

はるやま商事株式会社

2011年3月期
決算説明資料



2011年5月

このたびの東日本大震災により、
被災された地域の皆さまに対し
心よりお見舞い申し上げます。

一日も早い復興を
心よりお祈り申し上げるとともに、
弊社として引き続き支援を
行ってまいります。

震災の影響

1. 東北エリアの店舗が一部被害を受け休業

●直接被害を受けた店舗 37店舗

●未だ休業している店舗 3店舗

2. 関東エリアの店舗が計画停電の影響を受け、 一時的な休業や営業時間の短縮を実施

※現時点では通常営業に戻っております。

○2011年3月期 決算概況	・・・ P 4
○中期経営計画について	・・・ P26
○新たな試みについて	・・・ P33
○株主還元策、及び株主状況	・・・ P40
○会社概要	・・・ P43

**2011年3月期
決算概況**

A decorative graphic featuring a red line that curves upwards from the bottom left towards the top right. The background is a gradient of blue, with a white diagonal stripe and a grey diagonal stripe running parallel to the red line. The overall design is modern and abstract.

1. 前期と比較し、店舗数が減少したものの、2月までは前年比プラスで推移。
2. 3月の営業停止、計画停電の影響があったものの連結売上高は前年比1%減の505億87百万円。
3. 滞留商品の評価減処理を行ったものの、コスト削減・効率化が奏功し、経常利益が18億22百万円と前年比269百万円の大幅増となった。
4. 資産除去債務及び東日本大震災の影響により、特別損失を計上した。
5. 一部不採算店の閉鎖などを計画的に実施することを決定し、5億9百万円の当期純損失となった。
6. ネットキャッシュが20億円強と財務体質が更に強化され、《攻めの経営》への準備が整った。

2011年3月期 連結損益計算書

(単位:百万円 単位未満切捨て)

	2009年3月期	2010年3月期	2011年3月期	前期比	前期比
	実績	実績	実績	(実額)	(%)
売上高	55,010	51,099	50,587	△512	△1.0%
売上総利益	28,495	27,735	27,228	△507	△1.8%
販売管理費	29,430	26,327	25,582	△745	△2.8%
営業利益	△935	1,407	1,646	239	17.0%
経常利益	△823	1,553	1,822	269	17.3%
特別損益	△4,797	△991	△1,767	△776	—
当期純利益	△5,068	499	△509	△1008	—

2011年3月期 単体損益計算書

(単位:百万円 単位未満切捨て)

	2009年3月期	2010年3月期	2011年3月期	前期比	前期比
	実績	実績	実績	(実額)	(%)
売上高	53,652	49,636	49,228	△408	△0.8%
売上総利益	27,648	26,895	26,540	△355	△1.3%
販売管理費	28,531	25,451	24,921	△530	△2.1%
営業利益	△883	1,443	1,619	176	12.2%
経常利益	△726	1,647	1,828	181	11.0%
特別損益	△4,931	△1,069	△1,754	△685	-
当期純利益	△4,830	48	△482	△530	-

2011年3月期の取組みと結果(単体)

取組み

①店舗力強化のための
移転・改装の加速

②「洗えるスーツ」等の
環境配慮型商品展開

③「海外高級生地スーツ」
新展開

④レディス商材の強化

⑤出店戦略の見直しと経費の
効率化

結果(単体)

①移転3店・改装約110店
対象店売上高は前年比増

2011年3月期の取組みと結果(移転店舗例)

【 Before 】



下関店

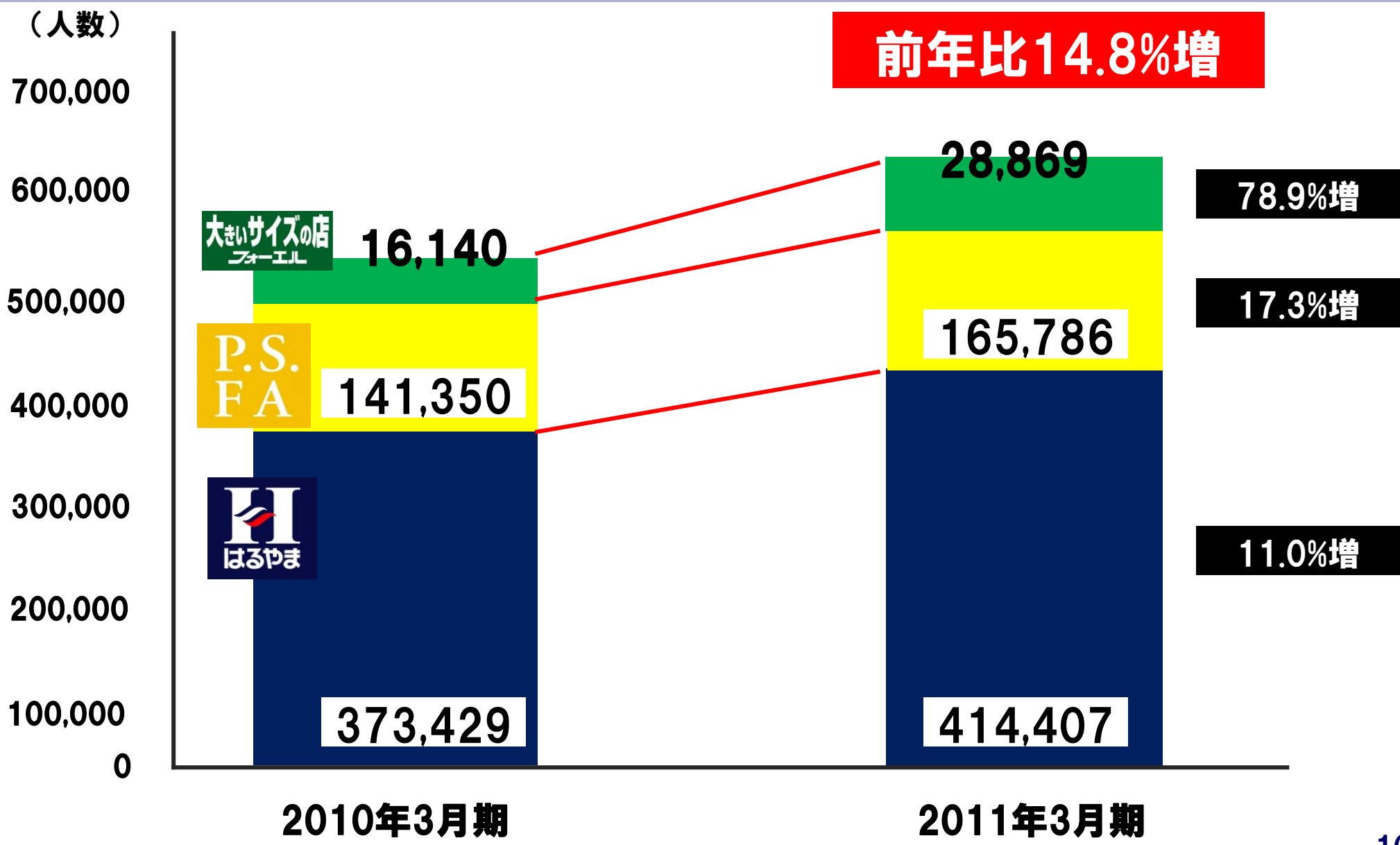


福知山店

【 After 】



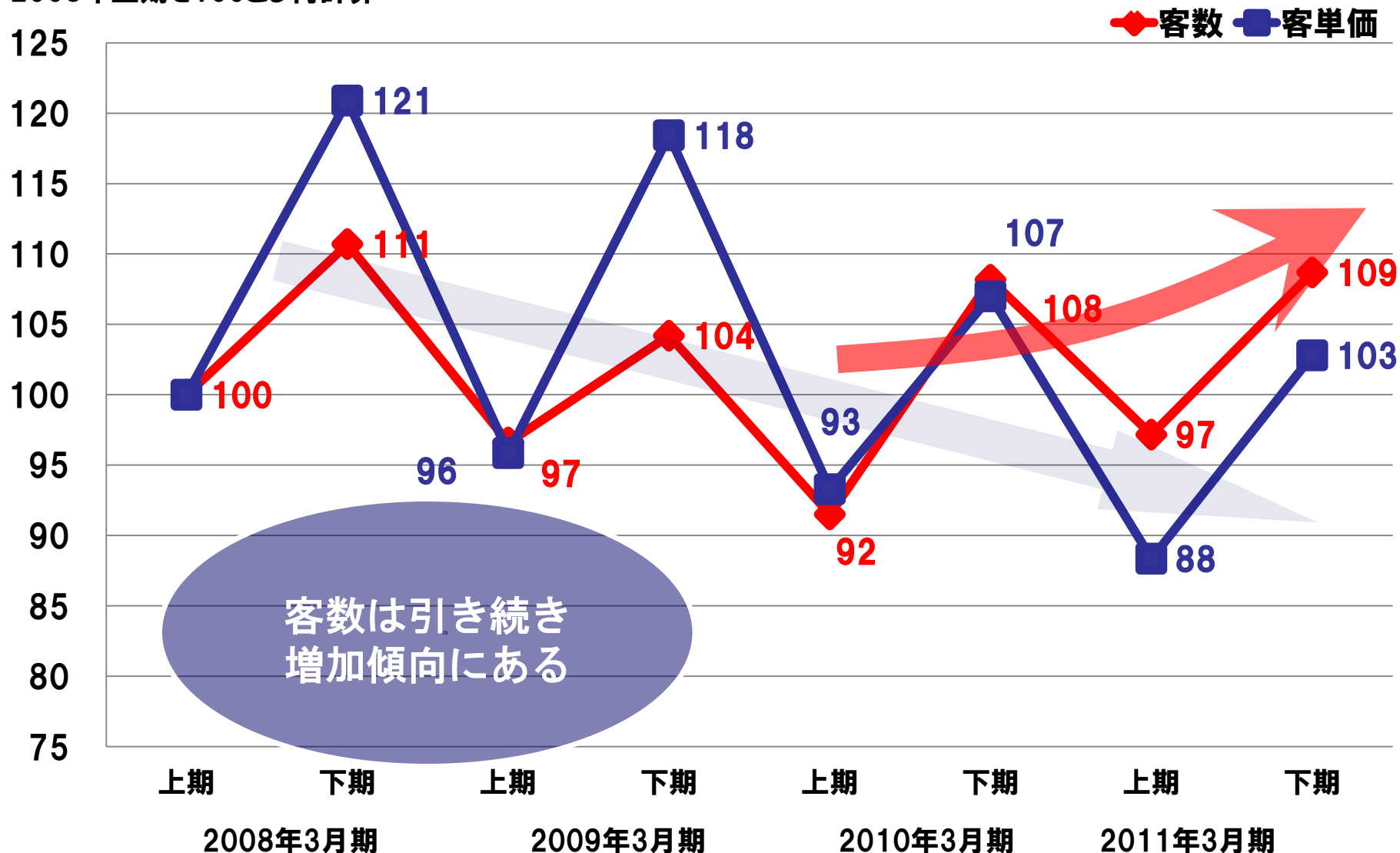
2011年3月期 リピーター客数の推移(ブランド別)



客数及び客単価推移(単体)

2008年上期を100とし再計算

客数及び客単価の推移(単体)



2011年3月期の取組みと結果(単体)

取組み

①店舗力強化のための
移転・改装の加速

②「洗えるスーツ」等の
環境配慮型商品展開

③「海外高級生地スーツ」
新展開

④レディス商材の強化

⑤出店戦略の見直しと経費の
効率化

結果(単体)

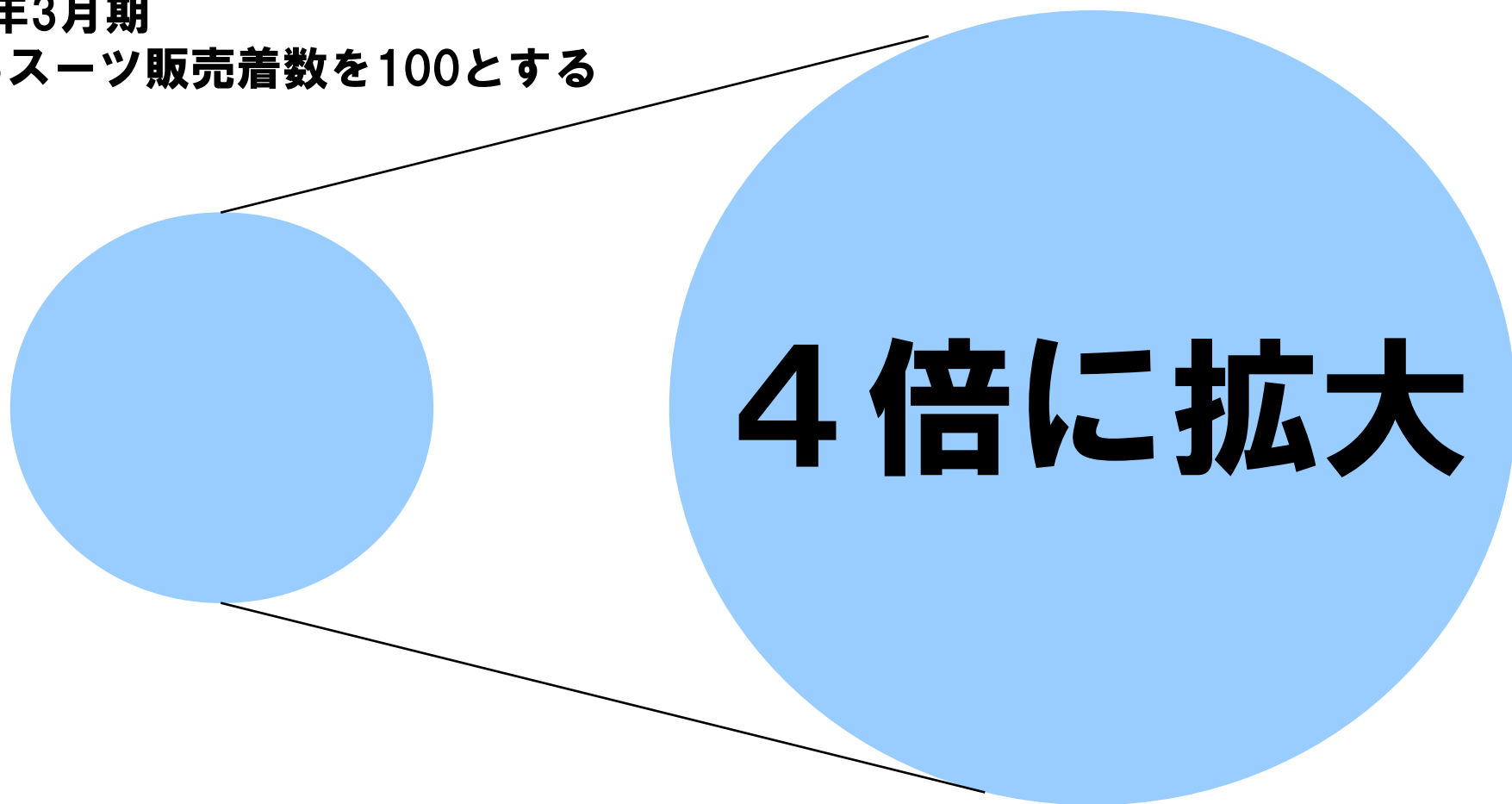
①移転3店・改装約110店
対象店売上高は前年比増

②洗えるスーツの販売着数は
前年比4倍

③海外高級生地スーツの
販売着数は前年比2.3倍

④レディス商材の売上高は
前年比10%増

2010年3月期
洗えるスーツ販売着数を100とする

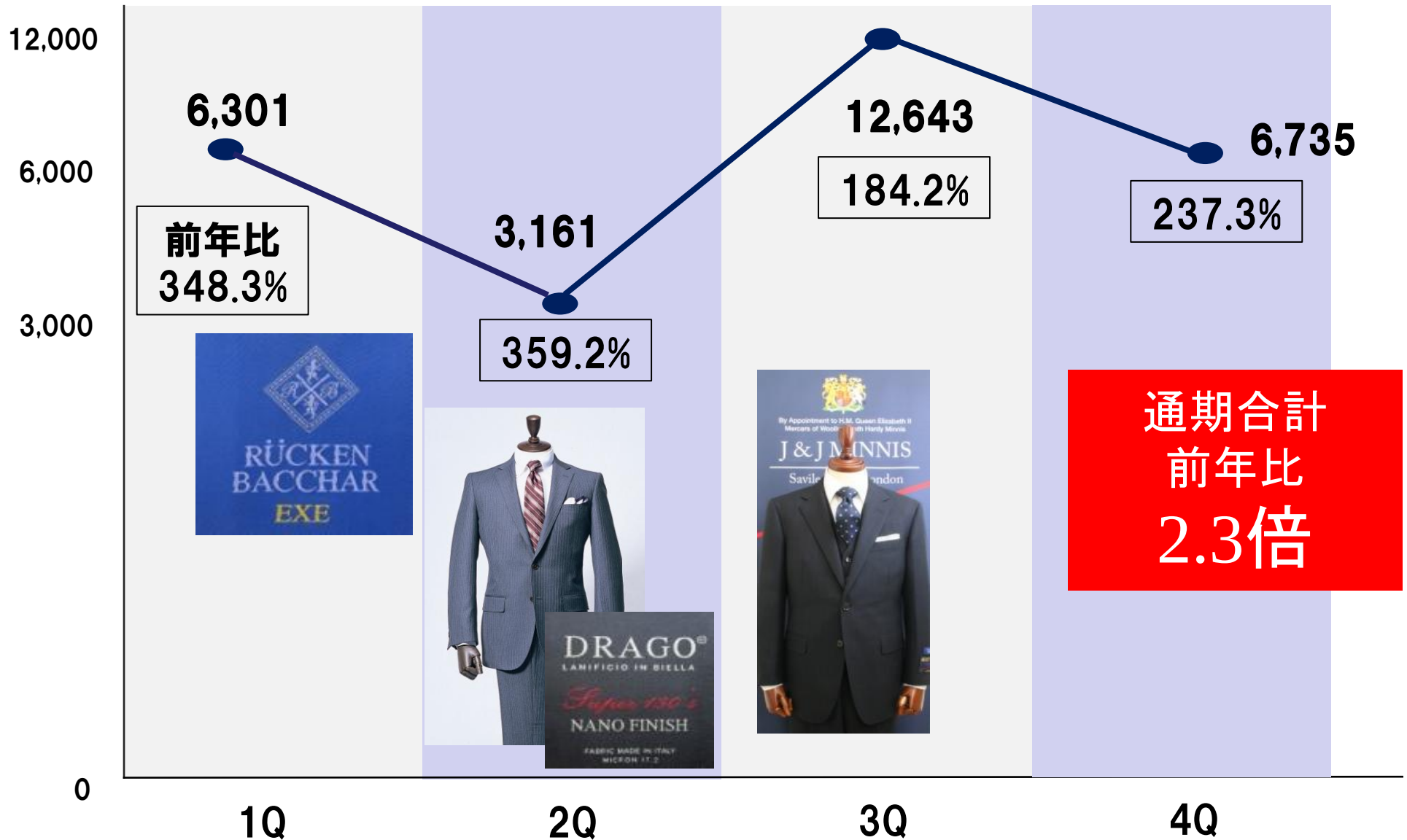


【 2010年3月期 】

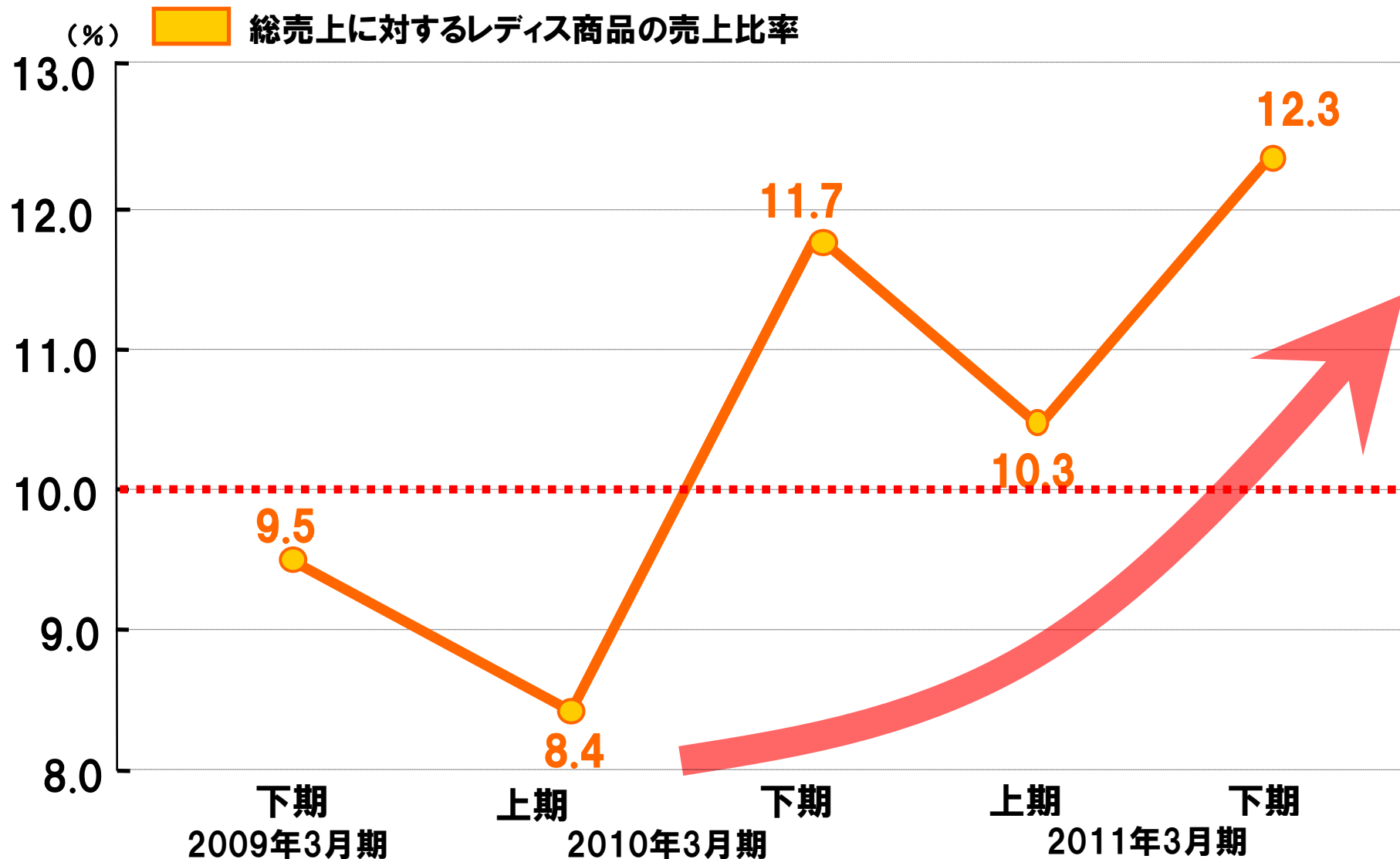
【 2011年3月期 】

2011年3月期 海外高級生地スーツの販売推移表

(着数)



レディス商品の売上額は順調に伸び、女性客の取り込みに成功



2011年3月期の取組みと結果(単体)

取組み

①店舗力強化のための
移転・改装の加速

②「洗えるスーツ」等の
環境配慮型商品展開

③「海外高級生地スーツ」
新展開

④レディス商材の強化

⑤出店戦略の見直しと経費の
効率化

結果(単体)

①移転3店・改装約110店
対象店売上高は前年比増

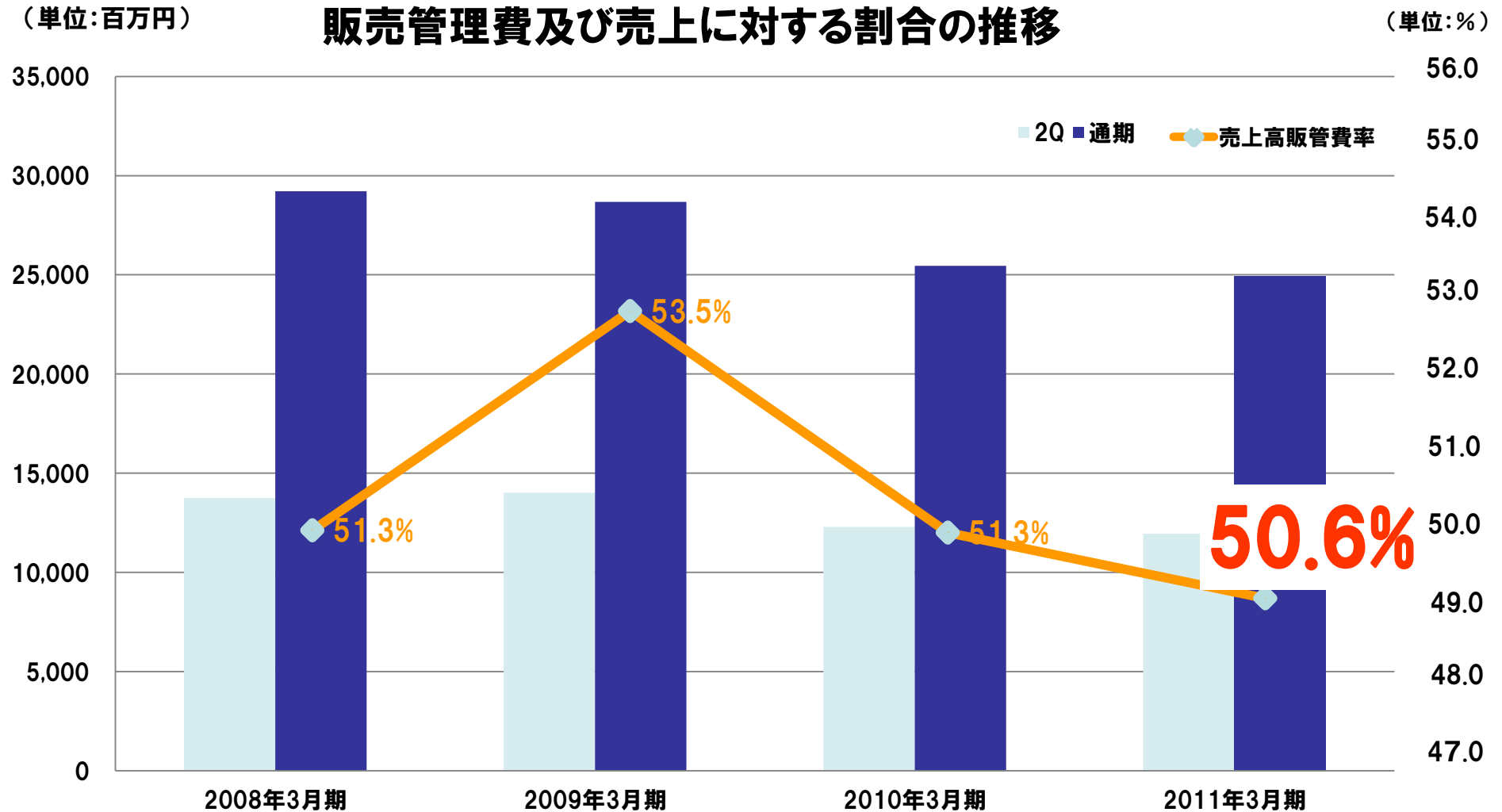
②洗えるスーツの販売着数は
前年比4倍

③海外高級生地スーツの
販売着数は前年比2.3倍

④レディス商材の売上高は
前年比10%増

⑤販売管理費率は50.6%へ改善

単体販売管理費及び売上に対する割合の推移



不採算店舗の計画的な閉店が大きく貢献。
また、その他経費においても効率化が進んでいる。

2011年3月期の取組みと結果(単体)

取組み

- ①店舗力強化のための
移転・改装の加速
- ②「洗えるスーツ」等の
環境配慮型商品展開
- ③「海外高級生地スーツ」
新展開
- ④レディス商材の強化
- ⑤出店戦略の見直しと経費の効
率化

結果(単体)

- ①移転3店・改装約110店
対象店売上高は前年比増
- ②洗えるスーツの販売着数は
前年比4倍
- ③海外高級生地スーツの
販売着数は前年比2.3倍
- ④レディス商材の売上高は
前年比10%増
- ⑤販売管理費率は50.6%へ改善

以上により、単体経常利益が
前年比181百万円増
ネットキャッシュは22億円強となる

2011年3月期 連結貸借対照表

(単位:百万円 単位未満切捨て)

	2010年3月期	2011年3月期	前期比増減
流動資産	22,584	22,669	85
現金及び預金	5,999	6,701	702
受取手形及び売掛金	72	74	2
商品	11,861	11,655	△ 206
固定資産	33,099	31,583	△ 1,516
有形固定資産	20,088	18,942	△ 1,146
無形固定資産	592	925	333
投資その他資産	12,418	11,714	△ 704
資産合計	55,684	54,252	△ 1,432
負債合計	23,426	22,726	△ 700
支払手形及び売掛金	11,392	10,542	△ 850
一年内返済予定の長期借入金	1,385	1,355	△ 30
長期借入金	4,478	3,107	△ 1,371
退職給付引当金	1,595	1,701	106
純資産合計	32,257	31,526	△ 731
負債・純資産合計	55,684	54,252	△ 1,432

2011年3月期 連結貸借対照表

2010年3月期末

(単位:百万円)

【流動資産】 22,584 現預金 5,999 商品 11,861	【負債】 23,426 支払手形及び買掛金 11,392 長期借入金 4,478
【固定資産】 33,079 建物・構築物 6,814 土地 12,649	【純資産】 32,257 利益剰余金 24,729

【総資産】 55,684

2011年3月期末

(単位:百万円)

【流動資産】 22,669 現預金 6,701 商品 11,655	【負債】 22,726 支払手形及び買掛金 10,542 長期借入金 3,107
【固定資産】 31,583 建物・構築物 6,034 土地 12,299	【純資産】 31,526 利益剰余金 23,968

【総資産】 54,252

→ 出店など投資を控えた為、
現預金が702百万円
増加。

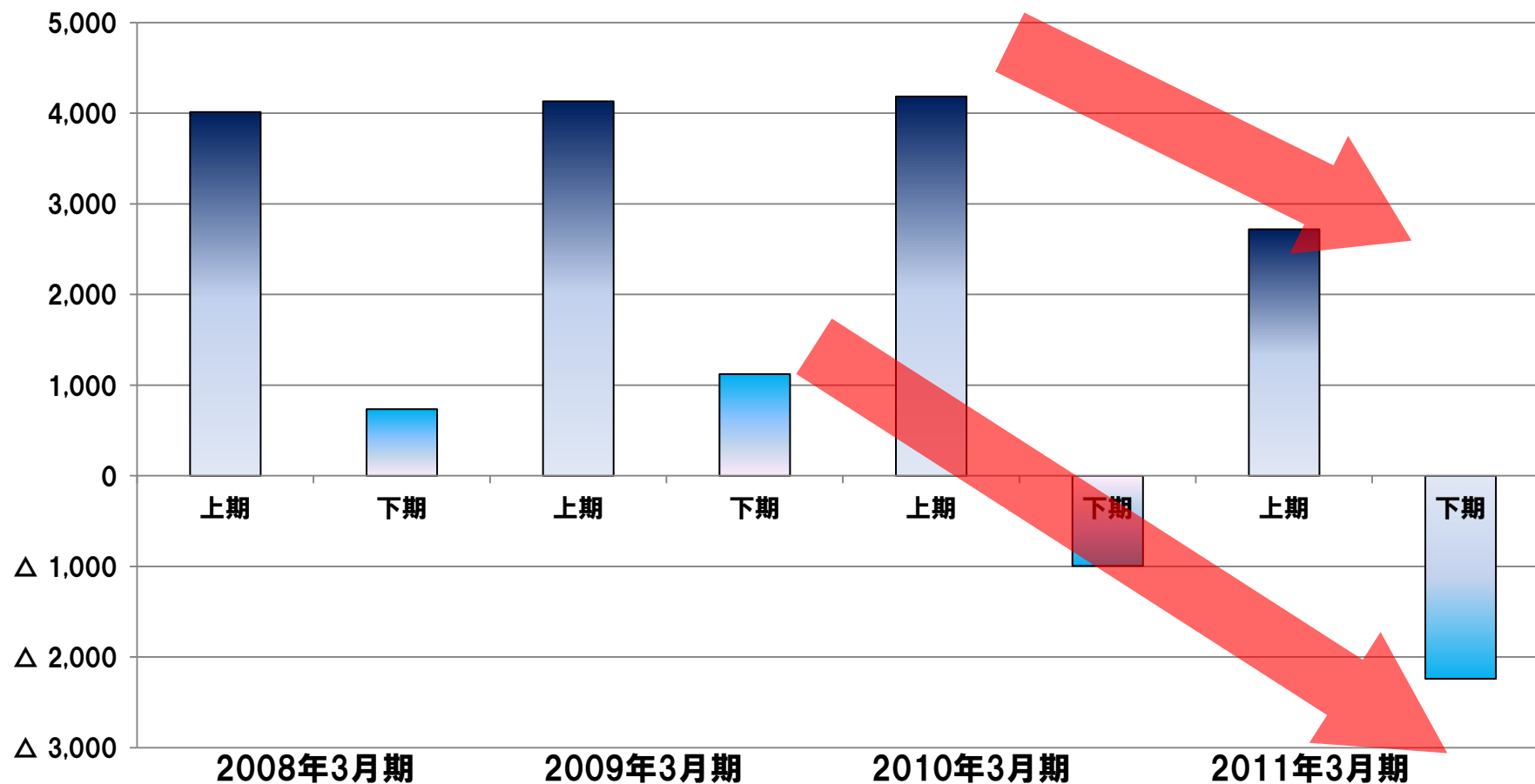
→ 借入金の返済を進め
長期借入金は13.7億円
減少。

→ 一部店舗の閉鎖を追加で
決定したことなどの、特別
損失の計上により7.3億円
程度減少。

2011年3月期 連結負債状況

(単位:百万円)

純有利子負債



有利子負債を削減し、財務体質強化。攻めの経営へ

2011年3月期 連結キャッシュ・フロー

(単位:百万円 単位未満切捨て)

	2010年3月	2011年3月
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,016	2,719
投資活動によるキャッシュ・フロー	△892	△158
財務活動によるキャッシュ・フロー	△3,057	△1,795
現金及び現金同等物の増加(減少)額	66	765
現金及び現金同等物の期首残高	5,853	5,920
現金及び現金同等物の期末残高	5,920	6,686

1 営業活動によるキャッシュ・フロー

税金等調整前純損益 △55百万円、減価償却費 1,394百万円

減損損益 563百万円、資産除去債務関連 684百万円、仕入債務の増減 △873百万円

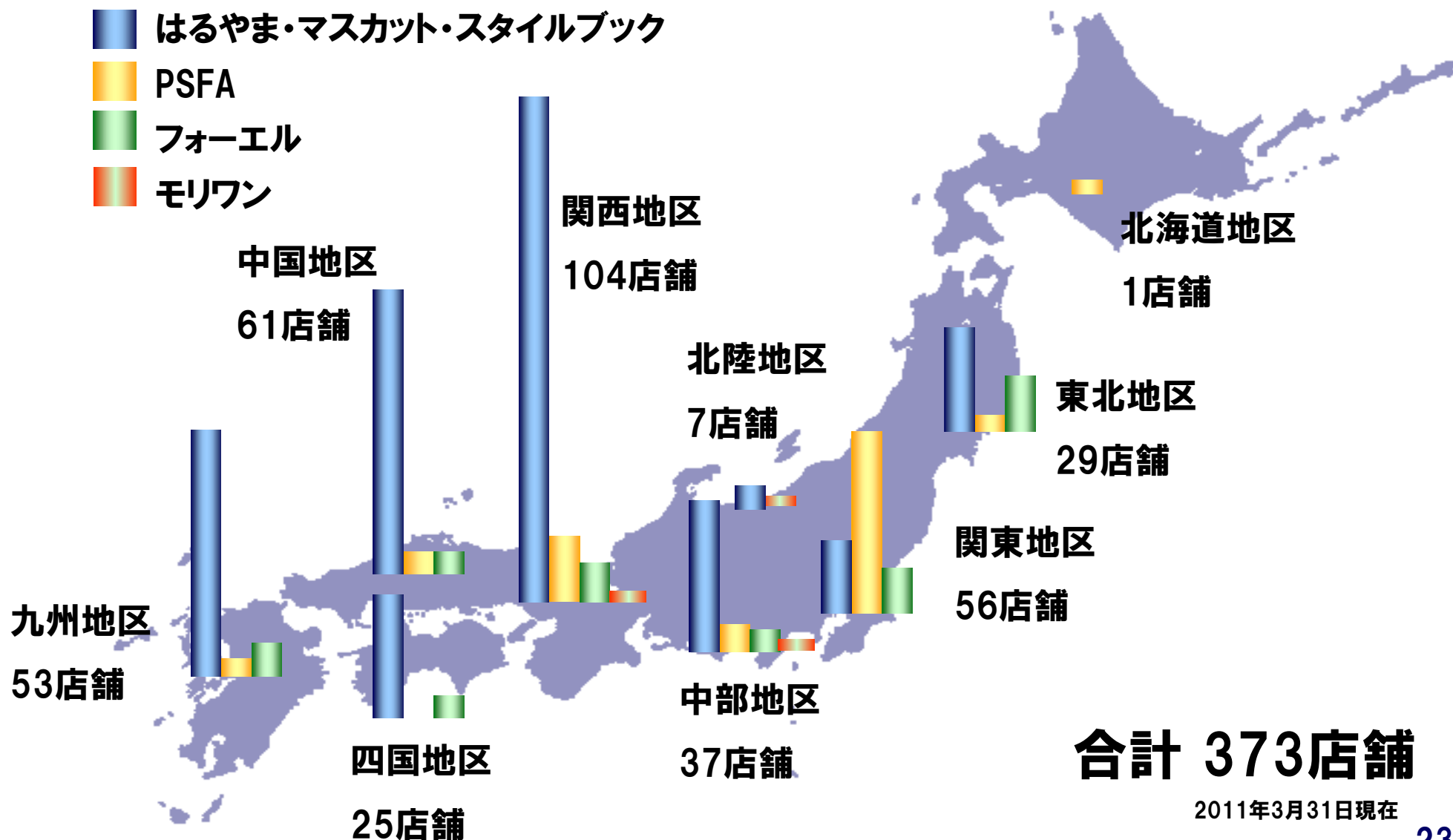
1 投資活動によるキャッシュ・フロー

有形固定資産の取得による支出 △425百万円

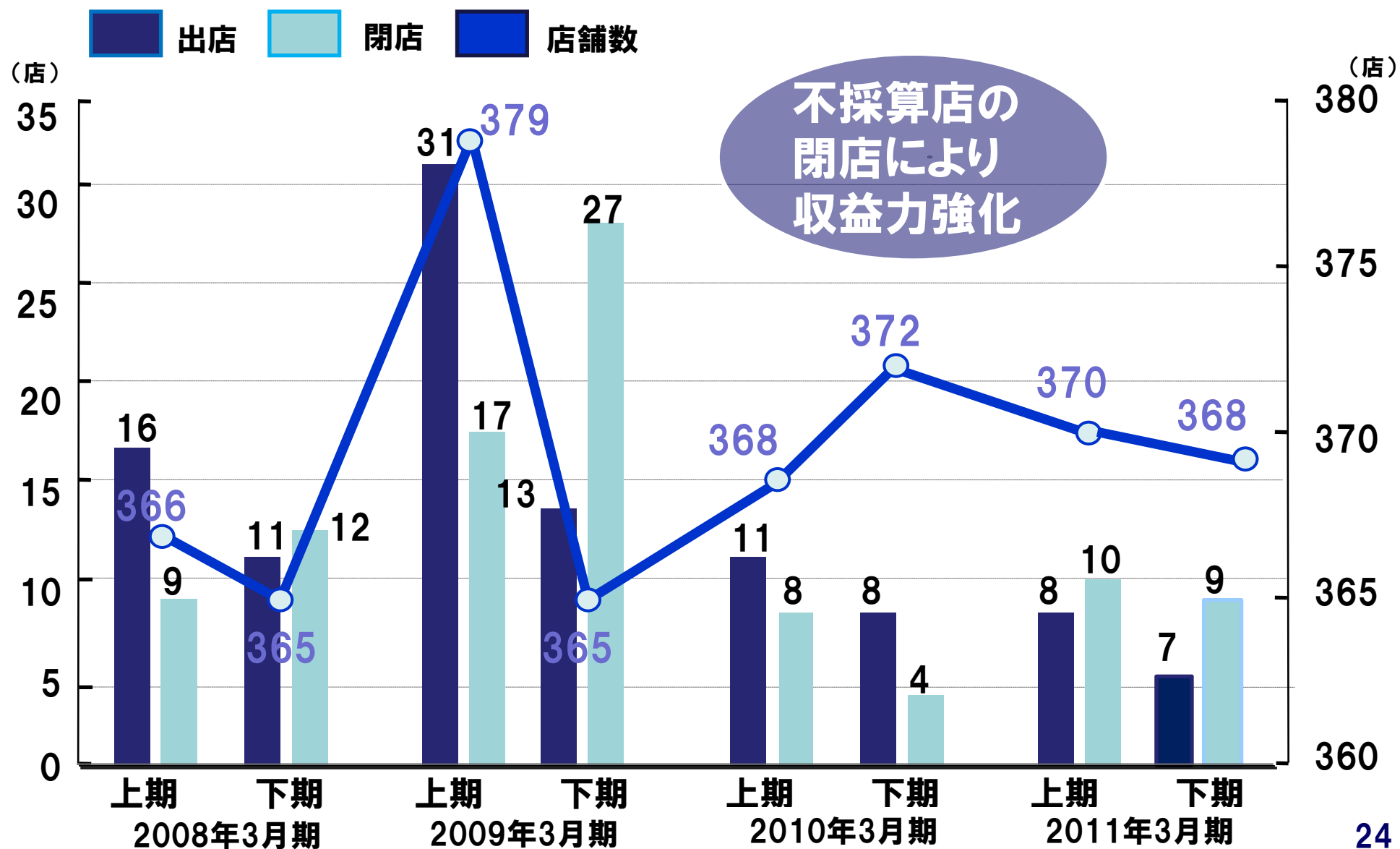
1 財務活動によるキャッシュ・フロー

借入金返済 △1,385百万円、配当金 △251百万円

はるやまグループ店舗分布



はるやま出退店状況(単体)



2011年3月期 出退店(単体)

2011年3月31日現在(2010年3月末比)

ブランド	店舗数	増減	出店	退店
紳士服はるやま	244	△7	0	△7
紳士服マスカット	26	0	0	0
PSFA	55	△8	1	△9
フォーエル	32	12	12	0
ミリオンカラッツ	3	0	2	△2
スタイルブック	4	0	0	0
セリア	4	△1	0	△1
合計	368	△4	15	△19

中期経営計画について



Future Challenge – 2014 ～未来への挑戦～

**私たちはファッションを通じて
ビジネスパーソン(男女)が
「おしゃれで快適に仕事ができる」
ように応援する企業です。**



(単位:億円)

	2011.3月期 (実績)	2012.3月期	2013.3月期	2014.3月期
売上高	505	532	600	700
売上総利益率	53.8%	55.2%	56.0%	57.0%
販売・ 一般管理費	255	274	307	350
経常利益	18	20	30	50
店舗数(店)	373	372	397	420
1店舗売上高	135	143	151	166

1. 事業力の強化

- 店舗力の強化を図り、出店・移転・改装を加速
- レディス事業を強化

2. 事業基盤を強化

- SCMの構築
- 「物流～MD」システムを新構築
- Eコマースの売上高を倍増

3. 海外マーケットへの進出を検討

4. 「人的資源」強化の為、制度の見直し

1. 事業力の強化

商圈調査の精度を高めた結果、
効率の良い移転、改装が実施されています。

2. 事業基盤を強化

現在、海外工場との直接連携を深め、協業体制の構築、
及び日本での物流全般の効率化を進めています。

3. 海外マーケットへの進出を検討

海外へのリアル店舗出店を目指し、調査と研修を目的として、海外への調査員を派遣します。

4. 「人的資源」強化の為、制度の見直し

スピードと中期経営計画実施に合わせた組織体系に大幅再編しました。

新たな試みについて

**私たちはファッションを通じて
ビジネスパーソン（男女）が
「おしゃれで快適に仕事ができる」
ように応援する企業です。**



はるやま商事の 新たな試みが始動。

既存のスーツ業界



大きく軸を
変える。

はるやま商事は、

SAVE BIZ

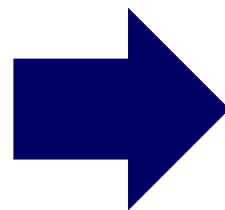


を提唱します。

モノからコト（ココロ）へ

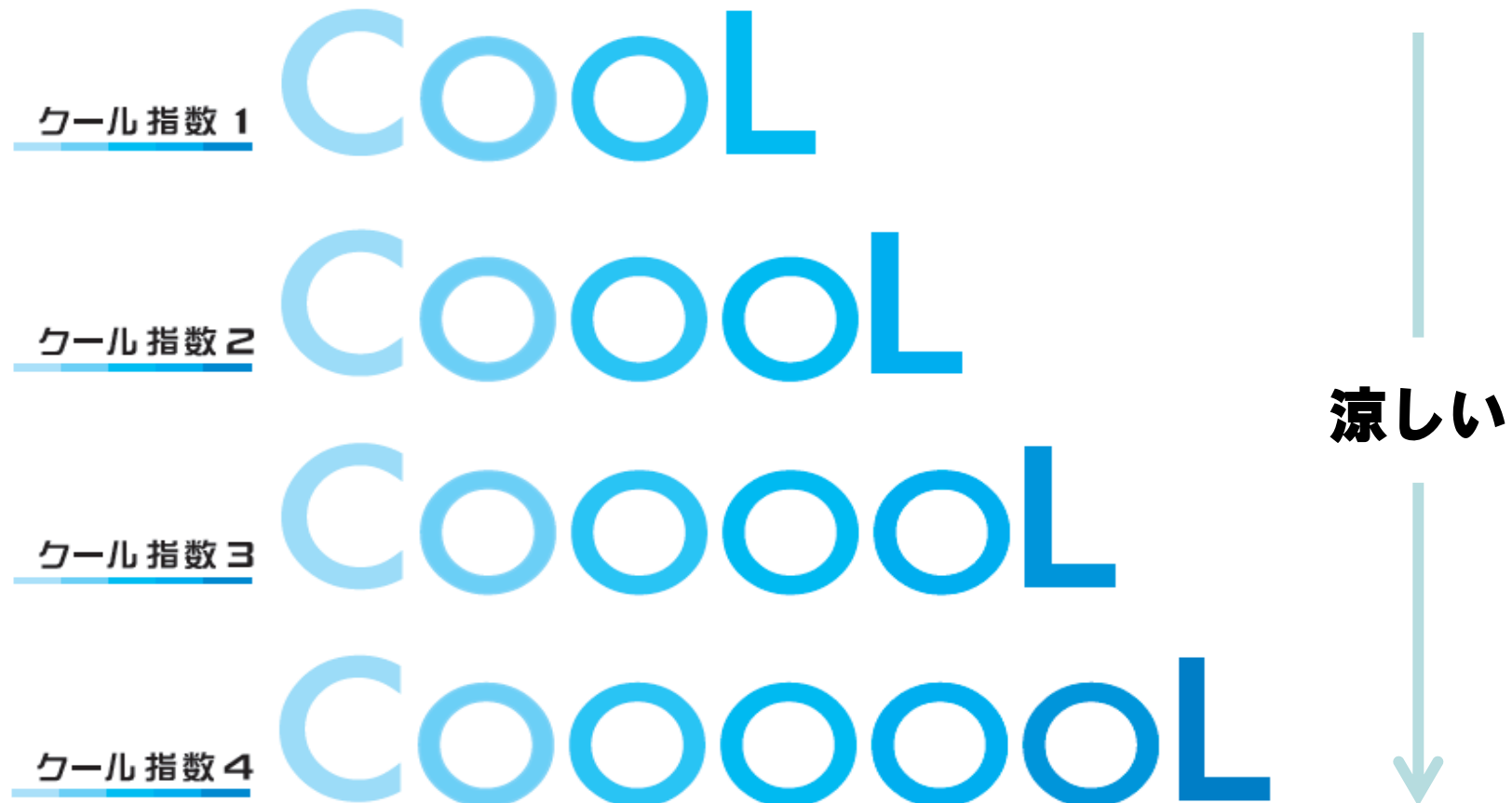


単品の
考え方



着こなし
の提案

ビジネスウェアの涼しさを 4段階の「クール指数」として提唱します



ビジネスウェアに変革を！ コーディネート、アイテム選びでさらにCOOLに

クール指数 1

Cool



クール指数 2

Cool



クール指数 3

Cool



クール指数 4

Cool



株主還元策、及び株主状況

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
配当を行っていく考えです。

2010年3月期

期末 15.5円
+ 割引券 + タイorシャツ無料券
《実質配当利回り 15%前後》

2011年3月期

期末 15.5円（予定）
+ 割引券 + タイorシャツ無料券
《実質配当利回り 15%前後》

株主様向けご優待割引券



株主様向けネクタイ又はワイシャツ 無料券

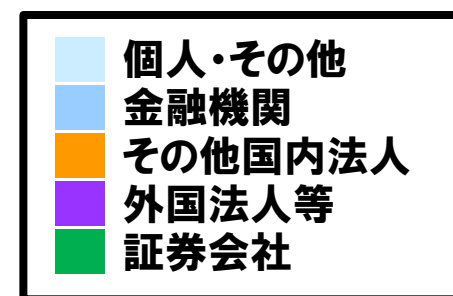
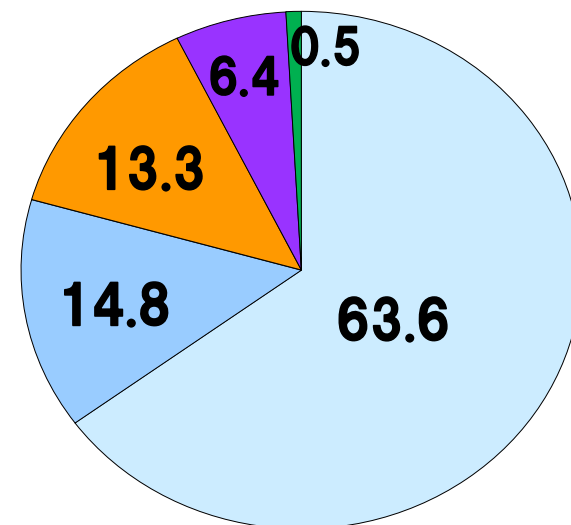


株主の状況

上位株主(1位～10位)の状況

2011年3月31日現在

順位	株主氏名	所有株数	持株比率
1	治山 正史	2,294,072	13.91%
2	治山 正次	1,759,456	10.67%
3	治山 邦雄	1,498,722	9.09%
4	有限会社岩渕コーポレーション	1,324,500	8.03%
5	株式会社四国銀行	765,840	4.64%
6	はるやま取引様持株会	411,300	2.49%
7	はるやま社員持株会	404,125	2.45%
8	日本マスタートラスト信託銀行株式会社	402,700	2.44%
9	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社	397,200	2.40%
10	治山 美智子	358,892	2.17%
	⋮	⋮	⋮
合計		16,485,078	100%



(自社株を除く)

会社概要

A decorative graphic on the right side of the slide. It features a red line that curves upwards from the bottom left towards the top right. Below this line is a large, dark blue area that also curves upwards, creating a sense of depth and movement. The overall design is modern and professional.

会社概要 企業情報(2011年3月期)

商号	はるやま商事株式会社
証券コード	7416 (東京証券取引所 1部上場)
本社所在地	〒700-0822 岡山県岡山市北区表町 1-2-3
設立	1974年11月
資本金	39億9136万円
事業内容	紳士服(一部婦人服を含む)と紳士服関連商品販売
代表者	治山 正史
連結売上高	505億円 (2011年3月期)
グループ従業員数	1,287名(嘱託社員を含む)
グループ店舗数	373店舗

創業理念

より良いものをより安く

経営理念

お客様第一主義

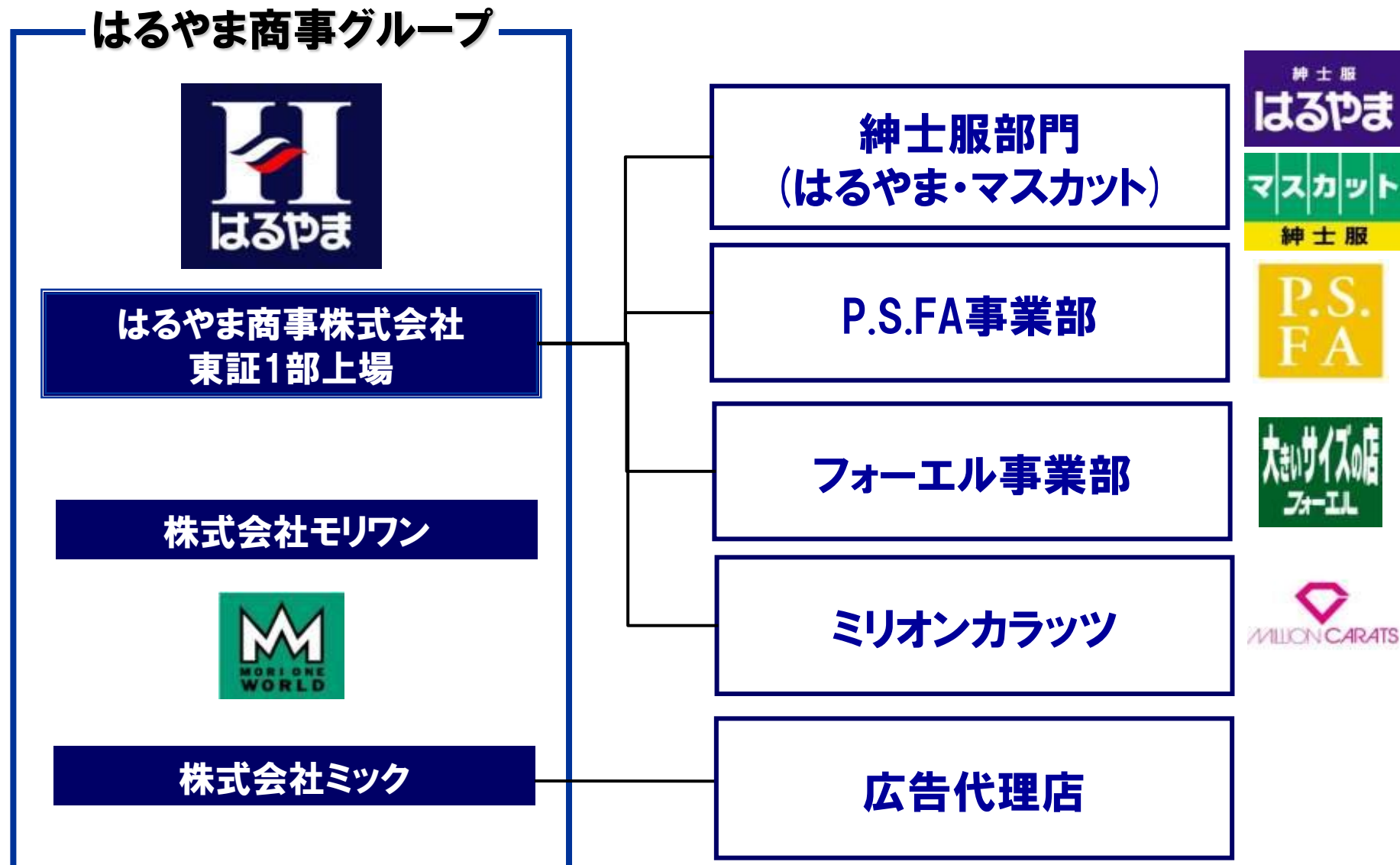
企業理念

いいもの、欲しいもの、より安く

事業の特徴

取引先との共存共栄に基づく
豊富なブランド展開

好感度×高感度の
「機能性」と「ファッション性」



全国ブランドとしてビジネスファッションを提案

西日本を中心に、ロードサイド展開している大型紳士服専門チェーン。
東北・甲信越では「マスカット」として展開。
機能性商品＋海外高級生地商品の二軸で幅広い顧客層を獲得。



■岡山山陽店



■秋田土崎店

最新トレンドのビジネススタイルを提案

都市部を中心に展開するショップ。メインターゲットは20代後半のビジネスパーソン。「世の中の人をカッコよくしたい」をテーマに、気軽に入店できる店作りを心掛けている。



■池袋本店

大きなサイズの品揃えでターゲットを絞った提案

メンズ・レディースのスーツやカジュアルを2L～8Lまで取り扱い、
サイズにとらわれないファッショナブルな商品を幅広く展開。

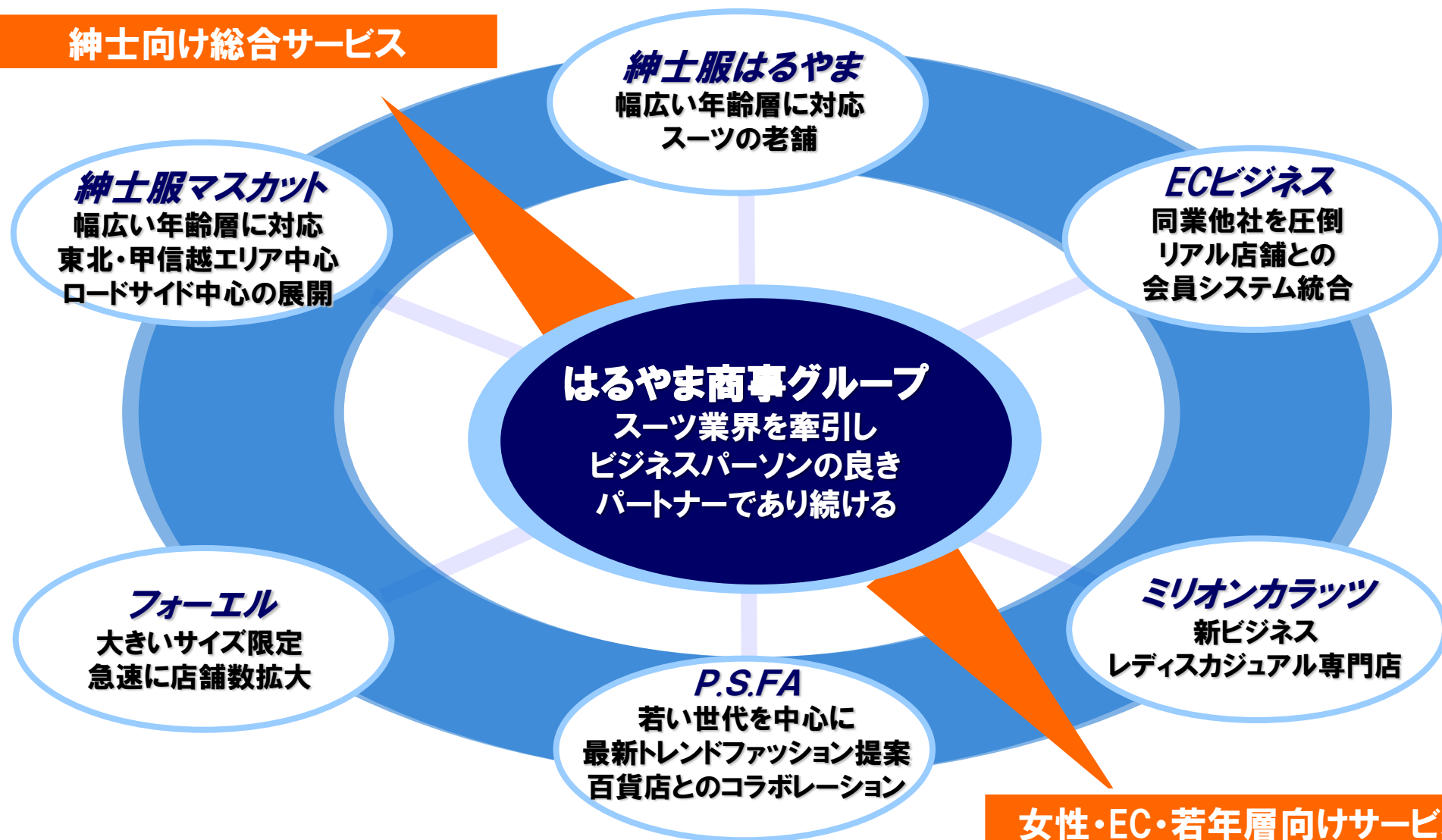


紳士服業界では初となるレディスカジュアルを提案

109ファッションを卒業した20代後半の次世代キャリアウーマンをターゲットと位置づけ、スウィートカジュアルを展開。

東京都内のファッションビルへ積極的に出店。





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

はるやま商事株式会社

マーケティング部 担当 横山健一郎

TEL: 03-6450-1235 / FAX: 03-5408-8140

E-mail: kenichirou_yokoyama@haruyama.co.jp