

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2019年8月13日、株式会社パン・パシフィック・インターナショナルホールディングスは2019年6月期通期決算を発表した。

累計 (百万円)	17年6月期				18年6月期				19年6月期				20年6月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	201,327	417,694	619,987	828,798	223,433	462,830	703,156	941,508	250,080	513,416	918,990	1,328,874	1,650,000
YoY	7.9%	8.6%	8.9%	9.1%	11.0%	10.8%	13.4%	13.6%	11.9%	10.9%	30.7%	41.1%	24.2%
売上総利益	54,224	110,640	163,905	218,580	59,268	120,176	180,615	243,991	66,732	135,611	252,117	370,527	466,000
YoY	9.2%	7.5%	7.7%	8.3%	9.3%	8.6%	10.2%	11.6%	12.6%	12.8%	39.6%	51.9%	25.8%
売上総利益率	26.9%	26.5%	26.4%	26.4%	26.5%	26.0%	25.7%	25.9%	26.7%	26.4%	27.4%	27.9%	28.2%
販管費	41,692	84,297	126,767	172,395	44,968	90,929	140,555	192,423	52,229	105,594	205,785	307,417	400,000
YoY	8.6%	9.0%	8.2%	8.6%	7.9%	7.9%	10.9%	11.6%	16.1%	16.1%	46.4%	59.8%	30.1%
売上高販管費比率	20.7%	20.2%	20.4%	20.8%	20.1%	19.6%	20.0%	20.4%	20.9%	20.6%	22.4%	23.1%	24.2%
営業利益	12,532	26,343	37,138	46,185	14,300	29,247	40,060	51,568	14,503	30,017	46,332	63,110	66,000
YoY	10.9%	3.0%	6.3%	6.9%	14.1%	11.0%	7.9%	11.7%	1.4%	2.6%	15.7%	22.4%	4.6%
営業利益率	6.2%	6.3%	6.0%	5.6%	6.4%	6.3%	5.7%	5.5%	5.8%	5.8%	5.0%	4.7%	4.0%
経常利益	12,788	26,928	36,006	45,523	14,301	31,058	43,441	57,218	17,917	35,330	51,758	68,240	66,000
YoY	10.5%	4.1%	2.1%	3.9%	11.8%	15.3%	20.6%	25.7%	25.3%	13.8%	19.1%	19.3%	-3.3%
経常利益率	6.4%	6.4%	5.8%	5.5%	6.4%	6.7%	6.2%	6.1%	7.2%	6.9%	5.6%	5.1%	4.0%
四半期純利益	8,127	16,459	26,977	33,082	8,465	18,678	27,163	36,405	11,646	23,616	37,052	48,253	45,000
YoY	25.4%	15.6%	36.7%	32.7%	4.2%	13.5%	0.7%	10.0%	37.6%	26.4%	36.4%	32.5%	-6.7%
純利益率	4.0%	3.9%	4.4%	4.0%	3.8%	4.0%	3.9%	3.9%	4.7%	4.6%	4.0%	3.6%	2.7%
	17年6月期				18年6月期				19年6月期				
四半期 (百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	201,327	216,367	202,293	208,811	223,433	239,397	240,326	238,352	250,080	263,336	405,574	409,884	
YoY	7.9%	9.4%	9.3%	9.9%	11.0%	10.6%	18.8%	14.1%	11.9%	10.0%	68.8%	72.0%	
売上総利益	54,224	56,416	53,265	54,675	59,268	60,908	60,439	63,376	66,732	68,879	116,506	118,410	
YoY	9.2%	5.9%	8.3%	9.9%	9.3%	8.0%	13.5%	15.9%	12.6%	13.1%	92.8%	86.8%	
売上総利益率	26.9%	26.1%	26.3%	26.2%	26.5%	25.4%	25.1%	26.6%	26.7%	26.2%	28.7%	28.9%	
販管費	41,692	42,605	42,470	45,628	44,968	45,961	49,626	51,868	52,229	53,365	100,191	101,632	
YoY	8.6%	9.3%	6.6%	9.9%	7.9%	7.9%	16.8%	13.7%	16.1%	16.1%	101.9%	95.9%	
売上高販管費比率	20.7%	19.7%	21.0%	21.9%	20.1%	19.2%	20.6%	21.8%	20.9%	20.3%	24.7%	24.8%	
営業利益	12,532	13,811	10,795	9,047	14,300	14,947	10,813	11,508	14,503	15,514	16,315	16,778	
YoY	10.9%	-3.3%	15.3%	9.7%	14.1%	8.2%	0.2%	27.2%	1.4%	3.8%	50.9%	45.8%	
営業利益率	6.2%	6.4%	5.3%	4.3%	6.4%	6.2%	4.5%	4.8%	5.8%	5.9%	4.0%	4.1%	
経常利益	12,788	14,140	9,078	9,517	14,301	16,757	12,383	13,777	17,917	17,413	16,428	16,482	
YoY	10.5%	-1.1%	-3.2%	11.3%	11.8%	18.5%	36.4%	44.8%	25.3%	3.9%	32.7%	19.6%	
経常利益率	6.4%	6.5%	4.5%	4.6%	6.4%	7.0%	5.2%	5.8%	7.2%	6.6%	4.1%	4.0%	
四半期純利益	8,127	8,332	10,518	6,105	8,465	10,213	8,485	9,242	11,646	11,970	13,436	11,201	
YoY	25.4%	7.5%	91.2%	17.3%	4.2%	22.6%	-19.3%	51.4%	37.6%	17.2%	58.4%	21.2%	
純利益率	4.0%	3.9%	5.2%	2.9%	3.8%	4.3%	3.5%	3.9%	4.7%	4.5%	3.3%	2.7%	

出所：会社資料よりSR作成

注：表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入等により生じた差異である点に留意

グループ別業績概要 四半期 (百万円)	17年6月期				18年6月期				19年6月期				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高													
PPIH連結	201,327	216,367	202,293	208,811	223,433	239,397	240,326	238,352	250,080	263,336	405,574	409,884	
YoY	7.9%	9.4%	9.3%	9.9%	11.0%	10.6%	18.8%	14.1%	11.9%	10.0%	68.8%	72.0%	
DQグループ	201,327	216,367	202,293	208,811	223,433	239,397	240,326	238,352	250,080	263,336	251,389	255,244	
YoY	7.9%	9.4%	9.3%	9.9%	11.0%	10.6%	18.8%	14.1%	11.9%	10.0%	4.6%	7.1%	
ユニグループ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155,063	156,683	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
売上総利益													
PPIH連結	54,224	56,416	53,265	54,675	59,268	60,908	60,439	63,376	66,732	68,879	116,506	118,410	
YoY	9.2%	5.9%	8.3%	9.9%	9.3%	8.0%	13.5%	15.9%	12.6%	13.1%	92.8%	86.8%	
売上総利益率	26.9%	26.1%	26.3%	26.2%	26.5%	25.4%	25.1%	26.6%	26.7%	26.2%	28.7%	28.9%	
DQグループ	54,224	56,416	53,265	54,675	59,268	60,908	60,439	63,376	66,732	68,879	63,676	65,593	
YoY	9.2%	5.9%	8.3%	9.9%	9.3%	8.0%	13.5%	15.9%	12.6%	13.1%	5.4%	3.5%	
売上総利益率	26.9%	26.1%	26.3%	26.2%	26.5%	25.4%	25.1%	26.6%	26.7%	26.2%	25.3%	25.7%	
ユニグループ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,104	53,534	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
売上総利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.2%	34.2%	
販管費													
PPIH連結	41,692	42,605	42,470	45,628	44,968	45,961	49,626	51,868	52,229	53,365	100,191	101,632	
YoY	8.6%	9.3%	6.6%	9.9%	7.9%	7.9%	16.8%	13.7%	16.1%	16.1%	101.9%	95.9%	
売上高販管費比率	20.7%	19.7%	21.0%	21.9%	20.1%	19.2%	20.6%	21.8%	20.9%	20.3%	24.7%	24.8%	
DQグループ	41,692	42,605	42,470	45,628	44,968	45,961	49,626	51,868	52,229	53,365	53,532	54,693	
YoY	8.6%	9.3%	6.6%	9.9%	7.9%	7.9%	16.8%	13.7%	16.1%	16.1%	7.9%	5.4%	
売上高販管費比率	20.7%	19.7%	21.0%	21.9%	20.1%	19.2%	20.6%	21.8%	20.9%	20.3%	21.3%	21.4%	
ユニグループ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,933	47,781	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
売上高販管費比率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.3%	30.5%	
営業利益													
PPIH連結	12,532	13,811	10,795	9,047	14,300	14,947	10,813	11,508	14,503	15,514	16,315	16,778	
YoY	10.9%	-3.3%	15.3%	9.7%	14.1%	8.2%	0.2%	27.2%	1.4%	3.8%	50.9%	45.8%	
営業利益率	6.2%	6.4%	5.3%	4.3%	6.4%	6.2%	4.5%	4.8%	5.8%	5.9%	4.0%	4.1%	
DQグループ	12,532	13,811	10,795	9,047	14,300	14,947	10,813	11,508	14,503	15,514	10,144	10,900	
YoY	10.9%	-3.3%	15.3%	9.7%	14.1%	8.2%	0.2%	27.2%	1.4%	3.8%	-6.2%	-5.3%	
営業利益率	6.2%	6.4%	5.3%	4.3%	6.4%	6.2%	4.5%	4.8%	5.8%	5.9%	4.0%	4.3%	
ユニグループ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,171	5,753	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.0%	3.7%	

出所：会社資料よりSR作成

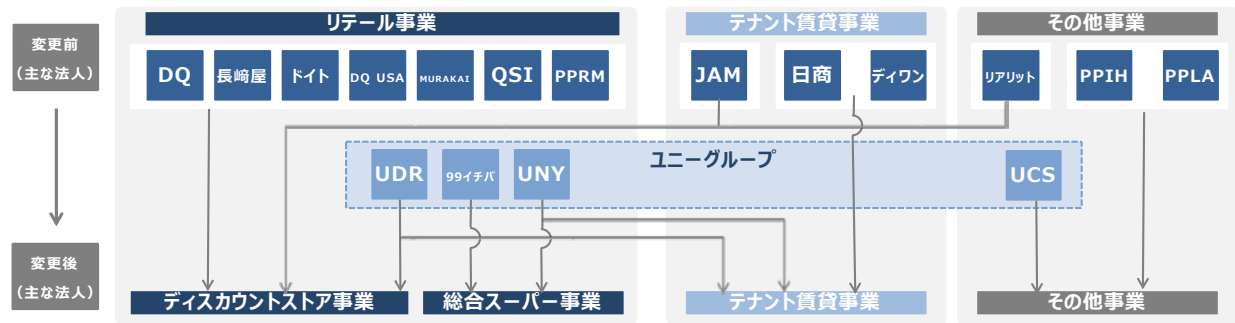
セグメント別 (百万円)	17年6月期				18年6月期				19年6月期			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
売上高	201,327	417,694	619,987	828,798	223,433	462,830	703,156	941,508	250,080	513,416	918,990	1,328,874
YoY	7.9%	8.6%	8.9%	9.1%	11.0%	10.8%	13.4%	13.6%	11.9%	10.9%	30.7%	41.1%
ディスカウントストア事業							689,393	923,042			756,449	1,015,924
YoY							-	-			9.7%	10.1%
総合スーパー事業											133,953	266,058
YoY											-	-
テナント賃貸事業							12,984	17,420			24,156	39,132
YoY							-	-			86.0%	124.6%
その他							779	1,046			4,432	7,760
YoY							-	-			468.9%	641.9%
営業利益	12,532	26,343	37,138	46,185	14,300	29,247	40,060	51,568	14,503	30,017	46,332	63,110
YoY	10.9%	3.0%	6.3%	6.9%	14.1%	11.0%	7.9%	11.7%	1.4%	2.6%	15.7%	22.4%
利益率	6.2%	6.3%	6.0%	5.6%	6.4%	6.3%	5.7%	5.5%	5.8%	5.8%	5.0%	4.7%
ディスカウントストア事業							39,906	51,508			39,355	49,589
YoY							-	-			-1.4%	-3.7%
利益率							5.8%	5.6%			5.2%	4.9%
総合スーパー事業											3,141	7,039
YoY											-	-
利益率											2.3%	2.6%
テナント賃貸事業							2,067	2,768			4,495	7,795
YoY							-	-			117.5%	181.6%
利益率							15.9%	15.9%			18.6%	19.9%
その他							-1,916	-2,691			-768	-1,240
YoY							-	-			-	-
利益率							-246.0%	-257.3%			-17.3%	-16.0%
調整額							3	-17			109	-73

出所：会社資料よりSR作成

商品部門別売上高 累計 (百万円)	17年6月期				18年6月期				19年6月期			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
売上高	201,327	417,694	619,987	828,798	223,433	462,830	703,156	941,508	250,080	513,416	918,990	1,328,874
YoY	7.9%	8.6%	8.9%	9.1%	11.0%	10.8%	13.4%	13.6%	11.9%	10.9%	30.7%	41.1%
ディスカウントストア事業							689,393	923,042			756,449	1,015,924
YoY							-	-			9.7%	10.1%
家電製品	16,479	35,490	53,121	68,912	18,418	40,010	59,970	76,698	19,405	41,290	61,886	80,125
YoY	13.2%	13.7%	13.8%	13.0%	11.8%	12.7%	12.9%	11.3%	5.4%	3.2%	3.2%	4.5%
構成比							8.7%	8.7%			8.2%	7.9%
日用雑貨品	43,148	87,783	133,377	183,505	53,356	108,408	162,482	217,257	57,232	114,961	172,162	231,835
YoY	11.6%	12.1%	14.3%	16.7%	23.7%	23.5%	21.8%	18.4%	7.3%	6.0%	6.0%	6.7%
構成比							23.6%	23.6%			22.8%	22.8%
食品	63,874	133,984	203,394	274,553	73,231	153,557	232,745	311,565	81,143	167,943	257,625	350,897
YoY	12.5%	13.1%	13.5%	13.4%	14.6%	14.6%	14.4%	13.5%	10.8%	9.4%	10.7%	12.6%
構成比							33.8%	33.8%			34.1%	34.5%
時計・ファッション用品	40,881	85,796	121,728	158,451	40,051	83,838	122,153	159,904	41,491	83,906	121,893	162,397
YoY	5.2%	6.9%	4.8%	2.8%	-2.0%	-2.3%	0.3%	0.9%	3.6%	0.1%	-0.2%	1.6%
構成比							17.7%	17.7%			16.1%	16.0%
スポーツ・レジャー用品	15,016	30,444	41,128	53,596	15,803	31,079	42,549	54,946	15,821	30,871	42,570	55,889
YoY	2.2%	1.8%	2.6%	3.6%	5.2%	2.1%	3.5%	2.5%	0.1%	-0.7%	0.0%	1.7%
構成比							6.2%	6.2%			5.6%	5.5%
DIY用品	3,721	7,790	11,470	15,814	3,992	8,167	11,927	16,216	3,720	7,895	11,542	15,448
YoY	-9.9%	-0.6%	-2.8%	2.1%	7.3%	4.8%	4.0%	2.5%	-6.8%	-3.3%	-3.2%	-4.7%
構成比							1.7%	1.7%			1.5%	1.5%
海外	8,565	16,772	26,936	35,925	8,817	17,926	41,741	65,480	20,957	45,255	72,268	96,996
YoY	-11.5%	-14.0%	-12.2%	-9.8%	2.9%	6.9%	55.0%	82.3%	137.7%	152.5%	73.1%	48.1%
構成比							6.1%	6.1%			9.6%	9.5%
その他商品							15,826	20,976			16,502	22,337
YoY							-	-			4.3%	6.5%
構成比							2.3%	2.3%			2.2%	2.2%
総合スーパー事業											133,953	266,058
YoY											-	-
家電製品											17,445	35,719
YoY											-	-
構成比											13.0%	13.4%
日用雑貨品											19,370	32,378
YoY											-	-
構成比											14.5%	12.2%
食品											92,500	185,532
YoY											-	-
構成比											69.1%	69.7%
時計・ファッション用品											4,638	12,429
YoY											-	-
構成比											3.5%	4.7%

出所：会社資料よりSR作成

セグメントの変更（2019年6月期Q3から適用）



出所：会社資料よりSR作成

販管費、店舗数、既存店売上の推移

販管費 (百万円)	17年6月期				18年6月期				19年6月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
販管費	41,692	42,605	42,471	45,628	44,968	45,961	49,626	51,868	52,229	53,365	100,191	101,632
YoY	8.6%	9.3%	6.6%	9.9%	7.9%	7.9%	16.8%	13.7%	16.1%	16.1%	101.9%	95.9%
給与手当	16,049	16,075	16,128	16,286	16,718	17,313	18,760	19,150	19,425	20,180	35,901	35,979
YoY	13.4%	8.9%	6.6%	7.3%	4.2%	7.7%	16.3%	17.6%	16.2%	16.6%	91.4%	87.9%
地代家賃	5,638	5,749	5,814	6,156	6,602	6,800	7,443	7,485	7,453	7,689	13,453	13,536
YoY	9.4%	13.1%	12.3%	13.5%	17.1%	18.3%	28.0%	21.6%	12.9%	13.1%	80.7%	80.8%
支払手数料	4,362	5,062	4,584	5,516	5,593	5,573	5,352	6,439	6,033	6,746	15,565	15,428
YoY	2.5%	11.0%	1.1%	11.2%	28.2%	10.1%	16.8%	16.7%	7.9%	21.0%	190.8%	139.6%
減価償却費	3,338	3,455	3,563	3,719	3,343	3,498	3,896	4,078	3,669	3,940	6,193	6,210
YoY	12.1%	8.9%	4.5%	-0.6%	0.1%	1.2%	9.3%	9.7%	9.8%	12.6%	59.0%	52.3%
その他	12,305	12,264	12,381	13,951	12,712	12,777	14,175	14,716	15,648	14,810	29,079	30,480
YoY	3.9%	7.5%	7.0%	14.3%	3.3%	4.2%	14.5%	5.5%	23.1%	15.9%	105.1%	107.1%

フォーマット別店舗数	17年6月期				18年6月期				19年6月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
ドン・キホーテ	195	196	197	198	199	204	206	209	212	215	213	212
MEGA	39	40	40	40	40	41	42	43	43	43	43	44
New MEGA	61	64	67	72	73	77	78	80	81	83	87	88
MEGAドン・キホーテUNY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	16
アピタ/ピアゴ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182	176
ピカソ	20	20	20	21	21	21	21	23	26	26	26	21
驚安堂	3	3	4	4	4	3	4	4	4	4	3	4
miniピアゴ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74	73
ドイト	14	15	16	17	17	17	17	18	17	16	15	15
長崎屋	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
海外	14	14	14	14	37	38	38	39	39	40	40	42

法人別店舗数	17年6月期				18年6月期				19年6月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
ドン・キホーテ	-	-	-	292	294	303	306	313	320	325	327	322
長崎屋	39	40	40	40	40	41	42	43	43	43	43	44
UDリテール	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	16
ユニー	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182	176
ドイト	14	15	16	17	17	17	17	18	17	16	15	15
ライラック	3	3	4	4	4	3	4	4	4	4	3	4
99イチバ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74	73
タイシン百貨店	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
国内合計	-	-	-	-	356	365	370	379	385	389	655	651
DQUSA	3	3	3	3	4	4	4	4	4	3	3	4
Marukai	11	11	11	11	9	9	9	9	9	10	10	10
QSI	-	-	-	-	24	24	24	24	24	24	24	24
PPRM	-	-	-	-	-	1	1	2	2	2	2	3
海外合計	-	-	-	-	37	38	38	39	39	40	40	42
合計	348	354	360	368	393	403	408	418	424	429	695	693

既存店	17年6月期				18年6月期				19年6月期			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
増収率	1.9%	2.1%	2.3%	2.6%	5.6%	4.8%	4.5%	4.1%	1.6%	0.6%	1.0%	1.2%
内、真水	-	2.0%	2.1%	2.0%	4.0%	2.8%	2.4%	1.9%	0.1%	-0.8%	-0.2%	0.2%
内、免税	-	0.1%	0.4%	0.6%	1.6%	2.0%	2.1%	2.2%	1.5%	1.4%	1.2%	1.0%
客数	0.6%	1.2%	1.7%	2.2%	4.6%	3.7%	3.0%	2.3%	-0.9%	-0.7%	-0.2%	0.3%
客単価	1.3%	0.9%	0.5%	0.4%	0.9%	1.1%	1.5%	1.8%	2.5%	1.3%	1.2%	0.9%

出所：会社資料よりSR作成

注：表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入等により生じた差異である点に留意

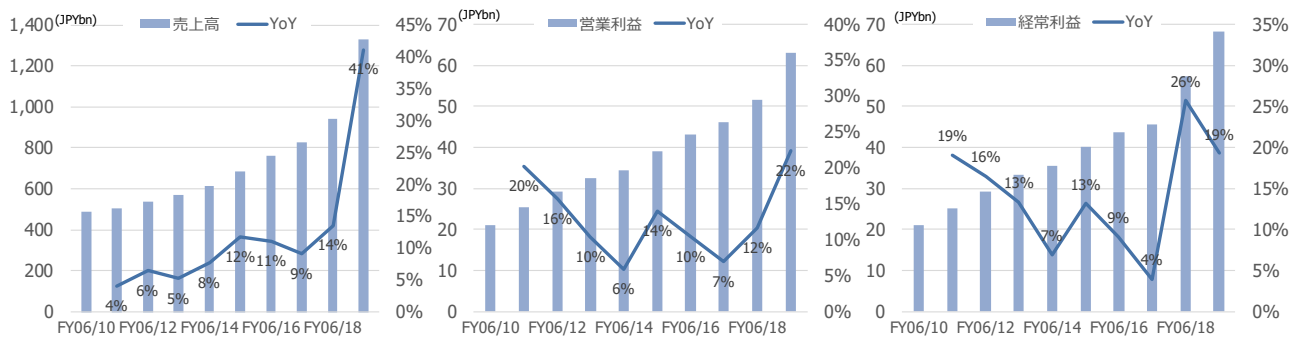
2019年6月期通期決算（2019年8月13日発表）

<決算サマリー>

- ▷ 2019年6月期実績: 2019年6月期の売上高は1,328,874百万円（前期比41.1%増）、営業利益は63,110百万円（同22.4%増）、当期利益（親会社株主に帰属する純利益）は48,253百万円（同32.5%増）、事前の会社予想（売上高1,330,000百万円、営業利益63,000百万円、当期利益48,000百万円）に沿った着地となり、過去最高益を更新。また、期末のグループ総店舗数は693店、ROEは15.6%となり、「Vision 2020」（2015年8月発表、最終年度は2020年6月期）で掲げた目標（売上高1兆円、店舗数500店、ROE 15%）を1年前倒しで達成した。
- ▶ ユニー連結：2019年6月期Q3（2019年1-3月期）から連結対象となったユニーグループは、売上高が311,746百万円、営業利益が11,924百万円の業績押し上げ要因として寄与した（数値は同社の試算値で監査対象外）。連結対象時の店舗数は269店、期末店舗数は265店。
 - ▶ DQグループ：DQグループ（ユニーグループ以外）の売上高は1,020,049百万円（前期比8.3%増）、売上総利益は264,880百万円（同8.6%増）、営業利益は51,061百万円（同1.0%減）。期末店舗数は428店（同2.4%、10店純増）、ドン・キホーテの既存店売上高は1.2%増（インバウンドが1.0%pt、真水が0.2%ptの押し上げ）。商品別では、食品の売上高が前期比12.6%増と牽引、日用雑貨品は同6.7%増、家電製品は同4.5%と好調に推移した。他方、スポーツ・レジャー用品は同1.7%増、時計・ファッション用品は同1.6%増に留まり、DIY用品は同4.7%減と厳しかった。売上総利益率は26.0%と前期から0.1%ptの改善。売上高販管費比率は人件費や支払手数料の増加などで21.0%と0.6%pt上昇した。
 - ▶ ダブルネーム：ユニーの店舗からドン・キホーテとのダブルネーム店へ先行して転換した6店舗の2019年4～6月（2年目）の業績は、転換前に比べて売上高が75%増、客数が46%増、売上総利益が56%増。初年度の3か月間（売上高85%増、客数56%増、売上総利益54%増）に比べて、売上高や客数は減少しているものの、売上総利益は当初3か月のレベルを維持している。当初3か月は認知度を高めるために目玉商品（低粗利商品）を置く必要があったが、現状は採算管理が進んできた。2019年以降に転換した10店は転換前に比べて売上高が123%増、客数が68%増、売上総利益が107%増と好調な滑り出し。同社は2020年6月期末までに新たに26店をダブルネーム店とし、2021年6月期末までに累計約70店、2022年6月期末までに約100店ダブルネーム店とする計画。2024年6月期までにユニーグループの営業利益を買収前に比べて200億円増額させるとの計画に変更はない。
 - ▶ インバウンド：ドン・キホーテの免税売上高は約68,400百万円（前期比20.4%増）となり、ドン・キホーテの売上の9.8%を占めた。国別では中国の構成比が40.5%と最も高く、次いで韓国が22.5%、台湾が13.6%。ASEAN主要国の合計は16.3%と構成比が徐々に高まっている。
- ▷ 2020年6月期予想：2020年6月期の会社予想は売上高が1,650,000百万円（前期比24.2%増）、営業利益が66,000百万円（同4.6%増）、経常利益が66,000百万円（同3.3%減）、当期利益が45,000百万円（同6.7%減）。同社はユニー子会社化の効果で上期を前年同期比61.7%増収、13.3%営業増益とみる一方、下期については同0.6%増収、3.3%営業減益と厳しく見ている。経常利益の減益予想は2019年6月期は5,130百万円の益であった営業外収支をゼロでみていることが要因。
- ▶ 同社は2019年9月1日を効力発生日とする株式分割（1株につき4株）を実施の予定。2020年6月期の年間配当金は11.0円と実質的に1.0円/株の増配。配当性向は15.5%の想定。同社は中期的に配当性向を20%以上へ高める方針。
 - ▶ 業績予想にあたっては、設備投資額を40,000百万円、海外を含む新規出店を20店強、ダブルネーム店への業態転換を25店強、既存店売上高はドン・キホーテ、ユニーとも前期比横ばいを想定しているとのこと。

- ▷ 社長交代、中期計画：同社は、2019年9月25日開催予定の株主総会後に、代表取締役専務の吉田直樹氏が代表取締役社長 CEOに就任すると発表した。吉田氏の下で新たに策定される「中期総合経営計画」は売上高2兆円、営業利益1,000億円の達成を基軸に2020年2月に公表の予定。
 - ▶ 吉田直樹氏：吉田氏はマッキンゼー・アンド・カンパニー・インク・ジャパンなどを経て、2007年にDon Quijote (USA)の社長として加わった。同社では海外本部長などを歴任するとともに、主に管理部門を担当。現在は最高事務責任者（CAO）、最高コンプライアンス責任者（CCO）を兼任している。創業者である安田隆夫氏、現社長である大原孝治氏に次ぐ、第3代の社長となるが、営業出身の所謂「たたき上げ」ではない社長は同社として初となる。
 - ▶ 集団統治：営業出身ではない吉田氏が社長に就任するが、同社としては営業は最も大切な領域との認識に変化はない。取締役で営業経験の長い西井剛氏、新任取締役候補の松元和博氏、榊原健氏、関口憲司氏が吉田氏の傍らを支える体制になる。これまでは、営業経験の長い社長が同社を牽引してきたが、マネジメントチームとして同社を率いる体制へと変化することになる。同社では安田氏が中心となってまとめた同社の理念「源流」を経営の柱に据えている。源流では「自分の権限を自らなく奪し、部下に与える」ことを次世代リーダーの心得として掲げている。現社長である大原氏は、中期経営計画の目標値を1年前倒しで達成したことを機に、これを自ら実践し社長を退任する。吉田氏も4年程度を目途に全力で同社の成長を牽引するとしている。
 - ▶ 海外展開の加速：大原氏は退任後、米国子会社Pan Pacific Retail Management (USA)の社長に就任する予定。同氏の目には米国には大きな金鉱脈があると映っている。好景気を背景とした小売市場の成長、居抜き物件の価格下落、同社が手掛けるTokyo Centralに対する消費者からの高い評価が背景にある。同社にとって課題となっている海外展開の一翼を大原氏が担うことになる。なお、安田氏が深くかかわるASEAN事業については、これまでの出店が好調に推移していることを踏まえ、開拓を急ぎたいとしている。

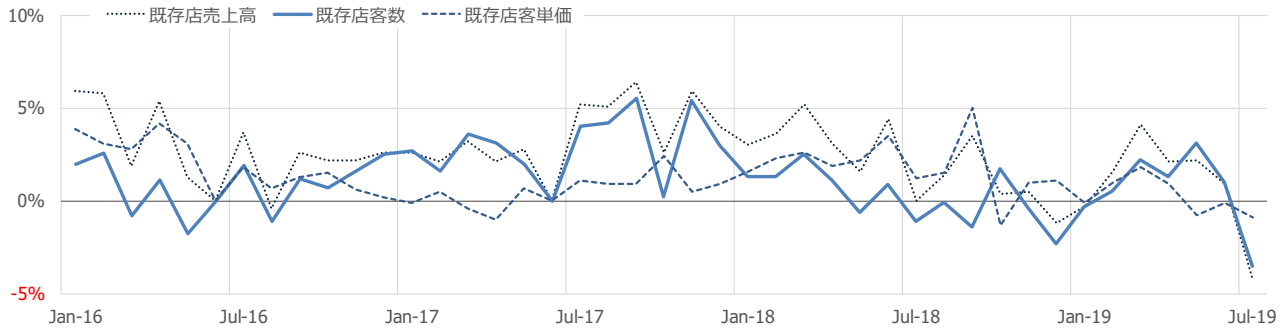
連結業績（十億円）



出所：会社資料よりSR作成

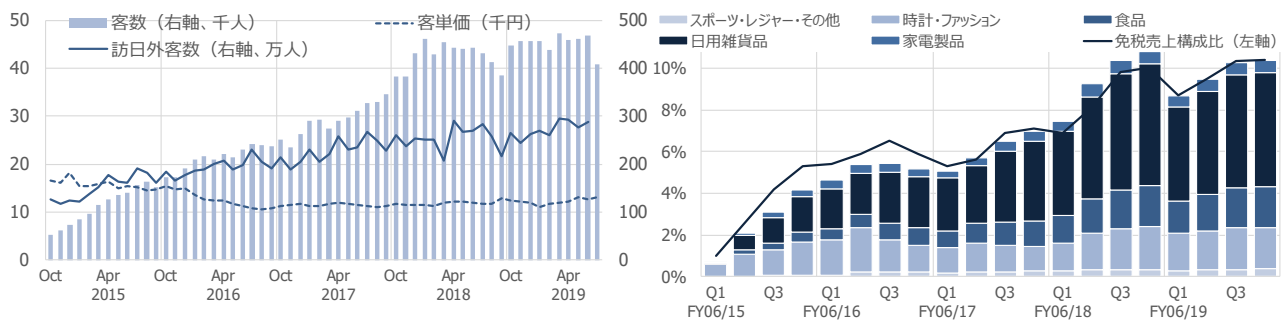
ドン・キホーテグループの動向

既存店売上



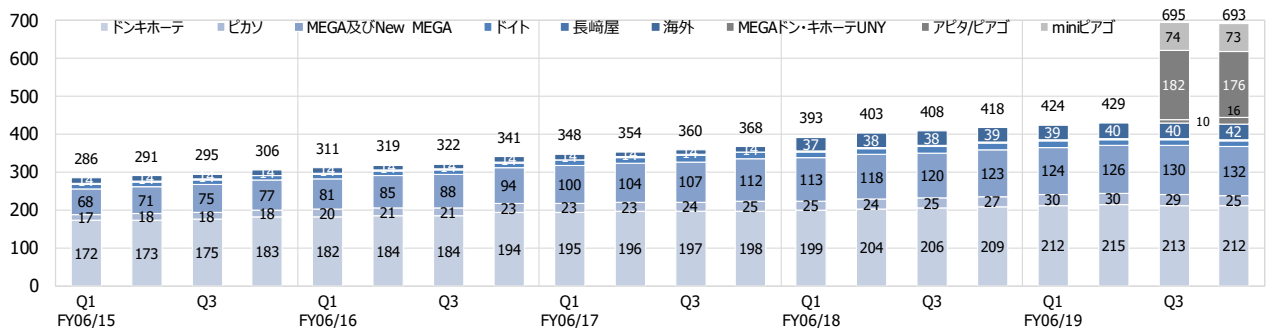
出所：会社資料よりSR作成

インバウンド関連



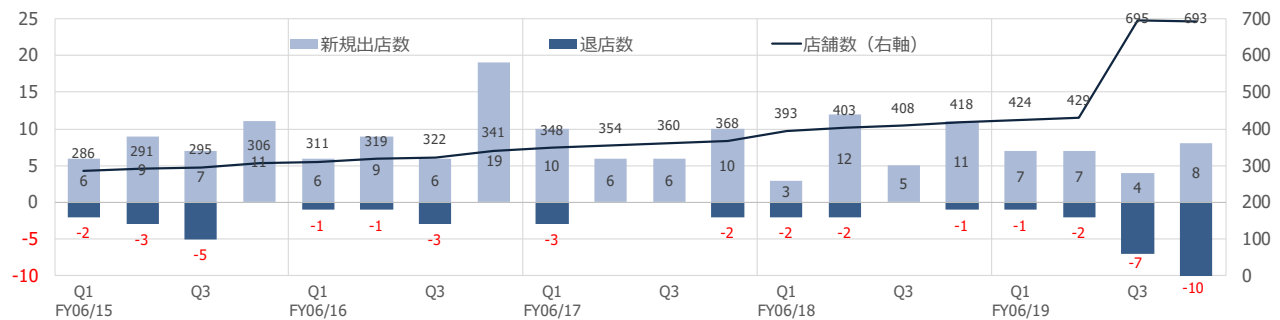
出所：会社資料よりSR作成

店舗形態別店舗数推移 (店)



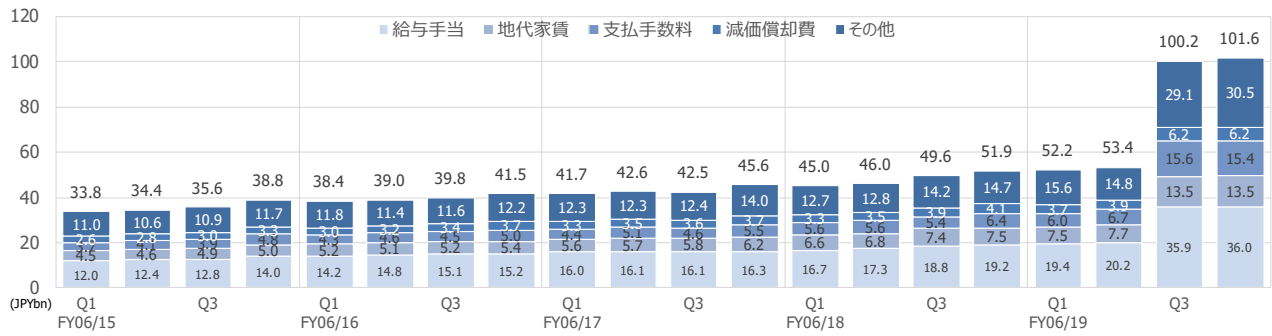
出所：会社資料よりSR作成

出店・退店数



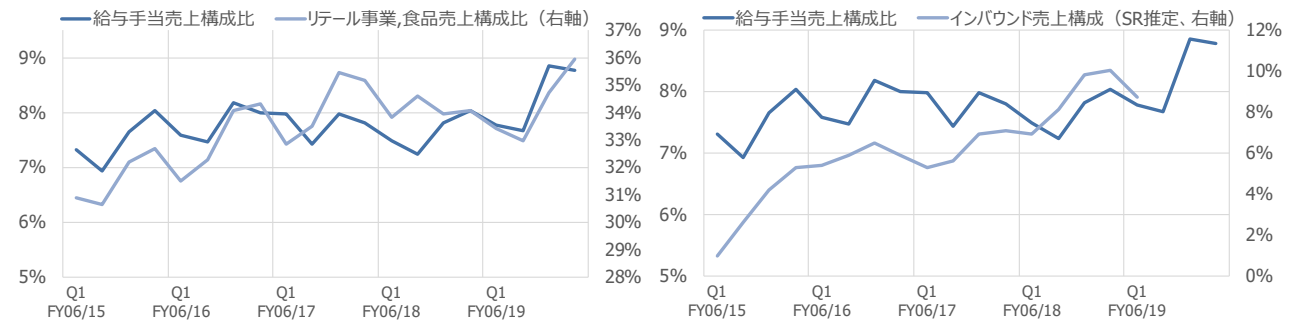
出所：会社資料よりSR作成

販管費



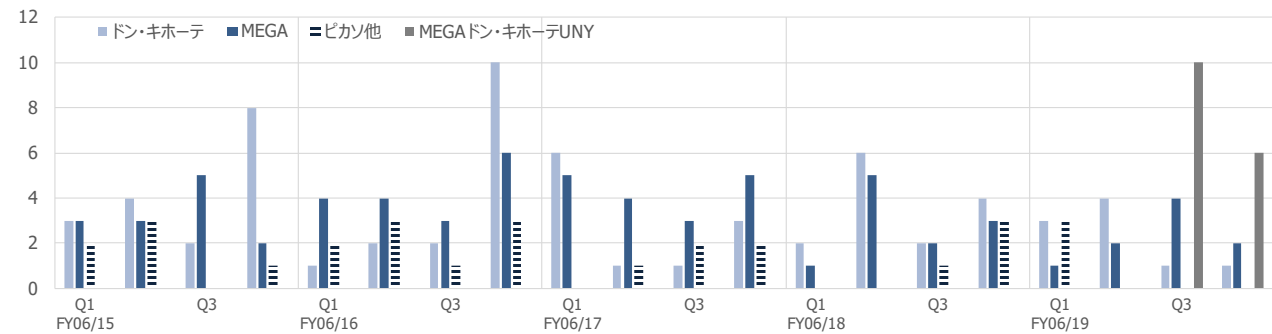
出所：会社資料よりSR作成

給与手当等



出所：会社資料よりSR作成

国内ドン・キホーテ、MEGA、NEW MEGA、MEGAドン・キホーテUNY出店推移 (スクラップ&ビルド、業態転換含む)



出所：会社資料よりSR作成

2020年6月期予想

(百万円)	18年6月期			19年6月期			20年6月期 会予		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	462,830	478,678	941,508	513,416	815,458	1,328,874	830,000	820,000	1,650,000
YoY	10.8%	16.4%	13.6%	10.9%	70.4%	41.1%	61.7%	0.6%	24.2%
売上総利益	120,176	123,815	243,991	135,611	234,916	370,527	234,000	232,000	466,000
YoY	8.6%	14.7%	11.6%	12.8%	89.7%	51.9%	72.6%	-1.2%	25.8%
売上総利益率	26.0%	25.9%	25.9%	26.4%	28.8%	27.9%	28.2%	28.3%	28.2%
販管費	90,929	101,494	192,423	105,594	201,823	307,417	200,000	200,000	400,000
販管費比率	19.6%	21.2%	20.4%	20.6%	24.7%	23.1%	24.1%	24.4%	24.2%
営業利益	29,247	22,321	51,568	30,017	33,093	63,110	34,000	32,000	66,000
YoY	11.0%	12.5%	11.7%	2.6%	48.3%	22.4%	13.3%	-3.3%	4.6%
営業利益率	6.3%	4.7%	5.5%	5.8%	4.1%	4.7%	4.1%	3.9%	4.0%
経常利益	31,058	26,160	57,218	35,330	32,910	68,240	34,000	32,000	66,000
YoY	15.3%	40.7%	25.7%	13.8%	25.8%	19.3%	-3.8%	-2.8%	-3.3%
経常利益率	6.7%	5.5%	6.1%	6.9%	4.0%	5.1%	4.1%	3.9%	4.0%
当期純利益	18,678	17,727	36,405	23,616	24,637	48,253	21,000	24,000	45,000
YoY	13.5%	6.6%	10.0%	26.4%	39.0%	32.5%	-11.1%	-2.6%	-6.7%

出所：会社資料よりSR作成

注：表の数値と会社資料とが異なる場合があるが、四捨五入等により生じた相違である点に留意

過去の会社業績予想と実績

期初会社予想（会予）と実績 （百万円）		10年6月期 連結	11年6月期 連結	12年6月期 連結	13年6月期 連結	14年6月期 連結	15年6月期 連結	16年6月期 連結	17年6月期 連結	18年6月期 連結	19年6月期 連結
売上高	期初予想	497,000	510,000	528,900	560,000	596,300	634,000	730,000	820,000	880,000	1,000,000
	実績	487,571	507,661	540,255	568,377	612,424	683,981	759,592	828,798	941,508	1,328,874
	期初会予と実績の乖離率	-1.9%	-0.5%	2.1%	1.5%	2.7%	7.9%	4.1%	1.1%	7.0%	32.9%
営業利益	期初予想	18,000	23,000	27,000	30,500	33,500	34,800	39,800	45,000	48,000	53,000
	実績	21,067	25,336	29,320	32,369	34,292	39,103	43,185	46,185	51,568	63,110
	期初会予と実績の乖離率	17.0%	10.2%	8.6%	6.1%	2.4%	12.4%	8.5%	2.6%	7.4%	19.1%
経常利益	期初予想	17,800	22,000	26,800	30,300	34,000	35,600	40,800	45,500	48,000	58,000
	実績	21,109	25,138	29,283	33,201	35,487	40,160	43,797	45,523	57,218	68,240
	期初会予と実績の乖離率	18.6%	14.3%	9.3%	9.6%	4.4%	12.8%	7.3%	0.1%	19.2%	17.7%
当期利益	期初予想	10,000	11,600	14,000	20,000	21,500	21,500	23,300	26,800	28,000	37,000
	実績	10,238	12,663	19,845	21,141	21,471	23,148	24,938	33,082	36,405	48,253
	期初会予と実績の乖離率	2.4%	9.2%	41.8%	5.7%	-0.1%	7.7%	7.0%	23.4%	30.0%	30.4%

出所：会社資料よりSR作成

注：表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp