

2005年8月期 決算説明会

2005.10

LTH

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.

2005年8月期業績報告及び 2006年8月期業績予想について

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

連結損益計算書

2005年8月期：增收増益

売上高 356億円 (前年比42.1%増)

営業利益 46億円 (前年比75.5%増)

(単位：百万円)

	2005年8月期 実績	2005年8月期 計画	2004年8月期 実績	計画比 (%)	前年比 (%)
売上高	35,646	35,343	25,083	100.9%	142.1%
売上総利益	19,207	19,171	13,906	100.2%	138.1%
(売上比)	53.9%	54.2%	55.4%	-0.4	-1.6
営業利益	4,644	4,619	2,646	100.5%	175.5%
(売上比)	13.0%	13.1%	10.6%	-0.0	2.5
経常利益	4,602	4,281	2,262	107.5%	203.5%
当期利益	2,586	2,400	-1,893	107.7%	-
EBITDA	5,580	5,549	3,369	100.5%	165.6%
EBITDAマージン	15.7%	15.7%	13.4%	-0.0	2.2

ブランド別売上高構成比

日米でほぼ半々
欧州・アジアの比率も伸びる

	日本	米国	欧州	アジア	合計
theoryレディス	38.8%	41.5%	1.3%	0.9%	82.5%
theoryメンズ	5.0%	4.6%	0.0%	0.0%	9.7%
kulson	3.1%	0.9%	0.0%	0.0%	4.0%
その他	3.8%	0.1%	0.0%	0.0%	3.8%
合計	50.8%	47.1%	1.3%	0.9%	100.0%

形態別売上高構成比

小売中心の日本、卸売中心の米国でほぼ半々

	日本	米国	欧州	アジア	合計
小売	42.2%	8.4%	0.0%	0.8%	51.4%
卸売	7.5%	38.6%	1.3%	0.0%	47.5%
その他	1.1%	0.1%	0.0%	0.0%	1.1%
合計	50.8%	47.1%	1.3%	0.9%	100.0%

売上総利益

売上総利益: 192億円 (前年比38.1%増)

売上総利益率は前年比 1.6ポイント

- 卸売比率の高い米国が通期で連結されたことによる粗利益率の低下
- 日米において、セール販売の割合が増加

販売費・一般管理費

販売管理費合計 145億円(前年比29.3%増)

(単位:百万円)

	2005年8月期 実績	2005年8月期 計画	2004年8月期 実績	計画比(%)	前年比(%)
人件費	6,082	6,060	4,318	100.4%	140.9%
広告宣伝費	520	554	350	93.8%	148.4%
物流費	671	617	606	108.8%	110.7%
販売費	1,817	1,857	2,094	97.9%	86.8%
その他	5,470	5,461	3,889	100.2%	140.6%
販管費合計	14,563	14,552	11,260	100.1%	129.3%

営業外・特別損益

(単位:百万円)

営業外収益

営業外収益合計	202
(主な項目)	
連結調整勘定償却	93
為替差益	97

営業外費用

営業外費用合計	243
(主な項目)	
支払利息	137
新株発行費	43
上場関連費用	32

特別損失

特別損失合計	261
(主な項目)	
借入調達費用除却損	91
固定資産除売却損	48
リース解約損	47
関係会社整理損	33

地域別業績

日米で売上・利益ほぼ半々
立ち上がり期のアジアは営業赤字

(単位:百万円)

	日本	米国	アジア
売上高	18,094	17,238	313
セグメント間の内部売上	176	898	0
売上高合計	18,270	18,136	313
売上総利益	9,668	9,488	175
(売上比)	52.9%	52.3%	56.0%
営業利益	2,348	2,349	-27
(売上比)	12.9%	13.0%	-8.8%
経常利益	2,324	2,231	-20
税引前利益	2,182	2,106	-23

連結貸借対照表

流動資産・資本は上場時の資金調達により増加
 固定負債は借入金返済により減少

(単位:百万円)

	2005年8月末	構成比	2004年8月末	構成比	前年比(%)
流動資産	18,598	65.8%	8,295	46.9%	224.2%
固定資産	9,660	34.2%	9,379	53.1%	103.0%
総資産	28,258	100.0%	17,674	100.0%	159.9%
流動負債	6,864	24.3%	6,579	37.2%	104.3%
固定負債	5,140	18.2%	6,520	36.9%	78.8%
負債合計	12,005	42.5%	13,100	74.1%	91.6%
少数株主持分	6	0.0%	0	-	-
資本合計	16,247	57.5%	4,574	25.9%	355.2%
資本、少数株主持分及び資本合計	28,258	100.0%	17,674	100.0%	159.9%

配当

1株当たり配当金
: 1,250円

配当性向
: 3.1%

theoryブランドの価値向上のために
世界規模で資金を配分

欧州拠点の確立

NYにおけるブランド本社、旗艦店の新設

– 世界統一ブランドイメージの発信

業績予想(連結)

2006年8月期予想:増収増益

売上高 416億円(前年比16.8%増)

営業利益 52億円(前年比12.2%増)

(単位:百万円)

	2006年8月期 計画	2005年8月期 実績	前年比(%)
売上高	41,642	35,646	116.8%
売上総利益	22,734	19,207	118.4%
(売上比)	54.6%	53.9%	0.7
営業利益	5,212	4,644	112.2%
(売上比)	12.5%	13.0%	-0.5
経常利益	4,965	4,602	107.9%
当期利益	2,707	2,586	104.7%

EBITDA	6,568	5,580	117.7%
EBITDAマージン	15.8%	15.7%	0.1

地域別業績予想

日米ともに売上総利益率・営業利益率が改善
アジアも営業黒字に転換

(単位:百万円)

	日本		米国		アジア	
		前年比		前年比		前年比
売上高	21,351	116.9%	20,873	115.1%	554	176.6%
売上総利益	11,513	119.1%	10,976	115.7%	289	164.5%
(売上比)	53.9%	1.0	52.6%	0.3	52.2%	-3.9
営業利益	2,849	121.4%	2,765	117.7%	32	-
(売上比)	13.3%	0.5	13.2%	0.3	5.9%	-
経常利益	2,882	124.0%	2,484	111.3%	32	-
税引前利益	2,748	125.9%	2,484	118.0%	29	-

LTH

LINK THEORY HOLDINGS CO.,LTD.

将来戦略及びその進捗状況について

株式会社リンク・セオリー・ホールディングス
代表取締役社長兼CEO 佐々木 力

将来戦略

日米既存マーケットにおける継続的な成長

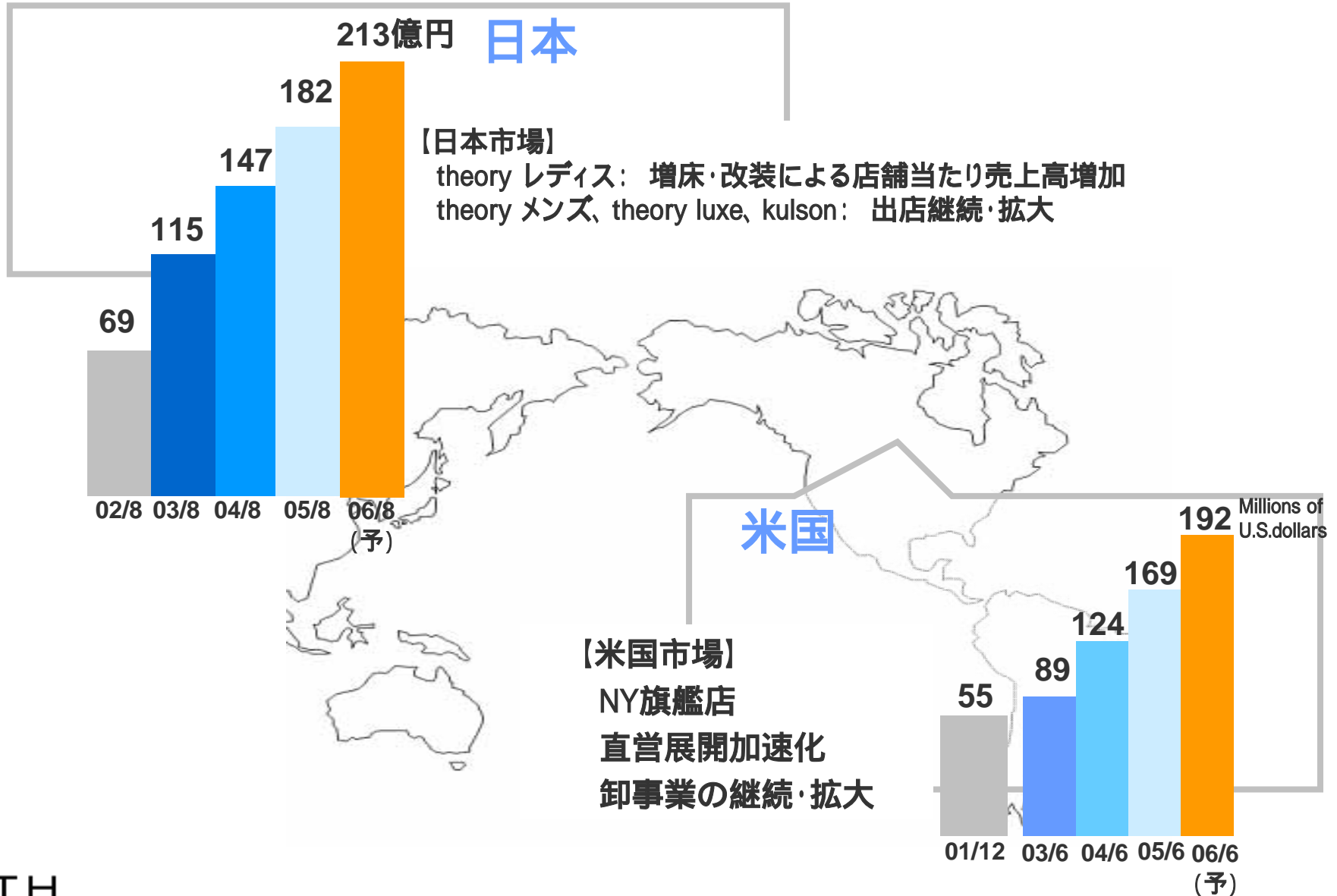
欧州におけるtheoryのプレゼンス確立と
グローバルブランドとしての定着

カテゴリーの拡大とライセンス供与

利益率の維持・向上

シナジー効果が期待できるコンテナポラリー
ブランドのM&Aによる成長

日米既存マーケットにおける継続的な成長



欧州でのtheoryのプレゼンス確立とグローバルブランドとしての定着 カテゴリーの拡大とライセンス供与

欧州におけるパートナーの獲得
theoryの日米欧三極体制を早期に構築する



New York 旗艦店オープン
(2006年秋、Meat Packing District, NY)

カテゴリーの拡大
(バッグ・靴を中心とする服飾雑貨)

theoryの統一イメージ 日米欧の三極同時発信



グローバルブランドとしての定着



ライセンスの開始

利益率の維持・向上

- theoryブランドの価値向上

- 新規マーケット・新カテゴリーへの進出においても収益性に固執

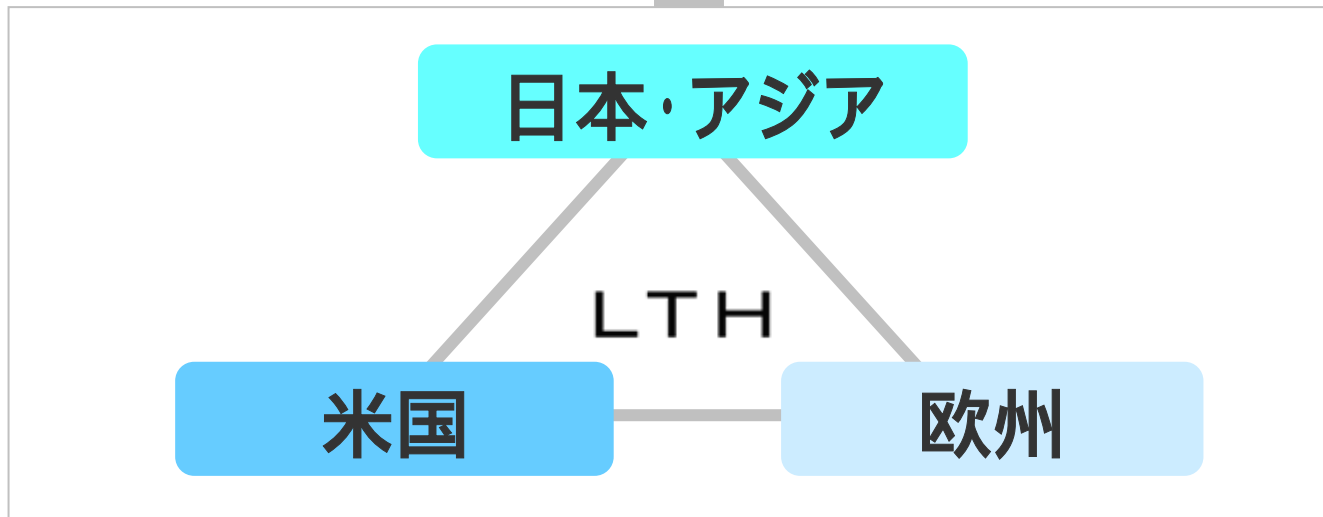
- 日・米・欧三極の合同バイイングによるコストダウン



EBITDAマージン15%の継続的達成を目指す

シナジー効果が期待できるコンテナポラリー ブランドのM&Aによる成長

theory以外の新ブランドの開発・獲得



早期にグローバルブランドに育成

設備投資計画

店舗・倉庫関連投資

- NYブランド本社・旗艦店・その他小売店舗
- 日本の旗艦店リニューアル・その他の出店
- 米国の倉庫新設

システム関連投資

- 米国基幹システム・会計システム
- 日本の基幹システム

出店計画

日本：年間32店舗

米国・アジア：年間8店舗

	2005年8月末 店舗数	2006年8月期 上期出店数	2006年8月期 下期出店数	2006年8月期		2006年8月末 予想店舗数
				通期合計出店数	(純増)	
日本	131	14	18	32	27	158
theory レディース	47	1	0	1	-1	46
theory メンズ	24	3	3	6	6	30
theory luxe	17 (2)	7	8	15	14	31
kulson	18 (3)	2	3	5	5	23
その他	25	1	4	5	3	28
米国	14	4	2	6	6	20
アジア	7	1	1	2	1	8
合計	152	19	21	40	34	186

カッコ内は2005年8月にオープンした店舗数

青山本店リニューアルオープン

- theoryの統一イメージを世界に先駆けて日本で発信

