



---

2012年3月期

決算説明会

株式会社ワコールホールディングス

2012年5月

## 2012年3月期 決算概要

- 決算期変更の影響 ..... P3
- 決算総括 ..... P4～P5
- 事業セグメント別の状況 ..... P6～P8

## 2013年3月期 業績予想

- 連結業績予想 ..... P 9
- 営業利益差異分析(12/3期比) ..... P10

## 2013年3月期 重点施策

- 事業セグメント別の重点施策 ..... P11～P12

- 参考数値資料 ..... P13～P18

# 決算期変更の影響



(単位:百万円)

		売上高					
		11/3期			12/3期		
		変更後	変更前	差異	変更後	変更前	差異
売上高	ワコール事業(国内)	110,856	110,856	0	115,870	115,870	0
	ワコールインターナショナル(米国)	10,189	10,219	-30	10,418	10,331	87
	ワコールフランス	1,104	1,127	-23	1,194	1,172	22
	その他	8,717	8,706	11	9,784	9,636	148
	ワコール事業(海外)	20,010	20,052	-42	21,396	21,139	257
	ピーチ・ジョン事業	11,575	11,711	-136	13,836	13,370	466
	その他事業	23,107	23,107	0	20,795	20,795	0
	合計	165,548	165,726	-178	171,897	171,174	723
営業利益	ワコール事業(国内)	5,620	5,620	0	8,172	8,172	0
	ワコールインターナショナル(米国)	1,017	994	23	1,113	1,197	-84
	ワコールフランス	-13	21	-34	30	29	1
	その他	318	306	12	297	338	-41
	ワコール事業(海外)	1,322	1,321	1	1,440	1,564	-124
	ピーチ・ジョン事業	-2,879	-3,024	145	529	462	67
	その他事業	338	338	0	236	236	0
	合計	4,401	4,255	146	10,377	10,434	-57

※決算期変更の対象会社…ピーチ・ジョン、海外子会社(香港ワコール、中国子会社を除く)

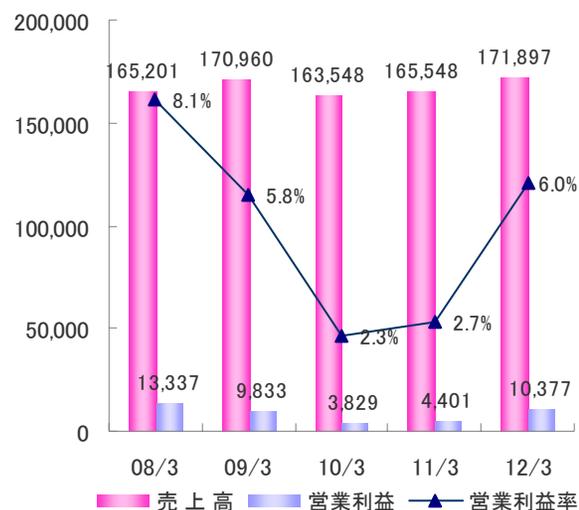
- 12/3期、売上高差異は、約720百万円のプラス。主な差異は、ピーチ・ジョン
- 12/3期、営業利益差異は、約60百万円のマイナス。主な差異は、米国事業

# 決算総括



<連結決算>	11/3期実績	12/3期実績	12/3期計画	対前年増減 (増減率)	対計画増減 (増減率)
売上高	165,548	171,897	167,000	6,349 3.8%	4,897 2.9%
売上原価 (%)	81,659 49.3%	81,891 47.6%	81,500 48.8%	232 0.3%	391 0.5%
売上利益 (%)	83,889 50.7%	90,006 52.4%	85,500 51.2%	6,117 7.3%	4,506 5.3%
販管費 (うち、無形固定資産減損損失) (%)	79,488 (1,772) 48.0%	79,629 (0) 46.4%	79,000 (0) 47.3%	141 (-1,772) 0.2%	629 (0) 0.8%
営業利益 (%)	4,401 2.7%	10,377 6.0%	6,500 3.9%	5,976 135.8%	3,877 59.6%
税引前当期純利益	3,927	10,207	6,800	6,280 159.9%	3,407 50.1%
当社株主に帰属する 当期純利益	2,785	6,913	4,000	4,128 148.2%	2,913 72.8%

(単位:百万円)



- 売上高は、ワコール、ピーチ・ジョン、中国の売上伸張により前年比3.8%増
- 売上利益率は、構造改革による取り組みの成果等により1.7%上昇
- 営業利益は、減損損失がなくなったこと等により6%まで回復
- 税率変更の影響は、当期利益に約6億円程度プラス

# 決算総括(セグメント別)



(単位:百万円)

		11/3期 実績	12/3期 実績	12/3期 計画	前年比 (%)	計画比 (%)	為替変動の影響額	
							年次レート差異	前年レート差異
売上高	ワコール事業(国内)	110,856	115,870	109,600	105%	106%		
	ワコール事業(海外)	20,010	21,396	23,000	107%	93%	-861	-1,543
	ピーチ・ジョン事業	11,575	13,836	11,800	120%	117%		
	その他事業	23,107	20,795	22,600	90%	92%		
	合計	165,548	171,897	167,000	104%	103%	-861	-1,543
営業利益	ワコール事業(国内)	5,620	8,172	5,200	145%	157%		
	ワコール事業(海外)	1,322	1,440	1,200	109%	120%	-68	-133
	ピーチ・ジョン事業	-2,879	529	-100	-	-		
	その他事業	338	236	200	70%	118%		
	合計	4,401	10,377	6,500	236%	160%	-68	-133

- ワコール事業(国内)は、主力事業会社ワコールの業績が順調に推移したことにより売上、利益とも前年、計画を上回った
- ワコール事業(海外)は、中国事業の売上が計画を下回ったこと等により、売上は計画未達
- ピーチ・ジョン事業は、売上が順調に回復。減損損失がなくなったことも含め、黒字化
- その他事業は、七彩の売上減少の影響と、ルシアンの厚生年金脱退費用により、売上・利益とも前年を下回った

# ワコール事業(国内)



## ワコール

(単位:百万円)

	11/3期		12/3期				
	実績	構成比	実績	構成比	計画	前年比	計画比
ワコールブランド事業本部	55,356	51%	57,414	51%	55,006	104%	104%
ウイングブランド事業本部	29,003	27%	28,871	26%	28,800	100%	100%
ウエルネス事業部	8,751	8%	8,718	8%	9,960	100%	88%
小売事業本部	8,644	8%	10,921	10%	9,608	126%	114%
通信販売事業部	5,341	5%	5,663	5%	5,800	106%	98%
スパイラル営業部	1,721	2%	1,813	2%	1,800	105%	101%
部門間取引他	-108	0%	-543	0%	-374	-	-
合計	108,708	100%	112,857	100%	110,600	104%	102%

- 主力のワコール、ウイングブランドがブラジャー、ボトム商品好調により堅調に推移
- ウイングブランドのメンズインナーは、「クロスウォーカー」の在庫整理の影響もあり、計画、前年とも未達
- 小売事業は、直営店舗「アンフィ」、アウトレットモールで展開する「ワコールファクトリースタア」共に前年を大きく上回る
- スポーツ関連商品は、「CW-X」は堅調に推移したものの、TV通販の売上が減少したことなどにより計画未達
- カタログ販売は堅調に推移、インターネット販売が前年を大きく上回る

## 米 国

- インターネット販売が計画を大きく上回って推移(計画比179%)
- 補整機能ボトム、シェイプウェアが好調
- b.tempt'dの認知度も向上し、売上10百万ドル程度まで拡大
- 製造原価低減により売上利益率が向上
- カナダに販売会社を設立し、営業を開始

## 中 国

- 売上は前年を大きく上回って推移
- 但し、値引規制の影響による来店客数減少や商品面での訴求力不足等により売上は、計画に未達
- 経費削減に努めるものの、収益改善には至らず
- 認知度向上に向けて、2011年よりイメージキャラクターに中国全土で高い人気を誇る女優張静初(ジャンチンチュ)氏を起用

## その他

- ワコールフランスは、機能商品が好調、さらに専門店、輸出ビジネスの伸張により黒字化
- アジア地域各子会社についても、概ね好調に推移
- ベトナムワコールでは、量販店市場への進出、ホーチミン・ハノイから地方への進出開始
- (参考)合併会社各社も、売上・利益とも前年クリア。とりわけ、インドネシアワコールは国内販売に加え、日本への輸出も増加。ワコールグループの生産基地としての機能拡大



米国ワコール  
「Elegant Shaping Long Leg Shape Brief」



中国で人気の高い女優  
張静初(ジャンチンチュ)氏を  
起用した商品ポスター



## ピーチ・ジョン

- 販売スケジュール変更に伴うカタログ発行時期の見直しが奏功
- 国内直営店舗は、不採算店の撤退やキャンペーン効果、品揃えの改善により既存店の売上が改善
- 中国事業は、香港を除き売上・利益とも苦戦
- 業績回復および減損損失解消により、黒字化

## ルシアン

- 厚生年金基金脱退による損失(800百万円)により営業損失計上
- イトヨーカ堂様との共同開発ブランド「プレミアージュ」が好調に推移し、インナー事業の売上は前年・計画とも上回る
- 不採算商品の縮小などにより売上利益率は改善したが、売上は前年・計画とも未達

## 七 彩

- 前期の百貨店の売場改装工事一巡により、工事関係の売上が減少
- 物販は好調に推移したものの、震災によるイベント中止等の影響により、マネキンレンタルが減少
- 利益は前年を下回ったものの、原価率低減により計画は達成
- 業務効率向上と安定的収益基盤確立に向けて、物流拠点の再編と倉庫の集約を実施

# 2013年3月期 連結業績予想



(単位:百万円)

＜連結業績予想＞						
	12/3期 実績	前年比	13/3期 2Q累計計画	前年比	13/3期 計画	前年比
売上高	171,897	104%	92,500	104%	185,000	108%
営業利益	10,377	236%	7,500	85%	11,500	111%
当社株主に帰属する 当期純利益	6,913	248%	4,500	87%	7,600	110%
(為替レート)	1ドル = 78.33円 1元 = 12.35円		1ドル = 80.55円 1元 = 12.73円 1ポンド = 130.00円		1ドル = 80.55円 1元 = 12.80円 1ポンド = 130.00円	

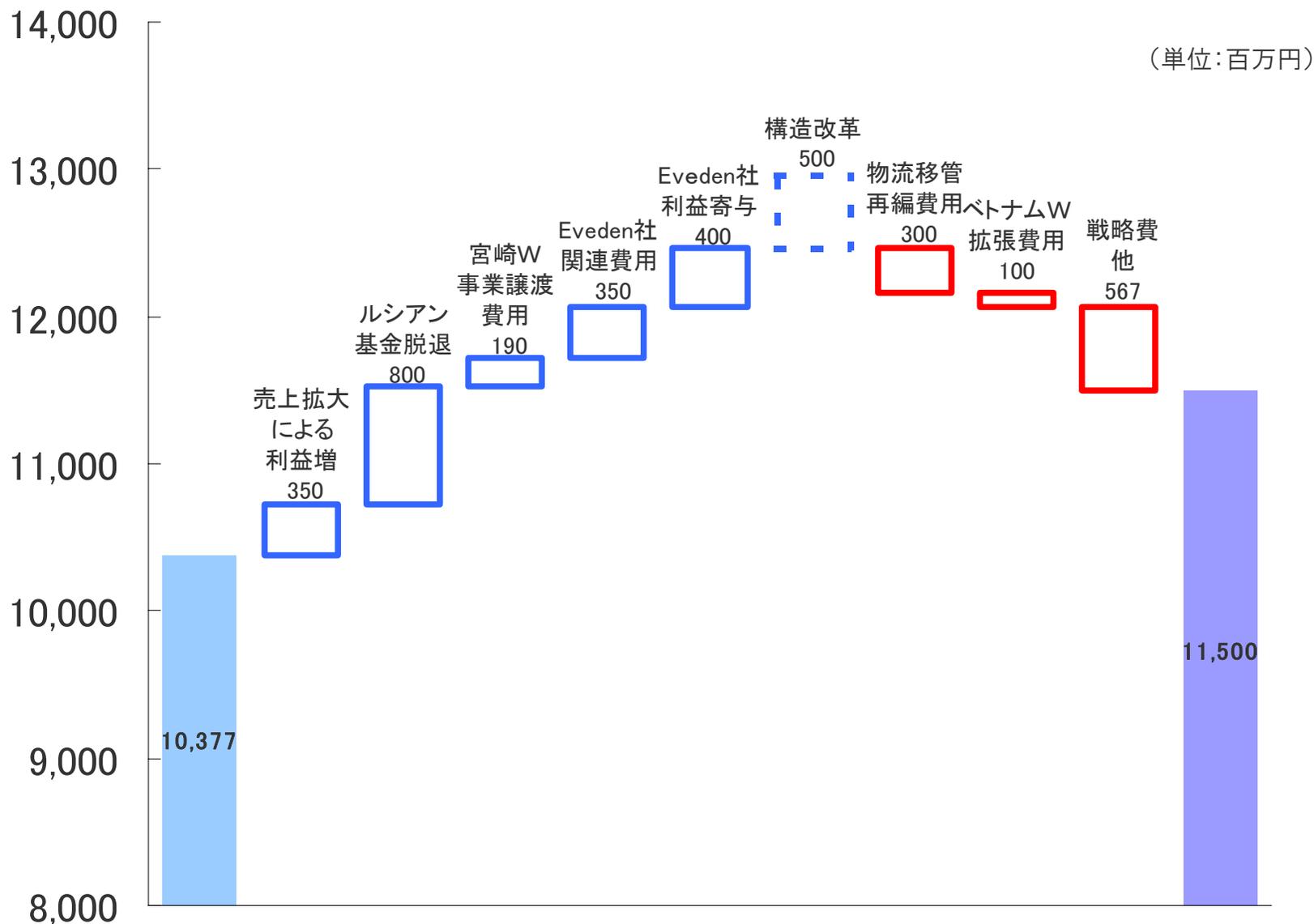
	売上高				営業利益			
	12/3期		13/3期		12/3期		13/3期	
	実績	前年比	計画	前年比	実績	前年比	計画	前年比
ワコール事業(国内)	115,870	105%	117,600	101%	8,172	145%	8,060	99%
ワコール事業(海外)	21,396	107%	31,700	148%	1,440	109%	1,800	125%
ピーチ・ジョン事業	13,836	120%	14,400	104%	529	-	990	187%
その他事業	20,795	90%	21,300	102%	236	70%	650	275%
合計	171,897	104%	185,000	108%	10,377	236%	11,500	111%

※ 上表セグメントに含まれる主な子会社は以下の通りです。

- ＜ワコール事業(国内)＞ : (株)ワコール、(株)ウンナナクール、(株)ランジェノエル、(株)トリーカ、国内縫製会社
- ＜ワコール事業(海外)＞ : ワコールインターナショナル(米国)、ワコールフランス、香港ワコール、中国ワコール
- ＜ピーチ・ジョン事業＞ : (株)ピーチ・ジョン、ピーチ・ジョン香港、上海PJ
- ＜その他事業＞ : (株)ルシアン、(株)七彩

※ 「ピーチ・ジョン事業」の営業利益には、名簿償却費用 △180が含まれます

# 営業利益差異分析(12/3期比)





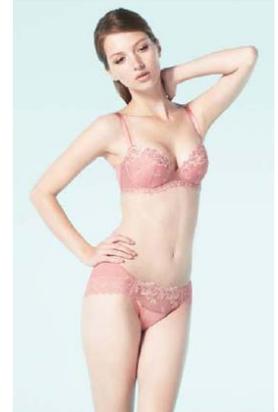
## ワコール事業国内

- 国内インナーウェア市場におけるシェアの奪取
- 構造改革の継続実施と製造分野への展開
- 新たな売上の柱となる事業の確立

## ワコール事業海外

- 米州事業
  - ・中高級品市場におけるシェア拡大とカナダ、ブラジル、メキシコ等周辺国での認知度向上
- 欧州事業
  - ・フランス:ワコールブランドの存在感確立と継続的黑字体質へ
  - ・Eveden:連結業績への貢献と流通・販売面における補完関係の構築、欧州における事業基盤の強化
- 中国事業
  - ・中高級品市場、中級品市場(新ブランド展開)における拡大と収益性改善
- アジア事業
  - ・グループサプライチェーンの整備
  - ※合弁先(タイワコール、台湾ワコール、インドネシアワコール)も含めたグループ間連携強化
  - ・将来を見据え、新たな生産インフラの拡充(ミャンマー)の検討を進める

ワコールブランド  
「胸もと年齢-5歳を  
めざすブラ」



米国ワコール b.tempt'd  
「Flirt Alert Push Up Bra」



ワコールフランス  
「Beauty Secret」



## ピーチ・ジョン事業

- 販売施策の進化と売上拡大
  - ・販売スケジュールの更なる改善、適切な広告宣伝の実施等
- 中国事業基盤の早期安定化
  - ・インターネット通販の拡大と不採算店舗整理
- PJ香港の仕入力強化と原価低減
  - ・在庫拠点を香港倉庫に集約、新検品体制の検討



PJ別冊カタログ「PJ Smile」

## その他事業

### ルシアン

- 主力得意先とのNPB及びPB取り組み強化とワコールグループとのシナジー効果追求
  - ※NPB=商標権をメーカーが保有し、小売企業とのコラボレーションで展開するブランド
- 売上利益率拡大
  - ・ベトナム増産体制整備、材料調達の見直し等

### 七彩

- 安定的な黒字体質の維持
  - ・物販、レンタル事業の売上拡大、工事事業の利益率改善、更なる経費削減によって安定的な収益力維持



七彩  
マネキン「Lula」



# 参考数值資料

# 12/3期 主な子会社の業績一覧



(単位:百万円)

	売上高						営業利益					
	11/3期		12/3期				11/3期		12/3期			
	実績	前年比	実績	計画	前年比	計画比	実績	前年比	実績	計画	前年比	計画比
ワコール	108,708	100%	112,857	108,500	104%	104%	5,102	128%	6,575	4,400	129%	149%
ピーチ・ジョン	11,648	89%	14,030	11,948	120%	117%	-831	-	712	82	-	868%
ルシアン	13,355	-	13,854	14,550	104%	95%	-52	-	-169	-60	-	-
七 彩	11,469	135%	9,637	9,500	84%	101%	191	-	141	80	74%	176%
ウンナナクール	3,410	101%	3,899	3,810	114%	102%	-247	-	56	-22	-	-
ワコールインターナショナル(米国)	10,252	96%	10,475	10,583	102%	99%	1,017	94%	1,113	1,131	109%	98%
ワコールフランス	1,104	111%	1,194	1,216	108%	98%	-13	-	30	-36	-	-
中国ワコール	5,182	128%	6,020	7,773	116%	77%	-213	-	-212	52	-	-
香港ワコール	1,991	96%	1,922	1,899	97%	101%	133	118%	132	131	99%	101%

## 【海外主要子会社業績(現地通貨ベース)】

	実績	前年比	実績	計画	前年比	計画比	実績	前年比	実績	計画	前年比	計画比	通貨
ワコールインターナショナル(米国)	121,001	104%	133,728	128,806	111%	104%	11,997	102%	14,204	13,770	118%	103%	千US\$
ワコールフランス	9,890	129%	11,108	10,400	112%	107%	-116	-	300	-306	-	-	千Euro
中国ワコール	401,677	136%	487,427	618,343	121%	79%	-16,543	-	-17,180	4,107	-	-	千元
香港ワコール	183,128	102%	196,108	188,721	107%	104%	12,232	126%	13,480	13,017	110%	104%	千HK\$

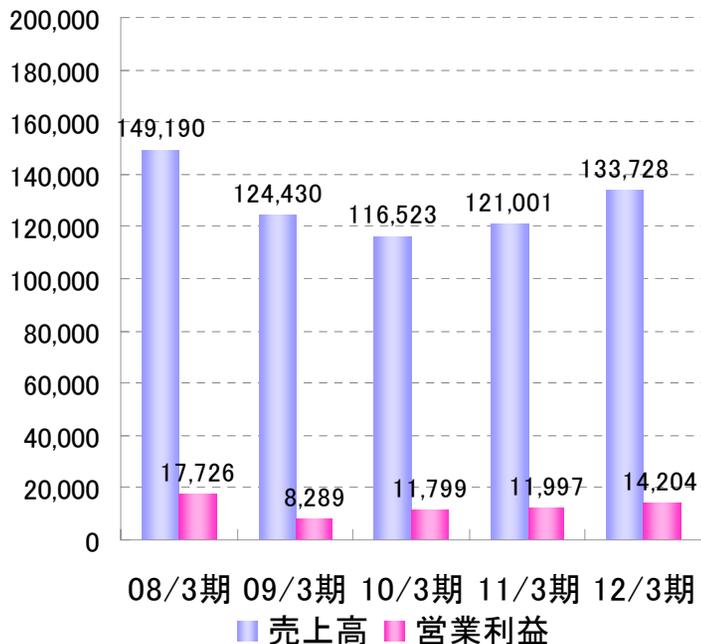
※各項目は連結調整前の数値です。

# ワコール事業(海外) ワコールインターナショナル・中国ワコール事業概況



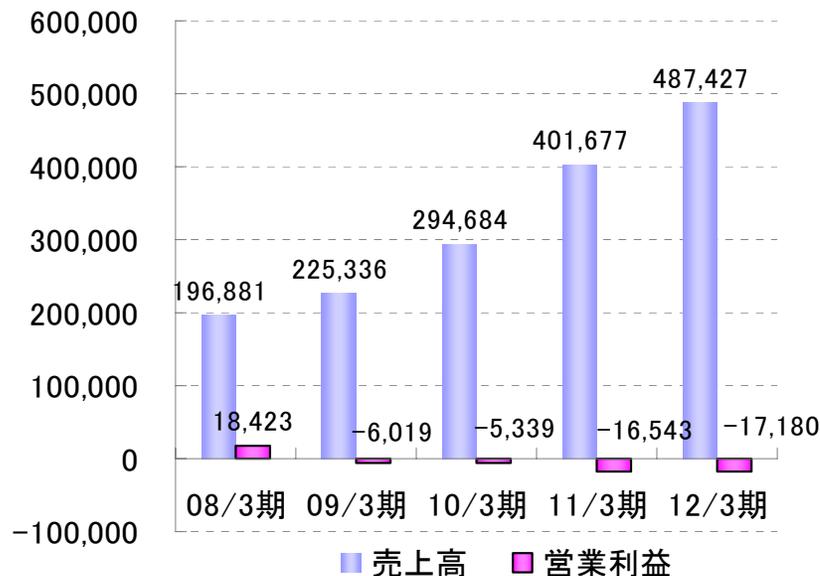
## ワコールインターナショナル(米国)業績推移

(単位:千ドル)



## 中国ワコール業績推移

(単位:千元)



## <米国ワコール売上構成比>

	11/3期			12/3期		
	売上高	構成比	前年比	売上高	構成比	前年比
ワコール部門合計	105,091	92%	-	112,402	88%	107%
B.TEMPT'D部門合計	8,333	7%	-	9,955	8%	119%
ワコールダイレクト部門計	1,300	1%	-	4,055	3%	312%
ワコールカナダ合計	0	0%	-	1,098	1%	-
合計	114,724	100%	-	127,510	100%	111%

## <中国ワコールチャネル別カウンター・店舗数>

	2010年	2011年		2012年	
	実績	実績	計画	計画	前年差
百貨店	444	480	521	517	37
専門代理店	187	219	230	282	63
直営店	14	16	22	28	12
合計	645	715	773	827	112

PJ直営店、ネットを除く

# 構造改革推進プロジェクトの概要と進捗



主な取り組み	12/3期までの 累計改善額	13/3期 単年度改善額
<b>【インナーウェア卸事業構造改革】</b>	9.5億円	4.0億円
<b>◆百貨店ビジネス構造改革</b> ・BAの生産性向上や返品率の改善による損金圧縮など	4.0億円	-
<b>◆ものづくり生産性向上</b> ・適正な品番・SKU数の設定や、企画設計業務の効率化 など	5.5億円	-
<b>◆物流効率化</b> ・グループ全体の流通体制の最適化、国内流通拠点の再編 など	-	※(3.0億円)
<b>◆ビジネスインフラ改革</b> ・外部流出コストの見直し、経費削減、総労働時間減の推進 など	1.5億円	1.0億円
<b>想定される利益改善額</b>	<b>11.0億円</b>	<b>5.0億円</b>

※物流効率化は今期中に再編・移管を完了し、利益寄与は翌期以降

※BA:「ビューティアドバイザー職(店頭販売員)」の略



# 13/3 期 主な子会社の業績予想

(単位:百万円)

	売上高				営業利益			
	12/3期		13/3期		12/3期		13/3期 予想	
	実績	前年比	計画	前年比	実績	前年比	計画	前年比
ワコール	112,857	104%	115,800	103%	6,575	129%	6,840	104%
ピーチ・ジョン	14,030	120%	15,100	108%	712	-	1,170	164%
ルシアン	13,854	104%	13,300	96%	-169	-	320	-
七 彩	9,637	84%	9,500	99%	141	74%	130	92%
ウンナナクール	3,899	114%	4,100	105%	56	-	80	143%
ワコールインターナショナル(米国)	10,475	102%	11,500	110%	1,113	109%	1,200	108%
ワコールフランス	1,194	108%	1,300	109%	30	-	40	133%
中国ワコール	6,020	116%	7,700	128%	-212	-	-130	-
香港ワコール	1,922	97%	1,940	101%	132	98%	80	61%
EVEDEN	-	-	7,500	-	-	-	400	-
連結調整・その他	-1,991	-	-2,740	-	1,999	-	1,370	-
合計	171,897	104%	185,000	108%	10,377	236%	11,500	111%

## 【海外主要子会社業績予想(現地通貨ベース)】

通貨

ワコールインターナショナル(米国)	133,728	111%	142,500	107%	14,204	118%	14,950	105%	千US\$
ワコールフランス	11,108	112%	12,000	108%	300	-	360	120%	千Euro
中国ワコール	487,427	121%	600,000	123%	-17,180	-	-10,000	-	千元
香港ワコール	196,108	107%	194,000	99%	13,480	110%	8,200	61%	千HK\$
EVEDEN	-	-	57,700	-	-	-	3,080	-	千£

※各項目は連結調整前の数値です。

# 13/3期 ワコール事業(国内) (株)ワコール 事業部門別売上予想



(単位:百万円)

	12/3期		13/3期		
	実績	構成比	計画	構成比	前年比
ワコールブランド事業本部	57,414	51%	58,300	50%	102%
ウイングブランド事業本部	27,828	25%	29,300	25%	105%
ウエルネス事業部	9,030	8%	10,400	9%	115%
小売事業本部	10,921	10%	12,000	10%	110%
通信販売事業部	5,663	5%	6,300	5%	111%
スパイラル営業部	1,813	2%	1,700	1%	94%
部門間取引他	188	0%	-2,200	-2%	-
合計	112,857	100%	115,800	100%	103%

※各項目は連結調整前の数値です。

※12/3期:ウイングブランド事業本部実績より1,043百万円を部門間取引他に振替  
ウエルネス事業部実績に部門間取引他より312百万円を振替



この資料に掲載されている情報のうち、将来の業績に関する見通しについては、本資料の作成時点において入手可能な情報に基づいて作成したものであり、その実現・達成を保証又は約束するものではありません。また今後、予告なしに変更されることがあります。

これらの情報の掲載にあたっては細心の注意を払っておりますが、掲載された情報の誤りに関しまして、当社は一切責任を負うものではありませんのでご了承ください。