

株式会社ハニーズホールディングス
2026年5月期第2四半期(中間)決算説明会

Honeys Holdings

2026年1月7日(水)

2026年5月期中間決算のポイント

■ 連結

- ⇒ 売上高289億5百万円(前期比98.0%)
値ごろな価格へ見直しで一人当たりの買上点数は改善、客数は前年並み
- ⇒ 売上総利益169億95百万円(前期比98.0%)
売上総利益率58.8%、円安影響で仕入原価が上昇
- ⇒ 販管費142億61百万円(前期比101.5%)
主に店舗費(広告宣伝費)、その他経費(配送費、販売手数料、システム費、諸手数料、減価償却費)で増加
- ⇒ 営業利益27億33百万円(前期比83.0%)
- ⇒ 経常利益27億85百万円(前期比83.7%)
- ⇒ 親会社株主に帰属する中間純利益17億69百万円(前期比85.1%)

2026年5月期中間決算のポイント

Honeys

■EC事業

- ⇒ 売上高37億4百万円(前期比105.5%)
EC化率は12.8%(前期比+0.9%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
MAツール、WEB広告、SNS等を活用、積極的に販促活動を展開

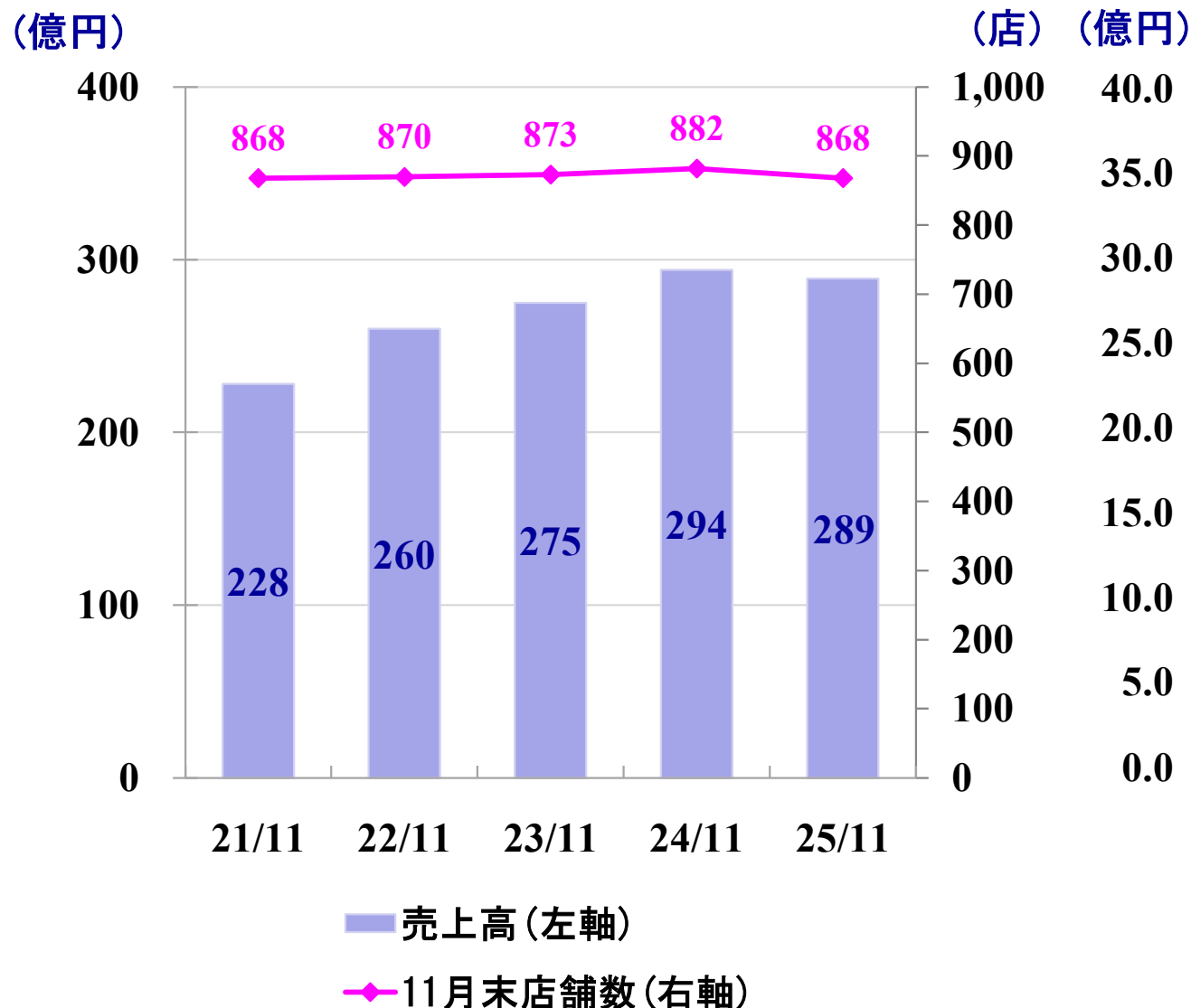
■ミャンマー事業

- ⇒ 商品の安定生産、安定供給
円安による原価への影響も、原材料の集約、
閑散期の活用でコスト上昇を抑制
輸出入状況は安定、現地物価高は継続、給与見直しで人件費も増加
- ⇒ 採用・育成状況は順調

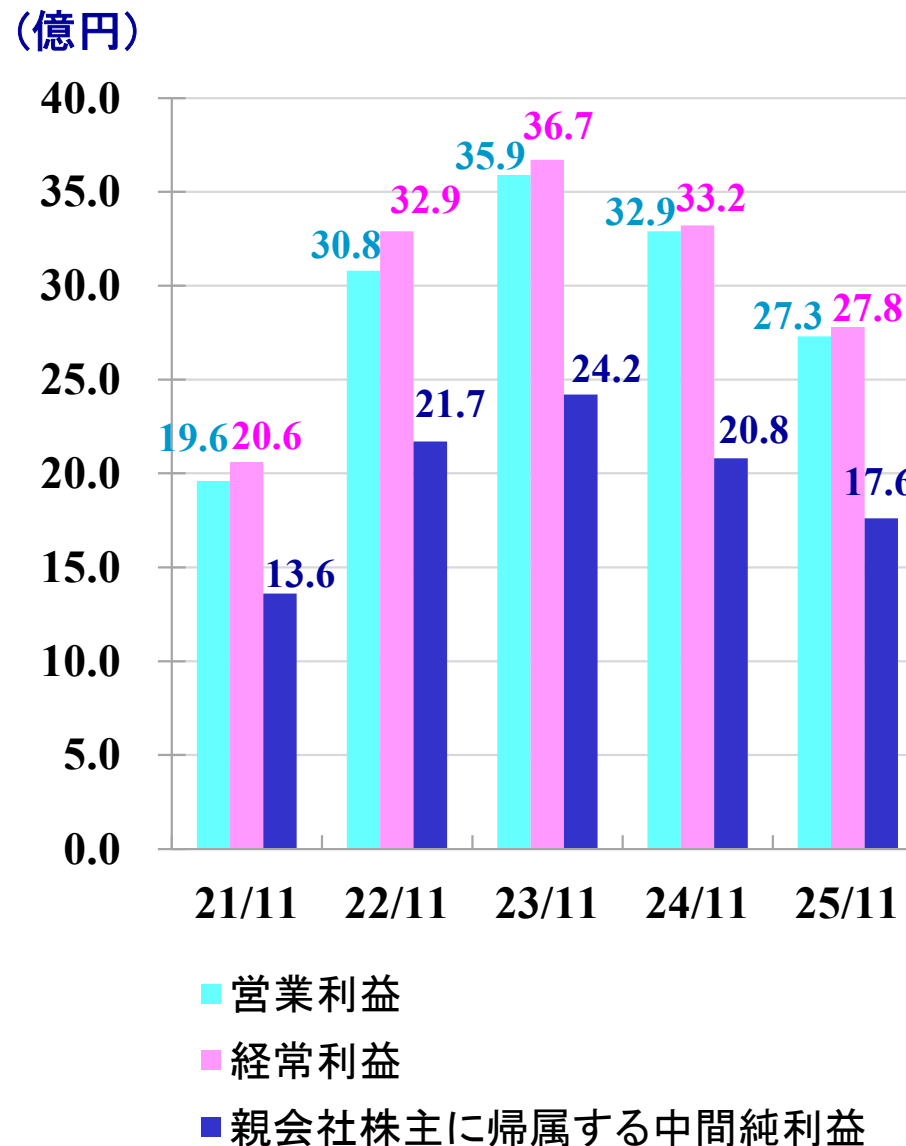
2026年5月期中間決算概要(連結業績推移)

Honeys

売上高・店舗数の推移



利益の推移



損益計算書(連結)

Honeys

(単位:百万円)

	24/11			25/11				
		売上比	前期比		売上比	前期比	期首計画	
							計画比	
売上高	29,488	100.0%	107.0%	28,905	100.0%	98.0%	29,600	97.7%
売上総利益	17,349	58.8%	102.5%	16,995	58.8%	98.0%	17,600	96.6%
販管費	14,053	47.6%	105.4%	14,261	49.3%	101.5%	14,400	99.0%
うち人件費	5,854	19.9%	103.4%	5,853	20.3%	100.0%	—	—
うち店舗費	5,614	19.0%	104.7%	5,671	19.6%	101.0%	—	—
営業利益	3,295	11.2%	91.6%	2,733	9.5%	83.0%	3,200	85.4%
営業外損益	31	0.1%	42.4%	51	0.2%	161.5%	—	—
うち為替差損益	▲23	▲0.1%	—%	▲95	▲0.3%	—%	—	—
経常利益	3,327	11.3%	90.6%	2,785	9.6%	83.7%	3,200	87.0%
特別損益	▲116	▲0.4%	—%	▲105	▲0.4%	—%	—	—
親会社株主に帰属する 中間純利益	2,080	7.1%	85.7%	1,769	6.1%	85.1%	2,100	84.3%

(注) 特別損失として、固定資産除却損35百万円・減損損失69百万円等、計106百万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)

	24/11			25/11		
		売上比	前期比		売上比	前期比
売上高	29,488	100.0%	107.0%	28,905	100.0%	98.0%
売上総利益	17,384	59.0%	102.9%	16,914	58.5%	97.3%
販管費	14,009	47.6%	105.5%	14,216	49.2%	101.5%
うち人件費	5,826	19.8%	103.4%	5,821	20.1%	99.9%
うち店舗費	5,614	19.0%	104.7%	5,670	19.6%	101.0%
営業利益	3,374	11.4%	93.4%	2,698	9.3%	80.0%
営業外損益	26	0.1%	6824.6%	84	0.3%	313.6%
うち為替差損益	▲12	▲0.0%	－%	▲47	▲0.2%	－%
経常利益	3,401	11.5%	94.2%	2,782	9.6%	81.8%
特別損益	▲117	▲0.4%	－%	▲105	▲0.4%	－%
中間純利益	2,154	7.3%	92.9%	1,756	6.1%	81.5%

(注) 特別損失として、固定資産除却損35百万円・減損損失69百万円等、計105百万円を計上しております。

販管費対売上高構成比(連結)

Honeys

(単位: %)

	21/11	22/11	23/11	24/11	25/11
人 件 費	21.5	19.9	20.6	19.9	20.3
店 舗 費	21.2	19.7	19.5	19.0	19.6
減 価 償 却 費	2.1	1.9	1.8	1.8	2.0
そ の 他	6.2	6.3	6.5	6.9	7.4
販 管 費 計	51.0	47.8	48.4	47.6	49.3

(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。

収益認識影響額

Honeys

(単位:百万円)

	24/11			25/11				
		影響額	影響除く		影響額	影響除く	前期差	前期比
売上高	29,488	33	29,455	28,905	▲115	29,021	▲434	98.5%
売上総利益	17,349	33	17,315	16,995	▲115	17,111	▲204	98.8%
売上総利益率	58.8%	-	58.8%	58.8%	-	59.0%	+0.2p	-
販管費	14,053	▲103	14,157	14,261	▲105	14,367	209	101.5%
営業利益	3,295	137	3,158	2,733	▲9	2,743	▲414	86.9%
経常利益	3,327	137	3,190	2,785	▲9	2,795	▲394	87.6%

四半期決算の推移(連結)

Honeys

(単位:百万円)

	26/5		
	1Q (6～8月)	2Q (9～11月)	上期 (6～11月)
売上高	13,899	15,006	28,905
(前年比)	(97.1%)	(98.9%)	(98.0%)
(売上構成比)	(48.1%)	(51.9%)	(100.0%)
売上総利益	8,283	8,712	16,995
(前年比)	(101.3%)	(95.0%)	(98.0%)
(売上総利益率)	(59.6%)	(58.1%)	(58.8%)
営業利益	1,205	1,528	2,733
(前年比)	(97.8%)	(74.1%)	(83.0%)
(営業利益率)	(8.7%)	(10.2%)	(9.5%)

貸借対照表(連結)

Honeys

(単位:百万円)

		24/11		25/5		25/11			
			構成比		構成比		構成比	24/11 増減	25/5 増減
流	動 資 産	31,185	58.8%	30,789	58.1%	35,344	62.0%	4,158	4,554
	現 金 及 び 預 金	13,118	24.7%	13,355	25.2%	13,724	24.1%	605	368
	棚 卸 資 産	10,142	19.1%	10,849	20.5%	11,243	19.7%	1,100	393
固	定 資 産	21,850	41.2%	22,208	41.9%	21,671	38.0%	▲179	▲537
	有 形 固 定 資 産	13,084	24.7%	13,175	24.8%	12,895	22.6%	▲189	▲280
	無 形 固 定 資 産	237	0.4%	245	0.5%	185	0.3%	▲51	▲59
	投資その他の資産	8,529	16.1%	8,787	16.6%	8,590	15.1%	60	▲197
総	資 産	53,036	100.0%	52,997	100.0%	57,015	100.0%	3,978	4,017
流	動 負 債	5,462	10.3%	5,218	9.8%	5,001	8.8%	▲461	▲217
固	定 負 債	2,939	5.5%	3,072	5.8%	3,738	6.5%	798	666
純	資 産	44,633	84.2%	44,706	84.4%	48,275	84.7%	3,641	3,568
	株 主 資 本	45,025	84.9%	45,980	86.8%	46,918	82.3%	1,893	937
	その他の包括利益累計額	▲391	▲0.7%	▲1,274	▲2.4%	1,356	2.4%	1,748	2,630

➤ 流 動 比 率 : 24/11期 570.9% ⇒ 25/11期 706.7%

➤ 自己資本比率 : 24/11期 84.2% ⇒ 25/11期 84.7%

キャッシュ・フロー計算書(連結)

Honeys

(単位：百万円)

	24/11	25/11	
			増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,198	1,635	▲1,563
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲1,438	▲426	1,012
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	255	368	113
現金及び現金同等物の期首残高	12,863	13,355	492
現金及び現金同等物の中間期末残高	13,118	13,724	605

➤営業活動：税金等調整前中間純利益の減少、棚卸資産の増加、仕入債務の減少等

➤投資活動：有形固定資産の取得等

ブランド別売上高

Honeys

(単位:百万円)

	24/11		25/11		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前期比
グ ラ シ ア	9,223	31.3%	8,974	30.9%	97.3%
シネマクラブ	8,411	28.6%	8,393	28.9%	99.8%
コ ル ザ	7,404	25.1%	7,098	24.5%	95.9%
雑 貨	3,671	12.5%	3,775	13.0%	102.8%
そ の 他	735	2.5%	770	2.7%	104.7%
合 計	29,446	100.0%	29,012	100.0%	98.5%

(注)「その他」には「グラシア ルッソ」の売上高が含まれております。

24/11期：545百万円 、 25/11期：638百万円

客数・客単価

Honeys

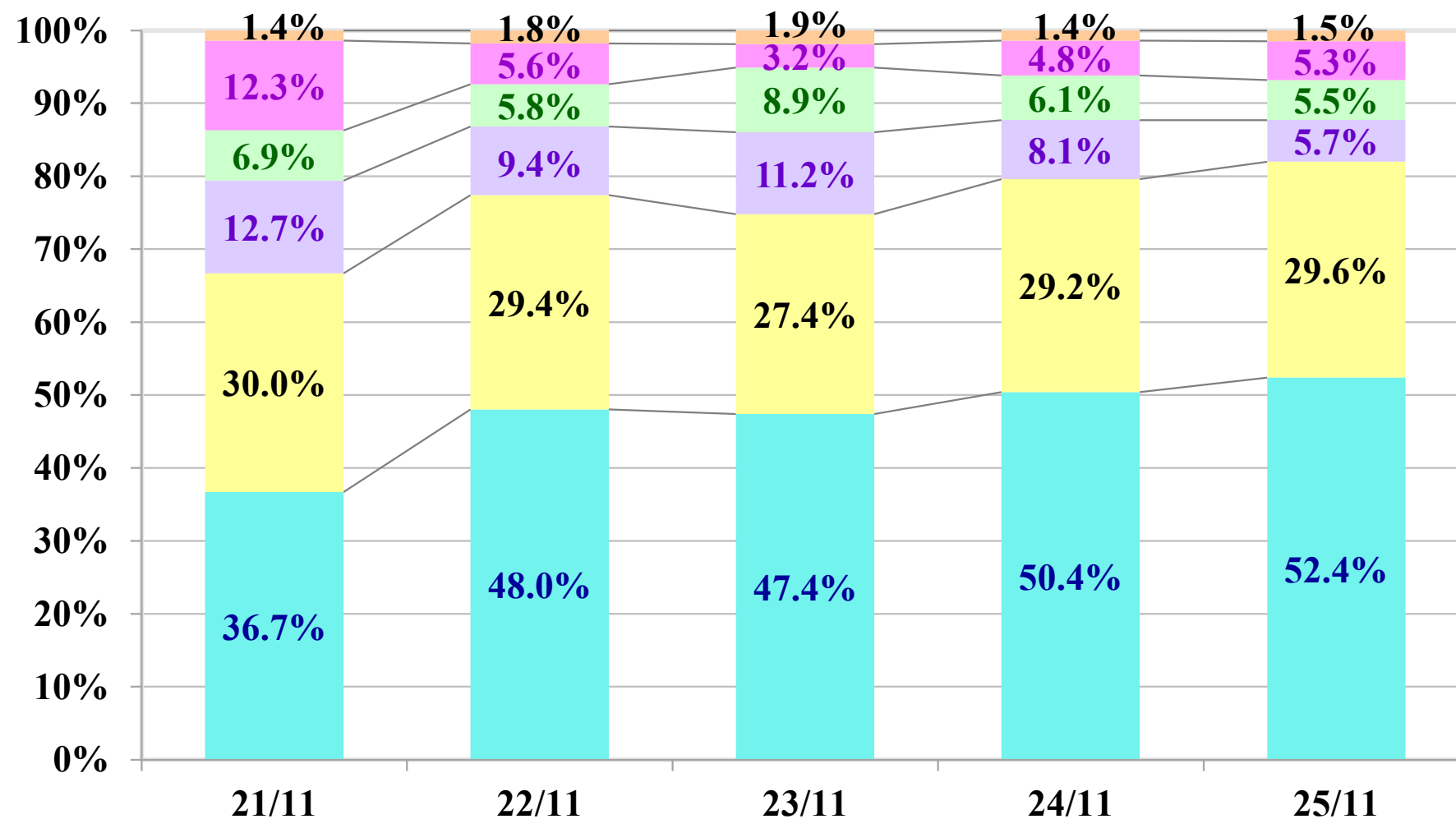
(前期比%)

		22/11	23/11	24/11	25/11
直 営 店	売 上	112.9	106.2	107.0	98.7
	客 数	102.9	99.4	98.5	99.7
	客 単 価	109.8	106.9	108.6	99.1
	I 単 価	110.8	108.5	110.4	96.9
	一人当たり買上点数	99.1	98.6	98.4	102.2
既 存 店	売 上	112.5	105.4	105.8	98.6
	客 数	102.7	98.7	97.4	99.7
	客 単 価	109.6	106.8	108.6	98.9
	I 単 価	110.5	108.2	110.2	96.7
	一人当たり買上点数	99.2	98.7	98.6	102.3

(注) I 単価 : 商品一品当たりの平均単価

生産国別仕入状況(洋服のみ)

Honeys



■ 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)

店舗数と出退店の状況

Honeys

	26/5		
	1Q (6~8月)	2Q (9~11月)	上期 (6~11月)
出 店	2	7	9
退 店	10	3	13
改 装	7	11	18
2025年11月末店舗数			868

2026年5月期方針と業績見通し

■方針

1. 商品価格の据え置き(一部商品については値下げ)、客数増加を図る
2. ミャンマー自社工場の安定稼働
3. 出退店計画
 - ⇒ 新規出店20店舗、改装30店舗
 - ⇒ 退店30店舗に修正(期首計画から+10店舗)

■業績見通しの前提

- ⇒ 雇用・所得環境の改善等により景気は緩やかな回復が続くと期待されるものの、継続的な物価上昇による消費者の節約志向の高まりが個人消費を下押しする影響
- ⇒ 商品価格は据え置き(一部商品については値下げ)、客数の拡大・買上点数の改善
- ⇒ 年間想定レートを1米ドル当たり155-160円に修正(期首想定は145-150円)

■売上高

- ⇒ 通期575億円(前期比99.7%)、前期比減収予想
(通期)既存店売上高 前期比100.3%予想
- ⇒ 下期285億円(前期比101.4%)、期首計画294億円から▲8億円修正
(下期)既存店売上高 前期比102.0%予想

2026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
		25/5	26/5	前年同期比	25/5	26/5	増減	前期比	
売上高	28,905	28,212	28,594	101.4%	57,701	57,500	▲201	99.7%	59,000
売上総利益	16,995	16,801	17,104	101.8%	34,150	34,100	▲50	99.9%	35,100
販管費	14,261	14,190	14,238	100.3%	28,244	28,500	255	100.9%	28,900
営業利益	2,733	2,610	2,866	109.8%	5,906	5,600	▲306	94.8%	6,200
経常利益	2,785	2,662	2,814	105.7%	5,989	5,600	▲389	93.5%	6,200
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,769	1,652	1,830	110.8%	3,732	3,600	▲132	96.4%	4,000

※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85百万円・減損損失169百万円等、計258百万円を見込んでおります。

2026年5月期 設備投資計画

Honeys

(単位:百万円)

	25/5		26/5(予想)		
		構成比		構成比	前期比
日 本 セ ク タ ー	2,190	80.0%	1,550	93.9%	70.8%
ミャンマー子会社	548	20.0%	100	6.1%	18.2%
合 計	2,738	100.0%	1,650	100.0%	60.2%

減 価 償 却 費	1,336	—	1,400	—	104.7%
-----------	-------	---	-------	---	--------

中期経営計画 経営数値目標(連結)

Honeys

【単位】売上高・営業利益額：億円

		2025年5月期	2026年5月期	2026年5月期	2028年5月期 (新中期経営計画最終年度)
		実績	期首計画	下期修正計画	計画
売上高		577	590	575	630
	EC売上高 (EC売上高比率※)	70 (12.1%)	78 (13.2%)	75 (13.0%)	100 (15.9%)
営業利益 (営業利益率)		59 (10.2%)	62 (10.5%)	56 (9.7%)	70 (11.1%)
ROE		8.3%	8.7%	7.9%	8.8%

※売上高に占めるEC経由売上高比率

2026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
7年連続「顧客満足度」

No.1

を獲得しました!!



2019年度から7年連続の獲得となります。

2025年度JCSI(日本版顧客満足度指数)第5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

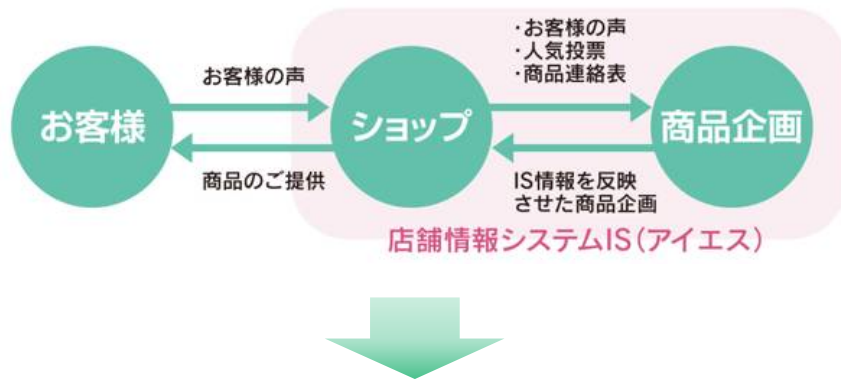
■ 7年連続第1位を獲得

- 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「2025年度JCSI(日本版顧客満足度指数)第5回調査」の衣料品店業種において、顧客満足第1位の評価を獲得(7年連続)

また、『顧客満足』のほか、
『知覚品質』『知覚価値』『失望指標』
の合計4指標で第1位の評価

トピックス② クイック生産体制構築

Honeys



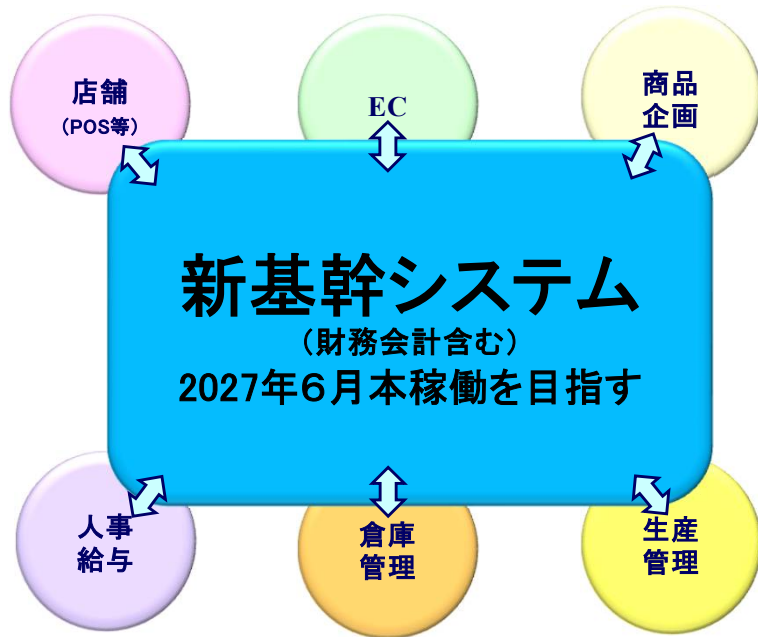
売れ筋商品把握

■生地確保によるクイック生産

ミャンマー自社工場や海外協力工場にて生地を一定数確保し、従来より早く追加生産が可能な、クイック生産体制を構築

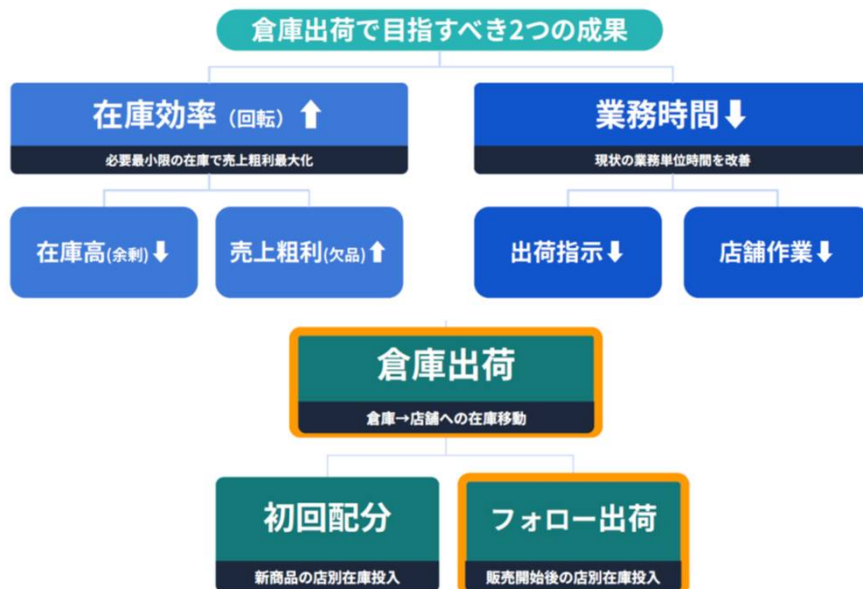


確保した生地でクイック生産



■新基幹システム更新に向けた準備

- データ管理や分析力を向上させ、売上拡大や業務効率化を図る
- セキュリティ対策強化
- 2025年9月キックオフ。2027年6月稼働に向けプロジェクトスタート

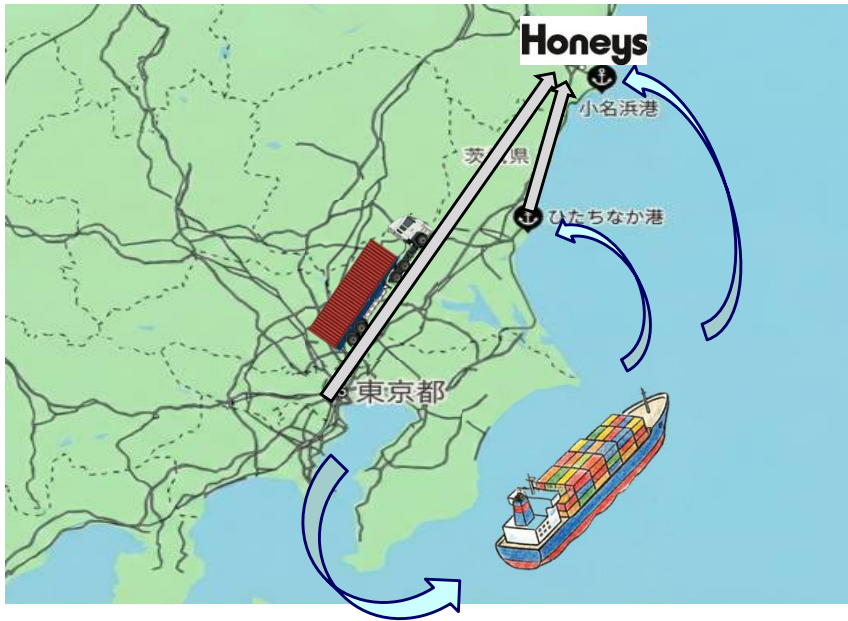


■物流(在庫)効率化への取り組み

- AI技術を活用し、物流・在庫効率化ならびに業務効率化への取り組み開始
- 30店舗でテスト運用完了
- 2026年1月下旬から全店舗での運用開始

トピックス④ サステナビリティ推進

Honeys



太陽光システム(ミャンマー自社工場)



■ モーダルシフト

物流センター保管分の一部商品を陸送から海上輸送へ

- 2024年問題への対応
ドライバー不足による輸送力低下対策
- 環境への配慮
CO2排出量の削減

■ ミャンマー工場太陽光システム稼働

ミャンマー自社工場に設置した太陽光システムが本格的に稼働

- 自家発電用オイル使用量の削減によりCO2排出量・コスト面において削減効果あり

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

衿付ブルゾン ……4,980円
ケーブル編パール付ニット…3,480円
バルーンスカート ……3,480円
ファーショルダーバッグ ……2,280円
スクエアショートブーツ ……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

裏ボアジップパーカー ……3,480円
あったかリブ編ハイネック ……2,480円
あったかなローズカート ……2,680円
ファーショルダーバッグ ……2,280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 ……5,980円
衿付ニット ……2,980円

(ご参考)ブランド紹介

Honeys

GLACIER lusso



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

ファー切替ブルゾン	・・・7,900円
グラデーションニット	・・・4,980円
ウォームテーパーードパンツ	・・・3,980円
ボストンバッグ	・・・4,480円
3wayブーツ	・・・4,980円

(ご参考)店舗網(国内)

Honeys

868店舗(25年11月末現在)

地域	店舗数
北海道	41 (―)
東北	76 (―1)
関東	260 (―2)
北陸・中部	164 (+1)
近畿	159 (―3)
中国	50 (±0)
四国	25 (―)
九州	93 (+1)
計	868 (―4)

25年11月末現在

長崎 7 (1)	福岡 30
佐賀 5	大分 8
熊本 11	宮崎 6
	鹿児島 10

沖縄 16

				石川 8					
山口 12	島根 4	鳥取 4	京都 22 (―1)	福井 5				青森 9	岩手 11 (―1)
	広島 20 (1)	岡山 10 (―1)	兵庫 47 (±0)	滋賀 11	富山 7	新潟 23	秋田 10 (―1)	宮城 19 (1)	
			大阪 60 (―2)	岐阜 10	長野 20 (1)	群馬 11	山形 11	福島 16	
			奈良 11	愛知 50 (―1)	山梨 6	埼玉 52 (―1)	栃木 17	茨城 21	
			和歌山 8	三重 15 (1)	静岡 20	東京 64 (±0)			
						神奈川 54		千葉 41 (―1)	

(注)括弧内は25年5月末からの増減数
9店舗出店、13店舗退店「純減4店舗」

(ご参考)最近の店舗紹介

Honeys



ハニーズ マークイズ葛飾かなまち店(東京都)



ハニーズ 柏モディア店(千葉県)

(ご参考)最近の店舗紹介

Honeys



ハニーズ イオンモール須坂店(長野県)



ハニーズ 奈良登美ヶ丘店(奈良県)