

2018年3月期 第2四半期 決算説明資料

2017年11月 株式会社ワコールホールディングス



2018年3月期第2四半期 決算概況

2018年3月期 通期業績予想

参考資料

決算概況(連結)



売上高: 0.4%減収 国内は卸売事業とその他事業が低調、海外は米国が好調、欧州中国も堅調

営業利益: 28.0%増益 国内の補償金収入、海外の増収効果と前期の一時費用影響の消失

税前四半期純利益:7.4%減益前期の固定資産(土地)売却益影響の反動

(単位:百万円)

	17/3期	18/3期	18/3期	前	朝比	計画比			
	2Q実績	2Q実績	2Q計画	増減額	増減率	増減額	増減率		
	百万円	百万円	百万円						
連結売上高	(構成比)	(構成比)	(構成比)						
X=14763=1-3	102,412	101,976	103,000	▲ 436	▲ 0.4%	▲ 1,024	▲ 1.0%		
売上原価	47,951	46,999	47,900	▲ 952	▲ 2.0%	▲ 901	▲ 1.9%		
	46.8%	46.1%	46.5%						
売上利益	54,461	54,977	55,100	516	+0.9%	▲ 123	▲ 0.2%		
, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	53.2%	53.9%	53.5%						
販管費	46,574	44,885	46,800	▲ 1,689	▲ 3.6%	▲ 1,915	▲ 4.1%		
//X L Z	45.5%	44.0%	45.4%						
営業利益	7,887	10,092	8,300	2,205	+28.0%	1,792	+21.6%		
	7.7%	9.9%	8.1%						
税引前四半期純利益	11,887	11,005	9,000	▲ 882	▲ 7.4%	2,005	+22.3%		
当社株主に帰属する 四半期純利益	9,200	7,437	6,200	▲ 1,763	▲ 19.2%	1,237	+20.0%		

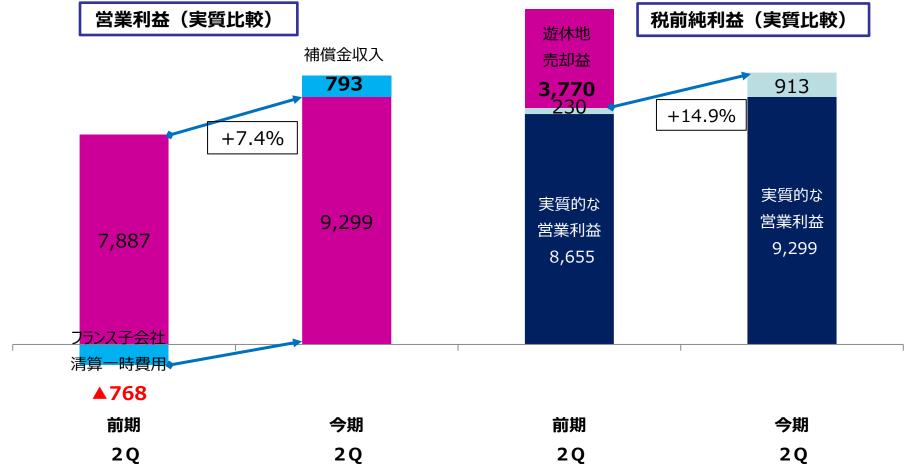
為替レート: 米ドル=111.06円、英ポンド=143.61円、中国元=16.39円

営業利益、税前四半期純利益・一時的な影響を除いた比較



売上高 : 0.4%減収

実質的な営業利益 : 7.4%増益(今期 93.0億円、前期 86.6億円) **実質的な税前**四半期**純利益:14.9%増益**(今期 102.1億円、前期 88.9億円)



ワコール事業 (国内)



売上高

604.3億円 ▲1.9%

営業利益

58.2億円 +23.3%

売上高 : 店頭販売は前年並み ⇒、量販店向け卸売は苦戦 ⇩、直営小売事業は横ばい ⇒

• 卸チャネル別:全チャネルで「GOCOCi」が大きく伸長 ①、百貨店でインバウンド需要が持ち直し ①

量販店で「ウイング」が苦戦 ⇩、専門店は順調 介

小売事業 :「BRAGENIC」が大きく伸長 ☆、直営店「AMPHI」は構造改革により前年割れ ↓

• Ai : 季節型店舗数の縮小 ↓

営業利益 :補償金収入計上 介、販管費増加(社会保障や退職給付費、IT環境整備) 🖟

							· m/31 3/		
(株) ワコール(単体)	17/3期	18/3期	18/3期 前期比				計画比		
売上	2Q実績	2Q実績	2Q計画	増減額	増減率	増減額	増減率		
ワコールブランド事業本部	30,532	30,469	30,200	▲ 63	▲ 0.2%	269	+0.9%		
チェーンストア事業本部	19,370	18,915	19,100	▲ 455	▲ 2.3%	▲ 185	▲ 1.0%		
量販店消去	▲ 6,273	▲ 6,566	▲ 6,300	▲ 293	_	▲ 266			
小計	43,629	42,818	43,000	▲ 811	▲ 1.9%	▲ 182	▲ 0.4%		
小売事業本部	8,208	8,189	9,000	▲ 19	▲ 0.2%	▲ 811	▲ 9.0%		
ウエルネス事業部	3,235	3,238	3,400	3	+0.1%	▲ 162	▲ 4.8%		
WEB販売事業部	2,380	2,407	2,500	27	+1.1%	▲ 93	▲ 3.7%		
部門間取引他	▲ 1,591	▲ 1,671	▲ 1,700	▲ 80		29			
(株) ワコール 合計	55,861	54,981	56,200	▲ 880	▲ 1.6%	▲ 1,219	▲ 2.2%		

ワコール事業(海外)



売上高

277.4億円 +7.9%

営業利益

35.7億円 +50.5%

米国

売上高 : EC売上の高伸長 介、取扱い百貨店の店舗増 介

|営業利益:増収による粗利額の増加 ↑、売上利益率の上昇 ↑、自社EC販売強化費の増加 ↓

WEL

上高 : 英国北欧ドイツ市場順調 ①、北米の他社EC売上増 ①「elomi」や水着が好調 ①

営業利益:前期のフランス子会社清算の一時損失影響の消失 ①

中国

売上高 : 需要期の百貨店売上増加 ①、他社EC販売の拡大 ①、「ピーチ・ジョン」好調 ①

営業利益:売場改装計画の延期 ①、「ラ・ロッサベル」出店凍結 ①

		17/3期	18/3期	18/3期		円个		現地通貨ベース		
		20実績	10/3 炳 2 Q 実績	10/3病 2Q計画	前其	肶	計画	ī比	前期比	計画比
			20天順	스V미 때	増減額	増減率	増減額	増減率	増減率	増減率
売	ワコールインターナショナル (米国)	9,818	11,144	10,700	1,326	+13.5%	444	+4.1%	+7.6%	+3.0%
上高	ワコールヨーロッパ	6,838	7,124	7,300	286	+4.2%	▲ 176	▲ 2.4%	+5.1%	▲ 1.6%
	中国ワコール	5,174	5,442	5,000	268	+5.2%	442	+8.8%	+9.5%	+5.8%
営	ワコールインターナショナル (米国)	1,494	2,091	1,660	597	+40.0%	431	+26.0%	+32.7%	+24.7%
業 利	ワコールヨーロッパ	▲ 94	733	550	827	_	183	+33.3%	_	+34.3%
益	中国ワコール	390	457	300	67	+17.2%	157	+52.3%	+22.1%	+45.2%

ピーチ・ジョン(PJ)事業・その他事業



PJ

売上高

55.6億円 ▲3.0%

営業利益

3.9億円 +22.7%

売上高 : 直営店舗の販売堅調 ⇒、他社EC売上の増加 ☆、通販事業(自社EC)の訪問客減少 ↓

営業利益:インナーウェア売上比率上昇による粗利率改善 ①、中国事業の収益性向上 ①

その他

売上高

82.5億円 ▲11.8%

営業利益

3.1億円 ▲35.2%

ルシアン

売上高 : 量販店向けPB受注の減少 ⇩、アパレル事業・マテリアル事業ともに低調 ⇩

営業利益:減収による粗利額の減少 🖟

七彩

: レンタル・物販は得意先からの受注不振 ⇩、工事は前年の大型受注の反動 ⇩

営業利益:レンタルの原価率改善介、販管費抑制介

		17/3期	18/3期	18/3期	前	前期比	計画比		
		2Q実績	2Q実績	2Q計画	増減額	増減率	増減額	増減率	
売	ΡJ	6,237	6,250	7,000	13	+0.2%	▲ 750	▲ 10.7%	
上高	ルシアン	5,923	5,014	5,400	▲ 909	▲ 15.3%	▲ 386	▲ 7.1%	
(E)	七彩	4,735	4,098	5,100	▲ 637	▲ 13.5%	▲ 1,002	▲ 19.6%	
営	ΡJ	321	394	290	73	+22.7%	104	+35.9%	
業 利	ルシアン	383	159	60	▲ 224	▲ 58.5%	99	+165.0%	
益	七彩	68	86	140	18	+26.5%	▲ 54	▲ 38.6%	

セグメント別概況



	17/3期	18/3期	18/3期	前期比	計画比	為替換算	替換算の影響額		
	2Q実績	2Q実績	10/3為 2Q計画			前年レート 差異	計画レート 差異		
連結売上高	102,412	101,976	103,000	▲ 436	▲ 1,024	349	110		
ワコール事業(国内)	61,615	60,427	61,400	▲ 1,188	▲ 973				
ワコール事業(海外)	25,719	27,744	27,000	2,025	744	351	110		
ピーチ・ジョン事業	5,733	5,559	5,800	▲ 174	▲ 241	1	1		
その他事業	9,345	8,246	8,800	▲ 1,099	▲ 554	1	1		
営業利益	7,887	10,092	8,300	2,205	1,792	69	6		
ワコール事業(国内)	4,720	5,821	5,000	1,101	821				
ワコール事業(海外)	2,371	3,569	2,700	1,198	869	69	13		
ピーチ・ジョン事業	321	394	300	73	94	0	A 6		
その他事業	475	308	300	▲ 167	8	0	1		

中計の重点課題・2018年3月期の取組みと進捗(1)



基本方針

18/3期の取り組み

第2四半期の進捗

国内事業 0 収益確保

- 営業力強化・牛産性向上
 - 量販店対応の営業体制統合
 - コミュニケーション戦略強化の体制集約
- オムニチャネルサービスの具体化 -オムニチャネル戦略推進部を新設
- 基幹IT統合
 - 全社在庫に関する情報共有

国内·営業利益+6.5%(営業利益率8.3%)(※)

- チェーンストア事業本部体制の始動
- 小売事業本部の収益力強化の構造改革
- 一元化した体制によるブランド価値向上、デジタル活用
- オムニチャネルサービス基盤の整備
 - お客さま情報管理の整備(電子化)
 - 得意先リワードや在庫対応ルール等の検討
 - 新興チャネルの拡大
- ブランド横断的在庫管理システム構築の開始

海外事業 0さらなる成長

- 地域間の事業連携
 - 欧米でのブランド・商品企画力強化
 - アジアでのマーケティング効率向上
- ➤ EC対応力強化
 - 地域に応じたデジタルマーケティング
- ➤ ASEAN供給基地の育成 (タイ材料会社、ミャンマー)

海外·売上高 +7.9% (営業利益率12.9%)

- 欧米の商品企画CAD,PLMシステム整備
- アジアでのOne Wacoal施策
 - 店舗設計の共通化、アジア共同販促への取り組み
- 自社ECの対応国拡大(欧米)
- 他社ECとの取り組み拡大(中国)
- 小ロットでの高品質、安定供給体制づくり

※: 当2Qの補償金収入影響(増益額)を抜去し前年同期と対比

中計の重点課題・2018年3月期の取組みと進捗(2)



基本方針

18/3期の取り組み

第2四半期の進捗

グループ シナジーの 発揮と 競争力強化 Ai: 販路相互活用、間接業務の効率化

> PJ:海外販売の連携(台湾)

ルシアン:グループ内調達拡大インナー事業、マテリアル事業

- ITシステムの統合整備、事業所移転準備
- 台湾直営店、EC販売開始(5月) - 計画比+87%
- 構造改革による収益性向上

事業 ポートフォリオ 拡大への挑戦

「美」「快適」「健康」領域の具体的事業化未来事業推進企画室の新設

● 京町屋を活用した宿泊事業参入準備

グループ 経営基盤の 整備

- ▶ コーポレートガバナンスの継続的改善
 - 海外法人の定期監査
 - モニタリング、フィードバック体制の改善
- ➤ CSR調達(人権、倫理)
- ▶ 働き方・休み方改革
 - 労働生産性、育児·介護両立支援

- 海外法人の定期監査スケジュール体系化と ガバナンス項目の追加
- CSR調達ガイドラインの制定
 - 調達指針の策定とモニタリング手法の設計
- 業務プロセスの改善、在宅勤務等の検討 BAの仕事業務見恵
 - BAの付帯業務見直し

資本政策と株主還元



創出キャッシュ 使用キャッシュ 中計目標 中計目標 既存事業投資 新規事業 キャッシュ創出 250億円以上 ①収益性 改善 当期純利益 +減価償却 安定的な配当 ②運転資本 圧縮 19/3期 16/3期 + (固定資産減損) 株主資本 株主資本 450億円以上 機動的な ③政策保有見直し (3) 2,240億円 2,200億円 自己株式取得 **ROE ROE** 5%以上 4.9%

17/3期 **2,276 億円**

ROE 5.5%

18/3期・第2四半期 創出キャッシュ

①営業増益も四半期純利益は減少(▲7.4%)

②資産・負債の増減

(棚卸資産増、売掛金増) : ▲16.5億円

③政策保有株式の売却 : 0.5億円

18/3期・第2四半期 使用キャッシュ

①設備投資 : 27.4億円

②配当金支払 : 49.4億円

③自己株式取得:20.0億円(132万株(併合前株式数))

18/3期 第2四半期 **2,333 億円**



2018年3月期第2四半期 決算概況

2018年3月期 通期業績予想

参考資料

2018年3月期 通期業績予想



売上高

2,000億円 +2.1%

営業利益

115億円 +3.9%

□ 通期の業績予想、配当予想に変更はありません。

(単位:百万円)

	17/	3期		18/3期							
	2Q実績	通期実績	2Q実績	通期見通し 通期計画		前期差		計画差			
	2 4 /\!\!					増減額	増減率	増減額			
売上高	102,412	195,881	101,976	200,000	200,000	4,119	+2.1%	0			
営業利益	7,887	11,065	10,092	11,500	11,500	435	+3.9%	0			
当社株主に帰属する 当期純利益	9,200	12,525	7,437	9,000	9,000	▲ 3,525	▲ 28.1%	0			
	1\$= 105.29円	1\$= 108.38円	1\$=111.06円		1\$=110.00円		{				
為替レート	1£=144.88円	1£=141.60円	1£=143.61円		1£=145.00円		}				
	1元= 17.07円	1元= 16.37円	1元= 16.39円		1元= 16.00円		{				

□ひと株当たり配当:中間18円(※)、期末36円(予定)

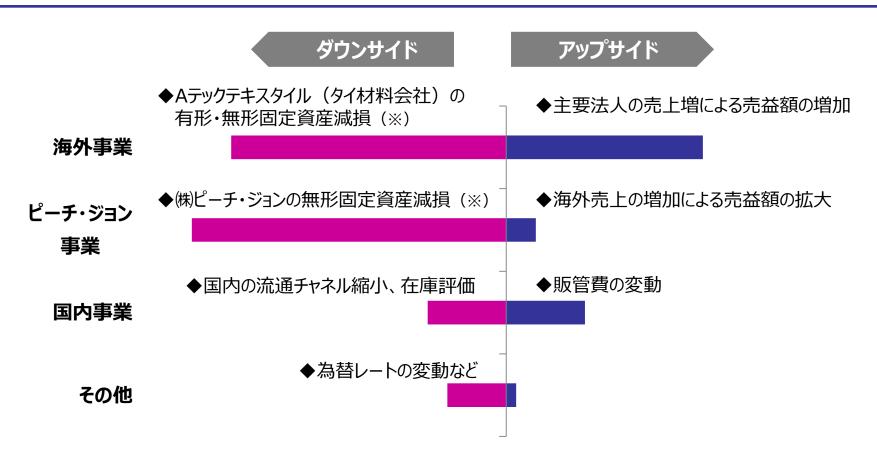
※:併合前株式が対象

通期業績予想【営業損益】・下半期のリスクについて 1/1/1



現時点では、アップサイド、ダウンサイドともにリスクが高いため、通期業績予想は据え置き

「アップサイド」: 海外事業のオーガニック成長、国内事業の販管費抑制による上振れの公算 「ダウンサイド」:子会社(Aテックテキスタイル、ピーチ・ジョン)の有形・無形固定資産の減損可能性



※:ダウンサイドの大きなリスクは、顕在化してもキャッシュフローの減少につながらないため、 設備投資や株主環元に対する影響はないものと考えています。



2018年3月期第2四半期 決算概況

2018年3月期 通期業績予想

参考資料

18年3月期・第2四半期 主な子会社の業績一覧



	売 上 高													
	17/3期	18/3期	18/3期	前其	期比	計画	国 比	17/3期	18/3期	18/3期	前期	期比	計画	
	2Q実績	2Q実績	2Q計画	増減額	増減率	増減額	増減率	2Q実績	2Q実績	2Q計画	増減額	増減率	増減額	増減率
ワコール	55,861	54,981	56,200	▲ 880	▲ 1.6%	▲ 1,219	▲ 2.2%	3,736	3,582	2,800	▲ 154	▲ 4.1%	782	+27.9%
ピーチ・ジョン	6,237	6,250	7,000	13	+0.2%	▲ 750	▲ 10.7%	321	394	290	73	+22.7%	104	+35.9%
ルシアン	5,923	5,014	5,400	▲ 909	▲ 15.3%	▲ 386	▲ 7.1%	383	159	60	▲ 224	▲ 58.5%	99	+165.0%
七彩	4,735	4,098	5,100	▲ 637	▲ 13.5%	▲ 1,002	▲ 19.6%	68	86	140	18	+26.5%	▲ 54	▲ 38.6%
A i	4,192	3,986	4,600	▲ 206	▲ 4.9%	▲ 614	▲ 13.3%	32	8	280	▲ 24	▲ 75.0%	▲ 272	▲ 97.1%
ワコールインターナショナル(米国)	9,818	11,144	10,700	1,326	+13.5%	444	+4.1%	1,494	2,091	1,660	597	+40.0%	431	+26.0%
ワコールヨーロッパ	6,838	7,124	7,300	286	+4.2%	▲ 176	▲ 2.4%	▲ 94	733	550	827	_	183	+33.3%
中国ワコール	5,174	5,442	5,000	268	+5.2%	442	+8.8%	390	457	300	67	+17.2%	157	+52.3%
香港ワコール	1,595	1,566	1,600	▲ 29	▲ 1.8%	▲ 34	▲ 2.1%	225	161	120	▲ 64	▲ 28.4%	41	+34.2%
【海外主要子会社(現地通貨ベー	ス)】(1US	5\$=111.06F	9,1 £ =143.	.61円,1元:	=16.39円,	,1HK\$=14	.46円)	_						
ワコールインターナショナル(米国)	93,246	100,336	97,400	7,090	+7.6%	2,936	+3.0%	14,197	18,834	15,100	4,637	+32.7%	3,734	+24.7% 千US\$
ワコールヨーロッパ	47,195	49,605	50,400	2,410	+5.1%	▲ 795	▲ 1.6%	▲ 649	5,104	3,800	5,753	_	1,304	+34.3% ∓£
中国ワコール	303,125	331,974	313,700	28,849	+9.5%	18,274	+5.8%	22,841	27,885	19,200	5,044	+22.1%	8,685	+45.2% 千元
香港ワコール	110,750	108,305	110,400	▲ 2,445	▲ 2.2%	▲ 2,095	▲ 1.9%	15,760	11,207	8,100	▲ 4,553	▲ 28.9%	3,107	+38.4% ∓HK\$

[※]各項目は連結調整前の数値です。

18年3月期・通期 主な子会社の損益計画



		売上	高			営業	利益	
	17/3期	18/3期	前期比		17/3期	18/3期	前其	月比
	通期実績	通期計画	増減額	増減率	通期実績	通期計画	増減額	増減率
ワコール	108,379	109,300	921	+0.8%	5,522	4,200	▲ 1,322	▲ 23.9%
ピーチ・ジョン	12,113	13,500	1,387	+11.5%	374	400	26	+7.0%
ルシアン	11,150	11,400	250	+2.2%	518	210	▲ 308	▲ 59.5%
七彩	9,462	10,800	1,338	+14.1%	117	350	233	+199.1%
A i	5,532	6,200	668	+12.1%	▲ 341	60	401	_
ワコールインターナショナル(米国)	18,196	19,200	1,004	+5.5%	1,947	2,000	53	+2.7%
ワコールヨーロッパ	13,129	14,500	1,371	+10.4%	250	950	700	+280.0%
中国ワコール	9,505	9,600	95	+1.0%	472	350	▲ 122	▲ 25.8%
香港ワコール	2,920	3,200	280	+9.6%	211	160	▲ 51	▲ 24.2%
【海外主要子会社(現地通貨ベー	-ス)】(1US	\$=110.00円,	1£=145.00	円,1元=16.0)0円,1HK\$=1	4.80円)		
ワコールインターナショナル(米国)	167,898	174,800	6,902	+4.1%	17,974	17,800	▲ 174	▲ 1.0% ∓US\$
ワコールヨーロッパ	92,721	99,700	6,979	+7.5%	1,766	6,500	4,734	+268.2% ∓£
中国ワコール	580,661	600,400	19,739	+3.4%	28,843	22,700	▲ 6,143	▲ 21.3% 千元
香港ワコール	208,240	217,000	8,760	+4.2%	15,017	11,000	▲ 4,017	▲ 26.7% ±HK\$

[※]各項目は連結調整前の数値です。

18年3月期・通期(株)フコール事業部門別売上計画



(株) ワコール(単体)	47/2#B	40/2#B	前期比			
売上	17/3期	18/3期	増減額	増減率		
ワコールブランド事業本部	58,059	58,000	▲ 59	▲ 0.1%		
チェーンストア事業本部	36,030	35,800	▲ 230	▲ 0.6%		
量販店消去	▲ 11,756	11,800	▲ 44	_		
小計	82,333	82,000	▲ 333	▲ 0.4%		
小売事業本部	16,489	18,000	1,511	+9.2%		
ウエルネス事業部	6,560	6,900	340	+5.2%		
WEB販売事業部	5,081	5,300	219	+4.3%		
部門間取引他	▲ 2,084	▲ 2,900	▲ 816			
(株) ワコール 合計	108,379	109,300	921	+0.8%		

[※]各項目は連結調整前の数値です。

[※]チェーンストア事業本部新設に伴い、ワコールブランド製品のチェーンストアでの売上を 「量販店消去」として調整しています。





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。