

株式会社ジーンズホールディングス

2019年8月期 決算説明会

2019年10月11日

J!NS

Iidabashi Grand Bloom 30F 2-10-2,
Fujimi, Chiyoda-ku, Tokyo, 102-0071, Japan.
JINS Inc. www.jins.com

2019年8月期 決算説明会資料

免責事項

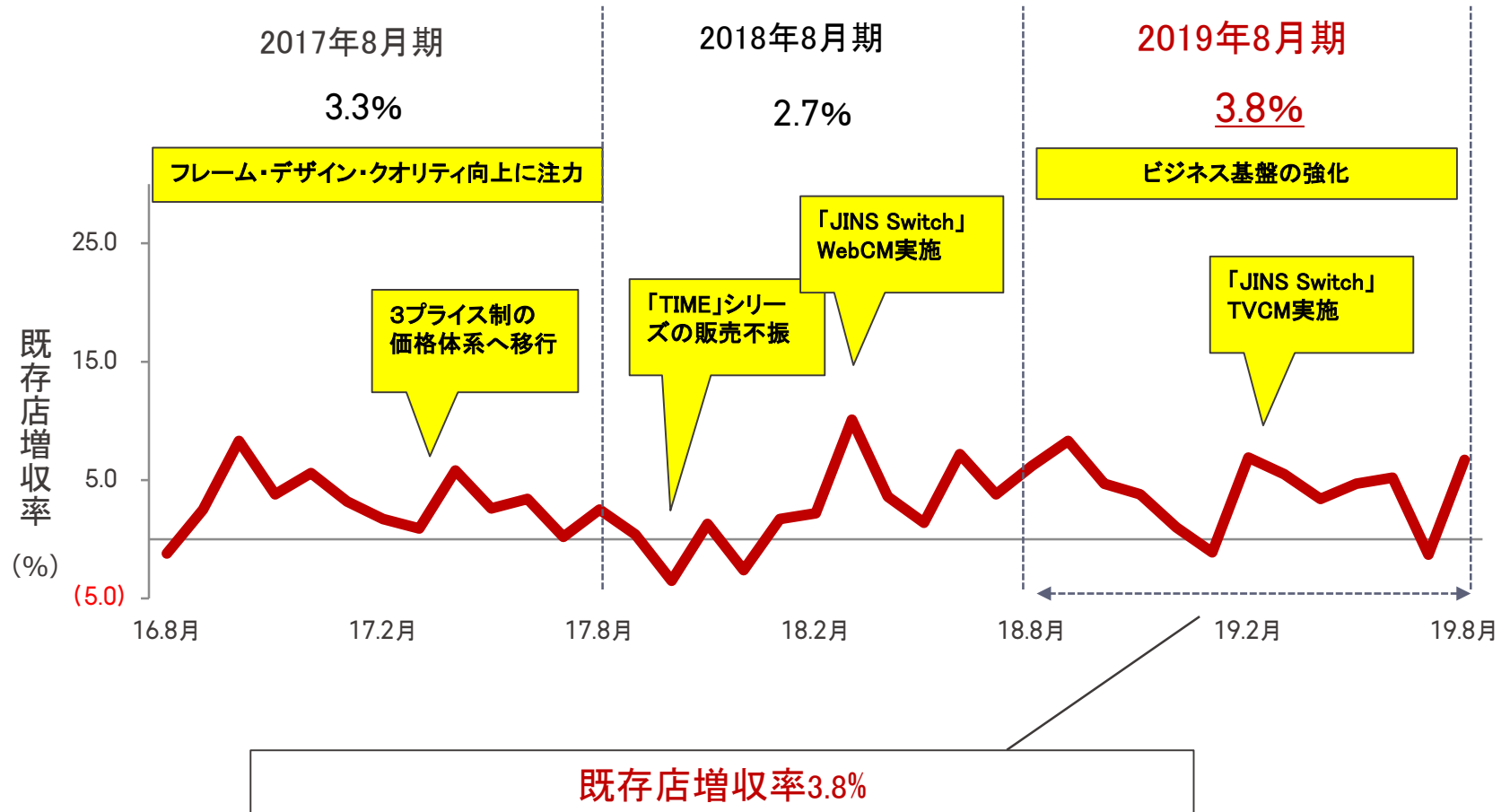
本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社グループが現在入手している情報及び合理性があると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社グループとして約束する趣旨のものではありません。
また、実際の業績等は、様々な要因により大きく異なる可能性があります。

当期のハイライト

※()内は、前期比

- 売上高 **618億円** (12.8% ↑)
- 営業利益 **74億円** (22.9% ↑)
- 国内JINS既存店増収率 **3.8%** (1.1P ↑)

既存店増収率の推移(国内JINS)



店舗数(国内JINS直営店舗のみ)

18年8月31日時点

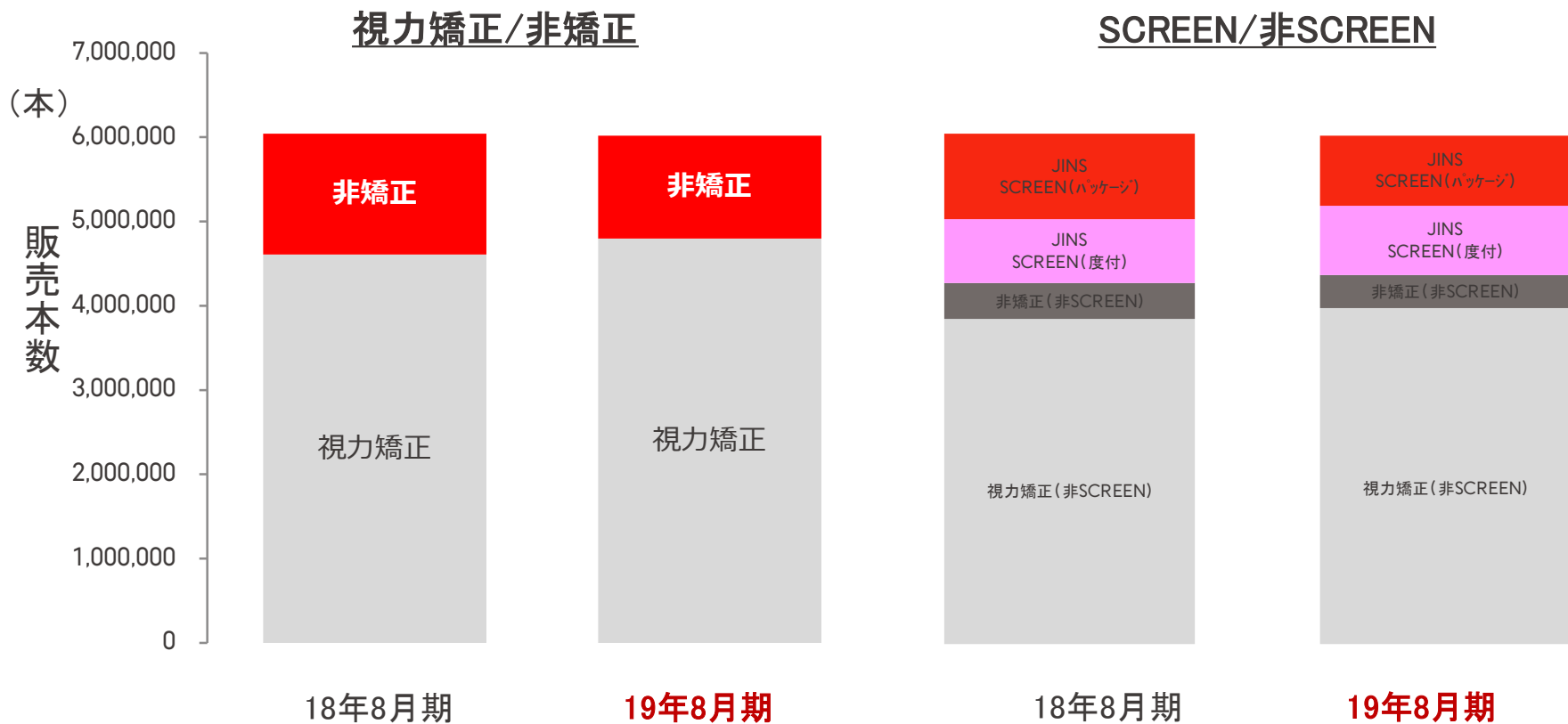
349 店舗

19年8月31日時点

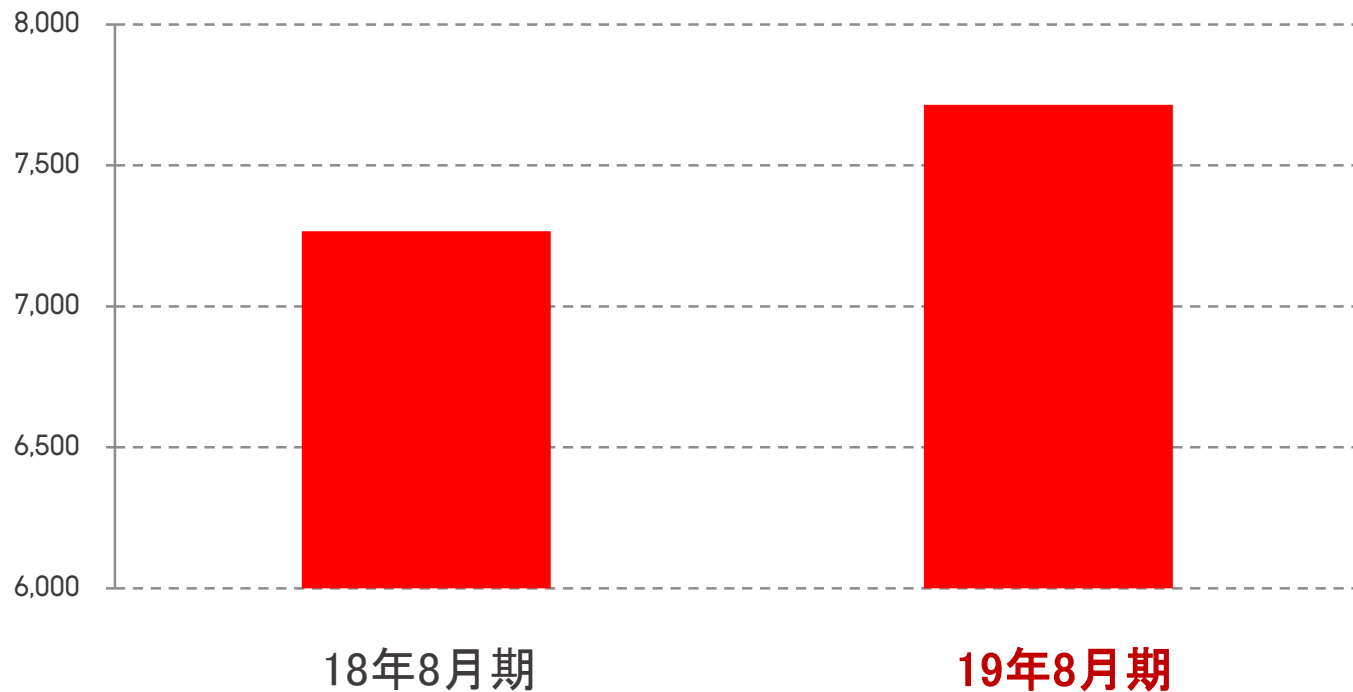
379 店舗

+8.6%

アイウェア販売構成比率(国内)



アイウェア一式単価は増加(国内JINS)



売上高総利益率

18年8月期

75.5%

19年8月期

76.5%

+1.0P

売上高販管費比率

18年8月期

64.5%

19年8月期

64.4%

△0.1P

主要な販管費の増減

※()内は、売上高比

18年8月期

19年8月期

売上高比増減

① 広告宣伝費(純広告)

18億円 (3.5%)

22億円 (3.6%)

+0.1P



② 人件費比率

120億円 (22.0%)

136億円 (22.0%)

+0.0P



③ 賃借料比率

90億円 (16.5%)

102億円 (16.5%)

+0.0P



營業利益

19年8月期

74億円

(前期比22.9%)

財政状態の変化

18年8月31日時点

19年8月31日時点

増減率

① 商品在庫

47億円

52億円

+9.6%



② 純資産

197億円

223億円

+13.5%



キャッシュフロー

	<u>18年8月期</u>	<u>19年8月期</u>	増減
営業CF	47億円	68億円	+21億円 
投資CF	△30億円	△28億円	+2億円 
財務CF	△29億円	△17億円	+12億円 
<hr/>			
現金及び 現金同等物	55億円	84億円	+29億円 

設備投資及び調達

18年8月期

19年8月期

設備投資 合計

37億円

32億円

国内新規出店・改装

21億円

17億円

海外事業

5億円

6億円

その他

10億円

9億円

EBITDA

84億円

99億円

営業利益

60億円

74億円

減価償却費

23億円

25億円

2020年8月期 通期業績予想資料

業績予想の前提(サマリー)

※()内は、前期比

●売上高

681億円 (10.0% ↑)

●営業利益

83億円 (11.3% ↑)

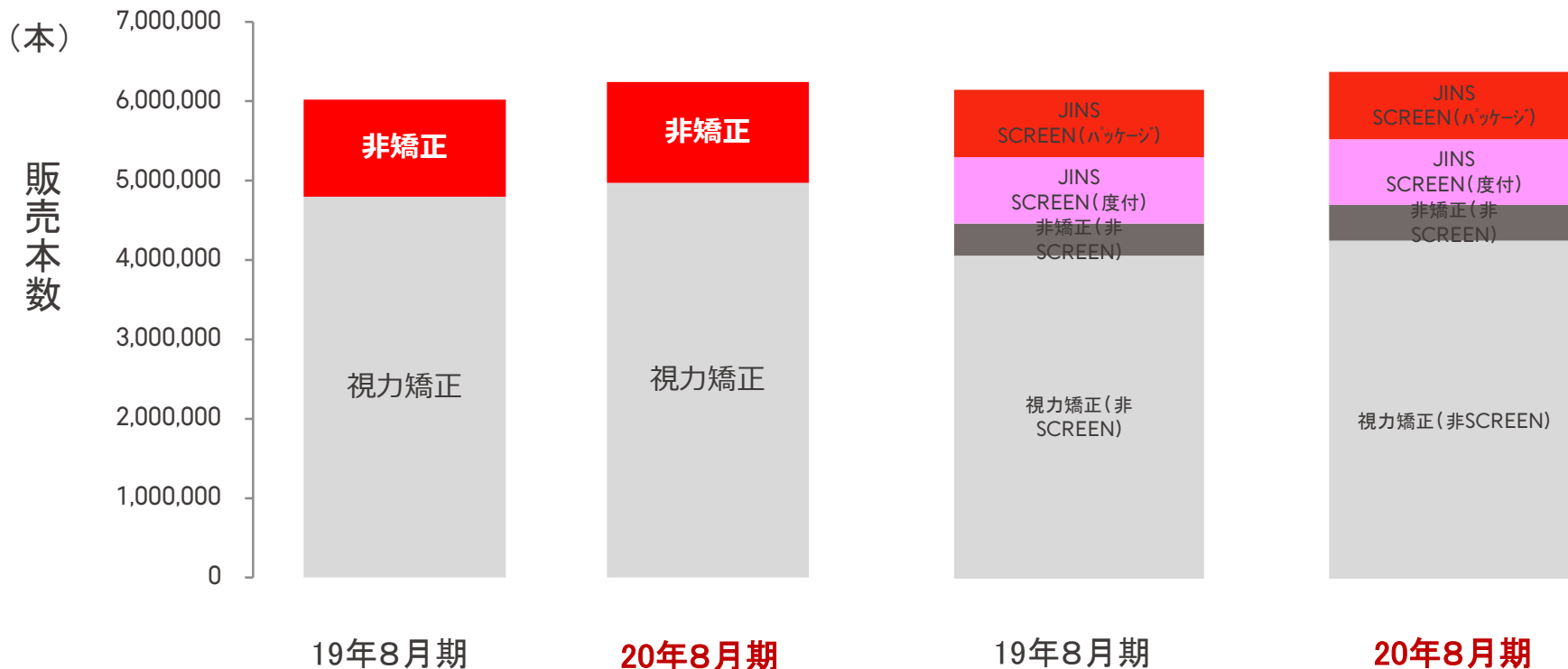
●純利益

44億円 (15.0% ↑)

業績予想の前提(国内販売本数)

視力矯正/非矯正

SCREEN/非SCREEN



業績予想の前提(新規出店計画・既存店増収率)

● 新規出店計画(純増)

	<u>19年8月期</u>	<u>20年8月期</u>	<u>20年8月期末計画</u>
国内	30 店舗	39 店舗	418 店舗
中国	14 店舗	19 店舗	163 店舗
台湾	7 店舗	4 店舗	32 店舗
香港	4 店舗	5 店舗	9 店舗
米国	1 店舗	1 店舗	6 店舗

● 既存店増収率(国内EW)

19年8月期

+3.8%

20年8月期

+2.1%

前期比

△1.7%

業績予想の前提(売上総利益率)

19年8月期

76.5%

20年8月期

77.1%

+0.6P

業績予想の前提(主要な販管費)

※()内は、売上高比

19年8月期

20年8月期

●販管費

398億円 (64.5%)

442億円 (64.9%)

売上高比増減

+0.4P



① 広告宣伝費(純広告)

22億円 (3.5%)

23億円 (3.4%)

△0.1P



② 人件費比率

136億円 (22.0%)

152億円 (22.4%)

+0.4P



③ 賃借料比率

102億円 (16.5%)

112億円 (16.5%)

△0.0P



To Magnify Life

J!NS

**2019年8月期 通期
決算説明会
DATABOOK**

2019年10月11日

株式会社ジンスホールディングス

2019年8月期 通期業績実績

(百万円、%)

	2019年8月期 通期実績				2018年8月期 通期実績		2019年8月期 通期予想		コメント
	金額	売上比	前期比	予想比	金額	売上比	金額	売上比	
売上高	61,893	100.0	12.8	△ 1.4	54,872	100.0	62,800	100.0	海外アイウエア事業にて台湾を新規連結したこと及び新規出店等したこと等により国内アイウエア事業、海外アイウエア事業とも対前期比増収。
売上総利益	47,343	76.5	14.2	△ 0.7	41,455	75.5	47,660	75.9	売上総利益率について、主に国内アイウエア事業で一式単価の上昇及びセールスの抑制等により前期比で改善。
販売管理費	39,884	64.4	12.7	△ 1.3	35,384	64.5	40,410	64.3	広告宣伝費の増加、その他各種経費が新規出店に伴い増加しているが、既存店売上高が好調に推移したため、販管費比率としては前期比並で推移。
人件費	13,645	22.0	12.9	△ 2.1	12,086	22.0	13,943	22.2	国内アイウエア事業、海外アイウエア事業とも店舗拡大に伴い対前期比で増加。
広告宣伝費（純広告）	2,214	3.6	16.6	△ 13.7	1,898	3.5	2,564	4.1	主に国内アイウエア事業でTVCMを行ったことにより、対前期比で増加。
賃借料（社宅除く）	10,210	16.5	12.9	△ 0.8	9,041	16.5	10,294	16.4	国内アイウエア事業、海外アイウエア事業とも店舗拡大に伴い対前期比で増加。
減価償却費（資産除去含む）	2,607	4.2	5.3	△ 1.6	2,477	4.5	2,650	4.2	主に国内アイウエア事業において、新規出店及びシステム改修投資が伸長したため、対前期比で増加。
支払リース料	696	1.1	△ 2.2	13.8	712	1.3	612	1.0	-
支払手数料	4,263	6.9	17.2	4.3	3,637	6.6	4,089	6.5	主に国内アイウエア事業において、カード手数料が増加したこと等のため対前期比で増加。
備品消耗品費	1,811	2.9	13.5	3.8	1,596	2.9	1,745	2.8	-
その他	4,433	7.2	12.7	△ 1.7	3,935	7.2	4,509	7.2	-
営業利益	7,459	12.1	22.9	2.9	6,071	11.1	7,250	11.5	国内アイウエア事業は売上総利益率の改善及び販管費の抑制により対前期比、対予想比で増加、海外アイウエア事業は台湾の新規連結により対前期比で増加。
営業外収支	△ 444	△ 0.7	0.1	8.3	△ 443	△ 0.8	△ 410	△ 0.7	-
経常利益	7,015	11.3	24.6	2.6	5,627	10.3	6,840	10.9	-
特別損益	△ 776	△ 1.3	8.1	△ 3.0	△ 718	△ 1.3	△ 800	1.3	-
税引前利益	6,238	10.1	27.1	3.3	4,909	8.9	6,040	9.6	-
法人税等	2,369	3.8	30.7	10.7	1,812	3.3	2,140	3.4	-
当期純利益	3,869	6.3	25.0	△ 0.8	3,097	5.6	3,900	6.2	-

売上高の状況

(百万円、%)

	2019年8月期 通期実績			2018年8月期 通期実績		2019年8月期 通期予想	
	金額	構成比	前期比	金額	構成比	金額	構成比
国内売上高合計	50,797	82.1	6.6	47,658	86.9	51,360	81.8
アイウェア事業	48,155	77.8	6.9	45,067	82.1	48,651	77.5
店舗（ジーンズ）	46,075	74.4	7.4	42,919	78.2	46,583	74.2
EC	1,740	2.8	17.2	1,484	2.7	1,595	2.5
その他	339	0.5	△ 48.9	663	1.2	472	0.8
雑貨事業等	2,642	4.3	2.0	2,590	4.7	2,708	4.3
海外売上高合計	11,095	17.9	53.8	7,213	13.1	11,440	18.2
中国	7,344	11.9	14.0	6,441	11.7	7,524	12.0
他	3,751	6.1	385.7	772	1.4	3,915	6.2
連結売上高合計	61,893	100.0	12.8	54,872	100.0	62,800	100.0

営業利益の状況

(百万円、%)

	2019年8月期 通期実績		2018年8月期 通期実績	2019年8月期 通期予想
	金額	前期比	金額	金額
国内営業利益合計	7,098	18.3	6,000	6,995
国内アイウエア事業	7,242	16.1	6,235	7,134
雑貨事業等	△ 144	—	△ 235	△ 140
海外営業利益合計	360	409.0	70	254
中国	333	△ 17.7	405	275
他	27	—	△ 334	△ 20
連結営業利益合計	7,459	22.9	6,071	7,250

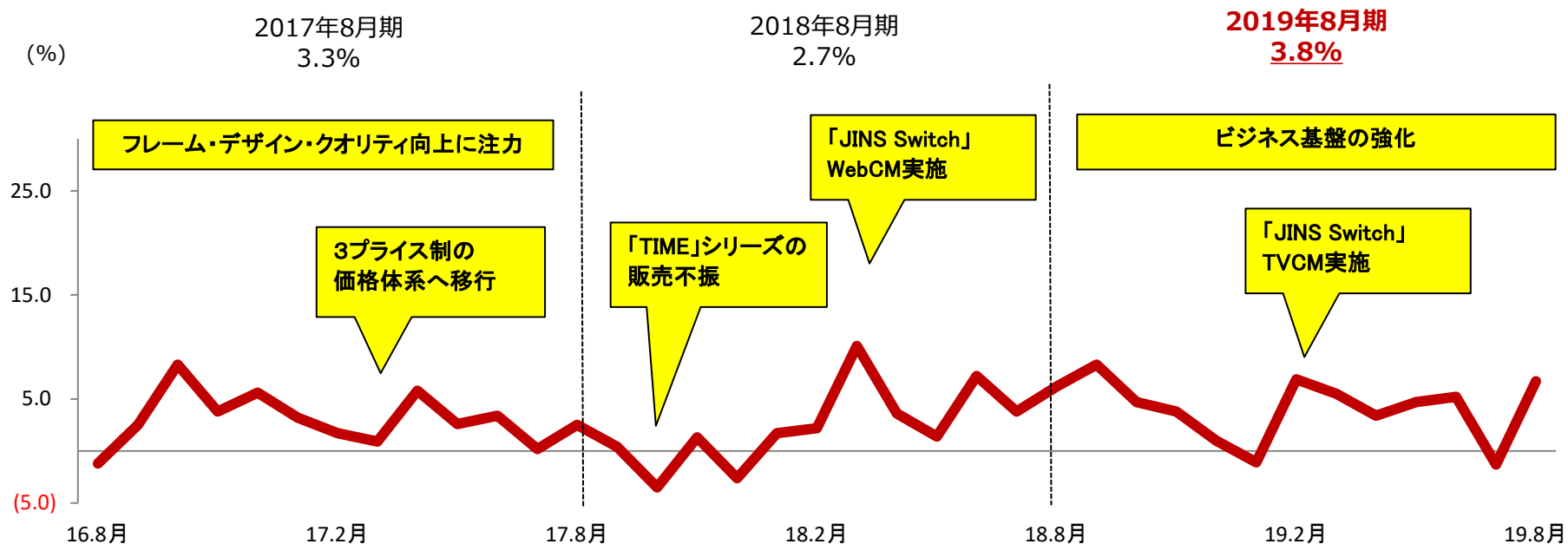
ジンス業態の売上高前年比

(%)

	2019年8月期 通期実績				
	1Q	2Q	3Q	4Q	計
国内アイウェア事業					
全店	9.3	5.0	7.6	7.3	7.2
既存店	5.6	1.9	4.5	3.5	3.8

国内アイウェア事業の既存店増収率は、+3.8%で着地

(参考) 国内アイウェア事業の既存店売上高前年同月比増加率 月別推移



店舗展開の状況（出退店）

出退店の状況

* アイウエア	2019年8月期 通期実績				(参考) 前期実績	(店舗) 四半期毎の内訳（純増数）						
	出店	退店	純増	期首		1Q	2Q	3Q	4Q	純増計	期末	
日本	32	2	30	26	349	13	0	13	4	30	379	
中国	20	6	14	27	130	6	5	0	3	14	144	
台湾	7	0	7	7	21	1	3	2	1	7	28	
香港	4	0	4	0	0	1	1	0	2	4	4	
米国	1	0	1	0	4	1	0	0	0	1	5	
合計	64	8	56	60	504	22	9	15	10	56	560	
* 雑貨事業	0	2	△ 2	0	40	0	0	0	△ 2	△ 2	38	

設備投資の状況

	(百万円)
	通期実績
設備投資額	3,296
国内アイウエア 新規店舗*	(30店舗) 1,330
国内アイウエア 改装店舗*	(11店舗) 389
国内アイウエア及び雑貨事業 その他	902
海外アイウエア	673

* 敷金保証金含む

売上高総利益率

	通期実績 (%)		
	実績	前期実績	増減比
売上総利益率	76.5	75.5	1.0
国内アイウエア事業	77.3	76.3	1.0
海外アイウエア事業	79.4	80.3	△ 0.9
雑貨事業	49.1	49.1	0.0

貸借対照表の状況

(百万円、%)

	2019年8月31日現在		2018年8月31日現在		増減額	主な資産、負債の状況
	金額	構成比	金額	構成比		
流動資産	19,734	53.9	15,491	49.2	4,242	現金預金が2,947百万円、売掛金が978百万円、商品が454百万円増加したこと等により、前期比4,242百万円増。
(現金預金)	8,479	23.1	5,531	17.6	2,947	
(売掛金)	4,396	12.0	3,418	10.9	978	
(商品)	5,211	14.2	4,756	15.1	454	
固定資産	16,868	46.1	15,946	50.6	922	新規出店の設備投資に伴う固定資産の増加等により、前期比で922百万円増。
有形資産	8,893	24.3	8,725	27.7	168	
無形資産	2,153	5.9	1,848	5.9	304	
投資その他	5,821	15.9	5,372	17.1	448	
繰延資産	25	0.1	61	0.2	△ 35	
総資産合計	36,628	100.0	31,499	100.0	5,129	
流動負債	10,669	29.1	8,452	26.8	2,217	短期借入金が755百万円、未払金及び未払費用が667百万円、未払法人税等が557百万円増加したこと等により、前期比で2,217百万円増。
(買掛金)	1,370	3.7	1,484	4.7	△ 114	
(短期借入金)	1,979	5.4	1,223	3.9	755	
(1年内長期借入)	181	0.5	369	1.2	△ 187	
固定負債	3,589	9.8	3,339	10.6	249	長期未払金が316百万円増加したこと等により、前期比249百万円増。
(長期借入金)	1,135	3.1	1,225	3.9	△ 89	
負債合計	14,258	38.9	11,792	37.4	2,466	
純資産	22,370	61.1	19,707	62.6	2,662	配当金の支払により1,150百万円減少したものの、親会社株主に帰属する当期純利益3,869百万円により前期比2,662百万円増。
負債純資産合計	36,628	100.0	31,499	100.0	5,129	

キャッシュ・フローの状況

(百万円)

	2019年8月期 通期実績		2018年8月期 通期実績		前期比 増減額	キャッシュ・フローの状況
	金額	金額	金額	金額		
営業活動によるキャッシュ・フロー	6,877	4,742	4,742	6,877	2,134	法人税の支払額2,216百万円、たな卸資産の増減額293百万円による資金の減少があったものの、税前純利益6,238百万円の計上、減価償却費2,529百万円の計上による資金の増加等により、営業キャッシュ・フローは6,877百万円の収入。
(税金等調整前四半期純利益)	6,238	4,909	4,909	6,238	1,329	
(減価償却費)	2,529	2,369	2,369	2,529	159	
(たな卸資産の増減額)	△ 293	△ 488	△ 488	△ 293	195	
(法人税等の支払額)	△ 2,216	△ 1,930	△ 1,930	△ 2,216	△ 285	新規・改装店舗の設備投資1,939百万円、敷金及び保証金の差入による支出443百万円、貸付による支出183百万円等により、投資キャッシュ・フローは、2,836百万円の支出。
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 2,836	△ 3,064	△ 3,064	△ 2,836	227	
(有形固定資産の取得による支出)	△ 1,939	△ 2,102	△ 2,102	△ 1,939	163	
(敷金及び保証金の差入による支出)	△ 443	△ 365	△ 365	△ 443	△ 77	短期借入金の純増額841百万円による資金の増加があったものの、配当金の支払額1,150百万円、リース債務の返済による支出715百万円による資金の減少等により、財務キャッシュ・フローは、1,724百万円の支出。
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,724	△ 2,996	△ 2,996	△ 1,724	1,272	
(短期借入金の純増減額)	841	△ 708	△ 708	841	1,550	
(長期借入れによる収入)	100	41	41	100	59	
(長期借入れの返済による支出)	△ 377	△ 393	△ 393	△ 377	16	
(配当金の支払額)	△ 1,150	△ 862	△ 862	△ 1,150	△ 288	
現金及び現金同等物の期末残高	8,479	5,531	5,531	8,479	2,947	

2020年8月期 通期業績予想

(百万円、%)

	2020年8月期 通期予想					2019年8月期 通期実績	
	上期	下期	通期予想	売上比	増減率	通期	売上比
売上高	31,650	36,450	68,100	100.0	10.0	61,893	100.0
売上総利益	24,230	28,270	52,500	77.1	10.9	47,343	76.5
販売管理費	21,230	22,970	44,200	64.9	10.8	39,884	64.4
人件費	7,548	7,714	15,263	22.4	11.9	13,645	22.0
広告宣伝費 (純広告)	928	1,396	2,324	3.4	5.0	2,214	3.6
賃借料 (社宅除く)	5,366	5,852	11,218	16.5	9.9	10,210	16.5
減価償却費 (資産除去含む)	1,434	1,582	3,017	4.4	15.7	2,607	4.2
支払リース料	348	325	673	1.0	△ 3.3	696	1.1
支払手数料	2,406	2,449	4,855	7.1	13.9	4,263	6.9
備品消耗品費	902	970	1,872	2.7	3.4	1,811	2.9
その他	2,294	2,679	4,978	7.3	12.2	4,433	7.2
営業利益	3,000	5,300	8,300	12.2	11.3	7,459	12.1
営業外収支	△ 380	△ 320	△ 700	△ 1.0	△ 57.6	△ 444	△ 0.7
経常利益	2,620	4,980	7,600	11.2	8.3	7,015	11.3
特別損益	△ 120	△ 480	△ 600	0.9	△ 177.3	△ 776	△ 1.3
税引前利益	2,500	4,500	7,000	10.3	12.2	6,238	10.1
法人税等	900	1,650	2,550	△ 3.7	△ 207.6	2,369	3.8
当期純利益	1,600	2,850	4,450	6.5	15.0	3,869	6.3

通期売上高 68,100百万円 (対前期比10.0%増)、営業利益 8,300百万円 (対前期比12.1%増) を見込む。

業績予想の前提（1）

事業別売上高 予想

(百万円、%)

	2020年8月期 通期予想		増減率	2019年8月期 通期実績	
	金額	構成比		金額	構成比
国内売上高合計	54,600	80.2	7.5	50,797	82.1
国内アイウェア事業合計	51,800	76.1	7.6	48,155	77.8
店舗（ジーンズ）	49,700	73.0	7.9	46,075	74.4
EC	2,000	2.9	14.9	1,740	2.8
その他	100	0.1	△ 70.5	339	0.5
雑貨事業	2,800	4.1	5.9	2,641	4.3
海外売上高合計	13,500	19.8	21.7	11,095	17.9
中国	8,400	12.3	14.4	7,344	11.9
他	5,100	7.5	35.9	3,751	6.1
連結売上高合計	68,100	100.0	10.0	61,893	100.0

連結売上高は68,100百万円、前期比+10.0%を見込む。

全店・既存店 前年比増減率 予想

(%)

	2020年8月期 通期予想			前期通期実績
	上期	下期	通期	
国内アイウェア事業				
全店	9.1	7.0	7.9	7.2
既存店	2.4	1.9	2.1	3.8

既存店の前年比増減率は、通期+2.1%を見込む。

業績予想の前提（2）

売上高総利益率 予想

	通期予想		
	予想	2019年8月期 実績	増減比
売上高総利益率	77.1	76.5	0.6
国内アイウェア事業	78.1	77.3	0.8
海外アイウェア事業	78.9	79.4	△ 0.5
雑貨事業	51.8	49.1	2.7

(%)

売上総利益率は、77.1%を予想

営業利益 予想

	通期予想		
	予想	2019年8月期 実績	増減額
営業利益	8,300	7,459	840
国内アイウェア事業	7,700	7,242	457
海外アイウェア事業	600	360	239
雑貨事業	0	△ 144	144

(百万円)

通期営業利益は、8,300百万円を予想

設備投資の状況

	通期予想
設備投資額	4,659
新規出店・改装	2,446
海外	756
その他	1,457
EBITDA	11,317
営業利益	8,300
減価償却費	3,017

(百万円)

業績予想の前提 (3)

出店数

(店)

	上期			下期			純増計	期末店舗数
	出店	退店	純増	出店	退店	純増		
* アイウエア事業								
日本	23	2	21	19	1	18	39	418
中国	19	5	14	6	1	5	19	163
台湾	2	0	2	2	0	2	4	32
香港	2	0	2	3	0	3	5	9
米国	1	0	1	0	0	0	1	6
合計	47	7	40	30	2	28	68	628
* 雑貨事業	1	2	△ 1	0	0	0	△ 1	37

※ 日本上期出店数 23店舗には、沖縄事業の譲受6店舗を含む

業績予想の適切な利用に関する説明

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績は今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。

その他留意事項

資料内の数値は百万円未満を切り捨て表示し、百分率は元データから算出しております。