2020年2月期
第2四半期　決算説明会

2019年10月1日

パレモ・ホールディングス株式会社

INDEX

1. 第2四半期決算の概要

・業績の概要 P 4
・損益計算書の概要 P 5
・純利益の状況 P 6
・資産、負債及び純資産の状況 P 7
・キャッシュ・フローの状況 P 8
・事業別の状況 P 9
・既存店売上高前年比の状況 P10
・売上総利益率の状況 P11
・直貿商品の状況 P12
・スクラップ＆ビルドの状況 P13
・ブランド別店舗数の状況 P14
・上期の取り組み概況①～② P15

2. 中期経営計画

・中期経営計画の進捗状況①～④ P18
・中期経営計画　数値目標 P22

3. 下期及び今期計画

・今期計画の概要 P24
・下期及び通期数値計画 P25
・下期の施策 P26
・ブランドコンセプト P27

4. 株主様情報

・株主様構成比 P29
・株主様還元策 P30
・お問合わせ先 P31

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

１．第２四半期決算の概要

業績の概要

（単位：百万円）

	2019/2期	2020/2期			
	上期実績	上期計画	上期実績	前年増減	計画差異
売上高	11,808	12,500	12,506	697	6
営業利益	576	650	634	57	▲16
経常利益	589	655	625	36	▲30
四半期純利益	527	565	532	5	▲33

売上高前期比	105.9％	（既存店売上高前年比　98.8％）
売上総利益率	55.8％	（前年増減　▲0.1％）
営業経費率	50.7％	（前年増減　▲0.3％）
出退店	出店：21 店	退店：19 店　（純増：2 店）

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

損益計算書の概要

（単位：百万円）

	2019/2期	2020/2期		
	上期実績	上期実績	前年増減	前期比
売上高	11,808	12,506	697	105.9%
売上総利益	6,600	6,977	377	105.7%
（売上総利益率）	55.9%	55.8%	▲0.1%	―
営業経費	6,023	6,343	320	105.3%
（営業経費率）	51.0%	50.7%	▲0.3%	―
営業利益	576	634	57	110.0%
（営業利益率）	4.9%	5.1%	0.2%	―
経常利益	589	625	36	106.1%
（経常利益率）	5.0%	5.0%	―	―
四半期純利益	527	532	5	101.0%

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

純利益の状況

純利益　527 百万円 ⇒ 532 百万円

	2019/2期（上期）		2020/2期（上期）
営業利益	576 百万円	⇒	634 百万円
経常利益	589 百万円	⇒	625 百万円
特別利益	― 百万円	⇒	1 百万円
特別損失	28 百万円	⇒	34 百万円
減損損失	24百万円 ⇒ 29百万円		減損店舗数　7店 ⇒ 11店
除却損失	2百万円 ⇒ 4百万円		閉店店舗数　17店 ⇒ 19店 改装店舗数　5店 ⇒ 4店
法人税等合計	33 百万円	⇒	60 百万円

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

資産、負債及び純資産の状況

（単位：百万円）

	2018年8月期末	2019年2月期末	2019年8月期末
総資産	11,433	11,328	12,029
商品	1,644	1,733	1,826
有形固定資産	990	1,140	1,307
差入保証金	4,315	4,339	4,339
負債	7,911	7,805	8,006
長短借入金	2,380	2,233	2,154
純資産	3,521	3,522	4,022

商品　：　前期対比 +181百万円、期首対比 +93百万円（店舗数増）

純資産　：　3,522百万円（31.0%）⇒　4,022百万円（33.3%）

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

キャッシュ・フローの状況

フリーキャッシュ・フロー　▲199百万円　⇒　▲77百万円

（単位：百万円）

	2019/2期（上期）	2020/2期（上期）
営業キャッシュ・フロー	206	158
投資キャッシュ・フロー	▲406	▲236
財務キャッシュ・フロー	379	▲167
現金及び現金同等物の増減額	180	▲244

営業CF　税引前四半期純利益　560百万円　⇒　592百万円

投資CF　新店21店舗等への投資、差入保証金の支出増、回収減

財務CF　長期借入の返済 79百万円　配当金支払 71百万円

前期500百万円調達

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

事業別の状況

売上高構成比　アパレル事業　　65.8%⇒64.3%（▲1.5%）

雑貨事業　　31.8%⇒33.0%（＋1.2%）

上期　アパレル事業店舗 純減9、雑貨事業店舗 純増10（新設店好調）

（単位：百万円、%）

	2019/2期（上期）		2020/2期（上期）		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前期比
アパレル事業	7,772	65.8 %	8,046	64.3 %	103.5 %
雑貨事業	3,753	31.8 %	4,133	33.0 %	110.1 %
その他	283	2.4 %	327	2.6 %	115.5 %
全社	11,808	100.0 %	12,506	100.0 %	105.9 %

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

既存店売上高前年比の状況

既存店売上高前年比 98.8 %（前期は97.5 %）

- 第1Q：100.3 %　春物は羽織がけん引、GW10連休、改元セール貢献
- 第2Q：97.3 %　長梅雨による日照不足で浴衣など季節商品が苦戦

（単位：%）

	3月度	4月度	5月度	第1四半期	
売上高	97.9%	97.2%	105.6%	100.3%	
客数	96.4%	94.6%	103.8%	98.3%	
客単価	101.5%	102.8%	101.7%	102.0%	
	6月度	7月度	8月度	第2四半期	上期
売上高	100.8%	93.4%	98.1%	97.3%	98.8%
客数	98.3%	95.0%	98.6%	97.3%	97.8%
客単価	102.2%	98.3%	99.5%	100.0%	101.0%

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

売上総利益率の状況

売上総利益率　55.9 %　⇒　55.8 %

＜要因＞

アパレル事業　：57.8%（±0.0%）シーズン在庫コントロール安定化

雑貨事業　　：51.5%（▲0.3%）バラエティ雑貨の販売低迷

（単位：%）

	2016/2期	2017/2期	2018/2期	2019/2期	2020/2期
上　期	54.9	55.4	55.7	55.9	55.8
下　期	54.4	55.8	55.2	55.5	—
通　期	54.7	55.6	55.5	55.7	—

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

直貿商品の状況

直貿 荒利益率　　レギュラー商品　　前期　52.3%　⇒　今期　53.7%

アパレル事業 全体　　前期　55.1%　⇒　今期　57.3%

対象アイテムの絞り込みにより、直貿構成比が低下するも、荒利益率は改善

（単位：%）

		2019/2期　上期累計		2020/2期　上期累計	
		売上構成比	荒 利 益 率	売上構成比	荒 利 益 率
レギュラー商品合計	直貿	10.0	52.3	6.3	53.7
	その他	90.0	54.7	93.7	55.1
	合計	100.0	54.4	100.0	55.0
アパレル事業全体	直貿	10.0	55.1	7.1	57.3
	その他	90.0	57.3	92.9	57.4
	合計	100.0	57.1	100.0	57.4

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

スクラップ＆ビルドの状況

出店　　18店　⇒　21店　300円均一ショップ中心に出店
退店　　17店　⇒　19店　不採算店舗の退店が微増

	2018/2期		2019/2期		2020/2期	
	上　期	通　期	上　期	通　期	上　期	通　期 見通し
出　　店	17	27	18	38	21	50
退　　店	31	53	17	29	19	30
増　　減	▲14	▲26	1	9	2	20
期末店舗数	481	469	470	478	480	498
店舗投資額	281	560	310	758	395	950

（設備投資額単位：百万円）

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

ブランド別店舗数の状況

	出　店	退　店	変　更	増　減	期末店舗
レギュラー店舗	2	9	▲1	▲8	260
Ludic Park,9SQUARE	2	0	0	2	31
Lilou de chouchou	0	0	0	0	9
DAISY MERRY	0	0	0	0	4
RecHerie，DOSCH	0	2	0	▲2	36
GAL FIT,SUZUTAN,etc	0	7	▲1	▲8	180
ラージサイズ店舗	0	1	0	▲1	38
アパレル事業　合計	2	10	▲1	▲9	298
illusie3OO	14	1	1	14	71
Siebelet	1	6	1	▲4	50
INCENSE	0	2	0	▲2	30
木糸土・Hare no hi	4	0	▲2	2	16
雑貨事業　合計	19	9	0	10	167
複合店（※）	0	0	1	1	15
合　計	21	19	0	2	480

（※）複合店は、複数のブランドを併設した店舗です。

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

上期の取組み概況①

1）基幹事業の競争力向上 （永続的安定成長の基礎）

＜アパレル事業 （レギュラー業態）＞

① カテゴリー・シーズン別MDの精度向上 ⇒ エレガンスMDの品揃え修正による最適化進む

② 修正能力の向上 ⇒ ファッション雑貨苦戦継続（バッグ・サンダル・帽子）、品揃え最適化に課題

＜アパレル事業 （ラージサイズ業態）＞

① MD安定化、顧客のロイヤルティ向上 ⇒ 商品MD安定せず、品揃えバランスに課題

② ネット販売強化 ⇒ 売上前年比226.7% リアル店舗との品揃え差別化と新規顧客開拓が課題

＜雑貨事業 （バラエティ雑貨業態）＞

① 立地・客層対応の抜本的MD改革 ⇒ 生活雑貨単価変更で客単価の下落、店舗毎の構成に課題

② 在庫適正化による商品鮮度改善 ⇒ シーズン在庫の適正運用が進まず、鮮度低下傾向

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

上期の取組み概況②

2）出店拡大の加速とEC販売強化 （店舗数純増20店舗）

＜アパレル事業＞

① 新ブランドでの出店と改装の拡大 ⇒ 新規3ブランド44店舗に増加 （新店2店舗）も、足踏み

② ラージサイズ市場でのシェア拡大 ⇒ EC市場の拡大に合わせ積極投資と売上拡大が進捗

＜雑貨事業＞

① イルーシー300中心に出店 ⇒ 上期14店舗出店、好調に推移 （下期以降も積極出店）

② ライフスタイル提案業態の木糸土・ハレノヒ ⇒ MD再編が進行し、スクラップ＆ビルドが進捗

3）安定成長に向けた人財の確保、育成

① 採用の本格化と人財活性化 ⇒ 新卒・中途採用強化と、配転による人財登用と育成を継続

② 店舗での欠員解消への取り組み強化 ⇒ 全社プロジェクトの継続 （全体では人員純増基調）

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

２．中期経営計画の進捗

中期経営計画の進捗状況①

本中期経営計画　数値計画

	15/2期 実績	16/2期 実績	17/2期 実績	18/2期 実績	19/2期 実績	20/2期 計画	21/2期 当初目標
売上高	31,875	27,302	24,693	23,262	23,268	24,700	26,200
営業利益	△ 725	136	627	741	700	750	1,000
営業利益（率）	△ 2.3%	0.5%	2.5%	3.2%	3.0%	3.0%	3.8%
EBITDA	△ 141	489	752	903	896	1,000	1,380
出店	14店	5店	9店	27店	38店	50店	－店
閉店	94店	131店	88店	53店	29店	30店	－店
期末店舗数	700店	574店	495店	469店	478店	498店	530店
中期経営計画		← 前計画対象期間 →			← 現行計画初年度 →		
収益目標 (結果・実績)		営業利益黒字化 （達成）	当期純利益 （達成）	減収増益 （達成）	増収増益 (増収減益)	増収増益	増収増益

本中期経営計画　基本テーマ

基幹事業の競争力向上

- アパレル事業　最適化の追求
- 雑貨事業　各業態ごとのMD再編
- 店舗運営力（販売サービス力）向上

成長エンジンの創出

- アパレル新規ブランドの育成拡大
- 雑貨事業好調業態の積極拡大
- 新規事業（業態）開発、ＥＣ拡大

安定成長に向けた人財戦略

- 人財の確保（店舗・本部）
- 人財の育成（教育と積極登用）
- 人財の活用（シニア、女性の活用）

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

中期経営計画の進捗状況②

＜アパレル事業＞

基幹事業の競争力向上

① カテゴリー別MDの最適化 ⇒ エレガンス系MDの品揃え修正と、トレンド商品拡充で安定化

② 品揃えの最適化 ⇒ トレンド商品（ワンピース等）の販売拡大、QR取り組みによる適時対応

③ 大きいサイズの事業拡大 ⇒ レギュラー業態のノウハウの共有化で、品揃えバランス強化

成長エンジンの創出

アパレル新規ブランド

2019/8末現在　店舗数:44店舗　年商:約26億円

育成拡大

2021/2月期　目標

店舗数
⇒100店舗以上

年商
⇒60億円以上

- ルディックパークで上期2店舗出店。下期は出店拡大が進行予定

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

中期経営計画の進捗状況③

＜雑貨事業＞

基幹事業の競争力向上

① バラエティ雑貨業態のタイプ別MDの精度向上　⇒　生活雑貨の構成見直しと鮮度改善が課題

② ライフスタイル提案型業態のリブランディング　⇒　アパレルMDの品揃えの安定化が課題

③ 都心型出店へのチャレンジ　⇒　木糸土・ハレノヒで新規開業の大型SCへの再チャレンジ

成長エンジンの創出

雑貨事業好調業態

2019/8末現在
店舗数:71店舗
年商:約40億円
（前年対比33%増）

拡大加速

2021/2月期　目標

店舗数
⇒70店舗以上

年商
⇒40億円以上

- イルーシー300の出店拡大が着実に進行
  上期出店14店舗、計71店舗体制に。1年前倒しで40億円規模に

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

中期経営計画の進捗状況④

＜EC（NET通販）事業＞

成長エンジンの創出

EC（NET通販）

2019/2期
年商175百万円
前年比127.7%
EC比率0.6%

大きいサイズ内の
EC化率4.9%

体制刷新

2020/2月期　上期

上期売上高 143百万
前年比 200.2%

⇒9/25
レギュラーサイズ
ZOZO TOWN
開始

拡大

2021/2月期　目標

年商
⇒5億円以上

EC比率
⇒2%以上
大きいサイズ内の
EC化率12%以上

① EC拡大に向けた体制整備　⇒　新規採用含む人員体制拡充し、本格稼働開始

② 自社ECサイトの再構築　⇒　サイトの最適化運用と、付帯業務の外注活用の本格化

③ 自社アプリ運用、販促手法の拡大　⇒　ラージサイズに集中して販促対応強化

＜中期経営計画進捗の総括＞

- アパレル事業は基幹事業の安定化が進捗、雑貨事業は300円均一雑貨が基幹事業へと成長
- EC（ネット通販）は拡大進行中　（ラージサイズ→自社サイト、レギュラーサイズ→ZOZO TOWN）
- 最終年度の目標数値（売上高、営業利益）は変更なし

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

中期経営計画　数値目標

2021年2月期（最終年度）
売上高262億円、営業利益10億円を目指します！

（単位：百万円）

	2018/2期（実績）	2019/2期（実績）	2020/2期（目標）	2021/2期（目標）
売上高	23,262	23,268	24,700	26,200
営業利益	741	700	750	1,000
（営業利益率）	3.1%	3.0%	3.0%	3.8%
EBITDA	903	896	1,000	1,380
設備投資	560	800	1,150	1,150
期末店舗数	469店舗	478店舗	498店舗	530店舗

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

3．下期及び今期計画

今期計画の概要

（単位：百万円）

	2019/2期 下期実績	2020/2期 下期計画	2020/2期 前年増減	2019/2期 通期実績	2020/2期 通期計画	2020/2期 前年増減
売上高	11,459	12,193	+734	23,268	24,700	+1,432
営業利益	123	116	▲7	700	750	+50
経常利益	123	135	+12	712	760	+48
純利益	26	68	+42	553	600	+47

売上高前期比見通し	下期：	106.4%	通期：	106.2%
（既存店売上高前年比）		（100.0%）		（99.4%）
売上総利益率前年増減	下期：	±0.0%	通期：	±0.0%
営業経費の前期比	下期：	106.8%	通期：	106.0%
出退店の年間計画	出店：（前期：	50店 38店）	退店（前期：	30店 29店）

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

下期及び通期数値計画

（単位：百万円）

	2019/2期	2020/2期			2019/2期	2020/2期		
	下期実績	下期計画	前年増減	前期比	通期実績	通期計画	前年増減	前期比
売上高	11,459	12,193	+734	106.4%	23,268	24,700	＋1,432	106.2%
（既存店前年比）	97.7%	100.0%	+2.3%	—	97.6%	99.4%	＋1.8%	—
売上総利益	6,360	6,772	+412	106.5%	12,960	13,750	＋790	106.1%
（売上総利益率）	55.5%	55.5%	±0.0%	—	55.7%	55.7%	±0.0%	—
営業経費	6,236	6,587	+421	106.8%	12,259	13,000	+741	106.0%
（営業経費率）	54.4%	54.0%	▲0.4%	—	52.7%	52.6%	▲0.1%	—
営業利益	123	116	▲7	94.3%	700	750	＋50	107.1%
（営業利益率）	1.1%	0.9%	▲0.2%	—	3.0%	3.0%	±0.0%	—
経常利益	123	135	12	109.8%	712	760	＋48	106.7%
（経常利益率）	1.1%	1.1%	±0.0%	—	3.1%	3.1%	±0.0%	—
当期純利益	26	68	+42	261.5%	553	600	＋47	108.4%

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

下期の施策

1）基幹事業の競争力強化　（永続的安定成長の基礎）

① アパレル・レギュラー業態は、MD向上（雑貨・エレガンス系）と、QRによる軌道修正能力の向上

② アパレル・ラージサイズ業態は、MD構成力と品種バランスの向上、レギュラー売れ筋共有化

③ バラエティ雑貨業態は、抜本的なMD改革（立地・客層対応）と、シーズン在庫適正化の推進

2）出店拡大の加速とEC販売強化　（店舗数純増20店舗）

① アパレル事業は、新規ブランドによる出店拡大　（ルディックパークを中心に改装も拡大）

② 雑貨事業は、イルーシー300に資源を集中し出店拡大　（商品供給・物流能力の拡大）

③ EC（ネット通販）販売は、増収増益体制構築に向けた運用強化、販路拡大（ZOZO TOWN）

3）安定成長に向けた人財の確保、育成

① 人財確保に向けた本格採用強化と人財活性化　（新卒・中途採用強化と、幹部の育成）

② 店舗での欠員解消への取り組み強化　（全社プロジェクトで推進継続、個店対応に焦点）

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

ブランドコンセプト

	ブランド	コンセプト
アパレル事業	Ludic Park	遊び心を程よく取り入れた自分らしいファッションを楽しくセレクトできるショップです。エレガンス・クール・カジュアルまで幅広い客層へ向けた最新トレンドと着まわしのきくベーシックアイテムをお手頃プライスで提案します。
	Lilou de chouchou	いつまでもかわいく輝いていたい女性に向けて、毎日のHAPPYを演出します。エレガンスをベースに程よくトレンドを織り交ぜながらON＆OFFあらゆるシーンも自分らしく楽しめる上品で女性らしいファッションを提案します。
	DAISY MERRY	大人の心と少女の心を持ち合わせたいくつになっても可愛くオシャレでいたい女性に向けて・・・可愛いだけでなく、どこかボーイッシュ、ほんのりガーリーと、遊び心を取り入れた今欲しいリアルクローズを手頃なプライスで提案します。
	RecHerie	「フェミニン」をキーワードに、ベーシックでリラックス感のある大人のカジュアルスタイルを提案します。
	DOSCH	「クール」をキーワードに、流行に敏感な女性に向けて最新のトレンドファッションを提案します。
	GAL FIT	「フェミニン＆クール」をテーマに、リラックス感のあるカジュアルスタイルとエッジの効いたモードスタイルを提案します。
	suzutan	「エレガンシー＆フェミニン」をテーマに、幅広い客層へ最新トレンドと着まわしのきくベーシックアイテムを提案します。
	Re-J	「デイリー＆リラックス」をテーマに、ベーシックアイテムとシーズントレンドを程よくMIXした“大人カジュアル”を提案するラージサイズSHOPです。
	SUPURE LARGE SIZE	「フェミニン＆カジュアル」をテーマに、上品さと着心地を大切にしたラージサイズSHOPです。
雑貨事業	Siebelet	「毎日、楽しく」をテーマに、話題性あるファンシー雑貨と生活雑貨を提案します。
	illusie300	「日常に彩り」をテーマに、300円のプチプライスでライフスタイルを提案します。
	木糸土	木・糸・土の素材を活かし、「無理なく、無駄なく」をコンセプトに、 シンプルで飽きのこない生活雑貨を提案します。
	Hare no hi	「ナチュラルライフ」をテーマに、アパレル、雑貨をトータルにコーディネイト。 ライフスタイルを提案します。
	INCENSE	「MYBAGを探す楽しさや、見つけた時の喜びを共有できるBAG SHOP」 自分のスタイルを確立した大人の男女に、「オンリーワン」のバッグを提案します。

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

4. 株 主 様 情 報

株主様構成比

株主様数　6,314名（2018.8.20現在）　⇒　6,738名（2019.8.20現在）

エンデバー・ユナイテッド社　持株比率　45.5%（2019.8.20現在）

	2018年8月20日			2019年2月20日			2019年8月20日		
	株主数		株式数	株主数		株式数	株主数		株式数
個人株主・他	6,090名	96.5%	33.3%	7,423名	96.9%	44.4%	6,513名	96.7%	46.6%
国内法人	175名	2.8%	51.6%	185名	2.4%	51.7%	174名	2.6%	47.0%
機関投資家	29名	0.4%	13.7%	28名	0.4%	3.2%	28名	0.4%	5.3%
外国法人・個人	20名	0.3%	1.4%	23名	0.3%	0.7%	23名	0.3%	1.1%
合計	6,314名	100.0%	100.0%	7,659名	100.0%	100.0%	6,738名	100.0%	100.0%

発行済み株式数　1,205万株（2019.8.20現在）

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

株主様還元策

配　当

	2016/2期	2017/2期	2018/2期	2019/2期	2020/2期（予定）
中間配当金	0円	0円	0円	3円	6円
期末配当金	0円	0円	3円	6円	6円
年間配当金	0円	0円	3円	9円	12円

	2016/2期末	2017/2期末	2018/2期末	2019/2期末	2020/2期（中間）
資本金	1,229	1,229	100	100	100
資本剰余金	1,104	1,104	1,979	1,979	1,979
利益剰余金他	▲581	▲256	946	1,427	1,924
株主資本	1,752	2,076	3,025	3,506	4,003

※資本金および資本準備金の額を減少し、欠損を填補。（効力発生日：2017年7月1日）

（単位：百万円）

株主優待

300株以上1,000株未満　＝ 1,000円のクオカード

1,000株以上　＝　3,000円相当のカタログギフト

＜2019年8月20日現在＞

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.

お問合わせ先

・住所　　愛知県名古屋市中村区名駅5丁目
27番13号 名駅錦橋ビル6F

・TEL　　052-581-6800

・FAX　　052-581-6801

・担当者　＜IR担当役員＞
専務取締役　管理担当　永井　隆司

E-MAIL　T-nagai@palemo.co.jp

・この資料には、パレモ・ホールディングス株式会社（事業会社㈱パレモ含む）の現在の計画、業績に関する将来の見通しが含まれています。
・これらの見通しは、将来の業績を完全に見通したものであるとは限らず、将来の業績に影響をあたえうるリスクや不確実な要素が含まれています。実際の業績は、様々な要素により、これらの見通しとは異なる場合があります。

Copyright © Palemo Holdings Co.,Ltd.