
2022年3月期 第3四半期決算説明会

2022年2月1日



三越伊勢丹ホールディングス

I : 2022年3月期 第3四半期実績

II : 2022年3月期 通期計画

I : 2022年3月期 第3四半期実績

II : 2022年3月期 通期計画



第3Q(10月~12月)

- ・総額売上高は緊急事態宣言の解除以降、入店客数の増加で第2Qの減収から増収に転換
- ・営業利益は20年度第3Q以来の黒字、100億円超の黒字は18年度第3Qから3年ぶり
- ・四半期純利益は第2Qに続き黒字を確保

(億円)	上期累計 (4-9月)	前年差	3Q (10-12月)	前年差	3Q累計 (4-12月)	前年差
総額売上高	3,989	+632	2,824	+157	6,814	+790
売上高	1,879	▲1,477	1,267	▲1,400	3,146	▲2,877
売上総利益	1,079	+119	743	+9	1,823	+128
販売管理費	1,157	+18	635	▲69	1,793	▲50
営業利益	△77	+100	107	+78	30	+178
経常利益	△71	+99	110	+73	38	+173
四半期純利益	△81	+286	90	+70	9	+356



- ・ 営業利益以下の全ての利益が3Q累計で黒字に転換
- ・ 営業利益、経常利益は前年に比べ170億円超の改善（次頁参照）
- ・ 四半期純利益は下記の通り特別損失等が減少し356億円の改善
前年：コロナ特損125億円（本年30億円）、繰延税金資産取崩53億円（本年なし）

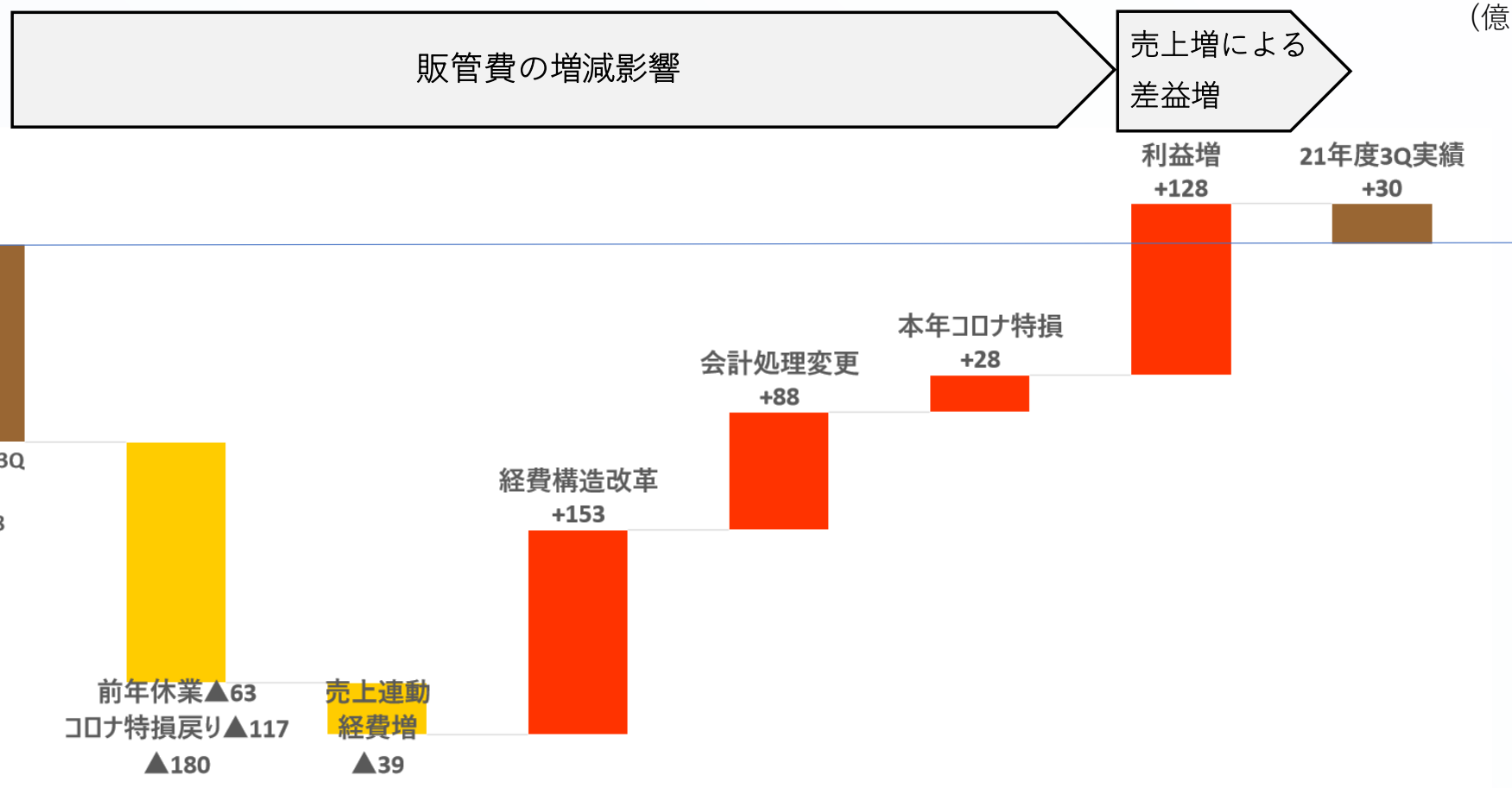
(億円)	3Q累計 (4-12月)				
		前年比	前々年比	前年差	前々年差
総額売上高	6,814	113.1%	77.9%	+790	▲1,937
売上高	3,146	52.2%	35.9%	▲2,877	▲5,606
売上総利益	1,823	107.6%	71.9%	+128	▲710
販売管理費	1,793	97.3%	77.2%	▲50	▲529
営業利益	30	—	—	+178	▲180
経常利益	38	—	—	+173	▲192
四半期純利益	9	—	—	+356	▲69



3Q累計(4月~12月)

- ・ 売上回復による差益増128億円と経費構造改革153億円（次頁参照）の実施により営業利益を黒字に転換

(億円)





- ・ 構造改革による経費削減は、11月計画値(年間)180億円に対して153億円まで進捗
※経費構造改革の年間予想は220億円（11月計画値＋40億円）に修正

			前年増減の内訳				
			前年戻り	当年増減			
(億円)	3Q累計 4-12月	前年増減	休業 コロナ特損	経費 構造改革	会計処理 変更	売上連動	特別損失 (コロナ)
人件費	664	+ 18	+ 56	▲31	+ 3		▲10
宣伝費	58	▲11	+ 12	▲23			
地代家賃	222	+ 37	+ 33	▲19	+ 23	+7	▲7
外部委託費	210	▲3	+ 20	▲23	+3		▲3
減価償却費	170	▲2	+ 23	▲20			▲6
その他	466	▲89	+ 36	▲38	▲117	+ 32	▲3
合計	1,793	▲50	+ 180	※1 ▲153	※2 ▲88	+ 39	▲28

※1 緊急対策約13億円含む

※2 原価との振替のため、営業利益に影響せず



- ・百貨店業 : 伊勢丹新宿本店や三越銀座店など三越伊勢丹の売上が好調に推移し、営業利益はコロナ前の19年度第3Q以来の黒字になる
- ・クレジット・金融業 : 堅調な売上と経費コントロールにより、上期に続き増収増益を継続

(億円)	総額売上高	前年比	前々年比	売上高	営業利益	前年差	前々年差
百貨店業	2,682	107.8%	97.3%	1,144	64	+70	+34
クレジット・ 金融・友の会業	94	101.2%	94.7%	85	21	+2	0
不動産業	56	79.3%	64.2%	56	16	+2	+1
その他※	△9	—	—	△20	5	+3	▲0
合計	2,824	105.9%	94.8%	1,267	107	+78	+35

※その他には調整額を含む



- ・百貨店業 : 連結営業利益改善額178億円の内、百貨店業が157億円改善
- ・クレジット・金融業 : 営業利益はコロナ前水準まで回復
- ・不動産業 : 前期の不動産子会社株式売却により売上は減収するが、保有不動産の安定的な収入により営業利益は微減

(億円)	総額売上高	前年比	前々年比	売上高	営業利益	前年差	前々年差
百貨店業	6,427	116.0%	79.2%	2,809	△61	+157	▲159
クレジット・ 金融・友の会業	253	103.6%	84.6%	230	47	+15	▲0
不動産業	130	59.3%	51.1%	130	41	▲2	▲4
その他※	2	13.4%	3.5%	△24	3	+9	▲16
合計	6,814	113.1%	77.9%	3,146	30	+178	▲180

※その他には調整額を含む

I : 2022年3月期 第3四半期実績

II : 2022年3月期 通期計画



- ・ 総額売上高は百貨店業の足元の状況を踏まえ▲220億円
- ・ 営業利益は経費構造改革を進め30億円の計画を据え置く
- ・ 経常利益は第3Qの実績を踏まえ計画から10億円(乖離率33%)の上方修正
- ・ 当期純利益は第4Qに見込む固定資産売却益により計画から40億円(乖離率133%)の上方修正

(億円)	3Q累計 (4-12月)	前年差	4Q (1-3月)	前年差	通期	前年差	11月 計画差
総額売上高	6,814	+790	2,415	+279	9,230	+1,069	▲220
売上高	3,146	▲2,877	1,103	▲1,032	4,250	▲3,910	▲100
売上総利益	1,823	+128	636	+56	2,460	+184	▲50
販売管理費	1,793	▲50	636	▲5	2,430	▲55	▲50
営業利益	30	+178	▲0	+61	30	+239	—
経常利益	38	+173	1	+38	40	+211	+10
当期純利益	9	+356	60	+124	70	+480	+40



【三越伊勢丹】（18年度比較）

日本人店頭売上：第3Qは計画を上回る水準で推移するが、足元を踏まえ11月計画値を維持
 インバウンド：11月計画時に第4Qで一部回復(+67億円)を見込んでいたが、コロナ感染
 状況による回復の遅れを見込み、第3Qのトレンドに見直す

	前回（11/10時点）			今回（2/1時点）		
	上期実績	下期計画	通期	上期実績	下期計画	通期
三越伊勢丹計	74%	93%	84%	74%	90%	83%
（うち）日本人店頭売上	77%	94%	86%	77%	94%	86%
地域事業会社計	77%	93%	86%	77%	90%	84%
国内百貨店計	75%	93%	85%	75%	90%	83%



- ・ 経費構造改革は、11月計画値から40億円追加の220億円を計画
- ・ 第4Qも売上変動に応じて緊急対策を含む機動的な経費コントロールを継続

			前年増減の内訳				
			前年戻り	当年増減			
(億円)	21年度	前年増減	休業 コロナ特損	経費 構造改革	会計処理 変更	売上連動	特別損失 (コロナ)
人件費	864	+ 19	+ 93	▲ 68	+ 5		▲ 10
宣伝費	93	▲ 10	+ 16	▲ 25			
地代家賃	301	+ 42	+ 33	▲ 22	+ 31	+ 8	▲ 7
外部委託費	293	▲ 6	+ 21	▲ 29	+ 4		▲ 3
減価償却費	232	▲ 4	+ 23	▲ 22			▲ 6
その他	645	▲ 96	+ 69	▲ 54	▲ 157	+ 51	▲ 3
合計	2,430	▲ 55	+ 254	※1 ▲ 220	※2 ▲ 117	+ 58	▲ 28

※1 緊急対策約50億円含む

※2 原価との振替のため、営業利益に影響せず



- ・百貨店業：売上高の計画値は下げるものの、経費構造改革を進めることで
営業利益は計画値を据え置く
- ・クレジット・金融業、不動産業：堅調に推移しており売上高、営業利益とも計画通り

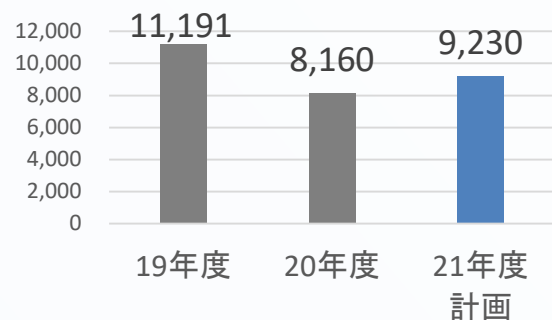
（億円）	総額売上高	前年比	売上高	営業利益	前年差	11月計画差
百貨店業	8,740	116.2%	3,820	△75	+228	—
クレジット・ 金融・友の会業	330	101.4%	300	53	+8	—
不動産業	200	70.5%	200	54	▲0	—
その他※	△40	—	△70	△2	+3	—
合計	9,230	113.1%	4,250	30	+239	—

※その他には調整額を含む

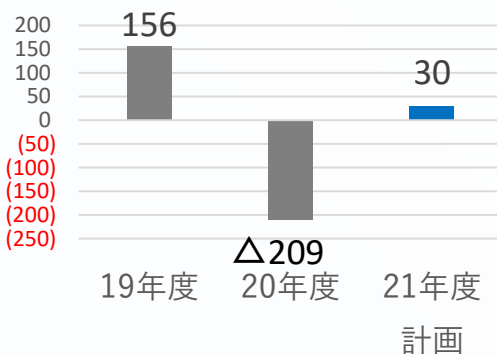


単位：億円

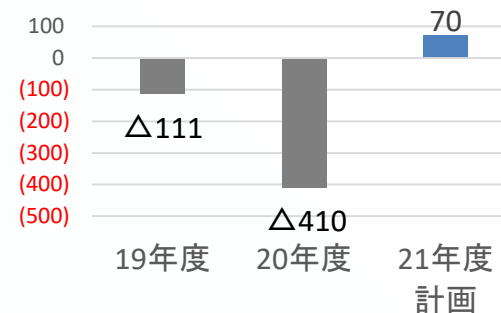
総額売上高



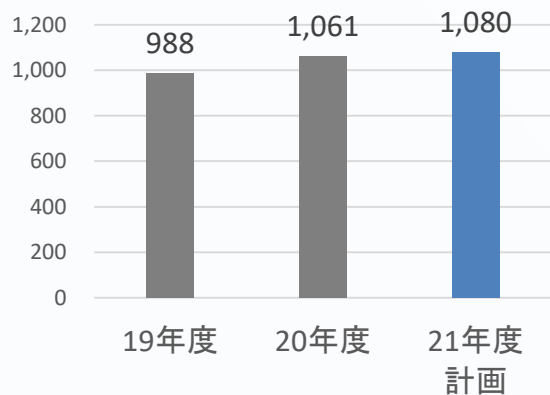
営業利益



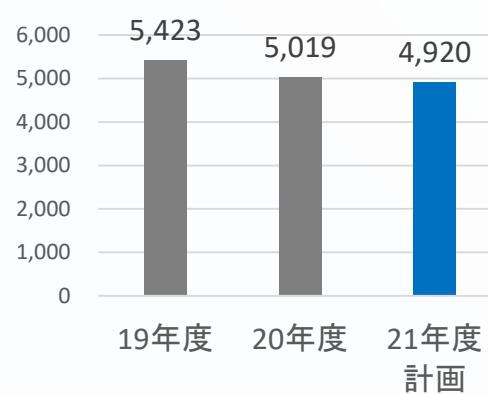
当期純利益



NET有利子負債



自己資本



有利子負債残高
19年度 1,755億円 → 20年度 2,088億円 → 21年度 1,750億円

自己資本比率
19年度 44.3% → 20年度 41.9% → 21年度 42.1%

NET-DEレシオ
19年度 0.18倍 → 20年度 0.21倍 → 21年度 0.22倍