

月次売上高前年同期比

タキヒヨー	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb
FY02/11	-12.5%	-7.0%	6.1%	0.1%	-0.5%	-7.3%	0.3%	-3.9%	-4.4%	-4.7%	-1.6%	7.5%
FY02/12	-7.8%	11.3%	0.1%	4.8%	4.8%	13.8%	3.4%	9.4%	-6.5%	0.2%	8.4%	-8.2%
FY02/13	22.5%	3.8%	20.9%	1.2%	7.6%	3.8%	0.7%	4.1%	10.4%	-0.5%	-0.2%	7.6%
FY02/14	0.9%	3.5%	8.0%	14.8%	1.0%	9.3%	11.8%	8.8%	6.5%	0.7%	4.2%	7.0%
FY02/15	2.4%	2.8%	-9.4%	-6.3%	-9.3%	-5.2%	-1.5%	-10.5%	-11.0%	6.5%	-3.8%	19.6%
FY02/16	4.3%	4.1%	6.5%	1.8%	16.4%	21.8%	15.3%	16.7%	13.0%	7.7%	-1.0%	8.7%
FY02/17	7.8%	5.5%	0.6%	-3.7%	-11.1%	-9.6%	-6.7%	-17.2%	-6.1%	-19.1%	-14.3%	-20.8%
FY02/18	-13.1%	-22.8%	0.4%	-4.4%	-12.8%	-7.0%	-10.4%	2.0%	-8.4%	-2.9%	0.7%	-6.7%
FY02/19	-7.2%	4.7%	-11.4%	-19.1%	-7.3%	-9.5%	-13.7%	-10.9%	-24.2%	-24.5%	-11.4%	-13.7%
FY02/20	-13.3%	-10.2%	-17.3%	-12.2%	-6.5%	-2.7%	-3.4%	-12.8%	5.6%	-	-	-
百貨店衣料品	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb
FY02/11	-6.5%	-9.6%	-4.3%	-7.2%	-5.2%	-6.7%	-10.2%	-0.8%	-2.1%	-3.2%	-4.3%	-1.5%
FY02/12	-19.7%	-1.4%	-3.1%	-1.3%	-1.1%	-4.8%	-2.5%	0.7%	-2.6%	3.9%	0.5%	-0.7%
FY02/13	18.9%	2.6%	-1.8%	-3.5%	-4.2%	-0.1%	-2.4%	-3.8%	2.7%	-2.6%	-2.6%	-2.2%
FY02/14	4.2%	-3.3%	1.5%	10.3%	-7.6%	1.5%	2.9%	-4.5%	0.6%	0.2%	-0.0%	-0.9%
FY02/15	18.3%	-12.7%	-4.5%	-7.4%	-3.6%	-1.3%	0.4%	-3.1%	-3.6%	-2.8%	-6.1%	1.9%
FY02/16	-19.3%	9.5%	2.6%	-8.1%	2.4%	-0.6%	-3.3%	1.3%	-8.7%	-5.4%	-6.8%	-5.5%
FY02/17	-6.9%	-6.5%	-8.0%	-5.9%	-2.2%	-10.9%	-9.0%	-7.0%	-2.9%	-3.8%	-3.4%	-5.5%
FY02/18	-5.4%	-2.2%	-4.0%	-1.5%	-5.9%	-1.3%	0.5%	-4.1%	0.8%	-1.0%	-2.6%	-4.2%
FY02/19	-0.4%	-1.5%	-6.0%	4.1%	-11.4%	-3.0%	-5.9%	-2.1%	-5.7%	-2.8%	-8.3%	-3.4%
FY02/20	-2.7%	-5.2%	-3.2%	-2.5%	-7.2%	1.2%	18.7%	-22.1%	-9.7%	-9.4%	-8.4%	-17.2%
チェーンストア衣料品	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb
FY02/11	-8.5%	-8.0%	-3.3%	1.0%	-1.1%	-1.4%	-6.6%	-2.5%	-3.5%	-10.4%	-1.8%	-2.9%
FY02/12	-11.7%	5.6%	5.3%	5.0%	7.2%	4.4%	3.1%	8.3%	4.0%	13.2%	7.3%	8.4%
FY02/13	12.9%	-0.3%	-1.6%	-7.5%	-7.0%	0.3%	-3.6%	-7.9%	5.2%	-3.4%	-11.0%	-9.4%
FY02/14	7.4%	-8.4%	-4.8%	3.2%	-7.4%	-7.7%	-0.1%	-4.4%	-7.2%	-7.1%	-2.9%	-6.1%
FY02/15	11.1%	-9.2%	-5.4%	-8.6%	-7.7%	-2.5%	-2.3%	-7.1%	-7.4%	-6.0%	-10.4%	-2.5%
FY02/16	-13.2%	8.3%	6.0%	-6.4%	0.6%	4.5%	0.9%	3.4%	-6.4%	-6.3%	0.7%	-0.7%
FY02/17	-9.9%	-6.3%	-8.9%	-5.7%	-2.2%	-11.9%	-12.0%	-7.0%	-5.1%	-11.2%	-10.1%	-10.9%
FY02/18	-1.8%	-0.8%	-4.0%	-5.1%	-1.7%	-5.6%	0.3%	-3.6%	-1.0%	0.9%	-2.2%	-2.4%
FY02/19	-3.4%	-3.0%	-8.8%	-2.1%	-6.4%	-7.2%	-5.6%	-11.2%	-12.1%	-5.0%	-12.0%	-9.4%
FY02/20	-1.7%	-7.6%	-10.6%	-12.9%	-23.2%	-11.9%	-7.5%	-22.9%	-16.8%	-16.4%	-17.6%	-13.3%

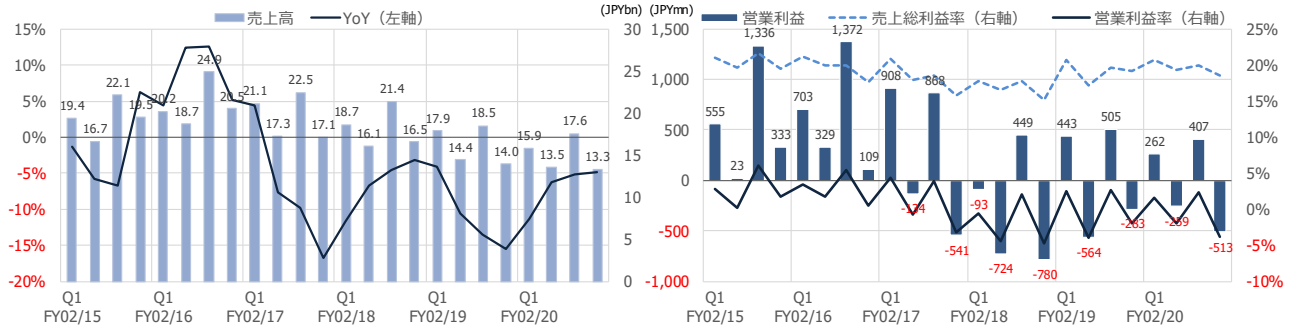
出所：会社資料よりSR作成、注：表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

2020年2月期通期決算（2020年4月14日発表）

業績概要

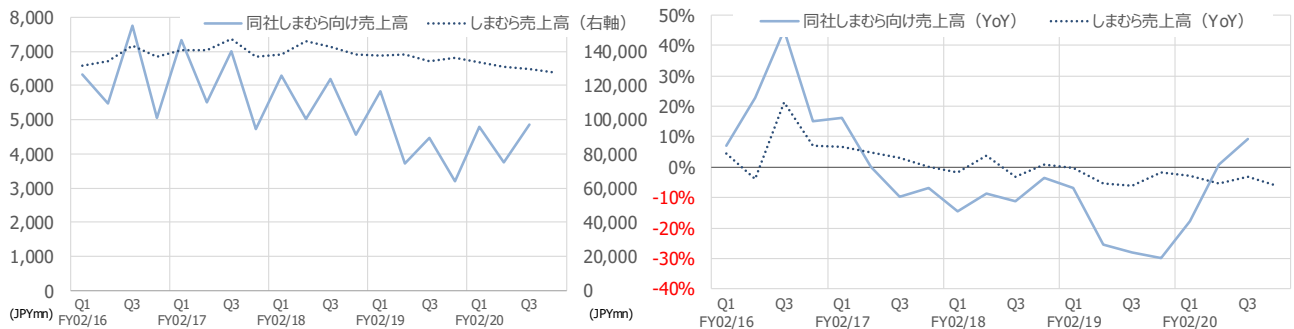
- ▷ 2020年2月期は、売上高が60,274百万円（前期比7.0%減）、売上総利益が11,858百万円（同5.1%減）、営業損失が103百万円（前期は101百万円の利益）、当期利益が45百万円（前期は1,621百万円の損失）であった。7月の日照不足、年末年始の暖冬など天候要因に加え、顧客（小売）がシーズン前の大量調達を控える傾向が強まっていること、新型コロナウイルスの影響などにより減収。適正な利益率の確保を意識した受注体制への変更や付加価値の高い商品群の提案強化などにより売上総利益率は19.7%と前期の19.3%に比べて改善、販管費を前期比3.4%減と抑制したが、減収影響が大きく営業損失となった。減損損失は95百万円と前期（1,507百万円）に比べて大幅に縮小、当期損益が改善した。期末の棚卸資産は3,539百万円と前期末（4,130百万円）から減少した。営業キャッシュフローは棚卸資産の減少などもあり875百万円のプラス、投資キャッシュフローは423百万円のプラスであった。
- ▷ 会社計画（売上高60,700百万円、営業利益50百万円、当期利益60百万円）に対しては未達となった。2020年1月下旬以降、新型コロナウイルスの影響で中国の生産協力工場の操業が停止し、春物・夏物商品に納期遅延が発生したことが響いた（新型コロナウイルスの影響は740百万円の減収要因）。2020年2月期の年間配当金は前期と同額の40.0円/株。
- ▷ 2021年2月期の会社予想は、売上高60,000百万円（前期比0.5%減）、営業利益は100百万円（前期は103百万円の損失）、当期利益は70百万円（同54.4%増）。新型コロナウイルスの影響について同社は「受注減が上期中継続すると仮定して予測した」としている。2021年2月期の年間配当金予想は40.0円/株。安定した財務体質（自己資本比率72.4%、現金・現金同等物残高3,406百万円、一株当たり純資産3,469円など）を背景に配当水準を維持する方針。
- ▷ 自社株取得：同社は決算発表に先立って、同社は3月17日に自己株式の取得を発表している。取得上限は20万株（発行済株式総数（自己株式を除く）の2.14%）/300百万円。取得期間は3月18日～6月30日。

売上高 (左、十億円)、営業利益 (右、百万円)



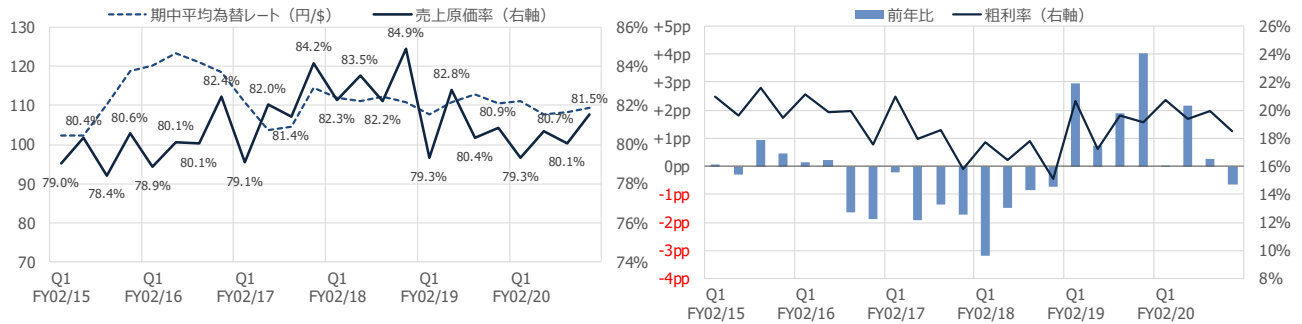
出所: 会社資料よりSR作成

同社しまむら向け売上高及びしまむらの売上高 (左)、前年同期比伸び率 (右)

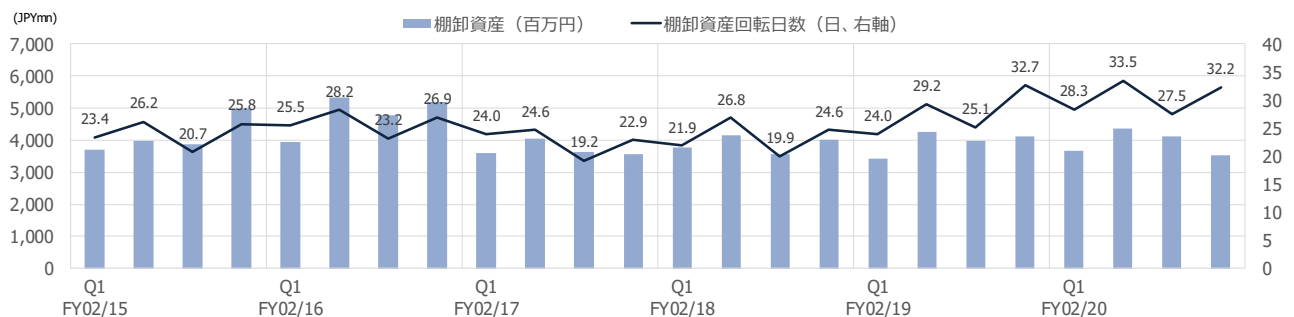


出所: 会社資料、しまむら社資料よりSR作成

売上原価率、為替レート推移 (左)、粗利率 (右)

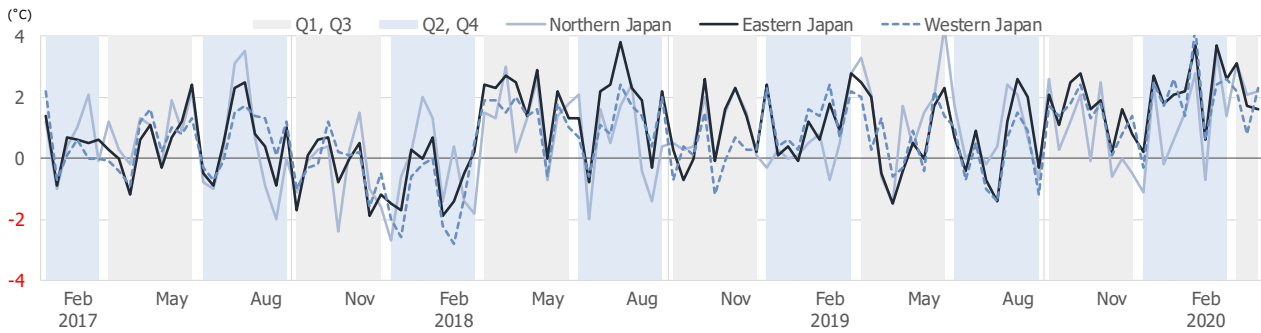


棚卸資産及び回転日数



出所: 会社資料よりSR作成

気温の平年差



出所：気象庁よりSR作成

2021年2月期会社計画

(百万円)	19年2月期			20年2月期			21年2月期
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	通期会予
売上高	32,319	32,496	64,815	29,404	30,870	60,274	60,000
YoY	-7.1%	-14.4%	-10.9%	-9.0%	-5.0%	-7.0%	-0.5%
売上総利益	6,174	6,317	12,491	5,899	5,958	11,857	-
YoY	3.6%	0.1%	1.8%	-4.5%	-5.7%	-5.1%	-
売上総利益率	19.1%	19.4%	19.3%	20.1%	19.3%	19.7%	-
販管費	6,299	6,088	12,387	5,898	6,064	11,962	-
YoY	-7.1%	-8.3%	-7.7%	-6.4%	-0.4%	-3.4%	-
売上高比	19.5%	18.7%	19.1%	20.1%	19.6%	19.8%	-
営業利益	-121	222	101	3	-106	-103	100
YoY	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-0.4%	0.7%	0.2%	0.0%	-0.3%	-0.2%	0.2%
経常利益	-40	249	209	45	-44	1	200
YoY	-	-	-	-	-	-99.5%	-
経常利益率	-0.1%	0.8%	0.3%	0.2%	-0.1%	0.0%	0.3%
当期純利益	-64	-1,557	-1,621	80	-35	45	70
YoY	-	-	-	-	-	-	55.6%
純利益率	-0.2%	-4.8%	-2.5%	0.3%	-0.1%	0.1%	0.1%

出所：会社資料よりSR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