

銘柄コード：7564

2019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35期		第36期		第37期		第38期			第39期予想	
	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期		2019年3月期			2020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	6,642,873	106.1%	7,951,268	119.7%	8,604,919	108.2%	9,595,399	111.5%	102.2%	7,689,050	80.1%
加盟店売上高	64,822,876	103.0%	66,340,153	102.3%	71,098,325	107.2%	83,444,231	117.4%	101.2%	95,810,950	114.8%
チェーン全店売上高	71,465,750	103.3%	74,291,422	104.0%	79,703,245	107.3%	93,039,630	116.7%	101.3%	103,500,000	111.2%
加盟店からの収入	9,934,402	103.4%	10,243,495	103.1%	11,311,812	110.4%	13,860,788	122.5%	102.5%	16,068,610	115.9%
その他の営業収入	3,214,728	96.0%	3,142,561	97.8%	3,078,843	98.0%	3,346,125	108.7%	106.5%	3,138,560	93.8%
営業収入	13,149,131	101.5%	13,386,057	101.8%	14,390,656	107.5%	17,206,913	119.6%	103.2%	19,207,170	111.6%
直営店売上高	6,642,873	106.1%	7,951,268	119.7%	8,604,919	108.2%	9,595,399	111.5%	102.2%	7,689,050	80.1%
加盟店向け商品供給売上高	29,785,744	102.0%	30,740,047	103.2%	33,087,643	107.6%	40,167,076	121.4%	106.0%	46,470,090	115.7%
売上高	36,428,618	102.7%	38,691,316	106.2%	41,692,563	107.8%	49,762,476	119.4%	105.2%	54,159,140	108.8%
営業総収入	49,577,749	102.4%	52,077,373	105.0%	56,083,219	107.7%	66,969,390	119.4%	104.7%	73,366,310	109.6%
売上原価	32,402,259	101.9%	33,380,826	103.0%	35,614,724	106.7%	41,770,035	117.3%	106.0%	45,520,860	109.0%
売上総利益	(4,026,358)	109.2%	(5,310,489)	131.9%	(6,077,838)	114.4%	(7,992,441)	131.5%	101.3%	(8,638,280)	108.1%
営業総利益	17,175,489	103.2%	18,696,546	108.9%	20,468,494	109.5%	25,199,354	123.1%	102.6%	27,845,450	110.5%
販売費及び一般管理費	8,367,741	100.8%	9,143,099	109.3%	9,864,641	107.9%	11,672,836	118.3%	101.5%	12,833,620	109.9%
営業利益	8,807,748	105.6%	9,553,446	108.5%	10,603,853	111.0%	13,526,518	127.6%	103.6%	15,011,830	111.0%
経常利益	9,948,163	105.1%	10,735,339	107.9%	11,856,558	110.4%	14,755,717	124.5%	103.3%	16,300,270	110.5%
特別損益	8,852	45.9%	97,423	1100.5%	60,974	62.6%	26,824	44.0%	89.4%	15,160	56.5%
当期純利益	6,233,159	106.1%	7,142,009	114.6%	7,844,578	109.8%	9,809,914	125.1%	103.2%	10,889,680	111.0%
1株当たり当期純利益(注)1	76円38銭		87円51銭		96円12銭		120円20銭			133円43銭	
1株当たり配当金(注)2	92円00銭		53円00銭		58円00銭		73円00銭			36円50銭	
配当性向	30.1%		30.3%		30.2%		30.4%			27.4%	
発行済株式数(注)3	81,846,816株		81,846,816株		81,846,816株		81,846,816株			81,846,816	
減価償却費(注)4	851,588		910,775		1,079,671		1,138,738			1,272,790	
設備投資額(注)4	2,128,640		4,520,346		1,569,965		1,432,922			2,662,857	

(注) 1. 2016年4月1日付、2019年4月1日付でそれぞれ普通株式1株につき2株の割合で株式分割を実施しており、1株当たり当期純利益は当該株式分割がそれぞれ第35期の期首に行われたと仮定して算出してあります。

2. 1株当たり配当金については、2016年4月1日付、2019年4月1日付に実施した当該株式分割前の実際の配当金の額を記載しております。

3. 2016年4月1日付、2019年4月1日付でそれぞれ普通株式1株につき2株の割合で株式分割を実施しており、発行済株式数は当該株式分割がそれぞれ第35期の期首に行われたと仮定して算出してあります。

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38期の予想比は、2019年2月6日発表の業績予想修正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				第39期 第2四半期累計期間予想		
	2015年4月～9月			2016年4月～9月			2017年4月～9月			2018年4月～9月				2019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	3,145,253	103.7%	47.3%	3,530,851	112.3%	44.4%	4,138,693	117.2%	48.1%	4,160,800	100.5%	43.4%	121.1%	3,438,100	82.6%	44.7%
加盟店売上高	31,138,440	106.6%	48.0%	31,950,474	102.6%	48.2%	32,817,642	102.7%	46.2%	37,690,000	114.8%	45.2%	106.2%	44,271,900	117.5%	46.2%
チェーン全店売上高	34,283,693	106.4%	48.0%	35,481,325	103.5%	47.8%	36,956,336	104.2%	46.4%	41,850,800	113.2%	45.0%	107.5%	47,710,000	114.0%	46.1%
加盟店からの収入	4,733,934	110.1%	47.7%	4,839,532	102.2%	47.2%	5,106,072	105.5%	45.1%	6,065,743	118.8%	43.8%	109.9%	7,278,820	120.0%	45.3%
その他の営業収入	1,555,989	97.1%	48.4%	1,519,383	97.6%	48.3%	1,469,530	96.7%	47.7%	1,508,938	102.7%	45.1%	112.2%	1,540,540	102.1%	49.1%
営業収入	6,289,923	106.6%	47.8%	6,358,916	101.1%	47.5%	6,575,602	103.4%	45.7%	7,574,681	115.2%	44.0%	110.4%	8,819,360	116.4%	45.9%
直営店売上高	3,145,253	103.7%	47.3%	3,530,851	112.3%	44.4%	4,138,693	117.2%	48.1%	4,160,800	100.5%	43.4%	121.1%	3,438,100	82.6%	44.7%
加盟店向け商品供給売上高	14,211,471	100.7%	47.7%	14,623,399	102.9%	47.6%	15,321,370	104.8%	46.3%	17,114,729	111.7%	42.6%	104.0%	20,656,040	120.7%	44.5%
売上高	17,356,724	101.3%	47.6%	18,154,250	104.6%	46.9%	19,460,064	107.2%	46.7%	21,275,529	109.3%	42.8%	107.0%	24,094,140	113.2%	44.5%
営業総収入	23,646,648	102.6%	47.7%	24,513,166	103.7%	47.1%	26,035,666	106.2%	46.4%	28,850,211	110.8%	43.1%	107.8%	32,913,500	114.1%	44.9%
売上原価	15,510,945	100.9%	47.9%	15,792,927	101.8%	47.3%	16,690,473	105.7%	46.9%	17,922,920	107.4%	42.9%	105.3%	20,220,530	112.8%	44.4%
売上総利益	(1,845,778)	104.2%	45.8%	(2,361,322)	127.9%	44.5%	(2,769,590)	117.3%	45.6%	(3,352,608)	121.1%	41.9%	116.5%	(3,873,610)	115.5%	44.8%
営業総利益	8,135,702	106.0%	47.4%	8,720,238	107.2%	46.6%	9,345,193	107.2%	45.7%	10,927,290	116.9%	43.4%	112.2%	12,692,970	116.2%	45.6%
販売費及び一般管理費	4,070,275	96.9%	48.6%	4,401,889	108.1%	48.1%	4,752,234	108.0%	48.2%	5,356,268	112.7%	45.9%	108.0%	6,293,770	117.5%	49.0%
営業利益	4,065,427	117.1%	46.2%	4,318,349	106.2%	45.2%	4,592,958	106.4%	43.3%	5,571,022	121.3%	41.2%	116.5%	6,399,200	114.9%	42.6%
経常利益	4,620,587	115.1%	46.4%	4,887,846	105.8%	45.5%	5,165,383	105.7%	43.6%	6,165,630	119.4%	41.8%	114.8%	7,097,980	115.1%	43.5%
特別損益	4,935	25.6%	55.8%	35,970	728.8%	36.9%	6,784	18.9%	11.1%	14,164	208.8%	52.8%	708.2%	14,440	101.9%	95.3%
四半期純利益	2,747,323	116.8%	44.1%	2,981,670	108.5%	41.7%	3,177,863	106.6%	40.5%	3,822,753	120.3%	39.0%	115.1%	4,408,190	115.3%	40.5%
1株当たり四半期純利益(注)1	33円66銭			36円54銭			38円94銭			46円84銭				54円01銭		
発行済株式数(注)2	81,846,816株			81,846,816株			81,846,816株			81,846,816株				81,846,816株		

(注) 1. 2016年4月1日付、2019年4月1日付でそれぞれ普通株式1株につき2株の割合で株式分割を実施しており、1株当たり当期純利益は当該株式分割がそれぞれ第35期の期首に行われたと仮定して算出しております。

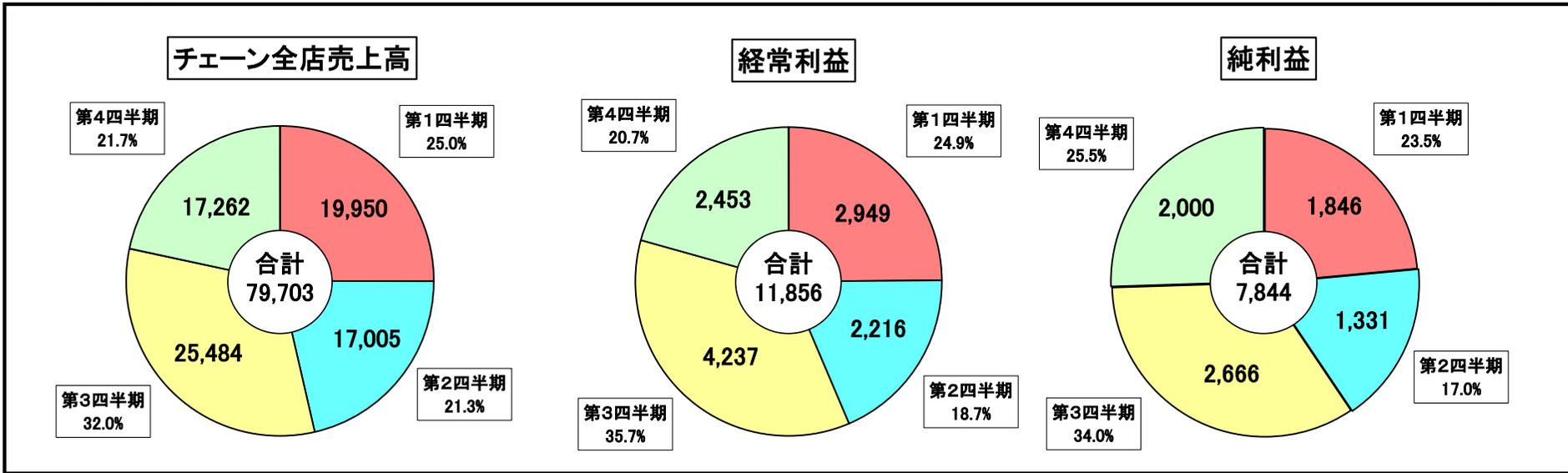
2. 2016年4月1日付、2019年4月1日付でそれぞれ普通株式1株につき2株の割合で株式分割を実施しており、発行済株式数は当該株式分割がそれぞれ第35期の期首に行われたと仮定して算出しております。

3. 第38期の予想比は、2018年5月8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>

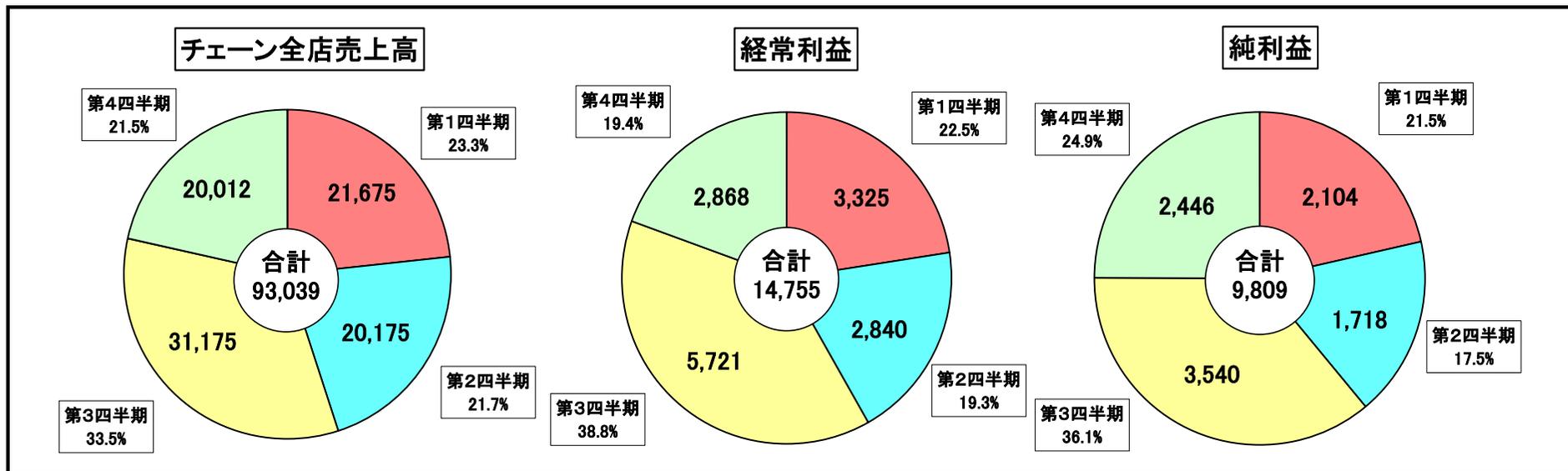
(2018年3月期)

(単位:百万円)



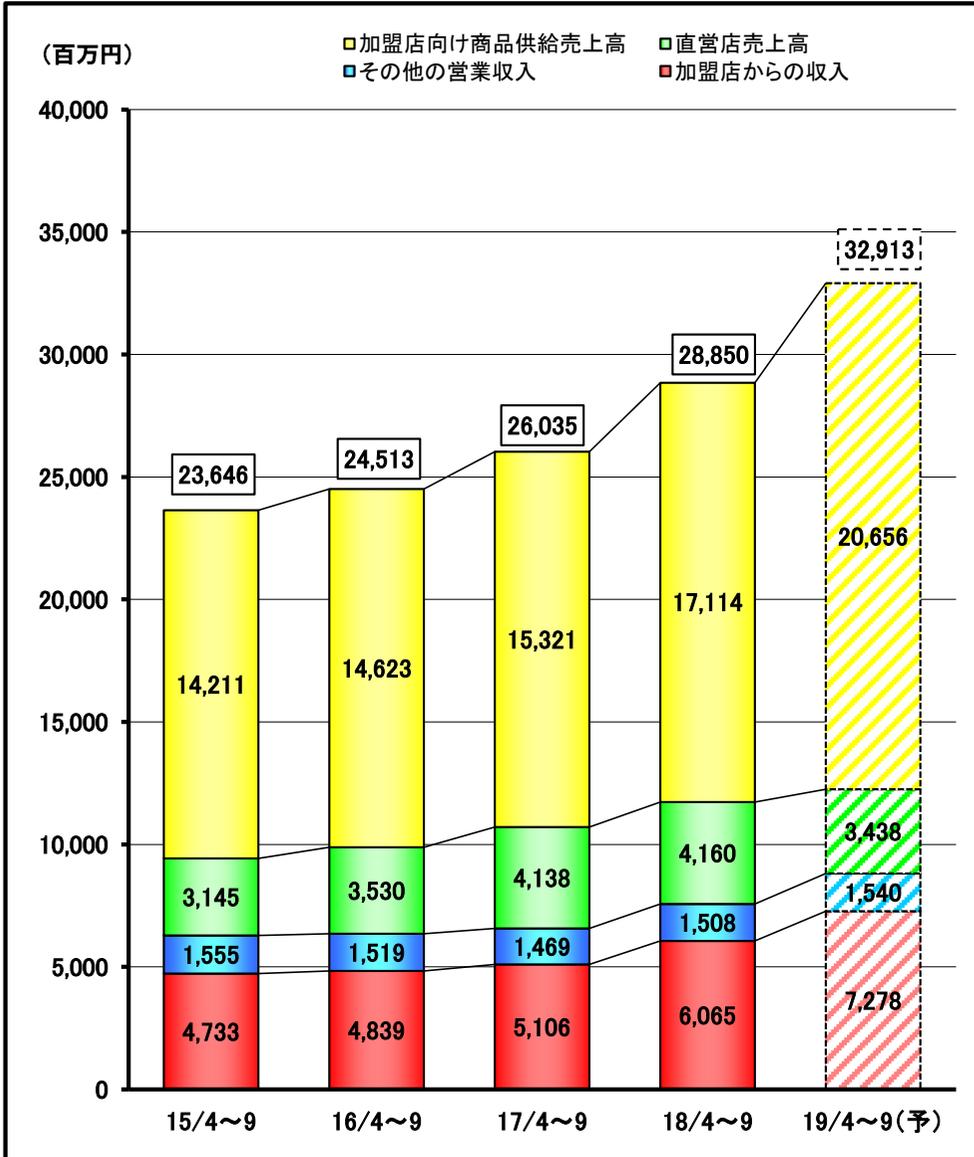
(2019年3月期)

(単位:百万円)

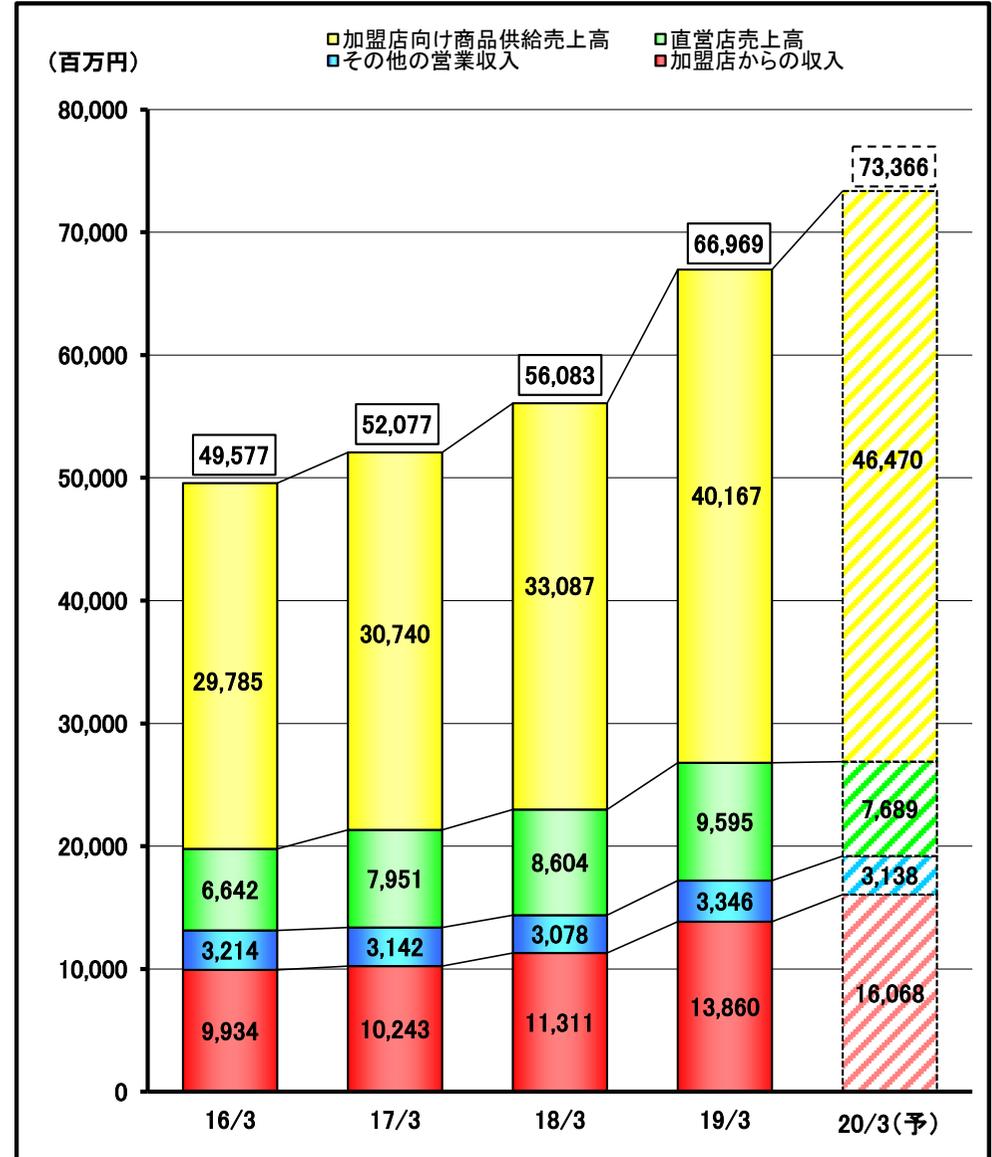


## 2. 営業総収入の推移

< 第2四半期累計期間(4月1日～9月30日) >

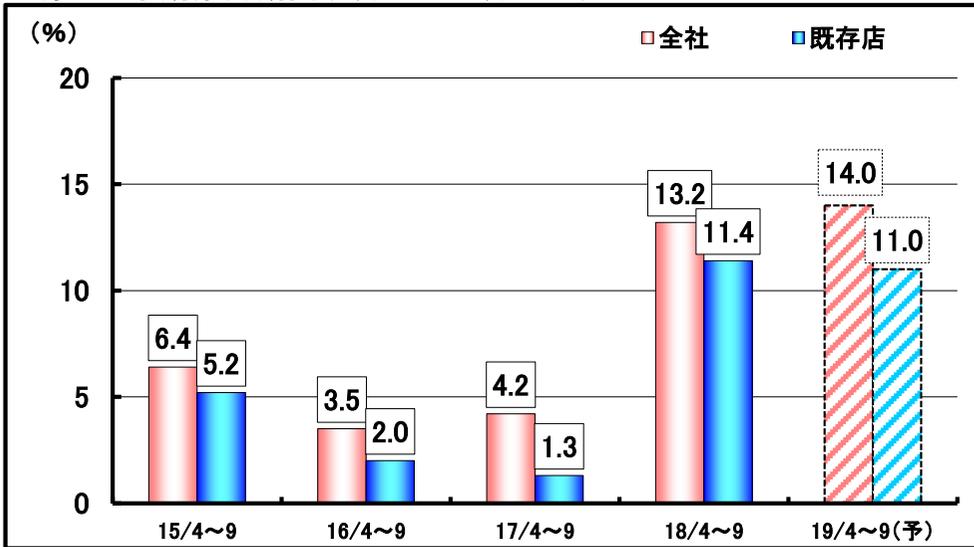


< 通 期 >

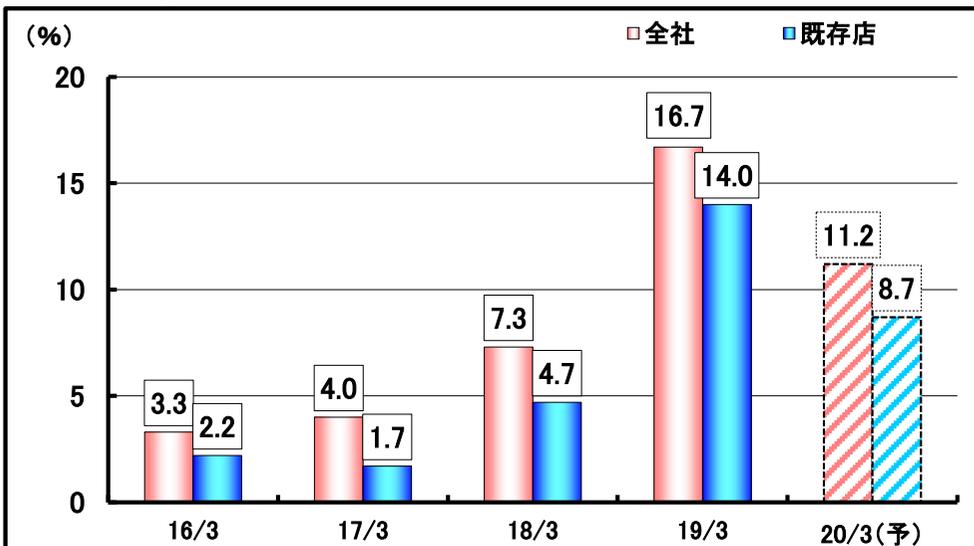


### 3. 期別売上高前年同期比の推移

<第2四半期累計期間(4月1日~9月30日)>

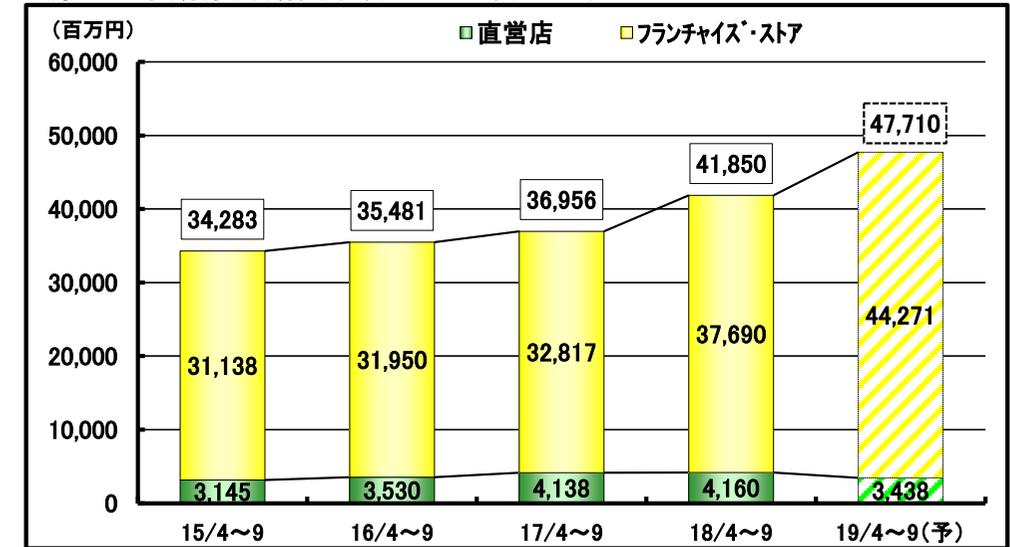


< 通 期 >

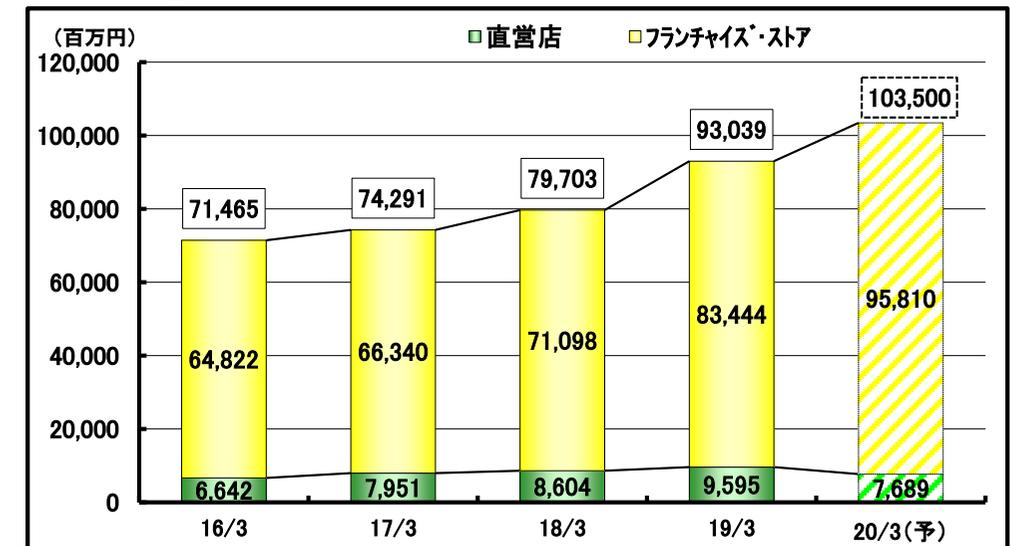


### 4. 運営形態別売上高の推移

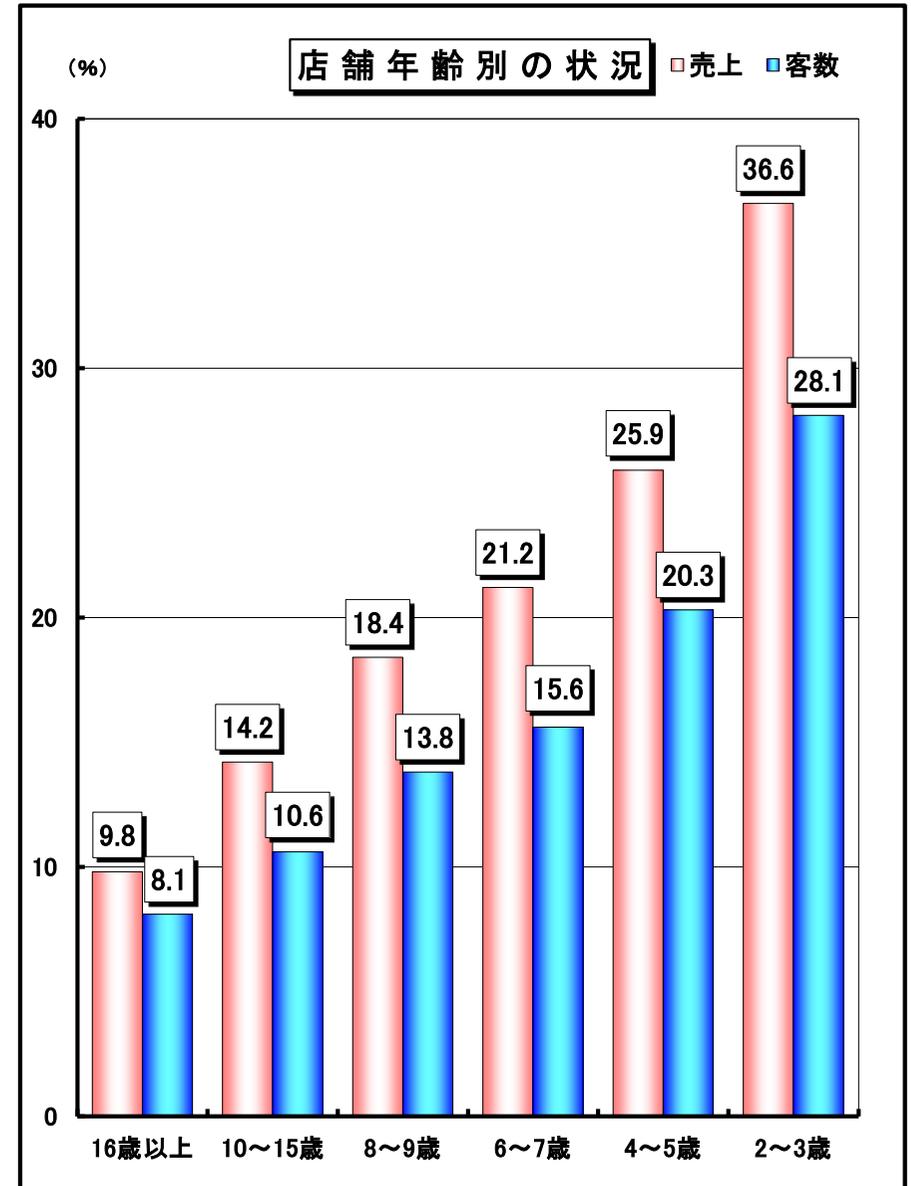
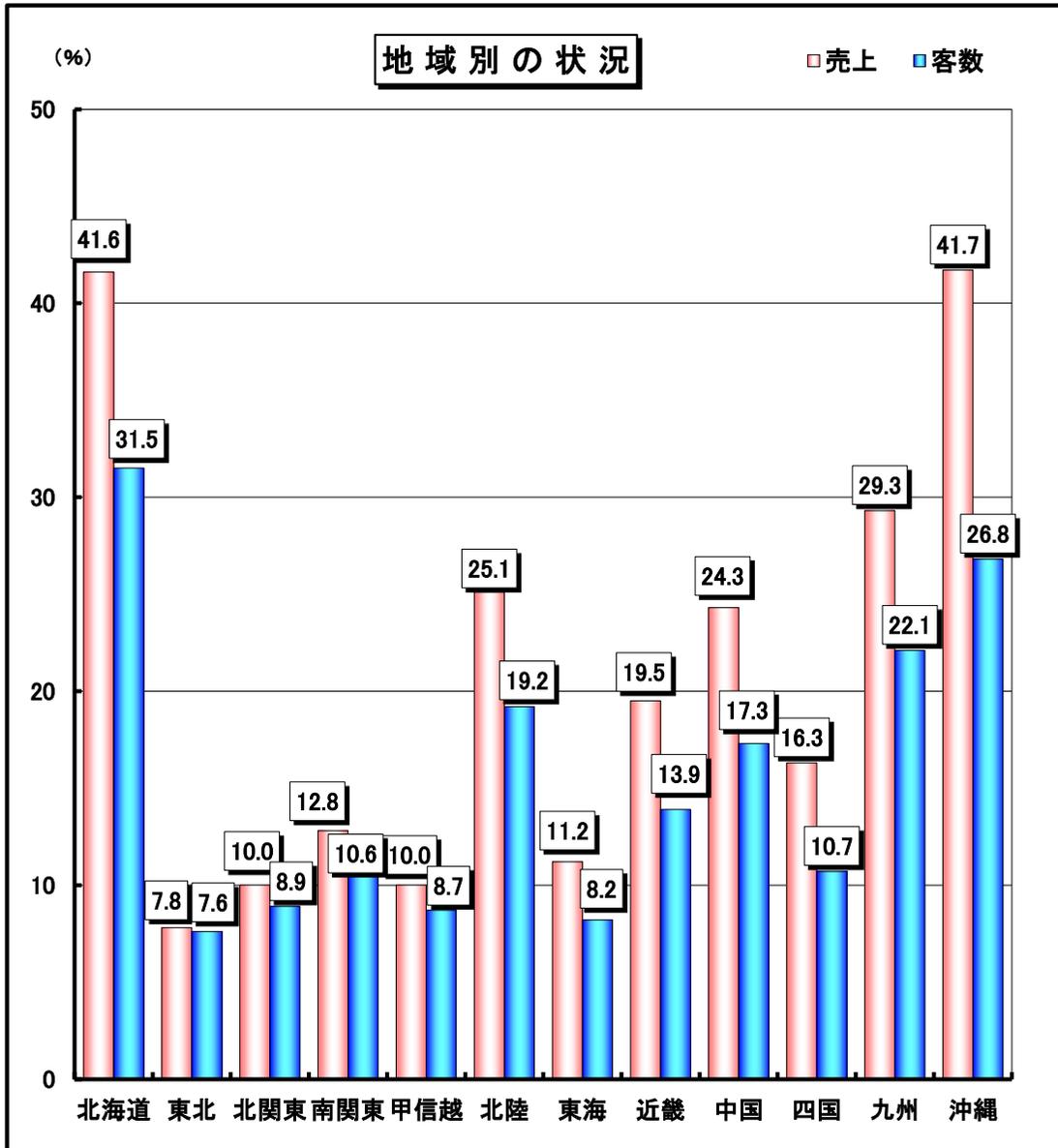
<第2四半期累計期間(4月1日~9月30日)>



< 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

<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	781
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>

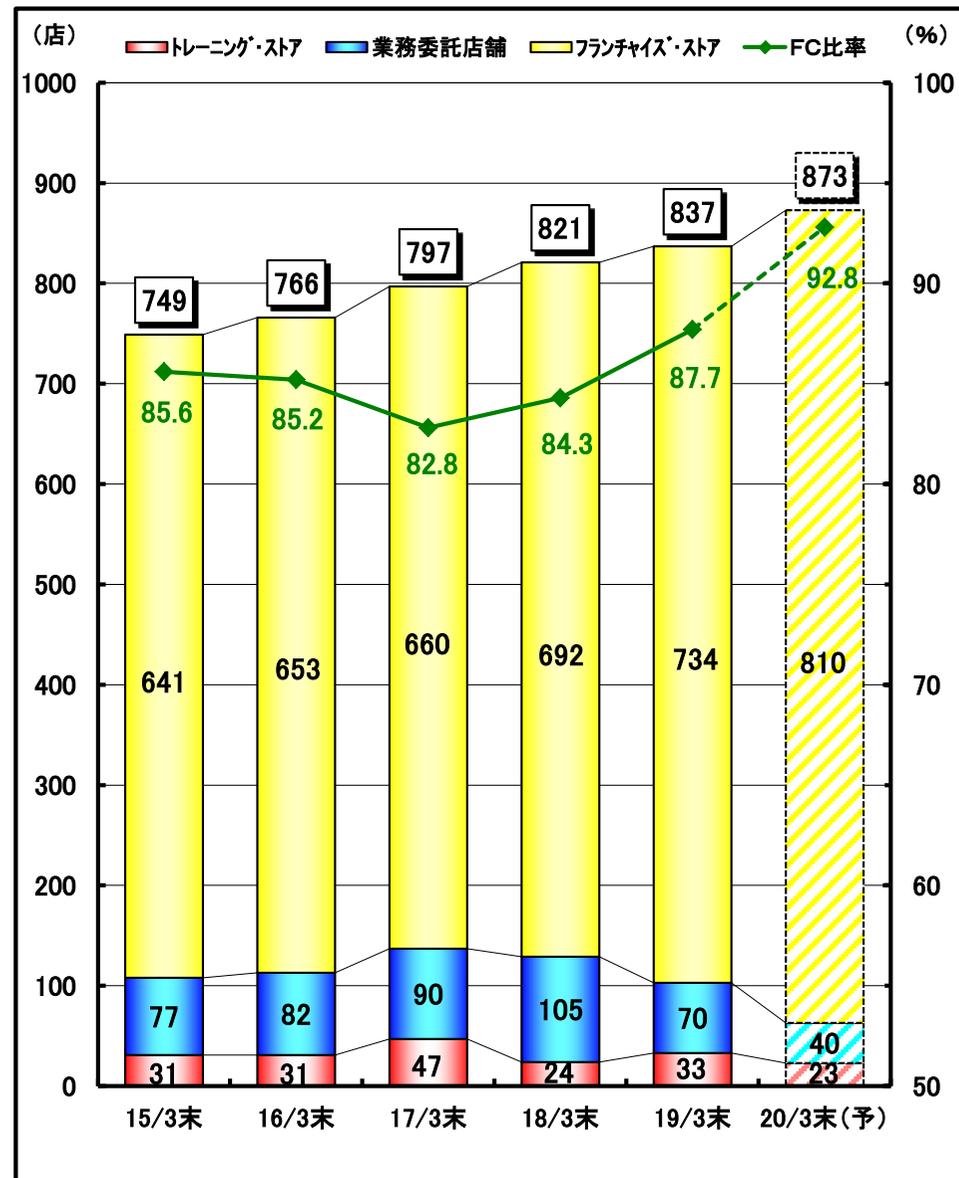
	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	平均
フランチャイズ・ストア	663	664	669	672	674	674	683	687	692	692	693	692	680
業務委託店舗	87	92	92	100	104	106	97	95	100	101	101	105	98
トレーニング・ストア	50	45	43	35	29	27	27	29	22	23	22	24	31
合 計	800	801	804	807	807	807	807	811	814	816	816	821	809
F C 比 率 ( % )	82.9	82.9	83.2	83.3	83.5	83.5	84.6	84.7	85.0	84.8	84.9	84.3	84.1

<2019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	699	709	709	709	709	709	717	726	727	727	729	734	717
業務委託店舗	98	92	95	95	95	90	79	78	77	78	75	70	85
トレーニング・ストア	23	19	18	21	21	27	32	27	28	27	28	33	26
合 計	820	820	822	825	825	826	828	831	832	832	832	837	828
F C 比 率 ( % )	85.2	86.5	86.3	85.9	85.9	85.8	86.6	87.4	87.4	87.4	87.6	87.7	86.6

(注)当該月末時点の店舗数を表示しております。

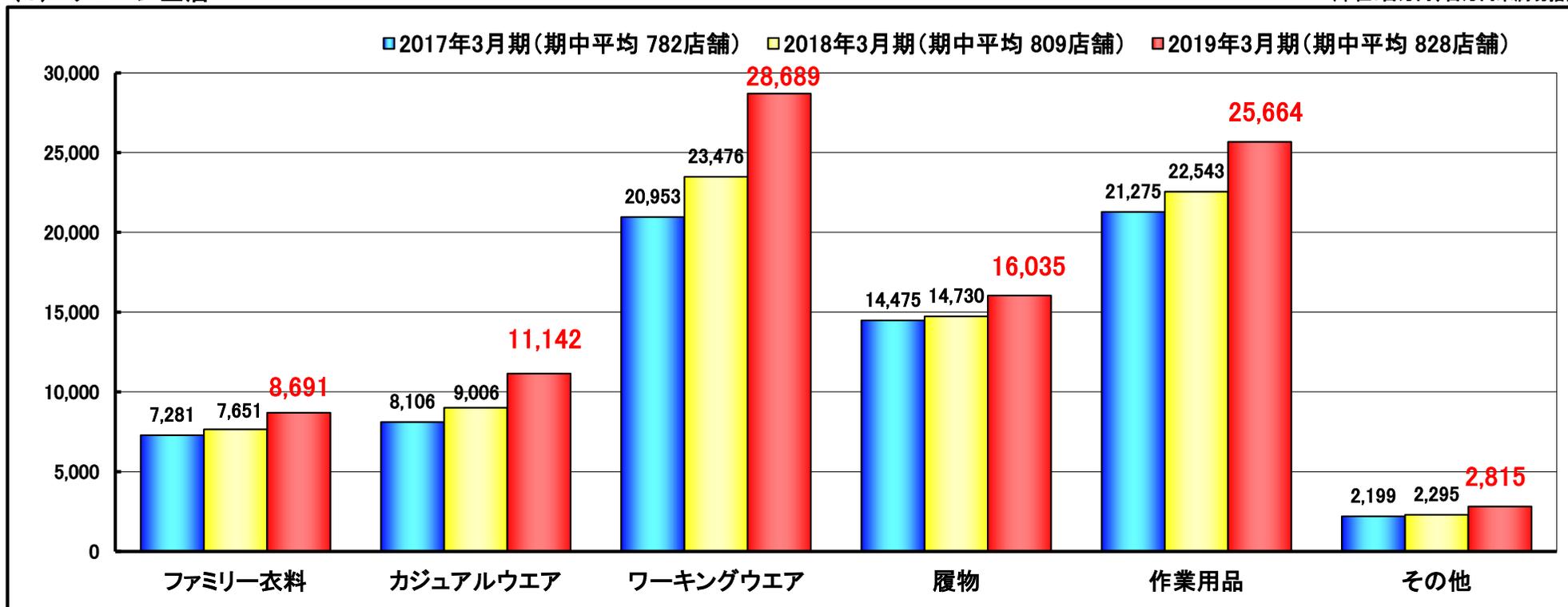
## 7. 運営形態別店舗数とFC比率の推移



## 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)

	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期
ファミリー衣料	7,281	7,651	8,691
カジュアルウェア	8,106	9,006	11,142
ワーキングウェア	20,953	23,476	28,689
履物	14,475	14,730	16,035
作業用品	21,275	22,543	25,664
その他	2,199	2,295	2,815
全社	74,291	79,703	93,039

#### 商品別売上高前期比(伸び率)

	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期
ファミリー衣料	7.1%	5.1%	13.6%
カジュアルウェア	9.6%	11.1%	23.7%
ワーキングウェア	5.9%	12.0%	22.2%
履物	0.4%	1.8%	8.9%
作業用品	1.4%	6.0%	13.8%
その他	6.0%	4.4%	22.7%
全社	4.0%	7.3%	16.7%

※色付きは、全社伸び率を上回っている部門

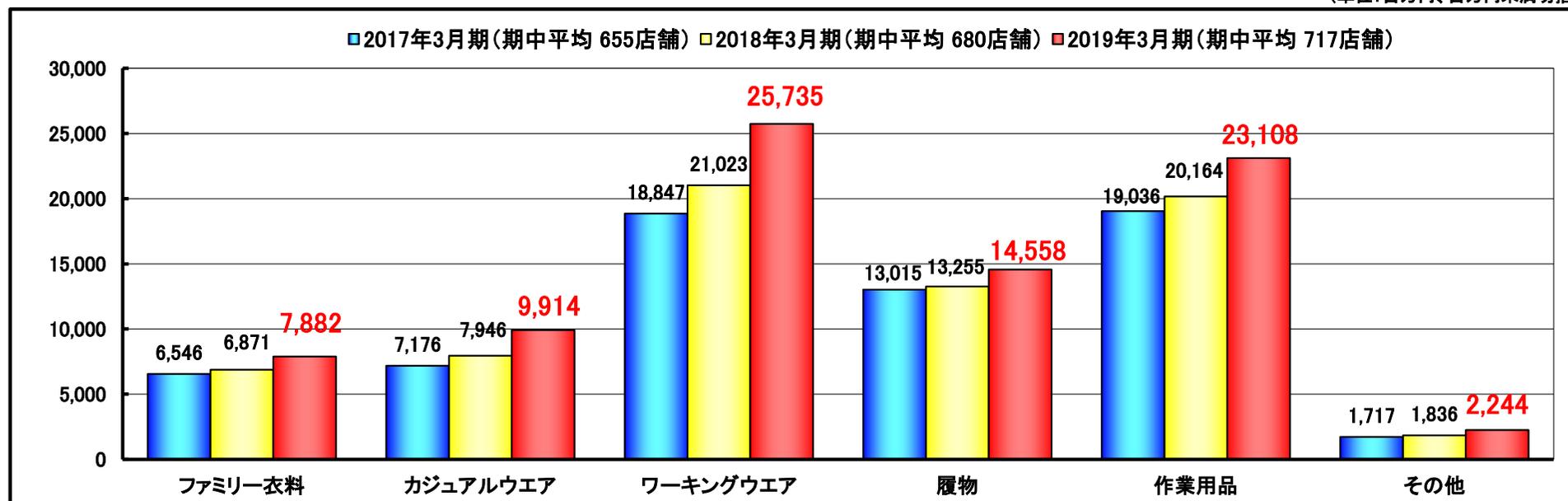
#### 商品別売上高構成比

	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期
ファミリー衣料	9.8%	9.6%	9.4%
カジュアルウェア	10.9%	11.3%	12.0%
ワーキングウェア	28.2%	29.5%	30.8%
履物	19.5%	18.5%	17.2%
作業用品	28.6%	28.3%	27.6%
その他	3.0%	2.9%	3.0%
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

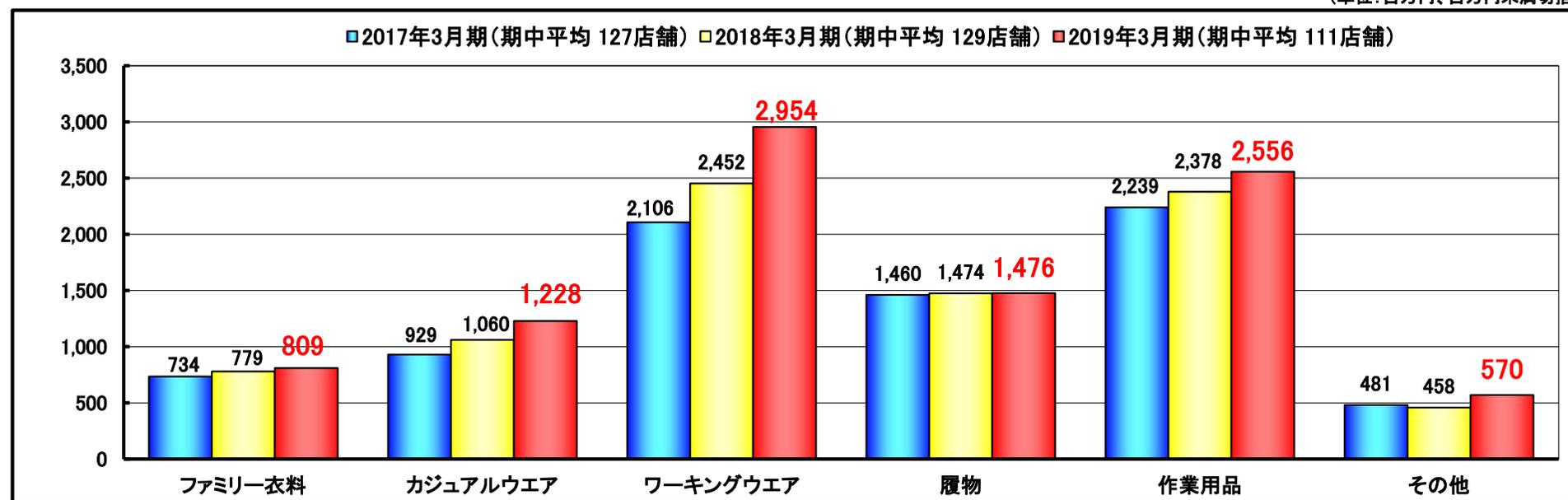
(2) フランチャイズ・ストア(加盟店A契約店舗)

(単位:百万円、百万円未満切捨)



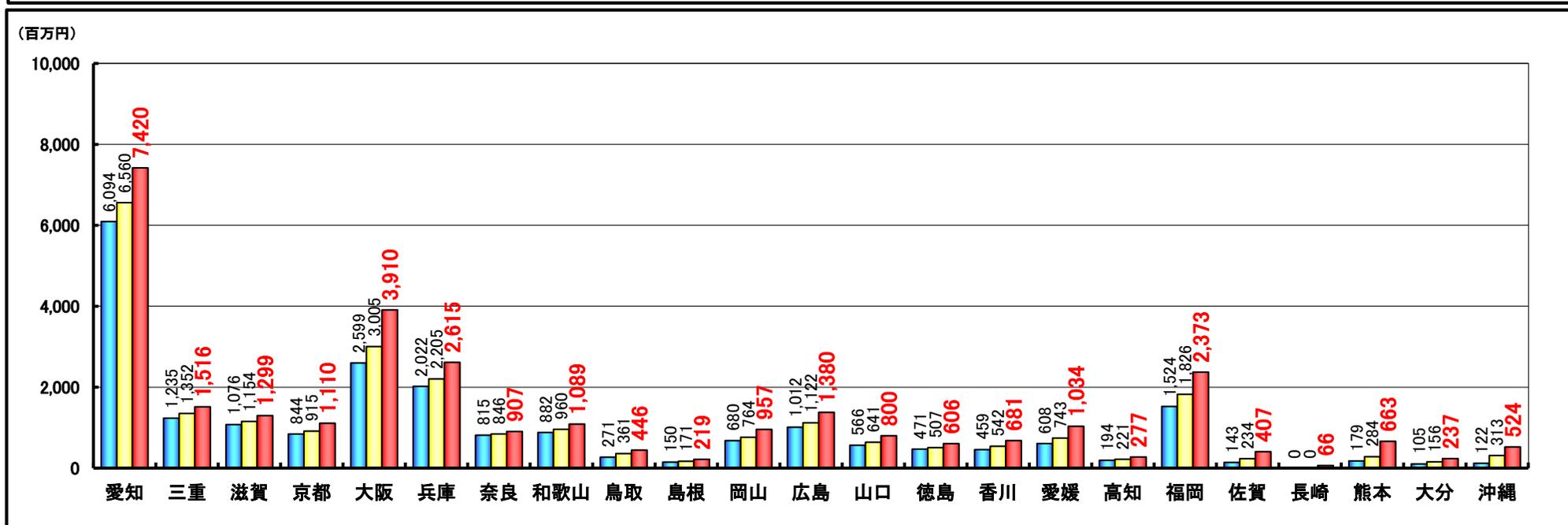
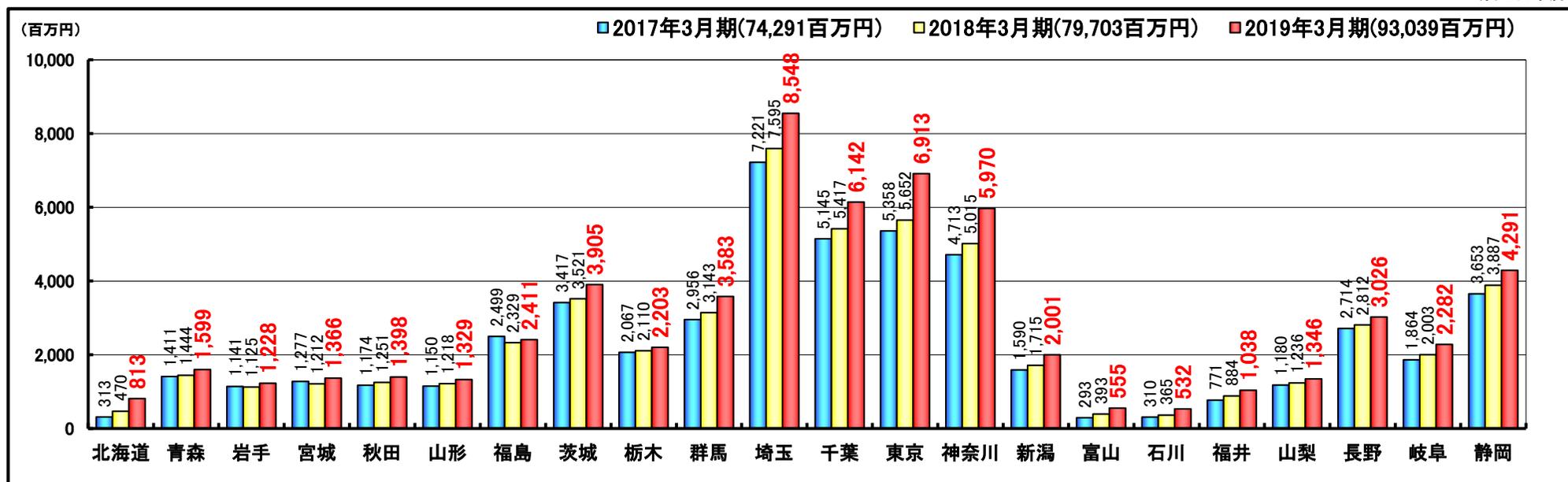
(3) 直営店(業務委託店舗及びトレーニング・ストア)

(単位:百万円、百万円未満切捨)



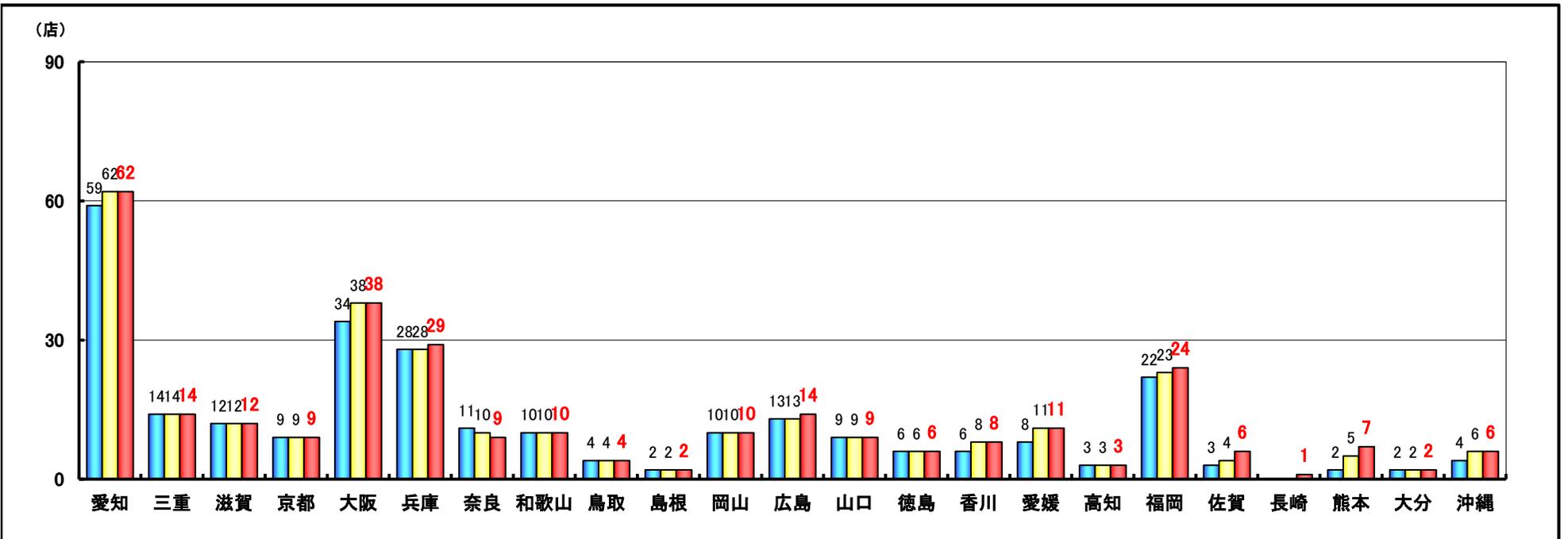
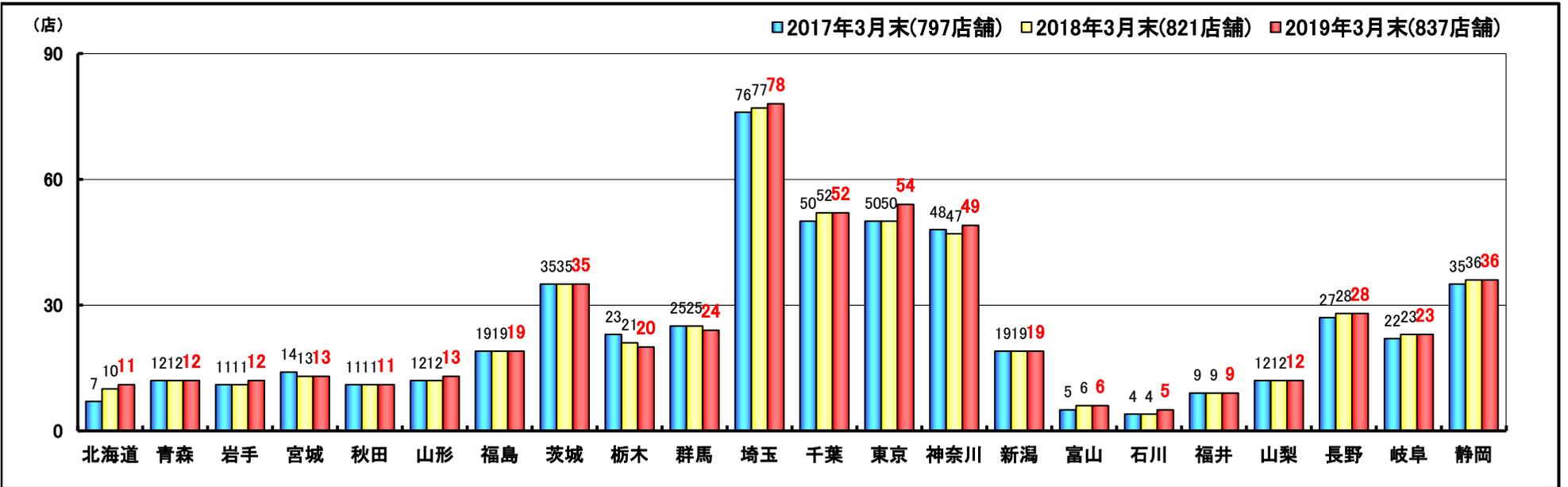
## 9. 県別売上高の推移(チェーン全店)

(百万円未満切捨)

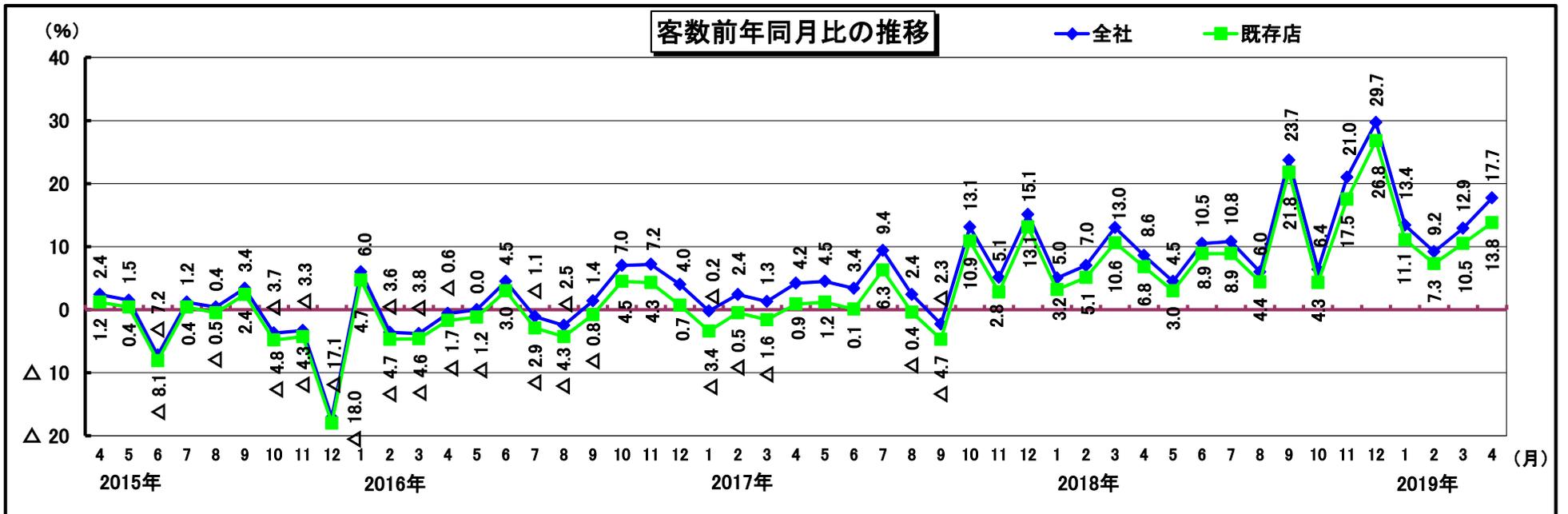
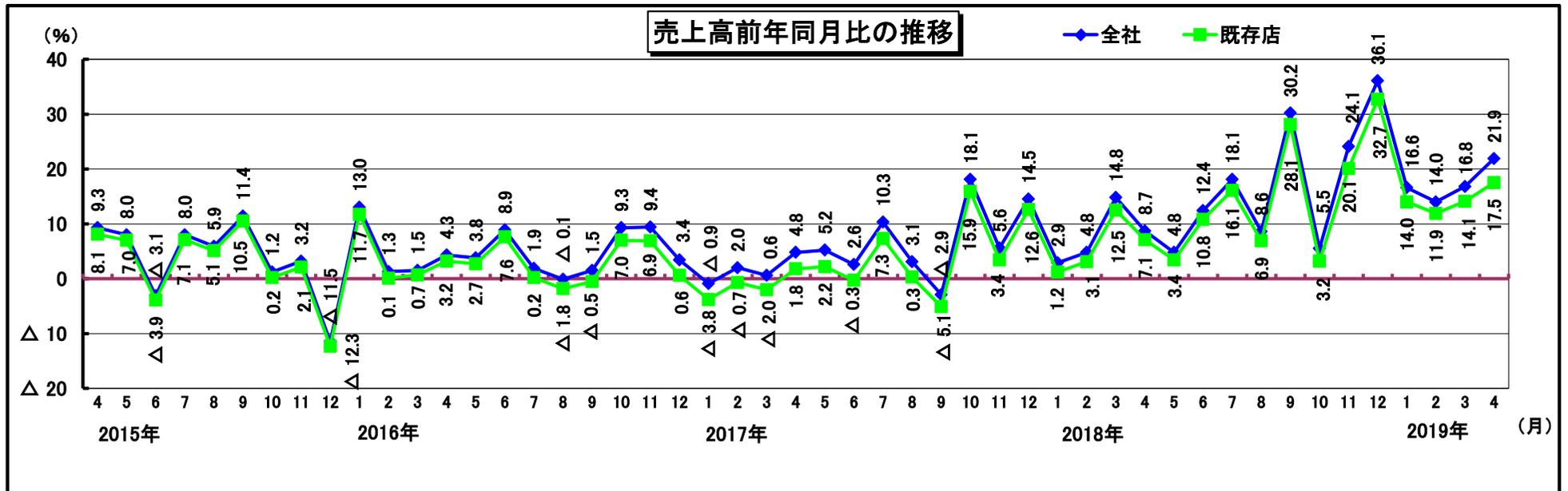


(注) 群馬県に直販部及びオンラインストアの売上が含まれております。

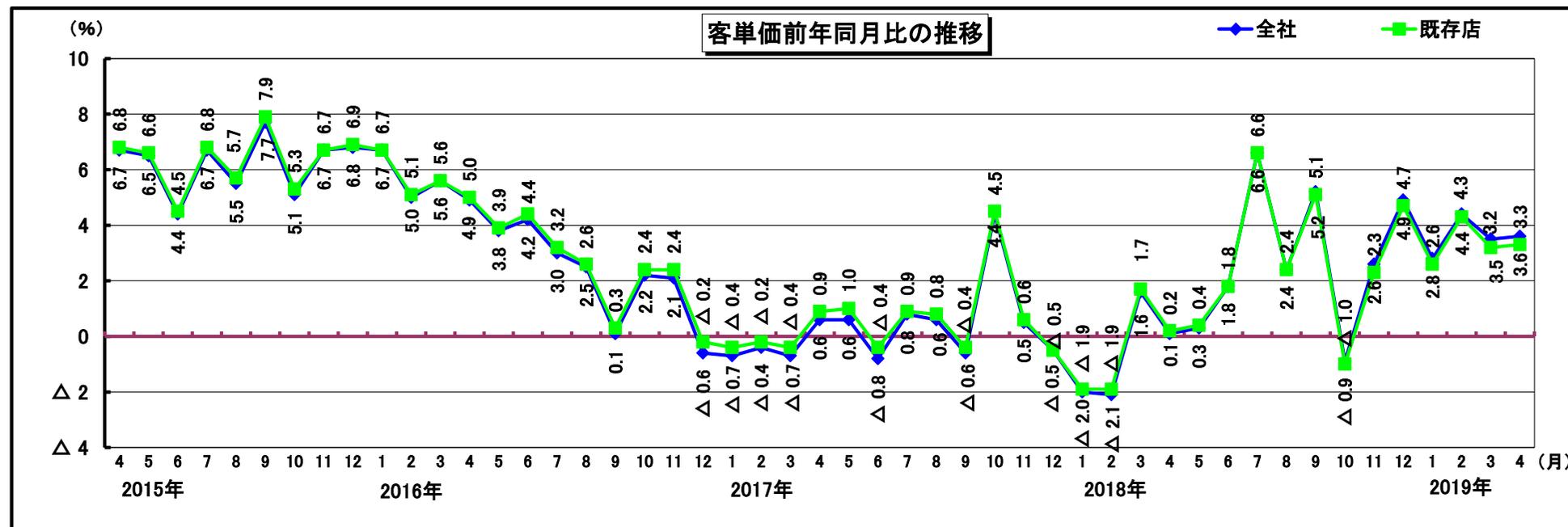
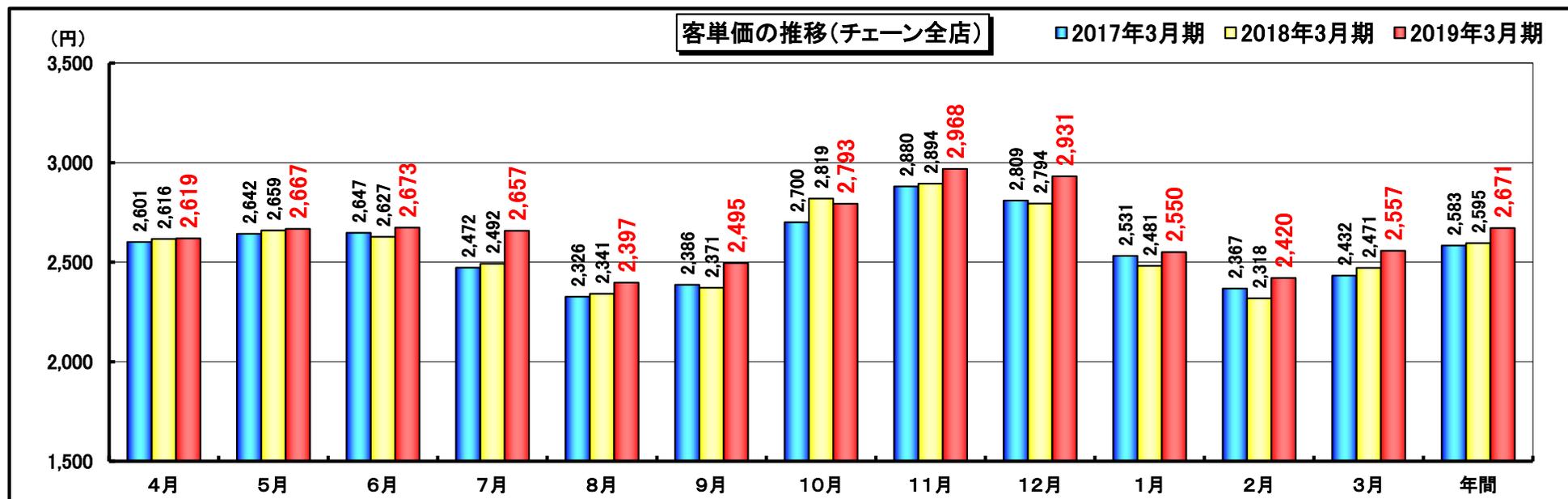
## 10. 県別店舗数の推移(チェーン全店)



# 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	2016年3月期			2017年3月期			2018年3月期			2019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	597,351	382,833	64.1%	734,704	491,255	66.9%	779,715	626,748	80.4%	809,022	760,639	94.0%	13.6%
カジュアルウエア	737,686	527,631	71.5%	929,577	717,694	77.2%	1,060,352	846,958	79.9%	1,228,377	1,237,461	100.7%	20.8%
ワーキングウエア	1,732,386	1,001,569	57.8%	2,106,195	1,311,990	62.3%	2,452,814	1,608,507	65.6%	2,954,396	2,089,798	70.7%	5.1%
履 物	1,274,281	698,647	54.8%	1,460,030	891,669	61.1%	1,474,324	950,928	64.5%	1,476,797	1,229,032	83.2%	18.7%
作 業 用 品	1,890,244	1,281,896	67.8%	2,239,117	1,720,683	76.8%	2,378,844	1,863,526	78.3%	2,556,026	2,427,533	95.0%	16.7%
そ の 他	410,922	133,780	32.6%	481,643	177,195	36.8%	458,868	181,168	39.5%	570,778	247,976	43.4%	3.9%
合 計	6,642,873	4,026,358	60.6%	7,951,268	5,310,489	66.8%	8,604,919	6,077,838	70.6%	9,595,399	7,992,441	83.3%	12.7%

### 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	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期		2019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	2,029,479	101.8%	2,224,776	109.6%	2,325,404	104.5%	2,507,905	107.8%	182,500
販 売 費	444,860	81.9%	554,347	124.6%	594,464	107.2%	1,040,060	175.0%	445,595
旅費交通費	299,832	100.0%	323,152	107.8%	353,575	109.4%	361,492	102.2%	7,916
運 賃	1,024,339	105.0%	1,046,165	102.1%	1,154,855	110.4%	1,376,552	119.2%	221,697
地 代 家 賃	1,098,053	101.9%	1,156,849	105.4%	1,102,996	95.3%	1,078,503	97.8%	△ 24,492
消 耗 品 費	306,293	102.9%	366,699	119.7%	391,541	106.8%	748,258	191.1%	356,716
業務委託料	1,211,250	98.0%	1,303,496	107.6%	1,467,444	112.6%	1,851,214	126.2%	383,769
減価償却費(注)	851,588	105.2%	910,775	107.0%	1,079,671	118.5%	1,138,738	105.5%	59,066
そ の 他	1,102,042	103.1%	1,256,837	114.0%	1,394,685	111.0%	1,570,109	112.6%	175,424
合 計	8,367,741	100.8%	9,143,099	109.3%	9,864,641	107.9%	11,672,836	118.3%	1,808,195

(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35期	第36期	第37期	第38期
	2016年3月期	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期
営業総収入営業利益率	17.8%	18.3%	18.9%	20.2%
チェーン全店売上高経常利益率	13.9%	14.5%	14.9%	15.9%
総資産経常利益率	16.9%	16.5%	16.7%	18.9%
自己資本当期純利益率	13.5%	14.0%	13.9%	15.5%
流動比率	466.0%	408.6%	477.4%	463.8%
固定比率	36.3%	38.9%	35.5%	32.3%
固定長期適合率	34.0%	36.7%	33.8%	30.9%
自己資本比率	79.3%	78.2%	81.1%	80.5%
1株当たり当期純利益(注)1	76円38銭	87円52銭	96円12銭	120円20銭
1株当たり純資産(注)1	593円27銭	658円67銭	727円58銭	820円08銭
株価純資産倍率(注)2	2.8倍	2.5倍	3.4倍	7.0倍
株価収益率(注)2	21.6倍	18.8倍	25.7倍	47.4倍
配当性向	30.1%	30.3%	30.2%	30.4%
減価償却費(千円)(注)3	851,588	910,775	1,079,671	1,138,738
設備投資額(千円)(注)3	2,128,640	4,520,346	1,569,965	1,432,922
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	6,871,235	6,987,947	9,857,386	9,657,796
Ⅱ. 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 8,359,424	△ 11,129,081	△ 4,467,069	△ 5,638,231
Ⅲ. 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,866,561	△ 1,971,841	△ 2,264,452	△ 2,473,101
Ⅳ. 現金及び現金同等物の増加額	△ 3,367,553	△ 6,112,976	3,125,865	1,546,464
Ⅴ. 現金及び現金同等物の期首残高	25,028,719	21,661,166	15,548,190	18,674,055
Ⅵ. 現金及び現金同等物の期末残高	21,661,166	15,548,190	18,674,055	20,220,520
配当(千円)	1,877,053	2,162,690	2,366,707	2,978,780
役員賞与(千円)	38,240	38,340	41,990	49,040

(注) 1. 2016年4月1日付、2019年4月1日付でそれぞれ普通株式1株につき2株の割合で株式分割を実施しており、

1株当たり当期純利益及び1株当たり純資産は当該株式分割がそれぞれ第35期の期首に行われたと仮定して算出しております。

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