

株式会社ハニーズホールディングス
2025年5月期第2四半期(中間)決算説明会

Honeys Holdings

2025年1月8日(水)

2025年5月期中間決算のポイント

■ 連結

- ⇒ 売上高294億88百万円(前期比107.0%)
夏物・晩夏物は好調、秋冬物は寒暖差に左右、雑貨は気温影響小さく
全般的に好調
気温に合わせた売場づくり、客単価上昇で増収
- ⇒ 売上総利益173億49百万円(前期比102.5%)
売上総利益率58.8%(前期比▲2.6%p)
中国クイック生産対応とオールシーズン商品の消化促進が影響
- ⇒ 販管費140億53百万円(前期比105.4%)
主に人件費(給与)、店舗費(店舗使用料、WEB広告費)、
その他経費(配送費、販売手数料)が増加要因
- ⇒ 営業利益32億95百万円(前期比91.6%)
前期比で減益も概ね計画どおりの進捗
- ⇒ 経常利益33億27百万円(前期比90.6%)
前期比で減益も概ね計画どおりの進捗
- ⇒ 親会社株主に帰属する中間純利益20億80百万円(前期比85.7%)

■EC事業

- ⇒ 売上高35億11百万円(前期比118.4%)
EC化率は11.9%(前年比+1.1%p)
自社ECサイトのパフォーマンス、ユーザビリティの向上に注力
WEB広告、SNS等を活用、積極的な販促活動を展開

■ミャンマー事業

- ⇒ 商品の安定生産、安定供給
生地・副資材など原材料の集約、工場閑散期の活用でコスト上昇を抑制
- ⇒ 第3工場
早期フル稼働を目指す

損益計算書(連結)

Honeys

(単位:百万円)

	23/11			24/11				
		売上比	前期比		売上比	前期比	期首計画	
								計画比
売上高	27,569	100.0%	105.8%	29,488	100.0%	107.0%	28,800	102.4%
売上総利益	16,923	61.4%	108.9%	17,349	58.8%	102.5%	17,200	100.9%
販管費	13,327	48.4%	107.0%	14,053	47.6%	105.4%	13,900	101.1%
うち人件費	5,663	20.6%	109.4%	5,854	19.9%	103.4%	-	-
うち店舗費	5,364	19.5%	104.3%	5,614	19.0%	104.7%	-	-
営業利益	3,595	13.0%	116.6%	3,295	11.2%	91.6%	3,300	99.9%
営業外損益	75	0.3%	35.6%	31	0.1%	42.4%	-	-
うち為替差損益	▲17	▲0.1%	-%	▲23	▲0.1%	-%	-	-
経常利益	3,670	13.3%	111.4%	3,327	11.3%	90.6%	3,300	100.8%
特別損益	▲75	▲0.3%	-%	▲116	▲0.4%	-%	-	-
親会社株主に帰属する 中間純利益	2,427	8.8%	111.7%	2,080	7.1%	85.7%	2,100	99.1%

(注) 特別損失として、固定資産除却損67百万円・減損損失50百万円等、計117百万円を計上しております。

損益計算書(日本セクター)

Honeys

(単位:百万円)

	23/11			24/11		
		売上比	前期比		売上比	前期比
売上高	27,569	100.0%	105.8%	29,488	100.0%	107.0%
売上総利益	16,893	61.3%	109.7%	17,384	59.0%	102.9%
販管費	13,282	48.2%	107.0%	14,009	47.6%	105.5%
うち人件費	5,636	20.5%	109.4%	5,826	19.8%	103.4%
うち店舗費	5,363	19.5%	104.3%	5,614	19.0%	104.7%
営業利益	3,611	13.1%	120.8%	3,374	11.4%	93.4%
営業外損益	0	0.0%	1.1%	26	0.1%	6824.6%
うち為替差損益	▲75	▲0.3%	-%	▲12	▲0.0%	-%
経常利益	3,611	13.1%	119.4%	3,401	11.5%	94.2%
特別損益	▲75	▲0.3%	-%	▲117	▲0.4%	-%
中間純利益	2,318	8.4%	119.2%	2,154	7.3%	92.9%

(注) 特別損失として、固定資産除却損67百万円・減損損失50百万円、計117百万円を計上しております。

収益認識影響額

Honeys

(単位:百万円)

	23/11			24/11				
		影響額	影響除く		影響額	影響除く	前期差	前期比
売上高	27,569	103	27,466	29,488	33	29,455	1,989	107.2%
売上総利益	16,923	103	16,819	17,349	33	17,315	496	103.0%
売上総利益率	61.4%	-	61.2%	58.8%	-	58.8%	▲2.4p	-
販管費	13,327	▲94	13,421	14,053	▲103	14,157	736	105.5%
営業利益	3,595	197	3,398	3,295	137	3,158	▲239	92.9%
経常利益	3,670	197	3,473	3,327	137	3,190	▲283	91.8%

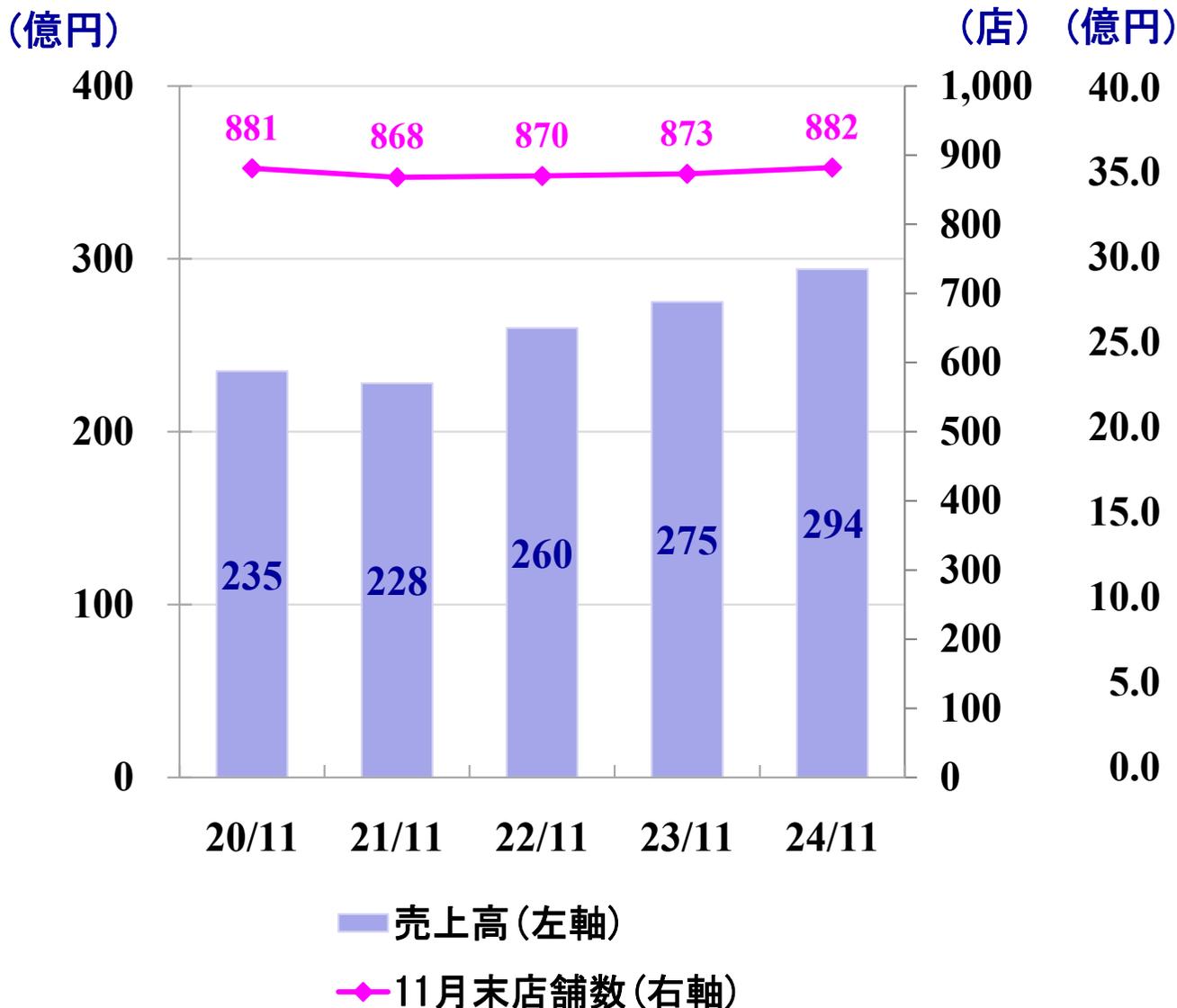
四半期決算の推移(連結)

(単位:百万円)

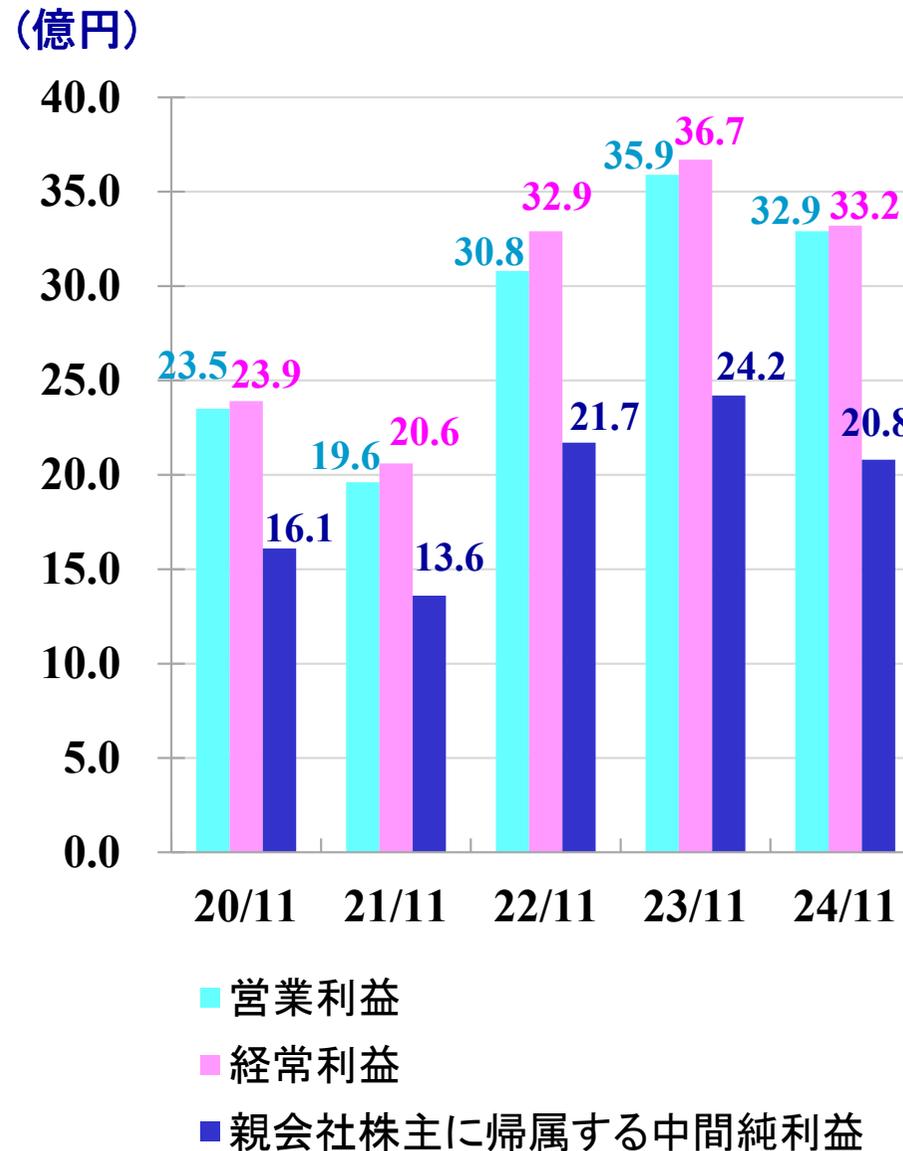
	25/5		
	1Q (6~8月)	2Q (9~11月)	上期
売上高	14,308	15,180	29,488
売上総利益 (売上総利益率)	8,176 (57.1%)	9,172 (60.4%)	17,349 (58.8%)
営業利益 (営業利益率)	1,233 (8.6%)	2,061 (13.6%)	3,295 (11.2%)

2025年5月期中間決算概要(連結業績推移)

売上高・店舗数の推移



利益の推移



店舗数と出退店の状況

		25/5		
		1Q (6~8月)	2Q (9~11月)	上期 (6~11月)
出	店	1	10	11
退	店	4	1	5
改	装	11	9	20
2024年11月末店舗数				882

客数・客単価

Honeys

(前期比%)

		21/11	22/11	23/11	24/11
直 営 店	売 上	96.6	112.9	106.2	107.0
	客 数	93.2	102.9	99.4	98.5
	客 単 価	103.6	109.8	106.9	108.6
	I 単 価	101.3	110.8	108.5	110.4
	一人あたり買上点数	102.3	99.1	98.6	98.4
既 存 店	売 上	96.7	112.5	105.4	105.8
	客 数	93.4	102.7	98.7	97.4
	客 単 価	103.5	109.6	106.8	108.6
	I 単 価	101.1	110.5	108.2	110.2
	一人あたり買上点数	102.4	99.2	98.7	98.6

ブランド別売上高

Honeys

(単位: 百万円)

	23/11		24/11		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前期比
グ ラ シ ア	8,538	31.1%	9,223	31.3	108.0
シネマクラブ	8,157	29.7%	8,411	28.6	103.1
コ ル ザ	7,301	26.6%	7,404	25.1	101.4
雑 貨	3,329	12.1%	3,671	12.5	110.3
そ の 他	127	0.5%	735	2.5	575.9
合 計	27,455	100.0%	29,446	100.0	107.3

販管費対売上高構成比(連結)

(単位:%)

	20/11	21/11	22/11	23/11	24/11
人件費	21.0	21.5	19.9	20.6	19.9
店舗費	20.3	21.2	19.7	19.5	19.0
減価償却費	1.9	2.1	1.9	1.8	1.8
その他	5.8	6.2	6.3	6.5	6.9
販管費計	49.0	51.0	47.8	48.4	47.6

(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)

	23/11		24/5		24/11			
		構成比		構成比		構成比	23/11 増減	24/5 増減
流動資産	28,318	56.7%	30,659	58.0%	31,185	58.8%	2,866	525
現金及び預金	13,357	26.8%	12,863	24.3%	13,118	24.7%	▲239	255
棚卸資産	9,821	19.7%	10,745	20.3%	10,142	19.1%	321	▲603
固定資産	21,582	43.3%	22,179	42.0%	21,850	41.2%	268	▲328
有形固定資産	12,263	24.6%	13,575	25.7%	13,084	24.7%	820	▲491
無形固定資産	265	0.5%	273	0.5%	237	0.4%	▲28	▲36
投資その他の資産	9,052	18.2%	8,329	15.8%	8,529	16.1%	▲523	199
総資産	49,900	100.0%	52,839	100.0%	53,036	100.0%	3,135	197
流動負債	5,539	11.1%	5,137	9.7%	5,462	10.3%	▲76	324
固定負債	2,853	5.7%	2,901	5.5%	2,939	5.5%	86	38
純資産	41,507	83.2%	44,799	84.8%	44,633	84.2%	3,126	▲165
株主資本	42,012	84.2%	43,765	82.8%	45,025	84.9%	3,012	1,260
その他の包括利益累計額	▲504	▲1.0%	1,034	2.0%	▲391	▲0.7%	113	▲1,425

➤ 流動比率 : 23/11期 511.2% ⇒ 24/11期 570.9%

➤ 自己資本比率 : 23/11期 83.2% ⇒ 24/11期 84.2%

キャッシュ・フロー計算書(連結)

Honeys

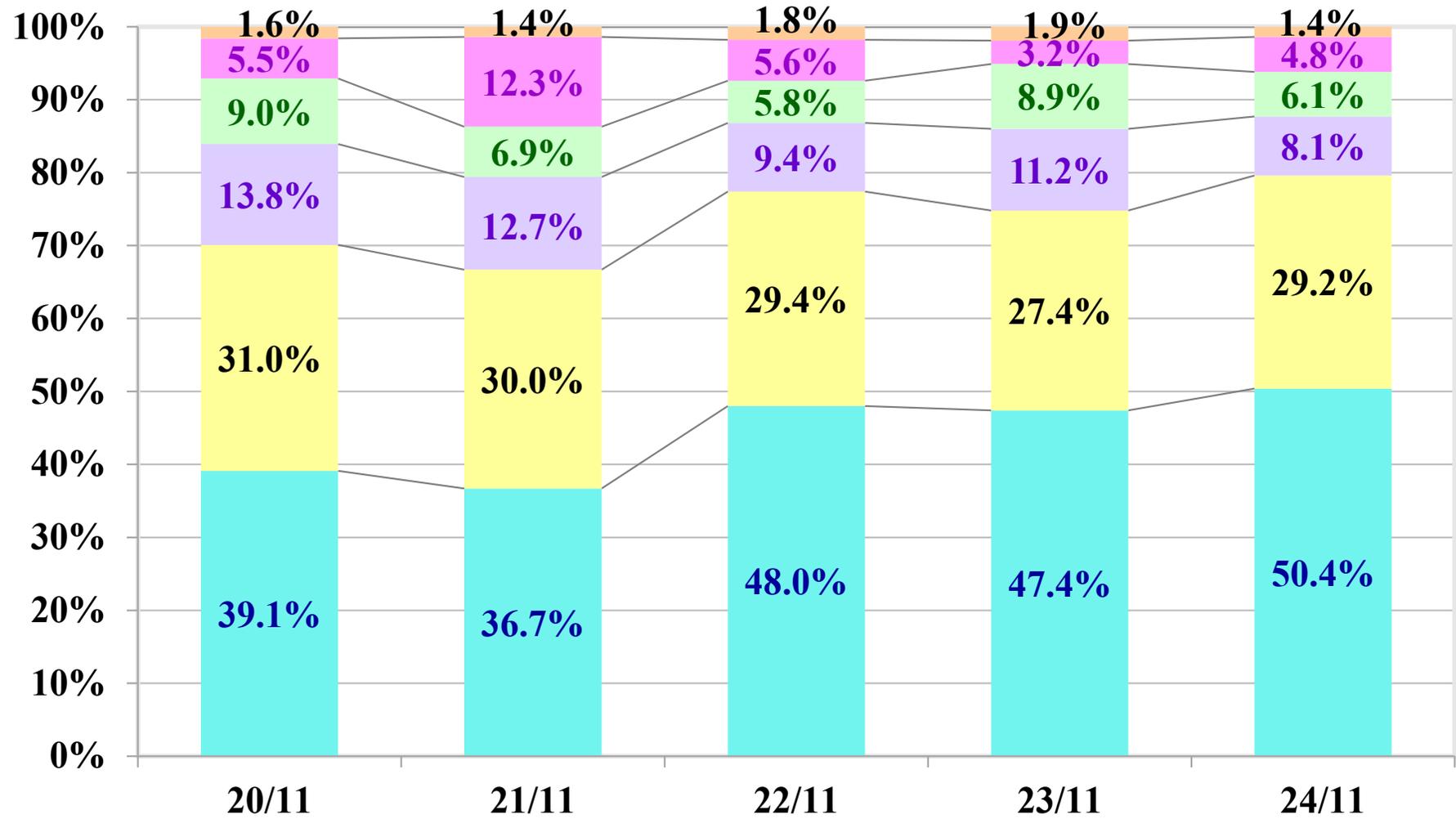
(単位:百万円)

	23/11	24/11	
			増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	▲117	3,198	3,315
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲2,144	▲1,438	706
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲836	▲836	0
現金及び現金同等物の増減額	▲3,001	255	3,257
現金及び現金同等物の期首残高	16,359	12,863	▲3,496
現金及び現金同等物の中間期末残高	13,357	13,118	▲239

▶営業活動：税金等調整前中間純利益の増加、減価償却費の増加、棚卸資産の減少等

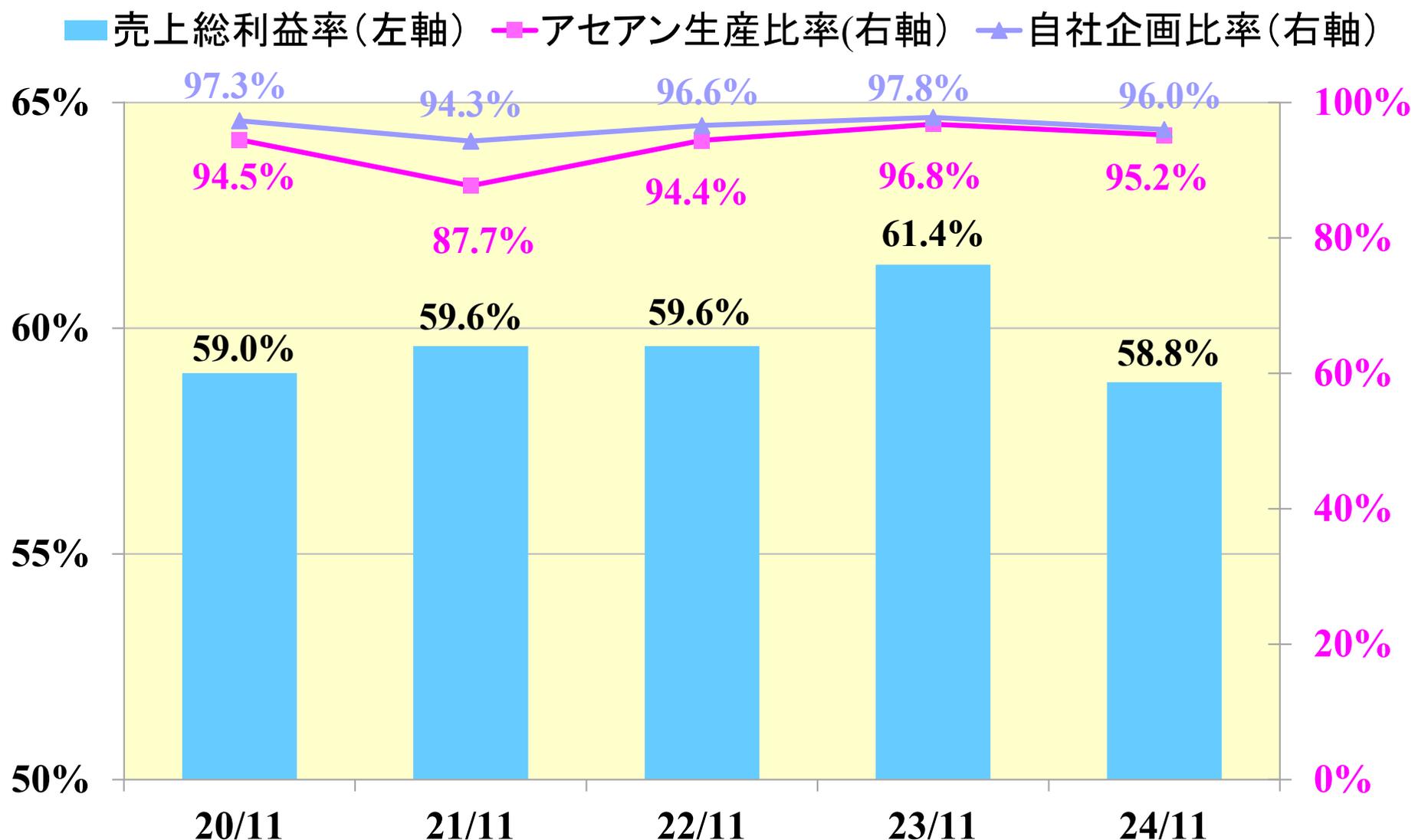
▶投資活動：有形固定資産の取得等

生産国別仕入状況(洋服のみ)



■ ミャンマー ■ バングラデシュ ■ カンボジア ■ ベトナム ■ 中国 ■ 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



(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。

2025年5月期方針と業績見通し

■方針

- ⇒ 商品企画力の強化と適正価格の追求
顧客満足度の向上、客層の拡大と深耕、商品品質と価格のバランスの追求
- ⇒ 売場リフレッシュの継続
「居心地がよい店舗」を目指し、不振店舗の改善や売場の最適化、商品陳列の高度化を継続
- ⇒ EC事業の強化
OMO(リアルとデジタルの融合)実現に向け、サービスとお客様の利便性向上を目指す
- ⇒ サステナブル課題への取り組み
従業員満足度の向上、人や環境に配慮した循環型ファッションの提供促進
- ⇒ ミャンマー工場を活用した商品の安定生産と供給の維持
商品の生産・供給の安定化と効率化を図り、品質の確保やコスト削減を推進

■業績見通しの前提

- ⇒ 雇用・所得環境の改善が見込まれる下で、景気は緩やかな回復が続くと期待される一方、原材料やエネルギー資源など物価上昇によるコスト上昇は継続
- ⇒ 円安水準の継続で仕入コストに影響、適正な価格設定を柔軟に実施

■売上高

- ⇒ 売上高595億円(前期比105.2%)、前期比増収見込み
- ⇒ 既存店売上高 前期比103.9%(下期102.2%)
- ⇒ EC売上高72億円(前期比117.4%)、EC化率12.1%(前期比+1.3%p)

■出退店計画

- ⇒ 新規出店30店舗(内、グラシア ルツソ5店舗予定)、退店20店舗、計画修正なし
- ⇒ 改装40店舗(期首計画25店舗)

2025年5月期 業績予想(連結)

Honeys

(単位:百万円)

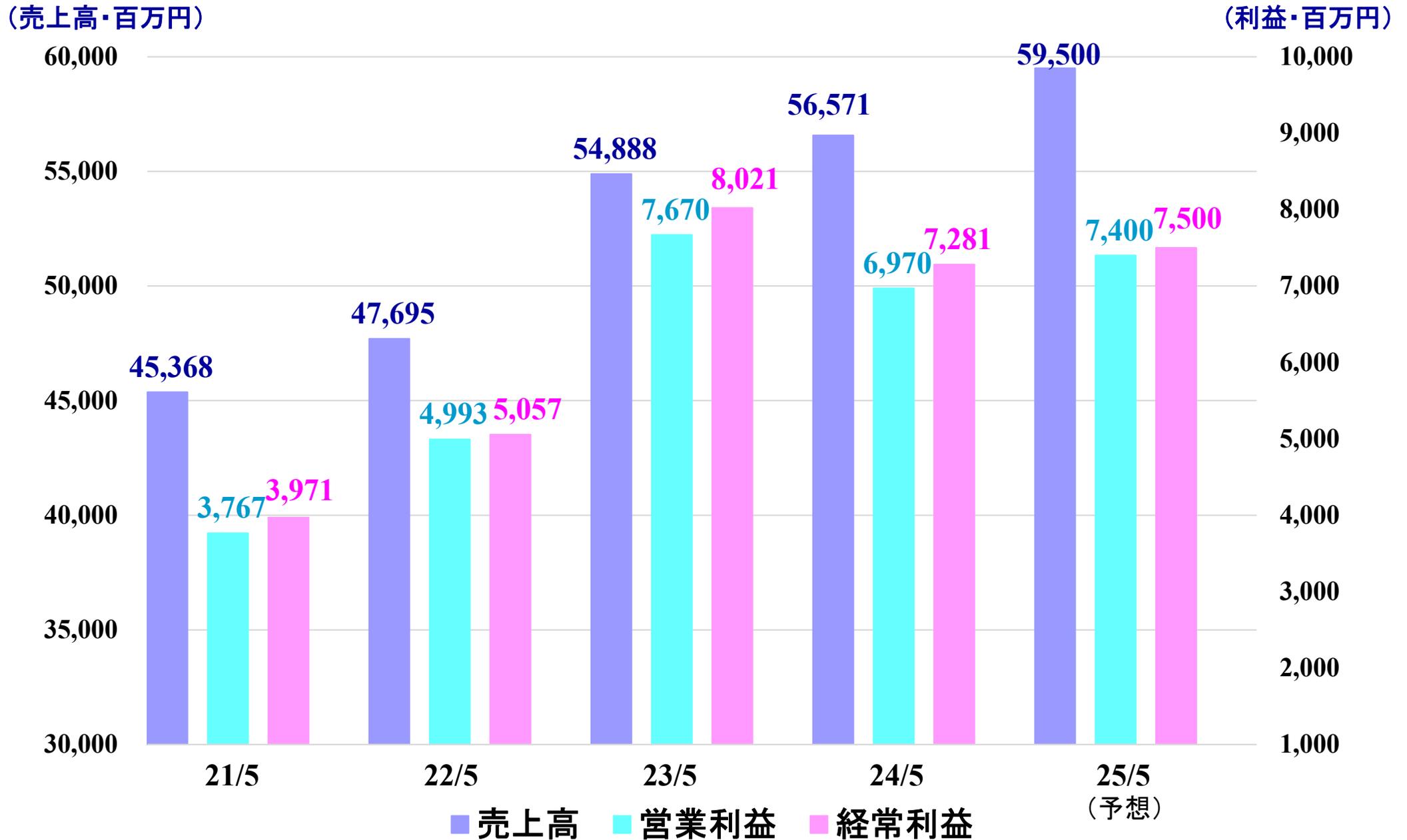
	上期実績	下期予想			通期予想				期首計画
		24/5	25/5	前年同期比	24/5	25/5	増減	前期比	
売上高	29,488	29,001	30,011	103.5%	56,571	59,500	2,928	105.2%	59,000
売上総利益	17,349	17,167	18,250	106.3	34,090	35,600	1,509	104.4%	35,500
販管費	14,053	13,792	14,146	102.6	27,119	28,200	1,080	104.0%	28,100
営業利益	3,295	3,375	4,104	121.6%	6,970	7,400	429	106.2%	7,400
経常利益	3,327	3,610	4,172	115.5%	7,281	7,500	218	103.0%	7,500
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,080	2,449	2,819	115.1%	4,876	4,900	23	100.5%	4,900

※年間配当は1株当たり55円(中間配当25円、期末配当30円)を予定しております。

なお、前回の年間配当は1株当たり55円となっております。

(注)特別損失として、固定資産除却損103百万円・減損損失94百万円等、計199百万円を見込んでおります。

売上高・営業利益・経常利益の推移(連結) **Honeys**



2025年5月期 設備投資計画

Honeys

(単位:百万円)

	24/5		25/5(予想)		
		構成比		構成比	前期比
日本セクター	2,732	58.1%	2,350	74.6%	86.0%
ミャンマー子会社	1,971	41.9%	800	25.4%	40.6%
合計	4,704	100.0%	3,150	100.0%	67.0%
減価償却費	1,170	—	1,400	—	134.3%

▶ 出店計画：国内新規出店30

中期経営計画 最終年度(2025年5月期)

	2023年5月期	2024年5月期	2025年5月期	(ご参考) 2025年5月期
	実績	実績	今期計画 (修正)	今期計画 (期首)
売上高	548億円	565億円	595億円	590億円
営業利益	76億円	69億円	74億円	74億円
営業利益率	14.0%	12.3%	12.4%	12.5%
R O E	13.6%	11.4%	10.5%	10.5%
EC売上高	55億円	61億円	72億円	72億円
EC売上比率	10.0%	10.8%	12.1%	12.2%

2025年5月期 トピックス

トピックス① 顧客満足度調査No.1獲得

Honeys



おかげさまで**Honeys**は

6年連続「顧客満足度」

No.1

を獲得しました!!



2019年度から6年連続の獲得となります。

2024年度JCSI(日本版顧客満足度指数)第4回調査結果(衣料品店業種)
公益財団法人日本生産性本部 サービス産業生産性協議会

■6年連続第1位を獲得

- サービス産業生産性協議会(公益財団法人日本生産性本部)が実施する日本最大級の顧客満足度調査「2024年度JCSI(日本版顧客満足度指数)第4回調査」の衣料品店業種において、第1位の評価を獲得(6年連続)

また、『顧客満足』のほか、『知覚価値』『失望指標』の合計3指標で第1位の評価

トピックス②物流センター-EC棟竣工

Honeys



■2024年9月物流センター-EC棟竣工・稼働

- EC棟は3階建て。物流センター全体で延べ床面積30%拡大
- 今後のEC事業拡大に向け、ハード面での当面の整備概ね完了



GAS(ゲート・アソート・システム)



店舗受取用梱包機械

■EC事業の受注・発送能力向上

- GAS(ゲート・アソート・システム)を増設
- 新たな店舗受取用梱包機械を導入。店舗へよりスムーズに発送

トピックス③EC・販売促進の強化

Honeys

水陸両用でイベントもデイリーも◎
WEB限定販売 ラッシュガードシリーズ
UVカット
速乾ドライ

WEB限定販売アイテム
サイズ感にこだわった
大人のためのゆるジップパーカー
ATTENTION TO DETAIL IN SIZING PARKA

好きな服を好きなサイズで
靴の25.0cmサイズ続々!
WINTER COLLECTION
LL・3Lsize
#自分サイズが見つかる

もう服選びに迷わない!
骨格 × パーソナルカラー で知る
自分に**”本当に似合う”**服
— おすすめニット特集 —

■EC事業での取り組み

- ・ 自社オンラインショップ限定商品の強化
- ・ サイズ展開の拡充
- ・ 骨格×パーソナルカラー診断による、おすすめ商品の提案

トピックス③EC・販売促進の強化



さくら/ 身長: 150 cm
2024.12.13 UP

ステンカラーコートコーデ♪

低身長でもバランス良く丈感がちょうどいい！
「ステンカラーコート」
やわらかい素材で重くないコートです ✨

このくらいの丈感だと車や電車に乗って座る時にもたつきません！

> シンプルなデザインなのでワンピースにもスカートにもパンツにもなんでも合わせやすくして着回し力抜群 ✨

今日は「ケーブル編ワンピース」を合わせました

チクチクしないニットワンピース！
タートルも大きすぎず程良いボリューム感がかわいいです ✨

ピタッとするシルエットではないので体型カバーにもなります！
こちらも低身長さんにもおすすめの丈感です！

こういうニットワンピースのインナー問題！
私はあったかクルーネックTシャツと
あったレギンスを着ています ✨

見ないけどしっかり防寒対策 ✨

透け感もなく摩擦も気にならずあたたかくて最強な組み合わせ ✨

ベルトでウエストマークするとチュニック丈に！
あったかくて一枚持っていると使える
「暖力ラースキニー68丈」
64丈・68丈・72丈ありますが足首まであったかく長すぎない68丈を履いています！



■スタッフスタイリング・インスタライブ等のSNS強化

- スタッフスタイリングは販売促進の強化とスタッフのモチベーションアップ
- インスタライブは半期で2回実施。SNSによる発信の強化

トピックス③EC・販売促進の強化

Honeys



■ 新たな店舗づくり

- デジタルサイネージを店舗内装や販売促進において活用

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。

(ご参考)ブランド紹介

Honeys

GLACIER



大人の女性のためのおしゃれ着ブランド

ピーコート ……5,980円
刺繍ロゴニット ……3,980円
チュールスカート ……3,980円
エコファーフラップバッグ ……2,980円
パール付2wayブーツ ……3,980円

CINEMA CLUB



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

ボアブルゾン ……3,980円
あったかり編ハイネック ……2,680円

COLZA



流行に遊び心を加えた、
ヤングカジュアルブランド

モンスターブルゾン ……6,900円
フェザーヤーンロゴニット ……3,480円
脇ベルト付ショートパンツ ……2,680円

(ご参考)ブランド紹介

Honeys

GLACIER Iusso



いつでも、いつまでもオシャレを楽しめる
ハニーズの大人ブランド

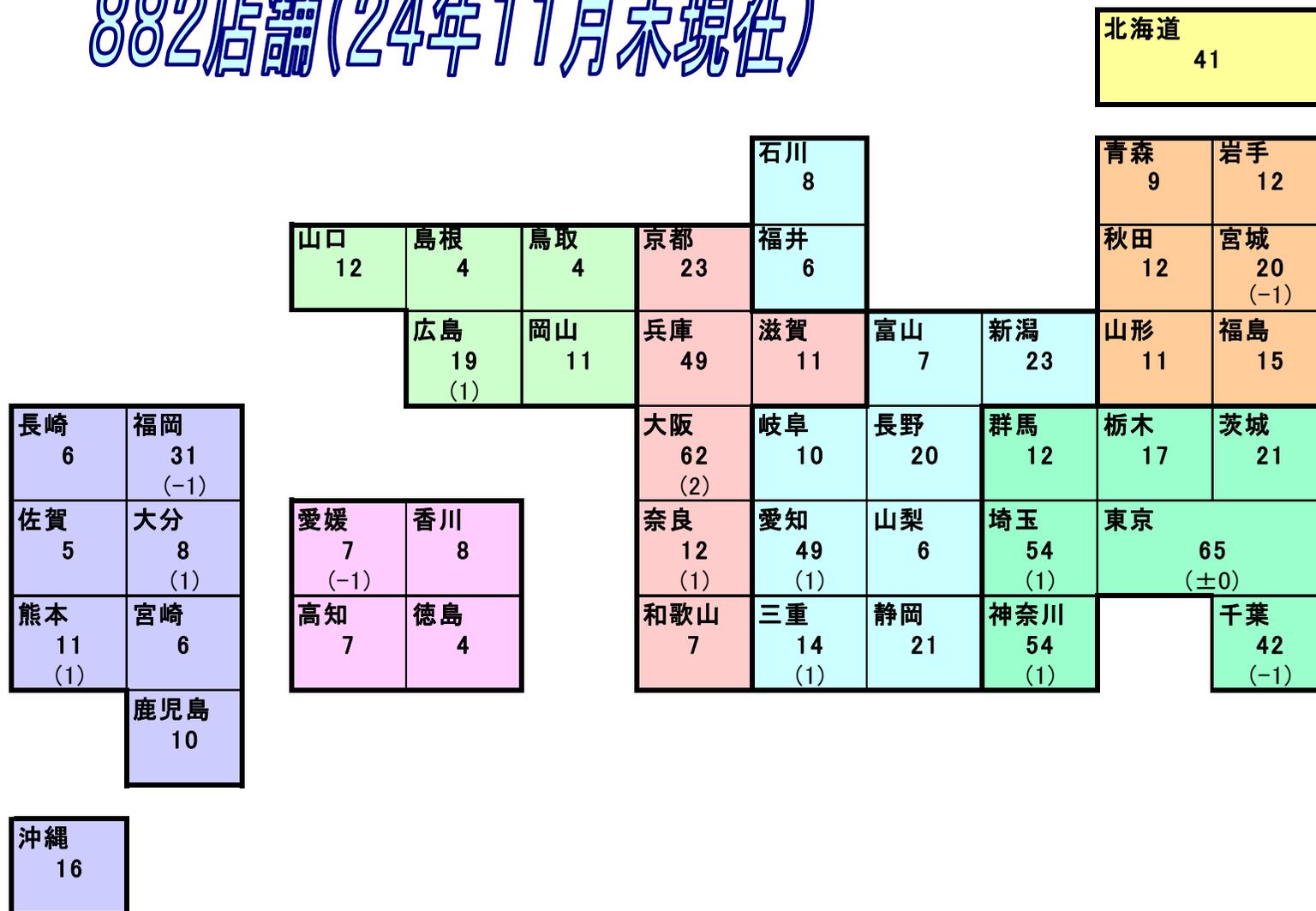
ケーブル編ニット	・・・5,980円
チュニックシャツ	・・・4,980円
サテンプリーツスカート	・・・5,980円
ストレッチショートブーツ	・・・4,980円

(ご参考) 店舗網(国内)

882店舗(24年11月末現在)

地域	店舗数
北海道	41 (―)
東北	79 (−1)
関東	265 (+1)
北陸・中部	164 (+2)
近畿	164 (+3)
中国	50 (+1)
四国	26 (−1)
九州	93 (+1)
計	882 (+6)

24年11月末現在



(注) 括弧内は24年5月末からの増減数
11店舗出店、5店舗退店 「純増6店舗」

(ご参考)最近の店舗紹介

Honeys



ハニーズ イオンモール千葉ニュータウン店(千葉県)



ハニーズ アトレ亀戸店(東京都)

(ご参考)最近の店舗紹介

Honeys



ハニーズ エミテラス所沢店(埼玉県)



グラシア ルッソ ホワイティうめだ店(大阪府)