

2026年3月期 第3四半期 決算補足資料

Supplementary Information to Financial Results
for the Third quarter of the FYE 3/2026 (FY2025)

エイチ・ツー・オー リテイリング株式会社

H2O RETAILING CORPORATION

2026年2月4日 Feb. 4, 2026



Contents

- 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、当社の会計年度を記載。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 reclassified 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 JPY million.
- 「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(3Q累計) Consolidated Results (9months)

(百万円 JPY million)

		FY2023	FY2024	FY2025	前年増減率 YoY change	前年増減 YoY amount
百貨店	Department Store	424,663	481,614	463,270	▲ 3.8%	▲ 18,344
食品	Supermarket	323,633	324,224	329,701	+ 1.7%	+ 5,477
商業施設	Shopping Center	24,384	24,674	22,822	▲ 7.5%	▲ 1,851
その他	Other	28,958	43,465	57,038	+ 31.2%	+ 13,572
総額売上高	Gross Sales	801,639	873,979	872,832	▲ 0.1%	▲ 1,146
売上高	Net Sales	495,464	514,887	515,864	+ 0.2%	+ 977
百貨店	Department Store	15,278	23,265	17,785	▲ 23.6%	▲ 5,479
食品	Supermarket	6,578	6,901	7,904	+ 14.5%	+ 1,002
商業施設	Shopping Center	2,603	3,359	3,351	▲ 0.2%	▲ 8
その他	Other	1,419	3,576	8,658	+ 142.1%	+ 5,081
調整額	Consolidation adjustment	▲ 3,694	▲ 8,201	▲ 12,433	—	▲ 4,231
営業利益	Operating Profit	22,184	28,902	25,266	▲ 12.6%	▲ 3,635
経常利益	Ordinary Profit	23,919	29,973	26,519	▲ 11.5%	▲ 3,453
当期純利益	Profit	17,772	37,491	28,979	▲ 22.7%	▲ 8,512

連結業績予想 Forecast of FY2025

		(百万円 JPY million)					
		上期実績 1H results	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%	5,801	+ 10.3%	10,000	+ 11.8%
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	—	▲ 957	—	▲ 12,915	—
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(3Q累計) Selling, general and administrative expenses (9months)

(百万円 JPY million)

		FY2023	FY2024	FY2025	前年増減率 YoY change	前年増減 YoY amount
人件費	Personnel expenses	71,115	74,866	75,281	+ 0.6%	+ 415
賃借料	Rent expenses	36,326	37,105	36,950	▲ 0.4%	▲ 154
広告宣伝費	Advertising expenses	6,892	6,883	6,771	▲ 1.6%	▲ 112
減価償却費	Depreciation	14,214	16,204	18,100	+ 11.7%	+ 1,896
委託作業費	Business consignment expenses	16,338	15,167	16,344	+ 7.8%	+ 1,177
販売手数料	Sales commission	8,152	10,021	10,047	+ 0.3%	+ 25
運搬費	Transportation costs	12,895	12,774	12,503	▲ 2.1%	▲ 271
その他	Other	27,716	30,078	31,399	+ 4.4%	+ 1,320
合計	Total	193,652	203,101	207,398	+ 2.1%	+ 4,297

営業外収益・営業外費用(3Q累計) Non-operating income and non-operating expenses (9months)

(百万円 JPY million)

		FY2023	FY2024	FY2025	前年増減率 YoY change	前年増減 YoY amount
受取利息	Interest income	234	173	163	▲ 5.8%	▲ 10
受取配当金	Dividend income	1,049	1,503	1,322	▲ 12.0%	▲ 180
諸債務整理益	Gain on debt settlement	680	641	639	▲ 0.2%	▲ 1
為替差益	Foreign exchange gains	266	62	—	—	▲ 62
持分法による投資利益	Share of profit of entities accounted for using equity method	469	522	420	▲ 19.4%	▲ 101
その他	Other	862	674	532	▲ 21.2%	▲ 142
営業外収益	Non-operating income	3,562	3,577	3,078	▲ 13.9%	▲ 498
支払利息	Interest expenses	666	653	652	▲ 0.2%	▲ 0
商品券等回収引当金繰入額	Provision for redemption of gift certificates	549	533	529	▲ 0.7%	▲ 3
為替差損	Foreign exchange losses	—	—	119	—	+ 119
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	612	578	523	▲ 9.5%	▲ 55
営業外費用	Non-operating expenses	1,828	2,506	1,825	▲ 27.2%	▲ 680

特別利益・特別損失(3Q累計) Extraordinary income and extraordinary losses (9months)

(百万円 JPY million)

		FY2023	FY2024	FY2025
投資有価証券売却益	Gain on sale of investment securities	—	14,232	13,391
補助金収入	Subsidy income	—	—	970
固定資産売却益	Gain on sale of non-current assets	4,421	2,701	104
段階取得に係る差益	Gain on step acquisitions	—	7,984	—
子会社株式売却益	Gain on sale of shares of subsidiaries	—	1,700	—
特別利益計	Extraordinary income	4,421	26,618	14,466
固定資産除却損	Loss on retirement of non-current assets	2,095	463	2,184
店舗等閉鎖損失	Loss on store closings	161	349	822
建物解体費用	Loss on demolition of buildings	—	—	103
進路設計支援費用	Outplacement assistance expenses	—	2,232	—
減損損失	Impairment losses	166	41	—
事務所移転費用	Head office relocation expenses	295	—	—
特別損失計	Extraordinary losses	2,718	3,087	3,109

		(百万円 JPY million)		
		24/12	25/03	25/12
現金及び預金	Cash and deposits	62,108	55,590	77,241
受取手形及び売掛金	Notes and accounts receivable – trade	91,475	74,782	86,756
棚卸資産	Inventories	22,809	20,411	22,696
流動資産計	Current assets	193,077	169,516	204,005
有形固定資産	Property, plant and equipment	319,326	318,847	313,724
無形固定資産	Intangible assets	46,583	48,379	46,586
投資その他の資産	Investments and other assets	182,938	193,756	181,530
固定資産計	Non-current assets	548,848	560,983	541,840
資産計	Assets	741,926	730,499	745,846
買掛金	Accounts payable – trade	98,556	72,488	95,924
借入金及び社債	Loans payable and bonds	154,631	154,611	157,632
負債計	Liabilities	434,673	417,079	428,621
株主資本	Shareholders' equity	254,685	248,449	257,779
純資産計	Net assets	307,252	313,420	317,224
負債純資産計	Liabilities and net assets	741,926	730,499	745,846

		FY2023 3Q累計実績 9monts results	FY2024 3Q累計実績 9monts results	FY2025 3Q累計実績 9monts results	(百万円 JPY million) FY2025 通期予想 Full-year forecast
百貨店	Department Store	6,451	3,131	5,739	14,434
食品	Supermarket	4,943	4,660	3,302	6,297
商業施設	Shopping Center	1,476	1,262	1,517	2,626
その他	Other	12,057	11,119	6,159	16,100
調整額	Consolidation adjustment	▲ 65	▲ 430	▲ 63	
合計	Total	24,865	19,743	16,655	39,457

店別経営成績(3Q累計) Business results by stores (9months)

		(百万円、千人、㎡(JPY million, thousands of people, m²))				
		金額 Actual	前年増減率 YoY change	客数 Number of customers	前年増減率 YoY change	営業面積 Sales area
阪急本店*1	Hankyu Main Store	260,206	▲ 6.3%	32,920	▲ 2.1%	98,448
阪神梅田本店	Hanshin Umeda Main Store	55,008	+ 12.3%	27,931	+ 8.8%	52,996
千里阪急*4	Senri Hankyu	10,116	▲ 1.9%	1,049	▲ 60.9%	13,831
高槻阪急スクエア	Takatsuki Hankyu Square	19,411	+ 2.9%	7,170	▲ 1.1%	40,112
川西阪急スクエア	Kawanishi Hankyu Square	9,732	+ 1.9%	4,665	+ 19.8%	15,521
宝塚阪急*2	Takarazuka Hankyu	5,433	+ 2.6%	－	－	6,148
西宮阪急	Nishinomiya Hankyu	18,628	+ 1.2%	8,902	+ 1.1%	24,963
神戸阪急	Kobe Hankyu	32,306	▲ 0.6%	12,375	+ 0.7%	45,470
博多阪急	Hakata Hankyu	49,020	▲ 6.2%	21,763	+ 2.2%	41,835
阪急メンズ東京	Hankyu Men's Tokyo	9,782	▲ 7.8%	1,514	▲ 11.5%	11,378
大井食品館	Oi Hankyu Food Hall	3,405	+ 0.2%	3,901	+ 3.2%	2,042
都筑阪急	Tsuzuki Hankyu	2,417	+ 0.2%	1,532	▲ 1.3%	1,917
あまがさき阪神*2	Amagasaki Hanshin	2,425	+ 5.1%	－	－	2,855
阪神・にしのみや	Hanshin Nishinomiya	3,262	+ 1.9%	3,524	+ 3.6%	5,032
阪神・御影	Hanshin Mikage	433	▲ 6.8%	3,602	▲ 2.0%	804
支店計	Total of branch stores	166,376	▲ 1.9%	70,003	▲ 0.5%	211,909
全店計*3,4	Total stores	481,796	▲ 3.0%	130,855	+ 0.9%	363,353

*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(22,056百万円)、店別売上から除くその他売上(205百万)を含む
including sales in tenants (22,056 million JPY) and other sales excluding store sales (205 million JPY)

*4千里阪急の入店客数計測器のエラーにより2025年8-12月の実績なし
due to errors in the customer traffic counter at Senri Hankyu, no data is available for Aug.-Dec. 2025.

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

(百万円 JPY million)

		上期実績 1H Results		下期予想 2H Forecast		通期予想 Full-year Forecast	
		前年増減率 YoY change		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%	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(3Q累計) Business results by stores (9months)

		(百万円 JPY million)		
		金額 Actual	前年増減率 YoY change	構成比 Share
紳士服・洋品	Men's clothing	32,749	▲ 5.7%	6.8%
婦人服・洋品	Women's clothing	51,606	▲ 1.1%	10.7%
子供服・洋品	Children's clothing	7,775	+ 1.2%	1.6%
その他の衣料品	Other clothing	7,483	+ 6.1%	1.6%
衣料品	Clothing	99,614	▲ 2.0%	20.7%
身の回り品	Accessories, bags and others	107,330	▲ 14.4%	22.3%
家庭用品	Household merchandise	10,579	▲ 3.0%	2.2%
食料品	Foods	120,165	+ 1.6%	24.9%
食堂・喫茶	Restaurants & cafes	10,742	+ 2.3%	2.2%
雑貨	General merchandise	108,060	▲ 0.4%	22.4%
サービス	Service	2,176	▲ 15.3%	0.5%
その他*	Other	23,126	+ 24.0%	4.8%
合計*	Total	481,796	▲ 3.0%	100.0%

*専門店取扱高(22,056百万円)、店別売上から除くその他売上(205百万)を含む
including sales in tenants (22,056 million JPY) and other sales excluding store sales (205 million JPY)

インバウンド売上高(3Q累計) Inbound sales (9months)

		(百万円 JPY million)		
		金額 Actual	前年増減率 YoY change	前年増減 YoY amount
阪急本店*	Hankyu Main Store	63,422	▲ 22.1%	▲ 18,039
博多阪急	Hakata Hankyu	9,228	▲ 25.5%	▲ 3,166
その他店舗	Other stores	6,374	▲ 9.1%	▲ 638
全店計	Total	79,025	▲ 21.7%	▲ 21,844

*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				1-3Q
	1Q	2Q	3Q	
売上高 Sales	+3.4%	+2.2%	+1.7%	+2.3%
客数 Number of customers	+1.3%	▲0.2%	▲0.8%	+0.0%
客単価 Average spend per customer	+2.1%	+2.3%	+2.6%	+2.3%
点単価 Unit price	+4.8%	+4.9%	+4.6%	+4.7%
買上点数 Number of purchases	▲2.5%	▲2.5%	▲2.0%	▲2.3%

店舗数 / 新店・閉店の状況 Number of stores* / Store opening and closing status

		店舗数 Number of stores	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	20	±0
関西スーパー	Kansai Super Market	61	▲1
合計	Total	229	▲3

		店舗名 Store name
開店	New	• 阪急オアシス宝塚南口店(2025/04) Hankyu Oasis Takarazuka Minamiguchi
閉店	Closed	• 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 • カナート 堺タカシマヤ店(2026/01) Qanat Sakai TAKASHIMAYA

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.