

いつまでも選ばれるバローであるために。

# 株主通信

第58期 上半期事業報告書

平成26年4月1日から平成26年9月30日まで



株主の皆様には、平素より格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申し上げます。

バログループの平成26年度第2四半期決算は、前年度と比べ増収増益を達成することができました。なお、当社グループの業績の状況および各セグメントの業績は、10ページから12ページに記載のとおりであります。

中間期の配当金につきましては、前年より1円増配し、1株当たり16円といたします。また、期末配当金につきましては、1株当たり17円とし、年間配当金は2円増配の33円とする予定です。配当金につきましては、新規店舗の開設を中心とした積極的な設備投資の継続もありますが、安定配当の維持を前提としつつ、さらなる株主様への利益還元も視野に入れてまいります。

さて、当社グループの属する小売業界におきましては、業態を超えた出店政策の強化や価格競争の激化等により厳しい経営環境が続いております。

このような状況の中、当社グループでは積極出店による事業規模の拡大を図るとともに、お客様のニーズにお応えする独自商品の開発や従業員教育の充実によるサービスレベルの向上

等により、店舗における営業力の強化を進めてまいりました。その結果、グループ全体の店舗数は、当第2四半期末現在で前期末より31店舗増加し、632店舗となりました。

また、多店舗展開を支援する機能として、昨年7月に静岡県島田市に開設した「静岡総合センター」内に、バロー子会社で惣菜等を製造する「中部フーズ静岡工場」を開設するとともに、10月には精肉の加工を行う「バロー静岡プロセスセンター」を開設し、商品の品揃えを強化するとともに、店舗業務の削減を進めてまいります。

プライベートブランド商品につきましては、良質でお値打ちな「Vセレクト」の新規開発やリニューアルに取り組むとともに、素材を厳選し製法にもこだわりを加えた「Vプレミアム」ブランドを立ち上げ、お客様にご好評を頂いております。

また、11月5日開催の取締役会において、平成27年6月下旬開催の定時株主総会での株主様のご承認等を条件として、当社のスーパーマーケット事業、ホームセンター事業・ペットショップ事業を子会社化し、当社を持株会社へと移行することを決議いたしました。これにより、さらに規模拡大を目指すバローグループの経営のスピード化を進め、企業価値の増大を図ってまいります。

株主の皆様には、一層のご指導ご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。

株式会社バロー  
代表取締役社長

田代正美

# 上半期の新店舗は31店舗!!

平成23年3月期より成長5ヵ年計画のもと、「規模拡大」を核とした展開を図っており、新店舗開設はその鍵を握っています。当第2四半期累計期間では京都へのスーパーマーケット初出店を行ったほか、三重県松阪市に2年ぶりのホームセンター出店を行いました。

## PICK UP 1

京都に初の出店!

### Supermarket

#### スーパーマーケットパロー下鳥羽店

7月3日、スーパーマーケットパローが、京都府に初出店しました。店内には、京野菜など地元の食材をご提供するとともに、岐阜県発祥のスーパーマーケットならではの「味噌串カツ」や「明宝ハム」なども取り揃え、お客様にご好評を頂いております。



所在地 京都府京都市伏見区下鳥羽瀬女町102

電話番号 075-603-7300

- 5月15日 ●V-drug 尾張旭店(愛知)  
5月20日 ●V-drug 岐阜宇佐南薬局(岐阜)  
5月29日 ●V-drug 大高南店(愛知)  
●V-drug 社台店(愛知)

2014

4月

- 4月1日 ●LA LLA 栄(愛知)  
4月3日 ●SM/パロー-大垣東店(岐阜)  
4月10日 ●SM/パロー-伝法寺店(愛知)  
●V-drug 大森店(愛知)  
●V-drug 瑠璃光店(愛知)  
4月17日 ●V-drug 伝法寺店(愛知)  
4月24日 ●V-drug 瀬戸南店(愛知)  
●V-drug 上地店(愛知)

●スーパーマーケット ●ドラッグストア ●スポーツクラブ ●ホームセンター

6月

- 6月2日 ●V-drug 中津茄子川薬局(岐阜)  
●V-drug 恵那東野薬局(岐阜)  
6月19日 ●V-drug 日永店(三重)  
●V-drug 白川店(岐阜)  
6月26日 ●V-drug 掛尾店(富山)

7月

## PICK UP 1

- 7月3日 ●SM/パロー-下鳥羽店(京都)  
7月10日 ●SM/パロー-伊那境店(長野)  
7月17日 ●スマート&デリシャス-宮浜町店(愛知)  
●V-drug 中村公園前店(愛知)  
●V-drug 開発店(福井)  
7月24日 ●V-drug 富山中島店(富山)

8月

- 8月1日 ●V-drug 松波総合病院前薬局(岐阜)  
8月28日 ●V-drug 美浜店(愛知)

9月

- 9月1日 ●スポーツクラブアクトス WiLL\_G 大久保インター(兵庫)  
9月3日 ●ホームセンターパロー-松阪店(三重)  
9月4日 ●SM/パロー-福岡店(愛知)  
9月18日 ●V-drug 三好中央店(愛知)  
●V-drug 直江店(石川)  
9月25日 ●V-drug 岐大前店(岐阜)

県別新店舗出店数



2年ぶりにホームセンター出店!

## PICK UP 2

### HomeCenter

#### ホームセンターパロー松阪店



9月3日、ホームセンターパローとしては2年ぶりに新店を開設しました。松阪店にはホームセンターパローが取り組んできた、農家様が直接商品を持ち込む「ファーマーズマーケット」や、自動車タイヤの販売・取り付け・保管サービスを行う「タイヤ市場」なども展開しています。

所在地 三重県松阪市松崎浦町190

電話番号 0598-50-3110

# 新ブランド “Vプレミアム”登場!

2014年6月25日に11アイテムが一斉発売となりました。  
さらに2014年10月8日に第2弾商品が登場しました。



## 北海道産鮭ほぐし

北海道産鮭使用。調味料は塩のみ使用。一晚熟成して鮭本来の旨みを引き出しました。



## シナブブラウンなめ茸

長野産えのき茸使用。茶系種のえのき茸の持つ、味・香り・食感の良さが特徴です。



## ブランドコンセプト

BRAND CONCEPT

良質なものから、さらに製法・素材を厳選した  
パローこだわりの逸品です。  
あなたの食卓にちょっとした贅沢を届ける  
パローおすすめのプレミアムアイテムです。



## コーンポタージュ

北海道産スーパースイートコーンの粒をたっぷり配合し食べ応えのある美味しさに仕上げました。



## ポタージュスープ

角切りした北海道産じゃがいもをクリーミーなポタージュスープにたっぷり加えました。



## 匠のはんぺい

たらのすり身を100%使用し、澱粉を使わず独自の製法でぷりぷりの食感と旨みを凝縮しました。



## はちみつ入り芋けんぴ

国産のはちみつ・さつまいも・砂糖・油を使って作り上げました。芋本来の風味をより楽しめる太切りの芋けんぴです。



## たっぷり北海道コーンパン

ふんわりパンに北海道産コーンをたっぷりのせて焼き上げました。



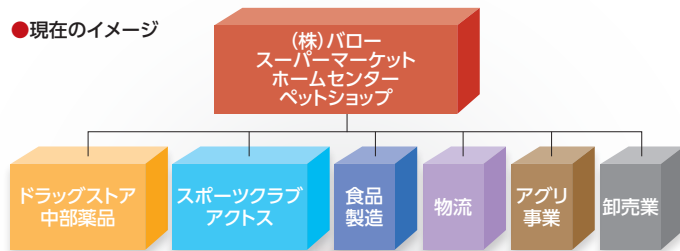
## 静岡クラウンメロンパン

静岡クラウンメロンを使用したクリームたっぷりのメロンパンです。

# バローグループ 持株会社 体制への移行

11月5日開催の取締役会において、平成27年6月下旬開催の定時株主総会での株主様のご承認等を条件として、当社のスーパーマーケット事業、ホームセンター事業・ペットショップ事業を子会社化し、平成27年10月1日より当社を持株会社へと移行することを決議いたしました。

## ●現在のイメージ



## ●持株会社移行後のイメージ



## 持株会社体制へ移行する背景

当社は、製造から流通・販売までを一貫して担う「製造小売業」としてのビジネスモデル構築に向け、小売事業から派生した物流事業、食品製造業、アグリ事業などの多様な事業を創出し、各々の自律性を重視しながら、企業規模を拡大してまいりました。しかし近年、国内市場の縮小、調達・建築コストの上昇及び人材確保難、業態間競争や業界再編の進展など、当社を取り巻く経営環境は急速に変化し、今後より一層厳しさを増すと予想されます。このような環境下において、当社が持続的な成長を実現し、企業価値の最大化を図るためには、全体最適を鑑み、機動的かつ柔軟な経営判断を可能にするグループ運営体制を構築することが望ましいと判断し、持株会社体制へ移行する方針を決定いたしました。

## 持株会社体制へ移行する目的

### ①グループ戦略の構築・遂行

持株会社がグループ戦略機能を担い、経営資源を最適配分することによって、戦略遂行度の向上を図ります。

### ②管理機能集約による効率化

資金調達の一元化や情報システムの共通化など、各事業会社の管理機能を集約することによって効率化を図ります。

### ③個別事業の成長

各事業会社においては個別の事業活動へ注力し、その成長を加速させます。中核のスーパーマーケット事業に加え、特に、中部薬品株式会社が展開するドラッグストア事業と持株会社体制へ移行後に会社分割されるホームセンター事業の出店を加速し、当社の安定成長を担う主要事業へ成長させます。

### ④ガバナンスの強化

各事業会社の責任及び権限を明確にするとともに、持株会社が業務執行に対する監督機能を担い、ガバナンスを強化します。

### ⑤人材育成

今後の成長を支える人材を各事業会社の経営幹部として配し、経営人材として育成します。

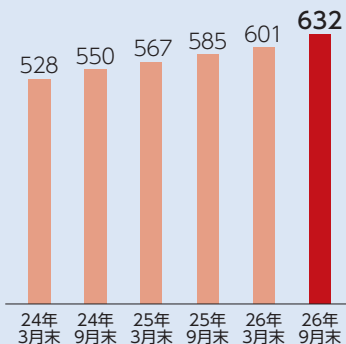
## Q&A 株主様の疑問にお答えします。

- Q** 現在のバローの株式はどうなるのですか？
- A** 現在のバローがそのまま持株会社となるので、引き続き上場が維持されます。また、平成27年10月1日を挟んだの売買停止もなく、継続して取引が可能です。
- Q** 配当金や株主優待はどうなりますか？
- A** 株主様に対し、安定的かつ継続的な配当と利益還元を行う基本方針に変更はありません。

業態別店舗数



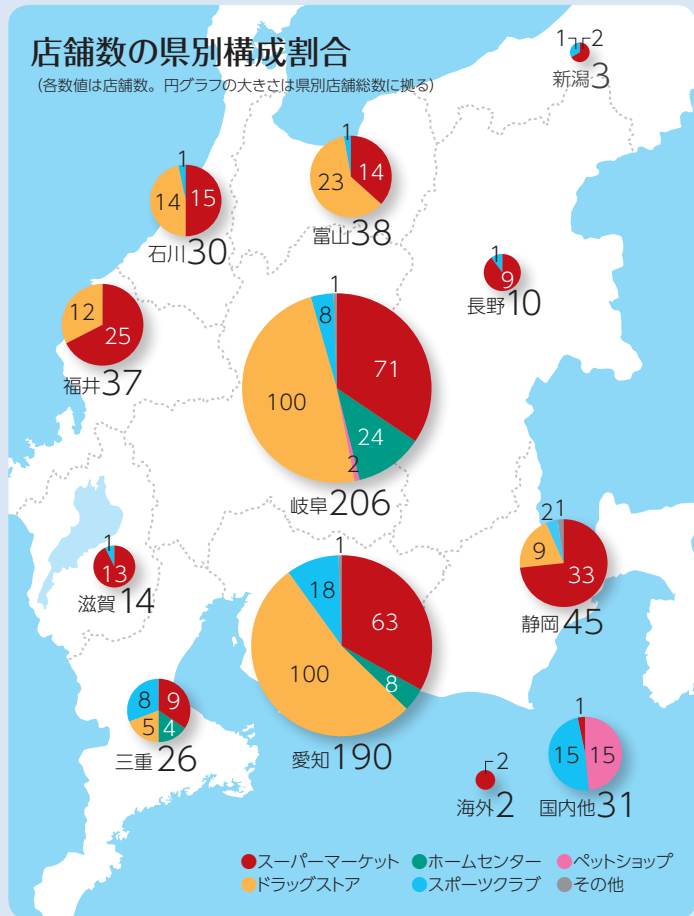
店舗数推移



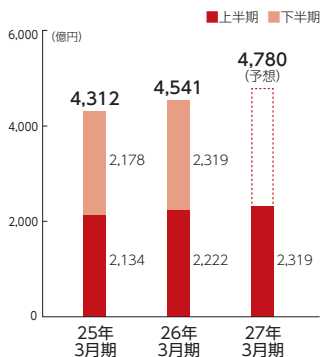
計 **632** 店舗

店舗数の県別構成割合

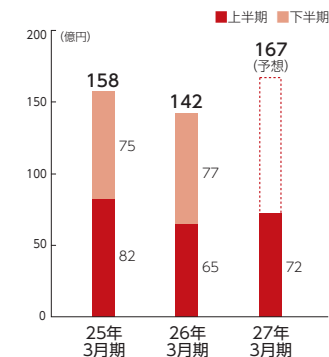
(各数値は店舗数。円グラフの大きさは県別店舗総数に拠る)



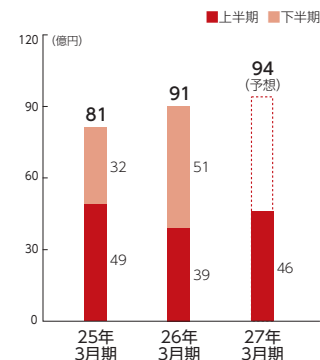
営業収益



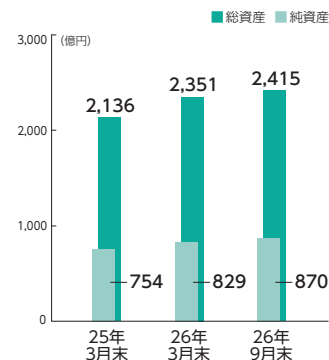
営業利益



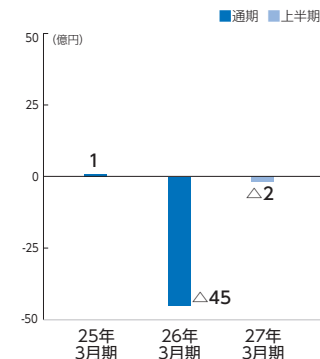
当期純利益



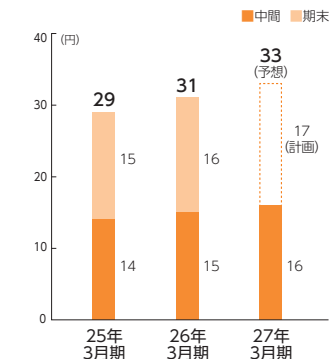
総資産／純資産



フリーキャッシュフロー

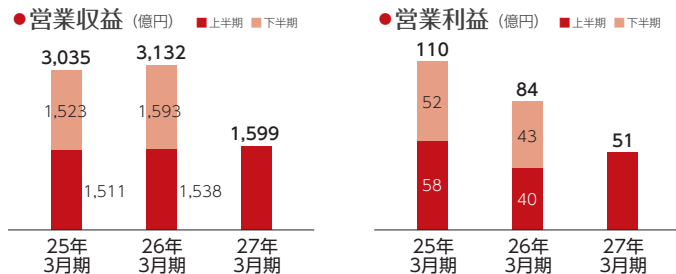


1株当たり配当金



## スーパーマーケット(SM)事業

●営業収益割合 **68.9%**



営業収益 **1,599億38百万円** 営業利益 **51億26百万円**

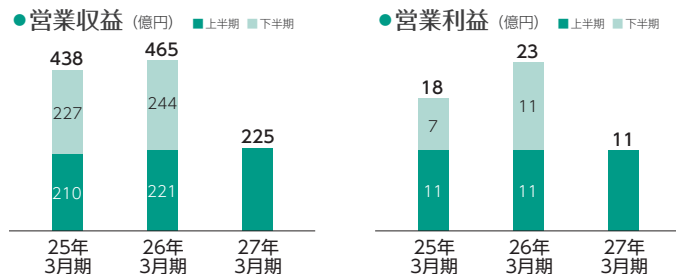
基幹事業であるSM事業につきましては、引き続き業容の拡大と営業力強化の両面に注力いたしました。店舗につきましては、バローにおいて6店舗を出店し、当第2四半期末現在のSM店舗数はグループ合計で257店舗となりました。

商品政策では、個々のお客様のニーズに対応すべく品揃えの充実を推進してまいりました。また、前期に開設した精肉・青果のプロセスセンターの運営等により店舗業務の軽減に努めました。

SMバロー既存店の売上高は、前年同期比で1.2%減少いたしました。前期から本年にかけて開店した店舗の寄与により、事業全体では増収を確保いたしました。

## ホームセンター(HC)事業

●営業収益割合 **9.7%**



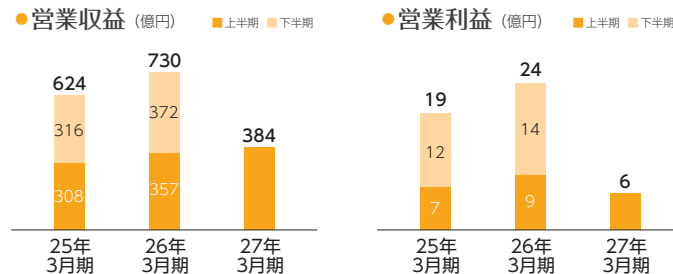
営業収益 **225億75百万円** 営業利益 **11億08百万円**

同事業につきましては、一部の商品において消費税増税の影響があったものの、季節商品の積極的な提案や専門性の強化、品揃えの充実を進めてまいりました。

また、9月には三重県松阪市に「ホームセンターバロー松阪店」を出店し、当第2四半期末現在の店舗数は36店舗となりました。

## ドラッグストア事業

●営業収益割合 **16.5%**



営業収益 **384億09百万円** 営業利益 **6億66百万円**

同事業につきましては、化粧品など高額品を中心に消費税増税の影響があり、既存店の売上高は前年同期比で0.4%減少いたしました。低価格戦略を推進する積極的な販売促進企画や積極的な出店政策により増収を確保しました。同事業においては22店舗を新たに開店し、当第2四半期末現在の店舗数は263店舗となりました。

## スポーツクラブ事業

●営業収益割合 **1.9%**

営業収益 **46億27百万円** 営業利益 **2億12百万円**

同事業につきましては、会員数の増加により増収増益となりました。また、4月に愛知県名古屋市中区に「女性専用フィットネスクラブLALLA栄」、9月には兵庫県神戸市に「アクトスWill\_G 大久保インター」を出店し、当第2四半期末現在の店舗数は56店舗となりました。

## 流通関連事業

●営業収益割合 **1.6%**

営業収益 **39億01百万円** 営業利益 **16億58百万円**

流通事業に関連するその他のグループ企業では、流通事業の規模拡大に的確に対応するためのインフラ整備や、サービスレベルの維持向上を図ってまいりました。

## その他の事業

その他の事業につきましては、ペットショップ事業、衣料品等の販売業及び保険代理店等であります。ペットショップ事業において出店及び退店はなく、当第2四半期末現在の店舗数は17店舗であります。

## 会社概要 (平成26年9月30日現在)

**会社名** 株式会社パロー  
**設立** 昭和33年7月29日  
**事業内容** 当社は、スーパーマーケット、ホームセンター及びペットショップを中心とした小売業を営んでおります。このほか、グループ企業においてスーパーマーケット、ドラッグストア及びスポーツクラブ等を経営するとともに、小売業をサポートする仕入・加工・配送・保守管理等の業務を営んでおります。  
**所在地** 本部：岐阜県多治見市大針町661-1  
**資本金** 119億16百万円  
**グループ従業員数** 社員：4,833名  
 パート・アルバイト等：15,267名 (8時間換算人数)

## 役員 (平成26年9月30日現在)

代表取締役社長	田代 正美	
専務取締役	中村 純二	(SM事業統括本部長)
常務取締役	鈴木 一宏	(ダイエフーズ他子会社4社代表取締役社長)
取締役	今井 俊幸	(企業設計統括本部長)
取締役	志津 幸彦	(財務本部長)
取締役	古谷 光雄	(北陸事業部長)
取締役	山下 隆夫	(HC事業統括本部長)
取締役	伊藤 正彦	(SM EDLP事業部長、水産部長)
取締役	和賀登 盛作	(HC営業部長)
取締役	三宅 泰徳	(戦略事業統括本部長)
取締役	安原 千佳世	(開発統括本部長)
取締役	横山 悟	(株式会社アクトス代表取締役社長)
取締役	篠花 明	(SM営業部長)
常勤監査役	久保 香一郎	
常勤監査役	佐々木 公	
社外監査役	市川 康夫	(公認会計士)
社外監査役	豊田 滋	(税理士)
社外監査役	廣田 輝夫	(税理士)

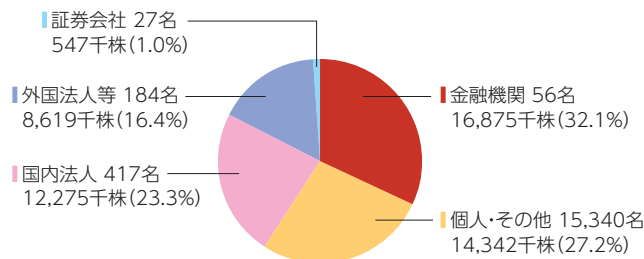
## 株式数及び株主数

**発行可能株式総数** 112,800,000株  
**発行済株式の総数** 52,661,699株  
**株主数** 16,024名

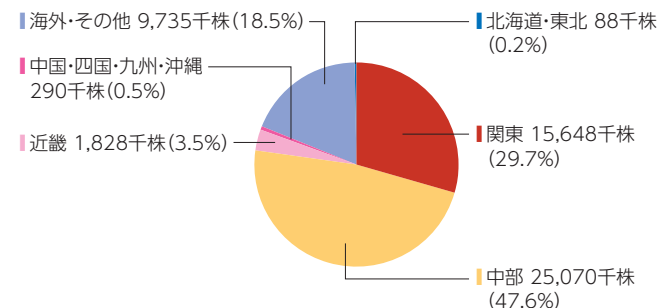
## 大株主

株主名	持株数(千株)	持株比率(%)
農林中央金庫	2,542	4.8
(株)十六銀行	2,536	4.8
財団法人伊藤青少年育成奨学会	2,400	4.5
伊藤 喜美	1,578	2.9
田代 正美	1,570	2.9
日本トラスティ・サービス信託銀行(株)(信託口)	1,474	2.7
(株)子雲社	1,326	2.5
中部エージェント(株)	1,303	2.4
(株)三菱東京UFJ銀行	1,256	2.3
日本マスタートラスト信託銀行(株)(信託口)	1,191	2.2

## 所有者別 株式の分布状況



## 地域別 株式の分布状況



## パローIRページのご案内

[http://www.valor.co.jp/website\\_ir/](http://www.valor.co.jp/website_ir/)



株主・投資家の皆様と、より良いコミュニケーションを図るため、ホームページ上で積極的に情報開示しております。



## 株主優待制度のお知らせ

毎年3月31日現在の所有株式数100株以上の株主様に対し、**自社開発商品詰合せ**、または**バローグループ商品券**のいずれかを選択していただき、贈呈いたします。

保有株式数	100株～499株	500株～999株	1,000株以上
自社開発商品詰合せ	1,500円相当	2,500円相当	5,000円相当
バローグループ商品券(500円券)	3枚 1,500円	5枚 2,500円	10枚 5,000円

※「自社開発商品詰合せ」は、毎年内容が変わりますのでご了承ください。

※「バローグループ商品券」は、バローグループ店舗専用の商品券です。スーパーマーケットバロー、ホームセンターバロー、ペットフォレスト、V・drug、食鮮館タイヨー、アクトス（物販のみ）など、バローグループの各店でご利用いただけます。（タチャにおいてはご利用いただけません。）

## 株主メモ

事業年度	毎年4月1日から翌年3月31日
定時株主総会	毎年6月
期末配当金受領株主確定日	3月31日
中間配当金受領株主確定日	9月30日
株主名簿管理人	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 〒100-8233 三井住友信託銀行株式会社
同事務取扱場所	名古屋市中区栄三丁目15番33号 〒460-8685 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部 電話 0120-782-031（フリーダイヤル）
同取次窓口	三井住友信託銀行株式会社 本店及び全国各支店
単元株式数	100株
公告の方法	電子公告の方法により行います。ただし、やむをえない事情により電子公告ができない場合、日本経済新聞に掲載します。
公告掲載URL	<a href="http://www.valor.co.jp/website_jr/">http://www.valor.co.jp/website_jr/</a>

### 住所変更、単元未満株式の買取・買増等のお申出先について

株主様の口座のある証券会社にお申出ください。なお、証券会社に口座をお持ちでなかった株主様につきましては、特別口座の口座管理機関である三井住友信託銀行株式会社にお申出ください。

株式会社 **バロー**

本部  
岐阜県多治見市大針町661-1  
TEL 0572-20-0860（代表）  
ホームページ  
<http://www.valor.co.jp/>



この報告書は、森林認証を受けたFSC®認証紙、及び、植物油インキを使用しています。