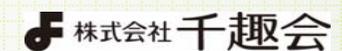


株式会社 千趣会 2010年度 第2四半期決算説明会

2010年7月29日



目次

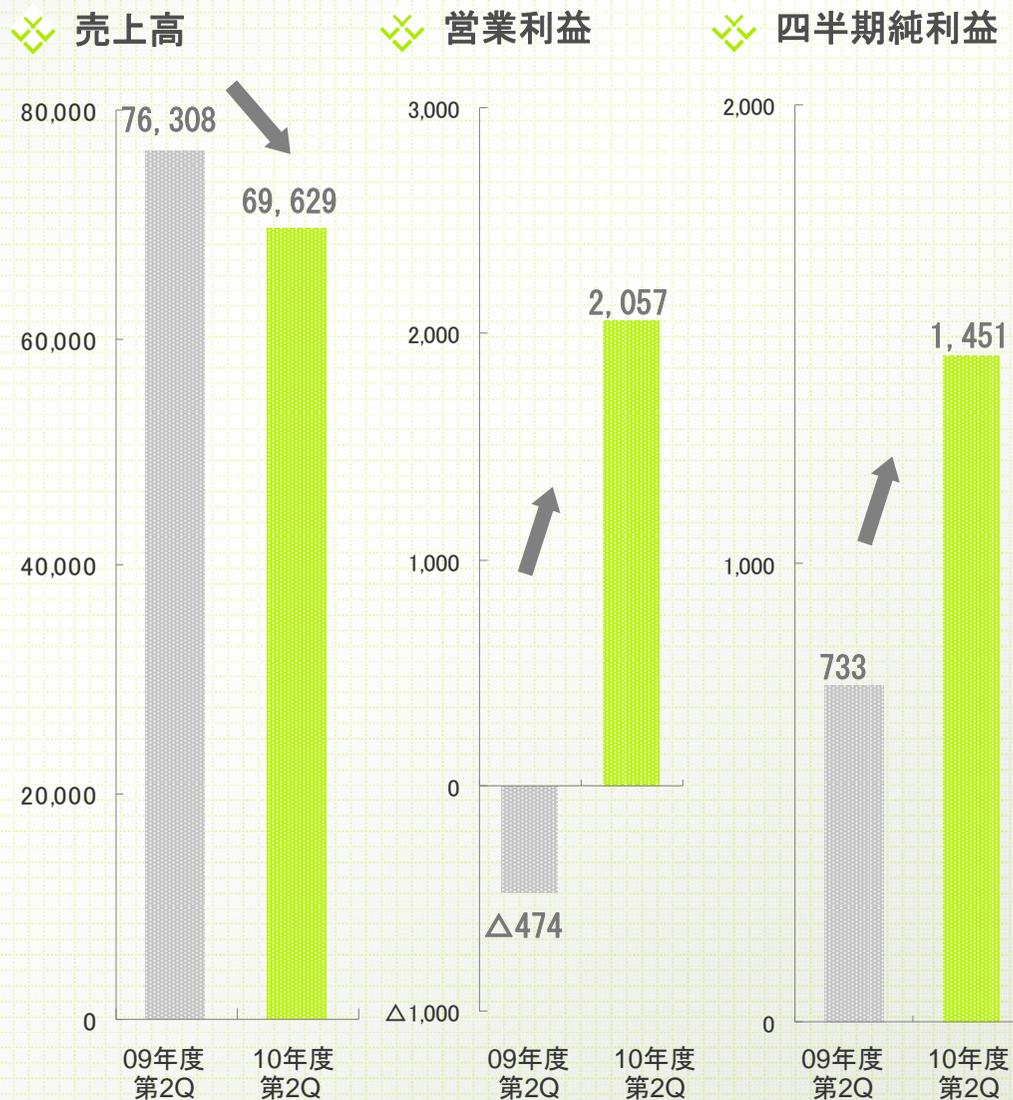
1. 第2四半期業績について
2. 第2四半期当初計画対比
3. 通期連結業績予想
4. 参考資料・その他

2010年度 第2四半期連結決算ポイント

第2四半期業績について

(単位: 百万円)

❖ 売上高	696.2億円 (△8.8%)
❖ 営業利益	20.5億円 (—)
❖ 四半期純利益	14.5億円 (+98.0%)



- ❖ 売上は受注件数が回復したが受注単価減によりマイナス
- ❖ 営業利益は評価損の減少や販管費の削減により大幅に改善し黒字化
- ❖ 四半期純利益は、為替差益が縮小複合金融商品評価損発生するも増加

* 第2四半期とは2010年 1月1日～6月30日までの累計期間を表しています。

2010年度 第2四半期連結決算損益(対前年同期)

第2四半期業績について

(単位:百万円)

	2009年度第2Q		2010年度第2Q		対前年	
		売上比		売上比	増減額	増減率
❖ 売上高	76,308	—	69,629	—	△6,679	△8.8%
❖ 売上原価	40,510	53.1%	35,152	50.5%	△5,358	△13.2%
❖ 売上総利益	35,797	46.9%	34,476	49.5%	△1,321	△3.7%
❖ 販管費	36,272	47.5%	32,419	46.6%	△3,853	△10.6%
❖ 営業利益	△474	△0.6%	2,057	3.0%	2,531	—
❖ 経常利益	1,064	1.4%	2,010	2.9%	946	88.8%
❖ 四半期純利益	733	1.0%	1,451	2.1%	718	98.0%

2010年度 第2四半期連結貸借対照表(対前期末)

第2四半期業績について

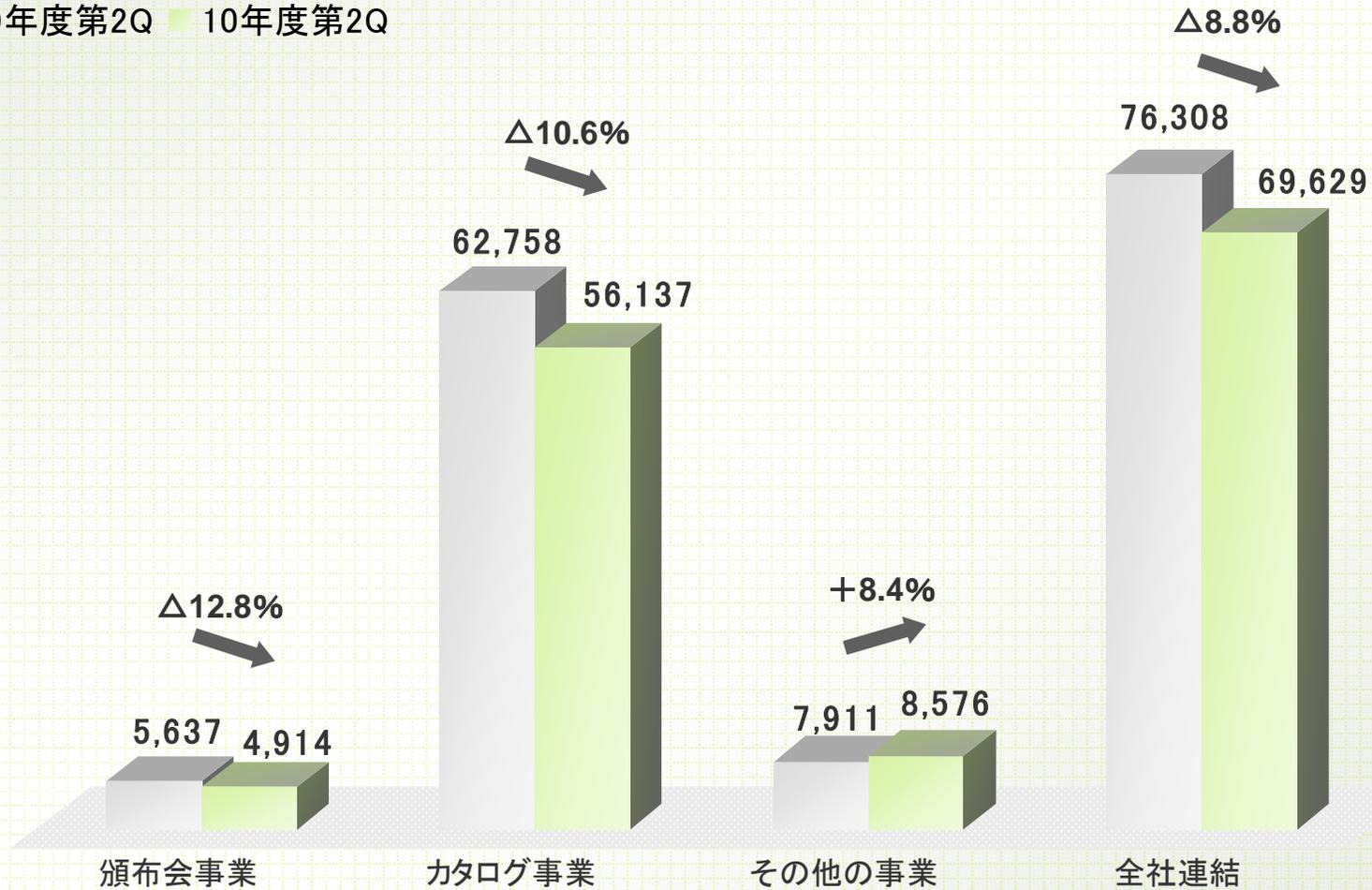
	09年末	10年第2Q	増減額	コメント
(単位:百万円)				
❖ 資産の部				
流動資産	42,117	37,964	△4,153	たな卸資産【商品在庫削減による減】 受取手形・売掛金、未収入金【売上減少による減】
固定資産	49,720	48,241	△1,479	有形固定資産【減価償却・売却等による減】 投資有価証券【株価水準低下による減】
資産合計	91,837	86,205	△5,632	
❖ 負債の部				
流動負債	41,321	35,921	△5,400	支払手形・買掛金【仕入減少による減】 短期借入金【返済による減】 未払金【費用等減少による減】
固定負債	12,609	11,001	△1,608	社債・長期借入金【返済による減】
負債合計	53,930	46,922	△7,008	
❖ 純資産の部				
株主資本	48,140	49,638	1,498	利益剰余金【四半期純利益計上による増】
評価・換算差額等	△10,247	△10,382	△135	—
少数株主持分	14	26	12	—
純資産合計	37,906	39,282	1,376	
負債・純資産合計	91,837	86,205	△5,632	

2010年度 セグメント別売上高(対前年同期)

第2四半期業績について

(単位: 百万円)

■ 09年度第2Q ■ 10年度第2Q



カタログ事業の現状

第2四半期業績について

	2009年 第2Q	2010年 第2Q	増減	
❖ 売上高 (百万円)	62,758	56,137	△6,621	❖ 受注単価減
❖ 受注件数 (万件)	543.3	547.3	+4.0	
❖ 半期購入者数 (万人)	260.0	259.9	△0.1	
❖ 1件当たり 受注単価(円)	12,580	11,386	△1,194	❖ 掲載単価低下 ネット受注増による減
❖ 1人当たり 半期注文回数(回)	2.09	2.11	+0.02	
❖ カタログ部数 (万部)	5,054	4,201	△853	❖ ネットへのシフトとカタログ配布 の効率化により削減

頒布会事業の現状

第2四半期業績について

	2009年 第2Q	2010年 第2Q	増減
❖ 売上高 (百万円)	5,637	4,914	△723
❖ グループ件数 (万件)	7.2	6.5	△0.7
❖ グループ会員数 (万人)	24.4	21.7	△2.7
❖ パーソナル会員数 (万人)	14.4	12.3	△2.1

❖ 毎月の中止件数を上回る
グループ件数獲得未達

❖ 大型キャンペーン* の会員獲得が
ショートのため会員減

* 大型キャンペーン:「プラスワンキャンペーン」(2月)
「もひとりさまキャンペーン」(5月)

その他の事業の現状

第2四半期業績について

(単位:百万円)

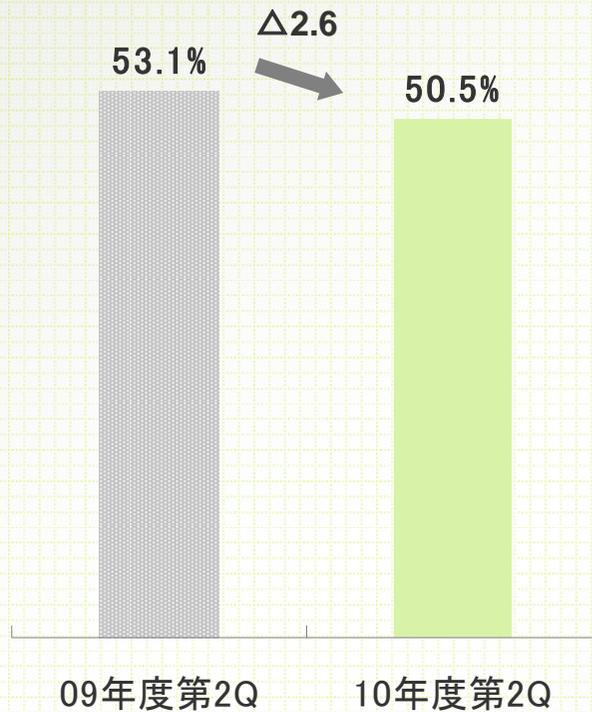
売上高	2009年 第2Q	2010年 第2Q	増減額	
❖ 法人	2,856	3,545	+689	❖ 業務受託売上増
❖ 店舗 (アウトレット除く)	416	438	+22	❖ 暮らす服新規出店 (合計11店舗)
❖ ペットファースト	754	712	△42	
❖ ディアーズ・ブレイン	3,275	3,522	+247	❖ 挙式数増 仙台店新規オープン
❖ その他	607	356	△251	
❖ 合計	7,911	8,576	+665	

* ディアーズ・ブレイン:ウェディング事業を展開する子会社

売上原価率および販管費増減の内訳

第2四半期業績について

❖ 売上原価率



- ❖ 仕入原価率～バーゲン・処分売増による上昇
- ❖ 評価損減～対前年同期比約25億円減
 (棚卸資産評価方法変更による増が無くなったことや
 在庫削減によりバーゲン残処分などが減少の為)

❖ 販売管理費

(単位:百万円)



- ❖ 部数・頁数減少によるカタログ費用減 Δ2,062
- ❖ 人件費削減による減 Δ226
- ❖ リース料、保管在庫削減による賃借料減 Δ208
- ❖ ネット受注比率増により受注費用減 Δ327
- ❖ 各科目費用削減 Δ1,030

第2四半期までの計画対比(対当初計画)

第2四半期当初計画対比

(単位: 百万円)

	2010年度第2Q当初		2010年度第2Q実績		対当初	
		売上比		売上比	増減額	増減率
❖ 売上高	71,500	—	69,629	—	△1,871	△2.6%
❖ 売上原価	37,037	51.8%	35,152	50.5%	△1,885	△5.1%
❖ 売上総利益	34,462	48.2%	34,476	49.5%	14	0.0%
❖ 販管費	33,712	47.1%	32,419	46.6%	△1,293	△3.8%
❖ 営業利益	750	1.0%	2,057	3.0%	1,307	174.3%
❖ 経常利益	950	1.3%	2,010	2.9%	1,060	111.6%
❖ 四半期純利益	730	1.0%	1,451	2.1%	721	98.8%

売上原価率および販管費増減の内訳

第2四半期当初計画対比

❖ 売上原価率



- ❖ バーゲン売上増による仕入原価率微増
- ❖ 評価損減による売上原価率減

❖ 販売管理費



- ❖ 販促施策下期ズレ等による販売促進費減 $\Delta 403$
- ❖ 部数減、紙単価減によるカタログ費用減 $\Delta 217$
- ❖ 残業減少及び子会社人員減による人件費減 $\Delta 147$
- ❖ 各科目費用削減 $\Delta 526$

2010年度 連結決算損益予想

通期連結業績予想

(単位:百万円)

	2009年度		2010年度		対前年	
		売上比		売上比	増減額	増減率
❖ 売上高	147,292	—	139,400	—	△7,892	△5.4%
❖ 売上原価	78,927	53.6%	71,091	51.0%	△7,836	△9.9%
❖ 売上総利益	68,364	46.4%	68,308	49.0%	△56	△0.1%
❖ 販管費	70,770	48.0%	65,608	47.1%	△5,162	△7.3%
❖ 営業利益	△2,405	△1.6%	2,700	1.9%	5,105	—
❖ 経常利益	△1,410	△1.0%	2,750	2.0%	4,160	—
❖ 当期純利益	△3,811	△2.6%	2,050	1.5%	5,861	—

- ❖ 売上高は、第2四半期実績及び最近の業績動向を踏まえて、当初より5.4%減少の1,394億円
- ❖ 営業利益は、下期は商品供給に注力するため評価損が上期より増加し売上原価率が上昇、また来期に向けた新規顧客獲得のための販売促進策実施など販売管理費の増加により、下期営業利益は当初予想より減少するも年間では当初予想を上回る27億円の見通し

❖ 50代向け媒体創刊！



- ❖ アラウンド・フィフティに向けた媒体
- ❖ 9月に発刊、100万部発行予定

❖ 来期に向けて過去購入者復活プロモーションのテスト実施！



各媒体を合わせた総合媒体の発刊

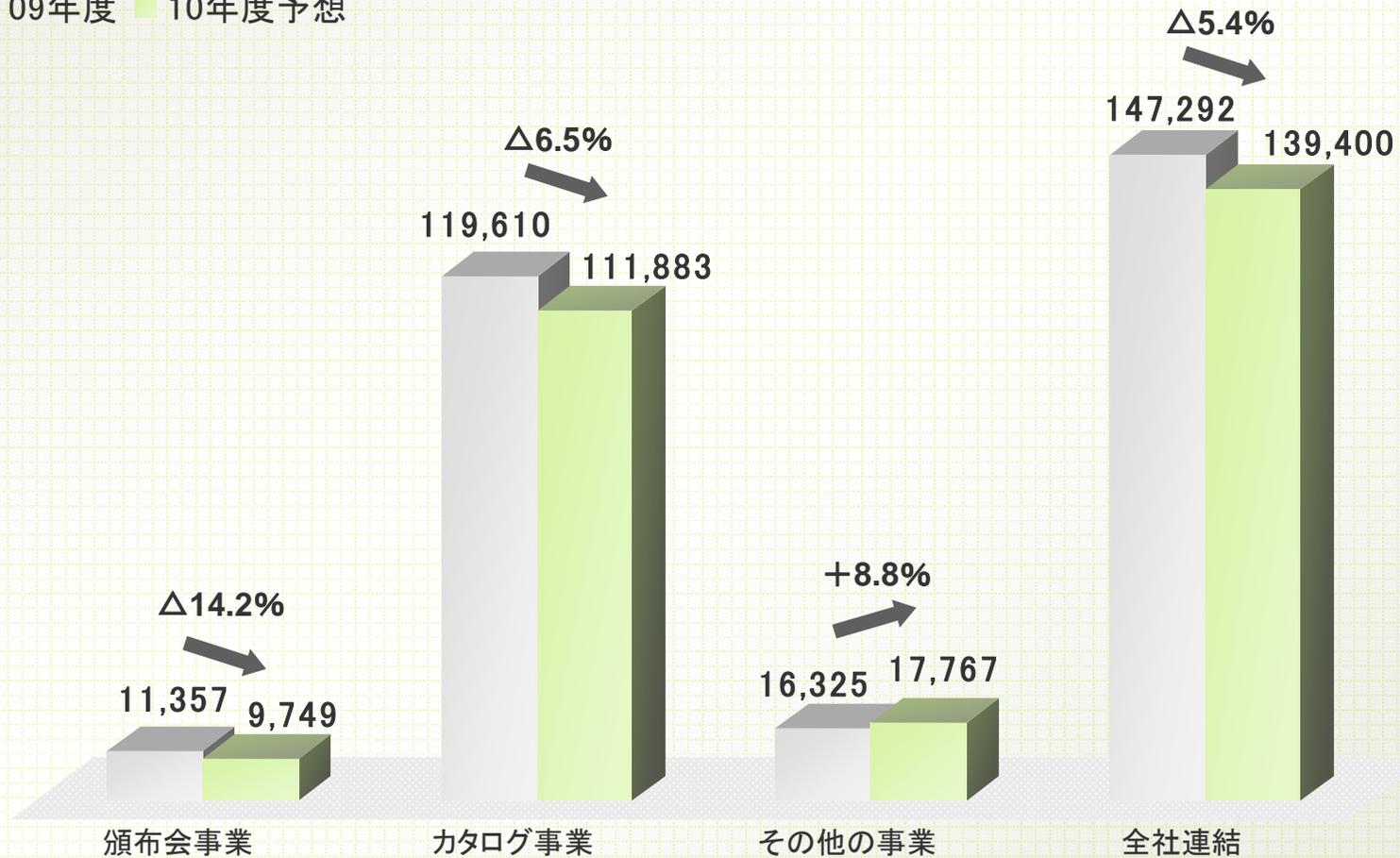
- ❖ 限定地区でのメディアミックス (TVCM、ラジオCM、新聞折込チラシ)
- ❖ 9月より媒体送付等開始予定

2010年度 セグメント別売上予想

通期連結業績予想

(単位:百万円)

■ 09年度 ■ 10年度予想

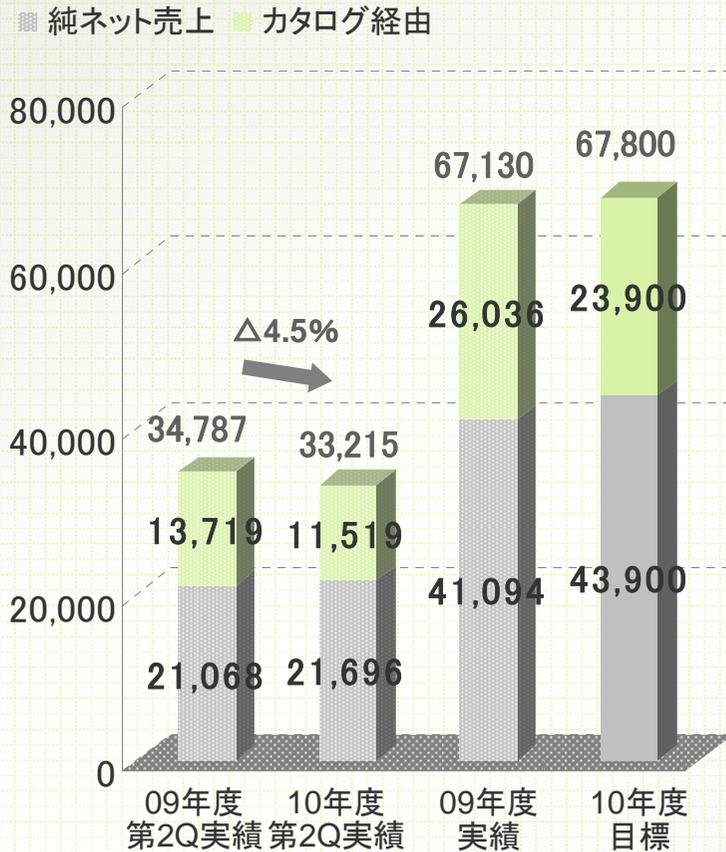


2010年度 第2Qネット売上推移・店舗数・売上推移

参考資料・その他

❖ ネット売上推移

(単位:百万円)

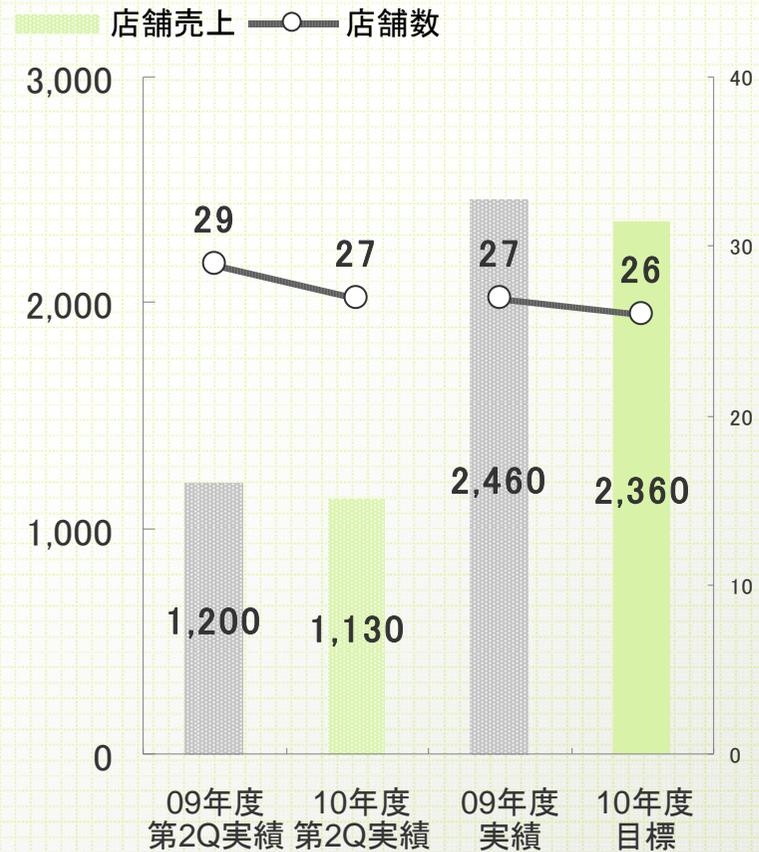


■ カタログ経由: カタログを見てカタログ品番を入力することによる売上
 ■ 純ネット売上: 商品をカートに入れることによる売上

❖ 店舗数と売上推移

(単位:百万円)

(単位:店)



❖ 暮らす服店舗は今後の出店に関して検討中

2010年度 第2Q SCM指標推移

参考資料・その他

		09年度第2Q実績	改善度	10年度第2Q実績	
物流変動費低減	即時供給率	85.9%	→	76.2%	❖ 悪化
	荷分れ率	126.8%	→	144.1%	
売上原価率低減	輸入比率	70.2%	→	71.2%	❖ 微増
	内直取比率	19.4%	→	19.7%	
	在庫回転率	4.2回	→	4.8回	
	在庫金額(カタログ商品)	148億円	→	92億円	❖ 改善

※即時供給率: 受注時に在庫があり、即時に出荷できる率

※荷分れ率: 出荷件数 ÷ 受注件数

※直取: 商社経由でない自社取引(SPA型)のこと

※在庫金額: カタログ商品の6月度末在庫金額

- ❖ 株主の皆様への利益配分の方針として、当面は連結配当性向 30%を目標として継続的な利益還元に努めることを基本方針としております。
第2四半期および通期の業績予想の修正内容および今後の業績動向や当社の株主様への還元策としての配当政策を総合的に勘案した結果、1株当たり配当金を当初予想通りの第2四半期末6円、期末6円の年間12円にさせていただく予定です。

❖ 2010年度決算発表予定

❖ 第3四半期決算発表	10月29日(金)
❖ 決算発表	2011年2月3日(木)
❖ 決算説明会	2011年2月4日(金)

- ❖ 当決算説明会資料の記載内容のうち、将来予測表記は、現在入手可能な情報に基づいた将来予測表明です。これらの将来予測表記には、既知、未来のリスクや仮定などが含まれており、それらの可変要因やその他のリスク要因によって、実際の成果や業績などが、記載の予測とは大きく異なる可能性があります。