



2025年3月期 第3四半期 決算説明資料

2025年2月10日

株式会社ワコールホールディングス

<証券コード：3591>

1. 2025年3月期 第3四半期決算の概況	・・・P.3
2. 財務・株主還元	・・・P.17
3. 中期経営計画（リバイズ）の進捗	・・・P.20
• ワコールホールディングスでの取り組み（海外事業）	・・・P.22
• 株式会社ワコールでの取り組み（国内事業）	・・・P.26
4. 参考資料	・・・P.33

1. 2025年3月期 第3四半期決算の概況

2. 財務・株主還元

3. 中期経営計画（リバイズ）の進捗

- ワコールホールディングスでの取り組み（海外事業）
- 株式会社ワコールでの取り組み（国内事業）

4. 参考資料

売上収益

1,335億円

前年同期 ↓ -79億円 (-5.6%)

修正計画 ↓ -15億円 (-1.1%)

中計リバイズ施策による国内事業の計画的減収と主要各国の低迷により、前年同期、修正計画ともに下回る

- 国内：戦略的な店舗撤退や納品調整に加え、来店客数減などにより売上低調
- 不採算事業：七彩の株式譲渡、米国IO社※の事業撤退により約60億円の減収
※インティメイツ・オンライン社 (Intimates Online, Inc.) 以下、IO社と表記

事業利益

14億円

前年同期 ↓ -35億円 (-70.9%)

修正計画 ↑ +10億円 (+260.8%)

減収影響を受けるも、売上利益率は前年同期から改善
国内のコストコントロールにより修正計画を上回る

- 売益：不採算事業の対処、欧州の好調により連結ベースの売上利益率は改善
- 経費：国内は広告宣伝費を投下するも、その他のコストコントロールが奏功

営業利益

111億円

前年同期 ↑ +131億円 (-)

修正計画 ↑ +11億円 (+10.8%)

浅草橋ビル、旧福岡事業所跡地の売却益を「その他の収益」として計上し
前年同期を大幅に上回る

25/3期 3Q（4月～12月）業績

（単位：百万円）

	24/3期 3Q		25/3期 3Q			
	実績	構成比・比率	実績	構成比・比率	前年同期比	修正計画 進捗率
売上収益	141,407	100.0%	133,534	100.0%	94.4%	73.8%
ワコール事業（国内）	72,561	51.3%	68,764	51.5%	94.8%	74.5%
ワコール事業（海外）	50,308	35.6%	50,001	37.4%	99.4%	72.2%
ピーチ・ジョン事業	8,066	5.7%	7,846	5.9%	97.3%	71.7%
その他	10,472	7.4%	6,923	5.2%	66.1%	81.9%
売上総利益	79,561	56.3%	75,420	56.5%	94.8%	74.2%
販管費	74,605	52.8%	73,977	55.4%	99.2%	71.0%
事業利益	4,956	3.5%	1,443	1.1%	29.1%	-
ワコール事業（国内）	2,630	1.9%	-254	-0.2%	-	-
ワコール事業（海外）	2,008	1.4%	1,500	1.1%	74.7%	73.2%
ピーチ・ジョン事業	257	0.2%	33	0.0%	12.8%	-
その他	61	0.0%	164	0.1%	268.9%	-
営業利益	-1,981	-1.4%	11,075	8.3%	-	230.7%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	-3,903	-2.8%	9,086	6.8%	-	201.9%

25/3期 3Q (4月~12月) 売上収益と事業利益

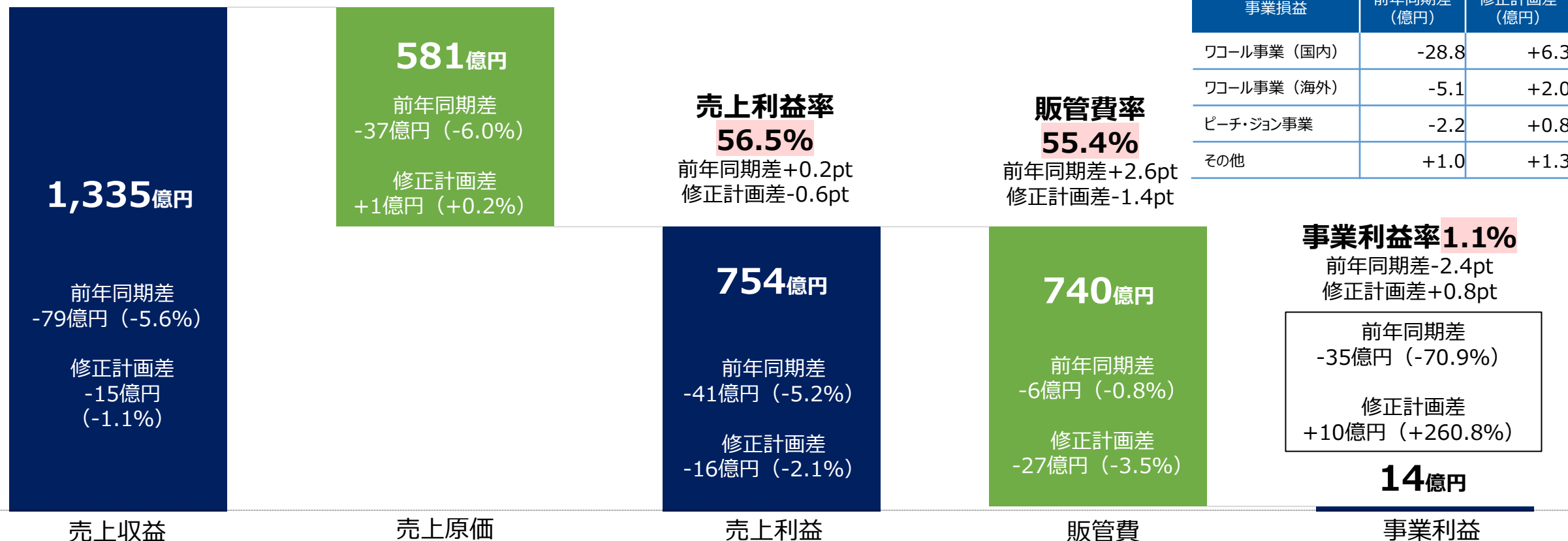
※1：当期ワコールヨーロッパの売上利益率はBravissimo社買収影響込みで算出
 ※2：当期・前期同期のワコールヨーロッパの販管費率は、WELブランド償却費込みで算出

売上収益	前年同期差 (億円)	修正計画差 (億円)
ワコール事業 (国内)	-38.0	-12.4
ワコール事業 (海外)	-3.1	-2.0
ピーチ・ジョン事業	-2.2	-1.5
その他	-35.5	+1.2

売上利益率	24/3期3Q	25/3期3Q	
	率	率	前年同期差
ワコール	56.2%	55.7%	-0.5%
ピーチ・ジョン 国内のみ	61.4%	58.3%	-3.1%
ワコールインターナショナル (米国)	49.7%	48.9%	-0.8%
ワコールヨーロッパ ※1※2	58.1%	59.9%	+1.8%
中国ワコール	69.6%	68.3%	-1.2%

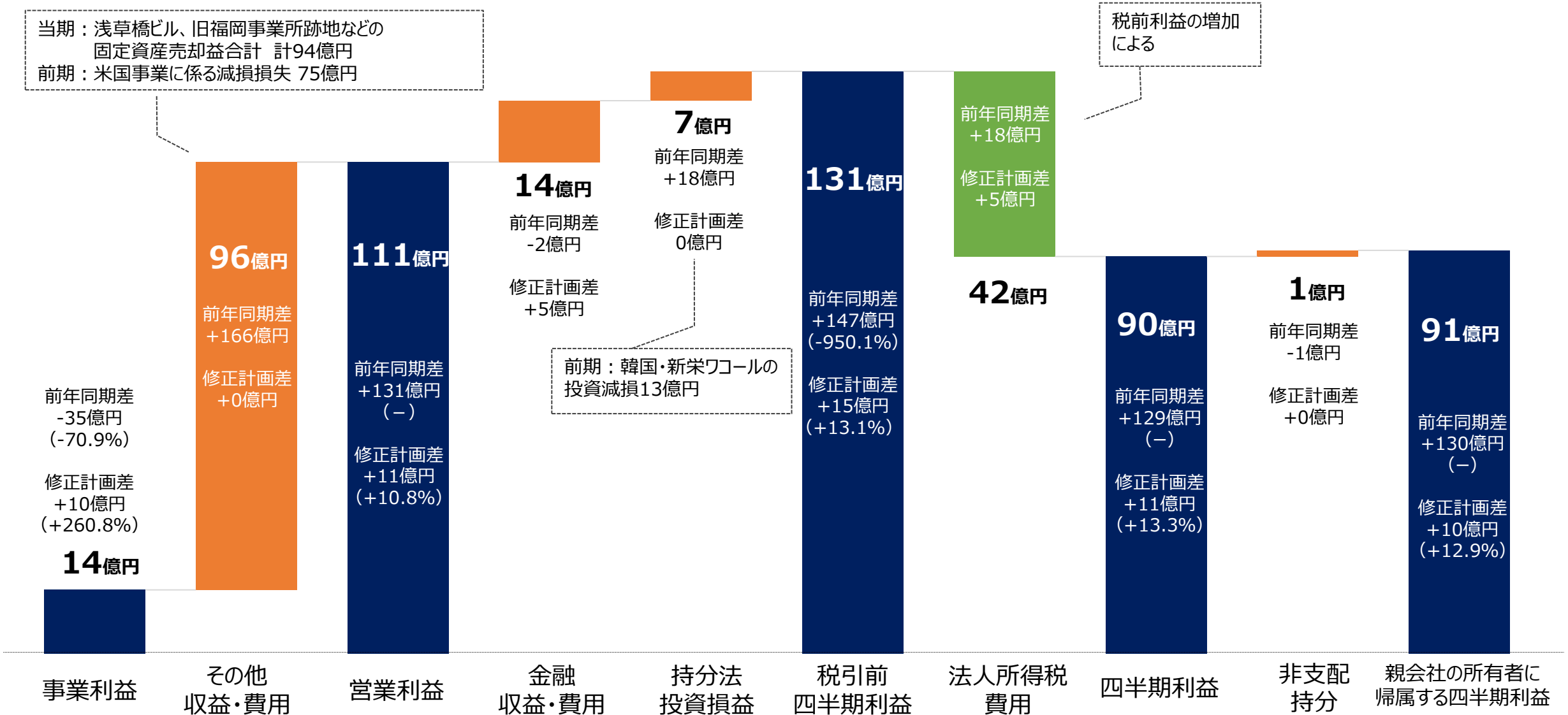
販管費率	24/3期3Q	25/3期3Q	
	率	率	前年同期差
ワコール	53.5%	55.8%	+2.3%
ピーチ・ジョン 国内のみ	57.6%	58.7%	+1.1%
ワコールインターナショナル (米国)	47.4%	44.5%	-2.9%
ワコールヨーロッパ ※1※2	51.2%	57.2%	+6.0%
中国ワコール	73.0%	75.3%	+2.2%

事業損益	前年同期差 (億円)	修正計画差 (億円)
ワコール事業 (国内)	-28.8	+6.3
ワコール事業 (海外)	-5.1	+2.0
ピーチ・ジョン事業	-2.2	+0.8
その他	+1.0	+1.3



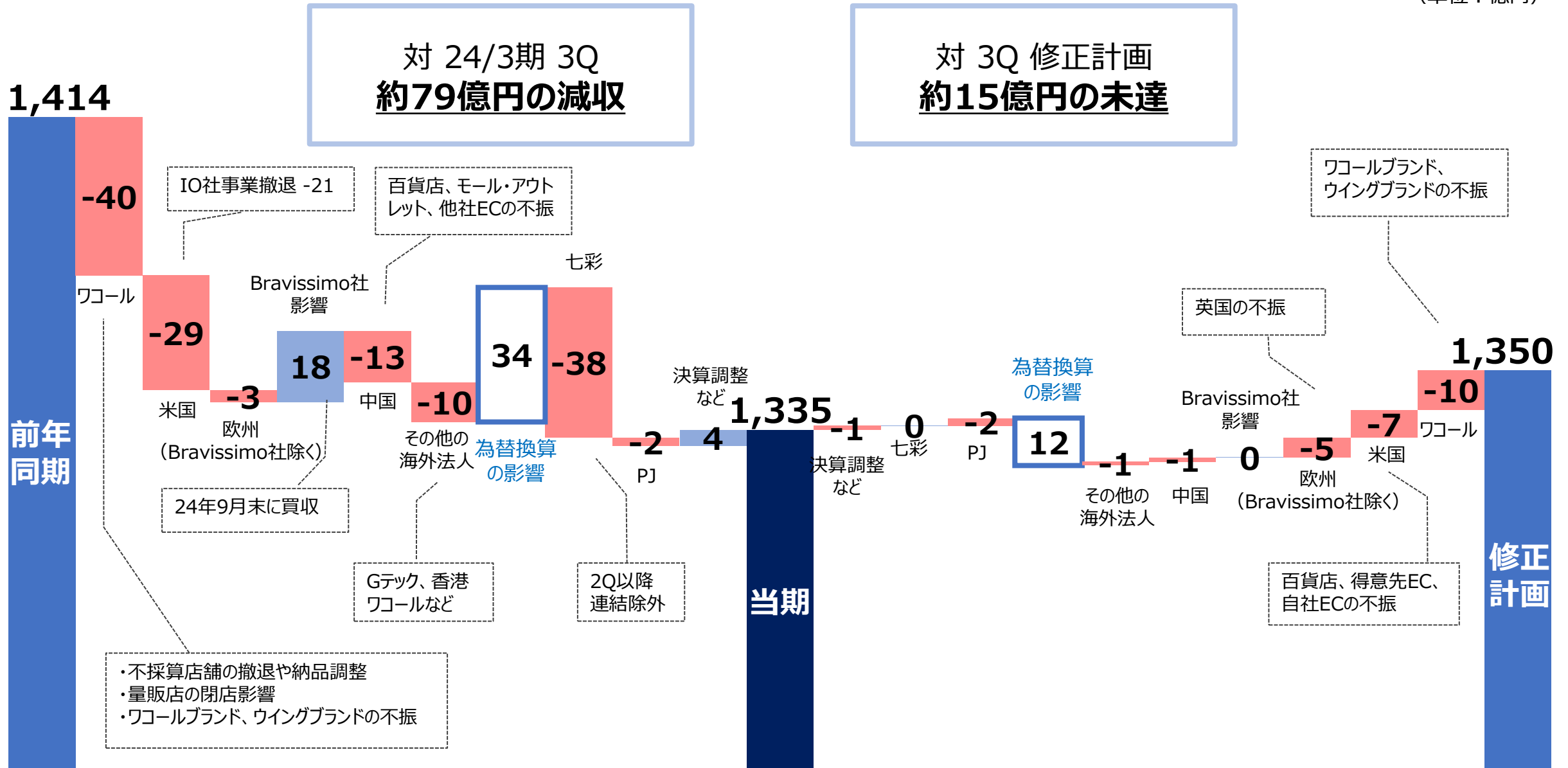
25/3期 3Q (4月~12月) 利益 影響項目

➤ 営業利益：浅草橋ビル・旧福岡事業所跡地の売却益の計上により、前年同期に対し大幅増益



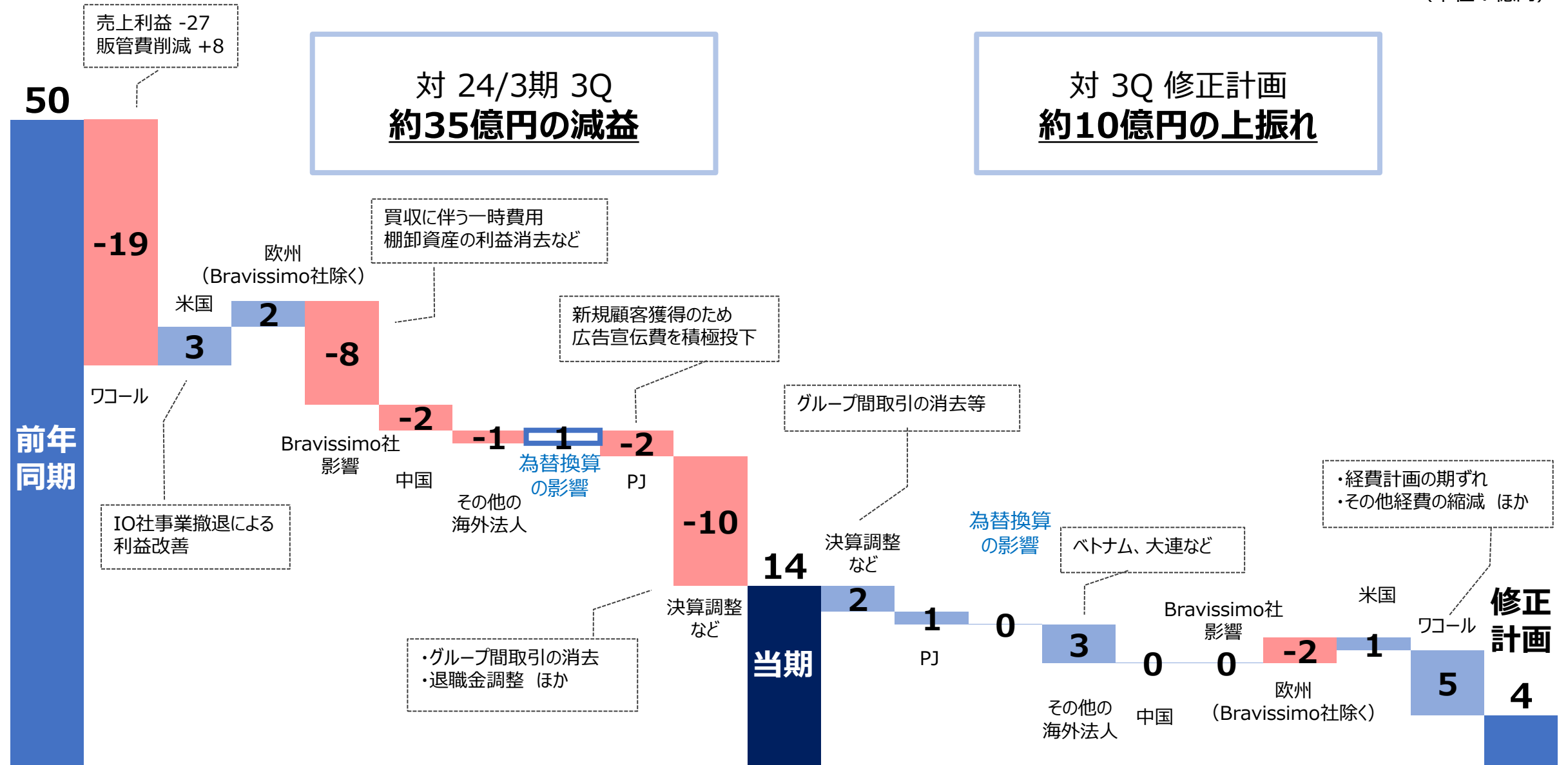
(参考)25/3期 3Q (4月~12月) 連結売上収益増減 前年同期・修正計画差

(単位：億円)

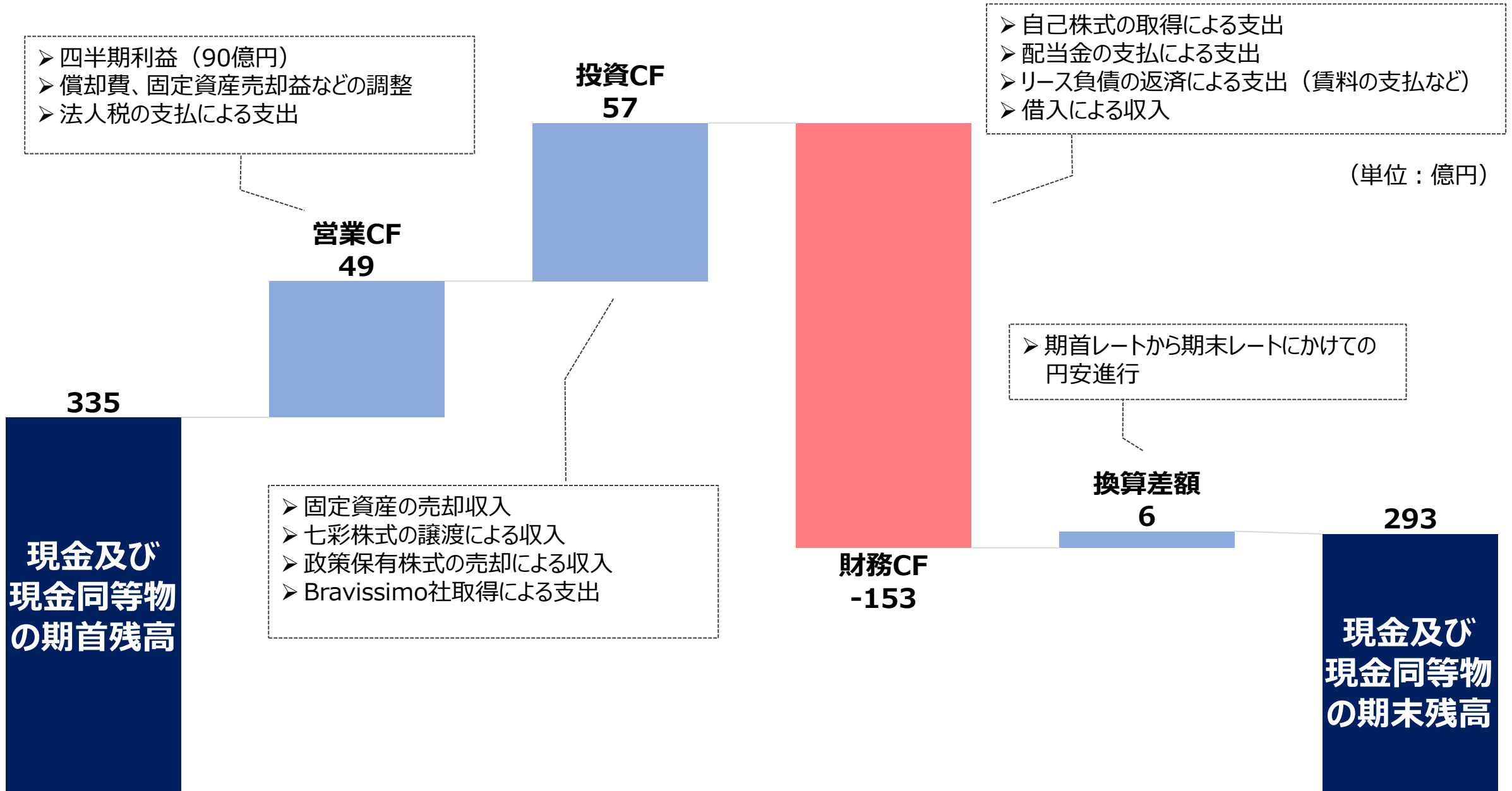


(参考)25/3期 3Q (4月~12月) 連結事業利益増減 前年同期・修正計画差

(単位：億円)



25/3期 3Q 連結キャッシュ・フロー計算書



24年12月 連結財政状態計算書

(単位：億円)

	2024年3月末	構成比	2024年12月末	構成比	増減
現金及び現金同等物	335		293		-42
営業債権及びその他の債権	221		185		-36
棚卸資産	500		① 531		31
その他	65		93		28
流動資産合計	1,121	38.1%	1,102	38.4%	-19
有形固定資産・無形資産・使用権資産	688		② 667		-21
のれん	118		③ 171		53
その他の金融資産	545		④ 461		-84
その他	468		466		-2
非流動資産 計	1,819	61.9%	1,765	61.6%	-54
資産合計	2,940		2,867		-73
	2024年3月末	構成比	2024年12月末	構成比	増減
営業債務及びその他の債務（買掛債務）	174		⑤ 145		-29
借入金	91		⑥ 150		59
リース負債	115		123		8
繰延税金負債	169		162		-7
その他	240		214		-26
負債 計	789	26.8%	794	27.7%	5
親会社の所有者に帰属する持分合計	2,118		⑦ 2,041		-77
非支配持分	33		33		0
資本 計	2,151	73.2%	2,074	72.3%	-77
負債及び資本 合計	2,940		2,867		-73

- ① Bravissimo社買収による棚卸資産増加 +30
- ② 七彩分の固定資産減少による
- ③ Bravissimo社買収によるのれん増加 +48
- ④ 政策保有株式の時価の下落および売却による減少
- ⑤ 早期退職に係る未払金の減少
- ⑥ Bravissimo社買収に伴う借入金の増加
- ⑦ 自己株式取得による減少

【セグメント別】ワコール事業（国内）の3Q概況

※主要子会社の業績レポートは、参考資料（P.40）に記載しています

売上収益

688億円

<前年同期差> -38億円 (-5.2%)
<修正計画差> -12億円 (-1.8%)

構造改革による施策や来店客数減により減収も、EC事業は堅調

- 不採算店舗撤退に加え、来店客数減なども響き**減収・計画未達**
- 自社・他社ともに、**EC事業は堅調な成長を維持**
- 在庫水準の適正化に向け実施した納品調整により、**店頭在庫は前期から大幅削減**
- 「CW-X」や「GOCOCi」ブランドが伸長（P.31～にて詳細記載）

コンディショニングウェアブランド「CW-X」

ノンワイヤーブラ「GOCOCi」



GOCOCi



事業損失

-3億円

<前年同期差> -29億円 (-)
<修正計画差> +6億円 (-)

減収や原価高騰の影響を受け減益も、一部費用の期ずれや その他経費の縮減により、3Q累計期間の修正計画を上回る

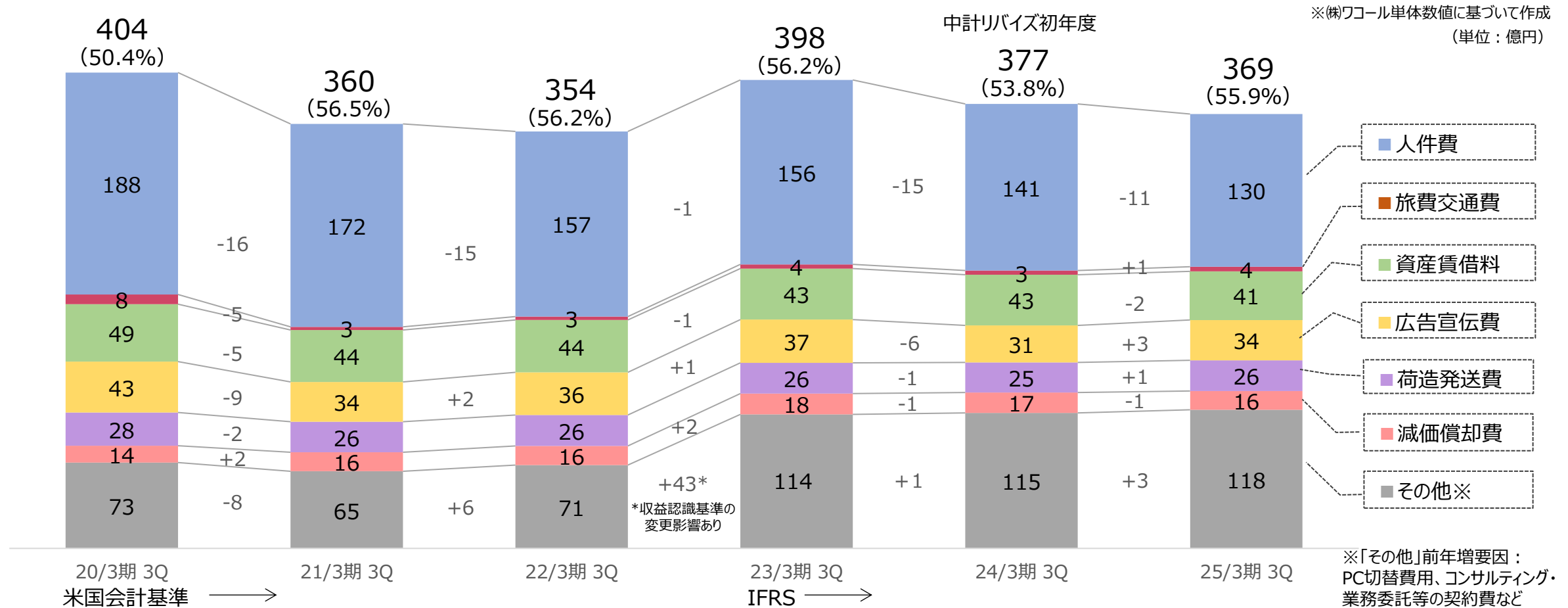
- 減収や為替の円安進行、原材料高などの原価高騰の影響を受け、前年同期から**減益**
- EC事業の伸長や、返品の低減などにより、**売上利益率は計画並み**
- 成長戦略のための広告宣伝費は前年同期を上回る
- 一部費用の期ずれ、その他経費の縮減により**修正計画を上回る**

(株)ワコールにおける販管費の推移

対24/3期 3Q
販管費の削減額
8.6億円

コスト構造改革の推進に加え、売上状況に応じたコストコントロールの継続

- トップライン低迷により販管費率は悪化も、希望退職等による人員減による**人件費の減少**や、不採算店舗撤退による**資産賃借料の減少**など、コスト構造改革施策の効果で前年同期より減少
- 広告宣伝費は、売上を踏まえたコントロールを継続しつつ、メリハリを持った投資を継続



売上収益
500億円

<前年同期差> -3億円 (-0.6%)
<修正計画差> -2億円 (-0.4%)

米国・中国は減収も、昨年買収したBravissimo社・欧州大陸は伸長傾向

- 欧州：24年9月に買収したBravissimo社が自社EC・直営店業態をけん引
ドイツ・フランスを中心に欧州大陸は伸長
- 米国：実店舗は得意先の仕入抑制や閉店で減収
主要プラットフォームを中心に他社ECは引き続き好調
- 中国：施策を進めるものの実店舗、ECとも不振

(単位：億円)

	子会社名	3Q実績	前年同期差	前年同期比	修正計画差	修正計画比
邦貨ベース 売上収益	ワコールインターナショナル（米国）	196	-17	-8.2%	-4	-1.9%
	ワコールヨーロッパ（Bravissimo社含む）	175	+29	+20.3%	0	+0.0%
	中国ワコール	68	-9	-12.2%	+1	+2.0%

事業利益
15億円

<前年同期差> -5億円 (-25.3%)
<修正計画差> +2億円 (+15.4%)

IO社の事業撤退により米国は利益改善するも Bravissimo社の買収関連費用、中国の不振が響く

- IO社撤退による利益改善効果は5.9百万ドル（前年同期間のIO社の事業損失）
- 欧州は売上利益率は改善も、買収費用や在庫の連結調整が事業利益を圧迫

(単位：億円)

	子会社名	3Q実績	前年同期差	前年同期比	修正計画差	修正計画比
邦貨ベース 事業損益	ワコールインターナショナル（米国）	9	+4	+78.9%	+1	+14.5%
	ワコールヨーロッパ（Bravissimo社含む）	5	-5	-53.4%	-2	-30.7%
	中国ワコール	-5	-2	-	0	-

【セグメント別】ピーチ・ジョン事業/その他事業の3Q概況

※主要子会社の業績レポートは、参考資料（P.40）に記載しています

ピーチ・ジョン事業の概況

売上収益
78億円

＜前年同期差＞ -2億円 (-2.7%)
＜修正計画差＞ -2億円 (-1.9%)

事業利益
0.3億円

＜前年同期差＞ -2億円 (-87.2%)
＜修正計画差＞ +1億円 (-)

上期に開始した販促施策の効果で、来店客数増加
3Q期間においては前年を上回る

国内

- 他社ECは引き続き堅調
- 自社ECの集客改善
- 直営店の販売力強化

海外

- 台湾、香港は実店舗を中心に販売が伸び悩み減収

その他事業の概況

売上収益
69億円

＜前年同期差＞ -35億円 (-33.9%)
＜修正計画差＞ +1億円 (+1.8%)

事業利益
2億円

＜前年同期差＞ +1億円 (168.9%)
＜修正計画差＞ +1億円 (+446.7%)

七彩の連結除外により減収も、その他の会社的好調が寄与し増益、修正計画も上回る

ルシアン

- 自社ブランド、刺しゅうなどの販売が堅調に推移し増収

Ai

- EC比率上昇により増益

七彩

- 2Qより連結除外
※減収影響は38億円

主要5社合計の売上
に占めるEC比率

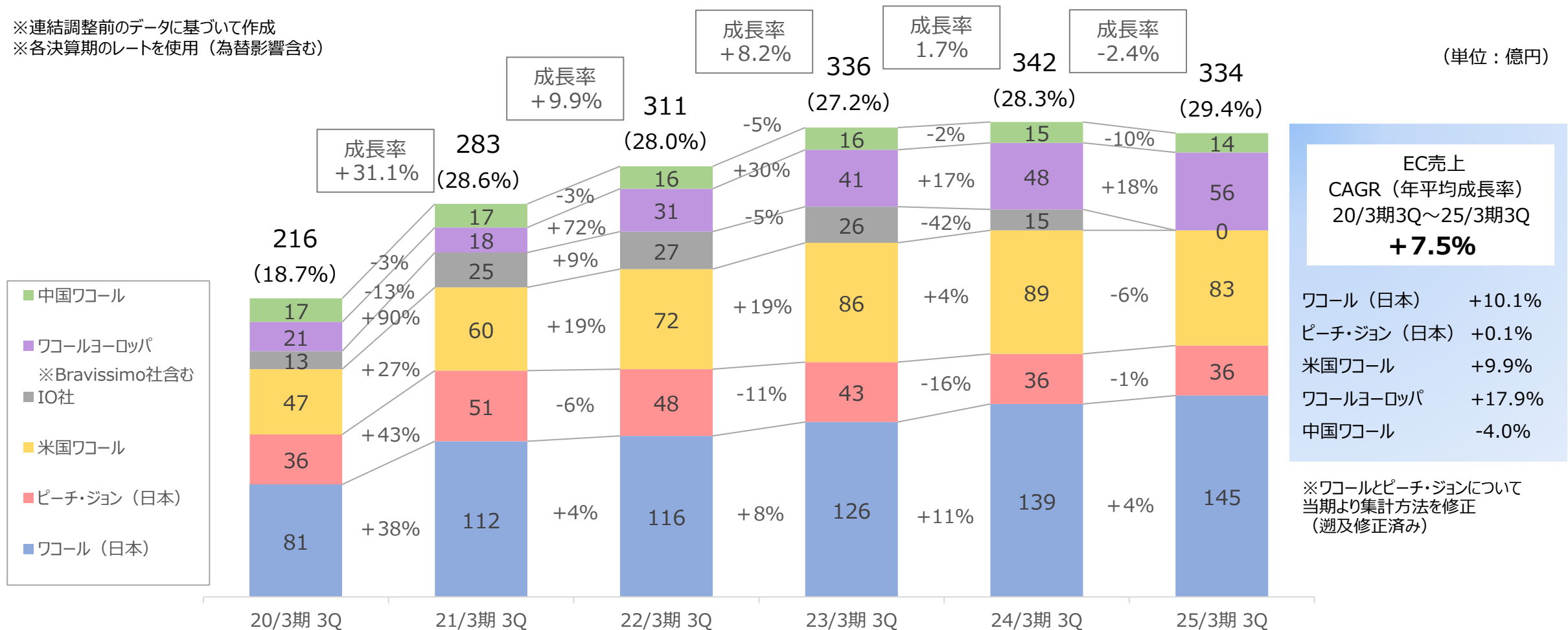
29.4%

邦貨換算ベース（為替影響含む）

IO社撤退により売上規模は縮小も、主要5社合計のEC比率水準は維持

- 25/3期 3Qの各社の売上に対するEC売上比率：
ワコール 22%、ピーチ・ジョン 50%、米国W 45%、ワコールヨーロッパ 34%、中国W 26%

※連結調整前のデータに基づいて作成
※各決算期のレートを使用（為替影響含む）



1. 2025年3月期 第3四半期決算の概況

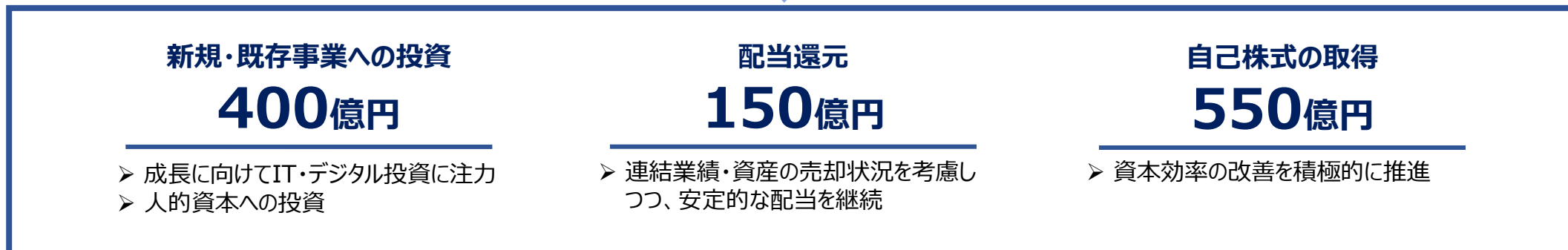
2. 財務・株主還元

3. 中期経営計画（リバイズ）の進捗

- ワコールホールディングスでの取り組み（海外事業）
- 株式会社ワコールでの取り組み（国内事業）

4. 参考資料

1. ビジネスモデル改革と成長戦略を通じた収益力の改善を最優先課題として取り組むと同時に、棚卸資産（在庫）の圧縮や、政策保有株式の縮減、保有不動産の整理を進めることで、資本効率の改善を実現しROE向上を実現
2. 将来成長への投資を優先すると同時に、資本効率の改善に向けて積極的な株主還元を実施



25/3期 3Q 資本政策と株主還元

- 当期（25/3期 3Q）の政策保有株式の売却額：約37億円
- 当期（25/3期 3Q）の自己株式の取得額：約110億円

内訳		リバイズ期間 累計実績	リバイズ 財務方針	進捗率
創出 キャッシュ	純利益等※1	約-40億円	100億円	—
	減価償却費※2◆	約110億円	200億円	55%
	アセットライト化・デットの活用※3◆	約210億円	500億円	42%
	政策保有株式の売却※4◆	約210億円	300億円	70%
	合計	約490億円	1,100億円	45%
使用 キャッシュ	成長投資（設備投資額）	約60億円	400億円	33%
	成長投資（Bravissimo社の株式取得に 係る投資額）	約90億円		
	配当金支払額	約110億円	150億円	71%
	自己株式の取得額	約210億円	550億円	38%
	合計	約470億円	1,100億円	43%

（参考）リバイズ期間累計の政策保有株式の売却状況

	リバイズ期間 累計実績	目標値
完全売却銘柄数	11	—
政策保有株式の 純資産比率	18.6%	10%未満

（参考）リバイズ期間累計の成長投資（設備投資額）内訳

設備投資の内訳	
ワコール / IT関連	約20億円
ワコール / 直営店・建物関連	約7億円
国内子会社関連	約14億円
海外・子会社関連	約19億円
合計	約60億円

- ※1 中計リバイズ期間の創出キャッシュ合計から◆の金額を除く
- ※2 減価償却費から、リース負債の返済による支出額をネット
- ※3 政策保有株式の売却除く
- ※4 売却時の時価表記

1. 2025年3月期 第3四半期決算の概況

2. 財務・株主還元

3. 中期経営計画（リバイズ）の進捗

- ワコールホールディングスでの取り組み（海外事業）
- 株式会社ワコールでの取り組み（国内事業）

4. 参考資料

機会

- 「自分らしさ」に対するニーズの多様化
- 健康や快適に対する欲求の高まり
- サステナビリティ意識の社会的浸透
- 大きな成長余地を有する市場の開拓

リスク

- 外部環境の変化に伴う調達コストの上昇
- 人口減などによる国内需要の減少
- イノベーションの遅れによる競争力の低下
- 企業魅力度の低下・深刻な人材不足

ワコールグループの強み



パーソナライズなからだ
こころの「データベース」



様々な体型/ライフステージに
おけるからだの研究/知見



お客様一人ひとりに合う
商品の製造技術



個々のニーズに寄り添い
サービスを具現化する組織力

1

収益力の改善に向けたビジネスモデル改革

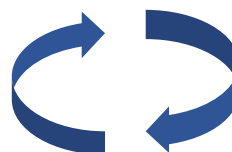
- サプライチェーンマネジメントの見直し
- コスト構造改革 ● 不採算事業の対処

2

“VISION2030”達成に向けた成長戦略

- ブランド戦略の見直し ● 成長市場への注力
- 企業価値向上に向けた人材育成・組織開発

収益力と
資本効率の改善



成長投資と
ステークホルダー
への還元

3

ROICマネジメント導入

- 収益力や戦略の実効性をモニタリング
- 事業ポートフォリオマネジメント

4

アセットライト化の推進

- 棚卸資産（在庫）の圧縮
- 政策保有株式の縮減 ● 保有不動産の整理

ワコールホールディングスでの取り組み（海外事業）



ワコールヨーロッパ（欧州）

英国・北米は在庫抑制により卸売の苦戦が続くもヨーロッパ大陸は好調に推移。
M&AをしたBravissimo社のPMIも順調に遂行

25/3期 3Qトピックス

- **売れ筋品番に絞ったアプローチ**
 - ・Most Loved Stylesで一部得意先の売上拡大に寄与
- **SCM強化**
 - ・製造コスト抑制、輸送費削減等により売益率が改善
- **Bravissimo社の順調なPMI**
 - ・2024年9月にM&AしたBravissimo社のPMIが進行

今後の施策

- **EC成長に向けた取り組みを強化**
 - ・英国：自社ECの収益性改善施策を継続
オーガニック検索改善、メール経由でのサイト誘引
 - ・ドイツ・米国：大手他社ECに注力、売上拡大へ
 - ・米国：25年1月より**自社ECをスタート**



ワコールインターナショナル（米国）

インフレや百貨店の在庫抑制が継続し苦戦。
自社EC強化に向け、サイト変更やプロモーションの見直しに着手、CRMシステムの稼働もスタート

25/3期 3Qトピックス

- **仕入れ抑制の長期化**
 - ・卸売の実店舗、店舗ECの販売が伸び悩み、先方の仕入れ抑制が続く見通し
- **他社ECが継続的に伸長**
 - ・大手プラットフォームの好調続く

今後の施策

- **EC成長に向けた取り組みを強化**
 - ・他社EC：好調なプラットフォームへの投資拡大
 - ・自社EC：UX改善、CRMシステムにより購買率改善へ
- **ニーズにあわせた商品戦略の見直し**
 - ・カジュアル化、快適性に対応する商品開発に着手

中国ワコール（中国）

実店舗は商業施設への来客減により苦戦。
不採算店舗の条件交渉・退店は進むも、売上の
減少幅が大きく、損益改善には至らず。
ECの大型商戦「ダブルイレブン」も不振

25/3期 3Qトピックス

- 販売先の選択と集中
 - ・モールの条件交渉、不採算店舗退店を進行
※24/3期末時点から約20店舗退店済
 - ・集客の多い百貨店への販促強化
- 大手他社ECへの投資強化
 - ・UX改善、プラットフォーム外広告実施

今後の施策

- 販売先の選択と集中を継続
 - ・交渉を継続、不採算店舗の早期閉店を判断
 - ・大型百貨店を中心に、VIP・会員向け施策を強化
- SNS系プラットフォームでの新規顧客獲得強化

中国ワコールの課題と打ち手

【課題】

- 競合増加に伴うワコールブランドの価値低下
- 割引販売（在庫消化目的も含む）による利益率低下
- 競合他社との価格争いに対する優位性低下



【具体策】

- ブランド価値訴求型のビジネスへ
 - ① ブランド価値向上のためのマーケティング強化
 - ② 優良顧客のロイヤリティ向上（実店舗）
- 高利益体質へ改善
 - ③ EC事業の拡大
 - EC比率目標：5年で50%まで引き上げ

①ブランド価値向上のためのマーケティング強化

①-1【ブランド価値を伝える売場づくり】

＜店舗＞ ナチュラルで洗練されたイメージへ



＜EC＞ 明るさ、若々しさ、洗練さが伝わるページへ



①-2【MDとプライス戦略の見直し】

- チャンネル・エリアごとにMD戦略を細分化
- プライスMDを見直しECはプロパー中心のビジネスへ

②優良顧客のロイヤリティ向上（実店舗）

【会員特典の拡充】

- 会員特典をプラスし、新規・リピート客増へ
- ポイント還元やクーポン発行を強化

③EC事業の拡大

③-1【顧客接点拡大による新規顧客の獲得】

- 有名人を起用したライブ実施・SNS拡散
- ラージサイズカテゴリーなどに特化したKOLの活用
※KOL：Key Opinion Leaderの略で、商品を販売するにあたって影響力を持つ人のこと

③-2【ECプラットフォームに合わせた商品MD配備】

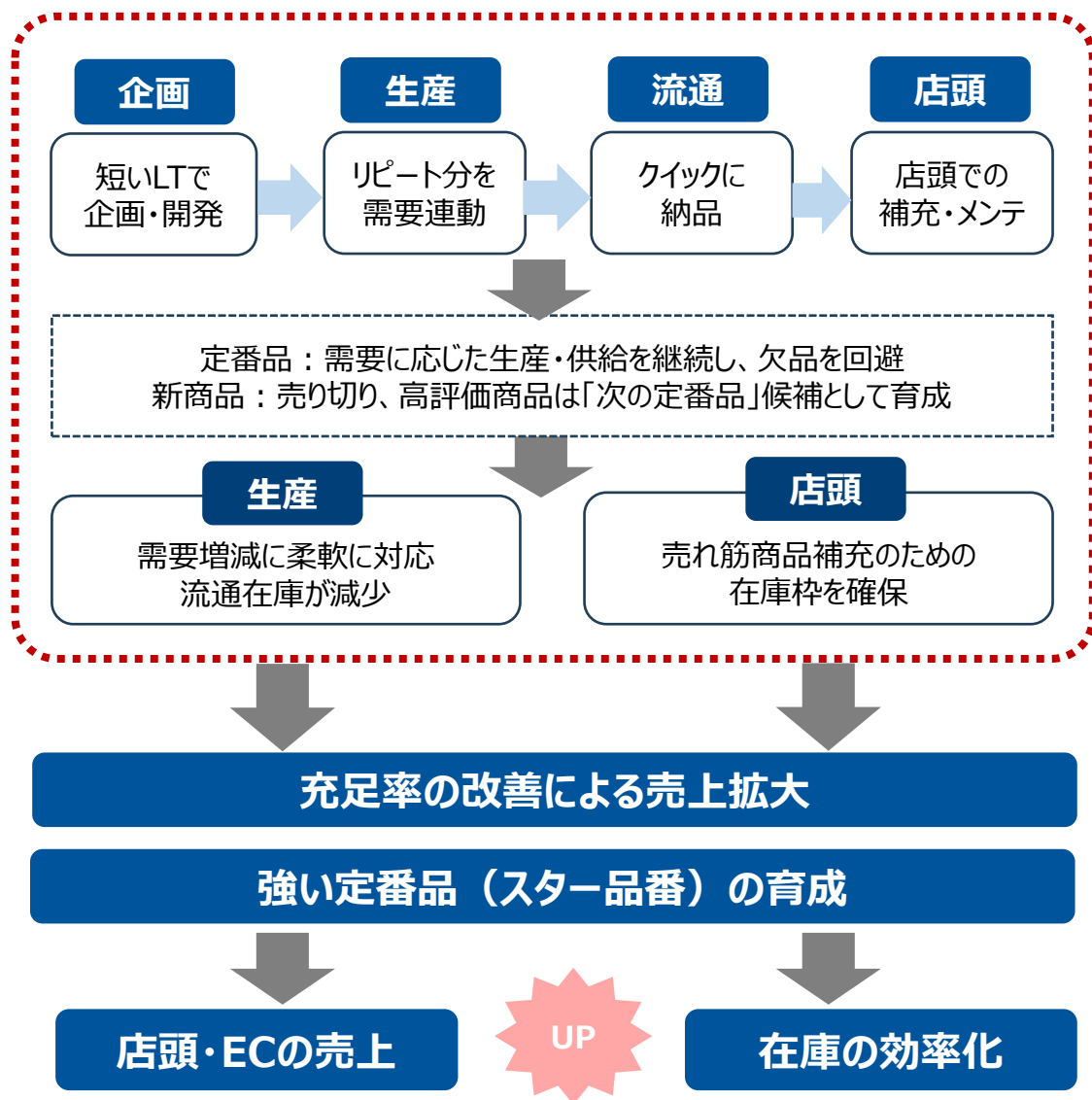
- 各サイトの顧客属性に合わせ、商品構成を変更

26/3期 目標

各種施策により売上計画を達成し、
営業利益は**ブレイクイーブン**へ

株式会社ワコールでの取り組み（国内事業）

■ SCM改革を通じて目指す好循環（再掲）



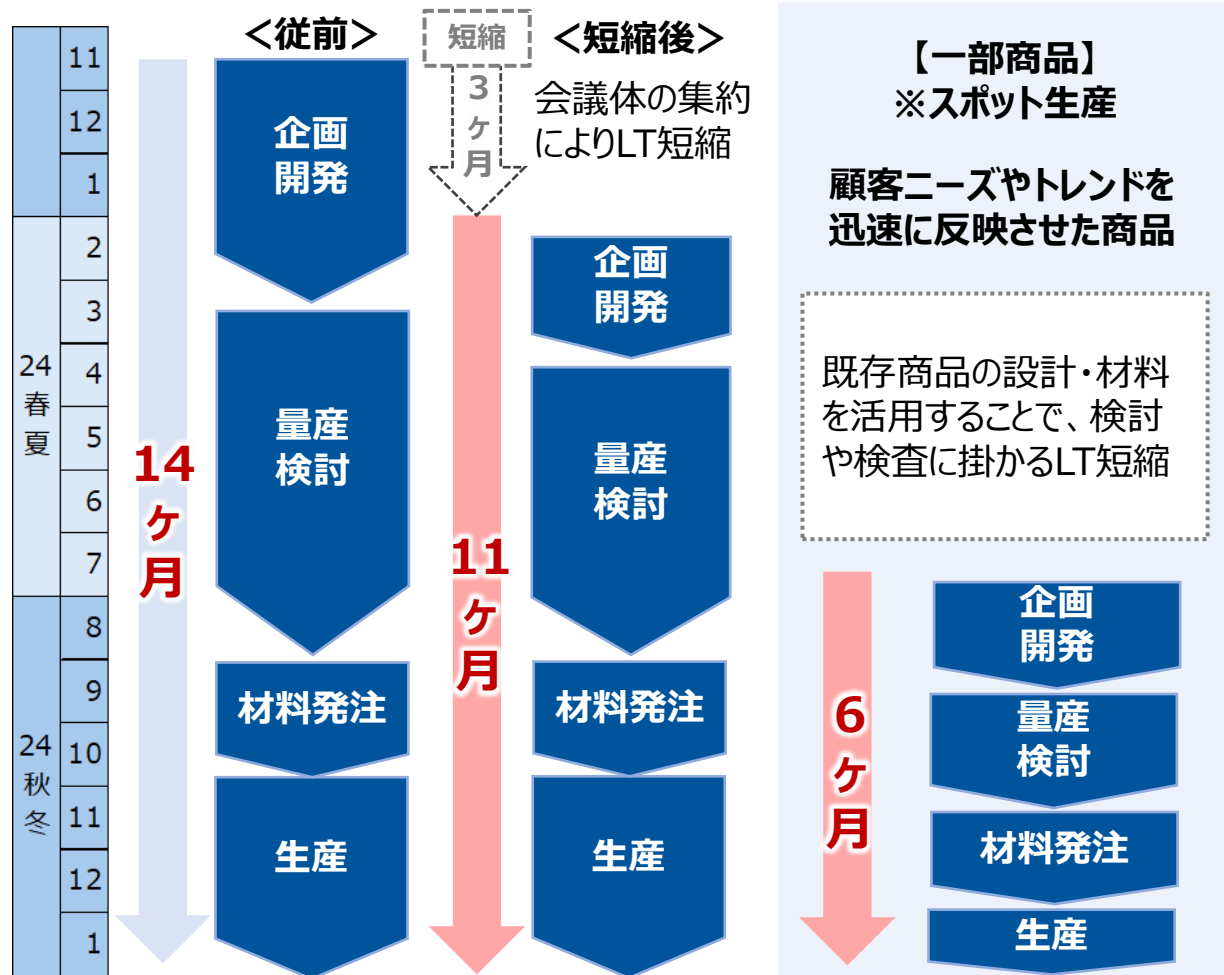
■ 取り組みと発現効果



④リードタイム短縮

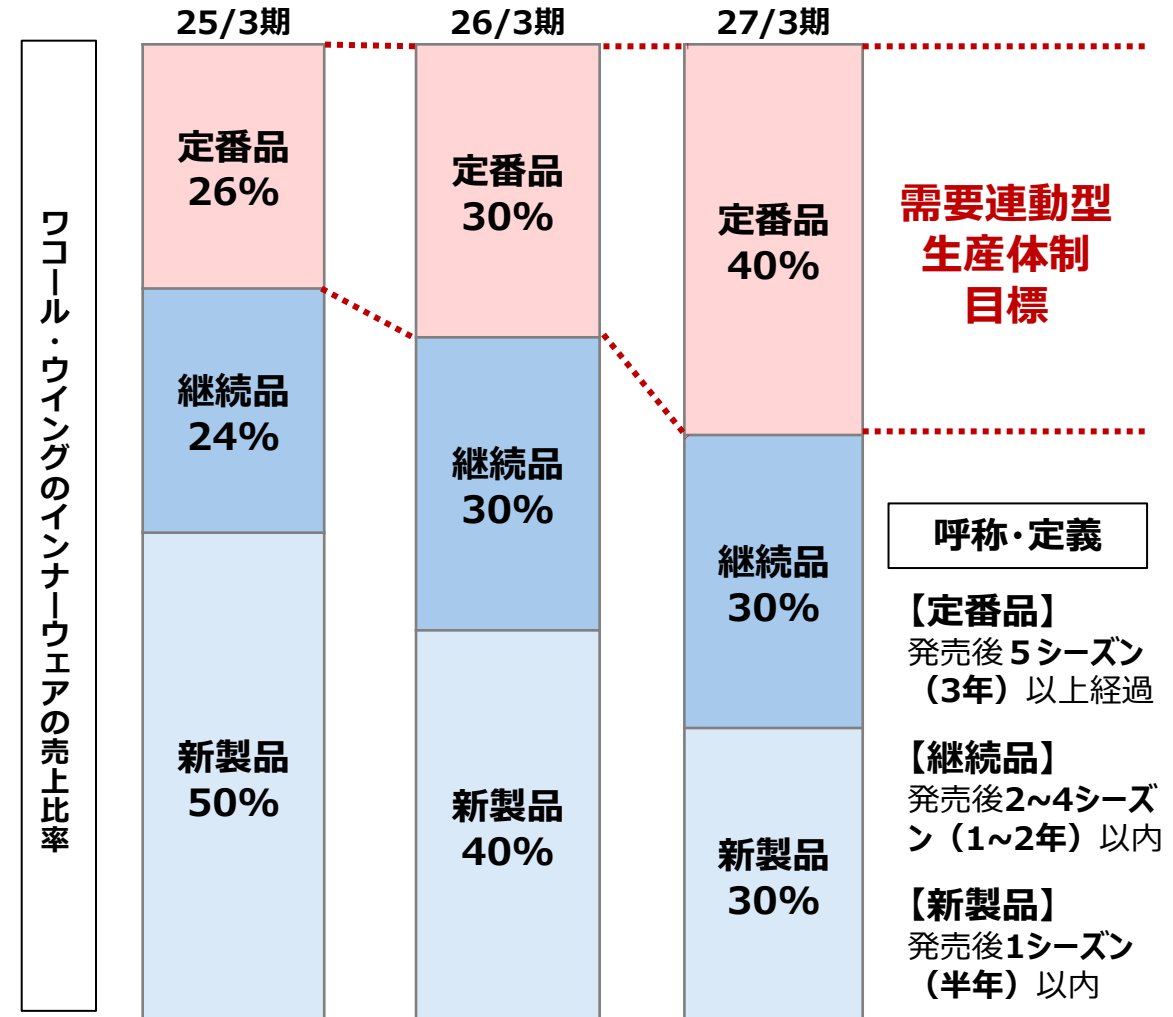
市場への迅速な対応や生産性向上のためリードタイムを短縮。
売れる商品をつくり、迅速に届けるしくみを構築

【ワコール・ウイングインナーウェア】



⑤需要連動生産比率

需要に連動した生産比率を高めることにより、販売機会ロスを抑制し売上拡大。過剰在庫も抑制

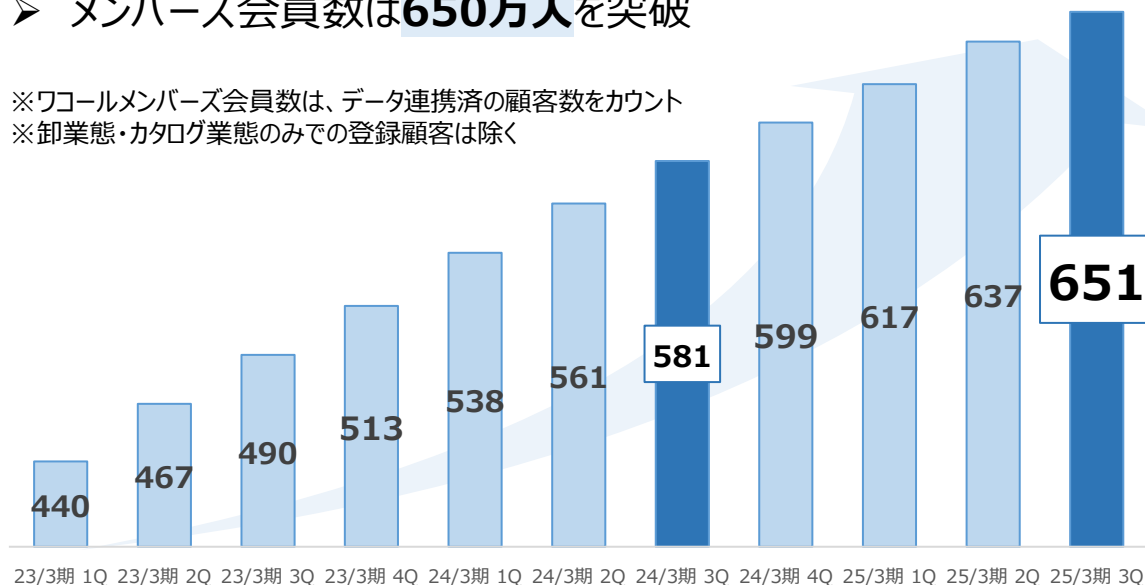


ワコールメンバーズの会員状況

● メンバーズ会員数推移

- 22/3期、チャネルごとに把握していた顧客データの統合が完了
- メンバーズ会員数は**650万人**を突破

※ワコールメンバーズ会員数は、データ連携済の顧客数をカウント
 ※卸業態・カタログ業態のみでの登録顧客は除く



<参考> 売上構成要素

会員数の増加と既存顧客の購入回数（リピート）の改善がポイント

$$\text{売上} = \text{会員数} \times \text{販売単価} \times \text{購買回数 (リピート)}$$

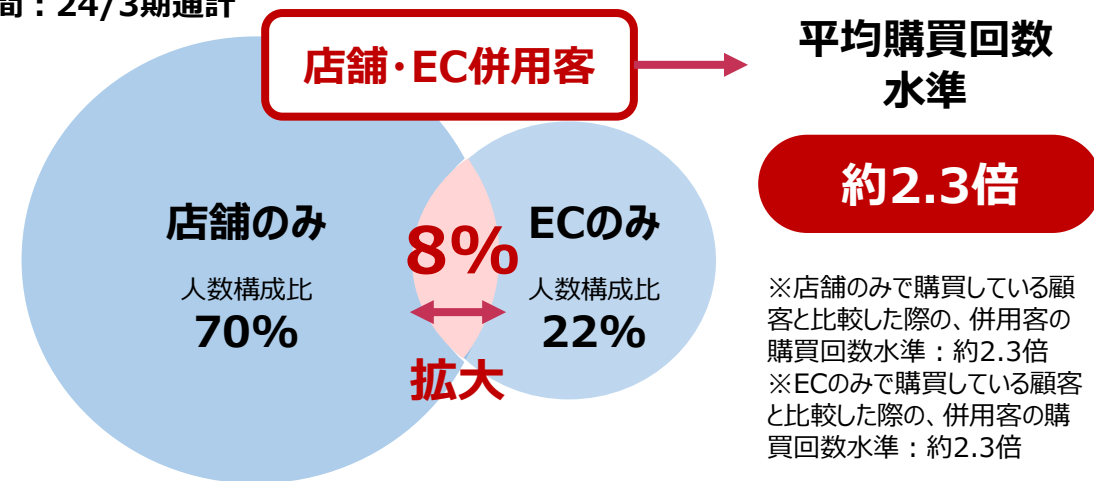
↑ UPI (Upward arrow) is shown above '会員数' and '購買回数 (リピート)'.

オンラインとオフラインの融合（OMO）施策強化

● 店舗とEC併用が購買回数増加のカギ

- 店舗と自社ECの併用顧客は、平均購買回数が**2倍以上**
- 店舗とEC併用客比率増加により売上拡大を見込む

期間：24/3期通計



● OMO拡大に向けた施策例

内容	直近状況
スタッフレビュー	店頭販売員が自社EC上でレビューを紹介 チャネルを跨いだ購買行動をサポート
取り置き・取り寄せサービス	自社EC経由で実店舗へ取り置き・取り寄せするサービス 展開店舗：300店舗以上 申込者の来店率：60%以上 購買率：80%以上※ ※2023年サービス開始～2025年1月5日累計

- 呼称を「基幹ブランド」から「**商品ブランド**」へ改め、「**投資区分**」を集中投資/収益向上/トライアル/現状維持に分類
- 市場規模が拡大している「**アフォーダブル**」に注力。GOCOCiを加えた3ブランドでシェア拡大を目指す ※ワコール推計に基づき算定

	集中投資対象	収益向上対象	トライアル対象	現状維持
ブランド	WACOAL Wing Salute CWX WACOAL MEN	Yue AMPHI	 yojoy Gococi 25春夏 商品ブランド化	
条件	● 設定した売上、利益の社内基準に沿って区分 ● 当該市場規模が大きい一方でワコールの構成比は低く、拡大の余地が見込めるもの		● 立ち上げから5年以内であるもの ● 成長の可能性が高いもの	

ブランドポートフォリオ戦略（ブラジャー）

- ワイヤー・ノンワイヤーともに、市場規模が大きく、成長が見込める「**アフォーダブル**」をさらに強化
- Wing、AMPHIに、提供価値が異なる**GOCOCi**を加え、アフォーダブルの**CAGRの改善・市場シェア拡大**へ

	15-19才	20-29才	30-39才	40-49才	50-59才	60-69才
ハイプレミアム 20,000~	Salute・Yue					
プレミアム 10,000~19,999	WACOAL 若年層 (15-29才) シニア層 (50-69才)					
ベター 7,000~9,999						
モデレート 4,000~6,999						
アフォーダブル 2,000~3,999	AMPHI		Wing			
コストセービング ~1,999	GOCOCi					

トライアル対象ブランド「GOCOCi」の取り組みについて *GOCOCi*

【GOCOCiとは】

軽やかなのにきちんと美胸、立体感のある美しいバストラインをつくる、**ワコールのノンワイヤーブラ**

Comfortable

伸びのいい素材とノンワイヤーできごちがラク

ラインアップカ

ファッション起点の素材・色・カタチの商品展開

シルエットカ

こだわり設計でシルエットをきれいに整える

ホールドカ

こだわり設計を基にした幅広いサイズ展開で着崩れしにくい



【ブランドスローガン】

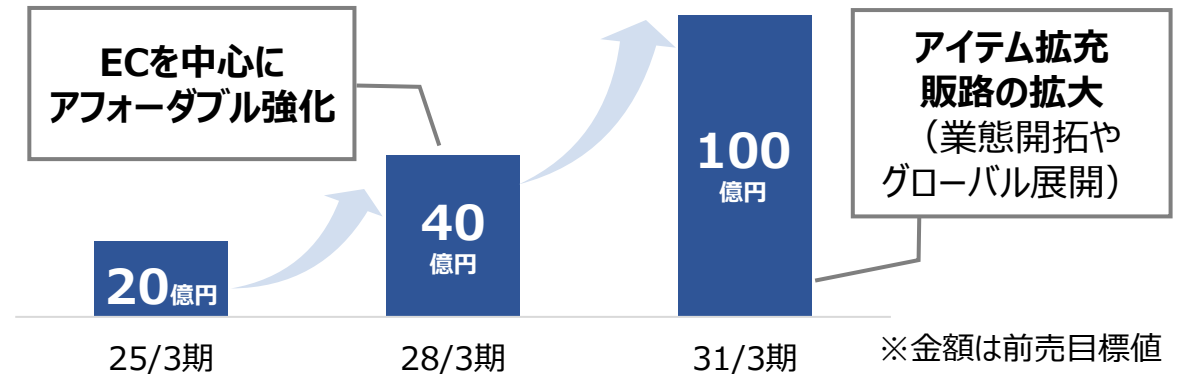
ラクなのに服をきれいに見せてくれるインナーウェアで、
自分のおしゃれを思い通りに楽しめる

【ブランド拡大に向けた戦略】



【VISION2030までに目指す姿】

カテゴリと業態を拡張し、アフォーダブル市場でのシェア拡大



集中投資対象ブランド「CW-X」の成長戦略



【CW-Xとは】

人間科学研究開発センターの知見と独自のテーピング原理を応用して開発された、**ボディコンディショニングウェアブランド**

【商品特徴】

① **ウェアラブルテーピングテクノロジー**

➤ 独自のテーピング原理で運動時のからだをサポート

② **こだわりのパターンメイク**

➤ 運動時の着用感やパフォーマンスを考慮したパターン設計

③ **高品質な材料**

➤ 商品コンセプトに合わせた新材料の開発、安定・高品質



【ブランドスローガン】

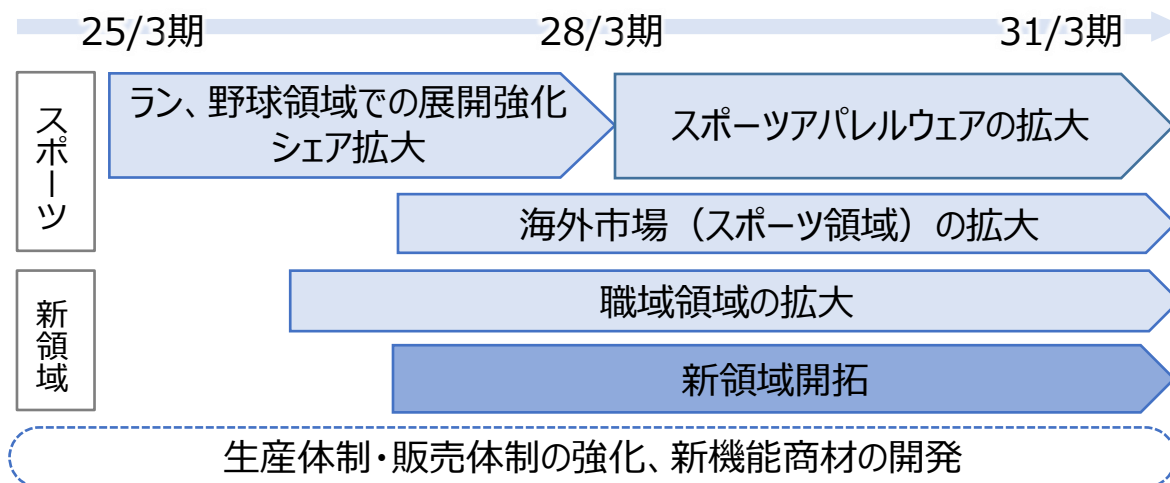
Be a better you

昨日よりも今日。今日よりも明日。
スポーツするカラダと向き合う。
カラダを支えるコンディションを考える。
より良い自分に向かうあなたと、
共にあり続けるCW-Xでいたいと思う。

CW-Xが目指すこと

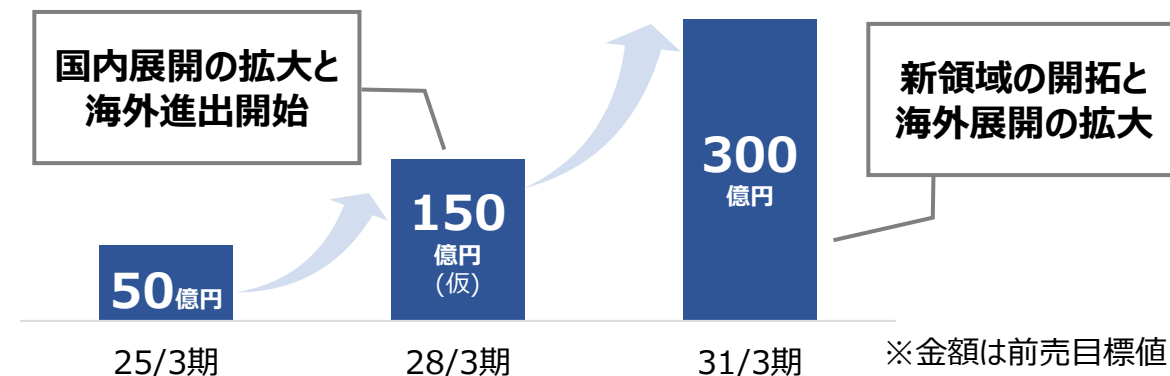
世界で活躍する
トップアスリートから
**日常的にからだを
動かすすべての人**
をサポートする

【VISION2030までのロードマップ】



【VISION2030までに目指す姿】

「ボディコンディショニングウェア」領域での絶対的地位の確立



1. 2025年3月期 第3四半期決算の概況

2. 財務・株主還元

3. 中期経営計画（リバイズ）の進捗

- ワコールホールディングスでの取り組み（海外事業）
- 株式会社ワコールでの取り組み（国内事業）

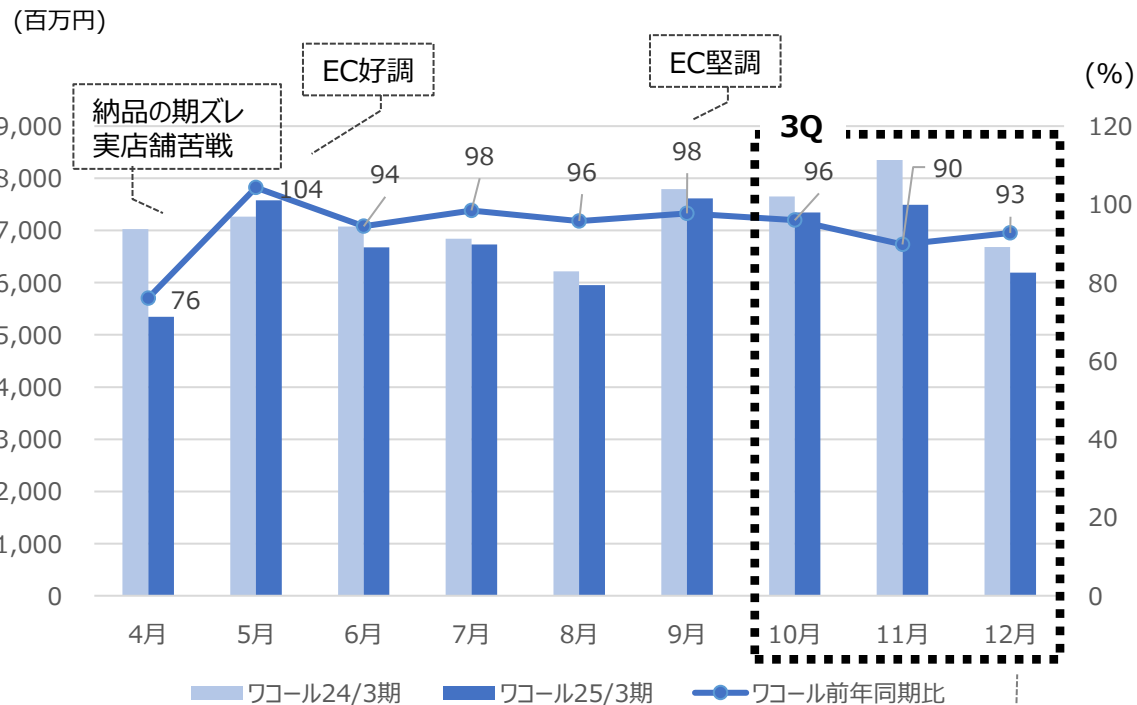
4. 参考資料

25/3期 3Q (10月~12月) 国内主要子会社の売上月次推移

※2Q決算時に25/3期修正計画値を修正しているため
月次推移での修正計画対比は掲載せず

(株)ワコール

3 Q: 前年同期比93% ↓
累計: 前年同期比94% ↓

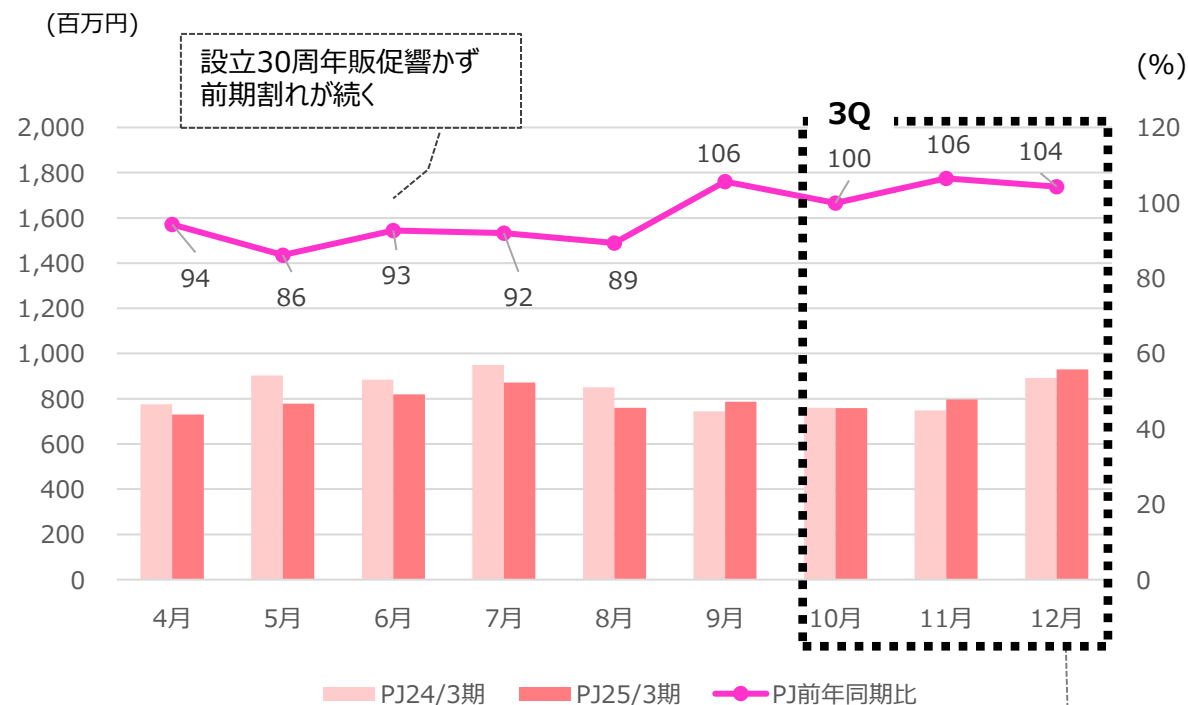


※グラフは、社内管理ベースの月次数値 (内部売上含む)

- 10月 前年 ↓ ×実店舗苦戦 ○EC堅調
- 11月 前年 ↓ ×大型販促の月ずれ(前期差要因)
- 12月 前年 ↓ ×前年同月の好調の反動(前期差要因)

(株)ピーチ・ジョン

3 Q: 前年同期比104% ↑
累計: 前年同期比96% ↓



※グラフは、社内管理ベースの月次数値 (内部売上含む)

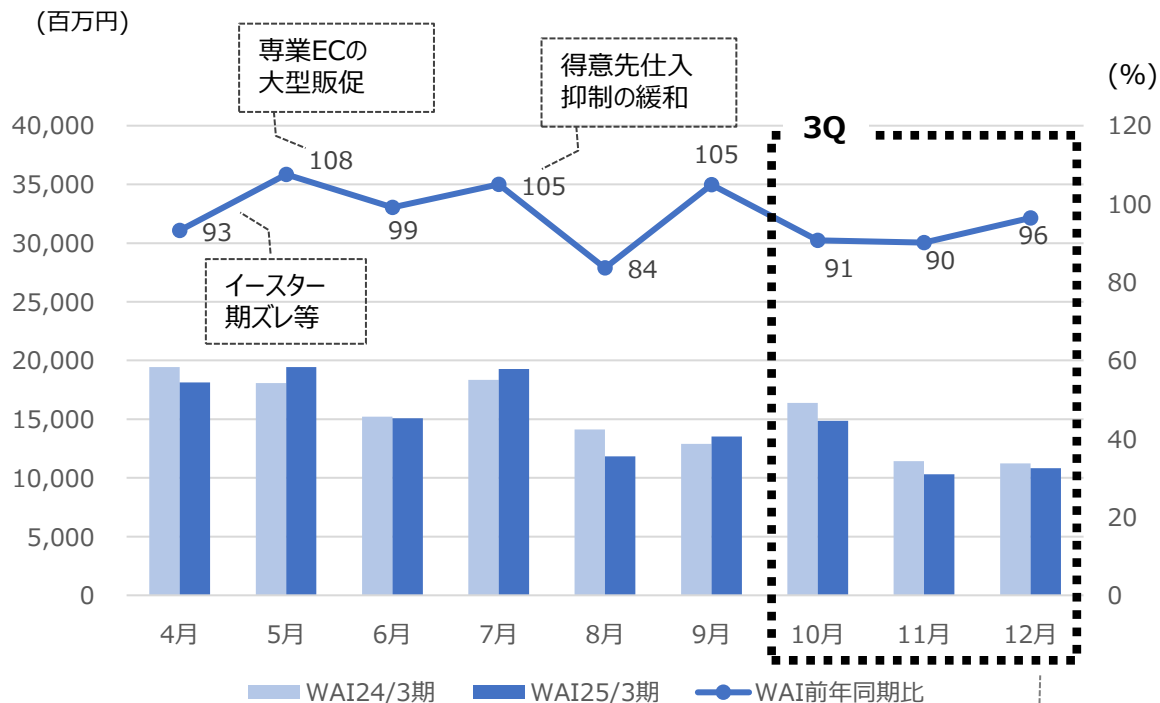
- 10月 前年 → ○来店客数増 ×客単価低下
- 11月 前年 ↑ ○来店客数増 ○EC好調
- 12月 前年 ↑ ○EC堅調

25/3期 3Q (10月~12月) 海外主要子会社の売上月次推移

※2Q決算時に25/3期修正計画値を修正しているため
月次推移での修正計画対比は掲載せず

米国ワコール

3 Q: 前年同期比92% ↓
累計: 前年同期比97% ↓

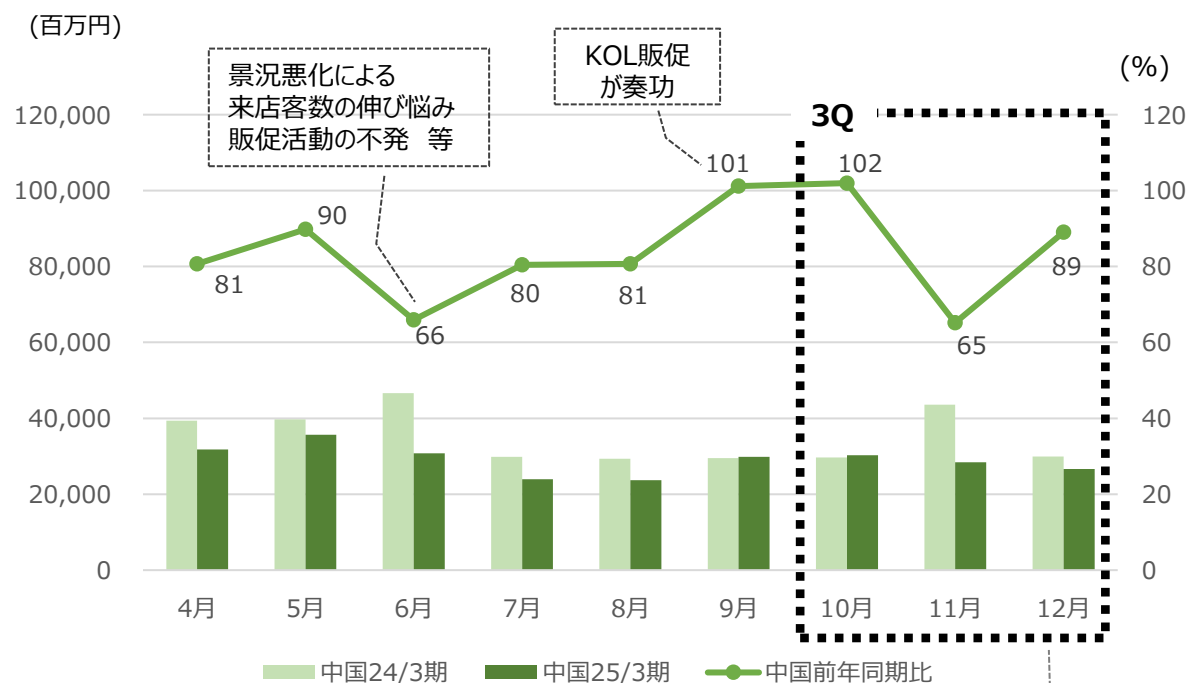


※グラフは、社内管理ベースの月次数値 (内部売上含む)
※前年同期比は現地通貨ベース

- 10月 前年 ↓ ×前売不振に伴う得意先仕入抑制
- 11月 前年 ↓ ×大型販促の月ずれ
- 12月 前年 ↓ ×実店舗苦戦 ○自社EC堅調

中国ワコール

3 Q: 前年同期比83% ↓
累計: 前年同期比82% ↓



※グラフは、社内管理ベースの月次数値 (内部売上含む)
※前年同期比は現地通貨ベース

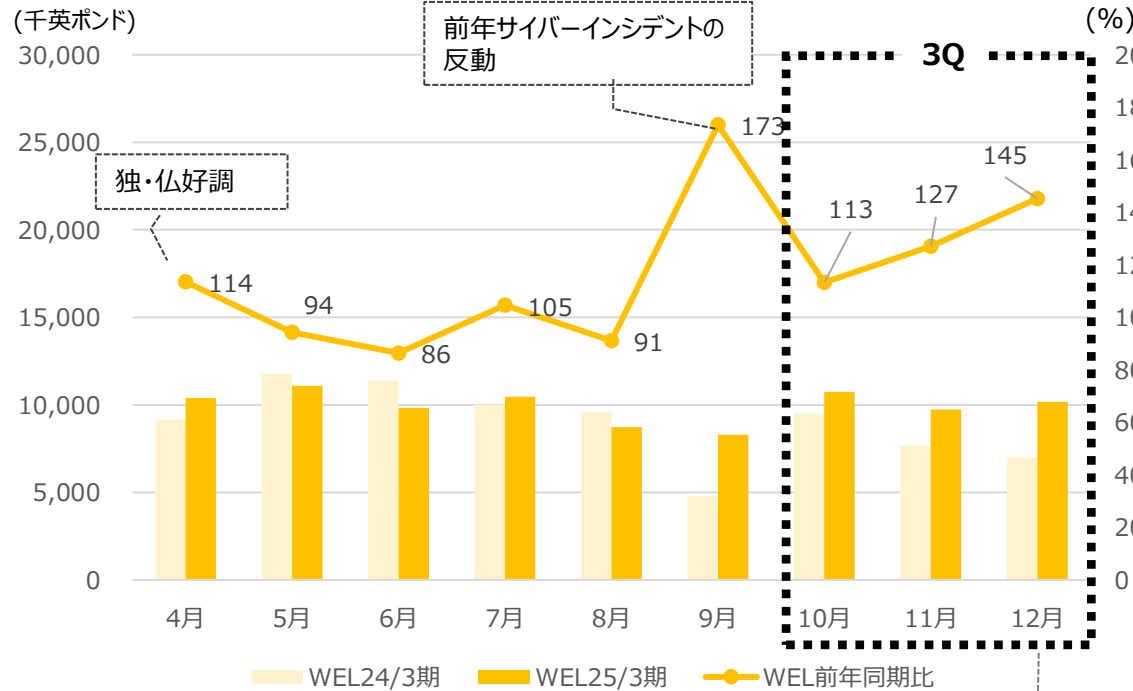
- 10月 前年 ↑ ○他社EC好調
- 11月 前年 ↓ ×来店客数減 ×大型販促の月ずれ
- 12月 前年 ↓ ×来店客数減

25/3期 3Q（10月～12月）海外主要子会社の売上月次推移

※2Q決算時に25/3期修正計画値を修正しているため
月次推移での修正計画対比は掲載せず

ワコールヨーロッパ ※Bravissimo社含む

3 Q: 前年同期比126% ↑
累計: 前年同期比111% ↑

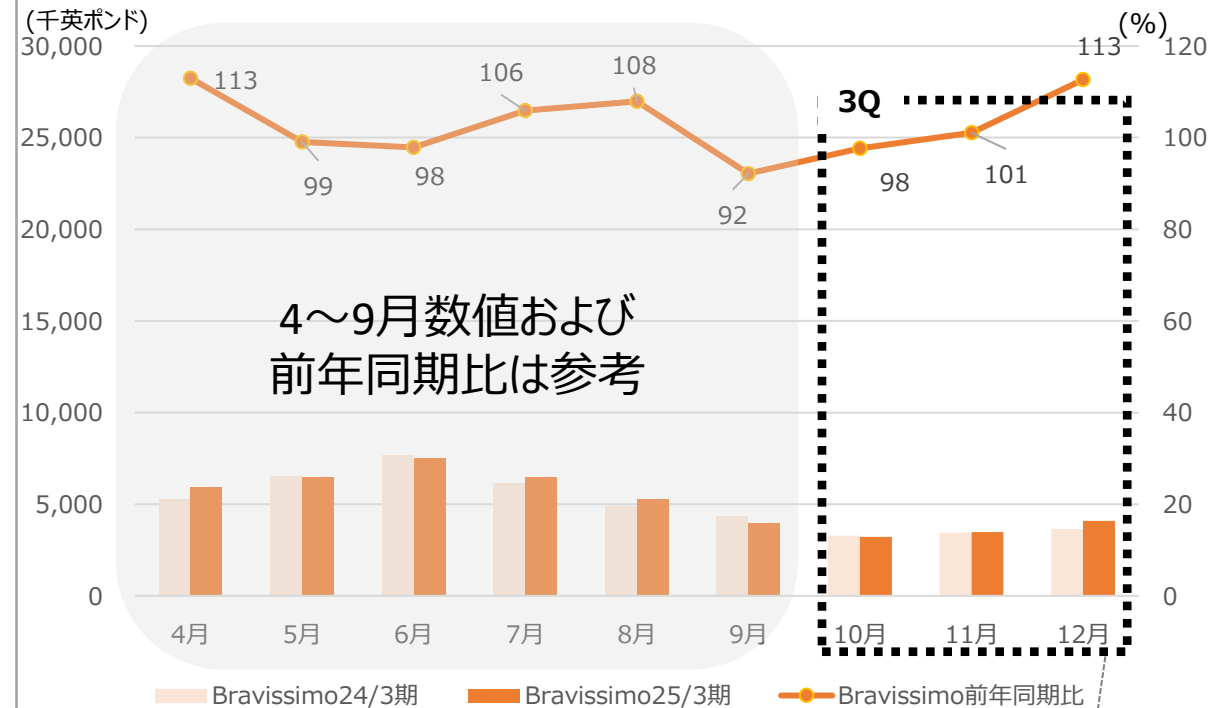


※グラフは、社内管理ベースの月次数値（内部売上含む）
※前年同期比は現地通貨ベース

- 10月 前年 ↑ ○買収による増収 ×大陸鈍化
- 11月 前年 ↑ ○買収による増収 ×大陸鈍化
- 12月 前年 ↑ ○買収による増収 ○ドイツ中心に大陸好調

【参考】

Bravissimo社



※グラフは、社内管理ベースの月次数値（内部売上含む）
※前年同期比は現地通貨ベース

- 4～12月累計、10～12月累計とも前年同期超え ↑
- 水着商材の構成比が高いため、売上は春夏に偏重傾向
※2024年9月末買収のため、連結業績への取り込みは3Q以降

- コスト構造改革はプラス・マイナス両方の要素がありつつ、おおむね見込み通りの水準で進捗
- 為替影響や原材料の高騰もあり削減効果は約60億円に留まる見込みのため、追加アクションを検討・実施

実施項目	具体的な取り組み	実施時期	中計リバイズ 当初目標	24/3期～ 25/3期	26/3期	3カ年効果 見込み
ブランドの集中と選択	<ul style="list-style-type: none"> ● 品番集約等による返品・値引き損削減（構成ライン約4割、品番数1割超の削減） ● 販売価格設定の見直し 	<ul style="list-style-type: none"> ● 構成ラインの集約については、24AWから開始し、25/3期中に完了 	19億円	5億円	19億円	24億円
製造コストの低減	<ul style="list-style-type: none"> ● 検査工程の効率化 ● 品番集約による工数削減など 	<ul style="list-style-type: none"> ● 25/3期までに完了 	6億円	3億円	3億円	6億円
生産や材料のコストダウン	<ul style="list-style-type: none"> ● 生産体制の見直し ● 資材やマスターカラーの集約 	<ul style="list-style-type: none"> ● 25/3期までに完了 	4億円	2億円	6億円	8億円
店舗損益の改善	<ul style="list-style-type: none"> ● 得意先との取引条件の見直し ● 赤字店舗の撤退（最大32店舗） ● 生産性改善に向けた人員の適正化 	<ul style="list-style-type: none"> ● 24/3期中に、赤字店舗及び取引条件の改定が見込めない店舗の撤退検討 	9億円	10億円	3億円	13億円
希望退職の募集	<ul style="list-style-type: none"> ● 生産性改善に向けた人員の適正化 	<ul style="list-style-type: none"> ● 24/3期までに完了 	9億円	4億円	2億円	6億円
その他販促費などの適正化	<ul style="list-style-type: none"> ● IT費用の適正化 ● 広告販促費の適正化 	<ul style="list-style-type: none"> ● 25/3期までに完了 	16億円	9億円	11億円	20億円
流通コストの低減ほか	<ul style="list-style-type: none"> ● 流通事業収益性改善 	<ul style="list-style-type: none"> ● 25/3期までに完了 	6億円	0億円	4億円	4億円
為替影響・原価高騰による2024年3月期の原価悪化影響				-20億円	—	-20億円
合計			約70億円	約13億円	約48億円	約61億円

25/3期 3Q（4月～12月）決算概況

為替レート	1 \$	1 £	1 円
24/3期 3Q 実績	143.29	179.52	19.98
25/3期 修正計画	150.00	190.00	20.50
25/3期 3Q 実績	152.57	195.43	21.15

(単位：百万円)

	24/3期 3Q 実績	売上比	25/3期 3Q 修正計画	売上比	25/3期 3Q 実績	売上比	対24/3期 3Q 実績		対25/3期 3Q 修正計画	
							増減額	増減率	増減額	増減率
連結売上収益	141,407	-	135,000	-	133,534	-	-7,873	- 5.6%	-1,466	- 1.1%
売上原価	61,846	43.7	57,970	42.9	58,114	43.5	-3,732	- 6.0%	144	+0.2%
売上利益	79,561	56.3	77,030	57.1	75,420	56.5	-4,141	- 5.2%	-1,610	- 2.1%
販売費及び一般管理費	74,605	52.8	76,630	56.8	73,977	55.4	-628	- 0.8%	-2,653	- 3.5%
事業利益	4,956	3.5	400	0.3	1,443	1.1	-3,513	- 70.9%	1,043	+260.8%
その他の収益	1,269	0.9	10,890	8.1	10,806	8.1	9,537	+751.5%	-84	- 0.8%
その他の費用	8,206	5.8	1,290	1.0	1,174	0.9	-7,032	- 85.7%	-116	- 9.0%
営業利益（損失）	-1,981	-1.4	10,000	7.4	11,075	8.3	13,056	-	1,075	+10.8%
金融収益	1,850	1.3	1,280	0.9	1,775	1.3	-75	- 4.1%	495	+38.7%
金融費用	237	0.2	350	0.3	394	0.3	157	+66.2%	44	+12.6%
持分法による投資利益（損失）	-1,175	-0.8	670	0.5	661	0.5	1,836	-	-9	- 1.3%
税引前四半期利益（損失）	-1,543	-1.1	11,600	8.6	13,117	9.8	14,660	-	1,517	+13.1%
親会社の所有者に帰属する四半期利益（損失）	-3,903	-2.8	8,050	6.0	9,086	6.8	12,989	-	1,036	+12.9%

25/3期 3Q (4月~12月) 決算概況 (セグメント別)

為替レート	1 \$	1 £	1元
24/3期 3Q 実績	143.29	179.52	19.98
25/3期 修正計画	150.00	190.00	20.50
25/3期 3Q 実績	152.57	195.43	21.15

(単位：百万円)

	24/3期 3Q 実績	構成比	25/3期 3Q 修正計画	構成比	25/3期 3Q 実績	構成比	対24/3期 3Q 実績		対25/3期 3Q 修正計画	
							増減額	増減率	増減額	増減率
ワコール事業 (国内)	72,561	51.3	70,000	51.9	68,764	51.5	-3,797	- 5.2%	-1,236	- 1.8%
ワコール事業 (海外)	50,308	35.6	50,200	37.2	50,001	37.4	-307	- 0.6%	-199	- 0.4%
ピーチ・ジョン事業	8,066	5.7	8,000	5.9	7,846	5.9	-220	- 2.7%	-154	- 1.9%
その他	10,472	7.4	6,800	5.0	6,923	5.2	-3,549	- 33.9%	123	+1.8%
売上収益	141,407	100	135,000	100	133,534	100	-7,873	- 5.6%	-1,466	- 1.1%
	24/3期 3Q 実績	売上比	25/3期 3Q 修正計画	売上比	25/3期 3Q 実績	売上比	増減額	増減率	増減額	増減率
ワコール事業 (国内)	2,630	3.6	-880	-1.3	-254	-0.4	-2,884	-	626	-
ワコール事業 (海外)	2,008	4.0	1,300	2.6	1,500	3.0	-508	- 25.3%	200	+15.4%
ピーチ・ジョン事業	257	3.2	-50	-0.6	33	0.4	-224	- 87.2%	83	-
その他	61	0.6	30	0.4	164	2.4	103	+168.9%	134	+446.7%
事業利益	4,956	3.5	400	0.3	1,443	1.1	-3,513	- 70.9%	1,043	+260.8%
	24/3期 3Q 実績	売上比	25/3期 3Q 修正計画	売上比	25/3期 3Q 実績	売上比	増減額	増減率	増減額	増減率
ワコール事業 (国内)	3,082	4.2	8,670	12.4	9,231	13.4	6,149	+199.5%	561	+6.5%
ワコール事業 (海外)	-5,350	-10.6	1,300	2.6	1,535	3.1	6,885	-	235	+18.1%
ピーチ・ジョン事業	-50	-0.6	-70	-0.9	23	0.3	73	-	93	-
その他	337	3.2	100	1.5	286	4.1	-51	- 15.1%	186	+186.0%
営業利益 (損失)	-1,981	-1.4	10,000	7.4	11,075	8.3	13,056	-	1,075	+10.8%

25/3期 3Q (4月~12月) 主要子会社の実績

為替レート	1 \$	1 £	1元
24/3期 3Q 実績	143.29	179.52	19.98
25/3期 修正計画	150.00	190.00	20.50
25/3期 3Q 実績	152.57	195.43	21.15

(単位：百万円)

	売上収益								事業利益 (損失)								営業利益 (損失)							
	24/3期 3Q 実績	25/3期 3Q 修正計画	25/3期 3Q 実績	対24/3期 3Q 実績		対25/3期 3Q 修正計画		24/3期 3Q 実績	25/3期 3Q 修正計画	25/3期 3Q 実績	対24/3期 3Q 実績		対25/3期 3Q 修正計画		24/3期 3Q 実績	25/3期 3Q 修正計画	25/3期 3Q 実績	対24/3期 3Q 実績		対25/3期 3Q 修正計画				
				増減額	増減率	増減額	増減率				増減額	増減率	増減額	増減率				増減額	増減率	増減額	増減率			
ワコール	68,519	65,573	64,550	-3,969	-5.8%	-1,023	-1.6%	1,874	-550	-47	-1,921	-	503	-	2,768	9,913	10,327	7,559	+273.1%	414	+4.2%			
ワコール インターナショナル	21,302	19,947	19,561	-1,741	-8.2%	-386	-1.9%	498	778	891	393	+78.9%	113	+14.5%	-6,981	785	900	7,881	-	115	+14.6%			
ワコールヨーロッパ	14,504	17,445	17,452	2,948	+20.3%	7	+0.0%	990	657	461	-529	-53.4%	-196	-29.8%	957	636	261	-696	-72.7%	-375	-59.0%			
中国ワコール	7,746	6,668	6,799	-947	-12.2%	131	+2.0%	-266	-500	-471	-205	-	29	-	-269	-498	-447	-178	-	51	-			
ピーチ・ジョン	8,066	8,000	7,846	-220	-2.7%	-154	-1.9%	257	-50	33	-224	-87.2%	83	-	-50	-70	23	73	-	93	-			
ルシアン	1,889	2,100	2,156	267	+14.1%	56	+2.7%	-73	-70	28	101	-	98	-	15	-110	66	51	+340.0%	176	-			
七彩	5,085	1,251	1,251	-3,834	-75.4%	0	+0.0%	-25	-101	-101	-76	-	0	-	43	-83	-83	-126	-	0	-			
A i	2,441	2,440	2,417	-24	-1.0%	-23	-0.9%	124	157	169	45	+36.3%	12	+7.6%	127	155	170	43	+33.9%	15	+9.7%			

【海外主要子会社】(現地通貨ベース) (単位 米国：千US\$ ヨーロッパ：千£ 中国：千元)

ワコール インターナショナル	148,662	132,983	128,208	-20,454	-13.8%	-4,775	-3.6%	3,464	5,190	5,832	2,368	+68.4%	642	+12.4%	-48,727	5,235	5,894	54,621	-	659	+12.6%
ワコールヨーロッパ	80,791	91,817	89,300	8,509	+10.5%	-2,517	-2.7%	5,514	3,460	3,126	-2,388	-43.3%	-334	-9.7%	5,335	3,351	2,099	-3,236	-60.7%	-1,252	-37.4%
中国ワコール	387,664	339,880	321,467	-66,197	-17.1%	-18,413	-5.4%	-13,390	-24,414	-22,256	-8,866	-	2,158	-	-13,500	-24,306	-21,139	-7,639	-	3,167	-

25/3期 通期計画

為替レート	1 \$	1 £	1 元
24/3期 実績	144.62	181.76	20.14
25/3期 当初計画	145.00	191.00	21.00
25/3期 修正計画	150.00	190.00	20.50

(単位：百万円)

	24/3期 実績	売上比	25/3期 当初計画	売上比	25/3期 修正計画	売上比	対24/3期 実績		対25/3期 当初計画	
							増減額	増減率	増減額	増減率
連結売上収益	187,208	-	183,000	-	181,000	-	-6,208	- 3.3%	-2,000	- 1.1%
売上原価	83,123	44.4	81,300	44.4	79,300	43.8	-3,823	- 4.6%	-2,000	- 2.5%
売上利益	104,085	55.6	101,700	55.6	101,700	56.2	-2,385	- 2.3%	0	+0.0%
販売費及び一般管理費	100,575	53.7	101,500	55.5	104,200	57.6	3,625	+3.6%	2,700	+2.7%
事業利益（損失）	3,510	1.9	200	0.1	-2,500	-	-6,010	-	-2,700	-
その他の収益	1,990	1.1	2,600	1.4	11,100	6.1	9,110	+457.8%	8,500	+326.9%
その他の費用	15,003	8.0	800	0.4	3,800	2.1	-11,203	- 74.7%	3,000	+375.0%
営業利益（損失）	-9,503	-	2,000	1.1	4,800	2.7	14,303	-	2,800	+140.0%
金融収益	2,529	1.4	1,300	0.7	1,590	0.9	-939	- 37.1%	290	+22.3%
金融費用	328	0.2	300	0.2	420	0.2	92	+28.0%	120	+40.0%
持分法による投資利益（損失）	-988	-	800	0.4	930	0.5	1,918	-	130	+16.3%
税引前利益（損失）	-8,290	-	3,800	2.1	6,900	3.8	15,190	-	3,100	+81.6%
親会社の所有者に帰属する当期利益（損失）	-8,632	-	3,200	1.7	4,500	2.5	13,132	-	1,300	+40.6%

25/3期 セグメント別・通期計画

為替レート	1 \$	1 £	1 元
24/3期 実績	144.62	181.76	20.14
25/3期 当初計画	145.00	191.00	21.00
25/3期 修正計画	150.00	190.00	20.50

(単位：百万円)

	24/3期 実績	構成比	25/3期 当初計画	構成比	25/3期 修正計画	構成比	対24/3期 実績		対25/3期 当初計画	
							増減額	増減率	増減額	増減率
ワコール事業（国内）	94,198	50.3	92,200	50.4	92,300	50.4	-1,898	-2.0%	100	+0.1%
ワコール事業（海外）	67,757	36.2	70,000	38.3	69,300	37.9	1,543	+2.3%	-700	-1.0%
ピーチ・ジョン事業	10,741	5.7	11,800	6.4	10,950	6.0	209	+1.9%	-850	-7.2%
その他事業	14,512	7.8	9,000	4.9	8,450	4.6	-6,062	-41.8%	-550	-6.1%
売上収益	187,208	100	183,000	100	181,000	100	-6,208	-3.3%	-2,000	-1.1%
	24/3期 実績	売上比	当初計画	売上比	修正計画	売上比	増減額	増減率	増減額	増減率
ワコール事業（国内）	791	0.8	-4,000	-	-4,500	-	-5,291	-	-500	-
ワコール事業（海外）	2,773	4.1	3,600	5.1	2,050	3.0	-723	-26.1%	-1,550	-43.1%
ピーチ・ジョン事業	136	1.3	500	4.2	0	0.0	-136	-100.0%	-500	-100.0%
その他事業	-190	-	100	1.1	-50	-	140	-	-150	-
事業利益（損失）	3,510	1.9	200	0.1	-2,500	-	-6,010	-	-2,700	-
	24/3期 実績	売上比	当初計画	売上比	修正計画	売上比	増減額	増減率	増減額	増減率
ワコール事業（国内）	-4,193	-	-2,300	-	5,150	5.6	9,343	-	7,450	-
ワコール事業（海外）	-5,145	-	3,700	5.3	100	0.1	5,245	-	-3,600	-97.3%
ピーチ・ジョン事業	-239	-	500	4.2	-500	-	-261	-	-1,000	-
その他事業	74	0.5	100	1.1	50	0.6	-24	-32.4%	-50	-50.0%
営業利益（損失）	-9,503	-	2,000	1.1	4,800	2.7	14,303	-	2,800	+140.0%

25/3期 主要子会社別・通期計画

為替レート	1 \$	1 £	1 元
24/3期 実績	144.62	181.76	20.14
25/3期 当初計画	145.00	191.00	21.00
25/3期 修正計画	150.00	190.00	20.50

(単位：百万円)

	売上収益								事業利益（損失）								営業利益（損失）							
	24/3期 実績	25/3期 当初計画	25/3期 修正計画	対24/3期 実績		対25/3期 当初計画		24/3期 実績	25/3期 当初計画	25/3期 修正計画	対24/3期 実績		対25/3期 当初計画		24/3期 実績	25/3期 当初計画	25/3期 修正計画	対24/3期 実績		対25/3期 当初計画				
				増減額	増減率	増減額	増減率				増減額	増減率	増減額	増減率				増減額	増減率	増減額	増減率			
ワコール	88,701	86,142	86,181	-2,520	-2.8%	39	+0.0%	1,623	-2,600	-2,480	-4,103	-	120	-	-3,061	-601	8,168	11,229	-	8,769	-			
ワコール インターナショナル	28,038	27,765	26,142	-1,896	-6.8%	-1,623	-5.8%	892	1,449	1,050	158	+17.7%	-399	-27.5%	-6,884	1,449	1,055	7,939	-	-394	-27.2%			
ワコールヨーロッパ	20,353	22,951	25,766	5,413	+26.6%	2,815	+12.3%	1,713	1,992	1,332	-381	-22.2%	-660	-33.1%	1,816	2,002	1,311	-505	-27.8%	-691	-34.5%			
中国ワコール	10,396	10,080	9,238	-1,158	-11.1%	-842	-8.4%	-532	41	-499	33	-	-540	-	-998	41	-2,503	-1,505	-	-2,544	-			
ピーチ・ジョン	10,741	11,800	10,950	209	+1.9%	-850	-7.2%	136	500	0	-136	-100.0%	-500	-100.0%	-239	500	-500	-261	-	-1,000	-			
ルシアン	2,583	3,100	2,980	397	+15.4%	-120	-3.9%	-212	100	-60	152	-	-160	-	-167	50	-100	67	-	-150	-			
七彩	7,723	1,701	1,251	-6,472	-83.8%	-450	-26.5%	2	-71	-101	-103	-	-30	-	94	-56	-83	-177	-	-27	-			
A i	2,891	2,955	2,900	9	+0.3%	-55	-1.9%	55	100	105	50	+90.9%	5	+5.0%	59	100	103	44	+74.6%	3	+3.0%			

【海外主要子会社】（現地通貨ベース）（単位 米国：千US\$ ヨーロッパ：千£ 中国：千元）

ワコール インターナショナル	193,871	191,480	174,279	-19,592	-10.1%	-17,201	-9.0%	6,166	10,000	7,000	834	+13.5%	-3,000	-30.0%	-47,602	10,000	7,030	54,632	-	-2,970	-29.7%
ワコールヨーロッパ	111,976	120,164	135,609	23,633	+21.1%	15,445	+12.9%	9,423	10,431	9,064	-360	-3.8%	-1,367	-13.1%	9,990	10,483	8,955	-1,036	-10.4%	-1,528	-14.6%
中国ワコール	516,177	480,000	471,890	-44,287	-8.6%	-8,110	-1.7%	-26,384	2,000	-24,350	2,034	-	-26,350	-	-49,606	2,000	-124,537	-74,931	-	-126,537	-

ディスクレーム

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。

株式会社ワコールホールディングス IRサイト：
<https://www.wacoalholdings.jp/ir/>

IRお問合せ先：
ir-wmg@wacoal.co.jp