

株主優待制度 のご紹介

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。

株主メモ

事業年度 毎年4月1日～翌年3月31日
 剰余金の配当基準日 3月31日(中間配当を行う場合は9月30日)
 定時株主総会 毎年6月中旬
 単元株式数 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。

週替わりクーポン配信中!!

モバ麺クラブ

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
御利用いただけます。



株式会社 幸楽苑

〒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



BUSINESS REPORT 44th

第44期 報告書

2013.4.1 >>> 2014.3.31

証券コード: 7554



代表取締役社長
新井田 傳
Tsutae Niida

ごあいさつ

平素より当社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(2013年4月1日～2014年3月31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。

当期におきましては、数年前より取り組んでまいりました「価格より価値重視」の施策による収益力の改善が順調に進み、業績のV字回復を果たすことができました。その過程においては株主の皆様大変ご心配をお掛けいたしました。が、これまでの長期的な戦略がいよいよ結実し、当期の成果はさらに次の成長ステージへの足掛かりになるものとも考えております。

依然として厳しい経営環境は続くものと予測されますが、株主様ならびにお客様の期待を裏切らない経営に真摯に取り組んでまいります。

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。

2014年6月

“低価格一辺倒よりも価値重視”施策を継続して徹底追求し、成長軌道への本格的回復を果たしてまいります。

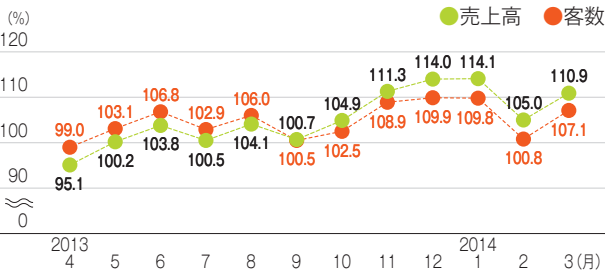
- Q1

当期の市場環境、また決算のポイントなどについて教えてください。
- A1

ブレることなく取り組んできた一連の価値重視施策が具体的成果を生み、増収・増益を果たしました。

当期における当社を取り巻く環境は、物価が上昇基調にある中で、サラリーマンの年収減少による外食回数の削減、またコンビニエンスストアの台頭による外食産業全体への影響は依然として続き、総じて厳しい経営環境にありました。このような状況の下、30%増量ギョーザの開発投入や大盛り無料キャンペーン等をはじめとする価値重視の施策に徹底的に取り組む、お客様へ当社メニューの価値訴求に努めてまいりました。

■ 売上高／客数前年同月比の推移(直営店全店)



この結果、客数・客単価は昨年後半より前年同月比プラスに転じ始め順調に回復傾向を示し、当期の連結業績は売上高37,201百万円(前期比3.1%増)、営業利益901百万円(同45.1%増)、経常利益920百万円(同29.7%増)、当期純利益169百万円(同162.6%増)と増収増益を達成することができました。

- Q2

外食産業全体が厳しい状況にある中、業績のV字回復を果たすことができた要因をどのように分析されますか？
- A2

「内部組織の再強化」が業績回復の重要な牽引役となりました。

私はこの業界に入って今年で約50年になります。その間、厳しい時代はありましたがこの数年間は初めて経験するような業界の厳しさでありました。外食産業全体の低迷の要因としては、次の二点が頻繁に取り沙汰されています。一点目が、コンビニエンスストアとの熾烈な戦い。二点目が、アベノミクス効果で物価が上昇する中、サラリーマン年収は未だ下がったままで、生活防衛のために外食回数が減らされてしまう点です。

この他に真の要因があると考えています。それが「組織力の崩壊」です。現在、外食産業には大小様々な規模のチェーン店が存在しています。あらためて外食産業全体を見渡した時、当社を含め規

模に見合った組織力がしっかりと備わっているか、という点に疑問の余地が残るようになりました。

内部組織の状況を見直し、一昨年10月より組織力強化に向けた取り組みを開始。具体的には、約20名の部下を束ねる「店長」、7名の店長を束ねる「エリアマネジャー：AMgr」(＝140～150名の部下)、10名のエリアマネジャーを束ねる「ディストリクトマネジャー：DMgr」(＝1,400名の部下)、という重層組織の再検証を行い、“強いDMgrなくして強いAMgrなし、強いAMgrなくして強い店長なし”、というスローガンの下に全DMgrが集結した「営業強化会議」を新たに始動いたしました。

毎週の営業強化会議では、個店別の販促成功事例や店舗運営ノウハウなど、これまで以上に様々なナレッジを共有し、全店舗へ水平展開できるようになりました。この結果、昨年の10月には、既

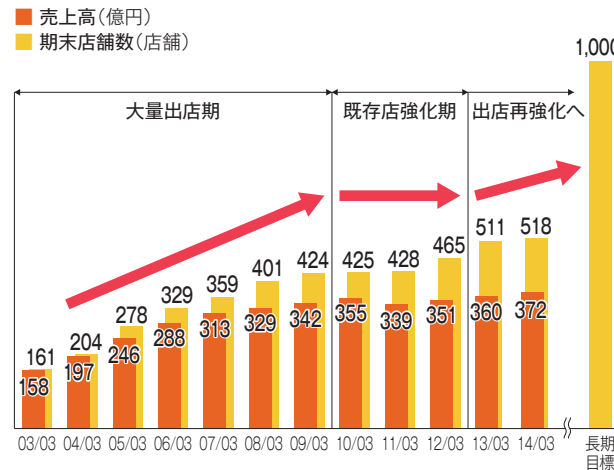
■ 2015年3月期業績の見通し

科目	業績予想(百万円)	増減比率(%)
売上高	37,529	0.8
営業利益	1,078	19.5
経常利益	1,037	12.7
当期純利益	277	63.9



組織力の強化が、既存店売上高の上昇など 具体的成果へ着実につながりました——

■ 売上高と店舗数の推移



Q3 出店政策や出店の状況については
いかがでしょうか？

A3 国内は収益性を重視した厳選出店、
海外はタイ国内での10店舗出店を
当面の指針としていきます。

出店政策に関し、国内については昨今の経営環境をかんがみ「収益性を重視した厳選出店」、海外については「タイ国内での10店舗確立」を基本方針としております。

このような方針の下、国内では、当初計画31店舗に対し18店舗の新規出店、スクラップ10店舗、スクラップ・アンド・ビルド4店舗となり

既存店売上高は18ヶ月ぶりに前年同月比がプラスに転じ、続く11月には既存店客数を20ヶ月ぶりに同プラスにすることができました。

それ以降、業績は順調に回復傾向にあります。また組織力が発揮されると多岐にわたる情報が上がり、より各商圈に応じた緻密な販促が展開され、幸楽苑のお店がより地域に根付くようになったと実感しております。このような成果を一時的なものにすることなく、今後も具体的成果を永続的に追求してまいります。

ました。また海外のタイにおいては、7月に3店舗目をオープンすることができました。海外でのドミナント確立の中では、将来的に現地パートナー企業とのFC展開という点が重要になってまいります。当面10店舗出店を目標として、基盤づくりをし着実にステップを踏んでまいりたいと考えております。

Q4 「価格よりも価値を重んじる」施策の
今後の方向性について教えてください。

A4 商品構成(プライスライン)に厚みを加え、
幸楽苑ならではの価値をお届けしてまい
ります。

「価格よりも」という部分を、「低価格一辺倒よりも」と読み替えると分かりやすいと思います。月替わりの大盛り無料キャンペーンは、当社メニューの価値を皆様方に味わっていただくための機会提供／演出です。590円台の大盛り無料キャンペーンの好調ぶりを見るにつけ、低価格一辺倒の時代ではなくなったとあらためて感じているところでもあります。

当社メニューの価値を認めていただき、幸楽苑の美味しさを楽しんでいただくことが一番の基本であります。今後に向けては、現状のプライスライン(290円・390円・490円・590円)に加えて、690円台の新メニュー投入も視野に入れながら、幸楽苑の価値をさらに高めてまいりたいと考えております。

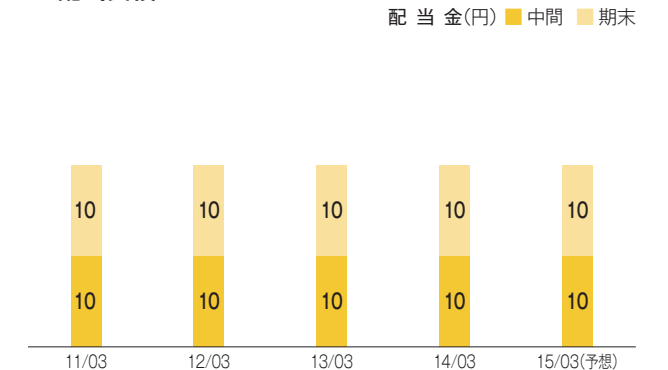
Q5 最後に株主の皆様へのメッセージを
お願いいたします。

A5 当期の結果に慢心することなく、一つひとつの積み重ねを大切にしていまいります。

株主の皆様方をはじめ、多くのお客様からのご支援も賜り、業績のV字回復を果たすことができました。個店ごとの展開をより緻密に、より機動的に図りながら、一つひとつの取り組みと成功をこれからも着実に積み重ねてまいりたいと考えております。

なお、当期末の配当金は1株当たり10円とさせていただきます。これにより、中間配当金1株当たり10円と合わせ、年間配当金は1株当たり20円となります。株主の皆様には、今後とも変わらぬご指導とご鞭撻を賜りますよう、何卒よろしくお願い申し上げます。

■ 配当実績



幸楽苑の美味しさ・楽しさをもっとお届けするために、 色々な新メニューやキャンペーンを展開しています！



濃厚でコクがありながらもマイルド

豚骨こってりチャーシューめん

濃厚でコクがありながら、マイルドで食べやすいとんこつらーめんです！ほどうまい辛さの辛い高菜がとんこつの風味を引き立てています。



ごまをたっぷり使用した

ごま味噌チャーシューめん

ごまペーストやすりごま、またアクセントにはフライドガーリックを加えた、豊潤な香りとコクのある一品です。ごまの栄養価は植物性食品の中でもトップレベルです。

イチオシ！サイドメニュー

今や幸楽苑の定番

サイドメニューといえばコレ！

30%増量 ギョーザ

昨年後半に発売以来、好評を博し、今やご来店頂くお客様の半数以上の方々に毎回ご注文頂く人気メニューです。テイクアウト品(焼きギョーザ／冷凍生ギョーザ)もご用意しております。



柔らかな豚バラ肉がたっぷり

肉中華そば

特製タレで炊き込んだ旨みたっぷりの豚肉がスープに溶け込んだ、味わい豊かなこだわりの逸品です。もみじおろしをスープに溶かしながら、味の変化をお楽しみください。



満を持して遂に登場！

サッポロ一番 幸楽苑 極旨醤油らーめん

お店をイメージしたやや幅広く歯ざわりのよいしっかりとした食感の麺を生めん風のノンフライで再現しました。スープはボークだしと魚介だしのコクと旨みのある醤油味です。かつお節の香味油を使用し、香り高く仕上げました。具材はチャーシュー、メンマ、ねぎを揃え、幸楽苑のロゴの「幸」マークをデザインしたナルトがカップを彩ります。

コクと風味の美味しい贅沢

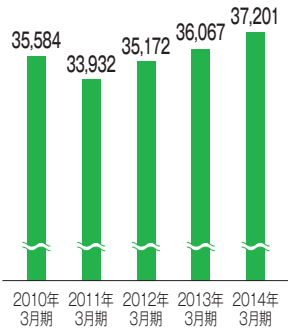
海老ギョーザ

幸楽苑の定番の味に、海老・海老油・海老みそのコクと旨みをふんだんに加えた風味あふれる逸品に仕上げています。

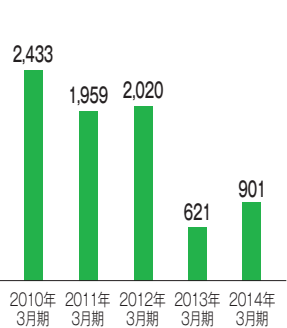


2013年				2014年				2015年					
第2四半期				第3四半期				第4四半期					
7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月		
 大盛り無料キャンペーン “和風盛り中華” 数種類のかつお節を使用した香り豊かですっきりした味わいの冷たいタレでさっぱりとしたノドごしが特徴です。		 大盛り無料キャンペーン “濃厚魚介つけめん” 厳選されたかつお節と昆布を使用し魚介の旨みたっぷりの濃厚な味わいのつけめんです。		 大盛り無料キャンペーン “酸辣湯麺” ラー油の辛味と酢の酸味がクセになる、椎茸、きくらげ、筍、玉子など具材にとろみをつけた醤油味のらーめんです。		 大盛り無料キャンペーン “豚骨こってりチャーシューめん” 濃厚でコクがありながら、マイルドで食べやすいとんこつらーめん。ほど良いピリ辛の辛い高菜がとんこつの風味を引き立てます。		 大盛り無料キャンペーン “豚バラチャーシューめん” 特製タレで炊き込んだ旨みたっぷりの豚肉がスープに溶け込んだ、味わい豊かなこだわりの逸品です。		 大盛り無料キャンペーン “肉中華そば” 特製タレで炊き込んだ旨みたっぷりの豚肉がスープに溶け込んだ、味わい豊かなこだわりの逸品です。		 大盛り無料キャンペーン “豚バラチャーシューめん” 特製タレで炊き込んだ旨みたっぷりの豚肉がスープに溶け込んだ、味わい豊かなこだわりの逸品です。	
 大盛り無料キャンペーン “担担麺” 芝麻醬(チーマージャン)を贅沢に使い、山椒の香りも豊かな本格的な担担麺です。		 大盛り無料キャンペーン “豚バラチャーシューめん” 豚バラ肉のチャーシューを麺が隠れるほど盛り付け、チャーシュー好きにはたまらない商品です。		 大盛り無料キャンペーン “豚バラチャーシューめん” 豚バラ肉のチャーシューを麺が隠れるほど盛り付け、チャーシュー好きにはたまらない商品です。		 大盛り無料キャンペーン “酸辣湯麺” ラー油の辛味と酢の酸味がクセになる、椎茸、きくらげ、筍、玉子など具材にとろみをつけた醤油味のらーめんです。		 大盛り無料キャンペーン “ごま味噌チャーシューめん” ごまペーストやすりごま、アクセントにフライドガーリックを加え、豊潤な香りとコクのある商品です。		 大盛り無料キャンペーン “担担麺” 芝麻醬(チーマージャン)を贅沢に使い、山椒の香りも豊かな本格的な担担麺です。		 大盛り無料キャンペーン “豚骨こってりチャーシューめん” 濃厚でコクがありながら、マイルドで食べやすいとんこつらーめん。ほど良いピリ辛の辛い高菜がとんこつの風味を引き立てます。	
 大盛り無料キャンペーン “冷し担担麺” ゴマダレと甜麺醬が効いた挽肉が相性抜群の冷し麺です。													

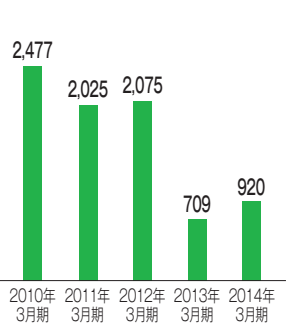
売上高 (百万円)



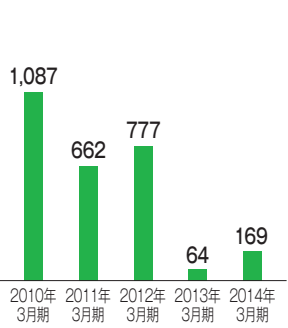
営業利益 (百万円)



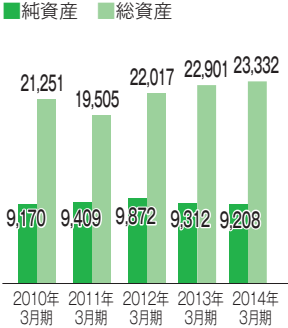
経常利益 (百万円)



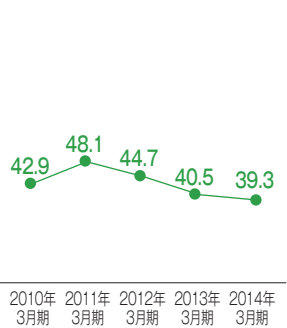
当期純利益 (百万円)



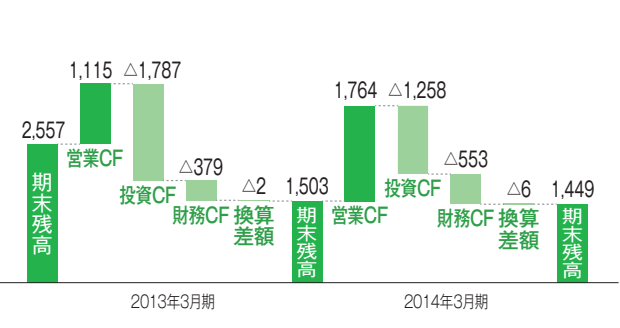
純資産／総資産 (百万円)



自己資本比率 (%)



キャッシュ・フローの状況 (百万円)



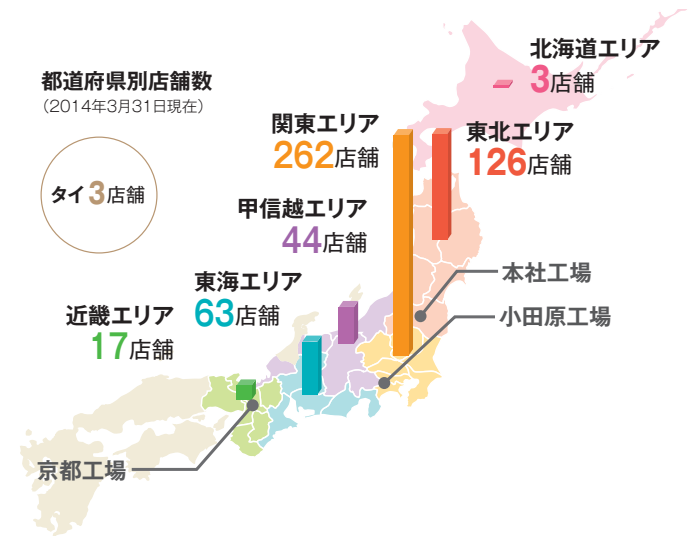
POINT
当期決算のポイント

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。

- ▶ **資産** 流動資産は、前連結会計年度末に比べ33百万円増加し、3,065百万円となりました。これは、現金及び預金44百万円の減少及びたな卸資産51百万円の増加等によるものであります。
固定資産は、前連結会計年度末に比べ396百万円増加し、20,266百万円となりました。これは、建物及び構築物387百万円、リース資産169百万円の増加及び建設協力金213百万円の減少等によるものであります。
- ▶ **負債** 流動負債は、前連結会計年度末に比べ500百万円減少し、6,809百万円となりました。これは、買掛金140百万円、一年内返済長期借入金651百万円、未払費用168百万円の減少及び未払法人税等140百万円の増加等によるものであります。
固定負債は、前連結会計年度末に比べ1,034百万円増加し、7,314百万円となりました。これは、長期借入金764百万円、リース債務168百万円の増加等によるものであります。
- ▶ **純資産** 純資産合計は、前連結会計年度末に比べ103百万円減少し、9,208百万円となりました。これは、利益剰余金150百万円の減少等によるものであります。

当期の店舗状況

当期の店舗展開につきましては、年間31店舗(国内)の新規出店計画に対して、直営店「幸楽苑」18店舗の新規出店と海外に1店舗をオープンいたしました。また、4店舗のスクラップ・アンド・ビルドと10店舗のスクラップを実施いたしました。
その結果、当期末のグループ全体の店舗数は518店舗(前期比7店舗増)となりました。



第45期上半期の新店舗紹介 (2014/4/1～2014/9/30)

東京都

● ザ・モールみずほ店

(2014.4.14)

東京都西多摩郡瑞穂町高根623

神奈川県

● 綾瀬タウンヒルズ店

(2014.4.14)

神奈川県綾瀬市深谷3734-1

千葉県

● モラージュ柏店

(2014.4.28)

千葉県柏市大山台2丁目3番地

福島県

● 新富久山店

(2014.6.2)

福島県郡山市八山田7丁目98番

神奈川県

● ルララこうほく店

(2014.6.16)

神奈川県横浜市都筑区中川中央2-2-1

千葉県

● ショッパーズプラザ海老名店

(2014.6.25)

神奈川県海老名市中央3-2-5

山形県

● 新西バイパス店

(2014.6.30)

山形県山形市清住町2丁目32-1

栃木県

● 新黒磯店

(2014.7.7)

栃木県那須塩原市共壘社1丁目82番3

静岡県

● イトーヨーカドー静岡店

(2014.7.11)

静岡県静岡市駿河区曲金3-1-5

群馬県

● 高崎柴崎店

(2014.7.22)

群馬県高崎市柴崎町字西浦844番1

神奈川県

● 湘南モールフィル店

(2014.8.1)

神奈川県藤沢市辻堂新町4-1-1

千葉県

● 野田山崎店

(2014.9.24)

千葉県野田市山崎字亀山2636-1

北海道

● 手稲富丘店

(2014.9.24)

北海道札幌市手稲区富丘3条2丁目1-1

栃木県

● 大田原店

(2014.9.24)

栃木県大田原市浅香1丁目3100-7

宮城県

● ダイエー仙台店

(2014.9月末)

宮城県仙台市青葉区中央2-3-6

※ オープン日は2014年5月31日現在の見通しのため若干変更となる場合がございます。

▶ 会社の概要

商号	株式会社 幸楽苑
設立	1970年11月11日
主要な事業の内容	当社は、ラーメン、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	518店舗 直営店 499店舗 FC店 16店舗 タイ 3店舗
資本金	2,723百万円
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	1,270名 上記従業員のほかに、臨時従業員3,386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
 検索

公式facebookのご案内

当社の新商品案内や新店オープ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。

▶ 取締役及び監査役
 (2014年6月19日現在)

代表取締役社長	新井田 傳
代表取締役副社長	佐藤 清
専務取締役	武田 典久 (管理本部長)
専務取締役	武田 光秀 (商品本部長)
常務取締役	久保田 祐一 (経理部長)
常務取締役	佐藤 光之 (店舗運営本部長)
取締役	青木 憲夫 (開発本部長)
取締役	渡辺 秀夫 (総務部長)
取締役	室井 一訓 (経営企画室長)
取締役	新井田 昇 (海外事業部長)
取締役	鈴木 庸夫
常勤監査役	松本 廣文
監査役	前田 昭
監査役	星野 昌洋
監査役	石田 宏寿

(注) 1. 鈴木庸夫氏は社外取締役であります。
 2. 前田昭氏、星野昌洋氏及び石田宏寿氏は社外監査役であります。

▶ 執行役員

執行役員	藤村 哲 (内部監査室長)
執行役員	相山 良一 (郡山工場長)
執行役員	鈴木 昭二 (商品開発部長)
執行役員	樋口 喜宣 (店舗運営企画部長)
執行役員	羽根田 敏夫 (教育部長)

▶ 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	ラーメン、餃子等の製造・直販
資本金(出資比率)	600万バーツ／約1,500万円(49%)

▶ 株式の状況

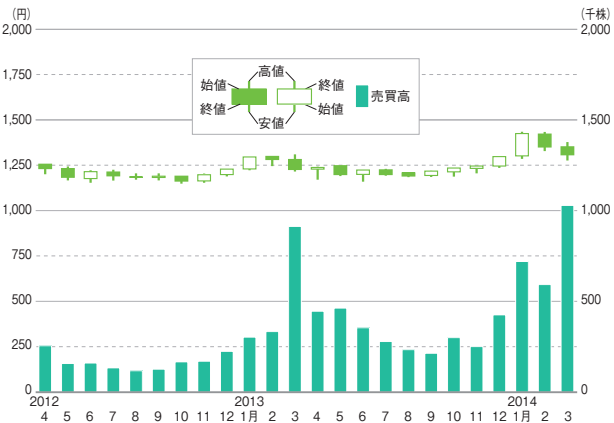
発行可能株式総数	40,000,000株
発行済株式の総数	16,348,768株 (自己株式14,973株を除く。)
株主数	21,185名

▶ 大株主

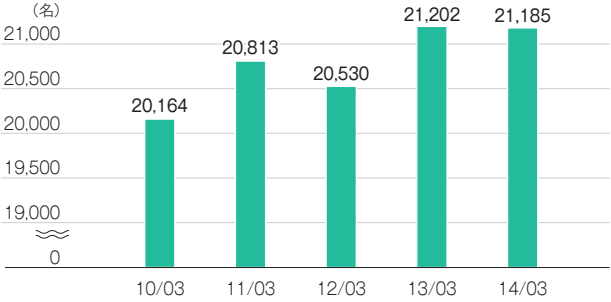
株主名	持株数(株)	持株比率(%)
株式会社ニイダホールディングス	4,037,898	24.6
日東富士製粉株式会社	445,830	2.7
幸楽苑従業員持株会	393,397	2.4
株式会社東邦銀行	337,360	2.0
アサヒビール株式会社	337,000	2.0
株式会社大東銀行	266,825	1.6
資産管理サービス信託銀行株式会社(信託E口)	250,200	1.5
サッポロビール株式会社	180,000	1.1
アリアケジャパン株式会社	156,070	0.9
株式会社みずほ銀行	150,000	0.9

(注) 1. 持株比率については、自己株式(14,973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。

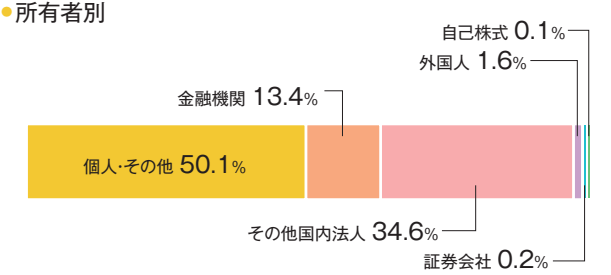
▶ 株価・出来高の推移



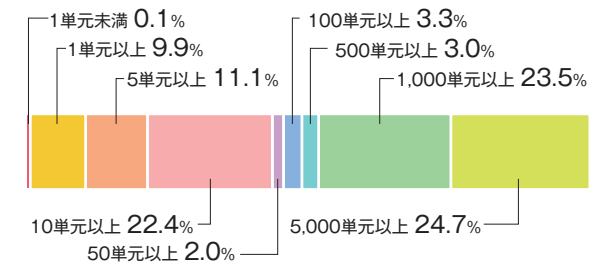
▶ 株主数の推移



▶ 株式の分布状況



● 所有株式数別



※100単元以上には、自己株式14,973株(0.1%)が含まれております。