



TSI HOLDINGS



2014-015

平成 26 年 7 月 23 日

各 位

会 社 名 株式会社 T S I 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 経営戦略本部長 三宅 孝彦
T E L 03(6748)0002

「2015 年 2 月期 第 1 四半期 決算説明会資料」

株式会社 T S I ホールディングスは、このたび、7 月 23 日付で「2015 年 2 月期 第 1 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



2015年2月期第1四半期 決算説明会

～構造改革に目途、再成長のフェーズへ～

2014.7.23

I 2015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。

売上高46,261百万円(前期比101.1%)、営業利益2,456百万円(前期比283.9%)

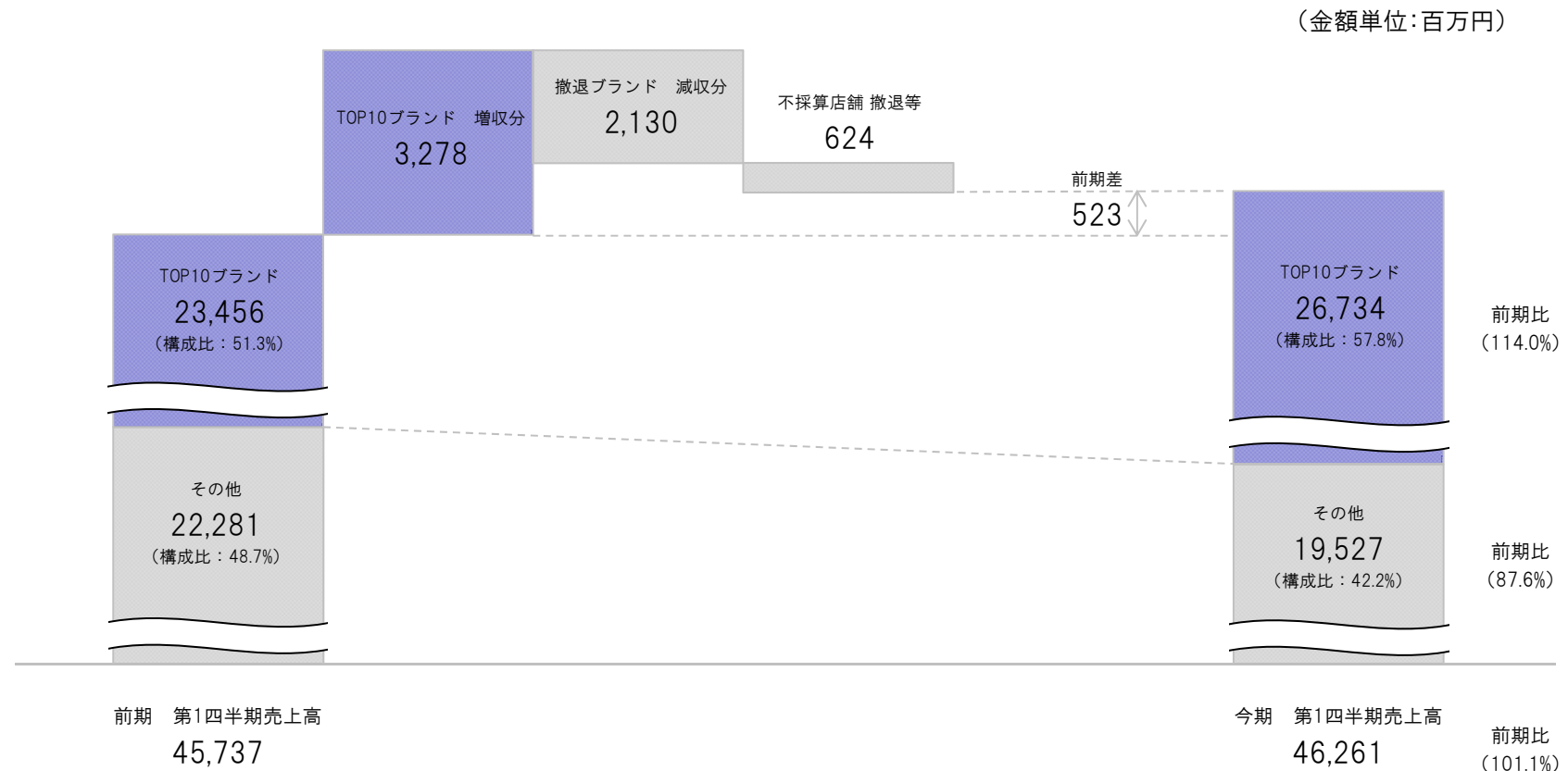
(金額単位:百万円)

	2014.2期 第1四半期		2015.2期 第1四半期					
	実績	構成比	計画	実績	構成比	前期差	前期比	計画比
売上高	45,737	100.0%	44,982	46,261	100.0%	+523	101.1%	102.8%
売上総利益	25,030	54.7%	-	25,913	56.0%	+883	103.5%	-
販管費	24,165	52.8%	-	23,457	50.7%	▲707	97.1%	-
営業利益	865	1.9%	2,093	2,456	5.3%	+1,590	283.9%	117.3%
経常利益	1,625	3.6%	2,626	2,733	5.9%	+1,107	168.2%	104.1%
税前四半期純利益	1,426	3.1%	-	2,762	6.0%	+1,336	193.6%	-
四半期純利益	509	1.1%	-	1,589	3.4%	+1,080	312.0%	-

- 売上高 : 変則決算、M&Aの影響等除くと会社発足以降初めて増収に転じる
- 営業利益 : 構造改革の成果が表れ、売上総利益率+1.3pt改善、販管費圧縮により大幅増益

2. 売上高の概況① – サマリー

主カブランドの増収が店舗撤退等による減収を補い、前期比101.1%の増収



上位9ブランドが増収、うち6ブランドが2桁増

(金額単位:百万円)

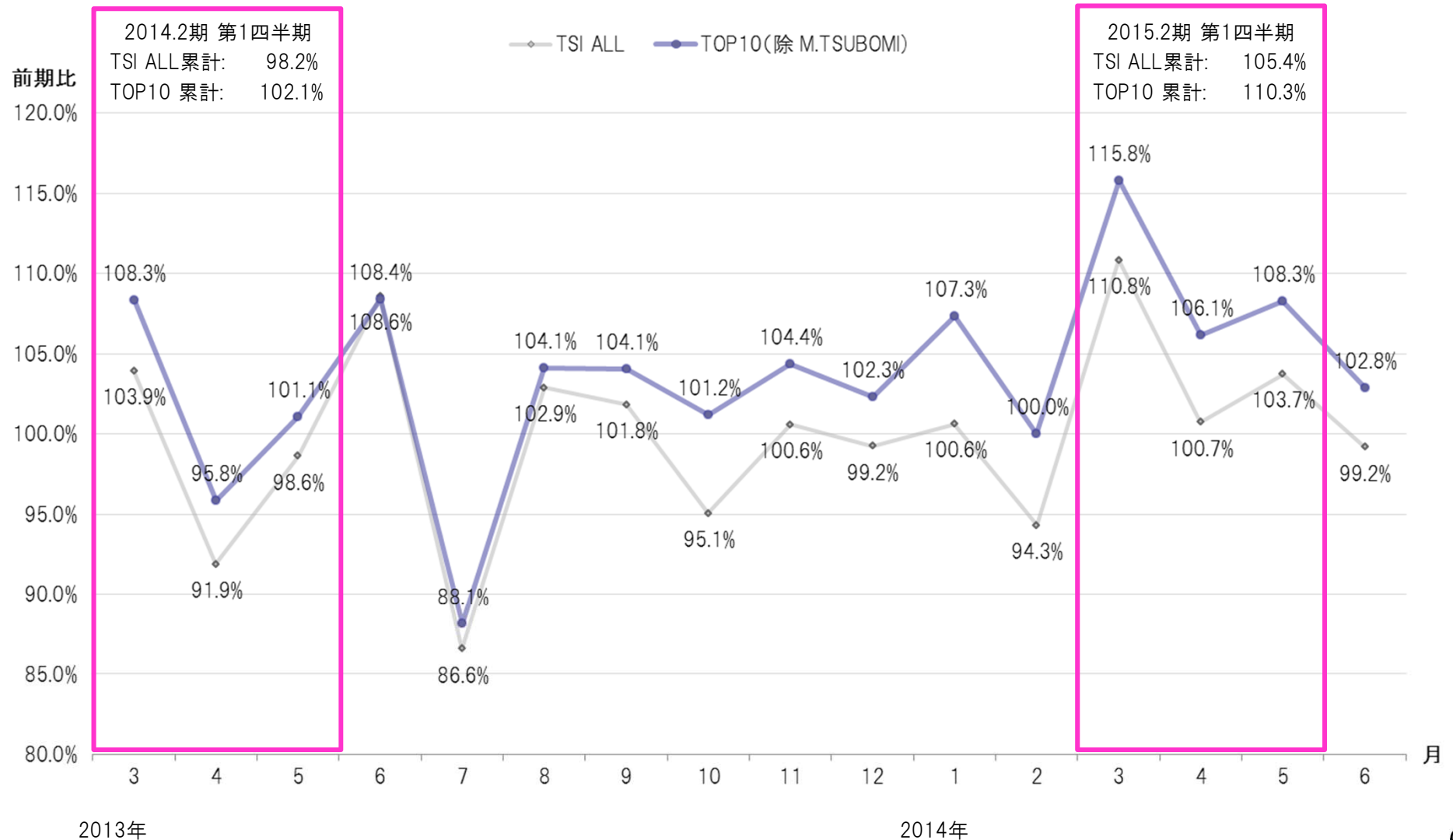
ブランド名	2014.2期 第1四半期 実績	2015.2期 第1四半期		
		実績	構成比	前期比
1 nano・universe	4,618	5,940	12.8%	128.6%
2 NATURAL BEAUTY BASIC	4,772	4,952	10.7%	103.8%
3 MARGARET HOWELL	2,596	3,118	6.7%	120.1%
4 ROSE BUD	2,410	2,834	6.1%	117.6%
5 Apuweiser-riche	2,031	2,449	5.3%	120.6%
6 PEARLY GATES	1,817	1,979	4.3%	108.9%
7 PROPORTION BODY DRESSING	1,350	1,517	3.3%	112.4%
8 & by P&D	1,336	1,433	3.1%	107.3%
9 M.TSUBOMI	1,027	1,261	2.7%	122.8%
10 HUMAN WOMAN	1,495	1,247	2.7%	83.4%
TOP10合計	23,456	26,734	57.8%	114.0%
その他	22,281	19,527	42.2%	87.6%
合計	45,737	46,261	100.0%	101.1%

*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)アルページュの展開する4ブランドの売上合計

2. 売上高の概況③ - 国内既存店売上高の推移

TOP10ブランドの累計が、全体を牽引する状況が継続



E-Commerceが前期比121.9%と大幅に伸長

(金額単位:百万円)

販路別	2014.2期 第1四半期		2015.2期 第1四半期			
	実績	構成比	実績	構成比	前期比	
					額	比
百貨店	14,226	31.1%	12,506	27.0%	87.9%	▲4.1pt
非百貨店※1	21,158	46.3%	22,591	48.8%	106.8%	+2.6pt
EC(E-Commerce)	3,459	7.6%	4,216	9.1%	121.9%	+1.6pt
海外	2,735	6.0%	2,991	6.5%	109.3%	+0.5pt
その他※2	4,157	9.1%	3,955	8.5%	95.1%	▲0.5pt
合計	45,737	100.0%	46,261	100.0%	101.1%	-

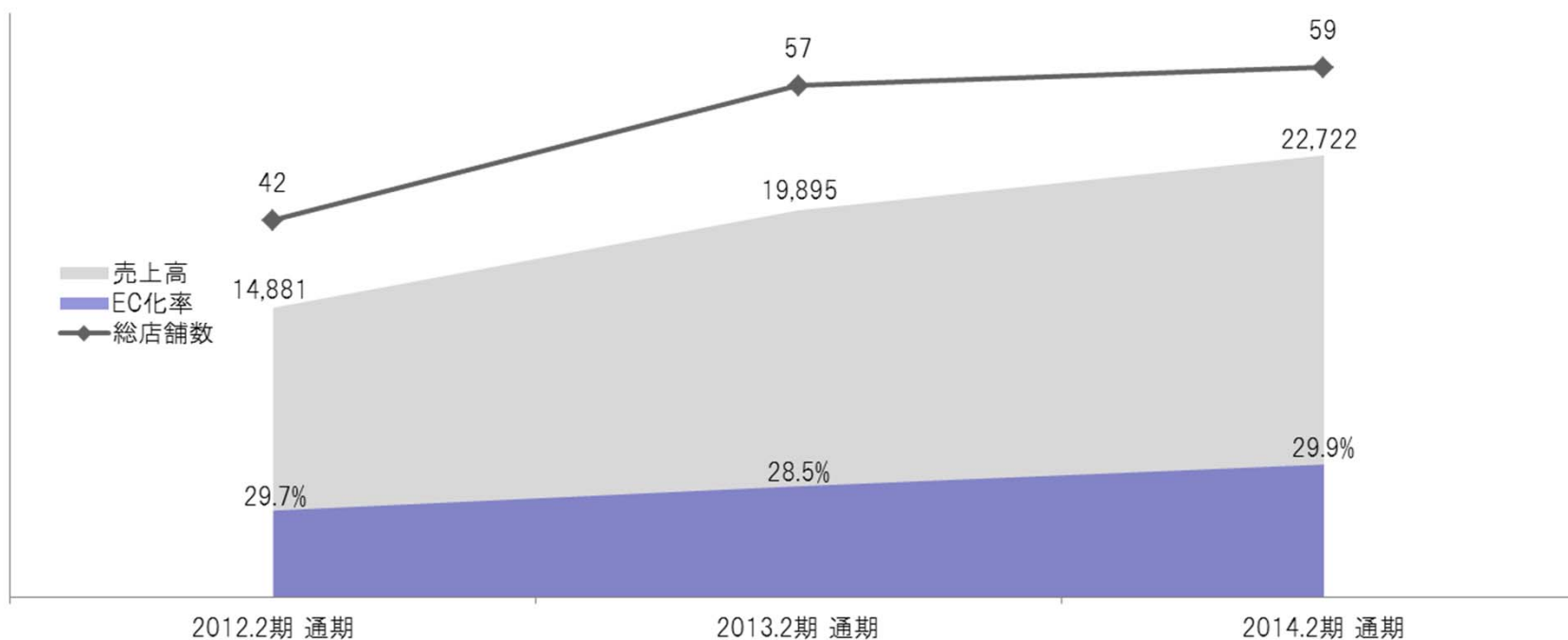
※1: 非百貨店: ファッションビル、駅ビル、路面店、アウトレット等

※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

既存店売上の増収とオムニチャネル化により売り上げ拡大を図る

(金額単位:百万円)

ナノユニバース	2012.2期 通期	2013.2期 通期		2014.2期 通期		2015.2期 第1四半期
	実績	実績	前期比	実績	前期比	実績
売上高	14,881	19,895	133.7%	22,722	114.2%	5,940
EC化率	29.7%	28.5%	-1.2pt	29.9%	+1.4pt	33.3%
総店舗数	42	57	135.7%	59	103.5%	60



コスト構造改革の効果により、前期比97.1%に留まる

(金額単位:百万円)

	2014.2期 第1四半期		2015.2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	45,737	100.0%	46,261	100.0%	+523	101.1%
売上総利益	25,030	54.7%	25,913	56.0%	+883	103.5%
販管費	24,165	52.8%	23,457	50.7%	▲707	97.1%
販売費	10,525	23.0%	10,488	22.7%	▲36	99.7%
人件費	7,650	16.7%	7,494	16.2%	▲156	98.0%
一般管理費	5,989	13.1%	5,474	11.8%	▲514	91.4%

第1四半期実績は計画を上回って推移したものの、当初計画は修正せず

(金額単位:百万円)

	上半期			下半期			通期		
	2014.2期 実績	2015.2期 計画	前期比	2014.2期 実績	2015.2期 計画	前期比	2014.2期 実績	2015.2期 計画	前期比
売上高	87,660	86,000	98.1%	94,311	95,500	101.3%	181,972	181,500	99.7%
営業利益	▲1,404	600	—	276	1,900	687.9%	▲1,128	2,500	—
経常利益	53	1,300	2410.1%	1,376	2,500	181.6%	1,430	3,800	265.6%
当期純利益	▲2,888	▲1,800	—	3,999	2,300	57.5%	1,111	500	45.0%

II 補足資料

聖域なき構造改革から再成長の実現へ

Point 1

収益力拡大 → 成長に向けた投資を実行



- ✓ 新規事業・業態開発
- ✓ 既存事業の進化

Point 2

グループ経営力強化



- ✓ グループシナジー創出
- ✓ 生産・物流機能強化

Point 3

コスト構造改革



- ✓ 苦戦事業会社の収益力改善

		2012.2期末	2013.2期末	2014.2期末	2015.2期 第1四半期末
国内	店舗数	2,468	2,124	1,795	1,833
	前期末差	-	▲ 344	▲ 329	+ 38
海外	店舗数	226	263	253	245
	前期末差	-	+ 37	▲ 10	▲ 8
合計	店舗数	2,694	2,387	2,048	2,078
	前期末差	-	▲ 307	▲ 339	+ 30

※2015.2期 第1四半期末店舗数は、2014.2期末との比較

□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。