

銘柄コード：7564

平成30年3月期

(2018年3月期)

決算説明会 補足資料



株式会社 ワークマン

# 目 次

	頁
1. 決算の概要 <通期の推移> .....	1
<第2四半期累計期間の推移> .....	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・店舗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34期		第35期		第36期		第37期			第38期予想	
	2015年(平成27年)3月期		2016年(平成28年)3月期		2017年(平成29年)3月期		2018年(平成30年)3月期			2019年(平成31年)3月期	
	金額	前期比	金額	前期比	金額	前期比	金額	前期比	予想比(注)5	金額	前期比
直営店売上高	6,262,651	93.6%	6,642,873	106.1%	7,951,268	119.7%	8,604,919	108.2%	104.8%	7,514,750	87.3%
加盟店売上高	62,923,277	101.3%	64,822,876	103.0%	66,340,153	102.3%	71,098,325	107.2%	103.0%	75,772,250	106.6%
チェーン全店売上高	69,185,928	100.6%	71,465,750	103.3%	74,291,422	104.0%	79,703,245	107.3%	103.2%	83,287,000	104.5%
加盟店からの収入	9,605,414	101.7%	9,934,402	103.4%	10,243,495	103.1%	11,311,812	110.4%	105.2%	12,029,470	106.3%
その他の営業収入	3,349,597	94.3%	3,214,728	96.0%	3,142,561	97.8%	3,078,843	98.0%	101.7%	2,978,760	96.7%
営業収入	12,955,011	99.7%	13,149,131	101.5%	13,386,057	101.8%	14,390,656	107.5%	104.4%	15,008,230	104.3%
直営店売上高	6,262,651	93.6%	6,642,873	106.1%	7,951,268	119.7%	8,604,919	108.2%	104.8%	7,514,750	87.3%
加盟店向け商品供給売上高	29,208,584	102.7%	29,785,744	102.0%	30,740,047	103.2%	33,087,643	107.6%	102.6%	35,390,060	107.0%
売上高	35,471,235	100.9%	36,428,618	102.7%	38,691,316	106.2%	41,692,563	107.8%	103.0%	42,904,810	102.9%
営業総収入	48,426,247	100.6%	49,577,749	102.4%	52,077,373	105.0%	56,083,219	107.7%	103.4%	57,913,040	103.3%
売上原価	31,784,272	100.5%	32,402,259	101.9%	33,380,826	103.0%	35,614,724	106.7%	103.2%	36,598,540	102.8%
売上総利益	(3,686,963)	104.8%	(4,026,358)	109.2%	(5,310,489)	131.9%	(6,077,838)	114.4%	102.2%	(6,306,270)	103.8%
営業総利益	16,641,974	100.8%	17,175,489	103.2%	18,696,546	108.9%	20,468,494	109.5%	103.8%	21,314,500	104.1%
販売費及び一般管理費	8,302,281	102.0%	8,367,741	100.8%	9,143,099	109.3%	9,864,641	107.9%	102.7%	10,133,520	102.7%
営業利益	8,339,693	99.5%	8,807,748	105.6%	9,553,446	108.5%	10,603,853	111.0%	104.7%	11,180,980	105.4%
経常利益	9,469,754	99.6%	9,948,163	105.1%	10,735,339	107.9%	11,856,558	110.4%	105.0%	12,385,390	104.5%
特別損失	19,297	47.2%	8,852	45.9%	97,423	1100.5%	60,974	62.6%	79.6%	47,340	77.6%
当期純利益	5,876,940	105.2%	6,233,159	106.1%	7,142,009	114.6%	7,844,578	109.8%	106.0%	8,221,630	104.8%
1株当たり当期純利益(注)1	144円02銭		152円75銭		175円03銭		192円24銭			201円48銭	
1株当たり配当金(注)2	87円00銭		92円00銭		53円00銭		58円00銭			58円00銭	
配当性向	30.2%		30.1%		30.3%		30.2%			28.8%	
発行済株式数(注)3	40,923,408株		40,923,408株		40,923,408株		40,923,408株			40,923,408	
減価償却費(注)4	809,773		851,588		910,775		1,079,671			1,137,000	
設備投資額(注)4	1,391,423		2,128,640		4,520,346		1,569,965			1,500,000	

(注) 1. 第35期以前の1株当たり当期純利益は、2016年4月1日を効力発生日とする株式分割(普通株式1株を2株に分割)を考慮して表示しております。

2. 第35期以前の1株当たり配当金については、株式分割前の実際の配当金の額を記載しております。

3. 第35期以前の発行済株式数は、2016年4月1日を効力発生日とする株式分割(普通株式1株を2株に分割)を考慮して表示しております。

4. 減価償却費及び設備投資額は、有形・無形固定資産の合計金額で表示しております。

5. 第37期の予想比は、2017年4月28日発表の業績予想数値と比較しております。

<第2四半期累計期間(4月1日～9月30日)の推移>

(単位:千円、千円未満切捨)

	第34期 第2四半期累計期間			第35期 第2四半期累計期間			第36期 第2四半期累計期間			第37期 第2四半期累計期間				第38期 第2四半期累計期間予想		
	2014年(平成26年)4月～9月			2015年(平成27年)4月～9月			2016年(平成28年)4月～9月			2017年(平成29年)4月～9月				2018年(平成30年)4月～9月		
	金額	前年同期比	通期実績に占める割合	予想比(注)3	金額	前年同期比	通期予想に占める割合									
直営店売上高	3,032,508	100.3%	48.4%	3,145,253	103.7%	47.3%	3,530,851	112.3%	44.4%	4,138,693	117.2%	48.1%	107.1%	3,435,350	83.0%	45.7%
加盟店売上高	29,199,826	103.7%	46.4%	31,138,440	106.6%	48.0%	31,950,474	102.6%	48.2%	32,817,642	102.7%	46.2%	98.9%	35,490,650	108.1%	46.8%
チェーン全店売上高	32,232,334	103.4%	46.6%	34,283,693	106.4%	48.0%	35,481,325	103.5%	47.8%	36,956,336	104.2%	46.4%	99.8%	38,926,000	105.3%	46.7%
加盟店からの収入	4,299,917	104.1%	44.8%	4,733,934	110.1%	47.7%	4,839,532	102.2%	47.2%	5,106,072	105.5%	45.1%	99.7%	5,519,700	108.1%	45.9%
その他の営業収入	1,603,183	95.2%	47.9%	1,555,989	97.1%	48.4%	1,519,383	97.6%	48.3%	1,469,530	96.7%	47.7%	106.4%	1,344,360	91.5%	45.1%
営業収入	5,903,100	101.5%	45.6%	6,289,923	106.6%	47.8%	6,358,916	101.1%	47.5%	6,575,602	103.4%	45.7%	101.1%	6,864,060	104.4%	45.7%
直営店売上高	3,032,508	100.3%	48.4%	3,145,253	103.7%	47.3%	3,530,851	112.3%	44.4%	4,138,693	117.2%	48.1%	107.1%	3,435,350	83.0%	45.7%
加盟店向け商品供給売上高	14,107,382	108.1%	48.3%	14,211,471	100.7%	47.7%	14,623,399	102.9%	47.6%	15,321,370	104.8%	46.3%	101.2%	16,454,700	107.4%	46.5%
売上高	17,139,890	106.6%	48.3%	17,356,724	101.3%	47.6%	18,154,250	104.6%	46.9%	19,460,064	107.2%	46.7%	102.4%	19,890,050	102.2%	46.4%
営業総収入	23,042,991	105.3%	47.6%	23,646,648	102.6%	47.7%	24,513,166	103.7%	47.1%	26,035,666	106.2%	46.4%	102.1%	26,754,110	102.8%	46.2%
売上原価	15,368,635	105.7%	48.4%	15,510,945	100.9%	47.9%	15,792,927	101.8%	47.3%	16,690,473	105.7%	46.9%	103.6%	17,013,110	101.9%	46.5%
売上総利益	(1,771,255)	115.7%	48.0%	(1,845,778)	104.2%	45.8%	(2,361,322)	127.9%	44.5%	(2,769,590)	117.3%	45.6%	96.0%	(2,876,940)	103.9%	45.6%
営業総利益	7,674,356	104.5%	46.1%	8,135,702	106.0%	47.4%	8,720,238	107.2%	46.6%	9,345,193	107.2%	45.7%	99.5%	9,741,000	104.2%	45.7%
販売費及び一般管理費	4,202,360	105.1%	50.6%	4,070,275	96.9%	48.6%	4,401,889	108.1%	48.1%	4,752,234	108.0%	48.2%	99.0%	4,958,600	104.3%	48.9%
営業利益	3,471,995	103.8%	41.6%	4,065,427	117.1%	46.2%	4,318,349	106.2%	45.2%	4,592,958	106.4%	43.3%	100.1%	4,782,400	104.1%	42.8%
経常利益	4,013,160	104.5%	42.4%	4,620,587	115.1%	46.4%	4,887,846	105.8%	45.5%	5,165,383	105.7%	43.6%	100.6%	5,369,520	104.0%	43.4%
特別損失	19,297	416.1%	100.0%	4,935	25.6%	55.8%	35,970	728.8%	36.9%	6,784	18.9%	11.1%	152.8%	2,000	29.5%	4.2%
四半期純利益	2,352,634	109.8%	40.0%	2,747,323	116.8%	44.1%	2,981,670	108.5%	41.7%	3,177,863	106.6%	40.5%	101.1%	3,321,920	104.5%	40.4%
1株当たり四半期純利益(注)1	57円65銭			67円33銭			73円07銭			77円88銭				81円41銭		
発行済株式数(注)2	40,923,408株			40,923,408株			40,923,408株			40,923,408株				40,923,408株		

(注) 1. 第35期以前の1株当たり当期純利益は、2016年4月1日を効力発生日とする株式分割(普通株式1株を2株に分割)を考慮して表示しております。

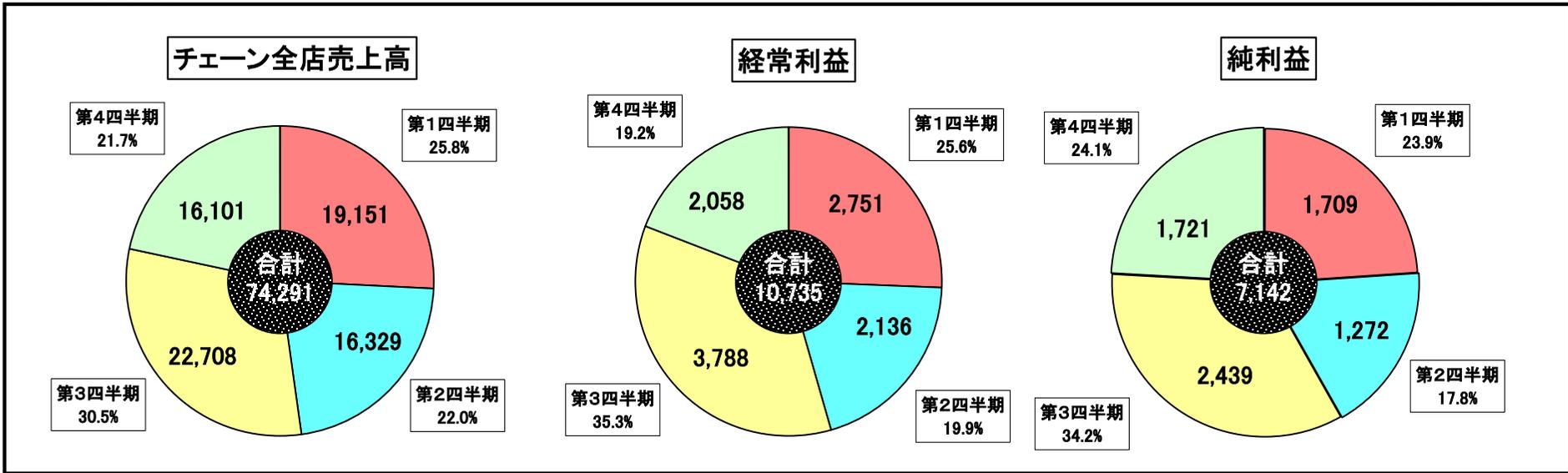
2. 第35期以前の発行済株式数は、2016年4月1日を効力発生日とする株式分割(普通株式1株を2株に分割)を考慮して表示しております。

3. 第37期の予想比は、2017年4月28日発表の業績予想数値と比較しております。

<参考 四半期別売上・利益の構成比>

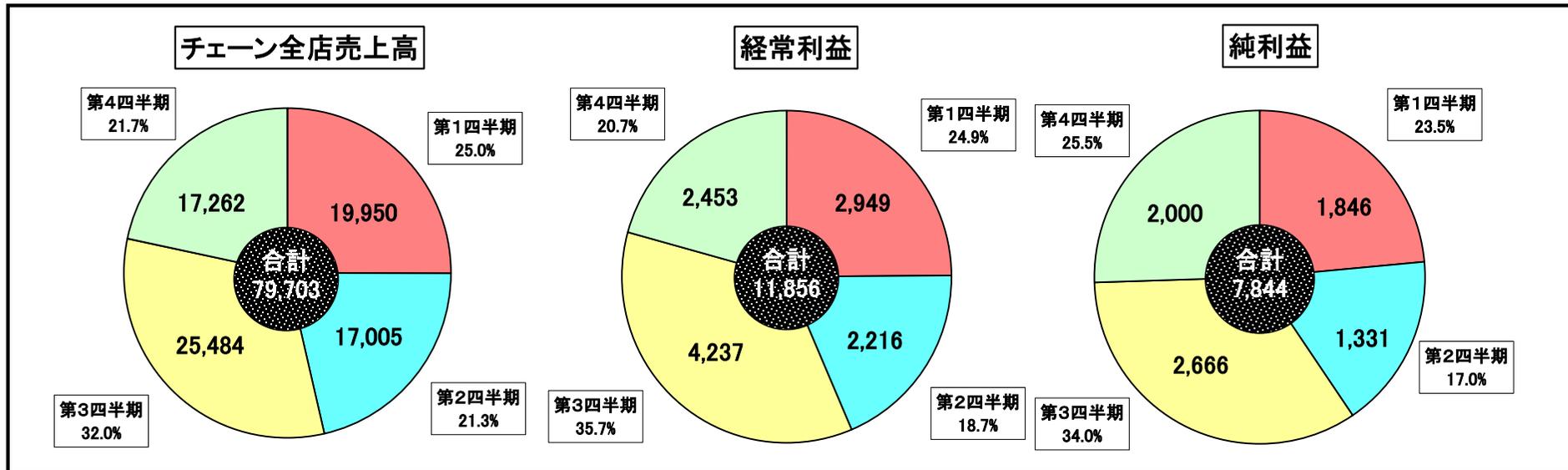
(2017年3月期)

(単位:百万円)



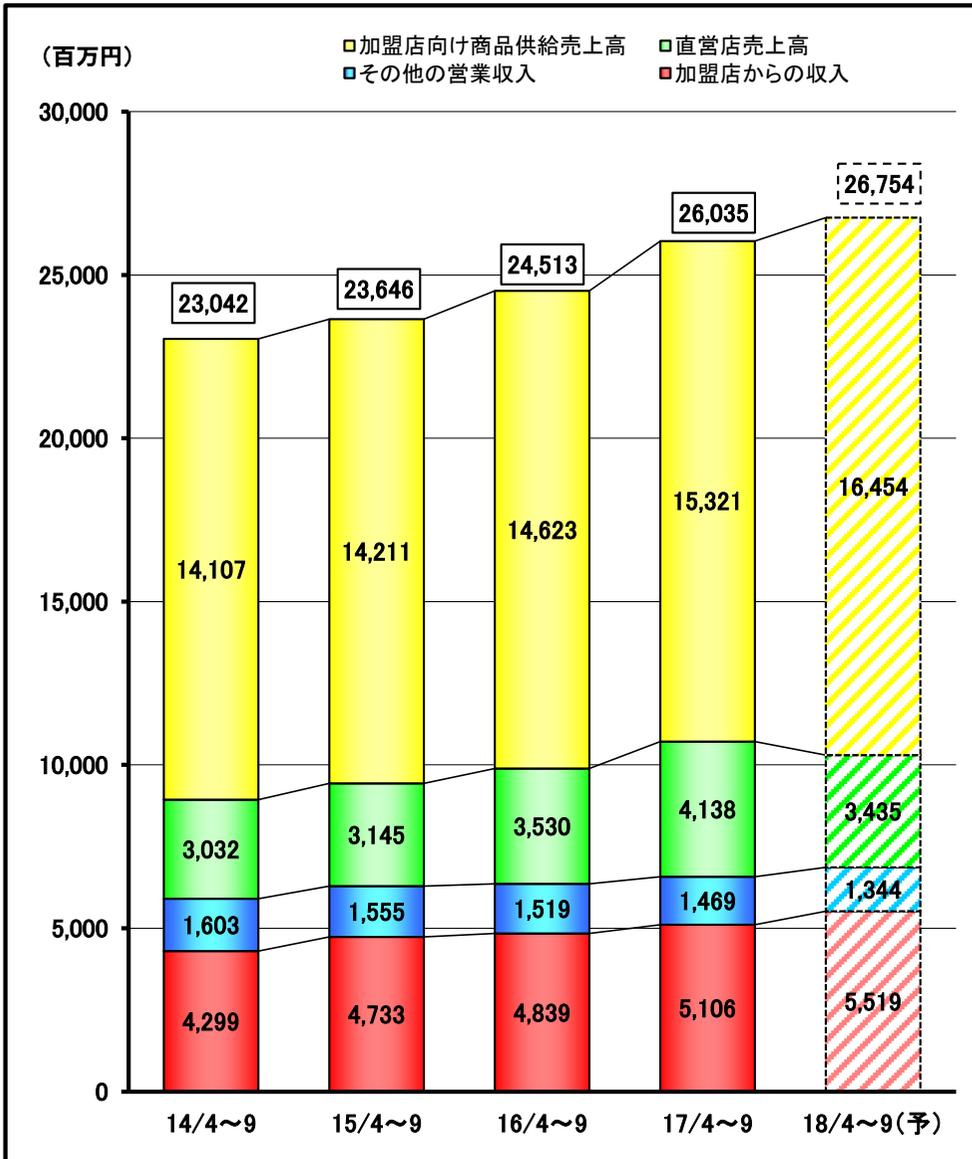
(2018年3月期)

(単位:百万円)

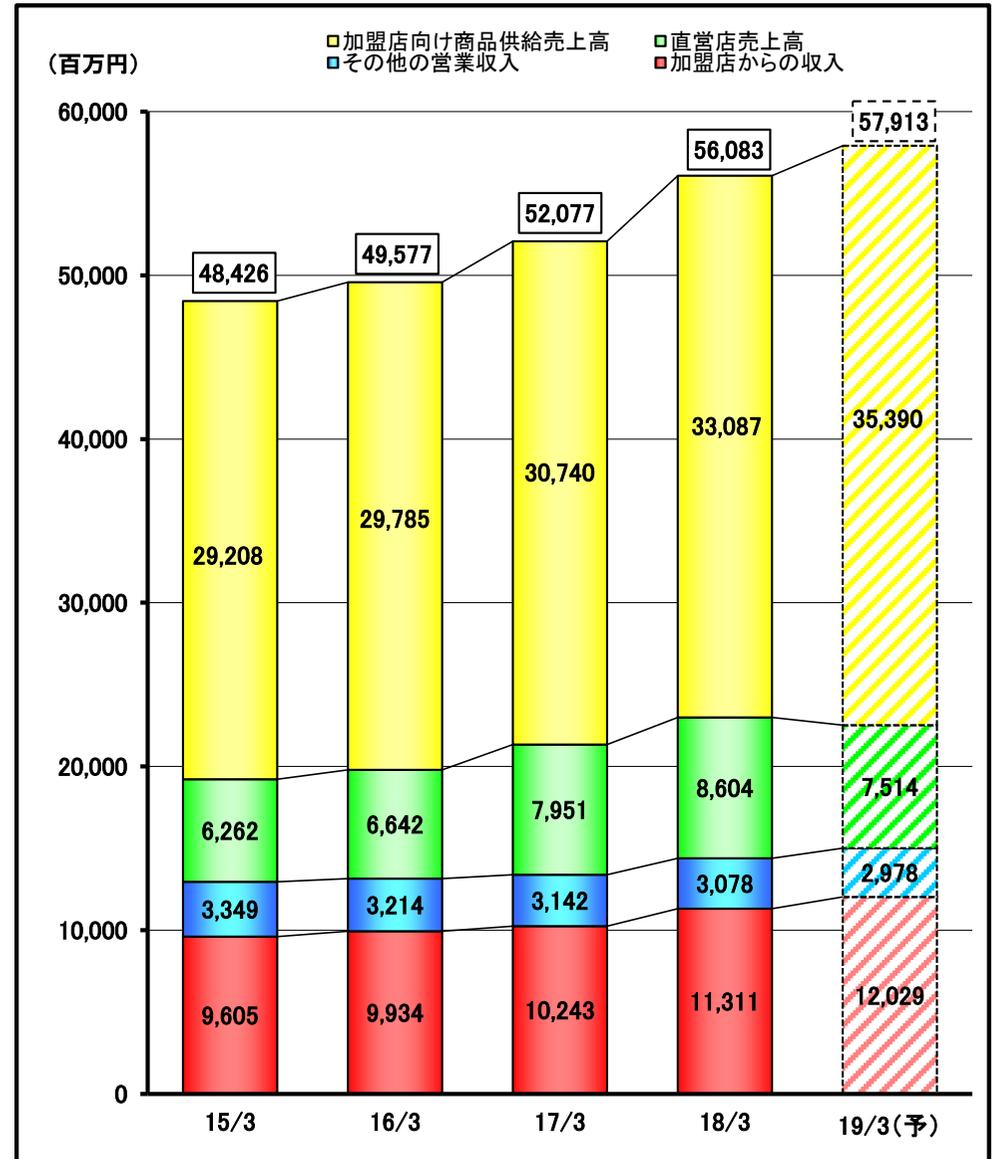


## 2. 営業総収入の推移

< 第2四半期累計期間(4月1日～9月30日) >

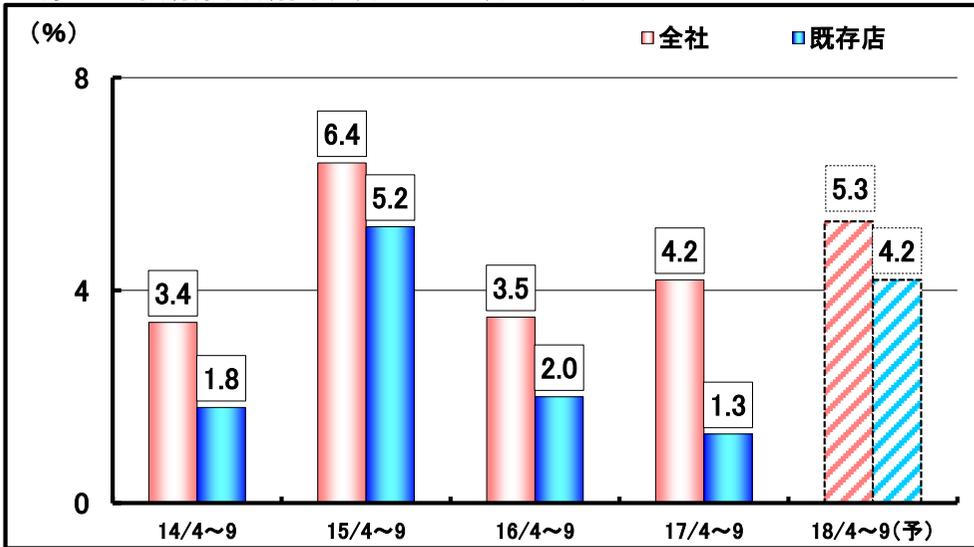


< 通 期 >

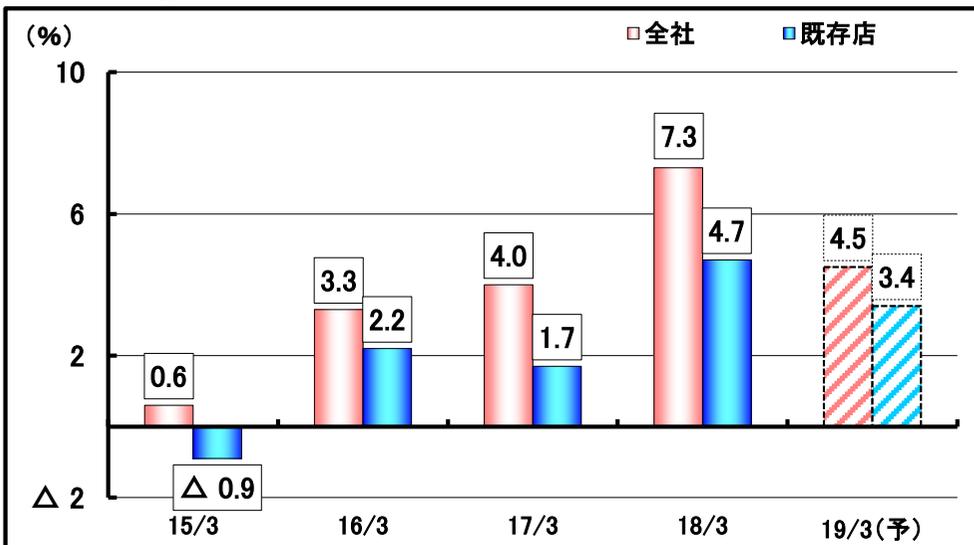


### 3. 期別売上高前年同期比の推移

< 第2四半期累計期間(4月1日~9月30日) >

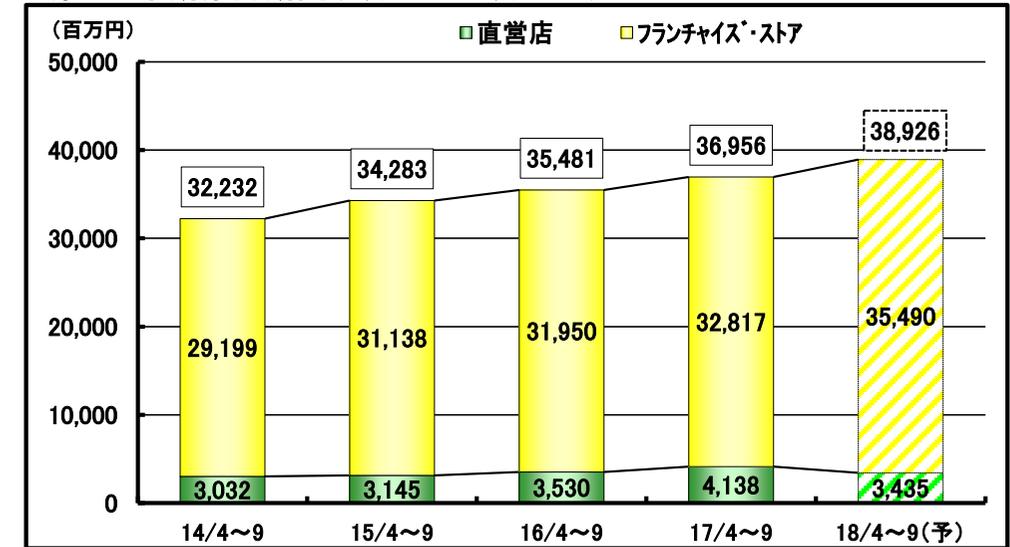


< 通期 >

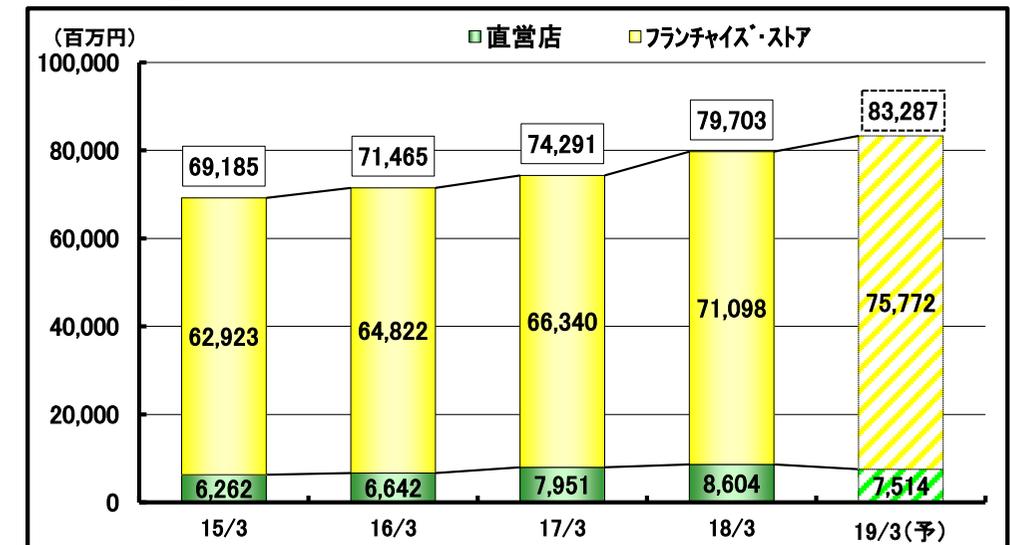


### 4. 運営形態別売上高の推移

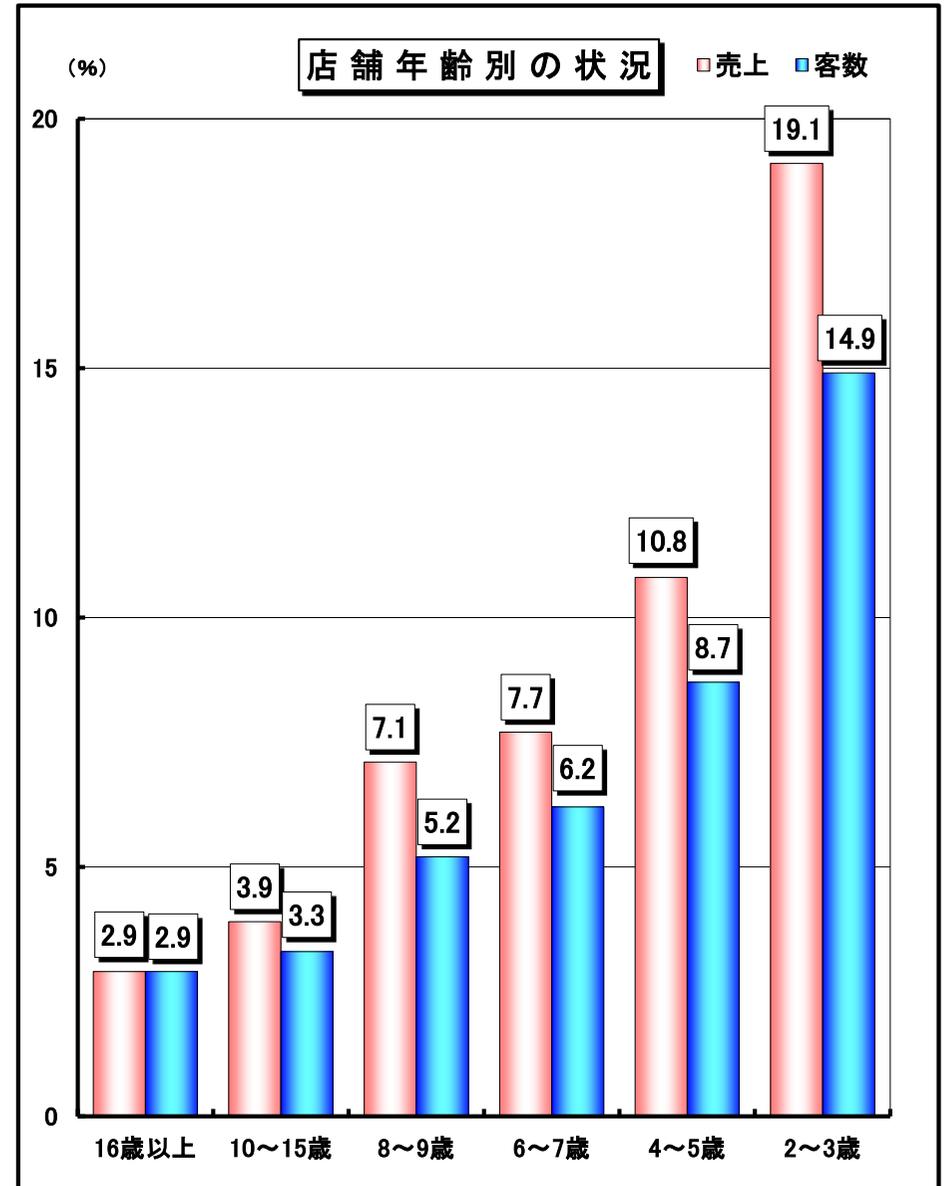
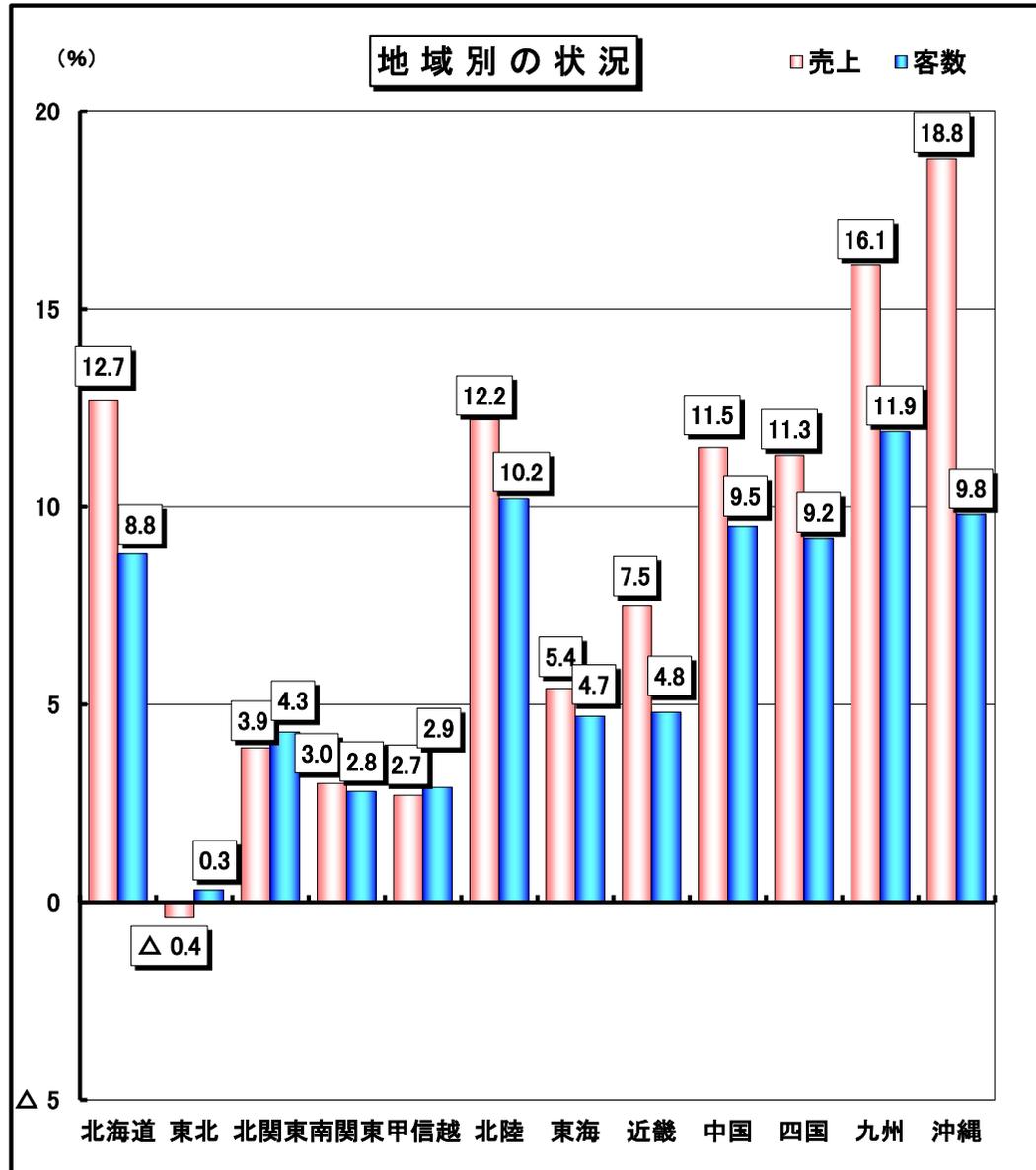
< 第2四半期累計期間(4月1日~9月30日) >



< 通期 >



## 5. 地域別・店舗年齢別前期比の状況(既存店)



## 6. 月次運営形態別店舗数

<2015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	621	626	632	631	629	629	639	643	642	644	644	641	635
業務委託店舗	89	86	83	82	84	82	72	71	76	76	76	77	80
トレーニング・ストア	23	22	21	25	25	26	28	28	25	23	24	31	25
合 計	733	734	736	738	738	737	739	742	743	743	744	749	740
F C 比率 (%)	84.7	85.3	85.9	85.5	85.2	85.3	86.5	86.7	86.4	86.7	86.6	85.6	85.8

<2016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	645	639	642	642	643	645	648	648	648	650	651	653	646
業務委託店舗	75	76	77	78	77	79	73	77	77	79	81	82	78
トレーニング・ストア	29	35	31	31	31	29	35	32	35	33	32	31	32
合 計	749	750	750	751	751	753	756	757	760	762	764	766	756
F C 比率 (%)	86.1	85.2	85.6	85.5	85.6	85.7	85.7	85.6	85.3	85.3	85.2	85.2	85.4

<2017年3月期>

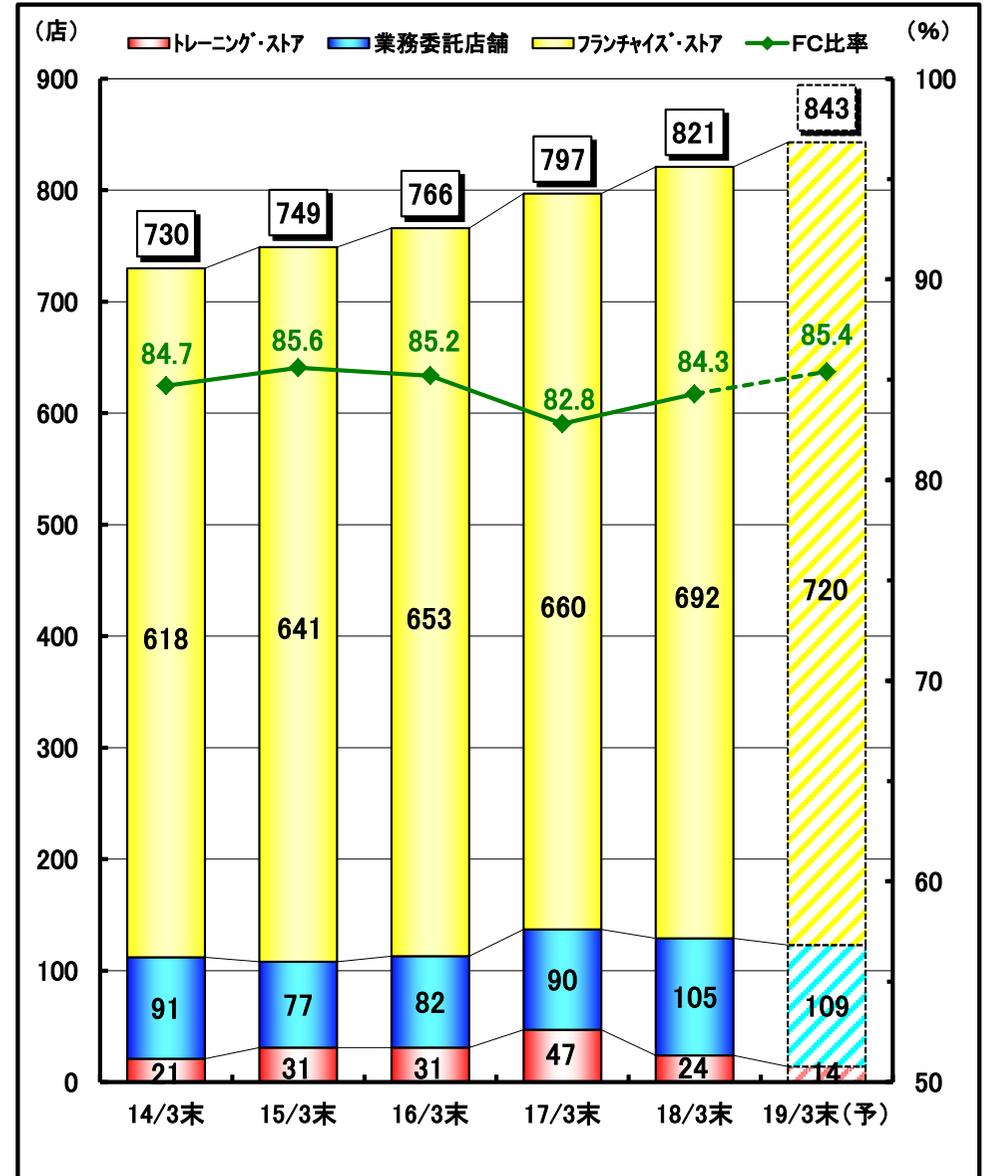
	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	平均
フランチャイズ・ストア	651	653	652	652	652	652	653	659	659	656	658	660	655
業務委託店舗	81	85	87	87	86	87	85	85	89	90	91	90	87
トレーニング・ストア	34	28	29	35	36	40	45	42	44	50	47	47	40
合 計	766	766	768	774	774	779	783	786	792	796	796	797	782
F C 比率 (%)	85.0	85.2	84.9	84.2	84.2	83.7	83.4	83.8	83.2	82.4	82.7	82.8	83.8

<2018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	663	664	669	672	674	674	683	687	692	692	693	692	680
業務委託店舗	87	92	92	100	104	106	97	95	100	101	101	105	98
トレーニング・ストア	50	45	43	35	29	27	27	29	22	23	22	24	31
合 計	800	801	804	807	807	807	807	811	814	816	816	821	809
F C 比率 (%)	82.9	82.9	83.2	83.3	83.5	83.5	84.6	84.7	85.0	84.8	84.9	84.3	84.1

(注)当該月末時点の店舗数を表示しております。

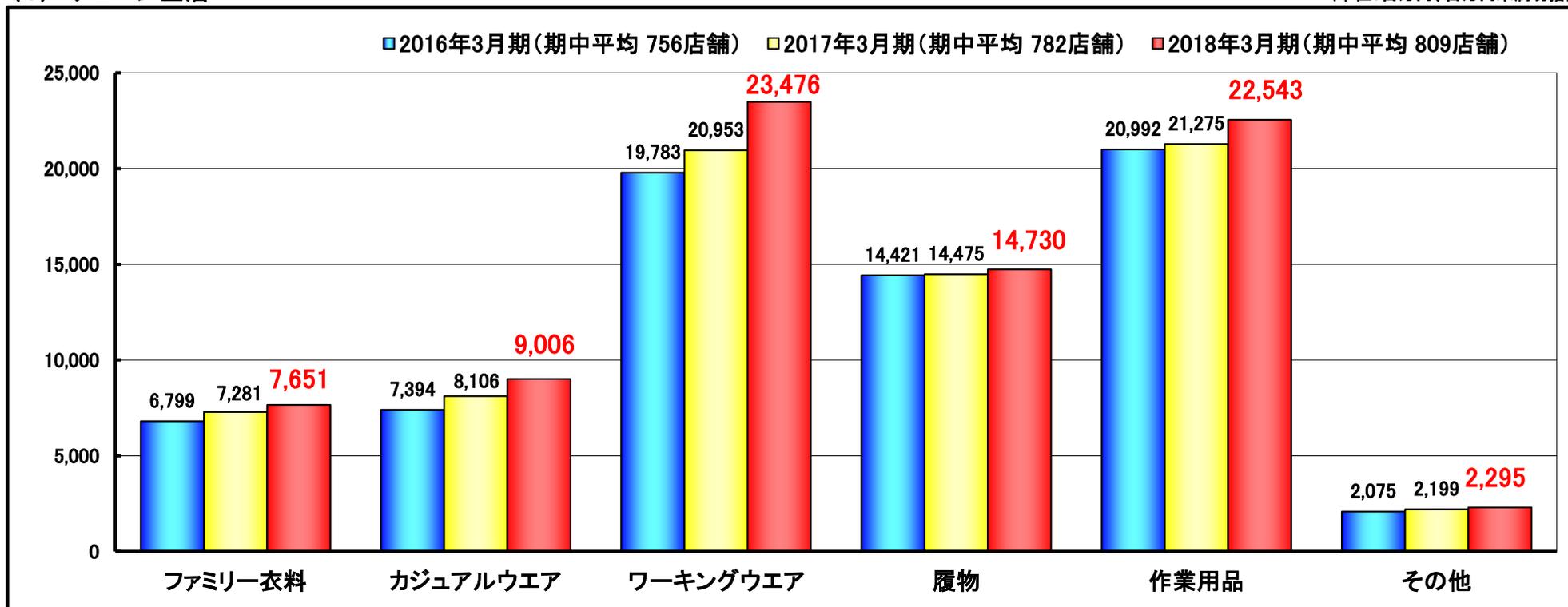
## 7. 運営形態別店舗数とFC比率の推移



## 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)

	2016年3月期	2017年3月期	2018年3月期
ファミリー衣料	6,799	7,281	7,651
カジュアルウェア	7,394	8,106	9,006
ワーキングウェア	19,783	20,953	23,476
履物	14,421	14,475	14,730
作業用品	20,992	21,275	22,543
その他	2,075	2,199	2,295
全社	71,465	74,291	79,703

#### 商品別売上高前期比(伸び率)

	2016年3月期	2017年3月期	2018年3月期
ファミリー衣料	2.3%	7.1%	5.1%
カジュアルウェア	3.2%	9.6%	11.1%
ワーキングウェア	2.7%	5.9%	12.0%
履物	1.9%	0.4%	1.8%
作業用品	4.9%	1.4%	6.0%
その他	6.3%	6.0%	4.4%
全社	3.3%	4.0%	7.3%

※色付きは、全社伸び率を上回っている部門

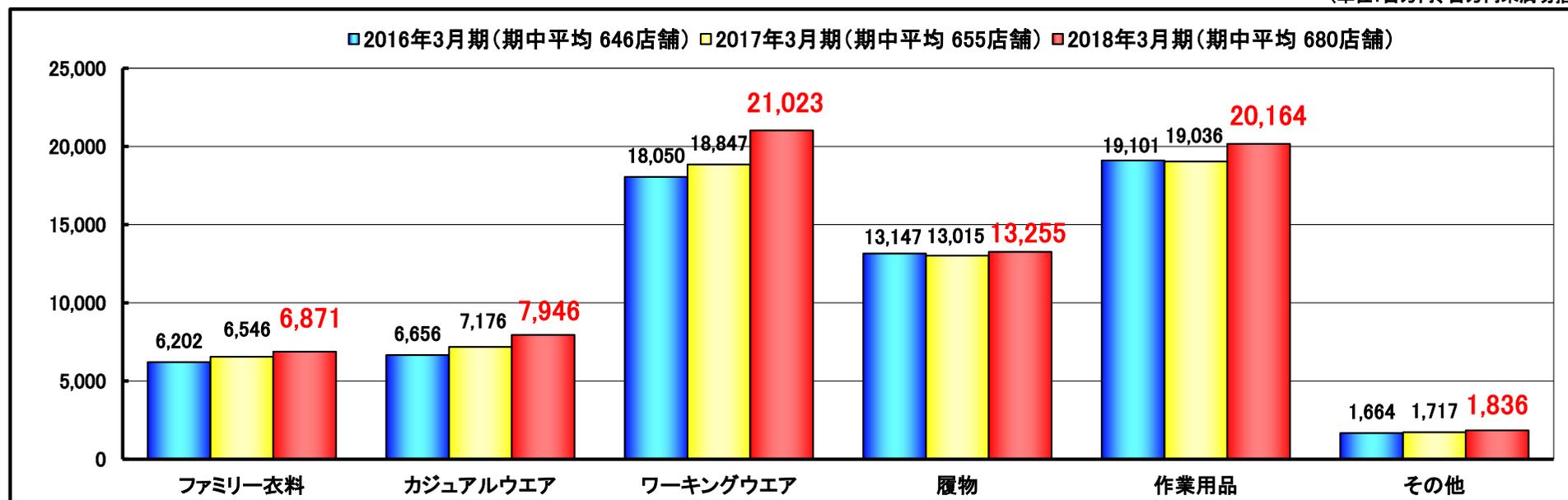
#### 商品別売上高構成比

	2016年3月期	2017年3月期	2018年3月期
ファミリー衣料	9.5%	9.8%	9.6%
カジュアルウェア	10.3%	10.9%	11.3%
ワーキングウェア	27.7%	28.2%	29.4%
履物	20.2%	19.5%	18.5%
作業用品	29.4%	28.6%	28.3%
その他	2.9%	3.0%	2.9%
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

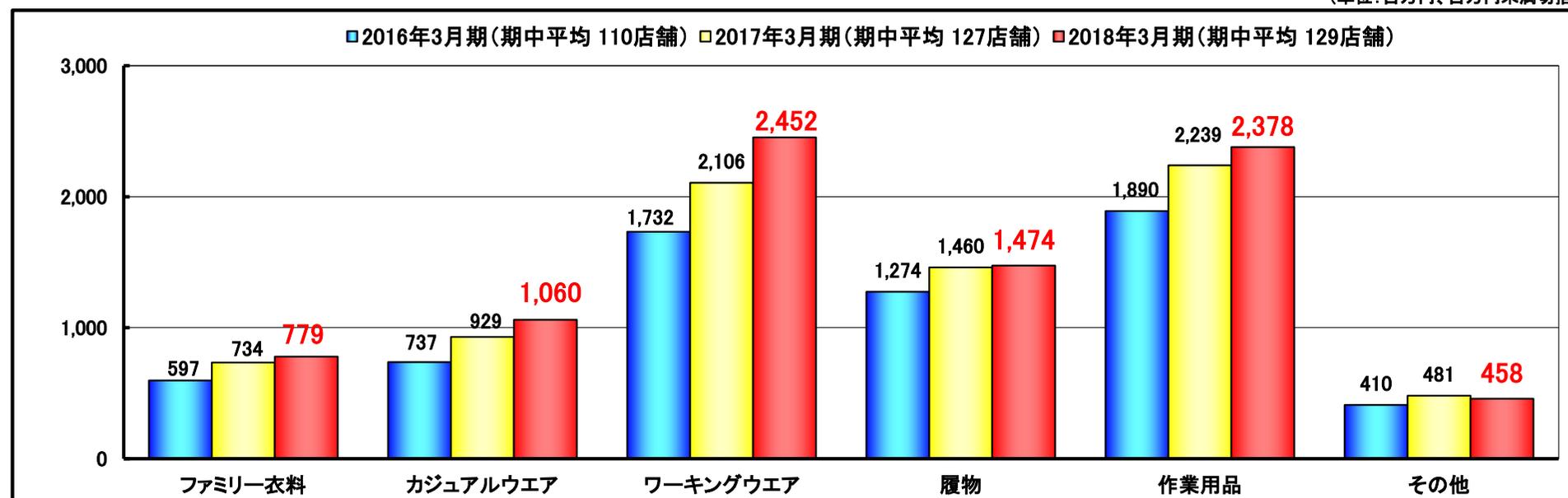
(2) フランチャイズ・ストア(加盟店A契約店舗)

(単位:百万円、百万円未満切捨)



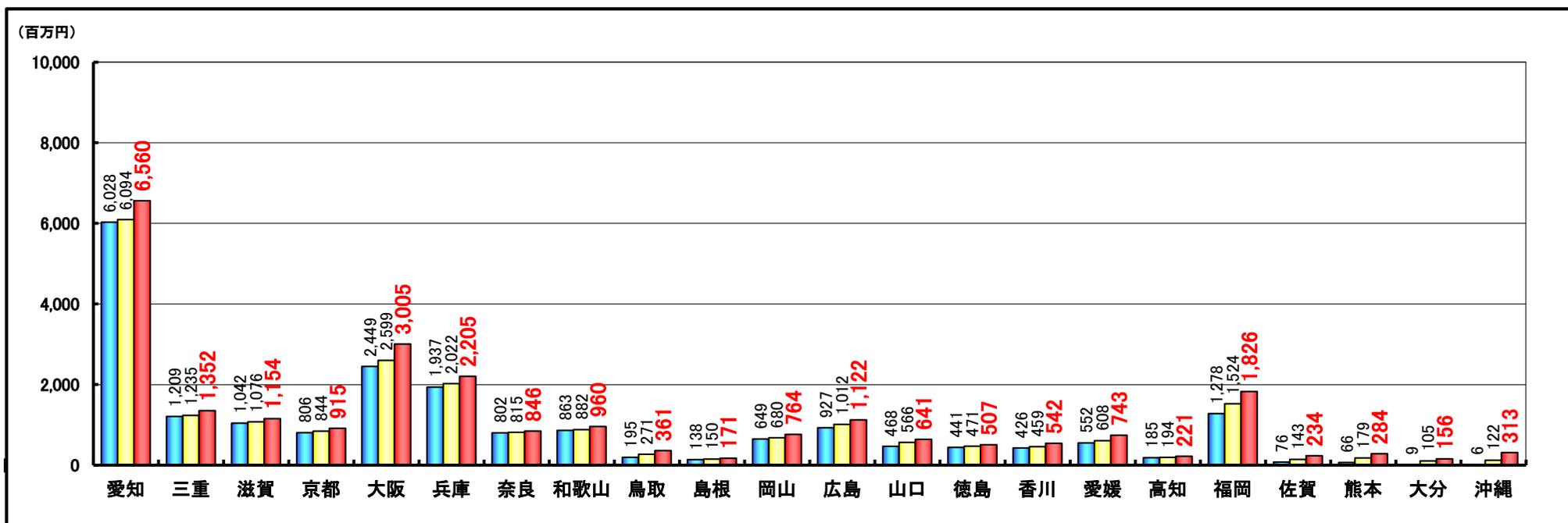
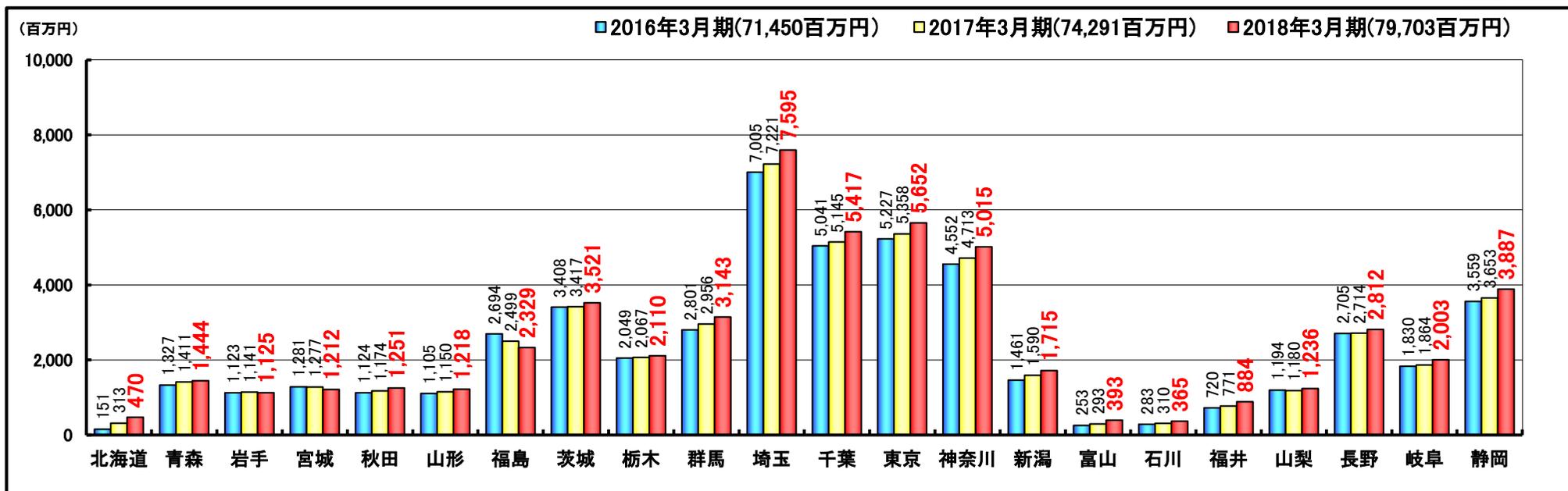
(3) 直営店(業務委託店舗及びトレーニング・ストア)

(単位:百万円、百万円未満切捨)



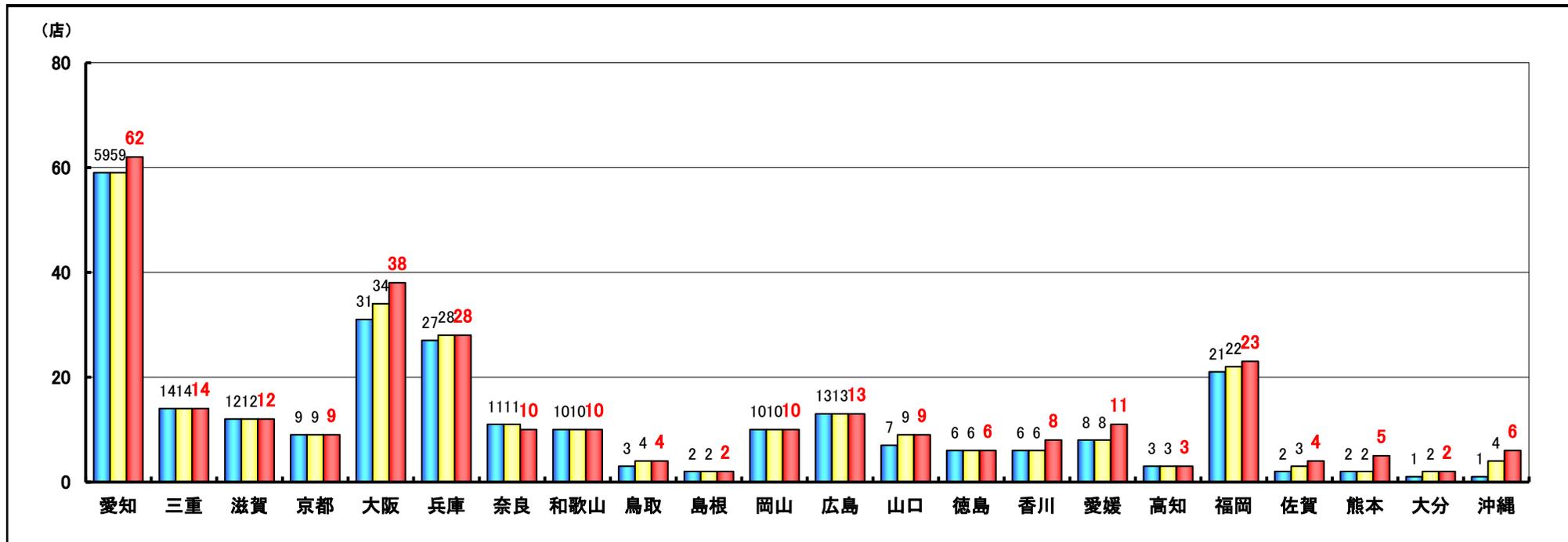
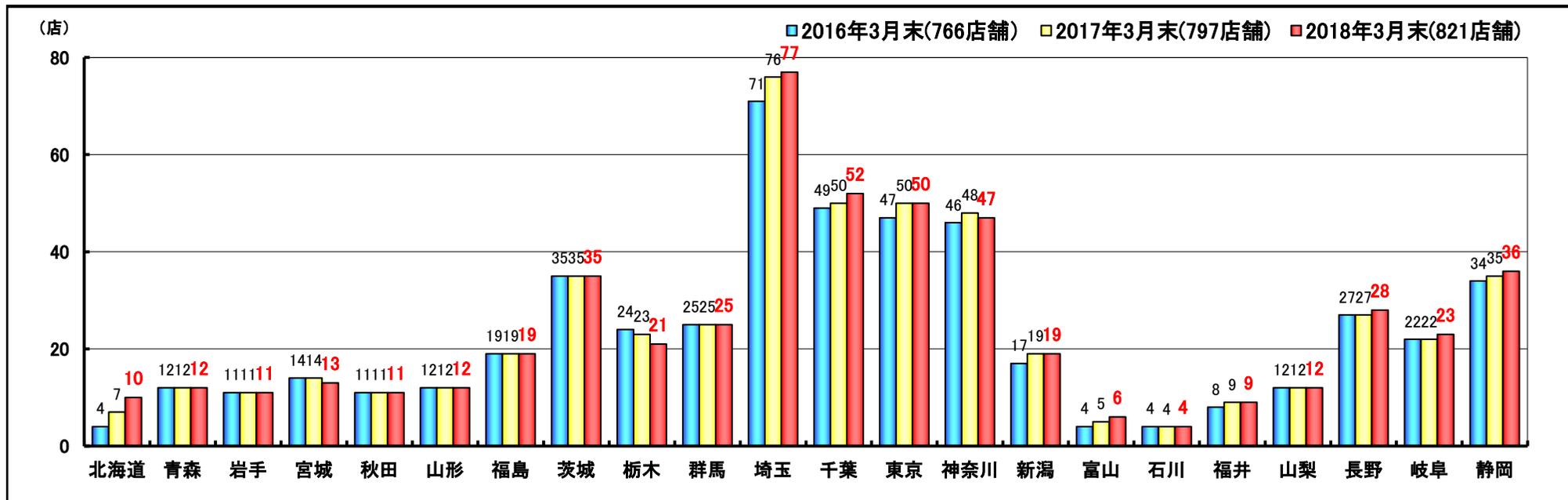
## 9. 県別売上高の推移(チェーン全店)

(百万円未満切捨)

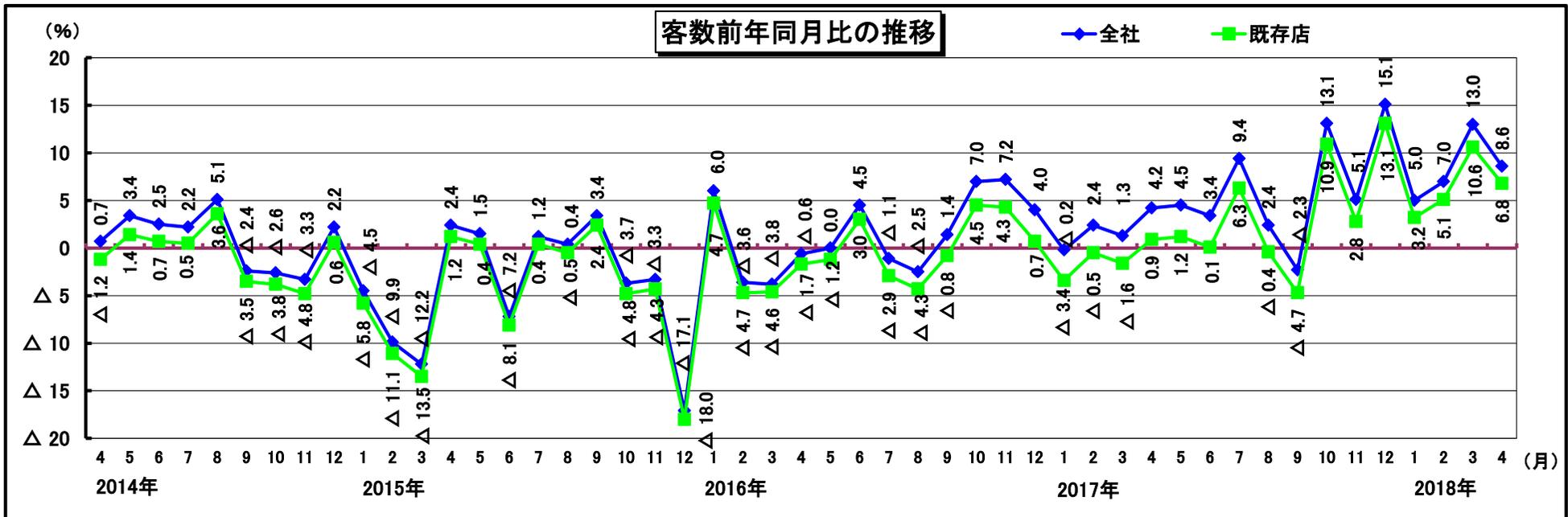
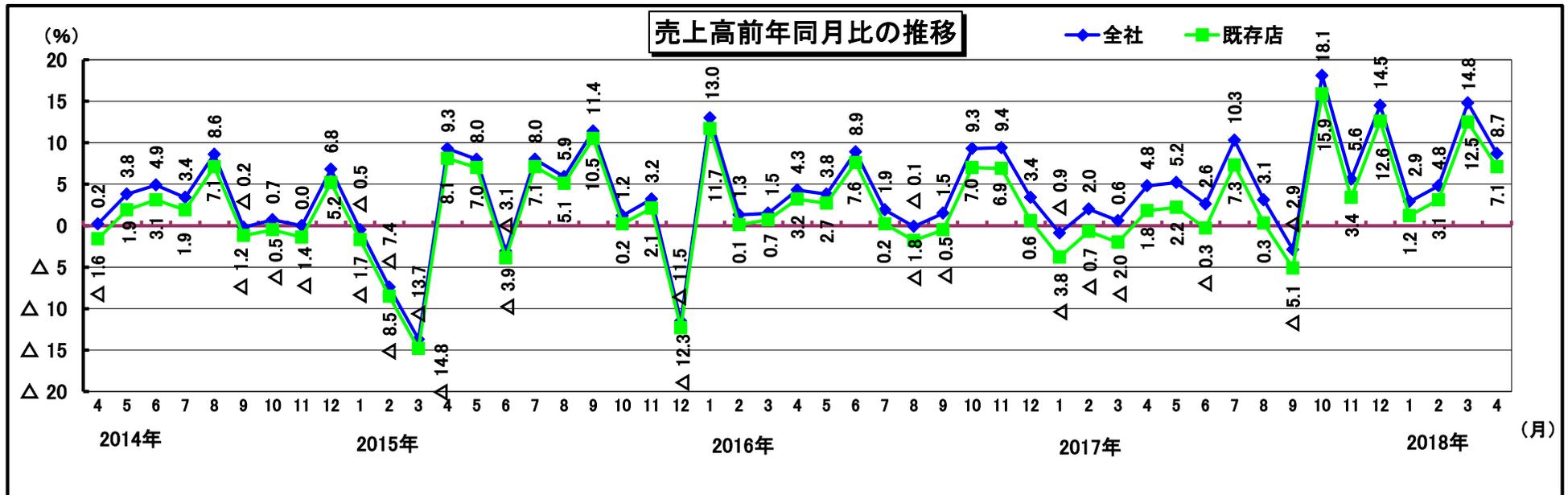


(注) 群馬県に直販部及びオンラインストアの売が含まれております。

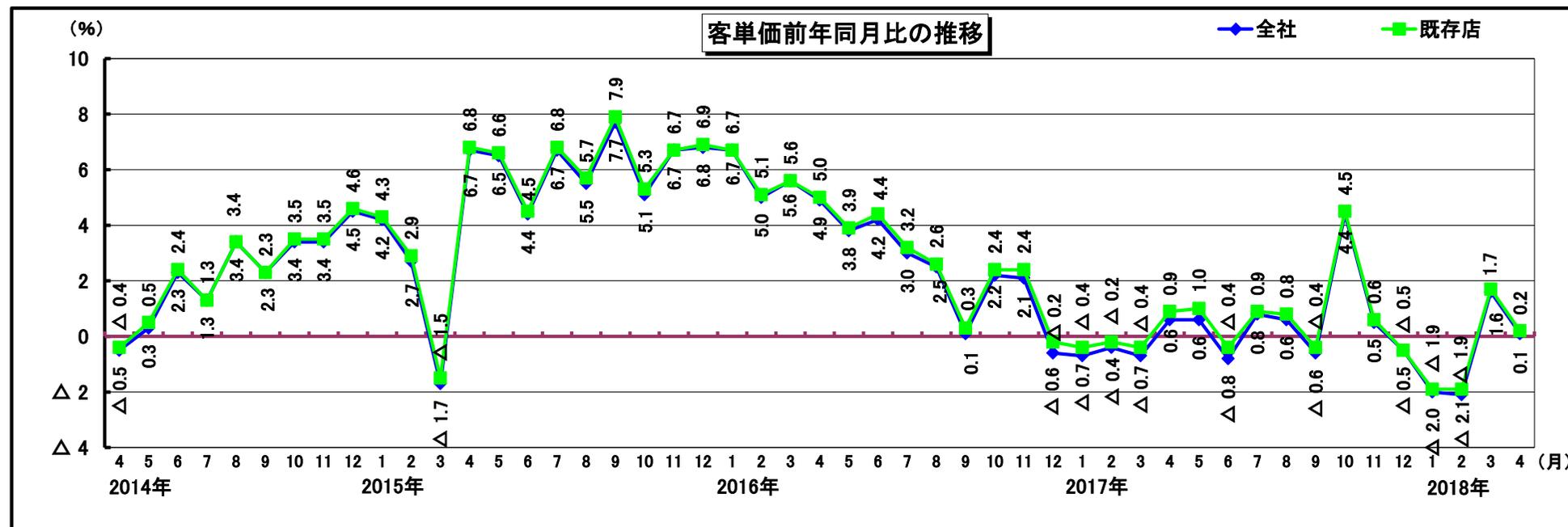
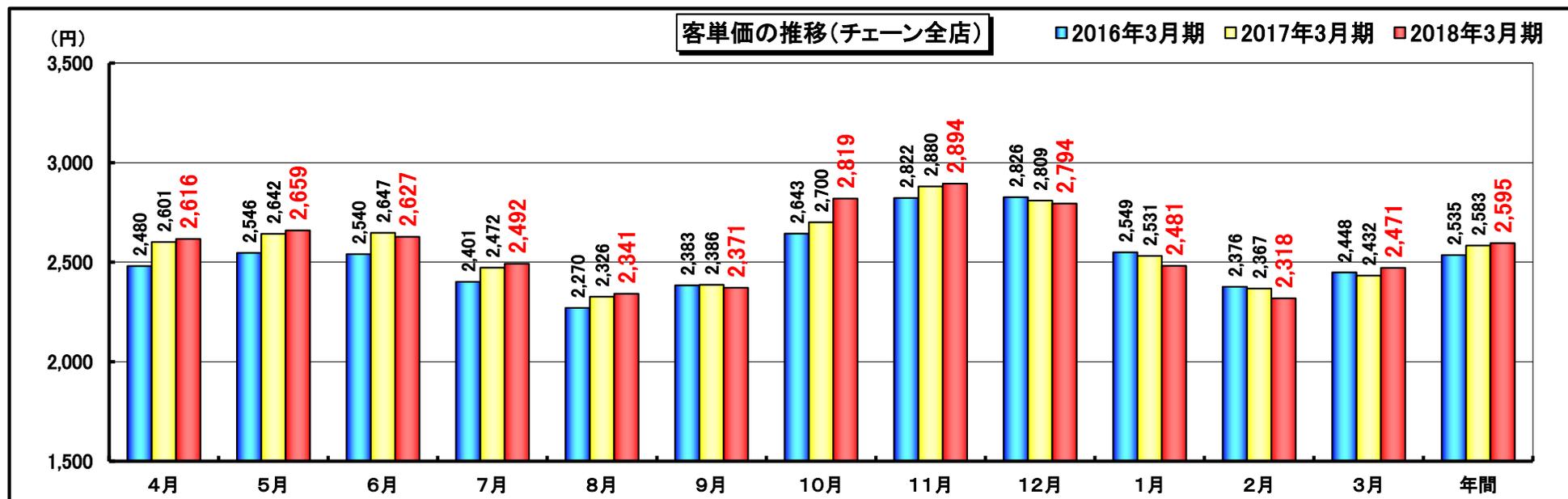
## 10. 県別店舗数の推移(チェーン全店)



# 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)

部 門	2015年3月期			2016年3月期			2017年3月期			2018年3月期			
	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	570,472	392,523	68.8%	597,351	382,833	64.1%	734,704	491,255	66.9%	779,715	626,748	80.4%	13.5%
カジュアルウエア	702,073	485,011	69.1%	737,686	527,631	71.5%	929,577	717,694	77.2%	1,060,352	846,958	79.9%	2.7%
ワーキングウエア	1,642,159	937,170	57.1%	1,732,386	1,001,569	57.8%	2,106,195	1,311,990	62.3%	2,452,814	1,608,507	65.6%	3.3%
履 物	1,239,493	683,584	55.2%	1,274,281	698,647	54.8%	1,460,030	891,669	61.1%	1,474,324	950,928	64.5%	3.4%
作 業 用 品	1,762,533	1,065,837	60.5%	1,890,244	1,281,896	67.8%	2,239,117	1,720,683	76.8%	2,378,844	1,863,526	78.3%	1.5%
そ の 他	345,919	122,835	35.5%	410,922	133,780	32.6%	481,643	177,195	36.8%	458,868	181,168	39.5%	2.7%
合 計	6,262,651	3,686,963	58.9%	6,642,873	4,026,358	60.6%	7,951,268	5,310,489	66.8%	8,604,919	6,077,838	70.6%	3.8%

### 14. 販売費及び一般管理費の推移

(単位:千円、千円未満切捨)

科 目	2015年3月期		2016年3月期		2017年3月期		2018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	1,992,832	101.4%	2,029,479	101.8%	2,224,776	109.6%	2,325,404	104.5%	100,628
販 売 費	543,357	116.9%	444,860	81.9%	554,347	124.6%	594,464	107.2%	40,117
旅費交通費	299,908	102.0%	299,832	100.0%	323,152	107.8%	353,575	109.4%	30,422
運 賃	975,650	103.4%	1,024,339	105.0%	1,046,165	102.1%	1,154,855	110.4%	108,690
地 代 家 賃	1,077,851	95.6%	1,098,053	101.9%	1,156,849	105.4%	1,102,996	95.3%	△ 53,852
消 耗 品 費	297,686	89.2%	306,293	102.9%	366,699	119.7%	391,541	106.8%	24,842
業務委託料	1,236,349	102.3%	1,211,250	98.0%	1,303,496	107.6%	1,467,444	112.6%	163,948
減価償却費(注)	809,773	116.9%	851,588	105.2%	910,775	107.0%	1,079,671	118.5%	168,896
そ の 他	1,068,872	96.6%	1,102,042	103.1%	1,256,837	114.0%	1,394,685	111.0%	137,847
合 計	8,302,281	102.0%	8,367,741	100.8%	9,143,099	109.3%	9,864,641	107.9%	721,541

(注)減価償却費は、有形・無形固定資産の合計金額で表示しております。

## 15. 主要財務指標

	第34期	第35期	第36期	第37期
	2015年3月期	2016年3月期	2017年3月期	2018年3月期
営業総収入営業利益率	17.2%	17.8%	18.3%	18.9%
チェーン全店売上高経常利益率	13.7%	13.9%	14.5%	14.9%
総資産経常利益率	17.2%	16.9%	16.5%	16.7%
自己資本当期純利益率	14.0%	13.5%	14.0%	13.9%
流動比率	425.4%	466.0%	408.6%	477.4%
固定比率	37.8%	36.3%	38.9%	35.5%
固定長期適合率	35.1%	34.0%	36.7%	33.8%
自己資本比率	77.5%	79.3%	78.2%	81.1%
1株当たり当期純利益(注)1	144円02銭	152円75銭	175円03銭	192円24銭
1株当たり純資産(注)1	1,079円36銭	1,186円55銭	1,317円34銭	1,455円17銭
株価純資産倍率(注)2	2.6倍	2.8倍	2.5倍	3.4倍
株価収益率(注)2	19.6倍	21.6倍	18.8倍	25.7倍
配当性向	30.2%	30.1%	30.3%	30.2%
減価償却費(千円)(注)3	809,773	851,588	910,775	1,079,671
設備投資額(千円)(注)3	1,391,423	2,128,640	4,520,346	1,569,965
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	4,660,334	6,871,235	6,987,947	9,857,386
Ⅱ. 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 3,896,305	△ 8,359,424	△ 11,129,081	△ 4,467,069
Ⅲ. 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,775,596	△ 1,866,561	△ 1,971,841	△ 2,264,452
Ⅳ. 現金及び現金同等物の増加額	△ 1,011,566	△ 3,367,553	△ 6,112,976	3,125,865
Ⅴ. 現金及び現金同等物の期首残高	26,040,286	25,028,719	21,661,166	15,548,190
Ⅵ. 現金及び現金同等物の期末残高	25,028,719	21,661,166	15,548,190	18,674,055
配当(千円)	1,775,047	1,877,053	2,162,690	2,366,707
役員賞与(千円)	43,420	38,240	38,340	41,990

(注) 1. 第35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、2016年4月1日を効力発生日とする株式分割(普通株式1株を2株に分割)を考慮して表示しております。

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. 減価償却費及び設備投資額は、有形・無形固定資産の合計金額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。

- 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。



## 株式会社 ワークマン

お問い合わせ先: 財務部IRグループ

TEL: 03-3847-8190

E-mail: [wm\\_seibi@workman.co.jp](mailto:wm_seibi@workman.co.jp)