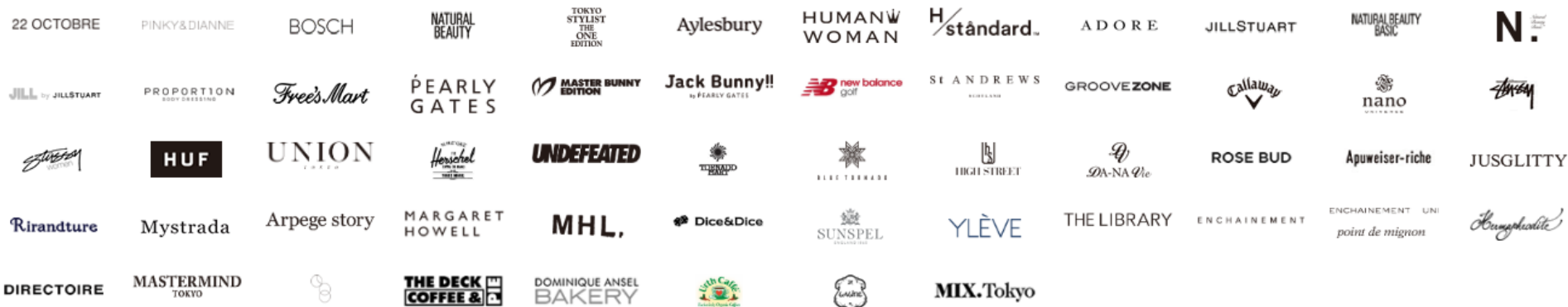




TSI HOLDINGS

2019年2月期 第2四半期 決算説明会

2018.10.9



I 2019年2月期 第2四半期 決算概況



損益の概況

	2018.2期 第2四半期		2019.2期 第2四半期			
	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	前期差 (百万円)	前期比 (%)
売上高	73,831	100.0	75,194	100.0	1,362	101.8
売上総利益	40,125	54.3	40,503	53.9	377	100.9
販管費	40,029	54.2	40,689	54.1	659	101.6
販管費（のれん償却費・減価償却費 除）	37,678	51.0	38,425	51.1	747	102.0
のれん償却費	260	0.4	408	0.5	147	156.6
減価償却費	2,090	2.8	1,855	2.5	▲235	88.8
営業利益	95	0.1	▲186	-0.2	▲281	-194.3
経常利益	767	1.0	713	0.9	▲54	93.0
特別利益	871	1.2	109	0.1	▲761	12.6
特別損失	1,061	1.4	383	0.5	▲678	36.1
税金等調整前四半期純利益	577	0.8	440	0.6	▲136	76.3
親会社株主に帰属する四半期純利益	▲8	0.0	▲362	-0.5	▲354	4504.6
EBITDA ※	2,447	3.3	2,077	2.8	▲369	84.9

※EBITDA = 営業利益 + のれん償却費 + 減価償却費

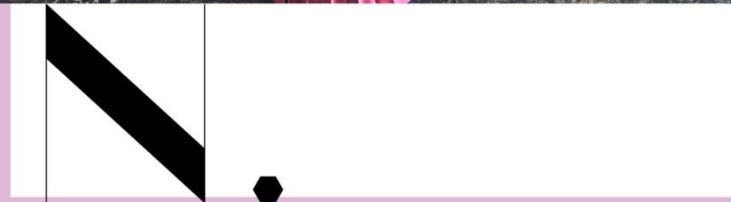
ブランドの概況

	2018.2期 第2四半期			2019.2期 第2四半期			前期比	
	売上高 (百万円)	構成比 (%)	売上総利益率 (%)	売上高 (百万円)	構成比 (%)	売上総利益率 (%)	売上高 (%)	売上総利益率 (pt)
1. nano・universe	10,671	14.5	51.3	11,453	15.2	47.9	107.3	▲3.5pt
2. NATURAL BEAUTY BASIC	8,337	11.3	58.6	8,083	10.7	58.2	96.9	▲0.4pt
3. MARGARET HOWELL	6,944	9.4	58.1	7,002	9.3	58.7	100.8	+0.6pt
4. PEARLY GATES	5,760	7.8	50.0	5,825	7.7	51.4	101.1	+1.4pt
5. ROSE BUD	3,675	5.0	47.5	3,526	4.7	46.4	96.0	▲1.1pt
6. STUSSY ※1	3,292	4.5	69.2	2,730	3.6	70.3	82.9	+1.2pt
7. HUMAN WOMAN	2,384	3.2	55.7	2,456	3.3	56.3	103.0	+0.6pt
8. HUF ※2	185	0.3	63.2	2,316	3.1	49.7	1,251.9	▲13.5pt
9. PROPORTION BODY DRESSING	2,180	3.0	54.6	2,140	2.8	55.1	98.2	+0.5pt
10. Apuweiser-riche	1,964	2.7	63.7	1,916	2.5	58.2	97.6	▲5.4pt
TOP10 計	45,395	61.5	55.5	47,451	63.1	54.1	104.5	▲1.4pt
その他 計	27,702	37.5	52.9	27,733	36.9	53.5	100.1	+0.5pt
継続ブランド 計	73,097	99.0	54.5	75,185	100.0	53.9	102.9	▲0.7pt
廃止ブランド 等	734	1.0	37.4	9	0.0	104.3	1.3	+66.9pt
合計	73,831	100.0	54.3	75,194	100.0	53.9	101.8	▲0.4pt

※1 前期は影響が軽微である事から「HUF」を含んでおりましたが、今期より海外の「HUF Holdings, LLC」が加わるため別々に集計しております。

※2 前期は国内のみ、今期は国内と海外の連結消去後の数値になります。

Ⅱ 成長戦略の進捗について



株式会社上野商会の株式の取得(子会社化)について

主要なブランド



「AVIREX」ヴィジュアル



「Schott」ヴィジュアル



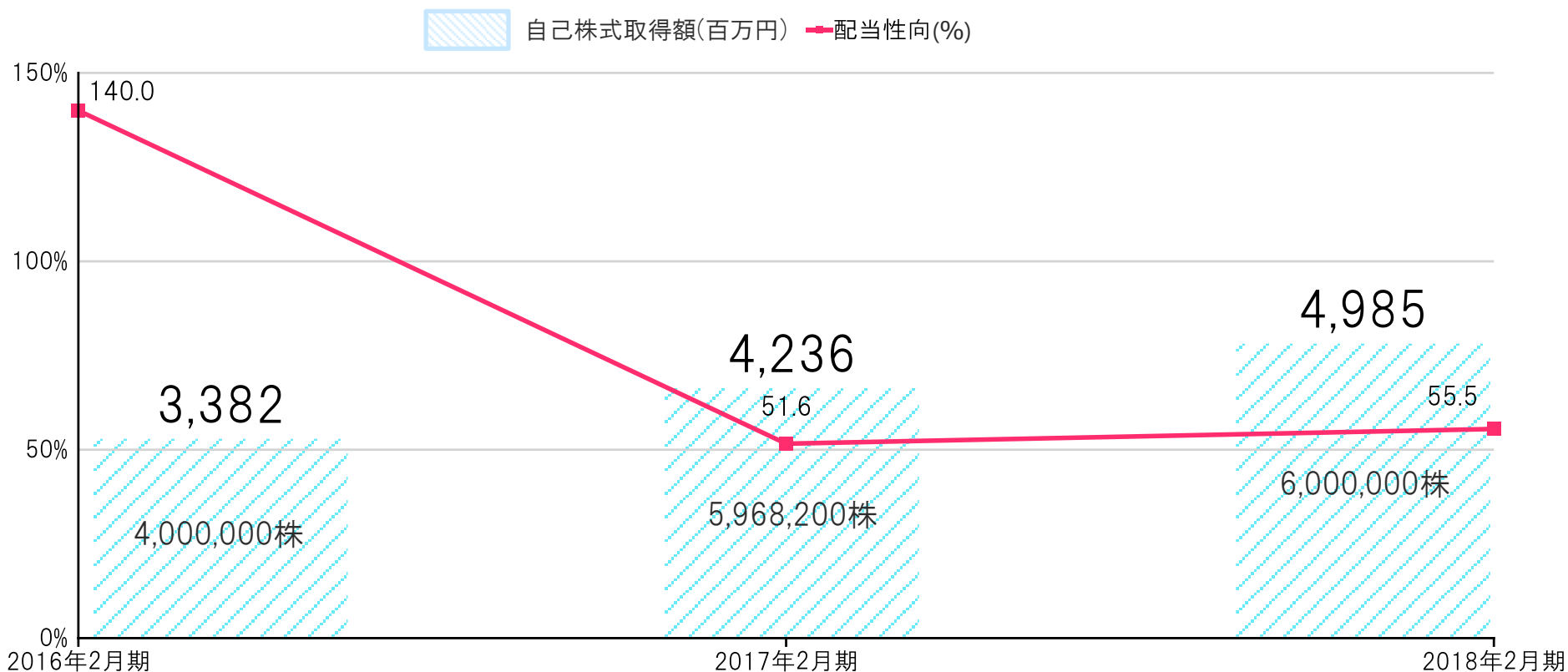
- ・ 10月5日の取締役会で、株式会社上野商会の株式の79.0%を取得することを決定しました。
- ・ 主要ブランドの多くは当社グループのブランドポートフォリオの空白地帯に位置するブランドが多いことに加え、ブランドの個性及びロイヤルティについても高く評価されていることから、当社の中期的な成長に資すると判断し、株式を取得することとしました。
- ・ 連結時期やのれん償却期間等が確定次第、連結業績に与える影響を開示致する予定です。

Ⅲ 補足資料



株主還元方針

- 配当に関しては今後も安定配当を継続
- 自己株式の取得については継続して機動的に実施



➤ 今期の自己株式取得の実績

開示年月日	自己株数	取得総額(総額上限)	取得年月日
2018/4/13	2,000,000 株	1,693 百万円	4月16日～6月19日
2018/7/6	3,000,000 株	2,315 百万円	7月9日～10月2日

国内 既存店・全店売上高の推移

2018.2期 第2四半期

全店：95.6%

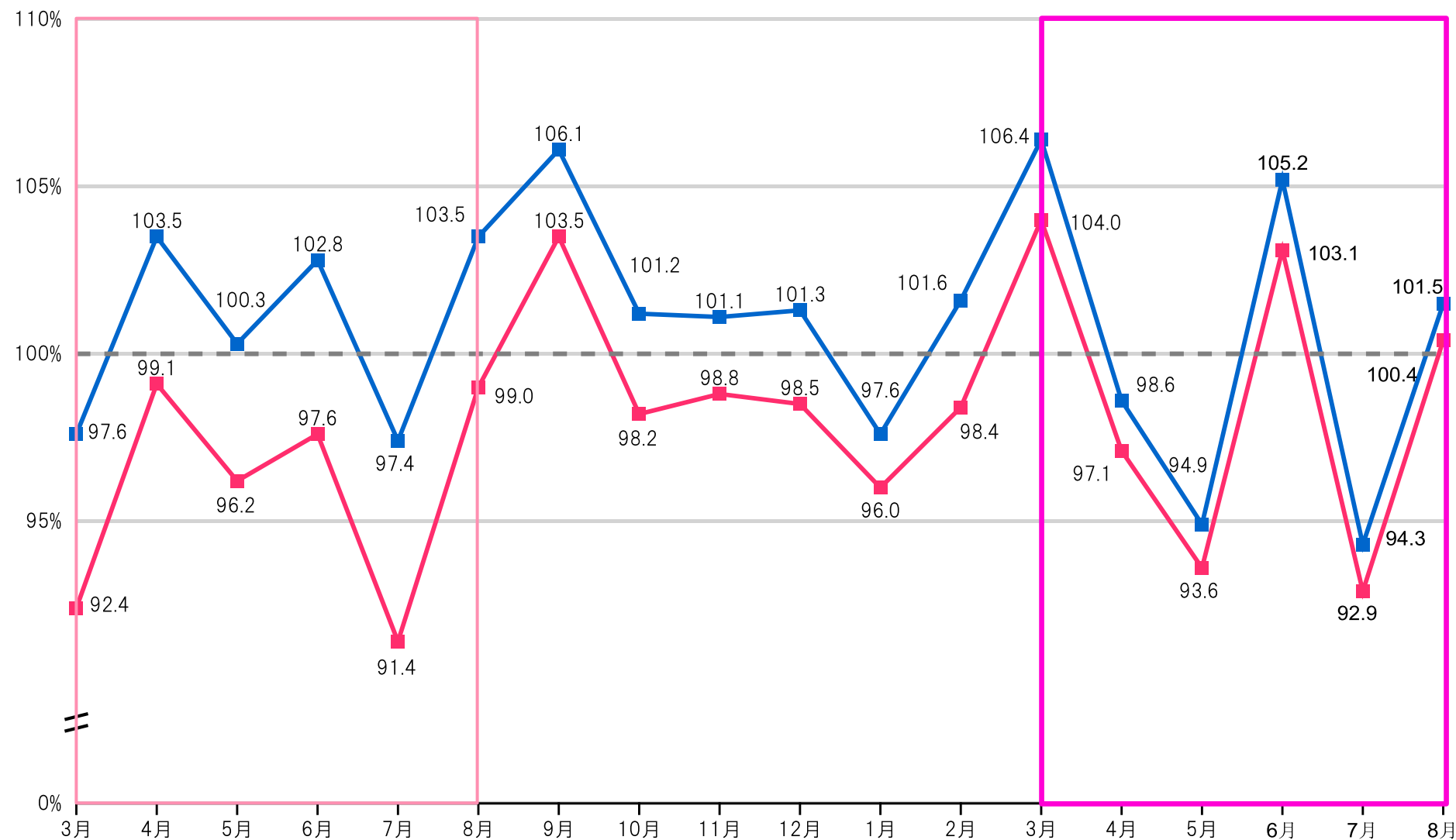
既存店：100.5%

2019.2期 第2四半期

全店：98.2%

既存店：99.8%

全店 既存店



販路別売上高

	2018.2期 第2四半期		2019.2期 第2四半期			
	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	前期比 (%)	構成比 (%)	構成比前期差 (pt)
百貨店	14,390	19.5	12,331	85.7	16.4	▲3.1pt
非百貨店 ^{※1}	37,217	50.4	36,709	98.6	48.8	▲1.6pt
EC(E-Commerce)	12,385	16.8	14,112	113.9	18.8	+2.0pt
海外	2,870	3.9	4,810	167.6	6.4	+2.5pt
その他 ^{※2}	6,968	9.4	7,230	103.8	9.6	+0.2pt
合計	73,831	100.0	75,194	101.8	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

店舗数の状況

		2018.2期 第2四半期末	2018.2期 期末	出店	退店	2019.2期 第2四半期末
国内	店舗数	1,111	1,052	+54	▲87	1,019
	前期末差	▲45	▲75			▲33
海外	店舗数	180	177	+1	▲19	159
	前期末差	+3	▲5			▲18
合計	店舗数	1,291	1,229	+55	▲106	1,178
	前期末差	▲42	▲80			▲51

※2018.2期 第2四半期末の前期末差は、2018.2期 第1四半期末との比較

留意事項

本資料に記載されている将来に関する記述は、本資料の日付において当社が入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づくものであり、実際の業績等は今後の様々な要因によって大きく異なる可能性があります。