

吉野家ホールディングスは、2022年2月期第2四半期決算を発表した。

| 四半期業績推移 (累計)  | 20年2月期 |           |         |           | 21年2月期 |        |         |         | 22年2月期 |        | 22年2月期 |        |       |         |
|---------------|--------|-----------|---------|-----------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|
|               | 1Q     | 1-2Q      | 1-3Q    | 1-4Q      | 1Q     | 1-2Q   | 1-3Q    | 1-4Q    | 1Q     | 1-2Q   | 達成率    | 上期会予   | 進捗率   | 通期会予    |
| 売上高 (百万円)     | 52,799 | 107,066   | 159,876 | 216,201   | 39,681 | 81,988 | 126,882 | 170,348 | 36,450 | 74,279 | 97.2%  | 76,400 | 48.6% | 152,700 |
| 前期比           | 6.0%   | 6.7%      | 6.6%    | 6.8%      | -24.8% | -23.4% | -20.6%  | -21.2%  | -8.1%  | -9.4%  |        |        | -6.8% | -10.4%  |
| 売上総利益         | 34,387 | 69,524    | 103,697 | 139,949   | 24,362 | 50,885 | 79,414  | 107,061 | 24,141 | 49,260 |        |        |       |         |
| 前期比           | 7.5%   | 7.9%      | 7.7%    | 8.0%      | -29.2% | -26.8% | -23.4%  | -23.5%  | -0.9%  | -3.2%  |        |        |       |         |
| 売上総利益率        | 65.1%  | 64.9%     | 64.9%   | 64.7%     | 61.4%  | 62.1%  | 62.6%   | 62.8%   | 66.2%  | 66.3%  |        |        |       |         |
| 販管費           | 33,343 | 66,588    | 100,807 | 136,023   | 29,317 | 56,855 | 84,750  | 112,397 | 24,348 | 48,537 |        |        |       |         |
| 前期比           | 3.7%   | 3.5%      | 4.1%    | 5.1%      | -12.1% | -14.6% | -15.9%  | -17.4%  | -16.9% | -14.6% |        |        |       |         |
| 売上高販管費比率      | 63.2%  | 62.2%     | 63.1%   | 62.9%     | 73.9%  | 69.3%  | 66.8%   | 66.0%   | 66.8%  | 65.3%  |        |        |       |         |
| 営業利益          | 1,044  | 2,936     | 2,890   | 3,926     | -4,955 | -5,970 | -5,336  | -5,335  | -206   | 723    | 103.3% | 700    | 26.8% | 2,700   |
| 前期比           | -      | -5,238.2% | -       | -3,675.0% | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 営業利益率         | 2.0%   | 2.7%      | 1.8%    | 1.8%      | -      | -      | -       | -       | -      | 1.0%   |        |        |       |         |
| 経常利益          | 1,254  | 3,023     | 3,351   | 3,369     | -4,278 | -5,004 | -3,892  | -1,964  | 2,520  | 4,919  | 164.0% | 3,000  | 46.8% | 10,500  |
| 前期比           | -      | -810.5%   | -       | -865.3%   | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 経常利益率         | 2.4%   | 2.8%      | 2.1%    | 1.6%      | -      | -      | -       | -       | 6.9%   | 6.6%   |        |        |       |         |
| 四半期純利益        | 1,097  | 1,879     | 1,774   | 713       | -4,087 | -5,708 | -5,499  | -7,503  | 1,533  | 3,127  | 164.6% | 1,900  | 66.5% | 4,700   |
| 前期比           | -      | -         | -       | -         | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 四半期純利益率       | 2.1%   | 1.8%      | 1.1%    | 0.3%      | -      | -      | -       | -       | 4.2%   | 4.2%   |        |        |       |         |
| 四半期業績推移 (3ヵ月) | 20年2月期 |           |         |           | 21年2月期 |        |         |         | 22年2月期 |        |        |        |       |         |
| (百万円)         | 1Q     | 2Q        | 3Q      | 4Q        | 1Q     | 2Q     | 3Q      | 4Q      | 1Q     | 2Q     |        |        |       |         |
| 売上高           | 52,799 | 54,267    | 52,810  | 56,325    | 39,681 | 42,307 | 44,894  | 43,466  | 36,450 | 37,829 |        |        |       |         |
| 吉野家           | 26,656 | 28,057    | 27,406  | 29,566    | 26,124 | 25,762 | 26,947  | 26,782  | 25,230 | 26,105 |        |        |       |         |
| はなまる          | 7,783  | 8,112     | 7,402   | 7,596     | 3,982  | 5,279  | 5,982   | 5,118   | 5,255  | 5,380  |        |        |       |         |
| アークミール        | 5,291  | 4,967     | 4,570   | 5,082     | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 京樽            | 7,275  | 7,034     | 6,743   | 7,492     | 3,670  | 4,891  | 5,097   | 5,240   | -      | -      |        |        |       |         |
| 海外            | 5,283  | 5,521     | 5,710   | 5,431     | 4,529  | 4,485  | 5,352   | 5,168   | 5,315  | 5,756  |        |        |       |         |
| 前期比           | 6.0%   | 7.4%      | 6.3%    | 7.6%      | -24.8% | -22.0% | -15.0%  | -22.8%  | -8.1%  | -10.6% |        |        |       |         |
| 吉野家           | 7.0%   | 8.2%      | 7.5%    | 8.4%      | -2.0%  | -8.2%  | -1.7%   | -9.4%   | -3.4%  | 1.3%   |        |        |       |         |
| はなまる          | 5.8%   | 8.7%      | 4.2%    | 7.3%      | -48.8% | -34.9% | -19.2%  | -32.6%  | 32.0%  | 1.9%   |        |        |       |         |
| アークミール        | -1.0%  | -0.5%     | -3.4%   | -1.9%     | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 京樽            | 4.6%   | 4.6%      | 1.6%    | 7.0%      | -49.6% | -30.5% | -24.4%  | -30.1%  | -      | -      |        |        |       |         |
| 海外            | 5.6%   | 6.0%      | 2.7%    | 0.7%      | -14.3% | -18.8% | -6.3%   | -4.8%   | 17.4%  | 28.3%  |        |        |       |         |
| 売上総利益         | 34,387 | 35,137    | 34,173  | 36,252    | 24,362 | 26,523 | 28,529  | 27,647  | 24,141 | 25,119 |        |        |       |         |
| 前期比           | 7.5%   | 8.3%      | 7.1%    | 9.0%      | -29.2% | -24.5% | -16.5%  | -23.7%  | -0.9%  | -5.3%  |        |        |       |         |
| 売上総利益率        | 65.1%  | 64.7%     | 64.7%   | 64.4%     | 61.4%  | 62.7%  | 63.5%   | 63.6%   | 66.2%  | 66.4%  |        |        |       |         |
| 販管費           | 33,343 | 33,245    | 34,219  | 35,216    | 29,317 | 27,538 | 27,895  | 27,647  | 24,348 | 24,189 |        |        |       |         |
| 前期比           | 3.7%   | 3.2%      | 5.3%    | 8.0%      | -12.1% | -17.2% | -18.5%  | -21.5%  | -16.9% | -12.2% |        |        |       |         |
| 売上高販管費比率      | 63.2%  | 61.3%     | 64.8%   | 62.5%     | 73.9%  | 65.1%  | 62.1%   | 63.6%   | 66.8%  | 63.9%  |        |        |       |         |
| 営業利益          | 1,044  | 1,892     | -46     | 1,036     | -4,955 | -1,015 | 634     | 1       | -206   | 929    |        |        |       |         |
| 吉野家           | 1,445  | 1,844     | 1,113   | 1,533     | -367   | 956    | 2,109   | 1,449   | 1,251  | 1,832  |        |        |       |         |
| はなまる          | 517    | 691       | 78      | -34       | -1,581 | -516   | -525    | -538    | -393   | -179   |        |        |       |         |
| アークミール        | -147   | -92       | -243    | 173       | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 京樽            | 283    | 48        | -79     | 205       | -1,330 | -504   | -185    | -194    | -      | -      |        |        |       |         |
| 海外            | 284    | 255       | 332     | 101       | -175   | 85     | 396     | 269     | 358    | 266    |        |        |       |         |
| 前期比           | -      | 712.0%    | -       | 55.6%     | -      | -      | -       | -99.9%  | -      | -      |        |        |       |         |
| 吉野家           | 182.8% | 151.9%    | 22.3%   | 12.0%     | -      | -48.2% | 89.5%   | -5.5%   | -      | 91.6%  |        |        |       |         |
| はなまる          | 31.9%  | 83.3%     | -       | -         | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| アークミール        | -      | -         | -       | -         | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 京樽            | 37.4%  | -         | -       | 606.9%    | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 海外            | 149.1% | 27.5%     | 22.1%   | -54.1%    | -      | -66.7% | 19.3%   | 166.3%  | -      | 212.9% |        |        |       |         |
| 営業利益率         | 2.0%   | 3.5%      | -       | 1.8%      | -      | -      | 1.4%    | 0.0%    | -      | 2.5%   |        |        |       |         |
| 吉野家           | 5.4%   | 6.6%      | 4.1%    | 5.2%      | -      | 3.7%   | 7.8%    | 5.4%    | 5.0%   | 7.0%   |        |        |       |         |
| はなまる          | 6.6%   | 8.5%      | 1.1%    | -         | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| アークミール        | -      | -         | -       | 3.4%      | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 京樽            | 3.9%   | 0.7%      | -       | 2.7%      | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 海外            | 5.4%   | 4.6%      | 5.8%    | 1.9%      | -      | 1.9%   | 7.4%    | 5.2%    | 6.7%   | 4.6%   |        |        |       |         |
| 経常利益          | 1,254  | 1,769     | 328     | 18        | -4,278 | -726   | 1,112   | 1,928   | 2,520  | 2,399  |        |        |       |         |
| 前期比           | -      | -370.5%   | -       | -96.2%    | -      | -      | 239.0%  | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 経常利益率         | 2.4%   | 3.3%      | 0.6%    | 0.0%      | -      | -      | 2.5%    | 4.4%    | 6.9%   | 6.3%   |        |        |       |         |
| 四半期純利益        | 1,097  | 782       | -105    | -1,061    | -4,087 | -1,621 | 209     | -2,004  | 1,533  | 1,594  |        |        |       |         |
| 前期比           | -      | -         | -       | -         | -      | -      | -       | -       | -      | -      |        |        |       |         |
| 四半期純利益率       | 2.1%   | 1.4%      | -       | -         | -      | -      | 0.5%    | -       | 4.2%   | 4.2%   |        |        |       |         |

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

\*\*アークミールセグメントは、株式会社アークミールの株式譲渡（2020年2月）により2020年2月期まで。2021年2月期以降消滅する。

\*\*\*京樽セグメントは、株式会社京樽の株式譲渡（2021年4月）により2021年2月期まで。2022年2月期以降消滅する。

## 吉野家月次売上データ

|                   |     | FY2/11 | FY2/12 | FY2/13 | FY2/14 | FY2/15 | FY2/16 | FY2/17 | FY2/18 | FY2/19 | FY2/20 | FY2/21 | FY2/22 | FY2/23 |
|-------------------|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 既存店               | 売上高 | -6.8   | -4.9   | -2.3   | 7.3    | 1.2    | 0.8    | 0.1    | 1.4    | 0.8    | 6.7    | -8.5   |        |        |
|                   | 客数  | 1.0    | -3.9   | -6.8   | 13.4   | -6.4   | -11.5  | 1.7    | 0.2    | -0.2   | 2.0    | -11.4  |        |        |
|                   | 客単価 | -7.2   | -1.1   | 4.8    | -5.3   | 8.2    | 13.9   | -1.6   | 1.3    | 1.1    | 4.6    | 3.2    |        |        |
| 全店                | 売上高 | -3.8   | -3.3   | 1.7    | 11.2   | 5.3    | 3.9    | 3.8    | 4.8    | 3.7    | 9.4    | -6.9   |        |        |
|                   | 客数  | 3.9    | -2.4   | -3.1   | 17.4   | -2.6   | -9.0   | 5.3    | 3.5    | 3.0    | 4.8    | -9.8   |        |        |
|                   | 客単価 | -7.0   | -0.9   | 4.9    | -5.3   | 8.2    | 14.2   | -1.5   | 1.3    | 0.7    | 4.4    | 3.2    |        |        |
| 年度別月次推移 (前年同月比、%) |     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 22年2月期            |     | 3月     | 4月     | 5月     | 6月     | 7月     | 8月     | 9月     | 10月    | 11月    | 12月    | 1月     | 2月     | 通期     |
| 既存店               | 売上高 | -10.5  | -10.1  | -0.6   | -0.4   | -4.1   | 7.3    |        |        |        |        |        |        | -3.2   |
|                   | 客数  | -16.2  | -18.4  | -3.7   | -1.3   | -3.1   | 7.2    |        |        |        |        |        |        | -6.4   |
|                   | 客単価 | 6.8    | 10.2   | 3.2    | 0.9    | -1.0   | 0.1    |        |        |        |        |        |        | 3.4    |
| 全店                | 売上高 | -8.6   | -8.4   | 1.0    | 1.2    | -2.8   | 8.6    |        |        |        |        |        |        | -1.6   |
|                   | 客数  | -14.4  | -16.8  | -2.2   | 0.2    | -1.8   | 8.5    |        |        |        |        |        |        | -4.8   |
|                   | 客単価 | 6.8    | 10.2   | 3.2    | 1.0    | -1.0   | 0.1    |        |        |        |        |        |        | 3.4    |
| 21年2月期            |     | 3月     | 4月     | 5月     | 6月     | 7月     | 8月     | 9月     | 10月    | 11月    | 12月    | 1月     | 2月     | 通期     |
| 既存店               | 売上高 | -1.8   | -4.0   | -7.3   | -12.3  | -5.7   | -16.8  | -9.2   | 0.4    | -6.6   | -11.2  | -9.5   | -17.1  | -8.5   |
|                   | 客数  | 0.1    | -1.0   | -9.2   | -18.9  | -10.2  | -19.8  | -12.4  | -7.6   | -9.7   | -15.3  | -11.7  | -19.8  | -11.4  |
|                   | 客単価 | -2.0   | -3.0   | 2.1    | 8.1    | 5.1    | 3.7    | 3.7    | 8.7    | 3.4    | 4.8    | 2.5    | 3.3    | 3.2    |
| 全店                | 売上高 | 0.0    | -2.4   | -6.0   | -11.0  | -4.0   | -15.4  | -7.1   | 2.7    | -4.8   | -9.6   | -7.8   | -15.6  | -6.9   |
|                   | 客数  | 2.1    | 0.6    | -7.9   | -17.7  | -8.6   | -18.4  | -10.3  | -5.5   | -7.9   | -13.7  | -10.1  | -18.3  | -9.8   |
|                   | 客単価 | -2.0   | -3.0   | 2.1    | 8.1    | 5.1    | 3.7    | 3.6    | 8.7    | 3.4    | 4.8    | 2.5    | 3.3    | 3.2    |
| 20年2月期            |     | 3月     | 4月     | 5月     | 6月     | 7月     | 8月     | 9月     | 10月    | 11月    | 12月    | 1月     | 2月     | 通期     |
| 既存店               | 売上高 | 8.1    | 4.8    | 5.2    | 7.1    | 2.6    | 13.9   | 4.6    | 8.2    | 7.3    | 11.3   | 9.5    | -2.1   | 6.7    |
|                   | 客数  | 2.3    | -0.9   | -0.6   | 5.4    | -0.7   | 10.3   | 0.2    | 4.0    | 4.7    | 10.8   | 6.2    | -14.5  | 2.0    |
|                   | 客単価 | 5.6    | 5.8    | 5.8    | 1.6    | 3.4    | 3.2    | 4.3    | 4.1    | 2.5    | 0.4    | 3.1    | 14.5   | 4.6    |
| 全店                | 売上高 | 11.0   | 7.8    | 8.1    | 10.6   | 5.8    | 17.3   | 7.3    | 10.4   | 9.9    | 13.6   | 11.7   | 0.1    | 9.4    |
|                   | 客数  | 5.6    | 2.4    | 2.6    | 8.9    | 2.3    | 13.6   | 2.8    | 6.1    | 7.3    | 13.1   | 8.4    | -12.6  | 4.8    |
|                   | 客単価 | 5.1    | 5.3    | 5.4    | 1.6    | 3.4    | 3.2    | 4.3    | 4.1    | 2.5    | 0.4    | 3.1    | 14.5   | 4.4    |
| 19年2月期            |     | 3月     | 4月     | 5月     | 6月     | 7月     | 8月     | 9月     | 10月    | 11月    | 12月    | 1月     | 2月     | 通期     |
| 既存店               | 売上高 | 3.3    | 7.0    | 2.1    | 6.3    | 3.3    | 2.1    | 4.7    | -0.7   | -3.0   | -1.2   | -3.3   | -7.4   | 0.8    |
|                   | 客数  | 3.6    | 4.4    | 2.9    | 7.5    | 2.9    | 3.7    | 3.0    | -0.8   | -5.4   | -2.9   | -4.5   | -10.0  | -0.2   |
|                   | 客単価 | -0.3   | 2.5    | -0.8   | -1.2   | 0.4    | 0.3    | 1.6    | 0.1    | 2.5    | 1.8    | 1.3    | 3.0    | 1.1    |
| 全店                | 売上高 | 6.6    | 10.4   | 5.3    | 8.9    | 6.3    | 4.8    | 7.5    | 2.6    | -0.4   | 1.5    | -0.8   | -4.7   | 3.7    |
|                   | 客数  | 7.3    | 8.1    | 6.6    | 10.7   | 6.3    | 4.4    | 6.2    | 2.8    | -2.4   | 0.1    | -1.6   | -7.1   | 3.0    |
|                   | 客単価 | -0.7   | 2.1    | -1.2   | -1.6   | 0.0    | 0.4    | 1.3    | -0.3   | 2.1    | 1.4    | 0.8    | 2.6    | 0.7    |
| 18年2月期            |     | 3月     | 4月     | 5月     | 6月     | 7月     | 8月     | 9月     | 10月    | 11月    | 12月    | 1月     | 2月     | 通期     |
| 既存店               | 売上高 | 1.1    | -8.4   | 0.6    | -5.5   | -1.2   | 0.2    | 1.6    | -15.1  | 5.7    | 4.5    | 6.3    | 36.3   | 1.4    |
|                   | 客数  | 0.4    | -12.2  | -0.7   | -7.1   | -2.5   | -0.9   | 0.9    | -21.6  | 3.1    | 2.3    | 5.1    | 54.0   | 0.2    |
|                   | 客単価 | 0.8    | 4.4    | 3.5    | 1.7    | 1.3    | 1.1    | 0.8    | 8.2    | 2.6    | 2.1    | 1.2    | -11.5  | 1.3    |
| 全店                | 売上高 | 4.6    | -5.6   | 3.6    | -2.1   | 1.9    | 3.3    | 4.5    | -12.6  | 8.3    | 7.1    | 9.3    | 39.6   | 4.8    |
|                   | 客数  | 4.2    | -9.3   | 0.4    | -3.6   | 0.9    | 2.6    | 4.0    | -19.0  | 6.0    | 5.3    | 8.5    | 58.3   | 3.5    |
|                   | 客単価 | 0.4    | 4.1    | 3.2    | 1.5    | 1.0    | 0.7    | 0.4    | 7.9    | 2.2    | 1.8    | 0.8    | -11.8  | 1.3    |

出所：会社データよりSR社作成

## 2022年2月期第2四半期実績

### 業績概要

- 2022年2月期第2四半期累計（2021年3月～8月）売上高74,279百万円（前年同期比9.4%減）
- 売上総利益49,260百万円（同3.2%減）
- 営業利益723百万円（前年同期実績は5,970百万円の損失）
- 経常利益4,919百万円（同5,004百万円の損失）
- 親会社株主に帰属する四半期純利益3,127百万円（同5,708百万円の損失）

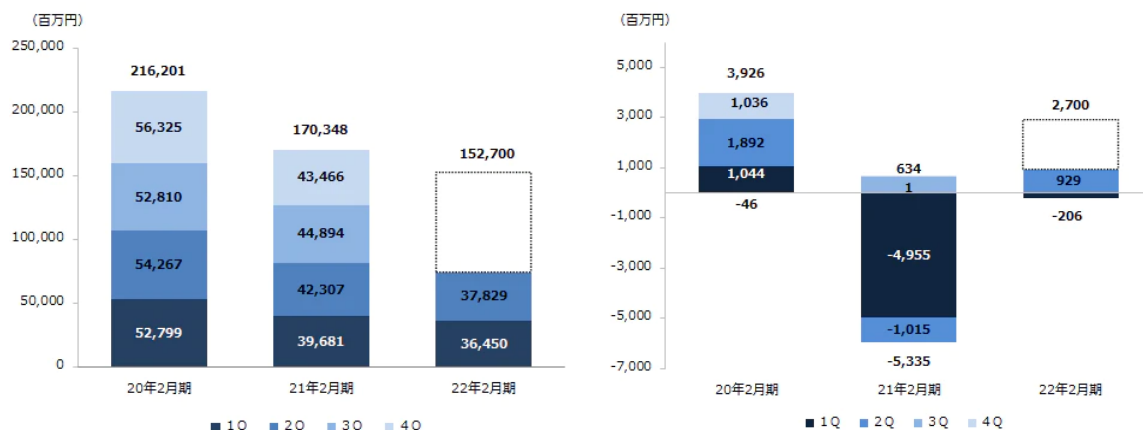
### 減収要因

国内市場では、緊急事態宣言発令や宣言期間の延長で、外食産業には厳しい事業環境が続いた。また、株式会社京樽を連結対象外とした影響もあり、第2四半期累計で減収となった。しかしながら、京樽社の連結除外の影響を考慮すれば、前年同期に実行した大規模な営業時間短縮、店舗休業の反動に加え、海外市場、特にアメリカ、中国の既存店売上高（2021年1月～6月分）が堅調に推移したことで、実質的には増収となった。

### 利益変動要因

緊急事態宣言の影響で来客数は減少したものの、前期より継続しているコスト削減に加え、原価や販管費の低減を進めたことで、営業損益は6,693百万円改善し、第2四半期累計で黒字に転換した。経常利益は、営業外収益に各自自治体からの営業時間短縮に係る感染拡大防止協力金や雇用調整助成金などの助成金等収入4,132百万円を計上し黒字幅が拡大した。

## 四半期売上高営業利益推移



出所：会社資料によりSR社作成

## セグメント別

### 吉野家

| 累計<br>(百万円) | 20年2月期 |        |        |         | 21年2月期 |        |        |         | 22年2月期 |        |
|-------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
|             | 1Q     | 1-2Q   | 1-3Q   | 1-4Q    | 1Q     | 1-2Q   | 1-3Q   | 1-4Q    | 1Q     | 1-2Q   |
| 売上高         | 26,656 | 54,713 | 82,119 | 111,685 | 26,124 | 51,886 | 78,833 | 105,615 | 25,230 | 51,335 |
| 前年同期比       | 7.0%   | 7.6%   | 7.6%   | 7.8%    | -2.0%  | -5.2%  | -4.0%  | -5.4%   | -3.4%  | -1.1%  |
| セグメント利益     | 1,445  | 3,289  | 4,402  | 5,935   | -367   | 589    | 2,698  | 4,147   | 1,251  | 3,083  |
| 前年同期比       | 182.8% | 164.6% | 104.5% | 68.5%   | -      | -82.1% | -38.7% | -30.1%  | -      | 423.4% |
| セグメント利益率    | 5.4%   | 6.0%   | 5.4%   | 5.3%    | -      | 1.1%   | 3.4%   | 3.9%    | 5.0%   | 6.0%   |

| 3か月      | 20年2月期 |        |        |        | 21年2月期 |        |        |        | 22年2月期 |        |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|          | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     |
| 売上高      | 26,656 | 28,057 | 27,406 | 29,566 | 26,124 | 25,762 | 26,947 | 26,782 | 25,230 | 26,105 |
| 前年同期比    | 7.0%   | 8.2%   | 7.5%   | 8.4%   | -2.0%  | -8.2%  | -1.7%  | -9.4%  | -3.4%  | 1.3%   |
| セグメント利益  | 1,445  | 1,844  | 1,113  | 1,533  | -367   | 956    | 2,109  | 1,449  | 1,251  | 1,832  |
| 前年同期比    | 182.8% | 151.9% | 22.3%  | 12.0%  | -      | -48.2% | 89.5%  | -5.5%  | -      | 91.6%  |
| セグメント利益率 | 5.4%   | 6.6%   | 4.1%   | 5.2%   | -      | 3.7%   | 7.8%   | 5.4%   | 5.0%   | 7.0%   |

出所：会社データよりSR社作成

- 2022年2月期第2四半期累計売上高：51,335百万円（前年同期比1.1%減）
- 同セグメント利益：3,083百万円（同423.4%増）

### 減収増益要因

緊急事態宣言の発令や宣言期間の延長に伴い、店舗の営業時間を短縮したことで、既存店の売上高が同3.2%減となった。既存店売上高は減収となったが、前期から実行しているコスト削減が奏功し、セグメント増益となった。

### 既存店売上高（月別）

3月10.5%減、4月10.1%減、5月0.6%減、6月0.4%減、7月4.1%減、8月7.3%増（客数：16.2%減、18.4%減、3.7%減、1.3%減、3.1%減、7.2%増、客単価：6.8%増、10.2%増、3.2%増、0.9%増、1.0%減、0.1%増）と、客数が伸び悩むなか、単価の上昇がけん引した。

### 店舗数

1,183店（出店5店、閉鎖11店）

### 主な施策

コア層の来店頻度向上のため、高付加価値牛肉商品として、「牛焼肉丼」や「牛皿麦とろ御膳」を販売した。新たな客層に対しては、「お子様割引」や、「ポケモンGO」「ポケ盛」といったコラボレーション販促を行い、高タンパク質、低糖質メニューの第3弾「ライザップ辛牛サラダ」を販売した。また、東京五輪による巣籠もり需要への対応として、「牛丼3丁1,000円」キャンペーンを実施した。テイクアウトの買いやすさ向上の取組みとして専用窓口設置店を拡大したほか、専用タブレットの導入を進めている。また、デリバリー需要の高まりに対応するため、デリバリー対応店舗を875店舗（前期末比124店舗増）へと拡大した。

## はなまる

| 累計<br>(百万円) | 20年2月期 |        |        |        | 21年2月期 |        |        |        | 22年2月期 |        |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|             | 1Q     | 1-2Q   | 1-3Q   | 1-4Q   | 1Q     | 1-2Q   | 1-3Q   | 1-4Q   | 1Q     | 1-2Q   |
| 売上高         | 7,783  | 15,895 | 23,296 | 30,892 | 3,982  | 9,261  | 15,243 | 20,361 | 5,255  | 10,635 |
| 前年同期比       | 5.8%   | 7.2%   | 6.2%   | 6.5%   | -48.8% | -41.7% | -34.6% | -34.1% | 32.0%  | 14.8%  |
| セグメント利益     | 517    | 1,208  | 1,286  | 1,252  | -1,581 | -2,097 | -2,622 | -3,160 | -393   | -572   |
| 前年同期比       | 31.9%  | 57.1%  | 90.2%  | 100.6% | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| セグメント利益率    | 6.6%   | 7.6%   | 5.5%   | 4.1%   | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 3か月         | 20年2月期 |        |        |        | 21年2月期 |        |        |        | 22年2月期 |        |
|             | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     |
| 売上高         | 7,783  | 8,112  | 7,401  | 7,596  | 3,982  | 5,279  | 5,982  | 5,118  | 5,255  | 5,380  |
| 前年同期比       | 5.8%   | 8.6%   | 4.1%   | 7.3%   | -48.8% | -34.9% | -19.2% | -32.6% | 32.0%  | 1.9%   |
| セグメント利益     | 517    | 691    | 78     | -34    | -1,581 | -516   | -525   | -538   | -393   | -179   |
| 前年同期比       | 31.9%  | 83.3%  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| セグメント利益率    | 6.6%   | 8.5%   | 1.1%   | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |

出所：会社データよりSR社作成

- 2022年2月期第2四半期累計売上高：10,635百万円（同14.8%増）
- 同セグメント損失：572百万円（前年同期実績は2,097百万円の損失）

### 増収損失縮小要因

新型コロナウイルス感染症拡大で来客数への影響はあるものの、前年同期に比べ休業店舗が減少したことや、昨年よりテイクアウト・デリバリーへの対応を強化し需要を獲得したことから、既存店売上高が改善した。既存店の売上高回復や前年から進めているコスト削減効果で、営業赤字は縮小した。

### 店舗数

466店（出店2店、閉鎖11店）。

### 主な施策

商品施策としては、3月には「とろ玉フェア」、5月に「冷かけフェア」、7月に「極寒白銀フェア」、8月に「清涼辛旨！冷し坦々フェア」を実施した。顧客ニーズの多様化への対応として、糖質が気になる顧客向けに「うどん（小）半玉サイズ」を導入したほか、喉ごしの良さともっちり感が特徴の「夏麺」への切り替えや、テイクアウト専用の「はなまるうどん弁当」を販売した。販売施策としては、3月に「鶏千から揚げ全店導入記念キャンペーン」、4月に「肉祭り」、5月に「新かしわ天導入キャンペーン」、7月に「鶏千から揚げ新定食・弁当導入キャンペーン」を実施した。また、テイクアウト・デリバリー需要の高まりに対応するため、デリバリー対応店舗を前期末より47店増加して239店に拡大した。現在、新しい生活様式に対応した非接触型の新型モデル店舗の検証を進めている。

## 海外

| 累計<br>(百万円) | 20年2月期 |        |        |        | 21年2月期 |        |        |        | 22年2月期 |        |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|             | 1Q     | 1-2Q   | 1-3Q   | 1-4Q   | 1Q     | 1-2Q   | 1-3Q   | 1-4Q   | 1Q     | 1-2Q   |
| 売上高         | 5,283  | 10,804 | 16,514 | 21,945 | 4,529  | 9,014  | 14,366 | 19,534 | 5,315  | 11,071 |
| 前年同期比       | 5.6%   | 5.8%   | 4.7%   | 3.7%   | -14.3% | -16.6% | -13.0% | -11.0% | 17.4%  | 22.8%  |
| セグメント利益     | 284    | 539    | 871    | 972    | -175   | -90    | 306    | 575    | 358    | 624    |
| 前年同期比       | 149.1% | 71.7%  | 48.6%  | 20.6%  | -      | -      | -64.9% | -40.8% | -      | -      |
| セグメント利益率    | 5.4%   | 5.0%   | 5.3%   | 4.4%   | -      | -      | 2.1%   | 2.9%   | 6.7%   | 5.6%   |
| 3か月         | 20年2月期 |        |        |        | 21年2月期 |        |        |        | 22年2月期 |        |
|             | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     |
| 売上高         | 5,283  | 5,521  | 5,710  | 5,431  | 4,529  | 4,485  | 5,352  | 5,168  | 5,315  | 5,756  |
| 前年同期比       | 5.6%   | 6.0%   | 2.7%   | 0.7%   | -14.3% | -18.8% | -6.3%  | -4.8%  | 17.4%  | 28.3%  |
| セグメント利益     | 284    | 255    | 332    | 101    | -175   | 85     | 396    | 269    | 358    | 266    |
| 前年同期比       | 149.1% | 27.5%  | 22.1%  | -54.1% | -      | -66.7% | 19.3%  | 166.3% | -      | 212.9% |
| セグメント利益率    | 5.4%   | 4.6%   | 5.8%   | 1.9%   | -      | 1.9%   | 7.4%   | 5.2%   | 6.7%   | 4.6%   |

出所：会社データよりSR社作成

- 2022年2月期第2四半期累計売上高：11,071百万円（同22.8%増）
- 同セグメント利益：624百万円（前年同期実績は90百万円の損失）

### 増収増益要因

海外においては、前年同期に比べ、営業時間の短縮、店舗の休業店舗数が減少したことや、経済活動再開が進むアメリカ・中国の売上高が堅調に推移し、既存店売上高が改善した。増収に伴い、セグメント損益は黒字化した。

### 店舗数

950店舗（出店36店、閉鎖52店）。アメリカでは、2021年3月から店内飲食が再開されたことに加え、テイクアウト・デリバリーの需要を引き続き獲得しており、既存店売上高は前年同期の水準を上回って推移している。中国では、前期の大規模な休業の反動によるプラスにより、既存店売上高は前年を上回って推移している。新型コロナウイルス感染症拡大の影響が続くアセアンでは、売上高は厳しい水準が続いている。

# 2022年2月期会社計画

## 業績見通し

| (百万円)      | 19年2月期  |         |         | 20年2月期   |          |          | 21年2月期 |        |         | 22年2月期 |        |         |
|------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
|            | 上期実績    | 下期実績    | 通期実績    | 上期実績     | 下期実績     | 通期実績     | 上期実績   | 下期実績   | 通期実績    | 上期実績   | 下期予想   | 通期予想    |
| 売上高        | 100,339 | 102,046 | 202,385 | 107,066  | 109,135  | 216,201  | 81,988 | 88,360 | 170,348 | 74,279 | 78,421 | 152,700 |
| 前年同期比      | 2.7%    | 1.2%    | 2.0%    | 6.7%     | 6.9%     | 6.8%     | -23.4% | -19.0% | -21.2%  | -9.4%  | -11.2% | -10.4%  |
| 売上原価       | 35,922  | 36,881  | 72,804  | 37,541   | 38,710   | 76,252   | 31,103 | 32,184 | 63,287  | 25,019 |        |         |
| 売上総利益      | 64,416  | 65,165  | 129,581 | 69,524   | 70,425   | 139,949  | 50,885 | 56,176 | 107,061 | 49,260 |        |         |
| 売上総利益率     | 64.2%   | 63.9%   | 64.0%   | 64.9%    | 64.5%    | 64.7%    | 62.1%  | 63.6%  | 62.8%   | 66.3%  |        |         |
| 販売費及び一般管理費 | 64,361  | 65,115  | 129,476 | 66,588   | 69,435   | 136,023  | 56,855 | 55,542 | 112,397 | 48,537 |        |         |
| 売上高販管費比率   | 64.1%   | 63.8%   | 64.0%   | 62.2%    | 63.6%    | 62.9%    | 69.3%  | 62.9%  | 66.0%   | 65.3%  |        |         |
| 営業利益       | 55      | 49      | 104     | 2,936    | 990      | 3,926    | -5,970 | 635    | -5,335  | 723    | 1,977  | 2,700   |
| 前年同期比      | -97.4%  | -97.4%  | -97.4%  | 5,238.2% | 1,920.4% | 3,675.0% | -      | -35.9% | -       | -      | 211.3% | -       |
| 営業利益率      | 0.1%    | 0.0%    | 0.1%    | 2.7%     | 0.9%     | 1.8%     | -      | 0.7%   | -       | 1.0%   | 2.5%   | 1.8%    |
| 経常利益       | 332     | 17      | 349     | 3,023    | 346      | 3,369    | -5,004 | 3,040  | -1,964  | 4,919  | 5,581  | 10,500  |
| 前年同期比      | -86.4%  | -99.2%  | -92.4%  | 810.5%   | 1,935.3% | 865.3%   | -      | 778.6% | -       | -      | 83.6%  | -       |
| 経常利益率      | 0.3%    | 0.0%    | 0.2%    | 2.8%     | 0.3%     | 1.6%     | -      | 3.4%   | -       | 6.6%   | 7.1%   | 6.9%    |
| 当期純利益      | -850    | -5,150  | -6,000  | 1,879    | -1,166   | 713      | -5,708 | -1,795 | -7,503  | 3,127  | 1,573  | 4,700   |
| 前年同期比      | -       | -       | -       | -        | -        | -        | -      | -      | -       | -      | -      | -       |
| 純利益率       | -       | -       | -       | 1.8%     | -        | 0.3%     | -      | -      | -       | 4.2%   | 2.0%   | 3.1%    |

出所：会社データよりSR社作成

\*表の数字が会社資料と異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

## 2022年2月期の業績見通し

- ▶ 2022年2月期の会社業績見通しは、2021年10月13日付けで修正された。修正内容は以下の通り。
  - ▷ 売上高：152,700百万円（前回予想155,100百万円）
  - ▷ 営業利益：2,700百万円（同2,700百万円）
  - ▷ 経常利益：10,500百万円（同5,200百万円）
  - ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：4,700百万円（同2,000百万円）
  - ▷ 1株当たり当期純利益：72.70円（同30.94円）
- ▶ 修正の理由：第2四半期実績は、売上高が当初計画の2020年2月期比の92%に達せず、同90%となったにもかかわらず、前年度からのコスト効率化の効果が出て、営業段階で大幅な黒字となった。通期見通しは、こうした第2四半期までの実績に加え、10月からの緊急事態宣言解除の影響などを見直し、2020年2月期比で91%程度の売上高になると想定した。コスト構造改革の効果が通年で表れるほか、助成金等の収入も計画に盛り込んだ。

# 株式会社シェアードリサーチについて

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

## 連絡先

企業正式名称

**株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.**

TEL

**+81 (0)3 5834-8787**

住所

**東京都文京区千駄木3-31-12**

Email

**info@sharedresearch.jp**

HP

**<https://sharedresearch.jp>**

## ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示：本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。