2012-015

平成 24 年 7 月 18 日

各　　位

会 社 名　株式会社 ＴＳＩホールディングス
代表者名　代表取締役会長兼社長　三宅　正彦
（東証第一部　コード番号 3608）
問合せ先　経営企画本部　広報室長　高野　茂
Ｔ Ｅ Ｌ　03(5213)5511

「2013 年２月期　第１四半期　決算説明会資料」

株式会社ＴＳＩホールディングスは、このたび、7 月 18 日付で「2013 年２月期　第１四半期　決算説明会資料」を開示しましたのでお知らせいたします。

詳細につきましては、添付の資料をご参照ください。

以　上

TSI HOLDINGS

2013年2月期第1四半期　決算説明会

2012.7.18

Ⅰ 2013年2月期第1四半期 決算概況

※本資料に記載の金額は、百万円未満を切り捨てて表示しています。

All Rights Reserved.

売上高47,529百万円(前期比123.1%)、営業利益1,449百万円(前期差+1,806百万円)

(金額単位:百万円)

	前期実績※		2013.2期第1四半期			
	実績	構成比	実績	構成比	前期差	前期比
売上高	38,625	100.0%	**47,529**	100.0%	+8,903	123.1%
売上総利益	20,095	52.0%	**25,926**	54.5%	+5,831	129.0%
販管費	20,452	53.0%	**24,477**	51.5%	+4,024	119.7%
営業利益	▲357	-0.9%	**1,449**	3.0%	+1,806	—
経常利益	▲1,064	-2.8%	**893**	1.9%	+1,958	—
税前四半期純利益	▲2,745	-7.1%	**530**	1.1%	+3,275	—
四半期純利益	▲3,517	-9.1%	**▲3**	0.0%	+3,513	—

※TSIホールディングスは昨年6月1日に発足したため、前期の決算値にはサンエー・インターナショナルグループの第1四半期業績は未計上だったが、サンエー・インターナショナルグループの同期間の業績を単純合算して表記

TSI HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

東京スタイルグループ（単体・子会社別での前期比較）

（金額単位：百万円）

	2012.2期第1四半期実績			2013.2期第1四半期実績					
	単体	子会社・消去	合計	単体	前期比	子会社・消去	前期比	合計	前期比
売上高	6,628	7,284	13,913	6,653	100.4%	13,874	190.5%	20,528	147.5%
売上総利益	2,023	4,285	6,309	2,679	132.4%	7,940	185.3%	10,620	168.3%
売上総利益率	30.5%	58.8%	45.3%	40.3%	+9.7pt	57.2%	▲1.6pt	51.7%	+6.4pt
販管費	3,931	3,689	7,621	4,171	106.1%	6,427	174.2%	10,598	139.1%
営業利益	▲1,907	595	▲1,311	▲1,492	—	1,513	254.3%	21	—
経常利益	▲2,342	417	▲1,925	▲1,781	—	1,172	281.1%	▲608	—
税前四半期純利益	▲3,499	258	▲3,240	▲2,070	—	1,114	431.8%	▲956	—
当期純利益	▲3,503	▲188	▲3,692	▲2,045	—	402	—	▲1,643	—

- 売上高　：子会社の増収、前期期中にM&Aした企業が通期に寄与したことにより、前期比147.5%の大幅増収
- 売上総利益率(単体)　：期首在庫の軽減とプロパー消化率の向上により前期30.5%　→　当期40.3%(+9.7pt)
- 営業利益　：グループ会社の利益が寄与　→　黒字転換

All Rights Reserved.

サンエー・インターナショナルグループ

（金額単位：百万円）

	前期実績※		2013.2期第1四半期			
	実績	構成比	実績	構成比	前期差	前期比
売上高	24,711	100.0%	**27,027**	100.0%	+2,315	109.4%
売上総利益	13,785	55.8%	**15,310**	56.6%	+1,525	111.1%
販管費	12,830	51.9%	**13,803**	51.1%	+973	107.6%
営業利益	954	3.9%	**1,506**	5.6%	+552	157.9%
経常利益	861	3.5%	**1,603**	5.9%	+742	186.2%
税前四半期純利益	494	2.0%	**1,588**	5.9%	+1,093	321.5%
四半期純利益	174	0.7%	**1,696**	6.3%	+1,521	974.7%

※前期は8月期決算であったが、比較のため、同期間(2011/3～2011/5)の業績を前期実績として表記

- 売上高　：主力ブランドの増収、新規ブランドの積極出店により増収
- 売上総利益率　：値引率が縮小し、売上総利益率が増加
- 営業利益　：売上総利益率の上昇、販管費率の低下により増益

TSI HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

大型商業施設に続々出店

渋谷ヒカリエ



2012年4月26日 OPEN

その他出店ブランド

Cath Kidston　MARGARET HOWELL

東京ソラマチ　FREE'SMART



2012年5月22日 OPEN

その他出店ブランド

JILL by JILLSTUART　Cath Kidston

ダイバーシティ東京プラザ



2012年4月19日 OPEN

その他出店ブランド

FREE'SMART　STUSSY

三井アウトレットパーク木更津



ROSE BUD

2012年4月13日 OPEN

その他出店ブランド

nano·universe　Callaway　Apuweiser-riche

Cath Kidston　kate spade NEW YORK　Rirandture

清水サービスエリア

2012年4月14日 OPEN



FREE'S SHOP drive-in

TSI HOLDINGS CO., LTD.　All Rights Reserved.

TSI HOLDINGS

海外市場における積極的な事業展開

中国での事業拡大

- 東京スタイルの中国現地法人を活用し、サンエー・インターナショナルの「JILLSTUART」を運営
- 「m.tsubomi」が増収

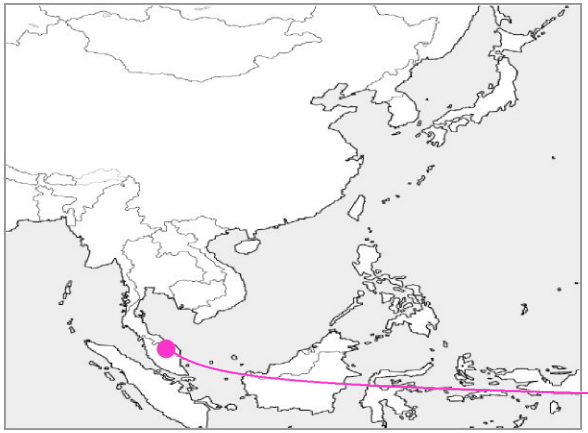


「JILLSTUART」
青島陽光百貨店



「M. ツボミ」
北京　国際貿易センター店

香港・東南アジアでの事業拡大





「NATURAL BEAUTY BASIC」
シンガポール高島屋

All Rights Reserved.

Ⅱ TSIグループ中期経営計画(2012年～2014年度)進捗状況

All Rights Reserved.

聖域なき構造改革

(1)コスト構造改革

①低収益・不採算店舗の退店

- 東京スタイル内の不採算店舗、約300店舗を閉鎖→　店舗経費を削減

②不採算事業への対応

- 東京スタイル内の4ブランドの閉鎖を決定
- グループ全体で、低収益ブランドについては撤退の判断も含め、再構築策を検討　→　成長余力のあるブランドに投資を集中

③売上総利益改善

- 東京スタイルの組織体制をブランド事業部制に移行
  → 在庫管理機能の強化、利益責任の明確化
- 東京スタイルブランドの企画・生産体制の見直し
  → 先行企画を削減し、期中企画比率の引き上げ

④販管費の抜本的な改善

- 人件費　→　約300店舗撤退による人件費圧縮(2012年10月から)
- 広告宣伝費・販促費　→　雑誌の出稿、ビルボード広告を中心に大幅に見直す
- 物流費　→　物流業務のアウトソーシングを一部内製化

All Rights Reserved.

聖域なき構造改革

(2)収益力拡大

①新規事業開発

- 2012.2期にM&Aにより5社をグループ会社化 → 2013.2期から通年ベースで連結業績に寄与
- 2013年春夏シーズンより、カジュアルスタイル提案型のストア業態「Planet Blue」を展開

②主力事業の拡大

- 「nano・universe」、「NATURAL BEAUTY BASIC」等の、大型ブランドに積極的に投資

③のれんの評価替えの実施

- 2012.2期にグループ各社の事業計画を見直したことに伴い、のれんの減損を実施 → 2013.2期から販管費負担が軽減

④資産の有効活用

- 投資有価証券や遊休資産について、売却を視野に入れた見直しを検討

(3)グループ経営力強化

①TSI ホールディングスの管理本部に機能を集約

- 東京スタイル、サンエー・インターナショナル個々に存在した、人事部門、経理部門、総務部門、システム部門を集約
- 関連事業部を新設 → 情報の一元化、グループ統治

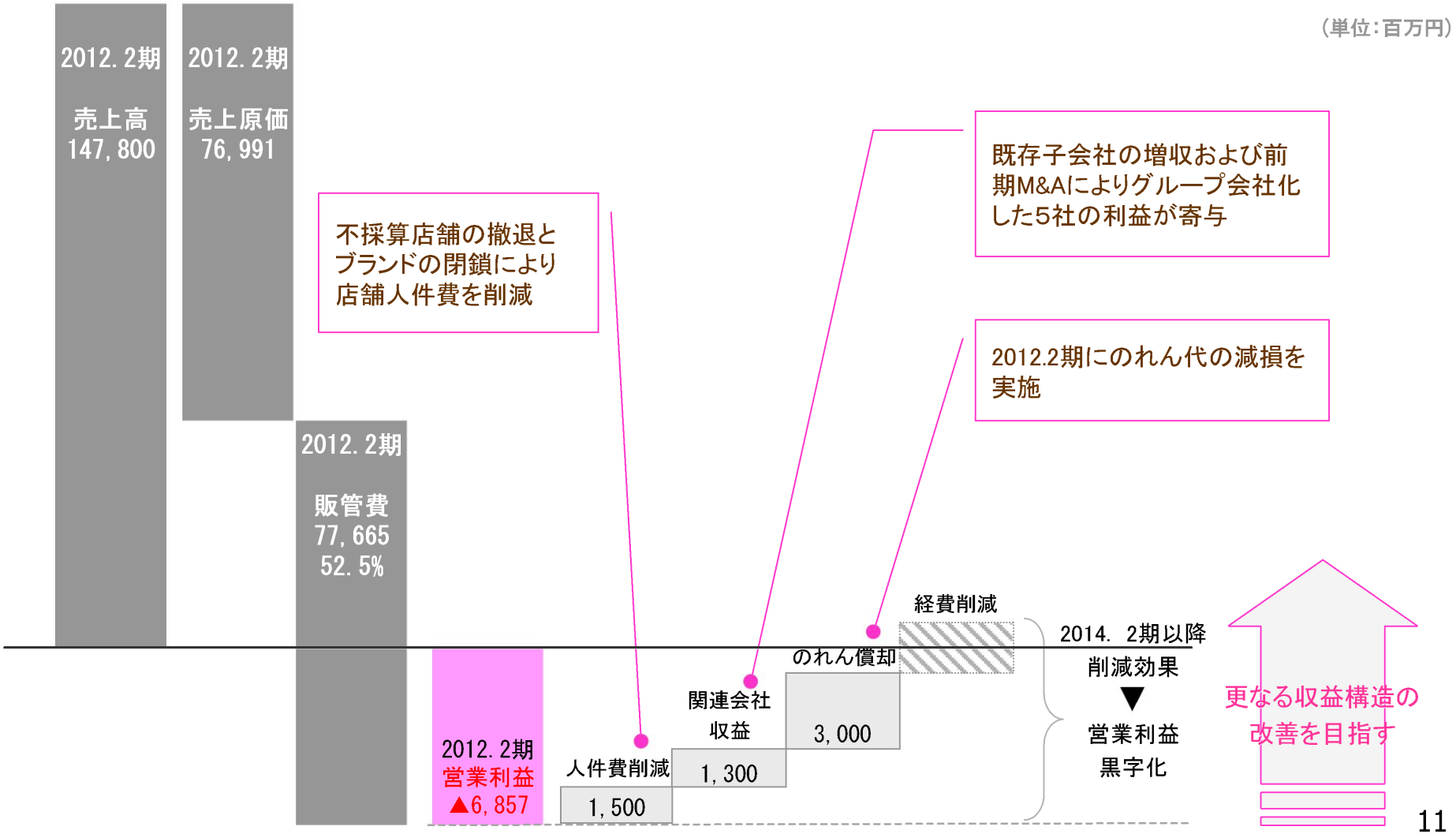
All Rights Reserved.

TSI HOLDINGS

コスト構造改革の実施による経費削減、収益力拡大施策を実施

2014年2月期以降、効果が通年ベースで実現 → 営業利益黒字化へ

（単位：百万円）



All Rights Reserved.

Ⅲ 2013年2月期　見通し

All Rights Reserved.

㈱ケイト・スペード ジャパンの株式譲渡による非連結化に伴い、期初計画を修正

（金額単位：百万円）

	2013.2期 期初計画	2013.2期 修正計画	2013.2期 期初計画差	2013.2期 期初計画比	＜参考＞ 2012.2期実績
売上高	199,000	197,000	▲2,000	99.0%	147,800
営業利益	▲200	▲500	▲300	—	▲6,857
経常利益	300	0	▲300	0.0%	▲12,255
当期純利益	▲3,300	▲1,600	+1,700	—	▲27,158

㈱ケイト・スペード ジャパンの株式譲渡による影響

① 譲渡後（第4四半期分）の売上高、利益の予想値を期初計画から除外

② 株式譲渡益を特別利益に計上

TSI HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

Ⅳ 参考資料

All Rights Reserved.

（金額単位：百万円）

	ブランド名	2013.2期 第1四半期	構成比	前期比
1	nano・universe	4,084	8.6%	148.0%
2	NATURAL BEAUTY BASIC	3,950	8.3%	109.7%
3	ROSE BUD	2,263	4.8%	—
4	MARGARET HOWELL	2,175	4.6%	113.1%
5	Apuweiser-riche	1,645	3.5%	—
6	FREE'S SHOP	1,543	3.2%	103.3%
7	kate spade new york	1,541	3.2%	130.2%
8	HUMAN WOMAN	1,451	3.1%	101.9%
9	& by P&D	1,406	3.0%	109.7%
10	PEARLY GATES	1,226	2.6%	118.1%
	その他	26,239	55.2%	—
	合計	47,529	100.0%	—

※ROSE BUDの売上高は、㈱ローズバッドと、㈱エレファントの連結売上高

All Rights Reserved.

11. 販路別売上高

TSI HOLDINGS

（金額単位：百万円）

販路別	東京スタイルグループ 実績	東京スタイルグループ 構成比	サンエー・インターナショナルグループ 実績	サンエー・インターナショナルグループ 構成比	TSI単体・消去	連結 実績	連結 構成比
百貨店	8,072	39.3%	8,107	30.0%	—	16,179	34.0%
非百貨店※	7,239	35.3%	14,691	54.4%	—	21,930	46.1%
EC	1,799	8.8%	889	3.3%	—	2,688	5.7%
海外	1,361	6.6%	947	3.5%	—	2,308	4.9%
その他	2,057	10.0%	2,391	8.8%	▲26	4,422	9.3%
合計	20,528	100.0%	27,027	100.0%	▲26	47,529	100.0%

※非百貨店：ファッションビル、駅ビル、路面店、アウトレット等
※その他：卸や社販等のその他アパレル事業及びグループ会社の非アパレル事業

All Rights Reserved.

□本資料に記載されている当社の業績見通しは、本資料の日付時点において入手可能な情報による判断及び仮定を前提にしており、実際の業績は様々な要因によって異なる場合があります。

All Rights Reserved.