

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10日、株式会社良品計画は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	87,536	161,717	247,027	332,281	97,135	182,988	279,951	379,551	106,521	201,275	304,215	409,697	462,000
売上高	87,408	161,353	246,500	332,581	96,975	182,601	279,367	378,801	106,307	200,815	303,546	408,848	461,200
YoY	13.0%	9.6%	8.8%	8.3%	10.9%	13.2%	13.3%	13.9%	9.6%	10.0%	8.7%	7.9%	12.8%
売上総利益	42,866	80,734	122,620	165,160	47,743	91,183	140,586	191,070	53,311	102,830	155,999	210,531	231,600
YoY	15.2%	13.8%	11.3%	10.0%	11.4%	12.9%	14.7%	15.7%	11.7%	12.8%	11.0%	10.2%	10.0%
売上総利益/売上	49.0%	50.0%	49.7%	49.7%	49.2%	49.9%	50.3%	50.4%	50.1%	51.2%	51.4%	51.5%	50.2%
営業総利益	42,993	81,098	123,148	165,861	47,902	91,570	141,170	191,819	53,525	103,290	156,668	211,380	232,400
YoY	15.2%	13.9%	11.5%	10.2%	11.4%	12.9%	14.6%	15.7%	11.7%	12.8%	11.0%	10.2%	9.9%
営業総利益率	49.1%	50.1%	49.9%	49.8%	49.3%	50.0%	50.4%	50.5%	50.2%	51.3%	51.5%	51.6%	50.3%
販管費	31,570	61,339	93,496	127,583	36,035	70,440	107,632	146,532	40,206	79,729	121,808	166,636	183,900
YoY	13.7%	11.3%	10.6%	10.0%	14.1%	14.8%	15.1%	14.9%	11.6%	13.2%	13.2%	13.7%	10.4%
売上高販管費比率	36.1%	37.9%	37.8%	38.3%	37.1%	38.5%	38.4%	38.6%	37.7%	39.6%	40.0%	40.7%	39.8%
営業利益	11,423	19,758	29,651	38,278	11,867	21,130	33,538	45,286	13,319	23,560	34,859	44,743	48,500
YoY	19.6%	22.9%	14.5%	11.1%	3.9%	6.9%	13.1%	18.3%	12.2%	11.5%	3.9%	-1.2%	8.4%
営業利益率	13.0%	12.2%	12.0%	11.5%	12.2%	11.5%	12.0%	11.9%	12.5%	11.7%	11.5%	10.9%	10.5%
経常利益	11,427	17,393	29,111	38,582	11,522	21,559	34,453	45,985	13,449	23,529	35,720	45,861	48,700
YoY	16.6%	6.9%	12.1%	18.0%	0.8%	24.0%	18.4%	19.2%	16.7%	9.1%	3.7%	-0.3%	6.2%
経常利益率	13.1%	10.8%	11.8%	11.6%	11.9%	11.8%	12.3%	12.1%	12.6%	11.7%	11.7%	11.2%	10.5%
当期利益	7,671	11,715	19,996	25,831	7,841	14,584	23,271	30,113	9,542	18,101	30,309	33,845	31,800
YoY	27.2%	12.9%	16.7%	18.9%	2.2%	24.5%	16.4%	16.6%	21.7%	24.1%	30.2%	12.4%	-6.0%
当期利益率	8.8%	7.2%	8.1%	7.8%	8.1%	8.0%	8.3%	7.9%	9.0%	9.0%	10.0%	8.3%	6.9%
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	87,536	74,181	85,310	86,254	97,135	85,853	96,962	99,599	106,521	94,753	102,940	105,481	
売上高	87,408	73,944	85,146	86,080	96,975	85,625	96,765	99,434	106,307	94,507	102,730	105,302	
YoY	13.0%	5.9%	7.4%	6.6%	10.9%	15.8%	13.6%	15.5%	9.6%	10.4%	6.2%	5.9%	
売上総利益	42,866	37,867	41,886	42,539	47,743	43,440	49,403	50,483	53,311	49,519	53,168	54,532	
YoY	15.2%	12.3%	6.9%	6.4%	11.4%	14.7%	17.9%	18.7%	11.7%	14.0%	7.6%	8.0%	
売上総利益/売上	49.0%	51.2%	49.2%	49.4%	49.2%	50.7%	51.1%	50.8%	50.1%	52.4%	51.8%	51.8%	
営業総利益	42,993	38,104	42,050	42,713	47,902	43,668	49,599	50,649	53,525	49,764	53,378	54,712	
YoY	15.2%	12.5%	7.1%	6.7%	11.4%	14.6%	18.0%	18.6%	11.7%	14.0%	7.6%	8.0%	
営業総利益率	49.1%	51.4%	49.3%	49.5%	49.3%	50.9%	51.2%	50.9%	50.2%	52.5%	51.9%	51.9%	
販管費	31,570	29,768	32,156	34,086	36,035	34,405	37,191	38,900	40,206	39,523	42,079	44,828	
YoY	13.7%	8.8%	9.3%	8.3%	14.1%	15.6%	15.7%	14.1%	11.6%	14.9%	13.1%	15.2%	
売上高販管費比率	36.1%	40.1%	37.7%	39.5%	37.1%	40.1%	38.4%	39.1%	37.7%	41.7%	40.9%	42.5%	
営業利益	11,423	8,335	9,893	8,626	11,867	9,262	12,407	11,748	13,319	10,241	11,299	9,883	
YoY	19.6%	27.8%	0.8%	0.9%	3.9%	11.1%	25.4%	36.2%	12.2%	10.6%	-8.9%	-15.9%	
営業利益率	13.0%	11.2%	11.6%	10.0%	12.2%	10.8%	12.8%	11.8%	12.5%	10.8%	11.0%	9.4%	
経常利益	11,427	5,965	11,717	9,471	11,522	10,036	12,893	11,532	13,449	10,079	12,190	10,140	
YoY	16.6%	-7.9%	20.8%	40.7%	0.8%	68.2%	10.0%	21.8%	16.7%	0.4%	-5.5%	-12.1%	
経常利益率	13.1%	8.0%	13.7%	11.0%	11.9%	11.7%	13.3%	11.6%	12.6%	10.6%	11.8%	9.6%	
当期利益	7,671	4,044	8,280	5,835	7,841	6,743	8,687	6,841	9,542	8,558	12,207	3,536	
YoY	27.2%	-6.8%	22.4%	27.4%	2.2%	66.7%	4.9%	17.2%	21.7%	26.9%	40.5%	-48.3%	
当期利益率	8.8%	5.5%	9.7%	6.8%	8.1%	7.9%	9.0%	6.9%	9.0%	9.0%	11.9%	3.4%	

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	87,536	74,181	85,310	86,254	97,135	85,853	96,962	99,599	106,521	94,753	102,940	105,481	462,000
YoY	13.0%	6.0%	7.5%	6.8%	11.0%	15.7%	13.7%	15.5%	9.7%	10.4%	6.2%	5.9%	12.8%
国内事業	59,186	46,568	58,741	51,220	64,649	52,774	62,088	55,278	68,830	55,820	64,347	57,271	271,800
YoY	11.9%	5.2%	10.9%	6.0%	9.2%	13.3%	5.7%	7.9%	6.5%	5.8%	3.6%	3.6%	10.4%
既存店増収率	7.3%	-1.6%	3.1%	-0.7%	5.0%	11.3%	5.0%	6.5%	4.6%	5.2%	1.9%	3.9%	4.1%
海外事業	28,346	27,615	26,568	35,033	32,485	33,078	34,873	44,320	37,690	38,933	38,591	48,210	190,200
YoY	15.2%	7.4%	0.8%	8.0%	14.6%	19.8%	31.3%	26.5%	16.0%	17.7%	10.7%	8.8%	16.4%
既存店増収率 (現地通貨基準)	7.0%	7.0%	1.4%	3.5%	2.1%	2.7%	6.0%	4.9%	1.0%	-0.5%	-1.7%	-1.6%	6.3%
東アジア事業	21,978	21,240	19,998	26,486	25,221	25,372	25,778	33,431	29,156	29,417	28,319	35,447	137,400
YoY	13.9%	7.8%	1.4%	8.9%	14.8%	19.5%	28.9%	26.2%	15.6%	15.9%	9.9%	6.0%	12.3%
既存店増収率 (現地通貨基準)	5.0%	5.9%	0.8%	4.2%	2.3%	1.8%	6.0%	5.2%	0.8%	-1.6%	-3.4%	-3.2%	4.9%
欧米事業	4,029	3,938	4,172	5,462	4,393	4,552	5,524	6,754	4,968	5,513	6,228	7,785	34,600
YoY	15.4%	1.7%	-5.8%	2.5%	9.0%	15.6%	32.4%	23.7%	13.1%	21.1%	12.7%	15.3%	41.3%
既存店増収率 (現地通貨基準)	11.8%	5.8%	-0.4%	-0.2%	2.0%	7.4%	5.9%	2.8%	-0.4%	0.6%	0.6%	5.3%	12.1%
西南アジア・オセアニア事業	2,338	2,436	2,397	3,084	2,870	3,153	3,570	4,134	3,565	4,002	4,044	4,977	18,200
YoY	29.8%	14.9%	8.8%	10.8%	22.8%	29.4%	48.9%	34.0%	24.2%	26.9%	13.3%	20.4%	9.7%
既存店増収率 (現地通貨基準)	18.9%	20.3%	14.1%	2.7%	0.7%	3.9%	6.3%	3.4%	4.3%	4.5%	2.3%	-0.8%	7.6%
その他	3	-2	0	-	0	0	0	0	0	0	1	-	-
営業利益	11,423	8,335	9,893	8,626	11,867	9,262	12,407	11,748	13,319	10,241	11,299	9,883	48,500
YoY	19.6%	27.8%	0.8%	0.9%	3.9%	11.1%	25.4%	36.2%	12.2%	10.6%	-8.9%	-15.9%	8.4%
営業利益率	13.0%	11.2%	11.6%	10.0%	12.2%	10.8%	12.8%	11.8%	12.5%	10.8%	11.0%	9.4%	10.5%
国内事業	7,135	3,790	7,751	3,275	8,772	6,234	8,887	4,657	8,882	5,576	7,114	3,511	26,600
YoY	23.7%	26.8%	32.0%	34.6%	22.9%	64.5%	14.7%	42.2%	1.3%	-10.6%	-20.0%	-24.6%	6.0%
営業利益率	12.1%	8.1%	13.2%	6.4%	13.6%	11.8%	14.3%	8.4%	12.9%	10.0%	11.1%	6.1%	9.8%
海外事業	4,121	4,442	1,987	5,188	2,912	2,904	3,315	6,958	4,181	4,568	4,095	6,329	21,500
YoY	14.5%	20.3%	-47.7%	-12.9%	-29.3%	-34.6%	66.8%	34.1%	43.6%	57.3%	23.5%	-9.0%	12.1%
営業利益率	14.5%	16.1%	7.5%	14.8%	9.0%	8.8%	9.5%	15.7%	11.1%	11.7%	10.6%	13.1%	11.3%
東アジア事業	4,503	4,773	2,318	4,858	3,221	3,870	3,361	6,407	4,399	4,792	4,144	6,477	20,700
YoY	16.3%	20.2%	-38.9%	-13.6%	-28.5%	-18.9%	45.0%	31.9%	36.6%	23.8%	23.3%	1.1%	4.5%
営業利益率	20.5%	22.5%	11.6%	18.3%	12.8%	15.3%	13.0%	19.2%	15.1%	16.3%	14.6%	18.3%	15.1%
欧米事業	-417	-347	-382	295	-330	-778	-139	350	-273	-336	-205	-337	-100
YoY	-	-	-	79.1%	-	-	-	18.6%	-	-	-	-	-
営業利益率	-10.3%	-8.8%	-9.2%	5.4%	-7.5%	-17.1%	-2.5%	5.2%	-5.5%	-6.1%	-3.3%	-4.3%	-0.3%
西南アジア・オセアニア事業	35	17	51	34	21	-187	94	200	55	112	157	189	-0
YoY	-	18.1%	-47.0%	-79.7%	-40.0%	-	84.3%	488.2%	161.9%	-	67.0%	-5.5%	-
営業利益率	1.5%	0.7%	2.1%	1.1%	0.7%	-5.9%	2.6%	4.8%	1.5%	2.8%	3.9%	3.8%	-0.0%
その他	110	120	214	173	93	144	176	127	132	59	218	76	400
調整額	55	-18	-60	-11	89	-19	27	5	122	37	-128	-33	-

販管費 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
販管費	31,570	29,768	32,156	34,086	36,035	34,405	37,191	38,900	40,206	39,523	42,079	44,828
YoY	13.7%	8.8%	9.3%	8.3%	14.1%	15.6%	15.7%	14.1%	11.6%	14.9%	13.1%	15.2%
売上比	36.1%	40.3%	37.8%	39.6%	37.2%	40.2%	38.4%	39.1%	37.8%	41.8%	41.0%	42.6%
宣伝費	1,324	993	1,437	1,419	1,536	1,173	1,480	1,739	1,612	1,314	1,748	2,302
YoY	13.1%	0.2%	6.8%	-7.9%	16.0%	18.1%	3.0%	22.6%	4.9%	12.0%	18.1%	32.4%
売上比	1.5%	1.3%	1.7%	1.6%	1.6%	1.4%	1.5%	1.7%	1.5%	1.4%	1.7%	2.2%
運送・配送費	3,575	3,010	3,437	3,445	4,215	3,393	3,792	3,889	4,549	3,908	4,562	4,825
YoY	9.6%	11.6%	22.9%	17.4%	17.9%	12.7%	10.3%	12.9%	7.9%	15.2%	20.3%	24.1%
売上比	4.1%	4.1%	4.0%	4.0%	4.3%	4.0%	3.9%	3.9%	4.3%	4.1%	4.4%	4.6%
人件費	10,402	10,525	10,668	11,771	11,666	12,265	12,406	13,513	13,602	14,193	14,487	15,277
YoY	20.1%	14.0%	12.1%	7.4%	12.2%	16.5%	16.3%	14.8%	16.6%	15.7%	16.8%	13.1%
売上比	11.9%	14.2%	12.5%	13.7%	12.0%	14.3%	12.8%	13.6%	12.8%	15.0%	14.1%	14.5%
借地借家料	8,285	7,533	8,045	8,533	9,051	8,538	9,279	9,539	10,046	9,560	10,223	10,826
YoY	8.7%	1.9%	3.0%	5.9%	9.2%	13.3%	15.3%	11.8%	11.0%	12.0%	10.2%	13.5%
売上比	9.5%	10.2%	9.4%	9.9%	9.3%	10.0%	9.6%	9.6%	9.4%	10.1%	10.0%	10.3%
減価償却・暖簾償却	2,023	2,022	2,058	2,236	2,249	2,324	2,439	2,498	2,535	2,639	2,750	2,790
YoY	28.6%	7.2%	6.4%	8.8%	11.2%	14.9%	18.5%	11.7%	12.7%	13.6%	12.8%	11.7%
売上比	2.3%	2.7%	2.4%	2.6%	2.3%	2.7%	2.5%	2.5%	2.4%	2.8%	2.7%	2.6%
その他	5,959	5,682	6,510	6,681	7,315	6,709	7,793	7,720	7,859	7,906	8,305	8,806
YoY	8.9%	10.2%	8.0%	12.9%	22.8%	18.1%	19.7%	15.6%	7.4%	17.8%	6.6%	14.1%
売上比	6.8%	7.7%	7.6%	7.8%	7.5%	7.8%	8.1%	7.8%	7.4%	8.4%	8.1%	8.4%

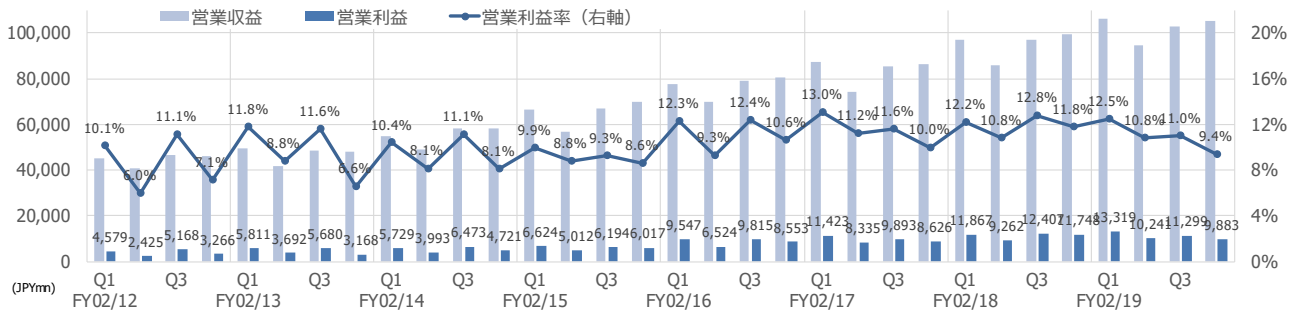
販管費 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
棚卸資産	56,226	60,558	66,116	72,672	68,688	72,034	76,109	74,473	71,802	75,567	86,818	88,266
YoY	5.9%	14.5%	14.8%	27.7%	22.2%	19.0%	15.1%	2.5%	4.5%	4.9%	14.1%	18.5%
回転日数	132.0	147.7	133.6	145.4	131.0	152.2	142.7	140.4	125.9	149.5	149.5	157.3
期末为替レート (JPY/USD)	112.7	102.9	101.1	116.5	112.2	112.0	112.7	113.0	106.2	110.5	113.6	111.0
前四半期末比	-3.3%	-8.7%	-1.7%	15.2%	-3.7%	-0.2%	0.7%	0.2%	-6.0%	4.0%	2.7%	-2.3%
期末为替レート (JPY/CNY)	17.39	15.46	15.14	16.76	16.29	16.49	16.96	17.29	16.92	16.66	16.50	16.16
前四半期末比	3.8%	-11.1%	-2.1%	10.7%	-2.8%	1.2%	2.9%	1.9%	-2.1%	-1.5%	-1.0%	-2.1%

出所：会社資料よりSR作成、表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

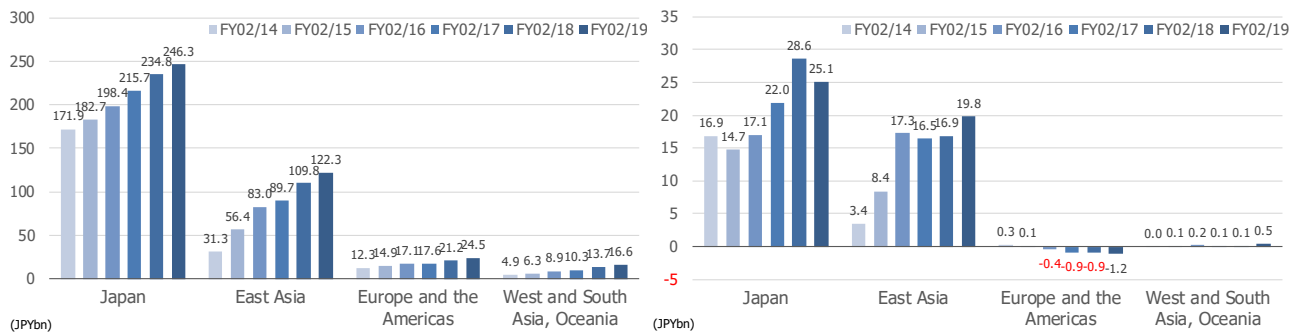
2019年2月期通期決算（2019年4月10日発表）

- ▷ 2019年2月期実績：2019年2月期の業績は、営業収益が前年同期比7.9%増の409,697百万円、営業総利益が同10.2%増の210,531百万円（営業総利益率51.7%）、営業利益が1.2%減の44,743百万円、当期利益が33,845百万円であった。
 - ▶ 計画比：2019年1月9日公表のガイダンス（営業収益409,300百万円、営業総利益209,500百万円、営業利益47,000百万円）に対して、営業収益と営業総利益が若干の上振れ、営業利益がやや下振れ。日本では店舗当たりの人員の適正化を先行させるが、一人当たりの売上高が期待ほどに上がっていない。北米では出店のタイミングが想定よりも遅れた。なお、有価証券売却益で当期利益が期初計画（33,300百万円）を上回り、2019年2月期の年間配当金は387円/株（配当性向30.0%、従来予想382円/株）。
 - ▶ 増収減益：営業収益は国内が前期比4.9%増、東アジアが同11.4%増、欧米が同15.4%増、西南アジア・オセアニアが同20.8%増となる中、営業利益は日本が同12.1%減、欧米が赤字拡大となり、増収減益決算。日本では売上高人件費比率の上昇や宣伝費の増加が影響。欧米は、欧州では前期に実施した不採算店舗の閉鎖等で黒字化を達成したが、米国では将来を見据えた積極的な新規出店に伴う投資費用の増加で赤字幅が拡大。東アジアの営業利益は同17.5%増益、西南アジア・オセアニアは同4.0倍。
 - ▶ 棚卸資産増：期末の棚卸資産は88,266百万円と前期比18.5%の増。日本では新生活対応の商品、中国ではヘルス&ビューティ関連の在庫が増加。両地域とも意図的に在庫を積んだ側面が強く、在庫圧縮に向けた値引き等は必要ないとのこと。
- ▷ 2020年2月期予想：2020年2月期の会社計画は、営業収益が前期比12.8%増の462,000百万円、営業総利益が同9.9%増の232,400百万円（営業総利益率50.4%）、営業利益が同8.4%増の48,500百万円、当期利益が6.0%減の31,800百万円。EPSは1,210.54円、年間配当金は364円/株（配当性向30.1%）を見込む。
 - ▶ 日本：日本の営業収益は同10.4%増の271,800百万円、営業利益は同6.0%増の26,600百万円を予想。店舗における一人当たりの生産性や営業収益の向上、価格の適正化（一部製品の値下げ）、顧客とのコミュニケーション強化、出店増（21店舗、前期末比5%増）を通じて営業収益を伸ばす。ただし、一人当たりの生産性が「あるべき姿」に達するのは下期となる見込みで、上期は生産性の低い状態が続く見通し。また、2019年2月期の価格の適正化はコスト削減と同時並行で進んだが、2020年2月期はコスト削減に先行して価格適正化を進めるため収益性が一時的に低下する可能性がある。
 - ▶ 東アジア：東アジアの営業収益は前期比12.3%増の137,400百万円、営業利益は同4.5%増の20,700百万円と予想。中国を中心とした出店増や、生活雑貨を中心とした価格の適正化などを通じて営業収益を伸ばす考え。マクロ経済減速の影響が同社にも悪影響を及ぼしているとの現場の声もあることから、上期の伸びは緩やかに留まると想定。人件費の増加や価格適正化の影響もあり、売上高営業利益率は同社の想定する下限ライン（15.0%）に近い線の計画。
 - ▶ 欧米：欧米の営業収益は前期比41.3%増の34,600百万円、営業損失は100百万円と予想。欧州での黒字化達成に続き、北米でも営業収益の拡大に伴う損失の縮小を計画。
- ▷ 中期経営計画の修正：これまで2021年2月期に営業収益5,000億円、営業利益600億円、ROE 15%以上を目指すとしてきたが、今回は2021年8月を最終月とする12か月での達成を目指すとした（従来比で6か月の後ずれ）。IFRSの適用を前提に2020年から決算期を8月とする方針であること、直近までの業績が当初想定を下回っていることを受けたもの。なお、2021年8月期までは日本基準で、目標値も日本基準。

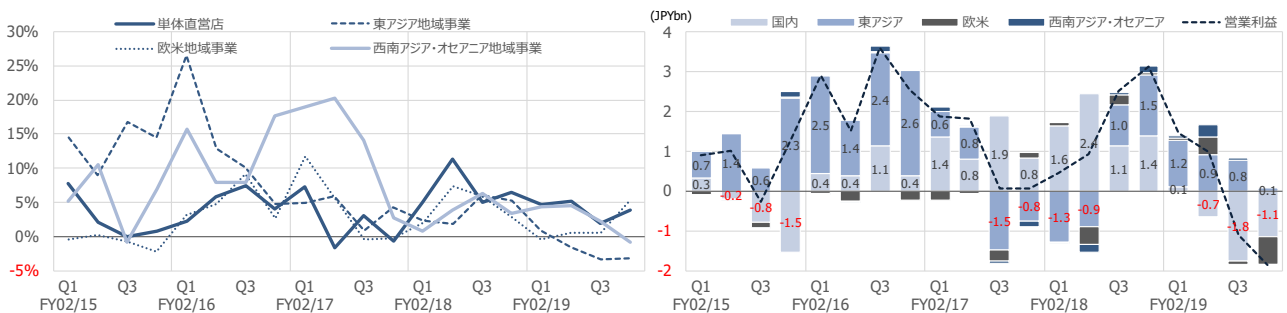
連結業績推移 (百万円)



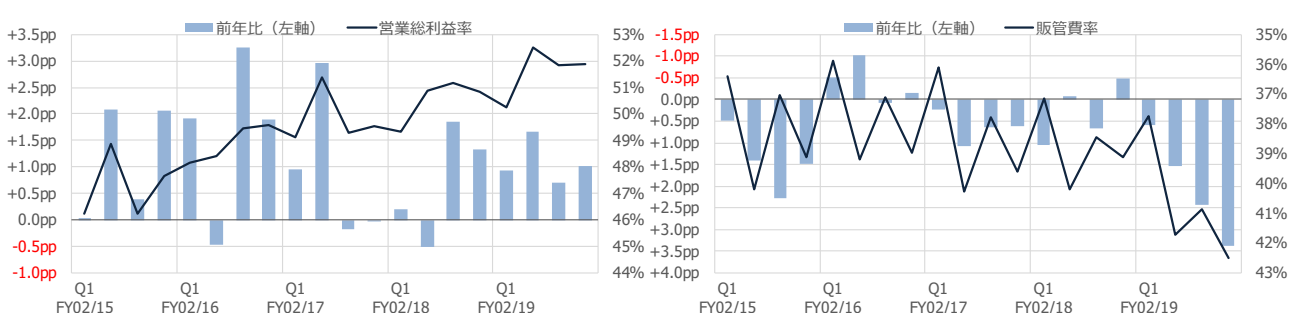
左図：セグメント別営業収益 (十億円)、右図：同営業利益 (十億円)



既存店増収率 (左)、営業利益前年比増減 (右、十億円)

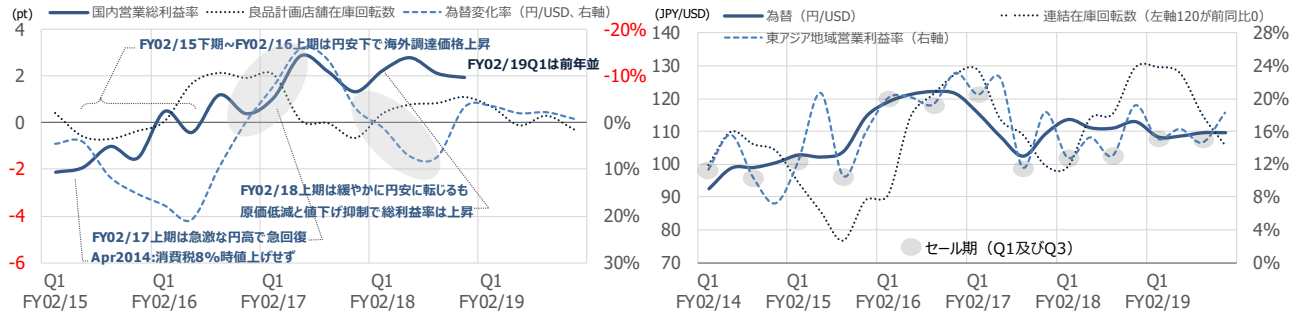


営業総利益率 (左)、販管費率 (右) 前年比

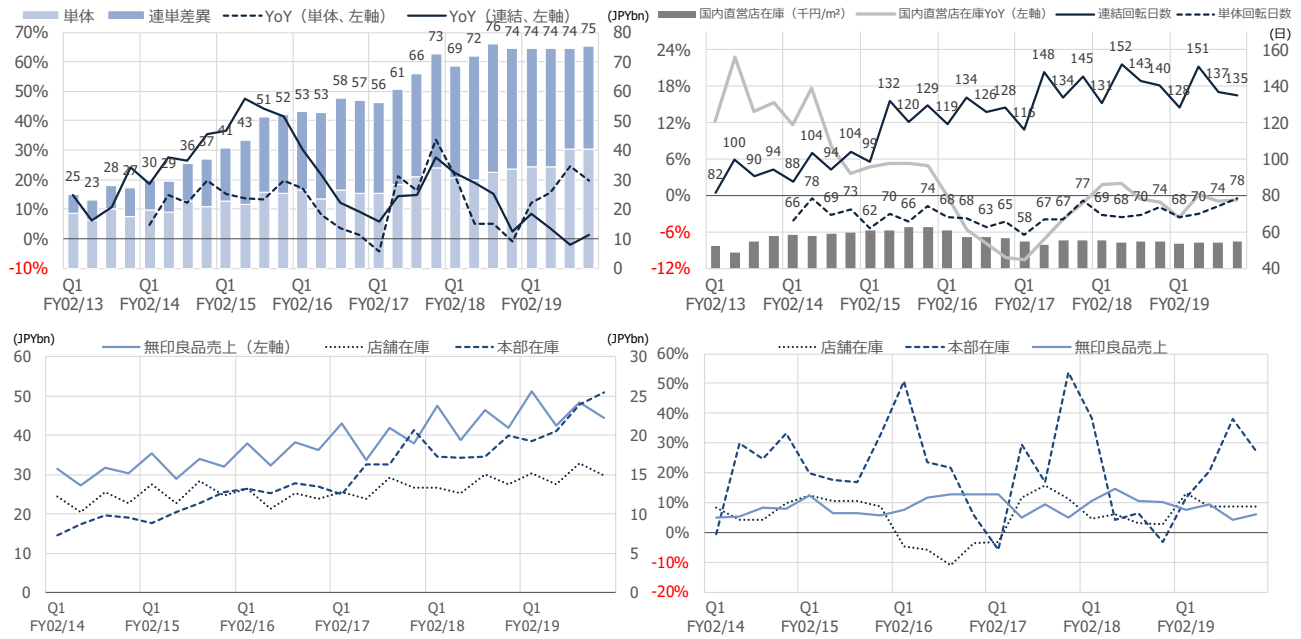


出所：会社資料よりSR作成

国内営業総利益率（左：Q1非開示）、東アジア事業営業利益率（右）

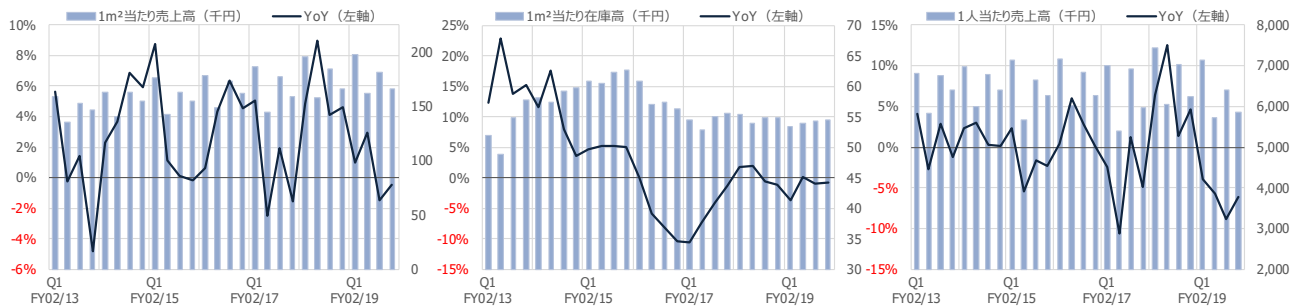


在庫推移



出所：会社資料よりSR作成

無印良品直営店1m²当たり売上（左）在庫高（中）、直営店一人当たり売上（右）



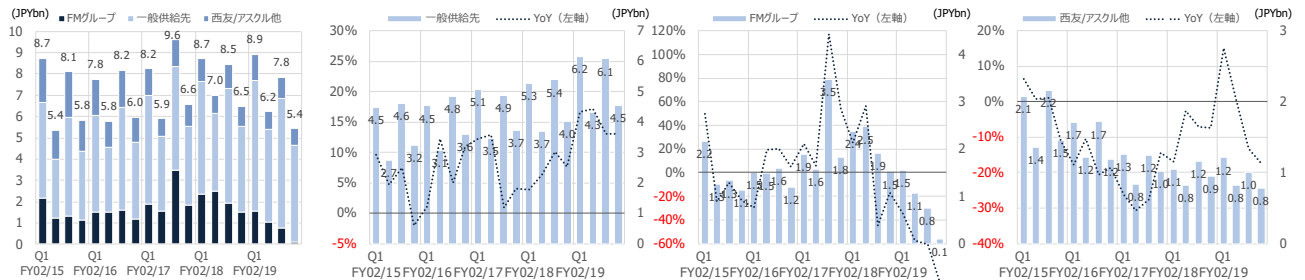
出所：会社資料よりSR作成

国内事業

国内事業 (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
営業収益	59,186	46,568	58,741	51,220	64,649	52,774	62,088	55,278	68,830	55,820	64,347	57,271
YoY	11.9%	5.2%	10.9%	6.0%	9.2%	13.3%	5.7%	7.9%	6.5%	5.8%	3.6%	3.6%
直営既存店増収率	7.3%	-1.6%	3.1%	-0.7%	5.0%	11.3%	5.0%	6.5%	4.6%	5.9%	1.9%	3.9%
衣服雑貨	1.9%	-5.6%	-0.9%	-2.5%	4.5%	13.9%	13.8%	16.5%	9.6%	10.3%	5.1%	5.5%
生活雑貨	11.2%	1.0%	4.8%	0.4%	5.3%	9.8%	-0.3%	0.6%	0.7%	1.1%	-2.7%	1.4%
食品	6.9%	1.2%	11.9%	-1.0%	4.5%	8.8%	-	4.1%	9.8%	16.6%	15.9%	11.3%
客数	0.6%	-3.3%	4.0%	-0.3%	4.4%	9.0%	4.0%	7.3%	8.3%	7.9%	8.0%	7.5%
衣服雑貨	-5.5%	-12.7%	1.6%	1.0%	6.8%	15.1%	15.1%	22.2%	15.4%	11.6%	10.8%	9.3%
生活雑貨	6.3%	2.8%	7.2%	1.9%	6.7%	10.4%	4.1%	5.9%	8.0%	7.5%	8.3%	8.4%
食品	-0.7%	-2.7%	5.7%	-2.7%	3.0%	6.4%	-0.5%	4.3%	7.4%	9.3%	9.0%	6.9%
客単価	6.7%	1.8%	-0.9%	-0.4%	0.6%	2.1%	0.9%	-0.7%	-3.4%	-1.9%	-5.7%	-3.4%
衣服雑貨	7.9%	8.1%	-2.5%	-3.4%	-2.2%	-1.1%	-1.2%	-4.6%	-5.0%	-1.2%	-5.2%	-3.5%
生活雑貨	4.6%	-1.8%	-2.3%	-1.4%	-1.3%	-0.5%	-4.2%	-5.0%	-6.8%	-6.0%	-10.2%	-6.5%
食品	7.6%	4.0%	5.9%	1.8%	1.5%	2.2%	0.5%	-0.2%	2.2%	6.7%	6.3%	4.2%
営業総利益	26,557	20,848	27,325	22,105	30,462	25,101	30,201	24,934	-	-	-	-
YoY	14.7%	12.4%	16.3%	9.4%	14.7%	20.4%	10.5%	12.8%	-	-	-	-
利益率	44.9%	44.8%	46.5%	43.2%	47.1%	47.6%	48.6%	45.1%	-	-	-	-
営業費用	19,422	17,058	19,574	18,830	21,690	18,867	21,314	20,277	-	-	-	-
YoY	11.7%	9.6%	11.1%	6.0%	11.7%	10.6%	8.9%	7.7%	-	-	-	-
売上比	32.8%	36.6%	33.3%	36.8%	33.6%	35.8%	34.3%	36.7%	-	-	-	-
営業利益	7,135	3,790	7,751	3,275	8,772	6,234	8,887	4,657	8,882	5,576	7,114	3,511
YoY	23.7%	26.8%	32.0%	34.6%	22.9%	64.5%	14.7%	42.2%	1.3%	-10.6%	-20.0%	-24.6%
利益率	12.1%	8.1%	13.2%	6.4%	13.6%	11.8%	14.3%	8.4%	12.9%	10.0%	11.1%	6.1%
無印良品直営店舗数	322	323	328	328	332	334	338	335	340	341	348	348
出店	11	2	7	1	5	2	6	1	5	1	7	4
退店	-1	-1	-2	-1	-1	-	-2	-4	-	-	-	-4
売場面積 (期末、m ²)	234,613	234,819	240,491	240,305	245,627	247,262	255,018	253,409	262,059	263,303	271,392	270,568
YoY	7.2%	7.6%	5.9%	6.2%	4.7%	5.3%	6.0%	5.5%	6.7%	6.5%	6.4%	6.8%
売場面積÷店舗数	729	727	733	733	740	740	754	756	771	772	780	777
YoY	-1.1%	-1.4%	0.4%	1.0%	1.5%	1.8%	2.9%	3.2%	4.2%	4.3%	3.4%	2.8%
売場面積 (期中平均)	230,368	232,366	233,849	235,567	242,921	244,652	246,955	248,634	258,908	260,554	262,499	264,547
YoY	7.5%	7.5%	7.5%	7.2%	5.4%	5.3%	5.6%	5.5%	6.6%	6.5%	6.3%	6.4%
1m ² 当たり売上 (千円)	187	145	177	159	196	158	184	167	198	162	182	166
YoY	5.1%	-2.5%	1.9%	-1.6%	4.9%	8.9%	4.1%	4.6%	1.0%	3.0%	-1.4%	-0.5%
1m ² 当たり在高 (千円)	54	53	55	56	55	54	55	55	53	54	54	55
YoY	-10.6%	-7.2%	-3.9%	-1.3%	1.9%	2.0%	-0.5%	-1.1%	-3.6%	0.2%	-0.9%	-0.7%
1人当たり売上 (千円)	6,989	5,385	6,927	5,967	7,438	6,057	7,023	6,242	7,148	5,713	6,408	5,857
YoY	-2.4%	-10.6%	1.2%	-4.9%	6.4%	12.5%	1.4%	4.6%	-3.9%	-5.7%	-8.8%	-6.2%
人件費	6,252	6,374	6,528	6,874	6,687	7,033	7,166	7,537	8,300	8,496	8,678	9,001
YoY	17.0%	15.7%	13.2%	5.7%	7.0%	10.3%	9.8%	9.6%	24.1%	20.8%	21.1%	19.4%
従業員+パートタイム (人)	7,153	7,252	7,337	7,501	7,459	7,486	7,486	7,845	8,985	9,140	9,076	9,303
従業員	1,699	1,745	1,764	1,808	1,829	1,842	1,842	2,035	2,184	2,184	2,265	2,334
パートタイム (8時間換算)	5,454	5,507	5,573	5,693	5,630	5,644	5,644	5,810	6,801	6,956	6,811	6,969
一人当たり人件費 (千円)	874	867	870	860	897	936	957	845	924	914	970	902
YoY	2.4%	-0.5%	-1.4%	-5.6%	2.6%	8.0%	10.1%	-1.8%	3.0%	-2.4%	1.3%	6.7%

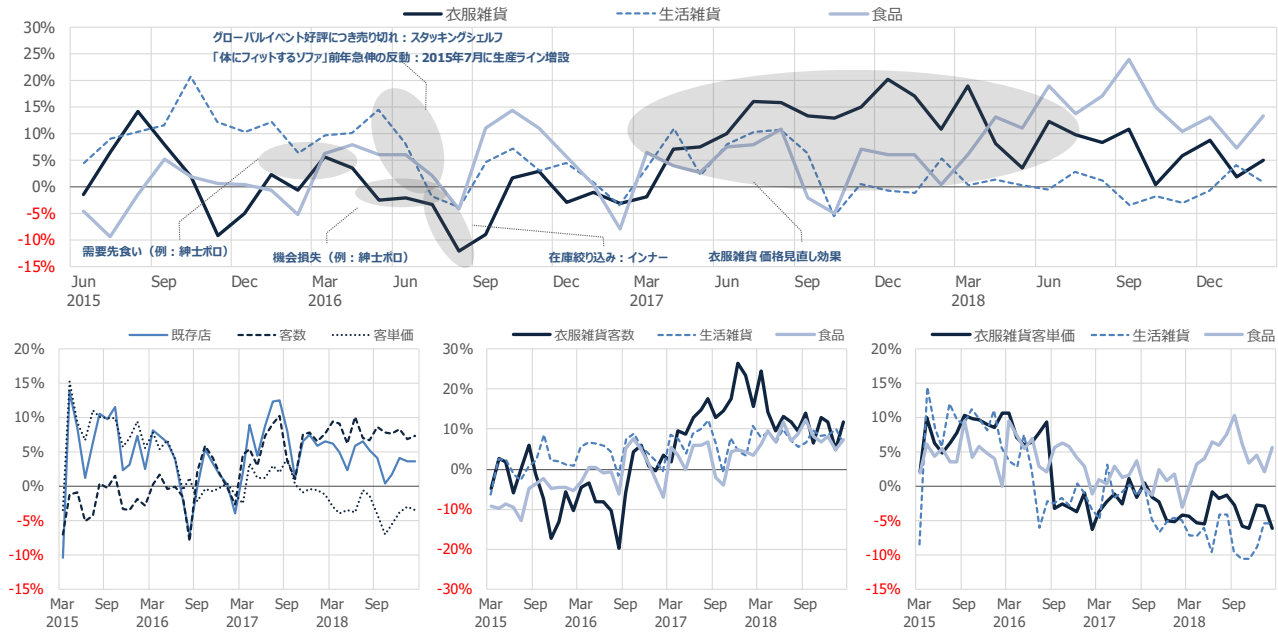
出所：会社資料よりSR作成

左：単体供給事業売上、中左：一般供給先、中右：FMグループ、右：西友/アスクル他 (十億円)



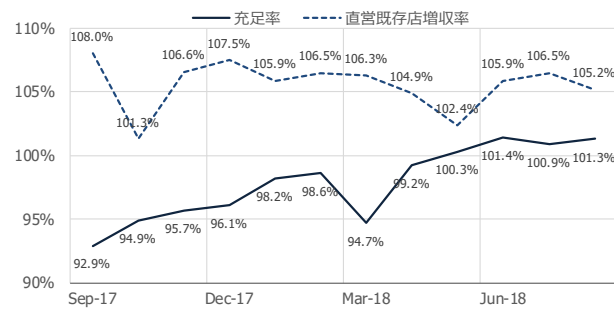
出所：会社資料よりSR作成

既存店売上



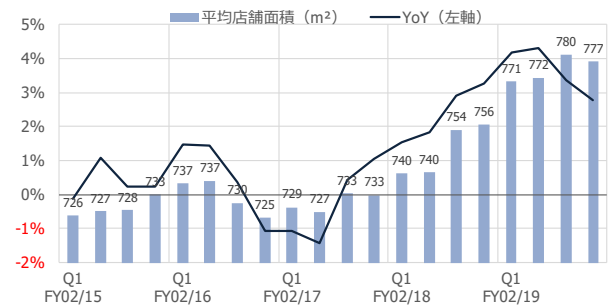
出所：会社資料よりSR作成

充足率

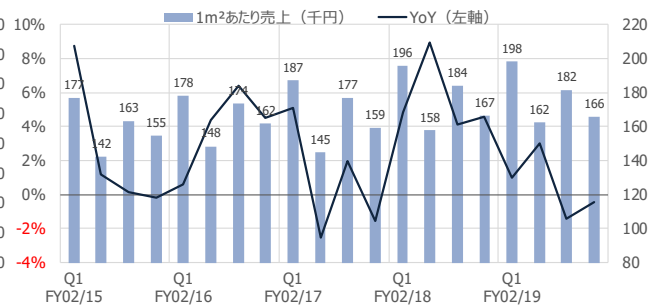
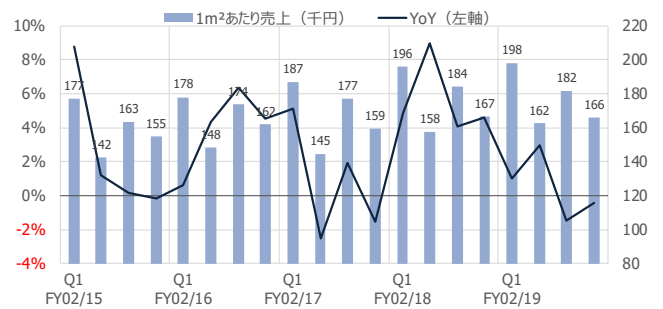


出所：会社資料よりSR作成

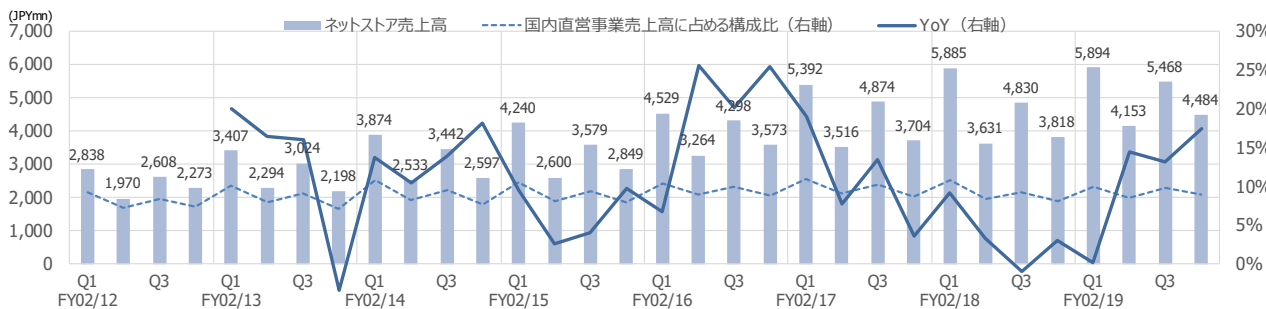
平均店舗面積 (左)、1m²あたり売上 (右)



出所：会社資料よりSR作成



WEB事業売上



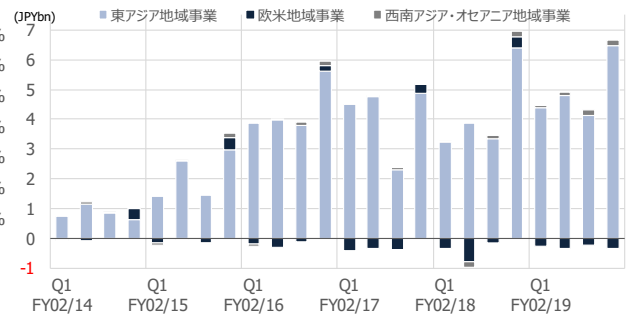
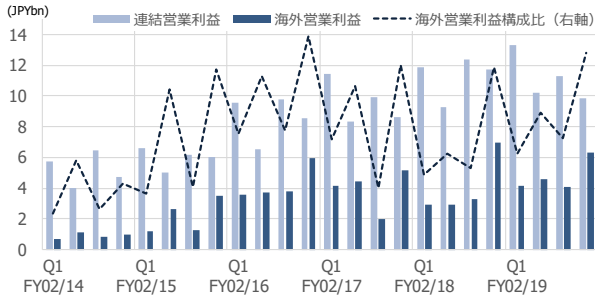
出所：会社資料よりSR作成

海外事業

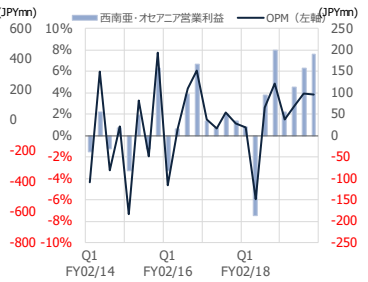
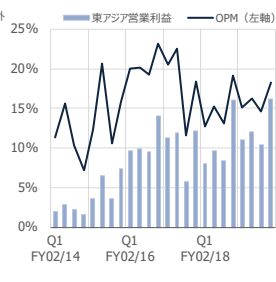
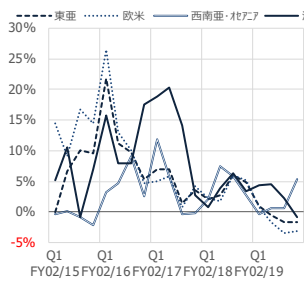
海外事業 (百万円)	FY2017				FY2018				FY2019			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
営業収益	28,346	27,615	26,568	35,033	32,485	33,078	34,873	44,320	37,690	38,933	38,591	48,210
東アジア地域	21,978	21,240	19,998	26,486	25,221	25,372	25,778	33,431	29,156	29,417	28,319	35,447
欧米地域	4,029	3,938	4,172	5,462	4,393	4,552	5,524	6,754	4,968	5,513	6,228	7,785
西南亜・北アフリカ地域	2,338	2,436	2,397	3,084	2,870	3,153	3,570	4,134	3,565	4,002	4,044	4,977
YoY	15.2%	7.4%	0.8%	8.0%	14.6%	19.8%	31.3%	26.5%	16.0%	17.7%	10.7%	8.8%
東アジア地域	13.9%	7.8%	1.4%	8.9%	14.8%	19.5%	28.9%	26.2%	15.6%	15.9%	9.9%	6.0%
欧米地域	15.4%	1.7%	-5.8%	2.5%	9.0%	15.6%	32.4%	23.7%	13.1%	21.1%	12.7%	15.3%
西南亜・北アフリカ地域	29.8%	14.9%	8.8%	10.8%	22.8%	29.4%	48.9%	34.0%	24.2%	26.9%	13.3%	20.4%
YoY (現通貨)	24.1%	22.4%	19.6%	23.4%	18.2%	18.0%	19.0%	16.0%	13.9%	15.3%	10.4%	11.5%
東アジア地域	22.6%	22.1%	17.8%	25.3%	18.2%	17.9%	18.3%	18.3%	14.0%	12.6%	10.2%	8.8%
欧米地域	23.0%	19.4%	10.4%	17.0%	15.1%	13.8%	16.0%	18.2%	9.0%	19.8%	13.2%	18.3%
西南亜・北アフリカ地域	42.2%	30.8%	43.3%	20.2%	24.2%	25.9%	30.1%	30.1%	20.8%	31.3%	8.0%	21.7%
YoY (既存店売上・現通貨)	7.0%	7.0%	1.4%	3.5%	2.1%	2.7%	6.0%	4.9%	1.0%	-0.5%	-1.7%	-1.6%
東アジア地域	5.0%	5.9%	0.8%	4.2%	2.3%	1.8%	6.0%	5.2%	0.8%	-1.6%	-3.4%	-3.2%
欧米地域	11.8%	5.8%	-0.4%	-0.2%	2.0%	7.4%	5.9%	2.8%	-0.4%	0.6%	0.6%	5.3%
西南亜・北アフリカ地域	18.9%	20.3%	14.1%	2.7%	0.7%	3.9%	6.3%	3.4%	4.3%	4.5%	2.3%	-0.8%
営業利益	4,121	4,442	1,987	5,188	2,912	2,904	3,315	6,958	4,181	4,568	4,095	6,329
東アジア地域	4,503	4,773	2,318	4,858	3,221	3,870	3,361	6,407	4,399	4,792	4,144	6,477
欧米地域	-417	-347	-382	295	-330	-778	-139	350	-273	-336	-205	-337
西南亜・北アフリカ地域	35	17	51	34	21	-187	94	200	55	112	157	189
YoY	14.5%	20.3%	-47.7%	-12.9%	-29.3%	-34.6%	66.8%	34.1%	43.6%	57.3%	23.5%	-9.0%
東アジア地域	16.3%	20.2%	-38.9%	-13.6%	-28.5%	-18.9%	45.0%	31.9%	36.6%	23.8%	23.3%	1.1%
欧米地域	-	-	-	79.1%	-	-	-	18.6%	-	-	-	-
西南亜・北アフリカ地域	-	18.1%	-47.0%	-79.7%	-40.0%	-	84.3%	488.2%	161.9%	-	67.0%	-5.5%
利益率	14.5%	16.1%	7.5%	14.8%	9.0%	8.8%	9.5%	15.7%	11.1%	11.7%	10.6%	13.1%
東アジア地域	20.5%	22.5%	11.6%	18.3%	12.8%	15.3%	13.0%	19.2%	15.1%	16.3%	14.6%	18.3%
欧米地域	-10.3%	-8.8%	-9.2%	5.4%	-7.5%	-17.1%	-2.5%	5.2%	-5.5%	-6.1%	-3.3%	-4.3%
西南亜・北アフリカ地域	1.5%	0.7%	2.1%	1.1%	0.7%	-5.9%	2.6%	4.8%	1.5%	2.8%	3.9%	3.8%
店舗数(ライセンス含む)	347	362	384	403	408	422	439	457	456	468	482	497
東アジア地域	232	245	260	279	283	293	306	319	322	331	345	358
欧米地域	70	69	70	69	71	70	71	72	68	68	66	67
西南亜・北アフリカ地域	45	48	54	55	54	59	62	66	66	69	71	72

出所：会社資料よりSR作成

海外事業営業利益 (十億円)



各地域事業の既存店増収率 (左) 営業利益・率



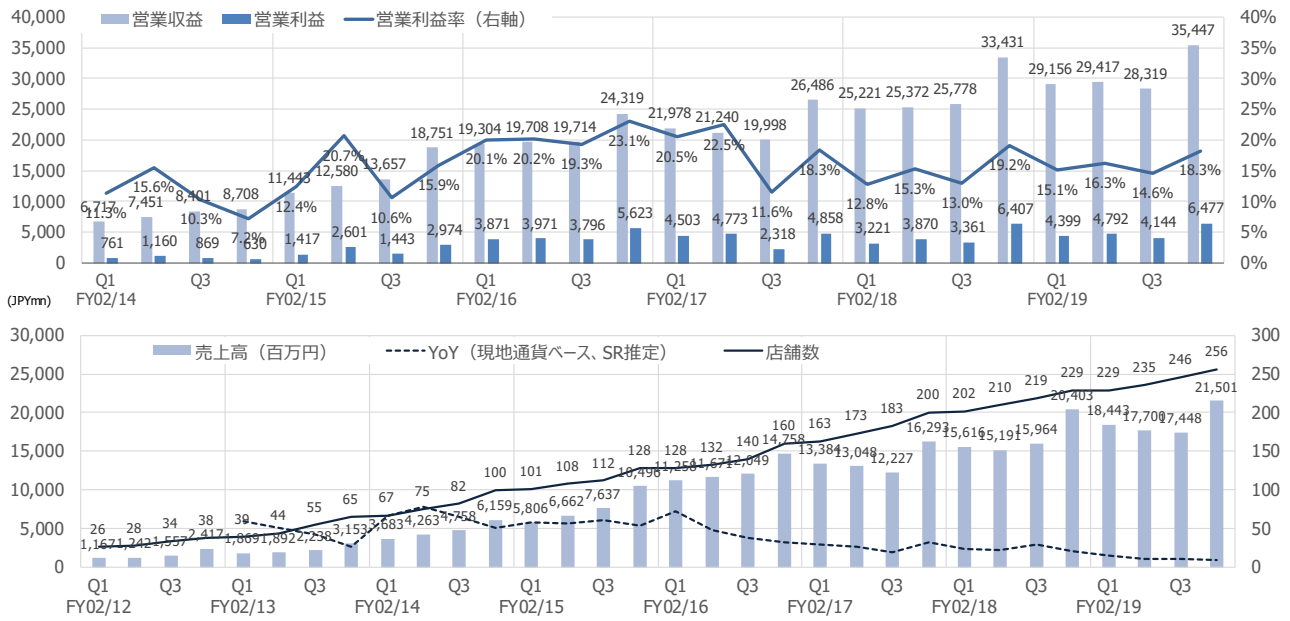
出所：会社資料よりSR作成

東アジア地域事業 (決算期：12月)

東アジア事業 (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
営業収益	21,978	21,240	19,998	26,486	25,221	25,372	25,778	33,431	29,156	29,417	28,319	35,447
売上高 (FY2/17~営業収益)												
中国	13,384	13,048	12,227	16,293	15,616	15,191	15,964	20,403	18,443	17,700	17,448	21,429
香港	3,680	3,164	3,217	3,824	3,686	3,504	3,721	4,541	4,212	3,892	3,842	5,016
台湾	3,390	3,224	2,753	4,123	3,765	3,941	3,457	5,124	3,608	4,163	3,710	5,022
韓国	1,522	1,805	1,801	2,247	2,152	2,737	2,636	3,363	2,891	3,663	3,319	3,980
YoY	13.9%	7.8%	1.4%	8.9%	14.8%	19.5%	28.9%	26.2%	15.6%	15.9%	9.9%	6.0%
売上高												
中国	18.9%	11.8%	1.5%	10.4%	16.7%	16.4%	30.6%	25.2%	18.1%	16.5%	9.3%	5.0%
香港	3.0%	-3.2%	-4.9%	2.9%	0.2%	10.7%	15.7%	18.8%	14.3%	11.1%	3.3%	10.5%
台湾	8.5%	-3.1%	-4.5%	3.0%	11.1%	22.2%	25.6%	24.3%	-4.2%	5.6%	7.3%	-2.0%
韓国	12.9%	25.4%	28.5%	22.2%	41.4%	51.6%	46.4%	49.7%	34.3%	33.8%	25.9%	18.3%
現地通貨売上	22.6%	22.1%	17.8%	25.3%	18.2%	17.9%	18.3%	18.3%	14.0%	12.6%	10.2%	8.8%
中国	28.8%	26.5%	18.8%	32.2%	24.0%	22.6%	29.6%	20.9%	14.8%	10.4%	10.8%	9.1%
香港	6.5%	4.2%	5.9%	14.1%	1.5%	8.9%	16.8%	16.8%	-	-	-	-
台湾	17.6%	13.9%	13.4%	12.8%	5.9%	11.3%	10.3%	10.3%	-	-	-	-
韓国	27.3%	48.8%	46.4%	37.3%	37.7%	43.4%	36.9%	36.9%	-	-	-	-
現地通貨売上、既存店	5.0%	5.9%	0.8%	4.2%	2.3%	1.8%	6.0%	5.2%	0.8%	-1.6%	-3.4%	-3.2%
中国	4.7%	5.4%	0.8%	7.6%	5.8%	1.8%	7.1%	4.0%	1.8%	-2.2%	-4.1%	-3.9%
香港	1.6%	3.4%	-2.9%	-0.8%	-4.8%	-1.8%	1.8%	2.7%	-	-	-	-
台湾	5.6%	4.6%	0.7%	-2.1%	-3.5%	1.3%	5.5%	10.3%	-	-	-	-
韓国	18.0%	20.9%	10.2%	0.1%	-2.8%	8.2%	5.7%	10.7%	-	-	-	-
営業利益	4,503	4,773	2,318	4,858	3,221	3,870	3,361	6,407	4,399	4,792	4,144	6,477
YoY	16.3%	20.2%	-38.9%	-13.6%	-28.5%	-18.9%	45.0%	31.9%	36.6%	23.8%	23.3%	1.1%
営業利益率	20.5%	22.5%	11.6%	18.3%	12.8%	15.3%	13.0%	19.2%	15.1%	16.3%	14.6%	18.3%
店舗数(ライセンス含む)	232	245	260	279	283	293	306	319	322	331	345	358
中国	163	173	183	200	202	210	219	229	229	235	246	256
香港	15	16	17	17	16	17	18	19	19	19	19	20
台湾	39	40	41	42	43	43	44	45	45	47	47	48
韓国	15	16	19	20	22	23	25	26	29	30	33	34

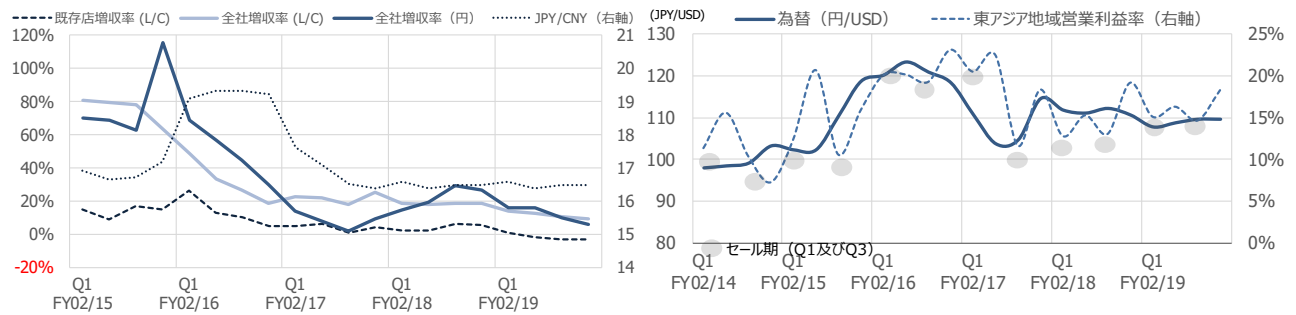
出所：会社資料よりSR作成

上：東アジア地域事業（百万円）、下：中国売上高及び店舗数（百万円、店）

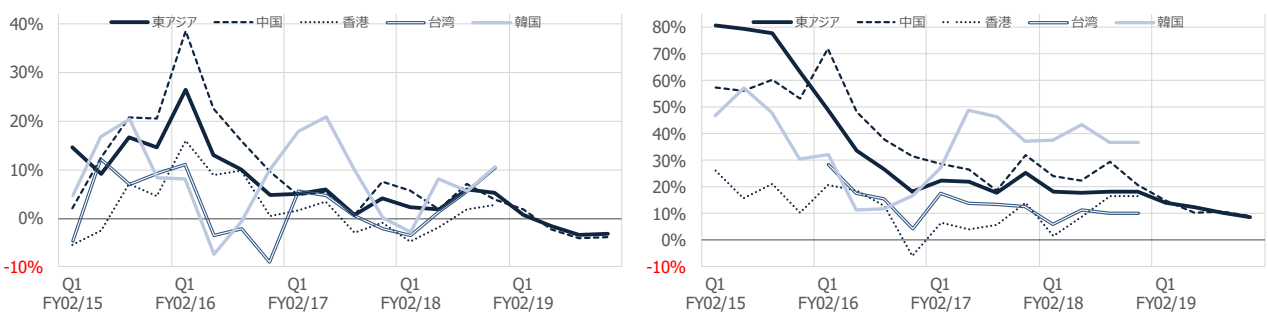


出所：会社資料よりSR作成

東アジア既存店増収率等（左）及び営業利益率（右）

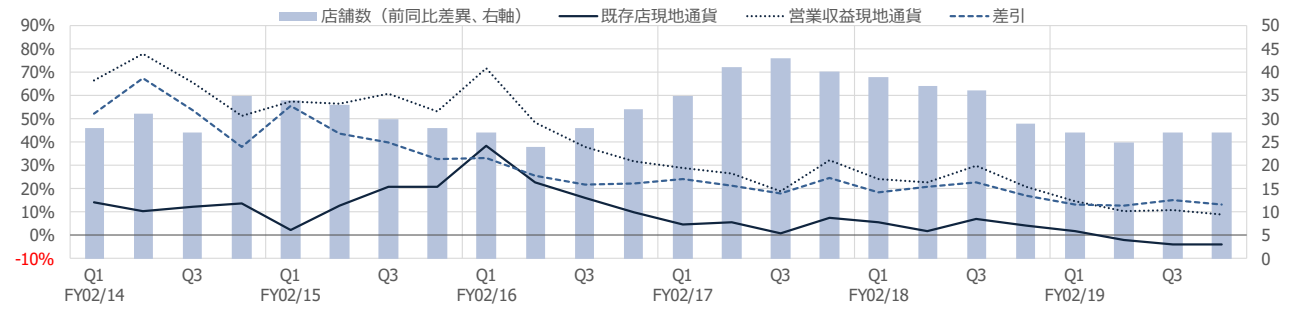


東アジア既存店増収率（左）及び全店増収率（現地通貨）



出所：会社資料よりSR作成

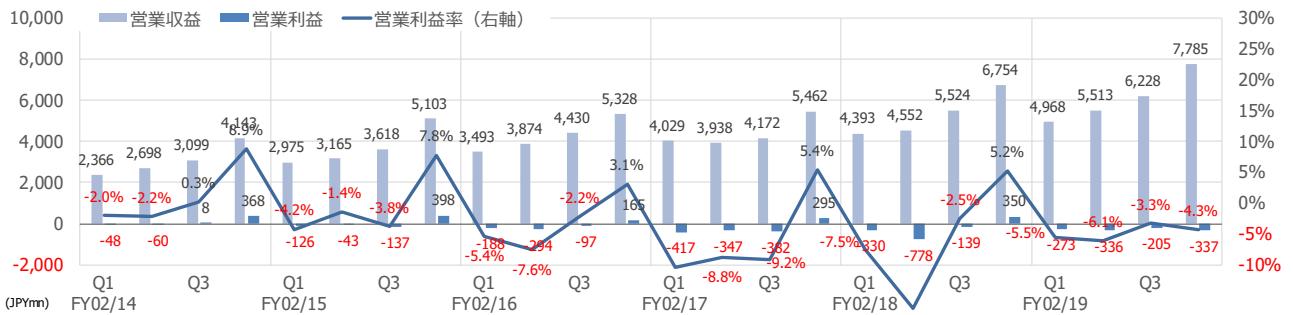
中国既存店増収率、営業収益増収率、店舗数の前年比



出所：会社資料よりSR作成

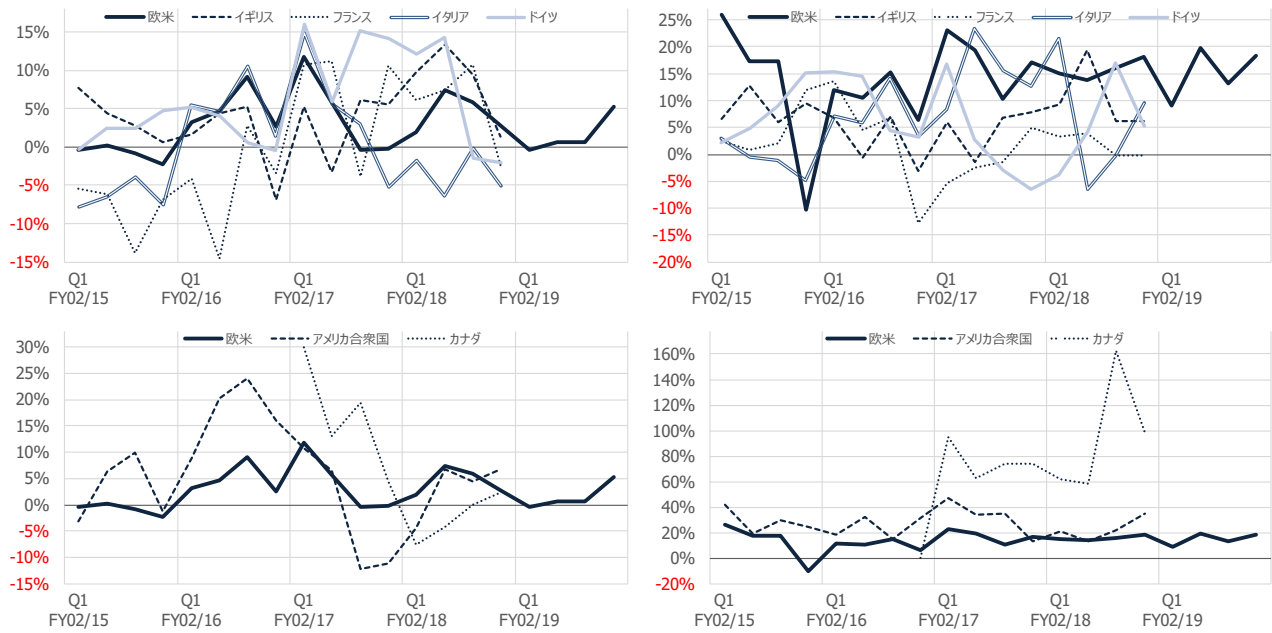
欧米地域事業 (決算期：欧州は1月、北米は12月)

欧米事業 (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
営業収益	4,029	3,938	4,172	5,462	4,393	4,552	5,524	6,754	4,968	5,513	6,228	7,785
売上高 (FY2/17以降は営業収益)												
イギリス	819	729	895	1,082	779	847	1,022	1,134	809	837	1,098	1,171
フランス	623	596	604	901	612	657	692	823	591	618	661	759
イタリア	344	403	389	560	398	397	444	564	410	426	440	636
ドイツ	455	426	391	532	416	471	524	623	466	506	543	634
スペイン	192	185	181	281	211	231	230	318	218	248	247	409
ポルトガル	41	44	49	56	57	66	70	77	62	72	76	82
アメリカ合衆国	1,273	1,261	1,358	1,552	1,518	1,468	1,784	2,152	1,666	1,957	2,122	2,735
カナダ	198	226	240	1,145	329	353	692	905	701	820	981	1,124
その他 (卸売)	79	68	68	72	70	61	66	160	41	29	16	156
YoY	15.4%	1.7%	-5.8%	2.5%	9.0%	15.6%	32.4%	23.7%	13.1%	21.1%	12.7%	15.3%
売上高												
イギリス	-21.1%	-6.5%	-22.4%	-15.5%	-4.9%	16.2%	14.2%	4.8%	3.9%	-1.2%	7.4%	3.3%
フランス	-9.3%	-15.0%	-16.9%	-4.1%	-1.8%	10.2%	14.6%	-8.7%	-3.4%	-5.9%	-4.5%	-7.8%
イタリア	3.6%	8.6%	-2.5%	2.9%	15.7%	-1.5%	14.1%	0.7%	3.0%	7.3%	-0.9%	12.8%
ドイツ	11.8%	-10.3%	-18.4%	-14.7%	-8.6%	10.6%	34.0%	17.1%	12.0%	7.4%	3.6%	1.8%
スペイン					9.9%	24.9%	27.1%	13.2%	3.3%	7.4%	7.4%	28.6%
ポルトガル					39.0%	50.0%	42.9%	37.5%	8.8%	9.1%	8.6%	6.5%
アメリカ合衆国	43.2%	20.0%	14.0%	2.1%	19.2%	16.4%	31.4%	38.7%	9.7%	33.3%	18.9%	27.1%
カナダ	70.7%	37.8%	47.2%	311.9%	66.2%	56.2%	188.3%	-21.0%	113.1%	132.3%	41.8%	24.2%
現地通貨売上	23.0%	19.4%	10.4%	17.0%	15.1%	13.8%	16.0%	18.2%	9.0%	19.8%	13.2%	18.3%
イギリス	5.9%	-1.5%	6.9%	7.8%	9.2%	19.4%	6.1%	6.1%				
フランス	-5.3%	-2.4%	-1.5%	5.0%	3.3%	4.0%	-0.3%	-0.3%				
イタリア	8.4%	23.4%	15.5%	12.7%	21.5%	-6.5%	-0.3%	9.5%				
ドイツ	16.8%	2.8%	-3.0%	-6.5%	-3.9%	4.3%	16.9%	5.2%				
スペイン					15.7%	17.7%	10.3%	2.0%				
ポルトガル					43.7%	44.3%	25.3%	21.8%				
アメリカ合衆国	47.5%	34.4%	34.6%	13.4%	21.2%	13.4%	22.1%	35.4%				
カナダ	94.8%	62.4%	73.9%	73.8%	62.1%	58.1%	162.3%	98.6%				
現地通貨売上、既存店	11.8%	5.8%	-0.4%	-0.2%	2.0%	7.4%	5.9%	2.8%	-0.4%	0.6%	0.6%	5.3%
イギリス	5.3%	-3.2%	6.2%	5.6%	9.7%	13.3%	9.4%	1.3%				
フランス	10.7%	11.2%	-3.8%	10.6%	6.2%	7.5%	10.7%	-2.4%				
イタリア	14.9%	5.6%	3.0%	-5.2%	-1.7%	-6.4%	-0.1%	-5.1%				
ドイツ	16.0%	5.9%	15.1%	14.1%	12.2%	14.3%	-1.5%	-2.0%				
スペイン					11.5%	13.1%	11.6%	10.6%				
ポルトガル					43.0%	43.4%	28.4%	77.5%				
アメリカ合衆国	10.8%	6.6%	-12.1%	-11.1%	-4.3%	6.8%	4.5%	6.8%				
カナダ	29.9%	13.0%	19.4%	4.5%	-7.5%	-4.2%	0.1%	2.4%				
営業利益	-417	-347	-382	295	-330	-778	-139	350	-273	-336	-205	-337
営業利益率	-10.3%	-8.8%	-9.2%	5.4%	-7.5%	-17.1%	-2.5%	5.2%	-5.5%	-6.1%	-3.3%	-4.3%
店舗数	70	69	70	69	71	70	71	72	68	68	66	67
イギリス	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	11
フランス	9	9	9	9	9	8	7	7	7	7	7	7
イタリア	9	9	9	9	9	9	8	8	8	8	8	8
ドイツ	8	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
スペイン	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	4	5
ポルトガル	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
アメリカ合衆国	11	11	12	12	14	14	15	15	15	15	16	17
カナダ	2	2	2	3	3	3	5	6	7	8	8	8
ライセンス先	12	12	12	10	10	10	10	10	5	4	3	3



出所：会社資料よりSR作成

既存店（左）及び全店（右）増収率（現地通貨）



欧米1番店及び2番店改装

	英国	フランス	ドイツ	イタリア	スペイン	米国
1番店	Tottenham Court Road	Forum des Halles Place Carree (新店)	Munich	Corso Buenos Aires	Barcelona	Fifth Avenue (新店)
改装時期	Q3 FY02/16	Q3 FY02/15	Q3 FY02/16	Q1 FY02/17	Q4 FY02/16	Q4 FY02/16
2番店	Covent Garden	Francs Bourgeois	Berlin	Via Torino		MUJI SOHO
改装時期	Q3 FY02/16	Q3 FY02/16	Q3 FY02/16	Q3 FY02/18		Q2 FY02/19

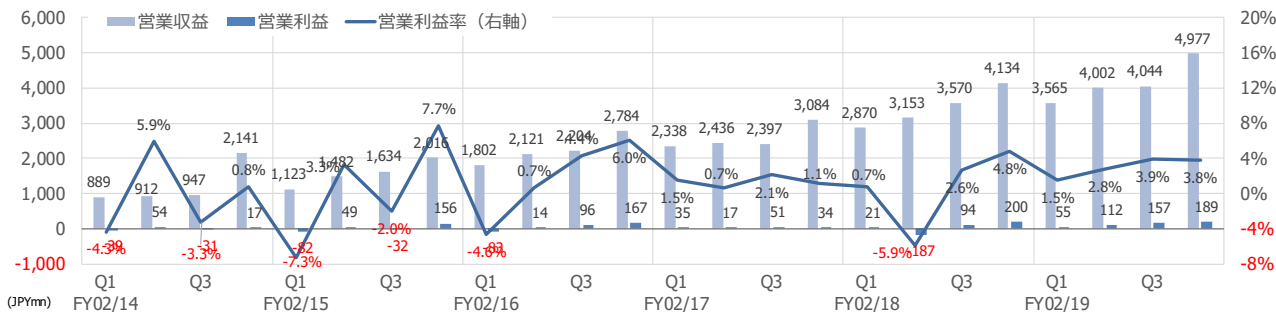
出所：会社資料よりSR作成

西南アジア・オセアニア地域事業（決算期：12月）

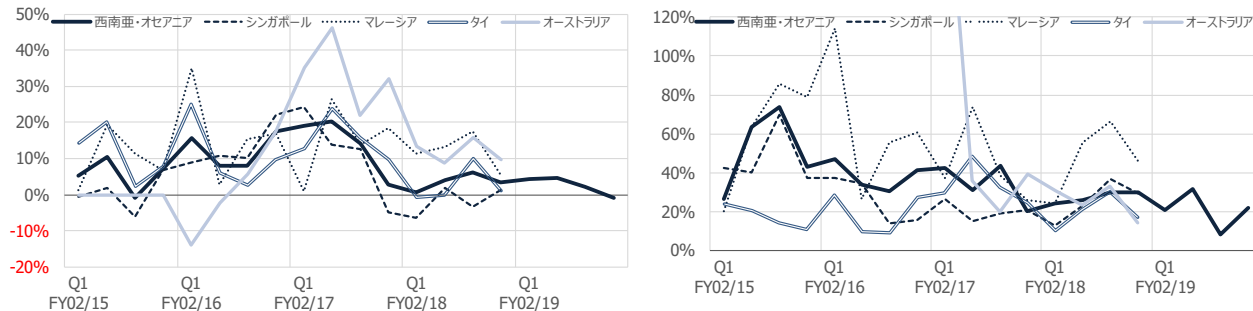
西南アジア・オセアニア事業 (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
営業収益	2,338	2,436	2,397	3,084	2,870	3,153	3,570	4,134	3,565	4,002	4,044	4,977
売上高 (FY2/17以降は営業収益)												
シンガポール	915	898	925	1,144	1,007	1,108	1,355	1,629	1,292	1,361	1,257	1,521
マレーシア	260	256	247	298	301	378	421	469	426	396	452	500
タイ	557	522	488	648	613	668	719	831	808	829	882	928
インド	-	-	60	77	63	131	109	147	115	116	129	130
オーストラリア	386	416	406	532	522	530	606	647	606	716	796	847
その他卸売	218	345	270	385	361	340	359	413	316	584	528	1,051
YoY	29.8%	14.9%	8.8%	10.8%	22.8%	29.4%	48.9%	34.0%	24.2%	26.9%	13.3%	20.4%
売上高												
シンガポール	18.4%	1.5%	2.9%	8.0%	10.1%	23.4%	46.5%	42.4%	28.3%	22.8%	-7.2%	-6.6%
マレーシア	14.5%	40.7%	15.4%	9.2%	15.8%	47.7%	70.4%	57.4%	41.5%	4.8%	7.4%	6.6%
タイ	15.1%	24.6%	11.7%	13.1%	10.1%	28.0%	47.3%	28.2%	31.8%	24.1%	22.7%	11.7%
オーストラリア	179.7%	16.2%	3.6%	28.5%	35.2%	27.4%	49.3%	21.6%	16.1%	35.1%	31.4%	30.9%
現地通貨売上	42.2%	30.8%	43.3%	20.2%	24.2%	25.9%	30.1%	30.1%	20.8%	31.3%	8.0%	21.7%
シンガポール	26.4%	15.0%	19.1%	20.5%	12.8%	23.1%	36.7%	29.3%	-	-	-	-
マレーシア	37.2%	73.9%	38.4%	25.6%	24.2%	55.3%	66.5%	45.7%	-	-	-	-
タイ	29.7%	48.4%	32.2%	24.5%	10.0%	20.9%	30.1%	17.1%	-	-	-	-
オーストラリア	214.5%	35.6%	20.0%	39.5%	30.7%	23.1%	32.8%	14.4%	-	-	-	-
現地通貨売上、既存店	18.9%	20.3%	14.1%	2.7%	0.7%	3.9%	6.3%	3.4%	4.3%	4.5%	2.3%	-0.8%
シンガポール	24.2%	13.7%	12.7%	-4.8%	-6.4%	2.0%	-3.4%	1.2%	-	-	-	-
マレーシア	0.8%	26.5%	13.8%	18.5%	11.5%	13.3%	17.5%	5.4%	-	-	-	-
タイ	12.6%	23.8%	15.7%	9.6%	-0.8%	-	10.0%	1.1%	-	-	-	-
オーストラリア	35.0%	46.2%	22.0%	32.2%	13.3%	8.9%	15.8%	9.7%	-	-	-	-
営業利益	35	17	51	34	21	-187	94	200	55	112	157	189
YoY	-	18.1%	-47.0%	-79.7%	-40.0%	-	84.3%	488.2%	161.9%	-	67.0%	-5.5%
営業利益率	1.5%	0.7%	2.1%	1.1%	0.7%	-5.9%	2.6%	4.8%	1.5%	2.8%	3.9%	3.8%
店舗数(ライセンス含む)	45	48	54	55	54	59	62	66	66	69	71	72
シンガポール	9	9	10	10	10	10	11	11	11	11	11	11
マレーシア	5	5	5	5	6	7	7	7	7	7	7	7
タイ	13	13	13	14	14	15	15	16	16	17	17	17
インド	-	-	2	2	2	3	3	4	4	4	4	4
オーストラリア	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	5	5
インドネシア	3	4	6	6	6	8	8	8	7	7	7	7
フィリピン	7	7	7	7	5	4	4	4	4	4	4	5
クウェート	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3	3
UAE	3	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5

出所：会社資料よりSR作成

西南アジア・オセアニア地域事業業績推移



既存店増収率 (現地通貨)



出所：会社資料よりSR作成

参考数値

国内直営事業

国内直営事業 (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	49,294	38,363	47,584	42,486	54,302	43,382	52,478	47,104	58,862	48,373	55,349	50,404
直営店	43,073	33,917	41,918	38,056	47,623	38,842	46,352	41,970	51,275	42,570	48,374	44,538
Web	5,392	3,516	4,874	3,704	5,885	3,631	4,830	3,818	5,894	4,153	5,468	4,484
その他	829	929	791	725	793	908	1,295	1,315	1,692	1,649	1,506	1,381
YoY	13.5%	5.1%	9.6%	4.6%	10.2%	13.1%	10.3%	10.9%	8.4%	11.5%	5.5%	7.0%
直営店	13.0%	4.9%	9.4%	4.9%	10.6%	14.5%	10.6%	10.3%	7.7%	9.6%	4.4%	6.1%
Web	19.1%	7.7%	13.4%	3.7%	9.1%	3.3%	-0.9%	3.1%	0.2%	14.4%	13.2%	17.4%
直営店店舗数	322	323	328	328	332	334	338	335	340	341	348	348
出店	11	13	20	21	5	7	13	14	5	6	13	17
退店	-1	-2	-4	-5	-1	-1	-3	-7	-	-	-	-4
増床・減床	7	8	21	21	13	22	31	21	3	4	4	5
既存店増収率	7.3%	-1.6%	3.1%	-0.7%	5.0%	11.3%	5.0%	6.5%	4.6%	5.2%	1.9%	3.9%
衣服	1.9%	-5.6%	-0.9%	-2.5%	4.5%	13.9%	13.8%	16.5%	9.6%	10.3%	5.1%	5.5%
生活	11.2%	1.0%	4.8%	0.4%	5.3%	9.8%	-0.3%	0.6%	0.7%	1.1%	-2.7%	1.4%
食品	6.9%	1.2%	11.9%	-1.0%	4.5%	8.8%	-	4.1%	9.8%	116.6%	15.9%	11.3%
客数	0.6%	-3.3%	4.0%	-0.3%	4.4%	9.0%	4.0%	7.3%	8.3%	7.9%	8.0%	7.5%
客単価	6.7%	1.8%	-0.9%	-0.4%	0.6%	2.1%	0.9%	-0.7%	-3.4%	-1.9%	-5.7%	-3.4%
直営店面積(m ²)	234,613	234,819	240,491	240,305	245,627	247,262	255,018	253,409	262,059	263,303	271,392	270,568
YoY	7.2%	7.6%	5.9%	6.2%	4.7%	5.3%	6.0%	5.5%	6.7%	6.5%	6.4%	6.8%
1店舗当たり(m ²)	729	727	733	733	740	740	754	756	771	772	780	777
YoY	-1.1%	-1.4%	0.4%	1.0%	1.5%	1.8%	2.9%	3.2%	4.2%	4.3%	3.4%	2.8%
1m ² 当たり売上高(千円)	187	145	177	159	196	158	184	167	198	162	182	166
YoY	5.1%	-2.5%	1.9%	-1.6%	4.9%	8.9%	4.1%	4.6%	1.0%	3.0%	-1.4%	-0.5%
売場面積(累計期中平均)	230,368	232,366	233,849	235,567	242,921	244,652	246,955	248,634	258,908	260,554	262,499	264,547
YoY	7.5%	7.5%	7.5%	7.2%	5.4%	5.3%	5.6%	5.5%	6.6%	6.5%	6.3%	6.4%
1m ² 当たり在庫高(千円)	54.4	52.9	55.1	55.5	55.5	53.9	54.8	54.9	53.5	54.0	54.3	54.5
YoY	-10.6%	-7.2%	-3.9%	-1.3%	1.9%	2.0%	-0.5%	-1.1%	-3.6%	0.2%	-0.9%	-0.7%
在庫高	12,542	12,391	13,051	13,276	13,471	13,282	13,794	13,839	13,839	14,156	14,469	14,646
YoY	-3.9%	-0.2%	3.1%	5.1%	7.4%	7.2%	5.7%	4.2%	2.7%	6.6%	4.9%	5.8%
1人当たり売上高(千円)	6,989	5,385	6,927	5,967	7,438	6,057	7,023	6,242	7,148	5,713	6,408	5,857
YoY	-2.4%	-10.6%	1.2%	-4.9%	6.4%	12.5%	1.4%	4.6%	-3.9%	-5.7%	-8.8%	-6.2%
店舗従業員(累計期中平均)	6,163	6,231	6,171	6,240	6,403	6,408	6,472	6,556	7,173	7,312	7,391	7,462
YoY	15.7%	16.5%	13.6%	12.5%	3.9%	2.8%	4.9%	5.1%	12.0%	14.1%	14.2%	13.8%

国内供給事業

国内供給事業 (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	8,239	5,895	9,608	6,582	8,701	6,988	8,456	6,487	8,914	6,221	7,837	5,429
一般供給先	5,083	3,474	4,886	3,734	5,277	3,694	5,383	4,020	6,159	4,330	6,083	4,542
西友	855	583	824	569	721	443	657	430	676	379	409	185
FMグループ	1,891	1,577	3,477	1,828	2,373	2,473	1,915	1,522	1,544	1,061	750	104
com KIOSK	61	16	0	-	-	-	-	-	-	-	15	-
アスナル	347	333	419	450	328	377	499	513	534	449	578	536
YoY	6.2%	1.8%	17.7%	10.3%	5.6%	18.5%	-12.0%	-1.4%	2.4%	-11.0%	-7.3%	-16.3%
一般供給先	12.3%	12.9%	0.9%	4.0%	3.8%	6.3%	10.2%	7.7%	16.7%	17.2%	13.0%	13.0%
西友	-35.0%	-32.7%	-37.1%	-28.7%	-15.7%	-24.0%	-20.3%	-24.4%	-6.2%	-14.4%	-37.7%	-57.0%
FMグループ	24.6%	5.5%	117.2%	53.5%	25.5%	56.8%	-44.9%	-16.7%	-34.9%	-57.1%	-60.8%	-93.2%
com KIOSK	-38.4%	-82.8%	-100.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
アスナル	17.6%	29.1%	34.7%	43.8%	-5.5%	13.2%	19.1%	14.0%	62.8%	19.1%	15.8%	4.5%
供給先店舗数	100	95	95	90	90	86	85	84	83	79	75	72
一般供給先	67	67	67	67	67	67	67	67	69	70	71	71
西友	33	28	28	23	23	19	18	17	14	9	4	1
供給先面積(m ²)	62,872	60,236	60,267	56,697	56,625	54,527	53,968	52,907	54,136	53,290	51,937	49,130
YoY	-14.6%	-15.9%	-11.7%	-11.0%	-9.9%	-9.5%	-10.5%	-6.7%	-4.4%	-2.3%	-3.8%	-7.1%
一般供給先	44,532	44,579	44,610	44,053	43,981	43,876	44,072	44,072	46,415	47,700	49,196	48,228
西友	18,340	15,657	15,657	12,644	12,644	10,651	9,896	8,835	7,721	5,590	2,741	902

アイテム数他

商品別アイテム数ほか (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
アイテム数	6,329	7,553	7,553	7,553	5,654	7,600	7,600	7,600	7,128	7,375	7,375	7,375
衣服・雑貨	2,082	1,706	1,706	1,706	2,078	1,671	1,671	1,671	1,808	1,691	1,691	1,691
春夏	1,634	524	524	524	1,426	379	379	379	1,512	399	399	399
秋冬	448	1,182	1,182	1,182	652	1,292	1,292	1,292	296	1,292	1,292	1,292
生活雑貨	3,752	5,328	5,328	5,328	3,073	5,436	5,436	5,436	4,763	5,148	5,148	5,148
食品	495	519	519	519	503	493	493	493	557	536	536	536
YoY	2.8%	-7.4%	-7.4%	-7.4%	-10.7%	0.6%	0.6%	0.6%	26.1%	-3.0%	-3.0%	-3.0%
衣服・雑貨	10.3%	-21.7%	-21.7%	-21.7%	-0.2%	-2.1%	-2.1%	-2.1%	-13.0%	1.2%	1.2%	1.2%
春夏	9.0%	-7.7%	-7.7%	-7.7%	-12.7%	-27.7%	-27.7%	-27.7%	6.0%	5.3%	5.3%	5.3%
秋冬	15.2%	-26.6%	-26.6%	-26.6%	45.5%	9.3%	9.3%	9.3%	-54.6%	-	-	-
生活雑貨	-	-2.5%	-2.5%	-2.5%	-18.1%	2.0%	2.0%	2.0%	55.0%	-5.3%	-5.3%	-5.3%
食品	-4.1%	1.8%	1.8%	1.8%	1.6%	-5.0%	-5.0%	-5.0%	10.7%	8.7%	8.7%	8.7%
客数 YoY	6.6%	3.4%	10.6%	4.9%	8.7%	11.7%	8.1%	10.3%	13.3%	13.2%	12.6%	12.3%
客単価 YoY	5.9%	1.5%	-1.0%	0.0%	1.7%	2.5%	2.3%	0.0%	-5.0%	-3.2%	-7.3%	-6.4%
販売数量 YoY	13.1%	6.5%	16.7%	4.9%	6.4%	2.5%	2.0%	6.6%	8.7%	12.8%	7.4%	8.4%
平均単価 YoY	-0.1%	-1.5%	-6.2%	1.6%	4.0%	11.8%	8.4%	3.4%	-1.0%	-2.8%	-2.9%	-1.3%

出所：会社資料よりSR作成

単体商品別売上

商品別売上高 (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	65,563	56,141	66,927	60,882	73,073	65,846	71,644	66,849	78,505	72,307	77,290	73,916
衣服・雑貨	22,771	20,799	23,142	21,599	23,962	26,100	25,701	24,538	26,485	28,476	28,627	28,712
YoY	10.0%	0.7%	5.5%	8.6%	5.2%	25.5%	11.1%	13.6%	10.5%	9.1%	11.4%	17.0%
既存店増収率	1.9%	-5.6%	-0.9%	-2.5%	4.5%	13.9%	13.8%	16.5%	9.6%	10.3%	5.1%	5.5%
粗利率	44.6%	34.1%	43.8%	34.2%	49.0%	39.4%	50.1%	39.9%	-	-	-	-
紳士ウェア	3,082	3,011	3,569	3,780	3,332	4,236	4,045	4,204	3,854	5,335	4,641	5,355
婦人ウェア	9,132	7,870	8,353	7,882	9,727	8,731	10,357	9,004	10,953	10,467	11,610	10,155
子供服	2,381	1,722	2,516	1,988	2,507	2,126	2,824	2,245	2,381	1,935	2,458	2,243
服飾雑貨	2,756	3,048	3,376	2,692	3,143	3,414	2,923	3,134	3,272	3,305	3,439	3,441
靴・バッグ	2,341	1,944	1,842	2,035	2,171	2,915	2,065	2,273	2,556	3,116	2,544	2,878
インナーウェア	3,077	3,203	3,483	3,222	3,080	4,676	3,484	3,675	3,466	4,316	3,931	4,638
生活雑貨	37,225	30,293	37,643	33,191	42,859	34,180	39,284	35,419	44,575	36,825	40,999	37,870
YoY	16.1%	11.2%	14.4%	6.2%	15.1%	13.9%	13.8%	16.5%	4.0%	7.7%	4.4%	6.9%
既存店増収率	11.2%	1.0%	4.8%	0.4%	5.3%	9.8%	-0.3%	0.6%	0.7%	1.1%	-2.7%	1.4%
粗利率	36.4%	33.9%	37.4%	38.2%	38.0%	37.2%	39.0%	37.6%	-	-	-	-
ファブリック	5,693	4,821	6,230	5,317	6,356	5,751	5,951	5,597	6,114	5,542	6,110	5,603
ファニチャー	12,532	8,400	10,466	8,935	13,010	8,621	10,126	8,721	13,142	8,969	10,626	9,622
エレクトロニクス	1,661	1,172	1,527	1,494	2,013	1,536	1,668	1,627	1,863	1,483	1,649	1,593
ハウスウェア	3,798	3,200	3,828	3,509	4,360	3,567	3,849	3,405	4,371	3,676	4,074	3,909
ステーショナリー	4,433	4,096	4,746	4,611	5,261	4,465	5,158	5,020	5,479	4,520	5,152	5,190
ヘルス&ビューティ	8,955	8,514	10,762	9,254	11,710	10,149	12,452	10,984	13,468	12,544	13,305	11,882
グリーン&フラワー	149	86	81	68	146	88	77	62	135	87	80	69
食品	4,699	4,083	5,291	5,303	5,382	4,596	5,299	5,507	5,976	5,479	6,162	5,902
YoY	12.8%	11.2%	27.4%	14.4%	14.5%	12.6%	0.2%	3.8%	11.0%	19.2%	16.3%	7.2%
既存店増収率	6.9%	1.2%	11.9%	-1.0%	4.5%	8.8%	-	4.1%	9.8%	116.6%	15.9%	11.3%
粗利率	34.2%	33.0%	32.1%	33.3%	33.2%	33.9%	33.4%	33.8%	-	-	-	-
調味・加工	1,518	1,292	1,680	1,375	1,627	1,458	1,751	1,546	1,911	1,974	2,235	1,876
菓子	2,478	2,146	2,922	3,314	3,045	2,506	2,939	3,352	3,346	2,823	3,186	3,315
飲料・冷食関係	702	644	688	612	710	631	608	607	718	680	740	710
その他	867	964	849	788	867	969	1,359	1,384	1,467	1,526	1,500	1,431
YoY	9.5%	7.6%	-1.3%	-0.5%	-	0.5%	60.1%	75.6%	69.2%	57.5%	10.4%	3.4%
粗利率	66.9%	67.6%	65.8%	64.5%	64.8%	65.5%	60.0%	56.6%	-	-	-	-

単体商品別売上高構成比	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
衣服・雑貨	34.7%	37.0%	34.6%	35.5%	32.8%	39.6%	35.9%	36.7%	33.7%	39.4%	37.0%	38.8%
紳士ウェア	4.7%	5.4%	5.3%	6.2%	4.6%	6.4%	5.6%	6.3%	4.9%	7.4%	6.0%	7.2%
婦人ウェア	13.9%	14.0%	12.5%	12.9%	13.3%	13.3%	14.5%	13.5%	14.0%	14.5%	15.0%	13.7%
子供服	3.6%	3.1%	3.8%	3.3%	3.4%	3.2%	3.9%	3.4%	3.0%	2.7%	3.2%	3.0%
服飾雑貨	4.2%	5.4%	5.0%	4.4%	4.3%	5.2%	4.1%	4.7%	4.2%	4.6%	4.4%	4.7%
靴・バッグ	3.6%	3.5%	2.8%	3.3%	3.0%	4.4%	2.9%	3.4%	3.3%	4.3%	3.3%	3.9%
インナーウェア	4.7%	5.7%	5.2%	5.3%	4.2%	7.1%	4.9%	5.5%	4.4%	6.0%	5.1%	6.3%
生活雑貨	56.8%	54.0%	56.2%	54.5%	58.7%	51.9%	54.8%	53.0%	56.8%	50.9%	53.0%	51.2%
ファブリック	8.7%	8.6%	9.3%	8.7%	8.7%	8.7%	8.3%	8.4%	7.8%	7.7%	7.9%	7.6%
ファニチャー	19.1%	15.0%	15.6%	14.7%	17.8%	13.1%	14.1%	13.0%	16.7%	12.4%	13.7%	13.0%
エレクトロニクス	2.5%	2.1%	2.3%	2.5%	2.8%	2.3%	2.3%	2.4%	2.4%	2.1%	2.1%	2.2%
ハウスウェア	5.8%	5.7%	5.7%	5.8%	6.0%	5.4%	5.4%	5.1%	5.6%	5.1%	5.3%	5.3%
ステーショナリー	6.8%	7.3%	7.1%	7.6%	7.2%	6.8%	7.2%	7.5%	7.0%	6.3%	6.7%	7.0%
ヘルス&ビューティ	13.7%	15.2%	16.1%	15.2%	16.0%	15.4%	17.4%	16.4%	17.2%	17.3%	17.2%	16.1%
グリーン&フラワー	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%
食品	7.2%	7.3%	7.9%	8.7%	7.4%	7.0%	7.4%	8.2%	7.6%	7.6%	8.0%	8.0%
調味・加工	2.3%	2.3%	2.5%	2.3%	2.2%	2.2%	2.4%	2.3%	2.4%	2.7%	2.9%	2.5%
菓子	3.8%	3.8%	4.4%	5.4%	4.2%	3.8%	4.1%	5.0%	4.3%	3.9%	4.1%	4.5%
飲料・冷食関係	1.1%	1.1%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	1.0%	1.0%
その他	1.3%	1.7%	1.3%	1.3%	1.2%	1.5%	1.9%	2.1%	1.9%	2.1%	1.9%	1.9%

単体商品別売上高YoY	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
衣服・雑貨	10.0%	0.7%	5.5%	8.6%	5.2%	25.5%	11.1%	13.6%	10.5%	9.1%	11.4%	17.0%
紳士ウェア	14.4%	-1.1%	8.1%	13.3%	8.1%	40.7%	13.3%	11.2%	15.7%	25.9%	14.7%	27.4%
婦人ウェア	10.0%	4.4%	-3.4%	10.0%	6.5%	10.9%	24.0%	14.2%	12.6%	19.9%	12.1%	12.8%
子供服	5.9%	-1.8%	-0.6%	5.0%	5.3%	23.5%	12.2%	12.9%	-5.0%	-9.0%	-13.0%	-0.1%
服飾雑貨	-1.8%	14.2%	32.5%	-0.2%	14.0%	12.0%	-13.4%	16.4%	4.1%	-3.2%	17.7%	9.8%
靴・バッグ	16.5%	-13.8%	-12.9%	0.7%	-7.3%	49.9%	12.1%	11.7%	17.7%	6.9%	23.2%	26.6%
インナーウェア	16.9%	-5.5%	24.4%	16.0%	0.1%	46.0%	0.0%	14.1%	12.5%	-7.7%	12.8%	26.2%
生活雑貨	16.1%	11.2%	14.4%	6.2%	15.1%	12.8%	4.4%	6.7%	4.0%	7.7%	4.4%	6.9%
ファブリック	4.9%	4.0%	1.6%	-1.8%	11.6%	19.3%	-4.5%	5.3%	-3.8%	-3.6%	2.7%	0.1%
ファニチャー	16.2%	3.0%	4.3%	2.1%	3.8%	2.6%	-3.2%	-2.4%	1.0%	4.0%	4.9%	10.3%
エレクトロニクス	5.7%	-4.0%	-0.5%	-9.6%	21.2%	31.1%	9.2%	8.9%	-7.5%	-3.5%	-1.1%	-2.1%
ハウスウェア	18.7%	25.5%	25.6%	16.1%	14.8%	11.5%	0.5%	-3.0%	0.3%	3.1%	5.8%	14.8%
ステーショナリー	17.0%	11.7%	16.6%	6.7%	18.7%	9.0%	8.7%	8.9%	4.1%	1.2%	-0.1%	3.4%
ヘルス&ビューティ	25.2%	23.1%	34.5%	15.3%	30.8%	19.2%	15.7%	18.7%	15.0%	23.6%	6.9%	8.2%
グリーン&フラワー	8.8%	3.6%	3.8%	-1.4%	-2.0%	2.3%	-4.9%	-8.8%	-7.5%	-1.1%	3.9%	11.3%
食品	12.8%	11.2%	27.4%	14.4%	14.5%	12.6%	0.2%	3.8%	11.0%	19.2%	16.3%	7.2%
調味・加工	27.0%	16.0%	33.2%	22.3%	7.2%	12.8%	4.2%	12.4%	17.5%	35.4%	27.6%	21.3%
菓子	6.6%	9.0%	29.9%	15.5%	22.9%	16.8%	0.6%	1.1%	9.9%	12.6%	8.4%	-1.1%
飲料・冷食関係	8.5%	9.3%	7.5%	-4.2%	1.1%	-2.0%	-11.6%	-0.8%	1.1%	7.8%	21.7%	17.0%
その他	9.5%	7.6%	-1.3%	-0.5%	-	0.5%	60.1%	75.6%	69.2%	57.5%	10.4%	3.4%

出所：会社資料よりSR作成

今期会社予想

(百万円)	2018年2月期			2019年2月期			2020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	182,988	196,563	379,551	201,275	208,422	409,697	223,000	239,000	462,000
YoY	13.2%	14.6%	13.9%	10.0%	6.0%	7.9%	10.8%	14.7%	12.8%
売上高	182,601	196,200	378,801	200,815	208,033	408,848	222,600	238,600	461,200
YoY	13.2%	14.6%	13.9%	10.0%	6.0%	7.9%	10.8%	14.7%	12.8%
売上総利益	91,183	99,887	191,070	102,830	107,701	210,531	111,600	120,000	231,600
YoY	12.9%	18.3%	15.7%	12.8%	7.8%	10.2%	8.5%	11.4%	10.0%
売上比	49.9%	50.9%	50.4%	51.2%	51.8%	51.5%	50.1%	50.3%	50.2%
営業総利益	91,570	100,249	191,819	103,290	108,090	211,380	112,000	120,400	232,400
YoY	12.9%	18.3%	15.7%	12.8%	7.8%	10.2%	8.4%	11.4%	9.9%
売上比	50.1%	51.1%	50.6%	51.4%	52.0%	51.7%	50.3%	50.5%	50.4%
販売費及び一般管理費	70,440	76,092	146,532	79,729	86,907	166,636	88,200	95,700	183,900
YoY	14.8%	14.9%	14.9%	13.2%	14.2%	13.7%	10.6%	10.1%	10.4%
売上比	38.6%	38.8%	38.7%	39.7%	41.8%	40.8%	39.6%	40.1%	39.9%
営業利益	21,130	24,156	45,286	23,560	21,183	44,743	23,800	24,700	48,500
YoY	6.9%	30.4%	18.3%	11.5%	-12.3%	-1.2%	1.0%	16.6%	8.4%
売上比	11.6%	12.3%	12.0%	11.7%	10.2%	10.9%	10.7%	10.4%	10.5%
経常利益	21,559	24,426	45,985	23,529	22,332	45,861	23,900	24,800	48,700
YoY	24.0%	15.3%	19.2%	9.1%	-8.6%	-0.3%	1.6%	11.1%	6.2%
売上比	11.8%	12.4%	12.1%	11.7%	10.7%	11.2%	10.7%	10.4%	10.6%
当期純利益	14,584	15,529	30,113	18,101	15,744	33,845	15,600	16,200	31,800
YoY	24.5%	10.0%	16.6%	24.1%	1.4%	12.4%	-13.8%	2.9%	-6.0%
売上比	8.0%	7.9%	7.9%	9.0%	7.6%	8.3%	7.0%	6.8%	6.9%

セグメント別会社予想	16年2月期	17年2月期	18年2月期	19年2月期	20年2月期
(百万円)	実績	実績	実績	実績	通期会予
営業収益	307,532	333,281	379,551	409,697	462,000
YoY	-	8.4%	13.9%	7.9%	12.8%
国内事業	198,449	215,716	234,791	246,269	271,800
YoY	-	8.7%	8.8%	4.9%	10.4%
既存店増収率	4.9%	2.1%	6.8%	4.1%	4.1%
海外事業	109,080	117,563	144,758	163,425	190,200
YoY	-	7.8%	23.1%	12.9%	16.4%
既存店増収率	11.7%	4.6%	4.1%	-0.5%	6.3%
東アジア事業	83,045	89,704	109,803	122,340	137,400
YoY	-	8.0%	22.4%	11.4%	12.3%
既存店増収率	13.1%	4.1%	3.9%	-1.4%	4.9%
欧米事業	17,124	17,603	21,225	24,495	34,600
YoY	-	2.8%	20.6%	15.4%	41.3%
既存店増収率	5.4%	3.7%	4.4%	1.9%	12.1%
西南アジア・オセアニア事業	8,911	10,256	13,729	16,589	18,200
YoY	-	15.1%	33.9%	20.8%	9.7%
既存店増収率	12.7%	12.5%	4.7%	2.2%	7.6%
その他	2	1	1	2	-
営業利益	34,439	38,278	45,286	44,743	48,500
YoY	-	11.1%	18.3%	-1.2%	8.4%
営業利益率	11.2%	11.5%	11.9%	10.9%	10.5%
国内事業	17,062	21,953	28,551	25,084	26,600
YoY	-	28.7%	30.1%	-12.1%	6.0%
営業利益率	8.6%	10.2%	12.2%	10.2%	9.8%
海外事業	17,042	15,740	16,090	19,175	21,500
YoY	-	-7.6%	2.2%	19.2%	12.1%
営業利益率	15.6%	13.4%	11.1%	11.7%	11.3%
東アジア事業	17,261	16,454	16,861	19,814	20,700
YoY	-	-4.7%	2.5%	17.5%	4.5%
営業利益率	20.8%	18.3%	15.4%	16.2%	15.1%
欧米事業	-414	-852	-898	-1,152	-100
YoY	-	-	-	-	-
営業利益率	-2.4%	-4.8%	-4.2%	-4.7%	-0.3%
西南アジア・オセアニア事業	195	138	128	513	-0
YoY	-	-29.2%	-7.2%	300.8%	-
営業利益率	2.2%	1.3%	0.9%	3.1%	-0.0%
その他	586	620	541	486	400
調整額	-253	-35	103	-2	-

出所：会社資料よりSR作成、

注：表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

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