



平成24年3月期第2四半期決算説明会資料

(平成23年11月14日)

(株)東京デリカ

証券コード : 9990

URL : <http://www.tokyo-derica.com/>

— 目次 —

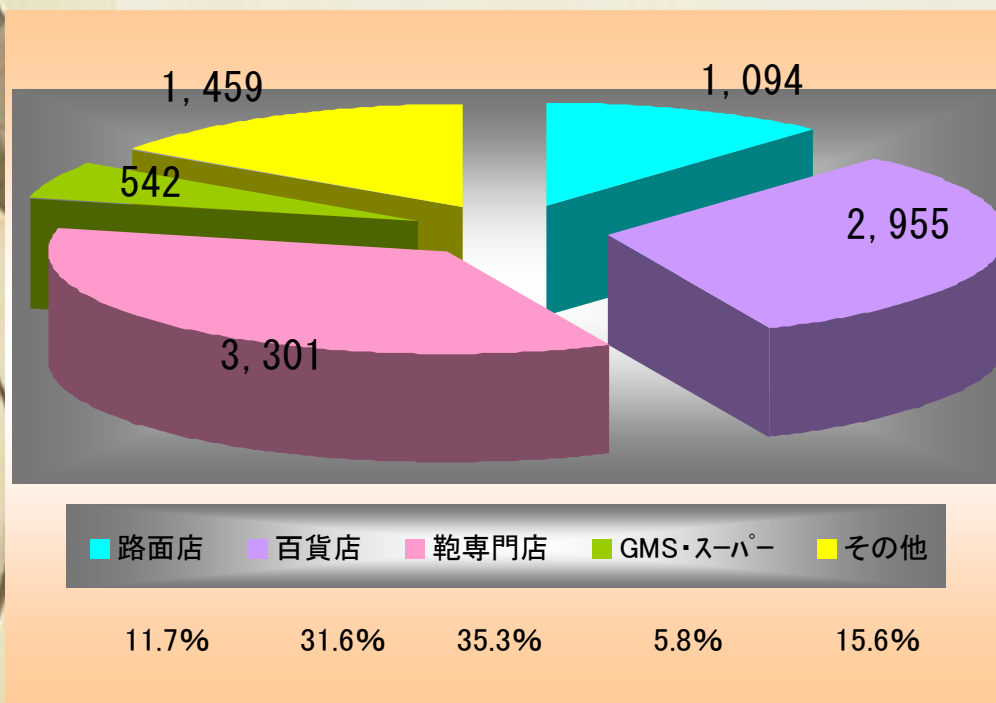
1. 業界の概要
2. 損益計算書
3. 貸借対照表
4. 売上高、粗利益率等
5. 平成24年3月期の業績予測
6. 今後の戦略
7. ★TOPICS★
8. 出店事例
9. 株主還元について

1. 業界の概要

① 販売チャネル別売上高

小売市場規模は、前年比9.2%減の9,352億円
 インポートバッグ△803億円

単位：億円



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

矢野経済研究所「鞆・袋物産業年鑑2010年版」及び各社公表資料を基に作成。

※1 (株)サマンサタバサ バッグ部門の売上は14,253百万円 前年比99.3%

※2 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。

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	37,927	103.6
2	(株)サマンサタバサ	29,830	104.7
3	(株)フィットハウス	26,776	86.0
4	(株)エル	5,551	96.0
5	(株)協和バッグ (モンサック)	2,645	97.1
6	(株)モリタ (秋田)	2,516	108.5
7	(株)モリタ (八戸)	2,230	106.4
8	(株)多津屋	1,828	96.0
9	(株)ノエルヤマモト	1,429	96.6
10	(株)カンガルー堂	1,190	89.3

2. 損益計算書

(1)要約

(単位：百万円、%)

	22/9実績	23/9実績	前年同期比	23/9 修正予算 (予算比)	23/9 当初予算 (予算比)
売上高	18,661	20,022	107.3	19,228 (104.1)	19,228 (104.1)
売上総利益	8,441	9,152	108.4	8,814 (103.8)	8,711 (105.1)
販管費	7,464	7,710	103.3	7,602 (101.4)	7,700 (100.1)
営業利益	976	1,442	147.7	1,211 (119.1)	1,011 (142.6)
経常利益	966	1,437	148.7	1,191 (120.6)	991 (144.9)
純利益	254	770	302.8	575 (133.8)	455 (169.1)

※23/9修正予算はH23.7.29公表

(2)ポイント

①売上高

20,022百万円

前年同期比

+1,361百万円 (+7.3%)

計画比

+793百万円 (+4.1%)

既存店前期比 103.2% (当初計画 100.5%)

既存店売上高は、平成19年3月期以来5期ぶりに前期実績を上回る103.2%となり、好調に推移しました。前下期新店19店舗及び当上期新店20店舗の貢献もあり、総売上高は前期比107.3%となりました。

出店 20店 退店 3店 (計画 出店9店 退店5店)

②利益

経常利益

1,437百万円 +470百万円 (+48.7%)

+245百万円 (+20.6%)

粗利益率

45.71% (不動産含む) +0.47ポイント

+0.17ポイント (計画 45.54%)

	22/9実績	23/9実績
ハンドバッグ	44.68%	45.82%
カジュアルバッグ	44.55%	45.04%
インポートバッグ	36.16%	39.29%
財布	43.68%	44.26%
雑貨	50.36%	50.92%
メンズ・トラベル他	46.02%	46.01%

③販管費

(単位：百万円)

	22/9実績 (構成比%)	23/9実績 (構成比%)	前期比 (%)	増減	23/9 修正予算 (構成比%)
販管費	7,464 (40.0)	7,710 (38.5)	103.3	246	7,602 (39.5)
人件費	2,961 (15.9)	3,022 (15.1)	102.1	61	3,010 (15.7)
(給与)	640 (3.4)	686 (3.4)	107.2	46	668 (3.5)
(雑給)	1,583 (8.5)	1,619 (8.1)	102.3	36	1,620 (8.4)
地代家賃	1,822 (9.8)	1,930 (9.6)	105.9	108	1,848 (9.6)

3. 貸借対照表

(1)要約

(単位：百万円)

	22/9実績	23/9実績	増減
資産合計	22,965	24,779	1,813
流動資産	12,995	14,904	1,909
固定資産	9,970	9,874	△96
負債合計	9,092	10,068	976
流動負債	5,548	6,344	795
固定負債	3,543	3,724	180
純資産	13,873	14,710	837

(2)ポイント

流動資産	現金及び預金	+1,536百万円
	商品	+322百万円
固定資産	有形リース資産	+22百万円
	敷金及び保証金	△23百万円
流動負債	買掛金	+574百万円
	リース債務	+18百万円
固定負債	資産除去債務	+25百万円
	リース債務	+28百万円

4. 売上高、粗利益率等(店舗売上について)

①月別売上の推移

平成24年3月期

単位：%

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	上期累計
既存店	101.2	101.3	102.6	104.2	103.2	107.1	103.2
全社計	101.7	105.7	106.8	110.6	107.4	111.4	107.3

※10月は既存店 106.3%、全社計 112.0%、計画比 107.5%

※既存店→ネット店舗売上高を除外したことにより修正

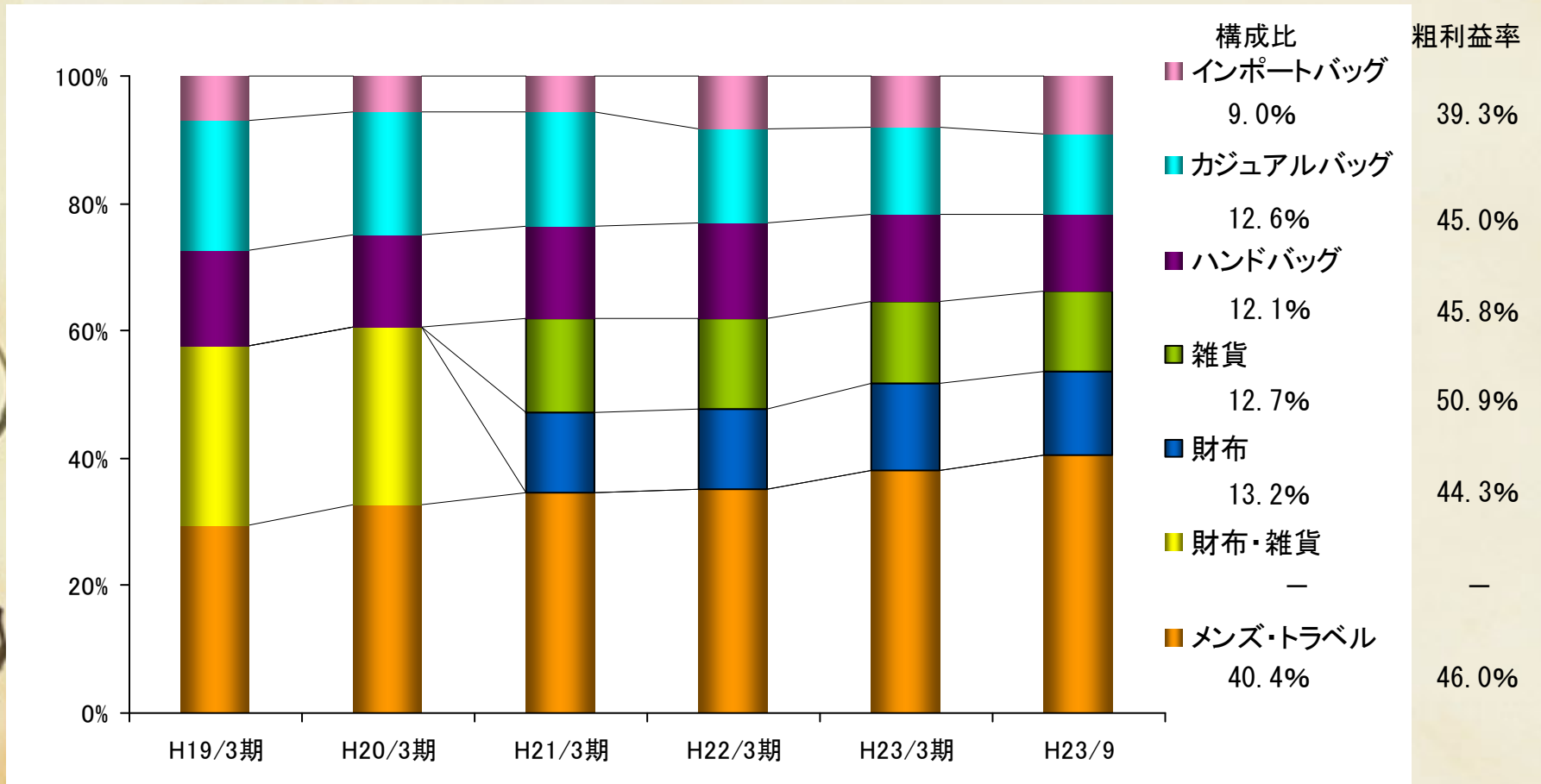
参考

単位：%

	H19/3	H20/3	H21/3	H22/3	H23/3	H24/3 (予想)
既存店	101.1	98.6	94.7	94.1	100.6	(103.1)
全社計	105.5	105.1	101.9	100.8	103.5	(107.3)

※全社計は不動産売上を含む。

②品種別売上高・粗利益率の推移



期別 品種別	平成21年9月期 (実績)		平成22年9月期 (実績)		平成23年9月期 (実績)	
	売上高 (百万円) (構成比%)	粗利益率 (%)	売上高 (百万円) (構成比%)	粗利益率 (%)	売上高 (百万円) (構成比%)	粗利益率 (%)
ハンドバッグ	2,714 (15.1)	43.7	2,557 (13.7)	44.7	2,424 (12.1)	45.8
カジュアルバッグ	2,779 (15.4)	44.1	2,628 (14.1)	44.6	2,510 (12.6)	45.0
インポートバッグ	1,522 (8.4)	37.0	1,441 (7.7)	36.2	1,793 (9.0)	39.3
財布・雑貨	4,640 (25.7)	47.2	4,821 (25.9)	47.3	5,173 (25.9)	47.5
(財布)	1,984 (11.0)	43.5	2,188 (11.8)	43.7	2,629 (13.2)	44.3
(雑貨)	2,656 (14.7)	50.0	2,632 (14.1)	50.4	2,544 (12.7)	50.9
メンズ・トラベル他	6,367 (35.3)	45.1	7,185 (38.6)	46.0	8,082 (40.5)	46.0
合 計	18,024 (100.0)	44.6	18,633 (100.0)	45.2	19,984 (100.0)	45.7

参考

期別 品種別	平成21年3月期 (実績)		平成22年3月期 (実績)		平成23年3月期 (実績)		平成24年3月期 (予想)	
	売上高 (百万円) (構成比%)	粗利益率 (%)	売上高 (百万円) (構成比%)	粗利益率 (%)	売上高 (百万円) (構成比%)	粗利益率 (%)	売上高 (百万円) (構成比%)	粗利益率 (%)
ハンドバッグ	5,227 (14.4)	43.8	5,485 (15.0)	43.7	5,227 (13.8)	45.0	5,119 (12.6)	45.7
カジュアルバッグ	6,512 (18.0)	43.6	5,449 (14.9)	44.2	5,119 (13.5)	44.5	4,956 (12.2)	45.0
インポートバッグ	2,064 (5.7)	33.9	2,995 (8.2)	37.2	3,062 (8.1)	36.1	3,453 (8.5)	38.9
財布・雑貨	9,909 (27.3)	47.0	9,786 (26.8)	46.8	10,010 (26.4)	46.9	10,929 (26.9)	46.9
(財布)	4,626 (12.7)	43.5	4,585 (12.5)	43.5	5,164 (13.6)	43.8	6,053 (14.9)	44.0
(雑貨)	5,283 (14.6)	50.0	5,201 (14.2)	49.6	4,846 (12.8)	50.2	4,875 (12.0)	50.5
メンズ・トラベル他	12,535 (34.6)	45.0	12,847 (35.1)	45.2	14,448 (38.2)	46.0	16,170 (39.8)	46.2
合計	36,258 (100.0)	44.5	36,565 (100.0)	44.6	37,868 (100.0)	45.1	40,629 (100.0)	45.6

③販売数量・客単価の推移

(数量単位：千本)

	21/9期		22/9期		23/9期	
	売上数量 (前年同期比)	売上単価 (前年同期比)	売上数量 (前年同期比)	売上単価 (前年同期比)	売上数量 (前年同期比)	売上単価 (前年同期比)
ハンドバッグ	616 (141.6%)	4,406 (78.6%)	488 (79.3%)	5,238 (118.9%)	387 (79.4%)	6,256 (119.4%)
カジュアルバッグ	608 (87.5%)	4,571 (96.1%)	616 (101.3%)	4,269 (93.4%)	533 (86.6%)	4,706 (110.2%)
インポートバッグ	159 (222.0%)	9,583 (69.6%)	168 (106.2%)	8,544 (89.2%)	200 (119.0%)	8,931 (104.5%)
財布・雑貨	3,727 (89.4%)	1,246 (106.9%)	3,594 (96.4%)	1,342 (107.7%)	3,395 (94.5%)	1,525 (113.6%)
(財布)	307 (89.9%)	6,453 (105.7%)	320 (104.1%)	6,837 (106.0%)	364 (113.8%)	7,217 (105.6%)
(雑貨)	3,419 (89.3%)	778 (107.5%)	3,274 (95.8%)	805 (103.5%)	3,031 (92.6%)	840 (104.4%)
メンズ・トラベル他	705 (111.6%)	9,028 (91.1%)	817 (115.8%)	8,795 (97.4%)	909 (111.4%)	8,890 (101.1%)
計	5,816 (96.8%)	3,101 (104.2%)	5,685 (97.7%)	3,279 (105.8%)	5,428 (95.5%)	3,685 (112.4%)
財布・雑貨除く	2,089 (113.9%)	6,408 (90.4%)	2,090 (100.1%)	6,609 (103.1%)	2,032 (97.2%)	7,293 (110.3%)

参考

(数量単位：千本)

	21/3期		22/3期		23/3期	
	売上数量 (前期比)	売上単価 (前期比)	売上数量 (前期比)	売上単価 (前期比)	売上数量 (前期比)	売上単価 (前期比)
ハンドバッグ	979 (106.4%)	5,340 (94.5%)	1,161 (118.5%)	4,727 (88.5%)	935 (80.6%)	5,589 (118.3%)
カジュアルバッグ	1,330 (96.0%)	4,902 (99.3%)	1,190 (89.5%)	4,582 (93.5%)	1,126 (94.6%)	4,546 (99.3%)
インポートバッグ	152 (142.2%)	13,521 (71.2%)	309 (202.7%)	9,678 (71.6%)	333 (107.6%)	9,190 (95.1%)
財布・雑貨	7,738 (93.6%)	1,282 (106.6%)	7,305 (94.4%)	1,341 (104.7%)	6,657 (91.1%)	1,504 (112.2%)
(財布)	769 (96.8%)	6,016 (105.4%)	753 (97.9%)	6,088 (101.2%)	795 (105.5%)	6,495 (106.8%)
(雑貨)	6,968 (93.3%)	759 (104.8%)	6,552 (94.0%)	795 (104.7%)	5,862 (89.5%)	827 (104.2%)
メンズ・トラベル他	1,269 (103.3%)	9,877 (104.7%)	1,425 (112.3%)	9,015 (91.3%)	1,626 (114.1%)	8,881 (98.5%)
計	11,470 (96.3%)	3,163 (105.7%)	11,392 (99.3%)	3,212 (101.5%)	10,678 (93.7%)	3,546 (110.5%)
財布・雑貨除 く	3,732 (102.5%)	7,062 (100.2%)	4,087 (109.5%)	6,556 (92.8%)	4,021 (98.4%)	6,927 (105.7%)

④ 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	157店	-1店	ヤングキャリアの女性をターゲットとしたブランドセレクト店舗。ブランドコーディネートセレクションによる差別化戦略表現
SAC'S BAR	93店	+4店	こだわりの逸品を厳密にセレクト。バッグを中心とした有力他社ブランドとのコラボレーション型セレクトショップ
GRAN SAC'S	83店	+11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ためのバッグショップ。先進のインテリアがブランドの世界観を忠実に表現。
COLLAGE	53店	-5店	カジュアルアクセサリーに多彩な服飾雑貨、バッグをミックス。リーズナブルプライスで好感度な商品をラインナップ
AMA	43店	+7店	NY、PARIS、LONDON、Milano、そしてTOKYOより発信される最新モードのバッグやアクセサリーをセレクト。
その他①	63店	+5店	LeFrau (14店) DRASTIC THE BAGGAGE (8店) KURACHIKA (5店) Amatone Accesso'rio (7店)、他
その他②	24店	-4店	他旧タイプ「東京デリカ」(16店)「原宿デリカ」等

(注) 1店舗2ショップブランドの場合があるため、店舗数合計より多くなります。

5.平成24年3月期の業績予想

(1) 予測

(単位：百万円)

	平成23年9月期 (実績)				平成24年3月期下期 修正予算		
	金額	売上比	前期比	修正 予算比	金額	前期比	当初予算 比
売上高	20,022	100.0%	107.3%	104.1%	20,681	107.3%	102.9%
売上総利益	9,152	45.7%	108.4%	103.8%	9,416	108.6%	103.6%
販管費	7,710	38.5%	103.3%	101.4%	8,021	103.9%	102.0%
営業利益	1,442	7.2%	147.7%	119.1%	1,394	146.5%	113.5%
経常利益	1,437	7.2%	148.7%	120.6%	1,379	146.0%	114.1%
当期利益	770	3.8%	302.8%	133.8%	649	186.3%	115.1%

	平成22年3月期 (実績)			平成23年3月期 (実績)			平成24年3月期通期 (予想)		
	金額	売上比	前期比	金額	売上比	前期比	金額	売上比	前期比
売上高	36,625	100.0%	100.8%	37,927	100.0	103.6	40,704	100.0%	107.3%
売上総利益	16,335	44.6%	100.8%	17,111	45.1%	104.8	18,569	45.6%	108.5%
販管費	14,610	39.9%	102.5%	15,182	40.0%	103.9	15,732	38.6%	103.6%
営業利益	1,725	4.7%	88.7%	1,928	5.1%	111.8	2,836	7.0%	147.1%
経常利益	1,682	4.6%	88.4%	1,911	5.0%	113.6	2,817	6.9%	147.4%
当期利益	681	1.9%	75.0%	602	1.6%	88.5	1,419	3.5%	235.5%

(2)ポイント

①下期売上高 20,681百万円 前年同期比 +1,415百万円

出店6店 退店10店 (通期出店26店 退店13店)

前期との差異 既存店103.0%

前下期 新店売上増 +371百万円

当上期 新店売上増 +760百万円

当下期 新店売上増 +182百万円

当下期 退店売上減 △45百万円


前下期～当上期退店売上減 △435百万円

期初予算との差異 +587百万円

既存店102.3%→103.0% (23/10月～24/2月 100.5%、3月 115.5%)

新店 (出店数、出店時期、売上規模の違い) +349百万円

退店 (退店数、退店時期の違い) +103百万円



②粗利益率

当期予想45.62% (下期予想45.53%/2Q実績45.71%) 前期実績45.12%

③販管費

当期予想38.65% (下期予想38.79%/2Q実績38.51%) 前期実績40.03%

人件費率

当期予想15.25% (下期予想15.40%/2Q実績15.09%) 前期実績15.85%

地代家賃

当期予想 9.66% (下期予想 9.68%/2Q実績 9.64%) 前期実績 9.78%

6. 今後の戦略

—基本戦略—

『既存店活性化で最高益の更新』

① 目標

(i) 売上 407億円

(a) 既存店

好調持続で前期比 100.5%確保 (23/10-24/2)

(b) 新店

損益分岐点低下で予算100%達成

(ii) 粗利益率 45.6%

(a) PB/NPBの取組拡大

代表的メーカーとのコラボレーション (吉田・エース・林五)

(b) 値入率の上昇

シェア拡大と買取比率


(iii) 経費 38.7%

(a) 人件費

攻めのシフト管理 (繁忙日集中の為)

(b) 賃料見直し

定期借家のメリット、賃料引下げ交渉、保証金返還



② 具体的施策

(i) EVER RENEWAL

新ビジネスモデルの発信

業態開発 (OUTLET・RICHARD・SACSTATION・SAC' S BAR PETIT COLLECT)

(ii) 客単価UP

社員教育

インストアプロモーション

(iii) レディースの強化

一流メーカーとのコラボ (プリンセストラヤ・クイホ°・レスポ°トサック・マリオバレンチノ・フ°マ)

(iv) 小面積・小型店の展開

駅ナカ・地下街MD、スカイツリープロジェクト

(v) アクセサリー・雑貨類の強化


アクセサリーの再強化 (アト-ネ型)

関連雑貨の強化

(vi) 川上進出の準備

メーカーとの直接取引

メーカー・卸への一部進出



③ 来期以降の戦略「ステージを変える」

(i) 新しいステージ

(ii) 業容拡大

(iii) 企業のイメージUP

7 ★TOPICS★

1. 財布専門店への取組

平成22年9月 鹿児島駅ビル・アミュプラザに実験店舗オープン

平成23年8月 ゆめタウン高松に実験店舗オープン

平成23年8月 SAC'S BAR PETIT COLLECT青葉台店オープン



非常に好評で、出店要請が多い。

平成23年11月 越谷レイクタウン、横浜ダイヤモンド地下街出店予定

2. (株)レスポートサックジャパンとの取組み

(株)レスポートサックジャパンと取組み、店舗にLeSportsacコーナー開設
直営店、百貨店以外では初の取扱い
平成23年3月 SACSTATION東京駅店にコーナー開設



現在31店舗で展開中

3. M&A等による店舗網拡大

平成23年7月 高知市の靴・バッグ専門店を引継ぎ、イオンモールの要請により出店



苦戦している専門店が多く、今後もM&A等による店舗網拡大の可能性大

8. 出店事例

(a) ama 自由が丘店 (フレール東急自由が丘 H23/5 OPEN)



ama

アクセサリとレディースバッグのセレクトショップ

(b) 成田空港第2店 (成田国際空港第2ターミナル4F H23/7 OPEN)



新しい商業立地として注目される空港ターミナル。
成田空港内2号店を出店

(c) Amatone Accessorio 倉敷店 (イオンモール倉敷1F H23/8 RENEWAL OPEN)



Amatone Accessorio

従来の「COLLAGE」からゴールドとブラックを基調に改装

商品構成・ショップブランドを変更し店舗イメージを一新

(d) GIGA倉敷店 (イオンモール倉敷2F H23/9 OPEN)



GIGASTA

イオンモール倉敷の大規模増床に伴い、同モール内に3店舗目を出店。
バッグから小物まで、高感度なメンズブランドを品揃え。

9. 株主還元について

1 配当

決算年月	平成20年3月 (連結)	平成21年3月 (連結)	平成22年3月	平成23年3月	平成24年3月 (予想)
1株当たり 配当金 (円)	13.00	13.00	13.00	13.00	18.00
配当性向 (%)	27.5	28.5	35.8	40.5	23.8

平成21年3月期以降は配当性向の目安を20%以上に設定。

平成23年10月28日、1株当たり期末配当金予想を13円から5円増額し、18円に修正。

2 自己株式の取得

- ①平成20年3月期 280,900株の取得
- ②平成21年3月期 668,300株の取得