

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7月10日、株式会社チヨダは2021年2月期第1四半期決算を発表した。

連結 累計 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期	21年2月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	進捗率	通期会予
売上高	32,585	61,530	90,219	118,568	31,529	59,834	87,567	113,530	20,868	20.2%	103,150
YoY	-8.9%	-8.5%	-7.9%	-7.1%	-3.2%	-2.8%	-2.9%	-4.2%	-33.8%		-9.1%
売上総利益	16,439	30,250	44,501	57,032	15,414	27,315	40,680	51,773	10,004		
YoY	-11.2%	-10.6%	-10.0%	-10.4%	-6.2%	-9.7%	-8.6%	-9.2%	-35.1%		
売上総利益率	50.4%	49.2%	49.3%	48.1%	48.9%	45.7%	46.5%	45.6%	47.9%		
販管費	14,385	28,078	41,920	55,363	13,940	27,032	40,295	53,005	11,566		
YoY	-4.1%	-4.1%	-3.8%	-3.8%	-3.1%	-3.7%	-3.9%	-4.3%	-17.0%		-
売上高販管費比率	44.1%	45.6%	46.5%	46.7%	44.2%	45.2%	46.0%	46.7%	55.4%		-
営業利益	2,053	2,172	2,580	1,669	1,474	282	384	-1,231	-1,562		-800
YoY	-41.4%	-52.1%	-56.1%	-72.8%	-28.2%	-87.0%	-85.1%	-	-		-
営業利益率	6.3%	3.5%	2.9%	1.4%	4.7%	0.5%	0.4%	-1.1%	-7.5%		-0.8%
経常利益	2,161	2,502	3,039	2,266	1,552	554	860	-669	-1,616		-600
YoY	-40.2%	-47.6%	-51.3%	-65.6%	-28.2%	-77.9%	-71.7%	-	-		-
経常利益率	6.6%	4.1%	3.4%	1.9%	4.9%	0.9%	1.0%	-0.6%	-7.7%		-0.6%
四半期純利益	1,754	1,549	1,327	1,613	717	-160	-188	-1,643	-1,306		-1,400
YoY	-29.4%	-49.4%	-69.7%	-65.3%	-59.1%	-	-	-	-		-
純利益率	5.4%	2.5%	1.5%	1.4%	2.3%	-0.3%	-0.2%	-1.4%	-6.3%		-1.4%

連結 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	32,585	28,945	28,689	28,349	31,529	28,305	27,733	25,963	20,868
YoY	-8.9%	-8.0%	-6.7%	-4.4%	-3.2%	-2.2%	-3.3%	-8.4%	-33.8%
売上総利益	16,439	13,811	14,251	12,531	15,414	11,901	13,365	11,093	10,004
YoY	-11.2%	-9.8%	-8.8%	-11.9%	-6.2%	-13.8%	-6.2%	-11.5%	-35.1%
売上総利益率	50.4%	47.7%	49.7%	44.2%	48.9%	42.0%	48.2%	42.7%	47.9%
販管費	14,385	13,693	13,842	13,443	13,940	13,092	13,263	12,710	11,566
YoY	-4.1%	-4.1%	-3.1%	-3.8%	-3.1%	-4.4%	-4.2%	-5.5%	-17.0%
売上高販管費比率	44.1%	47.3%	48.2%	47.4%	44.2%	46.3%	47.8%	49.0%	55.4%
営業利益	2,053	119	408	-911	1,474	-1,192	102	-1,615	-1,562
YoY	-41.4%	-88.5%	-69.5%	-	-28.2%	-	-75.0%	-	-
営業利益率	6.3%	0.4%	1.4%	-3.2%	4.7%	-4.2%	0.4%	-6.2%	-7.5%
経常利益	2,161	341	537	-773	1,552	-998	306	-1,529	-1,616
YoY	-40.2%	-70.8%	-63.1%	-	-28.2%	-	-43.0%	-	-
経常利益率	6.6%	1.2%	1.9%	-2.7%	4.9%	-3.5%	1.1%	-5.9%	-7.7%
四半期純利益	1,754	-205	-222	286	717	-877	-28	-1,455	-1,306
YoY	-29.4%	-	-	10.4%	-59.1%	-	-	-	-
純利益率	5.4%	-0.7%	-0.8%	1.0%	2.3%	-3.1%	-0.1%	-5.6%	-6.3%
棚卸資産	36,859	34,030	37,349	33,344	36,576	32,706	33,822	29,593	33,141
YoY	-10.2%	-8.6%	-6.0%	-5.4%	-0.8%	-3.9%	-9.4%	-11.2%	-9.4%
棚卸資産回転日数	204	214	226	204	198	193	211	195	263

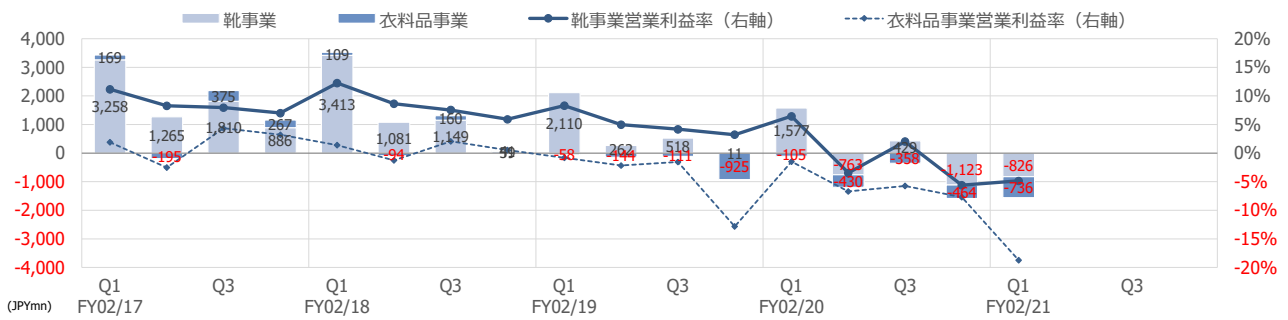
出所：会社資料よりSR社作成

2021年2月期第1四半期実績（2020年7月10日発表）

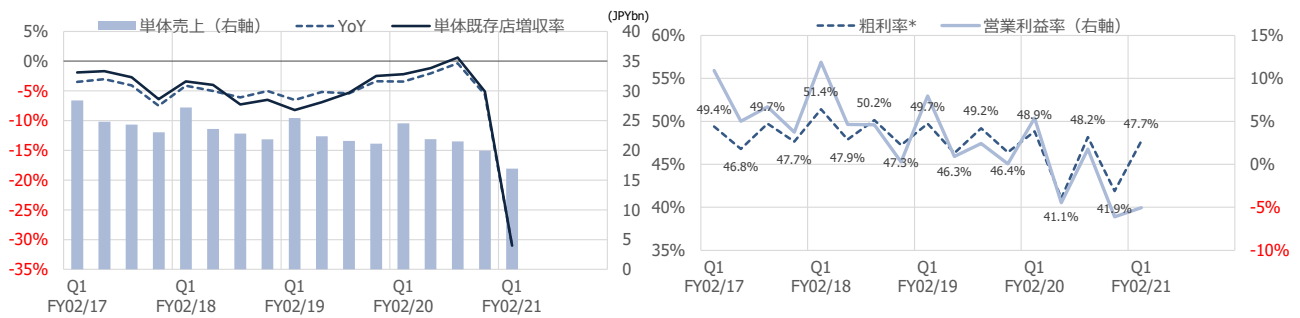
<決算サマリー>

- ▷ 2021年2月期第1四半期（Q1）は売上高が20,868百万円（前年同期比33.8%減）、営業損失が1,562百万円（前年同期は1,474百万円の利益）、当期損失が1,306百万円（同717百万円の利益）。新型コロナウイルスの影響を受け、一部店舗の休業や営業時間の短縮を実施したこと、外出自粛などにより需要が減少したことが響き、売上高が大きく減少した。売上総利益率は47.9%と前年同期の48.9%を下回った。テレワークの導入促進などによりビジネス関連商品の需要が低下したことや、生活防衛意識の高まりを背景とした単価の伸び悩みが影響した。販管費は11,566百万円（同17.0%減）。需要の減少を受けてTV広告やチラシを抑制したことなどが寄与した。特別損失は229百万円（減損損失145百万円など）であった。
- ▷ 2021年2月期の会社予想は売上高が103,150百万円（前期比9.1%減）、営業損失が800百万円（前期は1,231百万円の損失）、当期損失が1,400百万円（同1,643百万円の損失）。Q1は1,562百万円の営業損失となったが、Q2は262百万円の営業利益と黒字化し、下期も500百万円の営業利益が見込まれている。2021年2月期の年間配当金予想は37円/株（前期は74円/株）。2021年2月期は当期損失となる見込みだが、同社は長期安定的に充実した利益還元を行うことを経営の重要課題と位置付けており、将来の社内構造改革や設備投資に必要な内部留保の確保などと併せて総合的に勘案して配当予想を決定したという。
- ▷ 靴事業：単体を主体とする靴事業のQ1は売上高が16,938百万円（前年同期比31.0%減）、営業損失が826百万円（前年同期は1,577百万円の利益）となった。単体の既存店売上高は前年同期比31.0%減（客数30.3%減、客単価1.0%減）、期末店舗数は1,034店（同7店/0.7%減）。売上総利益率の推計値（連結マックハウスで算出）は47.7%と前年同期（48.9%）から低下。テレワークの導入促進などでビジネスシューズの需要が冷え込んだことが影響したとみられる。販管費はチラシやTV広告の大幅抑制などにより前年同期比14.5%減少した。同社は、シュープラザの200店で店舗標準化を実施する計画で、Q1は13店で標準化を実施した。また、消費者の行動変化が持続することを見据え、ECやアプリ・メルマガといったWebコンテンツの強化に取り組み、ECサイトとリアル店舗の連携も進めた。
- ▷ 衣料品事業：子会社マックハウス（東証 7603、持分61.3%）のQ1は売上高が3,929百万円（同43.6%減）、営業損失が736百万円（前年同期は105百万円の損失）。既存店売上高は前年同期比39.6%減（客数44.1%減、客単価8.1%増）、期末店舗数は372店（同18店/4.6%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、取扱カテゴリーの縮小や品目数の絞込みに取り組んできた。これら商品改革の効果が客単価の上昇に寄与したとみられる。売上総利益率は48.8%（前年同期は49.0%）であった。販管費は不採算店の削減効果やチラシの抑制などにより2,655百万円（前年同期比24.6%減）であった。

セグメント別営業利益推移 (百万円)

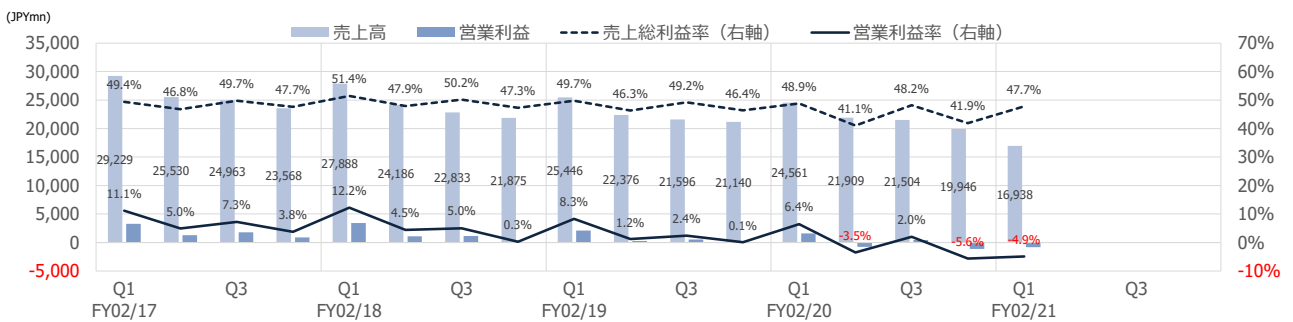


単体業績 (十億円)

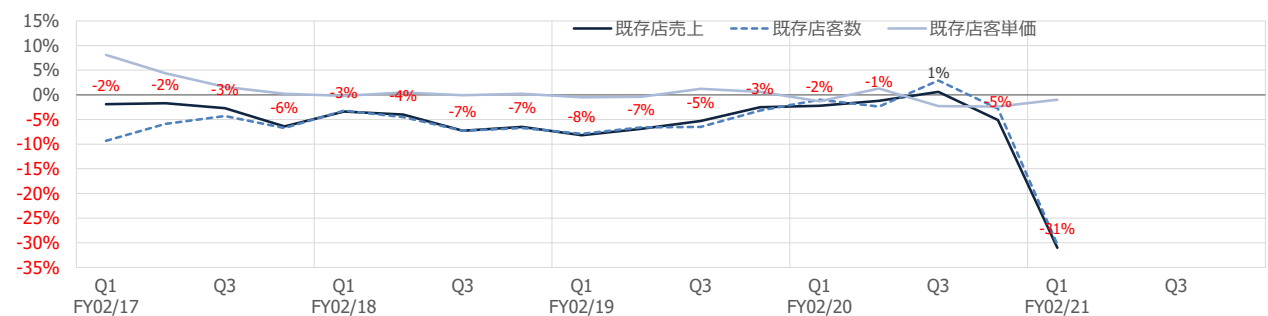


靴事業

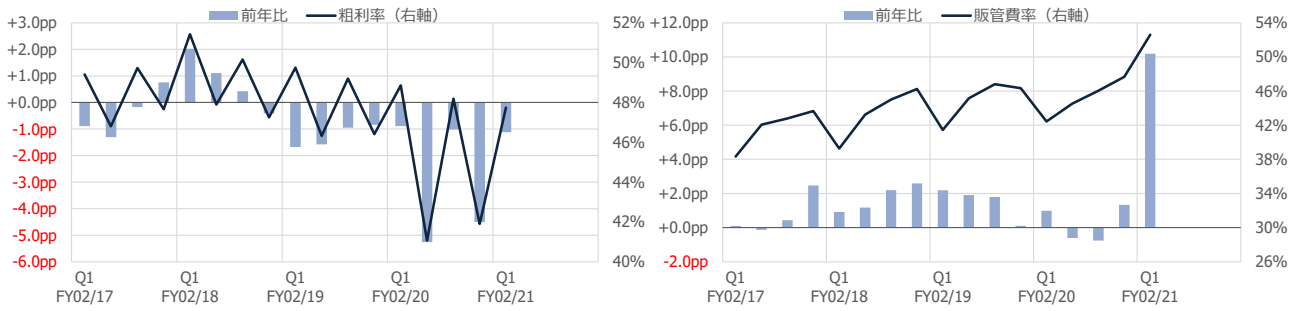
靴事業業績 (百万円)



単体既存店売上

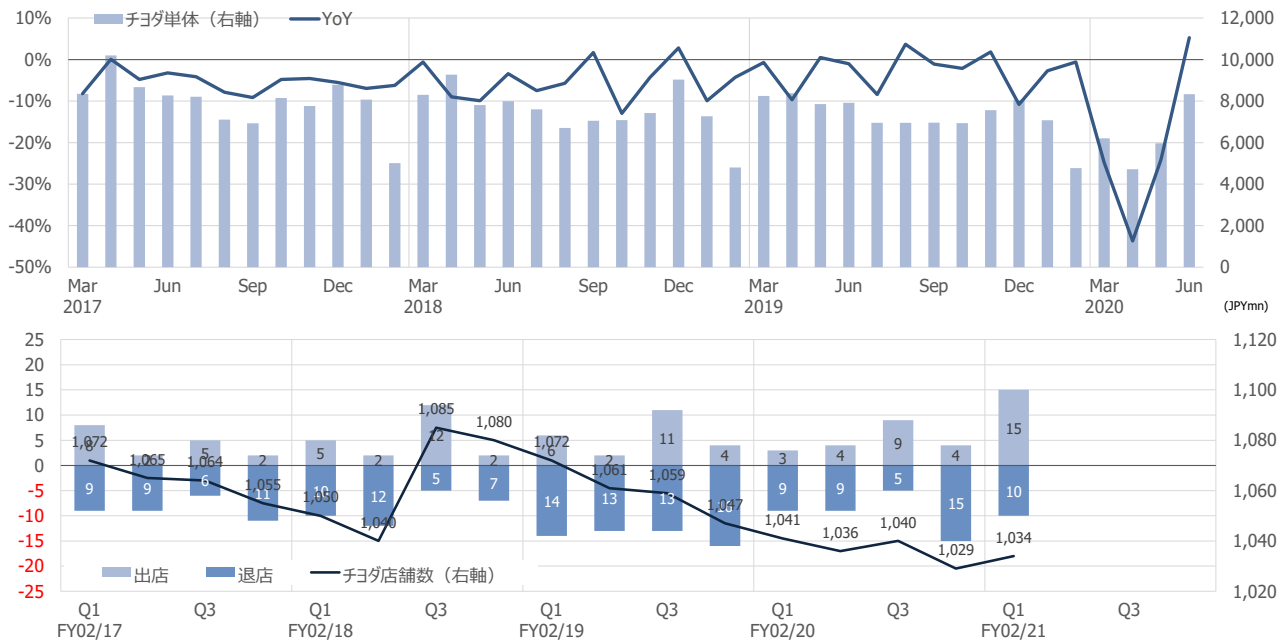


靴事業推定粗利率及び同販管费率



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、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）	19年2月期				20年2月期				21年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	25,447	22,376	21,596	21,140	24,562	21,908	21,505	19,945	16,939
YoY	-8.8%	-7.5%	-5.4%	-3.4%	-3.5%	-2.1%	-0.4%	-5.7%	-31.0%
売上総利益	12,658	10,364	10,626	9,811	11,999	8,995	10,362	8,358	8,086
YoY	-11.7%	-10.5%	-7.2%	-5.1%	-5.2%	-13.2%	-2.5%	-14.8%	-32.6%
売上総利益率	49.7%	46.3%	49.2%	46.4%	48.9%	41.1%	48.2%	41.9%	47.7%
販管費	10,546	10,102	10,105	9,799	10,420	9,756	9,901	9,511	8,911
YoY	-3.7%	-3.4%	-1.7%	-3.1%	-1.2%	-3.4%	-2.0%	-2.9%	-14.5%
売上高販管费率	41.4%	45.1%	46.8%	46.4%	42.4%	44.5%	46.0%	47.7%	52.6%
営業利益	2,111	263	519	14	1,579	-762	460	-1,151	-826
YoY	-37.8%	-76.7%	-55.9%	-93.6%	-25.2%	-	-11.4%	-	-
営業利益率	8.3%	1.2%	2.4%	0.1%	6.4%	-3.5%	2.1%	-5.8%	-4.9%
経常利益	2,209	436	652	116	1,649	-594	643	-1,029	-870
YoY	-36.5%	-65.1%	-49.2%	-63.5%	-25.4%	-	-1.4%	-	-
経常利益率	8.7%	1.9%	3.0%	0.5%	6.7%	-2.7%	3.0%	-5.2%	-5.1%
四半期純利益	1,950	384	783	1,327	996	-364	455	-601	-503
YoY	-21.5%	-43.8%	-39.6%	228.5%	-48.9%	-	-41.9%	-	-
純利益率	7.7%	1.7%	3.6%	6.3%	4.1%	-1.7%	2.1%	-3.0%	-3.0%
棚卸資産	27,494	26,145	28,214	26,683	29,581	27,488	27,779	24,870	28,183
YoY	-8.4%	-6.1%	-2.9%	1.6%	7.6%	5.1%	-1.5%	-6.8%	-4.7%
棚卸資産回転日数	249	252	224	161	175	160	159	150	220

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)	19年2月期				20年2月期				21年2月期	21年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	進捗率	通期会予
売上高	7,138	6,569	7,093	7,209	6,967	6,397	6,228	6,018	3,929	18.3%	21,448
YoY	-9.4%	-9.8%	-10.3%	-7.4%	-2.4%	-2.6%	-12.2%	-16.5%	-43.6%		-
売上総利益	3,781	3,447	3,625	2,720	3,415	2,906	3,003	2,735	1,918		
YoY	-9.3%	-7.7%	-13.0%	-30.1%	-9.7%	-15.7%	-17.2%	0.6%	-43.8%		
売上総利益率	53.0%	52.5%	51.1%	37.7%	49.0%	45.4%	48.2%	45.4%	48.8%		
販管費	3,839	3,591	3,737	3,644	3,520	3,336	3,362	3,199	2,655		
YoY	-5.4%	-6.2%	-6.8%	-5.4%	-8.3%	-7.1%	-10.0%	-12.2%	-24.6%		
販管費比率	53.8%	54.7%	52.7%	50.5%	50.5%	52.1%	54.0%	53.2%	67.6%		
営業利益	-58	-144	-111	-925	-105	-430	-358	-464	-736	75.5%	-975
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
営業利益率	-0.8%	-2.2%	-1.6%	-12.8%	-1.5%	-6.7%	-5.7%	-7.7%	-18.7%		-4.5%
経常利益	-48	-95	-115	-889	-97	-404	-337	-500	-746	79.0%	-944
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
経常利益率	-0.7%	-1.4%	-1.6%	-12.3%	-1.4%	-6.3%	-5.4%	-8.3%	-19.0%		-4.4%
当期利益	-196	-589	-1,005	-1,041	-279	-513	-483	-854	-803	54.3%	-1,480
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
当期利益率	-2.7%	-9.0%	-14.2%	-14.4%	-4.0%	-8.0%	-7.8%	-14.2%	-20.4%		-6.9%
棚卸資産	9,365	7,885	9,135	6,661	6,995	5,218	6,043	4,723	4,958	-	-
YoY	-15.1%	-16.0%	-14.3%	-25.8%	-25.3%	-33.8%	-33.8%	-29.1%	-29.1%		-
棚卸資産回転日数	192	204	226	221	204	202	226	207	273		-

出所：会社資料よりSR社作成

商品別売上高 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期	21年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	進捗率	通期会予
メンズ	3,255	3,127	3,176	3,436	3,192	3,067	2,850	3,043	1,805		
YoY	-9.1%	-8.5%	-9.3%	-5.9%	-1.9%	-1.9%	-10.3%	-11.4%	-43.5%		
トップス	1,922	1,573	2,064	2,112	1,888	1,605	1,858	1,925	1,121		
YoY	-5.3%	-5.6%	-6.3%	-6.2%	-1.8%	2.0%	-10.0%	-8.9%	-40.6%		
ボトムス	1,333	1,554	1,112	1,324	1,304	1,462	992	1,118	684		
YoY	-14.1%	-11.2%	-14.5%	-5.4%	-2.2%	-5.9%	-10.8%	-15.6%	-47.5%		
レディース	1,680	1,463	1,696	1,542	1,729	1,378	1,691	1,297	467		
YoY	-10.2%	-11.5%	-12.4%	-6.4%	2.9%	-5.8%	-0.3%	-15.9%	-73.0%		
トップス	872	681	963	779	910	746	906	705	40		
YoY	-4.8%	-8.2%	-8.2%	-5.7%	4.4%	9.5%	-5.9%	-9.5%	-95.6%		
ボトムス	808	782	733	763	819	632	785	592	427		
YoY	-15.3%	-14.3%	-17.3%	-7.1%	1.4%	-19.2%	7.1%	-22.4%	-47.9%		
その他	2,201	1,978	2,221	2,233	2,044	1,821	1,818	1,678	1,054		
YoY	-9.3%	-10.6%	-10.1%	-10.0%	-7.1%	-7.9%	-18.1%	-24.9%	-48.4%		
キッズ	894	661	937	760	806	624	852	660	520		
YoY	-7.6%	-10.4%	-10.0%	-4.8%	-9.8%	-5.6%	-9.1%	-13.2%	-35.5%		
その他	1,307	1,317	1,284	1,473	1,238	1,197	966	1,018	534		
YoY	-10.4%	-10.7%	-10.2%	-12.5%	-5.3%	-9.1%	-24.8%	-30.9%	-56.9%		
店舗数	413	413	415	398	390	381	382	371	372		-
出店	7	1	9	3	2	1	6	2	8		-
退店	-4	-1	-7	-20	-10	-10	-5	-13	-7		-
既存店前年同期比											
売上高	-8.7%	-10.3%	-12.0%	-8.9%	-1.5%	0.9%	-5.1%	-10.0%	-39.6%		
客数	-4.2%	-6.8%	-7.1%	-3.6%	4.2%	7.1%	-1.3%	-14.1%	-44.1%		
客単価	-4.3%	-3.8%	-5.2%	-5.4%	-5.5%	-5.8%	-3.8%	4.8%	8.1%		
全店前年同期比											
売上高	-9.4%	-9.8%	-10.3%	-7.3%	-2.4%	-2.6%	-12.2%	-16.5%	-43.6%		
客数	-3.2%	-4.4%	-3.1%	0.3%	5.2%	5.0%	-8.5%	-21.3%	-48.2%		
客単価	-6.4%	-5.6%	-7.4%	-7.6%	-7.2%	-7.3%	-4.0%	6.1%	9.0%		

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	49,250	53,900	103,150
YoY	-8.5%	-5.6%	-7.1%	-2.8%	-5.9%	-4.2%	-17.7%	0.4%	-9.1%
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	-1,300	500	-800
YoY	-52.1%	-	-72.8%	-87.0%	-	-	-	-	-
営業利益率	3.5%	-0.9%	1.4%	0.5%	-2.8%	-1.1%	-2.6%	0.9%	-0.8%
経常利益	2,502	-236	2,266	554	-1,223	-669	-1,300	700	-600
YoY	-47.6%	-	-65.6%	-77.9%	-	-	-	-	-
経常利益率	4.1%	-0.4%	1.9%	0.9%	-2.3%	-0.6%	-2.6%	1.3%	-0.6%
当期純利益	1,549	64	1,613	-160	-1,483	-1,643	-1,350	-50	-1,400
YoY	-49.4%	-95.9%	-65.3%	-	-	-	-	-	-
純利益率	2.5%	0.1%	1.4%	-0.3%	-2.8%	-1.4%	-2.7%	-0.1%	-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	39,500	42,200	81,700
YoY	-5.9%	-4.4%	-5.2%	-2.8%	-3.0%	-2.9%	-15.0%	1.8%	-7.1%
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	-500	900	400
YoY	-42.5%	-50.4%	-44.4%	-49.3%	-	-74.7%	-	-	-55.5%
経常利益率	5.9%	1.8%	3.9%	3.1%	-1.3%	1.0%	-1.3%	2.1%	0.5%
当期利益	2,250	1,345	3,595	775	-777	-2	-650	250	-400
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%	-1.6%	0.6%	-0.5%

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	9,743	11,705	21,448
YoY	-9.6%	-8.8%	-9.2%	-2.5%	-14.4%	-8.6%	-27.1%	-4.4%	-16.3%
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	-715	-260	-975
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-1.5%	-7.2%	-4.4%	-4.0%	-6.7%	-5.3%	-7.3%	-2.2%	-4.5%
経常利益	-143	-1,004	-1,147	-501	-837	-1,338	-712	-232	-944
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益率	-1.0%	-7.0%	-4.1%	-3.7%	-6.8%	-5.2%	-7.3%	-2.0%	-4.4%
当期利益	-785	-2,046	-2,831	-792	-1,337	-2,129	-971	-509	-1,480
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期利益率	-5.7%	-14.3%	-10.1%	-5.9%	-10.9%	-8.3%	-10.0%	-4.3%	-6.9%

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