

2026年3月期 上期  
決算説明会

# Financial Results Briefing

2025.11.07 UNITED ARROWS LTD.



UNITED ARROWS LTD.

目次

# Table of Contents

|       |   |                                                               |
|-------|---|---------------------------------------------------------------|
| P03 – | 1 | 2026/3期 上期 業績概況<br>取締役 常務執行役員 CFO 中澤 健夫                       |
| P20 – | 2 | サステナビリティの取り組み報告<br>執行役員 CSO（チーフ サステナビリティ オフィサー）丹 智司           |
| P22 – | 3 | 中期経営計画の進捗報告：<br>2026/3期 上期の主な取り組み実績<br>代表取締役 社長執行役員 CEO 松崎 善則 |
| P32 – | 4 | 参考資料                                                          |

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。

その他の留意事項

「ビジネスユニット計」には、小売、ネット通販、卸売等の売上が含まれております。また、「その他」の売上高には、アウトレット、催事販売等の売上が含まれております。

トレンドマーケットおよびミッド・トレンドマーケットには以下のストアブランドが含まれております。

トレンドマーケット

UA、BY、ドゥロワー、オデット エ オディール、スティーブン アラン、ロク、ブラミンク、エイチ ビューティー&ユース、アストラット、カリフォルニア ジェネラルストア、コンテ、アティセッション、エディット ユナイテッドアローズ、ナイス ウェザー、タバヤ ユナイテッドアローズ、ユナイテッドアローズ&サンズ、オソイ

ミッド・トレンドマーケット

GLR、シテン

以下の事業、ストアブランドについては、略称を使用する場合があります。

|                            |       |                     |
|----------------------------|-------|---------------------|
| ユナイテッドアローズ                 | ————— | UA                  |
| ビューティー&ユース ユナイテッドアローズ      | ————— | BY／ビューティー&ユース       |
| ユナイテッドアローズ グリーンレーベル リラクシング | ————— | GLR／グリーンレーベル リラクシング |

1

## 2026/3期 上期 業績概況



## 決算ハイライト

### 連結：営業利益以下の各利益は計画を上回る進捗

売上高、売上総利益が前年を超過、販管費の増加で減益となったものの、一部コストの未消化により営業利益以下の各利益は計画を超過。

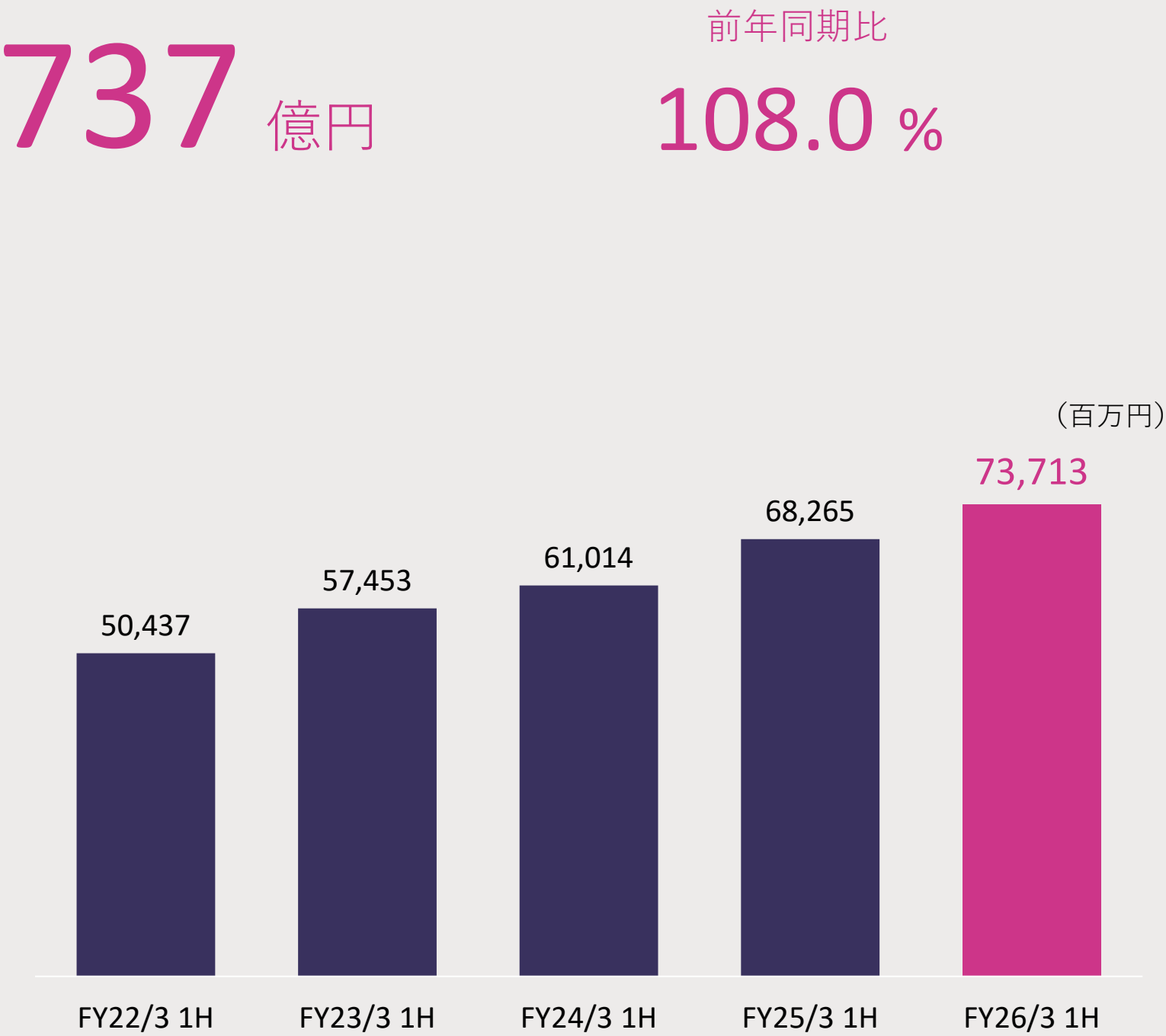
### 売上総利益率：セール売上増の影響はあるものの、前年水準を維持

単体において第2四半期のセール売上増加の影響はあったものの、前年水準を維持。連結売上総利益率は2015/3期以来の水準を維持。

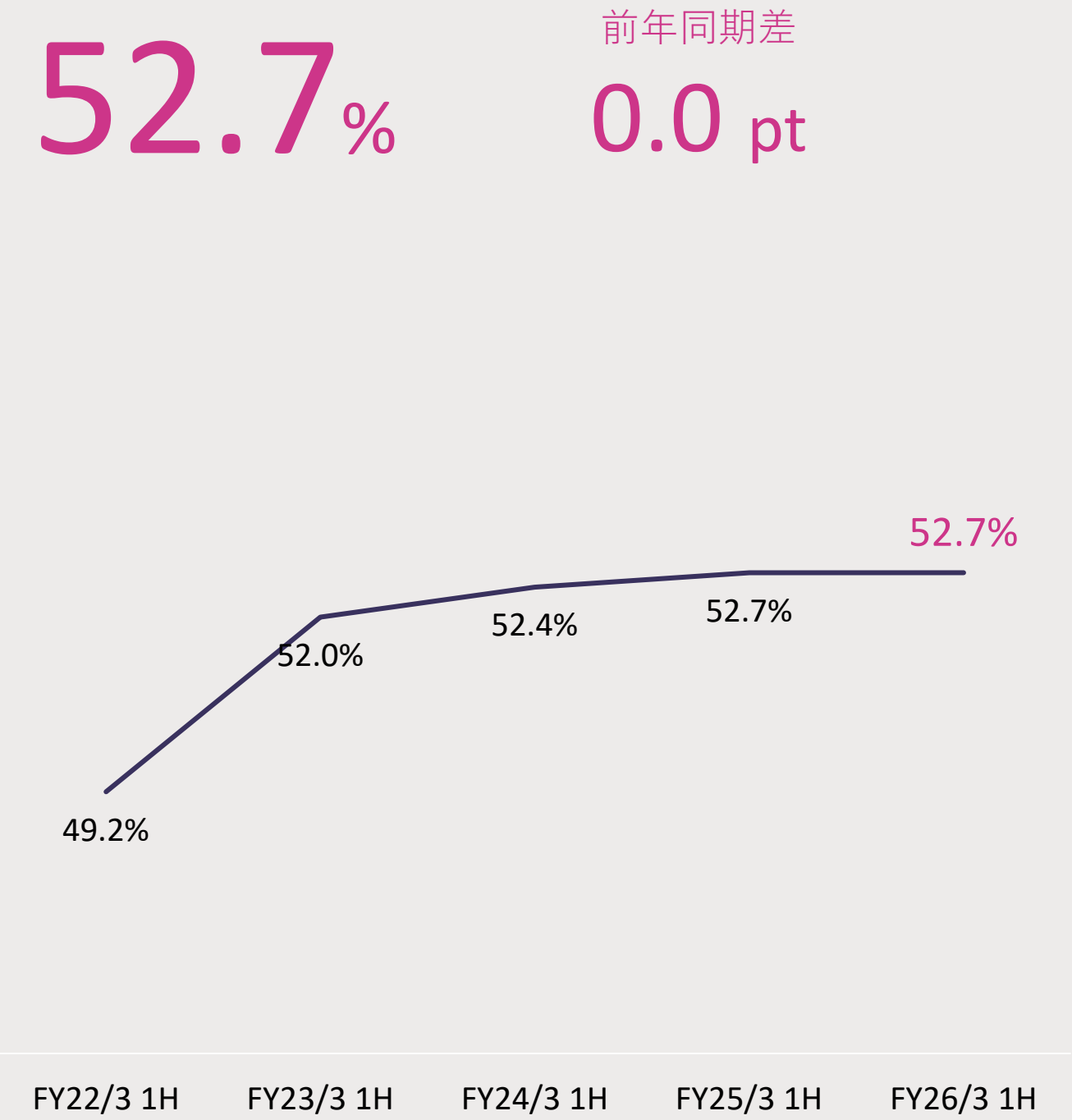
### 単体：売上高はほぼ計画水準、営業利益以下の各利益は計画を上回る進捗

売上高はほぼ計画水準、第2四半期のセール売上増加により売上総利益率が前年を下回り、販管費の増加で減益となったものの、一部コストの未消化によって営業利益以下の各利益は計画を超過。

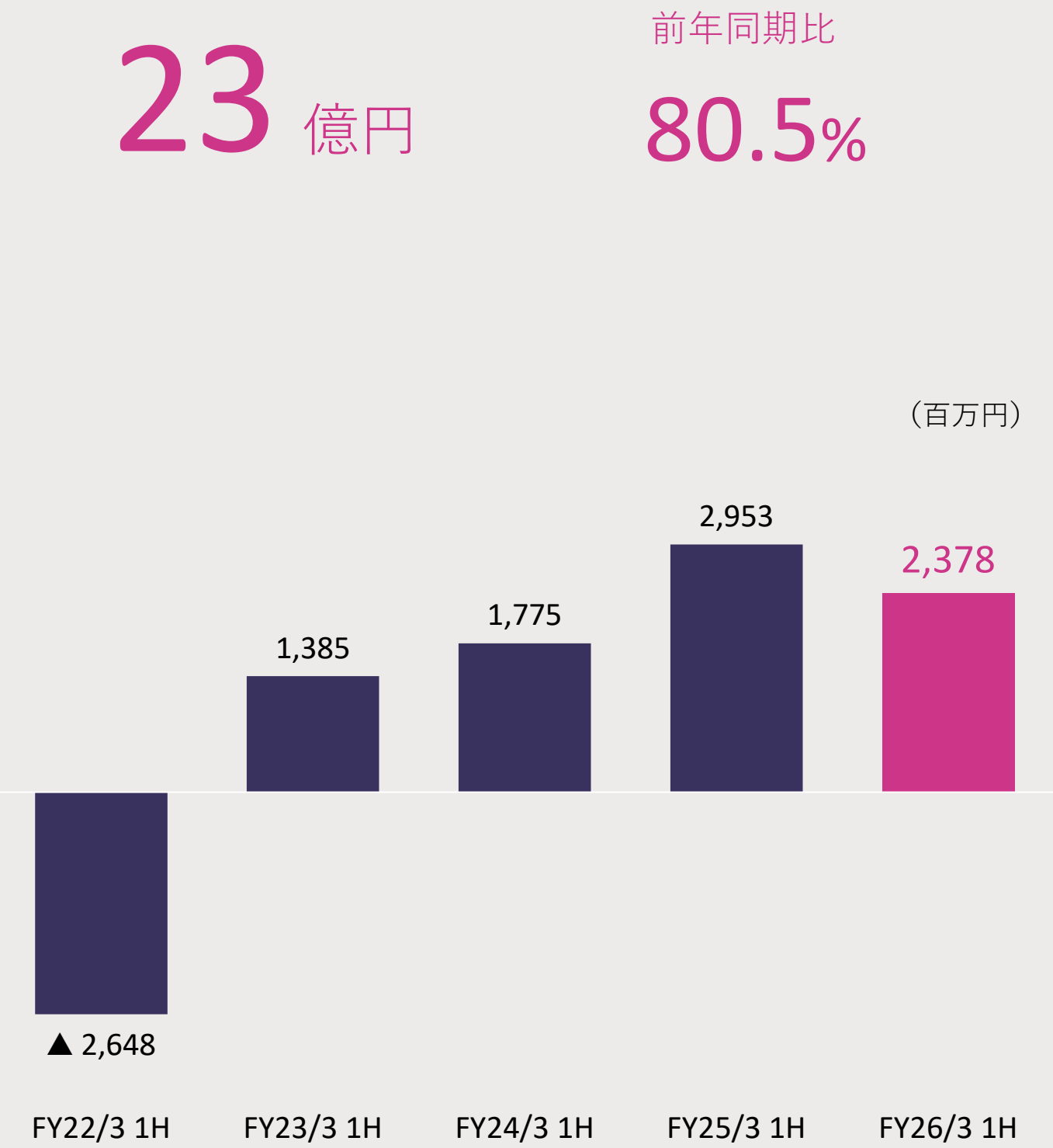
連結 売上高



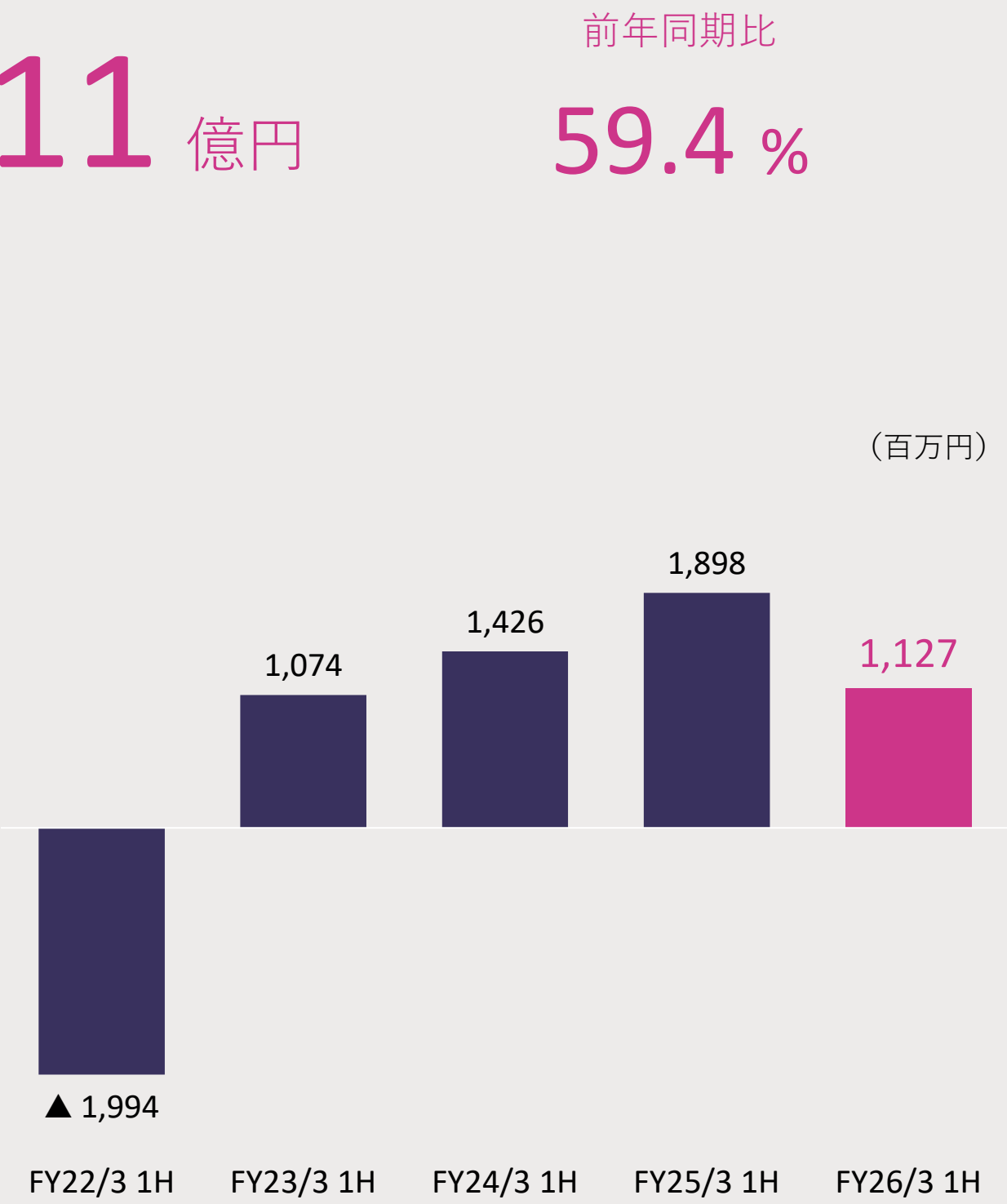
連結 売上総利益率



連結 営業利益



親会社株主に帰属する中間純利益



# 連結PL

売上高は前年伸長、売上総利益率は前年水準を維持、販管費増加で減益となるものの営業利益以下の各利益は計画を超過

| 単位：百万円          |              |              |         |        |
|-----------------|--------------|--------------|---------|--------|
|                 | FY25/3<br>1H | FY26/3<br>1H | 増減/pt差  | 前年同期比  |
| 売上高             | 68,265       | 73,713       | 5,447   | 108.0% |
| 売上総利益           | 35,953       | 38,821       | 2,868   | 108.0% |
| 売上比             | 52.7%        | 52.7%        | 0.0pt   | —      |
| 販売費及び一般管理費      | 32,999       | 36,443       | 3,443   | 110.4% |
| 売上比             | 48.3%        | 49.4%        | 1.1pt   | —      |
| 営業利益            | 2,953        | 2,378        | ▲ 575   | 80.5%  |
| 売上比             | 4.3%         | 3.2%         | ▲ 1.1pt | —      |
| 営業外損益           | 444          | 129          | ▲ 314   | 29.3%  |
| 売上比             | 0.7%         | 0.2%         | ▲ 0.5pt | —      |
| 経常利益            | 3,397        | 2,508        | ▲ 889   | 73.8%  |
| 売上比             | 5.0%         | 3.4%         | ▲ 1.6pt | —      |
| 特別損益            | ▲ 388        | ▲ 558        | ▲ 170   | —      |
| 売上比             | —            | —            | —       | —      |
| 親会社株主に帰属する中間純利益 | 1,898        | 1,127        | ▲ 770   | 59.4%  |
| 売上比             | 2.8%         | 1.5%         | ▲ 1.3pt | —      |

# 連結PL(2Q)

売上高が前年伸長、単体のセール売上増加で売上総利益率が前年を下回り、販管費増加で減益となるものの  
営業利益以下の各利益は計画を超過

単位：百万円

|                  | FY25/3<br>2Q | FY26/3<br>2Q | 増減/pt差  | 前年同期比   |
|------------------|--------------|--------------|---------|---------|
| 売上高              | 32,769       | 35,522       | 2,753   | 108.4%  |
| 売上総利益            | 16,540       | 17,718       | 1,178   | 107.1%  |
| 売上比              | 50.5%        | 49.9%        | ▲ 0.6pt | —       |
| 販売費及び一般管理費       | 16,355       | 17,875       | 1,519   | 109.3%  |
| 売上比              | 49.9%        | 50.3%        | 0.4pt   | —       |
| 営業利益             | 184          | ▲ 156        | ▲ 341   | -84.7%  |
| 売上比              | 0.6%         | -0.4%        | ▲ 1.0pt | —       |
| 営業外損益            | 213          | ▲ 25         | ▲ 239   | -12.1%  |
| 売上比              | 0.7%         | -0.1%        | ▲ 0.7pt | —       |
| 経常利益             | 398          | ▲ 182        | ▲ 581   | -45.8%  |
| 売上比              | 1.2%         | -0.5%        | ▲ 1.7pt | —       |
| 特別損益             | ▲ 193        | ▲ 188        | 5       | —       |
| 売上比              | —            | —            | —       | —       |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 134          | ▲ 335        | ▲ 470   | -249.0% |
| 売上比              | 0.4%         | -0.9%        | ▲ 1.4pt | —       |

# 連結 売上総利益率

連結は前年水準を維持、単体はビジネスユニットのセール売上増加、アウトレットでの過年度在庫の消化促進により前年割れ、コーエンは前年の商品評価損拡大の反動も含んで大幅改善、台湾が前年割れ

|                           | FY26/3<br>1H | 前年同期比<br>pt差 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 連結                        | 52.7%        | 0.0pt        |
| (株)UA                     | 52.1%        | -0.4pt       |
| ビジネスユニット計                 | -            | -0.2pt       |
| アウトレット他                   | -            | -0.6pt       |
| (株)コーエン                   | -            | 3.1pt        |
| UNITED ARROWS TAIWAN LTD. | -            | -0.7pt       |

# 連結 売上総利益率(2Q)

主に単体ビジネスユニット、台湾でのセール販売の拡大により、前年水準を下回る

|                           | FY26/3<br>2Q | 前年同期比<br>pt差 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 連結                        | 49.9%        | -0.6pt       |
| (株)UA                     | 48.7%        | -1.0pt       |
| ビジネスユニット計                 | -            | -0.6pt       |
| アウトレット他                   | -            | -0.3pt       |
| (株)コーエン                   | -            | 2.1pt        |
| UNITED ARROWS TAIWAN LTD. | -            | -1.9pt       |

# 連結 販管費

販管費、販管費率とも前年を超過。広告宣伝の強化による宣伝販促費の増、人員数の増やベースアップに伴う人件費の増、売上増に伴う賃借料の増、出店や本社移転などによる減価償却費の増、システム償却によるその他の増。一部コストの時期ズレがあり、下期の販管費も前年の110％程度を想定。

単位：百万円

|              | FY25/3<br>1H | FY26/3<br>1H | 増減/pt差  | 前年同期比  |
|--------------|--------------|--------------|---------|--------|
| 販売費及び一般管理費合計 | 32,999       | 36,443       | 3,443   | 110.4% |
| 売上比          | 48.3%        | 49.4%        | 1.1pt   | -      |
| 宣伝販促費        | 1,906        | 2,213        | 307     | 116.1% |
| 売上比          | 2.8%         | 3.0%         | 0.2pt   | -      |
| 人件費          | 11,337       | 11,916       | 579     | 105.1% |
| 売上比          | 16.6%        | 16.2%        | ▲ 0.4pt | -      |
| 賃借料          | 9,200        | 9,986        | 786     | 108.5% |
| 売上比          | 13.5%        | 13.5%        | 0.1pt   | -      |
| 減価償却費        | 565          | 793          | 227     | 140.3% |
| 売上比          | 0.8%         | 1.1%         | 0.2pt   | -      |
| その他          | 9,990        | 11,532       | 1,542   | 115.4% |
| 売上比          | 14.6%        | 15.6%        | 1.0pt   | -      |

# 連結 販管費(2Q)

単位：百万円

|              | FY25/3<br>2Q | FY26/3<br>2Q | 増減/pt差  | 前年同期比  |
|--------------|--------------|--------------|---------|--------|
| 販売費及び一般管理費合計 | 16,355       | 17,875       | 1,519   | 109.3% |
| 売上比          | 49.9%        | 50.3%        | 0.4pt   | -      |
| 宣伝販促費        | 986          | 1,064        | 78      | 108.0% |
| 売上比          | 3.0%         | 3.0%         | ▲ 0.0pt | -      |
| 人件費          | 5,445        | 5,814        | 369     | 106.8% |
| 売上比          | 16.6%        | 16.4%        | ▲ 0.2pt | -      |
| 賃借料          | 4,534        | 4,899        | 364     | 108.0% |
| 売上比          | 13.8%        | 13.8%        | ▲ 0.0pt | -      |
| 減価償却費        | 296          | 406          | 109     | 137.1% |
| 売上比          | 0.9%         | 1.1%         | 0.2pt   | -      |
| その他          | 5,093        | 5,690        | 597     | 111.7% |
| 売上比          | 15.5%        | 16.0%        | 0.5pt   | -      |

# 連結 BS

たな卸し資産の増加傾向は続くものの、今春夏商品の一部を秋冬在庫に振り替えて消化を進め、翌年度の売上総利益へのマイナス影響を抑制していく方針。

| 単位：百万円     |          |          |              |        |
|------------|----------|----------|--------------|--------|
|            | 2025年3月末 | 2025年9月末 | 対前期末<br>増減   |        |
| 総資産        | 70,142   | 71,992   | 1,850        | 102.6% |
| 構成比        | 100.0%   | 100.0%   |              |        |
| 流動資産       | 44,816   | 45,685   | 868          | 101.9% |
| 構成比        | 63.9%    | 63.5%    |              |        |
| 固定資産       | 25,325   | 26,306   | 981          | 103.9% |
| 構成比        | 36.1%    | 36.5%    |              |        |
| 流動負債       | 27,767   | 29,555   | 1,787        | 106.4% |
| 構成比        | 39.6%    | 41.1%    |              |        |
| 固定負債       | 4,552    | 4,801    | 249          | 105.5% |
| 構成比        | 6.5%     | 6.7%     |              |        |
| 純資産合計      | 37,821   | 37,634   | ▲ 186        | 99.5%  |
| 構成比        | 53.9%    | 52.3%    |              |        |
| 参考：長短借入金残高 | 1,028    | 3,900    | 2,872        | 379.4% |
|            |          |          |              |        |
|            | 2024年9月末 | 2025年9月末 | 対前年同期末<br>増減 |        |
| 参考：たな卸資産   | 27,237   | 30,880   | 3,643        | 113.4% |

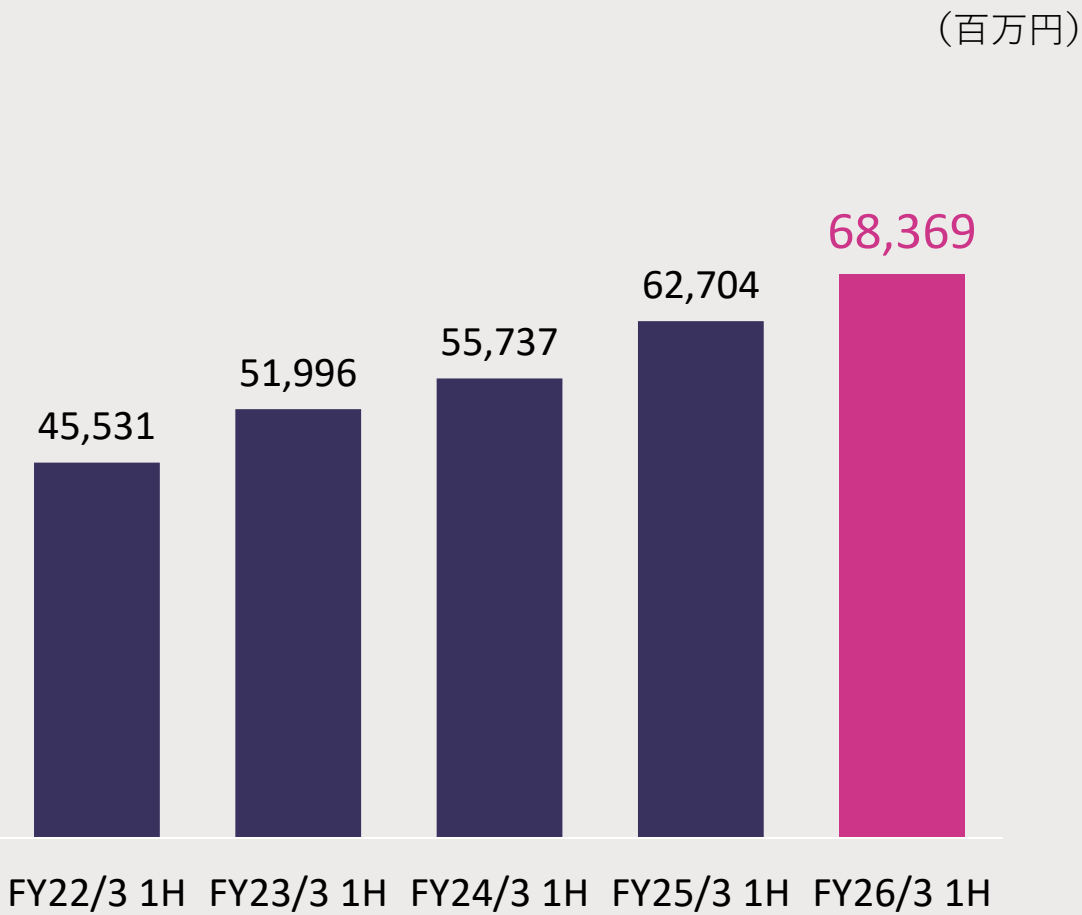
連結 CF

単位：百万円

|                 | FY25/3 1H | FY26/3 1H | 当期実績の主な内訳   |        |
|-----------------|-----------|-----------|-------------|--------|
| 営業キャッシュ・フロー（小計） | 3,573     | 2,012     |             |        |
| 営業キャッシュ・フロー     | 3,308     | ▲ 467     | 税金等調整前中間純利益 | 1,949  |
|                 |           |           | 仕入債務の増      | 3,778  |
|                 |           |           | 売上債権の減      | 2,305  |
|                 |           |           | 棚卸資産の増      | ▲6,136 |
| 投資キャッシュ・フロー     | ▲ 3,066   | ▲ 4,861   | 有形固定資産の取得   | ▲4,101 |
|                 |           |           | 無形固定資産の取得   | ▲806   |
|                 |           |           | 差入保証金の回収    | 688    |
| 財務キャッシュ・フロー     | 1,645     | 1,597     | 短期借入金の純増    | 2,872  |
|                 |           |           | 配当金の支払      | ▲1,274 |
| 現金及び現金同等物期末残高   | 8,376     | 2,927     |             |        |

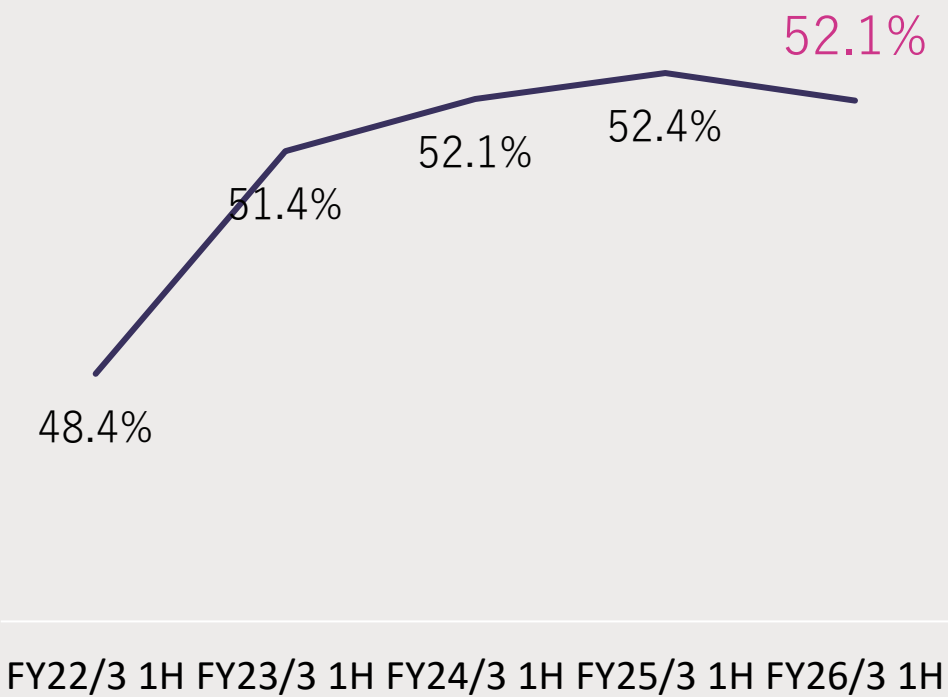
単体 売上高

前年同期比  
**683** 億円 **109.0%**



単体 売上総利益率

前年同期差  
**52.1** % **-0.4 pt**



単体 既存店前期比

売上高 **105.1** %

買上客数 **103.8** %

客単価 **101.2** %

# 単体 売上高 チャネル別

単位：百万円

|           | FY25/3<br>1H | FY26/3<br>1H | 増減/pt差  | 前年同期比  |
|-----------|--------------|--------------|---------|--------|
| 単体売上高     | 62,704       | 68,369       | 5,665   | 109.0% |
| ビジネスユニット計 | 53,350       | 57,749       | 4,398   | 108.2% |
| 売上比       | 83.6%        | 82.9%        | ▲ 0.7pt | -      |
| 小売        | 35,558       | 38,891       | 3,332   | 109.4% |
| 売上比       | 55.7%        | 55.8%        | 0.1pt   | -      |
| ネット通販     | 16,767       | 17,780       | 1,012   | 106.0% |
| 売上比       | 26.3%        | 25.5%        | ▲ 0.7pt | -      |
| その他（卸売等）  | 1,024        | 1,077        | 53      | 105.2% |
| 売上比       | 1.6%         | 1.5%         | ▲ 0.1pt | -      |
| アウトレット等   | 10,454       | 11,895       | 1,441   | 113.8% |
| 売上比       | 16.4%        | 17.1%        | 0.7pt   | -      |

## 既存店 前年同期比

|          | 売上高    | 客数     | 客単価    |
|----------|--------|--------|--------|
| 小売＋ネット通販 | 105.1% | 103.8% | 101.2% |
| 小売       | 105.1% | 101.1% | 103.9% |
| ネット通販    | 105.2% | 108.1% | 97.2%  |

# 単体 売上高 事業別

単位：百万円

|               | FY25/3<br>1H | FY26/3<br>1H | 増減    | 前年同期比  |
|---------------|--------------|--------------|-------|--------|
| ビジネスユニット計     | 53,350       | 57,749       | 4,398 | 108.2% |
| トレンドマーケット     | 35,321       | 37,354       | 2,033 | 105.8% |
| ミッド・トレンドマーケット | 18,029       | 20,394       | 2,365 | 113.1% |

## 既存店売上高 前年同期比

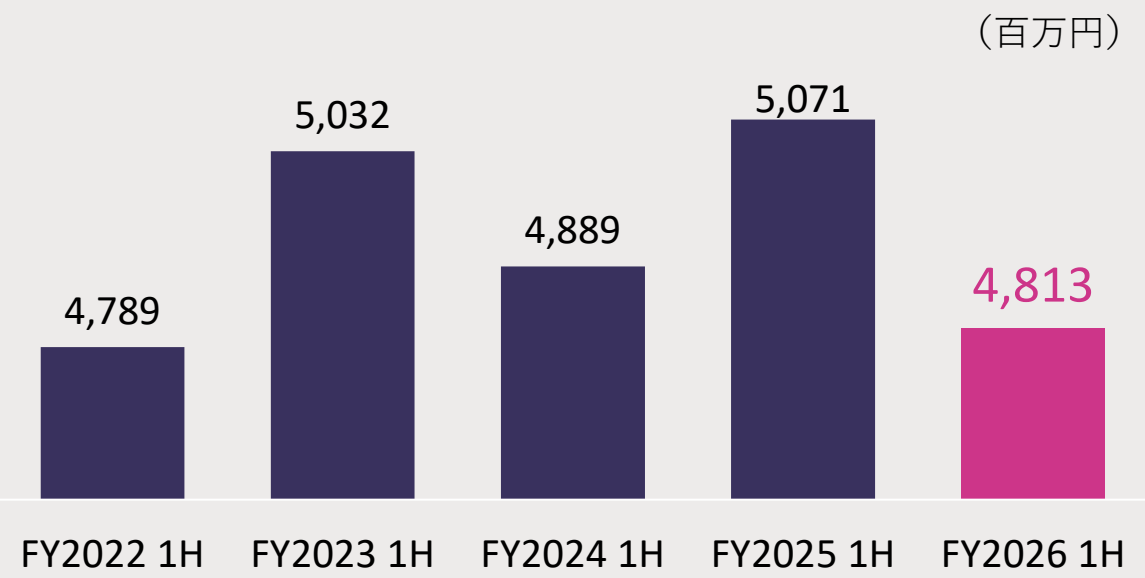
|               | 小売＋ネット<br>通販 | 小売     | ネット通販  |
|---------------|--------------|--------|--------|
| トレンドマーケット     | 102.9%       | 103.9% | 101.0% |
| ミッド・トレンドマーケット | 109.2%       | 107.4% | 112.4% |

# グループ会社の概況

(株)コーエン 2月-7月

## 減収減益

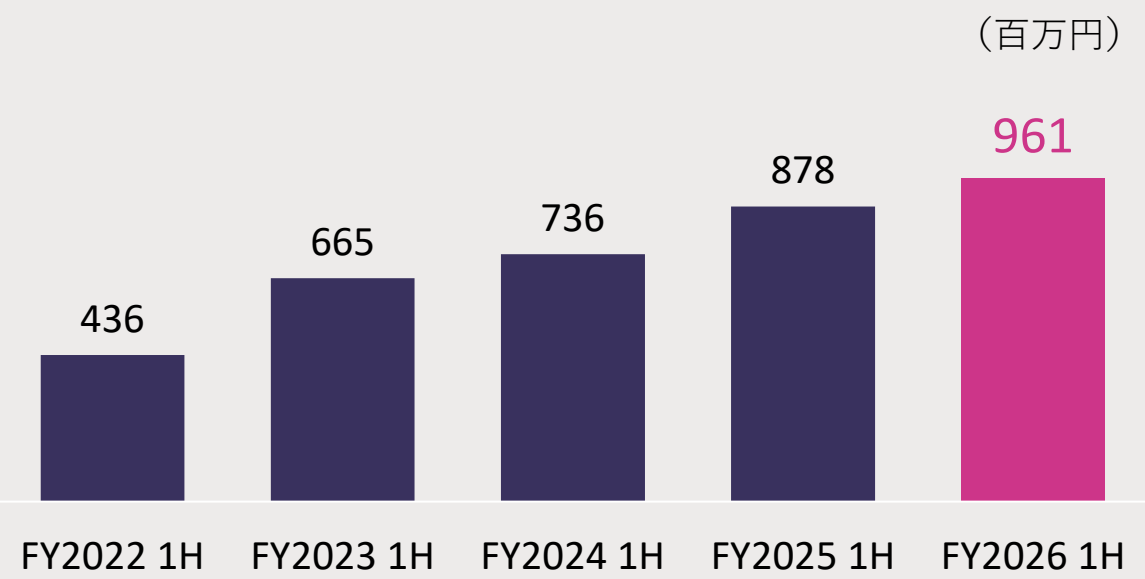
- 売上高 48.1億円 前年同期比 94.9%
- 前年の大型店退店による影響、ネット通販の苦戦により売上高は前年未達、売上総利益率の改善は進むものの、宣伝費や人件費などの増加で販管費が上昇し、減収減益



UNITED ARROWS TAIWAN LTD. 2月-7月

## 増収減益

- 売上高 9.6億円 前年同期比 109.5%
- ネット通販の成長によって売上高の成長は図れたものの、セール拡大による売上総利益率の減、出店に伴う人件費や宣伝販促費の増加により減益



UNITED ARROWS SHANGHAI LTD. 1月-6月

- ネット通販売上が想定を下回るものの、実店舗は計画を大きく超えるスタート
- 2号店出店に向けて検討中

# 出退店

20店舗の出店、1店舗の退店により上期末店舗数は341店舗。単体において計画外の新規出店が増加し、期末店舗数は351店舗、前期末から29店舗増となる見込み

単位：店舗

|                             | 前期末<br>店舗数 | 1H実績 |    | 1H末<br>店舗数 | 通期予想 |    | 期末店舗数<br>(予想) |
|-----------------------------|------------|------|----|------------|------|----|---------------|
|                             |            | 出店   | 退店 |            | 出店   | 退店 |               |
| グループ合計                      | 322        | 20   | 1  | 341        | 37   | 8  | 351           |
| (株)ユナイテッドアローズ               | 238        | 14   | 1  | 251        | 29   | 5  | 262           |
| (株)コーエン                     | 74         | 2    | 0  | 76         | 3    | 3  | 74            |
| UNITED ARROWS TAIWAN LTD.   | 10         | 3    | 0  | 13         | 4    | 0  | 14            |
| UNITED ARROWS SHANGHAI LTD. | 0          | 1    | 0  | 1          | 1    | 0  | 1             |

\*株式会社BOOT BLACK JAPANは持分法適用関連会社のため店舗数には含みません。

2

## サステナビリティの 取り組み報告





## 規格外品やリペア品をラインナップ UNITED ARROWS LTD. STORE 新オープン

- 2025年7月、東京・千駄ヶ谷の本部オフィス1階に、多目的店舗「UNITED ARROWS LTD. STORE」をオープン
- オープン当初より、商品廃棄の極小化を目的に、傷が付いた等の理由で品質基準から外れた規格外商品、またはそれらを修理したリペア品、開発段階で制作されるサンプル品を販売中
- 37期上期の繊維製品の廃棄率および商品の廃棄率は低水準で推移



## サステナビリティセミナーを開催

- 2025年10月、豊富な知見を持つ外部講師を迎え、従業員向けの教育・啓発セミナーを開催
- サステナビリティとファッション産業との関わりや専門小売店が果たすべき役割等、具体的な事例を交えながら解説
- 参加者からは「自身の業務に納得がいく話が聞けた」「一社員として取り組んできたいと感じた」等の声
- 今後も、SARROWS活動の実効性を支える、従業員一人一人の意識向上を促す取り組みを実施

3

## 中期経営計画の進捗報告： 上期の主な取り組み実績



## (株)コーエンの株式譲渡に関する基本合意書の締結について

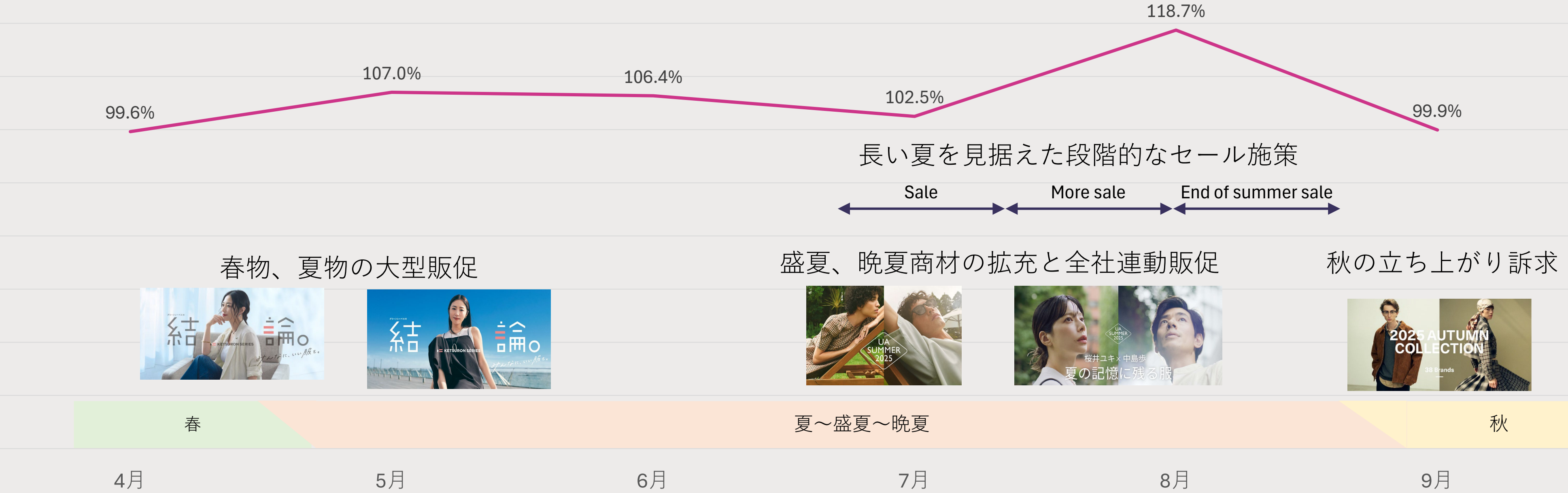
**株式会社コーエン 全株式の譲渡について、具体的な協議を進める旨の基本合意書を  
ジーエット株式会社と締結**

- 基本合意書締結日    2025年11月7日
- 株式譲渡契約日      2025年12月25日（予定）
- 株式譲渡日            2026年1月31日（予定）
- 譲渡価額              未定
- 株式譲渡後、コーエン社は連結子会社より除外、業績インパクトは精査中、確定次第開示
- 次期中期計画において、当社グループはトレンドマーケットにリソースを集中させる

# 上半期を振り返って

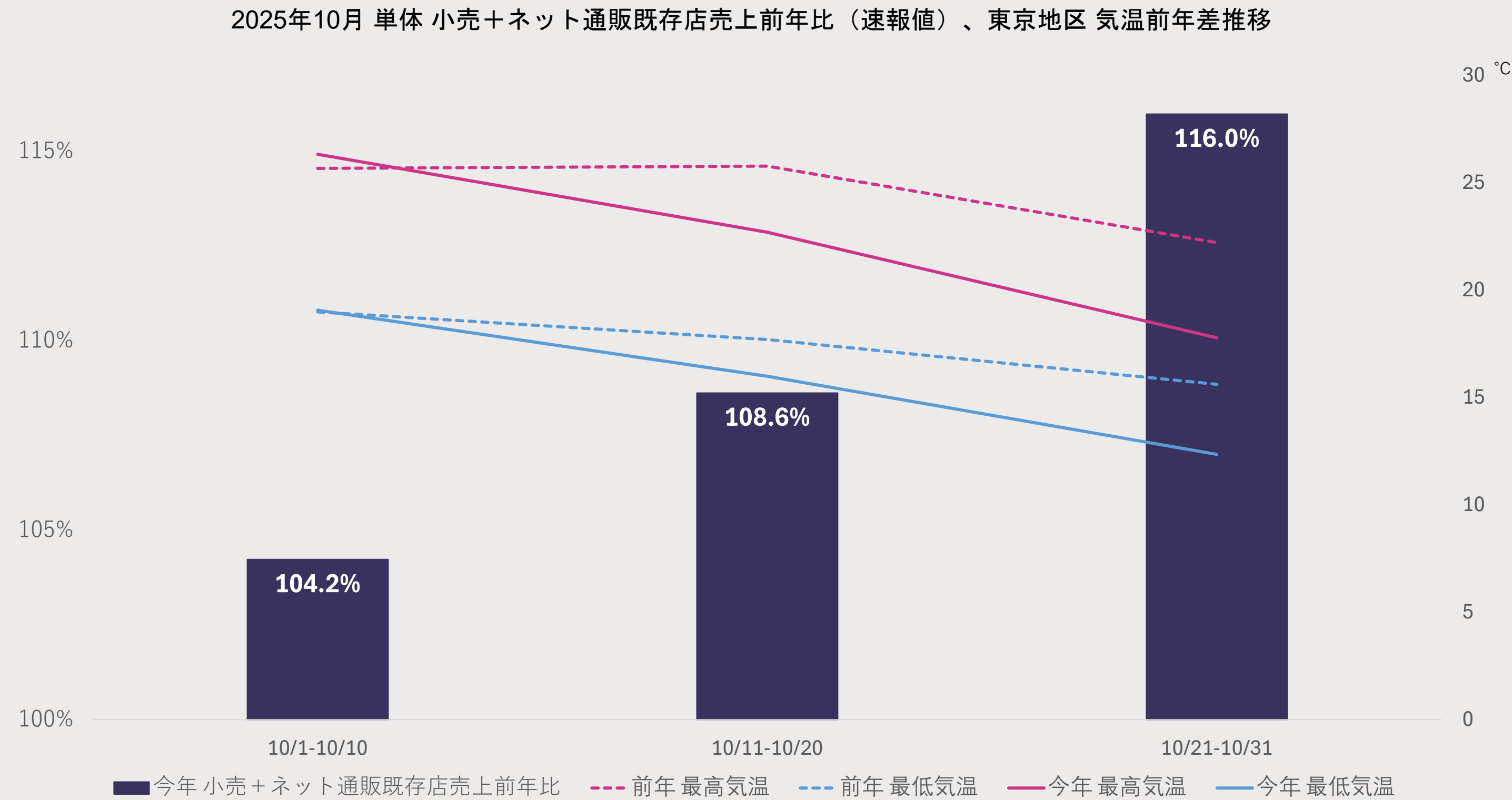
シーズン端境期の対応に課題を残すものの、長い夏を見据えたシーズンMDの調整と  
広告宣伝との連携により安定的な売上を確保

小売＋ネット通販 既存店売上前年比



# お客様の購買意欲の高さは継続

10月も気温低下が進んだ月中旬以降、既存店動向は活発化、需要の高さは継続



# UA MULTI 戦略

## 新ブランドの出店開始

### NICE WEATHER

- 2025年4月、阪急うめだ本店に1号店出店
- 期間限定店舗、既存BY店舗でのポップアップ展開
- 11月21日に表参道店オープン、以後大型都市を中心に出店
- ライセンス商品を拡充し、ウィメンズの品ぞろえ強化



### OSOI

- 2025年9月、新宿、渋谷に単独店出店
- 既存UA店舗での取り扱い拡大
- 基幹店出店も含め、今後の出店構想中
- 20代の比率が高く、当社の長期的な課題解決に寄与



# UA MULTI 戦略

## 中国展開の開始：上海店舗の好調なスタート

- 中国大陸初の直営店「ユナイテッドアローズ 上海静安嘉里中心店」オープン
- 上海を代表する商業施設「静安ケリーセンター」内に出店
- 上期現在 対計画130%の好調なスタート
- 上質な素材、仕立ての美しさ、トレンド感のあるデザインにご好評をいただいております、富裕層の方がメイン客層
- 上海エリアのみならず、北京、深圳など地方大型都市からのご来店も目立つ
- 主力のユナイテッドアローズに加え、エイチ ビューティー&ユース、ロエフなどが人気

## 今後の展望

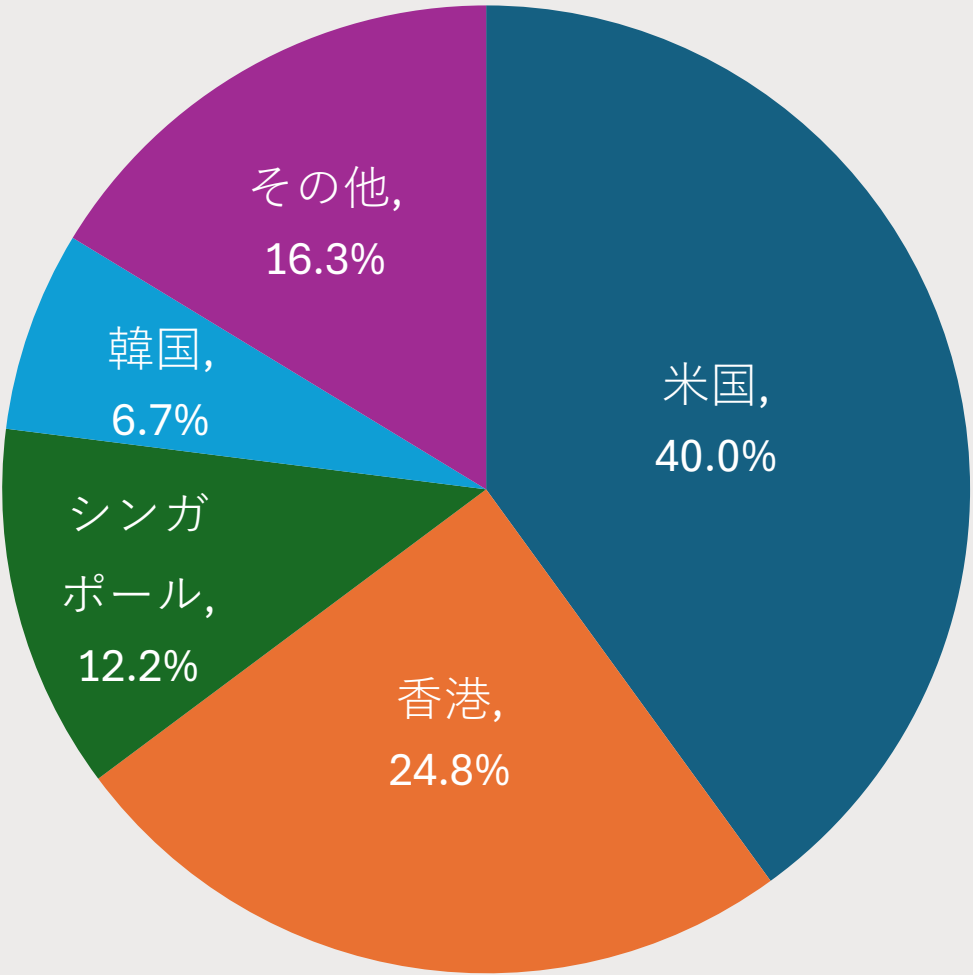
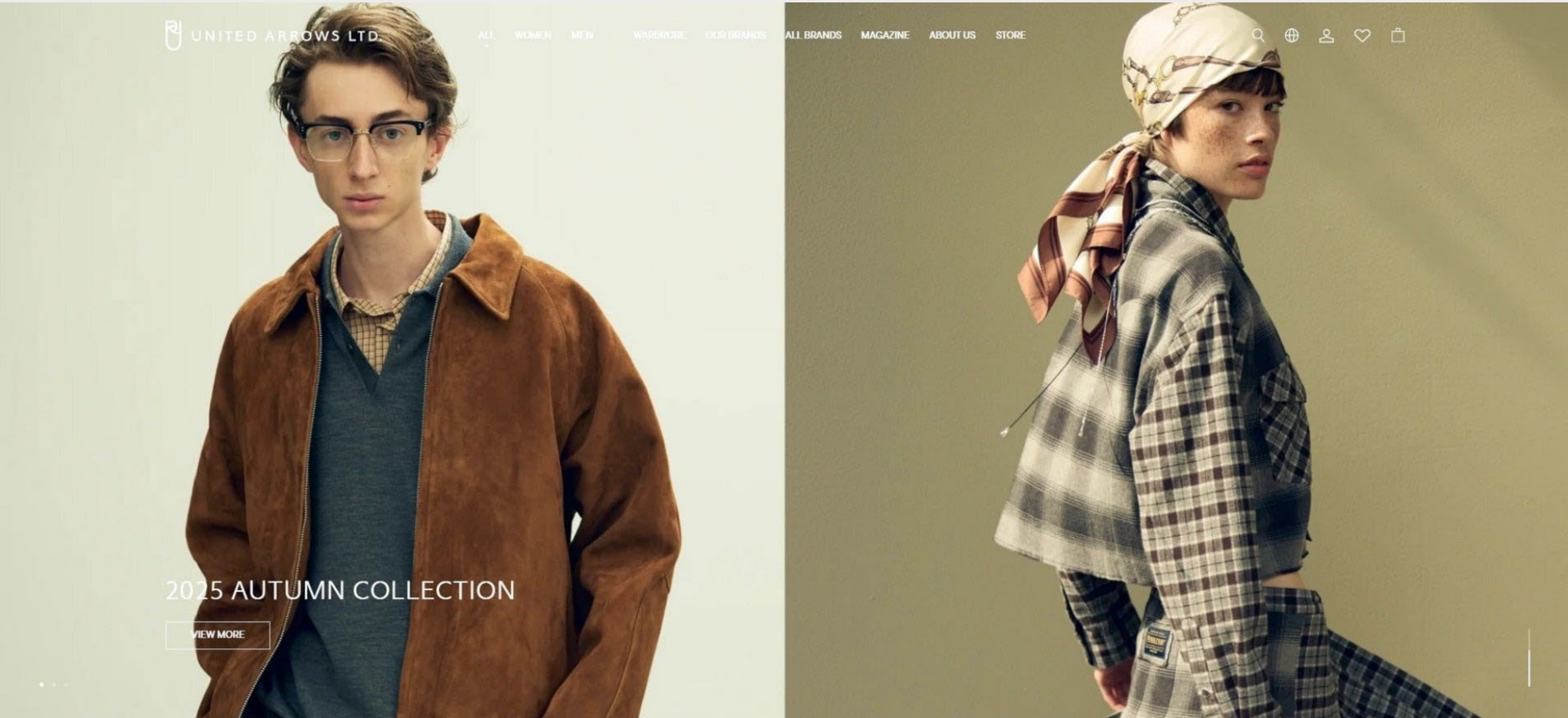
- 1 線都市を中心に今後の出店を検討中



# UA MULTI 戦略

## ユナイテッドアローズ グローバル オンラインの開始

- 2025年9月2日、海外向け自社運営の越境ECサイト「ユナイテッドアローズ グローバル オンライン」をオープン
- 各種不具合により初動は弱めだったものの、足元は計画線で推移
- アメリカ、香港、韓国等、未出店エリアからの需要が高く、今後の出店、卸ビジネスの可能性を示唆



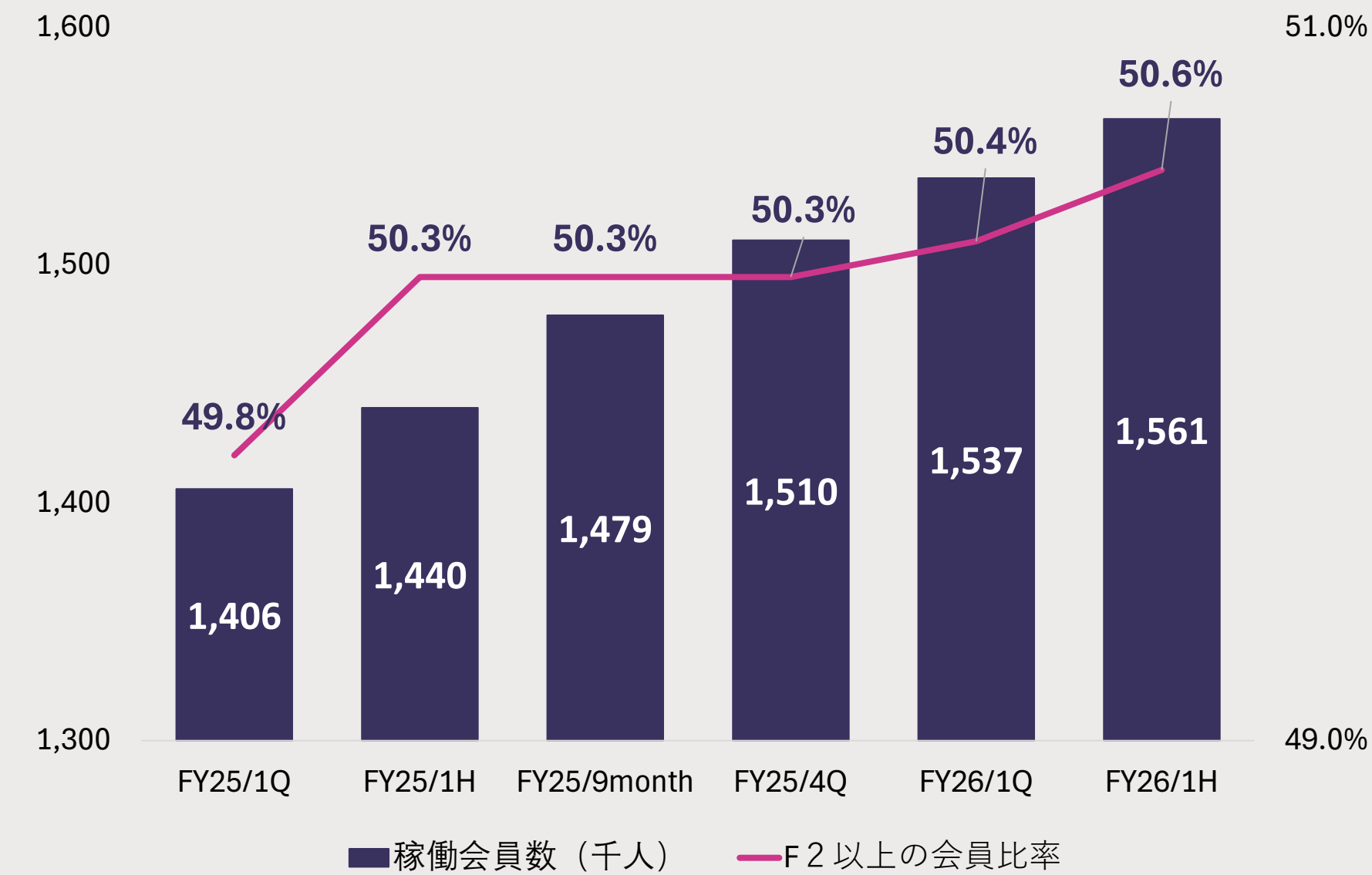
# UA DIGITAL 戦略

## OMOの推進 ※UAクラブ 1 Hの実績（2025年9月末）

アクティブ会員数が着実に増加、維持率の高いF2以上の会員比率も向上

|               |                |               |
|---------------|----------------|---------------|
| アクティブ会員数      | UAクラブ会員売上      | 会員売上構成比       |
| 156.1万名       | 367億円          | 53.8%         |
| (1Q末比 101.6%) | (前年同期比 111.7%) | (前年同期差 1.3pt) |
| 会員維持率         | F2以上の会員比率      | クロスユーザー数      |
| 57.6%         | 50.6%          | 22.9万名        |
| (1Q末差 0.0pt)  | (1Q末差 0.2pt)   | (1Q末比 102.3%) |

アクティブ会員数： 1年以内にお買い上げいただいた会員様  
会員維持率： 2年連続でお買い上げいただいた会員様の比率  
F2以上の会員比率： 年2回以上お買い上げいただいた会員様の比率  
クロスユーザー数； 実店舗と自社ECを「併用される会員様



# UA DIGITAL 戦略

## OMOの推進

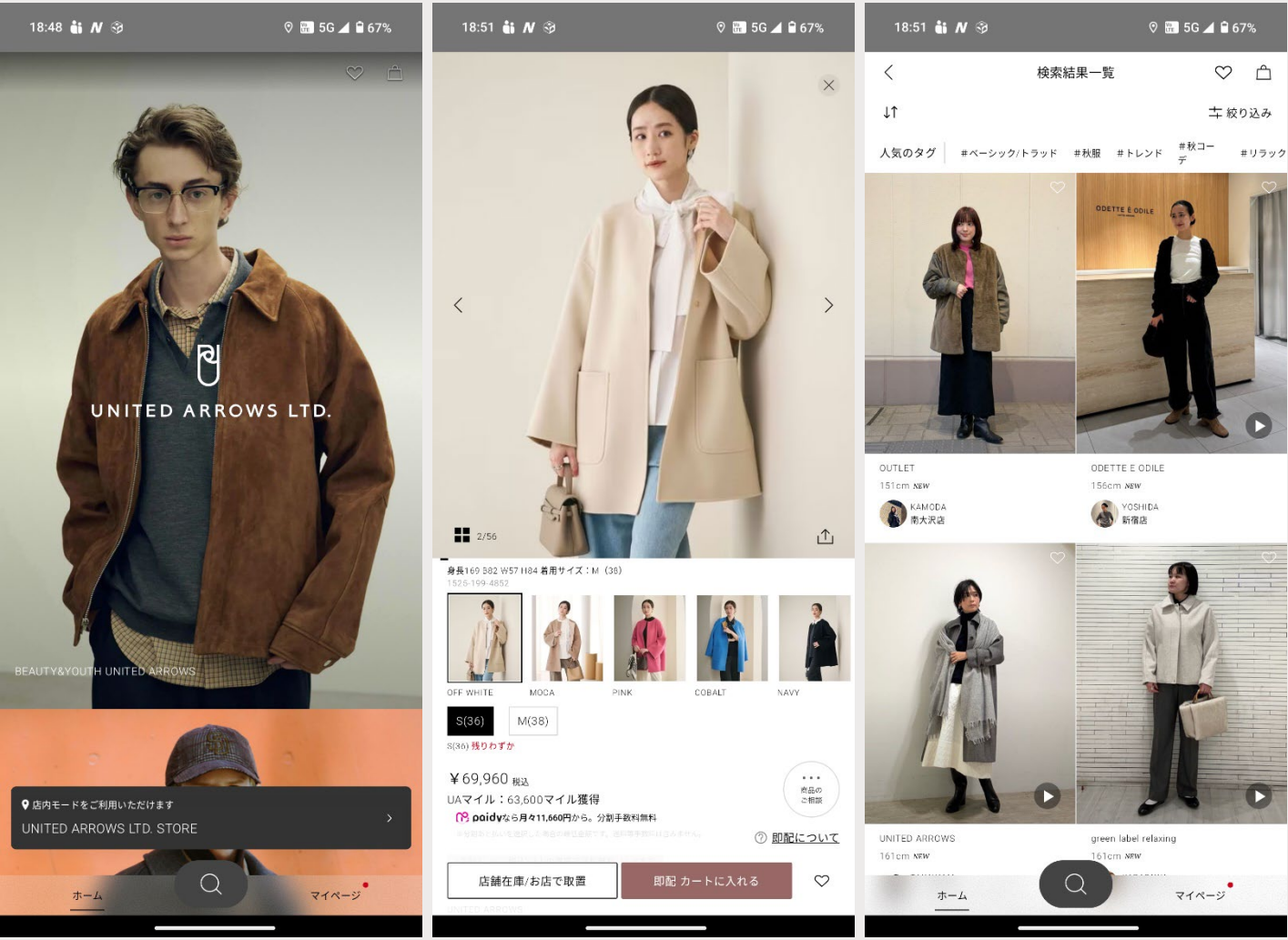
### オンラインストア アプリの売上貢献

- ・ 自社EC売上中 約54％をアプリ経由で獲得
- ・ 月間アクティブユーザー数 前期比 114.5％、月間商品閲覧数 前期比 185.4％
- ・ アプリ経由の店舗誘導数 前年同期比 102.5％
- ・ アプリの効果がオンライン、オフラインともに寄与

### 店内モードの利用促進

- ・ 2025年1月のリニューアルで実装した、店頭でのお買い物を便利にする機能
- ・ 店内モード利用者は購入回数、客単価が高く、利用者の拡大を図る

|     | 店内モード利用者 |         | 店内モード 非利用者 |         |
|-----|----------|---------|------------|---------|
|     | 平均購入回数   | 平均客単価   | 平均購入回数     | 平均客単価   |
| アプリ | 2.6回     | ¥17,500 | 2.0回       | ¥17,000 |
| ウェブ | 1.9回     | ¥19,300 | 1.5回       | ¥17,500 |
| 実店舗 | 3.1回     | ¥20,000 | 1.8回       | ¥17,200 |



### 3つの主要戦略

提供

KANDOU

感動

TEIKYO

ENGAGEMENT  
WITH CUSTOMERS

お客様と深く広く繋がる



# 4

## 参考資料



# 連結 業績計画

人件費、広告宣伝費、減価償却費等の固定費増加によって3Q累計期間までは減益となる見通しだが、3Q（3か月）、4Q（3カ月）は増益を見込み、通期増益を目指す

単位：百万円

|                 |                            | FY25/3<br>実績 | FY26/3<br>計画 | 増減/pt差  | 前期比    |
|-----------------|----------------------------|--------------|--------------|---------|--------|
| 売上高             | 1,656 億円（前期比 109.8%）       |              |              |         |        |
| 売上総利益率          | 52.8 %（前期差 +0.7pt）         |              |              |         |        |
| 営業利益            | 90 億円（売上比 5.4% 前期比 112.7%） |              |              |         |        |
| 経常利益            | 90 億円（売上比 5.5% 前期比 105.8%） |              |              |         |        |
| 当期純利益           | 50 億円（売上比 3.1% 前期比 118.7%） |              |              |         |        |
|                 |                            | 150,910      | 165,677      | 14,766  | 109.8% |
| 売上高             |                            |              |              |         |        |
| 売上総利益           |                            | 78,629       | 87,475       | 8,845   | 111.2% |
| 売上比             |                            | 52.1%        | 52.8%        | 0.7pt   | —      |
| 販売費及び一般管理費      |                            | 70,645       | 78,475       | 7,829   | 111.1% |
| 売上比             |                            | 46.8%        | 47.4%        | 0.6pt   | —      |
| 営業利益            |                            | 7,984        | 9,000        | 1,015   | 112.7% |
| 売上比             |                            | 5.3%         | 5.4%         | 0.1pt   | —      |
| 営業外損益           |                            | 555          | 34           | ▲ 521   | 6.1%   |
| 売上比             |                            | 0.4%         | 0.0%         | ▲ 0.3pt | —      |
| 経常利益            |                            | 8,539        | 9,034        | 494     | 105.8% |
| 売上比             |                            | 5.7%         | 5.5%         | ▲ 0.2pt | —      |
| 特別損益            |                            | ▲ 1,456      | ▲ 1,011      | 445     | —      |
| 売上比             |                            | —            | —            | —       | —      |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 |                            | 4,282        | 5,084        | 801     | 118.7% |
| 売上比             |                            | 2.8%         | 3.1%         | 0.2pt   | —      |

# 売上総利益率 計画

|                           | FY26/3<br>1H | 前年同期比   | FY26/3<br>2H | 前年同期比   | FY26/3<br>通期 | 前期比     |
|---------------------------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| 連結                        | 53.0%        | 0.4pt   | 52.6%        | 1.0pt   | 52.8%        | 0.7pt   |
| (株)UA                     | 52.4%        | 0.0pt   | 52.4%        | 0.8pt   | 52.4%        | 0.4pt   |
| ビジネスユニット計                 | -            | 0.1pt   | -            | 0.7pt   | -            | 0.5pt   |
| アウトレット他                   | -            | ▲ 1.5pt | -            | ▲ 0.7pt | -            | ▲ 1.0pt |
| (株)コーエン                   | -            | 3.3pt   | -            | 4.7pt   | -            | 4.0pt   |
| UNITED ARROWS TAIWAN LTD. | -            | ▲ 0.5pt | -            | ▲ 0.4pt | -            | ▲ 0.3pt |

# 単体 売上計画

単位：百万円

|              | FY26/3<br>1H | 前年同期比  | FY26/3<br>2H | 前年同期比  | FY26/3<br>通期 | 前期比    |
|--------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| 単体売上高        | 68,407       | 109.1% | 84,288       | 110.0% | 152,696      | 109.6% |
| 小売＋ネット通販 既存店 | -            | 107.7% | -            | 107.9% | -            | 107.8% |
| 小売 既存店       | -            | 104.5% | -            | 104.7% | -            | 104.6% |
| 通販 既存店       | -            | 114.3% | -            | 114.1% | -            | 114.2% |

# (株)ユニテッドアローズ 小売出退店

単位：店舗

|                 | 前期末<br>店舗数 | 1H実績 |    | 1Q末<br>店舗数 | 通期予想 |    | 期末店舗数<br>(予想) |
|-----------------|------------|------|----|------------|------|----|---------------|
|                 |            | 出店   | 退店 |            | 出店   | 退店 |               |
| (株) ユニテッドアローズ合計 | 238        | 14   | 1  | 251        | 29   | 5  | 262           |
| トレンドマーケット計      | 112        | 10   | 1  | 121        | 19   | 3  | 128           |
| ユニテッドアローズ総合店    | 16         | 1    | 0  | 17         | 1    | 0  | 17            |
| ユニテッドアローズ       | 24         | 1    | 0  | 25         | 3    | 0  | 27            |
| ビューティー&ユース      | 38         | 1    | 0  | 39         | 1    | 0  | 39            |
| その他             | 34         | 7    | 1  | 40         | 14   | 3  | 45            |
| ミッド・トレンドマーケット計  | 99         | 4    | 0  | 103        | 9    | 2  | 106           |
| グリーンレーベル リラクシング | 89         | 2    | 0  | 91         | 4    | 1  | 92            |
| その他             | 10         | 2    | 0  | 12         | 5    | 1  | 14            |
| アウトレット          | 27         | 0    | 0  | 27         | 1    | 0  | 28            |

# 小売出退店 個別明細

(株)ユナイテッドアローズ

| 月  | 出退店  | 店名                            | 商業施設・住所                 |
|----|------|-------------------------------|-------------------------|
| 4月 | 新規出店 | TABAYA United Arrows          | 路面店（東京都渋谷区）             |
|    | 新規出店 | NICE WEATHER 阪急うめだ本店          | 阪急うめだ本店（大阪府大阪市）         |
|    | 新規出店 | グリーンレーベル リラクシング ららぽーと安城店      | ららぽーと安城（愛知県安城市）         |
|    | 新規出店 | シテン ユナイテッドアローズ 札幌ステラプレイス店     | 札幌ステラプレイス（北海道札幌市）       |
|    | 新規出店 | シテン ユナイテッドアローズ ららぽーとEXPOCITY店 | ららぽーとEXPOCITY（大阪府吹田市）   |
| 5月 | 新規出店 | conte 丸の内店                    | 丸ビル（東京都千代田区）            |
|    | 新規出店 | ビューティー&ユース ユナイテッドアローズ 豊洲店     | アーバンドックららぽーと豊洲（東京都江東区）  |
|    | 新規出店 | グリーンレーベル リラクシング ららテラス川口店      | ららテラス川口（埼玉県川口市）         |
| 7月 | 新規出店 | ユナイテッドアローズ&サンズ 渋谷             | 渋谷パルコ（東京都渋谷区）           |
|    | 退店   | オデット エ オディール横浜店               | ルミネ横浜店（神奈川県横浜市）         |
| 9月 | 新規出店 | エディット ユナイテッドアローズ 梅田店          | グランフロント大阪（大阪府大阪市）       |
|    | 新規出店 | ユナイテッドアローズ 高輪店                | NEWoMan TAKANAWA（東京都港区） |
|    | 新規出店 | ドゥロワー 高輪店                     | NEWoMan TAKANAWA（東京都港区） |
|    | 新規出店 | OSOI 新宿                       | ルミネ新宿（東京都新宿区）           |
|    | 新規出店 | OSOI 渋谷                       | 渋谷PARCO（東京都渋谷区）         |

# 小売出退店 個別明細

(株)コーエン

| 出退店 |      | 店名          | 商業施設・住所            |
|-----|------|-------------|--------------------|
| 4月  | 新規出店 | イオンモール名取店   | イオンモール名取（宮城県名取市）   |
|     | 新規出店 | イオンモール浜松市野店 | イオンモール浜松市野（静岡県浜松市） |

UNITED ARROWS TAIWAN LTD.

| 出退店 |      | 店名                        | 商業施設・住所                           |
|-----|------|---------------------------|-----------------------------------|
| 3月  | 新規出店 | グリーンレーベルリラクシング 台北南港ららぽーと店 | 三井ショッピングパーク ららぽーと台北南港<br>（台湾 台北市） |
|     | 新規出店 | coen 南港LaLaport店          | 三井ショッピングパーク ららぽーと台北南港<br>（台湾 台北市） |
|     | 新規出店 | シテン ユナイテッドアローズ 台北誠品生活南西店  | 誠品生活（台湾台北市）                       |

UNITED ARROWS SHANGHAI LTD.

| 出退店 |      | 店名                   | 商業施設・住所             |
|-----|------|----------------------|---------------------|
| 1月  | 新規出店 | ユナイテッドアローズ 上海静安嘉里中心店 | ジンアン ケリーセンター（中国上海市） |