



TSI HOLDINGS



2014-025

平成 26 年 10 月 20 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2四半期 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、10月20日付で「2015年2月期 第2四半期 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2四半期 決算説明会

～構造改革に目途、成長へのターニングポイント～

2014.10.20

# I 2015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－損益の概況

売上高86,593百万円(前期比98.8%)、営業利益319百万円(前期差+1,724百万円)

(金額単位:百万円)

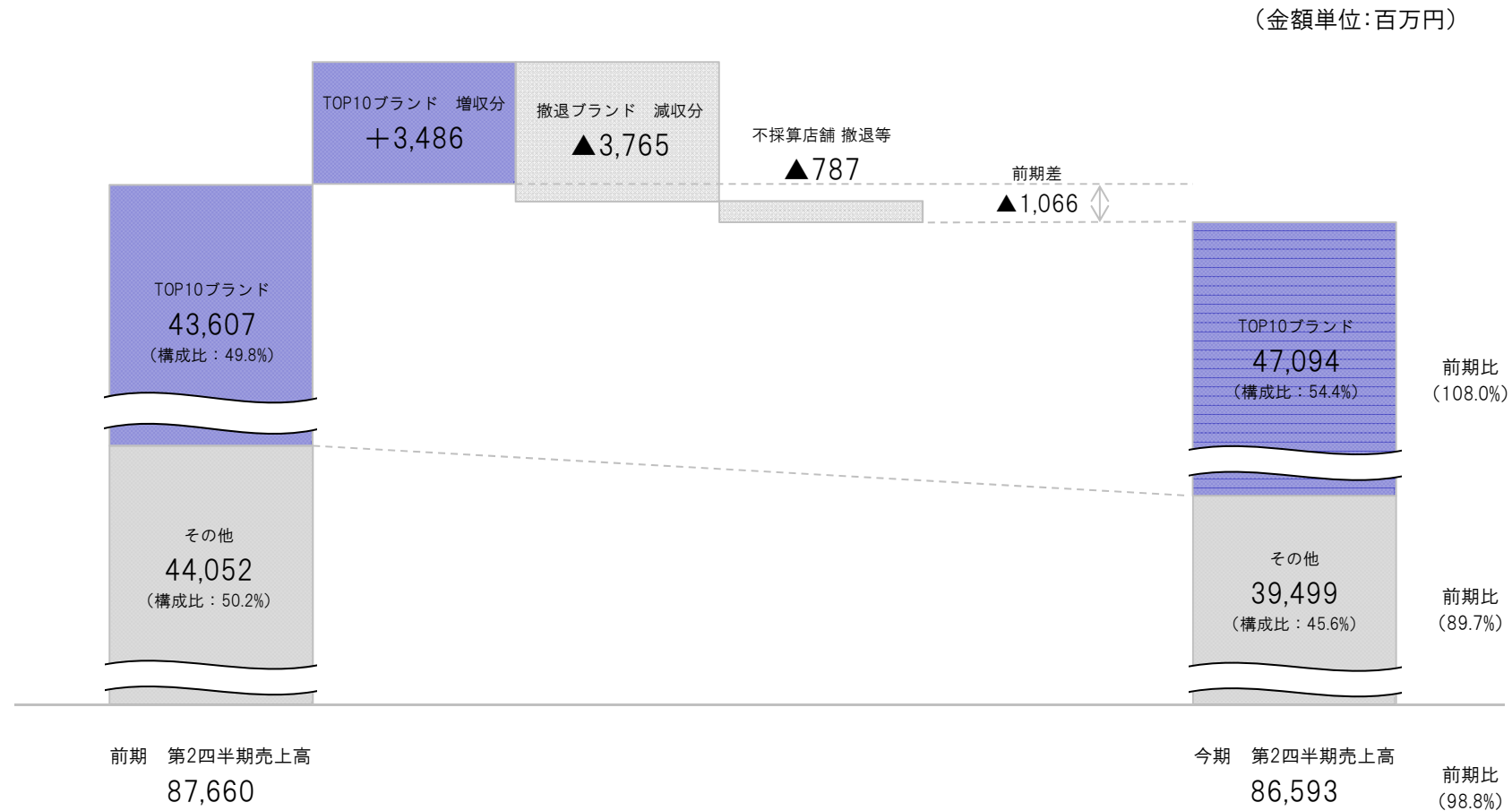
	2014.2期 第2四半期		2015.2期 第2四半期					
	実績	構成比	計画	実績	構成比	前期差	前期比	計画比
売上高	87,660	100.0%	86,000	86,593	100.0%	▲1,066	98.8%	100.7%
売上総利益	44,974	51.3%	-	45,079	52.1%	+105	100.2%	-
販管費	46,379	52.9%	-	44,760	51.7%	▲1,619	96.5%	-
営業利益	▲1,404	▲1.6%	600	319	0.4%	+1,724	-	53.2%
経常利益	53	0.1%	1,300	949	1.1%	+895	1760.4%	73.0%
税前三半期純利益	▲259	▲0.3%	-	790	0.9%	+1,050	-	-
四半期純利益	▲2,888	▲3.3%	▲1,800	▲465	▲0.5%	+2,423	-	-

● 売上高 :概ね計画通りに推移

● 営業利益 :売上総利益率+0.8pt改善、販管費前期比96.5%に圧縮し大幅増益により黒字転換

## 2. 売上高の概況① – サマリー

ブランド撤退と不採算店舗閉鎖等の減収分を、TOP10ブランドの増収がほぼ補う



## 上位8ブランドが増収、うち5ブランドが2桁増

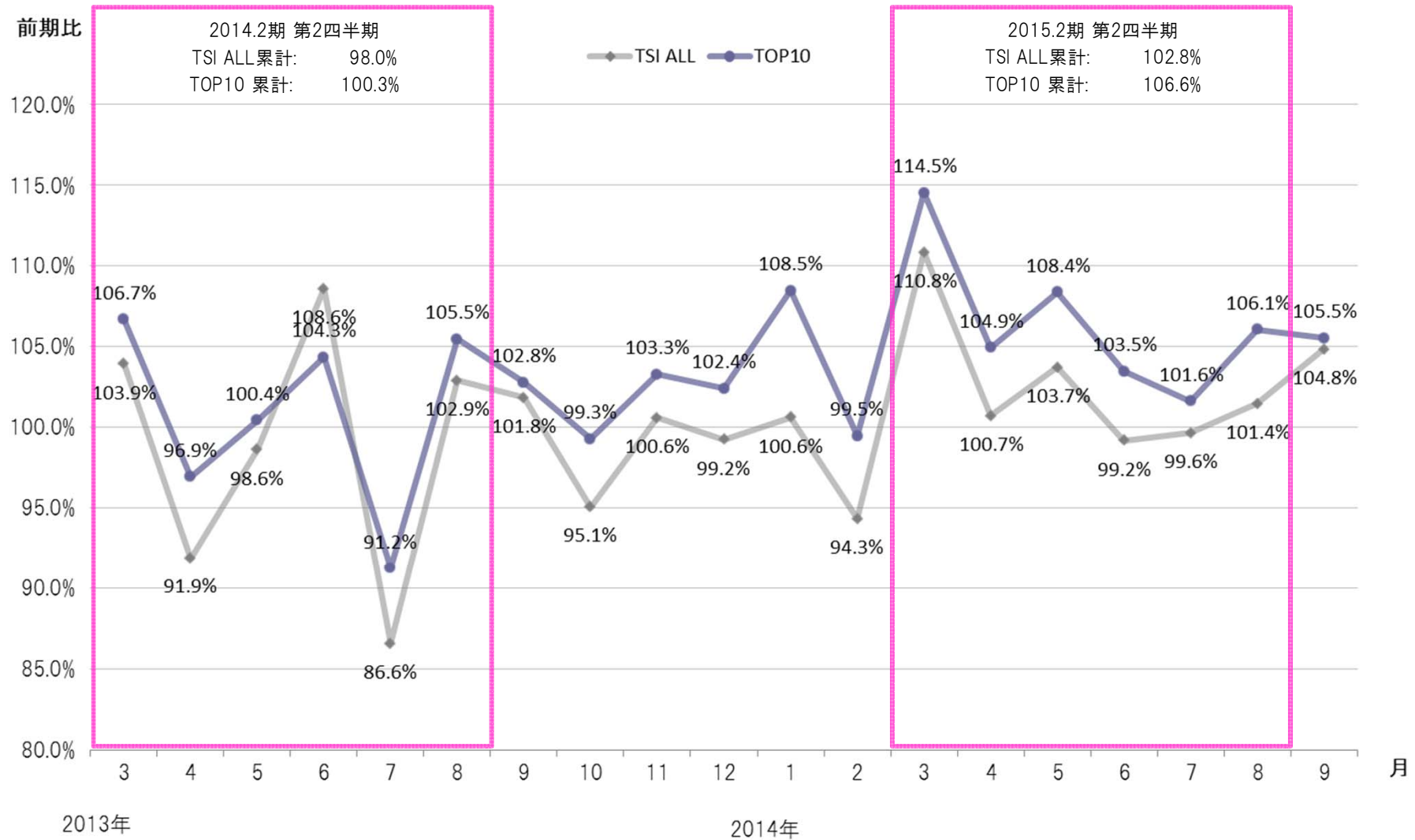
(金額単位:百万円)

ブランド名	2014.2期 第2四半期実績	2015.2期 第2四半期実績	構成比	前期比
1 nano・universe	9,426	11,058	12.8%	117.3%
2 NATURAL BEAUTY BASIC	8,297	8,346	9.6%	100.6%
3 MARGARET HOWELL	5,089	5,967	6.9%	117.2%
4 ROSE BUD	4,603	5,314	6.1%	115.5%
5 PEARLY GATES	3,505	3,917	4.5%	111.7%
6 & by P&D	2,763	2,927	3.4%	106.0%
7 PROPORTION BODY DRESSING	2,319	2,427	2.8%	104.7%
8 STUSSY	2,161	2,426	2.8%	112.3%
9 HUMAN WOMAN	2,831	2,396	2.8%	84.6%
10 Callaway Apparel	2,609	2,311	2.7%	88.6%
TOP10合計	43,607	47,094	54.4%	108.0%
その他	44,052	39,499	45.6%	89.7%
合計	87,660	86,593	100.0%	98.8%

\*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

## 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、全体平均を上回って推移



## E-Commerceが前期比117.2%と大幅に伸長

(金額単位:百万円)

販路別	2014.2期 第2四半期		2015.2期 第2四半期			
	実績	構成比	実績	構成比	前期比	
					額	比
百貨店	26,376	30.1%	23,178	26.8%	87.9%	▲3.3pt
非百貨店※1	40,384	46.1%	41,626	48.1%	103.1%	+2.0pt
EC(E-Commerce)	7,090	8.1%	8,308	9.6%	117.2%	+1.5pt
海外	5,225	6.0%	4,812	5.6%	92.1%	▲0.4pt
その他※2	8,584	9.8%	8,667	10.0%	101.0%	+0.2pt
合計	87,660	100.0%	86,593	100.0%	98.8%	-

※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



## 引き続き販管費を抑制

(金額単位:百万円)

	2014.2期 第2四半期		2015.2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	87,660	100.0%	86,593	100.0%	▲1,066	98.8%
売上総利益	44,974	51.3%	45,079	52.1%	+105	100.2%
販管費	46,379	52.9%	44,760	51.7%	▲1,619	96.5%
販売費	19,598	22.4%	19,350	22.3%	▲247	99.7%
人件費	15,357	17.5%	14,601	16.9%	▲756	98.0%
一般管理費	11,423	13.0%	10,808	12.5%	▲614	91.4%

上半期は計画を下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 実績	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	86,593	98.8%	94,311	94,906	100.6%	181,972	181,500	99.7%
営業利益	▲1,404	319	—	276	2,180	789.5%	▲1,128	2,500	—
経常利益	53	949	1760.4%	1,376	2,850	207.1%	1,430	3,800	265.6%
当期純利益	▲2,888	▲465	—	3,999	965	24.1%	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 上半期末
国内	店舗数	2,468	2,124	1,795	1,765
	前期末差	-	▲ 344	▲ 329	▲ 30
海外	店舗数	226	263	253	231
	前期末差	-	+ 37	▲ 10	▲ 22
合計	店舗数	2,694	2,387	2,048	1,996
	前期末差	-	▲ 307	▲ 339	▲ 52

※2015.2期 上半期末の前期末差は、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。