



# 2025年2月期 第2四半期 決算補足説明資料

(2024年3月1日～2024年8月31日)

2024年9月27日

**DCM**ホールディングス株式会社

# 2025年2月期 第2四半期ハイライト

DCMホールディングス株式会社

## 2025年2月期 第2四半期ハイライト



**売上高**            **2,835 億円**    ~前期比 116.4% (計画比 100.2%)

・既存店売上高 前年同期比  $\Delta$ 0.9%、ケーヨー連結により増収

**売上総利益**        **969 億円**    ~前期比 119.9% (計画比 98.5%)

・売上総利益率 前年同期比 +1.0%、ケーヨー除き +0.0% (1Q: $\Delta$ 0.2%、2Q:+0.3%)

**営業利益**            **210 億円**    ~前期比 118.3% (計画比 99.4%)

・販管費前年同期比 +20.4%、ケーヨー除き  $\Delta$ 2.5%

**経常利益**            **196 億円**    ~前期比 112.6% (計画比 95.9%)

・持分法投資利益  $\Delta$ 284百万円、シローン等支払手数料+594百万円

親会社株主に帰属する

**四半期純利益**        **117 億円**    ~前期比 109.1% (計画比 95.2%)

・退職給付制度統合による特別利益 461百万円

# 2025年2月期 第2四半期業績

DCMホールディングス株式会社

## ケーヨー連結により、増収増益 事業規模拡大、収益性向上を図る

(単位：百万円、%)

	2023年8月期		2024年8月期			
	金額	売上比	金額	売上比	増減	前期比
売上高	243,621	100.0	283,581	100.0	+ 39,960	116.4
売上総利益	80,791	33.2	96,907	34.2	+ 16,115	119.9
営業収入	3,475	1.4	4,192	1.5	+ 716	120.6
営業総利益	84,266	34.6	101,099	35.7	+ 16,832	120.0
販管費	66,448	27.3	80,018	28.2	+ 13,569	120.4
営業利益	17,818	7.3	21,081	7.4	+ 3,263	118.3
経常利益	17,409	7.1	19,602	6.9	+ 2,192	112.6
親会社株主に帰属する 四半期純利益	10,732	4.4	11,709	4.1	+ 976	109.1

※ 株式会社ケーヨーの損益計算書をP17に掲載しております。

## 第2四半期の前期比伸び率が 売上高、営業利益など第1四半期を上回る

(単位：百万円、%)

	Q1 (3月~5月)				Q2 (6月~8月)			
	前期	当期	売上比	前期比	前期	当期	売上比	前期比
売上高	122,156	139,414	100.0	114.1	121,464	144,167	100.0	118.7
売上総利益	41,269	48,055	34.5	116.4	39,521	48,851	33.9	123.6
営業収入	1,722	2,073	1.5	120.4	1,753	2,118	1.5	120.9
営業総利益	42,992	50,129	36.0	116.6	41,274	50,970	35.4	123.5
販管費	33,766	39,896	28.6	118.2	32,682	40,121	27.8	122.8
営業利益	9,225	10,233	7.3	110.9	8,592	10,848	7.5	126.3
経常利益	9,104	9,308	6.7	102.2	8,304	10,293	7.1	123.9
親会社株主に帰属する 四半期純利益	5,665	5,691	4.1	100.4	5,066	6,018	4.2	118.8

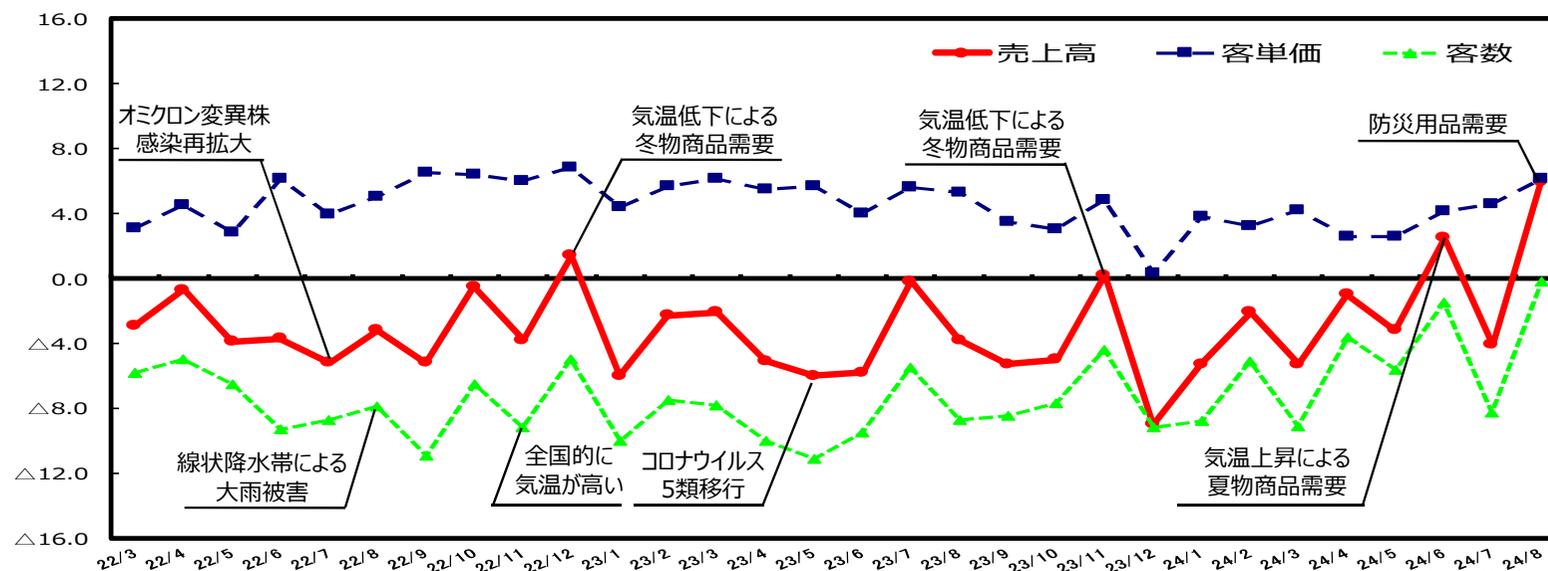
**第1四半期は低温・降雨の影響を受ける  
第2四半期は夏物用品や防災用品が好調**

(単位：百万円、%)

	前期		当期			
	金額	構成比	金額	構成比	増減	前期比
園芸	39,581	16.2	48,422	17.1	+8,841	122.3
ホームインプローブメント	46,927	19.3	54,979	19.4	+8,051	117.2
ホームレジャー・ペット	34,918	14.3	41,332	14.6	+6,414	118.4
ハウスキーピング	47,776	19.7	60,443	21.2	+12,666	126.5
ホームファニッシング	10,778	4.4	12,677	4.5	+1,898	117.6
ホームエレクトロニクス	19,198	7.9	24,940	8.8	+5,741	129.9
その他	6,588	2.7	7,748	2.7	+1,160	117.6
商品供給高他	6,639	2.7	787	0.3	△5,852	11.9
ホームセンター事業計	212,408	87.2	251,331	88.6	+38,923	118.3
エクспライズ事業	31,042	12.7	32,123	11.3	+1,081	103.5
その他の事業	170	0.1	126	0.1	△44	74.1
合計	243,621	100.0	283,581	100.0	+39,960	116.4

## 第2四半期の既存店売上は前期を上回る 生活防衛意識の高まりなどにより客数は減少

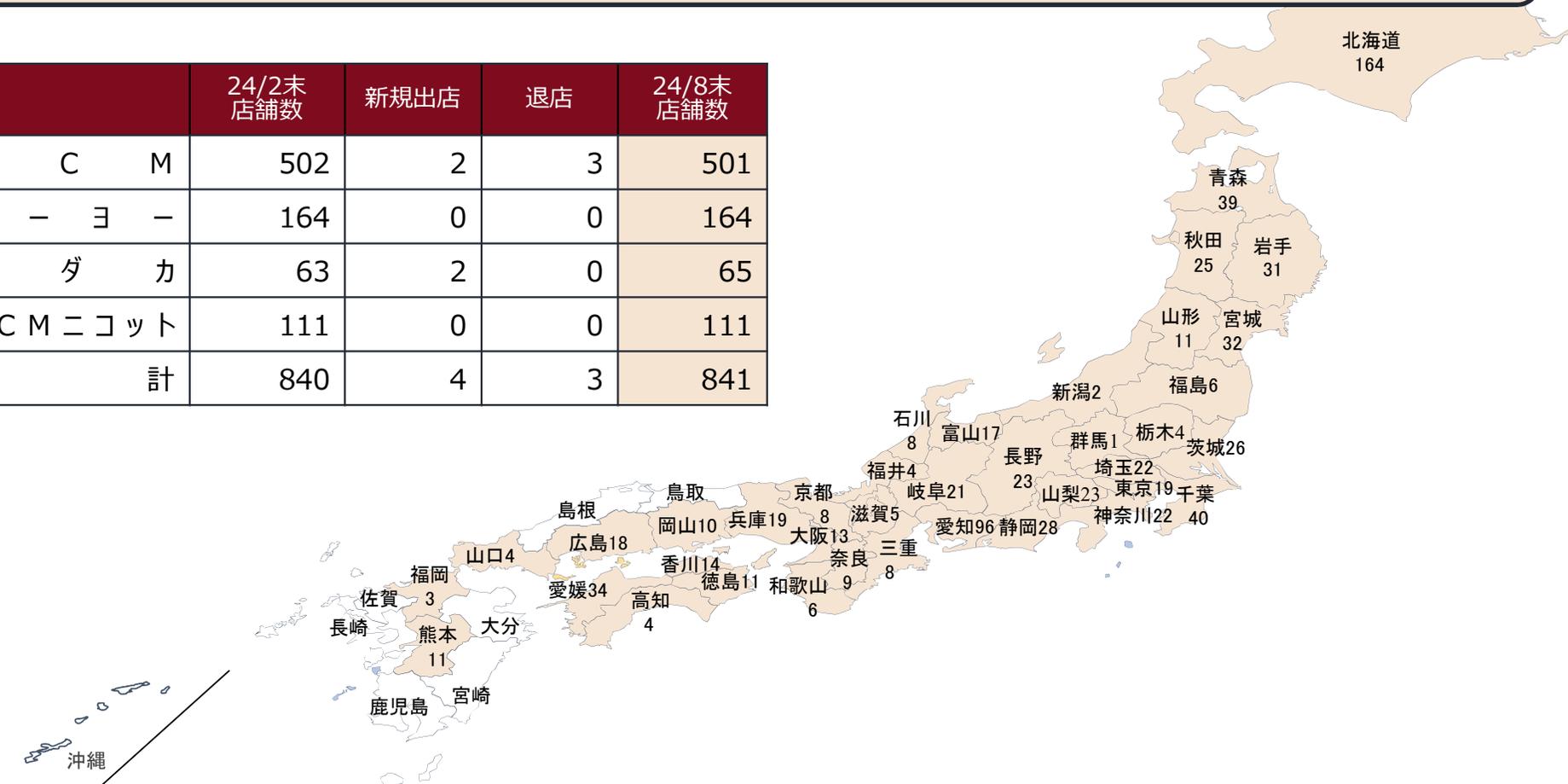
	前期			当期		
	売上高	客数	客単価	売上高	客数	客単価
3月～8月累計	△3.9%	△8.9%	+5.5%	△0.9%	△4.7%	+4.0%
3月～5月	△4.5%	△9.8%	+5.8%	△3.0%	△5.9%	+3.0%
6月～8月	△3.2%	△7.9%	+5.1%	+1.2%	△3.4%	+4.8%



# 都道府県別出店状況

**ケーヨーを含め、全国に841店舗展開**

			24/2末 店舗数	新規出店	退店	24/8末 店舗数
D	C	M	502	2	3	501
ケ	ー	ヨ	164	0	0	164
ホ	ダ	カ	63	2	0	65
DCMニコット			111	0	0	111
合計			840	4	3	841

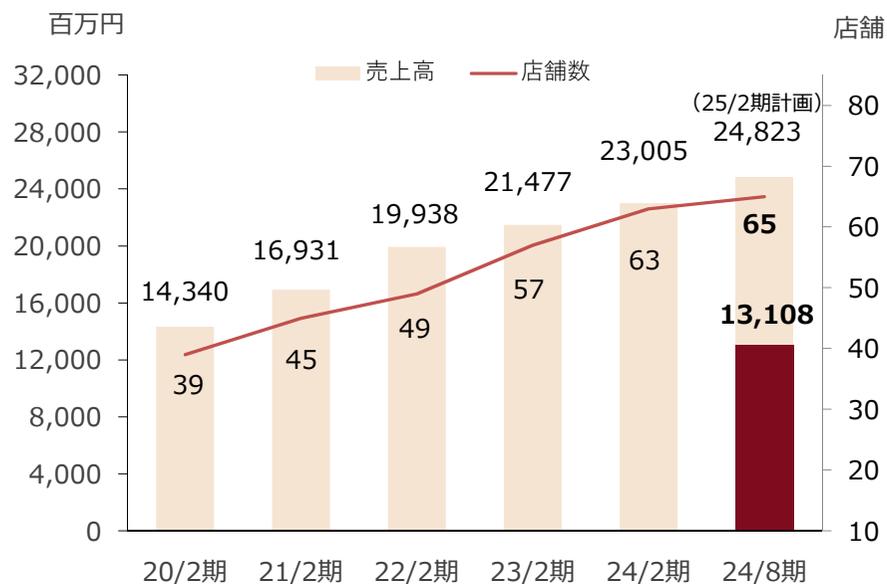


## プロユースに特化した専門店として、積極的に店舗展開

### ホダカ（プロショップ） 工具・金物・作業用品の専門店



**既存店前期比+5.7%**



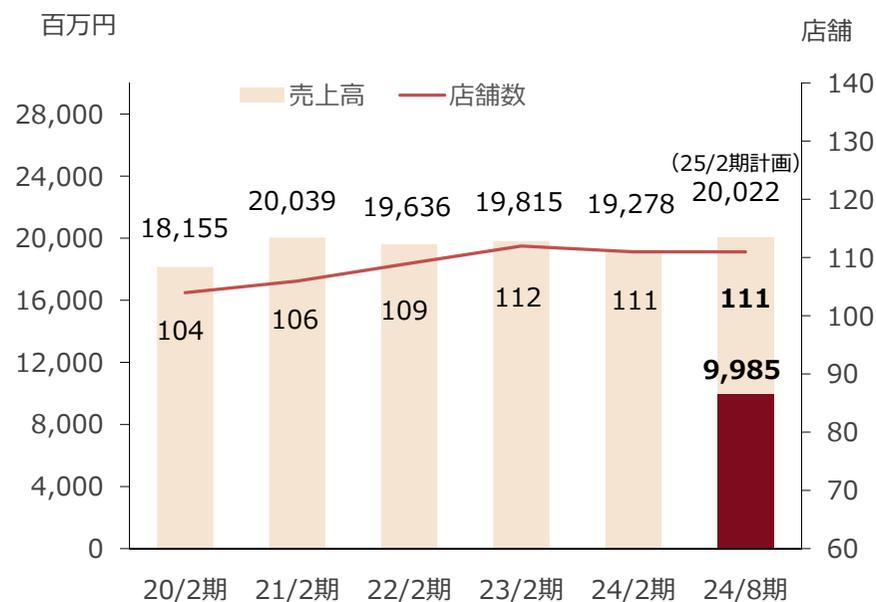
2024年8月期 65店舗（東海25、北海道9、関東8、北陸6、近畿5、東北5、四国4、中国2、九州1）  
 全店売上高 13,108百万円（前期比+10.4%） 営業利益 前期比+8.4%

## 地域密着型の小型店として 地域与件に対応した品ぞろえで地域に貢献

### DCMニコット 小商圈型ホームコンビニ



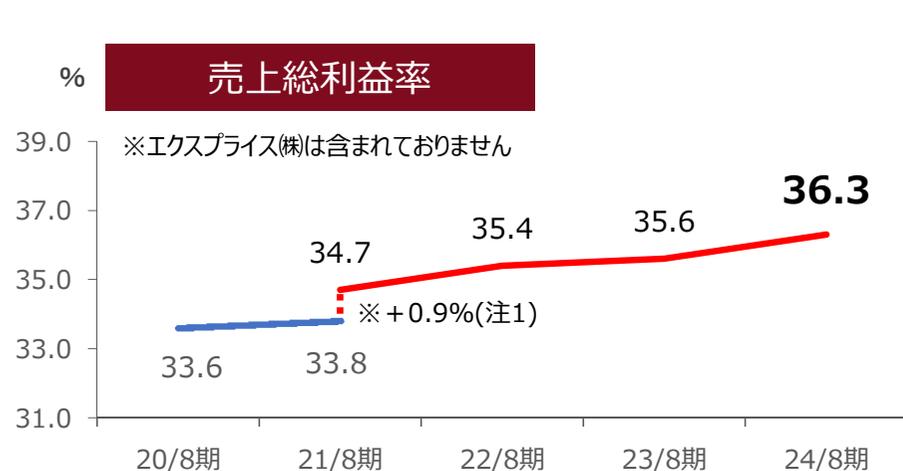
**既存店前期比△3.2%**



2024年8月期 111店舗（北海道69、東北37、関東5）  
 全店売上高 9,985百万円（前期比△3.1%） 営業利益 前期比△16.7%

# 売上総利益率の推移

## ケーヨーの連結効果により売上総利益率改善 円安、原材料高、物流費高騰への対応強化



- ① 値入率            0.1ポイント 改善
- ② 売変率            0.4ポイント 悪化

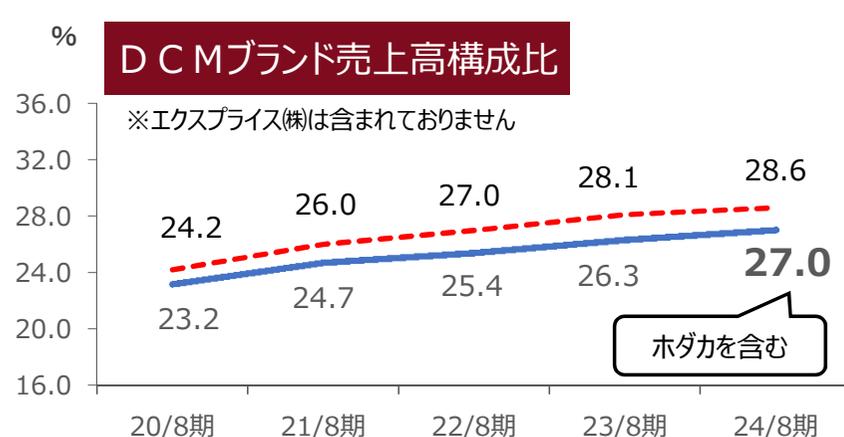
	部門別売上総利益率	
	前期 23/8期	当期 24/8期
園 芸	36.2	36.2
ホームインプルーブメント	38.8	39.0
ホームレジャー・ペット	36.2	36.0
ハウスキーピング	32.4	31.9
ホームファニシング	42.0	42.5
ホームエレクトロニクス	35.1	35.6
そ の 他	34.5	33.6
合 計	35.6	36.3

※ (注) 1. 33.8%から34.7%への+0.9%については、23/2期より「収益認識に関する会計基準」等を適用しているため前期に同会計基準を適用したものととして売上総利益率を算出したためであります。

# DCMブランド売上高構成比の推移



## 環境に配慮した商品開発、節約商品の新規展開 エクスプライスのPB商品（MAXZEN）の重点販売



### DCMブランドの売上高構成比 (前年差+0.7ポイント)

- ・DCMブランド売上高 62,585百万円  
(前期比 126.7%)
- ・DCMブランドアイテム数 34,000 S K U  
(前年差 +2,200 S K U)

(単位：%)

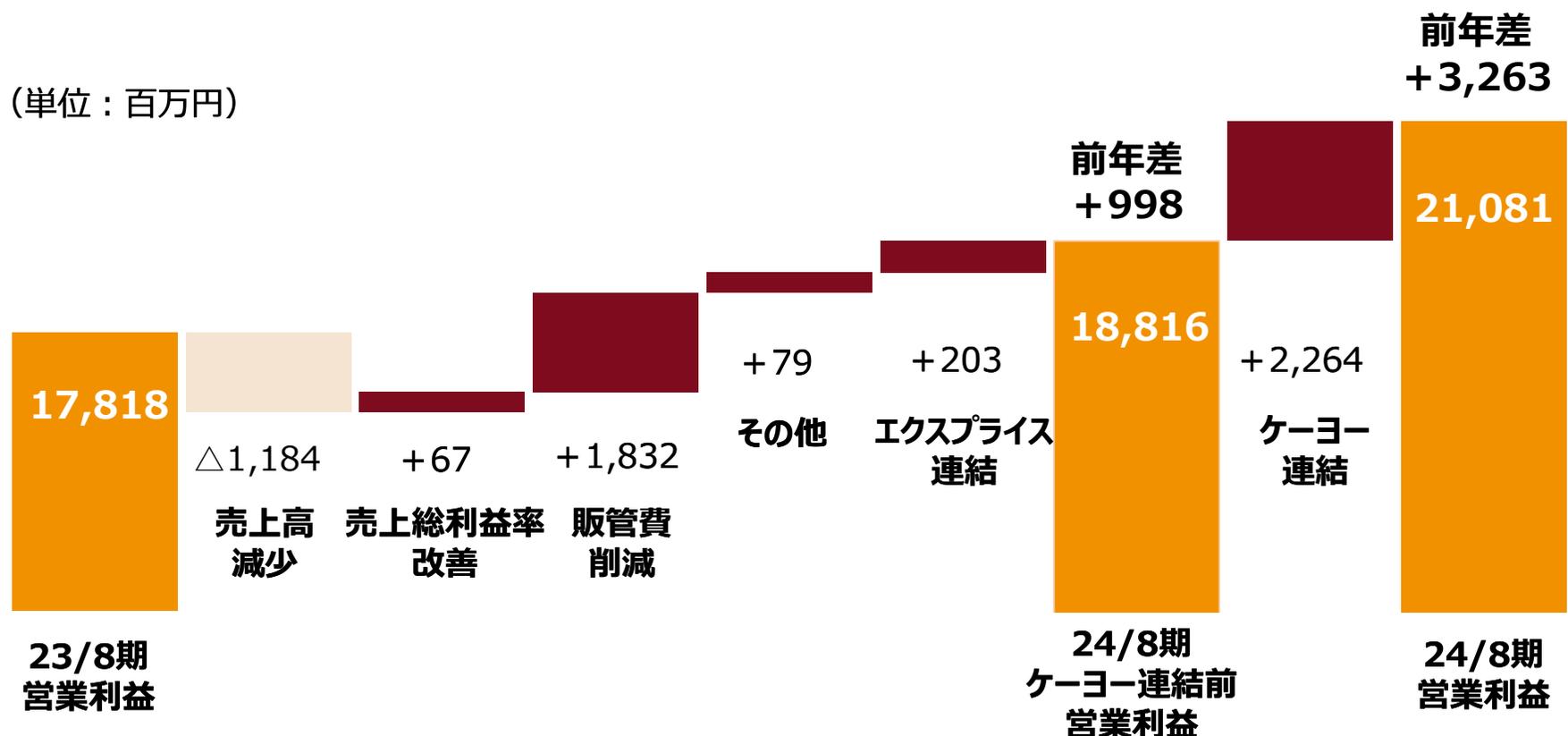
	DCMブランド売上高構成比		
	前々期 22/8期	前期 23/8期	当期 24/8期
園芸	28.3	28.9	29.9
ホームインプルーブメント	19.7	21.0	22.7
ホームレジャー・ペット	29.4	29.6	29.7
ハウスキーピング	24.8	26.0	25.6
ホームファニッシング	66.5	68.2	68.1
ホームエレクトロニクス	5.1	5.8	8.5
合計	25.4	26.3	27.0

※ エクスプライスのPB商品、MAXZEN（マクスゼン）の売上も含む

# 営業利益の増減内訳

売上高が減少するも、売上総利益率改善や経費削減、  
 エクспライズ・ケーヨー連結により増益

(単位：百万円)



# 連結貸借対照表



(単位：百万円)

	2024年2月期	2024年8月期	増減	増減要因
流動資産	268,112	339,494	+ 71,381	現預金 + 69,798百万円
売掛金	10,421	15,262	+ 4,841	季節的要因による増加
商品	151,497	152,345	+ 847	
固定資産	354,622	356,074	+ 1,452	
有形固定資産	218,121	221,006	+ 2,885	
無形固定資産	57,222	56,030	△1,191	
投資その他の資産	79,278	79,036	△242	
資産合計	622,734	695,568	+ 72,834	
流動負債	168,707	172,511	+ 3,804	
支払手形及び買掛金	45,250	65,736	+ 20,486	金融機関休日による未決済分の増加
短期借入金	57,250	–	△57,250	ケーヨー株式取得に伴う つなぎ資金返済
1年内返済長期借入金	27,345	72,444	+ 45,099	
固定負債	202,752	261,626	+ 58,874	
社債	–	35,000	+ 35,000	新規発行 35,000百万円
長期借入金	169,757	196,268	+ 26,511	新規借入 77,000百万円
負債合計	371,460	434,138	+ 62,678	
純資産合計	251,274	261,429	+ 10,155	
負債純資産合計	622,734	695,568	+ 72,834	

# 設備投資及び減価償却費

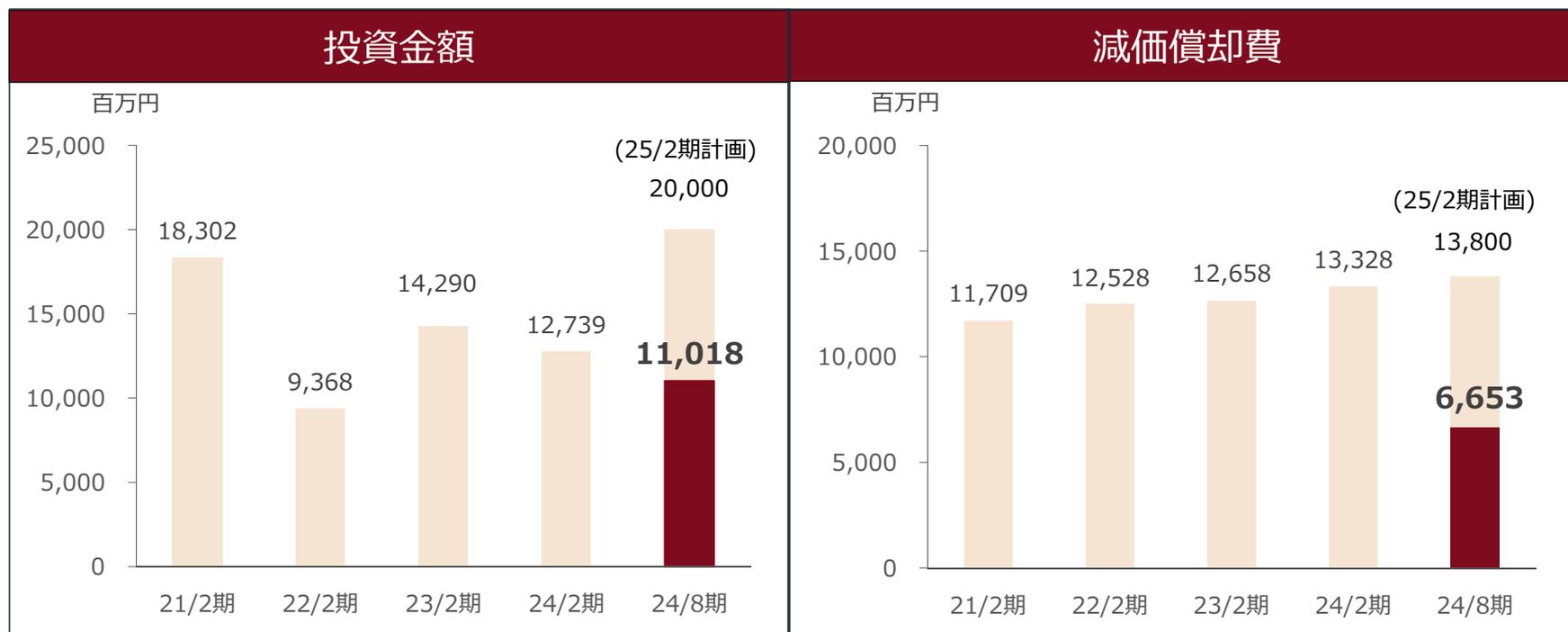


2024年3月1日～2024年8月31日

(単位：百万円)

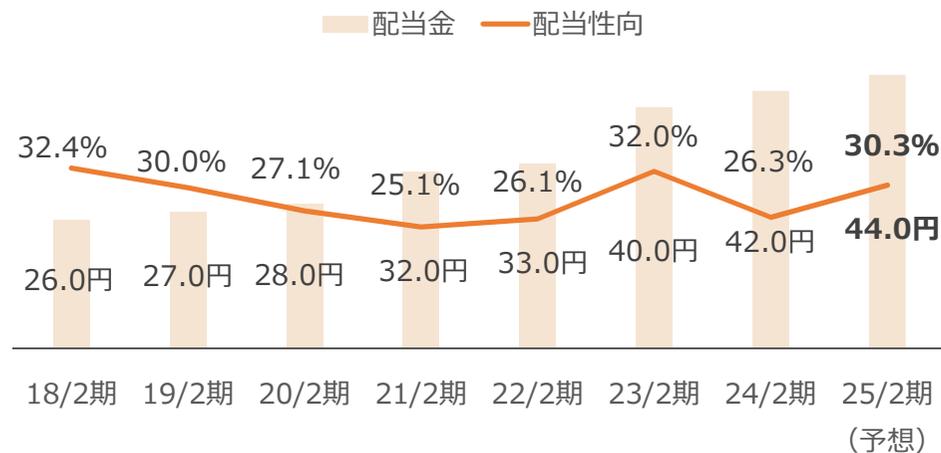
投資金額	減価償却費
11,018	6,653

- ※ 投資金額は有形固定資産、ソフトウェア、敷金及び保証金
- ※ 減価償却費にはソフトウェア、無形固定資産、長期前払費用等の償却費を含む



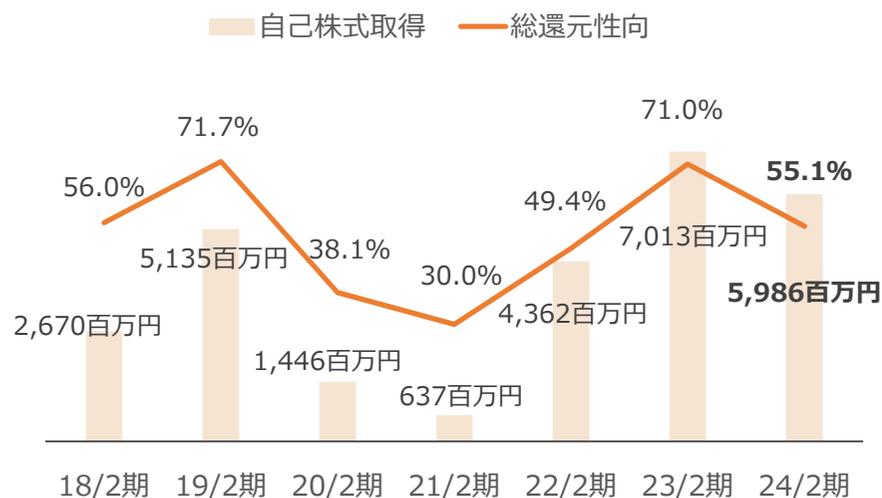
## 配当政策

- 利益成長にあわせた配当
- 24/2期 期末配当2円増配
- **25/2期（予想）**  
**年間配当44円**  
**配当性向30.3%**



## 自己株式取得

- 継続的に取得を検討
- 24/2月期は4,530千株  
5,986百万円取得



## (参考) 株式会社ケーヨー 損益計算書



(単位：百万円、%)

	2023年8月期		2024年8月期			
	金額	売上比	金額	売上比	増減	前期比
売上高	48,180	100.0	47,738	100.0	△441	99.1
売上総利益	17,849	37.0	17,446	36.5	△402	97.7
営業収入	607	1.3	637	1.3	+29	104.8
営業総利益	18,456	38.3	18,083	37.9	△372	98.0
販管費	15,739	32.7	15,161	31.8	△578	96.3
営業利益	2,716	5.6	2,922	6.1	+205	107.6
経常利益	2,872	6.0	3,057	6.4	+185	106.5
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,950	4.0	1,998	4.2	+47	102.5

※ ホールディングス連結では、(株)ケーヨーの2024.3月～2024.8月の数値に、主に、のれん 658百万円を加えて連結しております。

# 2025年2月期 業績予想

(2024年3月1日～2025年2月28日)

**(当初公表の業績予想からの修正の有無：無)**

## 2025年2月期 業績予想の前提



### 新規出店及び退店

	上期		下期		通期	
	新店	退店	新店	退店	新店	退店
ホームセンター	2	3	2	3	4	6
ホダカ	2	0	4	0	6	0
DCMニコット	1	0	3	0	4	0
計	5	3	9	3	14	6

※ ホダカはプロ業態、DCMニコットは小型HC

### 既存店売上高伸び率

上期	下期	通期
△1.8%	△0.3%	△1.1%

### 設備投資及び減価償却費

(単位：百万円)

設備投資	減価償却費
20,000	13,800

※ 設備投資は有形固定資産、ソフトウェア、敷金及び保証金

※ 減価償却費にはソフトウェア、無形固定資産、長期前払費用等の償却費を含む

## 2025年2月期 連結業績予想（通期）



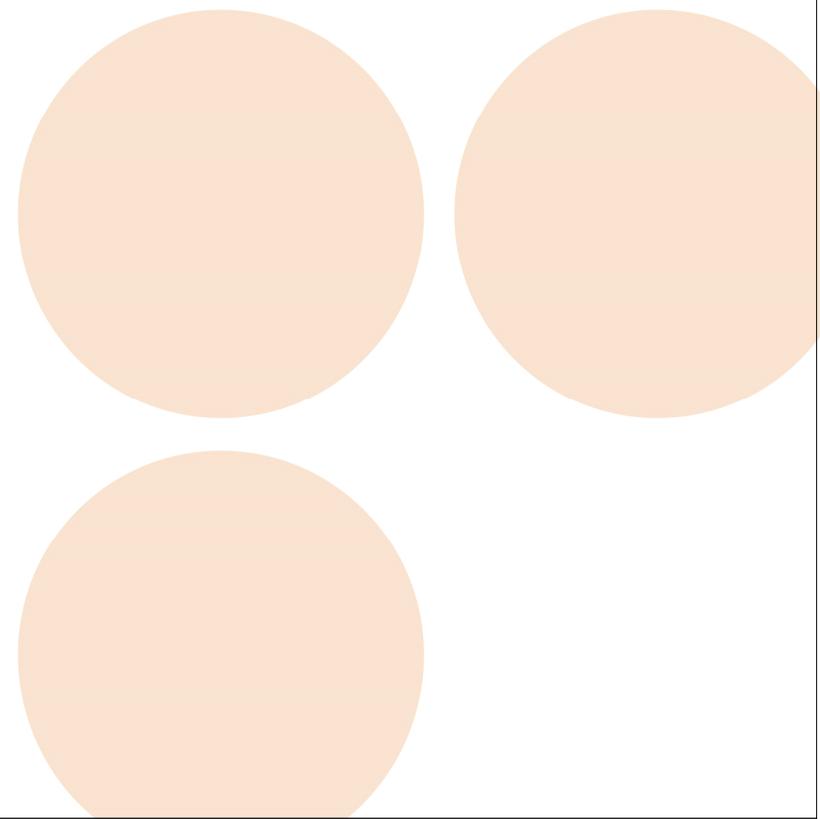
2024年3月1日～2025年2月28日

（単位：百万円、%）

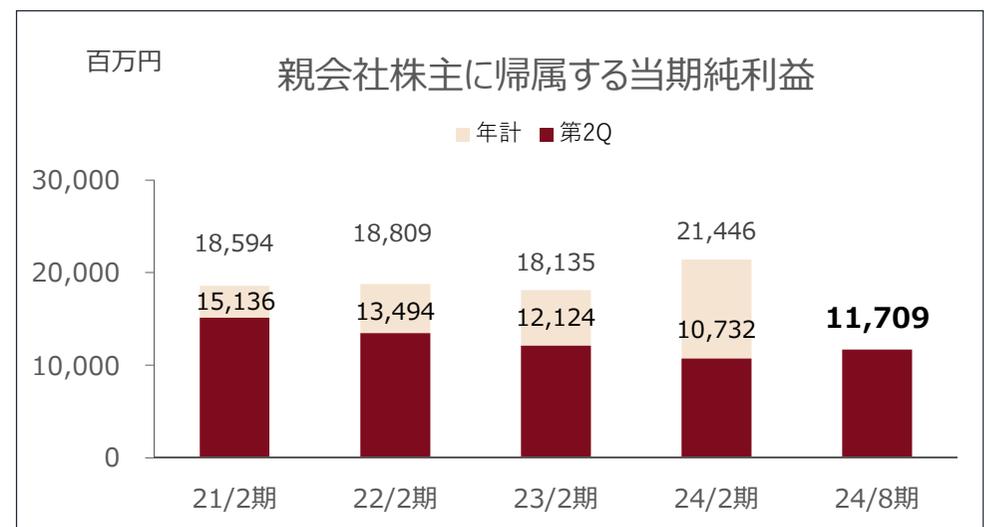
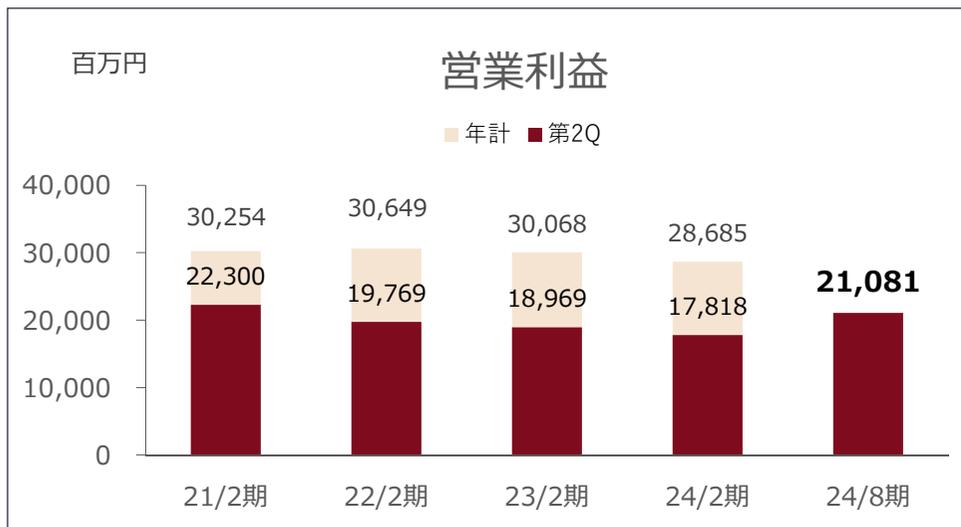
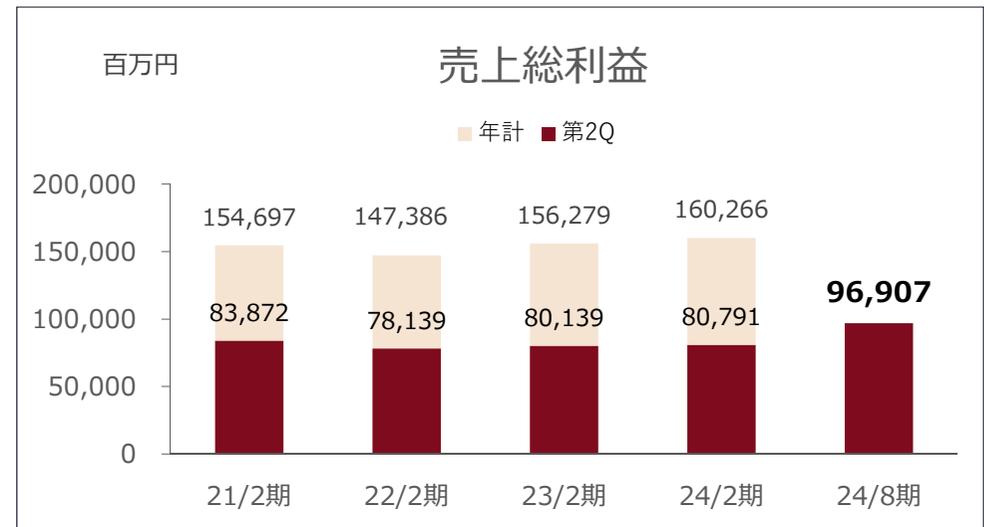
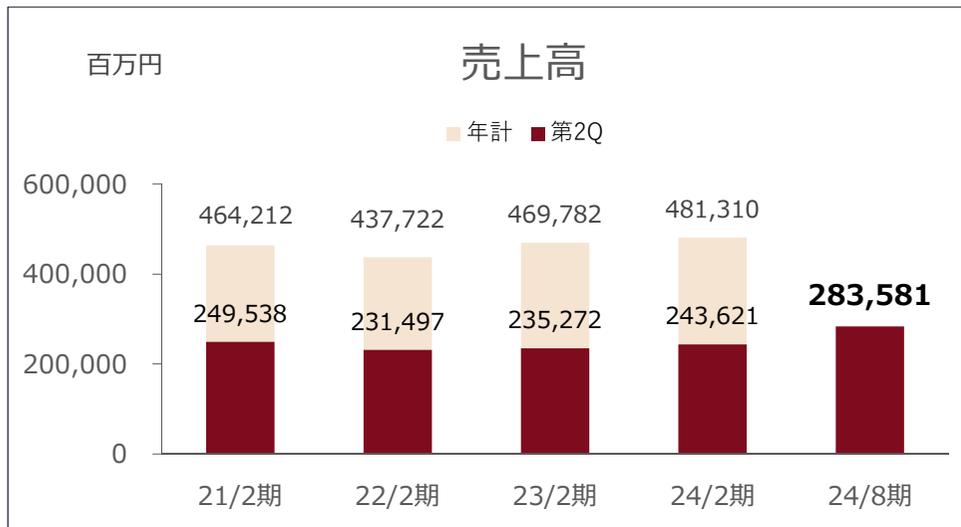
	2024年2月期 実績		2025年2月期 予想		前期比
	金額	売上比	金額	売上比	
売上高	481,310	100.0	542,000	100.0	112.6
売上総利益	160,266	33.3	188,000	34.7	117.3
営業収入	7,303	1.5	8,500	1.6	116.4
営業総利益	167,570	34.8	196,500	36.3	117.3
販管費	138,885	28.9	162,500	30.0	117.0
営業利益	28,685	6.0	34,000	6.3	118.5
経常利益	27,412	5.7	32,800	6.1	119.7
親会社株主に帰属する当期純利益	21,446	4.5	19,400	3.6	90.5

- 1株当たり当期純利益 144円99銭
- 1株当たり配当予想 44円（中間22円、期末22円）
- （株）ケーヨーについては、2024年2月期は3ヶ月分連結

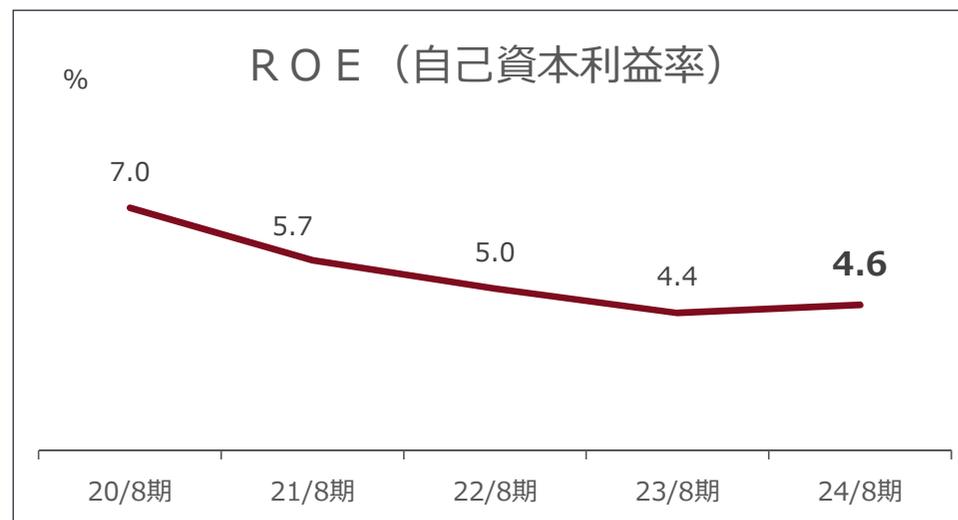
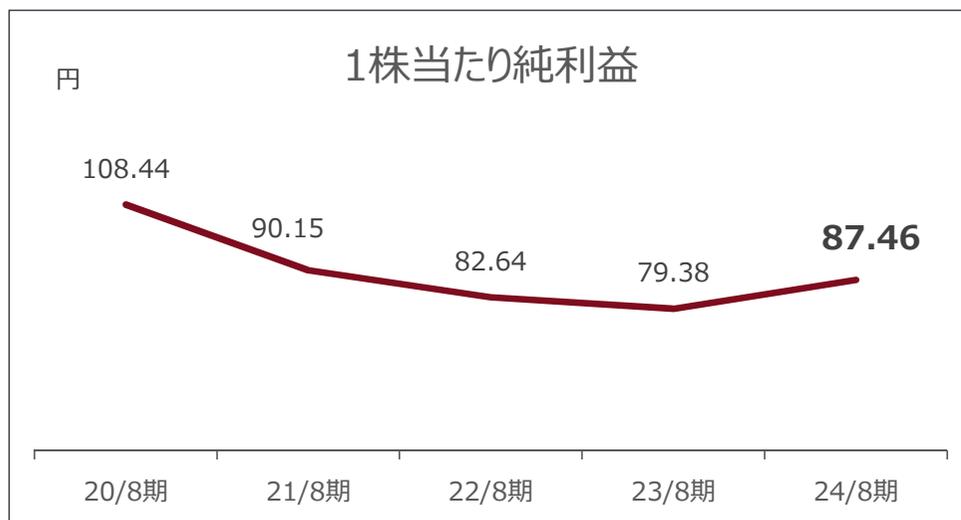
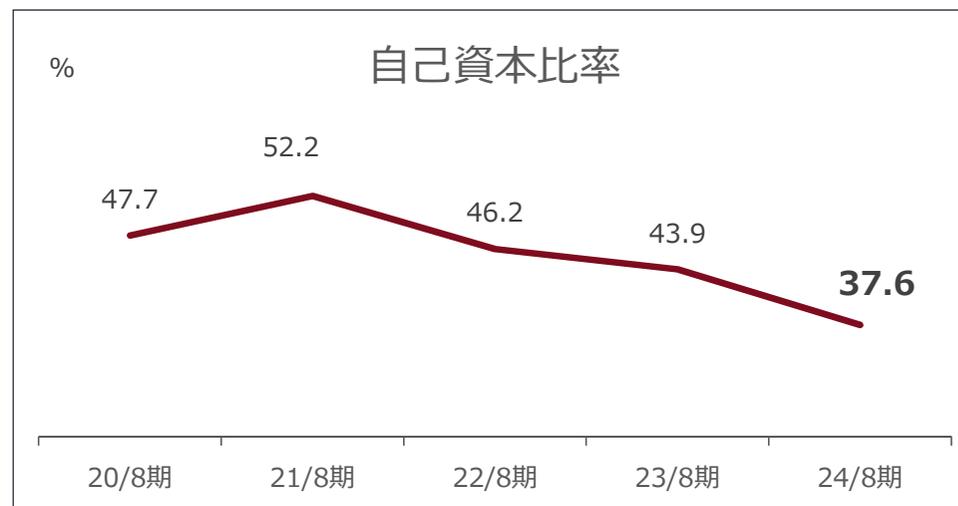
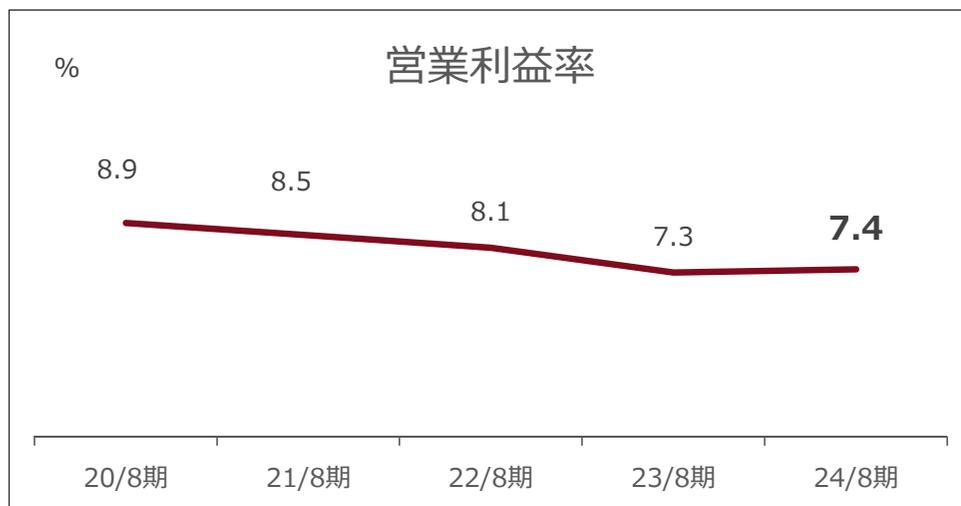
# 参考資料



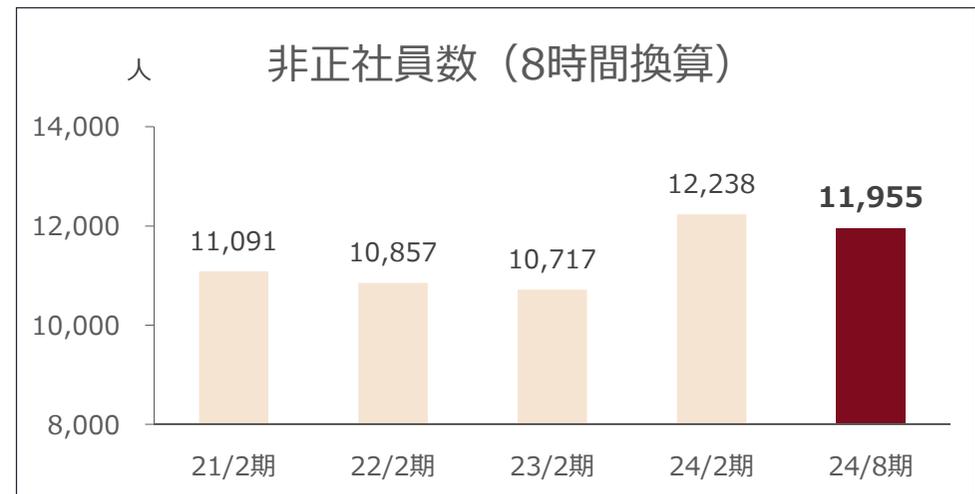
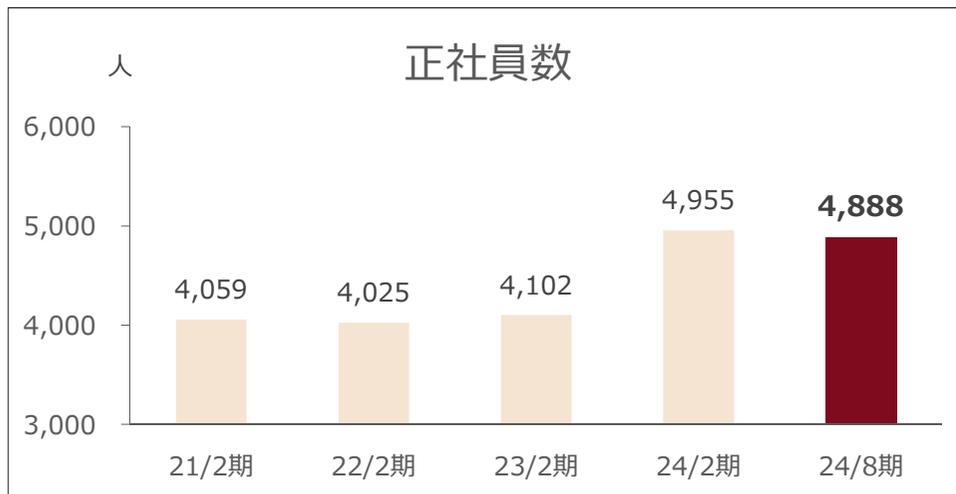
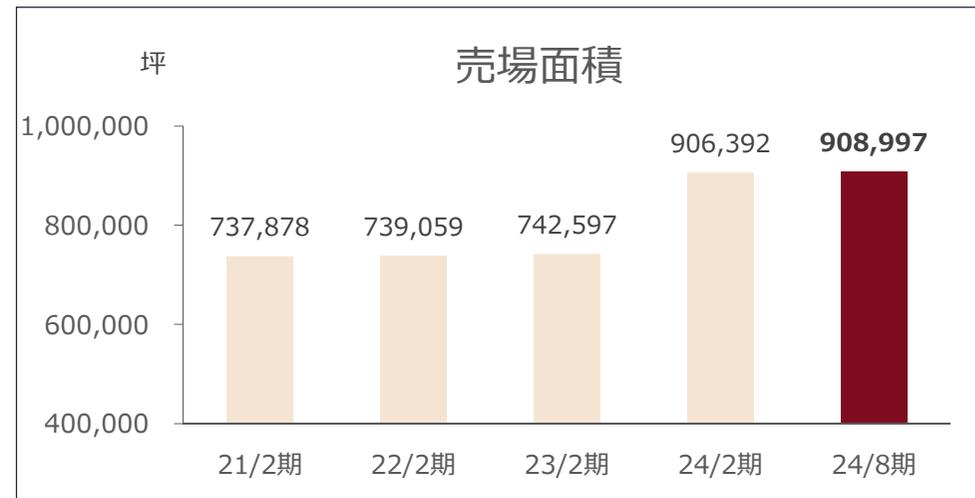
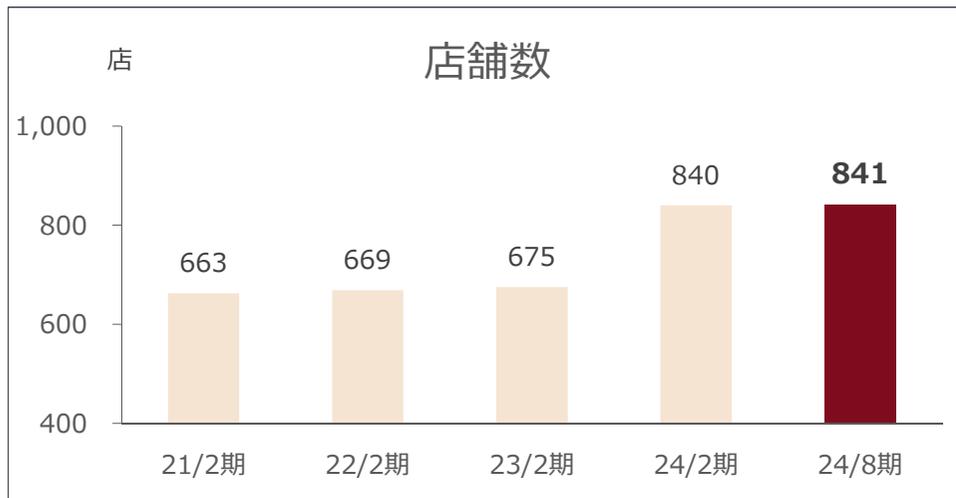
# 業績推移



# 経営指標



# 営業数値



- 23/2期 エクスプライスを連結したことにより、正社員数が増加しております。
- 24/2期 ケーヨーを連結したことにより、店舗数、売場面積、正社員数、非正社員数が増加しております。

## 新規出店・退店の状況



新規出店			店舗数	店舗名	地域	開店月	売場面積 (坪)	備考
D	C	M	2	知多店	愛知県	2024年6月	2,574	
				愛南店		2024年6月	972	
ホ	ダ	カ	2	釧路星が浦店	北海道	2024年3月	270	
				古河店		2024年7月	239	
合		計	4				4,055	

退店			店舗数	店舗名	地域	閉店月	売場面積 (坪)	備考
D	C	M	3	成城店	東京都	2024年5月	726	
				知多店		2024年6月	1,183	
				南宇和店		2024年6月	333	
合		計	3				2,242	

※ ホダカはプロ業態

社是

奉仕 創造 団結

経営理念

**Do Create Mystyle**  
くらしの夢をカタチに

お客さまのために、新しい商品・サービスを創造し、  
変化に柔軟に対応しながら、地域と団結し、社会に奉仕する  
なくてはならない企業のカタチを実現します。

## 行動理念

すべてをお客さま視点からの発想で

# Demand Chain Management for Customer

お客さまの満足と流通の進化を両立させる企業を実現します。

## 行動指針

お客さま第一

私たちは お客さまに寄り添って“よく”考えます。

誠実な対応

私たちは お客さまを“笑顔にできる”商品・サービスを提供します。

地域社会との協同

私たちは お客さまと“ともに”豊かな暮らしを創造します。

チームワーク

私たちは 自らの役割を果たし 仲間を尊重し 協力しあいます。



Do Create Mystyle  
くらしの夢をカタチに