

---

# 2027年3月期(26年度) 第1四半期 決算説明会

---

2026年8月13日



三越伊勢丹ホールディングス

**I : 2027年3月期(26年度) 第1四半期実績**

**II : 2027年3月期(26年度) 通期計画**

**I : 2027年3月期(26年度) 第1四半期実績**

II : 2027年3月期(26年度) 通期計画

## 1. 2027年3月期(26年度) 第1四半期実績サマリー

- ・ 人とデジタルの力による**識別顧客との関係性深化**により、  
国内顧客総額売上高は客単価の上昇を伴って堅調に推移
- ・ 海外顧客総額売上高は、**来訪元の多様化**で想定を上回る回復  
**世界の高感度上質市場の席捲**に向けて、アプリや外商を通じた  
**海外顧客との繋がり**が順調に拡大
- ・ 総額売上高が伸長する中、計画通り**経費コントロール**を推進した  
結果、**第1四半期として過去最高の営業利益・当期純利益を達成**

## 2. 【連結実績】

- ・総額売上高：主力の国内百貨店事業において、**国内顧客・海外顧客ともに堅調に推移**
- ・販売管理費：物価上昇の影響を受けながらも継続的な経費コントロールにより  
**総額売上高の伸長率以下に抑制**
- ・営業利益/当期純利益：第1四半期での**過去最高実績**を達成

| (億円)            | 1Q(4月-6月) 実績 | 前年比    | 前年差  |
|-----------------|--------------|--------|------|
| 総扱売上高 (※)       | 3,305        | 106.5% | +203 |
| 総額売上高           | 3,207        | 106.5% | +195 |
| 売上高             | 1,289        | 103.8% | +47  |
| 売上総利益           | 814          | 105.8% | +44  |
| 販売管理費           | 625          | 102.0% | +12  |
| 営業利益            | 188          | 120.6% | +32  |
| 経常利益            | 199          | 116.7% | +28  |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 223          | 118.5% | +34  |

※百貨店内定借テナントの扱い高を含む実績

### 3.【総額売上高】国内百貨店実績

- ・三越伊勢丹計、地域事業会社計ともに**増収**
- ・三越伊勢丹における**国内顧客総額売上高の安定成長**に加え、**海外顧客総額売上高が大幅伸長**

※7月（国内百貨店計 速報ベース）も国内顧客前年比103.6%、海外顧客前年比132.1%と堅調に推移

| (億円)     | 1Q（4月-6月） |        |      |
|----------|-----------|--------|------|
|          | 実績        | 前年比    | 前年差  |
| 三越伊勢丹計   | 1,957     | 107.8% | +141 |
| （うち）国内顧客 | 1,621     | 105.6% | +85  |
| （うち）海外顧客 | 336       | 119.8% | +55  |
| 地域事業会社計  | 864       | 102.3% | +19  |
| （うち）国内顧客 | 778       | 99.8%  | ▲1   |
| （うち）海外顧客 | 85        | 132.1% | +20  |
| 国内百貨店計   | 2,821     | 106.0% | +160 |
| （うち）国内顧客 | 2,399     | 103.6% | +84  |
| （うち）海外顧客 | 421※      | 122.1% | +76  |

※2026年度より海外顧客売上高を捕捉するシステムを変更しているため、2025年度の実績も新システムで抽出

## 4. 【国内顧客動向】

- ・ **個客業プロセス活動が進展**し、各ステップにおける定量指標が順調に拡大

特に、**関係性の深い顧客への精度の高い提案が奏功**し、客単価の上昇を伴って売上高が拡大  
(国内百貨店 国内顧客 総額売上高実績：前年比104%)

### 【個客業プロセス活動】

#### 【集客・識別化】

- ・ 来店顧客の識別化の更なる進展

|       |       |
|-------|-------|
| 識別顧客数 | 849万人 |
| 前年比   | 109%  |

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Wメンバー顧客数<br>(エムアイカード+MIアプリ) | 100万人 |
| 前年比                         | 116%  |

#### 【利用拡大】

- ・ マスから個へ、識別顧客への提案精度と幅の拡大

|                          |      |
|--------------------------|------|
| 国内識別顧客売上高 前年比<br>(顧客KPI) | 106% |
| 国内識別顧客客単価 前年比            | 107% |

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| グループ300万円以上購買顧客<br>売上高 前年比 (顧客KPI) | 116% |
|------------------------------------|------|

|                      |      |
|----------------------|------|
| 拠点ネットワーク※<br>扱い高 前年比 | 108% |
|----------------------|------|

※各店舗を起点に、商品・サービス・顧客をグループ横断でつなぐ仕組み

#### 【生涯顧客化】

- ・ ONEグループ外商化を推進

|                    |      |
|--------------------|------|
| グループ外商<br>総扱い高 前年比 | 109% |
|--------------------|------|

|                              |      |
|------------------------------|------|
| グループ1,000万円以上<br>購買顧客売上高 前年比 | 117% |
|------------------------------|------|

## 5. 【海外顧客動向】

- ・ 外部環境に左右されづらい海外顧客基盤への転換を推進
- ・ **世界の高感度上質市場の席捲**に向け、アプリや外商による**海外顧客との繋がり**が順調に拡大  
(国内百貨店 海外顧客 総額売上高実績：前年比122%)

### 【個客業プロセス活動】

#### 【集客・識別化】

- ・ 海外顧客のアプリ会員化促進

|            |       |
|------------|-------|
| 海外アプリ会員数 ※ | 108万人 |
| 3月末時点差     | +20万人 |

※海外顧客向けアプリ + WeChatの合計



#### 【利用拡大】

- ・ 海外顧客向けアプリでのREWARDS導入等

|                    |      |
|--------------------|------|
| 海外アプリ会員<br>売上高 前年比 | 152% |
| 海外アプリ会員<br>客単価 前年比 | 136% |

#### 【生涯顧客化】

- ・ 海外顧客向け外商サービスの強化

|                    |      |
|--------------------|------|
| 海外外商顧客<br>総扱い高 前年比 | 180% |
| 海外外商顧客<br>客単価 前年比  | 132% |



## 6. 【総額売上高】 国内主要百貨店実績(店舗・各社別)

- ・首都圏5店舗計は**前年比107.8%**。識別顧客を中心に、**基幹店が大きく伸長**
- ・地域主要5社計は**前年比103.2%**。海外顧客総額売上高が大きく伸長

| (億円)    | 総扱<br>売上高<br>※1 | 総額<br>売上高    | 前年比    | 前年差  |
|---------|-----------------|--------------|--------|------|
| 伊勢丹新宿本店 | 1,070           | <b>1,069</b> | 110.0% | +97  |
| 三越日本橋本店 | 434             | <b>421</b>   | 107.1% | +27  |
| 三越銀座店   | 335             | <b>309</b>   | 106.2% | +18  |
| 伊勢丹立川店  | 73              | <b>72</b>    | 97.4%  | ▲1   |
| 伊勢丹浦和店  | 84              | <b>83</b>    | 99.7%  | ▲0   |
| 三越伊勢丹計  | 1,998           | <b>1,957</b> | 107.8% | +141 |

| (億円)     | 総扱<br>売上高<br>※1 | 総額<br>売上高  | 前年比    | 前年差 |
|----------|-----------------|------------|--------|-----|
| 札幌丸井三越   | 148             | <b>136</b> | 99.8%  | ▲0  |
| 仙台三越     | 60              | <b>59</b>  | 101.8% | +1  |
| 名古屋三越 ※2 | 202             | <b>138</b> | 97.8%  | ▲3  |
| 新潟三越伊勢丹  | 82              | <b>81</b>  | 101.5% | +1  |
| 岩田屋三越    | 336             | <b>326</b> | 108.0% | +24 |
| 地域主要5社計  | 831             | <b>741</b> | 103.2% | +23 |

※1:百貨店内定借テナントの扱い高を含む実績

※2:リモデル改装による影響あり

## 7.【販売管理費】連結増減

- ・物価上昇影響がありながら、継続的な経費構造改革推進で総額売上高の対前年伸長率以下に抑制
- ・経費構造改革は期初計画の通期▲33億円を上回るペース(第1四半期で約36%進捗)で推移

|       |                |     | 前年差の内訳     |      |      |      |      |     |
|-------|----------------|-----|------------|------|------|------|------|-----|
| (億円)  | 1Q(4-6月)<br>実績 | 前年差 | 経費<br>構造改革 | 売上連動 | 戦略経費 | 物価影響 | 新規連結 | その他 |
| 人件費   | 218            | ▲0  | ▲6         |      |      | +5   | +1   |     |
| 宣伝費   | 19             | +0  | ▲0         | +0   |      |      |      |     |
| 地代家賃  | 76             | +0  | ▲2         | +2   |      |      | +0   |     |
| 業務委託費 | 70             | +1  | ▲3         |      |      | +4   |      |     |
| 減価償却費 | 57             | ▲0  |            |      | +0   |      |      | ▲0  |
| 水光熱費  | 21             | +0  | ▲0         |      |      | +1   |      |     |
| その他   | 161            | +10 | ▲0         | +4   | +4   | +1   | +0   | +2  |
| 合計    | 625            | +12 | ▲12        | +6   | +4   | +11  | +2   | +1  |

## 8. 【セグメント別実績】

- ・百貨店業 : 総額売上高の伸長と経費構造の適正化が奏功し、営業利益は30億円の増益
- ・クレジット・金融業 : エムアイカード会員の百貨店内利用および外部取扱高が拡大し増益
- ・不動産業 : 建装会社における大型案件の計上等により増益

| (億円)              | 総額売上高 | 前年比    | 売上高   | 営業利益 | 前年差 |
|-------------------|-------|--------|-------|------|-----|
| 百貨店業              | 2,965 | 106.2% | 1,048 | 155  | +30 |
| クレジット・<br>金融・友の会業 | 98    | 103.5% | 88    | 20   | +2  |
| 不動産業              | 70    | 140.7% | 70    | 11   | +3  |
| その他               | 72    | 97.2%  | 82    | 2    | ▲3  |
| 合計                | 3,207 | 106.5% | 1,289 | 188  | +32 |

※その他セグメントの営業利益には、調整額を含む

I : 2027年3月期(26年度) 第1四半期実績

II : 2027年3月期(26年度) 通期計画

### 1. 2027年3月期(26年度) 通期計画サマリー

---

- ・ 国内顧客・海外顧客ともに好調な**7月までの上振れ分を加味し、**  
国内百貨店総額売上高を期初計画より**上方修正**
- ・ 販売管理費は、第1四半期における**順調なコントロール**の進捗を  
反映し、期初計画より**さらに10億円削減**で計画
- ・ 中期経営計画フェーズⅠ最終年度**(27年度)の目標850億円**を射程  
に入れる、**営業利益840億円へ上方修正**

## 2.【連結計画】

7月までの上振れ想定分を加味し、通期計画を**上方修正**

- ・総額売上高：**13,600億円**（期初計画差＋100億円）
- ・営業利益：**840億円**（期初計画差＋25億円）
- ・当期純利益：**630億円**（期初計画差＋15億円）

| （億円）            | 通期計画   | 前年比    | 前年差     | 期初計画差 |
|-----------------|--------|--------|---------|-------|
| 総扱売上高           | 14,050 | 104.2% | +570    | +100  |
| 総額売上高           | 13,600 | 104.7% | +604    | +100  |
| 売上高             | 5,620  | 103.0% | +163    | +20   |
| 売上総利益           | 3,460  | 102.8% | +93     | +15   |
| 販売管理費           | 2,620  | 102.1% | +52     | ▲10   |
| 営業利益            | 840    | 105.0% | +39     | +25   |
| 経常利益            | 830    | 95.9%  | ▲35     | +30   |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 630    | 82.8%  | ▲130（※） | +15   |

※前年度当期純利益には特殊与件を含む

### 3.【総額売上高】国内百貨店

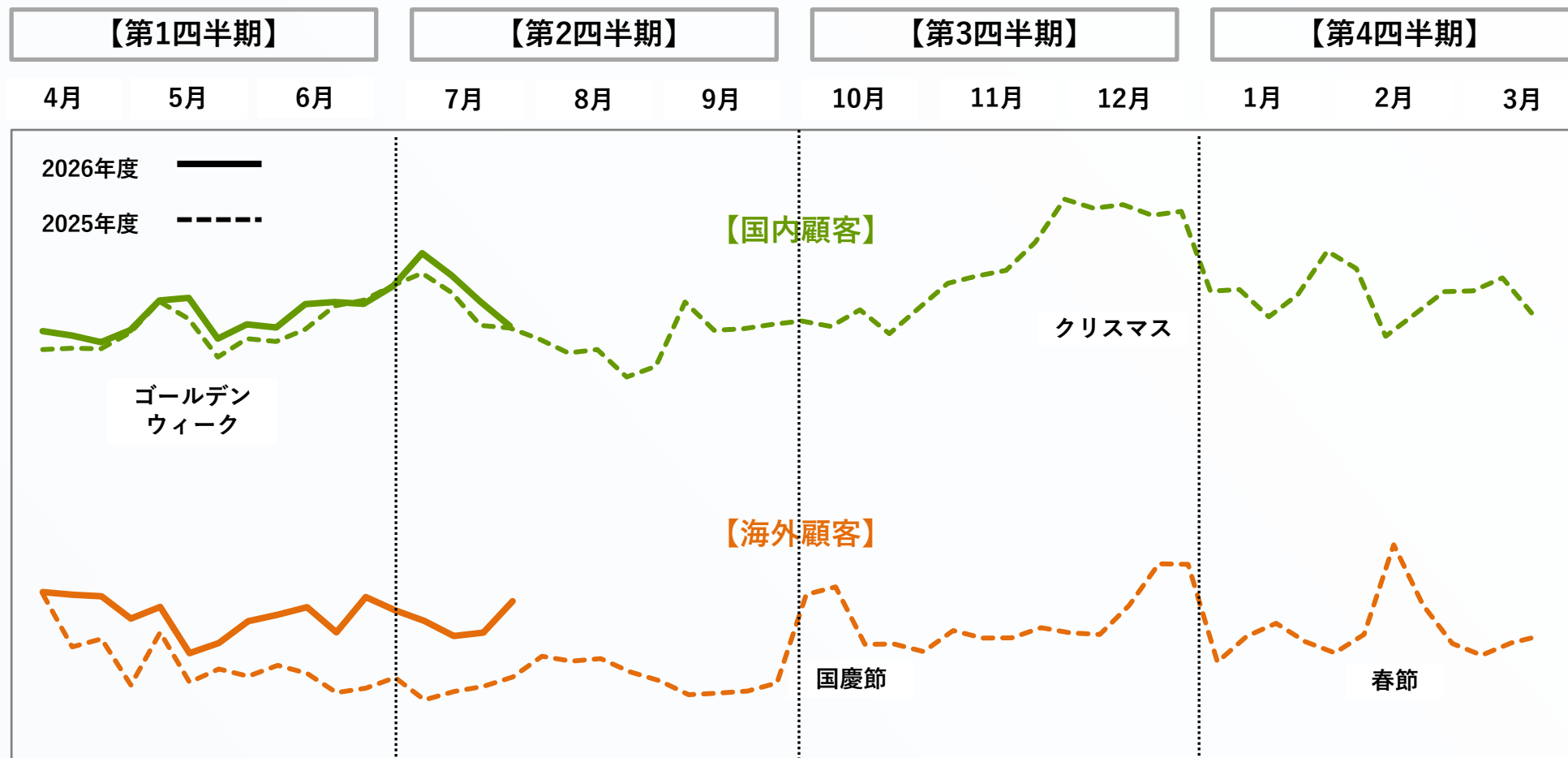
- ・第1四半期実績と足元7月の好調なトレンドを反映させ、国内百貨店計の総額売上高を  
**前年比104.6%に上方修正**。うち海外顧客総額売上高は、**前年比108.0%**で計画

| (億円)     | 上期    |        |      | 下期    |        |      | 通期     |        |      |
|----------|-------|--------|------|-------|--------|------|--------|--------|------|
|          | 計画    | 前年比    | 前年差  | 計画    | 前年比    | 前年差  | 計画     | 前年比    | 前年差  |
| 三越伊勢丹計   | 3,869 | 108.1% | +290 | 4,445 | 104.5% | +192 | 8,314  | 106.2% | +482 |
| （うち）国内顧客 | 3,247 | 106.8% | +205 | 3,802 | 105.1% | +184 | 7,050  | 105.9% | +389 |
| （うち）海外顧客 | 621   | 115.8% | +84  | 642   | 101.2% | +7   | 1,264  | 107.9% | +92  |
| 地域事業会社計  | 1,717 | 101.5% | +25  | 1,994 | 100.8% | +15  | 3,711  | 101.1% | +41  |
| （うち）国内顧客 | 1,559 | 100.0% | +0   | 1,815 | 100.8% | +15  | 3,375  | 100.5% | +15  |
| （うち）海外顧客 | 157   | 119.6% | +25  | 179   | 100.3% | +0   | 336    | 108.5% | +26  |
| 国内百貨店計   | 5,586 | 106.0% | +315 | 6,439 | 103.3% | +208 | 12,025 | 104.6% | +523 |
| （うち）国内顧客 | 4,807 | 104.5% | +205 | 5,617 | 103.7% | +199 | 10,424 | 104.0% | +405 |
| （うち）海外顧客 | 778   | 116.5% | +110 | 821   | 101.0% | +8   | 1,600  | 108.0% | +118 |

※2026年度より海外顧客売上高を捕捉するシステムを変更しているため、2025年度の実績も新システムで抽出

## 4.【総額売上高】国内百貨店（国内顧客・海外顧客別）

- ・国内顧客：年間を通して安定した伸長を計画（前年比104.0%）
- ・海外顧客：7月までの好調トレンドを加味して計画（前年比108.0%）



## 5.【販売管理費】連結増減

- ・経費構造改革の推進で**通期41億円（期初計画差＋8億円）**の削減を計画  
通期の販売管理費合計は**2,620億円（期初計画差▲10億円）**で計画

|       |       |      | 前年増減の内訳    |      |      |      |      |     |
|-------|-------|------|------------|------|------|------|------|-----|
| (億円)  | 通期計画  | 前年増減 | 経費<br>構造改革 | 売上連動 | 戦略経費 | 物価影響 | 新規連結 | その他 |
| 人件費   | 913   | ▲6   | ▲30        |      |      | +18  | +5   |     |
| 宣伝費   | 94    | +6   | ▲0         | +6   |      |      |      |     |
| 地代家賃  | 305   | +1   | ▲3         | +3   |      |      | +2   |     |
| 業務委託費 | 286   | +11  | ▲7         |      | +2   | +16  |      |     |
| 減価償却費 | 234   | +5   |            |      | +5   |      |      |     |
| 水光熱費  | 98    | +8   | ▲0         |      |      | +8   |      |     |
| その他   | 690   | +27  | ▲1         | +10  | +12  | +1   | +2   | +4  |
| 合計    | 2,620 | +52  | ▲41        | +19  | +19  | +43  | +9   | +4  |

## 6.【セグメント別計画】

- ・百貨店業：識別顧客を中心とした売上高伸長と、経費構造改革の順調な進捗を踏まえ、営業利益の**通期計画を25億円上方修正**
- ・クレジット・金融業：順調に進捗しており、通期の計画値を据え置き
- ・不動産業：第1四半期は増益も、コスト増加の可能性を踏まえて通期の計画値は据え置き

| (億円)              | 総額売上高  | 前年比    | 売上高   | 営業利益 |     |       |
|-------------------|--------|--------|-------|------|-----|-------|
|                   |        |        |       | 計画値  | 前年差 | 期初計画差 |
| 百貨店業              | 12,550 | 104.1% | 4,560 | 690  | +34 | +25   |
| クレジット・<br>金融・友の会業 | 390    | 102.4% | 365   | 70   | +6  | ±0    |
| 不動産業              | 308    | 113.3% | 308   | 43   | ▲3  | ±0    |
| その他               | 352    | 120.9% | 387   | 37   | +2  | ±0    |
| 合計                | 13,600 | 104.7% | 5,620 | 840  | +39 | +25   |

※その他セグメントの営業利益には、調整額を含む

## 7.【資本政策の進捗】

- ・ 持続的なROE 10%超の実現に向け、**利益水準とBSのバランスを意識した資本政策を推進**  
 ※ 第1四半期時点における、**2026年度の連結ROE予想は10.3%**
- ・ 適切に**アセットライト化**を進めながら、**成長投資と株主還元へ効果的にキャッシュを配分**

2026年6月時点のバランスシート概要 ※ カッコ内は2026年3月差

総資産 11,739億円 (△440億円)

### 【アロケーション】

- ・ ROE向上に向け、  
成長投資と株主還元へ  
今後、効果的に配分

### 流動資産

3,109億円  
(+121億円)

### 負債

5,751億円  
(△226億円)

### 【株主還元】

- ◆ 配当 (2030年度までの方針)
  - ・ 累進配当
  - ・ DOE導入、今年度は4.5%の計画  
 ※ 次年度以降、5%以上へ引き上げ
- ◆ 自己株式取得
  - ・ 2月公表の取得枠300億円のうち、  
7月までに129億円を取得、  
今後約170億円を取得予定

### 【アセットライト】

- ・ 関係会社株式(※)や  
政策保有株式等の売却

### 固定資産

8,630億円  
(△561億円)

### 純資産

5,987億円  
(△213億円)

+

### 【株式分割】 ※本日公表

- ・ 2026年10月1日付で2分割

(※) 持分法適用会社の除外にともなう影響含む

本資料における情報の中には、将来の見通しに関する事項が含まれる場合があります。この事項は、当社が開示時点で入手可能な情報に基づき合理的に判断した予想であり、様々なリスクや不確実性を含んでおります。従って、実際の業績の数値、結果等は、今後の事業運営や経済情勢の変化等の要因により見通しと異なる可能性があります。