



決算説明会資料

(2012年5月14日)

(株)東京デリカ

証券コード：9990

東京証券取引所 市場第一部

URL：<http://www.tokyo-derica.com/>

1 会社の概要(2012年3月31日現在)

- 設立 昭和49年8月1日
(個人創業 昭和13年5月)
- 資本金 2,986,400千円
- 発行済株式数 19,906,600株
- 株主数 5,750名
- 決算期 3月末日(年1回)
- 従業員数 341名(男子204名 女子137名)

(注) 上記従業員の他に、パートタイマー1,651名(1日8時間換算による平均人数)がおります

2 事業内容

- 鞆、バッグ及び財布・服飾雑貨等を販売する小売店舗を全国に展開(直営店舗)
- 出店先は、ショッピングセンター、ファッションビル、駅ビル等

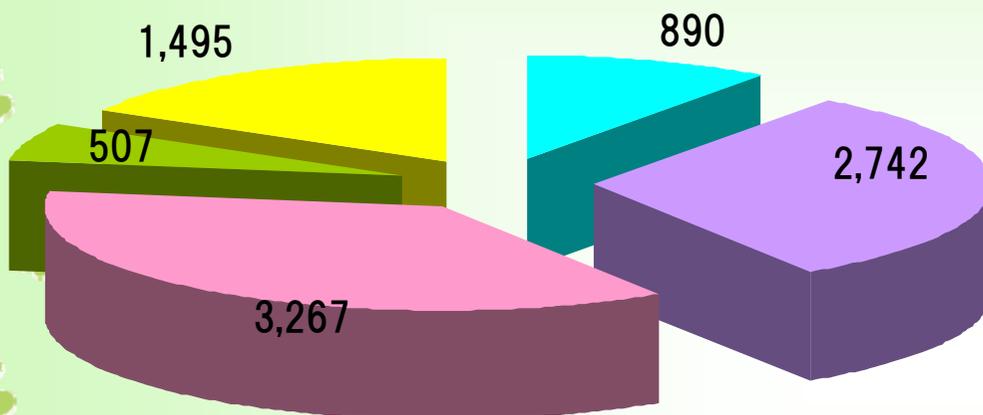
2012/3	
売上高	42,007百万円
経常利益	3,060百万円
当期純利益	1,519百万円
期末店舗数	514店舗

3 業界の概要

① 販売チャネル別売上高(2010年度)

小売市場規模は、前年比4.7%減の8,901億円
 インポートバッグ△303億円

単位：億円



■ 路面店 ■ 百貨店 ■ 鞆専門店 ■ GMS・スーパー ■ その他
 10.0% 30.8% 36.7% 5.7% 16.8%

路面店＝ブランド直営・FC、オンリーショップ

その他＝雑貨店、セレクトショップ、通信販売等

※1 (株)サマンサタバサ バッグ部門の売上は15,611百万円 前年比109.5%

※2 (株)フィットハウス バッグの売上比率は30%程度と推測される。

矢野経済研究所「鞆・袋物産業年鑑2011年版」及び各社公表資料を基に作成。

② 鞆・袋物小売業界ランキング(抜粋)

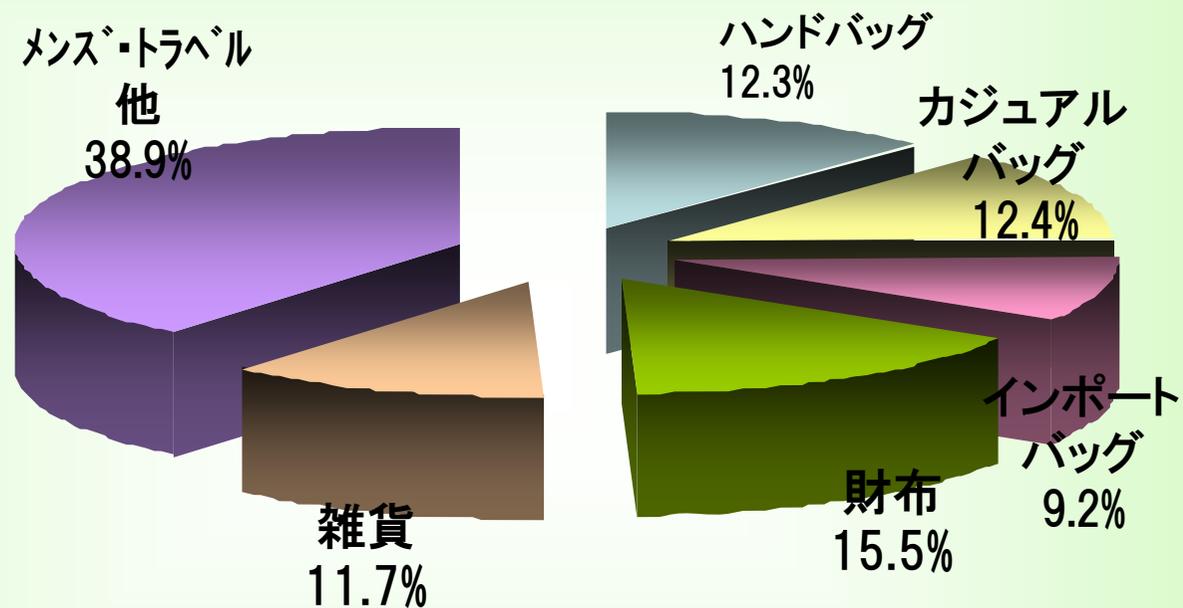
(単位：百万円、%)

順位	企業名	売上	前年比
1	(株)東京デリカ	42,007	110.8
2	(株)サマンサタバサ ※1	31,857	106.8
3	(株)フィットハウス ※2	21,570	99.2
4	(株)エル	4,420	93.6
5	(株)バゲージハンドラズ	4,146	—
6	(株)協和バッグ (モンサック)	2,800	103.1
7	(株)モリタ (秋田)	2,600	96.7
8	(株)モリタ (八戸)	2,160	98.6
9	(株)多津屋	1,683	100.4
10	(株)カトレア	1,337	107.7

4 取扱商品

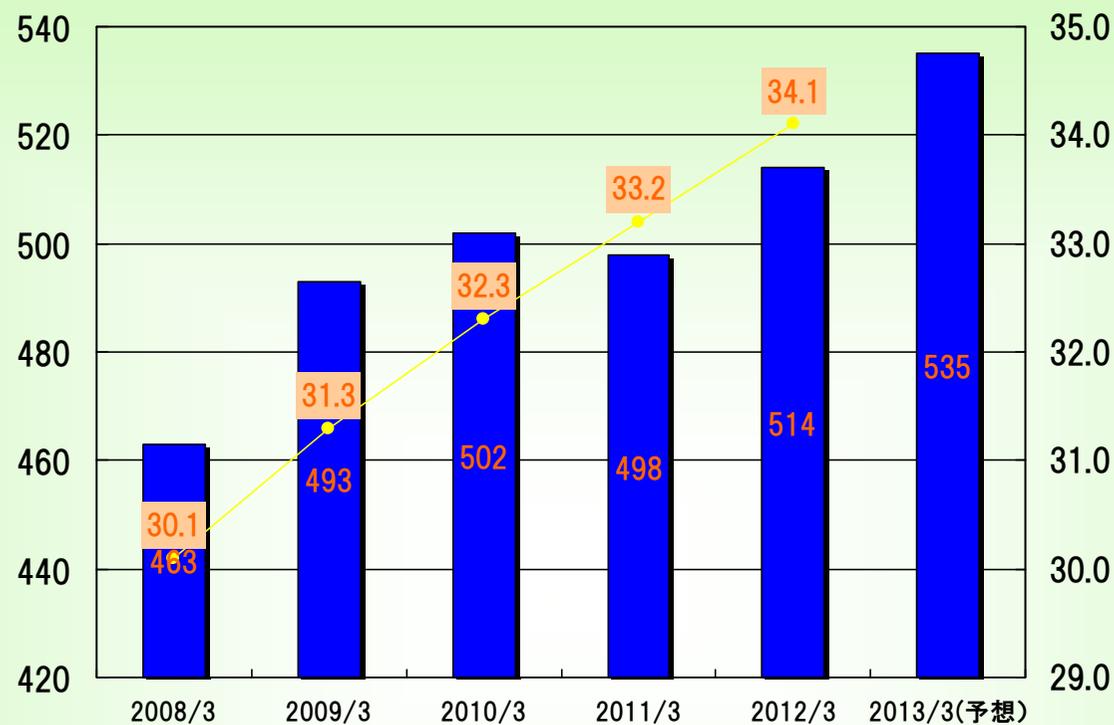
売上構成比

2012年3月期



5 店舗数の推移

①店舗数等



	2008/3	2009/3	2010/3	2011/3	2012/3	2013/3 (予想)
期末店舗数	463	493	502	498	514	535
出店数	36	49	42	25	29	29
退店数	12	20	35	29	13	8
改装店舗数	34	27	27	42	46	24
平均店舗面積(坪)	30.1	31.3	32.3	33.2	34.1	-

② 都道府県別店舗数

地区別	店舗数	前期比	都道府県別店舗数
北海道・東北	40店	±0店	北海道16店、青森県8店、岩手県4店、宮城県10店、福島県2店
関東	182店	+6店	茨城県15店、栃木県6店、群馬県7店、埼玉県35店、千葉県24店、東京都55店、神奈川県40店
中部	74店	+3店	山梨県7店、長野県11店、新潟県7店、富山県1店、岐阜県8店、静岡県15店、愛知県25店
近畿	67店	+1店	三重県2店、京都府7店、大阪府28店、兵庫県19店、奈良県4店、和歌山県4店、滋賀県3店
中国・四国	59店	+7店	鳥取県2店、島根県4店、岡山県7店、広島県16店、山口県9店、徳島県3店、香川県7店、愛媛県8店、高知3店
九州・沖縄	92店	-1店	福岡県32店、佐賀県5店、長崎県8店、熊本県15店、大分県8店、宮崎県6店、鹿児島県9店、沖縄県9店

③ ショップブランド別店舗数

ショップブランド	店舗数	前期比	特徴
LAPAX	159店	+1店	ナショナルブランドからインポートブランドまでレディースバッグ・カバン・トラベル・アクセサリをトータルに展開。
SAC'S BAR	96店	+7店	国内外の一流ブランドをセレクトし、上質な空間の中で演出するバッグのセレクトショップ。
GRAN SAC'S	86店	+14店	グローバルスタンダードの視点でオリジナリティ溢れるドメスティックブランドをセレクトした大人のカップルのためのバッグショップ。
AMA	41店	+5店	最新のレディースバッグ・ウォレットをセレクトし、ヤングからヤングアダルトにバッグファッションを提案。
その他①	113店	-3店	COLLAGE (49店) LeFrau (14店) DRASTIC THE BAGGAGE(8店) KURACHIKA (5店) Amatone Accesso'rio (7店)、他
その他②	20店	-8店	他旧タイプ「東京デリカ」(12店)「原宿デリカ」等

④ 立地別店舗数

立地	店舗数	前期比
ショッピングセンター	393店	+13店
専門店ビル・ファッションビル	51店	-1店
駅ビル (JR・私鉄)	42店	-1店
地下街	10店	+1店
百貨店	7店	+1店
路面店	2店	±0店
空港	8店	+1店

⑤ デベロッパー、キーテナント別店舗数

デベロッパー (キーテナント)名	店舗数	前期比
 AEON	93店	+5店
セブン&アイHLDGS.系 	53店	-1店
 AEON MALL	50店	+2店
 JR ・私鉄系 (ルミネ・アトレ)	48店	±0店
ユニー系  APITA	33店	-1店
イズミ系  you me	32店	+2店
西友系 (THE モール)  SEIYU	15店	±0店
 daiei	14店	+1店
三井不動産 ( LaLaport 他)	10店	-1店

6 業績の推移

回次		第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期 (予想)
決算年月		2008/3	2009/3	2010/3	2011/3	2012/3	2013/3
売上高	(百万円)	35,669	36,346	36,625	37,927	42,007	43,510
	(前期比)	(+5.1%)	(+1.9%)	(+0.8%)	(+3.6%)	(+10.8%)	(+3.6%)
経常利益	(百万円)	2,082	1,903	1,682	1,911	3,060	3,360
	(前期比)	(+8.9%)	(-8.6%)	(-11.6%)	(+13.6%)	(+60.1%)	(+9.8%)
当期純利益	(百万円)	934	906	681	602	1,519	1,708
	(前期比)	(+5.5%)	(-2.8%)	(-25.0%)	(-11.5%)	(+152.0%)	(+12.5%)

① 既存店の推移

年次

回次		第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期(予想)
決算年月		2008/3	2009/3	2010/3	2011/3	2012/3	2013/3
既存店前期比	(%)	98.6	94.7	94.1	100.6	105.2	101.0

2012/3

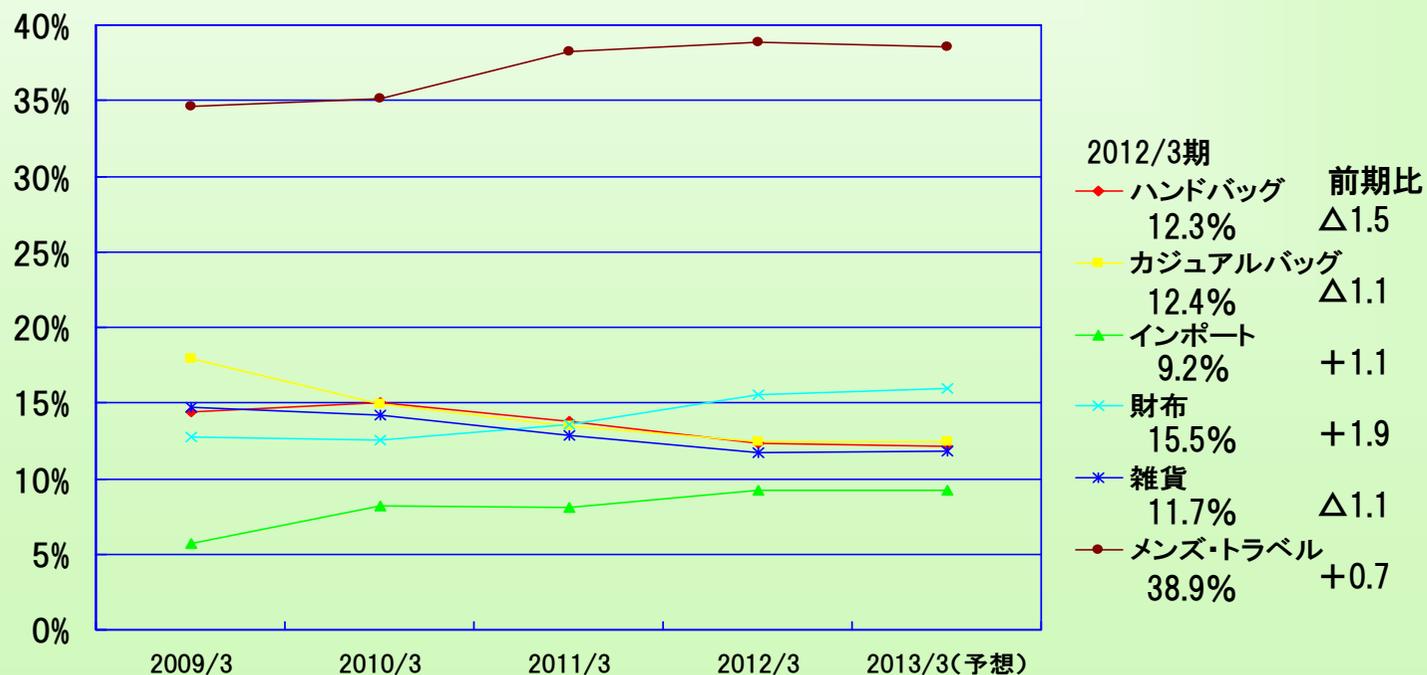
項目		4月	5月	6月	7月	8月	9月	上期累計
全店前期比	(%)	101.7	105.7	106.8	110.6	107.4	111.4	107.3
既存店前期比	(%)	101.2	101.3	102.8	104.2	103.2	107.1	103.3

項目		10月	11月	12月	1月	2月	3月	下期累計	年間累計
全店前期比	(%)	112.0	111.8	112.2	110.4	109.5	129.2	114.1	110.8
既存店前期比	(%)	106.3	105.4	106.1	104.5	102.9	117.1	107.0	105.2

② 商品別粗利益率の推移

期別 品種	粗利益率 (%)					
	2008/3	2009/3	2010/3	2011/3	2012/3	2013/3 (予想)
ハンドバッグ	43.2	43.8	43.7	45.0	45.8	46.0
カジュアルバッグ	42.7	43.6	44.2	44.5	45.0	45.2
インポート	28.2	33.9	37.2	36.1	38.1	38.8
財布・雑貨	46.3	(47.0)	(46.8)	(46.9)	(46.8)	47.2
財布	—	43.5	43.5	43.8	44.0	44.6
雑貨	—	50.0	49.6	50.2	50.6	50.8
メンズ・トラベル他	44.4	45.0	45.2	46.0	46.1	46.5
計	43.5	44.5	44.6	45.1	45.4	45.8

③ 売上構成比の推移



④ 商品別単価・客数の推移

品種別売上数量/単価

(数量単位：千本)

	2009/3				2010/3			
	売上数量	売上単価	数量前期比	単価前期比	売上数量	売上単価	数量前期比	単価前期比
ハンドバッグ	979	5,340	106.4%	94.5%	1,161	4,727	118.5%	88.5%
カジュアルバッグ	1,330	4,902	96.0%	99.3%	1,190	4,582	89.5%	93.5%
インポートバッグ	152	13,521	142.2%	71.2%	309	9,678	202.7%	71.6%
財布	769	6,016	96.8%	105.4%	753	6,088	97.9%	101.2%
雑貨	6,968	759	93.3%	104.8%	6,552	795	94.0%	104.7%
メンズ・トラベル他	1,269	9,877	103.3%	104.7%	1,425	9,015	112.3%	91.3%
全品種合計	11,470	3,163	96.3%	105.7%	11,392	3,212	99.3%	101.5%
財布・雑貨除く	3,732	7,062	102.5%	100.2%	4,087	6,556	109.5%	92.8%

	2011/3				2012/3			
	売上数量	売上単価	数量前期比	単価前期比	売上数量	売上単価	数量前期比	単価前期比
ハンドバッグ	935	5,589	80.6%	118.3%	774	6,652	82.8%	119.0%
カジュアルバッグ	1,126	4,546	94.6%	99.3%	1,055	4,928	93.8%	108.3%
インポートバッグ	333	9,190	107.6%	95.1%	417	9,250	125.3%	100.5%
財布	795	6,495	105.5%	106.8%	920	7,061	115.8%	108.6%
雑貨	5,862	827	89.5%	104.2%	5,603	876	95.6%	105.9%
メンズ・トラベル他	1,626	8,881	114.1%	98.5%	1,787	7,575	109.9%	103.0%
メンズ・トラベル	-	-	-	-	1,706	9,370	110.6%	102.2%
その他	-	-	-	-	80	4,420	96.8%	120.6%
全品種合計	10,678	3,546	93.7%	110.5%	10,558	3,975	98.9%	112.0%
財布・雑貨除く	4,021	6,927	98.4%	105.7%	4,034	7,575	100.3%	109.3%

7 2012/3期決算及び2013/3期計画の概略

(i) 2012/3実績

(単位：百万円、%)

	2011/3 実績	2012/3 実績	2012/3 予想	前期比	予想比
売上高	37,927	42,007	41,683	110.8	100.8
売上総利益	17,111	19,078	18,989	111.5	100.5
販管費	15,182	16,021	15,938	105.5	100.5
営業利益	1,928	3,056	3,051	158.5	100.2
経常利益	1,911	3,060	3,054	160.1	100.2
当期純利益	602	1,519	1,508	252.0	100.7

	前期比	予想比																
1. 売上高																		
42,007百万円	+4,080百万円 (+10.8%)	+324百万円 (+0.8%)																
	既存店前期比 105.2% (上期103.3% 下期107.0%)																	
	出店 29店舗 退店 13店舗																	
2. 利益																		
経常利益																		
3,060百万円	+1,148百万円 (+60.1%)	+5百万円 (+0.2%)																
粗利益率																		
45.42% (不動産含) +0.30ポイント	(45.12%)	△0.14ポイント																
		(45.56%)																
	<table border="0" style="border-left: 1px solid black; border-right: 1px solid black; padding: 0 10px;"> <tr> <td>インポートバッグ</td> <td>+2.00ポイント</td> <td>財布</td> <td>+0.19ポイント</td> </tr> <tr> <td>ハンドバッグ</td> <td>+0.76ポイント</td> <td>メンズ、トラベル他</td> <td>+0.08ポイント</td> </tr> <tr> <td>カジュアルバッグ</td> <td>+0.53ポイント</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>雑貨</td> <td>+0.40ポイント</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	インポートバッグ	+2.00ポイント	財布	+0.19ポイント	ハンドバッグ	+0.76ポイント	メンズ、トラベル他	+0.08ポイント	カジュアルバッグ	+0.53ポイント			雑貨	+0.40ポイント			
インポートバッグ	+2.00ポイント	財布	+0.19ポイント															
ハンドバッグ	+0.76ポイント	メンズ、トラベル他	+0.08ポイント															
カジュアルバッグ	+0.53ポイント																	
雑貨	+0.40ポイント																	
販管费率	△1.89ポイント	△0.10ポイント																
38.14%	(40.03%)	(38.24%)																
a.人件费率	△0.92ポイント	△0.18ポイント																
14.93%	(15.85%)	(15.11%)																
b.クレジット手数料	+76百万円	+15百万円																
c.地代家賃	+338百万円	+61百万円																
特別利益																		
新株予約権戻入益	+49百万円	±0百万円																
特別損失																		
資産除去債務	△277百万円	±0百万円																

(ii) 2013/3予想

	予想	前期比
1. 売上高	43,510百万円 既存店前期比	+1,503百万円 101.0% (上期101.8% 下期100.3%)
	出店 29店舗 退店 8店舗	
	前期新店 売上増	+753百万円
	当期新店 売上増	+1,054百万円
	前期退店 売上減	△470百万円
	当期退店 売上減	△158百万円
2. 利益		
営業利益	3,388百万円	+331百万円 (+10.9%)
経常利益	3,360百万円	+300百万円 (+9.8%)
当期利益	1,708百万円	+189百万円 (+12.5%)
粗利益率	45.83% (不動産含む)	+0.41ポイント
	・ PB及びNPBのMD拡大。 ・ 仕入掛率改善。	
販管比率	38.04%	△0.1ポイント
	・ 人件費率 14.92% (前期14.93%) 店舗別人件費→月次予算管理の継続 ・ デベロッパへの賃料引下げ交渉の継続	

8 今後の戦略

目指す会社像

『感動クリエーションカンパニー』

- 感動する商品
- 感動する接客
- 感動する店舗

【中期目標】

国内ファッショングッズリテールの分野で常に最先端を走る企業になる

【長期目標】

日本のトップファッショングッズリテール企業としてグローバルマーケットに進出する

今後のコーポレート戦略

- 店長・販売スタッフのスキルアップによりショップ運営力強化
- ショップブランドを再編成し、販促活動によりブランディング
- 強いプロダクトブランドづくり
- 高粗利の実現とローコスト経営の継続で高収益体質へ

各カテゴリー別戦略

- メンズ・ラゲージカテゴリー：最高峰のセレクトショップを目指す
- レディースカテゴリー：財布小物を核としたショップブランド作り
ブランドMD強化とオリジナル強化
- アクセサリーカテゴリー：競争力のあるショップブランド作りと
オリジナル強化

具体的施策

売上

① 新店

『最先端の業態開発』

- ◆ 他社が追従できないMD力、演出力、販売力
- ◆ 100坪超の大型店舗への挑戦

『小商圈SC対応店舗』

- ◆ ローコスト運営 30~50坪 売上7千万円/年、営業利益率10%

② 既存店

『財布MD強化』

- ◆ 約50店舗でブランド・アイテムの大幅な拡大

『増床グレードアップ改装』

- ◆ 「財布」「トラベル」「ブランド」コーナー設置
- ◆ 単価UPによる売上UP

『ブランディング強化』

- ◆ PB・NPBを中心として販促強化



粗利益率



- ① PB拡大 『キソラ』ブランド
総合商社との取組み
アクセサリーPBの拡大



- ② NPB強化 『吉田』
『オロビアンコ』
『プーマ』
『バービー』

- ③ 仕入関連 MD力強化
POS活用
重点取組取引先



PORTER 【STORM】
2012 COLOR

9 出店事例

(a) SAC'S BAR PETIT COLLECT 越谷レイクタウン店 (レイクタウン越谷2F 2011/11 OPEN)



SAC'S BAR
PETIT COLLECT

財布・小物に絞り込んだ新業態店

(b) SAC'S BAR青海店(ダイバーシティ東京5F 2012/4 OPEN)



SAC'S BAR

財布コーナーを大幅に取り入れたSAC'S BARの新しいモデル店舗

(c) SAC'S BAR池袋サンシャイン店 (サンシャインシティアルパ 1F 2012/4 OPEN)



SAC'S BAR

財布コーナー・ブランドコーナーを充実させた大型店舗

(d) Transit Lounge徳島店 (ゆめタウン徳島1F 2011/11 OPEN)



Transit Lounge

財布・トラベルコーナーを設置した新しいレディースバッグ店舗

(e) DRASTIC THE BAGGAGE 恵比寿駅店 (アトレ恵比寿5F 2012/2 RENEWAL OPEN)



DRASTIC

THE BAGGAGE

店舗イメージを一新した都市型メンズバッグのセレクトショップ



(f) GRAN SAC'S 亀有店 (アリオ亀有2F 2012/4 RENEWAL OPEN)



GRAN SAC'S

改装に伴い大型財布コーナーを設置し、レディースコーナーの効率UP



(g) Beau Atout天神ビブレ店(天神ビブレ1F 2012/4 OPEN)



Beau Atout

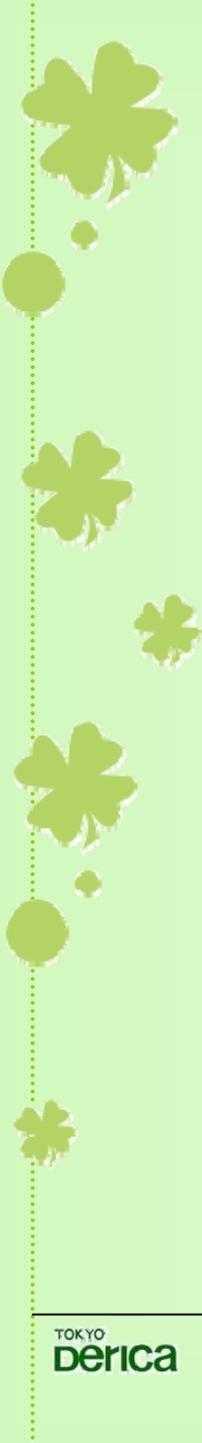
駅ビル・ファッションビル向けアクセサリ業態

10 株主還元について

配当

決算年月	2009/3 (連結)	2010/3	2011/3	2012/3	2013/3 (予想)
1株当たり 配当金 (円)	13.00	13.00	13.00	20.00	20.00
配当性向 (%)	28.5	35.8	40.5	24.7	22.3

2009/3期以降は配当性向の目安を20%以上に設定。



お問い合わせ先：（株）東京デリカ 管理部／山田

TEL (03) 3654-5311

【注意事項】

本資料は情報の提供を目的としており、本資料による何らかの行動を勧誘するものではありません。本資料(業績予想を含む)は、現時点で入手可能な情報に基づいて当社が作成したものでありますが、リスクや不確実性を含んでおり、当社はその正確性・完全性に関する責任を負いません。

ご利用に際しては、ご自身の判断にてお願いいたします。本資料に記載されている見通しや目標数値等に全面的に依存して投資判断を下すことによって生じ得るいかなる損失に関しても、当社は責任を負いません。