



東京証券取引所 プライム市場 証券コード 3548

2027年2月期 1Q 決算補足説明資料

2026.7.15

BAROQUE JAPAN LIMITED



Major League Baseball trademarks and copyrights are used with permission of Major League Baseball. Visit MLB.com

INDEX

2027年2月期 1Q決算補足説明資料

2027年2月期 1Q エグゼクティブサマリー	3
----------------------------	---

2027年2月期 1Q 連結業績	4
---------------------	---

2027年2月期 1Q 国内業績	5
---------------------	---

事業別売上高（FB・SB、SC、百貨店）	6
----------------------	---

2027年2月期 1Q 連結業績 販売費及び一般管理費	7
--------------------------------	---

2027年2月期 1Q 連結貸借対照表	8
------------------------	---

国内アパレル事業	9
----------	---

資本コストを意識した経営	11
--------------	----

連結売上高

121.6億円

前年同期比

-4.5億円
(96.4%)

国内事業は前年同期比96.2%（店舗96.2%、EC93.3%）。FB・SBブランドは既存店前年（SSS）を大幅に上回る。SCブランドは、RODEO CROWNS WIDE BOWLのSSSが二桁成長を維持。一方、立て直しを推進中のAZUL BY MOUSSYは、商品開発やマーケティング戦略の抜本の見直し途中で、従来顧客とのマッチング相違などが発生。結果、全体の売上高が前年同期を下回る。

連結売上総利益

75.6億円

前年同期比

-5.2億円
(93.6%)

SCブランドの在庫消化、及びサプライチェーン全体のコスト上昇により売上総利益が減少し、前年同期を下回る。

連結営業利益

0.7億円

前年同期比

-4.2億円
(15.1%)

同左。

親会社株主に帰属する
当期純利益

0.7億円

前年同期比

-4.1億円
(14.7%)

同左。

(百万円)	2027年2月期 1 Q				2026年2月期 1 Q	
	金額	比率	前年同期比	増減	金額	比率
連結売上高	12,169	-	96.4%	-455	12,625	-
連結売上総利益	7,566	62.2%	93.6%	-520	8,087	64.1%
連結販売費及び一般管理費	7,490	61.6%	98.8%	-92	7,582	60.1%
連結営業利益	76	0.6%	15.1%	-428	504	4.0%
連結経常利益	107	0.9%	21.0%	-403	511	4.0%
親会社株主に帰属する当期純利益	70	0.6%	14.7%	-412	483	3.8%

(百万円)	2027年2月期 1 Q				2026年2月期 1 Q	
	金額	比率	前年同期比	増減	金額	比率
売上高	11,920	-	96.2%	-477	12,397	-
店舗売上	8,914	74.8%	96.2%	-348	9,263	74.7%
EC売上	2,331	19.6%	93.3%	-166	2,497	20.1%
売上総利益	7,330	61.5%	94.1%	-458	7,789	62.8%
販売費及び一般管理費	7,249	60.8%	98.3%	-124	7,374	59.5%
営業利益	80	0.7%	19.5%	-334	414	3.3%
経常利益	71	0.6%	15.3%	-394	465	3.8%
当期純利益	33	0.3%	11.1%	-264	297	2.4%

FB・SBブランドは、主力のMOUSSY・SLY・riendaが大きく伸長、さらに成長ブランドであるLAGUA GEMはSSS 121.3%と飛躍。SCブランドは、RODEO CROWNS WIDE BOWLが好調に推移。一方、立て直しを推進中のAZUL BY MOUSSYは、商品開発やマーケティング戦略の抜本的見直し途中で、従来顧客とのマッチング相違などが発生し、SCブランド全体では前年同期を下回る。百貨店ブランドは、若年層向けブランドは好調であったが、国内高額ブランドの消費低迷により前年同期を下回る。

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）

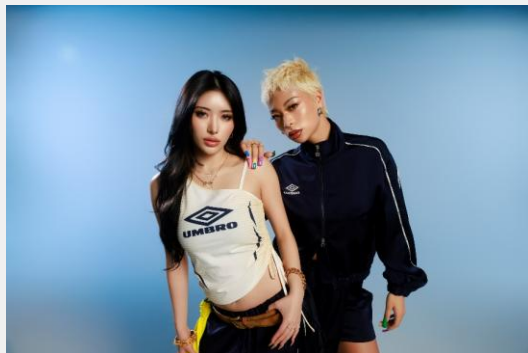
	1Q	2Q	3Q	4Q	2026年2月期 通期	2027年2月期 1Q
FB・SBブランド MOUSSY SLY rienda など	100.1% 4,732	100.9% 4,546	102.0% 5,052	100.6% 4,926	100.9% 19,257	107.7% 5,094
SCブランド AZUL BY MOUSSY RODEO CROWNS WIDE BOWL STYLEMIXER	99.3% 5,858	94.1% 5,844	97.8% 6,267	91.0% 6,804	95.3% 24,774	86.3% 5,055
百貨店ブランド ENFÖLD någonstans など	97.7% 1,420	90.0% 1,237	91.2% 1,394	89.0% 1,210	92.0% 5,262	91.7% 1,302

(百万円)	2027年2月期 1 Q				2026年2月期 1 Q	
	金額	比率	前年同期比	増減	金額	比率
連結売上高	12,169	-	96.4%	-455	12,625	-
連結販売費及び一般管理費	7,490	61.6%	98.8%	-92	7,582	60.1%
広告費及び販売促進費	432	3.6%	96.6%	-15	447	3.5%
給与手当	1,337	11.0%	98.2%	-24	1,362	10.8%
販売手数料 (店舗家賃及び販売委託手数料)	2,886	23.7%	94.3%	-175	3,062	24.3%
減価償却費	195	1.6%	90.5%	-20	216	1.7%
その他	2,638	21.7%	105.8%	+144	2,493	19.8%

(百万円)	2027年2月期 1 Q			2026年2月期 1 Q	
	金額	構成比	前年同期比	金額	比率
現預金	8,638	27.3%	105.3%	8,205	28.0%
売掛金	3,360	10.6%	100.3%	3,350	11.4%
商品	5,836	18.5%	96.7%	6,034	20.6%
その他流動資産	366	1.2%	15.0%	2,449	8.4%
固定資産	13,404	42.4%	144.9%	9,250	31.6%
総資産	31,606	100.0%	107.9%	29,290	100.0%
負債	18,197	57.6%	123.6%	14,720	50.3%
純資産	13,408	42.4%	92.0%	14,569	49.7%

MOUSSY

強みであるデニムが引き続き売上を牽引。定番デニムを中心に、ワイドシルエットや加工感のあるデニムなど、トレンドを取り入れた商品への反応が高く、安定した需要を獲得。さらに、MOUSSY購買層との親和性が高いコラボ商品の展開により、目的来店を創出。



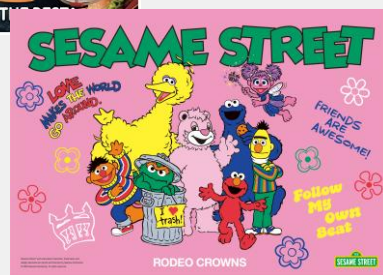
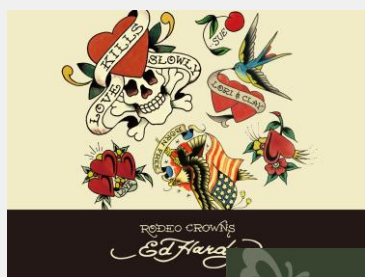
rienda

販売スタッフをはじめ、現役アイドルやインフルエンサーなどを起用したSNSプロモーションを強化。特にブランドの主力アイテムでもあるワンピースが、販売スタッフの継続的なSNS発信の反響により好調。



RODEO CROWNS WIDE BOWL

コラボレーションの充実（PEANUTS×MLB、MIND.A.DAY CONVERCAT、ED Hardy、サンリオ、セサミストリート）により、入店と購買客数が増加。また、好評のリボンシリーズのフレアデニム/マーメイドスカートが引き続き高稼働。



LAGUA GEM

SNSを起点として認知拡大。20代前半のコア顧客層に加え新規客層を中心に、トレンド感と着まわしやすさを両立した商品が支持を集めた。YouTuberであるLiLi氏と共同制作をしたコレクションが好調。



直近のROEは株主資本コストを下回る水準。
PBRに関しては、前期1.88倍と1倍を上回る水準を維持。
今後、ROE 15%及びPBR 5倍を将来的な目標として取り組みを強化する。

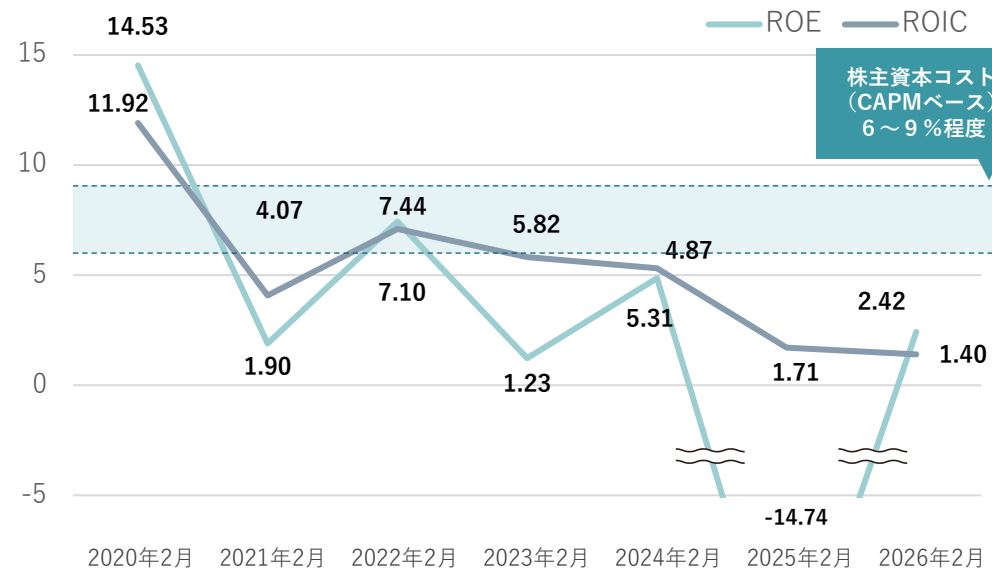
現在

PBR 1.88倍

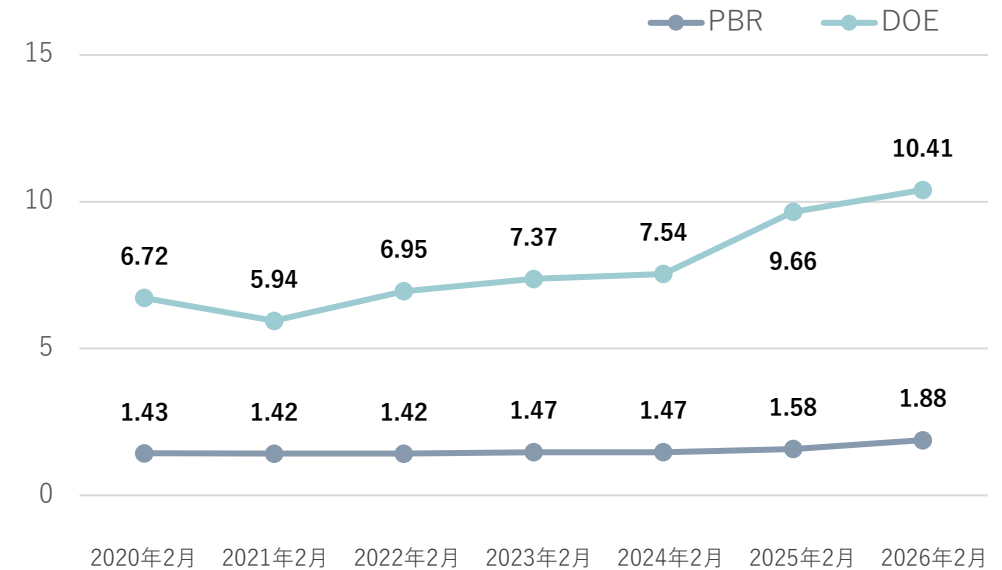
将来

PBR 5倍

ROE・ROIC



PBR・DOE



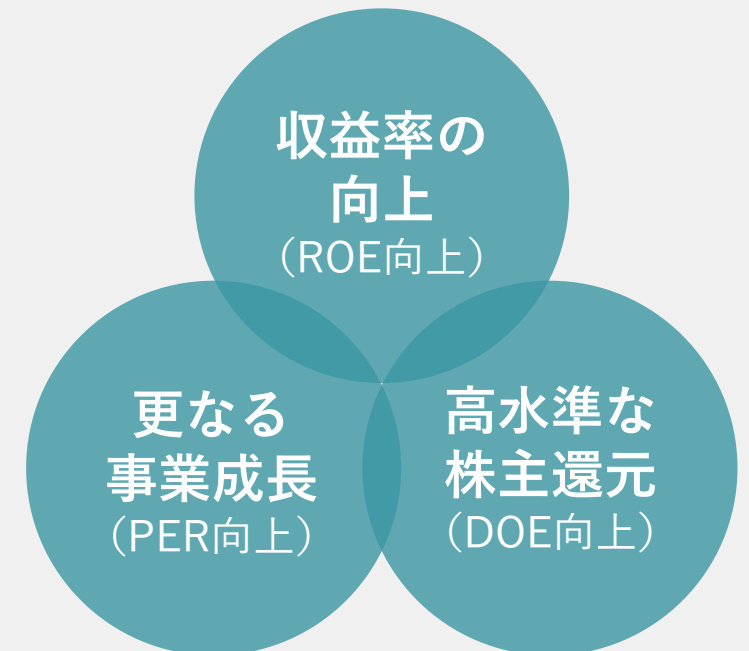
当社が認識する株主資本コスト（CAPMベース）は6～9％程度。

株主資本コストを上回るROEの実現に向け、2030年2月期までにROE 15％を目指す取り組みを推進。

一方、株主還元に関しては、DOE 10.41％と高水準を維持。

収益性の向上、高水準な株主還元の維持などにより、ROE・PERのさらなる向上を目指す。

	実績	前中計で掲げた 2030年2月期目標
連結営業利益率	8.7% (2016年1月期)	8.9%
在庫回転率	6.6回転 (2018年1月期)	6.5回転
ROE	15.9% (2019年2月期)	15.0%



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。