



KOURAKUEN HOLDINGS



株式会社 幸楽苑ホールディングス 第46期 中間報告書

2015年4月1日 >> 2015年9月30日

証券コード：7554

INTERIM BUSINESS REPORT 46th

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、とんかつ 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

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
ご利用いただけます。

	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 本店及び全国各支店
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。



株式会社 幸楽苑ホールディングス

〒963-0724 福島県郡山市田村町上行合字北川田2番地1
Tel.024-943-3351 Fax.024-943-3726 URL <http://www.kourakuen.co.jp>

さらなる企業価値向上と
継続的成長を目指し、
幸楽苑ホールディングスが
いよいよスタートしました。

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46期第2四半期累計期間(2015年4月1日~2015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。

本年7月より当社は持株会社体制へ移行し、「株式会社幸楽苑ホールディングス」として新たな経営ステージへ突入いたしました。

価格よりも価値重視の時代が本格化する中、環境変化への即応や機動的な業務遂行、さらには事業拡大へ向けた将来的なM&A等も視野に捉え、当社グループはさらなる飛躍を目指してまいります。

今後とも幸楽苑ホールディングスを何卒よろしく
お願い申し上げます。

2015年12月



代表取締役社長 新井田 傳
Tsutae Niida

幸楽苑はすべてのお客様に感動、感激の場面を提供するために、
スタッフ一丸となり全精力を注いでまいります。

Q1 当第2四半期の経営環境や決算のポイント等について教えてください。

A1 価値重視政策の奏功により、客単価が前年同期比100%超で推移しました。

当第2四半期の主な連結業績は売上高19,252百万円(前年同期比1.7%増)、営業利益356百万円(同10.9%減)、経常利益312百万円(同29.7%減)、親会社株主に帰属する四半期純利益38百万円(同73.9%減)となりました。

当第2四半期の当社を取り巻く環境また外食産業全体を総じて捉えると、デフレ経済からの脱却が進む中で円安の進行や物価上昇など、これまでの仕組みや施策がますます通用しなくなる時代となりました。このような状況の下、当社では「司らーめん」や「あっさり中華そば」のリニューアル復活に代表される

価値重視政策の継続展開や、高効率調理機器の投入や店舗看板へのLED導入などのエネルギーコントロールに取り組み、売上と利益の確保・拡大に努めてまいりました。この結果、直営店全店ベースの売上高は前年同期比102.1%、客数95.9%、客単価106.5%となりました。

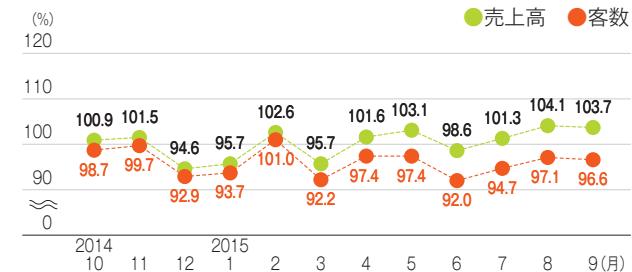
Q2 それでは客数回復のためには何がポイントとなりますか?

A2 サービス力向上を通じた社是の実践を徹底してまいります。

デフレ時代では外食産業や小売業は勝ち組と言われてきましたが、時代の変化・構造的変化により、その様相は一変してきました。この価値重視の時代への移行は、今後もさらに継続していくものと思われま

このような環境変化の中、客数の100%回復へ向けて取り組むべき課題は、お客様が当社店舗で体感する「価値」の1つである「サービス」の強化にあると、強く考えております。具体的には、社は「幸楽苑はすべてのお客様に感動・感激の場面を提供します」の実現というスローガンの下、お客様から寄せられる様々なご意見/ご感想/クレーム等を分析し、よりサービスの向上を図るため、本年5月より全店舗を対象にサービスの強化及び再教育を徹底していくことといたしました。

■ 売上高/客数前年同月比の推移(直営店全店)



価値ある商品の提供は勿論のこと、楽しい食事の一時を満喫できるような素晴らしい店舗体験の提供は、お客様に対する当社の重要な使命の1つでもあります。また「サービス力の向上には限界はない」、これを最大の取り組み課題として、店舗でのサービス基本の再教育を図り、客数100%への早期回復、すべてのお客様へ感動と感激の場面の提供を果たしてまいりたいと考えております。

Q3 メニュー政策の状況について教えてください。

A3 「地域の味をメニューの一部に取り込む」という新しいメニュースタイルに着手しています。

「司らーめん」は、昨年10月の倉敷四十瀬店(岡山県)の出店の際に「当地では味噌らーめんを食べる習慣がない」という情報が入り、それが1つのきっかけとなって生まれた商品でした。その「司らーめん」も当社メニューを代表する一品となり、岡山・広島店舗では注文率30%を超えるほどの人気商品となっております。

この成功事例を通じて「地域の味の大切さ」というものをあらためて痛感し、これからの幸楽苑の新しいスタイルとして、「チェーン展開での全店同一メニュー・同一価格ではなく、チェーン展開であっても地域性を重視した細かな商品づくり」に着手することといたしました。その一環として新たに開発しました自慢の一品「味噌野菜らーめん」です。当初は北海道地区限定として開発されたこの商品は、同地で好まれる太麺を導入し、スープと味噌も北海道仕様に変更し工夫を施した結果、北海道の店

舗では30%超の注文率を誇る商品となりました。

東日本/北日本/西日本と商圏の深耕や開拓が進むにつれ、新たなお客様の出会いや、各々の地域に根差した(当社にとって新しい)味との出会いが多々あります。これら一つひとつを大切にしながら、当社はさらなる成長を目指してまいります。これからの幸楽苑の新しい形のチェーン展開にご期待ください。

Q4 店舗展開の状況についてはいかがですか？

A4 収益性を重視した機動的な出退店政策に努めております。

当第2四半期における出退店の主な状況といたしまして、国内では15店舗の新規出店、スクラップ4店舗、スクラップ&ビルド1店舗を行い、国内直営総店舗数は前期末よりも10店舗増の509店舗となりました。店舗展開で当社が現在重要なテーマとしているのが、収益性を重視した機動的な出退店政策に加え、西日本ならびに北海道といった新商圏への進出があります。

当第2四半期末時点では岡山県2店舗、広島県3店舗、北海道8店舗となっており、今期末までには北海道では4店舗の新規出店を計画しております。「司らーめん」と「味噌野菜らーめん」の奏功により、西日本・北海道地区へのドミナント展開がより確実に行える状況となってまいりました。今後におきましても、地域の皆様に愛される味とお店づくりに注力しながら、ドミナント形成を着実に図ってまいりたいと考えております。

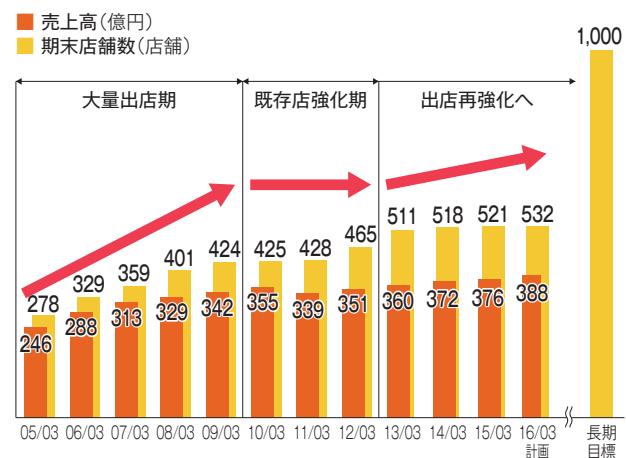
Q5 株主還元状況など、株主の皆様へのメッセージをお願いします。

A5 当第2四半期の1株当たり配当金は10円とさせていただきます。

株主の皆様への安定した配当の継続という基本方針の下、当第2四半期の配当金は1株当たり10円とさせていただきます。期末配当金は10円を予定しており、年間配当金は1株当たり20円となる見通しです。

本年7月より(株)幸楽苑ホールディングスがよいよ始動いたしました。新体制の下、外食業界の構造的変化に機敏に対応しながら、私たち幸楽苑ホールディングスは持続的成長と企業価値の最大化を目指してまいります。株主の皆様におかれましては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。

■ 売上高と店舗数(海外店舗を含む)の推移



■ 2016年3月期業績の見通し

科目	2015年3月期 (百万円)	通期予想 (百万円)
売上高	37,679	38,829
営業利益	811	933
経常利益	912	917
親会社株主に帰属する当期純利益	261	227



本日のオススメ

- ◆ 「和風厨房 伝八」が「とんかつ 伝八」としてリニューアルオープン
- ◆ 「冷凍生ギョーザの日」好評開催中
- ◆ 北海道限定「味噌野菜らーめん」誕生秘話

「和風厨房 伝八」が「とんかつ 伝八」としてリニューアルオープン

2015年9月9日より、当社の和食業態として福島県内で店舗展開しております。「和風厨房伝八」千石店が「とんかつ伝八」としてリニューアルオープンしました。

「とんかつ伝八」は、各部署の次世代リーダーがプロジェクトチームを立ち上げ、市場調査をはじめ、あらゆる議論を重ねあげ、とんかつ専門店の業態が作り上げられました。

看板メニューは福島県の銘柄豚である「麓山高原豚」、JA

福島が指定した農家のみで生産できる特別な豚肉を提供させていただきます。品質にこだわった「プレミアムとんかつ」としてお客様からご好評をいただいております。また、10月には福島市にあります太平寺店でも「とんかつ伝八」へのリニューアルをおこなっております。

次世代リーダーを中心に商品・サービスの価値を高め、幸楽苑第2の業態として成功させるべく取り組んで参ります。



とんかつ伝八

「冷凍生ギョーザの日」好評開催中

お持ち帰り用商品「冷凍生ギョーザ」の販促活動として「冷凍生ギョーザの日」を開催しております。これは、毎週水曜日と土曜日に「冷凍生ギョーザ」と「冷凍生海老ギョーザ」を108円引きで販売するもので、お客様からも大変ご好評をいただいております。ご家庭で手軽にプロの味をお楽しみいただける「冷凍生ギョーザ」「冷凍生海老ギョーザ」を、この機会に是非ご賞味下さい。

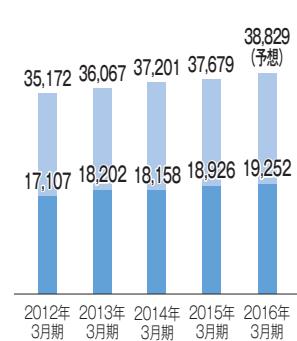


北海道限定「味噌野菜らーめん」誕生秘話

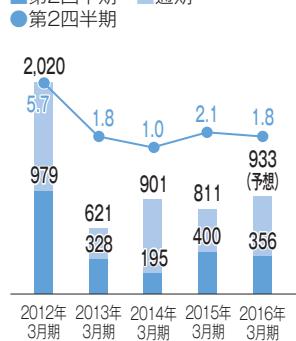
「札幌」「函館」「旭川」を北海道三大ラーメンと呼ぶことがあります。そこに「釧路」も加えて四大ラーメンと呼ぶことも。しかし、これらに大きな共通項はありません。日本における「ラーメン」がその土地土地で違うように、この広大な北海道においてはいろんな種類のラーメンが存在します。北海道ラーメンの特徴として、①ラードを使った熱々のスープ、②味濃いめのタレ、③固くてやや太めの熟成縮れ麺があげられます。「寒い」というイメージからの特徴です。今回商品化したこのらーめんは上記の地域背景を考慮し開発され、たっぷりのラードで野菜を炒め、熱々でコクのあるスープを注ぎ入れた後に合せ味噌で味を調え、独自の製法で作りに上げられた縮れ麺を併せた究極の一品となります。



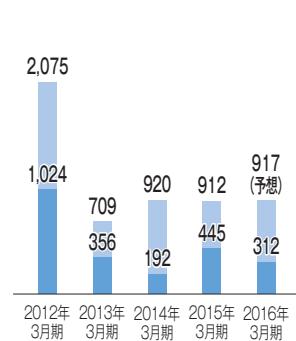
売上高 (百万円)
■第2四半期 ■通期



営業利益/売上高営業利益率 (百万円) (%)
■第2四半期 ■通期



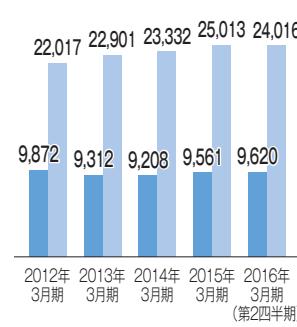
経常利益 (百万円)
■第2四半期 ■通期



親会社株主に帰属する四半期(当期)純利益 (百万円)
■第2四半期 ■通期



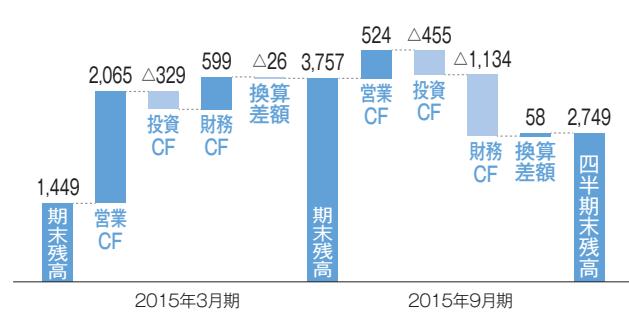
純資産/総資産 (百万円)
■純資産 ■総資産



自己資本比率 (%)
●第2四半期 ●通期



キャッシュ・フローの状況 (百万円)



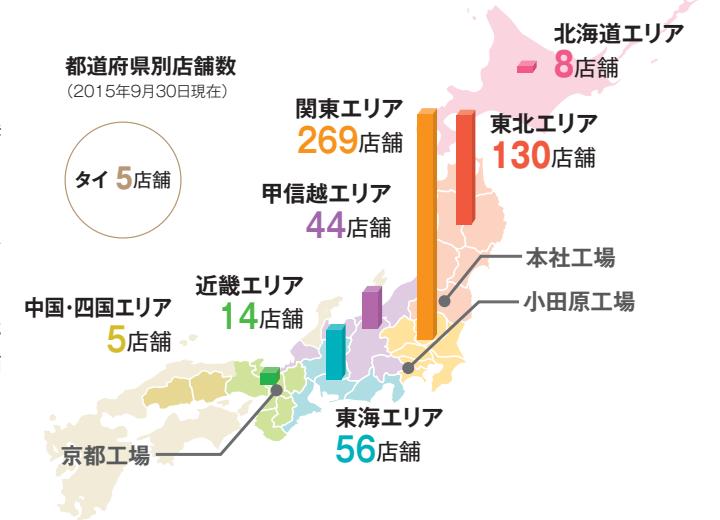
POINT
当上半期決算のポイント

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。

- ▶ **資産** 流動資産は、前連結会計年度末に比べて763百万円減少し、4,527百万円となりました。これは、たな卸資産が70百万円増加し、現金及び預金が900百万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234百万円減少し、19,488百万円となりました。これは、投資有価証券が314百万円増加し、建設協力金が620百万円減少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293百万円減少し、6,937百万円となりました。これは、買掛金が205百万円増加し、未払法人税等が116百万円、未払消費税等が404百万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762百万円減少し、7,458百万円となりました。これは、長期借入金が718百万円減少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59百万円増加し、9,620百万円となりました。これは、資本金が59百万円、資本剰余金が59百万円、為替換算調整勘定が59百万円増加し、利益剰余金が124百万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、直営店「幸楽苑」15店舗を出店するとともに、スクラップを4店舗、スクラップ・アンド・ビルドを1店舗実施いたしました。また、海外においては、直営店「ネオ幸楽苑」1店舗を出店、スクラップを1店舗で実施いたしました。さらに、その他外食事業において業態転換を1店舗で実施いたしました。その結果、当上半期のグループ全店の店舗数は531店舗(前年同期比11店舗増)となりました。



第46期上半期の新店舗紹介 (2015/4/1~2015/9/30)

北海道 ●千歳店 (2015.5.18) 北海道千歳市栄町7丁目1237番地の16 ●苫小牧日の出町店 (2015.6.15) 北海道苫小牧市日の出町2丁目12番16号 岩手県 ●北上店 (2015.7.6) 岩手県北上市大通り四丁目9番9号 栃木県 ●イオンモール佐野新都市店 (2015.5.18) 栃木県佐野市高萩町1324-1	千葉県 ●野田山崎店 (2015.6.22) 千葉県野田市山崎2636番地1 埼玉県 ●イトーヨーカドー久喜店 (2015.8.24) 埼玉県久喜市久喜中央4-9-11 東京都 ●葛飾新宿店 (2015.4.13) 東京都葛飾区新宿3丁目17番15号 ●イトーヨーカドー赤羽店 (2015.8.24) 東京都北区赤羽西1-7-1	神奈川県 ●横浜若草台店 (2015.4.20) 神奈川県横浜市青葉区若草台1番地6 富山県 ●イオンモールとなみ店 (2015.7.11) 富山県砺波市中神土地区画整理事業地31街区1 岡山県 ●岡山津高店 (2015.7.21) 岡山県岡山市北区津高369番地1	広島県 ●イオンモール広島祇園店 (2015.7.27) 広島県広島市安佐南区祇園3丁目2-1 ●福山新涯店 (2015.8.3) 広島県福山市新涯町一丁目40番7号 ●広島五日市店 (2015.9.14) 広島県広島市佐伯区五日市四丁目5番20号
--	---	--	---

第46期下半期の新店舗紹介 (2015/10/1~2016/3/31)

北海道 ●旭川4条通店 (2015.10.5) 北海道旭川市四条通二丁目924番地の2 ●東苗穂店 (2015.10.13) 北海道札幌市東区東苗穂一条2丁目3番25号 ●イオン札幌西岡店 (2015.10.26) 北海道札幌市豊平区西岡3条3丁目4-1 ●イトーヨーカドー琴似店 (2015.11.27) 北海道札幌市西区琴似2条1-4-1	茨城県 ●鹿嶋宮中店 (2015.12.14) 茨城県鹿嶋市大字宮中1997番地1 千葉県 ●沼南町店 (2015.11.9) 千葉県柏市真輪759番地20 ●千葉おゆみ野店 (2015.11.30) 千葉県千葉市緑区おゆみ野南2丁目22番地の2 ●木更津清西店 (2015.11.30) 千葉県木更津市清西南3丁目2番地2	埼玉県 ●杉戸店 (2015.11.16) 埼玉県北葛飾郡杉戸町大字堤根4672番地 ●蓮田店 (2015.12.7) 埼玉県蓮田市西新宿2丁目128番地 東京都 ●杉並高井戸店 (2015.10.27) 東京都杉並区高井戸西2丁目12番25号	神奈川県 ●鎌倉店 (2015.11.24) 神奈川県鎌倉市山崎38番地2 ●イオン茅ヶ崎店 (2015.12.14) 神奈川県茅ヶ崎市茅ヶ崎2-7-71 ●マーケットスクエア川崎イースト店 (2016.2月末) 神奈川県川崎市川崎区富士見1丁目5-1
--	---	---	---

2015年9月30日時点の情報です。

▶ 会社の概要

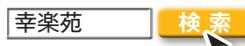
商号 株式会社 幸楽苑ホールディングス
 設立 1970年11月11日
 主要な事業の内容 らーめん店「幸楽苑」の国内及び海外におけるチェーン展開を行うグループ会社の経営管理
 店舗数 531店舗
 直営店 509店舗
 FC店 17店舗
 タイ 5店舗
 資本金 2,919百万円
 本店所在地 福島県郡山市田村町上行合字北川田2番地1
 工場 郡山工場：福島県郡山市田村町金屋字川久保1番地1
 小田原工場：神奈川県小田原市中村原521-1
 京都工場：京都府京田辺市大住門田20
 従業員数 1,254名
 上記従業員のほかに、臨時従業員3,818名(1日7時間45分換算)を雇用しております。

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>



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 (2015年11月1日現在)

代表取締役社長 新井田 傳 (兼海外事業本部長)
 専務取締役 武田 典久
 専務取締役 武田 光秀 (商品本部長)
 専務取締役 佐藤 光之 (国内事業本部長)
 常務取締役 新井田 昇 (経営管理本部長)
 常務取締役 久保田 祐一 (管理本部長兼経理部長)
 取締役 渡辺 秀夫 (内部監査室長)
 取締役 室井 一訓 (経営企画室長)
 社外取締役 鈴木 庸夫
 常勤監査役 松本 廣文
 社外監査役 前田 昭
 社外監査役 星野 昌洋
 社外監査役 石田 宏寿

▶ 執行役員

執行役員 藤村 哲 (小田原工場長)
 執行役員 相山 良一 (商品部長)
 執行役員 鈴木 昭二 (商品開発部長)
 執行役員 樋口 喜宣 (直営事業部長)
 執行役員 羽根田 敏夫 (人事部長)
 執行役員 白岩 昭彦 (開発部長)

▶ 関連会社の概要

- 株式会社 幸楽苑
 設立 2015年5月15日
 主要な事業の内容 飲食業(国内直営事業)
 資本金(出資比率) 1,000万円(100%)
- 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

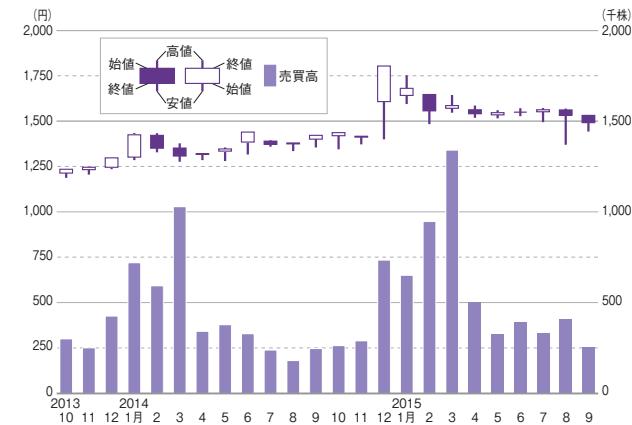
発行可能株式総数 40,000,000株
 発行済株式の総数 16,653,222株 (自己株式15,319株を除く。)
 株主数 20,385名

▶ 大株主

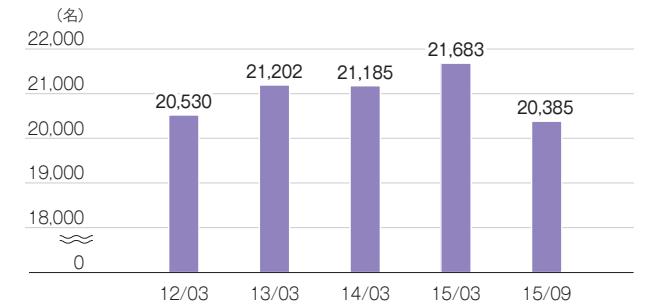
株主名	持株数(株)	持株比率(%)
株式会社ニイダホールディングス	4,168,098	25.0
日東富士製粉株式会社	445,830	2.6
株式会社東邦銀行	401,360	2.4
幸楽苑従業員持株会	341,897	2.0
アサヒビール株式会社	337,000	2.0
株式会社大東銀行	266,825	1.6
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	250,500	1.5
資産管理サービス信託銀行株式会社(信託E口)	250,200	1.5
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	188,700	1.1
サッポロビール株式会社	180,000	1.0

(注)持株比率については、自己株式(15,319株)を控除して算出しております。

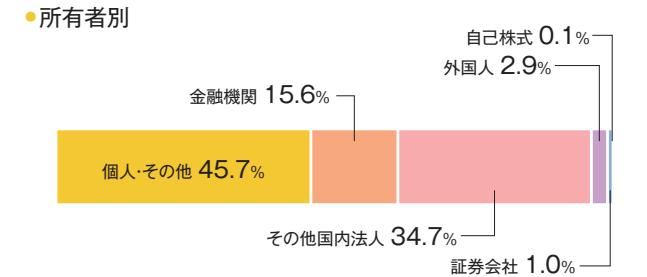
▶ 株価・出来高の推移



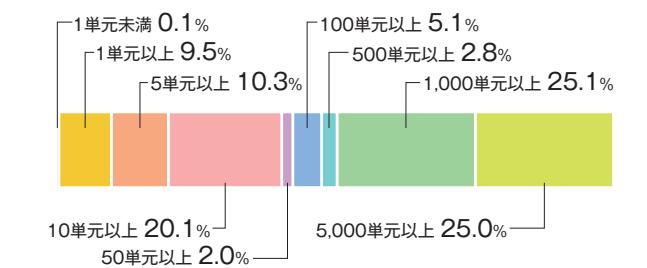
▶ 株主数の推移



▶ 株式の分布状況



▶ 所有株式数別



※100単元以上には、自己株式15,319株(0.1%)が含まれております。