

株式会社ハニーズホールディングス
2018年5月期第2四半期決算説明会

Honeys Holdings

2018年1月9日(火)

2018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。中国事業は厳しい状況が続く

- ⇒ 日本は客単価が回復し、売上高は3.9%増加、営業利益は4.2%増加
- ⇒ 中国は不採算店舗を閉鎖。大量退店に伴い損失が拡大

②日本：品質と価格のバランスがお客様の支持を得て、既存店前年比は101.7%で着地

- ⇒ ベーシックブランドのシネマクラブが好調に推移、幅広い年齢層の支持を得て基幹ブランドに成長
- ⇒ 円安や不安定な天候の影響を受けるも、アセアンシフト効果により売上総利益は57.8%を確保

③中国：退店スピードを大幅に加速し、11月末の店舗数は273店舗に

- ⇒ 店舗数の減少に伴い、在庫の処分損、および店舗設備の除却損等が増加
- ⇒ 店舗の削減スピードに併せた販管費の削減が課題に

2018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)

	16/11		17/11		
		構成比		構成比	前期比
売上高	22,481	100.0%	23,353	100.0%	103.9%
売上総利益	13,079	58.2%	13,486	57.8%	103.1%
販管費	11,458	51.0%	11,798	50.5%	103.0%
うち人件費	4,531	20.2%	4,900	21.0%	108.1%
うち店舗使用料	3,072	13.7%	3,071	13.2%	100.0%
営業利益	1,620	7.2%	1,688	7.2%	104.2%
営業外損益	▲112	▲0.5%	91	0.4%	－%
うちデリバティブ 評価損益	▲204	▲0.9%	0	－%	－%
うち為替差損益	▲38	▲0.2%	28	0.1%	－%
経常利益	1,508	6.7%	1,779	7.6%	118.0%
純利益	839	3.7%	1,131	4.8%	134.8%

(注)特別損失として、固定資産除却損16百万円・減損損失76百万円等、計101百万円を計上しております。

2018年5月期第2四半期決算概要(中国)

Honeys

(単位:百万円)

	16/9		17/9		
		構成比		構成比	前期比
売上高	4,481	100.0%	3,364	100.0%	75.1%
売上総利益	2,625	58.6%	1,841	54.7%	70.1%
販管費	2,833	63.2%	2,276	67.7%	80.4%
営業利益	▲207	▲4.6%	▲435	▲12.9%	—%
経常利益	▲265	▲5.9%	▲344	▲10.2%	—%
純利益	▲395	▲8.8%	▲472	▲14.1%	—%

(注1)為替レートは、16.42円/元を適用しております。(16/9期 15.91円/元)

(注2)長期滞留在庫評価損167百万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41百万円・減損損失86百万円等、計128百万円を計上しております。

2018年5月期第2四半期決算概要(連結)

Honeys

(単位:百万円)

	16/11		17/11			
		構成比		構成比	前期比	期初計画
売上高	26,962	100.0%	26,641	100.0%	98.8%	26,900
売上総利益	15,699	58.2%	15,216	57.1%	96.9%	15,400
販管費	14,245	52.8%	14,030	52.7%	98.5%	14,000
うち人件費	5,509	20.4%	5,750	21.6%	104.4%	—
うち店舗使用料	3,977	14.8%	3,773	14.2%	94.9%	—
営業利益	1,453	5.4%	1,185	4.5%	81.6%	1,400
営業外損益	▲247	▲0.9%	166	0.6%	—%	—
うちデリバティブ 評価損益	▲204	▲0.8%	0	—%	—%	—
うち為替差損益	▲85	▲0.3%	65	0.2%	—%	—
経常利益	1,205	4.5%	1,352	5.1%	112.2%	1,350
親会社株主に帰属する 当期純利益	405	1.5%	576	2.2%	142.0%	700

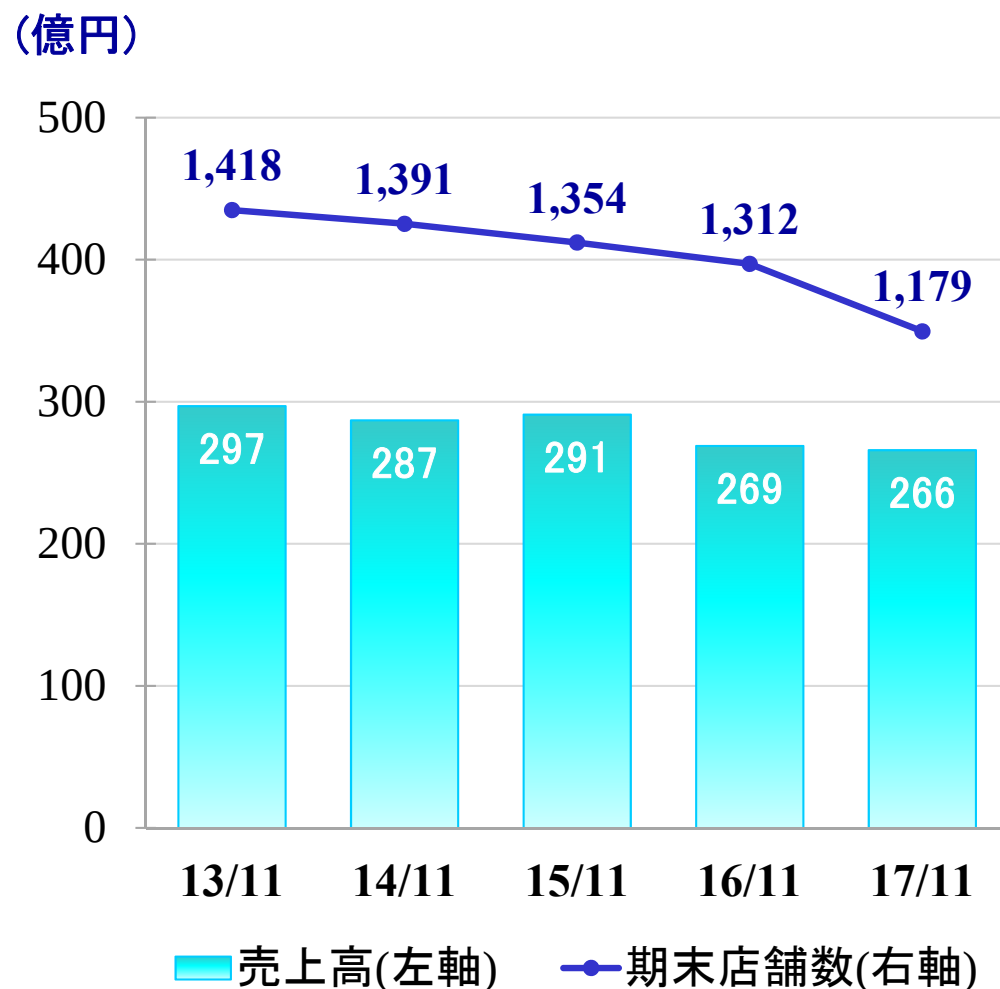
(注1)連結決算は、決算調整のため個別決算の合計とは一致いたしません。

(注2)特別損失として、固定資産除却損66百万円・減損損失162百万円、計229百万円を計上しております。

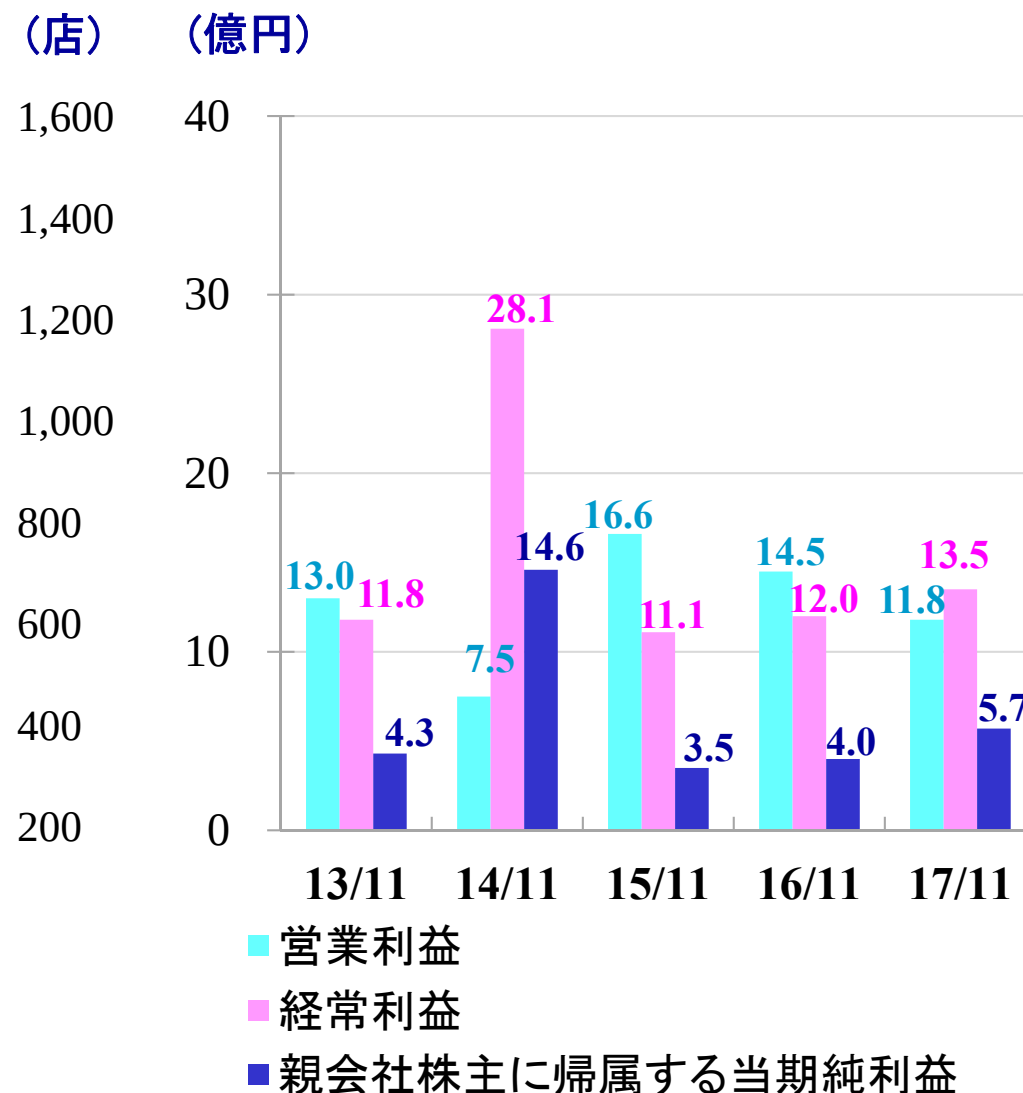
2018年5月期第2四半期(累計)決算概要

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。

国内233億円(前期比103.9%) 中国33億円(前期比75.1%)

- 国内 新規出店25店舗(前期16店舗) 退店19店舗(前期13店舗)
17/11期末 867店舗 (16/11期末 851店舗)
- 中国 新規出店3店舗(前期25店舗) 退店113店舗(前期67店舗)
17/09期末 312店舗 (16/09期末 461店舗)
- 国内 既存店売上高前年比 1Q 103.0% 2Q 100.4%
上期 101.7%
- 中国 既存店売上高前年比 1Q 91.0% 2Q 82.7%
上期 87.3%

客数・客単価（日本セクター）

Honeys

（前期比％）

		14/11	15/11	16/11	17/11
全店 （直営店）	売上	93.5	98.8	101.2	103.5
	客数	96.2	98.3	107.8	102.1
	客単価	97.1	100.5	93.9	101.4
	I単価	97.4	103.5	91.4	98.1
	一人あたり買上点数	99.7	97.1	102.7	103.3
既存店	売上	92.4	99.1	101.3	101.7
	客数	95.3	98.7	107.9	100.3
	客単価	97.0	100.4	93.8	101.4
	I単価	97.2	103.3	91.1	97.7
	一人あたり買上点数	99.8	97.2	102.9	103.7

ブランド別売上高（日本セクター）

Honeys

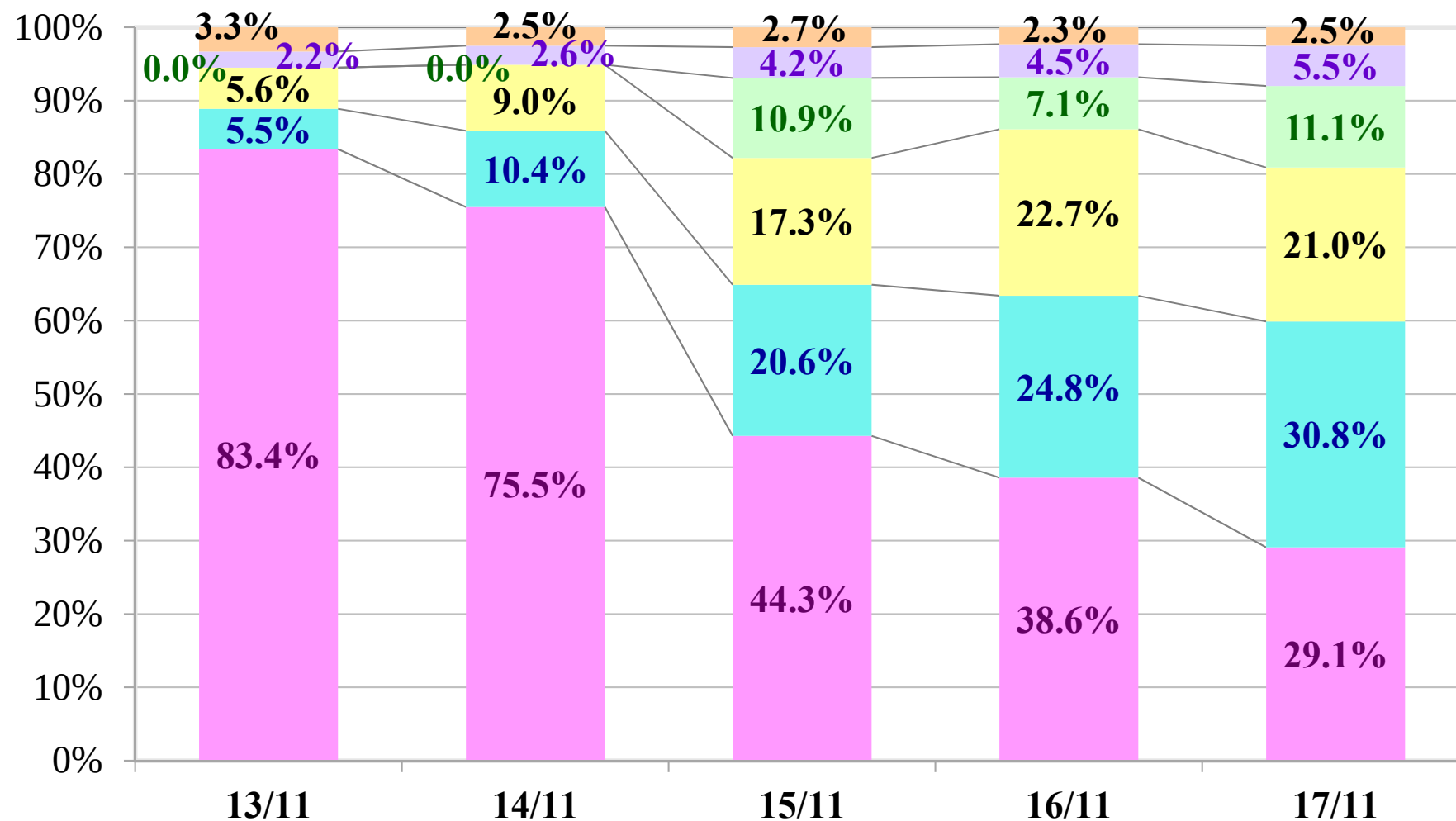
（単位：百万円）

	16/11		17/11		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前期比
シネマクラブ	4,216	18.8%	5,952	25.6%	141.2%
コルザ	6,370	28.3%	5,905	25.4%	92.7%
グロシア	8,765	39.0%	8,473	36.4%	96.7%
その他	67	0.3%	42	0.2%	63.4%
雑貨	3,057	13.6%	2,880	12.4%	94.2%
合計	22,478	100.0%	23,255	100.0%	103.5%

（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）。

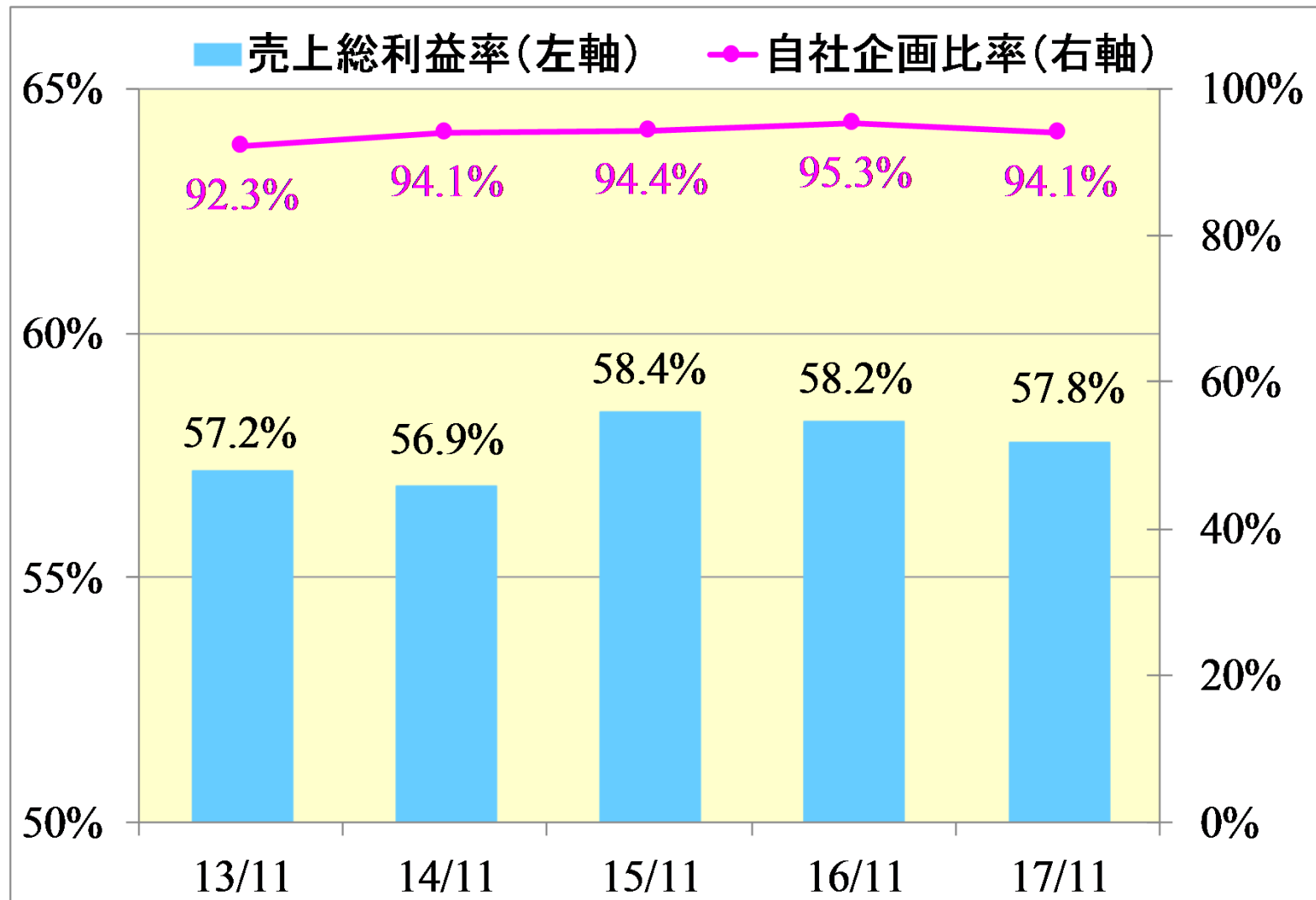
生産国別仕入状況(日本セクター・洋服のみ)

Honeys



■ 中国 ■ ミャンマー ■ バングラデシュ ■ 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(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%)

	13/11	14/11	15/11	16/11	17/11
人 件 費	22.0	22.3	20.2	20.4	21.6
店 舗 費	23.8	25.0	24.4	23.2	22.7
減価償却費	2.4	2.4	2.3	2.1	2.3
そ の 他	6.0	6.4	6.7	7.1	6.1
販 管 費 計	54.2	56.1	53.6	52.8	52.7

(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)

	16/11		17/11		
		構成比		構成比	前期比
総 資 産	37,725	100.0%	38,815	100.0%	102.9%
流 動 資 産	20,680	54.8%	21,060	54.3%	101.8%
固 定 資 産	17,045	45.2%	17,755	45.7%	104.2%
流 動 負 債	5,161	13.7%	5,187	13.4%	100.5%
固 定 負 債	1,945	5.2%	2,410	6.2%	123.9%
純 資 産	30,618	81.2%	31,217	80.4%	102.0%

・流 動 比 率 : 16/11期 400.6% ⇒ 17/11期 406.0%

・自己資本比率 : 16/11期 81.2% ⇒ 17/11期 80.4%

キャッシュフロー計算書(連結)

Honeys

(単位:百万円)

	16/11	17/11	
			増減額
営業活動によるキャッシュフロー	34	1,716	1,682
投資活動によるキャッシュフロー	▲561	▲834	▲272
財務活動によるキャッシュフロー	▲394	▲379	15
現金及び現金同等物の増減額	▲982	516	1,499
現金及び現金同等物の期首残高	8,422	8,280	▲142
現金及び現金同等物の期末残高	7,440	8,796	1,356

- 営業活動：たな卸し資産の減少等
- 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

2018年5月期業績見通しと方針

2018年5月期業績見通し

Honeys

①業績見通しの修正(連結)

⇒ 売上高	545億円	⇒	535億円
営業利益	30.5億円	⇒	27億円
経常利益	30億円	⇒	28.5億円
純利益	16億円	⇒	13億円

②修正の理由

- ⇒国内においては期初計画通り着地する見込み
- ⇒中国において、当初見込んだ100店舗の退店が200店舗に増加し
売上高が減少
- ⇒長期滞留在庫の処分等により売上総利益率が低下、また、退店に
伴う固定資産除却損等が増加する見込み

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 100.5% (通期同 101.1%)
中国 既存店売上高:下期前期比 93.6% (通期同 90.0%)
※出退店計画 国内: 出店 45、退店 35、期末 871店舗
中国: 出店 3、退店 200、期末 225店舗

2018年5月期下期の戦略

Honeys

①国内：高品質とリーズナブルプライスを維持し、客数の増加を目指す

- シネマクラブの充実を図るとともに、グラシア、コルザを強化し、バランスの取れた集客を目指す
- 店舗の特性に合わせ、ファッションポイント別に強弱をつけ商品を投入
- 自社ECサイトをハニーズの広告塔と位置づけ、商品情報のさらなる充実を図る

②中国：余剰人員の整理、店舗経費、本部経費の徹底削減を図る

- 適正人員の配置、諸経費の削減を徹底し、利益水準の回復に取り組む
- 業容に併せた本部体制、物流システムを再構築し、在庫の適正化を進める

③ミャンマー：生産ラインの効率化を進め、生産枚数の増加を図る

- 従業員の熟練度に併せたライン配置を徹底し、生産効率の向上を目指す
- 従業員の意見を汲み上げる仕組みを作り、福利厚生の実施を図る

2018年5月期業績見通し(日本セクター)

Honeys

(単位:百万円)

	17/5		18/5(予想)		
		構成比		構成比	前期比
売上高	45,983	100.0%	47,650	100.0%	103.6%
売上総利益	26,414	57.4%	27,250	57.2%	103.2%
販管費	23,567	51.3%	23,750	49.8%	100.8%
営業利益	2,846	6.2%	3,500	7.3%	122.9%
経常利益	2,541	5.5%	3,600	7.6%	141.6%
純利益	1,289	2.8%	2,300	4.8%	178.4%

(注) 特別損失として、固定資産除却損47百万円、減損損失116百万円等、計193百万円を見込んでおります。

2018年5月期業績見通し(中国)

Honeys

(単位:百万円)

	17/3		18/3(予想)		
		構成比		構成比	前期比
売 上 高	8,584	100.0%	5,950	100.0%	69.3%
売 上 総 利 益	4,993	58.2%	3,300	55.5%	66.1%
販 管 費	5,536	64.5%	4,050	68.1%	73.1%
営 業 利 益	▲543	▲6.3%	▲750	▲12.6%	—%
経 常 利 益	▲619	▲7.2%	▲700	▲11.8%	—%
純 利 益	▲848	▲9.9%	▲950	▲16.0%	—%

(注1)為替レートは、16.57円/元を適用しております。(17/3期 16.08円/元)

(注2)長期滞留在庫評価損220百万円を見込んでおります。

(注3)特別損失として、固定資産除却損85百万円・減損損失182百万円等、計267百万円を見込んでおります。

2018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				期初計画
		17/5	18/5	前期比	17/5	18/5	増減	前期比	
売 上 高	26,641	27,567	26,858	97.4%	54,530	53,500	▲ 1,030	98.1%	54,500
売 上 総 利 益	15,216	15,647	15,233	97.4%	31,346	30,450	▲ 896	97.1%	30,850
販 管 費	14,030	14,763	13,719	92.9%	29,009	27,750	▲ 1,259	95.7%	27,800
営 業 利 益	1,185	883	1,514	171.4%	2,336	2,700	363	115.5%	3,050
経 常 利 益	1,352	689	1,497	217.3%	1,894	2,850	955	150.4%	3,000
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益	576	6	723	10435.1%	412	1,300	887	314.9%	1,600

※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132百万円、減損損失298百万円等、計460百万円を見込んでおります。

2018年5月期設備投資計画

Honeys

(単位:百万円)

	17/5		18/5(修正予想)		
		構成比		構成比	前期比
日 本	1,474	81.4%	2,200	91.7%	149.2%
中 国 子 会 社	209	11.6%	80	3.3%	38.2%
ミャンマー子会社	126	7.0%	120	5.0%	94.8%
合 計	1,810	100.0%	2,400	100.0%	132.6%

減 価 償 却 費	1,356	—	1,250	—	92.1%
-----------	-------	---	-------	---	-------

➤出店計画：国内新規出店45、中国新規出店3

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 4,980円
あったかタートルネック ... 1,780円
共リボン付ワイドパンツ... 2,980円

CINEMA CLUB
ベーシック



フード付コート..... 5,980円
ハイネックテレコTシャツ... 980円
ラップ風スカート..... 2,680円

COLZA
ヤング系



ダブルチェスターコート.....4,980円
レースアップスカート.....2,480円

店舗網(国内)

Honeys

867店舗(17年11月末現在)

地域	店舗数
北海道	43 (±0)
東北	81 (-1)
関東	259 (1)
北陸・中部	160 (6)
近畿	150 (3)
中国	55 (-3)
四国	28 (±0)
九州	91 (±0)
計	867 (6)

17年11月末現在

長崎 6	福岡 34 (-1)
佐賀 5	大分 6
熊本 11 (1)	宮崎 6
	鹿児島 9

沖縄 14

				石川 11				青森 10 (-1)	岩手 13
山口 15 (-1)	島根 5 (-1)	鳥取 5	京都 20 (2)	福井 7 (3)				秋田 12	宮城 17
	広島 18 (-1)	岡山 12	兵庫 47 (1)	滋賀 11	富山 6	新潟 23		山形 12	福島 17
			大阪 56	岐阜 11	長野 20 (1)	群馬 12	栃木 18	茨城 22 (-1)	
	愛媛 10 (1)	香川 8	奈良 8	愛知 42 (1)	山梨 7 (1)	埼玉 54 (1)	東京 56 (1)		
	高知 6	徳島 4 (-1)	和歌山 8	三重 13	静岡 20	神奈川 50 (-1)			千葉 47 (1)

(注)括弧内は17年5月末からの増減数
25店舗出店、19店舗退店「純増6店舗」

最近の店舗紹介(国内)

Honeys



ハニーズ イオンスタイル豊田店(愛知県)



ハニーズ ディー.ストア イオンモール松本店(長野県)

最近の店舗紹介(国内)

Honeys



ハニーズ イオンモール木曽川(愛知県)



ハニーズ ディー.ストア イオンモール鹿児島店(鹿児島県)

店舗網(中国)

Honeys

273店舗(17年11月末現在)

地域 (主要都市)	(店) 店舗数
東北 (瀋陽)	9
華北 (北京・天津)	44
華東 (上海・南京)	117
華中 (武漢)	18
華南 (広州・深圳)	32
西北 (西安・ウルムチ)	16
西南 (重慶・成都)	37
計	273

17年11月末現在



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 北京京投長陽港店(北京市)



ハニーズ 合肥衣之家百貨東城店(安徽省)

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。