

株式会社ダブルエー

2025年1月期 第2四半期 決算補足説明資料



2024年9月13日

東証グロース
証券コード：7683



- I 2025年1月期第2四半期決算概要
- II トピックス
- III 株主還元 及び 配当政策

APPENDIX

2Q時点 過去最高 売上高

- 店舗・オンライン販売・BtoB等、**全販売形態が好調**に推移し、2Q累計期間で**過去最高の売上高**を達成
 - 売上高： **112.6億円**（前年同期比 +8.9%）
- 営業利益は歴史的な円安進行による仕入原価増の影響を受けながらも、2Q会計期間では増益となり、**四半期で過去最高の営業利益**を達成
 - 営業利益： 2Q累計期間 8.5億円（前年同期比 △1.6%）
2Q会計期間 6.8億円（前年同期比 +1.8%）

月次売上 好調

- 8月のダブルエー単体月次売上が対前年同月比 **131%**と好調
- 店舗・オンライン販売ともに好調、BtoBは販売店舗数拡大を受け、**大きく成長**
- **秋物の立ち上げが順調**に進み、下期の販売に弾みをつける

人気ブランドとの コラボ、及び 日本独占販売決定

- **イタリア発祥の高級スニーカーブランドと卑弥呼のコラボ商品販売**、および個性的な色使いと斬新なデザインで話題のバッグブランドの**日本独占販売が決定**
- 卑弥呼やMISCH MASCH 立上で実証した当社マーケティングノウハウを使い、新商材の売上を拡大させるとともに、シナジー効果による当社既存商品の売上拡大を目指す

株主還元 強化

- 株式分割を実施
- 株主優待の拡充 ①選べる商品を拡充 ②大口保有株主の方への特典を追加

経営成績（連結）



- 全販売形態が好調に推移し、2Q累計期間で過去最高の売上高を達成
- 歴史的な円安進行による仕入原価増の影響を受け、前年同期比で減益（2Q会計期間では増益）
- 今期は下期偏重の計画のため進捗は計画通り、通期計画達成に向けて順調に進行中

連結 (単位：百万円)	2024年1月期2Q		2025年1月期2Q		前期比		通期計画	
	金額	売上比率	金額	売上比率	増減額	増減率	金額	進捗率
売上高	10,338	—	11,261	-	+922	+8.9%	23,485	48.0%
原価	3,721	36.0%	4,253	37.8%	+532	+14.3%	-	-
売上総利益	6,616	64.0%	7,007	62.2%	+390	+5.9%	-	-
販管費	5,749	55.6%	6,153	54.6%	+404	+7.0%	-	-
営業利益	867	8.4%	853	7.6%	△13	△1.6%	2,380	35.9%
経常利益	823	8.0%	790	7.0%	△33	△4.1%	2,369	33.4%
純利益	492	4.8%	465	4.1%	△26	△5.4%	1,512	30.8%

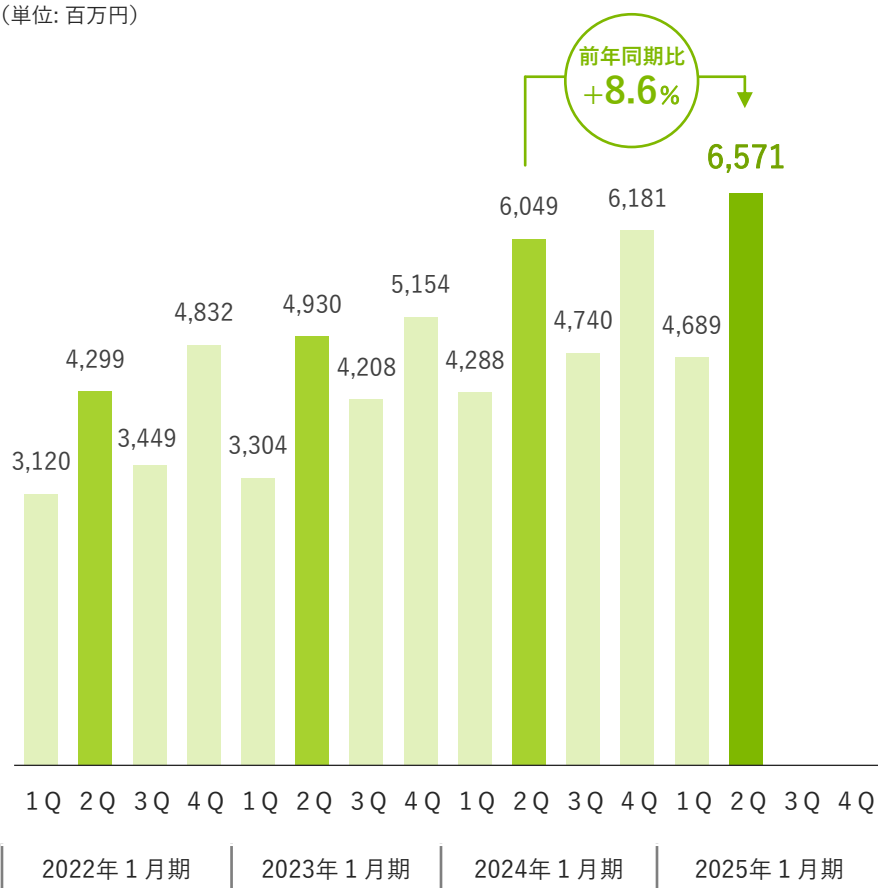
四半期推移



- 全販売形態において好調に推移したことから、四半期で過去最高の売上高・営業利益を達成
- 円安の影響を受けながらも、事業拡大効果の増収により過去最高益を達成

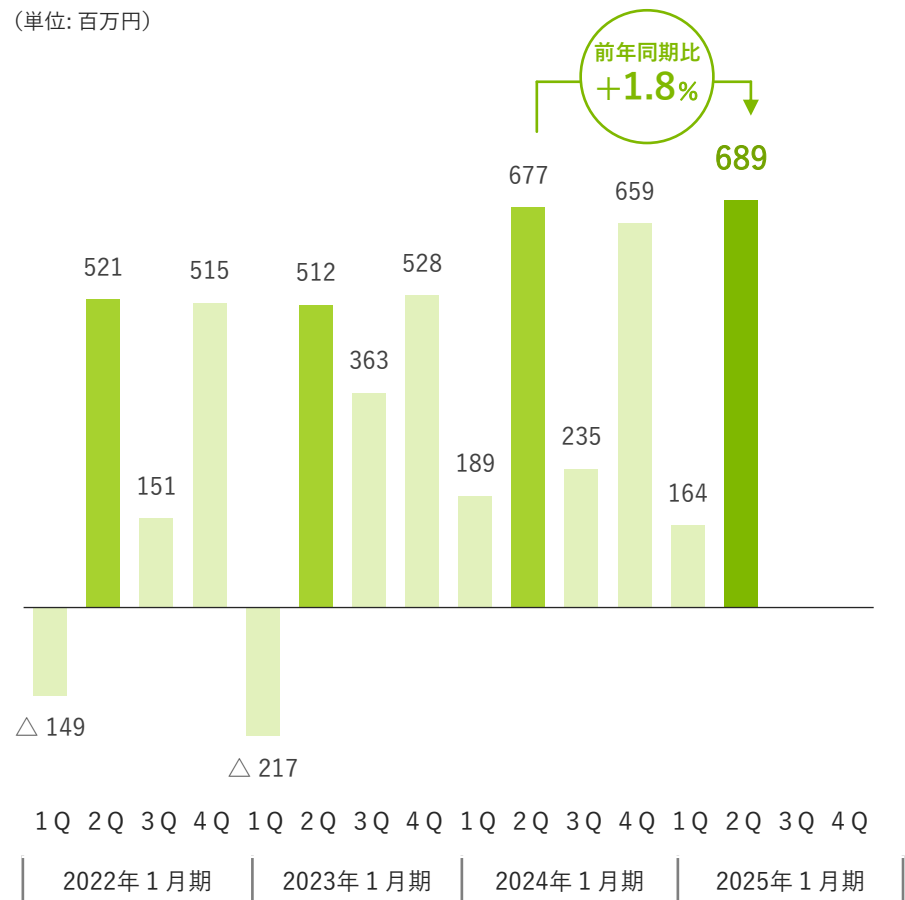
売上高

(単位: 百万円)



営業利益

(単位: 百万円)

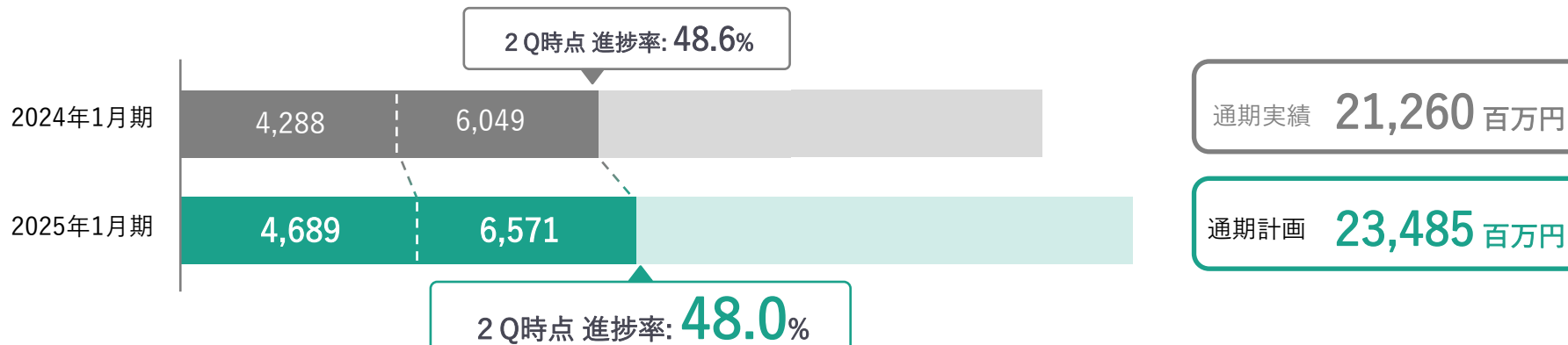


第2四半期 対通期業績予想進捗率

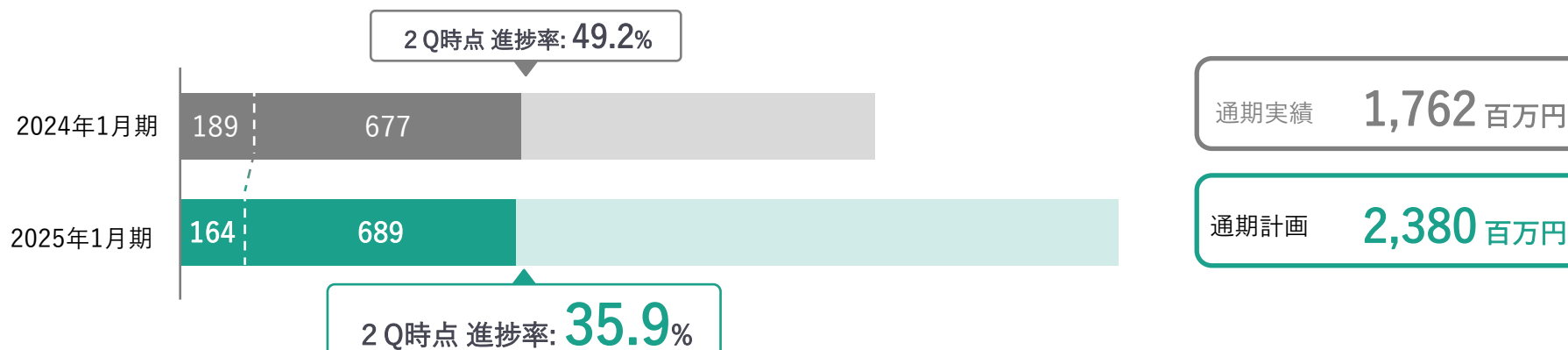


- 想定以上の円安により前年同期比では進捗率が遅れているが、今期は下期偏重の計画のため、売上高・営業利益ともほぼ計画通り

売上高



営業利益



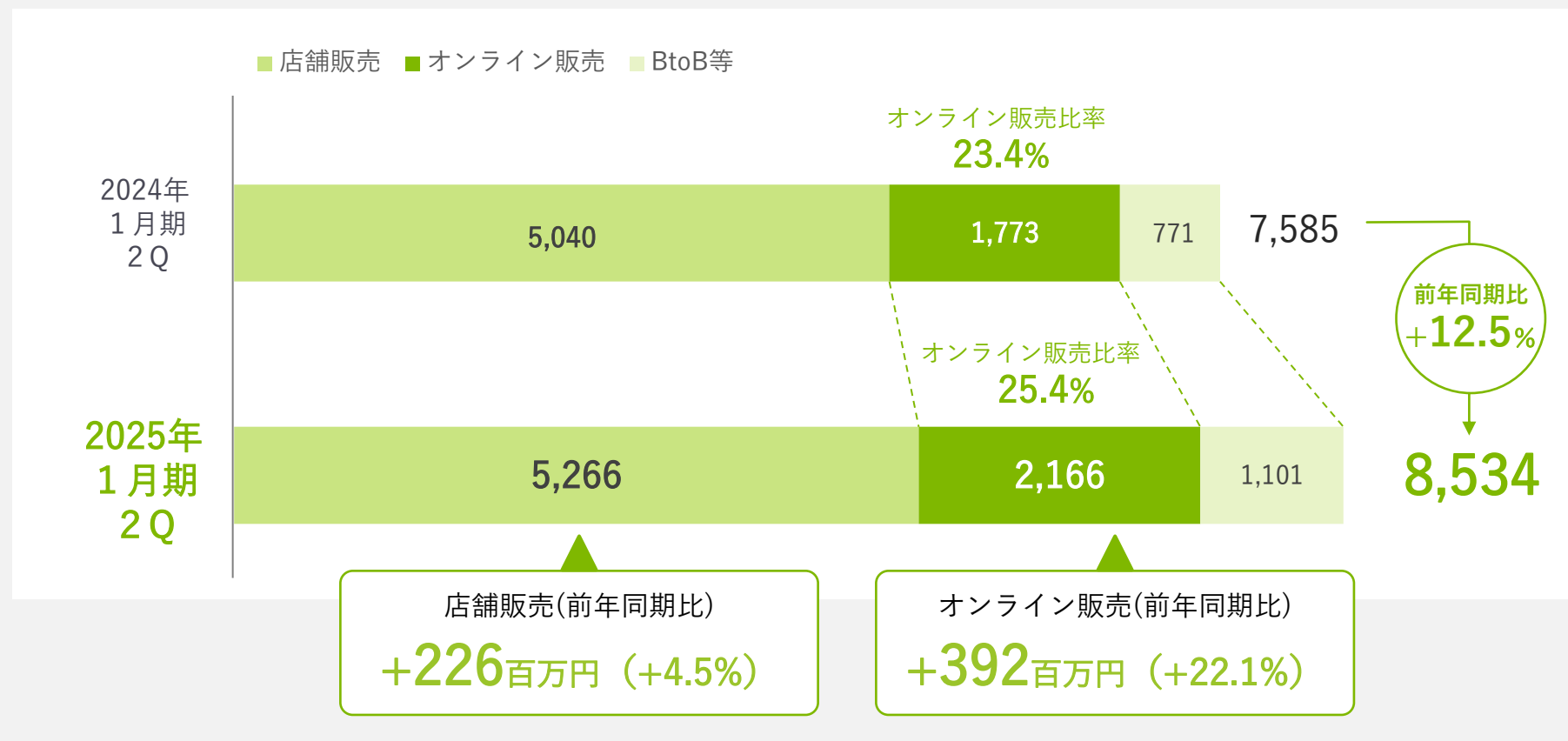
ダブルエー単体 販売形態別 売上内訳



- 店舗・オンラインともに売上拡大し、売上高は前年同期比+12.5%の増収
- オンライン販売が特に好調、オンライン販売比率は前年同期比 2.0pt増の25.4%に拡大

ダブルエー単体 売上高

(単位: 百万円)

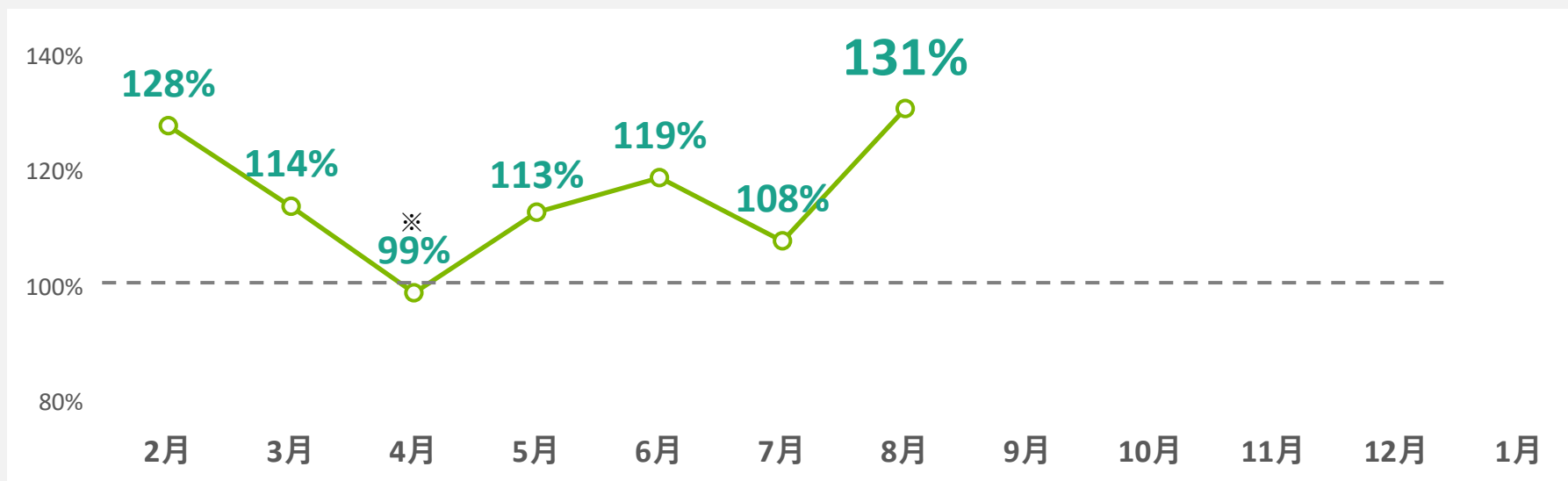


ダブルエー単体 月次売上高推移



- 平均で前年同月比約114%と良好に推移
- 秋物立上が順調により 8月は前年同期比131%と大幅な増収、下期に向けて好調にスタート

ダブルエー単体 月次売上高 対前年同月比



ダブルエー単体	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月
合計	128%	114%	99%	113%	119%	108%	131%					
店舗	128%	107%	95%	104%	112%	96%	115%					
オンライン	139%	126%	100%	120%	135%	117%	112%					
その他 (BtoBなど)	109%	140%	123%	201%	125%	178%	213%					

※：前年はCM放映により4月が好調であり、今期4月は通常の売上

出退店状況



国内

ダブルエー単体

2024年1月期末
155店舗



2025年1月期
2Q
157店舗

- 純増 2店
 - 7店舗出店、5店舗退店

卑弥呼

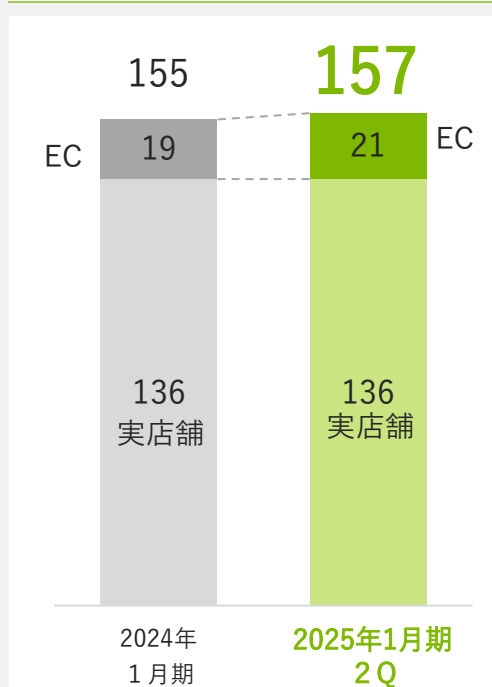
2024年1月期末
55店舗



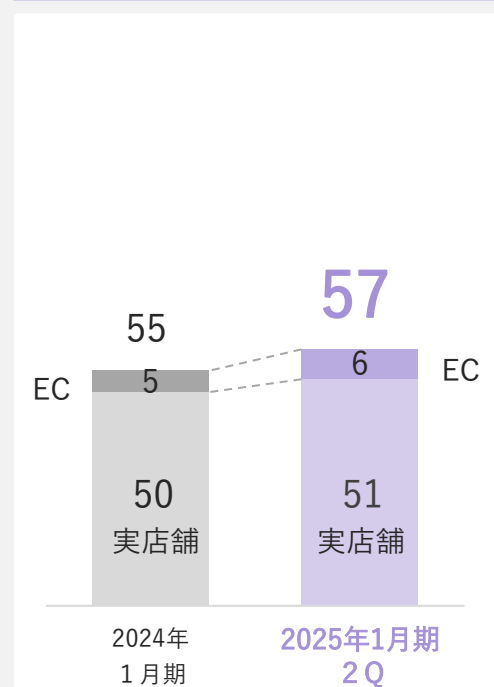
2025年1月期
2Q
57店舗

- 純増 2店
 - 4店舗出店、2店舗退店

ダブルエー単体



卑弥呼



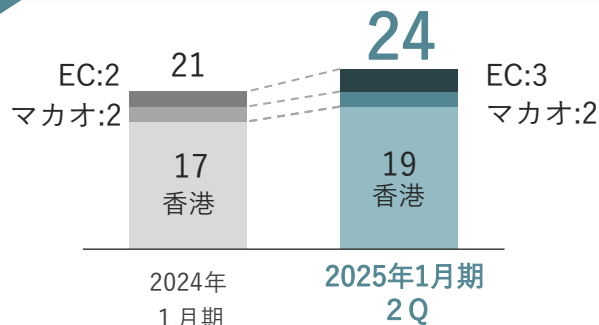
海外

2024年1月期末
21店舗



2025年1月期
2Q
24店舗

- 香港 3店舗出店、1店舗退店 中国 EC 1店舗出店



※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は除く

財政状態

(単位: 百万円)

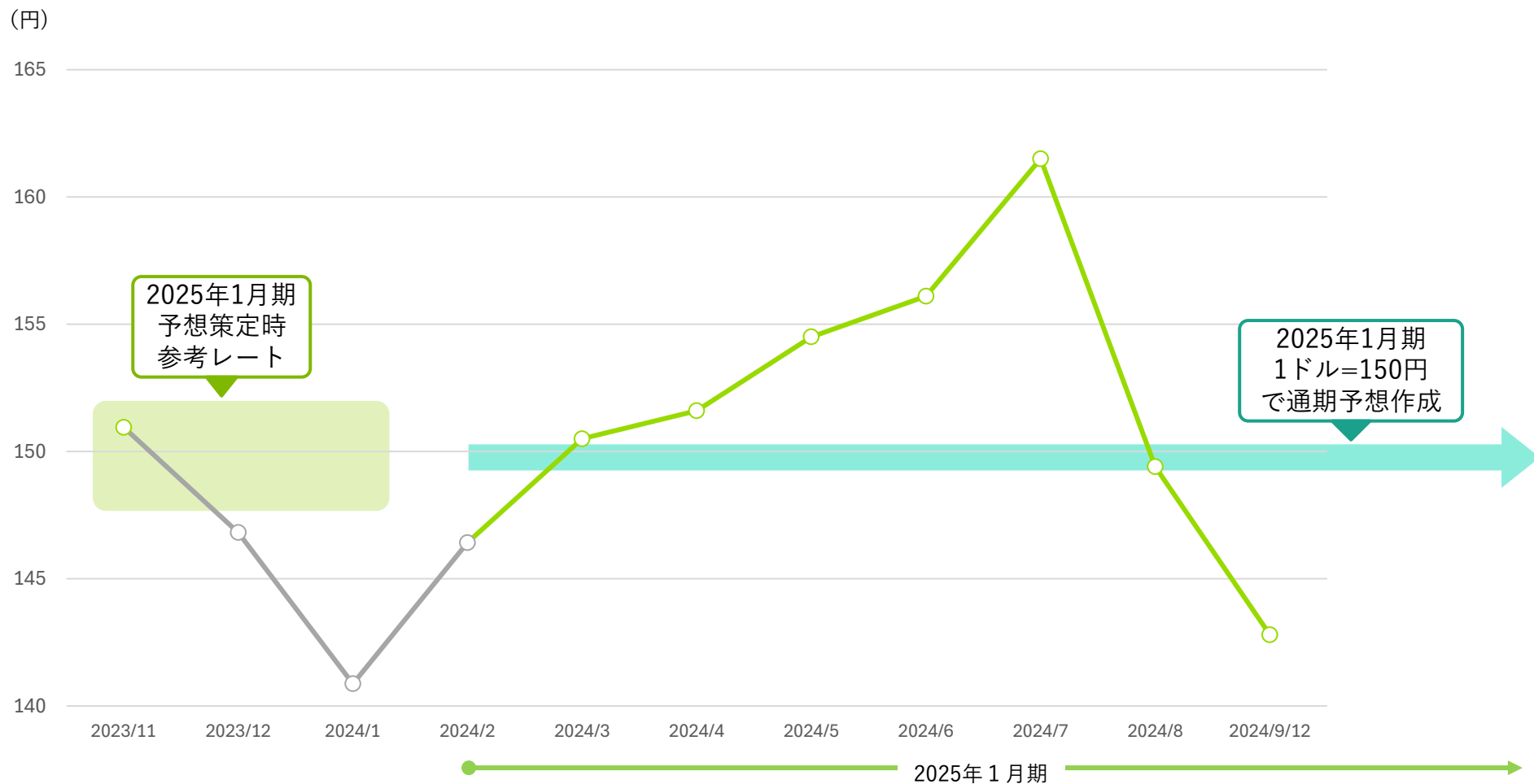


	2024年1月期末	2025年1月期2Q末	増減
流動資産	9,390	9,558	+167
現預金	3,226	2,872	△353
売掛金	1,505	1,906	+400
棚卸資産	4,413	4,396	△17
その他	245	383	+137
固定資産	2,986	3,220	+233
有形固定資産	1,251	1,424	+173
無形固定資産	44	34	△9
投資その他資産	1,690	1,760	+70
資産合計	12,377	12,778	+401
負債合計	2,438	2,461	+23
流動負債	1,847	1,872	+25
固定負債	591	589	△2
純資産合計	9,938	10,316	+378
負債・純資産合計	12,377	12,778	+401
自己資本比率	80.3%	80.7%	+0.4pt



(参考) 為替推移

● 2025年1月期の通期予想は 1ドル = 150円前提で作成



※ 対ドル為替感応度(1円変動/年) 営業利益：約4,000万円～約5,000万円



- I 2025年1月期第2四半期決算概要
- II トピックス
- III 株主還元 及び 配当政策

APPENDIX

トピックス1：卑弥呼 関西初のフラッグシップショップ

ブランド力強化



- 2024年6月21日(金) 関西最大級の大型店舗 ディアモール大阪店
卑弥呼の全シリーズを取り扱う関西初のフラッグシップショップをオープン



トピックス2：「NICAL」を卑弥呼に移管

ブランド力強化



- 「NICAL」ブランドの商品企画から販売に関するすべての権限を子会社の卑弥呼に移管
- 卑弥呼が50年以上に亘って培ってきた商品企画力や百貨店を中心とした販売チャネルでのノウハウを「NICAL」ブランドと融合することで、「NICAL」ブランドの更なる進化と発展を目指す

中価格帯ブランド

NICAL

実店舗：7店舗、ECサイト：3サイト



高価格帯ブランドで
商品企画力や百貨店を中心とした
販売チャネルのノウハウを保有

高価格帯ブランド

卑弥呼 HIMIKO

当社子会社 卑弥呼



2024年8月1日
商品企画から販売に関する
全ての権限を移管

トピックス3：ショップチャンネルでの販売好調

販路拡大



ショップチャンネル

運営：ジュピターショップチャンネル株式会社

卑弥呼 HIMIKO

2024年5月18日(土) 1時間の生放送を3回実施

1日で
1億3,900万円
の売上



NICAL

2024年5月20日(月) 1時間の生放送を1回実施

- NICALでの初ショップチャンネル
- 1時間の生放送中に紹介商品が完売



ASBee

- 株式会社ジーフット運営
- イオングループの靴専門店として「ASBee」や「ASBeeKIDS」、イオン直営の靴売場「Greenbox」等、全国約 640 店舗を展開中

2022年9月～

14店舗のASBeeで
当社ブランドを販売



ショップイン形式で
「跳べるパンプス」と「ORTR」の
スニーカーを中心に展開



2024年秋～

全国 214 店舗のASBeeで
当社ブランドを販売



「ORiental TRaffic」、 「ORTR」の
ブランド認知拡大、ファン化、
および当社オンラインサイトへの誘導につなげる



fungoofun

2024年9月より当社 ORiental TRaffic の各オンラインサイトで 日本での独占販売を開始

- 個性的な色使いと斬新的なデザイン
- 地球環境にやさしく、軽量・耐久性・弾力性のあるEVA素材を使用

世界的なデザイン賞を受賞したデザイナーチームが手掛ける 中国のスタートアップ企業によるブランド



世界3大デザイン賞のうち
2つを受賞したデザイナーチーム

👑 レッド・ドット・デザイン賞

👑 iF デザインアワード



今までにない新しいジャンルの商品を、当社ORiental TRafficの各オンラインサイトで販売を行うことで、既存商品も含めてオンラインの売上を拡大させていく

トピックス6：イタリア発祥の高級スニーカーとのコラボ決定

商材拡大



- 卑弥呼の高品質で女性らしいデザインとAtlantic STARSのオリジナリティにあふれるデザインが融合した、新しいスニーカーシリーズを来年春より販売予定



Atlantic STARSとは

イタリアのトスカナ発祥の高級ファッションスニーカーブランド

スニーカー需要拡大につき、ラインナップを増強

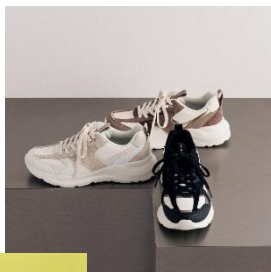
若者層向け



ORTR

価格帯：5,500円～10,000円

大人のキレイめスニーカー



HIMIKO
Lite

2024年春より販売開始

価格帯：20,000円前後

個性溢れる高級スニーカー

Atlantic
STARS 
x
HIMIKO

2025年春より販売開始

NEW



- I 2025年1月期第2四半期決算概要
- II トピックス
- III 株主還元 及び 配当政策

APPENDIX

目的

投資単位当たりの金額を引き下げることにより、投資家の皆様がより投資しやすい環境を整え、当社株式の流動性の向上と投資家層の更なる拡大を図ることを目的に株式分割を実施

株式の分割

株式分割の割合	1 : 2
分割前の発行済株式総数	9,534,880 株
分割後の発行済株式総数	19,069,760 株
株式分割後の発行可能株式総数	32,000,000 株
基準日	2024年 8 月 31日
効力発生日	2024年 9 月 1 日



配当予想の修正



- 株式分割に伴い、1株あたりの配当予想を修正
- 分割比率に合わせての修正であるため、実質的な変更はなし

	2024年1月期 実績	2025年1月期 (前回予想)	2025年1期 (修正予想)
中間	-	12.0円	12.0円
期末	17.5円	12.0円	6.0円 (12.0円)
合計	17.5円	24.0円	- (24.0円)

()内は株式分割前の1株当たり配当金

株主優待 拡充内容

選べる商品を拡充



靴



バッグ



シューケア

新規追加

新規追加

1

ORiental TRaffic ONLINE STOREで使える
お好きな商品（靴、バッグ、シューケア商品等）
1点の無料券を贈呈（ただし洋服は除く）。

<https://ec.wa-jp.com>

大口保有の特典を追加

新規追加

卑弥呼 HIMIKO



NICAL



卑弥呼、NICALの商品が選べる
無料券を追加贈呈※

2

卑弥呼公式サイト/オンラインショップで使える
お好きな靴1足の無料券を贈呈。

<https://himiko.jp/>

※：卑弥呼および NICAL の靴は、定価4万円（税込）以内

100株以上～600株未満 保有の株主様

中間、期末の
年2回

×

①の無料券を
1枚贈呈

600株以上 保有の株主様

中間、期末の
年2回

×

①と②の無料券を
各1枚（計2枚）贈呈

2025年1月31日現在の当社株主名簿に記載または記録された株主様より、新しい制度を適用いたします。

当社の株主還元策（年間）



保有株式：1 単元(100株) の場合

	中間	期末	合計	
配当	1 株配当金	6円	6円	12円
	1 単元(100株)	600円	600円	1,200円
株主優待	1 単元(100株)	最大 13,800円 (靴 1 足分の定価)	最大 13,800円 (靴 1 足分の定価)	最大 27,600円 (靴 2 足分の定価)
	参考情報	1 単元（100株）での投資必要金額 ※ 2024年9月12日終値		143,400円

保有株式：6 単元(600株) の場合

	中間	期末	合計	
配当	1 株配当金	6円	6円	12円
	6 単元(600株)	3,600円	3,600円	7,200円
株主優待	6 単元(600株)	最大 53,800円 (靴 2 足分の定価)	最大 53,800円 (靴 2 足分の定価)	最大 107,600円 (靴 4 足分の定価)
	参考情報	6 単元（600株）での投資必要金額 ※ 2024年9月12日終値		860,400円

2024年9月1日付で1株につき2株の割合をもって分割する影響を考慮したものになります。



- I 2025年1月期第2四半期決算概要
- II 今期トピックス
- III 2025年1月期株主還元及び配当政策

APPENDIX

会社概要



- 顧客目線に徹底的にこだわる婦人靴、婦人服のSPA

会社名	株式会社 ダブルエー
設立	2002年 2 月
代表者	代表取締役 肖 俊偉
資本金	16億5,301万円
店舗数	実店舗208店 (国内187店・香港19店・マカオ2店) ※台湾除く オンライン店舗30店 (国内27店・香港1店・中国2店) ※台湾除く

【連結子会社】

株式会社卑弥呼

CAPITAL SEA SHOES COMPANY LIMITED

江蘇京海服装貿易有限公司

CAPITAL SEA SHOES LIMITED



※：2024年7月31日現在

- 品質・価格・デザイン・サービスのバランスの良さで女性ファッション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



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



卑弥呼 HIMIKO

履き心地にこだわり、上質な仕上がりで
女性らしさと上品さを大切にしたい女性に向けて



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



婦人服ブランド

MISCH MASCH

自分らしくフェミニンスタイルを着こなしたい
すべてのレディに向けて
上質でデザインにこだわった
大人可愛いアイテムが揃います



- 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。



【お問い合わせ先】

株式会社ダブルエー

経営管理部

ir@wa-jp.com

ホームページ <http://www.wa-jp.com/ir/>