



東京証券取引所 プライム市場 証券コード 3548

2026年2月期 3Q

# 決算補足説明資料

2026.1.14

BAROQUE JAPAN LIMITED



SLY



# INDEX

2026年2月期 3Q決算補足説明資料

---

01 / 2026年2月期 3Q  
エグゼクティブサマリー

02 / 2026年2月期 3Q  
連結業績

03 / 2026年2月期 3Q  
国内業績

04 / 事業別売上高（FB・SB、SC、百貨店）

05 / 2026年2月期 3Q  
連結業績 販売費及び一般管理費

06 / 2026年2月期 3Q  
連結貸借対照表

07 / 2026年2月期 通期業績見通しの修正

08 / MOUSSYのリブランディング

09 / RODEO CROWNS WIDE BOWLのV字回復

10 / AZUL BY MOUSSYの全面刷新

11 / 連結業績（中国合併解消に伴う差異）



## 連結売上高

380.0億円

前年同期比

-46.6億円  
(89.1%)

国内事業は、前年同期比96.9%（店舗：97.9%、EC：94.3%）。FB・SBブランドでは、MOUSSYがデニムやコラボなどの好調により、前年同期比105.8%と伸長。SCブランドでは、RCWBが既存店前年対比112.5%と回復したが、AZULの客数改善は来期までかかる見込み。

なお、中国合併事業の解消による連結売上高の減少が、今期の連結売上高に影響（一方で持分法による投資損失の解消により収益改善に寄与）。

## 連結売上総利益

235.2億円

前年同期比

-12.5億円  
(94.9%)

計画的な仕入コントロールの厳格化、在庫状況に合わせた早期換金により、商品評価損は前年同期から大幅に圧縮。

## 連結営業利益

6.4億円

前年同期比

-2.9億円  
(68.9%)

売上連動に伴う販売委託費などの減少により、販管費は前年同期を下回る。営業利益は、中国合併事業の解消による連結営業利益の減少等が影響し、前年同期を下回る。

親会社株主に帰属する  
当期純利益

5.0億円

前年同期比

+ 9.6億円  
(一%)

中国合併事業の解消に伴う

- ・ 持分法による投資損失の解消
- ・ 関係会社株式売却益の計上

により、当期純利益が大幅に黒字化。

| (百万円)           | 2026年2月期 3 Q |       |       |        | 2025年2月期 3 Q |       |
|-----------------|--------------|-------|-------|--------|--------------|-------|
|                 | 金額           | 比率    | 前年同期比 | 増減     | 金額           | 比率    |
| 連結売上高           | 38,004       | -     | 89.1% | -4,662 | 42,667       | -     |
| 連結売上総利益         | 23,521       | 61.9% | 94.9% | -1,256 | 24,777       | 58.1% |
| 連結販売費及び一般管理費    | 22,877       | 60.2% | 95.9% | -965   | 23,843       | 55.9% |
| 連結営業利益          | 643          | 1.7%  | 68.9% | -290   | 934          | 2.2%  |
| 連結経常利益          | 684          | 1.8%  | -     | +729   | △ 45         | -     |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 503          | 1.3%  | -     | +968   | △ 464        | -     |

| (百万円)      | 2026年2月期 3 Q |       |        |        | 2025年2月期 3 Q |       |
|------------|--------------|-------|--------|--------|--------------|-------|
|            | 金額           | 比率    | 前年同期比  | 増減     | 金額           | 比率    |
| 売上高        | 37,470       | -     | 96.9%  | -1,215 | 38,685       | -     |
| 店舗売上       | 27,979       | 74.7% | 97.9%  | -597   | 28,577       | 73.9% |
| EC売上       | 7,472        | 19.9% | 94.3%  | -450   | 7,922        | 20.5% |
| 売上総利益      | 22,798       | 60.8% | 98.3%  | -405   | 23,203       | 60.0% |
| 販売費及び一般管理費 | 22,228       | 59.3% | 98.0%  | -457   | 22,685       | 58.6% |
| 営業利益       | 569          | 1.5%  | 110.1% | +52    | 517          | 1.3%  |
| 経常利益       | 522          | 1.4%  | 125.3% | +105   | 417          | 1.1%  |
| 当期純利益      | 205          | 0.5%  | 117.8% | +31    | 174          | 0.4%  |

FB・SBブランドは、デニム・コラボが好調となったMOUSSYが大きく伸長。SCブランドは、RODEO CROWNS WIDE BOWLの既存店客数が大きく回復し、既存店売上高112.5%となるが、AZULの客数減が影響し前年同期を下回る。

## 四半期毎各事業別売上高

上段：前年同期比

下段：売上高（百万円）

|           | 2025年2月期        |                |                  | 2026年2月期        |                 |                 |
|-----------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|           | 3Q              | 4Q             | 通期               | 1Q              | 2Q              | 3Q              |
| FB・SBブランド | 105.2%<br>4,953 | 94.6%<br>4,894 | 100.0%<br>19,077 | 100.1%<br>4,732 | 100.9%<br>4,546 | 102.0%<br>5,052 |
| SCブランド    | 92.4%<br>6,409  | 96.2%<br>7,475 | 94.3%<br>25,995  | 99.3%<br>5,858  | 94.1%<br>5,844  | 97.8%<br>6,267  |
| 百貨店ブランド   | 97.9%<br>1,529  | 98.3%<br>1,360 | 100.4%<br>5,718  | 97.7%<br>1,420  | 90.0%<br>1,237  | 91.2%<br>1,394  |

注：2026年2月期よりBLACK BY MOUSSYの売上高をFB・SBブランドからブランド別・その他に変更。

| (百万円)                    | 2026年2月期 3 Q |       |       |        | 2025年2月期 3 Q |       |
|--------------------------|--------------|-------|-------|--------|--------------|-------|
|                          | 金額           | 比率    | 前年同期比 | 増減     | 金額           | 比率    |
| 連結売上高                    | 38,004       | -     | 89.1% | -4,662 | 42,667       | -     |
| 連結販売費及び一般管理費             | 22,877       | 60.2% | 95.9% | -965   | 23,843       | 55.9% |
| 広告費及び販売促進費               | 1,422        | 3.7%  | 98.9% | -16    | 1,438        | 3.4%  |
| 給与手当                     | 4,091        | 10.8% | 94.2% | -251   | 4,342        | 10.2% |
| 販売手数料<br>(店舗家賃及び販売委託手数料) | 9,230        | 24.3% | 97.2% | -264   | 9,495        | 22.3% |
| 減価償却費                    | 652          | 1.7%  | 95.5% | -30    | 682          | 1.6%  |
| その他                      | 7,481        | 19.7% | 94.9% | -402   | 7,884        | 18.5% |

| (百万円)   | 2026年2月期 3Q |        |        | 2025年2月期 3Q |        |
|---------|-------------|--------|--------|-------------|--------|
|         | 金額          | 構成比    | 前年同期比  | 金額          | 比率     |
| 現預金     | 9,225       | 31.0%  | 116.5% | 7,916       | 21.4%  |
| 売掛金     | 4,025       | 13.5%  | 34.5%  | 11,667      | 31.5%  |
| 商品      | 6,798       | 22.8%  | 94.1%  | 7,227       | 19.5%  |
| その他流動資産 | 438         | 1.5%   | 95.9%  | 457         | 1.2%   |
| 固定資産    | 9,292       | 31.2%  | 94.8%  | 9,799       | 26.4%  |
| 総資産     | 29,780      | 100.0% | 80.3%  | 37,068      | 100.0% |
| 負債      | 15,156      | 50.9%  | 92.1%  | 16,448      | 44.4%  |
| 純資産     | 14,624      | 49.1%  | 70.9%  | 20,620      | 55.6%  |



| (百万円)               | 2026年2月期 |        | 2026年2月期 |        |          |         |
|---------------------|----------|--------|----------|--------|----------|---------|
|                     | 前回見通し    | 対売上    | 今回見通し    | 対売上    | 対前回見通し増減 | 対前回見通し比 |
| 連結売上高               | 57,602   | 100.0% | 51,797   | 100.0% | -5,805   | 89.9%   |
| 連結売上総利益             | 35,434   | 61.5%  | 31,452   | 60.7%  | -3,982   | 88.8%   |
| 連結販管費               | 33,206   | 57.6%  | 30,873   | 59.6%  | -2,333   | 93.0%   |
| 連結営業利益              | 2,227    | 3.9%   | 579      | 1.1%   | -1,648   | 26.0%   |
| 連結経常利益              | 2,139    | 3.7%   | 628      | 1.2%   | -1,511   | 29.4%   |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 1,338    | 2.3%   | 501      | 1.0%   | -837     | 37.4%   |
| 1株当たり当期純利益          | 37.22    |        | 13.92    |        | -23.30   | 37.4%   |

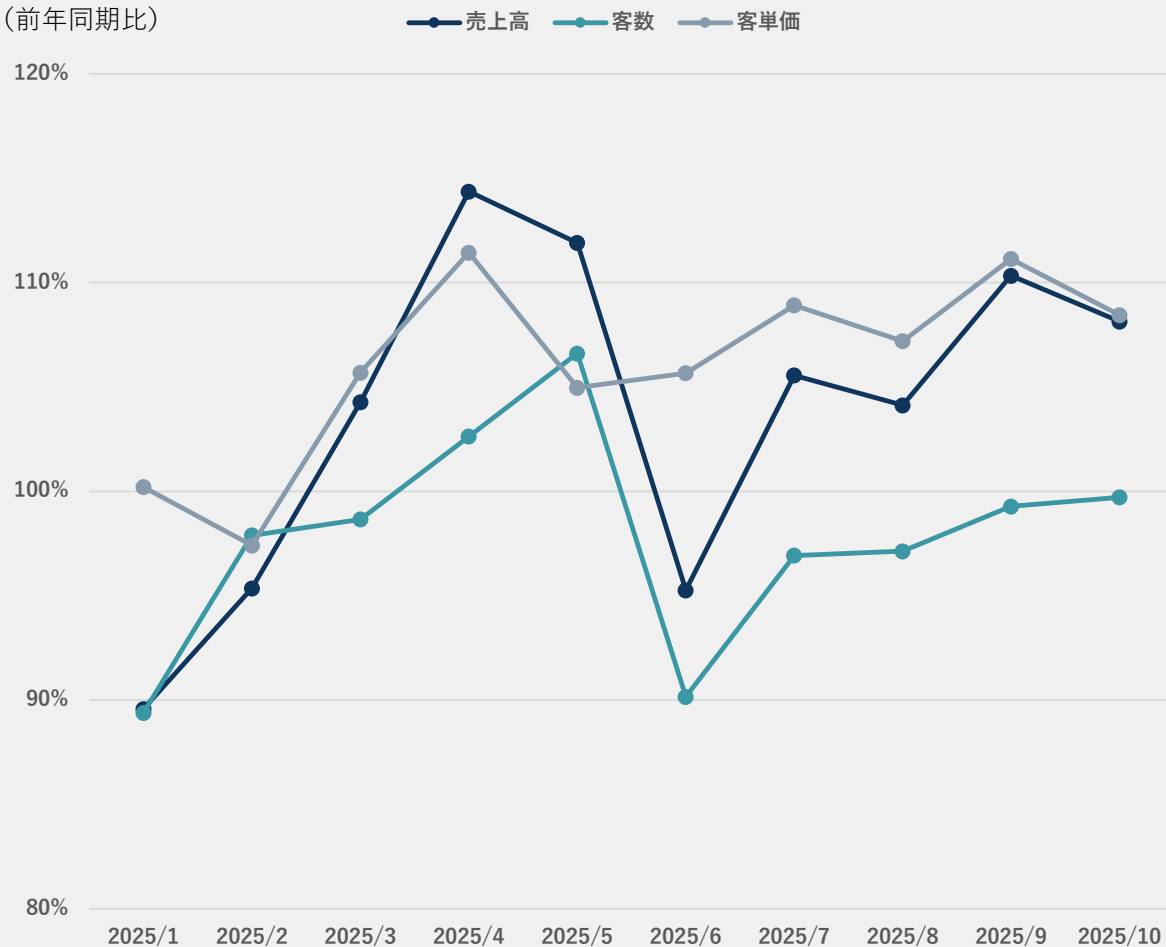
- 第3四半期連結累計期間の業績を受けて、2025年4月15日に公表した2026年2月期の通期連結業績見通しを左記のとおり修正
- 主力SCブランドの客数減に伴う国内売上高の減少
- 最低賃金対応、リテンションのための待遇改善、システム関連などによる販管費の増加は当初予算内に抑制したものの、売上高減少の影響が大きく、営業利益が減少
- 米国事業は、商品プロモーションに課題があり売上高が減少

株主配当

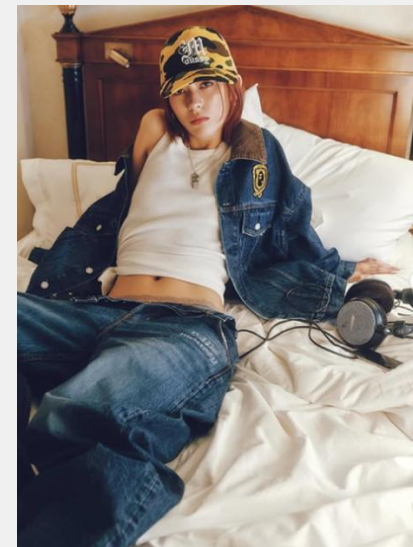
2026年2月期の年間配当額については、従来予想の1株当たり38円を据え置き

## MOUSSY

(前年同期比)

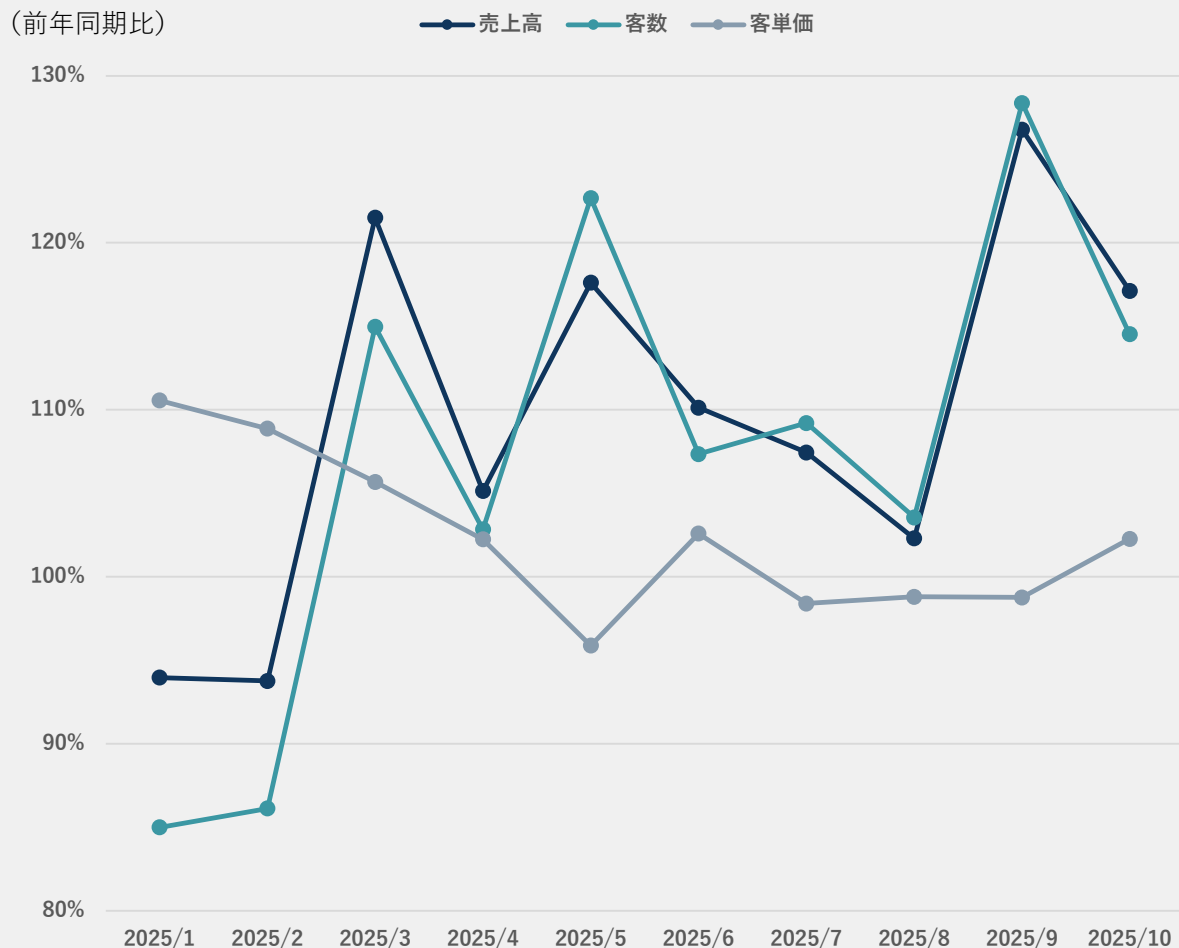


- デニムは、期初から前年を上回り好調に推移し、その勢いはリブランディング後も継続。構成比率も増加
- アジアNo1ジーンズブランドに向けたブランディング活動・商品開発・PRが奏功



## RODEO CROWNS WIDE BOWL

(前年同期比)



- SCマーケットで絶大な支持を誇る誰もが知っているIPコンテンツとの積極的なアパレル・雑貨商品のコラボ施策の展開

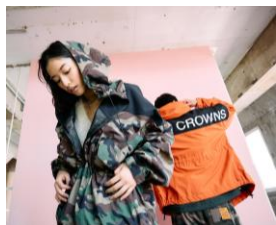


- ブランドの原点であるロデオらしさを追求した商品企画、VMD設計見直しを実施



前年から客数二桁回復を遂げている主力SCブランドの1つであるRCWB、縦売れ商品を創出する高い企画力とブランド発信力があるMOUSSY、これら2ブランドのノウハウをAZULに展開し、客数回復に注力

## RODEO CROWNS WIDE BOWL



## MOUSSY



モノづくり  
(企画力)

ブラン  
ディングの  
発信力

集客  
プロモ  
ーション力

**AZUL**  
BY MOUSSY

### ■ ターゲットの再定義

リブランディングの取り組み、コラボレーションの見直し

### ■ 商品企画精度の改善

MOUSSYリブランディングの共有  
ものづくり、販促、生産を横展開

### ■ 目的来店に繋がるプロモーションの強化

SCマーケットに強いSNSインフルエンサーの積極的な起用によるブランド発信力のさらなる強化

| 科目              | 当 3 Q実績 | 前年 3 Q実績<br>(中国JV含) | 当 3 Q実績vs<br>前年 3 Q実績<br>(中国JV含) | 前年 3 Q実績<br>(中国JV除) | 当 3 Q実績vs<br>前年 3 Q実績<br>(中国JV除) | 前年 3 Q実績差異<br>(中国JV除－<br>中国JV含) |
|-----------------|---------|---------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 連結売上高           | 38,004  | 42,667              | 89.1%                            | 39,483              | 96.3%                            | -3,183                          |
| 連結売上総利益         | 23,521  | 24,777              | 94.9%                            | 24,078              | 97.7%                            | -699                            |
| 連結販売費及び一般管理費    | 22,877  | 23,843              | 95.9%                            | 23,377              | 97.9%                            | -465                            |
| 連結営業利益          | 643     | 934                 | 68.9%                            | 700                 | 91.9%                            | -233                            |
| 連結経常利益          | 684     | △45                 | -                                | 569                 | 120.2%                           | 614                             |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 503     | △464                | -                                | 304                 | 165.5%                           | 769                             |
| 連結売上総利益率        | 61.9%   | 58.1%               | 3.8%                             | 61.0%               | 0.9%                             | 2.9%                            |



## 注意事項

本資料には、当社及びそのグループ会社に関連する見通し、目標、計画等の将来に関する記述が含まれています。これらは、現時点で当社が入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づくものであり、実際の業績等は今後の様々な要因によって大きく異なる可能性があります。