

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。  
 詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

## 2019年4月8日、株式会社高島屋は2019年2月期通期決算を発表した。

累計 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
営業収益	-	-	-	-	215,649	433,279	649,508	907,805	219,825	441,524	659,595	912,848	942,000
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.9%	1.9%	1.6%	0.6%	3.2%
売上高	-	-	-	-	200,134	401,904	602,990	844,934	203,747	409,356	611,424	846,894	871,000
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.8%	1.9%	1.4%	0.2%	2.8%
売上総利益	50,815	101,546	151,974	211,996	51,849	103,914	156,058	218,405	53,249	105,797	158,188	217,403	223,000
YoY	-1.8%	-2.5%	-2.3%	-1.3%	2.0%	2.3%	2.7%	3.0%	2.7%	1.8%	1.4%	-0.5%	2.6%
売上総利益率	5.9%	49.9%	37.0%	34.7%	25.9%	25.9%	25.9%	25.8%	26.1%	25.8%	25.9%	25.7%	25.6%
販管費	59,100	119,932	178,573	240,835	59,276	121,396	180,865	245,957	60,775	124,544	186,976	256,695	263,000
YoY	-1.1%	-1.5%	-1.6%	-1.9%	0.3%	1.2%	1.3%	2.1%	2.5%	2.6%	3.4%	4.4%	2.5%
売上高販管費比率	6.8%	59.0%	43.4%	39.4%	29.6%	30.2%	30.0%	29.1%	29.8%	30.4%	30.6%	30.3%	30.2%
営業利益	7,692	13,777	20,551	34,000	8,088	13,893	21,710	35,318	8,552	13,420	19,383	26,661	31,000
YoY	3.2%	-0.3%	-3.4%	3.1%	5.1%	0.8%	5.6%	3.9%	5.7%	-3.4%	-10.7%	-24.5%	16.3%
営業利益率	0.9%	6.8%	5.0%	5.6%	4.0%	3.5%	3.6%	4.2%	4.2%	3.3%	3.2%	3.1%	3.6%
経常利益	8,106	15,055	23,044	37,215	8,691	15,636	24,376	38,606	9,968	16,125	22,877	31,234	29,000
YoY	-2.9%	-7.1%	-8.0%	-1.5%	7.2%	3.9%	5.8%	3.7%	14.7%	3.1%	-6.1%	-19.1%	-7.2%
経常利益率	0.9%	7.4%	5.6%	6.1%	4.3%	3.9%	4.0%	4.6%	4.9%	3.9%	3.7%	3.7%	3.3%
四半期純利益	3,563	8,477	13,225	20,870	5,154	9,012	14,477	23,658	5,845	8,782	11,438	16,443	20,000
YoY	-43.6%	-23.2%	-18.6%	-12.4%	44.7%	6.3%	9.5%	13.4%	13.4%	-2.6%	-21.0%	-30.5%	21.6%
純利益率	0.4%	4.2%	3.2%	3.4%	2.6%	2.2%	2.4%	2.8%	2.9%	2.1%	1.9%	1.9%	2.3%

四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
営業収益	-	-	-	-	215,649	217,630	216,229	258,297	219,825	221,699	218,071	253,253	942,000
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.9%	1.9%	0.9%	-2.0%	3.2%
売上高	-	-	-	-	200,134	201,770	201,086	241,944	203,747	205,609	202,068	235,470	871,000
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.8%	1.9%	0.5%	-2.7%	2.8%
売上総利益	50,815	50,731	50,428	60,022	51,849	52,065	52,144	62,347	53,249	52,548	52,391	59,215	223,000
YoY	-1.8%	-3.2%	-1.9%	1.1%	2.0%	2.6%	3.4%	3.9%	2.7%	0.9%	0.5%	-5.0%	2.6%
売上総利益率	-	-	-	-	25.9%	25.8%	25.9%	25.8%	26.1%	25.6%	25.9%	25.1%	25.6%
販管費	59,100	60,832	58,641	62,262	59,276	62,120	59,469	65,092	60,775	63,769	62,432	69,719	263,000
YoY	-1.1%	-1.9%	-1.8%	-2.8%	0.3%	2.1%	1.4%	4.5%	2.5%	2.7%	5.0%	7.1%	2.5%
売上高販管費比率	-	-	-	-	29.6%	30.8%	29.6%	26.9%	29.8%	31.0%	30.9%	29.6%	30.2%
営業利益	7,692	6,085	6,774	13,449	8,088	5,805	7,817	13,608	8,552	4,868	5,963	7,278	31,000
YoY	3.2%	-4.5%	-9.1%	15.0%	5.1%	-4.6%	15.4%	1.2%	5.7%	-16.1%	-23.7%	-46.5%	16.3%
営業利益率	-	-	-	-	4.0%	2.9%	3.9%	5.6%	4.2%	2.4%	3.0%	3.1%	3.3%
経常利益	8,106	6,949	7,989	14,171	8,691	6,945	8,740	14,230	9,968	6,157	6,752	8,357	29,000
YoY	-2.9%	-11.7%	-9.6%	11.3%	7.2%	-0.1%	9.4%	0.4%	14.7%	-11.3%	-22.7%	-41.3%	-7.2%
経常利益率	-	-	-	-	4.3%	3.4%	4.3%	5.9%	4.9%	3.0%	3.3%	3.5%	3.3%
四半期純利益	3,563	4,914	4,748	7,645	5,154	3,858	5,465	9,181	5,845	2,937	2,656	5,005	20,000
YoY	-43.6%	4.1%	-8.9%	0.9%	44.7%	-21.5%	15.1%	20.1%	13.4%	-23.9%	-51.4%	-45.5%	21.6%
純利益率	-	-	-	-	2.6%	1.9%	2.7%	3.8%	2.9%	1.4%	1.3%	2.1%	2.3%

セグメント別 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
営業収益	219,318	224,003	215,469	264,811	215,649	217,630	216,229	258,297	219,825	221,699	218,071	253,253	942,000
YoY	0.0%	-2.8%	-2.0%	1.8%	-1.7%	-2.8%	0.4%	1.8%	1.9%	1.9%	0.9%	-2.0%	3.2%
百貨店業	192,315	192,281	187,614	225,043	187,520	189,482	190,377	217,621	192,111	191,624	189,768	218,542	812,697
YoY	-0.2%	-3.3%	-3.5%	-0.3%	-2.5%	-1.5%	1.5%	-3.3%	2.4%	1.1%	-0.3%	0.4%	2.6%
不動産業	10,671	10,438	10,024	16,790	9,960	9,965	9,875	17,676	10,504	10,475	10,571	12,131	46,292
YoY	3.1%	-0.9%	-6.2%	55.2%	-6.7%	-0.5%	-1.5%	5.3%	5.5%	5.1%	7.0%	-31.4%	6.0%
金融業	3,483	3,234	3,245	3,452	3,607	3,590	3,375	3,615	3,826	3,667	3,647	3,804	17,199
YoY	5.0%	6.5%	4.8%	1.1%	3.6%	11.0%	4.0%	4.7%	6.1%	2.1%	8.1%	5.2%	15.1%
建装業	4,805	9,430	7,316	9,323	6,926	6,442	4,876	7,672	5,354	6,842	5,407	7,192	24,431
YoY	-3.5%	4.5%	115.1%	0.2%	44.1%	-31.7%	-33.4%	-17.7%	-22.7%	6.2%	10.9%	-6.3%	-1.5%
その他	8,041	8,622	7,269	10,203	7,634	8,152	7,725	11,919	8,028	9,090	8,679	11,584	
YoY	0.1%	-3.0%	-11.2%	-6.1%	-5.1%	-5.5%	6.3%	16.8%	5.2%	11.5%	12.3%	-2.8%	
営業利益	7,692	6,085	6,774	13,449	8,088	5,805	7,817	13,608	8,552	4,868	5,963	7,278	31,000
YoY	3.2%	-4.5%	-9.1%	15.0%	5.1%	-4.6%	15.4%	1.2%	5.7%	-16.1%	-23.7%	-46.5%	16.3%
営業利益率	3.5%	2.7%	3.1%	5.1%	3.8%	2.7%	3.6%	5.3%	3.9%	2.2%	2.7%	2.9%	3.3%
百貨店業	3,372	1,385	2,241	5,184	2,948	1,182	3,945	5,434	3,963	464	1,779	2,485	13,644
YoY	4.6%	-35.3%	-35.3%	-15.7%	-12.6%	-14.7%	76.0%	4.8%	34.4%	-60.7%	-54.9%	-54.3%	57.0%
営業利益率	1.8%	0.7%	1.2%	2.3%	1.6%	0.6%	2.1%	2.5%	2.1%	0.2%	0.9%	1.1%	1.7%
不動産業	2,912	2,514	2,494	3,108	2,783	2,317	2,444	3,849	2,638	2,094	2,256	2,422	10,182
YoY	11.2%	4.2%	-10.0%	24.8%	-4.4%	-7.8%	-2.0%	23.8%	-5.2%	-9.6%	-7.7%	-37.1%	8.2%
営業利益率	27.3%	24.1%	24.9%	18.5%	27.9%	23.3%	24.7%	21.8%	25.1%	20.0%	21.3%	20.0%	22.0%
金融業	1,173	1,129	1,059	1,134	1,190	1,053	1,025	1,295	1,167	1,234	1,268	1,211	5,449
YoY	2.4%	8.8%	1.1%	-1.0%	1.4%	-6.7%	-3.2%	14.2%	-1.9%	17.2%	23.7%	-6.5%	11.7%
営業利益率	33.7%	34.9%	32.6%	32.9%	33.0%	29.3%	30.4%	35.8%	30.5%	33.7%	34.8%	31.8%	31.7%
建装業	-80	944	519	959	264	474	-170	639	-39	480	114	172	782
YoY	-	45.5%	1004.3%	-12.0%	-	-49.8%	-	-33.4%	-	1.3%	-	-73.1%	7.6%
営業利益率	-1.7%	10.0%	7.1%	10.3%	3.8%	7.4%	-3.5%	8.3%	-0.7%	7.0%	2.1%	2.4%	3.2%
その他	166	281	620	1,266	550	803	689	1,289	455	724	736	1,023	
YoY	66.0%	0.0%	216.3%	37.8%	231.3%	185.8%	11.1%	1.8%	-17.3%	-9.8%	6.8%	-20.6%	
営業利益率	2.1%	3.3%	8.5%	12.4%	7.2%	9.9%	8.9%	10.8%	5.7%	8.0%	8.5%	8.8%	
調整額	147	-168	-158	1,795	350	-24	-116	1,104	366	-128	-191	-34	

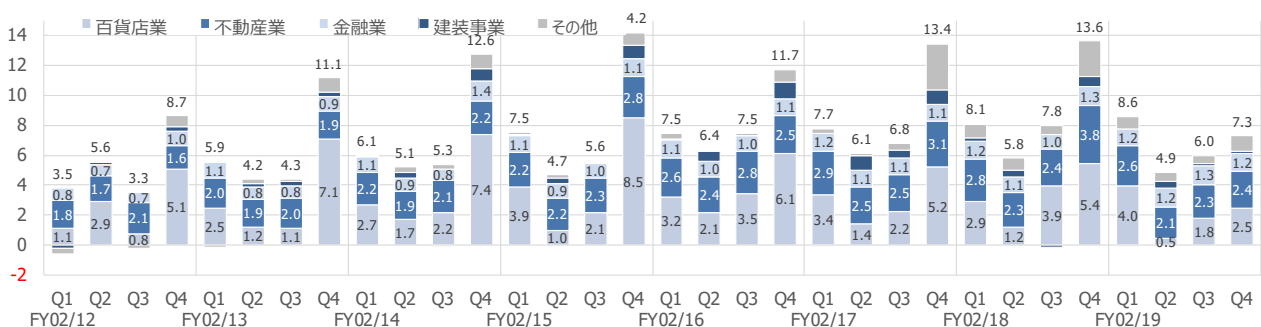
出所：会社資料よりSR作成

注：FY02/19より海外子会社は消化仕入取引について利益相当額を「売上」として計上する純額表示へ変更。一部、SRの推定を含む

## 2019年2月期通期決算（2019年4月8日発表）

- ▷ FY2/19実績：2019年2月期の業績は営業収益が前期比0.6%減の912,848百万円、営業利益が同24.5%減の26,661百万円、当期利益が同30.5%減の16,443百万円。18年10月時点の予想（営業収益927,000百万円、営業利益31,000百万円、当期利益20,500百万円）に及ばなかった。
  - ▶ 前期比では、1) 国内百貨店が増収を確保するも、粗利率の低下、経費増（配送費、減価償却費、変動費等）をカバーできず、2) 日本橋高島屋S.Cやサイアム高島屋の開業費用、3) 前期に計上したマンション販売関連利益の効果剥落、4) 金融を除く主要な子会社の業績悪化が響いた。
  - ▶ 計画比では、1) 国内百貨店販売の下振れ、2) 想定以上の経費の増加（変動費、配送費等）、3) 国内子会社の下振れ（東神開発、高島屋スペースクリエイツなど）が主な未達の要因となった。
  - ▶ 将来に向けて積極的な投資を行った結果、FCFは17,902百万円のマイナス（FY2/18は25,416百万円のマイナス）
- ▷ FY2/20計画：2020年2月期の会社予想は、営業収益が前期比3.2%増の942,000百万円、営業利益が同16.3%増の31,000百万円、当期利益が同21.6%増の20,000百万円。EPS予想は114.5円、年間配当金は24.0円/株を計画
  - ▶ 増益のドライバー：前期比43億円増益のうち、会計処理変更（リース会計、IFRS第16号）の影響が28億円。その他、国内百貨店の増収効果（31億円）、日本橋S.C.の通期寄与（9億円）、空港型免税店（3億円）が増益寄与し、国内百貨店の経費増（20億円、減価償却費、補修費など）、消費増税影響（5億円）、その他子会社の悪化（3億円）を吸収する計画。FCFは173億円のプラスを計画（営業CF+425億円、投資CF-252億円）。
- ▷ 中期計画：2019年3月に就任した村田善郎社長の下、新しい高島屋グループ長期プランが発表された。
  - ▶ 定量目標：2024年2月期目標は、営業収益が9,900億円（2019年2月期からのCAGRは1.6%）、営業利益が430億円（同10.0%）、ROEが5.0%、ROAが3.7%、自己資本比率が42.9%。期間中の営業CF2,100億円、投資CF2,100億円を計画。
  - ▶ まちづくり戦略：グループ総合「まちづくり戦略」との基軸に変更はない。地域と共生しつつ、百貨店業とのシナジー効果により各事業の競争力を発揮する計画。
  - ▶ 国内百貨店：インバウンドの売上高は2019年2月期の547億円から800億円へ増加を見込むも、国内営業収益は減少の前提。構造改革による販管費の抑制等で、営業利益は100億円（2019年2月期比で15億円増）を見込む。
  - ▶ 国内グループ：百貨店とのシナジー効果による成長を見込む。高島屋クレジットを中心とした金融、東神開発を中心とした不動産が利益成長のドライバー。国内グループの営業利益は225億円（同80億円増）を目指す。
  - ▶ 海外事業：既に収益化しているシンガポールは改装効果などにより業績の拡大を目指す。相対的に開業から日が浅く2019年2月期まで赤字となっている上海、ベトナム、タイは全エリアで黒字化を実現、特にベトナムでは周辺地域の開発などにより次の収益事業へ育成する方針。海外の営業利益は110億円（同40億円増）を計画。
  - ▶ ESG：今回の中期計画は、ESGについても網羅的に多く記載がある点が特徴的。

### セグメント毎営業利益（十億円）推移



出所：会社資料よりSR作成、注：FY2017Q1より、子会社ファッションプラザ・サンローゼが百貨店業から不動産業へ移動している

**主要子会社業績**

主要子会社 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>営業収益</b>	<b>219,318</b>	<b>224,003</b>	<b>215,469</b>	<b>264,811</b>	<b>215,649</b>	<b>217,630</b>	<b>216,229</b>	<b>258,297</b>	<b>219,825</b>	<b>221,699</b>	<b>218,071</b>	<b>253,253</b>	<b>942,000</b>
タカシマヤ・シンガポール	13,629	14,672	13,542	13,585	4,046	4,260	4,109	5,025	4,262	4,351	4,122	5,410	17,819
YoY	-6.2%	-6.3%	-8.0%	-3.1%	-70.3%	-71.0%	-69.7%	-63.0%	5.3%	2.1%	0.3%	7.7%	-1.8%
上海高島屋百貨店有限公司	1,628	1,275	1,505	1,557	803	744	807	810	854	792	749	791	3,435
YoY	-0.9%	6.8%	-12.0%	14.7%	-50.7%	-41.6%	-46.4%	-48.0%	6.4%	6.5%	-7.2%	-2.3%	7.8%
タカシマヤ ベトナム	4,095	3,938	3,514	3,956	351	339	373	431	391	419	440	528	1,975
YoY	-5.7%	-9.7%	-16.6%	-5.7%	-91.4%	-91.4%	-89.4%	-89.1%	11.4%	23.6%	17.9%	22.6%	11.1%
東神開発	8,882	8,849	9,795	17,055	10,010	10,176	9,876	22,250	10,433	10,552	11,080	11,765	45,415
YoY	3.8%	3.1%	10.8%	88.8%	12.7%	15.0%	0.8%	30.5%	4.2%	3.7%	12.2%	-47.1%	3.6%
トーシンディベロップメントシンガポール	2,376	2,197	2,070	2,142	2,224	2,215	2,220	2,293	2,272	2,200	2,191	2,226	8,979
YoY	4.1%	-10.1%	-13.2%	-10.0%	-6.4%	0.8%	7.2%	7.0%	2.2%	-0.7%	-1.3%	-2.9%	1.0%
高島屋クレジット	4,455	4,306	4,376	4,525	4,619	4,513	4,610	4,702	4,833	4,674	4,774	4,884	20,565
YoY	1.8%	2.1%	2.8%	2.7%	3.7%	4.8%	5.3%	3.9%	4.6%	3.6%	3.6%	3.9%	7.3%
高島屋スペースクリエイツ	5,309	10,850	8,547	9,815	7,631	6,944	6,670	8,075	6,198	9,226	7,847	8,359	31,150
YoY	-13.0%	34.4%	37.9%	-0.6%	43.7%	-36.0%	-22.0%	-17.7%	-18.8%	32.9%	17.6%	3.5%	-1.5%
<b>営業利益</b>	<b>7,692</b>	<b>6,085</b>	<b>6,774</b>	<b>13,449</b>	<b>8,088</b>	<b>5,805</b>	<b>7,817</b>	<b>13,608</b>	<b>8,552</b>	<b>4,868</b>	<b>5,963</b>	<b>7,278</b>	<b>31,000</b>
タカシマヤ・シンガポール	967	422	623	1,141	653	707	620	1,642	802	636	640	1,182	4,858
YoY	3.2%	-57.9%	-21.1%	-15.2%	-32.5%	67.7%	-0.5%	43.9%	22.8%	-10.0%	3.2%	-28.0%	49.0%
営業利益率	7.1%	2.9%	4.6%	8.4%	16.1%	16.6%	15.1%	32.7%	18.8%	14.6%	15.5%	21.8%	27.3%
上海高島屋百貨店有限公司	-264	-272	-218	-226	-270	-297	-276	-297	-185	-241	-216	-224	43
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-16.2%	-21.3%	-14.5%	-14.5%	-33.6%	-39.9%	-34.2%	-36.7%	-21.7%	-30.4%	-28.8%	-28.3%	1.3%
タカシマヤ ベトナム	-	-229	229	-508	-51	-90	-57	-83	-16	-52	-21	-28	36
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-5.8%	6.5%	-12.8%	-14.5%	-26.6%	-15.3%	-19.3%	-4.1%	-12.4%	-4.8%	-5.3%	1.8%
東神開発	2,188	1,968	1,988	2,696	2,182	1,802	1,736	3,324	2,026	1,586	1,730	1,977	6,802
YoY	5.9%	6.1%	-6.4%	37.4%	-0.3%	-8.4%	-12.7%	23.3%	-7.1%	-12.0%	-0.3%	-40.5%	-7.1%
営業利益率	24.6%	22.2%	20.3%	15.8%	21.8%	17.7%	17.6%	14.9%	19.4%	15.0%	15.6%	16.8%	15.0%
トーシンディベロップメントシンガポール	756	592	545	447	617	572	569	726	638	539	535	482	3,156
YoY	28.5%	-2.1%	-20.7%	-25.0%	-18.4%	-3.4%	4.4%	62.4%	3.4%	-5.8%	-6.0%	-33.6%	43.8%
営業利益率	31.8%	26.9%	26.3%	20.9%	27.7%	25.8%	25.6%	31.7%	28.1%	24.5%	24.4%	21.7%	35.1%
高島屋クレジット	1,166	1,121	1,053	1,128	1,183	1,047	1,018	1,295	1,167	1,239	1,270	1,216	5,051
YoY	2.6%	9.1%	1.3%	-0.9%	1.5%	-6.6%	-3.3%	14.8%	-1.4%	18.3%	24.8%	-6.1%	3.3%
営業利益率	26.2%	26.0%	24.1%	24.9%	25.6%	23.2%	22.1%	27.5%	24.1%	26.5%	26.6%	24.9%	24.6%
高島屋スペースクリエイツ	-91	946	531	966	272	476	-159	642	-33	461	129	198	730
YoY	-	49.3%	1,297.4%	-10.5%	-	-49.7%	-	-33.5%	-	-3.2%	-	-69.2%	-3.3%
営業利益率	-1.7%	8.7%	6.2%	9.8%	3.6%	6.9%	-2.4%	8.0%	-0.5%	5.0%	1.6%	2.4%	2.3%

出所：会社資料よりSR作成

注：FY02/19より海外子会社は消化仕入取引について利益相当額を「売上」として計上する純額表示へ変更。一部、SRの推定を含む

## 百貨店業

百貨店業 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
営業収益	192,315	192,281	187,614	225,043	187,520	189,482	190,377	217,621	192,111	191,624	189,768	218,542	812,697
YoY	-0.2%	-3.3%	-3.5%	-0.3%	-2.5%	-1.5%	1.5%	-3.3%	2.4%	1.1%	-0.3%	0.4%	2.6%
営業利益	3,372	1,385	2,241	5,184	2,948	1,182	3,945	5,434	3,963	464	1,779	2,485	13,644
YoY	4.6%	-35.3%	-35.3%	-15.7%	-12.6%	-14.7%	76.0%	4.8%	34.4%	-60.7%	-54.9%	-54.3%	57.0%
営業利益率	1.8%	0.7%	1.2%	2.3%	1.6%	0.6%	2.1%	2.5%	2.1%	0.2%	0.9%	1.1%	1.7%
単体 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4		
営業収益	168,251	170,282	166,021	198,502	173,177	175,232	175,562	200,633	175,856	176,432	174,565	202,345	744,552
YoY	0.3%	-1.7%	-2.9%	0.1%	2.9%	2.9%	5.7%	1.1%	1.5%	0.7%	-0.6%	0.9%	2.1%
営業利益	2,482	1,312	1,863	4,635	2,916	1,536	3,427	5,041	3,639	811	1,668	2,423	9,597
YoY	11.1%	2.3%	-25.9%	-5.5%	17.5%	17.1%	84.0%	8.8%	24.8%	-47.2%	-51.3%	-51.9%	12.4%
営業利益率	1.5%	0.8%	1.1%	2.3%	1.7%	0.9%	2.0%	2.5%	2.1%	0.5%	1.0%	1.2%	1.3%
主要子会社 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4		
営業収益													
タカシマヤ・シンガポール	13,629	14,672	13,542	13,585	4,046	4,260	4,109	5,025	4,262	4,351	4,122	5,410	17,819
YoY	-6.2%	-6.3%	-8.0%	-3.1%	-70.3%	-71.0%	-69.7%	-63.0%	5.3%	2.1%	0.3%	7.7%	-1.8%
上海高島屋百貨店有限公司	1,628	1,275	1,505	1,557	803	744	807	810	854	792	749	791	3,435
YoY	-0.9%	6.8%	-12.0%	14.7%	-50.7%	-41.6%	-46.4%	-48.0%	6.4%	6.5%	-7.2%	-2.3%	7.8%
タカシマヤ ベトナム	4,095	3,938	3,514	3,956	351	339	373	431	391	419	440	528	1,975
YoY	-5.7%	-9.7%	-16.6%	-5.7%	-91.4%	-91.4%	-89.4%	-89.1%	11.4%	23.6%	17.9%	22.6%	11.1%
営業利益													
タカシマヤ・シンガポール	967	422	623	1,141	653	707	620	1,642	802	636	640	1,182	4,858
YoY	3.2%	-57.9%	-21.1%	-15.2%	-32.5%	67.7%	-0.5%	43.9%	22.8%	-10.0%	3.2%	-28.0%	49.0%
営業利益率	7.1%	2.9%	4.6%	8.4%	16.1%	16.6%	15.1%	32.7%	18.8%	14.6%	15.5%	21.8%	27.3%
上海高島屋百貨店有限公司	-264	-272	-218	-226	-270	-297	-276	-297	-185	-241	-216	-224	43
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-16.2%	-21.3%	-14.5%	-14.5%	-33.6%	-39.9%	-34.2%	-36.7%	-21.7%	-30.4%	-28.8%	-28.3%	1.3%
タカシマヤ ベトナム	-	-229	229	-508	-51	-90	-57	-83	-16	-52	-21	-28	36
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-5.8%	6.5%	-12.8%	-14.5%	-26.6%	-15.3%	-19.3%	-4.1%	-12.4%	-4.8%	-5.3%	1.8%

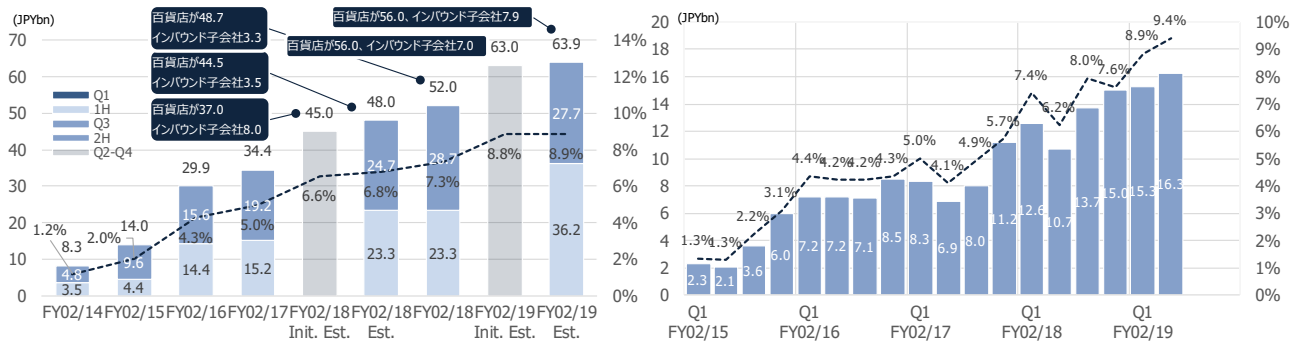
出所：会社資料よりSR作成。注：FY02/19より海外子会社は消化仕入取引について利益相当額を「売上」として計上する純額表示へ変更。上表では18/2期以降を新方式で表示

## 単体業績

単体 累計 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
営業収益	168,251	338,533	504,554	703,056	173,177	348,409	523,971	724,604	175,856	352,288	526,853	729,198	744,552
YoY	0.3%	-0.7%	-1.4%	-1.0%	2.9%	2.9%	3.8%	3.1%	1.5%	1.1%	0.6%	0.6%	2.1%
売上高	165,756	333,465	496,221	691,353	169,858	341,759	514,057	711,341	172,536	345,613	516,639	715,333	730,379
YoY	0.3%	-0.7%	-1.6%	-1.2%	2.5%	2.5%	3.6%	2.9%	1.6%	1.1%	0.5%	0.6%	2.1%
売上総利益	40,542	81,582	121,629	168,180	41,016	82,734	124,701	172,065	41,598	83,784	125,133	171,878	174,958
YoY	-1.2%	-1.5%	-2.3%	-2.1%	1.2%	1.4%	2.5%	2.3%	1.4%	1.3%	0.3%	-0.1%	1.8%
売上総利益率	24.5%	24.5%	24.5%	24.3%	24.1%	24.2%	24.3%	24.2%	24.1%	24.2%	24.2%	24.0%	24.0%
販管費	40,555	82,856	124,305	169,591	41,419	84,932	126,736	172,408	41,279	86,009	129,229	177,202	179,534
YoY	-1.7%	-1.7%	-1.3%	-0.8%	2.1%	2.5%	2.0%	1.7%	-0.3%	1.3%	2.0%	2.8%	1.3%
売上高販管費比率	24.5%	24.8%	25.1%	24.5%	24.4%	24.9%	24.7%	24.2%	23.9%	24.9%	25.0%	24.8%	24.6%
営業利益	2,482	3,794	5,657	10,292	2,916	4,452	7,879	12,920	3,639	4,450	6,118	8,541	9,597
YoY	11.1%	7.8%	-6.2%	-5.9%	17.5%	17.3%	39.3%	25.5%	24.8%	0.0%	-22.4%	-33.9%	12.4%
営業利益率	1.5%	1.1%	1.1%	1.5%	1.7%	1.3%	1.5%	1.8%	2.1%	1.3%	1.2%	1.2%	1.3%
単体 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4		
営業収益	168,251	170,282	166,021	198,502	173,177	175,232	175,562	200,633	175,856	176,432	174,565	202,345	744,552
YoY	0.3%	-1.7%	-2.9%	0.1%	2.9%	2.9%	5.7%	1.1%	1.5%	0.7%	-0.6%	0.9%	2.1%
売上高	165,756	167,709	162,756	195,132	169,858	171,901	172,298	197,284	172,536	173,077	171,026	198,694	730,379
YoY	0.3%	-1.7%	-3.4%	-0.3%	2.5%	2.5%	5.9%	1.1%	1.6%	0.7%	-0.7%	0.7%	2.1%
売上総利益	40,542	41,040	40,047	46,551	41,016	41,718	41,967	47,364	41,598	42,186	41,349	46,745	174,958
YoY	-1.2%	-1.8%	-3.8%	-1.8%	1.2%	1.7%	4.8%	1.7%	1.4%	1.1%	-1.5%	-1.3%	1.8%
売上総利益率	24.5%	24.5%	24.6%	23.9%	24.1%	24.3%	24.4%	24.0%	24.1%	24.4%	24.2%	23.5%	24.0%
販管費	40,555	42,301	41,449	45,286	41,419	43,513	41,804	45,672	41,279	44,730	43,220	47,973	179,534
YoY	-1.7%	-1.8%	-0.4%	0.4%	2.1%	2.9%	0.9%	0.9%	-0.3%	2.8%	3.4%	5.0%	1.3%
売上高販管費比率	24.5%	25.2%	25.5%	23.2%	24.4%	25.3%	24.3%	23.2%	23.9%	25.8%	25.3%	24.0%	24.6%
営業利益	2,482	1,312	1,863	4,635	2,916	1,536	3,427	5,041	3,639	811	1,668	2,423	9,597
YoY	11.1%	2.3%	-25.9%	-5.5%	17.5%	17.1%	84.0%	8.8%	24.8%	-47.2%	-51.3%	-51.9%	12.4%
営業利益率	1.5%	0.8%	1.1%	2.4%	1.7%	0.9%	2.0%	2.6%	2.1%	0.5%	1.0%	1.2%	1.3%
販管費 (単体) 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4		
単体販管費	40,555	42,301	41,449	45,286	41,419	43,513	41,804	45,672	41,279	44,730	43,220	47,973	179,534
YoY	-1.7%	-1.8%	-0.4%	0.4%	2.1%	2.9%	0.9%	0.9%	-0.3%	2.8%	3.4%	5.0%	1.3%
売上高販管費比率	24.5%	25.2%	25.5%	23.2%	24.4%	25.3%	24.3%	23.2%	23.9%	25.8%	25.3%	24.0%	24.6%
人件費	13,283	14,472	13,968	15,434	13,419	14,670	14,031	15,702	13,548	14,957	14,067	15,895	57,868
YoY	-3.3%	-2.1%	-0.5%	-0.2%	1.0%	1.4%	0.5%	1.7%	1.0%	2.0%	0.3%	1.2%	-1.0%
売上構成比	8.0%	8.6%	8.6%	7.9%	7.9%	8.5%	8.1%	8.0%	7.9%	8.6%	8.2%	8.0%	7.9%
宣伝費	6,832	5,466	6,729	5,776	6,580	5,343	7,192	5,740	6,676	5,528	7,318	6,126	25,703
YoY	-6.6%	-5.4%	-2.7%	-6.5%	-3.7%	-2.3%	6.9%	-0.6%	1.5%	3.5%	1.8%	6.7%	0.2%
売上構成比	4.1%	3.3%	4.1%	3.0%	3.9%	3.1%	4.2%	2.9%	3.9%	3.2%	4.3%	3.1%	3.5%
総務費及び庶務費	14,240	15,783	13,875	16,343	14,440	15,998	14,206	16,368	14,515	16,976	15,353	18,509	67,355
YoY	-0.0%	-1.7%	-6.1%	-1.3%	1.4%	1.4%	2.4%	0.2%	0.5%	6.1%	8.1%	13.1%	3.1%
売上構成比	8.6%	9.4%	8.5%	8.4%	8.5%	9.3%	8.2%	8.3%	8.4%	9.8%	9.0%	9.3%	9.2%
経理費	6,198	6,580	6,878	7,732	6,979	7,501	6,376	7,503	6,539	7,269	6,482	7,443	28,608
YoY	4.3%	2.0%	16.8%	12.1%	12.6%	14.0%	-7.3%	-3.0%	-6.3%	-3.1%	1.7%	-0.8%	3.2%
売上構成比	3.7%	3.9%	4.2%	4.0%	4.1%	4.4%	3.7%	3.8%	3.8%	4.2%	3.8%	3.7%	3.9%

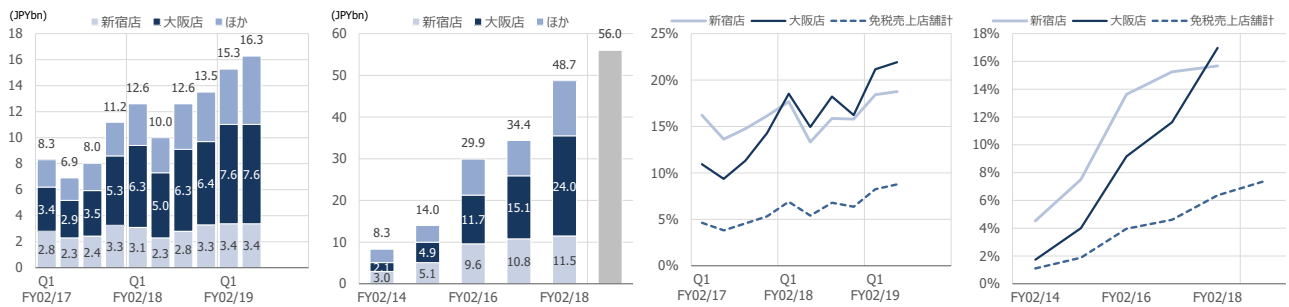
出所：会社資料よりSR作成

インバウンド売上推移 (十億円)



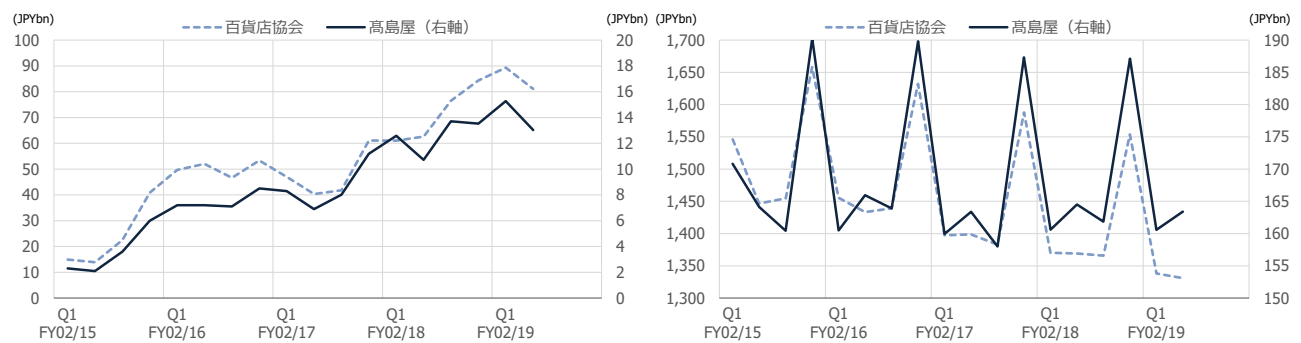
出所：会社資料よりSR作成

店舗別 (左：売上高、右：売上構成比) (十億円)



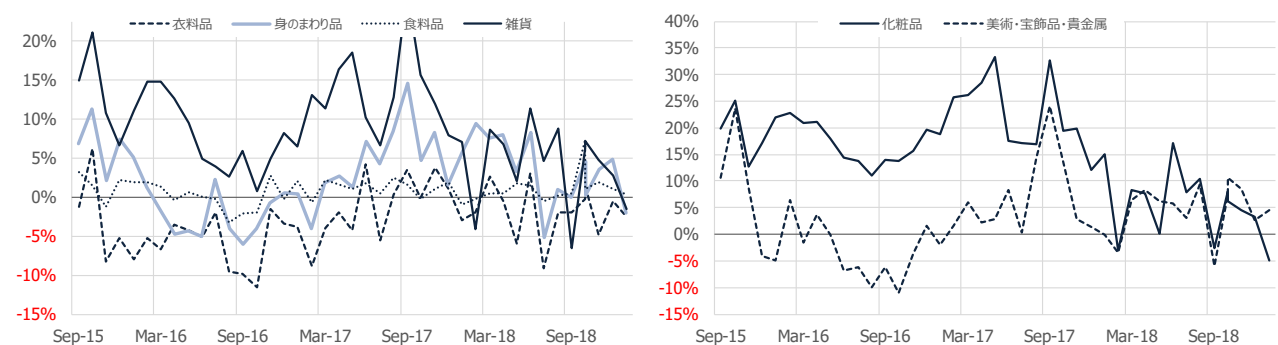
出所：会社資料よりSR作成

百貨店協会統計との比較 (左：免税売上、右：非免税売上。十億円)



出所：会社資料よりSR作成

主要商品別



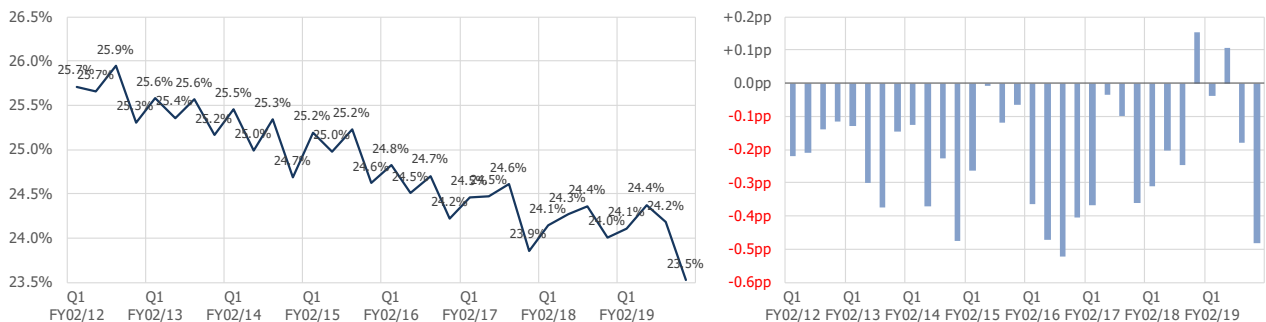
出所：会社資料よりSR作成

## 国内百貨店店舗別売上高推移 (百万円)

店別売上高 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>売上高</b>	<b>178,849</b>	<b>180,483</b>	<b>175,607</b>	<b>210,207</b>	<b>182,691</b>	<b>184,747</b>	<b>185,355</b>	<b>212,244</b>	<b>185,262</b>	<b>185,647</b>	<b>183,894</b>	<b>213,645</b>	<b>784,977</b>
YoY	0.2%	-1.8%	-3.3%	-0.4%	2.1%	2.4%	5.6%	1.0%	1.4%	0.5%	-0.8%	0.7%	2.2%
高島屋単体	165,756	167,709	162,756	195,132	169,858	171,901	172,298	197,284	172,536	173,077	171,026	198,694	730,379
YoY	0.3%	-1.7%	-3.4%	-0.3%	2.5%	2.5%	5.9%	1.1%	1.6%	0.7%	-0.7%	0.7%	2.1%
大阪店	31,083	30,674	30,884	37,311	33,998	33,462	34,577	39,413	36,066	34,803	35,541	40,861	151,232
YoY	3.0%	-1.6%	0.5%	5.0%	9.4%	9.1%	12.0%	5.6%	6.1%	4.0%	2.8%	3.7%	2.7%
構成比	18.8%	18.3%	19.0%	19.1%	20.0%	19.5%	20.1%	20.0%	20.9%	20.1%	20.8%	20.6%	20.7%
堺店	3,026	3,372	2,915	3,675	3,047	3,293	3,040	3,742	3,078	3,328	2,788	3,431	12,546
YoY	-5.5%	-6.7%	-7.5%	-5.6%	0.7%	-2.3%	4.3%	1.8%	1.0%	1.1%	-8.3%	-8.3%	-0.6%
構成比	1.8%	2.0%	1.8%	1.9%	1.8%	1.9%	1.8%	1.9%	1.8%	1.9%	1.6%	1.7%	1.7%
京都店	20,363	20,470	20,070	23,912	20,697	21,015	21,528	24,886	21,785	21,465	21,625	25,468	91,333
YoY	-0.5%	-1.5%	-2.8%	-0.6%	1.6%	2.7%	7.3%	4.1%	5.3%	2.1%	0.5%	2.3%	1.1%
構成比	12.3%	12.2%	12.3%	12.3%	12.2%	12.2%	12.5%	12.6%	12.6%	12.4%	12.6%	12.8%	12.5%
泉北店	4,155	4,594	4,085	5,165	3,828	4,274	3,814	4,962	3,831	4,429	3,828	5,031	17,344
YoY	-3.0%	-3.1%	-4.2%	-3.0%	-7.9%	-7.0%	-6.6%	-3.9%	0.1%	3.6%	0.4%	1.4%	1.3%
構成比	2.5%	2.7%	2.5%	2.6%	2.3%	2.5%	2.2%	2.5%	2.2%	2.6%	2.2%	2.5%	2.4%
日本橋店	32,258	32,676	31,381	36,593	32,568	32,109	33,562	36,002	31,518	30,429	31,270	36,091	132,381
YoY	3.6%	0.8%	-9.7%	-4.5%	1.0%	-1.7%	7.0%	-1.6%	-3.2%	-5.2%	-6.8%	0.2%	2.4%
構成比	19.5%	19.5%	19.3%	18.8%	19.2%	18.7%	19.5%	18.2%	18.3%	17.6%	18.3%	18.2%	18.1%
横浜店	31,099	31,358	30,838	36,136	31,512	31,975	32,011	36,151	31,902	32,476	32,037	36,113	135,703
YoY	-2.3%	-3.1%	-2.8%	0.1%	1.3%	2.0%	3.8%	0.0%	1.2%	1.6%	0.1%	-0.1%	2.4%
構成比	18.8%	18.7%	18.9%	18.5%	18.6%	18.6%	18.6%	18.3%	18.5%	18.8%	18.7%	18.2%	18.6%
港南台店	2,321	2,238	1,936	2,400	1,901	2,119	1,886	2,331	1,817	2,039	1,861	2,262	7,991
YoY	1.7%	-12.4%	-15.1%	-15.8%	-18.1%	-5.3%	-2.6%	-2.9%	-4.4%	-3.8%	-1.3%	-3.0%	0.2%
構成比	1.4%	1.3%	1.2%	1.2%	1.1%	1.2%	1.1%	1.2%	1.1%	1.2%	1.1%	1.1%	1.1%
新宿店	17,267	16,864	16,495	20,217	17,550	17,256	17,641	20,884	18,397	18,070	17,932	20,425	76,964
YoY	0.3%	-0.3%	0.1%	1.9%	1.6%	2.3%	6.9%	3.3%	4.8%	4.7%	1.6%	-2.2%	2.9%
構成比	10.4%	10.1%	10.1%	10.4%	10.3%	10.0%	10.2%	10.6%	10.7%	10.4%	10.5%	10.3%	10.5%
玉川店	9,994	10,680	10,021	12,392	10,002	10,853	10,293	12,517	10,044	11,110	10,117	12,484	44,877
YoY	3.2%	-0.6%	-0.5%	-0.1%	0.1%	1.6%	2.7%	1.0%	0.4%	2.4%	-1.7%	-0.3%	2.6%
構成比	6.0%	6.4%	6.2%	6.4%	5.9%	6.3%	6.0%	6.3%	5.8%	6.4%	5.9%	6.3%	6.1%
立川店	3,347	3,691	3,373	4,178	3,312	3,586	2,477	2,957	2,268	2,490	2,189	2,681	9,249
YoY	-9.7%	-7.3%	-7.7%	-5.3%	-1.0%	-2.8%	-26.6%	-29.2%	-31.5%	-30.6%	-11.6%	-9.3%	-3.9%
構成比	2.0%	2.2%	2.1%	2.1%	1.9%	2.1%	1.4%	1.5%	1.3%	1.4%	1.3%	1.3%	1.3%
大宮店	2,357	2,672	2,346	2,754	2,313	2,693	2,392	2,760	2,301	2,588	2,364	2,722	10,053
YoY	-6.4%	-1.3%	-3.8%	-3.9%	-1.9%	0.8%	2.0%	0.2%	-0.5%	-3.9%	-1.2%	-1.4%	0.8%
構成比	1.4%	1.6%	1.4%	1.4%	1.4%	1.6%	1.4%	1.4%	1.3%	1.5%	1.4%	1.4%	1.4%
柏店	8,480	8,422	8,411	10,398	9,125	9,265	9,075	10,682	9,522	9,851	9,476	11,123	40,706
YoY	-3.0%	-2.4%	1.7%	3.0%	7.6%	10.0%	7.9%	2.7%	4.4%	6.3%	4.4%	4.1%	1.8%
構成比	5.1%	5.0%	5.2%	5.3%	5.4%	5.4%	5.3%	5.4%	5.5%	5.7%	5.5%	5.6%	5.6%
<b>国内子会社</b>													
岡山高島屋	4,471	4,307	4,422	5,115	4,628	4,428	4,591	5,027	4,475	4,221	4,614	5,066	19,402
YoY	-0.5%	-3.6%	-1.7%	1.1%	3.5%	2.8%	3.8%	-1.7%	-3.3%	-4.7%	0.5%	0.8%	5.6%
岐阜高島屋	3,665	3,522	3,583	4,190	3,475	3,517	3,514	4,157	3,370	3,345	3,306	4,034	14,074
YoY	-1.3%	-2.7%	-3.8%	-1.9%	-5.2%	-0.1%	-1.9%	-0.8%	-3.0%	-4.9%	-5.9%	-3.0%	0.1%
米子高島屋	1,337	1,344	1,268	1,384	1,189	1,204	1,166	1,353	1,097	1,198	1,130	1,363	4,798
YoY	-9.5%	-7.1%	-10.4%	-16.4%	-11.1%	-10.4%	-8.0%	-2.2%	-7.7%	-0.5%	-3.1%	0.7%	0.2%
高崎高島屋	3,618	3,601	3,578	4,387	3,538	3,698	3,787	4,423	3,782	3,805	3,819	4,488	16,324
YoY	0.1%	-1.8%	-0.1%	2.1%	-2.2%	2.7%	5.8%	0.8%	6.9%	2.9%	0.8%	1.5%	2.7%

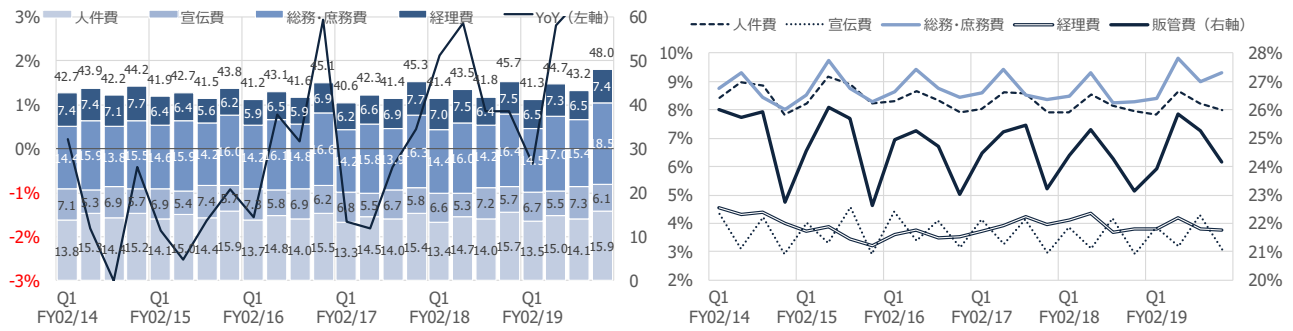
出所：会社資料よりSR作成

## 単体粗利益率推移 (右は前年同期との差)



出所：会社資料よりSR作成

単体販管費推移（十億円）、売上比



出所：会社資料よりSR作成

不動産業

不動産業四半期業績

不動産業 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
営業収益	10,671	10,438	10,024	16,790	9,960	9,965	9,875	17,676	10,504	10,475	10,571	12,131	46,292
YoY	3.1%	-0.9%	-6.2%	55.2%	-6.7%	-4.5%	-1.5%	5.3%	5.5%	5.1%	7.0%	-31.4%	6.0%
営業利益	2,912	2,514	2,494	3,108	2,783	2,317	2,444	3,849	2,638	2,094	2,256	2,422	10,182
YoY	11.2%	4.2%	-10.0%	24.8%	-4.4%	-7.8%	-2.0%	23.8%	-5.2%	-9.6%	-7.7%	-37.1%	8.2%
営業利益率	27.3%	24.1%	24.9%	18.5%	27.9%	23.3%	24.7%	21.8%	25.1%	20.0%	21.3%	20.0%	22.0%
主要子会社 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
営業収益													
東神開発	8,882	8,849	9,795	17,055	10,010	10,176	9,876	22,250	10,433	10,552	11,080	11,765	45,415
YoY	3.8%	3.1%	10.8%	88.8%	12.7%	15.0%	0.8%	30.5%	4.2%	3.7%	12.2%	-47.1%	3.6%
トーションデベロップメントシンガポール	2,376	2,197	2,070	2,142	2,224	2,215	2,220	2,293	2,272	2,200	2,191	2,226	8,979
YoY	4.1%	-10.1%	-13.2%	-10.0%	-6.4%	0.8%	7.2%	7.0%	2.2%	-0.7%	-1.3%	-2.9%	1.0%
営業利益													
東神開発	2,188	1,968	1,988	2,696	2,182	1,802	1,736	3,324	2,026	1,586	1,730	1,977	6,802
YoY	5.9%	6.1%	-6.4%	37.4%	-0.3%	-8.4%	-12.7%	23.3%	-7.1%	-12.0%	-0.3%	-40.5%	-7.1%
営業利益率	24.6%	22.2%	20.3%	15.8%	21.8%	17.7%	17.6%	14.9%	19.4%	15.0%	15.6%	16.8%	15.0%
トーションデベロップメントシンガポール	756	592	545	447	617	572	569	726	638	539	535	482	3,156
YoY	28.5%	-2.1%	-20.7%	-25.0%	-18.4%	-3.4%	4.4%	62.4%	3.4%	-5.8%	-6.0%	-33.6%	43.8%
営業利益率	31.8%	26.9%	26.3%	20.9%	27.7%	25.8%	25.6%	31.7%	28.1%	24.5%	24.4%	21.7%	35.1%

出所：会社資料よりSR作成

金融業

金融業四半期業績

金融業 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
営業収益	3,483	3,234	3,245	3,452	3,607	3,590	3,375	3,615	3,826	3,667	3,647	3,804	17,199
YoY	5.0%	6.5%	4.8%	1.1%	3.6%	11.0%	4.0%	4.7%	6.1%	2.1%	8.1%	5.2%	15.1%
営業利益	1,173	1,129	1,059	1,134	1,190	1,053	1,025	1,295	1,167	1,234	1,268	1,211	5,449
YoY	2.4%	8.8%	1.1%	-1.0%	1.4%	-6.7%	-3.2%	14.2%	-1.9%	17.2%	23.7%	-6.5%	11.7%
営業利益率	33.7%	34.9%	32.6%	32.9%	33.0%	29.3%	30.4%	35.8%	30.5%	33.7%	34.8%	31.8%	31.7%
主要子会社 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
営業収益													
高島屋クレジット	4,455	4,306	4,376	4,525	4,619	4,513	4,610	4,702	4,833	4,674	4,774	4,884	20,565
YoY	1.8%	2.1%	2.8%	2.7%	3.7%	4.8%	5.3%	3.9%	4.6%	3.6%	3.6%	3.9%	7.3%
営業利益													
高島屋クレジット	1,166	1,121	1,053	1,128	1,183	1,047	1,018	1,295	1,167	1,239	1,270	1,216	5,051
YoY	2.6%	9.1%	1.3%	-0.9%	1.5%	-6.6%	-3.3%	14.8%	-1.4%	18.3%	24.8%	-6.1%	3.3%
営業利益率	26.2%	26.0%	24.1%	24.9%	25.6%	23.2%	22.1%	27.5%	24.1%	26.5%	26.6%	24.9%	24.6%

出所：会社資料よりSR作成

## 建装業

### 建装業四半期業績

建装業 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
営業収益	4,805	9,430	7,316	9,323	6,926	6,442	4,876	7,672	5,354	6,842	5,407	7,192	24,431
YoY	-3.5%	4.5%	115.1%	0.2%	44.1%	-31.7%	-33.4%	-17.7%	-22.7%	6.2%	10.9%	-6.3%	-1.5%
営業利益	-80	944	519	959	264	474	-170	639	-39	480	114	172	782
YoY	-	45.5%	1004.3%	-12.0%	-	-49.8%	-	-33.4%	-	1.3%	-	-73.1%	7.6%
営業利益率	-1.7%	10.0%	7.1%	10.3%	3.8%	7.4%	-3.5%	8.3%	-0.7%	7.0%	2.1%	2.4%	3.2%
主要子会社 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
営業収益	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
高島屋スペースクリエイツ	5,309	10,850	8,547	9,815	7,631	6,944	6,670	8,075	6,198	9,226	7,847	8,359	31,150
YoY	-13.0%	34.4%	37.9%	-0.6%	43.7%	-36.0%	-22.0%	-17.7%	-18.8%	32.9%	17.6%	3.5%	-1.5%
営業利益	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
高島屋スペースクリエイツ	-91	946	531	966	272	476	-159	642	-33	461	129	198	730
YoY	-	49.3%	1,297.4%	-10.5%	-	-49.7%	-	-33.5%	-	-3.2%	-	-69.2%	-3.3%
営業利益率	-1.7%	8.7%	6.2%	9.8%	3.6%	6.9%	-2.4%	8.0%	-0.5%	5.0%	1.6%	2.4%	2.3%

出所：会社資料よりSR作成

## その他

### その他事業四半期業績

その他 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
営業収益	8,041	8,622	7,269	10,203	7,634	8,152	7,725	11,919	8,028	9,090	8,679	11,584
YoY	0.1%	-3.0%	-11.2%	-6.1%	-5.1%	-5.5%	6.3%	16.8%	5.2%	11.5%	12.3%	-2.8%
営業利益	166	281	620	1,266	550	803	689	1,289	455	724	736	1,023
YoY	66.0%	0.0%	216.3%	37.8%	231.3%	185.8%	11.1%	1.8%	-17.3%	-9.8%	6.8%	-20.6%
営業利益率	2.1%	3.3%	8.5%	12.4%	7.2%	9.9%	8.9%	10.8%	5.7%	8.0%	8.5%	8.8%

出所：会社資料よりSR作成

## 今期会社計画

(百万円)	18年2月期			19年2月期			20年2月期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期会予	下期会予	通期会予
営業収益	433,279	474,526	907,805	441,524	471,324	912,848	458,000	484,000	942,000
YoY	-	-	-	1.9%	-0.7%	0.6%	3.7%	2.7%	3.2%
売上高	401,904	443,030	844,934	409,356	437,538	846,894	-	-	871,000
YoY	-	-	-	1.9%	-1.2%	0.2%	-	-	2.8%
売上総利益	103,914	114,491	218,405	105,797	111,606	217,403	-	-	223,000
YoY	2.3%	3.7%	3.0%	1.8%	-2.5%	-0.5%	-	-	2.6%
売上総利益率	25.9%	25.8%	25.8%	25.8%	25.5%	25.7%	-	-	25.6%
販管費	121,396	124,561	245,957	124,544	132,151	256,695	-	-	263,000
YoY	1.2%	3.0%	2.1%	2.6%	6.1%	4.4%	-	-	2.5%
売上高販管費比率	30.2%	28.1%	29.1%	30.4%	30.2%	30.3%	-	-	30.2%
営業利益	13,893	21,425	35,318	13,420	13,241	26,661	14,500	16,500	31,000
YoY	0.8%	5.9%	3.9%	-3.4%	-38.2%	-24.5%	8.0%	24.6%	16.3%
営業利益率	3.5%	4.8%	4.2%	3.3%	3.0%	3.1%	-	-	3.6%
経常利益	15,636	22,970	38,606	16,125	15,109	31,234	13,500	15,500	29,000
YoY	3.9%	3.7%	3.7%	3.1%	-34.2%	-19.1%	-16.3%	2.6%	-7.2%
経常利益率	3.9%	5.2%	4.6%	3.9%	3.5%	3.7%	-	-	3.3%
当期純利益	9,012	14,646	23,658	8,782	7,661	16,443	12,500	7,500	20,000
YoY	6.3%	18.2%	13.4%	-2.6%	-47.7%	-30.5%	42.3%	-2.1%	21.6%
純利益率	2.2%	3.3%	2.8%	2.1%	1.8%	1.9%	-	-	2.3%

出所：会社資料よりSR作成

 このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。



株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

### ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

### 金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

### 連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.  
東京都文京区千駄木3-31-12  
HP: <https://sharedresearch.jp>  
TEL : (03)5834-8787  
Email: [info@sharedresearch.jp](mailto:info@sharedresearch.jp)