# 2027年3月期 第2四半期 決算説明資料

対象期間：2026年4月1日－9月30日

エイチ・ツー・オー リテイリング株式会社（8242）
2026年11月4日

本資料に記載された情報については、資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではなく、今後予告なしに変更されることがあります。
万が一、この情報に基づいて被ったいかなる損害に関しても、当社及び情報提供者は一切の責任を負いませんので、ご承知おき下さい。
また、本資料の著作権は全て当社に帰属し、著作権法に定める私的利用の範囲を超えて無断で、複写・転載等することを禁じます。

# 決算ダイジェスト

## 2027年3月期 上期業績

▶▶ 好調な百貨店事業が牽引し増収増益。百貨店・商業施設事業の好調な進捗により、営業利益は期初予想を上回る

| | 総額売上高 | 営業利益 | 親会社株主に帰属する中間純利益 |
|---|---|---|---|
| | 5,860億円 | 137億円 | 149億円 |
| 前年増減 | +305億円 | +19億円 | +80億円 |

## 2027年3月期 業績予想

▶▶ 百貨店事業は、免税制度の変更影響等を織り込み下期予想を引き下げたものの、上期実績の予想超過により、通期では期初予想を上回る見通し

▶▶ 各事業の進捗を反映し、通期連結営業利益および各段階利益を上方修正

| | 総額売上高 | 営業利益 | 親会社株主に帰属する当期純利益 |
|---|---|---|---|
| | 12,305億円 | 335億円 | 235億円 |
| 前回予想増減 | ▲145億円 | +10億円 | +5億円 |

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# INDEX

1. 2027年3月期 上期業績
2. 2027年3月期 業績予想
3. 長期事業構想2030実現に向けて
4. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応 進捗
5. Appendix

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 連結業績

- 阪急本店・阪神梅田本店の改装効果により国内・インバウンド売上が伸長、百貨店事業が全体を牽引し増収増益
- 営業利益は、食品事業の苦戦を百貨店・商業施設事業で補い、前年・予想ともに上回る

| (百万円) | 25年度 上期実績 | 26年度 上期実績 | 前年増減 | 1Q | 2Q | 26年度 上期予想 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **総額売上高** | 555,418 | **585,965** | +30,546<br>+5.5% | +17,406<br>+6.4% | +13,139<br>+4.7% | **586,500** |
| 売上高 | 333,024 | 333,338 | +314<br>+0.1% | +896<br>+0.5% | ▲582<br>▲0.3% | 342,500 |
| 売上総利益 | 148,570 | 153,595 | +5,024 | +3,052 | +1,972 | |
| 販管費 | 136,715 | 139,869 | +3,153 | +1,278 | +1,875 | |
| **営業利益** | 11,855 | **13,725** | +1,870 | +1,773 | +97 | **10,000** |
| 営業外収益・費用 | 557 | 1,086 | +528 | +152 | +375 | |
| **経常利益** | 12,413 | **14,812** | +2,399 | +1,926 | +472 | **10,500** |
| 特別損益 | ▲518 | 3,978 | +4,497 | +3,736 | +760 | |
| 法人税等、非支配株主損益 | 4,985 | 3,900 | ▲1,084 | ▲621 | ▲463 | |
| 親会社株主に帰属する **中間純利益** | 6,909 | **14,890** | +7,981 | +6,284 | +1,696 | **13,500** |

- ↑ +312億円 百貨店事業 国内/インバウンド売上伸長
- ↓ +7億円 販売手数料増
- ↓ +5億円 広告宣伝費増
- ↓ +5億円 人件費増
- ↑ +1億円 受取配当金増
- ↑ ▲2億円 為替差損減
- ↑ +52億円 投資有価証券売却益増
- ↓ ▲6億円 補助金収入減

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# セグメント別業績

| | （百万円） | 25年度 上期実績 | 26年度 上期実績 | 前年増減 | 1Q | 2Q | 増減要因 | 26年度 上期予想 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 百貨店 | 総額売上高 | 286,578 | **317,757** | +31,178<br>+10.9% | +17,075<br>+12.3% | +14,103<br>+9.6% | ↑全店売上対前年+10.9% | 311,000 |
| | 営業利益 | 8,235 | **11,564** | +3,328 | +2,309 | +1,018 | ↑増収により増益 | 9,100 |
| 食品 | 総額売上高 | 213,014 | **205,052** | ▲7,962<br>▲3.7% | ▲3,739<br>▲3.6% | ▲4,223<br>▲3.9% | ↓既存店売上対前年▲1.4%・店舗数減 | 217,500 |
| | 営業利益 | 4,628 | **3,287** | ▲1,341 | ▲568 | ▲772 | ↓減収により減益 | 4,000 |
| 商業施設 | 総額売上高 | 36,042 | **42,804** | +6,762<br>+18.8% | +3,683<br>+19.3% | +3,079<br>+18.1% | ↑寧波阪急好調により増収増益 | 39,000 |
| | 営業利益 | 2,373 | **2,844** | +470 | +280 | +189 | | 2,100 |
| その他 | 総額売上高 | 19,782 | **20,350** | +567<br>+2.9% | +387<br>+3.9% | +180<br>+1.8% | | 19,000 |
| | 営業利益 | 8,576 | **6,152** | ▲2,423 | ▲2,076 | ▲346 | ↓H2Oにおける子会社配当収入減 | 5,200 |
| 調整額 | 営業利益 | ▲11,959 | ▲10,122 | +1,836 | +1,828 | +8 | ↑上記配当収入の連結消去額減 | ▲10,400 |
| 合計 | 総額売上高 | 555,418 | **585,965** | +30,546<br>+5.5% | +17,406<br>+6.4% | +13,139<br>+4.7% | — | 586,500 |
| | 営業利益 | 11,855 | **13,725** | +1,870 | +1,773 | +97 | — | 10,000 |

＊ 2026年度1Qよりセグメント区分を一部変更（阪急キッチンエール関西を「食品事業」から「その他事業」へ、寧波阪急等の中国の事業会社を「その他事業」から「商業施設事業」へ移管）。
本資料記載の過年度セグメント業績（業績予想の比較対象含む）は全て新区分に組み替えて表示。

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 百貨店セグメント

- 総額売上高は、改装が大きく奏功している阪急本店・阪神梅田本店を中心に国内売上が好調に推移し前年同期比10%超の増収
- 営業利益は、売上連動経費を中心に経費が増加したものの、増収に伴う売上総利益の増加により増益

| (百万円) | 25年度 上期実績 | 26年度 上期実績 | 前年増減 | 1Q | 2Q |
|---|---|---|---|---|---|
| **総額売上高** | 286,578 | **317,757** | +31,178<br>+10.9% | +17,075<br>+12.3% | +14,103<br>+9.6% |
| 売上高 | 86,656 | 92,483 | +5,826<br>+6.7% | +3,272<br>+7.9% | +2,554<br>+5.7% |
| **売上総利益** | 62,544 | **67,836** | +5,292 | +3,012 | +2,279 |
| **販管費** | 54,308 | **56,272** | +1,964 | +703 | +1,260 |
| 人件費 | 14,730 | 15,331 | +600 | +9 | +590 |
| 賃借料 | 13,111 | 13,678 | +567 | +281 | +286 |
| 広告宣伝費 | 2,508 | 2,873 | +365 | +193 | +171 |
| 減価償却費 | 3,431 | 3,107 | ▲323 | ▲145 | ▲178 |
| 委託作業費 | 4,969 | 4,998 | +28 | ▲62 | +91 |
| 販売手数料 | 4,337 | 5,025 | +688 | +351 | +337 |
| その他 | 11,219 | 11,257 | +37 | +75 | ▲37 |
| **営業利益** | 8,235 | **11,564** | +3,328 | +2,309 | +1,018 |

<売上高>
↑ +325億円 全店売上(+10.9%)
+220億円 国内売上(+8.8%)
+105億円 インバウンド売上(+21.3%)

↑ +68億円 売上増
↓ ▲15億円 粗利益率低下

↓ ベースアップ等+3億円・賞与+3億円

↓ +13億円 売上連動による増加

## 上期振り返り

◎ 両旗艦店の改装効果
阪急本店+15%
阪神梅田本店+13%(前年同期比)
◎ インバウンドVIP売上拡大
(前年同期比+70%)
○ 効率的な販促費の投入など
コストコントロールが奏功

## 下期施策

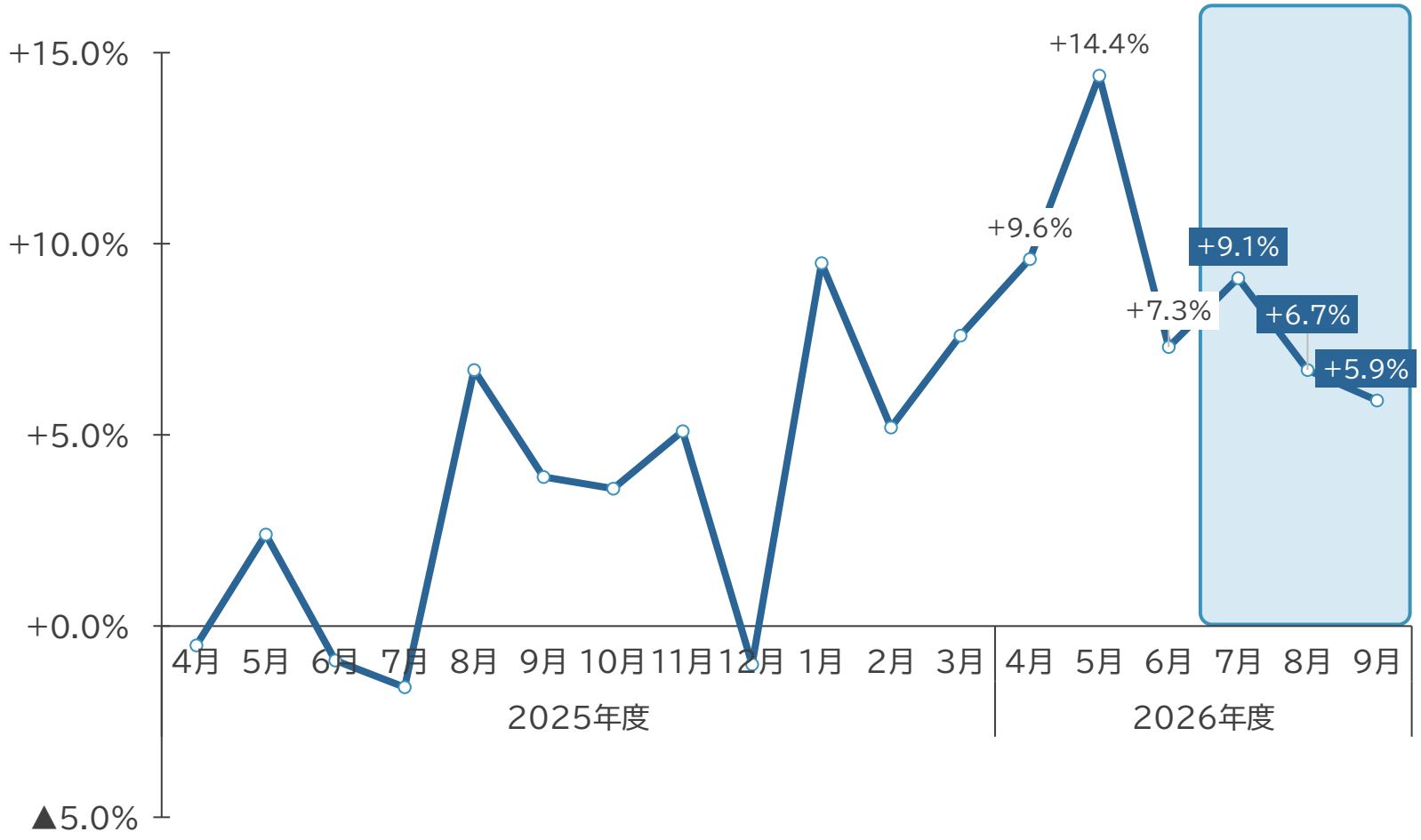
✓ 催事・外商強化を含めた
阪急本店の改装効果の最大化
✓ インバウンドVIPシェア拡大・
中国以外の地域の強化
✓ 業績に応じた機動的な
コストコントロールの実施

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 百貨店セグメント－国内売上

- 上期国内売上は前年同期比+9%、阪急本店・阪神梅田本店がともに同+13%
- 阪急本店「HANKYU LUXURY」が好調、高額品を中心に外商売上が伸長(前年同期比+26%)

阪急阪神百貨店－国内売上推移(前年増減率)



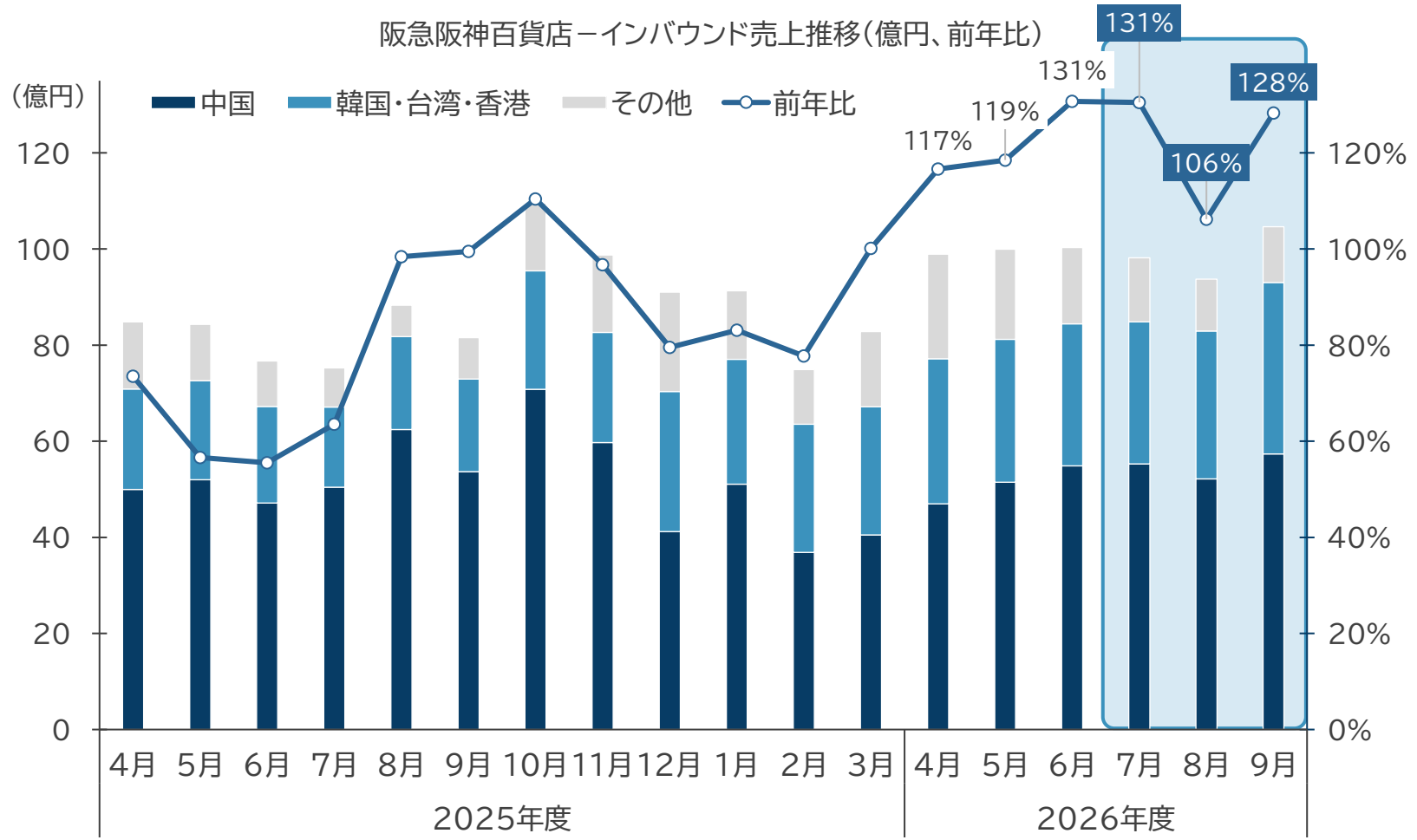

■ 国内売上/与件(増減要因)

| | 前年増減率 | 与件(増減要因) |
|---|---|---|
| **26.2Q** | **+7.3%** | ↑ 1Q同様<br>↓ 前年阪神タイガースセール実績あり |
| **26.1Q** | **+10.5%** | ↑ 両本店が好調<br>↑ 前年の改装工事に伴う売場縮小影響の裏返し |
| 25.4Q | +7.6% | ↑ 押上げ+1.7pt<br>↓ 改装影響等▲1.0pt<br>(阪急本店) |
| 25.3Q | +2.2% | ↑ 押上げ+0.6pt<br>↓ 改装影響等▲2.2pt<br>(阪急本店) |
| 25.2Q | +2.8% | ↑ 阪神タイガースセール等+2.6pt<br>↓ 改装影響▲2.3pt<br>(阪急本店) |
| 25.1Q | +0.4% | ↓ 改装影響▲1.5pt<br>(阪神梅田本店・阪急本店) |

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 百貨店セグメントーインバウンド売上

- VIP売上の伸長によりインバウンド売上(4-9月)は前年同期比+21%(約600億円)、通期目標の1,150億円に対し順調な進捗
- 中国売上は客数減(前年同期比▲29%)を客単価上昇でカバーし前年超え。中国以外の顧客拡大に向けた販促強化が奏功し、韓国・台湾・香港売上は同+59%と大幅に伸長




■ インバウンド売上/VIP指標(四半期別)

| | インバウンド売上 [前年増減率] | VIP売上シェア (VIP売上/インバウンド売上) | VIP会員数 |
|---|---|---|---|
| 26.2Q | 297億円 [+21%] 寄与度 VIP23pt、非VIP▲2pt | 47% | 6.1万人 |
| 26.1Q | 299億円 [+22%] 寄与度 VIP25pt、非VIP▲3pt | 48% | 5.7万人 |
| 25.4Q | 249億円 [▲14%] | 48% | 5.3万人 |
| 25.3Q | 299億円 [▲5%] | 40% | 5.0万人 |
| 25.2Q | 245億円 [▲16%] | 34% | 4.6万人 |
| 25.1Q | 246億円 [▲39%] | 34% | 4.3万人 |

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 食品セグメント

- 外部要因(前年の米特需の反動減、天候影響)や販促変更のマイナス影響(関西スーパー)もあり、既存店売上は前年同期比▲1.4%
- 粗利益率改善や人件費の抑制等により減収の影響を一部カバーしたものの、営業減益

| (百万円) | 25年度 上期実績 | 26年度 上期実績 | 前年増減 | 1Q | 2Q |
|---|---|---|---|---|---|
| **総額売上高** | 213,014 | **205,052** | ▲7,962<br>▲3.7% | ▲3,739<br>▲3.6% | ▲4,223<br>▲3.9% |
| 売上高 | 204,742 | 197,313 | ▲7,428<br>▲3.6% | ▲3,506<br>▲3.5% | ▲3,921<br>▲3.8% |
| **売上総利益** | 64,209 | **62,913** | ▲1,296 | ▲613 | ▲682 |
| **販管費** | 59,580 | **59,625** | +45 | ▲45 | +90 |
| 人件費 | 26,630 | 26,077 | ▲553 | ▲217 | ▲336 |
| 賃借料 | 9,938 | 9,814 | ▲123 | ▲18 | ▲104 |
| 広告宣伝費 | 1,104 | 1,106 | +2 | +28 | ▲26 |
| 減価償却費 | 1,982 | 2,041 | +59 | +16 | +42 |
| 委託作業費 | 2,619 | 2,647 | +28 | +126 | ▲98 |
| 販売手数料 | 1,955 | 2,009 | +53 | +8 | +45 |
| その他 | 15,349 | 15,927 | +578 | +10 | +567 |
| **営業利益** | 4,628 | **3,287** | ▲1,341 | ▲568 | ▲772 |

食品スーパー既存店売上(前年増減率)

| 売上高 | 客数 | 客単価 | 買上点数 | 粗利益率 | 点単価 |
|---|---|---|---|---|---|
| ▲1.4% | ▲2.7% | +1.4% | ▲0.6% | +0.2pt | +2.0% |

- ↓ ▲24億円 売上減
- ↑ +11億円 粗利益率改善
- ↑ 外部人件費抑制(デイリーマート業態への転換/セルフレジ導入による人時生産性改善)
- ↓ +3億円 運搬費増
- ↓ +2億円 システム費増

**上期振り返り**

× 前年の米特需の反動減・天候影響、前年阪神タイガースセール実績あり

△ 検証・準備が不十分な中での商品・販促変更に伴う売上へのマイナス影響が発生(1Q)

○ 上期で新店舗フォーマットを13店舗導入、改装スピードを加速

▼

**下期施策**

✓ 店舗フォーマット転換の推進

① 売上アップ
(MDの魅力(価格・価値)向上)

② オペレーションコストダウン
(運営体制の効率化)

③ 粗利益率の向上

✓ 既存業態店舗において、屋号別に商品政策と販促政策を丁寧に見直し(2Q以降)

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

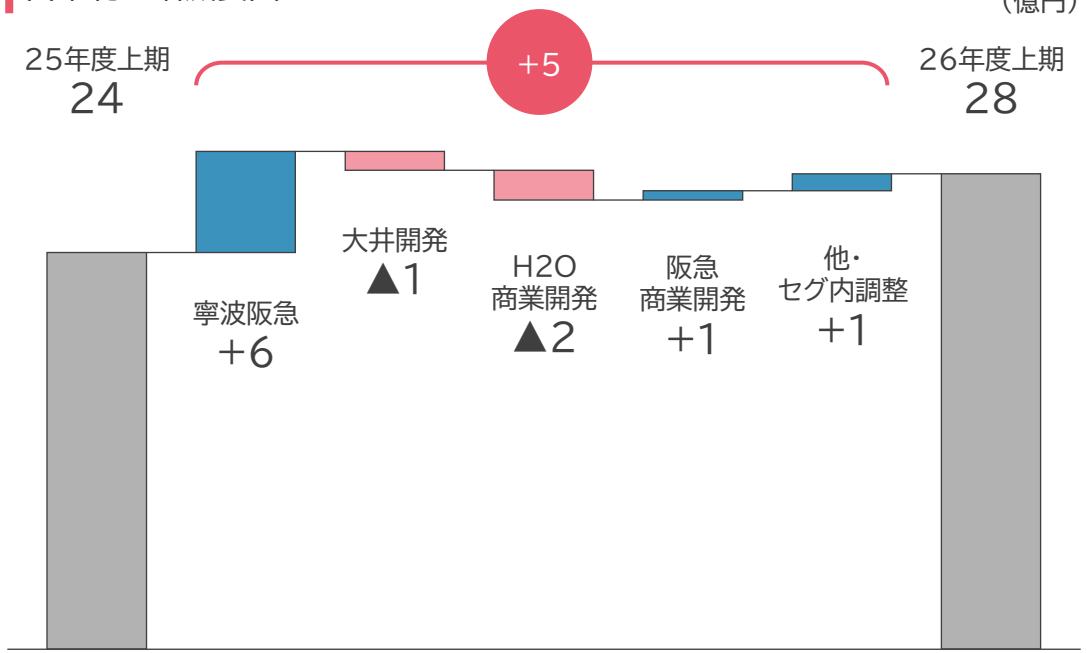
# 商業施設・その他セグメント

## 商業施設

- 寧波阪急が好調。セグメント業績は期初予想を上回る進捗
- 大井開発(アワーズイン阪急)は改装費用増により減益となったものの、客室単価の上昇・高稼働の維持により、売上は好調に推移

| (百万円) | 25年度 上期実績 | 26年度 上期実績 | 前年増減 |
|---|---|---|---|
| 総額売上高 | 36,042 | **42,804** | +6,762<br>+18.8% |
| 営業利益 | 2,373 | **2,844** | +470 |

営業利益増減要因

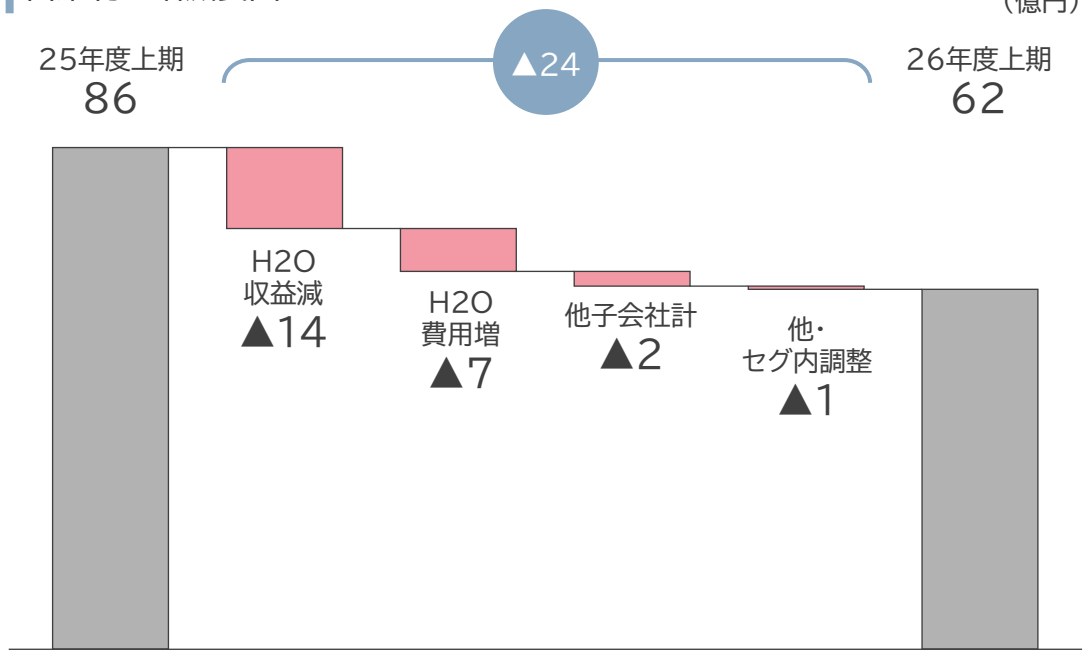



## その他

- H2O(本社)が子会社からの配当収入減(連結消去対象)、販管費増により営業減益
- H2Oを除く子会社は減益となったものの、セグメント業績は期初予想を上回る進捗

| (百万円) | 25年度 上期実績 | 26年度 上期実績 | 前年増減 |
|---|---|---|---|
| 総額売上高 | 19,782 | **20,350** | +567<br>+2.9% |
| 営業利益 | 8,576 | **6,152** | ▲2,423 |

営業利益増減要因




© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# INDEX

1. 2027年3月期 上期業績
2. 2027年3月期 業績予想
3. 長期事業構想2030実現に向けて
4. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応 進捗
5. Appendix

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 業績予想

- 百貨店事業は、免税制度の変更影響等を織り込み下期予想を引き下げたものの、上期実績の予想超過により、通期では期初予想を上回る見通し
- 各事業の進捗を反映し、通期連結営業利益および各段階利益を上方修正

## ■ 連結業績予想

| （百万円） | 25年度 実績 | 26年度 業績予想 前回(5/12) | 26年度 業績予想 今回(11/4) | 予想増減 |
|---|---|---|---|---|
| **総額売上高** | 1,162,431 | 1,245,000 | **1,230,500** | ▲14,500 |
| 売上高 | 680,215 | 712,000 | 695,000 | ▲17,000 |
| **営業利益** | 32,386 | 32,500 | **33,500** | +1,000 |
| **経常利益** | 34,508 | 33,000 | **34,000** | +1,000 |
| 親会社株主に帰属する **当期純利益** | 29,950 | 23,000 | **23,500** | +500 |
| **1株当たり 配当金(円)** | 46 | 48 | **48** | － |

## ■ セグメント別総額売上高予想

| （百万円） | 25年度 実績 | 26年度 業績予想 前回(5/12) | 26年度 業績予想 今回(11/4) | 予想増減 | 業績予想の考え方 |
|---|---|---|---|---|---|
| 百貨店 | 621,037 | 683,500 | **683,500** | － | ・阪急本店改装効果は想定通り<br>・インバウンド売上は順調な進捗 |
| 食品 | 426,166 | 441,000 | **421,344** | ▲19,655 | ↓上期苦戦<br>↓3月の減税前買い控え影響あり<br>↑店舗フォーマット転換効果 |
| 商業施設 | 74,962 | 79,500 | **83,304** | +3,804 | ・下期は期初想定通り |
| その他 | 40,264 | 41,000 | **42,350** | +1,350 | ・下期は期初想定通り |

## ■ セグメント別営業利益予想

| （百万円） | 25年度 実績 | 26年度 業績予想 前回(5/12) | 26年度 業績予想 今回(11/4) | 予想増減 |
|---|---|---|---|---|
| 百貨店 | 23,783 | 26,900 | **27,000** | +100 |
| 食品 | 10,852 | 11,000 | **10,000** | ▲1,000 |
| 商業施設 | 4,243 | 4,800 | **5,544** | +744 |
| その他 | 6,296 | 800 | **1,752** | +952 |
| 連結調整 | ▲12,788 | ▲11,000 | **▲10,796** | +203 |

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# INDEX

1. 2027年3月期 上期業績
2. 2027年3月期 業績予想
3. 長期事業構想2030実現に向けて
4. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応 進捗
5. Appendix

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 経営環境認識

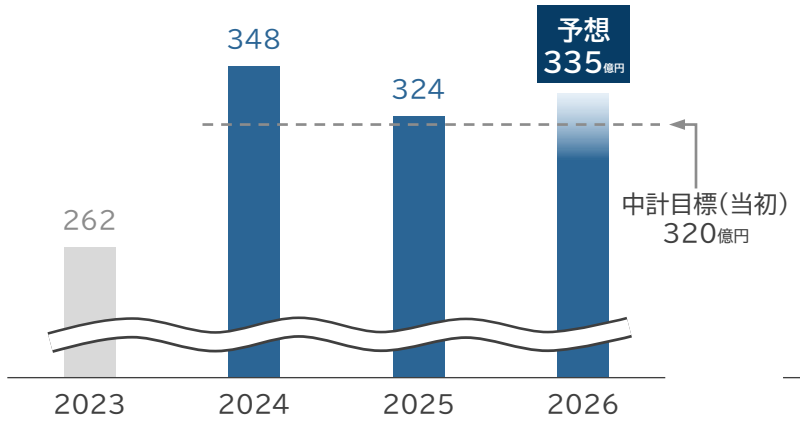
## ■ 外部環境変化

| | | | |
|---|---|---|---|
| **消費二極化の定着** | ✓富裕層の拡大<br>✓メリハリ消費（生活防衛意識とこだわり消費の共存） | **AI・データ駆動社会** | ✓AI実装の加速、問われる人ならではの価値提供<br>✓顧客接点から得られる一次データの価値増大 |
| **継続・長期化する円安傾向** | ✓訪日外国人消費は引き続き拡大基調 | **都市集中と地方過疎** | ✓都市部に人と資本が集中し、再開発が進展<br>✓地方部はコミュニティが変容、官民連携の機会拡大 |
| **収益圧迫要因の常態化** | ✓原材料・エネルギー価格の高騰<br>✓生産年齢人口の減少による構造的な人件費上昇 | **金利上昇・資本効率** | ✓資本コストの上昇<br>✓新リース会計基準の導入 |

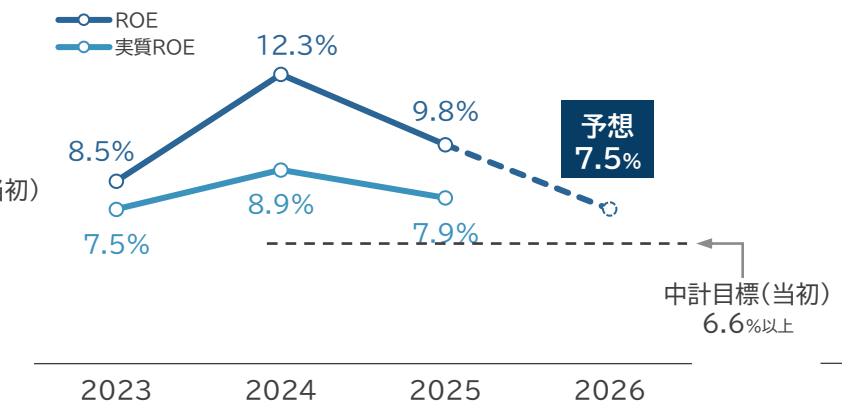
## ■ 中期経営計画(2024-2026)の進捗

- インバウンド売上の増減やコスト上昇の影響はあるものの、営業利益は3年連続で目標超過の見込み
- 一方で、さらなる成長・資本効率向上のためには本業の「稼ぐ力」が不可欠と認識、今後の重点成長領域を明確化し、先行投資性費用を集中投下

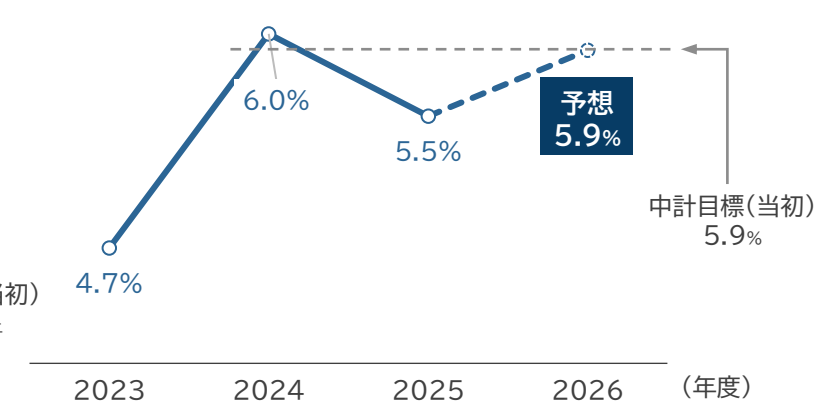
### 営業利益




### ROE




### ROIC

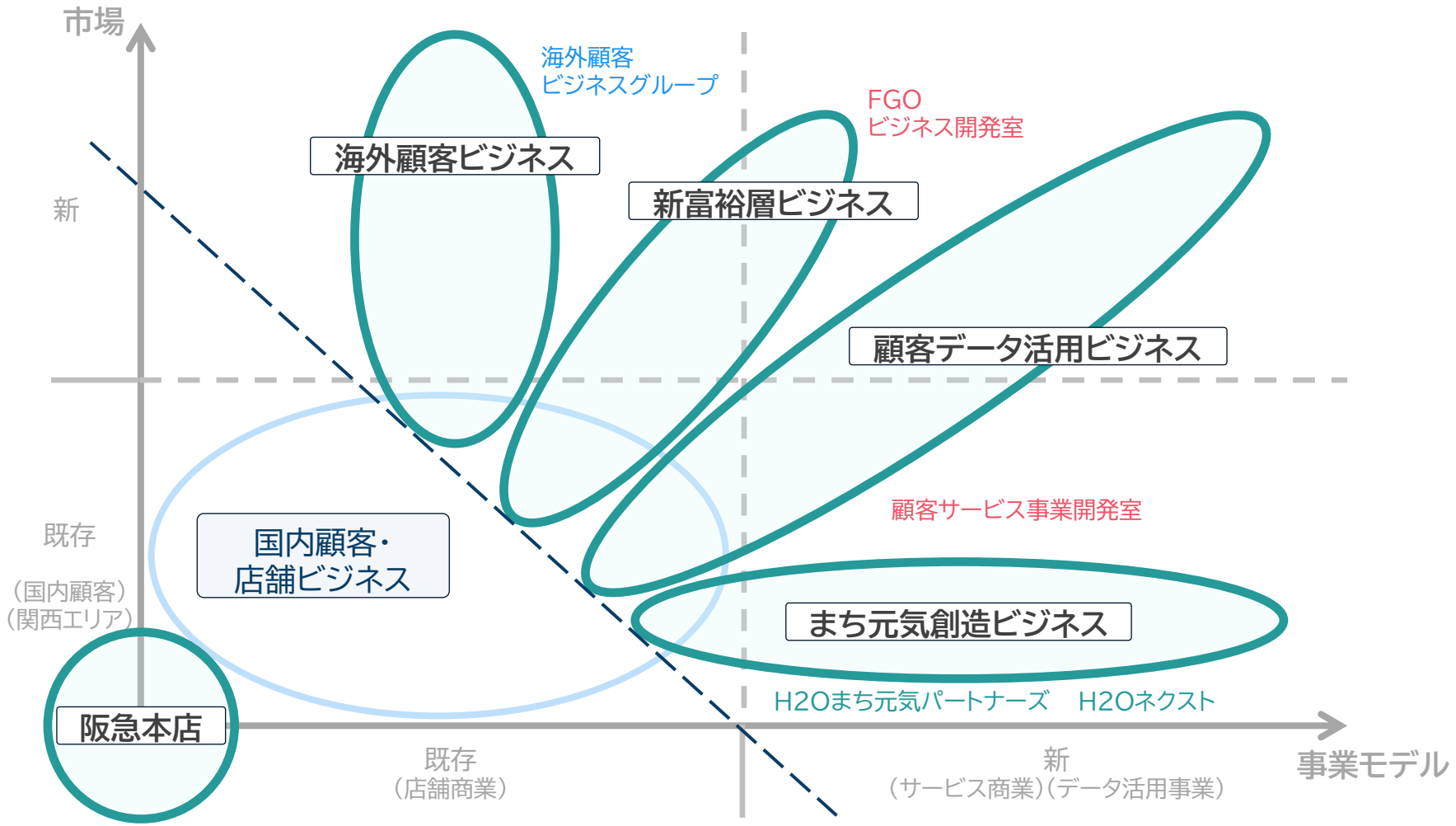



*実質ROEは資産売却などの特別利益や税効果を除く

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 今後の重点成長領域

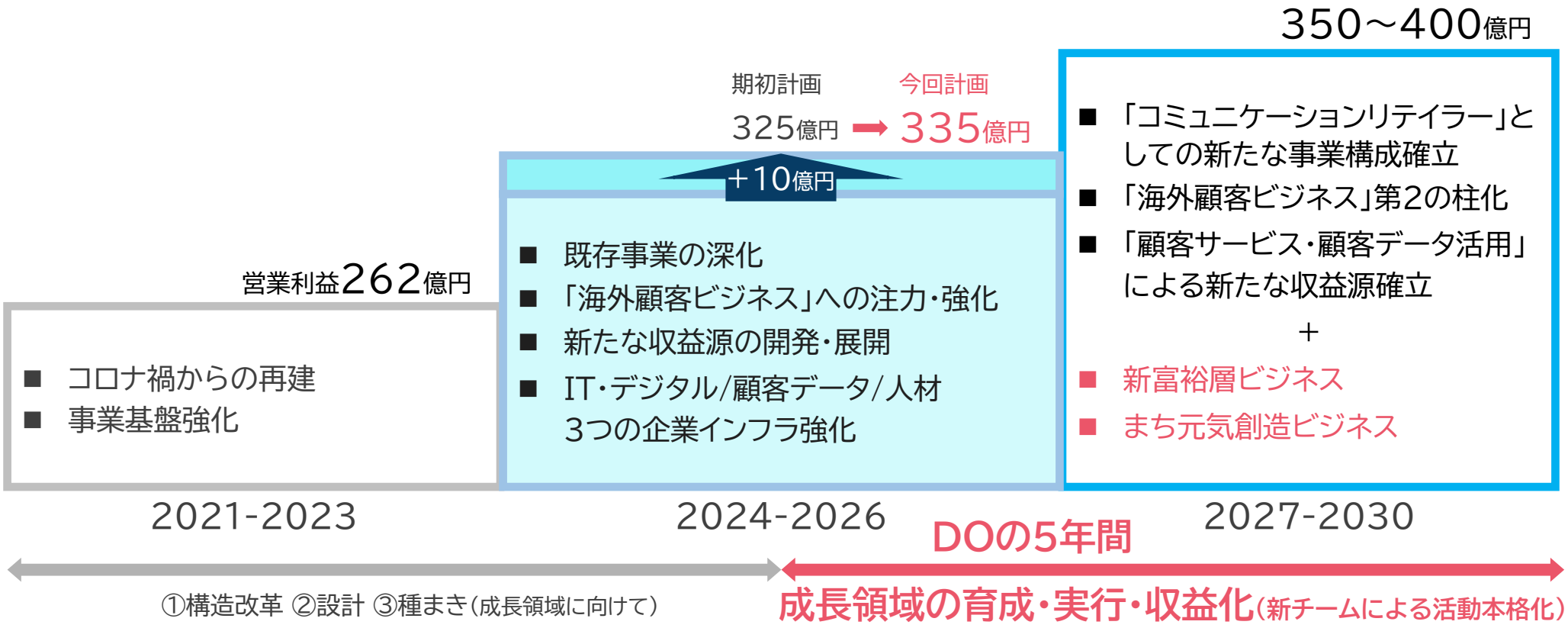
■ 長期事業構想2030 Ver.2アップデート(再掲)




© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 中期経営計画(2027-2030)の位置づけ

▶▶ 事業開発を本格化するため、中期経営計画(2027-2030)に先立ち本年度より具体的な取り組みをスタート




| | | |
|---|---|---|
| 営業利益 262億円 | 営業利益 335億円 | 営業利益 350～400億円以上<br>ROE 8%以上 |
| 既存事業再建 | 新市場・新事業モデルへの展開 | 顧客視点による<br>新しい事業構成の確立 |

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 2026年度上半期 主な進捗

| 領域 | | 2026年上半期 主な進捗 |
|---|---|---|
| 阪急本店 | | ● 「HANKYU LUXURY」を中心に高額品売上が伸長（単価500万円以上の売上が前年同期比+57%）、**通期売上4,000億円を達成する見通し** |
| 国内顧客・店舗ビジネス | 百貨店 | ● LTV最大化を目指し、カスタマープログラムなどを搭載した**アプリをリリース**し、サービス提供を開始 |
| | 食品 | ● **業態転換（マルシェ化、デイリーマート化）を加速**（上期実績 13店舗（前年度実績 13店舗））<br>● 顧客へのパーソナルアプローチに向け、アプリ開発に着手 |
| 海外顧客ビジネス | | ● アライアンス強化が奏功し、**海外VIPの会員数・売上・シェアは計画を上回って推移**<br>VIP会員数 6.1万人（通期目標比102%） ／ VIP顧客売上285億円（目標進捗率57%） ／ シェア48%（目標＋5pt） |
| 新富裕層ビジネス | | ● ノウハウ蓄積・ネットワーク構築・顧客接点拡大など、**事業化に向けた実践的な準備が進行中** |
| まち元気創造ビジネス | | ● 顧客サービスアプリ**「まちうま」「まち健」は展開エリア・協業先を拡大し、収益化を開始**<br>● 第三のまちサービスの実証実験をスタート |
| 顧客データ活用ビジネス | | ● 食品スーパーのサイネージを活用した**「リテールメディア」は導入店舗*を拡大し、露出強化と効果検証を進行**。来店前・店内・購入後の一気通貫で法人マーケティング支援を目指す<br>* 4-6月：3店舗、7-9月：13店舗、10-12月：57店舗（予定） |
| 資本コストや株価を意識した経営 | | ● **「JPX 日経インデックス 400」**の構成銘柄に初選定<br>● 3ヵ年で300億円規模の自己株式取得目標に対し、301億円を取得 |

**中期経営計画（2027-2030）**

**ロードマップと数値目標を設定予定**

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# INDEX

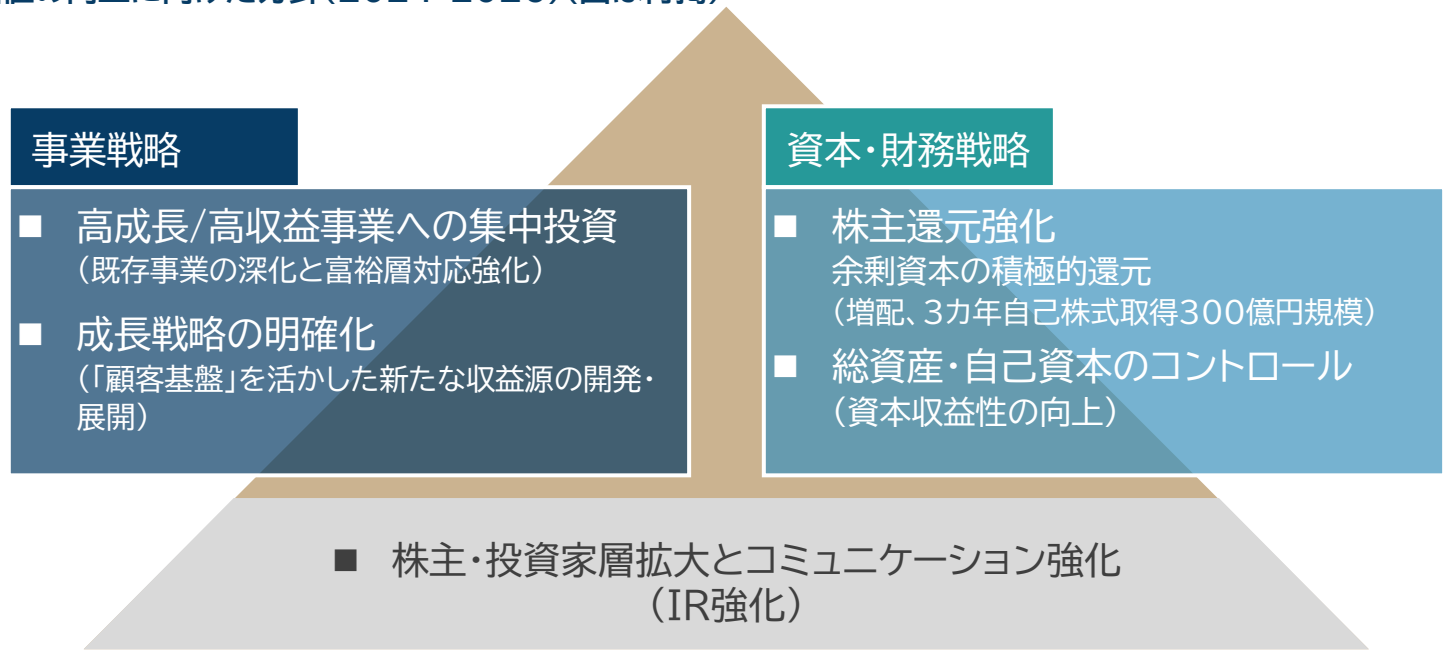
1. 2027年3月期 上期業績
2. 2027年3月期 業績予想
3. 長期事業構想2030実現に向けて
4. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応 進捗
5. Appendix

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応 進捗

- 足元のPBRは1.0倍を上回り推移しているものの、引き続きPERが課題と認識
- 事業戦略と資本・財務戦略をアップデートした次期中期経営計画を2027年5月(本決算発表)に公表予定
- 成長戦略のKPI設定とロードマップ化、持続的な資本効率の向上、PER課題の解消を目指す

■ 企業価値・株式価値の向上に向けた方針(2024-2026)(図は再掲)




| 直近 | | | | | 将来 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PBR | = | ROE | × | PER | PBR | = | ROE | × | PER |
| 1.1倍程度 | = | 7-8%程度 | × | 12-14倍 | 1.2倍超 | = | 8%以上 | × | 15倍超 |

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# INDEX

1. 2027年3月期 上期業績
2. 2027年3月期 業績予想
3. 長期事業構想2030実現に向けて
4. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応 進捗
5. Appendix

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

Appendix

# 連結業績

| (百万円) | 25年度 1Q | 25年度 2Q | 25年度 3Q | 25年度 4Q | 26年度 1Q | 26年度 2Q | 26年度 3Q | 26年度 4Q |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **総額売上高** | **273,290** | **282,128** | **317,414** | **289,598** | **290,696** | **295,268** | | |
| 売上高 | 163,644 | 169,379 | 182,840 | 164,350 | 164,541 | 168,797 | | |
| 売上総利益 | 73,221 | 75,349 | 84,094 | 75,507 | 76,273 | 77,321 | | |
| 販管費 | 67,716 | 68,999 | 70,683 | 68,387 | 68,995 | 70,874 | | |
| **営業利益** | **5,504** | **6,350** | **13,410** | **7,120** | **7,278** | **6,447** | | |
| 営業外収益･費用 | 637 | ▲79 | 695 | 868 | 789 | 296 | | |
| **経常利益** | **6,141** | **6,271** | **14,106** | **7,989** | **8,068** | **6,743** | | |
| 特別損益 | 125 | ▲644 | 11,875 | ▲10,389 | 3,862 | 116 | | |
| 法人税等、非支配株主損益 | 2,286 | 2,698 | 3,911 | ▲3,371 | 1,665 | 2,234 | | |
| 親会社株主に帰属する **当期純利益** | **3,980** | **2,928** | **22,070** | **971** | **10,265** | **4,625** | | |

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

Appendix

# 連結業績予想

| （百万円） | 下期 | | | | | 通期 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25年度 実績 | 26年度 業績予想 前回(5/12) | 26年度 業績予想 今回(11/4) | 前年増減 | 予想増減 | 25年度 実績 | 26年度 業績予想 前回(5/12) | 26年度 業績予想 今回(11/4) | 前年増減 | 予想増減 |
| **総額売上高** | 607,012 | 658,500 | 644,534 | +37,522 | ▲13,965 | 1,162,431 | 1,245,000 | 1,230,500 | +68,068 | ▲14,500 |
| 百貨店 | 334,459 | 372,500 | 365,742 | +31,283 | ▲6,757 | 621,037 | 683,500 | 683,500 | +62,462 | － |
| 食品 | 213,151 | 223,500 | 216,292 | +3,141 | ▲7,207 | 426,166 | 441,000 | 421,344 | ▲4,821 | ▲19,655 |
| 商業施設 | 38,919 | 40,500 | 40,500 | +1,580 | － | 74,962 | 79,500 | 83,304 | +8,342 | +3,804 |
| その他 | 20,482 | 22,000 | 22,000 | +1,517 | － | 40,264 | 41,000 | 42,350 | +2,085 | +1,350 |
| 売上高 | 347,190 | 369,500 | 361,661 | +14,470 | ▲7,838 | 680,215 | 712,000 | 695,000 | +14,784 | ▲17,000 |
| **営業利益** | 20,531 | 22,500 | 19,774 | ▲757 | ▲2,725 | 32,386 | 32,500 | 33,500 | +1,113 | +1,000 |
| 百貨店 | 15,547 | 17,800 | 15,435 | ▲111 | ▲2,364 | 23,783 | 26,900 | 27,000 | +3,216 | +100 |
| 食品 | 6,223 | 7,000 | 6,712 | +488 | ▲287 | 10,852 | 11,000 | 10,000 | ▲852 | ▲1,000 |
| 商業施設 | 1,869 | 2,700 | 2,700 | +830 | － | 4,243 | 4,800 | 5,544 | +1,300 | +744 |
| その他 | ▲2,279 | ▲4,400 | ▲4,400 | ▲2,120 | － | 6,296 | 800 | 1,752 | ▲4,543 | +952 |
| 調整額 | ▲829 | ▲600 | ▲674 | +155 | ▲74 | ▲12,788 | ▲11,000 | ▲10,796 | +1,992 | +203 |
| **経常利益** | 22,095 | 22,500 | 19,187 | ▲2,907 | ▲3,312 | 34,508 | 33,000 | 34,000 | ▲508 | +1,000 |
| 親会社株主に帰属する **当期純利益** | 23,041 | 9,500 | 8,609 | ▲14,432 | ▲890 | 29,950 | 23,000 | 23,500 | ▲6,450 | +500 |

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

Appendix

# セグメント別業績

| | (百万円) | 25年度 1Q | 25年度 2Q | 25年度 3Q | 25年度 4Q | 26年度 1Q | 26年度 2Q | 26年度 3Q | 26年度 4Q |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 百貨店 | 総額売上高 | 139,346 | 147,232 | 176,691 | 157,767 | 156,422 | 161,335 | | |
| | 営業利益 | 3,453 | 4,782 | 9,549 | 5,997 | 5,762 | 5,801 | | |
| 食品 | 総額売上高 | 104,951 | 108,063 | 111,860 | 101,291 | 101,211 | 103,840 | | |
| | 営業利益 | 2,314 | 2,314 | 3,890 | 2,332 | 1,745 | 1,542 | | |
| 商業施設 | 総額売上高 | 19,051 | 16,991 | 18,519 | 20,400 | 22,734 | 20,070 | | |
| | 営業利益 | 1,552 | 821 | 1,283 | 585 | 1,833 | 1,010 | | |
| その他 | 総額売上高 | 9,941 | 9,841 | 10,342 | 10,139 | 10,328 | 10,021 | | |
| | 営業利益 | 10,071 | ▲1,495 | ▲838 | ▲1,441 | 7,994 | ▲1,841 | | |
| 調整額 | 営業利益 | ▲11,886 | ▲72 | ▲475 | ▲354 | ▲10,057 | ▲64 | | |
| 合計 | 総額売上高 | 273,290 | 282,128 | 317,414 | 289,598 | 290,696 | 295,268 | | |
| | 営業利益 | 5,504 | 6,350 | 13,410 | 7,120 | 7,278 | 6,447 | | |

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# セグメント別業績－百貨店セグメント

| （百万円） | 25年度 1Q | 25年度 2Q | 25年度 3Q | 25年度 4Q | 26年度 1Q | 26年度 2Q | 26年度 3Q | 26年度 4Q |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **総額売上高** | **139,346** | **147,232** | **176,691** | **157,767** | **156,422** | **161,335** | | |
| 売上高 | 41,666 | 44,990 | 53,456 | 45,232 | 44,938 | 47,544 | | |
| **売上総利益** | **30,481** | **32,063** | **38,705** | **33,157** | **33,494** | **34,342** | | |
| **販管費** | **27,027** | **27,280** | **29,155** | **27,160** | **27,731** | **28,541** | | |
| 人件費 | 7,693 | 7,037 | 8,018 | 6,541 | 7,703 | 7,628 | | |
| 賃借料 | 6,535 | 6,575 | 6,811 | 6,862 | 6,816 | 6,861 | | |
| 広告宣伝費 | 1,031 | 1,476 | 1,359 | 1,648 | 1,225 | 1,648 | | |
| 減価償却費 | 1,704 | 1,726 | 1,692 | 1,789 | 1,559 | 1,547 | | |
| 委託作業費 | 2,619 | 2,350 | 2,626 | 2,391 | 2,557 | 2,441 | | |
| 販売手数料 | 2,172 | 2,164 | 2,733 | 2,414 | 2,523 | 2,501 | | |
| その他 | 5,269 | 5,950 | 5,914 | 5,510 | 5,345 | 5,912 | | |
| **営業利益** | **3,453** | **4,782** | **9,549** | **5,997** | **5,762** | **5,801** | | |

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# セグメント別業績－食品セグメント

| （百万円） | 25年度 1Q | 25年度 2Q | 25年度 3Q | 25年度 4Q | 26年度 1Q | 26年度 2Q | 26年度 3Q | 26年度 4Q |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **総額売上高** | **104,951** | **108,063** | **111,860** | **101,291** | **101,211** | **103,840** | | |
| 売上高 | 100,825 | 103,916 | 107,237 | 97,665 | 97,318 | 99,994 | | |
| **売上総利益** | **31,628** | **32,580** | **34,002** | **31,175** | **31,015** | **31,897** | | |
| **販管費** | **29,314** | **30,265** | **30,111** | **28,843** | **29,269** | **30,355** | | |
| 人件費 | 13,158 | 13,472 | 13,566 | 12,873 | 12,941 | 13,136 | | |
| 賃借料 | 4,933 | 5,004 | 4,973 | 4,940 | 4,914 | 4,900 | | |
| 広告宣伝費 | 580 | 524 | 674 | 461 | 608 | 498 | | |
| 減価償却費 | 996 | 985 | 1,027 | 1,057 | 1,013 | 1,028 | | |
| 委託作業費 | 1,265 | 1,354 | 1,300 | 1,339 | 1,392 | 1,255 | | |
| 販売手数料 | 942 | 1,012 | 1,080 | 968 | 950 | 1,058 | | |
| その他 | 7,437 | 7,911 | 7,489 | 7,202 | 7,448 | 8,479 | | |
| **営業利益** | **2,314** | **2,314** | **3,890** | **2,332** | **1,745** | **1,542** | | |

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 設備投資・減価償却

## 設備投資

| （百万円） | 25年度 上期実績 | 26年度 上期実績 | 主な内容 | 26年度 通期予想 |
|---|---|---|---|---|
| 連結合計 | 11,361 | 10,202 | | 34,081 |
| 百貨店 | 4,249 | 1,904 | 阪急本店・博多阪急改装 | 7,473 |
| 食品 | 2,100 | 2,816 | 食品スーパー 新規出店・改装 | 7,607 |
| 商業施設 | 693 | 1,450 | アワーズイン阪急 客室改装・SC改装 | 4,732 |
| その他 | 4,358 | 4,084 | | 14,267 |
| IT・DX | 3,859 | 3,884 | H2O システム投資 | 13,488 |
| 連結調整 | ▲40 | ▲53 | | |

## 減価償却費

| （百万円） | 25年度 上期実績 | 26年度 上期実績 | 前年増減 |
|---|---|---|---|
| 連結合計 | 12,198 | 12,516 | +317 |

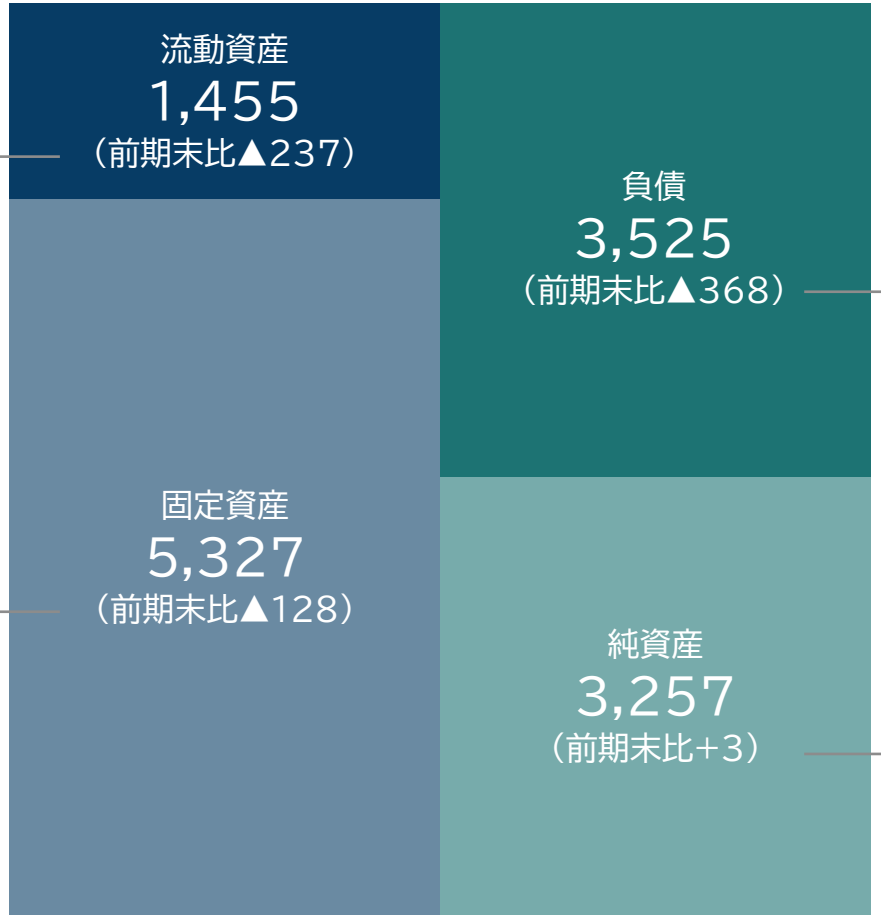
© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

# 連結B/S

▶▶ 投資有価証券の売却により固定資産が減少。借入金の返済により現金及び預金が減少

**総資産6,782（前期末比▲366）**

（億円）




<主要な増減>
- 現金及び預金の減少 ▲189
- 未収入金の減少 ▲39

<主要な増減>
- 投資有価証券の減少 ▲95
- 繰延税金資産の減少 ▲25

<主要な増減>
- 借入金の減少 ▲167
- 未払金の減少 ▲80
- 繰延税金負債の減少 ▲51

<主要な増減>
- 利益剰余金の増加 +121
- 自己株式の増加 ▲97
- その他有価証券評価差額金の減少 ▲61

**自己資本比率46%（前期末43%）**

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION

2027年3月期 第3四半期 決算発表は、
2027年2月2日を予定しております。

© 2026 H2O RETAILING CORPORATION