

JASDAQ 証券コード：7564

第27期 決算説明会 補足資料

2008年（平成20年）3月期



株式会社 ワークマン

目 次

	頁
1. 決算の概要 <通期の推移>	1
<中間期の推移>	2
<参考 四半期別売上・利益の構成比>	3
2. 営業総収入の推移	4
3. 期別売上高前年同期比の推移	5
4. 運営形態別売上高の推移	5
5. 地域別・年齢別前期比の状況(既存店)	6
6. 月次運営形態別店舗数	7
7. 運営形態別店舗数とFC比率の推移	7
8. 商品別売上高の推移 (1)チェーン全店	8
(2)フランチャイズ・ストア	9
(3)直営店	9
9. 県別売上高の推移(チェーン全店)	10
10. 県別店舗数の推移(チェーン全店)	11
11. 月次売上高・客数前年同月比の推移	12
12. 月次客単価と前年同月比の推移	13
13. 売上総利益率の推移	14
14. 販売費及び一般管理費の推移	14
15. 主要財務指標	15

1. 決算の概要

< 通期の推移 >

(単位:千円、千円未満切捨)

	第24期		第25期		第26期		第27期		第28期計画	
	2005年(平成17年)3月期		2006年(平成18年)3月期		2007年(平成19年)3月期		2008年(平成20年)3月期		2009年(平成21年)3月期	
	金額	前期比	金額	前期比	金額	前期比	金額	前期比	金額	前期比
直営店売上高	9,126,130	84.8%	8,526,374	93.4%	7,097,626	83.2%	6,395,192	90.1%	7,039,700	110.1%
加盟店売上高	30,095,537	112.0%	35,234,340	117.1%	40,119,565	113.9%	43,465,312	108.3%	45,812,300	105.4%
チェーン全店売上高	39,221,667	104.2%	43,760,714	111.6%	47,217,191	107.9%	49,860,505	105.6%	52,852,000	106.0%
加盟店からの収入	4,067,148	108.7%	4,818,972	118.5%	5,463,472	113.4%	5,896,865	107.9%	6,219,340	105.5%
その他の営業収入	2,284,026	103.3%	2,584,478	113.2%	2,767,397	107.1%	2,987,348	107.9%	3,186,070	106.7%
営業収入計	6,351,175	106.7%	7,403,450	116.6%	8,230,870	111.2%	8,884,213	107.9%	9,405,410	105.9%
直営店売上高	9,126,130	84.8%	8,526,374	93.4%	7,097,626	83.2%	6,395,192	90.1%	7,039,700	110.1%
加盟店向け商品供給売上高	13,015,152	109.1%	15,017,634	115.4%	16,913,128	112.6%	19,034,619	112.5%	20,597,410	108.2%
売上高計	22,141,282	97.6%	23,544,008	106.3%	24,010,754	102.0%	25,429,811	105.9%	27,637,110	108.7%
営業総収入	28,492,458	99.5%	30,947,459	108.6%	32,241,625	104.2%	34,314,025	106.4%	37,042,520	108.0%
売上原価	19,036,295	99.6%	20,508,873	107.7%	21,384,837	104.3%	23,011,713	107.6%	24,936,170	108.4%
売上総利益	(3,104,987)	86.8%	(3,035,135)	97.8%	(2,625,916)	86.5%	(2,418,098)	92.1%	(2,700,940)	111.7%
営業総利益	9,456,163	99.2%	10,438,586	110.4%	10,856,787	104.0%	11,302,311	104.1%	12,106,350	107.1%
販売費及び一般管理費	6,806,552	96.1%	6,926,107	101.8%	6,794,817	98.1%	6,897,195	101.5%	7,282,650	105.6%
営業利益	2,649,611	108.3%	3,512,478	132.6%	4,061,970	115.6%	4,405,116	108.4%	4,823,700	109.5%
経常利益	3,375,916	108.4%	4,278,354	126.7%	4,881,186	114.1%	5,300,940	108.6%	5,675,000	107.1%
当期純利益	1,879,125	120.7%	2,353,746	125.3%	2,698,709	114.7%	2,962,468	109.8%	3,192,240	107.8%
1株当たり当期純利益(注)	89円93銭		112円68銭		131円89銭		144円78銭		156円01銭	
1株当たり配当金(注)	17円50銭		22円50銭		26円50銭		37円00銭		37円00銭	
配当性向	19.5%		20.0%		20.1%		25.6%		23.7%	
発行済株式数(注)	10,215,352株		10,230,852株		10,230,852株		20,461,704株		20,461,704株	
減価償却費(注)	433,641		464,125		489,360		546,943		542,000	
設備投資額	352,799		452,263		672,351		923,824		270,000	

(注)1. 第26期以前の1株当たり当期純利益及び1株当たり配当金は、2007年12月1日付1:2の株式分割により、修正値を表示しております。

2. 発行済株式数は、第25期まではストックオプションの行使により増加(行使期間は2005年6月末日で終了)し、第27期は2007年12月1日付1:2の株式分割により増加しております。

3. 減価償却費は、有形固定資産の減価償却費で表示しております。

< 中間期の推移 >

(単位:千円、千円未満切捨)

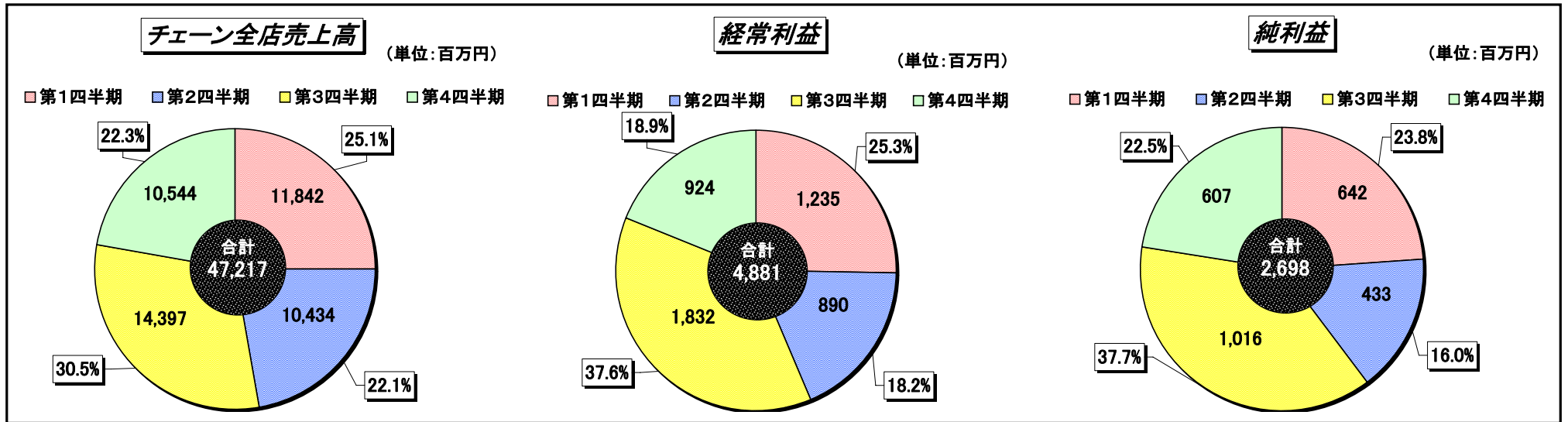
	第24期			第25期			第26期			第27期			第28期計画		
	2004年(平成16年)9月期			2005年(平成17年)9月期			2006年(平成18年)9月期			2007年(平成19年)9月期			2008年(平成20年)9月期		
	金額	前期比	通期実績に占める割合	金額	前期比	通期実績に占める割合	金額	前期比	通期実績に占める割合	金額	前期比	通期実績に占める割合	金額	前期比	通期計画に占める割合
直営店売上高	4,496,004	86.5%	49.3%	4,041,880	89.9%	47.4%	3,574,287	88.4%	50.4%	3,191,095	89.3%	49.9%	3,273,600	102.6%	46.5%
加盟店売上高	13,582,960	111.8%	45.1%	15,873,925	116.9%	45.1%	18,702,203	117.8%	46.6%	20,225,104	108.1%	46.5%	21,634,900	107.0%	47.2%
チェーン全店売上高	18,078,965	104.3%	46.1%	19,915,806	110.2%	45.5%	22,276,491	111.9%	47.2%	23,416,200	105.1%	47.0%	24,908,500	106.4%	47.1%
加盟店からの収入	1,782,283	108.3%	43.8%	2,096,804	117.6%	43.5%	2,509,379	119.7%	45.9%	2,668,799	106.4%	45.3%	2,868,160	107.5%	46.1%
その他の営業収入	1,085,867	101.4%	47.5%	1,195,626	110.1%	46.3%	1,298,778	108.6%	46.9%	1,405,257	108.2%	47.0%	1,495,520	106.4%	46.9%
営業収入計	2,868,151	105.6%	45.2%	3,292,431	114.8%	44.5%	3,808,158	115.7%	46.3%	4,074,056	107.0%	45.9%	4,363,680	107.1%	46.4%
直営店売上高	4,496,004	86.5%	49.3%	4,041,880	89.9%	47.4%	3,574,287	88.4%	50.4%	3,191,095	89.3%	49.9%	3,273,600	102.6%	46.5%
加盟店向け商品供給売上高	5,977,174	111.3%	45.9%	6,971,159	116.6%	46.4%	8,014,112	115.0%	47.4%	8,782,475	109.6%	46.1%	9,758,460	111.1%	47.4%
売上高計	10,473,179	99.1%	47.3%	11,013,040	105.2%	46.8%	11,588,400	105.2%	48.3%	11,973,570	103.3%	47.1%	13,032,060	108.8%	47.2%
営業総収入	13,341,330	100.5%	46.8%	14,305,471	107.2%	46.2%	15,396,559	107.6%	47.8%	16,047,627	104.2%	46.8%	17,395,740	108.4%	47.0%
売上原価	8,948,153	101.2%	47.0%	9,584,699	107.1%	46.7%	10,268,134	107.1%	48.0%	10,765,476	104.8%	46.8%	11,760,880	109.2%	47.2%
売上総利益	(1,525,025)	88.8%	49.1%	(1,428,340)	93.7%	47.1%	(1,320,265)	92.4%	50.3%	(1,208,093)	91.5%	50.0%	(1,271,180)	105.2%	47.1%
営業総利益	4,393,177	99.1%	46.5%	4,720,772	107.5%	45.2%	5,128,424	108.6%	47.2%	5,282,150	103.0%	46.7%	5,634,860	106.7%	46.5%
販売費及び一般管理費	3,424,398	95.9%	50.3%	3,408,754	99.5%	49.2%	3,390,132	99.5%	49.9%	3,417,928	100.8%	49.6%	3,583,990	104.9%	49.2%
営業利益	968,778	112.2%	36.6%	1,312,017	135.4%	37.4%	1,738,292	132.5%	42.8%	1,864,221	107.2%	42.3%	2,050,870	110.0%	42.5%
経常利益	1,319,408	109.5%	39.1%	1,663,690	126.1%	38.9%	2,124,924	127.7%	43.5%	2,292,636	107.9%	43.2%	2,460,650	107.3%	43.4%
中間純利益	685,262	111.6%	36.5%	853,693	124.6%	36.3%	1,074,817	125.9%	39.8%	1,195,951	111.3%	40.4%	1,306,470	109.2%	40.9%
1株当たり中間純利益(注)	33円65銭			41円74銭			52円53銭			58円45銭			63円85銭		
発行済株式数(注)	10,193,352株			10,230,852株			10,230,852株			10,230,852株			20,461,704株		

(注)1. 第27期以前の1株当たり中間純利益は、2007年12月1日付1:2の株式分割により、修正値を表示しております。

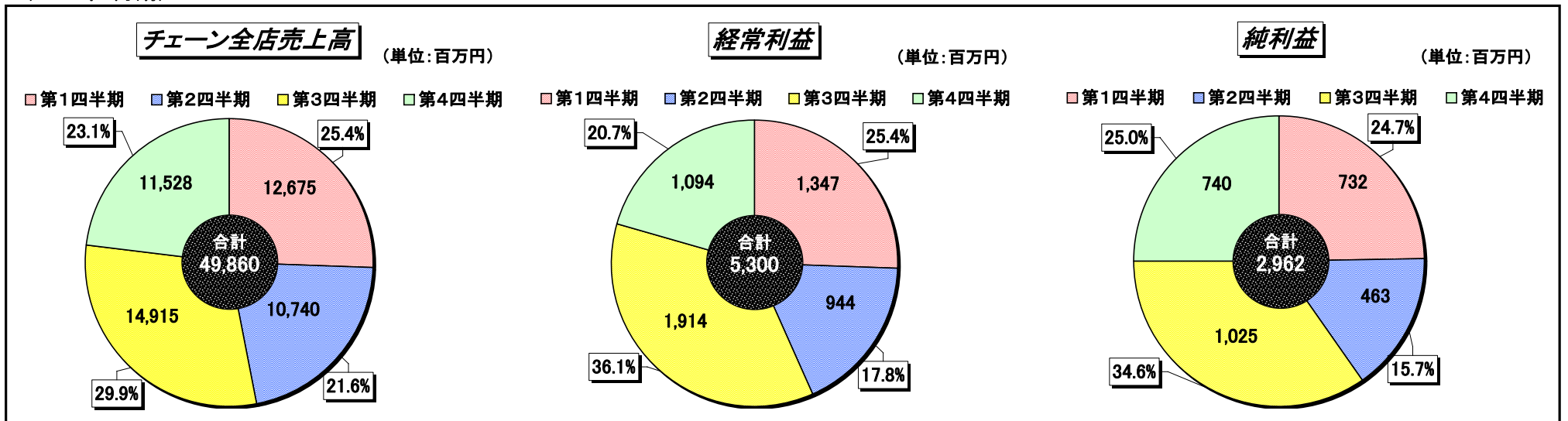
2. 発行済株式数は、第25期まではストックオプションの行使により増加(行使期間は2005年6月末日で終了)し、第28期は2007年12月1日付1:2の株式分割により増加しております。

<参考 四半期別売上・利益の構成比>

(2007年3月期)

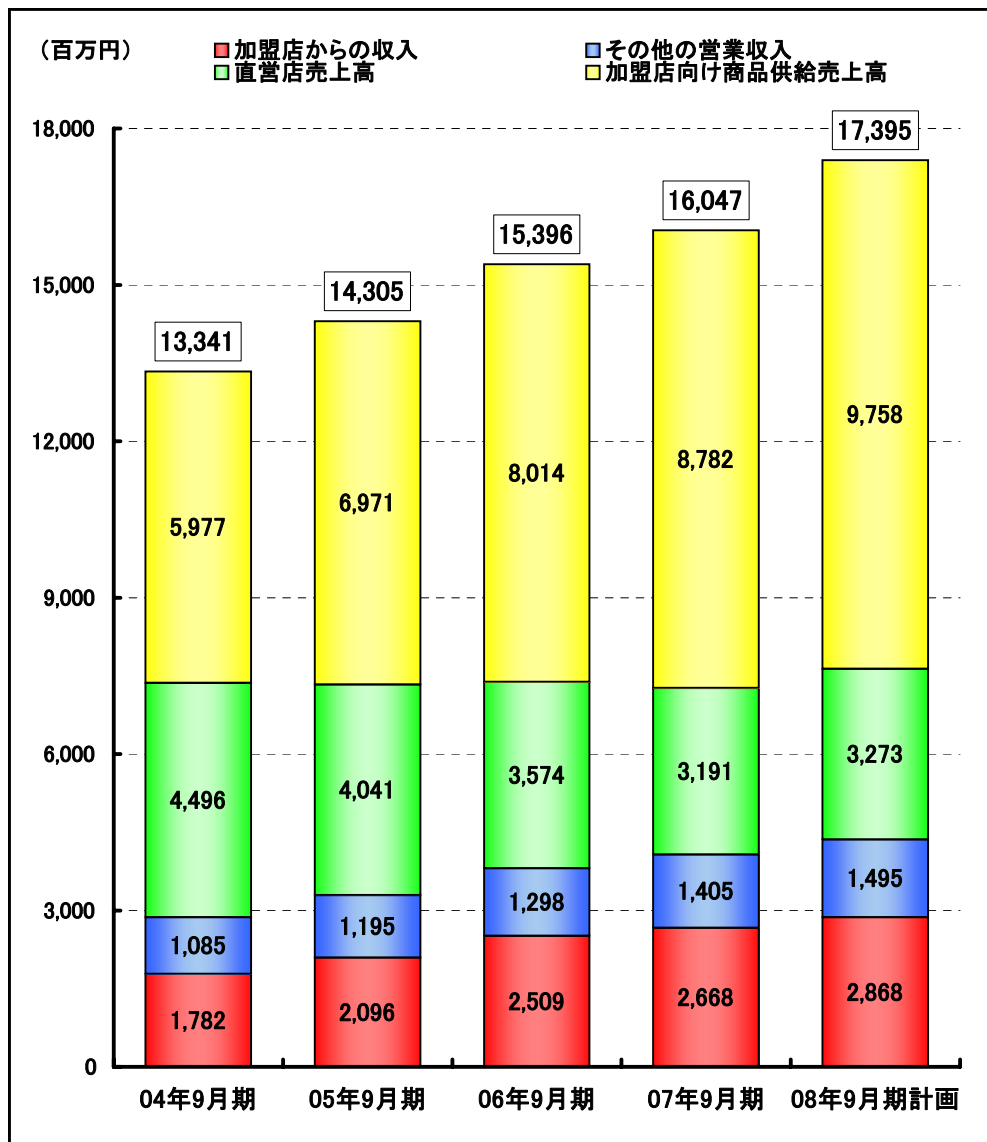


(2008年3月期)

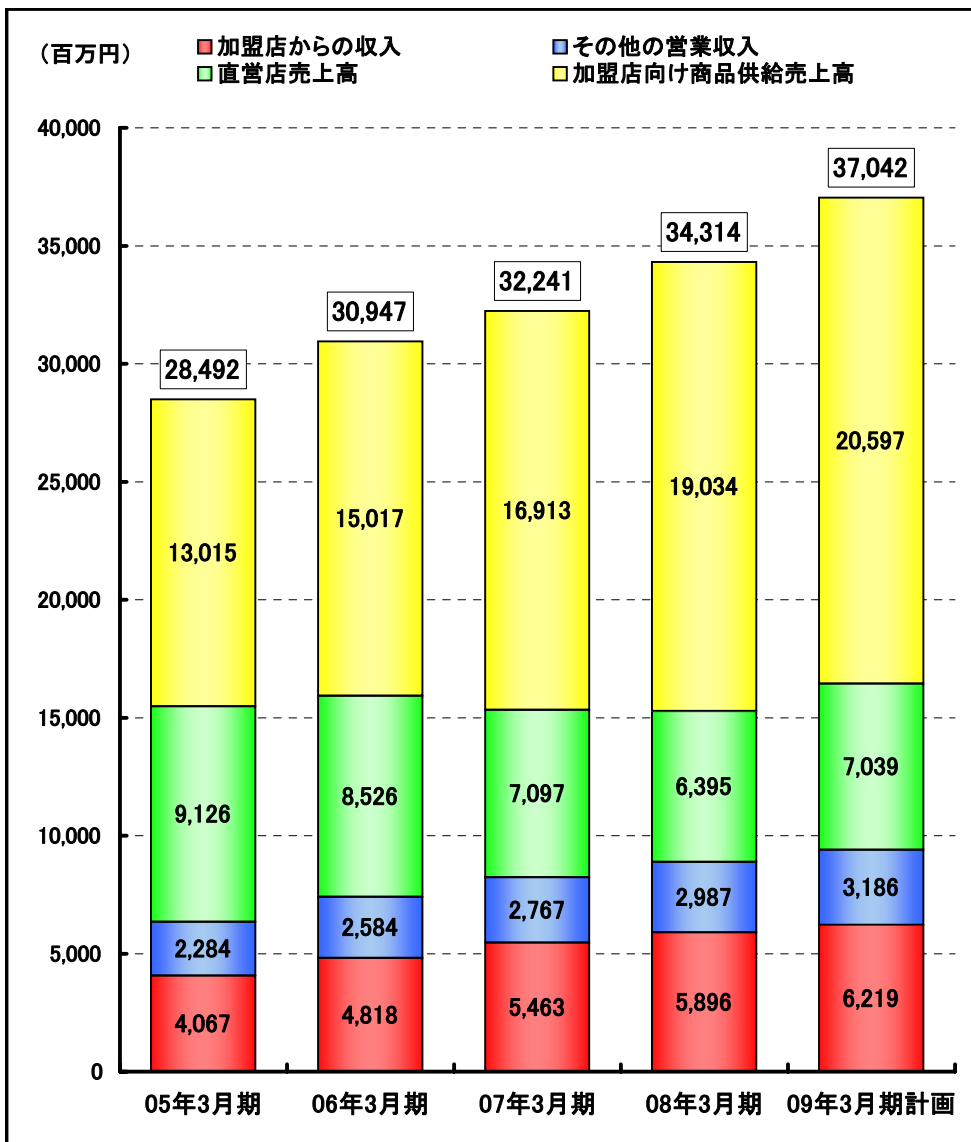


2. 営業総収入の推移

< 中間期 >

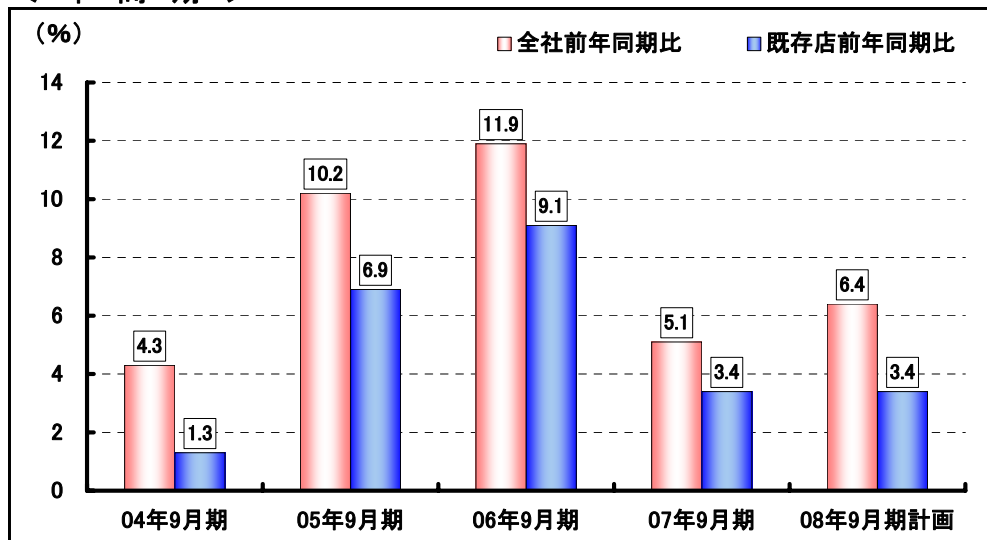


< 通期 >

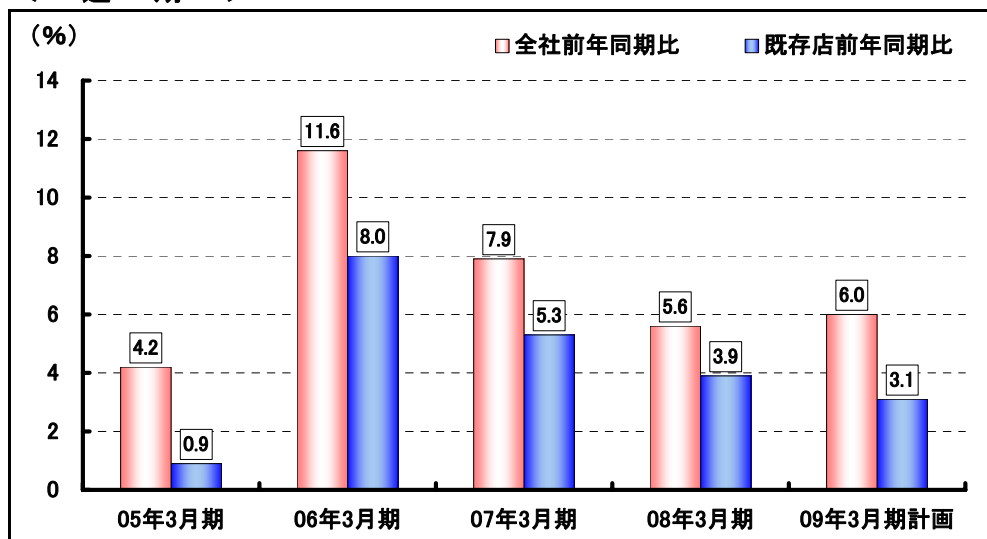


3. 期別売上高前年同期比の推移

< 中間期 >

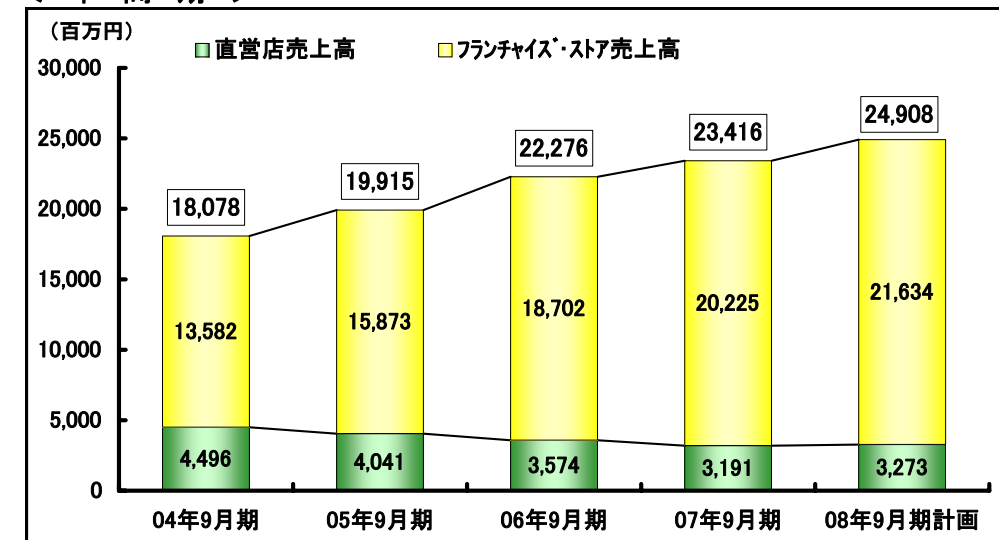


< 通期 >

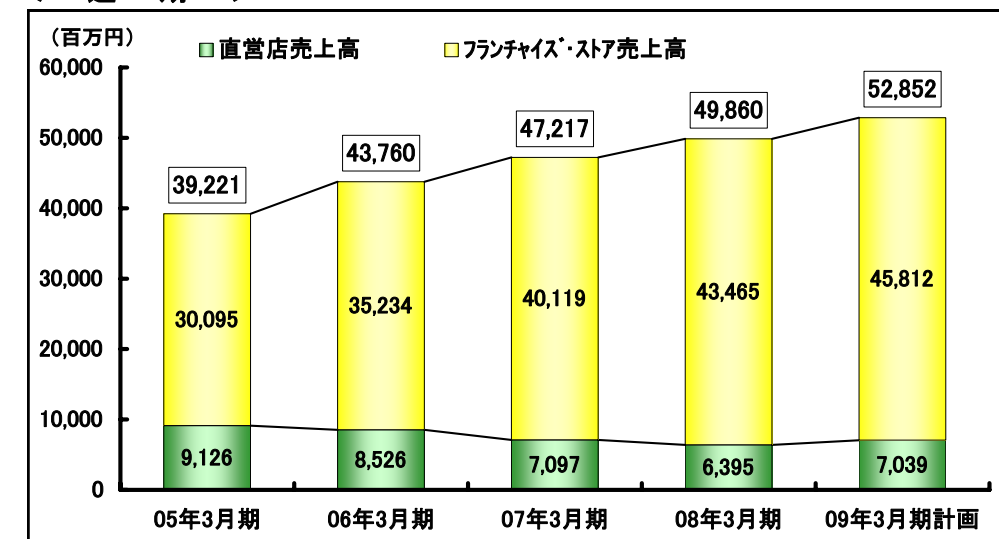


4. 運営形態別売上高の推移

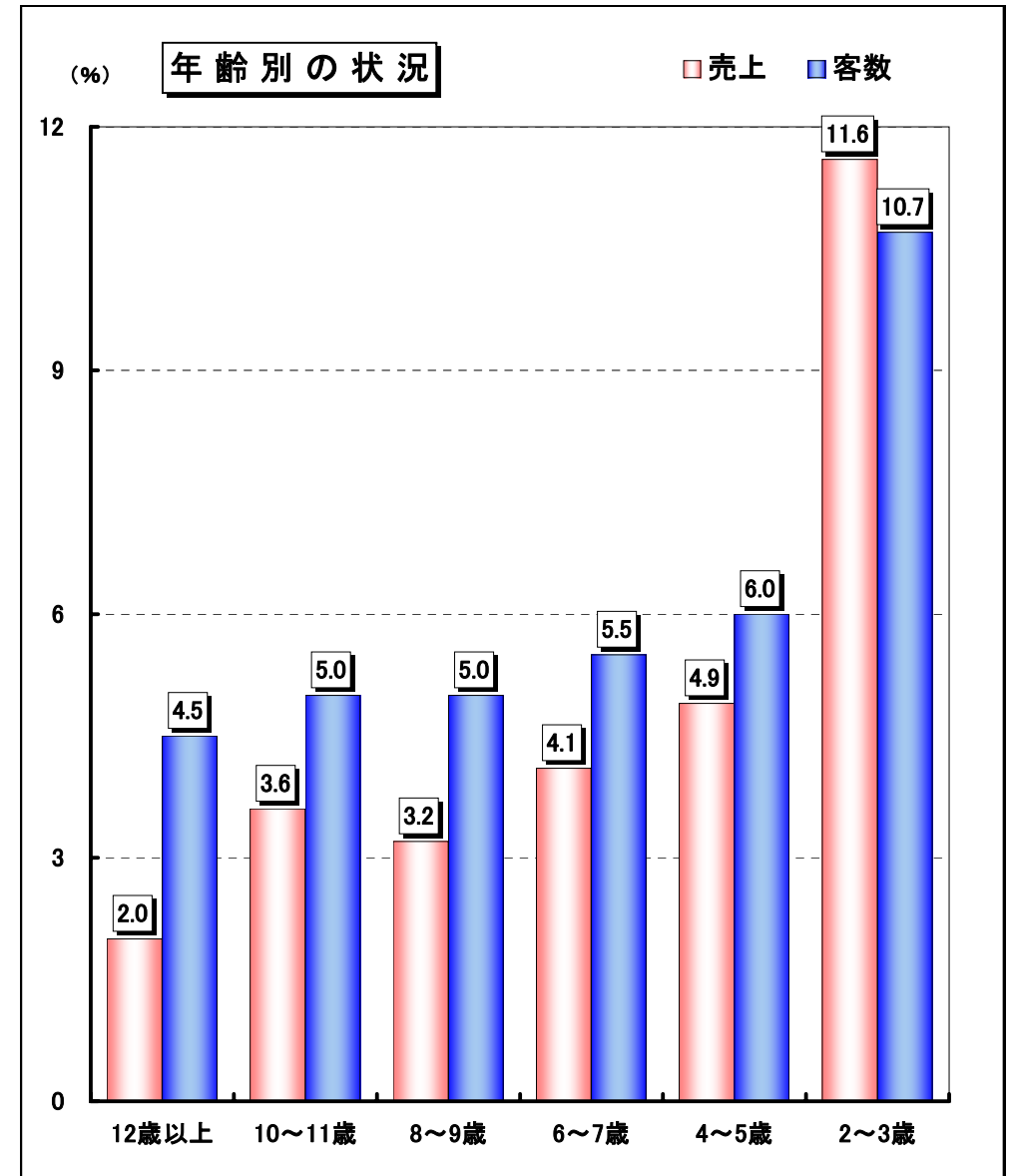
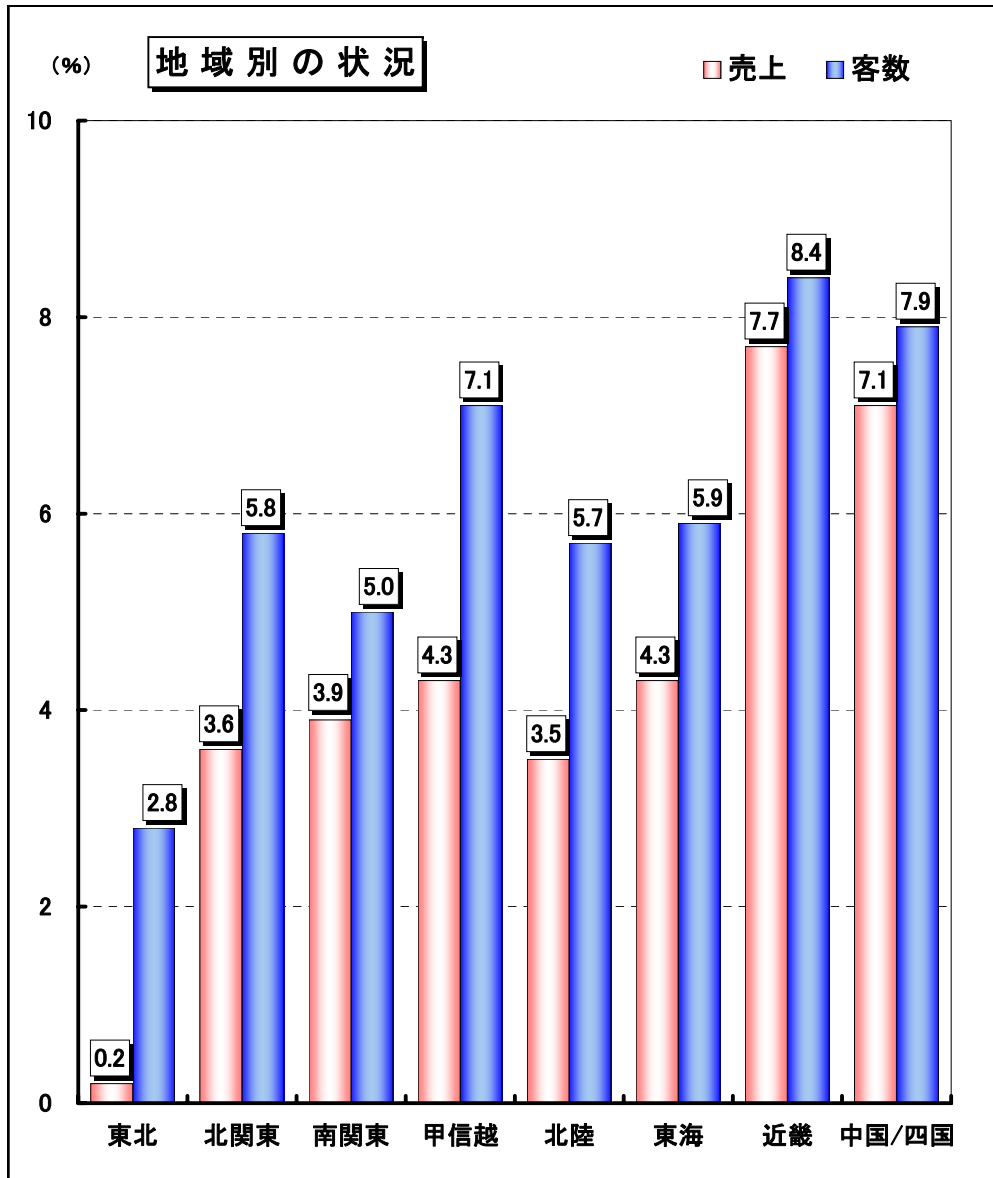
< 中間期 >



< 通期 >



5. 地域別・年齢別前期比の状況(既存店)



6. 月次運営形態別店舗数

<2005年3月期>

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	平均
フランチャイズ・ストア	355	356	358	359	359	359	381	384	387	387	387	385	371
加盟店B契約店舗	158	160	157	162	163	165	145	146	144	144	148	148	153
トレーニング・ストア	20	17	18	13	12	15	15	12	12	14	11	15	15
合 計	533	533	533	534	534	539	541	542	543	545	546	548	539
F C 比 率 (%)	66.6	66.8	67.2	67.2	67.2	66.6	70.4	70.8	71.3	71.0	70.9	70.3	68.8

<2006年3月期>

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	平均
フランチャイズ・ストア	399	403	404	403	403	407	418	417	420	421	420	420	411
加盟店B契約店舗	132	130	132	131	128	132	118	117	116	118	123	127	125
トレーニング・ストア	18	17	17	21	23	22	24	28	27	26	24	23	23
合 計	549	550	553	555	554	561	560	562	563	565	567	570	559
F C 比 率 (%)	72.7	73.3	73.1	72.6	72.7	72.5	74.6	74.2	74.6	74.5	74.1	73.7	73.5

<2007年3月期>

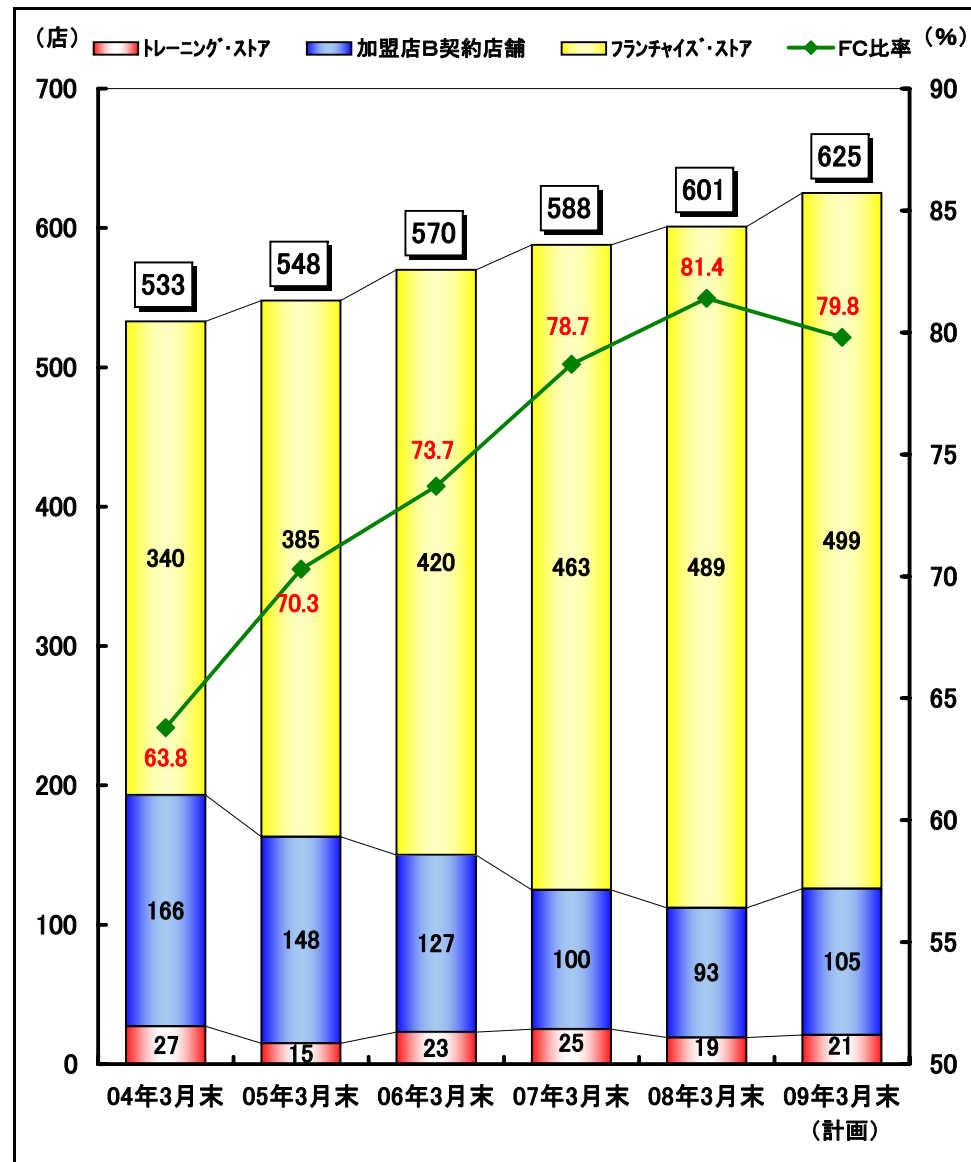
	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	平均
フランチャイズ・ストア	443	444	442	441	441	440	462	463	463	463	464	463	452
加盟店B契約店舗	107	107	109	110	110	117	93	93	95	95	98	100	103
トレーニング・ストア	20	19	19	21	21	17	21	21	22	22	20	25	21
合 計	570	570	570	572	572	574	576	577	580	580	582	588	576
F C 比 率 (%)	77.7	77.9	77.5	77.1	77.1	76.7	80.2	80.2	79.8	79.8	79.7	78.7	78.5

<2008年3月期>

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	平均
フランチャイズ・ストア	469	469	473	471	470	473	488	487	487	487	487	489	479
加盟店B契約店舗	94	94	93	94	92	96	85	85	87	88	90	93	91
トレーニング・ストア	24	24	20	22	22	20	16	18	19	18	17	19	20
合 計	587	587	586	587	584	589	589	590	593	593	594	601	590
F C 比 率 (%)	79.9	79.9	80.7	80.2	80.5	80.3	82.9	82.5	82.1	82.1	82.0	81.4	81.2

(注) 1. 当該月末時点の店舗数を表示しております。

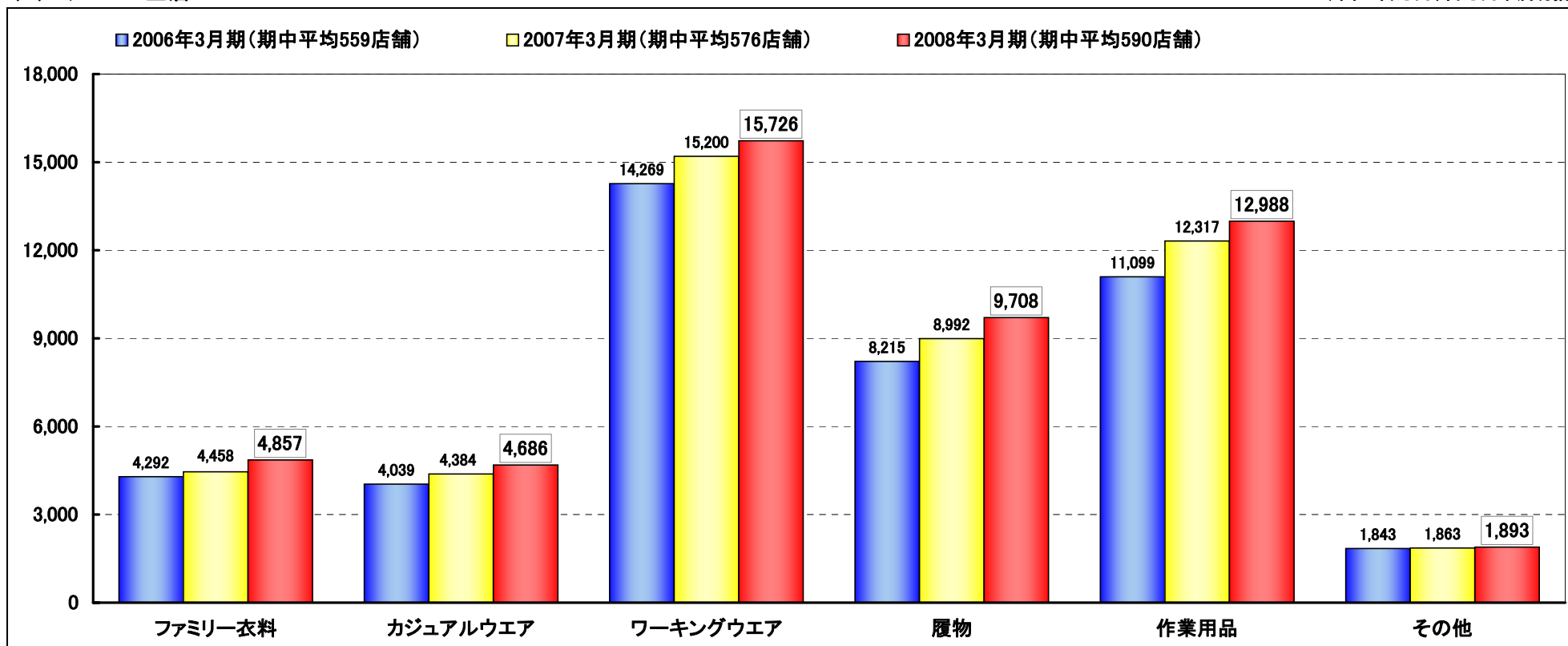
7. 運営形態別店舗数とFC比率の推移



8. 商品別売上高の推移

(1) チェーン全店

(単位: 百万円、百万円未満切捨)



商品別売上高

(百万円)

	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期
ファミリー衣料	4,292	4,458	4,857
カジュアルウエア	4,039	4,384	4,686
ワーキングウエア	14,269	15,200	15,726
履物	8,215	8,992	9,708
作業用品	11,099	12,317	12,988
その他	1,843	1,863	1,893
全社	43,760	47,217	49,860

商品別売上高前期比(伸び率)

	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期
ファミリー衣料	14.8%	3.9%	8.9%
カジュアルウエア	17.5%	8.5%	6.9%
ワーキングウエア	9.3%	6.5%	3.5%
履物	10.1%	9.5%	8.0%
作業用品	12.9%	11.0%	5.4%
その他	8.4%	1.1%	1.6%
全社	11.6%	7.9%	5.6%

※色付きは、全社伸び率を上回っている部門

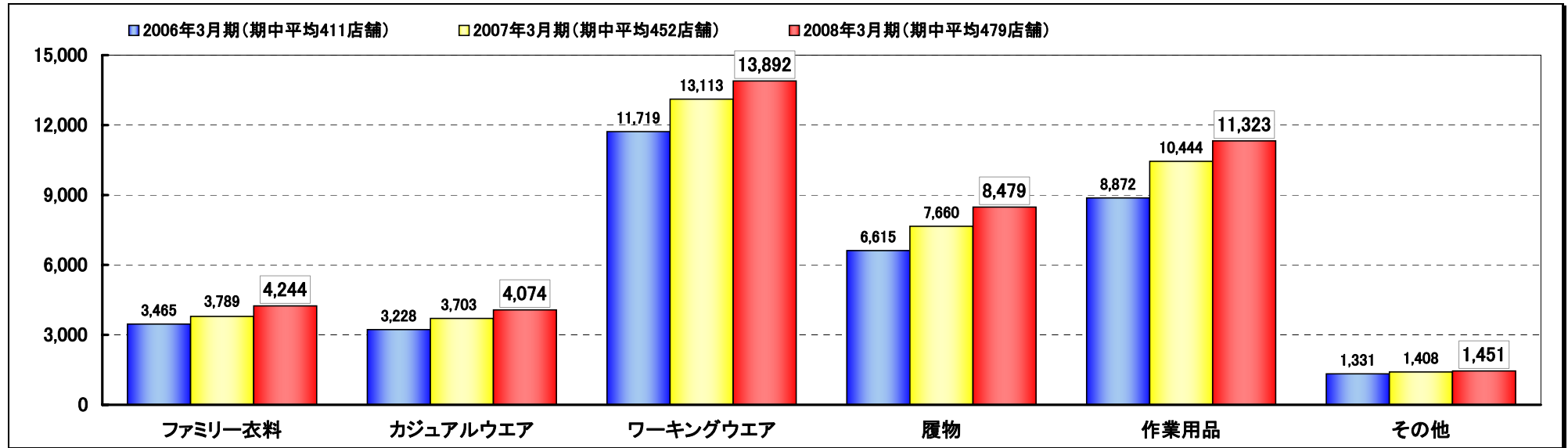
商品別売上高構成比

	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期
ファミリー衣料	9.8%	9.4%	9.7%
カジュアルウエア	9.2%	9.3%	9.4%
ワーキングウエア	32.6%	32.2%	31.5%
履物	18.8%	19.0%	19.5%
作業用品	25.4%	26.1%	26.1%
その他	4.2%	4.0%	3.8%
全社	100.0%	100.0%	100.0%

※色付きは、構成比が前期より上がっている部門

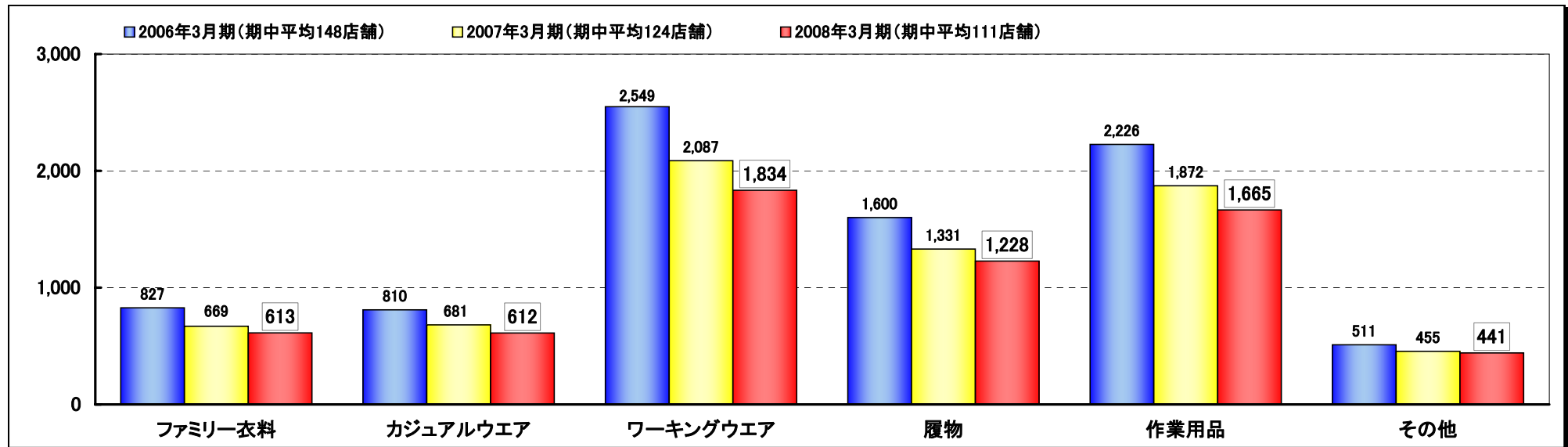
(2) フランチャイズ・ストア(加盟店A契約店舗)

(単位:百万円、百万円未満切捨)



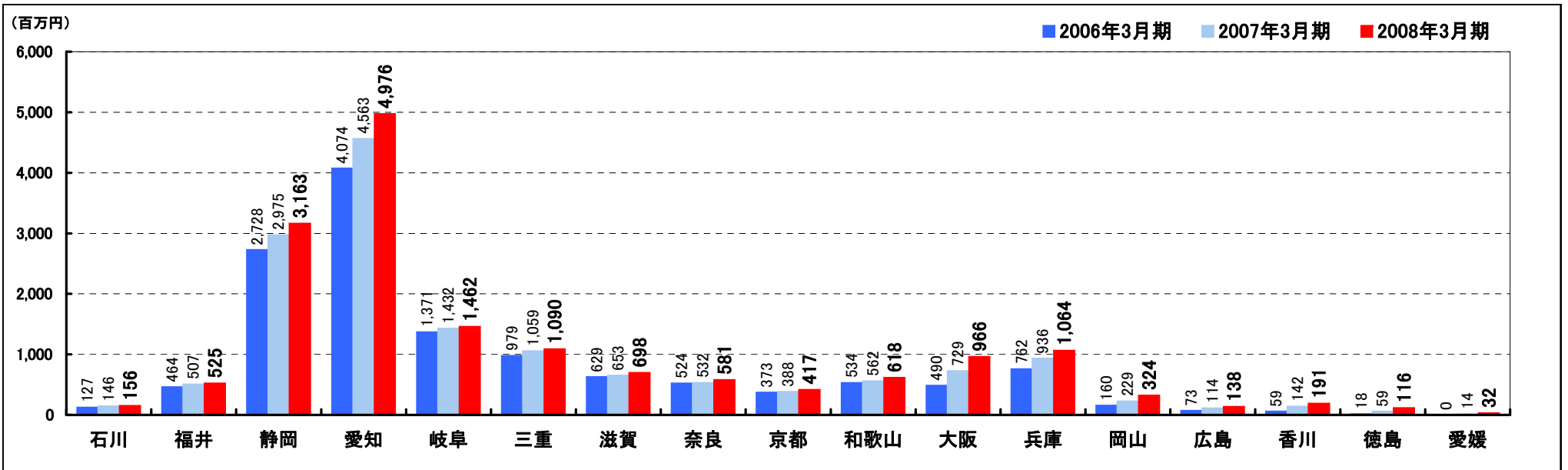
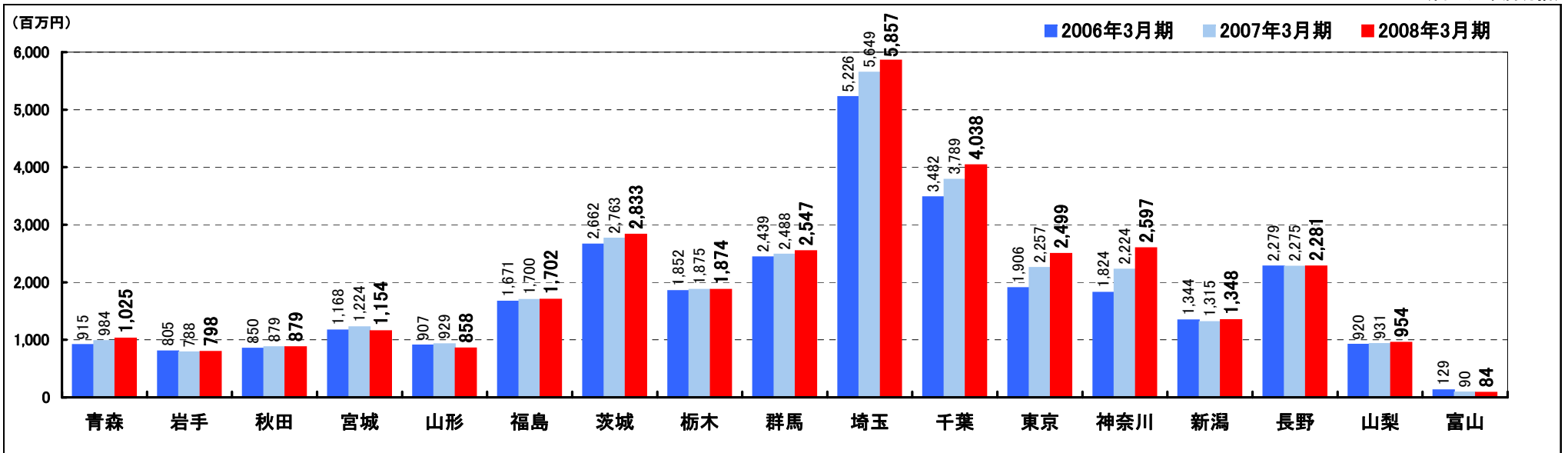
(3) 直営店(加盟店B契約店舗及びトレーニング・ストア)

(単位:百万円、百万円未満切捨)

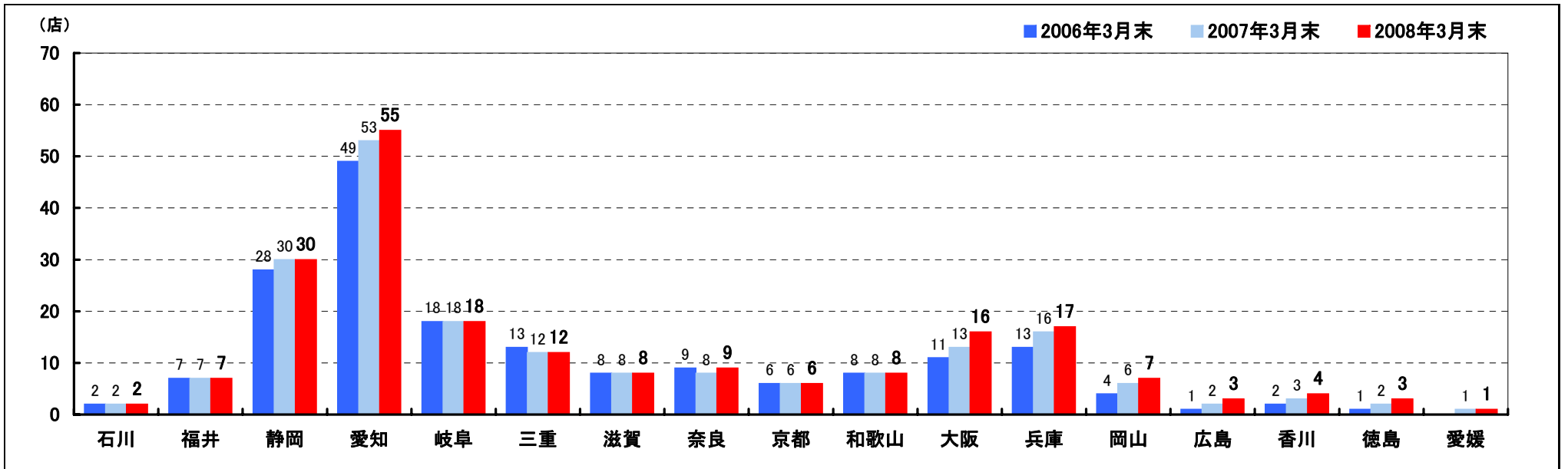
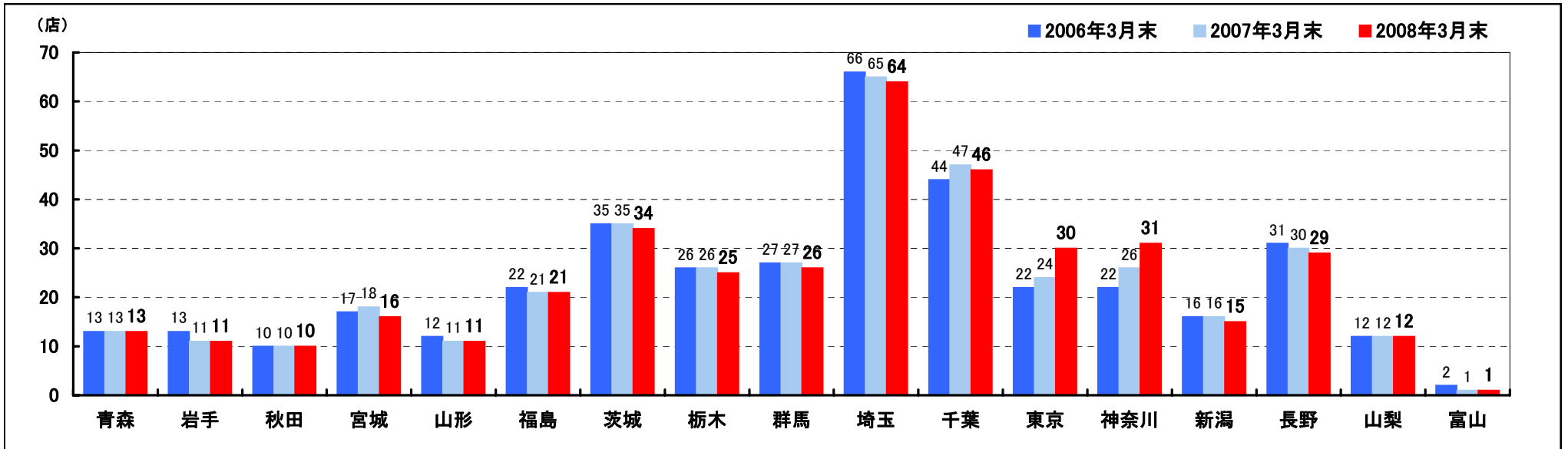


9. 県別売上高の推移(チェーン全店)

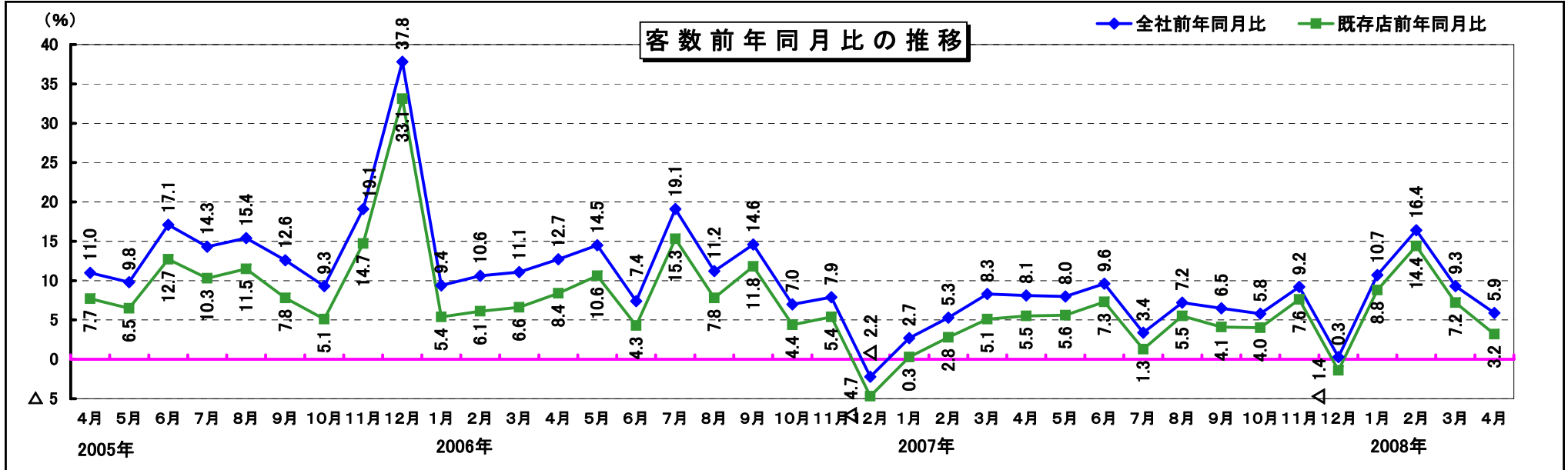
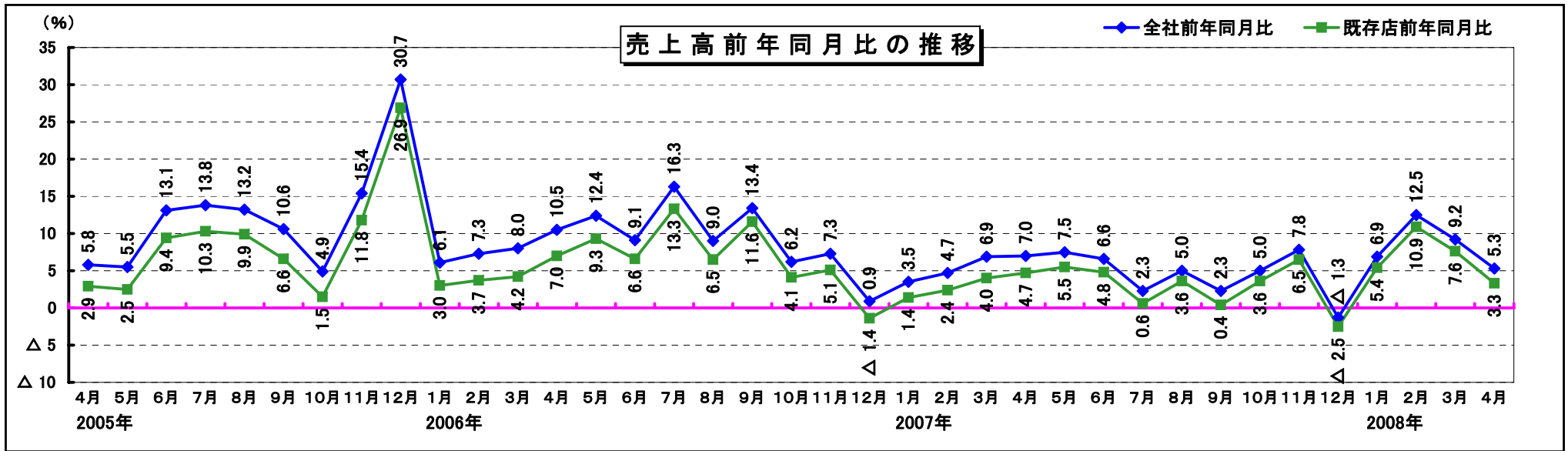
(百万円未満切捨)



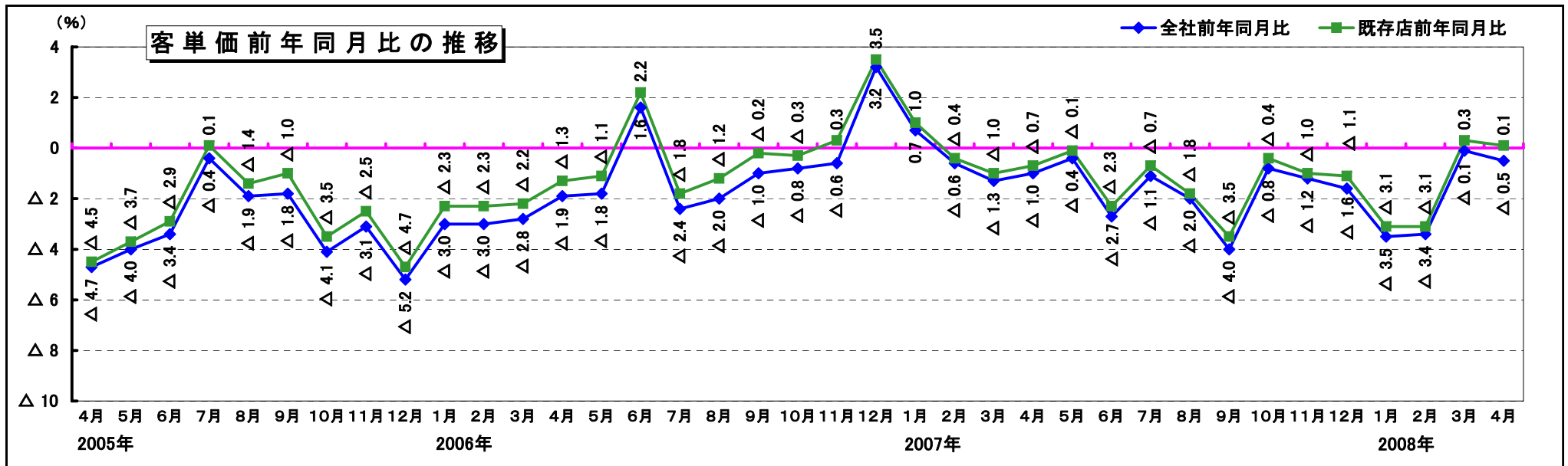
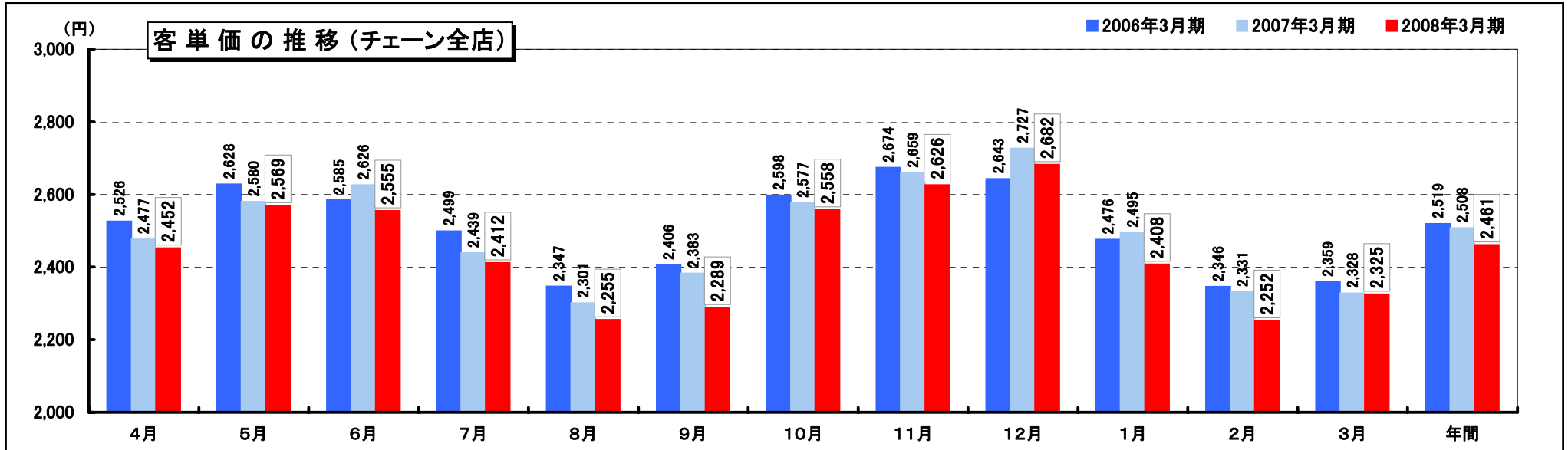
10. 県別店舗数の推移(チェーン全店)



11. 月次売上高・客数前年同月比の推移



12. 月次客単価と前年同月比の推移



13. 売上総利益率の推移(加盟店向け商品供給売上高を除く)

(単位:千円、千円未満切捨)

	2005年3月期			2006年3月期			2007年3月期			2008年3月期			
	売上高	売上総利益	売上総利益率	売上高	売上総利益	売上総利益率	売上高	売上総利益	売上総利益率	売上高	売上総利益	売上総利益率	比較増減
ファミリー衣料	857,017	312,631	36.5%	827,387	316,139	38.2%	669,571	261,133	39.0%	613,353	246,677	40.2%	1.2%
カジュアルウエア	821,168	281,080	34.2%	810,793	297,934	36.7%	681,429	262,171	38.5%	612,316	244,351	39.9%	1.4%
ワーキングウエア	2,827,291	977,612	34.6%	2,549,960	930,551	36.5%	2,087,343	799,852	38.3%	1,834,262	728,804	39.7%	1.4%
履物	1,761,880	612,712	34.8%	1,600,179	580,621	36.3%	1,331,474	514,715	38.7%	1,228,843	483,971	39.4%	0.7%
作業用品	2,366,316	781,934	33.0%	2,226,984	771,555	34.6%	1,872,375	659,141	35.2%	1,665,041	588,912	35.4%	0.2%
その他	492,456	139,015	28.2%	511,067	138,334	27.1%	455,431	128,902	28.3%	441,376	125,380	28.4%	0.1%
合計	9,126,130	3,104,987	34.0%	8,526,374	3,035,135	35.6%	7,097,626	2,625,916	37.0%	6,395,192	2,418,098	37.8%	0.8%

14. 販売費及び一般管理費の推移

(単位:千円、千円未満切捨)

	2005年3月期		2006年3月期		2007年3月期		2008年3月期		
	金額	前期比	金額	前期比	金額	前期比	金額	前期比	比較増減
人件費	1,319,741	95.8%	1,363,034	103.3%	1,433,445	105.2%	1,494,085	104.2%	60,639
販売費	524,442	87.1%	628,693	119.9%	577,426	91.8%	521,902	90.4%	△ 55,523
旅費交通費	284,924	99.2%	278,448	97.7%	286,328	102.8%	281,609	98.4%	△ 4,719
車輛運送費	582,081	113.9%	653,417	112.3%	759,063	116.2%	828,681	109.2%	69,618
地代家賃	1,421,388	94.4%	1,318,175	92.7%	1,200,178	91.0%	1,162,483	96.9%	△ 37,694
消耗品費	178,268	98.1%	207,050	116.1%	199,215	96.2%	189,120	94.9%	△ 10,095
業務委託料	1,204,591	94.7%	1,114,755	92.5%	1,022,714	91.7%	989,832	96.8%	△ 32,882
減価償却費	433,641	87.0%	464,125	107.0%	489,360	105.4%	546,943	111.8%	57,582
その他	857,471	101.5%	898,406	104.8%	827,082	92.1%	882,536	106.7%	55,454
合計	6,806,552	96.1%	6,926,107	101.8%	6,794,817	98.1%	6,897,195	101.5%	102,378

(注) 1. 人件費には、2007年3月期より役員賞与を含めております。

2. 減価償却費は、有形固定資産の減価償却費で表示しております。

15. 主要財務指標

	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期
営業総収入営業利益率	9.3%	11.3%	12.6%	12.8%
チェーン全店売上高経常利益率	8.6%	9.8%	10.3%	10.6%
総資産経常利益率	15.4%	17.7%	18.1%	18.0%
自己資本当期純利益率	12.1%	13.6%	13.9%	13.7%
流動比率	207.6%	218.4%	242.6%	268.6%
固定比率	69.7%	63.1%	58.2%	54.5%
固定長期適合率	65.9%	60.0%	55.6%	52.3%
自己資本比率	71.7%	71.0%	72.8%	74.7%
1株当たり当期純利益（注）	89円93銭	112円68銭	131円89銭	144円78銭
1株当たり純資産（注）	795円23銭	890円61銭	1000円00銭	1118円24銭
株価純資産倍率（注）	1.4倍	2.5倍	2.6倍	1.3倍
株価収益率（注）	12.5倍	19.7倍	19.9倍	9.7倍
配当性向	19.5%	20.0%	20.1%	25.6%
減価償却費(千円)（注）	433,641	464,125	489,360	546,943
設備投資額(千円)	352,799	452,263	672,351	923,824
キャッシュ・フロー計算書（千円）				
Ⅰ. 営業活動によるキャッシュ・フロー	2,384,324	3,438,076	3,016,326	3,613,911
Ⅱ. 投資活動によるキャッシュ・フロー	△902,595	△1,092,329	△951,609	△1,221,000
Ⅲ. 財務活動によるキャッシュ・フロー	△303,296	△346,628	△477,423	△559,816
Ⅳ. 現金及び現金同等物の増加額	1,178,432	1,999,118	1,587,293	1,833,094
Ⅴ. 現金及び現金同等物の期首残高	1,483,869	2,662,301	5,721,420	7,308,714
Ⅵ. 資金の範囲の変更による現金及び現金同等物の増加額	—	1,060,000	—	—
Ⅶ. 現金及び現金同等物の期末残高	2,662,301	5,721,420	7,308,714	9,141,808
配当(千円)	357,531	460,380	542,225	757,064
役員賞与(千円)	46,230	48,830	50,150	53,020

(注) 1. 2007年3月期以前の1株当たり当期純利益及び1株当たり純資産は、2007年12月1日付1:2の株式分割により、修正値を表示しております。

2. 株価純資産倍率及び株価収益率は、当該期末日現在の株価で算出しております。

3. 減価償却費は、有形固定資産の減価償却費で表示しております。

4. 金額は千円未満を切り捨てております。