

株式会社ハニーズホールディングス
2017年5月期決算説明会

Honeys Holdings

2017年7月11日(火)

2017年5月期決算のポイント

Honeys

連結：売上高は計画通りとなるも、利益は販管費の増加等で計画未達

- ⇒国内営業利益は、資産除去費用の計上と新型什器の投入等で計画比3.5億円のマイナス
- ⇒中国事業は引き続き厳しい状況が継続。前期に続いて損失を計上
- ⇒ミャンマー自社工場はアセアンシフトを担う中核工場として成長

国内：既存店客数が14か月連続増加、既存店売上は5年ぶりに前年をクリアー

- ⇒全店に店頭三段テーブルと三段平台を投入し賑わいを演出
総投資額は5億円で器具費として販管費に計上
- ⇒原状回復コストの急騰で、資産除去費用2.5億円を一括計上(販管費)
- ⇒I単価引下げと下期の円安で、売上総利益率が縮小

**中国：不採算店舗を中心に109店舗を閉鎖
滞留在庫を処分し1.3億円の損失計上**

- ⇒中国の既存店売上は85.1%へ低下
- ⇒不採算店舗を中心に退店を進め、特別損失を2.2億円計上

2017年5月期決算概要(日本セクター)

Honeys

(単位:百万円)

	16/5			17/5				
		構成比	前期比		構成比	前期比	見通し(1/10発表)	
							計画比	
売上高	45,163	100.0%	98.9%	45,983	100.0%	101.8%	45,650	100.7%
売上総利益	26,040	57.7%	99.9%	26,414	57.4%	101.4%	26,550	99.5%
販管費	22,724	50.3%	95.1%	23,567	51.3%	103.7%	23,350	100.9%
うち人件費	8,935	19.8%	91.1%	9,264	20.1%	103.7%	-	-%
うち店舗使用料	6,275	13.9%	97.0%	6,184	13.4%	98.5%	-	-%
営業利益	3,316	7.3%	154.0%	2,846	6.2%	85.8%	3,200	89.0%
営業外損益	▲1,573	▲3.5%	-%	▲305	▲0.7%	-%	-	-%
うちデリバティブ 評価損益	▲1,626	▲3.6%	-%	▲449	▲1.0%	-%	-	-%
うち為替差損益	▲189	▲0.4%	-%	▲53	▲0.1%	-%	-	-%
経常利益	1,743	3.9%	38.1%	2,541	5.5%	145.8%	3,000	84.7%
純利益	789	1.7%	31.3%	1,289	2.8%	163.4%	1,750	73.7%

(注) 特別損失として、固定資産除却損42百万円・減損損失124百万円等、計211百万円を計上しております。

2017年5月期決算概要(中国)

Honeys

(単位:百万円)

	16/3		17/3				
		構成比		構成比	前期比	見通し(1/10発表)	
							計画比
売上高	13,061	100.0%	8,584	100.0%	65.7%	8,800	97.6%
売上総利益	7,618	58.3%	4,993	58.2%	65.5%	5,250	95.1%
販管費	8,248	63.1%	5,536	64.5%	67.1%	5,650	98.0%
営業利益	▲630	▲4.8%	▲543	▲6.3%	-%	▲400	-%
経常利益	▲648	▲5.0%	▲619	▲7.2%	-%	▲500	-%
純利益	▲1,031	▲7.9%	▲848	▲9.9%	-%	▲700	-%

(注1) 為替レートは、16.08円/元を適用しております(16/3期 18.96円/元)。 ※為替円高による影響▲15.2%

(注2) 特別損失として、固定資産除却損118百万円・減損損失110百万円、計228百万円を計上しております。

2017年5月期決算概要(連結)

Honeys

(単位:百万円)

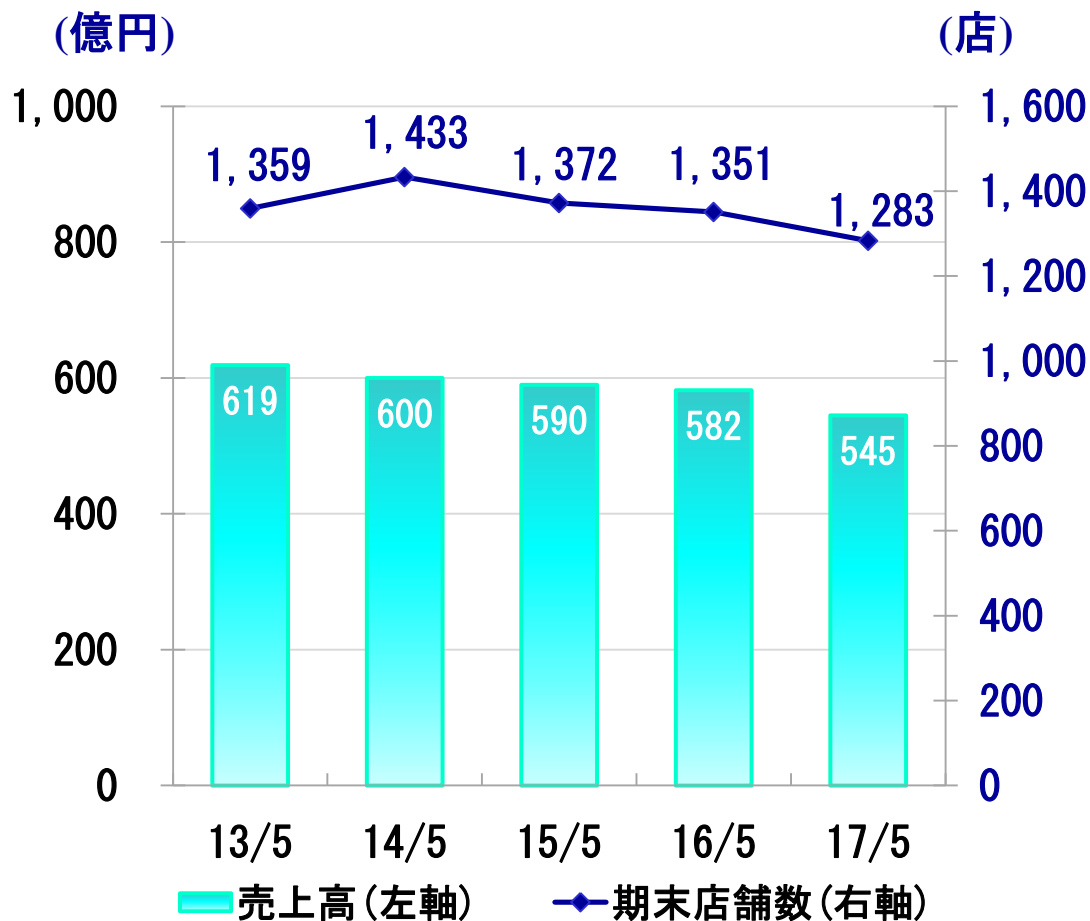
	16/5			17/5				
		構成比	前期比		構成比	前期比	見通し(1/10発表)	
							計画比	
売上高	58,225	100.0%	98.7%	54,530	100.0%	93.7%	54,400	100.2%
売上総利益	33,671	57.8%	97.5%	31,346	57.5%	93.1%	31,800	98.6%
販管費	30,850	53.0%	95.3%	29,009	53.2%	94.0%	28,850	100.6%
うち人件費	11,598	19.9%	92.4%	11,194	20.5%	96.5%	-	-%
うち店舗使用料	9,196	15.8%	94.8%	7,995	14.7%	86.9%	-	-%
営業利益	2,821	4.8%	130.2%	2,336	4.3%	82.8%	2,950	79.2%
営業外損益	▲1,671	▲2.9%	-%	▲441	▲0.8%	-%	-	-%
うちデリバティブ 評価損益	▲1,626	▲2.8%	-%	▲449	▲0.8%	-%	-	-%
うち為替差損益	▲188	▲0.3%	-%	▲92	▲0.2%	-%	-	-%
経常利益	1,149	2.0%	26.0%	1,894	3.5%	164.8%	2,500	75.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益	▲317	▲0.5%	-%	412	0.8%	-%	1,050	39.3%

(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。

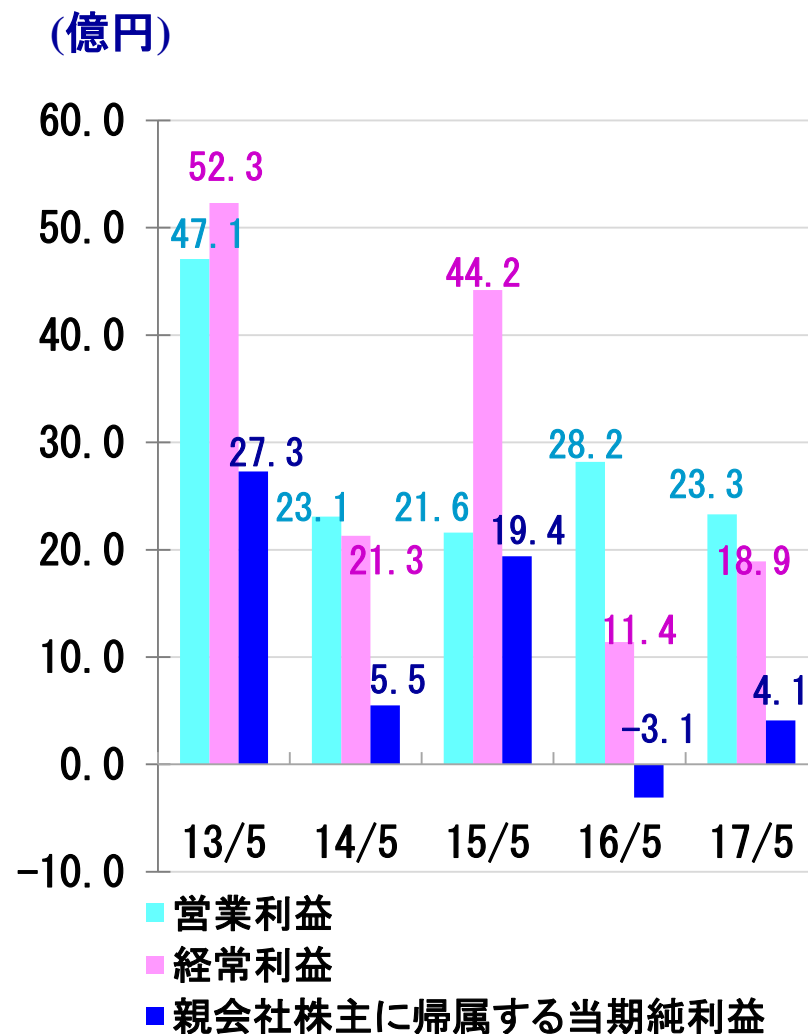
(注2) 特別損失として、固定資産除却損196百万円・減損損失234百万円等、計439百万円を計上しております。

2017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545億円（前期比93.7%）

国内

- 売上高は前期比101.8%、既存店は前期比101.5%、既存店客数は107.6%
- 客単価は94.3%ながら、アセアンシフトにより売上総利益率は57.4%を確保
- 商品単価の引下げが一巡した4月以降、既存店売上はプラス基調へ

中国

- 店舗数の減少(▲81店舗)、既存店売上高(▲14.9%)、円高の影響(▲15.2%)により売上高は▲34.3%
- 商品単価を引下げてもお客様の反応は鈍く、既存店前年割れが継続
- 都心百貨店から郊外の新設モール、Eコマース市場に顧客の流出が続く

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	848	40	27	861

中国3月末	503	28	109	422
-------	-----	----	-----	-----

中国5月末	495	18	110	403
-------	-----	----	-----	-----

2017年5月末合計店舗数	1,264
---------------	-------

客数・客単価(日本セクター)

Honeys

(前期比%)

		14/5	15/5	16/5	17/5
全店 (直営店)	売上	93.5	95.0	98.9	101.7
	客数	90.0	98.2	99.6	107.8
	客単価	103.9	96.7	99.4	94.3
	I単価	104.6	96.9	100.9	91.3
	一人あたり買上点数	99.3	99.8	98.5	103.3
既存店	売上	93.2	94.1	99.4	101.5
	客数	89.8	97.5	100.1	107.6
	客単価	103.8	96.6	99.3	94.3
	I単価	104.4	96.7	100.6	91.1
	一人あたり買上点数	99.4	99.9	98.7	103.5

ブランド別売上高(日本セクター)

Honeys

(単位:百万円)

	16/5		17/5		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前期比
シネマクラブ	7,602	16.8%	9,548	20.8%	125.6%
コルザ	13,236	29.3%	12,699	27.6%	95.9%
グロシア	18,238	40.4%	17,488	38.1%	95.9%
その他	202	0.5%	125	0.3%	61.8%
雑貨	5,895	13.0%	6,078	13.2%	103.1%
合計	45,176	100.0%	45,940	100.0%	101.7%

(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)。

販管費対売上高構成比(連結)

Honeys

(単位:%)

	13/5	14/5	15/5	16/5	17/5
人件費	19.9	21.8	21.3	19.9	20.5
店舗費	22.5	24.1	24.8	24.0	23.0
減価償却費	2.3	2.4	2.4	2.3	2.5
その他	5.7	6.1	6.3	6.8	7.2
販管費計	50.4	54.4	54.8	53.0	53.2

(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)

	16/5		17/5		
		構成比		構成比	前期比
総資産	37,764	100.0%	38,168	100.0%	101.1%
流動資産	20,153	53.4%	20,756	54.4%	103.0%
固定資産	17,611	46.6%	17,411	45.6%	98.9%
流動負債	5,436	14.4%	5,392	14.1%	99.2%
固定負債	1,906	5.0%	2,193	5.7%	115.0%
純資産	30,421	80.6%	30,583	80.1%	100.5%

- 流動比率 :16/5期 370.7% ⇒ 17/5期 385.0%
- 自己資本比率 :16/5期 80.6% ⇒ 17/5期 80.1%

キャッシュフロー計算書(連結)

Honeys

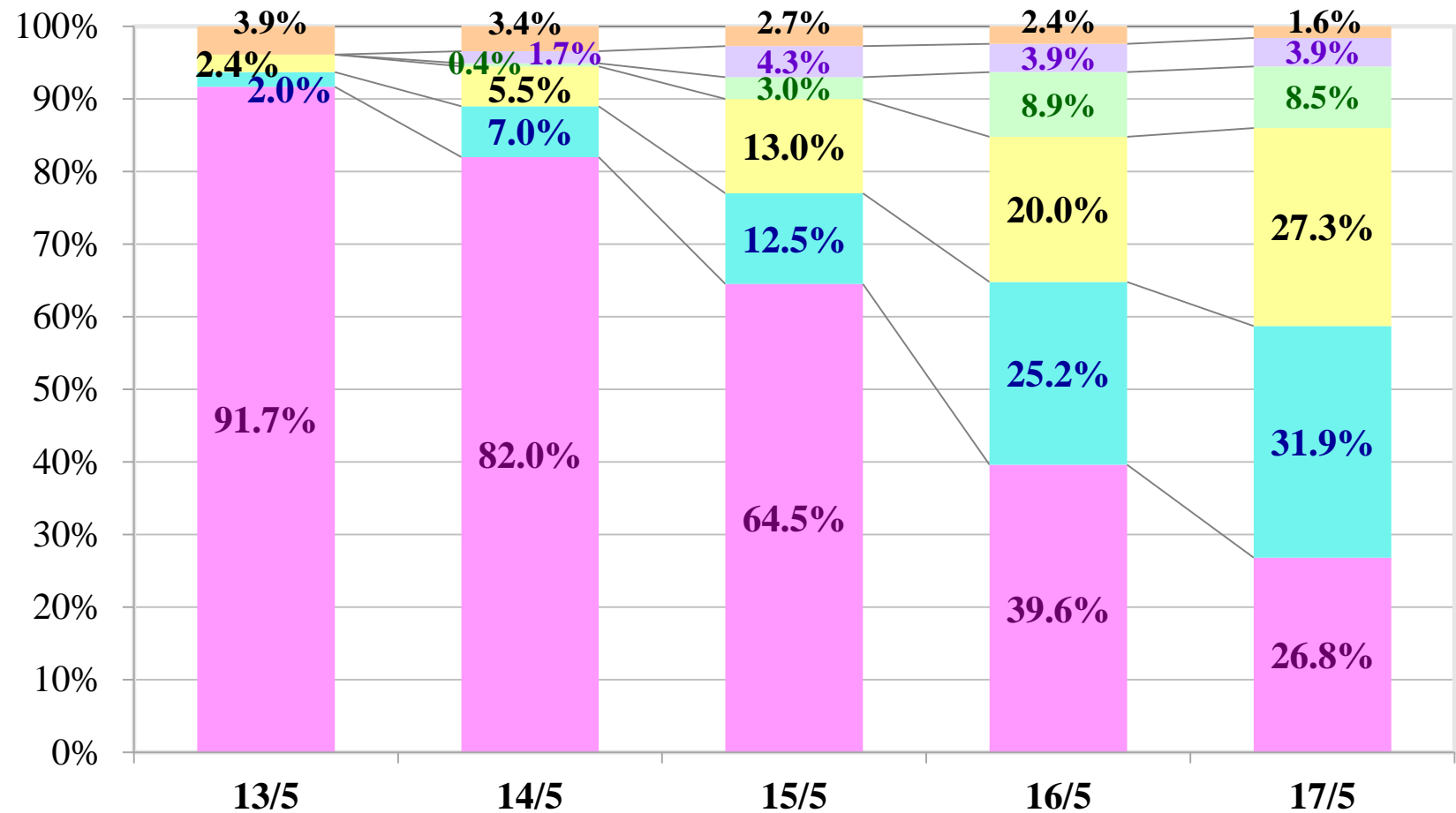
(単位: 百万円)

	16/5	17/5	
			増減額
営業活動によるキャッシュフロー	3,906	1,878	▲2,027
投資活動によるキャッシュフロー	▲1,667	▲1,557	110
財務活動によるキャッシュフロー	▲452	▲402	50
現金及び現金同等物の増減額	1,641	▲142	▲1,783
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	8,422	8,280	▲142

▶ 営業活動：たな卸資産の増加、売上債権の減少等

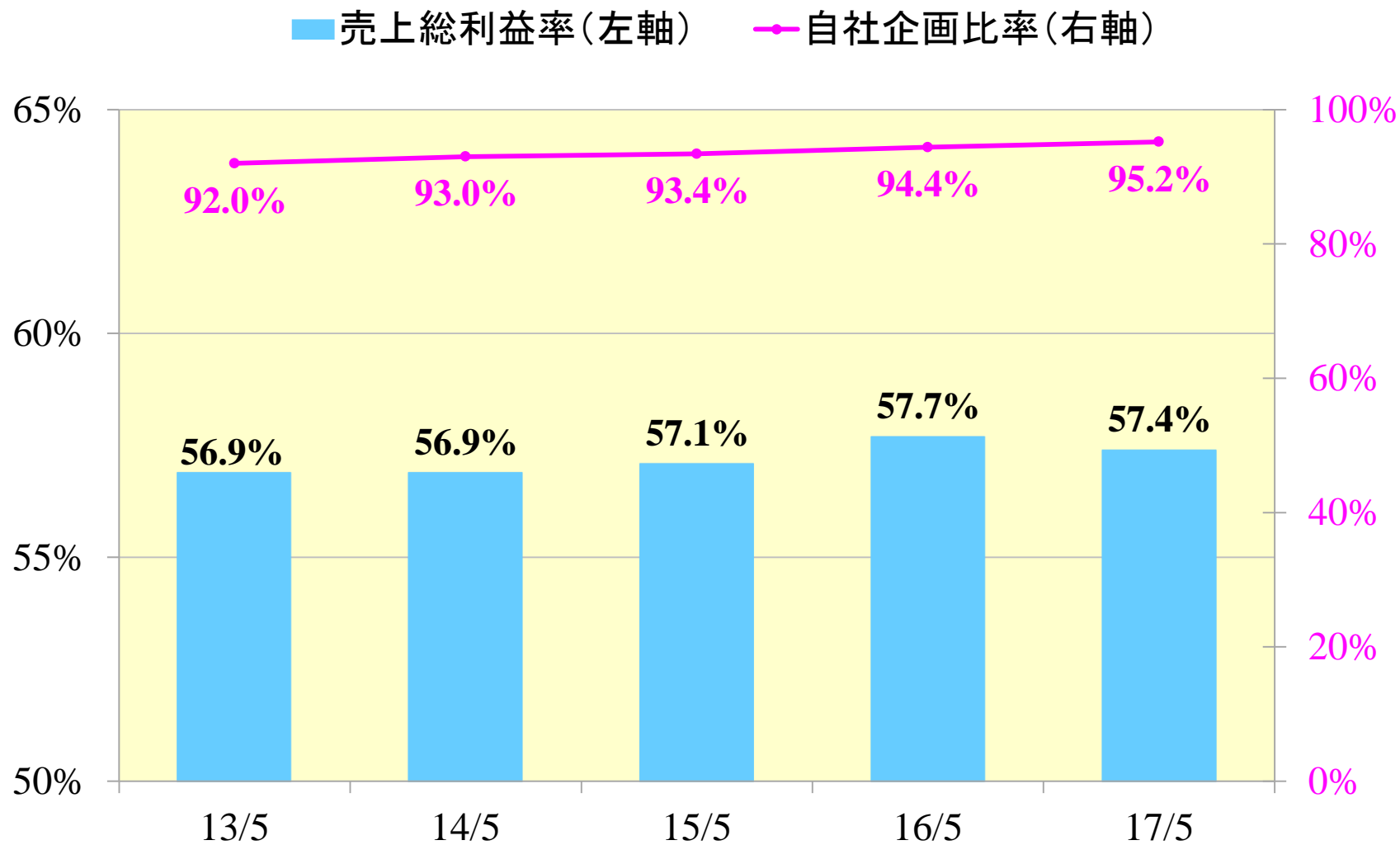
▶ 投資活動：有形固定資産の取得

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)

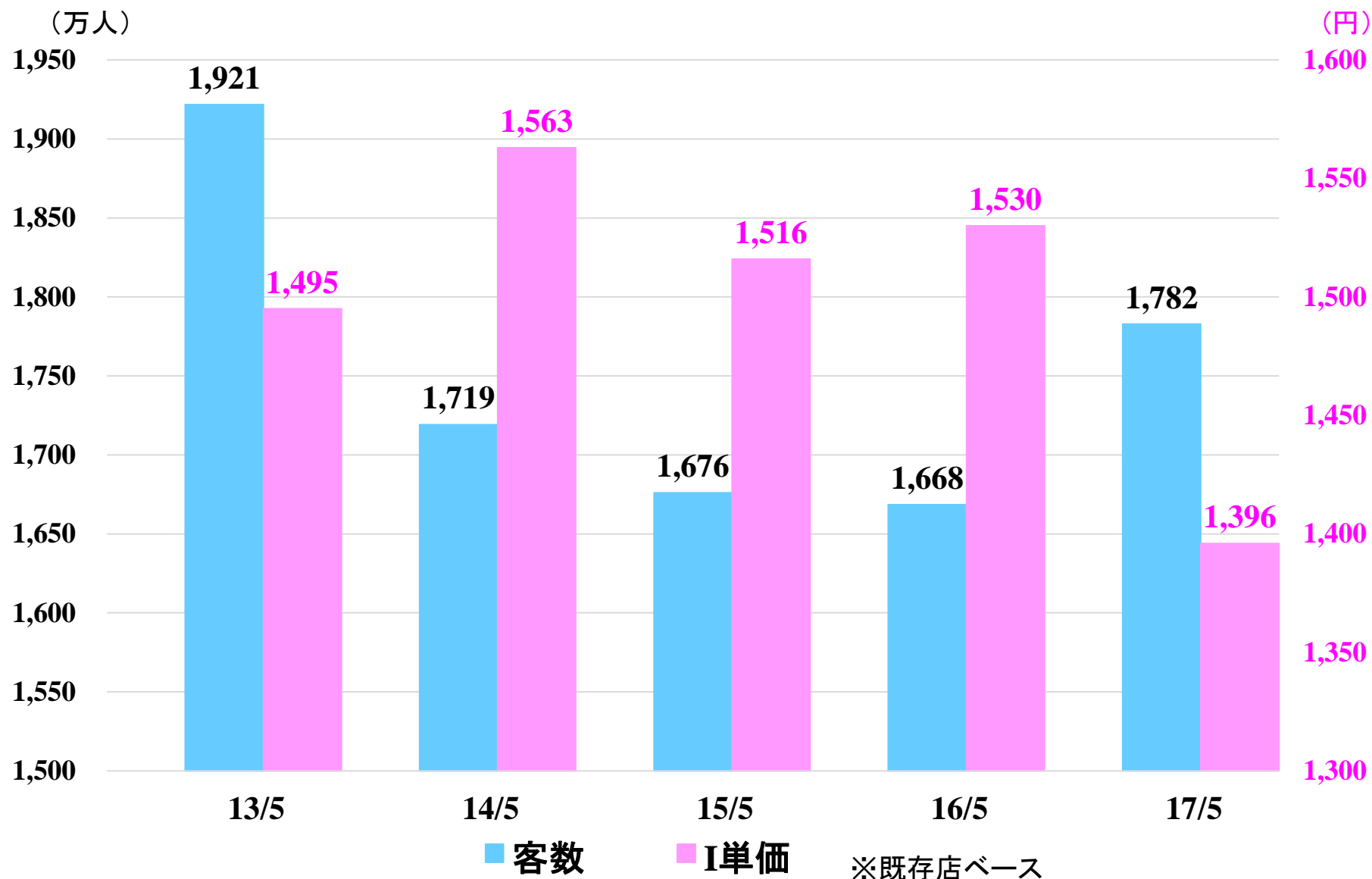
売上総利益率と自社企画比率の推移(日本セクター)Honeys



(注) 自社企画比率(海外生産)は、概算ベースで記載しております。

既存店 客数・I単価推移(日本セクター)

Honeys



2018年5月期業績見通しと方針

国内は既存店の伸びに弾み。引き続き、アセアン生産を武器に価格とクオリティにこだわり商品投入。

中国は、原則、新規出店を凍結し、一店ごとの営業力強化に取り組む。

- ⇒ 国内は既存店2%増、中国は既存店90%を前提に売上高545億円を目指す
- ⇒ シネマクラブを強化し、40代50代のお客様を取込む
- ⇒ コルザとグラシアの企画力アップに注力し、新鮮な素材やデザインを追求
- ⇒ 中国は、不採算店舗を徹底的にクローズし、業容の縮小を継続

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40店、退店30店
- ⇒ 中国既存店売上高：前期比90.0% 中国：新規出店5店、退店100店

①国内は、現在の価格戦略を続け、引き続き客数の増加にチャレンジする

- ⇒ グラシア、シネマクラブ、コルザの3ブランドをバランスよく投入し、すべての年代の客数アップを図る
- ⇒ 新しい什器を活用し、賑わい感、ボリューム感を演出
- ⇒ EC事業を強化し、実店舗との相乗効果を図る

②中国は、足元の課題を一つひとつクリアし、収支均衡できる経営体質を作る

- ⇒ 不採算店舗の退店、条件減免交渉、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
- ⇒ EC事業に効率的に資源を投入し、売上の回復を図る

③ミャンマー工場においては、生産ラインの効率化を進め、生産枚数の増加を図る

- ⇒ 新設の物流倉庫を活用し、ミャンマー国内の他社商品を含めてアソート出荷の効率的な業務フローを開始する
- ⇒ ミャンマー、バングラデシュからの店舗直送をスタート

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%	48,000	100.0%	104.4%
売上総利益	26,414	57.4%	27,100	56.5%	102.6%
販管費	23,567	51.3%	23,600	49.2%	100.1%
営業利益	2,846	6.2%	3,500	7.3%	122.9%
経常利益	2,541	5.5%	3,500	7.3%	137.7%
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60百万円、減損損失80百万円等、計180百万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%	6,600	100.0%	76.9%
売上総利益	4,993	58.2%	3,800	57.6%	76.1%
販管費	5,536	64.5%	4,300	65.2%	77.7%
営業利益	▲543	▲6.3%	▲500	▲7.6%	—%
経常利益	▲619	▲7.2%	▲500	▲7.6%	—%
純利益	▲848	▲9.9%	▲700	▲10.6%	—%

(注1) 為替レートは、16.00円/元を適用しております。(17/3期 16.08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30百万円等、計150百万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)

	上期予想			下期予想			通期予想			
	17/5	18/5	前期比(%)	17/5	18/5	前期比(%)	17/5	18/5	増減	前期比(%)
売上高	26,962	26,900	99.8%	27,567	27,600	100.1%	54,530	54,500	▲ 30	99.9%
売上総利益	15,699	15,400	98.1%	15,647	15,450	98.7%	31,346	30,850	▲ 496	98.4%
販管費	14,245	14,000	98.3%	14,763	13,800	93.5%	29,009	27,800	▲ 1,209	95.8%
営業利益	1,453	1,400	96.3%	883	1,650	186.7%	2,336	3,050	713	130.5%
経常利益	1,205	1,350	112.0%	689	1,650	239.4%	1,894	3,000	1,105	158.3%
親会社株主に帰属する 当期純利益	405	700	172.4%	6	900	12980.9%	412	1,600	1,187	387.5%

※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180百万円、減損損失110百万円等、計330百万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(予想)		
		構成比		構成比	前期比
日本セクター	1,474	81.4%	1,900	88.0%	128.9%
中国子会社	209	11.6%	140	6.5%	66.8%
ミャンマー子会社	126	7.0%	120	5.5%	94.8%
合計	1,810	100.0%	2,160	100.0%	119.3%
減価償却費	1,356	—	1,200	—	88.5%

➤出店計画：国内新規出店40、中国新規出店5

ブランドコンセプト

Honeys

ブランド	コンセプト・年代
<p>グラシア(GL)</p> <p>大人系(42%)</p> <div data-bbox="215 476 447 539">GLACIER</div>	<p>■大人の女性のためのおしゃれ着ブランド <25歳～45歳をターゲット></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(26%)</p> <div data-bbox="215 825 447 888">CINEMA CLUB EXCELLENT TRENDS FOR WOMEN</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 <10代～50代をターゲット></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(32%)</p> <div data-bbox="215 1176 447 1239">C・O・L・Z・A</div>	<p>■流行に遊び心を加えたヤングカジュアルブランド <15歳～30歳をターゲット></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



刺繍入りプルオーバー …… 2,480円
裾リメイク風デニムパンツ …… 1,980円

CINEMA CLUB
ベーシック



アクセ付ブラウス …… 2,280円
デニムワイドアンクル丈 …… 1,980円

COLZA
ヤング系



レースアップブラウス …… 1,980円
前ボタンスカート …… 1,980円

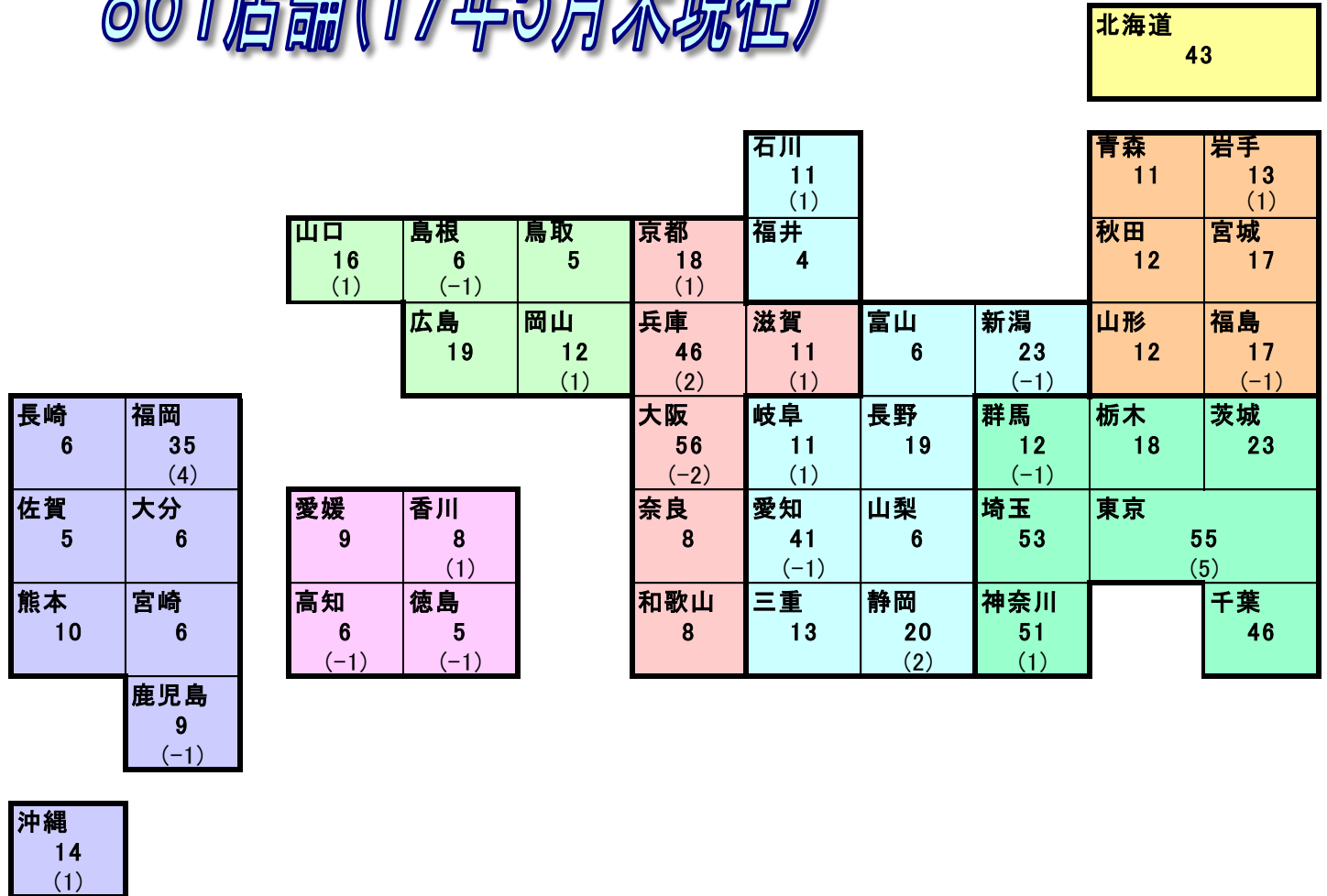
店舗網(国内)

Honeys

861店舗(17年5月末現在)

地域	店舗数
北海道	43(±0)
東北	82(±0)
関東	258 (5)
北陸・中部	154 (2)
近畿	147 (2)
中国	58 (1)
四国	28 (-1)
九州	91 (4)
計	861 (13)

17年5月末現在



(注) 括弧内は16年5月末からの増減数
40店舗出店、27店舗退店 「純増13店舗」

最近の店舗紹介(国内)

Honeys



ハニーズ ディー.ストア 広島LECT店(広島県)



ハニーズ ららぽーと富士見店(埼玉県)

最近の店舗紹介(国内)

Honeys



ハニーズ ディー.ストア 盛岡フェザン店(岩手県)



ハニーズ 札幌エスタ店(北海道)

店舗網(中国)

430店舗(17年5月末現在)
うちFC 27店舗

地域(主要都市)	店舗数(店)
東北(瀋陽)	23(2)
華北(北京・天津)	60(5)
華東(上海・南京)	182(15)
華中(武漢)	37(0)
華南(広州・深圳)	57(2)
西北(西安・ウルムチ)	21(0)
西南(重慶・成都)	50(3)
計	430(27)

17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



青島凱德店(山東省)



天津水游城購物中心店(天津市)

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。