

はるやま商事株式会社

2012年3月期 第2四半期
決算説明会



2011年11月

目次

- 2012年3月期 第2四半期決算概況 … P 3
- 中期経営計画の現状と下期の取り組み … P13
- 株主還元策、及び株主状況 … P48
- 会社概要 … P50

2012年3月期 第2四半期決算のポイント

➤ 2012年3月期 第2四半期は減収減益

－売上高 前期比 629百万円減 97.1%(連結)

－営業利益 前期比 102百万円減

－経常利益 前期比 4百万円減

主な要因

－重衣料の販売着数の減少

－不採算店舗の閉鎖

368店舗→359店舗(2011年9月末)

➤ SAVE BIZキャンペーンを実施

➤ iPad POS導入

2012年3月期 第2四半期 連結損益

(単位:百万円 単位未満切り捨て)

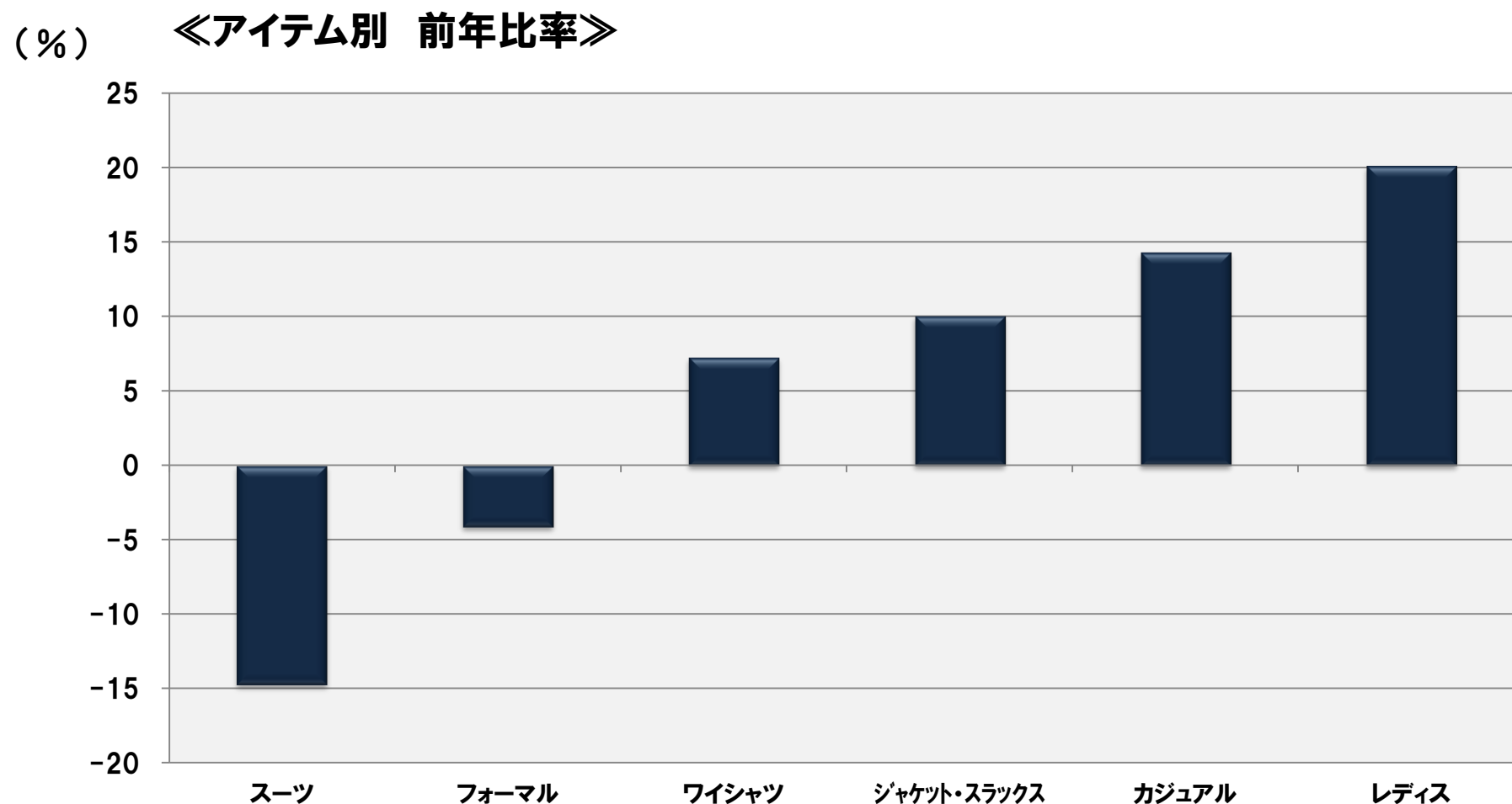
	11年3月期 第2四半期	12年3月期 第2四半期	前年比 (実額)	前年比 (%)	主な増減要因
売上高	21,829	21,200	▲ 629	97.1	重衣料の販売着数減少 不採算店舗閉店による店舗数の減少
売上総利益	11,532	11,311	▲ 221	98.1	
販売管理費	12,194	12,075	▲ 118	99.0	店舗の閉店により、家賃、水道光熱費、 リース料などが減少
営業利益	▲ 661	▲ 764	▲ 102	-	
営業外収益	202	273	70	134.9	店舗閉店に伴う違約金の免除額
営業外費用	124	97	▲ 26	78.5	
経常利益	▲ 583	▲ 588	▲ 4	-	
特別損益	▲ 848	▲ 27	821	-	前期は資産除去債務を計上
当期純利益	▲ 1,239	▲ 459	780	-	特別損失の減少により改善

2012年3月期 第2四半期 単体損益

(単位:百万円 単位未満切り捨て)

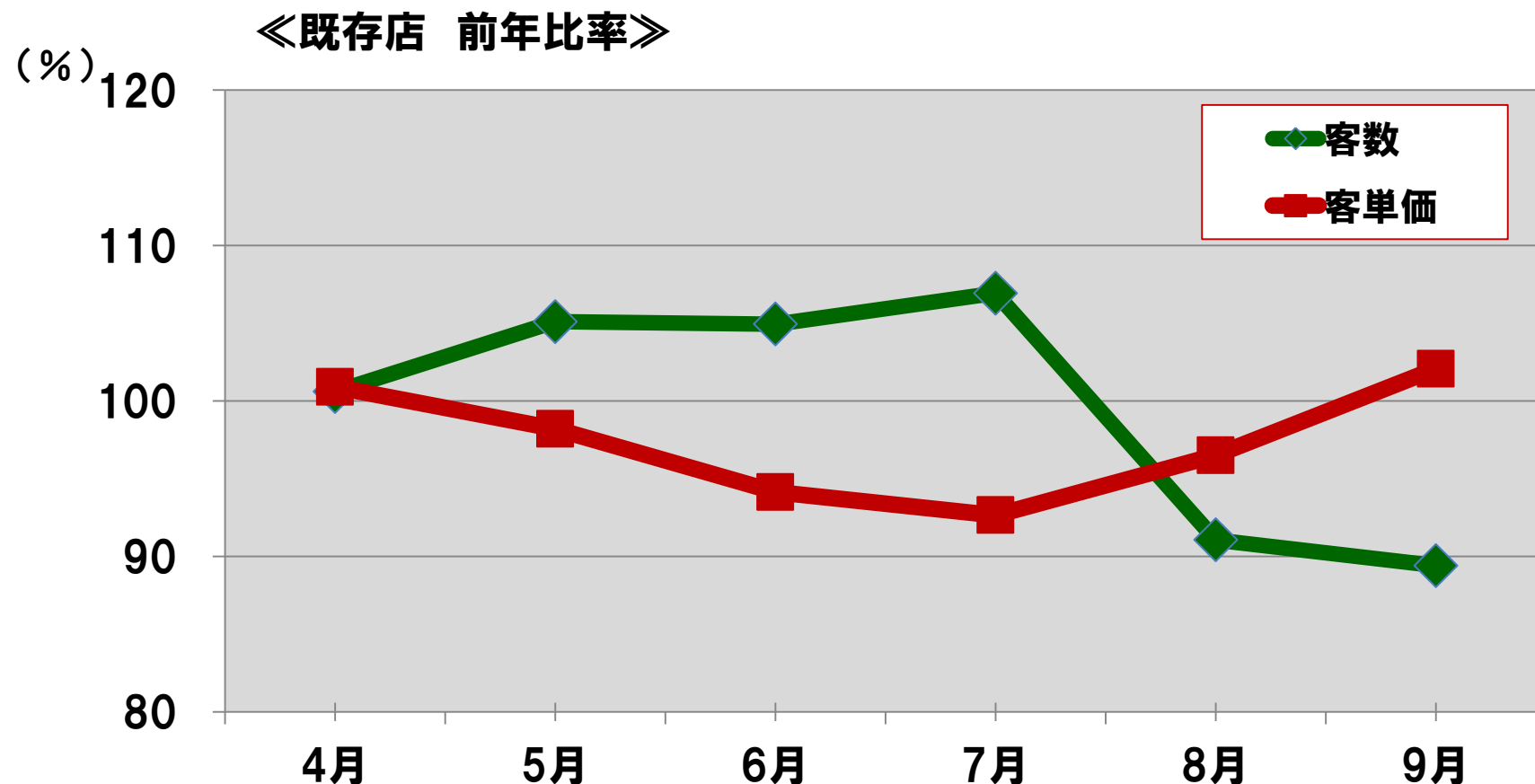
	11年3月期 第2四半期	12年3月期 第2四半期	前年比 (実額)	前年比 (%)	主な増減要因
売上高	21,241	20,576	▲ 665	96.9	重衣料の販売着数減少 不採算店舗閉店による店舗数の減少
売上総利益	11,243	11,002	▲ 241	97.9	
販売管理費	11,931	11,758	▲ 173	98.5	店舗の閉店により、家賃、水道光熱費、 リース料などが減少
営業利益	▲ 688	▲ 755	▲ 67	-	
営業外収益	213	272	59	128.0	店舗閉店に伴う違約金の免除額
営業外費用	116	90	▲ 26	78.0	
経常利益	▲ 591	▲ 573	18	-	単体決算では経常利益が改善
特別損益	▲ 836	▲ 26	810	-	前期は資産除去債務を計上
当期純利益	▲ 1,221	▲ 438	783	-	特別損失の減少により改善

商品別売上動向



- 販売額の大きいスーツ・フォーマル等の重衣料の売上は減少
- ジャケット・スラックス・ワイシャツ・カジュアル・レディスの売上は増加

既存店 客数、客単価の推移



- SAVE BIZキャンペーンにより7月までは客数が好調であったが、8月・9月は天候不順等により客数は前年を下回る。
- 重衣料の販売着数減少により5月～8月の客単価が前年を下回った。

出退店状況(単体)

2011年9月30日現在

ブランド	前期末 店舗数	出店	退店	期末 店舗数	増減数
はるやま	244	0	12	232	△12
マスカット	26	0	1	25	△1
P. S. FA	55	1	3	53	△2
フォーエル	32	7	1	38	6
スタイルブック	4	0	0	4	±0
MC	3	0	0	3	±0
セリア	4	0	0	4	±0
計	368	8	17	359	△9

貸借対照表(連結)

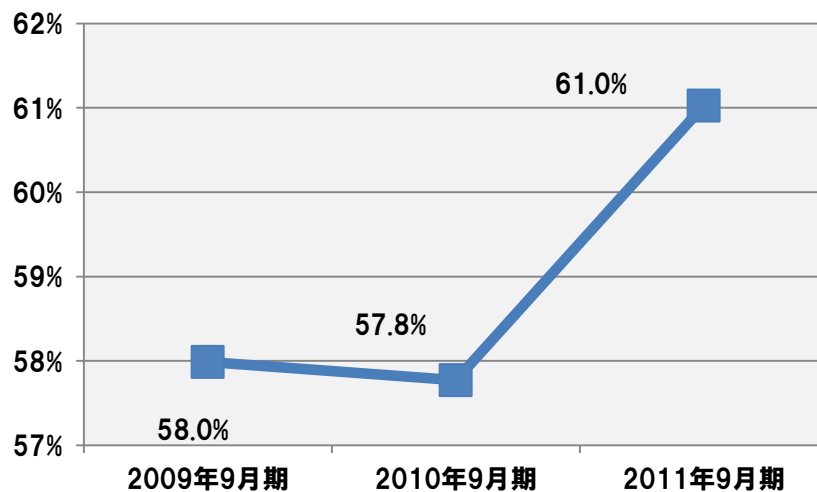
(単位:百万円 単位未満切り捨て)

	11年3月期 第2四半期	12年3月期 第2四半期	前期比 増減	主な増減要因
現金及び預金	3,729	3,609	▲ 120	
商品	12,647	12,366	▲ 281	
流動資産	19,794	19,341	▲ 453	
有形固定資産	20,053	18,861	▲ 1,192	設備投資の抑制により減少
投資その他資産	12,636	11,416	▲ 1,220	店舗閉店による差入保証金の減少
固定資産	33,514	31,187	▲ 2,327	
資産合計	53,308	50,528	▲ 2,780	
支払手形及び買掛金	9,601	8,270	▲ 1,331	商品仕入の抑制により減少
一年内返済予定の 長期借入金	1,359	1,230	▲ 129	
長期借入金	3,790	2,544	▲ 1,246	設備投資が自己資金の範囲内で収まる
退職給付引当金	1,656	1,766	110	
負債合計	22,512	19,692	▲ 2,820	
純資産合計	30,796	30,804	8	
負債・純資産合計	53,308	50,528	▲ 2,780	

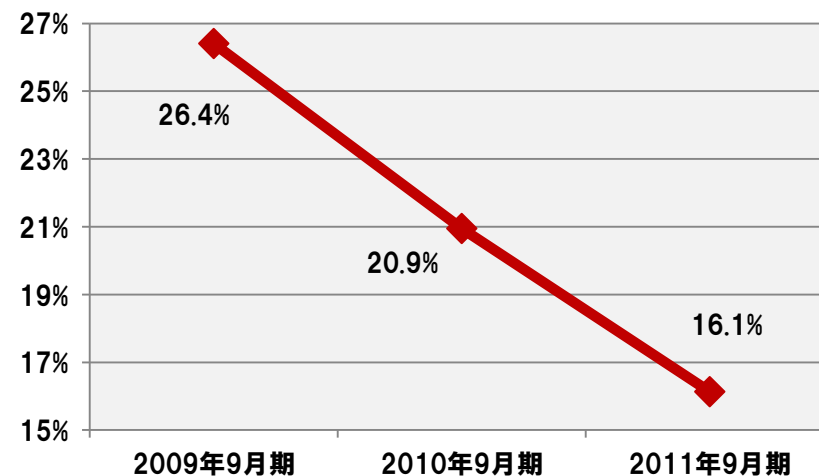
- 出店形態の変更(テナント・居抜き)により固定資産が減少傾向にある。
- 資産の圧縮が進んでいる

主な経営指標の推移(連結)

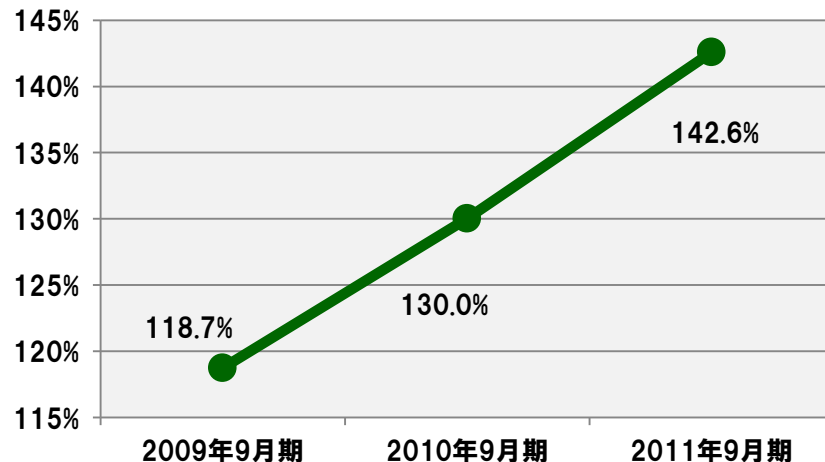
《自己資本比率》



《有利子負債比率》



《流動比率》



➤ 各種財務指標は改善

連結キャッシュフロー

(単位:百万円 単位未満切り捨て)

	11年3月期 第2四半期	12年3月期 第2四半期	主な増減要因
営業活動による キャッシュフロー	▲ 2,217	▲ 3,092	仕入商品の支払いが増加したこと、 経費未払い金などの支払いが増加
投資活動による キャッシュフロー	▲ 273	▲ 157	出店形態の変更により設備投資を抑制
財務活動による キャッシュフロー	283	157	借入金の減少
現金及び現金同等物の 増加(減少)額	▲ 2,206	▲ 3,092	
現金及び現金同等物の 期首残高	5,920	6,613	
現金及び現金同等物の 期末残高	3,713	3,593	

通期業績の修正について

(単位:百万円 単位未満切り捨て)

	11年3月期 (実績)	12年3月期 (当初予想)	12年3月期 (修正)	前年比 (%)
売上高	50,587	53,200	49,900	98.6
営業利益	1,646	1,950	800	48.6
経常利益	1,822	2,000	1,000	54.8
当期純利益	▲509	300	100	—

- 第2四半期の結果を踏まえ、中期経営計画を実現する為の各施策を前倒しで講ずることといたしました

2012年3月期 第2四半期 取り組みと結果

2012年3月期 第2四半期の取り組みと結果

**SAVE BIZ キャンペーンの
実施**

**COOL指数の提案
協賛企業 467社
着こなしセミナー102社
実施**

新規出店・建替・改装

**はるやま 改装・建替
PSFA 新規出店・改装
フォーエル 新規出店
を計画的に実施**

iPad POS導入

**9月に全店導入
精算時間の短縮により
効率化を図る**

①SAVE BIZ キャンペーン

日本のビジネスマンを救う。

SAVE BIZ



➤ SAVE BIZとは・・・

「日本の働く人々を元気にする活動」

はるやまのSAVE BIZは節電による厳しいビジネス環境に向けて、
おしゃれで快適な新しいビジネスウェアのスタイルを提案する活動です。

①SAVE BIZ キャンペーン

4段階のCOOL指数に基づいた「SAVE BIZスタイル」



➤ オフィスで涼しく快適に過ごしていただけるよう、4段階の着こなしを提案

➤ 当社のコーディネーターによる着こなしセミナーも102社で実施

クール指数1
Cool

涼しいサマースーツにノーネクタイのスーツスタイル。

クール指数2
Cool

ワイシャツ&スラックスの定番爽やか夏Bizスタイル。

クール指数3
Cool

カットソーとロールアップパンツで、軽爽スタイル。

クール指数4
Cool

ビスポロとクロップドパンツで、涼感MAXスタイル。



①SAVE BIZ キャンペーン

➤ TV CM放映



➤ JR山手線の車体広告・中吊り広告



➤ 都内でラッピングバス運行



①SAVE BIZキャンペーン

[illegible]

午後11時25分〜11時50分
 最新の情報を発信。そして未来へ。
 日本のビジョンを創造。
 経済ニュースとスポーツ情報

サイト内検索

アンタート 12月で最新! 情報

特集放送予定 経済トップニュース これまでの特集 金曜トレンド情報 番組紹介 Bizスポブログ スポーツOnline

バックナンバー

- 2009年09月
- 2010年03月
- 2010年04月
- 2010年05月
- 2010年06月

これまでの特集

特集企画のアーカイブです。

2011年06月20日(月)放送

人 視聴する プログラムへの通知 設定 閉じる

MORNING ネットのたね

新しい製品・サービスやトレンドなど、話題になりそうな情報をコンパクトに

夏のビジネスウエアをアドバイス

はるやま商事「着こなしセミナー」
 ネットのたね 夏のビジネスウエアをアドバイス

00:00 / 00:32

おはようございます。今日は、今年の夏は各社とも異色な大躍進を遂げるという声も聞かれますが、スーツ専門店には、サラリーマンがオフィスで着ることのできる、着るだけでほくろになる革の新商品が次々に出てきた社員たちの戸惑いを払拭するため、

- 賛同企業467社
新聞への掲載協賛をいただく

- **TV:18件、紙媒体:64件、WEBメディア:156件に取り上げられた**

①SAVE BIZキャンペーン



- 法人向けの着こなしセミナー
(=夏場のビジネスシーンの
服装をアドバイス)を
全国で102社にて実施



②新規出店



P. S. FA三宮センター街店(店舗外観)

②新規出店



P. S. FA三宮センター街店(店舗内)

②新規出店



フォーエル松本店(店舗外観)

②新規出店



フォーエル松本店(店舗内)

②建替・改装



はるやま久留米店(店舗外観)

②建替・改装

- レディス売場を拡大。
店舗売上前年比200%超えと順調に推移。



はるやま久留米店(店舗内)

③iPad POS導入

全店へiPad POSを導入したことにより
精算時間を短縮

→作業効率のUP

→お客様へのコーディネート提案時間の大幅増
を実現



中期経営計画

Future Challenge – 2014 ～未来への挑戦～

企業ドメイン

**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**

中期経営計画

【FC2014】

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
- Eコマースの売上高を倍増

2. 事業基盤を強化

- SCMの構築
- 「物流～MD」システムを新構築

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

事業力の強化

商品力の強化

アンストレススーツ・ZEROに加え
カラフルインナーをコーディネート

出店・移転・改装 の加速

はるやま・PSFAの
展開に加え
フォーエルの出店を加速

レディス強化 店舗の出店

PSFA事業で
下期にレディス強化
店舗をオープン

Eコマースの強化

各ブランド毎に積極展開
新しい販売チャネルの開拓

新規軸への取組み

HAL SUIT出店

事業力の強化 アンストレススーツ・ZERO

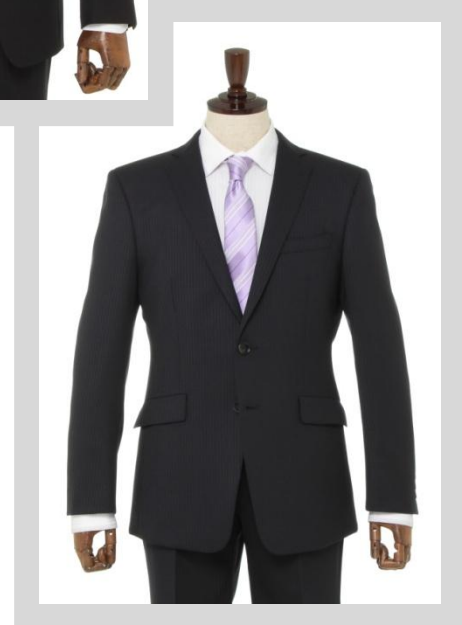
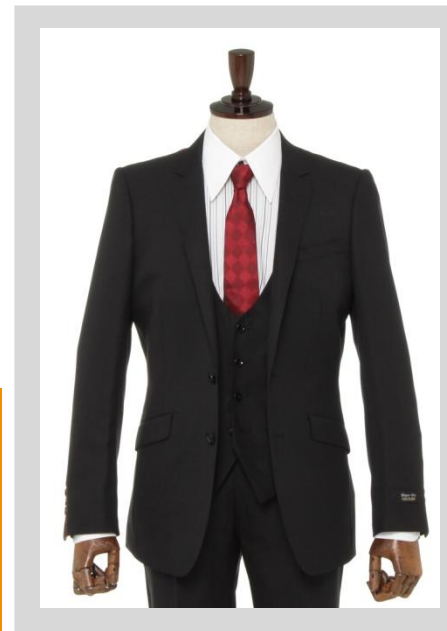
アンストレススーツ・ZERO

「窮屈からの解放」をテーマに
ストレッチ機能を保有したスーツを
全国のはるやま・マスカットで展開

驚異的なストレッチ。
だから、動きやすく、
疲れにくい。

STRETCHING SLIM SUITS
アンストレス
スーツ・ゼロ
ZERO
UNSTRESS SUITS・ZERO

さあ、元気を着よう。
SAVE BIZ



事業力の強化 アンストレススーツ・ZERO

戦略商品：

アンストレス スーツ・ZERO×ベスト(スーツイン)



事業力の強化

フォーエル

大きなサイズにこだわって
メンズ・レディースのスーツやカジュアル商品を
2L～8Lまで
取り扱い



事業力の強化

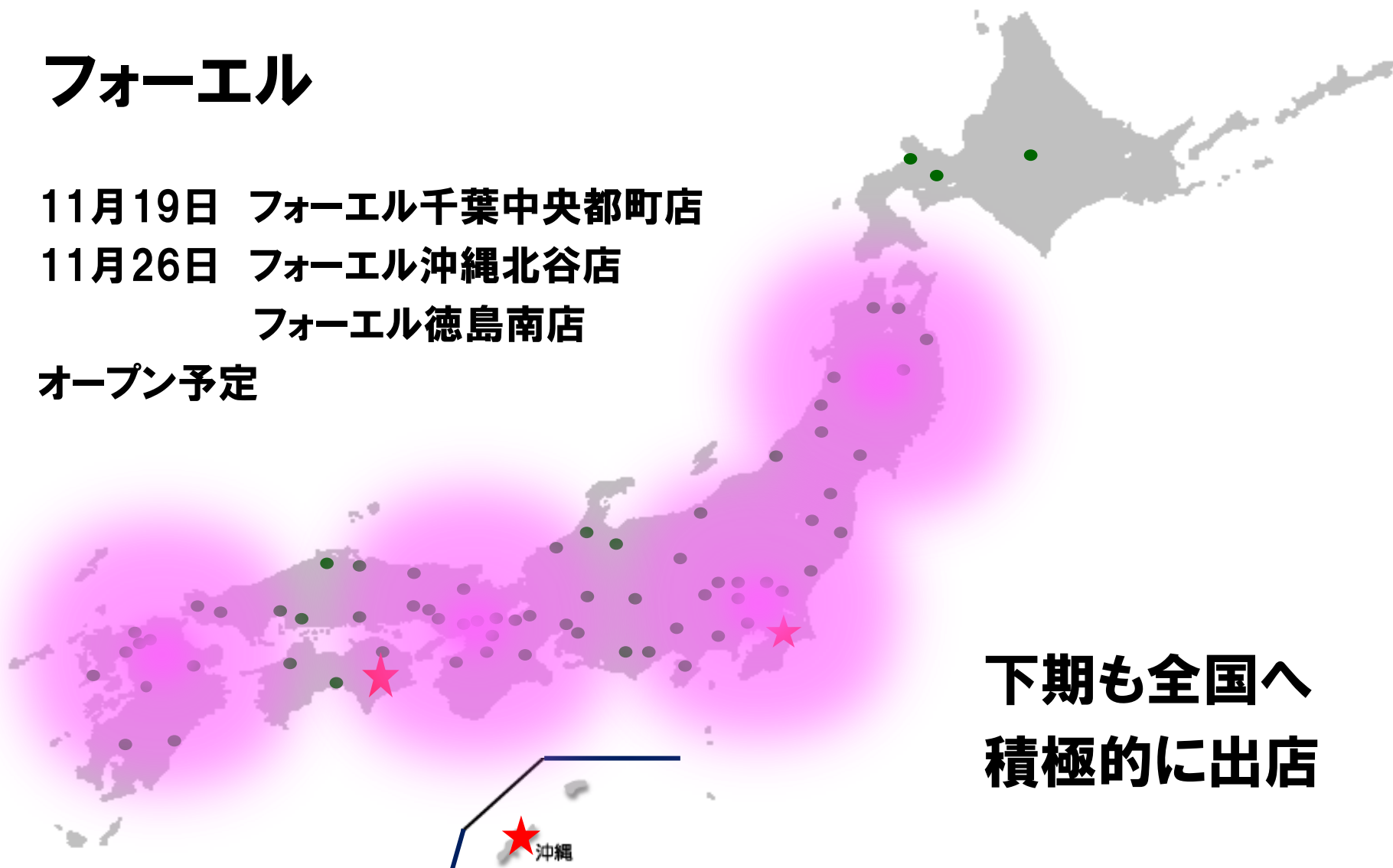
フォーエル

11月19日 フォーエル千葉中央都町店

11月26日 フォーエル沖縄北谷店

フォーエル徳島南店

オープン予定

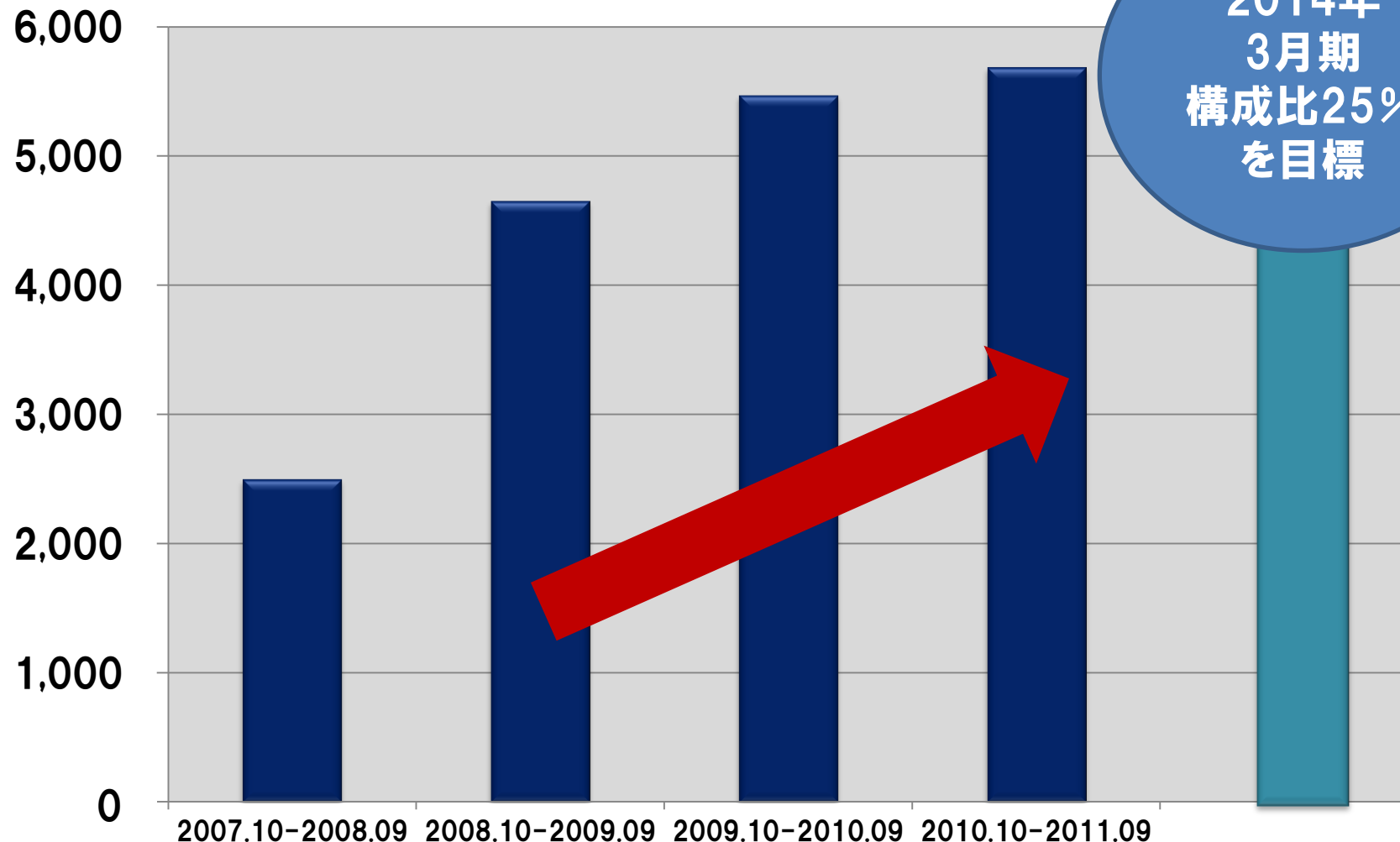


下期も全国へ
積極的に出店

事業力の強化 レディス事業の強化

《レディス商品売上高の推移》

(単位:百万円)



2014年
3月期
構成比25%
を目標

事業力の強化 レディス事業の強化

レディス事業強化の一環として、
PSFAでレディス強化店舗を出店

◆想定顧客イメージ

20代～30代のビジネスパーソン

◆店舗展開

P. S. FA倉敷店(アリオ倉敷店)

11月25日 オープン

P. S. FA横浜店(ヨドバシ横浜店)

11月26日 オープン



事業力の強化 レディス事業の強化

➤ 引き続き、雑誌「ViVi」・「with」とのコラボ商品を全国のはるやま・マスカットにて展開

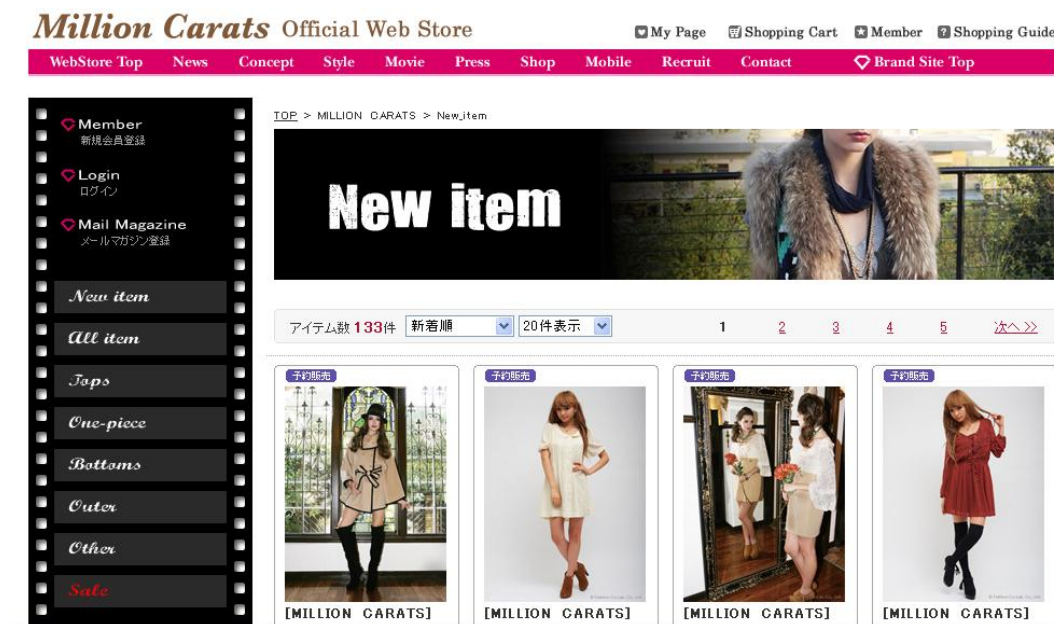
with Performance の商品



ViVi fleurs の商品

事業力の強化 レディス事業の強化

MILLION CARATS



MILLION CARATS Official Web Site

- リアル店舗以外にも
卸販売・ネット販売が好調に推移（前期比2.3倍）



MILLION CARATS カタログ

事業力の強化 Eコマース強化

(はるやまオンラインストア)

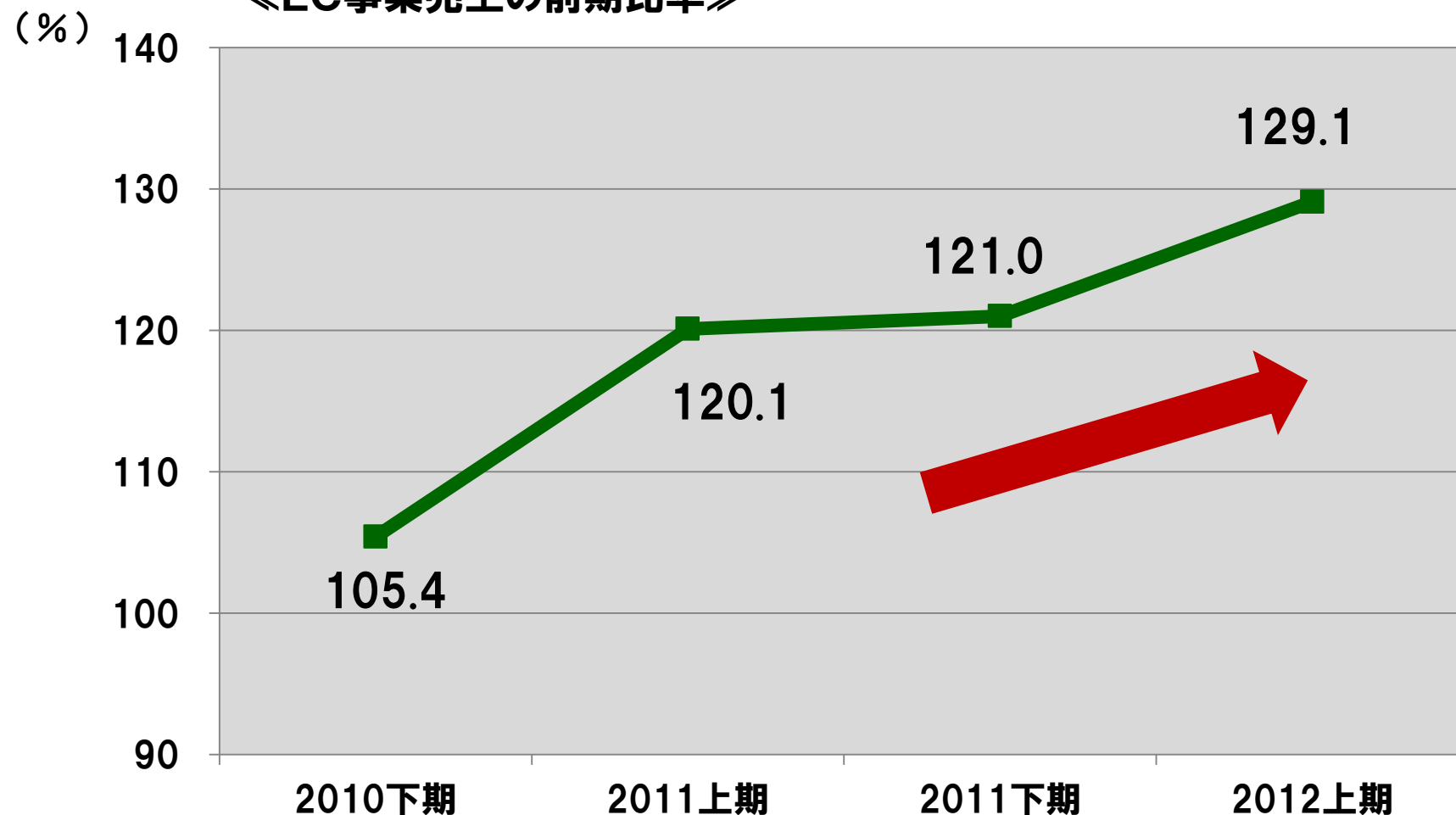
(楽天 はるやま)

(PSFAネットショップ)

(楽天 フォーエル)

事業力の強化 Eコマース強化

《EC事業売上の前期比率》



➤ 前期比129.1%と堅調に推移

事業力の強化 Eコマース強化

➤ 新しい販売チャネルの開拓 既存の通販サイト(千趣会)への出店

The screenshot shows the Belle Maison website interface. At the top, there's a navigation bar with links like 'はじめての方へ', 'ご利用ガイド', 'FAQ・お問い合わせ', and 'ポイントについて'. A search bar is present with the text 'キーワード(注文番号もOK)'. Below the navigation bar, there's a main banner for 'men's kurasufuku [秋冬号]' featuring a 'リアルヒット ランキング' (Real Hit Ranking) with a crown icon and 'サイズ 5L までアリ' (Size up to 5L available). The banner also displays a review rating of '★4以上アリ!' (4 stars or more) and a price of '¥3,990 (税込)'. To the left of the banner is a sidebar menu with categories like 'メンズファッション', 'メンズトップス', 'メンズジャケット・コート', 'メンズパンツ', 'メンズスーツ・ビジネスシャツ', 'メンズインナー・パジャマ', 'メンズバッグ', 'メンズシューズ・紳士靴', and 'メンズファッション小物'. Below the banner, there's a section for '注目アイテム' (Featured Items) with links to 'ジャージ', 'メタボ対策インナー', 'ボディバッグ', 'スウォッチ', and 'ご褒美!'. At the bottom, there's a category filter bar with options like 'カジュアル', 'ビジネス', 'スポーツ', 'ブランド', 'レビュー', and '特集'.

The image shows two product listings for men's shirts. Both shirts are white with a checkered pattern on the collar and cuffs. The left listing is for a '【形態安定】ドビー・ハndsステッチボタンダウンシャツ (P.S.FA/パーフェクトスーツファクトリー)' priced at '¥3,990 (税込)'. The right listing is for a '【形態安定】アーガイルジャガードボタンダウンシャツ (P.S.FA/パーフェクトスーツファクトリー)' also priced at '¥3,990 (税込)'. Each listing has a 'NEW' tag at the top and a '拡大' (Enlarge) button below the product image.

事業力の強化 HALSUIT

既存事業の強化の一環として、主力ブランド「はるやま」の次世代版「HALSUIT」を実験的にオープン

◆ブランドコンセプト

お気に入りの一着が見つけれられるお店
プライベート・ファッションコーディネートショップ

◆店舗展開

実験店舗として1号店 東岡山店 11月23日オープン

◆HALSUITのショップデザイン

世界で活躍するデザイナー 佐藤オオキさんによるデザイン

◆店内のデザインコンセプト

オフィスをイメージした店舗内装

◆想定顧客イメージ

28～35歳のファッションへの関心が高いニューファミリー層

事業力の強化 HALSUIT

- ◆プライベート・ファッションコーディネートショップ（PFCショップ）
お客様の「パーソナルカラー」×「ファッションイメージ」を判別して、
TPOに合わせたコーディネート提案



アンケート



ヒアリング



採 寸



コーディネート



ご提案

※カウンセリングイメージ

事業基盤の強化・人的資源の強化

物流構築

**リードタイムの短縮
新MDシステムの
構築**

社員教育

**iPadを利用した
社員教育**

事業基盤の強化・人的資源強化

【物流構築について】

- － 主要取引メーカーの約8割はSCM化
 - ・ これにより、リードタイムが2～3日間に短縮
 - ・ 店舗での入出荷業務の効率化
- － 新MDシステム来年4月稼働予定



【人的資源の強化】

– iPadを使った社員教育

商品知識及び接客力の向上を図る



中期経営計画数値目標

(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	499	600	700
売上総利益率	53.8%	54.5%	56.0%	57.0%
販売・ 一般管理費	255	264	307	350
経常利益	18	10	30	50
店舗数(店)	373	372	397	420
1店舗売上高 (百万円)	135	134	151	166

株主還元について

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
+ 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

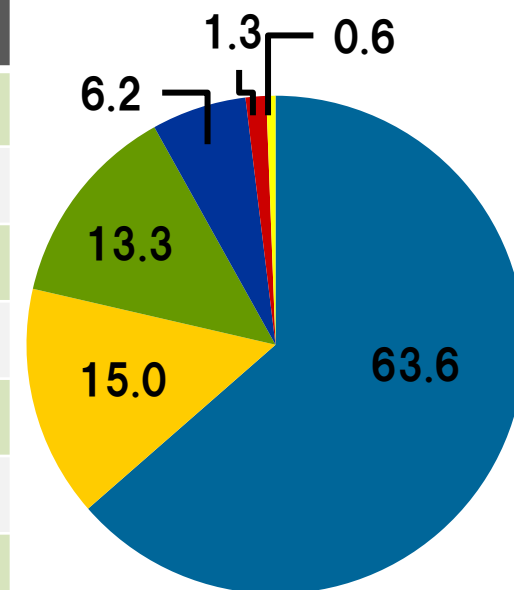


株主の状況

上位株主(1位～10位)の状況

2011年9月30日現在

順位	株主名	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	有限会社岩淵コーポレーション	1,324,500	8.03%
5	株式会社四国銀行	765,840	4.64%
6	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	453,600	2.75%
7	はるやま商事社員持株会	438,125	2.65%
8	はるやま商事取引先持株会	427,700	2.59%
9	日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	362,500	2.19%
10	治山 美智子	358,892	2.17%
	⋮	⋮	⋮
	合計	16,485,078	100.0%



- 個人その他
- 金融機関
- その他の国内法人
- 外国法人等
- 自己名義株式
- 証券会社

会社概要

会社概要 企業情報

2011年9月30日現在

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	39億9,136万円
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	1,256名(嘱託社員を含む)
グループ店舗数	365店舗

企業の根幹

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

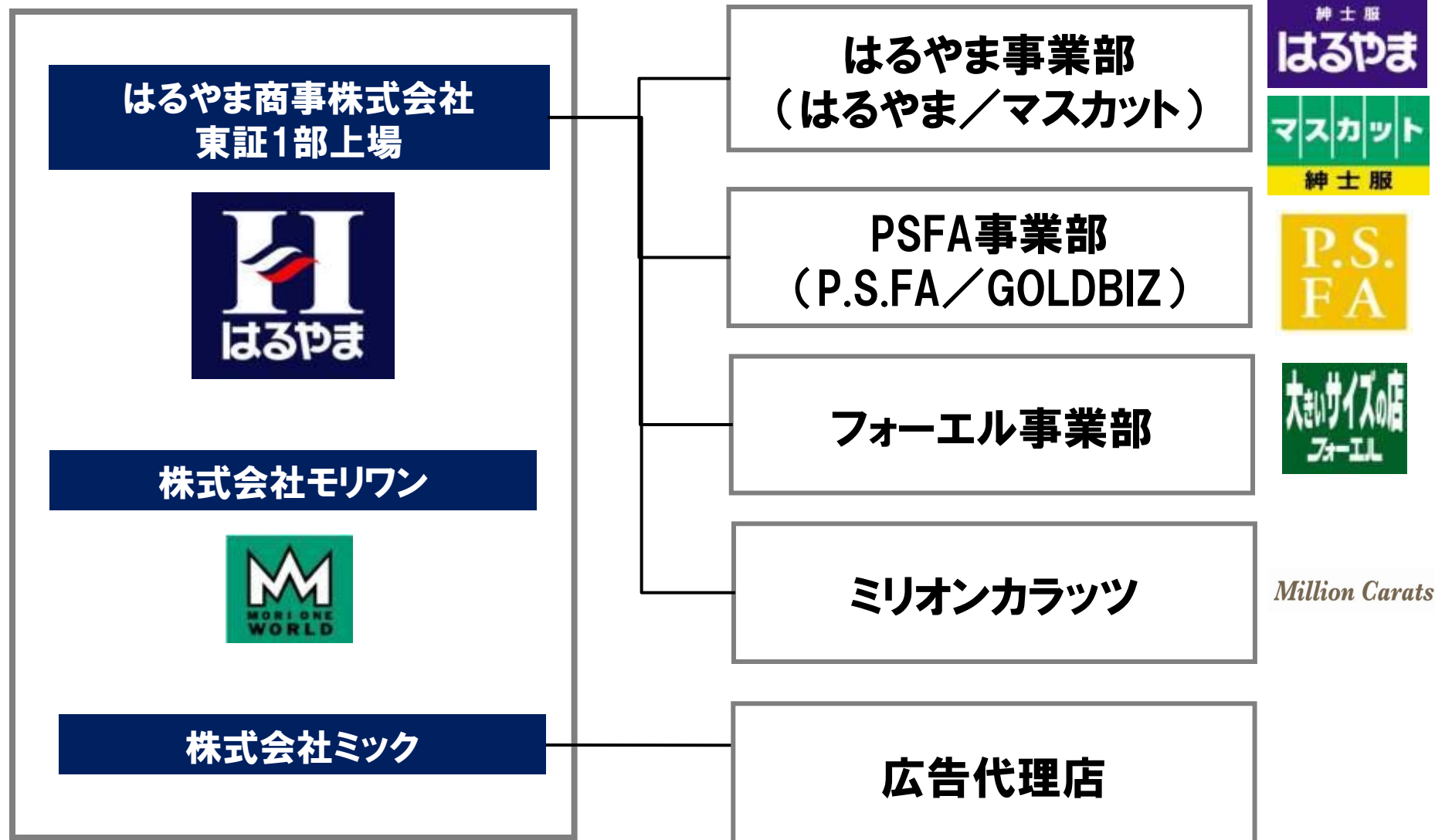
企業理念

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」

はるやま商事グループ・事業体制・事業内容



紳士服はるやま・マスカット

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紳士服専門店。

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。



■秋田土崎店



■岡山山陽店



Perfect Suit FActory

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代から30代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

フォーエル

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。



for Mens'



Super Size Collection
for
Mens' & Ladies'



for Ladies'



MILLON CARATS

紳士服業界では初となるレディスカジュアルを提案

「Freedom」をコンセプトとしたレディスカジュアルブランド。
「もっと自由におしゃれを楽しみたい」女性にむけて
自由なスタイルを提案。



Million Carats



Million Carats

はるやまグループポートフォリオ

紳士向け総合サービス

紳士服はるやま
幅広い年齢層に対応
スーツの老舗

紳士服マスカット
幅広い年齢層に対応
東北・甲信越エリア中心
ロードサイド中心の展開

ECビジネス
同業他社を圧倒
リアル店舗との
会員システム統合

はるやま商事グループ
スーツ業界を牽引し
ビジネスパーソンの良い
パートナーであり続ける

フォーエル
大きいサイズ限定
急速に店舗数拡大

P.S.FA
若い世代を中心に
最新トレンドファッション提案
百貨店とのコラボレーション

ミリオンカラッツ
新ビジネス
レディスカジュアル専門店

女性・EC・若年層向けサービス

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

はるやま商事株式会社 管理部IR課 岡部・藤原

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

E-mail: hiromi_fujiwara@haruyama.co.jp