



# 株式会社 ハピネス・アンド・ディ



## 2018年8月期 第2四半期 決算説明会

3174 東証JASDAQ

2018年4月19日

*Le Bonheur*  
*Parfait*

新業態店 **Le Bonheur Parfait** (ル・ボヌールパルフェ)  
2018・3・16 イルイタウンmori **New Open!**

## 目 次

I. 2018年8月期上期営業の状況	.....	2	~	7
II. 2018年8月期上期決算総括	.....	8	~	13
III. 2018年8月期下期重点施策	.....	14	~	20
IV. 中期成長戦略	.....	21	~	23
V. 株主還元(配当・自己株式の取得・株主優待)	.....	24		

# I. 2018年8月期 上期 営業の状況

---

- ◆ **新店は中型店舗を4店舗出店。**  
**手頃な価格の商品とオープンスペースを活用した店舗をイオンモールに出店。**  
**長野県、山梨県へは当社初の出店となります。**

松本店（イオンモール松本 内）



甲府昭和店（イオンモール甲府昭和 内）



	年月	店舗名	坪数	出店SC
1	2017年 9月	ハピネス松本店 (長野県)	75.3	イオンモール松本 1階
2	2017年 10月	ハピネス岡山店 (岡山県)	113.4	イオンモール岡山 1階
3	2017年 11月	ハピネスつがる柏店 (青森県)	66.2	イオンモールつがる柏 1階
4	2017年 11月	ハピネス甲府昭和店 (山梨県)	62.8	イオンモール甲府昭和 1階

- ◆ 面積拡張や移転の3店舗を含め12店舗の改装を実施。  
前年度に引き続き、オープン陳列への改装、時計売り場の強化を実施。

拡張・移転改装 3店舗		改装9店舗	
店舗名	出店SC	店舗名	出店SC
ハピネス幕張新都心店 (千葉県)	イオンモール幕張新都心 隣接店舗の退店に伴い面積拡張 1階63.4坪 → 1階 81.5坪 拡張により間口拡大し商品拡充	GinzaHappiness鹿嶋店(茨城県,45坪)	ショッピングセンターチエロ
ハピネス宮崎店 (宮崎県)	イオンモール宮崎 同一フロアにて移転改装を実施 1階135.1坪 → 1階 93.3坪 適正面積となり坪効率が向上	ハピネス天童(山形県,46坪)	イオンモール天童
ハピネスパルナ店 (茨城県)	ショッピングセンターパルナ 同一フロアにて移転改装を実施 1階60.2坪 → 1階 47.5坪 パルナ⇄アピタ間の連絡通路前で客数増	ハピネス石巻店(宮城県,53坪)	イオンモール石巻
		ハピネス倉敷店(岡山県,62坪)	イオンモール倉敷
		ハピネス鹿児島店(鹿児島県,68坪)	イオンモール鹿児島
		ハピネス筑紫野店(福岡県,102坪)	イオンモール筑紫野
		ハピネス福津(福岡県,50坪)	イオンモール福津
		ハピネス福岡店(福岡県,52坪)	イオンモール福岡
		ハピネス成田店(千葉県,125坪)	イオンモール成田
			(実施順)



# オリジナルブランド商品 (Happy Candle、H & D)

ハッピーキャンドル商品の売上高は 8億3,700万円 (前年比 120.7%、売上構成比 7.8%、売上総利益構成比 15.2%)

女性ファッション誌でのタレントタイアップ企画を強化し、ブランドイメージ向上を図る。  
ジュエリー、バッグ、財布小物のいずれの売上高も前年同期比増加となる。



Happy Candle  
SINCE 2007



バッグ 合皮製  
14,800円+税  
Sweet10月号掲載



バッグ 牛床革製  
17,800円+税  
Sweet1月号掲載



ネックレス  
28,000円+税  
Sweet1月号掲載





H & D



ラウンドジップ長財布  
牛本革  
30,000円+税  
日本製

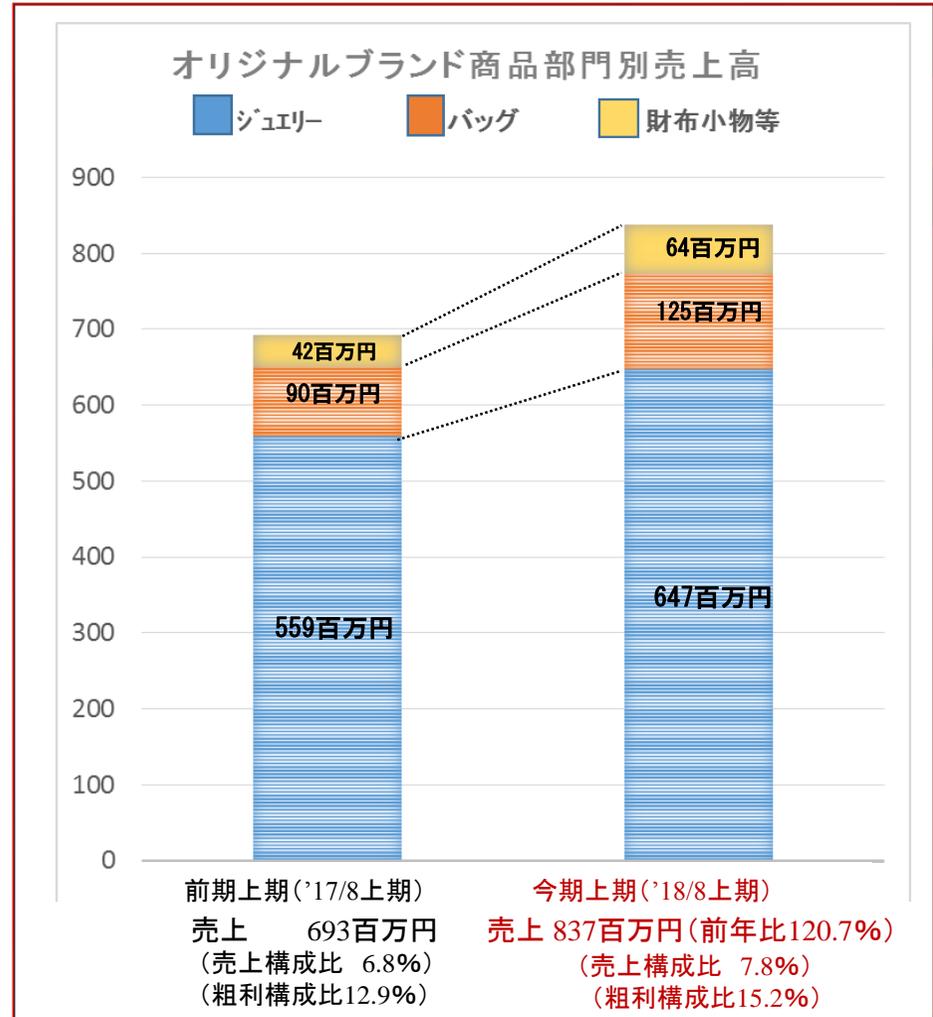


キーケース  
牛本革  
12,000円+税  
日本製



カードケース  
牛本革  
7,000円+税  
日本製





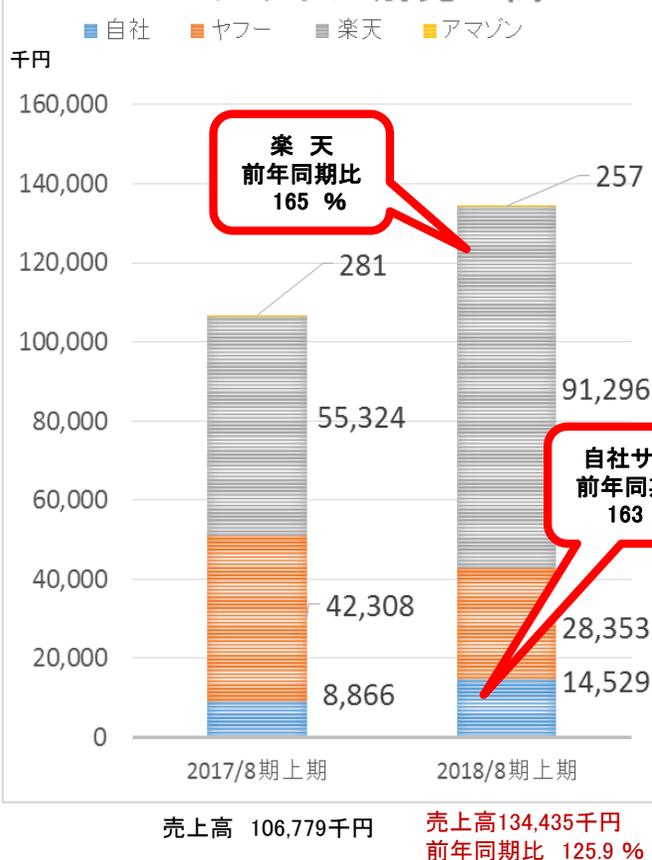
EC部門の売上高は前年同期比 125.9%へ増加。チャネル別では、楽天を引き続き強化したことで前年同期比では 165 %へ増加。自社公式サイトもオリジナル商品のプロモーション強化等により、同 163 %へ増加した。

商品部門別では、重点強化に取り組んだ時計部門が前年同期比 135%、宝飾部門が同 205%へと増加。

## 自社ECサイト画面



## EC チャネル別売上高



## EC 商品部門別売上高



## **Ⅱ. 2018年8月期 上期 決算総括**

---

上期新店4店舗・前期下期出店の3店舗が寄与し、売上前年同期比は105.8%となる。

- ◆ オリジナルブランド商品や高額時計の販売が全般的に堅調に推移。
- ◆ 粗利率については、高額時計の売上が好調で、構成比がアップしたことで、前年同期比0.3ポイントダウン。（詳細：次ページ）

(単位：百万円)	第28期 上期 (2018/8月期 上期) 実績				前年同期	
		前期比	前期比増減額	構成比	前期実績額	構成比
売上高	10,685	105.8%	586	—	10,099	—
売上総利益	2,540	104.4%	108	23.7%	2,432	24.0%
販管費	2,118	104.6%	94	19.8%	2,024	20.0%
営業利益	422	103.4%	14	3.9%	408	4.0%
経常利益	408	103.5%	14	3.8%	394	3.9%
特別損失	9	39.1%	▲14	0.08%	23	0.2%
当期純利益	242	108.0%	18	2.2%	224	2.2%
店舗数	73			—	68	—
粗利率	23.7%		▲0.3p	—	24.0%	—

第1Qでは、全商品部門で前年同期を上回る増収となった。とりわけ時計部門が前年同期比 118.5%と大きく伸張。第2Qでは、主力部門であるバッグ・小物が、一部海外ブランドの入荷不足により 同 98.4%の減収となる。上期累計では、全部門で前年同期を上回る増収となった。

(単位：百万円)	2018/8期 1Q (3ヵ月)			2018/8期 2Q (3ヵ月)			2018/8期 上半期 (累計)		
	実績	前年同期対比		実績	前年同期対比		実績	前年同期対比	
		増減額	前同比		増減額	前同比		増減額	前同比
<b>売上高</b>	4,168	+389	110.3%	6,516	+196	103.1%	10,685	+586	105.8%
<b>バッグ・小物</b>	2,131	+153	107.7%	3,492	▲56	98.4%	5,623	+96	101.7%
<b>宝飾品</b>	695	+26	103.9%	1,143	+83	107.8%	1,839	+110	106.3%
<b>時計</b>	1,341	+210	118.5%	1,880	+169	109.8%	3,222	+378	113.3%

第1Q(3ヵ月間) 部門別構成比



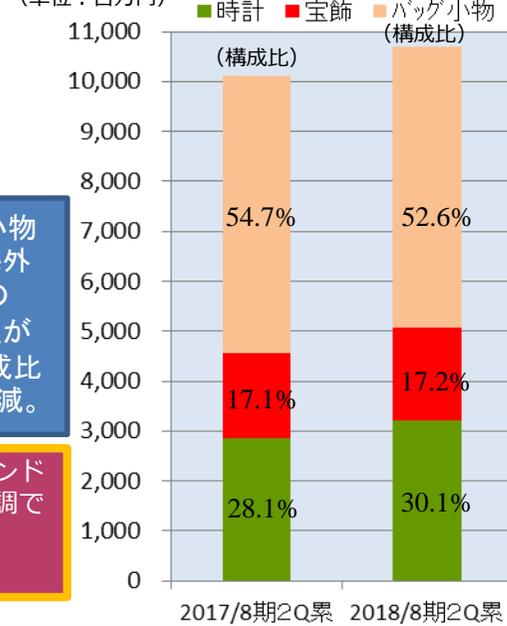
高額ブランド時計が好調で構成比がアップ。

第2Q(3ヵ月間) 部門別構成比



バッグ・小物は一部海外ブランドの入荷不足があり、構成比2.6ポイント減。  
高額ブランド時計が好調で構成比がアップ。

第2Q累計 部門別構成比



上期累計ベースで、全部門が増収。

売上高が前年同期比105.8%に伸長する中、人件費や広告宣伝費等が増加したものの、販管費の増加を104.6%に抑制できたことで、販管費率が19.8%へ改善。

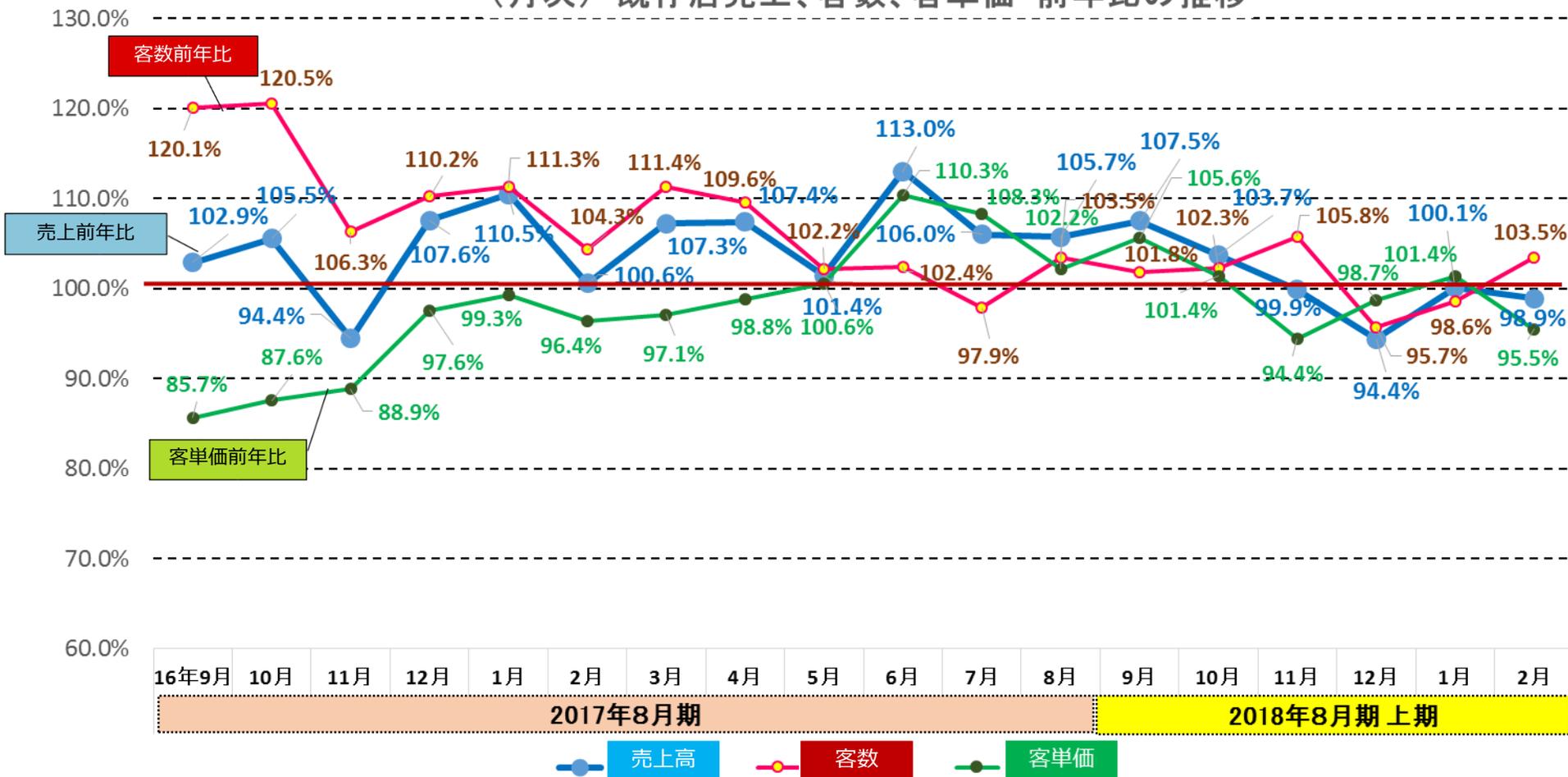
(単位：百万円)	2018/8月期 上期	前年同期比	(ご参考) 前年同期金額・ 同増減額		備 考
<b>販売費及び一般管理費</b>	2,118	104.6%	2,024	+94	—
<b>人件費</b>	911	106.1%	858	+53	重点課題とした待遇改善へ向けてのストックオプションの付与等や採用難への対応でパート・派遣人件費が増加したこと等により、前年同期比106.1%となった。
<b>広告宣伝費</b>	92	126.0%	73	+19	重点課題としたオリジナルブランドHappy Candle、H&DやEC部門の宣伝強化を図ったことで、同126.0%となった。
<b>地代家賃</b>	499	103.3%	483	+16	上期新店と前期下期の新店による増加で、同103.3%となった。
<b>減価償却費</b>	101	97.1%	104	▲3	前期に不採算店舗の減損処理を実施した結果、同97.1%となった。

販管費率	2018/8月期 上期	2017/8月期 上期	—	
	19.8%	20.0%		

上期の既存店売上高は前年同期比 99.6%となった。

12月～2月においては、北海道・東北・北陸・関東の大雪や寒波の影響で、S Cの営業時間短縮が発生。また、2月の株価下落で高額品の購買意欲が落ち込み、客単価ダウンとなった。

(月次) 既存店売上、客数、客単価 前年比の推移



中期3カ年計画として取り組みを強化している、企業イメージの向上と会社ブランディングについて、今期はオレンジリボン運動への支援活動を強化。

平成23年より児童虐待を防止する運動である「オレンジリボン運動」の支援に取り組んでおります。

## ① 11月のオレンジリボン運動全国強化月間に、啓発グッズ街頭配布・店頭配布を実施

2017年11月2日、3日 有楽町駅周辺、全国70店舗で啓発マスク一斉配布を実施いたしました。



## ② 当社主催のお取引先様懇親ボウリング大会におけるオレンジリボン運動募金活動

2018年2月15日 懇親ボウリング大会会場にて、募金箱を設置して大会参加者に寄付を募りました。

## ③ オレンジリボン運動支援商品の販売、商品売り上げの一定額の寄付活動の継続

年間を通じて、支援商品「オレンジリボンセレクト」を販売するとともに、強化月間である11月には Happy Candle 商品の売上の一部を寄付。

## ④ 今期の株主優待から株主様選択優待品にオレンジリボン運動への寄付を設置

株主優待制度（所有株式数に応じて贈呈）

- |                               |
|-------------------------------|
| ① 100株以上200株未満                |
| ・ 10%割引券2枚                    |
| ・ ご優待品をA、B、Cより選択              |
| A 3,000円相当のオリジナル商品            |
| B 2,000円のご優待券                 |
| <b>C 2,000円のオレンジリボン運動への寄付</b> |
| ② 200株以上400株未満                |
| ・ 10%割引券3枚                    |
| ・ ご優待品をD、E、Fより選択              |
| D 6,000円相当のオリジナル商品            |
| E 4,000円のご優待券                 |
| <b>F 4,000円のオレンジリボン運動への寄付</b> |
| ③ 400株以上                      |
| ・ 10%割引券4枚                    |
| ・ ご優待品をG、H、Iより選択              |
| G 10,000円相当のオリジナル商品           |
| H 6,000円のご優待券                 |
| <b>I 6,000円のオレンジリボン運動への寄付</b> |

10%割引券は金額上限あり。セール品・そのほか除外品あり。

## Ⅲ. 2018/8月期 下期 の重点施策

---

## 1. 店舗施策

下期は新業態店を含む、新規出店4店舗を計画。  
既存店対策として、積極的な改装・レイアウト変更・MD変更を継続予定。

### ◆ 新店 4 店舗を出店予定 (すでに2店舗出店済)

- |   |          |                                      |        |      |                           |
|---|----------|--------------------------------------|--------|------|---------------------------|
| ① | 2018年 3月 | Le Bonheur Parfait<br>イオンレイクタウンmori店 | ( 41坪) | 既存SC | 新業態1号店<br>イオンレイクタウンmori 内 |
| ② | 2018年 3月 | 座間店                                  | ( 65坪) | 新設SC | イオンモール座間 内                |
| ③ | 2018年 6月 | 富士見店                                 | ( 95坪) | 既存SC | ららぽーと富士見 内                |
| ④ | 2018年 6月 | いわき小名浜店                              | ( 74坪) | 新設SC | イオンモールいわき小名浜 内            |

### ◆ 改装 10 店舗程度を改装予定

(現時点での予定)

草津店、延岡店、綾川店、福岡店、広島府中店、  
大曲店、富士宮店、長久手店、新小松店

## 2. 新店紹介 (1)

新業態1号店 Le Bonheur Parfait (ル・ボヌールパルフェ) を  
イオンレイクタウンmoriにオープン(2018年3月16日)

Le Bonheur  
*Parfait*

新業態店「*Le Bonheur Parfait*」は、バッグ・雑貨小物を中心にオリジナルブランド商品Happy CandleやH & Dのほか、国内外のブランド品を取り揃え、“上質なカジュアル空間”の中で、お客様にゆっくりと商品をお選びいただけます。今後、大型ショッピングセンターのみでなく、ファッションビル等への出店や、ハピネス業態の出店先SCへの出店も視野に入れて、店舗数を拡大予定。



Le Bonheur  
*Parfait*

イオンレイクタウンmori店

(所在地)  
埼玉県越谷市  
レイクタウン3丁目1番地1

(店舗面積)  
137.36㎡(41.5坪)

## 2. 新店紹介 (2)

### ブランドショップハピネス 座間店 2018年3月16日 オープン

- ◆ 神奈川県座間市に新規オープンしたイオンモール座間への出店。  
1階核店舗前の中央通路に65坪の中型店で出店。神奈川県へは当社として初出店。



### ブランドショップ ハピネス 座間店

(所在地)  
神奈川県座間市  
広野台2丁目10-4

(店舗面積)  
215.33㎡(65.1坪)

## 2. 新店紹介 (3)

GINZA Happiness 富士見店  
2018年6月8日 オープン予定

ブランドショップハピネス いわき小名浜店  
2018年6月15日 オープン予定

- ◆ 埼玉県富士見市の地域最大級のショッピングセンター「ららぽーと富士見」への出店。これにより「ららぽーと」の店舗数は磐田店、新三郷店に次いで3店舗となる。1階メイン通路に95坪の中型店で出店。

- ◆ 福島県いわき市の震災後の小名浜港開発事業地に新設オープンとなる、県内最大規模のショッピングセンター イオンモールいわき小名浜への出店。2階グランドフロアメイン通路に74坪の中型店で出店。



3. オリジナルブランド HappyCandle、H&D (E任 アト デイ)

- HappyCandle** — 春夏新商品に好調なファッション誌とのタイアップ企画を実施。  
**H&D** — 財布・小物中心に、さらに展開アイテム数・ラインナップを拡大。

Happy Candle



ファッション雑誌 SWEET 5月号  
 (4/12発売) に女優・モデルの  
 永野 芽郁 さんを起用した  
 Happy Candle 2018  
 春夏新作バッグの  
 タイアップ企画を実施!

< Happy Candle 2018 SWEET 掲載 春夏新作バッグ >



ハンドバッグ 20,000円(税抜)



ハンドバッグ 14,800円(税抜)

H&D



- < H&Dブランド 現行ラインナップ >
- ◆スマートレザーシリーズ
  - ◆クロムエクセルレザーシリーズ
  - ◆スポーツシリーズ(リアルカーボン)

2017年発売  
 H&D クロム エクセルレザー シリーズ

4月にユニセックスのナチュラル系  
 レザーバッグ・財布小物をリリース予定

下半期に財布小物を中心に約100アイテム  
 を展開予定。  
 ラインナップを2倍の規模に拡大。

2018年8月期 通期業績見通しは、  
 売上高 202億7,100万円、営業利益 6億100万円、  
 経常利益 5億8,100万円、当期純利益 3億1,100万円、  
 営業利益、経常利益、当期純利益は、すべて過去最高の予想。

(単位：百万円)

	第28期 (2018年8月期) 予想				第27期 (2017/8月期) 実績	
		前期対比	前期増減額	構成比		構成比
売上高	20,271	105.8%	+1,127	—	19,144	—
営業利益	601	114.4%	+76	2.9%	525	2.7%
経常利益	581	116.9%	+84	2.8%	497	2.5%
当期純利益	311	146.6%	+99	1.5%	212	1.1%
店舗数(店)	77 (+8、▲0)	—	—	—	69	—

## IV. 中期成長戦略

---

中期的に取り組む重点課題を成長循環サイクルとして確立する。

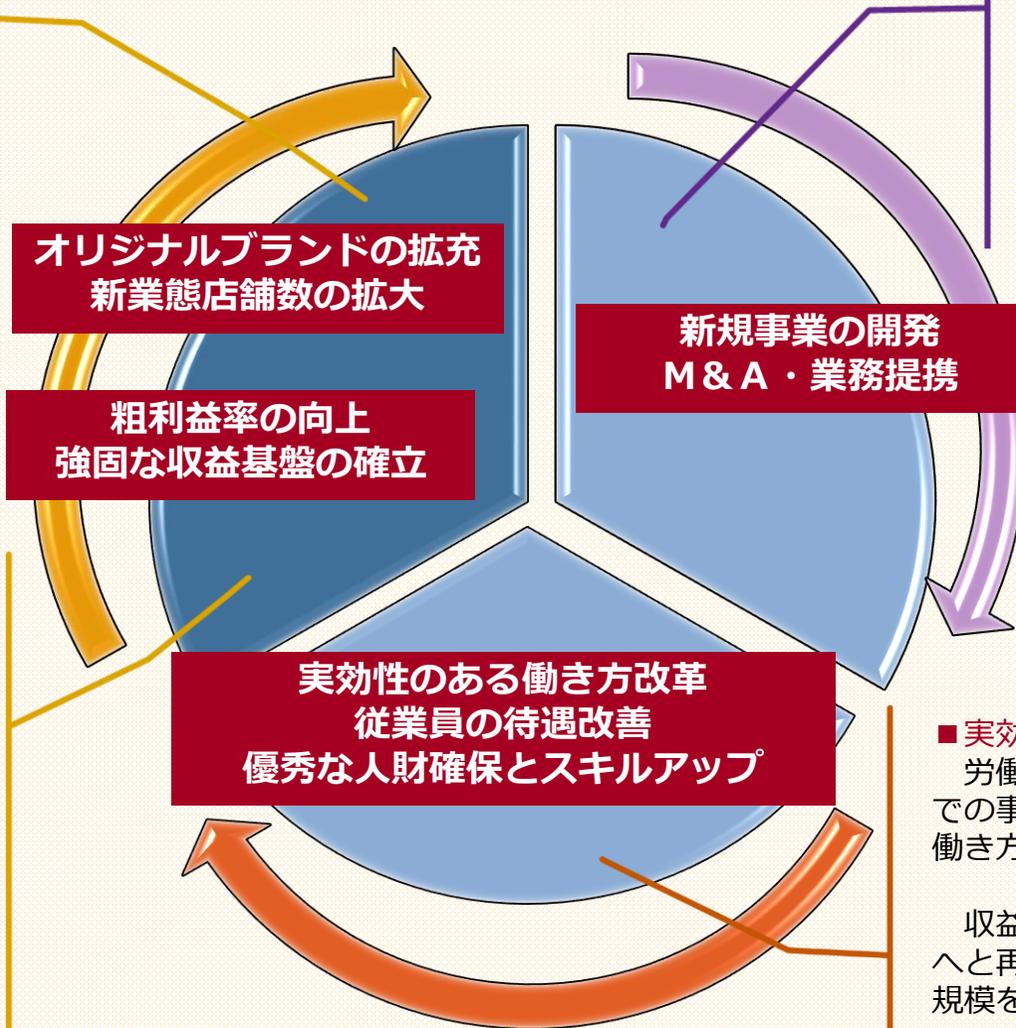
## 中期成長ビジョン

■ **オリジナルブランド**  
ブランド確立へ向けてのプロモーションと商品開発の強化を継続。

■ **新業態店舗**  
小中規模の高粗利率の業態の確立を図り、ショッピングセンターのほか、ファッションビル、駅ナカ等へ、出店先のすそ野を拡大。  
空白地帯となっている都市部への進出も視野に店舗数を拡大。

■ **粗利率の向上**  
オリジナルブランドの構成比及び新業態店舗数の拡大により、粗利率の向上をはかり、強固な収益基盤を確立。

出店投資、人財投資、プロモーション強化へと再投資を実施。  
その利益を、積極的に株主へ還元。



■ **新規事業の開発**  
シナジー効果の得られる新規事業の開発。

■ **M & A ・ 業務提携**  
M & A や異業種との業務提携等により事業領域を拡大。

■ **実効性のある働き方改革と待遇改善**  
労働人口の減少と厳しい採用環境下での事業拡大へ向けて、従業員目線の働き方改革の推進。

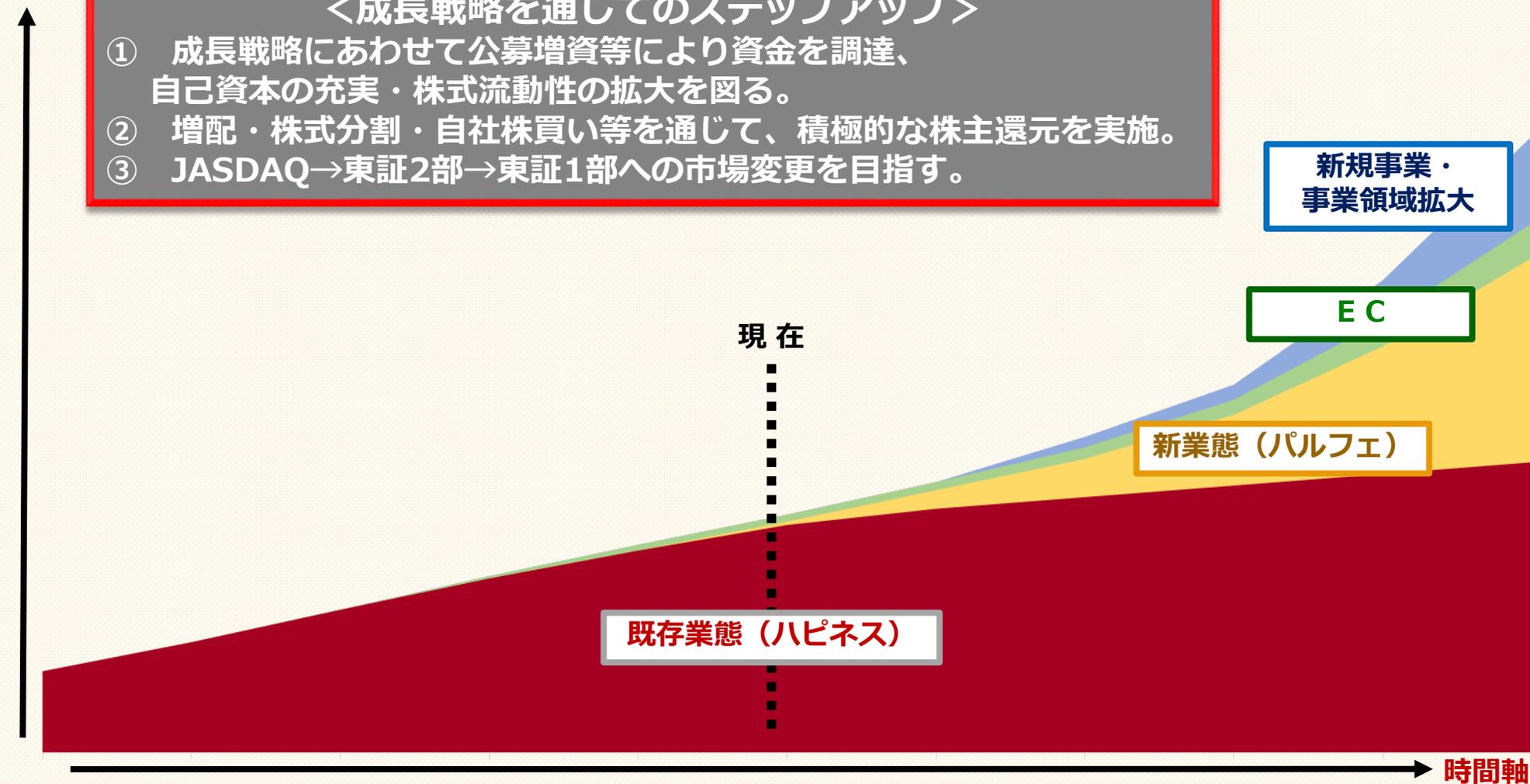
収益力の向上を人財投資・待遇改善へと再分配して、成長循環サイクルの規模を拡大。

- 第1フェーズ : 既存のハピネスを維持拡大しつつ、新業態の規模を拡大。
- 第2フェーズ : シナジー効果の得られる新規事業へ進出・事業領域の拡大。

## <成長戦略を通じてのステップアップ>

- ① 成長戦略にあわせて公募増資等により資金を調達、自己資本の充実・株式流動性の拡大を図る。
- ② 増配・株式分割・自社株買い等を通じて、積極的な株主還元を実施。
- ③ JASDAQ→東証2部→東証1部への市場変更を目指す。

売上



## ◆ 配当金

- ◆ 2018/8月期末の配当金は 15円の予想としております。

	1株当り配当金
2017/8月期末配当金	15円00銭
2018/8月期末配当金 (予想)	15円00銭

## ◆ 自己株式の取得状況

- ◆ 株主還元の拡充、資本効率の向上等を目的として自己株式の取得を実施。ストックオプション行使時に保有株式を充当することも検討。

- ◆ 2017年3月28日 取締役会決議

取得株式数	40,000株 (発行済株式総数に対する割合1.57%)
株式の取得価額の総額	35,791,100円
取得期間	平成29年3月29日～平成29年4月26日
取得方法	東京証券取引所における市場買付

## ◆ 株主優待制度

株主優待制度を今期より変更いたしました。

なお、具体的なお優待品については、毎期異なることから、当社ホームページよりご確認ください。

- ・ご所有株式数に応じて、年1回、事業年度末現在の株主様に以下の優待を実施。

株主優待制度	
所有株式数に応じて贈呈	<b>① 100株以上200株未満</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 10%割引券2枚</li> <li>・ ご優待品をA、B、Cより選択 A 3,000円相当のオリジナル商品 B 2,000円のご優待券 C 2,000円のオレンジリボン運動への寄付</li> </ul>
	<b>② 200株以上400株未満</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 10%割引券3枚</li> <li>・ ご優待品をD、E、Fより選択 D 6,000円相当のオリジナル商品 E 4,000円のご優待券 F 4,000円のオレンジリボン運動への寄付</li> </ul>
	<b>③ 400株以上</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 10%割引券4枚</li> <li>・ ご優待品をG、H、Iより選択 G 10,000円相当のオリジナル商品 H 6,000円のご優待券 I 6,000円のオレンジリボン運動への寄付</li> </ul>
10%割引券は金額上限あり。セール品・そのほか除外品あり。	

## お問い合わせ先

株式会社 ハピネス・アンド・ディ  
経営企画室

TEL 03 - 3562 - 7525

FAX 03 - 3562 - 7531

E-mail [information@happiness-d.co.jp](mailto:information@happiness-d.co.jp)

URL <http://www.happiness-d.co.jp/>

## Happiness通販サイト

The logo features the letters 'H' and 'D' in a stylized, overlapping font, followed by the word 'Happiness' in a serif typeface.

<http://www.happiness-d.com>



・本資料は、投資家の皆様の投資の参考となる情報提供のみを目的としており、特定の商品についての募集・勧誘・営業等を目的としたものではありません。  
・本資料に記載の業績見通し及び将来予測は、現在入手可能な情報に基づき、計画のもとになる前提、予想を含んだ内容を記載しております。  
実際の業績等は、今後の事業領域を取巻く経済状況、市場の動向により、これらの業績見通しとは異なる場合がございます。