



---

2014年3月期

# 第2四半期決算説明会

株式会社ワコールホールディングス  
2013年11月

## 2014年3月期第2四半期 決算概要

- 決算総括 ..... P3
- 事業セグメント別決算概要 ..... P4～6

## 2014年3月期通期 現状と今後の取り組み

- 事業セグメント別の現状と今後の取り組み ..... P7～10
- 連結業績見込み ..... P11
- 営業利益修正内容 ..... P12

## 参考資料

- 14/3期 2Q セグメント別決算総括 ..... P14
- 14/3期 2Q 主な子会社の業績一覧 ..... P15
- 14/3期 主な子会社の通期見込(業績修正予想) ..... P16

## ワコーレヴィデンの連結と、海外事業が伸長し、増収増益

売上高 前年比108% 計画比102%  
 営業利益 前年比114% 計画比113%

(単位:百万円)

<連結決算>	13/3期2Q 累計実績	14/3期2Q 累計実績	14/3期2Q 累計計画	対前年増減	対計画増減
売上高	90,876	98,550	97,000	7,674	1,550
売上原価 (%)	42,040 46.2%	45,532 46.2%	46,525 48.0%	3,492 ±0.0%	-993 -1.8%
売上利益 (%)	48,836 53.8%	53,018 53.8%	50,475 52.0%	4,182 ±0.0%	2,543 1.8%
販管費 (%)	40,314 44.4%	43,316 43.9%	41,925 43.2%	3,002 -0.5%	1,391 +0.7%
営業利益 (%)	8,522 9.4%	9,702 9.9%	8,550 8.8%	1,180 +0.5%	1,152 +1.1%
税引前四半期純利益	8,456	10,222	8,550	1,766	1,672
当社株主に帰属する 四半期純利益	5,158	6,539	5,200	1,381	1,339



## ワコール事業(国内)

### 売上、利益ともに前年同期並み

売上は主力のワコール、ウイング両ブランドで前年未達も  
小売、ウエルネス事業でカバー

(単位:百万円)

(株)ワコールの売上高	13/3期 2Q		14/3期 2Q				
	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	31,223	53%	30,936	53%	31,000	99%	100%
ウイングブランド事業本部	15,261	26%	14,897	25%	15,200	98%	98%
小売事業本部	6,200	10%	6,773	12%	6,600	109%	102%
ウエルネス事業部	4,280	7%	4,378	7%	4,500	102%	98%
通信販売事業部	2,851	5%	2,791	5%	2,850	98%	98%
部門間取引他	-696	-1%	-1,071	-2%	-550	-	-
合計	59,119	100%	58,704	100%	59,600	99%	98%



## ワコール事業(海外)

為替の影響に加え、ワコールイヴィデンの連結、  
米国・中国が好調に推移し、増収増益

### 米国

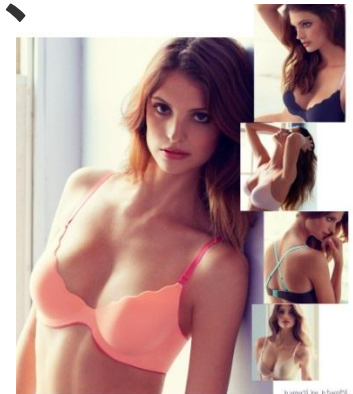
- 中高級百貨店を中心に、継続的に売上が拡大し、シェアも向上
- インターネット販売、カナダ事業は引き続き順調に推移
- 原価率、販管費比率低下により、利益率向上

### 中国

- 売上、利益ともに前年を上回る
- 販売員の定着率改善により、接客販売力が向上
- 現地材料調達比率の上昇により、粗利益率は前年を上回る

### ワコールイヴィデン

- 主力の『Fantasie(ファンタジー)』ブランド、水着、豊満体型向けの下着が好調に推移
- ユーロ圏諸国での市場の冷え込みや悪天候などにより、全体では計画を下回る
- 生産効率の向上、原価低減の継続などにより、営業利益は計画を上回る



米国ワコール  
b.tempt'd「b.wow'd」



ワコールイヴィデン  
「Fantasie」



### ピーチ・ジョン事業

売上は前年同期を上回るが、利益は為替の影響で原価率が上昇し、前年同期を下回る

- 8月に発売した『ドリームブラ』が好調に推移
- 国内直営店舗の販売体制を見直した結果、1店舗当たりの売上が増加
- 香港の直営店は好調に推移、中国の直営店は体質改善の途上

### その他事業

為替の影響や、得意先の投資抑制による影響で売上、利益ともに前年同期を下回る

### ルシアン

- インナー事業は、大手得意先の店頭売上が苦戦した影響等により、納品が低調に推移
- 利益については売上の減少に加え、為替の影響を受け原価率が上昇し、前年、計画ともに下回る

### 七 彩

- 百貨店や量販店などの得意先の投資抑制の影響などで、工事、レンタル事業ともに低調に推移し、売上、利益ともに前年を下回る



## ワコール事業(国内)

### 《ワコールブランド事業本部》

- 「ラブ、エイジング」プロモーションとして、新たなニーズを掘り起こし、売上を拡大
- 10年ぶりの百貨店向け新ブランド『IN CARAT(インカラット)』を展開
- ウイングブランドとともに、東北・中四国エリアのシェア拡大に取り組む



ワコールブランド  
「ナイトアップブラ」

### 《ウイングブランド事業本部》

- エイジングの発想に基づいて設計されたウイングの主軸ブランド、『Kirei』のブラジャー拡販に力を入れる
- メンズインナーは、新機能やシニア世代に向けた新商品を投入し、ウイングの婦人肌着売場で展開するなど、露出度を高め、売上回復を目指す

### 《小売事業本部》

- 直営店「アンフィ」は、週ごとのきめ細やかな販促や、販売員教育を充実させることで既存店全体の売上を底上げ
- プロパー消化率を向上させ、店舗売益率を改善



AMPHI

直営店「AMPHI」



## 《ウェルネス事業部》

- スポーツコンディショニングウェア『CW-X』は、スポーツの場面に留まらず、日常使いへのアプローチを進め、新たな顧客を創造
- ビジネスパンプス『サクセスウォーク』は、ブランド認知度を高め販路開拓を行う



ウェルネス「CW-X」

## 《通販事業部》

- カタログは、既存顧客の客単価を高めるための販促策の推進
- ウェブストアは、ウェブ専用コンテンツの拡充や、スマートフォンサイトの機能改善

## 為替変動への対応策

- 海外生産・材料比率を高め、生産拠点をASEANにシフト
- 材料のスペックを集約し、調達面でのスケールメリットの獲得と損金の圧縮
- 新製品販売価格の設定に際し、適正な付加価値を反映





## ワコール事業(海外)

### 《米国事業》

- 他社が強みとしているアイテムを新たに投入することで、シェアを奪取し、売上を拡大
- 百貨店やネット販売において、イヴィデンブランドの取扱いアイテムを増やす
- 新たにネット専業得意先との取組を開始



中国ワコール  
「LA ROSABELLE」

### 《中国事業》

- 商品のデザイン面での進化や、会員制度を利用した再来店キャンペーンを実施
- 中間層向けの新ブランド『LA ROSABELLE(ラ・ロッサベル)』の出店を拡大
- 利益面では引き続き原価率の低減と、売上の進捗に応じた経費コントロールを実施

### 《ワコールイヴィデン》

- 欧州における企画・開発部門の統合と、販売体制を強化
- 大きいカップサイズや、豊満体型向けの商品、水着の取引先を豪州やカナダでも拡大
- 主カブランド『Fantasie』を、全市場において展開拡大



ワコールイヴィデン  
「Goddess」



### ピーチ・ジョン事業

- TVCFとウェブの販促をリンクさせ、若年層を中心とした新規顧客の獲得を目指す
- 利益率の高いインナーの売上構成比を上げることで、収益力を改善
- 主要仕入先に発注を集約することで、原価上昇の抑制を行う
- 新製品販売価格の設定に際し、適正な付加価値を反映

### その他事業

#### 《ルシアン》

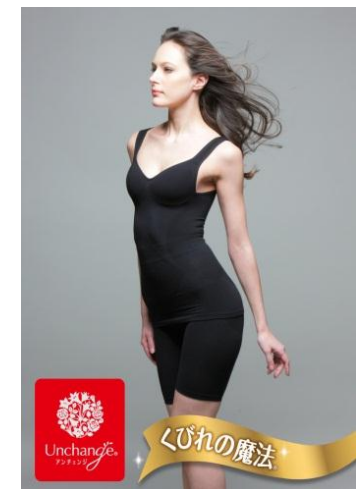
- ルシアンブランドの拡販と、プライベートブランドの取り組みを強化
- 調達コストの上昇を、適正に納入価格に転嫁
- カンボジア工場の安定した生産体制の早期確立

#### 《七彩》

- GMS店舗では、ワコール・ウイング両ブランドと連携しながら、「新下着売場」と什器の提案を実施
- 経費削減により、物販事業、工事事業の利益率改善を図る



PJカタログ「冬号」



ルシアン「ヒップの魔法」



## 第2四半期実績を踏まえ、通期の業績予想を修正

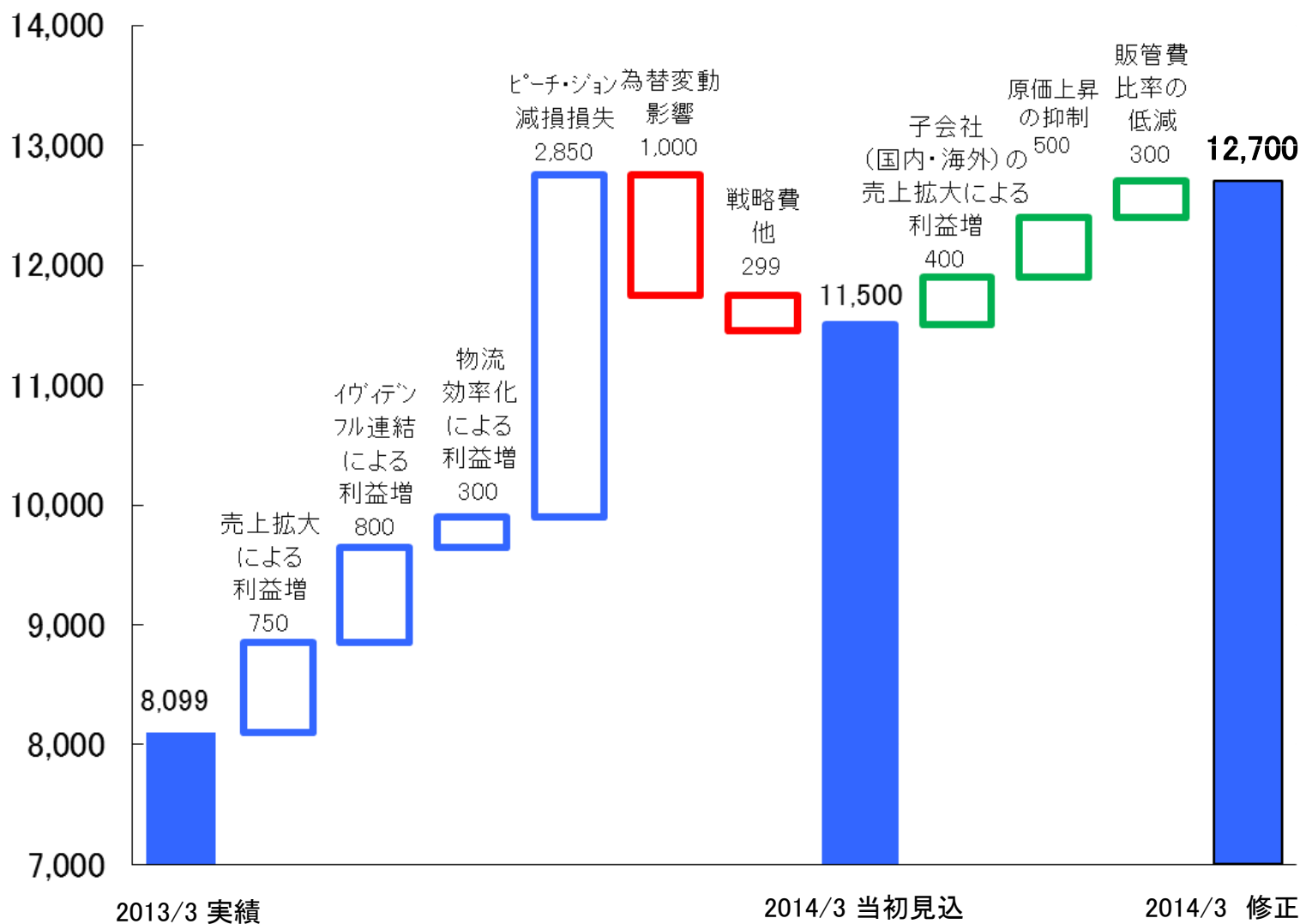
(単位:百万円)

	13/3期	14/3期		
	実績	前回予想	修正予想	修正額
売上高	177,154	192,000	193,000	+1,000
営業利益	8,099	11,500	12,700	+1,200
税引前当期純利益	10,544	12,000	13,200	+1,200
当社株主に帰属する 当期純利益	7,623	8,000	9,400	+1,400

# 営業利益 修正内容



(単位:百万円)





# 参 考

# 14/3期2Q決算総括(セグメント別)



(単位:百万円)

		13/3期2Q 実績	14/3期2Q 実績	14/3期2Q 計画	前年比	計画比	為替変動の影響額	
							前年レート差異	年次レート差異
売上高	ワコール事業(国内)	60,344	60,122	58,000	100%	104%		
	ワコール事業(海外)	14,743	22,687	22,500	154%	101%	3,987	398
	ピーチ・ジョン事業	6,153	6,178	6,400	100%	97%	9	
	その他事業	9,636	9,563	10,100	99%	95%	4	
	合計	90,876	98,550	97,000	108%	102%	4,000	398
営業利益	ワコール事業(国内)	6,261	6,270	5,700	100%	110%		
	ワコール事業(海外)	1,498	3,167	2,420	211%	131%	558	73
	ピーチ・ジョン事業	207	112	310	54%	36%	11	
	その他事業	556	153	120	28%	128%		-1
	合計	8,522	9,702	8,550	114%	113%	569	72

※14/3 より、ワコールイヴィデンを「その他事業」から「ワコール事業(海外)」へ変更しています。

これに伴い、13/3 2Qの「ワコール事業(海外)」および「その他事業」の実績は組換えています。

# 14/3期2Q 主な子会社の業績一覧



(単位:百万円)

	売上高					営業利益				
	13/3期 2Q	14/3期 2Q				13/3期 2Q	14/3期 2Q			
	実績	実績	計画	前年比	計画比	実績	実績	計画	前年比	計画比
ワコール	59,119	58,704	59,600	99%	98%	5,162	5,059	4,700	98%	108%
ピーチ・ジョン	6,245	6,396	6,500	102%	98%	298	150	400	50%	38%
ルシアン	6,193	6,093	6,300	98%	97%	379	-82	10	-	-
七 彩	4,588	4,507	4,600	98%	98%	117	98	45	84%	218%
ウンナナクール	1,993	2,012	2,100	101%	96%	28	-15	30	-	-
ワコールインターナショナル(米国)	6,168	8,597	8,000	139%	107%	989	1,468	1,170	148%	125%
ワコールフランス	558	628	660	113%	95%	37	-2	10	-	-
中国ワコール	3,489	4,480	4,400	128%	102%	-30	246	-100	-	-
香港ワコール	951	1,414	1,350	149%	105%	90	175	100	194%	175%
ワコールイヴィデン	2,700	6,873	7,030	-	98%	253	1,365	1,300	-	105%

## 【海外主要子会社業績(現地通貨ベース)】

	通貨										
ワコールインターナショナル(米国)	78,658	87,859	84,100	112%	104%	12,622	14,995	12,400	119%	121%	千US\$
ワコールフランス	5,630	4,888	5,300	87%	92%	378	-21	100	-	-	千Euro
中国ワコール	277,121	295,364	289,800	107%	102%	-2,412	16,141	-6,900	-	-	千元
香港ワコール	96,541	118,901	114,200	123%	104%	9,026	14,769	8,200	164%	180%	千HK\$
ワコールイヴィデン	21,977	47,932	50,200	-	95%	2,063	8,688	8,800	-	99%	千€

※各項目は連結調整前の数値です。

※ワコールイヴィデンの13/3 2Q累計は、2012年4~6月の3か月間、14/3 2Q累計は、2013年1~6月の6か月間のため、前年比較できません。

# 14/3期 主な子会社の通期見込(業績修正予想)



(単位:百万円)

	売上高						営業利益					
	13/3期		14/3期 前回予想		14/3期 修正予想		13/3期		14/3期 前回予想		14/3期 修正予想	
	実績	前年比	計画	前年比	計画	前年比	実績	前年比	計画	前年比	計画	前年比
ワコール	112,224	99%	115,300	103%	113,900	101%	6,487	103%	6,800	105%	6,800	105%
ピーチ・ジョン	12,204	87%	14,000	115%	13,800	113%	333	47%	680	204%	600	180%
ルシアン	11,758	85%	12,700	108%	12,600	107%	323	-	40	12%	-10	-
七 彩	9,684	100%	9,700	100%	9,400	97%	257	182%	150	58%	160	62%
ウンナナクール	4,078	105%	4,300	105%	4,200	103%	48	86%	80	167%	60	125%
ワコールインターナショナル(米国)	11,631	111%	14,500	125%	15,200	131%	1,434	129%	1,460	102%	1,600	112%
ワコールフランス	1,090	91%	1,300	119%	1,300	119%	9	30%	10	111%	10	111%
中国ワコール	6,625	110%	8,500	128%	8,500	128%	-346	-	-400	-	-80	-
香港ワコール	1,895	99%	2,800	148%	2,800	148%	92	70%	150	163%	200	217%
ワコールイヴィデン	7,203	-	12,600	-	13,400	-	212	-	1,600	-	1,900	-
連結調整・その他	-1,238	-	-3,700	-	-2,100	-	-750	-	930	-	1,460	-
合計	177,154	103%	192,000	108%	193,000	109%	8,099	78%	11,500	142%	12,700	157%

## 【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)	141,674	106%	152,600	108%	155,000	109%	17,479	123%	15,400	88%	17,000	97%	千US\$
ワコールフランス	10,320	93%	10,600	103%	10,200	99%	82	27%	70	85%	100	122%	千€
中国ワコール	529,533	109%	562,000	106%	550,500	104%	-27,619	-	-26,000	-	-5,100	-	千元
香港ワコール	192,243	98%	230,000	120%	234,700	122%	9,268	69%	12,600	136%	17,100	185%	千HK\$
ワコールイヴィデン	58,505	-	90,400	-	88,700	-	1,114	-	10,900	-	10,700	-	千£

※各項目は連結調整前の数値です。

※ワコールイヴィデンの13/3月期は、2012年4～12月の9か月間のため、前年比較できません。





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。