

パレモ・ホールディングス株式会社
2025年2月期
決算説明会

2025年4月1日



1. 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
・ 当期の取り組み概況①	P12
・ 当期の取り組み概況②	P13
・ 中期経営計画の概要	P14

2. 今期の計画

・ 通期数値計画	P16
・ 上期数値計画	P17
・ 今期施策①	P18
・ 今期施策②	P19

3. 株主様情報

・ 株主様構成比	P21
・ 株主様還元策①	P22
・ 株主様還元策②	P23
・ お問い合わせ先	P24

1. 決算の概要

(百万円)

	24/2期		25/2期			
	実績	売上比	計画	実績	売上比	前期比増減
売上高	15,941	100.0%	15,370	15,040	100.0%	94.4%
売上総利益	8,277	51.9%	8,020	7,896	52.5%	95.4%
営業経費	7,915	49.7%	7,655	7,681	51.1%	97.0%
営業利益	362	2.3%	365	214	1.4%	▲147
経常利益	336	2.1%	305	162	1.1%	▲173
純利益	411	2.6%	175	▲47	—	▲459

既存店売上高前期比 計画： 100.2% ⇒ 実績： 98.4%

売上総利益率 計画： 52.2% ⇒ 実績： 52.5%

営業経費率 計画： 49.8% ⇒ 実績： 51.1%

出退店 出店：3店 退店：36店（純減：33店）

(百万円)

	第3四半期				第4四半期			
	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	4,025	3,611	3,402	94.2%	4,232	3,917	3,803	97.1%
売上総利益	2,080	1,889	1,816	96.1%	2,140	1,984	1,946	98.0%
(売上総利益率)	51.7%	52.3%	53.4%	1.1%	50.6%	50.7%	51.2%	0.5%
営業経費	2,061	1,944	1,882	96.8%	2,056	2,022	1,927	95.3%
営業利益	19	▲54	▲65	▲11	84	▲37	18	55

第3四半期 (概況)

- ・ 残暑で夏物消化は進むも、秋冬商品の販売が遅れ伸び悩む
- ・ 既存店売上高前年比98.5%
- ・ 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4四半期 (概況)

- ・ 冬型の気候が続き12月1月と前年上回るも2月も低温継続し春物立ち上がり苦戦
- ・ 既存店売上高前年比103.4%となるも営業店舗数33店舗減も影響し減収
- ・ 売上総利益率、経費率共に改善

(百万円)	24/2期	25/2期	増減
営業利益	362	214	▲ 147
営業外収益	21	21	0
営業外費用	47	73	25
支払利息	41	30	▲11
支払手数料	0	41	41
経常利益	336	162	▲ 173
特別利益	256	26	▲ 229
特別損失	142	228	85
固定資産処分損	8	21	12
賃貸借解約損	11	12	0
減損損失	121	187	65
法人税等	37	9	▲28
純利益	411	▲47	▲459

■営業外費用

リファイナンス実行により
支払利息11百万円減少
借入金返済による負担減

リファイナンス費用41百万円

■特別利益

前期:受取補償金 商業施設の建替え
に伴う営業補償等として256百万円

■特別損失

計画外の退店が増加
固定資産処分損:前期比+12百万円
減損損失:前期比+65百万円

(百万円)

	22/2期末	23/2期末	24/2期末	25/2期末	期首増減
総 資 産	9,218	8,769	8,426	6,988	▲1,437
現金及び預金	2,209	3,044	2,945	2,044	▲900
商 品	1,808	1,455	1,648	1,470	▲178
有形固定資産	1,064	927	773	580	▲192
差入保証金	3,152	2,251	2,035	1,863	▲172
負 債	8,799	7,523	6,783	5,408	▲1,375
短期借入金	2,787	3,487	2,917	285	▲2,631
長期借入金	700	0	0	1,642	1,642
純 資 産	418	1,245	1,642	1,580	▲62
自己資本比率	4.2%	14.1%	19.3%	22.4%	+ 3.1%

流動資産 4,435百万円、流動負債 3,271百万円、流動比率 135.6%(前期 90.2%)

(負債) 長短借入金 988百万円圧縮(返済・リファイナンス実行)

(資産) 営業店舗数減少と在庫抑制により商品在庫 178百万円減少
 営業店舗数減少に伴い固定資産、差入保証金 364百万円減少

(純資産) 前期対比 62百万円減少 ※自己資本比率 前期19.3%⇒22.4%

(百万円)

	22/2期	23/2期	24/2期	25/2期
営業キャッシュ・フロー	▲158	207	565	363
投資キャッシュ・フロー	107	362	▲80	▲218
財務キャッシュ・フロー	125	264	▲584	▲1,045
現金及び現金同等物の増減額	74	835	▲99	▲900

投資CF 基幹システムのリプレイス費用等 131百万円

財務CF 有利子負債圧縮 988百万円、リファイナンス費用ほか

※シンジケートローン契約締結【9月17日開示ご参照】

既存店売上高前年比 98.4%

既存店客数前年比 91.9%

上期 売上高 96.1% 客数 91.1% 猛暑で夏物好調推移も、営業店舗数減の影響大

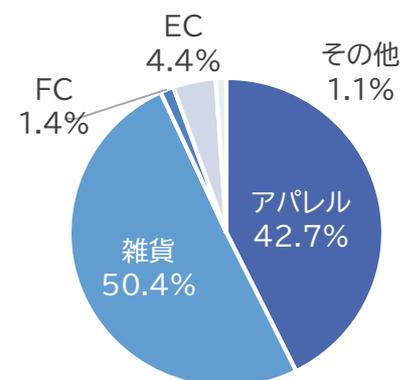
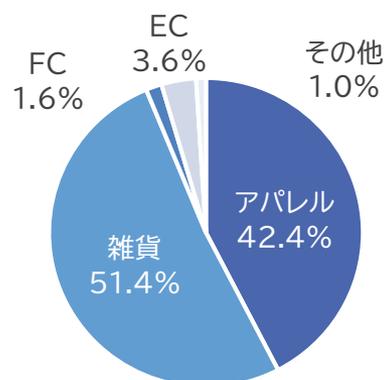
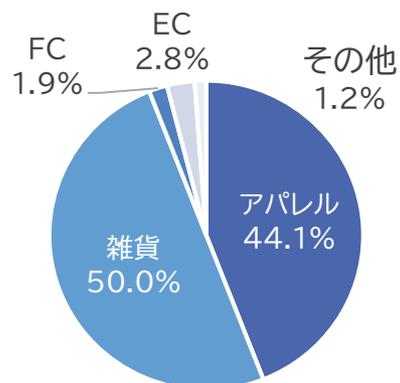
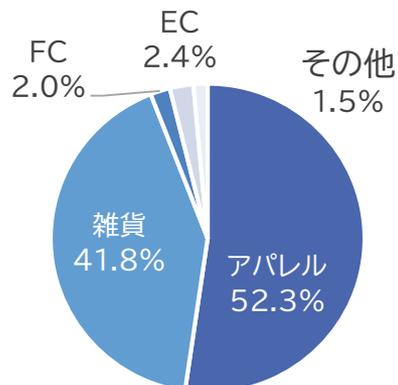
下期 売上高 101.0% 客数 92.9% 残暑で秋物販売遅れ、冬型気候で春物販売苦戦

	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

	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
売上高	98.7	96.8	100.0	98.5	105.5	107.5	94.3	103.4	101.0	98.4
客数	90.1	90.4	89.5	90.0	95.5	100.6	88.3	95.7	92.9	91.9
客単価	109.6	107.1	111.7	109.4	110.5	106.8	106.8	108.1	108.7	107.1

事業別売上高推移

(百万円)	22/2期	23/2期	24/2期	25/2期	
	実績	実績	実績	実績	前期比
小 売 事 業	17,647	17,305	15,779	14,875	94.3%
店 舗	16,844	16,476	14,948	14,004	93.7%
アパレル	9,365	7,718	6,757	6,416	95.0%
雑 貨	7,479	8,758	8,190	7,587	92.6%
F C	368	331	261	210	80.3%
E C	434	497	569	661	116.0%
そ の 他	260	208	161	164	102.0%
合 計	17,907	17,513	15,941	15,040	94.4%



新規出店 ⇒ アパレル 1店舗、雑貨 2店舗

既存店改装 ⇒ アパレル 9店舗、雑貨 4店舗

業態変更 ⇒ 雑貨→アパレル1店舗

ブランド別店舗数の状況 (店)	出店	退店	変更	増減	期末店舗
レギュラー店舗	0	13	1	▲ 12	93
PALEMO STORE	0	0	1	1	1
LUDIC PARK / Lilou de chouhou / DAISY MERRY	0	3	5	2	39
RecHerie / DOSCH / GAL FIT / SUZUTAN etc	0	9	▲ 6	▲ 15	47
木糸土・Hare no hi	0	1	0	▲ 1	4
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	13	1	▲ 11	103
illusie300	2	23	▲ 1	▲ 22	130
INCENSE	0	0	0	0	9
雑貨 合計	2	23	▲ 1	▲ 22	139
複合店 (複数のブランドを併設した店舗)	0	0	0	0	2
合計	3	36	0	▲ 33	244

(1)成長戦略

① 新規出店

アパレル：大都市圏出店 → 「Re-J & SUPURE」「NOEMIE」夫々1店舗ながら堅調な推移

雑貨：「illusie300」 → 出店2店舗 + 催事出店5店舗にとどまる(既存店活性化、MD改善に注力)

② 既存店改装

アパレル：ブランド変更を伴う活性化改装が進捗 → 「LUDIC PARK」「Re-J & SUPURE」へ

雑貨：「illusie300」4店舗実施 → 新型内装と什器標準化への取り組み進捗

③ ブランディング/MD政策強化

アパレル：EC連携を目的としたショップ「PALEMO STORE」(複数ブランド展開)OPEN

雑貨：「illusie300」のMD再定義による品揃え改善と、価値訴求型商品展開の進捗継続



LUDIC PARK
なんばウォーク店

LUDIC PARKへの
改装を
合計6店舗実施

PALEMO STORE
中野サンモール店

Re-J&SUPURE
サンシャインシティ
アルパ店

PALEMO
STORE
1号店

新店の川崎アゼリア店、
イオンモール名古屋茶屋店
と合わせて3店舗体制に



(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:年間を通じて、適正在庫での運用が継続し、商品鮮度維持が実現
雑貨:「illusie300」生活雑貨の品揃え是正を進めるも、効果は限定的
他社との差別化対応に向けた仕入体制(ベンダー構成)の再構築が急務
- ② 店舗採算の管理
店舗採算のモニタリングにより、不採算店舗の早期撤退を判断 → 退店店舗数増加の一因
月次・四半期でのガバナンスを継続実施 → 新規出店、改装店などのモニタリングを強化

(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全体設計の具体化進捗(要件定義、詳細設計の詰めの段階)
プロジェクト運用継続実施(顧客管理、商品管理、仕入・発注、予実分析など刷新)
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
2026年新卒採用の準備
待遇改善、作業削減、スキルアップ教育など労働環境改善による離職防止を継続

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	実績		目標
売上高	17,907	17,513	15,941	15,870	15,040	—	18,000
営業利益	▲709	527	362	440	214	—	700
(営業利益率%)	▲4.0%	3.0%	2.3%	2.8%	1.4%	—	3.8%
E B I T D A	▲446	747	596	620	375	—	980
出店(店)	19	6	17	15	3	—	—
退店(店)	49	103	23	15	36	—	—
期末店舗数(店)	380	283	277	277	244	—	310
店舗投資額(百万円)	378	179	216	400	168	—	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

2. 今期の計画

(百万円)

	23/2期	24/2期	25/2期	26/2期 通期計画	26/2期	
	通期実績	通期実績	通期実績		前年増減	前期比
売上高 (既存店前年比)	17,513 109.1%	15,941 97.5%	15,040 98.4%	15,100 103.0%	60 4.6%	100.4% —
売上総利益 (売上総利益率)	9,141 52.2%	8,277 51.9%	7,896 52.5%	7,900 52.3%	4 ▲0.2%	100.1% —
営業経費 (営業経费率)	8,614 49.2%	7,915 49.7%	7,681 51.1%	7,550 50.0%	▲131 ▲1.1%	98.3% —
営業利益 (営業利益率)	527 3.0%	362 2.3%	214 1.4%	350 2.3%	136 0.9%	162.8% —
経常利益 (経常利益率)	580 3.3%	336 2.1%	162 1.1%	340 2.3%	177 1.2%	208.8% —
当期純利益	562	411	▲47	260	307	—

(百万円)

	23/2期	24/2期	25/2期	26/2期 上期計画	26/2期	
	上期実績	上期実績	上期実績		前年増減	前期比
売上高 (既存店前年比)	9,254 114.4%	8,412 100.9%	7,834 96.1%	7,500 101.7%	▲334 5.6%	95.7% —
売上総利益 (売上総利益率)	4,919 53.2%	4,402 52.3%	4,133 52.8%	3,950 52.7%	▲183 ▲0.1%	95.6% —
営業経費 (営業経費率)	4,497 48.6%	3,948 46.9%	3,870 49.4%	3,660 48.8%	▲210 ▲0.6%	94.5% —
営業利益 (営業利益率)	422 4.6%	454 5.4%	262 3.3%	290 3.9%	28 0.6%	110.5% —
経常利益 (経常利益率)	486 5.3%	437 5.2%	249 3.2%	285 3.8%	36 0.6%	114.1% —
四半期純利益	461	508	105	250	145	237.3%

(1)成長戦略

① 新規出店及び既存店改装

アパレル：新規出店、既存店改装による主力5ブランドへの集約推進と新ブランド開発

「PALEMO STORE」「LUDIC PARK」「Re-J & SUPURE」「Hare no hi」「NOEMIE」

雑貨：既存店活性化対応に注力、スクラップ&ビルド、店舗改装による標準化を進める

② ブランディング/MD政策強化

アパレル：ECと店頭のOMO連携強化、ブランド毎強みを発揮できるMDの構築

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

③ EC強化

集客施策の本格稼働、効果発揮(上位表示広告、AIレコメンドツール等)による業績底上げ

レギュラーサイズブランドの強化と、「NOEMIE」拡大(越境EC、コラボ企画等の充実)



(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：適正在庫、回転率を注視しつつも、トップライン向上のための視点も加える
雑貨：「illusie300」生活雑貨の品揃え是正(安定供給)を継続、仕入体制(ベンダー構成)の再構築への取り組みを急ぐほか、商品鮮度改善維持のための商品処分体制も再構築
- ② 店舗採算の管理
店舗採算のモニタリングによる、売上面、経費面の個店対策を強化 → 不採算による退店回避
出店、改装拡大に伴うモニタリングの充実 → 売上推移、設備投資、人員体制等の状況確認

(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設計の具体化
商品・顧客管理(再成長に必要な商品マスタ、顧客情報管理の見直し、整備)
仕入・発注(適正在庫運用、店別売上最大化につながる仕組みづくり)
その他(OMO推進、次期POSシステムの検討、HPの見直し)
- ② 人材確保・教育・活用
2026年新卒採用、中途採用を推進するほか、デジタルツールを活用した教育の継続強化
ブランド力発揮を目的としたDivision組織の効果発揮と店舗サポート部の新設

3. 株主様情報

株主様数 8,187 名 (2024.8.20現在) ⇒ 9,390 名 (2025.2.20現在)

	24年2月20日			24年8月20日			25年2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	8,210	97.1	58.8	7,938	97.0	59.4	9,126	97.2	61.4
国内法人	169	2.0	29.2	165	2.0	28.2	177	1.9	25.0
機 関 投 資 家	31	0.4	9.9	32	0.4	10.1	31	0.3	12.4
外 国 法人・個人	43	0.5	2.1	52	0.6	2.3	56	0.6	1.3
合 計	8,453	100.0	100.0	8,187	100.0	100.0	9,390	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)が保有しておりました「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)

< 株主優待 >

2023年2月20日を権利確定日とする株主優待より当該制度を休止しておりましたが、このたび創業40周年の節目を迎えるにあたり、株主の皆様の日頃のご支援に感謝するとともに、当社株式の投資魅力をさらに高め、中長期的な視点で当社株式を継続的に保有していただくことと、新たな株主様の獲得にも努めることで、当社の企業価値向上につながると判断いたしました。これらの目的を達成するため、株主優待制度の内容を変更して、再開することといたしました。

2025年2月20日基準日

株式数	継続保有期間	パレモの店舗でご利用いただける 株主様ご優待券贈呈額
300株以上 500株未満	—	1,500円分 (500円券×3枚)
500株以上 1,000株未満		3,000円分 (500円券×6枚)
1,000株以上		8,000円分 (500円券×16枚)

2026年2月20日基準日以降

株式数	継続保有期間	パレモの店舗でご利用いただける 株主様ご優待券贈呈額
300株以上 500株未満	1年以上(注)	2,000円分 (500円券×4枚)
500株以上 1,000株未満		4,000円分 (500円券×8枚)
1,000株以上		10,000円分 (500円券×20枚)

(注)継続保有期間「1年以上」とは、毎年2月20日とその前年の2月20日及び8月20日のすべての基準日において、当社株主名簿に同一株主番号で普通株式3単元(300株)以上の保有が記載または記録されていることといたします。

配当	19/2期	20/2期	21/2期	22/2期 ~24/2期	25/2期	26/2期 (予定)
中間配当金	3円	6円	0円	0円	0円	0円
期末配当金	6円	6円	0円	0円	0円	0円
年間配当金	9円	12円	0円	0円	0円	0円

(百万円)	19/2期末	20/2期末	21/2期末	25/2期
資本金	100	100	100	100
資本剰余金	1,979	1,979	1,979	2,220
利益剰余金他	1,430	1,673	▲280	▲747
株主資本	3,506	3,749	1,769	1,567

- ・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。