



TSI HOLDINGS

2016年2月期 通期 決算説明会

2016.4.15



I 2016年2月期 通期
決算概況



売上高、営業利益、経常利益はほぼ計画通りに推移

(金額単位:百万円)

	2015.2期 通期		2016.2期 通期					
	実績	構成比	開示予想	実績	構成比	前期差	前期比	計画比
売上高	180,819	100.0%	167,000	167,211	100.0%	▲13,607	92.5%	100.1%
売上総利益	94,609	52.3%	—	88,119	52.7%	▲6,490	93.1%	—
販管費	93,684	51.8%	—	87,057	52.1%	▲6,626	92.9%	—
人件費見合	40,854	22.6%	—	36,371	21.8%	▲4,482	89.0%	—
戦略費	6,308	3.5%	—	5,374	3.2%	▲933	85.2%	—
店舗賃借料	18,162	10.0%	—	16,034	9.6%	▲2,128	88.3%	—
その他経費	22,451	12.4%	—	22,678	13.6%	+226	101.0%	—
販管費(のれん償却費・減価償却費除)	87,777	48.5%	—	80,459	48.1%	▲7,318	91.7%	—
のれん償却費	1,087	0.6%	—	1,373	0.8%	+285	126.3%	—
減価償却費	4,819	2.7%	—	5,225	3.1%	+405	108.4%	—
営業利益	924	0.5%	1,200	1,061	0.6%	+136	114.8%	88.4%
経常利益	2,627	1.5%	2,800	2,592	1.6%	▲35	98.7%	92.6%
特別利益	3,749	2.1%	—	6,476	3.9%	+2,727	172.7%	—
特別損失	1,867	1.0%	—	5,577	3.3%	+3,710	298.7%	—
税前当期純利益	4,510	2.5%	—	3,491	2.1%	▲1,018	77.4%	—
当期純利益	2,294	1.3%	2,900	1,391	0.8%	▲902	60.6%	48.0%
EBITDA	6,832	3.8%	—	7,660	4.6%	+827	112.1%	—

※EBITDA=営業利益+のれん償却費+減価償却費

※計画は1月13日発表の業績予想

上半期に実施した構造改革により、下半期の販管費率と営業利益が改善

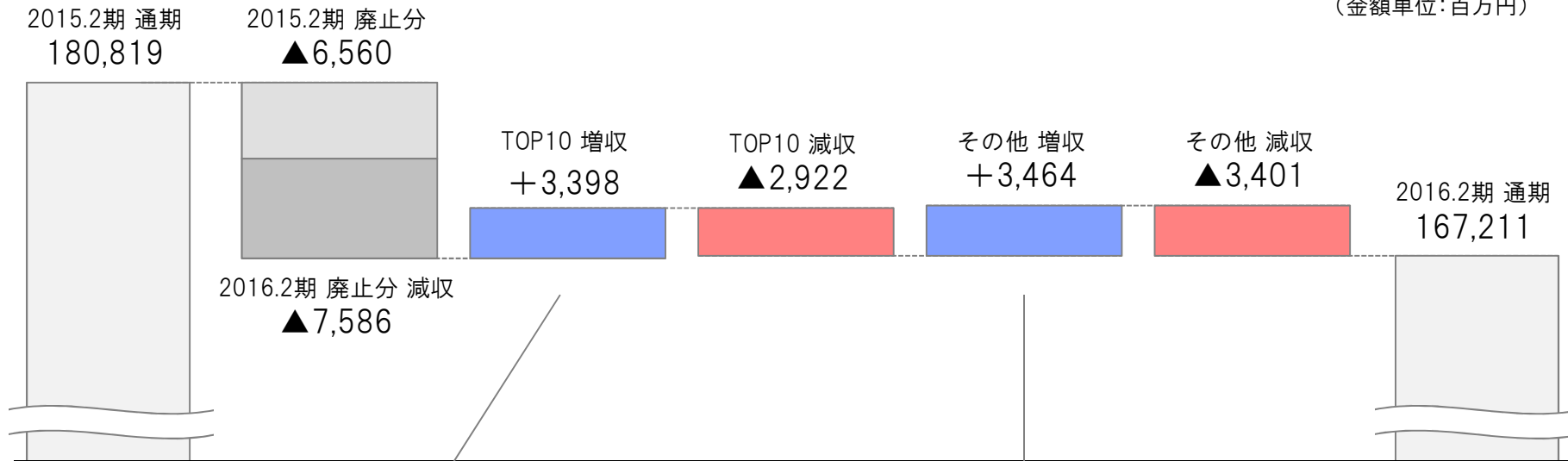
(金額単位:百万円)

	上半期					下半期				
	2015.2期		2016.2期		前期比	2015.2期		2016.2期		前期比
	実績	構成比	実績	構成比		実績	構成比	実績	構成比	
売上高	86,593	100.0%	83,573	100.0%	96.5%	94,225	100.0%	83,638	100.0%	88.8%
売上総利益	45,079	52.1%	44,782	53.6%	99.3%	49,529	52.6%	43,336	51.8%	87.5%
販管費	44,760	51.7%	45,204	54.1%	101.0%	48,924	51.9%	41,853	50.0%	85.5%
人件費見合	19,782	22.8%	19,468	23.3%	98.4%	21,072	22.4%	16,903	20.2%	80.2%
戦略費	2,837	3.3%	2,870	3.4%	101.2%	3,470	3.7%	2,503	3.0%	72.1%
店舗賃借料	8,854	10.2%	8,858	10.6%	100.0%	9,308	9.9%	7,175	8.6%	77.1%
その他経費	10,626	12.3%	10,706	12.8%	100.8%	11,825	12.6%	11,972	14.3%	101.2%
販管費(のれん償却費・減価償却費除)	42,099	48.6%	41,903	50.1%	99.5%	45,677	48.5%	38,555	46.1%	84.4%
のれん償却費	456	0.5%	713	0.9%	156.4%	631	0.7%	660	0.8%	104.5%
減価償却費	2,204	2.5%	2,587	3.1%	117.4%	2,614	2.8%	2,637	3.2%	100.9%
営業利益	319	0.4%	▲422	-0.5%	-	605	0.6%	1,483	1.8%	245.0%
経常利益	1,017	1.2%	613	0.7%	60.3%	1,610	1.7%	1,978	2.4%	122.9%
特別利益	191	0.2%	2,997	3.6%	1562.7%	3,557	3.8%	3,478	4.2%	97.8%
特別損失	419	0.5%	4,426	5.3%	1055.5%	1,447	1.5%	1,150	1.4%	79.5%
税前当期純利益	790	0.9%	▲815	-1.0%	-	3,719	3.9%	4,306	5.1%	115.8%
当期純利益	▲465	-0.5%	▲1,462	-1.7%	-	2,759	2.9%	2,853	3.4%	103.4%
EBITDA	2,980	3.4%	2,878	3.4%	96.6%	3,851	4.1%	4,781	5.7%	124.1%

※人件費見合=人件費+販売手数料+業務委託料
 ※戦略費=広告宣伝費+販売促進費
 ※EBITDA=営業利益+のれん償却費+減価償却費

廃止分を除く、継続ブランド同士の前年比較は前年並み

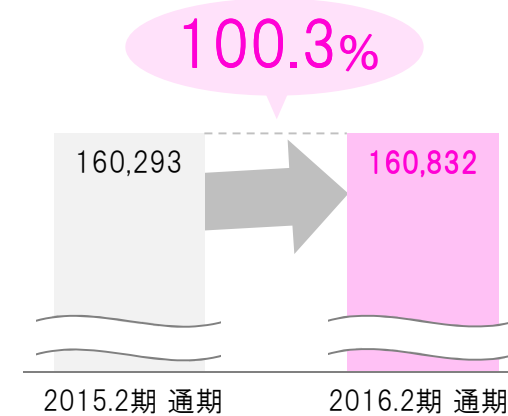
(金額単位: 百万円)



- **MARGARET HOWELL**
(店舗数 96(前年同期+15))
- **PEARLY GATES**
(店舗数 67(前年同期+17))
- **STUSSY**
(店舗数 53(前年同期 +5))
- **Callaway Apparel**
(店舗数 22(前年同期 +9))
- **Free's Mart**
(店舗数 37(前年同期 +7))
- **HUMAN WOMAN**
(店舗数 77(前年同期 +11))

- **Apuweiser-Riche**
(店舗数 17(前年同期-1))
- **JILL by JILLSTUART**
(店舗数 23(前年同期 +6))
- **ANGLOBAL SHOP**
(店舗数 30(前年同期 +3))
- **DIANE von FURSTENBERG**
(店舗数 20(前年同期 +6))
- **Jack Bunny!!**
(店舗数 10(前年同期 +3))

継続ブランド比較



TOP10ブランドのうち、7ブランドの売上総利益率が改善

(金額単位:百万円)

ブランド名	2015.2期 通期			2016.2期 通期			前期比	
	売上	売上	売上	売上	売上	売上	売上	
	構成比	総利益率	構成比	総利益率	総利益率			
1 nano・universe	24,355	13.5%	54.7%	22,810	13.6%	56.6%	93.7%	+1.8pt
2 NATURAL BEAUTY BASIC	15,850	8.8%	56.6%	15,763	9.4%	57.1%	99.5%	+0.5pt
3 MARGARET HOWELL	12,653	7.0%	58.3%	12,799	7.7%	57.0%	101.2%	▲1.3pt
4 ROSE BUD	10,809	6.0%	45.1%	10,248	6.1%	48.6%	94.8%	+3.5pt
5 PEARLY GATES	8,515	4.7%	50.2%	9,426	5.6%	46.6%	110.7%	▲3.5pt
6 STUSSY	5,027	2.8%	62.3%	5,831	3.5%	65.7%	116.0%	+3.4pt
7 Callaway Apparel	5,103	2.8%	33.3%	5,798	3.5%	36.7%	113.6%	+3.4pt
8 & by P&D	5,878	3.3%	52.3%	5,149	3.1%	51.2%	87.6%	▲1.0pt
9 Free's Mart	4,315	2.4%	50.8%	5,043	3.0%	52.8%	116.9%	+2.0pt
10 HUMAN WOMAN	4,844	2.7%	44.6%	4,957	3.0%	47.8%	102.3%	+3.1pt
TOP10	97,352	53.8%	52.5%	97,828	58.5%	53.4%	100.5%	+0.9pt
その他	62,941	34.8%	55.2%	63,004	37.7%	53.9%	100.1%	▲1.4pt
継続ブランド計	160,293	88.6%	53.6%	160,832	88.9%	53.6%	100.3%	+0.0pt
廃止ブランド	20,525	11.4%	42.7%	6,378	3.8%	31.1%	31.1%	▲11.6pt
合計	180,819	100.0%	52.3%	167,211	100.0%	52.7%	92.5%	+0.4pt

Ⅱ 2017年2月期 連結業績計画



売上高166,000百万円(前年比99.3%)、営業利益3,000百万円(前年比282.7%)を計画

(金額単位:百万円)

	上半期			下半期			通期		
	2016.2期 実績	2017.2期 計画	前期比	2016.2期 実績	2017.2期 計画	前期比	2016.2期 実績	2017.2期 計画	前期比
売上高	83,573	81,500	97.5%	83,638	84,500	101.0%	167,211	166,000	99.3%
営業利益	▲422	100	—	1,483	2,900	195.5%	1,061	3,000	282.7%
経常利益	613	1,000	162.9%	1,978	3,600	181.9%	2,592	4,600	177.4%
当期純利益	▲1,462	400	—	2,853	2,200	77.1%	1,391	2,600	186.8%

KPI(主要業績評価指標)を設定し、既存事業の収益性を改善

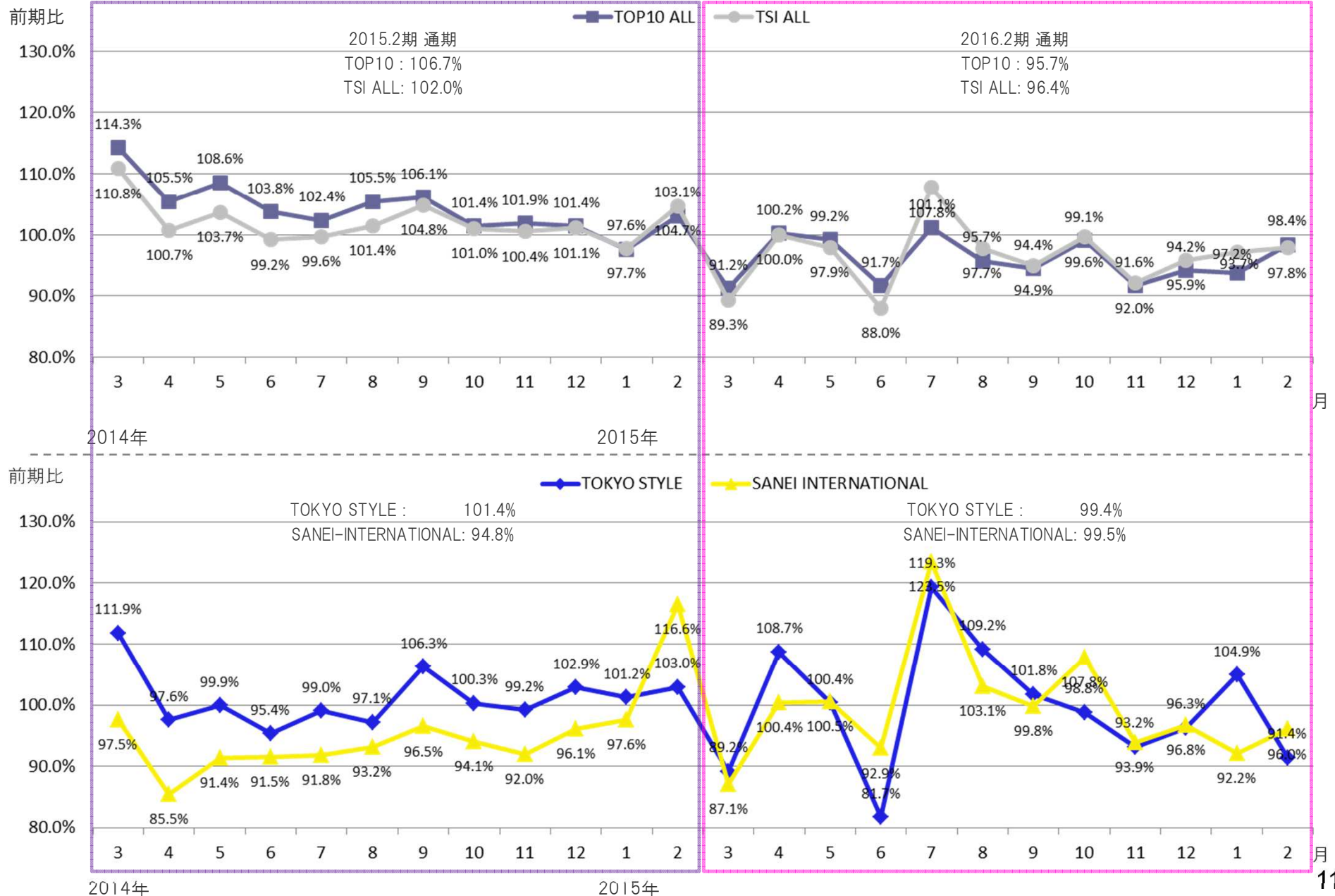
	2016年2月期 実績	⇒	2017年2月期 計画
EC化率	11.8%	⇒	12.7%
直接貿易比率	11.0%	⇒	18.4%
仕入値	前年比 ± 0pt		
上代設定率	前年比 ± 0pt		
販売数量 <small>(客数増とセット率の向上を含める)</small>	前年比 + 2pt		
消化率 <small>(販売数量/仕入数量)</small>	前年比 +1.6pt		
歩留率 <small>(売価/上代)</small>	前年比 +1.0pt		

各項目ごとに具体的なKPIを設定し、既存事業の収益性を改善することにより、計画を達成する。

Ⅲ 補足資料



国内既存店売上高の推移



(金額単位:百万円)

	2015.2期 通期		2016.2期 通期			
	実績	構成比	実績	前期比	構成比	構成比 前期差
百貨店	47,564	26.3%	39,349	82.7%	23.5%	▲2.8pt
非百貨店※1	85,656	47.4%	81,638	95.3%	48.8%	+1.5pt
EC(E-Commerce)	18,239	10.1%	19,684	107.9%	11.8%	+1.7pt
海外	12,171	6.7%	10,252	84.2%	6.1%	▲0.6pt
その他※2	17,187	9.5%	16,287	94.8%	9.7%	+0.2pt
合計	180,819	100.0%	167,211	92.5%	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

		2015.2期末	2016.2期 第3四半期末	出店	退店	2016.2期末
国内	店舗数	1,570	1,401	13	83	1,331
	前期末差	▲ 221	+ 39			▲ 70
海外	店舗数	223	228	7	8	227
	前期末差	+ 3	+ 3			▲ 1
合計	店舗数	1,793	1,629	20	91	1,558
	前期末差	▲ 218	+ 42			▲ 71

※2015.2期末の前期末差は、2015.2期 第3四半期末との比較

- 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。
- 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。