

株式会社ハニーズ
2017年5月期第2四半期決算説明会

Honeys

HONEYS.CO.,LTD.

2017年1月10日(火)

2017年5月期第2四半期(累計)決算のポイント **Honeys**

①連結：日本は堅調に推移するも、中国事業は厳しい状況が継続

- ⇒ 日本は客数が大幅に伸びており、既存店売上も回復の兆し
- ⇒ 中国は引き続き店舗のスクラップが先行しており、経費の圧縮で対応

②日本：リーズナブルな価格設定が支持を得て、既存店客数は8か月連続で増加

- ⇒ 8月、9月と度重なる台風の影響があったが、既存店前年比は101.3%で着地
- ⇒ 低価格戦略を維持するも、アセアンシフトにより売上総利益率は58.2%を確保

③中国：商業施設の過剰感が強まり、中心市街地の百貨店に客離れの動き

- ⇒ 若年層の百貨店離れが顕著、Eコマースなど購入チャネルの多様化が進む
- ⇒ 不採算店舗を粛々と整理し、販管費の圧縮に注力

2017年5月期第2四半期決算概要(連結)

Honeys

(単位:百万円)

	15/11		16/11		
		構成比		構成比	前期比
売上高	29,183	100.0%	26,962	100.0%	92.4%
売上総利益	17,298	59.3%	15,699	58.2%	90.8%
販管費	15,629	53.6%	14,245	52.8%	91.1%
うち人件費	5,888	20.2%	5,509	20.4%	93.6%
うち店舗使用料	4,688	16.1%	3,977	14.8%	84.8%
営業利益	1,668	5.7%	1,453	5.4%	87.1%
営業外損益	▲556	▲1.9%	▲247	▲0.9%	－%
うちデリバティブ 評価損益	▲602	▲2.1%	▲204	▲0.8%	－%
うち為替差損益	▲50	▲0.2%	▲85	▲0.3%	－%
経常利益	1,112	3.8%	1,205	4.5%	108.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	351	1.2%	405	1.5%	115.4%

(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113百万円・減損損失83百万円等、計205百万円を計上しております。

2017年5月期第2四半期決算概要(個別)

Honeys

(単位:百万円)

	15/11		16/11		
		構成比		構成比	前期比
売上高	22,208	100.0%	22,481	100.0%	101.2%
売上総利益	12,975	58.4%	13,079	58.2%	100.8%
販管費	11,410	51.4%	11,458	51.0%	100.4%
うち人件費	4,500	20.3%	4,531	20.2%	100.7%
うち店舗使用料	3,125	14.1%	3,072	13.7%	98.3%
営業利益	1,564	7.0%	1,620	7.2%	103.6%
営業外損益	▲491	▲2.2%	▲112	▲0.5%	—%
うちデリバティブ 評価損益	▲602	▲2.7%	▲204	▲0.9%	—%
うち為替差損益	0	0.0%	▲38	▲0.2%	—%
経常利益	1,073	4.8%	1,508	6.7%	140.5%
純利益	497	2.2%	839	3.7%	168.7%

(注)特別損失として、固定資産除却損28百万円・減損損失38百万円等、計74百万円を計上しております。

2017年5月期第2四半期決算概要(中国)

Honeys

(単位:百万円)

	15/9		16/9		
		構成比		構成比	前期比
売上高	6,974	100.0%	4,481	100.0%	64.3%
売上総利益	4,280	61.4%	2,625	58.6%	61.3%
販管費	4,266	61.2%	2,833	63.2%	66.4%
営業利益	14	0.2%	▲207	▲4.6%	—%
経常利益	26	0.4%	▲265	▲5.9%	—%
純利益	▲161	▲2.3%	▲395	▲8.8%	—%

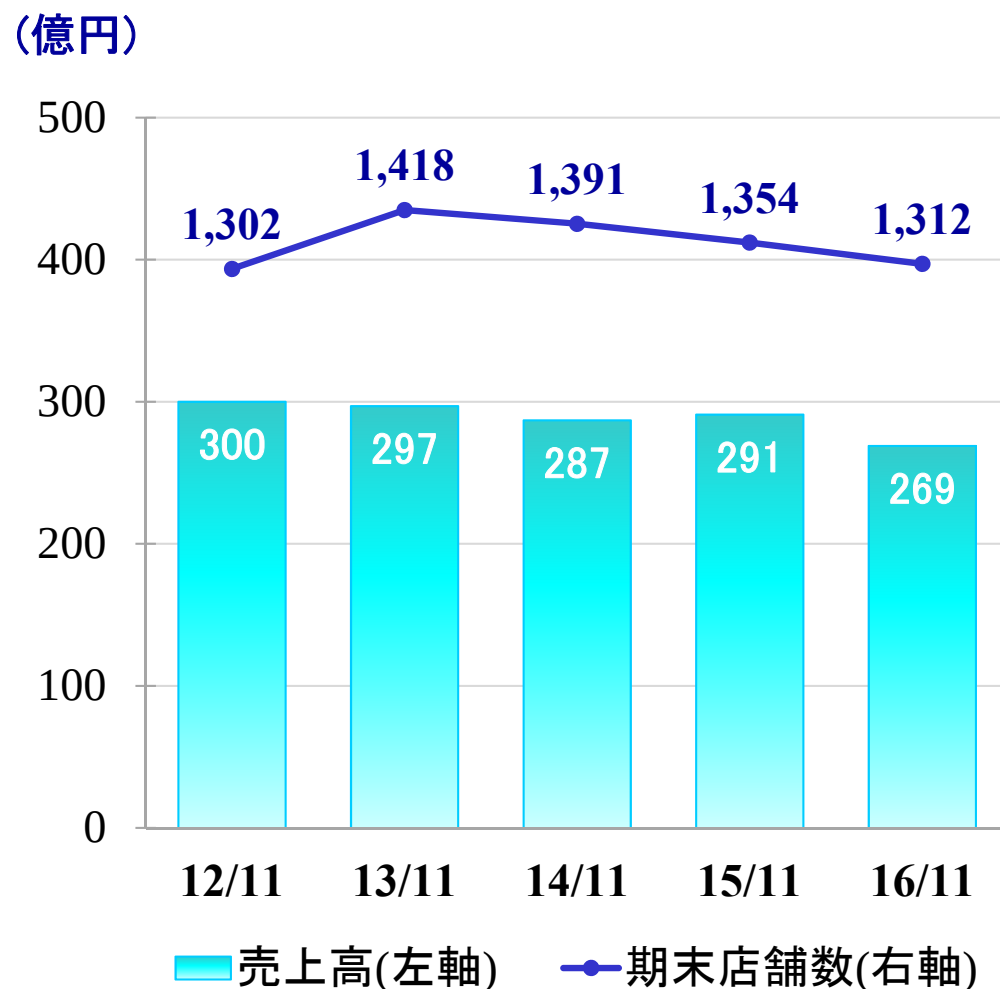
(注1)為替レートは、15.91円/元を適用しております。(15/9期 19.63円/元)

(注2)特別損失として、固定資産除却損85百万円・減損損失45百万円等、計130百万円を計上しております。

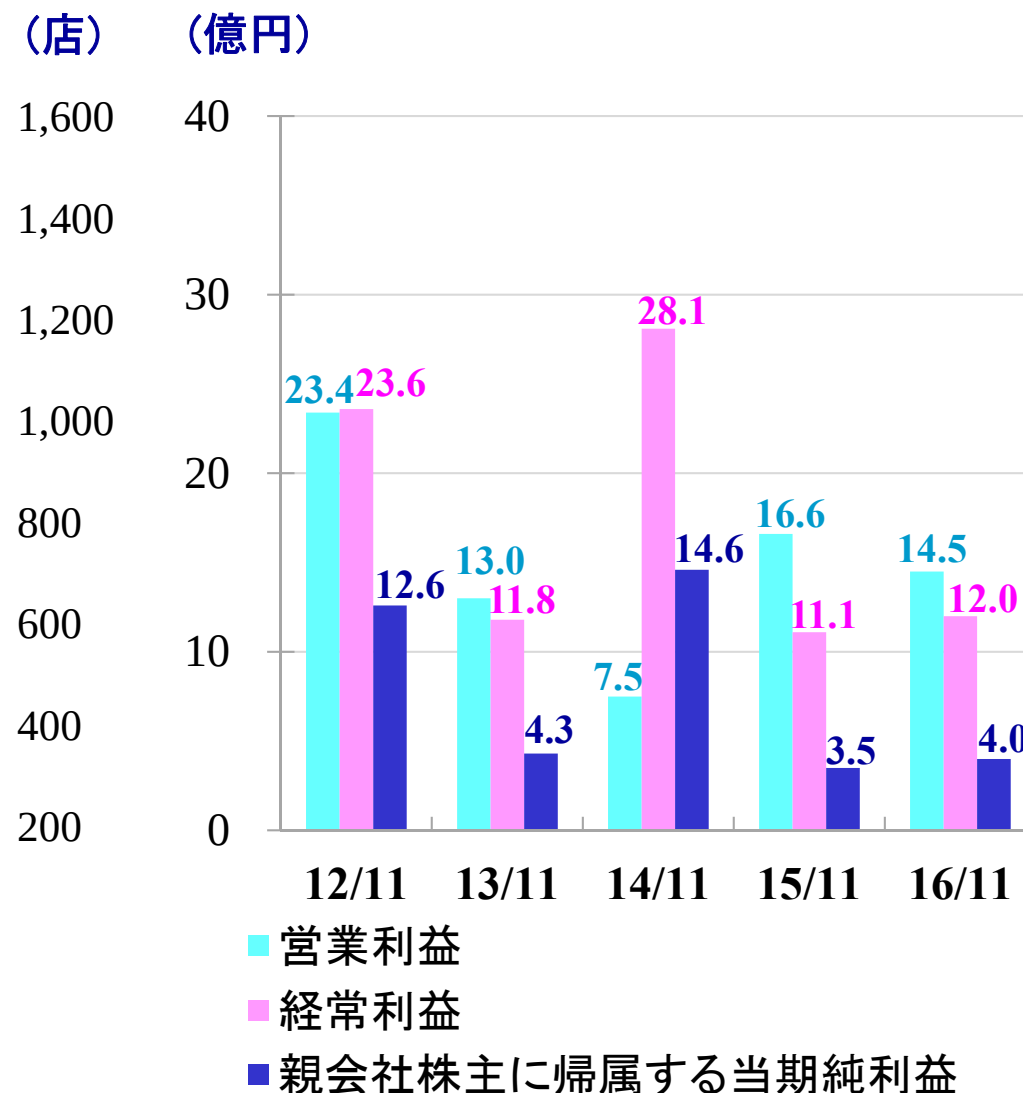
2017年5月期第2四半期(累計)決算概要

Honeys

売上高・店舗数の推移(連結)



利益の推移(連結)



※国内と中国の会計期間が異なるため、中国期末店舗数は9月末時点で記載しております。

2017年5月期第2四半期(累計)売上高と出退店の状況 **Honeys**

売上高269億円（前期比92.4%）

国内224億円（前期比101.2%） 中国44億円（前期比64.3%）

➤ 国内 新規出店16店舗（前期23店舗） 退店13店舗（前期20店舗）
16/11期末 851店舗（15/11期末 850店舗）

➤ 中国 新規出店25店舗（前期29店舗） 退店67店舗（前期50店舗）
16/09期末 461店舗（15/09期末 504店舗）

➤ 国内 既存店売上高前年比 1Q 101.2% 2Q 101.3%
上期 101.3%

➤ 中国 既存店売上高前年比 1Q 87.2% 2Q 83.2%
上期 85.3%

客数・客単価(個別)

Honeys

(前期比%)

		13/11	14/11	15/11	16/11
全店 (直営店)	売上	94.2	93.5	98.8	101.2
	客数	89.1	96.2	98.3	107.8
	客単価	105.7	97.1	100.5	93.9
	I単価	107.4	97.4	103.5	91.4
	一人あたり買上点数	98.4	99.7	97.1	102.7
既存店	売上	94.5	92.4	99.1	101.3
	客数	89.5	95.3	98.7	107.9
	客単価	105.6	97.0	100.4	93.8
	I単価	107.2	97.2	103.3	91.1
	一人あたり買上点数	98.6	99.8	97.2	102.9

ブランド別売上高(個別)

Honeys

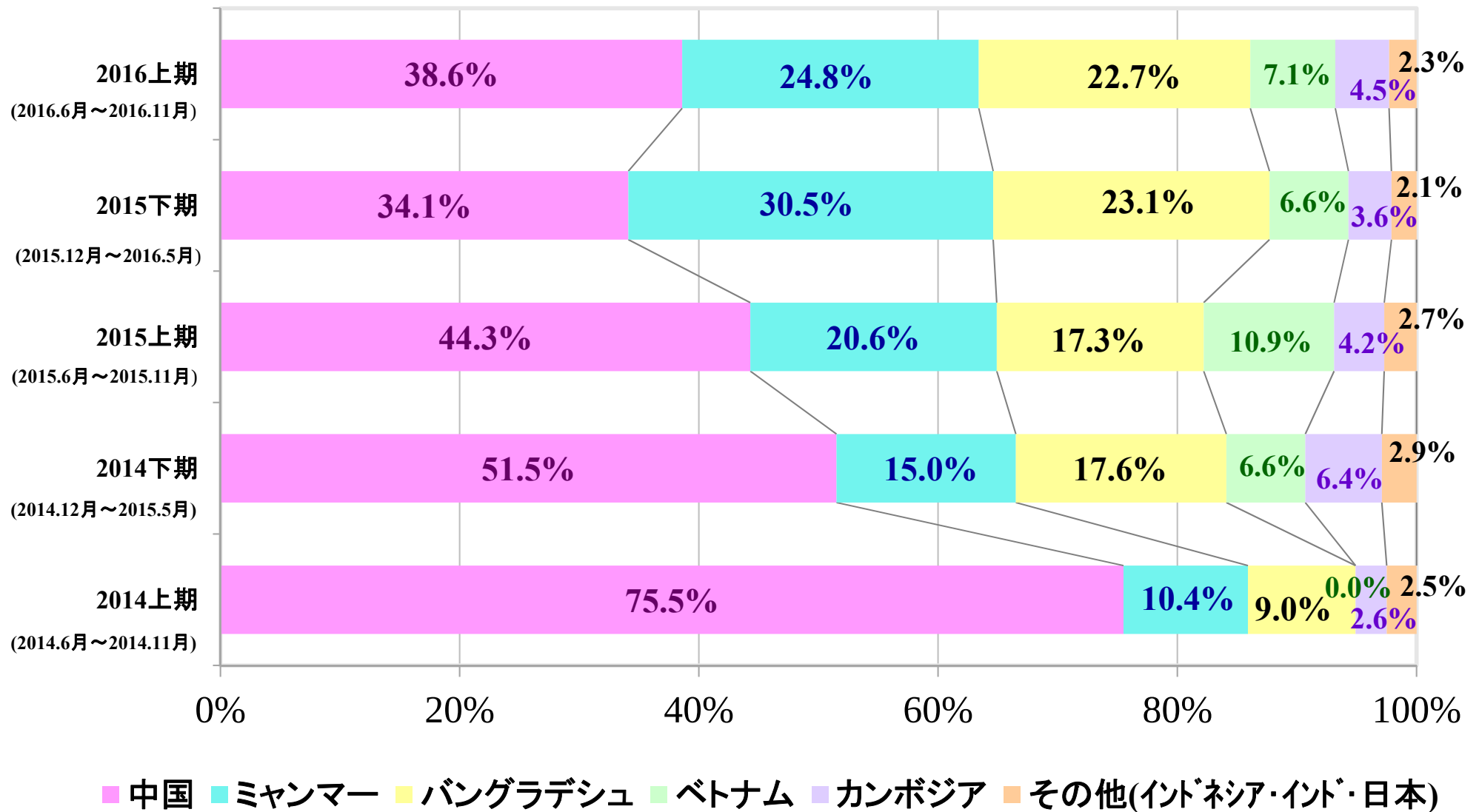
(単位:百万円)

	15/11		16/11		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前期比
シネマクラブ	3,475	15.6%	4,216	18.8%	121.3%
コルザ	6,568	29.6%	6,370	28.3%	97.0%
グロシア	9,138	41.1%	8,765	39.0%	95.9%
その他	110	0.5%	67	0.3%	61.0%
雑貨	2,930	13.2%	3,057	13.6%	104.3%
合計	22,224	100.0%	22,478	100.0%	101.1%

(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)。

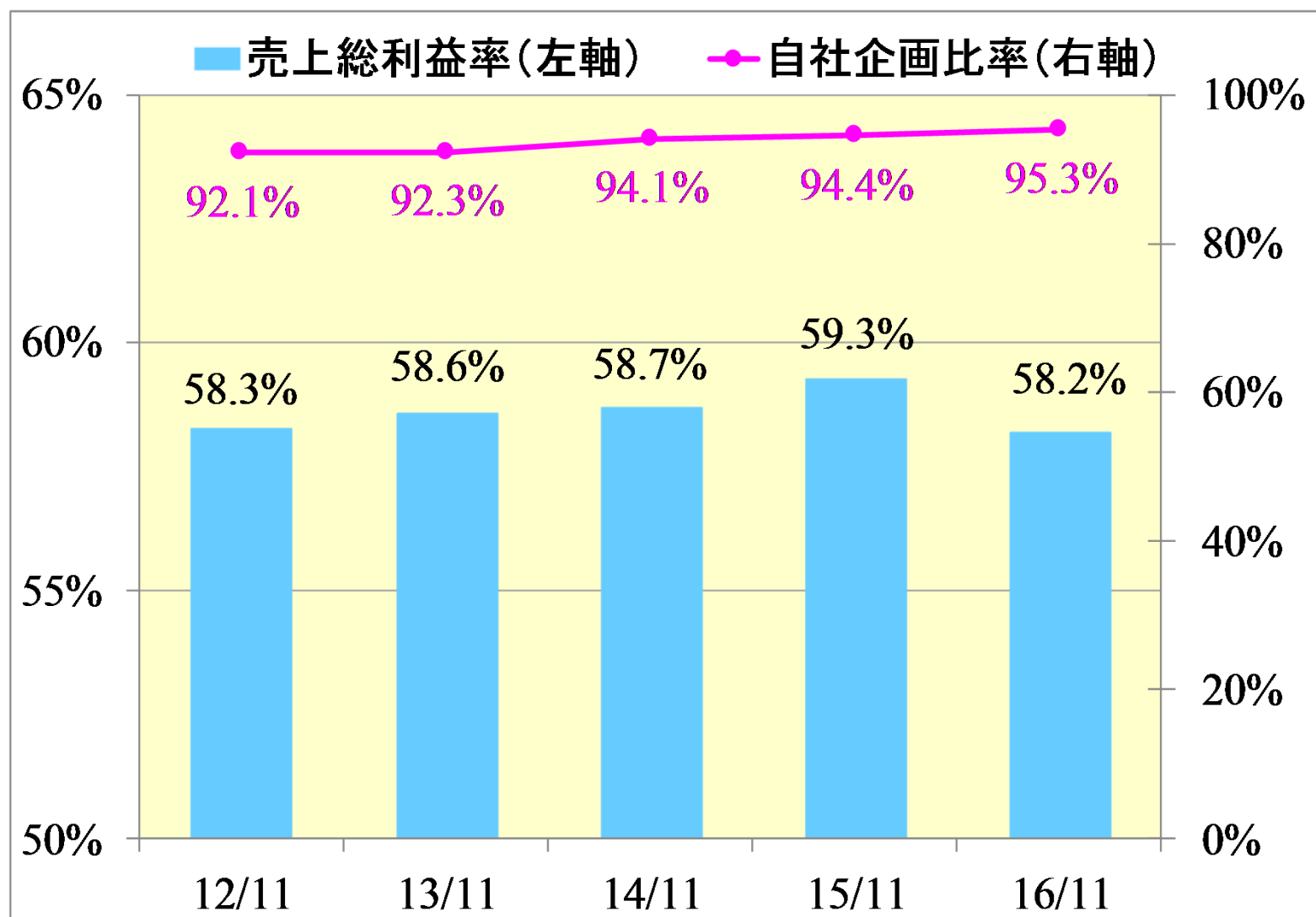
生産国別仕入状況(個別・洋服のみ)

Honeys



売上総利益率と自社企画比率の推移

Honeys



(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)

Honeys

(売上比%)

	12/11	13/11	14/11	15/11	16/11
人 件 費	20.1	22.0	22.3	20.2	20.4
店 舗 費	22.3	23.8	25.0	24.4	23.2
減 価 償 却 費	2.3	2.4	2.4	2.3	2.1
そ の 他	5.8	6.0	6.4	6.7	7.1
販 管 費 計	50.5	54.2	56.1	53.6	52.8

(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)

Honeys

(単位:百万円)

	15/11		16/11		
		構成比		構成比	前期比
総 資 産	40,849	100.0%	37,725	100.0%	92.4%
流 動 資 産	22,757	55.7%	20,680	54.8%	90.9%
固 定 資 産	18,091	44.3%	17,045	45.2%	94.2%
流 動 負 債	6,354	15.6%	5,161	13.7%	81.2%
固 定 負 債	1,798	4.4%	1,945	5.2%	108.2%
純 資 産	32,696	80.0%	30,618	81.2%	93.6%

・流動比率 : 15/11期 358.1% ⇒ 16/11期 400.6%

・自己資本比率 : 15/11期 80.0% ⇒ 16/11期 81.2%

キャッシュフロー計算書(連結)

Honeys

(単位:百万円)

	15/11	16/11	
			増減額
営業活動によるキャッシュフロー	1,383	34	▲1,348
投資活動によるキャッシュフロー	▲921	▲561	359
財務活動によるキャッシュフロー	▲656	▲394	262
現金及び現金同等物の増減額	▲339	▲982	▲643
現金及び現金同等物の期首残高	6,781	8,422	1,641
現金及び現金同等物の期末残高	6,442	7,440	998

- 営業活動：売上債権および仕入債務の増減額が減少
- 投資活動：有形固定資産の取得等
- 財務活動：借入金を返済等

2017年5月期業績見通しと方針

2017年5月期業績見通し

Honeys

①業績見通しの修正(連結)

⇒ 売上高	574億円	⇒	544億円
営業利益	37億円	⇒	29.5億円
経常利益	33億円	⇒	25億円
純利益	17億円	⇒	10.5億円

②修正の理由

- ⇒ 中国においては、売上高の大幅な減少(既存店売上の減少、為替の影響、店舗数の減少)および商品の減損
- ⇒ 日本においては、全店舗に新型什器投入による経費の増加

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 101.2% (通期同 101.2%)
中国 既存店売上高:下期前期比 90.6% (通期同 87.9%)
※出退店計画 国内: 出店 40、退店 30、期末 858店舗
中国: 出店 29、退店 97、期末 435店舗

2017年5月期下期の戦略

Honeys

①国内：価格および品質にこだわり、すべての年代の客数増を目指す

- 全店舗のレイアウトを見直し、新型什器を投入することにより、ボリューム感、賑わい感のあるお店づくりを継続
- アセアンシフトによる徹底した低価格戦略を展開し、12か月連続の客数増加を目指す

②中国：中国事業スタートの原点に回帰し、商品企画力、店舗開発力の強化に取り組む

- 不採算店舗の早期撤退および販管費の削減を続ける
- 当面、厳しい経営環境が続く見込み。なお、商品企画の変更により、3月以降回復の期待も

③ミャンマー：第1工場、第2工場の生産能力向上に取り組む

- 高品質・低価格の商品を、安定的に日本市場に供給するための基幹工場を目指す
- 安定生産を維持・継続し、縫製技術のさらなる向上を目指す

2017年5月期業績見通し(連結)

Honeys

(単位:百万円)

	上期実績			下期修正予想			通期修正予想			
	16/5	17/5	前期比(%)	16/5	17/5	前期比(%)	16/5	17/5	前期比(%)	増減
売上高	29,183	26,962	92.4%	29,041	27,437	94.5%	58,225	54,400	93.4%	▲ 3,825
売上総利益	17,298	15,699	90.8%	16,373	16,100	98.3%	33,671	31,800	94.4%	▲ 1,871
販管費	15,629	14,245	91.1%	15,221	14,604	95.9%	30,850	28,850	93.5%	▲ 2,000
営業利益	1,668	1,453	87.1%	1,152	1,496	129.9%	2,821	2,950	104.6%	128
経常利益	1,112	1,205	108.4%	37	1,294	3477.1%	1,149	2,500	217.4%	1,350
純利益	351	405	115.4%	▲668	644	-%	▲317	1,050	-%	1,367

※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210百万円、減損損失170百万円等、計400百万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(修正予想)		
		構成比		構成比	前期比
売 上 高	45,163	100.0%	45,650	100.0%	101.1%
売 上 総 利 益	26,040	57.7%	26,550	58.2%	102.0%
販 管 費	22,724	50.3%	23,350	51.2%	102.8%
営 業 利 益	3,316	7.3%	3,200	7.0%	96.5%
経 常 利 益	1,743	3.9%	3,000	6.6%	172.0%
純 利 益	789	1.7%	1,750	3.8%	221.8%

(注) 特別損失として、固定資産除却損80百万円、減損損失100百万円等、計200百万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(修正予想)		
		構成比		構成比	前期比
売 上 高	13,061	100.0%	8,800	100.0%	67.4%
売 上 総 利 益	7,618	58.3%	5,250	59.7%	68.9%
販 管 費	8,248	63.1%	5,650	64.2%	68.5%
営 業 利 益	▲630	▲4.8%	▲400	▲4.5%	—%
経 常 利 益	▲648	▲5.0%	▲500	▲5.7%	—%
純 利 益	▲1031	▲7.9%	▲700	▲8.0%	—%

(注1) 為替レートは、15.85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130百万円、減損損失70百万円等、計200百万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(修正予想)		
		構成比		構成比	前期比
日 本	1,088	48.4%	1,500	81.1%	137.8%
中 国 子 会 社	414	18.5%	250	13.5%	60.3%
ミャンマー子会社	743	33.1%	100	5.4%	13.4%
合 計	2,247	100.0%	1,850	100.0%	82.3%

※17/5期:他に器具費として470百万円の支出予定

減 価 償 却 費	1,351	—	1,300	—	96.2%
-----------	-------	---	-------	---	-------

➤出店計画：国内新規出店40、中国新規出店29

決算補足資料

ブランド紹介

Honeys

GLACIER
大人系



Pコート……………4,980円
ニットワンピース ……2,680円

CINEMA CLUB
ベーシック



ケーブル編みニット ……1,980円
ビジュ付シャツ ……2,280円
あったかスキニーパンツ ……2,980円

COLZA
ヤング系



ダッフルコート……………4,980円
ロゴプリントTシャツ … 980円
プリーツキュロット … 2,680円

店舗網(国内)

Honeys

851店舗(16年11月末現在)

地域	店舗数
北海道	42 (-1)
東北	83 (1)
関東	257 (4)
北陸・中部	152(±0)
近畿	144(-1)
中国	56 (-1)
四国	29 (±0)
九州	88 (1)
計	851 (3)

16年11月末現在

長崎 6	福岡 33 (2)
佐賀 5	大分 6
熊本 10	宮崎 6
	鹿児島 9 (-1)

沖縄 13

				石川 10					
山口 16 (1)	島根 6 (-1)	鳥取 5	京都 17	福井 4				青森 11	岩手 13 (1)
	広島 19	岡山 10 (-1)	兵庫 45 (1)	滋賀 10	富山 6	新潟 23 (-1)	秋田 12	宮城 17	
			大阪 56 (-2)	岐阜 11 (1)	長野 19	群馬 13	山形 12	福島 18	
			奈良 8	愛知 41 (-1)	山梨 6	栃木 18	茨城 22 (-1)	東京 53 (3)	
			和歌山 8	三重 13	静岡 19 (1)	埼玉 54 (1)	神奈川 51 (1)		千葉 46 (0)

(注) 括弧内は16年5月末からの増減数
16店舗出店、13店舗退店 「純増3店舗」

最近の店舗紹介(国内)

Honeys



ハニーズ ディー.ストア 天神店(福岡県)



ハニーズ 静岡店(静岡県)

最近の店舗紹介(国内)

Honeys



ハニーズ 札幌エスタ店(北海道)



ハニーズ 大塔店(長崎県)

店舖網(中国)

Honeys

476店舗(16年11月末現在)
うちFC 34店舗

(店)	
地域（主要都市）	店舗数
東北（瀋陽）	28 (3)
華北（北京・天津）	68 (7)
華東（上海・南京）	196(19)
華中（武漢）	46 (0)
華南（広州・深圳）	64 (2)
西北（西安・ウルムチ）	23 (0)
西南（重慶・成都）	51 (3)
計	476(34)

16年11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



ハニーズ 西安熙地港购物中心店(陕西省)



ハニーズ 龙德翠微百货店(北京市)

本資料についてのご注意

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。