

# パレモ・ホールディングス株式会社 2026年2月期 中間期 決算説明会

2025年9月30日



## 1. 中間期決算の概要

|                 |     |
|-----------------|-----|
| ・ 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 |
| ・ 上期の取り組み概況①    | P12 |
| ・ 上期の取り組み概況②    | P13 |

## 2. 下期及び通期の計画

|          |     |
|----------|-----|
| ・ 下期数値計画 | P15 |
| ・ 通期数値計画 | P16 |
| ・ 下期施策①  | P17 |
| ・ 下期施策②  | P18 |

## 3. 株主様情報

|           |     |
|-----------|-----|
| ・ 株主様構成比  | P20 |
| ・ 株主様還元策  | P21 |
| ・ お問い合わせ先 | P22 |

---

# 1. 中間期決算の概要

---

(百万円)

|       | 25/2期 上期 |        | 26/2期 上期 |       |        |              |
|-------|----------|--------|----------|-------|--------|--------------|
|       | 実 績      | 売 上 比  | 計 画      | 実 績   | 売 上 比  | 前 期 比<br>増 減 |
| 売 上 高 | 7,834    | 100.0% | 7,500    | 7,174 | 100.0% | 91.6%        |
| 売上総利益 | 4,133    | 52.8%  | 3,950    | 3,820 | 53.3%  | 92.4%        |
| 営業経費  | 3,870    | 49.4%  | 3,660    | 3,639 | 50.7%  | 94.0%        |
| 営業利益  | 262      | 3.3%   | 290      | 181   | 2.5%   | ▲81          |
| 経常利益  | 249      | 3.2%   | 285      | 175   | 2.4%   | ▲74          |
| 純 利 益 | 105      | 1.3%   | 250      | 113   | 1.6%   | +7           |

既存店売上高前期比 計画： 101.7% ⇒ 実績： 98.1%

売上総利益率 計画： 52.7% ⇒ 実績： 53.3%

営業経費率 計画： 48.8% ⇒ 実績： 50.7%

出 退 店 出店：7店 退店：17店（純減：10店）

(百万円)

|          | 第1四半期 |       |       |           | 第2四半期 |       |       |           |
|----------|-------|-------|-------|-----------|-------|-------|-------|-----------|
|          | 24/2期 | 25/2期 | 26/2期 | 前期比<br>増減 | 24/2期 | 25/2期 | 26/2期 | 前期比<br>増減 |
| 売 上 高    | 4,050 | 3,803 | 3,385 | 89.0%     | 4,362 | 4,031 | 3,788 | 94.0%     |
| 売上総利益    | 2,128 | 2,009 | 1,808 | 90.0%     | 2,273 | 2,123 | 2,012 | 94.8%     |
| (売上総利益率) | 52.6% | 52.8% | 53.4% | 0.6%      | 52.1% | 52.7% | 53.1% | 0.4%      |
| 営 業 経 費  | 1,940 | 1,931 | 1,822 | 94.3%     | 2,008 | 1,939 | 1,817 | 93.7%     |
| 営 業 利 益  | 188   | 78    | ▲ 14  | ▲ 92      | 265   | 184   | 195   | 11        |

## 第1四半期 (概況)

- ・ 寒暖差のある低温傾向が続き季節後ろズレ  
春物消化は進んだが、初夏物立ち上がり鈍い
- ・ 既存店売上高前年比96.6%  
営業店舗数31店舗減の影響による減収
- ・ 売上総利益率改善、売上減による経費率悪化

## 第2四半期 (概況)

- ・ 空梅雨と猛暑により夏物販売は拡大するも  
大雨など不安定な天候もあり客数伸び悩む
- ・ 既存店売上高前年比99.5%となるも  
営業店舗数30店舗減も影響し減収
- ・ 売上総利益率改善、経費率微減で増益

(百万円)

|           | 25/2期<br>上期 | 26/2期<br>上期 | 増減    |
|-----------|-------------|-------------|-------|
| 営 業 利 益   | 262         | 181         | ▲ 81  |
| 営 業 外 収 益 | 6           | 6           | ▲ 0   |
| 営 業 外 費 用 | 19          | 11          | ▲ 7   |
| 支 払 利 息   | 19          | 11          | ▲ 7   |
| 経 常 利 益   | 249         | 175         | ▲ 74  |
| 特 別 利 益   | 2           | 0           | ▲ 2   |
| 特 別 損 失   | 162         | 40          | ▲ 121 |
| 固定資産処分損   | 6           | 26          | 20    |
| 賃貸借解約損    | 12          | 5           | ▲ 6   |
| 減 損 損 失   | 143         | 8           | ▲ 135 |
| 法 人 税 等   | ▲ 15        | 21          | 36    |
| 純 利 益     | 105         | 113         | 7     |

## ■営業外費用

リファイナンスにより金利負担減少

## ■特別損失

固定資産処分損:前期比+20百万円  
既存店舗の改装(ブランド変更)増に伴う固定資産処分損発生

退店違約金:前期比▲6百万円  
不採算店舗の退店減少

減損損失:前期比▲1億35百万円  
前期に不採算店舗の減損を処理

(百万円)

|        | 22/2期末 | 23/2期末 | 24/2期末 | 25/2期末 | 25/8期末 | 期首増減  |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 総 資 産  | 9,218  | 8,769  | 8,426  | 6,988  | 7,030  | 41    |
| 現金及び預金 | 2,209  | 3,044  | 2,945  | 2,044  | 1,857  | ▲ 186 |
| 商 品    | 1,808  | 1,455  | 1,648  | 1,470  | 1,471  | 1     |
| 有形固定資産 | 1,064  | 927    | 773    | 580    | 623    | 42    |
| 差入保証金  | 3,152  | 2,251  | 2,035  | 1,863  | 1,755  | ▲ 108 |
| 負 債    | 8,799  | 7,523  | 6,783  | 5,408  | 5,351  | ▲ 57  |
| 短期借入金  | 2,787  | 3,487  | 2,917  | 285    | 285    | 0     |
| 長期借入金  | 700    | 0      | 0      | 1,642  | 1,500  | ▲ 142 |
| 純 資 産  | 418    | 1,245  | 1,642  | 1,580  | 1,679  | 98    |
| 自己資本比率 | 4.2%   | 14.1%  | 19.3%  | 22.4%  | 23.7%  | 1.3%  |

(負債) 有利子負債25/2期末19億28百万円 → 25/8期末17億85百万円(約定弁済)

(資産) 新規出店・改装店投資に伴い固定資産増加

(純資産) 前期末対比 98百万円増加 ※自己資本比率 前期末 22.4% ⇒ 23.7%

(百万円)

|               | 23/2期<br>上期 | 24/2期<br>上期 | 25/2期<br>上期 | 26/2期<br>上期 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 営業キャッシュ・フロー   | ▲253        | 415         | 88          | 99          |
| 投資キャッシュ・フロー   | 302         | ▲48         | ▲27         | ▲129        |
| 財務キャッシュ・フロー   | 265         | ▲584        | ▲499        | ▲157        |
| 現金及び現金同等物の増減額 | 314         | ▲217        | ▲438        | ▲186        |

投資CF 新店・改装店の設備投資、基幹システム関連費用等 1億29百万円

財務CF 借入金の返済1億42百万円、優先株配当14百万円

上期 既存店売上高前年比 98.1%

上期 既存店客単価前年比 107.4%

(%)

|     | 3月    | 4月    | 5月    | 第1<br>四半期 | 6月    | 7月    | 8月    | 第2<br>四半期 | 上期    |
|-----|-------|-------|-------|-----------|-------|-------|-------|-----------|-------|
| 売上高 | 94.3  | 95.9  | 99.2  | 96.6      | 100.5 | 102.4 | 95.9  | 99.5      | 98.1  |
| 客数  | 87.4  | 88.9  | 91.7  | 89.5      | 93.8  | 95.4  | 90.4  | 93.1      | 91.4  |
| 客単価 | 107.9 | 107.8 | 108.2 | 108.0     | 107.2 | 107.4 | 106.1 | 106.9     | 107.4 |

第1四半期 売上高 96.6%、客単価 108.0%

第2四半期 売上高99.5%、客単価 106.9%

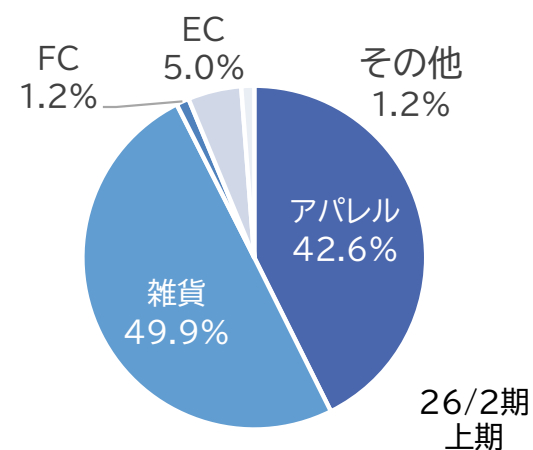
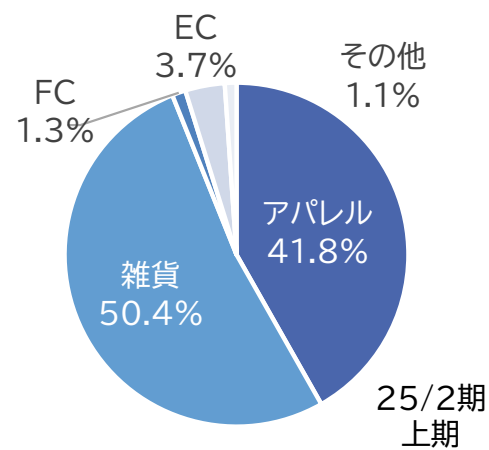
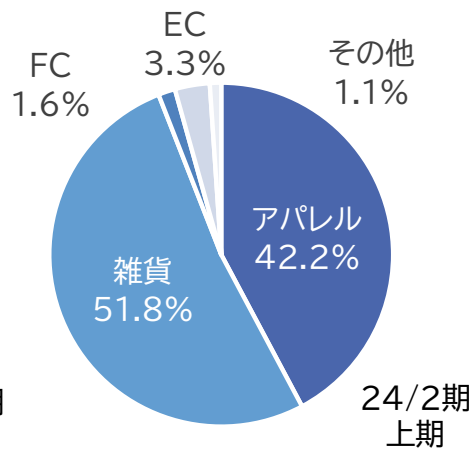
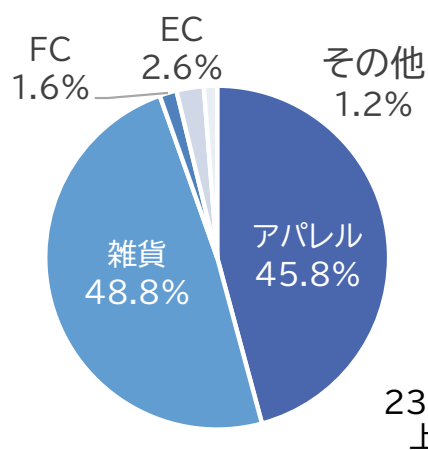
- 3月 ブラウス、アウターなどの春物は稼働。寒気の影響から、初夏物の立ち上がりに苦戦
- 4月 カットソー、ブラウスなどの春物中心に販売は順調に推移。寒暖差のある不安定な天候が続いたことで、初夏物の動きが鈍い傾向
- 5月 前半は雨天が続き、低気温で推移したため、軽羽織などの春物消化が進んだ。気温の上昇に伴い初夏物、夏物の販売が伸びた

- 6月 平年より早い梅雨入りでしたが、全国的に空梅雨となり夏物の動きが活発となりました
- 7月 平年よりも早い梅雨明けに伴い猛暑となったことから、夏物、盛夏物の冷感や紫外線防止などの機能性商品が好調に推移
- 8月 夏物セール商品の販売は伸びたが、前半はダブル高気圧による酷暑、後半は大雨の影響もあったことから、全体的に客足が伸び悩んだ

事業別売上高推移

(百万円)

|         | 24/2期 |        | 25/2期 |        | 26/2期 |        |
|---------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
|         | 上期    | 通期     | 上期    | 通期     | 上期    | 前期比    |
| 小 売 事 業 | 8,322 | 15,779 | 7,748 | 14,875 | 7,086 | 91.5%  |
| 店 舗     | 7,912 | 14,948 | 7,357 | 14,004 | 6,637 | 90.2%  |
| ア パ レ ル | 3,551 | 6,757  | 3,273 | 6,416  | 3,058 | 93.5%  |
| 雑 貨     | 4,361 | 8,190  | 4,084 | 7,587  | 3,578 | 87.6%  |
| F C     | 134   | 261    | 100   | 210    | 86    | 86.6%  |
| E C     | 275   | 569    | 290   | 661    | 361   | 124.4% |
| そ の 他   | 90    | 161    | 86    | 164    | 88    | 102.1% |
| 合 計     | 8,412 | 15,941 | 7,834 | 15,040 | 7,174 | 91.6%  |



新規出店 ⇒ アパレル 5店舗、雑貨 2店舗

既存店改装 ⇒ アパレル 5店舗、雑貨 3店舗

(店)

| ブランド別店舗数の状況                                  | 出 店 | 退 店 | 変 更 | 増 減  | 上期末 |
|----------------------------------------------|-----|-----|-----|------|-----|
| レギュラー店舗                                      | 4   | 6   | 0   | ▲ 2  | 91  |
| PALEMO STORE                                 | 2   | 0   | 1   | 3    | 4   |
| LUDIC PARK / Lilou de chouchou / DAISY MERRY | 1   | 3   | 1   | ▲ 1  | 38  |
| RecHerie / DOSCH / GAL FIT / SUZUTAN etc     | 0   | 3   | ▲ 2 | ▲ 5  | 42  |
| 木糸土・Hare no hi                               | 1   | 0   | 0   | 1    | 5   |
| NOEMIE                                       | 0   | 0   | 0   | 0    | 2   |
| ラージサイズ店舗                                     | 1   | 0   | 0   | 1    | 11  |
| アパレル 合計                                      | 5   | 6   | 0   | ▲ 1  | 102 |
| illusie300                                   | 2   | 10  | 0   | ▲ 8  | 122 |
| INCENSE                                      | 0   | 0   | 0   | 0    | 9   |
| 雑貨 合計                                        | 2   | 10  | 0   | ▲ 8  | 131 |
| 複合店（複数のブランドを併設した店舗）                          | 0   | 1   | 0   | ▲ 1  | 1   |
| 合 計                                          | 7   | 17  | 0   | ▲ 10 | 234 |

## (1)成長戦略

### ① 新規出店及び既存店改装

アパレル：主力5ブランドへの集約推進「PALEMO STORE」3店舗、「LUDIC PARK」2店舗、「Re-J & SUPURE」2店舗、「Hare no hi」1店舗を増やし、「NOEMIE」は展開店舗増で進捗  
 雑貨：新規出店2店舗+催事出店3店舗、改装3店舗進捗 新内装・什器標準化のテスト展開実施

### 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 → POSレジ・CRMツールの検討、基幹システム連携検証  
 雑貨：「illusie300」の他社差別化を意識した品揃え改善 → 価値訴求型商品展開のテスト実施

### ③ EC強化

集客施策(SEO対策の上位表示広告、AIレコメンドツール等) → 運用開始し順調に推移  
 「NOEMIE」ブランドの最強化 → 自社サイト+ZOZO展開軌道化+越境EC、コラボ企画など進捗



PALEMO STORE エスパル郡山店



Illusie300 豊田メグリア店 新内装テスト展開

## (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 → 月次仕入れ管理体制継続  
アパレル：トップライン向上に必要な在庫水準と回転率の両立を意識した運用継続  
雑貨：「illusie300」生活雑貨の品揃え是正(差別化)を継続、仕入体制(ベンダー構成)の再構築は順調に進捗、物流を活用した処分(アウトレット店設置)をテスト実施
- ② 店舗採算の管理  
店舗採算のモニタリングにより経費面の管理を強化 → 収益改善による退店回避継続  
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、人員体制等の検証継続

## (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おける将来対応型設計の具体化進捗 → 基本設計完了  
CRM(顧客情報管理)を活用した売上向上への取り組み → 次期POS・ツールの検討継続  
HD・事業会社のホームページを分割・刷新し情報発信力を強化 → 8/21より移行
- ② AI活用 アパレル商品企画、EC対応に特化した画像生成AIシステムの導入  
企画デザイン案、サンプル商品を使ったEC掲載画像の生成など運用開始
- ③ 人材確保・教育・活用  
2026年新卒採用、中途採用の推進 → 計画通りに進捗、EC関連など中途採用進行  
Division組織、店舗サポート部設置 → アパレルブランド単位の品種バランス最適化など進行

---

## 2. 下期及び通期の計画

---

(百万円)

|          | 23/2期  | 24/2期 | 25/2期  | 26/2期  |       |       |
|----------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|
|          | 下期実績   | 下期実績  | 下期実績   | 下期修正計画 | 前年増減  | 前期比   |
| 売 上 高    | 8,258  | 7,528 | 7,206  | 6,985  | ▲220  | 96.9% |
| (既存店前年比) | 104.1% | 93.9% | 101.0% | 102.9% | 1.9%  | —     |
| 売上総利益    | 4,221  | 3,874 | 3,762  | 3,679  | ▲83   | 97.8% |
| (売上総利益率) | 51.1%  | 51.5% | 52.2%  | 52.7%  | 0.5%  | —     |
| 営業経費     | 4,117  | 3,966 | 3,810  | 3,630  | ▲179  | 95.3% |
| (営業経费率)  | 49.9%  | 52.7% | 52.9%  | 52.0%  | ▲0.9% | —     |
| 営業利益     | 104    | ▲91   | ▲47    | 48     | 96    | —     |
| (営業利益率)  | 1.3%   | ▲1.2% | ▲0.7%  | 0.7%   | 1.4%  | —     |
| 経常利益     | 94     | ▲101  | ▲86    | 44     | 131   | —     |
| (経常利益率)  | 1.1%   | ▲1.3% | ▲1.2%  | 0.6%   | 1.8%  | —     |
| 四半期純利益   | 100    | ▲97   | ▲152   | 16     | 169   | —     |

(百万円)

|                   | 23/2期<br>通期実績    | 24/2期<br>通期実績   | 25/2期<br>通期実績   | 26/2期<br>通期修正計画  | 26/2期        |             |
|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------|-------------|
|                   |                  |                 |                 |                  | 前年増減         | 前期比         |
| 売 上 高<br>(既存店前年比) | 17,513<br>109.1% | 15,941<br>97.5% | 15,040<br>98.4% | 14,160<br>100.4% | ▲880<br>2.0% | 94.1%<br>—  |
| 売上総利益<br>(売上総利益率) | 9,141<br>52.2%   | 8,277<br>51.9%  | 7,896<br>52.5%  | 7,500<br>53.0%   | ▲396<br>0.5% | 95.0%<br>—  |
| 営業経費<br>(営業経費率)   | 8,614<br>49.2%   | 7,915<br>49.7%  | 7,681<br>51.1%  | 7,270<br>51.3%   | ▲411<br>0.3% | 94.6%<br>—  |
| 営業利益<br>(営業利益率)   | 527<br>3.0%      | 362<br>2.3%     | 214<br>1.4%     | 230<br>1.6%      | 15<br>0.2%   | 107.0%<br>— |
| 経常利益<br>(経常利益率)   | 580<br>3.3%      | 336<br>2.1%     | 162<br>1.1%     | 220<br>1.6%      | 57<br>0.5%   | 135.1%<br>— |
| 当期純利益             | 562              | 411             | ▲47             | 130              | 177          | —           |

### (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、NOEMIE派生ブランド開発  
「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さらに進める

#### 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(CRMツール選定)、ブランド毎強みを発揮できるMD構築推進  
雑貨：「illusie300」市場分析の精度向上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(上位表示広告、AIレコメンドツール等)の稼働本格化、ささげ業務効率化(生成AI活用)による掲載スピードの迅速化、「NOEMIE」最強化(ZOZO、越境EC、コラボ企画等の充実) → 収益拡大



## (2)ガバナンス強化

- ① 仕入・在庫管理：売上連動型管理手法の構築を継続強化  
アパレル：安定的な売上確保のための適正在庫投入と回転率の両立を意識して取り組む  
雑貨：「illusie300」生活雑貨の品揃え是正(差別化)を継続、仕入体制(ベンダー構成)の再構築継続、物流を活用した商品処分体制(アウトレット店設置)による鮮度改善
- ② 店舗採算の管理  
店舗採算のモニタリングによる退店回避 → 経費抑制の個店対策を最強化(週次管理)  
出店、改装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 2026年秋の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継続  
商品(再成長に必要な商品マスタ整備)、仕入・発注(在庫運用、売上最大化の仕組みづくり)  
顧客情報管理の整備(OMOプロジェクト推進、CRM体制構築と次期POSの検討継続)
- ② AI活用 アパレル商品の画像生成AIシステムの活用(企画デザイン案の作成など)  
サンプル商品を使ったEC掲載画像の生成、EC掲載スピードの迅速化など運用軌道化
- ③ 人材確保・教育  
2027年新卒採用の推進、EC人材の中途採用強化、デジタルツールによる教育の継続強化

---

# 3. 株 主 様 情 報

---

株主様数 9,390 名 (2025.2.20現在) ⇒ 9,099 名 (2025.8.20現在)

|             | 24年8月20日 |       |       | 25年2月20日 |       |       | 25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<br>他   | 7,938    | 97.0  | 59.4  | 9,126    | 97.2  | 61.4  | 8,836    | 97.1  | 63.0  |
| 国内法人        | 165      | 2.0   | 28.2  | 177      | 1.9   | 25.0  | 177      | 1.9   | 21.9  |
| 機関<br>投資家   | 32       | 0.4   | 10.1  | 31       | 0.3   | 12.4  | 29       | 0.3   | 9.4   |
| 外国<br>法人・個人 | 52       | 0.6   | 2.3   | 56       | 0.6   | 1.3   | 57       | 0.6   | 5.6   |
| 合 計         | 8,187    | 100.0 | 100.0 | 9,390    | 100.0 | 100.0 | 9,099    | 100.0 | 100.0 |

※この他、「A種優先株式」265株は、当社の筆頭株主である(株)西松屋チェーンが保有しております。

| 配当    | 19/2期 | 20/2期 | 21/2期 | 22/2期<br>～24/2期 | 25/2期 | 26/2期<br>(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 |
|--------|--------|--------|--------|
| 資本金    | 100    | 100    | 100    |
| 資本剰余金  | 1,979  | 1,979  | 1,979  |
| 利益剰余金他 | 1,430  | 1,673  | ▲280   |
| 株主資本   | 3,506  | 3,749  | 1,769  |

| 25/2期 | 26/2期<br>(中間) |
|-------|---------------|
| 100   | 100           |
| 2,220 | 2,205         |
| ▲747  | ▲634          |
| 1,567 | 1,669         |

## < 株主優待 >

| 株式数               | 店舗でご利用頂ける優待券 |
|-------------------|--------------|
| 300 株以上 500 株未満   | 2,000 円分     |
| 500 株以上 1,000 株未満 | 4,000 円分     |
| 1,000 株以上         | 10,000 円分    |

(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。

- ・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>  
取締役 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。