

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。

2020年1月10日、株式会社チヨダは2020年2月期第3四半期決算を発表した。

連結 累計 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期			20年2月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	進捗率	通期会予
売上高	35,768	67,238	97,979	127,634	32,585	61,530	90,219	118,568	31,529	59,834	87,567	76.9%	113,800
YoY	-6.2%	-5.9%	-6.7%	-6.8%	-8.9%	-8.5%	-7.9%	-7.1%	-3.2%	-2.8%	-2.9%	-	-4.0%
売上総利益	18,510	33,828	49,448	63,677	16,439	30,250	44,501	57,032	15,414	27,315	40,680	-	-
YoY	-0.9%	-1.1%	-3.1%	-4.2%	-11.2%	-10.6%	-10.0%	-10.4%	-6.2%	-9.7%	-8.6%	-	-
売上総利益率	51.8%	50.3%	50.5%	49.9%	50.4%	49.2%	49.3%	48.1%	48.9%	45.7%	46.5%	-	-
販管費	15,007	29,292	43,576	57,544	14,385	28,078	41,920	55,363	13,940	27,032	40,295	-	-
YoY	-1.7%	-1.7%	-2.1%	-2.0%	-4.1%	-4.1%	-3.8%	-3.8%	-3.1%	-3.7%	-3.9%	-	-
売上高販管費比率	42.0%	43.6%	44.5%	45.1%	44.1%	45.6%	46.5%	46.7%	44.2%	45.2%	46.0%	-	-
営業利益	3,503	4,536	5,872	6,132	2,053	2,172	2,580	1,669	1,474	282	384	-	-1,600
YoY	2.9%	2.7%	-10.0%	-20.7%	-41.4%	-52.1%	-56.1%	-72.8%	-28.2%	-87.0%	-85.1%	-	-
営業利益率	9.8%	6.7%	6.0%	4.8%	6.3%	3.5%	2.9%	1.4%	4.7%	0.5%	0.4%	-	-1.4%
経常利益	3,611	4,777	6,234	6,595	2,161	2,502	3,039	2,266	1,552	554	860	-	-1,100
YoY	4.8%	2.7%	-9.2%	-19.0%	-40.2%	-47.6%	-51.3%	-65.6%	-28.2%	-77.9%	-71.7%	-	-
経常利益率	10.1%	7.1%	6.4%	5.2%	6.6%	4.1%	3.4%	1.9%	4.9%	0.9%	1.0%	-	-1.0%
四半期純利益	2,486	3,064	4,384	4,643	1,754	1,549	1,327	1,613	717	-160	-188	-	-2,500
YoY	27.6%	20.0%	15.8%	8.1%	-29.4%	-49.4%	-69.7%	-65.3%	-59.1%	-	-	-	-
純利益率	7.0%	4.6%	4.5%	3.6%	5.4%	2.5%	1.5%	1.4%	2.3%	-0.3%	-0.2%	-	-2.2%

連結 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	35,768	31,470	30,741	29,655	32,585	28,945	28,689	28,349	31,529	28,305	27,733
YoY	-6.2%	-5.5%	-8.5%	-7.3%	-8.9%	-8.0%	-6.7%	-4.4%	-3.2%	-2.2%	-3.3%
売上総利益	18,510	15,318	15,620	14,229	16,439	13,811	14,251	12,531	15,414	11,901	13,365
YoY	-0.9%	-1.4%	-7.3%	-7.6%	-11.2%	-9.8%	-8.8%	-11.9%	-6.2%	-13.8%	-6.2%
売上総利益率	51.8%	48.7%	50.8%	48.0%	50.4%	47.7%	49.7%	44.2%	48.9%	42.0%	48.2%
販管費	15,007	14,285	14,284	13,968	14,385	13,693	13,842	13,443	13,940	13,092	13,263
YoY	-1.7%	-1.6%	-3.1%	-1.6%	-4.1%	-4.1%	-3.1%	-3.8%	-3.1%	-4.4%	-4.2%
売上高販管費比率	42.0%	45.4%	46.5%	47.1%	44.1%	47.3%	48.2%	47.4%	44.2%	46.3%	47.8%
営業利益	3,503	1,033	1,336	260	2,053	119	408	-911	1,474	-1,192	102
YoY	2.9%	2.1%	-36.6%	-78.5%	-41.4%	-88.5%	-69.5%	-	-28.2%	-	-75.0%
営業利益率	9.8%	3.3%	4.3%	0.9%	6.3%	0.4%	1.4%	-3.2%	4.7%	-4.2%	0.4%
経常利益	3,611	1,166	1,457	361	2,161	341	537	-773	1,552	-998	306
YoY	4.8%	-3.2%	-34.3%	-71.7%	-40.2%	-70.8%	-63.1%	-	-28.2%	-	-43.0%
経常利益率	10.1%	3.7%	4.7%	1.2%	6.6%	1.2%	1.9%	-	4.9%	-	1.1%
四半期純利益	2,486	578	1,320	259	1,754	-205	-222	286	717	-877	-28
YoY	27.6%	-4.5%	7.1%	-49.2%	-29.4%	-	-	10.4%	-59.1%	-	-
純利益率	7.0%	1.8%	4.3%	0.9%	5.4%	-0.7%	-0.8%	1.0%	2.3%	-3.1%	-0.1%
棚卸資産	41,054	37,242	39,727	35,239	36,859	34,030	37,349	33,344	36,576	32,706	33,822
YoY	0.3%	1.1%	-1.6%	-5.7%	-10.2%	-8.6%	-6.0%	-5.4%	-0.8%	-3.9%	-9.4%
棚卸資産回転日数	207	221	232	222	204	214	226	204	198	193	211

出所：会社資料よりSR社作成

季節要因：Q1（3～5月）は3月が繁忙期。Q2・Q4はセール期間に相当し在庫評価損が8月と2月に計上されるため利益率低下の傾向が強い

セグメント別 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	35,768	31,470	30,741	29,655	32,585	28,945	28,689	28,349	31,529	28,305	27,733
YoY	-6.2%	-5.5%	-8.5%	-7.3%	-8.9%	-8.0%	-6.7%	-4.4%	-3.2%	-2.2%	-3.3%
靴事業	27,888	24,186	22,833	21,875	25,446	22,376	21,596	21,140	24,561	21,909	21,504
YoY	-4.6%	-5.3%	-8.5%	-7.2%	-8.8%	-7.5%	-5.4%	-3.4%	-3.5%	-2.1%	-0.4%
衣料品事業	7,880	7,283	7,908	7,781	7,138	6,569	7,093	7,209	6,967	6,397	6,228
YoY	-11.6%	-6.1%	-8.5%	-7.5%	-9.4%	-9.8%	-10.3%	-7.4%	-2.4%	-2.6%	-12.2%
営業利益	3,503	1,033	1,336	260	2,053	119	408	-911	1,474	-1,192	102
YoY	2.9%	2.1%	-36.6%	-78.5%	-41.4%	-88.5%	-69.5%	-	-28.2%	-	-75.0%
営業利益率	9.8%	3.3%	4.3%	0.9%	6.3%	0.4%	1.4%	-3.2%	4.7%	-4.2%	0.4%
靴事業	3,413	1,081	1,149	59	2,110	262	518	11	1,577	-763	429
YoY	4.8%	-14.5%	-36.5%	-93.3%	-38.2%	-75.8%	-54.9%	-81.4%	-25.3%	-	-17.2%
営業利益率	12.2%	4.5%	5.0%	0.3%	6.3%	1.2%	2.4%	0.1%	6.4%	-3.5%	2.0%
衣料品事業	109	-94	160	41	-58	-144	-111	-925	-105	-430	-358
YoY	-35.5%	-	-57.3%	-84.6%	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	1.4%	-1.3%	2.0%	0.5%	-0.8%	-2.2%	-1.6%	-12.8%	-1.5%	-6.7%	-5.7%

出所：会社資料よりSR社作成

単体 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期			20年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	進捗率	通期会予
売上高	27,216	23,595	22,828	21,870	25,436	22,367	21,587	21,132	24,561	21,909	21,504	77.1%	88,200
YoY	-4.2%	-5.0%	-6.1%	-5.0%	-6.5%	-5.2%	-5.4%	-3.4%	-3.4%	-2.0%	-0.4%	-	-2.6%
営業利益	3,237	1,096	1,052	63	2,028	205	525	18	1,324	-976	382	-	-
YoY	4.2%	-12.1%	-35.5%	-92.7%	-37.3%	-81.3%	-50.1%	-71.4%	-34.7%	-	-27.2%	-	-
営業利益率	11.9%	4.6%	4.6%	0.3%	8.0%	0.9%	2.4%	0.1%	5.4%	-4.5%	1.8%	-	-
経常利益	3,645	1,223	1,353	163	2,398	402	643	109	2,239	-818	573	284.9%	700
YoY	5.6%	-13.0%	-29.5%	-83.1%	-34.2%	-67.1%	-52.5%	-33.1%	-6.6%	-	-10.9%	-	-80.3%
経常利益率	13.4%	5.2%	5.9%	0.7%	9.4%	1.8%	3.0%	0.5%	9.1%	-3.7%	2.7%	-	0.8%
四半期純利益	2,518	772	1,376	202	2,107	143	420	925	1,543	-768	208	-	-700
YoY	18.8%	-5.0%	10.2%	36.5%	-16.3%	-81.5%	-69.5%	357.9%	-26.8%	-	-50.5%	-	-
純利益率	9.3%	3.3%	6.0%	0.9%	8.3%	0.6%	1.9%	4.4%	6.3%	-3.5%	1.0%	-	-0.8%
前年同期比推移	18年2月期				19年2月期				20年2月期			20年2月期	
既存店前年同期比	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	進捗率	通期会予
売上高	-3.4%	-4.0%	-7.3%	-6.5%	-8.2%	-6.9%	-5.3%	-2.5%	-2.2%	-1.2%	0.6%	-	-
客数	-3.2%	-4.5%	-7.3%	-6.7%	-7.9%	-6.6%	-6.5%	-3.2%	-1.0%	-2.4%	2.9%	-	-
客単価	-0.2%	0.5%	-0.1%	0.2%	-0.5%	-0.4%	1.2%	0.6%	-1.3%	1.3%	-2.3%	-	-
全店前年同期比													
売上高	-4.2%	-5.0%	-6.1%	-5.1%	-6.8%	-5.5%	-5.5%	-3.5%	-3.5%	-2.1%	-0.4%	-	-
客数	-4.1%	-5.7%	-6.9%	-6.0%	-7.2%	-5.6%	-6.6%	-4.1%	-2.2%	-3.5%	1.6%	-	-
客単価	-0.1%	0.6%	0.7%	1.0%	0.4%	0.0%	1.1%	0.6%	-1.3%	1.4%	-2.0%	-	-
店舗数	1,050	1,040	1,085	1,080	1,072	1,061	1,059	1,047	1,041	1,036	1,040	-	1,027
開店	5	2	12	2	6	2	11	4	3	4	9	-	20
閉店	-10	-12	-5	-7	-14	-13	-13	-16	-9	-9	-5	-	-40

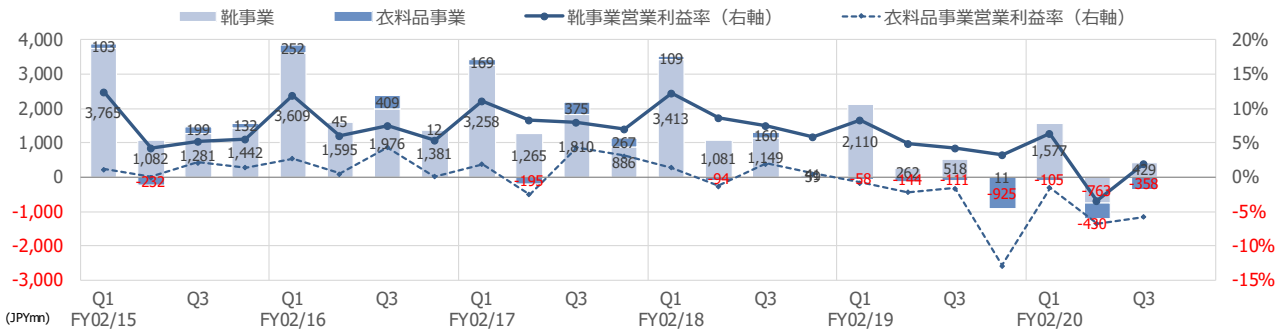
出所：会社資料よりSR社作成

2020年2月期第3四半期実績（2020年1月10日発表）

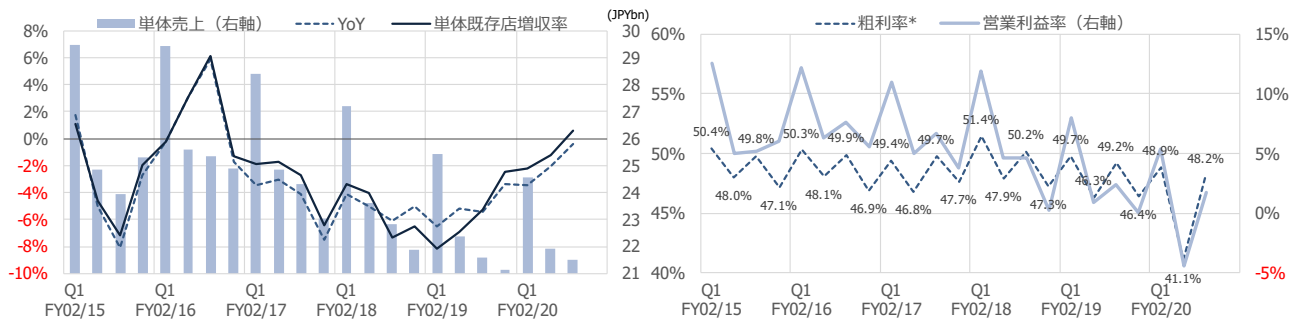
<決算サマリー>

- ▷ 2020年2月期第3四半期累計は売上高が87,567百万円（前年同期比2.9%減）、営業利益が384百万円（同85.1%減）、当期損失が188百万円（前年同期は1,327百万円の利益）。靴事業、衣料品事業とも競争環境が厳しく、天候も影響し売上の減少に歯止めがかかっていない。両事業とも店舗の商品鮮度向上を構造改革の第一歩とし、追加的な棚卸資産評価損を計上するとともに、在庫の削減を急いでいる。2020年2月期予想は売上高113,800百万円（前期比4.0%減）、営業損失1,600百万円（前期は1,669百万円の利益）、当期損失2,500百万円（同1,613百万円の利益）と、従来予想（売上高115,600百万円、営業利益100百万円、当期損失1,200百万円）から下方修正となった。短期の販売動向は厳しいものの、体質改善に向けて棚卸資産評価損を積極的に計上し、店舗の鮮度の向上を図るとの意思に変更はない。なお、同社は年間配当金の予想 74.0円/株を据え置いている。
- ▷ 第3四半期：9-11月期（Q3）の売上高は27,733百万円（同3.3%減）、営業利益は102百万円（同75.0%減）、当期損失は28百万円（前年同期は222百万円の損失）。
- ▷ 靴事業：単体を主体とする靴事業のQ3の売上高は21,504百万円（同0.4%減）、営業利益は429百万円（同17.2%減）。単体の既存店売上高は前年同期比0.6%増（客数2.9%増、客単価2.3%減）、期末店舗数は1,040店（同1.8%減）。「店舗の商品鮮度の向上」を目指し、在庫の値下げ処分を積極的に実施したことが既存店売上の増加に寄与したとみられる。売上総利益率の推計値（連結マックハウスで算出）は48.2%と前年同期（49.2%）から低下した。棚卸資産の推計値（同）は27,779百万円（同1.5%減）であった。同社はQ3累計の実績は概ね計画通りに推移したものの、12月の既存店売上が前年同期比10.2%減と想定を下回ったこと、値引き販売を増やして滞留在庫を積極的に処分する計画であることから、単体の通期見通しを売上高88,200百万円（前期比2.6%減/従来予想88,800百万円）、経常利益700百万円（同80.3%減/1,500百万円）へ下方修正した。
- ▷ 衣料品事業：子会社マックハウス（東証 7603、持分61.3%）のQ3は売上高が6,228百万円（同12.2%減）、営業損失が358百万円（前年同期は111百万円の損失）。天候影響で季節商品の立ち上がりが遅れた上、滞留在庫の処分により客単価が減少したことが響いた。既存店売上高は同5.1%減（客数1.3%減、客単価3.8%減）、期末店舗数は382店（同8.0%減）。マックハウスでも企業風土・企業文化の再構築、商品改革、店舗運営改革、店舗開発の方向転換に取り組んでおり、現在は過渡期にある。商品改革に伴って滞留在庫の早期処分に努めていることが、売上総利益率の低下に繋がっているもよう。マックハウスは12月の既存店売上高が前年同期比11.6%減と低調であったこと、新たな滞留在庫を残さないよう値下げを進める計画であることなどから、通期見通しを売上高25,600百万円（前期比8.6%減/従来予想26,800百万円）、営業損失1,490百万円（前期は1,238百万円の損失/従来予想864百万円の損失）へ下方修正した。

セグメント別営業利益推移 (百万円)



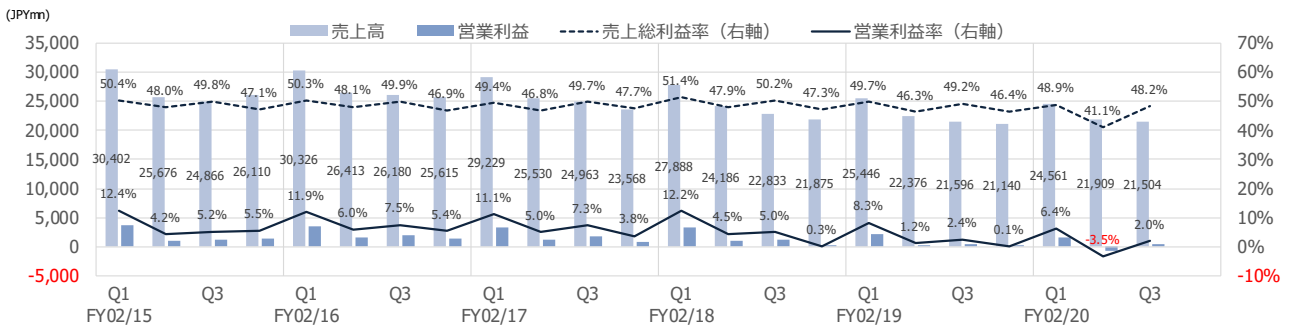
単体業績 (十億円)



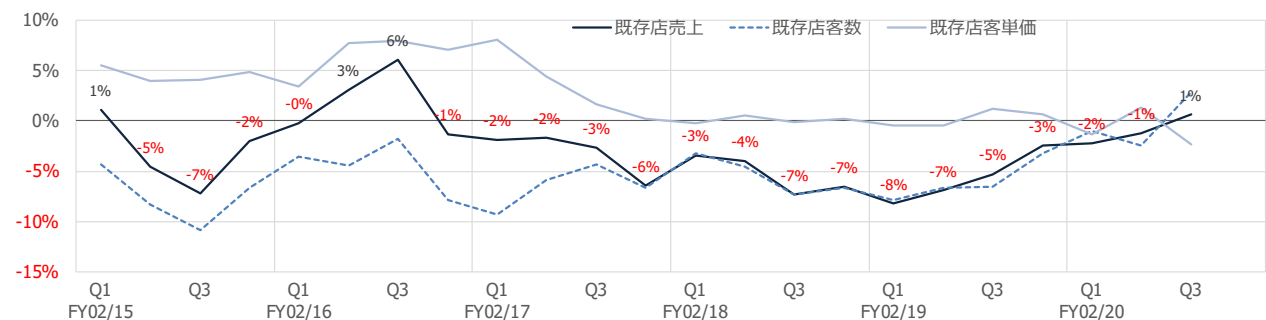
出所：会社資料よりSR作成、注：粗利率*=(連結粗利益 - マックハウスの粗利益) ÷ 靴事業売上高

靴事業

靴事業業績 (百万円)

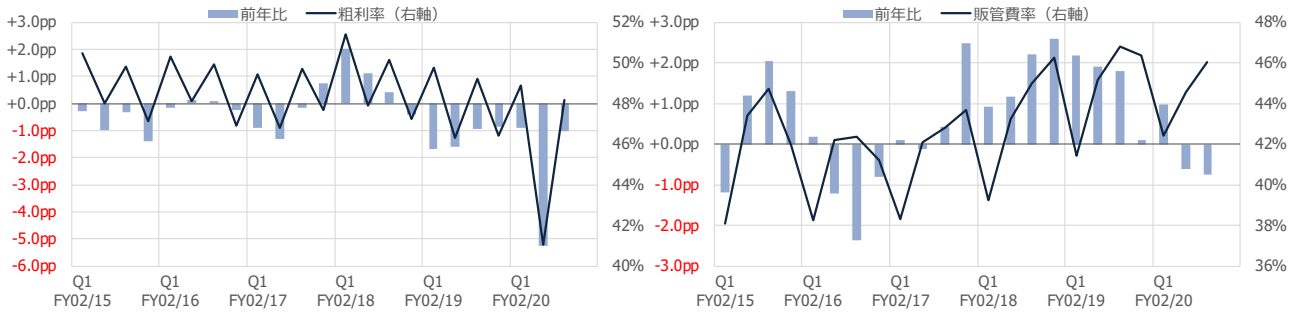


単体既存店売上



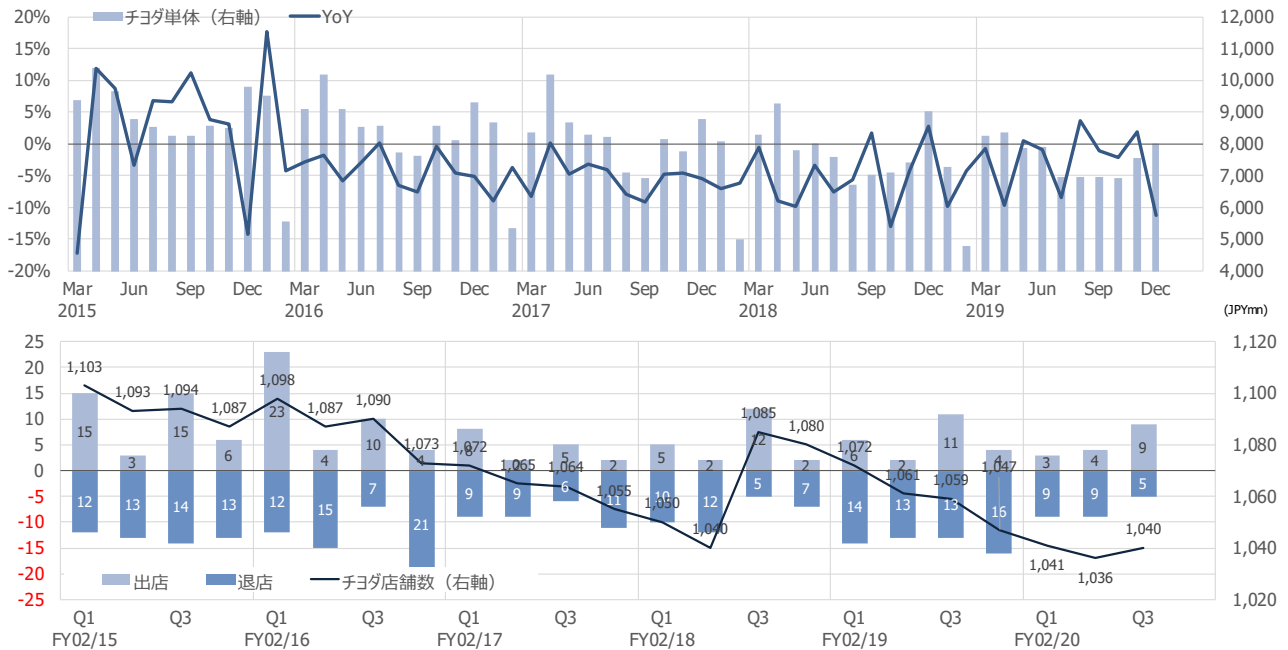
出所：会社資料よりSR作成

靴事業推定粗利率及び同販管費率



出所：会社資料よりSR作成

月次売上高及び前年同月比（チヨダ単体、2016年9月以降の売上高はSR推定）、チヨダ店舗数



参考：連結業績とマックハウス業績の差（概ね、靴事業を表す）

連結-マックハウス 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	27,888	24,187	22,833	21,874	25,447	22,376	21,596	21,140	24,562	21,908	21,505
YoY	-4.6%	-5.3%	-8.5%	-7.2%	-8.8%	-7.5%	-5.4%	-3.4%	-3.5%	-2.1%	-0.4%
売上総利益	14,340	11,585	11,451	10,336	12,658	10,364	10,626	9,811	11,999	8,995	10,362
YoY	-0.7%	-3.0%	-7.7%	-8.0%	-11.7%	-10.5%	-7.2%	-5.1%	-5.2%	-13.2%	-2.5%
売上総利益率	51.4%	47.9%	50.2%	47.3%	49.7%	46.3%	49.2%	46.4%	48.9%	41.1%	48.2%
販管費	10,947	10,457	10,275	10,116	10,546	10,102	10,105	9,799	10,420	9,756	9,901
YoY	-2.3%	-2.6%	-3.8%	-1.7%	-3.7%	-3.4%	-1.7%	-3.1%	-1.2%	-3.4%	-2.0%
売上高販管費比率	39.3%	43.2%	45.0%	46.2%	41.4%	45.1%	46.8%	46.4%	42.4%	44.5%	46.0%
営業利益	3,394	1,127	1,176	219	2,111	263	519	14	1,579	-762	460
YoY	4.9%	-6.6%	-32.1%	-76.7%	-37.8%	-76.7%	-55.9%	-93.6%	-25.2%	-	-11.4%
営業利益率	12.2%	4.7%	5.2%	1.0%	8.3%	1.2%	2.4%	0.1%	6.4%	-3.5%	2.1%
経常利益	3,480	1,249	1,284	318	2,209	436	652	116	1,649	-594	643
YoY	7.0%	-9.4%	-29.5%	-68.6%	-36.5%	-65.1%	-49.2%	-63.5%	-25.4%	-	-1.4%
経常利益率	12.5%	5.2%	5.6%	1.5%	8.7%	1.9%	3.0%	0.5%	6.7%	-2.7%	3.0%
四半期純利益	2,484	683	1,296	404	1,950	384	783	1,327	996	-364	455
YoY	34.8%	-20.1%	25.8%	-6.9%	-21.5%	-43.8%	-39.6%	228.5%	-48.9%	-	-41.9%
純利益率	8.9%	2.8%	5.7%	1.8%	7.7%	1.7%	3.6%	6.3%	4.1%	-1.7%	2.1%
棚卸資産	30,019	27,851	29,069	26,264	27,494	26,145	28,214	26,683	29,581	27,488	27,779
YoY	0.3%	4.3%	1.0%	-2.7%	-8.4%	-6.1%	-2.9%	1.6%	7.6%	5.1%	-1.5%
棚卸資産回転日数	263	263	245	230	249	252	224	161	175	160	159

出所：会社資料よりSR作成

衣料品事業

マックハウス社の四半期業績推移

マックハウス業績 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期			20年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	進捗率	会予
売上高	7,880	7,283	7,908	7,781	7,138	6,569	7,093	7,209	6,967	6,397	6,228	76.5%	25,600
YoY	-11.6%	-6.1%	-8.5%	-7.5%	-9.4%	-9.8%	-10.3%	-7.4%	-2.4%	-2.6%	-12.2%		-8.6%
売上総利益	4,170	3,733	4,169	3,893	3,781	3,447	3,625	2,720	3,415	2,906	3,003	-	-
YoY	-1.5%	4.0%	-6.0%	-6.6%	-9.3%	-7.7%	-13.0%	-30.1%	-9.7%	-15.7%	-17.2%		-
売上総利益率	52.9%	51.3%	52.7%	50.0%	53.0%	52.5%	51.1%	37.7%	49.0%	45.4%	48.2%		-
販管費	4,060	3,828	4,009	3,852	3,839	3,591	3,737	3,644	3,520	3,336	3,362	-	-
YoY	-0.1%	1.2%	-1.2%	-1.3%	-5.4%	-6.2%	-6.8%	-5.4%	-8.3%	-7.1%	-10.0%		-
販管費比率	51.5%	52.6%	50.7%	49.5%	53.8%	54.7%	52.7%	50.5%	50.5%	52.1%	54.0%		-
営業利益	109	-94	160	41	-58	-144	-111	-925	-105	-430	-358	-	-1,490
YoY	-35.5%	-	-57.3%	-84.6%	-	-	-	-	-	-	-		-
営業利益率	1.4%	-1.3%	2.0%	0.5%	-0.8%	-2.2%	-1.6%	-12.8%	-1.5%	-6.7%	-5.7%		-5.8%
経常利益	131	-83	173	43	-48	-95	-115	-889	-97	-404	-337	-	-1,460
YoY	-32.8%	-	-56.4%	-83.7%	-	-	-	-	-	-	-		-
経常利益率	1.7%	-1.1%	2.2%	0.6%	-0.7%	-1.4%	-1.6%	-12.3%	-1.4%	-6.3%	-5.4%		-5.7%
当期利益	2	-105	24	-145	-196	-589	-1,005	-1,041	-279	-513	-483	-	-2,240
YoY	-98.1%	-	-88.1%	-	-	-	-	-	-	-	-		-
当期利益率	0.0%	-1.4%	0.3%	-1.9%	-2.7%	-9.0%	-14.2%	-14.4%	-4.0%	-8.0%	-7.8%		-8.8%
棚卸資産	11,035	9,391	10,658	8,975	9,365	7,885	9,135	6,661	6,995	5,218	6,043	-	-
YoY	0.4%	-7.2%	-8.2%	-13.4%	-15.1%	-16.0%	-14.3%	-25.8%	-25.3%	-33.8%	-33.8%		-
棚卸資産回転日数	192	210	228	219	192	204	226	221	204	202	226		-

出所：会社資料よりSR社作成

商品別売上高 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期			20年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
メンズ	3,581	3,416	3,503	3,651	3,255	3,127	3,176	3,436	3,192	3,067	2,850	
YoY	-12.5%	-8.5%	-11.5%	-12.1%	-9.1%	-8.5%	-9.3%	-5.9%	-1.9%	-1.9%	-10.3%	
トップス	2,029	1,666	2,203	2,252	1,922	1,573	2,064	2,112	1,888	1,605	1,858	
YoY	-14.4%	-10.7%	-10.3%	-11.0%	-5.3%	-5.6%	-6.3%	-6.2%	-1.8%	2.0%	-10.0%	
ボトムス	1,552	1,750	1,300	1,399	1,333	1,554	1,112	1,324	1,304	1,462	992	
YoY	-9.9%	-6.4%	-13.4%	-14.0%	-14.1%	-11.2%	-14.5%	-5.4%	-2.2%	-5.9%	-10.8%	
レディース	1,870	1,654	1,935	1,647	1,680	1,463	1,696	1,542	1,729	1,378	1,691	
YoY	-17.0%	-3.6%	-7.2%	-5.8%	-10.2%	-11.5%	-12.4%	-6.4%	2.9%	-5.8%	-0.3%	
トップス	916	742	1,049	826	872	681	963	779	910	746	906	
YoY	-18.9%	-5.4%	-2.6%	3.6%	-4.8%	-8.2%	-8.2%	-5.7%	4.4%	9.5%	-5.9%	
ボトムス	954	912	886	821	808	782	733	763	819	632	785	
YoY	-15.0%	-2.0%	-12.1%	-13.8%	-15.3%	-14.3%	-17.3%	-7.1%	1.4%	-19.2%	7.1%	
その他	2,427	2,212	2,471	2,482	2,201	1,978	2,221	2,233	2,044	1,821	1,818	
YoY	-5.3%	-4.2%	-5.1%	-1.0%	-9.3%	-10.6%	-10.1%	-10.0%	-7.1%	-7.9%	-18.1%	
キッズ	968	738	1,041	798	894	661	937	760	806	624	852	
YoY	-0.1%	11.5%	-4.1%	-3.3%	-7.6%	-10.4%	-10.0%	-4.8%	-9.8%	-5.6%	-9.1%	
その他	1,459	1,474	1,430	1,684	1,307	1,317	1,284	1,473	1,238	1,197	966	
YoY	-8.5%	-10.6%	-5.9%	0.2%	-10.4%	-10.7%	-10.2%	-12.5%	-5.3%	-9.1%	-24.8%	
店舗数	427	421	413	410	413	413	415	398	390	381	382	378
出店	3	1	5	4	7	1	9	3	2	1	6	10
退店	-9	-7	-13	-7	-4	-1	-7	-20	-10	-10	-5	-30
既存店前年同期比												
売上高	-8.4%	-2.7%	-4.9%	-4.5%	-8.7%	-10.3%	-12.0%	-8.9%	-1.5%	0.9%	-5.1%	
客数	-10.2%	-1.2%	-2.1%	1.8%	-4.2%	-6.8%	-7.1%	-3.6%	4.2%	7.1%	-1.3%	
客単価	2.0%	-0.8%	-2.9%	-6.2%	-4.3%	-3.8%	-5.2%	-5.4%	-5.5%	-5.8%	-3.8%	
全店前年同期比												
売上高	-11.6%	-6.1%	-8.5%	-7.5%	-9.4%	-9.8%	-10.3%	-7.3%	-2.4%	-2.6%	-12.2%	
客数	-13.5%	-5.3%	-5.5%	-0.5%	-3.2%	-4.4%	-3.1%	0.3%	5.2%	5.0%	-8.5%	
客単価	2.2%	-0.8%	-3.3%	-7.0%	-6.4%	-5.6%	-7.4%	-7.6%	-7.2%	-7.3%	-4.0%	

出所：会社資料よりSR社作成

2020年2月期 会社予想

連結 (百万円)	19年2月期			20年2月期			参考：20年2月期 (10月11日)			参考：20年2月期 期初予想		
	上期	下期	通期	上期実績	下期会予	通期会予	上期実績	下期会予	通期会予	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	61,530	57,038	118,568	59,834	53,966	113,800	59,834	55,766	115,600	60,380	57,920	118,300
YoY	-8.5%	-5.6%	-7.1%	-2.8%	-5.4%	-4.0%	-2.8%	-2.2%	-2.5%	-1.9%	1.5%	-0.2%
売上総利益	30,250	26,782	57,032	27,315	-	-	27,315	26,385	53,700	-	-	57,400
YoY	-10.6%	-10.3%	-10.4%	-9.7%	-	-	-9.7%	-1.5%	-5.8%	-	-	0.6%
売上総利益率	49.2%	47.0%	48.1%	45.7%	-	-	45.7%	47.3%	46.5%	-	-	48.5%
販管費	28,078	27,285	55,363	27,032	-	-	27,032	26,568	53,600	-	-	54,000
YoY	-4.1%	-3.4%	-3.8%	-3.7%	-	-	-3.7%	-2.6%	-3.2%	-	-	-2.5%
販管費率	45.6%	47.8%	46.7%	45.2%	-	-	45.2%	47.6%	46.4%	-	-	45.6%
営業利益	2,172	-503	1,669	282	-1,882	-1,600	282	-182	100	1,710	1,630	3,340
YoY	-52.1%	-	-72.8%	-87.0%	-	-	-87.0%	-	-94.0%	-21.3%	-424.1%	100.1%
営業利益率	3.5%	-0.9%	1.4%	0.5%	-3.5%	-1.4%	0.5%	-0.3%	0.1%	2.8%	2.8%	2.8%
経常利益	2,502	-236	2,266	554	-1,654	-1,100	554	-54	500	1,710	1,810	3,520
YoY	-47.6%	-	-65.6%	-77.9%	-	-	-77.9%	-	-77.9%	-64.2%	-	-46.6%
経常利益率	4.1%	-0.4%	1.9%	0.9%	-3.1%	-1.0%	0.9%	-0.1%	0.4%	2.8%	3.1%	3.0%
当期純利益	1,549	64	1,613	-160	-2,340	-2,500	-160	-1,040	-1,200	740	660	1,400
YoY	-49.4%	-95.9%	-65.3%	-	-	-	-	-	-	-52.2%	931.3%	-13.2%
純利益率	2.5%	0.1%	1.4%	-0.3%	-4.3%	-2.2%	-0.3%	-1.9%	-1.0%	1.2%	1.1%	1.2%

単体 (百万円)	19年2月期			20年2月期			参考：20年2月期 (10月11日)			参考：20年2月期 期初予想		
	上期	下期	通期	上期実績	下期会予	通期会予	上期実績	下期会予	通期会予	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	47,803	42,719	90,522	46,470	41,730	88,200	46,470	42,330	88,800	47,500	44,000	91,500
YoY	-5.9%	-4.4%	-5.2%	-2.8%	-2.3%	-2.6%	-2.8%	-0.9%	-1.9%	-0.6%	3.0%	1.1%
売上総利益	22,382	19,968	42,350	20,418	-	-	20,418	19,382	39,800	22,600	21,300	43,900
YoY	-9.0%	-5.3%	-7.3%	-8.8%	-	-	-8.8%	-2.9%	-6.0%	1.0%	6.7%	3.7%
売上総利益率	46.8%	46.7%	46.8%	43.9%	-	-	43.9%	45.8%	44.8%	47.6%	48.4%	48.0%
販管費	20,149	19,425	39,574	20,069	-	-	20,069	19,431	39,500	20,400	19,500	39,900
YoY	-0.6%	-2.7%	-1.6%	-0.4%	-	-	-0.4%	0.0%	-0.2%	1.2%	0.4%	0.8%
販管費率	42.2%	45.5%	43.7%	43.2%	-	-	43.2%	45.9%	44.5%	42.9%	44.3%	43.6%
営業利益	2,233	543	2,776	348	-	-	348	-48	300	2,200	1,800	4,000
YoY	-48.5%	-51.3%	-49.0%	-84.4%	-	-	-84.4%	-	-89.2%	-1.5%	231.5%	44.1%
営業利益率	4.7%	1.3%	3.1%	0.7%	-	-	0.7%	-0.1%	0.3%	4.6%	4.1%	4.4%
経常利益	2,800	752	3,552	1,421	-721	700	1,421	79	1,500	3,090	1,950	5,040
YoY	-42.5%	-50.4%	-44.4%	-49.3%	-	-80.3%	-49.3%	-89.5%	-57.8%	10.4%	159.3%	41.9%
経常利益率	5.9%	1.8%	3.9%	3.1%	-1.7%	0.8%	3.1%	0.2%	1.7%	6.5%	4.4%	5.5%
当期利益	2,250	1,345	3,595	775	-1,475	-700	775	-855	-80	1,990	1,030	3,020
YoY	-31.6%	-14.8%	-26.2%	-65.6%	-	-	-65.6%	-	-	-11.6%	-23.4%	-16.0%
当期利益率	4.7%	3.1%	4.0%	1.7%	-3.5%	-0.8%	1.7%	-2.0%	-0.1%	4.2%	2.3%	3.3%

マックハウス (百万円)	19年2月期			20年2月期			20年2月期			参考：20年2月期 期初予想		
	上期	下期	通期	上期実績	下期会予	通期会予	上期実績	下期会予	通期会予	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	13,707	14,302	28,009	13,364	12,236	25,600	13,364	13,436	26,800	12,899	13,901	26,800
YoY	-9.6%	-8.8%	-9.2%	-2.5%	-14.4%	-8.6%	-2.5%	-6.1%	-4.3%	-5.9%	-2.8%	-4.3%
売上総利益	7,228	6,345	13,573	6,321	-	-	6,321	6,814	13,135	6,372	6,763	13,135
YoY	-8.5%	-21.3%	-15.0%	-12.5%	-	-	-12.5%	7.4%	-3.2%	-11.8%	6.6%	-3.2%
売上総利益率	52.7%	44.4%	48.5%	47.3%	-	-	47.3%	50.7%	49.0%	49.4%	48.7%	49.0%
販管費	7,430	7,381	14,811	6,856	-	-	6,856	7,144	14,000	7,008	6,992	14,000
YoY	-5.8%	-6.1%	-6.0%	-7.7%	-	-	-7.7%	-3.2%	-5.5%	-5.7%	-5.3%	-5.5%
販管費率	54.2%	51.6%	52.9%	51.3%	-	-	51.3%	53.2%	52.2%	54.3%	50.3%	52.2%
営業利益	-202	-1,036	-1,238	-535	-955	-1,490	-535	-329	-864	-635	-229	-864
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-1.5%	-7.2%	-4.4%	-4.0%	-7.8%	-5.8%	-4.0%	-2.4%	-3.2%	-4.9%	-1.6%	-3.2%
経常利益	-143	-1,004	-1,147	-501	-959	-1,460	-501	-332	-833	-617	-216	-833
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益率	-1.0%	-7.0%	-4.1%	-3.7%	-7.8%	-5.7%	-3.7%	-2.5%	-3.1%	-4.8%	-1.6%	-3.1%
当期利益	-785	-2,046	-2,831	-792	-1,448	-2,240	-792	-620	-1,412	-759	-653	-1,412
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期利益率	-5.7%	-14.3%	-10.1%	-5.9%	-11.8%	-8.8%	-5.9%	-4.6%	-5.3%	-5.9%	-4.7%	-5.3%

出所：会社資料よりSR社作成

 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