

2013年3月期第2四半期決算説明会資料

(2012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 —

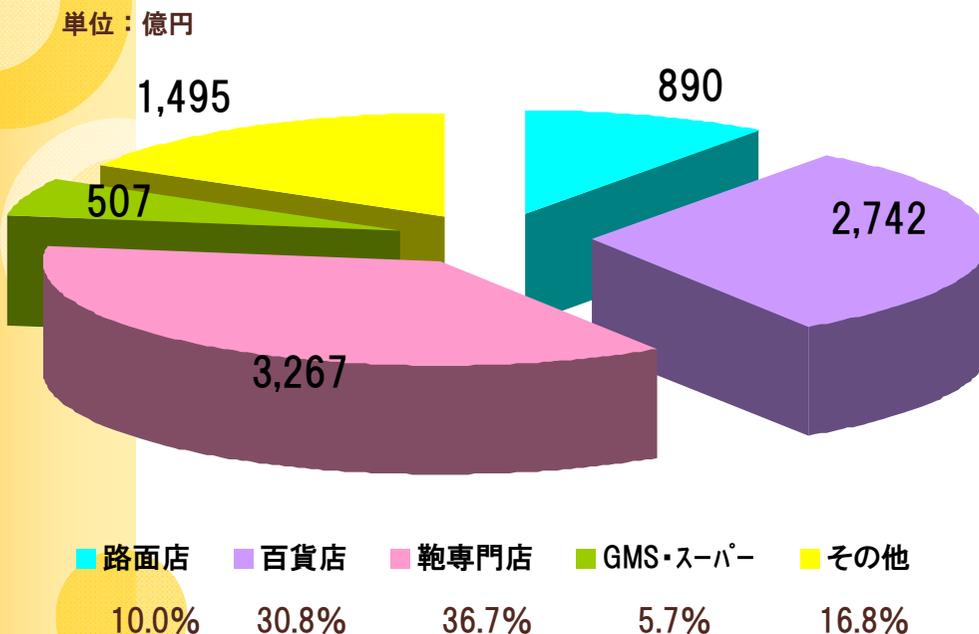
- I 業界の概要
- II 損益計算書
- III 貸借対照表
- IV 売上高、粗利益率等(店舗売上について)
- V 2013年3月期の業績予測
- VI 今後の戦略
- VII 出店事例
- VIII 株主還元について

I 業界の概要

① 販売チャネル別売上高(2010年度) ② 靴・袋物小売業界ランキング(抜粋)

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：百万円、%)



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

※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「靴・袋物産業年鑑2011年版」及び各社公表資料を基に作成。

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

Ⅱ 損益計算書

(1)要約

(単位：百万円、%)

	2011/9実績	2012/9実績	前年同期比	2012/9予算 (予算比)
売上高	20,022	21,896	109.4	21,020 (104.2)
売上総利益	9,152	10,116	110.5	9,640 (104.9)
販管費	7,710	8,410	109.1	8,117 (103.6)
営業利益	1,442	1,706	118.3	1,522 (112.1)
経常利益	1,437	1,722	119.9	1,508 (114.2)
純利益	770	932	121.0	728 (128.0)

(2)ポイント

①売上高

21,896百万円

前年同期比

+1,873百万円 (+9.4%)

計画比

+875百万円 (+4.2%)

既存店前期比 104.1% (当初計画 101.8%)

既存店売上高は、メンズ・トラベルバッグ及び財布等の売上拡大により、前期比104.1%と好調に推移。前下期新店9店舗及び当上期新店22店舗の貢献もあり、総売上高は前期比109.4%となった。

出店 22店 退店 4店 (計画 出店11店 退店6店)

②利益

経常利益

1,722百万円

+285百万円 (+19.9%)

+214百万円 (+14.2%)

粗利益率

46.20% (不動産含む) +0.49ポイント

+0.34ポイント (計画 45.86%)

	2011/9実績	2012/9実績
ハンドバッグ	45.82%	46.81%
カジュアルバッグ	45.04%	45.42%
インポートバッグ	39.29%	41.01%
財布	44.26%	44.64%
雑貨	50.92%	51.34%
メンズ・トラベル他	46.01%	46.40%

③販管費

(単位：百万円)

	2011/9実績 (構成比%)	2012/9実績 (構成比%)	前期比 (%)	増減	2012/9予算 (構成比%)
販管費	7,710 (38.5)	8,410 (38.4)	109.1	700	8,117 (38.6)
人件費	3,022 (15.1)	3,287 (15.0)	108.8	265	3,188 (15.2)
(給与)	686 (3.4)	712 (3.3)	103.8	26	708 (3.4)
(雑給)	1,619 (8.1)	1,745 (8.0)	107.8	126	1,708 (8.1)
地代家賃	1,930 (9.6)	2,123 (9.7)	110.0	193	2,027 (9.6)
支払手数料	137 (0.7)	158 (0.7)	115.3	21	142 (0.7)
クレジット手数料	274 (1.4)	323 (1.5)	117.9	49	327 (1.6)

Ⅲ 貸借対照表

(1)要約

(単位：百万円)

	2012/3実績	2012/9実績	増減
資産合計	26,363	26,497	133
流動資産	15,851	15,807	△44
固定資産	10,512	10,690	178
負債合計	10,823	10,335	△488
流動負債	7,193	6,887	△305
固定負債	3,630	3,447	△182
純資産	15,539	16,162	622

(2)ポイント

流動資産	現金及び預金	△113百万円	
	売掛金	△354百万円	売上指数の違い
	商品	+525百万円	財布 +521百万円
固定資産	器具備品	+143百万円	
	有形リース資産	△129百万円	
固定負債	リース債務	△134百万円	

IV 売上高、粗利益率等 (店舗売上について)

①月別売上の推移

2013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	108.4	101.9	105.2	103.3	103.6	103.1	104.1
全社計	116.7	107.3	110.8	107.4	108.4	106.4	109.4

※10月は既存店 97.6%、全社計 101.2%、計画比 96.8%（土、日各1日減。既存店△6%程度の影響）

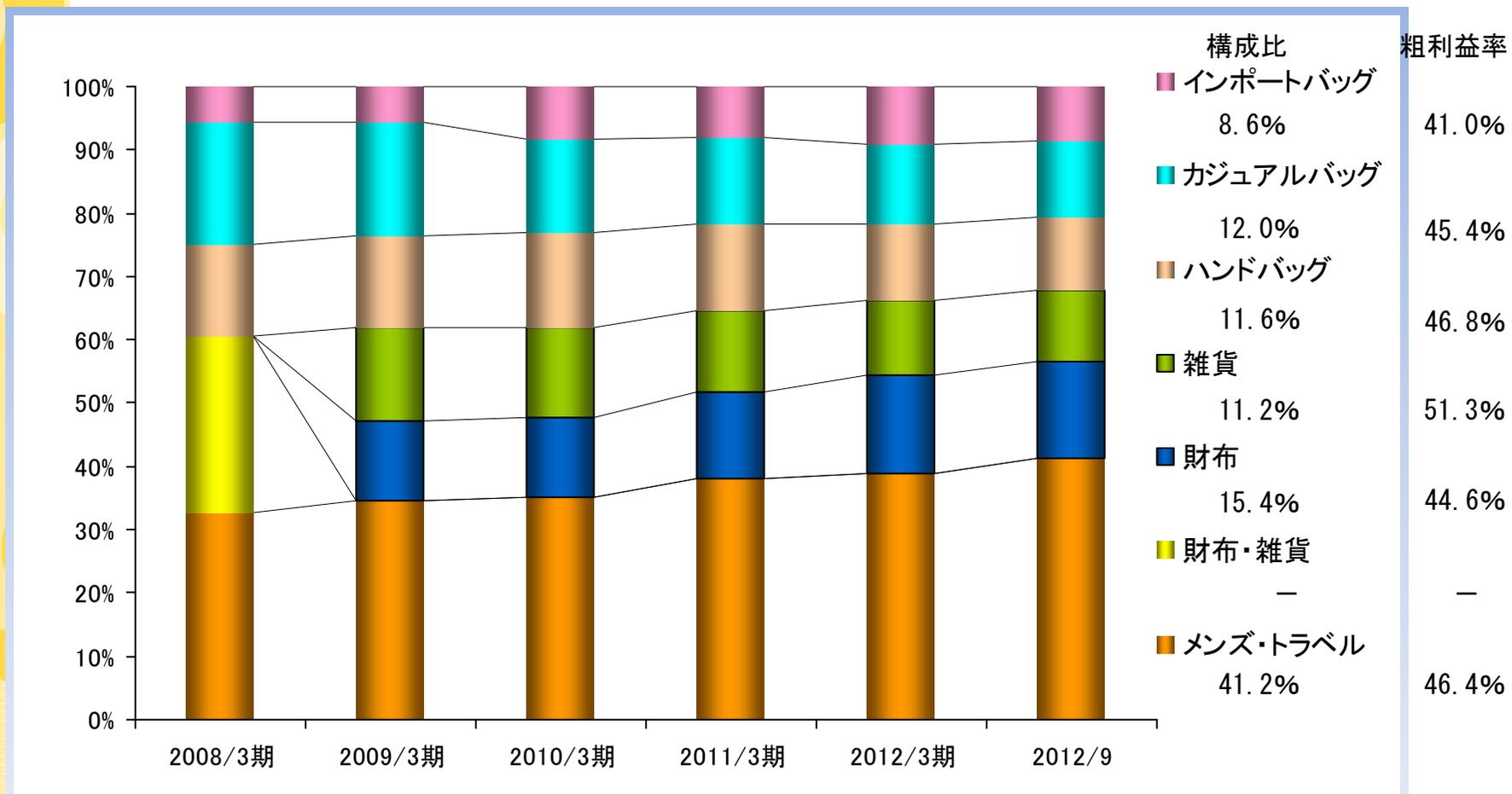
参考

単位：%

	2008/3	2009/3	2010/3	2011/3	2012/3	2013/3 (予想)
既存店	98.6	94.7	94.1	100.6	105.2	(102.7)
全社計	105.1	101.9	100.8	103.5	110.8	(107.1)

※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	2010年9月期 (実績)		2011年9月期 (実績)		2012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	2,557 (13.7)	44.7	2,424 (12.1)	45.8	2,539 (11.6)	46.8
カジュアルバッグ	2,628 (14.1)	44.6	2,510 (12.6)	45.0	2,618 (12.0)	45.4
インポートバッグ	1,441 (7.7)	36.2	1,793 (9.0)	39.3	1,884 (8.6)	41.0
財布・雑貨	4,821 (25.9)	47.3	5,173 (25.9)	47.5	5,815 (26.6)	47.5
(財布)	2,188 (11.8)	43.7	2,629 (13.2)	44.3	3,357 (15.4)	44.6
(雑貨)	2,632 (14.1)	50.4	2,544 (12.7)	50.9	2,458 (11.2)	51.3
メンズ・トラベル他	7,185 (38.6)	46.0	8,082 (40.5)	46.0	9,000 (41.2)	46.4
合計	18,633 (100.0)	45.2	19,984 (100.0)	45.7	21,858 (100.0)	46.2

参考

期別 品種別	2010年3月期 (実績)		2011年3月期 (実績)		2012年3月期 (実績)		2013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	5,485 (15.0)	43.7	5,227 (13.8)	45.0	5,147 (12.2)	45.8	5,407 (12.0)	47.1
カジュアルバッグ	5,449 (14.9)	44.2	5,119 (13.5)	44.5	5,198 (12.4)	45.2	5,380 (12.0)	45.3
インポートバッグ	2,995 (8.2)	37.2	3,062 (8.1)	36.1	3,857 (9.2)	38.1	3,876 (8.6)	40.5
財布・雑貨	9,786 (26.8)	46.8	10,010 (26.4)	46.9	11,397 (27.2)	46.8	12,466 (27.8)	47.2
(財布)	4,585 (12.5)	43.5	5,164 (13.6)	43.8	6,496 (15.5)	44.0	7,413 (16.5)	44.7
(雑貨)	5,201 (14.2)	49.6	4,846 (12.8)	50.2	4,900 (11.7)	50.6	5,053 (11.3)	50.9
メンズ・トラベル他	12,847 (35.1)	45.2	14,448 (38.2)	46.0	16,334 (39.0)	46.1	17,799 (39.6)	47.2
合計	36,565 (100.0)	44.6	37,868 (100.0)	45.1	41,934 (100.0)	45.4	44,931 (100.0)	46.4

③販売数量・客単価の推移

(数量単位：千本)

	2010/9期		2011/9期		2012/9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	488 (79.3%)	5,238 (118.9%)	387 (79.4%)	6,256 (119.4%)	374 (96.5%)	6,788 (108.5%)
カジュアルバッグ	616 (101.3%)	4,269 (93.4%)	533 (86.6%)	4,706 (110.2%)	563 (105.6%)	4,647 (98.7%)
インポートバッグ	168 (106.2%)	8,544 (89.2%)	200 (119.0%)	8,931 (104.5%)	187 (93.1%)	10,092 (113.0%)
財布・雑貨	3,594 (96.4%)	1,342 (107.7%)	3,395 (94.5%)	1,525 (113.6%)	3,131 (92.2%)	1,859 (121.9%)
(財布)	320 (104.1%)	6,837 (106.0%)	364 (113.8%)	7,217 (105.6%)	425 (116.7%)	7,900 (109.5%)
(雑貨)	3,274 (95.8%)	805 (103.5%)	3,031 (92.6%)	840 (104.4%)	2,706 (89.3%)	909 (108.2%)
メンズ・トラベル他	817 (115.8%)	8,795 (97.4%)	909 (111.4%)	8,890 (101.1%)	917 (100.8%)	9,824 (110.5%)
メンズ・トラベル	775 (112.0%)	9,081 (100.1%)	869 (112.0%)	9,110 (100.3%)	888 (102.2%)	9,991 (109.7%)
その他	41 (319.5%)	3,434 (52.7%)	40 (98.6%)	4,206 (122.5%)	28 (70.4%)	4,682 (111.3%)
計	5,685 (97.7%)	3,279 (105.8%)	5,428 (95.5%)	3,685 (112.4%)	5,173 (95.3%)	4,229 (114.8%)
雑貨除く	2,411 (100.6%)	6,640 (103.5%)	2,397 (99.4%)	7,281 (109.7%)	2,467 (102.9%)	7,869 (108.1%)

参考

(数量単位：千本)

	2010/3期		2011/3期		2012/3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	1,161 (118.5%)	4,727 (88.5%)	935 (80.6%)	5,589 (118.3%)	774 (82.8%)	6,652 (119.0%)
カジュアルバッグ	1,190 (89.5%)	4,582 (93.5%)	1,126 (94.6%)	4,546 (99.3%)	1,055 (93.8%)	4,928 (108.4%)
インポートバッグ	309 (202.7%)	9,678 (71.6%)	333 (107.6%)	9,190 (95.1%)	417 (125.3%)	9,250 (100.7%)
財布・雑貨	7,305 (94.4%)	1,341 (104.7%)	6,657 (91.1%)	1,504 (112.2%)	6,523 (98.0%)	1,749 (116.3%)
(財布)	753 (97.9%)	6,088 (101.2%)	795 (105.5%)	6,495 (106.8%)	920 (115.8%)	7,061 (108.7%)
(雑貨)	6,552 (94.0%)	795 (104.7%)	5,862 (89.5%)	827 (104.2%)	5,603 (95.6%)	876 (105.9%)
メンズ・トラベル他	1,425 (112.3%)	9,015 (91.3%)	1,626 (114.1%)	8,881 (98.5%)	1,787 (109.9%)	9,147 (103.0%)
メンズ・トラベル	1,391 (114.0%)	9,104 (91.1%)	1,543 (110.9%)	9,162 (100.7%)	1,706 (110.6%)	9,370 (102.3%)
その他	33 (69.7%)	5,329 (77.8%)	83 (246.6%)	3,665 (68.8%)	80 (96.8%)	4,420 (120.6%)
計	11,392 (99.3%)	3,212 (101.5%)	10,678 (93.7%)	3,546 (110.5%)	10,558 (98.9%)	3,975 (112.1%)
雑貨除く	4,840 (107.5%)	6,479 (94.1%)	4,816 (99.5%)	6,856 (105.8%)	4,955 (102.9%)	7,480 (109.1%)

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	162店	+3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	106店	+10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	90店	+4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	46店	-3店	カジュアルアクセサリに多彩な服飾雑貨、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	42店	+1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をセレクト。
その他①	67店	+3店	LeFrau (14店) DRASTIC THE BAGGAGE (8店) KURACHIKA (5店) Amatone Accesso'rio (9店)、他
その他②	20店	±0店	他旧タイプ「東京デリカ」(12店)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。

V 2013年3月期の業績予想

(1) 予測

(単位：百万円)

	2012年9月期 (実績)				2013年3月期下期 修正予算	
	金額	売上比	前期比	予算比	金額	前期比
売上高	21,896	100.0%	109.4%	104.2%	23,106	105.1%
売上総利益	10,116	46.2%	110.5%	104.9%	10,783	108.6%
販管費	8,410	38.4%	109.1%	103.6%	8,786	105.7%
営業利益	1,706	7.8%	118.3%	112.1%	1,997	123.7%
経常利益	1,722	7.9%	119.9%	114.2%	1,983	122.2%
当期利益	932	4.3%	121.0%	128.0%	963	128.7%

	2011年3月期 (実績)			2012年3月期 (実績)			2013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	37,927	100.0%	103.6%	42,007	100.0%	110.8%	45,003	100.0%	107.1%
売上総利益	17,111	45.1%	104.8%	19,078	45.4%	111.5%	20,900	46.4%	109.6%
販管費	15,182	40.0%	103.9%	16,021	38.1%	105.5%	17,196	38.2%	107.3%
営業利益	1,928	5.1%	111.8%	3,056	7.3%	158.5%	3,703	8.2%	121.2%
経常利益	1,911	5.0%	113.6%	3,060	7.3%	160.1%	3,706	8.2%	121.1%
当期利益	602	1.6%	88.5%	1,519	3.6%	152.0%	1,895	4.2%	124.8%

(2)ポイント

①下期売上高	23,106百万円	前年同期比	+1,121百万円
	出店27店	退店8店	(通期出店49店 退店12店)
前期との差異	既存店101.3%		
	前下期	新店売上増	+33百万円
	当上期	新店売上増	+716百万円
	当下期	新店売上増	+376百万円
	当下期	退店売上減	△11百万円
	前下期～当上期	退店売上減	△319百万円
期初予算との差異	+616百万円		
	既存店100.26%→101.28%		
	新店(出店数、出店時期、売上規模の違い)		+533百万円
	退店(退店数、退店時期の違い)		+15百万円

②粗利益率

当期予想46.44% (下期予想46.67%/2Q実績46.20%) 前期実績45.42%

③販管費

当期予想38.21% (下期予想38.03%/2Q実績38.41%) 前期実績38.14%

人件費率

当期予想14.95% (下期予想14.88%/2Q実績15.01%) 前期実績14.93%

地代家賃

当期予想 9.62% (下期予想 9.54%/2Q実績 9.70%) 前期実績 9.64%

(3)連結業績予想

	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	当期純利益 (百万円)	1株当たり 当期純利益 (円 銭)
連結	46,017	3,803	3,806	1,940	101.29
単体	45,003	3,703	3,706	1,895	98.94
差額	1,014	100	100	45	—

① 2012年10月1日付で株式取得により、アイシン通商(株)および
ロジェールジャパン(株)を子会社化。

② アイシン通商(株) : メンズバッグ・トラベルバッグの企画・製造。

ロジェールジャパン(株) : アイシン通商(株)からメンズ・トラベルバッグを
仕入れ、主として家電量販店、ホームセンター
等の大型量販店に卸売。

⇒ 企画、開発、製造機能を生かし、当社店舗、卸売の販路を通じて
売上の拡大を図る。

⇒ 付加価値の高いオリジナル商品の開発を行ない、他社との差別化、
粗利益率の向上を図る。

VI 今後の戦略

感動クリエーションカンパニーを目指して

1. アパレル勝組企業にとってバッグ、アクセサリは注目の進出分野
GMS、ディスカウントショップにとってキャリーケースは最大の注力分野



- 専門店として単価は高くとも価値のある商品やブランドを販売することが我々の使命。
- バッグ業界外との競争に打ち勝つためにも商品、接客、店舗を感動的なレベルへ。

2. 感動接客コンテストと感動ディスプレイコンテスト（半期毎）
優秀店舗の映像・画像を全店で共有
接客、ディスプレイの集合教育
若手とベテランの組み合わせでOJT



粗利益率向上へ

1. 報奨金制度導入 **各店仕入を継続しながら利益率向上**
2. 財布重点取組先の取引条件改善がほかの取引先へも拡大
3. オリジナル商品のラインナップ拡大

- ①レディースバッグ、財布『キソラ』『エフィー』『ケスクルデザイン』
- ②メンズバッグ『エフィーモダンデザイン・パー・ミツオサトウ』
- ③キャリーケース『シフト』『カヨホラグチ』『ケリー・ハイアット』
- ④アイシン通商デリカオリジナル商品

アイシン子会社化によるケース分野での技術革新

4. NPB商品の取り扱い拡大

吉田カバン、オロビアンコ、プーマ、バービー、ダズリン、
ピンキー&ダイアン等



dazzlin



売上向上へ

1. 新店

- ①キソラブランドの出店開始 横浜みなとみらい34街区
- ②新業態サックスバー・ジーン サックスバーのレディース特化店舗
- ③小商圈S Cへの出店 郡山、宮古島
- ④駅前百貨店跡物件 八王子、浅草、千里中央

2. 既存店

- ①財布MD強化 年間50店舗ペースで既存店に財布売場導入
- ②レディース・ヤングのブランド強化
- ③メンズ、トラベル、財布分野は地域一番店戦略
- ④マスメディア広告によるPB、NPB販促強化

3. メンバースカード

- ①顧客の囲い込み 単なる割引よりファンづくりを目的、ネット対策
- ②アクセサリ部門は12月よりスタート バッグ部門は4月から

VII 出店事例

(a)キソラ東京ソラマチ店(東京ソラマチ東街区1F 2012/5 OPEN)



MADE IN JAPANのオリジナル革製品を揃える新業態店 (15坪)

(b) SAC'S BAR京都イオンモール店(イオンモールKYOTO1F 2012/6 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(40坪)

(c) SAC'S BAR Jean青葉台店(青葉台東急スクエアSOUTH-1 本館1F 2012/9 OPEN)



SAC'S BAR Jean

サックスバーのレディース、トラベルに絞り込んだ新業態 (21坪)

(d) SAC'S BAR ANOTHER LOUNGE 浦和美園店 (イオンモール浦和美園2F 2012/9 OPEN)



SAC'S BAR
ANOTHER LOUNGE

サックスバーのメンズ業態 (35坪)

(e) SAC'S BAR PETIT COLLECT土浦店(イオンモール土浦2F 2012/6 OPEN)



SAC'S BAR

PETIT COLLECT

サックスバーの財布・小物に絞り込んだ新業態店 (30坪)

(f) GRAN SAC'S仙台利府店(イオン利府店1F 2012/5 OPEN)



GRAN SAC'S

バッグに加え財布、アクセサリを展開するグランサックスのモデル店舗 (41坪)

(g) DRASTIC THE BAGGAGE八王子駅店(セオ八王子 北館5F 2012/10 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 (21坪)

(h) AmatoneAccesso'rio高知店(イオンモール高知1F 2012/6 OPEN)



AmatoneAccesso'rio

アクセサリ、雑貨のショップブランド化を目指す戦略店舗。(23坪)

(i) LAPAX WORLD幕張店（プレナ幕張2F 2012/5 OPEN）



LAPAX WORLD

小商圏SCに対応する大型店舗（66坪）

VIII 株主還元について

配当

決算年月		2009年3月 (連結)	2010年3月	2011年3月	2012年3月	2013年3月 (予想)
1株当たり 配当金	(円)	13.00	13.00	13.00	20.00	24.00
配当性向	(%)	28.5	35.8	40.5	23.8	24.3

2009年3月期以降は配当性向の目安を20%以上に設定。

2012年10月26日、1株当たり期末配当金予想を20円から4円増額し、24円に修正。

(2年連続増配)

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。