

2017年3月期
第2四半期
決算説明資料

8105 堀田丸正株式会社

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

2017年3月期
第2四半期
業績概要

2017年3月期 第2四半期累計期間 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)
		第1～2四半期実績			売上概況
		16/9	15/9	前年同期比	
洋装事業	売上高	1,182	1,297	91.1%	
	AP卸	217	220	98.6%	取引先を見直し縮小するも、既存店売上を伸ばし健闘。
	ニシダブランド	227	253	89.7%	ショッピングチャンネルの撤退により減収。
	丸福卸	738	823	89.7%	熊本震災の影響とチャイルドチャンプ事業の悪化により減収。
	営業利益	△11	△43	(+32)	仕入コストの改善と販管費の見直しにより改善。
和装事業	売上高	1,094	820	133.4%	
	和装東	295	313	94.2%	百貨店売上が伸びるも専門店が落ち込み減収。
	和装西	352	372	94.6%	九州エリア百貨店が売上伸びるも専門店売上が落ち込み減収。
	吉利卸	440	119	369.7%	昨年9月実績のみ、本年半期稼働により増。
	営業利益	3	△9	(+12)	既存和装事業の販管費削減により改善。
意匠燃系事業※	売上高	878	806	108.9%	
	国内	460	484	95.0%	大手アパレルメーカーの取引減により減収。
	上海	357	356	100.3%	売上前年比112%（元換算）と伸びるが為替の影響により昨年並み。
	イエリデザイン	93	-	-	平成28年9月事業譲受。
	営業利益	62	29	(+33)	イエリデザイン事業部の事業譲受により増益。
寝装事業	売上高	294	316	93.0%	ギフト販売は昨年を維持するが寝装販売の売上が落込み減収。
	営業利益	13	9	(+4)	販管費の見直しにより改善。

※意匠燃系事業に含むイエリデザインは、平成28年9月に事業譲受したイエリデザイン事業部を表したものです。
前年同期比の（ ）内は前年差異です。

2017年3月期 第2四半期累計期間 業績予想に対する状況

(単位：百万円)	2017/3期 第2Q連結実績	2017/3期 第2Q連結計画	公表数値 差異	概要
売上高	3,450	3,568	△118	イエリデザインの事業譲受により +92百万円 既存事業が市況の悪化により △209百万円
営業利益	5	△19	+24	売上高減の影響を売上総利益率の 改善(+1%)と販売管理費の削減 (△44)により抑え、事業譲受し たイエリデザイン事業部の貢献に より公表値から24百万円の改善。
経常利益	7	△19	+26	※売上総利益率は在庫圧縮による 効率化と為替予約効果により改 善。
親会社株主に帰属する 当期純利益	△4	△30	+26	

2017年3月期 第2四半期累計期間 連結損益計算書

(単位：百万円)	2017/3期 第2Q実績	2016/3期 第2Q実績	前年同期比	概要
売上高	3,450	3,242	+208	吉利・イエリデザインの事業譲受により413百万円売上増
売上総利益	1,137	1,036	+101	吉利・イエリデザインの事業譲受により145百万円寄与し増収
売上総利益率	33.0%	32.0%	+1.0Pt	
販売管理費	1,131	1,107	+24	吉利・イエリデザインの事業譲受により115百万円増加。不採算部門の構造見直しにより吸収。
販管費比率	32.8%	34.1%	△1.4Pt	
営業利益	5	△71	+76	既存事業の構造見直しとM&Aにより獲得したイエリデザイン事業部が貢献し増益
営業利益率	0.1%	△2.2%	+2.3Pt	
経常利益	7	△71	+78	
経常利益率	0.2%	△2.2%	+2.4Pt	
親会社株主に帰属する 四半期純利益	△4	△79	+75	
四半期純利益率	△0.1%	△2.4%	+2.3Pt	

2017年3月期 第2四半期累計期間個別損益計算書

(単位：百万円)	2016/3期 第2Q実績	2015/3期 第2Q実績	前年同期差	概要
売上高	2,727	2,798	△71	イエリデザインを事業譲受+92百万円。既存事業の落ち込みにより減収。
売上総利益	928	886	+42	販売価格見直しにより売上総利益率改善。
売上総利益率	34.0%	31.7%	+2.4Pt	
販売管理費	946	976	△30	不採算部門の構造見直しにより販売管理費を削減。
販管費比率	34.7%	34.9%	△0.2Pt	
営業利益	△18	△90	+72	イエリデザインの事業譲受も寄与し営業利益増加。
営業利益率	△0.7%	△3.2%	+2.6Pt	
経常利益	△13	△87	+74	イエリデザインの事業譲受も寄与し営業利益増加。
経常利益率	△0.5%	△3.1%	+2.6Pt	
当期純利益	△19	△92	+73	イエリデザインの事業譲受も寄与し営業利益増加。
当期純利益率	△0.7%	△3.3%	+2.6Pt	

2016年9月期 連結貸借対照表 及び キャッシュフロー計算書

(単位：百万円)	連結貸借対照表		
	16/3	16/9	前年同期比
流動資産	3955	3692	▲263
現金・預金	815	664	▲151
受取手形・売掛金・電債	1568	1460	▲108
棚卸資産	1504	1496	▲8
固定資産	1045	1008	▲37
有形固定資産	566	561	▲5
無形固定資産	30	27	▲3
投資その他資産	449	419	▲30
総資産	5001	4701	▲300
流動負債	1824	1682	▲142
支払手形・買掛金・電債	1184	1087	▲97
未払法人税等	36	22	▲14
未払消費税等	32	17	▲15
固定負債	135	96	▲39
長期借入金	69	38	▲31
負債合計	1959	1778	▲181
純資産合計	3041	2923	▲118
負債・純資産合計	5001	4701	▲300
財務構造			
自己資本比率	62.2%	流動比率	219.5%

(単位：百万円)	15/9	16/9
営業活動によるキャッシュフロー	▲98	37
税金等調整前四半期純利益	▲71	7
売上債権の増減額	237	89
棚卸資産の増減額	42	56
仕入債務の増減額	▲239	▲73
投資活動によるキャッシュフロー	▲181	▲44
無形固定資産の取得による支出	-	▲2
営業譲受による支出	▲200	▲60
貸付金の回収による収入	12	19
財務活動によるキャッシュフロー	▲76	▲130
短期借入金の純増額	43	▲6
長期借入金返済による支出	▲26	▲30
配当金支払い	▲91	▲91
現金及び現金同等物に係る換算差額	0	▲13
現金及び現金同等物の増減額	▲355	▲150
現金及び現金同等物の期首残高	985	815
現金及び現金同等物の四半期末残高	630	664

2017年3月期
連結業績予想

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	2,503	93.2%	33	+51
和装事業	2,376	110.1%	42	△7
意匠燃糸事業	2,326	121.0%	156	+46
寝装事業	633	93.2%	35	+6

◆セグメント別状況					
		売上高伸び率			下期売上概況
		17/3	上期実績	下期計画	
洋装事業	売上高	2,503	91.1%	95.1%	
	AP卸	475	98.6%	102.0%	既存店取引先の強化により昨年を上回る。
	ニシダブランド	472	89.7%	92.8%	百貨店販売の低迷、新事業の廃止により減収。
	丸福卸	1,556	89.7%	93.8%	婦人服販売の低迷と子供服ブランド事業の悪化により減収。
	営業利益	33	(+32)	(+19)	仕入コストの改善と販管費の見直しにより改善。
和装事業	売上高	2,376	133.4%	95.7%	
	和装東	624	94.2%	90.9%	百貨店の不振・閉店により売上減収。
	和装西	788	94.6%	94.4%	九州百貨店・専門店の売上が落ち込み減収。
	吉利卸	947	-	100.8%	売上昨年並みを維持。
	営業利益	42	(+12)	(△19)	販管費削減を更に進めるが売上減を吸収できず。
意匠燃糸事業	売上高	2,326	108.9%	129.7%	
	国内	1,160	95.0%	98.5%	上期同様、大手アパレルメーカーの取引減少。
	上海	734	100.3%	93.1%	売上前年比108%の予想、為替の影響により昨年に届かず。
	イェリデザイン	464			下期は半期稼働となり売上に大きく寄与。
	営業利益	156	(+33)	(+13)	イェリデザイン事業部の事業譲受により増益。
寝装事業	売上高	633	93.0%	93.4%	上期同様、寝装販売の売上が落ち込み見込。
	営業利益	35	(+4)	(+2)	販管費の見直しにより改善。

※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年度の新たな取り組み

◆単元株式数の変更及び株式併合

「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

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

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

◆記念配当の実施

前代表取締役会長 故 山野彰英 在任15年間のご支援への感謝
 新代表取締役会長 山野義友の就任

 1.00円の記念配当

期末配当金 4.00円 + 1.00円 ⇒ 5.00円
 （普通株式配当） （記念配当）

意匠燃系事業の中期目標

2017年事業規模 24億 ⇒ 2021年事業規模 50億

	2012年実績	2013年実績	2014年実績	2015年実績	2016年実績	2017年見込	2021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	1,160	1,500
堀田上海 (単位：百万円)	567	645	684	683	762	734	1,300
(単位：千元)	(29,549)	(33,582)	(35,606)	(35,566)	(39,672)	(42,700)	(75,600)
イエリデザイン (単位：百万円)						464	1,200
M&A (単位：百万円)							1,000
合計 (単位：百万円)	1,501	1,573	1,716	1,797	1,988	2,358	5,000

(2017年以降 1元=17.2円)

◆イエリデザインプロダクツ(株)より事業譲渡

- ◎競合他社が少ない横ニット専門卸
- ◎企画スタッフの高い提案力
- ◎国内工場によるクイックな生産体制
- ◎既存の意匠燃系事業とのシナジー



厳しい市場環境で高い優位性

équo



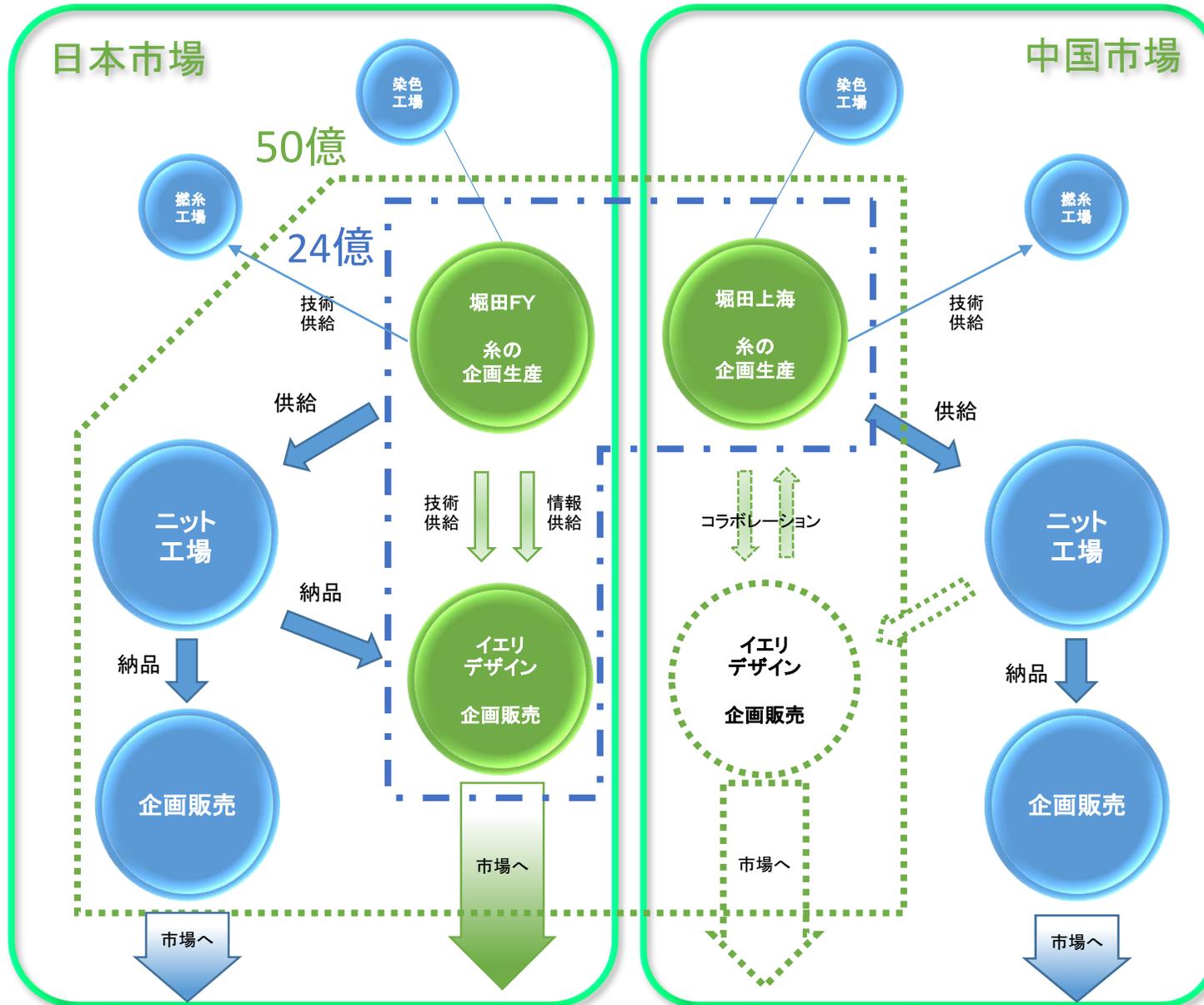
GALANCE

ORIGINAL MATERIAL
Crespo®
FANCY YARN
creative—創造的
rustic—素朴さ
elegant—優雅
sporty—活動的
pliant—しなやかさ
originality—独創的



ニット事業垂直統合と海外展開

— — — 現在の当社
 2021年イメージ



業界の抱える問題点

- ・国産シェア1%の現実
- ・分業構造による低生産性
- ・空洞化(人材・技術・産地)
- ・需給バランス
- ・内需依存



当社の取り組み

- ・垂直統合 (M&A・提携・連携)
- ・技術開発・供与
- ・提案型生産強化 (燃糸×小売、製品×小売)



垂直統合による展望

- ・高生産性による国産シェア拡大(多品種小ロット対応、クイック生産体制)
- ・クリエイションによる競争力強化(技術力×市場)
- ・グローバル化
- ・人材育成



当面の課題

- ・国内・中国と販売のシナジー
- ・M&A

～中期目標～

売上高600億円にむけて・・・

- ・2015年新組織 M&Aスタート
- ・2015年8月(株)吉利 M&A実行
- ・2016年9月イェリデザインプロダクツ(株) M&A実行

既存事業 70億 ⇒ 100億
M&A 0億 ⇒ 500億

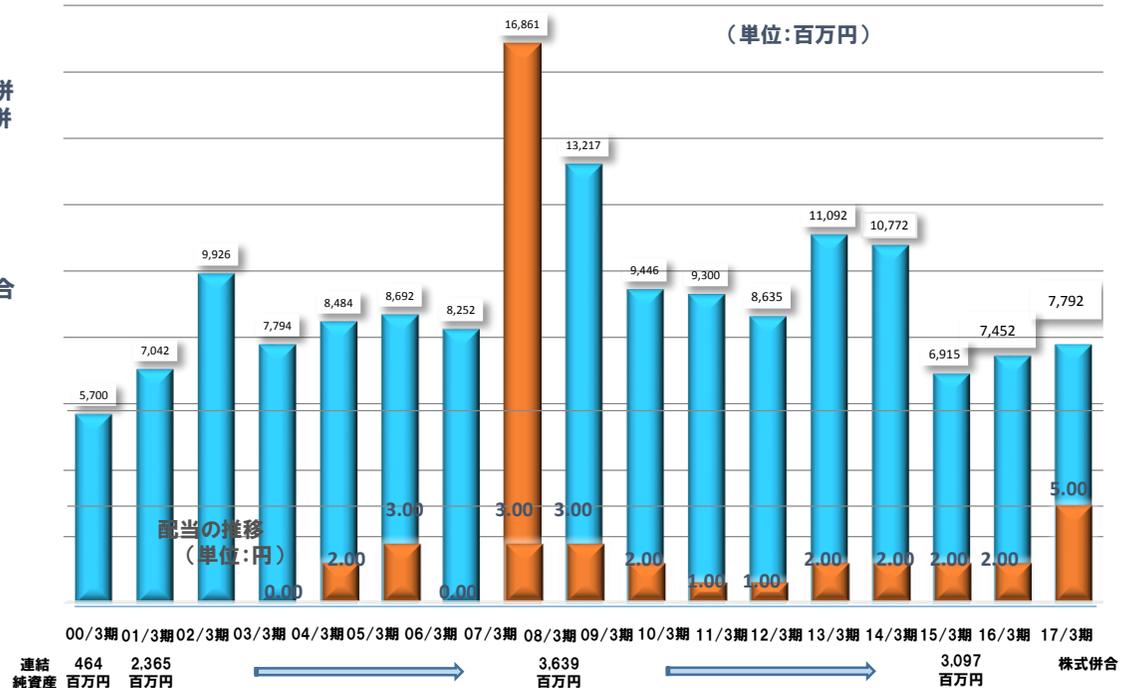
M&Aの実績(土地取得売却も含む)

取得件数 19件(取得資金 1,476百万円) 売却件数 6件(売却収入 2,943百万円)

● M&Aの歩み

- 00/3 当社、ヤマノグループ入り
- 00/10 千代田のきもの(株) 取得 01/4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
- 堀田(上海)有限公司 取得
- 07/9 (株)松崎 取得
松崎生産(株) 取得
- 08/6 三菱(株) 営業譲受
- 08/11 (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
- 09/7 エマイユ 営業譲受
- 13/4 HMリテーリングス(株) 営業譲受
- 13/10 (株)西田武生デザイン事務所 取得
- 14/4 HMリテーリングス(株) 売却
- 15/8 (株)吉利 営業譲受
- 16/9 イェリデザインプロダクツ(株) 営業譲受

● 連結売上高の推移



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 山野義友 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、M&A事業	
連結子会社	4社（2016年10月現在）	
資本金	1,975百万円	
発行済株式数	24,640千株（一单元:100株）	（併合後に置き直し）
	1,700千株（自己株式数）	（2016年10月1日現在）
株主数	3,470名	（2016年10月1日現在）