



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。

1. 連結業績－損益概況

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 | | 予想※2 | | 2013.2期第2四半期 | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|---------|--------|--------|-------|
| | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 実績 | | 実績 | | | |
| | | | | | 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

2. 連結業績－グループ別概況①

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

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)

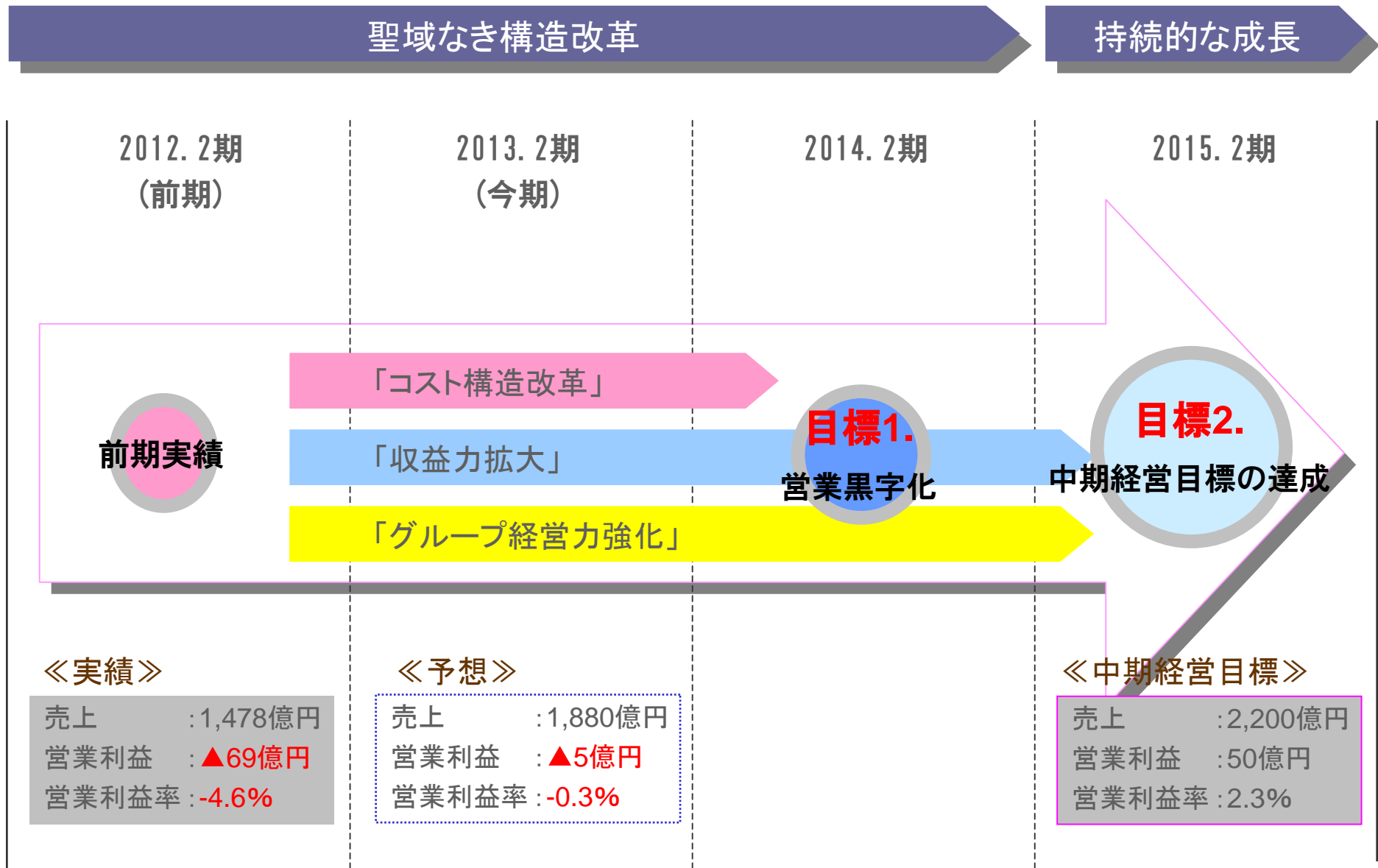
| | 前期実績※ | | 2013.2期第2四半期 | | | |
|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|--------|
| | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 前期差 | 前期比 |
| 売上高 | 48,733 | 100.0% | 51,312 | 100.0% | +2,579 | 105.3% |
| 売上総利益 | 25,021 | 51.3% | 27,001 | 52.6% | +1,980 | 107.9% |
| 販管費 | 25,025 | 51.4% | 26,373 | 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 : 主カブランドの増収、注カ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

Ⅱ TSIグループ中期経営計画(2012年～2014年度)進捗状況

4. 中期経営計画の全体スケジュール



(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

(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

Ⅲ 2013年2月期 見通し

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

(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

IV 参考資料

9. ブランド別売上高

(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、(株)ローズバッドと、(株)エレファントの連結売上高

10. 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 | 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

□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。