北米におけるトラックリース・レンタル事業
及びロジスティクス事業への出資参画

MITSUI & CO.

2015年3月19日

三井物産株式会社

（注） 本資料にて開示されているデータや将来予測は、本資料の発表日現在の判断や入手している情報に基づくもので、種々の要因により変化することがあり、これらの目標や予想の達成、及び将来の業績を保証するものではありません。また、これらの情報が、今後予告なしに変更されることがあります。従いまして、本情報及び資料の利用は、他の方法により入手された情報とも照合確認し、利用者の判断によって行なって下さいますようお願いいたします。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

案件主要点

1. Penske事業及び当社とPenskeとの関係紹介

2. 北米におけるトラックリース・レンタル事業及び
   ロジスティクス事業への参画

3. 当社事業戦略

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

1. Penske事業及び当社とPenskeとの関係紹介

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

Penske事業の紹介

- Penske Corporation(“PC”)は各種公道用総合輸送サービスプロバイダー（非公開会社）。同社傘下事業会社群は様々な事業領域で活動中であり、乗用車ディーラー事業、トラックディーラー事業、トラック及び部品の卸売会社、トラックリース事業、ロジスティクス事業、輸送機器部品製造、モータースポーツ（レーシング）等多岐に亘る

- 売上 US$ 23Billion（約2兆7,600億円）、総従業員数 47,000人

- Penske Automotive Group (ニューヨーク証券取引所上場：PAG、“PAG”）は米国を主戦場とする同国第二位の自動車ディーラー会社

- Penske Truck Leasing Co., L.P. (“PTL”)は米国を中心にトラックのサービス付リース、レンタル並びにロジスティクス事業を営む事業会社

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

当社とPenskeとの関係

- 当社は2001年にPAGに出資（現在17.24%保有）、PAGの第二株主として筆頭株主Penske Corporation(“PC”)と共同でPAG経営の一翼を担う
- 2001年以来、PCと当社は継続的にグローバルな成長機会を模索
- 当社はPTLへの出資参画を通じ、業界でリーディング・ポジションを誇るトラックのサービス付リース、レンタル並びにロジスティクス事業への参入を果たすことになる
- 今後、PCと当社はトラック等商用車関連事業並びに自動車ディーラー事業において、世界中で新たな成長機会を共同で模索し、取り組んでいく

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

2. 北米におけるトラックリース・レンタル事業及びロジスティクス事業への参画

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

当社参画の経緯

- 当社は2001年にまで遡るPAGとの戦略的提携を通じ、PCと強固なアライアンス関係を結んでおり、今回の出資参画機会もこの果実の一つである

- PTL事業の一翼を担うロジスティクス事業に就いては、当社としても過去20年超に亘り様々な地域で事業主体者として取り組んできており、事業知見・顧客基盤共に充実しており、PTLと当社の顧客基盤や提供商品・サービスの相互乗り入れにより、お互いの事業をより強化すると共に、お互いの顧客にとって最良のサービスを提供し、Win-Winの関係を実現する

- 又、トラック関連事業の観点からも、当社は従来より製造・組立、輸出、現地輸入販売代理店、ディーラーまで含めバリューチェーンの様々な立ち位置で事業展開の実績あり、PTLからもこの経験を評価されたもの

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

新たな成長機会

- 機能の高度化・価格の高額化に伴いユーザー志向が変化してきており、所有から使用（リース）、更には使用から一時使用（レンタル）への潮流に応えていく

- 米国市場は先進国でありながら人口増並びにこれに伴う荷動き増が見込まれ、これを着実に捉え、輸送機材・物流ニーズの最適化に取り組んでいく

- 事業ノウハウ・当社顧客基盤を活用し成長を目指す傍ら、ICTの活用による機材フリートのリアルタイム管理や貨物と機材のマッチングサービスや顧客の機材調達支援等にも取組み、優位性を更に向上させる

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

取引概要

- 当社はPTLの戦略的パートナーの立場を担う
- PTLの20%持分をGeneral Electric Capital Corporation(“GECC”)より約750百万米ドル（約910億円）で取得
- 本件関係者であるPenske、GE、当社のトップ同士で本件の戦略的意義について合意すると共に、共同で将来のPTL成長を支えて行くことを相互に確認
- 当社はグローバルなプレゼンス並びに広範な事業知見を通じPTLのグローバル成長を支援していく

9.02%

PENSKE Automotive

41.08%

PENSKE Corporation

29.90%

GE Capital

20.00%

MITSUI & CO.

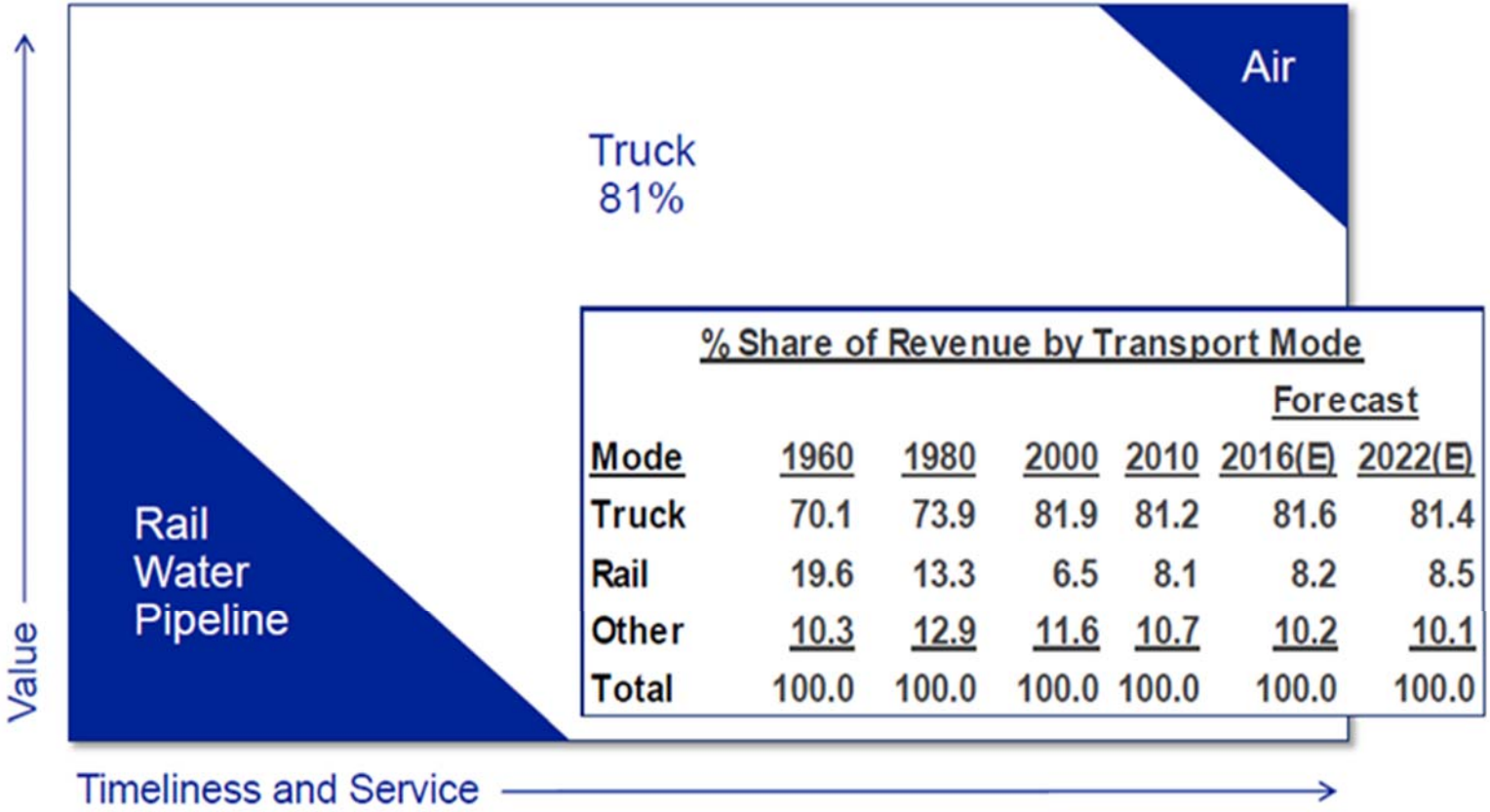
PENSKE Truck Leasing Co., L.P.

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

PTL事業環境①

- 全米の輸送モードはトラックが80%超を保持すると予想される
  ※　売上高



% Share of Revenue by Transport Mode

Mode	1960	1980	2000	2010	2016(E)	2022(E)
					Forecast	
Truck	70.1	73.9	81.9	81.2	81.6	81.4
Rail	19.6	13.3	6.5	8.1	8.2	8.5
Other	10.3	12.9	11.6	10.7	10.2	10.1
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

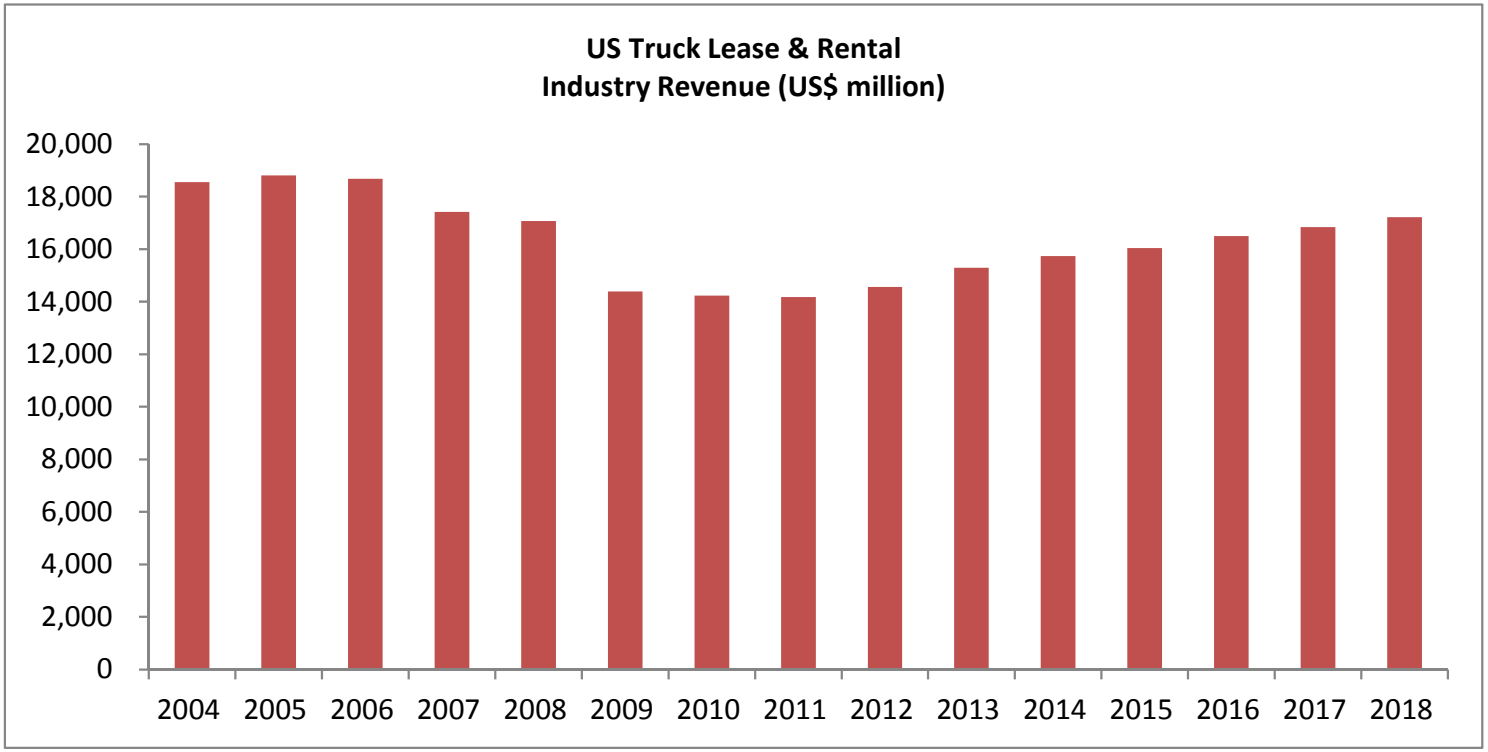
出典：　ATA Freight Forecast, Eno Foundation, The Nation's Freight Bill

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

PTL事業環境②

- 2014年の北米における中・大型トラック販売実績は448,000台
- これに加え、受注残のトラックは277,000台
- 機材調達力・資金調達力・周辺ｻｰﾋﾞｽの充実度で差別化することで、市場規模の成長を上回る成長が実現可能となる



出典： IBIS World

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

PTL提供サービスの概要

フルサービス リーシング	● 法人向けトラックリース事業 ● 約700ヶ所の在米自社サービスショップを通じて修理や給油等のメンテナンスも行うフルパッケージサービス
コントラクト メンテナンス	● 顧客が保有するトラックに対するメンテナンスサービス ● 将来的にリース契約につながるポテンシャル大
トラック レンタル	● 法人向け並びに個人向け(主に引越用)の短期レンタル ● 景気後退期には短期レンタルを望む顧客が増加
ロジスティクス	● 輸送業：自社機材・運転手による輸送 ● 倉庫、物流拠点：保管・配送拠点の運営 ● 運行管理：協力輸送会社を用いての輸送/運行管理

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

PTL事業の具体的イメージ

- PTLは北米において約3,000の営業拠点と約700のサービス拠点を有し、ユーザーにとって身近な存在

- 「Penske」ロゴがついた黄色いトラックを目にする機会は多く、ブランドの浸透にも大きく貢献している

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

3. 当社事業戦略

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

当社注力事業分野への投資

- 将来の成長が見込め、裾野の広がりが大きい「モビリティ新規事業」への投資
- 輸送分野のおける一般貨車、旅客事業に続く新規分野への参入

ハイドロカーボンチェーン	エネルギーの上流～下流、関連事業の展開 ● 上流開発(原油・ガス)・商業化(LNG、化学品、発電) ● 輸送・周辺事業(船舶、鋼管、インフラ建設等)
資源(地下+地上)・素材	資源採掘から素材加工、循環型社会構築への取組 ● 金属資源の開発・生産、製品の流通・加工・再利用 ● 技術進歩を見据えた金属・化学素材事業の展開
食糧と農業	食糧増産と食の安定供給に貢献するソリューション提供 ● 肥料・食糧資源、食品原料 ● 農業化学、食品・栄養化学
インフラ	国造りへの貢献とインフラを起点とするビジネスの広がり ● 電力・水・港湾等 ● 次世代型都市開発等
モビリティ	輸送機械等の製造・販売・金融・関連サービス ● 自動車、産業機械、船舶、航空、交通 ● 運送事業や他の「攻め筋」への広がり
メディカル・ヘルスケア	病院を中核とした事業展開と医薬バリューチェーン ● 病院事業、周辺サービス事業 ● 医薬開発・製造・販売
衣食住と高付加価値サービス	次世代機能(IT/金融/物流)活用による消費者連動型ビジネス ● 衣・食(流通・データ・Eコマース) ● 住(不動産・金融・関連サービス)

関係商品セグメント

1 鉄鋼製品
2 金属資源
3 機械・インフラ
4 化学品
5 エネルギー
6 生活産業
7 次世代・機能推進

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

自動車事業における当社取組み

- 機械・輸送システム本部の一翼を担い、人やモノの輸送に関わる「モビリティ」事業領域でグローバルに事業を展開

- マーケットの視点
  - 当社として事業知見や経験があり、且つ成長性のある国・市場を取り込む
    ⇒ 北米ではPAGを通じた自動車ディーラー事業や自動車部品組立事業、自動車部品輸送事業等で実績あり

- パートナーの視点
  - 当社として各市場で地域密着型で実績ある優良パートナーと取り組む
    ⇒ 北米ではPenskeと15年近いパートナーシップの実績あり、企業文化に始まり相互共通点は多く、PAGの成長に見られる通り実績も折り紙付き

- 事業領域の視点
  - 新規チャレンジを行うが、既存の事業経験・実績を活かせる領域を志向する
    ⇒ トラックリース・レンタル事業そのものは当社にとって新たな事業であるが、トラック関連事業やロジスティクス事業は20年超の実績あり

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

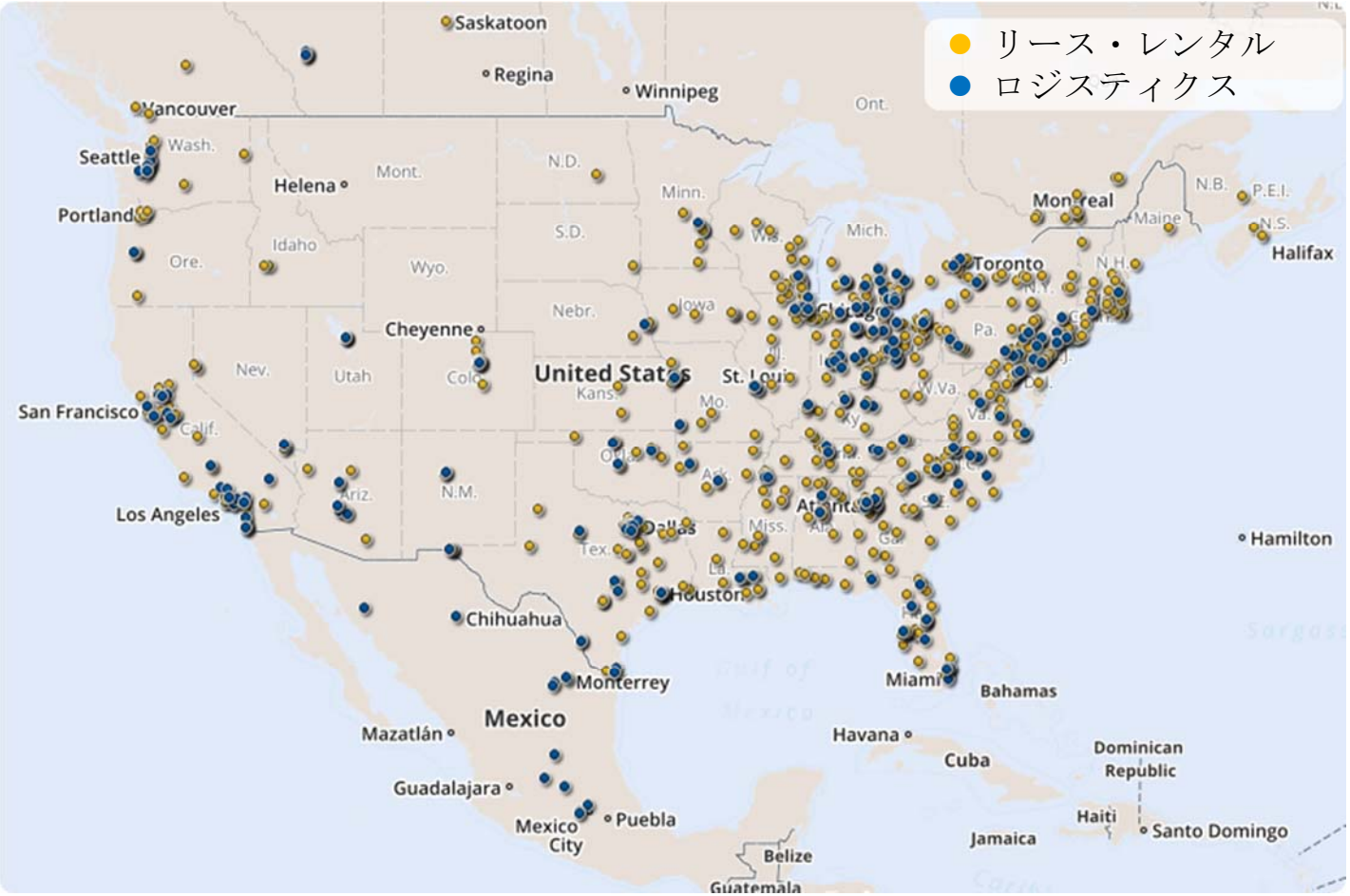
MITSUI & CO.

Appendix

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

（補足説明）PTLネットワーク



- リース・レンタル事業：米国/カナダ/オーストラリア
- ロジスティクス事業： 米国/カナダ/メキシコ/ブラジル/中国/インド
  西欧(イギリス/オランダ/ドイツ)

Copyright © MITSUI & CO.,LTD. All rights Reserved.

MITSUI & CO.

360° business innovation.

MITSUI&CO.