

LTH

2007年8月期 第1四半期決算説明会

2007.1

株式会社リンク・セオリー・ホールディングス

LTH

LINK THEORY HOLDINGS CO.,LTD.

I 2007年8月期第1四半期業績報告

株式会社リンク・セオリー・ホールディングス
取締役グループCFO 大西 秀亜

2

■ 連結損益計算書

売上高 165億円(前期比52.2%増)

営業利益 15億円(前期比25.1%減)

(単位:百万円)

	2007年8月期 第1四半期実績	2007年8月期 第1四半期計画	2006年8月期 第1四半期実績	計画比(%)	前期比(%)
売上高	16,556	16,605	10,879	99.7%	152.2%
売上総利益	8,735	8,972	6,126	97.4%	142.6%
(売上比)	52.8%	54.0%	56.3%	-1.3	-3.6
営業利益	1,526	1,668	2,037	91.5%	74.9%
(売上比)	9.2%	10.0%	18.7%	-0.8	-9.5
経常利益	1,695	1,803	2,121	94.0%	79.9%
当期純利益	720	920	1,200	78.3%	60.0%
EBITDA	2,144	2,287	2,299	93.7%	93.2%
EBITDAマージン	12.9%	13.8%	21.1%	-0.8	-8.2

3

■ 売上・粗利益

■ 売上56.7億円増加(前期比52.2%増)の主要因

- Rosner 連結効果(※) 33.7億円
- 米国事業 18.9億円
- 日本事業 5.9億円

■ 粗利益26億円増加(前期比42.6%増)

■ 粗利益率52.8%(前期実績56.3%)

- 粗利益率の低いRosner事業連結が影響

※ロースナー社は2006年8月期 中間期より連結しているため、前第1四半期は実績なし

4

■ 営業利益

■ 営業減益5.1億円の主要因

- 米国事業

▲2.3億円

（新規事業▲2.0億円
二重家賃▲2.2億円
を含む）

- 日本事業

▲0.5億円

- 買収プレミアム償却増加

▲2.9億円

(地域別営業利益について)

(単位:億円)

	2007年8月期 第1四半期	2006年8月期 第1四半期
日本(注)	7.4	7.9
米国	11.4	13.7
欧州	1.3	-
アジア他	-0.3	0.3
小計	19.7	21.9
買収プレミアム償却	-4.4	-1.5
連結営業利益	15.3	20.4

(注)前期比較するためグループ管理経費(1.7億円)控除前

5

■ 地域別業績(日本)

カジュアル事業の売上比率上昇により粗利益率低下

(単位:百万円)

	2007年8月期 第1四半期実績	2006年8月期 第1四半期実績	前期比(%)	(参考) 今期実績 (グループ経費控除後)
売上高	5,911	5,319	111.1%	5,911
売上総利益	3,188	2,910	109.5%	3,188
(売上比)	53.9%	54.7%	-0.8	53.9%
営業利益	735	792	92.7%	907
(売上比)	12.4%	14.9%	-2.5	15.4%
経常利益	827	805	102.6%	999
税引前利益	815	724	112.7%	988

(注)販売管理費(LTHにおけるグループ管理経費を含み、今期から計上しているグループ会社からの業務受託収入を売上から除く。)

6

■地域別業績(米国)

売上高:リテール・卸売部門ともに伸長

粗利益:リテール売上比率の上昇等により利益率向上

(単位:百万円)

	2007年8月期 第1四半期実績	2006年8月期 第1四半期実績	前期比(%)	前期差額	為替の影響		ドルベース 前期比(%)
					為替の影響	為替レートの影響 を除いた増減	
売上高	7,605	5,707	133.3%	1,898	326	1,572	127.6%
売上総利益	4,227	3,129	135.1%	1,097	181	916	129.3%
(売上比)	55.6%	54.8%	0.7	-	-	-	0.7
営業利益	1,138	1,366	83.3%	-227	101	-329	77.1%
(売上比)	15.0%	23.9%	-9.0	-	-	-	-9.5
経常利益	1,246	1,412	88.2%	-166	222	-389	81.9%
税引前利益	1,209	1,412	85.6%	-203	221	-424	79.4%

(注)ロイヤリティを含み、連結調整勘定等償却費を販売管理費から除く。今期から計上している持株会社への業務委託費を販売管理費から除く

為替レート(円) 116.25 111.26

7

■地域別業績(欧州)

粗利益:在庫の処分販売により低い利益率に止まる

特別損失:人員削減に伴うリストラ費用179百万円計上

(単位:百万円)

	2007年8月期 第1四半期実績	2006年8月期 第1四半期実績	前期比(%)
売上高	3,372	-	-
売上総利益	1,301	-	-
(売上比)	38.6%	-	-
営業利益	130	-	-
(売上比)	3.9%	-	-
経常利益	99	-	-
税引前利益	-79	-	-

(注)連結調整勘定等償却費を販売管理費から除く。

為替レート(円) 148.17

8

■営業外・特別損益

(単位:百万円)

営業外収益

営業外収益合計	281
(主な項目)	
為替差益	250
受取利息及び配当金	14

特別損失

特別損失合計	227
(主な項目)	
事業構造改善引当金繰入額	179
借入調達費用除却損	37

営業外費用

営業外費用合計	112
(主な項目)	
支払利息	105

9

■連結貸借対照表

ユーロ円CBIによる調達資金で海外子会社の借入金を返済

(単位:百万円)

	2006年11月末	構成比	2006年8月末	構成比	前期末比(%)	前期末比(差額)
流動資産	23,616	47.2%	29,205	53.3%	80.9%	-5,588
固定資産	26,433	52.8%	25,580	46.7%	103.3%	852
総資産	50,050	100.0%	54,786	100.0%	91.4%	-4,736
流動負債	11,339	22.7%	13,274	24.2%	85.4%	-1,934
固定負債	19,995	39.9%	23,656	43.2%	84.5%	-3,660
負債合計	31,335	62.6%	36,930	67.4%	84.9%	-5,594
純資産	18,714	37.4%	17,855	32.6%	104.8%	858
負債純資産合計	50,050	100.0%	54,786	100.0%	91.4%	-4,736

10

■連結キャッシュフロー

売上債権の増加等により営業キャッシュフロー▲1,920百万円
子会社の借入金返済により財務キャッシュフロー▲5,627百万円

(単位:百万円)

	2007年8月期 第1四半期	2006年8月期 第1四半期	前期比増減
営業キャッシュフロー	-1,920	-399	-1,520
うち税金等調整前第1四半期純利益	1,468	2,039	-571
うち売上債権の増減額	-2,933	-1,463	-1,470
うち仕入債務の増減額	-528	385	-913
うち法人税等支払額	-419	-858	439
投資活動によるキャッシュフロー	-618	-390	-228
うち有形固定資産の取得	-698	-297	-400
うち無形固定資産の取得	-58	-89	31
財務活動によるキャッシュフロー	-5,627	-483	-5,144
うち短期借入金の純増減額	-26	-	-26
うち長期借入金の返済による支出	-5,538	-390	-5,147
現金及び現金同等物の増加額	-8,147	-1,269	-6,878
現金及び現金同等物の期末残高	5,642	9,549	-3,907

11

■日本事業の足元状況

- 小売: 12月の既存店売上が前期比8.6%減
- Kulson事業の刷新
 - 2007年春夏シーズンからProof(プルーフ)としてアップグレード
- Helmut Lang
 - 2007年春夏シーズンから展開を開始
(新宿伊勢丹、梅田阪急、南青山路面店)

12

■米国事業①足元状況

■小売:12月迄の既存店売上が前期比6.2%増

米国直営店舗の売上状況(速報ベース)

	2006年12月		2006年7月～2006年12月	
	全店前年比	既存店前年比	全店前年比	既存店前年比
直営店売上	198.5%	116.7%	161.4%	106.2%

■NY旗艦店:11月の仮オープン後 好調に推移

■卸売

12月迄の売上が前期比19.7%増(速報ベース)

12月末時点の受注残が前期比12.6%増

(注)上記数値は速報値であり、決算数値に正確に反映されるものではありません。

■米国事業②新規事業

■ Helmut Lang

- 2007年春夏シーズンから卸売を開始
- 初年度は厳選された専門店への卸売から



■ Premise

- 米国版 "Theory luxe"として2007年春夏シーズンから卸売を開始
- 高級百貨店など顧客から高い評価を獲得

■欧州事業の足元状況

- ロースナー事業の状況
 - 業務の抜本的見直しを継続
 - 人員削減など経費削減への取り組み
- Theory 事業の状況
 - 売上が計画通り推移
 - 2007年3月のパリ直営店オープンによるブランディング強化

Appendix.

■ブランド別売上高構成比(今第1四半期)

	日本	米国	欧州	アジア	合計
セオリーレディス	25.4%	38.8%	2.0%	0.5%	66.7%
セオリーメンズ	3.5%	4.4%	0.0%	0.0%	7.9%
ロースナー	0.0%	0.0%	17.5%	0.0%	17.5%
アーバンホリック	2.4%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%
カルソン	2.2%	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%
その他	2.1%	0.4%	0.8%	0.0%	3.3%
合計	35.5%	43.7%	20.3%	0.5%	100.0%

(注)アーバンホリック部門は、同社が展開する7 For All Mankind・Joie等の売上を含む

17

■ブランド別売上高構成比(2006年8月期)

	日本	米国	欧州	アジア	合計
セオリーレディス	32.7%	38.9%	1.1%	1.1%	73.8%
セオリーメンズ	4.5%	4.3%	0.0%	0.0%	8.8%
ロースナー	0.0%	0.0%	9.8%	0.0%	9.8%
アーバンホリック	1.3%	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%
カルソン	3.0%	0.1%	0.0%	0.0%	3.1%
その他	2.6%	0.0%	0.6%	0.0%	3.2%
合計	44.1%	43.3%	11.5%	1.1%	100.0%

(注)アーバンホリック部門は、同社が展開する7 For All Mankind・Joie等の売上を含む

18

■販売費・一般管理費

(単位:百万円)

	2007年8月期 第1四半期実績	2006年8月期 第1四半期実績	前期比(%)
人件費	3,186	1,905	167.2%
物流費	416	186	223.1%
販売費	1,021	391	260.7%
広告宣伝費	207	187	110.4%
賃借料	875	413	211.9%
減価償却費	617	262	235.5%
外注費	244	417	58.4%
その他	640	324	197.2%
販管費合計	7,209	4,089	176.3%

19

■グループ直営店舗数

	2005年8月期末 店舗数	2006年8月期 出店数		2006年8月期末 店舗数	第1四半期 出店数		2006年11月期末 店舗数	2007年8月期末 店舗数(計画)
			(純増)			(純増)		
日本	131	39	31	162	8	8	170	175
Theory women's	46	3	0	46	2	2	48	48
Theory men's	24	4	4	28	1	1	29	29
Theory luxe	17	15	14	31	2	2	33	37
Theory accessory	1	6	6	7	0	0	7	7
Theory petit	8	2	2	10	0	0	10	10
Kulson	18	3	2	20	0	0	20	17
その他	17	6	3	20	3	3	23	27
米国	14	7	6	20	5	5	25	32
欧州(注)	0	2	2	2	0	0	2	3
アジア	7	2	0	7	1	0	7	8
合計	152	50	39	191	14	13	204	218

(注) 欧州は、ローズナー社買収に伴い同社直営店舗が加わっています

20