

2014年8月期 通期 決算説明会

2014年 10月 17日
株式会社ジェイアイエヌ

免責事項

本資料に記載されている計画、見通し、戦略およびその他の歴史的事実でないものは、作成時点において入手可能な情報に基づく将来に関する見通しであり、さまざまなリスクおよび不確実性が内在しています。

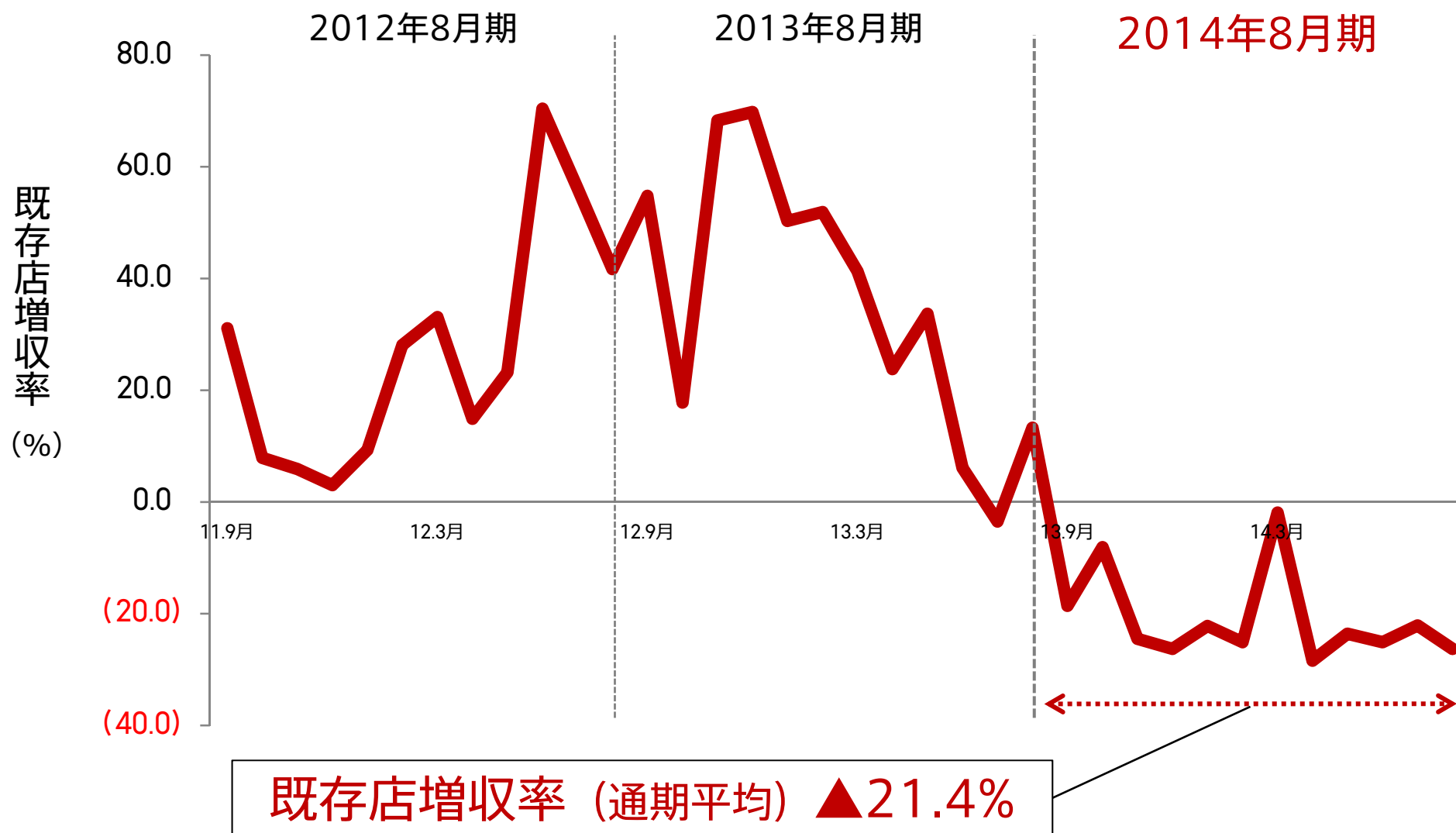
実際の業績は経営環境の変動などにより、これら見通しと大きく異なる可能性があります。

当期のハイライト

※ () 内は、前期比

- 売上高 361億円 (▲ 1.1% ↓)
- 営業利益 29億円 (▲52.2% ↓)
- 既存店増収率 ▲21.4 % ↓
(通期平均)

既存店増収率の推移



店舗数

13年8月31日時点

205 店舗

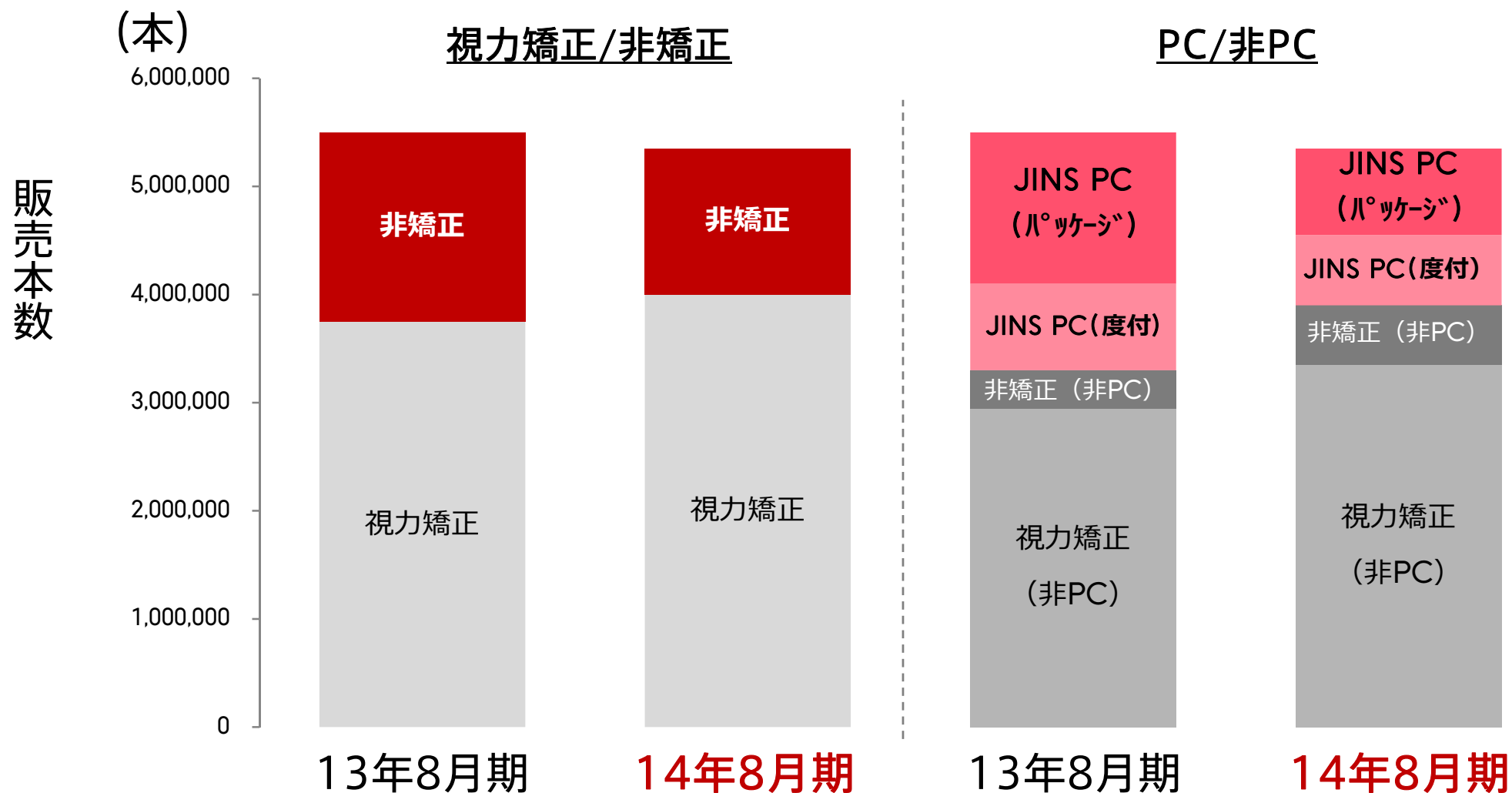
14年8月31日時点

267 店舗

+30.2%

※ジンス業態（アイウエア専門ショップ）の国内直営店のみ

アイウェア販売構成比率



売上高総利益率

13年8月期

75.1%

14年8月期

72.5%

▲2.6P

売上高販管費比率

13年8月期

58.1%

14年8月期

64.2%

+6.1P

主要な販管費の増減

※ () 内は、売上高比

① 広告宣伝費 (純広告)

13年8月期

39億円 (10.8%)

14年8月期

29億円 (8.2%)

売上高比増減



② 人件費比率

13年8月期

60億円 (16.5%)

14年8月期

71億円 (19.7%)

売上高比増減



③ 賃借料比率

13年8月期

44億円 (12.2%)

14年8月期

49億円 (13.7%)

売上高比増減



営業利益

14年8月期

29.7 億円

(前年比▲52.2%)

財政状態の変化

① 商品在庫

13年8月31日時点

38億円

14年8月31日時点

27億円

増減率



→ ブランドビジョンに基づく商品刷新に伴い
特別損失 4.4億円計上

② 純資産

13年8月31日時点

121億円

14年8月31日時点

124億円

増減率

+2.4%



キャッシュ・フロー

13年8月期14年8月期増減

営業CF

43億円

28億円

▲15億円

投資CF

▲29億円

▲42億円

▲13億円

財務CF

▲12億円

▲16億円

▲4億円

現金及び
現金同等物

63億円

32億円

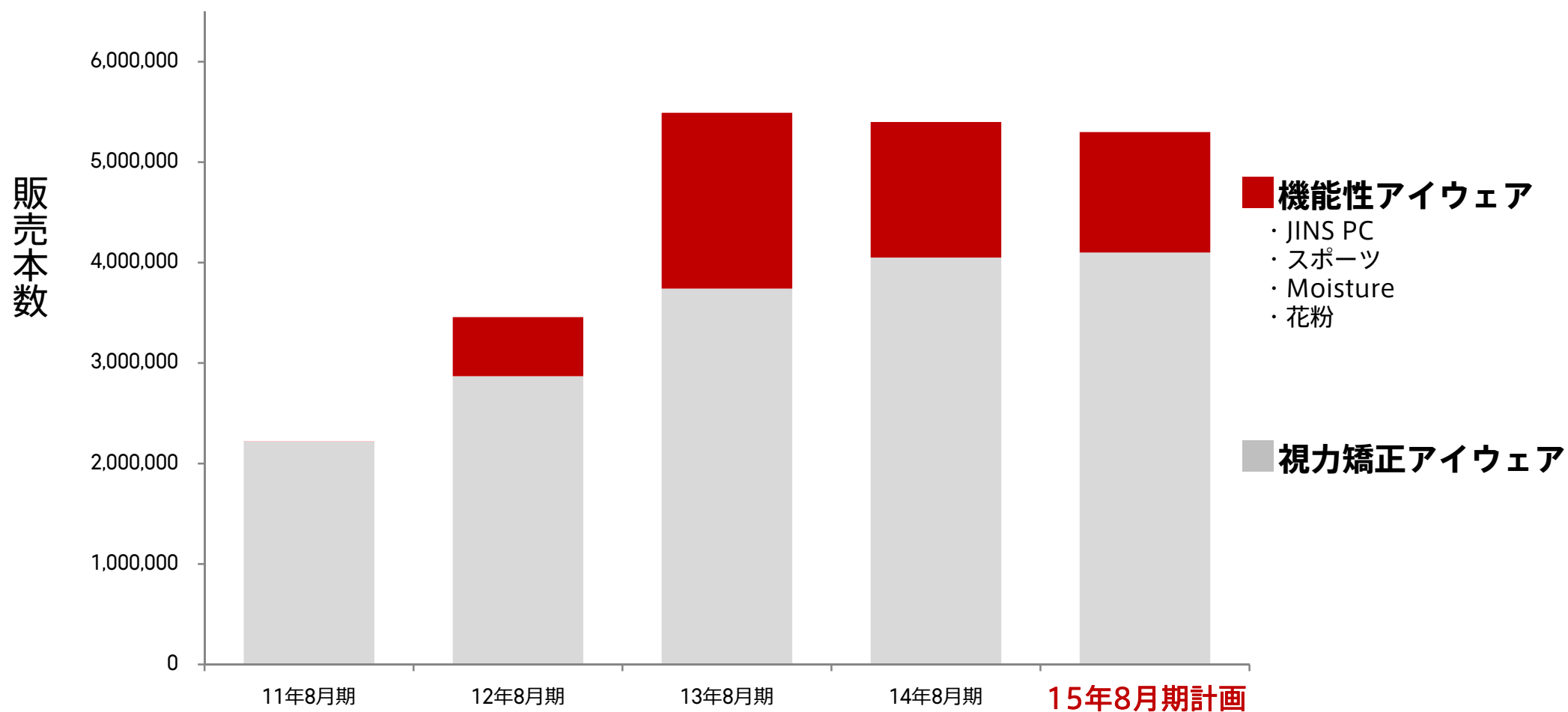
▲31億円

2015年8月期 通期業績予想

2015年8月期 通期業績予想

	<u>15年8月期</u>	<u>前期比</u>
●売上高	404億円	+11.9% 
●営業利益	34億円	+14.4% 
●純利益	19億円	+52.6% 

業績予想の前提



売上高の前提

●新規出店計画 (純増)

14年8月期

62店舗

※ジンス業態（アイウエア専門ショップ）の国内直営のみ

15年8月期

25店舗

前期比



▲37店舗

●既存店増収率

14年8月期

▲21.4%

15年8月期

▲5.7%

前期比



+15.7%

売上総利益率の前提

●売上総利益率

→ 為替影響、消費税増税を織り込む

14年8月期

72.5%

15年8月期

74.2%

前期比

+1.7%



2015年8月期 通期業績予想

●販管費 ※ () 内は、売上高比

14年8月期

232億円 (64.2%)

15年8月期

266億円 (65.8%)

売上高比増減

+1.6P

① 広告宣伝費 (純広告)

14年8月期

29億円 (8.2%)

15年8月期

19億円 (4.8%)

売上高比増減

△3.4 P

② 人件費

14年8月期

71億円 (19.7%)

15年8月期

87億円 (21.6%)

売上高比増減

+1.9 P

③ 賃借料 (社宅除く)

14年8月期

49億円 (13.7%)

15年8月期

65億円 (16.2%)

売上高比増減

+2.5 P

J!NS

**2014年8月期 通期
決算説明会
DATABOOK**

2014年10月17日

株式会社ジェアイエヌ

(百万円、%)

	2014年8月期 通期実績				2013年8月期 通期実績		2014年8月期 通期予想		コメント
	金額	売上比	前期比	予想比	金額	売上比	金額	売上比	
売上高	36,150	100.0	△ 1.1	△ 1.2	36,554	100.0	36,600	100.0	店舗オペレーション及び商品力の低下から、既存店売上高前年比は▲21.4%、売上高は前期比▲1.1%の減少。
売上総利益	26,194	72.5	△ 4.6	△ 2.1	27,444	75.1	26,750	73.1	円安、セール要因、セールのミックスの悪化、除却評価減の増等により売上総利益率は対前年▲2.6ポイント低下。
販売管理費	23,220	64.2	9.4	△ 4.2	21,221	58.1	24,250	66.3	トップラインの低下により相対的に売上高販管費率は上昇し、対前年で6.1ポイント上昇。
人件費	7,124	19.7	18.0	△ 5.5	6,038	16.5	7,540	20.6	売上高の減少に伴い、売上高対人件費率は対前年3.2ポイントと大幅に増加。
広告宣伝費（純広告）	2,951	8.2	△ 25.5	△ 17.1	3,960	10.8	3,560	9.7	マーケティング戦略の抜本的な見直しにより、当期は支出を抑制。広告宣伝費は前期比▲25.5%と大幅減少。
賃借料（社宅除く）	4,964	13.7	11.1	2.8	4,469	12.2	4,830	13.2	売上高の減少に伴い、売上高賃借料比率は対前年で1.5ポイント増加。
減価償却費（資産除去含む）	1,570	4.3	32.0	△ 2.5	1,189	3.3	1,610	4.4	出店数の増加等により、減価償却費は前期比32.0%の増加。
支払リース料	569	1.6	34.1	1.7	424	1.2	560	1.5	同上、支払リース料は前期比34.1%の増加。
支払手数料	2,326	6.4	19.8	6.2	1,941	5.3	2,190	6.0	MEME開発等R&D関連経費、及びブランディング関連経費等の業務委託費等の支出増により、前期比19.8%増加。
備品消耗品費	1,173	3.2	22.4	5.7	958	2.6	1,110	3.0	
その他	2,540	7.0	13.4	△ 10.8	2,240	6.1	2,850	7.8	
営業利益	2,973	8.2	△ 52.2	18.9	6,222	17.0	2,500	6.8	売上高減少、売上総利益率の悪化に加え、各種施策による販管費の増加により、営業利益は前期比▲52.2%減少。
営業外収支	△ 44	△ 0.1	△ 87.6	781.8	△ 354	△ 1.0	△ 5	△ 0.0	為替差損の減少から、当期収支は大きく改善。
経常利益	2,929	8.1	△ 50.1	17.4	5,868	16.1	2,495	6.8	
特別損益	△ 636	△ 1.8	188.0	63.1	△ 220	△ 0.6	△ 390	△ 1.1	店舗改装に伴う特別損失及び商品の廃棄等に伴う整理損失を計上。
税引前利益	2,293	6.3	△ 59.4	8.9	5,647	15.5	2,105	5.8	
法人税等	1,047	2.9	△ 53.0	19.8	2,228	6.1	875	2.4	
当期純利益	1,245	3.4	△ 63.6	1.2	3,419	9.4	1,230	3.4	

売上高の状況

(百万円、%)

	2014年8月期 通期実績			2013年8月期 通期実績		2014年8月期 通期予想	
	金額	構成比	前期比	金額	構成比	金額	構成比
売上高合計	36,150	100.0	△ 1.1	36,554	100.0	36,600	100.0
アイウェア事業	33,698	93.2	△ 2.7	34,634	94.7	34,160	93.3
店舗（ジンス）	31,959	88.4	△ 2.8	32,884	90.0	32,330	88.3
ECその他	1,738	4.8	△ 0.6	1,749	4.8	1,830	5.0
雑貨事業	2,451	6.8	27.7	1,919	5.3	2,440	6.7
レディース雑貨	1,081	3.0	11.5	969	2.7	1,090	3.0
メンズ雑貨	1,369	3.8	44.3	949	2.6	1,350	3.7
その他	0	0.0	△ 4.7	0	0.0	0	0.0

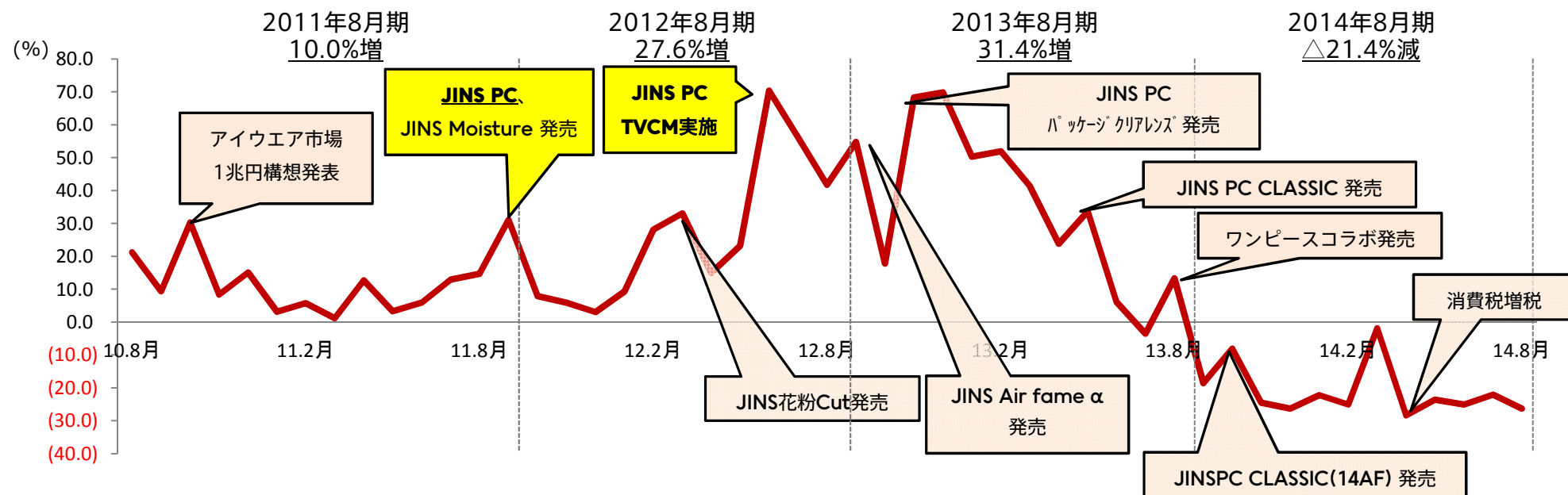
ジンス業態の売上高対前年比

(%)

	2014年8月期 実績				
	1Q	2Q	3Q	4Q	計
アイウェア事業					
全店	3.1	△ 6.0	2.0	△ 9.3	△ 2.9
既存店	△ 17.6	△ 24.5	△ 17.7	△ 24.6	△ 21.4

前年のJINS PCブレークの反動減に加え、急激な出店増による商品力及び店舗オペレーション力の低下により全店／既存店とも前年比大幅減。

(参考) 過去3年間のアイウェア事業の既存店売上高前年同月比増加率 月別推移



店舗展開の状況（出退店）

出退店*の状況

* 国内直営店

(店舗)

	2014年8月期 通期実績			(参考) 前期実績	四半期毎の内訳（純増数）						
	出店	退店	純増		期首	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	純増計	期末
アイウエア	65	3	62	45	205	26	6	27	3	62	267
レディース雑貨	6	2	4	3	20	0	0	2	2	4	24
メンズ雑貨	2	1	1	3	11	0	1	0	0	1	12
合計	73	6	67	51	236	26	7	29	5	67	303

通期におけるアイウエア店舗の純増数は6 2 店舗。

設備投資の状況

(百万円)

	通期実績	
設備投資額	4,670	
新規店舗** (73店舗)	2,544	** 敷金保証金含む
改装店舗 (17店舗)	492	
その他	1,634	

売上高総利益率

(%)

	通期実績		
	実績	前期実績	増減比
売上総利益率	72.5	75.1	△ 2.6
アイウエア事業	74.1	76.3	△ 2.2
雑貨事業	49.9	53.4	△ 3.5

貸借対照表の状況

(百万円、%)

	2014年8月期 通期実績		2013年8月期 通期実績		前期比 増減額	主な資産、負債の状況
	金額	構成比	金額	構成比		
流動資産	9,817	47.2	13,889	64.3	△ 4,071	売上高の減少に伴う現金預金の減少。 商品企画方針の変更に伴う仕入抑制と商品の 廃棄より、商品在庫が前期比で▲1,101円減 少。
(現金預金)	3,245	15.6	6,361	29.4	△ 3,116	
(売掛金)	2,459	11.8	2,727	12.6	△ 267	
(商品)	2,784	13.4	3,886	18.0	△ 1,101	
固定資産	10,970	52.8	7,725	35.7	3,244	積極出店と改装実施により、固定資産が前期 比で3,244百万円増加。
有形資産	6,004	28.9	4,555	21.1	1,448	
無形資産	943	4.5	691	3.2	252	
投資その他	4,022	19.3	2,478	11.5	1,543	
総資産合計	20,788	100.0	21,614	100.0	△ 826	
流動負債	6,327	30.4	7,613	35.2	△ 1,285	前期下期から新規ユーザンス取引を停止した ことにより、短期借入金が減少。
(買掛金)	845	4.1	943	4.4	△ 97	
(短期借入金)	228	1.1	891	4.1	△ 663	
(1年内長期借入)	1,230	5.9	873	4.0	356	
固定負債	2,041	9.8	1,868	8.6	172	
(長期借入金)	1,078	5.2	1,107	5.1	△ 28	
負債合計	8,369	40.3	9,482	43.9	△ 1,112	
純資産	12,418	59.7	12,132	56.1	286	
負債純資産合計	20,788	100.0	21,614	100.0	△ 826	

キャッシュ・フローの状況

(百万円)

	2014年8月期 通期実績	2013年8月期 通期実績	前期比 増減額	キャッシュ・フローの状況
	金額	金額		
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,806	4,324	△ 1,518	税金等調整前当期純利益が、前期比 ▲3,354百万円と大幅減少。一方、棚卸資産の増減額が前期比2,386百万円となったことにより、営業キャッシュ・フローは前期比▲1,518百万円となる。
（税金等調整前当期純利益）	2,293	5,647	△ 3,354	
（減価償却費）（資産除去含む）	1,501	1,137	363	
（たな卸資産の増減額）	596	△ 1,790	2,386	
（法人税等の支払額）	△ 2,080	△ 1,477	△ 602	73店舗出店及び改装17店舗等の実施により、4,255百万円を支出。
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 4,255	△ 2,950	△ 1,304	
（有形固定資産の取得による支出）	△ 2,605	△ 2,178	△ 426	
（敷金及び保証金の差入による支出）	△ 1,081	△ 567	△ 514	
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,670	△ 1,191	△ 479	
（短期借入金の純増減額）	△ 714	△ 396	△ 317	
（長期借入れによる収入）	1,585	180	1,405	
（長期借入れの返済による支出）	△ 1,257	△ 538	△ 719	
（配当金の支払額）	△ 956	△ 238	△ 717	
現金及び現金同等物の期末残高	3,245	6,361	△ 3,116	

(百万円、%)

	2015年8月期 予想					2014年8月期 通期実績	
	上期	下期	通期	売上比	増減率	通期	売上比
売上高	17,910	22,540	40,450	100.0	11.9	36,150	100.0
売上総利益	13,220	16,780	30,000	74.2	14.5	26,194	72.5
販売管理費	12,620	13,980	26,600	65.8	14.6	23,220	64.2
人件費	4,144	4,607	8,751	21.6	22.8	7,124	19.7
広告宣伝費（純広告）	855	1,092	1,947	4.8	△ 34.0	2,951	8.2
賃借料（社宅除く）	3,035	3,507	6,542	16.2	31.8	4,964	13.7
減価償却費（資産除去含む）	944	1,047	1,991	4.9	26.8	1,570	4.3
支払リース料	351	374	725	1.8	27.3	569	1.6
支払手数料	1,417	1,287	2,704	6.7	16.2	2,326	6.4
備品消耗品費	536	605	1,141	2.8	△ 2.7	1,173	3.2
その他	1,338	1,461	2,799	6.9	10.2	2,540	7.0
営業利益	600	2,800	3,400	8.4	14.4	2,973	8.2
営業外収支	△ 20	△ 30	△ 50	△ 0.1	△ 13.4	△ 44	△ 0.1
経常利益	580	2,770	3,350	8.3	14.4	2,929	8.1
特別損益	△ 88	△ 46	△ 134	△ 0.3	△ 78.9	△ 636	△ 1.8
税引前利益	492	2,724	3,216	8.0	40.2	2,293	6.3
法人税等	232	1,084	1,316	3.3	25.6	1,047	2.9
当期純利益	260	1,640	1,900	4.7	52.6	1,245	3.4

通期売上高 40,450百万円（対前年11.9%増）、営業利益 3,400百万円（対前年14.4%増）を見込む。

事業別売上高 予想

(百万円、%)

	2015年8月期 予想		増減率	2014年8月期 通期実績	
	金額	構成比		金額	構成比
売上高合計	40,450	100.0	11.9	36,150	100.0
アイウェア事業	37,450	92.6	11.1	33,698	93.2
店舗（ジズ）	35,890	88.7	12.3	31,959	88.4
ECその他	1,560	3.9	△ 10.3	1,738	4.8
雑貨事業	3,000	7.4	22.4	2,451	6.8
レディース雑貨	1,300	3.2	20.2	1,081	3.0
メンズ雑貨	1,700	4.2	24.1	1,369	3.8
その他	0	0.0	-	0	0.0

アイウェア事業は、前期比11.1%増を計画。

全店・既存店 前年比増減率 予想

(%)

	2015年8月期 予想			前期実績
	上期	下期	通期	
アイウェア事業				
全店	△ 5.4	13.6	4.4	△ 2.9
既存店	△ 17.8	5.7	△ 5.7	△ 21.4

既存店比率は、通期で▲5.7%を計画。

業績予想の前提（2）

売上高総利益率 予想

(%)

	通期予想		
	予想	2014年8月期 実績	増減比
売上総利益率	74.2	72.5	1.7
アイウェア事業	76.2	74.1	2.1
雑貨事業	48.3	49.9	△ 1.6

売上総利益率は、原価管理と商品ポートフォリオの改善、為替影響等を織り込む。

設備投資の状況

(百万円)

	通期予想
設備投資額	1,719
新規出店	1,412
改装	307
その他	0
税引前・償却前利益	5,207
税引前利益	3,216
減価償却費	1,991

出店数*

* 国内直営店

(店)

	上期			下期			純増計	期末店舗数
	出店	退店	純増	出店	退店	純増		
アイウェア	14	5	9	16	0	16	25	292
レディース雑貨	1	2	△ 1	0	0	0	△ 1	23
メンズ雑貨	2	0	2	1	0	1	3	15
合計	17	7	10	17	0	17	27	330

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。