



決算説明資料

1. 第2四半期決算概要

- P4 :業績の概要
- P5 :業績の外的要因
- P6 :業績の内的要因
- P7 :損益計算書の概要
- P8 :純利益の状況
- P9 :資産、負債及び純資産の状況
- P10:キャッシュ・フローの状況
- P11:営業費の状況
- P12:部門別の状況
- P13:既存店前年比の状況
- P14:荒利率の状況
- P15:PB商品の状況
- P16:スクラップ&ビルドの状況
- P17:立地別の状況
- P18:アパレル事業ブランド別の状況
- P19:雑貨事業ブランド別の状況
- P20:デベロッパー別の状況
- P21:メンバーズ会員の状況

2. 下期及び今期計画

- P23:通期計画の概要
- P24:下期及び通期数値計画
- P25:今後の経営戦略
- P26:今後の成長戦略
- P27:当社の強み
- P28:留意すべき環境
- P29:下期の経営施策(主力事業①)
- P30:下期の経営施策(主力事業②)
- P31:下期の経営施策(都心、モール型出店)
- P32:立地別ブランド展開リスト
- P33:下期の経営施策(新規事業)

3. 株主情報

- P34:株主構成比
- P35:株主還元策
- P36:お問合せ先



第2四半期決算概要

業績の概要



増 収 増 益 (4年ぶり)

売上高	101.2%(前年比)
経常利益	344百万円 ⇒ 959百万円
純利益	▲399百万円 ⇒ 356百万円

既 存 店 増 収 (4年ぶり) 100.6%(前年比)

荒 利 益 率 改 善 52.0% ⇒ 53.5%

業績の外的要因



嗜好変化（価格、ベーシック⇒価値、ファッション性）

業界他社の淘汰、棲み分け（倒産、縮小、個性化）

オーバーストアの底入れ（施設環境の落ち着き）

業績の内的要因



前期における企業基盤の再構築（負の資産整理）

アパレル事業の収益性向上（ファッションMD強化）

店舗基盤の変革（都心、モール型立地への出店拡大）

損益計算書の概要



	金額	売上比	予算比	前年比
売上高	15,743	100.0	110.6	101.2
売上総利益	8,425	53.5	110.9	104.2
営業費	7,495	47.6	104.9	96.7
営業利益	929	5.9	206.2	279.0
経常利益	959	6.1	213.1	278.1
純利益	356	2.3	509.6	—

(単位:百万円、%)

純利益の状況



純利益 ▲399百万円 ⇒ 356百万円

経常利益の増加

経 常 利 益	344百万円 ⇒ 959百万円	
特 別 損 失	885百万円 ⇒ 207百万円	
減 損 損 失	151百万円 ⇒ 154百万円	減損店舗数 28 店 ⇒ 30 店
除 却 損 失	30百万円 ⇒ 28百万円	閉店店舗数 23 店 ⇒ 18 店
		改装店舗数 8 店 ⇒ 16 店

資産、負債及び純資産の状況



自己資本 6,112百万円 47.3%

長短借入金 1,600百万円 12.4%

	2010年2月期		2010年8月期
総 資 産	12,912百万円	⇒	12,913百万円
商 品	2,477百万円	⇒	2,392百万円
投資その他資産	6,503百万円	⇒	6,318百万円 ※主に保証金
負 債	7,120百万円	⇒	6,800百万円
長 短 借 入 金	2,100百万円	⇒	1,600百万円
純 資 産	5,792百万円	⇒	6,112百万円

キャッシュ・フローの状況



フリーキャッシュ・フロー 841百万円

税前純利益の増加による営業CFの増加

有利子負債の減少 500百万円

	2009年 8月期	2010年 8月期
営業キャッシュ・フロー	▲61百万円	882百万円
投資キャッシュ・フロー	55百万円	▲41百万円
財務キャッシュ・フロー	54百万円	▲536百万円
現金及び現金同等物の増減額	48百万円	304百万円

営業費の状況



営業費率の微減 49.8% ⇒ 47.6%(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	99.3%	売比	23.5 %
賃借料	前年比	94.7%	売比	13.9 %
営業費合計	前年比	96.7%	売比	47.6 %

部門別の状況



ギャルフット部門の業績向上 既存店売上前年比102.8%

	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	10,486	67.2	103.9	102.8	54.6	+1.5
ライムストーン部門	731	4.7	91.0	92.1	54.4	+1.2
アパレル 事業合計	11,217	71.9	102.8	101.8	54.6	+1.5
シーベレット部門	3,594	23.0	97.3	97.7	49.1	+1.9
インセンス部門	659	4.2	102.2	98.4	49.5	+0.3
雑貨 事業合計	4,380	28.1	97.6	97.8	49.2	+1.6

※アパレル事業合計にはビサリア部門、雑貨事業合計には木糸土部門が含まれます。(単位:百万円、%)

既存店前年比の状況



シーベレット上昇 102.3%(7月) 106.0%(8月)

全 社	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	96.4	96.1	102.7	98.3	106.4	99.8	103.4	103.1	100.6
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

アパレル	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	96.5	95.5	109.1	99.9	110.7	99.0	103.0	103.8	101.8

雑 貨	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	96.2	97.6	90.0	94.5	97.8	101.8	104.5	101.3	97.8

(単位:%)

荒利率の状況



荒利率の改善 52.0 % $\Rightarrow$ 53.5 %

MD力向上及び在庫低減による売価修正率改善

	2008年 2月期	2008年 8月期	2009年 2月期	2009年 8月期	2010年 2月期	2010年 8月期
アパレル 事業部	50.9	52.6	52.6	53.1	53.5	54.6
雑貨事業部	48.3	50.4	50.0	47.6	48.7	49.2
全 社	50.8	52.4	52.4	52.0	52.6	53.5

(単位: %)

PB商品の状況



直接貿易構成比の上昇 13.3% ⇒ 15.8%

		08年8月期		09年8月期		10年8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	12.5	53.2	13.3	50.2	15.8	52.5
	直質以外の P B	57.1	53.7	52.2	55.5	52.3	56.8
	P B 合 計	69.6	53.6	65.5	54.4	68.1	55.8
	P B 外 合 計	30.4	51.9	34.5	50.3	31.9	51.9
ライムストーン	P B 合 計	71.5	51.4	65.9	53.5	72.1	55.6
	P B 外 合 計	28.5	52.6	34.1	52.8	26.2	52.7

(単位: %)

スクラップ & ビルドの状況



出店拡大 15店(計画) ⇒ 22店

増床、改装店舗拡大12店(計画)⇒16店

	2009年 2月期	2009年 8月期	2010年 2月期	2010年 8月期	2011年 2月期
				上期	見通し
出 店	87	8	14	22	40
退 店	45	23	54	18	35
純 増	44	▲15	▲40	4	5
期末店舗数	613	598	573	577	578
店舗投資額	1,726	125	286	355	680

※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 22店中 20店

		2009年8月期	2010年2月期	2010年8月期
都市型	店舗数	38	34	38
	(構成比)	6.4%	5.9%	6.6%
モール型	店舗数	118	115	127
	(構成比)	19.7%	20.1%	22.0%
GMS型	店舗数	442	424	412
	(構成比)	73.9%	74.0%	71.4%

アパレル事業ブランド別の状況



ドスチー拡大 純増7店舗 期末20店舗
都心にビサリア、リメディオ初出店

	出店	退店	業態変更	純増(減)	期末店舗
ギャルフィット部門					
ドスチー	6	0	+1	7	20
シ・ニー・Re-J	1	0	+1	2	40
ギャルフィット他	7	7	▲1	▲1	262
ライムストーン部門					
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	1	0	0	1	1
複合店	0	2	+2	0	54
アパレル事業合計	16	12	+1	5	407

雑貨事業ブランド別の状況



出店全体抑制

都心にイルーシー300初出店

	出店	退店	業態変更	純増(減)	期末店舗
シ－ハ´レット部門					
I L 3 0 0	3	1	0	2	14
シ－ハ´レット他	1	4	0	▲3	118
インセンス部門	1	1	0	0	34
木系土部門	1	0	▲1	0	4
複合店	0	1	2	1	31
雑貨事業合計	6	7	+1	0	201

デベロッパー別の状況



イオングループ店舗拡大 158 店⇒ 163店

	出店	退店	増減	期末 店舗数	店舗 構成比
イ オ ン G	13	7	6	163	28.2%
ユ ニ ー G	1	4	▲3	131	22.7%
セ ブ ン & ア イ G	1	1	0	45	7.8%
ダ イ エ ー	1	0	1	22	3.8%
フ ジ	1	0	1	19	3.3%
他 流 通 系	0	3	▲3	101	17.5%
都 心 駅 ビ ル	2	0	2	31	5.4%
地 下 街	2	0	2	4	0.7%
他	1	3	▲2	61	10.6%
合 計	22	18	4	577	100.0%

メンバーズ会員の状況



2010年8月期現在 987千人(1店舗当り 1,711人)

	2008年 8月期	2009年 8月期	2010年 8月期
獲得数(千人)	1,686	※759	987
1店舗当り人数	2,810	1,270	1,711

※退店増及び出店抑制による会員減ならびに年間クリア方式への制度変更による減



下期及び今期計画

通期計画の概要



増 収 増 益 経常利益 532百万円⇒1,210百万円

既存店売上前年比 98.3% 荒利益率改善1.2%

年間計画 出店30 退店20 ⇒出店40 退店35

下期及び通期数値計画



	前年下期 実績	下期 計画	前年比	前年通期 実績	通期計画	前年比 計画比
売上高 (既存店前期比)	14,340 89.2	14,186 96.0	98.9	29,893 88.8	29,930 98.3	100.1 107.3
売上総利益 (売上比)	7,629 53.2	7,674 54.1	100.6	15,714 52.6	16,100 53.8	102.5 106.6
営業費 (売上比)	7,470 52.1	7,444 52.5	99.6	15,222 50.9	14,940 49.9	98.1 103.5
営業利益 (売上比)	158 1.1	230 1.6	145.0	491 1.6	1,160 3.9	235.8 175.8
経常利益 (売上比)	187 1.3	250 1.8	133.8	532 1.8	1,210 4.0	227.3 172.9
四半期純利益(損失) (売上比)	▲172 ▲1.2	▲86 ▲0.6	—	▲571 ▲1.9	270 0.9	— 1350.0

(単位: 百万円、%)

今後の経営戦略



主 力 事 業 の 最 強 化

都 心 、 モ ー ル 型 出 店 強 化

新 規 事 業 の 着 実 な 育 成

今後の成長戦略



アパレル事業のモール型出店拡大

雑貨事業の出店拡大

都心ビジネス及び中国ビジネス

当社の強み



ト レ ン ド M D カ

(規模のメリット及び25年間のノウハウ)

安 定 基 盤

(ブランドの多核化及びデベロッパーバランス)

人 材 及 び 現 場 の 活 力

(営業力の継続したノウハウ蓄積)

留意すべき環境



デ フ レ 経 済 の 継 続

新 規 S C の 減 少

中国生産コスト及び為替の変動

下期の経営施策(主力事業①)



ギャルフィット ファッション性強化

日本発のファストファッションNo.1 目指す

トレンド性強化及びVMD強化

商品企画部の新設及び商品部増員

下期の経営施策(主力事業②)



シーベレット ファン創造

独自性創造によるナショナルチェーン化

楽しい、わくわくするVP強化

主力商品の強化及びオリジナル商品取組み

下期の経営施策（都心、モール型出店）



出店の7割を都心、モール型へ

アパレルのモール型新ショップブランド
リシェリエ展開

ドスチャー、Re-Jのモール型出店強化

立地別ブランド展開リスト



	都市型	モール型	GMS型
アパレル事業	ビサリア ドスチー リメディアオ	リシェリエ ドスチー Re-J リメディアオ	ギャルフィット ジニー ライムストーン
雑貨事業	木 糸 土 イルーシー 300	シ ー ベ レ ッ ト イルーシー 300 イ ン セ ン ス	シ ー ベ レ ッ ト イ ン セ ン ス

下期の経営施策(新規事業)



ビサリア 渋谷109店 好調 2号店銀座松坂屋店

IL300 現在 14 店 下期2店舗 地下街開発

木糸土 現在 4 店 来春2店舗予定

株主構成比



株主数 3,686名(期首) ⇒ 2,909名

機関投資家株式数構成比 5.3%(期首)⇒6.6%

	2009年8月20日			2010年2月20日			2010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	3,681名	98.8%	29.8%	3,641名	98.8%	31.0%	2,869名	98.6%	29.0%
国内法人	24名	0.6%	64.4%	26名	0.7%	63.6%	22名	0.8%	64.4%
機関投資家	17名	0.5%	5.8%	17名	0.4%	5.3%	16名	0.5%	6.6%
外国法人・個人	3名	0.1%	0.0%	2名	0.1%	0.1%	2名	0.1%	0.0%
合計	3,725名	100.0%	100.0%	3,686名	100.0%	100.0%	2,909名	100.0%	100.0%

株主還元策



配 当

2010年2月期 年間10円 中間(実績)5円 期末(実績)5円

2011年2月期 年間10円 中間 5円 期末(予定)5円

株 主 優 待

300株以上1,000株未満 = 1,000円の図書カード

1,000株以上 = 5,000円相当の果物

<2010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。