

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10月9日、株式会社イオンファンタジーは2020年2月期第2四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	Q1-Q2	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	38,960	49.9%	78,000
YoY	7.8%	10.3%	11.4%	10.9%	8.2%	5.7%	2.6%	2.9%	2.2%	3.2%		5.1%
売上原価	14,539	30,745	45,548	61,363	15,715	32,253	47,675	64,239	16,234	33,302		
YoY	5.4%	7.3%	7.7%	7.5%	8.1%	4.9%	4.7%	4.7%	3.3%	3.3%		
売上総利益	1,710	4,997	7,158	10,812	1,871	5,511	6,407	10,005	1,745	5,658		
YoY	33.9%	32.8%	42.6%	35.5%	9.4%	10.3%	-10.5%	-7.5%	-6.7%	2.7%		
売上総利益率	10.5%	14.0%	13.6%	15.0%	10.6%	14.6%	11.8%	13.5%	9.7%	14.5%		
販管費	1,193	2,452	3,613	4,841	1,322	2,659	4,018	5,353	1,436	2,805		
YoY	11.8%	18.5%	17.0%	15.0%	10.8%	8.5%	11.2%	10.6%	8.6%	5.5%		
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%	7.2%		
営業利益	517	2,545	3,545	5,971	549	2,851	2,388	4,652	310	2,853	52.8%	5,400
YoY	146.6%	50.3%	83.4%	58.4%	6.2%	12.0%	-32.6%	-22.1%	-43.6%	0.1%		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%	7.3%		6.9%
経常利益	491	2,301	3,218	5,598	467	2,654	2,126	4,300	91	2,394	50.4%	4,750
YoY	258.1%	47.4%	83.7%	60.0%	-4.8%	15.3%	-33.9%	-23.2%	-80.5%	-9.8%		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%		6.1%
四半期純利益	17	1,102	1,366	2,986	108	1,361	519	1,865	-315	1,171	54.5%	2,150
YoY	-	36.8%	105.4%	75.9%	532.8%	23.5%	-62.0%	-37.5%	-	-13.9%		15.3%
純利益率	0.1%	3.1%	2.6%	4.1%	0.6%	3.6%	1.0%	2.5%	-1.8%	3.0%		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	Q2
売上高	16,249	19,494	16,964	19,468	17,586	20,177	16,318	20,162	17,980	20,980
YoY	7.8%	12.5%	13.8%	9.7%	8.2%	3.5%	-3.8%	3.6%	2.2%	4.0%
売上原価	14,539	16,207	14,803	15,815	15,715	16,538	15,422	16,564	16,234	17,068
YoY	5.4%	9.1%	8.4%	6.9%	8.1%	2.0%	4.2%	4.7%	3.3%	3.2%
売上総利益	1,710	3,287	2,161	3,653	1,871	3,639	896	3,598	1,745	3,912
YoY	33.9%	32.3%	71.7%	23.6%	9.4%	10.7%	-58.5%	-1.5%	-6.7%	7.5%
売上総利益率	10.5%	16.9%	12.7%	18.8%	10.6%	18.0%	5.5%	17.8%	9.7%	18.6%
販管費	1,193	1,259	1,162	1,227	1,322	1,337	1,359	1,335	1,436	1,369
YoY	11.8%	25.8%	14.0%	9.6%	10.8%	6.2%	17.0%	8.8%	8.6%	2.4%
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%	6.5%
営業利益	517	2,028	1,000	2,426	549	2,302	-463	2,263	310	2,543
YoY	146.6%	36.7%	318.1%	32.1%	6.2%	13.5%	-	-6.7%	-43.6%	10.5%
営業利益率	3.2%	10.4%	5.9%	12.5%	3.1%	11.4%	-2.8%	11.2%	1.7%	12.1%
経常利益	491	1,811	917	2,380	467	2,187	-527	2,173	91	2,303
YoY	258.1%	27.1%	380.8%	36.3%	-4.8%	20.8%	-	-8.7%	-80.5%	5.3%
経常利益率	3.0%	9.3%	5.4%	12.2%	2.7%	10.8%	-3.2%	10.8%	0.5%	11.0%
四半期純利益	17	1,085	264	1,621	108	1,252	-841	1,346	-315	1,486
YoY	-	13.0%	-	56.9%	532.8%	15.5%	-	-17.0%	-	18.7%
純利益率	0.1%	5.6%	1.6%	8.3%	0.6%	6.2%	-5.2%	6.7%	-1.8%	7.1%

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	Q2	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	20,980	49.9%	78,000
YoY	7.8%	12.5%	13.8%	9.7%	8.2%	3.5%	-3.8%	3.6%	2.2%	4.0%		5.1%
日本	13,667	15,862	13,844	15,074	14,318	15,658	13,440	15,445	14,918	16,341	51.2%	61,000
YoY	6.2%	8.5%	10.1%	4.1%	4.8%	-1.3%	-2.9%	2.5%	4.2%	4.4%		3.6%
海外	2,582	3,632	3,120	4,394	3,268	4,520	2,878	4,717	3,062	4,639	44.5%	17,300
YoY	17.4%	33.9%	33.9%	34.8%	26.5%	24.4%	-7.8%	7.4%	-6.3%	2.6%		12.5%
中国	1,593	2,592	1,917	2,938	1,924	3,146	1,496	3,081	1,509	3,034	44.5%	10,200
YoY	11.2%	32.2%	25.8%	30.1%	20.8%	21.4%	-21.9%	4.9%	-21.6%	-3.6%		5.7%
ASEAN	989	1,040	1,203	1,455	1,344	1,373	1,381	1,636	1,553	1,605	44.5%	7,100
YoY	29.1%	38.3%	49.2%	45.4%	35.9%	32.0%	14.8%	12.4%	15.6%	16.9%		23.8%
連結調整	-93	-87	-43	-151	-85	-81	-64	-62	-115	-76		-300
営業利益	517	2,028	1,000	2,426	549	2,302	-463	2,263	310	2,543	52.8%	5,400
YoY	146.6%	36.7%	318.1%	32.1%	6.2%	13.5%	-	-6.7%	-43.6%	10.5%		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%	12.1%		6.9%
日本	766	1,703	1,168	1,992	735	1,689	318	1,621	1,019	2,092	64.8%	4,800
YoY	53.6%	34.6%	174.6%	33.0%	-4.1%	-0.8%	-72.8%	-18.6%	38.6%	23.8%		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%	12.8%		7.9%
海外	-248	327	-168	435	-185	614	-780	643	-707	452		610
YoY	-	49.2%	-	28.5%	-	87.5%	-	47.7%	-	-26.3%		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%	9.7%		3.5%
中国	-237	366	-195	371	-236	573	-803	525	-762	395		260
YoY	-	46.9%	-	19.4%	-	56.7%	-	41.5%	-	-31.0%		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%	13.0%		2.5%
ASEAN	-11	-38	28	64	51	41	23	118	55	57	31.9%	350
YoY	-	-	-	128.7%	-	-	-17.1%	84.1%	7.6%	39.0%		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%	3.5%		4.9%
連結調整	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-0	-2	-1		

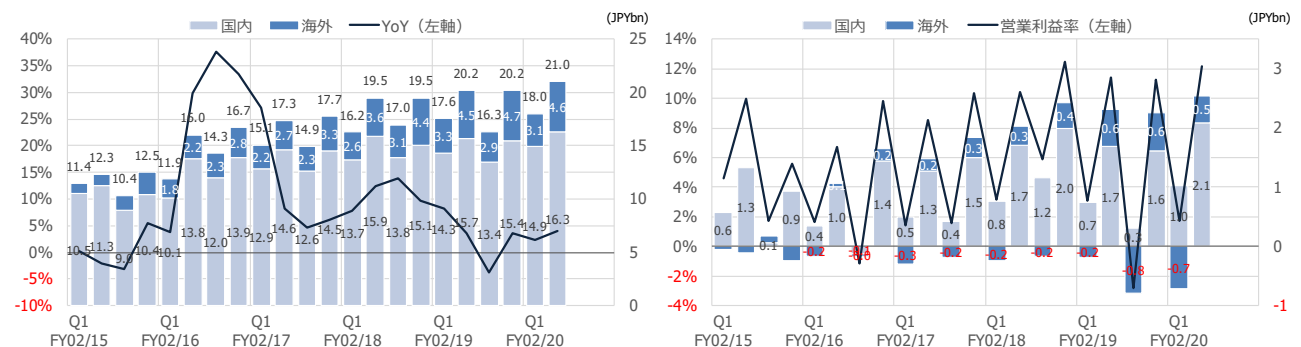
出所：会社資料を基にSR社作成

## 2020年2月期第2四半期決算（2019年10月9日発表）

### <決算サマリー>

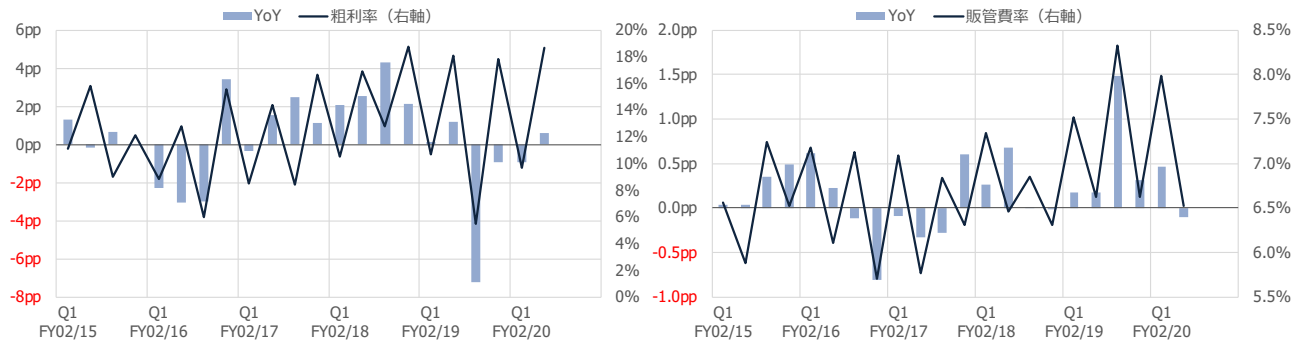
- ▷ 2020年2月期第2四半期累計の業績は、売上高が38,960百万円（前年同期比3.2%増）、営業利益が2,853百万円（同0.1%増）、経常利益が2,394百万円（同9.8%減）、当期利益（親会社に帰属する四半期純利益）が1,171百万円（同13.9%減）。Q2（6-8月期）は売上高20,980百万円（同4.0%増）、営業利益が2,543百万円（同10.5%増）。Q1（3-5月期）は国内が堅調に推移する中、中国における業績悪化の影響が大きく増収減益となったが、中国のQ2はQ1に比べて改善し、増収増益を確保した。会社の2020年2月期通期の計画に変更はない。2020年2月期は売上高78,000百万円（前期比5.1%増）、営業利益5,400百万円（同16.1%増）を目指す。会社計画に対する進捗率は売上高で49.9%（前年同期は50.9%）、営業利益で52.8%（同61.3%）。
- ▷ 国内事業：Q2の売上高は16,341百万円（同4.4%増）、営業利益は2,092百万円（同23.8%増）。期末店舗数は439店（同19店/4.1%の純減）。既存店売上高はQ1の前年同期比3.6%増に対し、Q2累計は同4.4%と加速した。戦略的強化部門と位置付けるメダル部門では、新規導入のキッズメダルを中心に好調に推移。4月に実施した店舗毎の価格体系の見直しも増収に寄与。プライズ部門は映画関連商材を中心に好調に推移した。
- ▷ 中国事業：Q2の売上高は3,034百万円（同3.6%減）、営業利益395百万円（同31.0%減）。Q1は2018年末に実施したディスカウントセールの影響による単価下落の影響が大きく、前年同期比21.6%減収、762百万円の営業損失と厳しい業績になったが、1) Q2は反動による単価下落の影響が軽減したこと、2) 同業他社に対して競争力を有するリデンプション方式の導入店舗が増加したこと、3) Kidzooonaの改装が既存店売上の改善に寄与したことなどにより、業績が改善した。
- ▷ ASEAN事業：Q2の売上高は1,605百万円（同16.9%増）、営業利益は57百万円（同39.0%増）。Q2累計の既存店売上高はタイが同8.0%増（Q1は14.1%増）、ベトナムが同9.7%増（同8.1%増）と店舗活性化の効果などで好調を維持。Q1は不振であったマレーシアは同0.4%増（同3.4%減）、Q1は麻疹の流行で苦戦したフィリピンも同3.7%減（同6.3%減）と持ち直しつつある。ジャカルタ市内でのデモが多発しているインドネシアは同8.3%減（同7.0%減）と振るわなかった。

### 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

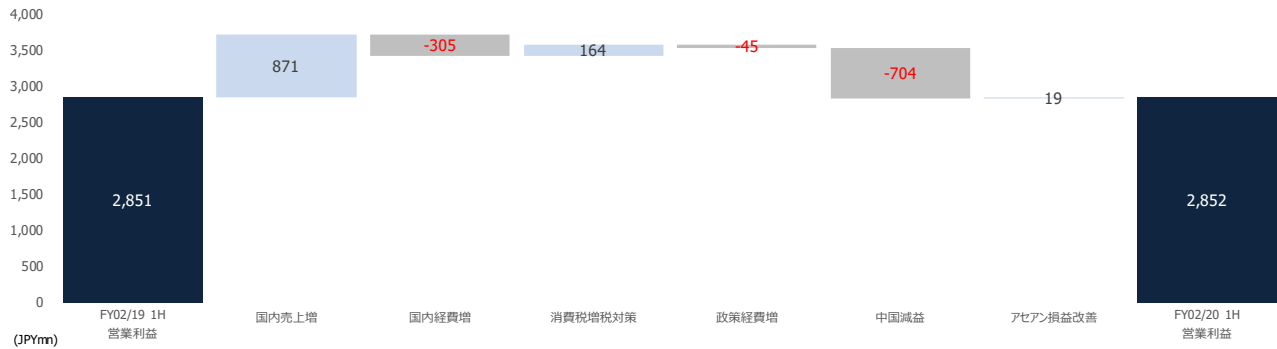
## 粗利益（左）及び販管費（右）の売上比と前年差異



出所：会社資料を基にSR社作成

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



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		18年2月期				19年2月期				20年2月期	
	通期	通期	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
前期営業利益	3,769	5,970	210	1,484	239	1,836	517	2,028	1,000	2,426	549	2,302
国内売上増	1,868	-1,206	356	343	677	492	96	-23	-891	-388	423	448
国内コスト削減	307	225	31	128	78	70	66	24	77	58	-189	-120
海外損益	398	445	41	108	18	97	63	286	-611	207	-523	-162
その他	-372	-783	-121	-35	-12	-70	-193	-13	-38	-39	50	75
当期営業利益	5,970	4,651	517	2,028	1,000	2,425	549	2,302	-463	2,264	310	2,543

出所：会社資料を基にSR作成

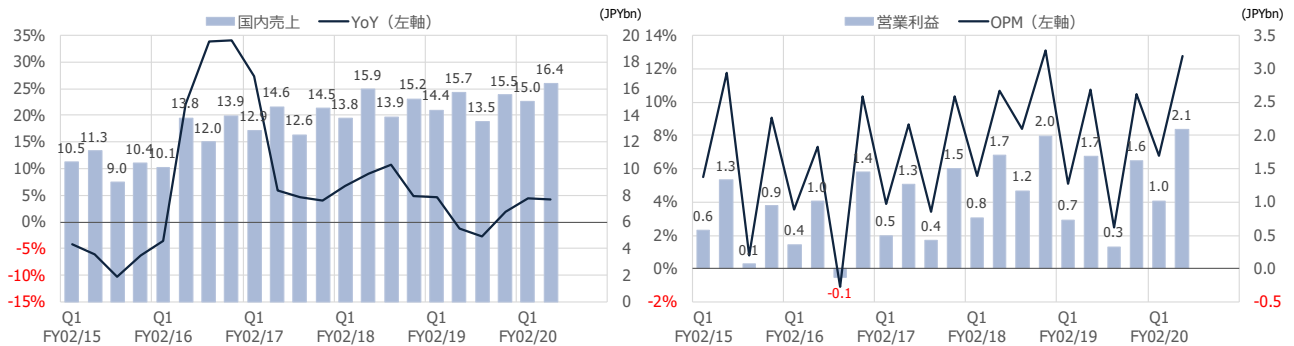
国内事業

単体の四半期業績の推移

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	Q2
単体 売上高	13,759	15,949	13,886	15,224	14,403	15,739	13,503	15,506	15,032	16,417
YoY	6.8%	9.0%	10.6%	5.0%	4.7%	-1.3%	-2.8%	1.9%	4.4%	4.3%
売上内訳										
時間制遊具	568	694	593	631	613	702	562	602	595	667
体感	1,123	1,167	994	1,022	1,026	1,139	964	1,049	1,041	1,107
カード	2,084	2,130	2,153	2,194	2,067	1,794	1,753	1,820	1,934	1,790
メダル	3,369	4,070	3,340	3,546	3,264	3,993	3,212	3,594	3,570	4,313
プライズ	5,723	7,131	6,238	7,122	6,514	7,128	6,304	7,744	7,035	7,714
シール	460	394	304	331	399	374	294	324	416	358
カプセル玩具	162	142	124	135	128	125	120	139	134	163
既存店伸率										
時間制遊具	-4.9%	-1.2%	1.2%	1.0%	5.2%	-1.9%	-7.6%	-5.6%	-4.4%	-5.0%
体感	-4.8%	-6.4%	-7.4%	-9.6%	-7.5%	-0.8%	-1.8%	1.8%	1.9%	-2.9%
カード	2.8%	-6.9%	-5.5%	-7.0%	1.8%	-14.5%	-17.7%	-16.8%	-7.8%	-1.8%
メダル	6.9%	7.5%	9.9%	-1.3%	-1.2%	-0.7%	-3.1%	0.3%	9.3%	8.8%
プライズ	13.0%	24.7%	24.9%	18.0%	15.3%	0.6%	0.8%	6.6%	5.9%	7.5%
シール	-13.3%	-18.3%	-20.5%	-16.3%	-10.0%	-4.8%	-1.7%	-1.2%	2.0%	-4.0%
カプセル玩具	20.8%	8.4%	6.6%	-7.7%	-10.5%	-14.1%	-8.4%	-4.5%	-6.2%	32.7%
売上原価	12,136	13,393	11,906	12,431	12,761	13,182	12,261	12,976	13,055	13,420
YoY	4.4%	6.0%	4.4%	2.2%	5.1%	-1.6%	3.0%	4.4%	2.3%	1.8%
粗利益	1,622	2,555	1,979	2,793	1,642	2,556	1,242	2,530	1,977	2,997
YoY	28.5%	27.5%	72.1%	19.6%	1.2%	0.0%	-37.2%	-9.4%	20.4%	17.3%
売上総利益率	11.8%	16.0%	14.3%	18.3%	11.4%	16.2%	9.2%	16.3%	13.2%	18.3%
販管費	856	853	811	801	907	867	910	909	959	905
YoY	12.2%	15.4%	11.9%	-4.4%	6.0%	1.6%	12.2%	13.5%	5.7%	4.4%
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%	5.5%
営業利益	766	1,702	1,167	1,991	735	1,689	332	1,620	1,018	2,092
YoY	53.8%	34.7%	174.6%	32.9%	-4.0%	-0.8%	-71.6%	-18.6%	38.5%	23.9%
営業利益率	5.6%	10.7%	8.4%	13.1%	5.1%	10.7%	2.5%	10.4%	6.8%	12.7%
店舗数	477	470	470	459	461	458	453	448	441	439
出店	3	2	3	-	3	2	6	-	1	-
退店(推定)	-7	-9	-3	-11	-1	-5	-11	-5	-8	-2
1店売上	28.72	33.68	29.54	32.78	31.31	34.25	29.64	34.42	33.82	37.31
1店売上原価	25.34	28.29	25.33	26.76	27.74	28.69	26.92	28.80	29.37	30.50
1店粗利	3.39	5.40	4.21	6.01	3.57	5.56	2.73	5.62	4.45	6.81
1店販管費	1.79	1.80	1.73	1.72	1.97	1.89	2.00	2.02	2.16	2.06

出所：会社資料を基にSR社作成

国内業績



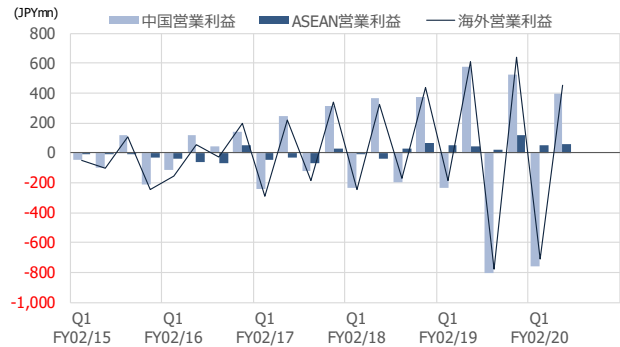
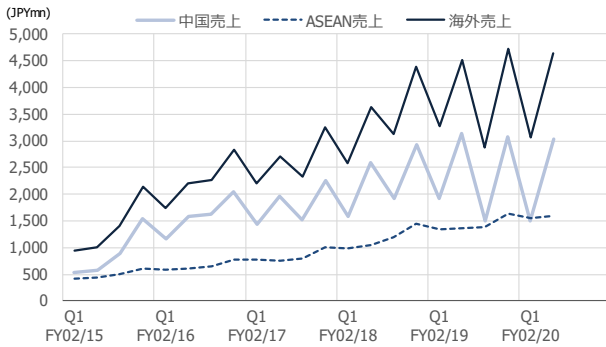
出所：会社資料を基にSR社作成

## 海外事業

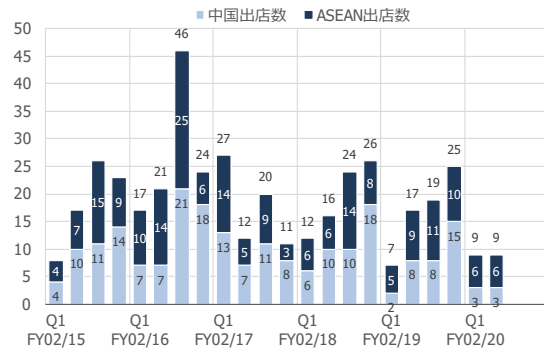
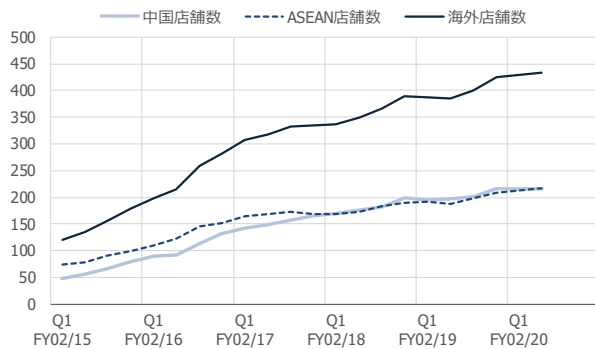
海外事業 (百万円)	18年2月期				19年2月期				20年2月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	
売上高	2,582	3,632	3,120	4,394	3,268	4,520	2,878	4,717	3,062	4,639	
YoY	17.4%	33.9%	33.9%	34.8%	26.5%	24.4%	-7.8%	7.4%	-6.3%	2.6%	
中国	1,593	2,592	1,917	2,938	1,924	3,146	1,496	3,081	1,509	3,034	
YoY	11.2%	32.2%	25.8%	30.1%	20.8%	21.4%	-21.9%	4.9%	-21.6%	-3.6%	
ASEAN	989	1,040	1,203	1,455	1,344	1,373	1,381	1,636	1,553	1,605	
YoY	29.1%	38.3%	49.2%	45.4%	35.9%	32.0%	14.8%	12.4%	15.6%	16.9%	
営業利益	-248	327	-168	435	-185	614	-780	643	-707	452	
YoY	-	49.2%	-	28.5%	-	87.5%	-	47.7%	-	-26.3%	
営業利益率	-9.6%	9.0%	-5.4%	9.9%	-5.7%	13.6%	-27.1%	13.6%	-23.1%	9.7%	
中国	-237	366	-195	371	-236	573	-803	525	-762	395	
YoY	-	46.9%	-	19.4%	-	56.7%	-	41.5%	-	-31.0%	
営業利益率	-14.9%	14.1%	-10.2%	12.6%	-12.2%	18.2%	-53.7%	17.0%	-50.5%	13.0%	
ASEAN	-11	-38	28	64	51	41	23	118	55	57	
YoY	-	-	-	128.7%	-	-	-17.1%	84.1%	7.6%	39.0%	
営業利益率	-1.1%	-3.7%	2.3%	4.4%	3.8%	3.0%	1.7%	7.2%	3.5%	3.5%	
店舗数	337	350	366	389	387	386	400	425	429	433	
出店数	12	16	24	26	7	17	19	25	9	9	
中国	売上高	1,593	2,591	1,917	2,939	1,923	3,147	1,496	3,081	1,508	3,034
	YoY	11.2%	32.2%	25.8%	30.1%	20.7%	21.5%	-22.0%	4.8%	-21.6%	-3.6%
	店舗利益	-34	627	22	678	10	869	-524	767	-495	673
	利益率	-	24.2%	1.1%	23.1%	0.5%	27.6%	-	24.9%	-	22.2%
	販管費	202	262	218	307	245	297	279	243	266	279
	YoY	9.2%	55.0%	56.8%	65.9%	21.3%	13.4%	28.0%	-20.8%	8.6%	-6.1%
	営業利益	-236	364	-194	370	-235	572	-802	523	-762	396
	利益率	-	14.0%	-	12.6%	-	18.2%	-	17.0%	-	13.1%
マレーシア	売上高	472	519	582	673	593	594	630	700	611	642
	YoY	19.2%	32.1%	34.1%	33.3%	25.6%	14.5%	8.2%	4.0%	3.0%	8.1%
	店舗利益	96	109	138	162	113	104	135	181	111	96
	利益率	20.3%	21.0%	23.7%	24.1%	19.1%	17.5%	21.4%	25.9%	18.2%	15.0%
	販管費	57	54	64	73	70	71	76	72	88	82
	YoY	26.7%	28.6%	33.3%	73.8%	22.8%	31.5%	18.8%	-1.4%	25.7%	15.5%
	営業利益	38	55	74	89	43	33	60	107	23	13
	利益率	8.1%	10.6%	12.7%	13.2%	7.3%	5.6%	9.5%	15.3%	3.8%	2.0%
タイ	売上高	200	184	182	196	192	180	161	194	206	198
	YoY	9.9%	30.5%	29.1%	-3.9%	-4.0%	-2.2%	-11.5%	-1.0%	7.3%	10.0%
	店舗利益	-29	-50	-38	-8	-9	-3	0	21	31	26
	利益率	-	-	-	-	-	-	-	10.8%	15.0%	13.1%
	販管費	28	22	24	28	32	28	24	32	31	22
	YoY	-6.7%	29.4%	9.1%	3.7%	14.3%	27.3%	-	14.3%	-3.1%	-21.4%
	営業利益	-57	-73	-61	-36	-42	-30	-25	-10	0	3
	利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.5%
フィリピン	売上高	228	236	285	330	330	317	338	402	396	378
	YoY	61.7%	43.9%	61.9%	61.8%	44.7%	34.3%	18.6%	21.8%	20.0%	19.2%
	店舗利益	36	27	46	53	63	25	18	39	51	24
	利益率	15.8%	11.4%	16.1%	16.1%	19.1%	7.9%	5.3%	9.7%	12.9%	6.3%
	販管費	31	36	11	62	26	27	29	31	36	33
	YoY	19.2%	71.4%	-67.6%	416.7%	-16.1%	-25.0%	163.6%	-50.0%	38.5%	22.2%
	営業利益	5	-9	35	-9	36	-2	-10	7	14	-8
	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	267
	YoY	93.3%	90.6%	128.1%	112.6%	83.9%	88.1%	44.6%	41.6%	48.1%	40.5%
	店舗利益	32	33	22	70	48	77	49	72	61	87
	利益率	36.8%	32.7%	16.9%	37.8%	30.0%	40.5%	26.1%	27.5%	25.7%	32.6%
	販管費	20	22	23	42	29	37	33	48	46	46
	YoY	25.0%	57.1%	64.3%	75.0%	45.0%	68.2%	43.5%	14.3%	58.6%	24.3%
	営業利益	11	12	-2	28	18	41	15	25	14	41
	利益率	12.6%	11.9%	-	15.1%	11.3%	21.6%	8.0%	9.5%	5.9%	15.4%
ベトナム	売上高	-	-	-	-	66	159	-	-	101	221
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	53.0%	39.0%
	店舗利益	-	-	-	-	25	58	-	-	32	68
	利益率	-	-	-	-	37.9%	36.5%	-	-	31.7%	30.8%
	販管費	-	-	-	-	20	41	-	-	19	37
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-5.0%	-9.8%
	営業利益	-	-	-	-	5	16	-	-	12	30
	利益率	-	-	-	-	7.6%	10.1%	-	-	11.9%	13.6%

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

中国事業

海外事業：中国

中国事業 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	Q2
中国 売上高	1,593	2,591	1,917	2,939	1,923	3,147	1,496	3,081	1,508	3,034
YoY	11.2%	32.2%	25.8%	30.1%	20.7%	21.5%	-22.0%	4.8%	-21.6%	-3.6%
店舗費用	1,627	1,964	1,895	2,261	1,913	2,278	2,020	2,314	2,003	2,361
YoY	9.4%	27.3%	25.9%	28.2%	17.6%	16.0%	6.6%	2.3%	4.7%	3.6%
店舗利益	-34	627	22	678	10	869	-524	767	-495	673
YoY	-	50.4%	15.8%	36.7%	-	38.6%	-	13.1%	-	-22.6%
利益率	-	24.2%	1.1%	23.1%	0.5%	27.6%	-	24.9%	-	22.2%
販管費	202	262	218	307	245	297	279	243	266	279
YoY	9.2%	55.0%	56.8%	65.9%	21.3%	13.4%	28.0%	-20.8%	8.6%	-6.1%
売上比	12.7%	10.1%	11.4%	10.4%	12.7%	9.4%	18.6%	7.9%	17.6%	9.2%
営業利益	-236	364	-194	370	-235	572	-802	523	-762	396
YoY	-	46.8%	-	19.4%	-	57.1%	-	41.4%	-	-30.8%
利益率	-	14.0%	-	12.6%	-	18.2%	-	17.0%	-	13.1%
店舗数	169	176	183	200	196	198	202	217	217	216
出店	6	10	10	18	2	8	8	15	3	3
退店 (推定)	-2	-3	-3	-1	-6	-6	-4	-	-3	-4
1店売上	9.54	15.02	10.68	15.35	9.71	15.97	7.48	14.71	6.95	14.01
1店店舗費用	9.74	11.39	10.56	11.81	9.66	11.56	10.10	11.05	9.23	10.91
1店店舗利益	-0.20	3.63	0.12	3.54	0.05	4.41	-2.62	3.66	-2.28	3.11
1店販管費	1.21	1.52	1.21	1.60	1.24	1.51	1.40	1.16	1.23	1.29

出所：会社資料を基にSR社作成

## 海外事業: ASEAN

ASEAN事業		18年2月期				19年2月期				20年2月期	
四半期 (百万円)		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
マレーシア	売上高	472	519	582	673	593	594	630	700	611	642
	YoY	19.2%	32.1%	34.1%	33.3%	25.6%	14.5%	8.2%	4.0%	3.0%	8.1%
	店舗費用	376	410	444	511	480	490	495	519	500	546
	YoY	11.9%	28.1%	24.4%	36.3%	27.7%	19.5%	11.5%	1.6%	4.2%	11.4%
	店舗利益	96	109	138	162	113	104	135	181	111	96
	YoY	60.0%	49.3%	79.2%	24.6%	17.7%	-4.6%	-2.2%	11.7%	-1.8%	-7.7%
	利益率	20.3%	21.0%	23.7%	24.1%	19.1%	17.5%	21.4%	25.9%	18.2%	15.0%
	販管費	57	54	64	73	70	71	76	72	88	82
	YoY	26.7%	28.6%	33.3%	73.8%	22.8%	31.5%	18.8%	-1.4%	25.7%	15.5%
	売上比	12.1%	10.4%	11.0%	10.8%	11.8%	12.0%	12.1%	10.3%	14.4%	12.8%
	営業利益	38	55	74	89	43	33	60	107	23	13
	YoY	171.4%	77.4%	155.2%	1.1%	13.2%	-40.0%	-18.9%	20.2%	-46.5%	-60.6%
	利益率	8.1%	10.6%	12.7%	13.2%	7.3%	5.6%	9.5%	15.3%	3.8%	2.0%
	店舗数	75	78	80	85	85	88	89	92	91	92
	出店	2	3	3	5	1	3	1	3	1	2
	退店 (推定)	-4	-	-1	-	-1	-	-	-	-2	-1
1店売上	6.21	6.78	7.37	8.16	6.98	6.87	7.12	7.73	6.68	7.02	
1店店舗費用	4.95	5.36	5.62	6.19	5.65	5.66	5.59	5.73	5.46	5.97	
1店店舗利益	1.26	1.42	1.75	1.96	1.33	1.20	1.53	2.00	1.21	1.05	
1店販管費	0.75	0.71	0.81	0.88	0.82	0.82	0.86	0.80	0.96	0.90	
タイ	売上高	200	184	182	196	192	180	161	194	206	198
	YoY	9.9%	30.5%	29.1%	-3.9%	-4.0%	-2.2%	-11.5%	-1.0%	7.3%	10.0%
	店舗費用	229	234	220	204	201	183	161	173	175	172
	原価率	114.5%	127.2%	120.9%	104.1%	104.7%	101.7%	100.0%	89.2%	85.0%	86.9%
	YoY	21.2%	35.3%	12.8%	-19.7%	-12.2%	-21.8%	-26.8%	-15.2%	-12.9%	-6.0%
	店舗利益	-29	-50	-38	-8	-9	-3	0	21	31	26
	利益率	-	-	-	-	-	-	-	10.8%	15.0%	13.1%
	販管費	28	22	24	28	32	28	24	32	31	22
	YoY	-6.7%	29.4%	9.1%	3.7%	14.3%	27.3%	-	14.3%	-3.1%	-21.4%
	売上比	14.0%	12.0%	13.2%	14.3%	16.7%	15.6%	14.9%	16.5%	15.0%	11.1%
	営業利益	-57	-73	-61	-36	-42	-30	-25	-10	-	3
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.5%
	店舗数	45	45	41	39	37	25	25	26	27	28
	出店	-	-	-	-	-	-	1	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	7.20	
1店店舗費用	4.92	5.20	5.12	5.10	5.29	5.90	6.44	6.78	6.60	6.25	
1店店舗利益	-0.62	-1.11	-0.88	-0.20	-0.24	-0.10	-	0.82	1.17	0.95	
1店販管費	0.60	0.49	0.56	0.70	0.84	0.90	0.96	1.25	1.17	0.80	

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	Q2
フィリピン 売上高	228	236	285	330	330	317	338	402	396	378
YoY	61.7%	43.9%	61.9%	61.8%	44.7%	34.3%	18.6%	21.8%	20.0%	19.2%
店舗費用	192	209	239	277	267	292	320	363	345	354
YoY	57.4%	44.1%	60.4%	59.2%	39.1%	39.7%	33.9%	31.0%	29.2%	21.2%
店舗利益	36	27	46	53	63	25	18	39	51	24
YoY	89.5%	42.1%	70.4%	76.7%	75.0%	-7.4%	-60.9%	-26.4%	-19.0%	-4.0%
利益率	15.8%	11.4%	16.1%	16.1%	19.1%	7.9%	5.3%	9.7%	12.9%	6.3%
販管費	31	36	11	62	26	27	29	31	36	33
YoY	19.2%	71.4%	-67.6%	416.7%	-16.1%	-25.0%	163.6%	-50.0%	38.5%	22.2%
売上比	13.6%	15.3%	3.9%	18.8%	7.9%	8.5%	8.6%	7.7%	9.1%	8.7%
営業利益	5	-9	35	-9	36	-2	-10	7	14	-8
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	55
出店	3	2	6	2	3	3	3	4	1	2
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	7.00
1店店舗費用	6.98	6.97	7.03	7.29	6.59	6.71	6.88	7.26	6.57	6.56
1店店舗利益	1.31	0.90	1.35	1.39	1.56	0.57	0.39	0.78	0.97	0.44
1店販管費	1.13	1.20	0.32	1.63	0.64	0.62	0.62	0.62	0.69	0.61
インドネシア 売上高	87	101	130	185	160	190	188	262	237	267
YoY	93.3%	90.6%	128.1%	112.6%	83.9%	88.1%	44.6%	41.6%	48.1%	40.5%
店舗費用	55	68	108	115	112	113	139	190	176	180
YoY	52.8%	78.9%	140.0%	113.0%	103.6%	66.2%	28.7%	65.2%	57.1%	59.3%
店舗利益	32	33	22	70	48	77	49	72	61	87
YoY	255.6%	120.0%	83.3%	112.1%	50.0%	133.3%	122.7%	2.9%	27.1%	13.0%
利益率	36.8%	32.7%	16.9%	37.8%	30.0%	40.5%	26.1%	27.5%	25.7%	32.6%
販管費	20	22	23	42	29	37	33	48	46	46
YoY	25.0%	57.1%	64.3%	75.0%	45.0%	68.2%	43.5%	14.3%	58.6%	24.3%
売上比	23.0%	21.8%	17.7%	22.7%	18.1%	19.5%	17.6%	18.3%	19.4%	17.2%
営業利益	11	12	-2	28	18	41	15	25	14	41
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%	15.4%
店舗数	9	9	14	15	15	17	23	25	26	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	10.27
1店店舗費用	6.47	7.56	9.39	7.93	7.47	7.06	6.95	7.92	6.90	6.92
1店店舗利益	3.76	3.67	1.91	4.83	3.20	4.81	2.45	3.00	2.39	3.35
1店販管費	2.35	2.44	2.00	2.90	1.93	2.31	1.65	2.00	1.80	1.77
ベトナム 売上高	-	-	-	-	66	93	-	-	101	120
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	53.0%	29.0%
店舗費用	-	-	-	-	41	35	-	-	69	52
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	68.3%	48.6%
店舗利益	-	-	-	-	25	58	-	-	32	68
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	28.0%	17.2%
利益率	-	-	-	-	37.9%	62.4%	-	-	31.7%	56.7%
販管費	-	-	-	-	20	21	-	-	19	18
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-5.0%	-14.3%
売上比	-	-	-	-	30.3%	22.6%	-	-	18.8%	15.0%
営業利益	-	-	-	-	5	11	-	-	12	18
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	140.0%	63.6%
利益率	-	-	-	-	7.6%	11.8%	-	-	11.9%	15.0%
店舗数	-	-	-	-	9	10	10	10	12	13
出店	-	1	-	-	-	1	-	-	2	1
退店 (推定)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

出所：会社資料を基にSR社作成



## 今期会社予想

(百万円)	18年2月期			19年2月期			20年2月期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期実績	下期会予	通期会予
<b>売上高</b>	<b>35,743</b>	<b>36,432</b>	<b>72,174</b>	<b>37,763</b>	<b>36,480</b>	<b>74,244</b>	<b>38,960</b>	<b>39,040</b>	<b>78,000</b>
YoY	10.3%	11.6%	10.9%	5.7%	0.1%	2.9%	3.2%	7.0%	5.1%
<b>営業利益</b>	<b>2,545</b>	<b>3,425</b>	<b>5,971</b>	<b>2,851</b>	<b>1,800</b>	<b>4,652</b>	<b>2,853</b>	<b>2,547</b>	<b>5,400</b>
YoY	50.3%	65.1%	58.4%	12.0%	-47.4%	-22.1%	0.1%	41.5%	16.1%
営業利益率	7.1%	9.4%	8.3%	7.6%	4.9%	6.3%	7.3%	6.5%	6.9%
<b>経常利益</b>	<b>2,301</b>	<b>3,297</b>	<b>5,598</b>	<b>2,654</b>	<b>1,646</b>	<b>4,300</b>	<b>2,394</b>	<b>2,356</b>	<b>4,750</b>
YoY	47.4%	70.2%	60.0%	15.3%	-50.1%	-23.2%	-9.8%	43.1%	10.5%
経常利益率	6.4%	9.0%	7.8%	7.0%	4.5%	5.8%	6.1%	6.0%	6.1%
<b>当期純利益</b>	<b>1,102</b>	<b>1,885</b>	<b>2,986</b>	<b>1,361</b>	<b>507</b>	<b>1,868</b>	<b>1,176</b>	<b>974</b>	<b>2,150</b>
YoY	36.8%	111.2%	75.9%	23.5%	-73.1%	-37.4%	-13.5%	91.8%	15.1%
純利益率	3.1%	5.2%	4.1%	3.6%	1.4%	2.5%	3.0%	2.5%	2.8%

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)