

LTH

2007年8月期 第3四半期決算説明会

2007.7

株式会社リンク・セオリー・ホールディングス

I 2007年8月期第3四半期業績報告

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

■連結損益計算書(9か月対比)

売上高 461.9億円(前期比28.9%増、修正予想比1.4%減)

営業利益 13.7億円(前期比64.6%減、修正予想比43.6%増)

(単位:百万円)

	2007年8月期 第3四半期実績	2007年8月期 第3四半期修正予想	2006年8月期 第3四半期実績	修正予想比(%)	前期比(%)
売上高	46,186	46,822	35,839	98.6%	128.9%
売上総利益	23,579	23,555	19,451	100.1%	121.2%
(売上比)	51.1%	50.3%	54.3%	0.7	-3.2
販売管理費	22,209	22,601	15,582	98.3%	142.5%
(売上比)	48.1%	48.3%	43.5%	-0.2	4.6
営業利益	1,369	953	3,868	143.6%	35.4%
(売上比)	3.0%	2.0%	10.8%	0.9	-7.8
経常利益	1,485	924	3,918	160.7%	37.9%
当期純利益	-4,221	-4,490	2,108	-	-

EBITDA
EBITDAマージン

3,229
7.0%

2,800
6.0%

5,000
14.0%

115.3%
1.0

64.6%
-7.0

■連結損益計算書(3か月対比)

売上高 165.8億円(前期比14.5%増、修正予想比3.8%減)

営業利益 12.6億円(前期比9.6%減、修正予想比38.9%増)

(単位:百万円)

	2007年8月期 第3四半期実績	2007年8月期 第3四半期修正予想	2006年8月期 第3四半期実績	修正予想比(%)	前期比(%)
売上高	16,575	17,222	14,473	96.2%	114.5%
売上総利益	8,830	8,855	7,771	99.7%	113.6%
(売上比)	53.3%	51.4%	53.7%	1.9	-0.4
販売管理費	7,575	7,951	6,382	95.3%	118.7%
(売上比)	45.7%	46.2%	44.1%	-0.5	1.6
営業利益	1,255	903	1,388	138.9%	90.4%
(売上比)	7.6%	5.2%	9.6%	2.3	-2.0
経常利益	1,065	594	1,257	179.2%	84.7%
当期純利益	418	259	608	161.4%	68.8%

EBITDA	1,842	1,479	1,897	124.5%	97.1%
EBITDAマージン	11.1%	8.6%	13.1%	2.5	-2.0

■第3四半期のポイント(3か月対比)

■ 第3四半期における取り組み

- 生販バランスの改善を通じた粗利益率の改善
- 経費コントロールの強化



■ 修正予想比

- 売上:日本の既存店売上計画未達により▲6.5億円
- 粗利益率:生販バランス改善により +1.9ポイント
- 営業利益:経費コントロールにより +3.5億円
- 当期損益: +1.6億円

■地域別業績(日本・3か月対比)

営業利益：生販バランス改善、経費コントロールにより計画を達成

(単位：百万円)

	2007年8月期 第3四半期実績	2007年8月期 第3四半期修正予想	2006年8月期 第3四半期実績	修正予想比(%)	前期比(%)
売上高	5,676	6,292	5,495	90.2%	103.3%
売上総利益	3,116	3,212	3,101	97.0%	100.5%
(売上比)	54.9%	51.1%	56.4%	3.8	-1.5
販売管理費	2,614	2,852	2,544	91.7%	102.7%
(売上比)	46.1%	45.3%	46.3%	0.7	-0.2
営業利益	501	360	556	139.2%	90.1%
(売上比)	8.8%	5.7%	10.1%	3.1	-1.3
経常利益	562	407	575	138.1%	97.9%
税引前利益	589	394	562	149.4%	104.7%

(注)販売管理費にLTHI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海外グループ会社からの業務受託収入55百万円を売上から除く。

■地域別業績(米国・3か月対比)

リテール・卸売部門の売上増により、増収増益

(単位:百万円)

	2007年8月期 第3四半期実績	2007年8月期 第3四半期修正予想	2006年8月期 第3四半期実績	修正予想比(%)	前期比(%)
売上高	7,986	7,946	5,984	100.5%	133.4%
売上総利益	4,488	4,294	3,357	104.5%	133.7%
(売上比)	56.2%	54.0%	56.1%	2.2	0.1
販売管理費	3,316	3,274	2,267	101.3%	146.3%
(売上比)	41.5%	41.2%	37.9%	0.3	3.6
営業利益	1,171	1,019	1,090	114.9%	107.5%
(売上比)	14.7%	12.8%	18.2%	1.8	-3.5
経常利益	944	708	964	133.4%	97.9%
税引前利益	883	708	964	124.7%	91.6%

(注)ロイヤリティを含み、買収関連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55百万円を販売管理費から除く

為替レート(円)

119.18

118.00

116.76

■地域別業績(欧州・3か月対比)

経費コントロールにより営業損益段階で計画を超過

(単位:百万円)

	2007年8月期 第3四半期実績	2007年8月期 第3四半期修正予想	2006年8月期 第3四半期実績	修正予想比(%)	前期比(%)
売上高	3,202	3,156	3,154	101.5%	101.5%
売上総利益	1,175	1,269	1,263	92.6%	93.0%
(売上比)	36.7%	40.2%	40.1%	-3.5	-3.3
販売管理費	1,303	1,464	1,149	89.0%	113.4%
(売上比)	40.7%	46.4%	36.4%	-5.7	4.3
営業利益	-127	-194	114	-	-
(売上比)	-4.0%	-6.2%	3.6%	2.2	-7.6
経常利益	-152	-240	83	-	-
税引前利益	-225	-240	83	-	-

(注) 買収関連償却費を販売管理費から除く。

為替レート(円)

155.30

156.00

140.55

■連結貸借対照表(中間期末対比)

米欧における春夏商品卸売出荷により売掛金増加
米欧の運転資金需要に伴う短期借入増加

(単位:百万円)

	2007年5月末	構成比	2007年2月末	構成比	2006年8月末	構成比	2月末比(差額)
流動資産	23,783	51.0%	21,519	49.0%	29,205	53.3%	2,263
固定資産	22,808	49.0%	22,370	51.0%	25,580	46.7%	438
総資産	46,591	100.0%	43,889	100.0%	54,786	100.0%	2,702
流動負債	13,351	28.6%	11,122	25.3%	13,274	24.2%	2,229
固定負債	19,420	41.7%	19,394	44.2%	23,656	43.2%	26
負債合計	32,772	70.3%	30,516	69.5%	36,930	67.4%	2,255
純資産	13,819	29.7%	13,372	30.5%	17,855	32.6%	446
負債純資産合計	46,591	100.0%	43,889	100.0%	54,786	100.0%	2,702

■連結キャッシュフロー(3か月対比)

米欧の売掛金増加により営業キャッシュフロー ▲350百万円

米欧の短期借入増加により財務キャッシュフロー +1,251百万円

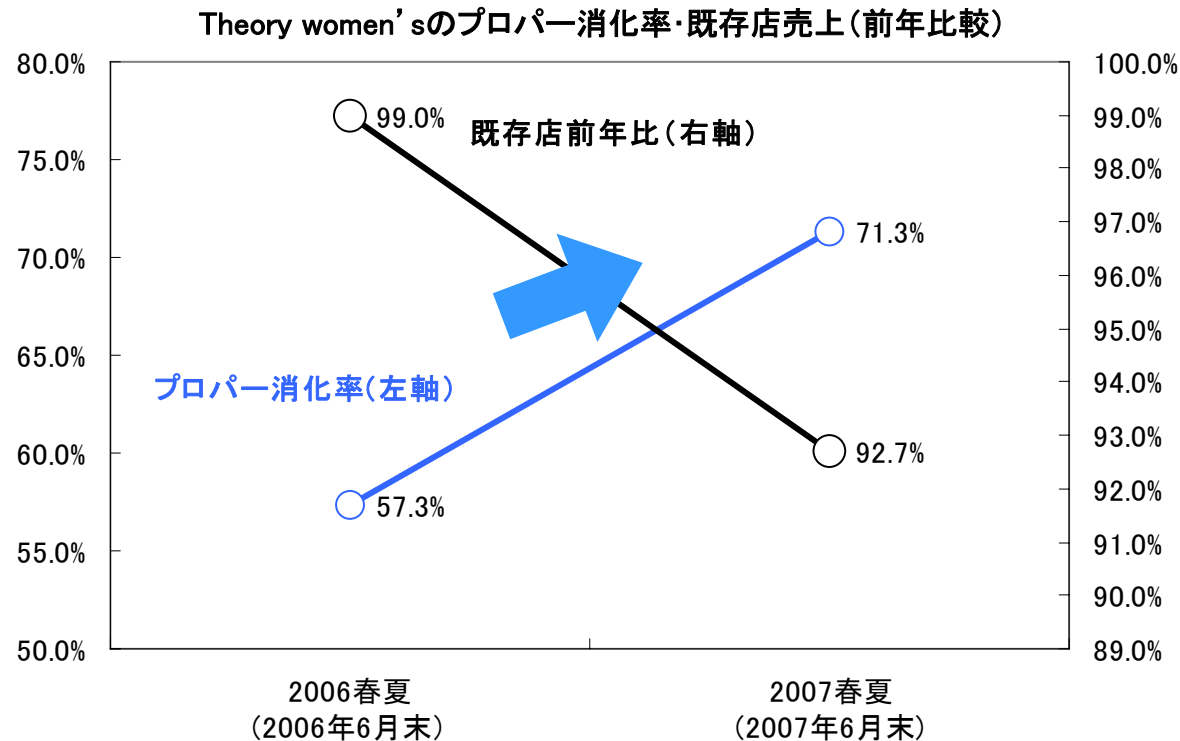
(単位:百万円)

	2007年8月期 第3四半期	2006年8月期 第3四半期	前期比増減
営業キャッシュフロー	-350	-1,056	706
うち税金等調整前純利益(純損失)	947	1,240	-292
うち売上債権の増減額	-3,369	-2,709	-659
うち棚卸資産の増減額	751	-131	883
投資活動によるキャッシュフロー	-891	-3,035	2,143
うち有形固定資産の取得	-823	-505	-317
うち無形固定資産の取得	-37	-2,490	2,452
財務活動によるキャッシュフロー	1,251	16,191	-14,939
うち短期借入金の純増減額	1,359	422	937
うち長期借入金の純増減額	-111	2,508	-2,619
うち社債の発行による収入	-	13,260	-13,260
現金及び現金同等物の期首残高	7,098	4,769	2,329
現金及び現金同等物の増加額	38	12,102	-12,063
現金及び現金同等物の期末残高	7,137	16,871	-9,733

■日本事業の足元状況

■ 小売:前年の約8割の仕入で3~6月既存店売上が前期比7.3%減

➡ 生販バランスの大幅な改善




(注) 既存店前年比は3~6月の累計で比較

■米国事業の足元状況

■ Theory卸売

下半期の売上高が前期比22%増（速報ベース）、受注残も堅調に推移

■ Theory小売：下半期の既存店売上が前期比5.5%減

 一部不振店が足を引っ張るものの、全体としては堅調に推移

米国直営店舗の売上状況（速報ベース）

	2007年6月		2007年1月～2007年6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	141.8%	98.7%	146.9%	94.5%

■ Helmut Lang、Premise

ほぼ計画通りの売上を達成

（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。

■欧州事業の足元状況

■ ロースナー事業建て直しに注力

- 2007年秋冬ライン: 納期の厳守・フィットの改善を通じ売上改善を図る
- 2008年春夏ライン: 卸売顧客から好反応を獲得

■ Theory 事業は計画通りの進捗

- 卸売: 高級百貨店(英国Selfridges等)を中心に売上増
- パリ直営店も堅調に推移



(Theoryパリ直営店)

Appendix.

■地域別業績(日本・9か月対比)

中間期迄の値引き販売増加により粗利益率低下

(単位:百万円)

	2007年8月期 第3四半期実績	2006年8月期 第3四半期実績	前期比(%)	(参考) 今期実績 (グループ経費控除後)
売上高	17,304	15,970	108.4%	17,304
売上総利益	8,755	8,683	100.8%	8,755
(売上比)	50.6%	54.4%	-3.8	50.6%
販売管理費	7,626	6,899	110.5%	7,094
(売上比)	44.1%	43.2%	0.9	41.0%
営業利益	1,128	1,783	63.3%	1,660
(売上比)	6.5%	11.2%	-4.6	9.6%
経常利益	1,346	1,834	73.4%	1,878
税引前利益	1,245	1,656	75.2%	1,778

(注)販売管理費に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海外グループ会社からの業務受託収入165百万円を売上から除く。

■地域別業績(米国・9か月対比)

売上高:リテール・卸売部門ともに伸長

粗利益:中間期迄の値引き販売増加により粗利益率低下

(単位:百万円)

	2007年8月期 第3四半期実績	2006年8月期 第3四半期実績	前期比(%)	前期差額	ドルベース		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	21,681	16,491	131.5%	5,190	487	4,702	128.5%
売上総利益	11,631	8,987	129.4%	2,644	261	2,382	126.5%
(売上比)	53.6%	54.5%	-0.8	-	-	-	-0.8
販売管理費	9,626	6,105	157.7%	3,521	378	3,142	154.1%
(売上比)	44.4%	37.0%	7.4	-	-	-	7.4
営業利益	2,005	2,882	69.6%	-876	-116	-759	68.0%
(売上比)	9.3%	17.5%	-8.2	-	-	-	-8.2
経常利益	1,932	2,890	66.9%	-957	-147	-809	65.4%
税引前利益	1,816	2,890	62.8%	-1,073	-150	-923	61.4%

(注)ロイヤリティを含み、買取関連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165百万円を販売管理費から除く

為替レート(円) 117.81 115.16

■地域別業績(欧州・9か月対比)

粗利益:在庫の値引き販売増加により低い利益率に止まる

特別損失:ロースナー減損損失48億円計上

(単位:百万円)

	2007年8月期 第3四半期実績	2006年8月期 第3四半期実績	前期比(%)	前期差額	前期差額		ユーロベース 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	8,007	3,800	210.7%	4,206	611	3,594	194.6%
売上総利益	3,055	1,559	195.9%	1,495	233	1,262	180.9%
(売上比)	38.2%	41.0%	-2.9	-	-	-	-2.9
販売管理費	3,622	1,650	219.5%	1,971	276	1,695	202.7%
(売上比)	45.2%	43.4%	1.8	-	-	-	1.8
営業利益	-567	-90	-	-476	-43	-433	-
(売上比)	-7.1%	-2.4%	-4.7	-	-	-	-4.7
経常利益	-603	-140	-	-462	44	-507	-
税引前利益	-5,590	-140	-	-5,449	-336	-5,113	-

(注)買収関連償却費を販売管理費から除く。なお、前年は5か月分のみの実績につき、正確な比較はできません。

為替レート(円) 152.10 140.48

■ブランド別売上高構成比(9か月実績)

	日本	米国	欧州	アジア	合計
セオリーレディス	26.3%	38.3%	1.7%	1.0%	67.2%
セオリーメンズ	3.8%	5.2%	0.0%	0.0%	9.1%
ロースナー	0.0%	0.0%	15.0%	0.0%	15.0%
アーバンホリック	2.5%	0.0%	0.0%	0.0%	2.5%
プルーフ (カルソン)	2.3%	0.0%	0.0%	0.0%	2.3%
その他	2.4%	1.0%	0.6%	0.0%	3.9%
合計	37.2%	44.4%	17.3%	1.0%	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

■販売費・一般管理費内訳(9か月実績)

(単位:百万円)

	2007年8月期 第3四半期実績	2006年8月期 第3四半期実績	前期比(%)
人件費	9,826	6,885	142.7%
物流費	941	851	110.6%
販売費	3,064	1,910	160.4%
広告宣伝費	843	601	140.2%
賃借料	2,853	1,863	153.1%
減価償却費	1,859	1,131	164.3%
外注費	806	797	101.1%
その他	2,014	1,542	130.7%
販管費合計	22,209	15,582	142.5%

■営業外・特別損益(9か月実績)

(単位:百万円)

営業外収益	
営業外収益合計	425
(主な項目)	
為替差益	321
受取利息及び配当金	48

営業外費用	
営業外費用合計	310
(主な項目)	
支払利息	296

特別損失	
特別損失合計	5,216
(主な項目)	
減損損失	4,799
事業構造改善引当金繰入額	184

■連結キャッシュフロー(9か月対比)

棚卸資産減少等により営業キャッシュフロー +57百万円

(単位:百万円)

	2007年8月期 第3四半期	2006年8月期 第3四半期	前期比増減
営業キャッシュフロー	57	-477	534
うち税金等調整前純利益(純損失)	-3,728	3,732	-7,460
うち売上債権の増減額	-2,635	-1,879	-755
うち棚卸資産の増減額	1,506	-972	2,479
うち減損損失	4,799	-	4,799
投資活動によるキャッシュフロー	-2,441	-15,955	13,514
うち有形固定資産の取得	-2,428	-1,334	-1,094
うち子会社による自己株式の取得	-	-6,896	6,896
うち連結範囲の変更に伴う子会社株式の取得	-	-5,018	5,018
財務活動によるキャッシュフロー	-4,331	22,461	-26,792
うち短期借入金の純増減額	1,810	994	815
うち長期借入金の純増減額	-6,087	8,262	-14,350
うち社債の発行による収入	-	13,260	-13,260
現金及び現金同等物の期首残高	13,789	10,818	2,971
現金及び現金同等物の増加額	-6,651	6,053	-12,705
現金及び現金同等物の期末残高	7,137	16,871	-9,733

将来予測に関するご注意

- 本資料に含まれる将来の予想に関する記載は、現時点における入手可能な情報に基づいており、実際の業績は様々な要因により予想数値と異なる結果となる可能性があります。従って、当社グループとして、その確実性を保証するものではありません。