

株式会社ハニーズ  
2015年5月期決算説明会



2015年7月7日(火)

# 2015年5月期決算のポイント

## ①売上高、利益ともに修正計画を上回るも、消費税率引上げによる消費低迷により減収

- ⇒増税分を飲込み、価格を据置いたことにより、既存店客単価は通期で96.6%にダウン。
- 一方、第2四半期以降の既存店客数は前年並みまで回復し、通期で97.5%に
- ⇒第4四半期は想定以上の収益を確保するも、第1四半期の不振はカバーできず

## ②秋以降の急激な円安局面においても、粗利益率は前年を上回る。 また販管費も大幅削減

- ⇒急激に円安が進むなか、アセアン製造比率を高め粗利益率は57.1%を確保
- ⇒売上をベースとした人員の適正化等に取り組み、経費を9.5億円削減

## ③中国子会社の業績は回復基調。人件費、店舗費等販管費のコントロールが課題

- ⇒商品単価の見直し、店舗運営力の強化等が功を奏し、既存店前年比は107.5%に
- ⇒不採算店舗を中心に97店舗を閉鎖。リストラはほぼ終了し再び拡大フェーズに

# 2015年5月期決算概要(連結)

(単位:百万円)

|         | 14/5   |        |        | 15/5   |        |        |               |        |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|
|         |        | 構成比    | 前期比    |        | 構成比    | 前期比    | 中間時見通し(1/6発表) |        |
|         |        |        |        |        |        |        |               | 計画比    |
| 売 上 高   | 60,086 | 100.0% | 97.0%  | 59,020 | 100.0% | 98.2%  | 58,200        | 101.4% |
| 売上総利益   | 35,005 | 58.3%  | 97.5%  | 34,527 | 58.5%  | 98.6%  | 34,400        | 100.4% |
| 販 管 費   | 32,691 | 54.4%  | 104.8% | 32,360 | 54.8%  | 99.0%  | 32,900        | 98.4%  |
| 営 業 利 益 | 2,314  | 3.9%   | 49.1%  | 2,167  | 3.7%   | 93.6%  | 1,500         | 144.5% |
| 経 常 利 益 | 2,138  | 3.6%   | 40.9%  | 4,427  | 7.5%   | 207.1% | 2,700         | 164.0% |
| 純 利 益   | 556    | 0.9%   | 20.3%  | 1,948  | 3.3%   | 350.2% | 1,000         | 194.8% |

(注1) 連結決算は、決算調整のため個別決算の合計とは一致いたしません。

(注2) 2014年5月期より、在庫評価を売価還元法から個別原価法に変更しております。

(注3) 特別損失として、固定資産除却損296百万円・減損損失238百万円等、計573百万円を計上しております。

# 2015年5月期決算概要(個別)

(単位:百万円)

|       | 14/5   |        | 15/5   |        |        |               |        |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|
|       |        | 構成比    |        | 構成比    | 前期比    | 中間時見通し(1/6発表) |        |
|       |        |        |        |        |        |               | 計画比    |
| 売上高   | 48,052 | 100.0% | 45,660 | 100.0% | 95.0%  | 45,150        | 101.1% |
| 売上総利益 | 27,355 | 56.9%  | 26,054 | 57.1%  | 95.2%  | 25,900        | 100.6% |
| 販管費   | 24,848 | 51.7%  | 23,900 | 52.3%  | 96.2%  | 24,500        | 97.6%  |
| 営業利益  | 2,507  | 5.2%   | 2,153  | 4.7%   | 85.9%  | 1,400         | 153.8% |
| 経常利益  | 2,403  | 5.0%   | 4,580  | 10.0%  | 190.5% | 2,800         | 163.6% |
| 純利益   | 1,075  | 2.2%   | 2,524  | 5.5%   | 234.8% | 1,400         | 180.3% |

(注) 特別損失として、固定資産除却損79百万円・減損損失95百万円等、計192百万円を計上しております。

# 2015年5月期決算概要(中国)

(単位:百万円)

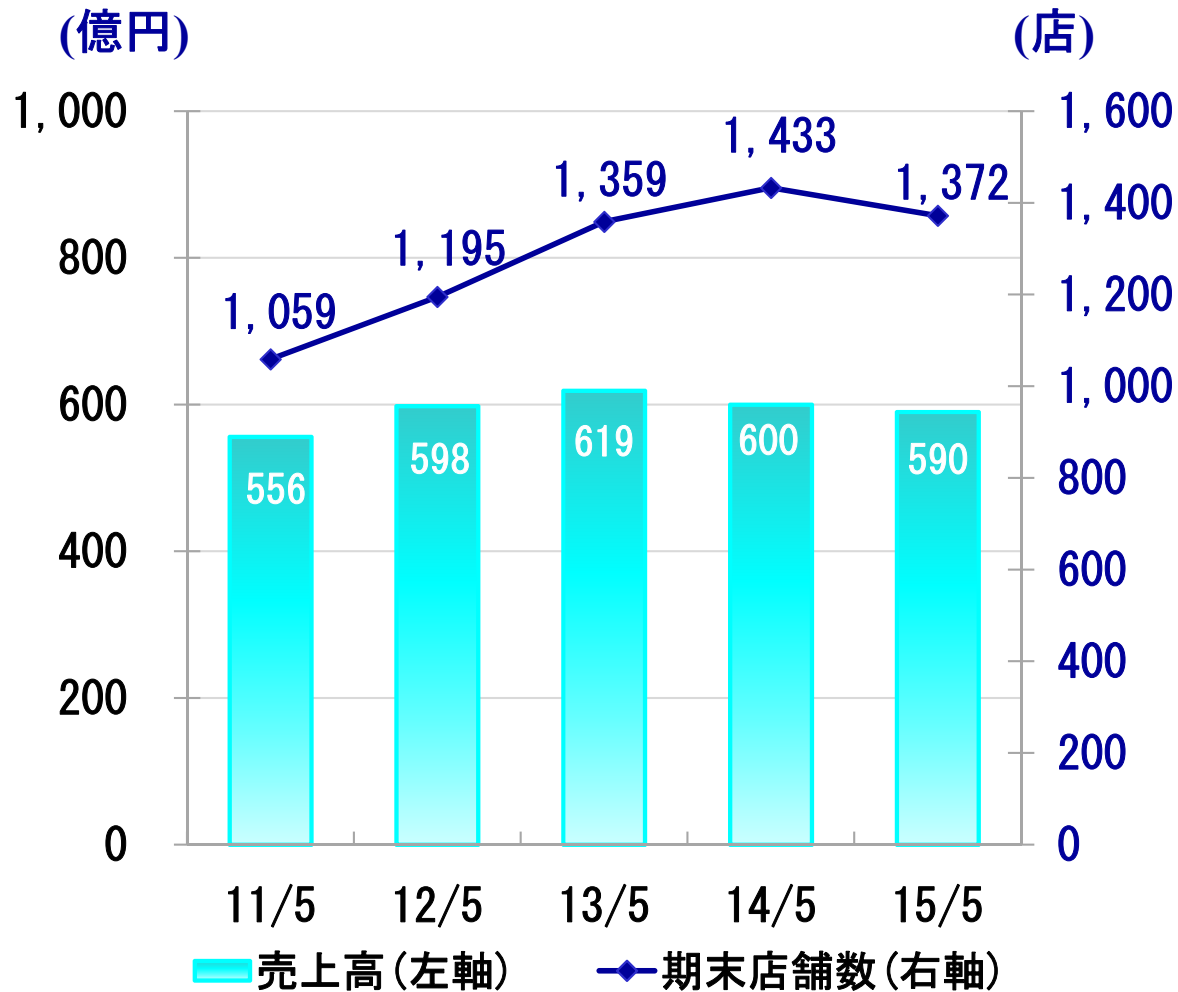
|       | 14/3   |        | 15/3   |        |        |               |        |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|
|       |        | 構成比    |        | 構成比    | 前期比    | 中間時見通し(1/6発表) |        |
|       |        |        |        |        |        |               | 計画比    |
| 売上高   | 12,033 | 100.0% | 13,359 | 100.0% | 111.0% | 13,050        | 102.4% |
| 売上総利益 | 7,607  | 63.2%  | 8,385  | 62.8%  | 110.2% | 8,350         | 100.4% |
| 販管費   | 7,953  | 66.1%  | 8,547  | 64.0%  | 107.5% | 8,500         | 100.6% |
| 営業利益  | ▲345   | ▲2.9%  | ▲162   | ▲1.2%  | —%     | ▲150          | —%     |
| 経常利益  | ▲286   | ▲2.4%  | ▲112   | ▲0.8%  | —%     | ▲100          | —%     |
| 純利益   | ▲529   | ▲4.4%  | ▲502   | ▲3.8%  | —%     | ▲400          | —%     |

(注1) 為替レートは、17.73円/元を適用しております(14/3期 16.31円/元)。

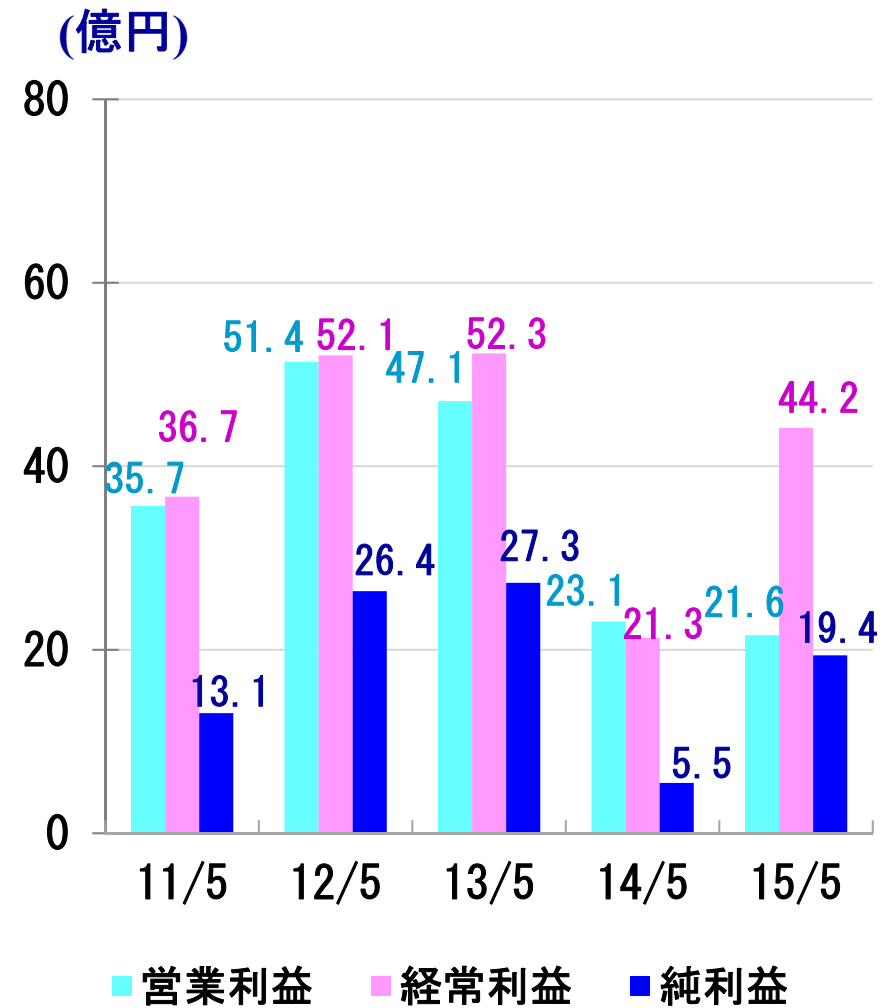
(注2) 特別損失として、固定資産除却損217百万円・減損損失143百万円等、計361百万円を計上しております。

# 2015年5月期決算概要(業績推移)

## 売上高・店舗数の推移



## 利益の推移



※国内と中国の会計期間が異なるため、中国期末店舗数は3月末時点で記載しております。

# 売上高の状況

売上高590億円（前期比98.2%）

## 国 内

- 消費税率引上げ直後の第1四半期は、個人消費が低迷し減収
- 増税分を飲込み、価格を据置いたことにより、第2四半期以降、客数は安定推移
- ただし、増税後1年が経過するまで、客単価は4ポイントほどマイナス推移

## 中 国

- 単価を引下げた結果、既存店客数は123%に回復。既存店前年比は2年振りに前年を上回る水準に
- 冬物商品の不足に加え、11月のTモールのセールの影響で12月の売上が低迷。
- 出店を原則凍結、店舗数は64店舗減少するも、元ベースの売上高は2.1%増加

# 店舗数と出退店の状況

|    | 期初店舗数 | 出店数 | 退店数 | 期末店舗数 |
|----|-------|-----|-----|-------|
| 国内 | 844   | 27  | 24  | 847   |

|       |     |    |    |     |
|-------|-----|----|----|-----|
| 中国3月末 | 589 | 33 | 97 | 525 |
|-------|-----|----|----|-----|

|       |     |    |    |     |
|-------|-----|----|----|-----|
| 中国5月末 | 572 | 37 | 91 | 518 |
|-------|-----|----|----|-----|

|               |       |
|---------------|-------|
| 2015年5月末合計店舗数 | 1,365 |
|---------------|-------|

# 客数・客単価(個別)

(前期比%)

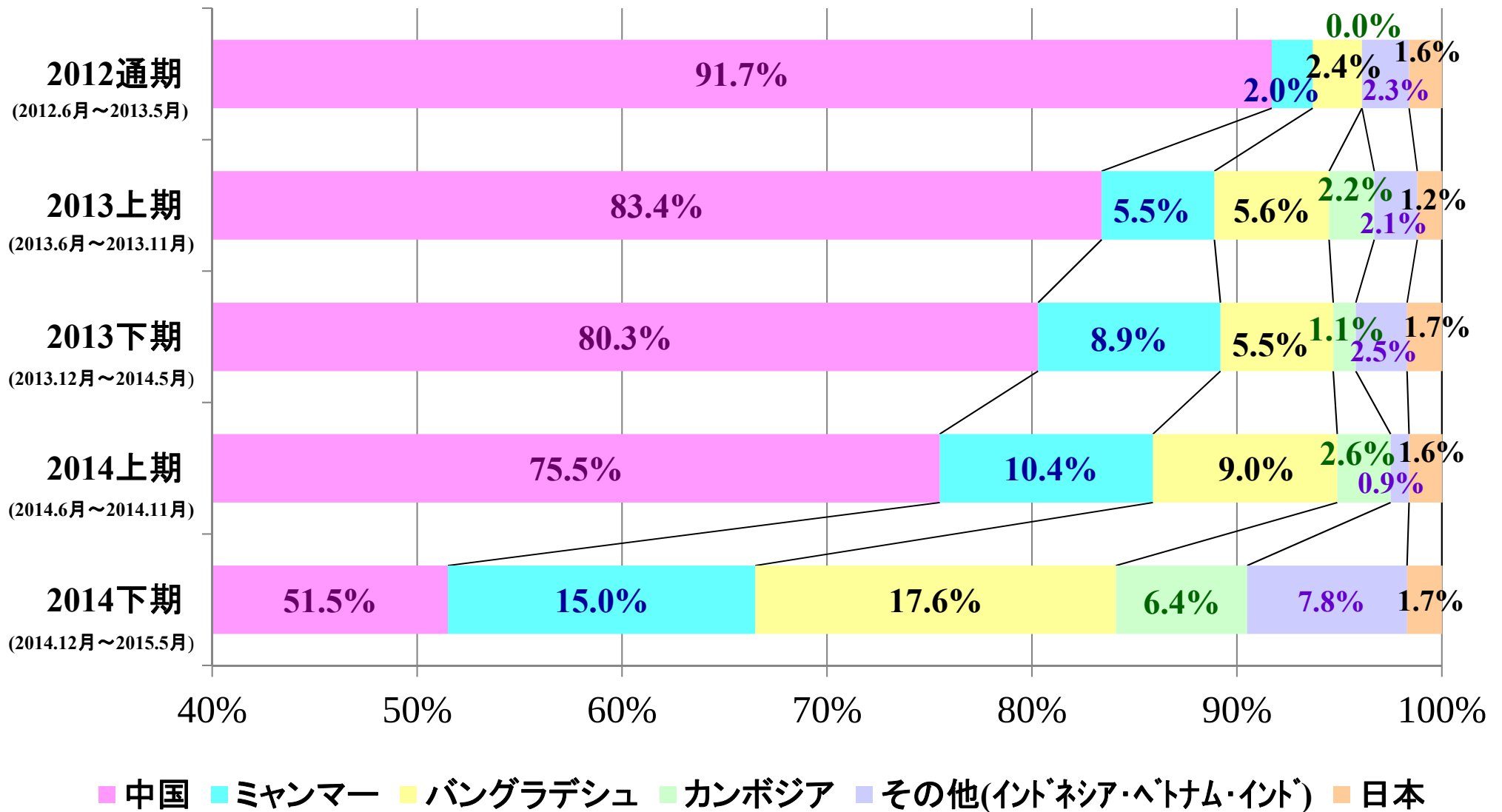
|                 |           | 12/5  | 13/5  | 14/5  | 15/5 |
|-----------------|-----------|-------|-------|-------|------|
| 全<br>店<br>(直営店) | 売上        | 103.0 | 98.0  | 93.5  | 95.0 |
|                 | 客数        | 96.5  | 95.2  | 90.0  | 98.2 |
|                 | 客単価       | 106.7 | 102.9 | 103.9 | 96.7 |
|                 | I単価       | 103.7 | 104.3 | 104.6 | 96.9 |
|                 | 一人あたり買上点数 | 102.9 | 98.6  | 99.3  | 99.8 |
| 既 存 店           | 売上        | 103.6 | 98.9  | 93.2  | 94.1 |
|                 | 客数        | 97.3  | 96.1  | 89.8  | 97.5 |
|                 | 客単価       | 106.5 | 102.8 | 103.8 | 96.6 |
|                 | I単価       | 103.4 | 104.1 | 104.4 | 96.7 |
|                 | 一人あたり買上点数 | 103.0 | 98.8  | 99.4  | 99.9 |

# ブランド別売上高(個別)

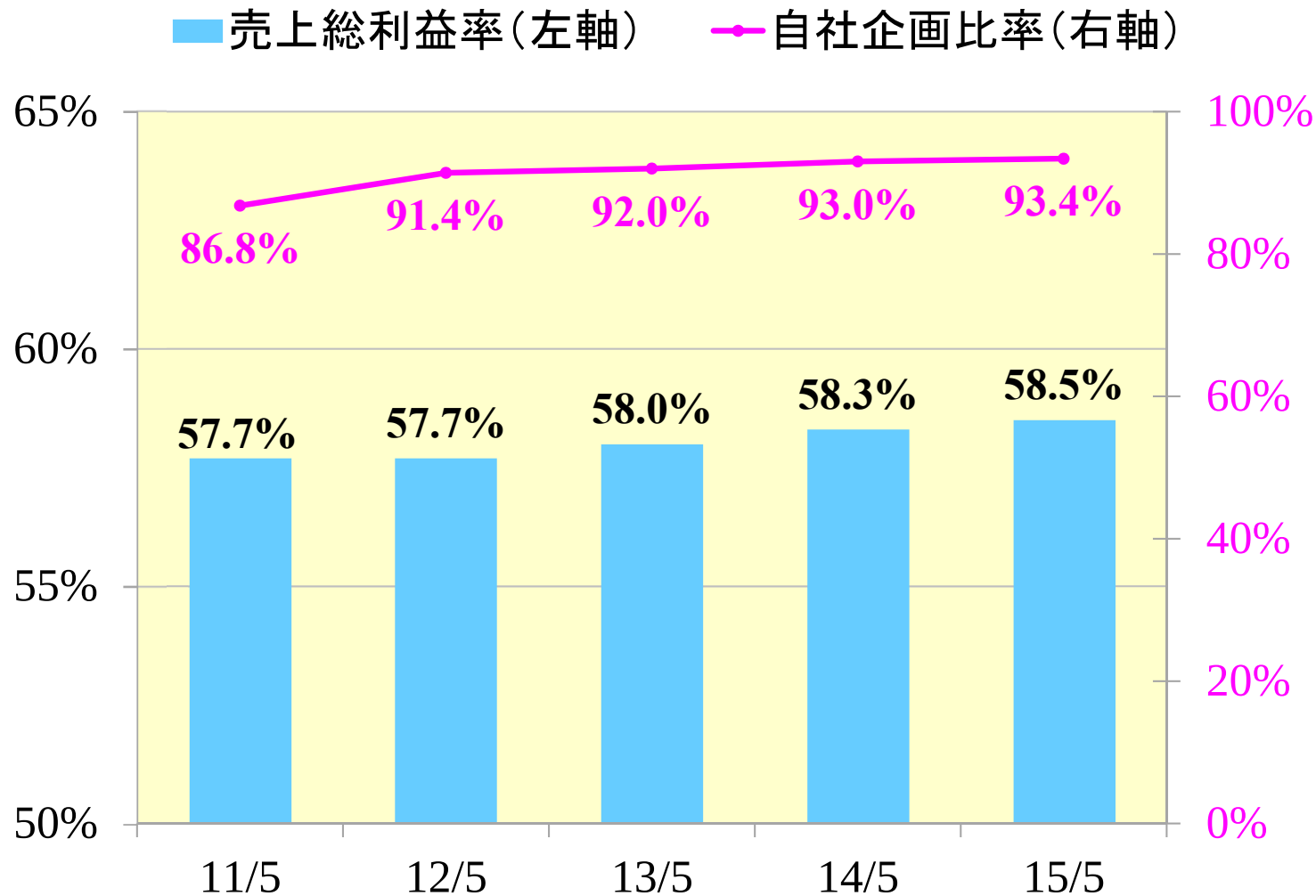
(単位: 百万円)

|             | 14/5   |        | 15/5   |        |        |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|             | 売上高    | 構成比    | 売上高    | 構成比    | 前期比    |
| シネマクラブ      | 12,250 | 25.5%  | 11,576 | 25.4%  | 94.5%  |
| コルザ         | 15,674 | 32.6%  | 14,111 | 30.9%  | 90.0%  |
| グロシア        | 9,109  | 19.0%  | 8,270  | 18.1%  | 90.8%  |
| コンフォートベーシック | 4,688  | 9.8%   | 5,477  | 12.0%  | 116.8% |
| その他         | 310    | 0.6%   | 242    | 0.5%   | 78.1%  |
| 雑貨          | 6,018  | 12.5%  | 5,980  | 13.1%  | 99.4%  |
| 合計          | 48,053 | 100.0% | 45,659 | 100.0% | 95.0%  |

# 生産国別仕入状況(個別・洋服のみ)



# 売上総利益率と自社企画比率の推移



(注) 自社企画比率(海外生産)は、概算ベース(個別)で記載しております。

# 販管費対売上高構成比(連結)

(単位: %)

|           | 11/5 | 12/5 | 13/5 | 14/5 | 15/5 |
|-----------|------|------|------|------|------|
| 人 件 費     | 20.4 | 19.5 | 19.9 | 21.8 | 21.3 |
| 店 舗 費     | 22.9 | 22.0 | 22.5 | 24.1 | 24.8 |
| 減 価 償 却 費 | 2.6  | 2.3  | 2.3  | 2.4  | 2.4  |
| そ の 他     | 5.4  | 5.3  | 5.7  | 6.1  | 6.3  |
| 販 管 費 計   | 51.3 | 49.1 | 50.4 | 54.4 | 54.8 |

(注) 店舗費は広告宣伝費や水道光熱費等も含めた管理上の数値を記載しております。

# 貸借対照表(連結)

(単位: 百万円)

|         | 14/5   |        | 15/5   |        |        |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
|         |        | 構成比    |        | 構成比    | 前期比    |
| 総 資 産   | 36,826 | 100.0% | 42,161 | 100.0% | 114.5% |
| 流 動 資 産 | 18,529 | 50.3%  | 23,690 | 56.2%  | 127.8% |
| 固 定 資 産 | 18,296 | 49.7%  | 18,471 | 43.8%  | 101.0% |
| 流 動 負 債 | 4,633  | 12.6%  | 6,855  | 16.3%  | 148.0% |
| 固 定 負 債 | 2,187  | 5.9%   | 1,750  | 4.1%   | 80.0%  |
| 純 資 産   | 30,004 | 81.5%  | 33,555 | 79.6%  | 111.8% |

・流動比率 : 14/5期 399.9% ⇒ 15/5期 345.5%

・自己資本比率 : 14/5期 81.5% ⇒ 15/5期 79.6%

(注) 2014年5月期より、在庫評価を売価還元法から個別原価法に変更しております。

# キャッシュフロー計算書(連結)

(単位: 百万円)

|                 | 14/5   | 15/5   |        |
|-----------------|--------|--------|--------|
|                 |        |        | 増減額    |
| 営業活動によるキャッシュフロー | 1,094  | 3,368  | 2,274  |
| 投資活動によるキャッシュフロー | ▲1,635 | ▲2,089 | ▲454   |
| 財務活動によるキャッシュフロー | ▲1,344 | ▲483   | 860    |
| 現金及び現金同等物の増減額   | ▲1,845 | 942    | 2,787  |
| 現金及び現金同等物の期首残高  | 7,684  | 5,839  | ▲1,845 |
| 現金及び現金同等物の期末残高  | 5,839  | 6,781  | 942    |

- 営業活動：たな卸資産の減少、法人税等の支払額の減少
- 投資活動：有形固定資産の取得
- 財務活動：長期借入金の返済



## 2016年5月期業績見通しと方針

# 2016年5月期業績見通し

国内は、対象世代を40代より上の世代まで拡大し、新しい市場を開拓する  
中国は、引き続き内部体制の充実を図りつつ、店舗網の拡大に取り組む

- ⇒ 国内は既存店横ばい、中国は既存店7.5%増を前提に、連結売上高615億円を目指す
- ⇒ 国内は、人口構成の変化に対応し、30代、40代の商品強化に取り組む
- ⇒ ミャンマーの自社工場を核に、引き続き製造拠点のアセアンシフトを進める

## 業績予想の前提・出退店計画について

- ⇒ 国内既存店売上高:前期比100.0%      国内:新規出店30店、退店25店
- ⇒ 中国既存店売上高:前期比107.5%      中国:新規出店50店、退店30店

# 2016年5月期の方針

## ①国内は、売上高、粗利益額にこだわり、在庫回転を重視する

- ⇒ 駅ビル・ファッションビルについては店舗起点の商品供給体制とし、厚めに在庫を確保することによって販売チャンスロスを削減
- ⇒ 郊外SCについては、30代、40代の対象商品を強化し、素材やデザインにこだわった新たなブランドイメージを作り上げ、幅広い客層を取り込む

## ②中国は、店舗数の純増に取り組むとともに、経費削減に注力する

- ⇒ 引き続き店舗運営力、店舗開発力を強化し、店舗の拡大フェーズに備える
- ⇒ 売上規模に併せた、標準人件費、店舗費を設定し、経費削減に取り組む
- ⇒ タイムリーな商品投入を心がけ、販売チャンスロスの低減に努める

## ③ミャンマー第2工場の生産性向上と、従業員の長期定着に向けた取り組み

- ⇒ 付加価値の高いジャケット、コート等の安定生産に向けて、第1工場と併せ4,000人体制を目指す。また、熟練工を確保するため、従業員寮を建設(9月中竣工予定)

# 2016年5月期業績見通し(連結)

(単位:百万円)

|         | 上期予想   |        |        | 下期予想   |        |        | 通期予想   |        |         |        |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
|         | 15/5   | 16/5   | 前期比(%) | 15/5   | 16/5   | 前期比(%) | 15/5   | 16/5   | 増減      | 前期比(%) |
| 売 上 高   | 28,787 | 29,800 | 103.5% | 30,232 | 31,700 | 104.9% | 59,020 | 61,500 | 2,479   | 104.2% |
| 売上総利益   | 16,911 | 17,700 | 104.7% | 17,616 | 18,350 | 104.2% | 34,527 | 36,050 | 1,522   | 104.4% |
| 販 管 費   | 16,159 | 16,400 | 101.5% | 16,201 | 17,050 | 105.2% | 32,360 | 33,450 | 1,089   | 103.4% |
| 営 業 利 益 | 752    | 1,300  | 172.8% | 1,414  | 1,300  | 91.9%  | 2,167  | 2,600  | 432     | 120.0% |
| 経 常 利 益 | 2,816  | 800    | 28.4%  | 1,611  | 1,000  | 62.1%  | 4,427  | 1,800  | ▲ 2,627 | 40.7%  |
| 純 利 益   | 1,469  | 350    | 23.8%  | 478    | 550    | 114.9% | 1,948  | 900    | ▲ 1,048 | 46.2%  |

※年間配当は1株当たり20円(中間配当10円、期末配当10円)を予定しております。

(注1)連結決算は、決算調整のため個別決算の合計とは一致いたしません。

(注2)特別損失として、固定資産除却損240百万円、減損損失230百万円等、計470百万円を見込んでおります。

# 2016年5月期業績見通し(個別)

(単位:百万円)

|           | 15/5   |        | 16/5(予想) |        |        |
|-----------|--------|--------|----------|--------|--------|
|           |        | 構成比    |          | 構成比    | 前期比    |
| 売 上 高     | 45,660 | 100.0% | 45,550   | 100.0% | 99.8%  |
| 売 上 総 利 益 | 26,054 | 57.1%  | 26,000   | 57.1%  | 99.8%  |
| 販 管 費     | 23,900 | 52.3%  | 24,000   | 52.7%  | 100.4% |
| 営 業 利 益   | 2,153  | 4.7%   | 2,000    | 4.4%   | 92.9%  |
| 経 常 利 益   | 4,580  | 10.0%  | 1,300    | 2.9%   | 28.4%  |
| 純 利 益     | 2,524  | 5.5%   | 600      | 1.3%   | 23.8%  |

(注) 特別損失として、固定資産除却損130百万円、減損損失140百万円等、計270百万円を見込んでおります。

# 2016年5月期業績見通し(中国)

(単位:百万円)

|           | 15/3   |        | 16/3(予想) |        |        |
|-----------|--------|--------|----------|--------|--------|
|           |        | 構成比    |          | 構成比    | 前期比    |
| 売 上 高     | 13,359 | 100.0% | 15,900   | 100.0% | 119.0% |
| 売 上 総 利 益 | 8,385  | 62.8%  | 10,000   | 62.9%  | 119.3% |
| 販 管 費     | 8,547  | 64.0%  | 9,500    | 59.7%  | 111.1% |
| 営 業 利 益   | ▲162   | ▲1.2%  | 500      | 3.1%   | —%     |
| 経 常 利 益   | ▲112   | ▲0.8%  | 500      | 3.1%   | —%     |
| 純 利 益     | ▲502   | ▲3.8%  | 300      | 1.9%   | —%     |

(注1) 為替レートは、20.00円/元を適用しております。(15/3期 17.73円/元)

(注2) 特別損失として、固定資産除却損110百万円、減損損失90百万円等、計200百万円を見込んでおります。

# 2016年5月期設備投資計画

(単位:百万円)

|           | 15/5  |        | 16/5(予想) |        |        |
|-----------|-------|--------|----------|--------|--------|
|           |       | 構成比    |          | 構成比    | 前期比    |
| 日 本       | 967   | 45.9%  | 1,200    | 54.5%  | 124.0% |
| 中 国 子 会 社 | 354   | 16.8%  | 450      | 20.5%  | 126.9% |
| ミャンマー子会社  | 784   | 37.3%  | 550      | 25.0%  | 70.1%  |
| 合 計       | 2,106 | 100.0% | 2,200    | 100.0% | 104.4% |
| 減 価 償 却 費 | 1,405 | —      | 1,550    | —      | 110.3% |

➤出店計画：国内新規出店30、中国新規出店50

# ブランドコンセプト

| ブランド            | コンセプト・年代                                                                                                                      | テイスト         |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| シネマクラブ<br>(CC)  | <b>着まわしのきく大人カジュアルブランド &lt; 30代～50代 &gt;</b><br>大人の女性に向けた、普段着からお出かけ着まで様々な用途にお応えするブランド。着まわしのきくコーディネートしやすいファッションを提案します。          | ■フェミニンカジュアル系 |
|                 |                                                                                                                               | ■ナチュラル系      |
| グラシア<br>(GL)    | <b>大人の女性のためのきれい系ブランド &lt; 30代～40代 &gt;</b><br>シンプルなおしゃれ着・お出かけ着を質感と価値を重視して提供します。                                               | ■大人のおしゃれ着    |
|                 | <b>若い女性のきれい系カジュアル &lt; 20代～30代 &gt;</b><br>かっちり系の通勤スタイルに、トレンドを程よく取り込んだスタイリングでの提案をします。<br>FA店舗と一部の大型店での展開となります。                | ■きれい系        |
| コンフォートベーシック(CB) | <b>シンプルでベーシックなデザインの定番カジュアル &lt; ノンエイジ &gt;</b><br>シーズンを通して定番的に着ることができるコーディネートに必須のベーシックな商品を、クオリティにこだわった安心感ある素材で、幅広い年代向けに提供します。 |              |
| コルザ<br>(CZ)     | <b>流行に遊び心を加えたヤングカジュアルブランド &lt; 10代～20代 &gt;</b><br>ファッショントレンドを大事にする女性のためのブランド。<br>原宿系・モード系を展開し、流行に敏感な女性にも対応できる商品を取り揃えます。      | ■原宿系         |
|                 |                                                                                                                               | ■モード系        |

# ブランド紹介

CREATIVE FASHION SQUARE  
**Honeys**



**Honeys**

CINEMA CLUB

大人カジュアル



**Honeys**

GLACIER

きれい系



**Honeys**

COLZA

ヤングカジュアル



Comfort Basic

シーズンベーシック

# 店舗網(国内)

## 847店舗(15年5月末現在)

| 地域    | 店舗数      |
|-------|----------|
| 北海道   | 43(±0)   |
| 東北    | 85 (-)   |
| 関東    | 260 (1)  |
| 北陸・中部 | 148 (3)  |
| 近畿    | 146 (-3) |
| 中国    | 54 (1)   |
| 四国    | 28 (2)   |
| 九州    | 83 (-1)  |
| 計     | 847 (3)  |

15年5月末現在

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| 長崎<br>6         | 福岡<br>32<br>(-1) |
| 佐賀<br>5         | 大分<br>6          |
| 熊本<br>9<br>(-1) | 宮崎<br>6          |
|                 | 鹿児島<br>9         |

|                 |
|-----------------|
| 沖縄<br>10<br>(1) |
|-----------------|

|                 |                 |                 |                  |                  |                  |                 |                  |                  |          |
|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|----------|
|                 |                 |                 |                  | 石川<br>10         |                  |                 |                  |                  |          |
| 山口<br>14<br>(1) | 島根<br>7         | 鳥取<br>5         | 京都<br>17         | 福井<br>4          |                  |                 |                  | 青森<br>12         | 岩手<br>12 |
|                 | 広島<br>19<br>(1) | 岡山<br>9<br>(-1) | 兵庫<br>48<br>(-2) | 滋賀<br>10         | 富山<br>5          | 新潟<br>23<br>(1) | 山形<br>12         | 宮城<br>17         | 福島<br>20 |
|                 |                 |                 | 大阪<br>56<br>(-2) | 岐阜<br>10<br>(2)  | 長野<br>19<br>(2)  | 群馬<br>13        | 栃木<br>18         | 茨城<br>23<br>(±0) |          |
| 愛媛<br>8<br>(-1) | 香川<br>7<br>(1)  |                 | 奈良<br>7          | 愛知<br>39<br>(±0) | 山梨<br>5          | 埼玉<br>55<br>(2) | 東京<br>54<br>(-2) |                  |          |
| 高知<br>7<br>(2)  | 徳島<br>6         |                 | 和歌山<br>8<br>(1)  | 三重<br>14         | 静岡<br>19<br>(-2) | 神奈川<br>53       |                  | 千葉<br>44<br>(1)  |          |

(注)括弧内は14年5月末からの増減数  
27店舗出店、24店舗退店「純増3店舗」

# 最近の店舗紹介(国内)

CREATIVE FASHION SQUARE  
**Honeys**



ハニーズ イオンモール沖縄ライカム店(沖縄県)



ハニーズ アリオ鷺宮店(埼玉県)

# 最近の店舗紹介(国内)

CREATIVE FASHION SQUARE  
**Honeys**



ハニーズ 青葉台店(神奈川県)



ハニーズ 菟荳店(埼玉県)

# 店舗網(中国)

555店舗(15年5月末現在)  
うちFC 37店舗

| 地域 (主要都市)    | (店)<br>店舗数 |
|--------------|------------|
| 東北 (瀋陽)      | 31 (3)     |
| 華北 (北京・天津)   | 80 (4)     |
| 華東 (上海・南京)   | 232(23)    |
| 華中 (武漢)      | 65 (1)     |
| 華南 (広州・深圳)   | 69 (2)     |
| 西北 (西安・ウルムチ) | 20 (0)     |
| 西南 (重慶・成都)   | 58 (4)     |
| 計            | 555(37)    |

15年5月末現在

(注) 括弧内は、うちFC店舗数



Copyright © 中国まるごと百科事典 <http://www.allchinainfo.com/>

# 最近の店舗紹介(中国)

CREATIVE FASHION SQUARE  
**Honeys**



武漢永旺金銀潭店(湖北省)



蘇州泉屋天都広場店(江蘇省)

# 本資料についてのご注意

本資料に記載されている株式会社ハニーズの将来に関する見通しは、過去の事実ではないために不確定になるリスク要因を含んでおります。

従って、実際の結果は様々な要因によって見通しと大きく異なる可能性があります。ということをご了承ください。