

四半期実績推移

累計 (百万円)	22年3月期				23年3月期				24年3月期				24年3月期		
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	(進捗率)	通期会予	
総売上高	161,179	344,072	567,149	788,108	227,919	461,546	734,786	979,723	244,693	505,189			48.1%	1,050,000	
YoY	10.5%	2.5%	2.8%	6.6%	41.4%	34.1%	29.6%	24.3%	7.4%	9.5%				7.2%	
売上高	114,285	237,020	371,303	518,447	149,352	304,425	474,896	628,089	154,813	318,543			46.8%	680,000	
YoY	-	-	-	-	30.7%	28.4%	27.9%	21.1%	3.7%	4.6%				8.3%	
売上総利益	46,400	97,824	158,723	218,680	61,544	126,533	200,191	265,447	66,759	137,047					
YoY	-	-	-	-	3.2%	32.6%	29.3%	26.1%	21.4%	8.5%					
売上総利益/総売上高	28.8%	28.4%	28.0%	27.7%	27.0%	27.4%	27.2%	27.1%	27.3%	27.1%					
販管費	48,445	102,973	158,003	217,939	60,880	125,419	190,710	254,059	62,001	127,150					
YoY	-	-	-	-	0.7%	25.7%	21.8%	20.7%	16.6%	1.8%					
販管費/総売上高	30.1%	29.9%	27.9%	27.7%	26.7%	27.2%	26.0%	25.9%	25.3%	25.2%					
営業利益	-2,044	-5,148	720	740	664	1,114	9,481	11,388	4,758	9,897			45.0%	22,000	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	616.6%	788.4%				93.2%	
営業利益/総売上高	-	-	0.1%	0.1%	0.3%	0.2%	1.3%	1.2%	1.9%	2.0%				2.1%	
経常利益	-949	-4,189	2,012	2,346	1,867	2,835	11,642	13,004	5,192	10,664			47.4%	22,500	
YoY	-	-	-	-	-	-	478.6%	454.3%	178.1%	276.2%				73.0%	
経常利益/総売上高	-	-	0.4%	0.3%	0.8%	0.6%	1.6%	1.3%	2.1%	2.1%				2.1%	
四半期純利益	6,277	8,085	12,937	9,872	651	2,790	10,957	16,382	3,371	6,294			48.4%	13,000	
YoY	-	-	-	-	-89.6%	-65.5%	-15.3%	65.9%	417.8%	125.6%				-20.6%	
四半期純利益/総売上高	3.9%	2.3%	2.3%	1.3%	0.3%	0.6%	1.5%	1.7%	1.4%	1.2%				1.2%	
四半期		22年3月期				23年3月期				24年3月期					
(百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4			
総売上高	161,179	182,893	223,077	220,959	227,919	233,627	273,240	244,937	244,693	260,496					
YoY	10.5%	-3.6%	3.3%	17.8%	41.4%	27.7%	22.5%	10.9%	7.4%	11.5%					
売上高	114,285	122,735	134,283	147,144	149,352	155,073	170,471	153,193	154,813	163,730					
YoY	-	-	-	-	30.7%	26.3%	26.9%	4.1%	3.7%	5.6%					
売上総利益	46,400	51,424	60,899	59,957	61,544	64,989	73,658	65,256	66,759	70,288					
YoY	-	-	-	-	12.9%	32.6%	26.4%	21.0%	8.8%	8.5%					
売上総利益/総売上高	28.8%	28.1%	27.3%	27.1%	27.0%	27.8%	27.0%	26.6%	27.3%	27.0%					
販管費	48,445	54,528	55,030	59,936	60,880	64,539	65,291	63,349	62,001	65,149					
YoY	-	-	-	-	6.0%	25.7%	18.4%	18.6%	5.7%	1.8%					
販管費/総売上高	30.1%	29.8%	24.7%	27.1%	26.7%	27.6%	23.9%	25.9%	25.3%	25.0%					
営業利益	-2,044	-3,104	5,868	20	664	450	8,367	1,907	4,758	5,139					
YoY	-	-	-	-	-	-	42.6%	9435.0%	616.6%	1042.0%					
営業利益/総売上高	-	-	2.6%	0.0%	0.3%	0.2%	3.1%	0.8%	1.9%	2.0%					
経常利益	-949	-3,240	6,201	334	1,867	968	8,807	1,362	5,192	5,472					
YoY	-	-	-	-	-	-	42.0%	307.8%	178.1%	465.3%					
経常利益/総売上高	-	-	2.8%	0.2%	0.8%	0.4%	3.2%	0.6%	2.1%	2.1%					
四半期純利益	6,277	1,808	4,852	-3,065	651	2,139	8,167	5,425	3,371	2,923					
YoY	-	-	143.5%	-	-89.6%	18.3%	68.3%	-	417.8%	36.7%					
四半期純利益/総売上高	3.9%	1.0%	2.2%	-	0.3%	0.9%	3.0%	2.2%	1.4%	1.1%					

出所：会社資料よりSR社作成

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。

注：同社は、2022年3月期において「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を適用した。上表の2022年3月期実績および会社予想は当該基準に基づいた数値である。2021年3月期以前の「売上高」は「総売上高」とした。

注：売上総利益率、販管費率、営業利益率、経常利益率、純利益率は、総売上高に対する各利益の比率である。

セグメント別業績 累計 (百万円)	22年3月期				23年3月期				24年3月期				24年3月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	(進捗率)	通期会予
総売上高	161,179	344,072	567,149	788,108	227,919	461,546	734,786	979,723	244,693	505,189			48.1%	1,050,000
YoY	10.5%	2.5%	2.8%	6.6%	41.4%	34.1%	29.6%	24.3%	7.4%	9.5%				7.2%
百貨店事業	66,697	154,306	282,457	385,095	108,678	220,475	365,102	491,838	123,508	259,140			46.7%	555,300
YoY	37.8%	11.7%	11.8%	10.7%	62.9%	42.9%	29.3%	27.7%	13.6%	17.5%				12.9%
食品事業	73,346	149,228	225,860	327,205	101,308	205,832	315,565	416,139	103,098	210,904			50.0%	421,810
YoY	0.3%	1.1%	1.1%	11.8%	38.1%	37.9%	39.7%	27.2%	1.8%	2.5%				1.4%
商業施設事業	13,025	24,560	34,748	42,879	9,120	17,497	27,494	35,574	8,087	15,807			45.3%	34,890
YoY	-23.7%	-27.9%	-32.4%	-34.1%	-30.0%	-28.8%	-20.9%	-17.0%	-11.3%	-9.7%				-1.9%
その他事業	8,110	15,976	24,083	32,928	8,812	17,740	26,623	36,169	9,998	19,336			50.9%	38,000
YoY	11.5%	1.4%	-0.1%	-2.1%	8.7%	11.0%	10.5%	9.8%	13.5%	9.0%				5.1%
売上高	114,285	237,020	371,303	518,447	149,352	304,425	474,896	628,089	154,813	318,543			46.8%	680,000
YoY	-	-	-	-	30.7%	28.4%	27.9%	21.1%	3.7%	4.6%				8.3%
百貨店事業	23,416	54,886	98,284	131,446	34,660	71,645	118,082	157,009	38,261	81,330				13.5%
YoY	-	-	-	-	48.0%	30.5%	20.1%	19.4%	10.4%	13.5%				
食品事業	70,095	142,384	215,077	313,068	97,611	198,320	303,547	400,651	99,329	203,308				12.9%
YoY	-	-	-	-	39.3%	39.3%	41.1%	28.0%	1.8%	2.5%				
商業施設事業	12,436	23,511	32,988	40,670	8,633	16,598	26,085	33,725	7,667	15,006				
YoY	-	-	-	-	-30.6%	-29.4%	-20.9%	-17.1%	-11.2%	-9.6%				
その他事業	7,326	14,056	21,249	28,351	7,300	15,501	23,420	31,777	8,549	16,973				
YoY	-	-	-	-	-0.4%	10.3%	10.2%	12.1%	17.1%	9.5%				
営業利益	-2,044	-5,148	720	740	664	1,114	9,481	11,388	4,758	9,897			45.0%	22,000
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	616.6%	788.4%				93.2%
営業利益/総売上高	-	-	-	-	0.3%	0.2%	1.3%	1.2%	1.9%	2.0%				2.1%
百貨店事業	-1,846	-4,075	1,060	939	1,224	1,626	7,854	10,299	3,296	7,039			40.2%	17,500
YoY	-	-	-	-	-	-	640.9%	996.8%	169.3%	332.9%				69.9%
営業利益/総売上高	-	-	0.4%	0.2%	1.1%	0.7%	2.2%	2.1%	2.7%	2.7%				3.2%
食品事業	1,335	2,396	3,926	5,326	426	1,643	4,555	5,469	1,842	4,123			51.8%	7,967

	YoY													
営業利益/総売上高	1.9%	0.7%	1.7%	1.6%	0.4%	0.4%	0.6%	0.6%	1.8%	0.8%				1.9%
商業施設事業	23	-6	380	391	596	867	1,681	1,808	1,020	1,792			58.8%	3,048
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	342.4%	362.4%			71.1%	106.7%
営業利益/総売上高	0.2%	-	1.1%	0.9%	6.5%	5.0%	6.1%	5.1%	12.6%	11.3%				8.7%
その他事業	-1,090	-2,348	-2,618	-3,409	-769	-1,563	-2,318	-3,100	2,165	1,318			-	-181
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-
営業利益/総売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	21.7%	6.8%			-	-
調整額	-466	-1,114	-2,029	-2,506	-812	-1,458	-2,291	-3,089	-3,566	-4,376			-	-6,334
セグメント別業績	22年3月期				23年3月期				24年3月期					
四半期 (百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4		
総売上高	161,179	182,893	223,077	220,959	227,919	233,627	273,240	244,937	244,693	260,496				
YoY	10.5%	-3.6%	3.3%	17.8%	41.4%	27.7%	22.5%	10.9%	7.4%	11.5%				
百貨店事業	66,697	87,609	128,151	102,638	108,678	111,797	144,627	126,736	123,508	135,632				
YoY	37.8%	-2.4%	11.9%	8.0%	62.9%	27.6%	12.9%	23.5%	13.6%	21.3%				
食品事業	73,346	75,882	76,632	101,345	101,308	104,524	109,733	100,574	103,098	107,806				
YoY	0.3%	1.9%	1.1%	46.1%	38.1%	37.7%	43.2%	-0.8%	1.8%	3.1%				
商業施設事業	13,025	11,535	10,188	8,131	9,120	8,377	9,997	8,080	8,087	7,720				
YoY	-23.7%	-32.2%	-41.1%	-40.5%	-30.0%	-27.4%	-1.9%	-0.6%	-11.3%	-7.8%				
その他事業	8,110	7,866	8,107	8,845	8,812	8,928	8,883	9,546	9,998	9,338				
YoY	11.5%	-7.2%	-3.0%	-7.3%	8.7%	13.5%	9.6%	7.9%	13.5%	4.6%				
売上高	114,285	122,735	134,283	147,144	149,352	155,073	170,471	153,193	154,813	163,730				
YoY	-	-	-	-	30.7%	26.3%	26.9%	4.1%	3.7%	5.6%				
百貨店事業	23,416	31,470	43,398	33,162	34,660	36,985	46,437	38,927	38,261	43,069				
YoY	-	-	-	-	48.0%	17.5%	7.0%	17.4%	10.4%	16.4%				
食品事業	70,095	72,289	72,693	97,991	97,611	100,709	105,227	97,104	99,329	103,979				
YoY	-	-	-	-	39.3%	39.3%	44.8%	-0.9%	1.8%	3.2%				
商業施設事業	12,436	11,075	9,477	7,682	8,633	7,965	9,487	7,640	7,667	7,339				
YoY	-	-	-	-	-30.6%	-28.1%	0.1%	-0.5%	-11.2%	-7.9%				
その他事業	7,326	6,730	7,193	7,102	7,300	8,201	7,919	8,357	8,549	8,424				
YoY	-	-	-	-	-0.4%	21.9%	10.1%	17.7%	17.1%	2.7%				
営業利益	-2,044	-3,104	5,868	20	664	450	8,367	1,907	4,758	5,139				
YoY	-	-	-	-	-	-	42.6%	-	616.6%	-				
営業利益/総売上高	-	-	-	-	0.3%	-	-	-	1.9%	-				
百貨店事業	-1,846	-2,229	5,135	-121	1,224	402	6,228	2,445	3,296	3,743				
YoY	-	-	106.0%	-	-	-	21.3%	-	169.3%	831.1%				
営業利益/総売上高	-	-	4.0%	-	1.1%	0.4%	4.3%	1.9%	2.7%	2.8%				
食品事業	1,335	1,061	1,530	1,400	426	1,217	2,912	914	1,842	2,281				
YoY	-	-	-	-	-68.1%	14.7%	90.3%	-34.7%	332.4%	87.4%				
営業利益/総売上高	1.9%	0.6%	0.7%	0.6%	0.4%	0.5%	1.1%	0.4%	1.8%	0.9%				
商業施設事業	23	-29	386	11	596	271	814	127	1,020	772				
YoY	-	-	-	-	-	-	110.9%	-	71.1%	184.9%				
営業利益/総売上高	0.2%	-	3.8%	0.1%	6.5%	-	-	1.6%	12.6%	-				
その他事業	-1,090	-1,258	-270	-791	-769	-794	-755	-782	2,165	-847				
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
営業利益/総売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	21.7%	-				
調整額	-466	-648	-915	-477	-812	-646	-833	-798	-3,566	-810				

出所：会社資料よりSR社作成

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。

注：同社は、2022年3月期において「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を適用した。上表の2022年3月期実績および会社予想は当該基準に基づいた数値である。2021年3月期以前の「売上高」は「総売上高」とした。

注：営業利益率は、総売上高に対する営業利益の比率である。

販管費内訳	22年3月期				23年3月期				24年3月期				
	累計 (百万円)	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
総売上高	161,179	344,072	567,149	788,108	227,919	461,546	734,786	979,723	244,693	505,189			
販管費	48,445	102,973	158,003	217,939	60,880	125,419	190,710	254,059	62,001	127,150			
YoY	3.0%	0.8%	-1.1%	0.7%	25.7%	21.8%	20.7%	16.6%	1.8%	1.4%			
総売上高比	30.1%	29.9%	27.9%	27.7%	26.7%	27.2%	26.0%	25.9%	25.3%	25.2%			
人件費	19,275	40,127	60,963	84,120	23,646	47,013	70,916	95,014	23,125	46,954			
YoY	4.8%	1.6%	0.2%	3.0%	22.7%	17.2%	16.3%	13.0%	-2.2%	-0.1%			
総売上高比	12.0%	11.7%	10.7%	10.7%	10.4%	10.2%	9.7%	9.7%	9.5%	9.3%			
賃借料	8,468	18,260	28,804	40,468	11,791	23,468	35,465	47,521	11,955	23,982			
YoY	19.9%	10.1%	8.2%	11.3%	39.2%	28.5%	23.1%	17.4%	1.4%	2.2%			
総売上高比	5.3%	5.3%	5.1%	5.1%	5.2%	5.1%	4.8%	4.9%	4.9%	4.7%			
広告宣伝費	1,254	2,937	4,892	7,126	1,964	4,169	6,467	9,066	1,978	4,269			
YoY	77.6%	46.3%	28.8%	22.7%	56.6%	41.9%	32.2%	27.2%	0.7%	2.4%			
総売上高比	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.8%	0.8%			
減価償却費	3,536	7,590	11,790	16,615	4,368	8,932	13,658	18,436	4,485	9,181			
YoY	-3.3%	-3.6%	-4.9%	-2.0%	23.5%	17.7%	15.8%	11.0%	2.7%	2.8%			
総売上高比	2.2%	2.2%	2.1%	2.1%	1.9%	1.9%	1.9%	1.9%	1.8%	1.8%			
委託作業費	4,389	9,409	14,099	19,266	5,295	10,502	15,831	21,119	5,251	10,873			
YoY	-4.7%	9.8%	7.7%	6.8%	20.6%	11.6%	12.3%	9.6%	-0.8%	3.5%			
総売上高比	2.7%	2.7%	2.5%	2.4%	2.3%	2.3%	2.2%	2.2%	2.1%	2.2%			
販売手数料	1,111	2,474	4,065	6,019	2,080	4,212	6,632	8,779	2,496	5,161			
YoY	-51.9%	-54.0%	-55.3%	-47.2%	87.2%	70.3%	63.1%	45.9%	20.0%	22.5%			
総売上高比	0.7%	0.7%	0.7%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	1.0%	1.0%			
運搬費	3,372	7,131	11,159	14,114	3,100	8,491	13,263	17,003	3,933	8,308			
YoY	-2.9%	-2.9%	-1.6%	-2.0%	-8.1%	19.1%	18.9%	20.5%	26.9%	-2.2%			
総売上高比	2.1%	2.1%	2.0%	1.8%	1.4%	1.8%	1.8%	1.7%	1.6%	1.6%			
その他	7,037	15,042	22,227	30,208	8,632	18,630	28,474	37,116	8,774	18,420			
YoY	3.4%	1.2%	-1.8%	-4.8%	22.7%	23.9%	28.1%	22.9%	1.6%	-1.1%			
総売上高比	4.4%	4.4%	3.9%	3.8%	3.8%	4.0%	3.9%	3.8%	3.6%	3.6%			
販管費内訳	22年3月期				23年3月期				24年3月期				
四半期 (百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
総売上高	161,179	182,893	223,077	220,959	227,919	233,627	273,240	244,937	244,693	260,496			
販管費	48,445	54,528	55,030	59,936	60,880	64,539	65,291	63,349	62,001	65,149			
YoY	3.0%	-1.0%	-4.6%	6.0%	25.7%	18.4%	18.6%	5.7%	1.8%	0.9%			
売上比	30.1%	29.8%	24.7%	27.1%	26.7%	27.6%	23.9%	25.9%	25.3%	25.0%			
人件費	19,275	20,852	20,836	23,157	23,646	23,367	23,903	24,098	23,125	23,829			
YoY	4.8%	-1.1%	-2.3%	11.2%	22.7%	12.1%	14.7%	4.1%	-2.2%	2.0%			
総売上高比	12.0%	11.4%	9.3%	10.5%	10.4%	10.0%	8.7%	9.8%	9.5%	9.1%			
賃借料	8,468	9,792	10,544	11,664	11,791	11,677	11,997	12,056	11,955	12,027			

YoY	19.9%	2.9%	5.0%	19.7%	39.2%	19.3%	13.8%	3.4%	1.4%	3.0%
総額売上高比	5.3%	5.4%	4.7%	5.3%	5.2%	5.0%	4.4%	4.9%	4.9%	4.6%
広告宣伝費	1,254	1,683	1,955	2,234	1,964	2,205	2,298	2,599	1,978	2,291
YoY	77.6%	29.4%	9.2%	11.0%	56.6%	31.0%	17.5%	16.3%	0.7%	3.9%
総額売上高比	0.8%	0.9%	0.9%	1.0%	0.9%	0.9%	0.8%	1.1%	0.8%	0.9%
減価償却費	3,536	4,054	4,200	4,825	4,368	4,564	4,726	4,778	4,485	4,696
YoY	-3.3%	-3.9%	-7.0%	5.7%	23.5%	12.6%	12.5%	-1.0%	2.7%	2.9%
総額売上高比	2.2%	2.2%	1.9%	2.2%	1.9%	2.0%	1.7%	2.0%	1.8%	1.8%
委託作業費	4,389	5,020	4,690	5,167	5,295	5,207	5,329	5,288	5,251	5,622
YoY	-4.7%	26.6%	3.6%	4.6%	20.6%	3.7%	13.6%	2.3%	-0.8%	8.0%
総額売上高比	2.7%	2.7%	2.1%	2.3%	2.3%	2.2%	2.0%	2.2%	2.1%	2.2%
販売手数料	1,111	1,363	1,591	1,954	2,080	2,132	2,420	2,147	2,496	2,665
YoY	-51.9%	-55.6%	-57.3%	-15.0%	87.2%	56.4%	52.1%	9.9%	20.0%	25.0%
総額売上高比	0.7%	0.7%	0.7%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	1.0%	1.0%
運搬費	3,372	3,759	4,028	2,955	3,100	5,391	4,772	3,740	3,933	4,375
YoY	-2.9%	-2.8%	0.9%	-3.7%	-8.1%	43.4%	18.5%	26.6%	26.9%	-18.8%
総額売上高比	2.1%	2.1%	1.8%	1.3%	1.4%	2.3%	1.7%	1.5%	1.6%	1.7%
その他	7,037	8,005	7,185	7,981	8,632	9,998	9,844	8,642	8,774	9,646
YoY	3.4%	-0.7%	-7.5%	-12.2%	22.7%	24.9%	37.0%	8.3%	1.6%	-3.5%
総額売上高比	4.4%	4.4%	3.2%	3.6%	3.8%	4.3%	3.6%	3.5%	3.6%	3.7%

出所：会社資料よりSR社作成

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。

注：同社は、2022年3月期において「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を適用した。

注：新収益認識基準の適用に伴い、2022年3月期より従来は販売手数料として計上していたポイント相当額を売上高から控除する形とし、販売手数料が減少した。

注：販管費率は、総額売上高に対する販管費の比率である。

百貨店事業

版急阪神百貨店 累計（百万円）	22年3月期				23年3月期				24年3月期			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
総額売上高	66,176	153,161	280,578	382,242	108,047	219,207	363,054	489,385	122,734	257,479		
YoY	37.9%	11.7%	11.8%	10.7%	63.3%	43.1%	29.4%	28.0%	13.6%	17.5%		
売上総利益	14,960	34,546	63,855	86,389	24,416	49,180	81,764	109,404	27,599	57,404		
YoY	36.1%	10.6%	10.8%	10.2%	63.2%	42.4%	28.0%	26.6%	13.0%	16.7%		
売上総利益/総額売上高	22.6%	22.6%	22.8%	22.6%	22.6%	22.4%	22.5%	22.4%	22.5%	22.3%		
その他の営業収入	685	1,473	2,341	3,117	788	1,549	2,479	3,407	967	1,968		
YoY	30.7%	10.8%	8.9%	6.6%	15.0%	5.2%	5.9%	9.3%	22.7%	27.0%		
販管費	17,465	40,132	65,230	88,424	23,998	49,162	76,483	102,483	25,284	52,368		
YoY	21.7%	11.6%	7.5%	6.3%	37.4%	22.5%	17.3%	15.9%	5.4%	6.5%		
販管費/総額売上高	26.4%	26.2%	23.2%	23.1%	22.2%	22.4%	21.1%	20.9%	20.6%	20.3%		
営業利益	-1,820	-4,112	966	1,083	1,206	1,566	7,760	10,328	3,282	7,004		
YoY	-	-	-	-	-	-	703.3%	853.6%	172.1%	347.3%		
営業利益/総額売上高	-	-	0.3%	0.3%	1.1%	0.7%	2.1%	2.1%	2.7%	2.7%		
版急阪神百貨店 四半期（百万円）	22年3月期				23年3月期				24年3月期			
累計（百万円）	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
総額売上高	66,176	86,985	127,417	101,664	108,047	111,160	143,847	126,331	122,734	134,745		
YoY	37.9%	-2.3%	11.9%	7.7%	63.3%	27.8%	12.9%	24.3%	13.6%	21.2%		
売上総利益	14,960	19,586	29,309	22,534	24,416	24,764	32,584	27,640	27,599	29,805		
YoY	36.1%	-3.3%	11.0%	8.6%	63.2%	26.4%	11.2%	22.7%	13.0%	20.4%		
売上総利益/総額売上高	22.6%	22.5%	23.0%	22.2%	22.6%	22.3%	22.7%	21.9%	22.5%	22.1%		
その他の営業収入	685	788	868	776	788	761	930	928	967	1,001		
YoY	30.7%	-2.2%	6.0%	0.1%	15.0%	-3.4%	7.1%	19.6%	22.7%	31.5%		
販管費	17,465	22,667	25,098	23,194	23,998	25,164	27,321	26,000	25,284	27,084		
YoY	21.7%	4.9%	1.4%	3.1%	37.4%	11.0%	8.9%	12.1%	5.4%	7.6%		
販管費/総額売上高	26.4%	26.1%	19.7%	22.8%	22.2%	22.6%	19.0%	20.6%	20.6%	20.1%		
営業利益	-1,820	-2,292	5,078	117	1,206	360	6,194	2,568	3,282	3,722		
YoY	-	-	104.5%	-	-	-	-115.7%	22.0%	-	172.1%	933.9%	
営業利益/総額売上高	-	-	4.0%	0.1%	1.1%	0.3%	4.3%	2.0%	2.7%	2.8%		

出所：会社資料よりSR社作成

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。

注：同社は、2022年3月期において「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を適用したが、2022年3月期以降も個別決算においては収益認識に関する会計基準適用前の数値を開示している。2021年3月期以前の「売上高」は「総額売上高」とした。

注：売上総利益率、販管費率、営業利益率、総額売上高（百貨店事業）に対する各利益の比率である。

季節性：百貨店事業の売上高および営業利益は、第3四半期（10～12月）に最大となる傾向がある。冬のボーナス商戦で全般的に販売が伸びる上、お歳暮や手土産などのギフト需要も伸びる。また、主力の衣料品については、コートをはじめ秋冬物は単価が高く、売上高が伸びる傾向にある。一方で、イベント需要が少ない8月を含む第2四半期、2月を含む第4四半期は、売上高および営業利益が低水準となる。

店別総額売上高 累計（百万円）	22年3月期				23年3月期				24年3月期			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
全店	69,368	160,211	292,095	397,639	112,107	226,967	376,249	506,936	127,662	267,302		
YoY	36.9%	11.2%	11.1%	10.0%	61.6%	41.7%	28.8%	27.5%	13.9%	17.8%		
阪急本店	31,047	77,661	146,169	200,646	57,238	117,208	194,903	261,077	66,504	139,753		
YoY	38.6%	14.1%	15.7%	14.6%	84.4%	50.9%	33.3%	30.1%	16.2%	19.2%		
阪神梅田本店	4,533	8,976	19,628	28,292	12,612	24,772	40,204	56,343	13,620	30,253		
YoY	12.1%	-20.6%	-4.9%	1.8%	178.2%	176.0%	104.8%	95.6%	8.0%	22.1%		
支店計	33,788	73,573	126,297	168,700	42,255	84,986	141,141	190,515	47,536	97,295		
YoY	39.5%	13.6%	8.8%	6.4%	25.1%	15.5%	11.8%	12.9%	12.5%	14.5%		
千里阪急	2,538	5,712	9,899	13,144	3,148	6,357	10,433	13,749	3,235	6,636		
YoY	12.3%	4.1%	3.8%	2.3%	24.0%	11.3%	5.4%	4.6%	2.8%	4.4%		
高槻阪急	3,599	8,098	13,838	18,498	5,100	9,940	16,413	21,858	5,504	10,965		
YoY	10.5%	1.7%	1.0%	0.4%	41.7%	22.7%	18.6%	18.2%	7.9%	10.3%		

川西阪急	2,475	5,450	9,247	12,257	2,889	5,922	9,662	12,749	2,896	5,985		
YoY	15.7%	1.7%	1.0%	0.1%	16.7%	8.7%	4.5%	4.0%	0.2%	1.1%		
宝塚阪急	1,526	3,271	5,314	7,021	1,726	3,166	5,142	6,762	1,583	3,262		
YoY	17.2%	8.5%	6.2%	4.3%	13.1%	-3.2%	-3.2%	-3.7%	-8.3%	3.0%		
西宮阪急	4,207	9,528	16,323	22,137	5,546	11,160	18,016	24,241	5,640	11,494		
YoY	31.8%	10.4%	7.3%	5.5%	31.8%	17.1%	10.4%	9.5%	1.7%	3.0%		
神戸阪急	5,742	12,783	21,781	28,573	6,943	14,285	24,249	33,207	8,992	18,263		
YoY	45.0%	12.3%	4.8%	0.4%	20.9%	11.7%	11.3%	16.2%	29.5%	27.8%		
三田阪急	201	433	433	433	-	-	-	-	-	-		
YoY	93.3%	6.1%	-44.0%	-59.2%	-	-	-	-	-	-		
博多阪急	8,404	17,226	30,633	41,422	10,862	21,839	36,743	50,563	13,111	27,298		
YoY	121.3%	39.8%	26.7%	21.9%	29.2%	26.8%	19.9%	22.1%	20.7%	20.7%		
阪急メンズ東京	1,658	3,799	7,108	9,672	2,586	5,133	8,916	12,016	3,069	6,076		
YoY	66.6%	17.8%	11.4%	11.3%	56.0%	35.1%	25.4%	24.2%	18.7%	18.4%		
大井食品館	1,039	2,150	3,448	4,534	1,013	2,086	3,366	4,466	1,072	2,153		
YoY	-1.6%	-1.3%	-1.2%	-1.2%	-2.5%	-3.0%	-2.4%	-1.5%	5.8%	3.2%		
都筑阪急	735	1,518	2,455	3,264	714	1,483	2,413	3,209	725	1,483		
YoY	18.7%	11.3%	8.5%	6.4%	-2.9%	-2.3%	-1.7%	-1.7%	1.5%	0.0%		
あまがさき阪神	617	1,384	2,239	2,971	653	1,415	2,290	3,045	665	1,459		
YoY	10.0%	7.1%	5.3%	4.5%	5.8%	2.2%	2.3%	2.5%	1.8%	3.1%		
阪神・にしのみや	940	1,989	3,190	4,259	953	1,946	3,097	4,126	922	1,961		
YoY	6.6%	4.7%	3.8%	2.8%	1.4%	-2.2%	-2.9%	-3.1%	-3.3%	0.8%		
阪神・御影	99	227	383	509	115	247	396	517	115	254		
YoY	19.3%	8.6%	8.5%	6.7%	16.2%	8.8%	3.4%	1.6%	0.0%	2.8%		
店別総売上高	23年3月期				23年3月期				24年3月期			
四半期 (百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
全店	69,368	90,843	131,884	105,544	112,107	114,860	149,282	130,687	127,662	139,640		
YoY	36.9%	-2.8%	10.9%	7.2%	61.6%	26.4%	13.2%	23.8%	13.9%	21.6%		
阪急本店	31,047	46,614	68,508	54,477	57,238	59,970	77,695	66,174	66,504	73,249		
YoY	38.6%	2.1%	17.6%	11.6%	84.4%	28.7%	13.4%	21.5%	16.2%	22.1%		
阪神梅田本店	4,533	4,443	10,652	8,664	12,612	12,160	15,432	15,139	13,620	16,633		
YoY	12.1%	-38.9%	14.2%	20.9%	178.2%	173.7%	44.9%	74.7%	8.0%	36.8%		
支店計	33,788	39,785	52,724	42,403	42,255	42,731	56,155	49,374	47,536	49,759		
YoY	39.5%	-1.8%	2.8%	-0.3%	25.1%	7.4%	6.5%	16.4%	12.5%	16.4%		
千里阪急	2,538	3,174	4,187	3,245	3,148	3,209	4,076	3,316	3,235	3,401		
YoY	12.3%	-1.6%	3.3%	-2.0%	24.0%	1.1%	-2.7%	2.2%	2.8%	6.0%		
高槻阪急	3,599	4,499	5,740	4,680	5,100	4,840	6,473	5,445	5,504	5,461		
YoY	10.5%	-4.4%	0.0%	-1.2%	41.7%	7.6%	12.8%	16.8%	7.9%	12.8%		
川西阪急	2,475	2,975	3,797	3,010	2,889	3,033	3,740	3,087	2,896	3,089		
YoY	15.7%	-7.6%	-0.1%	-2.6%	16.7%	1.9%	-1.5%	2.6%	0.2%	1.8%		
宝塚阪急	1,526	1,745	2,043	1,707	1,726	1,440	1,976	1,620	1,583	1,679		
YoY	17.2%	1.8%	2.8%	-1.3%	13.1%	-17.5%	-3.3%	-5.1%	-8.3%	16.6%		
西宮阪急	4,207	5,321	6,795	5,814	5,546	5,614	6,856	6,225	5,640	5,854		
YoY	31.8%	-2.2%	3.1%	1.0%	31.8%	5.5%	0.9%	7.1%	1.7%	4.3%		
三田阪急	201	232	-	-	-	-	-	-	-	-		
YoY	93.3%	-23.7%	-	-	-	-	-	-	-	-		
神戸阪急	5,742	7,041	8,998	6,792	6,943	7,342	9,964	8,958	8,992	9,271		
YoY	45.0%	-5.1%	-4.3%	-11.7%	20.9%	4.3%	10.7%	31.9%	29.5%	26.3%		
博多阪急	8,404	8,822	13,407	10,789	10,862	10,977	14,904	13,820	13,111	14,187		
YoY	121.3%	3.5%	13.1%	9.9%	29.2%	24.4%	11.2%	28.1%	20.7%	29.2%		
阪急メンズ東京	1,658	2,141	3,309	2,564	2,586	2,547	3,783	3,100	3,069	3,007		
YoY	66.6%	-4.0%	4.9%	10.9%	56.0%	19.0%	14.3%	20.9%	18.7%	18.1%		
大井食品館	1,039	1,111	1,298	1,086	1,013	1,073	1,280	1,100	1,072	1,081		
YoY	-1.6%	-1.1%	-0.9%	-1.3%	-2.5%	-3.4%	-1.4%	1.3%	5.8%	0.7%		
都筑阪急	735	783	937	809	714	769	930	796	725	758		
YoY	18.7%	5.1%	4.2%	0.4%	-2.9%	-1.8%	-0.7%	-1.6%	1.5%	-1.4%		
あまがさき阪神	617	767	855	732	653	762	875	755	665	794		
YoY	10.0%	4.9%	2.5%	1.9%	5.8%	-0.7%	2.3%	3.1%	1.8%	4.2%		
阪神・にしのみや	940	1,049	1,201	1,069	953	993	1,151	1,029	922	1,039		
YoY	6.6%	3.0%	2.5%	-0.2%	1.4%	-5.3%	-4.2%	-3.7%	-3.3%	4.6%		
阪神・御影	99	128	156	126	115	132	149	121	115	139		
YoY	19.3%	1.6%	8.3%	1.6%	16.2%	3.1%	-4.5%	-4.0%	0.0%	5.3%		

出所：会社資料よりSR社作成

注：同社は2022年3月期より「収益認識に関する会計基準」を適用しているが、店別売上高は当該基準等適用前の取扱高（総売上高）で開示している。

注：百貨店の売上高と専門店の取扱高の合計。

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。

注：「阪急本店」は「阪急メンズ大阪」を含む。「阪神梅田本店」は2021年10月に建て替え先行オープン、2022年4月にグランドオープン。「三田阪急」は2021年8月に閉店。

商品別総売上高	22年3月期				23年3月期				24年3月期			
	累計 (百万円)	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3
総売上高	69,368	160,211	292,095	397,639	112,107	226,967	376,249	506,936	127,662	267,302		
YoY	36.9%	11.2%	11.1%	10.0%	61.6%	41.7%	28.8%	27.5%	13.9%	17.8%		
衣料品	14,911	33,878	65,706	89,623	25,043	48,034	83,053	111,868	27,725	55,170		
YoY	34.3%	7.4%	9.1%	7.8%	67.9%	41.8%	26.4%	24.8%	10.7%	14.9%		
紳士服・洋品	4,622	10,680	21,542	29,493	8,057	15,448	27,649	37,299	9,218	18,070		
YoY	27.2%	5.6%	6.6%	7.4%	74.3%	44.6%	28.3%	26.5%	14.4%	17.0%		
婦人服・洋品	7,644	17,167	33,057	45,182	12,958	24,752	42,456	57,472	14,330	28,267		
YoY	42.0%	10.1%	12.2%	9.7%	69.5%	44.2%	28.4%	27.2%	10.6%	14.2%		
子供服・洋品	1,367	2,996	5,442	7,365	1,918	3,821	6,385	8,633	2,053	4,332		
YoY	26.7%	4.1%	5.8%	3.4%	40.3%	27.5%	17.3%	17.2%	7.0%	13.4%		
その他の衣料	1,275	3,033	5,663	7,582	2,108	4,011	6,562	8,463	2,123	4,500		
YoY	26.9%	3.2%	4.4%	2.5%	65.3%	32.2%	15.9%	11.6%	0.7%	12.2%		
身の回り品	12,441	29,507	54,196	76,481	23,878	47,362	76,847	106,305	28,998	62,153		
YoY	57.2%	19.2%	19.5%	19.6%	91.9%	60.5%	41.8%	39.0%	21.4%	31.2%		
家庭用品	1,720	4,367	7,751	10,499	2,934	5,977	9,636	12,586	3,470	6,975		
YoY	42.6%	19.8%	14.3%	10.3%	70.6%	36.9%	24.3%	19.9%	18.3%	16.7%		
食料品	22,764	51,997	92,775	123,886	30,180	64,945	109,514	146,814	32,344	70,243		
YoY	26.1%	6.7%	6.0%	4.7%	32.6%	24.9%	18.0%	18.5%	7.2%	8.2%		
食卓・喫茶	750	1,879	4,319	6,288	2,774	5,439	8,512	11,538	3,104	6,688		
YoY	51.5%	0.7%	27.7%	32.5%	269.9%	189.5%	97.1%	83.5%	11.9%	22.4%		
雑貨	13,052	30,366	53,886	73,237	22,528	46,098	73,366	96,979	26,176	54,375		
YoY	47.4%	19.1%	17.7%	16.1%	72.6%	51.8%	36.2%	32.4%	16.2%	18.0%		

	266	616	1,032	1,449	424	897	1,394	1,982	559	1,240			
サービス	266	616	1,032	1,449	424	897	1,394	1,982	559	1,240			
YoY	56.6%	11.4%	10.5%	12.2%	59.4%	45.6%	35.1%	36.8%	31.8%	38.2%			
その他	3,461	7,598	12,427	16,173	4,342	8,212	13,925	18,862	5,282	10,485			
YoY	20.7%	0.8%	-4.2%	-7.2%	25.5%	8.1%	12.1%	16.6%	21.6%	27.7%			
商品別総売上高		22年3月期				23年3月期				24年3月期			
四半期 (百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
総売上高	69,368	90,843	131,884	105,544	112,107	114,860	149,282	130,687	127,662	139,640			
YoY	36.9%	-2.8%	10.9%	7.2%	61.6%	26.4%	13.2%	23.8%	13.9%	21.6%			
衣料品	14,911	18,967	31,828	23,917	25,043	22,991	35,019	28,815	27,725	27,445			
YoY	34.3%	-7.1%	10.9%	4.4%	67.9%	21.2%	10.0%	20.5%	10.7%	19.4%			
紳士服・洋品	4,622	6,058	10,862	7,951	8,057	7,391	12,201	9,650	9,218	8,852			
YoY	27.2%	-6.6%	7.7%	9.8%	74.3%	22.0%	12.3%	21.4%	14.4%	19.8%			
婦人服・洋品	7,644	9,523	15,890	12,125	12,958	11,794	17,704	15,016	14,330	13,937			
YoY	42.0%	-6.7%	14.5%	3.6%	69.5%	23.8%	11.4%	23.8%	10.6%	18.2%			
子供服・洋品	1,367	1,629	2,446	1,923	1,918	1,903	2,564	2,248	2,053	2,279			
YoY	26.7%	-9.5%	8.1%	-3.0%	40.3%	16.8%	4.8%	16.9%	7.0%	19.8%			
その他の衣料	1,275	1,758	2,630	1,919	2,108	1,903	2,551	1,901	2,123	2,377			
YoY	26.9%	-9.1%	5.8%	-2.7%	65.3%	8.2%	-3.0%	-0.9%	0.7%	24.9%			
身の回り品	12,441	17,066	24,689	22,285	23,878	23,484	29,485	29,458	28,998	33,155			
YoY	57.2%	1.4%	19.8%	19.8%	91.9%	37.6%	19.4%	32.2%	21.4%	41.2%			
家庭用品	1,720	2,647	3,384	2,748	2,934	3,043	3,659	2,950	3,470	3,505			
YoY	42.6%	8.6%	7.9%	0.3%	70.6%	15.0%	8.1%	7.4%	18.3%	15.2%			
食料品	22,764	29,233	40,778	31,111	30,180	34,765	44,569	37,300	32,344	37,899			
YoY	26.1%	-4.7%	5.0%	1.1%	32.6%	18.9%	9.3%	19.9%	7.2%	9.0%			
食堂・喫茶	750	1,129	2,440	1,969	2,774	2,665	3,073	3,026	3,104	3,554			
YoY	51.5%	-17.7%	61.1%	44.1%	269.9%	136.0%	25.9%	53.7%	11.9%	33.4%			
雑貨	13,052	17,314	23,520	19,351	22,528	23,570	27,268	23,613	26,176	28,199			
YoY	47.4%	4.0%	16.0%	11.8%	72.6%	36.1%	15.9%	22.0%	16.2%	19.6%			
サービス	266	350	416	417	424	473	497	588	559	681			
YoY	56.6%	-8.4%	9.2%	16.5%	59.4%	35.1%	19.5%	41.0%	31.8%	44.0%			
その他	3,461	4,137	4,829	3,746	4,342	3,870	5,713	4,937	5,282	5,203			
YoY	20.7%	-11.5%	-11.2%	-15.9%	25.5%	-6.5%	18.3%	31.8%	21.6%	34.4%			

出所：会社資料よりSR社作成

注：同社は2022年3月期より「収益認識に関する会計基準」を適用しているが、商品別売上高は当該基準等適用前の取扱高（総売上高）を開示している。

注：百貨店の売上高と専門店の取扱高の合計。

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。

イズミヤ・阪急オアシス（食品事業）

イズミヤ・阪急オアシス		22年3月期				23年3月期				24年3月期			
累計 (百万円)	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
総売上高	61,361	125,238	189,545	248,548	58,640	119,873	184,219	242,538	59,803	122,918			
YoY	-	-	-	86.9%	-4.4%	-4.3%	-2.8%	-2.4%	2.0%	2.5%			
売上総利益	16,436	33,620	50,832	66,928	15,643	32,056	49,196	65,268	16,176	33,109			
YoY	-	-	-	90.6%	-4.8%	-4.7%	-3.2%	-2.5%	3.4%	3.3%			
売上総利益/総売上高	26.8%	26.8%	26.8%	26.9%	26.7%	26.7%	26.7%	26.9%	27.0%	26.9%			
その他の営業収入	4,545	8,982	13,298	17,381	4,080	8,293	12,564	16,468	4,505	9,189			
YoY	-	-	-	49.3%	-10.2%	-7.7%	-5.5%	-5.3%	10.4%	10.8%			
販管費	19,663	39,918	60,105	79,713	19,508	39,468	58,964	78,423	19,429	39,464			
YoY	-	-	-	82.6%	-0.8%	-1.1%	-1.9%	-1.6%	-0.4%	-0.0%			
販管費/総売上高	32.0%	31.9%	31.7%	32.1%	33.3%	32.9%	32.0%	32.3%	32.5%	32.1%			
営業利益	1,317	2,684	4,026	4,597	215	881	2,795	3,314	1,253	2,834			
YoY	-	-	-	48.5%	-83.7%	-67.2%	-30.6%	-27.9%	482.8%	221.7%			
営業利益/総売上高	2.1%	2.1%	2.1%	1.8%	0.4%	0.7%	1.5%	1.4%	2.1%	2.3%			
イズミヤ・阪急オアシス		22年3月期				23年3月期				24年3月期			
四半期 (百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
総売上高	61,361	63,877	64,307	59,003	58,640	61,233	64,346	58,319	59,803	63,115			
YoY	-	-	-	-55.6%	-4.4%	-4.1%	0.1%	-1.2%	2.0%	3.1%			
売上総利益	16,436	17,184	17,212	16,096	15,643	16,413	17,140	16,072	16,176	16,933			
YoY	-	-	-	-54.2%	-4.8%	-4.5%	-0.4%	-0.1%	3.4%	3.2%			
売上総利益/総売上高	26.8%	26.9%	26.8%	27.3%	26.7%	26.8%	26.6%	27.6%	27.0%	26.8%			
その他の営業収入	4,545	4,437	4,316	4,083	4,080	4,213	4,271	3,904	4,505	4,684			
YoY	-	-	-	-64.9%	-10.2%	-5.0%	-1.0%	-4.4%	10.4%	11.2%			
販管費	19,663	20,255	20,187	19,608	19,508	19,960	19,496	19,459	19,429	20,035			
YoY	-	-	-	-55.1%	-0.8%	-1.5%	-3.4%	-0.8%	-0.4%	0.4%			
販管費/総売上高	32.0%	31.7%	31.4%	33.2%	33.3%	32.6%	30.3%	33.4%	32.5%	31.7%			
営業利益	1,317	1,367	1,342	571	215	666	1,914	519	1,253	1,581			
YoY	-	-	-	-81.6%	-83.7%	-51.3%	42.6%	-9.1%	482.8%	137.4%			
営業利益/総売上高	2.1%	2.1%	2.1%	1.0%	0.4%	1.1%	3.0%	0.9%	2.1%	2.5%			
既存店総売上高		22年3月期				23年3月期				24年3月期			
合計	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
合計									3.5%	4.0%			
イズミヤ	-2.5%	-2.4%	-2.8%	-2.7%	-5.6%	-5.1%	-3.2%	-2.9%					
阪急オアシス	0.3%	1.2%	0.1%	-0.5%	-10.0%	-9.0%	-6.7%	-5.7%					
店舗数		22年3月期				23年3月期				24年3月期			
店舗数	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
イズミヤ・阪急オアシス店舗数	151	152	152	152	153	153	153	153	150	150			
開店	1	1	-	-	1	-	-	-	-	-			
閉店	-2	-3	-1	-	-	-	-	-	-3	-			
イズミヤ店舗数	75	76	76	76	76	76	76	76	73	73			
開店	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
閉店	-	-1	-1	-	-	-	-	-	-3	-			
阪急オアシス店舗数	76	76	76	76	77	77	77	77	77	77			
開店	1	1	-	-	1	-	-	-	-	-			
閉店	-2	-2	-	-	-	-	-	-	-	-			

出所：会社資料よりSR社作成

注：同社は、2022年3月期において「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を適用したが、個別決算においては収益認識に関する会計基準適用前の数値を開示している。2021年3月期以前の「売上高」は「総売上高」とした。

注：売上総利益率、販管費率、営業利益率は、総売上高に対する各利益の比率である。

関西スーパーマーケット（食品事業）

関西スーパーマーケット	22年3月期				23年3月期				24年3月期			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
累計(百万円)												
総売上高	32,481	65,178	97,804	128,847	31,264	62,897	96,132	127,545	32,114	65,146		
YoY	-	-	-	-0.1%	-3.7%	-3.5%	-1.7%	-1.0%	2.7%	3.6%		
売上総利益	7,533	17,300	25,673	30,548	7,272	16,764	25,602	33,368	8,339	17,207		
YoY	-	-	-	-2.7%	-3.5%	-3.1%	-0.3%	-2.9%	4.2%	5.2%		
売上総利益/総売上高	23.2%	-	26.2%	23.7%	23.3%	26.7%	26.6%	26.2%	26.0%	26.4%		
その他の営業収入	505	1,004	1,511	2,017	507	1,017	1,527	2,033	505	1,014		
YoY	-	-	-	2.4%	0.5%	1.3%	1.1%	-1.1%	-0.6%	-0.2%		
販管費	7,379	17,018	25,820	29,942	7,361	16,661	25,100	32,516	7,982	16,201		
YoY	-	-	-	-2.3%	-0.3%	-2.1%	-2.8%	-4.3%	-0.9%	-0.4%		
販管費/総売上高	22.7%	-	26.4%	23.2%	23.5%	26.5%	26.1%	25.5%	24.9%	24.9%		
営業利益	658	1,296	1,365	2,623	418	1,120	2,030	2,885	862	2,020		
YoY	-	-	-	-3.9%	-36.5%	-13.6%	48.8%	17.1%	87.9%	83.5%		
営業利益/総売上高	2.0%	-	1.4%	2.0%	1.3%	1.8%	2.1%	2.3%	2.7%	3.1%		
関西スーパーマーケット	22年3月期				23年3月期				24年3月期			
四半期(百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
総売上高	32,481	32,697	32,626	31,043	31,264	31,633	33,235	31,413	32,114	33,032		
YoY	-	-	-	-	-3.7%	-3.3%	1.9%	-	2.7%	4.4%		
売上総利益	7,533	9,767	8,373	4,875	7,272	9,492	8,838	7,766	8,339	8,868		
YoY	-	-	-	-	-3.5%	-2.8%	5.6%	-	14.7%	-6.6%		
売上総利益/総売上高	23.2%	29.9%	25.7%	15.7%	23.3%	30.0%	26.6%	24.7%	26.0%	26.8%		
その他の営業収入	505	499	507	505	507	510	510	505	505	509		
YoY	-	-	-	-	0.5%	2.2%	0.6%	-	0.5%	-0.2%		
販管費	7,379	9,639	8,802	4,122	7,361	9,300	8,439	7,416	7,982	8,219		
YoY	-	-	-	-	-0.3%	-3.5%	-4.1%	-	-0.3%	-11.6%		
販管費/総売上高	22.7%	29.5%	27.0%	13.3%	23.5%	29.4%	25.4%	23.6%	24.9%	24.9%		
営業利益	658	638	69	1,391	418	702	910	1,391	862	1,158		
YoY	-	-	-	-	-36.5%	10.0%	1,224.5%	-	106.2%	65.0%		
営業利益/総売上高	2.0%	2.0%	0.2%	4.5%	1.3%	2.2%	2.7%	4.4%	2.7%	3.5%		
既存店総売上高	22年3月期				23年3月期				24年3月期			
合計	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
店舗数	22年3月期				23年3月期				24年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
店舗数	64	64	64	64	64	64	64	64	63	63		
開店	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
閉店	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-		

出所：会社資料よりSR社作成

注：同社は、2022年3月期において「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を適用したが、個別決算においては収益認識に関する会計基準適用前の数値を開示している。2021年3月期以前の「売上高」は「総売上高」とした。

注：売上総利益率、販管費率、営業利益率は、総売上高に対する各利益の比率である。

注：2023年3月期において、経営統合に伴う計上区分の一部見直しを行っており、同基準による前年実績比を記載した。

2024年3月期第2四半期累計期間実績

- 総売上高：505,189百万円（前年同期比9.5%増）
- 売上高：318,543百万円（同4.6%増）
- 営業利益：9,897百万円（同788.4%増）
- 経常利益：10,664百万円（同276.2%増）
- 親会社株主に帰属する四半期純利益：6,294百万円（同125.6%増）

百貨店事業では堅調な国内消費に加え免税売上高が伸長、食品事業では1点単価の上昇と客数の回復により既存店が前年比で増加し、連結全体では増収を維持した。営業利益は百貨店事業の売上伸長に伴う利益改善に加え、各セグメントで増益となったことで、営業利益は前年同期比788.4%増となり、過去最高益を更新した。

セグメント別の業績

百貨店事業

- 総売上高：259,140百万円（前年同期比17.5%増）
- 売上高：81,330百万円（同13.5%増）
- 営業利益：7,039百万円（同332.9%増）

総売上高は前年同期比17.5%増であった。コロナ禍からの回復による経済活動の正常化に伴い入店客数が増加し、国内売上高が堅調に推移した。また、免税売上高は高額商材を中心に伸長し、2018年3月期第2四半期実績を上回って推移した。インバウンド売上高は2023年6月以降単月での売り上げを更新し続けており、為替効果・高額商材ニーズの伸長が継続している。「阪急本店」では外出ニーズの本格化により全てのカテゴリーが前年同期を上回った。化粧品を含めたファッション全般が好調で、ジュエリーや時計、ラグジュアリーブランドファッションなどの売上高も伸長した。

販管費は人件費や光熱費、またカード手数料などの売上連動費用が増加したが、宣伝費等のコストコントロールにより計画を下回った。結果、営業利益は前年同期比332.9%増と期初の会社想定を上回った。

食品事業

- 総額売上高：210,904百万円（前年同期比2.5%増）
- 売上高：203,308百万円（同2.5%増）
- 営業利益：4,123百万円（同150.9%増）
- 既存店売上高：食品スーパー合計前年同期比4.2%増、イズミヤ・阪急オアシス同4.0%増、関西スーパーマーケット同4.6%増
- 店舗数：213店舗（イズミヤ73店舗、阪急オアシス77店舗、関西スーパー63店舗）

イズミヤ・阪急オアシス株式会社、株式会社関西スーパーマーケットともに既存店売上高は前年同期を上回った。客単価上昇に加え、客数が前年を上回り当第2四半期（2023年7-9月）の既存店売上高は当第1四半期から回復ペースを強めている。

- ▶ イズミヤ・阪急オアシス株式会社：2023年4月に合併した。チェーンオペレーションの徹底による生産性の改善、商圈特性に応じたMDの再構築による売上の増加と売上総利益率の改善、仕入統合による売上総利益率の改善、店舗オペレーションの見直しによる人件費の削減、経費の見直しなどの施策に取り組んだ。イズミヤ・阪急オアシス社の既存店売上高は、前年同期比4.0%増（客数同1.0%増、客単価同3.0%上昇）となった。売上総利益率の改善と過去2年間のオペレーション改革によるコストコントロールで、営業利益は前年同期比221.7%増益となった。
- ▶ 関西スーパーマーケット：「健康経営」、「生産性の向上」、「教育」を3つの柱とし、施策を推進した。既存店売上高は、前年同期比4.6%増（客数同横ばい、客単価同4.5%増）となった。営業利益は、増収効果に加え全体的なコストコントロールにより前年同期比83.5%増となった。

商業施設事業

- 総額売上高：15,807百万円（前年同期比9.7%減）
- 売上高：15,006百万円（同9.6%減）
- 営業利益：1,792百万円（同106.7%増）

イズミヤショッピングセンターの運営、衣料品・住居関連品販売およびテナント管理を行う株式会社エイチ・ツー・オー商業開発においては、収益力強化、費用の最適化、地域との連携強化に取り組んだ。テナントの売上拡大に向けた取り組みや新規イベント区画の設置は計画以上の実績となったが、直営売場の縮小やイズミヤショッピングセンターの店舗閉鎖による売り場縮小で全体では減収となった。ビジネスホテルを運営する大井開発社においては、ビジネス・観光ともに宿泊需要が回復するなか、機動的な価格施策による需要の取り込みが奏功し2023年4月～9月の客室稼働率が90%を超えて推移し、増収増益となった。

2024年3月期通期見通し

連結 (百万円)	22年3月期			23年3月期			24年3月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期会予	通期会予
総額売上高	344,072	444,036	788,108	461,546	518,177	979,723	505,189	544,811	1,050,000
YoY	2.5%	10.0%	6.6%	34.1%	16.7%	24.3%	9.5%	5.1%	7.2%
売上高	237,020	281,427	518,447	304,425	323,664	628,089	318,543	361,457	680,000
YoY	-	-	-	28.4%	15.0%	21.1%	4.6%	11.7%	8.3%
売上総利益	97,824	120,856	218,680	126,533	138,914	265,447	137,047	-	-
YoY	0.1%	5.8%	3.2%	29.3%	14.9%	21.4%	8.3%	-	-
売上総利益/総額売上高	28.4%	27.2%	27.7%	27.4%	26.8%	27.1%	27.1%	-	-
販売費及び一般管理費	102,973	114,966	217,939	125,419	128,640	254,059	127,150	-	-
YoY	0.8%	0.6%	0.7%	21.8%	11.9%	16.6%	1.4%	-	-
販管費/総額売上高	29.9%	25.9%	27.7%	27.2%	24.8%	25.9%	25.2%	-	-
営業利益	-5,148	5,888	740	1,114	10,274	11,388	9,897	12,103	22,000
YoY	-	-	-	-	74.5%	-	788.4%	17.8%	93.2%
営業利益/総額売上高	-	1.3%	0.1%	0.2%	2.0%	1.2%	2.0%	2.2%	2.1%
経常利益	-4,189	6,535	2,346	2,835	10,169	13,004	10,664	11,836	22,500
YoY	-	337.7%	-	-	55.6%	454.3%	276.2%	16.4%	73.0%
経常利益/総額売上高	-	1.5%	0.3%	0.6%	2.0%	1.3%	2.1%	2.2%	2.1%
当期純利益	8,085	1,787	9,872	2,790	13,592	16,382	6,294	6,706	13,000
YoY	-	-	-	-65.5%	660.6%	65.9%	125.6%	-50.7%	-20.6%
当期純利益/総額売上高	3.4%	-	1.3%	0.6%	2.6%	1.7%	1.2%	1.2%	1.2%

出所：会社資料よりSR社作成

注：同社は、2022年3月期において「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を適用した。上表の2022年3月期通期会社予想は当該基準に基づいた数値である。2021年3月期以前の「売上高」は「総額売上高」とした。

注：営業利益率は、総額売上高に対する営業利益の比率である。

セグメント別会社予想

セグメント (百万円)	22年3月期			23年3月期			24年3月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期会予	通期会予
総額売上高	344,072	444,036	788,108	461,546	518,177	979,723	505,189	544,811	1,050,000
YoY	2.5%	10.0%	6.6%	34.1%	16.7%	24.3%	9.5%	5.1%	7.2%
百貨店事業	154,306	230,789	385,095	220,475	271,363	491,838	259,140	296,160	555,300
YoY	11.7%	10.1%	10.7%	42.9%	17.6%	27.7%	17.5%	9.1%	12.9%
食品事業	149,228	177,977	327,205	205,832	210,307	416,139	210,904	210,906	421,810
YoY	1.1%	22.8%	11.8%	37.9%	18.2%	27.2%	2.5%	0.3%	1.4%
商業施設事業	24,560	18,319	42,879	17,497	18,077	35,574	15,807	19,083	34,890
YoY	-28.0%	-40.8%	-34.1%	-28.8%	-1.3%	-17.0%	-9.7%	5.6%	-1.9%
その他事業	15,976	16,952	32,928	17,740	18,429	36,169	19,336	18,664	38,000
YoY	1.4%	-5.3%	-2.2%	11.0%	8.7%	9.8%	9.0%	1.3%	5.1%
売上高	237,020	281,427	518,447	304,425	323,664	628,089	318,543	361,457	680,000
YoY	-	-	-	28.4%	15.0%	21.1%	4.6%	11.7%	8.3%
営業利益	-5,148	5,888	740	1,114	10,274	11,388	9,897	12,103	22,000
YoY	-	-	-	-	74.5%	-	788.4%	17.8%	93.2%
営業利益率	-	1.3%	-	0.2%	2.0%	1.2%	2.0%	2.2%	2.1%
百貨店事業	-4,075	5,014	939	1,626	8,673	10,299	7,039	10,461	17,500
YoY	-	222.9%	-	-	73.0%	996.8%	332.9%	20.6%	69.9%
営業利益率	-	2.2%	0.2%	0.7%	3.2%	2.1%	2.7%	3.5%	3.2%
食品事業	2,396	2,930	5,326	1,643	3,826	5,469	4,123	3,844	7,967
YoY	-16.0%	137.3%	30.3%	-31.4%	30.6%	2.7%	150.9%	0.5%	45.7%
営業利益率	1.6%	1.6%	1.6%	0.8%	1.8%	1.3%	2.0%	1.8%	1.9%
商業施設事業	-6	397	391	867	941	1,808	1,792	1,256	3,048
YoY	-	-	-	-	-	362.4%	106.7%	33.5%	68.6%
営業利益率	-	2.2%	0.9%	5.0%	-	5.1%	11.3%	6.6%	8.7%
その他事業	-2,348	-1,061	-3,409	-1,563	-1,537	-3,100	1,318	-1,499	-181
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-
調整額	-1,114	-1,392	-2,506	-1,458	-1,631	-3,089	-4,376	-1,958	-6,334

出所：会社資料よりSR社作成

注：同社は、2022年3月期において「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を適用した。会計処理方針の変更による影響を除外した2021年3月期までの売上高に相当する数値を総額売上高として記載。

注：2022年3月期より、報告セグメント区分「不動産事業」の名称を「商業施設事業」へと変更した。また、従来、その他事業に含まれていた株式会社阪急キッチンエール関西、株式会社エブリデイ・ドット・コム、有限会社阪急泉南グリーンファームは食品事業に、株式会社大井開発は商業施設事業に移管した。なお、2021年3月期の数値は変更後の報告セグメントの区分に基づくものである。

2024年3月期通期の業績見通し

- 総額売上高：1,050,000百万円（前期比7.2%増）
- 売上高：680,000百万円（同8.3%増）
- 営業利益：22,000百万円（同93.2%増）
- 経常利益：22,500百万円（同73.0%増）
- 親会社株主に帰属する当期純利益：13,000百万円（同20.6%減）

同社は2024年3月期第2四半期決算発表時に通期会社予想の修正を発表した。2023年8月に続き2度目の増額修正となった。当第2四半期累計期間（2023年4-9月）における同社の業績は、売上高は概ね計画通りに推移し、販管費は百貨店事業・食品事業を中心にコスト削減に努めた結果、計画を下回って推移した。当上期実績と足元の業績動向を反映し、通期会社予想を修正した。

株式会社シェアードリサーチについて

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。

連絡先

企業正式名称

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.

TEL

+81 (0)3 5834-8787

住所

東京都千代田区神田猿樂町2丁目6-10

Email

info@sharedresearch.jp

HP

<https://sharedresearch.jp>

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。