

2014年3月期第2四半期決算説明会資料

(2013年11月8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 売上高、粗利益率等(単体・商品売上について)
- IV 2014年3月期の業績予測
- V 今後の戦略
- VI 出店事例
- VII 株主還元について

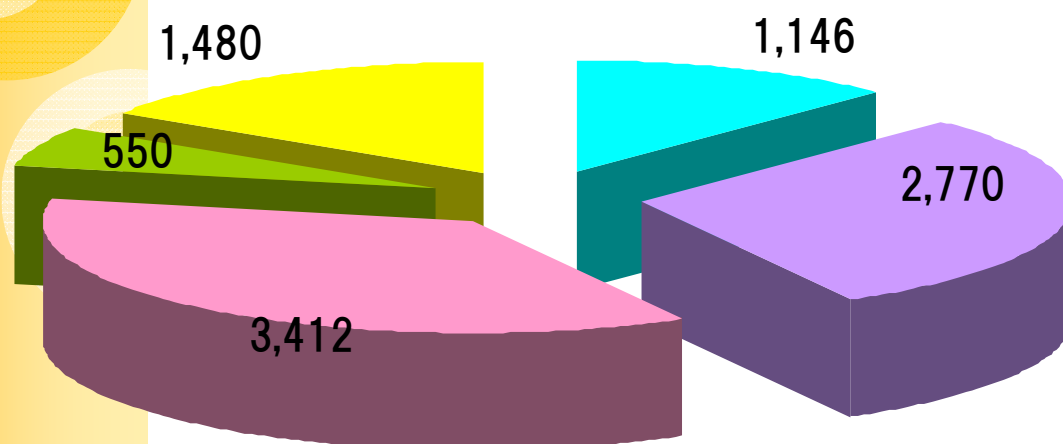
I 業界の概要

① 販売チャネル別売上高(2013年度) ② 鞆・袋物小売業界ランキング(抜粋) (2012年)

小売市場規模は、**前年比3.4%増の9,358億円**

(単位：百万円、%)

単位：億円



■ 路面店 ■ 百貨店 ■ 鞆専門店 ■ GMS・スーパー ■ その他
 12.2% 29.6% 36.5% 5.9% 15.8%

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

順位	企業名	売上	前年比
1	(株)東京デリカ	44,754	106.5
2	(株)サマンサタバサ ※1	27,480	86.3
3	(株)フィットハウス ※2	21,917	101.6
4	(株)エル	4,327	97.9
5	(株)バゲージハンドラズ	3,900	94.1
6	(株)モリタ (秋田)	2,835	109.0
7	協和バッグ (モンサック)	2,743	98.0
8	(株)モリタ (八戸)	2,238	103.6
9	(株)多津屋	1,776	105.5
10	(株)カトレア	1,436	107.4

※1 (株)サマンサタバサ バッグ部門の売上は17,035百万円

※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2013年版」及び各社公表資料を基に作成。

Ⅱ 損益計算書

(1)要約

①連結

(単位：百万円、%)

	2013/9実績	2013/9予想	予想比
売上高	23,957	24,038	99.7
売上総利益	11,191	11,264	99.4
販管費	9,215	9,274	99.4
営業利益	1,975	1,990	99.3
経常利益	1,983	1,972	100.6
純利益	1,105	1,057	104.5

②単体

(単位：百万円、%)

	2012/9実績	2013/9実績	前年同期比	2013/9予想	予想比
売上高	21,896	22,842	104.3	22,953	99.5
売上総利益	10,116	10,711	105.9	10,779	99.4
販管費	8,410	8,844	105.2	8,891	99.5
営業利益	1,706	1,867	109.4	1,887	98.9
経常利益	1,722	1,861	108.1	1,871	99.5
純利益	932	1,032	110.7	997	103.5

(2)ポイント (単体)

前年同期比

計画比

①売上高

22,842百万円

+945百万円 (+4.3%)

△111百万円 (△0.5%)

既存店前期比 99.3% (当初計画 100.0%)

既存店売上高は、財布、インポートバッグ及びハンドバッグ(PB)が大幅に伸長したものの、雑貨・カジュアルバッグが大幅に前年割れとなり前期比99.3%に止まりました。

総売上高は前下期新店17店舗及び当上期新店22店舗の貢献もあり、前期比104.3%となりました。

出店 22店 退店 13店 (計画 出店17店 退店7店)

②利益

経常利益

1,861百万円 +138百万円 (+8.1%)

△9百万円 (△0.5%)

粗利益率

46.89% (不動産含む) +0.69ポイント

△0.07ポイント (計画 46.96%)

	2012/9実績	2013/9実績	売上前年同期比
ハンドバッグ	46.81%	48.62%	112.3%
カジュアルバッグ	45.42%	46.26%	91.9%
インポートバッグ	41.01%	40.63%	118.4%
財布	44.64%	46.05%	116.8%
雑貨	51.34%	52.01%	91.3%
メンズ・トラベル他	46.40%	47.05%	101.7%

③販管費

(単位：百万円)

	2012/9実績 (構成比%)	2013/9実績 (構成比%)	前期比 (%)	増減	2013/9予算 (構成比%)
販管費	8,410 (38.4)	8,844 (38.7)	105.2	+434	8,891 (38.7)
人件費	3,287 (15.0)	3,349 (14.7)	101.9	+62	3,458 (15.1)
地代家賃	2,123 (9.7)	2,298 (10.1)	108.2	+175	2,234 (9.7)
販売促進費	59 (0.3)	94 (0.4)	157.3	+35	105 (0.5)
支払手数料	158 (0.7)	180 (0.8)	114.2	+22	109 (0.5)
クレジット手数料	323 (1.5)	361 (1.6)	111.9	+38	411 (1.8)

Ⅲ 売上高、粗利益率等 (単体・商品売上について)

①月別売上の推移

2014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	96.7	100.0	103.5	94.8	101.9	100.4	99.3
全社計	100.6	104.9	108.5	100.0	106.2	106.3	104.3

※10月は既存店 101.0%、全社計 104.9% 計画比 100.3%

前期10月は既存店97.6%（土日各1日減。既存店△6%程度の影響有り。）

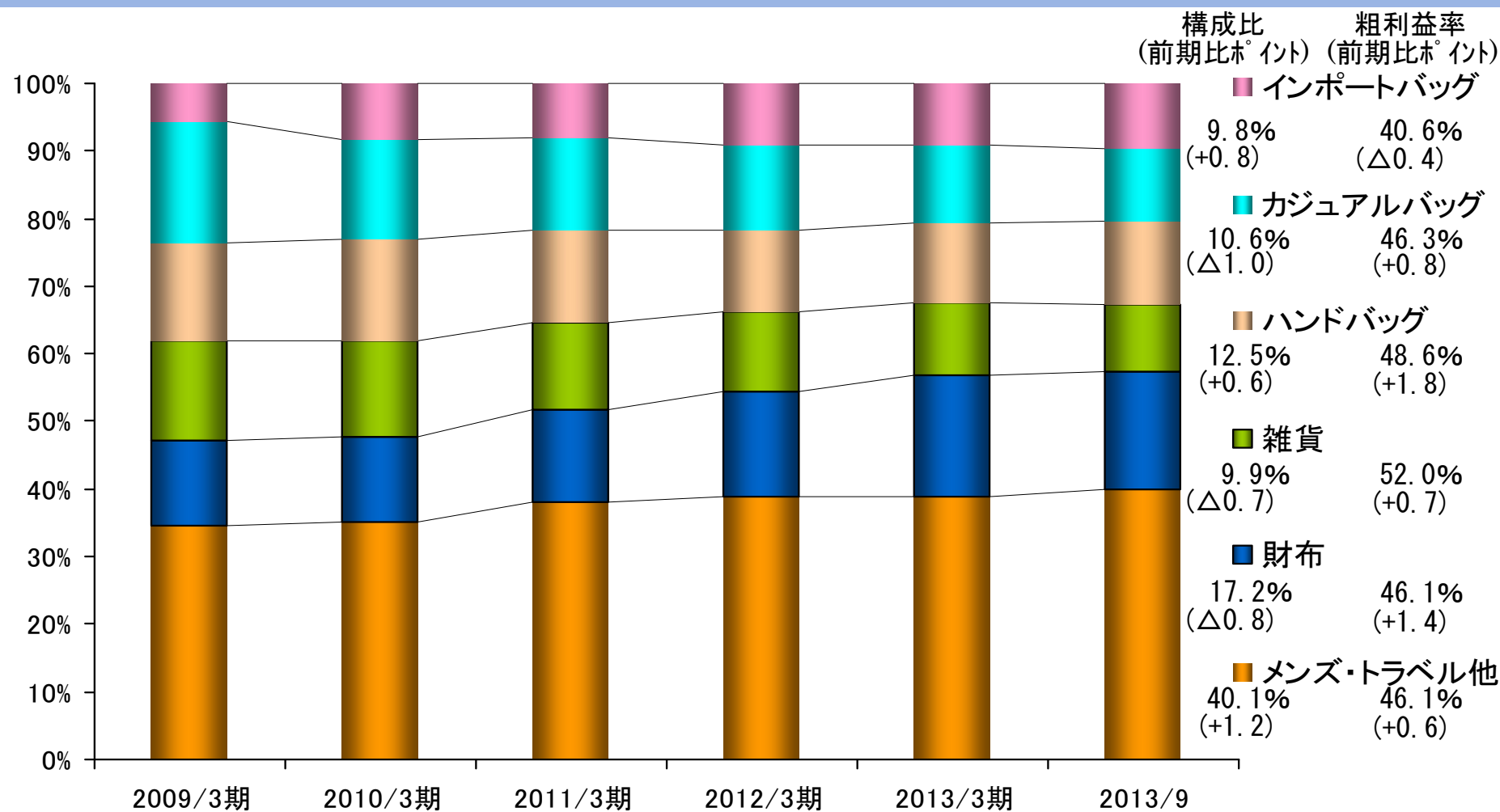
参考

単位：％

	2009/3	2010/3	2011/3	2012/3	2013/3	2014/3 (予想)
既存店	94.7	94.1	100.6	105.2	101.9	(100.0)
全社計	101.9	100.8	103.5	110.8	106.5	(104.5)

※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	2011年9月期 (実績)		2012年9月期 (実績)		2013年9月期 (実績)	
品種別	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	2,424 (12.1)	45.8	2,539 (11.6)	46.8	2,852 (12.5)	48.6
カジュアルバッグ	2,510 (12.6)	45.0	2,618 (12.0)	45.4	2,407 (10.6)	46.3
インポートバッグ	1,793 (9.0)	39.3	1,884 (8.6)	41.0	2,232 (9.8)	40.6
財布・雑貨	5,173 (25.9)	47.5	5,815 (26.6)	47.5	6,176 (27.1)	48.2
(財布)	2,629 (13.2)	44.3	3,357 (15.4)	44.6	3,920 (17.2)	46.1
(雑貨)	2,544 (12.7)	50.9	2,458 (11.2)	51.3	2,256 (9.9)	52.0
メンズ・トラベル他	8,082 (40.5)	46.0	9,000 (41.2)	46.4	9,141 (40.0)	47.1
合 計	19,984 (100.0)	45.7	21,858 (100.0)	46.2	22,809 (100.0)	46.9

参考

期別	2011年3月期 (実績)		2012年3月期 (実績)		2013年3月期 (実績)		2014年3月期 (予想)	
品種別	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 (13.8)	45.0	5,147 (12.2)	45.8	5,325 (11.9)	47.1	5,864 (12.5)	48.8
カジュアルバッグ	5,119 (13.5)	44.5	5,198 (12.4)	45.2	5,167 (11.5)	45.7	4,986 (10.7)	46.4
インポートバッグ	3,062 (8.1)	36.1	3,857 (9.2)	38.1	4,012 (9.0)	40.7	4,468 (9.6)	41.0
財布・雑貨	10,010 (26.4)	46.9	11,397 (27.2)	46.8	12,792 (28.6)	47.3	13,448 (28.8)	47.9
(財布)	5,164 (13.6)	43.8	6,496 (15.5)	44.0	8,044 (18.0)	45.2	9,010 (19.3)	46.0
(雑貨)	4,846 (12.8)	50.2	4,900 (11.7)	50.6	4,747 (10.6)	51.0	4,438 (9.5)	51.7
メンズ・トラベル他	14,448 (38.2)	46.0	16,334 (39.0)	46.1	17,385 (38.8)	46.5	17,911 (38.4)	47.4
合 計	37,868 (100.0)	45.1	41,934 (100.0)	45.4	44,683 (100.0)	46.3	46,680 (100.0)	47.0

③販売数量・客単価の推移

(数量単位：千本)

	2011/9期		2012/9期		2013/9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	387 (79.4%)	6,256 (119.4%)	374 (96.5%)	6,788 (108.5%)	411 (109.8%)	6,941 (102.3%)
カジュアルバッグ	533 (86.6%)	4,706 (110.2%)	563 (105.6%)	4,647 (98.7%)	489 (86.9%)	4,919 (105.9%)
インポートバッグ	200 (119.0%)	8,931 (104.5%)	187 (93.1%)	10,092 (113.0%)	209 (112.1%)	10,659 (105.6%)
財布・雑貨	3,395 (94.5%)	1,525 (113.6%)	3,131 (92.2%)	1,859 (121.9%)	2,781 (88.8%)	2,223 (119.6%)
(財布)	364 (113.8%)	7,217 (105.6%)	425 (116.7%)	7,900 (109.5%)	479 (112.8%)	8,178 (103.5%)
(雑貨)	3,031 (92.6%)	840 (104.4%)	2,706 (89.3%)	909 (108.2%)	2,301 (85.0%)	981 (107.9%)
メンズ・トラベル他	909 (111.4%)	8,890 (101.1%)	917 (100.8%)	9,824 (110.5%)	874 (95.3%)	10,470 (106.6%)
メンズ・トラベル	869 (112.0%)	9,110 (100.3%)	888 (102.2%)	9,991 (109.7%)	854 (96.1%)	10,583 (105.9%)
その他	40 (98.6%)	4,206 (122.5%)	28 (70.4%)	4,682 (111.3%)	19 (69.3%)	5,398 (121.5%)
計	5,428 (95.5%)	3,685 (112.4%)	5,173 (95.3%)	4,229 (114.8%)	4,766 (92.1%)	4,791 (113.3%)
雑貨除く	2,397 (99.4%)	7,281 (109.7%)	2,467 (102.9%)	7,869 (108.1%)	2,464 (99.9%)	8,348 (106.1%)

	2011/3期		2012/3期		2013/3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	935 (80.6%)	5,589 (118.3%)	774 (82.8%)	6,652 (119.0%)	745 (96.3%)	7,145 (107.4%)
カジュアルバッグ	1,126 (94.6%)	4,546 (99.3%)	1,055 (93.8%)	4,928 (108.4%)	1,081 (102.4%)	4,785 (97.1%)
インポートバッグ	333 (107.6%)	9,190 (95.1%)	417 (125.3%)	9,250 (100.7%)	381 (91.4%)	10,523 (113.8%)
財布・雑貨	6,657 (91.1%)	1,504 (112.2%)	6,523 (98.0%)	1,749 (116.3%)	6,045 (92.7%)	2,118 (121.1%)
(財布)	795 (105.5%)	6,495 (106.8%)	920 (115.8%)	7,061 (108.7%)	981 (106.6%)	8,205 (116.2%)
(雑貨)	5,862 (89.5%)	827 (104.2%)	5,603 (95.6%)	876 (105.9%)	5,064 (90.4%)	938 (107.1%)
メンズ・トラベル他	1,626 (114.1%)	8,881 (98.5%)	1,787 (109.9%)	9,147 (103.0%)	1,733 (97.0%)	10,041 (109.8%)
メンズ・トラベル	1,543 (110.9%)	9,162 (100.7%)	1,706 (110.6%)	9,370 (102.3%)	1,679 (98.4%)	10,198 (108.8%)
その他	83 (246.6%)	3,665 (68.8%)	80 (96.8%)	4,420 (120.6%)	53 (66.7%)	5,131 (116.1%)
計	10,678 (93.7%)	3,546 (110.5%)	10,558 (98.9%)	3,975 (112.1%)	9,987 (94.6%)	4,478 (112.7%)
雑貨除く	4,816 (99.5%)	6,856 (105.8%)	4,955 (102.9%)	7,480 (109.1%)	4,923 (99.3%)	8,120 (108.6%)

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
L A P A X	159店	±0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・アクセサリーをトータルに展開。
SAC'S BAR	130店	+10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	104店	+8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。
その他①	143店	-7店	AMA(37店)COLLAGE(35店)LeFrau(13店) DRASTIC THE BAGGAGE(9店) KURACHIKA(5店) Amatone Accesso'rio(13店)、他
その他②	19店	-2店	他旧タイプ「東京デリカ」(10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。

IV 2014年3月期の業績予想

(1) 予測 ①連結

(単位：百万円)

	2013年9月期 (実績)				2014年3月期下期 修正予算		
	金額	売上比	前期比	予想比	金額	前期比	当初予想比
売上高	23,957	100.0%	—%	99.7%	24,895	104.5%	△314
売上総利益	11,191	46.7%	—%	99.4%	11,736	106.0%	△117
販管費	9,215	38.5%	—%	99.4%	9,488	104.6%	△109
営業利益	1,975	8.2%	—%	99.3%	2,248	112.3%	△7
経常利益	1,983	8.3%	—%	100.6%	2,233	111.8%	△3
当期利益	1,105	4.6%	—%	104.5%	1,167	103.8%	+49

	2013年3月期 (実績)			2014年3月期通期 (見込)			
	金額	売上比	前期比	金額	売上比	前期比	当初予想比
売上高	45,710	100.0%	—%	48,852	100.0%	106.9%	△395
売上総利益	21,188	46.4%	—%	22,927	46.9%	108.2%	△190
販管費	17,478	38.2%	—%	18,703	38.3%	107.0%	△168
営業利益	3,709	8.1%	—%	4,223	8.6%	113.9%	△22
経常利益	3,720	8.1%	—%	4,216	8.6%	113.4%	+7
当期利益	2,056	4.5%	—%	2,272	4.7%	110.5%	+97

※ 通期連結業績見込は当初予想と若干異なりますが、業績予想の変更には及ばないものと判断し、変更しておりません。

②単体

(単位：百万円)

	2013年9月期 (実績)				2014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	当初予算比
売上高	22,842	100.0%	104.3%	99.5%	23,925	104.7%	△314
売上総利益	10,711	46.9%	105.9%	99.4%	11,290	106.6%	△117
販管費	8,844	38.7%	105.2%	99.5%	9,144	104.7%	△109
営業利益	1,867	8.2%	109.4%	98.9%	2,146	115.6%	△7
経常利益	1,861	8.1%	108.1%	99.5%	2,133	115.3%	△3
当期利益	1,032	4.5%	110.7%	103.5%	1,107	114.1%	+49

	2012年3月期 (実績)			2013年3月期 (実績)			2014年3月期通期 (見込)			
	金額	売上比	前期比	金額	売上比	前期比	金額	売上比	前期比	当初 予想比
売上高	42,007	100.0%	110.8%	44,754	100.0%	106.5%	46,767	100.0%	104.5%	△425
売上総利益	19,078	45.4%	111.5%	20,704	46.3%	108.5%	22,002	47.0%	106.3%	△185
販管費	16,021	38.1%	105.5%	17,141	38.3%	107.0%	17,988	38.5%	104.9%	△157
営業利益	3,056	7.3%	158.5%	3,563	8.0%	116.6%	4,013	8.6%	112.6%	△28
経常利益	3,060	7.3%	160.1%	3,573	8.0%	116.8%	3,995	8.5%	111.8%	△12
当期利益	1,519	3.6%	152.0%	1,902	4.3%	125.3%	2,139	4.6%	112.5%	+84

※ 通期業績見込は当初予想と若干異なりますが、業績予想の変更には及ばないものと判断し、変更しておりません。

(2)ポイント

①下期売上高	23,925百万円	前年同期比	+1,067百万円
	出店28店	退店6店（通期出店50店	退店19店）
前期との差異	既存店100.6%		
	前下期	新店売上増	+177百万円
	当上期	新店売上増	+783百万円
	当下期	新店売上増	+467百万円
	当下期	退店売上減	△56百万円
	前下期～当上期退店売上減		△372百万円
期初予算との差異	△314百万円		
	既存店101.08%→100.58%		
	新店（出店数、出店時期、売上規模の違い）		+234百万円
	退店（退店数、退店時期の違い）		△224百万円

②粗利益率

当期予想47.05% (下期予想47.19%／2 Q実績46.89%) 前期実績46.26%

③販管費

当期予想38.46% (下期予想38.22%／2 Q実績38.72%) 前期実績38.30%

人件費率

当期予想14.71% (下期予想14.75%／2 Q実績14.66%) 前期実績14.75%

地代家賃

当期予想 9.96% (下期予想 9.86%／2 Q実績10.06%) 前期実績 9.79%

(3)子会社について

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。

③ 子会社2社の業績見通しに変更はありません。
連結寄与額の予想及び実績は次のとおりです。

	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)
2Q連結寄与額予想	1,084	102	101	60
2Q連結寄与額実績	1,114	108	122	73
通期連結寄与額予想	2,054	204	201	120

V 今後の戦略

1. 1年を振り返って

感動クリエイションカンパニーを目指して

- 店造りへのモチベーションアップ
- ディスプレイのレベルアップ
- 笑顔と声出し、接客のレベルアップ
- 粗利益率向上への取り組み



- 覆面調査の評価UP！
- ロールプレイング大会での受賞者増
- 単月では粗利益率47%超
- オリジナル商品売上急伸 前年比180%

2. 出店、改装戦略

★モール型SCと小商圈型SCへの出店を拡大しつつ都心型SCへの出店を増やし、
長期的には1,000店舗体制を目指す

① **SAC'S BAR、GRAN SAC'S業態** 地域一番店戦略

有力ブランドとのNPB商品のPR強化でブランディング

「地域で最も進んだメンズバッグショップへ」

1SCに複数店舗出店（メンズ業態、レディース業態、財布業態、レザー業態）

ポイントカード 開始以来5ヶ月3,000名が特典交換

② **1,000店舗へ向けた体制作り** 小商圈型SCへの出店強化

LAPAX業態の進化

レディースバッグ、メンズバッグ、トラベル、アクセサリ、靴下を展開

人気NB、PB強化で収益力UP

③ サンデーボヤージュ業態スタート

アウトドア、サーフカルチャー、ストリートファッションを**MIX**したライフスタイル
提案型ストア

SAC'S BARで取り切れていないヤングメンズがターゲット

ファッションビル、大型モールで展開予定

④ *PB KISSORA*の出店

ショップブランドとして軌道に乗る（東京ソラマチ、MARK ISみなとみらい）

駅ビル、ファッションビル、大型モールでコンセプトの合う場所へ

⑤ 移転、大型化改装

業績好調な店舗は常に大型化し、商品カテゴリを拡大

3. 商品、PR戦略

★ヤングレディスバッグを改革し、PBを強化し、早期に粗利益率48%を目指す

① ヤングレディスバッグ改革

➡ 現在のブランドはヤング層にアピール不足⇒直近10年で売上30%減
ヤングに支持されているブランドを手の届きやすいプライスで
ファッション誌を活用しPR⇒前年比120%目指し、粗利も上げる
来春から店頭は常にPRと連動した仕掛けに

② PB強化

efffy、kayo horaguchi、ムーミンPRも強化し、引き続き拡大

③ トラベル関連

リモワ、サムソナイト、プロテカ等ブランドを強化し単価アップ
中価格帯は機能アップ、単価アップ、粗利アップ



VI 出店事例

(a) サンデーボヤージュ熊本はません店(ゆめタウンはません2F 2013/11 OPEN)



**SUNDAY
VOYAGE**
Have a nice trip!

アーバンサーフカジュアルのライフスタイルストア新業態 (39坪)

(b) キソラみなとみらい店 (MARK ISみなとみらい3F 2013/6 OPEN)



MADE IN JAPANのオリジナル革製品を揃えるPB業態店の2号店 (15坪)

(c) SAC'S BAR Jean名取店(イオンモール名取1F 2013/6 OPEN)



SAC'S BAR Jean

SAC'S BARのレディース業態店でキソラをコーナー展開する大型店(36坪)

(d) SAC'S BAR ANOTHER LOUNGE大和西大寺店(ならファミリー4F 2013/6 OPEN)



SAC'S BAR ANOTHER LOUNGE

サックスバーのメンズ特化業態（19坪）

(e) SAC'S BAR PETIT COLLECT 甲府昭和イオンモール店 (イオンモール甲府昭和2F 2013/9 OPEN)



SAC'S BAR

PETIT COLLECT

サックスバーの財布・小物を中心に絞り込んだ業態店 (16坪)

(f) GRAN SAC'S秋葉原ヨドバシ店(ヨドバシAkiba 7F 2013/6 OPEN)



GRAN SAC'S

アキバ初登場のグランサックスのフラッグシップストア（30坪）

(g) GRAN SAC'S上尾アリオ店(アリオ上尾店1F 2013/6 OPEN)



GRAN SAC'S

大型財布コーナーを展開するフルライン型グランサックス (50坪)

(h) LAPAX WORLD東室蘭店（モルエ中島 A棟1F 2013/5 OPEN）



LAPAX WORLD

小商圏対応型ラパックス業態のモデル店舗（47坪）

(i) AmatoneAccesso'rio 港北東急店 (港北東急S.C 2F 2013/9 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。(15坪)

VII 株主還元について

配当

決算年月		2010年3月	2011年3月	2012年3月	2013年3月 (連結)	2014年3月 (当初予想)
1株当たり 配当金	(円)	13.00	13.00	20.00	24.00	24.00
配当性向	(%)	35.8	40.5	23.8	22.4	21.2

2009年3月期以降は配当性向の目安を20%以上に設定。

2014年3月期以降は連結配当性向の目安を20%以上に設定。

2014年3月期の配当予想は、当初予想から変更してありません。

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。