

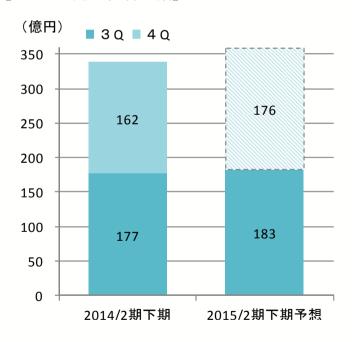
## 2015年2月期 第3四半期 決算補足資料

株式会社アダストリアホールディングス http://www.adastria.co.jp/



- ポイント売上総利益額:183億円(前年同期比103.7%)
  下期計画359億円(前年同期比106%)は射程圏内。
- > トリニティアーツ売上総利益額:78億円(前年同期比144.2%) 下期計画148億円(前年同期比136%)に対して順調な進捗。

#### 【ポイント 売上総利益額】



#### 【トリニティアーツ 売上総利益額】





#### ▶ グローバルワーク

売上高 : 前年同期比117.3% 売上総利益額: 前年同期比119.0%

- TVCMに連動した店頭ビジュアルを演出 タレント着用アイテムがヒット商品に。
- SPA体制の進化により、商品完成度がアップ。
- 販売機会ロス是正のため、主力アイテムの 仕入れを強化。

#### **レ** ローリーズファーム

売上高 : 前年同期比99.5% 売上総利益額: 前年同期比99.5%

- MDの軌道修正により、10月中旬より改善基調。





(TVCMと連動するビジュアルのタペストリーを店頭に掲出)



(グローバルワーク・モレラ岐阜店 2014年10月オープン)



#### > ニコアンド

売上高 : 前年同期比113.4% 売上総利益額: 前年同期比114.1%

- 原宿・明治通りに旗艦店『niko and... TOKYO』をオープン。





(ニコアンド・niko and... TOKYO 2014年10月オープン)

▶ レイジブルー・ジーナシス・ヘザー・ハレ

売上高 : 前年同期比95.2%\*

売上総利益額:前年同期比95.6%\* \*4ブランド合算

ジーナシスはディレクター導入により商品企画精度が向上し、 売上・売上総利益率ともに改善。



**▶ WEB事業** 

統合WEBストア[.st](ドットエスティー)を 11/20オープン。

- リニューアル後売上高(11/20~12/18)

ポイント : 前年同期比120%

トリニティアーツ:前年同期比180%

- ページビュー(PV)

リニューアル前: 約70百万PV/月

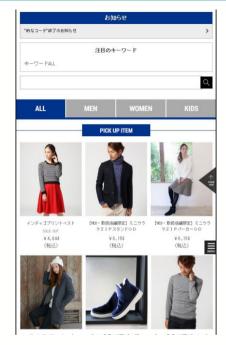
リニューアル後:約120百万PV/月

- スマートフォンアプリ累計ダウンロード数

リニューアル前(11/19時点) :約50万

リニューアル後(12/15時点) :約70万





([.st]スマートフォンサイト)





(スマートフォンアプリをダウンロードいただいた方に クーポンやLINEスタンプ等、様々な特典をご用意)

▶ 自社生産比率:第1~第3四半期累計で42%

#### 連結損益計算書



(百万円)

		2	014/2期	第3四半期	月	2015/2期 第3四半期						
		9ヶ月	9ヶ月累計		3ヶ月		9ヶ月累計			3ヶ月		
	(連結)		構成比		構成比		構成比	前期比		構成比	前期比	
	売上高	105,151	100.0%	41,402	100.0%	133,707	100.0%	127.2%	45,655	100.0%	110.3%	
	営業利益	5,369	5.1%	1,602	3.9%	5,618	4.2%	104.6%	3,580	7.8%	223.4%	
	経常利益	5,494	5.2%	1,514	3.7%	5,949	4.4%	108.3%	3,775	8.3%	249.3%	
00 00 00 00 00 00 00 00 00	純利益	2,296	2.2%	205	0.5%	1,210	0.9%	52.7%	1,100	2.4%	534.8%	
	EBITDA	10,603	10.1%	4,112	9.9%	12,487	9.3%	117.8%	5,970	13.1%	145.2%	
	減価償却費	3,965	3.8%	1,646	4.0%	5,054	3.8%	127.5%	1,783	3.9%	108.3%	
	のれん償却費	1,267	1.2%	862	2.1%	1,815	1.4%	143.2%	607	1.3%	70.4%	

\*旧ナチュラルナインは2014/2期 第2四半期~、トリニティアーツは2014/2期 第3四半期~新規連結

- ▶ 第3四半期3ヶ月の業績は、各小売事業の増収により売上高は456億円 (前年同期比110.3%) と なり、国内小売事業の売上総利益率改善や、販管費率の低下が寄与して営業利益は35億円 (前年同 期比223.4%)、EBITDAは59億円 (前年同期比145.2%)と大幅増益。
- ▶ 営業利益率は7.8% (前年同期比+3.9p)、EBITDAマージンは13.1% (前年同期比+3.2p)に改善。 なお、シンガポール事業撤退の影響を除くと、営業利益率は8.5%、EBITDAマージンは13.8%。
- ► 特別損失として、アダストリアアジアののれん・シンガポール店舗等の減損損失5億円を計上。

## 連結損益計算書



		2	014/2期	第3四半期		2	015/2期	第3四半期	
		9ヶ月5	累計	3ヶ月	1	9ヶ月	累計	3ヶ)	1
	(連結)		構成比		構成比		構成比		構成比
売.	上高	105,151	100.0%	41,402	100.0%	133,707	100.0%	45,655	100.0%
売.	上総利益	61,094	58.1%	24,416	59.0%	77,308	57.8%	27,771	60.8%
	ウチ ポイント*	51,023	59.7%	17,650	61.1%	51,324	59.1%	18,300	61.5%
	ウチ トリニティアーツ*	5,468	59.7%	5,468	59.7%	21,794	57.3%	7,885	60.7%
	ウチ 海外小売業*	3,176	57.1%	1,163	54.8%	3,980	53.0%	1,413	52.5%
販	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	55,724	53.0%	22,813	55.1%	71,690	53.6%	24,191	53.0%
	広告宣伝費	3,875	3.7%	2,350	5.7%	5,481	4.1%	1,891	4.1%
	人件費	18,263	17.4%	7,124	17.2%	23,854	17.8%	7,584	16.6%
	設備費	22,890	21.8%	8,930	21.6%	28,563	21.4%	9,783	21.4%
	のれん償却費	1,267	1.2%	862	2.1%	1,815	1.4%	607	1.3%
	その他	9,427	9.0%	3,545	8.6%	11,975	9.0%	4,324	9.5%
営:	業利益	5,369	5.1%	1,602	3.9%	5,618	4.2%	3,580	7.8%
EE	BITDA	10,603	10.1%	4,112	9.9%	12,487	9.3%	5,970	13.1%

## 事業別損益



								(口())
			2014/2期	第3四半期		2015/2期	第3四半期	
			9ヶ月累計	3ヶ月	9ヶ月累	<b>計</b>	3ヶ月	
	(連結)					前期比 / 増減額		前期比 / 増減額
売	売上高		105,151	41,402	133,707	127.2%	45,655	110.3%
	ポイント		85,460	28,906	86,839	101.6%	29,768	103.0%
	トリニティアー	-ツ	9,159	9,159	38,060	-	12,991	141.8%
	海外	*1	5,564	2,124	7,504	134.9%	2,690	126.7%
	その他		4,967	1,212	1,302	26.2%	204	16.9%
営	業利益	*2	5,369	1,602	5,618	248	3,580	1,977
	ポイント		8,237	3,434	9,740	1,503	4,476	1,042
	トリニティアー	-ツ	194	194	1,982	1,787	1,264	1,070
	海外	*1	▲ 584	▲ 230	▲ 1,137	▲ 553	▲ 381	<b>▲</b> 151
	N9&PG	*3	▲ 197	<b>▲</b> 114	275	472	162	276
	グループ経費等	-	<b>▲</b> 432	<b>▲</b> 432	▲ 2,725	▲ 2,292	▲ 690	▲ 258
	のれん償却費		<b>▲</b> 1,267	▲ 862	▲ 1,815	▲ 547	▲ 607	255
	その他		▲ 581	▲ 386	<b>▲</b> 701	<b>▲</b> 120	<b>▲</b> 643	▲ 256

<sup>\*1:</sup>海外は5法人(香港・台湾・中国・シンガポール・韓国)の単純合算

<sup>\*2:</sup>各社営業利益はHDに支払うグループ運営費等計上前

<sup>\*3:</sup>N9&PGの2014/2期 第3四半期(9ヶ月累計)は、旧ポジックと2014/2期 第2四半期より新規連結した旧ナチュラルナインの単純合算 Copyright © 2014 Adastria Holdings Co., Ltd. All rights reserved.

## 連結損益計算書(第3四半期3カ月)



売上高:456億円(前年同期比110.3%)

- ポイント : 297億円 (同103.0%)

- トリニティアーツ: 129億円(同141.8%)

- 海外 : 26億円(同126.7%)

売上総利益率:60.8%(前年同期比+1.8p)

- ポイント : 61.5% (同+0.4p) グローバルワーク・ジーナシス等で値下げロスを削減。

- トリニティアーツ:60.7% (同+1.0p) スタディオクリップで値下げロスを削減。

- 海外 : 52.5% (同▲2.3p)

**販管費率:53.0%**(前年同期比▲2.1p)

- 広告宣伝費率: 4.1%(同▲1.6p)認知度上昇により、今秋はニコアンド・スタディオクリップの

TVCMを放映せず。

- 人件費率 :16.6%(同▲0.6p)

- のれん償却費(対売上比): 1.3%(同▲0.8p)

- シンガポール退店費用として、264百万円を計上。

#### > 事業別増減益

増益要因:ポイント+10億円、トリニティアーツ+10億円、N9&PG+2億円、

のれん償却費+2億円

減益要因:海外▲1億円、グループ経費▲2億円、シンガポール退店費用▲3億円

#### 連結貸借対照表



(百万円)

		2014	年2月末	20	14年11月末	ξ
	(連結)		構成比		構成比	増減額
	流動資産	31,525	40.0%	43,049	45.2%	+11,524
	現預金	8,540	10.8%	5,355	5.6%	▲3,184
	棚卸資産	13,914	17.6%	19,794	20.8%	+5,880
) CO	固定資産	47,315	60.0%	52,185	54.8%	+4,870
	有形固定資産	14,095	17.9%	15,355	16.1%	+1,260
	のれん	10,606	13.5%	8,669	9.1%	▲1,937
	総資産	78,841	100.0%	95,235	100.0%	+16,394
	負債	34,054	43.2%	48,688	51.1%	+14,633
	有利子負債	4,734	6.0%	13,692	14.4%	+8,957
	純資産	44,786	56.8%	46,546	48.9%	+1,760

棚卸資産:197億円(前期末比+58億円)

- ポイント : 110億円(前年同期比104.0%)

- トリニティアーツ: 64億円(前年同期比143.7%) 概ねそれぞれの増収率と同程度の増加。

有利子負債:136億円(前期末比+89億円) 増加は季節要因によるものであり、ほぼ計画通りの推移。

純資産:465億円(純資産比率48.9%)

## ポイント



		2014/2期	第3四半期		2015/2期	第3四半期	
	Ś	9ヶ月累計	3ヶ月	9ヶ月累	<b> 大</b>	3ヶ月	3
(単体)					前期比		前期比
売上		85,460	28,906	86,839	101.6%	29,768	103.0%
既存店前年上	t	100.8%	97.6%	99.7%	-	101.2%	-
売上総利益		51,023	17,650	51,324	100.6%	18,300	103.7%
売上総利益率	<u>×</u>	59.7%	61.1%	59.1%	<b>▲</b> 0.6p	61.5%	+0.4p
販管費		42,786	14,216	41,584	97.2%	13,823	97.2%
販管費率		50.1%	49.2%	47.9%	<b>▲</b> 2.2p	46.4%	<b>▲</b> 2.7p
営業利益	*1	8,237	3,434	9,740	118.2%	4,476	130.4%
営業利益率		9.6%	11.9%	11.2%	+1.6p	15.0%	+3.2p
出店		62	12	75		24	
退店		25	3	17		2	***************************************
改装		72	37	44		19	
期末店舗数		822	822	865		865	

- 主としてグローバルワークが牽引し既存店売上が堅調に推移、値下げロス削減による売上総利益率の 改善、販管費率の低下により、営業利益は44億円(前年同期比130.4%)となった。
- 実態ベース\*2でも+2割程度の増益。実態ベースで増益となったのは、5四半期ぶり。
  - \*1:HDに支払うグループ運営費等計上前
  - \*2:ポイントからHD及びアダストリア・ゼネラルサポートに移管した組織のコストを戻し、前年と比較可能なベースに修正したもの

## ポイント (第3四半期3カ月)



- 売上高:297億円(前年同期比103.0%) 既存店売上高前年同期比は101.2%(下期業績予想前提99.5%)と堅調に推移。 ブランド別では、グローバルワーク(全店売上高前年同期比117.3%)が売上を牽引し、 ジーナシス等も売上基調が改善。
- 売上総利益率:61.5%(前年同期比+0.4p)
  グローバルワークに加え、中堅ブランドでも値下げ口スを削減。
- **販管費率:46.4%**(前年同期比▲2.7p)
  実態ベース\*では前年同期比▲1.5p低下。<br/>
  広告宣伝費率は、グローバルワークのTVCMの費用等で+0.1p上昇したものの、<br/>
  人件費率(▲0.8p)・設備費率(▲0.4p)・その他経費率(▲0.3p)は低下。
  \*ポイントからHD及びアダストリアゼネラルサポートに移管した組織のコストを戻し、前年と比較可能なベースに修正したもの
- **営業利益率:15.0%**(前年同期比+3.2p) 実態ベース\*では前年同期比+1.9pの改善。
- 出退店:概ね計画通り レプシィムローリーズファーム・レピピアルマリオなどを中心に出店。

#### トリニティアーツ



(百万円)

							(口())
		2014/2期	第3四半期		2015/2期	第3四半期	
		9ヶ月累計	3ヶ月	9ヶ月累	君計	3ヶ月	]
	(単体)				前期比		前期比
売	Ŀ	26,853	9,159	38,060	141.7%	12,991	141.8%
	既存店前年比	112.2%	104.5%	98.8%	_	99.4%	-
売	上総利益	15,116	5,468	21,794	144.2%	7,885	144.2%
	売上総利益率	56.3%	59.7%	57.3%	+1.0p	60.7%	+1.0p
販	管費	13,978	5,273	19,812	141.7%	6,620	125.6%
	販管費率	52.1%	57.6%	52.1%	+0.0p	51.0%	<b>▲</b> 6.6p
営	業利益 *1	1,138	194	1,982	174.1%	1,264	649.0%
	営業利益率	4.2%	2.1%	5.2%	+1.0p	9.7%	+7.6p
	•						
出	店	93	33	93		26	
退	店	4	0	8		2	
改	装	1 1	1	11	11 2		
期	末店舗数 *2	273	273	414	300000000	414	000000000

\*1:HDに支払うグループ運営費等計上前

\*2:2014/4のバビロンとの合併により、49店舗増加

前年のTVCM放映による集客の反動もあったが、既存店売上はほぼ前年並みを確保。 値下げ口ス削減による 売上総利益率の改善、広告宣伝費の削減を主因とする販管費率の低下により、 営業利益は12億円(前年同期比649.0%)と大幅増益を達成。

## トリニティアーツ(第3四半期3カ月)



- 売上高: 129億円(前年同期比141.8%) 既存店売上高前年同期比は99.4%(下期業績予想前提98.5%)と概ね計画通り。 ブランド別では、スタディオクリップ(全店売上高前年同期比133.3%)、 ニコアンド(全店売上高前年同期比113.4%)と大型ブランドが成長を牽引。
- 売上総利益率:60.7%(前年同期比+1.0p)
  スタディオクリップで値下げロスを削減。
- **販管費率:51.0%**(前年同期比▲6.6p)
  広告宣伝費率は、ニコアンド・スタディオクリップの認知度上昇により今秋はTVCMを放映しなかったため、▲7.8p低下。
  人件費率(▲1.0p)は低下したが、設備費率(+1.6p)・その他経費率(+0.5p)は上昇。
- ▶ 営業利益率:9.7% (前年同期比+7.6p)
- 出退店:概ね計画通り ニコアンド・スタディオクリップなどを中心に出店。

## 海外事業



(百万円)

									(11/2) 2/	
		2014/2期	第3四半期			2015/2期	第3四半期			
		9ヶ月累計	3ヶ月		9ヶ月累計			3ヶ月		
(海	外現法単純合算)				前期比 (円ベース)	前期比 (現地通貨 ^゚-ス)		前期比 (円ベース)	前期比 (現地通貨 ^˙-ス)	
売上	-	5,564	2,124	7,504	134.9%	126.7%	2,690	126.7%	119.8%	
	香港	3,344	1,301	4,820	144.1%	135.2%	1,692	130.1%	123.0%	
	中国	669	258	898	134.1%	124.0%	328	127.2%	119.7%	
	韓国			99			99			
	台湾	1,033	342	986	95.4%	90.6%	329	96.1%	91.9%	
	シンガポール	516	221	700	135.6%	127.8%	240	108.4%	101.3%	
営業	· 利益 *1	<b>▲</b> 584	▲230	▲1,137	-	-	▲381	-	-	
	香港	<b>▲</b> 64	<b>▲</b> 42	<b>▲</b> 230	-	_	<b>▲</b> 55	-	-	
	中国	<b>▲</b> 272	<b>▲</b> 78	<b>▲</b> 378	_		<b>▲</b> 114	_	_	
	韓国	-	-	<b>▲</b> 163	-	-	<b>▲</b> 108	_	_	
	台湾	▲9	▲6	<b>▲</b> 24	<u> </u>		4	—		
	シンガポール*2	▲238	▲102	▲341	_	_	<b>▲</b> 107	-	_	
E-										

\*1: HDに支払うグループ運営費等計上前 \*2: シンガポール事業撤退費用は含まず

- シンガポール事業からの撤退を決定。 撤退費用概算として約4億円(うち53百万円が特別損失)を計上。
- シンガポール事業撤退費用を除く赤字額は、概ね想定の範囲内で推移。

## 出退店状況



		2014/2期実績	<b>美</b>		201	5/2期 第3四半	 <b>兰期</b>	
	出店	退店	期末店舗数	出店	等	退局	5等	期末店舗数
	ШД	返泊	州水泊毗奴	9ヶ月累計	3ヶ月	9ヶ月累計	3ヶ月	州水泊硼奴
グローバルワーク	9	8	173	9	2	3	0	179
ローリーズファーム	18	8	159	7	0	8	1	158
レプシィムローリーズファーム	3	4	110	15	9	0	0	125
ジーナシス	4	3	82	3	2	1	0	84
レイジブルー	4	4	62	3	1	0	0	65
ヘザー	6	5	76	7	3	3	0	80
その他	27	17	145	31	7	2	1	174
ポイント合計	71	49	807	75	24	17	2	865
ニコアンド	23	1	100	18	10	1	0	117
スタディオクリップ	45	0	129	33	6	0	0	162
その他	35	4	54	42	10	8	2	137
トリニティアーツ合計 *1	103	5	283	93	26	9	2	416
香港	7	4	30	0	0	6	1	24
中国	9	5	21	17	9	5	1	33
台湾	4	14	21	4	2	2	0	23
シンガポール	5	0	9	1	0	0	0	10
韓国	0	0	0	7	7	0	0	7
海外合計 *2	25	23	81	29	18	13	2	97
バビロン	6	2	42	7	1			
		1			•			
連結合計	205	79	1,213	204	68	39	6	1,378

<sup>\*1:2015/2</sup>期 第3四半期のトリニティアーツ合計には、連結子会社フレンズ(出店0店舗、期末2店舗)、および2014/4に合併したバビロン(期末49店舗)を含む

<sup>\*2:2015/2</sup>期 第3四半期の海外合計には、中国・代理商(出店7店舗、期末9店舗)、韓国・WEBストア(出店3店舗、期末3店舗)を含む

## 通期連結業績予想



#### 変更なし

									<u>/ [                                   </u>		
	2	014/2期実績	<b>基</b>			2015	/2期				
				期初予想		修正予	·想(8/20	発表)			
(連結)	上期	下期	通期		上期実績	下期予想		構成比	前期比		
売上高	63,749	89,523	153,273	185,900	88,051	97,800	185,900	100.0%	121.3%		
営業利益	3,767	1,995	5,762	6,000	2,038	3,100	5,100	2.7%	88.5%		
経常利益	3,980	2,047	6,027	6,000	2,174	2,900	5,100	2.7%	84.6%		
純利益	2,090	2,640	4,731	1,600	109	600	700	0.4%	14.8%		
EBITDA	6,490	7,370	13,861	15,300	6,517	8,100	14,600	7.9%	105.3%		
減価償却費	2,318	3,649	5,968	6,900	3,271	3,800	7,100	3.8%	119.0%		
のれん償却費	404	1,725	2,130	2,400	1,207	1,200	2,400	1.3%	112.6%		
*旧ナチュラルナインに	*旧ナチュラルナインは2014/2期 第2四半期~、トリニティアーツは2014/2期 第3四半期~新規連結										
設備投資	3,176	4,762	7,938	11,100	6,998	4,900	11,870				

## ポイント通期業績予想



#### 変更なし

		20	14/2期実	績		2015/	2期予想	
	(単体)	上期	下期	通期	上期実績	下期予想	通期予想	前期比
売.	Ŀ	56,553	61,465	118,019	57,071	63,500	120,600	102.2%
	既存店前年比	102.5%	97.1%	99.6%	98.9%	99.5%	99.2%	-
売.	上総利益	33,373	33,808	67,181	33,024	35,900	68,900	102.6%
	売上総利益率	59.0%	55.0%	56.9%	57.9%	56.5%	57.1%	+0.2p
販"	·····································	28,570	29,202	57,773	27,760	30,100	57,900	100.2%
	販管費率	50.5%	47.5%	49.0%	48.6%	47.4%	48.0%	<b>▲</b> 0.9p
営	業利益*	4,803	4,605	9,408	5,263	5,800	11,100	118.0%
	営業利益率	8.5%	7.5%	8.0%	9.2%	9.1%	9.2%	+1.2p
	-							
出	店	50	21	71	51	26	77	,
退	占	22	27	49	15	19	34	
改	装/変更	35	52	87	25	31	56	
期	末店舗数	813	807	807	843	850	85	0

<sup>\*</sup>HDに支払うグループ運営費等計上前

## トリニティアーツ通期業績予想



#### 変更なし

(百万円)

		20	)14/2期実	績	2015/2期予想					
	(単体)	上期	下期	通期	上期実績	下期予想	通期予想	前期比		
売	Ŀ	17,694	19,921	37,616	25,069	26,900	51,900	138.0%		
	既存店前年比	116.9%	103.3%	109.1%	98.5%	98.5%	98.5%	_		
売	上総利益	9,648	10,872	20,521	13,908	14,800	28,700	139.9%		
	売上総利益率	54.5%	54.6%	54.6%	55.5%	55.0%	55.3%	+0.7p		
販	管費	8,704	10,149	18,854	13,191	13,000	26,200	139.0%		
	販管費率	49.2%	50.9%	50.1%	52.6%	48.3%	50.5%	+0.4p		
営	業利益 *1	943	723	1,666	717	1,800	2,500	150.1%		
	営業利益率	5.3%	3.6%	4.4%	2.9%	6.7%	4.8%	+0.4p		
			-					-		
出	店	60	41	101	67	27	94	1		
退	店	4	1	5	6	2	8			
改	装/変更	10	8	18	9	3	12	_		

390

415

415

240

280

280

期末店舗数

<sup>\*1:</sup>HDに支払うグループ運営費等計上前

<sup>\*2:2014/4</sup>のバビロンとの合併により、49店舗増加



#### 業績予想の適切な利用に関する説明

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績は今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。

#### その他留意事項

資料内の数値は百万円未満を切り捨て表示し、百分率は元データから算出しております。

# ADASTRIA