

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。

2

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

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

3. 連結業績－グループ別概況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)

	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 : 主力ブランドの增收、新規ブランドの積極出店により增收
- 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、販管费率の低下により増益

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



2012年5月22日
OPEN

その他出店ブランド

JILL by JILLSTUART *Cath Kidston*®

FREE'SMART

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

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



海外市场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

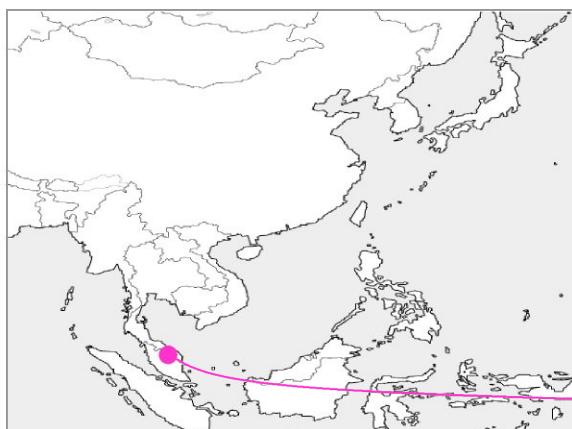


「JILLSTUART」
青島陽光百貨店



「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

Ⅱ TSIグループ中期経営計画(2012年～2014年度)進捗状況

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

(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

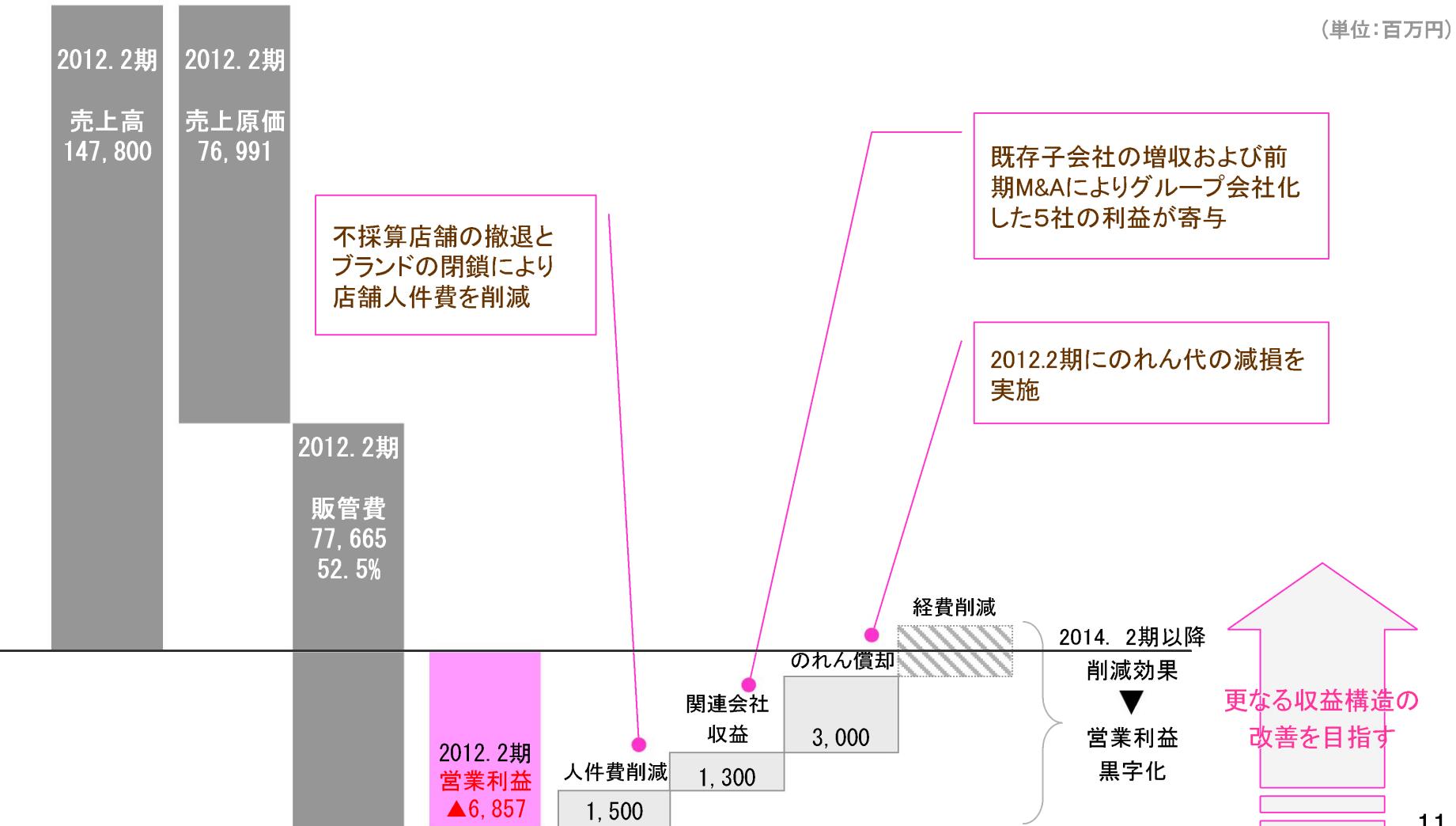
① TSI ホールディングスの管理本部に機能を集約

- 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

8. 2013年2月期実施策の将来効果

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



Ⅲ 2013年2月期 見通し

12

(株)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			<参考>
		修正計画	期初計画差	期初計画比	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

(株)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

IV 參考資料

10. 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 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、(株)ローズバッドと、(株)エレファントの連結売上高

11. 販路別売上高

(金額単位:百万円)

販路別	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単体・ 消去	連結	
	実績	構成比	実績	構成比		実績	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

日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。