

2015年2月期  
第2四半期決算説明資料

2014年10月  
株式会社ゼットン  
(コード:3057)

# 目次

## I. 第2四半期の決算概要

決算サマリー .....	4
損益計算書概要 .....	5
四半期業績の推移 .....	6
売上高の変動要因 .....	7
店舗数 / 売上高構成比 .....	8
既存店売上高前年同期比 .....	9
事業別業績：	
ハイライト .....	10
公共施設開発事業 .....	11
商業店舗開発事業 .....	12
本社経費の概要 .....	13
貸借対照表概要 .....	14
キャッシュ・フロー計算書概要 .....	15
2015年2月期 連結業績計画 .....	16

## II. トピックス

積極的な新規出店による売上高拡大 .....	18
ビアガーデン事業の状況 .....	19
アロハテーブル事業の状況 .....	21
米国におけるハワイアンレストランの状況 .....	22
第2四半期の新店情報 .....	23
今後の新店情報 .....	26

## APPENDIX

エリア別：売上高構成比 / 店舗数の推移 .....	29
売上高 / 経常利益の推移 .....	30

# 1. 第2四半期 決算概要

(2014年3月～2014年8月)

Photo:HEAVENLY

当資料は株式会社ゼットンが作成したものであり内容に関する一切の権利は当社に帰属しています。複写及び無断転載はご遠慮下さい。当資料は当社が当社の現在発行している、また将来発行する株式や債券等の保有を推奨することを目的に作成したものではありません。また、当資料は当社が信頼できると判断した情報を参考に作成していますが当社がその正確性を保証するものではなく、事業計画数値に関しても今後変更される可能性があることをご了解下さい。

# 第2四半期決算サマリー

1

**売上高の状況・・・積極的な新規店舗展開により20.3%の増収**  
ビアガーデン12店舗をはじめとする新規店舗展開を積極的に進めた結果、当第2四半期累計期間の売上高は5,622百万円の前期比20.3%の大幅増収となりました。6月～8月に天候不順が続いたため、既存店売上高は前年同期比で98.5%となり、新店・既存店共に社内目標としていた売上高には達しませんでした。開示数値を超過し増収となりました。

2

**利益の状況・・・過去最高の営業利益、経常利益を計上**  
大量出店のコストもこなし、過去最高の営業利益、経常利益を更新することができました。なお、上半期に出店予定だった3店舗の新規出店時期が下半期にずれたことも影響し、当第2四半期累計期間の営業利益は前年同期比11.4%上昇の401百万円、経常利益は前年同期比15.1%上昇の425百万円となりました。

3

**新規出店の状況・・・16店舗を新規出店**  
ビアガーデン12店舗を新規出店しました。また、3月にグランドオープンした「あべのハルカス」展望台に「SKY GARDEN 300」を出店しました。ハワイアンレストランでは大阪京橋に「アロハテール京橋」、そのすぐ隣に、スタンドバー「HI-MEXBAR」をオープンしました。これらにより、当第2四半期累計期間末における店舗数は、直営店71店舗（国内69店舗、海外2店舗）、FC店4店舗の計75店舗となりました。また、大量出店したビアガーデン店舗数は20店舗となりました。

# 損益計算書概要

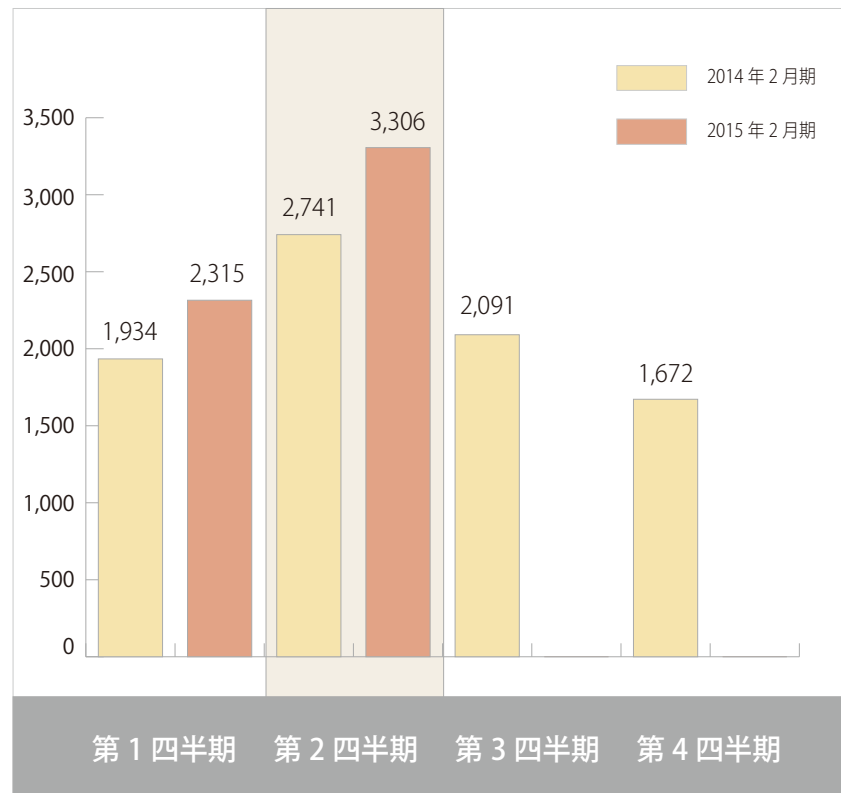
(単位：百万円/%)

	2014年2月期 第2四半期		2015年2月期 第2四半期		増減		ポイント
	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	
売上高	4,675	100.0	5,622	100.0	947	-	前年同期比 20.3%増。ビアガーデン 12 店舗を中心とした当期出店店舗及び前期出店店舗が売上を拡大。
売上原価	1,401	30.0	1,706	30.4	305	0.4	
売上総利益	3,274	70.0	3,915	69.6	641	△0.4	売上総利益は前年同期比 19.6%増。
販売費及び一般管理費	2,913	62.3	3,514	62.5	600	0.2	第 2 四半期累計期間における出店・リニューアルコストは 103 百万円（前年同期は 46 百万円）となる。
(内訳) 人件費	1,408	30.1	1,676	29.8	268	△0.3	人件費率は 0.3%低下。
地代家賃	451	9.7	595	10.6	143	0.9	
その他販管費	1,053	22.5	1,241	22.1	188	△0.5	
営業利益	360	7.7	401	7.1	41	△0.6	営業利益は前期より 41 百万円増加し、401 百万円となる。
営業外損益	9	0.2	24	0.4	14	0.2	
経常利益	369	7.9	425	7.6	55	△0.3	
特別損益	△13	△0.3	△8	△0.2	4	0.1	
税引前当期純利益	356	7.6	416	7.4	60	△0.2	
当期純利益	200	4.3	256	4.6	55	0.3	

※既存店の定義：開店から 24 ヶ月以上経過した店舗

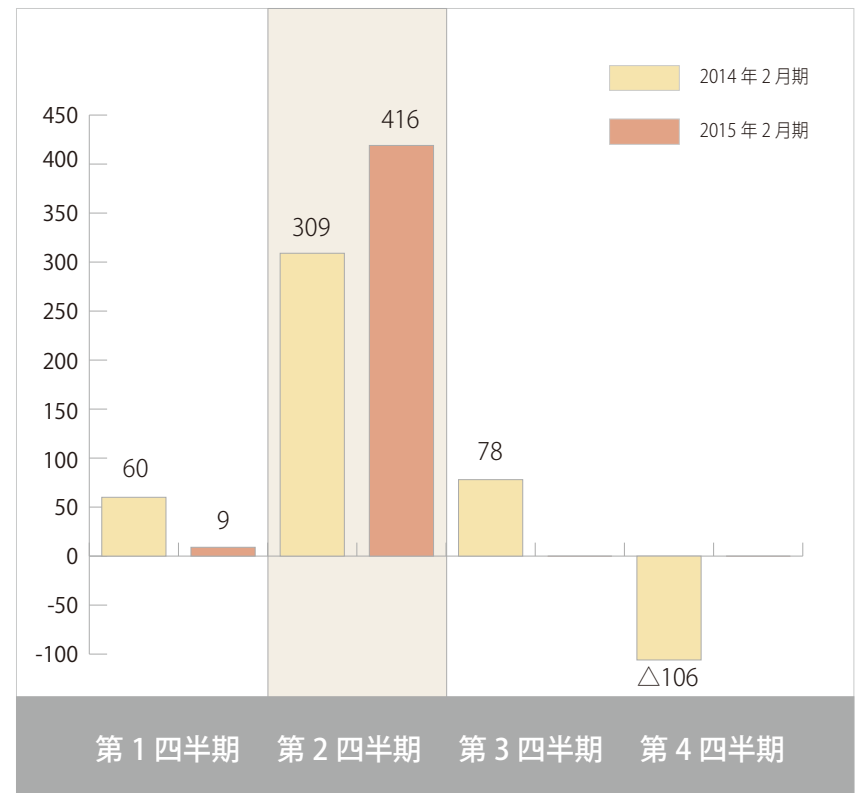
# 四半期業績の推移

売上高 (百万円)



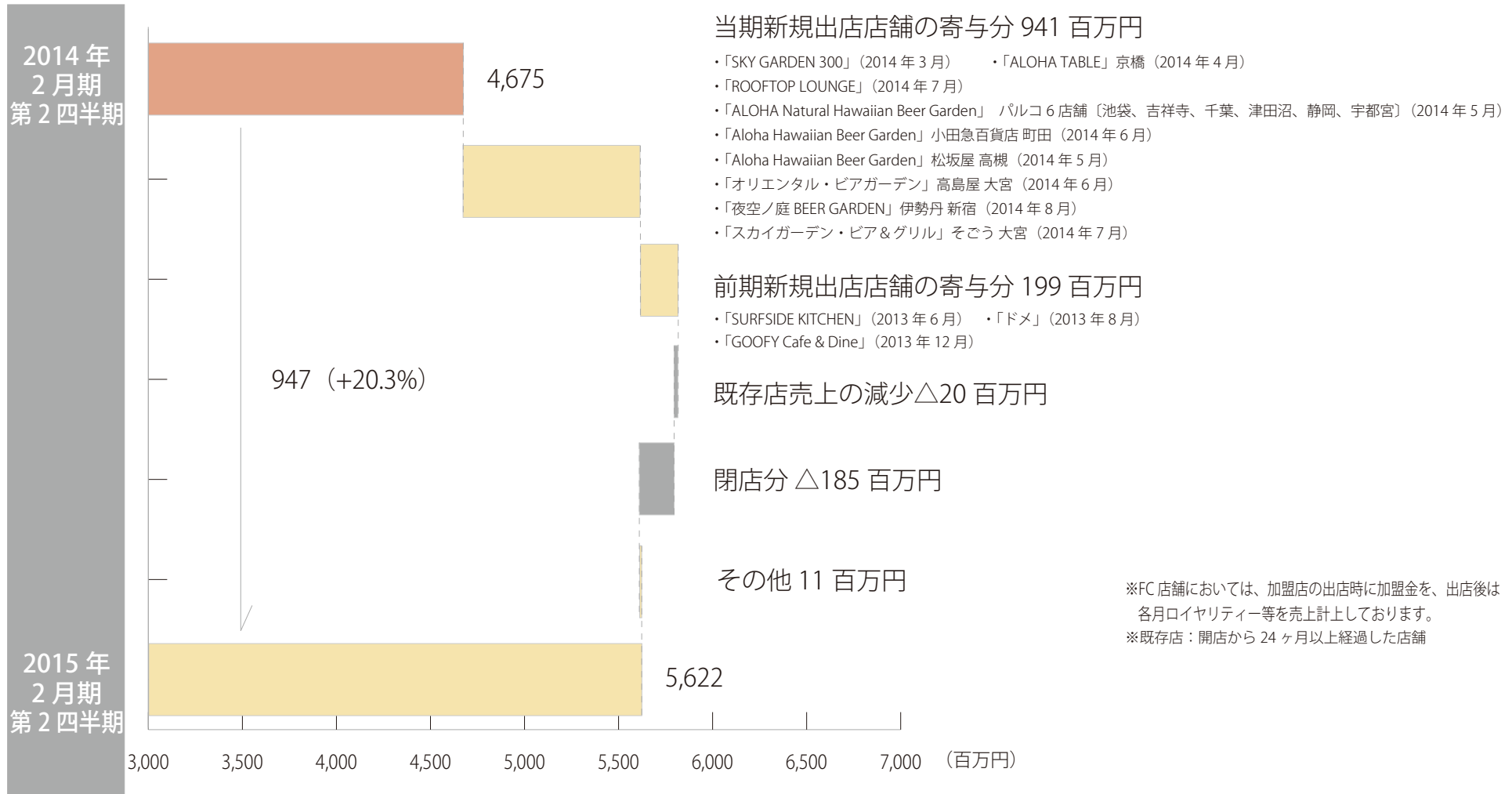
第1四半期、第2四半期ともに前期出店店舗や新規出店店舗による売上高が大幅に拡大する。

経常利益 (百万円)



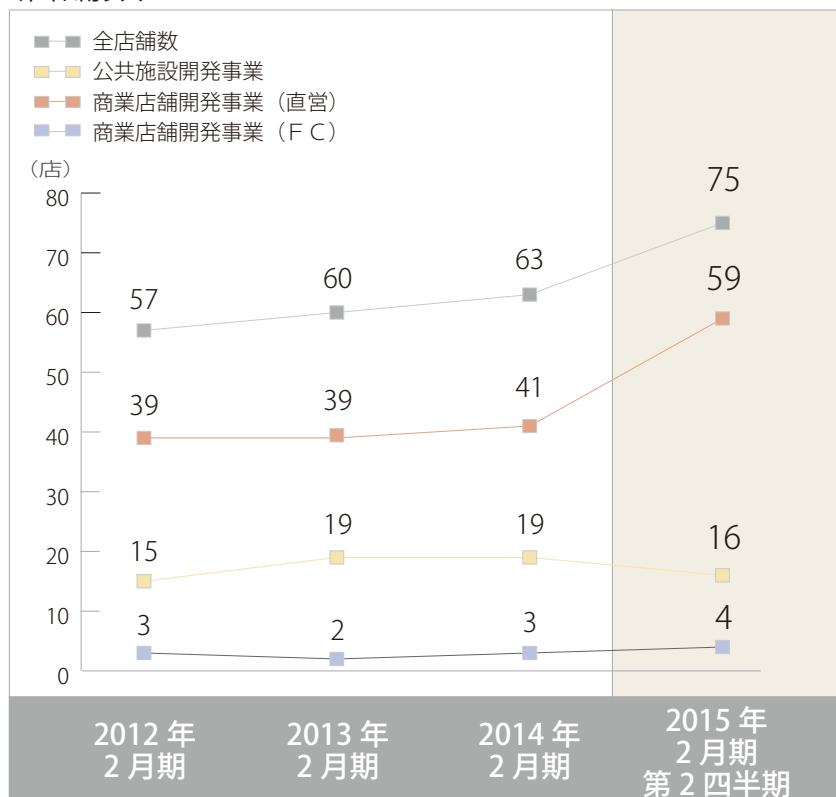
第1四半期、第2四半期ともに出店・リニューアルコストを吸収し、経常利益は前年同期より増加。

# 売上高の変動要因

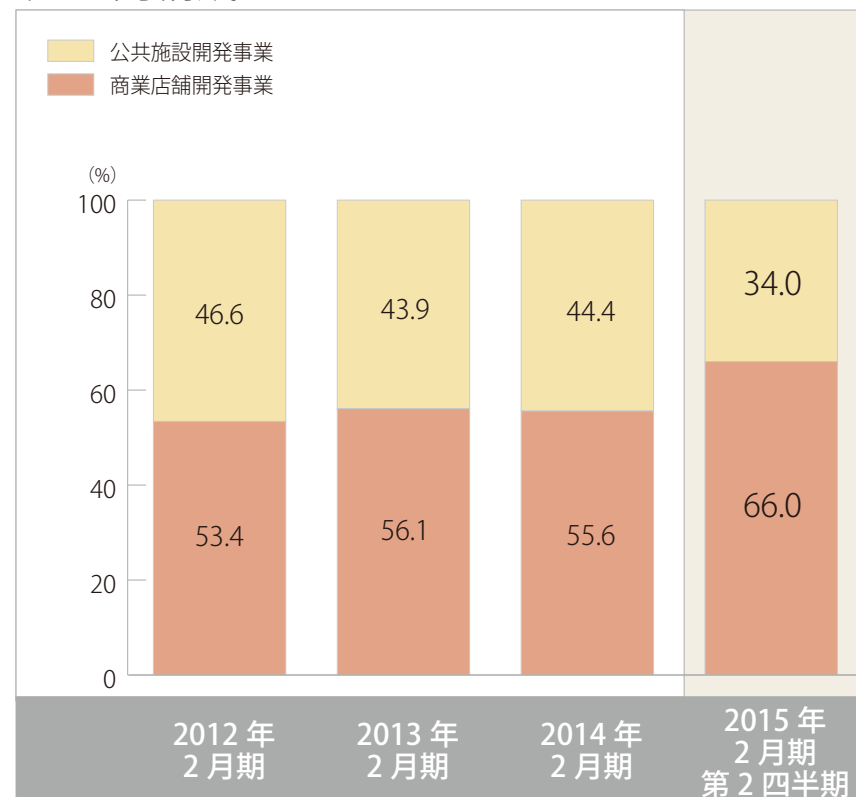


# 店舗数 / 売上高構成比

店舗数



売上高構成比

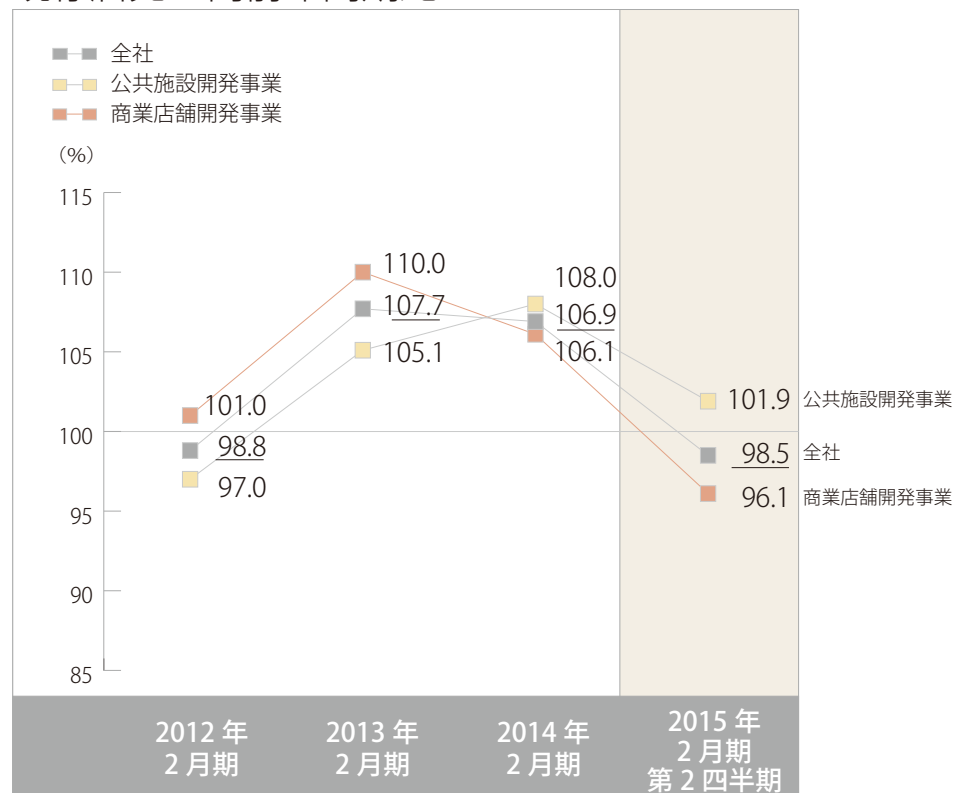


※FC店舗においては、加盟店の出店時に加盟金を、出店後は各月ロイヤリティ等を売上計上しております。



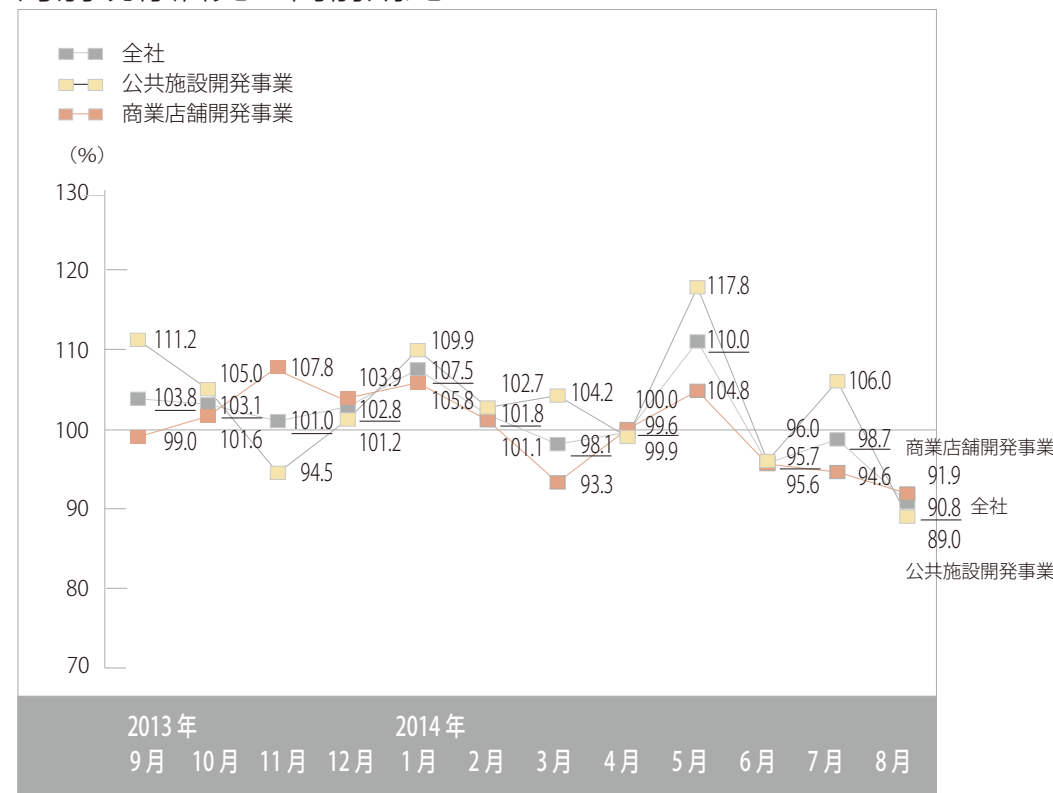
# 既存店売上高前年同期比

既存店売上高前年同期比



※既存店：開店から24ヶ月以上経過した店舗。

月別既存店売上高前期比



# 事業別業績：ハイライト

(単位：百万円 / %)

	全社		公共施設開発事業		商業店舗開発事業		本社経費
	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	(金額)
売上高	5,622	100.0	1,910	100.0	3,712	100.0	—
売上原価	1,706	30.4	656	34.3	1,050	28.3	—
売上総利益	3,915	69.6	1,254	65.7	2,661	71.7	—
販売費及び一般管理費	3,514	62.5	961	50.3	2,220	59.8	332
営業利益	401	7.1	292	15.3	440	11.9	△332

# 事業別業績：公共施設開発事業

(単位：百万円 /%)

	2014年2月期 第2四半期		2015年2月期 第2四半期		増減		ポイント
	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	
売上高	1,968	100.0	1,910	100.0	△58	—	2 施設 3 店舗閉店したが、前年同期にリニューアルした店舗が順調に推移したため、売上高は前年同期比 3.0%減少にとどまる。
(内訳) フードサービス	1,264	64.2	1,122	58.8	△142	△5.5	前年同期比 11.2%減少。
ブライダル	704	35.8	787	41.2	83	5.5	前年同期比 11.9%増加。
売上原価	659	33.5	656	34.3	△2	0.9	
(内訳) フードサービス	326	16.6	288	15.1	△37	△1.5	
ブライダル	332	16.9	367	19.2	34	2.3	
売上総利益	1,309	66.5	1,254	65.7	△55	△0.9	売上総利益は前年同期比 4.2%減。
販売費及び一般管理費	1,104	56.1	961	50.3	△143	△5.8	前年同期に発生したリニューアルコストもかからず、販売管理費率は 5.8%低下。
(内訳) 人件費	494	25.1	472	24.7	△22	△0.4	
地代家賃	106	5.4	106	5.6	△0	0.2	
その他販管費	502	25.6	382	20.0	△120	△5.5	
営業利益	204	10.4	292	15.3	87	4.9	売上高、売上総利益ともに前年同期より減少したものの販売管理費の低減により営業利益は前年同期比 42.7%増となる。
店舗数	19 店		16 店				
既存店売上高前期比 <sup>※</sup>	112.5%		101.9%		—		ブライダルの既存店売上高は前年同期比で 111.8%。 レストランの既存店売上高は前年同期比で 97.4%。

※既存店：開店から 24 ヶ月以上経過した店舗。

# 事業別業績：商業店舗開発事業

(単位：百万円/%)

	2014年2月期 第2四半期		2015年2月期 第2四半期		増減		ポイント
	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	
売上高	2,707	100.0	3,712	100.0	1,005	—	ビアガーデン 12 店舗等の積極出店が功を奏し、売上高は前年同期比 37.1%増加。
売上原価	742	27.4	1,050	28.3	308	0.9	
売上総利益	1,964	72.6	2,661	71.7	697	△0.9	売上総利益は前年同期比 35.5%増加。
販売費及び一般管理費	1,527	56.4	2,220	59.8	693	3.4	
(内訳) 人件費	690	25.5	944	25.4	254	△0.1	
地代家賃	307	11.4	445	12.0	138	0.7	
その他販管費	529	19.6	830	22.4	301	2.8	積極的出店のための出店コストの増加。
営業利益	437	16.2	440	11.9	3	△4.3	
店舗数	43 店		58 店				
既存店売上高前期比 <sup>※</sup>	108.6%		96.1%		—		

※既存店：開店から 24 ヶ月以上経過した店舗。

# 本社経費の概要

(単位：百万円)

	2014年2月期 第2四半期	2015年2月期 第2四半期	増減	ポイント
販売費及び一般管理費	282	332	49	
(内訳) 人件費	143	170	26	
その他販管費	138	161	23	
地代家賃	10	12	2	
減価償却費	1	3	1	
旅費交通費	27	29	2	
その他	99	116	16	

(単位：%)

販売費及び一般管理費 対売上高比率 ※	6.0	5.9	△0.1	
------------------------	-----	-----	------	--

※販売費及び一般管理費対売上高比率 = 本社販売費及び一般管理費 / 連結売上高

# 貸借対照表概要

(単位：百万円)

	2014年 2月期末	2015年2月期 第2四半期末	増減
<b>【資産の部】</b>			
流動資産	996	1,883	887
現金及び預金	619	1,044	424
売掛金	105	547	442
その他	270	291	20
貸倒引当金	△0	△0	△0
固定資産	1,878	2,536	658
有形固定資産	1,369	2,036	666
建物・建物付属設備	1,195	1,482	287
器具備品	105	224	118
建設仮勘定	2	103	100
その他	65	225	160
無形固定資産	31	29	△2
投資その他の資産	477	471	△5
資産合計	2,874	4,420	1,545

	2014年 2月期末	2015年2月期 第2四半期末	増減
<b>【負債の部】</b>			
流動負債	1,325	1,994	669
買掛金	301	522	220
短期借入金及び 一年内返済予定長期借入金	380	461	80
その他	643	1,011	368
固定負債	495	1,156	661
長期借入金	385	892	506
その他	109	264	154
負債合計	1,820	3,151	1,330
<b>【純資産の部】</b>			
株主資本	1,029	1,256	226
資本金	379	379	0
資本剰余金	301	301	0
利益剰余金	348	574	226
評価・換算差額等	24	12	△12
純資産合計	1,054	1,268	214
負債及び純資産合計	2,874	4,420	1,545

(単位：%)

流動比率	75.2	94.4	19.2
自己資本比率	36.7	28.7	△8.0
ROA	4.9	14.1	9.2
ROE	14.9	44.2	29.3

※ROA (ROE)：当期純利益／当期の平均資産 (平均純資産)

# キャッシュ・フロー計算書概要

(単位：百万円)

	2014年2月期 第2四半期	2015年2月期 第2四半期	増減	ポイント
営業活動によるキャッシュ・フロー	603	505	△98	主に税金等調整前当期純利益、減価償却費、売上債権増加、法人税等の支払によるもの。
投資活動によるキャッシュ・フロー	△188	△598	△410	主に新規出店によるもの。
財務活動によるキャッシュ・フロー	△182	524	707	主に長期借入金によるもの。
現金及び現金同等物に係る換算差額	7	△7	△14	
現金及び現金同等物の増減額	239	424	185	
現金及び現金同等物の期首残高	769	619	△150	
現金及び現金同等物の期末残高	1,009	1,044	34	

# 2015年2月期 連結業績計画

(単位：百万円 /%)

	2014年2月期 通期実績	2015年2月期 第2四半期実績	進捗率 (2Q実績 / 通期計画)	2015年2月期 通期計画
売上高	8,439	5,622	59.8%	9,400
営業利益	311	401	128.6%	312
経常利益	342	425	124.5%	342
当期純利益	143	256	151.1%	170



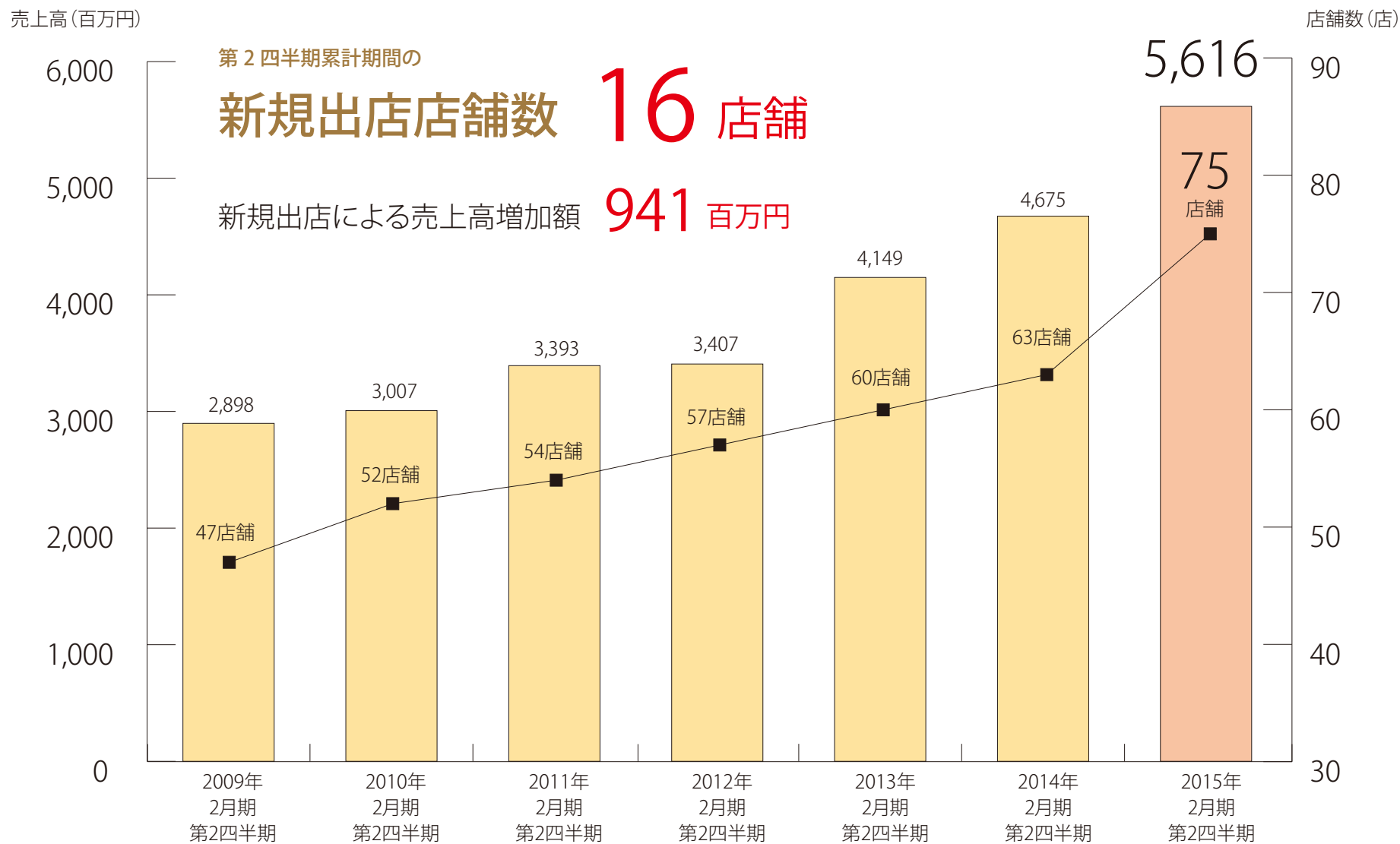


## II. 2014年2月期のトピックス

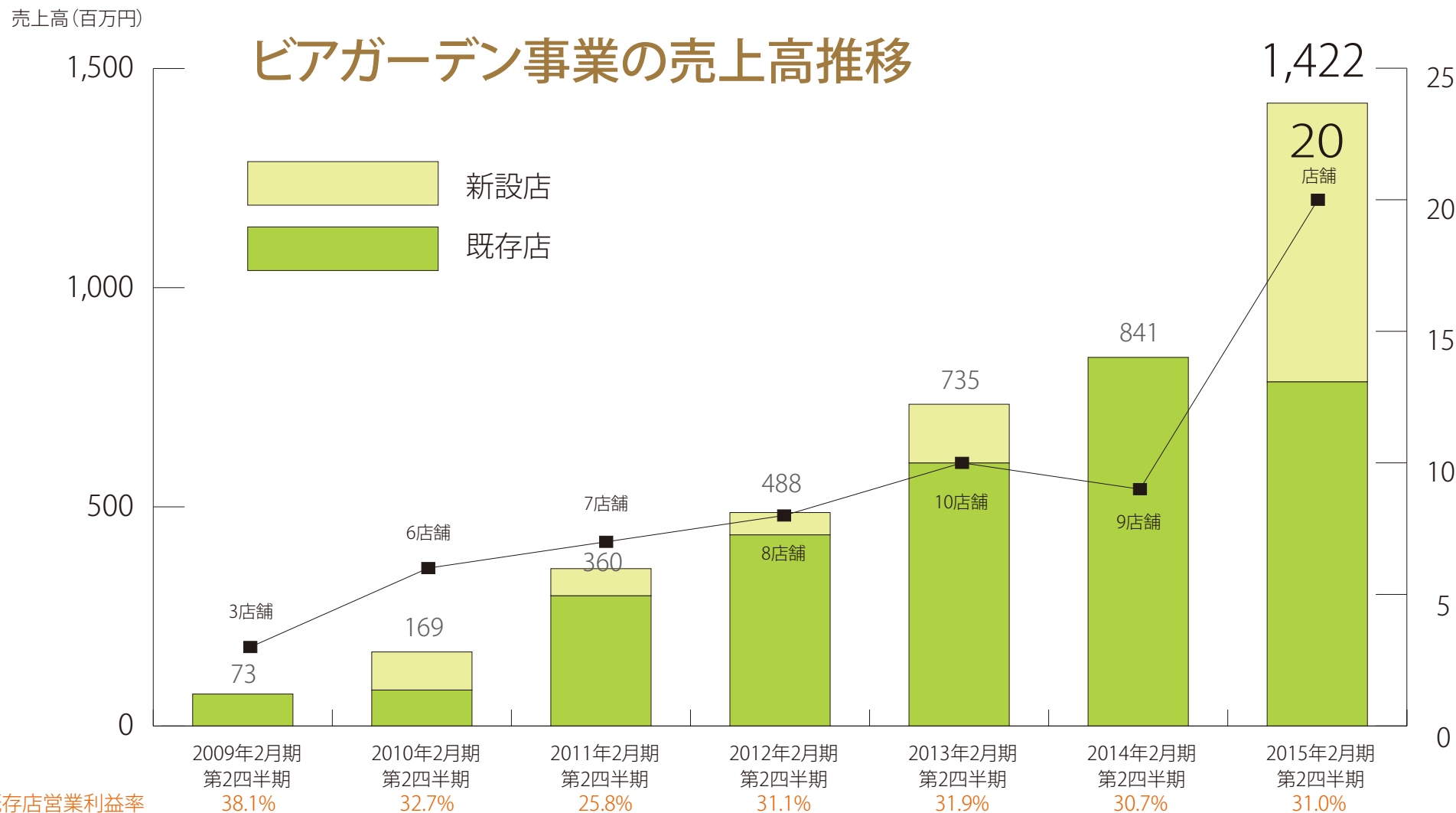
Photo: Aloha Natural Beer Garden

当資料は株式会社ゼットンが作成したものであり内容に関する一切の権利は当社に帰属しています。複写及び無断転載はご遠慮下さい。当資料は当社が当社の現在発行している、また将来発行する株式や債券等の保有を推奨することを目的に作成したものではありません。また、当資料は当社が信頼できると判断した情報を参考に作成していますが当社がその正確性を保証するものではなく、事業計画数値に関しても今後変更される可能性があることをご了解下さい。

# 積極的な新規出店による売上高拡大



# ビアガーデン事業の状況 ①



# ビアガーデン事業の状況 ②

## 天候不順が続いても利益を生み出す事業

雨天による平均休業・縮小営業日率 **28.0%** 509日 / 1,817日 (5月から9月までの全店舗営業日数における全休業・縮小営業日数)

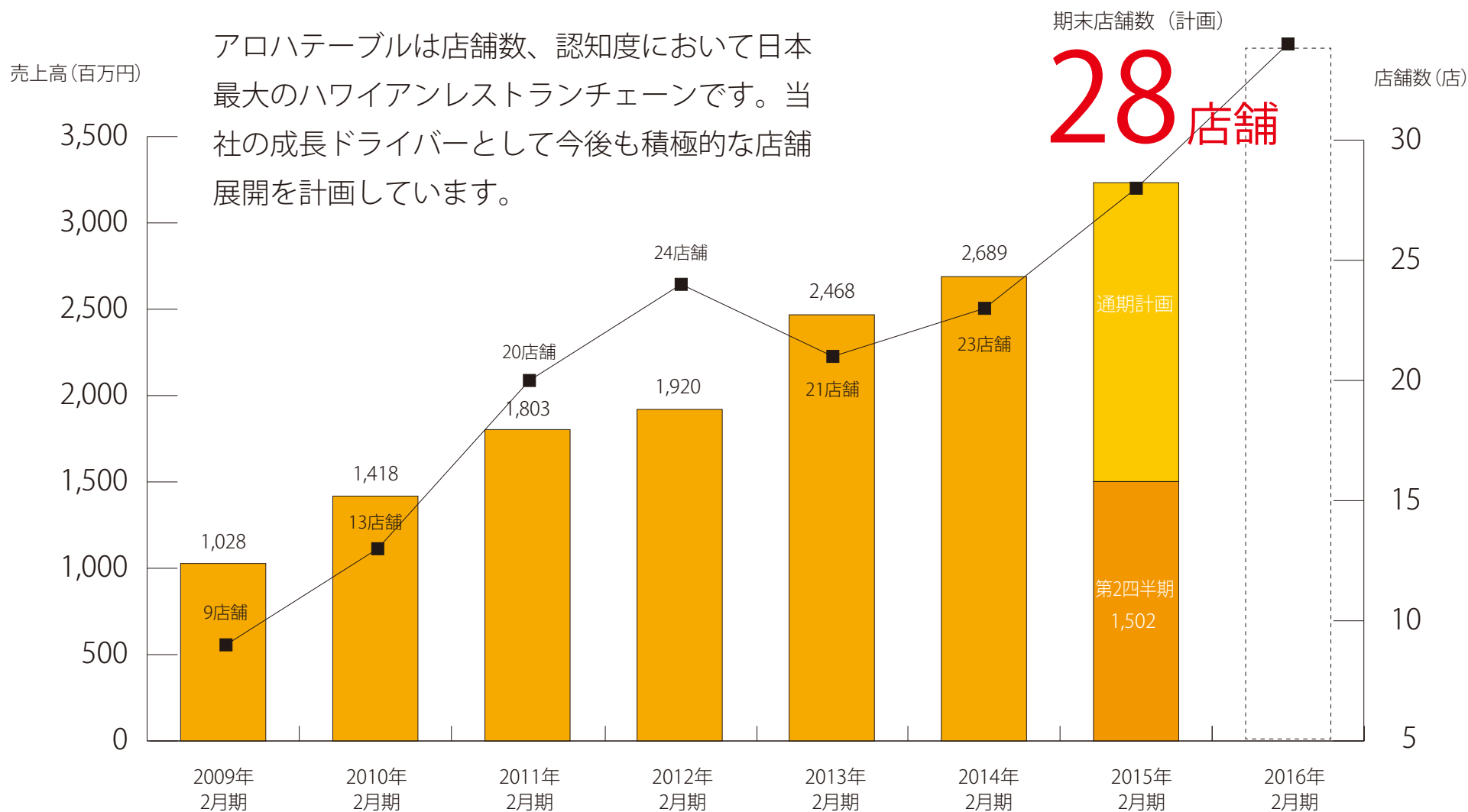
今シーズンは“雨の日”が多く、休業や縮小営業が続いたため、目標としていた売上高には到達しませんでした。が、営業利益率は**16.7%**、既存店の営業利益率は**31.0%**と、高い収益性を維持することができました。

	5月	6月	7月	8月
一店舗当たり晴天日数	10.3日	16.8日	20.1日	21.7日
一店舗当たり雨天による休業・営業縮小日数	3.2日	7.4日	7.7日	8.5日
雨天による休業・縮小営業日率	<b>23.5%</b>	<b>30.5%</b>	<b>27.8%</b>	<b>28.2%</b>

# アロハテーブル事業の状況

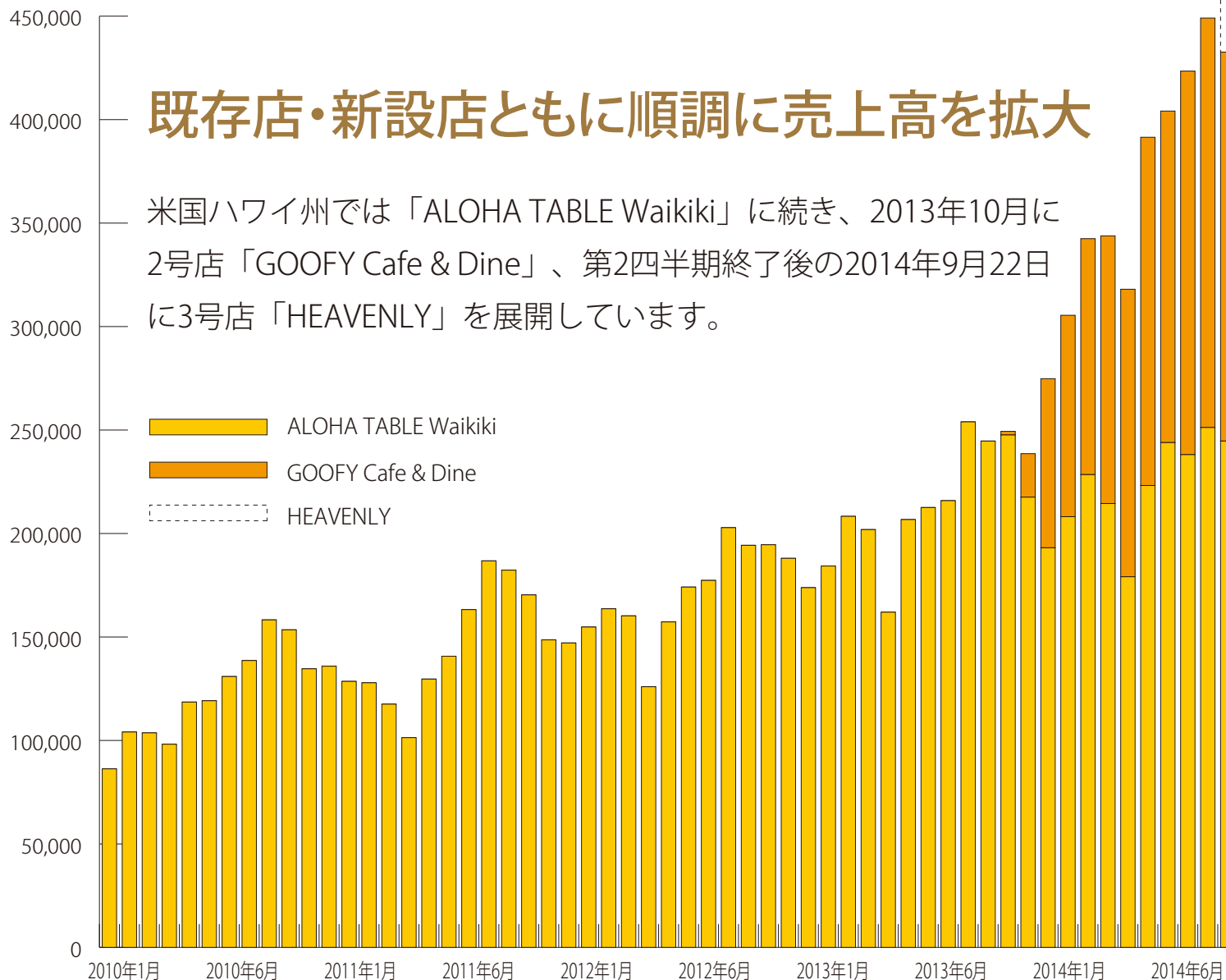
## 日本最大のハワイアンレストランチェーン

アロハテーブルは店舗数、認知度において日本最大のハワイアンレストランチェーンです。当社の成長ドライバーとして今後も積極的な店舗展開を計画しています。



# 米国におけるハワイアンレストランの状況

月次売上高(\$)



←2014年9月

当資料は株式会社ゼットンが作成したものであり内容に関する一切の権利は当社に帰属しています。複写及び無断転載はご遠慮下さい。当資料は当社が当社の現在発行している、また将来発行する株式や債券等の保有を推奨することを目的に作成したものではありません。また、当資料は当社が信頼できると判断した情報を参考に作成していますが当社がその正確性を保証するものではなく、事業計画数値に関しても今後変更される可能性があることをご了解下さい。

# 第2四半期の新店情報 1

## ビアガーデン12店舗

PARCO：6店舗「ALOHA Natural Hawaiian Beer Garden」（池袋、吉祥寺、千葉、津田沼、静岡、宇都宮）

小田急百貨店「Aloha Hawaiian Beer Garden」（町田）

松坂屋「Aloha Hawaiian Beer Garden」（高槻）

高島屋「オリエンタル・ビアガーデン」（大宮）

伊勢丹「夜空ノ庭 BEER GARDEN」（新宿）

そごう「スカイガーデン・ビア&グリル」（大宮）

六本木アークヒルズ「ROOFTOP LOUNGE」



## 第2四半期の新店情報 2

### SKY GARDEN 300

日本一の高さを誇る「あべのハルカス」  
展望台のカフェ・ダイニング・バー

2014年3月7日にグランドオープンした「あべのハルカス」の展望台に、カフェ・ダイニング・バーである「SKY GARDEN 300」をオープンしました。京都から六甲山系、淡路島、生駒山系までの絶景絶景を見渡せる客席や、開放的な屋上広場のテラス席など多彩な空間で、ドリンク、フード、スイーツをイートインとテイクアウトでご提供しています。





## 第2四半期の新店情報 3

### アロハテーブル京橋

2014年4月11日、大阪の京橋に「アロハテーブル京橋店」をオープンしました。開放的なテラス席、大小の個室、バーなど多彩な空間。ランチ・カフェからディナー・バータイムまでいろいろ使えるオールデイダイニングです。



### HI-MEX BAR



アロハテーブル京橋店の隣に、ハワイ (HI) + メキシコ (MEX) のスタンドバー「HI-MEX BAR」をオープンしました。

# 今後の新店情報 1

## HEAVENLY

米国ハワイ/ホノルルに  
ハワイアン3号店をオープン

2014年9月22日に、米国ハワイ州ホノルルに「アロハテーブル本店」、「GOOFY Cafe & Dine」に続くハワイアンレストラン「HEAVENLY」をオープンしました。



# 今後の新店情報 2

## ALOHA TABLE natural

2014年10月14日、広尾にハワイアンカフェ"アロハテーブル"をヘルシーに進化させたサブ・ブランド"ALOHA TABLE natural"が誕生します。



## アロハテーブル×メキシカン 新業態店舗

ハワイアンブランド"アロハテーブル"とメキシカンをミックスさせた新業態店舗を、東京池袋にオープンする予定です。



## PCH / Cafe-Bar-Dine

2014年10月10日、東京飯田橋の複合商業施設「飯田橋グラン・ブルーム」"に PCH / Cafe-Bar-Dine "をオープンしました。



A photograph of a restaurant interior. The space features wooden tables and chairs, a bar area with shelves of bottles, and a large window. The ceiling has exposed ductwork and pendant lights. A semi-transparent grey box with the word 'APPENDIX' is overlaid in the center.

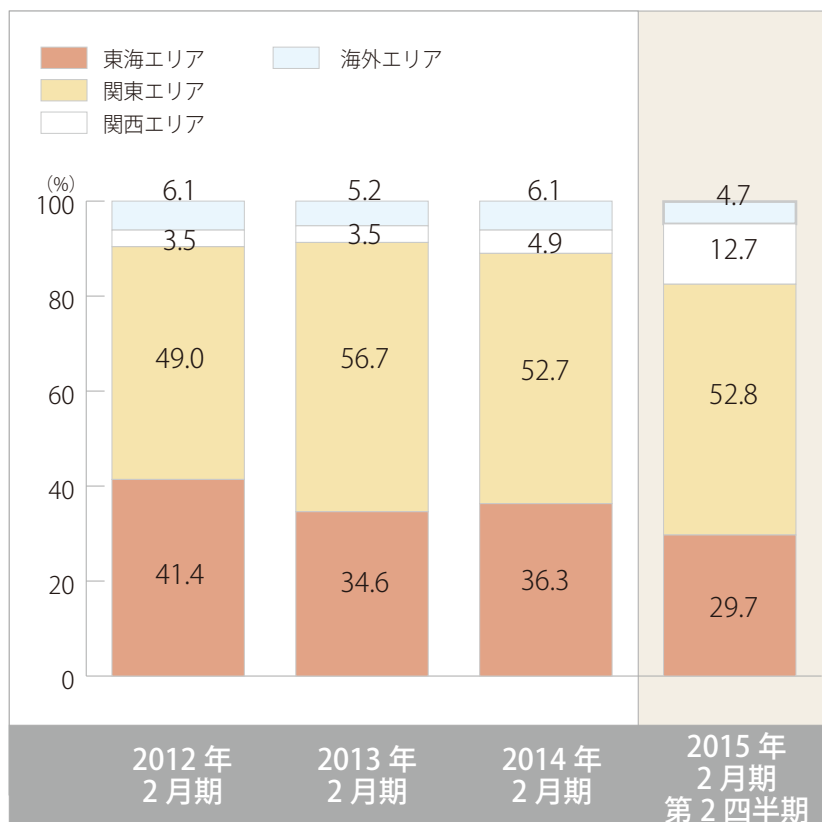
# APPENDIX

Photo: アロハテーブル京橋

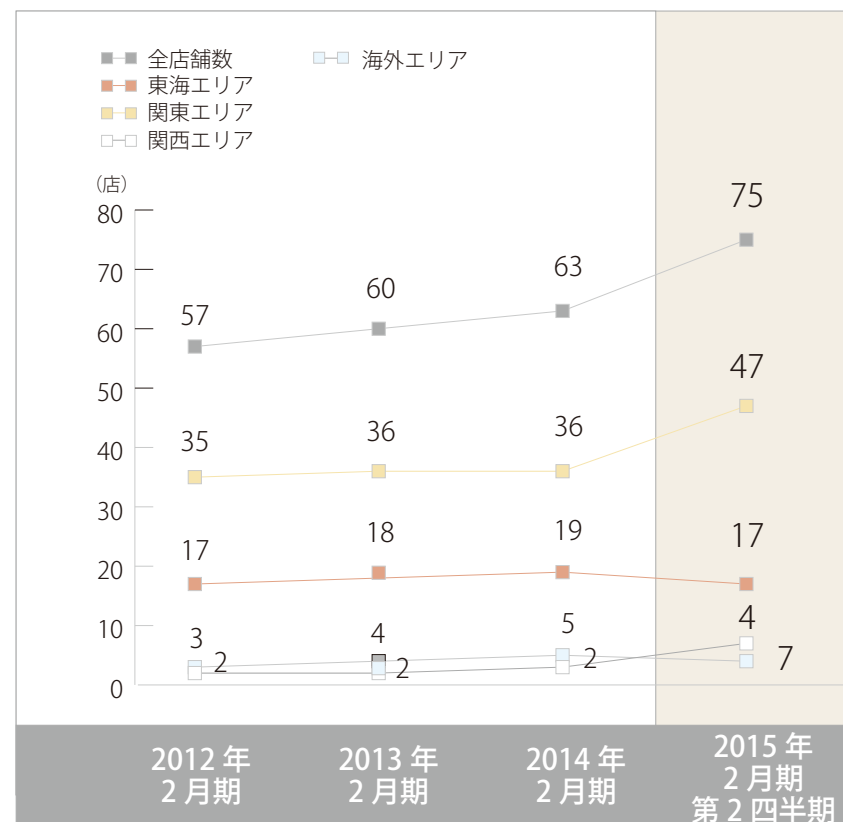
当資料は株式会社ゼットンが作成したものであり内容に関する一切の権利は当社に帰属しています。複写及び無断転載はご遠慮下さい。当資料は当社が当社の現在発行している、また将来発行する株式や債券等の保有を推奨することを目的に作成したものではありません。また、当資料は当社が信頼できると判断した情報を参考に作成していますが当社がその正確性を保証するものではなく、事業計画数値に関しても今後変更される可能性があることをご了解下さい。

# エリア別：売上高構成比 / 店舗数の推移

売上高構成比



店舗数



# 売上高 / 経常利益の推移

