

株式会社 一蔵
(東証一部：6186)

会社説明資料

2017年2月



I. 会社概要	P. 2
II. 和装事業	
i. 和装事業について	P. 8
ii. 和装事業の特徴と強み	P.16
iii. 和装事業の成長戦略	P.21
III. ウエディング事業	
i. ウエディング事業について	P.27
ii. ウエディング事業の特徴と強み	P.30
iii. ウエディング事業の成長戦略	P.36
IV. 2017年3月期第3四半期決算概況と通期予想	P.41
V. 株主還元と中長期の成長イメージ等	P.45



I .会社概要



維新を目指して、自由に、大胆に。

社名は、明治維新の立役者、大久保利通公の青年時代の名前
「大久保一蔵 (いちそう)」にちなんだものです。
清廉潔白、私欲はなく、熱き志と類まれなる知性によって、
近代日本の礎となる改革を次々と行った
大久保一蔵のような「維新の人」であり続けたい。
社名には、そんな想いが込められています。

一蔵の歴史、それはまさに「維新」の歴史です。

社名	株式会社一蔵
証券コード	6186
上場市場	東証一部（2016年12月27日）
東京本社	〒100-0005 東京都千代田区丸の内1丁目8番1号 丸の内トラストタワーN館13階
埼玉本社	〒331-0815 埼玉県さいたま市北区大成町4丁目699番地1
代表者	代表取締役社長 河端義彦
設立	1991年2月5日
資本金	1,002,201,763円
従業員数	694名（2016年12月末現在における一蔵グループの正社員、契約社員数）
事業内容	<p>■和装事業 呉服等の販売、振袖等の販売・レンタル、成人式の前撮り写真撮影、成人式当日の着付け及びメイクサービス、着物の着方教室の運営等</p> <p>■ウエディング事業 結婚式場の運営等</p>

日本文化をもっと身近にする

私たちのおもてなしを世界に広げる

世の中を楽しく変えていく



沿革と売上高の推移

(億円)

2000年～ウエディング事業

1991年～和装事業

人生一度のライフイベント、お客様の“本物へのこだわり”に、“本物にこだわったサービス”を提供します

2016年12月27日 東証一部指定

2015年12月25日 東証二部上場

■2000年9月 ウエディング事業進出
「キャメロットヒルズ」(さいたま市)開設

■2013年5月
「百花籠」(名古屋市)開設

■2008年10月
「グラストニア」(名古屋市)開設

■1995年4月 レンタル事業に進出
オンディーヌ買収

ウエディング事業

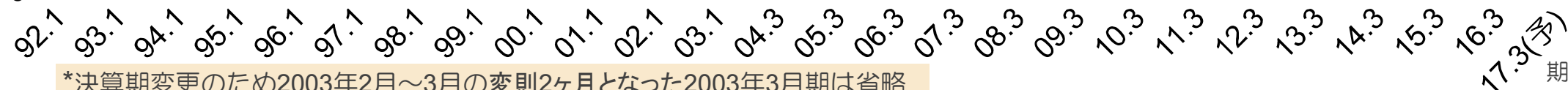
■2016年5月
「京都きもの学院」
子会社化

■2008年9月 銀座いち利開設
着方教室「いち溜 大宮店」開設

■2012年6月 WEB事業開始
ECサイト「いち利モール」開設

和装事業

■1991年2月 一蔵設立
呉服の販売を開始



*決算期変更のため2003年2月～3月の変則2ヶ月となった2003年3月期は省略

2016年3月期 サービス別売上高

株式会社 一蔵

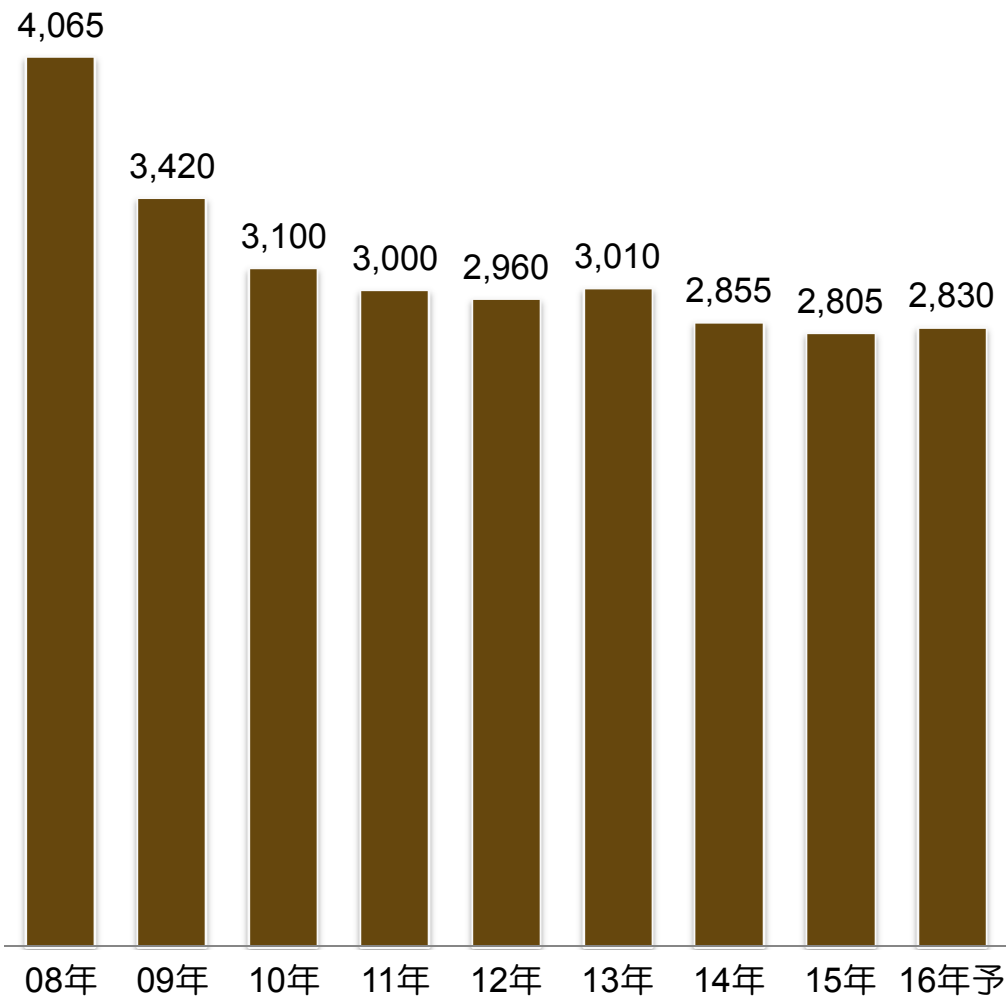
(百万円)

事業	内容	売上高	構成比	
和装事業	販売売上	呉服、振袖等の販売	4,662	33.3%
	レンタル売上	振袖のレンタル	1,328	9.5%
	写真売上	成人式の前撮り写真撮影	1,923	13.7%
	加工売上	呉服、振袖の仕立て加工	1,100	7.9%
	その他	着物の着方教室受講料など	99	0.7%
		小計	9,114	65.1%
ウェディング事業	挙式・披露宴 及び 関連サービス	4,893	34.9%	
		合計	14,007	100.0%



Ⅱ-i .和装事業について

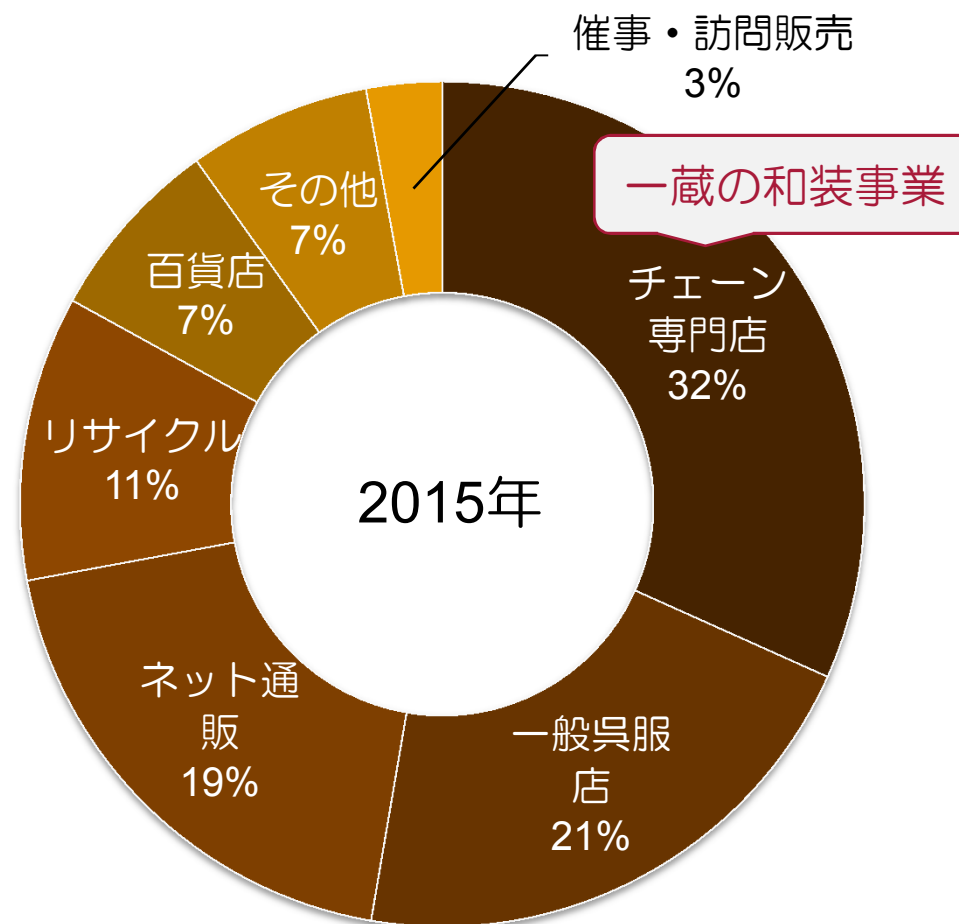
呉服小売市場規模（億円）



出所) 矢野経済研究所推計

呉服：正絹のきもの、紬類のきもの、帯類、リサイクルきもの他、和装小物、ゆかた、合繊素材の着物などを含む。レンタルは含まず。

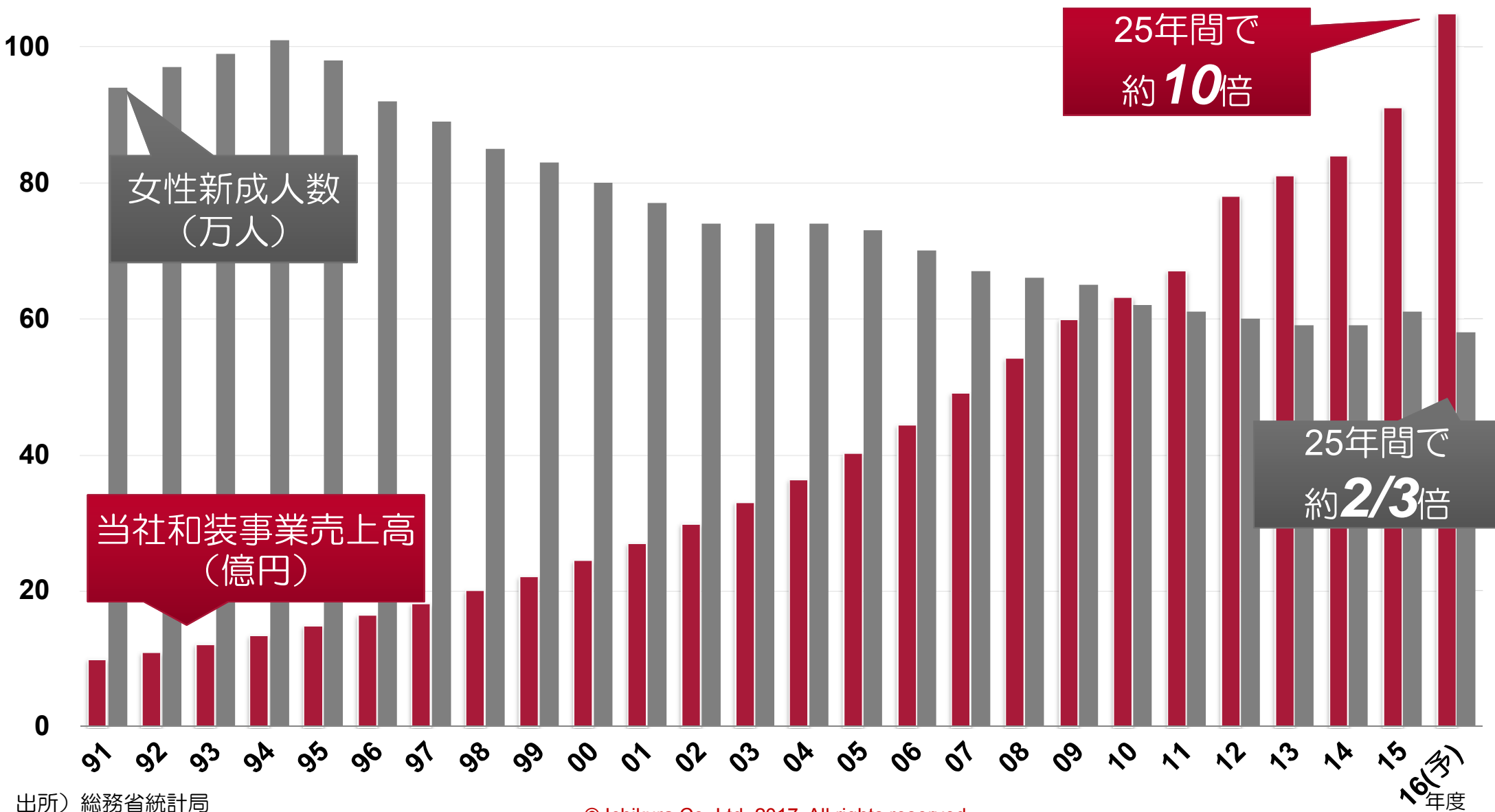
販売チャネル別呉服小売市場構成比



出所) 矢野経済研究所推計

和装事業について② 業績推移

成人数が約3割強 減少するなか、和装事業の売上高は約10倍に拡大

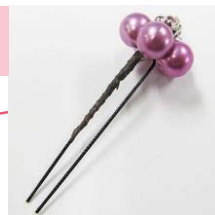


着物を着こなすのに必要な
さまざまなアイテム

帯飾り



かんざし



帯留

ガラス製、陶器製、
銀製など



帯締

平組、夏物、三分、
丸組、二分など



半衿

無地、柄物、
夏物など



長襦袢

正絹、紋紗、麻、
ポリエステルなど

シヨール



帯

袋帯、八寸、夏物、半巾など



足袋



バッグ



草履

■ 着るために必要なもの一式をセットで販売・レンタル

- 購入振袖一式、各種和装小物、前撮り写真などがセットになったプラン
- 多数のオプションにより、幅広いニーズに対応

標準セット：平均販売価格 約30万円、平均レンタル価格 約20万円

購入振袖一式 21点



振袖、袋帯、長襦袢、衿カラー、ぞうり、バッグ、帯締め、帯揚げ、重衿、ショール、ハンガー、振袖、仕立て代、袋帯仕立て代、長襦袢仕立て代、帯芯、胴裏、湯のし加工、ストッキング、八掛、座敷あて、半襟

和装小物一式 13点



足袋、腰紐、肌襦袢、帯枕、裾除、和装ベルト、伊達締め、三重仮紐、着付け用ベルト、補正用ガーゼ、前板、補正用コットン、後板

前撮り写真6点

前撮り着付/ヘアセット/メイクアップ/全身カット/アップカット/アルバム台紙



和装事業について⑤ 写真売上

- 各店に経験豊富な専属カメラマンを配置
 - 写真・アルバムのデザイン、ポージング、企画など

自社スタジオ



写真撮影



撮影後に写真を選択



着付・ヘアメイク



約40日でアルバムをお届け



■加工売上

－反物の状態から着物へと仕立て



■その他売上

－着方教室受講料など

着物着方教室



着物でお出かけ



染め体験



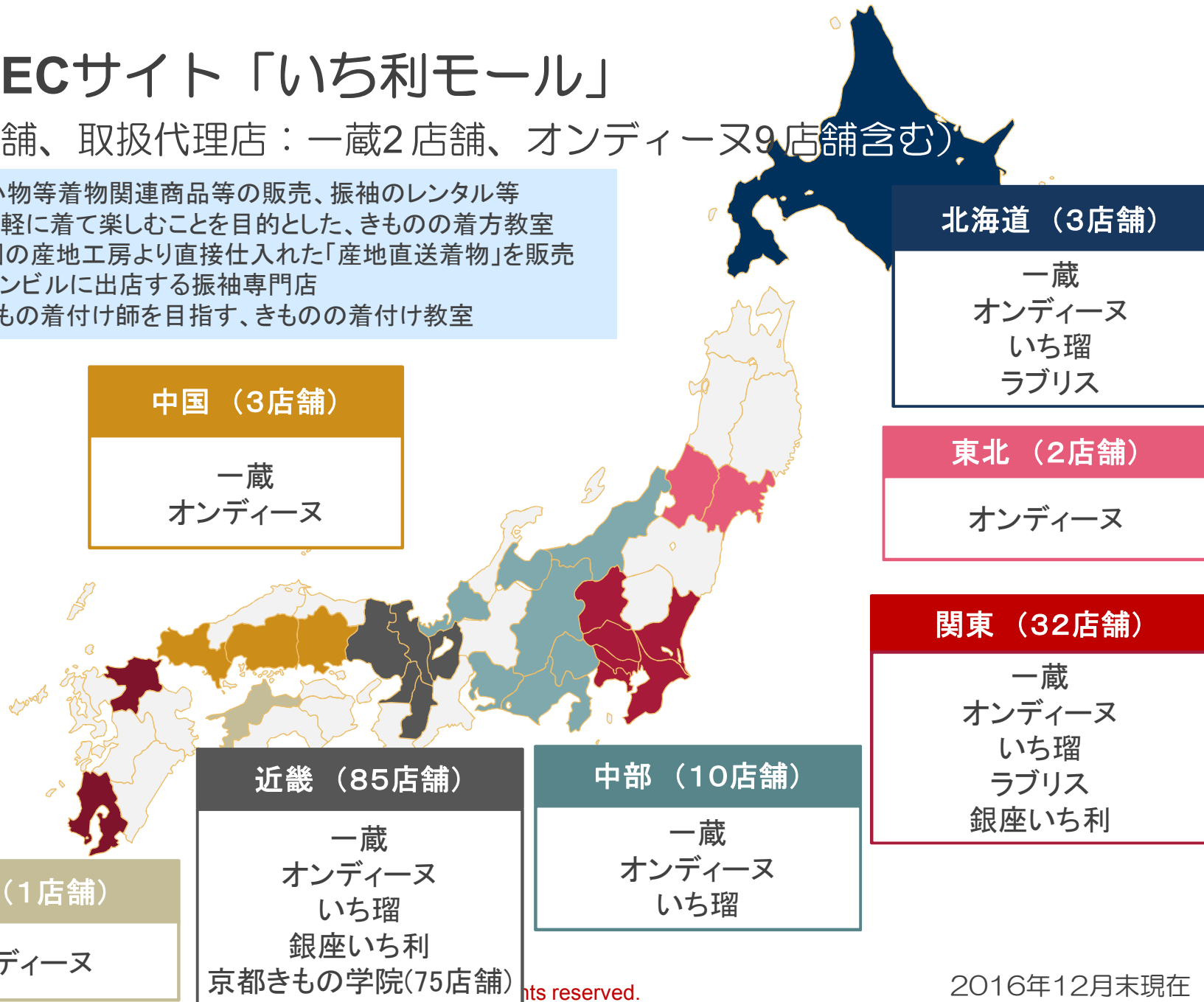
茶道講座



■全国142店舗+ECサイト「いち利モール」

(京都きもの学院75店舗、取扱代理店：一蔵2店舗、オンディーヌ9店舗含む)

- 一蔵、オンディーヌ : 着物や小物等着物関連商品等の販売、振袖のレンタル等
- いち溜 : 着物を気軽に着て楽しむことを目的とした、きものの着方教室
- 銀座いち利 : 日本全国の産地工房より直接仕入れた「産地直送着物」を販売
- ラブリス : ファッションビルに出店する振袖専門店
- 京都きもの学院 : プロのきもの着付け師を目指す、きものの着付け教室



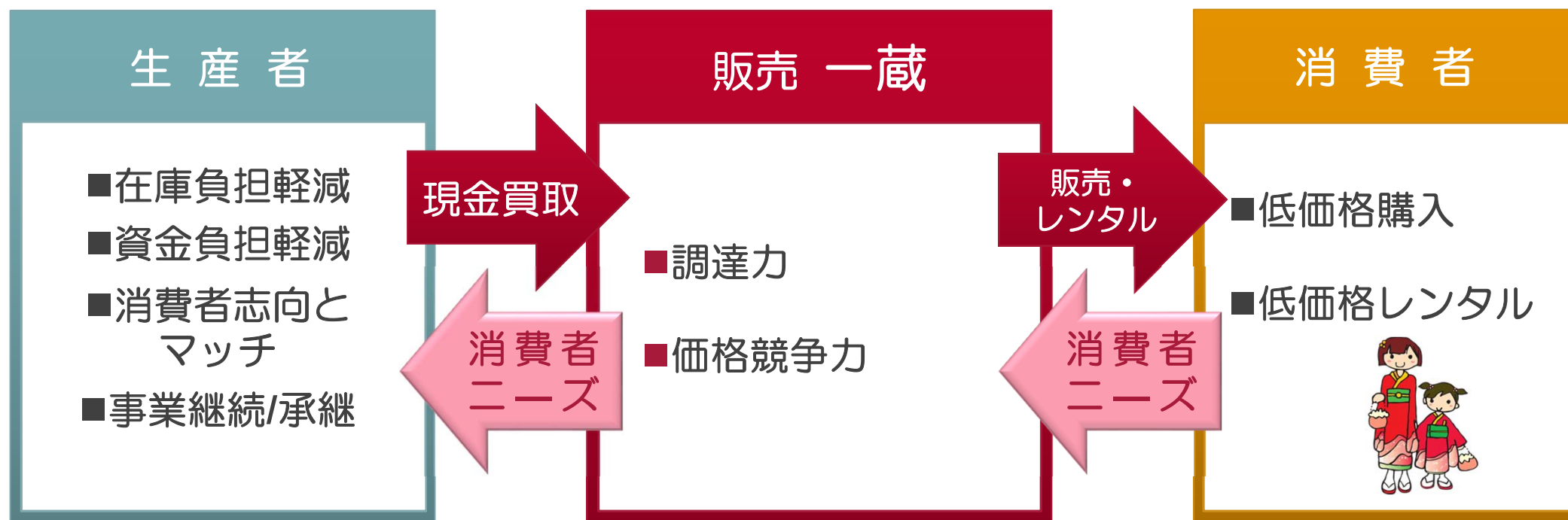


Ⅱ - ii .和装事業の特徴と強み



「流通革命による低価格」と「消費者ニーズを反映した商品」

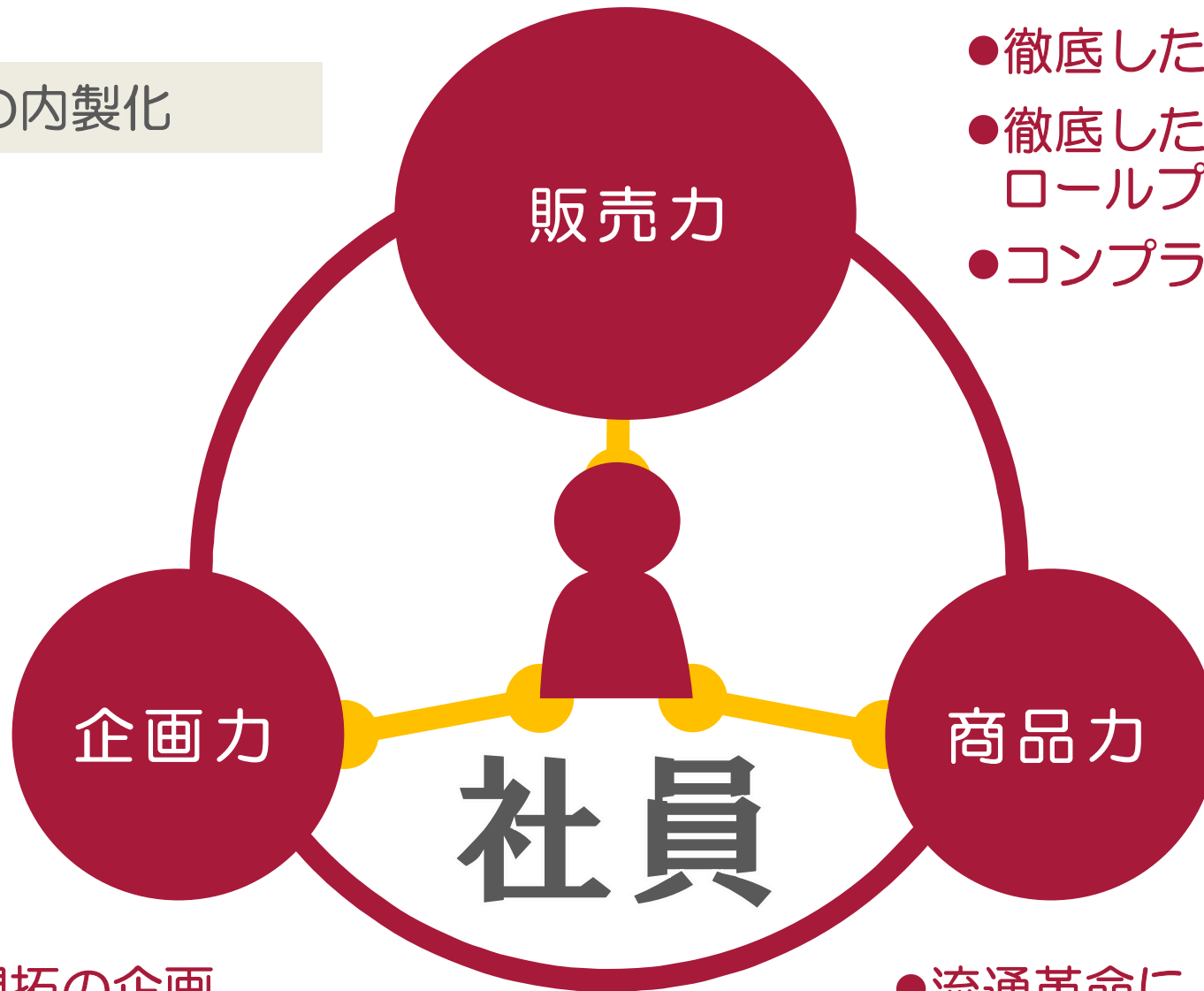
当社ビジネスモデル = 『 三方良し 』 のビジネスモデル



従来ビジネスモデル



販売の内製化



- 徹底した販促研究
- 徹底した接客研修・ロールプレイング
- コンプライアンス教育

- 顧客開拓の企画
- 販促の企画

- 流通革命による低価格
- 消費者ニーズを反映した商品

バリューチェーンを支える、徹底したマーケティングに基づく企画

新規顧客開拓

顧客開拓とブランディングを兼ねた若年層向け企画



販売

- おしゃれ感を追求したカタログ
 - 魅力的な、掲載品、モデル、ポージング、ロケーション
 - サイズ、紙質、商品点数



リピート

- 着物を楽しむ数々のイベント
 - 歌舞伎鑑賞
 - 紅葉狩り
 - 名所巡り etc...





Ⅱ-iii.和装事業の成長戦略

次の維新を 目指す



和装事業の戦略

- 販売強化
- 顧客開拓新チャネルの立ち上げ
- 原価の低減 SPAモデルへの挑戦
- 京都きもの学院とのシナジー

8つの「ない」と一蔵のソリューション



若年層の開拓による知名度向上、消費者ニーズ把握、需要の掘り起こし

■SAKURA学園 (2015年4月1日開校)

- 17歳~20歳の女性向けのWEBコミュニティ
- 会員数 約11,800名 (2016年12月末現在)



■学祭・サークル応援NAVI

- 学園祭・サークル活動支援
- サークル数 約940 (2016年12月末現在)



■(株)ChouChou

(2016年10月3日設立)

-若年層のライフスタイルに役立つ
情報等を提供するプラットフォーム
の企画・運営



平成 28 年 10 月 3 日

会社名 株式会社 一蔵
代表者名 代表取締役社長 河端 義彦
(コード: 6186 東証市場第二部)
問合せ先 経営企画室長 渡邊 正樹
(TEL: 03-5288-7111)

(経過開示) 子会社設立に関するお知らせ

当社、平成 28 年 9 月 15 日付「子会社設立に関するお知らせ」にて公表いたしましたとおり、平成 28 年 10 月 3 日付で、子会社「株式会社 ChouChou」を設立いたしましたのでお知らせいたします。

記

1. 子会社設立の経緯と目的

当社グループは、呉服等の販売、振袖等の販売・レンタル、成人式の前撮り写真撮影サービス、成人式当日の着付け及びメイクサービス、着物の着方教室の運営等(和装事業)、並びに結婚式の運営等(ウェディング事業)を行っております。

このたび、10代女性に役立つライフスタイルに関する情報を提供する双方向型の情報プラットフォームを企画・構築・運営する子会社を設立いたしました。さらに当社グループの知名度向上を図り、当社グループの価値の向上、発展を目指してまいります。

2. 設立する子会社の概要

(1) 商号	株式会社 ChouChou (「ChouChou」(シュシュ)とはフランス語で「かわいい」「お気に入り」の意)
(2) 本店所在地	東京都港区南青山5-4-35
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 伊藤 直人
(4) 資本金	10百万円
(5) 設立年月日	平成28年10月3日
(6) 事業内容	10代女性向け双方向型プラットフォームの企画・構築・運営
(7) 株主構成	当社100%
(8) 決算期	3月末
(9) 設立時役員	代表取締役社長 伊藤 直人 取締役 渡邊 正樹 (当社経営企画室長) 取締役 本田 桂子 (当社人事総務部秘書課長) 監査役 山崎 博之 (当社人事総務部長)

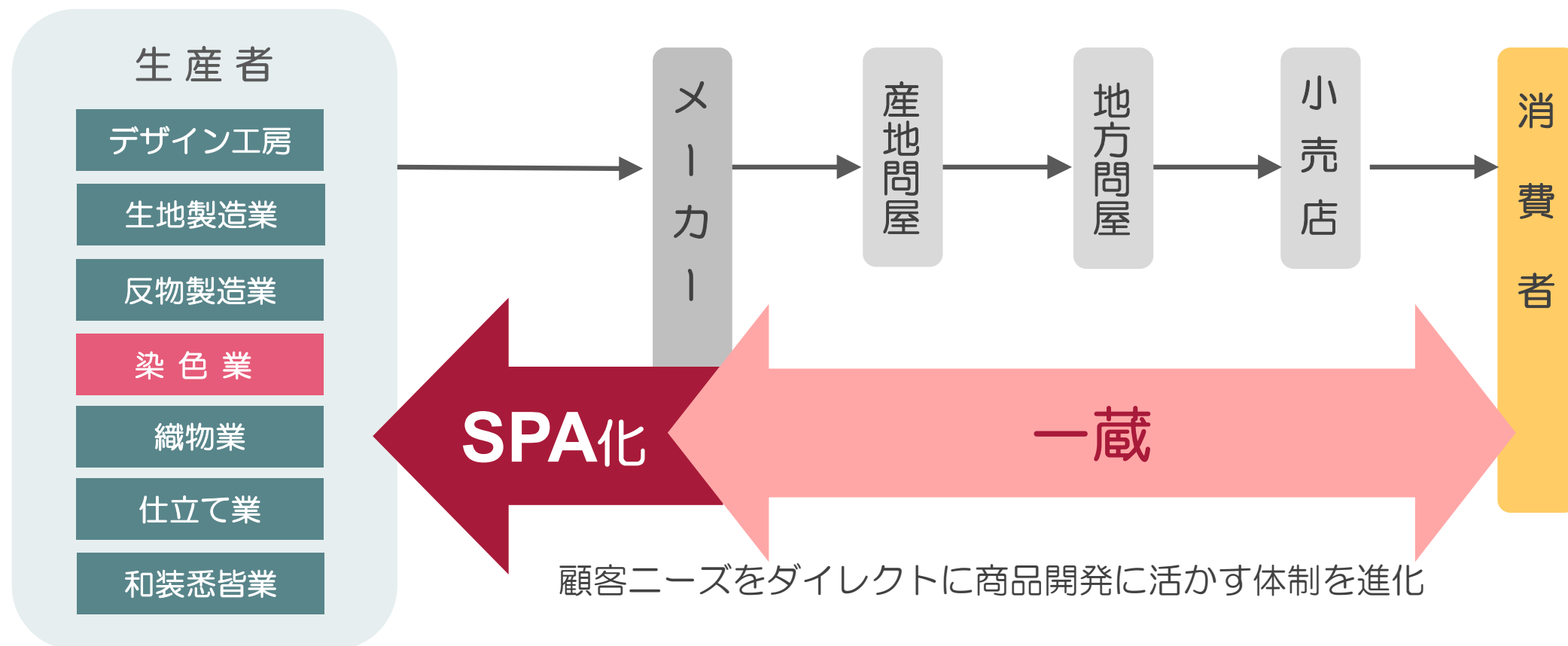
3. 今後の見通し

当該子会社の設立に伴う当期業績への影響は軽微であると見込んでおりますが、開示の必要性が生じた場合には速やかにお知らせいたします。

消費者ニーズに応え、よりリーズナブルな価格の実現

■SPA*モデル

- よりニーズにマッチしたものを よりリーズナブルな価格で提供





*「SPA」とは、Speciality store retailer of Private label Apparelの略で、「製造小売」の意味です。企画から製造、小売までを一貫して行うビジネスモデルを指します。

■株式会社京都きもの学院を2016年5月に子会社化

収益率改善に向けた取り組みを実施

- 【募集】新規生徒数拡大施策
募集広告見直し・・・Webを活用した「いち溜」の生徒募集ノウハウを活用
情報発信・・・・・・・・無料教室または格安教室にはない、高い付加価値
(カリキュラム、免状)の情報を発信
- 【売上】呉服販売増加施策
京都きもの学院の現役生徒、及び卒業生向け催事の開催～きもの販売(※)
- 【利益】利益率改善施策
集中購買によるスケールメリットを活かし、原価低減、在庫コントロールを徹底

一蔵グループ教室		
事業の特長	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 格安教室 ➤ 着物を気軽に着て楽しむことを目的とした、きもの着方教室 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 有料教室 ➤ プロのきもの着付け師を目指す、きもの着付け教室
収入源	着物等の販売、仕立て等	授業料、免状発行手数料

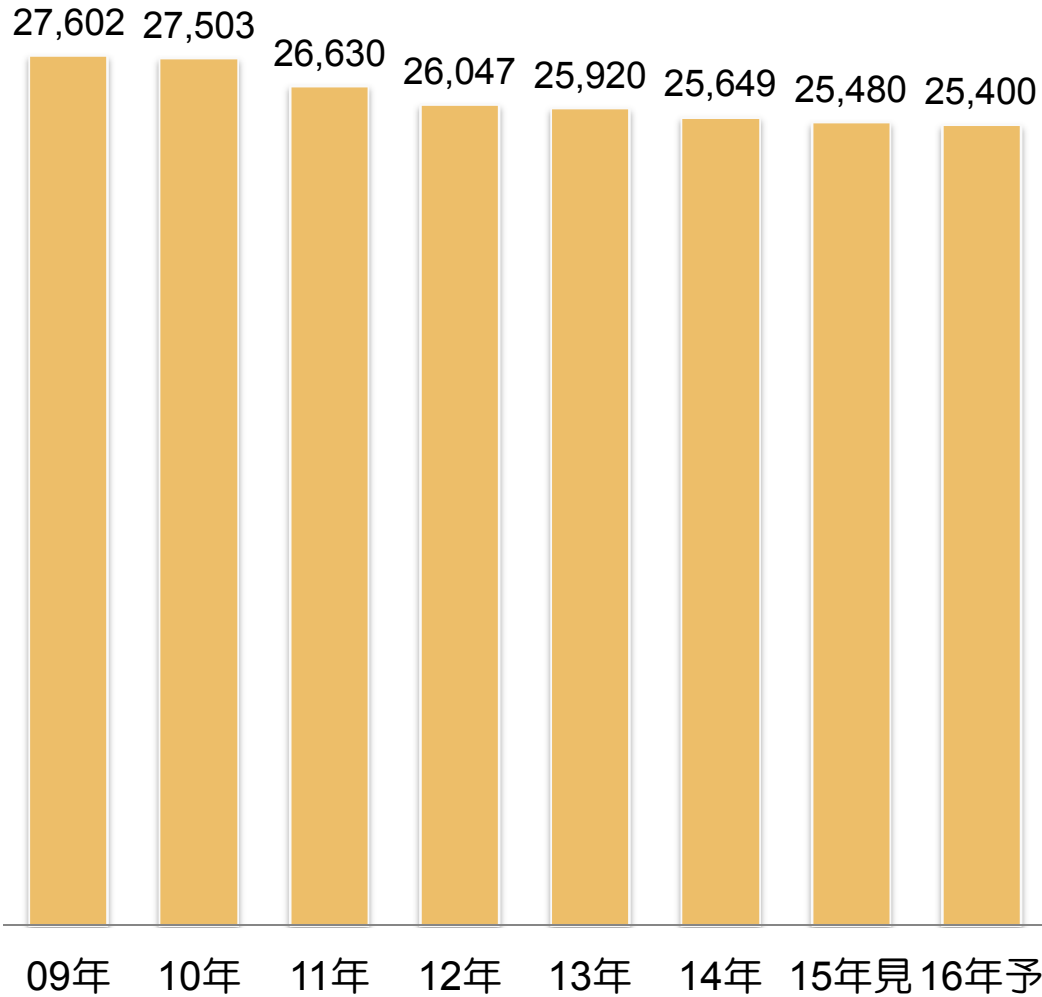
※2016年10月大型催事共催。1,800人超来場。売上1億円達成。今期中に第2回目開催予定



Ⅲ-ⅰ. ウエディング事業について

ウエディング事業について 市場規模

ブライダル主要6分野（億円）



挙式披露宴・披露パーティ（億円）



出所) 矢野経済研究所

出所) 矢野経済研究所

主要6分野 挙式披露宴・披露パーティ、新婚家具、新婚旅行、ブライダルジュエリー、結納式・結納品、結婚情報サービス

本物感のあるファシリティのゲストハウスでウェディング

本物の調度品や美術品、実存した建築や技法をモチーフとする
時の経過とともに価値が増す文化財レベルのゲストハウス

2000年9月開設



キャメロットヒルズ (さいたま市)

伝説のアーサー王の宮殿に由来する18世紀ウェールズ地方の荘園邸宅と同時代のチャペル、19世紀初頭のロンドン迎賓館をモチーフとした別館から構成

2008年10月開設



グラストニア (名古屋市)

19世紀の英国のジョージアンスタイルを彷彿とさせる外観、フランス王室の礼拝堂を再現したチャペル。キリスト教発祥の地といわれ、英国に実在する地・グラストンベリーから その名を受けたゲストハウス

2013年5月開設



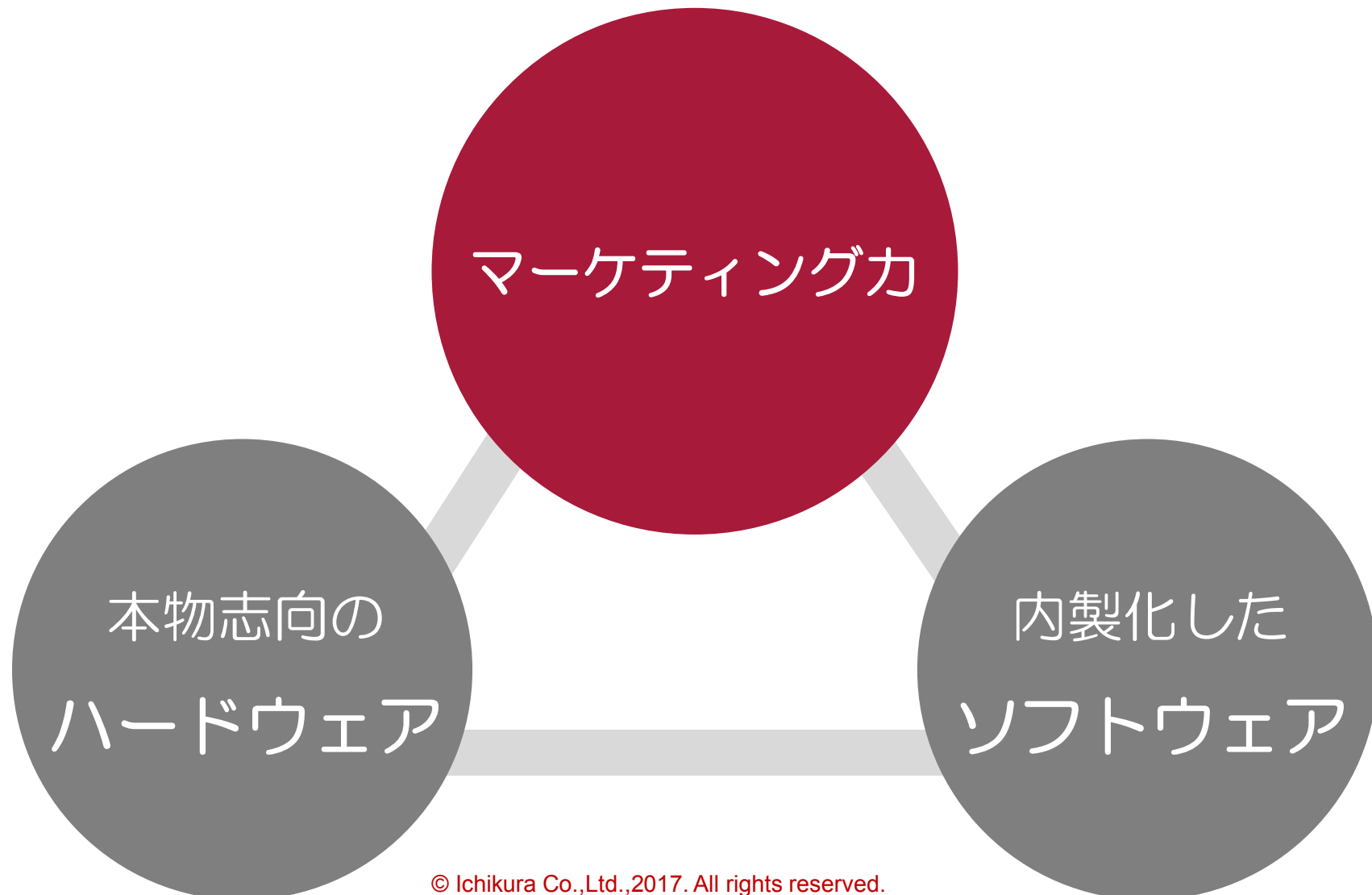
百花籠 (名古屋市)

実在した明治時代の和洋折衷建築を忠実の再現。百年のときを越えて花開く、明治という時代の華やぎを背景にした白壁のゲストハウス

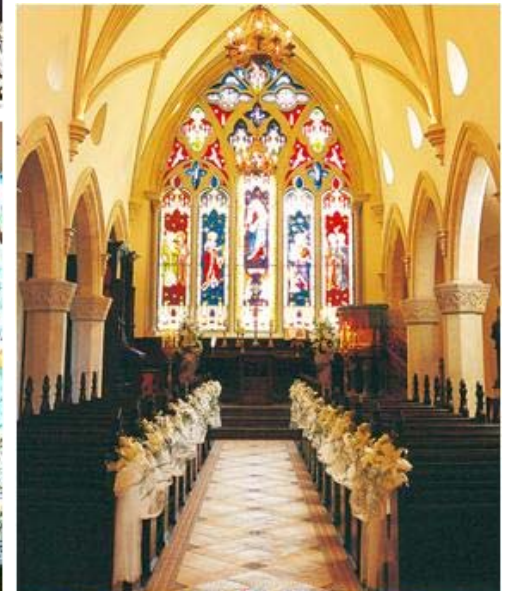


Ⅲ- ii .ウエディング事業の特徴と強み

「マーケティング」結果を活かした
「本物志向のハード」と「ソフトの内製化」



■ アーサー王の宮殿に由来する
18世紀ウェールズの荘園邸



本物志向のハードウェア：グラストニア（名古屋市）

株式会社 一蔵

- 壮大な教会と気品溢れるパーティールームを備えた会場
19世紀英国ジョージアンスタイルのウェディング



本物志向のハードウェア：百花籠（名古屋市）

株式会社 一蔵

■明治時代の美しき意匠、「和魂洋才」を極めた白壁の大邸宅



明治から昭和に実在し
戦火で焼失した歴史的な建築を忠実に再現



■内製化しプロフェッショナルに徹するソフトウェア

－ 課題解決や新企画立案のスピードと質で差別化



衣装

装花

美容

料理

配膳
スタッフ

写真・映像

外国語対応
(中国語)



Ⅲ-iii. ウエディング事業の成長戦略

3式場の収益力（単価×拳式数）の向上

単 価 の 向 上

- 料理の質の向上
- 新サービスの提供
 - プロジェクションマッピング
 - プリフィックス
 - アルバム商品の強化
- 人材力の向上
 - プロフェッショナル力を磨く

拳 式 数 の 向 上

- リノベーションによる集客力向上
- 稼働率のアップ
 - 休日の稼働率維持・向上
(現状約90%)
 - 平日の稼働率UP
インバウンド需要の取り込み等
(2016年3月期施行実績54組)
- 広告戦略の高度化

譲受式場「ミラベル」のリニューアルオープンを目指して



現在

2017年8月開業 予定



Neos Mirabell
AUTHENTIC WEDDING



完成予想図：ネオス・ミラベル（山梨県笛吹市）

リゾートをテーマに、非日常のトライアングルで差別化

沖縄での開発を開始
2018年開業 予定

本物志向の高級感
最先端リゾートの設え

滞在型
リゾート
ウエディング
3バンケット

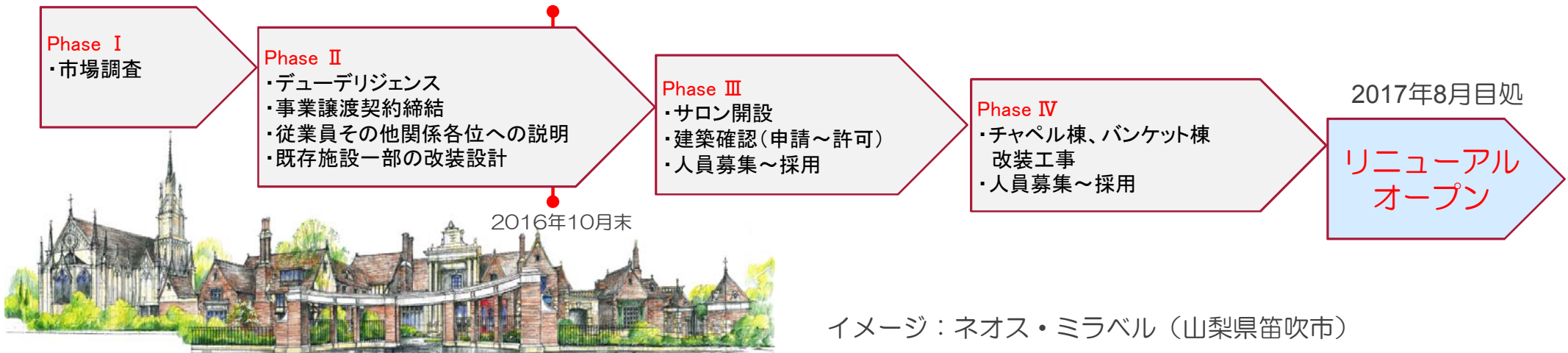
丁寧なおもてなし

本物志向の
ハードウェア

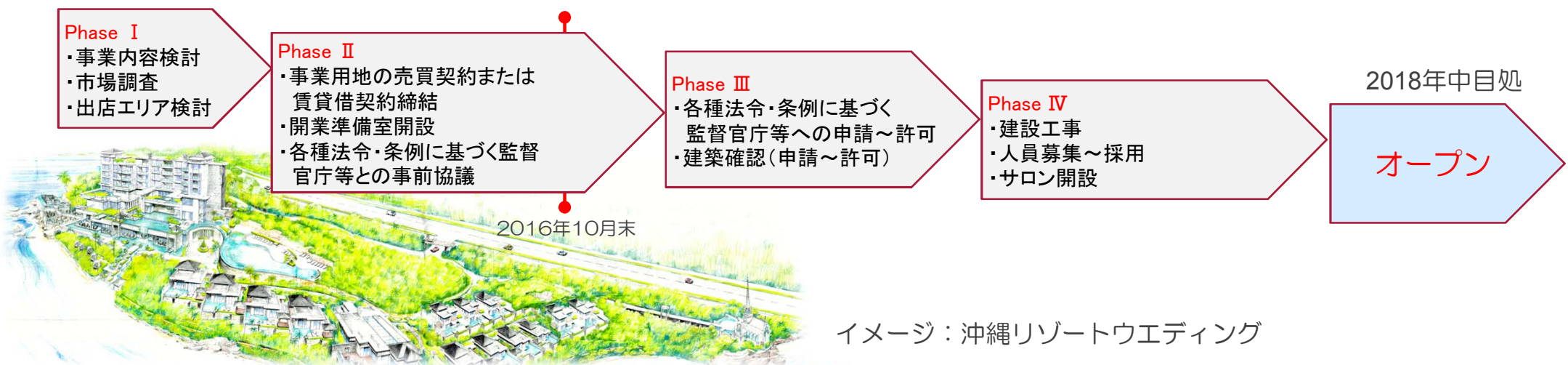
プロフェッ
ショナルに
徹する
ソフトウェア



2017年8月譲受式場「ミラベル」のリニューアルオープンを目指して



2018年中の沖縄リゾートウェディング事業の開業を目指して





IV.2017年3月期 第3四半期決算概況と 通期予想



2017年3月期第3四半期 決算概要

株式会社 一 蔵

(百万円)

	2016.3期 Q3実績 【単体】	2017.3期 Q3実績 【連結】	前年同期比 (%)	2017.3期 通期予想 【連結】※	対通期予想 進捗率(%)
売上高	10,586	11,632	+9.9	15,736	73.9
売上総利益 (売上総利益率)	6,721 (63.5%)	7,338 (63.1%)	+9.2	9,754 (62.0%)	75.2
販売費及び一般管理費 (売上販管費率)	5,670 (53.6%)	6,139 (52.8%)	+8.3	8,507 (54.1%)	72.2
営業利益 (営業利益率)	1,051 (9.9%)	1,199 (10.3%)	+14.1	1,247 (7.9%)	96.2
経常利益 (経常利益率)	1,044 (9.9%)	1,216 (10.5%)	+16.5	1,254 (8.0%)	97.0
四半期(当期)純利益 (四半期(当期)純利益率)	648 (6.1%)	790 (6.8%)	+22.0	785 (5.0%)	100.7
EPS (1株当たり四半期(当 期)純利益)	170円67銭 ※2	144円37銭 ※2	△15.4 ※2	143円41銭	100.7
ROE (自己資本四半期(当 期)純利益率)	17.8% ※2	14.9% ※2	△2.9pt ※2	—	—

前年同期比 売上高+9.9%、四半期純利益+22.0%。着実な成長を継続。

※1 2016年10月28日に公表した修正業績予想数値であります。

※2 2015年12月24日公募増資実施の影響。

2017年3月期第3四半期 セグメント別決算概要

株式会社 一蔵

和装事業

(百万円)

	2016.3期 Q3実績 【単体】	2017.3期 Q3実績 【連結】	前年同期比 (%)	2017.3期 通期予想 【連結】※	対通期予想 進捗率 (%)
売上高	6,652	7,774	+16.9	10,594	73.4
販売売上	3,407	3,834	+12.6	5,326	72.0
レンタル売上	952	1,043	+9.6	1,452	71.9
写真売上	1,392	1,536	+10.3	2,056	74.7
加工売上	829	1,008	+21.6	1,244	81.0
その他売上	70	350	+394.3	513	68.3
セグメント利益	545	900	+65.0	876	102.7

ウエディング事業

(百万円)

	2016.3期 Q3実績 【単体】	2017.3期 Q3実績 【連結】	前年同期比 (%)	2017.3期 通期予想 【連結】※	対通期予想 進捗率 (%)
売上高	3,934	3,857	△1.9	5,141	75.0
セグメント利益	993	883	△11.1	1,166	75.7

※ 2016年10月28日に公表した修正業績予想数値であります。

2017年3月期第3四半期 貸借対照表

株式会社 一蔵

(百万円)

	2016年3月末 【単体】	2016年12月末 【連結】	増減率 (%)
流動資産	7,419	7,912	+6.7
固定資産	6,643	7,298	+9.9
有形固定資産	5,213	5,314	+1.9
無形固定資産	119	397	+232.0
投資その他の資産	1,309	1,586	+21.1
資産合計	14,062	15,211	+8.2
流動負債	6,786	7,385	+8.8
固定負債	2,275	2,213	△2.7
負債合計	9,062	9,598	+5.9
純資産合計	5,000	5,612	+12.2
負債純資産合計	14,062	15,211	+8.2
自己資本比率 (%)	35.6	36.9	+1.3pt
借入依存度 (%)	23.0	26.3	+3.3pt

(注) 主な増減理由

- 資産の部・・・新基幹システム開発に係るソフトウェア仮勘定、京都きもの学院買収による着付け教室の敷金保証金増加、のれんなど
- 負債の部・・・京都きもの学院買収に係る借入金増加など



V.株主還元と中長期の 成長イメージ等

(配当金)

(円)

1株当たり配当金	2016年3月期 (実績)	2017年3月期 (予想)	前期比額
中間	—	—	—
期末	35.00	41.00 (うち東証一部指定記念配当5.00)	+6.00
合計	35.00	41.00 (うち東証一部指定記念配当5.00)	+6.00

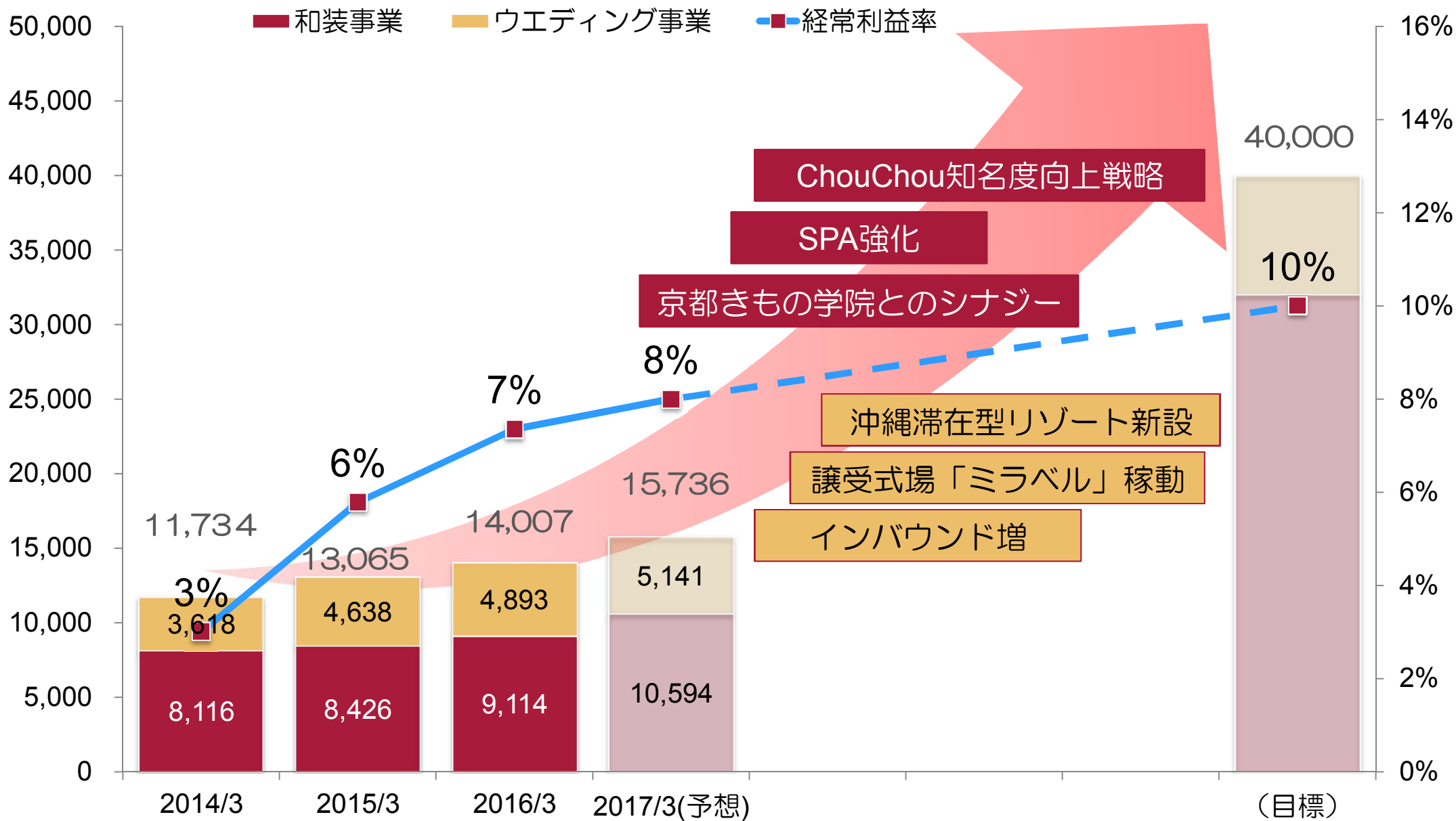
当社は、株主に対する利益還元と内部留保の充実を総合的に勘案し、将来の事業展開と経営体質の強化を考慮しつつ、安定した配当を継続して実施していくことを基本方針としております。

(株主優待制度)

権利確定月	3月末日
単元株数	100株
株主優待の内容	100株以上：下記①②から選択 ①和装事業の店舗：一蔵、オンディーヌ、いち溜、銀座いち利、ラブリスの お代税込10万円以上で1万円割引、10万円未満で5千円割引の優待券 ②ウエディング事業：キャメロットヒルズ、グラストニア、百花籠3つの結婚式場の チャペルコンサート&ディナー1人3千円割引券（1枚で2名利用可）

中長期の成長イメージ（売上高、経常利益率推移）

（百万円）



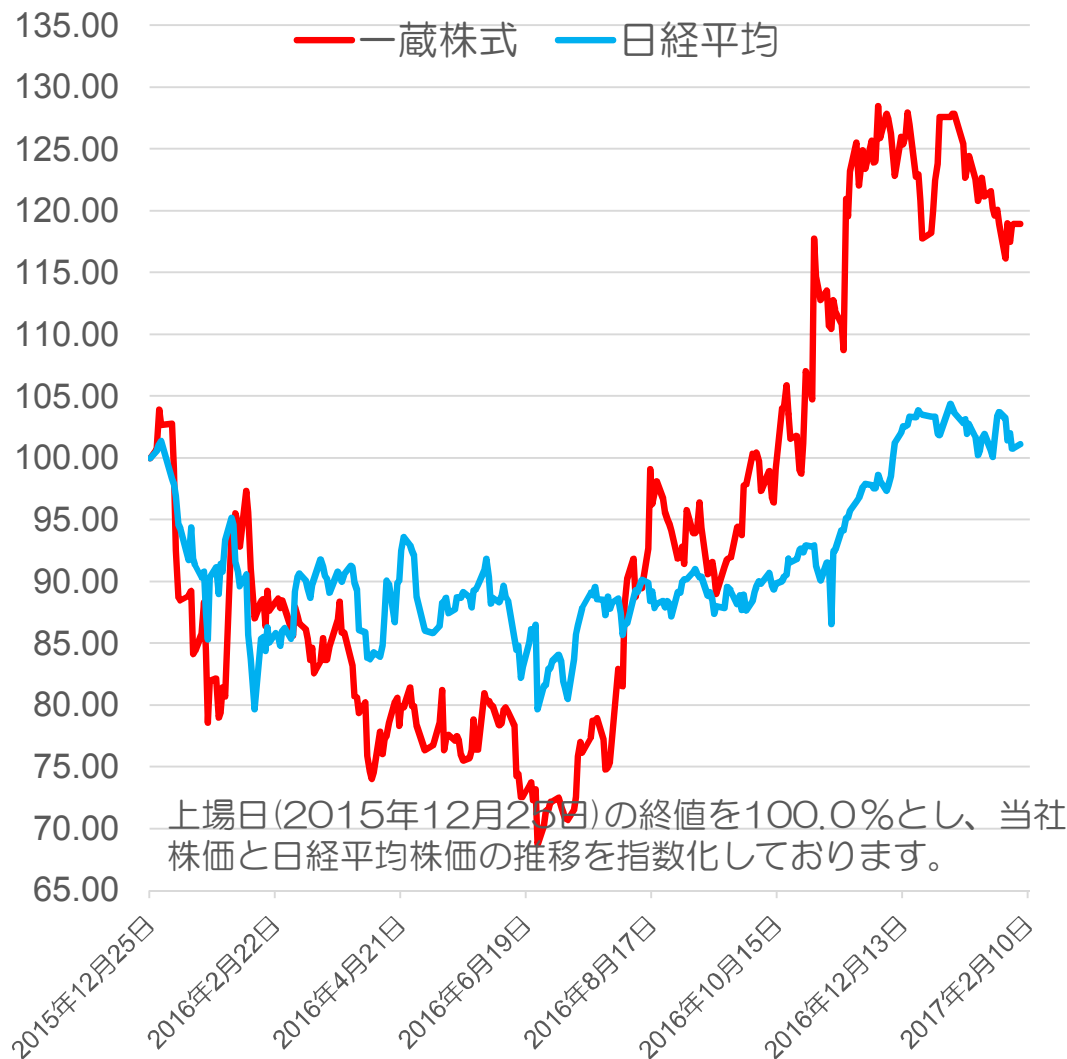
株価・出来高推移

2017年2月6日現在 株式会社 一蔵

円 一蔵株価・出来高推移



株 % 指数化グラフ



予想PER 9.29倍 **実績PBR 1.30倍** **配当利回り 3.08%**

*予想PER=表示日時点の株価÷(予想当期純利益÷表示日現在の発行済み株式数)

*実績PBR=時価総額(表示日時点の株価×表示日現在の発行済み株式数)÷2016/12末純資産額

■ 【ご注意事項】

本資料にて提供されているデータや将来予測は、本資料の発表日現在の判断や入手している情報に基づくもので、種々の要因により変化することがあり、これらの目標や予想の達成及び将来の業績を保証するものではありません。また、これらの情報が、今後予告なしに変更されることがあります。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

【お問合せ先】

株式会社一蔵 経営企画室

TEL : 03-5288-7111

E-mail : ir@ichikura.jp

〒100-0005

東京都千代田区丸の内一丁目8番1号

丸の内トラストタワーN館13階