







平成20年1月期 中間決算説明会

平成19年9月21日
株式会社丸千代山岡家
JASDAQ（証券コード：3399）



目次

| | | |
|--|-----------------------|--------------------|
|  | 平成20年1月期中間決算概要 | P 3 ~ P 16 |
|  | 平成20年1月期業績の見通し | P 17 ~ P 19 |
|  | 今後の成長に向けて | P 20 ~ P 24 |
|  | 参考資料 | P 25 ~ P 29 |



平成20年1月期中間決算概要



平成20年 1 月期上期実績

(単位：千円)

| | 平成20年1月期 | | | | | |
|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| | 1 Q実績 | | 2 Q実績 | | 上期実績 | |
| | 金額 | 売上比率 | 金額 | 売上比率 | 金額 | 売上比率 |
| 売上高 | 1,537,929 | 100.0 | 1,535,343 | 100.0 | 3,073,272 | 100.0 |
| 売上原価 | 380,903 | 24.8 | 384,519 | 25.0 | 765,422 | 24.9 |
| 売上総利益 | 1,157,025 | 75.2 | 1,150,824 | 75.0 | 2,307,849 | 75.1 |
| 販管費 | 1,163,390 | 75.6 | 1,196,157 | 77.9 | 2,359,547 | 76.8 |
| 営業利益 | △6,365 | △0.4 | △45,332 | △2.9 | △51,697 | △1.7 |
| 経常利益 | △7,982 | △0.5 | △31,913 | △2.1 | △39,895 | △1.3 |
| 当期純利益 | △11,082 | △0.7 | △40,204 | △2.6 | △51,286 | △1.7 |

ガス代高騰・人件費率の上昇等により、販管費が約2%上昇（1Q⇒2Q）

新規出店数は、1Qに3店舗、2Qに2店舗、上期計5店舗



平成20年1月上旬対前期比較

(単位：千円)

| | 平成19年1月期 上期実績 | | 平成20年1月期 上期実績 | | 対前期比較 | |
|-------|------------------|-------|------------------|-------|----------|-------|
| | 金額 | 売上比率 | 金額 | 売上比率 | 金額 | 比率 |
| 売上高 | 2,811,580 | 100.0 | 3,073,272 | 100.0 | 261,692 | +9.3 |
| 売上原価 | 669,864 | 23.8 | 765,422 | 24.9 | 95,558 | +14.3 |
| 売上総利益 | 2,141,716 | 76.2 | 2,307,849 | 75.1 | 166,133 | +7.7 |
| 販管費 | 2,031,378 | 72.3 | 2,359,547 | 76.8 | 328,169 | +16.2 |
| 営業利益 | 110,337 | 3.9 | △51,697 | △1.7 | △162,034 | — |
| 経常利益 | 87,487 | 3.1 | △39,895 | △1.3 | △127,382 | — |
| 当期純利益 | 42,197 | 1.5 | △51,286 | △1.7 | △93,483 | — |

売上原価は前期に対し1.1%上昇（サービスセットの影響）

販管費は前期に対し4.5%上昇（人件費率及びガス単価上昇）



平成20年 1 月期上期対計画比較

(単位：千円)

| | 平成20年1月期 計画 | | 平成20年1月期 実績 | | 対計画比較 | |
|-------|----------------|-------|----------------|-------|---------|------|
| | 金額 | 売上比率 | 金額 | 売上比率 | 金額 | 比率 |
| 売上高 | 3,155,809 | 100.0 | 3,073,272 | 100.0 | △82,537 | △2.6 |
| 売上原価 | 757,336 | 24.0 | 765,422 | 24.9 | 8,086 | +1.1 |
| 売上総利益 | 2,398,473 | 76.0 | 2,307,849 | 75.1 | △90,624 | △3.8 |
| 販管費 | 2,366,025 | 75.0 | 2,359,547 | 76.8 | △6,478 | △0.3 |
| 営業利益 | 32,448 | 1.0 | △51,697 | △1.7 | △84,145 | — |
| 経常利益 | 33,418 | 1.1 | △39,895 | △1.3 | △73,313 | — |
| 当期純利益 | 19,149 | 0.6 | △51,286 | △1.7 | △70,435 | — |

売上高の落込みによる売上総利益の減少（計画比△3.8%）

売上高減少と売上原価上昇が利益を圧迫



平成20年1月期上期コスト内訳

(単位：千円)

| | | 平成19年1月 上期実績 | 売上高比 | 平成20年1月 上期実績 | 売上高比 | 対前期コスト 改善率 |
|----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|---------------|
| 売上高 | | 2,811,580 | 100.0 | 3,073,272 | 100.0 | — |
| 売上原価 | | 669,864 | 23.8 | 765,422 | 24.9 | 1.1 |
| 売上総利益 | | 2,141,716 | 76.2 | 2,307,849 | 75.1 | △1.1 |
| 販売費及び 一般管理費 | 人件費 | 950,505 | 33.8 | 1,102,578 | 35.9 | 2.1 |
| | 法定福利費 | 84,241 | 3.0 | 96,948 | 3.2 | 0.2 |
| | 水道光熱費 | 301,027 | 10.7 | 350,968 | 11.4 | 0.7 |
| | 賃借料 | 61,597 | 2.2 | 60,243 | 2.0 | △0.2 |
| | 地代家賃 | 191,098 | 6.8 | 232,804 | 7.6 | 0.8 |
| | 減価償却費 | 89,713 | 3.2 | 126,945 | 4.1 | 0.9 |
| | その他 | 353,195 | 12.6 | 389,058 | 12.7 | 0.1 |
| | 計 | 2,031,378 | 72.3 | 2,359,547 | 76.8 | 4.5 |

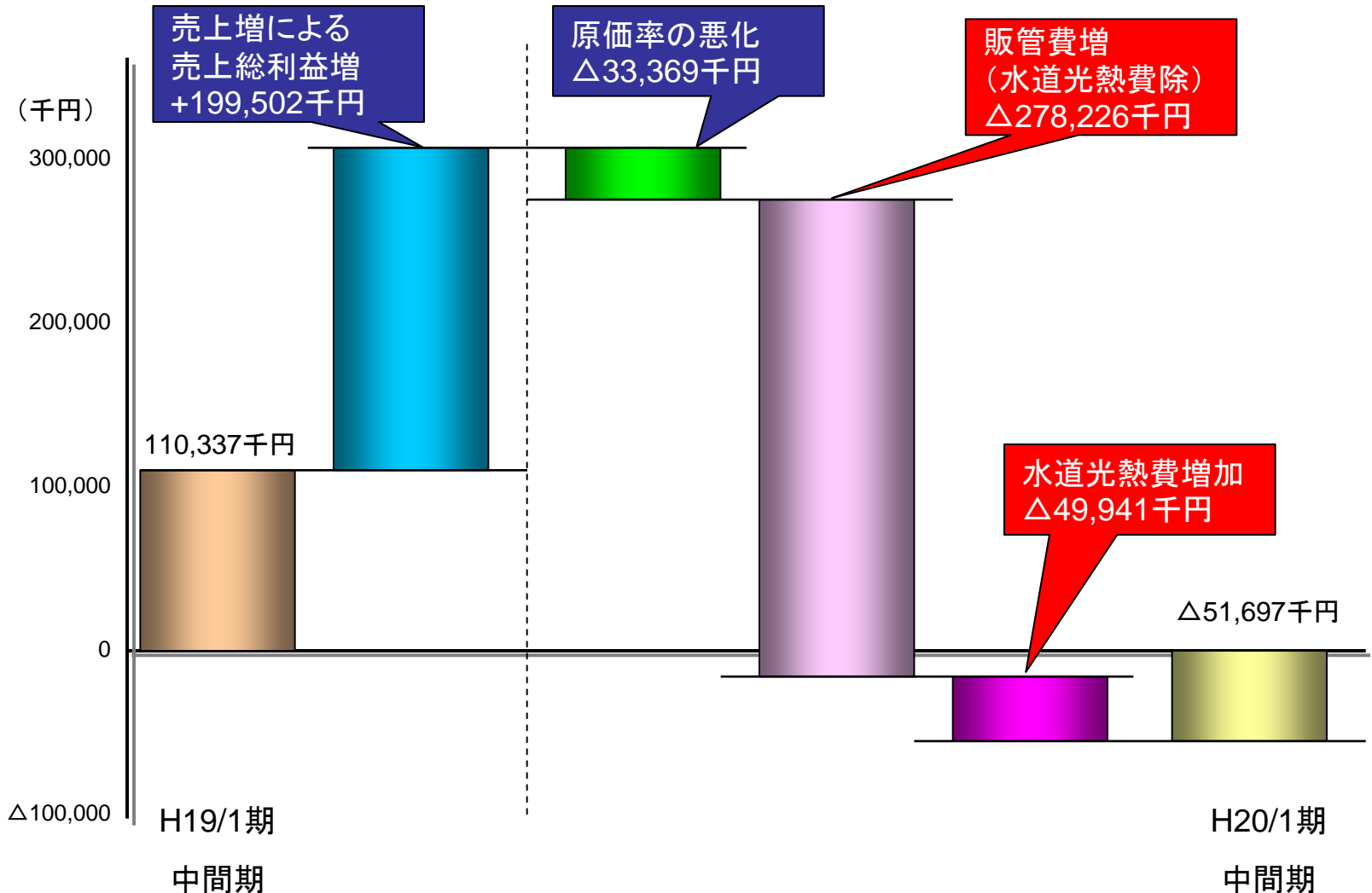
売上高は前年比9.3%増 売上原価は1.1%の悪化

ガス代が単価ベースで前年同期比15%上昇

人件費が前年同期比で2.1%上昇

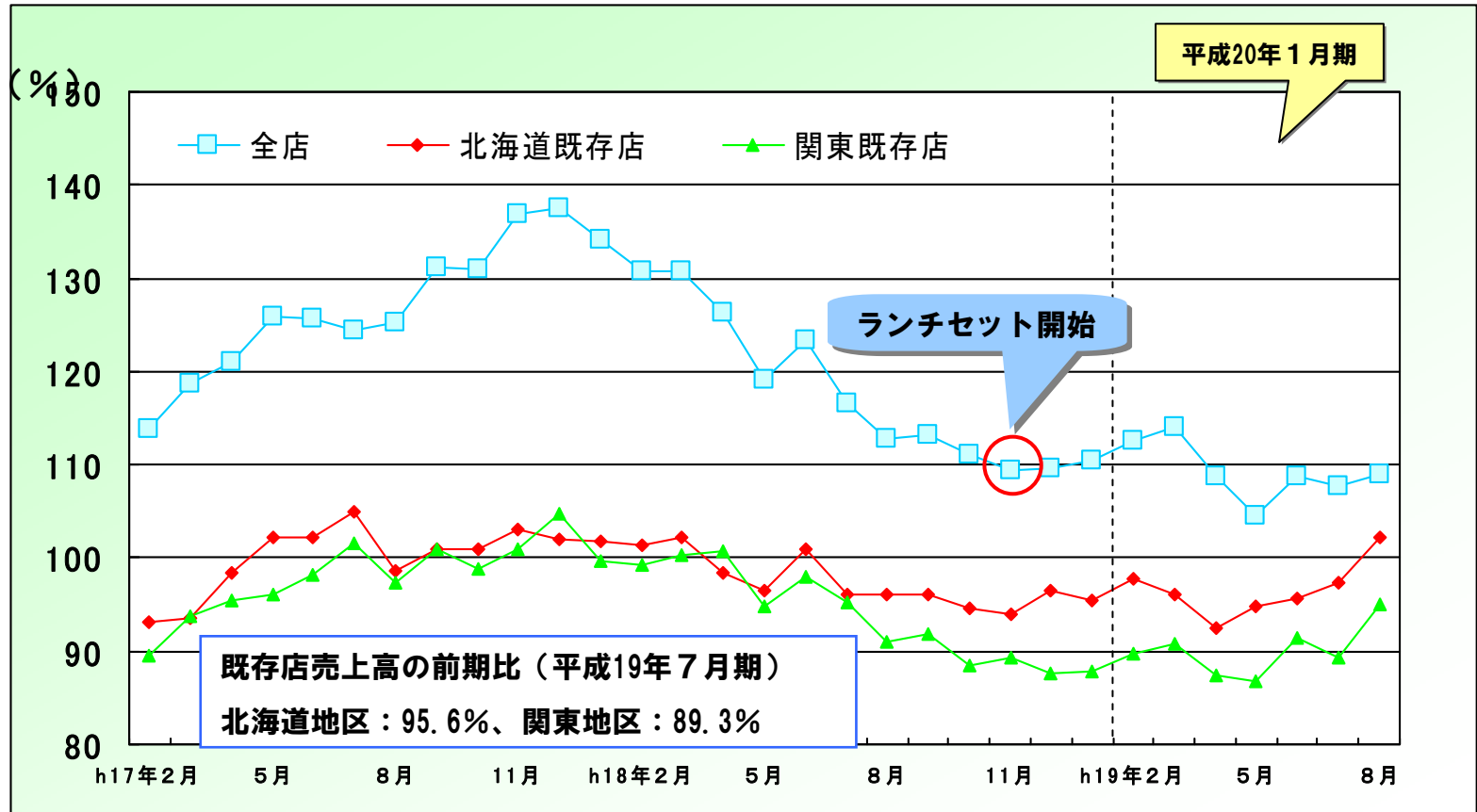


営業利益の要因分析（前期比較）





月次売上高推移（前年比）

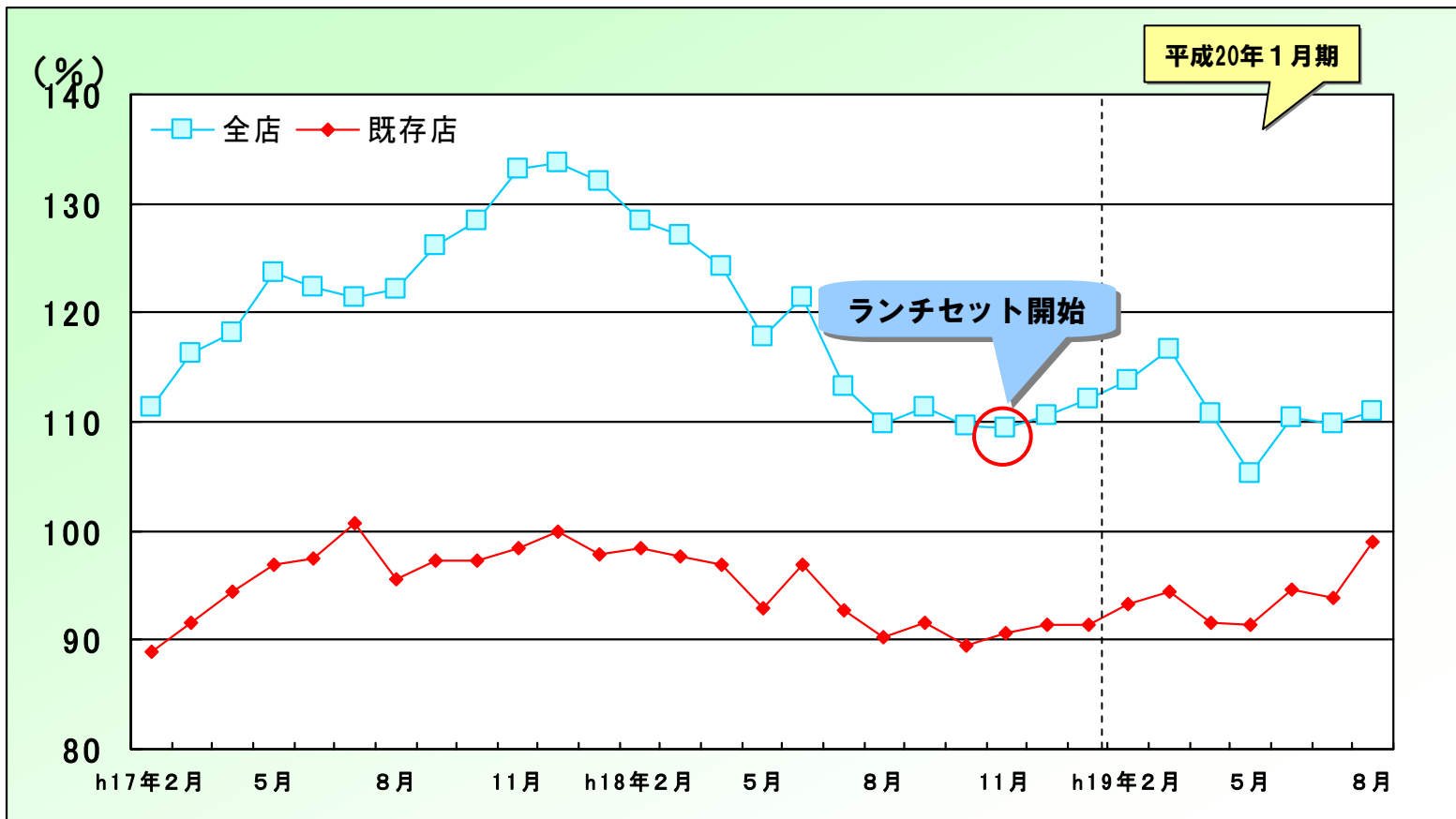


既存店売上高については5月以降回復傾向

（注）既存店はオープン月から15ヶ月以上稼働の店舗としております。



月次客数推移（前年比）

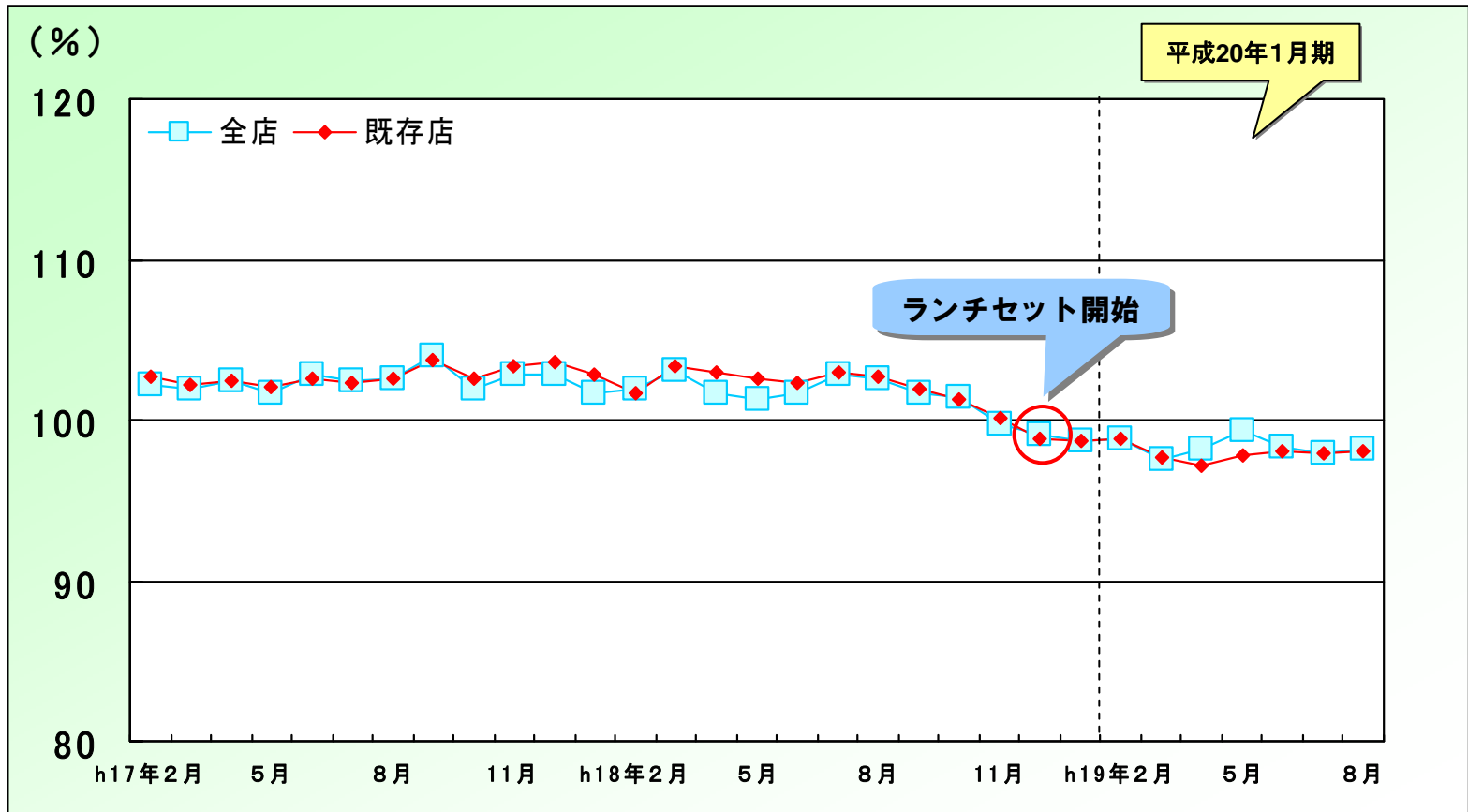


既存店客数については5月以降回復傾向

(注) 既存店はオープン月から15ヶ月以上稼働の店舗としております。



月次客単価推移（前年比）



ランチセット開始以降の客単価改善が課題

(注) 既存店はオープン月から15ヶ月以上稼働の店舗としております。



キャッシュフロー要因分析

(単位：千円)

| | 平成19年1月上旬 | 平成20年1月上旬 | 増減額 |
|-----------|-----------|-----------|----------|
| 営業活動によるCF | 124,717 | 102,270 | △22,447 |
| 投資活動によるCF | △456,243 | △96,692 | 359,550 |
| 財務活動によるCF | 342,091 | 56,503 | △285,587 |
| 現金及び現金同等物 | 216,372 | 253,521 | 37,148 |

■ 営業活動によるキャッシュフロー

税引前中間純損失75,473千円に対し、減価償却費127,951千円、法人税等の支払15,740千円

■ 投資活動によるキャッシュフロー

新店舗開設による有形固定資産の支出92,820千円

■ 財務活動によるキャッシュフロー

長期借入返済229,199千円、新規の長期借入400,000千円



資産の推移

(単位：千円)

| | 平成19年1月 中間期 | 平成20年1月 中間期 | 構成比 | 増減率 |
|----------|----------------|----------------|-------|------|
| 流動資産 | 341,864 | 437,615 | 11.6 | 28.0 |
| 現金及び預金 | 216,372 | 253,521 | 6.7 | 17.2 |
| 棚卸資産 | 46,671 | 64,543 | 1.7 | 38.3 |
| 固定資産 | 3,104,707 | 3,349,457 | 88.4 | 7.9 |
| 有形固定資産 | 2,416,390 | 2,609,208 | 68.9 | 8.0 |
| 建物及び構築物 | 1,953,494 | 2,549,980 | 67.3 | 37.6 |
| 無形固定資産 | 25,212 | 23,929 | 0.6 | △5.1 |
| 投資その他の資産 | 663,104 | 716,319 | 18.9 | 8.0 |
| 敷金保証金 | 433,684 | 482,940 | 12.7 | 11.4 |
| 資産合計 | 3,446,571 | 3,787,072 | 100.0 | 9.9 |

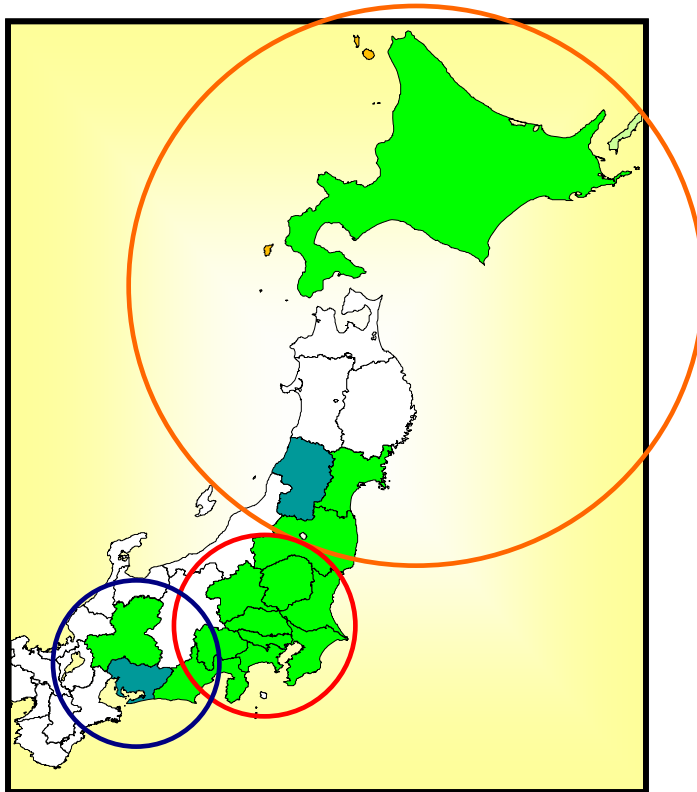


資本・負債の推移

(単位：千円)

| | 平成19年1月 中間期 | 平成20年1月 中間期 | 構成比 | 増減率 |
|-------------|----------------|----------------|-------|------|
| 流動負債 | 995,656 | 1,139,001 | 30.1 | 14.4 |
| 買掛金 | 119,969 | 143,576 | 3.8 | 19.7 |
| 短期借入金 | 36,000 | — | — | — |
| 1年以内返済長期借入金 | 361,876 | 541,066 | 14.3 | 49.5 |
| 固定負債 | 1,283,195 | 1,530,356 | 40.4 | 19.3 |
| 社債 | 135,000 | 125,000 | 3.3 | △7.4 |
| 長期借入金 | 1,077,750 | 1,371,675 | 36.2 | 27.3 |
| 負債合計 | 2,278,852 | 2,669,357 | 70.5 | 17.1 |
| 純資産 | 1,167,718 | 1,117,714 | 29.5 | △4.3 |
| 資本金 | 291,647 | 291,647 | 7.7 | — |
| 負債・純資産合計 | 3,446,571 | 3,787,072 | 100.0 | 9.9 |

エリア別出店状況



北海道・東北エリア

| 都道府県名 | H19.1期末 店舗数 | H19.8増減 (8月迄) | H19.8末 店舗数 |
|-------|----------------|------------------|---------------|
| 北海道 | 27 | — | 27 |
| 宮城県 | 3 | ▲1 | 2 |
| 福島県 | 2 | — | 2 |
| 山形県 | — | 1 | 1 |

関東エリア

| 都道府県名 | H19.1期末 店舗数 | H19.8増減 (8月迄) | H19.8末 店舗数 |
|-------|----------------|------------------|---------------|
| 茨城県 | 10 | 1 | 11 |
| 群馬県 | 6 | — | 6 |
| 栃木県 | 7 | — | 7 |
| 千葉県 | 7 | — | 7 |
| 埼玉県 | 7 | — | 7 |
| 東京都 | 1 | — | 1 |
| 神奈川県 | 1 | 1 | 2 |
| 山梨県 | 1 | — | 1 |

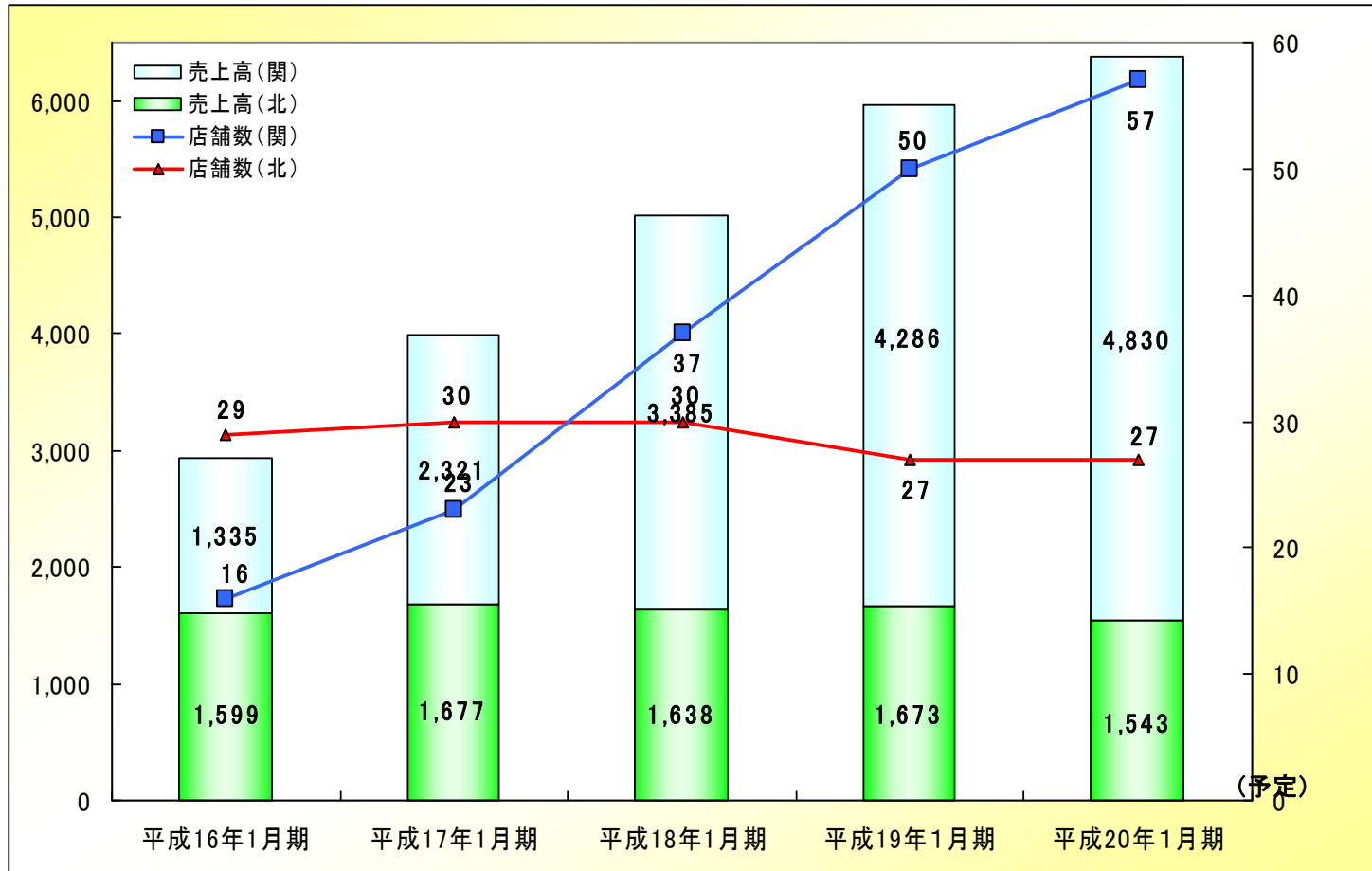
東海エリア

| 都道府県名 | H19.1期末 店舗数 | H19.8増減 (8月迄) | H19.8末 店舗数 |
|-------|----------------|------------------|---------------|
| 静岡県 | 3 | — | 3 |
| 岐阜県 | 2 | — | 2 |
| 愛知県 | — | 2 | 2 |

| 北海道・東北 | 関東 | 東海 | 合計 |
|--------|----|----|----|
| 32 | 42 | 7 | 81 |

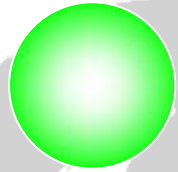


業績の推移（地域別売上高・店舗数）



※平成17年1月期返は単体売上

新規出店抑制により平成20年1月期の売上の伸びは鈍化



平成20年1月期業績の見通し



平成20年1月期通期計画（対前期実績比較）

（単位：千円）

| | 平成19年1月期 通期実績 | | 平成20年1月期 通期計画（修正後） | | 対前期比較 | |
|-------|------------------|-------|-----------------------|-------|----------|-------|
| | 金額 | 売上比率 | 金額 | 売上比率 | 金額 | 比率 |
| 売上高 | 5,959,462 | 100.0 | 6,373,974 | 100.0 | 414,512 | 7.0 |
| 売上原価 | 1,427,417 | 23.9 | 1,583,838 | 24.9 | 156,421 | 11.0 |
| 売上総利益 | 4,532,044 | 76.1 | 4,790,135 | 75.1 | 258,091 | 5.7 |
| 販管費 | 4,336,296 | 72.8 | 4,757,455 | 74.6 | 421,159 | 9.7 |
| 営業利益 | 195,748 | 3.3 | 32,681 | 0.5 | △163,067 | △83.3 |
| 経常利益 | 174,968 | 2.9 | 45,490 | 0.7 | △129,478 | △74.0 |
| 当期純利益 | 85,630 | 1.4 | △18,000 | — | △103,630 | — |

平成20年1月期 前提条件（修正後）

新規出店 8店舗（上期：5店舗 下期：3店舗）
 全店関東・東海・東北地区へ出店予定
既存店売上 前年対比 93.8%（下半期）
販管费率 上期ガス代及び人件費等上昇分を加味し、
 前期比約10%の増加
特別損失 店舗閉鎖関連費用50百万円（1店舗の閉店計画）

～通期計画根拠～

- ・利益ベースは下期偏重
 →上期出店店舗が下期でフル稼働
 →売上が大きくなる月が下期に多い（8・12・1月）
- ・平成20年1月期直近（下期）の業績
 →8月は売上高・経常利益共に予算を達成
 9月の売上高も順調に推移



エリア別出店・閉店計画

| | H19/1期末 | | 平成20年1月期計画 | | | | | | |
|-----|---------|-------|------------|----|---------|----|-----|-------|----|
| | | | 通期（期首） | | 通期（修正後） | | 期末 | | |
| | 店舗数 | 構成比 | 開店 | 閉店 | 開店 | 閉店 | 店舗数 | 構成比 | 純増 |
| 北海道 | 27 | 35.1 | — | 1 | — | — | 27 | 30.2 | 0 |
| 東北 | 5 | 6.5 | 1 | — | 1 | 1 | 5 | 7.0 | 0 |
| 関東 | 40 | 51.9 | 5 | — | 3 | — | 43 | 52.3 | 3 |
| 東海 | 5 | 6.5 | 4 | — | 4 | — | 9 | 10.5 | 4 |
| 総計 | 77 | 100.0 | 10 | 1 | 8 | 1 | 84 | 100.0 | 7 |

H20年1月期期首出店計画を10店舗から8店舗へ修正

H20年下期は新規出店を抑え売上高・収益力改善に向けた施策実行を推進



● 今後の成長に向けて



中期経営計画について

(単位：百万円)

| | 18/1期 | 19/1期 | | 20/1期 | | | | 21/1期 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 実績 | 中期計画 | 実績 | 中期計画 | 期首計画 | 今回修正 | 上期実績 | 中期計画 |
| 売上 | 5,100 | 6,124 | 5,959 | 7,160 | 6,671 | 6,373 | 3,073 | 8,410 |
| 経常利益 | 271 | 303 | 174 | 386 | 206 | 45 | △39 | 505 |
| 新規出店数 | 15 | 14 | 13 | 15 | 10 | 8 | 5 | 19 |
| 退店数 | 1 | 1 | 3 | — | 1 | 1 | 1 | — |
| 期末店舗数 | 67 | 80 | 77 | 95 | 86 | 84 | 81 | 114 |

(注) 中期計画は、平成18年6月13日付で策定・開示した計画を掲載しております。

20/1下期中に、新商品開発、販売促進の積極的取組みおよび人件費、ガス使用量の削減によるコストダウンを図り、収益力を高める。



今後の具体的取り組み①

営業力強化に向けた施策

1. 販売促進活動の強化

⇒ 全社活動と地域・個店別活動をそれぞれプログラム化

全社：年間3～5回の期間限定商品の導入

地域・個店：立地、商圈に合わせた認知度向上 Ex. 事業所訪問、野立看板等

2. QSC（商品の品質・サービス・清潔さ）の維持・向上

⇒ 営業本部体制へ移行し、店舗オペレーションとトレーニング・その他業務に分け、店舗支援を強化。特にSVについては店舗オペレーションを中心とした店舗支援特化型の職務としQSCの維持向上を図る。

具体的施策

期間限定
メニュー開発

企業訪問
の実施等

教育・指導
体制の充実

新規顧客
の獲得

リピーター
の確保

QSCレベル
の向上

既存店売上
の向上

期間限定メニュー紹介

冷やし麺



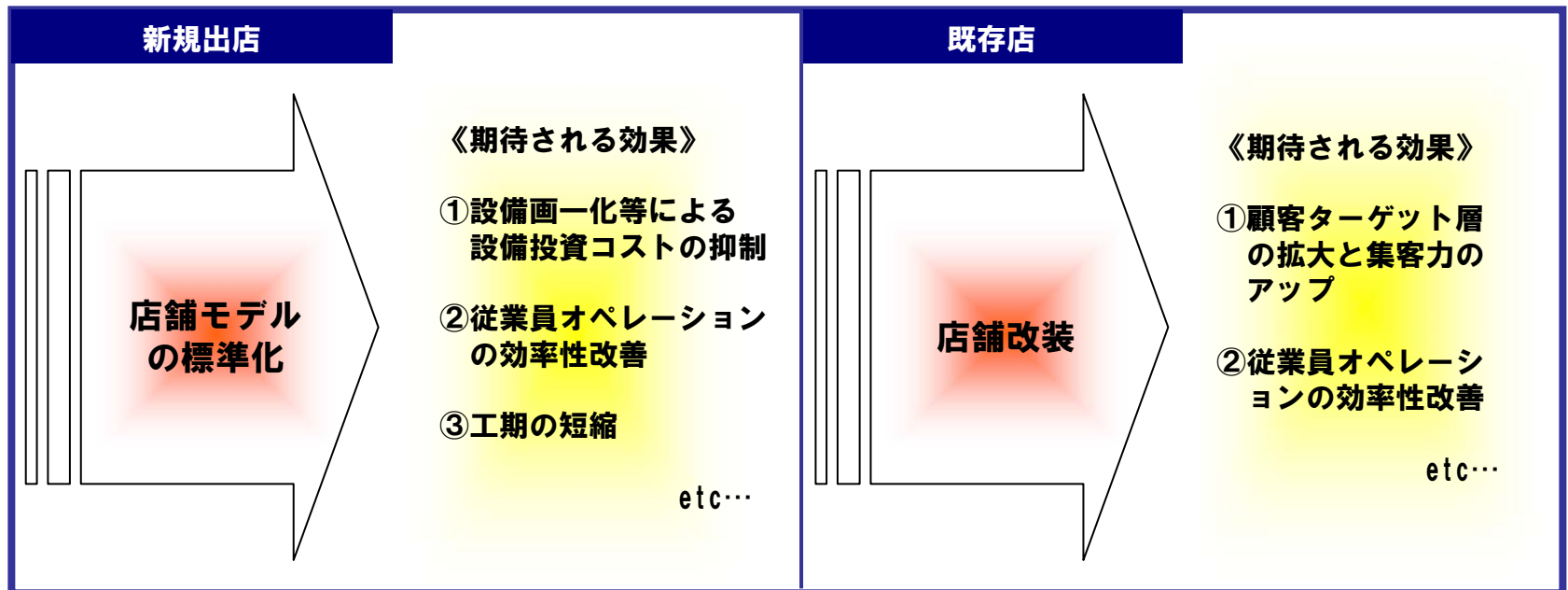
きまぐれつけ麺



今後の具体的取り組み②

■新規出店時店舗モデルの構築と既存店改装

1. 来期以降出店に向けた設備投資コストを抑えた店舗モデルの標準化
⇒ 出店時の建築資材統一、カウンター・椅子等定型資材の大量生産によるコスト削減
2. 店舗設計の見直し
⇒ 従業員の動線等効率性を重視した店内レイアウトの設計検討
3. 既存店売上高アップを目的とした店舗改装等の実施検討
⇒ 売上高減少、年数による劣化度合い、周辺環境変化などから総合的に判断し実施予定





今後の具体的取り組み③

■収益力強化に向けたコスト改善策

| 改善策 | 具体的取り組み |
|----------|--|
| 人件費の削減 | 店舗オペレーションの見直し パートアルバイト教育の実施 店舗当り社員数の削減 |
| ガス使用量の削減 | スープの維持・管理方法の見直し IH機器の導入検討 |
| 販管費の圧縮 | SV移動費の見直し 採用費の圧縮等 |

収益力強化・利益率の改善



參考資料



会社概要

| | |
|------|----------------------|
| 商号 | 株式会社丸千代山岡家 |
| 本社 | 札幌市東区東雁来7条1丁目4-19 |
| 設立 | 平成5年3月 |
| 資本金 | 2億9,164万7千円 |
| 代表者 | 山岡 正 Tadashi Yamaoka |
| 事業内容 | 「ラーメン山岡家」の運営 |

| | | | | | |
|-----|------|------|-------|-----|------|
| 店舗数 | 81店舗 | 平均年齢 | 30.8歳 | 社員数 | 310名 |
|-----|------|------|-------|-----|------|

平成19年7月末日現在



沿革

| | |
|---------|-------------------------------|
| 昭和55年2月 | (有)丸千代商事を東京都に設立 |
| 昭和63年9月 | 茨城県牛久市に『ラーメン山岡家』を開店 |
| 平成4年5月 | 札幌市中央区にすすきの店を開店 |
| 平成4年12月 | 札幌市中央区に南2条店を開店 |
| 平成5年3月 | (株)山岡家を札幌市中央区に設立 |
| 平成12年7月 | 本社を札幌市東区（現在地）に移転 |
| 平成14年2月 | (株)丸千代商事を吸収合併し、(株)丸千代山岡家に商号変更 |
| 平成17年2月 | 東京都第1号店として西多摩郡に瑞穂店を開店 |
| 平成18年2月 | ジャスダック証券取引所上場 |



経営理念

ラーメンでお客様に喜んで貰う

麺、スープ、タレへのこだわり。
カウンター越しのお客様との対話。
すべての人々に、私達のラーメンで、美味しさ
と感動を味わっていただきたい。
それが、山岡家の一杯のラーメンに込められた
願いです。

「山岡家は味で勝負！」「山岡家はスープが命！」



問合せ先

部署

経営企画室

TEL

029-825-1580

FAX

029-825-1582

E-mail

ir@yamaokaya.com

<http://yamaokaya.com>

本説明会にて提供した情報につきましては、現時点で入手可能な情報に基づき作成したものであり、今後様々な要因により予想数値と異なる可能性がありますことをご承知おきください。