

LTH

2007年8月期 決算・新中期計画説明会

2007.10

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(12か月対比)

売上高 594.2億円(前年比24.5%増、修正予想比1.0%減)

営業利益 4.7億円(前年比86.0%減、修正予想比832.8%増)

(単位:百万円)

	2007年8月期 通期実績	2007年8月期 通期修正予想	2006年8月期 通期実績	修正予想比(%)	前年比(%)
売上高	59,419	60,000	47,707	99.0%	124.5%
売上総利益	30,342	30,350	25,616	100.0%	118.5%
(売上比)	51.1%	50.6%	53.7%	0.5	-2.6
販売管理費	29,876	30,300	22,293	98.6%	134.0%
(売上比)	50.4%	50.5%	46.7%	-0.1	3.7
営業利益	466	50	3,323	932.8%	14.0%
(売上比)	0.8%	0.1%	7.0%	0.7	-6.2
経常利益	1,115	0	3,248	-	34.3%
当期純利益	-5,617	-6,000	1,551	-	-
EBITDA	2,949	2,490	5,023	118.4%	58.7%
EBITDAマージン	5.0%	4.2%	10.5%	0.8	-5.6

3

■連結損益計算書(下半期)

売上高 298.1億円(前年比13.2%増、修正予想比1.9%減)

営業利益 3.5億円(前年比58.3%減)

(単位:百万円)

	2007年8月期 下半期実績	2007年8月期 下半期修正予想	2006年8月期 下半期実績	修正予想比(%)	前年比(%)
売上高	29,808	30,400	26,342	98.1%	113.2%
売上総利益	15,594	15,650	13,936	99.6%	111.9%
(売上比)	52.3%	51.5%	52.9%	0.8	-0.6
販売管理費	15,242	15,649	13,093	97.4%	116.4%
(売上比)	51.1%	51.5%	49.7%	-0.3	1.4
営業利益	351	0	843	-	41.7%
(売上比)	1.2%	0.0%	3.2%	1.2	-2.0
経常利益	695	-330	587	-	118.3%
当期純利益	-976	-1,250	51	-	-
EBITDA	1,563	1,174	1,920	133.0%	81.4%
EBITDAマージン	5.2%	3.9%	7.3%	1.4	-2.0

4

■ 下半期決算のポイント

■ 下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▲5.9億円
- 粗利益率: 生販バランス改善により +0.8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: +2.7億円

■ 前年対比

- 米国: 営業利益が前年を1.8億円上回る
- 日本: 粗利益率が前年を1.6ポイント上回る

5

■ 地域別業績(日本・下半期)

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 下半期実績	2007年8月期 下半期修正予想	2006年8月期 下半期実績	修正予想比(%)	前年比(%)
売上高	10,493	11,693	10,702	89.7%	98.1%
売上総利益	5,587	5,838	5,528	95.7%	101.1%
(売上比)	53.2%	49.9%	51.7%	3.3	1.6
販売管理費	5,309	5,650	5,067	94.0%	104.8%
(売上比)	50.6%	48.3%	47.3%	2.3	3.3
営業利益	278	187	461	148.4%	60.3%
(売上比)	2.7%	1.6%	4.3%	1.0	-1.7
経常利益	425	292	510	145.6%	83.3%
税引前利益	-80	161	552	-50.1%	-14.7%

(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110百万円を売上から除く。

6

■地域別業績(米国・下半期)

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 下半期実績	2007年8月期 下半期修正予想	2006年8月期 下半期実績	修正予想比(%)	前年比(%)
売上高	15,825	14,939	11,590	105.9%	136.5%
売上総利益	8,544	8,085	6,449	105.7%	132.5%
(売上比)	54.0%	54.1%	55.6%	-0.1	-1.7
販売管理費	6,789	6,465	4,874	105.0%	139.3%
(売上比)	42.9%	43.3%	42.1%	-0.4	0.8
営業利益	1,754	1,620	1,574	108.3%	111.4%
(売上比)	11.1%	10.8%	13.6%	0.2	-2.5
経常利益	1,996	1,208	1,318	165.2%	151.4%
税引前利益	1,807	1,208	1,318	149.5%	137.0%

(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。前期から計上している持株会社への業務委託費110百万円を販売管理費から除く

為替レート(円) 120.15 118.00 115.68

7

■地域別業績(欧州・下半期)

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 下半期実績	2007年8月期 下半期修正予想	2006年8月期 下半期実績	修正予想比(%)	前年比(%)
売上高	4,010	4,086	4,335	98.1%	92.5%
売上総利益	1,342	1,641	1,833	81.8%	73.2%
(売上比)	33.5%	40.2%	42.3%	-6.7	-8.8
販売管理費	2,396	2,801	2,263	85.6%	105.9%
(売上比)	59.8%	68.6%	52.2%	-8.8	7.6
営業利益	-1,054	-1,160	-429	-	-
(売上比)	-26.3%	-28.4%	-9.9%	2.1	-16.4
経常利益	-1,111	-1,264	-483	-	-
税引前利益	-1,457	-1,670	-483	-	-

(注)買取関連償却費を販売管理費から除く。

為替レート(円) 159.69 156.00 142.28

8

■営業外・特別損益(12か月実績) (単位:百万円)

営業外収益		特別損失	
営業外収益合計	1,084	特別損失合計	6,160
(主な項目)		(主な項目)	
為替差益	918	減損損失	5,032
受取利息及び配当金	83	事業構造改善引当金繰入額	262
		事業整理損	172
		タハリ訴訟費用	90
営業外費用			
営業外費用合計	435		
(主な項目)			
支払利息	319		

9

■連結貸借対照表(中間期末対比)

米国におけるリテール店舗投資等により有形固定資産増加
秋冬シーズンの仕入が増加する時期のため買掛金増加

(単位:百万円)

	2007年8月末	構成比	2007年2月末	構成比	2006年8月末	構成比	増減 (2月末比)
流動資産	20,950	47.2%	21,519	49.0%	29,205	53.3%	-569
固定資産	23,482	52.8%	22,370	51.0%	25,580	46.7%	1,112
総資産	44,432	100.0%	43,889	100.0%	54,786	100.0%	542
流動負債	12,793	28.8%	11,122	25.3%	13,274	24.2%	1,670
固定負債	19,000	42.8%	19,394	44.2%	23,656	43.2%	-394
負債合計	31,793	71.6%	30,516	69.5%	36,930	67.4%	1,276
純資産	12,638	28.4%	13,372	30.5%	17,855	32.6%	-733
負債純資産合計	44,432	100.0%	43,889	100.0%	54,786	100.0%	542

10

■連結キャッシュフロー(下半期)

在庫減少により営業キャッシュフロー +1,364百万円

米国の出店投資等により投資キャッシュフロー ▲1,744百万円

(単位:百万円)

	2007年8月期 下半期	2006年8月期 下半期	増減 (前年比)
営業キャッシュフロー	1,364	-1,334	2,698
うち税金等調整前純利益(純損失)	-363	625	-988
うち売上債権の増減額	-688	-957	269
うち棚卸資産の増減額	19	-1,974	1,994
うち仕入債務の増減額	1,199	1,327	-128
投資活動によるキャッシュフロー	-1,744	-3,839	2,095
うち有形固定資産の取得	-1,672	-1,193	-479
うち無形固定資産の取得	-81	-2,664	2,583
財務活動によるキャッシュフロー	-1,098	14,182	-15,281
うち短期借入金の純増減額	-549	1,969	-2,519
うち長期借入金の純増減額	-577	-1,040	462
うち社債の発行による収入	-	13,247	-13,247
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	-1,426	9,020	-10,447
現金及び現金同等物の期末残高	5,672	13,789	-8,117

11

II 2008年8月期業績予想 ～ 利益水準回復への足場造り

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

12

■2008年8月期の基本目標

利益水準回復に向けた足場づくり

- 欧州事業建て直しの道筋をつける
- 日本・米国事業の利益率を高める



2009年以降の利益水準回復に向けた足場づくりの年とする

13

■2008年8月期業績予想(連結)

増収増益、当期損益の黒字転換を見込む

(単位:百万円)

	2008年8月期 予想	2007年8月期 実績	増減 (前年比)	前年比(%)
売上高	66,000	59,419	6,580	111.1%
売上総利益	35,025	30,342	4,682	115.4%
(売上比)	53.1%	51.1%	-	2.0
販売管理費	33,125	29,876	3,248	110.9%
(売上比)	50.2%	50.3%	-	-0.1
営業利益	1,900	466	1,433	407.4%
(売上比)	2.9%	0.8%	-	2.1
経常利益	740	1,115	-375	66.3%
当期純利益	50	-5,617	5,667	-
EBITDA	4,502	2,949	1,553	152.7%
EBITDAマージン	6.8%	5.0%	-	1.9

14

■ 経常減益・実効税率が高い理由

為替評価損益、欧州子会社等の税効果をとれない

(連結経常減益の要因)				(税金費用について)	(単位:百万円)
	2008年8月期 (予想)	2007年8月期 (実績)	増減		2008年8月期 (予想)
営業利益	1,900	466	1,434	税引前利益	1,290
経常利益	740	1,115	-375	法人税等(a)	1,240
(経常減益の要因)				当期純損益	50
前期の為替評価損益		918	-918	(実効税率)	96.1%
今期の為替評価損益	-902		-902	欧州子会社の税効果がとれない影響	573
為替評価損益による減益要因			-1,820	一部のれんの税効果がとれない影響	140
(2008年8月期 連結経常利益について)				影響額合計(b)	713
	上半期	下半期	2008年8月期 通期(予想)	上記影響額を補正した税金費用(a)-(b)	527
営業利益	825	1,075	1,900	補正したベースの実効税率	40.8%
経常利益	-145	885	740		
為替評価損益	-830	-71	-902		

15

■ 2008年8月期業績予想(日本)

粗利益率の改善を通じ利益率の改善を見込む

	2008年8月期 予想	2007年8月期 実績	増減 (前年比)	前年比(%)	(参考)今期予想 (グループ経費控除前)
売上高	22,643	22,121	521	102.4%	22,643
売上総利益	11,969	11,227	741	106.6%	11,969
(売上比)	52.9%	50.8%	-	2.1	52.9%
販売管理費	10,045	9,616	428	104.5%	11,049
(売上比)	44.4%	43.5%	-	0.9	48.8%
営業利益	1,924	1,611	312	119.4%	919
(売上比)	8.5%	7.3%	-	1.2	4.1%
経常利益	2,151	1,914	236	112.4%	1,146
税引前利益	1,859	1,281	577	145.1%	854

グループ管理経費 1,004 705
 (注1) 海外グループ会社からの業務受託収入を売上から除いています。
 (注2) 販売管理費からLTHHにおけるグループ管理経費を除いて表示しています。

16

■2008年8月期業績予想(米国)

Theory事業の拡大、新規事業の損益改善

(単位:百万円)

	2008年8月期 予想	2007年8月期 実績	増減 (前年比)	前年比(%)
売上高	35,046	29,520	5,525	118.7%
売上総利益	18,974	15,688	3,285	120.9%
(売上比)	54.1%	53.1%	-	1.0
販売管理費	15,623	13,320	2,302	117.3%
(売上比)	44.6%	45.1%	-	-0.5
営業利益	3,351	2,368	982	141.5%
(売上比)	9.6%	8.0%	-	1.5
経常利益	2,152	2,763	-611	77.9%
税引前利益	3,000	2,519	480	119.1%

(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。

為替レート(円) 116.00 118.57

17

■2008年8月期業績予想(欧州)

損益改善は小幅だが、業績改善への着実な歩み

(単位:百万円)

	2008年8月期 予想	2007年8月期 実績	増減 (前年比)	前年比(%)
売上高	9,585	8,815	769	108.7%
売上総利益	3,885	3,221	663	120.6%
(売上比)	40.5%	36.5%	-	4.0
販売管理費	5,182	4,711	470	110.0%
(売上比)	54.1%	53.4%	-	0.6
営業利益	-1,297	-1,489	192	-
(売上比)	-13.5%	-16.9%	-	3.4
経常利益	-1,481	-1,558	77	-
税引前利益	-1,481	-6,819	5,338	-

(注)買収関連償却費を販売管理費から除く(2008年8月期にはありません)。

為替レート(円) 165.00 154.79

18

■2008年8月期出店計画

今期グループ合計で19店舗出店

	2007年8月期末 店舗数	2008年8月期 中間期出店数		2008年2月期末 店舗数	2008年8月期 下半期出店計画		2008年8月期末 店舗数(計画)
			(純増)			(純増)	
日本	178	8	6	184	3	3	187
Theory women's	49	2	2	51	0	0	51
Theory men's	30	2	2	32	0	0	32
Theory luxe	38	0	0	38	0	0	38
Theory accessory	2	0	0	2	0	0	2
Theory petit	8	0	0	8	0	0	8
Outlet	8	0	0	8	1	1	9
Helmut Lang	5	0	0	5	0	0	5
Proof (Kulson)	14	0	0	14	0	0	14
その他	24	4	2	26	2	2	28
米国	31	4	3	34	1	1	35
欧州	3	1	1	4	0	0	4
アジア	4	2	2	6	0	0	6
合計	216	15	12	228	4	4	232

(注) 日本にはTheory Cafe部門の1店舗を含んでおります。

19

■2008年8月期設備投資計画

前年の大型投資がなくなり、現金投資15億円を予定

- 米国
直営店出店・システム投資等に総額約9億円
- 日本
本社移転、直営店出店・改装、システム投資に約9億円
(現金投資は約3億円)
- 欧州
Theory直営店(ロンドン)を含め、総額約3億円

20

Ⅲ 2010年迄の新中期計画「LTH2010」 ～ 着実な利益成長に向けて

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

21

■LTH1000億円構想の振り返り

- ロースナー社買収のつまづきによる減損損失計上
- 結果としてグループ全体の期間損益を大きく変動させた



- 事業規模(売上)拡大に軸足を置いた計画であり、収益性の視点が希薄であった

22

■中期経営方針

テーマ	課題
利益成長を伴う健全な業容拡大	<ul style="list-style-type: none"> ■ ブランドポートフォリオの最適化 <ul style="list-style-type: none"> ● コアブランドと育成ブランドの位置付けを明確化 ● 育成ブランドの適時見直し ■ 育成・再生ブランドの黒字化 ■ Theory事業の持続的成長

23

■新中期計画の業績目標

2010年8月期における達成目標

■ 連結売上高800億円

2007/8期に対して200億プラス
年率2ケタ成長

■ 連結営業利益60億円(営業利益率7.5%)

2007年8月期営業利益率0.8%



収益性を改善し、2010年8月期に既往ピーク営業利益46億円を更新する

24

■連結業績の見通し

各地域における損益改善を通じ、2010年営業利益60億を目指す

(単位: 億円)

	2007年実績	2008年予想	増減率	2009年計画	増減率	2010年計画	増減率
売上高	594	660	11.1%	735	11.4%	800	8.8%
日本	221	226	2.4%	240	6.0%	258	7.3%
米国	295	350	18.7%	391	11.6%	425	8.5%
欧州	88	96	8.7%	116	20.5%	129	12.0%
アジア	5	5	-9.9%	7	50.7%	8	16.5%
消去	-15	-17	-	-19	-	-19	-
売上総利益	303	350	15.4%	392	11.8%	427	9.0%
(粗利益率)	51.1%	53.1%	-	53.3%	-	53.4%	-
営業利益(買取プレミアム償却前)	20	31	58.2%	52	66.8%	72	38.2%
日本	16	19	19.4%	23	22.0%	27	13.1%
米国	24	34	41.5%	41	21.9%	52	27.6%
欧州	-15	-13	-	-3	-	3	-
アジア	0	0	-	0	-	0	-
消去/持株会社費用	-5	-8	-	-9	-	-9	-
買取プレミアム償却	15	12	-18.1%	12	0.0%	12	0.0%
営業利益	5	19	307.4%	40	110.5%	60	50.0%
(営業利益率)	0.8%	2.9%	-	5.4%	-	7.5%	-

25

■新中期計画の達成に向けて

2010年までに全育成ブランド・再生ブランドを黒字転換させる

(単位: 億円)

ブランド分類	ブランド名	07/8期 売上実績	10/8期 売上目標	10/8期 営業利益目標	黒字転換時期
コアブランド	Theory	475	592	114	
育成ブランド	Helmut Lang	4	60	2	2010年
	Premise	3	21	2	2009年
	PLS+T	10	24	3	既に黒字
	Joieなどアーバンホリックによるカジュアルブランド	16	22	3	2008年
再生ブランド	Rosner	78	87	4	2010年
	消去/間接部門経費	9	-7	-69	
連結合計		594	800	60	

26

■ブランドポートフォリオの最適化

ブランドポートフォリオの適時見直し

- コアブランドと育成ブランドのバランス維持
 - コアブランド: 欧州Theory事業の積極展開
 - 育成ブランド: Helmut Lang、Premise、カジュアル事業に注力
- 育成ブランドの適時見直し
 - 損益の改善を最優先に
- 再生ブランド
 - ロースナー事業の建て直しに注力

27

■育成・再生ブランドの黒字化①

全育成ブランドを中計期間中に黒字化させる

- Helmut Lang
 - ～2010年黒字化に向けて～
 - 米国: 百貨店チャネルの開拓
 - 欧州: 米国からの卸売を継続
 - 日本: 2009年からライセンスによる店舗展開を開始
- Premise
 - ～2009年黒字化に向けて～
 - 百貨店顧客との取引拡大を図り、経費をカバーできる損益構造に
- カジュアル事業
 - ～2008年黒字化に向けて～
 - 不採算店舗のスクラップ・アンド・ビルドを含めブランド毎の損益管理を強化

28

■育成・再生ブランドの黒字化②

ローズナーを2010年に黒字化させる

- 2008年春夏シーズン
 - 従来の顧客層にフォーカスした商品ライン展開による顧客からの信頼回復
- 2008年秋冬シーズン
 - 売上本格回復を目指す
- 商品の外部仕入拡大を通じた原価低減、更なる経費削減による損益改善

ローズナー事業の見通し

(単位:億円)

	2007年実績	2008年予想	増減率	2009年計画	増減率	2010年計画	増減率
売上高	78	78	0.6%	84	7.7%	87	3.1%
売上総利益	27	30	11.0%	35	14.3%	37	5.8%
(粗利益率)	35.1%	38.7%	-	41.1%	-	42.1%	-
営業利益(注)	-9	-7	-	0	-	4	-
(営業利益率)	-11.9%	-8.9%	-	0.3%	-	4.5%	-

(注)間接部門経費按分前

29

■Theory事業の持続的成長

コアブランドとして更なる収益貢献を果たす

- 欧州
 - ～成長ドライバーとして積極的に展開～
 - 2008年は英国・フランスにおいて積極的な広告宣伝を行い成長を加速させる
- 米国
 - 卸売・リテールのバランスのとれた成長を目指す
- 日本
 - 新規出店による成長余地は限られるが、店舗の改装・増床等により効率性の維持・向上を図る

30

Appendix.

31

■地域別業績(日本・12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 通期実績	2006年8月期 通期実績	前年比(%)	(参考)今期実績 (グループ経費控除後)
売上高	22,121	21,176	104.5%	22,121
売上総利益	11,227	11,110	101.1%	11,227
(売上比)	50.8%	52.5%	-1.7	50.8%
販売管理費	10,321	9,421	109.6%	9,616
(売上比)	46.7%	44.5%	2.2	43.5%
営業利益	905	1,688	53.6%	1,611
(売上比)	4.1%	8.0%	-3.9	7.3%
経常利益	1,208	1,770	68.3%	1,914
税引前利益	575	1,646	35.0%	1,281

(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委託収入220百万円を売上から除く。

32

■地域別業績(米国・12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 通期実績	2006年8月期 通期実績	前年比(%)	増減 (前年比)	増減の内訳		ドルベース 前年比(%)
					為替の影響	為替レートの影響 を除いた増減	
売上高	29,520	22,097	133.6%	7,423	888	6,534	129.6%
売上総利益	15,688	12,079	129.9%	3,608	472	3,136	126.0%
(売上比)	53.1%	54.7%	-1.5	-	-	-	-1.5
販売管理費	13,099	8,712	150.4%	4,386	394	3,992	145.8%
(売上比)	44.4%	39.4%	4.9	-	-	-	4.9
営業利益	2,588	3,367	76.9%	-778	77	-856	74.6%
(売上比)	8.8%	15.2%	-6.5	-	-	-	-6.5
経常利益	2,984	3,243	92.0%	-259	670	-929	89.2%
税引前利益	2,740	3,244	84.5%	-504	663	-1,167	81.9%

(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。前期から計上している持株会社への業務委託費220百万円を販売管理費から除く

為替レート(円) 118.57 115.00

33

■地域別業績(欧州・12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49億円計上

(単位:百万円)

	2007年8月期 通期実績	2006年8月期 通期実績	前年比(%)	増減 (前年比)	増減の内訳		ユーロベース 前年比(%)
					為替の影響	為替レートの影響 を除いた増減	
売上高	8,815	4,981	177.0%	3,834	743	3,090	162.0%
売上総利益	3,221	2,129	151.3%	1,091	271	820	138.5%
(売上比)	36.5%	42.8%	-6.2	-	-	-	-6.2
販売管理費	4,711	2,764	170.4%	1,947	397	1,549	156.1%
(売上比)	53.4%	55.5%	-2.0	-	-	-	-2.0
営業利益	-1,489	-634	-	-855	-125	-729	-
(売上比)	-16.9%	-12.7%	-4.2	-	-	-	-4.2
経常利益	-1,558	-707	-	-850	25	-876	-
税引前利益	-6,819	-707	-	-6,111	-417	-5,693	-

(注)買収関連償却費を販売管理費から除く。なお、前年は8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) 154.79 141.74

34

■ブランド別売上高構成比(12か月実績)

	日本	米国	欧州	アジア	合計
セオリーレディス	26.1%	40.2%	1.5%	0.8%	68.7%
セオリーメンズ	3.7%	5.4%	0.0%	0.0%	9.1%
ローズナー	0.0%	0.0%	12.7%	0.0%	12.7%
アーバンホリック	2.6%	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%
ブルーフ (カルソン)	2.1%	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%
その他	2.5%	1.6%	0.6%	0.0%	4.7%
合計	37.1%	47.2%	14.8%	0.8%	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

35

■販売費・一般管理費内訳(12か月対比)

(単位:百万円)

	2007年8月期 通期実績	2006年8月期 通期実績	前年比(%)
人件費	13,410	10,030	133.7%
物流費	1,237	1,210	102.2%
販売費	3,925	2,504	156.7%
広告宣伝費	1,187	846	140.3%
賃借料	3,902	2,780	140.3%
減価償却費	2,483	1,699	146.1%
外注費	1,172	1,080	108.6%
その他	2,557	2,141	119.5%
販管費合計	29,876	22,293	134.0%

36

■連結キャッシュフロー(12か月対比)

棚卸資産減少等により営業キャッシュフロー +1,771百万円

(単位:百万円)

	2007年8月期	2006年8月期	増減 (前年比)
営業キャッシュフロー	1,771	-754	2,526
うち税金等調整前純利益(純損失)	-5,039	3,117	-8,157
うち棚卸資産の増減額	774	-2,816	3,590
うち減損損失	5,032	-	5,032
投資活動によるキャッシュフロー	-3,294	-16,760	13,465
うち有形固定資産の取得	-3,278	-2,022	-1,255
うち無形固定資産の取得	-164	-2,819	2,654
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	-6,681	20,452	-27,134
うち短期借入金の純増減額	-99	2,542	-2,641
うち長期借入金の純増減額	-6,554	4,714	-11,268
うち社債の発行による収入	-	13,247	-13,247
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	-8,117	2,971	-11,088
現金及び現金同等物の期末残高	5,672	13,789	-8,117

37

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。

38