

株式会社ハニーズ  
2016年5月期決算説明会

**Honeys**  
*HONEYS.CO.,LTD.*

2016年7月5日(火)

# 2016年5月期決算のポイント

Honeys

**連結：国内の収益力が回復し、営業利益は前期比130.2%**

- ⇒国内営業利益は、アセアンシフト、為替ヘッジ、経費のコントロールが奏功し回復
- ⇒経常利益は、為替予約取引の時価評価に伴う評価損計上等によりほぼ計画通りの水準
- ⇒一方、中国は、滞留在庫の処分等一過性の損失計上により採算が悪化

**国内：既存店売上はほぼ前期並みながら、売上総利益率の改善と経費のコントロールにより営業利益は前期比154.0%**

- ⇒ミャンマー第2工場が操業を開始し、下期のアセアン製造比率は66%まで拡大
- ⇒引き続き店舗人員の適正化を進め、人件費を中心に販管費を4.9ポイント削減

**中国：既存店前年比は99.6%、但し、滞留在庫の処分等により売上総利益率は58.3%に低下**

- ⇒メイズ在庫の処分、滞留在庫の評価減など一過性の特殊要因が重なり採算が悪化
- ⇒不採算店舗の退店が続き、特別損失も3.2億円計上

# 2016年5月期決算概要(連結)

Honeys

(単位:百万円)

	15/5			16/5				
		構成比	前期比		構成比	前期比	見通し(3/29発表)	
							計画比	
売上高	59,020	100.0%	98.2%	58,225	100.0%	98.7%	59,100	98.5%
売上総利益	34,527	58.5%	98.6%	33,671	57.8%	97.5%	34,300	98.2%
販管費	32,360	54.8%	99.0%	30,850	53.0%	95.3%	31,700	97.3%
うち人件費	12,599	21.3%	95.7%	11,598	19.9%	92.4%	-	-%
うち店舗使用料	9,701	16.4%	101.7%	9,196	15.8%	94.8%	-	-%
営業利益	2,167	3.7%	93.6%	2,821	4.8%	130.2%	2,600	108.5%
営業外損益	2,260	3.8%	-%	▲1,671	▲2.9%	-%	-	-%
うちデリバティブ 評価損益	1,947	3.3%	-%	▲1,626	▲2.8%	-%	-	-%
うち為替差損益	199	0.3%	302.5%	▲188	▲0.3%	-%	-	-%
経常利益	4,427	7.5%	207.1%	1,149	2.0%	26.0%	1,000	115.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,948	3.3%	350.2%	▲317	▲0.5%	-%	300	-%

(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266百万円・減損損失240百万円等、計538百万円を計上しております。

# 2016年5月期決算概要(個別)

Honeys

(単位:百万円)

	15/5			16/5				
		構成比	前期比		構成比	前期比	見通し(3/29発表)	
							計画比	
売上高	45,660	100.0%	95.0%	45,163	100.0%	98.9%	45,400	99.5%
売上総利益	26,054	57.1%	95.2%	26,040	57.7%	99.9%	26,000	100.2%
販管費	23,900	52.3%	96.2%	22,724	50.3%	95.1%	23,300	97.5%
うち人件費	9,808	21.5%	92.8%	8,935	19.8%	91.1%	-	-%
うち店舗使用料	6,466	14.2%	98.4%	6,275	13.9%	97.0%	-	-%
営業利益	2,153	4.7%	85.9%	3,316	7.3%	154.0%	2,700	122.8%
営業外損益	2,426	5.3%	-%	▲1,573	▲3.5%	-%	-	-%
うちデリバティブ 評価損益	1,947	4.3%	-%	▲1,626	▲3.6%	-%	-	-%
うち為替差損益	242	0.5%	1006.4%	▲189	▲0.4%	-%	-	-%
経常利益	4,580	10.0%	190.5%	1,743	3.9%	38.1%	1,100	158.5%
純利益	2,524	5.5%	234.8%	789	1.7%	31.3%	600	131.5%

(注) 特別損失として、固定資産除却損61百万円・減損損失138百万円等、計210百万円を計上しております。

# 2016年5月期決算概要(中国)

Honeys

(単位:百万円)

	15/3		16/3				
		構成比		構成比	前期比	見通し(3/29発表) 計画比	
売上高	13,359	100.0%	13,061	100.0%	97.8%	13,700	95.3%
売上総利益	8,385	62.8%	7,618	58.3%	90.9%	8,300	91.8%
販管費	8,547	64.0%	8,248	63.1%	96.5%	8,400	98.2%
営業利益	▲162	▲1.2%	▲630	▲4.8%	-%	▲100	-%
経常利益	▲112	▲0.8%	▲648	▲5.0%	-%	▲100	-%
純利益	▲502	▲3.8%	▲1,031	▲7.9%	-%	▲340	-%

(注1) 為替レートは、18.96円/元を適用しております(15/3期 17.73円/元)。

(注2) 滞留在庫等の処分として、466百万円を計上しております。

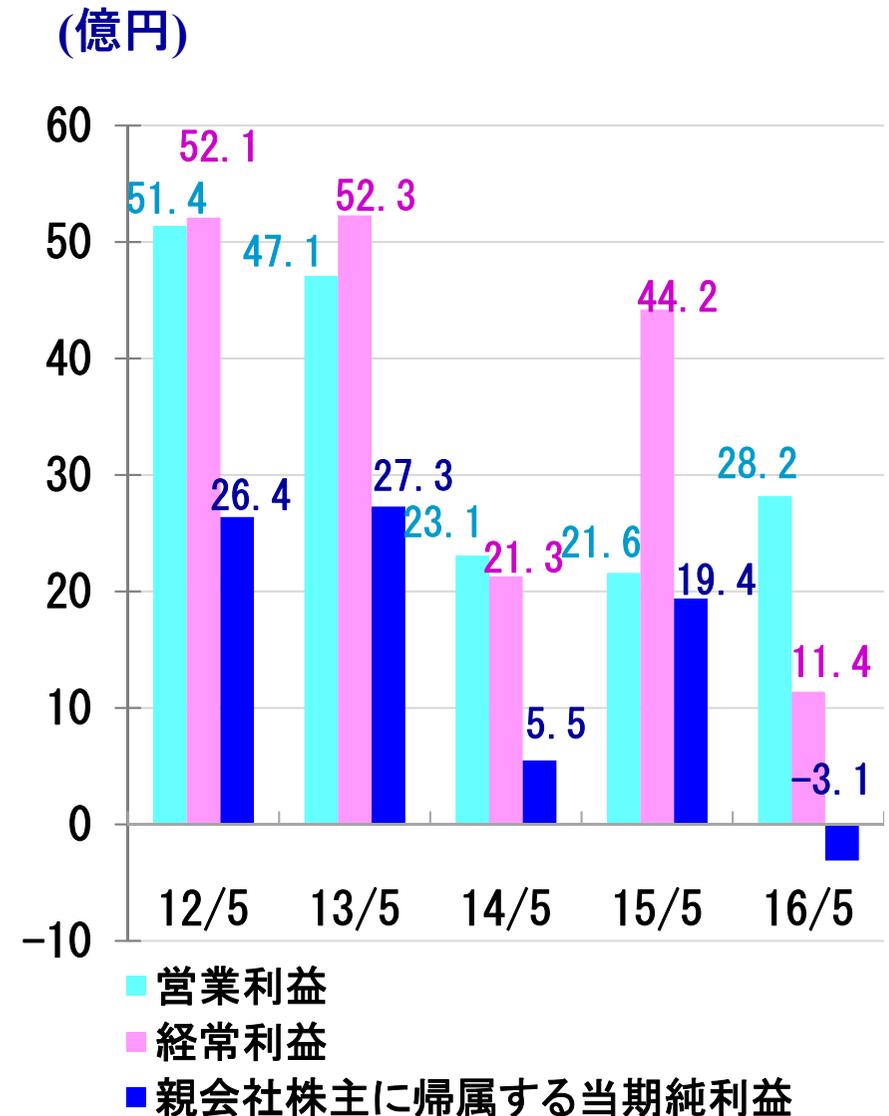
(注3) 特別損失として、固定資産除却損205百万円・減損損失101百万円等、計328百万円を計上しております。

# 2016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

Honeys

売上高582億円（前期比98.7%）

## 国内

- 売上高はほぼ横ばい。個人消費が弱く、売上高は天候の影響を受けやすい状況が続く。
- 下期は商品価格の引き下げ効果が表れ、既存店客数は101.6%まで回復（上期 98.7%、下期 101.6%）
- アセアンシフトのメリットを活かしたリーズナブルな価格設定に手応え

## 中国

- 上期は4月、5月と大幅に売り上げを伸ばし、6月以降も既存店前年比は100%近傍で推移
- 11月のTモールのセールを境に客単価が低下、既存店前年比も99.6%に低下
- 前期に引き続き不採算店舗を中心に78店舗の退店を実施

# 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	847	39	38	848
中国3月末	525	56	78	503
中国5月末	518	60	83	495
2016年5月末合計店舗数				1,343

# 客数・客単価(個別)

(前期比%)

		13/5	14/5	15/5	16/5
全店 (直営店)	売上	98.0	93.5	95.0	98.9
	客数	95.2	90.0	98.2	99.6
	客単価	102.9	103.9	96.7	99.4
	I単価	104.3	104.6	96.9	100.9
	一人あたり買上点数	98.6	99.3	99.8	98.5
既存店	売上	98.9	93.2	94.1	99.4
	客数	96.1	89.8	97.5	100.1
	客単価	102.8	103.8	96.6	99.3
	I単価	104.1	104.4	96.7	100.6
	一人あたり買上点数	98.8	99.4	99.9	98.7

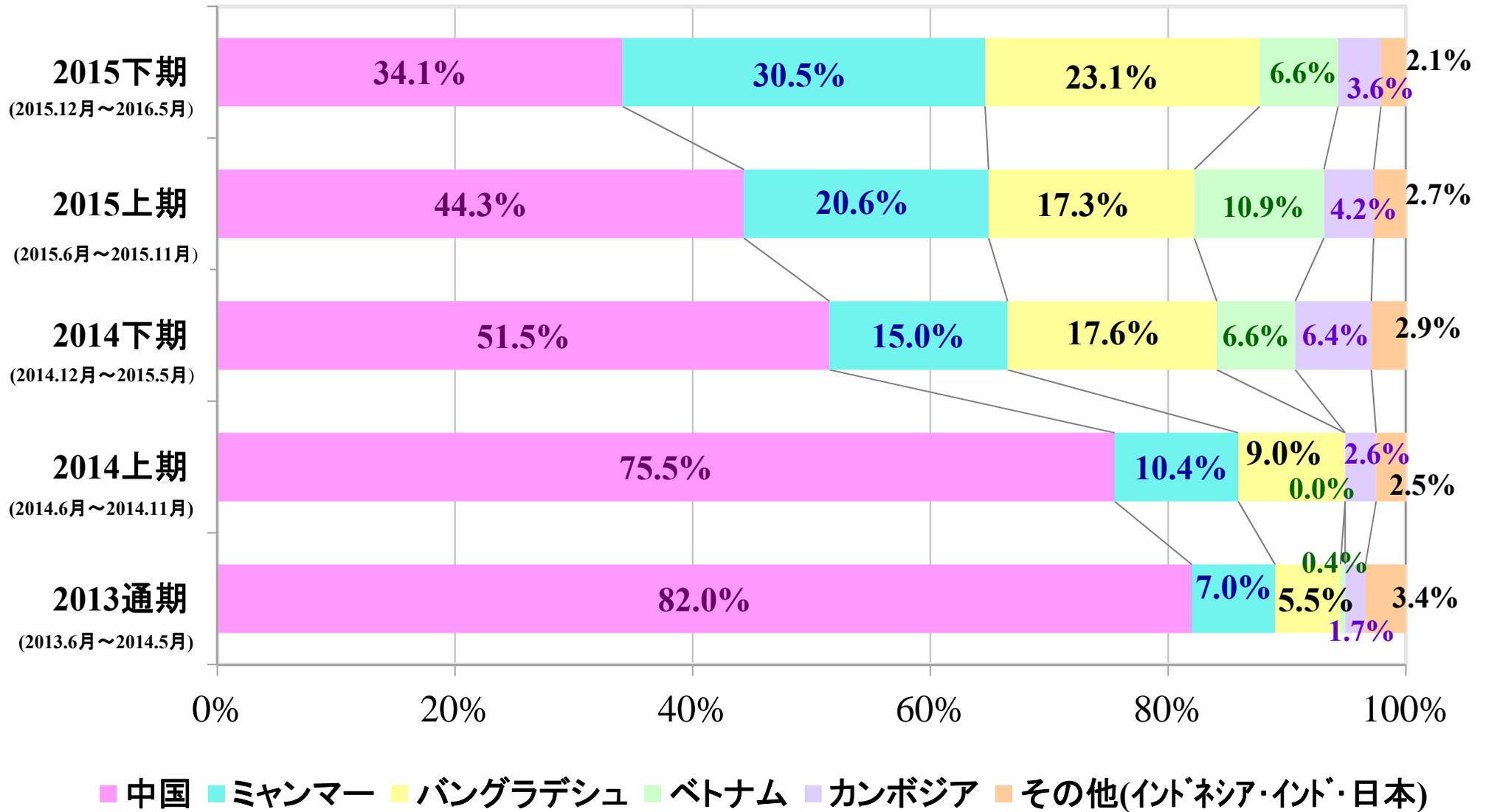
# ブランド別売上高(個別)

Honeys

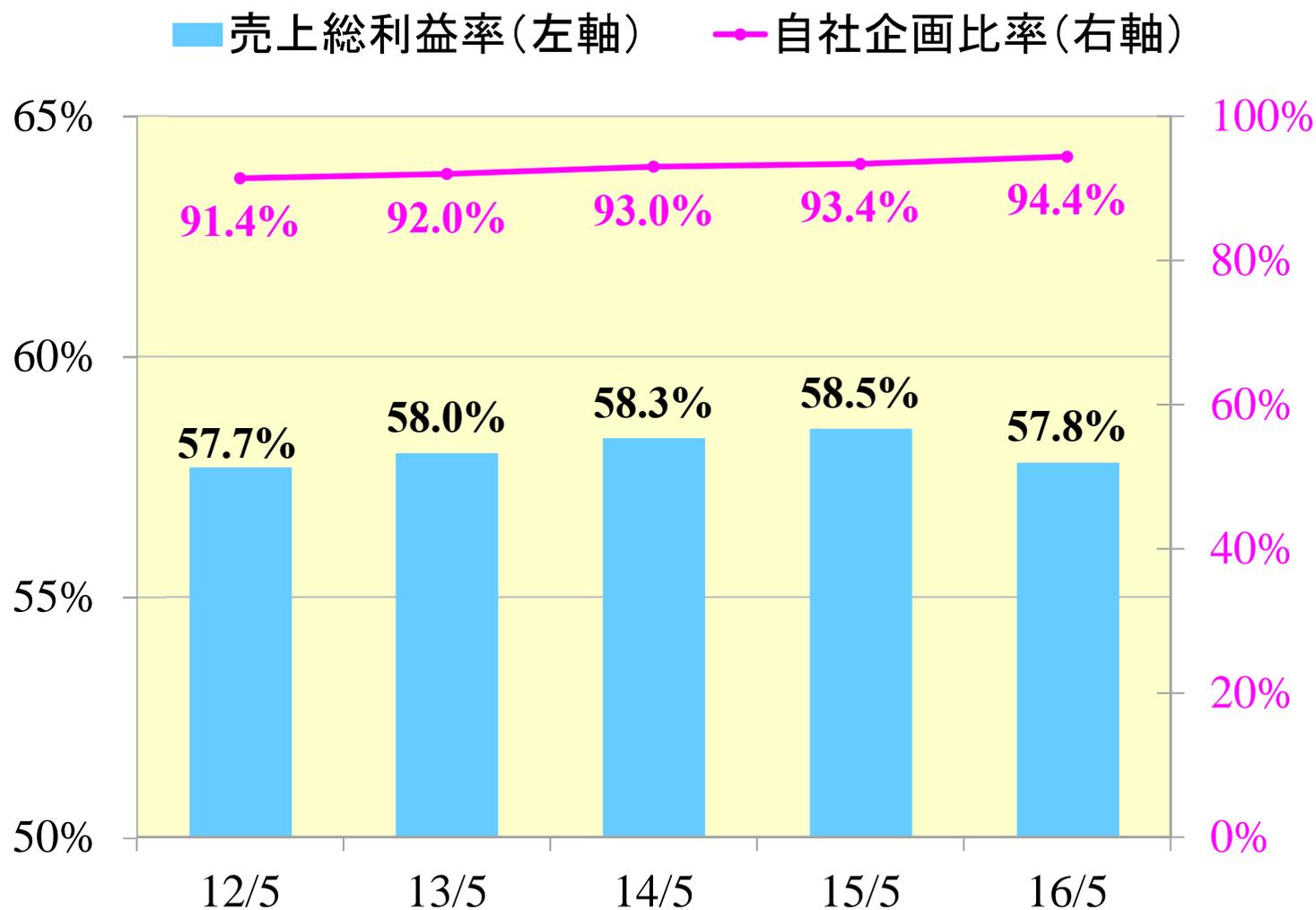
(単位:百万円)

	15/5		16/5		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前期比
シネマクラブ	11,576	25.4%	10,180	22.5%	87.9%
コルザ	14,111	30.9%	13,236	29.3%	93.8%
グロシア	8,270	18.1%	8,057	17.8%	97.4%
コンフォートベーシック	5,477	12.0%	7,602	16.8%	138.8%
その他	242	0.5%	202	0.6%	83.6%
雑貨	5,980	13.1%	5,895	13.0%	98.6%
合計	45,659	100.0%	45,176	100.0%	98.9%

# 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:%)

	12/5	13/5	14/5	15/5	16/5
人件費	19.5	19.9	21.8	21.3	19.9
店舗費	22.0	22.5	24.1	24.8	24.0
減価償却費	2.3	2.3	2.4	2.4	2.3
その他	5.3	5.7	6.1	6.3	6.8
販管費計	49.1	50.4	54.4	54.8	53.0

(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)

	15/5		16/5		
		構成比		構成比	前期比
総資産	42,161	100.0%	37,764	100.0%	89.6%
流動資産	23,690	56.2%	20,153	53.4%	85.1%
固定資産	18,471	43.8%	17,611	46.6%	95.3%
流動負債	6,855	16.3%	5,436	14.4%	79.3%
固定負債	1,750	4.2%	1,906	5.0%	108.9%
純資産	33,555	79.6%	30,421	80.6%	90.7%

- ・流動比率 : 15/5期 345.5% ⇒ 16/5期 370.7%
- ・自己資本比率 : 15/5期 79.6% ⇒ 16/5期 80.6%

# キャッシュフロー計算書(連結)

(単位:百万円)

	15/5	16/5	
			増減額
営業活動によるキャッシュフロー	3,368	3,906	537
投資活動によるキャッシュフロー	▲2,089	▲1,667	422
財務活動によるキャッシュフロー	▲483	▲452	31
現金及び現金同等物の増減額	942	1,641	699
現金及び現金同等物の期首残高	5,839	6,781	942
現金及び現金同等物の期末残高	6,781	8,422	1,641

▶ 営業活動：たな卸資産の減少、法人税等の支払額の増加

▶ 投資活動：有形固定資産の取得



**2017年5月期業績見通しと方針**

# 2017年5月期業績見通し

Honeys

国内は客数の伸びに手応え。ブランドを集約し、精度の高い商品を提供することによって世代間でバランスの取れた客数増を目指す

中国は、MDを見直し、客層に応じた商品をバランスよく投入

⇒ 国内は既存店2%増、中国は既存店横ばいを前提に連結売上高574億円を目指す

⇒ 国内は、ミャンマー自社工場を活用したリーズナブルな価格設定と、シンプルなブランドコンセプトにより、幅広い年代層に訴求

⇒ 中国は、嗜好・テイストの偏りを是正し、バランスの取れた商品構成を目指す

## 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102.0%      国内：新規出店25店、退店20店

⇒ 中国既存店売上高：前期比100.0%      中国：新規出店50店、退店70店

# 2017年5月期の方針

## ①国内は、アセアンシフトがほぼ終了。高品質で値ごろな商品の投入を目指す

- ⇒ 売上増を目指し、新しい什器を投入するなど、商品をアピールできる店づくりに注力
- ⇒ 大人系、ヤング系、すべてをカバーするベーシックのシンプルな3ブランドに統合し、分かり易さを演出。型数を絞って数量を増やす

## ②中国は、ブランドコンセプトをしっかり守り、幅広い客層を対象とした品ぞろえに努める

- ⇒ 厳選した出店、不採算店舗の退店、条件交渉強化に取り組み、利益の改善を図る
- ⇒ 売上不振店舗の臨店指導を強化し、売場づくり、商品陳列、接客等店舗運営力を強化
- ⇒ 適正人員の配置、および諸経費削減の徹底

## ③ミャンマー工場においては、コート・ジャケットの生産を強化し、あらゆる商品の発注にも対応する

- ⇒ 第1工場、第2工場それぞれ年間生産300万枚、合計600万枚を目指し、従業員の増強および生産性の向上に取り組む

# 2017年5月期業績見通し(連結)

Honeys

(単位:百万円)

	上期予想			下期予想			通期予想			
	16/5	17/5	前期比(%)	16/5	17/5	前期比(%)	16/5	17/5	増減	前期比(%)
売上高	29,183	28,050	96.1%	29,041	29,350	101.1%	58,225	57,400	▲ 825	98.6%
売上総利益	17,298	16,600	96.0%	16,373	16,950	103.5%	33,671	33,550	▲ 121	99.6%
販管費	15,629	14,800	94.7%	15,221	15,000	98.5%	30,850	29,800	▲ 1,050	96.6%
営業利益	1,668	1,800	107.9%	1,152	1,950	169.2%	2,821	3,750	928	132.9%
経常利益	1,112	1,600	143.8%	37	1,700	4566.9%	1,149	3,300	2,150	287.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	351	700	199.0%	▲ 668	1,000	-%	▲ 317	1,700	2,017	-%

※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200百万円、減損損失220百万円等、計420百万円を見込んでおります。

# 2017年5月期業績見通し(個別)

Honeys

(単位:百万円)

	16/5		17/5(予想)		
		構成比		構成比	前期比
売上高	45,163	100.0%	46,600	100.0%	103.2%
売上総利益	26,040	57.7%	26,900	57.7%	103.3%
販管費	22,724	50.3%	23,300	50.0%	102.5%
営業利益	3,316	7.3%	3,600	7.7%	108.5%
経常利益	1,743	3.9%	3,400	7.3%	195.0%
純利益	789	1.7%	1,950	4.2%	247.1%

(注) 特別損失として、固定資産除却損80百万円、減損損失170百万円等、計250百万円を見込んでおります。

# 2017年5月期業績見通し(中国)

Honeys

(単位:百万円)

	16/3		17/3(予想)		
		構成比		構成比	前期比
売上高	13,061	100.0%	10,800	100.0%	82.7%
売上総利益	7,618	58.3%	6,650	61.6%	87.3%
販管費	8,248	63.1%	6,650	61.6%	80.6%
営業利益	▲630	▲4.8%	0	0.0%	—%
経常利益	▲648	▲5.0%	0	0.0%	—%
純利益	▲1,031	▲7.9%	▲200	▲1.9%	—%

(注1) 為替レートは、16.00円/元を適用しております。(16/3期 18.96円/元)

(注2) 特別損失として、固定資産除却損120百万円、減損損失50百万円等、計170百万円を見込んでおります。

# 2017年5月期設備投資計画

Honeys

(単位:百万円)

	16/5		17/5(予想)		
		構成比		構成比	前期比
日 本	1,088	48.4%	1,150	71.9%	105.7%
中 国 子 会 社	414	18.5%	350	21.9%	84.4%
ミャンマー子会社	743	33.1%	100	6.2%	13.4%
合 計	2,247	100.0%	1,600	100.0%	71.2%
減 価 償 却 費	1,351	—	1,300	—	96.2%

▶ 出店計画：国内新規出店25、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
<p>グラシア(GL)</p> <p>大人系(40%)</p> <div data-bbox="203 488 456 555" style="border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">GLACIER</div> <div data-bbox="203 584 456 651" style="background-color: black; color: white; padding: 2px; text-align: center;">GLACIER <i>Premium</i></div>	<p>■大人の女性のためのおしゃれ着ブランド &lt;25歳～45歳をターゲット&gt;</p> <p>きれいめ大人カジュアルから、かっちり系まで、大人の女性に向けた着まわしやすさと質感を重視して提供します。</p>
<p>シネマクラブ(CC)</p> <p>ベーシック(25%)</p> <div data-bbox="203 879 456 946" style="border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">CINEMA CLUB <small>Excellent fashion for ladies</small></div> <div data-bbox="203 975 456 1042" style="background-color: black; color: white; padding: 2px; text-align: center;">CINEMA CLUB <i>Premium</i></div>	<p>■普段着からお出掛け着まで、様々な用途にお応えするノンエイジブランド</p> <p>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。</p>
<p>コルザ(CZ)</p> <p>ヤング系(35%)</p> <div data-bbox="203 1278 456 1345" style="border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">C·O·L·Z·A</div> <div data-bbox="203 1374 456 1441" style="background-color: black; color: white; padding: 2px; text-align: center;">C·O·L·Z·A <i>Premium</i> — M —</div>	<p>■流行に遊び心を加えたヤングカジュアルブランド</p> <p style="text-align: right;">&lt;15歳～30歳をターゲット&gt;</p> <p>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。流行に敏感な女性にも対応できる商品を取り揃えます。</p>

# ブランド紹介

Honeys



GLACIER

大人系



CINEMA CLUB

ベーシック



COLZA

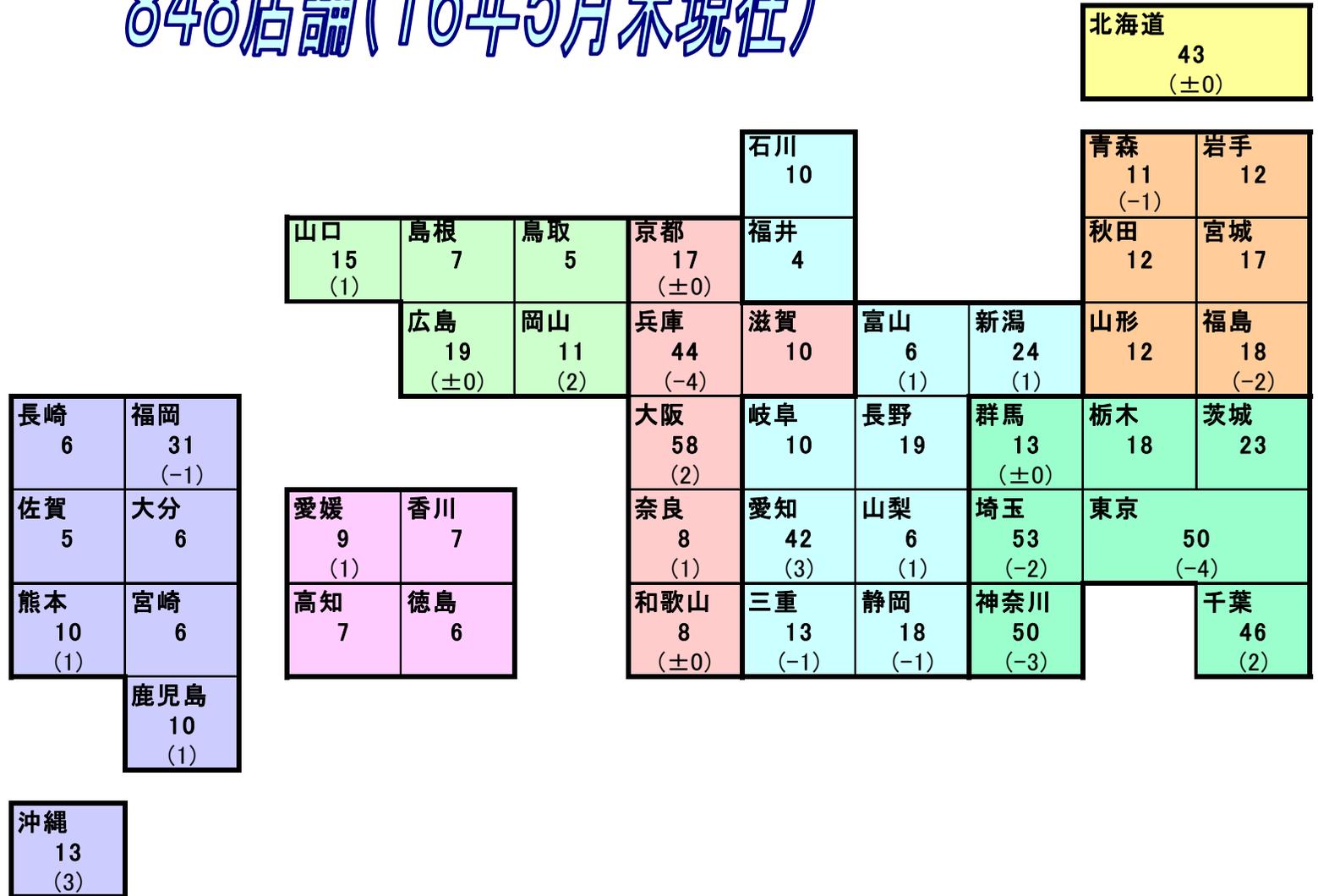
ヤング系

# 店舗網(国内)

## 848店舗(16年5月末現在)

地域	店舗数 (店)
北海道	43 (0)
東北	82 (-3)
関東	253 (-7)
北陸・中部	152 (4)
近畿	145 (-1)
中国	57 (3)
四国	29 (1)
九州	87 (4)
計	848 (1)

16年5月末現在



(注) 括弧内は15年5月末からの増減数

39店舗出店、38店舗退店 「純増 1店舗」

# 最近の店舗紹介(国内)

Honeys



ハニーズ アリオ蘇我店(千葉県)



ハニーズ 昭島モリタウン店(東京都)

# 最近の店舗紹介(国内)

Honeys



ハニーズ 栄オアシス21店(愛知県)



ハニーズ 浦和美園店(埼玉県)

# 店舗網(中国)

Honeys

530店舗(16年5月末現在)  
うちFC 35店舗

地域(主要都市)	店舗数(店)
東北(瀋陽)	30(3)
華北(北京・天津)	77(6)
華東(上海・南京)	210(20)
華中(武漢)	56(0)
華南(広州・深圳)	74(2)
西北(西安・ウルムチ)	25(0)
西南(重慶・成都)	58(4)
計	530(35)

16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)

Honeys



西安陽光天地店(陝西省)



蘇州永旺園區店(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。うるということをご了承ください。