

株式会社ハニーズホールディングス
2019年5月期第2四半期決算説明会

Honeys Holdings

2019年1月8日(火)

2019年5月期第2四半期(累計)決算のポイント **Honeys**

①連結：日本セクターは増収増益

- ⇒ 日本は第1四半期減収となるも、第2四半期の大幅増収で、売上げ、利益ともに計画を上回って着地
- ⇒ 中国撤退はスケジュール通り進展、清算手続きを開始

②日本：8月以降客数が増加。価格と品質のバランスがお客様の支持を得て、既存店前年比は101.1%で着地

- ⇒ アパレル市場全体が低迷する中、定番のシネマクラブが伸長、ヤングカジュアルの科尔ザも復調の兆し
- ⇒ プロパー販売期の好調が奏功し、売上総利益率は56.8%まで回復

③中国：9月末にて全店閉鎖完了。撤退コストは想定範囲内

- ⇒ 商品在庫の処分は、店舗販売、バルク処分等により計画線で着地
- ⇒ 従業員退職に伴う経済補償金、退店に伴うペナルティ等も想定内

2019年5月期第2四半期決算概要(日本セクター) Honeys

(単位:百万円)

	17/11		18/11		
		構成比		構成比	前期比
売上高	23,353	100.0%	23,679	100.0%	101.4%
売上総利益	13,486	57.8%	13,455	56.8%	99.8%
販管費	11,798	50.5%	11,488	48.5%	97.4%
うち人件費	4,900	21.0%	4,781	20.2%	97.6%
うち店舗使用料	3,071	13.2%	3,063	12.9%	99.7%
営業利益	1,688	7.2%	1,967	8.3%	116.5%
営業外損益	91	0.4%	158	0.7%	174.5%
うち為替差損益	28	0.1%	98	0.4%	340.4%
経常利益	1,779	7.6%	2,126	9.0%	119.4%
純利益	1,131	4.8%	1,258	5.3%	111.2%

(注)特別損失として、固定資産除却損29百万円・減損損失60百万円・子会社整理損87百万円等、計200百万円を計上しております。

2019年5月期第2四半期決算概要(中国)

Honeys

(単位:百万円)

	17/9		18/9		
		構成比		構成比	前期比
売上高	3,364	100.0%	1,180	100.0%	35.1%
売上総利益	1,841	54.7%	585	49.6%	31.8%
販管費	2,276	67.7%	862	73.1%	37.9%
営業利益	▲435	▲12.9%	▲277	▲23.5%	—%
経常利益	▲344	▲10.2%	▲395	▲33.5%	—%
純利益	▲472	▲14.1%	▲349	▲29.6%	—%

(注1)為替レートは、16.73円/元を適用しております。(17/9期 16.42円/元)

2019年5月期第2四半期決算概要(連結)

Honeys

(単位:百万円)

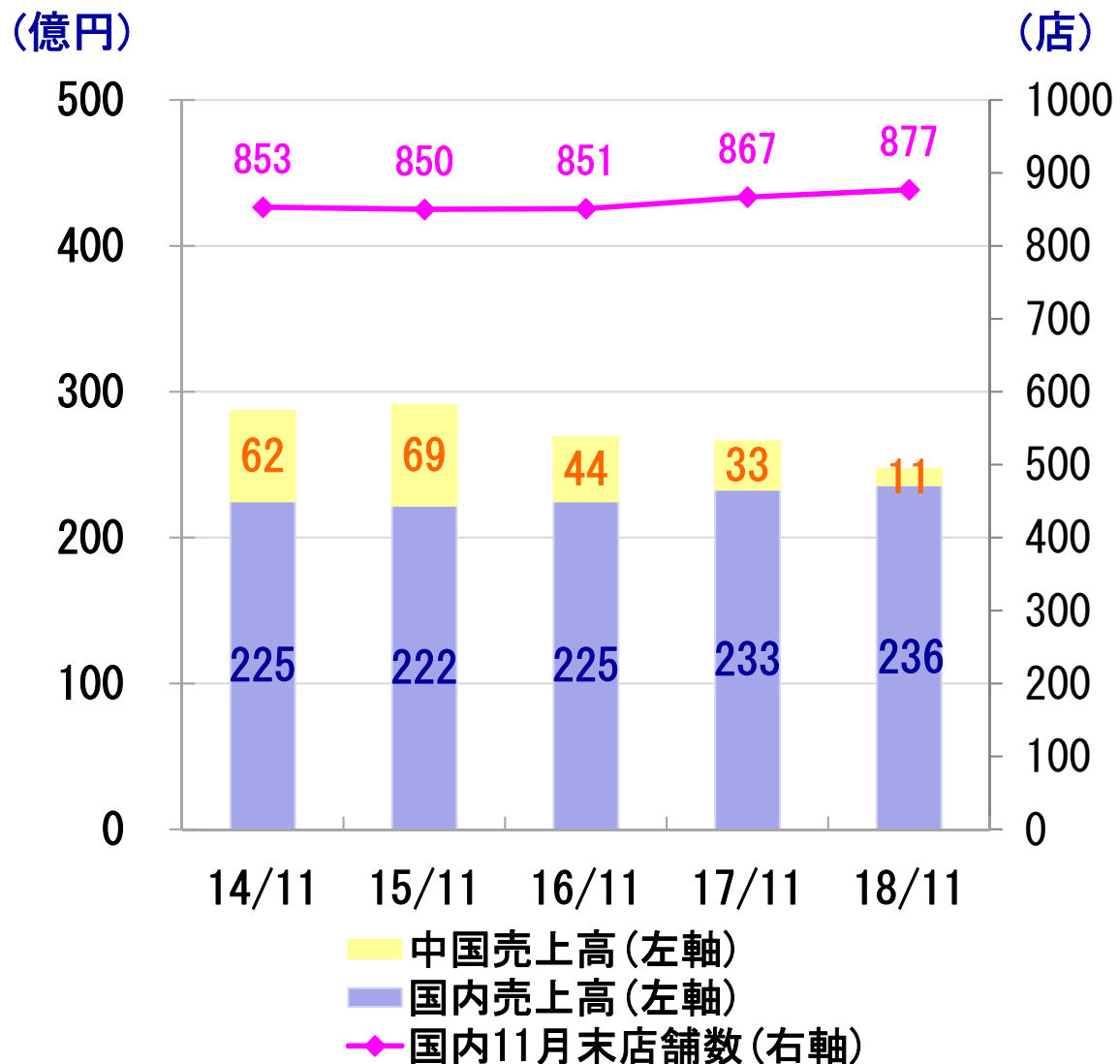
	17/11		18/11			
		構成比		構成比	前期比	期初計画
売上高	26,641	100.0%	24,782	100.0%	93.0%	24,550
売上総利益	15,216	57.1%	13,994	56.5%	92.0%	13,950
販管費	14,030	52.7%	12,380	50.0%	88.2%	12,550
うち人件費	5,750	21.6%	5,142	20.8%	89.4%	—
うち店舗使用料	3,773	14.2%	3,295	13.3%	87.3%	—
営業利益	1,185	4.5%	1,613	6.5%	136.1%	1,400
営業外損益	166	0.6%	64	0.3%	38.5%	—
うち為替差損益	65	0.2%	▲73	▲0.3%	—%	—
経常利益	1,352	5.1%	1,678	6.8%	124.0%	1,350
親会社株主に帰属する当期純利益	576	2.2%	964	3.9%	167.2%	750

(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。

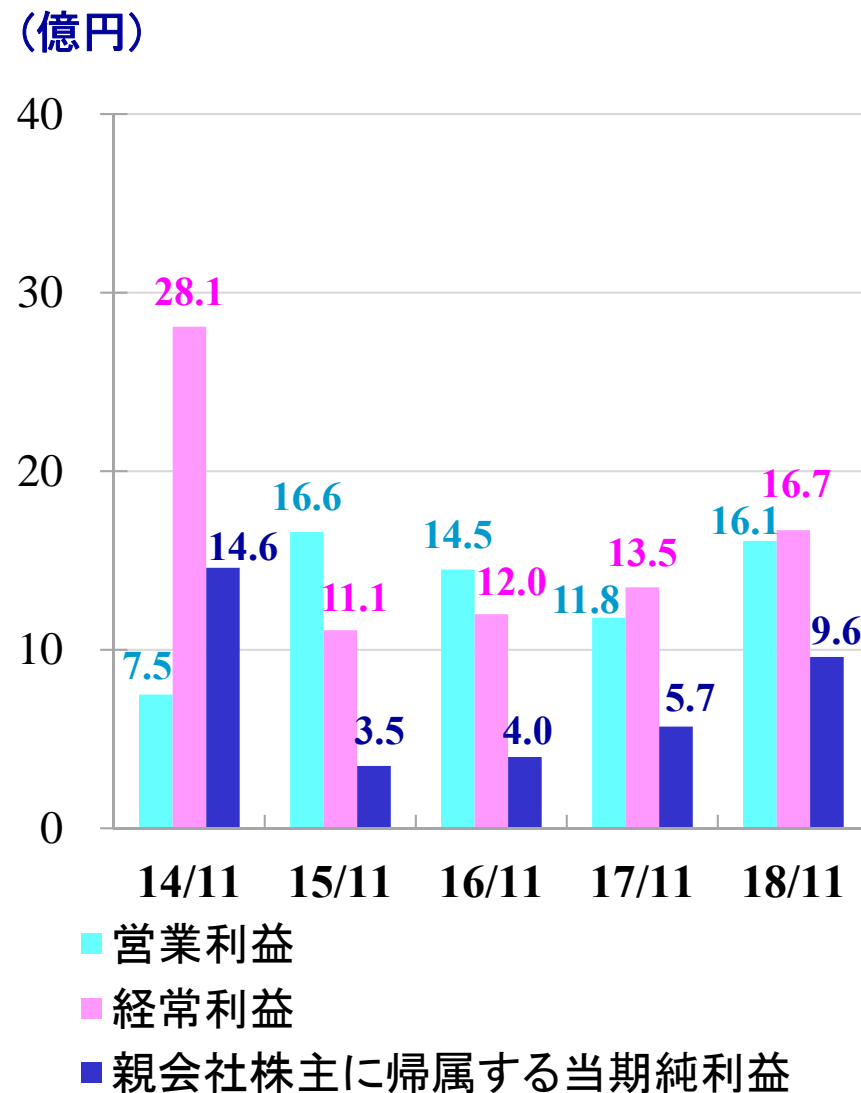
(注2)特別損失として、固定資産除却損39百万円・減損損失60百万円、計113百万円を計上しております。

2019年5月期第2四半期決算概要(連結業績推移) **Honeys**

売上高・店舗数の推移



利益の推移



売上高247億円（前期比93.0%）

国内236億円（前期比101.4%） 中国11億円（前期比35.1%）

- **国内 新規出店14店舗（前期25店舗） 退店7店舗（前期19店舗）**
18/11期末 877店舗
- **中国 新規出店0店舗（前期3店舗） 退店220店舗（前期113店舗）**
18/09期末 0店舗
- **国内 既存店売上高前年比**

1Q	97.3%	2Q	104.7%
上期	101.1%		
- **中国 既存店売上高前年比**

1Q	77.0%	2Q	65.1%
上期	74.2%		

客数・客単価（日本セクター）

Honeys

（前期比％）

		15/11	16/11	17/11	18/11
全 店 (直営店)	売上	98.8	101.2	103.5	101.8
	客数	98.3	107.8	102.1	102.8
	客単価	100.5	93.9	101.4	99.0
	I単価	103.5	91.4	98.1	97.9
	一人あたり買上点数	97.1	102.7	103.3	101.1
既存店	売上	99.1	101.3	101.7	101.1
	客数	98.7	107.9	100.3	102.2
	客単価	100.4	93.8	101.4	99.0
	I単価	103.3	91.1	97.7	97.5
	一人あたり買上点数	97.2	102.9	103.7	101.4

ブランド別売上高(日本セクター)

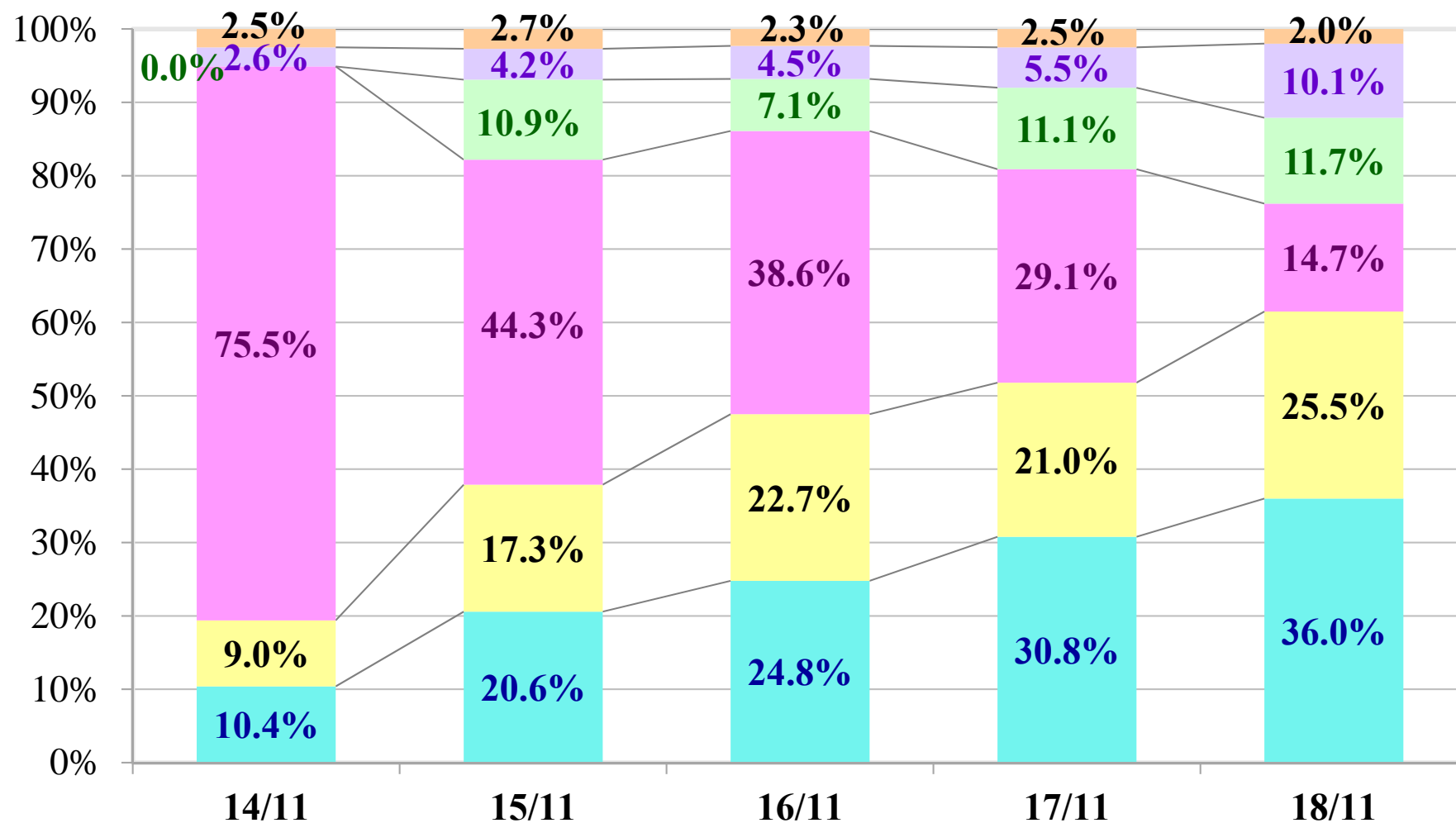
Honeys

(単位:百万円)

	17/11		18/11		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前期比
シネマクラブ	5,952	25.6%	6,554	27.6%	109.9%
コルザ	5,905	25.4%	6,180	26.1%	104.7%
グロシア	8,473	36.4%	8,141	34.4%	96.1%
その他	42	0.2%	159	0.7%	371.5%
雑貨	2,880	12.4%	2,644	11.2%	91.8%
合計	23,255	100.0%	23,670	100.0%	101.8%

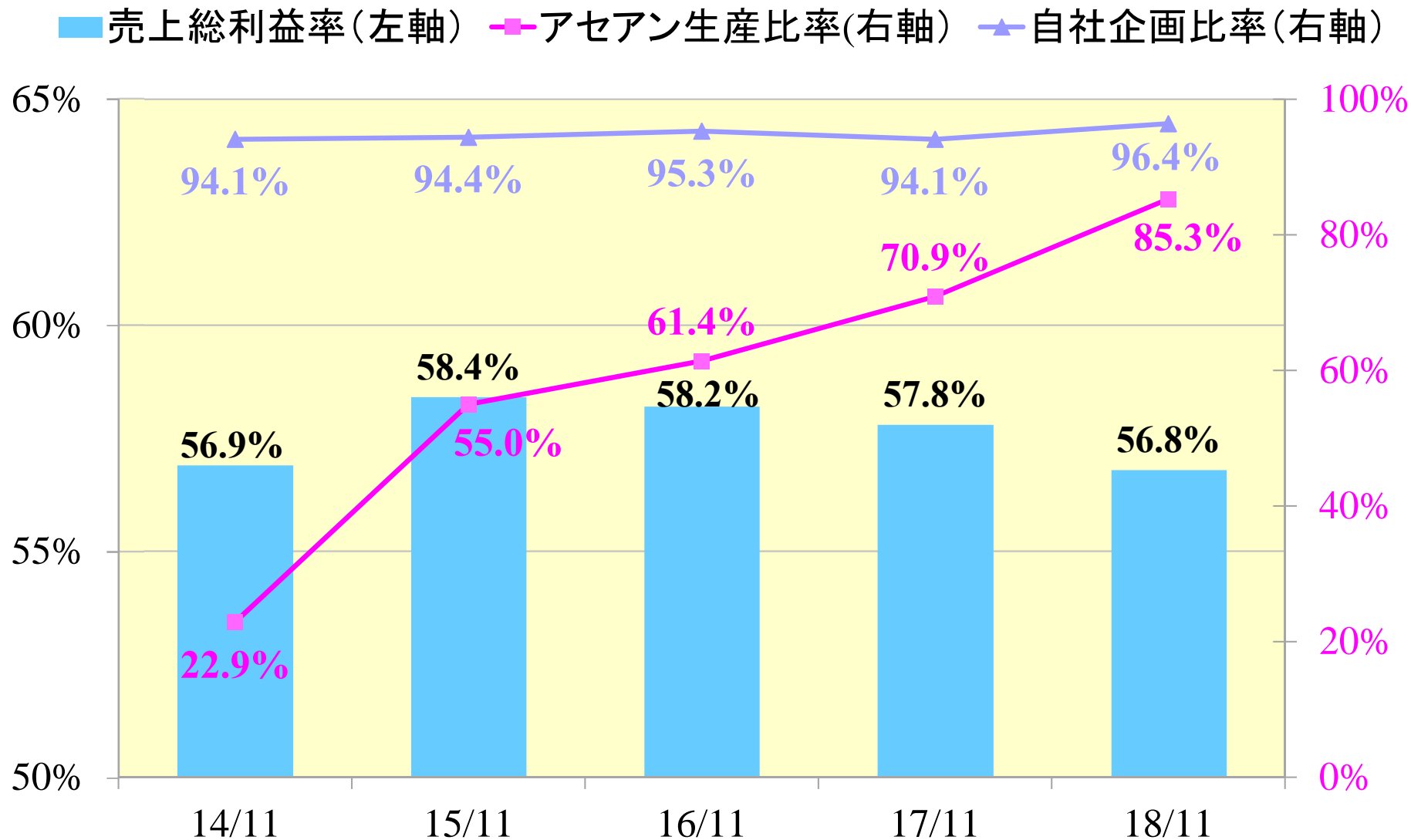
(注)ブランドコンセプトの見直しにより、遡及修正しております(概算ベース)。

生産国別仕入状況(日本セクター・洋服のみ)



■ ミャンマー ■ バングラデシュ ■ 中国 ■ ベトナム ■ カンボジア ■ その他(インドネシア・インド・日本)

売上総利益率と自社企画比率の推移(日本セクター) Honeys



(注) 自社企画比率(海外生産)は、概算ベースで記載しております。

販管費対売上高構成比(日本セクター)

Honeys

(売上比%)

	14/11	15/11	16/11	17/11	18/11
人件費	22.6	20.3	20.2	21.0	20.2
店舗費	23.6	23.2	22.6	22.0	21.5
減価償却費	1.9	1.9	1.7	2.1	1.7
その他	5.9	6.0	6.5	5.4	5.1
販管費計	54.0	51.4	51.0	50.5	48.5

(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)

	17/11		18/11		
		構成比		構成比	前期比
総資産	38,815	100.0%	37,665	100.0%	97.0%
流動資産	21,060	54.3%	20,861	55.4%	99.1%
固定資産	17,755	45.7%	16,803	44.6%	94.6%
流動負債	5,187	13.4%	3,898	10.3%	75.1%
固定負債	2,410	6.2%	2,547	6.8%	105.7%
純資産	31,217	80.4%	31,219	82.9%	100.0%

・流動比率 : 17/11期 406.0% ⇒ 18/11期 535.1%

・自己資本比率 : 17/11期 80.4% ⇒ 18/11期 82.9%

キャッシュフロー計算書(連結)

(単位:百万円)

	17/11	18/11	
			増減額
営業活動によるキャッシュフロー	1,716	1,456	▲260
投資活動によるキャッシュフロー	▲834	▲495	339
財務活動によるキャッシュフロー	▲379	▲530	▲151
現金及び現金同等物の増減額	516	372	▲144
現金及び現金同等物の期首残高	8,280	8,235	▲45
現金及び現金同等物の期末残高	8,796	8,607	▲189

- ▶ 営業活動：関係会社事業整理損失引当金の減少等
- ▶ 投資活動：有形固定資産の取得等
- ▶ 財務活動：借入金の返済等

2019年5月期業績見通しと方針

2019年5月期業績見通し

Honeys

①業績見通しは据置き(連結)

⇒ 売上高	482億円
営業利益	34億円
経常利益	34億円
純利益	20.5億円

②国内、中国とも期初計画線の着地を見込む

- ⇒ 国内は例年苦戦を強いられる第3四半期が鍵。ミャンマー自社工場生産のジャケット、コート等で価格訴求
- ⇒ 上期は計画を上回るも、第4四半期のハードルが高く、業績見通しは据置き

③業績見通しの前提について

- ⇒ 国内 既存店売上高:下期前期比 100.4% (通期同 100.7%)
※出退店計画 国内: 出店 28、退店 25、期末 873店舗
- ⇒ 中国:年内に商品の全品処分を終了
3月末までに賃貸物件をすべて返却予定

①国内：3ブランドでバランスの取れた集客を目指す

- 3ブランドの役割を明確にし、お客様視点でバランスの取れた商品作りを進める
- 素材にこだわり、グラシアについてはワンランク上の価値ある商品を提供する
- EC事業を強化。自社サイトのユーザビリティを改善するとともに商品出荷体制の効率化を図り、下期EC化率5%を目指す

②ミャンマー：より一層の生産性向上を目指す

- 現地管理職、ラインリーダーのスキルアップを図り、従業員の熟練度に合わせたライン配置を徹底、生産効率の向上を目指す
- 物流倉庫を整備し、製品の一時保管機能を充実

2019年5月期業績見通し(日本セクター)

Honeys

(単位:百万円)

	18/5		19/5(予想)		
		構成比		構成比	前期比
売上高	46,527	100.0%	47,200	100.0%	101.4%
売上総利益	27,036	58.1%	27,300	57.8%	101.0%
販管費	23,352	50.2%	23,500	49.8%	100.6%
営業利益	3,684	7.9%	3,800	8.1%	103.1%
経常利益	3,790	8.1%	3,850	8.2%	101.6%
純利益	2,307	5.0%	2,500	5.3%	108.3%

(注) 特別損失として、固定資産除却損70百万円、減損損失105百万円等、計320百万円を見込んでおります。

2019年5月期業績見通し(中国)

Honeys

(単位:百万円)

	18/3		19/3(修正予想)		
		構成比		構成比	前期比
売上高	6,080	100.0%	1,200	100.0%	19.7%
売上総利益	3,072	50.5%	590	49.2%	19.2%
販管費	4,084	67.2%	990	82.5%	24.2%
営業利益	▲1,011	▲16.6%	▲400	▲33.3%	—%
経常利益	▲857	▲14.1%	▲450	▲37.5%	—%
純利益	▲2,228	▲36.6%	▲450	▲37.5%	—%

(注)為替レートは、16.62円/元を適用しております。(18/3期 16.73円/元)

2019年5月期業績見通し(連結)

Honeys

(単位:百万円)

	上期実績	下期予想			通期予想				期初計画
		18/5	19/5	前期比	18/5	19/5	増減	前期比	
売上高	24,782	25,799	23,417	90.8%	52,441	48,200	▲ 4,241	91.9%	48,200
売上総利益	13,994	14,730	13,855	94.1%	29,947	27,850	▲ 2,097	93.0%	27,850
販管費	12,380	13,315	12,069	90.6%	27,346	24,450	▲ 2,896	89.4%	24,450
営業利益	1,613	1,415	1,786	126.2%	2,600	3,400	799	130.7%	3,400
経常利益	1,678	1,496	1,721	115.1%	2,849	3,400	550	119.3%	3,400
親会社株主に帰属する 当期純利益	964	▲ 381	1,085	—%	195	2,050	1,854	1050.4%	2,050

※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80百万円、減損損失105百万円等、計233百万円を見込んでおります。

2019年5月期設備投資計画

Honeys

(単位:百万円)

	18/5		19/5(修正予想)		
		構成比		構成比	前期比
日本	1,840	91.1%	1,950	97.5%	106.0%
中国子会社	58	2.9%	0	—	—%
ミャンマー子会社	122	6.0%	50	2.5%	40.9%
合計	2,021	100.0%	2,000	100.0%	98.9%

減価償却費	1,131	—	950	—	84.0%
-------	-------	---	-----	---	-------

▶出店計画：国内新規出店28

決算補足資料

ブランド紹介

Honeys

GLACIER
大人系



チェスターコート98丈 …… 4,980円
ドッキングワンピース …… 3,480円

CINEMA CLUB
ベーシック



ケーブル編プルオーバー… 1,980円
センタープレスパンツ …… 2,980円

COLZA
ヤング系



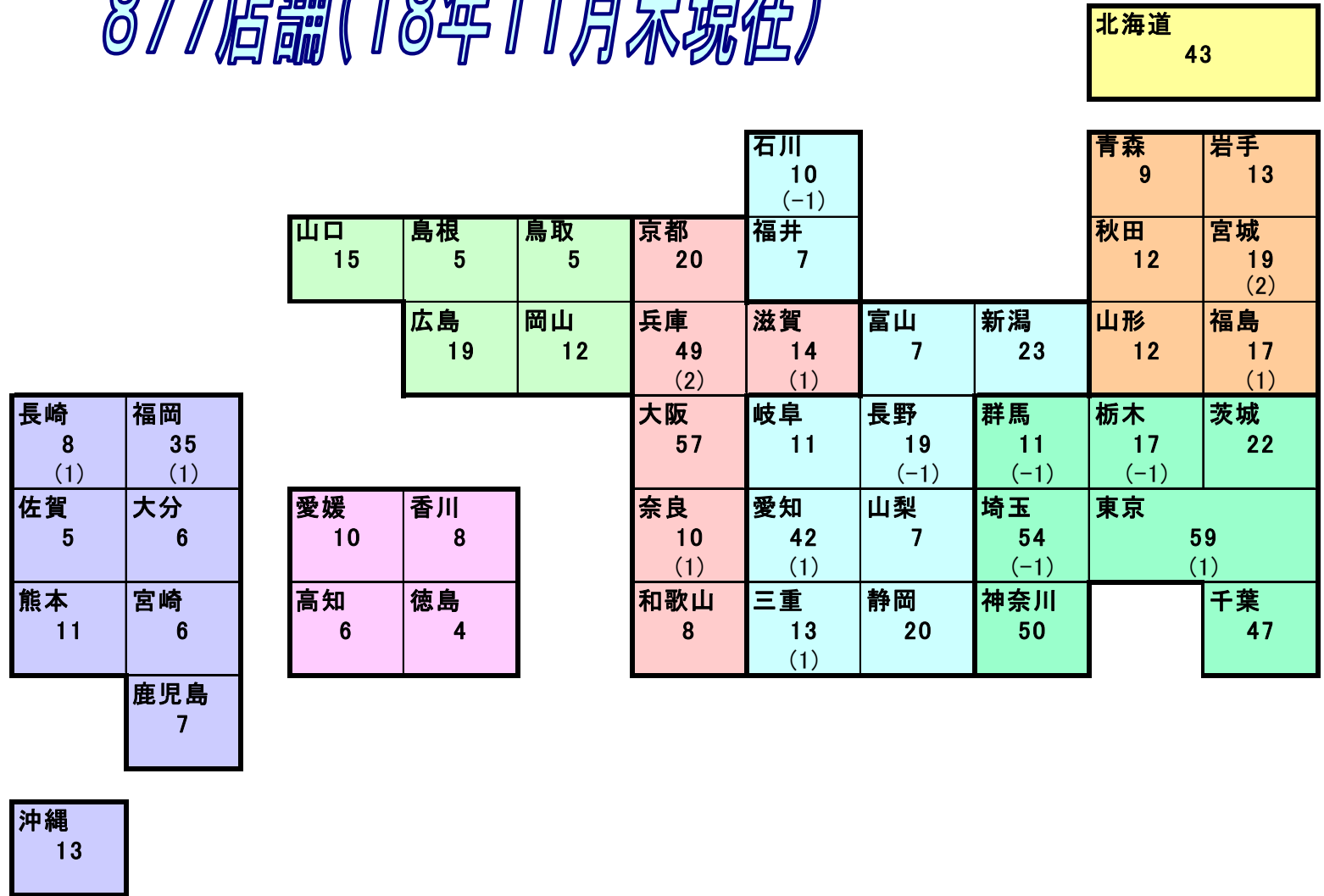
中綿ジャケット……………3,980円
ロゴパーカー …… 1,980円
ベルト付台形スカート…… 1,980円

店舗網(国内)

877店舗(18年11月末現在)

地域	店舗数
北海道	43 (±0)
東北	82 (3)
関東	260 (-2)
北陸・中部	159 (±0)
近畿	158 (4)
中国	56 (±0)
四国	28 (±0)
九州	91 (2)
計	877 (7)

18年11月末現在



(注) 括弧内は18年5月末からの増減数
14店舗出店、7店舗退店 「純増7店舗」

最近の店舗紹介(国内)

Honeys



ハニーズ いわき小名浜店(福島県)



ハニーズ 仙台卸町店(宮城県)

最近の店舗紹介(国内)

Honeys



ハニーズ 四街道店(千葉県)



クロスオーバー 相模大野店(神奈川県)

業績予想の適切な利用に関する説明

本資料に記載されている株式会社ハニーズホールディングス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。

その他留意事項

資料内数値は百万円未満切捨て表示し、百分率は元データから算出しております。