

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。

2021年5月12日、日本KFCホールディングス株式会社は2021年3月期通期決算を発表した。

(百万円)	20年3月期				21年3月期				22年3月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	17,717	38,052	60,895	79,634	19,762	43,287	68,480	89,652	95,688
YoY	14.9%	8.5%	7.3%	7.1%	11.5%	13.8%	12.5%	12.6%	6.7%
売上総利益	7,777	16,727	26,694	34,959	8,594	18,883	29,557	38,693	
YoY	18.6%	11.9%	9.9%	9.1%	10.5%	12.9%	10.7%	10.7%	
売上総利益率	43.9%	44.0%	43.8%	43.9%	43.5%	43.6%	43.2%	43.2%	
販管費	6,826	14,260	22,439	30,173	7,305	15,485	23,811	32,344	
YoY	-3.5%	-1.4%	1.3%	1.1%	7.0%	8.6%	6.1%	7.2%	
売上高販管費比率	38.5%	37.5%	36.8%	37.9%	37.0%	35.8%	34.8%	36.1%	
営業利益	951	2,466	4,255	4,785	1,289	3,397	5,745	6,354	5,793
YoY	-	408.5%	97.8%	116.9%	35.5%	37.8%	35.0%	32.8%	-8.8%
営業利益率	5.4%	6.5%	7.0%	6.0%	6.5%	7.8%	8.4%	7.1%	6.1%
経常利益	1,039	2,766	4,551	3,252	545	2,883	4,691	5,498	5,012
YoY	-	405.7%	102.3%	9.3%	-47.5%	4.2%	3.1%	69.1%	-8.8%
経常利益率	5.9%	7.3%	7.5%	4.1%	2.8%	6.7%	6.9%	6.1%	5.2%
四半期純利益	701	1,896	2,988	1,533	82	1,602	2,454	2,805	2,831
YoY	-	416.6%	103.3%	-25.4%	-88.3%	-15.5%	-17.9%	83.0%	0.9%
純利益率	4.0%	5.0%	4.9%	1.9%	0.4%	3.7%	3.6%	3.1%	3.0%

(百万円)	20年3月期				21年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	17,717	20,335	22,843	18,739	19,762	23,525	25,193	21,172
YoY	14.9%	3.5%	5.4%	6.4%	11.5%	15.7%	10.3%	13.0%
売上総利益	7,777	8,950	9,967	8,265	8,594	10,289	10,674	9,136
YoY	18.6%	6.6%	6.7%	6.8%	10.5%	15.0%	7.1%	10.5%
売上総利益率	43.9%	44.0%	43.6%	44.1%	43.5%	43.7%	42.4%	43.2%
販管費	6,826	7,434	8,179	7,734	7,305	8,180	8,326	8,533
YoY	-3.5%	0.6%	6.5%	0.7%	7.0%	10.0%	1.8%	10.3%
売上高販管費比率	38.5%	36.6%	35.8%	41.3%	37.0%	34.8%	33.0%	40.3%
営業利益	951	1,515	1,789	530	1,289	2,108	2,348	609
YoY	-	51.5%	7.4%	863.6%	35.5%	39.1%	31.2%	14.9%
営業利益率	5.4%	7.5%	7.8%	2.8%	6.5%	9.0%	9.3%	2.9%
経常利益	1,039	1,727	1,785	-1,299	545	2,338	1,808	807
YoY	-	73.7%	4.8%	-	-47.5%	35.4%	1.3%	-
経常利益率	5.9%	8.5%	7.8%	-6.9%	2.8%	9.9%	7.2%	3.8%
四半期純利益	701	1,195	1,092	-1,455	82	1,520	852	351
YoY	-	72.9%	-1.0%	-	-88.3%	27.2%	-22.0%	-
純利益率	4.0%	5.9%	4.8%	-7.8%	0.4%	6.5%	3.4%	1.7%

チェーン売上高 (百万円)	20年3月期				21年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	28,394	61,313	97,997	128,755	32,035	69,608	109,861	143,998	152,100
YoY	17.5%	10.3%	9.1%	9.0%	12.8%	13.5%	12.1%	11.8%	5.6%
直営	8,140	17,427	27,815	36,433	8,699	19,117	30,147	39,400	41,900
YoY	10.0%	6.1%	5.3%	5.4%	6.9%	9.7%	8.4%	8.1%	6.3%
FC	20,253	43,886	70,182	92,321	23,335	50,491	79,714	104,598	110,200
YoY	20.8%	12.0%	10.7%	10.5%	15.2%	15.1%	13.6%	13.3%	5.4%

チェーン売上高 四半期 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	28,394	32,919	36,684	30,758	32,035	37,573	40,253	34,137
YoY	17.5%	4.7%	7.2%	8.6%	12.8%	14.1%	9.7%	11.0%
直営	8,140	9,287	10,388	8,618	8,699	10,418	11,030	9,253
YoY	10.0%	3.0%	3.8%	5.9%	6.9%	12.2%	6.2%	7.4%
FC	20,253	23,633	26,296	22,139	23,335	27,156	29,223	24,884
YoY	20.8%	5.4%	8.7%	9.7%	15.2%	14.9%	11.1%	12.4%

出所：会社データより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。

**同社の売上高と営業利益はクリスマスシーズンが含まれるQ3がピークとなる傾向がある。

***FY03/19Q1よりKFC事業単一セグメントとなることからセグメント情報の開示を省略した。

2021年3月期通期決算（2021年5月12日発表）

<決算サマリー>

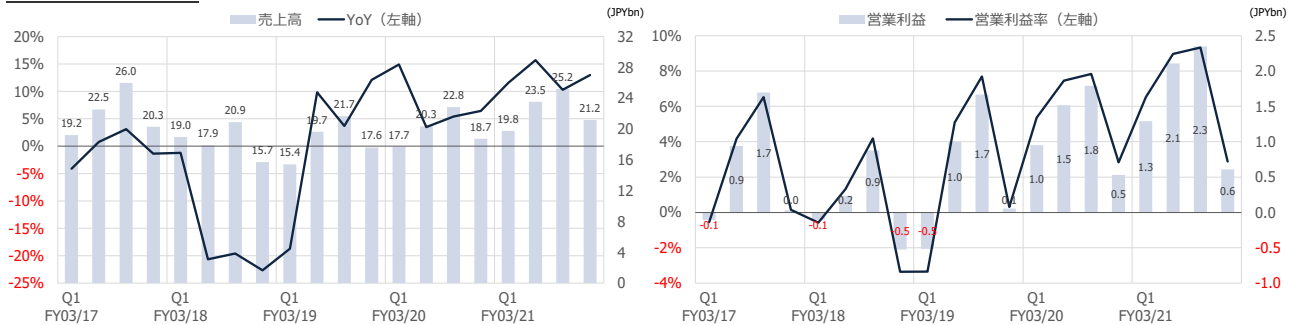
▷ 2021年3月期通期の業績は、売上高89,652百万円（前期比12.6%増）、営業利益6,354百万円（同32.8%増）、経常利益5,498百万円（同69.1%増）、当期利益2,805百万円（同83.0%増）であった。2021年3月期通期のチェーン売上高（フ

ランチイズを含む)は143,998百万円(前期比11.8%増)、既存店売上高は前期比13.6%増(客数が同4.1%増、客単価が同9.1%増)であった。Q4末の総店舗数は1,138店、出店は22店(直営店3店、フランチャイズ19店)。改装は233店(直営店59店、フランチャイズ174店)で実施した。Q4末のデリバリー実施店舗は376店舗(2020年3月末比156店増)まで増加した。

- ▷ 主力のKFCにおいて、従来から取り組んできたテイクアウトやドライブスルーのほか、デリバリー導入店舗の拡大に取り組んだこと、セット商品の販売を強化したこと、などによりコロナ禍の自宅でのファミリー需要を取り込んだ。感染対策の一環としてQRコード決済を全店舗に導入、ネットオーダーで注文した商品を非接触で受け取れる店舗設置型「ピックアップロッカー」の試験運用など非接触型サービスへの取り組みも強化した。一方で、新型コロナウイルス感染症の収束時期の見通しが立たず、持分法適用会社(Bamboo (Thailand) Holding Pte. Ltd.及び株式会社ビー・ワイ・オー)では厳しい市場環境が続いており、持分法投資損失1,275百万円を営業外費用に計上した。また収益性の低下が見られた店舗等の減損損失300百万円を計上した。2021年3月期の年間配当金は60円/株(配当性向47.8%)。

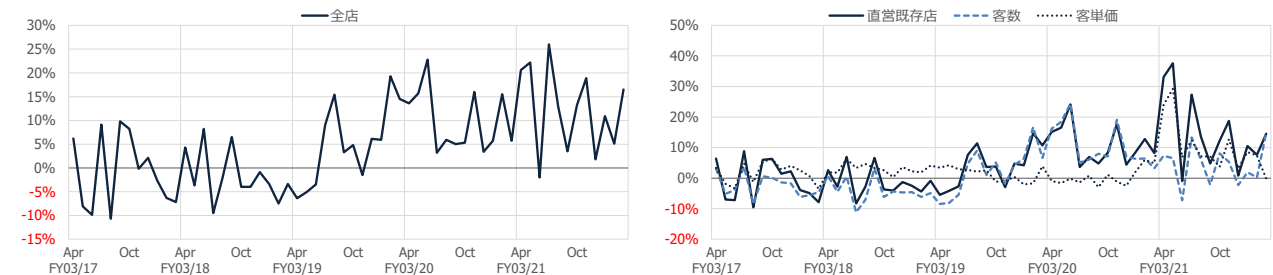


業績推移 (十億円)



出所: 会社資料よりSR社作成、同社の売上高と営業利益はクリスマスシーズンが含まれるQ3がピークとなる傾向がある。

KFC事業の月次売上高



出所: 会社資料よりSR社作成

2022年3月期予想

業績推移 (百万円)	20年3月期			21年3月期			22年3月期
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	通期会予
売上高	38,052	41,582	79,634	43,287	46,365	89,652	95,688
YoY	8.5%	5.9%	7.1%	13.8%	11.5%	12.6%	6.7%
売上総利益	16,727	18,232	34,959	18,883	18,883	38,698	
YoY	11.9%	6.7%	9.1%	12.9%	3.6%	10.7%	
売上総利益率	44.0%	43.8%	43.9%	43.6%	40.7%	43.2%	
販管費	14,260	15,913	30,173	15,485	16,859	32,344	
YoY	-1.4%	3.6%	1.1%	8.6%	5.9%	7.2%	
販管費率	37.5%	38.3%	37.9%	35.8%	36.4%	36.1%	
営業利益	2,466	2,319	4,785	3,397	2,957	6,354	5,793
YoY	408.5%	34.7%	116.9%	37.8%	27.5%	32.8%	-8.8%
営業利益率	6.5%	5.6%	6.0%	7.8%	6.4%	7.1%	6.1%
経常利益	2,766	486	3,252	2,883	2,615	5,498	5,012
YoY	405.7%	-80.0%	9.3%	4.2%	438.1%	69.1%	-8.8%
経常利益率	7.3%	1.2%	4.1%	6.7%	5.6%	6.1%	5.2%
親会社株主帰属当期純利益	1,896	-363	1,533	1,602	1,203	2,805	2,831
YoY	416.6%	-	-25.4%	-15.5%	-	83.0%	0.9%
当期純利益率	5.0%	-0.9%	1.9%	3.7%	2.6%	3.1%	3.0%

出所：会社データより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。

チェーン売上高 (百万円)	20年3月期			21年3月期			22年3月期
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	通期会予
売上高	61,313	67,442	128,755	69,608	74,390	143,998	152,100
YoY	10.3%	7.8%	9.0%	13.5%	10.3%	11.8%	5.6%
直営店	17,427	19,006	36,433	19,117	20,283	39,400	41,900
YoY	6.1%	4.8%	5.4%	9.7%	6.7%	8.1%	6.3%
構成比	28.4%	28.2%	28.3%	27.5%	27.3%	27.4%	27.5%
FC	43,886	48,435	92,321	50,491	54,107	104,598	110,200
YoY	12.0%	9.1%	10.5%	15.1%	11.7%	13.3%	5.4%
構成比	71.6%	71.8%	71.7%	72.5%	72.7%	72.6%	72.5%

出所：会社データより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。

2022年3月期通期は、売上高95,688百万円（前期比6.7%増）、営業利益5,793百万円（同8.8%減）、経常利益5,012百万円（同8.8%減）、当期利益2,813百万円（同0.9%増）を見込む。店舗の改装やデリバリー実施店舗数の増加により、既存店売上高の増加を図る。会社予想の前提として、チェーン店売上は152,100百万円（前期比5.6%増）、既存店平均月商は1,131万円（同21万円増）、店舗数は1,161店舗（同23店舗増）、改装店舗数は220店舗（前期の改装店舗数は233店舗）、デリバリー実施店は455店舗（前期比79店舗増）としている。

2021年1月に首都圏及び関西圏等へ再度発出された緊急事態宣言は3月に解除されたものの、翌4月には東京都、大阪府等を対象に3度目の緊急事態宣言が発出されたことに伴い、引き続き外出自粛、営業時間短縮の影響等が生じている。同社はでは、当該状況による影響は2022年3月期以降も一定期間残ると認識し、その影響を織り込んだ。2022年3月期配当予想は50円/株。

過去の会社予想と実績の差異

期初会社予想と実績 (百万円)	12年3月期	13年3月期	14年3月期	15年3月期	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期
	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結
売上高（期初予想）	90,000	92,000	89,100	85,000	90,000	92,000	77,400	73,000	74,400	85,000
売上高（実績）	88,124	85,864	83,436	84,605	88,180	88,032	73,457	74,344	79,634	9,468
期初会予と実績の格差	-2.1%	-6.7%	-6.4%	-0.5%	-2.0%	-4.3%	-5.1%	1.8%	7.0%	-88.9%
営業利益（期初予想）	2,600	2,800	2,410	1,600	1,500	2,500	1,200	1,000	1,500	5,000
営業利益（実績）	2,390	2,395	1,822	670	2,011	2,558	477	2,206	4,785	6,354
期初会予と実績の格差	-8.1%	-14.5%	-24.4%	-58.1%	34.1%	2.3%	-60.3%	120.6%	219.0%	27.1%
経常利益（期初予想）	2,700	2,900	2,550	1,700	1,600	2,400	1,000	1,100	1,400	1,400
経常利益（実績）	2,469	2,506	1,856	667	1,866	2,425	627	2,975	3,252	5,498
期初会予と実績の格差	-8.6%	-13.6%	-27.2%	-60.8%	16.6%	1.0%	-37.3%	170.5%	132.3%	292.7%
親会社株主帰属当期純利益（期初予想）	1,400	1,600	1,350	700	600	1,300	1,500	700	1,000	1,000
親会社株主帰属当期純利益（実績）	1,102	1,203	441	-524	730	1,365	578	2,055	1,533	2,805
期初会予と実績の格差	-21.3%	-24.8%	-67.3%	-	21.7%	5.0%	-61.5%	193.6%	53.3%	180.5%

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。

中期経営計画

2021年4月14日、同社は中期経営計画『第二の創業 これから50年の持続的成長に向けて』を発表。同社は2020年に創業50周年を迎えた。更なる成長を推進するため、「おいしさ、しあわせ創造」の企業理念のもと、環境変化に柔軟かつ迅速に対応しながら、KFC事業を中核とした総合フードサービスグループとして、より一層の成長を目指すとしている。中期経営計画の基本方針は、1) KFC事業の更なる成長の推進、2) グループ事業におけるポートフォリオの拡充と、資本・業務提携先の企業価値向上、3) 事業成長の基盤拡充、である。2023年3月期の目標値は売上高1,072億円、営業利益63億円、純利益35億円。

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