



2011年3月期 第1四半期 決算説明会

株式会社 ユナイテッドアローズ



Contents

・ 1Q業績概況	P 3 ~ 14
・ 重点課題の進捗	P 15 ~ 17
・ 質疑応答	

資料内の数値は百万円未満を切り捨て表示し、百分率は元データから算出

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了承下さい。

表示

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 UA、ドゥワロー、キャス・キッドソン、ジ エアポート ストア UA)
UARラボ = 時しらず
ベレニアルUA = 株式会社ベレニアルユナイテッドアローズ

1. PL概況

- ・ 連結、単体ともに**増収経常増益**
- ・ 売上総利益率の向上、販管費の抑制
- ・ 資産除去債務に係る特別損失 **9.2億円**

単位：百万円

	連結				単体			
	2011/3期 1Q		前年同期		2011/3期 1Q		前年同期	
	実績	売上比	前期比増減 前期比	実績 売上比	実績	売上比	前期比増減 前期比	実績 売上比
売上高	20,475	100.0%	1,394 107.3%	19,080 100.0%	19,313	100.0%	1,161 106.4%	18,151 100.0%
売上総利益	11,704	57.2%	1,193 111.4%	10,510 55.1%	10,948	56.7%	955 109.6%	9,992 55.0%
販管費	9,556	46.7%	462 105.1%	9,093 47.7%	8,704	45.1%	389 104.7%	8,315 45.8%
営業利益	2,148	10.5%	731 151.6%	1,416 7.4%	2,243	11.6%	566 133.8%	1,676 9.2%
営業外損益	6	0.0%	0 106.1%	6 0.0%	25	0.1%	4 124.2%	20 0.1%
経常利益	2,155	10.5%	731 151.4%	1,423 7.5%	2,268	11.7%	571 133.7%	1,697 9.3%
特別損益	1,099	-5.4%	1,082 -	16 -0.1%	1,054	-5.5%	1,037 -	16 -0.1%
四半期純利益	102	0.5%	565 15.3%	668 3.5%	331	1.7%	647 33.9%	979 5.4%

2. 単体 売上高概況

- ・ 小売 前期比 **106.2%**
新店および既存店の増収 主力事業のMDバランスの良化による客数増
- ・ 通販 前期比 **135.9%** 自社ECサイト、「ゾゾタウン」の増収
- ・ アウトレット前期比 **94.4%** レギュラー店舗好調に伴う在庫の過少

単位：百万円

	2011/3期 1Q				
	実績	前期比増減		計画比増減	
		前期比	前期比	計画比	計画比
単体売上高	19,313	1,161	106.4%	2	100.0%
ビジネスユニット計	16,624	1,321	108.6%	199	101.2%
うち小売	14,586	847	106.2%	271	101.9%
うち通販	1,827	482	135.9%	72	96.2%
アウトレット	2,689	159	94.4%	202	93.0%

既存店前期比

	売上高	客数	客単価
小売 + 通販	103.3%	-	-
小売	102.3%	104.0%	98.3%
通販	112.7%	-	-

2. 単体 売上高概況

- ・ UA 前期比 106.9% 小売既存店売上回復、新店の増収
- ・ GLR 前期比 109.5% 新店の増収、小売既存店売上回復
- ・ CH 前期比 115.6% 新店の増収、既存店は新店のオープンにより一時的に落ち込む

単位: 百万円

	2011/3期 1Q				
	実績	前期比増減		計画比増減	
		前期比		計画比	
UA	8,764	562	106.9%	166	101.9%
GLR	3,812	329	109.5%	14	100.4%
CH	1,120	151	115.6%	36	96.9%
S.B.U.およびUAラボ	2,926	277	110.5%	54	101.9%

既存店 前期比

	既存店 前期比		
	小売 + 通販	小売	通販
UA	104.7%	103.6%	118.8%
GLR	103.6%	103.2%	106.9%
CH	95.8%	95.8%	-
S.B.U.およびUAラボ	101.6%	99.6%	110.6%

3. 単体 売上総利益率の概況

- ・ 単体 売上総利益率 56.7% 前期比 1.6ポイント増
- ・ ビジネスユニット: 仕入原価率の低減、レギュラー店舗における値引販売の減
- ・ アウトレット: 当年物商品の早期消化、専用品の増
- ・ その他原価額: 時価評価の棚卸高調整額の増、商品評価損棚卸高調整の増

	2011/3期 1Q		
	実績	前年同期	前期増減
単体 売上総利益率	56.7%	55.0%	1.6%
ビジネスユニット	59.6%	58.5%	1.1%
アウトレット	38.4%	33.3%	5.1%
その他原価額 単位: 百万円	11	92	80

ビジネスユニット = 小売、通販、卸売、フォーマルレンタル等
 アウトレット = アウトレット売上、催事販売等
 その他原価 = 商品評価損、廃棄等

4. 単体 販管費概要

・ 単体 販管費率 45.1% 前期比 0.7ポイント減

	2011/3期 1Q			2010/3期 1Q		内容
	実績	売上比	前期比	実績	売上比	
販管費合計	8,704	45.1%	104.7%	8,315	45.8%	
宣伝販促費	291	1.5%	126.5%	230	1.3%	出店、改装に伴う増、TV販促費増
人件費	3,211	16.6%	103.2%	3,112	17.1%	人員数の減、店舗での人員計画の未達
賃借料	2,488	12.9%	105.9%	2,349	12.9%	通販売上増加に伴う手数料の増、店舗増加に伴う増
減価償却費	289	1.5%	116.3%	248	1.4%	資産除去債務に伴う増、出店改装に伴う増
その他	2,423	12.5%	102.0%	2,374	13.1%	備品消耗品費の増、旅費交通費の増

7

5. BS概況

- ・ たな卸資産 前期比 93.8% 仕入抑制と消化促進による在庫の適正化
- ・ 固定資産 103.8% 出店増に伴う固定資産の増、投資の増
- ・ 資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額 16.9億円
- ・ 有利子負債 前期比 76.3%

単位: 百万円

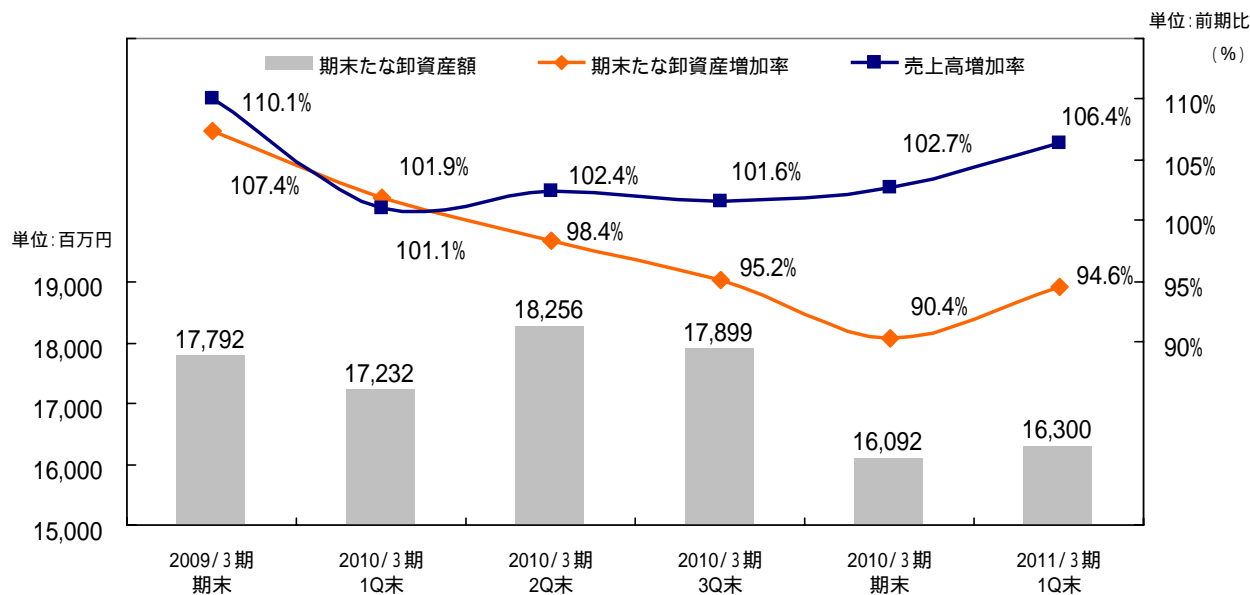
	連結 2011/3期 1Q末			単体 2011/3期 1Q末		
	実績	構成比	前期比	実績	構成比	前期比
総資産	46,086	100.0%	98.6%	46,480	100.0%	101.7%
流動資産	28,438	61.7%	96.8%	28,079	60.4%	100.8%
うち たな卸資産	17,198	37.3%	93.8%	16,300	35.1%	94.6%
固定資産	17,648	38.3%	101.6%	18,401	39.6%	103.1%
流動負債	18,771	40.7%	93.1%	17,637	37.9%	98.2%
固定負債	4,657	10.1%	131.0%	4,487	9.7%	126.3%
純資産合計	22,656	49.2%	98.5%	24,356	52.4%	100.7%
有利子負債	9,874	21.4%	76.3%	9,874	21.2%	82.7%

8

6. 単体 たな卸資産の動向

・ 仕入抑制と消化促進による在庫の適正化が進行

たな卸資産と売上高の前期比推移



7. CF概況

- ・ 営業CF : (増要因) 資産除去債務に係る影響 (減要因) 法人税等の支払額の増
- ・ 投資CF : 有形固定資産の取得増による支出増
- ・ 財務CF : 短期借入金の増

	連結 2011/3 期 1Q		前年同累計期間
	実績	前期比増減	実績
営業キャッシュ・フロー	1,121	1,393	272
投資キャッシュ・フロー	722	296	426
財務キャッシュ・フロー	1,516	954	561
現金及び現金同等物の増減額	327	735	408
現金及び現金同等物期首残高	4,061	739	3,322
現金及び現金同等物期末残高	3,733	3	3,730

8. 出退店計画

・ 連結1Q出店数実績 **11** 1Q期末店舗数 **206**

・ 下期出店数 **15** (変更 + 4) 期末店舗数見込み **215**

	2011/3期 1Q				2011/3期 通期予定						
	期首 店舗数	出店	退店	期末 店舗数	出店				退店	期末 店舗数	
					通期	上期	下期	変更			
連結計	195	11		206	32	17	15	4	12	215	
(株) ユナイテッドアローズ	152	6		158	23	12	11	2	5	170	
ユナイテッドアローズ計	48			48	3	1	2	1	3	48	
ユナイテッドアローズ	13			13						13	
ユナイテッドアローズ(新)	13			13					1	12	
ビューティ&ユース	20			20	3	1	2	1	2	21	
UAレーベルイメーjistア	2			2						2	
グリーンレーベル リラクシング	36	2		38	6	2	4			42	
クロムハーツ	5	1		6	1	1				6	
S.B.U.およびUAラボ計	48	2		50	10	6	4	1		58	
アナザーエディション	14			14						14	
ジュエルチェンジズ	6	1		7	1	1				7	
オデット エ オディール	17			17	2	1	1			19	
ドゥロー	5			5						5	
キャス・キッドソン	5	1		6	3	2	1			8	
ジ エアポート ストア				0	2	2				2	
新規チャンネル開発事業				0	2		2	1		2	
UAラボ 時しらず	1			1						1	
アウトレット	15	1		16	3	2	1		2	16	
(株) フィーゴ	11			11						11	
(株) ベレニアル ユナイテッドアローズ	6	1		7	1	1			7	0	
(株) コーエン	26	4		30	8	4	4	2		34	

1Q出店内容

(株) ユナイテッドアローズ

- ・ グリーンレーベル リラクシング
ららぽーと豊洲店(4月)
- ・ グリーンレーベル リラクシング京都店(6月)
- ・ クロムハーツギンザ(4月)
- ・ ジュエルチェンジズ有楽町店(4月)
- ・ キャス・キッドソン京都店(4月)
- ・ アウトレット札幌北広島店(4月)

(株) ベレニアル ユナイテッドアローズ

- ・ フランクウィーンセンス
コレットマーレみなとみらい店(3月)

(株) コーエン

- ・ コーエン町田店(3月)
- ・ コーエン広島府中店(3月)
- ・ コーエン戸塚店(4月)
- ・ コーエン京都店(4月)

9. 子会社の進捗

FIGO
CO., LTD.

- ・ 小売 直営店 売上高は堅調な伸び
- ・ 卸売 大手セレクトショップの受注伸びる

PERENNIAL
UNITED ARROWS

- ・ 売上計画比 8掛け程度で進捗
- ・ 今秋の会社清算に向けて6店舗の退店日決定(7月末から8月末)

COEN CO., LTD.

- ・ 既存店 売上高 前期比 2割増
昨年の秋以降のMD変更による売上安定、既存店の認知度向上、
販売施策の強化による
- ・ 1Q出店実績 主に準都心商業施設に4店出店

コーエン 町田店 10年3月OPEN





10. 2Q累計期間 修正計画の概要

・ 売上総利益率の改善により、営業利益、経常利益の上方修正

連結 2011/3期 2Q累計期間

単位:百万円

	修正計画		前期比増減		期初計画比増減		前年同期		期初	
	売上比		前期比	前期計画比	実績	売上比	計画	売上比		
売上高	41,836	100.0%	3,640	109.5%	461	101.1%	38,196	100.0%	41,375	100.0%
売上総利益	21,920	52.4%	2,378	112.2%	677	103.2%	19,541	51.2%	21,242	51.3%
販管費	19,898	47.6%	1,952	110.9%	37	99.8%	17,946	47.0%	19,936	48.2%
営業利益	2,021	4.8%	426	126.8%	715	154.7%	1,594	4.2%	1,306	3.2%
営業外損益	52	-0.1%	100	-	0	-	48	0.1%	52	-0.1%
経常利益	1,968	4.7%	326	119.9%	715	157.0%	1,642	4.3%	1,253	3.0%
特別損益	1,330	-3.2%	1,238	-	0	-	92	-0.2%	1,330	-3.2%
純利益	236	-0.6%	854	-	57	-	618	1.6%	293	-0.7%

単体 2011/3期 2Q累計期間

	修正計画		前期比増減		期初計画比増減		前年同期		期初	
	売上比		前期比	前期計画比	実績	売上比	計画	売上比		
売上高	39,122	100.0%	2,887	108.0%	461	101.2%	36,234	100.0%	38,661	100.0%
売上総利益	20,498	52.4%	2,013	110.9%	677	103.4%	18,484	51.0%	19,820	51.3%
販管費	18,134	46.4%	1,703	110.4%	37	99.8%	16,430	45.3%	18,172	47.0%
営業利益	2,363	6.0%	309	115.1%	715	143.4%	2,053	5.7%	1,648	4.3%
営業外損益	17	0.0%	87	-	0	-	69	0.2%	17	0.0%
経常利益	2,345	6.0%	222	110.5%	715	143.9%	2,123	5.9%	1,630	4.2%
特別損益	1,275	-3.3%	1,183	-	0	-	92	-0.3%	1,275	-3.3%
純利益	252	0.6%	914	21.6%	57	129.3%	1,167	3.2%	195	0.5%

13



11. 通期 修正計画の概要

・ 下期の売上高、売上総利益は当初計画を据え置き
 ・ 宣伝販促費等の追加経費を下期に計上

連結 2011/3期 通期

単位:百万円

	修正計画		前期比増減		期初計画比増減		前年同期		期初	
	売上比		前期比	前期計画比	実績	売上比	計画	売上比		
売上高	90,612	100.0%	7,107	108.5%	461	100.5%	83,504	100.0%	90,150	100.0%
売上総利益	47,229	52.1%	4,363	110.2%	677	101.5%	42,865	51.3%	46,551	51.6%
販管費	40,819	45.0%	2,897	107.6%	238	100.6%	37,922	45.4%	40,580	45.0%
営業利益	6,409	7.1%	1,466	129.7%	438	107.3%	4,942	5.9%	5,971	6.6%
営業外損益	71	-0.1%	165	-	0	-	94	0.1%	71	-0.1%
経常利益	6,338	7.0%	1,301	125.8%	438	107.4%	5,037	6.0%	5,900	6.5%
特別損益	1,448	-1.6%	259	-	0	-	1,188	-1.4%	1,448	-1.6%
純利益	2,283	2.5%	879	162.7%	11	100.5%	1,403	1.7%	2,271	2.5%

単体 2011/3期 通期

	修正計画		前期比増減		期初計画比増減		前年同期		期初	
	売上比		前期比	前期計画比	実績	売上比	計画	売上比		
売上高	84,788	100.0%	6,130	107.8%	461	100.5%	78,657	100.0%	84,326	100.0%
売上総利益	44,255	52.2%	3,835	109.5%	677	101.6%	40,419	51.4%	43,578	51.7%
販管費	37,665	44.4%	3,038	108.8%	238	100.6%	34,627	44.0%	37,427	44.4%
営業利益	6,589	7.8%	797	113.8%	438	107.1%	5,792	7.4%	6,150	7.3%
営業外損益	0	0.0%	152	-	0	-	151	0.2%	0	0.0%
経常利益	6,588	7.8%	644	110.8%	438	107.1%	5,943	7.6%	6,150	7.3%
特別損益	1,393	-1.6%	953	-	0	-	2,346	-3.0%	1,393	-1.7%
純利益	2,723	3.2%	711	135.4%	11	100.4%	2,011	2.6%	2,711	3.2%

14

12. 2011/3期 単体 重点取組課題の進捗

1. 「商品プラットフォームの完成および活用推進」と、その上に乗せる「最適なMDバランスを伴う基本商品政策の再徹底」による、さらなる収益性向上

- ・ 全社ベースでの仕入、売上、粗利、在庫などの重要業績指標のモニタリングや分析の強化
- ・ 業務のマニュアル化やスケジュールの可視化の推進

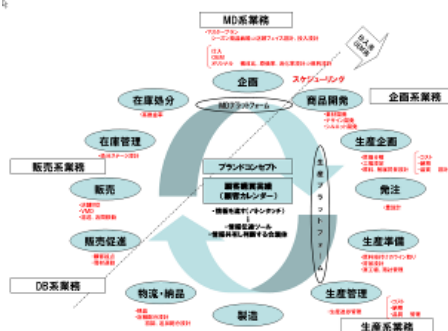


図1：バリューチェーンの構築



図2：商品に関する重要業績指標のモニタリングや分析(イメージ)

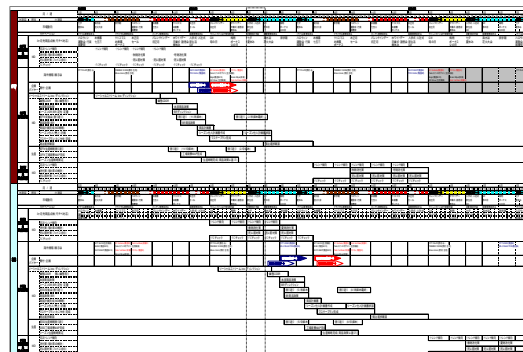


図3：業務スケジュールの可視化(イメージ)

「MDプラットフォーム」と「生産プラットフォーム」を合わせて「商品プラットフォーム」と定義し、商品の調達・生産～投入～消化活動の土台となる考え方として推進中
「基本商品政策」とは、品揃えや商品開発理念といったファッションビジネスの根幹を成す考え方を定義し体系化したもの

12. 2011/3期 単体 重点取組課題の進捗

2. 「基本販売政策の再徹底」と「商品・販売部門の連携強化」による、強固な店舗運営体制の構築とさらなるお客様満足極大化の推進

- ・ 店頭OJT活動の継続による、地道な接客力・販売力の強化
- ・ 店長研修の実施による、店長のマネジメント力向上
- ・ 販売部門からの要望を品揃えや商品企画に反映させる仕組みの強化

3. 「あるべき業務の標準化」と「正しい運用の再徹底」による、さらなる生産性向上とお客様最適の組織・運営体制の構築

- ・ 部署と部署をまたぐ業務の精度向上を目的に、業務プロセスやルールの見直しなどの実施
- ・ 店舗運営の生産性向上のための、店舗における業務の負荷要因の洗い出し

「基本販売政策」とは、豊富な知識と確かな技術を持つ販売員による販売活動と、店舗環境やCRM活動といった店舗による販売活動を体系化したもの

13. 中期事業戦略の進捗等

	取組内容	進捗
チャンネル戦略	空港、高速道路SA、駅ナカへの出店	<ul style="list-style-type: none"> ・ジエアポートストア ユナイテッドアローズ 成田空港第2ターミナル店 羽田空港第2ターミナル店 2010年7月オープン ・他チャンネル含め新規出店の検討中
	百貨店への出店	<ul style="list-style-type: none"> ・キャス・キッドソン京都店(大丸京都店) 2010年4月オープン ・各事業ごとに新規出店の検討中
	ネット通販の強化	・既存サイトの強化中、さらなる新規出店の検討中
	テレビ通販への取組	・検討中
	ライフスタイル型ライセンス事業の取組	・本格検討中
増殖戦略 ブランド・エッセイティ	海外進出	<ul style="list-style-type: none"> ・直营店、フランチャイズ店での進出は検討中 ・卸での展開：香港IT社への卸売の規模を拡大し、ビューティ&コース、アナザーエディションは、2010年9月、香港九龍に開業する商業施設「THE ONE」に店舗をITの運営によりスタート
	フランチャイズ店舗の出店	<ul style="list-style-type: none"> ・ビューティ&コース 金沢店 2010年9月オープン ・各事業ごとに新規出店の検討中
	UA原宿本店 メンズ館のB1フロア改装	<ul style="list-style-type: none"> ・B1フロアに“ユナイテッドアローズ&サンズ”フロア誕生 2010年4月 ・UAの強みである編集力を活かした今の時代に合ったフロア構成、商品構成、店舗環境を作り、新時代のライフスタイルストアへと生まれ変わる
	UA原宿本店 ウィメンズ館の改装	<ul style="list-style-type: none"> ・「モノ・コト」を発信するストアへ2010年秋にリニューアル 「衣」「食」「住」「遊」「知」「美」「癒」を提案するストア ・服飾雑貨など「衣」の提案を強化 ・「食」を楽しむ空間やネイルやスパなど「美」と「癒」を楽しむ空間を設置 ・毎月様々なイベントやスクール、ワークショップの開催を企画



単体 期別売上修正計画
8-3月の計画変更なし

(単位:百万円)

	上半期									下半期			通期		
	1Q			2Q			累計			修正計画	前期比 前期増減	期初計画比 期初増減	修正計画	前期比 前期増減	期初計画比 期初増減
	実績	前期比 増減	計画比 増減	修正計画	前期比 前期増減	期初計画比 期初増減	修正計画	前期比 前期増減	期初計画比 期初増減						
単体売上高	19,313	106.4%	100.0%	19,808	109.5%	102.4%	39,122	108.0%	101.2%	45,665	107.6%	100.0%	84,788	107.8%	100.5%
ビジネスユニット計	16,624	108.6%	101.2%	16,923	109.4%	102.1%	33,547	109.0%	101.7%	39,646	108.3%	100.0%	73,194	108.6%	100.8%
U A	8,764	106.9%	101.9%	8,685	105.0%	102.7%	17,449	105.9%	102.3%	20,771	102.1%	100.0%	38,220	103.8%	101.0%
G L R	3,812	109.5%	100.4%	3,506	110.9%	104.7%	7,318	110.2%	102.4%	8,703	111.3%	100.0%	16,021	110.7%	101.1%
C H	1,120	115.6%	96.9%	1,200	124.6%	99.8%	2,321	120.1%	98.3%	2,594	128.0%	100.0%	4,915	124.1%	99.2%
S.B.U.およびUAラボ	2,926	110.5%	101.9%	3,531	115.0%	99.3%	6,458	112.9%	100.5%	7,577	117.9%	100.0%	14,035	115.6%	100.2%
アウトレット	2,689	94.4%	93.0%	2,885	110.3%	104.0%	5,574	102.0%	98.4%	6,019	103.7%	100.0%	11,594	102.9%	99.2%
	実績	期初前提		修正計画	期初前提		修正計画	期初前提		修正計画	期初前提		修正計画	期初前提	
小売 + 通販 既存店	103.3%	103.4%		105.8%	103.7%		104.5%	103.5%		103.0%	103.0%		103.7%	103.2%	
U A	104.7%	103.0%		104.9%	102.6%		104.8%	102.8%		102.9%	102.9%		103.7%	102.8%	
G L R	103.6%	105.3%		108.4%	103.6%		105.8%	104.5%		102.9%	102.9%		104.2%	103.6%	
C H	95.8%	100.6%		98.9%	99.7%		97.3%	100.1%		100.1%	100.1%		98.7%	100.1%	
S.B.U.およびUAラボ	101.6%	103.1%		107.7%	108.0%		104.8%	105.7%		104.5%	104.5%		104.6%	105.1%	
小売 既存店	102.3%	101.4%		102.9%	100.5%		102.6%	101.0%		100.4%	100.4%		101.4%	100.7%	
U A	103.6%	101.0%		102.3%	100.1%		103.0%	100.6%		100.4%	100.4%		101.5%	100.5%	
G L R	103.2%	103.4%		106.6%	101.8%		104.8%	102.6%		100.2%	100.2%		102.3%	101.3%	
C H	95.8%	100.6%		98.9%	99.7%		97.3%	100.1%		100.1%	100.1%		98.7%	100.1%	
S.B.U.およびUAラボ	99.6%	100.3%		101.6%	100.6%		100.6%	100.5%		101.1%	101.1%		100.9%	100.8%	
通販 既存店	112.7%	122.7%		131.4%	131.2%		122.1%	127.0%		122.2%	122.2%		122.2%	124.1%	
U A	118.8%	129.7%		133.3%	130.1%		126.2%	129.9%		128.6%	128.6%		127.7%	129.1%	
G L R	106.9%	120.8%		123.2%	118.1%		114.2%	119.6%		119.7%	119.7%		117.5%	119.7%	
C H	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	
S.B.U.およびUAラボ	110.6%	115.9%		134.6%	140.8%		123.4%	129.2%		116.4%	116.4%		119.2%	121.5%	