

# 株式会社トラスト

( 東証マザーズ 3347 )

## 2008年3月期中間決算説明会



# 目次

## 1．会社概要

- (1) 概要 2 ページ
- (2) 沿革 2 ページ
- (3) 事業モデル 3 ページ

## 2．2008年3月期中間ハイライト

- (1) 損益計算書 4 ページ
- (2) 地域別売上高 5 ページ
- (3) キャッシュ・フロー計算書 6 ページ
- (4) 貸借対照表 6 ページ

## 3．今後の事業展開

- (1) 下期の施策 7 ページ
- (2) 通期業績予想 8 ページ
- (3) 中期事業計画 8 ページ

# 1. 会社概要

## (1) 概要

会社名 株式会社トラスト  
英訳名 Trust Company Limited

役員	代表取締役社長	伊藤 誠英
	取締役営業部長	土橋 一勝
	取締役管理部長	横井 大樹郎
	常勤監査役	齋藤 脩
	社外監査役	柴田 和範
	社外監査役	鹿倉 祐一

本社所在地 愛知県名古屋市中区錦3丁目10番32号

売上高 4,108百万円 (2007年3月期 連結)  
従業員 47名 (2007年3月31日現在 連結)  
資本金 1,349百万円 (2007年3月31日現在)

## (2) 沿革

1988年12月 兵庫県尼崎市道意町において、株式会社トラストを資本金10百万円にて設立、中古自動車の輸出を開始。

1989年01月 中古自動車をニュージーランドへ輸出開始。

1990年12月 名古屋市中区錦3丁目2番26号に本社を移転。

1996年08月 ウェブサイトによる中古自動車の輸出販売を開始。

1996年09月 中古自動車の在庫管理及び整備の効率化を図るため、名古屋港にストックヤードを新設。

1999年03月 販売台数の拡大に伴い、名古屋港に1,200台まで収容できるストックヤードを拡張。

2003年03月 株式会社ホンダベルノ東海(現・VTホールディングス株式会社)の子会社として、新体制で営業開始。

2003年08月 名古屋市中区錦3丁目10番32号に本社を移転。

2003年08月 販売台数の拡大に伴い、名古屋港に2,000台まで収容できるストックヤードを増設。

2004年02月 横浜港からの輸出を開始。

2004年11月 東京証券取引所マザーズ市場へ上場。

2005年11月 パナマ共和国に船舶保有を目的とした100%出資子会社 AMANA SHIPHOLDING S.A. を設立。

2005年12月 ザンビア共和国ルサカ市に支店を開設。

2006年06月 ザンビア共和国ルサカ市に@ショップ1号店を開店。

2006年08月 米国に100%出資子会社TRUST AMERICAS INCORPORATEDを設立。

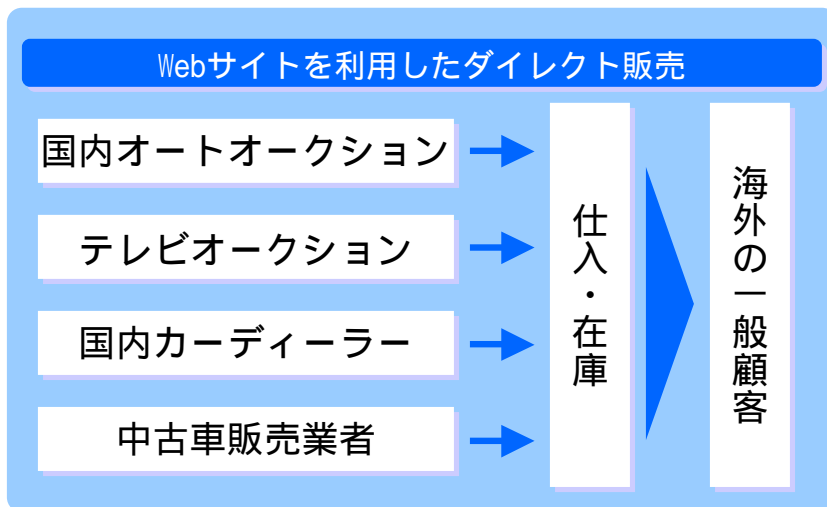
2007年03月 愛知県弥富市にストックヤード用地(約42,300㎡)を取得。

# 1. 会社概要

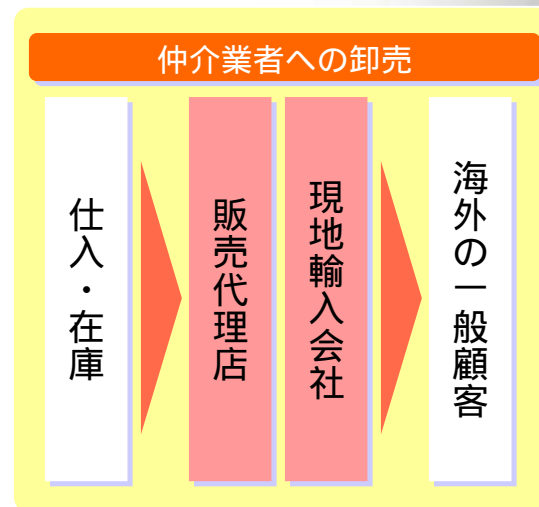
## (3) 事業モデル(当社の強み)

B2C・・・個人顧客へのダイレクト販売により、高利益率を確保

当社(B2C)・・・粗利率28.9%(当中間期)



同業他社(B2B)・・・A社8.6%、B社11.3%(直前決算期)



前受金制・・・貸倒れリスクがゼロ



## 2 . 2008年3月期中間ハイライト

### (1) 損益計算書(連結)

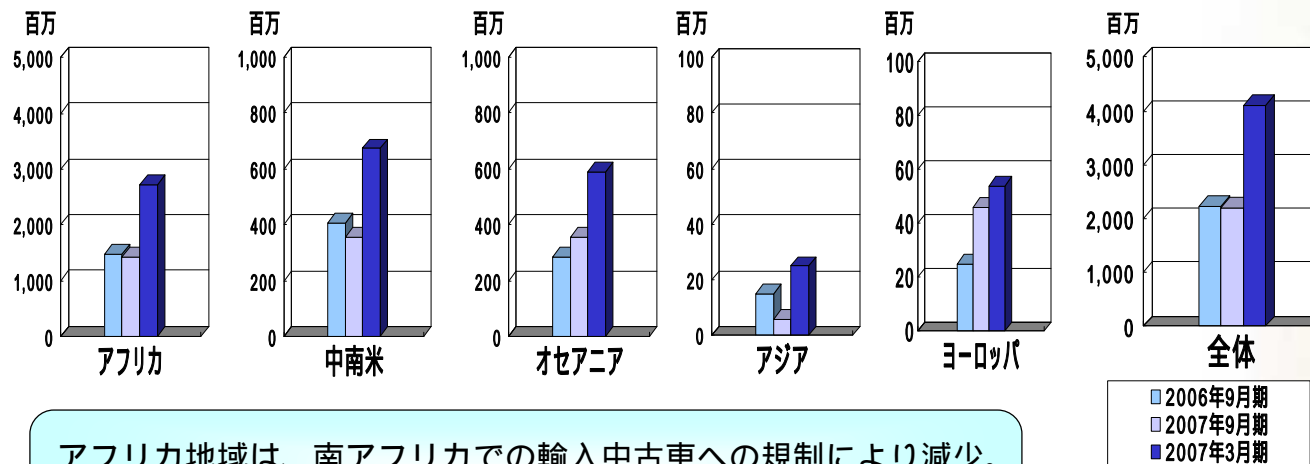
項目	2006年9月期	2007年9月期	前年同期比	2007年3月期
売上高	2,221	2,209	-0.5%	4,108
売上原価	1,519	1,570	3.4%	2,847
売上総利益	701	638	-9.0%	1,260
販売費及び一般管理費	329	391	18.8%	654
営業利益	372	247	-33.6%	606
営業外収益	131	29	-77.9%	226
営業外費用	95	106	11.6%	179
経常利益	408	170	-58.3%	652
特別利益	3	4	33.3%	3
特別損失	41	274	568.3%	108
当期純利益	220	-37	-	292

売上高	新車輸出好調の影響を受け、中古車の輸送船舶のスペースが不足しているなか、船会との取引関係強化により、売上高の減少を最限に抑制。 (販売・入金台数は依然好調) 2008年1月よりスペース不足は、除々に解消される見通し。
売上原価	国内新車販売の低迷による下取車の減少により、オークションでの需要過多となり仕入価格が高騰。自動車販売店からの仕入強化により対応。
販売費及び一般管理費	海外拠点の本格稼働による経費の増加支払地代家賃の増加。
営業外損	連結子会社である AMANA SHIPHOLDING S.A. の船舶運行停止による受取りリース料の減少。
特別損益	AMANA SHIPHOLDING S.A. の所有する船舶を売却し損失が発生。同社は現在清算手続き中。

## 2 . 2008年3月期中間ハイライト

### (2) 地域別売上高(連結)

2006年9月期				2007年9月期				2007年3月期		
地域	台数	金額	金額構成比	台数	金額	金額構成比	前年同期比	台数	金額	金額構成比
アフリカ	2,663	1,466	66.0%	2,452	1,426	64.6%	-2.7%	4,817	2,710	66.0%
中南米	758	405	18.2%	672	332	15.1%	-18.0%	1,279	672	16.4%
オセアニア	431	286	12.9%	467	357	16.1%	24.8%	853	589	14.3%
アジア	25	15	0.7%	9	6	0.3%	-60.0%	40	25	0.6%
ヨーロッパ	58	25	1.2%	124	46	2.1%	84.0%	131	54	1.3%
国内	119	21	1.0%	159	38	1.8%	81.0%	296	56	1.4%
合計	4,054	2,221	100.0%	3,883	2,209	100.0%	-0.5%	7,416	4,108	100.0%



アフリカ地域は、南アフリカでの輸入中古車への規制により減少。  
ヨーロッパ地域は、成長著しいロシアへの輸出が増加。

### 仕向国別販売台数ランキング

順位	国	台数
1	ザンビア	912
2	タンザニア	354
3	ウガンダ	242
4	コンゴ	232
5	ジンバブエ	211
6	バハマ	173
7	パプアニューギニア	138
8	マラウイ	102
9	ケイマン諸島	84
10	ニュージーランド	84

## 2 . 2008年3月期中間ハイライト

### (3) キャッシュ・フロー計算書(連結)

区分	2006年9月期	2007年9月期	2007年3月期
営業活動によるキャッシュ・フロー	17	138	301
投資活動によるキャッシュ・フロー	88	825	1,817
財務活動によるキャッシュ・フロー	103	140	855
現金及び現金同等物に係る換算差額	8	2	18
現金及び現金同等物の増減額	41	820	679
現金及び現金同等物の期末残高	1,306	1,489	668

連結子会社であるAMANA SHIPHOLDING S.A.の  
所有する船舶の売却により  
投資活動によるキャッシュ・フロー増加。

### (4) 貸借対照表(連結)

科目	2006年9月末	構成比	2007年9月末	構成比	前年同期比	2007年3月末	構成比
流動資産	2,023	53.2%	2,347	48.5%	16.0%	1,245	25.5%
固定資産	1,776	46.8%	2,494	51.5%	40.4%	3,642	74.5%
有形固定資産	73	1.9%	2,072	42.8%	—	2,028	41.4%
無形固定資産	36	1.0%	33	0.7%	-8.3%	32	0.7%
投資その他の資産	1,666	43.9%	387	8.0%	-76.8%	1,581	32.4%
資産合計	3,800	100.0%	4,842	100.0%	27.4%	4,888	100.0%
流動負債	586	15.4%	977	20.2%	66.7%	841	17.2%
固定負債	0	0.0%	700	14.4%	—	800	16.4%
負債合計	586	15.4%	1,677	34.6%	186.2%	1,641	33.6%
純資産合計	3,214	84.6%	3,164	65.4%	-1.6%	3,246	66.4%
負債及び純資産合計	3,800	100.0%	4,842	100.0%	27.4%	4,888	100.0%

### 3 . 今後の事業展開

#### (1) 下期の施策

<p>TRUST AUTOMOTIVE KOREA との業務提携</p>	<p>現時点ではノウハウのみの提供、将来的には販売協力体制を構築。</p> <table border="1" data-bbox="768 443 1659 762"> <tr> <td>商号</td> <td colspan="2">TRUST AUTOMOTIVE KOREA</td> </tr> <tr> <td>代表者</td> <td colspan="2">SANG-JE SUNG</td> </tr> <tr> <td>所在地</td> <td colspan="2">韓国ソウル市</td> </tr> <tr> <td>設立年月日</td> <td colspan="2">平成19年10月</td> </tr> <tr> <td>事業内容</td> <td colspan="2">韓国製中古車・輸入車・自動車部品の販売</td> </tr> <tr> <td>資本金</td> <td colspan="2">8億ウォン</td> </tr> <tr> <td>大株主</td> <td>V Tホールディングス株式会社</td> <td>50.0%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>株式会社YMSC及び関係者</td> <td>50.0%</td> </tr> </table>	商号	TRUST AUTOMOTIVE KOREA		代表者	SANG-JE SUNG		所在地	韓国ソウル市		設立年月日	平成19年10月		事業内容	韓国製中古車・輸入車・自動車部品の販売		資本金	8億ウォン		大株主	V Tホールディングス株式会社	50.0%		株式会社YMSC及び関係者	50.0%
商号	TRUST AUTOMOTIVE KOREA																								
代表者	SANG-JE SUNG																								
所在地	韓国ソウル市																								
設立年月日	平成19年10月																								
事業内容	韓国製中古車・輸入車・自動車部品の販売																								
資本金	8億ウォン																								
大株主	V Tホールディングス株式会社	50.0%																							
	株式会社YMSC及び関係者	50.0%																							
<p>Webサイトのリニューアル</p>	<p>海外の顧客の目を引くデザイン、細かくわかりやすい検索条件など大幅に改善。</p>																								
<p>土地の賃貸開始</p>	<p>2008年1月より（当社がストックヤードとして使用するまで）賃貸物件として運用。</p>																								
<p>輸送船舶の確保</p>	<p>一部地域における自動車専用運搬船からコンテナ船への輸送方法の変更、チャーター船の活用。</p>																								
<p>アフィリエイトの活用</p>	<p>新しいマーケティングプログラムを導入することにより、マーケットの裾野を広げ販売力を強化。</p>																								
<p>受託販売</p>	<p>関係会社が所有する車輜において受託販売を行うことにより、在庫リスクの少ない販売体制を強化。</p>																								
<p>販売車輜構成の見直し</p>	<p>高年式車輜の販売により、販売単価及び利益額を向上。</p>																								

### 3 . 今後の事業展開

#### (2) 通期業績予想(連結)

項目	2007年3月期実績	2008年3月期予想	前年同期比	2007年9月期実績	進捗率
販売台数	7,416	6,772	-8.7%	3,845	56.8%
売上高	4,108	3,819	-7.0%	2,209	57.8%
営業利益	606	289	-52.3%	247	85.5%
経常利益	652	285	-56.3%	170	59.6%
当期純利益	292	3	-99.0%	37	—
1株当たり当期純利益	1072.39	12.82	—	138.82	—

#### (3) 中期事業計画(連結)

項目	2009年3月期	2010年3月期	2011年3月期
販売台数	9,100	11,000	12,100
売上高	5,005	5,940	6,413
営業利益	786	1,035	1,132
経常利益	903	1,147	1,235
当期純利益	538	682	735

本日はお越し頂きまして、誠にありがとうございました。

お問合せ先

情報開示担当者： 取締役管理部長 横井 大樹郎  
I R 担当 吉田 智哉

I R サ イ ト： [www.trust-ltd.co.jp](http://www.trust-ltd.co.jp)

顧 客 サ イ ト： [www.japanesevehicles.com](http://www.japanesevehicles.com)

T E L： 052-219-9058

F A X： 052-219-9028

E - M A I L： [ir@japanesevehicles.com](mailto:ir@japanesevehicles.com)