TSI HOLDINGS

2013-010

平成 25 年 4 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　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　通期　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、4 月 18 日付で「2013 年２月期　通期決算説明会資料」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　通期決算説明会

2013.4.18

Ⅰ 2013年2月期 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.

TSI HOLDINGS

売上高185,512百万円(前期比107.5%)、経常利益989百万円(計画差+989百万円)

(金額単位:百万円)

	前期実績		2013.2期通期							
	実績	構成比	予想	構成比	実績	構成比	前期差	前期比	計画差	計画比
売上高	172,511	100.0%	188,000	100.0%	185,512	100.0%	+13,001	107.5%	▲2,487	98.7%
売上総利益	84,594	49.0%			93,023	50.1%	+8,429	110.0%		
販管費	90,496	52.5%			94,300	50.8%	+3,804	104.2%		
営業利益	▲5,902	-3.4%	▲500	-0.3%	▲1,277	-0.7%	+4,624	—	▲777	—
経常利益	▲11,393	-6.6%	0	0.0%	989	0.5%	+12,383	—	+989	—
税前当期純利益	▲23,858	-13.8%			2,772	1.5%	+26,631	—		
当期純利益	▲26,983	-15.6%	▲1,960	-1.0%	▲1,779	-1.0%	+25,203	—	+180	—

＊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して表記
＊予想は2012年11月14日発表の業績予想

- 売上高 :秋冬商戦が苦戦し、下期既存店前期比97.1%
- 営業利益 :低収益事業の撤退等により前期比で赤字幅が縮小
- 経常利益 :金融資産の評価益1,039百万円、為替差益214百万円を営業外収益に計上
- 特別利益 :投資有価証券売却益1,884百万円、関係会社売却益2,750百万円、負ののれん968百万円を計上
- 特別損失 :投資有価証券売却損477百万円、ベトナム工場売却関わる費用619百万円、早期退職関連費用525百万円を計上、関係会社整理損836百万円を計上

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期実績				2013.2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	27,025	49,289	▲6,186	70,128	23,461	86.8%	68,780	139.5%	▲9,617	82,624	117.8%
売上総利益	9,456	23,073	▲341	32,188	8,459	89.5%	31,551	136.7%	▲294	39,716	123.4%
売上総利益率	35.0%	46.8%		45.9%	36.1%	+1.1pt	45.9%	▲0.9pt		48.1%	+2.2pt
販管費	17,811	19,106	2,205	39,123	14,710	82.6%	26,553	139.0%	585	41,849	107.0%
販管費率	65.9%	38.8%		55.8%	62.7%	▲3.2pt	38.6%	▲0.2pt		50.6%	▲5.1pt
営業利益	▲8,354	3,966	▲2,546	▲6,935	▲6,250	—	4,997	126.0%	▲879	▲2,132	—
経常利益	▲13,403	3,900	▲2,620	▲12,123	▲4,805	—	5,726	146.8%	▲1,094	▲173	—
税前当期純利益	▲30,551	3,413	▲661	▲27,800	▲5,793	—	5,749	168.4%	83	38	—
当期純利益	▲31,314	1,957	▲922	▲30,280	▲5,799	—	3,127	159.8%	▲319	▲2,991	—

- 売上高　：【単体】 ブランド閉鎖、不採算店舗の撤退により、総店舗数が減少したため減収
　：【子会社】 前期期中にM&Aした企業の売上が通年ベースで寄与したことにより増収
- 販管費　：【単体】 不採算事業の撤退により、販管費率が大幅に低下
- 営業利益　：販管費率の低下、子会社の利益寄与により、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期実績			
	実績	構成比	実績	構成比	前期差	前期比
売上高	102,480	100.0%	102,859	100.0%	+378	100.4%
売上総利益	52,440	51.2%	53,441	52.0%	+1,000	101.9%
販管費	51,415	50.2%	52,735	51.3%	+1,319	102.6%
営業利益	1,024	1.0%	705	0.7%	▲319	68.8%
経常利益	891	0.9%	1,083	1.1%	+192	121.6%
税前当期純利益	38	0.0%	2,591	2.5%	+2,552	6730.8%
当期純利益	▲610	-0.6%	1,520	1.5%	+2,131	—

＊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　：上期は前期比105.3%となったものの、下期は子会社の非連結子会社化、既存店の苦戦により前期比95.9%となり、通期では前期比100.4%
- 営業利益　：上期は増益だったものの、下期は売上総利益率の低下、販管費の増加により減益

All Rights Reserved.

(1)特別利益ー資産の有効活用を進める

固定資産売却益	454百万円
投資有価証券売却益	1,884百万円
関係会社株式売却益	2,750百万円
負ののれん発生益	968百万円
その他	352百万円
特別利益合計	6,408百万円

(2)特別損失ー構造改革に伴う費用を計上

固定資産除却損	638百万円
減損損失	411百万円
投資有価証券売却損	477百万円
関係会社株式評価損	619百万円
関係会社株式整理損	836百万円
早期退職関連費用	545百万円
その他	1,099百万円
特別損失合計	4,625百万円

All Rights Reserved.

(1)配当の実施

安定的な配当水準の維持

- 経営環境、業績、財務の健全性等を総合的に勘案
- 内部留保金については、新規ブランドや成長性の高い新事業の開発と、新規出店等への設備投資等に充当し、企業価値の向上を図る

配当金

	2013.2期	2014.2期計画
一株あたり年間配当金	17.50円	17.50円
配当金総額	2,026百万円	

(2)自己株式取得

株主還元策の一環として自己株式の取得を実施

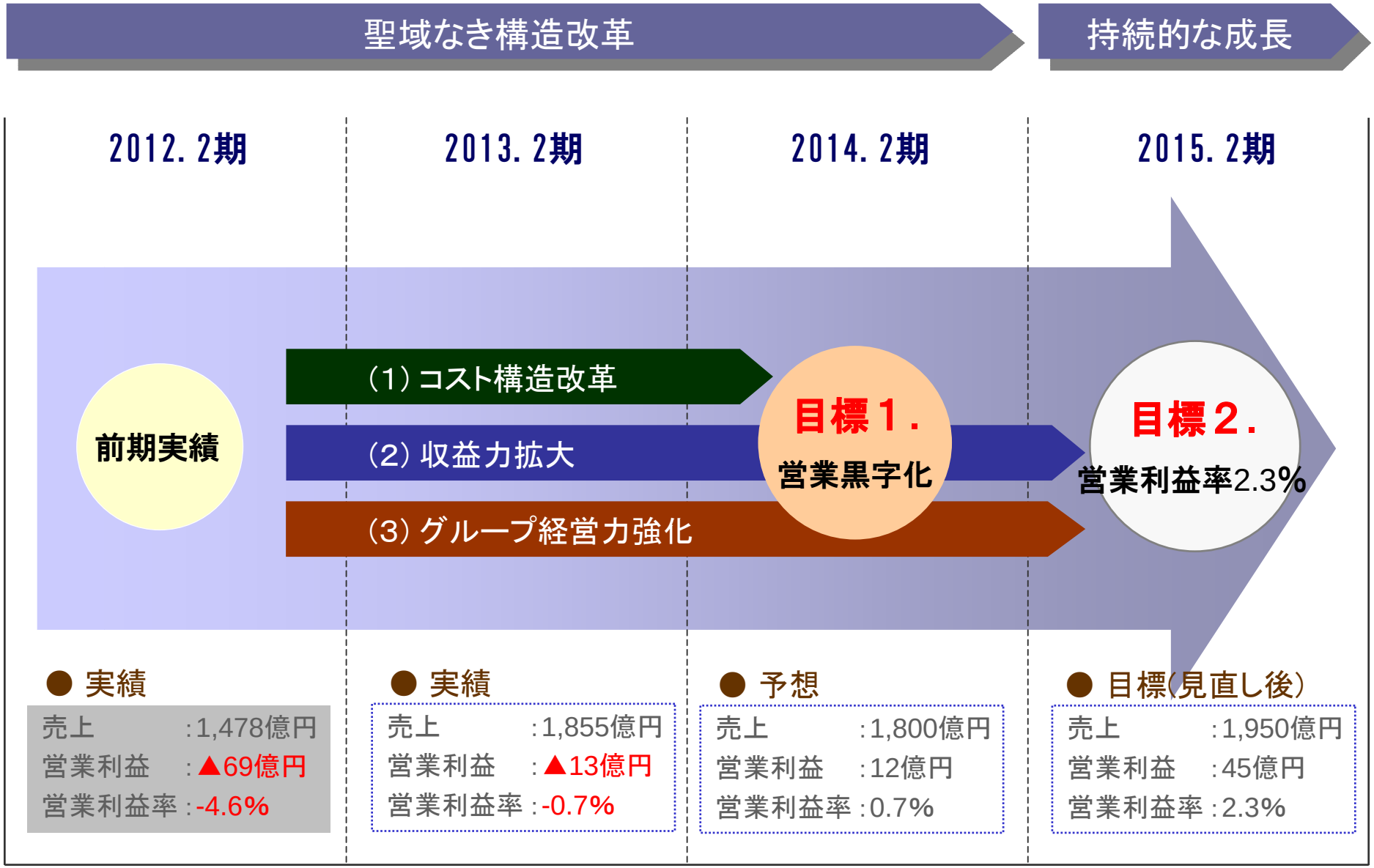
- 取得対象株式の種類　：当社普通株式
- 取得しうる株式の総数　：4,000,000株（発行済み株式総数の3.45%）
- 株式の取得価額の増額　：3,000百万円（上限）
- 取得期間　：平成25年4月19日～平成25年9月30日

TSI HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

Ⅱ TSIグループ中期経営計画進捗状況

All Rights Reserved.

6. 中期経営計画の全体スケジュール



TSI HOLDINGS CO., LTD.
All Rights Reserved.

TSI HOLDINGS

聖域なき構造改革

(1)コスト構造改革

第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
①東京スタイルの組織体制を事業部制へ移行 → 利益責任の明確化			
	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		
	③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		
	④東京スタイルの支店制の廃止		
	⑤経費削減（広告、物流、一般経費）		
			⑥早期退職支援制度の実施
			⑦一部工場の売却・閉鎖

※構造改革実施に伴うコスト削減額13億43百万円＋追加削減額7億62百万円

削減科目	コスト構造改革による削減		追加削減額
人件費	▲903百万円		
物流費	▲40百万円		
広告宣伝費	▲400百万円	＋	▲762百万円
その他	―		
計	▲1,343百万円		

TSI HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

聖域なき構造改革

(2)収益力拡大

①新規事業開発

- 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 world」、ゴルフカジュアル「PEARLY GATES THE GREEN GOLF STORE」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、システム部門を集約
- 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

②生産機能の一元化

- 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し、合理化を推進

③連結納税制度導入

- 国内100%子会社16社の法人税を2014年支払分から連結納税
  → 一体課税のメリットに加え、税務申告業務の効率化を推進

All Rights Reserved.

Ⅲ 2014年2月期　見通し

All Rights Reserved.

売上高180,000百万円、営業利益1,200百万円を計画

（金額単位：百万円）

	上半期			下半期			通期		
	2013.2期 実績	2014.2期 予想	前期比	2013.2期 実績	2014.2期 予想	前期比	2013.2期 実績	2014.2期 予想	前期比
売上高	90,534	86,500	95.5%	94,978	93,500	98.4%	185,512	**180,000**	97.0%
営業利益	▲1,076	▲1,500	—	▲201	2,700	—	▲1,277	**1,200**	—
経常利益	▲1,123	▲1,200	—	2,112	3,300	—	989	**2,100**	212.2%
当期純利益	▲2,424	▲2,300	—	644	1,500	—	▲1,779	**▲800**	—

- 売上高　：東京スタイルの店舗撤退、サンエー・インターナショナル子会社の株式譲渡等により減収
- 営業利益　：東京スタイルの売上総利益率の上昇、販管費の減少等により黒字化
- 当期純利益　：連結納税制度の導入により税負担は軽減されるものの、前期発生していた特別利益を今期は見込んでいないため、通期で800百万円の損失

All Rights Reserved.

（１）東京スタイルグループ

（金額単位：百万円）

	上半期			下半期			通期		
	2013.2期 実績	2014.2期 予想	前期比	2013.2期 実績	2014.2期 予想	前期比	2013.2期 実績	2014.2期 予想	前期比
売上高	39,254	37,200	94.8%	43,370	40,800	94.1%	82,624	**78,000**	94.4%
営業利益	▲1,505	▲810	—	▲626	1,789	—	▲2,132	**978**	—
経常利益	▲1,655	▲510	—	1,482	2,389	161.2%	▲173	**1,878**	—

（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）

	上半期			下半期			通期		
	2013.2期 実績	2014.2期 予想	前期比	2013.2期 実績	2014.2期 予想	前期比	2013.2期 実績	2014.2期 予想	前期比
売上高	51,312	49,134	95.8%	51,546	52,594	102.0%	102,859	**101,729**	98.9%
営業利益	628	▲696	—	77	834	1080.6%	705	**138**	19.6%
経常利益	786	▲686	—	297	869	292.8%	1,083	**183**	16.9%

TSI HOLDINGS CO., LTD.
All Rights Reserved.

Ⅳ 参考資料

All Rights Reserved.

11. ブランド別売上高

TSI HOLDINGS

（金額単位：百万円）

	ブランド名	2013.2期 通期計	構成比	前期比
1	nano・universe	18,986	10.2%	129.1%
2	NATURAL BEAUTY BASIC	14,060	7.6%	106.2%
3	MARGARET HOWELL	8,995	4.8%	113.6%
4	ROSE BUD	8,937	4.8%	—
5	Apuweiser-riche	6,703	3.6%	—
6	& by P&D	5,846	3.2%	102.8%
7	FREE'S SHOP	5,676	3.1%	92.4%
8	HUMAN WOMAN	5,581	3.0%	94.6%
9	PEARLY GATES	5,314	2.9%	112.3%
10	TORNADO MART	4,695	2.5%	106.0%
	その他	100,716	54.3%	—
	合計	185,512	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

※ROSE BUDとApuweiser-richeは、前期期中から連結子会社化したため、前期比の記載を省略

東京スタイルグループ

サンエー・インターナショナルグループ

TSI HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

12. 販路別売上高

TSI HOLDINGS

（金額単位：百万円）

販路別	2013.2期通期計 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	その他・消去	連結 実績	連結 構成比
百貨店	29,948	36.2%	30,987	30.1%	—	60,936	32.8%
非百貨店※1	30,785	33.8%	54,443	52.9%	—	85,229	45.9%
EC	9,372	11.3%	4,059	3.9%	—	13,432	7.2%
海外	5,528	7.2%	3,742	3.6%	—	9,270	5.0%
その他※2	6,989	11.4%	9,625	9.4%	28	16,644	9.0%
合計	82,624	100.0%	102,859	100.0%	28	185,512	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、グループ会社の非アパレル事業等

All Rights Reserved.

□本資料に記載されている当社の業績予想は、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.