

株式会社はるやまホールディングス

2018年3月期 決算説明会資料



TÊTE HOMME



2018年6月5日（証券コード7416）

会社概要

商号	株式会社 はるやまホールディングス
証券コード	7416 (東京証券取引所1部上場)
創業	1974年11月
事業内容	メンズ・レディース服飾関連商品販売
資本金	39億9,136万円
連結売上高	570億円 (2018年3月期連結)
従業員数	1,600名 (連結) ※嘱託社員含む パートタイマー・アルバイト除く
店舗数	530店舗 (連結)

(2018年3月末現在)

当社グループの店舗紹介

ブランド	概要
	<p>西日本を中心に展開している、当社メインブランドのスーツショップ。 「健康」をキーワードにした高付加価値商品で、競合他社との差別化を図る。 靴・鞆等の関連商品のほか、レディススーツ、礼服、ビジネスカジュアルも展開。</p>
	<p>都市部中心に展開する20～30代ターゲットのスーツショップ。 Perfect Suit JOY・Perfect Shirt Factory 等の派生ブランドも誕生。</p>
	<p>ビッグサイズのメンズ・レディス向けショップ。 カジュアルからスーツまで、2Lサイズ以上の商品を幅広く展開。</p>
 TRANS CONTINENTS	<p>30代をメインターゲットとしたファッションセレクトショップ。 仕事でも着ることができる、都会派の新しいドレスカジュアルを提案。</p>
	<p>有名ブランドを数多く取り扱い、北陸地方を中心に展開している紳士服中心の専門店。</p>
TÊTE HOMME	<p>“時代の先端を駆ける男達のスタイル”をコンセプトに、さまざまなスタイルを提案する デザイナーズブランドショップ。</p>
	<p>高感度×リーズナブルなファッションを提案する新しいブランドショップ。</p>

2018年3月期の業績

2018年3月期 決算の概要

三期連続で、増収・最終利益増益

- ▶ 「健康」をテーマにした事業を展開するなど、差別化戦略の成功により客数が堅調に推移したことに加え、新規出店が計画以上の49店舗出店で、売上高は前年同期比で2.0%増加となりました。
- ▶ 新規出店による家賃や人件費の増加、新規連結に伴う株式取得関連費用や子会社での先行投資などで、販管費は、前年同期比で102.4%となりました。

(単位：百万円)

	2017年3月期	2017年3月期	前期比
売上高	55,942	57,071	102.0%
売上総利益	32,304	32,679	101.2%
販売一般管理費	29,545	30,266	102.4%
営業利益	2,758	2,413	87.5%
経常利益	3,028	2,744	90.6%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,273	1,320	103.6%

要約貸借対照表（連結）

（単位：百万円）

	17.3期	18.3期	前期比増減
現金及び預金	6,925	7,583	658
商品	14,590	14,105	△484
その他	6,390	8,383	1,993
流動資産合計	27,906	30,072	2,166
有形固定資産	19,850	18,613	△1,237
無形固定資産	366	1,092	726
投資その他資産	11,982	12,090	107
固定資産合計	32,199	31,796	△403
資産合計	60,105	61,868	1,762
支払手形及び買掛金	9,751	8,888	△863
短期借入金	450	2,300	1,850
長期借入金	3,459	3,626	167
その他	10,208	9,816	△392
負債合計	23,868	24,630	762
純資産合計	36,237	37,237	1,000
負債・純資産合計	60,105	61,868	1,762

- 営業債権が671百万円増加、未収還付法人税等が851百万円増加したことなどによる
- ショッピングセンター中心の出店を継続したことで、出店投資の効率化で有形固定資産が減少
- M&Aに伴うのれん及び無形資産の取得
- 主にM&A資金を新規調達したことで借入金が増加

キャッシュ・フロー（連結）

（単位：百万円）

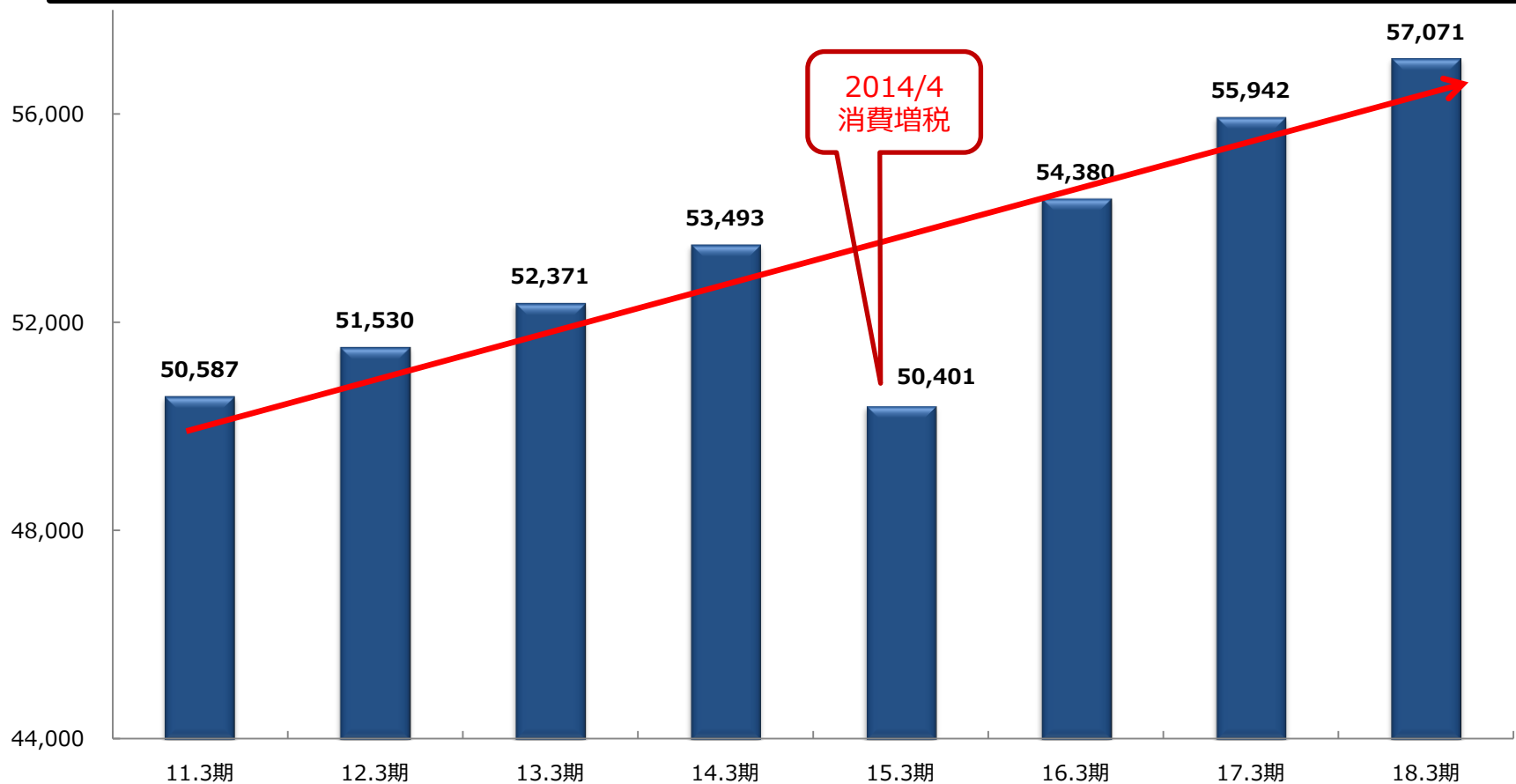
	17.3期	18.3期
営業活動による キャッシュ・フロー	2,362	1,715
投資活動による キャッシュ・フロー	△2,306	△2,223
財務活動による キャッシュ・フロー	△2,255	1,156
現金及び現金同等物の 増加額	△2,200	647
現金及び現金同等物の 期首残高	9,109	6,909
現金及び現金同等物の 期末残高	6,909	7,557

- 主に、店舗投資関連による支出が1,181百万円、M&Aによる支出が1,129百万円あったことなど
- 配当金の支払いが325百万円あった一方で、銀行借入金1,790百万円あったことなど

売上の推移

上昇基調継続

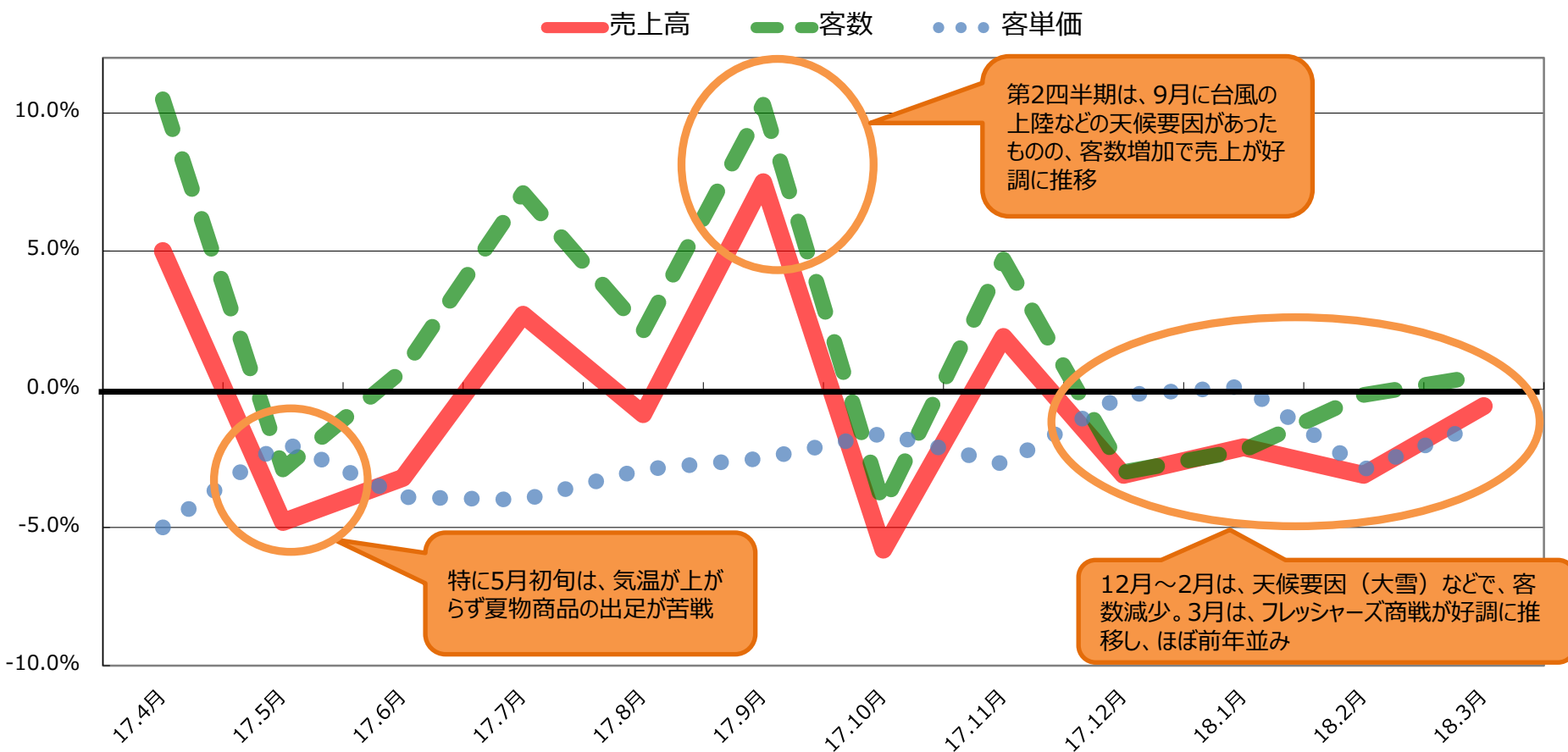
2015年3月期は消費増税の影響等で売上が瞬間的に減少しましたが、
売上の上昇基調は継続しており、着実な増収を続けております。



既存店売上の推移

客数の増加が売上を牽引

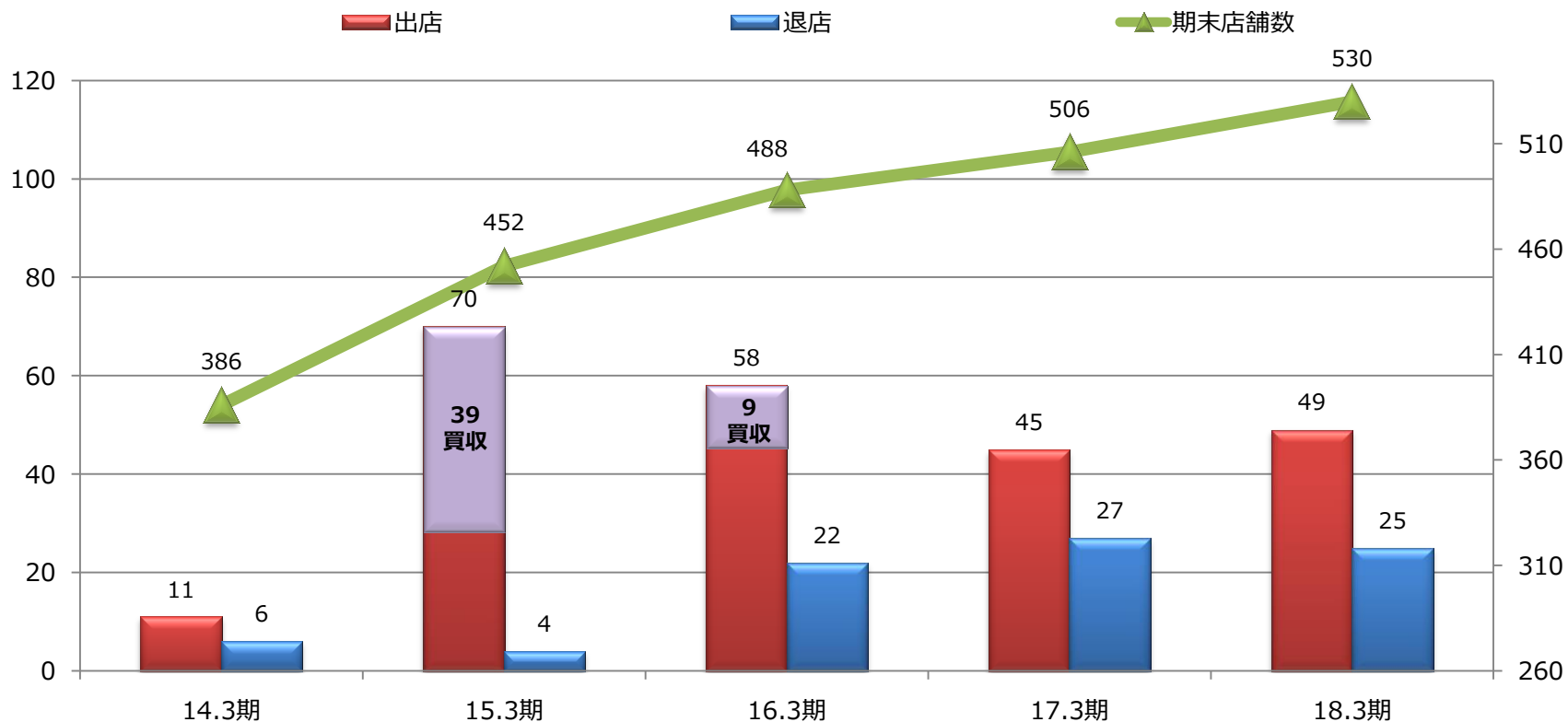
- 既存店実績（前年比）：売上 98.9% 客数 101.2% 客単価 97.7%
- 「健康」をキーワードにした独自商品の開発などの差別化戦略で、客数アップ



出退店の状況

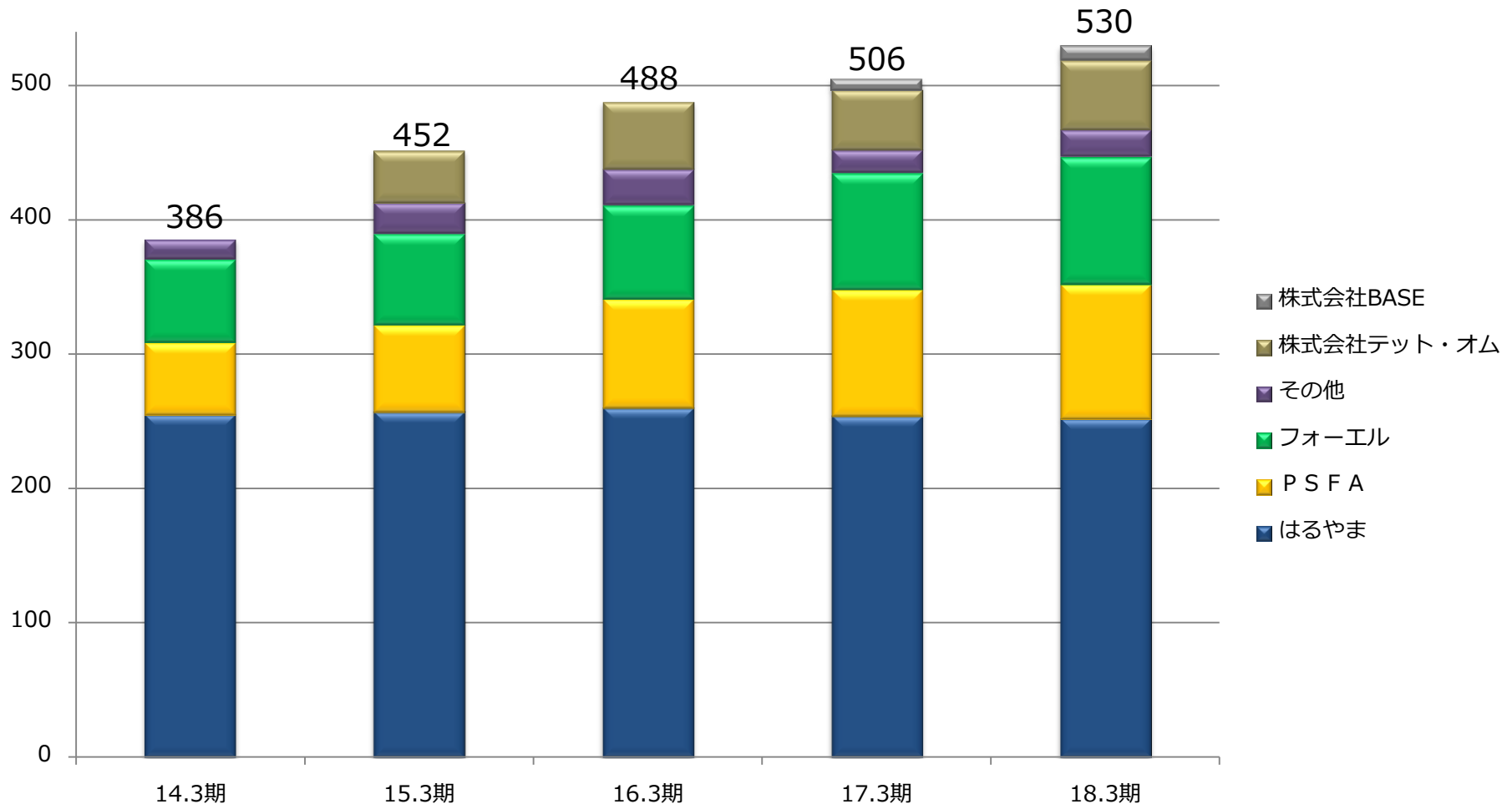
投資効率の良いSCを中心に、厳選した堅実な出店を実施

- 主力事業のはるやま商事株式会社で、PSFAとフォーエルを中心に出店
- トランスコンチネンツとYEVS-supply-で、フルラインナップ店舗を出店
- テット・オムでは、投資効率の良いポップアップショップも積極的に出店
- 不採算店舗のスクラップは落ち着き、大量閉店の見込み無し



ショップブランド別店舗数の推移

▶ 多様な客層やお客様のニーズ、様々な出店条件にあわせて、それぞれのショップブランドが機動的に出店できる体制に



2019年3月期の連結業績見通し

(単位：百万円)

	2018年3月期	2019年3月期計画	前期比
売上高	57,071	60,000	105.1%
売上総利益	32,679	34,800	106.5%
販売一般管理費	30,266	32,100	106.1%
営業利益	2,413	2,700	111.9%
経常利益	2,744	3,000	109.3%
当期純利益	1,320	1,350	102.3%
期末店舗数	530	544	102.6%

- 2019年3月期の業績は、堅実な出店や更なる経営の効率化などにより、4期連続の増収・最終利益増益を見込んでおります。

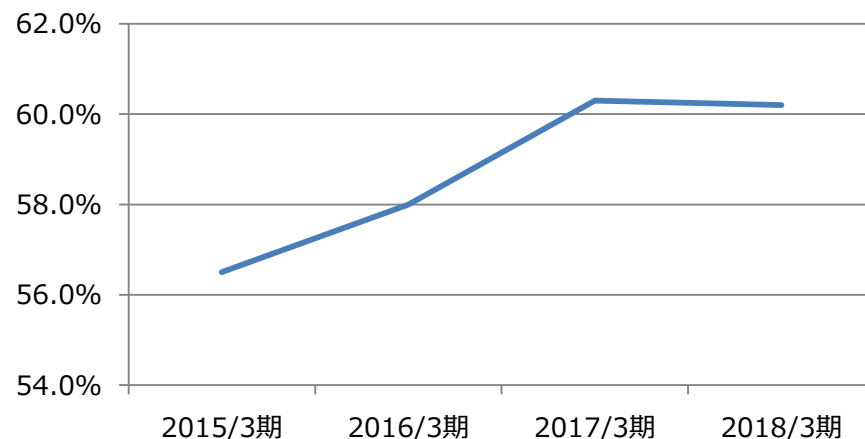
株について

安定した財務体質を維持

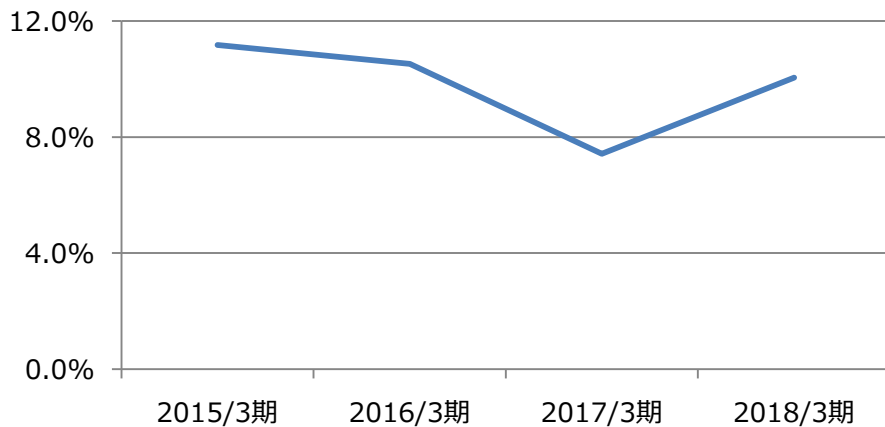
- 自己資本比率：60.2%
- 有利子負債依存度：10.1%
- 流動比率：150%以上を維持

と、安定した財務体質を維持しており、長期的な視点で見ても安全性が高い

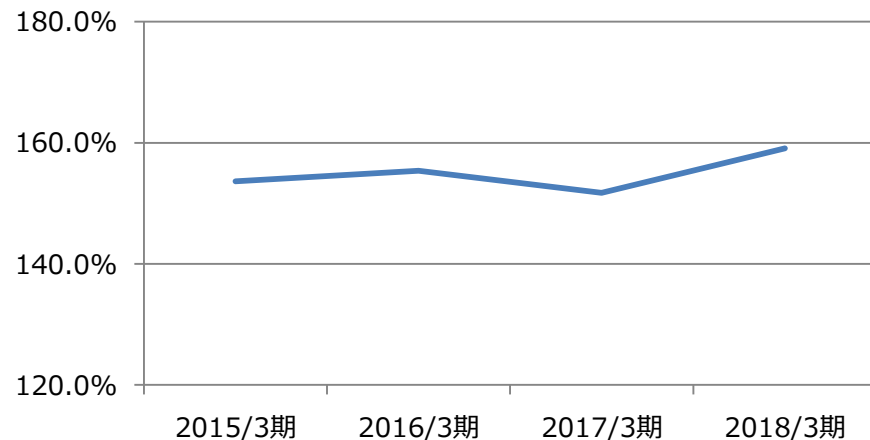
自己資本比率



有利子負債依存度

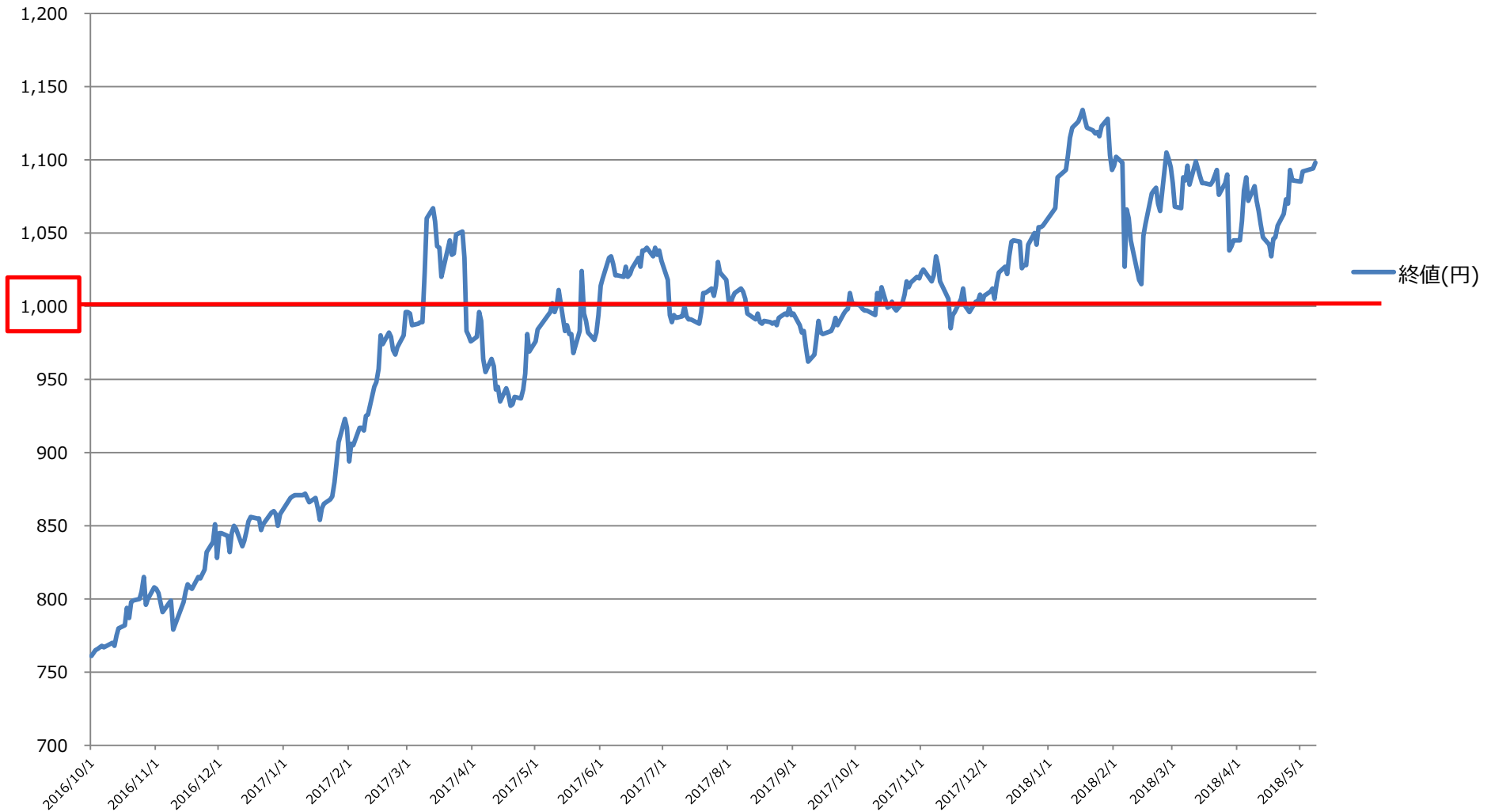


流動比率



株について

堅実な上昇傾向が継続中



株について

安定配当に加え高い配当利回り + 少額での投資が可能

株価：1,040円 ※株価：5月21日時点

単元株式数：100株⇒104,000円で投資可能

≪配当利回り≫ 1.50%

(2018年3月期期末配当 15.5円/株)

当社の配当方針

株主様に対する利益還元は当社にとっても重要と考えており、今後も継続的かつ安定的な配当を行っていく方針です。

+

ネクタイ or シャツ (ブラウス) 無料券 + 15%割引券



免責事項・お問い合わせ先

本資料ははるやま商事株式会社に関する情報提供を目的とし、投資家の皆様にご理解いただくために作成したものであり、当社が発行する有価証券に対する投資を勧誘することを目的としたものではありません。

本資料を作成するにあたっては、正確性を期すために慎重に行っておりますが、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。

本資料中の情報によって生じた損害については、当社は一切責任を負いません。

本資料中の業績予想ならびに将来予測は、本資料作成時点で入手可能な情報に基づき、当社が判断したものであり、その情報の正確性、完全性を保証し、また確約するものではありません。そのため、事業環境の変化等の様々な要因により、実際の業績は言及または記述されている将来見通しとは異なる結果となることがあり、また予告なしに変更されることがある点を認識された上でご利用ください。

IRお問い合わせ先

■ IR担当窓口

株式会社はるやまホールディングス 竹内・一ノ瀬
 TEL : 086-226-7102 / FAX : 086-225-2709
 E-mail : tatsuya_ichinose@haruyama.biz