

2011年8月期通期 決算説明会資料

2011年10月19日
株式会社ジェイアイエヌ
【JASDAQ 3046】



INDEX

I	会社概要、国内眼鏡小売市場の動向	3	—	5
II	2011年8月期通期決算概要	6	—	16
III	2012年8月期通期業績予想	17	—	24

注 本資料の2011年8月期通期の業績予想値については、2011年3月4日発表の修正予想値を記載しております。

2011年6月1日付にてレディース雑貨事業を分社化しておりますが、比較可能性を考慮し、特に注記のない限り連結ベースで記載しております。

用語の説明

■JINS(ジンズ)業態:アイウエア専門ショップ

■CC(クールドゥクルール)業態:レディース雑貨専門ショップ

■NT(ノーティアム)業態:メンズ雑貨専門ショップ

■NEWオールインワンプライス:フレームとレンズ(非球面レンズを標準装備)のセット価格で4,990円、5,990円、7,990円、9,990円とし、高屈折超薄型レンズを選択した場合の追加料金を一切頂かない(遠近両用・カラーレンズ除く)という価格システム

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、実際の業績は様々な要因により大きく異なる可能性があることをご承知おきください。

会社概要

- 会社名： 株式会社ジェイアイエス
- 本社： 東京都渋谷区神宮前2-34-17
住友不動産原宿ビル20階
(群馬県前橋市川原町二丁目26-4)
- 設立： 1988年7月
- 上場： 2006年8月(大証ヘラクレスS、現 JASDAQ)
- 資本金： 518百万円
- 従業員： 1,098名(2011年8月31日現在。パート除く)
- 年商： 14,574百万円(2011年8月期)
- 役員等：
- | | |
|---------|-------|
| 代表取締役社長 | 田中 仁 |
| 専務取締役 | 中村 豊 |
| 取締役 | 古谷 昇 |
| 監査役 | 久須美康徳 |
| 監査役 | 丸山和貴 |
| 監査役 | 千賀貴生 |
- 主要株主：
- | | |
|------------------------------|--------|
| 田中 仁 | 58.41% |
| 日本トラスティ・サービス信託銀行(信託口) | 6.27% |
| 中村 豊 | 3.22% |
| 日本マスタートラスト信託銀行(信託口) | 2.85% |
| THE CHASE MANHATTAN BANK,N.A | 2.70% |
| 東京中小企業投資育成株式会社 | 1.36% |

事業内容

- アイウエア(眼鏡・サングラス及びその周辺商品)、雑貨(バック、アクセサリ、帽子、皮革小物等)の企画・製造(委託)・輸入・販売

■店舗数(2011年8月31日現在)

JINS業態	116店舗
CC業態	19店舗
NT業態	6店舗
店舗数合計	141店舗

■店舗の内訳

【地域別】		【立地別】	
東北地方	4店舗	テナントタイプ	131店舗
関東地方	83店舗	ビルインタイプ	5店舗
中部・東海地方	18店舗	郊外路面タイプ	5店舗
近畿地方	23店舗		
中国・四国地方	4店舗		
九州地方	9店舗		

■アイウエア事業のコンセプト(JINSの事業価値)

あたらしい、あたりまえを。
CREATE NEW STANDARD

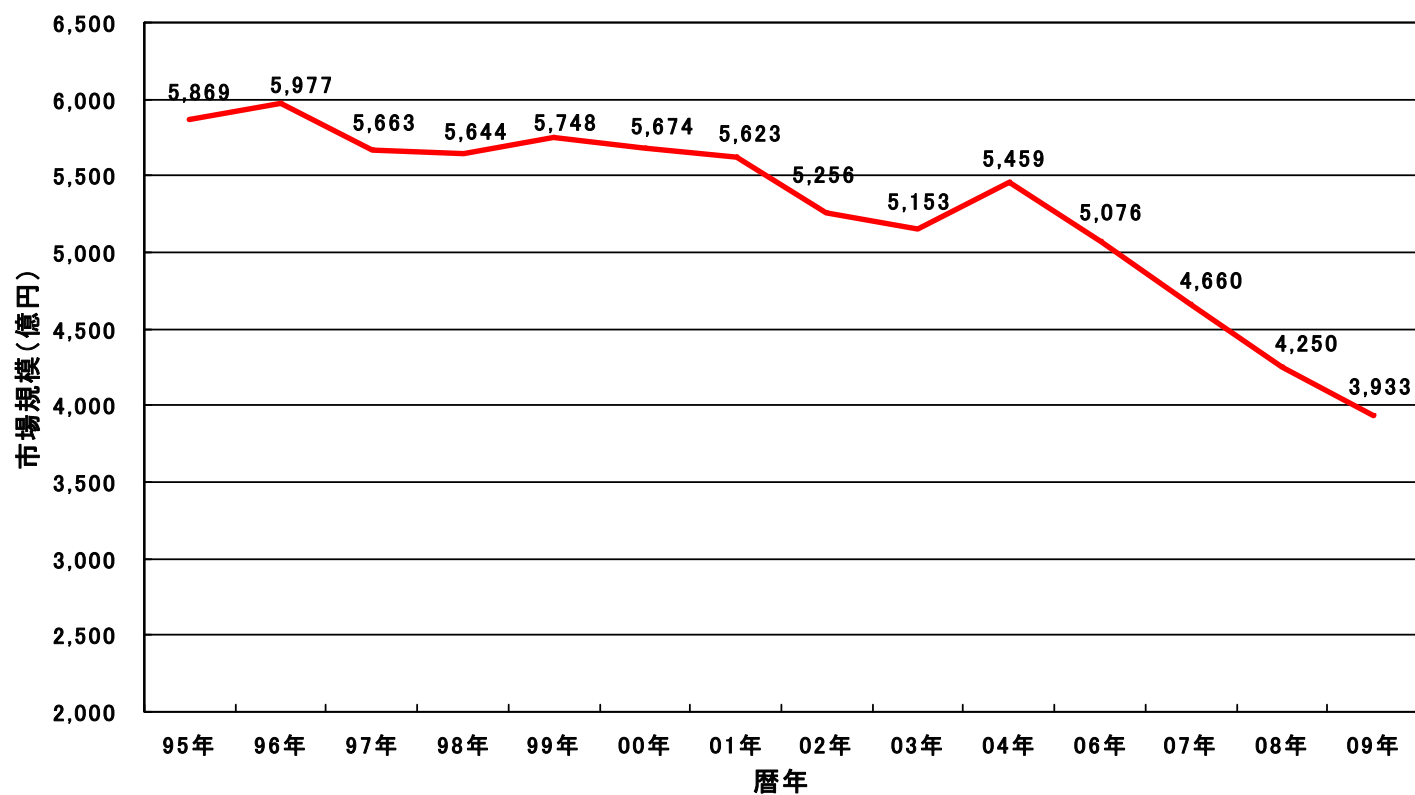
■事業の特長

- ①SPAであること
- ②NEWオールインワンプライスで市場最低・最適価格を実現していること
- ③機能性アイウエアシリーズの投入で新たな市場創造にチャレンジしていること

国内眼鏡小売市場の動向

09年の眼鏡小売市場規模は3,933億円まで縮小

国内眼鏡小売市場規模の推移

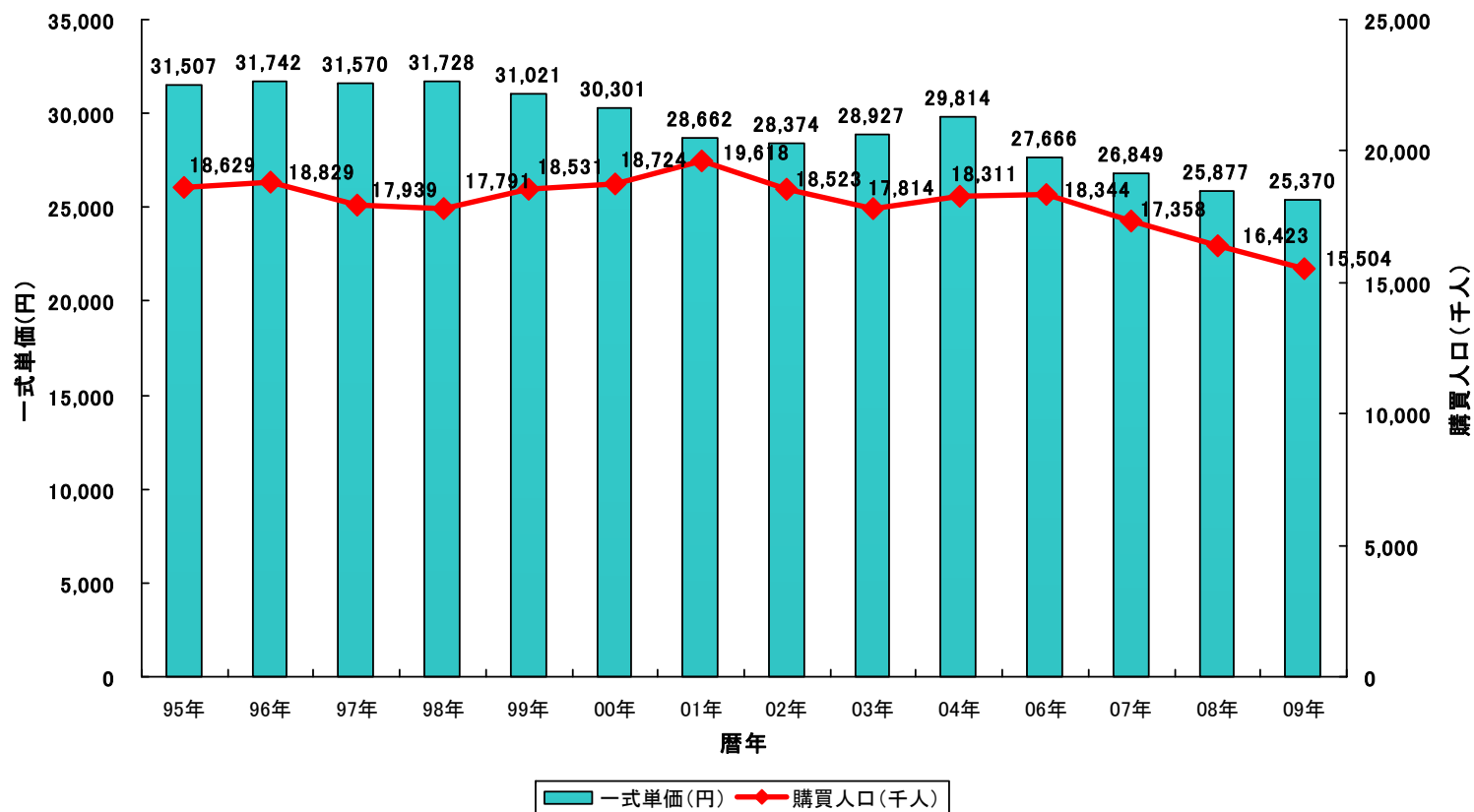


出所:眼鏡DB2010(眼鏡光学出版)より当社にて加工

国内眼鏡小売市場の動向

眼鏡一式単価の下落と購買人口の減少により、市場縮小が鮮明に

眼鏡一式単価、年間購買人口の推移



出所:眼鏡DB2010(眼鏡光学出版)より当社にて加工

2011年8月期 通期決算概要

- 1- 1 損益計算書の主要項目
- 1- 2 業態別売上高の状況
- 1- 3 眼鏡小売業既存店売上高前年比の推移
- 1- 4 業態別売上総利益率の状況
- 1- 5 出退店の状況
- 1- 6 販売費及び一般管理費の内訳
- 1- 7 四半期業績推移
- 1- 8 貸借対照表の主要項目
- 1- 9 アイウェア事業商品回転率の推移
- 1-10 キャッシュ・フロー計算書



「JINS ヴィアあべのウォーク店」

1-1 損益計算書の主要項目

営業利益、経常利益は過去最高益を更新

	2010年8月期通期実績		2011年8月期通期予想		2011年8月期通期実績		対前年同期 増減率	対予想 増減率
	(09/9/1~10/8/31)		(10/9/1~11/8/31)		(10/9/1~11/8/31)			
	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比		
	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(%)	(%)
I 売上高	10,603	100.0	14,088	100.0	14,574	100.0	37.5	3.5
売上原価	3,081	29.1	3,903	27.7	3,886	26.7	26.1	△0.4
II 売上総利益	7,521	70.9	10,185	72.3	10,688	73.3	42.1	4.9
販売費、管理費	6,901	65.1	9,265	65.8	9,604	65.9	39.2	3.7
III 営業利益	620	5.9	920	6.5	1,083	7.4	74.7	17.8
IV 経常利益	600	5.7	885	6.3	1,052	7.2	75.3	19.0
V 税引前当期利益	515	4.9	705	5.0	861	5.9	67.3	22.2
VI 当期純利益	232	2.2	357	2.5	384	2.6	65.1	7.6

◆商品の除却及び評価減を70百万円実施しております(売上原価に反映)

◆営業外損失に、震災義援金14百万円を計上しております

◆特別損失に、資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額91百万円、減損損失20百万円、事務所移転損失19百万円を計上しております

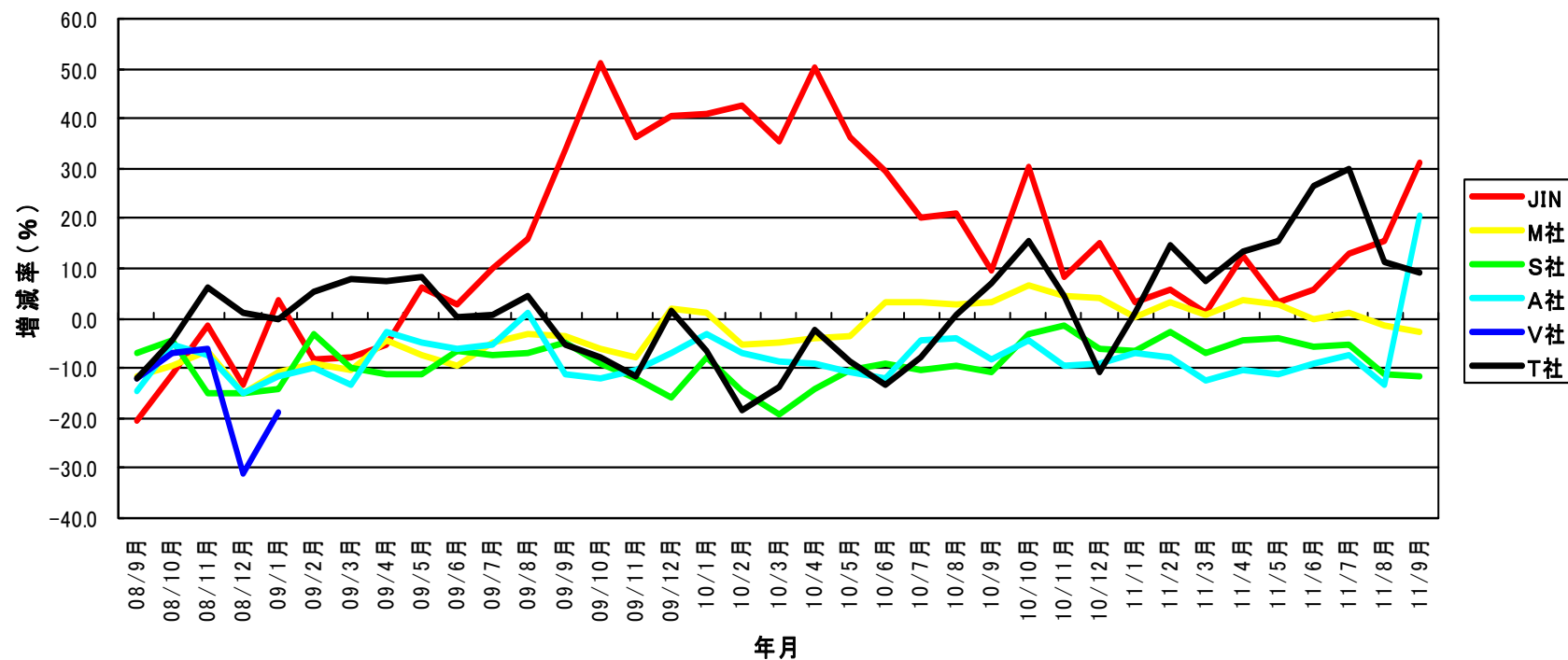
1-2 業態別売上高の状況

アイウェア事業の売上高伸長率は44.3%を達成。ECも急拡大

		2010年8月期通期実績		2011年8月期通期予想		2011年8月期通期実績		対前年同期 増減率	対予想 増減率
		(09/9/1~10/8/31)		(10/9/1~11/8/31)		(10/9/1~11/8/31)			
		金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比		
		(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(%)	(%)
	JINS業態(卸含む)	8,977	84.7	12,334	87.6	12,667	86.9	41.1	2.7
	EC業態その他	147	1.4	353	2.5	497	3.4	241.5	40.7
EW事業売上高		9,124	86.1	12,688	90.1	13,164	90.3	44.3	3.8
	CC業態	818	7.7	863	6.1	833	5.7	1.7	△3.5
	NT業態	381	3.6	463	3.3	503	3.5	32.1	8.6
	雑貨卸業態	279	2.6	73	0.5	73	0.5	△73.6	0.7
雑貨事業等売上高		1,478	13.9	1,400	9.9	1,410	9.7	△4.6	0.7
【売上高合計】		10,603	100.0	14,088	100.0	14,574	100.0	37.5	3.5

1-3 眼鏡小売業既存店売上高前年比の推移

JINS業態既存店売上高は29ヶ月連続プラスを更新中(11.9現在)



出所:各社公表資料より当社にて作成

1-4 業態別売上総利益率の状況

生産拠点の変更、ボリュームディカウント効果等により、売上総利益率は上昇

	2010年8月期通期実績	2011年8月期通期予想	2011年8月期通期実績	対前年同期	対予想
	(09/9/1~10/8/31)	(10/9/1~11/8/31)	(10/9/1~11/8/31)		
全社売上総利益率	70.9%	72.3%	73.3%	2.4%	1.0%
アイウェア事業	73.4%	74.2%	75.2%	1.8%	1.0%
雑貨事業	55.5%	54.7%	56.1%	0.6%	1.4%

1-5 出退店の状況

JINS業態ほぼ計画通り41店増加。期末店舗数は116店舗に

	2010年8月末日現在				出退店実績			2011年8月末日現在			
	商業 施設	ビル イン	郊外 路面	計	出店	退店	純増	商業 施設	ビル イン	郊外 路面	計
JINS業態	68	4	3	75	41	0	41	109	4	3	116
CC業態	17	1	2	20	1	2	△1	16	1	2	19
NT業態	6	0	0	6	1	1	0	6	0	0	6
合計	91	5	5	101	43	3	40	131	5	5	141

注 上記の他、JINS業態店舗が沖縄県にFC2店舗、中国に当社100%子会社直営で3店舗あります

(参考) JINS業態四半期別出店実績

	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	通期
JINS業態出店実績	12	3	22	4	41

1-6 販売費及び一般管理費の内訳

売上高対販売管理費比率はほぼ想定内に収斂

	2010年8月期通期実績		2011年8月期通期予想		2011年8月期通期実績		対前年同期 増減率	対予想 増減率
	(09/9/1~10/8/31)		(10/9/1~11/8/31)		(10/9/1~11/8/31)			
	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比		
	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(%)	(%)
人件費	2,359	22.2	3,142	22.3	3,225	22.1	36.7	2.6
広告宣伝費(純広告)	1,005	9.5	1,363	9.7	1,435	9.9	42.7	5.3
賃借料(社宅除く)	1,507	14.2	1,944	13.8	1,957	13.4	29.8	0.7
減価償却費(資産除去含)	275	2.6	450	3.2	458	3.1	66.5	1.8
支払リース料	257	2.4	275	2.0	276	1.9	7.3	0.2
支払手数料	409	3.9	604	4.3	640	4.4	56.6	6.0
備品消耗品費	289	2.7	421	3.0	466	3.2	61.3	10.9
その他販売管理費	796	7.5	1,062	7.5	1,143	7.9	43.5	7.7
販売管理費合計	6,901	65.1	9,265	65.8	9,604	65.9	39.2	3.7

1-7 四半期業績推移

広告宣伝費は1Q・3Qに傾斜投入

	2011年8月期実績				
	第1四半期 (百万円)	第2四半期 (百万円)	第3四半期 (百万円)	第4四半期 (百万円)	通期 (百万円)
I 売上高	2,980	3,768	3,752	4,073	14,574
II 売上総利益	2,186	2,699	2,836	2,966	10,688
(売上総利益率)	73.4%	71.6%	75.6%	72.8%	73.3%
III 販管費	2,390	2,131	2,512	2,569	9,604
うち広告宣伝費	622	140	414	257	1,435
うち人件費	700	772	836	915	3,225
うち賃借料	421	478	509	548	1,957
VI 営業利益	△204	567	323	396	1,083
(営業利益率)	-	15.1%	8.6%	9.7%	7.4%

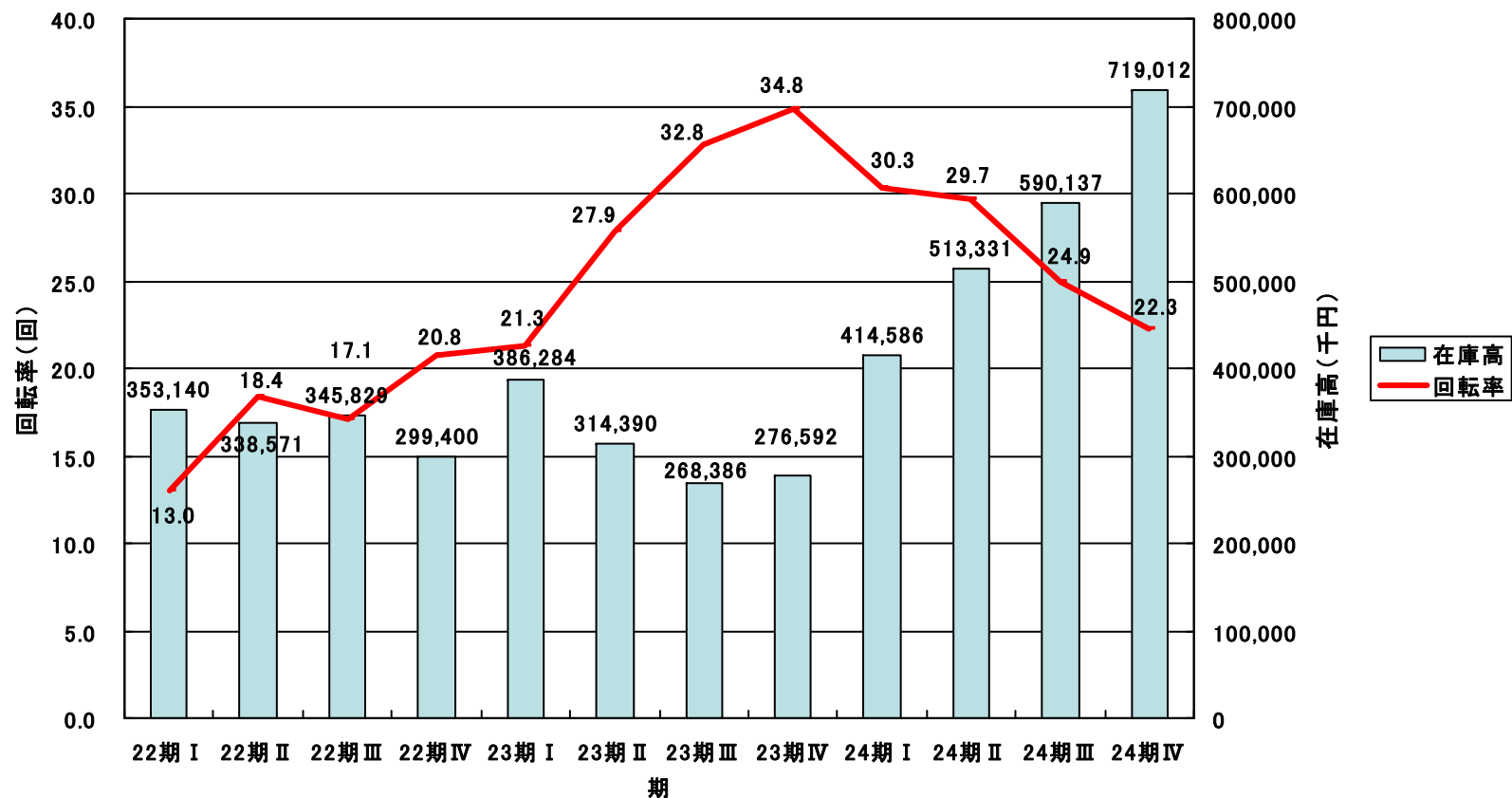
1-8 貸借対照表の主要項目

積極投資に伴い借入金が増加

	2010年8月31日現在		2011年8月31日現在		対前年同期
	金額(百万円)	構成比(%)	金額(百万円)	構成比(%)	増減額(百万円)
資産の部合計	4,470	100.0	6,734	100.0	2,264
流動資産	1,968	44.0	3,040	45.1	1,073
うち現金及び預金	426	9.6	527	7.8	100
うち売掛債権	779	17.4	1,106	16.4	327
うち商品	491	11.0	930	13.8	439
固定資産	2,502	56.0	3,693	54.9	1,191
うち有形固定資産	1,401	31.4	2,115	31.4	713
うち投資その他の資産	1,060	23.7	1,415	21.0	354
負債の部合計	2,234	50.0	4,155	61.7	1,922
流動負債	1,661	37.2	2,805	41.7	1,145
うち買掛金	355	8.0	537	8.0	181
うち短期借入金	38	0.9	550	8.2	511
うち1年以内長期借入金	275	6.2	372	5.5	97
固定負債	572	12.8	1,349	20.1	776
うち長期借入金	267	6.0	914	13.6	646
資本合計	2,235	50.0	2,578	38.3	342
負債資本合計	4,470	100.0	6,734	100.0	2,264

1-9 アイウェア事業商品回転率の推移

在庫積み増しするも高回転を堅持



1-10 キャッシュ・フロー計算書

在庫積み増し、法人税等支払いにより営業キャッシュ・フローが減少

	2009/9/1～2010/8/31	2010/9/1～2011/8/31	対前年同期
	金額(百万円)	金額(百万円)	増減額(百万円)
営業活動によるキャッシュ・フロー	952	545	▲407
税引前当期純利益	515	861	346
減価償却費	275	421	146
売上債権の増減額	▲196	▲327	▲130
たな卸資産の増減額	47	▲461	▲509
仕入債務の増減額	119	181	62
法人税等の支払額	▲27	▲379	▲352
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲461	▲1,591	▲1,129
有形固定資産の取得による支出	▲287	▲1,116	▲829
敷金保証金の差入による支出	▲193	▲375	▲182
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲539	1,146	1,686
短期借入金の純増減額	▲305	514	820
長期借入れによる収入	150	1,019	869
長期借入金返済による支出	▲300	▲275	25
現金及び現金同等物の四半期末残高	426	527	100

2012年8月期 通期業績予想

- 2-1 2012年8月期通期業績予想
- 2-2 2012年8月期上期・下期業績予想
- 2-3 業績予想の前提(売上総利益率)
- 2-4 業績予想の前提(業態別売上高)
- 2-5 業績予想の前提(既存店前年比・出店)
- 2-6 業績予想の前提(投資等)
- 2-7 業績予想の前提(販売管理費)



「JINS原宿店」

2-1 2012年8月期通期業績予想

◆通期増収率27.6% 営業利益率9.1%を見込む

	2011年8月期通期実績		2012年8月期通期予想		前期比	
	(10/9/1~11/8/31)		(11/9/1~12/8/31)			
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	前期比
	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)
I 売上高	14,574	100.0	18,600	100.0	4,025	27.6
売上原価	3,886	26.7	4,830	26.0	943	24.3
II 売上総利益	10,688	73.3	13,770	74.0	3,081	28.8
販売費、管理費	9,604	65.9	12,070	64.9	2,465	25.7
III 営業利益	1,083	7.4	1,700	9.1	616	56.9
IV 経常利益	1,052	7.2	1,660	8.9	607	57.7
V 税引前当期利益	861	5.9	1,370	7.4	508	59.0
VI 当期純利益	384	2.6	700	3.8	315	82.3

2-2 2012年8月期上期・下期業績予想

◆利益は下期にウェイト

	上期予想		下期予想		通期予想	
	(11/9/1~12/2/29)		(12/3/1~12/8/31)		(11/9/1~12/8/31)	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	前期比
	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)
I 売上高	8,870	100.0	9,730	100.0	18,600	100.0
売上原価	2,315	26.1	2,514	25.8	4,830	26.0
II 売上総利益	6,554	73.9	7,215	74.2	13,770	74.0
販売費、管理費	5,914	66.7	6,155	63.3	12,070	64.9
III 営業利益	640	7.2	1,060	10.9	1,700	9.1
IV 経常利益	625	7.0	1,035	10.6	1,660	8.9
V 税引前四半期利益	465	5.2	905	9.3	1,370	7.4
VI 四半期純利益	240	2.7	460	4.7	700	3.8

2-3 業績予想の前提(売上総利益率)

◆アイウェア事業売上総利益率は、前期比0.3ポイント上昇を見込む

	上期予想	下期予想	通期予想
全 社	73.9%	74.2%	74.0%
アイウェア事業	75.5%	75.5%	75.5%
雑貨事業	54.7%	57.1%	55.9%

(参考)前年度実績

	前上期実績	前下期実績	前通期実績
全 社	72.4%	74.2%	73.3%
アイウェア事業	74.7%	75.6%	75.2%
雑貨事業	53.8%	58.7%	56.1%

2-4 業績予想の前提(業態別売上高)

◆アイウェア事業の売上高増加率は30.5%と想定

		2012年8月期上期予想		2012年8月期下期予想		2012年8月期通期予想		対前年同期 増減率
		(11/9/1~12/2/29)		(12/3/1~12/8/31)		(11/9/1~12/8/31)		
		金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比	増減率
		(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(%)
	JINS業態(卸含む)	7,890	89.0	8,440	86.7	16,330	87.8	28.9
	EC業態その他	280	3.2	570	5.9	850	4.5	71.0
EW事業売上高		8,170	92.2	9,010	92.6	17,180	92.3	30.5
	CC業態	430	4.8	420	4.3	850	4.6	2.0
	NT業態	270	3.0	300	3.1	570	3.1	13.0
	雑貨卸業態その他	-	-	-	-	-	-	-
雑貨事業等売上高		700	7.8	720	7.4	1,420	7.7	0.7
【売上高合計】		8,870	100.0	9,730	100.0	18,600	100.0	27.6

2-5 業績予想の前提(既存店前年比・出店)

◆JINS業態既存店売上高前年比を103.3%に想定

	上期			下期			通期
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	
全店	137.2%	140.3%	138.9%	123.3%	122.9%	123.1%	130.2%
既存店	104.7%	104.8%	104.7%	104.8%	99.8%	102.2%	103.3%

◆JINS業態出店は通期純増30店舗を計画。期末店舗数は146店舗と想定

業態	期首	上期			下期			通期			期末
		出店	退店	純増	出店	退店	純増	出店	退店	純増	
店舗数合計	141	17	1	16	16	2	14	33	3	30	171
JINS業態	116	16	1	15	15	0	15	31	1	30	146
CC業態	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19
NT業態	6	1	0	1	1	2	▲1	2	2	0	6

2-6 業績予想の前提(投資等)

◆改装投資を増やし、通期投資額を1,564百万円と想定(キャッシュ・アウト分)

	上期計画 (百万円)	下期計画 (百万円)	通期計画 (百万円)
設備投資額	963	600	1,564
新規出店	422	439	861
改装	500	161	661
その他	40	-	40

(参考)当期の税引前利益、減価償却額の予想

	上期 (百万円)	下期 (百万円)	通期 (百万円)
税引前・償却前利益合計	766	1,267	2,033
税引前利益	465	905	1,370
減価償却費	301	362	663

2-7 業績予想の前提(販売管理費)

◆広告宣伝費は引き続き売上高の10%を目処に投入

	2011年8月期通期実績		2012年8月期通期予想		前期比	
	(10/9/1~11/8/31)		(11/9/1~12/8/31)			
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	増減率
	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)	(百万円)	(%)
人件費	3,225	22.1	4,050	21.8	824	25.6
広告宣伝費(純広告)	1,435	9.9	1,770	9.5	334	23.3
賃借料(社宅除く)	1,957	13.4	2,410	13.0	452	23.1
減価償却費	458	3.2	663	3.6	204	44.6
支払リース料	276	1.9	286	1.5	9	3.6
支払手数料	640	4.4	895	4.8	254	39.7
備品消耗品費	466	3.2	550	2.9	83	17.8
その他販売管理費	1,143	7.8	1,445	7.8	301	26.3
販売管理費合計	9,604	65.9	12,070	64.9	2,465	25.7