

TOP MESSAGE

構造改革が一巡、  
再成長のフェーズへ。  
グループ再編を機に  
さらなる飛躍を目指します。

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が  
さらにパワーアップ!

MIX.Tokyo

TSIホールディングスグループの  
ブランド

TOP 10

PICKUP! → 「ステューシー」

TSI HOLDINGS

株式会社TSIホールディングス

株主通信

2014.3.1 » 2014.8.31

証券コード：3608

[特集]

TSI PRESS

TSIホールディングスの今がわかる



代表取締役会長兼社長  
**三宅 正彦**  
(みやけ まさひこ)

「ステューシー」代官山チャプトにて



## 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4期の第2四半期連結累計期間の営業概況と  
今後の取り組みについてご説明申し上げます。

当第2四半期連結累計期間につきましては、企業収益の回復を背景に設備投資の増加及び雇用や賃金の持ち直しなどの傾向が見られたものの、一方で消費税率の引き上げや円安による原材料などの輸入コストの高騰から、景気の回復は緩やかなものに留まりました。

アパレル業界においても、消費者の節約志向や消費税率引き上げの影響に加え、6月以降は大雨や台風などの天候不順が重なったことから、総じて厳しい状況となりました。

# 構造改革が一巡、再成長のフェーズへ。 グループ再編を機にさらなる飛躍を目指します。

このような経営環境のもと当社グループは、平成26年3月に経営基盤構築の総仕上げとしてグループ会社の再編を行ない、全ての事業子会社を当社の直下に置く2層構造といたしました。これにより各事業の独自性と機動力を強化すると共に、同年4月に更新した中期経営計画に基づき、収益力拡大、グループ経営力強化及びコスト構造改革に積極的に取り組みました。

その結果、売上高は865億93百万円（前年同期比1.2%減）となりました。

損益面では、前連結会計年度に実施した不採算ブランドや店舗の撤退に伴う売上総利益率の改善及び経費の削減により、営業利益は3億19百万円（前年同期は14億4百万円の損失）と黒字に転換し、経常利益は9億49百万円（前年同期は53百万円の利益）となりました。

当期は主力ブランドを有する事業会社を中心に、既存事業を進化させる取り組みに注力しました。(株)サンエー・ピーディーが展開する「ナチュラルピューティーベージュ」はブランド内のカテゴリーを増やし、ライフスタイル提案を強

化した「ストーリー&ユー」をスタートしました。また、(株)ナノ・ユニバースは「ナノ・ユニバース ジ オークフロア」で飲食事業に進出しました。さらに、(株)アルページュは好調なオンラインショップ「アルページュストーリー」の名を冠した直営複合業態の店舗を展開しています。

今後も(株)サンエー・ピーディーより「プロポーションボディドレッシング」から大人カジュアルを提案する「ブランシック」や、ライフスタイルグッズを強化した「アンドバイピーアンドディー」の新業態「アンドチョイス」を新たに展開します。また、既存ブランドとのシナジーが期待できる事業に投資していくことで、事業領域を拡大します。更に、来期から本格的な飲食事業を展開するために新会社を設立することを始め、衣食住をテーマにした新規事業開発を進めて参る所存です。

株主の皆様におかれましては、より一層のご支援とご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

# TSI PRESS

TSIグループは、中期経営計画で新たなマーケット戦略の実行や新しい価値の創出など「3つの戦略骨子」を掲げています。TSI PRESSでは、様々なトピックスをTSIグループの戦略と照らし合わせて皆様にご紹介します。

中期経営計画の戦略骨子

●…収益力拡大 ●…グループ経営力強化 ●…コスト構造改革

D.A.B.PASTRY CO.,LTD.

戦略 ●

## 新子会社「D.A.B.PASTRY」を設立 飲食事業へ本格参入

9月1日、NYで爆発的な人気を誇る「ドミニクアンセルベーカリー」の日本での事業展開を目的とした新子会社、(株)D.A.B.PASTRY（ディーエイビー ペイストリー）を(株)トランジットジェネラルオフィスと共同出資で設立しました。

中期経営計画で掲げるアパレルにこだわらない新しいカルチャー、スタイルを消費者へ提案する業態開発の一つで、本格的な飲食事業を展開していきます。この事業を通じて新会社に飲食事業のノウハウを蓄積し、今後の新規事業開発の幅を広げていきます。2015年春には、日本1号店となる旗艦店を東京・表参道にオープンする予定です。



NYで大ブレイクした「クロナッツ」



左から：(株)D.A.B.PASTRY 岡田光 取締役、(株)トランジットジェネラルオフィス 中村貞裕 代表取締役社長、ドミニク・アンセル氏、(株)TSI ホールディングス 三宅正彦 代表取締役会長兼社長、(株)D.A.B.PASTRY 濱田博人 代表取締役社長

TSI HOLDINGS

戦略 ●●

## TSIホールディングス 本社移転

6月23日、港区南青山に本社を移転しました。グループ各社からアクセスし易い立地を活かして連携を深めると共に、ホールディングスの機能強化と業務の効率化を図っていきます。



5・6階がオフィス部分



Arpege story

戦略 ●

## 「アルページュストーリー」 1号店がオープン

(株)アルページュの自社ECサイト「アルページュストーリー」から生まれた初の直営ショップが8月30日、新宿ルミネ2にオープンしました。

「アプワイザー・リッシュ」 「ジャスグリッター」 「リランドチュール」の3ブランドに、同店限定商品を充実させた複合業態で20～30代の女性に向けて発信。好調に推移しているECと連動しながら、毎月新作も提案していきます。



新宿ルミネ2にオープンした1号店

BLANCHIC  
PROPORTION BODY DRESSING

戦略



## 洗練された大人カジュアル 「ブランシック」がデビュー

(株)サンエー・ビーディーが展開する「プロポーションボディドレスリング」から、新ブランド「ブランシック」が今秋デビューしました。「大人カジュアル」をコンセプトに、働く女性に向けて感度の高いカジュアルスタイルを提案。体形にフィットしたパターンで商品開発を行なうなど、女性を最大限に美しく見せるシルエットにこだわっています。ライフスタイル雑貨やセレクト商品も合わせた品揃えで、出店を進めています。



9月26日、イオンモール鈴鹿にオープンした1号店



MARGARET  
HOWELL

戦略



## 「マーガレット・ハウエル」 新スタイルショップがオープン

(株)アングローバルは「マーガレット・ハウエル ショップ&カフェ 二子玉川」を9月5日、二子玉川ライズ・ショッピングセンターにオープンしました。広々とした店内ではウィメンズ、メンズ、ハウスホールドグッズ、「MHL.」のフルラインを展開し、ランチからディナーまでモダンブリティッシュスタイルのメニューが楽しめるカフェを併設。提供する食器やカトラリー、チェアは店内でも購入できるなど、衣食住を通じ「マーガレット・ハウエル」の世界観が凝縮した新しいスタイルのショップです。



路面店のようなゆったりとした空間



自然光が差し込む明るいカフェスペース

## M&Aによる事業領域の拡大とシナジーの創出

戦略



### ANGLOBAL

#### (株)ダイスアンドダイスより事業譲受

(株)アングローバルは9月1日、福岡市天神の老舗セレクトショップを運営する(有)ダイスアンドダイスから、メンズ「ダイスアンドダイス」とレディス「リゾラ」両事業と共に、当該店舗を含む一棟建ビル一式を譲受しました。同ショップは世界各国からセレクトしたブランドや、個性や旬をとらえたブランドを展開しており、1988年の創業以降、福岡を代表するアパレルセレクトショップとして支持されています。



1階は「リゾラ」、2階が「ダイスアンドダイス」

### JACK

#### スタージョイナス(有)の株式取得

(株)ジャックは10月1日、LA発ブランド「アンディフィーテッド」の日本総代理店であるスタージョイナス(有)の全株式を取得し、完全子会社化しました。同ブランドはストリートカジュアルに欠かせないスニーカーを主力としており、既存ブランド「ステューシー」との相乗効果が期待されます。両ブランドの強みを生かし、今後は事業領域の拡大を図っていきます。



「アンディフィーテッド東京」  
(東京・原宿)



NU  
nano・universe

ナノ・ユニバース

高感度なトレンドとトラディショナルを織り交ぜ、洗練された大人の装いを提案するセレクトショップ。安定した編集力が人気を誇り、ECビジネスも好調に推移しています。4月には渋谷区神南の旗艦店に飲食事業をオープンするなど、事業領域を拡大しながら常に進化しています。10月に放映したブランド初のテレビCMによるイメージ発信も注目されました。

& by P&D

アンドバイビーアンドディー

シックで優美なエレガンスライン、クールで艶やかなグラマラスラインの2軸で女性らしさを表現するデイリーカジュアルブランド。郊外のショッピングセンターを主販路に出店しており、現在60店舗を展開しています。今秋は生活雑貨を集積した新業態「アンドチョイス」を立ち上げ、来春の本格出店へ向けて新たな価値とライフスタイルの提案を強化していきます。



TSIホールディングスグループの

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、多彩なブランドを展開しています。

ブランド別売上高(2014.3.1~2014.8.31)

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	11,058
2. ナチュラルビューティーベシック	(株)サンエー・ビーディー	8,346
3. マーガレット・ハウエル	(株)アングローバル	5,967
4. ローズ バッド	(株)エレファント/(株)ローズバッド	5,314
5. パーリーゲイツ	(株)TSIグループヴァンドスポーツ	3,917
6. アンドバイビーアンドディー	(株)サンエー・ビーディー	2,927
7. プロポーションボデイドレッシング	(株)サンエー・ビーディー	2,427
8. ステューシー	(株)ジャック	2,426
9. ヒューマンウーマン	(株)サンエー・インターナショナル	2,396
10. キャロウェイアパレル	(株)TSIグループヴァンドスポーツ	2,311

※「ローズ バッド」の売上高は、㈱ローズバッドと㈱エレファントの連結売上高



キャロウェイアパレル

機能性とスタイリッシュさを兼ね備え、斬新なデザインアイデアでゴルフシーンをファッションナブルにサポート。米国PGAツアーで活躍する世界のトッププロを意識した物づくりで、最上のスポーツアパレルを追求しています。石川遼プロ着用によるアイテムのヒット、女性ゴルファーへ向けての販促プロモーションも奏功し、ブランドの認知度向上やファンの獲得にも寄与しています。



PICK UP !



STUSSY (ステューシー)



南カリフォルニアの「サーフ」を背景に、音楽やさまざまなカルチャーと融合した独自のスタイルが人気のストリート系ブランド「ステューシー」。広範なアーティストとの協業や消費者参加型のイベント、SNS（コミュニティサイト）による情報発信など、常に新しいプロモーションを行なっており、ストリートカルチャーを牽引してきた団塊ジュニアを始め、新たにヤング層も獲得するなど幅広い世代から支持されています。2015年はブランド設立35周年を迎え、今後もブランドの価値を高めながら、TSIグループの主力ブランドの一つとして確立していきます。

## WOMENS、KIDSも彩る ストリートの世界観

2011年にレディスラインとしてブランド化した「ステューシーウイメン」は、「ステューシー」が持つ自由な感性を基調に、モードとストリートの垣根を越え、遊び心や大人らしさを加味。現代のカジュアルシーンを楽しむファッションブルな20代の女性から支持されています。また、キッズラインにもロゴやプリント、ポップな色使いなどブランドの世界観を落とし込み、ウエアからグッズまで楽しめる多彩なラインナップで展開しています。



「ステューシーウイメン」2014秋コレクション



キャッチーなアイテムが揃うキッズライン

## INFORMATION

### 自分らしいライフスタイル、 新しい価値観の提案

STUSSY  
Living  
GENERAL  
STORE

「生活をより豊かにするために必要なもの」を提案するレーベルとして、「ステューシー リヴィン ジェネラルストア」は2011年にスタートしました。「ステューシー」と共に80~90年代を過ごしてきた世代や、流行にとらわれない自分らしいライフスタイルの確立を目指す行動的な世代に向けて、新しい価値観を提案。屋内外で快適な生活をサポートする有用性を備えたアイテム群でブランドの世界観を広げ、新規客の来店促進にも繋がっています。



# FINANCIAL DATA

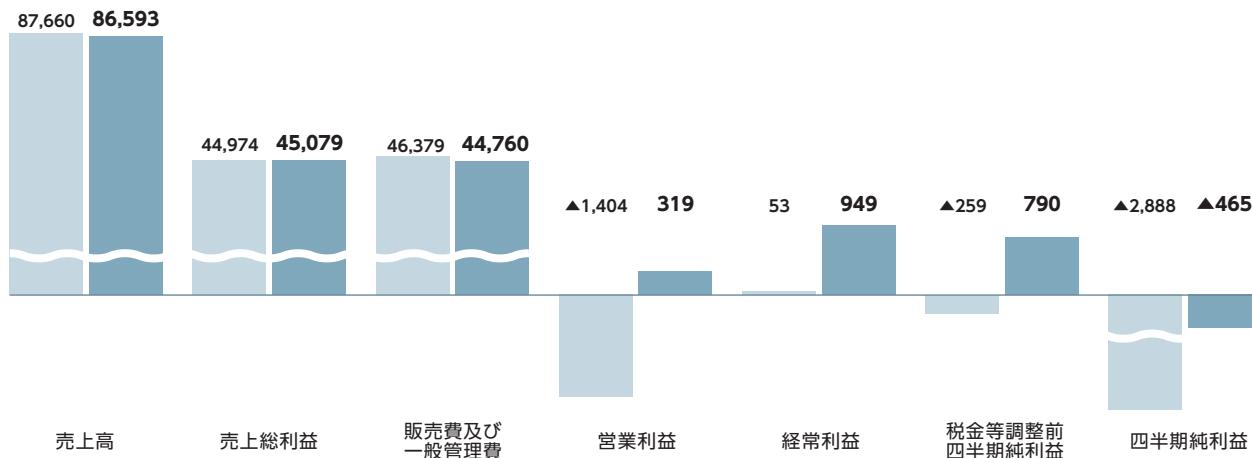
連結財務データ

単位：百万円未満切捨

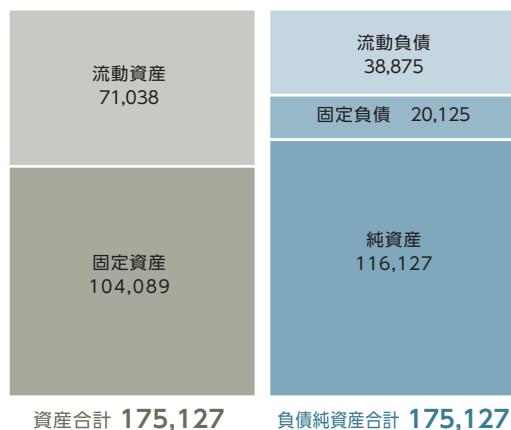
## 連結損益計算書の概要

■ 2015年 2月期第2四半期  
■ 2014年 2月期第2四半期

売上高は前年同期比98.8%となりましたが、構造改革の成果により、売上原価と販売費及び一般管理費が大幅に圧縮されたため、営業利益は319百万円となりました。



## 連結貸借対照表の概要 (2014. 8. 31現在)



## 連結キャッシュ・フロー計算書の概要 (2014. 3. 1~2014. 8. 31)

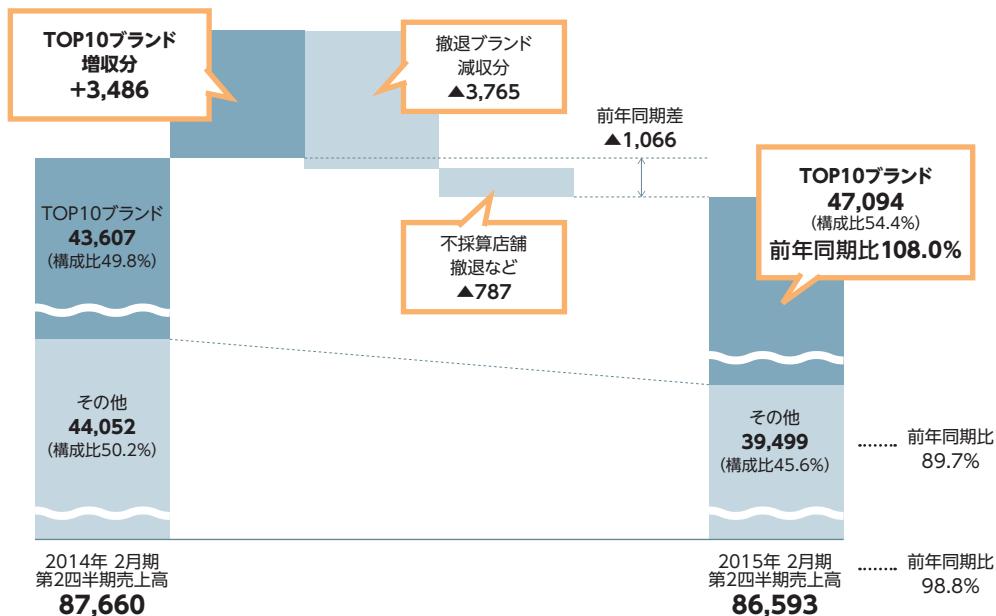
現金及び現金同等物の期首残高	38,087
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,680
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲6,636
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲4,294
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲131
現金及び現金同等物の四半期末残高	28,705

## 売上高の概況

売上のTOP10ブランドは、前年同期比108.0%、3,486百万円の増収となりました。

昨年の第2四半期末に旧東京スタイルの5ブランド、第4四半期末に旧サンエー・インターナショナルを中心に7ブランドを廃止したことが3,765百万円の減収要因となっています。

また、ブランド撤退以外にも不採算店舗の閉鎖を推し進めたことなどが、約787百万円の減収の要因となりました。



## 販路別売上高の概況

	2014年 2月期第2四半期		2015年 2月期第2四半期			
	実績	構成比	実績	構成比	前年同期比	前年同期差
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
<b>合計</b>	<b>87,660</b>	<b>100.0%</b>	<b>86,593</b>	<b>100.0%</b>	<b>98.8%</b>	—

### Point 解説

- Point 1** 百貨店事業は、昨年撤退した店舗の多くが百貨店を主販路とするブランドであったため、構成比は前年同期比▲3.3ptの26.8%となりました。
- Point 2** 非百貨店を主販路とするブランドは引き続き好調に推移し、構成比は前年同期比+2.0ptの48.1%となりました。
- Point 3** 注力しているEC事業が前年同期比117.2%と好調に推移し、構成比は前年同期比+1.5ptの9.6%となりました。

※1 非百貨店: ファッションビル、駅ビル、路面店、アウトレットなど

※2 その他: 卸や社販など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

# Corporate Data & Stock Information

会社概要／株式の状況 (2014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	東京都港区南青山5-1-3 TS青山ビル
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
取締役	三宅 孝彦
取締役	廣瀬 啓二
取締役	山田 康夫
取締役	高野 茂
取締役	濱田 博人
社外取締役	篠原 祥哲
社外取締役	高岡 美佳
監査役	高畑 嘉之
監査役	坂田 修弘
社外監査役	渡邊 文雄
社外監査役	杉山 昌明

## 株式の状況

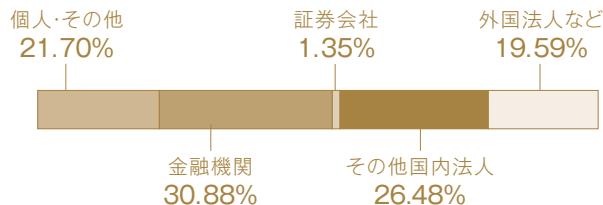
発行可能株式総数	400,000,000 株
発行済株式総数	107,777,310 株 (自己株式8,005,983株を除く)
株主数	6,170 名

## 大株主 (上位10名)

株主名	持株数(百株)	持株比率(%)
株式会社TSIホールディングス	80,059	6.91
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE 15PCT TREATY ACCOUNT	56,272	4.86
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	54,744	4.73
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)	42,486	3.67
日本生命保険相互会社	34,735	3.00
三宅 孝彦	33,771	2.92
株式会社三菱東京UFJ銀行	30,683	2.65
日東紡績株式会社	29,746	2.57

※ 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



オンラインショッピングサイトがさらにパワーアップ！

MIX.Tokyo

TSJグループ直営オンラインショッピングサイト「SELECSONIC（セレクトソニック）」が、名称とサービスも新たに「MIX.Tokyo（ミックストットウキョウ）」として10月10日、リニューアルオープンしました。株主優待をご利用頂くと、レディス、メンズ、キッズ、生活雑貨など、多彩なブランドの旬なアイテムを20%割引でご購入いただけます（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. 「MIX.Tokyo」のサイトへアクセス！

MIX.Tokyo  <http://mix.tokyo/>



株主様ご優待 (トップページ最下部) をクリック！

3. 「優待券のご利用方法」のページへ。



初めての方はまず会員登録を。

4. ご希望の商品を選定頂き、レジへお進み下さい。
5. 「MIX.Tokyo」または「SELECSONIC」にご登録頂いているメールアドレスとパスワードでログイン。
6. 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。
7. 「注文を確認する」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「MIX.Tokyo」での10万円(消費税込)までのお買い物※に対し、20%割引となる"優待券"を進呈します。

- ※ ご利用にあたっては、「MIX.Tokyo」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。)  
尚、「SELECSONIC」で会員登録されたメールアドレス、パスワードは引き続きご利用可能です。
- ※ 「MIX.Tokyo」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%割引となります。
- ※ 店頭ではご利用になれません。

ご利用例 (以下の金額は全て消費税込です。)

- 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

●お知らせ 有効期限が平成26年11月30日までの株主優待券(SELECSONIC表記)は、期日まで「MIX.Tokyo」にてご利用頂けます。

# お客様と共に日本の森林を守る FORESTYLEプログラム

TSIホールディングスは、森林を整備保全することで、地球温暖化防止や生物多様性保全に努めます。  
新しいファッションを手にするたびに日本の森林が美しく生き返る、それが「FORESTYLE」プログラムの願いです。



「FORESTYLE」プログラムは、一般社団法人フォレストック協会と共に、日本の森林の整備保全を応援するプログラムです。

## 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

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) 〒168-0063  
東京都杉並区和泉二丁目8番4号  
三井住友信託銀行株式会社 証券代行部

(電話照会先) ☎ 0120-782-031  
(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

東京都港区南青山5-1-3 TS青山ビル  
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。

●表紙ブランド：プロポーションボディレッシング