



As-me ESTELLE

第55期（2013年3月期）

決算説明会 資料

2013年5月30日

証券コード:7872 JASDAQ

As-me エステール株式会社



目次

| | |
|------------------|--------|
| I. 2013年3月期 決算概要 | ・・・ 2 |
| II. 今後の方向性 | ・・・ 14 |



I . 2013年3月期 決算概要

1. 2013/3期 決算ハイライト
2. 2013/3期 決算サマリー
3. 損益の状況
4. 既存店売上高の推移(宝飾店)
5. 財政状態
6. 財務の状況
7. 連結キャッシュ・フローの状況
8. 店舗展開状況
9. 地域別店舗配置(宝飾店)
10. 通期業績予想(連結)
11. 配当実績と予想

1 2013年3月期 決算ハイライト

(単位:百万円)

| | 2012/3 | 2013/3 | 前期比 増加率 | <参考> 業績予想 (2013/3期) |
|-------|--------|--------|------------|---------------------------|
| 売上高 | 29,177 | 29,809 | 2.2% | 29,739 |
| 営業利益 | 2,513 | 2,328 | △7.4% | 2,239 |
| 経常利益 | 2,565 | 2,554 | △0.5% | 2,469 |
| 当期純利益 | 1,100 | 1,392 | 26.5% | 1,326 |

2 2013年3月期 決算サマリー

既存店売上高が前年水準を上回るなど、売上は堅調推移。一方、中期経営計画の初年度に当り、営業基盤拡大のための施策を展開したことによる営業経費増から、営業、経常利益は減益となった。また、不動産処分を進めた一方で、税金費用が減少し、当期利益は増加した。

- 売上高は前期比2.2%増。売上高総利益率は前期水準を概ね維持。
- 販管費を前期比増加させたことから、営業利益は前期比7.4%減の2,328百万円計上。
- 経常損益は前期比0.5%減の2,554百万円計上。
純利益は前期比26.5%増の1,392百万円計上。

3 損益の状況

(単位:百万円)

| | 2012/3 | 2013/3 |
|-------|--------|--------|
| 売上高 | 29,177 | 29,809 |
| 売上原価 | 11,201 | 11,523 |
| 売上総利益 | 17,976 | 18,286 |
| 販管費 | 15,462 | 15,958 |
| 営業利益 | 2,513 | 2,328 |
| 営業外損益 | 52 | 226 |
| 経常利益 | 2,565 | 2,554 |
| 特別損益 | △455 | △893 |
| 当期純利益 | 1,100 | 1,392 |

【主な収益変動要因】

■ 売上高は前期比632百万円の増加。売上総利益率は61.3%と前期(61.6%)とほぼ同水準。売上総利益は同310百万円増加。

■ 既存店売上が前年度比3.7%増と堅調に推移。

■ 販管費は顧客層拡大のため、ITを活用した施策などに取り組み、前期比496百万円増加。営業利益は同185百万円減少。売上高営業利益率は7.8%(前期8.6%)。

■ 主な経費項目の増加は、販促・広告宣伝費314百万円、支払家賃283百万円、減価償却費46百万円など。

■ 営業外損益は前期に子会社で計上した為替差損が差益に転じたことを主因に、経常利益は前期比11百万円の減少。売上高経常利益率は8.6%(前期8.8%)

■ 今期は所有不動産の処分を進め、固定資産除売却損889百万円を計上。一方、税金費用が減少したことから当期純利益は1,392百万円と前期比292百万円増加した。

4 既存店売上高の動向 (宝飾店)

既存店売上高の前年同期比増減率

| | 上期 | 下期 | 通期 |
|---------|--------|--------|--------|
| 2011/3期 | 107.5% | 97.4% | 102.1% |
| 2012/3期 | 101.5% | 112.2% | 106.9% |
| 2013/3期 | 106.7% | 101.0% | 103.7% |

5 財政状態

(単位:百万円)

| | 2012/3 | 2013/3 |
|-------------------|--------|--------|
| 流動資産 | 21,121 | 21,762 |
| 固定資産 | 10,239 | 9,332 |
| 資産合計 | 31,361 | 31,095 |
| 流動負債 | 11,577 | 10,849 |
| 固定負債 | 9,361 | 8,622 |
| 負債合計 | 20,938 | 19,471 |
| 株主資本合計 | 10,229 | 11,398 |
| その他の包括利益 累計額合計 | 193 | 225 |
| 純資産合計 | 10,422 | 11,624 |
| 負債純資産合計 | 31,361 | 31,095 |

【主な財政状態の変動要因】

■ 流動資産の増加641百万円の主な内容は、棚卸資産の増加606百万円。

■ 固定資産の減少907百万円は、主に土地及び賃貸土地の減少889百万円、敷金・保証金の減少318百万円によるもの。

■ この結果、総資産は266百万円の減少。

■ 負債合計は1,467百万円減少。主な減少要因は、借入金・社債の減少1,476百万円、負ののれんの減少327百万円、未払法人税等の減少289百万円。

一方、仕入債務は392百万円の増加した。

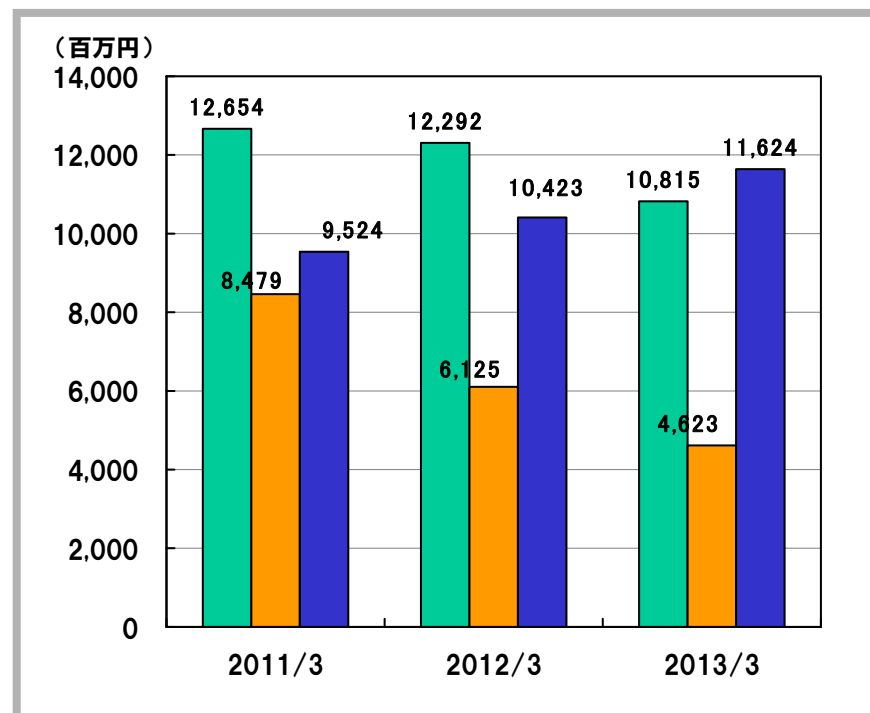
■ 純資産は、1,201百万円増加。

自己資本比率は2012/3期 33.2% → 2013/3期 37.4%に上昇。

6 財務の状況

■借入金と自己資本の推移

借入金・社債 ネット借入金 自己資本



借入金は着実に減少。現預金を控除したネットの借入金も40億円台に。

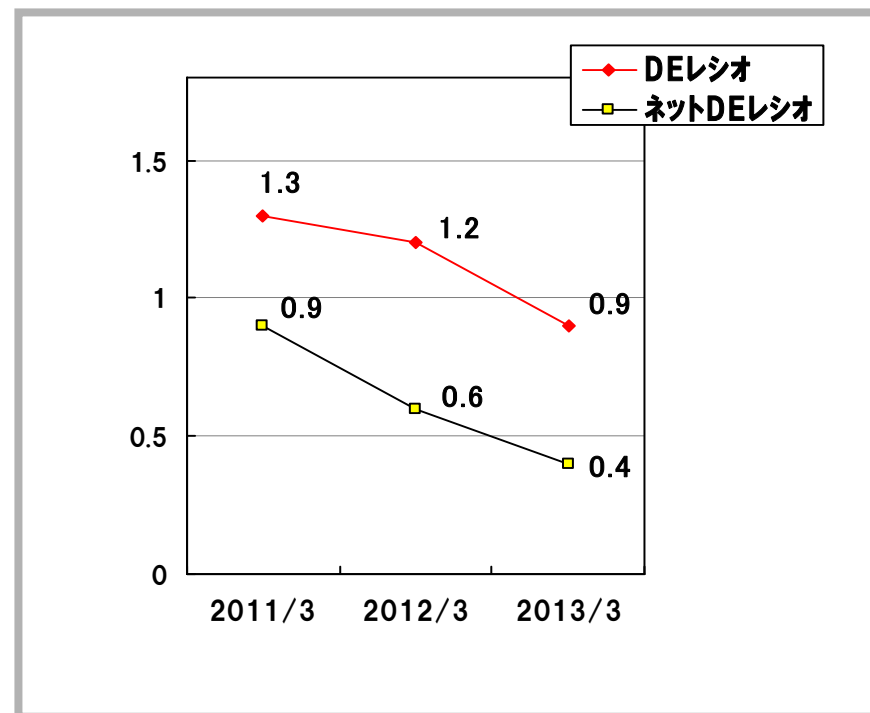
(ネット借入金=借入金+社債-現預金)

(自己資本=株主資本+その他の包括利益累計額)

■DEレシオの推移

DEレシオ=(借入金+社債)÷自己資本

ネットDEレシオ=(借入金+社債-現預金)÷自己資本



借入金の減少、自己資本の増加を受け、DEレシオも0.9へ。

7 連結キャッシュ・フローの状況

(単位:百万円)

| | 2012/3 | 2013/3 |
|----------------------|--------|--------|
| 営業活動による キャッシュ・フロー | 2,771 | 1,924 |
| 投資活動による キャッシュ・フロー | △134 | △137 |
| 財務活動による キャッシュ・フロー | △652 | △1,765 |
| 現金及び現金同等 物の増減 | 1,983 | 24 |
| 現金及び現金同等 物の期末残高 | 5,867 | 5,891 |

【主なキャッシュ・フローの内容】

【営業活動CF】

(資金増加要因)

税金等調整前当期利益 1,660百万円

固定資産除売却損 861百万円

減価償却費 489百万円

仕入債務の増加 391百万円 など

(資金減少要因)

法人税等支払額 608百万円

棚卸資産の増加 606百万円

負ののれん償却額 327百万円 など

【投資活動CF】

(収入)

敷金保証金の返還 468百万円

固定資産売却による収入 181百万円

(支出)

新規出店、改装等の固定資産の取得 558百万円

敷金保証金の差入 145百万円 など

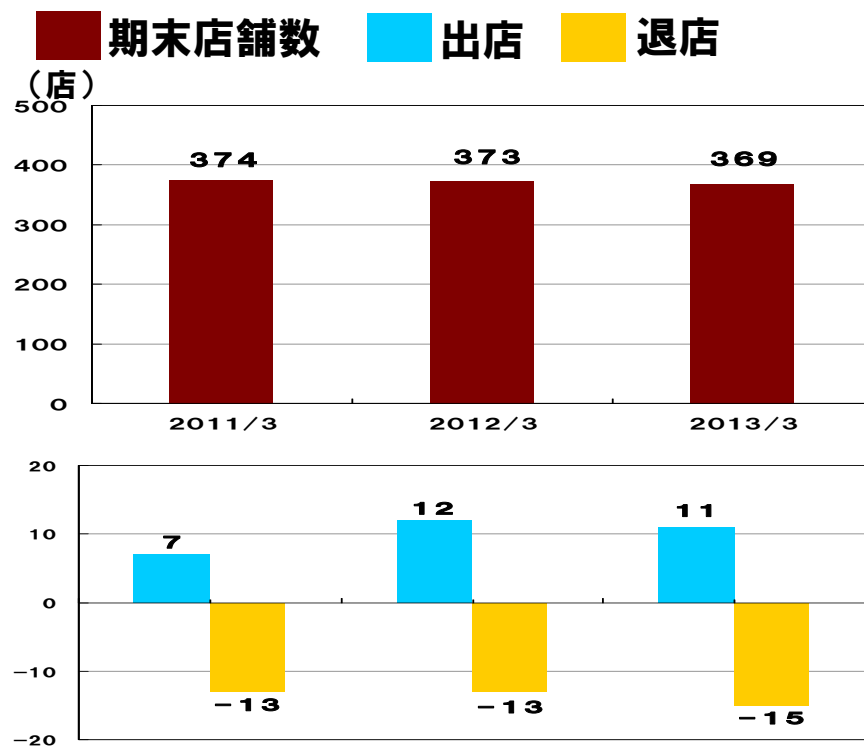
【財務活動CF】

借入金・社債の減少 1,476百万円(純額)

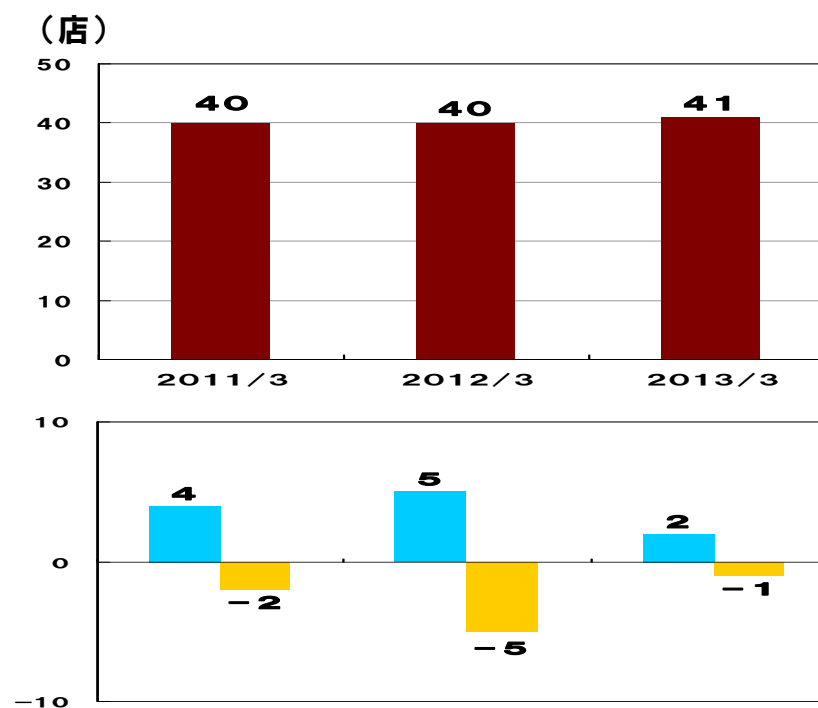
配当金支払 223百万円 など

8 店舗展開状況

宝飾専門店 『As-meエステール』



メガネ専門店 『キンバレー』

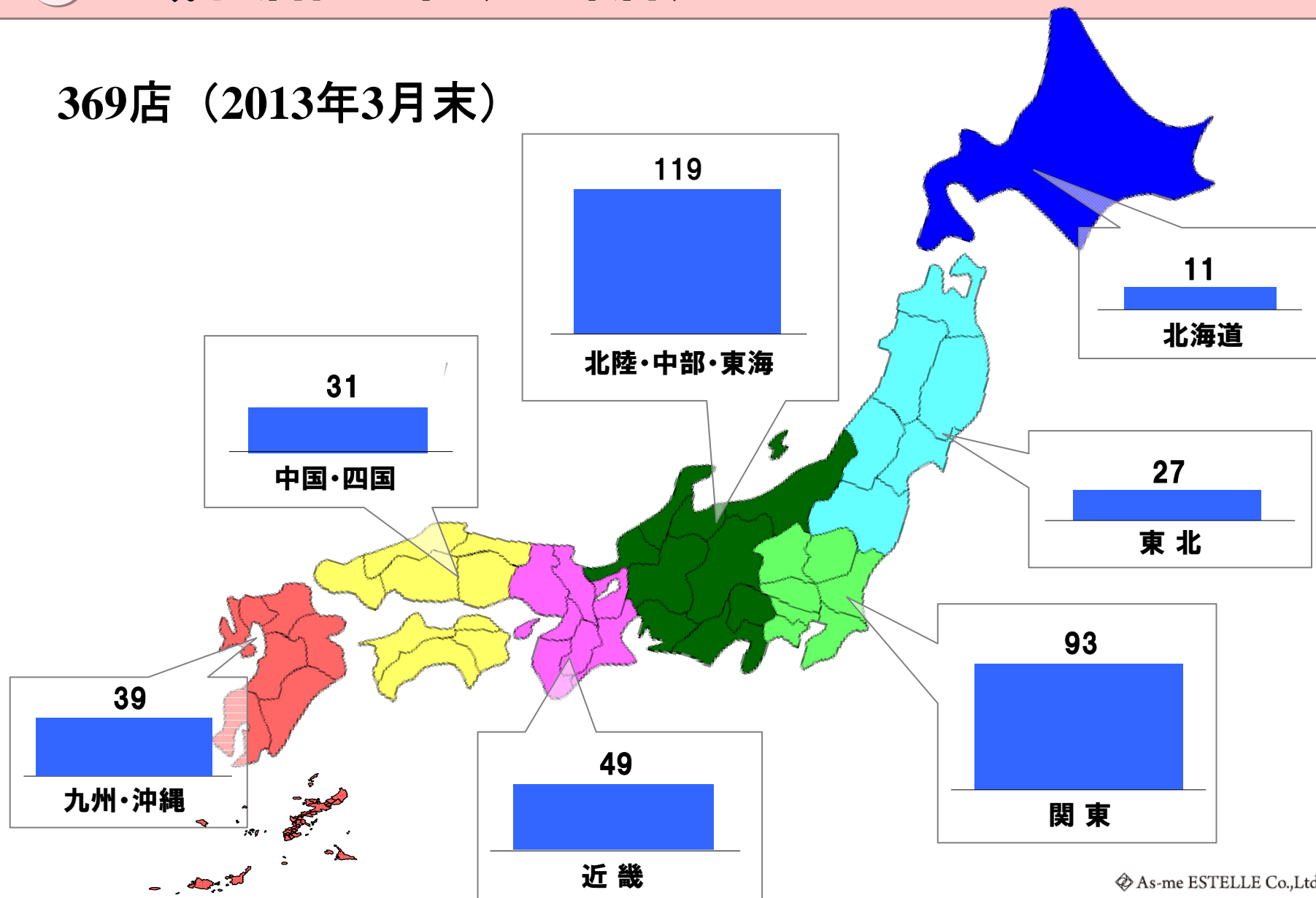


※上記の外、海外店舗(宝飾店) 8店 (2013/3末)

・ベトナム6店(ハノイ4店、ニアチャン2店) ・中国2店(杭州1店、上海1店)

9 地域別店舗配置(宝飾店)

369店 (2013年3月末)



10 通期業績予想(連結)

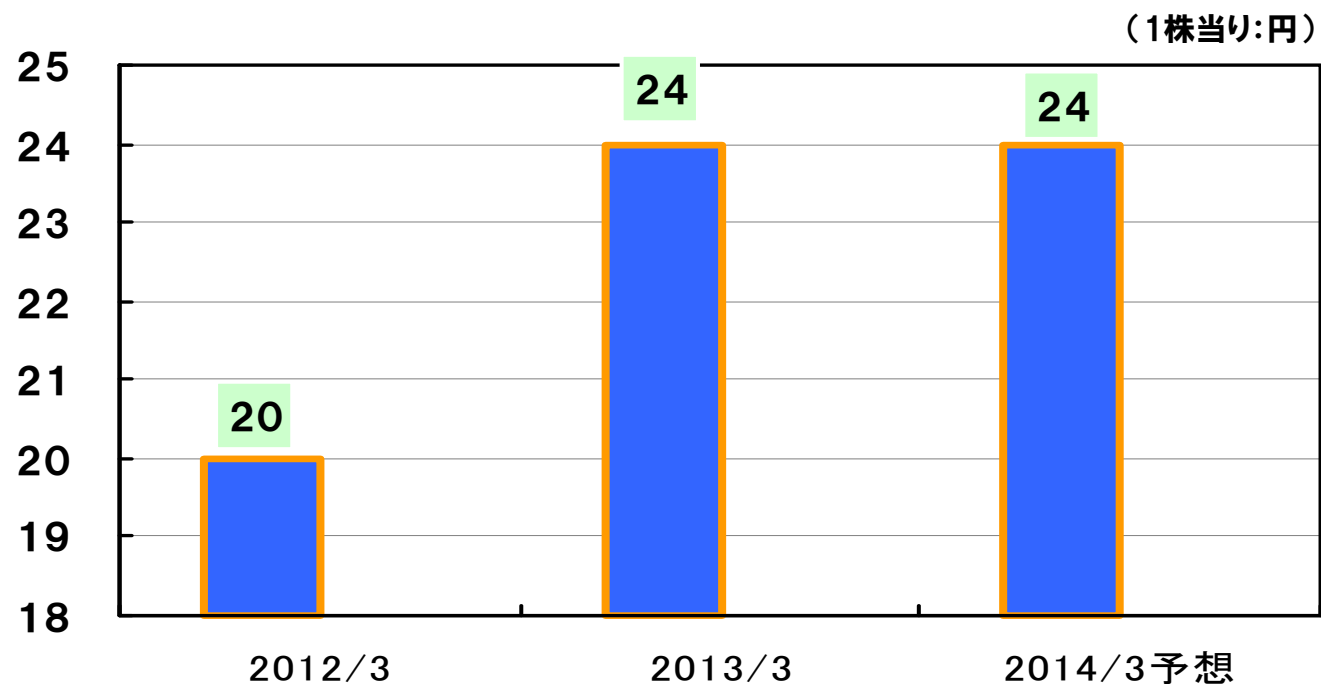
(単位:百万円)

| | 2013/3 | 2014/3 (予想) | 前期比増減率 |
|-------|--------|----------------|--------|
| 売上高 | 29,809 | 34,030 | 14.2% |
| 営業利益 | 2,328 | 2,440 | 4.8% |
| 経常利益 | 2,554 | 2,590 | 1.4% |
| 当期純利益 | 1,392 | 1,525 | 9.5% |

■ブルームグループが今期より連結子会社となること、また、前期の実績を踏まえ計画値の見直しを行った。

■昨年度からの「顧客層の拡大」のための店舗リニューアル、モバイル会員の増強などの諸施策を引き続き展開するとともに、ブルームグループを含めたグループ全体の収益基盤の強化を図る。

11 配当実績と予想



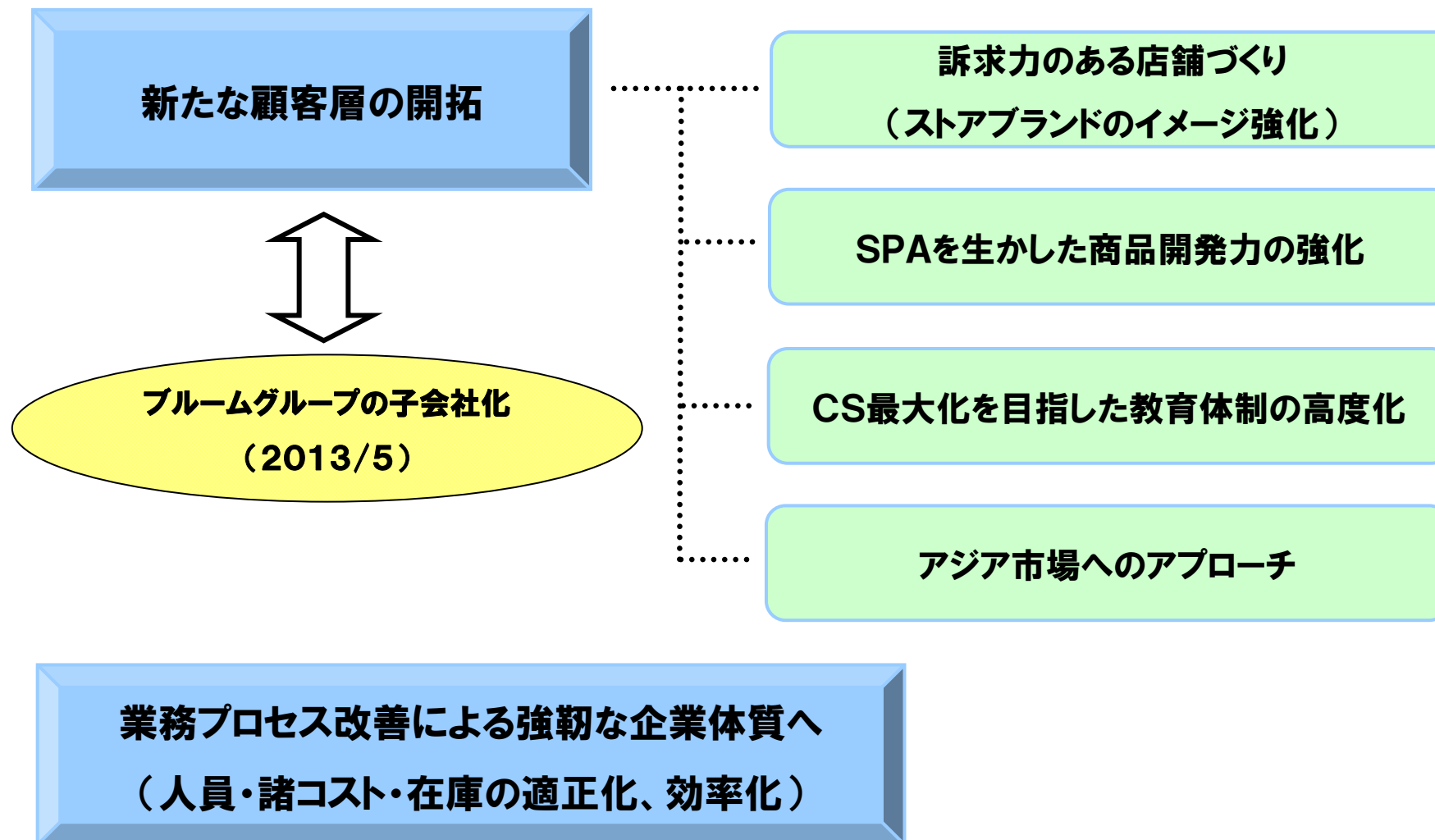
今期2014/3期は、24円を予想しております。
株主様には引き続き安定した配当に努めてまいります。



II . 今後の方向性

1. 中期経営計画の重点課題（2013/3期～2015/3期）
2. ブルームグループの子会社化
3. 中期経営計画収益目標(改定)

1 中期経営計画の重点課題

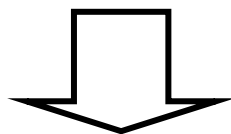


② ブルームグループの子会社化

弊社は2013年5月8日に(株)ブルームニー、(株)ブルーミング、(株)ブルーム・アウトレット3社の株式全株を取得し、子会社化いたしました。

<子会社化の趣旨>

- ① ブルームグループは百貨店、ファッションビル等においてオリジナルアクセサリーを販売しているが、「ブルーム」ブランドは女性若年層に根強い支持を受けており、弊社の営業基盤の拡充に資する。
- ② 同社のオリジナルアクセサリーの商品企画力は、貴石、貴金属を素材とした宝飾品の製造に強みを持つ弊社との補完関係が強く、両社の企画力、生産ソースを共有することで相乗効果が見込める。また、店舗運営能力や広告宣伝ノウハウ等についても共有できる。



弊社グループの企業価値
の拡大に寄与

3 中期経営計画の収益目標

(2013/3期～2015/3期)

(単位:百万円)

| | 2013/3期 (実績) | 2014/3期 (計画) | 2015/3期 (計画) |
|-------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 売上高 | 29,809 | 34,030 | 35,780 |
| 営業利益 | 2,328 | 2,440 | 2,690 |
| 経常利益 | 2,554 | 2,590 | 2,630 |
| 当期純利益 | 1,392 | 1,525 | 1,575 |

【お問い合わせ先】

As-me エステール株式会社

総務部

TEL : 03-5777-5120

本資料につきましては投資家の皆様への情報提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません。本資料における将来予測に関する記述につきましては、目標や予測に基づいており、確約や保証を与えるものではありません。また、将来における当社の業績が、現在の当社の将来予想と異なる結果になることがある点を認識された上で、ご利用下さい。当社は、投資家の皆様にとって重要と考えられるような情報について、その積極的な開示に努めてまいります。当資料記載の業績見通しのみにより全面的に依拠してご判断されることはくれぐれもお控えになられるようお願い致します。なお、いかなる目的であれ、当資料を無断で複製、または転載などを行われぬようお願い致します。