

2025年3月期第3四半期 決算説明資料

エイチ・ツー・オー リテイリング株式会社

証券コード：8242

2025年2月5日



ポイント

業績

- 連結業績は、好調な百貨店事業が牽引し、総額売上高・営業利益・経常利益・当期純利益がいずれも過去最高を更新
- 百貨店事業は、堅調な国内売上・大幅に伸長したインバウンド売上により、増収増益基調が継続
- 食品事業は、食品スーパーの既存店売上高前年超えにより、増収増益

予想

- 連結総額売上高とセグメントを修正
- 営業利益以下は据え置き（4Qに固定資産減損等の特別損失を計上予定）

2024年度 1-3Q業績

		対前年
総額売上高	8,740億円	+723億円 +9.0%
営業利益	289億円	+67億円 +30.4%
当期純利益	374億円	+197億円 +110.7%

2024年度 通期見通し

		対前年	対前回予想 (11月公表)
総額売上高	11,570億円	+831億円 +7.7%	+20億円 +0.2%
営業利益	310億円	+48億円 +18.4%	—
当期純利益	300億円	+81億円 +37.0%	—

1	2024年度 1-3Q業績	P.	5
2	2024年度 通期見通し	P.	14
3	Appendix	P.	17

本資料の記載について

- 本資料において、億円表示の場合は億円未満を四捨五入した数値を記載
- 本資料における「総額売上高」は収益認識に関する会計基準適用前の数値を記載
- 2025年3月期からのグループ本社費計上区分見直しに伴い、営業外費用に計上していたグループ本社費を販売費及び一般管理費に組み換え、各セグメント営業利益及び各子会社営業利益に反映、連結全体の営業利益は影響なし
- 「親会社株主に帰属する当期（四半期・中間）純利益」は「当期純利益」と記載
- 「1Q」は第1四半期の数値、「1-2Q」、「1-3Q」、「3-4Q」、「1-4Q」はそれぞれの期間の累計値で記載

1 2024年度 1-3Q業績 P. 5

2 2024年度 通期見通し P. 14

3 Appendix P. 17

- 百貨店事業が業績を牽引、総額売上高・営業利益・経常利益・当期純利益のいずれも過去最高を更新
- 営業利益は全てのセグメントで増加、通期予想達成に向け順調に進捗

単位：億円

	1-3Q (4-12月)				3Q (10-12月)			
	23年度	24年度	前年増減率	前年増減	23年度	24年度	前年増減率	前年増減
総額売上高	8,016	8,740	+9.0%	+723	2,965	3,155	+6.4%	+191
売上高	4,955	5,149	+3.9%	+194	1,769	1,836	+3.8%	+67
営業利益	222	289	+30.4%	+67	123	139	+13.2%	+16
経常利益	239	300	+25.4%	+61	133	140	+6.0%	+8
当期純利益	178	374	+110.7%	+197	115	104	▲9.6%	▲11

1Q計上の投資有価証券売却益、段階取得に係る差益含む

セグメント別業績-総額売上高・営業利益

単位：億円

連結 総額売上高

2024年度 1-3Q	8,740億円
前年増減率	+9.0%
前年増減	+723億円

1-3Q

	23年度	24年度	前年増減率
百貨店	4,247	4,816	+13.4%
食品	3,236	3,242	+0.2%
商業施設	244	247	+1.2%
その他	290	435	+50.1%

3Q

	23年度	24年度	前年増減率
百貨店	1,655	1,766	+6.7%
食品	1,127	1,130	+0.3%
商業施設	86	87	+1.2%
その他	96	172	+78.5%

連結 営業利益

2024年度 1-3Q	289億円
前年増減率	+30.4%
前年増減	+67億円

23年度

24年度

前年増減

	23年度	24年度	前年増減
百貨店	153	233	+80
食品	66	69	+3
商業施設	26	34	+8
その他	14	36	+22
連結調整	▲37	▲82	▲45

23年度

24年度

前年増減

	23年度	24年度	前年増減
百貨店	90	107	+17
食品	29	32	+3
商業施設	10	12	+2
その他	1	▲12	▲13
連結調整	▲7	▲0	+7

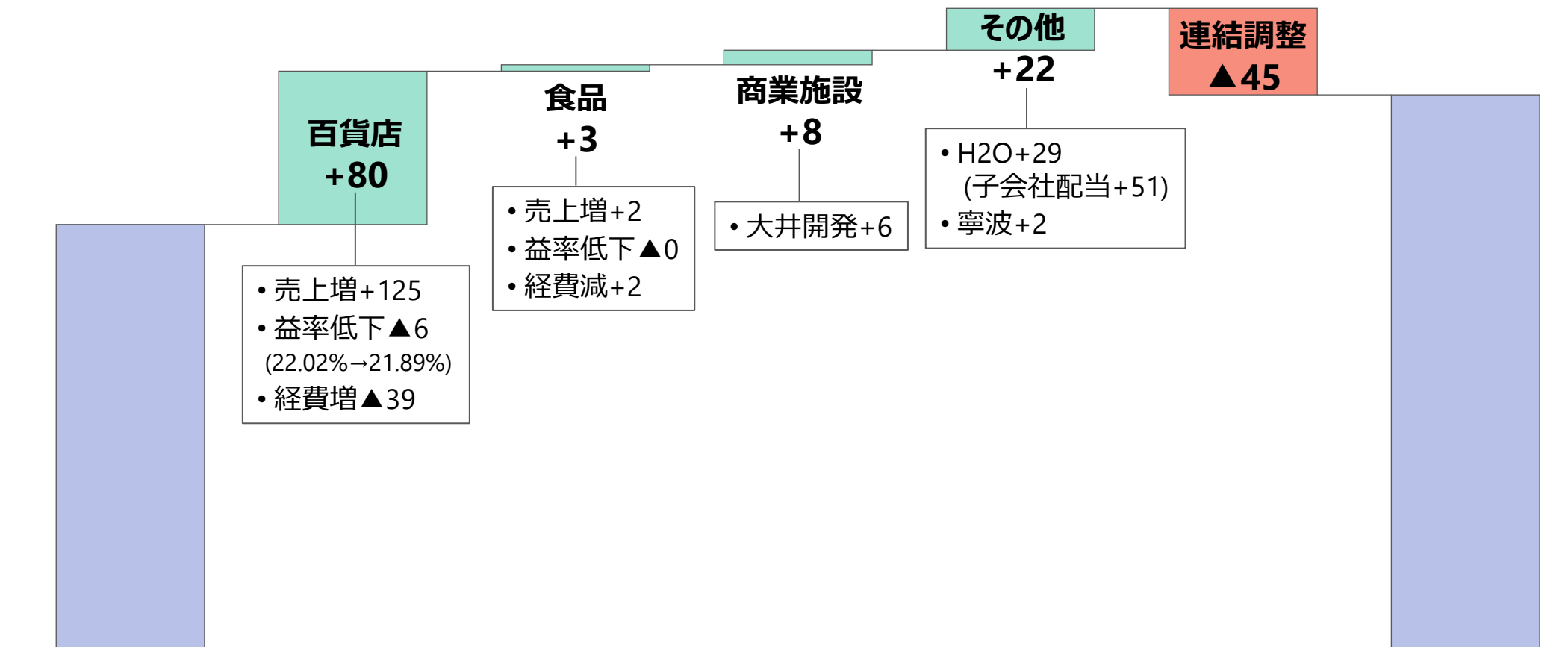
セグメント別業績-営業利益増減（対前年）

単位：億円

23年度
1-3Q
222

対前年 + 67

24年度
1-3Q
289



セグメント別業績-百貨店事業 (1/3)

- 国内売上は堅調（対前年+3%）、インバウンド売上伸長（対前年+90%） 基調は変わらず、大幅に増収増益
- 販売管理費は売上連動経費が増加も、計画内で進捗

単位：億円

	1-3Q			3Q		
	23年度	24年度	対前年	23年度	24年度	対前年
総額売上高	4,247	4,816	+13.4%	1,655	1,766	+6.7%
売上高	1,328	1,463	+10.2%	514	542	+5.4%
売上総利益	935	1,054	+119	365	390	+25
販売管理費	782	822	+39	275	283	+8
営業利益	153	233	+80	90	107	+17

	24年度 1-3Q実績	前年増減率
都心店	4,222	+16%
阪急本店	2,779	+21%
博多阪急	523	+16%
郊外店	742	+0%
全店	4,965	+13%

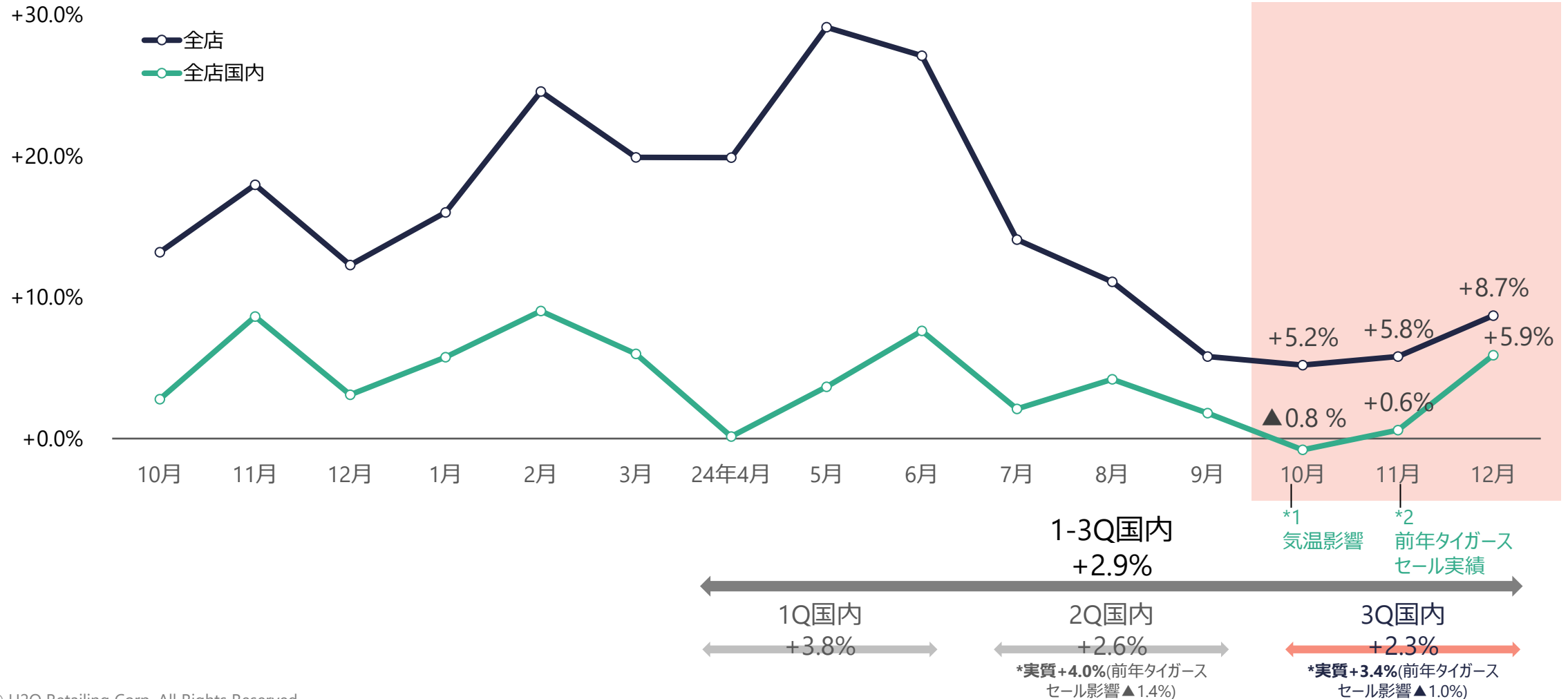
販売管理費増減内訳	
売上連動経費*	+26
賞与等	+18
水光熱費	▲3

*販売手数料、地代家賃

セグメント別業績-百貨店事業 (2/3)

- 国内売上は、気温影響*₁や前年の阪神タイガースセール影響*₂があったものの堅調に推移 (*3Q実質対前年+3.4%)
- 4Qは改装影響・営業日数減により、国内売上の伸び率は鈍化の見通し

全店売上推移 (前年増減率)

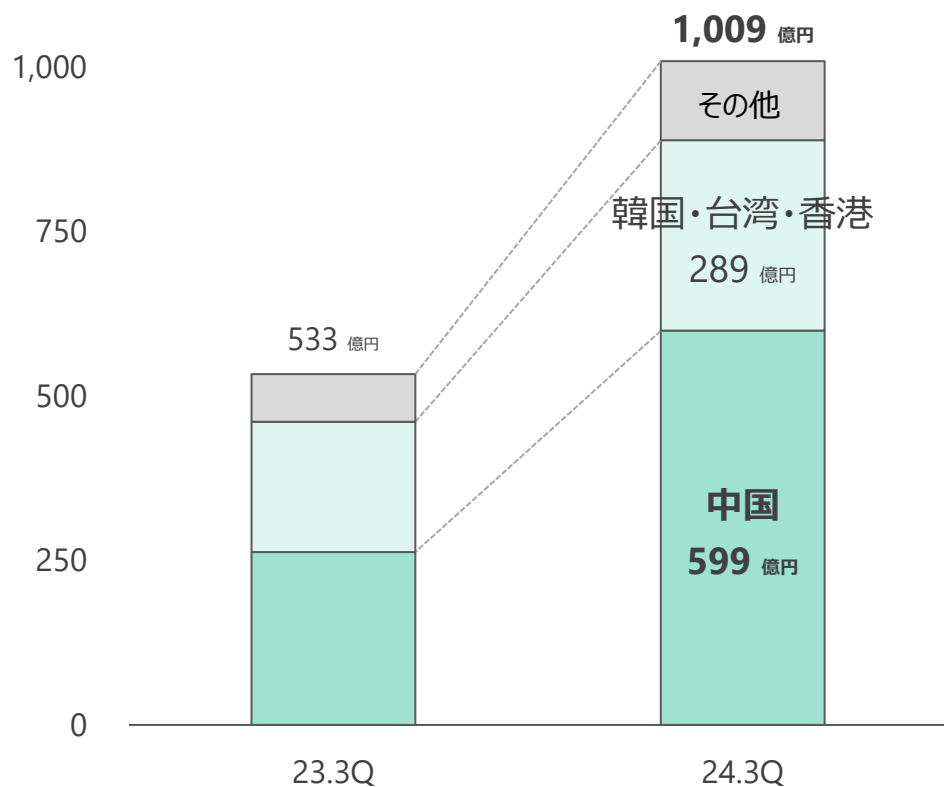


セグメント別業績-百貨店事業 (3/3)

- インバウンド売上は、円高影響のあった2Qから年末に向けて月を追うごとに回復、3Q累計で前年通期実績を上回る
- 1月も店休日増にも関わらず日商3.8億円と好調に推移、インバウンド売上は通期で1,300億円を見込む

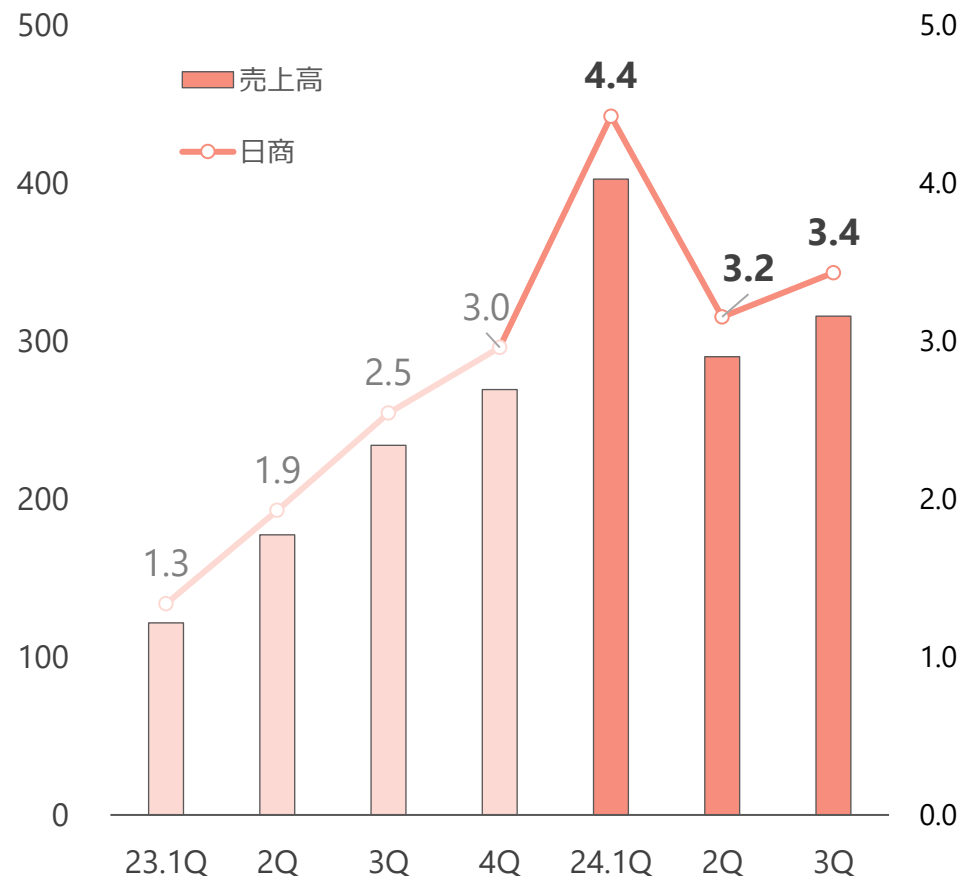
地域別インバウンド売上 (1-3Q)

単位：億円



インバウンド売上推移 (Q別推移)

単位：億円



セグメント別業績-食品事業

- 食品スーパーは、1点単価は緩やかに上昇、買上点数は下げ止まり。客数は堅調に推移しており、既存店売上高は前年を上回る。立地別では住宅街立地が苦戦した一方で駅前立地は堅調。
- 食品製造・宅配は、不採算子会社の事業終了により減収となるも、食品製造好調により増益、セグメント全体で増収増益

単位：億円

総額売上高	
2024年度 1-3Q	3,242億円
前年増減率	+0.2%
前年増減	+6億円

営業利益	
2024年度 1-3Q	69億円
前年増減率	+4.9%
前年増減	+3億円

	1-3Q		
	23年度	24年度	前年増減率
イズミヤ・ 阪急オアシス	2,028	2,024	▲0.2%
関西スーパー マーケット	1,009	1,015	+0.6%
食品製造・ 宅配	311	302	▲3.1%

	23年度	24年度	前年増減
	イズミヤ・ 阪急オアシス	45	47
関西スーパー マーケット	29	28	▲2
食品製造・ 宅配	▲6	▲4	+1

	3Q		
	23年度	24年度	前年増減率
イズミヤ・ 阪急オアシス	707	706	▲0.2%
関西スーパー マーケット	348	352	+1.2%
食品製造・ 宅配	111	110	▲1.0%

	23年度	24年度	前年増減
	イズミヤ・ 阪急オアシス	19	22
関西スーパー マーケット	11	11	+0
食品製造・ 宅配	0	0	+0

セグメント別業績-商業施設事業

- ビジネスホテル（アワーズイン阪急）を運営する大井開発が牽引し、セグメント全体で増収増益
アワーズイン阪急は前年3Q以降95%超の稼働率で推移、客室単価は上昇基調（対前年+20%程度）が継続

単位：億円

総額売上高	
2024年度 1-3Q	247億円
前年増減率	+1.2%
前年増減	+3億円

	1-3Q			3Q		
	23年度	24年度	前年増減率	23年度	24年度	前年増減率
大井開発	47	55	+17.6%	17	20	+17.7%
H2O商業開発	191	182	▲5.0%	67	64	▲4.3%
阪急商業開発	34	37	+6.9%	12	12	+5.0%

営業利益	
2024年度 1-3Q	34億円
前年増減率	+29.0%
前年増減	+8億円

	23年度	24年度	前年増減	23年度	24年度	前年増減
	大井開発	19	26	+6	7	10
H2O商業開発	6	4	▲2	3	2	▲1
阪急商業開発	3	5	+2	1	2	+0

1 2024年度 1-3Q業績 P. 5

2 2024年度 通期見通し P. 14

3 Appendix P. 17

2024年度 通期見通し-連結業績

- 連結総額売上高とセグメントを修正
百貨店は改装影響により4Q期間で減益を想定（阪神梅田本店、川西阪急の改装工事影響等）
- 営業利益以下は据え置き（4Qに固定資産減損等の特別損失を計上予定）
- 年間配当は期初予想通り、前年から12円増の40円を計画

単位：億円

	23年度 1-4Q実績	24年度 1-4Q予想 11/6公表	24年度 1-4Q予想 2/5公表	増減		23年度 4Q実績	24年度 4Q予想	増減
	(a)	(b)	(c)	(c vs a)	(c-b)	(d)	(e)	(e vs d)
総額売上高	10,739	11,550	11,570	+7.7%	+20	2,722	2,830	+4.0%
売上高	6,574	6,820	6,820	+3.7%	—	1,619	1,671	+3.2%
営業利益	262	310	310	+48	—	40	21	▲19
経常利益	279	320	320	+41	—	40	20	▲19
当期純利益	219	300	300	+81	—	41	▲74	▲116

2024年度 通期見通し-セグメント別

単位：億円

連結 総額売上高	
2024年度 通期予想	11,570億円
前年増減率	+7.7%
前年増減	+831億円

	23年度 1-4Q実績 (a)	24年度 1-4Q予想 11/6公表 (b)	24年度 1-4Q予想 2/5公表 (c)	増減	
				(c/a)	(c-b)
百貨店	5,771	6,285	6,315	+9.4%	+30
食品	4,256	4,300	4,290	+0.8%	▲10
商業施設	321	327	327	+2.0%	—
その他	390	638	638	+63.3%	—

	23年度 4Q実績 (d)	24年度 4Q予想 (e)	増減
			(e/d)
	1,525	1,499	▲1.7%
	1,020	1,048	+2.7%
	77	80	+4.6%
	101	203	+101.2%

連結 営業利益	
2024年度 通期予想	310億円
前年増減率	+18.4%
前年増減	+48億円

	23年度 1-4Q実績 (a)	24年度 1-4Q予想 11/6公表 (b)	24年度 1-4Q予想 2/5公表 (c)	増減	
				(c-a)	(c-b)
百貨店	196	261	270	+74	+9
食品	71	94	88	+17	▲6
商業施設	32	38	38	+6	—
その他	▲0	2	2	+2	—
連結調整	▲37	▲85	▲88	▲50	▲3

	23年度 4Q実績 (d)	24年度 4Q予想 (e)	増減
			(e-d)
	44	37	▲6
	5	19	+14
	6	5	▲2
	▲14	▲34	▲20
	▲0	▲6	▲6

1 2024年度 1-3Q業績 P. 5

2 2024年度 通期見通し P. 14

3 Appendix P. 17

単位：億円

	23年度				24年度					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		3Q		
						対前年	対前年	対前年	対前年	
総額売上高	2,447	2,605	2,965	2,722	2,764	+13.0%	2,821	+8.3%	3,155	+6.4%
売上高	1,548	1,637	1,769	1,619	1,619	+4.6%	1,694	+3.4%	1,836	+3.8%
営業利益	48	51	123	40	93	+45	57	+6	139	+16
経常利益	52	55	133	40	102	+50	57	+3	140	+8
当期純利益	34	29	115	41	265	+231	6	▲23	104	▲11

セグメント別業績推移

単位：億円

	23年度				24年度					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		3Q	対前年	
						対前年	対前年		対前年	対前年
百貨店	1,235	1,356	1,655	1,525	1,554	+25.8%	1,496	+10.3%	1,766	+6.7%
食品	1,031	1,078	1,127	1,020	1,034	+0.3%	1,078	▲0.0%	1,130	+0.3%
商業施設	81	77	86	77	82	+1.8%	78	+0.5%	87	+1.2%
その他	100	93	96	101	94	▲6.3%	169	+81.2%	172	+78.5%
総額売上高	2,447	2,605	2,965	2,722	2,764	+13.0%	2,821	+8.3%	3,155	+6.4%
百貨店	29	34	90	44	80	+50	47	+13	107	+17
食品	16	21	29	5	15	▲1	21	+1	32	+3
商業施設	9	7	10	6	13	+4	8	+1	12	+2
その他	22	▲8	1	▲14	66	+44	▲18	▲10	▲12	▲13
調整額	▲29	▲1	▲7	▲0	▲82	▲53	▲0	+1	▲0	+7
営業利益	48	51	123	40	93	+45	57	+6	139	+16

百貨店事業-業績推移

単位：億円

	23年度 1Q			24年度 1Q			23年度 2Q			24年度 2Q			23年度 3Q			24年度 3Q		
			対前年			対前年			対前年			対前年			対前年			対前年
総額売上高	1,235	1,554	+25.8%	1,356	1,496	+10.3%	1,655	1,766	+6.7%									
売上高	383	457	+19.6%	431	463	+7.4%	514	542	+5.4%									
売上総利益	274	338	+64	297	327	+30	365	390	+25									
販売管理費	244	259	+14	263	280	+17	275	283	+8									
営業利益	29	80	+50	34	47	+13	90	107	+17									

個別業績推移-株式会社阪急阪神百貨店（収益認識基準適用前）

単位：百万円

	23年度	24年度	対前年	23年度	24年度	対前年	23年度	24年度	対前年	23年度	24年度	対前年
	1Q	1Q		2Q	2Q		3Q	3Q		1-3Q	1-3Q	
総額売上高	122,734	154,535	+25.9%	134,745	148,700	+10.4%	164,620	175,652	+6.7%	422,100	478,888	+13.5%
売上総利益	27,599	34,116	+6,517	29,805	32,854	+3,049	36,888	39,462	+2,573	94,293	106,433	+12,140
(売上総利益率) 売上総利益 / 総額売上高	22.49%	22.08%	▲0.41pt	22.12%	22.09%	▲0.03pt	22.41%	22.47%	+0.06pt	22.34%	22.23%	▲0.11pt
その他の営業収入	967	1,035	+68	1,000	1,054	+53	1,063	1,131	+67	3,032	3,221	+189
販売管理費	25,634	27,174	+1,540	27,473	29,311	+1,838	28,995	29,917	+921	82,103	86,403	+4,299
(販売管理费率) 販売管理費 / 総額売上高	20.89%	17.58%	▲3.30pt	20.39%	19.71%	▲0.68pt	17.61%	17.03%	▲0.58pt	19.45%	18.04%	▲1.41pt
営業利益	2,932	7,977	+5,045	3,332	4,597	+1,264	8,956	10,676	+1,719	15,222	23,252	+8,030
(営業利益率) 営業利益 / 総額売上高	2.39%	5.16%	+2.77pt	2.47%	3.09%	+0.62pt	5.44%	6.08%	+0.64pt	3.61%	4.86%	+1.25pt

営業外損益・特別損益

単位：億円

	23年度 1-3Q	24年度 1-3Q	前年増減	主な内容
営業利益	222	289	+67	
営業外損益	17	11	▲7	<ul style="list-style-type: none"> • 受取配当金の増加 +5 • 持分法による投資利益の増加 +1 • 受取利息の減少 ▲1 • 為替差益の減少 ▲2 • 子会社株式取得関連費用の増加 ▲7
経常利益	239	300	+61	
特別損益	17	235	+218	<ul style="list-style-type: none"> • 投資有価証券売却益の増加 +142 • 段階取得に係る差益の増加 +80 • 子会社株式売却益の増加 +17 • 固定資産除却損の減少 +16 • 固定資産売却益の減少 ▲17 • 進路設計支援費用の増加 ▲22
税引前利益	256	535	+279	
法人税、非支配株主損益	78	161	+82	
当期純利益	178	374	+197	

設備投資・減価償却費

設備投資

単位：億円

	23年度 1-3Q実績	24年度 1-3Q実績	主な内容	24年度 1-4Q予想
百貨店	65	31	阪急本店改装	53
食品	49	47	SM店舗投資	85
商業施設	15	13	SC店舗改装・ビジネスホテル改修工事	23
その他	121	111		163
IT・DX	103	83	POS、データインフラ整備	101
寧波	—	23	寧波阪急リモデル	51
連結合計	249	197		324

減価償却費

単位：億円

	23年度 1-3Q	23年度 1-4Q	24年度 1-3Q	前年増減
連結合計	147	200	165	+17

発表日	内容
4月16日	<u>投資有価証券の売却に伴う特別利益の計上に関するお知らせ</u>
5月15日	<u>新たな中期経営計画（2024-2026年度）を策定</u>
5月15日	<u>「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」を開示</u>
5月15日	<u>当社による株式会社関西フードマーケットの完全子会社化に関する株式交換契約締結のお知らせ</u>
5月15日	<u>自己株式の取得に係る事項の決定に関するお知らせ</u>
5月16日	<u>自己株式の取得結果及び取得終了に関するお知らせ</u>
7月26日	<u>株式会社関西フードマーケットの上場廃止に関するお知らせ</u>
8月6日	<u>2025年3月期第2四半期業績予想及び通期業績予想の修正並びに特別利益の計上に関するお知らせ</u>
11月7日	<u>自己株式立会外買付取引による自己株式の取得結果に関するお知らせ</u>

本資料に記載された情報については、資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではなく、今後予告なしに変更されることがあります。

万が一、この情報に基づいて被ったいかなる損害に関しても、当社及び情報提供者は一切の責任を負いませんので、ご承知おき下さい。

また、本資料の著作権は全て当社に帰属し、著作権法に定める私的利用の範囲を超えて無断で、複製・転載等することを禁じます。