

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4月10日、株式会社チヨダは2020年2月期通期決算を発表した。

連結 累計 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期				21年2月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
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	113,530	-
YoY	-6.2%	-5.9%	-6.7%	-6.8%	-8.9%	-8.5%	-7.9%	-7.1%	-3.2%	-2.8%	-2.9%	-4.2%	-
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	51,773	-
YoY	-0.9%	-1.1%	-3.1%	-4.2%	-11.2%	-10.6%	-10.0%	-10.4%	-6.2%	-9.7%	-8.6%	-9.2%	-
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%	45.6%	-
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	53,005	-
YoY	-1.7%	-1.7%	-2.1%	-2.0%	-4.1%	-4.1%	-3.8%	-3.8%	-3.1%	-3.7%	-3.9%	-4.3%	-
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%	46.7%	-
営業利益	3,503	4,536	5,872	6,132	2,053	2,172	2,580	1,669	1,474	282	384	-1,231	-
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%	-1.1%	-
経常利益	3,611	4,777	6,234	6,595	2,161	2,502	3,039	2,266	1,552	554	860	-669	-
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%	-0.6%	-
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	-1,643	-
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%	-1.4%	-
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	Q4	
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	25,963	
YoY	-6.2%	-5.5%	-8.5%	-7.3%	-8.9%	-8.0%	-6.7%	-4.4%	-3.2%	-2.2%	-3.3%	-8.4%	
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	11,093	
YoY	-0.9%	-1.4%	-7.3%	-7.6%	-11.2%	-9.8%	-8.8%	-11.9%	-6.2%	-13.8%	-6.2%	-11.5%	
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%	42.7%	
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	12,710	
YoY	-1.7%	-1.6%	-3.1%	-1.6%	-4.1%	-4.1%	-3.1%	-3.8%	-3.1%	-4.4%	-4.2%	-5.5%	
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%	49.0%	
営業利益	3,503	1,033	1,336	260	2,053	119	408	-911	1,474	-1,192	102	-1,615	
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%	-6.2%	
経常利益	3,611	1,166	1,457	361	2,161	341	537	-773	1,552	-998	306	-1,529	
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%	-2.7%	4.9%	-3.5%	1.1%	-5.9%	
四半期純利益	2,486	578	1,320	259	1,754	-205	-222	286	717	-877	-28	-1,455	
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%	-5.6%	
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	29,593	
YoY	0.3%	1.1%	-1.6%	-5.7%	-10.2%	-8.6%	-6.0%	-5.4%	-0.8%	-3.9%	-9.4%	-11.2%	
棚卸資産回転日数	207	221	232	222	204	214	226	204	198	193	211	195	

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	Q4
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	25,963
YoY	-6.2%	-5.5%	-8.5%	-7.3%	-8.9%	-8.0%	-6.7%	-4.4%	-3.2%	-2.2%	-3.3%	-8.4%
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	19,946
YoY	-4.6%	-5.3%	-8.5%	-7.2%	-8.8%	-7.5%	-5.4%	-3.4%	-3.5%	-2.1%	-0.4%	-5.6%
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	6,018
YoY	-11.6%	-6.1%	-8.5%	-7.5%	-9.4%	-9.8%	-10.3%	-7.4%	-2.4%	-2.6%	-12.2%	-16.5%
営業利益	3,503	1,033	1,336	260	2,053	119	408	-911	1,474	-1,192	102	-1,615
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%	-6.2%
靴事業	3,413	1,081	1,149	59	2,110	262	518	11	1,577	-763	429	-1,123
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%	8.3%	1.2%	2.4%	0.1%	6.4%	-3.5%	2.0%	-5.6%
衣料品事業	109	-94	160	41	-58	-144	-111	-925	-105	-430	-358	-464
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%	-7.7%

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				21年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
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	19,945	-
YoY	-4.2%	-5.0%	-6.1%	-5.0%	-6.5%	-5.2%	-5.4%	-3.4%	-3.4%	-2.0%	-0.4%	-5.6%	-
営業利益	3,237	1,096	1,052	63	2,028	205	525	18	1,324	-976	382	-1,218	-
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%	-6.1%	-
経常利益	3,645	1,223	1,353	163	2,398	402	643	109	2,239	-818	573	-1,096	-
YoY	5.6%	-13.0%	-29.5%	-83.1%	-34.2%	-67.1%	-52.5%	-33.1%	-6.6%	-	-10.9%	-	-
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%	-5.5%	-
四半期純利益	2,518	772	1,376	202	2,107	143	420	925	1,543	-768	208	-985	-
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%	-4.9%	-

前年同期比推移	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	Q4
既存店前年同期比												
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%	-5.1%
客数	-3.2%	-4.5%	-7.3%	-6.7%	-7.9%	-6.6%	-6.5%	-3.2%	-1.0%	-2.4%	2.9%	-2.8%
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%	-2.4%
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%	-5.7%
客数	-4.1%	-5.7%	-6.9%	-6.0%	-7.2%	-5.6%	-6.6%	-4.1%	-2.2%	-3.5%	1.6%	-3.5%
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%	-2.3%
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	1,029
開店	5	2	12	2	6	2	11	4	3	4	9	4
閉店	-10	-12	-5	-7	-14	-13	-13	-16	-9	-9	-5	-15

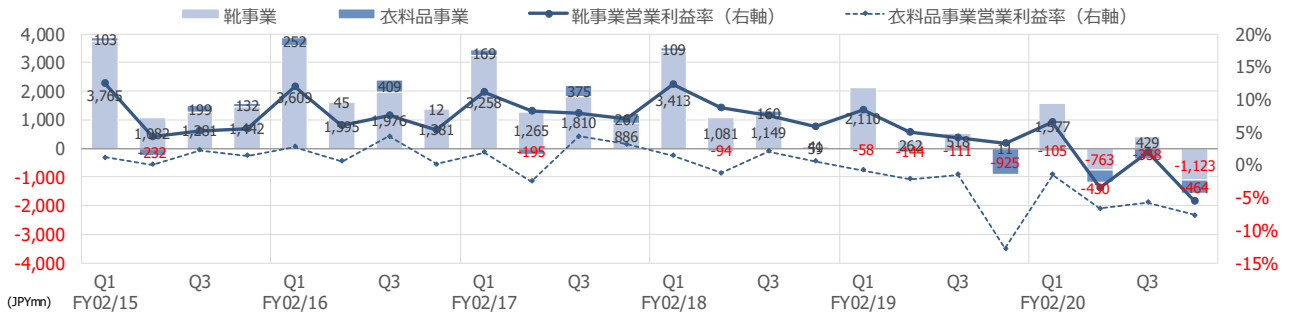
出所：会社資料よりSR社作成

2020年2月期通期実績（2020年4月10日発表）

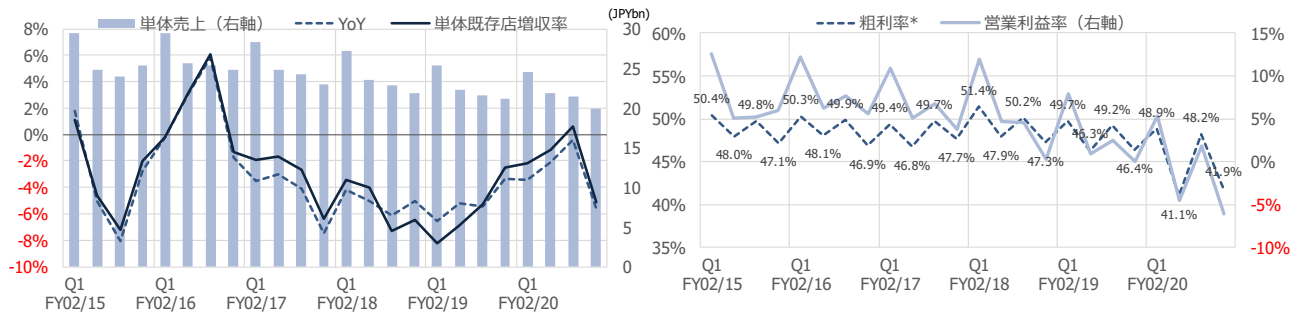
<決算サマリー>

- ▷ 2020年2月期は売上高が113,530百万円（前期比4.2%減）、営業損失が1,231百万円（前期は1,669百万円の利益）、当期損失が1,643百万円（同1,613百万円の利益）。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。店舗の商品鮮度向上を目指し、棚卸資産の評価損を計上、滞留在庫の処分を進めた結果、売上総利益率は45.6%と前期の48.1%から低下した。店舗数の減少などにより販管費は前期比4.3%減となったものの営業損失、当期損失の計上となった。期末の棚卸資産は29,593百万円と前期比11.2%の減少。まだ十分とは言えないものの、商品鮮度の向上に向けた取り組みの成果が表れ始めたともみることできる。年間配当金は74.0円/株と安定配当継続の見通し。
- ▷ 2021年2月期の会社予想は「未定」：足元では新型コロナウイルスの影響で、消費者が外出や人ごみを避ける動きが続いており、同社単体の2020年3月の既存店売上高は前年同月比24.4%減と落ち込んだ（マックハウスは同32.4%減）。同社は来店客数の回復時期が不透明であり、また、海外生産が中心となっている商品調達への影響が懸念されるとし、業績予想は「未定」とした。適正かつ合理的な算出が可能となり次第、速やかに予想を開示するとしている。
- ▷ 靴事業：単体を主体とする靴事業の2020年2月期は売上高が87,920百万円（前期比2.9%減）、営業利益が120百万円（同95.9%減）となった。単体の既存店売上高は前期比2.0%減（客数1.0%減、客単価1.1%減）、期末店舗数は1,029店（同18店/1.7%減）。売上総利益率の推計値（連結マックハウスで算出）は45.2%と前年同期（48.0%）から低下。鮮度向上に向け積極的な在庫の値下げ処分と、持ち越し商品に対する評価損を積み増したことが影響した。販管費の推計値（同）は前期比2.4%減であった。棚卸資産の推計値（同）は24,870百万円（同6.8%減）。
- ▷ 衣料品事業：子会社マックハウス（東証 7603、持分61.3%）の2020年2月期は売上高が25,610百万円（同8.6%減）、営業損失が1,357百万円（前期は1,238百万円の損失）。既存店売上高は前期比4.0%減（客数0.9%増、客単価3.1%減）、期末店舗数は371店（同27店/6.8%減）。マックハウスでは、低価格に偏りすぎないようにクオリティを向上させ、取扱カテゴリの縮小や品目数の絞込みに取り組んできた（この結果、客単価は改善）。しかし、天候不順により販売時期のずれが生じ値下げ販売を実施したことや、滞留在庫の処分、新たな滞留在庫を残さないための積極的な売り切りを進めたことで、売上総利益率は47.1%と前年同期（48.5%）に比べて低下した。販管費は13,417百万円（前期比9.4%減）と削減したが及ばなかった。棚卸資産は4,723百万円と前期比29.1%減となった。

セグメント別営業利益推移 (百万円)



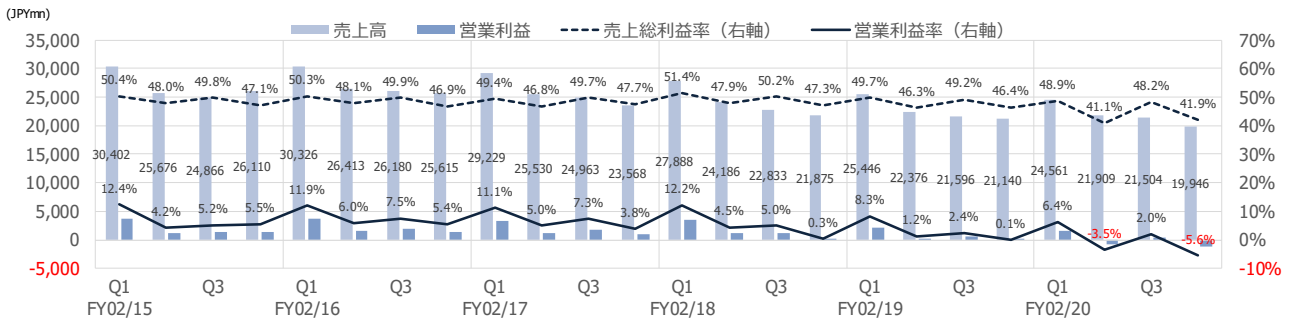
単体業績 (十億円)



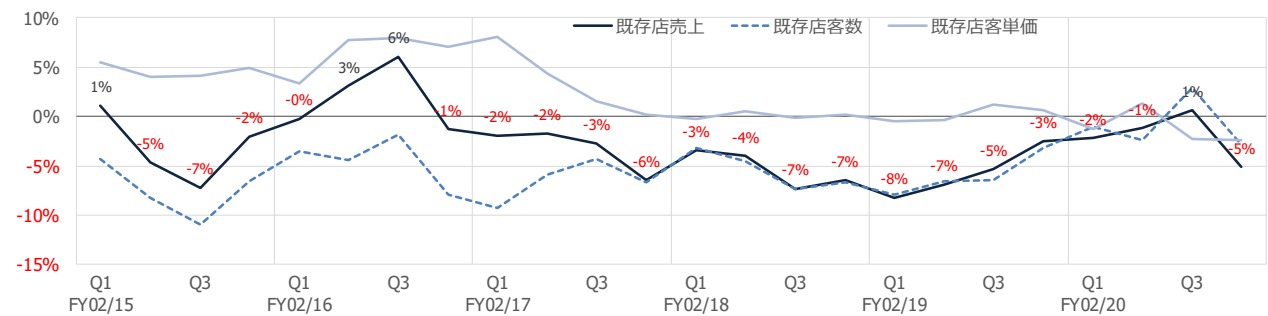
出所：会社資料よりSR作成、注：粗利率* = (連結粗利益 - マックハウスの粗利益) ÷ 靴事業売上高

靴事業

靴事業業績 (百万円)

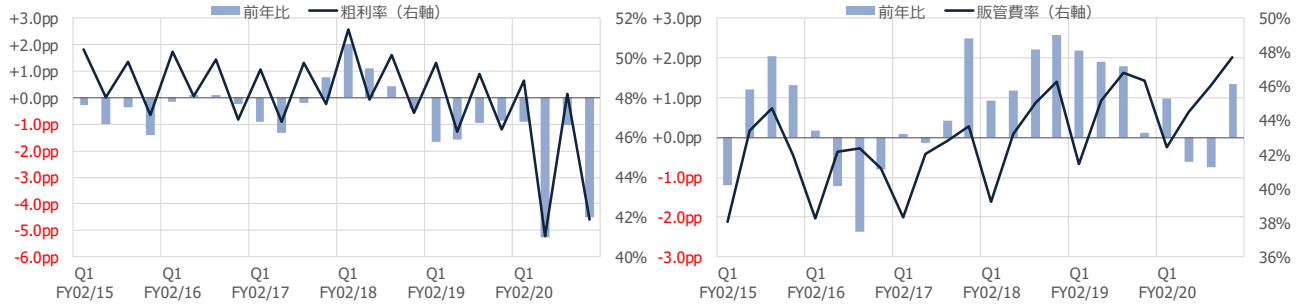


単体既存店売上



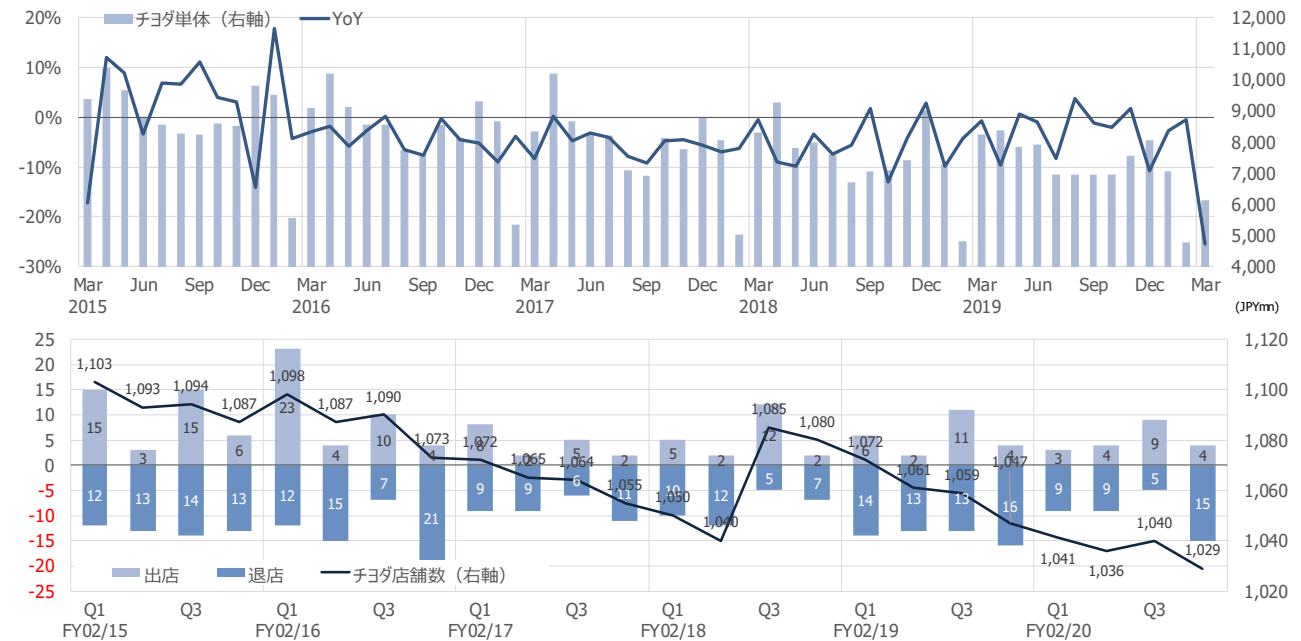
出所：会社資料よりSR作成

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	Q4
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	19,945
YoY	-4.6%	-5.3%	-8.5%	-7.2%	-8.8%	-7.5%	-5.4%	-3.4%	-3.5%	-2.1%	-0.4%	-5.7%
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	8,358
YoY	-0.7%	-3.0%	-7.7%	-8.0%	-11.7%	-10.5%	-7.2%	-5.1%	-5.2%	-13.2%	-2.5%	-14.8%
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%	41.9%
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	9,511
YoY	-2.3%	-2.6%	-3.8%	-1.7%	-3.7%	-3.4%	-1.7%	-3.1%	-1.2%	-3.4%	-2.0%	-2.9%
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%	47.7%
営業利益	3,394	1,127	1,176	219	2,111	263	519	14	1,579	-762	460	-1,151
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%	-5.8%
経常利益	3,480	1,249	1,284	318	2,209	436	652	116	1,649	-594	643	-1,029
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%	-5.2%
四半期純利益	2,484	683	1,296	404	1,950	384	783	1,327	996	-364	455	-601
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%	-3.0%
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	24,870
YoY	0.3%	4.3%	1.0%	-2.7%	-8.4%	-6.1%	-2.9%	1.6%	7.6%	5.1%	-1.5%	-6.8%
棚卸資産回転日数	263	263	245	230	249	252	224	161	175	160	159	150

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				21年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
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	6,018	-
YoY	-11.6%	-6.1%	-8.5%	-7.5%	-9.4%	-9.8%	-10.3%	-7.4%	-2.4%	-2.6%	-12.2%	-16.5%	-
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	2,735	-
YoY	-1.5%	4.0%	-6.0%	-6.6%	-9.3%	-7.7%	-13.0%	-30.1%	-9.7%	-15.7%	-17.2%	0.6%	-
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%	45.4%	-
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	3,199	-
YoY	-0.1%	1.2%	-1.2%	-1.3%	-5.4%	-6.2%	-6.8%	-5.4%	-8.3%	-7.1%	-10.0%	-12.2%	-
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%	53.2%	-
営業利益	109	-94	160	41	-58	-144	-111	-925	-105	-430	-358	-464	-
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%	-7.7%	-
経常利益	131	-83	173	43	-48	-95	-115	-889	-97	-404	-337	-500	-
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%	-8.3%	-
当期利益	2	-105	24	-145	-196	-589	-1,005	-1,041	-279	-513	-483	-854	-
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%	-14.2%	-
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	4,723	-
YoY	0.4%	-7.2%	-8.2%	-13.4%	-15.1%	-16.0%	-14.3%	-25.8%	-25.3%	-33.8%	-33.8%	-29.1%	-
棚卸資産回転日数	192	210	228	219	192	204	226	221	204	202	226	207	-

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				21年2月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
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	3,043	-
YoY	-12.5%	-8.5%	-11.5%	-12.1%	-9.1%	-8.5%	-9.3%	-5.9%	-1.9%	-1.9%	-10.3%	-11.4%	-
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	1,925	-
YoY	-14.4%	-10.7%	-10.3%	-11.0%	-5.3%	-5.6%	-6.3%	-6.2%	-1.8%	2.0%	-10.0%	-8.9%	-
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	1,118	-
YoY	-9.9%	-6.4%	-13.4%	-14.0%	-14.1%	-11.2%	-14.5%	-5.4%	-2.2%	-5.9%	-10.8%	-15.6%	-
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	1,297	-
YoY	-17.0%	-3.6%	-7.2%	-5.8%	-10.2%	-11.5%	-12.4%	-6.4%	2.9%	-5.8%	-0.3%	-15.9%	-
トップス	916	742	1,049	826	872	681	963	779	910	746	906	705	-
YoY	-18.9%	-5.4%	-2.6%	3.6%	-4.8%	-8.2%	-8.2%	-5.7%	4.4%	9.5%	-5.9%	-9.5%	-
ボトムス	954	912	886	821	808	782	733	763	819	632	785	592	-
YoY	-15.0%	-2.0%	-12.1%	-13.8%	-15.3%	-14.3%	-17.3%	-7.1%	1.4%	-19.2%	7.1%	-22.4%	-
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	1,678	-
YoY	-5.3%	-4.2%	-5.1%	-1.0%	-9.3%	-10.6%	-10.1%	-10.0%	-7.1%	-7.9%	-18.1%	-24.9%	-
キッズ	968	738	1,041	798	894	661	937	760	806	624	852	660	-
YoY	-0.1%	11.5%	-4.1%	-3.3%	-7.6%	-10.4%	-10.0%	-4.8%	-9.8%	-5.6%	-9.1%	-13.2%	-
その他	1,459	1,474	1,430	1,684	1,307	1,317	1,284	1,473	1,238	1,197	966	1,018	-
YoY	-8.5%	-10.6%	-5.9%	0.2%	-10.4%	-10.7%	-10.2%	-12.5%	-5.3%	-9.1%	-24.8%	-30.9%	-
店舗数	427	421	413	410	413	413	415	398	390	381	382	371	-
出店	3	1	5	4	7	1	9	3	2	1	6	2	-
退店	-9	-7	-13	-7	-4	-1	-7	-20	-10	-10	-5	-13	-
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%	-10.0%	-
客数	-10.2%	-1.2%	-2.1%	1.8%	-4.2%	-6.8%	-7.1%	-3.6%	4.2%	7.1%	-1.3%	-14.1%	-
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%	4.8%	-
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%	-16.5%	-
客数	-13.5%	-5.3%	-5.5%	-0.5%	-3.2%	-4.4%	-3.1%	0.3%	5.2%	5.0%	-8.5%	-21.3%	-
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%	6.1%	-

出所：会社資料よりSR社作成

2021年2月期 会社予想

連結 (百万円)	19年2月期			20年2月期			21年2月期 会社予想		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	61,530	57,038	118,568	59,834	53,696	113,530	-	-	-
YoY	-8.5%	-5.6%	-7.1%	-2.8%	-5.9%	-4.2%	-	-	-
売上総利益	30,250	26,782	57,032	27,315	24,458	51,773	-	-	-
YoY	-10.6%	-10.3%	-10.4%	-9.7%	-8.7%	-9.2%	-	-	-
売上総利益率	49.2%	47.0%	48.1%	45.7%	45.5%	45.6%	-	-	-
販管費	28,078	27,285	55,363	27,032	25,973	53,005	-	-	-
YoY	-4.1%	-3.4%	-3.8%	-3.7%	-4.8%	-4.3%	-	-	-
販管費率	45.6%	47.8%	46.7%	45.2%	48.4%	46.7%	-	-	-
営業利益	2,172	-503	1,669	282	-1,513	-1,231	-	-	-
YoY	-52.1%	-	-72.8%	-87.0%	-	-	-	-	-
営業利益率	3.5%	-0.9%	1.4%	0.5%	-2.8%	-1.1%	-	-	-
経常利益	2,502	-236	2,266	554	-1,223	-669	-	-	-
YoY	-47.6%	-	-65.6%	-77.9%	-	-	-	-	-
経常利益率	4.1%	-0.4%	1.9%	0.9%	-2.3%	-0.6%	-	-	-
当期純利益	1,549	64	1,613	-160	-1,483	-1,643	-	-	-
YoY	-49.4%	-95.9%	-65.3%	-	-	-	-	-	-
純利益率	2.5%	0.1%	1.4%	-0.3%	-2.8%	-1.4%	-	-	-

単体 (百万円)	19年2月期			20年2月期			21年2月期 会社予想		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	47,803	42,719	90,522	46,470	41,449	87,919	-	-	-
YoY	-5.9%	-4.4%	-5.2%	-2.8%	-3.0%	-2.9%	-	-	-
売上総利益	22,382	19,968	42,350	20,418	18,479	38,897	-	-	-
YoY	-9.0%	-5.3%	-7.3%	-8.8%	-7.5%	-8.2%	-	-	-
売上総利益率	46.8%	46.7%	46.8%	43.9%	44.6%	44.2%	-	-	-
販管費	20,149	19,425	39,574	20,069	19,317	39,386	-	-	-
YoY	-0.6%	-2.7%	-1.6%	-0.4%	-0.6%	-0.5%	-	-	-
販管費率	42.2%	45.5%	43.7%	43.2%	46.6%	44.8%	-	-	-
営業利益	2,233	543	2,776	348	-836	-488	-	-	-
YoY	-48.5%	-51.3%	-49.0%	-84.4%	-	-	-	-	-
営業利益率	4.7%	1.3%	3.1%	0.7%	-2.0%	-0.6%	-	-	-
経常利益	2,800	752	3,552	1,421	-523	898	-	-	-
YoY	-42.5%	-50.4%	-44.4%	-49.3%	-	-74.7%	-	-	-
経常利益率	5.9%	1.8%	3.9%	3.1%	-1.3%	1.0%	-	-	-
当期利益	2,250	1,345	3,595	775	-777	-2	-	-	-
YoY	-31.6%	-14.8%	-26.2%	-65.6%	-	-	-	-	-
当期利益率	4.7%	3.1%	4.0%	1.7%	-1.9%	-0.0%	-	-	-

マックハウス (百万円)	19年2月期			20年2月期			21年2月期 会社予想		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	13,707	14,302	28,009	13,364	12,246	25,610	-	-	-
YoY	-9.6%	-8.8%	-9.2%	-2.5%	-14.4%	-8.6%	-	-	-
売上総利益	7,228	6,345	13,573	6,321	5,738	12,059	-	-	-
YoY	-8.5%	-21.3%	-15.0%	-12.5%	-9.6%	-11.2%	-	-	-
売上総利益率	52.7%	44.4%	48.5%	47.3%	46.9%	47.1%	-	-	-
販管費	7,430	7,381	14,811	6,856	6,561	13,417	-	-	-
YoY	-5.8%	-6.1%	-6.0%	-7.7%	-11.1%	-9.4%	-	-	-
販管費率	54.2%	51.6%	52.9%	51.3%	53.6%	52.4%	-	-	-
営業利益	-202	-1,036	-1,238	-535	-822	-1,357	-	-	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-1.5%	-7.2%	-4.4%	-4.0%	-6.7%	-5.3%	-	-	-
経常利益	-143	-1,004	-1,147	-501	-837	-1,338	-	-	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益率	-1.0%	-7.0%	-4.1%	-3.7%	-6.8%	-5.2%	-	-	-
当期利益	-785	-2,046	-2,831	-792	-1,337	-2,129	-	-	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期利益率	-5.7%	-14.3%	-10.1%	-5.9%	-10.9%	-8.3%	-	-	-

出所：会社資料よりSR社作成

過去の会社予想と実績の差異

期初会社予想と実績 (百万円)	12年2月期 連結	13年2月期 連結	14年2月期 連結	15年2月期 連結	16年2月期 連結	17年2月期 連結	18年2月期 連結	19年2月期 連結	20年2月期 連結
売上高	147,903	151,823	153,164	150,021	142,377	146,523	136,000	128,200	118,300
実績	154,086	150,323	147,423	143,005	144,504	137,017	127,634	118,568	113,530
期初計画比	4.2%	-1.0%	-3.7%	-4.7%	1.5%	-6.5%	-6.2%	-7.5%	-4.0%
営業利益	5,794	11,535	13,258	11,434	9,201	10,859	8,400	7,600	3,340
実績	10,731	12,316	10,531	7,753	9,372	7,731	6,132	1,669	-1,231
期初計画比	85.2%	6.8%	-20.6%	-32.2%	1.9%	-28.8%	-27.0%	-78.0%	-136.9%
経常利益	6,443	12,032	13,846	11,935	9,504	11,052	8,600	7,900	3,520
実績	11,339	13,108	11,027	8,253	9,927	8,143	6,595	2,266	-669
期初計画比	76.0%	8.9%	-20.4%	-30.9%	4.5%	-26.3%	-23.3%	-71.3%	-119.0%
当期利益	1,531	5,776	7,169	6,423	5,090	6,122	4,900	4,700	1,400
実績	4,839	7,151	5,847	4,165	4,882	4,295	4,643	1,613	-1,643
期初計画比	216.1%	23.8%	-18.4%	-35.2%	-4.1%	-29.8%	-5.2%	-65.7%	-217.4%

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

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