

2016年 8月期

決算説明資料

2016.10.14

YAMATO INTERNATIONAL INC.

< 証券コード 8127 >

2017年8月期

設立70周年・第三の創業

「ハードからソフトへの変革」

ブランディング型ビジネスの構築による

「集客の拡大」と「利益の拡大」

「ハードからソフトへの変革」

1 クロコダイルの集客と利益の拡大

2 新規事業における投資戦略

< CITERA / 米国発ブランドの商標権取得 >

3 資産の有効活用

4 商標権を保有しない事業からの撤退

< AIGLE / Oxford 他、卸事業 >

5 早期退職優遇制度の特別募集

2016年8月期

決算概要

2016年8月期 決算概要

営業利益
46.7%

- ▶ 不採算事業／ブランド／店舗の整理・売上は前年比 ▲1.9%で微減
- ▶ 営業利益+46.7%の大幅増益・経常利益はフラット
- ▶ 34.6億円の純損失の大半は固定資産の有効活用を目的とした減損損失

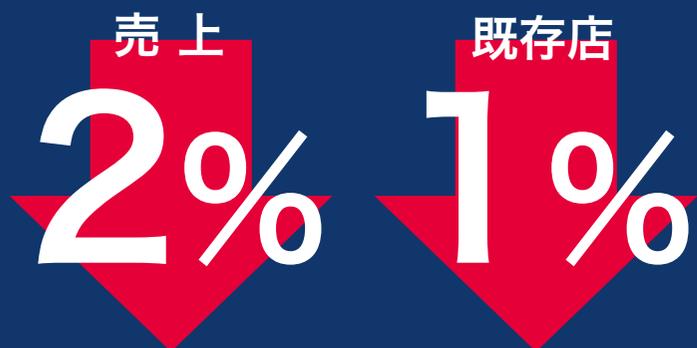
多岐にわたる構造改革を同時進行し

売上高・営業利益・経常利益でほぼ当初の公表計画どおりに着地

| (連結) | 2015年8月期 | 2016年8月期 | | | |
|---------------------|----------|-----------|--------|--------|--------|
| | | 公表 (5/26) | 実績 | 前期比 | 公表比 |
| 売上高 | 21,985 | 22,000 | 21,566 | ▲1.9% | ▲2.0% |
| 営業利益 | 230 | 320 | 338 | +46.7% | +5.6% |
| <売上比> | 1.0% | 1.5% | 1.6% | +0.6pt | +0.1pt |
| 経常利益 | 361 | 370 | 360 | ▲0.1% | ▲2.7% |
| <売上比> | 1.6% | 1.7% | 1.7% | +0.1pt | ± 0pt |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 111 | ▲3,200 | ▲3,468 | — | — |
| <売上比> | 0.5% | — | — | — | — |

2016年8月期 決算概要【売上・既存店・EC】

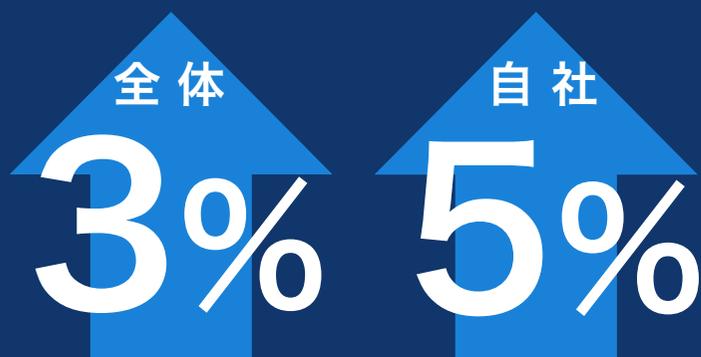
売上・既存店



▶ AIGLE の不採算店舗閉鎖・Oxford等、卸事業撤退が減収要因

| | 全社 | クロコダイル メンズ | クロコダイル レディス | スイッチ モーション | エーグル | Oxford |
|-------------|-----|---------------|----------------|---------------|-------|--------|
| 売上 (前比) | ▲2% | +1% | +1% | ▲1% | ▲4% | ▲28% |
| 売上 構成比 | | 42.5% | 24.7% | 5.2% | 22.1% | 3.3% |
| 既存店 (前比) | ▲1% | ±0% | ▲3% | ±0% | ▲2% | — |

EC



▶ 2015年9月から顧客の会員化に取り組んできたクロコダイルに効果

EC通販全体で **前年比 +3%**

クロコダイル下期前年比+38%と大幅伸長

2016年8月期 決算概要【粗利】

粗利率

▲ 1.5pt

- ▶ シーズン中盤での減速が、7月～8月のセール期における在庫消化の負担となる

| 前年実績 | 当年実績 | 前年比 |
|-------|-------|--------|
| 47.6% | 46.1% | ▲1.5pt |

2016年8月期 決算概要【販管費】

販管費

▲6.2億円

- ▶ 人件費・賃借料・支払手数料が▲6.2億円と大幅に減少
- ▶ 販管費率が44.6%と▲1.9pt改善

| (連結) | 2015年8月期 | | 2016年8月期 | | |
|-------|----------|-------|----------|-------|------|
| | 実績 | 売上比 | 実績 | 売上比 | 増減額 |
| 販売管理費 | 10,229 | 46.5% | 9,613 | 44.6% | ▲616 |
| 人件費 | 6,127 | 27.9% | 5,900 | 27.4% | ▲227 |
| 支払手数料 | 550 | 2.5% | 356 | 1.7% | ▲194 |
| 賃借料 | 969 | 4.4% | 816 | 3.8% | ▲153 |
| 減価償却費 | 241 | 1.1% | 213 | 1.0% | ▲28 |
| その他経費 | 2,342 | 10.7% | 2,328 | 10.8% | ▲14 |

<単位 百万円>

2016年8月期 決算概要【在庫】

在庫

- ▶ 計画どおり前年より▲3.1億円と大幅に削減
4期ぶりに10回転以上の在庫回転率

▲3.1億円

| 前年実績 | 当年実績 | 前年比 |
|-------|--------------------------|------|
| 2,406 | 2,093 (10.2回転 ・単体) | ▲313 |

<単位 百万円>

2016年8月期 決算概要【出退店状況】

出店実績

クロコダイルを中心とした出店を拡大

AIGLE契約終了に伴う退店

926店舗

<直営 **38** 店舗 コーナー **888** 店舗>

純増数(前年比)

+ 25 店舗

<直営 ▲21 店舗 コーナー +46 店舗>

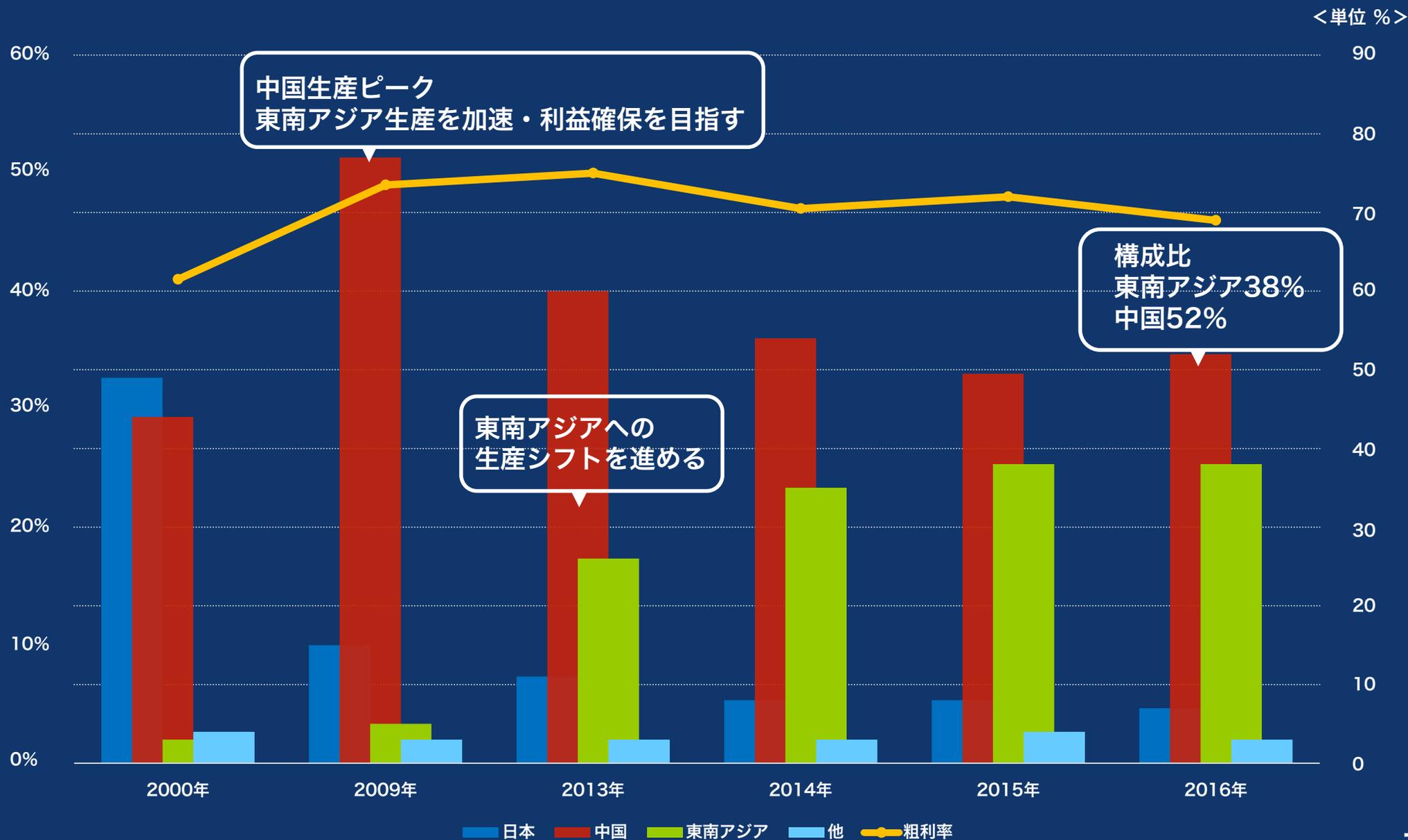
2016年8月期 決算概要【出退店状況】ブランド別

ブランド別 店舗数 < 2016年 8月期末 >

| | 前年実績 <2016年8月期> | 直営 プロパー | 直営 アウトレット | コーナー | 当年実績 <2017年8月期> | 前年比 |
|----------------|--------------------|------------|--------------|------|--------------------|------|
| クロコダイル メンズ | 420 | | | 442 | 442 | +22 |
| クロコダイル レディス | 307 | | | 334 | 334 | +27 |
| スイッチ モーション | 85 | | | 86 | 86 | +1 |
| クロコダイル 直営店 | 14 | 4 | 7 | | 11 | ▲3 |
| | | | | | 計 873 | 計 47 |
| エーグル | 73 | 12 | 14 | 26 | 52 | ▲21 |
| 他 | 2 | | 1 | | 1 | ▲1 |
| 計 | 901 | 16 | 22 | 888 | 926 | +25 |

2016年8月期 決算概要【生産地】

生産拠点 国別構成比（金額ベース）



39億53百万円

- ▶ 大阪本社及び東京本社ビルの一部等を賃貸用不動産に用途変更することに伴う固定資産の減損損失 **31億46百万円**
- ▶ 退店に伴う店舗の減損損失 **2億47百万円**
- ▶ 早期退職優遇制度の特別募集に伴う特別加算金等 **4億83百万円**

2016年8月期 決算概要【貸借対照表】

- ▶ 純資産が前期末の216億円から174億円と41億円の大幅な圧縮
- ▶ 現預金+有価証券は91億円（総資産比率 37.1%）
- ▶ バランスシートは強靱・ROEの向上にも寄与

| | 2015年8月期 | | 2016年8月期 | | | 備考 |
|-----------|----------|--------|----------|--------|---------|----|
| | 期末 | 期末 | 構成比 | 前期末比増減 | 前期末比 | |
| 流動資産 | 14,851 | 14,087 | 57.2% | ▲764 | ▲5.1% | |
| 現金及び預金 | 4,150 | 9,140 | 37.1% | 4,990 | 120.2% | |
| 有価証券 | 5,650 | 0 | 0.0% | ▲5,650 | ▲100.0% | |
| 現金及び現金同等物 | 9,801 | 9,140 | 37.1% | ▲661 | ▲6.7% | |
| 売掛金 | 1,987 | 1,838 | 7.5% | ▲149 | ▲7.5% | |
| たな卸し資産 | 2,552 | 2,254 | 9.2% | ▲298 | ▲11.7% | |
| その他 | 511 | 855 | 3.5% | 344 | 67.3% | |
| 固定資産 | 13,637 | 10,537 | 42.8% | ▲3,100 | ▲22.7% | |
| 有形固定資産 | 10,144 | 7,144 | 29.0% | ▲3,000 | ▲29.6% | |
| 無形固定資産 | 78 | 657 | 2.7% | 579 | 742.3% | |
| 投資その他の資産 | 3,414 | 2,735 | 11.1% | ▲679 | ▲19.9% | |
| 資産合計 | 28,488 | 24,624 | 100.0% | ▲3,864 | ▲13.6% | |
| 流動負債 | 5,150 | 5,519 | 22.4% | 369 | 7.2% | |
| 固定負債 | 1,714 | 1,661 | 6.7% | ▲53 | ▲3.1% | |
| 負債合計 | 6,864 | 7,180 | 29.2% | 316 | 4.6% | |
| 純資産合計 | 21,623 | 17,443 | 70.8% | ▲4,180 | ▲19.3% | |
| 負債・資本合計 | 28,488 | 24,624 | 100% | ▲3,864 | ▲13.6% | |

2017年8月期

通期計画

2017年8月期 通期計画

1



University of **Oxford**
Fine quality clothing with Great British Design

2016年8月終了

2

 **AIGLE**
DEPUIS 1853

2017年2月終了

3

CITERA®

2016年9月スタート

4

商標権を取得した
米国発ブランド

2017年3月スタート

5

クロコダイル



商標を持ちイニシアチブを持つことが可能なブランド

ソフトの投資

■
集客の拡大

↓
利益の拡大

1 既存店の底上げ

2 Eコマースの拡大

3 クロコダイル レディースの新規出店
Relax・Sports・Chic の立地獲得

4 新規ライセンスの開拓

5 シーズン前半・プロパー販売の強化→利益率向上

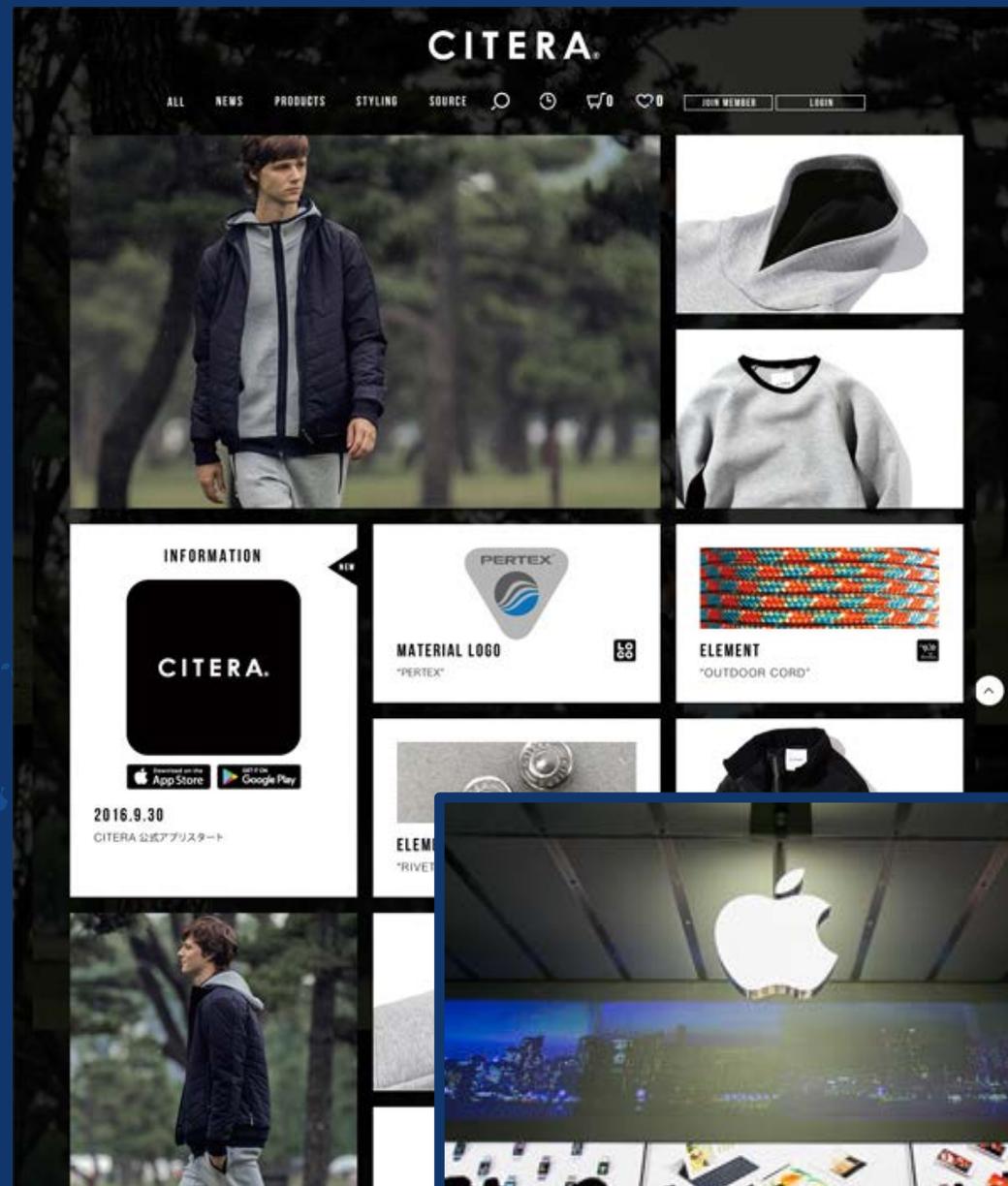
2016.09.01 START!

Online Fashion Label

- ・機能素材×アクティブ トランスファウェア
- ・グローバルに通用する商品カテゴリー
- ・SNSやWEB広告に集中投資
→ブランディングと集客拡大
- ・将来の越境EC・グローバル展開を視野



新しい価値を 新しいつながり方で



▲ CITERA オンラインサイト



▶ 【FASHION'S NIGHT OUT】Apple表参道でトークショー開催

米国発ブランドの商標権取得

2017.03 START!

Eコマースを核にスタート

ショールーミングスタイルの **Flagship** ストア・
卸・ライセンス での展開を予定

2017年8月期 通期計画

| (連結) | 2017年8月期 | | | | | |
|---------------------|----------|--------------|--------|--------------|-------|--------------|
| | 通期計画 | 前期比 (増減率) | 上期計画 | 前期比 (増減率) | 下期計画 | 前期比 (増減率) |
| 売上高 | 19,500 | ▲9.6% | 10,700 | ▲9.3% | 8,800 | ▲9.9% |
| 営業利益 | 340 | 0.5% | 330 | ▲31.4% | 10 | — |
| <売上比> | 1.7% | 0.1pt | 3.1% | ▲1.0pt | 0.1% | — |
| 経常利益 | 370 | 2.5% | 330 | ▲34.0% | 40 | — |
| <売上比> | 1.9% | 0.2pt | 3.1% | ▲1.1pt | 0.5% | — |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 140 | — | 140 | ▲50.6% | 0 | — |
| <売上比> | 0.7% | — | 1.3% | ▲1.1pt | — | — |

<単位 百万円>

ライセンサー事業終了による特別損失は16年8月期に計上済み

2017年8月期 通期計画【出退店・店舗数】

出退店計画

888店舗
＜直営 **11** 店舗 コーナー **877** 店舗＞

純減数 (前年比)

▲ **38** 店舗

＜直営 ▲27 店舗 コーナー▲11店舗＞

クロコダイルグループ 純増 **15** 店舗 **888** 店舗

既存店計画

▲ **1** % 計画

前年比微減を計画

全社計画 99 %

従来の長所や全ての資産を有効活用
積極的な投資



「ハードからソフトへの変革」



「新しい価値」 「新しいつながり方」



未来に通用する
ブランディング型ビジネス

投資軸の変更

投資

2016-2018年
3年間の
投資フェーズ

- 1 事業戦略
- 2 投資戦略
- 3 ワークスタイル変革

ヤマトならではの強みを徹底的に伸ばす

ハード
(今まで)

ソフト
(これから)

licensee ライセンシー



University of Oxford
Fine quality clothing with Great British Design

 **AIGLE**
DEPUIS 1853

- ▶ 多額のロイヤリティーの支払い

licensor ライセンサー

CITERA®
米国発ブランド
クロコダイル

- ▶ 商標の保有
- ▶ 腰をすえた事業投資
- ▶ 自社のダイレクト事業
- ▶ ロイヤリティー収入

2017年8月期 通期計画【投資戦略】

ハード
(今まで)

ソフト
(これから)

投資の対象



店舗・出店

内容

人件費・賃借料・支払手数料 等



ブランディング・集客



WEBマーケティング
販売促進費 等

集客の拡大・利益の拡大

2017年8月期 通期計画【ワークスタイル変革】

ハード
(今まで)

ソフト
(これから)

大阪
本社

大阪
石切倉庫

オフィス

店頭



戦略実行に適した環境の整備

- ▶ 長期安定型の賃貸収益物件
- ▶ 東西本社の移転や改装
- ▶ 自主管理型コーナーにタブレットの導入

コミュニケーション・スピード・効率化

ワークスタイル変革
新たな人財獲得

自己株式の取得

株主の皆様への一層の利益還元、
経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の実施、及び資本効率の向上を目指し

改めて自己株式の取得を検討

買付取引（ToSTNeT-3）による上限70万株の自己株式取得を計画しておりましたが当該買付期間（平成27年10月13日～平成28年10月12日）における市況悪化に伴う株価低迷から計画通りの買付け実施が出来ず、**今回は中止を決定し、10月7日にその旨を公表しております。**（取得結果は、平成28年7月11日の16,000株のみ）

2017年8月期 通期計画【株主還元】 配当

配当政策の基本方針 (2016年度以降)

**12円／年以上を前提
配当性向70%以上の安定配当**

2016年8月期配当

12円／年（期末6円）を予定

2017年8月期配当

**前期と同額の12円／年
（中間6円・期末6円）を予定**

2016年9月～

第三の創業

「ハードからソフトへの変革」
を実行

本資料には将来の業績に関する予測が含まれておりますが、経済状況や経営環境の変化等に応じて実際の成果や業績と異なる可能性があります。

こうした記述は将来の業績を保証するものではなく、不確実性を内包するものがありますことにご留意下さい。