



2012年2月期 決算説明会

2012.4.19

I 2012年2月期 決算概況

※本資料に記載の金額は、百万円未満を四捨五入し表示しています。

売上高147,800百万円(計画比98.5%)、当期純利益▲27,158百万円

(金額単位:百万円)

	2012.2期				
	計画	構成比	実績	構成比	計画比
売上高	150,000	100.0%	147,800	100.0%	98.5%
売上総利益			70,809	47.9%	
販管費			77,665	52.5%	
営業利益	▲4,000	-2.7%	▲6,857	-4.6%	—
経常利益	▲6,000	-4.0%	▲12,255	-8.3%	—
当期純利益	▲7,000	-4.7%	▲27,158	-18.4%	—

※2012.2期計画は、1月13日発表の業績計画

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)

	2011.2期実績				2012.2期実績						
	単体	子会社	消去・ のれん償却	合計	単体	前期比	子会社	前期比	消去・ のれん償却	合計	前期比
売上高	29,299	30,282	▲3,690	55,891	27,026	92.2%	49,290	162.8%	▲6,187	70,129	125.5%
売上総利益	12,500	14,511	▲352	26,659	9,456	75.6%	23,073	159.0%	▲341	32,188	120.7%
売上総利益率	42.7%	47.9%	—	47.7%	35.0%	▲7.7pt	46.8%	▲1.1pt	—	45.9%	▲1.8pt
販管費	14,210	12,158	▲162	26,206	17,811	125.3%	19,107	157.2%	2,206	39,124	149.3%
営業利益	▲1,710	2,354	▲190	454	▲8,355	—	3,966	168.5%	▲2,547	▲6,935	—
経常利益	▲3,369	2,441	▲456	▲1,384	▲13,403	—	4,046	165.7%	▲2,766	▲12,124	—
当期純利益	▲11,473	1,642	▲543	▲10,374	▲31,315	—	1,969	119.9%	▲934	▲30,280	—

- 売上高 : (株)ナノ・ユニバースの増収および新規M&Aの寄与
- 売上総利益率(単体) : 春夏物の不振、棚卸資産の評価率の見直しにより、42.7%から35.0%に低下
- 販管費 : のれん償却費2,601百万円を計上
: 物流システム投資費用、新規ブランド開発費、広告宣伝費等が増加

サンエー・インターナショナルグループ(9ヶ月決算ベースでの前期比較)

(金額単位:百万円)

	前期実績(2010年6月～2011年2月)※			2012.2期実績(2011年6月～2012年2月)					
	6～8月	9～2月	合計	6～8月	前期比	9～2月	前期比	合計	前期比
売上高	22,905	51,570	74,475	24,022	104.9%	53,747	104.2%	77,769	104.4%
売上総利益	10,861	26,180	37,041	11,236	103.5%	27,419	104.7%	38,655	104.4%
売上総利益率	47.4%	50.8%	49.7%	46.8%	▲0.6pt	51.0%	+0.2pt	49.7%	▲0.0pt
販管費	12,292	25,495	37,787	12,194	99.2%	26,391	103.5%	38,585	102.1%
営業利益	▲1,431	685	▲746	▲959	—	1,029	150.1%	70	—
経常利益	▲1,601	535	▲1,067	▲1,104	—	1,134	212.1%	30	—
当期純利益	▲1,794	▲6,538	▲8,332	▲1,790	—	1,004	—	▲785	—

※比較のため、前期実績も9ヶ月決算ベースで表記

— 当期実績のポイント —

- ①：経営統合に伴う9ヶ月の変則決算のため、営業利益を確保しやすい3～5月の3ヶ月の業績が計上されていない
- ②：6～8月はセール期にあたり、値引販売の影響で営業利益を確保しにくい

● 営業利益・経常利益：経費削減により販管費率が低下し、ともに黒字転換

(1) 棚卸資産評価率の一部見直し

利益への影響額: ▲9億円

- 棚卸資産評価率をより厳しく見直したため、売上総利益が減少

(2) 有価証券の運用方針の見直しに伴う評価方法の変更

利益への影響額: ▲56億円

- 有価証券(複合金融商品)全体を時価評価した結果、投資有価証券評価損を営業外費用に計上

(3) 減損損失の計上

利益への影響額: ▲24億円

- 営業用資産(主に店舗や工場)に係る減損損失を特別損失に計上

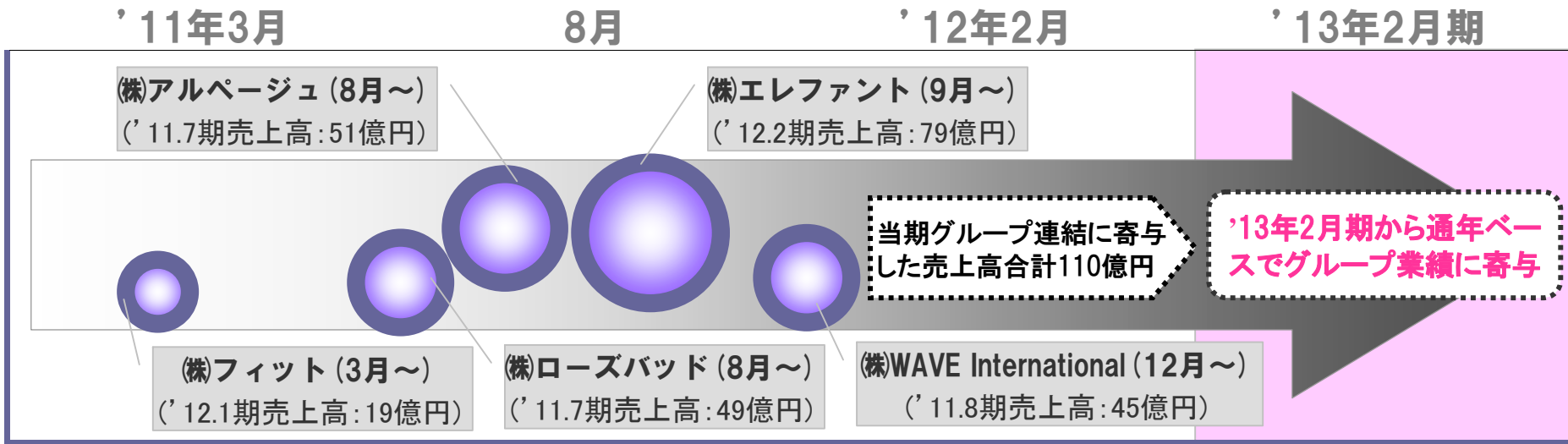
(4) 一部孫会社に係るのれんの評価替えを実施

利益への影響額: ▲121億円

- 中期経営計画策定の一環で、グループ各社の事業計画を見直したため、のれんの金額が変更となり、その減損額をのれん償却額として、特別損失に計上

利益への影響額合計: ▲212億円

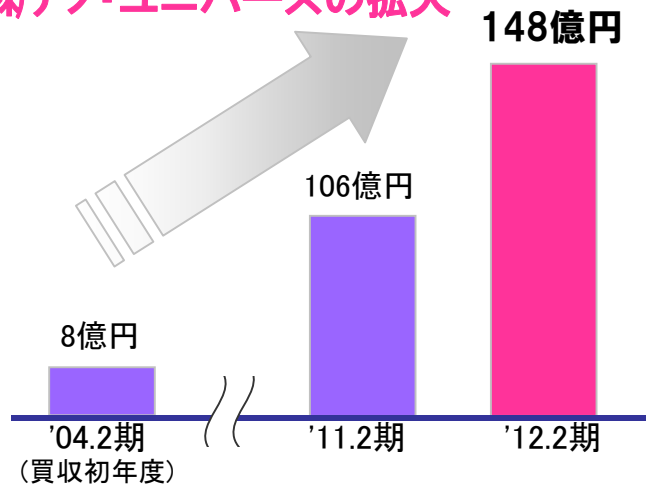
(1) 当期中に実施したM&A



※各会社は(株)フィットを除き、期中から加わっているため、直近の各会社の年間売上高を()内に記載。連結組入れ月を会社名の右に記載

(2) グループ会社の成長

(株)ナノ・ユニバースの拡大



(3) 事業領域の多様化

アパレル・服飾以外のファッション関連領域の拡大

- 新しいライフスタイル・価値を提供する新規事業の開発
- 「JILLSTUART CAFE」の出店



6. ブランド別売上高

●・・・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

※サンエー・インターナショナルグループは9ヶ月ベースでの前期比較

(金額単位:百万円)

ブランド名		2012.2期実績	構成比	前期比
1 nano・universe	●	14,881	10.1%	140.4%
2 NATURAL BEAUTY BASIC	●	9,634	6.5%	106.1%
3 MARGARET HOWELL	●	5,997	4.1%	113.6%
4 FREE'S SHOP	●	4,650	3.1%	92.6%
5 HUMAN WOMAN	●	4,476	3.0%	97.9%
6 Aylesbury	●	4,428	3.0%	95.8%
7 & by P&D	●	4,404	3.0%	112.6%
8 ROSE BUD	●	4,293	2.9%	—
9 kate spade new york	●	4,123	2.8%	116.0%
10 STUSSY	●	3,986	2.7%	88.1%
その他		86,928	58.8%	—
合計		147,800	100.0%	—

※サンエー・インターナショナルグループのブランドは2011年6月から2012年2月までの9ヶ月間の売上高

※ROSE BUDの売上高は、(株)ローズバッド(2011年8月～2012年2月までの7ヶ月間)と、(株)エレファント(2011年9月～2012年2月までの6ヶ月間)の連結売上高

(1) 配当方針

安定的な配当水準の維持

- 経営環境、業績、財務の健全性等を総合的に勘案
- 内部留保金については、新規出店等への設備投資と、新規ブランドや新事業の開発等の経費に充当し、企業価値の向上を図る

(2) 配当金

	2012.2期	2013.2期計画
一株あたり年間配当金	17.50円	17.50円
配当金総額	2,026百万円	

Ⅱ 2013年2月期 見通し

売上高199,000百万円(前期比134.6%)、経常利益300百万円を計画

(金額単位:百万円)

	2013.2期 計画								
	上半期			下半期			通期		
	前期実績	今期計画	前期比	前期実績	今期計画	前期比	前期実績	今期計画	前期比
売上高	52,049	94,000	180.6%	95,751	105,000	109.7%	147,800	199,000	134.6%
営業利益	▲4,346	▲1,700	—	▲2,510	1,500	—	▲6,857	▲200	—
経常利益	▲5,754	▲1,300	—	▲6,501	1,600	—	▲12,255	300	—
当期純利益	▲4,657	▲2,700	—	▲22,501	▲600	—	▲27,158	▲3,300	—

東京スタイルグループ

: 前期M&Aしたグループ会社の業績が通年で寄与

サンエー・インターナショナルグループ

: 前期が9ヶ月の変則決算(6~2月)のため大幅増収

(1) 東京スタイルグループ

(金額単位: 百万円)

2013.2期 計画

	上半期			下半期			通期		
	前期実績	今期計画	前期比	前期実績	今期計画	前期比	前期実績	今期計画	前期比
売上高	28,034	39,087	139.4%	42,094	45,776	108.7%	70,129	84,863	121.0%
営業利益	▲3,361	▲1,633	—	▲3,575	▲131	—	▲6,935	▲1,764	—
経常利益	▲4,510	▲1,339	—	▲7,614	▲163	—	▲12,124	▲1,502	—
当期純利益	▲6,578	▲2,280	—	▲23,702	▲1,924	—	▲30,280	▲4,204	—

(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 計画

	上半期			下半期			通期		
	前期実績※	今期計画	前期比	前期実績	今期計画	前期比	前期実績	今期計画	前期比
売上高	24,022	55,356	230.4%	53,747	59,715	111.1%	77,769	115,071	148.0%
営業利益	▲959	▲52	—	1,029	1,646	160.0%	70	1,594	2273.5%
経常利益	▲1,104	82	—	1,134	1,722	151.8%	30	1,804	6020.1%
当期純利益	▲1,790	▲347	—	1,004	1,270	126.5%	▲785	923	—

※6～8月(3ヶ月)

□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。