

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。

2020年2月5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2020年6月期第2四半期決算及び
 新中長期経営計画を発表した。

累計 (百万円)	18年6月期				19年6月期				20年6月期		20年6月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	進捗率	通期会予
売上高	223,433	462,830	703,156	941,508	250,080	513,416	918,990	1,328,874	428,736	858,789	51.4%	1,670,000
YoY	11.0%	10.8%	13.4%	13.6%	11.9%	10.9%	30.7%	41.1%	71.4%	67.3%		25.7%
売上総利益	59,268	120,176	180,615	243,991	66,732	135,611	252,117	370,527	122,620	247,793	51.8%	478,000
YoY	9.3%	8.6%	10.2%	11.6%	12.6%	12.8%	39.6%	51.9%	83.7%	82.7%		29.0%
売上総利益率	26.5%	26.0%	25.7%	25.9%	26.7%	26.4%	27.4%	27.9%	28.6%	28.9%		28.6%
販管費	44,968	90,929	140,555	192,423	52,229	105,594	205,785	307,417	101,488	202,680	49.9%	406,000
YoY	7.9%	7.9%	10.9%	11.6%	16.1%	16.1%	46.4%	59.8%	94.3%	91.9%		32.1%
売上高販管費比率	20.1%	19.6%	20.0%	20.4%	20.9%	20.6%	22.4%	23.1%	23.7%	23.6%		24.3%
営業利益	14,300	29,247	40,060	51,568	14,503	30,017	46,332	63,110	21,132	45,113	62.7%	72,000
YoY	14.1%	11.0%	7.9%	11.7%	1.4%	2.6%	15.7%	22.4%	45.7%	50.3%		14.1%
営業利益率	6.4%	6.3%	5.7%	5.5%	5.8%	5.8%	5.0%	4.7%	4.9%	5.3%		4.3%
経常利益	14,301	31,058	43,441	57,218	17,917	35,330	51,758	68,240	20,449	45,555	63.3%	72,000
YoY	11.8%	15.3%	20.6%	25.7%	25.3%	13.8%	19.1%	19.3%	14.1%	28.9%		5.5%
経常利益率	6.4%	6.7%	6.2%	6.1%	7.2%	6.9%	5.6%	5.1%	4.8%	5.3%		4.3%
四半期純利益	8,465	18,678	27,163	36,405	11,646	23,616	37,052	48,253	12,604	28,890	62.8%	46,000
YoY	4.2%	13.5%	0.7%	10.0%	37.6%	26.4%	36.4%	32.5%	8.2%	22.3%		-4.7%
純利益率	3.8%	4.0%	3.9%	3.9%	4.7%	4.6%	4.0%	3.6%	2.9%	3.4%		2.8%

四半期 (百万円)	18年6月期				19年6月期				20年6月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	223,433	239,397	240,326	238,352	250,080	263,336	405,574	409,884	428,736	430,053
YoY	11.0%	10.6%	18.8%	14.1%	11.9%	10.0%	68.8%	72.0%	71.4%	63.3%
売上総利益	59,268	60,908	60,439	63,376	66,732	68,879	116,506	118,410	122,620	125,173
YoY	9.3%	8.0%	13.5%	15.9%	12.6%	13.1%	92.8%	86.8%	83.7%	81.7%
売上総利益率	26.5%	25.4%	25.1%	26.6%	26.7%	26.2%	28.7%	28.9%	28.6%	29.1%
販管費	44,968	45,961	49,626	51,868	52,229	53,365	100,191	101,632	101,488	101,192
YoY	7.9%	7.9%	16.8%	13.7%	16.1%	16.1%	101.9%	95.9%	94.3%	89.6%
売上高販管費比率	20.1%	19.2%	20.6%	21.8%	20.9%	20.3%	24.7%	24.8%	23.7%	23.5%
営業利益	14,300	14,947	10,813	11,508	14,503	15,514	16,315	16,778	21,132	23,981
YoY	14.1%	8.2%	0.2%	27.2%	1.4%	3.8%	50.9%	45.8%	45.7%	54.6%
営業利益率	6.4%	6.2%	4.5%	4.8%	5.8%	5.9%	4.0%	4.1%	4.9%	5.6%
経常利益	14,301	16,757	12,383	13,777	17,917	17,413	16,428	16,482	20,449	25,106
YoY	11.8%	18.5%	36.4%	44.8%	25.3%	3.9%	32.7%	19.6%	14.1%	44.2%
経常利益率	6.4%	7.0%	5.2%	5.8%	7.2%	6.6%	4.1%	4.0%	4.8%	5.8%
四半期純利益	8,465	10,213	8,485	9,242	11,646	11,970	13,436	11,201	12,604	16,286
YoY	4.2%	22.6%	-19.3%	51.4%	37.6%	17.2%	58.4%	21.2%	8.2%	36.1%
純利益率	3.8%	4.3%	3.5%	3.9%	4.7%	4.5%	3.3%	2.7%	2.9%	3.8%

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)	18年6月期				19年6月期				20年6月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高										
PPIH連結	223,433	239,397	240,326	238,352	250,080	263,336	405,574	409,884	428,736	430,053
YoY	11.0%	10.6%	18.8%	14.1%	11.9%	10.0%	68.8%	72.0%	71.4%	63.3%
DQグループ	223,433	239,397	240,326	238,352	250,080	263,336	251,389	255,244	271,226	263,805
YoY	11.0%	10.6%	18.8%	14.1%	11.9%	10.0%	4.6%	7.1%	8.5%	0.2%
ユニーグループ	-	-	-	-	-	-	155,063	156,683	160,886	170,150
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
売上総利益										
PPIH連結	59,268	60,908	60,439	63,376	66,732	68,879	116,506	118,410	122,620	125,173
YoY	9.3%	8.0%	13.5%	15.9%	12.6%	13.1%	92.8%	86.8%	83.7%	81.7%
売上総利益率	26.5%	25.4%	25.1%	26.6%	26.7%	26.2%	28.7%	28.9%	28.6%	29.1%
DQグループ	59,268	60,908	60,439	63,376	66,732	68,879	63,676	65,593	71,230	70,226
YoY	9.3%	8.0%	13.5%	15.9%	12.6%	13.1%	5.4%	3.5%	6.7%	2.0%
売上総利益率	26.5%	25.4%	25.1%	26.6%	26.7%	26.2%	25.3%	25.7%	26.3%	26.6%
ユニーグループ	-	-	-	-	-	-	53,104	53,534	52,915	56,570
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	-	-	-	-	-	-	34.2%	34.2%	32.9%	33.2%
販管費										
PPIH連結	44,968	45,961	49,626	51,868	52,229	53,365	100,191	101,632	101,488	101,192
YoY	7.9%	7.9%	16.8%	13.7%	16.1%	16.1%	101.9%	95.9%	94.3%	89.6%
売上高販管費比率	20.1%	19.2%	20.6%	21.8%	20.9%	20.3%	24.7%	24.8%	23.7%	23.5%
DQグループ	44,968	45,961	49,626	51,868	52,229	53,365	53,532	54,693	54,828	55,944
YoY	7.9%	7.9%	16.8%	13.7%	16.1%	16.1%	7.9%	5.4%	5.0%	4.8%
売上高販管費比率	20.1%	19.2%	20.6%	21.8%	20.9%	20.3%	21.3%	21.4%	20.2%	21.2%
ユニーグループ	-	-	-	-	-	-	46,933	47,781	48,249	46,960
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
売上高販管費比率	-	-	-	-	-	-	30.3%	30.5%	30.0%	27.6%
営業利益										
PPIH連結	14,300	14,947	10,813	11,508	14,503	15,514	16,315	16,778	21,132	23,981
YoY	14.1%	8.2%	0.2%	27.2%	1.4%	3.8%	50.9%	45.8%	45.7%	54.6%
営業利益率	6.4%	6.2%	4.5%	4.8%	5.8%	5.9%	4.0%	4.1%	4.9%	5.6%
DQグループ	14,300	14,947	10,813	11,508	14,503	15,514	10,144	10,900	16,402	14,282
YoY	14.1%	8.2%	0.2%	27.2%	1.4%	3.8%	-6.2%	-5.3%	13.1%	-7.9%
営業利益率	6.4%	6.2%	4.5%	4.8%	5.8%	5.9%	4.0%	4.3%	6.0%	5.4%
ユニーグループ	-	-	-	-	-	-	6,171	5,753	4,666	9,609
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-	-	-	-	-	4.0%	3.7%	2.9%	5.6%

出所：会社資料よりSR作成

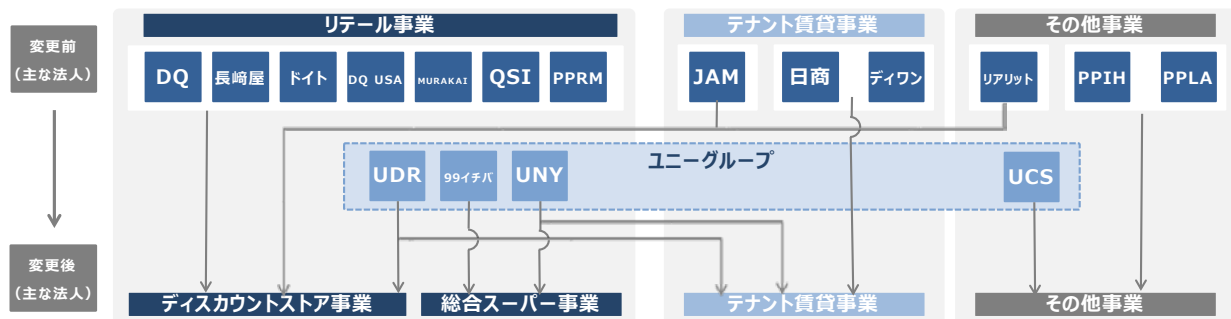
セグメント別 (百万円)	18年6月期				19年6月期				20年6月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2
売上高										
PPIH連結	223,433	462,830	703,156	941,508	250,080	513,416	918,990	1,328,874	428,736	858,789
YoY	11.0%	10.8%	13.4%	13.6%	11.9%	10.9%	30.7%	41.1%	71.4%	67.3%
ディスカウントストア事業	-	-	689,393	923,042	245,047	503,343	756,449	1,015,924	281,599	560,953
YoY	-	-	-	-	-	-	9.7%	10.1%	14.9%	11.4%
総合スーパー事業	-	-	-	-	-	-	133,953	266,058	128,153	260,564
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
テナント賃貸事業	-	-	12,984	17,420	4,731	9,393	24,156	39,132	15,172	29,705
YoY	-	-	-	-	-	-	86.0%	124.6%	220.7%	216.2%
その他	-	-	779	1,046	302	680	4,432	7,760	3,812	7,567
YoY	-	-	-	-	-	-	468.9%	641.9%	1162.3%	1012.8%
営業利益										
PPIH連結	14,300	29,247	40,060	51,568	14,503	30,017	46,332	63,110	21,132	45,113
YoY	14.1%	11.0%	7.9%	11.7%	1.4%	2.6%	15.7%	22.4%	45.7%	50.3%
利益率	6.4%	6.3%	5.7%	5.5%	5.8%	5.8%	5.0%	4.7%	4.9%	5.3%
ディスカウントストア事業	-	-	39,906	51,508	14,188	29,494	39,355	49,589	14,963	28,110
YoY	-	-	-	-	-	-	-1.4%	-3.7%	5.5%	-4.7%
利益率	-	-	5.8%	5.6%	5.8%	-	5.2%	4.9%	5.3%	5.0%
総合スーパー事業	-	-	-	-	-	-	3,141	7,039	2,864	10,005
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利益率	-	-	-	-	-	-	2.3%	2.6%	2.2%	3.8%
テナント賃貸事業	-	-	2,067	2,768	779	1,375	4,495	7,795	3,159	6,741
YoY	-	-	-	-	-	-	117.5%	181.6%	305.5%	390.3%
利益率	-	-	15.9%	15.9%	16.5%	-	18.6%	19.9%	20.8%	22.7%
その他	-	-	-1,916	-2,691	-459	-870	-768	-1,240	12	43
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利益率	-	-	-246.0%	-257.3%	-152.0%	-	-17.3%	-16.0%	0.3%	0.6%
調整額	-	-	3	-17	-5	18	109	-73	134	214

出所：会社資料よりSR作成

商品部門別売上高 累計 (百万円)	18年6月期				19年6月期				20年6月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2
売上高	223,433	462,830	703,156	941,508	250,080	513,416	918,990	1,328,874	428,736	858,789
YoY	11.0%	10.8%	13.4%	13.6%	11.9%	10.9%	30.7%	41.1%	71.4%	67.3%
ディスカウントストア事業	-	-	689,393	923,042	245,047	503,343	756,449	1,015,924	281,599	560,953
YoY	-	-	-	-	-	-	9.7%	10.1%	14.9%	11.4%
家電製品	18,418	40,010	59,970	76,698	19,405	41,290	61,886	80,125	21,696	43,612
YoY	11.8%	12.7%	12.9%	11.3%	5.4%	3.2%	3.2%	4.5%	11.8%	5.6%
構成比			8.7%		7.9%	8.2%	8.2%	7.9%	7.7%	7.8%
日用雑貨品	53,356	108,408	162,482	217,257	57,232	114,961	172,162	231,835	65,125	123,807
YoY	23.7%	23.5%	21.8%	18.4%	7.3%	6.0%	6.0%	6.7%	13.8%	7.7%
構成比			23.6%		23.4%	22.8%	22.8%	22.8%	23.1%	22.1%
食品	73,231	153,557	232,745	311,565	81,143	167,943	257,625	350,897	98,753	202,219
YoY	14.6%	14.6%	14.4%	13.5%	10.8%	9.4%	10.7%	12.6%	21.7%	20.4%
構成比			33.8%		33.1%	33.4%	34.1%	34.5%	35.1%	36.0%
時計・ファッション用品	40,051	83,838	122,153	159,904	41,491	83,906	121,893	162,397	42,963	85,267
YoY	-2.0%	-2.3%	0.3%	0.9%	3.6%	0.1%	-0.2%	1.6%	3.5%	1.6%
構成比			17.7%		16.9%	16.7%	16.1%	16.0%	15.3%	15.2%
スポーツ・レジャー用品	15,803	31,079	42,549	54,946	15,821	30,871	42,570	55,889	16,199	31,290
YoY	5.2%	2.1%	3.5%	2.5%	0.1%	-0.7%	0.0%	1.7%	2.4%	1.4%
構成比			6.2%		6.5%	6.1%	5.6%	5.5%	5.8%	5.6%
DIY用品	3,992	8,167	11,927	16,216	3,720	7,895	11,542	15,448	4,033	7,696
YoY	7.3%	4.8%	4.0%	2.5%	-6.8%	-3.3%	-3.2%	-4.7%	8.4%	-2.5%
構成比			1.7%		1.5%	1.6%	1.5%	1.5%	1.4%	1.4%
海外	8,817	17,926	41,741	65,480	20,957	45,255	72,268	96,996	25,723	51,788
YoY	2.9%	6.9%	55.0%	82.3%	137.7%	152.5%	73.1%	48.1%	22.7%	14.4%
構成比			6.1%		8.6%	9.0%	9.6%	9.5%	9.1%	9.2%
その他商品	-	-	15,826	20,976	5,277	11,222	16,502	22,337	7,107	15,273
YoY	-	-	-	-	-	-	4.3%	6.5%	34.7%	36.1%
構成比			2.3%	2.3%	2.2%	2.2%	2.2%	2.2%	2.5%	2.7%
総合スーパー事業	-	-	-	-	-	-	133,953	266,058	128,153	260,564
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
家電製品	-	-	-	-	-	-	17,445	35,719	16,851	34,981
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比							13.0%	13.4%	13.1%	13.4%
日用雑貨品	-	-	-	-	-	-	19,370	32,378	19,764	40,965
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比							14.5%	12.2%	15.4%	15.7%
食品	-	-	-	-	-	-	92,500	185,532	86,779	175,082
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比							69.1%	69.7%	67.7%	67.2%
時計・ファッション用品	-	-	-	-	-	-	4,638	12,429	4,759	9,535
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比							3.5%	4.7%	3.7%	3.7%

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)	18年6月期				19年6月期				20年6月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
販管費	44,968	45,961	49,626	51,868	52,229	53,365	100,191	101,632	101,488	101,193
YoY	7.9%	7.9%	16.8%	13.7%	16.1%	16.1%	101.9%	95.9%	94.3%	89.6%
給与手当	16,718	17,313	18,760	19,150	19,425	20,180	35,901	35,979	35,499	36,260
YoY	4.2%	7.7%	16.3%	17.6%	16.2%	16.6%	91.4%	87.9%	82.7%	79.7%
地代家賃	6,602	6,800	7,443	7,485	7,453	7,689	13,453	13,536	13,411	13,545
YoY	17.1%	18.3%	28.0%	21.6%	12.9%	13.1%	80.7%	80.8%	79.9%	76.2%
支払手数料	5,593	5,573	5,352	6,439	6,033	6,746	15,565	15,428	15,018	15,840
YoY	28.2%	10.1%	16.8%	16.7%	7.9%	21.0%	190.8%	139.6%	148.9%	134.8%
減価償却費	3,343	3,498	3,896	4,078	3,669	3,940	6,193	6,210	5,830	6,134
YoY	0.1%	1.2%	9.3%	9.7%	9.8%	12.6%	59.0%	52.3%	58.9%	55.7%
その他	12,712	12,777	14,175	14,716	15,648	14,810	29,079	30,480	31,730	29,413
YoY	3.3%	4.2%	14.5%	5.5%	23.1%	15.9%	105.1%	107.1%	102.8%	98.6%

フォーマット別店舗数	18年6月期				19年6月期				20年6月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
ドン・キホーテ	199	204	206	209	212	215	213	212	213	215
MEGA	40	41	42	43	43	43	43	44	44	44
New MEGA	73	77	78	80	81	83	87	88	89	89
MEGAドン・キホーテUNY	-	-	-	-	-	-	10	16	22	29
アピタピアゴ	-	-	-	-	-	-	182	176	169	162
ピカソ	21	21	21	23	26	26	26	21	22	22
驚安堂	4	3	4	4	4	4	3	4	4	4
miniピアゴ	-	-	-	-	-	-	74	73	73	73
ドイツ	17	17	17	18	17	16	15	15	15	15
長崎屋	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
海外	37	38	38	39	39	40	40	42	43	45

法人別店舗数	18年6月期				19年6月期				20年6月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
ドン・キホーテ	294	303	306	313	320	325	327	322	325	327
長崎屋	40	41	42	43	43	43	43	44	44	44
UDリテール	-	-	-	-	-	-	10	16	22	29
ユニー	-	-	-	-	-	-	182	176	169	162
ドイツ	17	17	17	18	17	16	15	15	15	15
ライラック	4	3	4	4	4	4	3	4	4	4
99イチバ	-	-	-	-	-	-	74	73	73	73
ダイシン百貨店	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
国内合計	356	365	370	379	385	389	655	651	653	655
DQUSA	4	4	4	4	4	3	3	4	4	4
Marukai	9	9	9	9	9	10	10	10	10	10
QSI	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24
PPRM	-	1	1	2	2	2	2	3	4	5
海外合計	37	38	38	39	39	40	40	42	43	45
合計	393	403	408	418	424	429	695	693	696	700

既存店	18年6月期				19年6月期				20年6月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2
増収率	5.6%	4.8%	4.5%	4.1%	1.6%	0.6%	1.0%	1.2%	2.9%	-0.7%
内、真水	4.0%	2.8%	2.4%	1.9%	0.1%	-0.8%	-0.2%	0.2%	3.7%	-0.3%
内、免税	1.6%	2.0%	2.1%	2.2%	1.5%	1.4%	1.2%	1.0%	-0.8%	-0.4%
客数	4.6%	3.7%	3.0%	2.3%	-0.9%	-0.7%	-0.2%	0.3%	2.2%	-0.7%
客単価	0.9%	1.1%	1.5%	1.8%	2.5%	1.3%	1.2%	0.9%	0.7%	0.0%

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

2020年6月期第2四半期決算（2020年2月5日発表）

<決算サマリー>

- ▷ 2020年6月期第2四半期累計：2020年6月期第2四半期累計（上期）は売上高 858,789百万円（前年同期比67.3%増）、営業利益 45,113百万円（同50.3%増）、当期利益 28,890百万円（同22.3%増）。2019年6月期Q3から連結対象となったユニーが純増要因として寄与したほか、Q1に発生した消費税率引き上げ前の駆け込み需要を積極的に取り込みDQグループ（ユニーグループ以外、既存事業）も増益を確保した。上期実績は会社計画（売上高 840,000百万円、営業利益 36,000百万円、2019年11月時点）を上回った。同社は上期の実績等を踏まえて2020年6月期予想を上方修正。新予想は売上高 1.67兆円（期初予想は1.66兆円）、営業利益 72,000百万円（同68,000百万円）、当期利益 46,000百万円（同45,000百万円）、EPS=72.59円。配当予想を11.5円に上方修正し、17期連続の増配予定。
- ▷ 第2四半期：2019年10-12月期（Q2）は売上高が430,053百万円（前年同期比63.3%増）、営業利益が23,981百万円（同54.6%増）であった。消費税率の引き上げに伴う反動減、消費マインドの低下、天候要因、韓国からの訪日客の減少など影響を受け、DQグループは前年同期比で減益となったが、ユニーグループの新規連結の効果が大きく貢献した。
- ▷ ユニーグループ：Q2はユニーグループが売上高で170,150百万円、営業利益で9,609百万円の純増要因として寄与した（数値は同社の試算値で監査対象外）。連結開始時の店舗数は269店、Q2末店舗数は264店。厳しい事業環境下ではあったが、UNYの既存店売上高は前年同期比0.1%減に留まった。ユニーの店舗からドン・キホーテとのダブルネーム店へ転換した店舗では、シナジー効果の創出が続いている。先行して業態転換をした6店については、転換から2年目突入後も売上高を増やし、利益改善にも寄与している。2019年に転換した1年未満の店舗23店は売上高が転換前に比べて69%増（2月～12月の集計）となるなど効果の創出が続いている。
- ▷ DQグループ：DQグループのQ2の売上高は263,805百万円（前年同期比0.2%増）、売上総利益は70,226百万円（同2.0%増）、営業利益は14,282百万円（同7.9%減）であった。期末店舗数は436店（同1.6%、7店純増）、ドン・キホーテの既存店売上高は0.7%減（内需が0.3%pt、免税が0.4%ptのマイナス要因）であった。内需については、消費税率引き上げ前の需要の先食い、引き上げ後の消費マインドの低下、大型台風襲来や暖冬など天候要因など小売業界全体にとって逆風の強い局面ではあったが、小幅なマイナスに留まった。インバウンドは韓国からの訪日客の減少が大きかったものの、中国やその他のアジア諸国、欧米から訪日客向けの増加で多くをカバーした。統合効果の創出を目的にDQグループからユニーグループへ人材を供給するなど、成長抑制する要因もあるが、その影響を最小限に抑えているとみることができる。
- ▷ 2020年6月期予想：上期業績を踏まえて、同社は2020年6月期通期の予想を上方修正。会社予想から算出される下期の業績は売上高 811,211百万円（前年同期比0.5%減）、営業利益 26,887百万円（同18.8%減）。同社はドン・キホーテの既存店売上高を1.8%減、ユニーを前年並みと想定して予想を組んだとしている。新型肺炎の影響で中国からの訪日客が減るとの懸念はあるものの、保守的な予想との印象である。

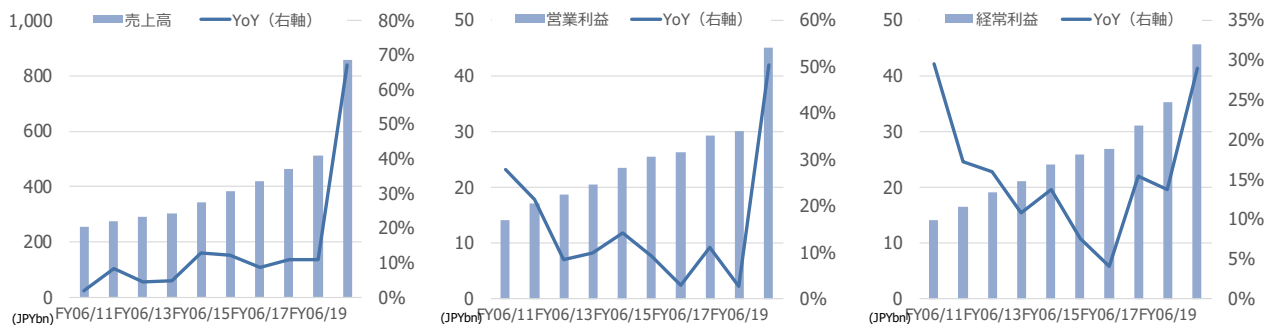
<新中長期経営計画：Passion 2030>

- ▷ Passion 2030：2019年9月に社長に就任した吉田直樹氏の下で作成された新しい中長期経営計画は「Passion 2030」と名付けられた。同社の事業規模は大きくなり、時価総額では日本で第6位の小売業となったが、常にFighterであり、情熱をもって更に同社を大きな会社へ育てていきたいとの思いが込められているようだ。中長期経営計画は10年の期間に及ぶため、吉田氏の在任期間を超える可能性が高い。吉田氏からは、中長期に向けた基盤をしっかりと築くとともに、在任期間中に1,000億円の営業利益を達成したいとの主旨のコメントがあった。
- ▷ 数値目標：2030年の営業利益は2,000億円との目標が掲げられた。これを達成するために必要な売上高は3兆円が想定されている（売上高営業利益率は6.7%）。既存事業を拡大することで1,500億円の営業利益を確保し、これに、1) 食

のSPA化(企画・製造・販売を一貫して手掛ける、アパレル業界におけるSpecialty store retailer of Private label Apparelからの転用)やPB(プライベートブランド)の強化といったMDの改革、2)コストの最適化、3)金融事業等の強化、から得られる利益を上乗せして、2,000億円の営業利益を目指す。

- ▷ 国内売上は盤石なる2兆円体制：国内は「オンリーワンリテーラー」として収益力を向上させつつ、2兆円の売上規模を盤石なものにしたい考え(現在の国内売上規模は約1.6兆円)。国内では、1)ポートフォリオ経営とシナジーの最大化(経営資源の最適配分)、2)GMS事業の復活と収益改革、3)デジタル戦略の推進(現場をサポートする形でのデータ、AIの活用)、4)金融事業の拡大と収益化(UCSの積極的な活用など)、5)競争力を高めるためのコスト構造最適化、などに注力する。
- ▷ 海外売上は大望の1兆円：まだ、同社の海外売上規模は1,000億円強に過ぎないが、今後は「ジャパブランド・スペシャリティストアの構築と拡大」により、売上高1兆円を目指していく。当面はASEAN向けを中心に店舗網を増やしつつ、北米展開に向けた新業態を早期に確立したい考え。具体的な取り組みとしては、1)ジャパブランド中心の新業態創造と確立、2)食のSPA化の推進、3)アジア地域における事業拡大、4)北米地域における基盤づくりと新業態創造、5)グローバルシェアードサービス体制の構築、が掲げられた。
- ▷ マネジメントチームの活用：同社としては、所謂「チェーンストア方式」ではないGMSの新しい活用方法の創出、都市や狭小商圈を取り込むための新しい店舗フォーマットの創造、ニッチ市場の攻略、アパレル業界のSPAモデルを参考にした食のSPA化、データやAIの活用など、まだやれることは沢山あるとの認識。これまでの同社は、トップの強力な牽引により売上高を伸ばしてきた企業であったが、今後は、マネジメントチームでの情報共有を増やし、タレントの活用で意思決定のスピードを速め、人材育成を強化を通じて幅広い人員が現場を支える組織へ変革していくとみられる。

連結業績(十億円)



出所：会社資料よりSR作成

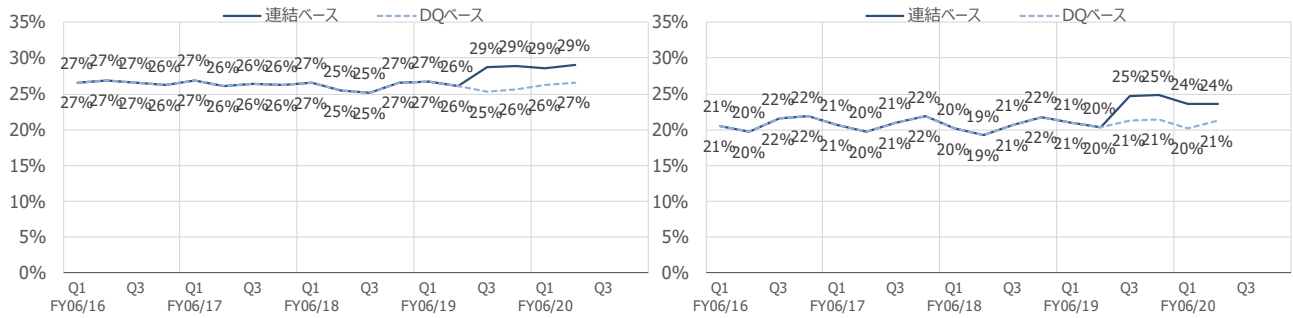
ドン・キホーテグループの動向

既存店売上



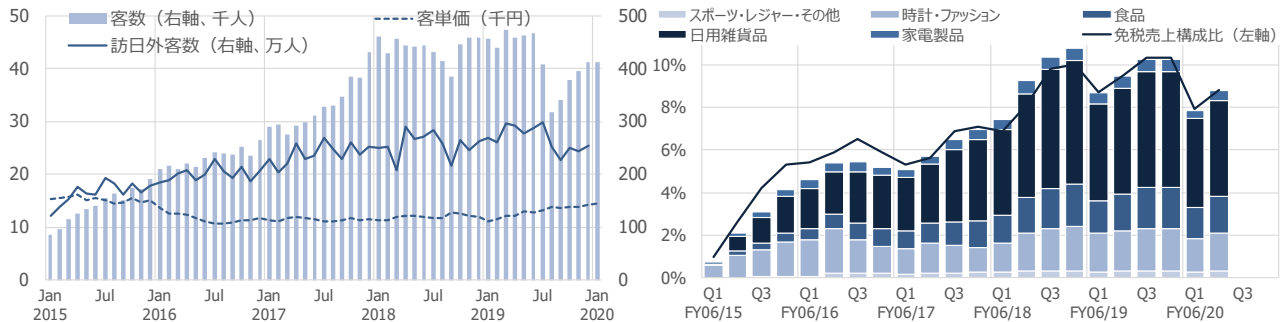
出所：会社資料よりSR作成

売上総利益率（左）と売上高販管費比率（右）



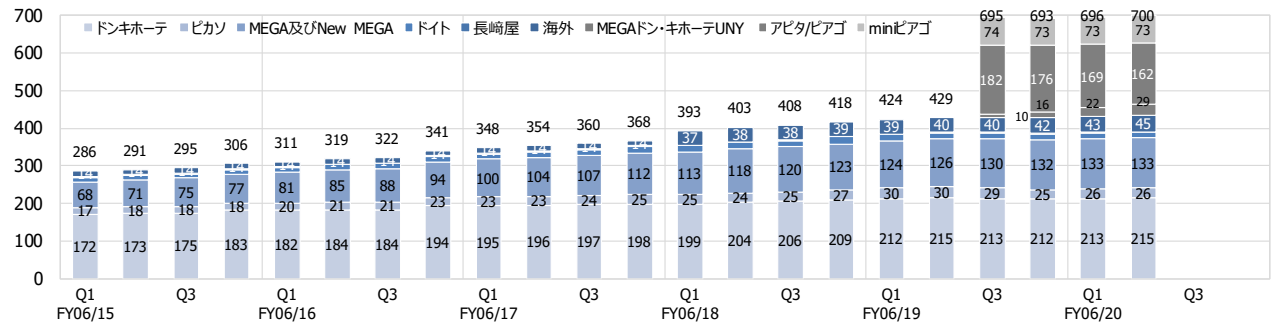
出所：会社資料よりSR作成

インバウンド関連



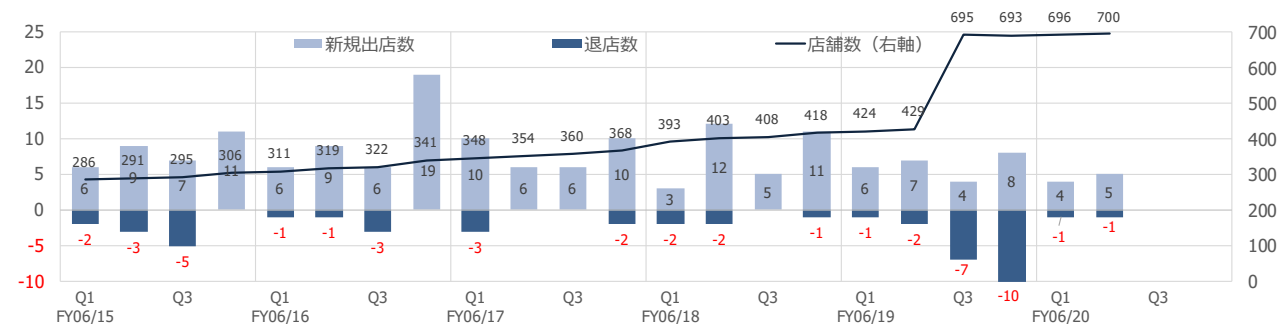
出所：会社資料よりSR作成

店舗形態別店舗数推移（店）



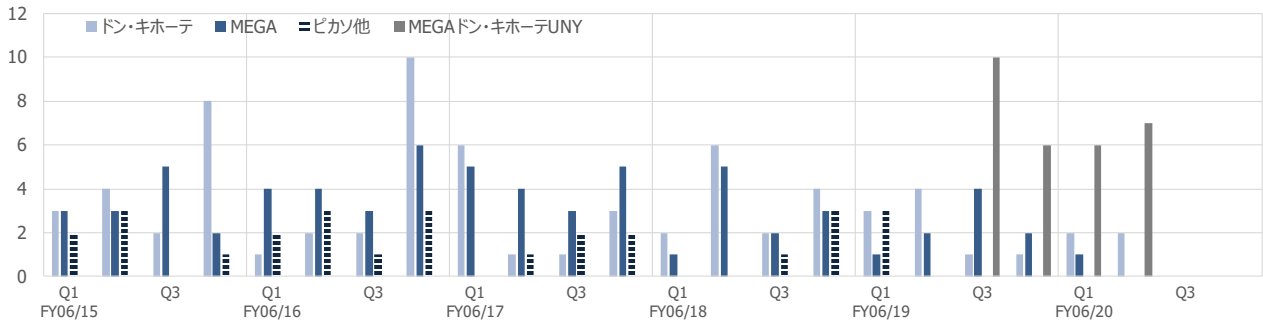
出所：会社資料よりSR作成

出店・退店数



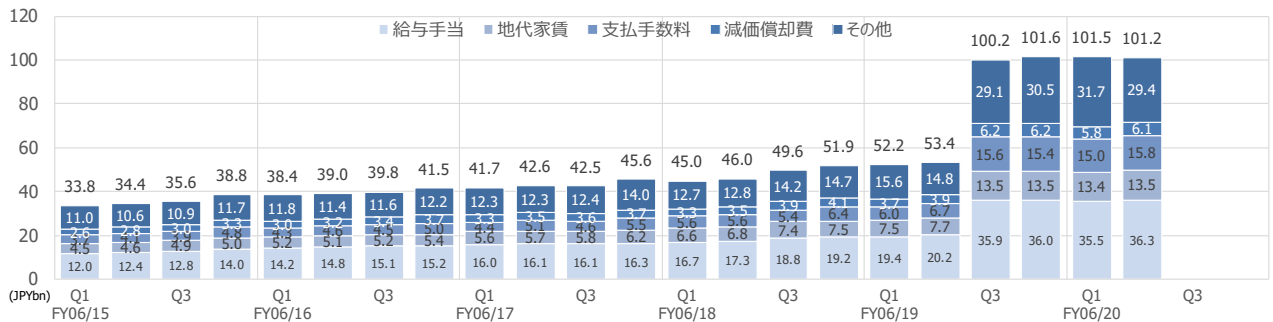
出所：会社資料よりSR作成

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

販管費



出所：会社資料よりSR作成

新中長期経営計画「Passion 2030」

(十億円)	19年6月期 実績	20年6月期 会予	30年6月期 中計	10年間 平均成長率
売上高	1,329	1,670	3,000	8.5%
YoY	41.1%	25.7%		
国内			2,000	
海外			1,000	
営業利益	63	72	200	12.2%
YoY	22.4%	14.1%		
営業利益率	4.7%	4.3%	6.7%	

出所：会社資料よりSR作成

2020年6月期予想

(百万円)	19年6月期			20年6月期 会社予想			20年6月期 会予 (2019年11月6日時点)			20年6月期 期初会予		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	513,416	815,458	1,328,874	858,789	811,211	1,670,000	840,000	820,000	1,660,000	830,000	820,000	1,650,000
YoY	10.9%	70.4%	41.1%	67.3%	-0.5%	25.7%	63.6%	-0.6%	24.9%	61.7%	0.6%	24.2%
売上総利益	135,611	234,916	370,527	247,793	230,207	478,000	238,000	232,000	470,000	234,000	232,000	466,000
YoY	12.8%	89.7%	51.9%	82.7%	-2.0%	29.0%	75.5%	-1.2%	26.8%	72.6%	-1.2%	25.8%
売上総利益率	26.4%	28.8%	27.9%	28.9%	28.4%	28.6%	28.3%	28.3%	28.3%	28.2%	28.3%	28.2%
販管費	105,594	201,823	307,417	202,680	203,320	406,000	202,000	200,000	402,000	200,000	200,000	400,000
販管費比率	20.6%	24.7%	23.1%	23.6%	25.1%	24.3%	24.0%	24.4%	24.2%	24.1%	24.4%	24.2%
営業利益	30,017	33,093	63,110	45,113	26,887	72,000	36,000	32,000	68,000	34,000	32,000	66,000
YoY	2.6%	48.3%	22.4%	50.3%	-18.8%	14.1%	19.9%	-3.3%	7.7%	13.3%	-3.3%	4.6%
営業利益率	5.8%	4.1%	4.7%	5.3%	3.3%	4.3%	4.3%	3.9%	4.1%	4.1%	3.9%	4.0%
経常利益	35,330	32,910	68,240	45,555	26,445	72,000	36,000	32,000	68,000	34,000	32,000	66,000
YoY	13.8%	25.8%	19.3%	28.9%	-19.6%	5.5%	1.9%	-2.8%	-0.4%	-3.8%	-2.8%	-3.3%
経常利益率	6.9%	4.0%	5.1%	5.3%	3.3%	4.3%	4.3%	3.9%	4.1%	4.1%	3.9%	4.0%
当期純利益	23,616	24,637	48,253	28,890	17,110	46,000	21,800	23,200	45,000	21,000	24,000	45,000
YoY	26.4%	39.0%	32.5%	22.3%	-30.6%	-4.7%	-7.7%	-5.8%	-6.7%	-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

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