

2010年3月期 決算説明会

～ 核商品の開発で販売力を強化 ～



株式会社 ワークマン

2010年5月10日

ご説明内容

- ・2010年3月期決算の概要P3~P9
- ・今後の戦略についてP10~P12
- ・2011年3月期決算の見通しP13~P21
- ・2010年3月期決算の詳細P22~P27

2010年3月期決算の概要

今後の戦略について

2011年3月期決算の見通し

2010年3月期決算の詳細

決算概要



<単位:百万円、%>

	2009年3月期		2010年3月期			
	金額	前期比	実績	前期比	予想	予想比
チェーン全店売上高	49,469	△0.8	47,675	△3.6	47,555	+0.3
(既存店売上高)	—	△3.2	—	△6.4	(△6.7)	(+0.3)
営業総収入	34,811	+1.5	33,319	△4.3	33,442	△0.4
販売費及び一般管理費	7,091	+2.8	7,059	△0.5	7,129	△1.0
営業利益	3,896	△11.5	3,561	△8.6	3,455	+3.1
経常利益	4,826	△8.9	4,434	△8.1	4,300	+3.1
当期純利益	2,710	△8.5	2,482	△8.4	2,429	+2.2
1株当たり当期純利益	132円58銭		121円69銭		119円07銭	
1株当たり配当金	37円00銭		37円00銭		37円00銭	

※2010年3月期の予想数値は、2009年11月4日に公表しました数値です。

決算のポイント

出店状況

- 開店 29店舗、閉店 8店舗、2010年3月末 649店舗(前期末比 +21店舗)
- スクラップ&ビルド(既存店の活性化) 6店舗
- 山口県へ初出店

店舗運営形態

- フランチャイズ・ストア(FC店舗)2010年3月末 499店舗(前期末比 △2店舗)
- FC店舗比率 76.9%(前期末比 2.9ポイント減)

商品力強化

- 低価格政策(エブリデー・ロー・プライス)商品を新規に 223アイテム開発
エブリデー・ロー・プライス商品の売上高 182億7百万円(前期比 +7.2%)
- チェーン全店売上高に占める構成比 38.2%(前期比 3.9ポイント増)
- 販売点数構成比 52.2%(前期比 3.6ポイント増)
- 販売上位アイテムを中心に 2億15百万円原価低減
フランチャイズ・ストア荒利率 34.9%(前期比 +0.3ポイント増)

販売状況

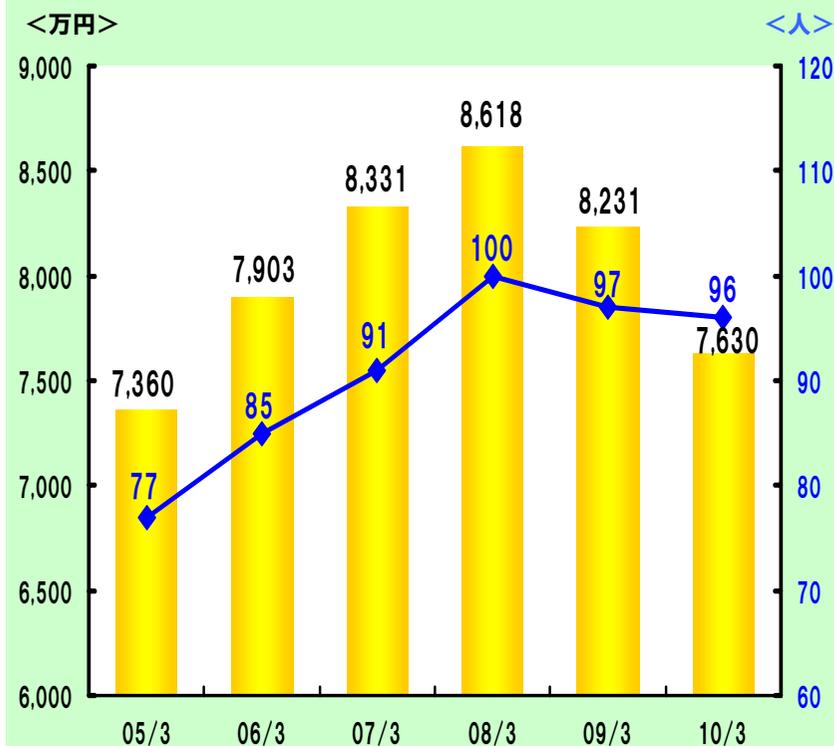


チェーン全店売上高 476億円

	<前期比、%>	
	チェーン全店	既存店
売上高	△3.6%	△6.4%
客数	+2.2%	△1.0%
1日当たり平均客数	—	96人
客単価	2,272円	2,288円
	△5.8%	△5.5%
1品単価	816円	820円
1人当たり買上点数	2.8点	2.8点

※1日当たり平均客数は、運営形態により営業日数が異なる為、概数を記載しています。

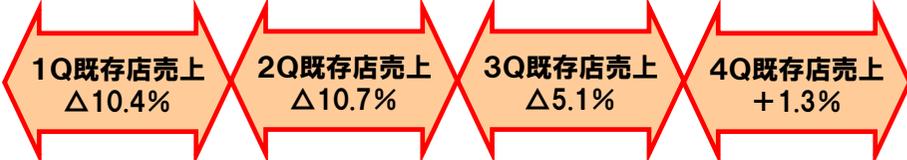
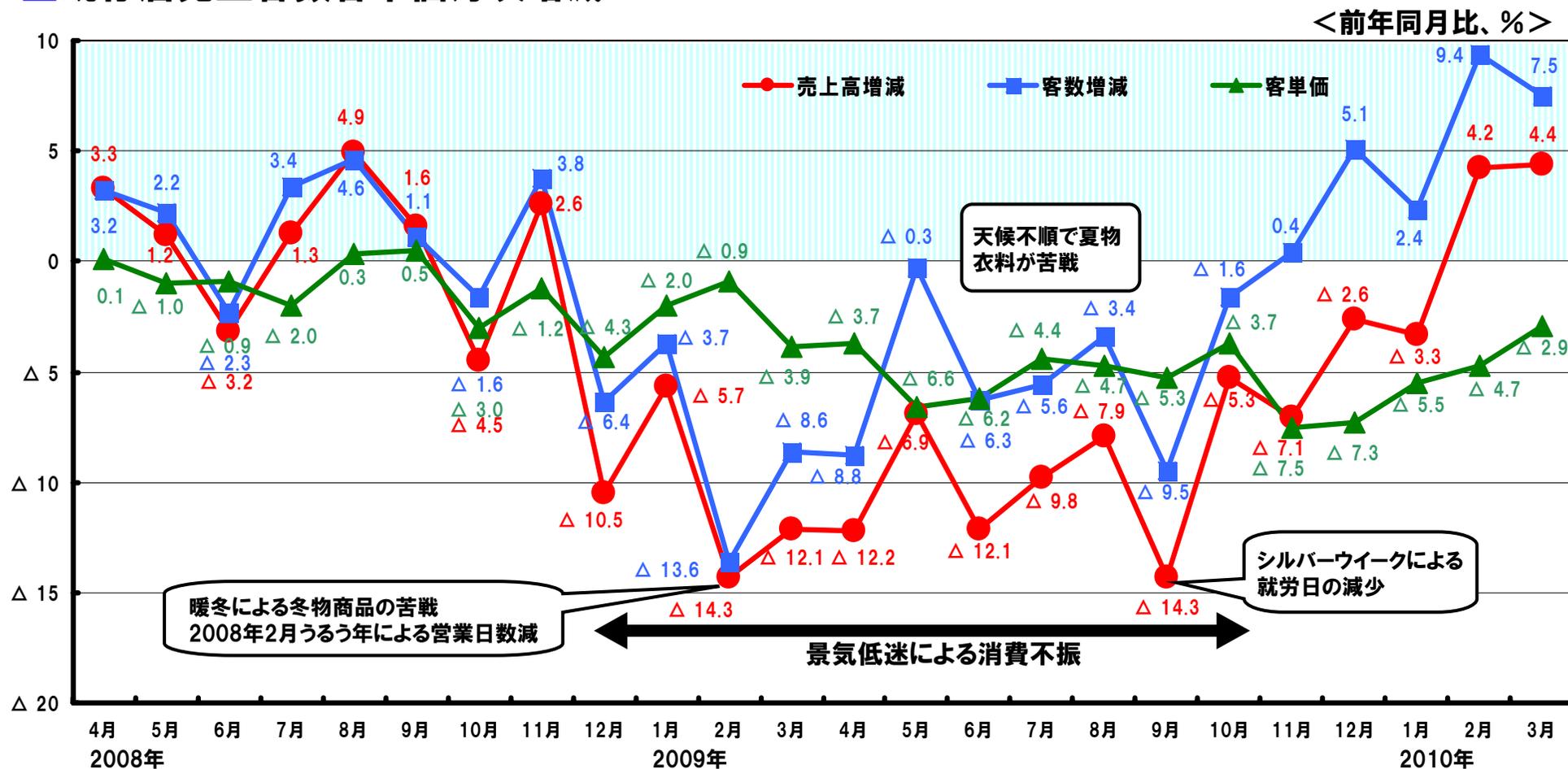
既存店1店舗の平均年商と1日平均来店客数の推移



※2009年3月期以前の平均年商及び平均来店客数は各期毎に発表した数値を使用しており、対象店舗は2010年3月期の既存店舗とは異なります。

月次推移と要因

■ 既存店売上客数客単価月次増減



商品別売上前期比と要因

■チェーン全店商品別売上前期比

<前期増減率>

商品別	2009年3月期	2010年3月期	要因
ファミリー衣料 肌着・靴下・帽子・タオル・ エプロンなど	△1.7%	△3.3%	エプロンの法人需要が減少。 メッシュ靴下、防寒肌着等シーズン商品は好調。
カジュアルウェア ポロシャツ・Tシャツ・ハイネック シャツ・ブルゾンなど	+0.9%	△7.3%	作業インナーの需要減で長袖ポロシャツ、 長袖ハイネックシャツが低迷。 天候不順で半袖Tシャツが低迷。
ワーキングウェア 作業ジャンパー・作業ズボン・ つなぎ服・鳶衣料など	△5.3%	△7.1%	建設業、製造業の不振で、作業ジャンパー、 作業ズボン、鳶衣料の買換え需要の低下。
履物 安全靴・地下足袋・長靴・布靴・ 安全スニーカーなど	+2.6%	+0.6%	売場改装効果で安全スニーカーが好調。 降雨、降雪が多く長靴が好調。
作業用品 軍手・革手袋・加工手袋・合羽・ ヘルメット・マスクなど	+2.5%	△2.5%	建設業の不振で、安全保護具、革手袋が 低迷。
その他 食品白衣・医療白衣・オフィス ユニフォーム・介護衣料など	△4.8%	+2.3%	使い捨てマスク等の不織布商品が好調。
合計	△0.8%	△3.6%	

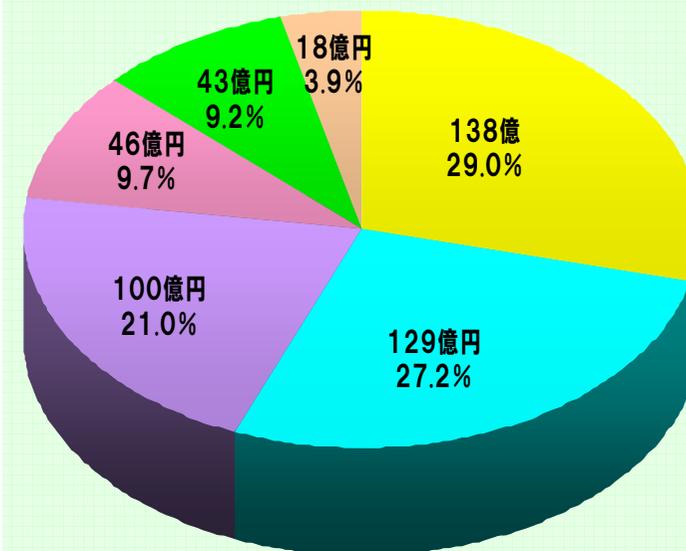
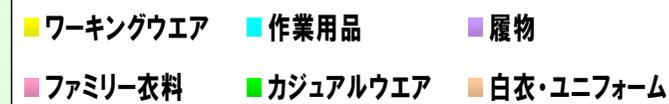
商品別売上構成

■チェーン全店商品別売上構成比前期比較

<%>

		2009年3月期	2010年3月期	前期増減
衣料	ファミリー衣料	9.7	9.7	+0.0
	カジュアルウェア	9.6	9.2	△0.4
	ワーキングウェア	30.1	29.0	△1.1
用品	履物	20.1	21.0	+0.9
	作業用品	26.9	27.2	+0.3
その他	白衣・ユニフォーム	3.6	3.9	+0.3
合計		100.0	100.0	

チェーン全店売上高476億円



※金額は表示単位未満を切り捨てております。

2010年3月期決算の概要

 **今後の戦略について**

2011年3月期決算の見通し

2010年3月期決算の詳細

出店戦略

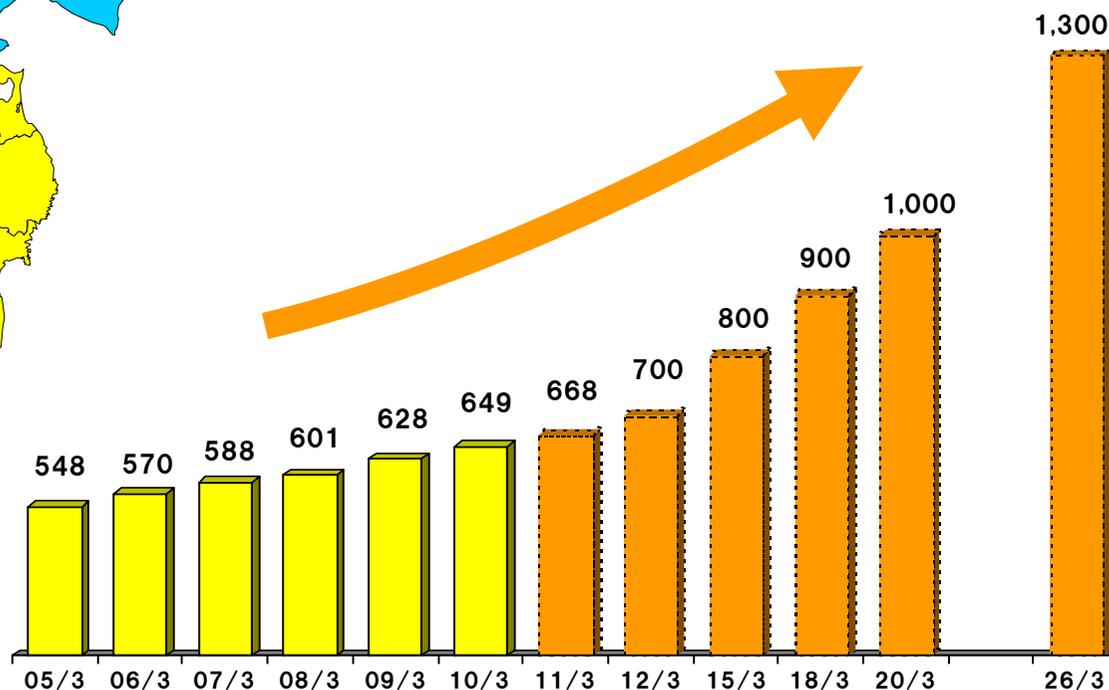
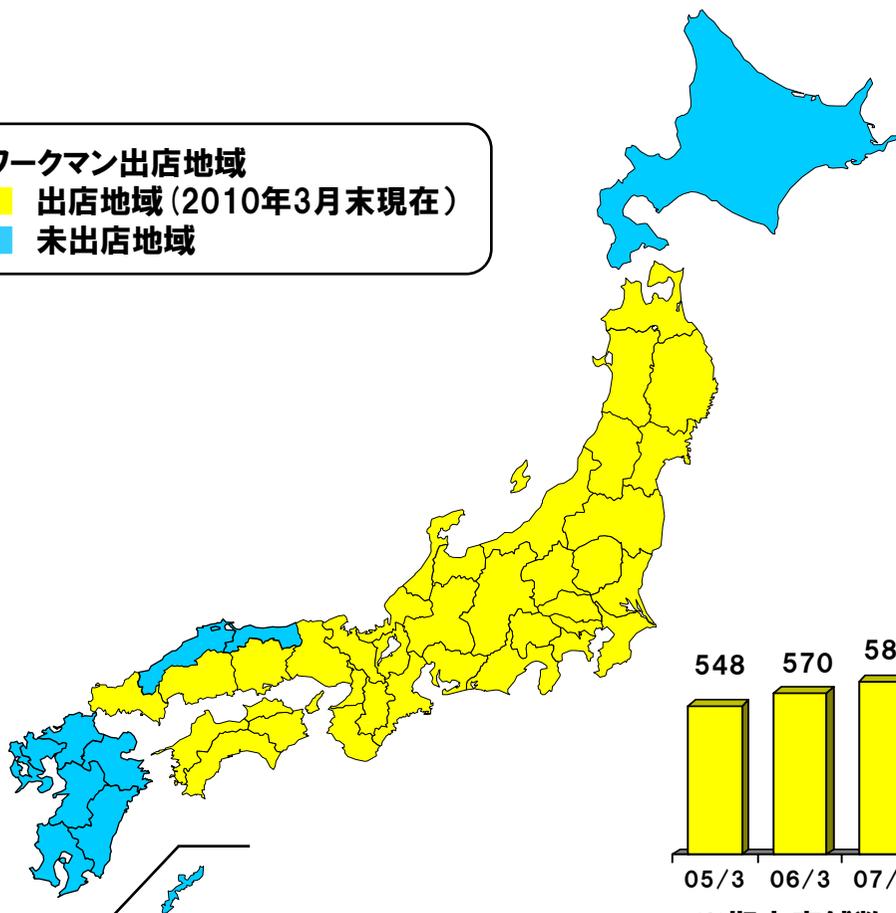


- 2020年に1,000店舗、チェーン全店売上高1,000億円を達成する
- 日本全国へ出店、どこでも購入できる店舗展開を実現する

ワークマン出店地域

■ 出店地域(2010年3月末現在)

■ 未出店地域



※期末店舗数の推移(2011年3月期以降は計画値)

- 他店には無い魅力ある商品を開発
- 新規開発アイテムを集中し、核となる商品を開発

■ワークマンの戦略商品

すべり止め作業手袋 匠の手シリーズ(ウレタン・ゴム・ニトリル)

- ・売価98円(従来商品売価 228円~298円)
- ・展開時期 2009年10月~
- ・販売点数 約61万点(6ヶ月累計数)



安全スニーカー 4本ライトウキャップシューズ

- ・売価980円(従来商品売価1,280円)
- ・展開時期 2010年3月~



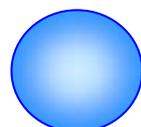
立体成型ローネックシャツ マッスルフィット

- ・売価980円
- ・展開時期 2010年9月~



2010年3月期決算の概要

今後の戦略について

 **2011年3月期決算の見通し**

2010年3月期決算の詳細

決算の見通し



<単位:百万円、%>

	2010年3月期		2011年3月期予想	
	金額	前期比	金額	前期比
チェーン全店売上高	47,675	△3.6	49,805	+4.5
(既存店売上高)	—	△6.4	—	+2.3
営業総収入	33,319	△4.3	35,766	+7.3
販売費及び一般管理費	7,059	△0.5	7,569	+7.2
営業利益	3,561	△8.6	3,899	+9.5
経常利益	4,434	△8.1	4,754	+7.2
特別損失	113	+55.4	582	+412.5
当期純利益	2,482	△8.4	2,368	△4.6
1株当たり当期純利益	121円69銭		116円08銭	
期末営業店舗数	649店舗		668店舗	

決算の見通しポイント

売上計画

- チェーン全店売上高 498億円(前期比 +4.5%)
- 既存店売上高前期比 +2.3%
 - 〃 客数前期比 7.0%~5.0%を想定
 - 〃 客単価前期比 $\Delta 4.5\% \sim \Delta 2.5\%$ を想定
- 上期チェーン全店売上高前年同期比 5.0%増、既存店前年同期比 3.1%増を計画
- 下期チェーン全店売上高前年同期比 4.0%増、既存店前年同期比 1.6%増を計画

利益計画

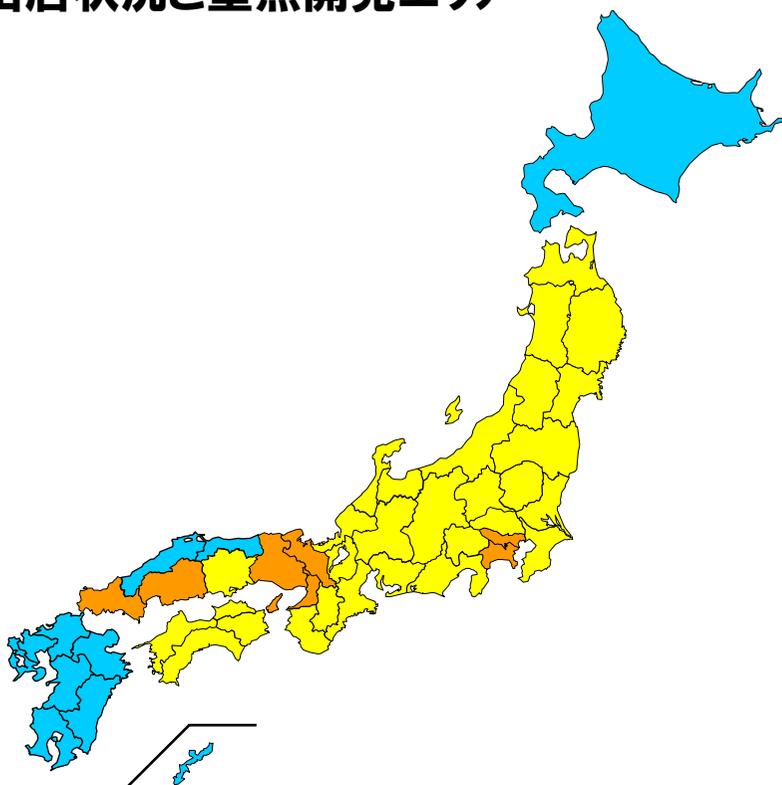
- 販売上位アイテムを中心に 3億60百万円原価低減
 - フランチャイズ・ストア荒利率率 35.2%(前年比 0.3ポイント向上)
 - ロイヤリティー収入 2億63百万円増加(前期比 5.2%増)
- 業務受託収入 1億31百万円増加(前期比 6.4%増)
- 特別損失
 - 会計制度の変更による店舗の資産除去債務に関する費用 4億37百万円計上

出店計画

2011年3月期計画

- 開店 25店舗、閉店 6店舗で、668店舗(前期末比 +19店舗)
- スクラップ&ビルド(既存店の活性化) 1店舗
- 人口の多い、南関東、近畿エリアのドミナント形成と新規エリアへの進出で客数拡大を図る

■出店状況と重点開発エリア



- 出店地域(2010年3月末現在)
- 未出店地域
- 重点開発エリア

地域別出店計画

<店舗数>

地域	上期計画	下期計画	通期計画
関東	3	6	9
中部	1	2	3
近畿	3	5	8
中国	3	2	5
合計	10	15	25

フランチャイズ(FC)化の推進

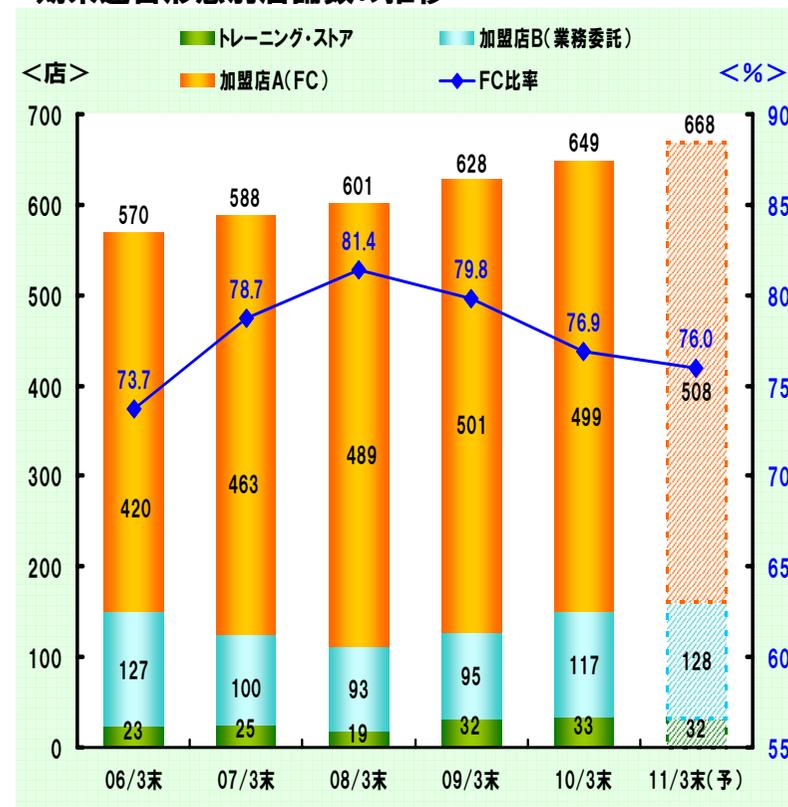
2011年3月期計画

- フランチャイズ・ストア(加盟店A契約) 508店舗(前期末比 +9店舗)
- 個店売上、荒利率の向上でフランチャイズ化を促進

- 既存店舗のフランチャイズ化
加盟店B契約(業務委託)→加盟店A契約(FC)
業態変更 12店舗を計画

- 新規加盟店募集の強化
 - ・募集媒体、配布エリアの見直し
 - ・FC推進部の人員強化と、スーパーバイズ部、店舗建設部、開発部との連携

期末運営形態別店舗数の推移

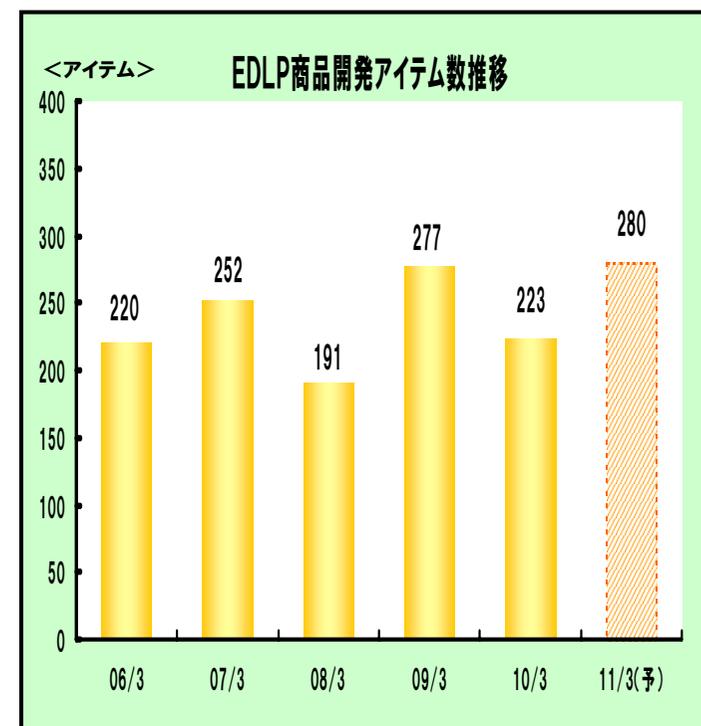
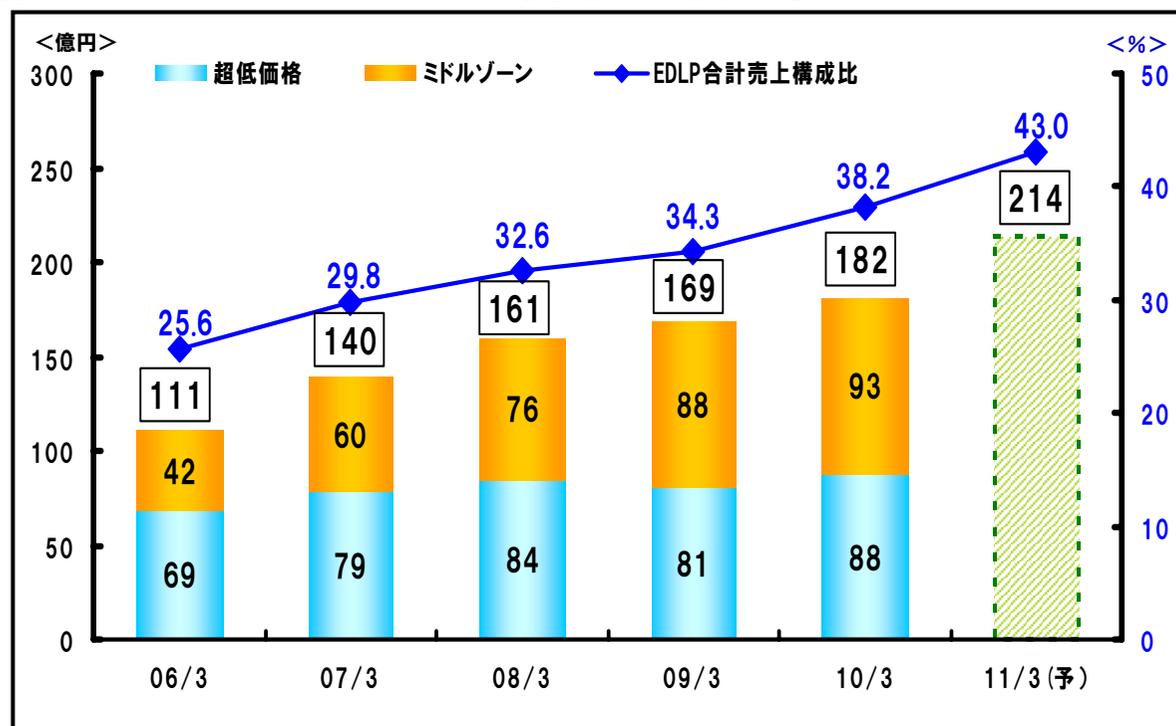


商品政策

2011年3月期 エブリデー・ロー・プライス(EDLP)商品販売計画

■チェーン全店売上高に占める構成比 43.0%(前期実績 38.2%、前期比 4.8ポイント増)

■エブリデー・ロー・プライス商品販売状況



■売場改装実施(2010年4月末現在 295店舗実施済み)

販売数を基にした売場レイアウトの変更で、売れる商品の陳列スペースを拡大

加盟店サポート

販売促進

- テレビ、ラジオCMの内容見直しで来店客数増加
- お客様に分かりやすいPOP(ショーカード等)の作成で販売点数を向上

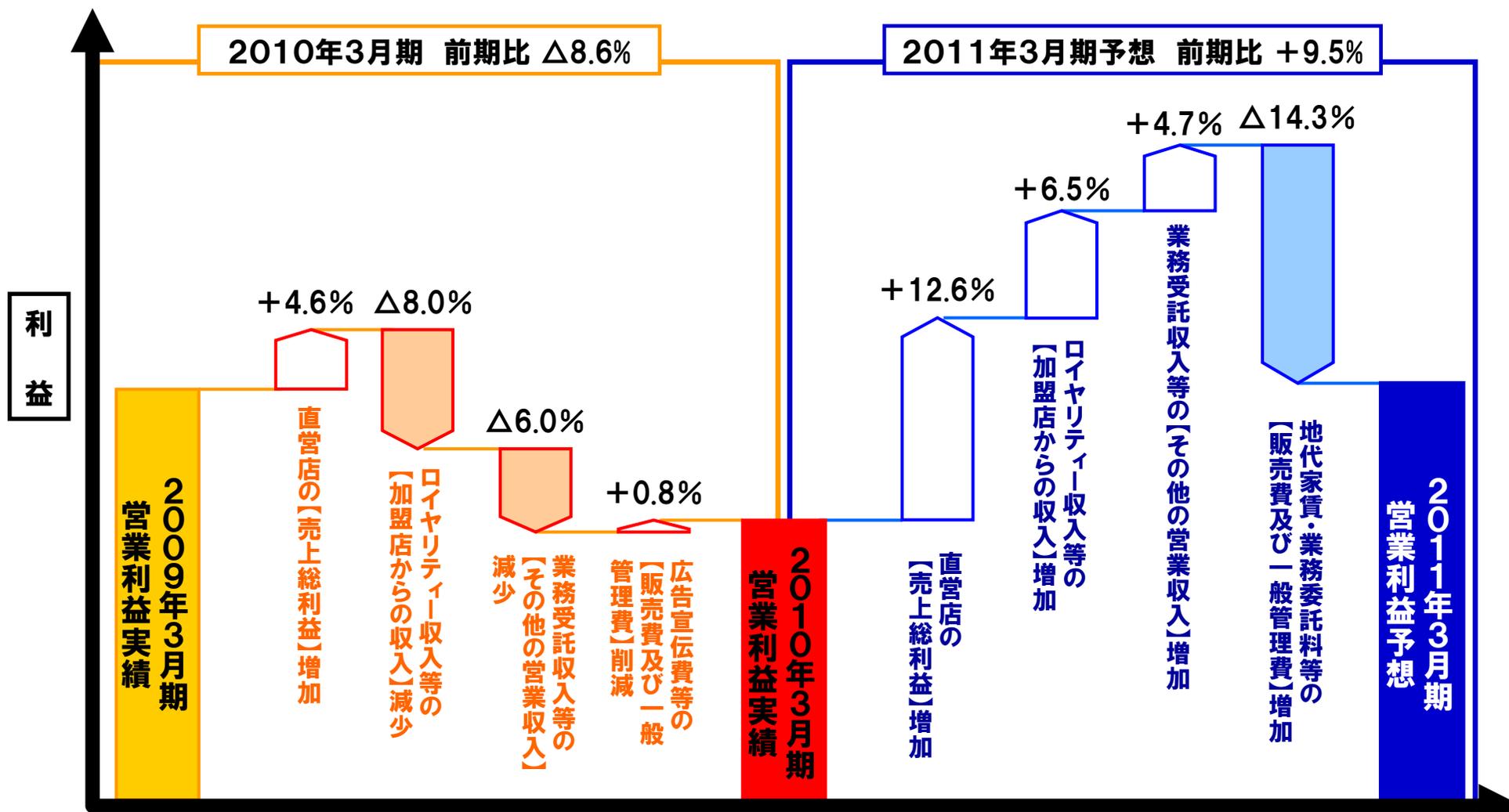
スーパーバイザー(店舗指導員)の強化

- 教育、研修制度の整備
地域毎の現場教育、経験年数に応じた研修の強化

ロジスティクス

- 夜間配送便のカバーエリア 579店舗へ拡大
(前年実績 564店舗 前期比 +15店舗)
- 流通センター取扱商品の仕入高に占める構成比 70.0%へ拡大
(前年実績 66.4% 前期比 +3.6ポイント)
- 発注から納品までのリードタイムの短縮

収益分析グラフ



※数値は営業利益の増減に影響を与える
 主要因を概数で表したものです。

要因と結果

配当金について

■ 基本方針

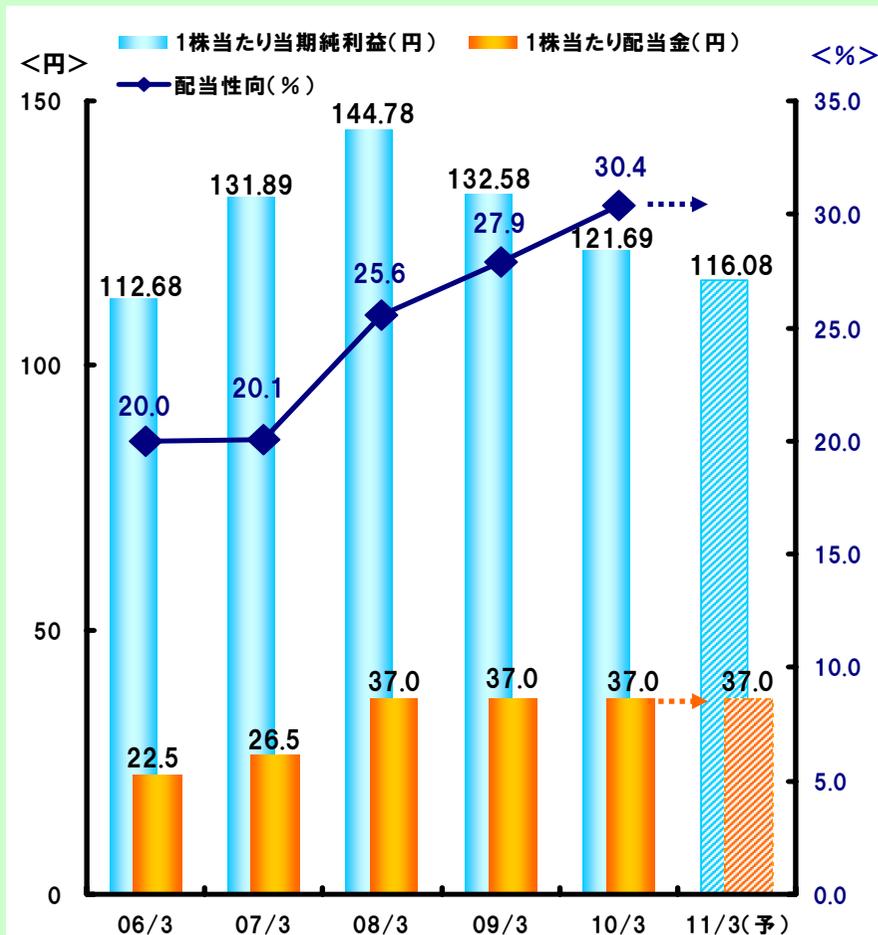
当社は、株主の皆様に対して、適正な利益配分の継続を経営の重要課題と位置づけ、今後の成長に必要な内部留保の充実と業績に基づいた利益配分に努めております。

■ 2011年3月期の配当金の目安

前期同様1株当たり 37円を公表しております。

※ 2011年3月期の予想1株当たり
当期純利益は 116円08銭。

1株当たり当期純利益と配当金の推移

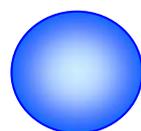


※2007年12月1日付1:2の株式分割により、2007年3月期以前は修正値で記載しております。

2010年3月期決算の概要

今後の戦略について

2011年3月期決算の見通し

 **2010年3月期決算の詳細**

貸借対照表1

<単位:百万円>

資産の部	2009年 3月期末	2010年 3月期末	増減	増減要因
流動資産	19,093	20,723	1,629	
現金及び預金	9,731	11,752	2,020	
加盟店貸勘定	4,678	4,191	△486	対象店舗 468店舗→453店舗 15店舗減 1店舗当たりの貸付金額が 74万円減少
商品	3,840	3,962	122	流通センター在庫 1億62百万円減 店舗在庫は直営店 23店舗増加により 2億84百万円増加
固定資産	13,063	13,289	225	
有形固定資産	6,884	6,789	△95	
建物	2,647	2,563	△84	出店・閉店状況 出店 29店舗、S&B 6店舗、閉店 8店舗 出店形態(S&B含む)建物リース 26店舗、オーナー兼加盟店契約 2店舗、土地リース 7店舗
土地	2,966	2,966	—	
リース資産	200	302	102	リース会計適用により新店4店舗分、1億20百万円計上
無形固定資産	83	113	29	POSレジ新機種のソフトウェア取得
投資その他の資産	6,094	6,386	291	
差入保証金	5,123	5,336	213	建物リース契約での地主への建設協力金の差し入れ
資産合計	32,157	34,012	1,855	

貸借対照表2



<単位:百万円>

負債/純資産の部	2009年 3月期末	2010年 3月期末	増 減	増 減 要 因
流動負債	6,149	6,101	△48	
買掛金・加盟店買掛金	2,431	2,427	△4	
未払法人税等	989	864	△124	
その他	1,318	1,404	86	
未払金	914	932	18	
固定負債	1,237	1,412	175	
リース債務	204	313	108	
負債合計	7,386	7,514	127	
株主資本	24,769	26,497	1,727	
自己株式	△63	△63	△0	
純資産合計	24,770	26,498	1,727	自己資本比率 77.9% 0.9ポイント向上
負債純資産合計	32,157	34,012	1,855	

キャッシュ・フロー計算書

<単位:百万円>

	2009年3月期	2010年3月期	増 減
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,444	3,446	1,001
投資活動によるキャッシュ・フロー	△1,013	△649	363
財務活動によるキャッシュ・フロー	△841	△776	65
現金及び現金同等物の増加額	589	2,020	1,430
現金及び現金同等物の期首残高	9,141	9,731	589
現金及び現金同等物の期末残高	9,731	11,752	2,020

■ 営業活動によるキャッシュ・フロー(前期比)

- ・たな卸資産の増加が前期より減少したことにより 3億84百万円増加
- ・法人税等の支払額が減少したことにより 3億56百万円増加
- ・加盟店貸勘定が減少したことにより 2億98百万円増加
- ・仕入債務の減少が前期より減少したことにより 2億69百万円増加
- ・税引前四半期純利益が 4億34百万円減少

■ 投資活動によるキャッシュ・フロー(前期比)

- ・差入保証金の支出が 1億98百万円減少
- ・有形固定資産の取得による支出が 1億19百万円減少

損益計算書1



<単位:百万円、%>

	2009年3月期		2010年3月期			増減要因
	金額	百分比	金額	百分比	前期比	
営業収入	8,619		8,072		△6.3	
加盟店からの収入	5,601		5,288		△5.6	加盟店期中平均店舗数 当期 506店舗、前期 497店舗 9店舗増 加盟店売上高 当期 407億7百万円、前期 429億86百万円 5.3%減 荒利率の改善 当期 34.9%、前期 34.6% 0.3ポイント増
その他の営業収入	3,017		2,784		△7.7	チェーン全店仕入高前期比 6.6%減 業務受託収入 7.9%減少
売上高	26,192		25,246		△3.6	
直営店売上高	6,482	(100.0)	6,967	(100.0)	+7.5	直営店期中平均店舗数 当期132店舗、前期114店舗 18店舗増 直営店売上高 1店舗あたりの売上高前期比 7.2%減
加盟店向け商品供給売上高	19,709		18,279		△7.3	加盟店売上高前期比 5.3%減により店舗からの発注量減
営業総収入	34,811	100.0	33,319	100.0	△4.3	
直営店売上原価	4,114	11.8	4,418	13.3	+7.4	
加盟店向け商品供給売上原価	19,709	56.6	18,279	54.8	△7.3	加盟店向け商品供給売上高と同額を計上
売上原価	23,823	68.4	22,698	68.1	△4.7	

損益計算書2



<単位:百万円、%>

	2009年3月期		2010年3月期			増減要因
	金額	百分比	金額	百分比	前期比	
売上総利益	(2,368)	(36.5)	(2,548)	(36.6)	+7.6	値入率の向上と商品マークダウンの減少
営業総利益 (営業収入+売上総利益)	10,988	31.6	10,620	31.9	△3.3	
販売費及び一般管理費	7,091	20.4	7,059	21.2	△0.5	減少要因 旅費交通費、消耗備品費等一般管理費 約1億35百万円減 販売費 約1億12百万円減 流通センター運営費用 約70百万円減 増加要因 直営店期中平均18店舗増 約2億27百万円増 人件費 約58百万円増
営業利益	3,896	11.2	3,561	10.7	△8.6	
営業外収益	954	2.7	903	2.7	△5.3	
営業外費用	24	0.0	30	0.1	+24.6	リース会計適用で支払利息約19百万円計上
経常利益	4,826	13.9	4,434	13.3	△8.1	
特別利益	3	0.0	1	0.0	△52.0	
特別損失	73	0.2	113	0.3	+55.4	固定資産除却損 閉店 8店舗、S&B 6店舗 約13百万円 減損損失 営業不振店舗 6店舗、閉店店舗 4店舗 約84百万円等
当期純利益	2,710	7.8	2,482	7.5	△8.4	

本資料お取扱に関してのお願い

- 本資料は当社をご理解いただくために作成したもので、当社への投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定は、投資家の皆様ご自身の判断で行われるようお願い致します。
- 本資料は正確性を期すために慎重に作成しておりますが、完全性を保証するものではありません。本資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負うものではありませんのでご了承下さい。
- 本資料中の業績予想及び事業計画等の将来の見通しは、作成時点で入手可能な情報から作成しておりますが、事業環境が大きく変動することも考えられることから、実際の業績が見通しと大きく異なる可能性があることをご了承下さい。

**説明会にご出席いただき
ありがとうございました。**



株式会社ワークマン
銘柄コード: 7564(JASDAQ)

お問い合わせ先: 経営企画部IR室

TEL: 03-3847-8190

E-mail: wm_seibi@workman.co.jp

<http://www.workman.co.jp/>