

2016年3月期 決算説明資料

8105 堀田丸正株式会社

<http://www.pearly-marusho.co.jp/>

2016年3月期
業績概要

2016年3月期 セグメント別の状況（連結）

◆ セグメント別売上実績

（単位：百万円）

	2016年3月期		第3～4四半期実績		第1～2四半期実績		概況	
	16/3	前年同期比	16/3	前年同期比	15/9	前年同期比		
洋装事業	売上高	2,686	91.2%	1,389	91.9%	1,297	90.4%	
	AP卸	474	80.5%	253	83.8%	220	76.7%	新規取引先開拓も前年大型倒産の影響を受けて減収。
	ニシダブランド	517	88.1%	264	83.0%	253	94.1%	既存百貨店は健闘するも、新ブランドの廃止により減収。
	丸福卸	1,695	95.7%	872	97.9%	823	93.5%	OEM（ベビー子供・HF）伸張するもミセス卸部門のマイナスをカバーできず。
	営業利益	△18	(△6)	25	(+23)	△43	(△29)	ニシダの新ブランド撤退コストの増加により減益。
和装事業※	売上高	2,159	132.0%	1,339	157.5%	820	104.5%	
	和装東	675	103.7%	362	107.4%	312	99.7%	既存百貨店の好調に加え、新規需要取り込みにより増収。
	和装西	835	88.4%	462	94.3%	372	81.9%	下期既存百貨店の回復あるも、前年大型店撤退（△78）の影響があり前年割れ。
	吉利卸	622	-	503	-	119	-	平成27年8月事業譲受。
	営業利益	49	(+56)	92	(+108)	△43	(△52)	販促費、人件費、在庫削減効果により改善。吉利の事業譲受により増益。
意匠燃糸事業	売上高	1,922	115.0%	1,116	117.2%	806	111.9%	
	国内	1,160	110.7%	711	113.2%	449	106.9%	大手アパレルメーカーとの取り組みにより増収。
	上海	762	122.1%	405	125.0%	357	119.0%	中国内販向けの得意先開拓により増収。
	営業利益	109	(+30)	81	(+23)	29	(+8)	国内事業の収益が大幅改善し増益。
寝装事業	売上高	679	103.0%	363	104.6%	316	101.6%	ギフト販売が順調に推移し増収。
	営業利益	29	(+4)	20	(+5)	9	(△1)	

※和装事業に含む吉利卸は、平成27年8月に事業譲受した株式会社吉利を表したものです。（ ）内は前年差異。

2016年3月期 業績予想に対する状況

(単位：百万円)	2016/3期 連結実績	2016/3期 連結計画	公表数値 差異	概要
売上高	7,451	7,519	△68	吉利の当初計画未達による売上減。
営業利益	81	37	+44	売上総利益率の改善及び販売管理費の削減が進んだことに加え、事業譲受した吉利において当初予測値より売上総利益が上回ったことにより営業利益は公表値から44百万円の改善となった。
経常利益	77	39	+38	
親会社株主に帰属する 当期純利益	40	16	+24	

2016年3月期 連結業績概要

(単位：百万円)	2016/3期 実績	2015/3期 実績	前年同期比	概要
売上高	7,451	6,915	+536	吉利の事業譲受により 622百万円売上増
売上総利益 売上総利益率	2,406 32.3%	2,173 31.4%	+233 +0.9Pt	吉利の事業譲受により 192百万円寄与し増収
販売管理費 販管費比率	2,324 31.2%	2,365 34.2%	△41 △3.0Pt	吉利の事業譲受により153 百万円増加。不採算部門の 構造見直しにより吸収。
営業利益 営業利益率	81 1.1%	△192 △2.8%	+273 +3.9Pt	
経常利益 経常利益率	77 1.0%	△166 △2.4%	+243 +3.4Pt	
親会社株主に帰属する 当期純利益 当期純利益率	40 0.5%	7 0.1%	+33 +0.4Pt	

2016年3月期 個別業績概要

(単位：百万円)	2016/3期 実績	2015/3期 実績	前年同期差	概要
売上高	6,222	5,473	+749	丸福の合併効果により 売上増。
売上総利益	2,057	1,824	+233	丸福の合併効果により増収。
売上総利益率	33.1%	33.3%	△0.3Pt	
販売管理費	2,040	2,005	+35	不採算部門の構造見直しにより販売管理費を削減。 丸福合併効果もあり営業利益増加。
販管費比率	32.8%	36.6%	△3.8Pt	
営業利益	16	△181	+197	
営業利益率	0.3%	△3.3%	+3.6Pt	
経常利益	20	△158	+178	
経常利益率	0.3%	△2.9%	+3.2Pt	
当期純利益	9	△56	+65	
当期純利益率	0.1%	△1.0%	+1.2Pt	

※丸福合併は平成26年10月

2016年3月期 連結貸借対照表

(単位：百万円)	連結貸借対照表		
	15/3	16/3	前年同期比
流動資産	4034	3955	▲79
現金・預金	985	815	▲170
受取手形・売掛金・電債	1455	1568	113
棚卸資産	1533	1504	▲29
固定資産	1088	1045	▲43
有形固定資産	576	565	▲11
無形固定資産	41	30	▲11
投資その他資産	470	449	▲21
総資産	5122	5001	▲121
流動負債	1835	1825	▲10
支払手形・買掛金・電債	1308	1184	▲124
短期借入金	240	303	63
1年内長期借入金	51	47	▲4
固定負債	190	135	▲55
長期借入金	116	69	▲47
負債合計	2025	1959	▲66
純資産合計	3097	3041	▲56
負債・純資産合計	5122	5001	▲121
財務構造			
自己資本比率 60.8% 流動比率 216.7%			

※吉利事業譲受による増加。売掛債権238百万円、商品137百万円
買掛債務57百万円。

2016年3月期 キャッシュフローの状況

(単位：百万円)	15/3	16/3
営業活動によるキャッシュフロー	▲144	89
税金等調整前当期純利益	35	81
売上債権の増減額	165	117
棚卸資産の増減額	▲51	45
関係会社売却益	▲232	-
投資活動によるキャッシュフロー	712	▲172
営業譲渡による支出	-	▲200
貸付による支出	▲300	▲1
貸付金の回収による収入	754	24
関係会社売却による収入	254	-
財務活動によるキャッシュフロー	▲79	▲84
短期借入金の純増額	80	63
長期借入金返済による支出	▲65	▲50
配当金支払い	▲91	▲91
現金及び現金同等物の増減額	490	▲170
現金及び現金同等物の期首残高	495	985
現金及び現金同等物の期末残高	985	815

2017年3月期 通期連結業績予想とセグメント計画

◆2017年3月期 通期連結業績予想

(単位：百万円)	2017/3期 連結予想	2016/3期 連結実績	増減
売上高	7,792	7,451	+341
営業利益	82	81	+1
経常利益	78	77	+1
親会社株主に帰属する 当期純利益	50	40	+10

◆2017年3月期 通期連結業績予想

(単位：百万円)	売上高		セグメント利益	
	17/3	前期比	17/3	前期差
連結	7,792	104.6%	82	+1
洋装事業	2,613	97.2%	50	+68
和装事業	2,528	117.1%	56	+7
意匠燃糸事業	1,972	102.6%	112	+2
寝装事業	674	99.3%	38	+9

※連結売上高、経常利益、当期利益は連結相殺を含んでおります。

◆2017年3月期 在庫削減計画

(単位：百万円)	14/3 在庫	15/3 在庫	16/3 在庫	17/3 在庫	前年同期差
合計	1378	1490	1266	1200	△66
洋装事業	507	601	484	467	△17
和装事業	641	640	532	479	△53
意匠燃糸事業	180	194	197	199	2
寝装事業	50	55	53	55	2

2017年度の新たな取り組み

◆単元株式数の変更

「売買単位の集約に向けた行動計画」 ⇒ 売買単位 100株への統一

平成28年10月1日 1000株 ⇒ 100株へ

◆株式併合（株主総会承認可決が条件）

平成28年10月1日 2株につき1株の割合で併合の実施

株式併合前の発行株式総数（平成28年3月31日現在）	49,280,697株
株式併合により減少する株式数	24,640,349株
株式併合後の発行株式総数	24,640,348株

◆株式給付信託（BBT）導入（株主総会承認可決が条件）

コーポレートガバナンスコードへの対応（取締役会の役割責務）

目的：中長期的な業績の向上と企業価値の増大に貢献する意識を高める

取締役・執行役員・子会社取締役へ新たな株式報酬制度を導入

株式価値の責任を株主と共有

～中期目標～

売上高600億円にむけて・・・

2015/3	2016/3	2017/3	2021/3
売上高 70億	⇒ 75億	⇒ 78億	⇒ 100億
M&A 0億	⇒ 10億	⇒	500億

M&Aの推進
2015年8月(株)吉利事業譲受

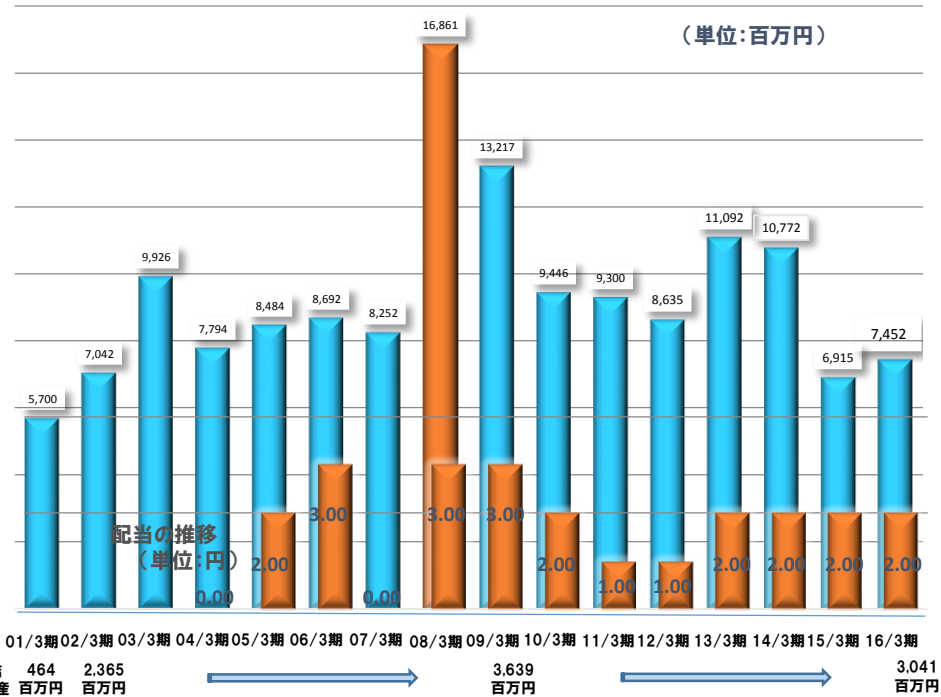
M&Aの実績(土地取得売却も含む)

取得件数 19件(取得資金 1,616百万円) 売却件数 6件(売却収入 2,943百万円)

● M&Aの歩み

- 01/3 当社、ヤマノグループ入り
- 01/10 千代田のきもの(株) 取得 02/4吸収合併
- 02/3 ソフランリビング(株) 取得 04/10吸収合併
- 03/8 (株)よねはら 取得 04/10吸収合併
- 04/4 (株)HAMANO1880 営業譲受
- 04/7 (株)天創 取得 08/7吸収合併
- 05/7 (株)SAKAMURA 営業譲受
- 07/4 堀田産業(株) 吸収合併
東京ブラウス(株) 取得
タケオニシダ・ジャパン(株) 取得12/4吸収合併
- 07/9 堀田(上海)有限公司 取得
(株)松崎 取得
- 08/6 松崎生産(株) 取得
- 08/11 三菱(株) 営業譲受
(株)HAMANO1880 売却
東京ブラウス(株) 売却
(株)松崎 売却
松崎生産(株) 売却
- 09/6 丸福商事(株) 取得 14/10吸収合併
- 13/4 エマイユ 事業譲受
- 13/10 HMリテーリングス(株) 営業譲受
- 14/4 (株)西田武生デザイン事務所 取得
HMリテーリングス(株) 売却
- 15/8 (株)吉利 取得

● 連結売上高の推移



意匠燃糸事業の中期目標

2016年事業規模 20億 ⇒ 2020年事業規模 28億

	2012年実績	2013年実績	2014年実績	2015年実績	2016年実績	2017年予算	2020年目標
堀田ファンシーヤーン (単位：百万円)	934	928	1,032	1,114	1,226	1,260	1,500
堀田上海 (単位：千元)	29,549	33,582	35,606	35,566	39,672	42,500	67,700
(単位：百万円)	(567)	(645)	(684)	(683)	(762)	(816)	(1,300)
合計 (単位：百万円)	1,501	1,573	1,716	1,797	1,988	2,076	2,800

(1元=19.2円)

意匠事業の概要

I 販売の流れ

①原料仕入れ⇒燃糸加工⇒染色加工⇒商社経由ニッターに販売⇒製品⇒納品

当社の事業

②原料仕入れ⇒燃糸加工⇒糸商へ販売⇒糸商が染色加工⇒糸商がニッターへ販売⇒製品⇒納品

当社の事業

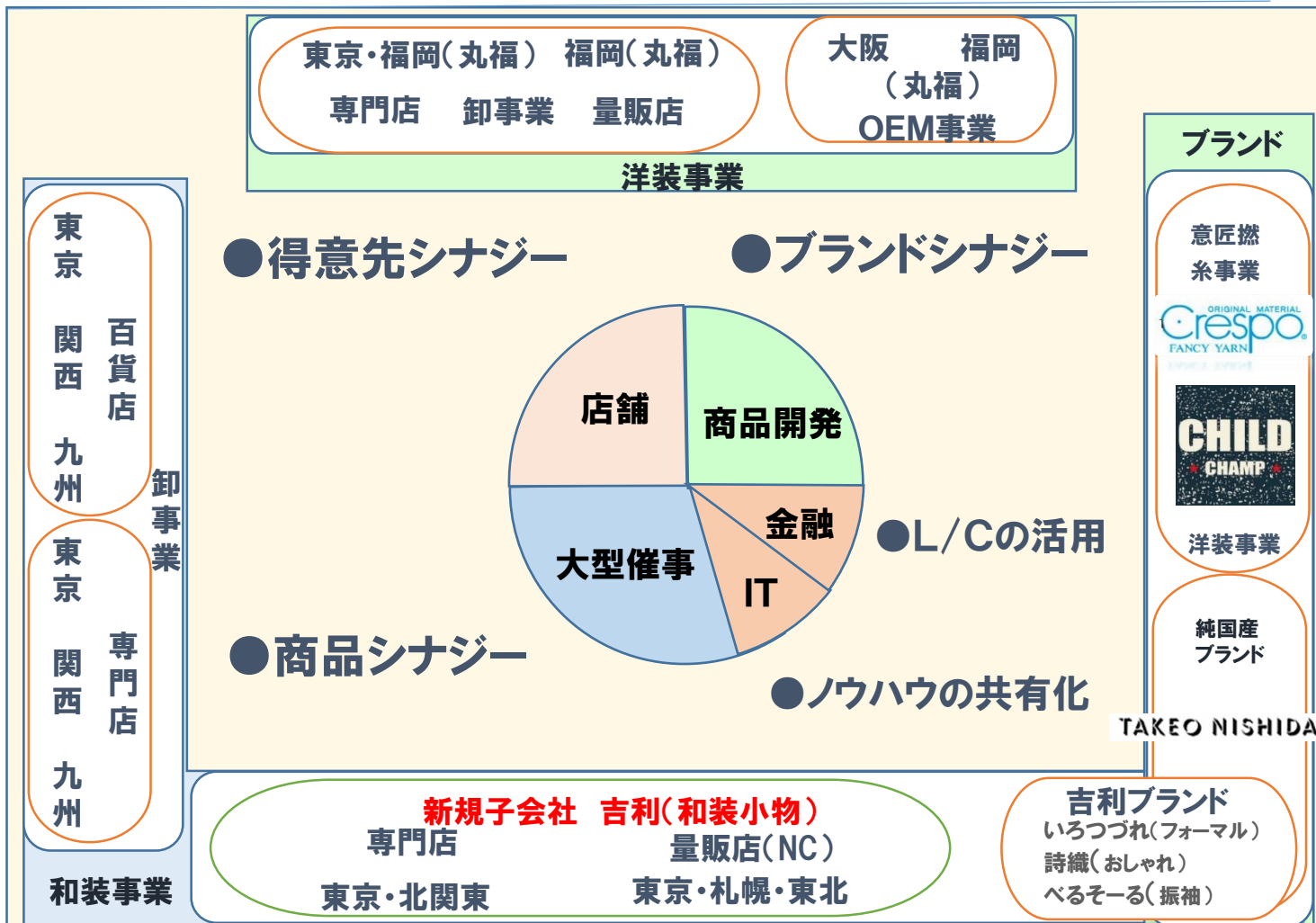
II 当社の強み

- ①春夏素材（特にストレッチ素材、きれい目ストレート素材）に強い。
他社は秋冬中心で春夏中心は当社のみ
- ②他社と比較し少人数で運営ができている。一人あたりの生産性が高い。
- ③各営業の知識が豊富で提案型の営業ができる。他社はカタログ品中心で決まったものを中心に販売。

III 販売先

		得意先	ブランド
国内事業	国内	三陽商会	EPOCA TO BE CHIC MACKINTOSH LONDON
		ワールド	アンタイトル リフレクト コルディア
		オンワード樺山	23区 組曲 iCB
		イトキン サンエーインターナショナル 他	200ブランド以上
	韓国	開拓中	
中国事業	中国内販	哥弟(グーディー)	グーディー AMASS
		H&M(インターナショナルブランド)	COS

営業資産の活用に既存事業の拡大



会社概要

商号	堀田丸正株式会社	
所在地	東京都中央区日本橋室町4丁目1番11号	
設立	1933年2月（創業1861年）	
上場	1974年4月（東京証券取引所 証券コード:8105）	
代表者	取締役会長 山野彰英 取締役社長 井澤 一守	
事業内容	・和装品、洋装品、寝装品、貴金属、宝石、毛皮製品等の卸売販売 意匠燃糸の製造・販売	
連結子会社	4社（2016年3月現在）	
資本金	1,975百万円	
発行済株式数	49,280千株（一单元:1000株）	
株主数	3,398千株（自己株式数）	（2016年3月31日現在）
	3,530名	（2016年3月31日現在）

会社沿革

堀田丸正グループの歩み

文久元年	増田善兵衛により創業
明治27年10月	日本橋大伝馬町にて呉服問屋を開業
昭和31年2月	五十鈴会 発会式(帝国ホテル於)
昭和49年4月	東京証券取引所市場第二部に上場
平成12年3月	第三者割当増資により、ヤマノグループの一員へ
平成16年9月	(株)丸正ベストパートナーグループ(人材管理)への転化(現・連結子会社)
平成19年4月	堀田産業(株)吸収合併
平成19年4月	タケオニシダ・ジャパン(株)グループ入り
平成21年4月	得意先店舗引受け(ポコメロ 5店舗(婦人洋品店舗販売))
平成21年6月	丸福商事(株)グループ入り
平成21年6月	(株)ヤマノジュエリーシステムズより事業譲受(絵麻亥由 6店舗(婦人洋品店舗販売))
平成22年6月	得意先店舗引受け(絵麻亥由 2店舗)(婦人洋品店舗販売))
平成22年	丸正創業150年に至る(西暦 1861年創業)
平成24年3月	HMリテーリングス(株)設立
平成24年4月	和装小売事業譲受(HMリテーリングス(株))による新事業分野へ
平成25年4月	タケオニシダ・ジャパン(株)吸収合併
平成25年10月	(株)西田武生デザイン事務所の株式一部取得(現・連結子会社)
平成26年4月	HMリテーリングス(株)をYHCへ売却
平成26年10月	丸福商事(株)吸収合併
平成27年8月	(株)吉利より事業譲受(和装小物卸売事業)(現・連結子会社)