

BUSINESS REPORT 43th

株式会社幸楽苑 第43期 報告書

2012.4.1 >>> 2013.3.31



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、どこでも通用するロゴマークを制定いたしました。

証券コード：7554

株主優待制度 のご紹介



幸楽苑グループの各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		〒168-8507 東京都杉並区和泉2-8-4
電話お問い合わせ先	お取引の証券会社になります。	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。

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
ご利用いただけるように
なりました!!





代表取締役社長

新井田 傳

Tsutae Niida

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43期(2012年4月1日～2013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。

当期におきましても厳しい経営環境の中、総店舗数の10%の新規出店等に果敢に取り組み増収を確保するものの、競争環境の激化の影響は大きく、減益を余儀なくされるなど、近年にない厳しい決算となりました。このような業績結果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。早期の成長軌道への回復に向けて、幸楽苑は全社員一丸となってあらゆる施策に邁進していく所存でございます。

株主の皆様におかれましては、今後と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6月

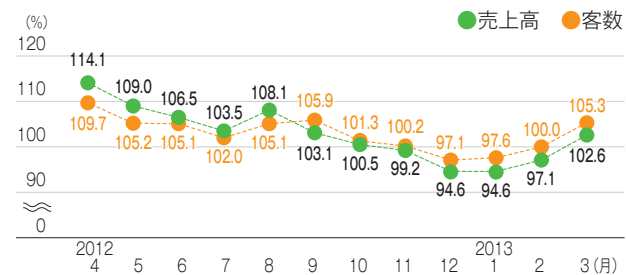
価値を重んじる時代が到来する中、いま一度原点に立ち返り、 外食でしか味わえない価値観を徹底的に追求してまいります。

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 コンビニエンスストアの台頭がさらに顕著なものとなり、誠に遺憾ながら増収減益となりました。

当期における当社を取り巻く環境は、個人消費の本格的回復へは道半ばの中、コンビニ業界の品質向上による外食産業界への侵食がこれまでも増して顕著になる等、総じて厳しい状況にありました。このような環境の下、当社は北海道や西日本地区など新商圈の開拓に継続して着手すると共に、テーブル担当制の見直しによる店舗オペレーションの効率化など、収益機会の拡大へ向けた様々な施策を展開してまいりました。しかしながら、これらをはじめとする一連の取り組み成果が客数の落ち込みを完全に払

■売上高／客数前年同月比の推移(直営店全店)



しょくするまでには至らず、当期の業績は、売上高36,067百万円(前期比2.5%増)、営業利益621百万円(同69.2%減)、経常利益709百万円(同65.8%減)、当期純利益64百万円(同91.7%減)となりました。

Q2 「価格より価値を重んじる時代への対応」を打ち出されていますが、その背景や内容等について教えてください。

A2 安さ一辺倒だけでは通用しない時代の下、お客様が認めてくれる「低価格を上回るだけの価値観」を開発・提供してまいります。

当社が属する外食産業は今、かつて経験したことのない構造的不況に直面しているのではないかと私は考えております。その要因の1つが、サラリーマンの収入減少による外食機会の削減。そしてもう1つが、全国約5万店にも上るコンビニエンスストアの台頭によるお客様の熾烈な争奪戦の展開です。特にここ数年、コンビニ商品の味の改良が進み、また一部コンビニでは出来たて商品を提供するなど、外食産業の大きなライバルとなり、外食企業の既存店が軒

※2013年5月末現在：北海道 厚別東店／北海道 アリオ札幌店／北海道 清田店／福島県 金屋店／宮城県 新白石店／宮城県 名取大手町店／宮城県 古川バイパス店／福島県 新小名浜店／茨城県 日立多賀店／茨城県 新石岡店／群馬県 笠懸店／埼玉県 幸手店／埼玉県 鶴ヶ島店／東京都 六本木店／東京都 田無店／東京都 青梅店／千葉県 八千代台店／神奈川県 綾瀬上土棚店／静岡県 御殿場店／長野県 塩尻広丘店／愛知県 稲沢店／愛知県 半田店／三重県 久居インターガーデン店／京都府 京都久御山店／京都府 京都洛西店

並み前年割れの様相を呈しているのが実情とも言えます。

このような環境分析の下、私は「安さだけが商品価値ではなく、お客様が認めてくれる『低価格を上回るだけの価値観』の提供がこれからの当社にとって最重要テーマではないか」、という経営判断に至りました。即ち、当社の顔である「らーめん」の品質をアップさせて、その価値を高めるべく、具体的取り組みとして、昨年9月から一部店舗においてらーめんおよびメニュー構成の改善トライアルを段階的に試みてまいりました。

今までの延長線上ではなく、幸楽苑の新しい価値創造へ向けて試行錯誤を繰り返す中、現在はトライアルの第3段階に進み、25店舗*で新しい味のらーめんをご提供しております。お客様への還元第一という考えの下、値上げは一切せず原価をかけて、とてもコクのある味わいとなっております。お客様の反応や売上の推移など今後はさらに各店舗での検証精度を高め、将来構想としては、全店舗の約1～2割に新らーめんの順次導入ということも目指しております。現状、一部店舗に限られてしまいますがこれら店舗の近くにお越しの際は、幸楽苑の新らーめんをご賞味頂けたら幸いです。



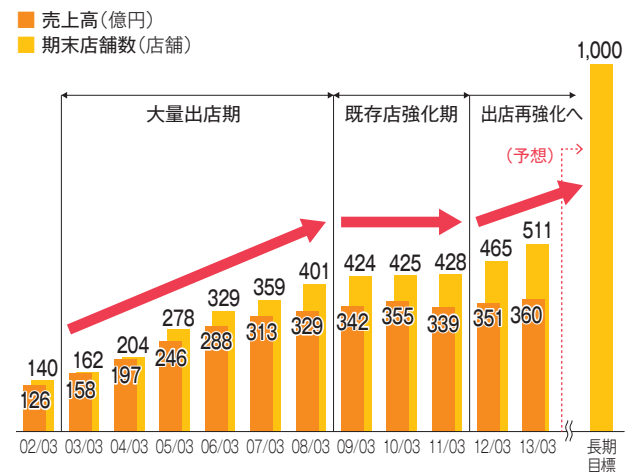
■ 2014年3月期業績の見通し

科目	業績予想(百万円)
売上高	37,965
営業利益	1,116
経常利益	1,121
当期純利益	303

店舗増)および退店2店、海外2店の新規出店を実施し、期末総店舗数は511店舗(前期末比46店舗増)となりました。

関東から東北にかけて店舗網がほぼ飽和状態にある中、国内1,000店舗体制に向けて重要なポイントとなってくるのが、当期より本格的に開始した新商圈への進出による出店エリアの拡大です。当期においては北海道地区2店舗、西日本地区1店舗の新規出店を果たすことができました。これら地区では、当社にとって魅力的かつ未開拓の領域がまだまだ残されており、今後の出店エリア拡大においては、新らーめんのメニュー組み入れ等も店舗によっては併せて機動的に展開しながら、着実に地固めを進めていく方針です。

■ 売上高と店舗数の推移



Q3 新商圈の開拓など、出店状況についてはいかがですか？

A3 北海道地区・西日本地区への順調な進出を果たすことができました。

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10%を目安とした新規出店を10年継続することを基本方針としております。その2年目に当たる当期では、国内46店の新規出店(対計画比3

Q4 昨年7月に海外1号店をバンコクにオープンされましたが、続いて2号店、3号店もいよいよオープンされますね。

A4 エカマイ店の成功を足掛かりに、海外展開をさらに加速化させてまいります。

オープンから1年近くが経過した海外1号店「幸楽苑エカマイ店」(48席)の状況ですが、お陰様で順調な営業が続いております。同店があるバンコク市内有数のショッピングセンター(SC)「ゲートウェイ エカマイ」がグランドオープンしたこと、1番場所の良い1~2階がフードコートゾーンであること等、同店の今後ますますの発展が期待されます。

そして同店の成功を足掛かりに、このたび当社では「ファッションアイランド店」(70席/2013年3月オープン)、「ザ・モール バンカピ店」(70席/同年7月オープン予定)へと展開を拡大することができました。成功モデルとなったエカマイ店の検証を様々進める中、1つ特筆すべきは、日本人が多い地域ながらも客層の8割がタイ人であるということでした。今回の2、3号店はエカマイ店よりも客席が増え、また同じバンコク市内でも日本人の少ない地域にあるSCへの出店となります。しかしながら両SCとも1日平均10



海外2号店「幸楽苑ファッションアイランド店」

万人規模の来客数を誇り、現地での当社認知がさらに進めば、エカマイ店以上の成果を上げることができると考えております。

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。

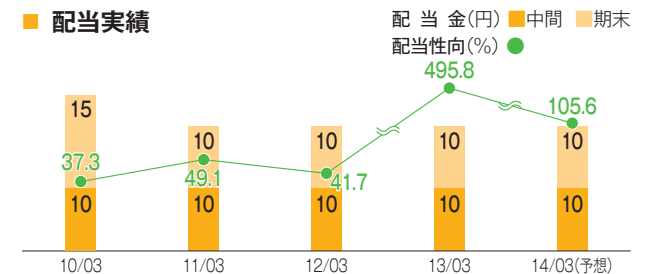
A5 あらゆる策に万全を尽くし、早期の業績回復を目指してまいります。

今から遡ること約11年前、当社が「毘伝」「会津っぽ」「幸楽苑」という3つの店舗ブランドを展開していた時代がありました。しかし現在と同じように業績不振に見舞われ、起死回生策としてそれまでバラバラだったお店の味や看板を一気に「幸楽苑」に統一し、それが大変お客様に受け入れられて、勢いそのままに二部上場・一部上場を果たしたという経験がありました。

その当時と現在の会社規模は異なりますが、新らーめんの展開など、元来当社には、危機的状況の中から次の成長へと繋がる新しい価値を創造していく力が備わっているのだと今強く思うところでもあります。

誠に遺憾ながら当期は減益決算となりましたが、今後、業績のV字回復を果たし、株主の皆様に安心・期待していただける幸楽苑を目指してまいります。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





当社は1954年に従業員3名の雨漏りする食堂からスタートして以来、3つの大きなビジョン「何よりも美味しい商品を提供し続ける」「日本一の外食産業になる」「世界に進出し、我々のらーめんをグローバルスタンダードにする」を掲げ、歴史と努力を積み重ねてまいりました。お陰様で現在では総店舗数は510店を超え、年間延べ6,000万人の方々にご利用頂ける規模にまで成長することができました。

そして念願の海外進出に展望が拓け

一新ロゴ「ハッピーマーク」の導入／遂にオープン「海外2号店」／京都工場へ太陽光発電設備を設置一

た今、私たち幸楽苑はすべての人々に企業姿勢を明確にお伝えすべく、2012年7月、新ロゴマーク「ハッピーマーク」を制定いたしました。「ハッピーマーク」とは、幸楽苑の「幸」の文字を地球、緯線、経線に見立て、らーめんのグローバルスタンダード化に向けた当社のグローバルな企業イメージを表すものです。今後は販促物、TVCMなどの広告宣伝活動、各種制作物などに導入してまいります。

2013年3月、「幸楽苑ファッションアイランド店」がタイ・バンコク市内有数のショッピングセンター（SC）「ファッションアイランド」内にオープンいたしました。

ファッションアイランドSCは、1日平均10万人の来客規模を誇るバンコク市内有数のSCで、「幸楽苑ファッションアイランド店」は地下1階に位置しています。オープンしてから3ヶ月余りですが、日本と同じメニュー・味・

2013年3月に海外2号店がタイでの100店舗ドミナント確

サービスが順調に受け入れられ、概ね良い出足を迎えることができました。

同店は1号店のエカマイ店とは異なり、日本人がほとんど住んでいない地区への出店という当社にとって1つのチャレンジでもありました。まだまだこれからの店舗ではありますが大切に育てながら、次の3号店、4号店へと海外展開を着実に繋げてまいります。

オープン立へ向けて、海外展開を加速

東京ドームのグラウンド約23個分の森林と同じレベルのCO₂削減効果を発揮

2013年3月、当社は自社が保有しております京都工場（京都府京田辺市）の屋根を有効活用した太陽光発電設備を導入いたしました。地球温暖化対策事業の一環として、「再生可能エネルギーの固定価格買取制度」が導入されたことに伴い、京都工場の屋根部を利用して太陽光発電に取り組むこといたしました。

当該システムによる年間予想発電量は約25万kWh。また年間予想CO₂削減量約110tは、東京ドームのグラウンド約23個分の森林（≒30.8ha）と同じレベルのCO₂削減効果となります。今後とも様々な取り組みを通じ、当社は地球環境に配慮した企業活動を積極的に推進してまいります。

幸楽苑の新たなメッセージ発信

新ロゴマーク「ハッピーマーク」の導入

らーめんのグローバルスタンダード化に向けた幸楽苑の企業姿勢を明確に発信



順調に営業が続くエカマイ店に続

「幸楽苑ファッショ

き、海外2号店が遂にオープン!

ンアイランド店」

ファッションアイランド店 2013年3月オープン!



店舗住所
587.589.589/7-9, FASHION ISLAND, B Floor,
B014, Ramindra Road, Kannayao, Bangkok



年間予想発電量は約25万kWh、年間予想CO₂削減量は約110t

「京都工場に太陽光発電設備の設置」



〈京都工場 西側太陽光パネル〉



〈京都工場 東側太陽光パネル〉

■設備の概要

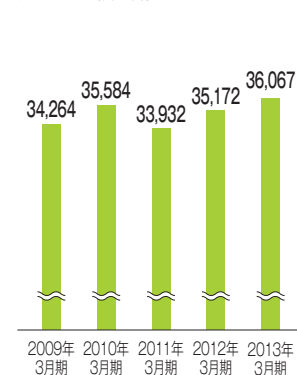
- 設備面積：3,200㎡
- 年間予想発電量：約25万kWh
- 稼働開始：2013年3月29日

- 発電容量：約252kW
- 年間予想CO₂削減量：約110t
- 設備投資額：約80百万円

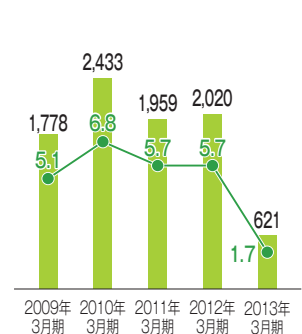
連結決算ハイライト

Consolidated Financial Highlights

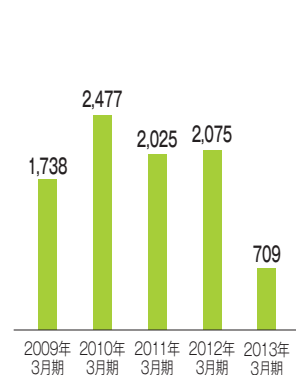
売上高 (百万円)



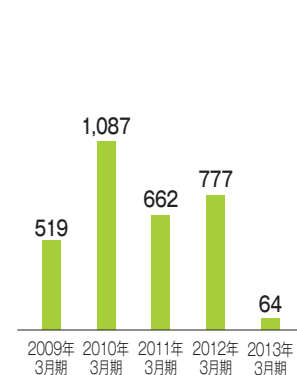
営業利益／売上高営業利益率 (百万円) (営業利益率) (営業利益) (営業利益率)



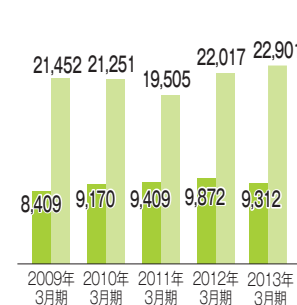
経常利益 (百万円)



当期純利益 (百万円)



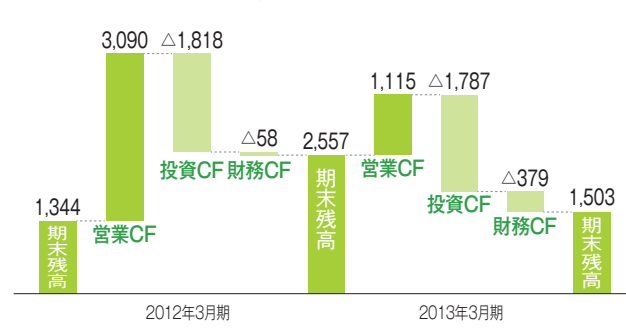
純資産／総資産 (百万円) (純資産) (総資産)



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て1,140百万円減少し、3,032百万円となりました。これは、現金及び預金が1,144百万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2,024百万円増加し、19,869百万円となりました。これは、建物及び構築物が433百万円、リース資産が1,421百万円、それぞれ増加したことなどによります。
- ▶ **負債** 流動負債は、前連結会計年度末に比べて610百万円増加し、7,310百万円となりました。これは、短期借入金が251百万円、一年内返済長期借入金が326百万円、未払費用が377百万円それぞれ増加し、未払法人税等が392百万円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833百万円増加し、6,279百万円となりました。これは、リース債務が618百万円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560百万円減少し、9,312百万円となりました。これは、利益剰余金が258百万円減少し、自己株式が300百万円増加したことなどによります。

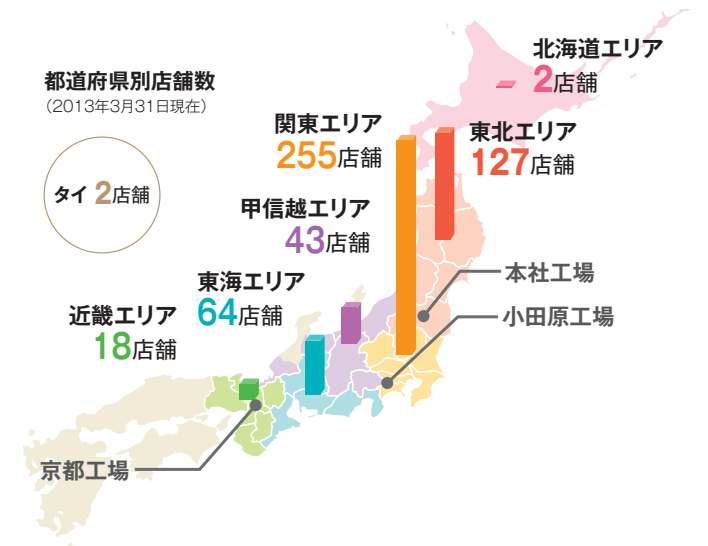
店舗ネットワーク

Shop Network

当期の店舗状況

当期の店舗展開につきましては、年間43店舗（国内）の新規出店計画に対して、直営店「幸楽苑」46店舗の新規出店と海外に2店舗オープンいたしました。また、6店舗のスクラップ・アンド・ビルドと2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店の店舗数は511店舗（前期比46店舗増）となりました。



第44期上期の新店舗紹介 (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** (2013/4/27)
仙台市泉区泉中央1-5-1

山形県

- **新米沢店** (2013/6/3)
米沢市金池5丁目12-9

福島県

- **新小名浜店** (2013/4/15)
いわき市小名浜大原字東田45番地の1

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)
市川市妙典5-3-1
- **イオン鎌ヶ谷店** (2013/5/20)
鎌ヶ谷市新鎌ヶ谷2丁目7番1号

東京都

- **田無店** (2013/4/15)
西東京市北原町三丁目3番56号

神奈川県

- **綾瀬上土棚店** (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月上旬)
相模原市南区大野台6丁目2198-1

茨城県

- **新石岡店** (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月下旬)
守谷市百合丘3丁目249-1

埼玉県

- **三郷中央店** (2013/7/22)
三郷市新和1-184

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)
大垣市外野2丁目100番地

※オープン日は2013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。



▲ファッションアイランド店 (タイ)



▲矢野目店 (福島市)



▲相模原下九沢店 (相模原市)

会社概要
 （2013年3月31日現在）

▶ 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、らーめん、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、北海道、青森、岩手、宮城、秋田、山形、福島、茨城、栃木、群馬、埼玉、千葉、東京、神奈川、新潟、富山、福井、山梨、長野、岐阜、静岡、愛知、三重、滋賀、京都、大阪、兵庫の27都道府県及びタイに店舗展開をいたしております。
店 舗 数	511店舗 直営店 486店舗 FC店 23店舗 タイ 2店舗
資 本 金	2,661百万円
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	1,266名 上記従業員のほかに、臨時従業員3,395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



Corporate Data

▶ 取締役及び監査役（2013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）
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）
取 締 役	渡辺 秀夫（総務部長）
取 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 昭
監 査 役	星野 昌洋
監 査 役	石田 宏寿

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。

株式の状況
 （2013年3月31日現在）

▶ 株式の状況

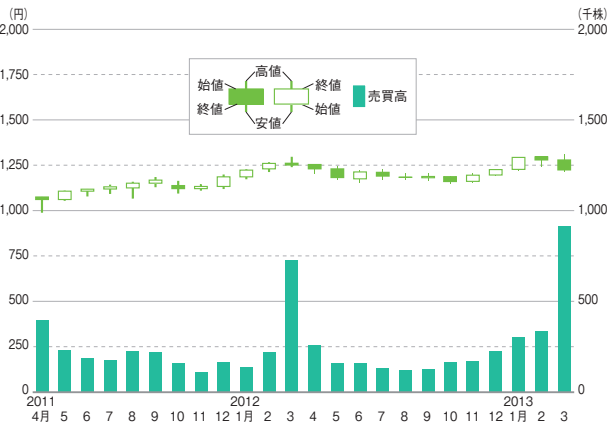
発行可能株式総数	40,000,000株
発行済株式の総数	16,253,708株（自己株式14,733株を除く。）
株 主 数	21,202名

▶ 大株主

株主名	持株数(株)	持株比率(%)
新井田傳	2,831,997	17.4
有限会社エヌティ商事	1,267,601	7.7
日東富士製粉株式会社	445,830	2.7
幸楽苑従業員持株会	396,597	2.4
アサヒビール株式会社	337,000	2.0
株式会社東邦銀行	321,360	1.9
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

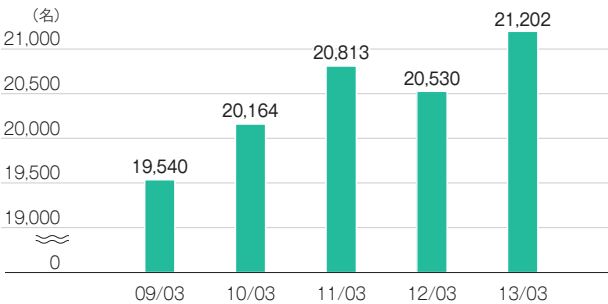
（注）持株比率については、自己株式（14,733株）を控除して算出しております。

▶ 株価・出来高の推移

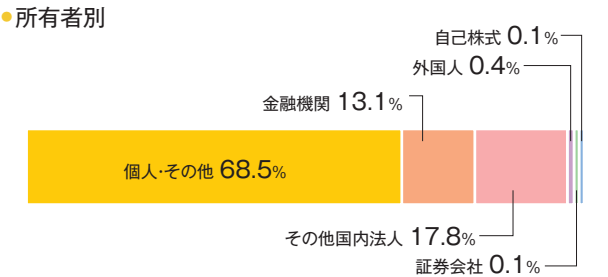


Stock Information

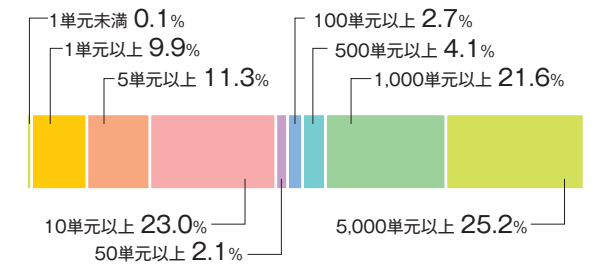
▶ 株主数の推移



▶ 株式の分布状況



●所有株式数別



※100円以上には、自己株式14,733株(0.09%)が含まれております。