

銘柄コード 7564

2016年3月期 第3四半期決算説明会



株式会社 ワークマン

2016年2月3日 開催

ご説明内容



- ・第3四半期決算の概要P3~P10
- ・2016年3月期決算の見通しP11~P13
- ・取組み状況P14~P19
- ・第3四半期決算の詳細P20~P24

第3四半期決算の概要

2016年3月期決算の見通し

取組み状況

第3四半期決算の詳細

決算の概要1

第3四半期累計期間 4月～12月



<単位:百万円、%>

| | 2015年3月期 | | 2016年3月期 | |
|-------------|-----------|--------|-----------|-------|
| | 第3四半期累計期間 | | 第3四半期累計期間 | |
| | 金額 | 前年同期比 | 金額 | 前年同期比 |
| チェーン全店売上高 | 54,059 | +3.1 | 55,429 | +2.5 |
| (既存店売上高) | — | +1.5 | — | +1.5 |
| 営業総収入 | 38,105 | +3.1 | 38,629 | +1.4 |
| 販売費及び一般管理費 | 6,367 | +4.0 | 6,271 | △1.5 |
| 営業利益 | 6,708 | +3.9 | 7,161 | +6.8 |
| 経常利益 | 7,540 | +3.5 | 8,014 | +6.3 |
| 特別損失 | 19 | +316.1 | 7 | △59.5 |
| 四半期純利益 | 4,410 | +8.1 | 4,708 | +6.8 |
| 1株当たり四半期純利益 | 216円15銭 | | 230円77銭 | |

決算の概要2

第3四半期会計期間 10月～12月



<単位:百万円、%>

| | 2015年3月期 | | 2016年3月期 | |
|-------------|-----------|-------|-----------|-------|
| | 第3四半期会計期間 | | 第3四半期会計期間 | |
| | 金額 | 前年同期比 | 金額 | 前年同期比 |
| チェーン全店売上高 | 21,827 | +2.8 | 21,145 | △3.1 |
| (既存店売上高) | — | +1.1 | — | △4.0 |
| 営業総収入 | 15,062 | +0.0 | 14,982 | △0.5 |
| 販売費及び一般管理費 | 2,165 | +2.1 | 2,201 | +1.7 |
| 営業利益 | 3,236 | +4.0 | 3,096 | △4.3 |
| 経常利益 | 3,527 | +2.4 | 3,393 | △3.8 |
| 特別損失 | — | — | 2 | — |
| 四半期純利益 | 2,057 | +6.4 | 1,961 | △4.7 |
| 1株当たり四半期純利益 | 100円84銭 | | 96円12銭 | |

第3四半期決算のポイント

出店状況

- 開店 12店舗、スクラップ&ビルド(既存店舗の活性化) 3店舗、閉店 1店舗
- 2015年12月末 760店舗(2015年 3月末比+11店舗、2014年 12月末比+17店舗)

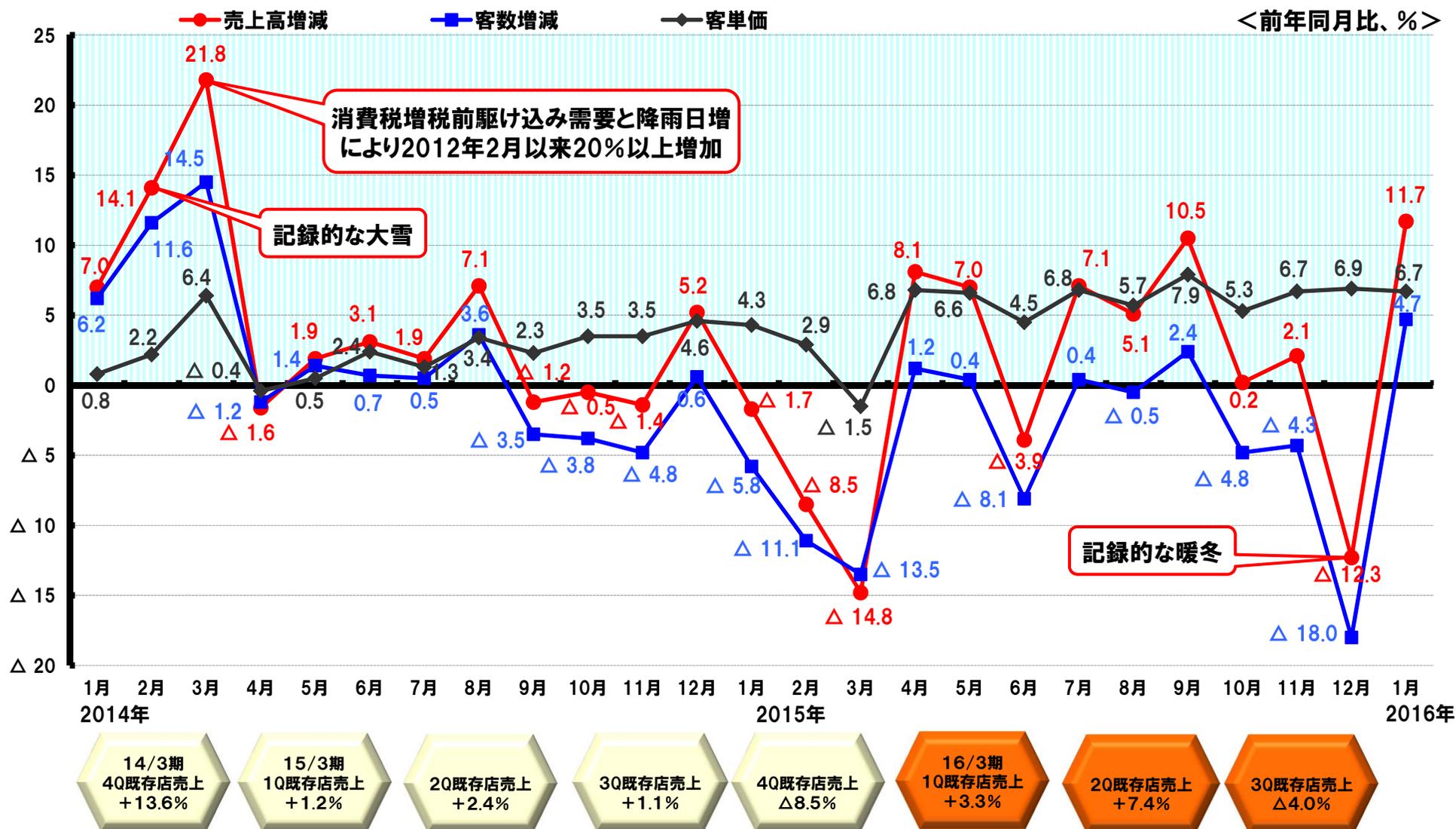
店舗運営形態

- フランチャイズ・ストア(FC店舗)2015年 12月末 648店舗(2014年 12月末比+6店舗)
- 直営店:業務委託店舗 77店舗、トレーニング・ストア 35店舗 合計112店舗
- フランチャイズ・ストア比率 85.3%(2014年 12月末比△1.1ポイント)

販売強化

- 「重ねる防寒」をテーマとした売場づくりを展開
- **新商品**「エアライトSTRETCH防寒ブルゾン」、「ウィンドストップSTRETCHブルゾン」などストレッチシリーズの投入で他社と差別化を推進
- メディア戦略の推進と広告プロモーションを展開
→秋冬PB商品発表会の開催やツーリング・アウトドア情報誌への商品掲載

既存店売上客数客単価推移

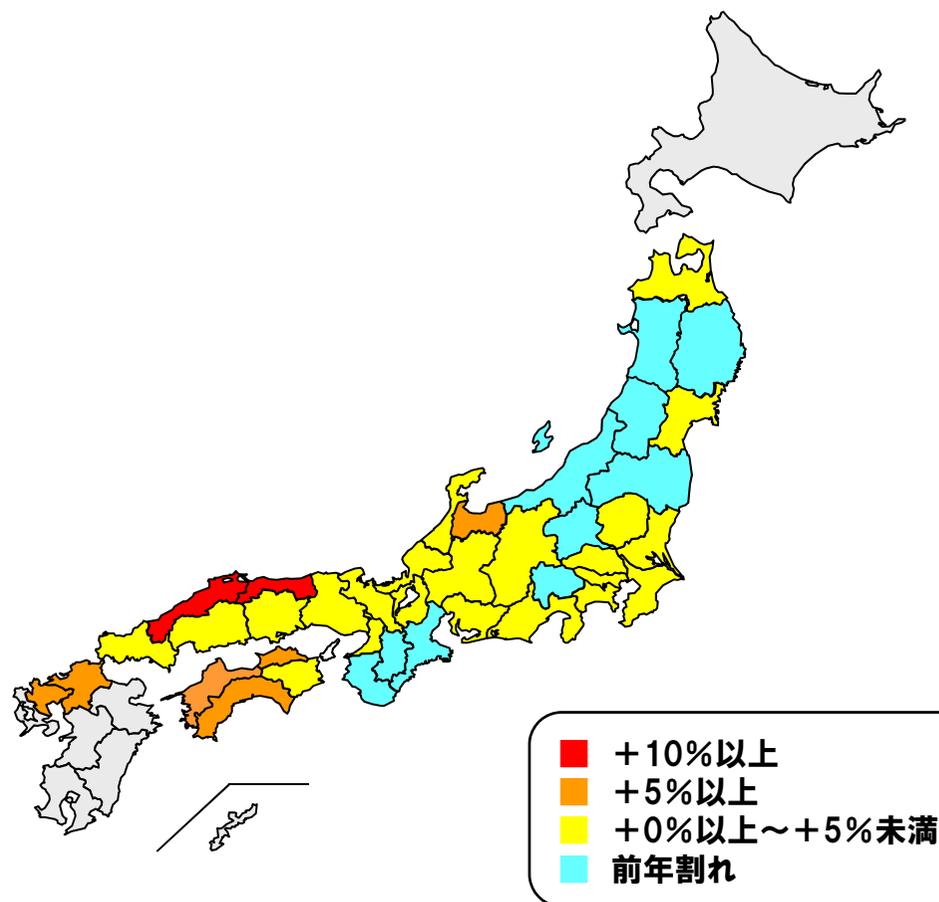


チェーン全店売上高 554億円

| | チェーン全店 | 既存店 |
|-----------|--------|---------------|
| 売上高 | +2.5% | +1.5% |
| 客数 | △3.1% | △4.2% |
| 1日当たり平均客数 | — | 110人 (△5人) |
| 客単価 | 2,556円 | 2,560円 |
| | +5.9% | +6.0% |
| 1品単価 | 945円 | 945円 |
| | +60円 | +59円 |
| 1人当たり買上点数 | 2.7点 | 2.7点 |
| | △0.0点 | △0.0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、概数を記載しております。

■ 県別既存店前年同期比



商品別売上高と要因



■チェーン全店商品別売上高

<単位:百万円、%>

| 商品別 | 2015年3月期 第3四半期累計期間 | | 2016年3月期 第3四半期累計期間 | | 要因 |
|--|-----------------------|-------|-----------------------|-------|--|
| | 売上高 | 前年同期比 | 売上高 | 前年同期比 | |
| ファミリー衣料 肌着・靴下・帽子・タオル・ エプロン等 | 5,216 | +2.3 | 5,217 | +0.0 | 夏物はショート・メッシュソックス、半袖Tシャツ・ポロシャツなど夏物実用衣料が好調。 |
| 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・ブルゾン等 | 5,973 | +7.2 | 6,118 | +2.4 | 冬物は気温の高い日が多く、防寒衣料は低調な一方、低価格作業ズボンなど通年商品の需要は増加。 |
| ワーキングウェア 作業ジャンパー・作業ズボン・ つなぎ服・着衣料等 | 15,511 | +0.4 | 15,780 | +1.7 | |
| 履物 安全靴・安全スニーカー・ 地下足袋・長靴・厨房シューズ等 | 10,860 | +3.0 | 10,940 | +0.7 | 夏は台風や局地的な大雨の影響で長靴、レインスーツなどの雨関連商品の販売が伸長。 |
| 作業用品 軍手・革手袋・加工手袋・マスク・ レインスーツ・ヘルメット等 | 14,934 | +5.4 | 15,730 | +5.3 | 冬は日本海側の降雪量が少なく昨年販売が伸びた防水防寒スーツは苦戦もレインスーツストレッチが貢献。 |
| その他 食品白衣・医療白衣・オフィス ユニフォーム・不織布作業服等 | 1,562 | △1.0 | 1,642 | +5.1 | 不織布用品(使い捨てタイプのツナギ服)の販売好調。 |
| 合計 | 54,059 | +3.1 | 55,429 | +2.5 | |

商品別売上構成



■チェーン全店商品別売上構成比前年同期比較

<単位:%>

| | | 2013年3月期 第3四半期 累計期間 | 2014年3月期 第3四半期 累計期間 | 2015年3月期 第3四半期 累計期間 | 2016年3月期 第3四半期 累計期間 | 前年同期増減 | 2014年3月期 | 2015年3月期 |
|-------------|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------|----------|----------|
| 衣 料 | ■ファミリー衣料 | 9.9 | 9.7 | 9.6 | 9.4 | △0.2 | 9.7 | 9.6 |
| | ■カジュアルウエア | 10.8 | 10.6 | 11.1 | 11.0 | △0.1 | 9.8 | 10.4 |
| | ■ワーキングウエア | 29.9 | 29.5 | 28.7 | 28.5 | △0.2 | 28.4 | 27.8 |
| 用 品 | ■履物 | 20.2 | 20.1 | 20.1 | 19.7 | △0.4 | 20.9 | 20.5 |
| | ■作業用品 | 26.1 | 27.1 | 27.6 | 28.4 | +0.8 | 28.3 | 28.9 |
| そ の 他 | ■白衣・ユニフォーム | 3.1 | 3.0 | 2.9 | 3.0 | +0.1 | 2.9 | 2.8 |
| 合計 | | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | | 100.0 | 100.0 |

第3四半期決算の概要

● **2016年3月期決算の見通し**

取組み状況

第3四半期決算の詳細

決算の見通し



<単位:百万円、%>

| | 2015年3月期 | | 2016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 | 69,185 | +0.6 | 72,333 | +4.5 |
| (既存店売上高) | — | △0.9 | — | +3.0 |
| 営業総収入 | 48,426 | +0.6 | 50,247 | +3.8 |
| 販売費及び一般管理費 | 8,302 | +2.0 | 8,515 | +2.6 |
| 営業利益 | 8,339 | △0.5 | 8,749 | +4.9 |
| 経常利益 | 9,469 | △0.4 | 9,901 | +4.6 |
| 特別損失 | 19 | △52.8 | 29 | +53.1 |
| 当期純利益 | 5,876 | +5.2 | 6,324 | +7.6 |
| 1株当たり当期純利益 | 288円05銭 | | 309円97銭 | |
| 1株当たり配当金 | 87円00銭 | | 87円00銭 | |

決算の見通しポイント

■ 通期業績予想に対する進捗状況

- ・チェーン全店売上高 76.6%
- ・経常利益 80.9%
- ・純利益 74.5%

※販管費の削減や採算の良いプライベート・ブランド商品の販売が寄与

■ 販売政策

- ・分析データの活用で防寒商品の売り切り体制を整備
- ・春夏物商品の一部を2月下旬から投入しシーズン需要を取り込む

■ 経常利益 99億円 前期比 +4.6%

当期純利益 63億円 前期比 +7.6%

純利益ベースで5期連続の過去最高益達成を目指す。

第3四半期決算の概要

2016年3月期決算の見通し

 **取組み状況**

第3四半期決算の詳細

出店進捗状況

契約形態を土地リース主体にすることで出店拡大を図る

■ 2016年 3月期予定

- ・開店 18店舗、クローズ 1店舗、2月 大分県、3月 沖縄県へ初出店予定
- ・スクラップ&ビルド(既存店の活性化) 7店舗
- ・期末店舗数 766店舗(前期末比 +17店舗)

■ 新規出店状況

<店舗数>

| 地 域 | 4月~1月 出店実績 | 通期予定 | 来期開店予定 契約済物件 |
|-------|---------------|------|-----------------|
| 北 海 道 | 2 | 2 | 3 |
| 関 東 | 2 | 2 | 8 |
| 中 部 | 1 | 1 | 2 |
| 近 畿 | 4 | 6 | 3 |
| 中 国 | 1 | 1 | 2 |
| 四 国 | 2 | 2 | 0 |
| 九州・沖縄 | 2 | 4 | 2 |
| 合 計 | 14 | 18 | 20 |

※スクラップ&ビルドは含まれておりません。

出店状況

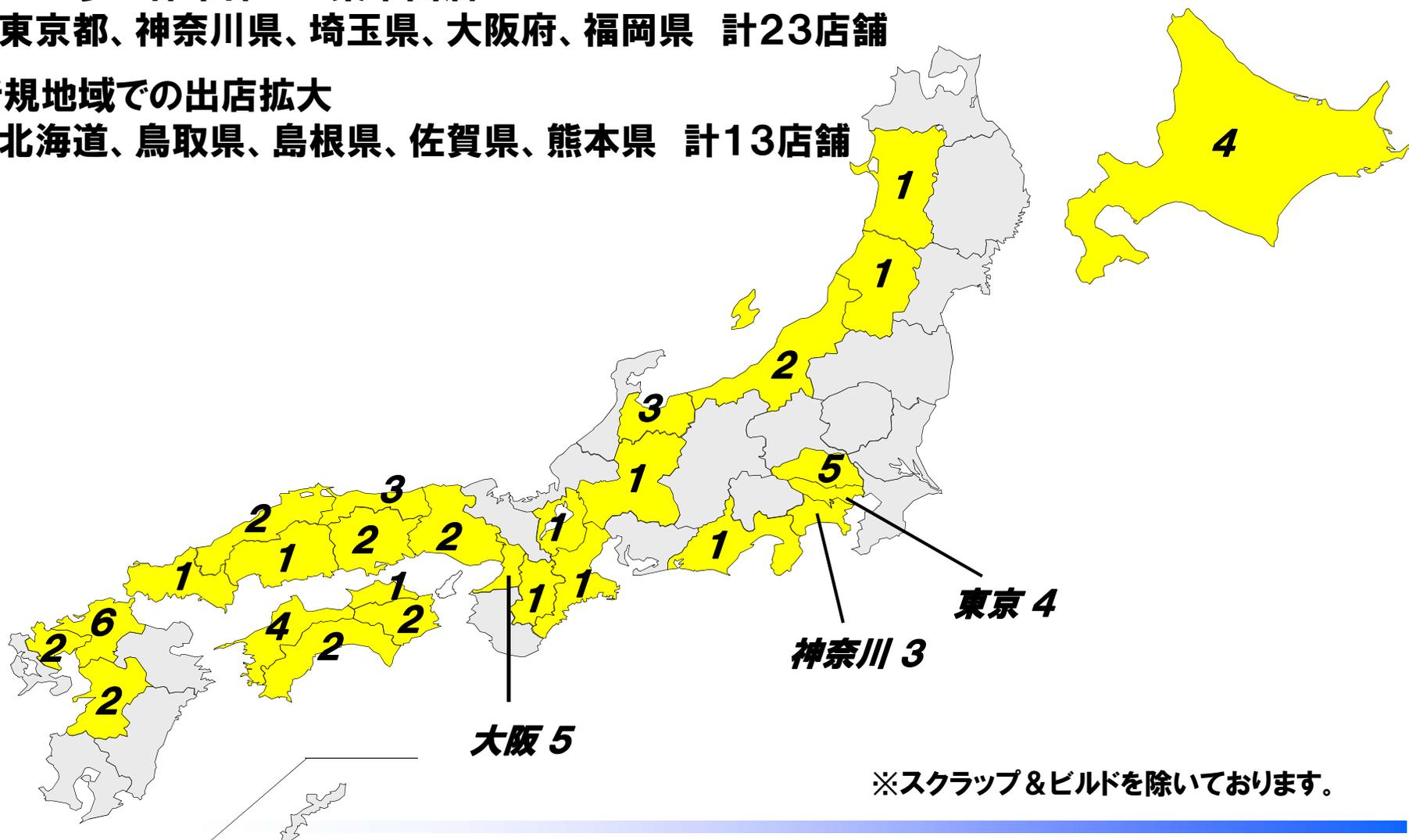
■ 直近3年間(2013年1月～2015年12月)の新規出店数 計63店舗

・人口の多い都市部への集中出店

東京都、神奈川県、埼玉県、大阪府、福岡県 計23店舗

・新規地域での出店拡大

北海道、鳥取県、島根県、佐賀県、熊本県 計13店舗



※スクラップ&ビルドを除いております。

フランチャイズ(FC)化の推進

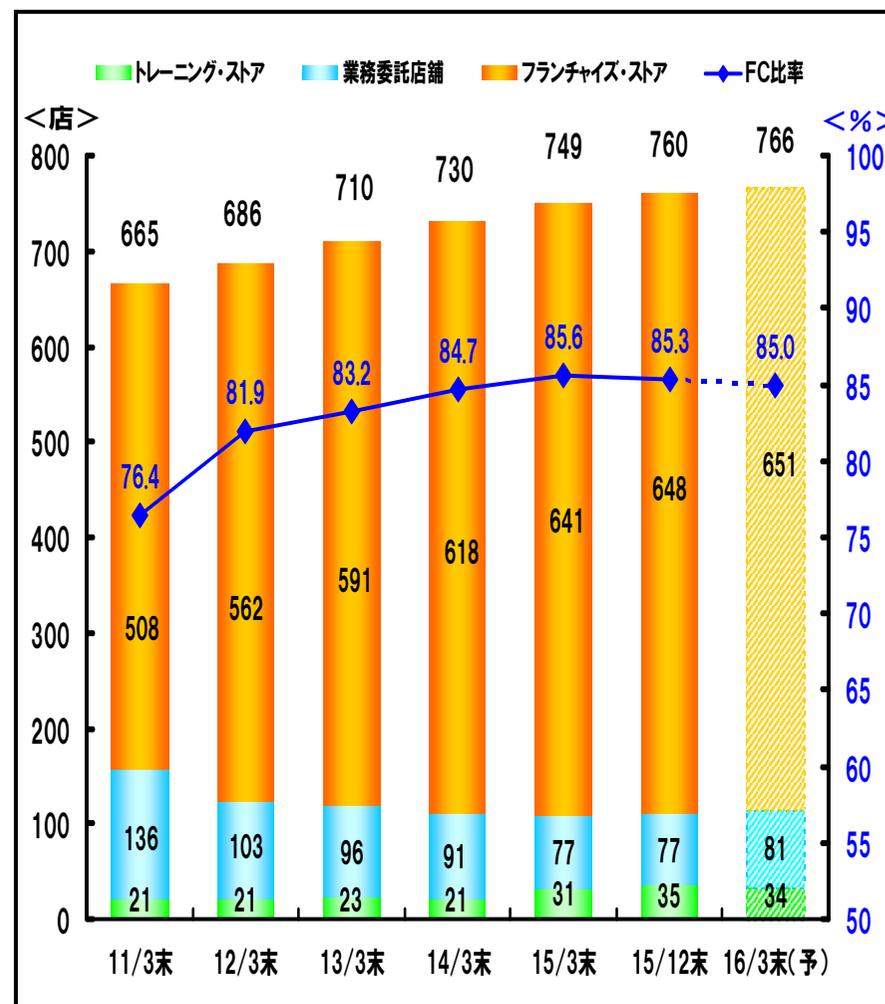
個店売上の向上でフランチャイズ化を推進

- 2016年 3月期予定
フランチャイズ・ストア(加盟店A契約)
651店舗(前期末比 +10店舗)

- FC化状況
4月～12月の店舗運営形態の推移(開店含む)

| | <店> | | |
|----------------------------|-------------|-----|------|
| | 増加 | 減少 | 増減合計 |
| フランチャイズ・ストア (内B契約からの変更) | +39 (13) | △32 | +7 |
| 業務委託店舗 (内A契約からの変更) | +16 (0) | △16 | 0 |
| トレーニング・ストア | +37 | △33 | +4 |

期末運営形態別店舗数の推移



プライベート・ブランド(PB)商品の開発・販売

PB商品の開発で他社と差別化を推進

■ 2016年 3月期計画

- ・ PB商品売上高 150億円 前期比 30%増
- ・ PB比率20.7%

■ PB商品の販売状況(2015年 4月～ 12月)

- ・ PB商品 473アイテムを展開
- ・ PB商品売上高 109億 86百万円(前年同期比+23.1%)、PB比率19.9%



プライベート・ブランド(PB)商品の開発・販売②

■ メディア戦略の推進

アウトドア関連マスコミ向け商品発表会開催でPB商品をPR
新規顧客の獲得と客数拡大を図る



■ マスコミへ発表した主な商品



ウインドストップストレッチ
ブルゾン



エアライトストレッチ
防寒ブルゾン



防寒裏アルミ
ジャンパー



透湿レインスーツ
ストレッチ

第3四半期決算の概要

2016年3月期決算の見通し

取組み状況

● 第3四半期決算の詳細

貸借対照表1



<単位:百万円>

| 資産の部 | 2015年 3月期末 | 2016年3月期 第3四半期末 | 増減 | 増減要因 |
|--------------|---------------|--------------------|-------|---|
| 流動資産 | 40,208 | 42,546 | 2,338 | |
| 現金及び預金 | 28,028 | 30,452 | 2,423 | 税引前四半期純利益 80億6百万円 減価償却費 6億24百万円 未払金の増加 5億39百万円 たな卸資産の減少 2億53百万円 未払消費税等の減少 △1億6百万円 加盟店貸勘定の増加 △1億85百万円 仕入債務の減少 △8億38百万円 法人税等支払額 △33億89百万円 有形・無形固定資産取得 △8億25百万円 配当金支払額 △17億74百万円 |
| 加盟店貸勘定 | 5,584 | 5,769 | 185 | 1店舗当りの売価在庫170万円増、対象店舗は14店舗減少 |
| 商品 | 5,500 | 5,247 | △252 | 流通センター在庫が 1億97百万円減少、 海外仕入の未着商品が 2億47百万円減少、店舗在庫は 1億92百万円増加 |
| 固定資産 | 16,640 | 16,661 | 20 | |
| 有形固定資産 | 9,595 | 9,852 | 256 | |
| 建物(純額) | 4,018 | 4,280 | 261 | 出店・閉店状況 出店15店舗(S&B3店舗含む)、閉店1店舗 |
| 土地 | 2,966 | 2,966 | — | 出店形態 建物リース1店舗、土地リース13店舗、O&P1店舗 |
| その他 | 2,611 | 2,605 | △5 | |
| 構築物(純額) | 805 | 824 | 19 | |
| 工具・器具・備品(純額) | 607 | 551 | △56 | |
| リース資産 | 1,190 | 1,116 | △74 | 当期対象店舗ナシ、償却のみ |
| 建設仮勘定 | 0 | 107 | 107 | 新伊勢崎DC土地購入手付金 98百万円、1月以降開店予定の店舗工事代 9百万円 |
| 無形固定資産 | 350 | 377 | 26 | 販売分析系ソフトウェア 1億13百万円取得、ソフトウェア償却 87百万円 |
| 投資その他の資産 | 6,694 | 6,431 | △262 | |
| 差入保証金 | 5,379 | 5,127 | △252 | 建物リース契約での地主への建設協力金の差入 |
| 資産合計 | 56,848 | 59,207 | 2,359 | |

貸借対照表2



<単位:百万円>

| 負債/純資産の部 | 2015年 3月期末 | 2016年3月期 第3四半期末 | 増 減 | 増 減 要 因 |
|------------|---------------|--------------------|-------|---|
| 流動負債 | 9,452 | 8,944 | △507 | |
| 買掛金・加盟店買掛金 | 3,809 | 2,970 | △838 | 仕入高 15年3月 45億88百万円 15年12月 39億12百万円 |
| 未払法人税等 | 1,761 | 1,623 | △138 | |
| その他 | 2,488 | 2,971 | 483 | |
| 仮受(未払)消費税等 | 465 | 359 | △106 | |
| 未払金 | 1,327 | 1,932 | 605 | 加盟店分配金 2億23百万円増 加盟店報酬金 1億68百万円増 広告宣伝費(テレビCM、折込チラシ等) 1億4百万円増 ソフトウェア取得 57百万円増 |
| 未払費用 | 289 | 243 | △46 | |
| 固定負債 | 3,352 | 3,305 | △46 | |
| 資産除去債務 | 845 | 874 | 28 | |
| その他 | 1,361 | 1,282 | △79 | |
| リース債務 | 1,312 | 1,240 | △71 | 当期対象店舗ナシ、借入金相当額の返済のみ |
| 負債合計 | 12,804 | 12,250 | △554 | |
| 株主資本 | 44,029 | 46,962 | 2,932 | |
| 純資産合計 | 44,043 | 46,957 | 2,913 | 自己資本比率79.3% 1.8ポイント増加 |
| 負債純資産合計 | 56,848 | 59,207 | 2,359 | |

損益計算書1



<単位:百万円、%>

| | 2015年3月期 第3四半期累計期間 | | 2016年3月期 第3四半期累計期間 | | | 増減要因 |
|---------------|-----------------------|---------|-----------------------|---------|-------|--|
| | 金額 | 百分比 | 金額 | 百分比 | 前年同期比 | |
| 営業収入 | 10,151 | | 10,291 | | +1.4 | |
| 加盟店からの収入 | 7,549 | | 7,784 | | +3.1 | 加盟店期中平均店舗数 前第3四半期 633店舗、当第3四半期 644店舗 11店舗増 加盟店売上高 前第3四半期 491億24百万円、当第3四半期 503億 3百万円 2.4%増 荒利率・・・値入率0.4%の改善 前第3四半期35.5%、当第3四半期35.8% 0.3%増 |
| その他の営業収入 | 2,602 | | 2,506 | | △3.7 | 国内メーカーからの仕入高(直買仕入等を除いた)前期比 3.8%減で業務受託収入約 93百万円減少 賃貸料収入約10万円減少 |
| 売上高 | 27,953 | | 28,338 | | +1.4 | |
| 直営店売上高 | 4,934 | (100.0) | 5,125 | (100.0) | +3.9 | 直営店期中平均店舗数 109店舗(4店舗増) |
| 加盟店向け商品供給売上高 | 23,018 | | 23,212 | | +0.8 | 加盟店期中平均店舗数 11店舗増加 |
| 営業総収入 | 38,105 | 100.0 | 38,629 | 100.0 | +1.4 | |
| 直営店売上原価 | 2,010 | 5.3 | 1,984 | 5.1 | △1.3 | |
| 加盟店向け商品供給売上原価 | 23,018 | 60.4 | 23,212 | 60.1 | +0.8 | 加盟店向け商品供給売上高と同額を計上 |
| 売上原価 | 25,028 | 65.7 | 25,196 | 65.2 | +0.7 | |

損益計算書2



<単位:百万円、%>

| | 2015年3月期 第3四半期累計期間 | | 2016年3月期 第3四半期累計期間 | | | 増減要因 |
|-----------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|--------|--|
| | 金額 | 百分比 | 金額 | 百分比 | 前年同期比 | |
| 売上総利益 | (2,924) | (59.3) | (3,141) | (61.3) | +7.4 | 海外直接貿易取引の増加による仕入コストの減少と値入率0.4%の改善 |
| 営業総利益 (営業収入+売上総利益) | 13,076 | 34.3 | 13,433 | 34.8 | +2.7 | |
| 販売費及び一般管理費 | 6,367 | 16.7 | 6,271 | 16.2 | △1.5 | 増減要因 販売費 (ステップアップ賞他報酬金 水道光熱費等 人件費 流通センター運営費用 公租公課・減価償却費等 約1億17百万円減少 約1億24百万円減少) 約87百万円減少 約19百万円増加 約4百万円増加 約85百万円増加 |
| 営業利益 | 6,708 | 17.6 | 7,161 | 18.6 | +6.8 | |
| 営業外収益 | 885 | 2.3 | 917 | 2.4 | +3.5 | |
| 営業外費用 | 53 | 0.1 | 64 | 0.2 | +19.6 | |
| 為替差損 | 5 | 0.0 | 13 | 0.0 | +165.3 | |
| 経常利益 | 7,540 | 19.8 | 8,014 | 20.7 | +6.3 | |
| 特別損失 | 19 | — | 7 | — | △59.5 | 減損損失 スクラップ&ビルド及び閉店予定店12店舗、 遊休店1店舗で約7百万円 |
| 四半期純利益 | 4,410 | 11.6 | 4,708 | 12.2 | +6.8 | |

本資料お取扱に関してのお願い

- 本資料は弊社をご理解いただくために作成したもので、弊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、弊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/>