2017年3月期
第2四半期
決算説明資料

2016年11月
株式会社ワコールホールディングス

目次

2017年3月期第2四半期　決算概況

2017年3月期　通期業績予想

資本政策と株主還元

参考資料

決算概況(連結)

国内事業は、直営店事業は順調に推移したが卸事業が伸び悩む。
海外事業は、円高の影響による売上の押し下げが大きく影響。
売上・営業利益ともに前年同期を下回る。

（単位：百万円）

連結決算	16/3期 2Q実績	17/3期 2Q実績	17/3期 2Q計画	前年差	計画差
売上高	百万円 (構成比) 105,715	百万円 (構成比) **102,412**	百万円 (構成比) 104,000	前年差 (%) △ 3,303 97%	計画差 (%) △ 1,588 98%
売上原価	49,031 46.4%	**47,951** 46.8%	49,600 47.7%	△ 1,080 98%	△ 1,649 97%
売上利益	56,684 53.6%	**54,461** 53.2%	54,400 52.3%	△ 2,223 96%	61 100%
販管費	47,008 44.5%	**46,574** 45.5%	48,400 46.5%	△ 434 99%	△ 1,826 96%
営業利益	9,676 9.2%	**7,887** 7.7%	6,000 5.8%	△ 1,789 82%	1,887 131%
税引前四半期純利益	10,646	**11,887**	10,000	1,241	1,887
当社株主に帰属する四半期純利益	7,482	**9,200**	6,800	1,718	2,400

決算概況(セグメント別)

（単位：百万円）

		16/3期 2Q実績	17/3期 2Q実績	17/3期 2Q計画	前年差	計画差	為替換算の影響額	
							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）	62,526	**61,615**	61,500	△ 911	115		
	ワコール事業（海外）	27,767	**25,719**	26,900	△ 2,048	△ 1,181	△ 4,491	△ 1,303
	ピーチ・ジョン事業	5,800	**5,733**	6,000	△ 67	△ 267	△ 2	0
	その他事業	9,622	**9,345**	9,600	△ 277	△ 255	△ 3	0
	合計	105,715	**102,412**	104,000	△ 3,303	△ 1,588	△ 4,496	△ 1,303
営業利益	ワコール事業（国内）	5,986	**4,720**	3,750	△ 1,266	970		
	ワコール事業（海外）	3,242	**2,371**	1,900	△ 871	471	△ 323	△ 73
	ピーチ・ジョン事業	333	**321**	150	△ 12	171	△ 20	△ 8
	その他事業	115	**475**	200	360	275	1	1
	合計	9,676	**7,887**	6,000	△ 1,789	1,887	△ 342	△ 80

決算概況：ワコール事業(国内)

売上高 99%　　**営業利益** 79%

売上：卸事業は店頭売上は堅調だが、店頭在庫の調整が要因（97%）
　　直営店事業は、順調に推移（107%）
利益：人件費（退職給付費用）や税金公課の増加により減少

（単位：百万円）

(株)ワコール　売上高	16/3期 2Q売上高		17/3期 2Q売上高			
	実績	前比	実績	計画	前比	計画比
ワコールブランド事業本部	31,079	101%	**30,532**	30,000	98%	102%
ウイングブランド事業本部	13,670	100%	**13,173**	13,500	96%	98%
小売事業本部	7,656	111%	**8,208**	8,550	107%	96%
ウエルネス事業部	3,480	97%	**3,235**	3,500	93%	92%
通信販売事業部	2,492	104%	**2,380**	2,550	96%	93%
部門間取引他	△ 1,708	–	**△ 1,667**	△ 2,100	–	–
合計	56,669	102%	**55,861**	56,000	99%	100%

決算概況：ワコール事業(海外)

売上高 93%　　**営業利益** 73%

米国
売上：百貨店堅調、自社ECサイトも順調に推移（LC：101%）
利益：製造費用抑制で売上利益改善、PR費の抑制（LC：100%）

WEL
売上：英国前期並み、ユーロ圏・北米ポンド安で嵩上げ（LC：104%）
利益：子会社更生手続き関連費用計上で営業損失

中国
売上：百貨店伸び悩み、『ラ・ロッサベル』出店凍結（LC:99%）
利益：売上減少と売上利益率悪化、人件費の増加（LC:64%）

（単位：百万円）

		16/3期 2Q実績	前比	17/3期 2Q実績	17/3期 2Q計画	前比	計画比
売上高	ワコールインターナショナル	11,215	119%	**9,818**	10,300	88%	95%
	ワコールヨーロッパ	8,541	105%	**6,838**	7,000	80%	98%
	中国ワコール	5,944	126%	**5,174**	5,500	87%	94%
営業利益	ワコールインターナショナル	1,716	102%	**1,494**	1,600	87%	93%
	ワコールヨーロッパ	732	76%	**△ 94**	△ 550	–	–
	中国ワコール	694	153%	**390**	670	56%	58%

※各項目は連結調整前の数値です。

決算概況：ＰＪ事業、その他事業

ＰＪ事業

売上高 99%　**営業利益** 96%

売上：通信販売（86%）　新規顧客増加も既存顧客の購買が減少
　　直営店（109%）　他社ECサイト（132%）
利益：上海ＰＪ大幅改善で黒字転換

その他事業

売上高 97%　**営業利益** 413%

ルシアン
売上：主力のインナー前期並み・マテリアル他苦戦
利益：円高の影響で売上利益率大幅改善

七彩
売上：レンタル事業維持も物販事業の前年大型受注の反動
利益：売上利益率低下

（単位：百万円）

		16/3期 2Q実績	前比	17/3期 2Q実績	17/3期 2Q計画	前比	計画比
売上高	ＰＪ	6,177	100%	**6,237**	6,200	101%	101%
	ルシアン	5,996	103%	**5,923**	6,100	99%	97%
	七彩	4,914	120%	**4,735**	5,000	96%	95%
営業利益	ＰＪ	332	–	**321**	150	97%	214%
	ルシアン	△ 163	–	**383**	50	–	766%
	七彩	208	473%	**68**	90	33%	76%

※各項目は連結調整前の数値です。

目次

2017年3月期第2四半期　決算概況

2017年3月期　通期業績予想

資本政策と株主還元

参考資料

17年3月期　通期業績予想

売上高　1,980億円　　営業利益　105億円

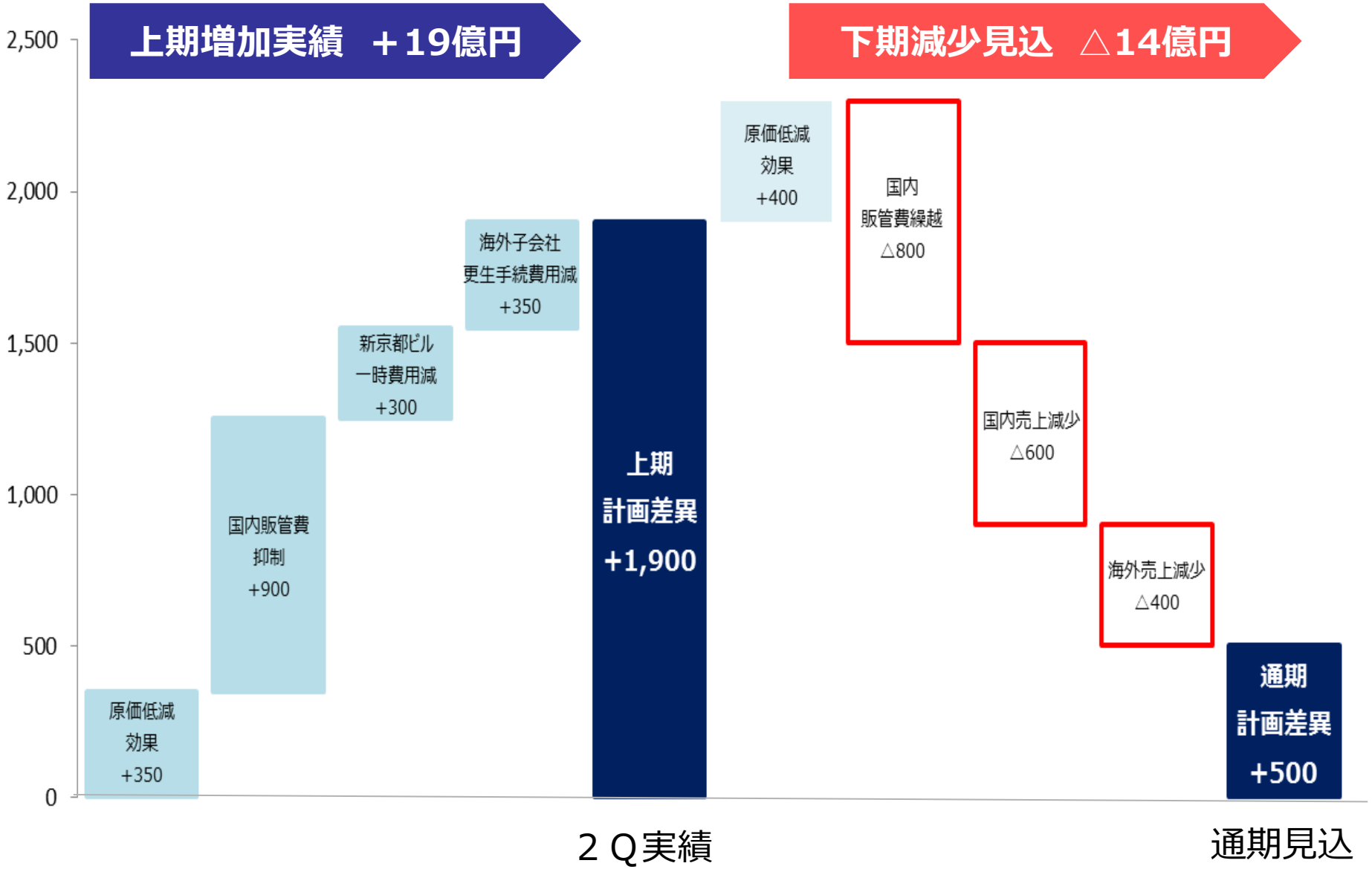
（単位：百万円）

連結業績予想					
	16/3期 実績	17/3期 見込	17/3期 計画	前年差	計画差
売上高	202,917	**198,000**	203,000	△ 4,917	△ 5,000
営業利益	13,865	**10,500**	10,000	△ 3,365	500
当社株主に帰属する 当期純利益	11,159	**11,000**	10,000	△ 159	1,000
為替レート	1$＝ 120.14円 1元＝ 19.22円 1£＝181.31円	1$＝ 103.63円 1元＝ 16.19円 1£＝139.59円	1$＝ 110円 1元＝ 17円 1£＝160円		

	売上高				営業利益			
	16/3期 実績	17/3期 見込	前年差	計画差	16/3期 実績	17/3期 見込	前年差	計画差
ワコール事業（国内）	120,570	**119,900**	△ 670	△ 100	8,810	**6,700**	△ 2,110	100
ワコール事業（海外）	51,869	**47,400**	△ 4,469	△ 3,900	4,433	**2,600**	△ 1,833	△ 100
ピーチ・ジョン事業	11,190	**11,500**	310	△ 500	258	**300**	42	50
その他事業	19,288	**19,200**	△ 88	△ 500	364	**900**	536	450
合　計	202,917	**198,000**	△ 4,917	△ 5,000	13,865	**10,500**	△ 3,365	500

＊配当（予定）　＝　1株当たり33円

営業利益の計画差異


上期増加実績　＋19億円
下期減少見込　△14億円
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
原価低減
効果
+350
国内販管費
抑制
+900
新京都ビル
一時費用減
+300
海外子会社
更生手続費用減
+350
上期
計画差異
+1,900
原価低減
効果
+400
国内
販管費繰越
△800
国内売上減少
△600
海外売上減少
△400
通期
計画差異
+500
２Ｑ実績
通期見込

円高の影響について（通期）

マイナス要因 海外事業売上減少と収益悪化

【売上】　△９０億円　（前年差）　△４０億円　（計画差）
【営業利益】　△５億円　（前年差）　△２億円　（計画差）

通期見込レート
１＄：103.63円（前比86%）　１£：139.59円（前比77%）　1元:16.19円（前比８４%）

プラス要因 国内事業（子会社含）の原価低減効果

【営業利益】　（株）ワコール　：　+2～3億円
ピーチ・ジョン：　+2～3億円(ＰＲ原資として活用)
ルシアン：　+3～5億円

国内事業の収益確保:チャネルミックス構築の取り組み

ステージⅠ（FY2017~）	ステージⅡ（FY2018~）	ステージⅢ（FY2019~）
卸事業の生産性向上 -エリア販売体制拡充 -ヒト、モノの効率追求 **小売事業収益性向上** -出店拡大 -原価低減	**事業インフラの見直し** -社内制度やルール整備 -基幹ＩＴ統合 -顧客接点開発	**お客さま視点のチャネルミックス** -直営店と自社EC -リテーラとの連携 -新規客獲得と相互送客

【今期の具体的な取り組み】

卸事業の生産性向上
・卸事業と小売事業の全国販売部門を東西の2か所に集結
・卸事業の基幹IT統合に向けた設計に着手（下期）
・販売員の機動的な配置を実現する諸制度の整備

小売事業収益向上
・16年9月末300店舗　前年同月末増減数＋３　１６年４月～９月：出店８、退店１４
・各ショップブランドで共通商材を展開し、売上利益率の改善に寄与（+1.5%）

2017年3月期第2四半期　決算概況

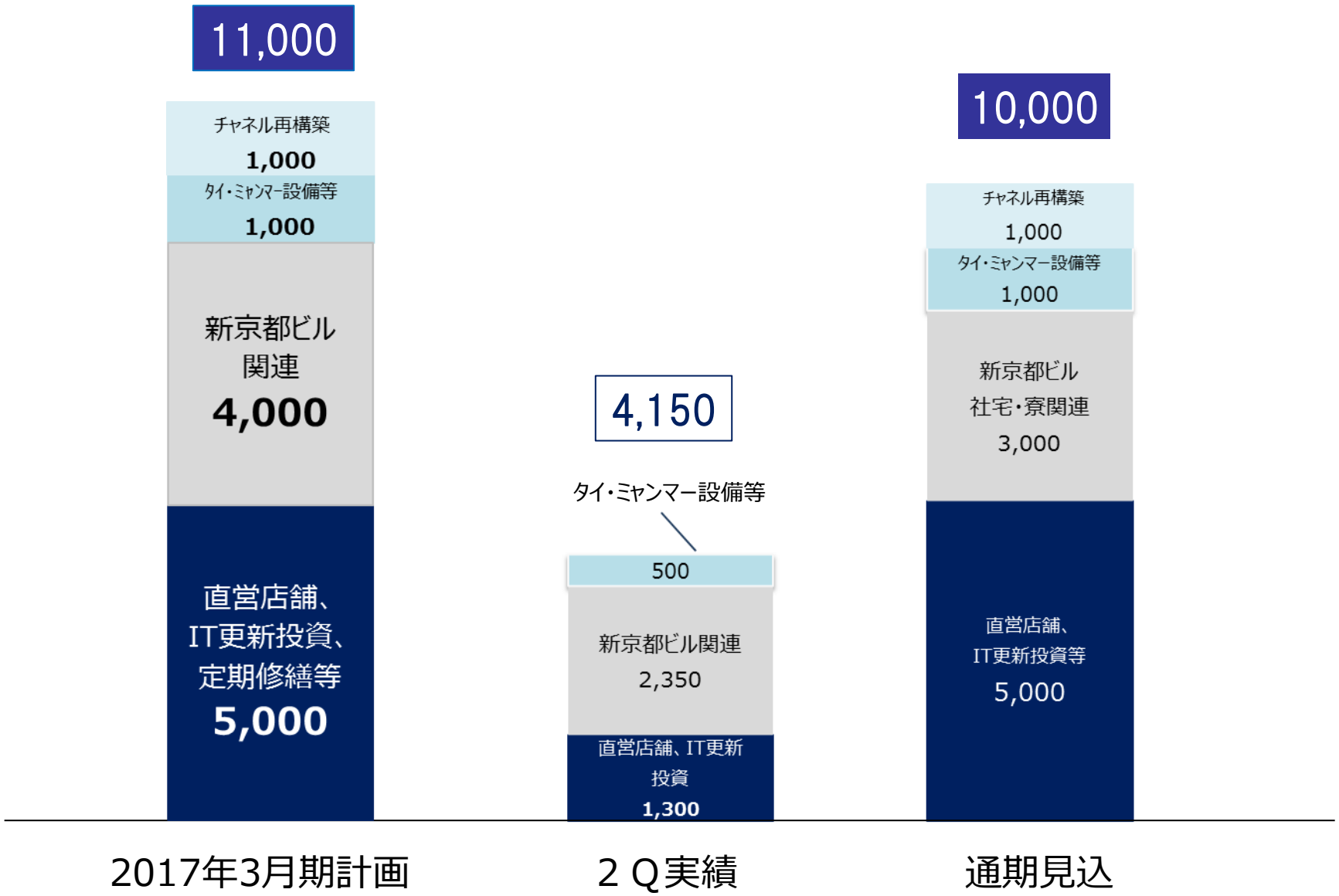
2017年3月期　通期業績予想

資本政策と株主還元

参考資料

資本政策と株主還元（事業投資の進捗）

（単位：百万円）



資本政策と株主還元（株主資本の推移）

第２四半期は、自己株式の取得や政策保有株式売却に取り組んだことに加え、
為替の影響により資産が圧縮されました。
引き続き、堅固な財務基盤を維持しつつ、機動的な資本政策を遂行し、
株主資本コストを上回るROEを目指します。

株主資本

2,240億円

2016年3月期末

自己株式取得 △25億円	・230万株取得
運転資本 △27億円	・売掛債権減少 ・棚卸資産減少（海外子会社）
投資 △10億円	・持合解消1社 ・時価評価減
海外持分・のれん △30億円	・為替による差異など

株主資本

2,150億円
△90億円

2016年2Q実績

目次

2017年3月期第2四半期　決算概況

2017年3月期　通期業績予想

資本政策と株主還元

参考資料

17年3月期2Q　主な子会社の業績一覧

（単位：百万円）

	売上高						営業利益					
	16/3期 2Q		17/3期 2Q				16/3期 2Q		17/3期 2Q			
	実績	前比	実績	計画	前比	計画比	実績	前比	実績	計画	前比	計画比
ワコール	56,669	102%	**55,861**	56,000	99%	100%	4,461	117%	**3,736**	2,300	84%	162%
ピーチ・ジョン	6,177	100%	**6,237**	6,200	101%	101%	332	–	**321**	150	97%	214%
ルシアン	5,996	103%	**5,923**	6,100	99%	97%	△ 163	–	**383**	50	–	766%
七彩	4,914	120%	**4,735**	5,000	96%	95%	208	473%	**68**	90	33%	76%
Ａｉ	4,188	–	**4,192**	4,600	100%	91%	185	–	**32**	260	17%	12%
ワコールインターナショナル(米国)	11,215	119%	**9,818**	10,300	88%	95%	1,716	102%	**1,494**	1,600	87%	93%
ワコールヨーロッパ	8,541	105%	**6,838**	7,000	80%	98%	732	76%	**△ 94**	△ 550	–	–
中国ワコール	5,944	126%	**5,174**	5,500	87%	94%	694	153%	**390**	670	56%	58%
香港ワコール	1,696	108%	**1,595**	1,650	94%	97%	265	128%	**225**	200	85%	113%

【海外主要子会社業績（現地通貨ベース）】

ワコールインターナショナル(米国)	92,075	100%	**93,246**	93,600	101%	100%	14,092	86%	**14,197**	14,300	101%	99%	千US$
ワコールヨーロッパ	45,494	97%	**47,195**	43,800	104%	108%	3,899	70%	**△ 649**	△3,400	–	–	千£
中国ワコール	307,631	108%	**303,125**	322,100	99%	94%	35,924	132%	**22,841**	39,000	64%	59%	千元
香港ワコール	109,334	92%	**110,750**	110,200	101%	100%	17,105	109%	**15,760**	13,700	92%	115%	千HK$

※各項目は連結調整前の数値です。

17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			
	16/3期		17/3期		16/3期		17/3期	
	実績	前比	見込	前比	実績	前比	見込	前比
ワコール	110,123	102%	**110,000**	100%	6,743	114%	**4,900**	73%
ピーチ・ジョン	11,965	97%	**12,100**	101%	258	－	**300**	116%
ルシアン	11,645	99%	**11,400**	98%	△ 41	－	**550**	－
七彩	10,504	104%	**10,500**	100%	306	120%	**250**	82%
Ａｉ	5,715	－	**5,700**	100%	11	－	**△ 200**	－
ﾜｺｰﾙｲﾝﾀｰﾅｼｮﾅﾙ（米国）	20,222	112%	**17,500**	87%	2,491	104%	**2,000**	80%
ワコールヨーロッパ	16,096	100%	**12,900**	80%	1,238	71%	**300**	24%
中国ワコール	11,067	117%	**9,300**	84%	487	119%	**250**	51%
香港ワコール	3,273	107%	**3,000**	92%	313	138%	**200**	64%

【海外主要子会社業績（現地通貨ベース）】

ﾜｺｰﾙｲﾝﾀｰﾅｼｮﾅﾙ（米国）	168,323	102%	**169,000**	100%	20,731	95%	**18,900**	91%	千US$
ワコールヨーロッパ	88,771	98%	**92,600**	104%	6,828	69%	**2,100**	31%	千£
中国ワコール	575,820	104%	**573,200**	100%	25,341	107%	**15,000**	59%	千元
香港ワコール	209,664	94%	**215,300**	103%	20,046	121%	**15,000**	75%	千HK$

※各項目は連結調整前の数値です。

17年3月期　ワコール事業部門別売上予想

（単位：百万円）

	16/3期	17/3期	
	実績	見込	前比
ワコールブランド事業本部	59,493	**59,000**	99%
ウイングブランド事業本部	25,519	**24,900**	98%
小売事業本部	15,809	**17,100**	108%
ウエルネス事業部	7,135	**6,900**	97%
通信販売事業部	5,164	**5,200**	101%
部門間取引他	△ 2,997	**△ 3,100**	－
合計	110,123	**110,000**	100%

※各項目は連結調整前の数値です。

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。