

point

2011年2月期

第2四半期

決算説明会

株式会社ポイント

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

point

# 経営方針

代表取締役 会長兼社長 福田 三千男

## 外部環境

デフレ進行、少子高齢化

～ 国内衣料品マーケットの縮小

グローバル化の進展

～ 外資系企業の進出、中国の経済成長、資源高

## 内部環境

ファッションカジュアルに市場を限定

スピードのみを追求

世界のお客様・取引先・社員・社会から  
必要とされる企業  
～「なくてはならぬ」企業～

お客様にワクワク・感動を提供する

取引先・デベロッパーと共に成長する

熱意ある社員が仕事を通じて成長する

事業を通じて社会に貢献する

多様な価値観・発想を取り入れることで  
ビジネス環境の変化に迅速・柔軟に対応し  
プラットフォームの転換を図る

変えていくこと

新規顧客層へのアプローチ

多様性・協業・協働

変わらないこと

店頭起点、顧客視点

スピード、権限委譲

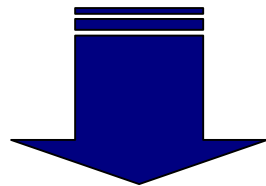
当社はプラットフォームの転換により成長

紳士服小売業（水戸）

メンズカジュアルショップ

ジーンズカジュアルチェーン

SPA型ファッションカジュアルチェーン



グローバルブランドチェーン

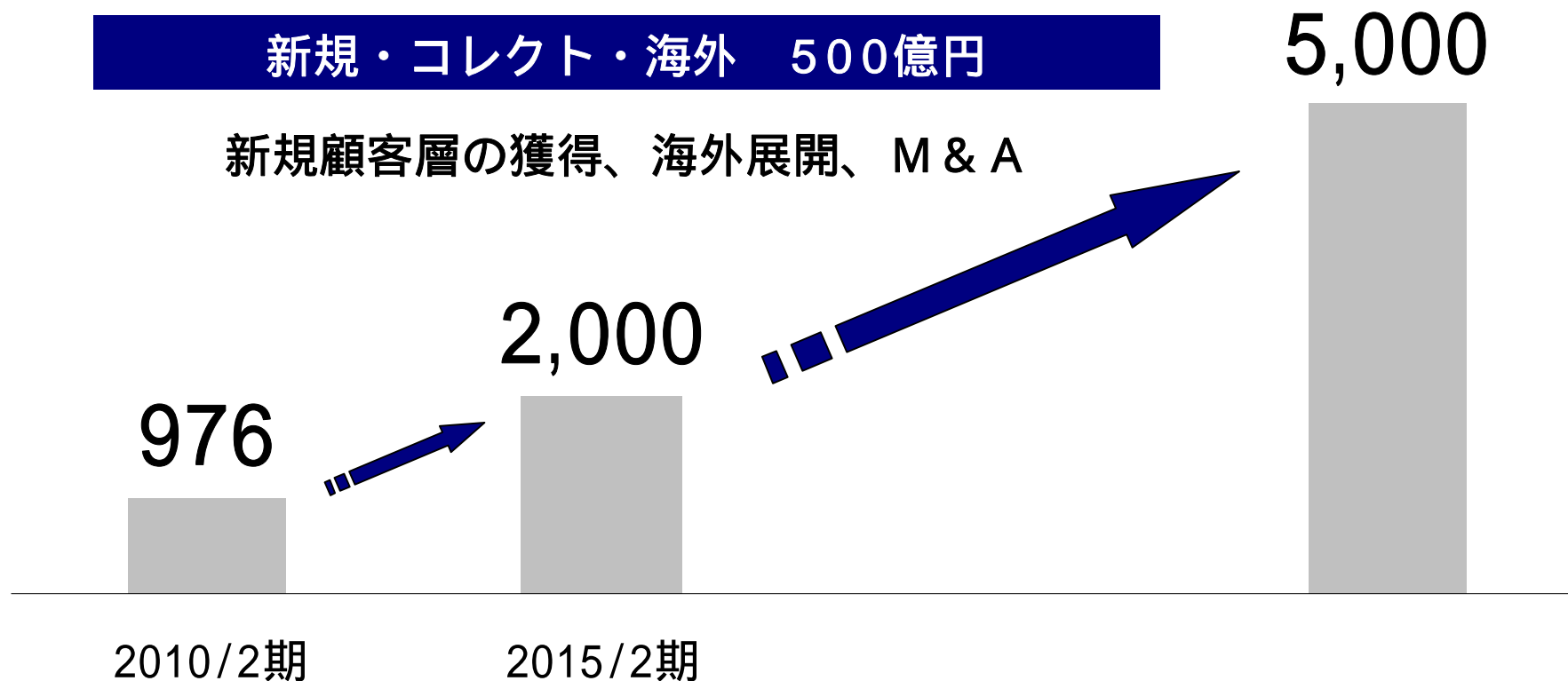
2015年2月期 売上高2,000億円

既存ブランドの成長 1,500億円

大型店出店、派生ブランド、チャネル拡大

新規・コレクト・海外 500億円

新規顧客層の獲得、海外展開、M & A



point

# 営業戦略

取締役 専務執行役員 久保木 大世



## Strategy1

### 既存ブランドの成長と変革による業容拡大

- ▶ 派生ブランドによる販売チャネルの拡大（百貨店・エキナカ）
- ▶ 大型店・複合店の積極出店による郊外SCでの売場面積拡大

## 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による商品価値向上
- ▶ 生産本部の設置による安定調達・品質向上への取り組み

# 派生ブランド ハレ (HARE) レディース point



- ▶ 「シャープな女らしさ」を表現するハレのレディースブランドを開始
- ▶ EC SHOP、ZOZOTOWN限定にて展開中 (9/11スタート)

## 複合大型店舗の出店

point



グローバルワーク木曽川キリオ店

- ▶ イオンモール木曽川キリオに10/31オープン予定。店舗面積は220坪
- ▶ グローバルワーク、レプシム、インメルカートの3ブランド複合大型店

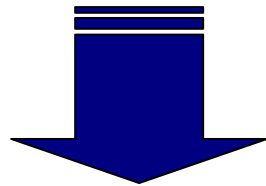
取引先との協働体制の強化

サプライチェーン体制の見直し

素材集約、素材開発（ブランドでの横串）

優良工場の確保

QR生産、閑散期生産の機動的活用



安定調達・品質向上の実現

スケールメリットの発揮

## Strategy3

### 将来の成長に向けて新たなマーケットの開拓

- ▶ 「コレクトポイント」ブランド商品の展開による顧客層の拡大
- ▶ 新規ブランドの積極的開発による新規顧客層の獲得
- ▶ 海外（中国・香港・台湾）における積極展開

## Strategy4

### 積極的な人材投資による組織力強化

- ▶ 外部人材の積極採用によるダイバーシティマネジメントの確立
- ▶ 中堅社員向け研修制度充実による人材力・組織力の向上

# コレクトポイント新宿店（11/3オープン予定）

point



- ▶ 新宿3丁目交差点に出店。店舗面積は285坪
- ▶ 「コレクトポイント」ブランド商品を当初50%程度展開

# 「コレクトポイント」ブランド商品の展開

point



- ▶ 顧客層の拡大を狙った商品構成
- ▶ 世界戦略を担うブランドとして成長を図る

# 新規ブランド ジュエリウム (Jewelium)

point

## JEWELIUM



- ▶ 西海岸テイストにカジュアル感やミーハー感を加えたファッションを提案
- ▶ 松坂屋銀座店に1号店を10/22オープン予定



## 上海大型店舗出店

point



コレクトポイント ガンファイ店（上海）

- ▶ 上海有力S Cに9/3出店。店舗面積は100坪
- ▶ 香港でも100坪程度の大型店（コレクトポイント）が好調に推移

point

# 決算説明

代表取締役 専務執行役員 遠藤 洋一

# 2011年2月期 2Q（累計）決算のポイント

point

単位:百万円	2010/2期 2Q(累計)		2011/2期 2Q(累計)			
		構成比		構成比	前期比	計画比
売上高	43,741	100.0%	47,551	100.0%	108.7%	99.1%
売上総利益	26,624	60.9%	28,478	59.9%	107.0%	-
販管費	19,901	45.5%	22,458	47.2%	112.9%	-
経常利益	6,780	15.5%	6,111	12.9%	90.1%	87.3%
特別損失	149	0.3%	733	1.5%	490.2%	-
四半期純利益	3,939	9.0%	3,173	6.7%	80.6%	88.2%
期末店舗数	628	-	698	-	70店増	-

- ・売上高は天候不順の影響を受け計画比未達  
 ~ 国内既存店前年比96.3%（計画比 0.8%）。海外は前年同期比40.2%増と好調に推移
- ・売上総利益率は値下げ販売の増加やTポイントカード導入により前年同期比1.0%低下  
 ~ 猛暑の影響から夏物の販売が続き、秋物の立ち上がりが遅れたことによる影響大
- ・販管費は貸倒引当金の積み増し等もあり計画を超過
- ・特別損失は概ね期初計画内で推移  
 ~ 資産除去債務適用に伴う損失393百万円、減損143百万円、退店・改装関係188百万円
- ・出店については、出店50店舗（国内48、海外2）と計画通り進捗

# 販売管理費の状況

point

単位:百万円	2010/2期 2Q(累計)		2011/2期 2Q(累計)		
		売上比		売上比	前期比
広告宣伝費	923	2.1%	1,012	2.1%	109.6%
人件費	6,694	15.3%	7,535	15.8%	112.6%
地代家賃	7,250	16.6%	7,975	16.8%	110.0%
リース料	1,257	2.9%	1,087	2.3%	86.5%
減価償却費	535	1.2%	986	2.1%	184.2%
その他	3,239	7.4%	3,860	8.1%	119.2%
合計	19,901	45.5%	22,458	47.2%	112.9%

- ・ 人件費

社員の処遇改善（初任給引き上げ等）、 店舗の稼働時間を適正水準に引き上げ、  
外部人材の積極的採用、 社会保険料等の料率上昇

- ・ 店舗償却費（リース + 減価償却）

償却方法の変更による影響（定額 定率）、 資産除去債務適用に伴う償却費増

- ・ その他

貸倒引当金の積み増し、 E C 好調に伴う配送料増加

# 貸借対照表の主要項目

point

単位:百万円	2010/2末		2010/8末		
		構成比		構成比	前期末比
総資産	55,660	100.0%	54,484	100.0%	97.9%
流動資産	35,839	64.4%	33,317	61.2%	93.0%
固定資産	19,820	35.6%	21,166	38.8%	106.8%
負債	21,962	39.5%	19,533	35.9%	88.9%
純資産	33,698	60.5%	34,951	64.1%	103.7%

- ・春夏物残在庫は、売上未達を受けて前年比では増加しているが、アウトレットの処理能力に対しては問題ない水準（在庫は前年同期比18.0%増）
- ・在庫回転率4.59回転（前年同期4.50回転）
- ・短期運用としてCP等8,998百万円保有
- ・店舗設備を前期よりリースから固定資産に変更したことで固定資産が増加
- ・一括支払信託受益権1,065百万円購入（前期末比481百万円減少）

# キャッシュ・フロー計算書

point

単位:百万円	2010/2期 2Q(累計)	2011/2期 2Q(累計)	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,657	1,362	295
投資活動によるキャッシュ・フロー	2,191	2,653	462
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,460	1,702	242
現金及び現金同等物の増減額	1,973	3,029	1,056
現金及び現金同等物の期末残高	18,329	23,171	4,842
フリーキャッシュ・フロー	534	1,291	757

- ・ 営業活動によるCF：四半期純利益の減少
- ・ 投資活動によるCF：新物流センター建設
- ・ 財務活動によるCF：増配に伴う配当金支払の増加

# 2011年2月期 修正計画

point

単位:百万円	2010/2期		2011/2期期初計画		2011/2期修正計画			
		構成比		構成比		構成比	前期比	修正額
売上高	97,684	100.0%	107,500	100.0%	105,000	100.0%	107.5%	2,500
売上総利益	59,113	60.5%	65,000	60.5%	62,300	59.3%	105.4%	2,700
販管費	42,203	43.2%	47,200	43.9%	48,400	46.1%	114.7%	1,200
経常利益	17,058	17.5%	17,900	16.7%	14,100	13.4%	82.7%	3,800
当期利益	9,516	9.7%	9,900	9.2%	7,800	7.4%	82.0%	2,100
店舗数	658	-	737	-	738	-	80店増	1店増

・ 下記の理由により通期計画を修正

	売上高	経常利益
上期未達分	449	889
新規ブランド・CP新宿	800	300
既存ブランド出店減	1,000	300
国内既存店前提修正 (97.3% 93.7%)	1,800	1,000
戦略経費増(人材採用、本部増床等)	-	500
売上総利益率マイナス	-	700

単位:百万円

# ブランド別売上状況（国内） 実績・計画

point

単位:百万円	10/2期2Q(累計)		11/2期2Q(累計)			11/2期(修正計画)			
	売上高		売上高			売上高			
		構成比		構成比	前期比		構成比	前期比	期初計画
レイジブルー	2,836	6.6%	3,356	7.2%	118.4%	7,500	7.4%	110.8%	7,800
グローバルワーク	10,714	25.0%	11,511	24.8%	107.4%	25,100	24.6%	106.5%	24,500
ローリースファーム	11,636	27.1%	10,981	23.7%	94.4%	22,600	22.2%	90.0%	25,800
ジナシス	5,223	12.2%	5,415	11.7%	103.7%	11,900	11.7%	106.5%	11,600
ハザー	2,815	6.6%	3,427	7.4%	121.8%	8,000	7.8%	118.5%	8,300
ハレ	1,778	4.1%	1,838	4.0%	103.4%	4,500	4.4%	99.4%	4,600
アバートバイロリース	1,605	3.7%	1,950	4.2%	121.5%	4,600	4.5%	122.6%	4,900
レブシムローリースファーム	3,838	8.9%	4,948	10.7%	128.9%	11,400	11.2%	125.6%	12,000
インメルカート	409	1.0%	376	0.8%	92.0%	800	0.8%	106.1%	900
レビビアルマリオ	-	-	111	0.2%	-	300	0.3%	-	300
コレクトポイント(オリジナル)	-	-	49	0.1%	-	500	0.5%	-	-
ジュエリウム	-	-	-	-	-	100	0.1%	-	-
トランスコンチネツ	152	0.4%	-	-	-	-	-	-	-
ナインブロックス	1,889	4.4%	2,407	5.2%	127.5%	4,700	4.6%	120.7%	4,300
合計	42,902	100.0%	46,376	100.0%	108.1%	102,000	100.0%	106.6%	105,000

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





- ▶ 上期については前年比減収
  - ～ 旧正月に絡んだ納期遅れの影響や、商品企画がトレンドに引っ張られすぎてローリーズらしさを外したことが要因
- ▶ 6月1日付組織再編により、商品企画の体制を一部変更
  - ～ 体制変更後の商品が投入された9月下旬からは、気温の低下もあり回復基調で推移

# 店舗業態別出店・退店状況（国内） 実績・計画 point

単位:百万円	11/2期2Q(累計)					11/2期下期(修正計画)				
	期首 店数	出店	変更	退店	期末 店数	期首 店数	出店	退店	期末 店数	期初 計画
レイジブルー	49	3	-	-	52	52	3	1	54	57
グローバルワーク	150	6	2	3	155	155	8	-	163	161
ローリーズファーム	118	6	1	1	124	124	4	1	127	126
ジーンシス	75	4	-	-	79	79	1	-	80	78
ヘザー	59	5	-	-	64	64	5	1	68	68
ハレ	33	-	1	-	32	32	-	1	31	33
アパートバイロリーズ	29	1	-	-	30	30	1	-	31	32
アンダーカレント	1	-	1	-	-	-	-	-	-	1
レブシムローリーズファーム	77	14	-	1	90	90	8	-	98	102
インメルカート	12	1	-	4	9	9	-	5	4	10
レビビアルマリオ	1	3	-	-	4	4	6	1	9	4
ジュエリウム	-	-	-	-	-	-	4	-	4	-
コレクトポイント	4	2	1	-	5	5	2	-	7	6
ナインブロックス	19	3	-	1	21	21	-	-	21	22
合計	627	48	-	10	665	665	42	10	697	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  
 ナインブロックスにはブランドアウトレットを含んでおります

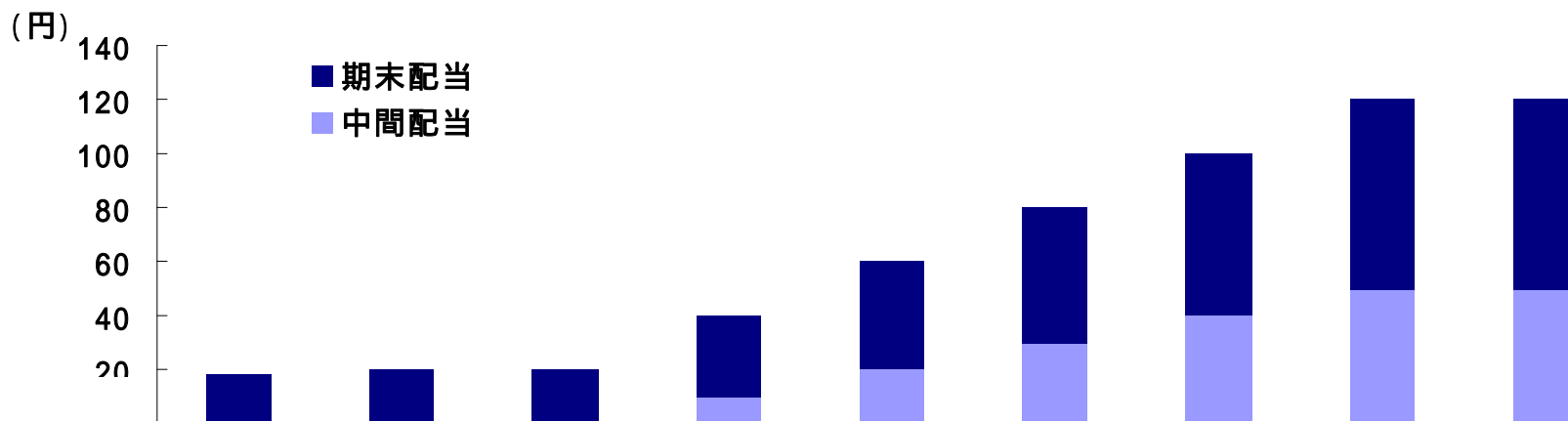
# 設備投資の状況

単位:百万円	上期実績	下期予定	通期見込	期初計画
店舗関係	1,924	3,000	4,924	5,500
その他	852	300	1,152	1,500
計	2,777	3,300	6,077	7,000

- ・ 上期には新物流センター建設を実施
- ・ 下期については、店舗関係投資に加えて情報システム関係の投資を計画
  - ～ 出店50店舗（内ECサイト2店舗）、改装55店舗
  - ～ 情報システム投資等300百万円

# 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



	2003/2期	2004/2期	2005/2期	2006/2期	2007/2期	2008/2期	2009/2期	2010/2期	2011/2期
1株当たり 配当金 (内中間配当)	18円	20円	20円	40円 (10円)	60円 (20円)	80円 (30円)	100円 (40円)	120円 (50円)	120円 (予定) (50円)
自己株式 取得数	-	-	165千株	248千株	600千株	480千株	424千株	-	-

point

2011年2月期

第2四半期

子会社概況

## (株)ポジックの状況 (物流子会社)

point

単位:百万円	2010/2期 2Q(累計)		2011/2期 2Q(累計)		
		構成比		構成比	前年同期比
売上高	473	100.0%	558	100.0%	118.0%
営業利益	114	24.2%	155	27.8%	135.6%
経常利益	114	24.1%	138	24.7%	121.0%
当期純利益	65	13.8%	83	15.0%	128.0%

- ・ 作業効率改善により利益率向上
- ・ 新物流センターは8月下旬より稼働開始  
～同時に「岩間センター」はクローズ

# POINT HOLDING CO.,LTD の状況 (香港子会社) point

単位:百万円	2009/12期 2Q(累計)		2010/12期 2Q(累計)		
		構成比		構成比	前年同期比
売上高	510	100.0%	744	100.0%	145.8%
営業利益	3	0.6%	129	17.4%	4235.3%
経常利益	11	2.2%	128	17.2%	1156.7%
当期純利益	9	1.8%	90	12.1%	991.3%
期末店舗数	13	-	13	-	0店増

- ・ 大型店 (コレクトポイント) が認知度向上に寄与し好調に推移
- ・ 大幅増収増益を達成
- ・ 下期1店舗出店予定

# 波茵特股份有限公司の状況（台湾子会社）

point

単位：百万円	2009/12期 2Q(累計)		2010/12期 2Q(累計)		
		構成比		構成比	前年同期比
売上高	328	100.0%	396	100.0%	120.8%
営業利益	38	11.8%	51	13.0%	133.0%
経常利益	39	12.0%	51	13.0%	130.4%
当期純利益	29	9.0%	37	9.4%	126.0%
期末店舗数	18	-	18	-	0店増

- ・ 増収増益と順調に推移
- ・ 下期3店舗出店予定



# 方針（上海）商貿有限公司の状況（上海子会社）

point

単位：百万円	2009/12期 2Q(累計)		2010/12期 2Q(累計)		
		構成比		構成比	前年同期比
売上高	-	-	36	100.0%	-
営業利益	-	-	26	-	-
経常利益	-	-	28	-	-
当期純利益	-	-	28	-	-
期末店舗数	-	-	2	-	2店増

- ・ 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号店を出店
- ・ 2010年3月ラッフルズに2号店を出店
- ・ 下期4店舗出店予定
  - ～ 2010年8月 I F C、9月ガンファイに出店済み
- ・ 優良 S C への出店による認知度向上により売上拡大を図る方針

## 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