



KOURAKUEN
HOLDINGS

**2021年3月期 第2四半期
決算説明会資料
(2020年4月～2020年9月)**

2020年11月11日

株式会社 幸楽苑ホールディングス

(東証第一部 コード：7554)

目次

1. 連結決算概要
2. 連結業績予想
3. 上期の振り返りと今後の経営戦略
足元のトピックス
4. 参考資料

1. 連結決算概要

連結決算ハイライト

- 2021年3月期第2四半期は、新型コロナウイルス感染症の影響で減収減益となった

(単位：百万円、百万円未満切捨)

	2021年3月期 第2四半期		2020年3月期 第2四半期		前期比 (%)
	金額	売上高比	金額	売上高比	
売上高	12,946	100%	20,665	100.0%	△37.4%
売上原価	3,788	29.3%	5,643	27.3%	△32.9%
売上総利益	9,157	70.7%	15,021	72.7%	△39.0%
販売費一般管理費	10,360	80.0%	14,078	68.1%	△26.4%
営業利益	△1,203	—	942	4.6%	—
経常利益	△1,126	—	1,069	5.2%	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	△943	—	522	2.5%	—

連結決算ハイライト

- しかし、第2四半期（2020年7月～9月）は売上が第1四半期比30%改善、営業赤字も縮小し、業績は底打ちした

（単位：百万円、百万円未満切捨）

	2020年7月～9月		2020年4月～6月	
	金額	売上高比	金額	売上高比
売上高	7,316	100.0%	5,630	100.0%
売上原価	2,071	28.3%	1,717	30.5%
売上総利益	5,245	71.7%	3,912	69.5%
販売費一般管理費	5,445	74.4	4,915	87.3%
営業利益	△201	—	△1,002	—
経常利益	△153	—	△973	—
親会社株主に帰属する当期純利益	△202	—	△741	—

連結貸借対照表

- 資金繰りの安定化を図る為、コミットライン20億円の引き出しや10億円の長期借入を実行
- その結果、現預金は2020年3月末比、約31億円増加

(単位：百万円、百万円未満切捨)

資産の部				負債・純資産の部			
	2020年 9月末	2020年 3月末	増減額		2020年 9月末	2020年 3月末	増減額
流動資産	5,898	2,810	3,088	流動負債	9,106	5,878	3,228
固定資産	12,397	12,546	△149	固定負債	6,156	5,544	612
有形固定資産	7,675	8,182	△507	負債合計	15,262	11,422	3,840
無形固定資産	164	178	△14	純資産	3,033	3,933	△900
投資その他の資産	4,556	4,185	371	負債・純資産 合計	18,296	15,356	2,940
資産合計	18,296	15,356	2,940				

収益の状況 ～他社との比較～

- 当社は、他社に先駆けて損益分岐点を下げる構造改革を進めてきたため、コロナ禍においても損失が最小化されている

	50期2Q (4月～9月)	51期2Q (4月～9月)	競合A社 (2月～8月)	競合B社 (2月～8月)	競合C社 (1月～6月)	競合D社 (2月～8月)
売上高	206億円	129億円	141億円	161億円	260億円	819億円
売上原価	56億円	37億円	40億円	61億円	87億円	311億円
販管費	140億円	103億円	121億円	135億円	215億円	568億円
営業利益	9億円	△12億円	△20億円	△35億円	△42億円	△59億円
原価率	27.3%	29.3%	28.8%	38.1%	33.5%	37.9%
販管费率	68.1%	80.1%	85.8%	84.2%	82.9%	69.3%
営業利益率	4.5%	△9.3%	△14.7%	△22.3%	△16.4%	△7.3%

過去の構造改革の結果としてコロナ禍においても損失が最小化

資金繰りと財務状況について

2021年3月期上期に実施したこと

- 2020年5月、みずほ銀行をエージェントとする20億円のコミットメントラインを引出し、手許現預金を確保
- 2020年6月、みずほ銀行をエージェントとする30億円のコミットメントラインを設定（9月末現在、全額未使用）
- 2020年8月、日本政策投資銀行から10億円の長期借入実行

見通し

- 業績は第1四半期をボトムとして改善基調にあり、自己株式（簿価24億円）の売却による資金調達余力を残している

十分な手元流動性を確保し、財務基盤は安定

2. 連結業績予想

今期の見通し

前提

- 現在の新型コロナウイルスの感染症拡大とそれに伴う経済情勢は今期末まで継続されると想定

足元

- 既存店のお客様数は前年同期比7割～8割で推移
- テイクアウト・デリバリー・通販の需要は増加傾向

見通し

- 売上は第1四半期をボトムとして改善し、下期は営業黒字を達成見込み
- 今期は様々な施策を実行し、来期にその効果が十分に表れてくると予測

2021年3月期 連結通期見通し

- 下期は黒字化を見込んでいるが、通期では9億円の営業赤字を見込む

(単位：百万円、百万円未満切捨)

2021年3月期	上期		通期	
	実績	前年同期差	見通し	前年同期差
売上高	12,946	△7,719	28,000	△10,237
営業利益	△1,203	△2,146	△900	△1,560
経常利益	△1,126	△2,195	△850	△1,673
親会社株主に帰属する 当期純利益	△943	△1,465	△950	△272

配当と役員報酬減額について

- 今期の配当については、新型コロナウイルス感染症の拡大による減収減益状況を鑑み、中間配当は無配とさせていただきます

	中間	期末	年間
2020年3月期実績	10円	0円	10円
2021年3月期予想	—	—	—
2021年3月期実績	0円	—	—

- 経営環境、業績動向、配当予想等を真摯に受けとめ、役員報酬の減額を実施

対象者	代表取締役 会長・社長	常勤取締役 常勤監査役	社外取締役 社外監査役
減額の内容	報酬月額50%	報酬月額30%	報酬月額20%
対象期間	2020年5月から2020年7月までの3か月間		

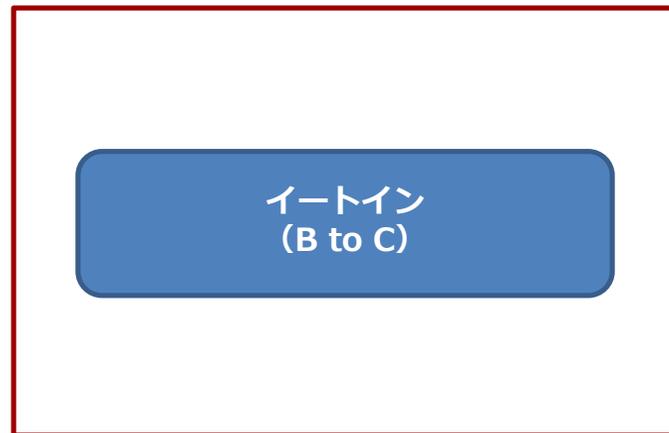
3. 上期の振り返りと今後の経営戦略

Ramen is Entertainment !

経営ビジョン

新型コロナウイルスによる影響を契機として、
イートイン型の外食業態から、AIやテクノロジーを活用した
「**総合食品企業**」への変革を目指す

これまでの幸楽苑



営業利益率: 3~4%

これからの幸楽苑



目標営業利益率: 10%

下期活動

経営方針：「All NEW 幸楽苑」

With コロナを前提として
全てのあり方を変える

下期戦略	主な施策
本社経費、店舗経費の削減	<ul style="list-style-type: none">本社社員のテレワークによる諸費用の削減スーパーインテンデント制度の導入により1名の店長が複数店舗を管理
既存店舗への重点投資による収益性の向上	<ul style="list-style-type: none">6つの武器による売上増
法人顧客の開拓による事業基盤の拡大	<ul style="list-style-type: none">外販、プロデュース事業

売上増強策 6つの武器

- 前期および上期に**6つの武器**の効果を検証
- 投資がかさむ業態転換ではなく、幸楽苑業態の既存店を活用した売上効果を検証・実践してきた

1

• からあげ家

2

• 朝食

3

• SBR
(ロボット・タブレット)

4

• ドライブスルー
• ショーケース

5

• デリバリー

6

• 通販事業

1. 売上増強策 からあげ家

- テイクアウト主体の、コロナ禍に対応した事業モデル

- 2019年6月に1号店をオープンし、1年半で80店舗へ拡大予定

2020年
9月末

• 49店舗

2021年
3月末

• 80店舗

- 既存店舗敷地を活用し、低コストで投資効率のよい事業モデル



コロナ前から取り組んでいる将来の有望事業

2. 売上増強策 朝食導入

- 2020年6月に1号店を導入し、3ヶ月で全店舗へ導入済み

2020年
5月末

0店舗

2020年
8月末

353店舗

- 外食の朝食市場そのものが伸びている
- 朝食は始めたばかりの事業であり、今後の伸びしろがある事業
- 健康意識の高まりに対応したお粥などのメニューを導入

幸楽苑
Happy Morning
6月より順次朝7時オープン!
朝メニュー実施店舗の情報はホームページをご覧ください。
人の少ない朝の店内... ヘルシーなお粥♪ 幸楽苑の朝りー♪
お粥セット 400円(税込)
朝定食 400円(税込)
お粥セット 500円(税込)
お粥セット 600円(税込)
朝定食 500円(税込)
朝定食 600円(税込)

ランチ・ディナータイムとは異なる新たな顧客層を開拓

3. 売上増強策 SBR (ロボット・タブレット)

1. 8月27日に配膳ロボット1号を本宮店へ導入

2020年
9月末

● 1店舗

2021年
3月末

● 100店舗以上



2. タブレット+お冷セルフを導入

2020年
9月末

● 49店舗

2021年
3月末

● 80店舗



テクノロジー・ドリブンの店舗へ変革していく

4. 売上増強策 ドライブスルー・ショーケース

■ ドライブスルーの設置

2020年
9月末

7店舗

2021年
3月末

21店舗



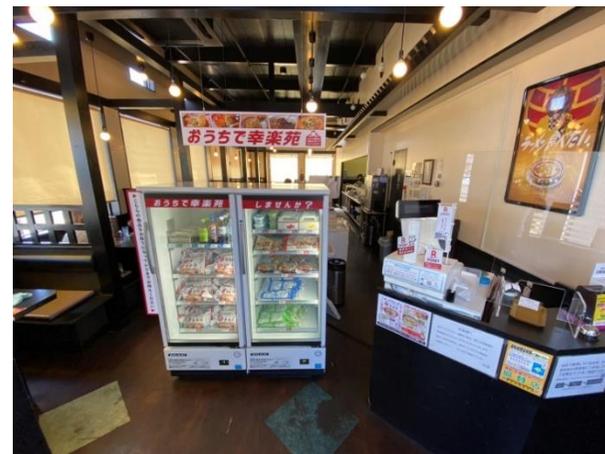
■ ショーケース導入

2020年
9月末

60店舗

2021年
3月末

160店舗



ドライブスルー・ショーケースとも拡大を加速化

5. 売上増強策 デリバリー

■ 外部デリバリー業者との提携

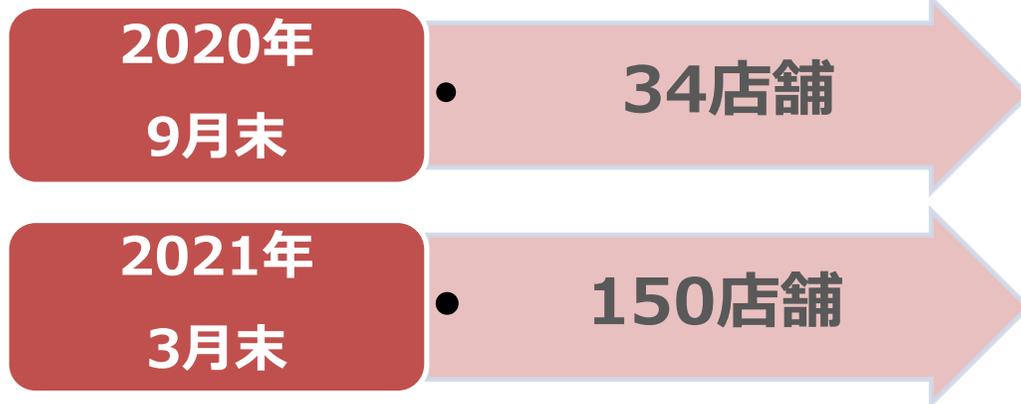


出前館



Uber Eats

■ 自社デリバリー



らーめん業態でオンリーワンのデリバリー網を構築

6. 売上増強策 通販事業

■ 楽天の通販サイトを活用した中食需要への対応

2020年
4~9月

- 受注件数
- 前年同期比2.8倍へ拡大

2020年10月~アマゾンサイト開始
2020年10月~PayPayモール開始



PR 【年間1.8億個販売】 幸楽苑 餃子 標準
90個入り 送料無料 冷凍餃子 鮮度抜群製造…

2,980円 送料無料

29ポイント(1倍)

★★★★★ 4.73 (706件)

通販ルートを拡大し、中食需要の取り込みを強化

3. 上期の振り返りと今後の経営戦略

足元のトピックス

1. 六本木店の閉店

- 2004年11月29日のオープン以来、約16年に亘りお客様にご愛顧いただきました六本木店は2020年12月31日に閉店予定
- コロナ禍ではなく、土地所有者の事情により閉店
- 幸楽苑の首都圏でのプレゼンスを高めた優良店舗
- 今後は首都圏よりも郊外型店舗へ経営資源を投入予定



2. Go To Eat キャンペーンへの参加

- 2020年10月からスタートした農林水産省の経済政策「Go To Eat キャンペーン」に参加
- 2020年11月2日(月)より秋田・岩手県内の直営店舗を皮切りに順次、幸楽苑直営店全店舗にてプレミアム付食事券が使用可能
- 11月中旬以降よりレストラン予約サイト「ぐるなび」にてオンライン予約ポイント付与



3. 外販・プロデュース事業について

- 11月4日に外販事業部、プロデュース事業部を新設
- 外販事業は、当社の商品を法人顧客向けに販売
- プロデュース事業は、当社のフランチャイズ事業の経験とノウハウを活かした新規出店戦略を推進



総合食品企業への変革を推進する重要な新規事業

まとめ

1. コロナウイルス感染症拡大の影響を受け減収減益となったが、第1四半期をボトムとして第2四半期は数値が大きく改善した
2. 過去3年半、前倒しで減損対応してきたことにより、コロナウイルス感染症拡大による減損は限定的。よって大きな減損は出ない見通し
3. With コロナを前提として、イートインの外出形態から総合食品企業へと変革していく
4. 下期は「All New 幸楽苑」を経営方針として、上期の施策を更に加速させ、外販事業やプロデュース事業などの新しい事業にもチャレンジしていく
5. 過去3年半の構造改革と、上期実験的に行ってきた様々な施策の検証が終わり、来期は再成長ステージへ移行予定

4. 参考資料

株式・株主の状況

株式数・株主数

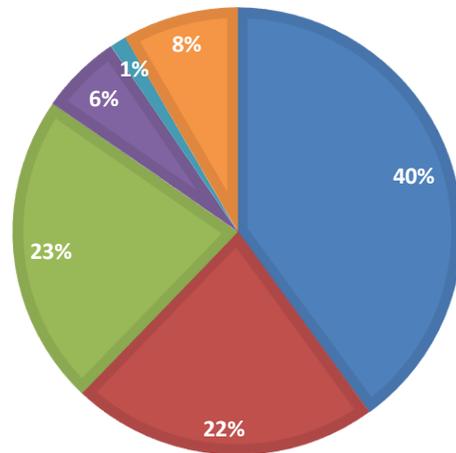
発行済株式総数	16,774,841
株主総数	19,388

大株主の状況

※2020年9月30日現在

	株主名	所有株数	持株比率
1	株式会社ラニケアコーポレーション	2,468,098	14.71%
2	株式会社幸楽苑ホールディングス	1,394,123	8.31%
3	株式会社日本カストディ銀行(信託口)	731,500	4.36%
4	日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	655,900	3.91%
5	日東富士製粉株式会社	445,830	2.66%
6	株式会社東邦銀行	401,360	2.39%
7	株式会社日本カストディ銀行(信託E口)	345,600	2.06%
8	アサヒビール株式会社	337,000	2.01%
9	株式会社大東銀行	266,825	1.59%
10	株式会社日本カストディ銀行(信託口S)	259,600	1.55%

所有者別株主構成



■個人・その他 ■金融機関 ■その他国内法人 ■外国人 ■証券会社 ■自己株式

販売促進策

販売促進の強化

- きゃりーぱみゅぱみゅを活用したテレビCM
- ハローキティと初のコラボレーション企画
- 66周年幸楽苑「超創業祭」の開催
- テイクアウト・デリバリーの販売促進

販売促進策の強化

きゃりーぱみゅぱみゅさんを
起用した新CM放送販

ハローキティとの初の
コラボレーション企画



HELLO KITTY × 昭和二十九年創業 幸楽苑

コラボレーションキャンペーン
2020年9月26日(土)~10月25日(日)

お子様セットのおまげが **全店対象** 数量限定!

幸楽苑限定 **HELLO KITTY** クリアファイルに!

サイズ:A4用 ※おまげがつかない店舗がございます。

お子様セット以外をご注文の方も100円でクリアファイルをご購入いただけます!

※商品・価格・メニューの順番はイメージです。商品の配布が予定数量に達した場合は、キャンペーン期間中でも終了となる場合がございます。
© 1976, 1986, 2020 SANRIO CO., LTD. APPROVAL NO. LF1535

今なら幸楽苑公式アプリの新規登録者に **初めての登録から有効期限7日間** 期間数量限定 **幸楽苑限定 HELLO KITTY 醤油皿を1枚プレゼント!** ※店内でお食事またはお持ち帰り商品をご購入の方が対象

既存会員[®]の方にも税込1,000円以上のお食事で醤油皿をプレゼントいたします! ※9月19日までに会員登録された方

HELLO KITTY コラボ記念 Twitterキャンペーン開催!
ハドーフと!
1,000名様に幸楽苑デジタルギフトチケット500円分がその場で当たる!!

幸楽苑デジタルギフトチケット500円分が(その場で当たるTwitterくじキャンペーン) 抽選で1,000名に当たる!

<応募期間> 2020年9月26日(土)10:00-10月25日(日)23:59まで
<応募方法> ①Twitter 幸楽苑公式Twitterアカウント@kourakuen_pr をフォロー!
②対象のツイートを自身のアカウントでリツイート!
③その場でくじを引いて結果発表!

キティちゃんコラボグッズが登場!!
幸楽苑 **楽天市場店**

1000円限定 **ユニフォームを1枚プレゼント!** 楽天市場店限定商品

幸楽苑限定 **HELLO KITTY ラーメン丼・レンジセット**

数量限定 **幸楽苑限定 HELLO KITTY ぬいぐるみ**

幸楽苑限定 **HELLO KITTY 醤油皿** ※お店でご購入いただけます。

販売促進策の強化

幸楽苑「超創業祭」の開催

テイクアウト・デリバリーの販売促進

昭和二十九年創業
幸楽苑
おかげさまで
創業から
66周年。

川
超創業祭

日頃のご愛顧に感謝を込めて
5/5に4つの期間限定商品を販売します!

<p>10月 8:20-9:16</p> <p>肉つけめん 680円</p> <p>※通常価格、中食、特価27/28/29日 アポイント必須及び一部店舗で販売していません。</p>	<p>11月 8:27-10:8</p> <p>ついに登場 もう飽きやうかぶるかも... 鶏白湯らーめん 640円</p>	<p>12月 9:11-9:16</p> <p>復讐IWでオシロイ! つけめん倉バ比べ 800円</p>	<p>1月 9:17-9:27</p> <p>年に一度の最大! クラシック中華そば 倉バ比べ 750円</p>
--	---	--	---

【超創業祭】Twitter&Instagramキャンペーン合同開催!
「コロナに負けるな!」抽選で55名様に
**現金総額100万円
ドーンとプレゼント!**

1等 現金10万円×5本
2等 現金1万円×50本
3等 幸楽苑お食事券2千円分×100本

<応募方法> どなたも応募できます
幸楽苑 公式Twitterアカウントを「フォロー」&「リツイート」
Twitter
幸楽苑 公式Instagramアカウントを「フォロー」&「いいね」
Instagram

<応募期間>
2020年8月21日(金)10:00~9月27日(日)23:59まで

昭和二十九年創業
幸楽苑

**全商品
TAKE
OUT
できます!!**

※ランチメニュー、及び一部商品を除く。
※他商品価格に40円が標準代金がかります。
※他商品でも別途送料が必要な商品がございますので詳しくは店舗スタッフにご相談ください。

ファミリーセット
3人前 3,990円 390円お得!
2,700円
※中食そば、中食チヂミ、中食チキン、中食チキンハンバーグ

4人前 4,200円 600円お得!
3,600円
※中食そば、中食チヂミ、中食チキン、中食チキンハンバーグ

お一人様セット
半らーデザートセット 960円 80円お得!
880円
※中食そば、中食チヂミ、中食チキン、中食チキンハンバーグ

チャールンデザートセット 1,970円 110円お得!
960円
※中食そば、中食チヂミ、中食チキン、中食チキンハンバーグ

昭和二十九年創業
幸楽苑

TAKE OUT注文
デリバリーはじめました!

配達エリア
郡山市内
※指定店舗は対象外
仙台市内

デリバリー

※ご注文お持ち帰りありませう!

幸楽苑の商品をデリバリーします!
お店まで足を運ぶことなく、
幸楽苑の味を楽しめます。
最短での配達時間の目安は1時間後となります。

ご注文の電話番号
024-943-0452

【受付時間】10:00~17:00まで ※配達可能時間 11:00~

<配達料金はオーダー金額に応じて以下のとおりとなります>
■1,500円までのオーダー 配達料350円
■1,501円~3,000円 配達料200円
■3,001円以上 配達料無料

メニューはウラ面をご覧ください!

当社のコロナ対策① 幸楽苑からの8つの約束



お客様に安心してお食事をしていただくために
幸楽苑から8つのお約束です

1 スタッフの体調チェックや
手洗いを徹底します

OK!

2 スタッフのマスク着用を
徹底します

OK!

※熱中症対策によりマスクを外させて
いただく場合がございます

3 飛沫防止のためお客様へ
ご挨拶は控えめにさせて
頂いております

Welcome

4 カウンター席に飛沫防止
パネルを設置しております

※テーブル席および一部店舗では
対応しておりません

5 接触・密接を防ぐためお冷は
セルフ方式にしています

Please serve yourself

Water

6 一組退店ごとに毎回テーブルの
消毒を行っています

Spray & Wipe

7 レジにアクリルボードを設置し
飛沫防止を実施しています

Thank you!

8 換気設備により空気の
入替えを行っています

Get fresh air!

当社のポリシーは日本フードサービス協会等が作成の「外食業 事業継続のためのガイドライン」に基づき作成しております。

営業時間は行政からの要請や協力依頼により変更される場合があります。
幸楽苑公式ウェブサイトをご確認いただくか、店舗スタッフまでお問い合わせください。



お客様に8つの約束をしております

当社のコロナ対策② 幸楽苑からの6つのお願い



お客様に安心してお食事をしていただくために
幸楽苑から6つのお願いです

1

37.5度以上熱がある
お客様はご利用を控えて
いただきますよう
お願いします



2

マスクの
着用にご協力ください



可能な範囲でご協力をお願い致します。
マスク未着用により、ご入店をお断りすることはございません。

3

入店する前に
手指のアルコール消毒を
お願いします



4

お待ちいただくスペースが
狭くなっておりますが間隔を
空けて お待ちください



5

テーブル席におきましては
なるべく対面を避けて
ご利用ください



6

コイントレーによる
金銭の授受にご協力を
お願いします

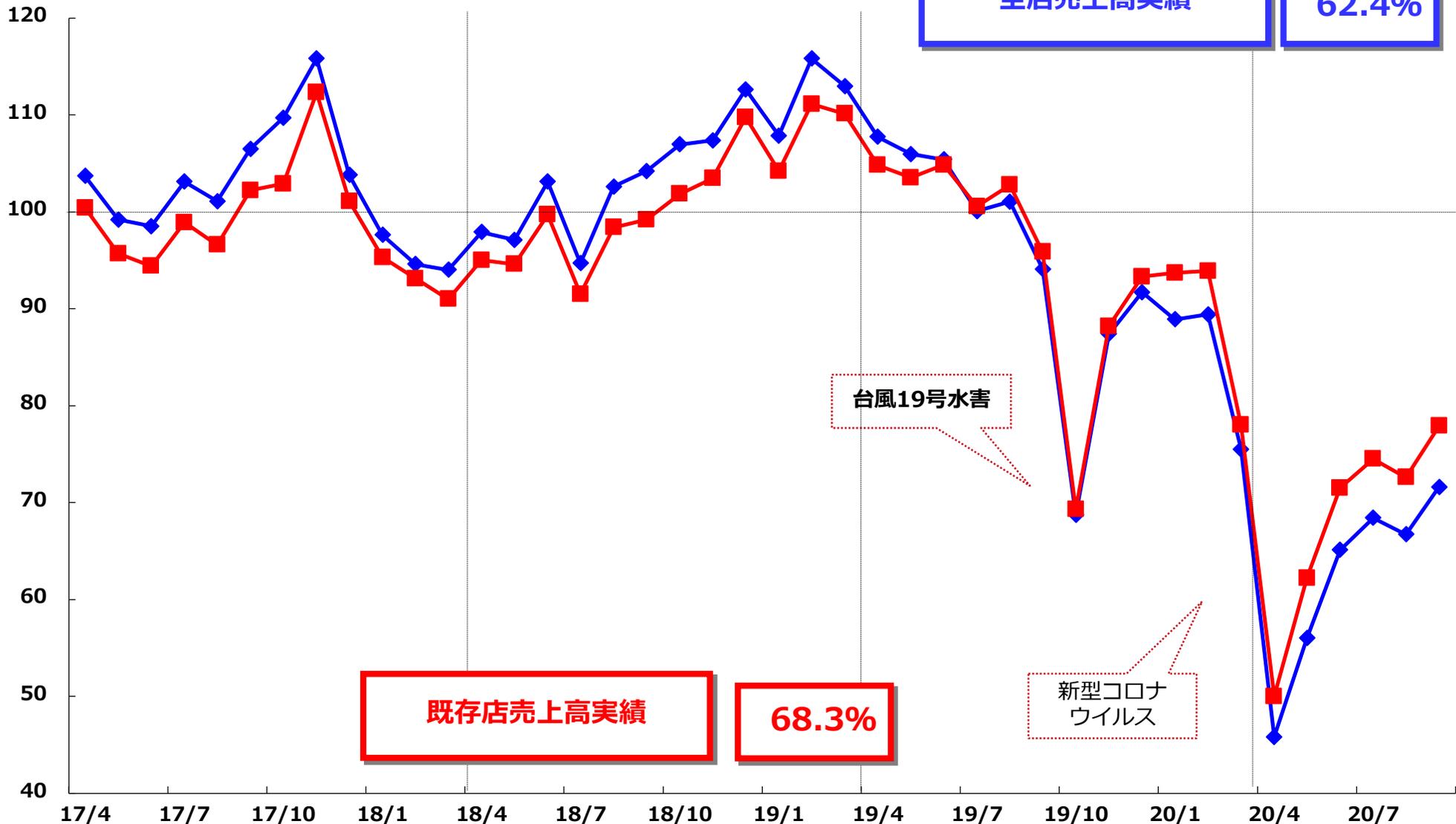


当社のポリシーは日本フードサービス協会等が作成の「外食業 事業継続のためのガイドライン」に基づき作成しております。

お客様に6つのお願いをしております

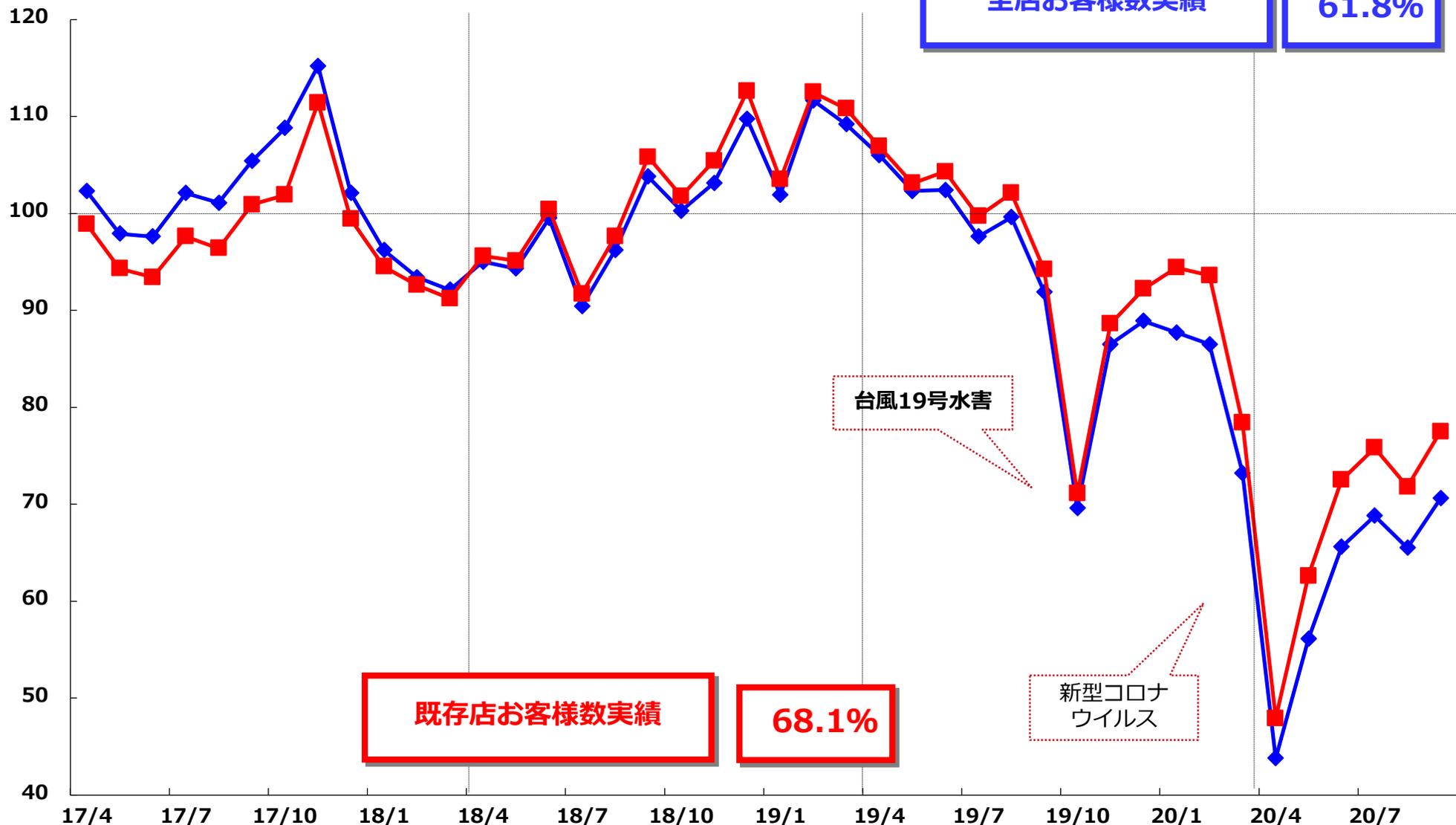
直営店月次売上高推移（前期比）

(単位：%)



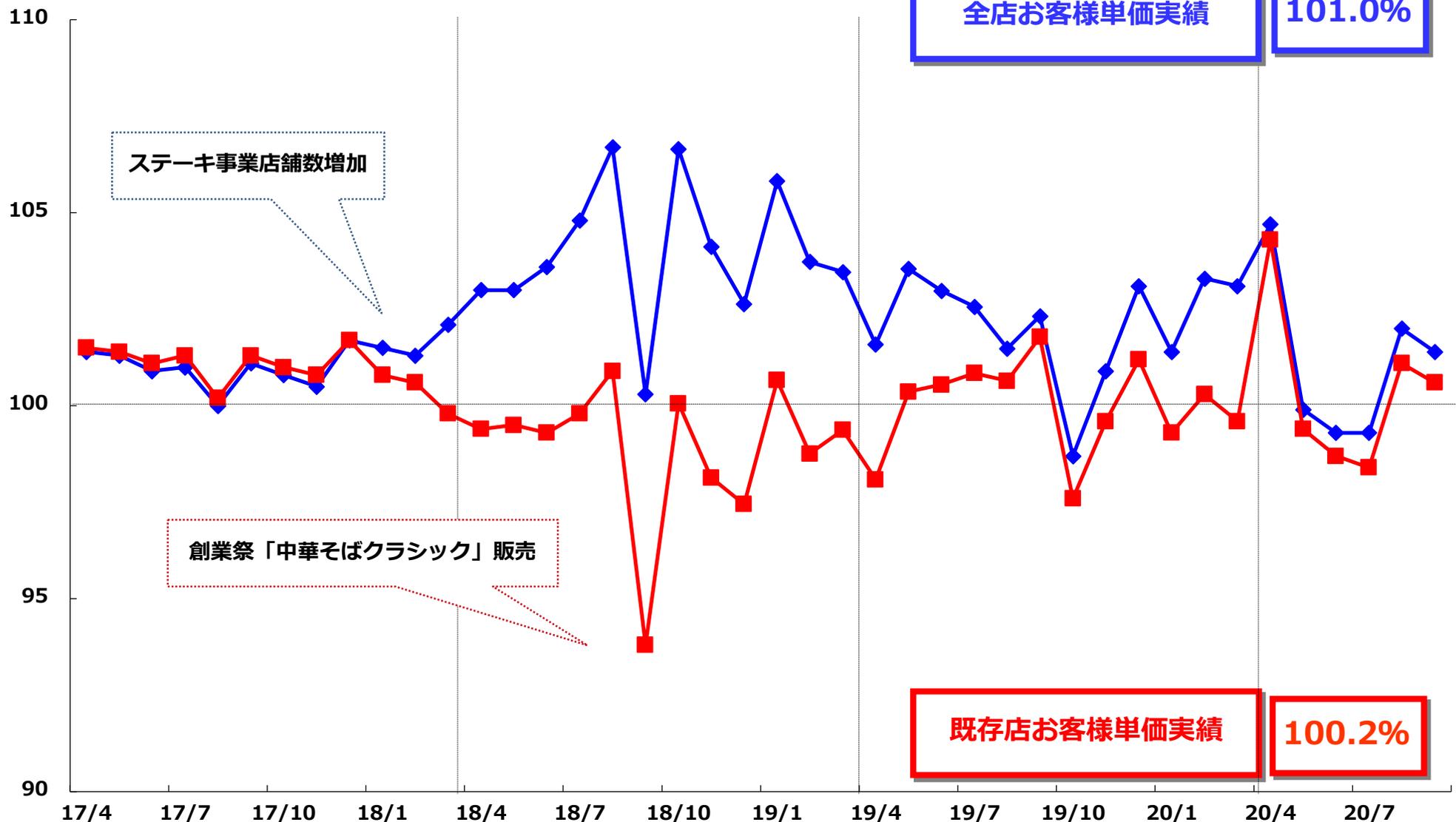
直営店月次お客様数推移（前期比）

(単位：%)



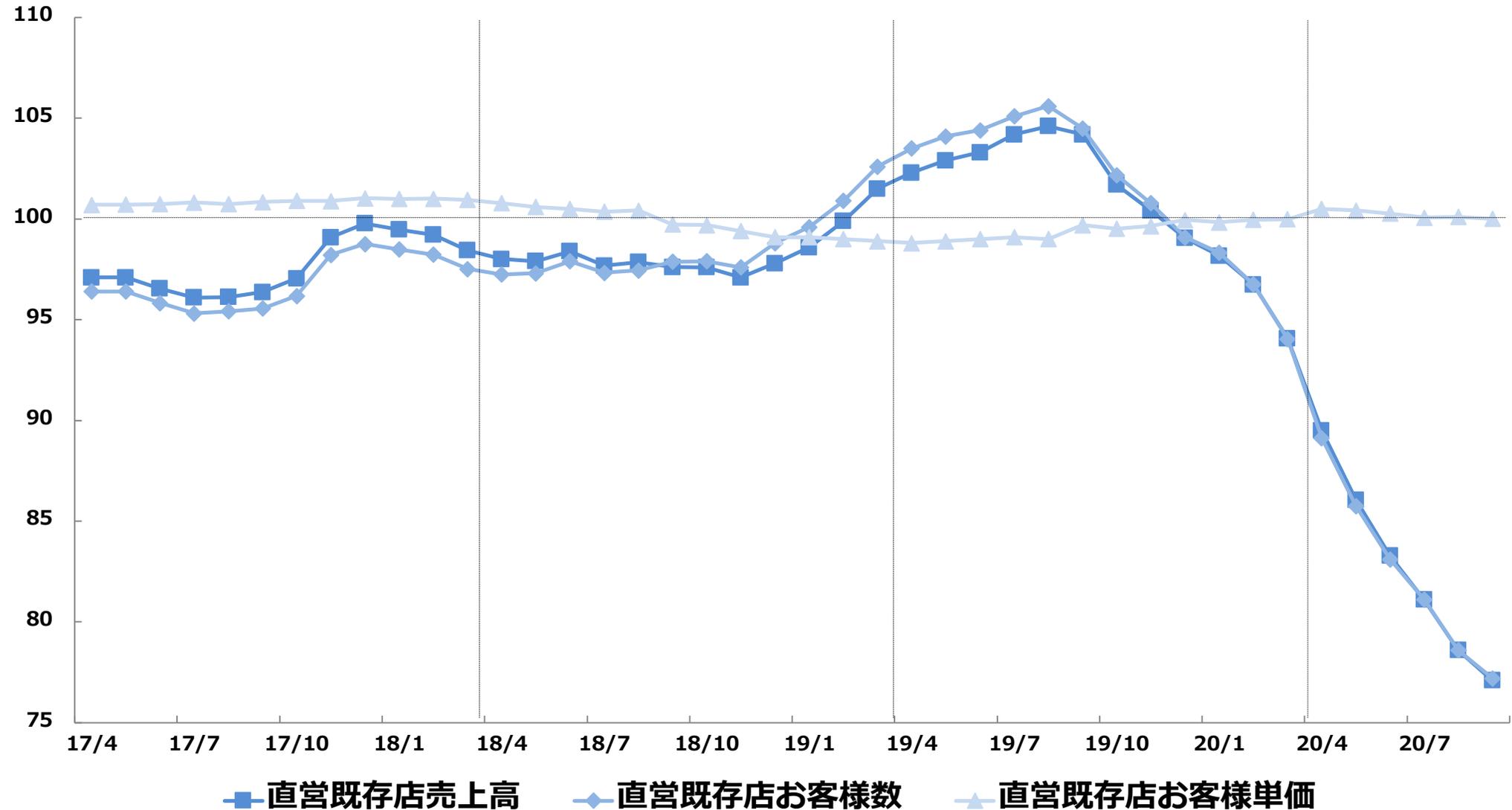
直営店月次お客様単価推移（前期比）

（単位：％）



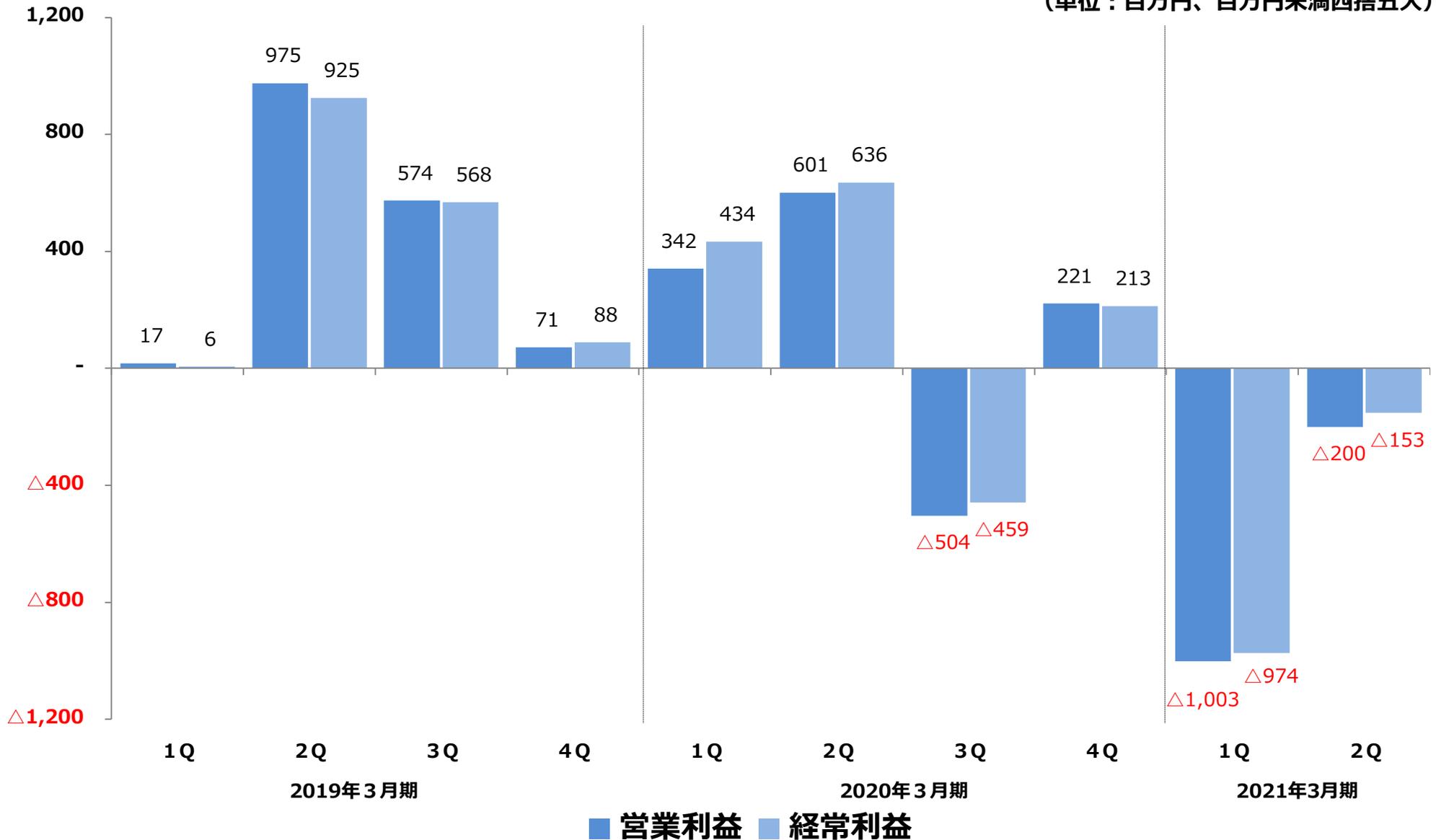
直営既存店月次推移（前期比・12ヶ月移動平均）

（単位：％）



四半期業績推移 (直近2期間)

(単位：百万円、百万円未満四捨五入)



営業店の推移

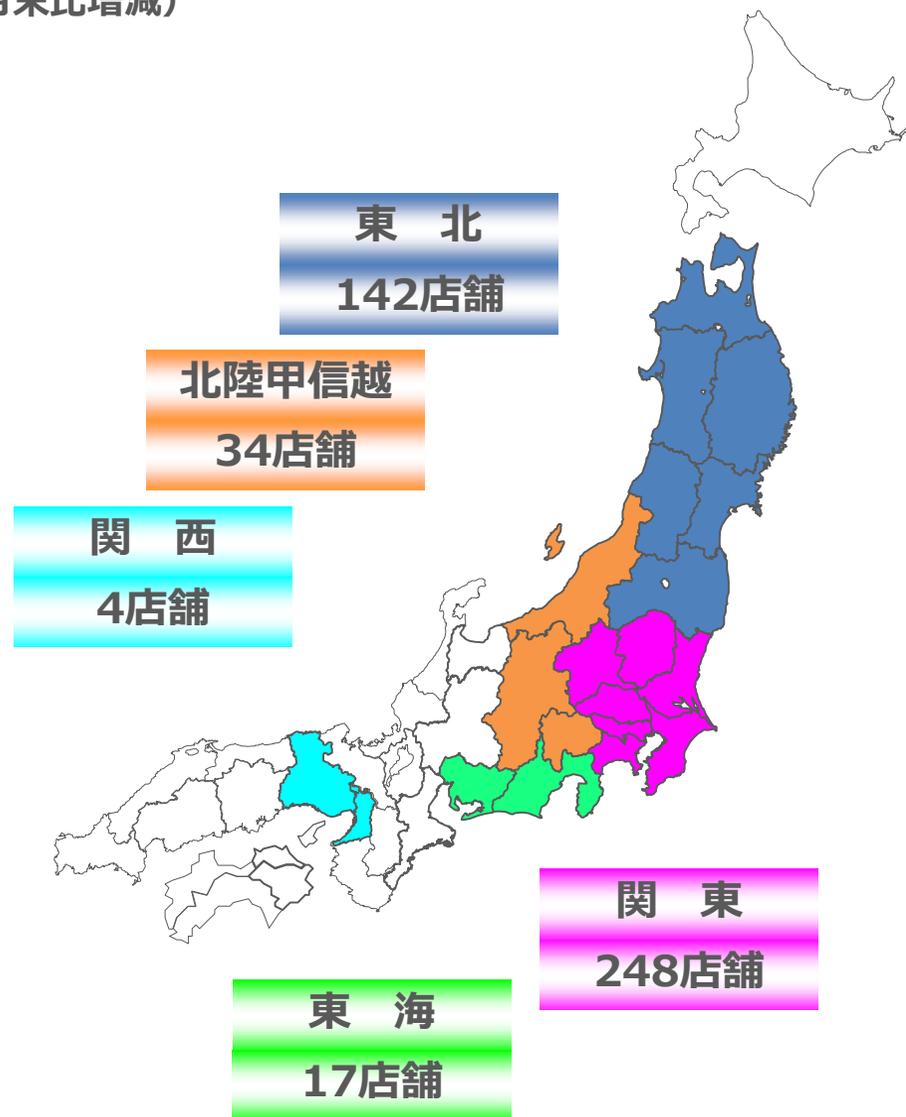
店舗のタイプ	2019年3月末	2020年3月末	2020年9月末
幸楽苑（国内）	498	427	416
いきなりステーキ	16	16	7
焼き肉ライク	1	10	10
からやま	0	7	7
赤から	0	5	5
幸楽苑（直営店）	515	465	445
幸楽苑FC（国内）	13	12	12
幸楽苑FC（海外）	5	5	5
幸楽苑FC 計	18	17	17
グループ合計	533	482	462

当社の直営店舗出店状況

≪国内都道府県別店舗数≫2020年9月末現在（2020年3月末比増減）

青森県	9店舗	-
岩手県	9店舗	-
宮城県	47店舗	-
秋田県	15店舗	-
山形県	14店舗	-
福島県	48店舗	△2
茨城県	41店舗	△1
栃木県	22店舗	△1
群馬県	16店舗	-
埼玉県	43店舗	△3
千葉県	51店舗	△3
東京都	33店舗	△1
神奈川県	42店舗	△2

新潟県	17店舗	△2
山梨県	9店舗	-
長野県	8店舗	△1
静岡県	13店舗	△1
愛知県	4店舗	△2
大阪府	3店舗	-
兵庫県	1店舗	△1



国内：20都府県 445店舗



弊社に関する問い合わせ先

経営戦略部 大和田 Tel:024-943-5242 Fax:024-943-3726

E-mail ir@kourakuen.co.jp

<https://hd.kourakuen.co.jp/>

免責事項

当資料には、当社の計画と見通しを反映した将来予想に関する記述を含んでおります。かかる将来予想に関する記述は、当社が現時点で入手可能な情報を基にした予想値であり、これらは経済環境、競争状況、新サービスの成否等、不確実な要因の影響を受けます。従いまして、実際の業績はこの資料に記載されている将来予想に関する記述とは大きく異なる場合があることをご承知おきください。

また当社は、この資料の開示後において、かかる将来予想に関する記述を更新して義務を負うものではありません。