



---

# 2019年3月期 第3四半期 決算説明資料

2019年2月  
株式会社ワコールホールディングス

**2019年3月期第3四半期 決算概況**

2019年3月期 通期業績予想

参考資料

●米国会計基準の改正に伴い、当期より、連結財務諸表において、以下の規定を適用しています。

## ①顧客との契約から生じる収益に関する規定

企業が顧客との契約で引き渡した財またはサービスとの交換で得られると見込まれる金額を収益として認識しています。この規定の適用により、前期まで流動資産の「返品調整引当金及び貸倒引当金」に含めて表示していた返品にかかる負債を、当期より流動負債の「返金負債」として計上するとともに、返品される商品を回収する権利を流動資産の「返品資産」に計上しています。

## ②金融商品の認識と測定に関する規定

持分証券（持分法投資及び連結される投資を除く）を公正価値で評価し、その変動を純損益において認識しています。この規定の適用により、当第3四半期の連結損益計算書におけるその他の収益・費用には、有価証券・投資評価損失を約79億円計上しています。

## ③期間年金費用及び期間退職後給付費用の表に関する規定

期間年金費用及び期間退職後給付費用のうち勤務費用以外の構成要素をその他の収益・費用として計上しています。この規定は遡及適用されるため、前年同期の連結累計期間において、営業費用から810百万円をその他の収益・費用へ組み替えています。

※詳細については、決算短信の添付資料・9ページをご覧ください。

# 決算概況（連結）



**売上高：前期比0.8%減**（計画比3.6%減） 国内事業:卸売低調 海外事業:中国好調も米国苦戦  
**営業利益：前期比8.8%減**（計画比8.5%増） 国内事業:実質増益も前期の補償金収入の反動で減益  
 PJ事業： 営業損失が拡大  
**税引前四半期純利益：前期比61.7%減**（計画比54.9%減） 退職金運用収益の減少  
 有価証券・投資評価損失（79億円）の影響  
**※調整後 税引前四半期純利益**（有価証券・投資評価損益を考慮しない）：**前期比8.3%減**（計画比7.9%増）

	18/3期 3Q実績	19/3期 3Q実績	19/3期 3Q計画	前期比		計画比		(単位：百万円)
				増減額	増減率	増減額	増減率	
連結売上高	百万円 (構成比) 148,416	百万円 (構成比) <b>147,247</b>	百万円 (構成比) 152,800	▲ 1,169	▲ 0.8%	▲ 5,553	▲ 3.6%	
売上原価	68,341 46.0%	<b>67,066</b> 45.5%	71,500 46.8%	▲ 1,275	▲ 1.9%	▲ 4,434	▲ 6.2%	
売上利益	80,075 54.0%	<b>80,181</b> 54.5%	81,300 53.2%	106	+0.1%	▲ 1,119	▲ 1.4%	
販管費	68,622 46.2%	<b>69,130</b> 46.9%	71,000 46.5%	508	+0.7%	▲ 1,870	▲ 2.6%	
販管費の戻り (補償金収入および売却益)	△ 793	△ <b>123</b>	0	670	▲ 84.5%	▲ 123	-	
営業利益	12,246 8.3%	<b>11,174</b> 7.6%	10,300 6.7%	▲ 1,072	▲ 8.8%	874	+8.5%	
その他の損益	2,583	<b>2,419</b>	2,300	▲ 164	▲ 6.3%	119	+5.2%	
有価証券・投資評価損益	4	△ <b>7,912</b>	0	▲ 7,916	-	▲ 7,912	-	
税引前四半期純利益	14,833	<b>5,681</b>	12,600	▲ 9,152	▲ 61.7%	▲ 6,919	▲ 54.9%	
当社株主に帰属する 四半期純利益	9,868	<b>4,342</b>	9,500	▲ 5,226	▲ 56.0%	▲ 5,158	▲ 54.3%	
有価証券・投資評価損益を 考慮しない 税引前四半期純利益	<b>14,829</b>	<b>13,593</b>	<b>12,600</b>	▲ 1,236	▲ 8.3%	993	+7.9%	

【※参考】  
調整後

為替レート：  
 米ドル=111.14円  
 英ポンド=146.34円  
 中国元=16.85円

# オペレーティング・セグメントごとの概況：【計画対比】



## ■ 営業利益は、計画に比べ9億円上回って着地

国内事業：売上利益率の改善、販管費の抑制（一般経費削減、販売員採用遅れ）

海外事業：中国の増収、欧州の売上利益率改善と販管費抑制、  
海外工場の生産性向上と資産売却収益の寄与

PJ・その他事業：売上の不振

	18/3期 3Q実績	19/3期 3Q実績	19/3期 3Q計画	前期比 増減額	計画比 増減額	為替換算の影響額		(単位：百万円)
						前年レト 差異	計画レト 差異	
連結売上高	148,416	<b>147,247</b>	152,800	▲ 1,169	▲ 5,553	160	▲ 91	
ワコール事業（国内）	89,181	<b>86,581</b>	90,600	▲ 2,600	▲ 4,019			
ワコール事業（海外）	39,340	<b>39,924</b>	41,000	584	▲ 1,076	166	▲ 94	
ピーチ・ジョン事業	8,098	<b>8,012</b>	8,400	▲ 86	▲ 388	▲ 7	3	
その他事業	11,797	<b>12,730</b>	12,800	933	▲ 70	1	0	
営業利益	12,246	<b>11,174</b>	10,300	▲ 1,072	874	▲ 5	10	
ワコール事業（国内）	7,633	<b>7,214</b>	6,700	▲ 419	514			
ワコール事業（海外）	3,933	<b>4,106</b>	3,050	173	1,056	▲ 5	11	
ピーチ・ジョン事業	512	<b>▲ 29</b>	320	▲ 541	▲ 349	1	0	
その他事業	168	<b>▲ 117</b>	230	▲ 285	▲ 347	▲ 1	▲ 1	

# ワコール事業（国内）：【前年同期比】



売上高

**865.8億円**  
▲2.9% ▲26.0億円

営業利益

**72.1億円**  
▲5.5% ▲4.2億円

売上高：卸売事業は百貨店苦戦により減収↓ 小売事業は主力商品がけん引し増収↑

卸売 3%減：百貨店…ブラジャー復調も、ナイトウェア、マタニティ・ジュニア向けインナーが苦戦（店頭販売額は4%減↓）  
量販店…秋冬のブラジャーが好調に推移（店頭販売額は1%増↑）  
小売 1%増：ブラジャー「BRAGENIC（ブラジェニック）」好調継続（3Q累計55万枚）↑、セール販売の規模縮小↓  
WEB 1%増：自社ECは伸長（12%増↑）、カタログ低迷（11%減↓）  
Ai 20%減：水着…最需要期の売上低迷（24%↓）

営業利益：(株)ワコールは売上利益率改善により増益（2.6%↑）  
補償金収入による前期の一時的収益の反動↓

(株)ワコール 売上	18/3期 3Q実績	19/3期 3Q実績	19/3期 3Q計画	前期比		計画比	
				増減額	増減率	増減額	増減率
ワコールブランド	42,989	<b>41,914</b>	43,000	▲ 1,075	▲ 2.5%	▲ 1,086	▲ 2.5%
ウイングブランド	17,036	<b>16,604</b>	16,800	▲ 432	▲ 2.5%	▲ 196	▲ 1.2%
ウエルネス	4,651	<b>3,849</b>	4,500	▲ 802	▲ 17.2%	▲ 651	▲ 14.5%
卸売事業本部（卸売上）小計	64,676	<b>62,367</b>	64,300	▲ 2,309	▲ 3.6%	▲ 1,933	▲ 3.0%
その他（部門間取引など）	1,628	<b>1,708</b>	1,900	80	+4.9%	▲ 192	▲ 10.1%
<b>卸売事業本部 合計</b>	<b>66,304</b>	<b>64,075</b>	<b>66,200</b>	▲ 2,229	▲ 3.4%	▲ 2,125	▲ 3.2%
小売事業本部	12,585	<b>12,723</b>	13,400	138	+1.1%	▲ 677	▲ 5.1%
WEB販売事業部	5,661	<b>5,740</b>	6,200	79	+1.4%	▲ 460	▲ 7.4%
部門間取引消去	▲ 2,267	▲ <b>2,390</b>	▲ 2,100	▲ 123	+5.4%	▲ 290	+13.8%
<b>(株)ワコール 合計</b>	<b>82,283</b>	<b>80,148</b>	82,900	▲ 2,135	▲ 2.6%	▲ 2,752	▲ 3.3%

(単位：百万円)

# ワコール事業（海外）：【前年同期比】



売上高

**399.2億円**  
+1.5% +5.8億円

営業利益

**41.1億円**  
+4.4% +1.7億円

米国

売上高：EC販売好調↑ 百貨店の店頭販売苦戦・経営破たん↓ 前期の取扱い百貨店舗増の反動↓  
営業利益：減収影響↓ 百貨店セール販売の増加による売上利益率の低下↓

欧州

売上高：英国は百貨店の受注鈍化⇒ 米国はEC販売好調・有力百貨店販促策奏功↑  
フランスは不振↓ 不採算直営事業見直し↓  
営業利益：セール販売縮小、英国希望小売価格の見直し等による売上利益率改善↑

中国

売上高：需要期の販促強化が奏功し、百貨店の店頭販売堅調↑ 他社ECの売上伸長↑  
営業利益：EC売上比率と「ワコール」ブランド売上比率が高まり売上利益率が改善↑

その他

営業利益：海外工場（ベトナムW）の生産性向上↑ Aテック（タイ）の資産売却収益の寄与↑

（単位：百万円）

	18/3期 3Q実績	19/3期 3Q実績	19/3期 3Q計画	円ベース				現地通貨ベース		
				前期比		計画比		前期比	計画比	
				増減額	増減率	増減額	増減率	増減率	増減率	
売上高	ワコールインターナショナル (米国)	15,108	<b>14,422</b>	15,200	▲ 686	▲ 4.5%	▲ 778	▲ 5.1%	▲ 4.1%	▲ 6.2%
	ワコールヨーロッパ	10,296	<b>10,390</b>	10,900	94	+0.9%	▲ 510	▲ 4.7%	+0.5%	▲ 2.5%
	中国ワコール	7,917	<b>8,811</b>	8,600	894	+11.3%	211	+2.5%	+8.8%	+3.4%
営業利益	ワコールインターナショナル (米国)	2,099	<b>1,660</b>	1,880	▲ 439	▲ 20.9%	▲ 220	▲ 11.7%	▲ 20.7%	▲ 12.8%
	ワコールヨーロッパ	668	<b>843</b>	540	175	+26.2%	303	+56.1%	+25.7%	+59.9%
	中国ワコール	659	<b>820</b>	620	161	+24.4%	200	+32.3%	+21.8%	+33.1%

# ピーチ・ジョン（PJ）事業・その他事業：【前年同期比】



売上高：国内の店舗事業が3Q累計期間（9か月）連続で前年同月割れ↓ 台湾は前期比44%の増加↑  
 営業利益：国内の減収影響↓ 人件費増加・オフィス移転費用計上↓ 中国事業の伸び率鈍化↓



**ルシアン** 売上高：大手量販店PBの受注減少↓ アートホビー・マテリアル・アパレルも不振↓  
 営業利益：減収影響により、営業赤字↓

**七彩** 売上高：大手百貨店の本店改装工事完了↑ 新規の内装工事受注の拡大↑ レンタルは前期並み⇔  
 営業利益：増収効果↑ 工事売上比率が高まり、売上利益率は低下↓

（単位：百万円）

		18/3期 3Q実績	19/3期 3Q実績	19/3期 3Q計画	前期比		計画比	
					増減額	増減率	増減額	増減率
売上高	PJ	9,098	<b>8,880</b>	9,700	▲218	▲2.4%	▲820	▲8.5%
	ルシアン	6,988	<b>6,289</b>	7,500	▲699	▲10.0%	▲1,211	▲16.1%
	七彩	5,992	<b>7,608</b>	6,400	1,616	+27.0%	1,208	+18.9%
営業利益	PJ	512	<b>▲29</b>	330	▲541	-	▲359	-
	ルシアン	59	<b>▲334</b>	70	▲393	-	▲404	-
	七彩	22	<b>230</b>	30	208	+945.5%	200	+666.7%

# 資本政策と株主還元



## 創出キャッシュ 中計目標

①収益性 改善

②運転資本 圧縮

③政策保有見直し

キャッシュ創出

当期純利益  
+ 減価償却  
+ (固定資産減損)

450億円以上

16/3期  
株主資本

2,240億円

ROE  
4.9%

## 19/3期・第3四半期 創出キャッシュ

- ① 四半期純利益 : 43.4億円
- ② ①のうち有価証券・投資評価損 : ▲79.1億円
- ③ ②を考慮した税効果調整 : ▲24.0億円
- 有価証券・投資評価損益を考慮しない  
四半期純利益(=①-②+③) : 98.5億円

- 減価償却 : 41.4億円
- 売掛金・たな卸資産の増減 : 34.1億円
- 政策保有株の売却 : 9.4億円

ROE  
4.2%

18/3期  
株主資本  
2,327億円

## 使用キャッシュ 中計目標

① 既存事業投資  
新規事業  
250億円以上

② 安定的な配当

③ 機動的な  
自己株式取得

## 19/3期・第3四半期 使用キャッシュ

- 配当金支払 : 48.1億円
- 自己株式取得 : 69.2億円  
(220万株)

- 設備投資 : 41.3億円

19/3期  
株主資本

2,200億円

ROE  
5%以上

19/3期  
第3四半期  
株主資本  
2,249億円

▲80億円

2019年3月期第3四半期 決算概況

2019年3月期 通期業績予想

参考資料

# 2019年3月期 通期業績予想



売上高

2,000億円  
+2.2%

営業利益

100億円  
▲13.0%

- 通期の業績予想、配当予想に変更はありません。
- 有価証券・投資評価損益による変動影響は、業績予想に織り込んでいません。

(単位：百万円)

	18/3期		19/3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
						増減額	増減率	増減額
売上高	101,976	195,725	101,815	<b>200,000</b>	200,000	4,275	+2.2%	0
営業利益	9,511	11,494	8,994	<b>10,000</b>	10,000	▲ 1,494	▲ 13.0%	0
当社株主に帰属する 当期純利益	7,437	9,745	11,391	<b>10,000</b>	10,000	255	+2.6%	0
為替レート	1\$ = 111.06円 1£ = 143.61円 1元 = 16.39円	1\$ = 110.85円 1£ = 147.03円 1元 = 16.63円	1\$ = 110.26円 1£ = 146.91円 1元 = 17.09円		1\$ = 110.00円 1£ = 150.00円 1元 = 17.00円			

□ひと株当たり配当：中間36円、期末36円（予定）

# 通期業績予想【営業損益】第4四半期のリスクについて



「アップサイド」：国内・海外事業の経営効率の向上による上振れの公算  
 「ダウンサイド」：国内子会社の売上不振、無形固定資産の減損可能性

	■ ダウンサイドのリスク	□ アップサイドのリスク
国内事業	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ (株)ワコール：百貨店の不振</li> <li>■ Ai：ソフトウェアの減損（※）</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ (株)ワコール：経営効率の向上（売益率改善、販管費抑制）</li> </ul>
海外事業	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 英国・米国における百貨店（実店舗）チャネルの不振</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ 主要法人：販管費の抑制</li> <li>□ 中国：EC商戦期などの売上増</li> </ul>
ピーチ・ジョン事業	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 無形固定資産の減損（※）</li> </ul>	
その他	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ルシアン：PB受注の不振</li> </ul>	

※当期の業績推移に応じて、減損損失についての再評価を行う必要があります。  
 なお、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、設備投資や株主還元への影響はありません。

2019年3月期第3四半期 決算概況

2019年3月期 通期業績予想

参考資料

# 19年3月期・第3四半期 主な子会社の業績一覧



(単位：百万円)

	売上高								営業利益					
	18/3期 3Q実績	19/3期 3Q実績	19/3期 3Q計画	前期比		計画比		18/3期 3Q実績	19/3期 3Q実績	19/3期 3Q計画	前期比		計画比	
				増減額	増減率	増減額	増減率				増減額	増減率		
ワコール	82,283	<b>80,148</b>	82,900	▲ 2,135	▲ 2.6%	▲ 2,752	▲ 3.3%	5,616	<b>5,764</b>	4,990	148	+2.6%	774	+15.5%
ピーチ・ジョン	9,098	<b>8,880</b>	9,700	▲ 218	▲ 2.4%	▲ 820	▲ 8.5%	512	<b>▲ 29</b>	330	▲ 541	-	▲ 359	-
ルシアン	6,988	<b>6,289</b>	7,500	▲ 699	▲ 10.0%	▲ 1,211	▲ 16.1%	59	<b>▲ 334</b>	70	▲ 393	-	▲ 404	-
七彩	5,992	<b>7,608</b>	6,400	1,616	+27.0%	1,208	+18.9%	22	<b>230</b>	30	208	+945.5%	200	+666.7%
A i	4,485	<b>3,593</b>	4,800	▲ 892	▲ 19.9%	▲ 1,207	▲ 25.1%	▲ 213	<b>▲ 233</b>	130	▲ 20	-	▲ 363	-
ワコールインターナショナル(米国)	15,108	<b>14,422</b>	15,200	▲ 686	▲ 4.5%	▲ 778	▲ 5.1%	2,099	<b>1,660</b>	1,880	▲ 439	▲ 20.9%	▲ 220	▲ 11.7%
ワコールヨーロッパ	10,296	<b>10,390</b>	10,900	94	+0.9%	▲ 510	▲ 4.7%	668	<b>843</b>	540	175	+26.2%	303	+56.1%
中国ワコール	7,917	<b>8,811</b>	8,600	894	+11.3%	211	+2.5%	659	<b>820</b>	620	161	+24.4%	200	+32.3%
香港ワコール	2,276	<b>2,071</b>	2,100	▲ 205	▲ 9.0%	▲ 29	▲ 1.4%	211	<b>183</b>	140	▲ 28	▲ 13.3%	43	+30.7%

【海外主要子会社（現地通貨ベース）】（1\$=111.14円, 1£=146.34円, 1元=16.85円 1HK\$=13.98円）

ワコールインターナショナル(米国)	135,260	<b>129,762</b>	138,400	▲ 5,498	▲ 4.1%	▲ 8,638	▲ 6.2%	18,804	<b>14,916</b>	17,100	▲ 3,888	▲ 20.7%	▲ 2,184	▲ 12.8%	千US\$
ワコールヨーロッパ	70,641	<b>70,994</b>	72,800	353	+0.5%	▲ 1,806	▲ 2.5%	4,580	<b>5,756</b>	3,600	1,176	+25.7%	2,156	+59.9%	千£
中国ワコール	480,719	<b>522,893</b>	505,800	42,174	+8.8%	17,093	+3.4%	40,016	<b>48,725</b>	36,600	8,709	+21.8%	12,125	+33.1%	千元
香港ワコール	158,371	<b>148,148</b>	156,100	▲ 10,223	▲ 6.5%	▲ 7,952	▲ 5.1%	14,735	<b>13,052</b>	10,200	▲ 1,683	▲ 11.4%	2,852	+28.0%	千HK\$

※各項目は連結調整前の数値です。

# 19年3月期・通期 主な子会社の損益計画



(単位：百万円)

	売上高				営業利益				
	18/3期	19/3期	前期比		18/3期	19/3期	前期比		
	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	106,535	<b>107,600</b>	1,065	+1.0%	4,851	<b>4,100</b>	▲ 751	▲ 15.5%	
ピーチ・ジョン	12,076	<b>13,200</b>	1,124	+9.3%	441	<b>450</b>	9	+2.0%	
ルシアン	9,342	<b>10,400</b>	1,058	+11.3%	73	<b>200</b>	127	+174.0%	
七彩	9,320	<b>9,200</b>	▲ 120	▲ 1.3%	222	<b>200</b>	▲ 22	▲ 9.9%	
A i	5,114	<b>5,600</b>	486	+9.5%	▲ 361	<b>60</b>	421	▲ 116.6%	
ワコールインターナショナル (米国)	19,123	<b>19,700</b>	577	+3.0%	2,042	<b>1,900</b>	▲ 142	▲ 7.0%	
ワコールヨーロッパ	14,062	<b>14,900</b>	838	+6.0%	1,226	<b>900</b>	▲ 326	▲ 26.6%	
中国ワコール	10,593	<b>11,800</b>	1,207	+11.4%	519	<b>650</b>	131	+25.2%	
香港ワコール	2,924	<b>2,800</b>	▲ 124	▲ 4.2%	168	<b>150</b>	▲ 18	▲ 10.7%	
【海外主要子会社 (現地通貨ベース)】 (1\$=110.00円, 1£=150.00円, 1元=17.00円, 1HK\$=13.68円)									
ワコールインターナショナル (米国)	172,514	<b>178,700</b>	6,186	+3.6%	18,418	<b>17,500</b>	▲ 918	▲ 5.0% 千US\$	
ワコールヨーロッパ	95,641	<b>99,300</b>	3,659	+3.8%	8,339	<b>6,000</b>	▲ 2,339	▲ 28.0% 千£	
中国ワコール	636,936	<b>692,000</b>	55,064	+8.6%	31,295	<b>38,000</b>	6,705	+21.4% 千元	
香港ワコール	203,053	<b>206,000</b>	2,947	+1.5%	11,729	<b>11,000</b>	▲ 729	▲ 6.2% 千HK\$	

※各項目は連結調整前の数値です。

# 19年3月期・通期 (株)ワコール事業部門別売上計画



(単位：百万円)

(株)ワコール 売上	18/3期 通期実績	19/3期 通期計画	前期比	
			増減額	増減率
ワコールブランド	53,150	<b>53,400</b>	250	+0.5%
ウイングブランド	23,115	<b>22,700</b>	▲ 415	▲ 1.8%
ウエルネス	6,040	<b>6,300</b>	260	+4.3%
卸売事業本部（卸売上）小計	82,305	<b>82,400</b>	95	+0.1%
その他（部門間取引など）	2,702	<b>2,800</b>	98	+3.6%
<b>卸売事業本部 合計</b>	<b>85,007</b>	<b>85,200</b>	<b>193</b>	<b>+0.2%</b>
小売事業本部	16,952	<b>18,000</b>	1,048	+6.2%
WEB販売事業部	7,567	<b>8,200</b>	633	+8.4%
部門間取引消去	▲ 2,991	<b>▲ 3,800</b>	▲ 809	—
<b>(株) ワコール 合計</b>	<b>106,535</b>	<b>107,600</b>	1,065	+1.0%

※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。