

---

---

# 2021年2月期第1四半期決算

---

---

<参考資料>

2020年6月29日

くらしの「あたらしい幸せ」を発明する。



J. FRONT RETAILING

# 2020年度 連結1Q実績と2Q見通し(IFRS)

- ▶ 1Q総額売上はコロナ禍に伴う百貨店、パルコの店舗休業等が響き約△6割減
- ▶ 売上減に伴う総利益大幅減に加え減損115億円計上で1Q△271億円営業赤字
- ▶ 上期売上および事業利益、営業利益、四半期利益とも4月予想から減額修正

(単位:百万円、%)

2021年2月期	1Q			2Q			上期			
	実績	対前年		見通し	対前年		見通し	対前年		対4月予想 増減高
		増減高	増減率		増減高	増減率		増減高	増減率	
総額売上高	113,438	△160,564	△58.6	198,561	△73,278	△27.0	312,000	△233,841	△42.8	△125,500
売上収益	63,459	△49,023	△43.6	76,540	△36,641	△32.4	140,000	△85,664	△38.0	△42,000
売上総利益	21,272	△30,895	△59.2	34,027	△18,464	△35.2	55,300	△49,359	△47.2	△27,500
販売管理費	25,152	△14,539	△36.6	38,147	△3,077	△7.5	63,300	△17,615	△21.8	△17,000
事業利益	△3,879	△16,355	-	△4,120	△15,387	-	△8,000	△31,743	-	△10,500
その他の営業収益	800	△27	△3.2	2,499	△771	△23.6	3,300	△797	△19.5	2,800
その他の営業費用	24,024	23,515	-	1,275	△881	△40.9	25,300	22,634	848.9	22,300
営業利益	△27,103	△39,897	-	△2,896	△15,276	-	△30,000	△55,175	-	△30,000
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	△20,334	△27,781	-	△3,365	△10,285	-	△23,700	△38,067	-	△22,700

## 2020年度 1Q実績と2Q見通し(IFRS)

- ▶ 百貨店売上は1Q約△65%を2Qで△30%へ徐々に回復見込むも赤字が継続
- ▶ パルコ売上は1Q約△60%を2Qで△20%程度まで回復見込むも赤字が継続
- ▶ 不動産、クレジット金融事業等で黒字見込むも連結トータルでは1Q、2Qとも赤字

(単位:百万円、%)

2021年2月期		1Q			2Q			上期			
		実績	対前年		見通し	対前年		見通し	対前年		対4月予想 増減高
			増減高	増減率		増減高	増減率		増減高	増減率	
事業利益	百貨店事業	△4,870	△11,274	-	△3,829	△9,391	-	△8,700	△20,666	-	△5,200
	パルコ事業	443	△2,374	△84.3	△1,043	△3,606	-	△600	△5,981	-	△3,300
	不動産事業	752	△958	△56.0	647	△1,014	△61.0	1,400	△1,971	△58.5	△1,000
	クレジット金融事業	132	△649	△83.1	△40	△319	-	92	△968	△91.3	△138
	その他	779	△69	△8.2	138	△1,107	△88.9	917	△1,176	△56.2	17
	合計	△3,879	△16,355	-	△4,120	△15,387	-	△8,000	△31,743	-	△10,500
営業利益	百貨店事業	△23,156	△29,286	-	△2,643	△7,092	-	△25,800	△36,380	-	△21,100
	パルコ事業	△4,127	△7,535	-	△1,172	△3,629	-	△5,300	△11,165	-	△7,700
	不動産事業	380	△1,306	△77.4	619	△3,424	△84.7	1,000	△4,729	△82.5	△1,200
	クレジット金融事業	72	△723	△90.9	7	△287	△97.5	80	△1,009	△92.7	△150
	その他	△174	△1,003	-	603	△575	△49.6	429	△1,579	△78.6	△471
	合計	△27,103	△39,897	-	△2,896	△15,276	-	△30,000	△55,175	-	△30,000

# 通期業績修正の前提(4月予想との差異)

総額売上高(対4月予想  $\Delta 2,050$ 億円) / 売上収益(対4月予想  $\Delta 790$ 億円)

- ・百貨店、パルコを中心に想定以上の店舗休業期間継続と売上回復の遅れを考慮
- ・百貨店売上対前年上期 $\Delta 47\%$ 、下期 $\Delta 14\%$ 、インバウンド売上は年間ゼロで想定
- ・パルコは上期、下期ともテナントの不動産賃料収入で条件緩和を一定程度織り込む

売上原価(対4月予想  $\Delta 322$ 億円) / 販管費(対4月予想  $\Delta 228$ 億円)

- ・百貨店で投資大幅削減、管理可能経費削減により販管費 $\Delta 100$ 億円以上を更に圧縮
- ・休業期間中に係る固定費は売上原価39億円、販管費73億円をその他費用へ振替

その他の営業収益(対4月予想  $+30$ 億円)

- ・雇用調整助成金はグループ全体では約20億円となる見込みで、計上は2Qにて予定

その他の営業費用(対4月予想  $+210$ 億円)

- ・休業期間中に係る売上原価、販管費における固定費112億円をその他の費用で計上
- ・業績悪化に伴い、百貨店、パルコ、ヌーヴ・エイなどにおいて減損損失115億円を計上

有利子負債(対4月予想  $+1,315$ 億円)

- ・手許資金の積み増しのため、コマーシャル・ペーパーや借入金により既に調達済み

# 2020年度 連結通期見通し(IFRS)

- ▶ 総額売上は下期にもコロナ影響が百貨店、パルコ中心に一定程度残ると想定
- ▶ 連結合計では百貨店中心にコスト削減徹底で下期営業利益の赤字回避見込む
- ▶ 業績鑑み中間配当は前年に比べ減額も、期末配当は前年水準を維持する予定  
(1株当たり配当は中間9円、期末18円)

(単位:百万円、%)

2021年2月期	上期				下期				通期			
	見通し	対前年		対4月予想 増減高	見通し	対前年		対4月予想 増減高	見通し	対前年		対4月予想 増減高
		増減高	増減率			増減高	増減率			増減高	増減率	
総額売上高	312,000	△233,841	△42.8	△125,500	493,000	△94,812	△16.1	△79,500	805,000	△328,654	△29.0	△205,000
売上収益	140,000	△85,664	△38.0	△42,000	192,000	△62,956	△24.7	△37,000	332,000	△148,621	△30.9	△79,000
売上総利益	55,300	△49,359	△47.2	△27,500	81,500	△20,794	△20.3	△19,300	136,800	△70,153	△33.9	△46,800
販売管理費	63,300	△17,615	△21.8	△17,000	80,500	△175	△0.2	△5,800	143,800	△17,790	△11.0	△22,800
事業利益	△8,000	△31,743	-	△10,500	1,000	△20,619	△95.4	△13,500	△7,000	△52,363	-	△24,000
その他の営業収益	3,300	△797	△19.5	2,800	500	△4,066	△89.0	200	3,800	△4,863	△56.1	3,000
その他の営業費用	25,300	22,634	849.0	22,300	1,500	△9,574	△86.5	△1,300	26,800	13,060	95.1	21,000
営業利益	△30,000	△55,175	-	△30,000	0	△15,111	-	△12,000	△30,000	△70,286	-	△42,000
親会社の所有者に 帰属する当期利益	△23,700	△38,067	-	△22,700	△2,300	△9,184	-	△8,300	△26,000	△47,251	-	△31,000

## 2020年度 通期見通し(IFRS)

- ▶ 百貨店はコスト削減の追加措置で事業利益、営業利益とも下期黒字化を見込む
- ▶ パルコは不動産賃料の条件緩和やエンタメ苦戦予想で幅縮小も赤字が継続
- ▶ その他は大丸興業、J.フロント建装などが黒字の見込み

(単位:百万円、%)

2021年2月期		上期				下期				通期			
		見通し	対前年		対4月予想	見通し	対前年		対4月予想	見通し	対前年		対4月予想
			増減高	増減率	増減高		増減高	増減率	増減高		増減高	増減率	増減高
事業利益	百貨店事業	△8,700	△20,666	-	△5,200	1,700	△12,794	△88.3	△6,300	△7,000	△33,461	-	△11,500
	パルコ事業	△600	△5,981	-	△3,300	△700	△3,900	-	△4,600	△1,300	△9,882	-	△7,900
	不動産事業	1,400	△1,971	△58.5	△1,000	△100	△1,092	-	△600	1,300	△3,064	△70.2	△1,600
	クレジット金融事業	92	△968	△91.3	△138	65	△775	△92.3	△1,405	157	△1,744	△91.7	△1,543
	その他	900	△1,193	△57.0	0	550	△2,282	△80.6	△1,200	1,450	△3,476	△70.6	△1,200
	合計	△8,000	△31,743	-	△10,500	1,000	△20,619	△95.4	△13,500	△7,000	△52,363	-	△24,000
営業利益	百貨店事業	△25,800	△36,380	-	△21,100	1,400	△5,645	△80.1	△5,600	△24,400	△42,025	-	△26,700
	パルコ事業	△5,300	△11,165	-	△7,700	△800	△5,757	-	△4,400	△6,100	△16,923	-	△12,100
	不動産事業	1,000	△4,729	△82.5	△1,200	△300	△1,296	-	△600	700	△6,025	△89.6	△1,800
	クレジット金融事業	80	△1,009	△92.7	△150	70	△749	△91.5	△1,400	150	△1,758	△92.1	△1,550
	その他	420	△1,588	△79.1	△480	540	△2,151	△79.9	△1,140	960	△3,740	△79.6	△1,620
	合計	△30,000	△55,175	-	△30,000	0	△15,111	-	△12,000	△30,000	△70,286	-	△42,000

▶ 1Q百貨店、パルコ等の休業に伴う固定費はその他の営業費用に振替

(単位:百万円、%)

2021年2月期	1Q			2Q			上期			
	実績	対前年		見通し	対前年		見通し	対前年		対4月予想 増減高
		増減高	増減率		増減高	増減率		増減高	増減率	
人件費	10,832	△4,355	△28.7	14,667	△610	△4.0	25,500	△4,964	△16.3	△4,100
広告宣伝費	1,609	△1,447	△47.4	2,290	△263	△10.3	3,900	△1,710	△30.5	△1,300
包装配達費	326	△198	△37.6	1,073	△132	△11.0	1,400	△329	△19.1	0
賃借料	252	△335	△57.0	547	△101	△15.6	800	△436	△35.3	△200
減価償却費	4,333	△2,905	△40.1	6,866	△1,456	△17.5	11,200	△4,361	△28.0	△4,600
作業費	1,282	△933	△42.1	2,017	△97	△4.6	3,300	△1,029	△23.8	△1,400
その他	6,514	△4,367	△40.1	10,685	△416	△3.8	17,200	△4,783	△21.8	△5,400
合計	25,152	△14,539	△36.6	38,147	△3,077	△7.5	63,300	△17,615	△21.8	△17,000

<その他の営業費用に振替えられた固定費内訳>

	1Q実績			1Q実績	
販管費	人件費	△2,073	原価	人件費	△1,124
	減価償却費	△3,085		減価償却費	△2,017
	賃借料	△31		賃借料	△16
	その他	△2,130		その他	△814
		△7,319			△3,972

- ▶ 販管費は固定費振替のテクニカル要因を除き、4月予想から△150億円強圧縮
- ▶ 下期人件費の対前年増加は一時要因の退職給付費用△41億円の反動を含む
- ▶ 減価償却費減少は店舗休業に伴う固定費振替ほか投資圧縮効果等を見込む

(単位:百万円、%)

2021年2月期	上期			下期			通期		
	見通し	増減高		見通し	増減高		見通し	増減高	
		対前年	対4月予想		対前年	対4月予想		対前年	対4月予想
人件費	25,500	△4,964	△4,100	28,600	2,185	△1,600	54,100	△2,780	△5,700
広告宣伝費	3,900	△1,710	△1,300	5,600	△519	△300	9,500	△2,229	△1,600
包装配達費	1,400	△329	0	1,700	△234	△200	3,100	△564	△200
賃借料	800	△436	△200	1,000	△153	△30	1,800	△589	△230
減価償却費	11,200	△4,361	△4,600	13,600	△1,440	△2,100	24,800	△5,801	△6,700
作業費	3,300	△1,029	△1,400	5,100	134	△400	8,400	△896	△1,800
その他	17,200	△4,783	△5,400	24,900	△145	△1,170	42,100	△4,929	△6,570
合計	63,300	△17,615	△17,000	80,500	△175	△5,800	143,800	△17,790	△22,800



## 2020年度 1Q実績と2Q見通し(IFRS)

- ▶ 1Q売上は新型コロナに伴う臨時休業、営業時間短縮影響等により△6割減
- ▶ 1Q休業期間中の固定費75億円(うち販管費66億円)はその他費用に振替
- ▶ 梅田店、豊田店の減損97億円を1Qで計上、雇用調整助成金12億円は2Qで

(単位:百万円、%)

2021年2月期	1Q			2Q			上期				
	実績	対前年		見通し	対前年		見通し	対前年		対4月予想	
		増減高	増減率		増減高	増減率		増減高	増減率	増減高	増減率
総額売上高 (うち百貨店事業)	59,596 56,913	△103,279 △101,566	△63.4 △64.1	116,303 112,586	△46,191 △45,556	△28.4 △28.8	175,900 169,500	△149,469 △147,122	△45.9 △46.5	△77,300 △75,200	△30.5 △30.7
売上収益	25,143	△38,423	△60.4	45,156	△18,037	△28.5	70,300	△56,459	△44.5	△28,800	△29.1
売上総利益	13,069	△23,658	△64.4	25,530	△11,565	△31.2	38,600	△35,223	△47.7	△18,500	△32.4
販売管理費	16,873	△12,306	△42.2	28,026	△2,087	△6.9	44,900	△14,392	△24.3	△12,800	△22.2
事業利益	△3,804	△11,352	-	△2,495	△9,477	-	△6,300	△20,830	-	△5,700	-
その他の営業収益	667	573	610.0	1,332	△1,217	△47.7	2,000	△643	△24.3	1,700	566.7
その他の営業費用	18,164	17,815	-	435	197	82.7	18,600	18,013	-	17,000	-
営業利益	△21,302	△28,594	-	△1,597	△10,890	-	△22,900	△39,485	-	△21,000	-
四半期利益	△15,099	△19,968	-	△1,600	△7,697	-	△16,700	△27,667	-	△14,800	-

- ▶ 百貨店売上は2Qで前年比7割強、下期で8割強の回復に留まるとの見方に修正
- ▶ 下期販管費は前年退職給付費用減の反動あるも、4月予想から△47億円圧縮
- ▶ 事業利益、営業利益とも下期に黒字確保見込みも、上期赤字カバーに及ばず

(単位:百万円、%)

2021年2月期	上期				下期				通期			
	見通し	対前年		対4月予想	見通し	対前年		対4月予想	見通し	対前年		対4月予想
		増減高	増減率	増減高		増減高	増減率	増減高		増減高	増減率	増減高
総額売上高 (うち百貨店事業)	175,900 169,500	△149,469 △147,122	△45.9 △46.5	△77,300 △75,200	289,200 279,900	△41,582 △42,047	△12.6 △13.1	△41,400 △39,400	465,100 449,400	△191,052 △189,169	△29.1 △29.6	△118,700 △114,600
売上収益	70,300	△56,459	△44.5	△28,800	111,300	△15,826	△12.4	△16,600	181,600	△72,286	△28.5	△45,400
売上総利益	38,600	△35,223	△47.7	△18,500	59,500	△12,587	△17.5	△11,000	98,100	△47,810	△32.8	△29,500
販売管理費	44,900	△14,392	△24.3	△12,800	58,100	850	1.5	△4,700	103,000	△13,543	△11.6	△17,500
事業利益	△6,300	△20,830	-	△5,700	1,400	△13,436	△90.6	△6,300	△4,900	△34,267	-	△12,000
その他の営業収益	2,000	△643	△24.3	1,700	200	△1,286	△86.5	0	2,200	△1,930	△46.7	1,700
その他の営業費用	18,600	18,013	-	17,000	700	△7,653	△91.6	△600	19,300	10,359	115.8	16,400
営業利益	△22,900	△39,485	-	△21,000	900	△7,069	△88.7	△5,700	△22,000	△46,555	-	△26,700
当期利益	△16,700	△27,667	-	△14,800	△200	△4,811	-	△3,900	△16,900	△32,478	-	△18,700

Website

<https://www.j-front-retailing.com>

くらしの  
「あたらしい幸せ」を  
発明する。



**J. FRONT RETAILING**

本資料における業績予測や将来の予測に関する記述は、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性その他の要因が内包されております。従いまして、様々な要因の変化により、実際の業績は、見通しと大きく異なる可能性があることをご承知おきください。