

各 位



平成29年5月23日

本社所在地 東京都新宿区北新宿二丁目21番1号
会社名 RIZAPグループ株式会社
代表者 代表取締役社長 瀬戸 健
コード番号 2928 札幌証券取引所アンビシヤス
問合せ先 取締役 香西 哲雄
電話番号 03-5337-1337
U R L <https://www.rizapgroup.com/>

堀田丸正株式会社との戦略的資本業務提携方針のお知らせ

RIZAPグループ株式会社は、堀田丸正株式会社との戦略的資本業務提携方針を策定しましたので、以下の通りお知らせ致します。

記

堀田丸正株式会社との戦略的資本業務提携方針策定の背景

当社は、本日公表した「堀田丸正株式会社との資本業務提携契約の締結及びそれに伴う第三者割当増資の引受けによる子会社の異動に関するお知らせ」に記載のとおり、本日開催の取締役会において、堀田丸正株式会社(以下、「堀田丸正」といいます)の実施する第三者割当増資を引き受けること、及び堀田丸正の子会社化を決議しました。

そこで当社は、堀田丸正の持続的な成長に向けた課題分析と対策の実行により、堀田丸正が当社グループとのシナジーを発揮する中で当社グループのアパレル関連事業全体の業績向上に貢献し、当社グループ入り後、迅速に課題解決に取り組むことを目的に、堀田丸正との戦略的資本業務提携方針を策定致しました。本方針の概要は添付資料記載の通りですが、特に、当社グループ戦略における主なポイントは以下の通りとなります。

- 当社グループは、素材メーカーとしての強みを持ち、海外生産・販売実績を持つ堀田丸正を、「RIZAPアパレル事業グループ」の中核企業として迎え、川上である素材開発から企画・生産、川下である販売に至るまでのプロセスを一貫して行うSPA(製造小売業)としてのビジネスモデルの強化を推進してまいります。本提携を通じて、お客様のニーズに機敏に対応した商品力の向上、PB商品の開発力強化、スケールメリットを活かした共同調達によるコスト競争力向上、及び海外展開の強化を推進し、当社アパレル事業全体の飛躍的な成長と収益の最大化を目指してまいります。
- 本提携により想定されるシナジーとしては、まず、堀田丸正の「アパレル卸売業」としての側面から、和装・子供服分野を中心とした商品ラインアップの拡大により、当社グループ全体としてのお客様への提案力の向上、及び収益機会の拡大を想定しております。

- 一方、堀田丸正は意匠撚糸分野(※)における国内トップメーカーであり、世界的な大手アパレル企業への供給も行う「アパレル素材メーカー」の側面も持っており、この観点からは、グループ横断的な商品開発、共同調達によるコスト削減、生産の効率化等のシナジーを想定しており、堀田丸正との緊密な連携を通じて、当社グループのアパレル関連事業全体の競争力の向上を目指してまいります。

※意匠撚糸(いしょうねんし)について

- ・糸の表面に色や形状の加工をし、特徴のある表情や風合い、装飾効果を持たせた糸素材
- ・撚糸(ねんし)技術は、アパレル等の繊維製品の質感、肌触り、デザイン、耐久性などの品質・付加価値を左右する重要な要素技術

以 上

堀田丸正株式会社との 戦略的資本業務提携方針について ～RIZAPアパレル事業のSPA世界戦略が本格始動～

おかげさまで155年

堀田丸正 株式会社



2017年5月23日

RIZAPグループ株式会社

1. グループ戦略 について

2. 堀田丸正 事業戦略 について

3. RIZAPグループの 過去のM & A事例のご紹介



素材のスペシャリストであり、海外生産・販売実績を持つ
堀田丸正株式会社との戦略的提携により
RIZAPアパレル事業のSPA世界戦略が本格始動

おかげさまで155年

堀田丸正 株式会社



堀田丸正株式会社の概要

- 会社名: 堀田丸正株式会社
- 創業: 1861年(文久元年、創業155年)
- 上場市場: 東京証券取引所 第2部
- 事業内容: 和装品、宝飾品、和装小物・寝装品等の卸売販売、
婦人用品・意匠撚糸等の製造・卸売販売、
横ニットの企画・製造・販売
- 従業員数: 連結 174名 (2016年3月末日時点)
- 業績推移: (単位:百万円)

| | 2016年 3月期 (実績) | 2017年 3月期 (実績) | 2018年 3月期 (見込) |
|------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 売上高 | 7,451 | 7,488 | 7,500 |
| 営業利益 | 81 | 86 | 111 |
| 経常利益 | 77 | 108 | 110 |

おかげさまで155年

堀田丸正 株式会社



和装事業



洋装事業



意匠撚糸事業※



寝装事業

※意匠撚糸(いしょうねんし)とは:

- ・糸の表面に色や形状の加工をし、特徴のある表情や風合い、装飾効果を持たせた糸素材
- ・撚糸(ねんし)技術は、アパレル等の繊維製品の質感、肌触り、デザイン、耐久性などの品質・付加価値を左右する重要な要素技術

堀田丸正株式会社 の戦略的位置づけ

RIZAPグループは、素材メーカーとしての強みを持ち、海外生産・販売実績を持つ堀田丸正株式会社を、「RIZAPアパレル事業グループ」の中核企業として迎え、川上である素材開発から企画・生産、川下である販売に至るまでのプロセスを一貫して行うSPA(製造小売業)としてのビジネスモデルの強化を推進してまいります。

本提携を通じて、お客様のニーズに機敏に対応した商品力の向上、PB商品の開発力強化、スケールメリットを活かした共同調達によるコスト競争力向上、及び海外展開の強化を推進し、当社アパレル事業全体の飛躍的な成長と収益の最大化を目指してまいります。

RIZAPアパレル事業グループのバリューチェーン (SPAモデル)



グループシナジーについて

堀田丸正は、「アパレル卸売業」と「アパレル素材メーカー」の2つの側面を持っており、当社アパレル関連事業とのシナジーとしては、まず、「アパレル卸売業」としての和装・子供服分野の商品ラインアップの拡大を想定しています。

一方、堀田丸正は、世界的な大手アパレル企業への供給も行う意匠燃糸分野における国内トップメーカーであり、この「アパレル素材メーカー」としての側面からは、グループ横断的な商品開発、共同調達によるコスト削減、生産の効率化等のシナジーを想定しており、堀田丸正との緊密な連携を通じて、当社アパレル関連事業全体の競争力向上を目指してまいります。

堀田丸正

アパレル 卸売業

・和装、洋装、寝装



主なグループシナジー

- ・洋装事業(婦人服): 馬里邑、マルコ 等
- ・洋装事業(子供服): エンジェリーベ、アンティローザ 等
- ・和装事業: 馬里邑、マルコ 等
- ・寝装事業: イデアインターナショナル、パスポート 等

アパレル 素材メーカー

・意匠燃糸分野における
国内トップメーカー
・世界的な大手アパレル企業にも供給



- ・グループ横断的な商品開発
(商品品質の向上、PB商品の開発力強化)
- ・スケールメリットを活かした共同調達によるコストダウン
- ・堀田丸正の中国拠点(堀田(上海)貿易有限公司)の活用による生産面の効率化

商品ラインアップの強化

堀田丸正が、当社グループに参画することにより、和装分野、子供服分野を中心とした商品ラインアップの強化につながり、RIZAPアパレル事業グループ全体としての、お客様・市場の幅広いニーズへの対応力・提案力の向上を目指してまいります。

RIZAPアパレル事業グループ 商品ラインアップ（概要）

～20代

30～40代

50代～

夢展望



Auntie Rosa



MISUZU



馬里邑



JEANS *mate*



Angeliebe



堀田丸正



和装



和装小物



洋装(婦人服)



洋装(子供服)



高品質ニット製品



寝装

RIZAPアパレル事業の世界展開

堀田丸正は、世界的な大手アパレル企業にも納入を行う意匠燃糸分野における国内トップメーカーであり、付加価値の高いアパレル素材である意匠燃糸事業の成長を、国内および海外の両面で加速させることにより、堀田丸正の成長戦略の柱とするとともに、堀田丸正をRIZAPアパレル事業グループの世界展開加速の糸口とし、飛躍的な成長を目指してまいります。



おかげさまで155年

堀田丸正 株式会社



夢展望 JEANS *Mate*
Angeliebe Auntie Rosa
MISUZU 馬里邑

- 素材メーカーとしての強み
(意匠燃糸の国内トップメーカーであり、世界的な大手アパレル企業にも供給)
- 12年以上の中国での生産・販売実績
(堀田(上海)貿易有限公司)

- 幅広い年齢層と顧客ニーズに対応した商品ラインアップ
- グループ横断的なCRM基盤と購買力
- RIZAPグループ入り後、次々と経営再建を果たした経営力の強み

両社のシナジーにより、海外展開の加速へ

- 堀田丸正の中国現地法人を拠点とし、生産、調達および販売面においてRIZAPアパレル事業グループの中国・アジア向けの展開の強化へ

1. グループ戦略 について

2. 堀田丸正 事業戦略 について

3. RIZAPグループの
過去のM & A事例のご紹介

堀田丸正の成長に向けたロードマップ

堀田丸正の成長に向けて、短期的には、「成長戦略推進のための基盤作り」として将来にわたる事業毎の収益構造を飛躍的に改善することを前提に、現状のコスト構造の抜本的な見直しを図り、数億円規模の利益創造を図ってまいります。同時に、中長期的な持続的成長に向けて、各事業毎の課題抽出による「事業の選択と集中」を行い、RIZAPグループとのシナジーを発揮する中で、来年度以降の大幅な増収増益へとつなげてまいります。



成長に向けた主な施策

| 項目 | 概要 |
|---------------|---|
| 1 洋装事業の売上拡大 | 全国70店舗以上の百貨店及び全国400以上の専門アカウントを持つ馬里邑のネットワークを活かし、洋装売上の飛躍的な拡大を図る |
| 2 意匠撚糸事業の売上拡大 | 創業以来「高品質ニット」の専門アパレルとして、市場において存在価値のある馬里邑の商品開発との全面的な連携により、堀田丸正および馬里邑の売上拡大を図る。 |
| 3 新規顧客の開拓 | 馬里邑およびマルコ等との催事・イベント等の共同開催を通じて、クロスセルによる拡販に加え、新規顧客開拓を推進する |
| 4 EC展開の強化 | ECに強みを持つ夢展望との連携により、卸から小売への転換を前提に堀田丸正のEC展開を強化し、販売機会の拡大を図る |
| 5 海外での販売拡大 | 堀田(上海)貿易有限公司を拠点として、RIZAPアパレル事業グループの中国アジア向けの販売拠点として、海外での販売拡大を図る |
| 6 その他 | <ul style="list-style-type: none">・RIZAPメディアマーケティング機能との連携による新商品の販促・RIZAPアパレル各社との共同商品開発・RIZAPグループのCRM基盤(年内構築予定)を活用し、市場のニーズを先取りした商品企画力・販売力の強化を図る・RIZAPグループとの連携による経営の効率化推進(顧客データベースの構築、販売管理システムの統合など) |

成長に向けた投資計画（第3者割当増資の資金使途）

| | 資金使途 | 金額（3年間） |
|---|----------------------------|----------|
| 1 | 海外展開の強化 （中国・アジア圏での利益拡大） | 790百万円 |
| 2 | 国内事業の拡大 | 570百万円 |
| 3 | EC展開の強化 | 380百万円 |
| 4 | 催事の企画・開催強化 | 110百万円 |
| 5 | 販売管理システムの統合 | 60百万円 |
| | 計 | 1,910百万円 |

1. グループ戦略 について

2. 堀田丸正 事業戦略 について

3. RIZAPグループの
過去のM&A事例のご紹介

過去のM&A案件

～2014年3月期

ジャパングールズ



ジャパングールズSC (旧:アスティ)



エンジェリーベ



馬里邑



イデアインターナショナル

東証JASDAQ (証券コード:3140)



SDエンターテインメント

東証JASDAQ (証券コード:4650)



2015年3月期

アンティローザ



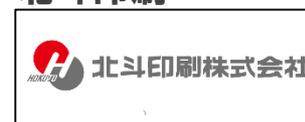
夢展望

東証マザーズ (証券コード:3185)



2016年3月期

北斗印刷



タツミプランニング



2017年3月期

日本文芸社



三鈴



パスポート

東証JASDAQ (証券コード:7577)



マルコ

東証2部 (証券コード:9980)



ジーンズメイト

東証1部 (証券コード:7448)



ばど

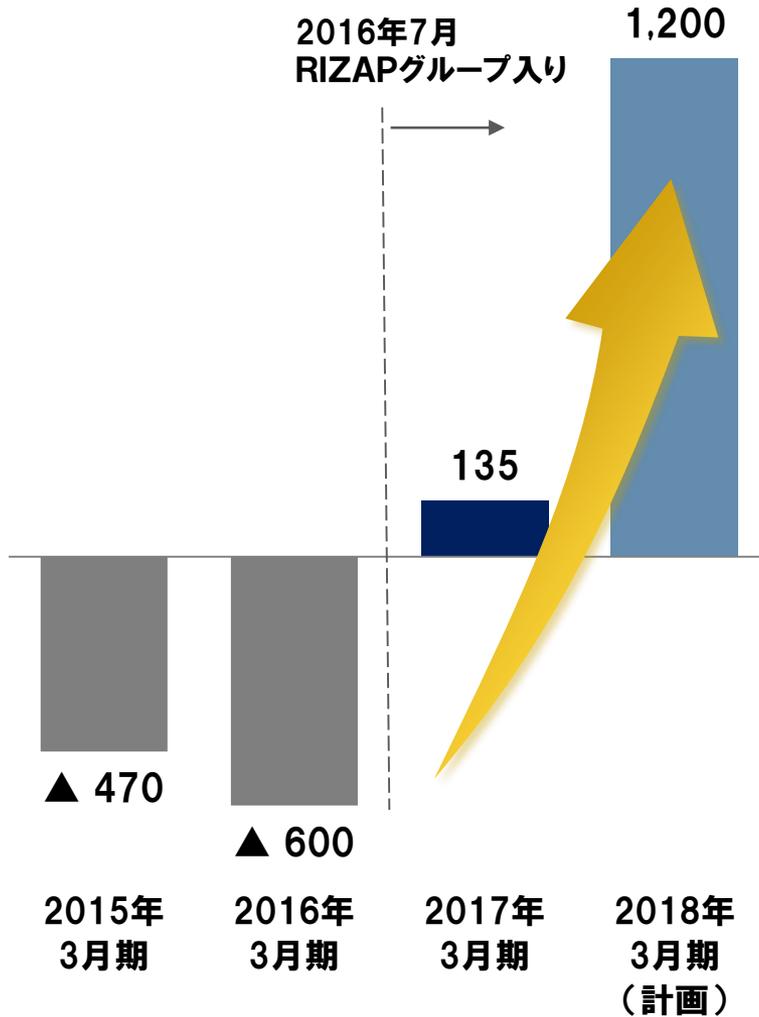
東証JASDAQ (証券コード:4833)



M & A後の経営再建事例（マルコ）

（百万円）

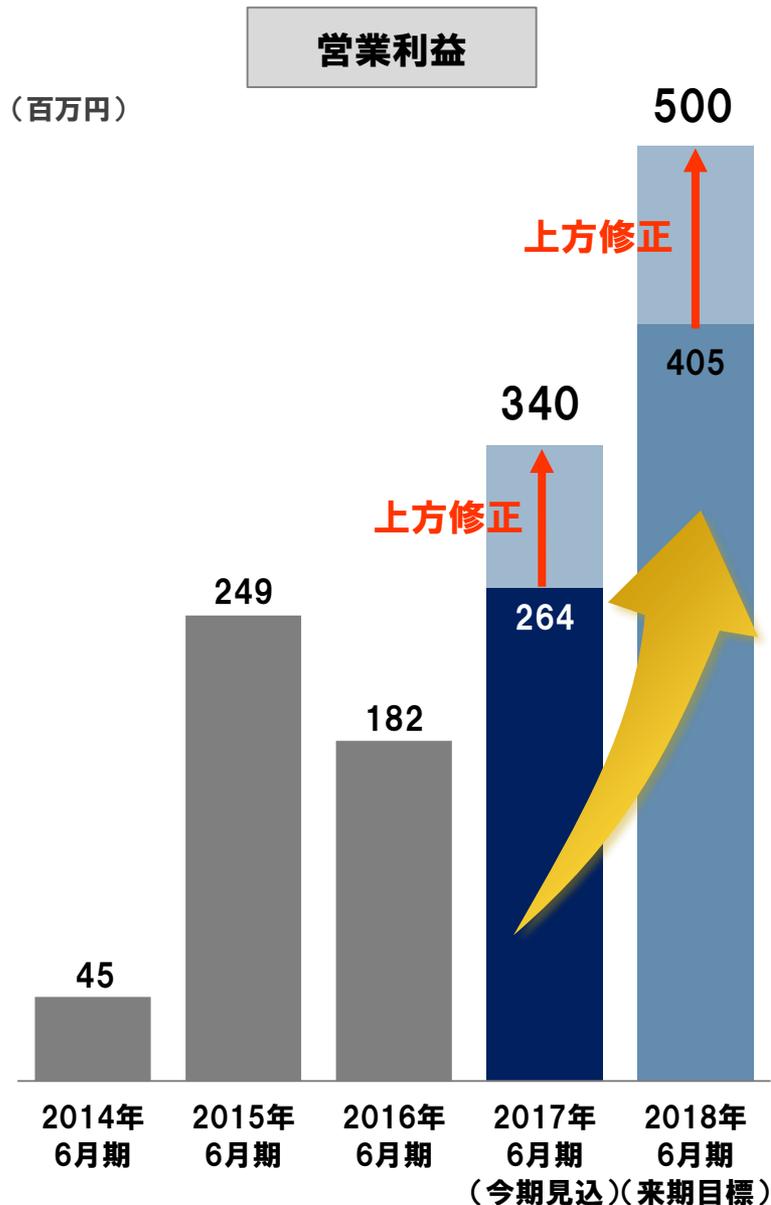
営業利益



グループ入り後9ヶ月で
黒字化を達成
今期、大幅成長路線に転換



M & A後の経営再建事例（アイデアインターナショナル）



**足元の業績好調のため
今期・来期利益を上方修正**



ブルーノ
(インテリア商品)

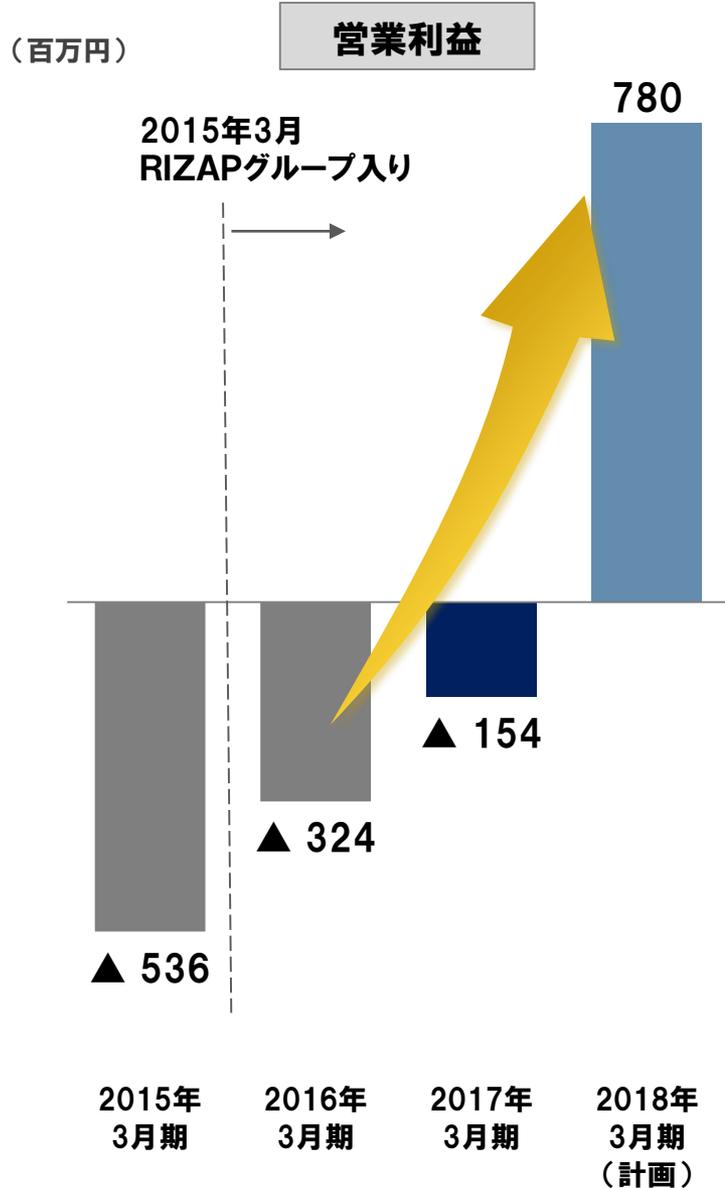


ミレスト
(トラベル商品)



テラクオーレ
(コスメブランド)

※株式会社アイデアインターナショナルは、
2013年9月より当社グループ入り



夢展望

前年度下期黒字化達成
Eコマース分野強化による
大幅成長へ



グループシナジーの主な事例（1）

RIZAPグループとしてのシナジー最大化に向けて、グループ各社の強みを活かし、相互補完を進める中で、各社における商品・サービスの強化、コスト競争力の強化を推進し、グループ各社の業績拡大を進めています。



×



RIZAPメソッド採用による
より効果的な補正下着



×



製造・販売における
コラボレーション



×



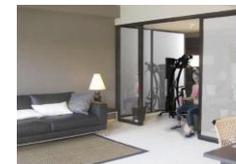
RIZAP×日本文芸社
コラボ書籍



×



トレーニング環境のある
生活空間リフォーム提案



グループシナジーの主な事例（2）



×



インフォーマーシャル、広告宣伝等
メディアマーケティング分野での連携



×



EC事業の推進、および
メディアマーケティング分野での連携



×



RIZAPアパレル事業各社との
卸売に関する連携



×



RIZAPグループ各社に対する
EC事業支援、物流管理支援



×



日本文芸社コンテンツを
夢展望アプリに掲載

グループシナジーの主な事例（3）

JEANS *mate*

×

Auntie Rosa

アンティローザ商品を
ジーンズメイト店内で展開

Holiday
AUNTIE ROSA



×

ばど

新メディアの開発
(シニア向け、美容健康関連 等)



×

グループ各社

株主優待商品の大幅拡充
(今期157商品をさらに倍増へ)



×

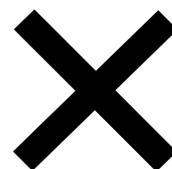
グループ各社

メディアマーケティング、IT、購買、
物流、CRM等の経営基盤共通化

⋮

おかげさまで155年

堀田丸正 株式会社



免責事項

本資料は、当社の企業説明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。

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・完全性を保証または約束するものではなく、今後、予告なしに変更されることがありますので予めご了承ください。