



2014年2月期第3四半期 決算説明会

2014.01.21

2014年2月期第3四半期 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。

(金額単位:百万円)

	2013.2期 第3四半期累計実績		2014.2期 第3四半期累計実績			
	実績	構成比	実績	構成比	前期差	前期比
売上高	137,208	100.0%	133,974	100.0%	3,233	97.6%
売上総利益	71,261	51.9%	70,114	52.3%	1,146	98.4%
販管費	71,282	52.0%	70,194	52.4%	1,087	98.5%
営業利益	20	0.0%	79	0.1%	59	—
経常利益	1,226	0.9%	1,880	1.4%	+653	153.3%
税前四半期純利益	1,714	1.2%	4,278	3.2%	+2,563	249.6%
四半期純利益	134	0.1%	591	0.4%	+457	440.6%

- 売上高 : ケイト・スペード ジャパンが連結対象外になった影響を除くと微増
(前期比100.6%)
- 特別利益 : 第3四半期で投資有価証券売却益2,525百万円を計上したことなどにより増益

2. 東京スタイルグループ業績(単体・子会社別) - 損益概況

(金額単位:百万円)

	2013.2期 第3四半期累計実績				2014.2期 第3四半期累計実績						
	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	17,863	49,472	7,366	59,968	13,491	75.5%	52,602	106.3%	5,751	60,342	100.6%
売上総利益	6,569	23,453	252	29,771	5,409	82.3%	25,753	109.8%	8	31,154	104.6%
売上総利益率	36.8%	47.4%		49.6%	40.1%	+3.3pt	49.0%	+1.6pt		51.6%	+2.0pt
販管費	11,277	19,198	430	30,906	8,433	74.8%	21,931	114.2%	672	31,037	100.4%
営業利益	4,707	4,255	682	1,135	3,024	—	3,822	89.8%	681	117	—
経常利益	3,521	4,266	841	96	1,309	—	4,457	104.5%	1,426	1,721	—
税前四半期純利益	4,851	4,278	800	1,373	88	—	4,422	103.4%	851	3,659	—
四半期純利益	4,870	2,437	1,005	3,437	437	—	2,513	103.1%	1,197	1,753	—

- 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】ナノ・ユニバース、アルページュなど好調なブランドが売上に牽引し前期比106.3%と増収
- 営業利益
 - :【単体】構造改革の成果により売上総利益率3.3pt改善。販管費も前期比74.8%に削減
 - :【子会社】出店により販管費が増加した為減益

3. サンエー・インターナショナルグループ業績 - 損益概況

(金額単位: 百万円)

	2013.2期 第3四半期累計実績		2014.2期 第3四半期累計実績			
	実績	構成比	実績	構成比	前期差	前期比
売上高	77,196	100.0%	73,489	100.0%	3,707	95.2%
売上総利益	41,490	53.7%	38,844	52.9%	2,646	93.6%
販管費	39,959	51.8%	39,194	53.3%	764	98.1%
営業利益	1,531	2.0%	350	0.5%	1,882	—
経常利益	1,819	2.4%	56	0.1%	1,762	3.1%
税前四半期純利益	3,583	4.6%	368	0.5%	3,215	10.3%
四半期純利益	4,111	5.3%	32	0.0%	4,078	0.8%

- 売上高 : 秋冬物の売上不振により、前期比95.2%と減収
- 営業利益 : 経費削減を行ったものの、売上減を吸収できず減益

2014年2月期 構造改革の進捗 及び 通期業績予想の修正

(1) 店舗の撤退

東京スタイル単体

	2013年2月期	2014年2月期(予定)	合計	(ご参考) 2012年2月期末 店舗数
ブランド撤退等による退店数	143店舗(5ブランド)	163店舗(6ブランド)		
その他店舗の退店数	261店舗	118店舗		
合計	404店舗	281店舗	685店舗	1,255店舗

サンエー・インターナショナルグループ

	2013年2月期	2014年2月期(予定)	合計	(ご参考) 2012年2月期末 店舗数
ブランド撤退等による退店数	54店舗(1ブランド)	76店舗(6ブランド)		
その他店舗の退店数	51店舗	75店舗		
合計	105店舗	151店舗	256店舗	945店舗

(2) その他の施策

遊休資産の売却～固定資産や有価証券の処分
 資産の有効活用～TS 青山ビル

(金額単位:百万円)

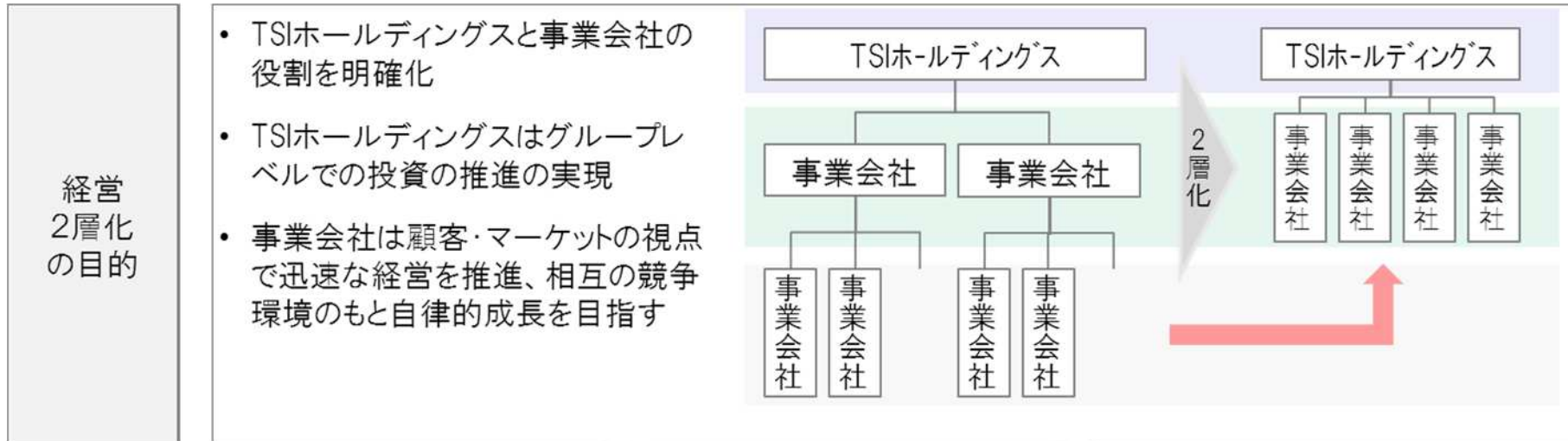
	2014.2期 通期		従来予想差	従来予想比
	従来予想	修正予想		
売上高	180,000	179,000	1,000	99.4%
営業利益	1,200	1,800	3,000	
経常利益	3,000	200	2,800	6.7%
当期純利益	1,500	500	+2,000	

従来予想は平成25年10月11日発表の業績予想

- 営業利益 : 東京スタイル単体とサンエー・インターナショナルグループの10、11月プロパー商戦の売上未達により、営業利益が計画よりも下回る
- 当期純利益 : 資産の有効活用の目的で実施した有価証券の売却により、特別利益が発生

TSIグループ再編について

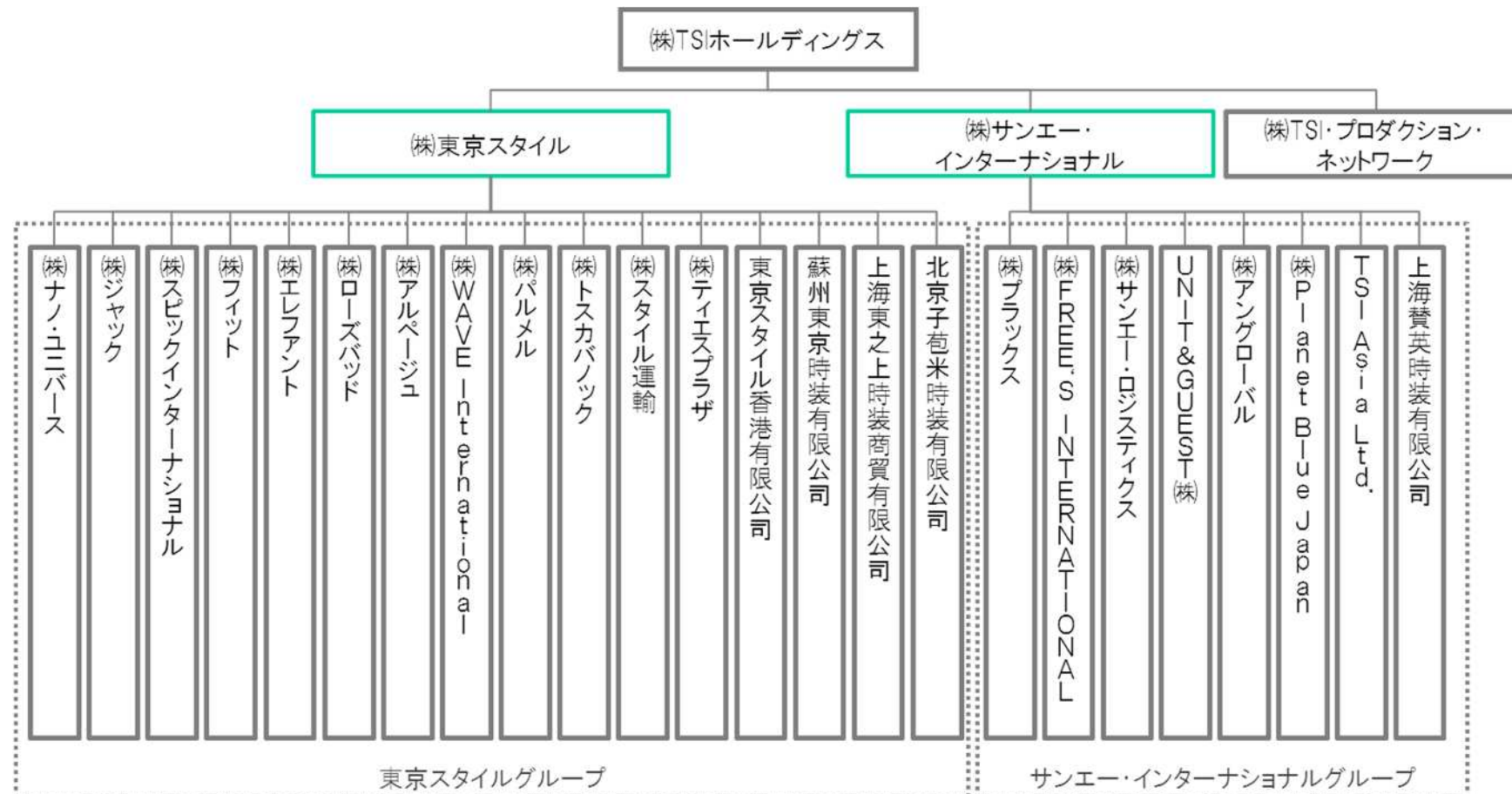
グループを2層化体制とし、TSIホールディングスがグループ全体のガバナンスと経営戦略推進の役割を担い、事業会社は自立した経営体制を確立し、子会社経営を推進する役割を担う



	TSIホールディングス	事業会社
設計 コンセプト	<p style="text-align: center;"><u>小さな政府</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • 事業会社への過度な干渉は行わない • 業務の効率性を進め、スリムな体質とする • 親会社として当然行うべきことは実施する 	<p style="text-align: center;"><u>小回りの効く少数精鋭集団(プラント事業基軸)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • 自立した経営意思決定 • ブランドビジネスの確立 • ブランド・事業の分社別経営体制
保有する 機能	<ul style="list-style-type: none"> • グループ政策機能、子会社支援機能 • プラットフォーム機能(事業執行支援機能) • シェアードサービス機能(間接機能) 	<ul style="list-style-type: none"> • 事業会社政策機能 • 事業に関する業務執行機能 • 間接機能 (経営企画等の管理機能)

7. 再編前のグループ組織図

現在のTSIグループは、TSIホールディングと、その子会社である東京スタイル、サンエー・インターナショナル、TSI・プロダクション・ネットワーク、さらにTSIホールディングスの孫会社である事業会社の3層で構成



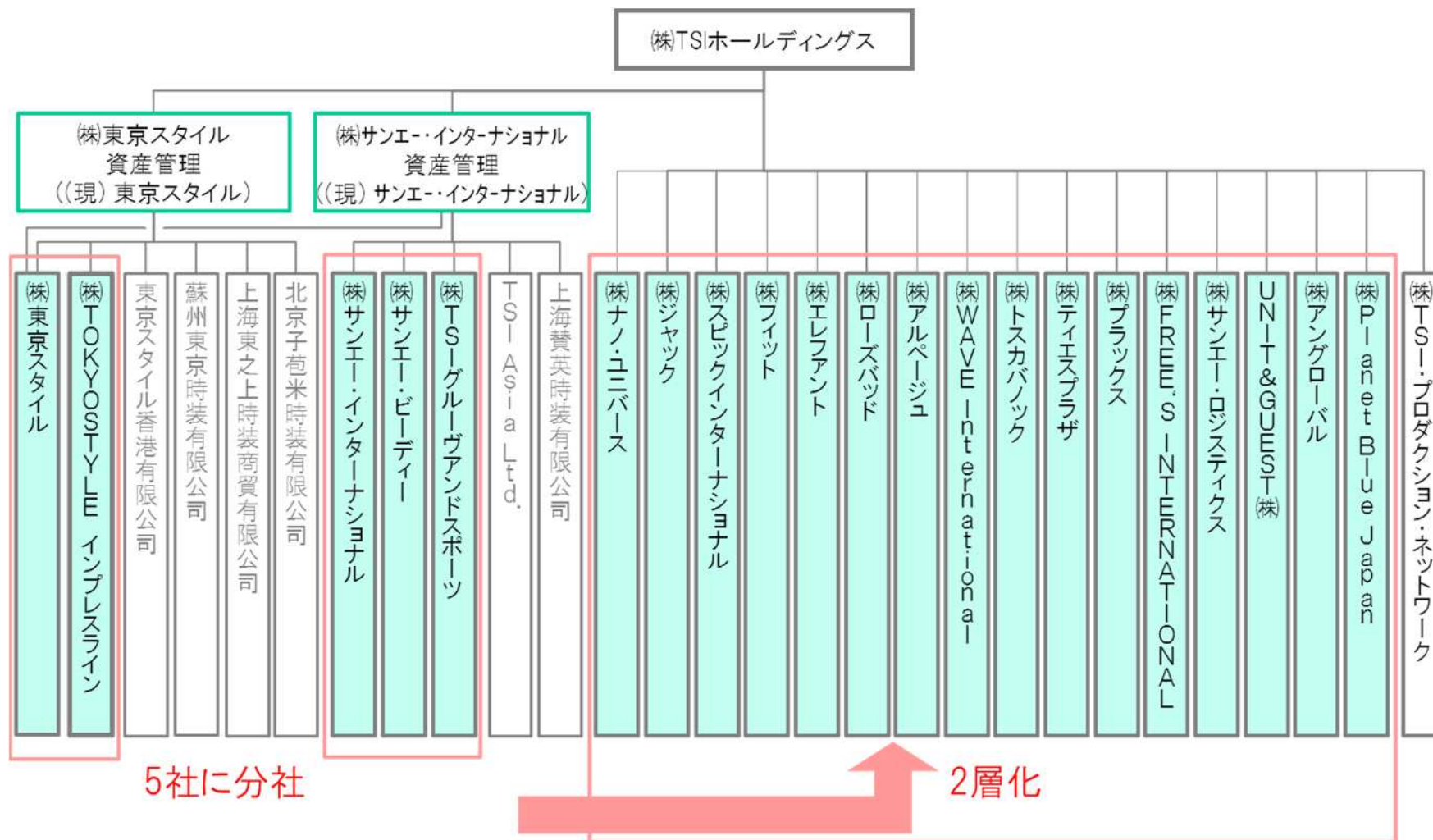
(注1) グループ再編に関連する子会社のみ記載

(注2) C.S.F. Ltd.は2013年11月に商号変更しTSI Asia Ltd. に変更

2014年1月に東京スタイル香港有限公司の資産を一部譲渡することにより、TSI Asia Ltd. に事業を移管する予定

8. 再編後のグループ組織図(2014年3月)

2014年3月に、ホールディングス層と事業会社層の2層化体制へ
 さらに、(現)サンエー・インターナショナル及び(現)東京スタイルは、5つの新会社に分社化



(注1) グループ再編に関連する子会社のみ記載

(注2) (株)パルメルは(株)東京スタイルの子会社、(株)スタイル運輸は(株)TSI・プロダクション・ネットワークの子会社

9. 再編後のグループ組織図(2014年9月)

2014年9月に、(現)東京スタイル及び(現)サンエー・インターナショナルは
TSIホールディングスと合併予定



(注1) グループ再編に関連する子会社のみ記載

(注2) (株)パルメルは(株)東京スタイルの子会社、上海蕙英時裝有限公司は(株)TSIグループヴァンドスポーツの子会社
蘇州東京時裝有限公司は(株)TSI・プロダクション・ネットワークの子会社

(注3) (株)サンエー・ロジスティクスは6月に(株)TSI・プロダクション・ネットワークとの合併を予定

補足資料

(金額単位:百万円)

ブランド名	2013.2期 第3四半期累計実績	2014.2期 第3四半期累計実績	構成比	前期比
1 nano・universe ●	13,571	15,774	11.8%	116.2%
2 NATURAL BEAUTY BASIC ●	11,950	12,412	9.3%	103.9%
3 MARGARET HOWELL ●	6,557	7,767	5.8%	118.5%
4 ROSE BUD ●	6,869	7,353	5.5%	107.0%
5 Apuweiser - riche ●	4,809	5,911	4.4%	122.9%
6 PEARLY GATES ●	4,706	5,533	4.1%	117.6%
7 HUMAN WOMAN ●	4,577	4,226	3.2%	92.3%
8 Callaway Apparel ●	3,105	4,040	3.0%	130.1%
9 & by P&D ●	4,313	3,927	2.9%	91.0%
10 PROPORTION BODY DRESSING ●	3,814	3,640	2.7%	95.4%
TOP10合計	64,275	70,588	52.7%	109.8%
その他	72,933	63,386	47.3%	86.9%
合計	137,208	133,974	100.0%	97.6%

*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

*Apuweiser - richeの売上高は(株)アルページの展開するブランド売上の総計

*従前サンエー・インターナショナルグループのアウトレット売上はその他に一括で計上していたが、今期から前年当年とも各ブランド売上に計上

● 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

(金額単位:百万円)

販路別	2014.2期 第3四半期累計実績						
	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		その他・消去	連結	
	実績	構成比	実績	構成比		実績	構成比
百貨店	18,955	31.4%	21,162	28.8%		40,118	29.9%
非百貨店 1	22,355	37.0%	39,223	53.4%		61,578	46.0%
EC	7,866	13.0%	3,459	4.7%		11,325	8.5%
海外	4,524	7.5%	3,409	4.6%		7,933	5.9%
その他 2	6,639	11.0%	6,234	8.5%	143	13,017	9.7%
合計	60,342	100.0%	73,489	100.0%	143	133,974	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

(1) 営業外収益

	前期	今期
受取利息	417百万円	626百万円
受取配当金	392百万円	339百万円
為替差益	82百万円	215百万円
デリバティブ評価益	58百万円	521百万円
その他	885百万円	599百万円
合 計	1,834百万円	2,300百万円

(2) 営業外費用

	前期	今期
支払利息	184百万円	111百万円
その他	402百万円	229百万円
合 計	586百万円	340百万円

(3) 特別利益

	前期	今期
固定資産売却益	454百万円	1,257百万円
投資有価証券売却益	496百万円	2,965百万円
その他	2,877百万円	410百万円
合 計	3,827百万円	4,632百万円

(4) 特別損失

	前期	今期
固定資産除却損	143百万円	579百万円
減損損失	71百万円	342百万円
投資有価証券売却損	180百万円	420百万円
投資有価証券評価損	1,352百万円	312百万円
関係会社株式売却損	-	308百万円
その他	1,593百万円	273百万円
合 計	3,339百万円	2,234百万円

□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。