

point

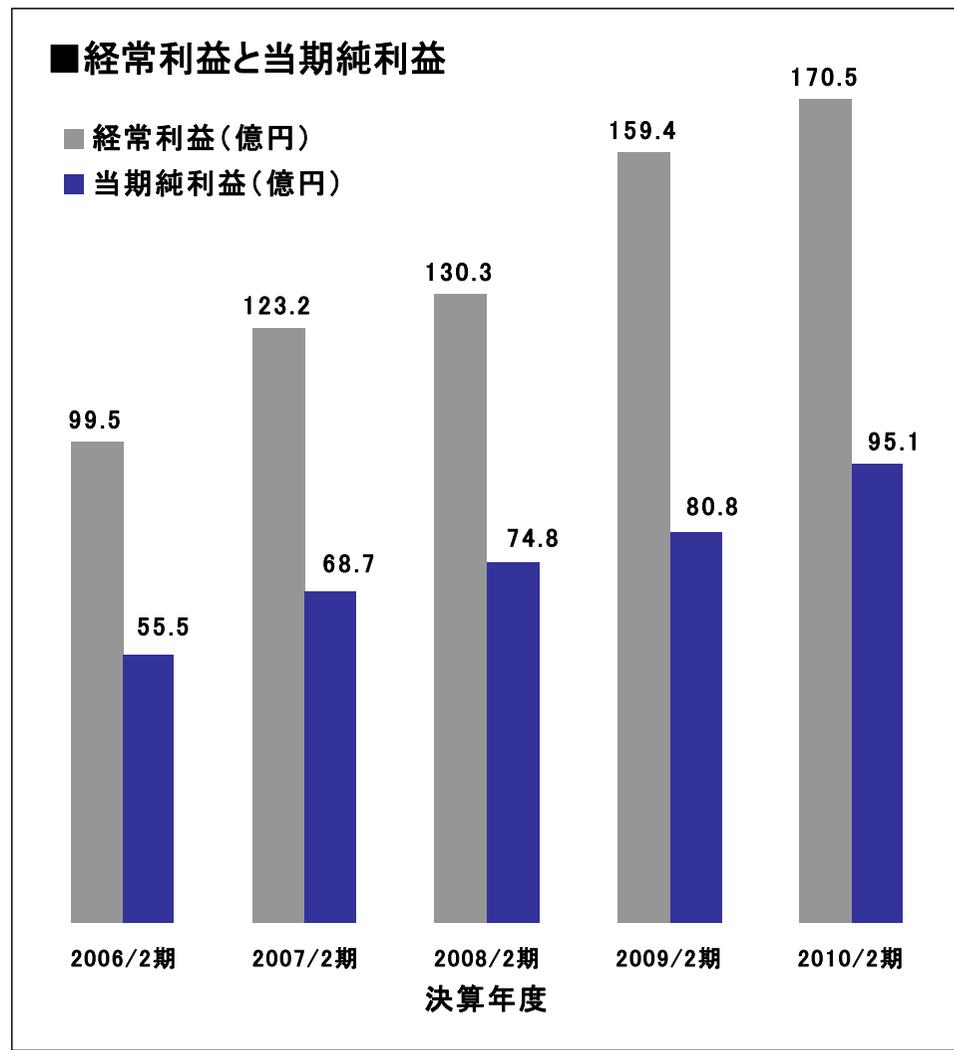
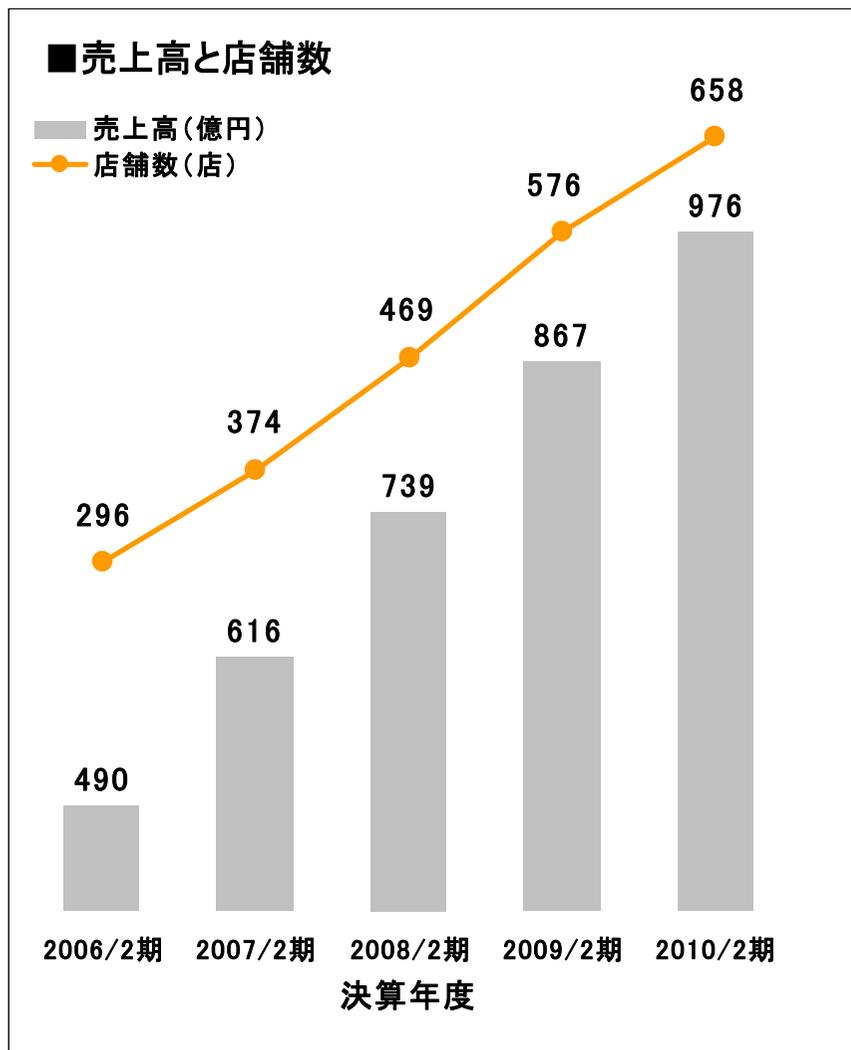
**2010年2月期  
決算説明会**

**株式会社ポイント**

<http://www.point.co.jp/>

# 11年連続の増収・増益

point



## 11期連続の増収増益を達成

| 単位:百万円 | 2009/2期 |        | 2010/2期 |        |        |        |
|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|
|        |         | 構成比    |         | 構成比    | 前期比    | 計画比    |
| 売上高    | 86,705  | 100.0% | 97,684  | 100.0% | 112.7% | 100.7% |
| 売上総利益  | 52,473  | 60.5%  | 59,113  | 60.5%  | 112.7% | 100.7% |
| 販管費    | 36,700  | 42.3%  | 42,203  | 43.2%  | 115.0% | 99.1%  |
| 経常利益   | 15,947  | 18.4%  | 17,058  | 17.5%  | 107.0% | 105.3% |
| 特別損失   | 2,222   | 2.6%   | 1,090   | 1.1%   | 49.1%  | —      |
| 当期純利益  | 8,089   | 9.3%   | 9,516   | 9.7%   | 117.6% | 105.7% |
| 期末店舗数  | 576     | —      | 658     | —      | 82店増   | ▲8店    |

- ▶ 国内売上高11.8%増  
～既存店97.3%(計画96.1%)
- ▶ 海外売上高75.3%増
- ▶ 売上総利益率 計画通り
- ▶ 販管費 戦略投資実施
  - ・償却増(リース→固定資産)
  - ・人材投資  
中期業績賞与等  
インセンティブ制度拡充
- ▶ 特別損益改善
- ▶ 出店95店舗(国内87、海外8)

# 販売管理費の状況

point

販売管理費比率 **43.2%** 前期比**0.9%**増

| 単位:百万円 | 2009/2期 |       | 2010/2期 |       |        |
|--------|---------|-------|---------|-------|--------|
|        |         | 売上比   |         | 売上比   | 前期比    |
| 広告宣伝費  | 1,686   | 1.9%  | 1,795   | 1.8%  | 106.4% |
| 人件費    | 11,982  | 13.8% | 14,060  | 14.4% | 117.3% |
| 地代家賃   | 13,713  | 15.8% | 15,708  | 16.1% | 114.5% |
| リース料   | 2,437   | 2.8%  | 2,468   | 2.5%  | 101.3% |
| 減価償却費  | 676     | 0.8%  | 1,258   | 1.3%  | 186.0% |
| その他    | 6,203   | 7.2%  | 6,911   | 7.1%  | 111.4% |
| 合計     | 36,700  | 42.3% | 42,203  | 43.2% | 115.0% |

## 主な変動要因

- ・中期業績賞与等インセンティブ拡充による引当増
- ・コレクトポイント原宿・心齋橋出店
- ・リース利用から固定資産取得に変更
- ・定額→定率

# 特別損益の状況

point

特別利益 **152**百万円

---

新株予約権戻入益66百万円

エムズ株式売却益85百万円

特別損失 **1,090**百万円 前期比**49.1**%

---

退店・改装関係損失315百万円

退店・改装・業態変更

事業部整理損248百万円

トランスコンチネンツ休止

有価証券評価損463百万円

保有株式の株価低迷により減損

減損損失61百万円

減損処理3店舗

## Strategy1

### 既存ブランドの成長と変革による業容拡大

- ▶ コレクトポイントの展開を開始(原宿・池袋・心齋橋)
- ▶ 成長期ブランド(ジーナシス、ヘザー、アパート、レプシム)を積極出店

## Strategy2

### ビジネスモデルの強化による永続的成長

- ▶ コレクトポイント原宿でのイベント開催、マスメディアの活用
- ▶ リアルPOSシステム導入による在庫管理精度の向上
- ▶ 新物流センター建設プロジェクトをスタート(2010年8月稼働予定)

### Strategy3

#### 将来の成長に向けて新たなマーケットの開拓

- ▶ 中国(上海)現法設立し1号店を出店

### Strategy4

#### 積極的な人材投資による組織力強化

- ▶ 社員の処遇改善施策実施
- ▶ 店長会議を毎月開催することでコミュニケーション向上
- ▶ 中堅社員向け研修制度充実による人材力・組織力の向上

## TOP12の数値目標達成に目処をつけ、 10年後を見据えたビジネスモデルの革新を図る

- ▶ コレクトポイント事業の飛躍に向けて、  
オリジナル商品の開発を中心に体制確立を図る
- ▶ 商品企画・サプライチェーン・営業サポート体制の見直し、強化を推進
- ▶ 海外事業の本格拡大に向けて体制確立を図る
- ▶ CSR(企業の社会的責任)を軸にした企業の「社会的価値」の向上を図り、  
永続的成長への基盤を確立

## Strategy1

### 既存ブランドの成長と変革による業容拡大

- ▶ 郊外SCに向けてはグローバル、レプシムを中心に積極出店を継続
- ▶ 複合店の出店により、新たな価値創造を実現
- ▶ コレクトポイントの本格展開に向けて、オリジナル商品開発など体制確立
- ▶ 既存店を活性化すべく積極的な改装を実施

## Strategy2

### ビジネスモデルの強化による永続的成長

- ▶ 商品企画機能の強化
- ▶ Tポイントカードの活用など戦略的広告宣伝を展開

## Strategy3

### 将来の成長に向けて新たなマーケットの開拓

- ▶ 上海市場での本格的店舗展開をスタート
- ▶ ティーン向け新ブランド「レピピアルマリオ」スタート

## Strategy4

### 積極的な人材投資による組織力強化

- ▶ 毎月の店長会議については継続実施
- ▶ 研修・指導制度の充実によるDNA継承

# コレクトポイント京都大丸店(4/22オープン予定)

point



- ▶ 京都大丸1階に出店。店舗面積110坪
- ▶ ローリーズファーム、アパートバイローリーズ、ジーナシス、ヘザーを展開

# 新物流センター

point



- ▶ 茨城町西IC至近、延床面積6,000坪の新物流センターを建設
- ▶ 2010年7月完成、下期から本格稼働予定

# レピピアルマリオ (repipi armario)

point

## repipi armario



▶ repipi 大人びた armario クローゼット

▶ コレクトポイント心齋橋、心齋橋OPA、大宮OPA、イオン大高

# 2011年2月期 計画

point

| 単位:百万円 | 2010/2期 |        | 2011/2期計画 |        |        |
|--------|---------|--------|-----------|--------|--------|
|        |         | 構成比    |           | 構成比    | 前期比    |
| 売上高    | 97,684  | 100.0% | 107,500   | 100.0% | 110.0% |
| 売上総利益  | 59,113  | 60.5%  | 65,000    | 60.5%  | 110.0% |
| 販管費    | 42,203  | 43.2%  | 47,200    | 43.9%  | 111.8% |
| 経常利益   | 17,058  | 17.5%  | 17,900    | 16.7%  | 104.9% |
| 当期利益   | 9,516   | 9.7%   | 9,900     | 9.2%   | 104.0% |
| 店舗数    | 658     | —      | 737       | —      | 79店増   |

## 説明

- ▶ 国内1,050億円、海外25億円  
～国内既存店前期比97.2%
- ▶ 販管費プラス要因
  - ①Tポイントカード導入
  - ②店舗設備償却  
～定率償却に変更した影響  
～資産除去債務
- ▶ 資産除去債務の早期適用  
～特別損失4億円
- ▶ 出店90店舗(国内84、海外6)  
退店11店舗、改装70店舗

# ブランド別売上状況(国内) 実績・計画

point

| 単位:百万円        | 2009/2期 |        | 2010/2期 |        |        | 2011/2期(計画) |        |        |
|---------------|---------|--------|---------|--------|--------|-------------|--------|--------|
|               | 売上高     |        | 売上高     |        |        | 売上高         |        |        |
|               |         | 構成比    |         | 構成比    | 前期比    |             | 構成比    | 前期比    |
| レイジブルー        | 6,175   | 7.2%   | 6,766   | 7.1%   | 109.6% | 7,800       | 7.4%   | 115.3% |
| グローバルワーク      | 23,191  | 27.1%  | 23,570  | 24.6%  | 101.6% | 24,500      | 23.3%  | 103.9% |
| ローリースファーム     | 24,518  | 28.7%  | 25,112  | 26.2%  | 102.4% | 25,800      | 24.6%  | 102.7% |
| ジーナシス         | 10,512  | 12.3%  | 11,175  | 11.7%  | 106.3% | 11,600      | 11.0%  | 103.8% |
| ヘザー           | 4,627   | 5.4%   | 6,753   | 7.1%   | 145.9% | 8,300       | 7.9%   | 122.9% |
| ハレ            | 4,237   | 5.0%   | 4,525   | 4.7%   | 106.8% | 4,600       | 4.4%   | 101.7% |
| アパートバイローリース   | 3,065   | 3.6%   | 3,751   | 3.9%   | 122.4% | 4,900       | 4.7%   | 130.6% |
| レプシムローリースファーム | 5,929   | 6.9%   | 9,079   | 9.5%   | 153.1% | 12,000      | 11.4%  | 132.2% |
| インメルカート       | 396     | 0.4%   | 754     | 0.8%   | 190.4% | 900         | 0.9%   | 119.4% |
| レピピアルマリオ      | —       | —      | 2       | 0.0%   | —      | 300         | 0.3%   | —      |
| トランスコンチネンツ    | 2       | 0.0%   | 289     | 0.3%   | —      | —           | —      | —      |
| ナインブロックス      | 2,905   | 3.4%   | 3,895   | 4.1%   | 134.1% | 4,300       | 4.1%   | 110.4% |
| 合計            | 85,562  | 100.0% | 95,680  | 100.0% | 111.8% | 105,000     | 100.0% | 109.7% |

※ナインブロックスにはブランドアウトレットを含んでおります

# ブランド動向 レプシムローリーズファーム、ヘザー

point

LEPSIM  
LOWRYS FARM



前年同期比53.1%増と急成長

- ・積極出店継続(26店舗出店予定)
- ・4つ目の100億円超ブランドへ

Heather



前年同期比45.9%増と急成長

- ・店舗面積拡大を志向
- ・レイジブルーとの複合店を積極展開

# 店舗業態別出店・退店状況(国内) 実績・計画

point

| 単位:百万円        | 2010/2期  |    |    |     |          | 2011/2期(計画) |    |     |          |
|---------------|----------|----|----|-----|----------|-------------|----|-----|----------|
|               | 期首<br>店数 | 出店 | 変更 | 退店  | 期末<br>店数 | 期首<br>店数    | 出店 | 退店  | 期末<br>店数 |
| レイジブルー        | 47       | 3  | —  | △1  | 49       | 49          | 8  | —   | 57       |
| グローバルワーク      | 140      | 10 | 1  | △1  | 150      | 150         | 15 | △4  | 161      |
| ローリースファーム     | 116      | 5  | 1  | △4  | 118      | 118         | 9  | △1  | 126      |
| ジーナシス         | 66       | 9  | —  | —   | 75       | 75          | 3  | —   | 78       |
| ヘザー           | 49       | 10 | —  | —   | 59       | 59          | 9  | —   | 68       |
| ハレ            | 30       | 3  | 1  | △1  | 33       | 33          | 1  | △1  | 33       |
| アパートバイロリース    | 20       | 9  | —  | —   | 29       | 29          | 3  | —   | 32       |
| アンダーカレント      | 2        | —  | △1 | —   | 1        | 1           | —  | —   | 1        |
| レプシムローリースファーム | 54       | 23 | —  | —   | 77       | 77          | 26 | △1  | 102      |
| インメルカート       | 9        | 3  | —  | —   | 12       | 12          | 1  | △3  | 10       |
| レピピアルマリオ      | —        | 1  | —  | —   | 1        | 1           | 3  | —   | 4        |
| トランスコンチネツ     | 2        | 5  | △4 | △3  | —        | —           | —  | —   | —        |
| コレクトポイント      | —        | 3  | 1  | —   | 4        | 4           | 2  | —   | 6        |
| ナインブロック       | 16       | 3  | —  | —   | 19       | 19          | 4  | △1  | 22       |
| 合計            | 551      | 87 | △1 | △10 | 627      | 627         | 84 | △11 | 700      |

※店数にはECサイト・自社ECサイトを含んでおります

※複合店舗は店舗を運営しているブランドで集計しております

※ナインブロックにはブランドアウトレットを含んでおります

| 単位:百万円 | 2010/2期 | 2011/2期 | 前期比    |
|--------|---------|---------|--------|
| 店舗関係   | 4,101   | 5,500   | 134.1% |
| その他    | 1,342   | 1,500   | 111.8% |
| 計      | 5,443   | 7,000   | 128.6% |

## 積極的な店舗改装、新物流センター投資

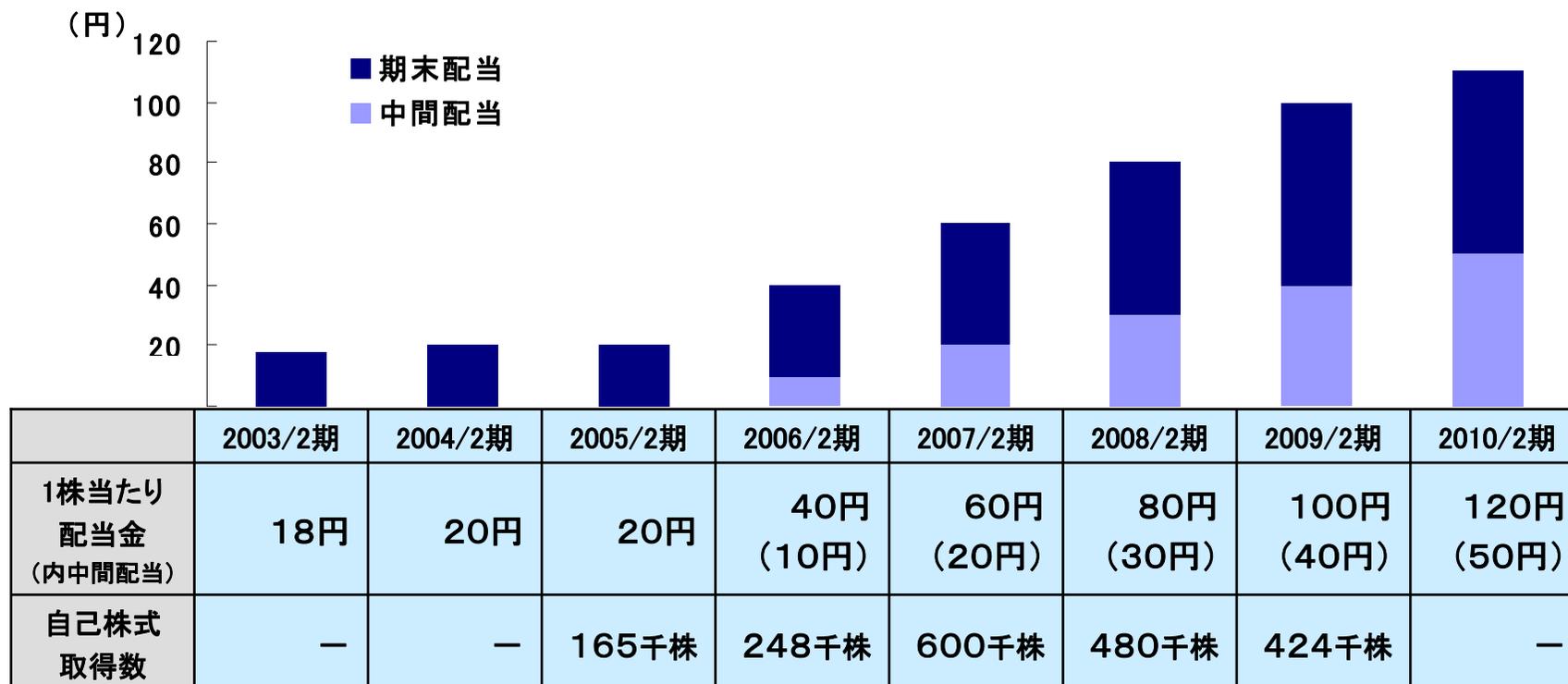
- ・積極的な店舗改装を実施  
 ～10/2期36店舗→11/2期70店舗
- ・その他は国内新物流センター建設と情報システム関連投資  
 ～物流センター建設10億円、システム関連投資5億円

# 株主還元方針

1. 事業への投資を最優先に行い、企業価値の向上を継続

2. 連結配当性向30%を基準

3. 自己株式取得は株価動向や財務状況等を考慮し適切且つ機動的に対応



point

**2010年2月期 決算補足資料**

# 売上高の状況

point

売上高 **976**億円 前期比**112.7**%

## 新規出店

純増82店舗(内EC10、海外6)

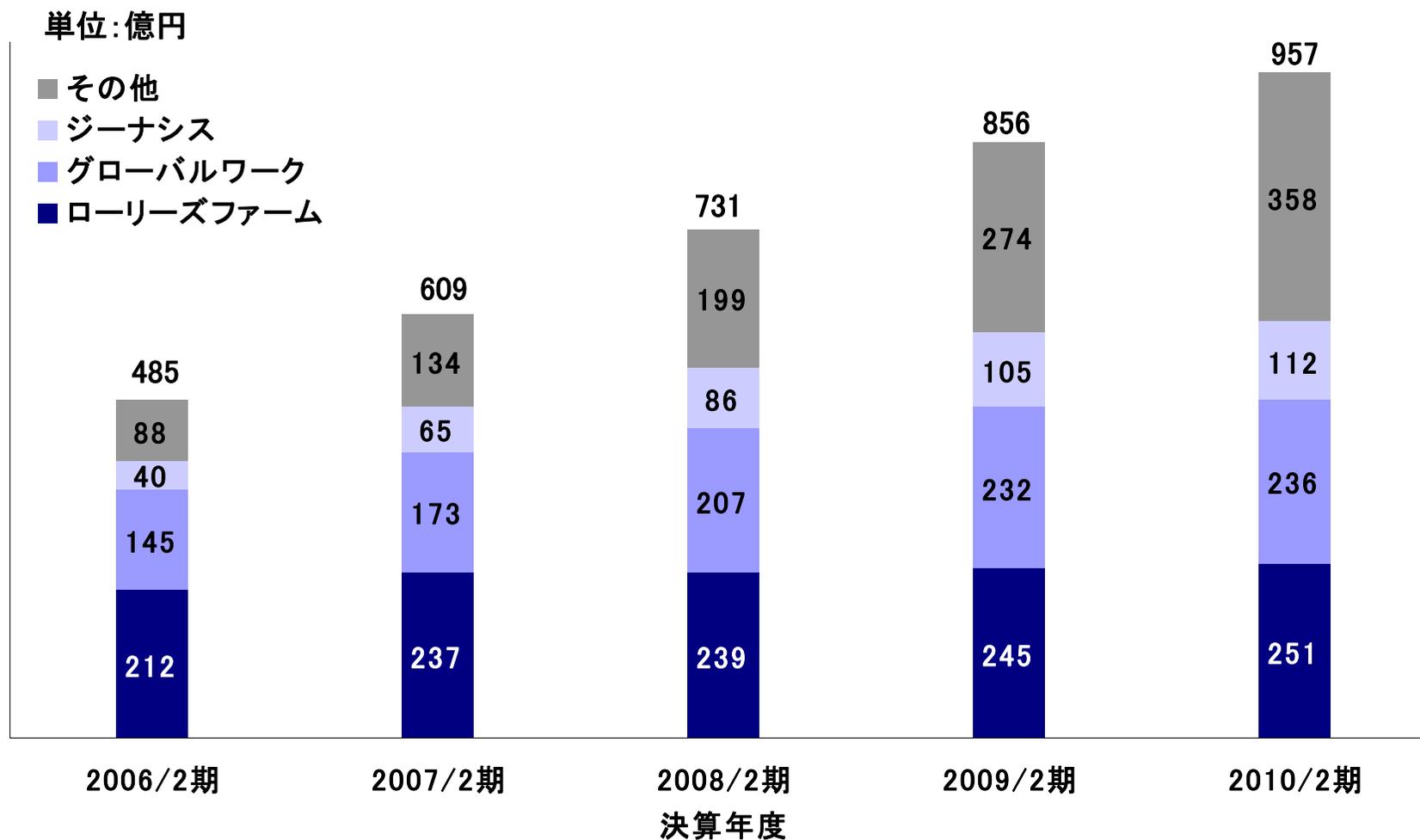
## 既存店の継続的な改装

改装36店舗(計画50店舗)

| (国内、対前期比%) |     | 2009/2期 |       |       | 2010/2期 |       |       |
|------------|-----|---------|-------|-------|---------|-------|-------|
|            |     | 上期      | 下期    | 通期    | 上期      | 下期    | 通期    |
| 全店         | 売上  | 120.0   | 114.7 | 117.0 | 112.8   | 111.0 | 111.8 |
|            | 客数  | 123.0   | 114.8 | 118.6 | 118.3   | 117.3 | 117.8 |
|            | 客単価 | 97.6    | 99.9  | 98.7  | 95.4    | 94.6  | 94.9  |
| 既存店        | 売上  | 99.7    | 96.5  | 97.9  | 96.2    | 98.2  | 97.3  |
|            | 客数  | 102.1   | 96.2  | 99.0  | 100.6   | 104.0 | 102.3 |
|            | 客単価 | 97.6    | 100.3 | 98.9  | 95.7    | 94.4  | 95.1  |

# ブランド別売上高の推移(国内)

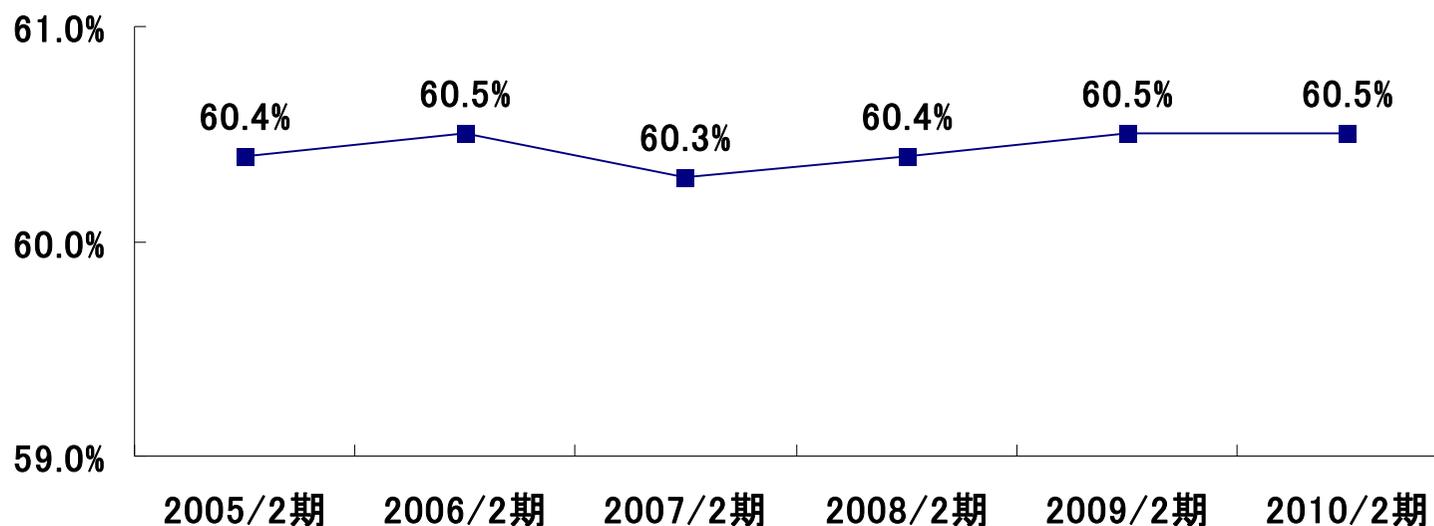
point



# 売上総利益率の状況

point

売上総利益率 **60.5%** 前期比 **±0.0%**



## 主な変動要因

- ・仕入・在庫・売価変更のコントロールを適切に実施

## 商品回転率10.5回転

- ・在庫は期初より適正水準でコントロール

# 貸借対照表の主要項目

point

| 単位:百万円 | 2009/2期 |        | 2010/2期 |        |        |
|--------|---------|--------|---------|--------|--------|
|        |         | 構成比    |         | 構成比    | 前期末比   |
| 総資産    | 45,885  | 100.0% | 55,660  | 100.0% | 121.3% |
| 流動資産   | 28,424  | 61.9%  | 35,839  | 64.4%  | 126.1% |
| 固定資産   | 17,461  | 38.1%  | 19,820  | 35.6%  | 113.5% |
| 負債     | 19,319  | 42.1%  | 21,962  | 39.5%  | 113.7% |
| 純資産    | 26,565  | 57.9%  | 33,698  | 60.5%  | 126.9% |

## 主な変動要因

- ・在庫は期初より適正水準でコントロール(前期末比99.7%)
- ・短期運用としてCP等11,497百万円購入
- ・店舗設備を従来のリースから固定資産計上に変更
- ・一括支払信託受益権1,547百万円購入(前期末比71百万円増加)

# キャッシュ・フロー計算書

point

| 単位:百万円           | 2009/2期 | 2010/2期 |        |
|------------------|---------|---------|--------|
|                  |         |         | 増減額    |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 12,650  | 12,722  | 72     |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △1,980  | △4,230  | △2,250 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △4,165  | △2,606  | 1,559  |
| 現金及び現金同等物の増減額    | 6,453   | 5,897   | △556   |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 20,302  | 26,200  | 5,898  |
| フリーキャッシュ・フロー     | 10,669  | 8,491   | △2,178 |

## 主な変動要因

- ・投資活動によるCF: 店舗設備を従来のリースから固定資産計上に変更
- ・財務活動によるCF: 自己株式取得による支出が減少

# 設備投資の状況

point

| 単位:百万円 | 上期    | 下期    | 通期    | 期初計画  |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| 店舗関係   | 2,117 | 1,984 | 4,101 | 5,300 |
| その他    | 86    | 1,256 | 1,342 | 1,500 |
| 計      | 2,203 | 3,240 | 5,443 | 6,800 |

## 積極的な店舗展開・改装を実施

- ・出店95店舗(国内87、海外8)、改装36店舗
- ・物流関係投資1,131百万円

| 単位:百万円 | 2009/2期 |        | 2010/2期 |        |        |
|--------|---------|--------|---------|--------|--------|
|        |         | 構成比    |         | 構成比    | 前期比    |
| 売上高    | 877     | 100.0% | 1,030   | 100.0% | 117.4% |
| 営業利益   | 174     | 19.9%  | 252     | 24.5%  | 144.4% |
| 経常利益   | 176     | 20.1%  | 245     | 23.8%  | 139.5% |
| 当期純利益  | 104     | 11.9%  | 142     | 13.8%  | 135.7% |

## 営業状況

- ・作業効率改善により利益率大きく向上

# POINT HOLDING CO.,LTD の状況(香港子会社)

point

| 単位:百万円 | 2008/12期 |        | 2009/12期 |        |         |
|--------|----------|--------|----------|--------|---------|
|        |          | 構成比    |          | 構成比    | 前期比     |
| 売上高    | 404      | 100.0% | 1,220    | 100.0% | 301.3%  |
| 営業利益   | 3        | 0.8%   | 95       | 7.8%   | 2911.9% |
| 経常利益   | ▲6       | ▲1.7%  | 96       | 7.9%   | —       |
| 当期純利益  | ▲6       | ▲1.7%  | 70       | 5.8%   | —       |
| 期末店舗数  | 8        | —      | 13       | —      | 5 店舗増   |

## 営業状況

- ・設立2年目で黒字化
- ・コレクトポイント3店舗、ローリーズファーム1店舗、レイジブルー1店舗出店

# 波茵特股份有限公司の状況(台湾子会社)

point

| 単位:百万円 | 2008/12期 |        | 2009/12期 |        |        |
|--------|----------|--------|----------|--------|--------|
|        |          | 構成比    |          | 構成比    | 前期比    |
| 売上高    | 737      | 100.0% | 774      | 100.0% | 104.9% |
| 営業利益   | 48       | 6.6%   | 120      | 15.5%  | 247.5% |
| 経常利益   | 43       | 5.9%   | 120      | 15.5%  | 275.6% |
| 当期純利益  | 24       | 3.3%   | 89       | 11.5%  | 366.6% |
| 期末店舗数  | 17       | —      | 17       | —      | 0 店舗増  |

## 営業状況

- ・景気回復により増収増益
- ・現地通貨ベースでは前期比21%増収
- ・コレクトポイント2店舗出店
- ・ローリーズファーム1店舗、ジーナシス1店舗退店

# 方針(上海)商貿有限公司の状況(上海子会社)

point

| 単位:百万円 | 2008/12期 |     | 2009/12期 |        |       |
|--------|----------|-----|----------|--------|-------|
|        |          | 構成比 |          | 構成比    | 前期比   |
| 売上高    | —        | —   | 9        | 100.0% | —     |
| 営業利益   | —        | —   | ▲25      | —      | —     |
| 経常利益   | —        | —   | ▲25      | —      | —     |
| 当期純利益  | —        | —   | ▲25      | —      | —     |
| 期末店舗数  | —        | —   | 1        | —      | 1 店舗増 |

## 営業状況

- ・2009年7月営業許可取得、現法設立(香港現法100%子会社)
- ・2009年10月上海久光百貨に1号店(コレクトポイント)を出店

## 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。

point