

株式会社ジェイエヌ
2012年8月期
第2四半期決算説明会資料

2012.04.19

JINS



JINS原宿店

INDEX

〈上期〉決算概要

2012年8月期 上期連結業績サマリー	1
TOPICS	2
第2四半期 損益計算書	3
四半期業績推移	4
売上高の状況	5
国内眼鏡小売各社 既存店売上高前年比の推移	6
既存店・全店増収率の状況	7
店舗展開の状況	8
売上総利益率の状況	9
販売管理費の状況	10
貸借対照表の状況	11
アイウェア事業商品回転率の推移	12
キャッシュ・フローの状況	13

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。
- ・特に記載のない限り、予想は平成23年10月14日公表の期初予想数値を使用しております。
- ・平成23年8月期末より連結財務諸表を作成しておりますので、平成23年8月期上期については、個別財務諸表から算出しております。
- ・資料内で記載している上期は第2四半期累計期間を表し、下期は第3四半期会計期間及び第4四半期会計期間の合計値を表しております。

〈下期〉業績予想

2012年8月期 下期、通期業績予想 サマリー	14
2012年8月期 下期、通期業績予想	15
業績予想の前提（売上高）	16
業績予想の前提（既存店、全店増収率）	17
業績予想の前提（出退店数）	18
業績予想の前提（売上総利益率）	19
業績予想の前提（販売管理費）	20
業績予想の前提（設備投資）	21
（参考）国内眼鏡小売市場推移	22
会社概要、主要株主の状況	23

売上高 9,486百万円
前期比 +40.6% 予想比 +7.0%

営業利益 1,034百万円
前期比 +184.9% 予想比 +61.6%

経常利益 989百万円
前期比 +179.5% 予想比 +58.2%

純利益 419百万円
前期比 +429.7% 予想比 +74.7%



JINS



機能性アイウェアが業績をけん引。
利益拡大基調が鮮明に。

2011.9.30
発売

現代人の眼を守る、パソコン用アイウェア

J!NS PC

ディスプレイから眼を守り、クリアな見え方に



2011.9.30
発売

眼を保湿する、ドライアイ用アイウェア

J!NS Moisture

メガネで眼の周りを保湿する、という新発想



2012.1.30
発売

普段使いにもおすすめの、花粉対策用アイウェア

J!NS花粉Cut

スタイリッシュに守る、という新対策



2011.11.1
発売

走る人のスリムフィット。

J!NS Run



メガネの高速性能。

J!NS Cycle



クリアな視界を、いつでも守る。

J!NS Clear



第2四半期 損益計算書

(百万円、%)

	2012年8月期上期実績		2011年8月期上期実績			2012年8月期上期予想		
	金額	売上比	金額	売上比	前期比	金額	売上比	予想比
売上高	9,486	100.0	6,749	100.0	40.6	8,870	100.0	7.0
売上総利益	7,136	75.2	4,885	72.4	46.1	6,554	73.9	8.9
販売管理費	6,102	64.3	4,522	67.0	34.9	5,914	66.7	3.2
営業利益	1,034	10.9	362	5.4	184.9	640	7.2	61.6
営業外収支	△ 45	△ 0.5	△ 9	△ 0.1	392.8	△ 15	△ 0.2	201.5
経常利益	989	10.4	353	5.2	179.5	625	7.0	58.2
特別損益	△ 196	△ 2.1	△ 127	△ 1.9	54.5	△ 160	△ 1.8	23.1
税引前利益	792	8.3	226	3.4	250.0	465	5.2	70.3
法人税等	372	3.9	147	2.2	153.3	225	2.5	65.6
当期純利益	419	4.4	79	1.2	429.7	240	2.7	74.7

営業利益率は10.9%に

- ・売上高は、既存店の伸長と計画通りの新規出店により前期比40.6%を達成
- ・売上総利益率は、レンズ調達方法の変更による効果等で、前期比2.8ポイント上昇
- ・トップラインの上昇に伴い、売上高対販売管理費比率は2.7ポイント低下
- ・営業外費用に為替差損34百万円、特別損失に固定資産除却損164百万円、リース解約損32百万円を計上

四半期業績推移

当期 四半期業績推移（上期） （百万円）

	2012年8月期				
	1Q期間	2Q期間	3Q期間	4Q期間	上期
売上高	4,209	5,277			9,486
売上総利益	3,221	3,914			7,136
（売上総利益率）	76.5%	74.2%			75.2%
販売管理費	3,040	3,061			6,102
うち広告宣伝費（純広告）	683	378			1,062
うち人件費	918	1,016			1,935
うち賃借料（社宅除く）	567	645			1,212
営業利益	181	852			1,034
（営業利益率）	4.3%	16.1%			10.9%

前期 四半期業績推移 （百万円）

	2011年8月期				
	1Q期間	2Q期間	3Q期間	4Q期間	通期
売上高	2,980	3,768	3,752	4,073	14,574
売上総利益	2,186	2,699	2,836	2,966	10,688
（売上総利益率）	73.4%	71.6%	75.6%	72.8%	73.3%
販売管理費	2,390	2,131	2,512	2,569	9,604
うち広告宣伝費（純広告）	622	140	414	257	1,435
うち人件費	700	772	836	915	3,225
うち賃借料（社宅除く）	421	478	509	548	1,957
営業利益	△ 204	567	323	396	1,083
（営業利益率）	—	15.1%	8.6%	9.7%	7.4%

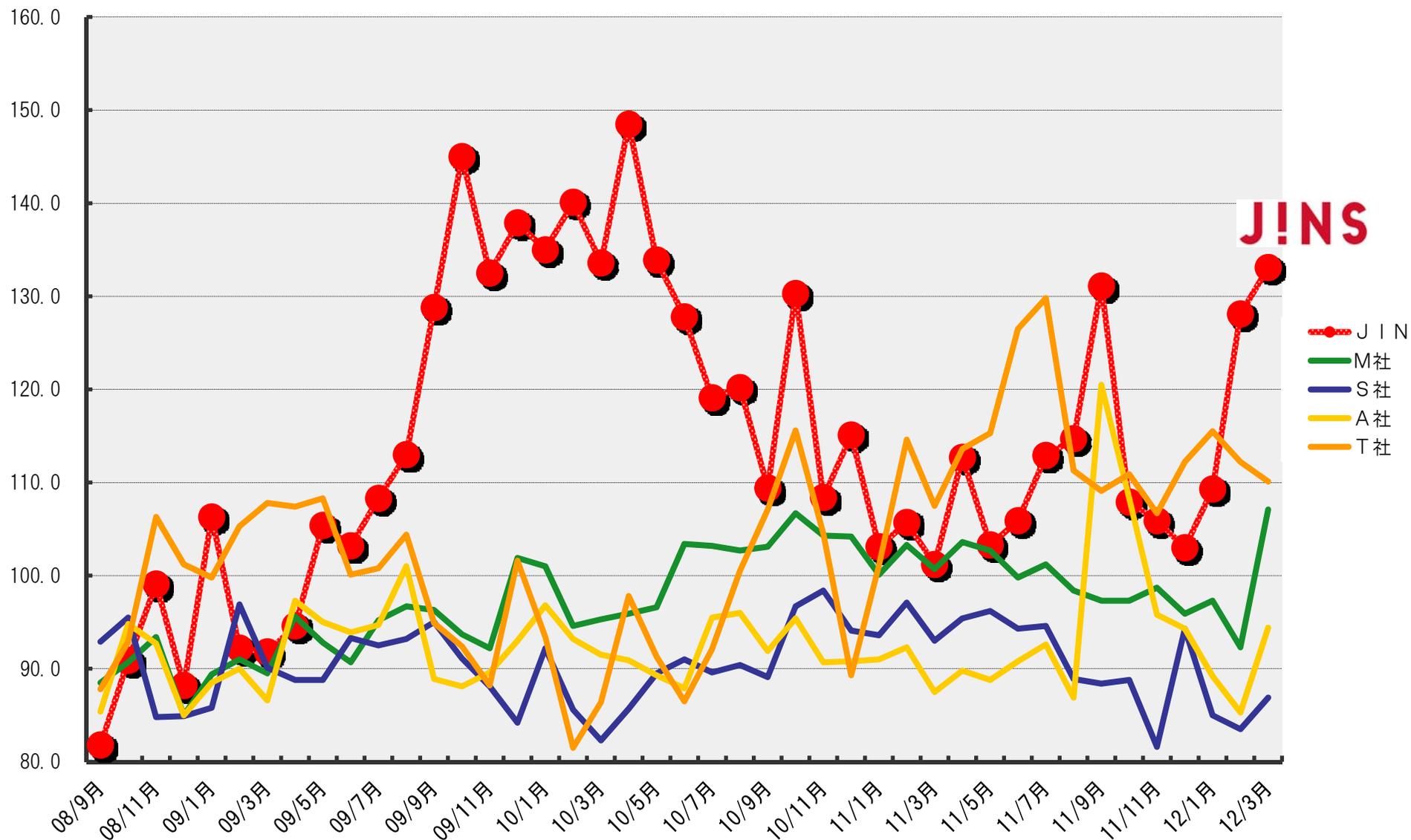
売上高の状況

(百万円、%)

	2012年8月期上期実績		2011年8月期上期実績			2012年8月期上期予想		
	金額	構成比	金額	構成比	前期比	金額	構成比	予想比
売上高合計	9,486	100.0	6,749	100.0	40.6	8,870	100.0	7.0
アイウェア事業	8,787	92.6	6,007	89.0	46.3	8,170	92.1	7.6
店舗（ジーンズ）	8,443	89.0	5,734	85.0	47.2	7,922	89.3	6.6
ECその他	344	3.6	273	4.0	25.8	247	2.8	39.0
雑貨事業	699	7.4	742	11.0	△ 5.8	700	7.9	△ 0.1
レディース雑貨	385	4.1	498	7.4	△ 22.7	430	4.9	△ 10.4
メンズ雑貨	312	3.3	242	3.6	28.6	270	3.0	15.7
その他	2	0.0	1	0.0	169.1	—	—	—

アイウェア事業は、前期比46.3%増とハイペースの増加率を堅持

国内眼鏡小売各社 既存店売上高前年比の推移



JINS

出所：各社公表資料より当社にて作成

既存店・全店増収率の状況

	(%)								
	上期（実績）			上期（予想）			差異		
	1 Q	2 Q	計	1 Q	2 Q	計	1 Q	2 Q	計
アイウェア事業									
全店	149.9%	146.2%	147.9%	137.2%	140.3%	138.9%	12.7%	5.9%	9.0%
既存店	113.7%	111.6%	112.6%	104.7%	104.8%	104.7%	9.0%	6.8%	7.9%

高いリピート率を背景に既存店増収トレンドが継続

店舗展開の状況

(店舗)

	上期（実績）			予想				四半期毎の出店内訳				
	出店	退店	純増	出店	退店	純増	増減	期首	1Q	2Q	純増計	上期末 店舗数
アイウェア	16	0	16	16	1	15	1	116	11	5	16	132
レディース雑貨	0	0	0	0	0	0	0	20	0	0	0	20
メンズ雑貨	1	0	1	1	0	1	0	6	0	1	1	7
合計	17	0	17	17	1	16	1	142	11	6	17	159

上期の新規出店は計画通り進捗

売上総利益率の状況

	2012年8月期上期実績	2011年8月期上期実績	前期比	2012年8月期上期予想	前期比
売上総利益率	75.2%	72.4%	2.8%	73.9%	1.3%
アイウェア事業	76.8%	74.7%	2.1%	75.5%	1.3%
雑貨事業	55.1%	53.8%	1.3%	54.7%	0.4%

レンズ調達コストの低減、為替要因、セールスマックスで、売上総利益率は2.8%上昇

販売管理費の状況

(百万円、%)

	2012年8月期上期実績		2011年8月期上期実績			2012年8月期上期予想		
	金額	売上比	金額	売上比	前期比	金額	売上比	予想比
人件費	1,935	20.4	1,472	21.8	31.5	1,950	22.0	△ 0.8
広告宣伝費（純広告）	1,062	11.2	763	11.3	39.2	942	10.6	12.8
賃借料（社宅除く）	1,212	12.8	899	13.3	34.8	1,164	13.1	4.2
減価償却費	295	3.1	169	2.5	74.3	277	3.1	6.7
支払リース料	156	1.7	127	1.9	22.6	152	1.7	2.5
支払手数料	392	4.2	299	4.4	31.6	441	5.0	△ 10.8
備品消耗品費	348	3.7	213	3.2	63.6	263	3.0	32.3
その他	697	7.4	576	8.5	21.0	723	8.2	△ 3.5
販売管理費合計	6,102	64.3	4,522	67.0	34.9	5,914	66.7	3.2

売上規模の拡大により、販売管理費率の効率化が進む

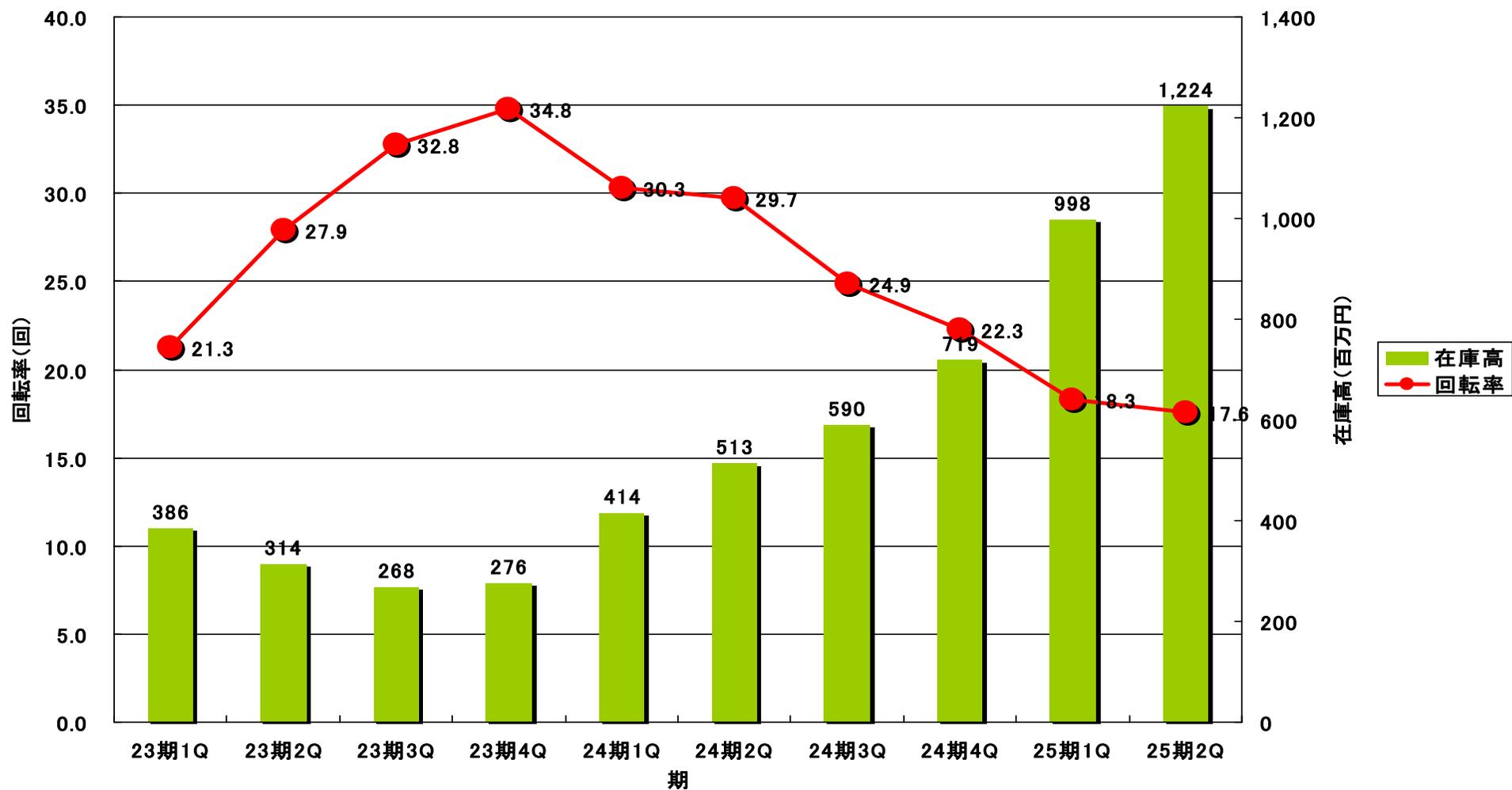
- ・ワンサードプロジェクト（店舗オペレーション業務の効率化推進運動）効果が浸透し、人的生産性が向上
- ・広告宣伝費は、想定どおり売上高の10%を目処に投入（広告宣伝費のうち、TVCM関連費用が約38%）

貸借対照表の状況

(百万円、%)

	2012年8月期上期実績		2011年8月期上期実績		前期比 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	3,822	47.6	2,141	42.2	1,680	調達構造の変化、業容の拡大に伴い、商品在庫は増加
(現金預金)	708	8.8	368	7.3	339	
(売掛金)	1,188	14.8	718	14.2	469	
(商品)	1,440	17.9	730	14.4	709	
固定資産	4,216	52.5	2,937	57.8	1,279	積極的な出店により固定資産が増加
有形資産	2,510	31.2	1,644	32.4	865	
無形資産	203	2.5	89	1.8	114	
投資その他	1,502	18.7	1,203	23.7	299	
総資産合計	8,038	100.0	5,078	100.0	2,959	
流動負債	3,525	43.9	2,010	39.6	1,514	在庫、売掛債権等の増加に対応し短期借入金が増加
(買掛金)	467	5.8	408	8.0	59	
(短期借入金)	764	9.5	379	7.5	384	
(1年内長期借入)	423	5.3	297	5.9	125	
固定負債	1,598	19.9	794	15.7	803	出店資金調達により長期借入金が増加
(長期借入金)	1,235	15.4	468	9.2	767	
純資産	2,914	36.3	2,273	44.8	641	
負債純資産合計	8,038	100.0	5,078	100.0	2,959	

アイウェア事業商品回転率の推移



レンズ在庫、機能性アイウェア在庫の増加及び業容拡大に伴い在庫高は急増

キャッシュ・フローの状況

(百万円)

	2012年8月期上期実績	2011年8月期上期実績	前期比 増減額
	金額	金額	
営業活動によるキャッシュ・フロー	444	101	343
(税金等調整前当期純利益)	792	226	565
(減価償却費)	295	172	123
(たな卸資産の増減額)	△ 496	△ 257	△ 239
(法人税等の支払額)	△ 353	△ 226	△ 126
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 689	△ 650	△ 23
(有形固定資産の取得による支出)	△ 489	△ 436	△ 38
(敷金及び保証金の差入による支出)	△ 180	△ 156	△ 24
財務活動によるキャッシュ・フロー	425	491	△ 66
(短期借入金の純増減額)	196	343	△ 146
(長期借入れによる収入)	530	360	170
現金及び現金同等物の四半期末残高	708	368	339

キャッシュ・フローの状況

利益の拡大により、営業キャッシュ・フローは大幅増加

投資活動により使用したキャッシュ・フローは、ほぼ前期並み

	下期	通期
売上高	10,513百万円 前期比 +34.4%	20,000百万円 前期比 +37.2%
営業利益	1,065百万円 前期比 +47.9%	2,100百万円 前期比 +93.8%
経常利益	1,040百万円 前期比 +48.9%	2,030百万円 前期比 +92.8%
純利益	420百万円 前期比 +38.0%	840百万円 前期比 +118.7%



アイウェア事業の新規出店数引き上げ、卸売上高の増額修正により通期売上高は20,000百万円を予想

2012年8月期 下期、通期業績予想

(百万円、%)

	下期予想					通期予想				
	修正予想	売上比	期初予想	売上比	増減比	修正予想	売上比	期初予想	売上比	増減比
売上高	10,513	100.0	9,730	100.0	8.0	20,000	100.0	18,600	100.0	7.5
売上総利益	7,763	73.8	7,215	74.2	7.6	14,900	74.5	13,770	74.0	8.2
販売管理費	6,697	63.7	6,155	63.3	8.8	12,800	64.0	12,070	64.9	6.0
営業利益	1,065	10.1	1,060	10.9	0.5	2,100	10.5	1,700	9.1	23.5
営業外収支	△ 24	△ 0.2	△ 25	△ 0.3	-0.9	△ 70	△ 0.4	△ 40	△ 0.2	1.8
経常利益	1,040	9.9	1,035	10.6	0.6	2,030	10.2	1,660	8.9	22.3
特別損益	△ 153	△ 1.5	△ 130	△ 1.3	17.7	△ 350	△ 1.8	△ 290	△ 1.6	20.7
税引前利益	887	8.4	905	9.3	-1.9	1,680	8.4	1,370	7.4	22.6
法人税等	467	4.4	445	4.6	5.0	840	4.2	670	3.6	25.4
当期純利益	420	4.0	460	4.7	-8.6	840	4.2	700	3.8	20.0

通期売上高20,000百万円、営業利益2,100百万円（営業利益率10.5%）を見込む

・下期も改装実施に伴う特別損失の発生を見込み、通期の純利益を840百万円と予想

業績予想の前提（売上高）

（百万円、％）

	下期予想					通期予想				
	修正予算	構成比	期初予算	構成比	増減比	修正予算	構成比	期初予算	構成比	増減比
売上高合計	10,513	100.0	9,730	100.0	8.0	20,000	100.0	18,600	100.0	7.5
アイウェア事業	9,792	93.2	9,010	92.6	8.7	18,580	92.9	17,180	92.3	8.2
店舗（ジーンズ）	8,931	85.0	8,440	86.7	5.8	17,330	86.6	16,330	87.8	6.1
EC	526	5.0	532	5.5	△ 1.2	870	4.4	780	4.2	11.5
その他	335	3.2	37	0.4	795.1	380	1.9	70	0.3	454.8
雑貨事業	720	6.8	720	7.4	0.1	1,420	7.1	1,420	7.7	0.0
レディース雑貨	420	4.0	420	4.3	0.0	805	4.0	850	4.6	5.3
メンズ雑貨	300	2.8	300	3.1	0.2	613	3.1	570	3.1	7.5
その他	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-

アイウェア事業の通期販売本数目標を315万本に引き上げ

業績予想の前提（既存店、全店増収率）

(%)

	下期（修正予想）			下期（期初予想）			通期 （修正予想）	通期 （期初予想）
	3Q	4Q	計	3Q	4Q	計		
アイウェア事業								
全店	131.7%	128.8%	130.2%	123.2%	122.9%	123.1%	137.9%	130.2%
既存店	104.8%	99.8%	102.2%	104.8%	99.8%	102.2%	106.8%	103.3%

下期の既存店増収率は、期初予想を据え置き

業績予想の前提（出退店数）

	下期（修正予想）			下期（期初予想）			純増店舗 増減	通期（修正予想）			通期（期初予想）			純増店舗 増減	(店舗) 期末店舗 数
	出店	退店	純増	出店	退店	純増		出店	退店	純増	出店	退店	純増		
アイウエア	26	0	26	15	0	15	11	42	0	42	31	1	30	12	158
レディース雑貨	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	20
メンズ雑貨	2	1	1	1	2	△ 1	2	3	1	2	2	2	0	2	8
合計	28	1	27	16	2	14	13	45	1	44	33	3	30	14	186

下期は、出店計画を引上げアイウエア事業で26店舗純増を計画

- ・アイウエア事業は、当初下期計画から11店舗引き上げ26店舗の出店を計画
- ・アイウエア事業の通期純増店舗数は、当初計画（通期）30店舗から、42店舗の見込み

業績予想の前提（売上総利益率）

(%)

	下期			通期		
	修正予想	期初予想	増減比	修正予想	期初予想	増減比
売上総利益率	73.8%	74.2%	△ 0.4	74.5%	74.0%	0.5
アイウェア事業	75.1%	75.5%	△ 0.4	75.9%	75.5%	0.4
雑貨事業	57.0%	57.1%	△ 0.1	56.1%	55.9%	0.2

下期の売上総利益率は、アイウェア事業の卸売上高増額修正を反映し、引き下げ

業績予想の前提（販売管理費）

（百万円、％）

	下期予想					通期予想				
	修正予想	売上比	期初予想	売上比	増減比	修正予想	売上比	期初予想	売上比	増減比
人件費	2,204	21.0	2,100	21.6	5.0	4,140	20.7	4,050	21.8	2.2
広告宣伝費（純広告）	956	9.1	828	8.5	15.6	2,019	10.1	1,770	9.5	14.1
賃貸料（社宅除く）	1,340	12.8	1,245	12.8	7.6	2,553	12.8	2,410	13.0	6.0
減価償却費	415	3.9	337	3.5	23.2	705	3.5	614	3.3	14.9
支払リース料	168	1.6	133	1.4	26.0	324	1.6	286	1.5	13.5
支払手数料	436	4.2	453	4.7	△ 3.7	829	4.1	895	4.8	△ 7.3
備品消耗品費	359	3.4	286	2.9	25.3	707	3.5	550	3.0	28.7
その他	816	7.8	771	7.9	5.8	1,519	7.6	1,494	8.0	1.6
販売管理費	6,697	63.7	6,155	63.3	8.8	12,800	64.0	12,070	64.9	6.0

広告宣伝費は、引き続き売上高の10%を目処に投入

業績予想の前提（設備投資）

（百万円）

	上期実績	下期予想	通期予想
設備投資額	873	1,563	2,436
新規出店	451	883	1,334
改装	238	542	781
その他	183	137	320
税引前・償却前利益	1,087	1,303	2,390
税引前利益	792	887	1,680
減価償却費	295	415	710

(参考) 国内眼鏡小売市場推移

国内眼鏡小売市場推移

		95年	96年	97年	98年	99年	00年	01年	02年	03年	04年	06年	07年	08年	09年	10年
国内眼鏡小売市場	(億円)	5,869	5,977	5,663	5,644	5,748	5,674	5,623	5,256	5,153	5,459	5,075	4,660	4,250	3,933	3,918
年間購買人口	(千人)	18,629	18,829	17,939	17,791	18,531	18,724	19,618	18,523	17,814	18,311	18,344	17,358	16,423	15,504	16,842
メガネ一式平均単価	(円)	31,507	31,742	31,570	31,728	31,021	30,301	28,662	28,374	28,992	29,814	27,666	26,849	25,877	25,370	23,264

※出典 眼鏡DB2010 (眼鏡光学出版)

会社概要

■会社名	株式会社ジェイアイエヌ
■本社	東京都渋谷区神宮前2-34-17 住友不動産原宿ビル20階 (群馬県前橋市川原町二丁目26-4)
■上場	2006年8月(大証ヘラクレスS、現 JASDAQ)
■資本金	518百万円
■従業員	1,189名(2012年2月29日現在。パート除く)
■役員一覧	代表取締役社長 田中 仁 専務取締役 中村 豊 取締役 古谷 昇 監査役 水谷 克彦 監査役 丸山 和貴 監査役 千賀 貴生

主要株主

発行済株式総数に対する
所有株式数の割合(%)

田中 仁	58.42
日本トラスティ・サービス 信託銀行株式会社(信託口)	5.86
中村 豊	3.22
日本マスタートラスト信託銀行 株式会社(信託口)	2.71
THE CHASE MANHATTAN BANK , N.A. LONDON SECS LENDING OMNIBUS ACCOUNT	1.92
東京中小企業投資育成株式会社	1.37
ジェイアイエヌ取引先持株会	1.29
田中 由佳	1.09
資産管理サービス信託銀行 株式会社(年金信託口)	1.00
原 真央	0.98
田中 亮	0.98

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。

未来を見るメガネ。

JINS



あの人も、
エアフレームに
かえたみたい。



Air frame®

2011年・選ばれた軽量メガネ
販売リサーチ調べ（調査期間：2011年12月1日～12月2日）
過去一年間の販売メガネ購入に関する5000人アンケート調査
購入材料、購入店舗、購入理由の3項目の調査による

No.1