

2020年3月期 第1四半期 決算説明会資料 【米国会計基準】

2019年7月
株式会社ワコールホールディングス



2020年3月期第1四半期 決算概況

参考資料

- 売上高は、概ね計画どおりに着地
- 営業利益は、減収影響などから7.5億円減少も、計画を超過（計画比+17.5%）
- 有価証券・評価損失29.4億円をその他の収益・費用に計上（対前年同期61.0億円減少）

（※次ページに参考情報を記載）

売上高

473.1億円（前年同期比▲4.2%、前年同期差▲20.6億円）（計画比▲1.4%、計画差▲6.9億円）

- (株)ワコールは卸売事業低調
- 米国・ヨーロッパの百貨店（実店舗）苦戦
- 七彩が前年同期に大型改装工事があったことの反動

営業利益

36.4億円（前年同期比▲17.1%、前年同期差▲7.5億円）（計画比+17.5%、計画差+5.4億円）

- (株)ワコール：ITシステム関連・販売員の業務委託料（販管費）の増加影響
- 海外事業：減収影響

税引前四半期純利益

15.2億円（前年同期比▲83.0%、前年同期差▲74.0億円）（計画比▲61.0%、計画差▲23.8億円）

- 未実現の有価証券・投資評価損失（29.4億円）を計上＜前年同期は31.6億円の評価益＞

20/3期 第1四半期：決算概況



(単位：百万円)

		19/3期 1Q実績		20/3期 1Q実績		20/3期 1Q計画		前期比		計画比	
			構成比		構成比		構成比	増減額	増減率	増減額	増減率
連結売上高		49,373	100	47,313	100	48,000	100	▲ 2,060	▲ 4.2%	▲ 687	▲ 1.4%
	売上原価	21,878	0.4	20,406	0.4	20,800	0.4	▲ 1,472	▲ 6.7%	▲ 394	▲ 1.9%
	売上利益	27,495	0.6	26,907	0.6	27,200	0.6	▲ 588	▲ 2.1%	▲ 293	▲ 1.1%
	販管費	23,098	0.5	23,263	0.5	24,100	0.5	165	+0.7%	▲ 837	▲ 3.5%
営業利益		4,397	0.1	3,644	0.1	3,100	0.1	▲ 753	▲ 17.1%	544	+17.5%
	その他の収益・費用	1,363	0.0	814	0.0	800	0.0	▲ 549	▲ 40.3%	14	+1.8%
	A：有価証券・投資評価損益（純額）	3,161	—	△ 2,938	—		—	▲ 6,099	—	▲ 2,938	—
税引前四半期純利益		8,921	0.2	1,520	0.0	3,900	0.1	▲ 7,401	▲ 83.0%	▲ 2,380	▲ 61.0%
当社株主に帰属する四半期純利益		6,289	0.1	1,192	0.0	2,800	0.1	▲ 5,097	▲ 81.0%	▲ 1,608	▲ 57.4%
実質ベース（参考情報）											
Aを考慮しない税引前四半期純利益		5,760	11.7	4,458	9.4	3,900	8.1	▲ 1,302	▲ 22.6%	558	+14.3%

【為替レート】

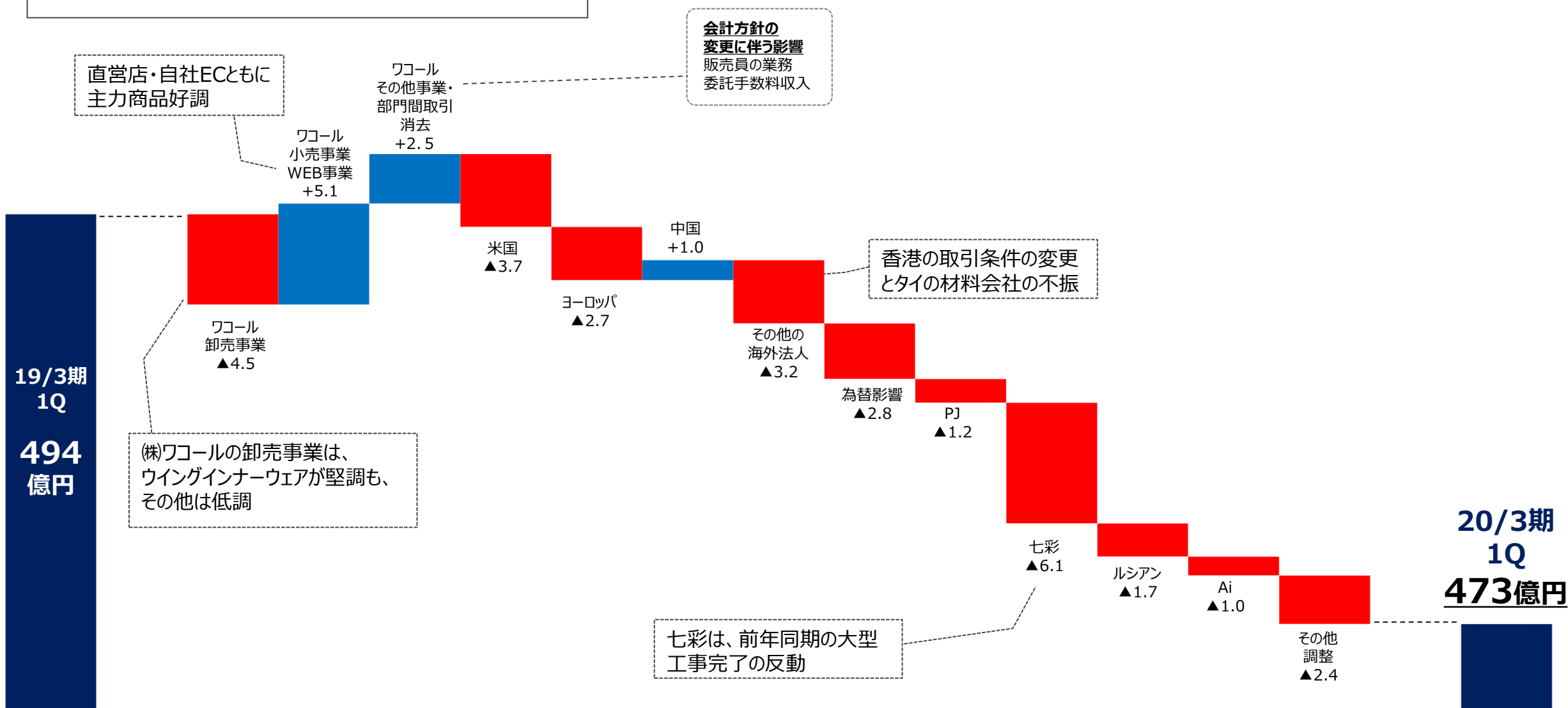
1 \$	1 £	1元
109.90円	141.16円	16.33円

事業別：売上高増減【前期比】



● 売上高：20.6億円の減収

(単位：億円)

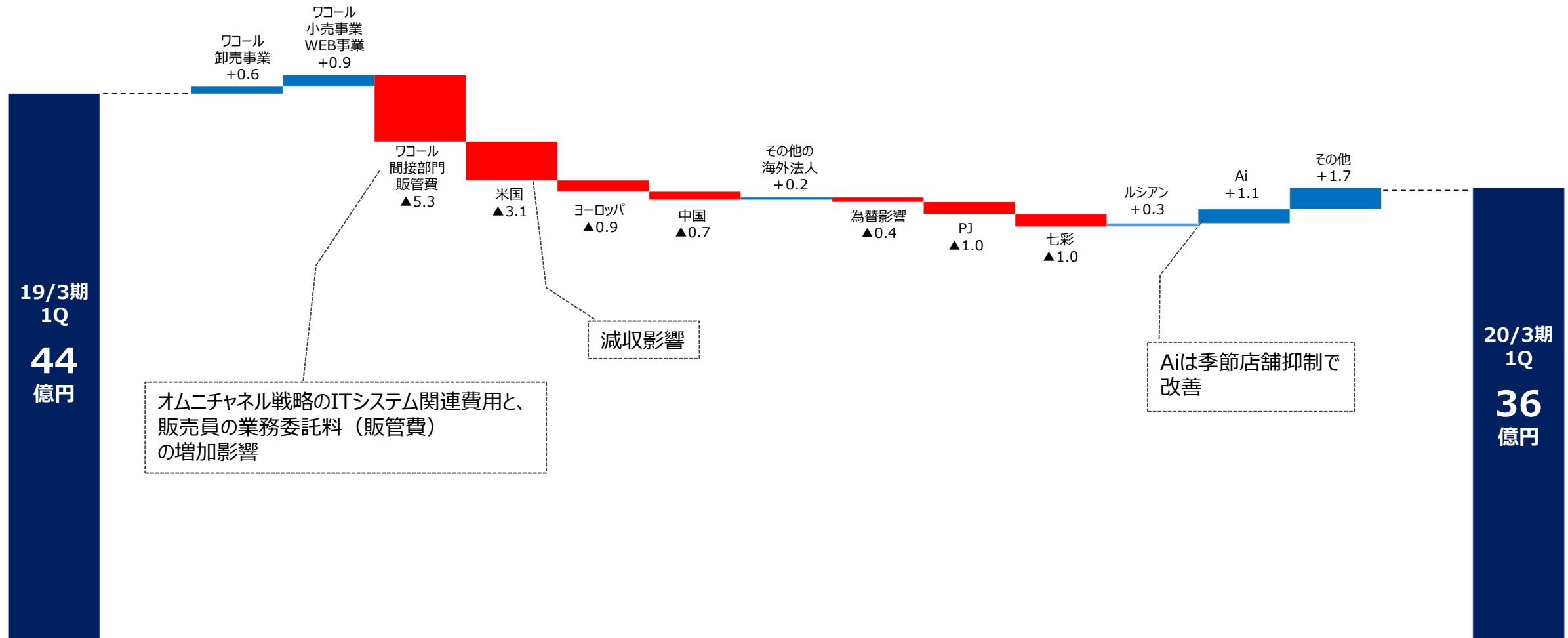


事業別：営業利益増減【前期比】



(単位：億円)

● 営業利益：7.5億円の減益



20/3期 第1四半期：オペレーションセグメントごとの概況



(単位：百万円)

		19/3期 1Q実績	構成比	20/3期 1Q実績	構成比	20/3期 1Q計画	構成比	前年同期比		計画比	
連結売上高		49,373	100	47,313	100	48,000	100	増減額	増減率	増減額	増減率
	ワコール事業（国内）	27,478	55.7	27,401	57.9	27,400	57.1	▲ 77	▲ 0.3%	1	+0.0%
	ワコール事業（海外）	14,728	29.8	13,597	28.7	14,400	30.0	▲ 1,131	▲ 7.7%	▲ 803	▲ 5.6%
	ピーチ・ジョン事業	2,707	5.5	2,587	5.5	3,000	6.3	▲ 120	▲ 4.4%	▲ 413	▲ 13.8%
	その他事業	4,460	9.0	3,728	7.9	3,200	6.7	▲ 732	▲ 16.4%	528	+16.5%

		19/3期 1Q実績	構成比	20/3期 1Q実績	構成比	20/3期 1Q計画	構成比	前年同期比		計画比	
営業利益		4,397	100	3,644	100	3,100	100	増減額	増減率	増減額	増減率
	ワコール事業（国内）	1,994	45.3	1,881	52	1,400	45.2	▲ 113	▲ 5.7%	481	+34.4%
	ワコール事業（海外）	2,345	53.3	1,862	51	1,700	54.8	▲ 483	▲ 20.6%	162	+9.5%
	ピーチ・ジョン事業	55	1.3	△ 42	—	200	6.5	▲ 97	—	▲ 242	—
	その他事業	3	0.1	△ 57	—	△ 200	-6.5	▲ 60	—	143	—

(株)ワコールの概況①：国内店頭売上の状況



- **自社EC：2桁成長を維持**
- **直営店：定番商品が好調に推移、長期連休による客数増加も貢献**
- **量販店：商品力強化が奏功**
- 百貨店：プレスステージライン不振、ナイトウェアなどの苦戦継続

■(株)ワコール 販売チャネル別の店頭ベースの売上高・四半期単位の推移

(単位：%)

		19/3期				20/3期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
卸売	百貨店	97	93	97	96	94	↓
	量販店（ワコールブランド）	100	98	106	103	96	↓
	量販店（ウイングブランド）	103	96	106	105	104	↑
	専門店（実店舗）	99	101	101	100	104	↑
	スポーツ量販店	91	85	96	85	89	↓
	他社EC	109	98	97	96	93	↓
小売	直営店	105	99	100	98	106	↑
	自社EC	110	109	116	111	118	↑
	自社カタログ	79	96	94	92	110	↑

売上高

254.7億円（前年同期比+1.2%、前年同期差+3.0億円）（計画比▲1.3%、計画差▲3.4億円）

- 卸売：ウイングのインナーウェアは、夏対応ブラジャーや快適性を高めた「シンクロブラ」がけん引
ワコールのインナーウェアは、プレステージラインや、肌着などのインナーウェアが低迷
パーソナル（ナイトウェア）、ファミリーウェア（ジュニア・マタニティ向けインナー）苦戦
- 小売：造形性を高めたブラジャー「グラマリッチ」が計画以上に推移。ポイント利用促進キャンペーンによる客数増加。
自社ECで、ブラジャー「グラマリッチ」「ブラジェニック」が大幅に伸長

■(株)ワコール 卸売事業本部 事業別の売上高

（単位：百万円）

		19/3期 1Q実績	20/3期 1Q実績	20/3期 1Q計画	対前年同期比 (増減額)	対計画比 (増減額)
インナーウェア事業	ワコール	11,020	10,525	11,093	▲ 495	▲ 568
	ウイング	4,058	4,516	4,505	458	11
パーソナル事業	ワコール	1,548	1,388	1,540	▲ 160	▲ 152
	ウイング	210	130	81	▲ 80	49
ファミリーウェア事業	ワコール	958	790	830	▲ 168	▲ 40
グッドエイジ・レッグカルソン ・メンズインナー事業	ワコール・ウイング	1,218	1,157	1,291	▲ 61	▲ 134
ワコール・ウイング合計		19,012	18,506	19,340	▲ 506	▲ 834
CW-X事業		832	832	838	▲ 1	▲ 6
ほか事業（靴・水着・他調整）		352	254	339	▲ 97	▲ 85
ウエルネス合計		1,184	1,086	1,177	▲ 98	▲ 91
その他（消化調整、自社EC売上）		476	626	583	150	43
卸売事業本部 計		20,672	20,218	21,100	▲ 454 ▲ 2.2%	▲ 882 ▲ 4.2%

営業利益

13.2億円（前年同期比▲22.5%、前年同期差▲3.8億円）（計画比+65.3%、計画差+5.2億円）

- 卸売：返品率の低下などにより売上利益率は改善。販管費の期ずれも寄与
- 小売：増収効果
- 間接部門販管費：オムニチャネル戦略へのITシステム関連費用と、販売員の業務委託料（販管費）の増加影響

■(株)ワコールの売上高・営業利益

（単位：百万円）

	19/3期 1Q実績	20/3期 1Q実績	20/3期 1Q計画	前期比 増減額	計画比 増減額
卸売事業本部	20,672	20,218	21,100	▲ 454	▲ 882
小売事業本部・WEB事業部	5,818	6,326	6,153	508	173
その他売上・内部消去・調整など	△ 864	△ 727	△ 1,033	137	306
売上高（※1）	25,626	25,817	26,220	191	▲ 403
卸売事業本部（※2）	4,097	4,159	4,100	62	59
小売事業本部・WEB事業部（※2）	595	682	494	87	188
間接部門 販管費	△ 2,986	△ 3,519	△ 3,796	▲ 533	277
営業利益	1,706	1,322	798	▲ 384	524

（※1 連結調整前の数値）

（※2 各事業部の営業利益は、社内経費振替前の数値）

ワコールインターナショナル（米国）の概況



売上高

50.4億円（前年同期比▲6.1%、前年同期差▲3.3億円）（計画比▲3.6%、計画差▲1.9億円）

- 百貨店（実店舗）の店頭売上が低迷
- 得意先のシーズン商品の仕入れ時期前倒しの反動（前期の第4四半期に納品）
- 自社ECは、高い成長を維持

営業利益

8.7億円（前年同期比▲25.8%、前年同期差▲3.0億円）（計画比+3.7%、計画差+0.3億円）

- 減収影響
- 在庫の評価損計上により、売上利益率は低下

■（米国）主要チャネル・地域別の売上高・四半期単位の推移＜現地通貨ベース＞

（単位：％）

			19/3期				20/3期	構成比（※）
			1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
チャネル	店舗	百貨店	89	98	86	109	88	64
		アウトレット・直営店	125	142	205	149	77	
		店舗計	90	98	87	109	88	
	EC	百貨店EC	105	121	74	108	98	36
		専業EC	105	113	129	127	98	
		自社EC	121	107	117	110	117	
		EC計	109	114	103	114	104	
地域	米国		93	98	91	110	93	96
	カナダ		107	135	91	107	102	4

※チャネル構成比は、輸出売上を除いて算出しています。

※各構成比は20/3期 第1四半期の値です。

ワコールヨーロッパの概況



売上高

35.2億円（前年同期比▲11.4%、前年同期差▲4.5億円）（計画比▲8.3%、計画差▲3.2億円）

- 百貨店の経営悪化による在庫調整が影響し、英国の卸売苦戦（▲15%）
- 得意先との取り組み強化により、他社ECは高い成長を維持
- 「elomi」ブランドは成長率が鈍化

営業利益

3.4億円（前年同期比▲24.7%、前年同期差▲1.1億円）（計画比▲16.3%、計画差▲0.7億円）

- 減収影響
- 値引き販売縮小など売上利益率は改善

■（ヨーロッパ）主要チャネル・ブランドの売上高・四半期単位の推移＜現地通貨ベース＞

（単位：％）

			19/3期				20/3期	構成比（※）
			1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
チャネル	店舗	百貨店	110	87	81	93	73	20
		専門店	98	104	103	109	95	51
		直営店	87	79	76	74	85	7
	EC	他社EC	130	124	112	120	119	22
ブランド(※)		Fantasia	103	93	83	108	95	34
		Freya	102	85	88	92	83	27
		Goddess	102	105	90	92	87	5
		Elomi	121	120	111	121	106	23
		Wacoal	102	109	99	111	92	10
		B.Tempted	114	81	69	81	84	1

※各構成比は20/3期 第1四半期の値です。

中国ワコールの概況



売上高

31.1億円（前年同期比▲1.2%、前年同期差▲0.4億円）（計画比▲4.6%、計画差▲1.5億円）

- 顧客データベースの活用など得意先とのアライアンス強化により、EC事業が伸長。
- 若年層をターゲットに、(株)ワコールが展開する「AMPHI（アンフィ）」の現地販売を開始（他社EC）
- 為替影響による押し下げ

営業利益

4.3億円（前年同期比▲16.7%、前年同期差▲0.9億円）（計画比+2.1%、計画差+0.1億円）

- セール販売の売上構成比率の高まりや在庫の評価損の計上により、売上利益率低下
- 賃借料などの増加

■（中国）主要チャネル・ブランドの売上高・四半期単位の推移＜現地通貨ベース＞

（単位：％）

		19/3期				20/3期	構成比（※）
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
チャネル	百貨店	107	107	103	106	102	80
	他社EC	168	144	128	146	122	20
ブランド	ワコール	117	115	107	117	106	82
	サルート	108	97	96	94	89	10
	ラロッサ	48	50	98	68	58	1
	ピーチ・ジョン	107	95	88	106	103	7

※チャネル構成比の算出においては、代理商売上を除いています。

※各構成比は20/3期 第1四半期の値です。

売上高

19.3億円（前年同期比▲14.0%、前年同期差▲3.1億円）（計画比▲6.9%、計画差▲1.4億円）

- インド事業は計画通りの進捗
- タイの材料工場の経編素材の受注減少
- 香港ワコールと香港ピーチ・ジョンの取引条件の変更影響
（香港地区のピーチ・ジョンの店頭売上の計上先を、香港ワコールからピーチ・ジョンセグメントに変更）

営業利益

2.3億円（前年同期比+7.6%、前年同期差+0.2億円）（計画差+1.9億円）

- 無縫製製品の生産拠点である大連工場の生産性向上

国内子会社の概況①



ピーチ・ジョン

売上高

25.9億円（前年同期比▲4.4%、前年同期差▲1.2億円）（計画比▲13.8%、計画差▲4.1億円）

- 通常価格での販売は前年同期並み（99%）も、セール販売を控えた影響（52%）で減収

営業損失

0.4億円（前年同期差▲1.0億円）（計画差▲2.4億円）

- 販管費の抑制に努めるも、減収影響や中国事業の低迷により営業損失

■ピーチジョン国内事業の売上高・四半期単位の推移

	19/3期				20/3期	構成比（※）
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
通販事業	99	105	94	80	87	44
店舗事業	93	94	94	95	98	56

（単位：％）

※構成比の算出においては、他社EC・輸出への売上を除いています。

Ai（アイ）

売上高

8.2億円（前年同期比▲10.4%、前年同期差▲1.0億円）（計画比▲6.8%、計画差▲0.6億円）

- 下着事業は前年同期比並み。水着事業は収益重視の経営視点で季節店舗の拡大を控えた影響から苦戦

営業損失

0.7億円（前年同期差+1.1億円）（計画差+5百万円）

- 季節店舗の出店見直しによる販管費の削減が寄与し、前年同期からは大きく改善

■Ai事業別の売上高・四半期単位の推移

	19/3期				20/3期	構成比（※）
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
水着事業	71	77	98	96	88	68
下着事業	93	91	97	99	100	32

（単位：％）

国内子会社の概況②



ルシアン

売上高

13.3億円（前年同期比▲11.1%、前年同期差▲1.7億円）（計画比+0.8%、計画差+0.1億円）

- 収益重視の視点から、服飾生地やレース等の素材事業の取引先を縮小。量販店PBの受注は下げ止まりを見せる

営業損失

1.0億円（前年同期差+0.3億円）（計画差+0.4億円）

- 減収影響により営業損失

■ルシアン 事業別の売上高・四半期単位の推移

(単位：%)

	19/3期				20/3期	構成比（※）
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
製造事業（旧インナーウェア・アパレル）	76	88	101	96	103	75
素材事業（旧マテリアル・アートホビー）	97	69	93	83	91	23
EC企画販売（自社EC・他社EC）	※	※	※	※	120	2

※組織変更を行ったため、前期の売上については簡易な手法で遡及修正しています。またEC企画販売の売上は製造事業・素材事業の売上に含まれています。

七彩

売上高

19.7億円（前年同期比▲23.5%、前年同期差▲6.1億円）（計画比+26.1%、計画差+4.1億円）

- 前年同期の大手百貨店の本店改装工事完了の反動を受け、減収

営業利益

0.1億円（前年同期比▲90.8%、前年同期差▲1.0億円）（計画差+1.1億円）

- 減収影響

■七彩 事業別の売上高・四半期単位の推移

(単位：%)

	19/3期		20/3期	構成比
	上期	下期	1Q	
レンタル事業	102	99	87	24
物販事業	130	100	79	18
工事事業	149	101	73	58

2020年3月期第1四半期 決算概況

参考資料

20/3期 第1四半期：主要法人の売上高、営業利益



(単位：百万円)

	売上高						
	19/3期 1Q実績	20/3期 1Q実績	20/3期 1Q計画	前期比		計画比	
				増減額	増減率	増減額	増減率
ワコール	25,162	25,465	25,808	303	+1.2%	▲ 343	▲ 1.3%
ピーチ・ジョン	2,707	2,587	3,000	▲ 120	▲ 4.4%	▲ 413	▲ 13.8%
七彩	2,580	1,973	1,565	▲ 607	▲ 23.5%	408	+26.1%
ルシアン	1,495	1,329	1,318	▲ 166	▲ 11.1%	11	+0.8%
A i	913	818	878	▲ 95	▲ 10.4%	▲ 60	▲ 6.8%
ワコールインターナショナル(米国)	5,368	5,039	5,228	▲ 329	▲ 6.1%	▲ 189	▲ 3.6%
ワコールヨーロッパ	3,969	3,517	3,837	▲ 452	▲ 11.4%	▲ 320	▲ 8.3%
中国ワコール	3,149	3,112	3,263	▲ 37	▲ 1.2%	▲ 151	▲ 4.6%

	営業利益						
	19/3期 1Q実績	20/3期 1Q実績	20/3期 1Q計画	前期比		計画比	
				増減額	増減率	増減額	増減率
	1,706	1,322	800	▲ 384	▲ 22.5%	522	+65.3%
	55	△ 42	200	▲ 97	—	▲ 242	—
	109	10	△ 95	▲ 99	▲ 90.8%	105	—
	△ 130	△ 104	△ 141	26	—	37	—
	△ 181	△ 67	△ 72	114	—	5	—
	1,170	868	837	▲ 302	▲ 25.8%	31	+3.7%
	449	338	404	▲ 111	▲ 24.7%	▲ 66	▲ 16.3%
	515	429	420	▲ 86	▲ 16.7%	9	+2.1%

【海外主要子会社（現地通貨ベース）】

ワコールインターナショナル(米国)	49,222	45,855	47,527	▲ 3,367	▲ 6.8%	▲ 1,672	▲ 3.5%
ワコールヨーロッパ	26,718	24,914	26,462	▲ 1,804	▲ 6.8%	▲ 1,548	▲ 5.9%
中国ワコール	184,666	190,567	197,758	5,901	+3.2%	▲ 7,191	▲ 3.6%

10,721	7,894	7,609	▲ 2,827	▲ 26.4%	285	+3.7%	千US\$
3,016	2,388	2,786	▲ 628	▲ 20.8%	▲ 398	▲ 14.3%	千£
30,237	26,341	25,455	▲ 3,896	▲ 12.9%	886	+3.5%	千元

(※) 2020年3月期より、中国ワコールの営業利益について集計方法を変更しております。2019年3月期の実数値は、これによる遡及修正を反映しています。

【為替レート】

1 \$	1 £	1元
109.90円	141.16円	16.33円

20/3期の業績計画（2019年5月15日発表）



（単位：百万円）

		20/3期 計画	構成比	19/3期 実績	構成比	前期比	
						増減額	増減率
連結売上高		200,000	100.0	194,201	100	5,799	+3.0%
	売上原価	92,100	46.0	89,804	46.2	2,296	+2.6%
	売上利益	107,900	54.0	104,397	53.8	3,503	+3.4%
	販管費	96,900	48.5	93,684	48.2	3,216	+3.4%
	A：のれん及びその他の無形固定資産減損損失	—	0.0	5,834	3.0	▲ 5,834	—
営業利益		11,000	5.5	4,879	2.5	6,121	+125.5%
	その他の収益・費用	1,000	0.5	2,894	1.5	▲ 1,894	▲ 65.4%
	B：有価証券・投資評価損益（純額）	—	—	△ 5,570	—	5,570	—
税引前当期純利益		12,000	6.0	2,203	1.1	9,797	+444.7%
当社株主に帰属する当期純利益		9,000	4.5	341	0.2	8,659	—

実質ベース（参考情報）

Aを考慮しない営業利益	11,000	5.5	10,713	5.5	287	+2.7%
AとBを考慮しない税引前当期純利益	12,000	6.0	13,607	7.0	▲ 1,607	▲ 11.8%
AとBを考慮しない当期純利益	9,000	4.5	9,636	5.0	▲ 636	▲ 6.6%

為替レート 1米ドル=110.00円、1英ポンド=145.00円、1中国元=16.50円として計画

20/3期・事業セグメント別売上高、営業利益計画（2019年6月13日発表）



（単位：百万円）

		20/3期 計画	構成比	19/3期 実績	構成比	19/3期 対比 増減額	増減率
連結売上高		200,000	100	194,201	100	5,799	+3.0%
	ワコール事業（国内）	116,200	58.1	113,400	58.4	2,800	+2.5%
	ワコール事業（海外）	55,500	27.8	53,100	27.3	2,400	+4.5%
	ピーチ・ジョン事業	11,600	5.8	10,491	5.4	1,109	+10.6%
	その他事業	16,700	8.4	17,210	8.9	▲ 510	▲ 3.0%

		20/3期 計画	対売上高	19/3期 実績	対売上高	19/3期 対比 増減額	増減率
営業利益		11,000	5.5	4,879	2.5	6,121	+125.5%
	ワコール事業（国内）	6,600	5.7	6,325	5.6	275	+4.3%
	ワコール事業（海外）	4,000	7.2	4,581	8.6	▲ 581	▲ 12.7%
	ピーチ・ジョン事業	170	1.5	▲ 5,859	—	6,029	—
	その他事業	230	1.4	▲ 168	—	398	—

為替レート 1米ドル=110.00円、1英ポンド=145.00円、1中国元=16.50円として計画

20/3期・主要法人の売上高、営業利益計画（2019年6月13日発表）



（単位：百万円）

	売 上 高				営 業 利 益			
	19/3期 実績	20/3期 計画	19/3期 対比		19/3期 実績	20/3期 計画	19/3期 対比	
			増減額	増減率			増減額	増減率
ワコール	102,356	105,327	2,971	+2.9%	5,099	4,300	▲ 799	▲ 15.7%
ピーチ・ジョン	10,491	11,600	1,109	+10.6%	▲ 220	170	390	—
七彩	9,414	8,800	▲ 614	▲ 6.5%	282	230	▲ 52	▲ 18.4%
ルシアン	6,284	6,528	244	+3.9%	▲ 375	▲ 9	366	—
A i	4,181	4,290	109	+2.6%	▲ 321	53	374	—
ワコールインターナショナル(米国)	18,486	18,750	264	+1.4%	2,095	1,667	▲ 428	▲ 20.4%
ワコールヨーロッパ	14,106	14,655	549	+3.9%	1,407	1,189	▲ 218	▲ 15.5%
中国ワコール	11,617	12,507	890	+7.7%	746	758	12	+1.6%

【海外主要子会社（現地通貨ベース）】

ワコールインターナショナル(米国)	166,679	170,465	3,786	+2.3%	18,900	15,150	▲ 3,750	▲ 19.8%
ワコールヨーロッパ	96,826	101,062	4,236	+4.4%	9,658	8,198	▲ 1,460	▲ 15.1%
中国ワコール（※）	694,776	758,000	63,224	+9.1%	44,594	45,900	1,306	+2.9%

（※）2020年3月期より、中国ワコールの営業利益について集計方法を変更しております。
2019年3月期の実績数値は、これによる遡及修正を反映しています。

【為替レート】

1\$	1£	1元
110.00円	145.00円	16.50円



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。