



銘柄コード 7564



株式会社ワークマン 個人投資家向け会社説明会

～日本全国の働く人たちを応援～

2014年 11月開催

目次

- **会社概要**P3~P7
- **作業服専門店とワークマンの特徴**P8~P11
- **成長戦略**P12~P19
- **市場環境と今期の状況**P20~P26
- **参考資料**P27~P30

会社概要

会社概要

- 設 立 1982年 8月19日
- 上 場 市 場 東京証券取引所 JASDAQスタンダード（銘柄コード:7564）
- 資 本 金 16億 22百万円(2014年 3月末現在)
- 事 業 内 容 **フランチャイズシステムによる作業服及び作業関連用品の大型専門店チェーン**
- 売 上 高 688億 1百万円(2014年 3月期 チェーン全店売上高)
- 経 常 利 益 95億 3百万円(2014年 3月期)
- 従 業 員 数 229名(2014年 3月末現在)
- 店 舗 数 **41都道府県下 742店舗**(2014年 11月末時点)



■ 「ベシアグループ」の中核企業

ベシアグループは、ショッピングセンターの(株)ベシア、ホームセンターの(株)カインズ、コンビニエンス・ストアの(株)セーブオン、カー用品専門店の(株)オートアールズ、家電製品専門店の(株)ベシア電器など、小売事業を主力に、グループ全体で約1,960店舗を展開、年商は約8,000億円。

店舗概要



営業時間	7:00~20:00
立地	標準店舗はロードサイド単独店、駐車スペース15台
標準タイプ	敷地300坪で建物は100坪
運営形態	フランチャイズ・ストア(加盟店A契約) 643店舗(86.7%)
	業務委託店舗(加盟店B契約) 71店舗(9.5%)
	トレーニング・ストア(本部直営社員) 28店舗(3.8%)
1日平均来店客数(既存店)	118人
1人平均買上金額(既存店)	2,350円
1店舗平均年商(既存店)	9,664万円
広告宣伝	全国ネットのテレビ・ラジオCMを放送中
スーパーバイザー(SV 店舗指導員)	スーパーバイザーによるコンサルティングで、店舗運営を強力にバックアップ
情報・物流システム	自社流通センターと夜間配送により、タイムリーな商品納品を実現

※運営形態別店舗数は2014年11月末の実績で、()の比率は運営形態毎の構成比です。

※1日平均来店客数、1人平均買上金額、1店舗平均年商は2014年3月期の実績です。

取り扱い商品

作業服、作業関連用品を中心に、頭のてっぺんからつま先まで、働く人が身につける物(毎日使う必需品)を品揃え。

ワーキングウェア
作業ジャンパー・ズボン、
つなぎ服、着衣料など



履物

安全靴、地下足袋、長靴、
布靴、安全スニーカーなど



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、
コンプレッションシャツなど



作業服のコンビニエンスストア



作業用品
軍手、革手袋、
加工手袋、合羽、
ヘルメットなど



ファミリー衣料
肌着、靴下、軍足、帽子、
タオル、エプロンなど



その他

食品用・医療用白衣、
オフィスユニフォーム、
介護衣料など



売場



作業ジャンパー・作業ズボン



秋冬カジュアルウェア



防寒ワーキングウェア



ヘルメット・工具



安全スニーカー



店内入口付近

作業服専門店とワークマンの特徴

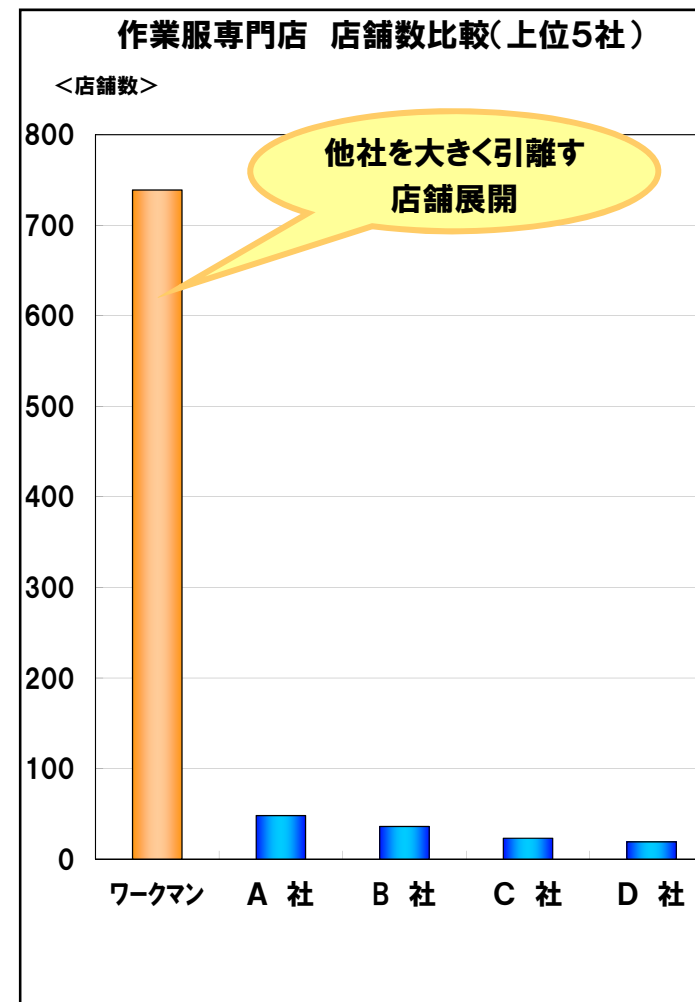
作業服専門店の特徴

	ワークマン(作業服専門店)	ホームセンター	カジュアル衣料専門店
顧客層	プロの職人が中心	大衆向け	大衆向け
品揃え	<ul style="list-style-type: none"> 働く人が仕事をする上で必要な着る物、身に付ける物中心 	<ul style="list-style-type: none"> 家庭用品が中心 道具、資材は専用コーナー 	<ul style="list-style-type: none"> 普段着 ファッション性の高い商品
職人の用途	<ul style="list-style-type: none"> 作業服等の衣料品の購入(ユニフォームとして揃う) 移動途中での作業用品の購入 	<ul style="list-style-type: none"> 専門的な工具の購入 資材の購入 	<ul style="list-style-type: none"> 休日用の外出着
店舗規模等	<ul style="list-style-type: none"> 入口そばに駐車場 必要な物を短時間で購入出来る適度な大きさ 必要な物だけを集約した売場づくり 	<ul style="list-style-type: none"> スーパーストア化で、駐車場から売場が遠い 家庭用品が主力の品揃え プロ向け売場は独立しており他の売場との関連性が薄い 作業用品の売上高構成比は約2% 	<ul style="list-style-type: none"> 郊外路面店からショッピングセンターのテナント等、出店形態は様々 同業社が多く、同質化が進んでいる

■ 作業服専門店という業態がプロの職人に支持されている。

他の作業服専門店との比較

	ワークマン	個人経営店
店舗展開	<ul style="list-style-type: none"> ・チェーンストア展開 ・標準化されたレイアウト 	<ul style="list-style-type: none"> ・単独店舗
品揃え	<ul style="list-style-type: none"> ・単品毎の販売データに基づき顧客が求める商品を揃える ・プライベート・ブランド商品の開発で差別化 	<ul style="list-style-type: none"> ・メーカーに依存した品揃え
仕入れ発注方法	<ul style="list-style-type: none"> ・商品買い取り制や海外から直接仕入れを行い、低価格を実現 ・毎日発注システムと自社流通センターで、店舗への配送時間短縮 ・履歴発注システムの導入で発注精度が向上 	<ul style="list-style-type: none"> ・作業服や季節商品は委託品も多く、安く販売出来ない ・電話やFAXでの面倒な注文方法
販売状況	<ul style="list-style-type: none"> ・地域に密着し、中小企業や個人に店頭で1点1点販売 	<ul style="list-style-type: none"> ・大口顧客を対象とした納入に頼る店舗が多い
将来展望	<ul style="list-style-type: none"> ・新規出店を行い日本全国へ店舗網拡大 ・1,000店舗体制へ 	<ul style="list-style-type: none"> ・後継者不足 ・競争により淘汰される



※各社店舗数は推計値であり、2014年10月末の時点で、各社ホームページ、会社案内等をもとに自社にて作成。

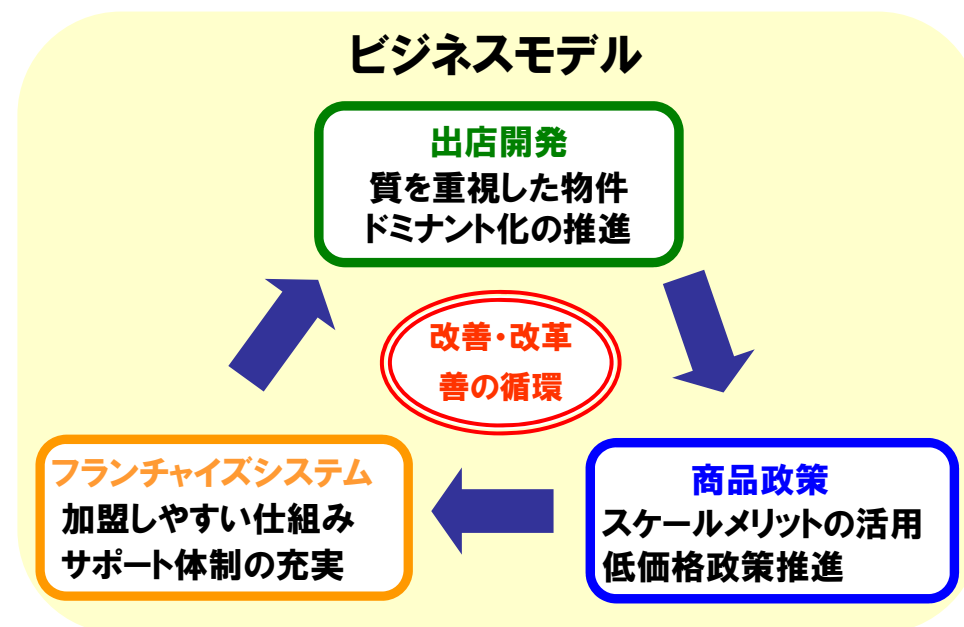
ワークマンの特徴

■チェーンストア経営

- ①差別化
 - ・商品開発、サービス
- ②単純化
 - ・販売方法、作業システムの確立
- ③標準化
 - ・店舗レイアウトと運営方法、
フランチャイズパッケージ

■ローコスト経営

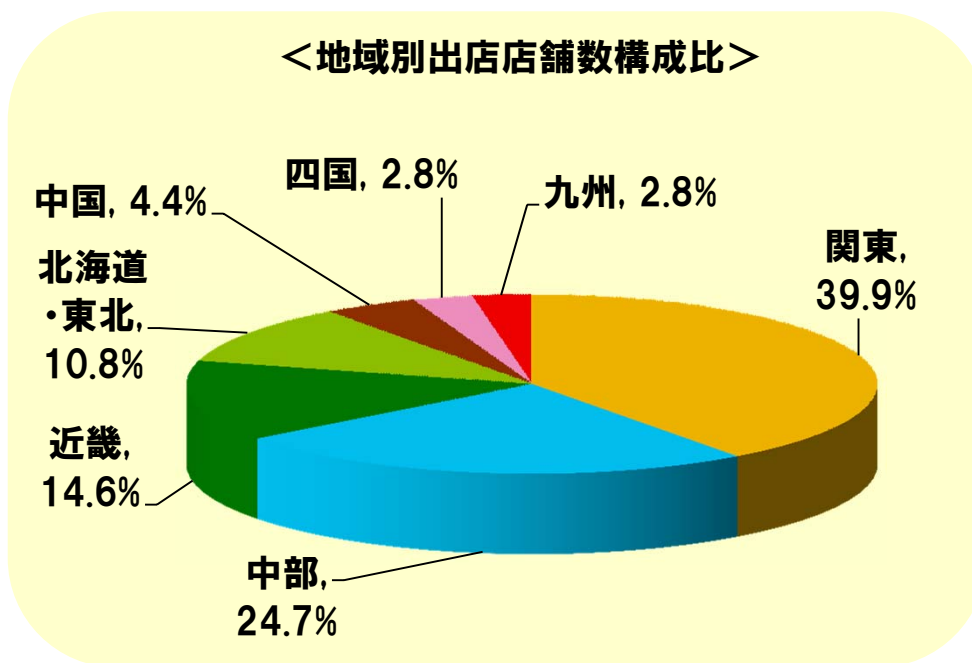
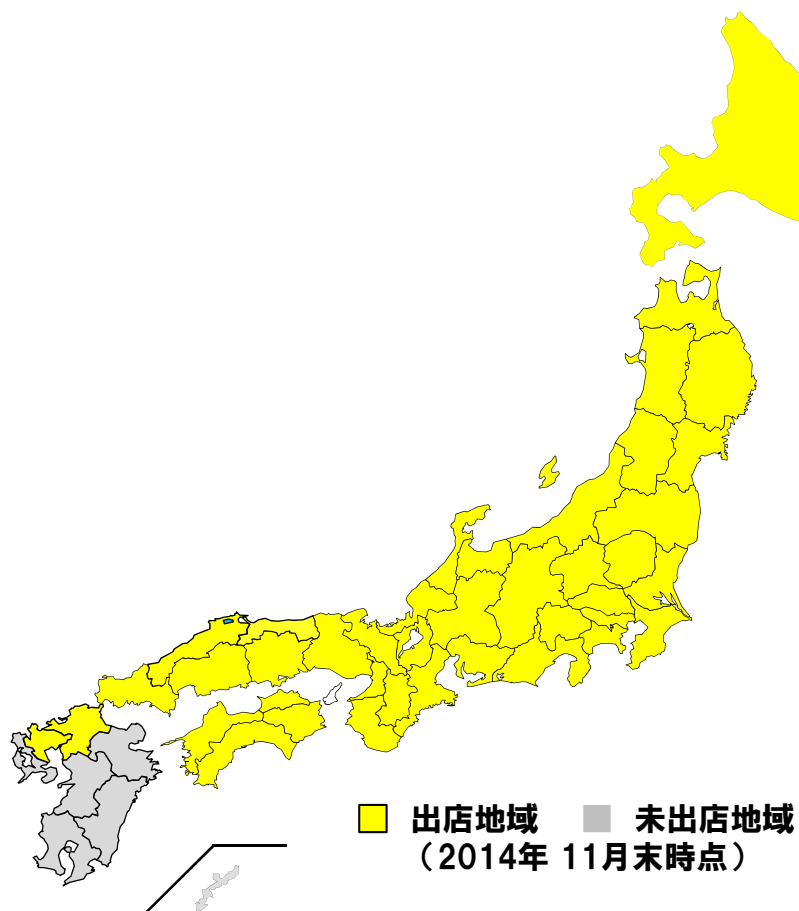
- ①少ない資金で店舗展開
 - ・出店物件はリース方式
 - ・店内什器を海外からも調達
 - ・加盟店長が店舗運営
- ②商品供給
 - ・スケールメリットを活かした商品買付けと現金による完全買取
 - ・自社で物流システムを構築



成長戦略

出店状況

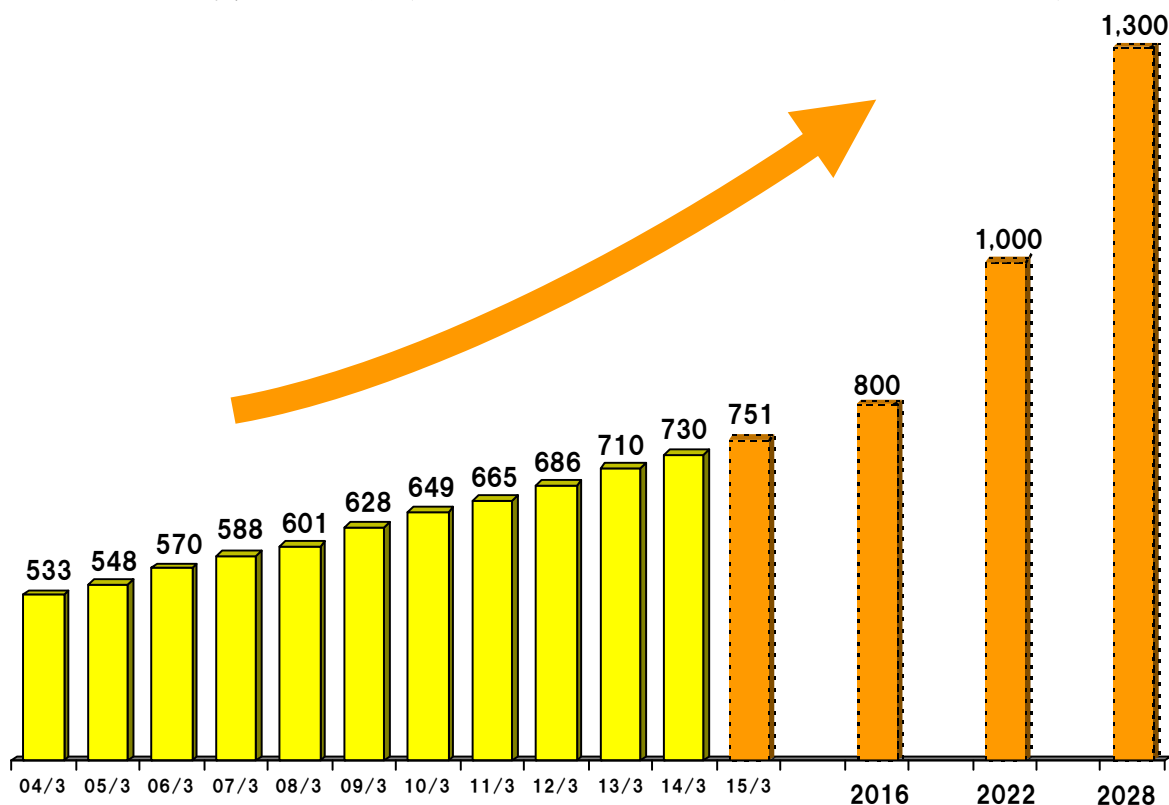
- 41都道府県下に742店舗を展開中
- 同じ地域に**集中出店**(ドミナント・エリア化)し**競争力を強化**



今後の出店見通し

- 早期に **1,000店舗** を達成する
- **日本全国** へ出店 **1,300店舗** 展開を目指す

期末店舗数の推移(2015年 3月期以降は予想値)



<地域別出店計画>

地域名	出店計画数	出店済店舗数
北海道・東北	約150	80
関東	約410	296
中部	約220	183
近畿	約270	108
中国	約70	33
四国	約40	21
九州・沖縄	約140	21
全国合計	約1,300店舗	742

※出店済店舗数は2014年 11月末時点の数値です。
 ※2014年 11月末時点 沖縄県は未出店です。

竜王流通センター開設

■ 1,000店舗体制へ向けて物流システムを増強

- ・2013年 7月滋賀県竜王町に「竜王流通センター」を開設
- ・西日本への出店拡大に対応
- ・既存の群馬県「伊勢崎流通センター」と2DC体制を確立

■ 竜王流通センター概要

- ・敷地面積 12,211坪(東京ドームとほぼ同じ広さ)
- ・1,400アイテム、8,500SKUの商品を保管
- ・配送店舗 312店舗(全体の約4割)



竜王流通センター外観

■ 加盟店のバックアップ体制の強化

- ・西日本の店舗の発注締め時間を「午後12時まで」から「午後8時まで」に延長
- ・リードタイムが以前より1日短縮 ⇒ チャンスロスの削減
- ・センターの出荷精度の向上と店舗の品出し作業の軽減を目指す

フランチャイズシステムによる店舗展開

■ 地元の方に店舗運営をお願いし、
地域に密着した店舗展開を行う

■ 加盟店長のメリット

- ・少ない投資金額で経営がスタート出来る
- ・本部のバックアップで、商売未経験者でも安心して店舗運営が出来る

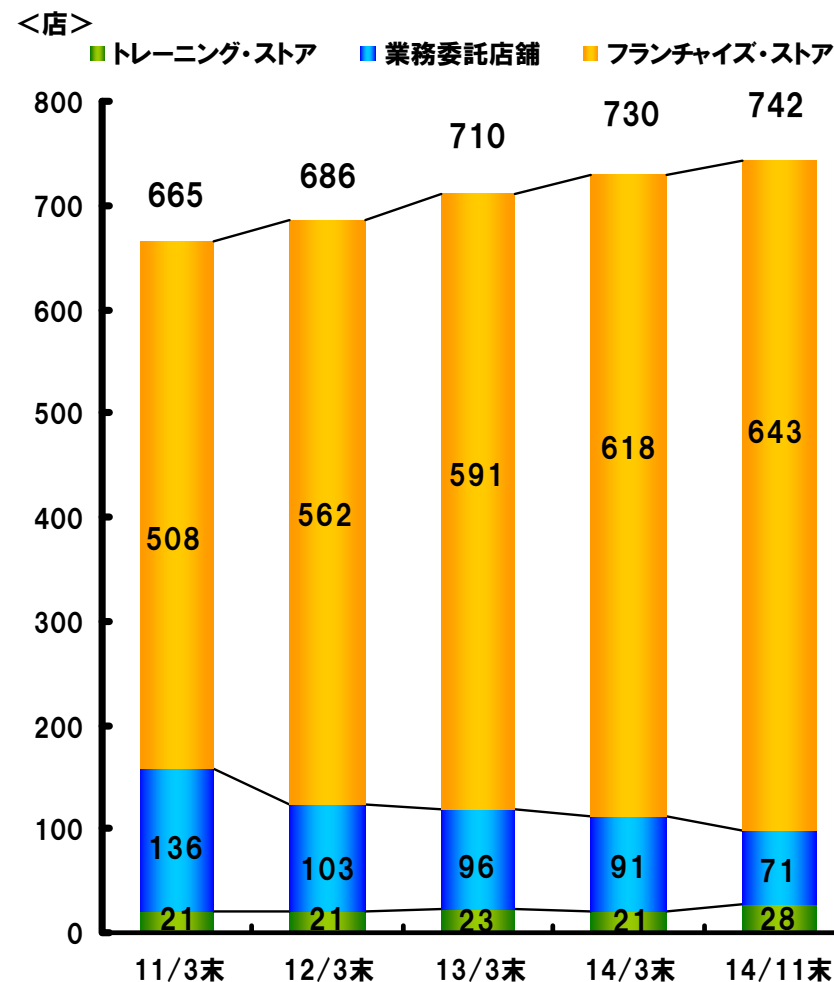
■ ワークマン本部のメリット

- ・加盟店長が店舗運営をする為、少ない本部人員で多店舗展開が可能

■ 運営形態

- ・フランチャイズ・ストア(加盟店A契約)
- ・業務委託店舗(加盟店B契約)
- ・トレーニング・ストア(本部直営社員)

運営形態別店舗数の推移

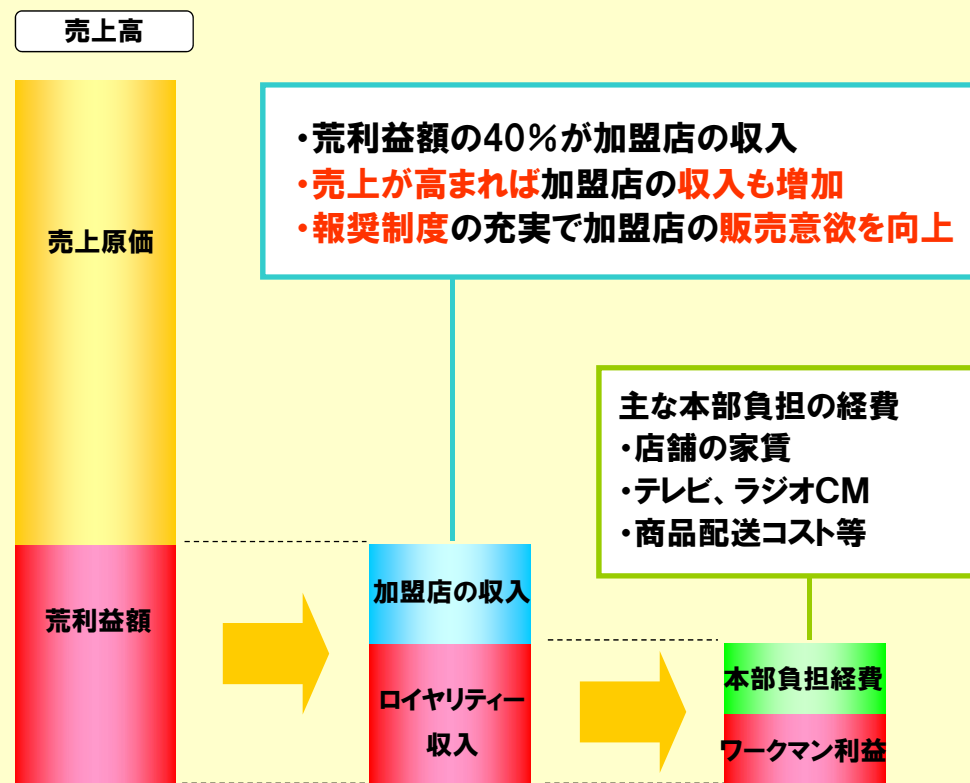


フランチャイズシステムによる収益構造

- 充実した**報奨制度**で加盟店の販売意欲向上
- 加盟店の収入増加と共にワークマンの利益も増加



フランチャイズ・ストア(加盟店A契約)の荒利益額の分け合いイメージ



※ワークマンのフランチャイズ・ストア(加盟店A契約)は荒利益額を、本部60%・加盟店40%で分け合っております。

商品政策

■ワークマンがつくる価格と価値

- ・他社が追随出来ない「エブリデー・ロー・プライス(EDLP)」政策を推進
- ・お客様が求める品質、機能、価格に応える商品展開
- ・**毎日がこの価格**

いつでもこのお店に行っても低価格商品を安心して買う事が出来る

■低価格の実現

- ・700店舗以上というスケールメリットを活かした商品仕入れ
- ・海外での生産(プライベート・ブランド(PB)商品の開発)

回転率の高い商品を海外から直接仕入れ

商品の安定供給と為替や原料高騰による原価上昇リスクへの対応
機能性をアップさせたPB商品の製造販売

プライベート・ブランド(PB)商品

■PB商品「WORKMAN BEST」の開発 <作業現場での動きやすさを追求>

- ・中期計画 PB比率 30%へ
- ・価値あるPB商品のシリーズ化で商品力をアップ



股下が立体構造の
180° 開脚ピケストレッチパンツ



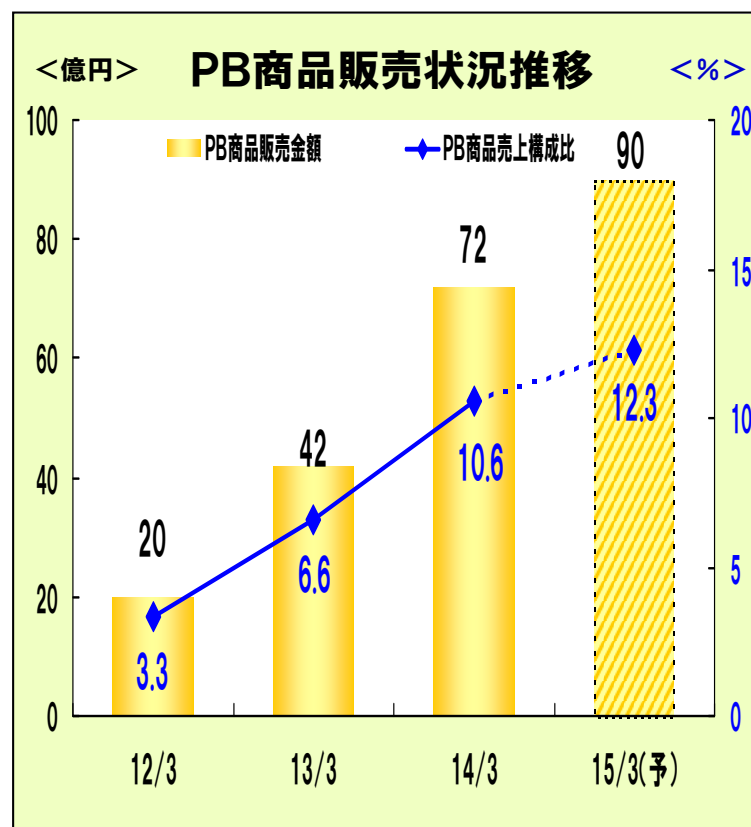
180° 開脚シリーズ綿混スラックス



腕上げが楽に出来る
ナイロンヤッケ
ACTIVE

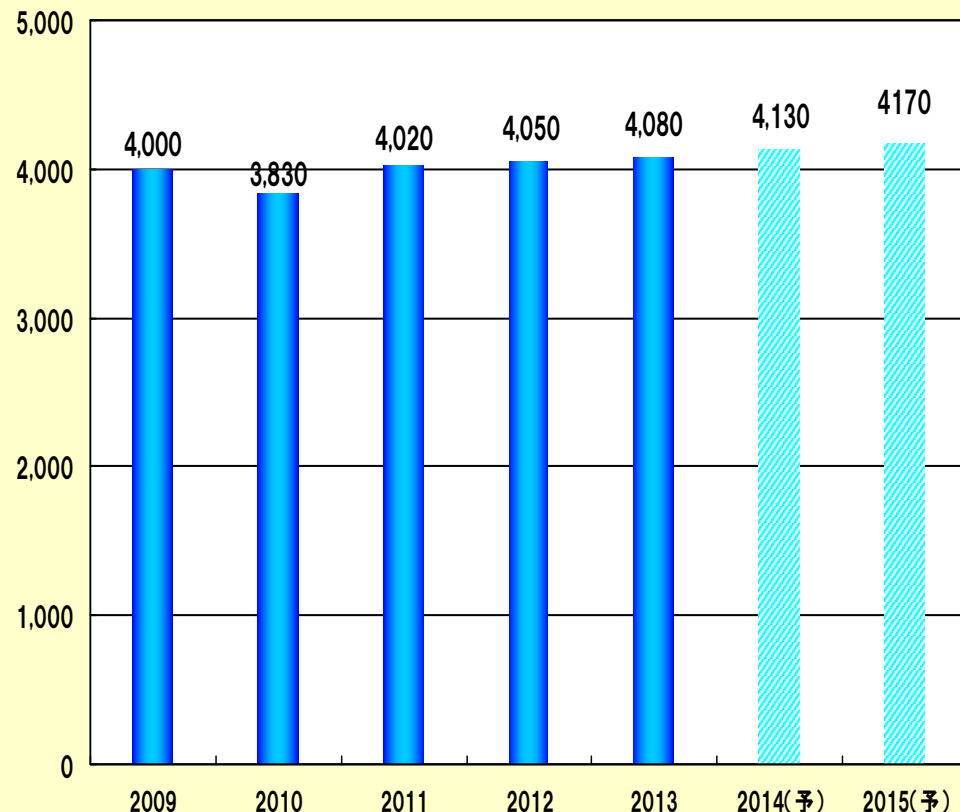
脇が突っ張らない
アクティブカット

防寒ジャケット
ACTIVE

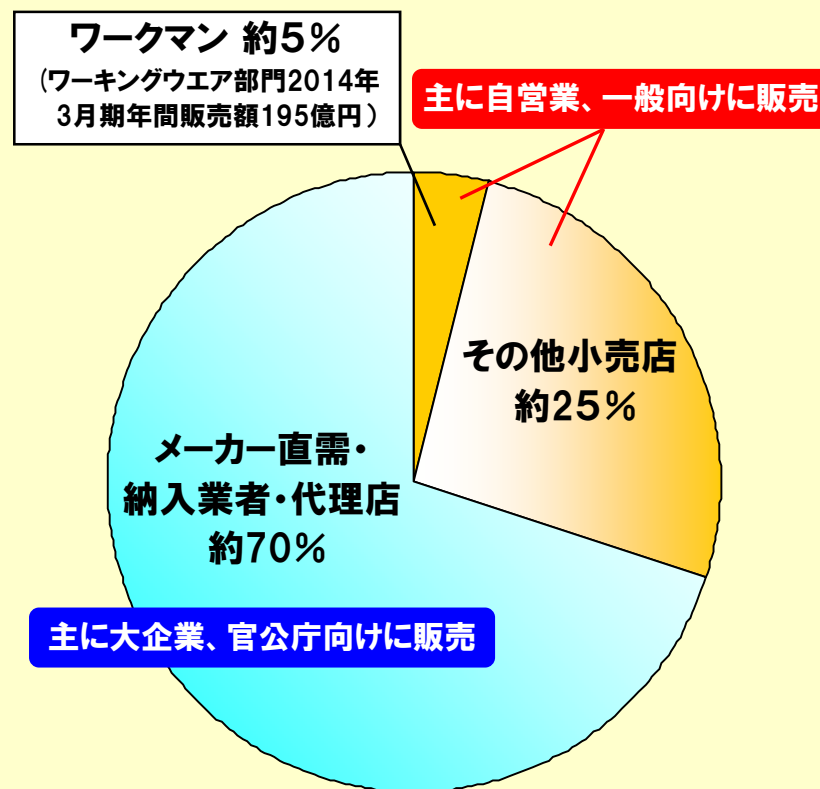


市場環境と今期の状況

<億円> ワーキングウェア市場規模の推移



ワーキングウェア販売ルート別シェア



※小売金額ベース

※出所: (株)矢野経済研究所「ユニフォーム市場年鑑2014-2015」をもとに自社にて算出・作成。

※ワークマン全取り扱い商品の市場規模は、約1兆2,000億円(弊社推計)。

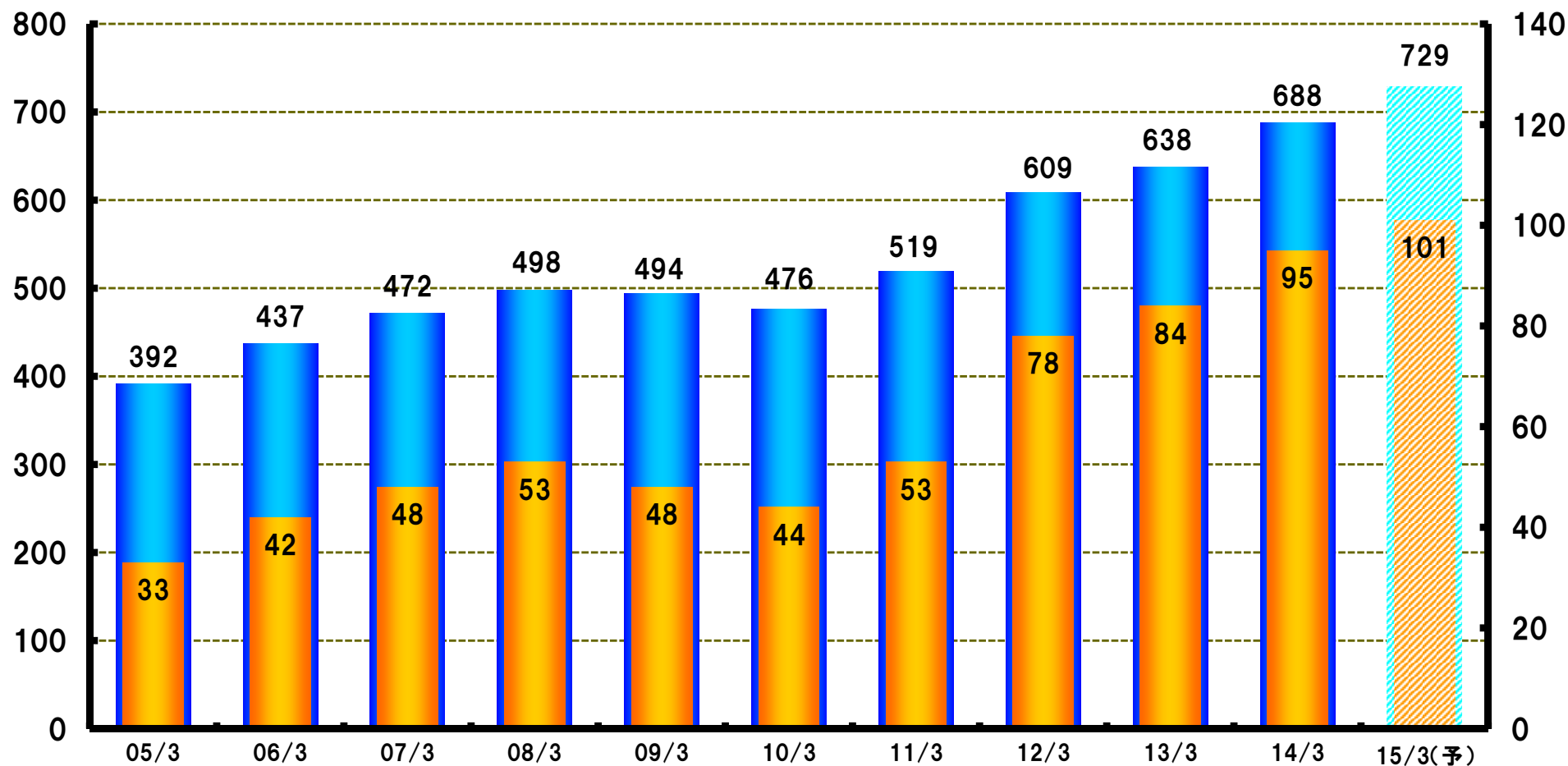
チェーン全店売上高と経常利益の推移

チェーン全店
売上高<億円>

経常利益
<億円>

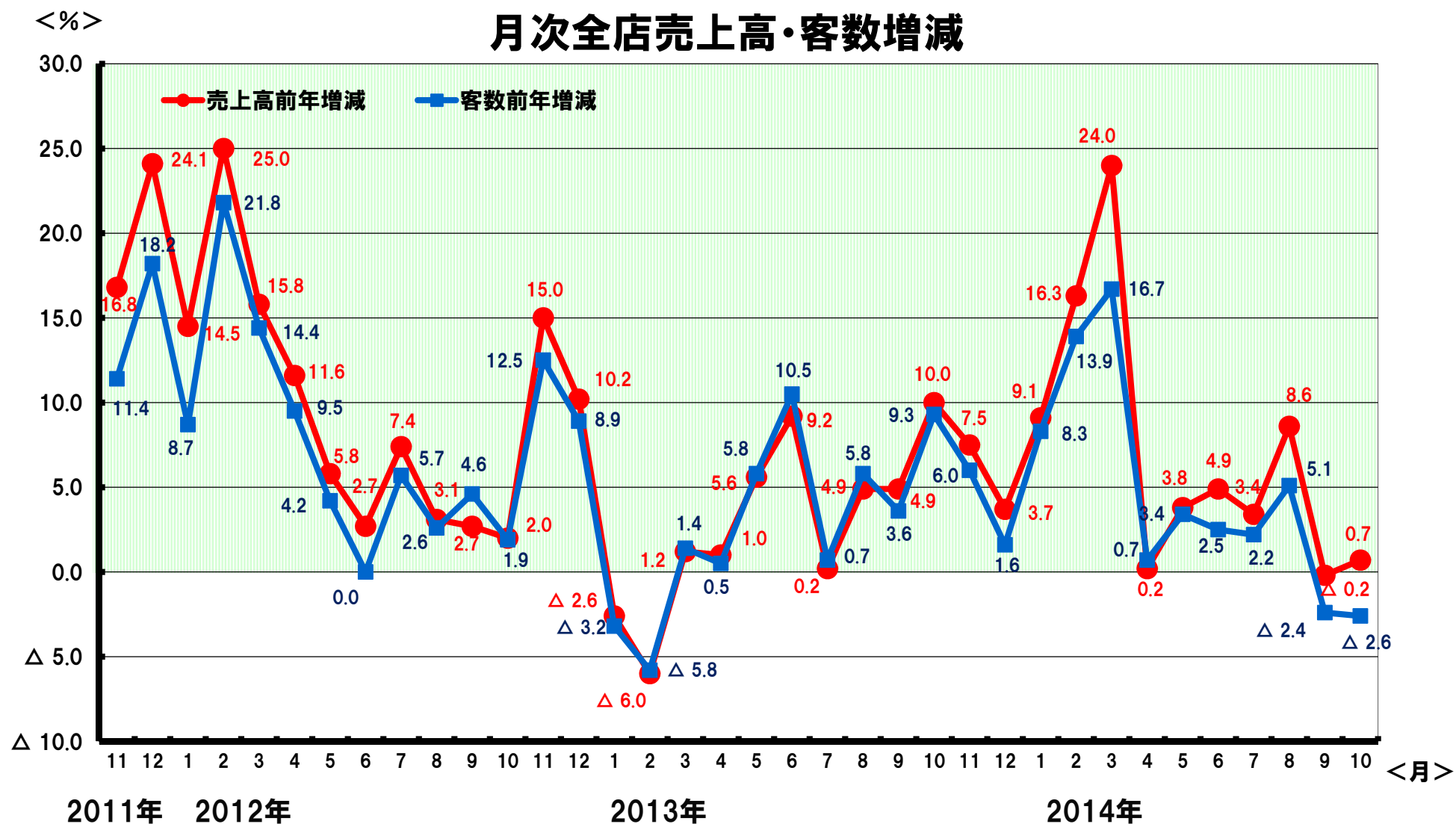
■チェーン全店売上高(左目盛)

■経常利益(右目盛)



※表示単位未満は切り捨てて表示しております。

チェーン全店の月次前年同月比の推移



2015年3月期 第2四半期の状況

第2四半期の状況

<百万円、%>

第2四半期実績	チェーン全店売上高	営業総収入	営業利益	経常利益	四半期純利益
金額	32,232	23,042	3,471	4,013	2,352
前年同期比	+3.4	+5.3	+3.8	+4.5	+9.8

■開店 10店舗、閉店 3店舗、スクラップ&ビルド 3店舗(既存店の活性化)

■「PB商品」の拡販で他社と差別化
重点販売商品 WM COOLシリーズを展開

■コンプレッションウェア前年比+49%
半袖ポロシャツ前年比+25%と好調に推移

■商品訴求型のテレビコマーシャルを放映
→近畿・中国・四国・福岡など新規出店地域の
知名度向上で来店客数増



通気性をアップさせた
WM COOL 長袖シャツ



伸縮性に優れたコンプレッションウェア

2015年3月期の見通し

通期の見通し

<百万円、%>

通期予想	チェーン全店売上高	営業総収入	営業利益	経常利益	当期純利益
金額	72,904	51,646	9,032	10,170	6,199
前期比	+6.0	+7.3	+7.8	+7.0	+11.0

5期連続の増収増益で過去最高益達成へ

出店計画

開店 25店舗、スクラップ&ビルド5店舗
閉店 4店舗で 751店舗(前期末比 21店舗増)

商品力のアップ

機能性の高いプライベート・ブランド(PB)商品の
開発を強化

販売強化

PB商品の拡大で他社と差別化
機能性を追求した商品を開発し品揃えを強化
選びやすく、買いやすい売場づくりを展開



秋冬PB商品のコーディネート提案

配当金について

■ 基本方針

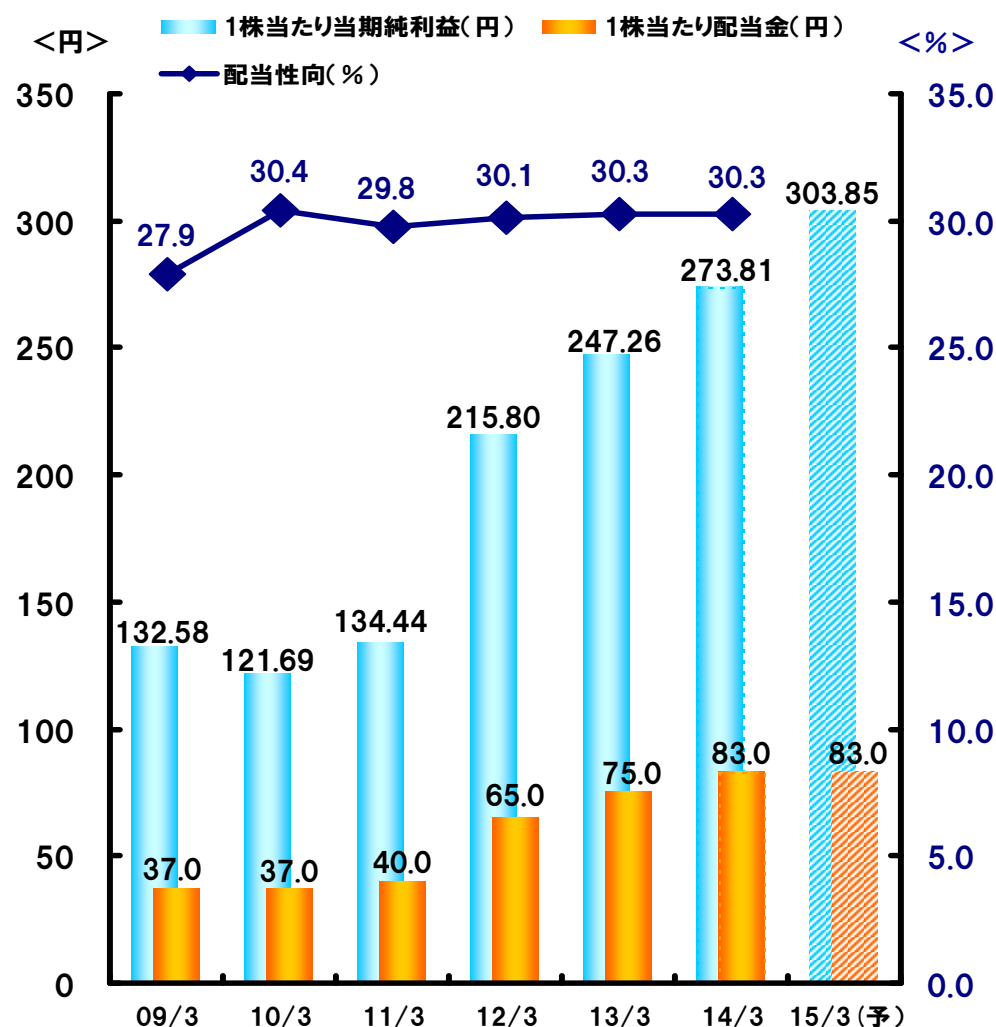
弊社は、株主の皆様に対して、適正な利益配分の継続を経営の重要課題と位置づけ、今後の成長に必要な内部留保の充実と業績に基づいた利益配分に努めております。

■ 配当性向30%を目処に4期連続で増配を行っております。

■ 2015年3月期の配当金の目安
前期同様1株当たり83円を公表しております。

※ 2015年3月期の予想1株当たり当期純利益は303円85銭。

1株当たり当期純利益と配当金の推移



参 考 资 料

沿革

沿革

- 1980年 「職人の店ワークマン」1号店オープン
- 1982年 株式会社ワークマン設立
- 1986年 本部棟を新設、群馬県伊勢崎市柴町に本部を移転
- 1988年 100店舗達成
- 1989年 POSシステム導入
- 1991年 東京本部ビル完成
- 1997年 日本証券業協会に株式を店頭登録
- 2004年 JASDAQ証券取引所に上場、新POSシステム導入
- 2007年 伊勢崎流通センター、小牧流通センター増床
- 2010年 大阪証券取引所JASDAQスタンダード市場に上場
- 2012年 700店舗達成
- 2013年 東京証券取引所JASDAQスタンダード市場に上場
竜王流通センター開設



ワークマン1号店



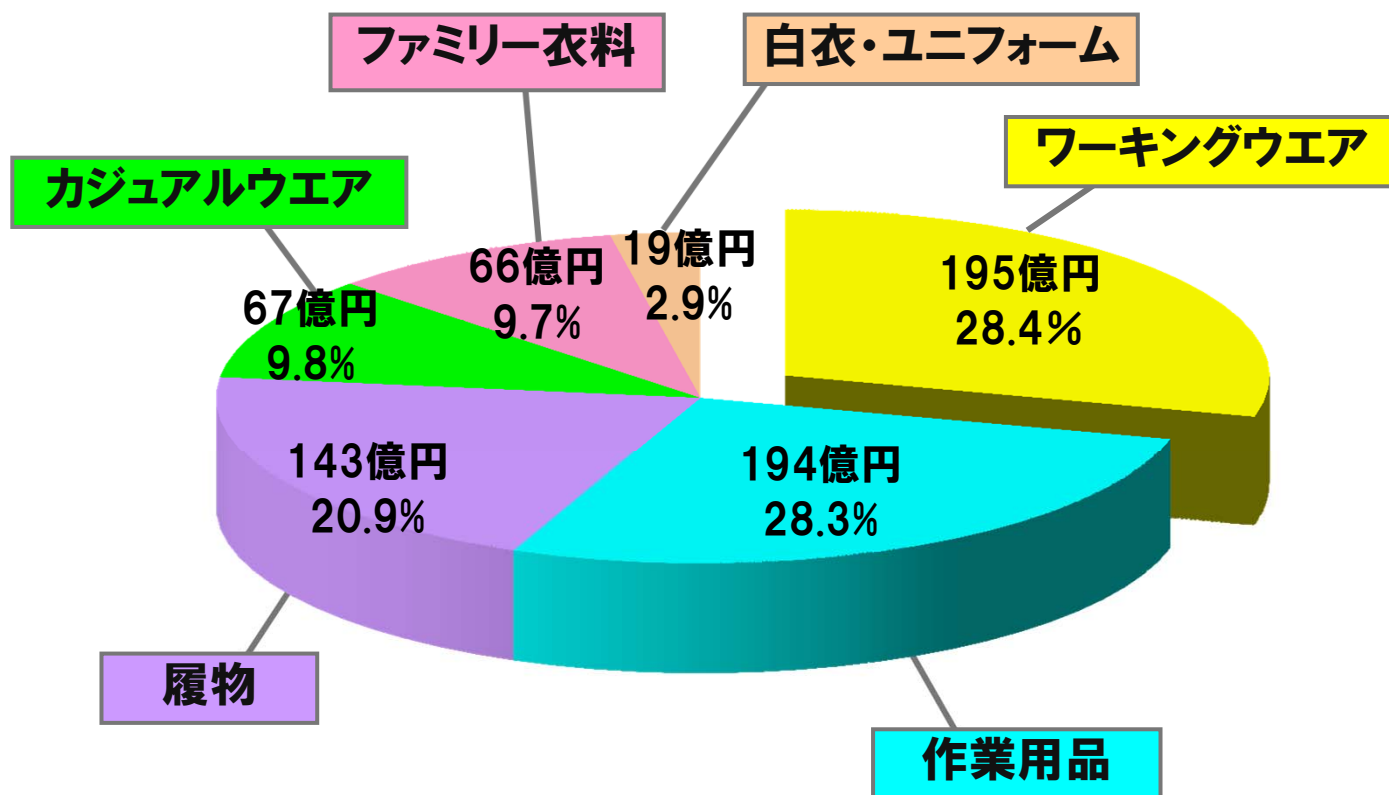
旧店舗(～1990年)



現店舗(1991年～)

商品別売上構成

■ チェーン全店売上高688億円
 2014年3月期 商品別売上構成



■ 売上伸び率

(前期比: %)

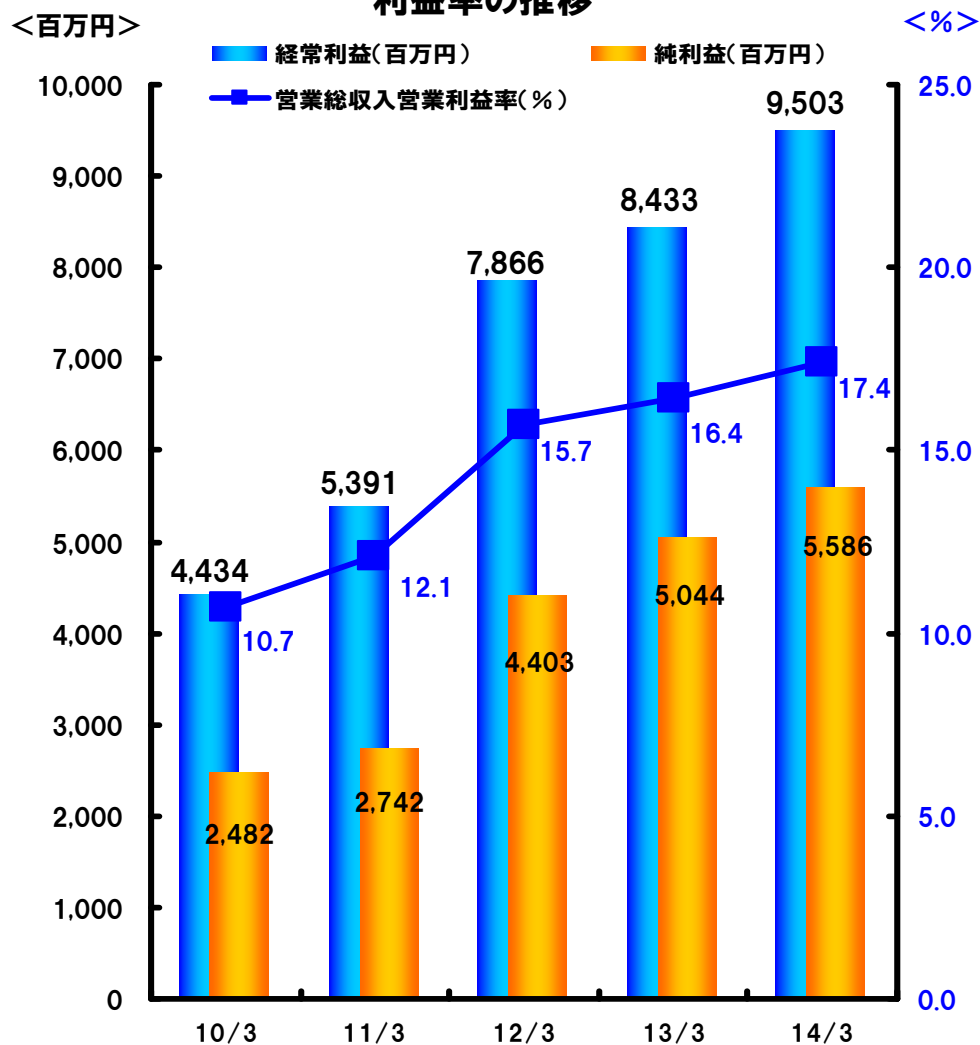
ワーキングウェア	+5.7
作業用品	+11.8
履物	+8.4
カジュアルウェア	+4.5
ファミリー衣料	+5.2
白衣・ユニフォーム	+5.1
合計	+7.7

※金額は表示単位未満を切り捨てております。

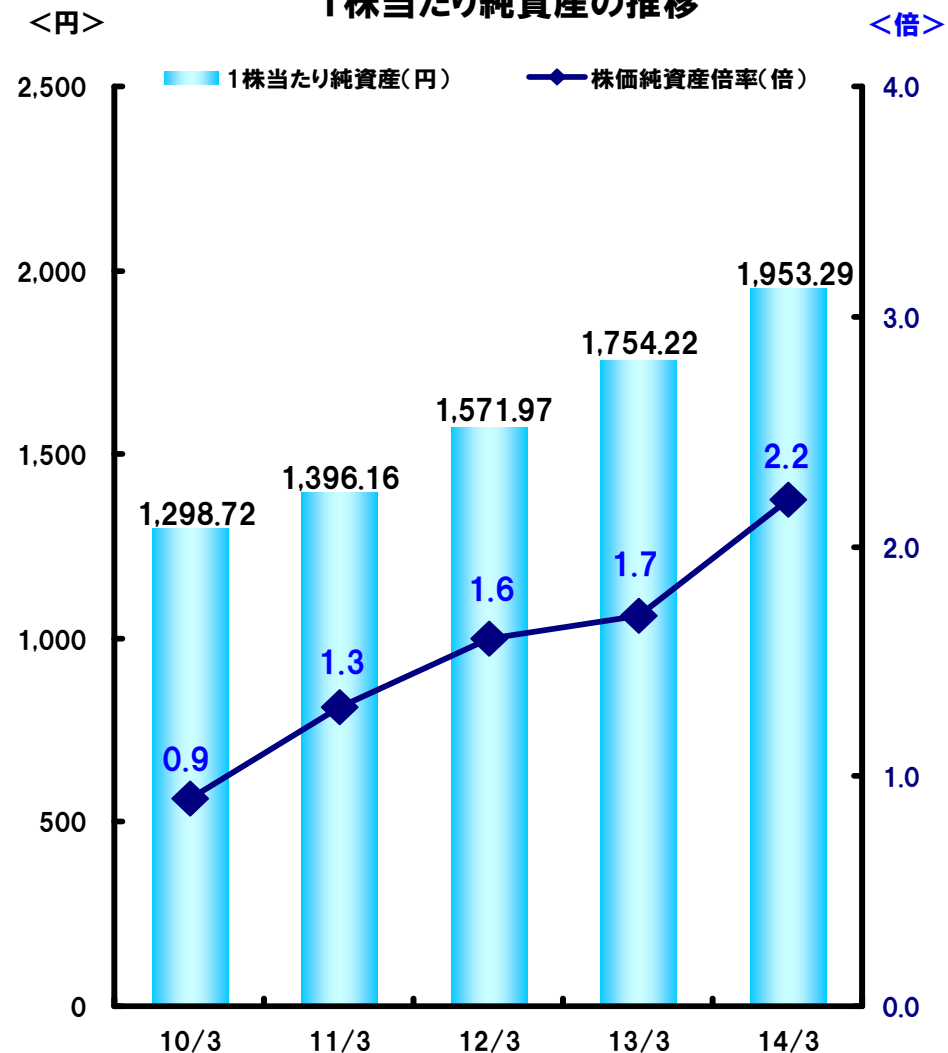
利益率・1株当たり純資産



利益率の推移



1株当たり純資産の推移



※株価純資産倍率は、当該期末現在の株価で算出しております。

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)

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

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

- 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。