

TSI HOLDINGS

株式会社TSIホールディングス

株 主 通 信

2012.3.1 » 2012.8.31

証券コード：3608

● 株主優待券でとってもお得 ●

オンラインショッピングサイト

「SELECSonic」

でお買いもの！

TSI ホールディングスグループの

主カブランド
TOP10!

Top Message

[三宅社長が語るTSIグループの今]

**グループとしての経営力を強化、
財務基盤の盤石化と収益力の拡大を目指す。**

[特集]「聖域なき構造改革」

中期経営計画の進捗状況



代表取締役会長兼社長
三宅 正彦
(みやけ まさひこ)

「キャス・キッドソン」代官山店にて



Corporate philosophy

〔経営理念〕

私たちは、ファッションを通じて、
人々の心を輝かせる価値を創造し、
明日を生きていく喜びを、社会と共に分かち合います。



Mission

〔ミッション〕

1. 私たちは、時代を先取りするクリエイションによって、世の中に新たな魅力を届けます。
2. 私たちは、真に価値あるものづくりをめざす商品本位主義を徹底します。
3. 私たちは、心からのおもてなしで、お客様の共感を感動に変えることを喜びとします。

平素は格別のお引き立てを賜り厚く御礼申し上げます。
第2期の第2四半期連結累計期間の営業の概況のご報告
並びに今後の取り組みについてご説明申し上げます。

売上高は大幅に拡大、 利益面では赤字幅が縮小しました。

当第2四半期連結累計期間につきましては、景気が弱含むなか総じて消費動向は低調だったものの、主力の「ナチュラルビューティーベシック」やグループ会社「ナノ・ユニバース」、さらには昨年より新たにグループに加わった「ローズバッド」「エレファント」「アルページュ」等が順調に売上を拡大したことにより、売上高は905億3,400万円と大幅に増加しました。

また、利益面では、上記の好調なグループ会社に加え、後に述べます通り「聖域なき構造改革」のもと、東京スタイルにおいて効果的な採算管理システムを導入することで様々な原価低



グループとしての経営力を強化し、 財務基盤の盤石化と収益力の拡大を目指します。

減策や費用コントロールを断行した結果、依然として赤字ではあるものの期初の計画以上に改善しました。

グループのシナジー効果を最大限に発揮するため、 聖域なき構造改革を推進しています。

平成24年度よりスタートした「中期経営計画」において「聖域なき構造改革」の注力戦略であるコスト構造改革が急務となっています。東京スタイル単体の収益基盤の再構築のため、上期に4つの不採算ブランドを廃止し約300店舗のスクラップを行ない、1,000店舗体制としました。また、9月には主力ブランドに経営資源を効果的に集約するために、従来は4つあった事業部を2つに再編しました。生産体制についても、生産子会社である東京スタイルソーイング宇都宮を年内に閉鎖するとともに、その他の国内外の工場についてもグローバルで効率的な生産ネットワークの構築を目指して抜本的な見直しを行なっています。

さらに、持株会社の機能強化によるグループ全体効率の向上のために、上期に財務経理、総務、人事等の管理機能を、また下期には店舗開発等の機能を相次いで持株会社に集約しました。生産面では、サンエー・インターナショナルの生産子会社をTSIホールディングスの直接子会社に編制し、名称もTSI・プロダクション・ネットワークに改称したうえで、東京スタイルとサンエー・インターナショナルの両社の生産機能を一本化しました。こうした機能集約をさらに推進しグループ内の重複機能を排除

していくことで、シナジー効果をより発揮していきたいと考えています。

本業における成長戦略を加速するため、 営業面・財務面ともに有効活用を進めます。

現在、新ブランドや新業態開発等の成長戦略の加速に向けた収益基盤作りに優先して取り組んでいますが、今期はさらに「ナノ・ユニバース」や「キャス・キッドソン」等の好調ブランドや、アジアを中心とする海外出店等に集中的に投資を行ないます。一方で、本業と関係の薄い投資有価証券や不動産等の遊休資産は積極的に売却し、本業における成長戦略加速のための手元資金の確保、並びに借入金の返済原資への充当をすることで、営業面・財務面で真に有効な活用を行なってまいります。

次世代に適合した事業プラットフォームの 構築を進めてまいります。

引き続き、安定した収益基盤の確立と持続的成長に向けた様々な施策を推進するとともに、次世代に適合した事業プラットフォームの構築を進め、企業価値のさらなる向上に向けて積極的に取り組んでまいります。

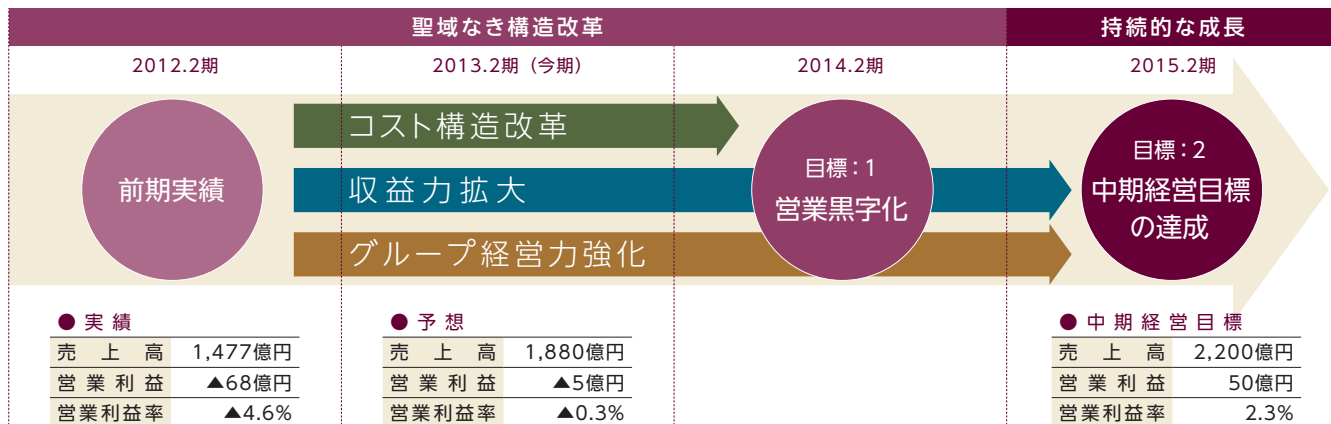
株主の皆様におかれましては、何卒一層のご支援とご愛顧を賜りますよう、心からお願い申し上げます。

【特集】「聖域なき構造改革」

中期経営計画の進捗状況

2015年2月期を最終年度とする中期経営計画を策定してから半年が経過いたしました。
TSIグループとして「ありたい姿」を実現していくために、どのように注力戦略に取り組んできたか、
そして今後もさらなる拡大が見込まれる海外市場への展開についてご説明いたします。

中期経営計画の全体スケジュール



コスト構造改革

〔高収益体質への転換〕

- 低収益・不採算店舗の退店
- 不採算事業への対応
- 売上総利益改善
- 販管費の抜本的な削減

コスト構造改革を徹底するため、東京スタイルの不採算店舗297店舗・4ブランドの閉鎖（ライセンス契約の終了を含む）のほか、広告宣伝費の見直しなど、販管費の抜本的な削減を実施しています。

収益力拡大

〔高収益事業の選択と集中〕

- 新規事業開発
- 主力事業の拡大
- 海外展開の加速化

カジュアルなライフスタイル提案型のストア業態「プラネット・ブルー」を2013年春夏シーズンから展開するほか、「ナノ・ユニバース」や「ナチュラルビューティーベーシック」等の成長余力のある大型ブランドに積極的に投資をしていきます。



「ナノ・ユニバース」については
P.6をCHECK!

グループ経営力強化

〔シナジーの創出と活用〕

- TSIホールディングスに機能を集約
東京スタイルとサンエー・インターナショナルの各社にあった人事部門、経理部門、総務部門、システム部門をTSIホールディングスの管理本部に集約、さらに、店舗開発部とWeb戦略事業準備室をTSIホールディングスの営業本部内に新設しました。また、各社の生産物流部門においてもTSI・プロダクション・ネットワークに集約し、機能を一元化しております。

Focus!

「海外への展開」

中国をはじめ、香港・東南アジアへの事業拡大など、海外への積極的な事業展開を実施しています。今後もアジアマーケットでブランドの認知度を高め、積極的に出店してまいります。

中国での事業を拡大



当社の中国事業は前年に引き続いて上期も好調でした。幅広い顧客対象、価格帯のブランドを揃え、様々な市場に向けて事業を展開していることから、百貨店の高級ゾーン向けに展開している「ヴァンドゥー・オクトーブル」やインターナショナルゾーンに拡充している「ジル スチュアート」も順調に拡大を続けています。今後は上記ブランドの拡販に加え、F1層に向けたブランドやセレクトショップブランドを展開することにより、引き続きターゲットの拡大に注力していきます。



「ジル スチュアート」蘇州泰華商場店



「ヴァンドゥー・オクトーブル」汇金百貨店

「MHL.」のヨーロッパ第1号店が ロンドンにオープン



英国ブランド「マーガレット・ハウエル」のカジュアルラインとして位置づけられる「MHL.」は、2003年に日本で新ラインとして立ち上がりました。ワークウェアやユニフォームをキーワードに、リラックスしたシルエットでユニセックスに着こなせる特徴が、男女のくくりなく評価されています。2011年12月にこの日本発の「MHL.」を逆輸入展開する新たな試みとしてヨーロッパ第1号店がオープンしました。ショップが位置するロンドン市内イースト地区のショーディッチは、ファッショントレンドの新たな発信地として近年注目されており、現地では早くも幅広い年齢層に支持されています。



「MHL.」ロンドン店

香港に「ナネット レポー」出店



8月10日、香港島を代表する繁華街コーズウェイバイにオープンした大型ショッピングモール「ハイサン・プレイス」に「ナネット レポー」が単独ショップとしては初めて香港に出店しました。ウェアはもちろん、インポートの靴・バッグ・スィムウェアまでのフルアイテムを取り揃え、ブランドの世界観をしっかりと打ち出しました。



「ナネット レポー」ハイサン・プレイス店

シンガポールに初出店



東南アジア戦略の一環として、5月に「ナチュラルビューティーベーシック」、8月には「ジル スチュアート」をシンガポールに出店しました。アジアの富裕層も多く集まるマーケットであり、他のアジア地域へ展開する上で相乗効果も見込まれるので、事業基盤を整備しつつ拡大を進めていきます。



「ナチュラルビューティーベーシック」シンガポール伊勢丹 オーチャード店



NATURAL BEAUTY BASIC

ナチュラルビューティーベーシック

トレンドを程よく取り入れ、オンからオフシーンまで幅広く展開するレディスブランド。都市部の駅ビル、ファッションビルを中心に展開していますが、郊外のショッピングセンターへもデイリーカジュアルを強化することにより出店を強化。10月にはららぽーと豊洲に新店がオープンしています。秋冬シーズンも女優の長澤まさみさんのCMが話題となりました。

ROSE BUD

ローズ バッド

昨年からTSIグループに仲間入りしたブランドで、オリジナルブランドからインポートアイテムまで幅広いラインアップを展開するセレクトショップです。秋冬シーズンも大丸東京店やラゾーナ川崎プラザ等の大型商業施設に出店し、業容を拡大しています。



TSIホールディングスグループの 主カブランド TOP 10 !

より多くの人にファッションを楽しんでもらうために、TSIホールディングスは多彩なブランドを展開しています。お客様の共感を感動に変えるブランドを、一部ご紹介いたします。

●…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

ブランド名	会社名	売上高(百万円)
1. ナノ・ユニバース	● (株)ナノ・ユニバース	8,281
2. ナチュラルビューティーベーシック	● (株)サンエー・インターナショナル	7,022
3. ローズ バッド	● (株)エレファント/(株)ローズバッド	4,266
4. マーガレット・ハウエル	● (株)アングローバル	4,213
5. ケイト・スペード ニューヨーク	● (株)ケイト・スペード ジャパン	3,069
6. アプワイザー・リッシェ	● (株)アルページュ	3,062
7. フリーズショップ	● (株)FREE'S INTERNATIONAL	2,855
8. アンドバイピーアンドディー	● (株)サンエー・インターナショナル	2,850
9. ヒューマンウーマン	● (株)サンエー・インターナショナル	2,819
10. パーリーゲイツ	● (株)サンエー・インターナショナル	2,413

※2012年3月から8月までの6ヶ月間の売上高

MARGARET HOWELL

マーガレット・ハウエル

流行にとらわれず、伝統的な職人の技法やデザインを現代のスタイルで表現する「マーガレット・ハウエル」。そのデザイナー自身の世界観と着心地や機能性を追求した良質な物づくりは、ウイメンズ、メンズ、ハウスホールドグッズなど、ライフスタイルシーン全般で展開し、多くの方々から共感されています。



NU nano·universe

ナノ・ユニバース



常に時代の一步先を見つめ、進化し続けるセレクトショップの「ナノ・ユニバース」。カジュアルなファッションを中心とする高感度なお客様にリーズナブルでありながらトレンドとトラディショナルを織り交ぜたファッションをご提供しています。主にファッションビルを中心に outlet していますが、「ZOZOTOWN」を始めとする EC ビジネスにも積極的に取り組んでいます。



「ナノ・ユニバース」ルミネ新宿店



「ZOZOTOWN」トップページ

今後の展開

進化するブランドとして、ファッションだけでなく、テーブルウェアやキッチングッズなど生活に関わる様々なモノを提供する「ナノ・ユニバース ザ ファーストフロアー」を新業態として立ち上げました。またアウトレットモールを中心に outlet している「ナノ・ユニバース ベースメント」も店舗数を拡大し、ファミリー層やカップルに向けてお手頃な価格で商品を展開しています。さらに EC での販売も拡充してまいります。



「ナノ・ユニバース ザ ファーストフロアー」イメージビジュアル



「ナノ・ユニバース ベースメント」三井アウトレットパーク木更津店

主要なECサイト

NU
nano·universe
ONLINE STORE

ZOZOTOWN

amazon.co.jp

OIOI マルイのショッピングサイト web channel

iLumine

MAGASEEK

FINANCIAL STATEMENTS

連結財務データ

決算ハイライト

単位：百万円未満切捨

	2013年 2月期第2 四半期（実績値）				2013年 2月期通期（計画値）※
	2012. 3. 1 ～ 2012. 8. 31				2012. 3. 1 ～ 2013. 2. 28
	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・ 連結消去	TSIホールディングス （連結）	TSIホールディングス （連結）
売上高	39,254	51,312	▲33	90,534	188,000
営業利益	▲1,505	628	▲199	▲1,076	▲500
経常利益	▲1,655	786	▲254	▲1,123	0
四半期(当期) 純利益	▲2,804	534	▲153	▲2,424	▲1,600

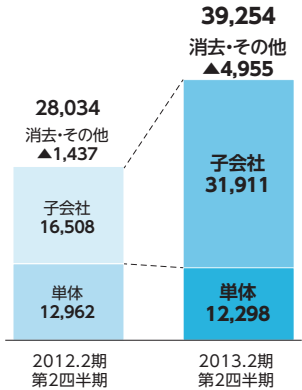
※2012年10月12日現在。最新の情報につきましては当社ホームページの「投資家情報ニュース」でご確認下さい。

東京スタイルグループ

- 前期中中にM&Aした企業の売上が寄与したことにより、前年同期比140.0%の増収となりました。
- 子会社の利益が寄与したことにより赤字幅が縮小しました。

売上高の推移

単位：百万円未満切捨

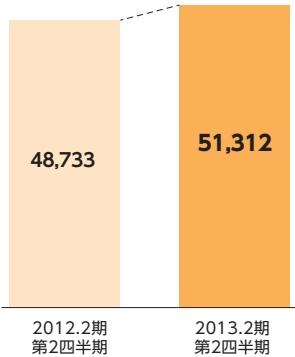


サンエー・インターナショナルグループ

- 主力ブランドの好調に加え注力ブランドの積極出店により増収となりました。
- 売上総利益率の上昇、販管費の削減により黒字を達成しました。

売上高の推移

単位：百万円未満切捨

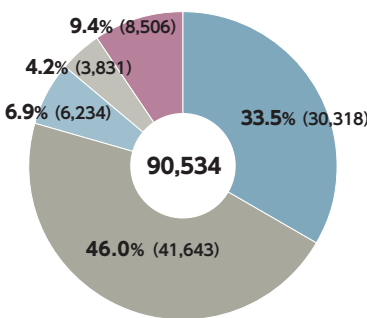


※前年同期は経営統合に伴い、第1四半期の業績が計上されておきませんが、比較のため同期間（2011/3～2011/5）の業績を前年同期実績に加算して表記しております。

TSIホールディングス販路別売上高

- 百貨店
- 非百貨店※1
- E C
- 海外
- その他※2

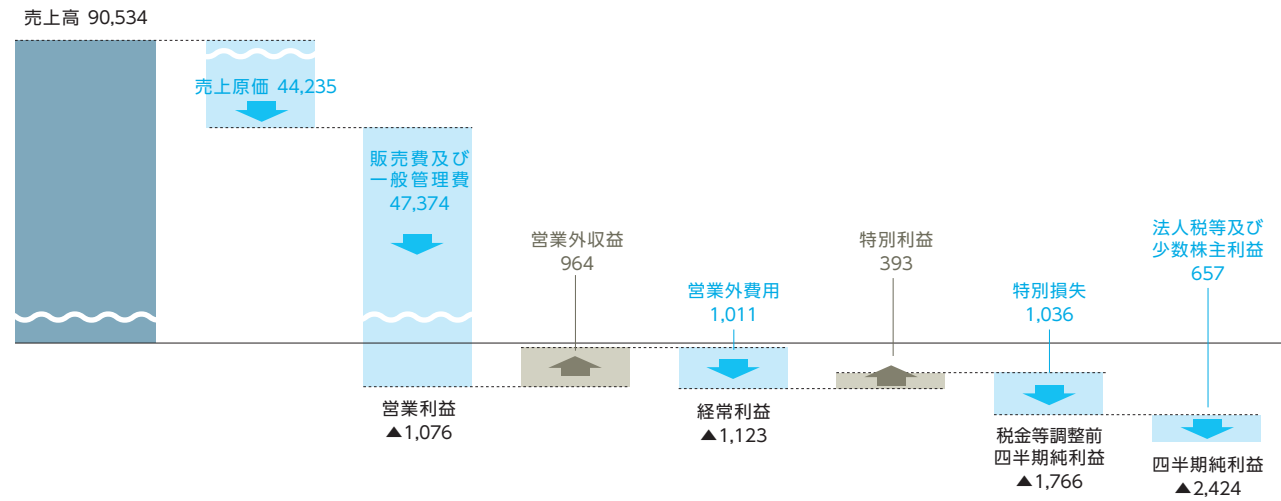
単位：百万円未満切捨



※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

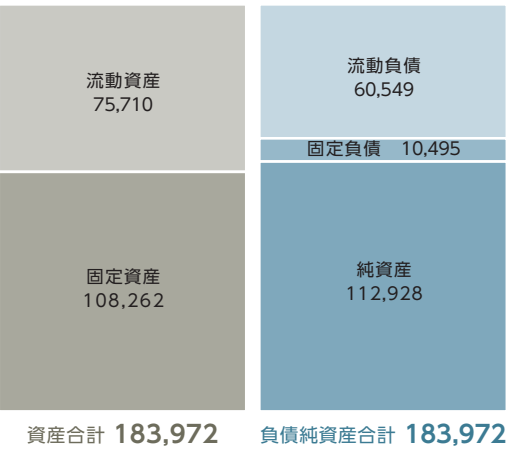
連結損益計算書の概要 (2012. 3. 1 ～ 2012. 8. 31)

単位：百万円未満切捨



連結貸借対照表の概要 (2012. 8. 31現在)

単位：百万円未満切捨



連結キャッシュ・フロー計算書の概要 (2012. 3. 1 ～ 2012. 8. 31)

単位：百万円未満切捨

現金及び現金同等物の期首残高	27,497
営業活動によるキャッシュ・フロー	▲2,885
投資活動によるキャッシュ・フロー	2,005
財務活動によるキャッシュ・フロー	627
現金及び現金同等物に係る換算差額	5
現金及び現金同等物の四半期末残高	27,250



Corporate Data & Stock Information

会社概要／株式の状況（2012年8月31日現在）

会社概要

商号	株式会社TSIホールディングス
本社	東京都千代田区麹町五丁目7番地1
設立年月日	2011年6月1日
資本金	150億円
事業内容	傘下子会社及びグループ会社の事業活動の支配・管理 ならびにそれに付帯する業務

取締役及び監査役

代表取締役 会長兼社長	三宅 正彦	(株式会社東京スタイル 代表取締役社長 株式会社サンエー・インターナショナル取締役会長)
取締役	三宅 孝彦	(株式会社サンエー・インターナショナル 代表取締役社長)
取締役	伊崎 範隆	(株式会社東京スタイル 取締役)
取締役	廣瀬 啓二	(株式会社サンエー・インターナショナル 専務取締役)
取締役	山田 康夫	(株式会社東京スタイル 取締役)
取締役	高野 茂	(株式会社東京スタイル 取締役)
取締役	岩崎 雄一	(株式会社東京スタイル 取締役)
社外取締役	篠原 祥哲	(株式会社サンエー・インターナショナル 社外取締役)
社外監査役	二宮 洋二	(常勤)
社外監査役	堀内 三郎	(株式会社サンエー・インターナショナル 社外監査役)
社外監査役	渡邊 文雄	

株式の状況

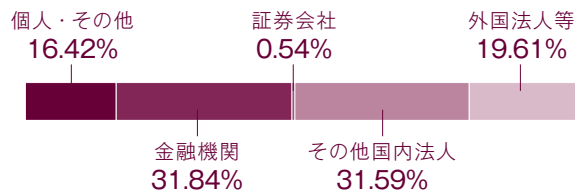
発行可能株式総数	400,000,000 株
発行済株式総数	115,779,974 株 (自己株式 3,319株を除く)
株主数	7,167 名

大株主（上位10名）

株 主 名	持株数(百株)	持株比率(%)
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	60,996	5.27
株式会社みずほ銀行	45,445	3.93
株式会社三井住友銀行	43,776	3.78
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	37,476	3.24
三宅 孝彦	33,771	2.92
日本生命保険相互会社	32,980	2.85
株式会社レノ	31,373	2.71
株式会社三菱東京UFJ銀行	30,683	2.65
日東紡績株式会社	26,250	2.27
THE BANK OF NEW YORK, TREATY JASDEC ACCOUNT	26,230	2.27

※ 持株数は、百株未満を切り捨てて表示しています。

所有者別株式分布状況



● 株主優待券でとってもお得
オンラインショッピングサイト
「SELECSOINIC」
でお買い物！



当社グループの魅力的な商品が盛りだくさんな「SELECSOINIC」。

もちろんモバイルからのショッピングも可能！

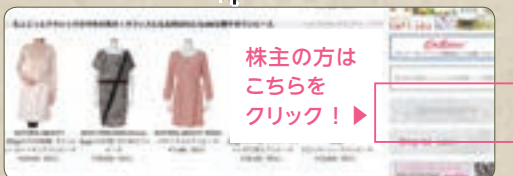
株主優待をご利用頂くと、レディス、スポーツ、キッズなど多彩なブランドの様々な商品を、20%引で購入して頂けます（消費税込10万円までのお買い物が対象となります）。

ぜひこの機会に株主優待券を使ってお得にインターネットショッピングをお楽しみ下さい。

優待券のご利用方法

1. お手元に株主優待券をご準備下さい。
2. 「SELECSOINIC」のサイトへアクセス！

SELECSOINIC <http://www.selecsonic.com>



3. 「優待券のご利用方法」のページへ。



4. 初めての方はまず会員登録を。



5. ご希望の商品を選定頂き、レジへお進み下さい。
6. 「SELECSOINIC」にご登録頂いているIDとパスワードでログイン。
7. 必要事項を全てご入力後に「クーポン／優待券のご使用」にて、お持ちの優待券に記載されているID、優待PASSを入力。
8. 「注文確定ボタン」をクリックで完了です。

※ くわしくは上記サイトの「優待券のご利用方法」をご覧ください。

ご優待の内容

当社グループが運営するオンラインショッピングサイト「SELECSOINIC（セレクトソニック）」、「SELECSOINIC MOBILE（セレクトソニックモバイル）」での10万円（消費税込み）までのお買い物※に対し、20%引となる"優待券"を進呈します。

- ※ ご利用にあたっては、「SELECSOINIC」への会員登録が必要です。（入会金・年会費等は一切かかりません。）
- ※ 「SELECSOINIC」内セール品（web family saleを含む）、その他当社指定品は割引対象外です。
- ※ 他の割引制度との併用はできません。
- ※ 10万円超のお買い物をした場合、10万円に対してのみ20%引となります。
- ※ 店頭ではご使用になれません。

ご使用例（以下の金額はすべて消費税込みです。）

- 8万円のお買い物をした場合：
8万円 - 割引額 (8万円 × 20%) = 6万4,000円
- 15万円のお買い物をした場合：
10万円 - 割引額 (10万円 × 20%) + 5万円 = 13万円

進呈枚数

100株 以上ご所有の株主様	3枚 × 年2回
500株 以上ご所有の株主様	5枚 × 年2回
1,000株 以上ご所有の株主様	7枚 × 年2回

進呈時期と有効期間

	進呈時期	有効期間
第2四半期末の株主様	11月末	12月1日 ~ 5月31日
決算期末の株主様	5月末	6月1日 ~ 11月30日

お客様と共に日本の森林を守る FORESTYLEプログラム (フォレストスタイル)



お客様が東京スタイルの商品を1着お買い上げになると、1kgのCO₂を吸収する約3㎡の日本の森林が守られるFORESTYLEプログラム。昨年と同様に本年も、東京ドームおよそ317個分にもなる1500万㎡の全国の森林をサポートし続けています。2012年3月1日から4月1日までに開催した「春のフォレストスタイルフェア」では全国からたくさんのご応募を頂き、上記5箇所の森林で自然を体感する日帰りバスツアー「森で、美しく癒される旅」へ約250名のお客様をご招待いたしました。その中でも「白糸の滝」の源流となる白糸財産区の森ツアーでは、環境保護活動家のC.W.ニコル氏をお招きし、整備された森林がもたらす豊かな恩恵についてご講演頂きました。今後も森林の整備保全をすることで地球温暖化防止や生物多様性保全に努めてまいります。

あなたが着ると、森が守られる。

FORESTYLE

株主メモ

事業年度 毎年3月1日から翌年2月末日まで
定時株主総会 毎年5月開催
株主総会の基準日 2月末日
そのほか必要があるときは、あらかじめ公告した日
株主名簿管理人 三井住友信託銀行株式会社
事務取扱場所 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号
三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
(郵便物送付先) 〒183-8701
東京都府中市日鋼町1番10
三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
(電話照会先) ☎ 0120-176-417
(インターネットホームページURL) <http://www.smtb.jp/personal/agency/index.html>

公告方法 電子公告により当社のホームページに掲載します。
<<http://www.tsi-holdings.com>>
ただし、事故その他のやむを得ない事由により電子公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載します。

上場証券取引所 東京証券取引所 市場第一部

【株式に関する住所変更等のお届出及びご照会について】

証券会社に口座を開設されている株主様は、住所変更等のお届出及びご照会は、口座のある証券会社宛にお願いいたします。証券会社に口座を開設されていない株主様は、左記の電話照会先にご連絡下さい。

【特別口座について】

株券電子化前に「ほふり」(株式会社証券保管振替機構)を利用されていなかった株主様には、株主名簿管理人である左記の三井住友信託銀行株式会社に口座(特別口座といいます。)を開設しております。特別口座についてのご照会及び住所変更等のお届出は、左記の電話照会先をお願いいたします。

 TSI HOLDINGS

東京都千代田区麹町五丁目7番地1
URL: <http://www.tsi-holdings.com>



環境保全のため、FSC® 認証紙と植物油インキを使用して印刷しています。