TSI HOLDINGS

2012-025

平成 24 年 10 月 16 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　取締役 経営企画本部 広報室長 高野 茂
Ｔ Ｅ Ｌ　03(5213)5516

「2013 年２月期　第２四半期　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、10 月 16 日付で「2013 年２月期　第２四半期　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2四半期　決算説明会

2012.10.16

Ⅰ 2013年2月期第2四半期 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90,534百万円(前期比117.9%)、営業利益▲1,076百万円(予想差+623百万円)

(金額単位:百万円)

	前期実績※1		2013.2期第2四半期 予想※2		2013.2期第2四半期 実績					
	実績	構成比	実績	構成比	実績	構成比	前期差	前期比	予想差	予想比
売上高	76,761	100.0%	94,000	100.0%	**90,534**	100.0%	+13,773	117.9%	▲3,465	96.3%
売上総利益	37,476	48.8%			**46,298**	51.1%	+8,822	123.5%		
販管費	40,867	53.2%			**47,374**	52.3%	+6,507	115.9%		
営業利益	▲3,391	−4.4%	▲1,700	−1.8%	**▲1,076**	−1.2%	+2,315	—	+623	—
経常利益	▲4,892	−6.4%	▲1,300	−1.4%	**▲1,123**	−1.2%	+3,769	—	+176	—
四半期純利益	▲4,482	−5.8%	▲2,700	−2.9%	**▲2,424**	−2.7%	+2,058	—	+275	—

※1:前期は経営統合に伴い、第1四半期はサンエー・インターナショナルグループの業績が計上されていなかったが、比較のためサンエー・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の上表記

※2:平成24年4月13日発表の業績予想

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2四半期実績				2013.2期第2四半期実績						
	単体	子会社	消去・その他	合計	単体	前期比	子会社	前期比	消去・その他	合計	前期比
売上高	12,962	16,508	▲1,437	28,034	**12,298**	94.9%	**31,911**	193.3%	▲4,955	**39,254**	140.0%
売上総利益	4,177	8,367	▲108	12,436	**4,582**	109.7%	**14,934**	178.5%	▲209	**19,307**	155.3%
売上総利益率	32.2%	50.7%		44.4%	37.3%	+5.0pt	46.8%	▲3.9pt		49.2%	+4.8pt
販管費	8,169	7,209	417	15,796	**8,110**	99.3%	**12,476**	173.1%	225	**20,812**	131.8%
販管費率	63.0%	43.7%		56.3%	65.9%	+2.9pt	39.1%	▲4.6pt		53.0%	▲3.3pt
営業利益	▲3,992	1,158	▲526	▲3,360	**▲3,527**	—	**2,457**	212.1%	▲434	**▲1,505**	—
経常利益	▲4,741	1,110	▲878	▲4,509	**▲3,224**	—	**2,234**	201.3%	▲666	**▲1,655**	—
当期純利益	▲5,958	507	▲1,127	▲6,577	**▲3,281**	—	**1,218**	240.2%	▲741	**▲2,804**	—

- 売上高　：前期期中にM&Aした企業の売上が寄与したことにより前期比140.0%の増収
- 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32.2%　→　当期37.3%(+5.0pt)
- 営業利益　：子会社の利益が寄与したことにより赤字幅が縮小

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2四半期			
	実績	構成比	実績	構成比	前期差	前期比
売上高	48,733	100.0%	**51,312**	100.0%	+2,579	105.3%
売上総利益	25,021	51.3%	**27,001**	52.6%	+1,980	107.9%
販管費	25,025	51.4%	**26,373**	51.4%	+1,348	105.4%
営業利益	▲3	0.0%	**628**	1.2%	+632	—
経常利益	▲243	−0.5%	**786**	1.5%	+1,030	—
四半期純利益	▲1,614	−3.3%	**534**	1.0%	+2,149	—

※前期は経営統合に伴い、第1四半期の業績が計上されていなかったが、比較のため同期間(2011/3～2011/5)の業績を前期実績に加算して表記

- 売上高　：主力ブランドの増収、注力ブランドの積極出店により増収
- 売上総利益率　：プロパー消化率の向上、原価率の低減、在庫評価損の縮小により上昇
- 営業利益　：売上総利益率の上昇、販管費の削減により黒字転換

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

持続的な成長

2012. 2期
（前期）

2013. 2期
（今期）

2014. 2期

2015. 2期

「コスト構造改革」

「収益力拡大」

「グループ経営力強化」

前期実績

目標1.
営業黒字化

目標2.
中期経営目標の達成

≪実績≫

売上	:1,478億円
営業利益	:▲69億円
営業利益率	:-4.6%

≪予想≫

売上	:1,880億円
営業利益	:▲5億円
営業利益率	:-0.3%

≪中期経営目標≫

売上	:2,200億円
営業利益	:50億円
営業利益率	:2.3%

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、297店舗を閉鎖

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4事業部制から2事業部制へ移行
  → 主力事業に資源を集中
- 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による削減効果

	削減科目	2013.2期(今期)	2014.2期以降
廃止ブランド店舗及び不採算店舗の閉鎖	人件費	▲814百万円	▲1,953百万円
規模縮小に伴う人員体制の効率化	人件費	▲89百万円	▲293百万円
物流業務のアウトソーシングを一部内製化	物流費	▲40百万円	▲112百万円
広告宣伝費の削減	広告宣伝費	▲400百万円	▲600百万円
計		▲1,343百万円	▲2,958百万円

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資産の有効活用

- 投資有価証券や遊休資産については積極的に売却を進め、本業における成長戦略加速のための手元資金の確保、借入金の返済原資へ充当

(3)グループ経営力強化

①TSI ホールディングスに機能を集約

- 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、システム部門を管理本部に集約
- TSI ホールディングス子会社のTSIプロダクション・ネットワークに東京スタイル、サンエー・インターナショナルの生産物流部門を集約 → 機能の一元化
- TSIホールディングスの営業本部内に、店舗開発部とWeb戦略事業準備室を新設 → 東京スタイル、サンエー・インターナショナルの機能を集約

All Rights Reserved.

Ⅲ 2013年2月期　見通し

All Rights Reserved.

売上高は下方修正、利益は従来予想から変更無し

（金額単位：百万円）

2013.2期　予想

	下期				通期			
	従来予想	修正予想	従来予想差	従来予想比	従来予想	修正予想	従来予想差	従来予想比
売上高	103,000	**97,465**	▲5,534	94.6%	197,000	**188,000**	▲9,000	95.4%
営業利益	1,200	**576**	▲623	—	▲500	**▲500**	±0	—
経常利益	1,300	**1,123**	▲176	—	0	**0**	±0	—
当期純利益	1,100	**824**	▲275	—	▲1,600	**▲1,600**	±0	—

※従来予想は平成24年7月13日発表の業績予想

- 売上高　：上期実績が予想を下回ったことと、下期予想を見直したことにより、通期予想を修正
- 営業利益　：上期実績は予想を上回ったが、下期予想については見直しを行なったため、通期予想は変更無し

All Rights Reserved.

(1)東京スタイルグループ

(金額単位:百万円)

2013.2期　予想

	下期				通期			
	従来予想	修正予想	従来予想差	従来予想比	従来予想	修正予想	従来予想差	従来予想比
売上高	45,776	**43,345**	▲2,430	94.7%	84,863	**82,599**	▲2,263	97.3%
営業利益	▲131	**▲227**	▲96	—	▲1,764	**▲1,732**	+31	—
経常利益	▲163	**269**	+432	—	▲1,502	**▲1,386**	+115	—
当期純利益	▲1,924	**▲1,160**	+763	—	▲4,204	**▲3,965**	+238	—

(2)サンエー・インターナショナルグループ

(金額単位:百万円)

2013.2期　予想

	下期				通期			
	従来予想	修正予想	従来予想差	従来予想比	従来予想	修正予想	従来予想差	従来予想比
売上高	57,715	**54,366**	▲3,348	94.2%	113,071	**105,679**	▲7,391	93.5%
営業利益	1,346	**758**	▲587	56.3%	1,294	**1,386**	+92	107.1%
経常利益	1,421	**808**	▲612	56.9%	1,503	**1,595**	+91	106.1%
当期純利益	2,969	**1,956**	▲1,012	65.9%	2,622	**2,491**	▲130	95.0%

- 東京スタイル　:売上高は減収を見込むが、子会社の利益増により、通期利益は概ね従来予想並み
- サンエー・インターナショナル　:足下の状況に鑑み下期予想を見直したが、上期利益予想を上回ったため、通期利益は概ね従来予想並み

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2四半期	構成比	前期比
1	nano・universe	8,281	9.1%	139.8%
2	NATURAL BEAUTY BASIC	7,022	7.8%	107.8%
3	ROSE BUD	4,213	4.7%	—
4	MARGARET HOWELL	4,266	4.7%	111.7%
5	kate spade new york	3,069	3.4%	123.6%
6	Apuweiser-riche	2,850	3.1%	—
7	FREE'S SHOP	3,062	3.4%	97.9%
8	& by P&D	2,819	3.1%	107.0%
9	HUMAN WOMAN	2,855	3.2%	99.1%
10	PEARLY GATES	2,413	2.7%	113.5%
	その他	40,854	54.8%	—
	合計	90,534	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.

（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	15,054	38.4%	15,264	29.7%	—	30,318	33.5%
非百貨店※1	14,131	36.0%	27,512	53.6%	—	41,643	46.0%
EC	4,210	10.7%	2,024	3.9%	—	6,234	6.9%
海外	2,285	5.8%	1,546	3.0%	—	3,831	4.2%
その他※2	3,574	9.1%	4,964	9.8%	△32	8,506	9.4%
合計	39,254	100.0%	51,312	100.0%	△32	90,534	100.0%

※1：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

※2：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

TSI HOLDINGS CO., LTD. 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.