



2015年3月期 決算説明会

2015年5月19日

株式会社ワコールホールディングス
代表取締役社長 塚本 能交

2015年3月期 決算概況

2016年3月期 業績予想と重点施策

株式会社 A i について

参考資料

決算概況（連結）



為替の影響により海外事業の売上がかさ上げされたものの、国内事業は消費税増税後の需要低迷に加え、子会社の減損損失が響き、売上・利益ともに前期を下回る

（単位：百万円）

< 連結決算 >	14/3期 実績	15/3期 実績	15/3期 計画	前年差	計画差
売上高	193,781	191,765	196,000	△ 2,016	△ 4,235
売上原価 (%)	91,008 47.0%	90,722 47.3%	92,100 47.0%	△ 286 +0.3%	△ 1,378 +0.3%
売上利益 (%)	102,773 53.0%	101,043 52.7%	103,900 53.0%	△ 1,730 -0.3%	△ 2,857 -0.3%
販管費 (うち、無形固定資産減損損失) (%)	88,913 45.9%	93,961 (6,021) 49.0%	90,400 46.1%	5,048 +3.1%	3,561 2.9%
営業利益 (%)	13,860 7.2%	7,082 3.7%	13,500 6.9%	△ 6,778 -3.5%	△ 6,418 -3.2%
税引前当期純利益	15,033	11,342	15,400	△ 3,691	△ 4,058
当社株主に帰属する 当期純利益	10,106	8,444	10,500	△ 1,662	△ 2,056

※保有資産（有価証券・絵画）の売却益や税効果等により、純利益段階の減少幅圧縮

決算概況（セグメント別）



（単位：百万円）

	14/3期 実績	15/3期 実績	15/3 計画	前年差	計画差	為替変動の影響額		
						年次レト差異	前年レト差異	
売上高	ワコール事業（国内）	118,085	112,203	114,600	△ 5,882	△ 2,397		
	ワコール事業（海外）	43,636	48,107	48,200	4,471	△ 93	△ 157	5,063
	ピーチ・ジョン事業	12,482	11,626	13,100	△ 856	△ 1,474		1
	その他事業	19,578	19,829	20,100	251	△ 271		3
	合計	193,781	191,765	196,000	△ 2,016	△ 4,235	△ 157	5,067
営業利益	ワコール事業（国内）	9,284	8,444	8,500	△ 840	△ 56		
	ワコール事業（海外）	4,037	4,776	4,100	739	676	△ 15	508
	ピーチ・ジョン事業	83	△ 6,296	550	△ 6,379	△ 6,846	△ 1	△ 4
	その他事業	456	158	350	△ 298	△ 192	△ 1	△ 4
	合計	13,860	7,082	13,500	△ 6,778	△ 6,418	△ 17	500

決算概況：ワコール事業（国内）



売上高

95%

営業利益

91%

売上：期首からの消費税増税後の需要低迷が長期化し減少

利益：販管費の削減、円安に伴う仕入原価などの上昇を抑制

したものの、売上高減少による利益減をカバーできず

(単位：百万円)

(株)ワコール 売上高	14/3期 売上高		15/3期 売上高			
	実績	前年比	実績	計画	前年比	計画比
ワコールブランド事業本部	59,951	102%	56,968	59,000	95%	97%
ウイングブランド事業本部	27,699	100%	25,341	27,000	91%	95%
小売事業本部	13,700	110%	13,920	14,000	102%	99%
ウェルネス事業部	8,741	105%	8,214	8,600	94%	96%
通信販売事業部	5,916	100%	5,270	5,900	89%	90%
部門間取引他	△ 1,129	111%	△ 1,789	△ 1,600	-	-
合計	114,878	102%	107,924	112,000	94%	96%

決算概況：ワコール事業（海外）



売上高

110%

営業利益

118%

米国

売上：ヨーロッパコレクションの新規展開、インターネット販売と周辺国は伸長
利益：売上高拡大と販管費抑制、法的費用の裏返し

中国

売上：中間層向けブランドが好調に推移
利益：現地材料調達比率UPと特価品のインターネット販売拡大

WEL

売上：英国堅調、ユーロ圏・米国苦戦
利益：売上高減少、欧州事業体制の変更に係る費用計上

(単位：百万円)

		14/3期 実績	前年比	15/3期 実績	15/3 計画	前年比	計画比
売上高	ワコールインターナショナル	15,648	135%	18,097	16,900	116%	107%
	中国ワコール	8,588	130%	9,490	9,700	111%	98%
	ワコールヨーロッパ	14,862	142%	16,054	16,900	108%	95%
営業利益	ワコールインターナショナル	1,706	119%	2,399	1,860	141%	129%
	中国ワコール	123	-	409	130	333%	308%
	ワコールヨーロッパ	2,120	285%	1,741	2,000	82%	87%

決算概況：ワコール事業（PJ、その他事業）



PJ

売上高 93%

営業損失 6,296百万円

売上：主力通信販売でアウター・雑貨が大きく落ち込み苦戦

利益：売上高減少、円安による原価率上昇

(単位：百万円)

PJ単体	14/3期 実績	前年比	15/3期 実績	15/3 計画	前年比	計画比
売上高	12,937	106%	12,277	13,500	95%	91%
営業利益	229	69%	△ 127	680	-	-

その他

売上高 106%

営業利益 35%

ルシアン

売上：マテリアル事業好調も、インナー・アパレル事業ともに苦戦

利益：円安による原価率上昇

七彩

売上：レンタル事業、工事事業ともに好調

利益：工事事業の原価率上昇

(単位：百万円)

		14/3期 実績	前年比	15/3期 実績	15/3 計画	前年比	計画比
売上高	ルシアン	12,098	103%	11,768	13,100	97%	90%
	七彩	9,736	101%	10,121	9,550	104%	106%
営業利益	ルシアン	△ 76	-	△ 209	80	-	-
	七彩	300	117%	255	110	85%	232%

2015年3月期 決算概況

2016年3月期 業績予想と重点施策

株式会社 A i について

参考資料

16年3月期 連結業績予想



売上高 2,050億円 営業利益 140億円

(単位：百万円)

＜連結業績予想＞						
	15/3期 実績	前年差	16/3期 2Q計画	前年差	16/3期 計画	前年差
売上高	191,765	△ 2,016	106,000	9,810	205,000	13,235
営業利益	7,082	△ 7,365	9,000	605	14,000	6,918
当社株主に帰属する 当期純利益	8,444	△ 2,566	6,200	△ 330	10,000	1,556
(為替レート)	1ドル = 109.93円 1元 = 17.19円 1ポンド = 176.80円		1ドル = 120.00円 1元 = 19.50円 1ポンド = 180.53円			

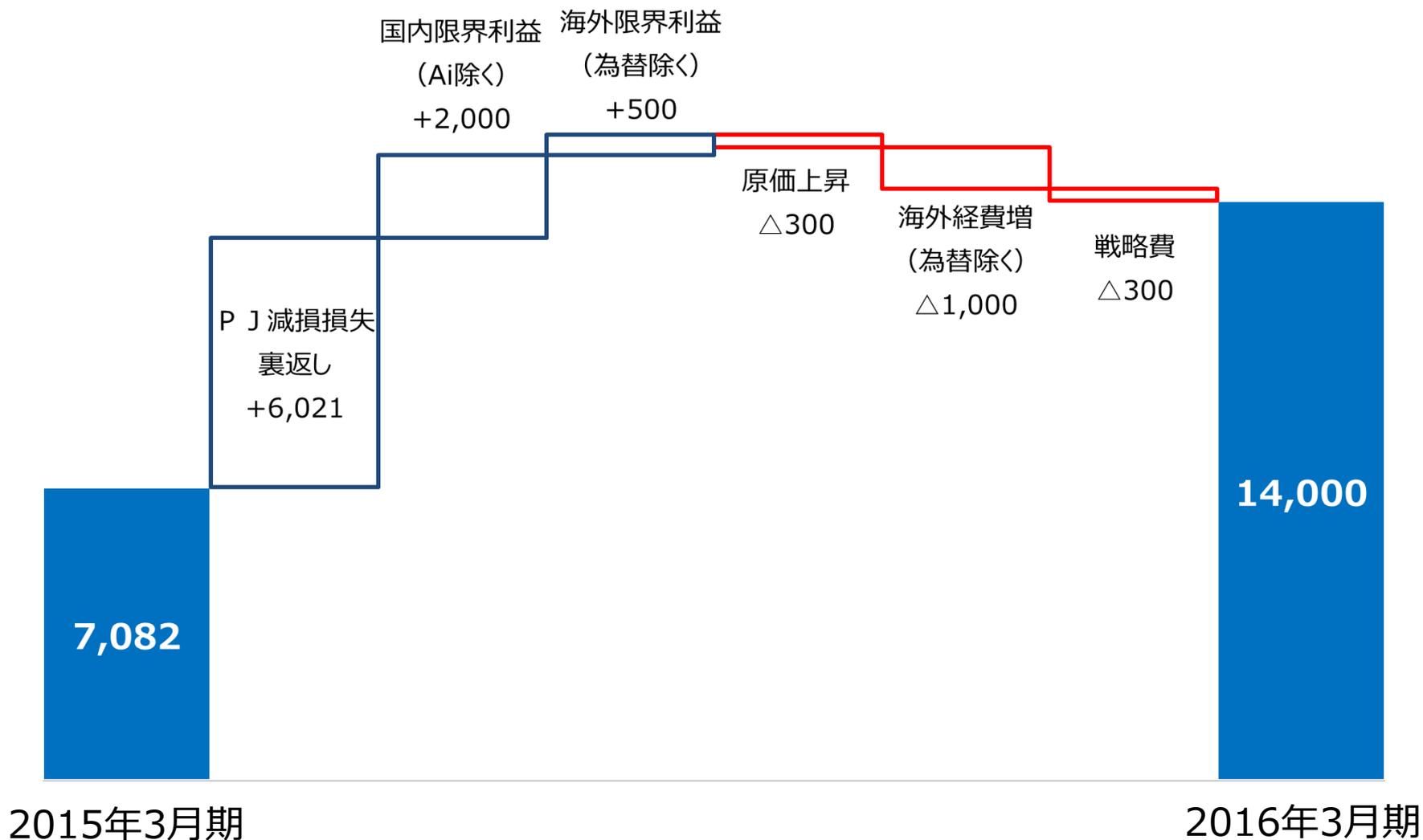
	売上高			営業利益		
	15/3期	16/3期 計画		15/3期	16/3期 計画	
	実績	計画	前年差	実績	計画	前年差
ワコール事業 (国内)	112,203	119,300	7,097	8,444	8,930	486
ワコール事業 (海外)	48,107	53,000	4,893	4,776	4,700	△ 76
ピーチ・ジョン事業	11,626	12,300	674	△ 6,296	180	6,476
その他事業	19,829	20,400	571	158	190	32
合計	191,765	205,000	13,235	7,082	14,000	6,918

* 配当 (予定) = 1株当たり33円

営業利益差異（15/3期比）



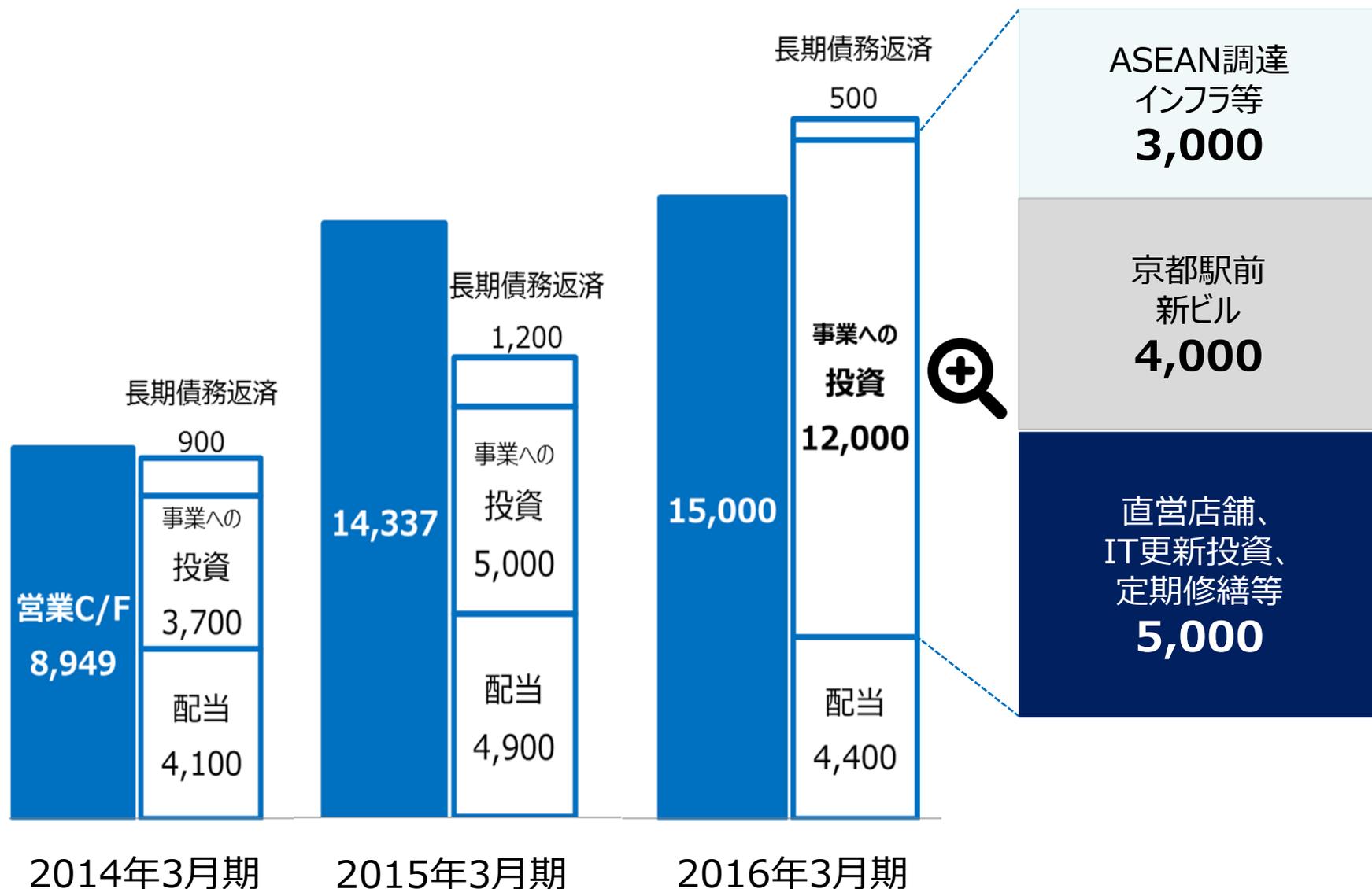
(単位：百万円)



営業キャッシュフローの使途



(単位：百万円)



今期の取組み：ワコール（国内） 中期経営計画

重点施策	2年目の進捗	今期の取組み
エリアシェア 奪取	<ul style="list-style-type: none"> ▷ エリア別販売体制への移行 (東北三県、四国、一部九州) ▷ 空白エリア対応店舗、低コスト ビジネスモデル店舗の展開 	<ul style="list-style-type: none"> ▷ エリア販売体制の拡張 ▷ 出店コストを抑えた形態での SC出店加速「ブララ」 ▷ 空白エリアを中心に専門店支援策の 実施「ワコールガーデン」
導入世代 シニア世代 強化	<ul style="list-style-type: none"> ▷ 百貨店、量販店にて 導入世代向け商品の展開 ▷ ミセス・シニア市場のニーズに こたえる商品開発 	<ul style="list-style-type: none"> ▷ シニア向けブランド「らくらくパートナー」 量販店向けラインでの販路拡大
ボリュームゾーン 拡大と 高付加価値 市場の維持	<ul style="list-style-type: none"> ▷ 量販店におけるNPBの 継続的展開 ▷ 小売各チャネルでの ボリュームゾーン商品の充実 	<ul style="list-style-type: none"> ▷ 百貨店向けプレステージブランドの プレゼンス確立と売上拡大 ▷ 訪日客へのアピール、サービス強化
製造分野の 構造改革	<ul style="list-style-type: none"> ▷ 海外生産比率 1%UP ▷ ASEAN比率 2%UP ▷ 現地材料調達比率 1.3%UP 	<ul style="list-style-type: none"> ▷ 量産のASEANシフト加速 ▷ ASEAN域内において、新たな 製造・調達インフラの整備・育成

今期の取組み：ワコール事業（国内）



【チャネル施策】

- ▷多品種商材提案型売り場による
主力ディーラーとの取り組み強化（量販店）
- ▷スクラップ&ビルドによる
売上拡大と収益改善（直営店）
- ▷ローコストオペレーションによる
店舗運営の確立（直営店ブララ）



【エリア施策】

- ▷エリア販売体制拡張
（新たに南東北3県(山形・宮城・福島)）
- ▷店舗支援による市場活性化
（地方エリア専門店）



【商品施策】

重点ターゲット世代の顧客拡大

▷導入世代顧客拡大

（百貨店チャンネル「フェアリーティアラ」
量販店チャンネル「プチプリ、プリ」）

▷シニア向け（グッドエイジ）百貨店拡大と量販店参入



インバウンド対応強化

▷prestige商品群を軸とした商品提案
（百貨店チャンネル）

▷外国人販売員の配置や免税対応など
サービスの充実（ファクトリーストア）



今期の取組み：ワコール事業（海外）



米国



- ▷「30周年」をキーとした売上拡大とブランド認知度UP
- ▷高級セグメントでのシェア向上
- ▷b.tempt'dの販売強化と収益改善

中国



- ▷中間層向けブランド「LAROSABELLE」の百貨店展開拡大(12月末70店舗)
- ▷インターネット・アウトレットなどの高収益チャネル構成比UP

WEL



- ▷欧州・豪州での「Wacoal」の認知促進と売上拡大
- ▷ブランドポジショニングの明確化

P J



- ▷3ブランド体制による
既存顧客維持と店舗出店
による新規顧客との接点拡大
- ▷価格改定と原材料見直し
による収益率アップ

ルシアン



- ▷既存取引先向けの新商品
提案と新販路開拓
(シニア・異業種)
- ▷カンボジア工場の増設による
生産性向上

七彩



- ▷レンタル事業の維持・
拡大
- ▷工事事業の新規獲得
による売上拡大

2015年3月期 決算概況

2016年3月期 業績予想と重点施策

株式会社 A i について

参考資料

株式会社 *Ai*

2016年3月期計画

売上	59 億円
水着事業	43億円 (前年比110%)
下着事業	16億円 (前年比99%)
営業利益	55 百万円



5年後 (2021年3月期) 目標

売上	80 億円
営業利益率	8 %





▷ファッション水着市場規模

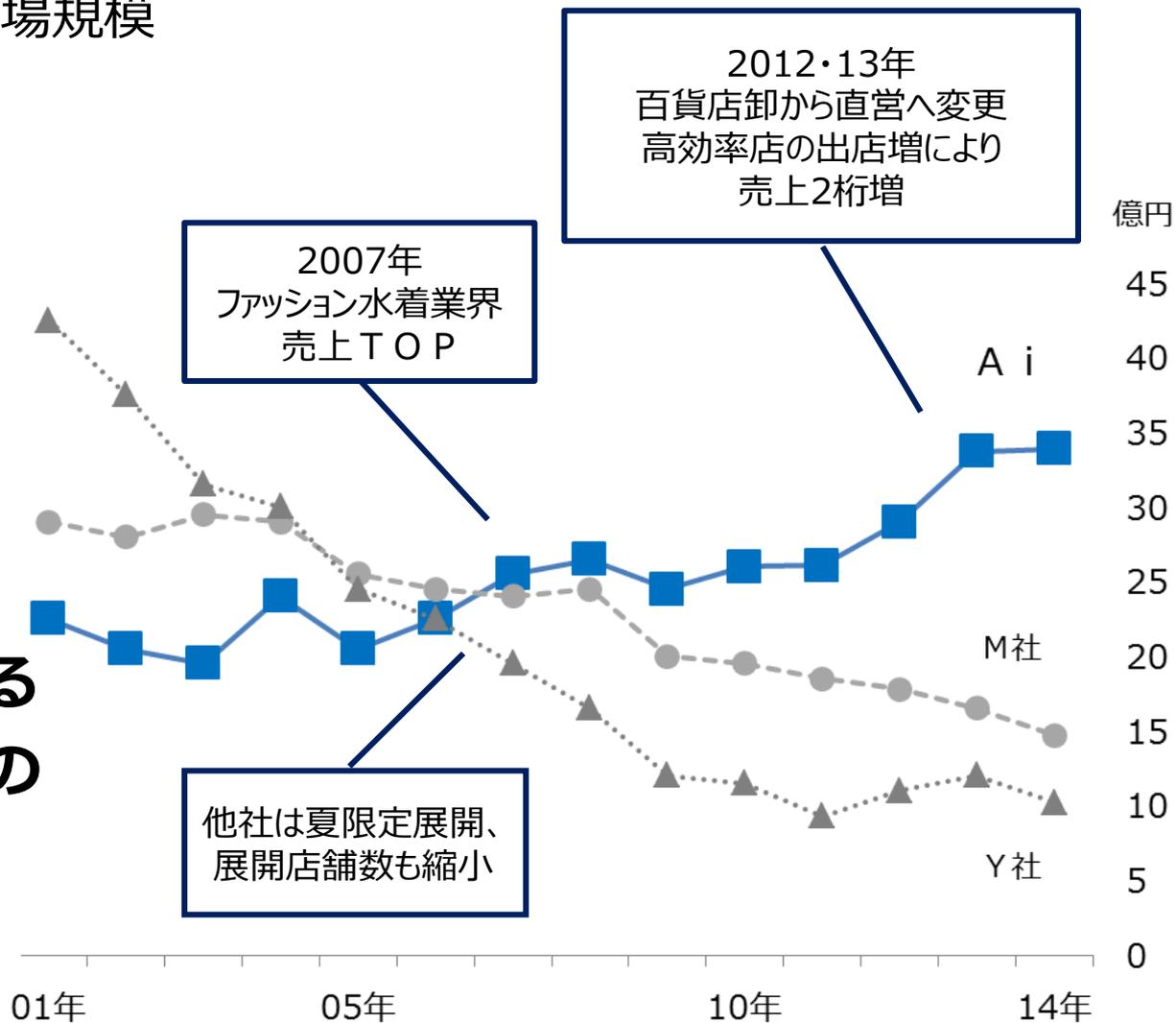
約220億円

▷平均単価

約14,700円

▷競争環境

**自主運営力を高める
ことにより他社との
差別化に成功**



強み・弱み

【強み】

- ▷ファッション水着市場国内トップシェア（約20%）
- ▷季節売場の高効率な運営力（約100店舗）
- ▷若い女性から高い支持と認知

【弱み】

- ▷限定された顧客層
- ▷季節限定運営による求人難
- ▷流通チャネルとの交渉力不足

機会

- ▷ワコールの商品構成
- ▷ワコールの持つ流通網
- ▷ワコールの調達基盤
- ▷未開拓の「キャリアミセス」の水着市場
- ▷下着・水着併売店（欧米に多い）

具体策

【売上拡大】

- ▷グループ内ネットワークの活用（百貨店通年出店拡大）
- ▷キャリアミセス層に向けた新市場開拓
- ▷下着&水着併設業態店の拡大

【収益改善】

- ▷物流機能、システムなどの将来的なインフラ共有
- ▷下着事業の立て直し

2015年3月期 決算概況

2016年3月期 業績予想と重点施策

株式会社 A i について

参考資料

15年3月期 主な子会社の業績一覧



(単位：百万円)

	売上高						営業利益					
	14/3期		15/3期				14/3期		15/3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	114,878	102%	107,924	112,000	94%	96%	6,981	108%	5,903	6,600	85%	89%
ピーチ・ジョン	12,937	102%	12,277	13,500	95%	91%	229	69%	△ 127	680	-	-
ルシアン	12,098	8%	11,768	13,100	97%	90%	△ 76	-	△ 209	80	-	-
七彩	9,736	86%	10,121	9,550	104%	106%	300	117%	255	110	85%	232%
ワコールインターナショナル (米国)	15,648	131%	18,097	16,900	116%	107%	1,706	119%	2,399	1,860	141%	129%
ワコールヨーロッパ	14,862	130%	16,054	16,900	108%	95%	2,120	285%	1,741	2,000	82%	87%
中国ワコール	8,588	129%	9,490	9,700	111%	98%	123	-	409	130	333%	315%
香港ワコール	2,828	149%	3,056	3,000	108%	102%	190	207%	226	220	119%	103%

【海外主要子会社業績（現地通貨ベース）】

													通貨
	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	
ワコールインターナショナル (米国)	157,672	111%	164,619	164,200	104%	100%	17,195	98%	21,821	18,000	127%	121%	千US\$
ワコールヨーロッパ	95,611	117%	90,807	99,000	95%	92%	11,820	245%	8,248	10,000	70%	82%	千£
中国ワコール	550,466	104%	552,047	581,000	100%	95%	7,802	-	23,792	8,000	305%	297%	千元
香港ワコール	232,604	121%	223,891	227,000	96%	99%	15,636	169%	16,615	16,300	106%	102%	千HK\$

※各項目は連結調整前の数値です。

16年3月期 主な子会社の業績予想



(単位：百万円)

	売上高				営業利益			
	15/3期		16/3期		15/3期		16/3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	107,924	94%	111,600	103%	5,903	85%	6,600	112%
ピーチ・ジョン	12,277	98%	13,000	106%	△ 127	-	180	-
ルシアン	11,768	118%	13,000	110%	△ 209	-	△ 100	-
七彩	10,121	122%	9,700	96%	255	85%	160	63%
A i	-	-	5,900	-	-	-	50	-
ワールインターナショナル (米国)	18,097	119%	20,000	111%	2,399	141%	2,260	94%
ワコールヨーロッパ	16,054	108%	16,800	105%	1,741	82%	1,740	100%
中国ワコール	9,490	111%	11,000	116%	409	333%	430	105%
香港ワコール	3,056	108%	3,500	115%	226	119%	310	137%

【海外主要子会社業績 (現地通貨ベース)】

									通貨
ワールインターナショナル (米国)	164,619	104%	166,700	101%	21,821	127%	18,800	86%	千US\$
ワコールヨーロッパ	90,807	95%	93,100	103%	8,248	70%	8,000	97%	千£
中国ワコール	552,047	100%	564,000	102%	23,792	305%	22,000	92%	千元
香港ワコール	223,891	96%	227,000	101%	16,615	106%	20,000	120%	千HK\$

※各項目は連結調整前の数値です。

16年3月期 (株)ワコール 事業部門別売上予想



(単位：百万円)

	15/3期	16/3期 売上高		
	実績	計画	前年比	前年差
ワコールブランド事業本部	58,050	59,100	102%	1,050
ウイングブランド事業本部	25,358	26,400	104%	1,042
小売事業本部	13,920	15,400	111%	1,480
ウエルネス事業部	7,112	7,440	105%	328
通信販売事業部	5,270	5,500	104%	230
部門間取引他	△ 1,786	△ 2,240	-	-
合計	107,924	111,600	103%	3,676

※各項目は連結調整前の数値です。

※15/6期よりレッグ事業をウエルネス事業部からワコールブランド事業本部に移管したため、前年数値を組み換えています。



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。