

株式会社テイツー (JASDAQ7610)

2008年2月期 中間期

決算説明会

2008年2月期 中間期

決算説明

当中間期のポイント

中間期として過去最高の売上高・利益を達成

連結・単体ともに、売上高・経常利益・当期純利益は、中間期としては**過去最高**を更新。

売上高・経常利益予想を2度上方修正

6月25日の上方修正発表に続き、9月12日に**2度目の上方修正**を発表

各事業ともに好調に推移

古本市場事業：既存店売上高増(前年同月比) **連続19ヶ月** (2007年9月現在)

アイ・カフェ事業：既存店売上高増(前年同月比) **連続11ヶ月** (2007年9月現在)

E C 事業：ユーブック会員数**60万人突破** 営業利益**黒字転換**

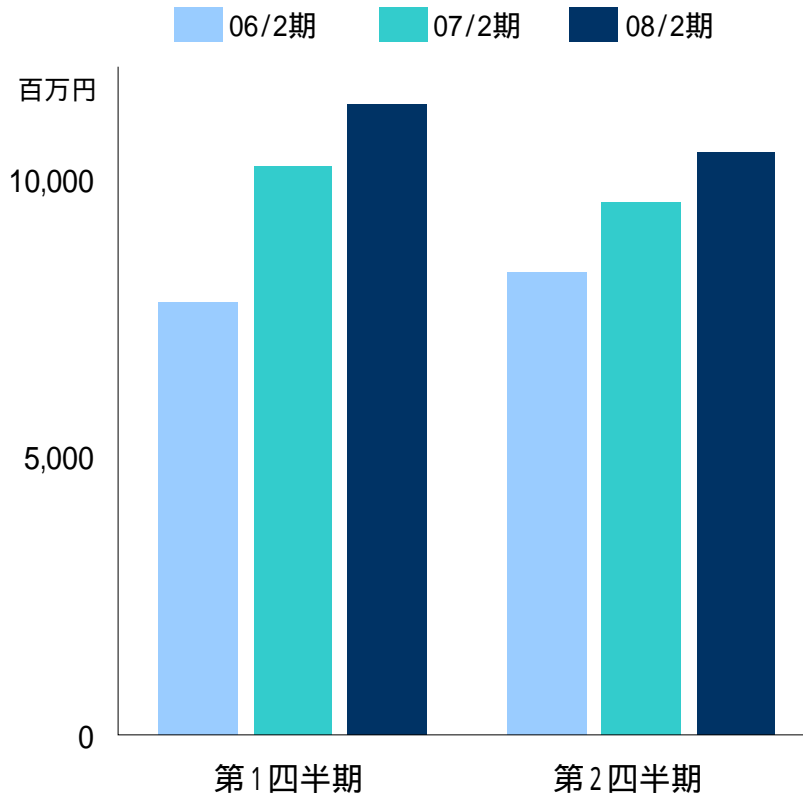
自己株式の市場買付を実施

機動的な財務戦略を実施するため、自己株式の取得を決議し、3,000株の**自己株式の市場買付を実施**。

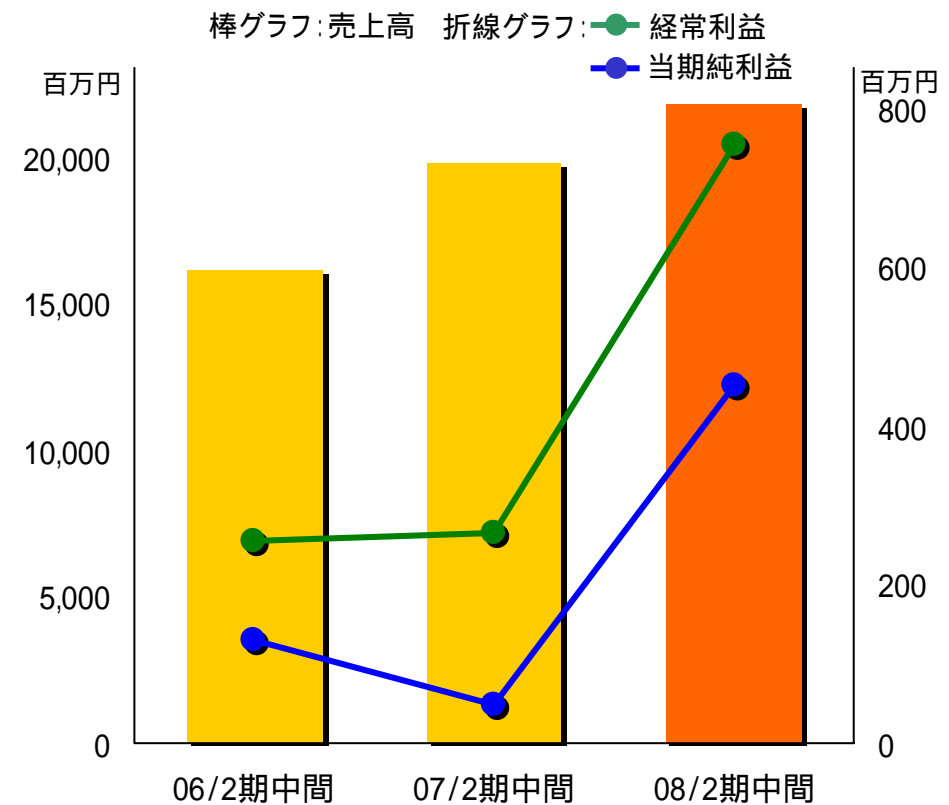
2008年2月期 中間期 連結業績サマリー

第1、2四半期ともに好調に推移。過去最高の中間期売上高・利益を達成。

四半期別 連結売上高推移



中間期 連結業績推移



| (百万円) | 06年2月期 中間期 | 07年2月期 中間期 | 08年2月期 中間期 |
|---------|------------|------------|------------|
| 連結売上高 | 16,107 | 19,789 | 21,747 |
| 連結営業利益 | 260 | 296 | 760 |
| 連結経常利益 | 255 | 264 | 753 |
| 連結中間純利益 | 131 | 49 | 451 |

2008年2月期 中間期 対前年比較

【連結損益計算書】

(百万円)

| | 2007年2月期 中間期(06/3~8) | | 2008年2月期 中間期(07/3~8) | | 前期比 |
|----------|-------------------------|--------|-------------------------|--------|--------|
| | | | | | |
| 売上高 | 19,789 | 100.0% | 21,747 | 100.0% | 9.9% |
| 売上原価 | 14,962 | 75.6% | 16,290 | 74.9% | 8.9% |
| 売上総利益 | 4,827 | 24.4% | 5,457 | 25.1% | 13.0% |
| 販売費一般管理費 | 4,530 | 22.9% | 4,696 | 21.6% | 3.7% |
| 営業利益 | 296 | 1.5% | 760 | 3.5% | 156.2% |
| 経常利益 | 264 | 1.3% | 753 | 3.5% | 185.2% |
| 中間純利益 | 49 | 0.3% | 451 | 2.1% | 807.5% |

新品ゲーム、中古ゲーム、古本の売上が順調に推移

特別損失計上金額が少なかったことにより、過去最高の中間純利益

【単体損益計算書】

(百万円)

| | 2007年2月期 中間期(06/3~8) | | 2008年2月期 中間期(07/3~8) | | 前期比 |
|-------|-------------------------|--------|-------------------------|--------|--------|
| | | | | | |
| 売上高 | 18,738 | 100.0% | 20,192 | 100.0% | 7.8% |
| 売上総利益 | 4,557 | 24.3% | 5,102 | 25.3% | 11.9% |
| 営業利益 | 361 | 1.9% | 856 | 4.3% | 136.5% |
| 経常利益 | 340 | 1.8% | 862 | 4.3% | 153.5% |
| 中間純利益 | 110 | 0.6% | 374 | 1.9% | 239.9% |

単体B/Sの健全化のため、連結子会社ユーブックの株式評価を簿価純資産に基づき実施。連結業績には影響なし。

2008年2月期 中間期 事業セグメント別業績

■事業セグメント別売上高

(百万円)

| | 2007年2月期 中間期(06/3～8) | 2008年2月期 中間期(07/3～8) | 増減率 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
| 連結売上高 | 19,789 | 21,747 | 9.9% |
| 古本市場事業 | 17,939 | 20,189 | 12.5% |
| アイ・カフェ事業 | 1,609 | 1,348 | 16.2% |
| EC事業 | 274 | 257 | 6.2% |
| セグメント間消去 | 33 | 47 | - |

■事業セグメント別営業利益

(百万円)

| | 2007年2月期 中間期(06/3～8) | | 2008年2月期 中間期(07/3～8) | | 増減率 |
|---------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|---------------|
| 連結営業利益 | 296 | 1.5% | 760 | 3.5% | 156.2% |
| 古本市場事業 | 1,083 | 6.0% | 1,326 | 6.6% | 22.4% |
| アイ・カフェ事業 | 311 | 19.3% | 123 | 9.2% | - |
| EC事業 | 23 | 8.5% | 11 | 4.6% | 黒字転換 |
| 消去又は全社 | 451 | - | 453 | - | - |

2008年2月期 中間期 連結予実対比

期初計画、修正計画をともに大きく上回る売上高・利益を達成。

| (百万円) | 期初計画 | | 07年6月 修正計画 | | 実績 | | 計画比達成率 | |
|-------|--------|--------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | | | | | 対 期初 | 対 修正 |
| 売上高 | 21,000 | 100.0% | 21,650 | 100.0% | 21,747 | 100.0% | 103.6% | 100.4% |
| 営業利益 | 400 | 1.9% | 550 | 2.5% | 760 | 3.5% | 190.2% | 138.3% |
| 経常利益 | 380 | 1.8% | 540 | 2.5% | 753 | 3.5% | 198.3% | 139.5% |
| 中間純利益 | 180 | 0.9% | 180 | 0.8% | 451 | 2.1% | 251.0% | 251.0% |

【事業セグメント別】

| (百万円) | 期初計画 | | 07年6月 修正計画 | | 実績 | | 計画比達成率 | |
|---------------|---------------|--|---------------|--|---------------|--|---------------|---------------|
| | | | | | | | 対 期初 | 対 修正 |
| 連結売上高 | 21,000 | | 21,650 | | 21,747 | | 103.6% | 100.4% |
| 古本市場事業 | 19,220 | | 20,060 | | 20,189 | | 105.0% | 100.6% |
| アイ・カエ事業 | 1,550 | | 1,360 | | 1,348 | | 87.0% | 99.2% |
| EC事業 | 260 | | 260 | | 257 | | 99.0% | 99.0% |
| 消去又は全社 | 30 | | 30 | | 47 | | - | - |
| 連結営業利益 | 400 | | 550 | | 760 | | 190.2% | 138.3% |
| 古本市場事業 | 1,000 | | 1,150 | | 1,326 | | 132.6% | 115.3% |
| アイ・カエ事業 | 100 | | 120 | | 123 | | - | - |
| EC事業 | 10 | | 10 | | 11 | | 117.8% | 117.8% |
| 消去又は全社 | 510 | | 490 | | 453 | | - | - |

新品ゲーム、
中古ゲーム、
古本の
売上高が
順調に推移

2008年2月期 中間期業績 上方修正詳細

1. 古本市場事業の好調が業績予想を大きく上回り、全社収益を牽引

- ・新品ゲームハード、中古ゲームソフト、古本の売上が好調に推移。
- ・既存店の対前年同月売上は、**連続19ヶ月増加**。(07年9月末現在)

2. アイ・カフェ事業は、直営店の出店遅れ等により、計画比マイナス

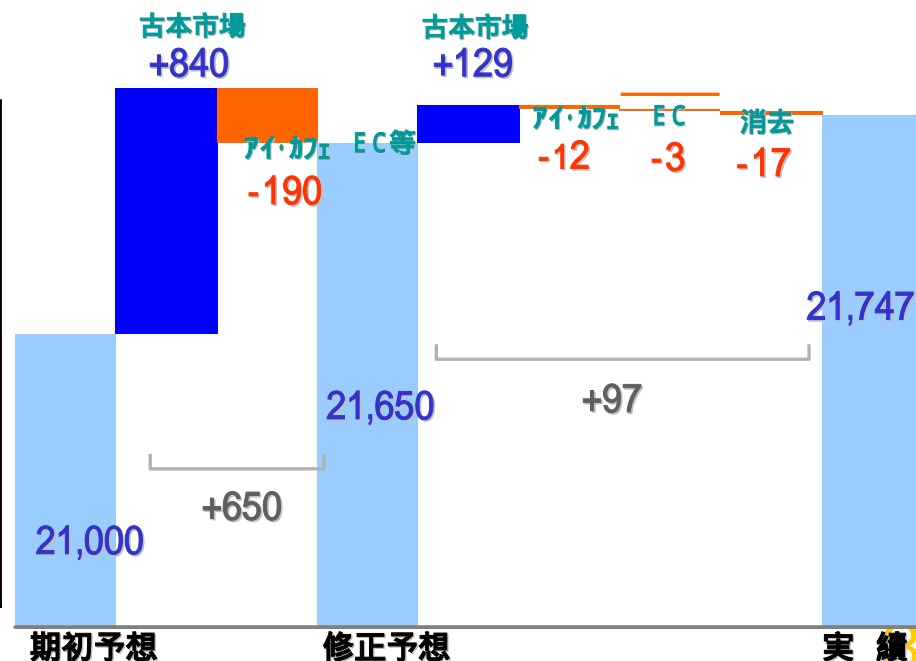
- ・子会社インターピアの新POSシステムの開発遅れ、FC出店減から予想比減。
- ・既存店の対前年同月売上は、**連続11ヶ月増加**。(07年9月末現在)

3. EC事業は、ほぼ期初計画とおり、順調に推移

- ・ユーブック会員数は**60万人を突破**し、計画通り売上高も推移。また、営業利益も**黒字転換**。

■ 連結売上高

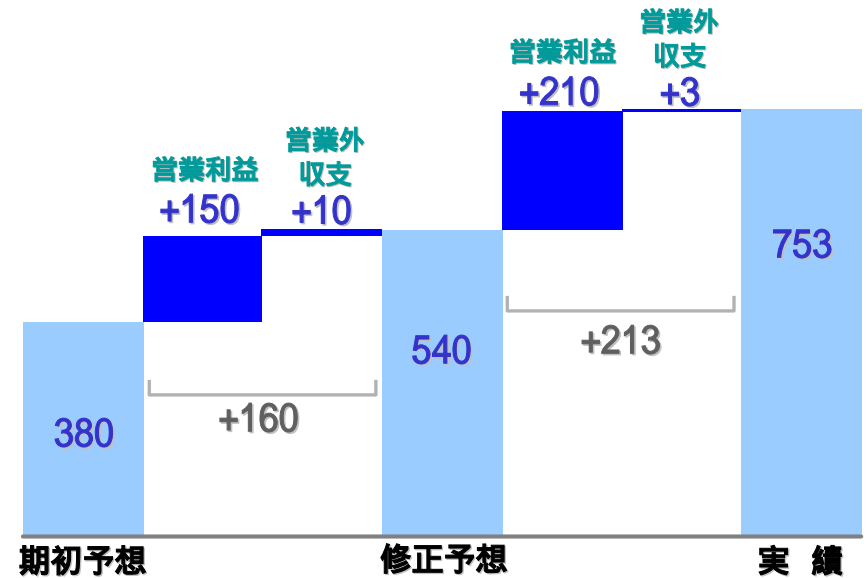
| (百万円) | 期初予想 | 07年6月 修正内容 | 実績 修正内容比 | 08年2月期 中間実績 |
|------------|---------------|---------------|-------------|----------------|
| 古本市場事業 | 19,220 | +840 | +129 | 20,189 |
| アイ・カフェ事業 | 1,550 | 190 | 12 | 1,348 |
| EC事業 | 260 | - | 3 | 257 |
| 消去又は全社 | 30 | - | 17 | 47 |
| 売上高 | 21,000 | + 650 | + 97 | 21,747 |



2008年2月期 中間期業績 上方修正詳細

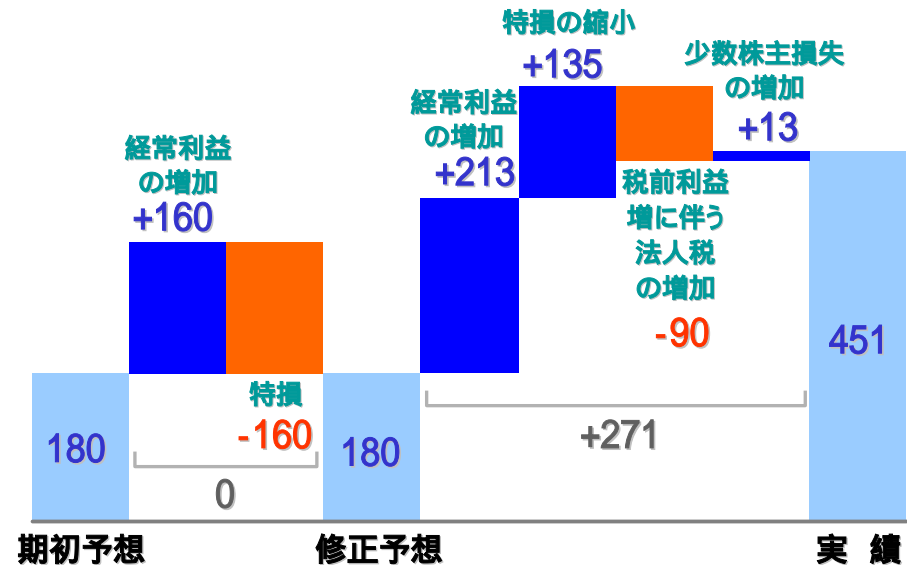
■ 連結経常利益

| (百万円) | 期初予想 | 07年6月 修正内容 | 実績 修正内容比 | 08年2月期 中間実績 |
|--------|-------|---------------|-------------|----------------|
| 営業利益 | 400 | + 150 | + 210 | 760 |
| 古本市場 | 1,000 | + 150 | + 176 | 1,326 |
| アイ・加工 | 100 | 20 | 3 | 123 |
| EC | 10 | - | +1 | 11 |
| 全社又は消去 | 510 | + 20 | + 37 | 453 |
| 営業外収支 | 20 | +10 | + 3 | 7 |
| 経常利益 | 380 | + 160 | + 213 | 753 |



■ 連結中間純利益

| (百万円) | 期初予想 | 07年6月 修正内容 | 実績 修正内容比 | 08年2月期 中間実績 |
|--------|------|---------------|-------------|----------------|
| 経常利益 | 380 | + 160 | + 213 | 753 |
| 特別損失 | - | 160 | + 135 | 24 |
| 税前利益 | 380 | - | + 348 | 728 |
| 法人税等 | 220 | - | 90 | 310 |
| 少数株主損失 | 20 | - | +13 | 33 |
| 中間純利益 | 180 | - | + 271 | 451 |

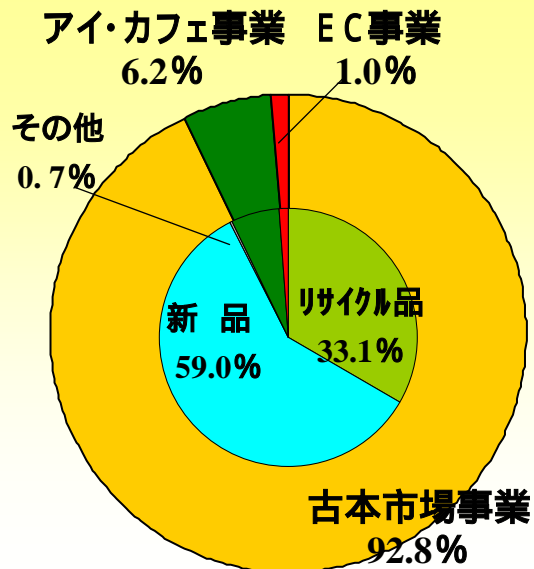


2008年2月期 中間期品目別売上高・売上総利益【連結】

売上高、構成比

| 新品内訳 | 百万円 | |
|-------|--------|--------|
| | 07/2 | 08/2 |
| 新刊書籍 | 394 | 382 |
| 新品ゲーム | 9,692 | 11,263 |
| 新品CD | 575 | 561 |
| 新品ビデオ | 712 | 590 |
| その他 | 51 | 36 |
| 合計 | 11,426 | 12,835 |

【08/2期中間 構成比】

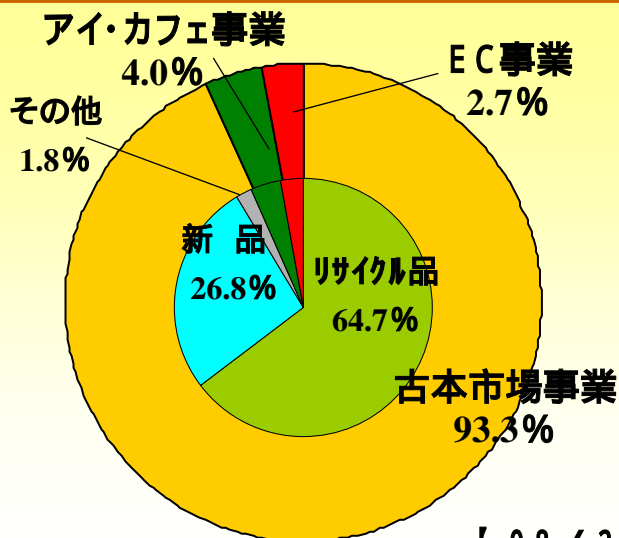


| リサイクル内訳 | 百万円 | |
|---------|-------|-------|
| | 07/2 | 08/2 |
| 古本 | 2,148 | 2,383 |
| 中古ゲーム | 3,274 | 3,928 |
| 中古CD | 356 | 345 |
| 中古ビデオ | 527 | 535 |
| 合計 | 6,306 | 7,192 |

古本市場事業の主な販売品目を売上構成表にまとめました。

売上総利益、構成比

| セグメント別 | 百万円 | |
|----------|-------|-------|
| | 07/2 | 08/2 |
| 古本市場事業 | 4,619 | 5,092 |
| リサイクル | 3,178 | 3,529 |
| 新品 | 1,312 | 1,462 |
| その他 | 129 | 101 |
| アイ・カフェ事業 | 66 | 217 |
| EC事業 | 141 | 147 |
| 合計 | 4,827 | 5,457 |

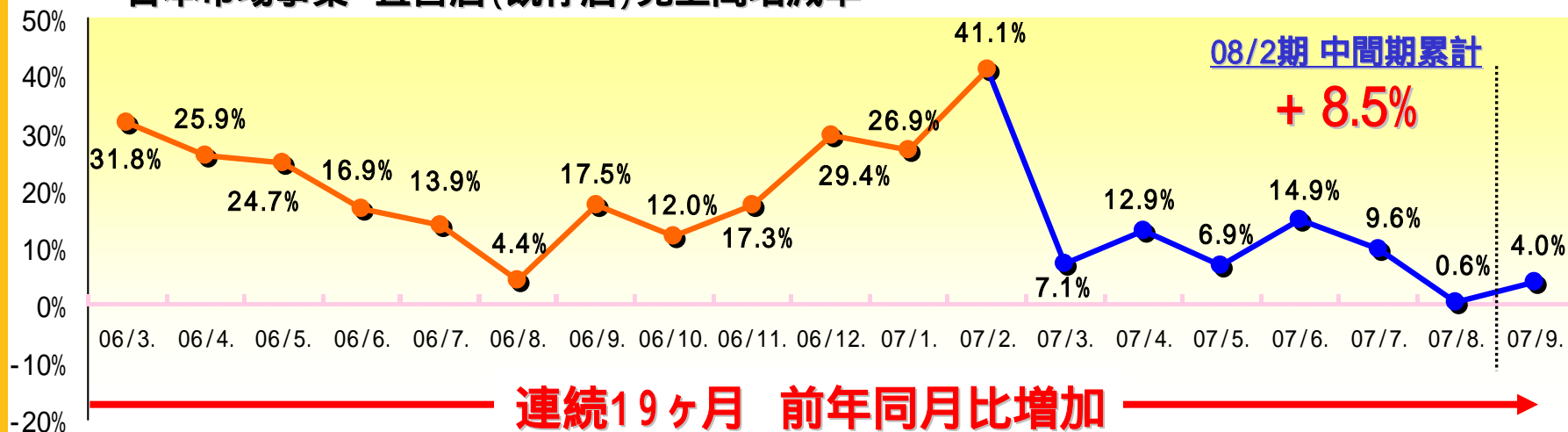


【08/2期中間 構成比】

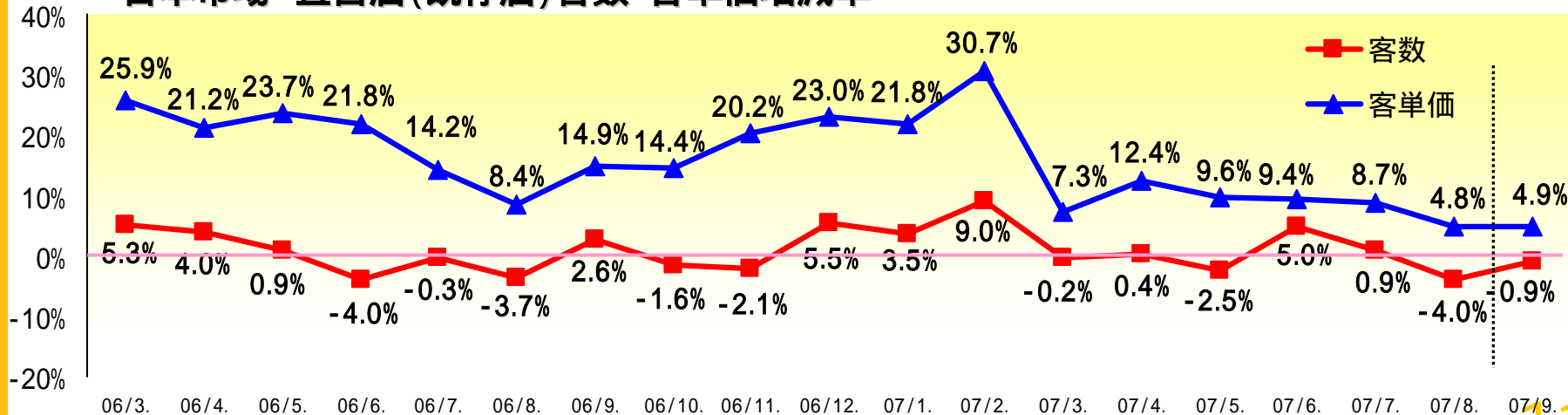
【古本市場事業】

既存店が好調に推移し、計画を上回る大幅増収・増益を達成

古本市場事業 直営店(既存店)売上高増減率



古本市場 直営店(既存店)客数・客単価増減率

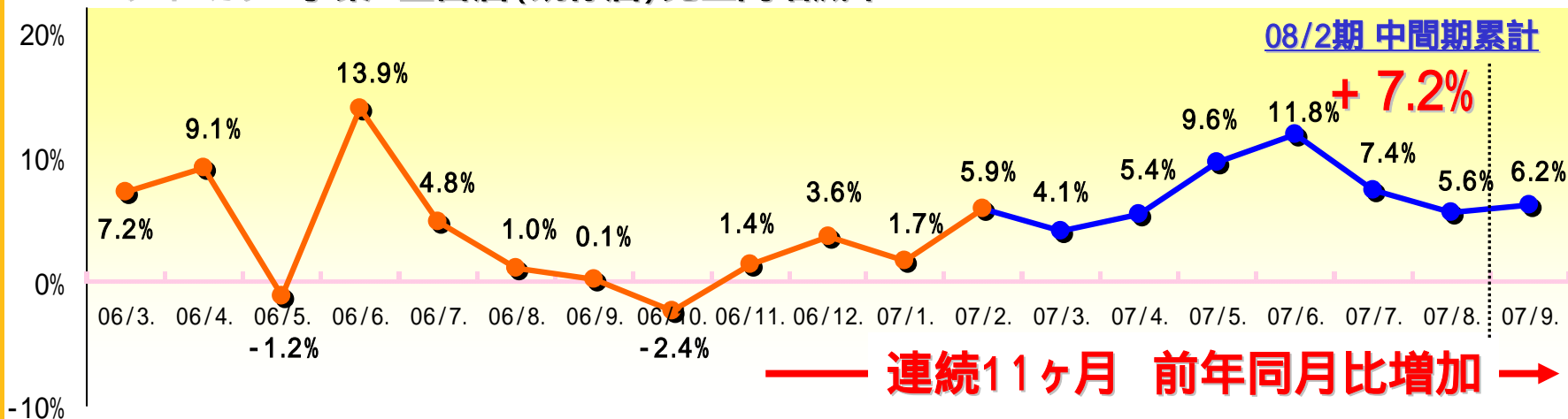


【アイ・カフェ事業】、【EC事業】の概況

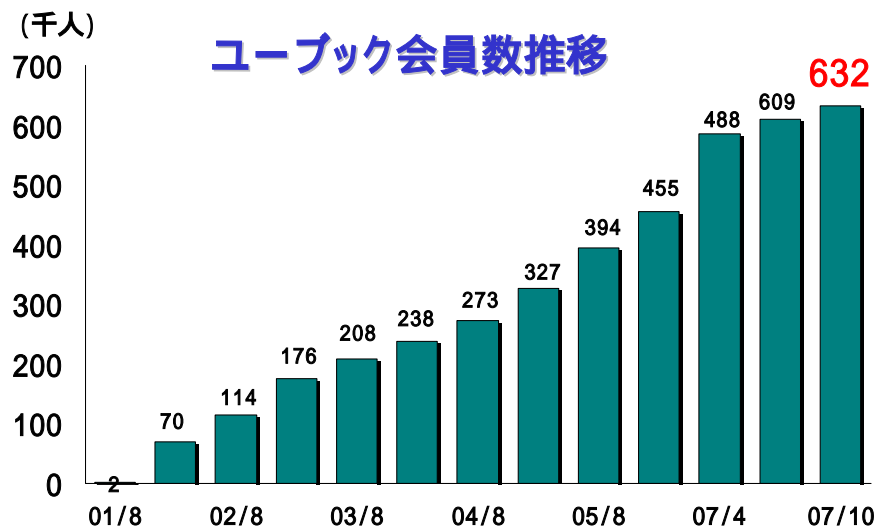
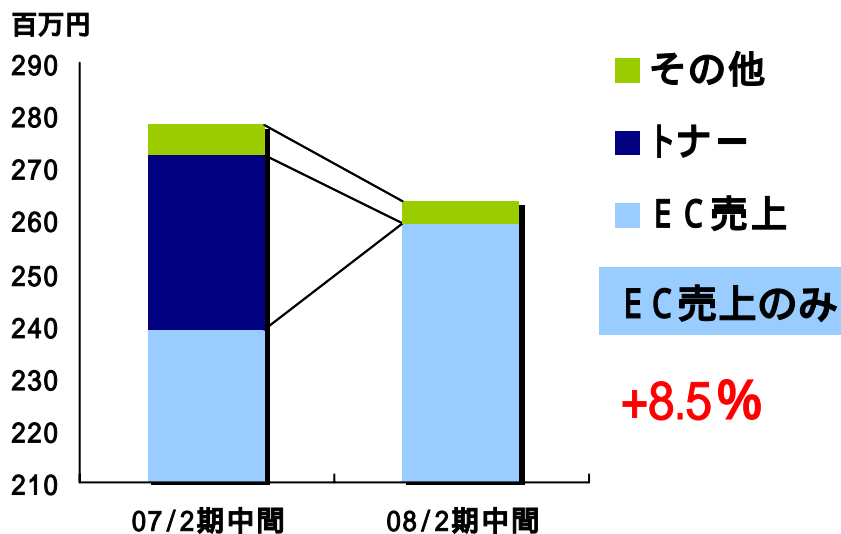


既存店は好調に推移。売上高は前年同期比減収ながら赤字幅縮小

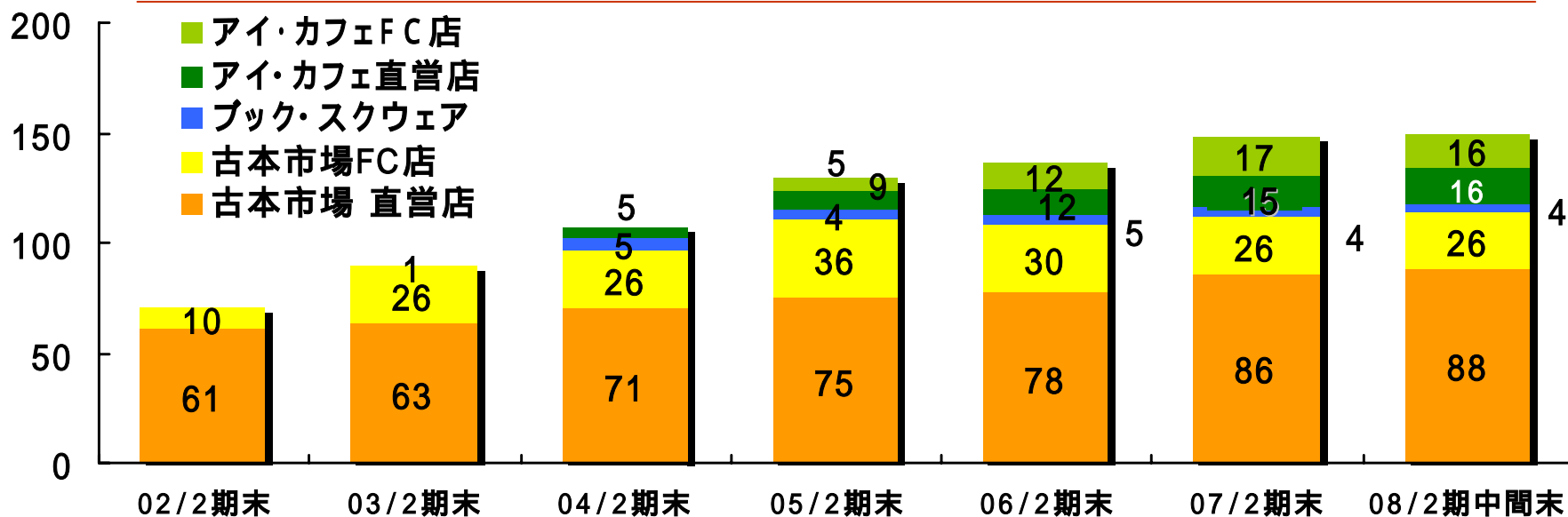
アイ・カフェ事業 直営店(既存店)売上高増減率



売上高は前年同期比微減ながら、高利益率のEC事業により黒字転換



2008年2月期 中間期 出店状況



| | 07/2期 | 08/2期 中間 | | | | 増減数 |
|-----------|-------|----------|----|------|-----|-----|
| | 期末 | 出店 | 退店 | 形態変更 | 期末 | |
| 古本市場直営店 | 86 | 2 | 0 | 0 | 88 | 2 |
| 古本市場FC店 | 26 | 0 | 0 | 0 | 26 | 0 |
| ブック・スクウェア | 4 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 |
| アイ・カフェ直営店 | 15 | 1 | 0 | 0 | 16 | 1 |
| アイ・カフェFC店 | 17 | 0 | 1 | 0 | 16 | 1 |
| 合計 | 148 | 3 | 1 | 0 | 150 | 2 |

2008年2月期 中間期 貸借対照表【連結】

| | 07年2月期末 | | 08年2月期 中間期末 | | 増減額 |
|-------------|---------|--------|----------------|--------|-----|
| | | | | | |
| 流動資産 | 6,560 | 55.3% | 6,351 | 54.0% | 209 |
| 現金・預金 | 1,477 | 12.5% | 1,310 | 11.1% | 167 |
| たな卸資産 | 4,113 | 34.7% | 3,889 | 33.0% | 224 |
| その他 | 968 | 8.2% | 1,150 | 9.8% | 182 |
| 固定資産 | 5,297 | 44.7% | 5,418 | 46.0% | 121 |
| 有形固定資産 | 2,297 | 19.4% | 2,344 | 19.9% | 47 |
| 無形固定資産 | 250 | 2.1% | 302 | 2.6% | 52 |
| 投資その他 | 2,750 | 23.2% | 2,772 | 23.6% | 22 |
| 総資産 | 11,858 | 100.0% | 11,769 | 100.0% | 89 |
| 流動負債 | 5,083 | 42.9% | 4,890 | 41.6% | 193 |
| 買掛金 | 1,859 | 15.7% | 1,270 | 10.8% | 589 |
| 短期借入金 | 1,802 | 15.2% | 2,060 | 17.5% | 258 |
| その他 | 1,422 | 12.0% | 1,559 | 13.2% | 137 |
| 固定負債 | 2,375 | 20.0% | 2,145 | 18.2% | 230 |
| 長期借入金 | 1,895 | 16.0% | 1,655 | 14.1% | 240 |
| その他 | 479 | 4.0% | 490 | 4.2% | 11 |
| 純資産 | 4,399 | 37.1% | 4,733 | 40.2% | 334 |
| 株主資本 | 4,090 | 34.5% | 4,456 | 37.9% | 366 |
| 評価換算差額等 | 4 | 0.0% | 3 | 0.0% | 1 |
| 新株予約権 | 0 | 0.0% | 2 | 0.0% | 2 |
| 少数株主持分 | 303 | 2.6% | 270 | 2.3% | 33 |

(百万円)

適正在庫水準の維持に努めた結果、商品回転率が上昇し、棚卸資産、買掛金が減少

【参考】

設備投資額(連結)

466百万円

減価償却費(連結)

223百万円

2008年2月期 中間期 連結キャッシュ・フロー計算書

(百万円)

営業CFの内訳

| | 07年2月期 中間期 2006/3～8 | 08年2月期 中間期 2007/3～8 | | 07/2中間 | 08/2中間 | |
|-------------|---------------------------|---------------------------|--------|----------|--------|-----|
| 営業キャッシュ・フロー | 882 | 473 | } | 税引前当期純利益 | 143 | 728 |
| 投資キャッシュ・フロー | 625 | 623 | | 減価償却費 | 232 | 223 |
| 財務キャッシュ・フロー | 209 | 67 | | たな卸資産増減額 | 180 | 223 |
| 現金及び現金同等物 | 1,417 | 1,177 | | 仕入債務増減額 | 368 | 589 |
| | | | | その他 | 52 | 268 |
| | | | 小計 | 975 | 853 | |
| | | | 法人税支払等 | 92 | 380 | |
| | | | 営業CF計 | 882 | 473 | |

営業キャッシュフロー

税引前当期利益が大幅に増加したものの、仕入債務減少や法人税増などにより、営業キャッシュ・フローの増加幅は減少

投資キャッシュフロー

前期比大きな増減なし

財務キャッシュフロー

短期および長期借入金の返済による減少

2008年2月期 通期業績予想

および

新たな取り組み

2008年2月 通期業績見通し(概要)

連・単ともに、過去最高の売上高・営業利益・経常利益を達成の見込み。

1. 売上高

連結: 事業セグメント別の売上高の修正はあるものの、連結売上高は期初予想を据え置き

単体: 古本市場事業の売上好調を受け、期初予想を上方修正

古本市場事業: 上半期の売上好調を受け、期初予想から上方修正し、**前期比もプラス**へ

アイ・カフェ事業: インターピアの新POS開発の遅れの影響、アイ・カフェFCの出店減を反映

E C 事業: 期初計画通り、**順調に事業が進行**

2. 営業利益、経常利益(連・単共通)

・古本市場事業の売上好調により、売上総利益が大きく増加。

・日本版SOX法等のための内部統制関連対応費用などにより、販管費は増加の見込み

・売上総利益の増加により販管費増を吸収し、営業・経常利益ともに期初予想から上方修正

古本市場事業: 出店・改装費用が発生する一方、売上好調に伴う売上総利益の増加により、
期初予想から上方修正し、**前期比もプラス**へ

アイ・カフェ事業: 既存店売上の堅調な推移と厳選出店により、**大幅な赤字額縮小**

インターピアの新POS開発の遅れ、アイ・カフェFC出店減等の影響で下
半期営業収支はマイナスの見込み

E C 事業: 初期計画通り順調に事業が進行し、**黒字に転換**

2008年2月 通期業績見直し(連結・単体)

■連結通期業績予想

(百万円)

| | 2007年2月期 | | 2008年2月期 | | | | 前期比 |
|-------|----------|--------|----------|--------|--------------|------|--------|
| | 実績 | | 期初予想 | | 2007年9月12日修正 | | |
| 売上高 | 44,871 | 100.0% | 45,000 | 100.0% | 45,000 | 100% | 0.3% |
| 営業利益 | 1,040 | 2.3% | 1,070 | 2.4% | 1,240 | 2.8% | 19.2% |
| 経常利益 | 997 | 2.2% | 1,020 | 2.3% | 1,200 | 2.7% | 20.3% |
| 当期純利益 | 198 | 0.4% | 450 | 1.0% | 550 | 1.2% | 177.4% |

| | | | |
|-------|---------|---------|-----------|
| 連結EPS | 388円81銭 | 880円71銭 | 1,082円78銭 |
|-------|---------|---------|-----------|

■単体通期業績予想

(百万円)

| | 2007年2月期 | | 2008年2月期 | | | | 前期比 |
|-------|----------|--------|----------|------|--------|------|------|
| | 実績 | | 期初予想 | | 修正予想 | | |
| 売上高 | 42,244 | 100.0% | 41,000 | 100% | 41,650 | 100% | 1.4% |
| 営業利益 | 1,221 | 2.9% | 1,010 | 2.5% | 1,300 | 3.1% | 6.4% |
| 経常利益 | 1,209 | 2.9% | 1,000 | 2.4% | 1,300 | 3.1% | 7.5% |
| 当期純利益 | 542 | 1.3% | 550 | 1.3% | 500 | 1.2% | 7.7% |

単体においては、連結子会社ユーブックの株式評価損が中間期に発生したため、当期純利益は前期比減となっております。

2007年2月期の単体業績につきましては、上半期までアイ・カフェ事業部門の運営業績を含めております。18

2008年2月 通期業績見通し(セグメント別売上)

【修正要因】

■事業セグメント別売上高

| | 2008年2月期 | | 前期比 増加率 |
|----------|----------|--------------|------------|
| | 期 初 計 画 | 2007年9月12日修正 | |
| 連結売上高 | 45,000 | 45,000 | 0.3% |
| 古本市場事業 | 41,000 | 41,600 | 4.0% |
| アイ・カフェ事業 | 3,500 | 2,900 | 1.8% |
| EC事業 | 570 | 570 | 0.4% |
| 消去又は全社 | 70 | 70 | - |

連結売上高

連結売上高修正は無し

古本市場事業

前下半期の売上好調の
反動を考慮

アイ・カフェ事業

インターピアの新POSシ
ステム開発の遅れを反
映

EC事業

期初計画通り、順調に
進行

| | 2007年2月期 実績 |
|----------|----------------|
| 連結売上高 | 44,871 |
| 古本市場事業 | 41,432 |
| アイ・カフェ事業 | 2,953 |
| EC事業 | 567 |
| 消去又は全社 | 82 |

2008年2月業績見通し(セグメント別営業利益)

■事業セグメント別営業利益

| | 2007年2月期 | | 前期比 増加率 |
|----------|----------|--------------|------------|
| | 期 初 計 画 | 2007年9月12日修正 | |
| 営業利益 | 1,070 | 1,240 | 19.2% |
| 古本市場事業 | 2,060 | 2,500 | 4.5% |
| アイ・カフェ事業 | 0 | 190 | - % |
| EC事業 | 30 | 30 | 黒字転換 |
| 消去又は全社 | 1,020 | 1,100 | - % |

| | 2007年2月期 実 績 |
|----------|-----------------|
| 営業利益 | 1,040 |
| 古本市場事業 | 2,391 |
| アイ・カフェ事業 | 418 |
| EC事業 | 29 |
| 消去又は全社 | 904 |

【 修 正 要 因 】

連結売上高

連結営業利益合計は大幅上方修正

古本市場事業

売上好調に伴う売上総利益の増加

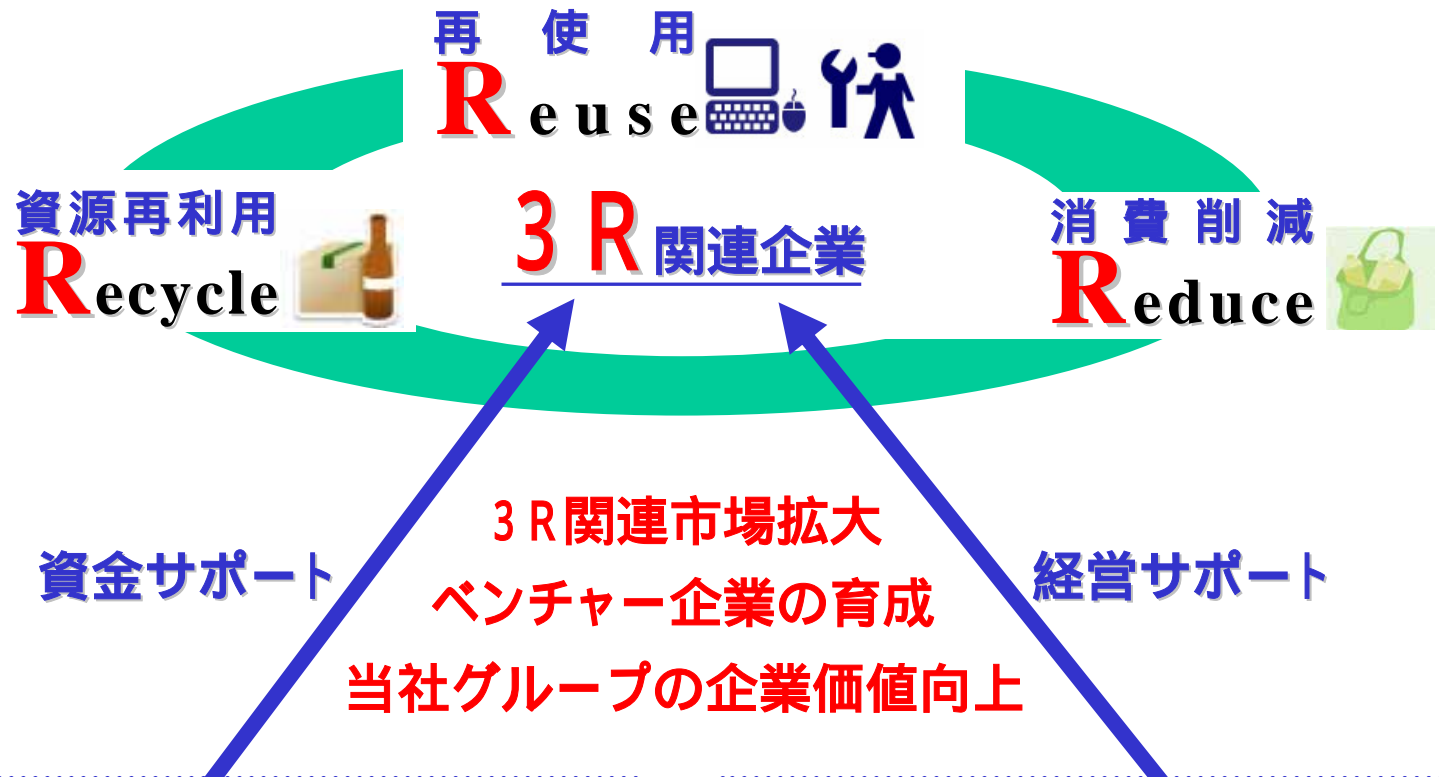
アイ・カフェ事業

インターピアの新POSシステム開発の遅れ等を反映。赤字幅は前期比縮小。

消去又は全社

本社部門強化、日本版SOX法対応費用の発生

「テイツー“もったいない”ファンド」をスタート



「テイツー“もったいない”ファンド」概要

- (1) 形態：民法上の任意組合(会計上:当社子会社)
- (2) 規模：5億円(当社99% 住信インベストメント1%)
- (3) 投資対象：3 R 関連企業のうち有望未公開企業等
- (4) 期間：2007/9/12から2014/12/31まで
- (5) 設立日：2007/9/12

株式会社テイツー

経営・財務ノウハウ


ふるほんいちば
古本市場
店舗運営ノウハウ

 **古本市場**
www.ubook.co.jp
EC運営ノウハウ

TAY TWO

參考資料

会社概要

| | |
|--------|---|
| 社名 | 株式会社テイツー (英訳名 TAY TWO CO.,LTD.) |
| 設立日 | 1990年4月16日 |
| 上場日 | 1999年9月14日:JASDAQ |
| 本社 | 岡山県岡山市今村650-111 |
| 東京本部 | 東京都港区芝公園2-4-1ダヴィンチ芝パークA館8F |
| 代表者 | 代表取締役社長 大橋 康宏 |
| 事業内容 | 1.古本、TVゲームソフト・ハード、CD、DVD等の新品及びリサイクル品の販売・買取及びビデオレンタル業務 2.インターネット・コミック・カフェ「アイ・カフェ」の運営 3.インターネットサイト  www.ubook.co.jp の運営(連結子会社:(株)ユーブック) |
| グループ会社 | 株式会社ユーブック、株式会社アイ・カフェ、インターピア株式会社、 |
| 従業員数 | 正社員453人、パート・アルバイト1,543人、計1,996人(2007年8月在) |
| 資本金 | 1,165百万円(2007年8月末現在) |
| 発行済株式数 | 551,400株:単元株制度なし(2007年8月末現在) |
| 株主数 | 6,870名(2007年8月末現在) |

Mission

経営理念

「満足を創る」

スローガン

Customer Value Creation ~ 顧客価値の創造 ~

行動指針

ティツーの七感

- ・変化を観る「目」をもつ
- ・お客様の声を聴く「耳」をもつ
- ・親しみと感謝の気持ちを表す「口」をもつ
- ・自らを律し、常に向上しようとする「心」をもつ
- ・常に新しい価値と独創性を創り出す「頭」をもつ
- ・お客様が次に何を望むのか、時代がどう変わるのかを感じる「勘」をもつ
- ・お客様に親身にそしてけなげに接するひたむきな「姿勢」をもつ

テイター・グループ・スローガン

Customer Value Creation

～ 顧客価値の創造 ～

本資料は、2008年2月期中間期の業績および今後の経営ビジョンに関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。また、本資料は2007年8月31日現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し、または約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

IR窓口： 経営企画部 片山 靖浩・徐(ソウ)チョンホン

TEL03-5408-5532 FAX03-5408-5501

E-mail: ir@tay2.co.jp

URL: <http://www.tay2.co.jp>