

平成20年3月期 決算説明会

株式会社 ユナイテッドアローズ

www.united-arrows.co.jp

1

Contents

- ・ 20/3期の決算概要と21/3期の計画概要について
P3 ~ P12
- ・ 決算および計画の補足資料
P13 ~ P17
- ・ 前期総括と今期および中期の方針等
P18 ~ P27

資料内の数値は百万円未満を切り捨て表示し、百分率は原データから算出しております

[当資料に関する留意事項]

当資料の業績予想に関する記述、および客観的事実以外の記述に関しましては、当社が現時点で入手可能な情報から得られた判断に基づいており、リスクや不確実性を含んでおります。実際の業績は、当社の事業をとりまく経済情勢、市場の動向、為替レートなどにかかわる様々な要因により、記述されている業績予想とは大幅に異なる可能性があることをご承知おき下さい。

[資料文中の業態・事業の表示について]

各業態の略称、事業の構成につきましては、以下の通りとなっております。
UA = ユナイテッドアローズ、GLR = ユナイテッドアローズ グリーンレーベル リラクシング、CH = クロムハーツ
S.B.U. = Small Business Unit (アナザーエディション、ジュエルチェンジズ、オデット エ オディール、ユナイテッドアローズ、ドゥロワー、ディズニー・クラブ
パイ・ネイチャー・フォー・ユナイテッドアローズ、ダーズリン・デイズ、サウンズ グッド)
UAラボ = 時しらず、リカー ウーマン&ティアーズ

2

20/3期の決算概要と21/3期の計画概要について

1. 損益計算書概況(連結)

- ・売上高はほぼ計画並み(計画比99.6%)。
- ・アウトレットおよびセール構成比増、商品廃棄増等により売上総利益は計画比97.1%。
- ・販管費は経費削減等により計画比97.5%となったが、売上総利益の計画減を補えず。
- ・上記の結果、経常利益は計画比95.3%の5,017百万円で着地。
- ・下半期に計13店舗の減損損失を計上し、純利益は計画比92.7%の3,800百万円で着地。

(金額単位:百万円)

	連結実績 (20/3期 通期)						<参考>			
	実績 売上比		前年同期比増減		計画比増減		前年同期		計画値	
			前期比	計画比	実績	売上比	計画	売上比		
売上高	72,221	100.0%	11,262	118.5%	292	99.6%	60,959	100.0%	72,514	100.0%
売上総利益	36,891	51.1%	3,819	111.5%	1,113	97.1%	33,072	54.3%	38,005	52.4%
販管費	31,960	44.3%	6,239	124.3%	811	97.5%	25,721	42.2%	32,772	45.2%
営業利益	4,930	6.8%	2,419	67.1%	302	94.2%	7,350	12.1%	5,232	7.2%
営業外損益	86	0.1%	100	-	56	0.0%	13	0.0%	30	0.0%
経常利益	5,017	6.9%	2,319	68.4%	245	95.3%	7,337	12.0%	5,263	7.3%
特別損益	1,798	2.5%	2,911	-	288	86.2%	1,112	-1.8%	2,087	2.9%
純利益	3,800	5.2%	288	108.2%	298	92.7%	3,511	5.8%	4,098	5.7%

3

参考: 損益計算書概況(単体)

(金額単位:百万円)

	参考: UA単体実績 (20/3期 通期)						<参考>			
	実績 売上比		前年同期比増減		計画比増減		前年同期		計画値	
			前期比	計画比	実績	売上比	計画	売上比		
売上高	69,560	100.0%	10,893	118.6%	298	99.6%	58,666	100.0%	69,859	100.0%
売上総利益	35,423	50.9%	3,670	111.6%	1,196	96.7%	31,752	54.1%	36,619	52.4%
販管費	30,686	44.1%	6,082	124.7%	771	97.5%	24,603	41.9%	31,457	45.0%
営業利益	4,737	6.8%	2,411	66.3%	424	91.8%	7,148	12.2%	5,162	7.4%
営業外損益	101	0.1%	94	-	63	0.0%	7	0.0%	37	0.1%
経常利益	4,839	7.0%	2,317	67.6%	360	93.1%	7,156	12.2%	5,200	7.4%
特別損益	1,816	2.6%	2,901	-	283	86.5%	1,084	-1.8%	2,099	3.0%
純利益	3,875	5.6%	334	109.4%	387	90.9%	3,540	6.0%	4,263	6.1%

4

2. 売上概況(連結・単体)

- ・総売上高: 連結、単体とも計画比 99.6%。
- ・UAビジネスユニットはUA業態とS.B.U.及びUAラボの計画未達により計画比 98.3%。
- ・通期の既存店売上高前期比は101.1%。

	20年3月期 通期				(金額単位: 百万円)		
	実績	前年同期比増減 前期比		修正計画比増減 修正計画比		前年同期	修正計画
連結総売上高	72,221	11,262	118.5%	292	99.6%	60,959	72,514
UA個別総売上高	69,560	10,893	118.6%	298	99.6%	58,666	69,859
ビジネスユニット計	62,173	8,392	115.6%	1,048	98.3%	53,781	63,222
UA業態	35,562	3,491	110.9%	1,164	96.8%	32,071	36,727
GLR業態	13,264	1,535	113.1%	98	100.7%	11,728	13,166
CH業態	3,310	229	107.4%	139	104.4%	3,081	3,171
S.B.U.及びUAラボ	10,035	3,135	145.4%	122	98.8%	6,900	10,158
アウトレット	7,387	2,501	151.2%	750	111.3%	4,885	6,636
既存店	101.1%					101.5%	103.3%
UA	99.9%					102.0%	103.8%
GLR	96.8%					97.8%	96.7%
CH	112.7%					99.3%	108.5%
S.B.U.及びUAラボ	109.1%					108.5%	109.8%

3. 貸借対照表概況(連結・単体)

連結総資産は前期末比 113.7%の 43,362百万円、単体総資産は # 114.0%の 42,733百万円。

連結BSの前年同期末との主な増減要因。

- ・流動資産: 業容拡大による たな卸資産増 27億円、# (カード会社等からの)未収入金増 5億円。
- ・固定資産: 主に営業設備増による有形固定資産増 4億円、長期差入保証金増 7億円。
- ・流動負債: 短期借入金の増 28億円。
- ・固定負債: 長期借入金の減 32億円。

期末の長短借入金残高: 74億円(前期比 8億円)。

	連結実績 (20/3期末)			<参考> 連結 前年同期末		UA単体実績 (20/3期末)			<参考> 単体 前年同期末	
	実績	構成比	前期増減 前期比	実績	構成比	実績	構成比	前期増減 前期比	実績	構成比
総資産	43,362	100.0%	5,229 113.7%	38,132	100.0%	42,733	100.0%	5,244 114.0%	37,489	100.0%
流動資産	27,283	62.9%	3,805 116.2%	23,478	61.6%	25,638	60.0%	3,597 116.3%	22,041	58.8%
固定資産	16,078	37.1%	1,424 109.7%	14,654	38.4%	17,095	40.0%	1,647 110.7%	15,448	41.2%
流動負債	20,140	46.4%	3,494 121.0%	16,646	43.7%	19,453	45.5%	3,432 121.4%	16,021	42.7%
固定負債	510	1.2%	3,340 13.3%	3,850	10.1%	506	1.2%	3,338 13.2%	3,845	10.3%
純資産合計	22,711	52.4%	5,075 128.8%	17,635	46.2%	22,773	53.3%	5,151 129.2%	17,622	47.0%

4. 21/3期の計画概要(連結・単体)

- ・連結売上高前期比 116.2%の83,929百万円を見込む。
- ・連結売上総利益は前期比118.1%の43,566百万円を見込む。(売上総利益率 0.8%改善)
- ・新設の子会社2社(ペレニアルUAおよびコーエン)の立上げに係る営業損失 8億円が発生するため、経常利益は前期比 84.8%の4,254百万円を見込む。
- ・特別利益の前期差等に伴い純利益は前期比48.0%の1,822百万円を見込む。
- ・単体の経常利益は前期比101.3%の4,900百万円を見込む。

	連結計画 (21/3期 通期)				<参考> 前年同期		参考:UA単体計画 (21/3期 通期)				<参考> 単体 前年同期	
	計画	売上比	前年同期比増減 前期比		前年同期 実績	売上比	計画	売上比	前年同期比増減 前期比		前年同期 実績	売上比
			増減	前期比					増減	前期比		
売上高	83,929	100.0%	11,707	116.2%	72,221	100.0%	80,190	100.0%	10,630	115.3%	69,560	100.0%
売上総利益	43,566	51.9%	6,675	118.1%	36,891	51.1%	41,632	51.9%	6,209	117.5%	35,423	50.9%
販管費	39,315	46.8%	7,354	123.0%	31,960	44.3%	36,798	45.9%	6,112	119.9%	30,686	44.1%
営業利益	4,251	5.1%	678	86.2%	4,930	6.8%	4,833	6.0%	96	102.0%	4,737	6.8%
営業外損益	3	0.0%	83	3.7%	86	0.1%	66	0.1%	35	-	101	0.1%
経常利益	4,254	5.1%	762	84.8%	5,017	6.9%	4,900	6.1%	60	101.3%	4,839	7.0%
特別損益	251	-0.3%	2,050	-	1,798	2.5%	251	-0.3%	2,067	-	1,816	2.6%
純利益	1,822	2.2%	1,977	48.0%	3,800	5.2%	2,714	3.4%	1,160	70.0%	3,875	5.6%

5. 21/3期の上下別計画概要(連結)

- ・(株)UAの新規出店 21店舗中、20店舗が平成 20年春夏および秋冬シーズンにオープン。
上半期に出店コストが集中、上期減益・下期増益の計画を見込む。

	連結上期計画 (21/3期)			連結下期計画 (21/3期)		
	売上比 計画	前期比 前期比増減	売上比 前年同期実績	売上比 計画	前期比 前期比増減	売上比 前年同期実績
売上高	100.0%	118.7%	100.0%	100.0%	114.3%	100.0%
	37,571	5,911	31,659	46,358	5,796	40,561
売上総利益	52.0%	118.6%	52.0%	51.8%	117.7%	50.3%
	19,530	3,059	16,470	24,036	3,615	20,420
販管費	50.2%	126.1%	47.2%	44.2%	120.3%	41.9%
	18,844	3,898	14,945	20,471	3,455	17,015
営業利益	1.8%	45.0%	4.8%	7.7%	104.7%	8.4%
	686	838	1,524	3,565	159	3,405
営業外損益	0.0%	7.3%	0.1%	0.0%	-	0.1%
	2	37	40	0	46	46
経常利益	1.8%	44.0%	4.9%	7.7%	103.3%	8.5%
	689	876	1,565	3,565	113	3,451
特別損益	0.7%	10.5%	7.4%	0.0%	-	-1.4%
	246	2,108	2,355	5	561	556
純利益	0.1%	1.8%	7.0%	3.8%	113.2%	3.9%
	40	2,184	2,225	1,781	207	1,574

参考:21/3期の上下別計画概要(単体)

(金額単位:百万円)

	単体上期計画 (21/3期)		参考 前期実績 売上比 前年同期実績	単体下期計画 (21/3期)		参考 前期実績 売上比 前年同期実績
	売上比 計画	前期比 前期比増減		売上比 計画	前期比 前期比増減	
売上高	0.0%	118.8%	100.0%	0.0%	112.5%	100.0%
	36,163	5,728	30,434	44,027	4,901	39,125
売上総利益	52.0%	119.0%	51.9%	51.8%	116.3%	50.2%
	18,808	3,006	15,801	22,824	3,202	19,621
販管費	49.5%	124.6%	47.2%	42.9%	115.8%	41.7%
	17,895	3,532	14,363	18,903	2,579	16,323
営業利益	2.5%	63.5%	4.7%	8.9%	118.9%	8.4%
	912	525	1,438	3,920	622	3,298
営業外損益	0.1%	62.1%	0.2%	0.1%	67.1%	0.1%
	29	18	47	36	17	54
経常利益	2.6%	63.4%	4.9%	9.0%	118.0%	8.6%
	942	543	1,486	3,957	604	3,352
特別損益	-0.7%	-	7.8%	0.0%	0.9%	-1.4%
	246	2,614	2,367	5	546	551
純利益	1.1%	18.0%	7.4%	5.2%	142.4%	4.1%
	406	1,848	2,254	2,308	687	1,620

9

6.21/3期の売上計画明細(連結・単体)

・(株)UAのビジネスユニット売上高:前期比115.2%の71,653百万円、〃既存店売上高前期比101.6%を見込む。

	21/3期 通期		<参考>	
	計画	前年同期比増減 前期比	前年同期	
連結総売上高	83,929	11,707 116.2%	72,221	
UA個別総売上高	80,190	10,630 115.3%	69,560	
ビジネスユニット計	71,653	9,480 115.2%	62,173	
UA業態	39,292	4,173 111.9%	35,118	
GLR業態	14,727	1,462 111.0%	13,264	
CH業態	4,562	1,252 137.8%	3,310	
S.B.U.及びUAラボ	13,071	2,592 124.7%	10,479	
アウトレット	8,537	1,149 115.6%	7,387	
既存店		101.6%		101.1%
UA		100.2%		99.3%
GLR		101.9%		96.8%
CH		105.5%		112.7%
S.B.U.及びUAラボ		105.0%		111.8%

キャス・キッドソンは21/3期よりUA業態からS.B.U.へ扱いを変更したため、前年同期(20/3期)データは遡及算出しております。

10

7. 出退店計画

21/3期 出退店見込み(UA単体)

・ 新規出店数	21
・ 退店数	7
・ 期末店舗数	141

期別出店数は上期:9、下期:12となりますが、シーズンで区切った場合、H20年春夏:9、H20年秋冬:11、H21年春夏:1となります。

参考:子会社の新規出店見込み

・ (株)フィーゴ	0(期末11)
・ (株)コーエン	16(期末16)
・ (株)ペレニアルUA	3(期末3)

20/3期までUAレーベルイメージストアであった
 キャス・キッドソンはS.B.U.へ扱いを変更しました
 UAレーベルイメージストア=(ザソプリンハウス×1、
 ディストリクトUA×1)
 ディズニー・ラウド・バイ・ネイチャー・UA B&Yと横浜店は
 20/3期末日に退店しているため、20/3期末店舗数(128店舗)には
 含まれますが21/3期首店舗数には含めておりません。

UA単体 小売事業別 新規出店数

		期首 店舗数	新規出店予定			退店	当期末 予想	
			通期	上期	下期			
合計		127	21	9	12	7	141	
主力 事業	UA	UA業態合計	36	11	5	6	3	44
		既存UA	17				3	14
		新UA	9	4	2	2		13
		B&Y	8	7	3	4		15
		UAレーベル イメージストア	2					2
	GLR	GLR業態合計	39	1		1	3	37
		GLR	36	1		1		37
		GLR新規形態	3				3	
	CH		5	1		1		6
	S.B.U. および UAラボ		S.B.U.および UAラボ合計	47	8	4	4	1
S.B.U.		アナザーイデーション	13	1		1		14
		ジュエルチェンジズ	5	1		1		6
		オデットエオデット	16	3	2	1	1	18
		ドロワー	4	1	1			5
		サウンドズグッド	2	1	1			3
UAラボ		キャス・キッドソン	2	1		1		3
		時らず	4					4
		リカー、ウーマン &ティアーズ	1					1
		(株)UA アウトレット店舗	11	4	2	2		15

参考:出店・移転・増床の明細(確定分のみ)

21/3月期の出店・移転・増床の明細(確定分のみ)

形態	形態	事業	概要	時期	店舗名	商業施設等	規模	オープン日	
新規 出店	UA	新UA	新規出店	4月	渋谷公園通り店	パークウェースクエア2	総面積 約97坪	H20年4月20日(済)	
			新規出店	4月	札幌店	札幌バルコ	総面積 約128坪	H20年4月25日(済)	
			新規出店	10月	西梅田店	フリーゼ・フリーゼ	総面積 約270坪	H20年10月3日予定	
		B & Y	新規出店	4月	渋谷公園通り店	パークウェースクエア2	総面積 約197坪	H20年4月20日(済)	
			新規出店	4月	札幌店	札幌バルコ	総面積 約127坪	H20年4月25日(済)	
			新規出店	5月	船橋店	B&YとTOKYO-BAY	総面積 約119坪	H20年5月22日予定	
	GLR	GLR	新規出店	11月	西宮ガーデンズ店	阪急西宮ガーデンズ	総面積 約108坪	H20年11月予定	
			S.B.U. および UAラ ボ	新規出店	10月	西梅田店	フリーゼ・フリーゼ	総面積 約47坪	H20年10月3日予定
				新規出店	4月	六本木ヒルズ店	六本木ヒルズ	総面積 約28坪	H20年4月18日(済)
		新規出店		初夏	仙台店	エスパル	総面積 約31坪	H20年初夏予定	
		新規出店		10月	梅田店	フリーゼ・フリーゼ	総面積 約31坪	H20年10月3日予定	
		新規出店		4月	丸の内店	路面店(千代田区有楽町)	総面積 約76坪	H20年4月26日(済)	
		新規出店		8月	渋谷公園通り店	路面店(渋谷区神南)	総面積 約66坪	H20年8月予定	
		新規出店	10月	梅田店	フリーゼ・フリーゼ	総面積 約34坪	H20年10月3日予定		
		アウ トレ ット	アウトレット	新規出店	4月	入間店	三井アウトレットパーク入間	総面積 約226坪	H20年4月10日(済)
新規出店	7月			那須店	那須ガーデンアウトレット	総面積 約151坪	H20年7月予定		
新規出店	秋			仙台店	施設名称未定(仙台市泉区)	総面積 約145坪	H20年秋予定		
新規出店	11月			軽井沢店	軽井沢・プリンスショッピングプラザ	総面積 約150坪	H20年11月予定		
増床	CH	クロムハーツ	増床	4月	クロムハーツ トーキョー	路面店(港区南青山)	総面積 約163坪	H20年4月26日(済)	
退店	UA	既存UA	退店(転換)	4月	札幌店	4丁目プラザ	-	H20年4月6日(済)	

売場面積は総面積の約80%~85%程度となります。

決算および計画の補足資料 (UA単体)

- ➔ 1. たな卸資産の動向
- ➔ 2. 売上総利益率の動向
- ➔ 3. 販管費の内訳
- ➔ 4. 21/3期の既存店売上高前期比の分析

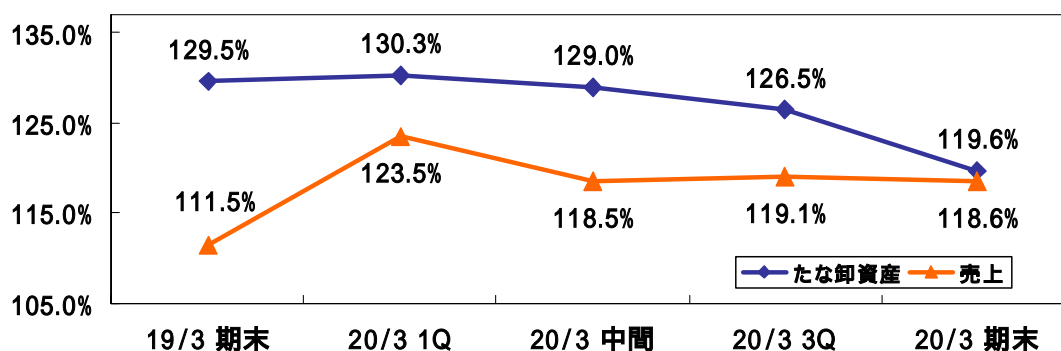
1. たな卸資産の動向 (UA単体)

- ・ 20/3期末のUA単体 たな卸資産は16,563百万円(前期比119.6%) 見込み内で着地。
- ・ 対前年増加率は、20/3期 第1四半期末をピークに引き続き漸減傾向。
- ・ 21/3期の期末たな卸資産は前期比 110 ~ 115%程度の着地を目標とする。

たな卸資産(商品在庫 + 貯蔵品)の推移 (金額単位:百万円)

	19/3期 期末	20/3期 1Q末	20/3期 中間期末	20/3期 3Q末	20/3期 期末
期末たな卸資産額	13,846	14,589	17,730	18,242	16,563
前年同期増加率	129.5%	130.3%	129.0%	126.5%	119.6%
参考:売上増加率	111.5%	123.5%	118.5%	119.1%	118.6%

たな卸資産と売上高の前年同期比推移



2. 売上総利益率の動向 (UA単体)

- ・ 20/3期の全社売上総利益率は計画比 1.5%の50.9%。
- ・ ビジネスユニットは主にセール構成比増により計画比 1.0%の57.0%。
- ・ アウトレットはレギュラー事業からの迅速な商品移動等により計画比+2.1%の17.4%。
- ・ その他原価は商品評価損、商品廃棄の増により、計画より268百万円増。
- ・ 21/3期は主にビジネスユニットの売上総利益率改善、その他原価額低減等により前期比+1.0%の51.9%を目指す。

売上総利益率の推移

	20/3期 実績					21/3期 計画	
	実績	修正計画	計画増減	前期実績	前期増減	計画	前期増減
全社	50.9%	52.4%	-1.5%	54.1%	-3.2%	51.9%	1.0%
ビジネス ユニット計	57.0%	57.9%	-1.0%	58.8%	-1.8%	57.9%	0.9%
アウトレット	17.4%	15.2%	2.1%	17.1%	0.2%	15.2%	-2.2%
その他原価額 (百万円)	1,273	1,004	268	707	565	1,154	-118

「ビジネスユニット計」には「小売」、「卸売」、「通販」、「フォーマルレンタル」等が含まれます。
 その他原価 = 商品評価損、廃棄等

3. 販管費の内訳 (UA単体、販管費率で表示)

- ・ 20/3期の販管費率: 計画との差異要因
 9月の集中出店に伴う採用人員数未達による人件費の減。
 備品消耗費・国内外出張費等コスト削減によるその他固定費の減等。
- ・ 21/3期の計画販管費率: 前期との差異要因
 人件費の増(前期売比差+1%のうち、約3割はアルバイトの正社員化のフルイヤー稼働分、約7割は前期中途入社者(350人強)のフルイヤー稼働分)。
 営業設備投資の増に伴う減価償却費の増、ハウスカードポイント引当の増による宣伝販促費の増等。

売上高販管費率内訳 (UA単体)

科目名	20/3期 実績	20/3期 修正計画	計画差	21/3期 計画	前期差
販管費合計	44.1%	45.0%	-0.9%	45.9%	1.8%
宣伝販促費	1.7%	1.7%	0.0%	1.9%	0.2%
人件費	15.2%	15.8%	-0.5%	16.2%	1.0%
賃借料	11.9%	12.0%	-0.1%	12.0%	0.1%
減価償却費	1.2%	1.2%	0.0%	1.6%	0.4%
その他	14.0%	14.3%	-0.3%	14.2%	0.1%

4. 21/3期の既存店売上高前期比の分析 (UA単体)

- ・ 21/3期の既存店売上高前期比は101.6%
 うち、前期に出店し、21/3期中に既存店となる店舗(下表)の売上高前期比は 110.8%、それ以外の既存店(下表)の売上高前期比は 100.7%
 下半期の想定既存店売上高前期比が高い要因は主に によるもの

既存店売上高前年比見込みの分解

	通期	上期	下期	
既存店トータル	101.6%	100.3%	102.6%	
21/3期中に既存店となる店舗	110.8%	100.5%	112.5%	EX. UA銀座店、GLR上野店など
上記以外既存店	100.7%	100.3%	101.0%	EX. UA横浜店、GLR丸ノ内店など
既存店売上中の売上シェア	10.2%	2.9%	15.8%	

既存店の定義は「出店から13ヶ月経過し、かつ、前年同月に稼動していた小売店舗」
 および の店舗数は月単位で変動するため表記しておりません。

. 前期総括と今期および中期の方針等

- ➔ 1. 20/3期の業績総括
- ➔ 2. 21/3期の方針
- ➔ 3. 中期的な方向性について
- ➔ 4. 株主還元の方向性

1 - .20/3期の業績総括(実績)

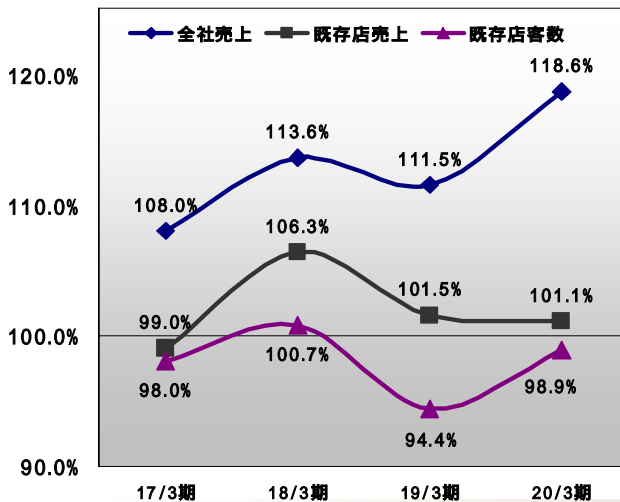
・売上高

計画比 99.6%で着地。既存店売上高前期比は 101.1%。

・売上総利益および各利益

セール構成比の拡大、評価損・廃棄の計上等で売上総利益は計画比 97.1%となった。
 販管費の削減を行うも、経常利益は計画比 95.3%の50億円で着地。

UA単体全社売上、既存店売上、既存店客数前期比 推移

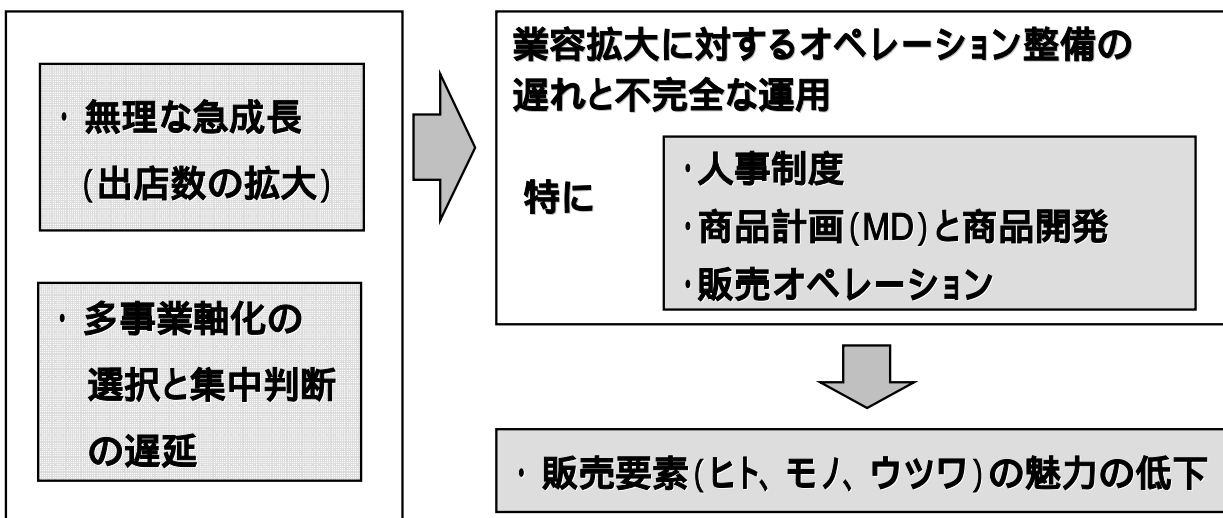


20/3期 業績総括

	実績 (億円)	計画比	前期比
連結売上高	722	99.6%	118.5%
UA単体売上高	695	99.6%	118.6%
ビジネスユニット計	621	98.3%	115.6%
アウトレット	73	111.3%	151.2%
連結売上総利益	368	97.1%	111.5%
連結経常利益	50	95.3%	68.4%
連結当期純利益	38	92.7%	108.2%

1 - .20/3期の業績総括(背景)

~背景~



~顕在化した結果~

見込みを下回るビジネスユニット売上、買上客数の減少
 収益性の低下 (売上総利益率の悪化、販管費率の上昇)

2 - .21/3期の方針 (UA単体方針)

- ・主幹業務のオペレーション整備と的確な運用
- ・人財育成の強化とその成長に合わせた業容拡大

5つの重点課題の推進

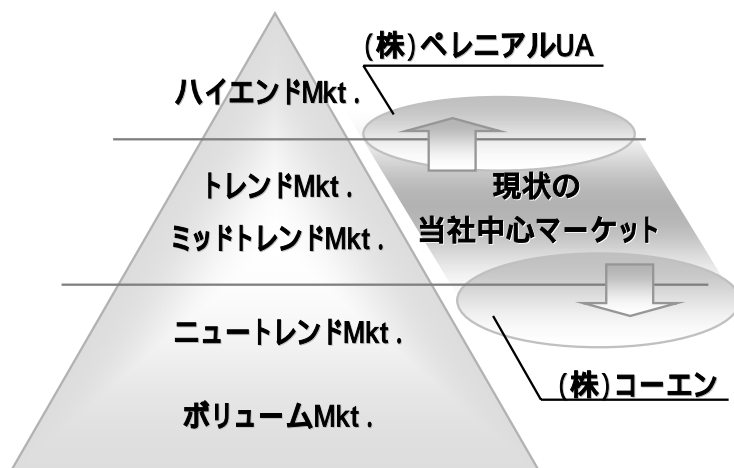
1. 人財に焦点を当て、商販連携による既存店売上・利益の向上
2. 人財の成長に合わせた出店 ~ 等身大の成長・出店 ~
3. 商品プラットフォーム(MDプラットフォーム)の完成
4. 商品品質管理の徹底強化
5. 本部の生産性の向上

光り輝く店頭の実現と
今期をボトムとした収益性の改善

2 - .21/3期の方針(新規子会社2社)

- ・中期的なマーケット拡大に向けた先行投資
~ 2社合計で3年目黒字転換、5年目累損解消を目指す ~

マーケット拡大のイメージ





売上、経常利益推移イメージ

(株)コーエン + (株)ベレニアルUAの2社合計値

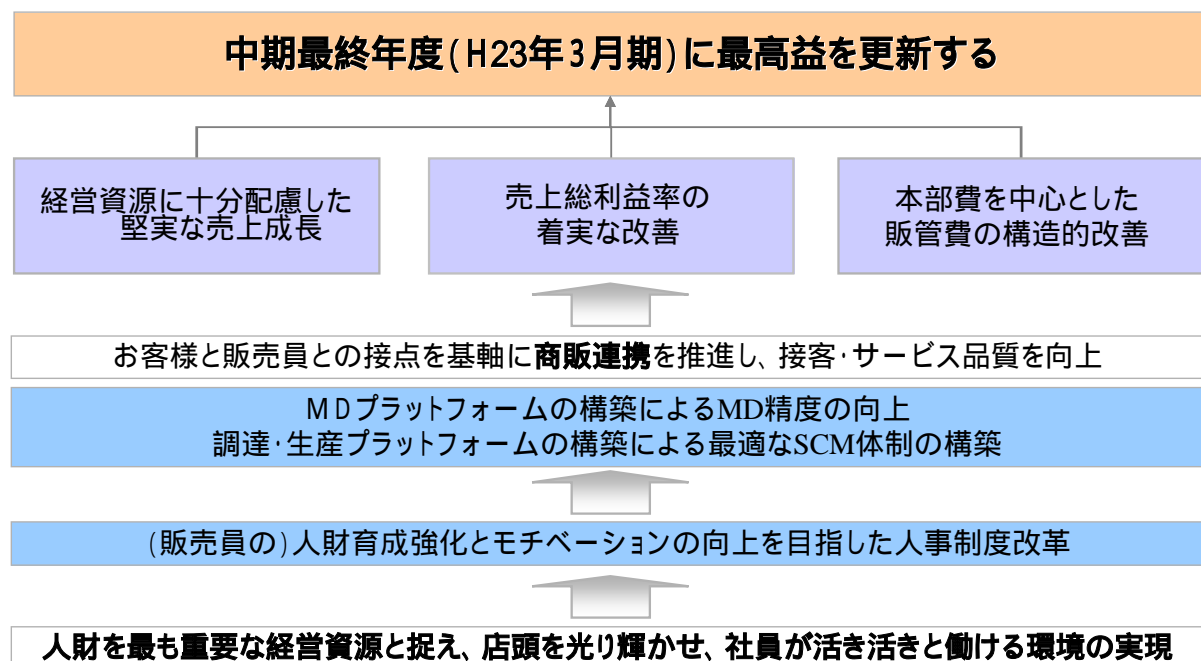
	売上高	経常利益
H21/3期	8億円	8億円
H22/3期	30億円 ~ 60億円	2億弱 ~ 4億円
H23/3期	50億円 ~ 90億円	1億弱 ~ +8億円

参考：新規子会社2社の事業概要

新会社名	株式会社コーエン	株式会社ベレニアル ユナイテッドアローズ
ブランド名 およびロゴ	COEN (コーエン) 	FRANQUEENSENSE (フランクウィーンセンス)  FRANQUEENSENSE
コンセプト	ニュートレンドマーケットに向けて、セレクトショップで培った顧客サービス・商品開発力を活用したメンズ & ウィメンズのカジュアルウェアブランド	既存のマーケットでは飽き足りない大人の女性に向けて、アパレルの商品構成とセレクトショップの販売手法を採り入れた「セレクトショップ型リテール」アパレルブランド
コアターゲット	20代前半～30代後半	(テイストを軸としているため年齢設定なし)
出店開始時期	H20年秋	H20年夏～秋
出店予定地	準都市部および、郊外の大型商業施設	大都市部路面店、ファッションビル、駅ビル、百貨店等
出店規模	60坪前後(一部小型店の出店あり)	インショップ20～40坪、路面店50坪前後
店舗当り想定年商	1～1.3億円	2～4億円
年間出店数	24店舗前後/年	6～10店舗/年

3 - 中期的な方向性について(基本となる考え方)

高感度ファッション専門店として店頭を光り輝かせることを第一に、継続的かつ健全な成長を目指し、それに相応しい最適なコスト構造、最適な収益構造への転換を果たす



3 - 中期的な方向性について(達成に向けた施策)

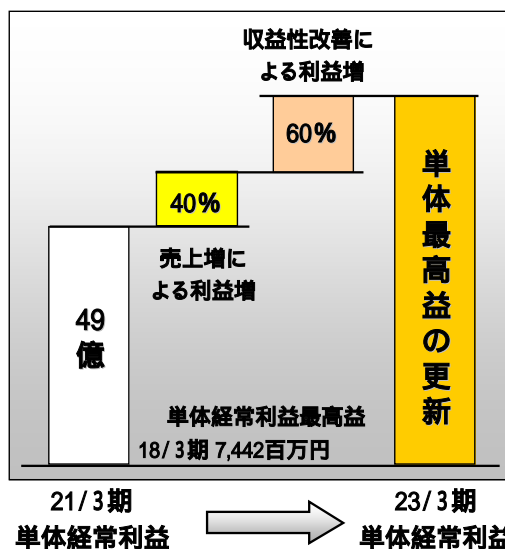
	H21年3月期(今期)	H22年3月期～H23年3月期
売上成長のための施策	<ul style="list-style-type: none"> 店頭付帯業務の削減による接客時間の増加 UA業態のブランド分割展開推進 GLRの回復による全社売上・収益貢献 CRM有効活用による顧客様価値の拡大 	<ul style="list-style-type: none"> 経営資源(人財)に配慮した堅実な売上成長を継続 中期売上拡大の成長エンジンをBYおよびCOENと位置づけ経営資源配分 ECビジネスの拡大、海外展開検討
売上総利益率改善に向けた施策	MD(商品計画)プラットフォームの全社適用によるMD精度の向上 プロパー消化率の向上、残在庫の低減	生産プラットフォームの全社適用による最適なSCM体制の構築 業態特性に応じた最適な生産体制の構築、物流・輸出入経費等付帯コストの見直し 仕入原価率の低減
販管費率低減に向けた施策	店舗・業態本部・本部(間接部門)の組織・機能の役割、ミッションの明確化 外部コンサルとの協働による課題特定	業態本部・本部を中心とした販管費の構造的改善の実施 店舗への権限委譲によるモチベーションの向上とそれに伴う生産性の向上
その他の収益性向上策	<ul style="list-style-type: none"> 価値提供と収益性を両立させた最適な事業ポートフォリオの構築に向けた継続的な検討 収益性の高いECビジネスにおける販売量の拡大 現地パートナーとの協働によるコスト対効果の高い海外進出の具体的検討 	

3 - 中期的な方向性について(目標値)

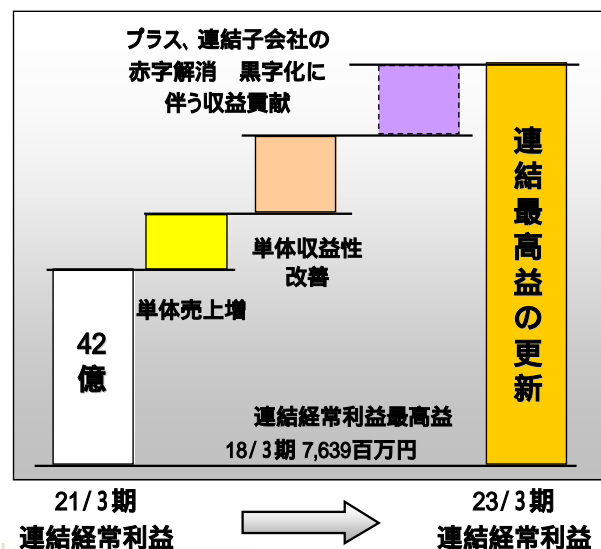
収益性の改善を最優先に実施

- ・ UA単体・主に収益性の改善により23/3期(2011/3期)に最高益更新を目指す
- ・ 連結子会社(計)・3年以内黒字化による収益貢献を目指す
- ・ 23/3期に ROE 15%超を目指す

単体経常利益の改善内訳



連結経常利益の改善内訳



4. 株主還元の方方向性

21/3期の施策

- ・ 1株当たり年間配当金 25円の維持(連結配当性向予想 58.6%)
- ・ 自己株式消却(490万株、発行済総数の10.3%)による
EPS希薄化懸念の解消

目標とする株主還元指標

- ・ DOE(株主資本配当率)の設定
直近3年間程度はDOE 4.5%前後を目処に配当額を決定

平成20年3月期
決算説明会
参考資料

1. 期末BS推移(連結・単体)
2. 通期PL推移(連結・単体)
3. 通期販管費推移(単体)
4. 通期売上推移(連結・単体)
5. 21/3期の上下別売上明細(単体)
6. 通期出店・設備投資推移(単体)

1. 期末BS推移(連結・単体)

連結BS実績	(金額単位:百万円)							
	18/3期実績		19/3期実績			20/3期実績		
	実績	構成比	実績	構成比	増減	実績	構成比	増減
総資産	35,334	100.0%	38,132	100.0%	2,797	43,362	100.0%	5,229
流動資産	23,378	66.2%	23,478	61.6%	100	27,283	62.9%	3,805
固定資産	11,956	33.8%	14,654	38.4%	2,697	16,078	37.1%	1,424
流動負債	15,582	44.1%	16,646	43.7%	1,063	20,140	46.4%	3,494
固定負債	5,187	14.7%	3,850	10.1%	1,336	510	1.2%	3,340
純資産合計	14,565	41.2%	17,635	46.2%	3,070	22,711	52.4%	5,075

単体BS実績	(金額単位:百万円)							
	18/3期実績		19/3期実績			20/3期実績		
	実績	構成比	実績	構成比	増減	実績	構成比	増減
総資産	34,649	100.0%	37,489	100.0%	2,839	42,733	100.0%	5,244
流動資産	22,157	63.9%	22,041	58.8%	116	25,638	60.0%	3,597
固定資産	12,492	36.1%	15,448	41.2%	2,956	17,095	40.0%	1,647
流動負債	14,951	43.2%	16,021	42.7%	1,069	19,453	45.5%	3,432
固定負債	5,177	14.9%	3,845	10.3%	1,331	506	1.2%	3,338
純資産合計	14,520	41.9%	17,622	47.0%	3,101	22,773	53.3%	5,151

2. 通期PL推移(連結・単体)

連結PL実績	(金額単位:百万円)									
	19/3期 実績		20/3期 実績				21/3期 計画			
	実績	売上比	実績	売上比	前年同期比増減 前期比	計画	売上比	前年同期比増減 前期比		
売上高	60,959	100.0%	72,221	100.0%	11,262	118.5%	83,929	100.0%	11,707	116.2%
売上総利益	33,072	54.3%	36,891	51.1%	3,819	111.5%	43,566	51.9%	6,675	118.1%
販管費	25,721	42.2%	31,960	44.3%	6,239	124.3%	39,315	46.8%	7,354	123.0%
営業利益	7,350	12.1%	4,930	6.8%	2,419	67.1%	4,251	5.1%	678	86.2%
営業外損益	13	0.0%	86	0.1%	100	-	3	0.0%	83	3.7%
経常利益	7,337	12.0%	5,017	6.9%	2,319	68.4%	4,254	5.1%	762	84.8%
特別損益	1,112	-1.8%	1,798	2.5%	2,911	-	251	-0.3%	2,050	-
純利益	3,511	5.8%	3,800	5.2%	288	108.2%	1,822	2.2%	1,977	48.0%

単体PL実績	(金額単位:百万円)									
	19/3期 実績		20/3期 実績				21/3期 計画			
	実績	売上比	実績	売上比	前年同期比増減 前期比	計画	売上比	前年同期比増減 前期比		
売上高	58,666	100.0%	69,560	100.0%	10,893	118.6%	80,190	100.0%	10,630	115.3%
売上総利益	31,752	54.1%	35,423	50.9%	3,670	111.6%	41,632	51.9%	6,209	117.5%
販管費	24,603	41.9%	30,686	44.1%	6,082	124.7%	36,798	45.9%	6,112	119.9%
営業利益	7,148	12.2%	4,737	6.8%	2,411	66.3%	4,833	6.0%	96	102.0%
営業外損益	7	0.0%	101	0.1%	94	1364.6%	66	0.1%	35	64.7%
経常利益	7,156	12.2%	4,839	7.0%	2,317	67.6%	4,900	6.1%	60	101.3%
特別損益	1,084	-1.8%	1,816	2.6%	2,901	-	251	-0.3%	2,067	-
純利益	3,540	6.0%	3,875	5.6%	334	109.4%	2,714	3.4%	1,160	70.0%

3. 通期販管費推移 (単体)

(金額単位:百万円)

	19/3期 実績	20/3期 実績		21/3期 計画	
	売上比 実績	売上比 実績	前期比 前期比増減	売上比 計画	前期比 前期比増減
販管費合計	41.9% 24,603	44.1% 30,686	124.7% 6,082	45.9% 36,798	119.9% 6,112
宣伝販促費	1.6% 944	1.7% 1,183	125.4% 239	1.9% 1,521	128.6% 338
人件費	14.2% 8,307	15.2% 10,592	127.5% 2,285	16.2% 13,005	122.8% 2,412
賃借料	11.3% 6,646	11.9% 8,287	124.7% 1,640	12.0% 9,615	116.0% 1,327
減価償却費	1.1% 636	1.2% 854	134.3% 218	1.6% 1,300	152.2% 445
その他	13.8% 8,069	14.0% 9,768	121.1% 1,698	14.2% 11,355	116.3% 1,587
営業外収支	0.0% 7	0.1% 101	- 94	0.1% 66	64.7% 35
営業外収益	0.3% 197	0.4% 247	125.3% 49	0.2% 122	49.3% 125
営業外費用	0.3% 189	0.2% 145	76.6% 44	0.1% 56	38.5% 89

31

4. 通期売上推移 (連結・単体)

(金額単位:百万円)

	19/3期 実績	20/3期 実績		21/3期 計画	
	実績	実績	前期比増減 前期比	計画	前期比増減 前期比
連結総売上高	60,959	72,221	11,262 118.5%	83,929	11,707 116.2%
UA単体総売上高	58,666	69,560	10,893 118.6%	80,190	10,630 115.3%
ビジネスユニット計	53,781	62,173	8,392 115.6%	71,653	9,480 115.2%
UA	32,071	35,118	3,047 109.5%	39,292	4,173 111.9%
GLR	11,728	13,264	1,535 113.1%	14,727	1,462 111.0%
CH	3,081	3,310	229 107.4%	4,562	1,252 137.8%
S.B.U. & ラボ	6,900	10,479	3,579 151.9%	13,071	2,592 124.7%
アウトレット	4,885	7,387	2,501 151.2%	8,537	1,149 115.6%
既存店前期比	101.5%	101.1%		101.6%	
UA	102.0%	99.3%		100.2%	
GLR	97.8%	96.8%		101.9%	
CH	99.3%	112.7%		105.5%	
S.B.U.及びUAラボ	108.5%	111.8%		105.0%	

キャス・キッドソンは21/3期よりUA業態からS.B.U.へ扱いを変更したため、
20/3期データは遡及算出しております。

32

5. 21/3期の上下期別売上計画(UA単体)

(金額単位:百万円)

	21/3期 通期計画			21/3期 上期計画					21/3期 下期計画		
	計画	前期比増減 前期比	前期比	第1Q	第2Q	上期累計 計画	前期比増減 前期比	前期比	下期累計 計画	前期比増減 前期比	前期比
総売上高	80,190	10,630	115.3%	18,129	18,034	36,163	5,728	118.8%	44,027	4,901	112.5%
ビジネスユニット合計	71,653	9,480	115.2%	16,307	16,149	32,456	5,139	118.8%	39,197	4,341	112.5%
UA	39,292	4,173	111.9%	9,106	8,598	17,704	2,140	113.7%	21,587	2,033	110.4%
GLR	14,727	1,462	111.0%	3,470	3,209	6,680	1,134	120.5%	8,046	327	104.2%
CH	4,562	1,252	137.8%	1,013	1,208	2,221	557	133.5%	2,341	694	142.2%
S.B.U. & ラボ	13,071	2,592	124.7%	2,717	3,132	5,850	1,306	128.8%	7,221	1,286	121.7%
アウトレット	8,537	1,149	115.6%	1,822	1,884	3,706	589	118.9%	4,830	560	113.1%
既存店前期比	101.6%			96.7%	104.7%	100.3%			102.6%		
UA	100.2%			96.5%	101.5%	98.8%			101.4%		
GLR	101.9%			95.1%	106.6%	99.9%			103.2%		
CH	105.5%			107.1%	115.9%	111.9%			98.9%		
S.B.U. & UAラボ	105.0%			95.8%	108.4%	101.7%			107.4%		

33

6. 通期出店・設備投資推移 (UA単体)

	19/3期 実績	20/3期 実績	21/3期 計画
出店数、従業員数等			(/期末店舗数)
出店数	32	34	21 / 141
UA	10	9	11 / 44
GLR	6	9	1 / 37
CH	0	2	1 / 6
S.B.U. & UAラボ	16	14	8 / 54
退店(ブランド転換含む)	7	10	8
期末小売店舗数	104	128	141
アウトレット店舗数	10	11	4 / 15
期末従業員数	1,114	2,567	2,901
期末アルバイト数	980		
設備投資及び減価償却費(金額:百万円)			
営業設備投資	1,642	2,310	3,434
土地	-	-	-
その他	707	522	453
設備投資合計	2,349	2,832	3,887
保証金	615	908	359
減価償却費(PLへ-入)	636	854	1,300

平成19年8月より準社員(アルバイト)の正社員化を実施しており、20/3期末以降、合計表示しております。

従業員数には正社員、契約社員を含み(20/3期末以降は+アルバイト)、子会社等への出向者は除いております。

21/3期の退店数にはディズニー・ラプド・バイ・ネイチャー・フォー・UA ららぽーと横浜店を含めております。

20/3期の差入保証金(908百万円)には21/3期出店店舗の保証金259百万円を含めております。

34