



決算説明資料

1. 決算概要

- P4 :業績の概要
- P5 :当期の経営施策
- P6 :業績の要因
- P7 :損益計算書の概要
- P8 :損益計算書上期・下期の概要
- P9 :純利益の状況
- P10:資産、負債及び純資産の状況
- P11:キャッシュ・フローの状況
- P12:営業費の状況
- P13:部門別の状況
- P14:既存店売上高前年比の状況
- P15:荒利率の状況
- P16:PB商品の状況
- P17:スクラップ&ビルドの状況
- P18:立地別の状況
- P19:ショップブランドリスト
- P20:アパレル事業ブランド別の状況
- P21:雑貨事業ブランド別の状況
- P22:デベロッパー別の状況
- P23:メンバーズ会員の状況

2. 上期及び通期計画

- P25:通期計画の概要
- P26:上期及び通期数値計画
- P27:過去4年間の損益の概要
- P28:過去4年間の損益上期・下期の概要
- P29:専門店の経営環境
- P30:中期経営戦略
- P31:今期の経営施策
- P32:主力事業の最強化
- P33:都心、モール型出店強化
- P34:新規事業の着実な育成
- P35:商品力・営業力の強化

3. 株主様情報

- P37:株主の状況
- P38:株主還元策
- P39:お問合せ先



1. 決算概要

業績の概要



増 収 増 益

売上高	29,893百万円	⇒	29,902百万円
経常利益	532百万円	⇒	1,212百万円
純利益	▲571百万円	⇒	288百万円

既存店売上高前年比 98.9%

荒利益率改善 0.8% 営業費率改善 1.4%

出退店の状況 出店38店 退店35店

当期の経営施策



主 力 事 業 の 最 強 化

G F と S B

都 心 、 モ ー ル 型 出 店 強 化

出店の8割

新 規 事 業 の 着 実 な 育 成

ビサリア、木糸土、イルシー300

業績の要因



主力事業の収益性の向上

GF既存店売上高前年比 99.1%

SB既存店売上高前年比 100.5%

前期の企業基盤の再構築

前期赤字店舗の退店 54店舗

中国事業の撤退

外的環境の好転

競合各社の淘汰、棲み分け

春夏の好天、トレンド好調

損益計算書の概要



	前期 金額	前期 売上比	金額	売上比	前年比
売上高	29,893	100.0	29,902	100.0	100.0
売上総利益	15,714	52.6	15,982	53.4	101.7
営業費	15,222	50.9	14,813	49.5	97.3
営業利益	491	1.6	1,168	3.9	237.6
経常利益	532	1.8	1,212	4.0	227.7
純利益	▲571	▲1.9	288	1.0	—

(単位: 百万円、%)

損益計算書上期・下期の概要



項目	上 期			下 期		
	金額	売上比	前年比	金額	売上比	前年比
売 上 高	15,743	100.0	101.2	14,159	100.0	98.7
売 上 総 利 益	8,425	53.5	104.2	7,557	53.4	99.1
営 業 費	7,495	47.6	96.7	7,318	51.7	98.0
営 業 利 益	929	5.9	279.0	239	1.7	151.3
経 常 利 益	959	6.1	278.1	253	1.8	134.6
純 利 益	356	2.3	—	▲68	—	—

(単位:百万円、%)

純利益 ▲571百万円 ⇒ 288百万円
営業利益・経常利益の増加
減損・除却損失の減少

営業利益	491 百万円 ⇒ 1,168 百万円			
経常利益	532 百万円 ⇒ 1,212 百万円			
特別損失	1,223 百万円 ⇒ 419 百万円			
減損損失	375 百万円 ⇒ 316 百万円	減損店舗数	88 店 ⇒ 82店	
除却損失	84 百万円 ⇒ 56 百万円	閉店店舗数	54 店 ⇒ 35店	
		改装店舗数	22 店 ⇒ 19店	
商品評価損	600 百万円 ⇒ 一 百万円			

資産、負債及び純資産の状況



自己資本 5,792百万円⇒6,008百万円 47.9%
長短借入金 2,100百万円⇒1,100百万円

	2010年2月期	2011年2月期	増 減
総 資 産	12,912	12,542	▲370
商 品	2,477	2,502	25
負 債	7,120	6,534	▲586
純 資 産	5,792	6,008	216

(単位:百万円)

キャッシュ・フローの状況



フリーキャッシュ・フロー 1,153百万円⇒1,488百万円

税前純利益の増加による営業CFの増加

出店拡大による投資CFの増加

	2010年 2月期	2011年 2月期
営業キャッシュ・フロー	961百万円	1,598百万円
投資キャッシュ・フロー	192百万円	▲110百万円
財務キャッシュ・フロー	▲982百万円	▲1,072百万円
現金及び現金同等物の増減額	173百万円	415百万円

※2010年2月期は、連結キャッシュ・フロー計算書の数値です。

営業費の状況



営業費率の微減 50.9% ⇒ 49.5%(売比)

店舗適正人員及び賃借料の継続見直し

新設、改装店舗による一時経費の増加

人件費	前年比	98.5%	売比	24.6%⇒24.3%
賃借料	前年比	96.6%	売比	15.0%⇒14.5%
営業費合計	前年比	97.3%	売比	50.9%⇒49.5%

部門別の状況



既存店増収 SB 100.5% 木系土 101.2%

	売上高	構成比	単純 前年比	既存店 前年比	荒利率	前期 増減
ギャルフット部門	18,936	63.3	101.0	99.1	54.1	+0.6
ライムストーン部門	1,658	5.5	88.1	92.3	54.1	+1.2
ビサリア	363	1.2	—	—	59.2	—
アパレル 事業合計	20,959	70.1	100.6	98.4	54.2	+0.7
シーベレット部門	7,055	23.6	99.8	100.5	49.9	+1.4
インセンス部門	1,255	4.2	99.1	97.8	50.0	+0.7
木系土	269	0.9	89.1	101.2	51.9	+0.2
雑貨 事業合計	8,580	28.7	99.3	100.1	50.0	+1.3

※ネット、その他手数料は含まれておりません。

(単位: 百万円、%)

既存店売上高前年比の状況



既存店売上高前年比 98.9% 上期 100.6% 下期 97.0%

	3月	4月	5月	第1 四半期	6月	7月	8月	第2 四半期	上期	
全社売上	96.4	96.1	102.7	98.3	106.4	99.8	103.4	103.1	100.6	
アパレル	96.5	95.5	109.1	99.9	110.7	99.0	103.0	103.8	101.8	
雑貨	96.2	97.6	90.0	94.5	97.8	101.8	104.5	101.3	97.8	
客数	110.6	106.4	103.9	107.1	108.3	103.3	109.2	106.8	107.0	
客単価	87.1	90.3	98.8	91.8	98.2	96.6	94.7	96.5	94.0	
	9月	10月	11月	第3 四半期	12月	1月	2月	第4 四半期	下期	年間
全社売上	93.6	99.9	102.9	98.9	95.0	96.8	93.9	95.5	97.0	98.9
アパレル	91.3	98.8	101.3	97.3	92.7	93.1	91.2	92.5	94.7	98.4
雑貨	98.9	102.8	107.1	102.9	100.4	105.0	100.2	102.3	102.6	100.1
客数	102.2	99.3	104.3	101.7	94.0	97.8	96.2	96.2	98.7	102.9
客単価	91.6	100.6	98.7	97.2	101.1	99.0	97.6	99.3	98.3	96.1

(単位: %)

荒利率の状況



荒利率の改善 52.6% ⇒ 53.4%

MD力向上及び在庫低減による売価修正率改善

	2007年 2月期	2008年 2月期	2009年 2月期	2010年 2月期	2011年 2月期
アパレル 事業部	50.1%	50.9%	52.6%	53.5%	54.2%
雑貨事業部	46.8%	48.3%	50.0%	48.7%	50.0%
全 社	49.9%	50.8%	52.4%	52.6%	53.4%

PB商品の状況



直接貿易構成比の上昇 12.9% ⇒ 15.1%

		09年2月期		10年2月期		11年2月期	
		売上 構成比	荒利 益率	売上 構成比	荒利 益率	売上 構成比	荒利 益率
キヤルフィット	直 質	13.3	56.4	12.9	52.7	15.1	51.7
	直質以外の P B	57.5	52.5	53.4	55.8	47.8	56.6
	P B 合 計	70.7	53.3	66.7	55.2	62.9	55.4
	P B 外 合 計	29.3	51.8	33.3	50.2	37.1	52.4
ライムストーン	P B 合 計	74.6	49.6	65.5	53.5	61.4	55.5
	P B 外 合 計	25.4	50.5	34.5	51.9	38.6	52.1

(単位: %)

スクラップ & ビルドの状況



期末店舗数 純増 3店

出店拡大 14店 ⇒ 38店 退店縮小 54店 ⇒ 35店

	2007年 2月期	2008年 2月期	2009年 2月期	2010年 2月期	2011年 2月期
出 店	64	71	87	14	38
退 店	27	31	45	54	35
純 増	37	40	44	▲40	3
期末店舗数	529	569	613	573	576
店舗投資額	1,799	1,823	1,726	286	670

※2009年2月期の純増には、営業譲受2店舗を含みます。

(単位: 店数、百万円)

立地別の状況



都心、モール型出店拡大 38店中 32店

		2010年2月期	2011年2月期
都市型	店舗数	34	37
	(構成比)	5.9%	6.4%
モール型	店舗数	115	134
	(構成比)	20.1%	23.3%
GMS型	店舗数	424	405
	(構成比)	74.0%	70.3%

ショップブランドリスト



	都市型	モール型	GMS型
アパレル事業 8	   	   	  
雑貨事業 4	 	  	 

アパレル事業ブランド別の状況



新ブランド 都心立地 ビサリア
モール立地にドスチ Re-J拡大

モール立地 リシェリエ展開

	出店	退店	業態 転換	純増(減)	期末店舗
ギャルフィット部門	26	13	0	13	327
リシェリエ	1	0	+1	2	2
ドスチ	9	0	+3	12	28
Re-J・ジニー	5	1	+1	5	43
ギャルフィット他	11	12	▲5	▲6	254
ライムストーン部門	1	3	▲2	▲4	30
リメディオ	1	0	▲2	▲1	11
ライムストーン他	0	3	0	▲3	19
ビサリア部門	2	0	0	2	2
アパレル事業合計	29	16	▲2	11	359
複合店	1	3	+3	1	55

雑貨事業ブランド別の状況



出店8 退店16 イルーシー300拡大

	出店	退店	業態 転換	純増 (減)	期末店舗
シーハレット部門	6	12	0	▲6	127
IL300	4	1	0	3	15
シーハレット他	2	11	0	▲9	112
インセンス部門	1	4	0	▲3	31
木糸土部門	1	0	▲1	0	4
雑貨事業合計	8	16	▲1	▲9	162

デベロッパー別の状況



イオングループ店舗拡大 157店 ⇒ 166店

	出店	退店	増減	期末 店舗数	店舗 構成比
イ オ ン G	21	12	9	166	28.8
ユ ニ ー G	2	6	▲4	130	22.6
セ ブ ン & ア イ G	4	4	0	45	7.8
ダ イ エ ー	1	0	1	22	3.8
フ ジ	2	1	1	19	3.3
イ ズ ミ	1	3	▲2	19	3.3
他	7	9	▲2	175	30.4
合 計	38	35	3	576	100.0

メンバーズ会員の状況



2011年2月期現在 1,099千人(1店舗当り 1,908人)

	2009年 2月期	2010年 2月期	2011年 2月期
獲得数(千人)	968	※857	1,099
1店舗当り人数	1,580	※1,495	1,908

※年間クリア方式への制度変更による減



2. 上期及び通期計画

通期計画の概要



減 収 増 益

売上高	29,902百万円	⇒	29,300百万円
経常利益	1,212百万円	⇒	1,300百万円
純利益	288百万円	⇒	190百万円

既存店売上高前年比 96.0%

荒利益率改善 1.1%

出退店の計画 出店40店 退店20店

資産除去債務の計上に伴う特別損失の発生

上期及び通期数値計画



	前年上期 実績	上期 計画	前年比	前年通期 実績	通期計画	前年比
売上高 (既存店前期比)	15,743 100.6	15,200 96.0	96.5	29,902 98.9	29,300 96.0	98.0
売上総利益 (売上比)	8,425 53.5	8,230 54.1	97.7	15,982 53.4	15,990 54.5	100.0
営業費 (売上比)	7,495 47.6	7,280 47.9	97.1	14,813 49.5	14,680 50.1	99.0
営業利益 (売上比)	929 5.9	950 6.3	102.2	1,168 3.9	1,310 4.5	112.1
経常利益 (売上比)	959 6.1	980 6.4	102.2	1,212 4.0	1,300 4.4	107.2
当期純利益 (売上比)	356 2.3	170 1.1	47.7	288 1.0	190 0.6	65.9

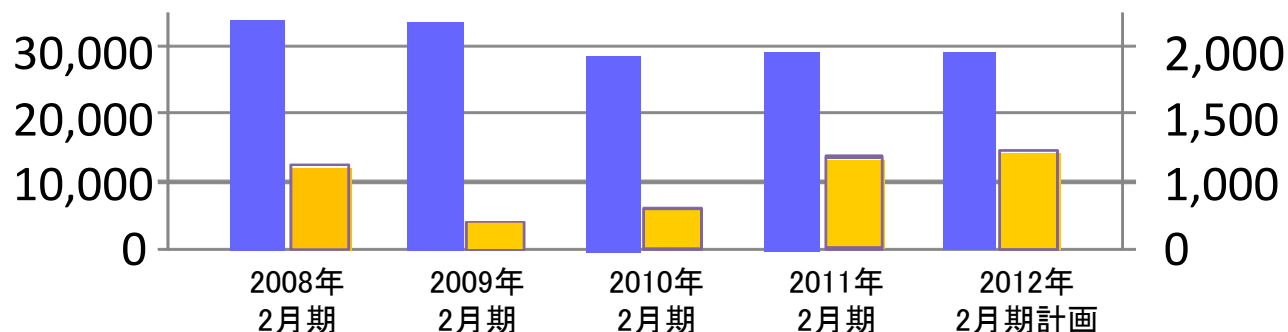
(単位: 百万円、%)

過去4年間の損益の概要



■ 売上高
■ 経常利益

単位: 百万円



項目	2008年 2月期	2009年 2月期	2010年 2月期	2011年 2月期	2012年 2月期計画
売上高	33,796	32,994	29,893	29,902	29,300
経常利益	1,117	339	532	1,212	1,300
出店	71	87	14	38	40
退店	31	45	54	35	20
純増	40	44	▲40	3	20
期末店舗数	569	613	573	576	596

過去4年間の損益上期・下期の概要



上期	2008年 2月期	2009年 2月期	2010年 2月期	2011年 2月期	2012年 2月期計画
売上高	16,927	16,773	15,553	15,743	15,200
経常利益	701	360	344	959	980
下期	2008年 2月期	2009年 2月期	2010年 2月期	2011年 2月期	2012年 2月期計画
売上高	16,869	16,221	14,340	14,159	14,100
経常利益	416	▲21	188	253	320
年間	2008年 2月期	2009年 2月期	2010年 2月期	2011年 2月期	2012年 2月期計画
売上高	33,796	32,994	29,893	29,902	29,300
経常利益	1,117	339	532	1,212	1,300

(単位: 百万円)

専門店の経営環境



少 子 高 齢 化

若者の嗜好変化

政治経済の不透明感



新規郊外SC減少

都心投資活発化

定期借家契約満了



優勝劣敗の環境

※東日本大地震による震災の影響

都心ブランドの収益基盤化及び収益拡大

ビサリア、木糸土、他

100億円ブランドの可能性

モール型出店拡大及び収益拡大

出店の8割 3年で 30%⇒45%

収益基盤変革

中国事業展開及び国内M&Aによる収益拡大

2011年国内強化

2012年中国展開

今期の経営施策



主力事業の最強化

GFとSB マーケット最強化

都心、モール型出店強化

アパレル事業: リシェリエ、ドスチ、Re-J、(リメディオ)

雑貨事業: シーベレット、IL300、(インセンス)

新規事業の着実な育成

ビサリア、木糸土、IL300

育成 ⇒ 拡大

主力事業の最強化



G F 部 門

リシェリエ セクシーエレガンスブランドとして最強化
モール型出店拡大

ドスチ セクシーカジュアルブランドとして確立
都心、モール型出店拡大

Re-J 大きいサイズの市場独占化
都心、モール型出店拡大

S B 部 門

S B ナショナルチェーンとして確立
オリジナルティ強化 商品、VP

都心、モール型出店強化



出店40店舗中32店舗計画

都 心

アパレル事業：ビサリア、ドスチ、Re-J

雑貨事業：木糸土

モール型

アパレル事業：リシェリエ、ドスチ、Re-J

雑貨事業：S B 、 I L 3 0 0

新規事業の着実な育成



育 成 ⇒ 拡 大

ビ サ リ ア 現在2店舗 3年で20店舗

木 糸 土 現在4店舗 3年で20店舗

I L 3 0 0 現在15店舗 3年で40店舗

商品力・営業力の強化



商品力

＜アパレル事業＞ 人材投資 BYR、DNの増員強化 若手の登用
長中短期のミックスMD強化 担当同一化

＜雑貨事業＞ オリジナル商品及び主力商品MD力の強化

営業力

＜アパレル事業＞ 販売セット率の向上 現在1.6 1割アップ目標

＜雑貨事業＞ ブランド別営業基盤構築による営業力強化

営業費の低減

人件費：店舗適正人員の適正化

賃借料：既存店の売上前年比並みの低減



3. 株主様情報

株主の状況



株主数 3,686名(期首) ⇒ 3,231名

	2009年2月20日			2010年2月20日			2011年2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	4,174名	98.9%	30.0%	3,641名	98.8%	31.0%	3,191名	98.8%	31.1%
国内法人	27名	0.6%	62.4%	26名	0.7%	63.6%	24名	0.7%	63.5%
機関投資家	17名	0.4%	6.2%	17名	0.4%	5.3%	16名	0.5%	5.4%
外国法人・個人	3名	0.1%	1.4%	2名	0.1%	0.1%	0名	0.0%	0.0%
合計	4,221名	100.0%	100.0%	3,686名	100.0%	100.0%	3,231名	100.0%	100.0%

株主還元策



配 当

2011年2月期 年間12円 中間(実績)5円 期末(予定)7円

2012年2月期 年間10円 中間(予定)5円 期末(予定)5円

株 主 優 待

300株以上1,000株未満 = 1,000円相当のクオカード

1,000株以上 = 5,000円相当の果物

< 2011年2月20日現在 >

お問合せ先



- ・住所 愛知県稲沢市天池五反田町1番地
- ・TEL 0587-24-9771
- ・FAX 0587-24-9710
- ・担当者 <IR担当役員>
常務取締役 管理担当 永井 隆司
E-MAIL T-nagai@palemo.co.jp

・この資料には、株式会社パレモの現在の計画、確信及びその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。