

2026年3月期 第2四半期 決算補足資料

Supplementary Information to Financial Results
for the second quarter of the FYE Mar. 2026 (FY2025)

エイチ・ツー・オー リテイリング株式会社

H2O RETAILING CORPORATION

2025年10月31日 Oct. 31, 2025



連結業績 Consolidated Financial Results

- 損益計算書 Consolidated Statements of Income
- 貸借対照表 Consolidated Balance Sheets
- 設備投資 Capital Investment

セグメント別業績 Results by Segment

- 百貨店事業 Department Store Business
- 食品事業 Supermarket Business

本資料の記載について

Notice

- FY(Fiscal Year)は、当社の年度を記載
FY2025は、2025年4月1日から2026年3月31日までの期間
FY refers to the fiscal year of the Company in this document.
FY2025 is from Apr. 1, 2025 to Mar. 31, 2026.
- 本資料における「総額売上高」は収益認識に関する
会計基準適用前の数値を記載
Gross Sales in this document are shown on the standard before the
application of "Accounting Standard for Revenue Recognition".
- 記載金額は、百万円以下を切り捨てて表記
All amounts in this document are rounded down to the nearest
millions of JPY.
- 2025年3月期第1四半期に新規連結した(寧波開発及び)
寧波阪急ののれん金額を、同第4四半期に暫定値から確定値に
修正したことに伴い、前年ののれん償却の金額を確定値ベースに
遡及修正して記載
The goodwill amount for Ningbo Development and Ningbo Hankyu,
which were newly consolidated in the first quarter of the fiscal year
ended Mar. 2025, was revised from estimated values to final values in
the fourth quarter of the same fiscal year.
Consequently, the previous year's goodwill amortization amount was
revised based on the final values and recorded accordingly.
- 「親会社株主に帰属する当期(四半期・中間)純利益」は
「当期純利益」と記載
Profit attribute to owners of the parent is shown as Profit.

■ 連結経営成績(上期) Consolidated Results (1H)

(百万円 Millions of JPY)

		FY2023	FY2024	FY2025	前年増減率 YoY change	前年増減 YoY Amount	予想増減率 Vs. Forecast change	予想増減 Vs. Forecast amount
百貨店	Department Store	259,140	305,002	286,578	▲ 6.0%	▲ 18,424	▲ 1.2%	▲ 3,421
食品	Supermarket	210,904	211,178	216,031	+ 2.3%	+ 4,852	▲ 0.2%	▲ 468
商業施設	Shopping Center	15,807	15,991	14,729	▲ 7.9%	▲ 1,262	▲ 1.8%	▲ 270
その他	Other	19,336	26,288	38,079	+ 44.9%	+ 11,790	▲ 1.1%	▲ 420
総額売上高	Gross Sales	505,189	558,462	555,418	▲ 0.5%	▲ 3,043	▲ 0.8%	▲ 4,581
売上高	Net Sales	318,543	331,254	333,024	+ 0.5%	+ 1,770	▲ 0.3%	▲ 975
百貨店	Department Store	6,296	12,614	8,235	▲ 34.7%	▲ 4,378	▲ 10.5%	▲ 964
食品	Supermarket	3,706	3,686	4,198	+ 13.9%	+ 511	+ 10.5%	+ 398
商業施設	Shopping Center	1,582	2,120	2,077	▲ 2.0%	▲ 43	+ 22.2%	+ 377
その他	Other	1,318	4,750	9,301	+ 95.8%	+ 4,551	+ 14.8%	+ 1,201
調整額	Consolidation adjustment	▲ 3,006	▲ 8,173	▲ 11,958	—	▲ 3,785	—	▲ 158
営業利益	Operating Profit	9,897	14,998	11,855	▲ 21.0%	▲ 3,143	+ 7.8%	+ 855
経常利益	Ordinary Profit	10,664	15,934	12,413	▲ 22.1%	▲ 3,521	+ 7.0%	+ 813
当期純利益	Profit	6,294	27,089	6,909	▲ 74.5%	▲ 20,179	+ 9.7%	+ 609

■ 業績予想 Forecast of FY2025

(百万円 Millions of JPY)

		上期実績 1H Result	前年増減率 YoY change	下期予想 2H Forecast	前年増減率 YoY change	通期予想 Full-year Forecast	前年増減率 YoY change
百貨店	Department Store	286,578	▲ 6.0%	326,500	▲ 1.0%	613,078	▲ 3.4%
食品	Supermarket	216,031	+ 2.3%	223,500	+ 2.8%	439,531	+ 2.6%
商業施設	Shopping Center	14,729	▲ 7.9%	15,500	▲ 1.7%	30,229	▲ 4.8%
その他	Other	38,079	+ 44.9%	42,081	+ 10.5%	80,160	+ 24.5%
総額売上高	Gross Sales	555,418	▲ 0.5%	607,581	+ 1.1%	1,163,000	+ 0.3%
売上高	Net Sales	333,024	+ 0.5%	355,975	+ 1.6%	689,000	+ 1.1%
百貨店	Department Store	8,235	▲ 34.7%	14,800	▲ 5.3%	23,035	▲ 18.4%
食品	Supermarket	4,198	+ 13.9%	5,700	+ 8.4%	9,898	+ 10.6%
商業施設	Shopping Center	2,077	▲ 2.0%	1,600	▲ 11.1%	3,677	▲ 6.2%
その他	Other	9,301	+ 95.8%	▲ 3,100	—	6,201	+ 182.1%
調整額	Consolidation adjustment	▲ 11,958	—	▲ 855	—	▲ 12,813	—
営業利益	Operating Profit	11,855	▲ 21.0%	18,144	▲ 8.5%	30,000	▲ 13.9%
経常利益	Ordinary Profit	12,413	▲ 22.1%	18,586	▲ 6.9%	31,000	▲ 13.7%
当期純利益	Profit	6,909	▲ 74.5%	17,090	+ 120.4%	24,000	▲ 31.1%

■ 販売費及び一般管理費(上期) Selling, general and administrative expenses (1H)

		(百万円 Millions of JPY)				
		FY2023	FY2024	FY2025	前年増減率 YoY change	前年増減 YoY Amount
人件費	Personnel expenses	46,954	49,772	49,541	▲ 0.5%	▲ 230
賃借料	Rent expenses	23,982	24,571	24,455	▲ 0.5%	▲ 116
広告宣伝費	Advertising expenses	4,269	4,266	4,319	+ 1.2%	+ 53
減価償却費	Depreciation	9,181	10,259	12,013	+ 17.1%	+ 1,754
委託作業費	Business consignment expenses	10,873	9,953	10,787	+ 8.4%	+ 834
販売手数料	Sales commission	5,161	6,413	6,342	▲ 1.1%	▲ 70
運搬費	Transportation costs	8,308	8,246	8,029	▲ 2.6%	▲ 217
その他	Other	18,420	19,891	21,224	+ 6.7%	+ 1,333
合計	Total	127,150	133,374	136,715	+ 2.5%	+ 3,340

損益計算書 Consolidated Statements of Income

■ 営業外収益・営業外費用(上期) Non-operating income and non-operating expenses (1H)

(百万円 Millions of JPY)

		FY2023	FY2024	FY2025	前年増減率 YoY change	前年増減 YoY Amount
受取利息	Interest income	155	118	117	▲0.8%	▲0
受取配当金	Dividend income	668	1,031	690	▲33.0%	▲340
諸債務整理益	Gain on debt settlement	346	362	372	+2.7%	+9
為替差益	Foreign exchange gains	164	379	—	—	▲379
持分法による投資利益	Share of profit of entities accounted for using equity method	61	322	259	▲19.4%	▲62
その他	Other	516	514	422	▲17.9%	▲92
営業外収益計	Non-operating income	1,912	2,728	1,862	▲31.7%	▲865
支払利息	Interest expenses	446	433	393	▲9.1%	▲39
商品券等回収引当金繰入額	Provision for redemption of gift certificates	273	304	311	+2.1%	+6
為替差損	Foreign exchange losses	—	—	244	—	+244
子会社株式取得関連費用	Expenses related to purchase of shares of subsidiaries	—	740	—	—	▲740
その他	Other	424	314	355	+12.9%	+41
営業外費用計	Non-operating expenses	1,145	1,792	1,305	▲27.2%	▲487

■ 特別利益・特別損失(上期) Extraordinary income and extraordinary losses (1H)

		(百万円 Millions of JPY)		
		FY2023	FY2024	FY2025
補助金収入	Subsidy income	—	—	944
投資有価証券売却益	Gain on sale of investment securities	—	14,232	—
段階取得に係る差益	Gain on step acquisitions	—	7,984	—
固定資産売却益	Gain on sale of non-current assets	988	2,701	91
特別利益計	Extraordinary income	988	24,917	1,036
固定資産除却損	Loss on retirement of non-current assets	794	347	909
店舗等閉鎖損失	Loss on store closings	101	141	645
減損損失	Impairment losses	—	39	—
事務所移転費用	Head office relocation expenses	282	—	—
特別損失計	Extraordinary losses	1,178	527	1,554

貸借対照表 Consolidated Balance Sheets

(百万円 Millions of JPY)

		24/09	25/03	25/09
現金及び預金	Cash and deposits	51,953	55,590	56,811
受取手形及び売掛金	Notes and accounts receivable – trade	66,973	74,782	67,097
棚卸資産	Inventories	21,119	20,411	20,323
流動資産計	Current assets	155,255	169,516	158,421
有形固定資産	Property, plant and equipment	321,883	318,847	314,138
無形固定資産	Intangible assets	47,488	48,379	46,551
投資その他の資産	Investments and other assets	182,171	193,756	212,041
固定資産計	Non-current assets	551,543	560,983	572,731
資産計	Assets	706,799	730,499	731,153
買掛金	Accounts payable – trade	64,979	72,488	67,477
借入金及び社債	Loans payable and bonds	164,078	154,611	168,334
負債計	Liabilities	404,441	417,079	412,290
株主資本	Shareholders' equity	247,483	248,449	242,672
純資産計	Net assets	302,358	313,420	318,862
負債純資産計	Liabilities and net assets	706,799	730,499	731,153

(百万円 Millions of JPY)

		FY2023 上期実績 1H Result	FY2024 上期実績 1H Result	FY2025 上期実績 1H Result	FY2025 通期予想 Full-year forecast
百貨店	Department Store	4,391	1,932	4,249	14,434
食品	Supermarket	3,775	3,877	2,100	6,297
商業施設	Shopping Center	999	972	693	2,626
その他	Other	7,657	6,893	4,358	16,100
調整額	Consolidation adjustment	▲31	▲476	▲40	
合計	Total	16,792	13,200	11,361	39,457

百貨店事業 Department Store Business

■ 店別経営成績(上期) Business results by stores (1H)

(百万円、千人、㎡(Millions of JPY, thousands of people, m²))

		金額 Actual		客数 Number of customers		営業面積 Sales area
			前年増減率 YoY change		前年増減率 YoY change	
阪急本店*1	Hankyu Main Store	160,561	▲ 9.2%	21,408	▲ 2.4%	98,448
阪神梅田本店	Hanshin Umeda Main Store	34,327	+ 11.5%	18,154	+ 8.8%	52,996
千里阪急*4	Senri Hankyu	6,215	▲ 2.5%	1,049	▲ 40.4%	13,831
高槻阪急スクエア	Takatsuki Hankyu Square	12,109	+ 3.2%	4,665	▲ 0.5%	40,112
川西阪急スクエア	Kawanishi Hankyu Square	5,967	+ 1.0%	3,012	+ 19.2%	15,521
宝塚阪急*2	Takarazuka Hankyu	3,362	+ 2.8%	—	—	6,148
西宮阪急	Nishinomiya Hankyu	11,563	+ 0.6%	5,817	+ 0.7%	24,957
神戸阪急	Kobe Hankyu	19,869	▲ 2.6%	8,028	+ 0.1%	45,470
博多阪急	Hakata Hankyu	30,567	▲ 8.6%	14,173	+ 2.3%	41,835
阪急メンズ東京	Hankyu Men's Tokyo	5,881	▲ 10.0%	985	▲ 13.0%	11,378
大井食品館	Oi Hankyu Food Hall	2,092	+ 0.4%	2,521	+ 1.2%	2,042
都筑阪急	Tsuzuki Hankyu	1,487	+ 0.6%	981	▲ 1.5%	1,917
あまがさき阪神*2	Amagasaki Hanshin	1,529	+ 6.3%	—	—	2,855
阪神・にしのみや	Hanshin Nishinomiya	2,054	+ 2.7%	2,317	+ 4.2%	5,032
阪神・御影	Hanshin Mikage	270	▲ 7.3%	2,388	▲ 1.2%	804
支店計	Total of branch stores	102,972	▲ 3.3%	45,941	+ 0.1%	211,903
全店計*3,4	Total stores	297,985	▲ 5.2%	85,504	+ 1.2%	363,347

*1阪急メンズ大阪を含む
including Hankyu Men's Osaka*2入店客数計測器を設置していないため
not counting the number of customers*3専門店取扱高(13,647百万円)、店別売上から除くその他売上(123百万)を含む
including sales in tenants (13,647 million JPY) and other sales excluding store sales (123million JPY)*4千里阪急の入店客数計測器のエラーにより2025年8-9月の実績なし
due to errors in the customer traffic counter at Senri Hankyu, no data is available for Aug.-Sep. 2025.

■ 店別経営成績予想 Business forecast by stores (FY2025)

(百万円 Millions of JPY)

		上期実績 1H Result	前年増減率 YoY change	下期予想 2H Forecast	前年増減率 YoY change	通期予想 Full-year Forecast	前年増減率 YoY change
阪急本店*1	Hankyu Main Store	160,561	▲ 9.2%	183,815	▲ 2.4%	344,376	▲ 5.7%
阪神梅田本店	Hanshin Umeda Main Store	34,327	+ 11.5%	38,447	+ 13.2%	72,774	+ 12.4%
千里阪急	Senri Hankyu	6,215	▲ 2.5%	7,037	▲ 1.7%	13,252	▲ 2.1%
高槻阪急スクエア	Takatsuki Hankyu Square	12,109	+ 3.2%	13,525	+ 3.1%	25,634	+ 3.1%
川西阪急スクエア	Kawanishi Hankyu Square	5,967	+ 1.0%	6,482	+ 0.5%	12,449	+ 0.7%
宝塚阪急	Takarazuka Hankyu	3,362	+ 2.8%	3,753	+ 1.8%	7,115	+ 2.3%
西宮阪急	Nishinomiya Hankyu	11,563	+ 0.6%	13,583	+ 2.2%	25,146	+ 1.5%
神戸阪急	Kobe Hankyu	19,869	▲ 2.6%	24,078	+ 6.7%	43,947	+ 2.2%
博多阪急	Hakata Hankyu	30,567	▲ 8.6%	36,012	+ 0.3%	66,579	▲ 4.0%
阪急メンズ東京	Hankyu Men's Tokyo	5,881	▲ 10.0%	6,958	▲ 6.4%	12,839	▲ 8.1%
大井食品館	Oi Hankyu Food Hall	2,092	+ 0.4%	2,402	+ 0.4%	4,494	+ 0.4%
都筑阪急	Tsuzuki Hankyu	1,487	+ 0.6%	1,750	+ 0.9%	3,237	+ 0.7%
あまがさき阪神*2	Amagasaki Hanshin	1,529	+ 6.3%	1,690	+ 2.1%	3,219	+ 4.1%
阪神・にしのみや	Hanshin Nishinomiya	2,054	+ 2.7%	2,319	+ 4.4%	4,373	+ 3.6%
阪神・御影	Hanshin Mikage	270	▲ 7.3%	331	▲ 1.7%	601	▲ 4.3%
支店計	Total of branch stores	102,972	▲ 3.3%	119,920	+ 1.7%	222,892	▲ 0.7%
全店計*2	Total stores	297,985	▲ 5.2%	342,182	+ 0.6%	640,167	▲ 2.2%

*1阪急メンズ大阪を含む
including Hankyu Men's Osaka*2専門店取扱高、店別売上から除くその他売上を含む
including sales in tenants and other sales excluding store sales

■ 商品別売上高(上期) Gross sales of each category (1H)

		(百万円 Millions of JPY)		
		金額 Actual	前年増減率 YoY change	構成比 Share
紳士服・洋品	Men's clothing	18,997	▲ 8.6%	6.4%
婦人服・洋品	Women's clothing	30,713	▲ 2.5%	10.3%
子供服・洋品	Children's clothing	4,891	+ 1.6%	1.6%
その他の衣料品	Other clothing	4,898	+ 7.9%	1.6%
衣料品	Clothing	59,501	▲ 3.5%	20.0%
身の回り品	Accessories, bags and others	68,558	▲ 17.9%	23.0%
家庭用品	Household merchandise	6,914	▲ 2.2%	2.3%
食料品	Foods	71,975	+ 1.2%	24.2%
食堂・喫茶	Restaurants & cafes	7,140	+ 2.1%	2.4%
雑貨	General merchandise	68,147	▲ 3.4%	22.9%
サービス	Service	1,404	▲ 17.7%	0.5%
その他*	Other	14,342	+ 22.6%	4.8%
全店計*	Total	297,985	▲ 5.2%	100.0%

*専門店取扱高(13,647百万円)、店別売上から除くその他売上(123百万)を含む
including sales in tenants (13,647 million JPY) and other sales excluding store sales (123million JPY)

■ インバウンド売上高(上期) Inbound sales (1H)

		(百万円 Millions of JPY)		
		金額 Actual	前年増減率 YoY change	前年増減 YoY amount
阪急本店*	Hankyu Main Store	39,328	▲ 29.7%	▲ 16,632
博多阪急	Hakata Hankyu	5,817	▲ 33.0%	▲ 2,869
その他店舗	Other stores	3,948	▲ 14.8%	▲ 686
全店計	Total	49,094	▲ 29.1%	▲ 20,188

*阪急メンズ大阪を含む
including Hankyu Men's Osaka

■ 既存店売上前年増減率 YoY changes in sales at existing stores (%)

食品スーパー計 Total of supermarket stores		1Q	2Q	上期 1H
売上高 Sales		+3.4%	+2.0%	+2.7%
客数 Number of customers		+1.3%	▲0.2%	+0.5%
客単価 Average spend per customer		+2.1%	+2.3%	+2.2%
1点単価 Unit price		+4.8%	+4.9%	+4.8%
買上点数 Number of purchases		▲2.5%	▲2.5%	▲2.5%

■ 店舗数 Number of stores*

		店舗数 Total	前年増減 YoY
イズミヤ	Izumiya	73	▲1
阪急オアシス	Hankyu Oasis	75	▲1
デイリーカナート	Daily Qanat	21	+1
関西スーパー マーケット	Kansai Super Market	61	▲1

■ 開閉店の状況 Opening and closing stores

		店舗名 Store
開店	Opening	・ 阪急オアシス宝塚南口店(2025/05) Hankyu Oasis Takarazuka Minamiguchi
閉店	Closing	・ イズミヤ松原店(2025/09) Izumiya Matsubara ・ 関西スーパーマーケットHAT神戸店(2025/09) Kansai Super Market HAT Kobe

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。

The information contained in this material reflects judgments made by H2O Retailing Corporation at the time of preparing this material, and no guarantees are provided concerning the accuracy of the information. The information is also subject to change without prior notice.

The Company and the information providers assume no responsibility for any damage arising from the use of the information. This document is to be used solely as a reference and in cases where any differences occur between English version and the original Japanese version, the Japanese version shall prevail.

Also, the Company holds the copyright on this material, and accordingly, any duplication, reprinting or similar act beyond the scope of personal use or any other use permitted by the Copyright Law is prohibited without the prior consent of H2O Retailing Corporation.