

株式会社高島屋は2022年2月期第2四半期決算を発表した。

四半期累計 (百万円)	20年2月期				21年2月期				22年2月期				22年2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
営業収益	223,682	453,144	676,639	919,094	116,204	297,352	479,880	680,899	164,959	347,189			45.4%	764,000
YoY	1.8%	2.6%	2.6%	0.7%	-48.0%	-34.4%	-29.1%	-25.9%	42.0%	16.8%				12.2%
売上高	205,744	417,630	623,531	848,494	102,159	268,559	434,631	620,885	148,945	315,080			-	-
YoY	1.0%	2.0%	2.0%	0.2%	-50.3%	-35.7%	-30.3%	-26.8%	45.8%	17.3%				-
売上総利益	52,963	106,453	159,332	215,125	24,221	64,207	104,711	149,265	36,007	238,861			-	-
YoY	-0.5%	0.6%	0.7%	-1.0%	-54.3%	-39.7%	-34.3%	-30.6%	48.7%	272.0%				-
売上高総利益率	25.7%	25.5%	25.6%	25.4%	23.7%	23.9%	24.1%	24.0%	24.2%	75.8%				-
販管費	63,154	128,543	192,178	260,142	45,635	103,219	160,473	222,775	52,738	110,341			47.8%	230,700
YoY	3.9%	3.2%	2.8%	1.3%	-27.7%	-19.7%	-16.5%	-14.4%	15.6%	6.9%				3.6%
売上高販管費比率	30.7%	30.8%	30.8%	30.7%	44.7%	38.4%	36.9%	35.9%	35.4%	35.0%				-
営業利益	7,746	13,424	20,261	25,582	-7,368	-10,217	-10,513	-13,496	-717	-2,014			-	6,000
YoY	-9.4%	0.0%	4.5%	-4.0%	-	-	-	-	-	-				-
営業利益率	3.8%	3.2%	3.2%	3.0%	-7.2%	-3.8%	-2.4%	-2.2%	-0.5%	-0.6%				-
経常利益	7,117	12,659	19,403	23,200	-8,684	-10,914	-10,934	-13,637	148	-559			-	6,000
YoY	-28.6%	-21.5%	-15.2%	-25.7%	-	-	-	-	-	-				-
経常利益率	3.5%	3.0%	3.1%	2.7%	-8.5%	-4.1%	-2.5%	-2.2%	0.1%	-0.2%				-
四半期純利益	10,597	12,404	16,447	16,028	-20,530	-23,284	-24,377	-33,970	-1,305	-4,375			-	2,300
YoY	81.3%	41.2%	43.8%	-2.5%	-	-	-	-	-	-				-
純利益率	5.2%	3.0%	2.6%	1.9%	-20.1%	-8.7%	-5.6%	-5.5%	-0.9%	-1.4%				-
四半期 (百万円)	20年2月期				21年2月期				22年2月期					
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4		
営業収益	223,682	229,462	223,495	242,455	116,204	181,148	182,528	201,019	164,959	182,230				
YoY	1.8%	3.5%	2.5%	-4.3%	-48.0%	-21.1%	-18.3%	-17.1%	42.0%	0.6%				
売上高	205,744	211,886	205,901	224,963	102,159	166,400	166,072	186,254	148,945	166,135				
YoY	1.0%	3.1%	1.9%	-4.5%	-50.3%	-21.5%	-19.3%	-17.2%	45.8%	-0.2%				
売上総利益	52,963	53,490	52,879	55,793	24,221	39,986	40,504	44,554	36,007	202,854				
YoY	-0.5%	1.8%	0.9%	-5.8%	-54.3%	-25.2%	-23.4%	-20.1%	48.7%	407.3%				
売上高総利益率	25.7%	25.2%	25.7%	24.8%	23.7%	24.0%	24.4%	23.9%	24.2%	-				
販管費	63,154	65,389	63,635	67,964	45,635	57,584	57,254	62,302	52,738	57,603				
YoY	3.9%	2.5%	1.9%	-2.5%	-27.7%	-11.9%	-10.0%	-8.3%	15.6%	0.0%				
売上高販管費比率	30.7%	30.9%	30.9%	30.2%	44.7%	34.6%	34.5%	33.5%	35.4%	34.7%				
営業利益	7,746	5,678	6,837	5,321	-7,368	-2,849	-296	-2,983	-717	-1,297				
YoY	-9.4%	16.6%	14.7%	-26.9%	-	-	-	-	-	-				
営業利益率	3.8%	2.7%	3.3%	2.4%	-7.2%	-1.7%	-0.2%	-1.6%	-0.5%	-0.8%				
経常利益	7,117	5,542	6,744	3,797	-8,684	-2,230	-20	-2,703	148	-707				
YoY	-28.6%	-10.0%	-0.1%	-54.6%	-	-	-	-	-	-				
経常利益率	3.5%	2.6%	3.3%	1.7%	-8.5%	-1.3%	0.0%	-1.5%	0.1%	-0.4%				
四半期純利益	10,597	1,807	4,043	-419	-20,530	-2,754	-1,093	-9,593	-1,305	-3,070				
YoY	81.3%	-38.5%	52.2%	-	-	-	-	-	-	-				
純利益率	5.2%	0.9%	2.0%	-0.2%	-20.1%	-1.7%	-0.7%	-5.2%	-0.9%	-1.8%				

出所：会社資料よりSR作成

注：FY02/19より海外子会社は消化仕入取引について利益相当額を「売上」として計上する純額表示へ変更。一部、SRの推定を含む
FY02/20より海外子会社についてIFRS第16号「リース」を適用

IFRS第16号「リース」の影響：2020年2月期から在外子会社についてはIFRS第16号リースを適用。2020年2月期は営業利益が2,691百万円押し上げられ、経常利益および税金等調整前利益は2,013百万円押し下げられた。セグメント別では、百貨店業の営業利益が2,441百万円、商業開発業が882百万円押し上げられ、調整額が632百万円の減少。

セグメント別 四半期 (百万円)	20年2月期				21年2月期				22年2月期				22年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	進捗率	通期会予
営業収益	223,682	229,462	223,495	242,455	116,204	181,148	182,528	201,019	164,959	182,230			23.9%	764,000
YoY	1.8%	3.5%	2.5%	-4.3%	-48.0%	-21.1%	-18.3%	-17.1%	42.0%	0.6%				12.2%
百貨店業	193,316	195,134	191,949	204,376	88,616	153,347	156,375	172,140	138,206	154,849			23.8%	650,952
YoY	0.6%	1.8%	1.1%	-6.5%	-54.2%	-21.4%	-18.5%	-15.8%	56.0%	1.0%				14.1%
商業開発業	11,365	11,162	11,261	11,743	8,397	9,092	10,409	9,083	9,899	10,401			25.5%	40,800
YoY	8.2%	6.6%	6.5%	-3.2%	-26.1%	-18.5%	-7.6%	-22.7%	17.9%	14.4%				10.3%
金融業	4,363	4,256	4,383	4,455	4,035	4,068	4,122	4,025	4,244	3,933			23.1%	17,061
YoY	6.1%	9.6%	13.3%	10.5%	-7.5%	-4.4%	-6.0%	-9.7%	5.2%	-3.3%				5.0%
建築業	6,628	9,741	6,357	10,464	7,258	5,318	2,828	3,675	3,960	4,298			22.5%	19,064
YoY	23.8%	42.4%	17.6%	45.5%	9.5%	-45.4%	-55.5%	-64.9%	-45.4%	-19.2%				-0.1%
その他	8,008	9,168	9,544	11,418	7,896	9,324	8,793	12,095	8,648	8,748			-	-
YoY	3.4%	3.3%	4.0%	7.4%	-1.4%	1.7%	-7.9%	5.9%	9.5%	-6.2%				-
営業利益	7,746	5,678	6,837	5,321	-7,368	-2,849	-296	-2,983	-717	-1,297			-21.6%	6,000
YoY	-9.4%	16.6%	14.7%	-26.9%	-	-	-	-	-	-				-
営業利益率	3.5%	2.5%	3.1%	2.2%	-6.3%	-1.6%	-0.2%	-1.5%	-0.4%	-0.7%				0.8%
百貨店業	2,849	1,425	2,289	375	-8,608	-5,280	-2,975	-4,460	-3,160	-3,802			102.5%	-3,710
YoY	-28.1%	207.1%	28.7%	-84.9%	-	-	-	-	-	-				-
営業利益率	1.5%	0.7%	1.2%	0.2%	-9.7%	-3.4%	-1.9%	-2.6%	-2.3%	-2.5%				-0.6%
商業開発業	2,914	2,108	2,505	2,395	2,112	1,126	2,241	388	2,087	1,433			21.6%	6,647
YoY	10.5%	0.7%	11.0%	-1.1%	-27.5%	-46.6%	-10.5%	-83.8%	-1.2%	27.3%				13.3%
営業利益率	25.6%	18.9%	22.2%	20.4%	25.2%	12.4%	21.5%	4.3%	21.1%	13.8%				16.3%
金融業	1,401	1,205	1,271	1,001	1,058	1,048	1,069	1,113	1,274	895			21.1%	4,243
YoY	3.1%	-11.3%	-9.1%	-24.8%	-24.5%	-13.0%	-15.9%	11.2%	20.4%	-14.6%				-1.0%
営業利益率	32.1%	28.3%	29.0%	22.5%	26.2%	25.8%	25.9%	27.7%	30.0%	22.8%				24.9%
建築業	175	583	528	493	115	-236	-409	-450	-319	187			-	0
YoY	-	21.5%	363.2%	186.6%	-34.3%	-	-	-	-	-				-
営業利益率	2.6%	6.0%	8.3%	4.7%	1.6%	-4.4%	-14.5%	-12.2%	-8.1%	4.4%				0.0%
その他	347	629	684	902	20	356	250	832	-11	442			-	-
YoY	32.4%	4.7%	12.9%	0.0%	-94.2%	-43.4%	-63.5%	-7.8%	-	24.2%				-
営業利益率	4.3%	6.9%	7.2%	7.9%	0.3%	3.8%	2.8%	6.9%	-	5.1%				-
調整額	59	-274	-438	154	-2,067	138	-472	-406	-589	-452			-	-

出所：会社資料よりSR作成

注：2020年2月期から高島屋保険を「その他」から「金融業」へ移管（上表は遡及修正済）

注：2020年2月期Q3より不動産業から商業開発業にセグメント名を変更

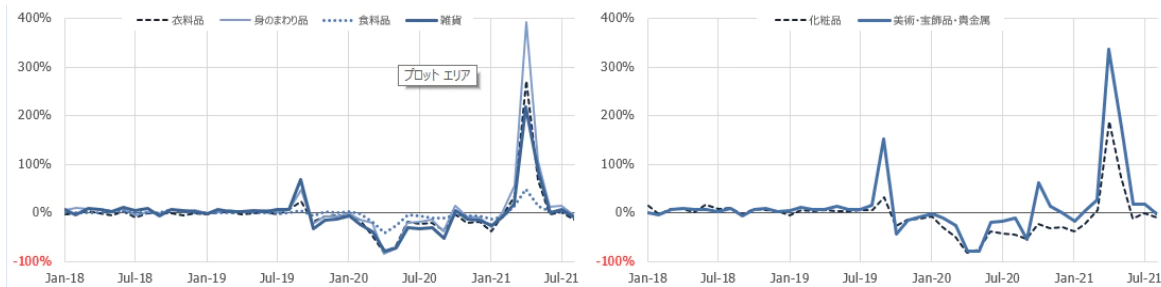
セグメントの名称変更：同社はこれまで「不動産業」としていたセグメントを「商業開発業」へ変更した（2020年2月期Q3から適用）。同社は、同社が推進する「まちづくり戦略」において、資産・施設管理運営等に留まらず、百貨店業とのシナジー効果を発揮する商業施設づくりに一層取り組んでいくことを明確にするため、としている。

百貨店業四半期業績

百貨店業 四半期 (百万円)	20年2月期				21年2月期				22年2月期				22年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	進捗率	通期会予
営業収益	193,316	195,134	191,949	204,376	88,616	153,347	156,375	172,140	138,206	154,849			45.0%	650,952
YoY	0.6%	1.8%	1.1%	-6.5%	-54.2%	-21.4%	-18.5%	-15.8%	56.0%	1.0%				14.1%
単体	176,677	179,838	176,473	189,248	83,593	147,056	146,910	163,230	129,970	146,120			44.8%	616,077
YoY	0.5%	1.9%	1.1%	-6.5%	-52.7%	-18.2%	-16.8%	-13.7%	55.5%	-0.6%				13.9%
タカンマヤ・シンガポール	4,085	4,112	3,792	4,996	3,177	794	2,575	3,731	2,977	2,894			44.5%	13,197
YoY	-4.2%	-5.5%	-8.0%	-7.7%	-22.2%	-80.7%	-32.1%	-25.3%	-6.3%	264.5%				28.4%
上海高島屋百貨有限公司	849	791	956	544	509	600	623	667	767	753			48.6%	3,127
YoY	-0.6%	-0.1%	27.6%	-31.2%	-40.0%	-24.1%	-34.8%	22.6%	50.7%	25.5%				30.3%
タカンマヤ ベトナム	469	463	472	594	382	319	435	599	510	306			48.7%	1,676
YoY	19.9%	10.5%	7.3%	12.5%	-18.6%	-31.1%	-7.8%	0.8%	33.5%	-4.1%				-3.4%
その他・調整額	11,236	9,930	10,256	8,994	955	4,578	5,832	3,913	3,982	4,776			51.9%	16,875
営業利益	2,849	1,425	2,289	375	-8,608	-5,280	-2,975	-4,460	-3,160	-3,802			187.7%	-3,710
YoY	-28.1%	207.1%	28.7%	-84.9%	-	-	-	-	-	-				-
営業利益率	1.5%	0.7%	1.2%	0.2%	-9.7%	-3.4%	-1.9%	-2.6%	-2.3%	-2.5%				-0.6%
単体	1,938	945	1,543	-498	-7,986	-4,566	-2,907	-4,759	-3,444	-3,389			145.6%	-4,694
YoY	-46.7%	16.5%	-7.5%	-	-	-	-	-	-	-				-
営業利益率	1.1%	0.5%	0.9%	-0.3%	-9.6%	-3.1%	-2.0%	-2.9%	-2.6%	-2.3%				-0.8%
タカンマヤ・シンガポール	1,179	1,063	1,038	1,490	562	18	142	762	331	67			23.0%	1,731
YoY	47.0%	67.1%	62.2%	26.1%	-52.3%	-98.3%	-86.3%	-48.9%	-41.1%	272.2%				16.6%
営業利益率	28.9%	25.9%	27.4%	29.8%	17.7%	2.3%	5.5%	20.4%	11.1%	2,533.2%				13.1%
上海高島屋百貨有限公司	28	28	111	-93	-87	-71	1	98	81	96			46.9%	377
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
営業利益率	3.3%	3.5%	11.6%	-17.1%	-17.1%	-11.8%	0.2%	14.7%	15.9%	31.4%				12.1%
タカンマヤ ベトナム	35	7	33	47	5	22	44	70	96	-19			100.0%	77
YoY	-	-	-	-	-85.7%	214.3%	33.3%	48.9%	-	-				-45.4%
営業利益率	7.5%	1.5%	7.0%	7.9%	1.3%	6.9%	10.1%	11.7%	18.8%	-				4.6%
その他・調整額	-331	-618	-436	-571	-1,102	-683	-255	-631	-224	-557			-	-1,201

出所：会社資料よりSR作成。注：FY02/19より海外子会社は消化仕入取引について利益相当額を「売上」として計上する純額表示へ変更。

百貨店業の主要商品別売上高前年比推移



出所：会社資料よりSR作成

百貨店業（単体）四半期業績

単体 累計（百万円）	20年2月期				21年2月期				22年2月期				22年2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
営業収益	176,677	356,515	532,988	722,236	83,593	230,649	377,559	540,789	129,970	276,090			44.8%	616,077
Y o Y	0.5%	1.2%	1.2%	-1.0%	-52.7%	-35.3%	-29.2%	-25.1%	55.5%	19.7%				13.9%
売上高	173,097	349,272	522,150	707,618	80,330	223,971	367,482	527,579	126,633	269,317			44.7%	602,332
Y o Y	0.3%	1.1%	1.1%	-1.1%	-53.6%	-35.9%	-29.6%	-25.4%	57.6%	20.2%				14.2%
売上総利益	41,229	83,207	124,637	167,726	17,279	50,863	84,006	119,632	28,176	60,397			44.1%	137,015
Y o Y	-0.9%	-0.7%	-0.4%	-2.4%	-58.1%	-38.9%	-32.6%	-28.7%	63.1%	18.7%				14.5%
売上総利益率	23.8%	23.8%	23.9%	23.7%	21.5%	22.7%	22.9%	22.7%	22.3%	22.4%				22.7%
販管費	42,871	87,566	131,051	178,415	28,528	70,094	109,550	153,061	34,957	74,004			47.6%	155,454
Y o Y	3.9%	1.8%	1.4%	0.7%	-33.5%	-20.0%	-16.4%	-14.2%	22.5%	5.6%				1.6%
売上高販管費比率	24.8%	25.1%	25.1%	25.2%	35.5%	31.3%	29.8%	29.0%	27.6%	27.5%				25.8%
営業利益	1,938	2,883	4,426	3,928	-7,986	-12,552	-15,459	-20,218	-3,444	-6,833				-4,694
Y o Y	-46.7%	-35.2%	-27.7%	-54.0%	-	-	-	-	-	-				-
営業利益率	1.1%	0.8%	0.8%	0.6%	-9.9%	-5.6%	-4.2%	-3.8%	-2.7%	-2.5%				-0.8%

単体 四半期（百万円）	20年2月期				21年2月期				22年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
営業収益	176,677	179,838	176,473	189,248	83,593	147,056	146,910	163,230	129,970	146,120		
Y o Y	0.5%	1.9%	1.1%	-6.5%	-52.7%	-18.2%	-16.8%	-13.7%	55.5%	-0.6%		
売上高	173,097	176,175	172,878	185,468	80,330	143,641	143,511	160,097	126,633	142,684		
Y o Y	0.3%	1.8%	1.1%	-6.7%	-53.6%	-18.5%	-17.0%	-13.7%	57.6%	-0.7%		
売上総利益	41,229	41,978	41,430	43,089	17,279	33,584	33,143	35,626	28,176	32,221		
Y o Y	-0.9%	-0.5%	0.2%	-7.8%	-58.1%	-20.0%	-20.0%	-17.3%	63.1%	-4.1%		
売上総利益率	23.8%	23.8%	24.0%	23.2%	21.5%	23.4%	23.1%	22.3%	22.3%	22.6%		
販管費	42,871	44,695	43,485	47,364	28,528	41,566	39,456	43,511	34,957	39,047		
Y o Y	3.9%	-0.1%	0.6%	-1.3%	-33.5%	-7.0%	-9.3%	-8.1%	22.5%	-6.1%		
売上高販管費比率	24.8%	25.4%	25.2%	25.5%	35.5%	28.9%	27.5%	27.2%	27.6%	27.4%		
営業利益	1,938	945	1,543	-498	-7,986	-4,566	-2,907	-4,759	-3,444	-3,389		
Y o Y	-46.7%	16.5%	-7.5%	-	-	-	-	-	-	-		
営業利益率	1.1%	0.5%	0.9%	-0.3%	-9.9%	-3.2%	-2.0%	-3.0%	-2.7%	-2.4%		

出所：会社資料よりSR作成

商業開発業四半期業績

商業開発業 四半期（百万円）	20年2月期				21年2月期				22年2月期				22年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	進捗率	通期会予
営業収益	11,365	11,162	11,261	11,743	8,397	9,092	10,409	9,083	9,899	502	-	-	19.9%	52,177
Y o Y	8.2%	6.6%	6.5%	-3.2%	-26.1%	-18.5%	-7.6%	-22.7%	17.9%	-94.5%	-	-		41.1%
東神開発	11,043	11,044	11,137	11,372	8,272	10,416	10,559	10,091	9,750	10,125	-	-	47.8%	41,608
Y o Y	5.8%	4.7%	0.5%	-3.3%	-25.1%	-5.7%	-5.2%	-11.3%	17.9%	-2.8%	-	-		5.8%
トーンディベロップメントシ ンガボール	2,267	2,167	2,114	2,189	2,087	612	1,826	912	1,951	1,817	-	-	51.2%	7,357
Y o Y	-0.2%	-1.5%	-3.5%	-1.7%	-7.9%	-71.8%	-13.6%	-58.3%	-6.5%	196.9%	-	-		35.3%
営業利益	2,914	2,108	2,505	2,395	2,112	1,126	2,241	388	2,087	-654	-	-	21.6%	6,647
Y o Y	10.5%	0.7%	11.0%	-1.1%	-27.5%	-46.6%	-10.5%	-83.8%	-1.2%	-	-	-		13.3%
営業利益率	25.6%	18.9%	22.2%	20.4%	25.2%	12.4%	21.5%	4.3%	21.1%	-	-	-		12.7%
東神開発	1,981	1,324	1,787	1,589	1,194	941	1,615	838	1,322	881	-	-	49.4%	4,462
Y o Y	-2.2%	-16.5%	3.3%	-19.6%	-39.7%	-28.9%	-9.6%	-47.3%	10.7%	-6.4%	-	-		-2.7%
営業利益率	17.9%	12.0%	16.0%	14.0%	14.4%	9.0%	15.3%	8.3%	13.6%	8.7%	-	-		10.7%
トーンディベロップメントシ ンガボール	851	721	780	745	757	83	511	-471	583	381	-	-	57.9%	1,666
Y o Y	33.4%	33.8%	45.8%	54.6%	-11.0%	-88.5%	-34.5%	-	-23.0%	359.0%	-	-		89.3%
営業利益率	37.5%	33.3%	36.9%	34.0%	36.3%	13.6%	28.0%	-51.6%	29.9%	21.0%	-	-		22.6%

出所：会社資料よりSR作成、注：2020年2月期Q3より不動産業から商業開発業にセグメント名を変更

金融業四半期業績

金融業 四半期 (百万円)	20年2月期				21年2月期				22年2月期				22年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	進捗率	通期会予
営業収益	4,363	4,256	4,383	4,455	4,035	4,068	4,122	4,025	4,244	3,933			39.8%	20,553
YoY	6.1%	9.6%	13.3%	10.5%	-7.5%	-4.4%	-6.0%	-9.7%	5.2%	-3.3%				26.5%
高島屋ファイナンシャル・パートナーズ	5,031	5,110	5,242	5,313	4,551	4,944	5,093	4,987	5,031	4,864			48.1%	20,553
YoY	4.1%	9.3%	9.8%	8.8%	-9.5%	-3.2%	-2.8%	-6.1%	10.5%	-1.6%				5.0%
営業利益	1,401	1,205	1,271	1,001	1,058	1,048	1,069	1,113	1,274	895			51.1%	4,243
YoY	3.1%	-11.3%	-9.1%	-24.8%	-24.5%	-13.0%	-15.9%	11.2%	20.4%	-14.6%				-1.0%
営業利益率	32.1%	28.3%	29.0%	22.5%	26.2%	25.8%	25.9%	27.7%	30.0%	22.8%				20.6%
高島屋ファイナンシャル・パートナーズ	1,212	1,179	1,163	945	1,063	1,052	1,076	1,097	1,274	895			51.1%	4,243
YoY	3.9%	-4.8%	-8.4%	-22.3%	-12.3%	-10.8%	-7.5%	16.1%	19.8%	-14.9%				-1.0%
営業利益率	24.1%	23.1%	22.2%	17.8%	23.4%	21.3%	21.1%	22.0%	25.3%	18.4%				20.6%

出所：会社資料よりSR作成

注：2021年2月期Q1より高島屋保険は高島屋クレジットを存続会社として吸収合併し、高島屋ファイナンシャル・パートナーズに社名変更。上表は遡及修正していない。

建装業四半期業績

建装業 四半期 (百万円)	20年2月期				21年2月期				22年2月期				22年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	進捗率	通期会予
営業収益	6,628	9,741	6,357	10,464	7,258	5,318	2,828	3,675	3,960	4,298			41.4%	19,927
YoY	23.8%	42.4%	17.6%	45.5%	9.5%	-45.4%	-55.5%	-64.9%	-45.4%	-19.2%				4.4%
高島屋スペースクリエイツ	7,285	10,852	8,238	9,991	7,358	5,468	3,136	3,981	4,427	4,940			47.0%	19,927
YoY	17.5%	17.6%	5.0%	19.5%	1.0%	-49.6%	-61.9%	-60.2%	-39.8%	-9.7%				-0.1%
営業利益	175	583	528	493	115	-236	-409	-450	-319	187			-	-
YoY	-	21.5%	363.2%	186.6%	-34.3%	-	-	-	-	-				-
営業利益率	2.6%	6.0%	8.3%	4.7%	1.6%	-4.4%	-14.5%	-12.2%	-8.1%	4.4%				-
高島屋スペースクリエイツ	173	581	530	471	115	-236	-409	-450	-319	187			-	-
YoY	-	26.0%	310.9%	137.9%	-33.5%	-	-	-	-	-				-
営業利益率	2.4%	5.4%	6.4%	4.7%	1.6%	-4.3%	-13.0%	-11.3%	-7.2%	3.8%				-

出所：会社資料よりSR作成

注：2021年2月期Q1より高島屋スペースクリエイツ東北は高島屋スペースクリエイツを存続会社として吸収合併。上表は遡及修正していない。

その他事業四半期業績

その他 四半期 (百万円)	20年2月期				21年2月期				22年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
営業収益	8,008	9,168	9,544	11,418	7,896	9,324	8,793	12,095	8,648	8,748		
YoY	3.4%	3.3%	4.0%	7.4%	-1.4%	1.7%	-7.9%	5.9%	9.5%	-6.2%		
営業利益	347	629	684	902	20	356	250	832	-11	442		
YoY	32.4%	4.7%	12.9%	0.0%	-94.2%	-43.4%	-63.5%	-7.8%	-	24.2%		
営業利益率	4.3%	6.9%	7.2%	7.9%	0.3%	3.8%	2.8%	6.9%	-0.1%	5.1%		

出所：会社資料よりSR作成

国内百貨店店舗別売上高推移（百万円）

店別売上高 四半期（百万円）	20年2月期				21年2月期				22年2月期				22年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	進捗率	進捗会予
売上高	185,797	188,884	185,770	199,833	87,287	154,617	154,354	172,498	136,363	153,387	-	-	44.8%	647,160
YoY	0.3%	1.7%	1.0%	-6.5%	-53.0%	-18.1%	-16.9%	-13.7%	56.2%	-0.8%	-	-	-	13.8%
高島屋単体	173,097	176,175	172,878	185,468	80,330	143,641	143,511	160,097	126,633	142,684	-	-	44.7%	602,332
YoY	0.3%	1.8%	1.1%	-6.7%	-53.6%	-18.5%	-17.0%	-13.7%	57.6%	-0.7%	-	-	-	14.2%
大阪店	38,471	37,560	36,829	36,701	13,848	26,570	26,864	29,673	19,753	27,750	-	-	42.7%	111,187
YoY	6.7%	7.9%	3.6%	-10.2%	-64.0%	-29.3%	-27.1%	-19.1%	42.6%	4.4%	-	-	-	14.7%
構成比	22.2%	21.3%	21.3%	19.8%	17.2%	18.5%	18.7%	18.5%	15.6%	19.4%	-	-	-	18.5%
堺店	2,736	2,997	2,607	3,325	1,647	2,826	2,434	2,909	1,949	2,718	-	-	45.9%	10,159
YoY	-11.1%	-9.9%	-6.5%	-3.1%	-39.8%	-5.7%	-6.6%	-12.5%	18.3%	-3.8%	-	-	-	3.5%
構成比	1.6%	1.7%	1.5%	1.8%	2.1%	2.0%	1.7%	1.8%	1.5%	1.9%	-	-	-	1.7%
京都店	21,984	21,938	22,081	23,562	10,089	17,540	18,212	19,946	15,618	17,807	-	-	44.0%	75,952
YoY	0.9%	2.2%	2.1%	-7.5%	-54.1%	-20.0%	-17.5%	-15.3%	54.8%	1.5%	-	-	-	15.5%
構成比	12.7%	12.5%	12.8%	12.7%	12.6%	12.2%	12.7%	12.5%	12.3%	12.5%	-	-	-	12.6%
泉北店	3,830	4,207	3,780	4,674	2,467	4,114	3,568	4,300	2,869	3,834	-	-	45.0%	14,888
YoY	0.0%	-5.0%	-1.3%	-7.1%	-35.6%	-2.2%	-5.6%	-8.0%	16.3%	-6.8%	-	-	-	3.0%
構成比	2.2%	2.4%	2.2%	2.5%	3.1%	2.9%	2.5%	2.7%	2.3%	2.7%	-	-	-	2.5%
日本橋店	30,856	32,188	32,696	35,050	20,115	28,817	29,500	34,362	26,595	28,210	-	-	44.4%	123,539
YoY	-2.1%	5.8%	4.6%	-2.9%	-34.8%	-10.5%	-9.8%	-2.0%	32.2%	-2.1%	-	-	-	9.5%
構成比	17.8%	18.3%	18.9%	18.9%	25.0%	20.1%	20.6%	21.5%	21.0%	19.8%	-	-	-	20.5%
横浜店	31,559	32,018	32,173	33,752	12,613	16,684	37,606	29,619	28,427	27,188	-	-	46.7%	119,122
YoY	-1.1%	-1.4%	0.4%	-6.5%	-60.0%	-47.9%	16.9%	-12.2%	125.4%	63.0%	-	-	-	23.4%
構成比	18.2%	18.2%	18.6%	18.2%	15.7%	11.6%	26.2%	18.5%	22.4%	19.1%	-	-	-	19.8%
新宿店	18,235	17,879	16,928	18,682	6,675	12,279	13,393	14,856	12,103	13,493	-	-	44.6%	57,381
YoY	-0.9%	-1.1%	-5.6%	-8.5%	-63.4%	-31.3%	-20.9%	-20.5%	81.3%	9.9%	-	-	-	21.6%
構成比	10.5%	10.1%	9.8%	10.1%	8.3%	8.5%	9.3%	9.3%	9.6%	9.5%	-	-	-	9.5%
玉川店	9,839	10,993	10,204	11,889	4,831	9,968	9,773	10,953	8,232	9,849	-	-	45.7%	39,574
YoY	-2.0%	-1.1%	0.9%	-4.8%	-50.9%	-9.3%	-4.2%	-7.9%	70.4%	-1.2%	-	-	-	11.4%
構成比	5.7%	6.2%	5.9%	6.4%	6.0%	6.9%	6.8%	6.8%	6.5%	6.9%	-	-	-	6.6%
立川店	2,035	2,269	2,204	2,551	1,099	2,222	2,018	2,394	1,599	2,073	-	-	45.3%	8,105
YoY	-10.3%	-8.9%	0.7%	-4.8%	-46.0%	-2.1%	-8.4%	-6.2%	45.5%	-6.7%	-	-	-	4.8%
構成比	1.2%	1.3%	1.3%	1.4%	1.4%	1.5%	1.4%	1.5%	1.3%	1.5%	-	-	-	1.3%
大宮店	2,182	2,515	2,265	2,480	1,158	2,013	1,897	2,024	1,670	1,856	-	-	44.9%	7,859
YoY	-5.2%	-2.8%	-4.2%	-8.9%	-46.9%	-20.0%	-16.2%	-18.4%	44.2%	-7.8%	-	-	-	10.8%
構成比	1.3%	1.4%	1.3%	1.3%	1.4%	1.4%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	-	-	-	1.3%
柏店	9,590	9,620	9,358	10,671	4,677	8,500	8,245	9,062	7,813	7,905	-	-	45.5%	34,566
YoY	0.7%	-2.3%	-1.2%	-4.1%	-51.2%	-11.6%	-11.9%	-15.1%	67.1%	-7.0%	-	-	-	13.4%
構成比	5.5%	5.5%	5.4%	5.8%	5.8%	5.9%	5.7%	5.7%	6.2%	5.5%	-	-	-	5.7%
国内子会社														
岡山高島屋	4,514	4,453	4,624	4,936	2,924	4,006	4,209	4,619	3,729	3,675	-	-	43.7%	16,935
YoY	0.9%	5.5%	0.2%	-2.6%	-35.2%	-10.0%	-9.0%	-6.4%	27.5%	-8.3%	-	-	-	7.5%
岐阜高島屋	3,230	3,305	3,319	3,777	1,726	3,155	3,038	3,575	2,544	3,495	-	-	46.7%	12,921
YoY	-4.2%	-1.2%	0.4%	-6.4%	-46.6%	-4.5%	-8.5%	-5.3%	47.4%	10.8%	-	-	-	12.4%
高崎高島屋	3,899	3,811	3,870	4,422	2,306	3,814	3,597	4,207	3,455	3,533	-	-	46.7%	14,972
YoY	3.1%	0.2%	1.3%	-1.5%	-40.9%	0.1%	-7.1%	-4.9%	49.8%	-7.4%	-	-	-	7.5%

出所：会社資料よりSR作成

注：米子高島屋は2020年3月に全株式を譲渡済、港南台店は2020年8月16日に閉店済

2022年2月期第2四半期決算（2021年10月14日発表）

- 営業収益：347,189百万円（前年同期比16.8%増）
- 営業損失：2,014百万円（前年同期は10,217百万円の営業損失）
- 経常損失：559百万円（同10,914百万円の経常損失）
- 親会社株主に帰属する四半期純損失：4,375百万円（同23,284百万円の四半期純損失）

百貨店業および商業開発業が前年同期比で増収増益となり、全体の損失の改善を牽引した。当第2四半期は前年同期に比べれば、臨時休業および営業時間短縮の規模が小さかったことから、百貨店業を中心に増収増益となった。

百貨店業：

営業収益293,055百万円（前年同期比21.1%増）、営業損失6,962百万円（前年同期は営業損失13,888百万円）

国内百貨店では、前年同期の新型コロナウイルスの感染拡大対策としての緊急事態宣言発出に伴う臨時休業や営業時間短縮の反動から、入店客数・売上ともに前年比で回復した。しかし2021年7月以降の感染再拡大に伴い8月は売上を落としたこともあり、コロナ禍以前の水準を下回った。

海外（2021年1-6月）においては、2021年4月以降ASEAN地域ではコロナ影響が再拡大し、上海高島屋以外の各店は厳しい営業体制となった。シンガポール高島屋は期を通じて入店客数調整などの営業制限を継続している。ホーチミン高島屋は5月31日から食料品を除き全館休業、サイアム高島屋は4月15日から営業時間を短縮している。コロナ影響による前年の休業反動により各店ともに増収となった。

商業開発業：

営業収益は20,300百万円（前年同期比16.1%増）、営業利益は3,520百万円（同8.7%増）

国内商業施設においては、緊急事態宣言の発出地域の拡大および延長を受け、営業時間の短縮および臨時休業を実施したが、休業などの実施規模は前年より小さく、東神開発は増収増益となった。

海外（2021年1-6月）は、トーシンディベロップメントシンガポールPte.LTDが新型コロナウイルスの影響による賃料減額や退室空室の影響が発生したが、前年の休業の反動により増収増益となった。

金融業：

営業収益8,177百万円（前年同期比0.9%増）、営業利益2,169百万円（同3.0%増）

緊急事態宣言発出に伴う来店客数の減少により、各商業施設でのクレジットカード取扱高や新規入会会員数はマイナス影響を受けたが、高島屋ファイナンシャル・パートナーズが前年の新型コロナウイルスの影響の反動により増収増益となった。

建築業：

営業収益8,258百万円（前年同期比34.3%減）、営業損失132百万円（前年同期は営業損失121百万円）

新型コロナウイルスの影響により、高島屋スペースクリエイツの主要顧客である商業施設やホテルでの事業計画の見直しや延期が相次いで厳しい情勢が続いたほか、前年の大型案件の反動もあり、減収となった。原価低減や業務見直しによる作業費の圧縮などの営業費用の削減に努めたが、減益となった。

2022年2月期の業績見通し

連結 (百万円)	20年2月期			21年2月期			22年2月期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期会予	通期会予
営業収益	453,144	465,950	919,094	297,352	383,547	680,899	347,189	416,811	764,000
YoY	2.6%	-1.1%	0.7%	-34.4%	-17.7%	-25.9%	16.8%	8.7%	12.2%
売上高	417,630	430,864	848,494	268,559	352,326	620,885	315,080	-	697,420
YoY	2.0%	-1.5%	0.2%	-35.7%	-18.2%	-26.8%	17.3%	-	12.3%
売上総利益	106,453	108,672	215,125	64,207	85,058	149,265	76,218	-	170,080
YoY	0.6%	-2.6%	-1.0%	-39.7%	-21.7%	-30.6%	18.7%	-	13.9%
売上総利益率	25.5%	25.2%	25.4%	23.9%	24.1%	24.0%	24.2%	-	24.4%
販管費	128,543	131,599	260,142	103,219	119,556	222,775	108,327	-	230,660
YoY	3.2%	-0.4%	1.3%	-19.7%	-9.2%	-14.4%	4.9%	-	3.5%
売上高販管費比率	30.8%	30.5%	30.7%	38.4%	33.9%	35.9%	34.4%	-	33.1%
営業利益	13,424	12,158	25,582	-10,217	-3,279	-13,496	-2,014	8,014	6,000
YoY	0.0%	-8.2%	-4.0%	-	-	-	-	-	-
営業利益率	3.2%	2.8%	3.0%	-3.8%	-0.9%	-2.2%	-0.6%	-	0.9%
経常利益	12,659	10,541	23,200	-10,914	-2,723	-13,637	-559	6,559	6,000
YoY	-21.5%	-30.2%	-25.7%	-	-	-	-	-	-
経常利益率	3.0%	2.4%	2.7%	-4.1%	-0.8%	-2.2%	-0.2%	-	0.9%
当期純利益	12,404	3,624	16,028	-23,284	-10,686	-33,970	-4,375	6,675	2,300
YoY	41.2%	-52.7%	-2.5%	-	-	-	-	-	-
純利益率	3.0%	0.8%	1.9%	-8.7%	-3.0%	-5.5%	-1.4%	-	-

出所：会社資料よりSR作成

セグメント別の業績見直し

セグメント別 (百万円)	20年2月期			21年2月期			22年2月期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期会予	通期会予
営業収益	453,144	465,950	919,094	297,352	383,547	680,899	347,189	416,811	764,000
YoY	2.6%	-1.1%	0.7%	-34.4%	-17.7%	-25.9%	16.8%	8.7%	12.2%
百貨店業	388,450	396,325	784,775	241,963	328,515	570,478	293,055	357,897	650,952
YoY	1.2%	-2.9%	-0.9%	-37.7%	-17.1%	-27.3%	21.1%	8.9%	14.1%
商業開発業	22,527	23,004	45,531	17,489	19,492	36,981	20,300	20,500	40,800
YoY	7.4%	1.3%	4.2%	-22.4%	-15.3%	-18.8%	16.1%	5.2%	10.3%
金融業	8,619	8,838	17,457	8,103	8,147	16,250	8,177	8,884	17,061
YoY	7.8%	11.9%	9.8%	-6.0%	-7.8%	-6.9%	0.9%	9.0%	5.0%
建築業	16,369	16,821	33,190	12,576	6,503	19,079	8,258	10,806	19,064
YoY	34.2%	33.5%	33.9%	-23.2%	-61.3%	-42.5%	-34.3%	66.2%	-0.1%
その他	17,176	20,962	38,138	17,220	20,888	38,108	17,396	-	-
YoY	3.4%	5.8%	4.7%	0.3%	-0.4%	-0.1%	1.0%	-	-
営業利益	13,424	12,158	25,582	-10,217	-3,279	-13,496	-2,014	8,014	6,000
YoY	0.0%	-8.2%	-4.0%	-	-	-	-	-	-
営業利益率	3.0%	2.6%	2.8%	-3.4%	-0.9%	-	-0.6%	1.9%	0.8%
百貨店業	4,274	2,664	6,938	-13,888	-7,435	-21,323	-6,962	3,252	-3,710
YoY	-3.5%	-37.5%	-20.2%	-	-	-	-	-	-
営業利益率	1.1%	0.7%	0.9%	-5.7%	-2.3%	-	-2.4%	0.9%	-
商業開発業	5,022	4,900	9,922	3,238	2,629	5,867	3,520	3,127	6,647
YoY	6.1%	4.7%	5.4%	-35.5%	-46.3%	-40.9%	8.7%	18.9%	13.3%
営業利益率	22.3%	21.3%	21.8%	18.5%	13.5%	15.9%	17.3%	15.3%	16.3%
金融業	2,606	2,272	4,878	2,106	2,182	4,288	2,169	2,074	4,243
YoY	-4.1%	-16.7%	-10.4%	-19.2%	-4.0%	-12.1%	3.0%	-4.9%	-1.0%
営業利益率	30.2%	25.7%	27.9%	26.0%	26.8%	26.4%	26.5%	23.3%	24.9%
建築業	758	1,021	1,779	-121	-859	-980	-132	132	-
YoY	71.9%	257.0%	144.7%	-	-	-	-	-	-
営業利益率	4.6%	6.1%	5.4%	-1.0%	-13.2%	-	-1.6%	1.2%	-
その他	976	1,586	2,562	376	-	1,458	431	-	-
調整額	-215	-284	-499	-1,929	-	-2,807	-	-	-

出所：会社資料よりSR作成、注：2020年2月期から高島屋保険を「その他」から「金融業」へ移管（上表は遡及修正済）

国内百貨店の業績見直し

国内百貨店業績 (百万円)	20年2月期			21年2月期			22年2月期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期会予	通期会予
営業収益	382,071	393,125	775,196	248,612	333,433	582,045	296,590	364,410	661,000
YoY	1.1%	-2.9%	-0.9%	-34.9%	-15.2%	-24.9%	19.3%	9.3%	13.6%
売上高	374,681	385,603	760,284	241,904	326,852	568,756	289,750	357,410	647,160
YoY	1.0%	-3.0%	-1.1%	-35.4%	-15.2%	-25.2%	19.8%	9.3%	13.8%
営業利益	2,804	1,444	4,248	-12,763	-7,415	-20,178	-6,806	2,806	-4,000
YoY	-35.8%	-65.9%	-50.6%	-	-	-	-	-	-
営業利益率	0.7%	0.4%	0.6%	-5.3%	-2.3%	-	-2.3%	0.8%	-
経常利益	4,714	4,160	8,874	-12,014	-5,937	-17,951	4,034	2,066	6,100
YoY	-34.8%	-70.2%	-58.1%	-	-	-	-	-	-
経常利益率	1.3%	1.1%	1.2%	-5.0%	-1.8%	-	1.4%	0.6%	0.9%
当期純利益	5,985	136	6,121	-20,407	-12,758	-33,165	2,179	4,721	6,900
YoY	63.8%	-97.9%	-40.0%	-	-	-	-	-	-
純利益率	1.6%	0.0%	0.8%	-8.4%	-3.9%	-	0.8%	1.3%	1.1%

出所：会社資料よりSR作成

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

東京都文京区千駄木3-31-12

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。