

クォーターレポート  
2019年度 第2四半期

- 1 経営からのコメント
- 2 連結決算の概要
- 3 中期経営計画における開業・閉店
- 4 連結業績
- 5 単体業績
- 6 パルコ店舗営業概況
- 7 会社別の業績
- 8 新業績予想

※2017年度第1四半期よりIFRSを適用  
※2019年度第1四半期よりIFRS16号「リース」を適用

## 1 経営からのコメント

中期経営計画（2017-2021年度）の3年目となる2019年度の第2四半期決算は、開業店舗やエンタテインメント事業の貢献などによりパルコは増収だったものの、ヌーヴ・エイの不振の影響などにより連結では減収となりました。また、IFRS16号適用影響などにより、事業利益と営業利益は増加しましたが四半期利益は減少しました。通期業績予想は、第2四半期決算業績を鑑み修正しますが、下期は11月に開業する渋谷パルコの貢献に加え、ヌーヴ・エイの店舗強化と利益構造改革を推進してまいります。

中期経営計画で目標としている開発物件は、12件のうち7件がすでに開業し、2021年春に開業予定の大丸心斎橋店北館内への出店も含め、計画は順調に進捗し、残り3件の開発も推進しています。今期は業態の異なる4物件の開業があり、すでに3月に錦糸町パルコ、6月にサンエー浦添西海岸パルコシティ、8月には川崎ゼロゲートを開業し、いずれも好調に推移しています。

11月に開業を予定している渋谷パルコは、新しい消費提案と価値観の提供をコンセプトに、取引先と連携し、先鋭的な企画を実現する193のショップを擁し、座席数が旧劇場の約1.5倍となる新しい「PARCO劇場」をはじめとするパルコならではのエンタテインメント施設を備えています。また、CO<sub>2</sub>削減による環境への配慮や地域貢献などESG視点でのビルづくりにも取り組んでいます。店舗を取り巻く商業環境の変化などを勘案して前期に閉店を決定した2店舗のうち、宇都宮パルコは5月末で営業を終了しました。熊本パルコは2020年2月末に営業を終了する予定で、建物所有者との間で新たな商業施設の展開についての検討を進めています。

パルコグループは、パルコの情報発信力と編集力をさらに強化し世界中のお客様が期待する先進的な店づくりを行うとともに新しい時代を先取りした事業プロデュースを積極的に進め、中期経営計画達成に向けて業務を推進していきます。今後もパルコグループの活動にご注目ください。

## 連結決算の概要

連結第2四半期決算は、(株)パルコの開業店舗やエンタテインメント事業の貢献があったものの、(株)ヌーヴ・エイの不振などにより減収。IFRS16号適用影響などにより、「事業利益」「営業利益」は増益を達成も「親会社の所有者に帰属する四半期利益」（以下、四半期利益）は減益

- 「営業収益」は、3月にオープンした錦糸町パルコなど開業店舗や演劇・映画事業の貢献がありパルコは増収だったものの、ヌーヴ・エイの苦戦影響などにより連結では減収
- 「事業利益」「営業利益」は、開業店舗の貢献のほか、IFRS16号適用影響で使用権資産の償却が増加も借地借家料がその額を上回って減少したことなどにより増益
- 「四半期利益」は、「営業利益」の増加があったものの、IFRS16号適用影響による支払利息の増加などがあり減益
- 2020年2月通期は、第2四半期決算業績を鑑み修正

## 中期経営計画における開業・閉店

2017年度	2018年度	2019年度	2021年度
<b>パルコヤ(上野)</b> 2017年11月開業	<b>原宿ゼロゲート</b> 2018年3月開業	<b>錦糸町パルコ</b> 2019年3月開業	<b>大丸心齋橋店北館内</b> (大阪市) 2021年春開業予定
<b>京都ゼロゲート</b> 2017年11月開業	<b>三宮ゼロゲート</b> (神戸市) 2018年9月開業	<b>サンエー浦添西海岸 パルコシティ(沖縄県) ※</b> 2019年6月開業	
		<b>川崎ゼロゲート</b> 2019年8月開業	
		<b>渋谷パルコ</b> 2019年11月22日開業予定	
<b>大津パルコ</b> 2017年8月営業終了		<b>宇都宮パルコ</b> 2019年5月営業終了	
		<b>熊本パルコ</b> 2020年2月営業終了予定	

※ (株)サンエーと(株)パルコとの合併会社である(株)サンエーパルコ（2016年12月設立）が運営事業などを行う

# 連結業績

	2019年度		増減額	前年同期比	2018年度		計画額	増減額	計画比
	2Q累計	2Q累計			2Q累計	2Q累計			
連結第2四半期									
営業収益	43,694	44,184	▲489	98.9%	45,800	▲2,105			95.4%
営業原価	28,730	29,483	▲753	97.4%	-	-			-
営業総利益	14,964	14,700	263	101.8%	-	-			-
販売費及び一般管理費	9,582	9,657	▲75	99.2%	-	-			-
事業利益 ※1	5,381	5,043	338	106.7%	5,500	▲118			97.9%
営業利益	5,865	5,707	158	102.8%	6,200	▲334			94.6%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	2,843	3,786	▲943	75.1%	3,500	▲656			81.2%
基本的1株当たり四半期利益(円)	28.12	37.35	▲9.23	75.3%	34.62	▲6.5			81.2%
営業キャッシュフロー	14,745	6,262	8,482	-	-	-			-
投資キャッシュフロー	▲4,358	▲4,153	▲205	-	-	-			-
財務キャッシュフロー	▲9,883	▲6,700	▲3,182	-	-	-			-
EBITDA ※2	13,499	8,625	4,874	156.5%	-	-			-
連結第2四半期末 ※3									
資産合計	359,993	-	84,624	-	-	-			275,369
資本合計	122,916	-	▲3,992	-	-	-			126,908
有利子負債(除リース負債)	57,650	-	▲4,090	-	-	-			61,740

	2019年度 2Q累計		増減額	前年同期比
	2Q累計	2Q累計		
連結主な販売費及び一般管理費				
販売費及び一般管理費計	9,582	▲75		99.2%
人件費	4,133	▲13		99.7%
借地借家料	700	▲770		47.6%
宣伝費	271	▲18		93.6%
業務委託費	695	35		105.4%
減価償却費	1,232	814		294.6%
租税公課	364	▲25		93.4%

	2019年度 2Q累計		影響額	影響除き額
	2Q累計	2Q累計		
連結主なIFRS16号影響				
営業原価	28,730	▲716		29,447
借地借家料など	201	▲4,355		4,557
減価償却費	6,400	3,638		2,762
販売費及び一般管理費	9,582	▲121		9,704
借地借家料など	700	▲848		1,548
減価償却費	1,232	726		506
営業利益	5,865	838		5,027
金融費用(支払利息など)	1,316	836		480
四半期利益	2,843	1		2,842

	2019年度 2Q累計		増減額	主要内容
	2Q累計	2Q累計		
連結主なその他の損益				
その他の収益計	1,274	132		
受取補償金	975	-		渋谷再開発に関わる補償金
その他営業収益	66	66		宇都宮パルコ店舗閉鎖損失引当金戻入など
その他の費用計	790	313		
固定資産除却損	167	▲135		パルコ店舗改装による
減損損失	573	459		広島ゼロゲート、ヌーヴ・エイなど

連結主な金融収支、持分法による投資損益			
金融収益計(受取利息など)	90	8	
金融費用計(支払利息など)	1,316	1,058	
うちIFRS16号影響を除く ※5	480	221	
持分法による投資損益計	▲1	▲4	

	2019年度 2Q累計		増減額	前年同期比
	2Q累計	2Q累計		
連結セグメント別業績 ※4				
ショッピングセンター事業(パルコ、パルコシンガポール)				
営業収益	25,680	190		100.7%
セグメント利益	6,116	351		106.1%
専門店事業(ヌーヴ・エイ)				
営業収益	8,938	▲988		90.0%
セグメント損失	▲342	▲339		-
総合空間事業(パルコスペースシステムズ)				
営業収益	9,586	▲403		96.0%
セグメント利益	204	39		123.6%
その他の事業(パルコデジタルマーケティング、エンタテインメント事業)				
営業収益	3,081	388		114.4%
セグメント損失	▲82	115		-
合計				
営業収益	47,287	▲813		98.3%
セグメント利益	5,895	166		102.9%
連結(事業間での調整後)				
営業収益	43,694	▲489		98.9%
セグメント利益	5,865	158		102.8%

- ※1 事業利益は「営業総利益 - 販売費及び一般管理費」で算出  
 ※2 EBITDAは「営業利益 + 減価償却費(連結キャッシュ・フロー計算書の減価償却費及び償却費)」で算出  
 ※3 資産合計・資本合計・有利子負債の増減額は2018年度4Q累計との比較値  
 ※4 (株)パルコのエンタテインメント事業の業績は「その他の事業」に含まれる  
 ※5 主に、IAS17号適用のリース支払利息(錦糸町建物など)

# 単体業績

	2019年度		増減額	前年同期比	計画額		増減額	計画比
	2019年度 2Q累計	2018年度 2Q累計			2Q累計			
第2四半期								
営業収益	28,199	27,597	601	102.2%	29,402	▲1,202	95.9%	
営業総利益	9,937	9,278	658	107.1%	-	-	-	
事業利益	5,282	4,777	505	110.6%	5,228	54	101.0%	
営業利益	6,002	5,519	482	108.7%	5,994	8	100.1%	
四半期利益	3,526	3,900	▲373	90.4%	3,542	▲15	99.6%	
第2四半期末 ※1								2018年度4Q累計
資産合計	354,804	-	82,894	-	-	-	-	271,909
資本合計	122,601	-	▲2,995	-	-	-	-	125,596

	2019年度2Q累計		増減額	前年同期比
	2019年度2Q累計	増減額		
主な営業原価				
営業原価計	18,261	▲57	99.7%	
人件費	871	▲42	95.3%	
借地借家料	609	▲4,079	13.0%	
宣伝費	2,357	62	102.7%	
業務委託費	2,213	3	100.2%	
減価償却費	6,310	3,803	251.7%	
水道光熱費	1,943	83	104.5%	
営繕費	816	43	105.6%	
その他の売上原価	1,730	153	109.8%	

	2019年度2Q累計		増減額	前年同期比
	2019年度2Q累計	増減額		
主な販売費及び一般管理費				
販売費及び一般管理費計	4,655	153	103.4%	
人件費	2,004	5	100.3%	
借地借家料	80	▲239	25.2%	
宣伝費	121	5	105.0%	
業務委託費	587	27	104.9%	
減価償却費	605	385	275.0%	
租税公課	254	▲23	91.6%	

主なIFRS16号影響	影響額
借地借家料など	▲4,531
減価償却費	3,830
支払利息	827

	2019年度2Q累計		増減額	主要内容
	2019年度2Q累計	増減額		
主なその他の損益				
その他の収益計	1,252	141		
受取補償金	975	-	-	渋谷再開発に関わる補償金
その他営業収益	47	47		宇都宮バルコ店舗閉鎖損失引当金戻入など
その他の費用計	532	164		
固定資産除却損	171	▲135		バルコ店舗改装による
減損損失	323	314		広島ゼロゲートなど

	2019年度2Q累計		増減額
	2019年度2Q累計	増減額	
主な金融収支			
金融収益計(受取配当金※2など)	350	20	
金融費用計(支払利息など)	1,312	1,048	
うちIFRS16号影響を除く ※3	485	221	

	2019年度2Q累計		前年同期比
	2019年度2Q累計	前年同期比	
バルコ 店舗別テナント取扱高 ※4			
札幌バルコ	6,385	97.8%	
仙台バルコ	10,086	103.1%	
浦和バルコ	13,837	105.8%	
池袋バルコ	13,551	97.9%	
バルコヤ上野	2,952	102.9%	
吉祥寺バルコ	5,047	102.7%	
渋谷バルコ	714	101.9%	
錦糸町バルコ ※5	4,596	-	
調布バルコ	9,222	103.6%	
静岡バルコ	5,001	99.5%	
名古屋バルコ	16,867	101.2%	
広島バルコ	7,447	94.2%	
福岡バルコ	11,291	102.6%	
都市型店舗グループ13店舗 計	107,003	105.7%	
宇都宮バルコ ※5	612	54.1%	
新所沢バルコ	5,172	102.5%	
津田沼バルコ	6,075	99.7%	
ひばりが丘バルコ	3,939	117.4%	
松本バルコ	2,591	86.6%	
熊本バルコ	1,797	88.1%	
コミュニティ型店舗グループ6店舗 計	20,190	97.7%	
合計	127,194	104.4%	
既存店計 ※6	121,984	101.0%	
(参考) 合計期首予想		106.8%	
(参考) 既存店計期首予想 ※6		102.5%	

	2019年度2Q累計		増減額
	2019年度2Q累計	増減額	
※1 資産合計・資本合計の増減額は2018年度4Q累計との比較値			
※2 受取配当金は子会社からであり、266百万円			
※3 主に、IAS17号適用のリース支払利息(錦糸町建物など)			
※4 「テナント取扱高」とは、バルコ店舗におけるテナント取扱高の合計値			
※5 錦糸町バルコは2019年3月16日に開業、宇都宮バルコは5月31日に閉店			
※6 既存店計には、錦糸町バルコ、宇都宮バルコの値を含まない			

# パルコ店舗営業概況

アイテム別テナント取扱高（既存店）	前年同期比
婦人服	92.1%
紳士服	92.7%
衣料品総合	101.1%
衣料品計	95.4%
靴	97.7%
バッグ	90.2%
装身具	99.8%
化粧品	105.3%
身回品計	99.7%
雑貨計	101.5%
食品計	114.3%
飲食計	107.7%
その他（サービスほか）	105.1%

買上客数、客単価（既存店）	前年同期比
買上客数	106.4%
客単価	94.9%

クレジットカード概況（既存店）	百万円		
	取扱高	前年同期比	取扱高シェア
クレジットカード	52,874	99.4%	43.3%
パルコカード	22,271	88.3%	18.3%

改装概況 ※1	
改装区画数	139
内、新規出店区画数	63
改装面積	約15,000㎡
改装ゾーン取扱高前年同期比 ※2	94.5%

月別テナント取扱高対前年同期比推移	3月	4月	5月	6月	7月	8月
全店合計	104.8%	107.8%	106.3%	104.8%	98.1%	105.0%
既存店計	101.4%	103.4%	102.4%	101.7%	95.5%	102.3%

主な店舗のインバウンドテナント取扱高実績（参考）※3	札幌パルコ	池袋パルコ	福岡パルコ	名古屋パルコ	既存店計
	インバウンドテナント取扱高前年同期比	89.4%	93.2%	115.7%	97.0%
同 各店舗取扱高シェア	12.8%	3.8%	3.8%	2.0%	2.1%
同 各店舗取扱高シェア 前年同期差	▲1.1%	▲0.2%	0.4%	▲0.1%	▲0.1%

※ 既存店計には、錦糸町パルコ、宇都宮パルコの値を含まない

※1 宇都宮パルコ、熊本パルコは通常改装をおこなっていないため改装概況には含まない

※2 取扱高を計上しないサービスショップなどを積極的に導入する改装を推進した影響を除くと、改装ゾーン取扱高前年同期比107.5%

※3 インバウンドテナント取扱高実績には、海外発行クレジットカードのほか中国系モバイル決済手段による取扱高を含む

# 会社別の業績

	百万円		
	2019年度2Q累計	増減額	
<b>パルコ</b>			
営業収益	28,199	601	3月に開業した錦糸町パルコに加えエンタテインメント事業の貢献などにより増収、営業利益は増加。5月に宇都宮パルコを閉店するなど
営業利益	6,002	482	
四半期利益	3,526	▲373	スクラップ&ビルドを推進
<b>ヌーヴ・エイ</b>			
営業収益	8,938	▲988	新規出店店舗の貢献はあるも、既存店舗の不振継続や前年同期に
営業損失	▲342	▲339	比べ店舗数が減少したことなどにより減収減益
四半期損失	▲562	▲556	
<b>パルコスペースシステムズ</b>			
営業収益	9,586	▲403	渋谷パルコ関連工事や外部商業施設などの工事受注増があったもの
営業利益	204	39	の前年同期の大型案件反動などにより減収となったが、利益率の高い
四半期利益	147	27	工事部門の好調により、増益
<b>パルコデジタルマーケティング</b>			
営業収益	529	25	ストアデジタル事業・Webコンサル事業ともに外部クライアント案件が
営業利益	33	▲9	伸長し増収
四半期利益	22	▲6	
<b>パルコシンガポール</b>			
営業収益	22	▲63	日系飲食集積ゾーンは堅調も、前年同期のベトナム ホーチミンでの
営業損失	▲1	▲6	商業施設デザインコンサルティングフィーの反動影響があり、減収減益
四半期損失	▲1	▲6	

※ パルコを除く4社の、パルコによる所有割合は100%

# 新業績予想

	百万円					2019年度 当初予想差額
	2019年度 4Q累計	2018年度 4Q累計	増減額	前年比	2019年度 4Q累計	
連結2018年度	(新業績予想)					(当初予想)
営業収益	114,100	89,969	24,130	126.8%	116,200	▲2,100
事業利益 ※1	10,500	8,723	1,776	120.4%	10,500	-
営業利益	12,500	5,425	7,074	230.4%	12,700	▲200
親会社の所有者に帰属する当期利益	6,600	3,370	3,229	195.8%	7,100	▲500
基本的1株当たり当期利益	65.28	33.30	-	-	70.23	-

	百万円					2019年度 当初予想差額
	2019年度 4Q累計	2018年度 4Q累計	増減額	前年比	2019年度 4Q累計	
単体2018年度	(新業績予想)					(当初予想)
営業収益	80,350	56,288	24,061	142.7%	81,553	▲1,203
事業利益 ※1	9,590	8,068	1,521	118.9%	9,436	154
営業利益	11,890	4,792	7,097	248.1%	11,783	107
当期利益	6,829	3,237	3,591	210.9%	6,745	84

※1 事業利益は「営業総利益 - 販売費及び一般管理費」で算出



**PARCO**  
[www.parco.co.jp](http://www.parco.co.jp)