

日本全国の幸楽苑グループの店舗でご利用可能な優待お値引き券です!

毎年3月末日現在の株主の皆様に対し、優待券を年1回、以下の基準により贈呈いたしております。

贈呈基準 それぞれ①もしくは②のいずれか1つをお選びいただけます。

| ご所有株式数 | ① | 2 |
|----------------|-------------------------|-----------|
| 1,000株以上 | 20,000円相当の優待券(500円×40枚) | コシヒカリ10kg |
| 500株以上1,000株未満 | 10,000円相当の優待券(500円×20枚) | コシヒカリ5kg |
| 100株以上500株未満 | 2,000円相当の優待券(500円×4枚) | |

利用方法 ①幸楽苑グループの各店舗(幸楽苑、和風厨房 伝八)でご利用いただけます。

②ご優待券と同封の返信用封筒をご利用いただきご優待券を返送していただいた 場合、ご優待券のご返送分に応じてコシヒカリを送付させていただきます。

有効期限 発行日より1年間

株主の皆様のご利用をお待ちしております。

http://www.kmb.bz

会員限定のお得なクーポンや 店舗情報を毎週1回お届けし ております。 ぜひアクセスし

てみてください。

スマートフォンでも 御利用いただける

ようになりました!!

株主メモ

毎年4月1日~翌年3月31日

3月31日(中間配当を行う場合は9月30日)

毎年6月中旬 100株

株主名簿管理人 東京都中央区八重洲一丁目2番1号 みずほ信託銀行株式会社

| | 証券会社に口座をお持ちの場合 | 特別口座の場合 |
|-----------|---|---|
| 郵便物送付先 | お取引の証券会社になります。 | 〒168-8507 東京都杉並区和泉2-8-4 |
| 電話お問い合わせ先 | | 0120-288-324 (フリーダイヤル) |
| お取扱店 | | みずほ信託銀行株式会社 本店および全国各支店 |
| ご注意 | 未払配当金の支払、支払明細発行については、右の「特別口座の場合」の郵便物送付先・電話お問い合わせ先・お取扱店をご利用ください。 | 単元未満の買取・買増以外の株式売買はできません。 電子化前に名義書換を失念してお手元に他人名義の株券がある場合は至急ご連絡ください。 |

公 告 方 法 電子公告 (http://www.kourakuen.co.jp)

ただし、やむを得ない事由によって、電子公告による公告をすることができない 場合には、日本経済新聞に掲載して行います。



〒963-0725 福島県郡山市田村町金屋字川久保1番地1 Tel.024-943-3351 Fax.024-943-3726 URL http://www.kourakuen.co.jp

INTERIM 44th **BUSINESS REPORT**

株式会社幸楽苑 第44期中間報告書 2013.4.1 >>> 2013.9.30



















外食産業全体が混迷の度合い を深める中、 売上機会の確保/拡大にさらに 努め、早期の現状打破を目指してまいります。

ごあいさつ

平素より当社事業へのご支援とご厚情を賜り、厚 く御礼申し上げます。

当社第44期第2四半期累計期間(2013年4月 1日~2013年9月30日)の経営成績がまとまりまし たので、ここに事業の概況等についてご報告申し 上げます。

当第2四半期累計期間におきましては外食産業全 体が混迷の度合いを一層深めるなど、困難な経営 環境が続きました。またその影響等により厳しい決 算内容となりましたことにつきまして、心より大変申し 訳なく思っております。一方では、新ギョーザの投入 効果等により客単価の推移に回復の兆しも見えてま いりました。一刻も早い現状打破へ向けて、幸楽苑 は全社員一丸となって力強く前進してまいります。

株主の皆様におかれましては、今後も一層のご支 援を賜りますようお願い申し上げます。

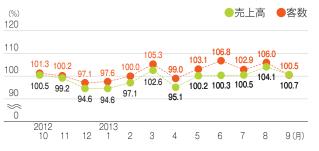
2013年12月

当上半期の市場環境、また決算のポイント

外食回数の削減傾向・コンビニエンスス A 1 トア台頭の影響が依然として大きく、誠に 遺憾ながら減収減益となりました。

当上半期における当社を取り巻く環境は、サラリーマンの年収 減少による外食回数の削減、コンビニエンスストアの台頭による外 食産業への影響に歯止めが掛からず、依然として厳しい状況が続 きました。このような環境の下、当社は出店計画の見直しを図ると ともに既存店強化に努め、当上半期では78店舗のリニューアル改 装を実施いたしました。また新ギョーザ投入や大盛り無料キャン ペーン実施などメニュー強化策を機動的に展開し、売上機会の拡 大に尽力してまいりました。

■売上高/客数前年同月比の推移(直営店全店)



その結果、客単価に改善の兆しは見え始めたものの、客数の落 ち込みを完全にカバーするまでには至らず、当上半期の主な業績 は売上高18.158百万円(前年同期比0.2%減)、営業利益195 百万円(同40.5%減)、経常利益192百万円(同46.1%減)、四 半期純損失27百万円(前年同期 四半期純利益87百万円)と なりました。

混迷が続く外食産業の中で、 現状打破へ向けてどのような点に 注力していく方針ですか?

現在の外食産業は、1つの迷路に入り込んだような状況にある と表現することができるかもしれません。即ち、サラリーマンの年 収は減っている中、物価が上がってきた。では値段を下げたらサラ リーマンが来てくれるのかというと、そうでもない。換言すればこの 「売上確保」という点にこそ、現在の外食企業が一様に抱える難し さがあるのです。

このような状況の下、当社では「価格よりも価値を重んじる時代 への対応 | を打ち出し、スープやチャーシューの品質を高めた新た な商品メニューの実験導入を41店舗にて実施するとともに、様々 な新政策の展開や準備に着手してまいりました。そしてこれら取り

⁄ 千葉 若柴店/神奈川 綾瀬上土棚店/神奈川 相模原下九沢店/静岡 御殿場店/長野 塩尻広丘店/愛知 半田店/愛知 東海富木島店/三重 久居インター ガーデン店/京都 京都洛西店/京都 京都久御山店/兵庫 尼崎武庫之荘店

組みの結実へ向け、いま確かな手応えを感じているところでもござ います。

その具体的事例として先ず挙げられるのが、1個当たりの具材を 30%増量、加水率を高めてもちもちの皮に包まれたジューシーな 餡で美味しさもアップした「30%増量 新ギョーザ」(200円/税 込210円)の登場です。価格面ではそれまでのギョーザよりも10 円アップとなりましたが、「ギョーザが大きくなって美味しくなった」 「皮が柔らかくなった」等のお褒めの言葉を多数頂き、9月末からの 投入以降、注文率は50%超で推移するまでに至っております。

またもう1点が、「大盛り無料キャンペーン」の奏功です。当社 ら一めんの美味しさをもっと広く知って頂くため、8月に「担担麺 つけめん | (490円/税込514円)、10月に「豚バラチャーシュー めん (590円/税込619円)を対象に全店一斉(一部店舗を除 く)にキャンペーンを行ったところ、キャンペーン以降も順調に注文 率が向上してきております。

これら一連の価値重視の取り組みを通じて、「お客様の中では、 値段が高くても価値があれば注文して頂ける ということを改めて 感じ取ることができました。新ギョーザと大盛り無料キャンペーン の相乗効果により、客単価は回復基調の兆しが見えてきました。同 業他社に視点を移せば値上げに踏み切る企業も見受けられます が、当社としては安易に価格政策に走ることなく、当社メニューの 価値を大切にしながら、一人でも多くのお客様にご来店して食事を 楽しんで頂けるよう努力していく方針です。

■2014年3月期業績予想

(単位:百万円)

| 科目 | 通期予想 (5/10発表) | 通期予想 (10/28発表) |
|-------|-------------------------|--------------------------|
| 売上高 | 37,965 | 36,775 |
| 営業利益 | 1,116 | 857 |
| 経常利益 | 1,121 | 845 |
| 当期純利益 | 303 | 89 |

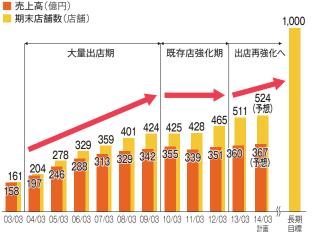
いかがでしょうか?

総店舗数の10%を目安とした

当社は重要な経営目標の1つとして国内1.000店舗体制の達成 を掲げ、総店舗数の1割程度に当たる新規出店を10年継続するこ とを基本方針としてまいりました。しかしながら、新店効果が以前程 になかなか見込めない昨今の状況や、当社を取り巻く経営環境の 見通し等を鑑み、このたび出店スピードを一旦緩め、当面は既存店 の活性化とより厳選した出店政策を推進することといたしました。

この方針転換の下、当上半期においては、新商圏・北海道への 出店1店舗を含む国内14店の新規出店(対計画比11店舗減)及び スクラップ・アンド・ビルドを4店舗(うち、スクラップ1店舗)、スクラ ップ2店舗、海外1店舗の新規出店を実施し、当上半期のグループ 全店の店舗数は523店舗(前年同期比28店舗増)となりました。

■売上高と店舗数の推移





下半期から来年にかけて当社の狙うべ き政策は、「値上げせずに、いかに売り方 を工夫して客単価をアップさせるか」。

「価格よりも『価値』を重んじる | 経営を基本路線にしながら、下半 期から来年にかけて当社が重視すべきは、「客数増が見込めない時 代の中で、値上げなしでいかに客単価を上げられるか
|「基本的に麺 は値上げせずに、売り方の工夫で客単価が上がるようにしていくし という点に集約されると捉えております。

大盛り無料キャンペーン効果もその狙いの1つですが、加えて現 在、当社が特に注力しているのが「新メニュー開発」と「売り方」効果 のシナジー追求です。具体的には290円のら一めんは値上げせずそ のままに、もう少し客単価の高い600円台の新商品開発を進め、そ れを大盛り無料キャンペーンと適宜絡ませながらお客様にアピール していく計画です(第1弾の新メニューは年末頃に予定)。

今後に向けてはこのような新商品の投入のほか、セットメニュー/ラ

ンチメニューの強化も図ることにより、「らーめんの『ファミリーレストラ ン』幸楽苑」として、ご家族連れやサラリーマンの方々などもっと幅広 く皆様に楽しんで頂けるメニューラインアップをご用意できるかと考え ます。どうぞこれからのメニューラインアップにご期待ください。

一刻も早い現状からの脱出を目指し、

当社を取り巻く環境を捉えた時、外食産業そのものが大変な迷 路に入ったような状況にあり、今まさに各社の生き残りをかけた淘 汰が進みつつあるとも言えます。今後も非常に厳しい経営環境が 予想されますが、幸楽苑は強い危機感を持って、この現状からの 一刻も早い脱出に邁進していく所存です。

なお末筆になりましたが当上半期の配当金は、1株当たり10円 とさせて頂きました。期末配当金は10円を予定しており、年間配 当金は20円となる見通しです。株主の皆様におかれましては、今 後とも幸楽苑を何卒よろしくお願い申し上げます。

■ 配当実績



3

幸楽苑NEWS

新たな商品メニューの実験導入!/30%増量 新ギョーザ/海外3号店「ザ モール バンカビ店」オープン

幸楽苑のハッピーマークが 色々なところで たくさんのハッピーと美味 しさをお届けしています

ロゴマークについて

幸楽苑の「幸」の文字を地球、緯線、経線に見立て、文字の色は日の丸の 赤色としました。

今般のタイへの海外初出店を契機に、今後の海外戦略を見据え、どこの国でも通用するロゴマークを制定いたしました。

新たな商品メニューの 実験導入!

豚バラチャーシューめん(590円/税込619円)を始め、スープやチャーシューの品質を高めた、新たな商品メニューの実験導入を41店舗にて実施しています。今後、導入店舗を順次拡大予定です(導入店舗はP2に掲載)。



豚バラチャーシューめん

いよいよ全店で販売開始! 「30%増量 新ギョーザ」

「30%増量 新ギョーザ」を10月4日から全店で販売開始いたしました。1個当たりの具材はこれまでのギョーザよりも30%増量(当社比)。もちもちの皮に包まれたジューシーな餡で美味しさもアップしております!この機会に是非、「30%増量 新ギョーザ」をご賞味くださいませ。

- ・焼きギョーザ(6個):200円(税込210円)
- ·お持ち帰り用焼きギョーザ(6個入り):200円(税込210円)
- ·お土産用冷凍生ギョーザ(30個入り):525円(税込551円)









P

海外3号店「ザ モール バンカピ店」(タイ) が本年7月オープン! 本年7月に海外3号店「幸楽苑ザ モール バンカピ店」が、タイ・バンコク市内のショッピン グセンター「ザ モール バンカピ」内にオープンいたしました。「幸楽苑ザ モール バンカピ

本年7月に海外3号店「辛菜弛り モール ハンカこ店」が、タイ・ハンコク市内のショッとングセンター「ザ モール バンカピ」内にオープンいたしました。「幸楽苑ザ モール バンカピ店」は、68席のレストランタイプの大型店舗かつ日本人の少ない地域への出店となりますが、現地での認知も順調に進んでおります。今後は辛いら一めんなど"現地に特化した"味の開発にも着手しながら、一層の集客増を目指していく方針です。

長期目標であるタイでの100店舗ドミナント確立への歩みはスタートしたばかりです。 9月にはバンコク郊外にある当社現地工場の増強も完了し(30店まで供給可能)、タイでの4号店オープンの目処も立ちました(来年2月予定)。現地パートナー企業とのFC展開も視野に入れながら、タイでのドミナント確立を着実に進めてまいります。



幸楽苑 ザ モール バンカピ店 概要

店舗名 幸楽苑 ザモール バンカピ店 所在地 3522, THE MALL BANGKAPI 2S-F1B, Lardprao Rd., Klongian. Bangkapi, Bangkok

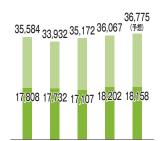
Klongjan, Bangkapi, Bangko 店舗面積 席数 180㎡(約54.5坪) 68席

開店日 平成25年7月2日

業員数 19名

店舗ネットワーク Shop Network





2010年 2011年 2012年 2013年 2014年

3月期 3月期 3月期 3月期 3月期

営業利益/売上高営業利益率 ■第2四半期 ●第2四半期



経常利益(百万円) 四半期(当期)純利益(西方田) ■第2四半期 ■通期 ■第2四半期 通期



純資産/総資産(百万円) ■純資産 総資産



POINT

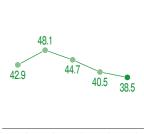
当上半期決算のポイント

財務情報は当社ホームページの

「IR情報」でもご覧いただけます。

自己資本比率 (%)





2010年 2011年 2012年 2013年 2014年 3月期 3月期 3月期 3月期 3月期

キャッシュ・フローの状況(百万円)

2,025 2,075



▶資産 流動資産は、前連結会計年度末に比べて325百万円減少し、2,706百万円となりました。これは、 現金及び預金が289百万円減少したことなどによります。

固定資産は、前連結会計年度末に比べて1.036百万円増加し、20.906百万円となりました。これは、 建物が598百万円、リース資産が409百万円それぞれ増加したことなどによります。

流動負債は、前連結会計年度末に比べて514百万円減少し、6.795百万円となりました。これは、 一年内返済長期借入金が341百万円、未払費用が164百万円それぞれ減少したことなどによります。

固定負債は、前連結会計年度末に比べて1.400百万円増加し、7.680百万円となりました。これは、 長期借入金が1.048百万円、リース債務が339百万円それぞれ増加したことなどによります。

▶純資産 純資産合計は、前連結会計年度末に比べて175百万円減少し、9.136百万円となりました。これは、 利益剰余金が187百万円減少したことなどによります。

上半期の店舗状況

当上半期の店舗展開につきましては、25店舗(国 内) の新規出店計画に対して、直営店 「幸楽苑 | 14 店舗の新規出店と4店舗のスクラップ・アンド・ビル ド(うち、スクラップ1店舗)と2店舗のスクラップを 実施いたしました。また、7月に海外3号店となるザ モール バンカピ店 (タイ)をオープンいたしました。 その結果、当上半期のグループ全店の店舗数は

523店舗(前年同期比28店舗増)となりました。

北海道エリア **3**店舗 都道府県別店舗数 (2013年9月30日現在) 関東エリア 東北エリア 263店舗 127店舗 タイ 3店舗 甲信越エリア 44店舗 - 本社工場 東海エリア 66店舗 近畿エリア - 小田原工場 17店舗 京都工場

第44期上半期の新店舗紹介(2013/4/1~2013/9/30)

北海道

●清田店 (2013.4.15) 札幌市清田区真栄3条2丁目18番30号 宮城県

●アリオ仙台泉店 仙台市泉区泉中央1-5-1

山形県

●米沢店 (2013.6.3) 米沢市金池5丁目12-8

福島県

●小名浜店 (2013.4.15) いわき市小名浜大原字東田45番地の1

茨城県

●石岡店 (2013.4.15)

石岡市東石岡2丁目13番8号

●イオンタウン守谷店 (2013.7.29)守谷市百合ケ丘3丁目249-1

埼玉県

●三郷中央店 (2013.7.22)

三郷市新和1丁目198番地1

東京都

■田無店

西東京市北原町三丁目3番56号

千葉県

● ダイエー長沼店 (2013.4.15)千葉市稲毛区長沼町330-50

イオン市川妙典店 (2013.4.26)(2013.4.27) 市川市妙典5-3-1

> ●イオン鎌ヶ谷店 (2013.5.20)鎌ケ谷市新鎌ヶ谷2丁目7番1号

神奈川県

● 綾瀬 トナ棚店 (2013.4.22)綾瀬市上土棚中3丁目2番8号

● ダイエー金沢八景店 (2013.4.25)横浜市金沢区泥亀1-27-1

●相模原下九沢店 (2013.5.20)相模原市中央区下九沢69番地1

●ニトリモール相模原店 (2013.9.4) 相模原市南区大野台6丁目1番1号 山梨県

● イトーヨーカドー甲府昭和店 (2013.4.24) 中巨摩郡昭和町西条13-1

岐阜県

イオンモール大垣店 (2013.4.26)

(2013.4.15) 大垣市外野2丁目100番地

第44期下半期の新店舗紹介(2013/10/1~2014/3/31)

宮城県

イオン仙台中山店 (2013.11.28)宮城県仙台市泉区南中山1-35-40

福島県

●花春店 (2013.11.11)

福島県会津若松市南千石町2番41号 東京都

● 足立江北店 (2013.10.30)東京都足立区江北六丁目5番8号

千葉県

ジョイフル本田千葉ニュータウン店 (2013.10.7)千葉県印西市牧の原2-1

神奈川県

●小田原ダイナシティ店 (2013.11.8)

神奈川県小田原市中里296-1

▶ 会社の概要

商 号 株式会社 幸楽苑

設 立 1970年11月11日

主な事業の内容 当社は、ら一めん、餃子等を製造・直販するほか、フランチャイズ加盟店の募集、加盟店への麺・スープ等の食材並びに消耗品等の販売、経営指導業務、和食等の販売を主な事業とし、国内27都道府県及びタイ王国に店舗展開をいたしております。

店 舗 数 523店舗

直営店 503店舗

FC店 17店舗

タイ 3店舗

資 本 金 2,665百万円

本店所在地 福島県郡山市田村町金屋字川久保1番地1

工場、郡山工場:福島県郡山市田村町金屋字 川久保1番地1

> 小田原工場:神奈川県小田原市中村原521-1 京都工場:京都府京田辺市大住門田20

従業員数 1.344名

上記従業員のほかに、臨時従業員3,356名(1日 7時間45分換算)を雇用しております。

ホームページのご案内

当社ホームページでは店舗情報から サービス情報、工場案内の他、IR情報 やCSRへの取り組みについてなど、当 社を理解いただくための様々な情報を 発信しています。ぜひご覧ください。

http://www.kourakuen.co.jp

幸楽苑





▶ 取締役及び監査役

代表取締役社長 新井田 傳代表取締役副社長 佐藤 清

專務取締役 武田 典久(管理本部長)

常務取締役 武田 光秀(商品本部長兼郡山工場長)

取 締 役 久保田祐一(経理部長) 取 締 役 青木 憲夫(開発本部長)

取 締 役 佐藤 光之(店舗運営本部長)

. 締 役 渡辺 秀夫 (総務部長) . 締 役 室井 一訓 (経営企画室長)

 常勤監査役
 松本 廣文

 監査
 役 前田

監査役 前田昭氏、星野昌洋氏及び石田宏寿氏は会社法に定める社外監査 役であり、東京証券取引所に対し独立役員として届け出ております。

▶ 関連会社の概要

株式会社 デン・ホケン

設 立 2002年2月19日 主要な事業の内容 保険代理店業務

資本金(出資比率) 3,000万円(100%)

•株式会社 スクリーン

設 立 2003年1月28日 主要な事業の内容 広告代理店業務 資本金(出資比率) 5,000万円(100%)

KOURAKUEN (THAILAND) CO.,LTD.

設 立 2011年9月23日

主要な事業の内容 タイにおけるらーめんとギョーザを中心とした飲食店経営

資本金(出資比率) 600万バーツ/約1,500万円(49%)

公式facebookのご案内

当社の新商品案内や新店オーブン情報など様々なニュースを配信しています。 皆様のアクセスをお待ちしております。

http://www.facebook.com/ Kourakuen



※当社ホームページの「HOME画面」下記のfacebookバナーからのアクセスも可能となっております。

▶ 株式の状況

発行可能株式総数 40,000,000株

発行済株式の総数 16,259,498株 (自己株式14,743株を除く。)

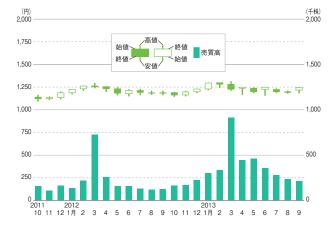
株 主 数 20,334名

▶ 大株主

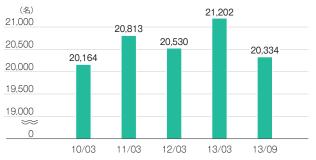
| 株主名 | 持株数(株) | 持株比率(%) |
|-----------------------------------|-----------|---------|
| 株式会社ニイダホールディングス (旧 有限会社エヌティ商事) | 4,168,098 | 25.63 |
| 日東富士製粉株式会社 | 445,830 | 2.74 |
| 幸楽苑従業員持株会 | 409,197 | 2.51 |
| アサヒビール株式会社 | 337,000 | 2.07 |
| 株式会社東邦銀行 | 321,360 | 1.97 |
| 株式会社大東銀行 | 266,825 | 1.64 |
| 資産管理サービス信託銀行株式会社(信託E口) | 250,200 | 1.53 |
| サッポロビール株式会社 | 180,000 | 1.10 |
| アリアケジャパン株式会社 | 156,070 | 0.95 |
| 株式会社みずほ銀行 | 150,000 | 0.92 |
| | | |

(注) 1. 持株比率については、自己株式(14,743株)を控除して算出しております。 2. 平成25年10月7日付にて「有限会社エヌティ商事」は「株式会社ニイダ ホールディングス」へ商号を変更しております。

▶ 株価・出来高の推移



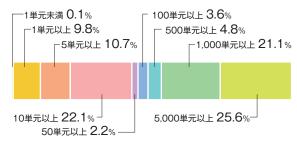
▶ 株主数の推移



▶ 株式の分布状況



●所有株式数別



※100単元以上には、自己株式14.743株(0.1%)が含まれております。

9