



2020年2月27日

各 位

会 社 名 株 式 会 社 ダ ブ ル エ ー
代 表 者 名 代 表 取 締 役 肖 俊 偉
(コード番号：7683 東証マザーズ)
問 合 せ 先 取 締 役 丁 蘊
(TEL. 03-5423-3601)

＜マザーズ＞投資に関する説明会開催状況について

以下のとおり、投資に関する説明会を開催いたしましたので、お知らせいたします。

記

○開催状況

開催日時	2019年12月18日 13:00～14:00
開催方法	対面による実開催
開催場所	株式会社日本投資環境研究所 9階ホール 住所：東京都中央区日本橋一丁目17番10号
説明会資料名	第3四半期決算説明資料

【添付資料】

投資説明会において使用した資料

以上

2019.12.18版



株式会社ダブルエー

上場後会社説明会

東証マザーズ
証券コード：7683



目次

I 事業概要

II 決算概要

III 今後の成長戦略

I 事業概要

会社概要

顧客目線に徹底的にこだわる婦人靴のSPA

会社名	株式会社 ダブルエー	子会社 出資比率 100%	香港	会社名	CAPIRAL SEA SHOES COMPANY LIMITED
設 立	2002年2月			資本金	1,000HK\$
代表者	代表取締役 肖 俊偉			事業内容	婦人靴の販売（実店舗 20店※）
資本金	16億4,065万円		中国	会社名	江蘇京海服装貿易有限公司
店舗数※	実店舗134店 （国内103店・香港19店・マカオ1店・中国1店・台湾10店）			資本金	1百万US\$
	EC 11店 （国内8店・中国2店・台湾1店）			事業内容	商品の生産管理、品質管理及びEC業務 婦人靴の販売（実店舗 1店※）

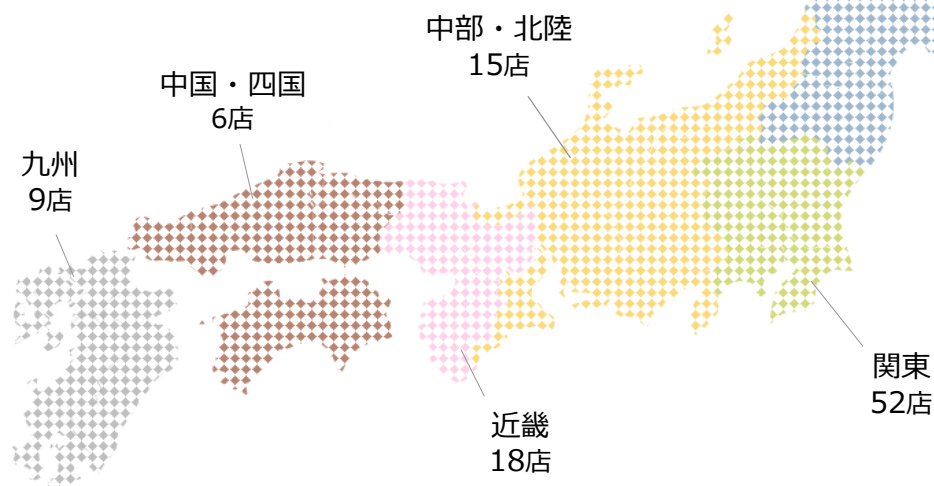
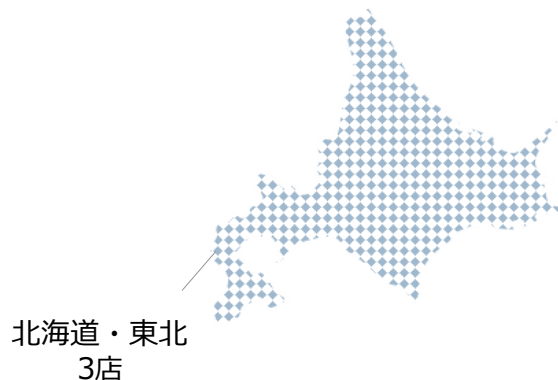


※2019年12月13日現在

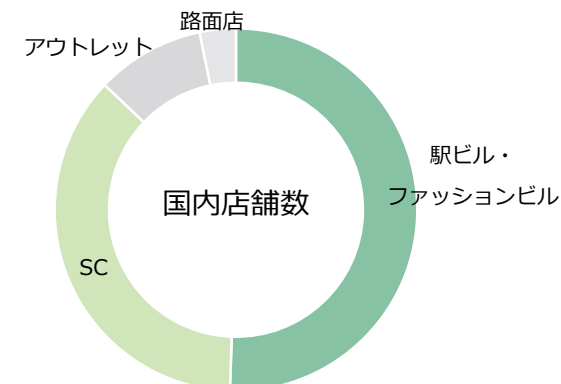
グローバルネットワーク (2019年12月13日現在)

国内実店舗は首都圏を中心に圧倒的な集客力を誇る駅ビル・大型ショッピングモールに展開

実店舗134店 (国内 103店・海外31店)



国内店舗立地別構成比 駅ビル・ファッションビルが約5割



2019 AW 4店舗 新店OPEN

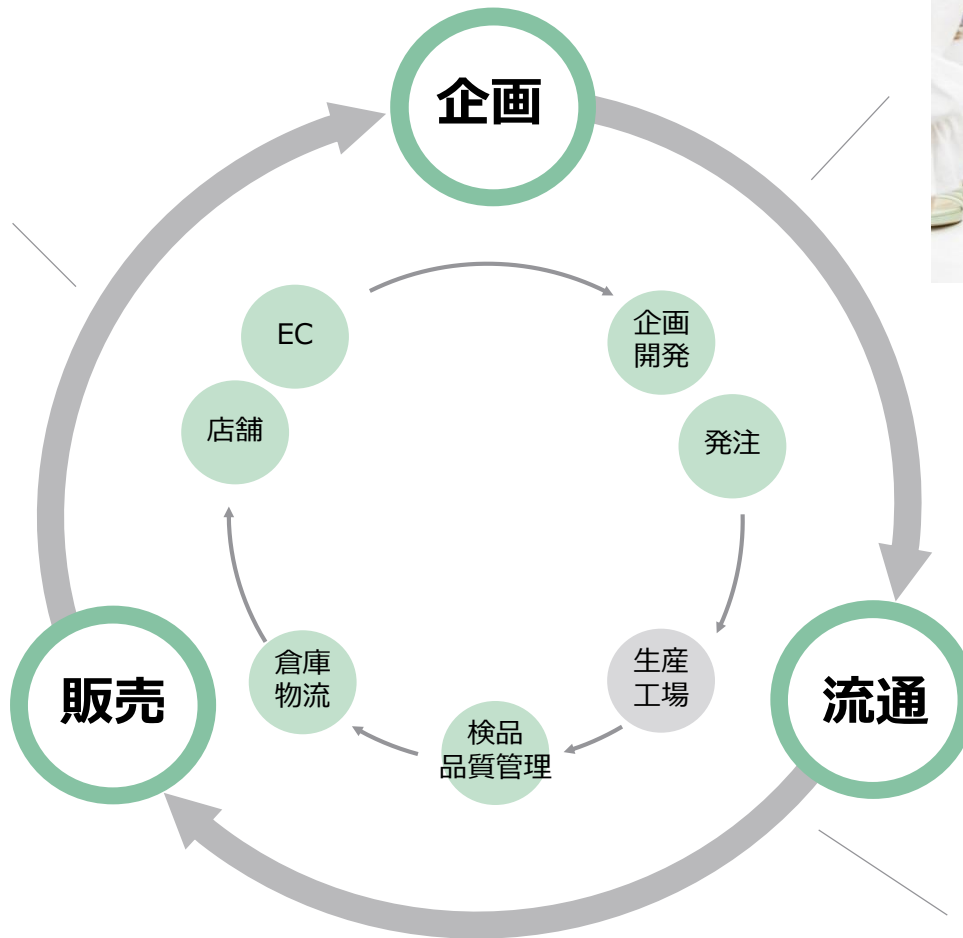
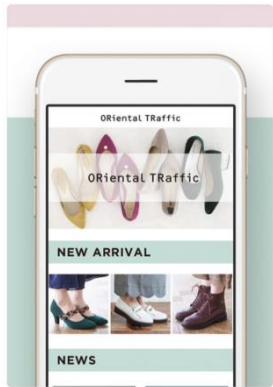
(WAOriental TRaffic 2店
Oriental TRaffic OUTLET 2店)



※台湾実店舗10店はライセンス契約に基づき展開

当社の強み ～高効率販売の源泉～

企画～流通～販売のサイクルを高速回転させて高効率販売・高収益体制を構築



強い販売力 独自サービスによる他社との差別化

企業理念 いつでも 想像以上に満足のできる商品・サービスを提供します。

お客様の
悩み

大きいサイズが専門店以外に無い
ブラックやモノトーンばかり

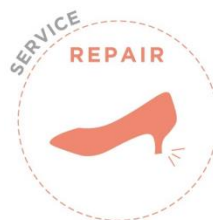
ヒール（トップリフト）の摩耗
↓
修理に費用が掛かる

下駄箱に靴がたくさんあり
新しい靴が入らない…



**豊富なサイズ展開
全アイテム カラーの品揃え**

21.5 c m～26.5 c m
(SS, S, M, L, LL, 3L)



トップリフト修理

ヒール先端部分
(トップリフト) を無料交換



常時下取り交換

不要になった当社の靴を
店舗にて下取り
1足につきクーポン1枚と交換

再来店・リピーターの獲得

優れた商品企画開発力

一般的：各部署の分業化（担当者ごとの分担により 意見が通らない）



販売



商品企画



生産品質管理

企画担当者が 販売・商品企画・生産品質管理 をワンストップで担当



販売員として毎週末店頭に立ち
トレンド・売場チェック



商品企画担当者
全員が店舗出身者



サンプル商品を提携工場にて製造
社内モニターの評価を踏まえ商品化

高度な流通①

靴業界の悩み①：シーズン内での売れ筋商品の欠品が多い

中国工場との連携によって シーズン内での再生産による高回転を実現
→ 売べき商品が最適なタイミングで店頭に並ぶ



本社 流通部



中国 生産工場



年間を通じてラインをおさえ
安定した生産が可能
→ トrend品も迅速に追加生産



9月第3週

品番・カラー別売上数

9月16日 ~ 9月22日

	工場	品番	カラー	売上数	在庫数	工場出荷数
1	SH	9702	BLACK	2,624	14,578	387
2	SH	9702	BROWN	1,569	4,340	3,136
3	NW	9703	GREY	1,233	13,719	0
4	NW	9703	BLACK	1,226	16,022	0
5	SH	9338	BLACK	SAMPLE	3,089	0
6	NW	9704	BLACK	783	7,558	0
7	DL	9706	BLACK	740	2,765	284
8	DL	9706	S.BLACK	640	1,835	4,164
9	NW	9709	BLACK	633	11,314	0
10	DL	9308	BLACK	582	1,057	2,243



シーズン中でも
在庫補充可

当日16時までに売れた
商品は翌日朝に補充



高度な流通②

靴業界の悩み②：

- ・ シーズン中のサイズ欠けが多く売りにくい
- ・ シーズン終了後の残り在庫の発生

オムニチャネルの活用



店頭在庫がない商品→EC在庫から引当
お客様のご自宅に商品をお送りするサービスを展開

アウトレット11店舗※・ECで翌年も販売 →在庫消化



アウトレット店・EC

各店サイズ欠けした在庫がアウトレットに集約
→サイズが揃い売りやすい状況に

※2019年12月13日時点

Ⅱ 決算概要

2020/1期 3Q実績サマリー（9カ月累計）

売上高
10,193百万円

出店数 17店
退店数 △7店
純増 10店

営業利益
875百万円
(営業利益率8.6%)

期末店舗数
132店
(国内109店・海外23店※)

※海外販売ライセンス契約に基づき展開されている台湾店舗を除く

■ 出店17店（うち国内12店・海外5店）、退店7店（うち国内4店・海外3店）

■ 既存店※ 売上高昨年対比 102% ※開店14カ月目より既存店としてカウント

2020/1期 3Q実績サマリー（9カ月）

店舗・地域		店舗数				
		2019/1期	2月～10月			第3四半期 10月末
			出店	退店	増減	
	ORiental TRaffic	51	5	△2	3	54
	WA ORiental TRaffic	33	4	△1	3	36
	ORiental TRaffic OUTLET	10	1	△1	－	10
	WA!KARU	－	2	－	2	2
	E C	7	－	－	－	7
国内合計		101	12	△4	8	109
	香港	19	4	△3	1	20
	中国	2	1	－	1	3
海外合計		21	5	△3	2	23
グループ合計		122	17	△7	10	132

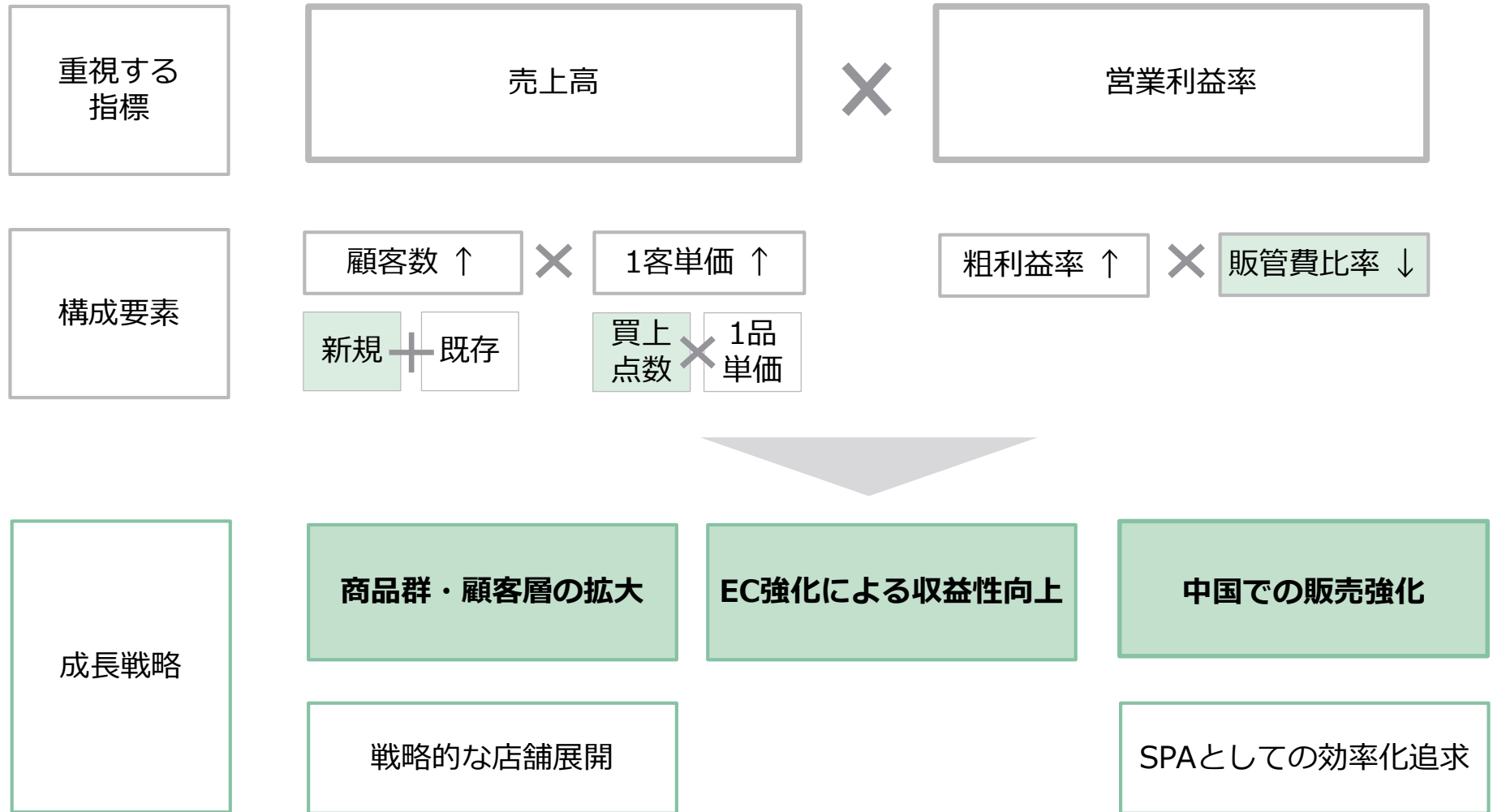
2020/1期 通期見通し

	2020/1期 第3四半期 累計実績		2019/1期 実績		2020/1期 予想			
		構成比		構成比		構成比	増減	伸率
売上高	10,193	100.0%	12,773	100.0%	14,007	100.0%	1,234	9.7%
売上原価	3,605	35.4%	4,697	36.8%	—	—	—	—
売上総利益	6,587	64.6%	8,075	63.2%	—	—	—	—
販売費及び一般管理費	5,712	56.0%	6,917	54.2%	—	—	—	—
営業利益	875	8.6%	1,158	9.1%	1,356	9.6%	198	17.1%
経常利益	910	8.9%	1,180	9.2%	1,394	9.9%	213	18.1%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	611	6.0%	770	6.0%	932	6.6%	162	21.1%
1株当たり純利益	152.80		192.51		222.90			

Ⅲ 今後の成長戦略

基本戦略

販売チャネル・ブランドポートフォリオの最適化による収益極大化を図る



商品群・顧客層の拡大

商品ジャンルの拡充により一人あたり購入足数増加と新たな顧客層取り込みを図る



商品群・顧客層の拡大 ～ブランド強化～

本革使用・高価格帯の「NICAL」の商品販売強化



商品群・顧客層の拡大 ～スポーツジャンルへの参入～

年齢・性別を問わず、世界的にも最もニーズの高いジャンルに「日本ブランド」として参入

“ORTR” ブランドでスポーツサンダルへ参入

ZOZOTOWNで1位・2位を獲得する等、高い評価を得る

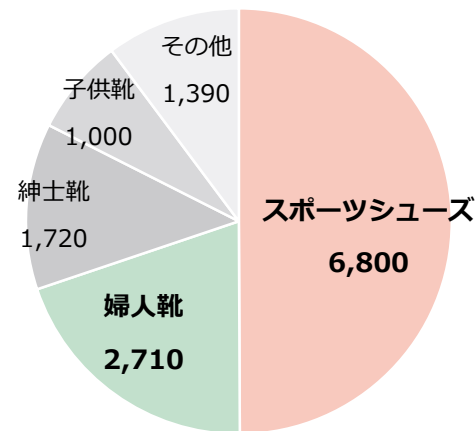


※2019年7月25日時点

2019年秋よりスニーカーへ本格参入



国内靴業界 商品アイテム別市場規模（億円）



出所：矢野経済研究所（2019年予想）

EC強化による収益性向上

ブランド認知度向上によりEC顧客も増加 購買対応の充実化を図り更なる収益性向上を目指す

大手ECモール内での高い支持

ZOZOTOWN シューズランキングを独占※

レディースランキング

バッグ シューズ ファッション雑貨

サブカテゴリ：すべてのシューズ

1位 2位 3位

¥1,000クーポン

WA ORiental TRaffic ¥4,860

ORiental TRaffic ¥5,940

WA ORiental TRaffic ¥4,860

5位 6位

¥1,000クーポン

WA ORiental TRaffic ¥4,860

ORiental TRaffic ¥8,100

※2019年9月22日時点

Amazon ファッション 人気度ランキング※

amazon.co.jp

ファッション

amazon ランキング

人気度ランキング 売れ筋ランキング 新着ラン

1位

#1

[オリエンタルトラフィック] Amazon限定カラー フラット モカシン レディース ファー ムートン 雪 冬 暖かい スリッポン…

★★★★☆ 103

¥4,235 プライム

2位

#2

[オリエンタルトラフィック] 防寒 撥水 暖かい 軽量 スノーブーツ 防水 雪 雨 レイン レースアップ ブーツ レディース ポア 大…

★★★★☆ 8

¥5,775 プライム

3位

#3

[オリエンタルトラフィック] 防寒 撥水 暖かい 軽い スノーブーツ 防水 雪 雨 レイン レディース ポア 軽量 ブーツ 大きいサイズ…

※2019年12月7日時点

マガシークに新規出店※

MAGASEEK

menu like item shop cart

本日 最大 ¥6,000 OFF クーポン

ANAYI LOUNIE LOCONDO.jp BEBE ONLINE STORE etc...

WOMEN MEN

新着アイテム

ORiental TRaffic SHOP Open!

※2019年12月12日

中国における販売強化

実店舗を出店しブランド認知を高め 中長期的にポテンシャルが高い中国ECに経営資源を集中



※1 出所：EURO MONITOR（2017年）3,818百万元 1元16.6円で換算（2017年平均レート）

※2 出所：矢野経済研究所（2017年）

天猫サイトでの高いカスタマー評価



orientaltraffic旗舰店

Tmall 天猫

粉丝数14.9万

ファンの数
(お気に入り登録)
14.9万名

综合体验 ★★★★★

由天猫评估, 含品质、物流、售后等多项内容, 星星越多体验越好。

店铺好评率 100.00%

描述相符 **4.9** 高于同行30.84%

服务态度 **4.9** 高于同行53.52%

物流服务 **4.9** 高于同行54.59%

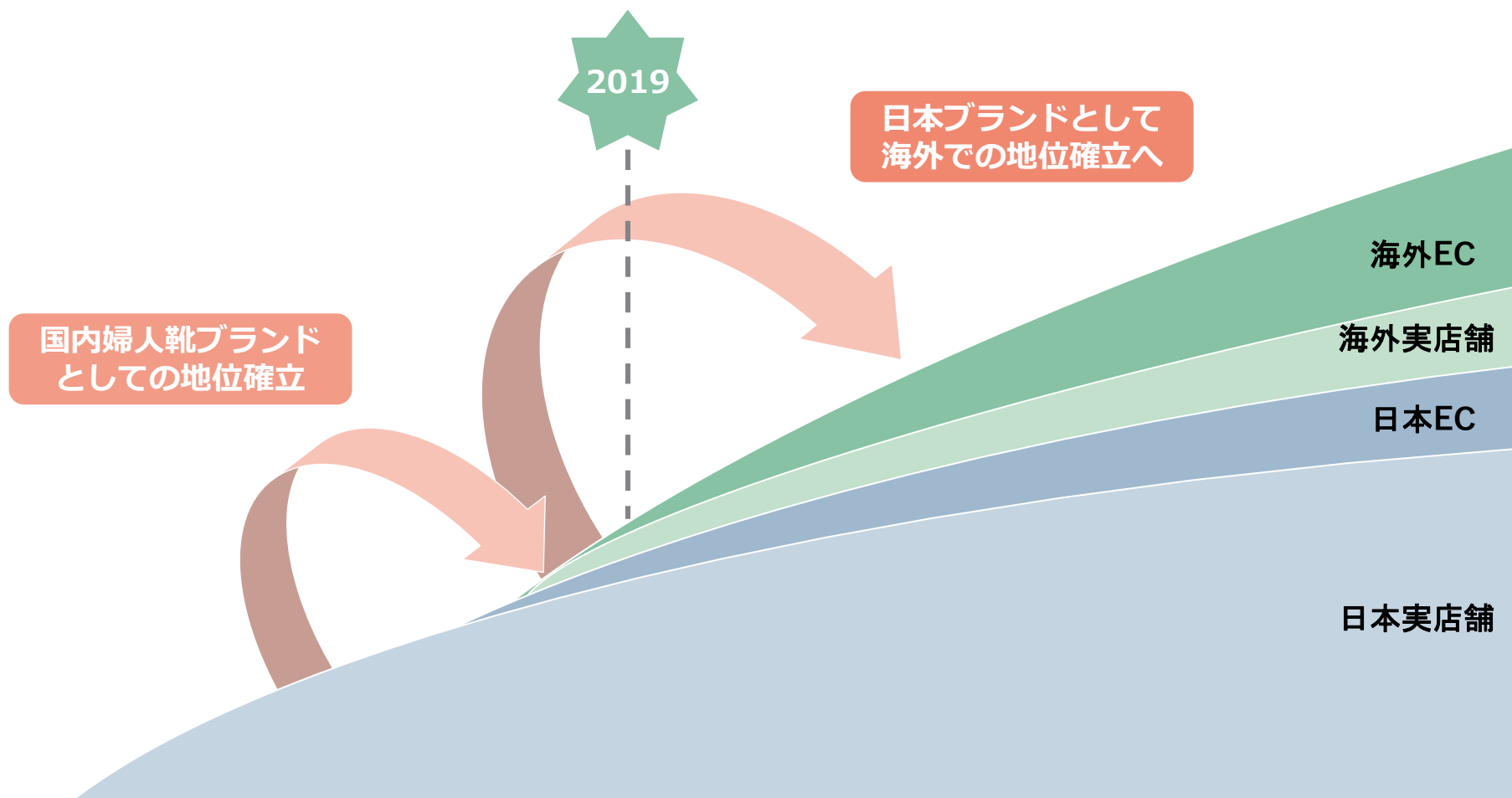
商品说明 **4.9 / 5.0**
接客品质 **4.9 / 5.0**
配送纳期 **4.9 / 5.0**

世界最大級のイベントに対応

- ・ 11月11日（独身の日）
- ・ 12月12日（双十二：ダブルトゥエルブ）

成長イメージ

利益率の高い中国EC売上高の急加速に伴い 売上高を上回る利益成長を見込む



APPENDIX

主力ブランド

品質・価格・デザイン・サービスのバランスの良さで婦人靴ブランドとして高い支持



ORiental TRaffic

他とはちょっと違う
いつでも遊び心のあるデザインを提案



WA ORiental TRaffic

“ナチュラル & フェミニン” をコンセプトに
履き心地にもこだわったアイテムを展開



NICAL

トレンドをさりげなく取り入れ
都会的で洗練されたデザインを提案



ORTR

“機能性とファッション性” を融合し
毎日でも履きたくなるスポーツシューズを展開

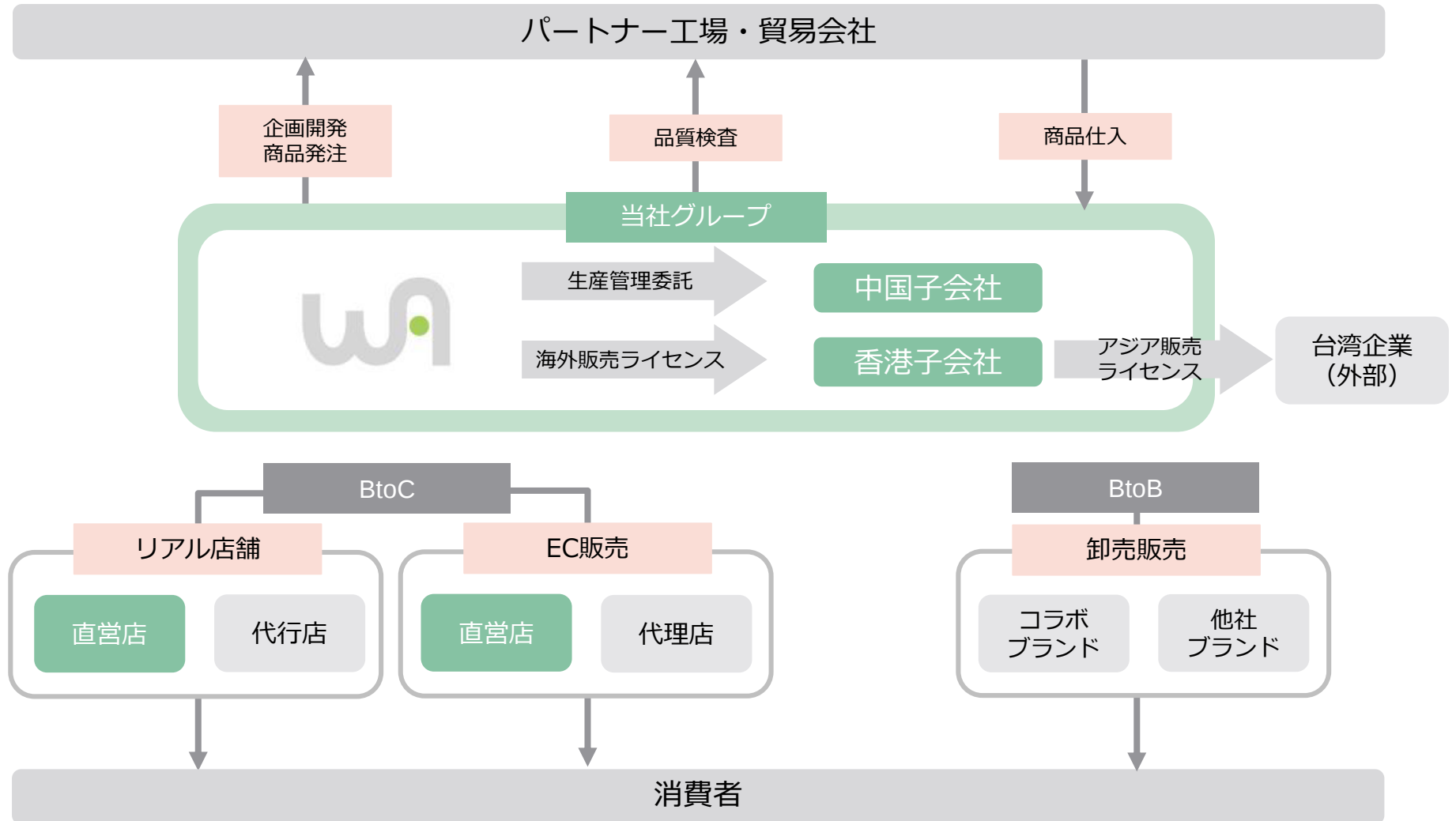


WA!KARU

軽くてふわっとした履き心地が特徴の
機能性に特化したブランド

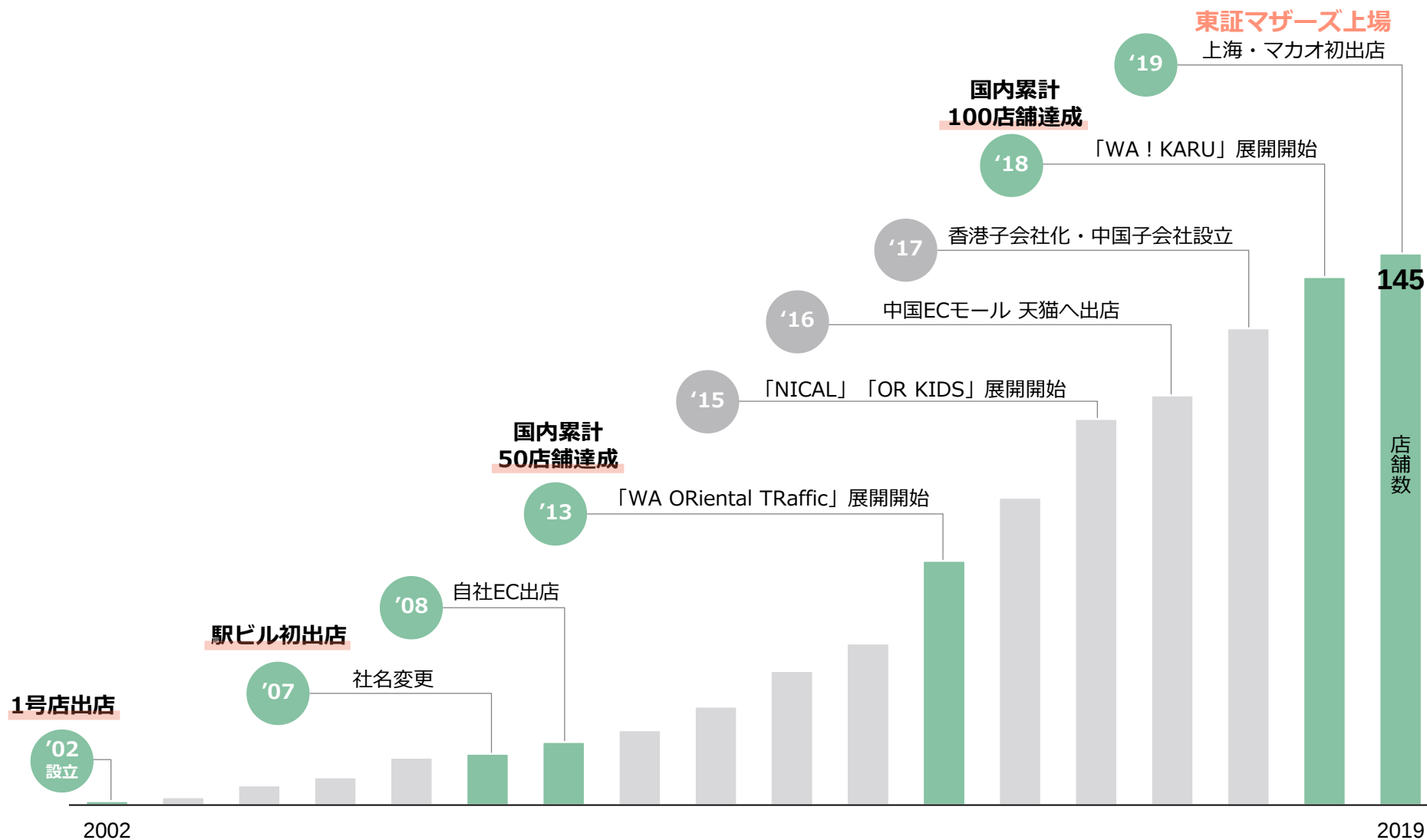
ビジネスモデル

自社企画開発・中国パートナー工場での生産から販売まで一気通貫 リードタイムを短縮化



ヒストリー

2007年の新宿ミロードへのテナント出店を契機に出店加速

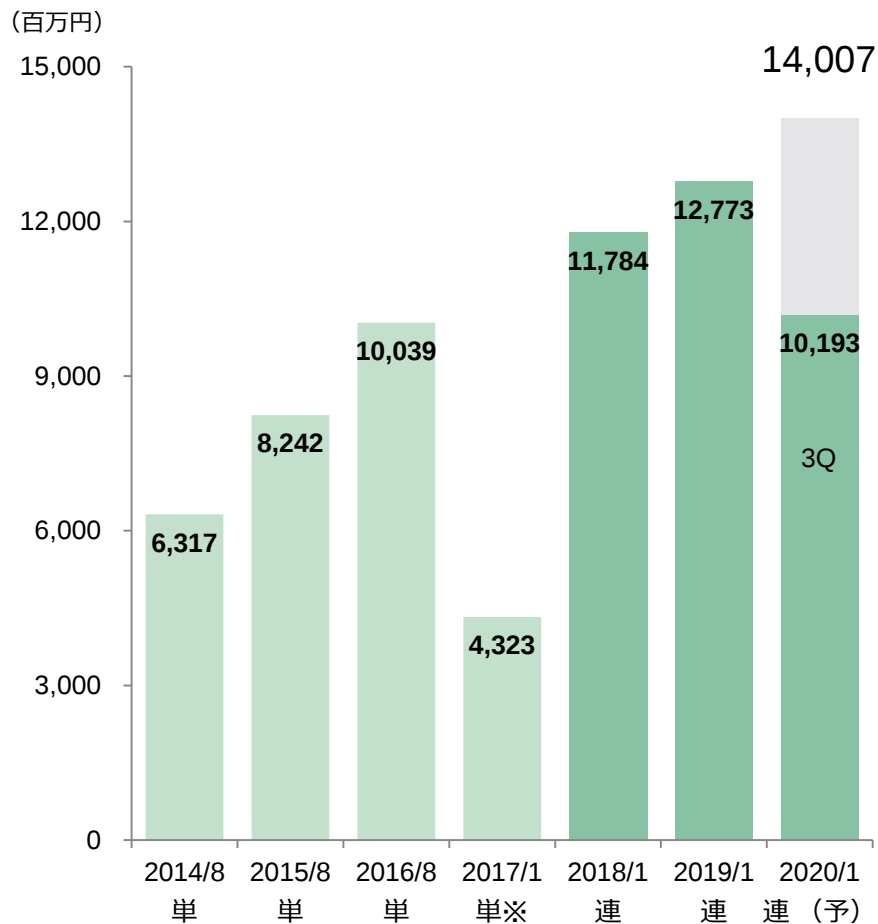


※国内・海外（ライセンス契約に基づく台湾店舗含む）・EC店舗数の合計（2019年12月13日現在）

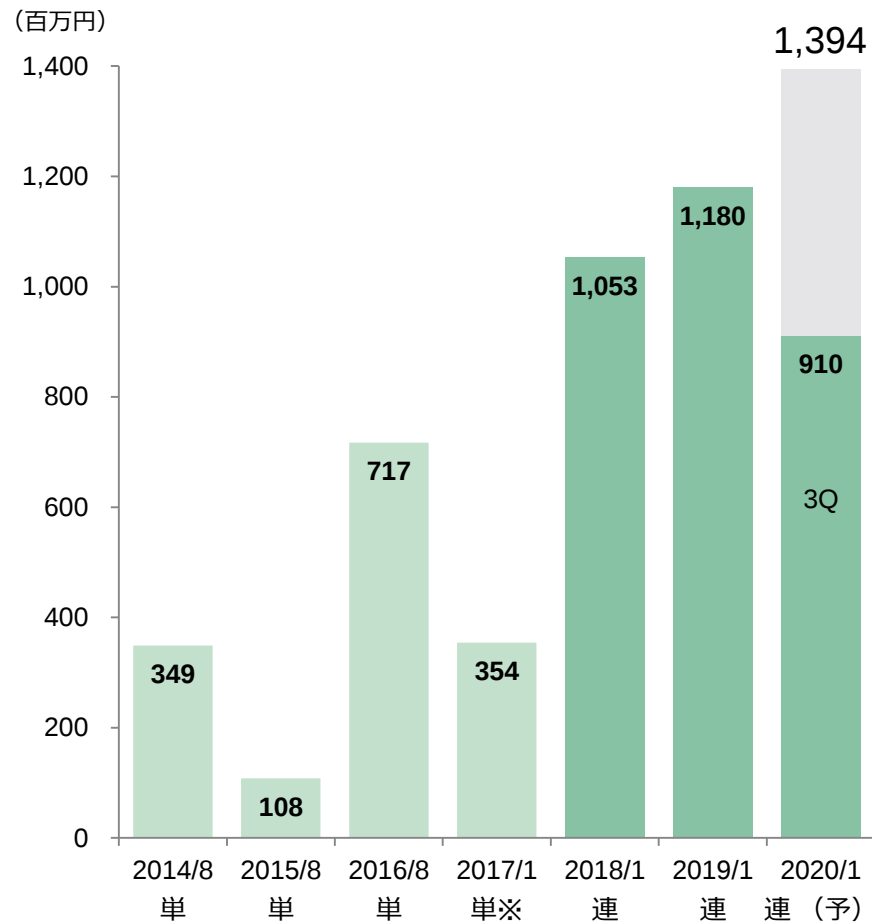
業績推移

好立地、好条件への店舗展開とECの拡大により順調に成長

売上高推移



経常利益推移



※2017/1期は決算期変更のため5か月変則決算

ディスクレームー

- 本書には、当社に関連する見通し、将来に関する計画、経営目標などが記載されています。これらの将来の見通しに関する記述は、将来の事象や動向に関する現時点での仮定に基づくものであり、当該仮定が必ずしも正確であるという保証はありません。様々な要因により実際の業績が本書の記載と著しく異なる可能性があります。
- 別段の記載がない限り、本書に記載されている財務データは日本において一般に認められている会計原則に従って表示されています。
- 当社は、将来の事象などの発生にかかわらず、既に行っております今後の見通しに関する発表等につき、開示規則により求められる場合を除き、必ずしも修正するとは限りません。
- 当社以外の会社に関する情報は、一般に公知の情報に依拠しています。
- 本書は、いかなる有価証券の取得の申込みの勧誘、売付けの申込み又は買付けの申込みの勧誘（以下「勧誘行為」という。）を構成するものでも、勧誘行為を行うためのものでもなく、いかなる契約、義務の根拠となり得るものでもありません。

【お問い合わせ先】

株式会社ダブルエー

ホームページ <http://www.wa-jp.com/ir/>