



2019年6月28日

2020年2月期 第1四半期 業績説明資料

〔 自 2019年 3月 1日
至 2019年 5月 31日 〕

J. フロント リテイリング株式会社

目 次

<u>I. J. フロント リテイリング 連結決算関係 【IFRS】</u>	ページ
1. 連結経営成績	1
2. セグメント情報	1
3. 連結会社別の業績	2
4. 販売費及び一般管理費の内訳	3
5. その他の営業損益の内訳	3
6. 金融損益及び持分法投資損益の内訳	3
<u>II. 大丸松坂屋百貨店 個別決算関係 【IFRS】</u>	
1. 経営成績	4
2. 総額売上高の概要（百貨店）	
① 店別売上高	5
② 月別売上高対前年増減率推移	5
③ 商品別売上高及び粗利益率	5
④ 免税売上高	5
3. 販売費及び一般管理費の内訳	6
4. その他の営業損益の内訳	6
5. 金融損益の内訳	6
<ご参考>	
新リース会計基準（IFRS第16号）について	7

I. J. フロント リテイリング 連結決算関係 【IFRS】

1. 連結経営成績

(単位:百万円、%)

項 目	当第1四半期 連結累計期間 (2019.5)	対前年		前年第1四半期 連結累計期間 (2018.5)
		増減額	増減率	
1. 総 額 売 上 高	274,002	4,123	1.5	269,879
2. 売 上 収 益	112,482	1,409	1.3	111,073
3. 売 上 総 利 益	52,167	422	0.8	51,745
4. 売 上 収 益 総 利 益 率	46.38 %	差 △0.21 %		46.59 %
5. 販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	39,691	242	0.6	39,449
6. 事 業 利 益 (IFRS16号適用による影響額)	12,476 (1,066)	181 (1,066)	1.5 (—)	12,295 (—)
7. 営 業 利 益	12,794	△204	△1.6	12,998
8. 税 引 前 四 半 期 利 益	12,150	△1,062	△8.0	13,212
9. 親 会 社 の 所 有 者 に 帰 属 す る 四 半 期 利 益	7,447	△895	△10.7	8,342
10. 資 産 合 計 (うち使用権資産)	1,270,785 (218,206)	241,212 (218,206)		1,029,573 (—)
11. 親 会 社 の 所 有 者 に 帰 属 す る 持 分	402,345	△10,355		412,700
12. 親 会 社 所 有 者 帰 属 持 分 比 率	31.7 %	差 △8.4 %		40.1 %
13. 有 利 子 負 債 総 額 (うちリース負債)	427,571 (233,487)	253,193 (233,487)		174,378 (—)

- (注) 1. 総額売上高は、IFRS売上収益のうち「百貨店事業」と「その他(大丸興業)」の消化仕入取引を総額に、「パルコ事業」の純額取引をテナント取扱高(総額ベース)に置き換えて算出しております。
2. 事業利益は、売上収益から売上原価、販売費及び一般管理費を控除して算出しております。
3. 10、11、12、13.の前年実績は前連結会計年度末(2019.2)の数値であります。

2. セグメント情報

当第1四半期連結累計期間(2019.5)

(単位:百万円、%)

	報 告 セ グ メ ン ト					その他	合計	調整額	連結
	百貨店事業	パルコ事業	不動産事業	クレジット 金融事業	計				
総 額 売 上 高	177,356	72,938	4,456	2,944	257,696	29,381	287,077	△13,075	274,002
対前年増減率	0.1	5.4	6.3	2.4	1.7	5.5	2.1	—	1.5
(1)外部顧客への売上収益	65,858	21,966	4,165	1,680	93,671	18,811	112,482	—	112,482
(2)セグメント間の売上収益	128	136	255	922	1,442	9,270	10,713	△10,713	—
売 上 収 益 計	65,987	22,103	4,421	2,602	95,114	28,081	123,196	△10,713	112,482
対前年増減率	0.3	0.3	6.7	1.4	0.6	10.9	2.8	—	1.3
セグメント費用	59,856	18,694	2,735	1,807	83,094	27,252	110,346	△10,657	99,688
事 業 利 益	6,404	2,817	1,710	781	11,713	848	12,562	△85	12,476
対前年増減率	△4.0	23.4	9.2	6.4	4.1	15.7	4.8	—	1.5
セグメント利益	6,130	3,408	1,686	795	12,020	829	12,850	△55	12,794
対前年増減率	△10.5	23.9	4.9	7.7	0.6	14.3	1.4	—	△1.6

3. 連結会社別の業績

(単位:百万円、%)

会社名	当第1四半期連結累計期間(2019.5)				資本金	所有割合	事業の内容
	売上収益	事業利益	営業利益	四半期利益			
1. J. フロントリテイリング(株)	24,708	23,420	23,436	23,420	31,974		
2. (株)大丸松坂屋百貨店	63,566	7,548	7,292	4,869	10,000	100.0	百貨店事業 不動産事業
3. (株)博多大丸	4,543	512	471	286	3,037	69.9	百貨店事業
4. (株)下関大丸	1,078	13	13	△3	480	100.0	百貨店事業
5. (株)高知大丸	1,171	40	40	24	300	100.0	百貨店事業
6. (株)パルコ	14,611	2,772	3,342	2,104	34,367	65.2	ショッピングセンター事業
7. P A R C O (SINGAPORE) PTE LTD	11	△7	8	8	百万Sドル 4	65.2	ショッピングセンター事業
8. (株)ヌーヴ・エイ	4,403	△65	△65	△44	490	65.2	専門店事業
9. (株)パルコスペースシステムズ	4,581	120	124	87	490	65.2	総合空間事業
10. (株)パルコデジタルマーケティング	247	15	15	10	10	65.2	インターネット関連事業
11. (株)シヤハン・リテール・アト・ハ・イザ・ス	—	△0	△0	△0	10	65.2	不動産管理業 コンサルティング業
12. J F R カード(株)	2,602	781	795	523	100	100.0	クレジット金融事業
13. 大丸興業(株)	6,911	124	123	87	1,800	100.0	卸売業
14. 大丸興業国際貿易(上海)有限公司	847	△5	△13	△12	百万米ドル 2	100.0	卸売業
15. 大丸興業(タイランド)(株)	78	△0	0	1	百万タイバツ 202	99.9	卸売業
16. 台湾大丸興業股份有限公司	70	0	0	0	百万NTドル 60	100.0	卸売業
17. (株)J. フロント建装	7,798	324	326	158	100	100.0	建築工事請負業 家具製造販売業
18. (株)ディンプル	3,234	138	138	95	90	100.0	人材派遣業
19. (株)J. フロントフーズ	625	23	23	18	100	100.0	飲食店業
20. (株)消費科学研究所	255	23	18	12	100	100.0	商品試験業 品質管理業
21. (株)エンゼルパーク	276	161	161	116	400	50.2	駐車場業
22. (株)J F R サービス	2,143	20	20	11	100	100.0	事務処理業務受託業 リース業 駐車場管理業
23. (株)J F R 情報センター	2,397	147	147	97	10	100.0	情報サービス業
24. (株)大丸松坂屋セールスアソシエイツ	2,347	16	16	11	90	100.0	販売・店舗運営 業務受託業
25. (株)大丸松坂屋友の会	11	△139	△147	3	100	100.0	前払式特定取引業

4. 販売費及び一般管理費の内訳

(単位:百万円、%)

内 訳	当第1四半期 連結累計期間 (2019.5)	対 前 年		前年第1四半期 連結累計期間 (2018.5)
		増減額	増減率	
		人 件 費	15,187	
広 告 宣 伝 費	3,056	217	7.6	2,839
包 装 配 達 費	524	80	17.9	444
賃 借 料	587	△5,097	△89.7	5,684
減 価 償 却 費	7,238	4,554	169.6	2,684
作 業 費	2,215	174	8.5	2,041
そ の 他	10,881	596	5.8	10,285
合 計	39,691	242	0.6	39,449

(注) 販管費処理の減価償却費以外に、売上原価処理の減価償却費があります。

当第1四半期連結累計期間 4,941百万円 前年第1四半期連結累計期間 2,056百万円

5. その他の営業損益の内訳

(単位:百万円)

内 訳	当第1四半期 連結累計期間 (2019.5)	前年第1四半期 連結累計期間 (2018.5)	備 考
そ の 他 の 営 業 収 益	827	983	
固定資産売却益	—	22	
受取補償金	487	487	渋谷パルコ再開発
その他	339	473	
そ の 他 の 営 業 費 用	509	280	
固定資産処分損	414	200	主に大丸松坂屋百貨店、パルコ
その他	94	79	

6. 金融損益及び持分法投資損益の内訳

(単位:百万円)

内 訳	当第1四半期 連結累計期間 (2019.5)	対 前 年	前年第1四半期 連結累計期間 (2018.5)
金 融 収 益	319	△1	320
受取利息・配当金	319	△1	320
金 融 費 用	1,394	1,090	304
支払利息・社債利息	1,369	1,087	282
その他	24	2	22
持 分 法 投 資 損 益	430	233	197

Ⅱ. 大丸松坂屋百貨店 個別決算関係 【 I F R S 】

1. 経営成績

(単位：百万円、%)

項 目	当第1四半期 累計期間 (2019.5)	対前年		前年第1四半期 累計期間 (2018.5)
		金額	増減率	
1. 総 額 売 上 高 (うち不動産賃貸収入)	162,875 (5,459)	585 (344)	0.4 (6.7)	162,290 (5,115)
2. 売 上 収 益	63,566	516	0.8	63,050
3. 売 上 総 利 益	36,727	△ 15	△ 0.0	36,742
4. 売 上 収 益 総 利 益 率	57.78 %	差 △ 0.49 %		58.27 %
5. 販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	29,179	116	0.4	29,063
6. 事 業 利 益 (IFRS16号適用による影響額)	7,548 (672)	△ 130 (672)	△ 1.7 (-)	7,678 (-)
7. 営 業 利 益	7,292	△ 593	△ 7.5	7,885
8. 税 引 前 四 半 期 利 益	7,068	△ 1,322	△ 15.7	8,390
9. 四 半 期 利 益	4,869	△ 984	△ 16.8	5,853
10. 資 産 合 計 (うち使用権資産)	608,776 (114,403)	108,654 (114,403)		500,122 (-)
11. 自 己 資 本 額	188,466	△ 9,085		197,551
12. 自 己 資 本 比 率	31.0 %	差 △ 8.5 %		39.5 %

- (注) 1. 総額売上高は、IFRS売上収益のうち消化仕入取引を総額に置き換えて算出しております。
 2. 事業利益は、売上収益から売上原価、販売費及び一般管理費を控除して算出しております。
 3. 10、11、12.の前年実績は前事業年度末(2019.2)の数値であります。

※参考

(単位：百万円、%)

項 目	当第1四半期 累計期間 (2019.5)				前年第1四半期 累計期間 (2018.5)	
	百貨店事業		不動産事業		百貨店事業	不動産事業
		対前年		対前年		
1. 総 額 売 上 高 (うち不動産賃貸収入)	158,479 (1,122)	0.2 (6.4)	4,456 (4,397)	6.3 (6.8)	158,158 (1,054)	4,191 (4,119)
2. 売 上 収 益	59,205	0.4	4,421	6.7	58,966	4,143
3. 売 上 総 利 益	34,433	△ 0.8	2,354	7.1	34,708	2,198
4. 売 上 収 益 総 利 益 率	58.16 %	△ 0.70	53.26 %	0.20	58.86 %	53.06 %
5. 販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	28,594	△ 0.0	644	1.8	28,595	632
6. 事 業 利 益 (IFRS16号適用による影響額)	5,838 (651)	△ 4.5 (-)	1,710 (21)	9.2 (-)	6,113 (-)	1,565 (-)
7. 営 業 利 益	5,606	△ 10.7	1,686	4.9	6,278	1,607
8. 税 引 前 四 半 期 利 益	5,718	△ 19.0	1,350	1.5	7,060	1,329

- (注) 1. 総額売上高は、IFRS売上収益のうち消化仕入取引を総額に置き換えて算出しております。
 2. 事業利益は、売上収益から売上原価、販売費及び一般管理費を控除して算出しております。
 3. 百貨店事業と不動産事業の合計はセグメント間消去により大丸松坂屋百貨店合計と異なります。

2. 総額売上高の概要(百貨店)

① 店別売上高

(単位:百万円、%)

店 別	期 別	当第1四半期 累計期間 (2019.5)	構 成 比	対前年		前年第1四半期 累計期間 (2018.5)	構 成 比
				増減額	増減率		
				大丸 大阪・心齋橋店	22,902		
大丸 大阪・梅田店	15,614	9.9	34	0.2	15,580	9.9	
大丸 東京店	19,962	12.6	179	0.9	19,783	12.5	
大丸 京都店	16,028	10.1	△269	△1.7	16,297	10.3	
大丸 山科店	413	0.3	△451	△52.2	864	0.5	
大丸 神戸店	18,144	11.4	△902	△4.7(△2.0)	19,046	12.0	
大丸 須磨店	1,931	1.2	△64	△3.2	1,995	1.3	
大丸 芦屋店	1,195	0.8	△364	△23.4	1,559	1.0	
大丸 札幌店	15,769	9.9	98	0.6	15,671	9.9	
松坂屋 名古屋店	27,780	17.5	265	1.0(2.0)	27,515	17.4	
松坂屋 上野店	10,210	6.5	5	0.0	10,205	6.4	
松坂屋 静岡店	4,907	3.1	△207	△4.0	5,114	3.2	
松坂屋 高槻店	1,943	1.2	△38	△2.0	1,981	1.3	
松坂屋 豊田店	1,675	1.1	△20	△1.2	1,695	1.1	
合 計	158,479	100.0	321	0.2(0.7)	158,158	100.0	
除く山科店	158,065	—	772	0.5(1.0)	157,293	—	

(注) 1. 大丸山科店は、2019年3月末日をもって営業を終了いたしました。

2. 大丸芦屋店は、2019年3月18日から売場面積が縮小しております。

3. 2018年3月から大丸神戸店の周辺店舗を順次不動産事業に移管しております。大丸神戸店の()内は、不動産事業に移管したテナントの前年実績を除く、実質の増減率を示しております。

4. 2019年3月20日から松坂屋名古屋店南館2階フロアを賃貸借契約に変更しております。松坂屋名古屋店の()内は、南館2階の本年・前年実績を控除した実質の増減率を示しております。

5. 合計および除く山科店の()内は、3. 4. を含む実質の増減率を示しております。

② 月別売上高対前年増減率推移

(単位:%)

月 別	3月	4月	5月	当第1四半期 累計期間
全 店 合 計	0.3	0.0	0.3	0.2

③ 商品別売上高及び粗利益率

(単位:百万円、%)

商 品 別	売 上 高	対前年増減率	構 成 比	前年構成比	粗利益率	対前年率差
衣 料 品	66,505	△2.7	42.0	43.2	25.23	△0.52
身 回 品	10,541	△6.0	6.6	7.1	28.89	△0.69
雑 貨	33,790	10.4	21.3	19.4	25.88	0.19
家 庭 用 品	6,141	△5.8	3.9	4.1	24.79	△0.51
食 料 品	30,562	△0.9	19.3	19.5	14.25	△0.10
そ の 他	10,937	3.0	6.9	6.7	19.69	0.96
合 計	158,479	0.2	100.0	100.0	23.10	△0.20

(注) 当期より一部の商品別内訳を変更したことに伴い、前年実績も遡及して表示しております。

④ 免税売上高

(単位:百万円、%)

	金 額	対 前 年	売 上 シェア
大丸 大阪・心齋橋店	10,250	32.0	44.8
大丸 大阪・梅田店	1,586	13.3	10.2
大丸 東京店	894	△4.0	4.5
大丸 京都店	1,299	14.0	8.1
大丸 神戸店	616	8.3	3.4
大丸 札幌店	1,653	4.3	10.5
松坂屋 名古屋店	1,123	16.4	4.0
松坂屋 上野店	310	15.1	3.0
松坂屋 静岡店	58	14.1	1.2
合 計	17,793	21.2	11.2

(注) 売上シェアは、各店売上高に占める免税売上高の構成比であります。

3. 販売費及び一般管理費の内訳

(単位:百万円、%)

内 訳	当第1四半期 累計期間 (2019.5)	対前年		前年第1四半期 累計期間 (2018.5)
		増減額	増減率	
		人件費	6,220	
広告宣伝費	2,495	226	9.9	2,269
包装配達費	419	61	17.1	358
賃借料	119	△4,045	△97.1	4,164
減価償却費	5,508	3,393	160.4	2,115
作業費	3,168	798	33.7	2,370
その他	11,246	△182	△1.6	11,428
合 計	29,179	116	0.4	29,063

(注) 販管費処理の減価償却費以外に、売上原価処理の減価償却費があります。

当第1四半期累計期間 1,717百万円 前年第1四半期累計期間 824百万円

4. その他の営業損益の内訳

(単位:百万円)

内 訳	当第1四半期 累計期間 (2019.5)	前年第1四半期 累計期間 (2018.5)	備 考
その他の営業収益	94	347	
固定資産売却益	—	22	前年 低利用不動産売却益
その他	94	325	
その他の営業費用	349	140	
固定資産処分損	323	125	売場改装等
その他	26	15	

5. 金融損益の内訳

(単位:百万円)

内 訳	当第1四半期 累計期間 (2019.5)	対前年	
		増減額	増減率
金融収益	625	△142	767
受取利息・配当金	625	△142	767
金融費用	848	585	263
支払利息	848	585	263

<ご参考> 新リース会計基準（IFRS 第 16 号）について

当社グループは、過去に IAS 第 17 号を適用してオペレーティング・リースに分類したリースについて、IFRS 第 16 号の適用開始日に、使用权資産及びリース負債を認識しております。リース負債は、リース料総額の未決済分を適用開始日現在の借手の追加借入利率を用いて割り引いた現在価値で測定しております。使用权資産は、IFRS 第 16 号がリース契約の開始日から適用されていたかのように遡及的に測定しております。

この結果、適用開始日の連結財政状態計算書において、資産が 2,106 億円、負債が 2,252 億円それぞれ増加、資本が 145 億円減少しております。なお、2019 年度の連結損益計算書において、従来基準（IFRS 第 16 号適用前）と比較し、営業利益が約 46 億円増加する一方、当期利益に与える影響は軽微であると見込んでおります。また、2019 年度の営業活動によるキャッシュ・フローは従来基準と比較し、約 280 億円増加し、財務活動によるキャッシュ・フローが同額減少すると見込んでおります。