

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。  
 詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2019年7月5日、株式会社イオンファンタジーは2020年2月期第1四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期	20年2月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	進捗率	通期会予
売上高	16,249	35,743	52,707	72,174	17,586	37,763	54,081	74,244	17,980	23.1%	78,000
YoY	7.8%	10.3%	11.4%	10.9%	8.2%	5.7%	2.6%	2.9%	2.2%		5.1%
売上原価	14,539	30,745	45,548	61,363	15,715	32,253	47,675	64,239	16,234	20.8%	78,000
YoY	5.4%	7.3%	7.7%	7.5%	8.1%	4.9%	4.7%	4.7%	3.3%		21.4%
売上総利益	1,710	4,997	7,158	10,812	1,871	5,511	6,407	10,005	1,745		-
YoY	33.9%	32.8%	42.6%	35.5%	9.4%	10.3%	-10.5%	-7.5%	-6.7%		-
売上総利益率	10.5%	14.0%	13.6%	15.0%	10.6%	14.6%	11.8%	13.5%	9.7%		-
販管費	1,193	2,452	3,613	4,841	1,322	2,659	4,018	5,353	1,436		-
YoY	11.8%	18.5%	17.0%	15.0%	10.8%	8.5%	11.2%	10.6%	8.6%		-
売上高販管費比率	7.3%	6.9%	6.9%	6.7%	7.5%	7.0%	7.4%	7.2%	8.0%		-
営業利益	517	2,545	3,545	5,971	549	2,851	2,388	4,652	310	5.7%	5,400
YoY	146.6%	50.3%	83.4%	58.4%	6.2%	12.0%	-32.6%	-22.1%	-43.6%		16.1%
営業利益率	3.2%	7.1%	6.7%	8.3%	3.1%	7.6%	4.4%	6.3%	1.7%		6.9%
経常利益	491	2,301	3,218	5,598	467	2,654	2,126	4,300	91	1.9%	4,750
YoY	258.1%	47.4%	83.7%	60.0%	-4.8%	15.3%	-33.9%	-23.2%	-80.5%		10.5%
経常利益率	3.0%	6.4%	6.1%	7.8%	2.7%	7.0%	3.9%	5.8%	0.5%		6.1%
四半期純利益	17	1,102	1,366	2,986	108	1,361	519	1,865	-315	-14.6%	2,150
YoY	-	36.8%	105.4%	75.9%	532.8%	23.5%	-62.0%	-37.5%	-		15.3%
純利益率	0.1%	3.1%	2.6%	4.1%	0.6%	3.6%	1.0%	2.5%	-1.8%		2.8%

四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	16,249	19,494	16,964	19,468	17,586	20,177	16,318	20,162	17,980
YoY	7.8%	12.5%	13.8%	9.7%	8.2%	3.5%	-3.8%	3.6%	2.2%
売上原価	14,539	16,207	14,803	15,815	15,715	16,538	15,422	16,564	16,234
YoY	5.4%	9.1%	8.4%	6.9%	8.1%	2.0%	4.2%	4.7%	3.3%
売上総利益	1,710	3,287	2,161	3,653	1,871	3,639	896	3,598	1,745
YoY	33.9%	32.3%	71.7%	23.6%	9.4%	10.7%	-58.5%	-1.5%	-6.7%
売上総利益率	10.5%	16.9%	12.7%	18.8%	10.6%	18.0%	5.5%	17.8%	9.7%
販管費	1,193	1,259	1,162	1,227	1,322	1,337	1,359	1,335	1,436
YoY	11.8%	25.8%	14.0%	9.6%	10.8%	6.2%	17.0%	8.8%	8.6%
売上高販管費比率	7.3%	6.5%	6.8%	6.3%	7.5%	6.6%	8.3%	6.6%	8.0%
営業利益	517	2,028	1,000	2,426	549	2,302	-463	2,263	310
YoY	146.6%	36.7%	318.1%	32.1%	6.2%	13.5%	-	-6.7%	-43.6%
営業利益率	3.2%	10.4%	5.9%	12.5%	3.1%	11.4%	-2.8%	11.2%	1.7%
経常利益	491	1,811	917	2,380	467	2,187	-527	2,173	91
YoY	258.1%	27.1%	380.8%	36.3%	-4.8%	20.8%	-	-8.7%	-80.5%
経常利益率	3.0%	9.3%	5.4%	12.2%	2.7%	10.8%	-3.2%	10.8%	0.5%
四半期純利益	17	1,085	264	1,621	108	1,252	-841	1,346	-315
YoY	-	13.0%	-	56.9%	532.8%	15.5%	-	-17.0%	-
純利益率	0.1%	5.6%	1.6%	8.3%	0.6%	6.2%	-5.2%	6.7%	-1.8%

セグメント別 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期	20年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	進捗率	通期会予
売上高	16,249	19,494	16,964	19,468	17,586	20,177	16,318	20,162	17,980	23.1%	78,000
YoY	7.8%	12.5%	13.8%	9.7%	8.2%	3.5%	-3.8%	3.6%	2.2%		5.1%
日本	13,667	15,862	13,844	15,074	14,318	15,658	13,440	15,445	14,918	24.5%	61,000
YoY	6.2%	8.5%	10.1%	4.1%	4.8%	-1.3%	-2.9%	2.5%	4.2%		3.6%
海外	2,582	3,632	3,120	4,394	3,268	4,520	2,878	4,717	3,062	17.7%	17,300
YoY	17.4%	33.9%	33.9%	34.8%	26.5%	24.4%	-7.8%	7.4%	-6.3%		12.5%
中国	1,593	2,592	1,917	2,938	1,924	3,146	1,496	3,081	1,509	14.8%	10,200
YoY	11.2%	32.2%	25.8%	30.1%	20.8%	21.4%	-21.9%	4.9%	-21.6%		5.7%
ASEAN	989	1,040	1,203	1,455	1,344	1,373	1,381	1,636	1,553	21.9%	7,100
YoY	29.1%	38.3%	49.2%	45.4%	35.9%	32.0%	14.8%	12.4%	15.6%		23.8%
連結調整	-93	-87	-43	-151	-85	-81	-64	-62	-115		-300
営業利益	517	2,028	1,000	2,426	549	2,302	-463	2,263	310	5.7%	5,400
YoY	146.6%	36.7%	318.1%	32.1%	6.2%	13.5%	-	-6.7%	-43.6%		16.1%
営業利益率	3.2%	10.4%	5.9%	12.5%	3.1%	11.4%	-2.8%	11.2%	1.7%		6.9%
日本	766	1,703	1,168	1,992	735	1,689	318	1,621	1,019	21.2%	4,800
YoY	53.6%	34.6%	174.6%	33.0%	-4.1%	-0.8%	-72.8%	-18.6%	38.6%		10.0%
営業利益率	5.6%	10.7%	8.4%	13.2%	5.1%	10.8%	2.4%	10.5%	6.8%		7.9%
海外	-248	327	-168	435	-185	614	-780	643	-707	-115.9%	610
YoY	-	49.2%	-	28.5%	-	87.5%	-	47.7%	-		109.2%
営業利益率	-9.6%	9.0%	-5.4%	9.9%	-5.7%	13.6%	-27.1%	13.6%	-23.1%		3.5%
中国	-237	366	-195	371	-236	573	-803	525	-762	-293.1%	260
YoY	-	46.9%	-	19.4%	-	56.7%	-	41.5%	-		344.0%
営業利益率	-14.9%	14.1%	-10.2%	12.6%	-12.2%	18.2%	-53.7%	17.0%	-50.5%		2.5%
ASEAN	-11	-38	28	64	51	41	23	118	55	15.6%	350
YoY	-	-	-	128.7%	-	-	-17.1%	84.1%	7.6%		50.2%
営業利益率	-1.1%	-3.7%	2.3%	4.4%	3.8%	3.0%	1.7%	7.2%	3.5%		4.9%
連結調整	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-0	-2		

出所：会社資料を基にSR社作成

(百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
既存店 国内	7.1%	9.6%	10.0%	4.8%	5.4%	-2.1%			3.6%
時間制遊具	-4.9%	-1.2%	1.2%	1.0%	5.2%	-1.9%	-7.6%	-5.6%	-4.4%
体感	-4.8%	-6.4%	-7.4%	-9.6%	-7.5%	-0.8%	-1.8%	1.8%	1.9%
カード	2.8%	-6.9%	-5.5%	-7.0%	1.8%	-14.5%	-17.7%	-16.8%	-7.8%
メダル	6.9%	7.5%	9.9%	-1.3%	-1.2%	-0.7%	-3.1%	0.3%	9.3%
プライズ	13.0%	24.7%	24.9%	18.0%	15.3%	0.6%	0.8%	6.6%	5.9%
シール	-13.3%	-18.3%	-20.5%	-16.3%	-10.0%	-4.8%	-1.7%	-1.2%	2.0%
店舗数	814	820	836	848	848	844	853	873	870
国内	477	470	470	459	461	458	453	448	441
海外	337	350	366	389	387	386	400	425	429
出店数	15	18	27	26	10	19	25	25	10
国内	3	2	3	-	3	2	6	-	1
海外	12	16	24	26	7	17	19	25	9
中国 売上高	1,593	2,591	1,917	2,939	1,923	3,147	1,496	3,081	1,508
YoY	11.2%	32.2%	25.8%	30.1%	20.7%	21.5%	-22.0%	4.8%	-21.6%
店舗利益	-34	627	22	678	10	869	-524	767	-495
利益率	-	24.2%	1.1%	23.1%	0.5%	27.6%	-	24.9%	-
販管費	202	262	218	307	245	297	279	243	266
YoY	9.2%	55.0%	56.8%	65.9%	21.3%	13.4%	28.0%	-20.8%	8.6%
営業利益	-236	364	-194	370	-235	572	-802	523	-762
利益率	-	14.0%	-	12.6%	-	18.2%	-	17.0%	-
マレーシア 売上高	472	519	582	673	593	594	630	700	611
YoY	19.2%	32.1%	34.1%	33.3%	25.6%	14.5%	8.2%	4.0%	3.0%
店舗利益	96	109	138	162	113	104	135	181	111
利益率	20.3%	21.0%	23.7%	24.1%	19.1%	17.5%	21.4%	25.9%	18.2%
販管費	57	54	64	73	70	71	76	72	88
YoY	26.7%	28.6%	33.3%	73.8%	22.8%	31.5%	18.8%	-1.4%	25.7%
営業利益	38	55	74	89	43	33	60	107	23
利益率	8.1%	10.6%	12.7%	13.2%	7.3%	5.6%	9.5%	15.3%	3.8%
タイ 売上高	200	184	182	196	192	180	161	194	206
YoY	9.9%	30.5%	29.1%	-3.9%	-4.0%	-2.2%	-11.5%	-1.0%	7.3%
店舗利益	-29	-50	-38	-8	-9	-3	0	21	31
利益率	-	-	-	-	-	-	-	10.8%	15.0%
販管費	28	22	24	28	32	28	24	32	31
YoY	-6.7%	29.4%	9.1%	3.7%	14.3%	27.3%	-	14.3%	-3.1%
営業利益	-57	-73	-61	-36	-42	-30	-25	-10	-
利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-
フィリピン 売上高	228	236	285	330	330	317	338	402	396
YoY	61.7%	43.9%	61.9%	61.8%	44.7%	34.3%	18.6%	21.8%	20.0%
店舗利益	36	27	46	53	63	25	18	39	51
利益率	15.8%	11.4%	16.1%	16.1%	19.1%	7.9%	5.3%	9.7%	12.9%
販管費	31	36	11	62	26	27	29	31	36
YoY	19.2%	71.4%	-67.6%	416.7%	-16.1%	-25.0%	163.6%	-50.0%	38.5%
営業利益	5	-9	35	-9	36	-2	-10	7	14
利益率	2.2%	-	12.3%	-	10.9%	-	-	1.7%	3.5%
インドネシア 売上高	87	101	130	185	160	190	188	262	237
YoY	93.3%	90.6%	128.1%	112.6%	83.9%	88.1%	44.6%	41.6%	48.1%
店舗利益	32	33	22	70	48	77	49	72	61
利益率	36.8%	32.7%	16.9%	37.8%	30.0%	40.5%	26.1%	27.5%	25.7%
販管費	20	22	23	42	29	37	33	48	46
YoY	25.0%	57.1%	64.3%	75.0%	45.0%	68.2%	43.5%	14.3%	58.6%
営業利益	11	12	-2	28	18	41	15	25	14
利益率	12.6%	11.9%	-	15.1%	11.3%	21.6%	8.0%	9.5%	5.9%

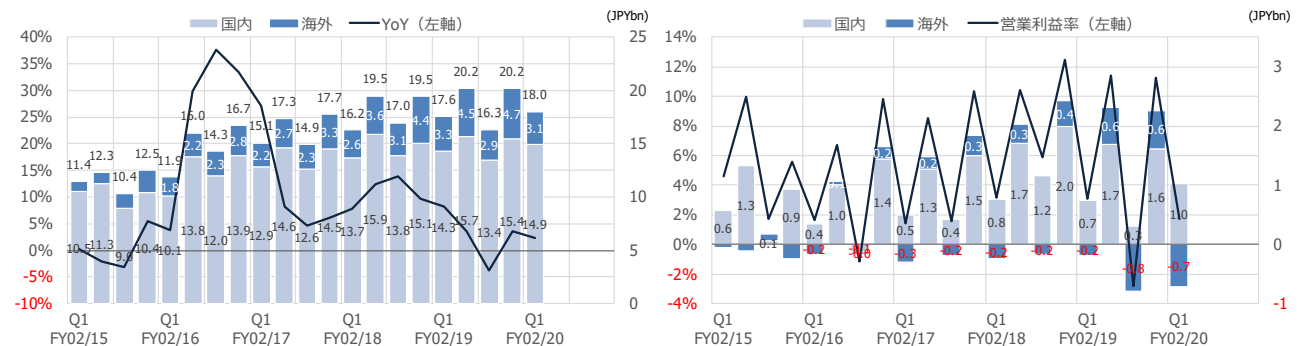
出所：会社資料を基にSR社作成

## 2020年2月期第1四半期決算（2019年7月5日発表）

### <決算サマリー>

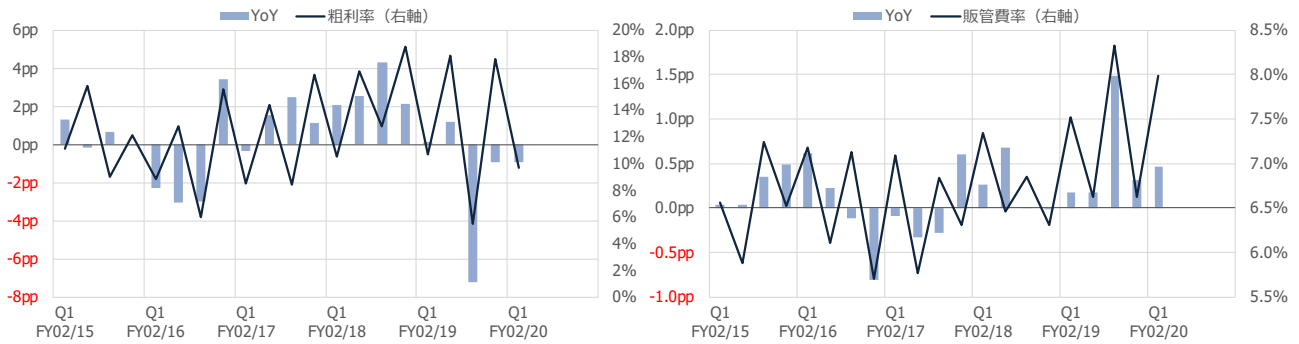
- ▷ 2020年2月期第1四半期の業績は、売上高が17,980百万円（前年同期比2.2%増）、営業利益が310百万円（同43.6%減）、経常利益が91百万円（同80.5%減）、当期損失（親会社に帰属する四半期純損失）が315百万円（前年同期は108百万円の利益）。国内事業は売上高が同4.2%増、営業利益が同38.6%増と好調に推移するも、中国事業の悪化が響いた。
- ▷ 国内事業：売上高は14,918百万円（同4.2%増）、営業利益は1,019百万円（同38.6%増）。期末店舗数は441店（同20店/4.3%の純減）。既存店売上高が前年同期比3.6%増と堅調に推移。戦略的強化部門として重点的な投資を行ったメダル部門や、独自性のある景品で差別化を図ったプライズ部門が既存店売上の増加を牽引。また、インターネット経由でクレーンゲームを操作する「モーリーオンライン」の売上高は、同社限定のオリジナル商品やYouTuberとのコラボ景品などが人気で同13%増と好調を継続。
- ▷ 中国事業：売上高は1,509百万円（同21.6%減）、営業損失762百万円（前年同期は236百万円の損失）と振るわなかった。前四半期に実施したディスカウントセールの影響による単価低下の影響が大きく、またショッピングセンター内での同業他社との競争激化も響いた。中国の店舗数は217店舗（同21店/10.7%の純増）、既存店売上高は同22.6%減。合併会社化（同社の持分は99.5%へ低下）により運営が可能になったリデンプション方式は7店舗で導入。これらの店舗の売上は11%程度増加したとのこと。ディスカウントセールに依存しないビジネスモデルへの転換に期待したい。
- ▷ ASEAN事業：売上高は1,553百万円（同15.6%増）、営業利益は55百万円（同7.6%増）。既存店売上高はタイが同14.1%増、ベトナムが同8.1%増と好調に推移するも、マレーシアは同3.4%減、フィリピンは同6.3%減、インドネシアは同7.0%減と振るわなかった。マレーシアは前年に好調だったカードゲーム「ポケモン」の効果が一巡したこと、フィリピンでは麻疹の流行によりキッズーナの集客に悪影響が及んだこと、インドネシアではジャカルタ市内でのデモの多発が影響したという。一方、タイは店舗活性化の効果が持続していることに加え、YouTubeやSNS販促による集客が奏功しているもよう。
- ▷ 営業外：営業外収支は支払利息の増加や為替差損の増加などにより137百万円の悪化。
- ▷ 通期予想：2019年4月発表の期初予想が据え置かれた。2020年2月期の売上高は前期比5.1%増の78,000百万円、営業利益は同16.1%増の5,400百万円、経常利益は同10.5%増の4,750百万円、当期利益は同15.3%増の2,150百万円を計画。

### 四半期業績推移（左：売上高、右：営業利益）



出所：会社資料よりSR作成

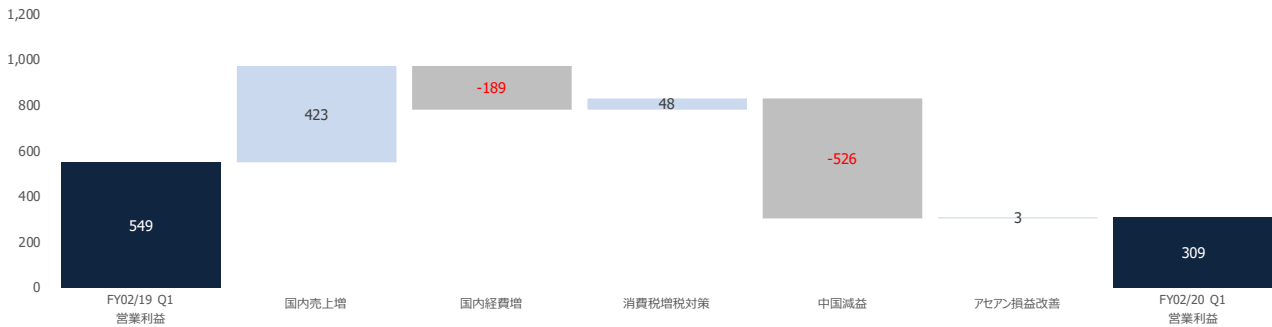
粗利益（左）及び販管費（右）の売上比と前年差異



出所：会社資料を基にSR作成

季節性：中国事業は、四半期毎の季節要因で損益の振れが大きい点に注意。Q2及びQ4が需要期で、Q1及びQ3が閑散期にあたる。Q1（3~5月）は学校の休みがなく春節後の買い控えが影響。とりわけ3月の水準が低い。Q3（9~11月）は中秋節（陰暦8月15日、新暦9月~10月）、国慶節（10月）があり、特に9月の水準が低い。Q4は春節（陰暦正月、1月~2月）の影響を受ける（春節が1月から2月にずれると1月の月次が悪化）点にも留意のこと

営業利益増減要因



(JPYmm)

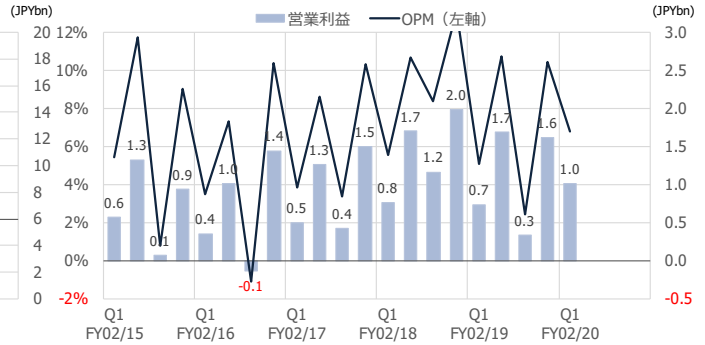
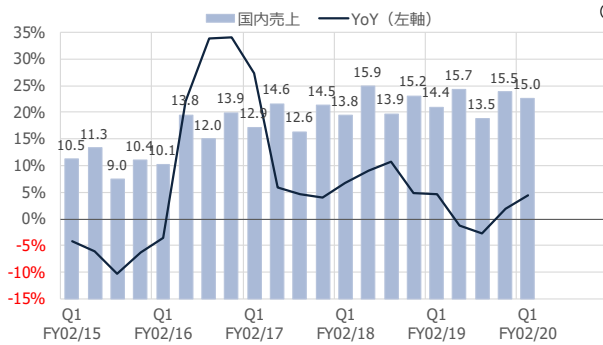
出所：会社資料よりSR作成

営業利益増減益

(百万円)	18年2月期		19年2月期		18年2月期				19年2月期				20年2月期
	FY	FY	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1		
前期営業利益	3,769	5,970	210	1,484	239	1,836	517	2,028	1,000	2,426	549		
国内売上増	1,868	-1,206	356	343	677	492	96	-23	-891	-388	423		
国内コスト削減	307	225	31	128	78	70	66	24	77	58	141		
海外損益	398	445	41	149	168	264	63	350	-263	-55	-523		
その他	-372	-783	-121	-76	-162	-237	-193	-77	-386	223	-281		
当期営業利益	5,970	4,651	517	2,028	1,000	2,425	549	2,302	-463	2,264	310		

出所：会社資料を基にSR作成

国内業績

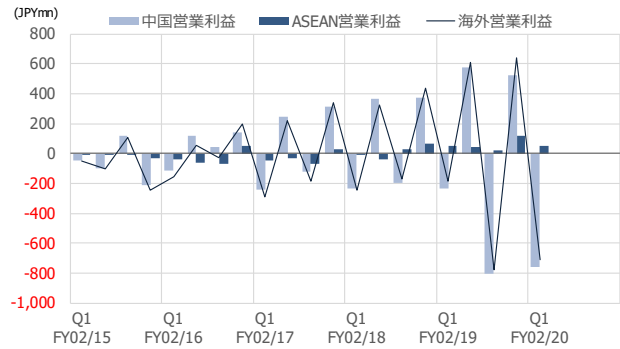
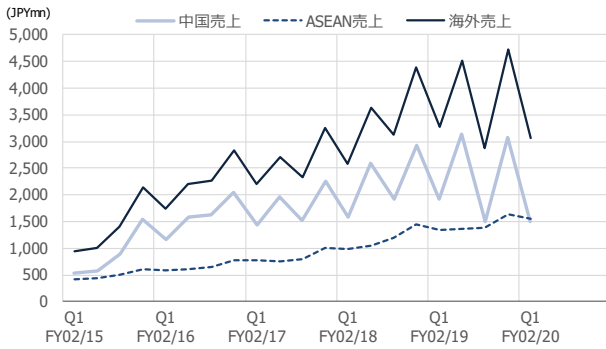


国内事業 (単体)

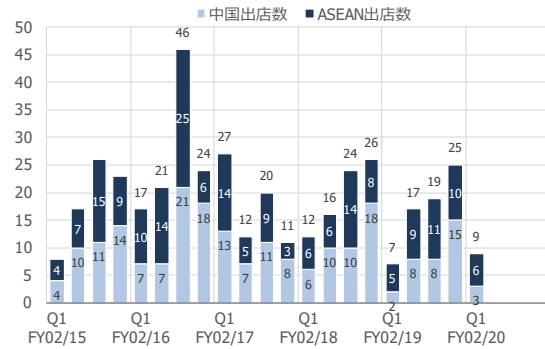
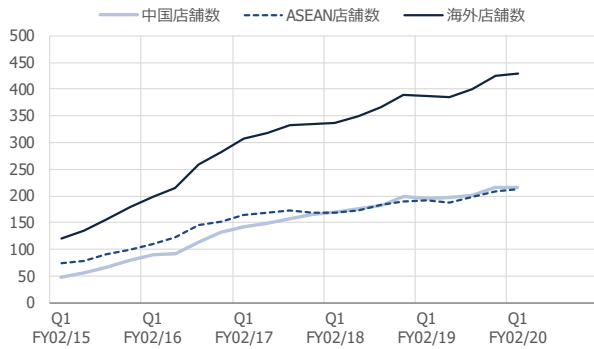
国内事業 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
単体 売上高	13,759	15,949	13,886	15,224	14,403	15,739	13,503	15,506	15,032
時間制遊具	4.2%	4.4%	4.3%	4.2%	4.3%	4.5%	4.2%	3.9%	4.0%
体感	8.3%	7.4%	7.2%	6.8%	7.2%	7.3%	7.2%	6.8%	7.0%
カード	15.4%	13.5%	15.6%	14.6%	14.5%	11.5%	13.1%	11.8%	13.0%
メダル	24.9%	25.8%	24.2%	23.6%	22.9%	25.6%	24.0%	23.3%	24.0%
プライズ	42.3%	45.2%	45.2%	47.4%	45.7%	45.7%	47.1%	50.2%	47.3%
シール	3.4%	2.5%	2.2%	2.2%	2.8%	2.4%	2.2%	2.1%	2.8%
カプセル玩具	1.2%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%
YoY	6.8%	9.0%	10.6%	5.0%	4.7%	-1.3%	-2.8%	1.9%	4.4%
既存店伸率	7.1%	9.6%	10.0%	4.8%	5.4%	-2.1%	-	-	3.6%
時間制遊具	-4.9%	-1.2%	1.2%	1.0%	5.2%	-1.9%	-7.6%	-5.6%	-4.4%
体感	-4.8%	-6.4%	-7.4%	-9.6%	-7.5%	-0.8%	-1.8%	1.8%	1.9%
カード	2.8%	-6.9%	-5.5%	-7.0%	1.8%	-14.5%	-17.7%	-16.8%	-7.8%
メダル	6.9%	7.5%	9.9%	-1.3%	-1.2%	-0.7%	-3.1%	0.3%	9.3%
プライズ	13.0%	24.7%	24.9%	18.0%	15.3%	0.6%	0.8%	6.6%	5.9%
シール	-13.3%	-18.3%	-20.5%	-16.3%	-10.0%	-4.8%	-1.7%	-1.2%	2.0%
カプセル玩具	20.8%	8.4%	6.6%	-7.7%	-10.5%	-14.1%	-8.4%	-4.5%	-6.2%
同四半期累計	7.1%	8.4%	8.9%	7.8%	5.4%	1.4%	-0.2%	-	-
売上原価	12,136	13,393	11,906	12,431	12,761	13,182	12,261	12,976	13,055
YoY	4.4%	6.0%	4.4%	2.2%	5.1%	-1.6%	3.0%	4.4%	2.3%
粗利益	1,622	2,555	1,979	2,793	1,642	2,556	1,242	2,530	1,977
YoY	28.5%	27.5%	72.1%	19.6%	1.2%	0.0%	-37.2%	-9.4%	20.4%
売上総利益率	11.8%	16.0%	14.3%	18.3%	11.4%	16.2%	9.2%	16.3%	13.2%
販管費	856	853	811	801	907	867	910	909	959
YoY	12.2%	15.4%	11.9%	-4.4%	6.0%	1.6%	12.2%	13.5%	5.7%
売上高販管費率	6.2%	5.3%	5.8%	5.3%	6.3%	5.5%	6.7%	5.9%	6.4%
営業利益	766	1,702	1,167	1,991	735	1,689	332	1,620	1,018
YoY	53.8%	34.7%	174.6%	32.9%	-4.0%	-0.8%	-71.6%	-18.6%	38.5%
営業利益率	5.6%	10.7%	8.4%	13.1%	5.1%	10.7%	2.5%	10.4%	6.8%
店舗数	477	470	470	459	461	458	453	448	441
出店	3	2	3	-	3	2	6	-	1
退店 (推定)	-7	-9	-3	-11	-1	-5	-11	-5	-8
1店売上	28.72	33.68	29.54	32.78	31.31	34.25	29.64	34.42	33.82
1店売上原価	25.34	28.29	25.33	26.76	27.74	28.69	26.92	28.80	29.37
1店粗利	3.39	5.40	4.21	6.01	3.57	5.56	2.73	5.62	4.45
1店販管費	1.79	1.80	1.73	1.72	1.97	1.89	2.00	2.02	2.16

出所：会社資料を基にSR社作成

海外四半期業績



海外店舗数



出所：会社資料を基にSR作成

海外事業：中国

海外事業 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
中国 売上高	1,593	2,591	1,917	2,939	1,923	3,147	1,496	3,081	1,508
YoY	11.2%	32.2%	25.8%	30.1%	20.7%	21.5%	-22.0%	4.8%	-21.6%
店舗費用	1,627	1,964	1,895	2,261	1,913	2,278	2,020	2,314	2,003
YoY	9.4%	27.3%	25.9%	28.2%	17.6%	16.0%	6.6%	2.3%	4.7%
店舗利益	-34	627	22	678	10	869	-524	767	-495
YoY	-	50.4%	15.8%	36.7%	-	38.6%	-	13.1%	-
利益率	-	24.2%	1.1%	23.1%	0.5%	27.6%	-	24.9%	-
販管費	202	262	218	307	245	297	279	243	266
YoY	9.2%	55.0%	56.8%	65.9%	21.3%	13.4%	28.0%	-20.8%	8.6%
売上比	12.7%	10.1%	11.4%	10.4%	12.7%	9.4%	18.6%	7.9%	17.6%
営業利益	-236	364	-194	370	-235	572	-802	523	-762
YoY	-	46.8%	-	19.4%	-	57.1%	-	41.4%	-
利益率	-	14.0%	-	12.6%	-	18.2%	-	17.0%	-
店舗数	169	176	183	200	196	198	202	217	217
出店	6	10	10	18	2	8	8	15	3
退店 (推定)	-2	-3	-3	-1	-6	-6	-4	-	-3
1店売上	9.54	15.02	10.68	15.35	9.71	15.97	7.48	14.71	6.95
1店店舗費用	9.74	11.39	10.56	11.81	9.66	11.56	10.10	11.05	9.23
1店店舗利益	-0.20	3.63	0.12	3.54	0.05	4.41	-2.62	3.66	-2.28
1店販管費	1.21	1.52	1.21	1.60	1.24	1.51	1.40	1.16	1.23

出所：会社資料を基にSR社作成

**海外事業: ASEAN**

ASEAN事業 四半期 (百万円)		18年2月期				19年2月期				20年2月期
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
マレーシア	売上高	472	519	582	673	593	594	630	700	611
	YoY	19.2%	32.1%	34.1%	33.3%	25.6%	14.5%	8.2%	4.0%	3.0%
	店舗費用	376	410	444	511	480	490	495	519	500
	YoY	11.9%	28.1%	24.4%	36.3%	27.7%	19.5%	11.5%	1.6%	4.2%
	店舗利益	96	109	138	162	113	104	135	181	111
	YoY	60.0%	49.3%	79.2%	24.6%	17.7%	-4.6%	-2.2%	11.7%	-1.8%
	利益率	20.3%	21.0%	23.7%	24.1%	19.1%	17.5%	21.4%	25.9%	18.2%
	販管費	57	54	64	73	70	71	76	72	88
	YoY	26.7%	28.6%	33.3%	73.8%	22.8%	31.5%	18.8%	-1.4%	25.7%
	売上比	12.1%	10.4%	11.0%	10.8%	11.8%	12.0%	12.1%	10.3%	14.4%
	営業利益	38	55	74	89	43	33	60	107	23
	YoY	171.4%	77.4%	155.2%	1.1%	13.2%	-40.0%	-18.9%	20.2%	-46.5%
	利益率	8.1%	10.6%	12.7%	13.2%	7.3%	5.6%	9.5%	15.3%	3.8%
	店舗数	75	78	80	85	85	88	89	92	91
	出店	2	3	3	5	1	3	1	3	1
	退店 (推定)	-4	-	-1	-	-1	-	-	-	-2
	1店売上	6.21	6.78	7.37	8.16	6.98	6.87	7.12	7.73	6.68
1店店舗費用	4.95	5.36	5.62	6.19	5.65	5.66	5.59	5.73	5.46	
1店店舗利益	1.26	1.42	1.75	1.96	1.33	1.20	1.53	2.00	1.21	
1店販管費	0.75	0.71	0.81	0.88	0.82	0.82	0.86	0.80	0.96	
タイ	売上高	200	184	182	196	192	180	161	194	206
	YoY	9.9%	30.5%	29.1%	-3.9%	-4.0%	-2.2%	-11.5%	-1.0%	7.3%
	店舗費用	229	234	220	204	201	183	161	173	175
	原価率	114.5%	127.2%	120.9%	104.1%	104.7%	101.7%	100.0%	89.2%	85.0%
	YoY	21.2%	35.3%	12.8%	-19.7%	-12.2%	-21.8%	-26.8%	-15.2%	-12.9%
	店舗利益	-29	-50	-38	-8	-9	-3	-	21	31
	利益率	-	-	-	-	-	-	-	10.8%	15.0%
	販管費	28	22	24	28	32	28	24	32	31
	YoY	-6.7%	29.4%	9.1%	3.7%	14.3%	27.3%	-	14.3%	-3.1%
	売上比	14.0%	12.0%	13.2%	14.3%	16.7%	15.6%	14.9%	16.5%	15.0%
	営業利益	-57	-73	-61	-36	-42	-30	-25	-10	-
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	店舗数	45	45	41	39	37	25	25	26	27
	出店	-	-	-	-	-	-	1	1	1
	退店 (推定)	-3	-	-4	-2	-2	-12	-1	-	-
	1店売上	4.30	4.09	4.23	4.90	5.05	5.81	6.44	7.61	7.77
1店店舗費用	4.92	5.20	5.12	5.10	5.29	5.90	6.44	6.78	6.60	
1店店舗利益	-0.62	-1.11	-0.88	-0.20	-0.24	-0.10	-	0.82	1.17	
1店販管費	0.60	0.49	0.56	0.70	0.84	0.90	0.96	1.25	1.17	

出所: 会社資料を基にSR社作成



ASEAN事業 四半期 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
フィリピン 売上高	228	236	285	330	330	317	338	402	396
YoY	61.7%	43.9%	61.9%	61.8%	44.7%	34.3%	18.6%	21.8%	20.0%
店舗費用	192	209	239	277	267	292	320	363	345
YoY	57.4%	44.1%	60.4%	59.2%	39.1%	39.7%	33.9%	31.0%	29.2%
店舗利益	36	27	46	53	63	25	18	39	51
YoY	89.5%	42.1%	70.4%	76.7%	75.0%	-7.4%	-60.9%	-26.4%	-19.0%
利益率	15.8%	11.4%	16.1%	16.1%	19.1%	7.9%	5.3%	9.7%	12.9%
販管費	31	36	11	62	26	27	29	31	36
YoY	19.2%	71.4%	-67.6%	416.7%	-16.1%	-25.0%	163.6%	-50.0%	38.5%
売上比	13.6%	15.3%	3.9%	18.8%	7.9%	8.5%	8.6%	7.7%	9.1%
営業利益	5	-9	35	-9	36	-2	-10	7	14
YoY	-	-	-	-	620.0%	-	-	-	-61.1%
利益率	2.2%	-	12.3%	-	10.9%	-	-	1.7%	3.5%
店舗数	29	31	37	39	42	45	48	52	53
出店	3	2	6	2	3	3	3	4	1
退店 (推定)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1店売上	8.29	7.87	8.38	8.68	8.15	7.29	7.27	8.04	7.54
1店店舗費用	6.98	6.97	7.03	7.29	6.59	6.71	6.88	7.26	6.57
1店店舗利益	1.31	0.90	1.35	1.39	1.56	0.57	0.39	0.78	0.97
1店販管費	1.13	1.20	0.32	1.63	0.64	0.62	0.62	0.62	0.69
インドネシア 売上高	87	101	130	185	160	190	188	262	237
YoY	93.3%	90.6%	128.1%	112.6%	83.9%	88.1%	44.6%	41.6%	48.1%
店舗費用	55	68	108	115	112	113	139	190	176
YoY	52.8%	78.9%	140.0%	113.0%	103.6%	66.2%	28.7%	65.2%	57.1%
店舗利益	32	33	22	70	48	77	49	72	61
YoY	255.6%	120.0%	83.3%	112.1%	50.0%	133.3%	122.7%	2.9%	27.1%
利益率	36.8%	32.7%	16.9%	37.8%	30.0%	40.5%	26.1%	27.5%	25.7%
販管費	20	22	23	42	29	37	33	48	46
YoY	25.0%	57.1%	64.3%	75.0%	45.0%	68.2%	43.5%	14.3%	58.6%
売上比	23.0%	21.8%	17.7%	22.7%	18.1%	19.5%	17.6%	18.3%	19.4%
営業利益	11	12	-2	28	18	41	15	25	14
YoY	-	500.0%	-	250.0%	63.6%	241.7%	-	-10.7%	-22.2%
利益率	12.6%	11.9%	-	15.1%	11.3%	21.6%	8.0%	9.5%	5.9%
店舗数	9	9	14	15	15	17	23	25	26
出店	1	-	5	1	-	2	6	2	1
退店 (推定)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1店売上	10.24	11.22	11.30	12.76	10.67	11.88	9.40	10.92	9.29
1店店舗費用	6.47	7.56	9.39	7.93	7.47	7.06	6.95	7.92	6.90
1店店舗利益	3.76	3.67	1.91	4.83	3.20	4.81	2.45	3.00	2.39
1店販管費	2.35	2.44	2.00	2.90	1.93	2.31	1.65	2.00	1.80
ベトナム 売上高	-	-	-	-	66	-	-	-	101
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	53.0%
店舗費用	-	-	-	-	41	-	-	-	69
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	68.3%
店舗利益	-	-	-	-	25	-	-	-	32
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	28.0%
利益率	-	-	-	-	37.9%	-	-	-	31.7%
販管費	-	-	-	-	20	-	-	-	19
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-5.0%
売上比	-	-	-	-	30.3%	-	-	-	18.8%
営業利益	-	-	-	-	5	-	-	-	12
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	140.0%
利益率	-	-	-	-	7.6%	-	-	-	11.9%
店舗数	-	-	-	-	9	-	-	-	12
出店	-	-	-	-	-	-	-	-	2
退店 (推定)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

出所：会社資料を基にSR社作成

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。



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。

### 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。

### 連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.  
東京都文京区千駄木3-31-12  
HP: <https://sharedresearch.jp>  
TEL : (03)5834-8787  
Email: [info@sharedresearch.jp](mailto:info@sharedresearch.jp)