

パレモ・ホールディングス株式会社
2025年2月期 第2四半期
決算説明会

2024年10月1日



1. 第2四半期決算の概要

・ 損益計算書の概要	P 4
・ 四半期業績の概要	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
・ 既存店売上高前年比の状況	P 9
・ 事業別の状況	P10
・ ブランド別店舗数の状況	P11
・ 上半期の取組概況	P12

2. 下半期及び今期の計画

・ 下半期数値計画	P14
・ 通期数値計画	P15
・ 中期経営計画の概要	P16
・ 下半期施策	P17

3. 株主様情報

・ 株主様構成比	P19
・ 株主様還元策	P20
・ お問い合わせ先	P21

1. 第2四半期決算の概要

(百万円)

	24/2期 上期		25/2期 上期			
	実績	売上比	計画	実績	売上比	前期比 増減
売上高	8,412	100.0%	8,080	7,834	100.0%	93.1%
売上総利益	4,402	52.3%	4,230	4,133	52.8%	93.9%
営業経費	3,948	46.9%	3,910	3,870	49.4%	98.0%
営業利益	454	5.4%	320	262	3.3%	▲191
経常利益	437	5.2%	310	249	3.2%	▲187
純利益	508	6.1%	305	105	1.3%	▲403

既存店売上高前期比 計画： 97.6% ⇒ 実績： 96.1%

売上総利益率 計画： 52.4% ⇒ 実績： 52.8%

営業経費率 計画： 48.4% ⇒ 実績： 49.4%

出退店 出店： 2店 退店： 15店 (純減： 13店)

(百万円)

	第1四半期				第2四半期			
	23/2期	24/2期	25/2期	前期比 増減	23/2期	24/2期	25/2期	前期比 増減
売上高	4,661	4,050	3,803	93.9%	4,593	4,362	4,031	92.4%
売上総利益	2,473	2,128	2,009	94.4%	2,446	2,273	2,123	93.4%
(売上総利益率)	53.1%	52.6%	52.8%	0.2%	53.3%	52.1%	52.7%	0.6%
営業経費	2,300	1,940	1,931	99.6%	2,196	2,008	1,939	96.6%
営業利益	172	188	78	▲ 110	250	265	184	▲ 81

第1四半期 (概況)

- ・ 春先は寒の戻りなど低温続き苦戦
- ・ 既存店売上高前年比93.9%
営業店舗数14店舗減の影響による減収
- ・ 値下げ抑制による売上総利益率改善
- ・ 人件費、販売費中心に経費率上昇

第2四半期 (概況)

- ・ 猛暑で夏物の販売は拡大するも不安定な天気が多く、客数伸び悩む
- ・ 既存店売上高前年比98.3%となるも営業店舗数21店舗減も影響し減収
- ・ 売上総利益率改善、経費率上昇は継続

(百万円)	24/2期 上期	25/2期 上期	増減
営業利益	454	262	▲ 191
営業外収益	6	6	0
営業外費用	23	19	▲ 3
支払利息	20	19	▲ 1
経常利益	437	249	▲ 187
特別利益	83	2	▲ 80
特別損失	26	162	136
固定資産処分損	4	6	2
賃貸借解約損	1	12	10
減損損失	20	143	123
法人税等	▲ 14	▲ 15	▲ 0
純利益	508	105	▲ 403

■営業外費用

借入金の金利負担継続

■特別利益

前期:賃貸借契約の変更に伴う
補償金の受取83百万円

■特別損失

退店違約金:前期比+10百万円
減損損失:前期比+123百万円

	21/2期末	22/2期末	23/2期末	23/8期末	24/2期末	24/8期末	(百万円) 期首増減
総 資 産	9,992	9,218	8,769	8,925	8,426	7,962	▲ 464
現金及び預金	2,135	2,209	3,044	2,826	2,945	2,506	▲ 438
商 品	1,608	1,808	1,455	1,542	1,648	1,587	▲ 60
有形固定資産	1,319	1,064	927	909	773	598	▲ 174
差入保証金	3,740	3,152	2,251	2,175	2,035	1,954	▲ 81
負 債	8,184	8,799	7,523	7,185	6,783	6,228	▲ 554
長短借入金	3,350	3,487	3,487	2,917	2,917	2,432	▲ 485
純 資 産	1,808	418	1,245	1,739	1,642	1,733	90
自己資本比率	17.7%	4.2%	14.1%	19.3%	19.3%	21.6%	2.3%

流動資産 5,351百万円、流動負債 5,703百万円、流動比率 93.8%(前期末 90.2%)

(純資産) 前期末対比 90百万円増加(中間純利益105百万円)

※自己資本比率 前期末19.3%⇒21.6%

(負債) 長短借入金 前期末対比 485百万円圧縮(返済)

(百万円)

	22/2期 上期	23/2期 上期	24/2期 上期	25/2期 上期
営業キャッシュ・フロー	▲848	▲253	415	88
投資キャッシュ・フロー	140	302	▲48	▲27
財務キャッシュ・フロー	131	265	▲584	▲499
現金及び現金同等物の増減額	▲576	314	▲217	▲438

財務CF 借入金の返済485百万円、優先株配当14百万円

- ※シンジケートローン契約締結に関するお知らせ【9月17日開示】
 - ・シンジケーション方式タームローンにて2,000百万円を調達し、8/20現在借入金残高2,432百万円はすべて返済。(9/27実行)
- ⇒「継続企業的前提に関する重要事象等」の記載解消【9月27日開示】
(「継続企業的前提に関する注記」の記載は2023年5月記載解消済み)

上期 既存店売上高前年比 96.1%

上期 既存店客単価前年比 105.5%

	3月	4月	5月	第1 四半期	6月	7月	8月	第2 四半期	上期
売上高	89.4	94.9	96.8	93.9	97.5	96.6	100.6	98.3	96.1
客数	83.4	89.1	92.1	88.4	92.2	93.4	95.6	93.8	91.1
客単価	107.2	106.5	105.1	106.2	105.8	103.4	105.3	104.8	105.5

第1四半期 売上高 93.9%、客単価 106.2%

第2四半期 売上高98.3%、客単価 104.8%

3月 前半は寒の戻り、月末は記録的高温となり、春物販売苦戦傾向

6月 平年より遅い梅雨入りで、夏物販売は順調となるも、梅雨で大雨の影響を受けることも

4月 前半は低気温で推移し、軽羽織など中心に販売が進み、後半は全国で記録的高温となり、初夏物が順調な立ち上がり

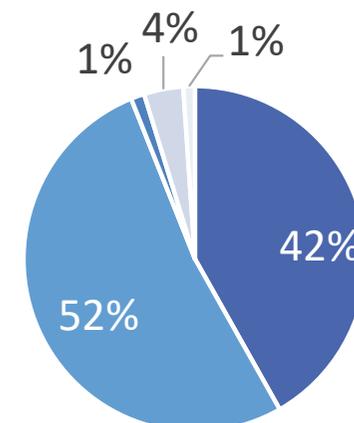
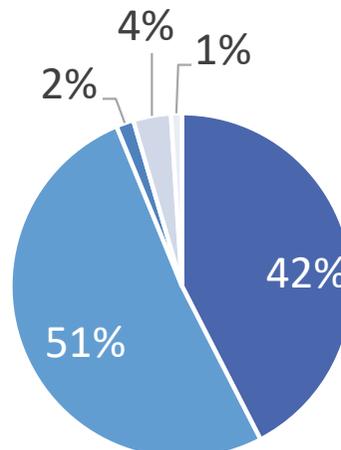
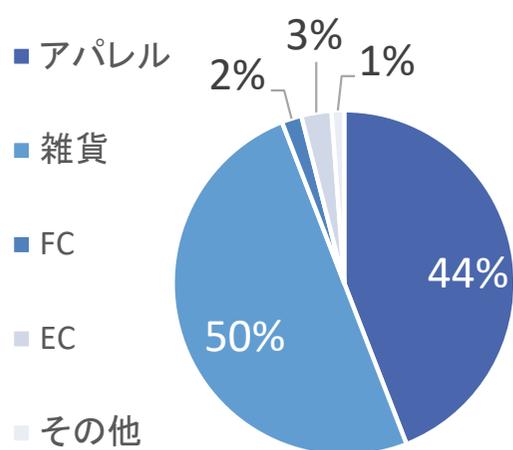
7月 梅雨明け以降は猛暑となり、盛夏物衣料、冷感グッズ、レジャー商品が好調に推移

5月 ゴールデンウィーク期間は好天に恵まれ、初夏物販売が好調推移。後半は低気圧や前線の影響で大雨となり、気温も低下したことで、販売鈍化

8月 全国的に高温傾向で西日本は記録的な暑さとなり、引き続き盛夏物、冷感グッズの販売が好調、台風7号の影響も一部発生

事業別売上高推移

(百万円)	23/2期		24/2期		25/2期	
	上期	通期	上期	通期	上期	前期比
小 売 事 業	9,139	17,305	8,322	15,779	7,748	93.1%
店 舗	8,752	16,476	7,912	14,948	7,357	93.0%
ア パ レ ル	4,239	7,718	3,551	6,757	3,273	92.2%
雑 貨	4,513	8,758	4,361	8,190	4,084	93.6%
F C	149	331	134	261	100	74.8%
E C	236	497	275	569	290	105.7%
そ の 他	115	208	90	161	86	95.6%
合 計	9,254	17,513	8,412	15,941	7,834	93.1%



新規出店 ⇒ アパレル 1店舗、雑貨 1店舗（雑貨催事新店 3店舗）

既存店改装 ⇒ アパレル 3店舗、雑貨 2店舗 業態変更 ⇒ 雑貨→アパレル1店舗

契約満了・不採算店舗の退店 ⇒ アパレル 5店舗、雑貨 10店舗

(店)

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	0	5	1	▲ 4	101
LUDIC PARK / Lilou de chouhou / DAISY MERRY	0	2	2	0	37
RecHerie / DOSCH / 木糸土・Hare no hi	0	0	▲ 2	▲ 2	22
GAL FIT / SUZUTAN etc	0	3	0	▲ 3	40
NOEMIE	0	0	1	1	2
ラージサイズ店舗	1	0	0	1	10
アパレル 合計	1	5	1	▲ 3	111
illusie300 (Siebelet1店舗含む)	1	10	▲ 1	▲ 10	142
INCENSE	0	0	0	0	9
雑貨 合計	1	10	▲ 1	▲ 10	151
複合店（複数のブランドを併設した店舗）	0	0	0	0	2
合計	2	15	0	▲ 13	264

(1)成長戦略

① 新規出店

アパレル：大都市圏における出店 → ラージサイズ新店1店舗、NOEMIEへの業態変更1店舗実施

雑貨：「illusie300」 → 出店1店舗 + 催事出店3店舗。その他、派生業態のテスト展開実施

② 既存店改装

アパレル：店舗活性化 → 3店舗を「LUDIC PARK」に改装、その他、「Hare no hi」移転改装1店舗実施

雑貨：既存店活性化対応の改装 → 2店舗実施、標準化と価値訴求型スペースの設定

③ ブランディング/MD政策強化

アパレル：「PALEMO STORE」訴求の強化 → タペストリー、ネームタグ等、EC連携を強化

雑貨：「illusie300」のコンセプト再定義による品揃え改善と価値訴求型商品投入 → 継続実施中

(2)ガバナンス強化

① 仕入・在庫管理：安定的な売上確保のため管理を強化

アパレル：回転率を注視し、商品鮮度維持による過剰在庫の抑制 → 運用継続中

雑貨：「illusie300」の生活雑貨の品揃え是正、自社企画による他社差別化 → 進行中

② 店舗採算の管理

店舗採算のモニタリングにより個店対策や店舗撤退を判断 → 進行中

(3)社内インフラ/労働環境の改善

① 基幹システムリプレイスに向けた将来対応型の全体デザインに着手 → 要件定義終了

→ CRM(顧客関係管理)、ECと店舗のOMO(オンラインとオフラインの融合)を想定

② 人材確保 → 新卒採用の再開準備、デジタルツールによる教育強化、インセンティブの実施(再開)

2. 下半期及び今期の計画

(百万円)

	22/2期	23/2期	24/2期	下期計画	25/2期	
	下期実績	下期実績	下期実績		前年増減	前期比
売上高 (既存店前年比)	9,310 93.3%	8,258 104.1%	7,528 93.9%	7,535 105.0%	6 11.1%	100.1% —
売上総利益 (売上総利益率)	4,735 50.9%	4,221 51.1%	3,874 51.5%	3,886 51.6%	11 0.1%	100.3% —
営業経費 (営業経費率)	5,132 55.1%	4,117 49.9%	3,966 52.7%	3,784 50.2%	▲182 ▲2.5%	95.4% —
営業利益 (営業利益率)	▲397 ▲4.3%	104 1.3%	▲91 ▲1.2%	102 1.4%	194 2.6%	— —
経常利益 (経常利益率)	▲356 ▲3.8%	94 1.1%	▲101 ▲1.3%	55 0.7%	156 2.1%	— —
四半期純利益	▲887	100	▲97	69	166	—

(百万円)

	22/2期 通期実績	23/2期 通期実績	24/2期 通期実績	25/2期 通期計画	25/2期	
					前年増減	前期比
売上高 (既存店前年比)	17,907 101.1%	17,513 109.1%	15,941 97.5%	15,370 100.2%	▲571 2.7%	96.4% —
売上総利益 (売上総利益率)	9,354 52.2%	9,141 52.2%	8,277 51.9%	8,020 52.2%	▲257 0.3%	96.9% —
営業経費 (営業経费率)	10,063 56.2%	8,614 49.2%	7,915 49.7%	7,655 49.8%	▲260 0.2%	96.7% —
営業利益 (営業利益率)	▲709 ▲4.0%	527 3.0%	362 2.3%	365 2.4%	2 0.1%	100.7% —
経常利益 (経常利益率)	▲674 ▲3.8%	580 3.3%	336 2.1%	305 2.0%	▲31 ▲0.1%	90.7% —
当期純利益	▲1,393	562	411	175	▲236	42.5%

中期経営計画 数値計画

(百万円)	中期経営計画						
	22/2期	23/2期	24/2期	25/2期		26/2期	27/2期
	実績	実績	実績	当初計画	修正計画		目標
売上高	17,907	17,513	15,941	15,870	15,370	—	18,000
営業利益	▲709	527	362	440	365	—	700
(営業利益率%)	▲4.0%	3.0%	2.3%	2.8%	2.4%	—	3.8%
E B I T D A	▲446	747	596	620	540	—	980
出店(店)	19	6	17	15	5	—	—
退店(店)	49	103	23	15	25	—	—
期末店舗数(店)	380	283	277	277	257	—	310
店舗投資額(百万円)	378	179	216	400	200	—	510

中期経営計画 骨子

(1) 成長戦略

- ・ 継続的な新規出店による事業規模拡大
- ・ 既存店活性化に向けた店舗改装推進
- ・ ブランディング/MD政策の強化

(2) ガバナンス強化

- ・ 仕入管理体制の構築 仕入先構成見直し
- ・ 仕入れ適正化のためのモニタリング強化
- ・ 店舗採算の管理 不採算店舗の撤退

(3) 社内インフラ/労働環境の改善

- ・ システム整備による管理効率の改善
- ・ 人材流出の抑制
- ・ 新規採用・育成の強化

(1)成長戦略

① 新規出店

アパレル：レギュラー、ラージサイズ、「NOEMIE」の出店強化

雑貨：「illusie300」はMD改善と併せ出店継続し、アパレルミックス型派生業態のテスト展開の継続

② 既存店改装

アパレル：旗艦店中心に新型店舗への改装による活性化継続実施、標準化モデルの構築推進継続

雑貨：既存店活性化対応の改装実施継続、統一什器による標準化と価値訴求型スペースの確保

③ ブランディング/MD政策強化

アパレル：「LUDIC PARK」「Re-J & SUPURE」への転換推進と、EC連携強化

雑貨：「illusie300」のコンセプト明確化による品揃え改善と、価値訴求型商品展開の推進

(2)ガバナンス強化

① 仕入・在庫管理：安定的な売上確保のため管理を継続強化

アパレル：回転率を注視し、商品鮮度維持による過剰在庫の抑制を継続して運用

雑貨：「illusie300」の生活雑貨の品揃え是正を継続、自社企画による他社差別化の安定運用

仕入れ体制の再構築に継続して取り組む(企画力・生産力・コスト競争力などバランス重視)

② 店舗採算の管理

店舗採算のモニタリングにより個店対策や店舗撤退を判断。月次・四半期でのガバナンスを継続実施

(3)社内インフラ/労働環境の改善

① 基幹システムリプレイスに向けた将来対応型の全体デザインの具体化

→ プロジェクト運用継続実施(顧客管理、商品管理、仕入・発注、予実分析、新POS選定など)

② 人材確保 → 2026年新卒採用の準備、デジタルツールによる教育強化、インセンティブの結果検証など

3. 株主様情報

株主様数 8,453 名 (2024.2.20現在) ⇒ 8,187 名 (2024.8.20現在)

	23年8月20日			24年2月20日			24年8月20日		
	株主数		株式数	株主数		株式数	株主数		株式数
	人数(名)	比率(%)	比率(%)	人数(名)	比率(%)	比率(%)	人数(名)	比率(%)	比率(%)
個人株主 他	8,559	97.2	56.9	8,210	97.1	58.8	7,938	97.0	59.4
国内法人	171	1.9	25.2	169	2.0	29.2	165	2.0	28.2
機 関 投 資 家	34	0.4	13.8	31	0.4	9.9	32	0.4	10.1
外 国 法人・個人	40	0.5	4.1	43	0.5	2.1	52	0.6	2.3
合 計	8,804	100.0	100.0	8,453	100.0	100.0	8,187	100.0	100.0

※ 近畿中部広域復興支援投資事業有限責任組合 業務執行組合員 REVICキャピタル(株)が保有する「A種優先株式」の全て265株は、当社の筆頭株主である(株)西松屋チェーンに譲渡されました。
(譲渡日：2024/4/30)

(百万円)

配当	20/2期	21/2期	22/2期	23/2期	24/2期	25/2期 (予定)
中間配当金	6円	0円	0円	0円	0円	0円
期末配当金	6円	0円	0円	0円	0円	0円
年間配当金	12円	0円	0円	0円	0円	0円

	20/2期末	21/2期末	22/2期末	23/2期末	24/2期末	25/2期 (中間)
資本金	100	100	100	100	100	100
資本剰余金	1,979	1,979	1,981	2,249	2,234	2,220
利益剰余金他	1,673	▲280	▲1,673	▲1,111	▲700	▲594
株主資本	3,749	1,769	382	1,232	1,629	1,720

< 株主優待 >

2023年2月20日を基準とする株主優待より休止としております。
 今後も株主の皆様への利益還元につきましては、経営の重要政策と認識しておりますが、当面は将来の成長投資に耐える財務状況へと改善することを最優先課題と考え、株主優待の休止としております。

- ・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
- ・担当者 <IR担当役員>
執行役員 管理担当 笹野 信行
Mail : n-sasano@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(株)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。