

2019年 8月期 第2四半期

# 決算説明資料

2019.04.05

YAMATO INTERNATIONAL INC.

< 証券コード 8127 >

## 中期成長戦略「ハードからソフトへの変革」



変化への対応、改善・効率化の継続的取り組み

**付加価値の高い商品の開発  
提供価値の最大化**

**実現するための戦略／中期的視点で活動**

2019年8月期 第2四半期

# 決算概要

※資料に記載の（前年比）は、前年第2四半期対比を表しています。

—— 中期成長戦略「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確立



商品・ブランドの強みや  
付加価値を構築



「新しい価値」の  
継続的創造を目指す

「新しいつながり方」でお客様に伝え



「集客の拡大」「利益の拡大」実現に向け取り組む

① 事業戦略

② 投資戦略

③ ワークスタイル変革

ヤマト インターナショナルならではの強みを伸ばす

# 2019年8月期 第2四半期 決算概要

四半期純利益  
(公表比)

6.7%

計画どおり売上と全段階の利益が順調に公表を上回る結果

- ▶ 9月に関西圏を襲った台風21号・北海道地震・暖冬など、自然災害の影響で厳しい環境下

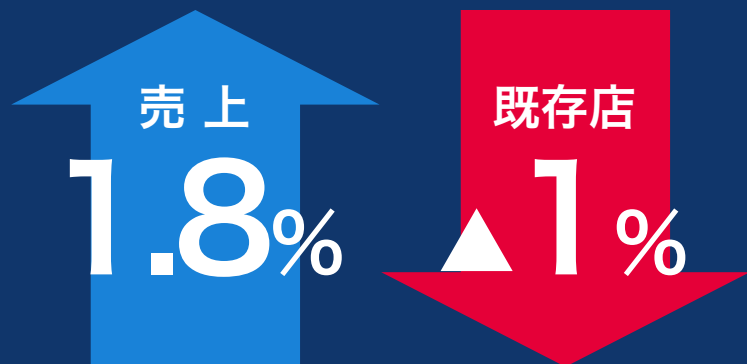
収益を最大化するオペレーションが機能している表れ  
MD設計・在庫・粗利率の改善など課題も散見

| (連結)                 | 2018年8月期 | 2019年8月期 |        |          |          |
|----------------------|----------|----------|--------|----------|----------|
|                      | 2Q累計実績   | 公表       | 2Q累計実績 | 前年比(増減率) | 公表比(増減率) |
| 売上高                  | 8,801    | 8,800    | 8,956  | 1.8%     | 1.8%     |
| 営業利益                 | 600      | 510      | 530    | ▲11.6%   | 4.0%     |
| <売上比>                | 6.8%     | 5.8%     | 5.9%   | ▲0.9pt   | +0.1pt   |
| 経常利益                 | 627      | 540      | 571    | ▲9.0%    | 5.8%     |
| <売上比>                | 7.1%     | 6.1%     | 6.4%   | ▲0.7pt   | +0.3pt   |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 400      | 340      | 362    | ▲9.5%    | 6.7%     |
| <売上比>                | 4.6%     | 3.9%     | 4.1%   | ▲0.5pt   | +0.2pt   |

<単位 百万円>

# 2019年8月期 第2四半期 決算概要【売上・既存店】

## 売上・既存店

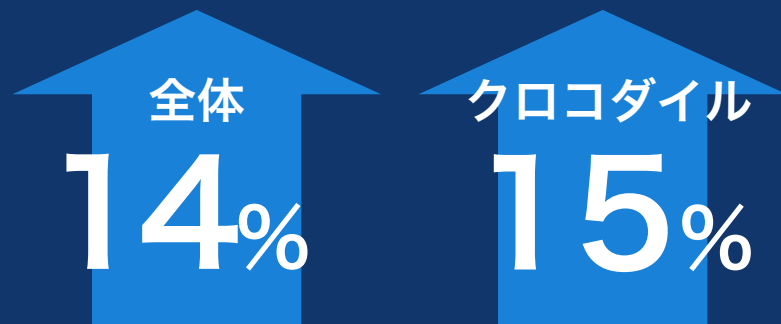


- ▶ クロコダイルグループ +1%の増収
- ▶ 既存店は全社ベースで ▲1%減
- ▶ クロコダイルの直営店 +5%増

|             | 全社    | GMS           |                 |               |     | 直営店 |
|-------------|-------|---------------|-----------------|---------------|-----|-----|
|             |       | クロコダイル<br>メンズ | クロコダイル<br>レディース | スイッチ<br>モーション | 小計  |     |
| 売上<br>(前比)  | +1.8% | ▲2%           | +4%             | +5%           | ±0% | +8% |
| 既存店<br>(前比) | ▲1%   | ▲3%           | ±0%             | +8%           | ▲1% | +5% |

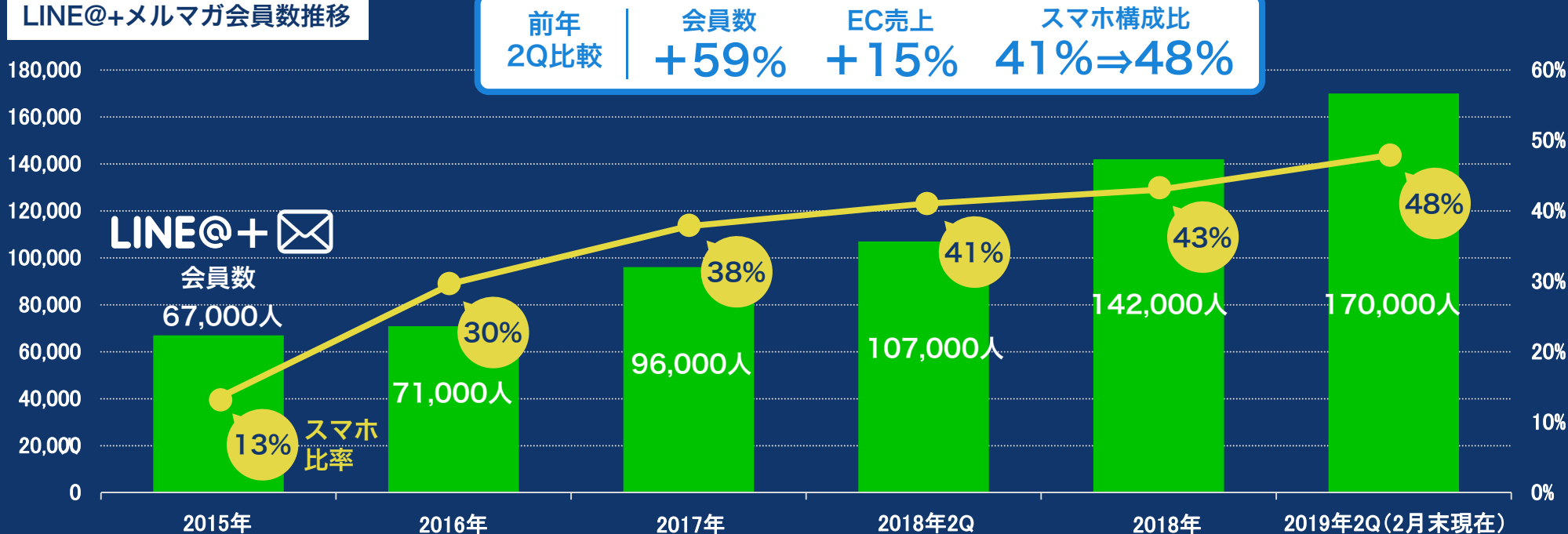
# 2019年8月期 第2四半期 決算概要【EC】

## EC



- ▶ 効果的なデジタル×アナログマーケティングにより  
プレミアム エイジ層の会員増
- ▶ クロコダイルは前年比 +15%と引き続き伸長

LINE@+メルマガ会員数推移



# 2019年8月期 第2四半期 決算概要【粗利】

## 粗利率

- ▶ 夏物在庫の消化促進、9月の自然災害や暖冬の影響
- ▶ 秋冬在庫の消化優先により▲1.7pt減

▲1.7pt

| 前年2Q実績 | 当年2Q実績 | 前年比（増減率） |
|--------|--------|----------|
| 47.0%  | 45.3%  | ▲1.7pt   |



# 2019年8月期 第2四半期 決算概要【販管費】

## 販管費

▲0.1億円

- ▶「集客の拡大」「利益の拡大」を実現する投資戦略に基づき、積極的な投資を行いながらも前年以内に収まる
- ▶ 構造改革による継続的な効果と優位性を生む投資軸の転換が順調にシフト

### ワークスタイル変革

無駄な  
作業・コスト  
削減

※2016年度上期対比

光熱費



▲45%

物流コスト



▲30%

コピー用紙コスト



▲68%

| (連結)  | 2018年8月期 2Q累計 |       | 2019年8月期 2Q累計 |       |              |  |
|-------|---------------|-------|---------------|-------|--------------|--|
|       | 実績            | 売上比   | 実績            | 売上比   | 前年比<br>(増減額) |  |
| 販売管理費 | 3,537         | 40.2% | 3,526         | 39.4% | ▲11          |  |
| 人件費   | 2,437         | 27.7% | 2,438         | 27.2% | +1           |  |
| 支払手数料 | 78            | 0.9%  | 78            | 0.9%  | ±0           |  |
| 賃借料   | 78            | 0.9%  | 83            | 0.9%  | +5           |  |
| 減価償却費 | 103           | 1.2%  | 96            | 1.1%  | ▲7           |  |
| その他経費 | 840           | 9.5%  | 829           | 9.3%  | ▲11          |  |

<単位 百万円>

# 2019年8月期 第2四半期 決算概要【在庫】

## 在庫



+2.8億円

- ▶ 「シーズン前半」「プロパー販売」を目指したMD設計のシーズンシフトに課題が残り+2.8億円増

| 前年実績 (単体) | 当年実績(単体)        | 前年比(増減額) |
|-----------|-----------------|----------|
| 2,003     | 2,283<br>(約8回転) | +280     |

<単位 百万円>

# 2019年8月期 第2四半期 決算概要【出退店状況】

## 出退店実績

923店舗

＜直営 13店舗 コーナー 910 店舗＞

純減数（前年同期比）

▲2店舗

＜直営 +1 店舗 コーナー ▲3 店舗＞

▶ 主要因は、店舗閉鎖・業態転換など GMS各社が進めている構造改革の影響

# 2019年8月期 第2四半期 決算概要【出退店状況】ブランド別

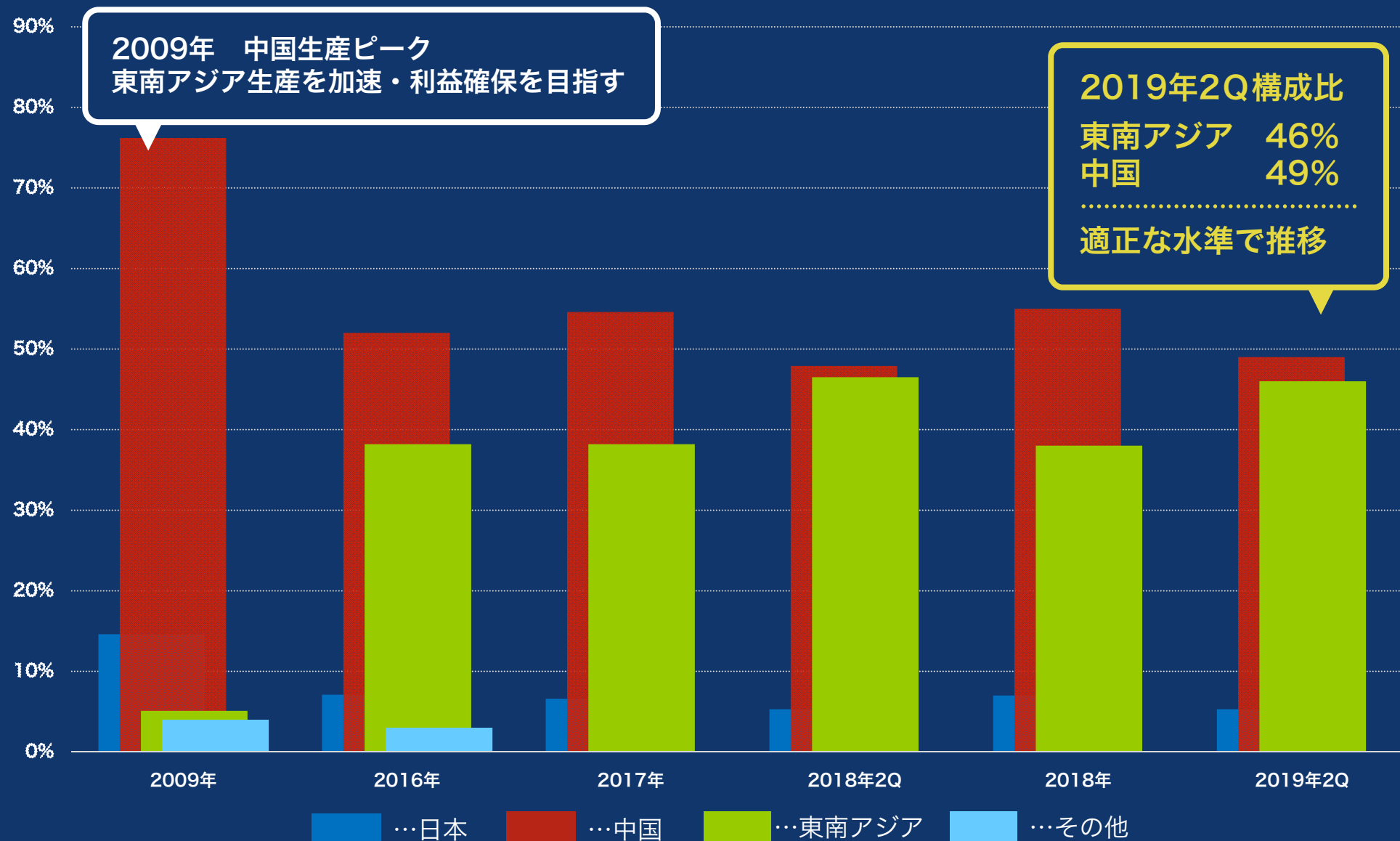
## ブランド別 店舗数 < 2019年 2月末 >

|            | 前年実績<br>(2018年8月期末) | 直営<br>プロパー | 直営<br>アウトレット | コーナー | 2Q実績 | 前年期末比 |
|------------|---------------------|------------|--------------|------|------|-------|
| クロコダイルメンズ  | 457                 | —          | —            | 454  | 454  | ▲3    |
| Relax      | 263                 | —          | —            | 265  | 265  | +2    |
| Sports     | 90                  | —          | —            | 95   | 95   | +5    |
| クロコダイルレディス | 371                 | —          | —            | 370  | 370  | ▲1    |
| Relax      | 173                 | —          | —            | 177  | 177  | +4    |
| Chic       | 59                  | —          | —            | 63   | 63   | +4    |
| スイッチモーション  | 84                  | —          | —            | 85   | 85   | +1    |
| クロコダイル直営店  | 12                  | 5          | 8            | —    | 13   | +1    |
| Penfield   | 1                   | —          | —            | 1    | 1    | —     |
| 計          | 925                 | 5          | 8            | 910  | 923  | ▲2    |

※Relax Sports Chicはレギュラーコーナーを拡張、店舗数に含まず 12

# 2019年8月期 第2四半期 決算概要【生産地】

## 生産拠点 国別構成比（金額ベース）



# 2019年8月期 第2四半期 決算概要【貸借対照表】

- ▶ 純資産が前年期末の176億円から 176億82百万円と微増
- ▶ 中期構造改革によって大幅に圧縮されたバランスシートは今後のROE向上にも寄与

|          | 2018年8月期<br>期末 | 2019年8月期 |        |         |             |
|----------|----------------|----------|--------|---------|-------------|
|          |                | 2Q末      | 構成比    | 前年期末比増減 | 前年期末比増減率(%) |
| 流動資産     | 11,028         | 12,225   | 49.7%  | 1,197   | 10.9%       |
| 現預金+有価証券 | 7,224          | 8,393    | 34.1%  | 1,169   | 16.2%       |
| 現金及び預金   | 4,468          | 5,456    | 22.2%  | 988     | 22.1%       |
| 有価証券     | 2,756          | 2,936    | 11.9%  | 180     | 6.5%        |
| 売掛金等     | 1,594          | 1,422    | 5.8%   | ▲172    | ▲10.8%      |
| たな卸資産    | 1,991          | 2,283    | 9.3%   | 292     | 14.7%       |
| その他      | 217            | 125      | 0.5%   | ▲92     | ▲42.4%      |
| 固定資産     | 12,359         | 12,388   | 50.3%  | 29      | 0.2%        |
| 有形固定資産   | 6,707          | 6,669    | 27.1%  | ▲38     | ▲0.6%       |
| 無形固定資産   | 592            | 549      | 2.2%   | ▲43     | ▲7.3%       |
| 投資その他の資産 | 5,059          | 5,169    | 21.0%  | 110     | 2.2%        |
| 資産合計     | 23,387         | 24,614   | 100.0% | 1,227   | 5.2%        |
| 流動負債     | 4,772          | 5,813    | 23.6%  | 1,041   | 21.8%       |
| 固定負債     | 1,014          | 1,118    | 4.5%   | 104     | 10.3%       |
| 負債合計     | 5,786          | 6,931    | 28.2%  | 1,145   | 19.8%       |
| 純資産合計    | 17,600         | 17,682   | 71.8%  | 82      | 0.5%        |
| 負債・純資産合計 | 23,387         | 24,614   | 100.0% | 1,227   | 5.2%        |

<単位 百万円>

2019年8月期

# 下期・通期計画

—— 中期成長戦略「ハードからソフトへの変革」——

「新しい価値」を継続的に創造できる企業を目指す



「顧客起点」の発想



差別性・独自性が凝縮された  
付加価値の高い商品



提供価値の最大化





販売開始～55年 / 自主管理型売場開始～20年

ブランドの  
顔となる  
商品の誕生



GMSにおける  
マーケット  
リーダー

### 20年前のGMS市場

お客様にとって  
満たされていなかった  
需要



「新しい価値」や  
サービスを提供



60歳以上のプレミア エイジ層

ライフスタイル・購買動機・利用シーンの変化

10年・20年後の変化を想定

現在のプレミア エイジ層

これからのプレミア エイジ層



「顧客起点」の発想

両者が求める「新しい価値」の創造



差別性・独自性が凝縮された  
付加価値の高い商品

ブランドミッションに基づいた商品開発



提供価値の最大化

店舗・販売・サービス・マーケティング

海外  
セレクト  
ショップ  
初展開



POP-UP  
ストア



ブランド  
ミッション

都市内 都市間を「活動的に」「移動」するスマートな都市生活者 にとって「より快適」で「よりスマート」な利便性の高い商品を「アクティブ・トランスファー・ウェア」として提供する

- 👤 「顧客起点」の発想
- 💎 差別性・独自性が凝縮された付加価値の高い商品
- 👤💎 提供価値の最大化

例) ビジネスシーンにおけるジャケット・パンツ



付加価値を  
加え開発

「アクティブ・トランスファー・ウェア」というブランディングの確立



小田急ハルク 一号店 (8月末～)



たまプラーザテラス 二号店 (3/19～)



キャンプ・フェス・日々の生活で兼用し  
コーディネートできる  
実用性・機能性を兼ね備えた商品開発

ブランドのレガシー  
「フリース」にフォーカス



24karats  
ボアフリース  
コラボ  
レーション

店舗でお客様とコミュニケーションを通じ  
アウトドアを愛する都市で生活するファミリーが求める「新しい価値」創造

商標権取得から一年  
Lightning Boltから新ラインがスタート

**LIGHTNING BOLT**  
BLACK LABEL



従来のライセンスパートナーによる専門店向け卸に加え、  
新たなパートナーと共に立ち上げた  
トップライン「Lightning Bolt Black Label」を  
「RHC Ron Herman」限定で19年春夏より展開



トップラインによるブランド認知・価値向上に注力  
今後も新たなライセンスカテゴリーを増やし事業の拡大を目指す

## ワークスタイル変革



フリー  
アドレス



リモート  
ワーク



ペーパー  
レス化

社内においても「新しいつながり方」が定着 ▶▶ 新たな企業文化に

## ロジスティック改革

### 提供価値の最大化

#### 自動ソーターの導入

- ▶ 入出荷業務の更なる効率化
- ▶ 約900店舗へのスピーディな商品供給
- ▶ 販売効率の向上



# 2019年8月期下期・通期計画

▶ 当初公表どおり

| ( 連結 )              | 2018年8月期 | 2019年8月期 |           |
|---------------------|----------|----------|-----------|
|                     | 通期実績     | 通期計画     | 前年比 (増減率) |
| 売上高                 | 16,540   | 16,800   | 1.6%      |
| 営業利益                | 648      | 700      | 8.0%      |
| <売上比>               | 3.9%     | 4.2%     | +0.3pt    |
| 経常利益                | 754      | 760      | 0.8%      |
| <売上比>               | 4.6%     | 4.5%     | ▲0.1pt    |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 474      | 480      | 1.2%      |
| <売上比>               | 2.9%     | 2.9%     | ±0pt      |

<単位 百万円>

# 2019年8月期下期・通期計画【出退店・既存店】

## 出退店計画

927 店舗

<直営 15 店舗 コーナー 912 店舗>

純増数（2月末比）

+4 店舗

<直営 +2 店舗 コーナー +2 店舗>

## 既存店計画

±0%計画

前年フラットを計画



〈基本方針〉 12円／年以上を前提 配当性向70%以上の安定配当

2019年8月期配当

17円／年(中間6円・期末11円)

※2018年10月12日に公表いたしました「配当政策の基本方針変更に関するお知らせ」のとおり、  
特殊要因がある場合にはこれを加減算した調整後の当期純利益を基に、配当額を決定することがございます。

中期成長戦略

「ハードからソフトへの変革」

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。