

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。

2021年7月2日、株式会社良品計画は2021年8月期第3四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期			21年8月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	進捗率	会予
<b>営業収益</b>	<b>106,521</b>	<b>201,275</b>	<b>304,215</b>	<b>409,697</b>	<b>112,328</b>	<b>216,451</b>	<b>328,203</b>	<b>438,713</b>	<b>78,753</b>	<b>179,392</b>	<b>114,960</b>	<b>228,353</b>	<b>345,049</b>	<b>70.8%</b>	<b>487,600</b>
売上高	106,307	200,815	303,546	408,848	112,124	215,978	327,516	437,775	78,509	178,933	114,637	227,748	344,025		486,600
YoY	9.6%	10.0%	8.7%	7.9%	5.5%	7.6%	7.9%	7.1%	-30.0%	-17.2%	2.8%	2.7%	14.6%		21.4%
売上総利益	53,311	102,830	155,999	210,531	56,203	109,925	164,102	216,691	36,616	83,234	57,138	112,034	168,961	<b>69.0%</b>	244,700
YoY	11.7%	12.8%	11.0%	10.2%	5.4%	6.9%	5.2%	2.9%	-34.9%	-24.3%	5.5%	4.9%	17.8%		28.8%
売上総利益/売上	50.1%	51.2%	51.4%	51.5%	50.1%	50.9%	50.1%	49.5%	46.6%	46.5%	49.8%	49.2%	49.1%		50.3%
営業総利益	53,525	103,290	156,668	211,380	56,408	110,398	164,789	217,628	36,860	83,694	57,461	112,640	169,985	<b>69.2%</b>	245,700
YoY	11.7%	12.8%	11.0%	10.2%	5.4%	6.9%	5.2%	3.0%	-34.7%	-24.2%	5.6%	5.0%	18.0%		28.7%
営業総利益率	50.2%	51.3%	51.5%	51.6%	50.2%	51.0%	50.2%	49.6%	46.8%	46.7%	50.0%	49.3%	49.3%		50.4%
販管費	40,206	79,729	121,808	166,636	46,053	89,802	134,989	181,248	39,760	82,821	44,307	89,247	134,787	<b>68.6%</b>	196,500
YoY	11.6%	13.2%	13.2%	13.7%	14.5%	12.6%	10.8%	8.8%	-13.7%	-7.8%	-1.9%	-2.4%	2.7%		12.8%
売上高販管費比率	37.7%	39.6%	40.0%	40.7%	41.0%	41.5%	41.1%	41.3%	50.5%	46.2%	38.5%	39.1%	39.1%		40.3%
<b>営業利益</b>	<b>13,319</b>	<b>23,560</b>	<b>34,859</b>	<b>44,743</b>	<b>10,354</b>	<b>20,596</b>	<b>29,820</b>	<b>36,380</b>	<b>-2,899</b>	<b>872</b>	<b>13,154</b>	<b>23,393</b>	<b>35,197</b>	<b>71.5%</b>	<b>49,200</b>
YoY	12.2%	11.5%	3.9%	-1.2%	-22.3%	-12.6%	-14.5%	-18.7%	-	-95.8%	42.6%	48.2%	173.2%		195.4%
営業利益率	12.5%	11.7%	11.5%	10.9%	9.2%	9.5%	9.1%	8.3%	-3.7%	0.5%	11.5%	10.3%	10.2%		10.1%
<b>経常利益</b>	<b>13,449</b>	<b>23,529</b>	<b>35,720</b>	<b>45,861</b>	<b>9,603</b>	<b>19,735</b>	<b>30,174</b>	<b>36,377</b>	<b>-3,665</b>	<b>563</b>	<b>13,478</b>	<b>25,399</b>	<b>38,378</b>	<b>77.1%</b>	<b>49,800</b>
YoY	16.7%	9.1%	3.7%	-0.3%	-28.6%	-16.1%	-15.5%	-20.7%	-	-97.1%	29.1%	52.6%	195.8%		189.5%
経常利益率	12.7%	11.7%	11.8%	11.2%	8.6%	9.1%	9.2%	8.3%	-4.7%	0.3%	11.8%	11.2%	11.2%		10.2%
<b>当期利益</b>	<b>9,542</b>	<b>18,101</b>	<b>30,309</b>	<b>33,845</b>	<b>6,594</b>	<b>13,270</b>	<b>20,503</b>	<b>23,253</b>	<b>-4,116</b>	<b>-16,917</b>	<b>12,248</b>	<b>20,373</b>	<b>29,125</b>	<b>83.7%</b>	<b>34,800</b>
YoY	21.7%	24.1%	30.2%	12.4%	-30.9%	-26.7%	-32.4%	-31.3%	-	-	69.3%	104.1%	396.5%		-
当期利益率	9.0%	9.0%	10.0%	8.3%	5.9%	6.1%	6.3%	5.3%	-5.2%	-9.5%	10.7%	8.9%	8.5%		7.2%

四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3
<b>営業収益</b>	<b>106,521</b>	<b>94,753</b>	<b>102,940</b>	<b>105,481</b>	<b>112,328</b>	<b>104,122</b>	<b>111,752</b>	<b>110,509</b>	<b>78,753</b>	<b>100,639</b>	<b>114,960</b>	<b>113,392</b>	<b>116,697</b>
売上高	106,307	94,507	102,730	105,302	112,124	103,853	111,538	110,258	78,509	100,423	114,637	113,110	116,278
YoY	9.6%	10.4%	6.2%	5.9%	5.5%	9.9%	8.6%	4.7%	-30.0%	-3.3%	2.8%	2.6%	48.1%
売上総利益	53,311	49,519	53,168	54,532	56,203	53,721	54,177	52,588	36,616	46,617	57,138	54,896	56,927
YoY	11.7%	14.0%	7.6%	8.0%	5.4%	8.5%	1.9%	-3.6%	-34.9%	-13.2%	5.5%	4.4%	55.5%
売上総利益/売上	50.1%	52.4%	51.8%	51.8%	50.1%	51.7%	48.6%	47.7%	46.6%	46.4%	49.8%	48.5%	49.0%
営業総利益	53,525	49,764	53,378	54,712	56,408	53,990	54,391	52,839	36,860	46,833	57,461	55,179	57,345
YoY	11.7%	14.0%	7.6%	8.0%	5.4%	8.5%	1.9%	-3.4%	-34.7%	-13.3%	5.6%	4.4%	55.6%
営業総利益率	50.2%	52.5%	51.9%	51.9%	50.2%	51.9%	48.7%	47.8%	46.8%	46.5%	50.0%	48.7%	49.1%
販管費	40,206	39,523	42,079	44,828	46,053	43,748	45,167	46,278	39,760	43,061	44,307	44,939	45,541
YoY	11.6%	14.9%	13.1%	15.2%	14.5%	10.7%	7.3%	3.2%	-13.7%	-1.6%	-1.9%	-2.9%	14.5%
売上高販管費比率	37.8%	41.8%	41.0%	42.6%	41.1%	42.1%	40.5%	42.0%	50.6%	42.9%	38.6%	39.7%	39.2%
<b>営業利益</b>	<b>13,319</b>	<b>10,241</b>	<b>11,299</b>	<b>9,883</b>	<b>10,354</b>	<b>10,242</b>	<b>9,223</b>	<b>6,560</b>	<b>-2,899</b>	<b>3,772</b>	<b>13,154</b>	<b>10,239</b>	<b>11,804</b>
YoY	12.2%	10.6%	-8.9%	-15.9%	-22.3%	0.0%	-18.4%	-33.6%	-	-63.2%	42.6%	56.1%	-
営業利益率	12.5%	10.8%	11.0%	9.4%	9.2%	9.9%	8.3%	5.9%	-3.7%	3.8%	11.5%	9.1%	10.2%
<b>経常利益</b>	<b>13,449</b>	<b>10,079</b>	<b>12,190</b>	<b>10,140</b>	<b>9,603</b>	<b>10,132</b>	<b>10,439</b>	<b>6,202</b>	<b>-3,665</b>	<b>4,228</b>	<b>13,478</b>	<b>11,920</b>	<b>12,980</b>
YoY	16.7%	0.4%	-5.5%	-12.1%	-28.6%	0.5%	-14.4%	-38.8%	-	-58.3%	29.1%	92.2%	-
経常利益率	12.7%	10.7%	11.9%	9.6%	8.6%	9.8%	9.4%	5.6%	-4.7%	4.2%	11.8%	10.5%	11.2%
<b>当期利益</b>	<b>9,542</b>	<b>8,558</b>	<b>12,207</b>	<b>3,536</b>	<b>6,594</b>	<b>6,676</b>	<b>7,233</b>	<b>2,749</b>	<b>-4,116</b>	<b>-12,800</b>	<b>12,248</b>	<b>8,124</b>	<b>8,753</b>
YoY	21.7%	26.9%	40.5%	-48.3%	-30.9%	-22.0%	-40.7%	-22.3%	-	-	69.3%	195.5%	-
当期利益率	9.0%	9.1%	11.9%	3.4%	5.9%	6.4%	6.5%	2.5%	-5.2%	-12.7%	10.7%	7.2%	7.5%

出所：会社データよりSR社作成

\*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。

注：2021年8月期は2020年2月期Q3から2020年8月期Q2と比較している

セグメント別 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年6月期			21年8月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	進捗率	会予
営業収益	106,521	94,753	102,940	105,481	112,328	104,122	111,752	110,509	78,753	100,639	114,960	113,392	116,697	70.8%	487,600
YoY	9.7%	10.4%	6.2%	5.9%	5.5%	9.9%	8.6%	4.8%	-29.9%	-3.3%	2.9%	2.6%	48.2%	-	21.4%
国内事業	68,830	55,820	64,347	57,271	72,141	61,791	73,117	62,784	51,829	70,598	74,106	73,056	79,443	74.7%	303,300
YoY	6.5%	5.8%	3.6%	3.6%	4.8%	10.7%	13.6%	9.6%	-28.2%	14.3%	1.4%	16.4%	53.3%	-	17.4%
既存店増収率	4.6%	5.2%	1.9%	3.9%	1.5%	5.8%	8.5%	3.6%	-39.3%	7.6%	-1.8%	19.5%	14.1%	-	-
海外事業	37,690	38,933	38,591	48,210	40,186	42,329	38,634	47,724	26,921	30,040	40,854	40,336	37,253	64.3%	184,300
YoY	16.0%	17.7%	10.7%	8.8%	6.6%	8.7%	0.1%	-1.0%	-33.0%	-29.0%	5.7%	-15.5%	38.4%	-	28.6%
既存店増収率 (現地通貨基準)	1.0%	-0.5%	-1.7%	-1.6%	-1.2%	1.6%	-3.9%	4.9%	-38.6%	-36.2%	1.9%	17.4%	13.7%	-	-
東アジア事業	29,156	29,417	28,319	35,447	30,821	31,813	27,695	34,371	19,514	25,880	33,048	32,516	30,015	68.8%	139,000
YoY	15.6%	15.9%	9.9%	6.0%	5.7%	8.1%	-2.2%	-3.0%	-36.7%	-18.6%	19.3%	-5.4%	53.8%	-	29.4%
既存店増収率 (現地通貨基準)	1.8%	-1.6%	-3.4%	-3.2%	-3.6%	0.3%	-5.8%	-8.0%	-42.6%	-25.1%	0.9%	17.7%	11.2%	-	-
欧米事業	4,968	5,513	6,228	7,785	5,880	6,616	7,216	8,917	4,114	2,471	4,526	3,745	3,576	48.0%	24,700
YoY	13.1%	21.1%	12.7%	15.3%	18.4%	20.0%	15.9%	14.5%	-30.0%	-62.7%	-37.3%	-58.0%	-13.1%	-	8.7%
既存店増収率 (現地通貨基準)	-0.4%	0.6%	0.6%	5.3%	2.9%	8.4%	2.9%	1.6%	-35.8%	-72.7%	-	-	-	-	-
西南アジア・オセアニア事業	3,565	4,002	4,044	4,977	3,485	3,899	3,723	4,434	3,292	1,688	3,279	4,074	3,664	53.5%	20,600
YoY	24.2%	26.9%	13.3%	20.4%	-2.2%	-2.6%	-7.9%	-10.9%	-5.5%	-56.7%	-11.9%	-8.1%	11.3%	-	56.8%
既存店増収率 (現地通貨基準)	4.3%	4.5%	2.3%	-0.8%	10.0%	1.7%	-0.7%	-1.5%	-11.2%	-56.9%	-	-	-	-	-
その他	0	0	1	-	-	1	-	-	2	-	-	-	-	-	-
営業利益	13,319	10,241	11,299	9,883	10,354	10,242	9,223	6,560	-2,899	3,772	13,154	10,239	11,804	71.5%	49,200
YoY	12.2%	10.6%	-8.9%	-15.9%	-22.3%	0.0%	-18.4%	-33.6%	-	-63.2%	42.6%	56.1%	-	-	195.4%
営業利益率	12.5%	10.8%	11.0%	9.4%	9.2%	9.8%	8.3%	5.9%	-3.7%	3.7%	11.4%	9.0%	10.1%	-	10.1%
国内事業	8,882	5,576	7,114	3,511	7,001	4,570	6,520	909	-990	4,964	8,302	6,973	8,436	84.1%	28,200
YoY	1.3%	-10.6%	-20.0%	-24.6%	-21.2%	-18.0%	-8.3%	-74.1%	-	8.6%	27.3%	66.7%	-	-	147.3%
営業利益率	12.9%	10.0%	11.1%	6.1%	9.7%	7.4%	8.9%	1.4%	-1.9%	7.0%	11.2%	9.5%	10.6%	-	9.3%
海外事業	4,181	4,568	4,095	6,329	3,194	5,302	2,527	5,582	-1,944	-1,382	4,646	3,229	3,350	52.9%	21,200
YoY	43.6%	57.3%	23.5%	-9.0%	-23.6%	16.1%	-38.3%	-11.8%	-	-	83.9%	-42.2%	-	-	343.2%
営業利益率	11.1%	11.7%	10.6%	13.1%	7.9%	12.5%	6.5%	11.7%	-7.2%	-4.6%	11.4%	8.0%	9.0%	-	11.5%
東アジア事業	4,399	4,792	4,144	6,477	4,683	7,152	3,884	7,247	1,441	4,548	6,423	5,721	5,670	67.0%	26,600
YoY	36.6%	23.8%	23.3%	1.1%	6.5%	49.2%	-6.3%	11.9%	-69.2%	-36.4%	65.4%	-21.1%	293.5%	-	55.4%
営業利益率	15.1%	16.3%	14.6%	18.3%	15.2%	22.5%	14.0%	21.1%	7.4%	17.6%	19.4%	17.6%	18.9%	-	19.1%
欧米事業	-273	-336	-205	-337	-557	-41	-584	194	-1,991	-3,346	-574	-1,146	-835	-	-2,200
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-5.5%	-6.1%	-3.3%	-4.3%	-9.5%	-0.6%	-8.1%	2.2%	-48.4%	-135.4%	-12.7%	-30.6%	-23.4%	-	-8.9%
西南アジア・オセアニア事業	55	112	157	189	281	292	226	351	-103	-293	479	409	239	49.0%	2,300
YoY	161.9%	-	67.0%	-5.5%	410.9%	160.7%	43.9%	85.7%	-	-	111.9%	16.5%	-	-	1,170.7%
営業利益率	1.5%	2.8%	3.9%	3.8%	8.1%	7.5%	6.1%	7.9%	-3.1%	-17.4%	14.6%	10.0%	6.5%	-	11.2%
未実現利益・グローバル販管費	-	-	-	-	-1,212	-2,100	-999	-2,211	-1,291	-2,291	-1,682	-1,755	-1,724	-	-5,500
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	132	59	218	76	155	189	144	57	69	119	45	31	21	-	-
調整額	122	37	-128	-33	2	179	31	10	-34	71	158	4	2	-	-

出所：会社データよりSR社作成

\*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。

注：2020年8月期Q1より海外の無印良品ライセンス供与先への卸売販売事業を西南アジア・オセアニア事業から国内事業に変更、海外事業の内訳を東アジア事業、欧米事業、西南アジア・オセアニア事業及び未実現利益・グローバル販管費に変更した。2020年2月期実績は遡及修正済。

2021年8月期は2020年2月期Q3から2020年8月期Q2と比較している

販管費と棚卸資産の推移

販管費 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3
販管費	40,206	39,523	42,079	44,828	46,053	43,748	45,167	46,278	39,760	43,061	44,307	44,939	45,541
YoY	11.6%	14.9%	13.1%	15.2%	14.5%	10.7%	7.3%	3.2%	-13.7%	-1.6%	-1.9%	-2.9%	14.5%
売上比	37.8%	41.8%	41.0%	42.6%	41.1%	42.1%	40.5%	42.0%	50.6%	42.9%	38.6%	39.7%	39.2%
宣伝費	1,612	1,314	1,748	2,302	2,014	1,651	1,716	2,269	1,230	1,872	1,438	1,753	1,664
YoY	4.9%	12.0%	18.1%	32.4%	24.9%	25.6%	-1.8%	-1.4%	-38.9%	13.4%	-16.2%	-22.7%	35.3%
売上比	1.5%	1.4%	1.7%	2.2%	1.8%	1.6%	1.5%	2.1%	1.6%	1.9%	1.3%	1.5%	1.4%
運搬・配送費	4,549	3,908	4,562	4,825	5,729	4,905	5,354	5,400	5,533	5,648	6,951	6,626	6,887
YoY	7.9%	15.2%	20.3%	24.1%	25.9%	25.5%	17.4%	11.9%	-3.4%	15.1%	29.8%	22.7%	24.5%
売上比	4.3%	4.1%	4.4%	4.6%	5.1%	4.7%	4.8%	4.9%	7.0%	5.6%	6.1%	5.9%	5.9%
人件費	13,602	14,193	14,487	15,277	15,345	15,322	15,294	15,415	13,726	13,981	13,312	13,798	13,923
YoY	16.6%	15.7%	16.8%	13.1%	12.8%	8.0%	5.6%	0.9%	-10.6%	-8.8%	-13.0%	-10.5%	1.4%
売上比	12.8%	15.0%	14.1%	14.5%	13.7%	14.8%	13.7%	14.0%	17.5%	13.9%	11.6%	12.2%	12.0%
借地借家料	10,046	9,560	10,223	10,826	9,604	8,550	10,054	9,047	6,314	7,316	8,825	8,478	8,725
YoY	11.0%	12.0%	10.2%	13.5%	-4.4%	-10.6%	-1.7%	-16.4%	-34.3%	-14.4%	-12.2%	-6.3%	38.2%
売上比	9.4%	10.1%	10.0%	10.3%	8.6%	8.2%	9.0%	8.2%	8.0%	7.3%	7.7%	7.5%	7.5%
減価償却・のれん償却	2,535	2,639	2,750	2,790	4,147	4,399	4,568	5,314	5,415	5,354	4,708	5,004	5,031
YoY	12.7%	13.6%	12.8%	11.7%	63.6%	66.7%	66.1%	90.5%	30.6%	21.7%	3.1%	-5.8%	-7.1%
売上比	2.4%	2.8%	2.7%	2.6%	3.7%	4.2%	4.1%	4.8%	6.9%	5.3%	4.1%	4.4%	4.3%
その他	7,859	7,906	8,305	8,806	9,212	8,918	8,178	8,830	7,538	8,887	9,070	9,279	9,307
YoY	7.4%	17.8%	6.6%	14.1%	17.2%	12.8%	-1.5%	0.3%	-18.2%	-0.3%	10.9%	5.1%	23.5%
売上比	7.4%	8.4%	8.1%	8.4%	8.2%	8.6%	7.3%	8.0%	9.6%	8.8%	7.9%	8.2%	8.0%

棚卸資産・為替 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3
棚卸資産	71,802	75,567	86,818	88,266	95,955	99,877	110,524	105,415	112,731	105,285	101,076	98,235	102,477
YoY	4.5%	4.9%	14.1%	18.5%	33.6%	32.2%	27.3%	19.4%	17.5%	5.4%	-8.5%	-6.8%	-9.1%
回転日数	125.9	149.5	149.5	157.3	150.3	178.2	167.4	170.8	237.6	184.9	163.7	156.2	154.3
期末為替レート (JPY/USD)	106.2	110.5	113.6	111.0	111.0	107.8	107.9	109.6	108.8	107.7	104.2	106.6	109.7
前四半期末比	-6.0%	4.0%	2.7%	-2.3%	-0.0%	-2.9%	0.1%	1.5%	-0.7%	-1.0%	-3.3%	2.3%	2.9%
期末為替レート (JPY/CNY)	16.92	16.66	16.50	16.16	16.47	15.69	15.13	15.67	15.31	15.23	15.83	16.46	17.25
前四半期末比	-2.1%	-1.5%	-1.0%	-2.1%	1.9%	-4.7%	-3.6%	3.6%	-2.3%	-0.5%	4.0%	4.0%	4.8%

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

注: 2021年8月期は2020年2月期Q3から2020年8月期Q2と比較している

国内事業

国内事業 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3
営業収益	68,830	55,820	64,347	57,271	72,141	61,791	73,117	62,784	51,829	70,598	74,106	73,056	79,443
YoY	6.5%	5.8%	3.6%	3.6%	4.8%	10.7%	13.6%	9.6%	-28.2%	14.3%	1.4%	16.4%	53.3%
直営既存店増収率	4.6%	5.9%	1.9%	3.9%	1.5%	5.8%	8.5%	3.6%	-39.3%	7.7%	-1.8%	19.5%	14.1%
衣服雑貨	9.6%	10.3%	5.1%	5.5%	3.3%	8.9%	5.6%	3.5%	-57.7%	-3.2%	-5.3%	-1.2%	30.4%
生活雑貨	0.7%	1.1%	-2.7%	1.4%	-1.7%	2.4%	7.3%	-0.7%	-30.4%	10.2%	-9.5%	26.3%	2.0%
食品	9.8%	16.6%	15.9%	11.3%	13.9%	12.2%	30.8%	26.5%	-10.6%	41.8%	55.7%	51.3%	42.8%
客数	8.3%	7.9%	8.0%	7.5%	8.4%	11.3%	16.8%	15.1%	-35.6%	14.2%	9.2%	17.0%	29.8%
客単価	-3.4%	-1.9%	-5.7%	-3.4%	-6.4%	-4.9%	-7.1%	-1.0%	-5.7%	-5.6%	-10.1%	2.1%	-12.1%
営業利益	8,882	5,576	7,114	3,511	7,001	4,570	6,520	909	-990	4,964	8,302	6,973	8,436
YoY	1.3%	-10.6%	-20.0%	-24.6%	-21.2%	-18.0%	-8.3%	-74.1%	-	8.6%	27.3%	66.7%	-
営業利益率	12.9%	10.0%	11.1%	6.1%	9.7%	7.4%	8.9%	1.4%	-1.9%	7.0%	11.2%	9.5%	10.6%
無印良品直営店舗数	340	341	348	348	359	359	362	361	360	363	366	367	376
出店	5	1	7	4	11	2	4	1	4	3	6	2	9
退店	-	-	-	-4	-	-2	-1	-2	-5	-	-3	-1	-
売場面積 (期末、m <sup>2</sup> )	262,059	263,303	271,392	270,568	290,835	291,710	304,440	305,162	313,191	321,714	334,170	338,469	356,322
YoY	6.7%	6.5%	6.4%	6.8%	11.0%	10.8%	12.2%	12.8%	7.7%	10.3%	9.8%	10.9%	13.8%
売場面積÷店舗数	771	772	780	777	810	813	841	845	870	886	913	922	948
YoY	4.2%	4.3%	3.4%	2.8%	5.1%	5.2%	7.8%	8.7%	7.4%	9.1%	8.6%	9.1%	8.9%
売場面積 (期中平均)	258,908	260,554	262,499	264,547	282,601	286,529	290,557	293,733	309,867	314,385	325,791	338,469	347,774
YoY	6.6%	6.5%	6.3%	6.4%	9.2%	10.0%	10.7%	11.0%	9.6%	9.7%	12.1%	15.2%	12.2%
1m <sup>2</sup> 当たり在店高 (千円)	53	54	54	55	53	53	53	53	50	47	48	48	49
YoY	-3.6%	0.2%	-0.9%	-0.7%	-0.1%	-2.8%	-3.0%	-3.7%	-7.2%	-11.0%	-9.8%	-9.0%	-1.4%
人件費	8,300	8,496	8,678	9,001	9,277	9,195	9,454	9,402	8,590	9,419	8,301	8,488	8,719
YoY	24.1%	20.8%	21.1%	19.4%	11.8%	8.2%	8.9%	4.5%	-7.4%	2.4%	-12.2%	-9.7%	1.5%
従業員+パートタイム (人)	8,985	9,140	9,076	9,203	9,621	9,646	9,687	9,713	9,152	9,182	9,404	9,574	9,270
従業員	2,184	2,184	2,265	2,234	2,305	2,319	2,310	2,285	2,461	2,446	2,419	2,359	2,350
パートタイム (8時間換算)	6,801	6,956	6,811	6,969	7,316	7,327	7,377	7,428	6,691	6,736	6,985	7,215	6,920
一人当たり人件費 (千円)	924	914	970	939	964	951	968	960	939	1,022	883	871	1,007
YoY	3.0%	-2.4%	1.3%	11.2%	4.4%	4.0%	-0.2%	2.2%	-2.7%	7.5%	-8.8%	-9.3%	7.2%

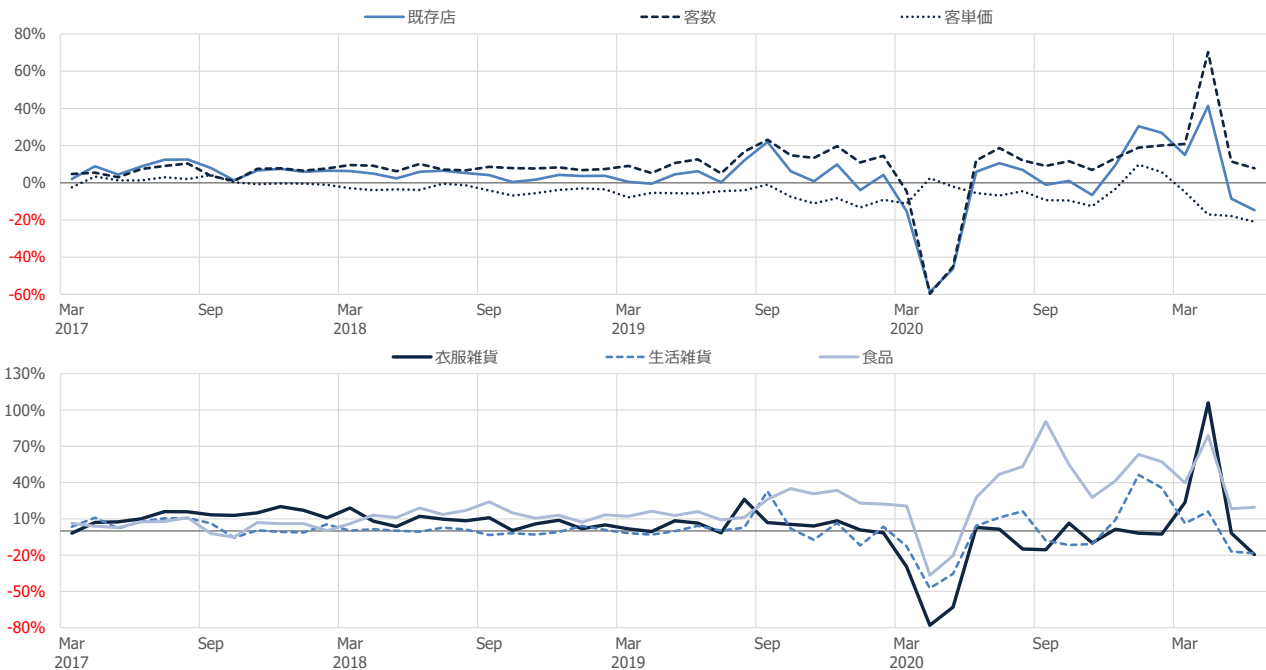
出所: 会社資料よりSR作成

注: 2020年8月期Q1より海外の無印良品ライセンス供与先への卸売販売事業を西南アジア・オセアニア事業から国内事業に変更した。2020年2月期実績は遡及修正済

注: 2021年8月期は2020年2月期Q3から2020年8月期Q2と比較している

注: 2021年8月期以降の既存店売上高は直営既存店+オンラインストアの数値

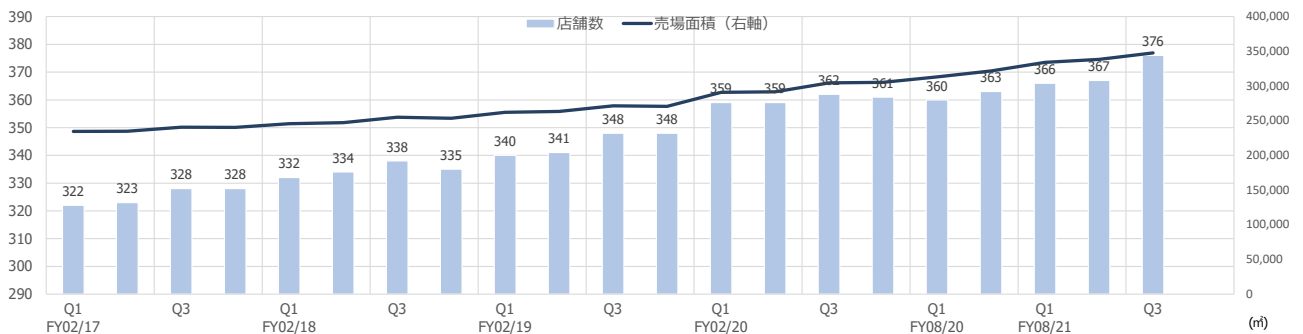
既存店売上



出所：会社資料よりSR作成

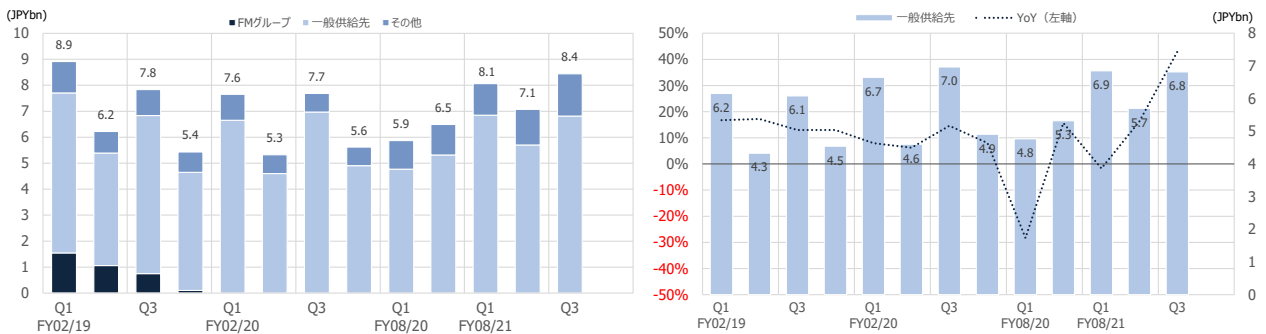
注：2020年9月以降の既存店売上高は直営既存店+オンラインストアの数値

直営店店舗数と売場面積（期末）



出所：会社資料よりSR作成

国内供給事業売上（左）、一般供給先（右、十億円）



出所：会社資料よりSR作成

## 海外事業

海外事業 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3
営業収益	37,690	38,933	38,591	48,210	40,186	42,329	38,634	47,724	26,921	30,040	40,854	40,336	37,253
YoY	16.0%	17.7%	10.7%	8.8%	6.6%	8.7%	0.1%	-1.0%	-33.0%	-29.0%	5.7%	-15.5%	38.4%
YoY (現地通貨ベース)	13.9%	15.3%	10.4%	11.5%	11.5%	14.8%	7.1%	4.9%	-30.7%	-26.2%	2.0%	-17.4%	30.6%
YoY (既存店、現地通貨ベース)	1.0%	-0.5%	-1.7%	-1.6%	-1.2%	1.6%	-3.9%	4.9%	-38.6%	-36.2%	1.9%	17.4%	13.7%
東アジア地域	29,156	29,417	28,319	35,447	30,821	31,813	27,695	34,371	19,514	25,880	33,048	32,516	30,014
YoY	15.6%	15.9%	9.9%	6.0%	5.7%	8.1%	-2.2%	-3.0%	-36.7%	-18.6%	19.3%	-5.4%	53.8%
YoY (現地通貨ベース)	14.0%	12.6%	10.2%	8.8%	9.2%	13.6%	4.4%	2.0%	-34.5%	-15.3%	13.8%	-8.1%	44.9%
YoY (既存店、現地通貨ベース)	1.8%	-1.6%	-3.4%	-3.2%	-3.6%	0.3%	-5.8%	-8.0%	-42.6%	-25.1%	0.9%	17.7%	11.2%
欧米地域	4,968	5,513	6,228	7,785	5,880	6,616	7,216	8,917	4,114	2,471	4,526	3,745	3,575
YoY	13.1%	21.1%	12.7%	15.3%	18.4%	20.0%	15.9%	14.5%	-30.0%	-62.7%	-37.3%	-58.0%	-13.1%
YoY (現地通貨ベース)	9.0%	19.8%	13.2%	18.3%	24.9%	20.3%	23.1%	18.9%	-27.6%	-61.7%	-37.8%	-58.1%	-17.5%
YoY (既存店、現地通貨ベース)	-0.4%	0.6%	0.6%	5.3%	2.9%	8.4%	2.9%	1.6%	-35.8%	-72.7%	-	-	-
西南アジア・オセアニア地域	3,565	4,002	4,044	4,977	3,485	3,899	3,723	4,434	3,292	1,688	3,279	4,074	3,663
YoY	24.2%	26.9%	13.3%	20.4%	-2.2%	-2.6%	-7.9%	-10.9%	-5.5%	-56.7%	-11.9%	-8.1%	11.3%
YoY (現地通貨ベース)	20.8%	31.3%	8.0%	21.7%	12.3%	15.6%	1.8%	3.6%	-2.1%	-54.2%	-12.2%	-7.8%	6.0%
YoY (既存店、現地通貨ベース)	4.3%	4.5%	2.3%	-0.8%	10.0%	1.7%	-0.7%	-1.5%	-11.2%	-56.9%	-	-	-
営業利益	4,181	4,568	4,095	6,329	3,194	5,302	2,527	5,582	-1,944	-1,382	4,646	3,229	3,350
YoY	43.6%	57.3%	23.5%	-9.0%	-23.6%	16.1%	-38.3%	-11.8%	-	-	83.9%	-42.2%	-
営業利益率	11.1%	11.7%	10.6%	13.1%	7.9%	12.5%	6.5%	11.7%	-7.2%	-4.6%	11.4%	8.0%	9.0%
東アジア地域	4,399	4,792	4,144	6,477	4,683	7,152	3,884	7,247	1,441	4,548	6,423	5,721	5,670
YoY	36.6%	23.8%	23.3%	1.1%	6.5%	49.2%	-6.3%	11.9%	-69.2%	-36.4%	65.4%	-21.1%	293.5%
営業利益率	15.1%	16.3%	14.6%	18.3%	15.2%	22.5%	14.0%	21.1%	7.4%	17.6%	19.4%	17.6%	18.9%
欧米地域	-273	-336	-205	-337	-557	-41	-584	194	-1,991	-3,346	-574	-1,146	-835
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-5.5%	-6.1%	-3.3%	-4.3%	-9.5%	-0.6%	-8.1%	2.2%	-48.4%	-135.4%	-12.7%	-30.6%	-23.4%
西南アジア・オセアニア地域	55	112	157	189	281	292	226	351	-103	-293	479	409	239
YoY	161.9%	-	67.0%	-5.5%	410.9%	160.7%	43.9%	85.7%	-	-	111.9%	16.5%	-
営業利益率	1.5%	2.8%	3.9%	3.8%	8.1%	7.5%	6.1%	7.9%	-3.1%	-17.4%	14.6%	10.0%	6.5%
未実現利益・グローバル販管費	-	-	-	-	-1,212	-2,100	-999	-2,211	-1,291	-2,291	-1,682	-1,755	-1,724
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
店舗数(ライセンス含む)	456	468	482	497	502	515	524	533	535	537	532	535	541
東アジア地域	322	331	345	358	361	371	375	383	385	387	392	402	407
欧米地域	68	68	66	67	68	68	70	71	71	72	61	59	59
西南アジア・オセアニア地域	66	69	71	72	73	76	79	79	79	78	79	74	75

出所：会社資料よりSR作成

注：2020年8月期Q1より海外事業の内訳を東アジア事業、欧米事業、西南アジア・オセアニア事業及び未実現利益・グローバル販管費に変更した。2020年2月期実績は遡及修正済。

注：2021年8月期は2020年2月期Q3から2020年8月期Q2と比較している

## 東アジア事業

東アジア事業 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3
営業収益	29,156	29,417	28,319	35,447	30,821	31,813	27,695	34,371	19,514	25,880	33,048	32,516	30,015
YoY	15.6%	15.9%	9.9%	6.0%	5.7%	8.1%	-2.2%	-3.0%	-36.7%	-18.6%	19.3%	-5.4%	53.8%
YoY (現地通貨ベース)	14.0%	12.6%	10.2%	8.8%	9.2%	13.6%	4.4%	2.0%	-34.5%	-15.3%	13.8%	-8.1%	44.9%
YoY (既存店、現地通貨ベース)	1.8%	-1.6%	-3.4%	-3.2%	-3.6%	0.3%	-5.8%	-8.0%	-42.6%	-25.1%	0.9%	17.7%	11.2%
中国	18,443	17,700	17,448	21,429	18,942	19,427	18,284	22,288	9,969	15,477	21,189	19,176	18,933
YoY	18.1%	16.5%	9.3%	5.0%	2.7%	9.8%	4.8%	4.0%	-47.4%	-20.3%	15.9%	-14.0%	89.9%
YoY (現地通貨ベース)	14.8%	10.4%	10.8%	9.1%	7.2%	16.8%	12.0%	10.0%	-44.9%	-16.1%	13.4%	-17.1%	76.3%
YoY (既存店、現地通貨ベース)	1.8%	-2.2%	-4.1%	-3.9%	-4.9%	2.0%	-0.1%	-3.8%	-53.6%	-28.8%	-2.2%	23.1%	17.6%
営業利益	4,399	4,792	4,144	6,477	4,683	7,152	3,884	7,247	1,441	4,548	6,423	5,721	5,669
YoY	36.6%	23.8%	23.3%	1.1%	6.5%	49.2%	-6.3%	11.9%	-69.2%	-36.4%	65.4%	-21.1%	293.4%
営業利益率	15.1%	16.3%	14.6%	18.3%	15.2%	22.5%	14.0%	21.1%	7.4%	17.6%	19.4%	17.6%	18.9%
店舗数(ライセンス含む)	322	331	345	358	361	371	375	383	385	387	392	402	407
中国	229	235	246	256	255	265	265	273	274	275	280	289	294
台湾	45	47	47	48	48	48	49	49	51	51	52	54	54
香港	19	19	19	20	21	20	21	21	20	21	21	20	20
韓国	29	30	33	34	37	38	40	40	40	40	39	39	39

出所：会社資料よりSR作成

注：2020年8月期Q1より海外事業の内訳を東アジア事業、欧米事業、西南アジア・オセアニア事業及び未実現利益・グローバル販管費に変更した。2020年2月期実績は遡及修正済。

注：2021年8月期は2020年2月期Q3から2020年8月期Q2と比較している。2020年8月期までの東アジアの決算期は12月。2021年8月期以降の既存店売上はオンラインストアの売上高を含む。

## 欧米事業

欧米事業 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3
営業収益	4,968	5,513	6,228	7,785	5,880	6,616	7,216	8,917	4,114	2,471	4,526	3,745	3,575
YoY	13.1%	21.1%	12.7%	15.3%	18.4%	20.0%	15.9%	14.5%	-30.0%	-62.7%	-37.3%	-58.0%	-13.1%
YoY (現地通貨ベース)	9.0%	19.8%	13.2%	18.3%	24.9%	20.3%	23.1%	18.9%	-27.6%	-61.7%	-37.8%	-58.1%	-17.5%
YoY (既存店、現地通貨ベース)	-0.4%	0.6%	0.6%	5.3%	2.9%	8.4%	2.9%	1.6%	-35.8%	-72.7%	-	-	-
営業利益	-273	-336	-205	-337	-557	-41	-584	194	-1,991	-3,346	-574	-1,146	-834
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-5.5%	-6.1%	-3.3%	-4.3%	-9.5%	-0.6%	-8.1%	2.2%	-48.4%	-135.4%	-12.7%	-30.6%	-23.3%
店舗数	68	68	66	67	68	68	70	71	71	72	61	59	59
イギリス	12	12	12	11	11	11	11	11	11	11	10	8	8
フランス	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
イタリア	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	6	6	6
ドイツ	7	7	7	7	7	7	7	7	7	8	8	8	8
スペイン	6	6	4	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4
ポルトガル	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
スウェーデン	3	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
スイス	-	-	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1
フィンランド	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1
デンマーク	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1
アメリカ合衆国	15	15	16	17	18	18	19	19	19	18	10	10	10
カナダ	7	8	8	8	8	8	8	8	8	9	9	9	9
ライセンス先	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2

出所：会社資料よりSR作成

注：2020年8月期Q1より海外事業の内訳を東アジア事業、欧米事業、西南アジア・オセアニア事業及び未実現利益・グローバル販管費に変更した。2020年2月期実績は遡及修正済。

注：2021年8月期は2020年2月期Q3から2020年8月期Q2と比較している。2020年8月期までの欧州の決算期は1月、北米は12月。

## 西南アジア・オセアニア事業

西南アジア・オセアニア事業 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3
営業収益	3,565	4,002	4,044	4,977	3,485	3,899	3,723	4,434	3,292	1,688	3,279	4,074	3,663
YoY	24.2%	26.9%	13.3%	20.4%	-2.2%	-2.6%	-7.9%	-10.9%	-5.5%	-56.7%	-11.9%	-8.1%	11.3%
YoY (現地通貨ベース)	20.8%	31.3%	8.0%	21.7%	12.3%	15.6%	1.8%	3.6%	-2.1%	-54.2%	-12.2%	-7.8%	6.0%
YoY (既存店、現地通貨ベース)	4.3%	4.5%	2.3%	-0.8%	10.0%	1.7%	-0.7%	-1.5%	-11.2%	-56.9%	-	-	-
営業利益	55	112	157	189	281	292	226	351	-103	-293	479	409	238
YoY	161.9%	-	67.0%	-5.5%	410.9%	160.7%	43.9%	85.7%	-	-	111.9%	16.5%	-
営業利益率	1.5%	2.8%	3.9%	3.8%	8.1%	7.5%	6.1%	7.9%	-3.1%	-17.4%	14.6%	10.0%	6.5%
店舗数(ライセンス含む)	66	69	71	72	73	76	79	79	79	78	79	74	75
シンガポール	11	11	11	11	11	12	12	12	12	10	10	10	10
マレーシア	7	7	7	7	6	7	7	8	8	9	9	9	9
タイ	16	17	17	17	18	18	19	19	19	19	20	20	22
インド	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
オーストラリア	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
インドネシア	7	7	7	7	7	7	7	6	6	6	6	1	-
フィリピン	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
ベトナム	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1
クウェート	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
UAE	5	5	5	5	6	6	7	7	7	7	7	7	7
サウジアラビア	2	3	4	4	4	4	5	5	5	5	4	4	4
バーレーン	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
カタール	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
オマーン	-	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1

出所：会社資料よりSR作成

注：2020年8月期Q1より海外事業の内訳を東アジア事業、欧米事業、西南アジア・オセアニア事業及び未実現利益・グローバル販管費に変更した。2020年2月期実績は遡及修正済。

注：2021年8月期は2020年2月期Q3から2020年8月期Q2と比較している。2020年8月期までの西南アジア・オセアニアの決算期は12月。

## 参考数値

## 国内直営事業

国内直営事業 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3
売上高	58,862	48,373	55,349	50,404	63,043	54,515	63,694	55,047	44,595	62,213	64,042	63,666	69,108
YoY	8.4%	11.5%	5.5%	7.0%	7.1%	12.7%	15.1%	9.2%	-29.3%	14.1%	0.5%	15.7%	55.0%
直営店 + Web	57,169	46,723	53,842	49,022	61,266	52,693	62,418	53,290	43,731	60,690	62,342	62,132	67,765
YoY	6.8%	10.0%	5.2%	7.1%	7.2%	12.8%	15.9%	8.7%	-28.6%	15.2%	-0.1%	16.6%	55.0%
その他	1,692	1,649	1,506	1,381	1,776	1,821	1,275	1,756	863	1,522	1,699	1,532	1,344
YoY	113.4%	81.6%	16.3%	5.0%	5.0%	10.4%	-15.3%	27.2%	-51.4%	-16.4%	33.3%	-12.8%	55.7%
直営店店舗数	340	341	348	348	359	359	362	361	360	363	366	367	376
出店	5	6	13	17	11	13	17	18	4	7	6	8	3
退店	-	-	-	-4	-	-2	-3	-5	-5	-5	-3	-1	-
売場面積 (累計期中平均)	258,908	260,554	262,499	264,547	282,601	286,529	290,557	293,733	309,867	314,385	325,791	338,469	347,774
YoY	6.6%	6.5%	6.3%	6.4%	9.2%	10.0%	10.7%	11.0%	9.6%	9.7%	12.1%	15.2%	12.2%
1m <sup>2</sup> 当たり在庫高 (千円)	53.5	54.0	54.3	54.5	53.4	52.5	52.7	52.5	49.6	46.1	47.5	49.6	48.9
YoY	-3.6%	0.2%	-0.9%	-0.7%	-0.1%	-2.8%	-3.0%	-3.7%	-7.2%	-12.2%	-9.8%	-5.6%	-1.4%
在庫高	13,839	14,156	14,469	14,646	15,096	15,250	15,734	15,763	15,361	14,675	15,485	16,782	17,023
YoY	2.7%	6.6%	4.9%	5.8%	9.1%	7.7%	8.7%	7.6%	1.8%	-3.8%	-1.6%	6.5%	10.8%
店舗従業員 (累計期中平均)	7,173	7,312	7,391	7,462	7,840	7,852	7,883	7,925	7,313	7,378	7,659	7,903	8,351
YoY	12.0%	14.1%	14.2%	13.8%	9.3%	7.4%	6.7%	6.2%	-6.7%	-6.0%	-2.8%	-0.3%	14.2%

出所：会社資料よりSR作成

注：2021年8月期は2020年2月期Q3から2020年8月期Q2と比較している

## 国内供給事業

国内供給事業 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3
売上高	8,914	6,221	7,837	5,429	7,643	5,322	7,684	5,620	5,868	6,493	8,066	7,070	8,445
YoY	2.4%	-11.0%	-7.3%	-16.3%	-14.3%	-14.5%	-2.0%	3.5%	-23.2%	22.0%	5.0%	25.8%	43.9%
一般供給先	6,159	4,330	6,083	4,542	6,650	4,600	6,970	4,908	4,768	5,320	6,851	5,703	6,817
YoY	16.7%	17.2%	13.0%	13.0%	8.0%	6.2%	14.6%	8.1%	-28.3%	15.7%	-1.7%	16.2%	43.0%
その他	2,755	1,891	1,754	887	993	722	714	712	1,100	1,173	1,214	1,365	1,630
YoY	-19.5%	-42.6%	-42.9%	-64.0%	-64.0%	-61.8%	-59.3%	-19.7%	10.8%	62.5%	70.0%	91.7%	48.2%

出所：会社資料よりSR作成

注：2021年8月期は2020年2月期Q3から2020年8月期Q2と比較している

**商品別売上**

商品別売上高 (百万円)	19年2月期				20年2月期				20年8月期		21年8月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3
売上高	78,505	72,307	77,290	73,916	85,238	81,901	84,894	76,324	58,544	82,058	72,109	70,736	77,552
衣服・雑貨	26,485	28,476	28,627	28,712	30,956	37,386	33,056	32,070	17,069	31,650	25,430	21,251	23,431
YoY	10.5%	9.1%	11.4%	17.0%	16.9%	31.3%	15.5%	11.7%	<b>-44.9%</b>	<b>-15.3%</b>	<b>-23.1%</b>	<b>-33.7%</b>	37.3%
売上比	33.7%	39.4%	37.0%	38.8%	36.3%	45.6%	38.9%	42.0%	29.2%	38.6%	35.3%	30.0%	30.2%
紳士ウェア	3,854	5,335	4,641	5,355	5,271	7,308	5,869	6,313	3,108	6,087	4,154	3,628	4,078
YoY	15.7%	25.9%	14.7%	27.4%	36.8%	37.0%	26.5%	17.9%	<b>-41.0%</b>	<b>-16.7%</b>	<b>-29.2%</b>	<b>-42.5%</b>	31.2%
売上比	4.9%	7.4%	6.0%	7.2%	6.2%	8.9%	6.9%	8.3%	5.3%	7.4%	5.8%	5.1%	5.3%
婦人ウェア	10,953	10,467	11,610	10,155	11,990	14,086	12,539	11,768	6,561	12,398	9,732	7,724	8,990
YoY	12.6%	19.9%	12.1%	12.8%	9.5%	34.6%	8.0%	15.9%	<b>-45.3%</b>	<b>-12.0%</b>	<b>-22.4%</b>	<b>-34.4%</b>	37.0%
売上比	14.0%	14.5%	15.0%	13.7%	14.1%	17.2%	14.8%	15.4%	11.2%	15.1%	13.5%	10.9%	11.6%
子供服	2,381	1,935	2,458	2,243	2,354	2,327	1,784	1,363	771	1,364	1,295	846	1,107
YoY	<b>-5.0%</b>	<b>-9.0%</b>	<b>-13.0%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-1.1%</b>	20.3%	<b>-27.4%</b>	<b>-39.2%</b>	<b>-67.2%</b>	<b>-41.4%</b>	<b>-27.4%</b>	<b>-37.9%</b>	43.6%
売上比	3.0%	2.7%	3.2%	3.0%	2.8%	2.8%	2.1%	1.8%	1.3%	1.7%	1.8%	1.2%	1.4%
服飾雑貨	3,272	3,305	3,439	3,441	3,701	4,508	4,289	4,116	1,857	3,841	3,650	3,440	3,180
YoY	4.1%	<b>-3.2%</b>	17.7%	9.8%	13.1%	36.4%	24.7%	19.6%	<b>-49.8%</b>	<b>-14.8%</b>	<b>-14.9%</b>	<b>-16.4%</b>	71.2%
売上比	4.2%	4.6%	4.4%	4.7%	4.3%	5.5%	5.1%	5.4%	3.2%	4.7%	5.1%	4.9%	4.1%
靴・バッグ	2,556	3,116	2,544	2,878	3,738	3,750	3,273	3,008	1,851	2,870	1,729	1,346	2,049
YoY	17.7%	6.9%	23.2%	26.6%	46.2%	20.3%	28.7%	4.5%	<b>-50.5%</b>	<b>-23.5%</b>	<b>-47.2%</b>	<b>-55.3%</b>	10.7%
売上比	3.3%	4.3%	3.3%	3.9%	4.4%	4.6%	3.9%	3.9%	3.2%	3.5%	2.4%	1.9%	2.6%
インナーウェア	3,466	4,316	3,931	4,638	3,901	5,405	5,299	5,499	2,919	5,087	4,868	4,265	4,030
YoY	12.5%	<b>-7.7%</b>	12.8%	26.2%	12.6%	25.2%	34.8%	18.6%	<b>-25.2%</b>	<b>-5.9%</b>	<b>-8.1%</b>	<b>-22.4%</b>	38.1%
売上比	4.4%	6.0%	5.1%	6.3%	4.6%	6.6%	6.2%	7.2%	5.0%	6.2%	6.8%	6.0%	5.2%
生活雑貨	44,575	36,825	40,999	37,870	46,009	36,888	42,300	35,083	34,000	40,155	33,405	36,445	40,580
YoY	4.0%	7.7%	4.4%	6.9%	3.2%	0.2%	3.2%	<b>-7.4%</b>	<b>-26.1%</b>	8.9%	<b>-21.0%</b>	3.9%	19.4%
売上比	56.8%	50.9%	53.0%	51.2%	54.0%	45.0%	49.8%	46.0%	58.1%	48.9%	46.3%	51.5%	52.3%
ファブリック	6,114	5,542	6,110	5,603	7,089	6,604	6,933	5,304	4,006	6,076	5,334	4,490	5,454
YoY	<b>-3.8%</b>	<b>-3.6%</b>	2.7%	0.1%	15.9%	19.2%	13.5%	<b>-5.3%</b>	<b>-43.5%</b>	<b>-8.0%</b>	<b>-23.1%</b>	<b>-15.3%</b>	36.1%
売上比	7.8%	7.7%	7.9%	7.6%	8.3%	8.1%	8.2%	6.9%	6.8%	7.4%	7.4%	6.3%	7.0%
ファニチャー	13,142	8,969	10,626	9,622	12,741	8,996	10,444	7,944	10,812	9,928	8,247	9,491	11,398
YoY	1.0%	4.0%	4.9%	10.3%	<b>-3.1%</b>	0.3%	<b>-1.7%</b>	<b>-17.4%</b>	<b>-15.1%</b>	10.4%	<b>-21.0%</b>	19.5%	5.4%
売上比	16.7%	12.4%	13.7%	13.0%	14.9%	11.0%	12.3%	10.4%	18.5%	12.1%	11.4%	13.4%	14.7%
エレクトロニクス	1,863	1,483	1,649	1,593	2,051	1,356	1,429	1,289	1,232	1,494	1,168	1,384	1,738
YoY	<b>-7.5%</b>	<b>-3.5%</b>	<b>-1.1%</b>	<b>-2.1%</b>	10.1%	<b>-8.6%</b>	<b>-13.3%</b>	<b>-19.1%</b>	<b>-39.9%</b>	10.2%	<b>-18.3%</b>	7.4%	41.1%
売上比	2.4%	2.1%	2.1%	2.2%	2.4%	1.7%	1.7%	1.7%	2.1%	1.8%	1.6%	2.0%	2.2%
ハウスウェア	4,371	3,676	4,074	3,909	4,506	3,809	4,640	3,915	3,912	5,113	4,034	4,731	5,074
YoY	0.3%	3.1%	5.8%	14.8%	3.1%	3.6%	13.9%	0.2%	<b>-13.2%</b>	34.2%	<b>-13.1%</b>	20.8%	29.7%
売上比	5.6%	5.1%	5.3%	5.3%	5.3%	4.7%	5.5%	5.1%	6.7%	6.2%	5.6%	6.7%	6.5%
ステーショナリー	5,479	4,520	5,152	5,190	6,201	5,153	5,365	5,005	4,208	5,394	4,132	5,198	5,129
YoY	4.1%	1.2%	<b>-0.1%</b>	3.4%	13.2%	14.0%	4.1%	<b>-3.6%</b>	<b>-32.1%</b>	4.7%	<b>-23.0%</b>	3.9%	21.9%
売上比	7.0%	6.3%	6.7%	7.0%	7.3%	6.3%	6.3%	6.6%	7.2%	6.6%	5.7%	7.3%	6.6%
ヘルス&ビューティ	13,468	12,544	13,305	11,882	13,280	10,884	13,405	11,557	9,693	12,037	10,405	11,057	11,637
YoY	15.0%	23.6%	6.9%	8.2%	<b>-1.4%</b>	<b>-13.2%</b>	0.8%	<b>-2.7%</b>	<b>-27.0%</b>	10.6%	<b>-22.4%</b>	<b>-4.3%</b>	20.1%
売上比	17.2%	17.3%	17.2%	16.1%	15.6%	13.3%	15.8%	15.1%	16.6%	14.7%	14.4%	15.6%	15.0%
グリーン&フラワー	135	87	80	69	139	83	81	65	134	110	83	90	153
YoY	<b>-7.5%</b>	<b>-1.1%</b>	3.9%	11.3%	3.0%	<b>-4.6%</b>	1.3%	<b>-5.8%</b>	<b>-3.6%</b>	32.5%	2.5%	38.5%	14.2%
売上比	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.2%
食品	5,976	5,479	6,162	5,902	6,570	5,892	7,787	7,577	6,612	8,699	11,636	11,287	11,876
YoY	11.0%	19.2%	16.3%	7.2%	9.9%	7.5%	26.4%	28.4%	0.6%	47.6%	49.4%	49.0%	79.6%
売上比	7.6%	7.6%	8.0%	8.0%	7.7%	7.2%	9.2%	9.9%	11.3%	10.6%	16.1%	16.0%	15.3%
調味・加工	1,911	1,974	2,235	1,876	2,439	2,312	3,303	2,800	3,006	3,794	5,547	4,712	5,166
YoY	17.5%	35.4%	27.6%	21.3%	27.6%	17.1%	47.8%	49.3%	23.2%	64.1%	67.9%	68.3%	71.9%
売上比	2.4%	2.7%	2.9%	2.5%	2.9%	2.8%	3.9%	3.7%	5.1%	4.6%	7.7%	6.7%	6.7%
菓子	3,346	2,823	3,186	3,315	3,250	2,798	3,626	3,890	2,824	3,569	4,911	5,355	5,291
YoY	9.9%	12.6%	8.4%	<b>-1.1%</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-0.9%</b>	13.8%	17.3%	<b>-13.1%</b>	27.6%	35.4%	37.7%	87.4%
売上比	4.3%	3.9%	4.1%	4.5%	3.8%	3.4%	4.3%	5.1%	4.8%	4.3%	6.8%	7.6%	6.8%
飲料・冷蔵関係	718	680	740	710	880	782	831	815	702	1,253	1,065	1,124	1,346
YoY	1.1%	7.8%	21.7%	17.0%	22.6%	15.0%	12.3%	14.8%	<b>-20.2%</b>	60.2%	28.2%	37.9%	91.7%
売上比	0.9%	0.9%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.1%	1.2%	1.5%	1.5%	1.6%	1.7%
その他	1,467	1,526	1,500	1,431	1,700	1,734	1,750	1,593	862	1,554	1,637	1,751	1,667
YoY	69.2%	57.5%	10.4%	3.4%	15.9%	13.6%	16.7%	11.3%	<b>-49.3%</b>	<b>-10.4%</b>	<b>-6.5%</b>	9.9%	93.4%

出所：会社資料よりSR作成

注：2021年8月期は2020年2月期Q3から2020年8月期Q2と比較している

注：2020年8月期以前は単体売上高、2021年8月期以降は良品計画の子会社への供給を除いた国内向け販売の売上高へ開示を変更した。上表は2020年8月期以前の数値を遡及修正していない。



## 2021年8月期第3四半期累計期間（2020年9月-2021年5月）実績

### <決算サマリー>

- ▷ 営業収益：345,049百万円（前年同期比14.6%増）
- ▷ 売上高：344,025百万円（同14.6%増）
- ▷ 営業利益：35,197百万円（同173.2%増）
- ▷ 経常利益：38,378百万円（同195.8%増）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：29,125百万円（同396.5%増）

### 実績の説明

- ▷ 総括：主に国内事業の販売が好調に推移し、前年同期比で増収となった。販管費も抑制に努め、営業利益以下、すべての利益段階で大幅増益となった。第3四半期累計期間としては、営業収益、営業利益は過去最高となった。通期計画に対しては、営業利益段階では、国内事業は計画に対して順調に進捗したものの、海外事業の進捗は芳しくなく、結果として通期計画に対する率進捗は71.5%に留まった。一方、親会社株主に帰属する当期純利益では、営業外収益において子会社への外貨建債券に関する為替差益等を計上したことにより、通期計画に対する進捗率は83.7%となり、営業利益の進捗率を上回った。
- ▷ 国内事業：営業収益は226,605百万円（前年同期比20.7%増）、営業利益は23,711百万円（同268.2%増）と増収増益であった。Q3に入り緊急事態宣言による店舗休業という想定外のマイナス要因があったものの、従来から推進してきた価格改定や食品強化の取り組みが奏功し、全体として売上高は好調に推移した。人件費をはじめとする販管費のコントロールも進んだ。
- ▷ 海外事業：営業収益は118,444百万円（同4.6%増）、営業利益は11,225百万円（同82.1%増）と、増収増益であった。欧米が苦戦した一方、東アジアは前年同期に新型コロナウイルスの影響を大きく受けた中国大陆が堅調に推移したほか、西南アジアも営業増益となった。
  - ▶ 東アジア事業は、営業収益95,579百万円（同17.2%増）、営業利益17,814百万円（同41.7%増）となった。中国大陆の同月対比となる既存店売上高（EC含む）は前年の新型コロナウイルス感染影響からの回復により10.7%増となった。カテゴリー別では、衣服・雑貨14%増、生活雑貨4%増、食品18%増となった。生活雑貨の化粧水の売上が伸び悩んだ一方、衣服・雑貨、食品は堅調に推移した。2021年7月現在、生活雑貨中心に現地開発商品の展開を拡大中である。販売チャネル別では、店頭10%弱、EC約20%の伸長となった。利益面では、増収効果に加え、物流費、人件費をはじめ販管費でも引き続き抑制に努めた結果、増益となった。台湾は、5月に新型コロナ感染拡大による休業影響を受けたものの、4月まで順調に推移したことで増益となった。
  - ▶ 欧米事業は、営業収益11,847百万円（同41.5%減）、営業損失2,555百万円（前年同期は営業損失2,381百万円）となった。欧州・北米ともに新型コロナウイルス感染拡大の影響を受け、休業を余儀なくされたが、Q3に入り、米国は徐々に回復傾向となった。
  - ▶ 西南アジア・オセアニア事業は、営業収益11,017百万円（同3.8%減）、営業利益1,127百万円（同137.4%増）となった。主にタイ、マレーシアにおいて、新型コロナウイルスの感染影響が拡大したものの、販管費のコントロールにより、増益となった。
- ▷ 店舗数：994店舗（国内453店舗、海外541店舗）となった。Q3において、関東で初となる"食"の大型専門売場を備えた「無印良品 港南台バース」を5月に開店した。この他、長野県を中心に食品スーパーを展開している株式会社ツルヤとのSM隣接型店「ツルヤ塩尻広丘店」をオープンした。グローバル全体では5月末時点で994店舗となり、7月中に1,000店舗に到達する見込みである。

### 通期見通し

- ▷ 通期計画を据え置いた。Q4も引き続き、売上や利益の最大化に努め、来期から始まる新中期経営計画へとつなげていく。
- ▷ 国内では、2021年7月以降、緊急事態宣言の解除により通常営業に戻りつつある。海外では5月以降、台湾、タイ等において新型コロナウイルスの感染拡大により、売上高が減少するなど、先行きが不透明な状況にある。Q4においても、販促プロモーションに過度に頼らず、品質の高い商品を適正な価格で提供することで、顧客の支持を得て、売上高や利益の最大化に努める。
- ▷ 過剰在庫を来期に持ち越さないよう、春夏の衣服雑貨の在庫処分をQ4に実行する予定。当初予定通り、今期末までに在庫を適正化できる見通し。

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)