



エイチ・ツー・オー リテイリング 株式会社  
平成29年3月期  
決算説明資料

平成29年5月11日

I. 連結決算

1. 連結損益計算書の概要	1-3
(1) 連結経営成績	
(2) セグメント情報	
(3) 販売費及び一般管理費の状況	
(4) 営業外損益の状況	
(5) 特別損益の状況	
(6) 法人税等の状況	
2. 連結貸借対照表の概要	4
3. 連結キャッシュ・フロー計算書の概要	5
4. その他の状況	5
(1) 設備投資の状況	
(2) 従業員の状況	
5. 平成29年度予想	6
(1) 連結予想	
(2) セグメント別予想	
(3) 設備投資の予想	

II. 個別決算

1. (株) 阪急阪神百貨店	7-8
(1) 経営成績	
(2) 平成29年度予想	
2. イズミヤ (株)	9
(1) 経営成績	
(2) 平成29年度予想	
3. (株) 阪急オアシス	10
(1) 経営成績	
(2) 平成29年度予想	

# I. 連結決算

## 1. 連結損益計算書の概要

### (1) 連結経営成績

(単位:百万円、%)

	金額	前年比	増減	予想比	増減
売上高	901,221	98.4%	△ 14,469	99.9%	△ 779
売上総利益 (売上総利益率)	263,384 (29.23)	98.9%	△ 2,979 (+0.14)		
販売費及び一般管理費 (販管費率)	240,841 (26.72)	99.3%	△ 1,697 (+0.24)		
営業利益 (営業利益率)	22,542 (2.50)	94.6%	△ 1,282 (△0.10)	101.5%	+ 342 (+0.04)
経常利益 (経常利益率)	21,725 (2.41)	94.2%	△ 1,335 (△0.11)	106.0%	+ 1,225 (+0.14)
親会社株主に帰属する当期純利益 (純利益率)	14,298 (1.59)	101.7%	+ 245 (+0.05)	101.4%	+ 198 (+0.02)

### (参考) 連結経営成績の推移

(単位:百万円、%)

	平成24年度	平成25年度	平成26年度	平成27年度	平成28年度
売上高 (前年比)	525,154 (103.9)	576,852 (109.8)	844,819 (146.5)	915,690 (108.4)	901,221 (98.4)
売上総利益 (前年比)	142,529 (102.2)	156,949 (110.1)	241,417 (153.8)	266,363 (110.3)	263,384 (98.9)
販売費及び一般管理費 (前年比)	131,859 (101.8)	139,635 (105.9)	220,059 (157.6)	242,538 (110.2)	240,841 (99.3)
営業利益 (前年比)	10,670 (107.2)	17,313 (162.3)	21,358 (123.4)	23,825 (111.5)	22,542 (94.6)
経常利益 (前年比)	11,338 (110.0)	18,160 (160.2)	21,219 (116.8)	23,060 (108.7)	21,725 (94.2)
親会社株主に帰属する当期純利益 (前年比)	6,200 (586.6)	295 (4.8)	11,586 (3,919.5)	14,053 (121.3)	14,298 (101.7)

## (2)セグメント情報

(単位:百万円、%)

		第1四半期		第2四半期		第3四半期		第4四半期		累計		
		金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比	予想比
百貨店 事業	売上高	95,429	99.0	101,630	97.1	120,282	99.0	110,302	101.5	427,644	99.2	101.6
	営業利益	2,381	75.8	2,344	94.1	7,001	106.0	4,265	97.3	15,993	96.2	105.7
食品 事業	売上高	103,261	100.5	102,334	97.4	110,118	99.1	93,739	95.0	409,454	98.1	98.4
	営業利益	1,079	3,301.6	507	33.9	2,440	64.9	△ 50	—	3,977	61.2	83.1
不動産 事業	売上高	2,285	87.1	2,445	91.1	2,505	97.7	2,734	104.4	9,970	95.0	101.3
	営業利益	605	142.8	1,474	297.8	1,424	312.7	1,534	409.7	5,038	288.0	105.4
小計	売上高	105,547	100.2	104,779	97.2	112,623	99.1	96,474	95.2	419,424	98.0	98.5
	営業利益	1,685	368.9	1,981	99.5	3,864	91.6	1,484	94.0	9,016	109.4	94.2
その他 事業	売上高	12,981	95.7	13,171	96.3	14,152	103.5	13,846	89.2	54,151	95.9	98.1
	営業利益	2,240	120.1	△ 173	—	550	87.8	245	—	2,863	130.2	109.8
調整額	売上高	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	営業利益	△ 3,301	—	△ 536	—	△ 904	—	△ 588	—	△ 5,330	—	—
連結 合計	売上高	213,958	99.4	219,581	97.1	247,058	99.3	220,622	97.9	901,221	98.4	99.9
	営業利益	3,006	94.3	3,617	82.9	10,512	96.5	5,406	100.5	22,542	94.6	101.5

※1 昨年7月1日に、イズミヤ㈱を再編し、小売事業(イズミヤ㈱)と不動産事業(㈱エイチ・ツー・オー アセットマネジメント)に分割しております。当年度のセグメント区分に基づく前年比につきましては、前年のイズミヤ㈱の実績において、不動産事業に相当する売上高・利益を区分できないことから、決算短信等においては開示しておりません。

上記の前年比は、前年のイズミヤ㈱の売上高・利益を全て食品事業に区分して試算したものです。

## (参考) 前年度のセグメント区分に基づく当期実績

(単位:百万円、%)

		第1四半期		第2四半期		第3四半期		第4四半期		累計	
		金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比
百貨店 事業	売上高	95,429	99.0	101,630	97.1	120,282	99.0	110,302	101.5	427,644	99.2
	営業利益	2,381	75.8	2,344	94.1	7,001	106.0	4,265	97.3	15,993	96.2
スーパー マーケット 事業	売上高	30,527	106.4	30,908	103.7	33,090	106.9	29,543	102.3	124,069	104.9
	営業利益	179	70.1	606	125.4	652	65.9	328	59.5	1,767	77.4
イズミヤ 事業	売上高	76,518	96.5	74,975	93.2	80,748	95.4	67,942	91.6	300,184	94.2
	営業利益	1,117	—	954	86.8	3,004	95.9	682	93.0	5,759	121.5
その他 事業	売上高	11,482	105.2	12,067	108.3	12,937	109.8	12,835	93.2	49,322	103.6
	営業利益	2,326	106.2	161	34.5	676	94.3	612	—	3,776	113.8
調整額	売上高	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	営業利益	△ 2,999	—	△ 450	—	△ 822	—	△ 481	—	△ 4,753	—
連結 合計	売上高	213,958	99.4	219,581	97.1	247,058	99.3	220,622	97.9	901,221	98.4
	営業利益	3,006	94.3	3,617	82.9	10,512	96.5	5,406	100.5	22,542	94.6

## (3) 販売費及び一般管理費の状況

(単位:百万円、%)

科目	金額	前年比	増減
人件費(報酬・通勤交通費含む)	95,351	99.7	△ 316
賃借料	37,073	98.4	△ 587
宣伝装飾費	15,409	88.6	△ 1,973
減価償却費	14,962	97.8	△ 342
委託作業費	19,570	99.8	△ 37
販売手数料	9,848	140.5	+ 2,838
運搬費	14,459	109.9	+ 1,301
その他	34,165	93.0	△ 2,580
販売費及び一般管理費	240,841	99.3	△ 1,697

## (4) 営業外損益の状況

(単位:百万円、%)

科目	金額	前年比	増減
営業外収益	3,018	95.3	△ 150
受取利息	91	89.2	△ 11
受取配当金	949	80.6	△ 228
諸債務整理益	1,187	149.9	+ 395
その他	790	72.1	△ 306
営業外費用	3,835	97.5	△ 97
支払利息	1,081	87.0	△ 162
商品券等回収引当金繰入額	1,161	102.1	+ 24
為替予約評価損	159	270.0	+ 100
その他	1,433	96.0	△ 60

## (5) 特別損益の状況

(単位:百万円)

科目	金額	主な内容
特別利益	4,561	
固定資産売却益	4,295	エイチ・ツー・オー リテイリング(株)土地売却 他
店舗等閉鎖損失引当金戻入額	265	イズミヤ小山店
特別損失	6,281	
店舗等閉鎖損失	2,921	堺 北花田阪急、イズミヤ和泉府中店 他
減損損失	2,300	阪神梅田本店 他
固定資産除却損	1,059	イズミヤ各店 他

## (6) 法人税等の状況

(単位:百万円)

科目	金額	前年同期	増減
税金等調整前当期純利益	20,005	24,374	△ 4,369
法人税、住民税及び事業税	6,326	9,140	△ 2,814
法人税等調整額	△ 619	1,180	△ 1,799
親会社株主に帰属する当期純利益	14,298	14,053	+ 245

## 2. 連結貸借対照表の概要

(単位:百万円)

主な科目	当年度期末	前年度期末	増減
現金及び預金	83,481	48,521	+ 34,959
受取手形及び売掛金	43,588	46,785	△ 3,197
流動資産合計	178,318	145,570	+ 32,747
建物及び構築物	108,262	113,755	△ 5,492
土地	134,591	124,341	+ 10,249
投資有価証券	103,031	97,513	+ 5,518
差入保証金	69,060	71,191	△ 2,131
繰延税金資産	9,960	8,945	+ 1,014
固定資産合計	462,225	451,471	+ 10,753
資産合計	640,543	597,041	+ 43,501

(単位:百万円)

主な科目	当年度期末	前年度期末	増減
支払手形及び買掛金	59,394	62,235	△ 2,841
コマーシャル・ペーパー	2,000	0	+ 2,000
1年内償還予定の社債	6,600	2,100	+ 4,500
1年内返済予定の長期借入金	29,585	10,077	+ 19,507
未払法人税等	4,744	5,807	△ 1,062
未払金	14,329	13,671	+ 657
商品券	23,846	21,785	+2,061
流動負債合計	189,202	157,225	+ 31,976
社債	10,000	16,600	△ 6,600
長期借入金	108,593	100,879	+ 7,714
繰延税金負債	21,521	20,622	+ 899
固定負債合計	187,017	187,228	△ 210
負債合計	376,219	344,454	+ 31,765
利益剰余金	125,490	115,820	+ 9,670
その他有価証券評価差額金	31,227	30,333	+ 893
純資産合計	264,323	252,587	+ 11,735
負債純資産合計	640,543	597,041	+ 43,501

### 3. 連結キャッシュ・フロー計算書の概要

(単位:百万円)

主な項目	金額	前年同期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	38,742	24,539	+ 14,202
税金等調整前当期純利益	20,005	24,374	△ 4,369
減価償却費	15,857	16,230	△ 373
売上債権の増減額(△は増加)	3,196	△ 7,763	+ 10,959
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 25,325	5,852	△ 31,177
有形固定資産の取得による支出	△ 23,983	△ 18,803	△ 5,180
有形固定資産の売却による収入	5,827	1,271	+ 4,555
投資有価証券の売却による収入	158	24,373	△ 24,215
財務活動によるキャッシュ・フロー	21,703	△ 26,207	+ 47,910
長期借入れによる収入	38,000	2,750	+ 35,250
長期借入金の返済による支出	△ 10,777	△ 17,563	+ 6,785
現金及び現金同等物の期末残高	83,462	48,492	+ 34,969

(参考)キャッシュ・フローの推移

(単位:百万円)

	平成24年度	平成25年度	平成26年度	平成27年度	平成28年度
営業活動によるキャッシュ・フロー	24,533	33,415	25,468	24,539	38,742
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 23,925	△ 9,628	△ 49,162	5,852	△ 25,325
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 3,422	△ 3,557	24,161	△ 26,207	21,703
現金及び現金同等物の期末残高	15,082	35,383	44,334	48,492	83,462

### 4. その他の状況

(1)設備投資の状況

(単位:百万円)

	金額	主な内容
百貨店事業	3,372	阪急本店改装、阪神梅田本店建て替え工事
食品事業	9,724	イズミヤ新店出店、阪急オアシス新店出店
不動産事業	6,651	(株)エイチ・ツー・オー アセットマネジメント土地購入
その他事業	10,083	エイチ・ツー・オー リテイリング(株)土地購入
調整額	△ 1,771	
合計	28,060	

(2)従業員の状況

(単位:人)

	当年度期末		前年度期末	
百貨店事業	2,942	(1,853)	2,917	(1,877)
食品事業	3,593	(12,566)	3,541	(12,696)
不動産事業	352	(1,200)	365	(1,399)
その他事業	1,641	(2,989)	1,633	(3,148)
合計	8,528	(18,608)	8,456	(19,120)

※1. 従業員数は就業人員(他社への出向者を除き、受入出向者、執行役員を含む)

※2. ( )内は、臨時従業員の期中平均人数

## 5. 平成29年度予想

### (1) 連結予想

(単位: 百万円、%)

	第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
	金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比
売上高	430,000	99.2	465,000	99.4	895,000	99.3
営業利益 (営業利益率)	6,100 (1.42)	92.1	14,900 (3.20)	93.6	21,000 (2.35)	93.2
経常利益 (経常利益率)	6,000 (1.40)	117.2	14,100 (3.03)	84.9	20,100 (2.25)	92.5
親会社株主に帰属する当期純利益 (純利益率)	3,200 (0.74)	48.8	8,800 (1.89)	113.6	12,000 (1.34)	83.9

### (2) セグメント別予想

(単位: 百万円、%)

		第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
		金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比
百貨店事業	売上高	197,735	100.3	230,431	99.9	428,165	100.1
	営業利益	4,700	99.4	10,700	95.0	15,400	96.3
食品事業	売上高	200,300	97.4	199,573	97.9	399,873	97.7
	営業利益	303	19.1	2,497	104.5	2,800	70.4
不動産事業	売上高	5,560	117.5	4,664	89.0	10,224	102.5
	営業利益	2,507	120.5	1,993	67.3	4,500	89.3
小計	売上高	205,860	97.9	204,237	97.7	410,097	97.8
	営業利益	2,811	76.6	4,489	83.9	7,300	81.0
その他事業	売上高	26,406	101.0	30,332	108.3	56,738	104.8
	営業利益	1,919	92.8	1,205	151.4	3,124	109.1
調整額	売上高	—	—	—	—	—	—
	営業利益	△ 3,329	—	△ 1,495	—	△ 4,824	—
連結合計	売上高	430,000	99.2	465,000	99.4	895,000	99.3
	営業利益	6,100	92.1	14,900	93.6	21,000	93.2

※1 昨年7月1日に、イズミヤ㈱を再編し、小売事業(イズミヤ㈱)と不動産事業(㈱エイチ・ツー・オー アセットマネジメント)に分割しております。当年度のセグメント区分に基づく前年比につきましては、前年のイズミヤ㈱の実績において、不動産事業に相当する売上高・利益を区分できないことから、決算短信等においては開示しておりません。

上記の前年比は、前年のイズミヤ㈱の売上高・利益を全て食品事業に区分して試算したものです。

### (3) 設備投資の予想

(単位: 百万円)

	金額	主な内容
百貨店事業	2,822	博多阪急、阪急うめだ本店改装
食品事業	11,571	阪急オアシス新店出店、イズミヤ改装など
不動産事業	1,344	
その他事業	4,492	新店出店、システム投資など
調整額	—	
合計	20,229	

## Ⅱ. 個別決算

### 1. (株)阪急阪神百貨店

#### (1) 経営成績

(単位:百万円、%)

	金額	前年比	増減
売上高	427,534	99.3	△ 3,197
売上総利益 (売上総利益率)	104,772 (24.51)	98.8	△ 1,242 (△0.11)
その他の営業収入	640	70.4	△ 269
販売費及び一般管理費 (販管费率)	89,339 (20.90)	99.2	△ 763 (△0.02)
営業利益 (営業利益率)	16,072 (3.76)	95.5	△ 749 (△0.15)

#### ①店別売上高、入店客数、売場(営業)面積

	金額 (百万円)	前年比 (%)	入店客数 (千人)	前年比 (%)	売場(営業) 面積(m <sup>2</sup> )
阪急本店(メンズ大阪含む)	220,515	101.0	49,191	100.3	97,540
阪神梅田本店	55,830	94.8	28,345	98.2	33,429
博多阪急	44,442	101.3	27,567	109.4	41,835
阪急メンズ東京	14,027	96.6	2,645	96.9	11,445
その他の支店	92,718	97.5	48,631	97.1	96,253
支店計※	151,188	98.5	78,843	101.1	149,534
全店計	427,534	99.3	156,379	100.3	280,502

※ 入店客数の支店計には、計測器を設置していない宝塚阪急、三田阪急、あまがさき阪神を含まない

#### ②月別売上前年比

(単位:%)

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	第1・2四半期
阪急本店(メンズ大阪含む)	102.8	99.2	99.6	103.1	94.9	94.7	99.2
阪神梅田本店	99.2	94.7	92.8	98.3	92.0	87.7	94.1
支店計	98.3	98.4	98.5	101.8	96.3	93.3	98.0
全店計	100.7	98.3	98.2	102.0	95.0	93.1	98.0

	10月	11月	12月	1月	2月	3月	第3・4四半期	通期
阪急本店(メンズ大阪含む)	98.0	99.8	103.6	104.1	106.6	103.1	102.5	101.0
阪神梅田本店	91.5	94.2	95.9	95.4	97.2	97.6	95.3	94.8
支店計	97.1	98.4	99.5	100.3	99.0	99.5	99.0	98.5
全店計	96.8	98.6	101.2	101.6	102.5	101.1	100.3	99.3



## ③全店商品別売上高

(単位:百万円、%)

	金額	前年比	増減	構成比
紳士服・洋品	37,873	98.0	△ 767	8.9
婦人服・洋品	66,185	95.1	△ 3,383	15.5
子供服・洋品	10,369	96.7	△ 352	2.4
その他の衣料品	12,235	94.6	△ 695	2.9
衣料品	126,663	96.1	△ 5,199	29.6
身の回り品	77,584	98.9	△ 828	18.1
家庭用品	13,334	101.5	+ 194	3.1
食料品	131,399	100.4	+ 530	30.7
食堂・喫茶	9,120	98.3	△ 159	2.1
雑貨	66,104	103.6	+ 2,291	15.5
サービス	1,796	97.0	△ 56	0.4
その他	1,530	101.9	+ 29	0.4
合 計	427,534	99.3	△ 3,197	100.0

## (2)平成29年度予想

(単位:百万円、%)

	第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
	金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比
阪急本店 ※1	102,735	102.8	124,653	103.4	227,388	103.1
阪神梅田本店	25,282	95.6	28,239	96.1	53,520	95.9
博多阪急	20,581	100.2	25,127	105.1	45,709	102.8
阪急メンズ東京	5,989	95.9	7,641	98.2	13,630	97.2
その他の支店	42,762	97.7	44,465	90.9	87,227	94.1
支店 計	69,332	98.3	77,233	95.8	146,565	96.9
売上高	197,410	100.2	230,125	99.8	427,534	100.0
営業利益	4,700	100.1	10,700	94.1	15,400	95.8

※1 阪急メンズ大阪を含む

## 2. イズミヤ(株)

### (1) 経営成績

(単位:百万円、%)

	金額	前年比	増減
売上高	257,803	95.3	△ 12,632
売上総利益 (売上総利益率)	67,488 (26.18)	97.2	△ 1,967 (+0.50)
その他の営業収入	15,602	97.4	△ 417
販売費及び一般管理費 (販管费率)	81,578 (31.64)	98.3	△ 1,385 (+0.97)
営業利益 (営業利益率)	1,513 (0.59)	60.2	△ 999 (△0.34)

### (参考) (株)エイチ・ツー・オー アセットマネジメント 経営成績

	金額	前年比	増減
売上高	7,226	—	—
営業利益	3,043	—	—

### ① 全店業種別売上高

(単位:百万円、%)

	金額	前年比	増減
食料品	167,395	97.0	△ 5,199
衣料品	32,053	91.5	△ 2,967
住居関連品	43,796	92.7	△ 3,473
業種 計	243,245	95.4	△ 11,640

### ② 月別売上前年比

(単位:%)

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	第1・2四半期
全店	100.9	96.4	96.6	99.4	92.0	92.7	96.3
既存店	99.3	95.8	96.5	100.3	93.3	95.2	96.5

	10月	11月	12月	1月	2月	3月	第3・4四半期	通期
全店	98.0	95.2	93.9	93.7	91.2	91.3	94.0	95.1
既存店	100.0	97.5	96.3	96.3	94.5	94.8	96.4	96.5

### ③ 開閉店の状況

前年度期末	開店 1店舗	閉店 7店舗	当年度期末
93店舗	福町(大阪府)	八千代(千葉県)、津高(岡山県)、 ハーバーランド(兵庫県)、住道(大阪府)、 我孫子(大阪府)、牛久(茨城県)、 和泉府中(大阪府)	87店舗

### (2) 平成29年度予想

(単位:百万円、%)

	第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
	金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比
売上高	119,702	91.9	117,037	91.8	236,739	91.8
営業利益	△ 489	—	762	59.0	273	18.1

※ 昨年7月1日に、従来のイズミヤ(株)を小売事業会社と不動産事業会社((株)エイチ・ツー・オー アセットマネジメント)に再編分割

### (参考) (株)エイチ・ツー・オー アセットマネジメント 平成29年度予想

(単位:百万円、%)

	第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
	金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比
売上高	4,674	193.8	4,370	90.8	9,045	125.2
営業利益	1,896	188.3	1,711	84.0	3,607	118.5

### 3. (株)阪急オアシス

#### (1) 経営成績

(単位:百万円、%)

	実績	前年比	前年増減
売上高	114,850	104.2	+ 4,588
売上総利益 (売上総利益率)	29,812 (25.96)	113.0	+ 3,430 (+2.03)
その他の営業収入	6,206	110.3	+ 580
販売費及び一般管理費 (販管费率)	34,614 (30.14)	114.8	+ 4,466 (+2.80)
営業利益 (営業利益率)	1,404 (1.22)	75.5	△ 455 (△0.46)

#### ①月別売上前年比

(単位:%)

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	第1・2四半期
全店	106.8	104.7	104.9	105.4	103.6	102.9	104.7
既存店	101.2	99.7	99.1	99.3	97.0	98.3	99.2

	10月	11月	12月	1月	2月	3月	第3・4四半期	通期
全店	104.9	106.0	104.7	103.9	100.1	102.1	103.6	104.2
既存店	98.7	100.0	101.0	101.0	97.3	99.2	99.6	99.5

#### ②開閉店の状況

前年度期末	開店 4店舗	閉店 2店舗	当年度期末
81店舗	吹田穂波(大阪府) 吹田片山(大阪府) 円町(京都府) 茨木大手町(大阪府)	平野西(大阪府) 野中北(大阪府)	83店舗

#### (2) 平成29年度予想

(単位:百万円、%)

	第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
	金額	前年比	予想	前年比	予想	前年比
売上高	60,506	106.4	61,763	106.5	122,270	106.5
営業利益	503	73.0	1,102	154.1	1,605	114.3