

# 2024年3月期 第3四半期 決算説明資料

---

2024年2月14日

株式会社トリドールホールディングス

東証プライム 証券コード: 3397

- 1. 24/3期3Q累計実績 サマリ**
- 2. 24/3期3Q累計 連結業績**
- 3. 24/3期3Q累計 セグメント別業績**
- 4. 24/3期3Q期間 事業利益 増減影響**
- 5. 補足資料**

※24/3期第2四半期より、7月11日に子会社化した英国Fulham Shore社を連結し、海外事業セグメントに計上

# 1. 24/3期3Q累計実績 サマリ

---

※事業利益：売上収益－売上原価－販売管理費

## 前年同期比

- **売上収益は全セグメントで増収、22.3%増の1,723億円**  
で3Q累計として過去最高
- **事業利益は全セグメントで増益、89.9%増の118億円**  
で3Q累計として過去最高
- **事業利益率は丸亀製麺16.0%、国内その他17.7%、海外も改善**
- **政府補助金（△42億円減）含むその他の営業収益が△41億円減少したにもかかわらず、営業利益は35億円増加の116億円、親会社の所有者に帰属する四半期利益も20億円増加の66億円**

## 通期計画 進捗率

- **通期計画に対して売上収益、利益ともに順調に進捗**

## 2. 24/3期3Q累計 連結業績

---

# 24/3期3Q累計 連結業績

3Q累計期間として過去最高の売上収益と事業利益。前年同期比では、原価、販管費が増加したものの増収で比率低下。政府補助金が△42億円減少した影響を、事業利益の大幅増で吸収。

前期は中国事業整理費用△12億円を計上したこともあり、営業利益、四半期利益も大幅な増益

(百万円)

	23/3期3Q 累計実績	24/3期3Q 累計実績	前年同期比		24/3通期計画（'23/11/14修正）		
			増減額	増減率	計画	3Q累計進捗率	3Q累計-計画
売上収益	140,866	<b>3Q最高</b> 172,342	+31,476	+22.3%	231,000	74.6%	△58,658
売上原価	△35,963	△41,624	△5,662	△15.7%	—	—	—
売上比	25.5%	24.2%		△1.4%	—	—	—
販管費	△98,683	△118,907	△20,224	△20.5%	—	—	—
売上比	70.1%	69.0%		△1.1%	—	—	—
事業利益	6,221	<b>3Q最高</b> 11,811	+5,590	+89.9%	13,700	86.2%	△1,889
売上比	4.4%	6.9%		+2.4%	5.9%		+1.0%
減損損失	△481	△243	+238	—	△3,300	—	+3,057
その他の営業収益	4,748	695	△4,052	△85.4%	600	115.9%	+95
政府補助金	4,173	12	△4,161	△99.7%	11	109.1%	+1
その他の営業費用	△2,418	△699	+1,719	—	△1,000	—	+301
営業利益	8,069	<b>11,563</b>	+3,494	+43.3%	10,000	115.6%	+1,563
売上比	5.7%	6.7%		+1.0%	4.3%		+2.4%
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	4,606	<b>6,563</b>	+1,957	+42.5%	4,800	136.7%	+1,763
売上比	3.3%	3.8%		+0.5%	2.1%		+1.7%

# 3. 24/3期3Q累計 セグメント別業績

---

※24/3期第2四半期より、7月11日に子会社化した英国Fulham Shore社を連結し、海外事業セグメントに計上

セグメント名

**丸亀製麺**

日本国内で本格讃岐うどん専門店「丸亀製麺」を運営する株式会社丸亀製麺

このうどんは、生きている。

**丸亀製麺** 丸亀製麺

**国内その他**

日本国内で展開する、丸亀製麺以外の業態



**海外事業**

海外を拠点に展開する業態の直営店・フランチャイズ等



- 「Tam Jai」の日本国内店舗は海外事業セグメントに含みます。
- 「肉のヤマキ商店」は'23年11月29日付で「肉のヤマ牛」に商号変更しました。

# 24/3期3Q累計 セグメント別業績

全セグメントで3Q累計期間として過去最高の事業利益。国内の事業利益率は16%超、海外事業も改善。下期は、次期の出店増加やサービス品質向上などのため、人件費等が前年同期比で増加する予定

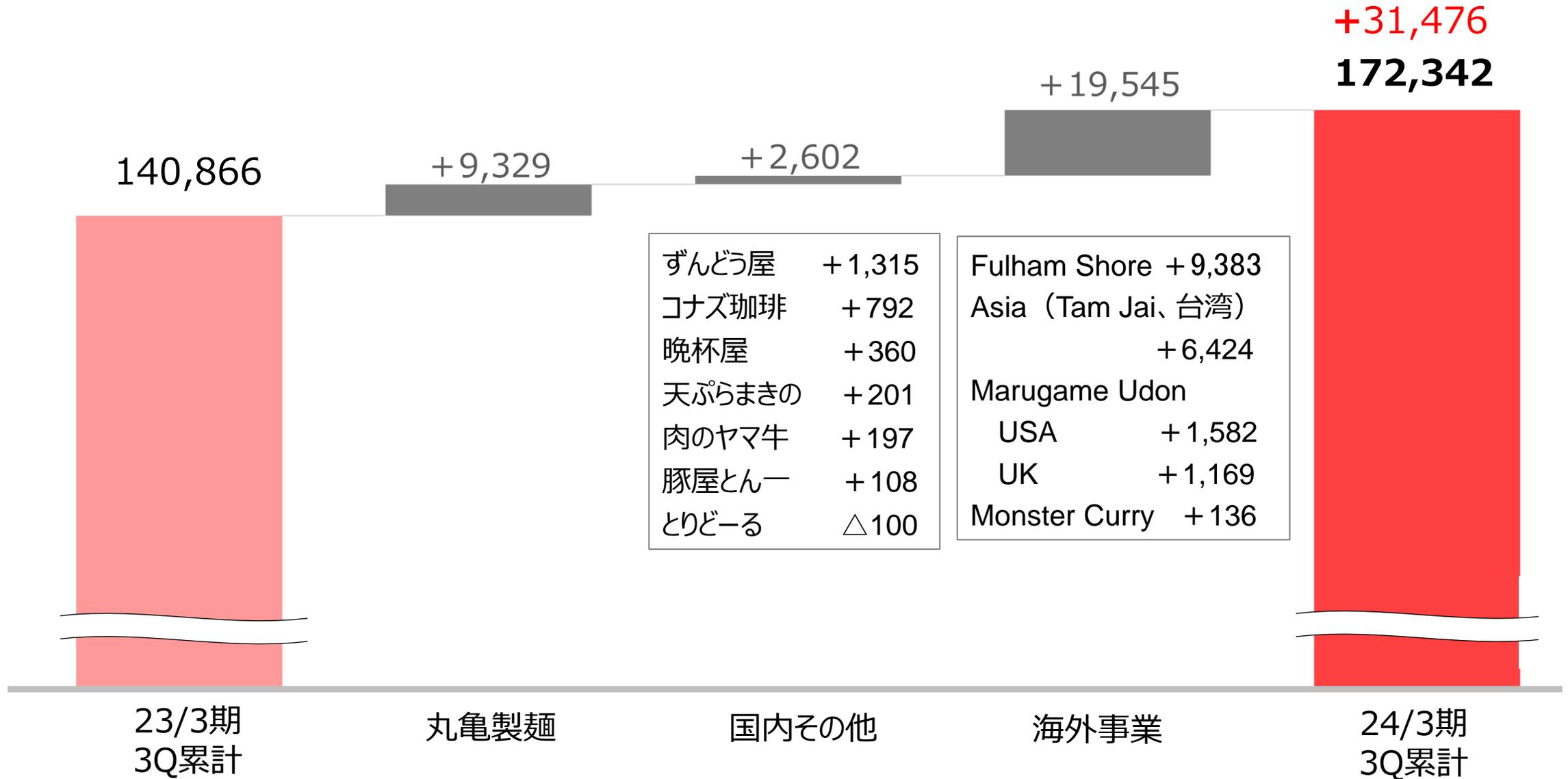
(百万円)

丸亀製麺	3Q累計実績		前年同期比		24/3期 通期計画 ('23/11/14修正)		
	23/3期	24/3期	増減額	増減率	通期計画	3Q累計進捗率	3Q累計-計画
売上収益	77,356	<sup>3Q最高</sup> 86,685	+9,329	+12.1%	114,000	76.0%	△27,315
事業利益	9,267	<sup>3Q最高</sup> 13,834	+4,567	+49.3%	16,900	81.9%	△3,066
売上比	12.0%	16.0%		+4.0%	14.8%		+1.2%
国内その他	3Q累計実績		前年同期比		24/3期 通期計画 ('23/11/14修正)		
	23/3期	24/3期	増減額	増減率	通期計画	3Q累計進捗率	3Q累計-計画
売上収益	18,340	20,943	+2,602	+14.2%	27,000	77.6%	△6,057
事業利益	2,327	<sup>3Q最高</sup> 3,713	+1,386	+59.6%	3,800	97.7%	△87
売上比	12.7%	17.7%		+5.0%	14.1%		+3.6%
国内合計	3Q累計実績		前年同期比		24/3期 通期計画 ('23/11/14修正)		
	23/3期	24/3期	増減額	増減率	通期計画	3Q累計進捗率	3Q累計-計画
売上収益	95,696	107,628	+11,931	+12.5%	141,000	76.3%	△33,372
事業利益	11,594	17,547	+5,953	+51.3%	20,700	84.8%	△3,153
売上比	12.1%	16.3%		+4.2%	14.7%		+1.6%
海外事業	3Q累計実績		前年同期比		24/3期 通期計画 ('23/11/14修正)		
	23/3期	24/3期	増減額	増減率	通期計画	3Q累計進捗率	3Q累計-計画
売上収益	45,170	<sup>3Q最高</sup> 64,714	+19,545	+43.3%	90,000	71.9%	△25,286
事業利益	1,508	<sup>3Q最高</sup> 3,161	+1,652	+109.5%	3,600	87.8%	△439
売上比	3.3%	4.9%		+1.5%	4.0%		+0.9%
事業利益 調整額	△6,881	△8,897	△2,015	-	△10,600	-	+1,703
連結売上収益	140,866	172,342	+31,476	+22.3%	231,000	74.6%	△58,658
連結事業利益	6,221	11,811	+5,590	+89.9%	13,700	86.2%	△1,889

# 24/3期3Q累計 セグメント別売上収益 増減

国内外ともに多くの業態で売上が増加し、全セグメントで増収

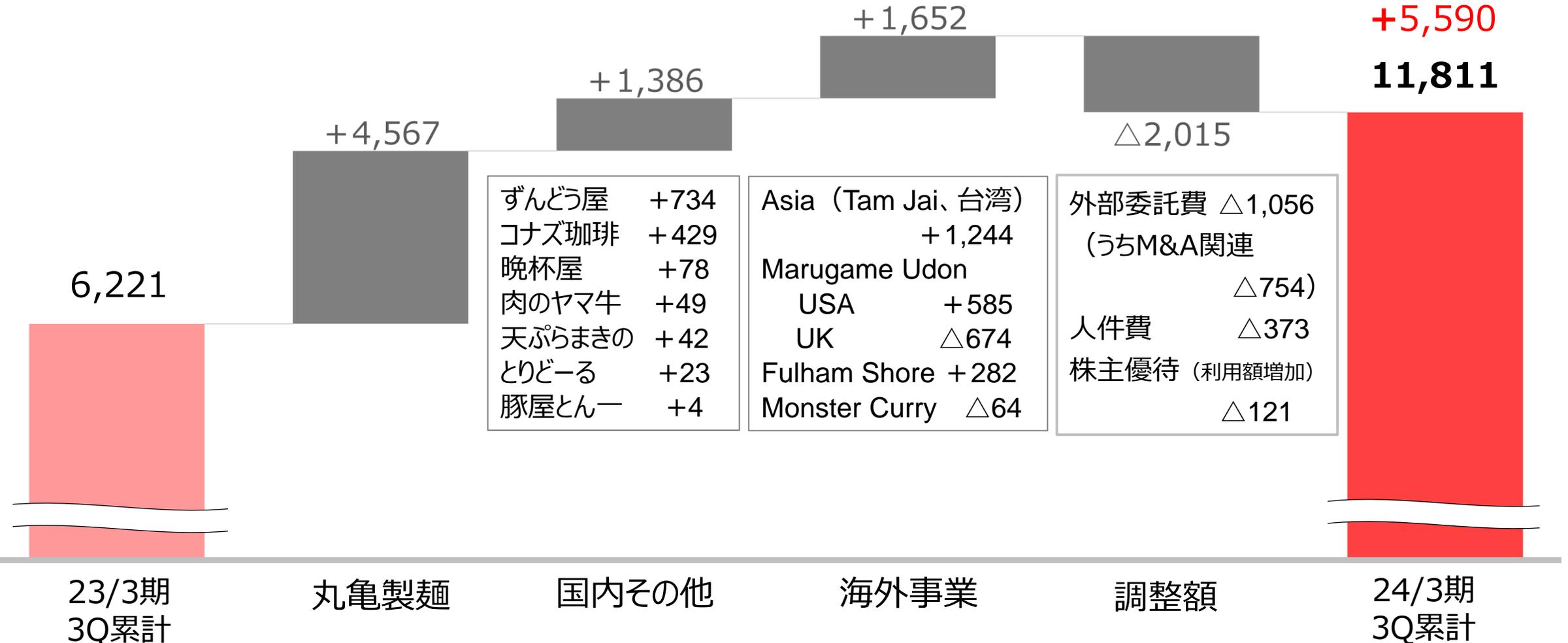
(百万円)



# 24/3期3Q累計 セグメント別事業利益 増減

(百万円)

全セグメント、多数の業態で利益が増加したことにより、調整額の増加を吸収



丸亀製麺はマーケティングにおいても、ここにしかない感動体験＝顧客体験価値（CX）を進化させてお客様に選ばれる確率と成功の再現性を高め、満足度と収益性の二律両立を支える

## 感性のマーケティング

## データ活用による検証/精度向上

- ✓ 「一軒一軒が製麺所」、「手づくり・できたてのおいしさ」、「人の力」の相乗効果で「**うどんがおいしい**」イメージを最大化
- ✓ ブランディングで長期的に顧客ロイヤリティを引き上げ、商品プロモーションで短期的なヤマを作ることで**集客力を最大化**

- ✓ 膨大な定量データを活用したマーケティングミックスモデルを構築
- ✓ 仮説、分析、効果検証を繰り返し**改善に活かす**

### 感動体験の進化

#### 麺職人の育成・全店配置

- 全国で1,500人\*の「麺職人」を育成
- 当期中に全店配置予定

麺職人：理想的なうどんを作る専門人材で、丸亀製麺独自の人材育成システム。\*2023年12月末現在

#### 一軒一軒が製麺所

- 「すべての店で粉からつくる」の認知度を高めるために店舗デザイン、設計、設備をブラッシュアップ

#### 商品戦略

- おいしさ、感動を追求した商品改良、新商品開発



- 麺職人のこだわり、真摯な姿勢や技術を磨く様子をビジュアルで伝える
- 麺職人の誇り、モチベーション上昇により、サービス品質向上も狙う



- 手づくり、できたての認知度を高め、「圧倒的にうどんがおいしい」イメージを強固にする



- 食べたい、行きたい衝動を促すビジュアル、プロモーション展開
- オフライン（TVCM/店舗）、オンライン（デジタルマーケ/SNS）両面で訴求

- ブランディングTVCM継続で、商品TVCMの効果も上がる相乗効果を確認済
- 麺職人の認知度や店舗配置効果も検証中

- 「職人がつくる本格的うどん」訴求が新規顧客獲得に有効であることを確認済
- 様々な項目で認知率・評価・利用意向を測定

- 外部データに加えて、公式アプリ（DL数1,160万人）、アンケートなどお客様の意見・評価を収集
- お客様の声を定性的・定量的に社内共有し、改善に反映

業態ごとの立地（出店ポイント）や店舗形態と収益性の関連が明確化し、展開ポテンシャルが広がる

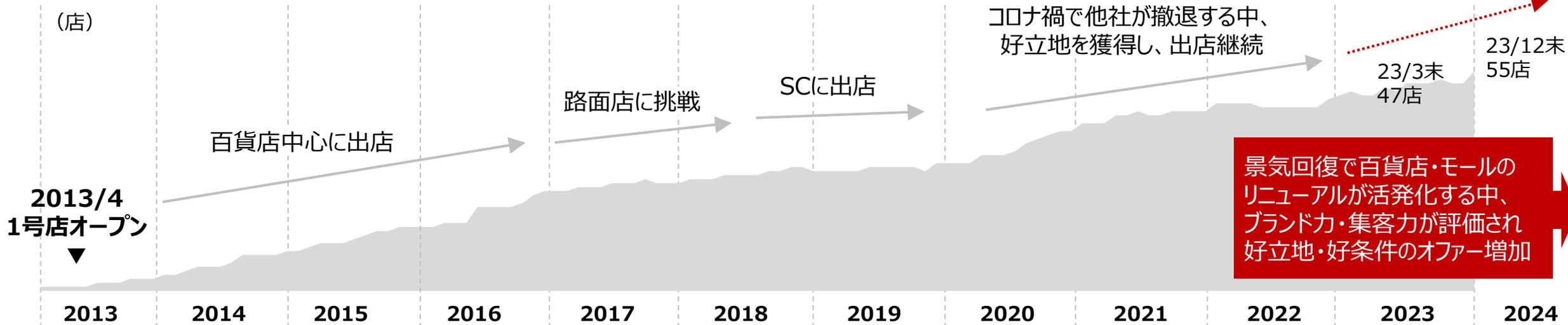
:展開に注力  
 :今後、検証予定

	ロードサイド		ショッピングセンター	ビルイン (繁華街・商業施設・住宅地)
	大規模	中小規模		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>十分な駐車場台数を確保</li> <li>初期投資が高い</li> <li>設計の自由度が高い</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>大規模ロードサイド店と比較した場合、初期投資が抑制可能</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>初期投資・設計の自由度が低い</li> <li>店舗面積は小さいが、席数が多い</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>店舗面積が小さく、初期投資が抑制可能</li> </ul>
《参考》丸亀製麺	検証済・展開中	検証済・展開中 (小規模は未展開)	検証済・展開中	検証済・展開中
ずんどう屋	検証済・展開中	検証済・展開中	(新モデルを検討中)	検証済・展開中
コナズ珈琲	検証済・展開中	-	-	(新モデルを検討中)
肉のヤマ牛	-	(新モデルを検討中)	以前の中心的な出店モデル	検証済・展開中
晩杯屋	-	-	-	検証済・展開中
天ぷらまきの	-	検証済・展開中	一部、展開済	検証済・展開中
豚屋とん一	-	-	以前の中心的な出店モデル	検証済・展開中



2013年に台湾進出後、出店、商品、人材などの課題に対して様々な施策を試行しながら勝ち筋を確立してきた。現在は海外事業随一の利益率を上げながら、さらに成長を継続。

## 店舗数の推移



《課題感》  
離職率の高さ  
人材定着

中長期キャリアアップの仕組づくり開始

e-Learningツールを拡充  
スキルアップと待遇が連動する制度構築

★スキルアップ・人材定着で  
商品・サービス品質向上  
★採用・育成の効率化



《課題感》  
新店が軌道に乗らず

立地戦略を見直し、百貨店・SCに集中  
市場・データ分析を強化し、出店の成功率が向上

《課題感》  
来店動機の上昇

人気商品の改良、フェア商品開発



豚骨うどん



トマトチキンうどん

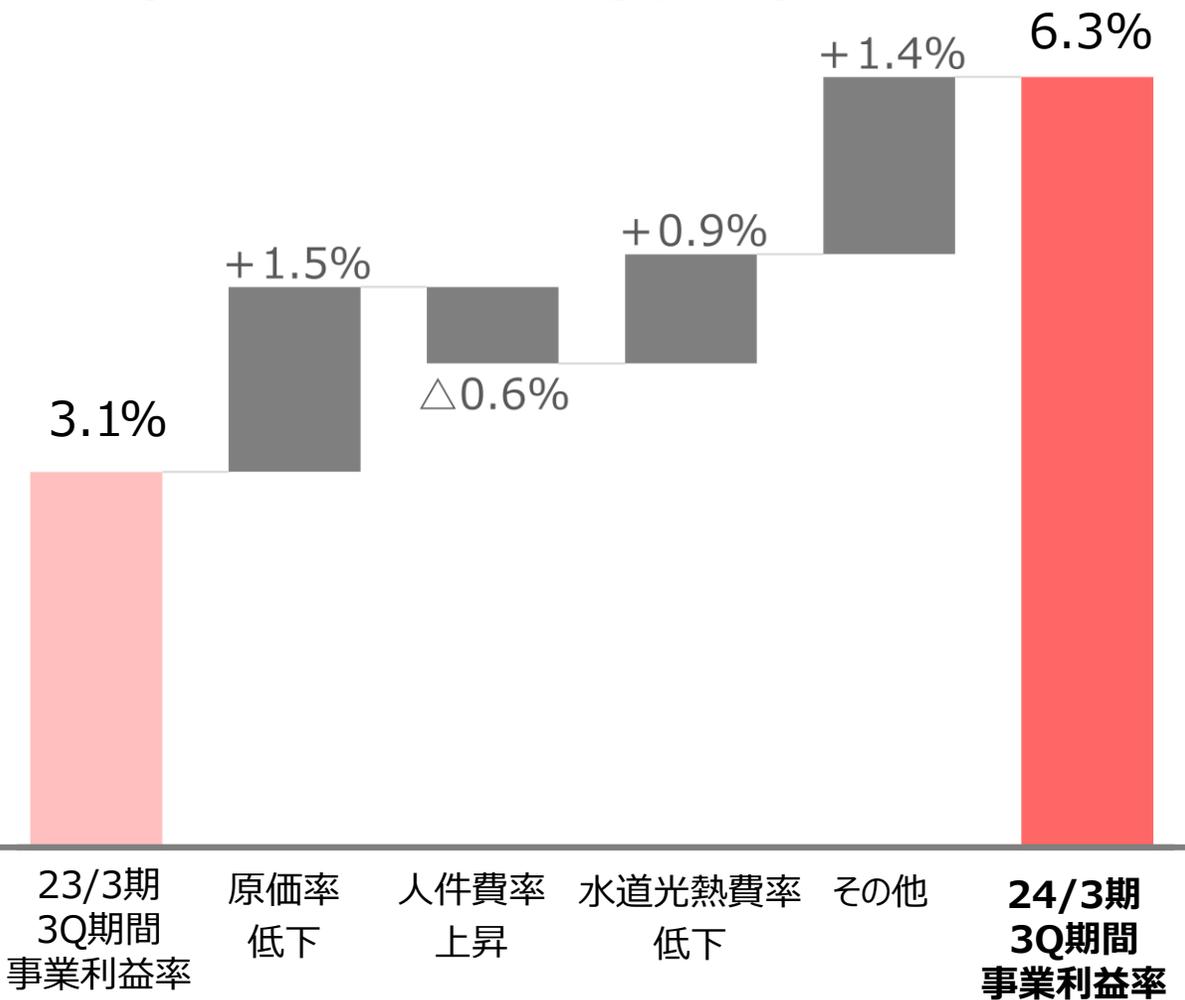
★商品戦略と販売促進を  
組み合わせ、複数店舗を  
利用いただく仕組み構築

## 4. 24/3期3Q期間 事業利益率 增減影響

---

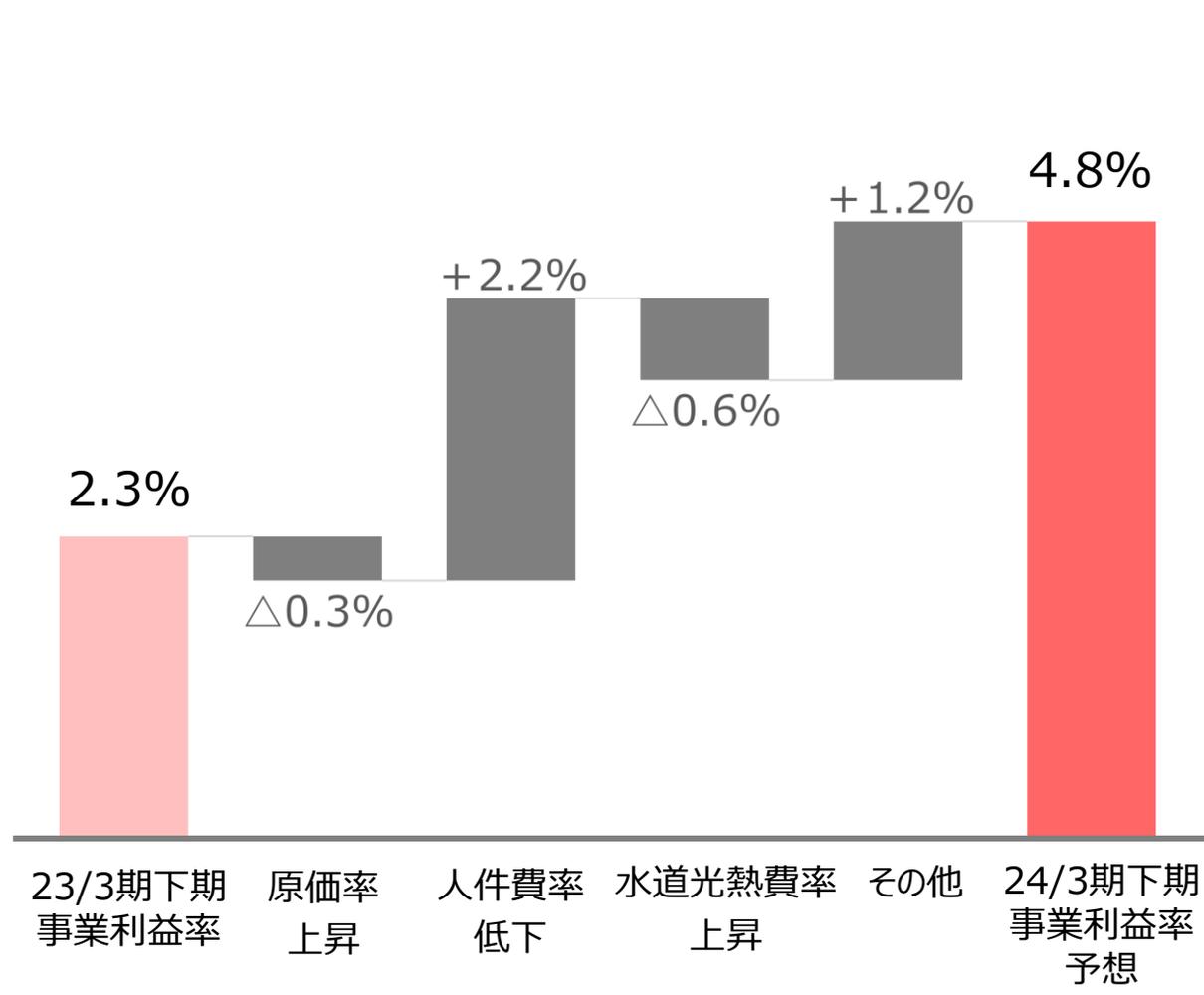
## 3Q期間実績

原材料費、電気料金が増加。人件費も増加したものの、増収で比率抑制



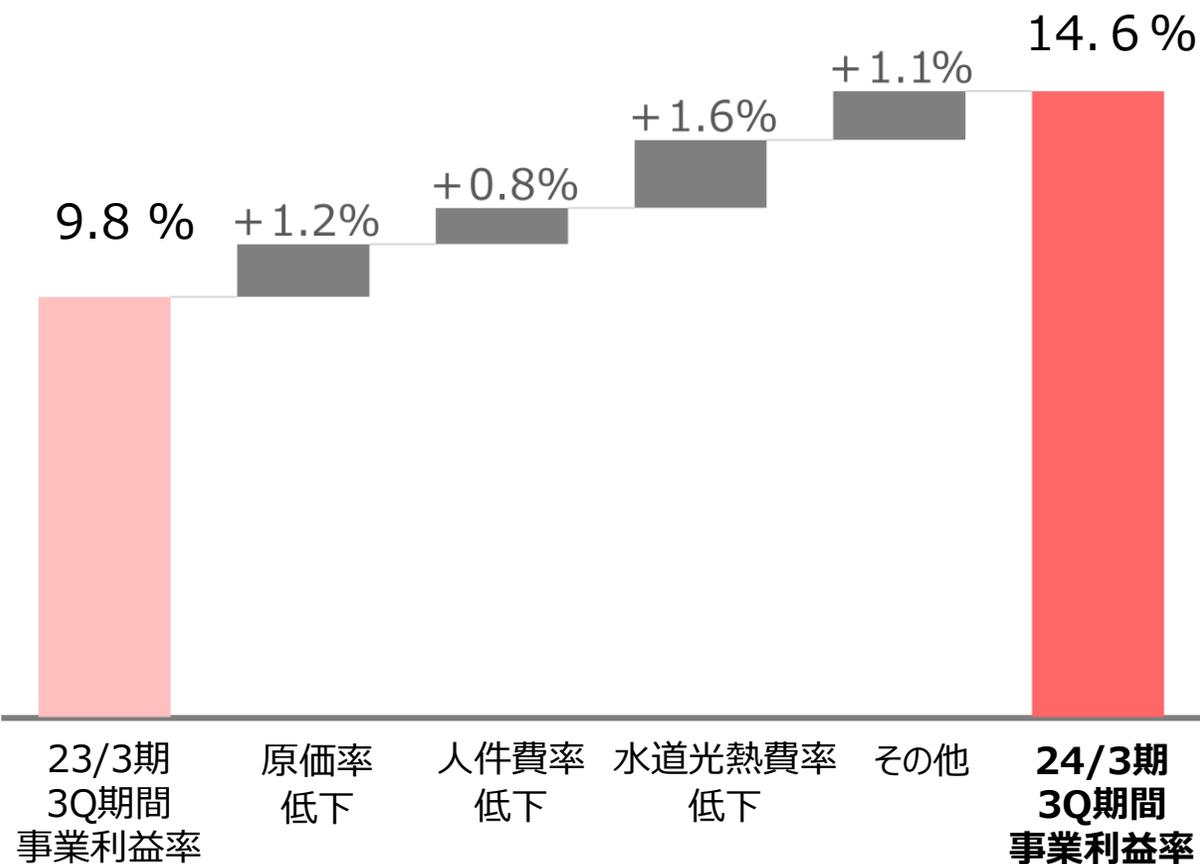
## 下期計画（再掲）

原価、電気料金の上昇を織り込む。人件費も増加するものの、増収により売上比率は低下する見通し



## 3Q期間実績

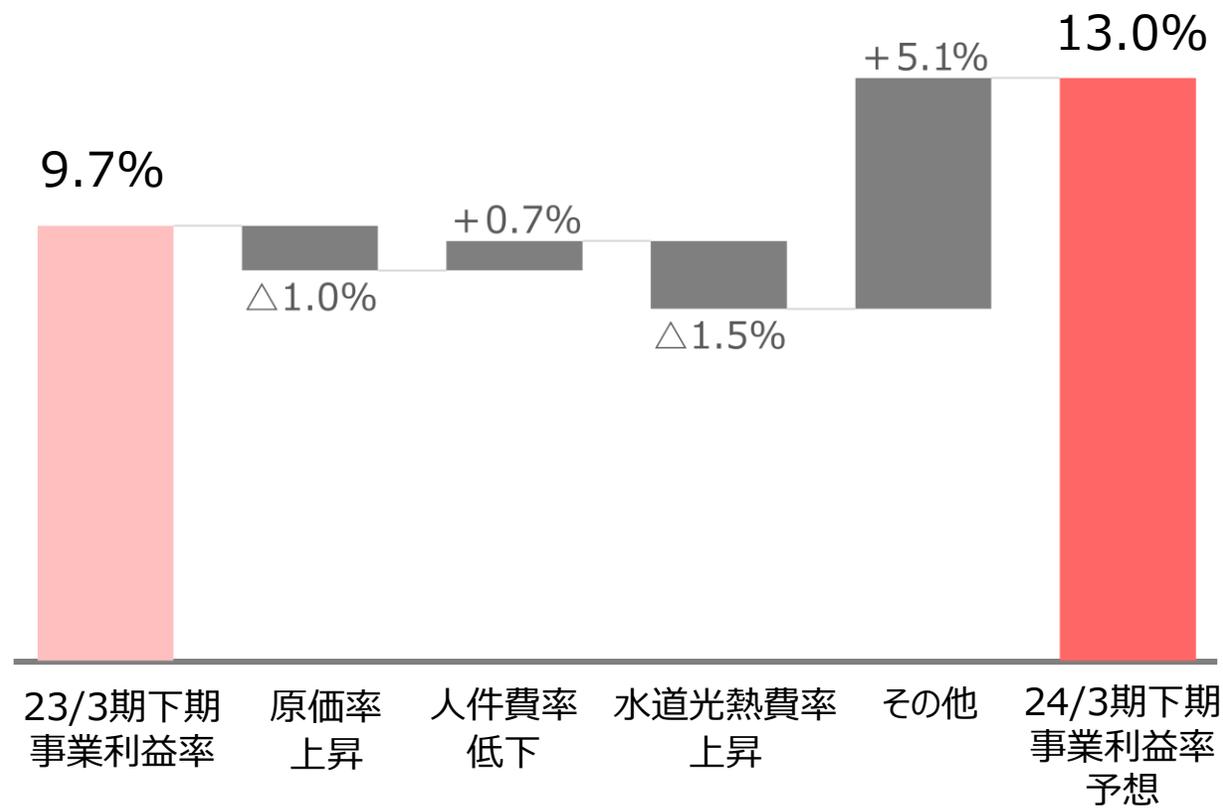
人件費、原材料費が増加するも、増収で比率低下。  
電気料金低下により水道光熱費は減少



## 下期計画（再掲）

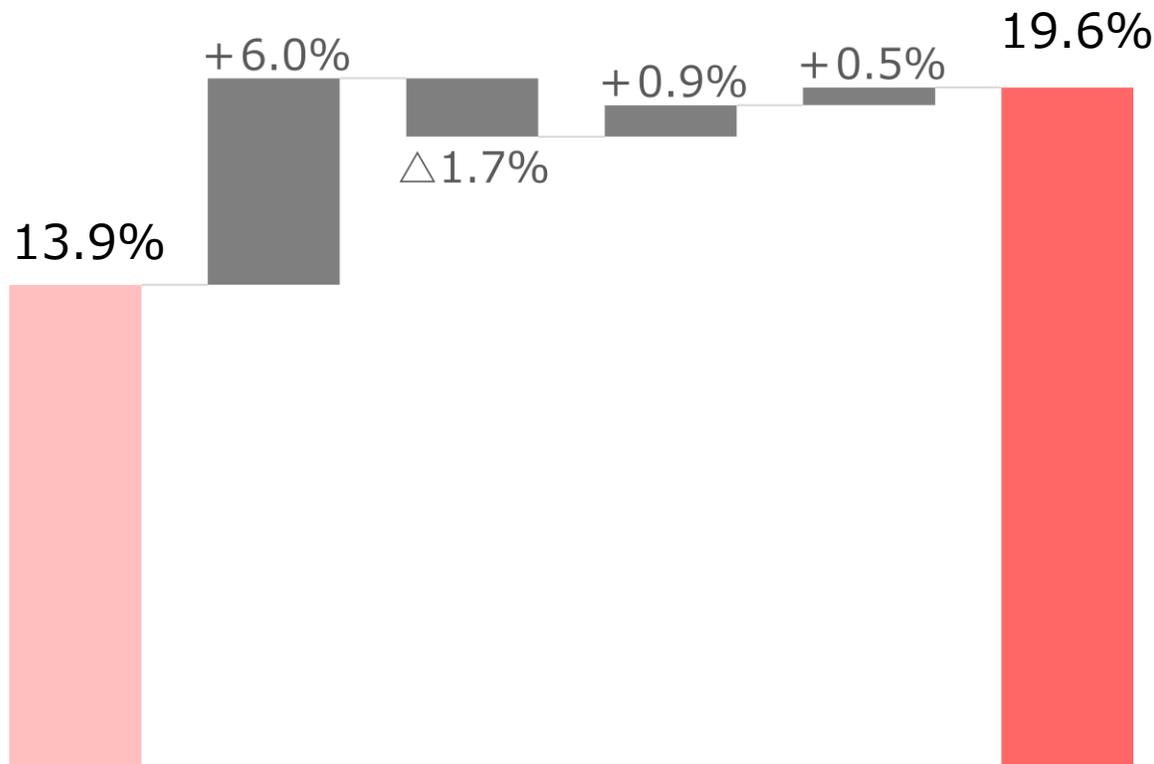
原価、電気料金の上昇を織り込む。人件費も増加するが、23/3期価格改定の影響や人材配置適正化により売上比率は低下

※コスト上昇に対応するため2024年1月16日に価格改定実施



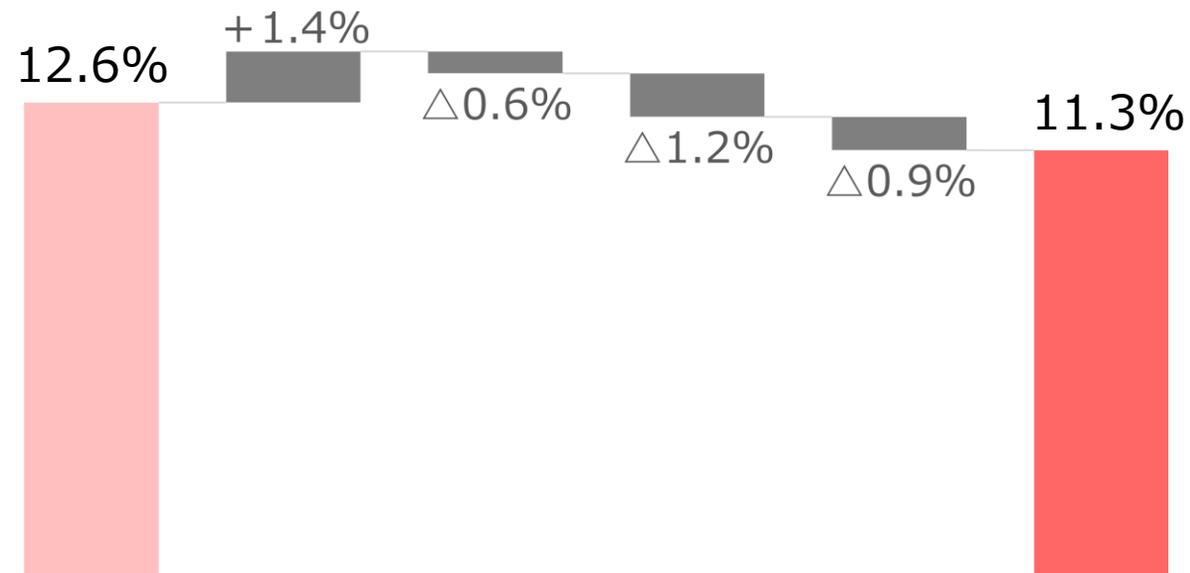
## 3Q期間実績

今後の出店を見据えた採用強化により人件費が増加。増収の一方で原材料費、水道光熱費は減少し、利益率が大幅に上昇



## 下期計画（再掲）

新店オープンによる人件費の上昇、電気料金値上げを織り込む。原材料費の増加は前期からの価格改定等による増収で吸収



23/3期  
3Q期間  
事業利益率

原価率  
低下

人件費率  
上昇

水道光熱費率  
低下

その他

24/3期  
3Q期間  
事業利益率

23/3期下期  
事業利益率

原価率  
低下

人件費率  
上昇

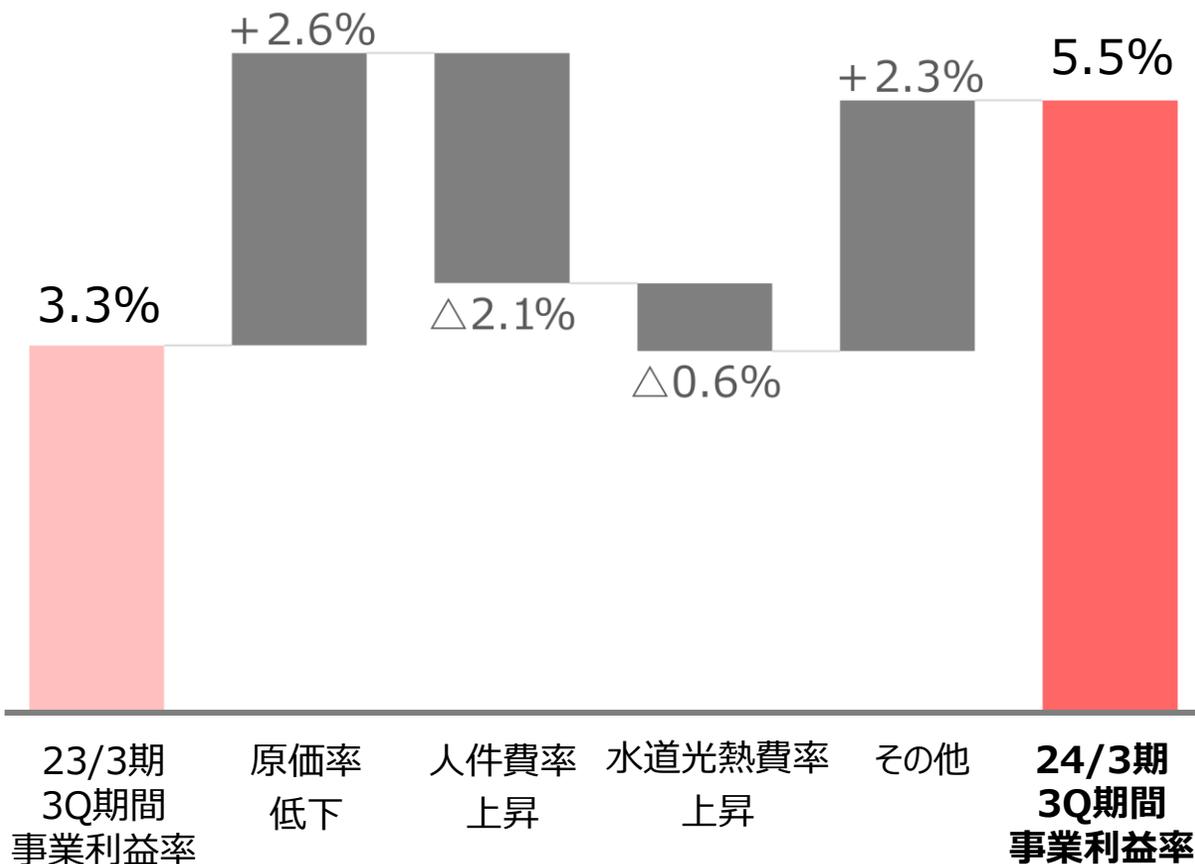
水道光熱費率  
上昇

その他

24/3期下期  
事業利益率  
予想

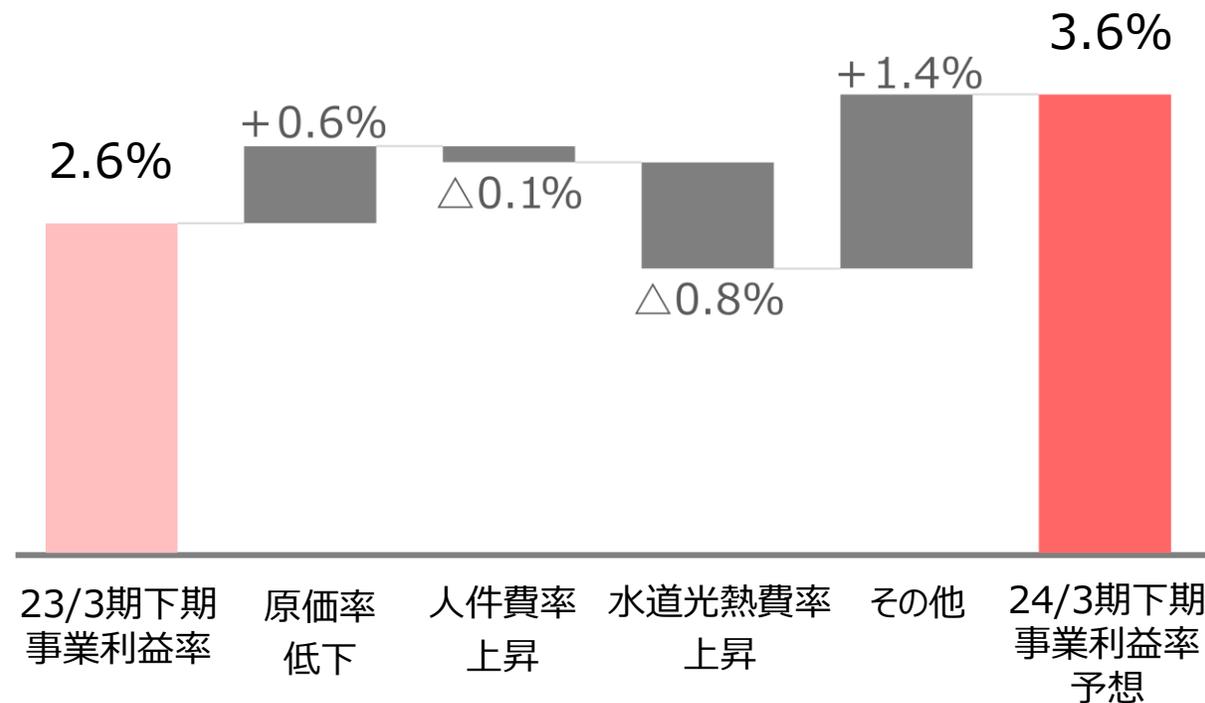
## 3Q期間実績

人件費、水道光熱費が増加。Fulham Shore 子会社化により原価の売上比率が低下



## 下期計画（再掲）

増収、原価抑制、店舗オペレーション効率化により利益率改善を進める



# 5. 補足資料

---

2023年7月に子会社化した英国Fulham Shore社連結により、資産合計は主に無形資産及びのれん、使用権資産等が、負債合計は短期借入金、リース負債等が増加。  
親会社所有者帰属持分比率は1.5%減少したものの、24.6%と健全性を維持

(百万円)

	23/3期末	24/3期 3Q末	増減額
資産合計	266,235	315,077	+48,842
流動資産	77,801	85,209	+7,408
(うち、現金および現金同等物)	67,456	71,131	+3,675
非流動資産	188,434	229,867	+41,434
負債資本合計	266,235	315,077	+48,842
負債合計	188,078	228,581	+40,504
(うち、有利子負債)	157,379	186,382	+29,003
流動負債	59,470	85,147	+25,677
非流動負債	128,608	143,435	+14,827
資本合計	78,158	86,496	+8,338
(うち、親会社の所有者)	69,566	77,613	+8,047

※評価期間中のため、一部科目は暫定額

増収等により、政府補助金（前年同期は42億円）を除いても営業キャッシュ・フローは増加。  
英国Fulham Shore社取得に要した支出約170億円等により投資キャッシュ・フローが大幅に増加したため  
フリーキャッシュフローが減少

	(百万円)		
	23/3期3Q累計	24/3期3Q累計	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	25,845	31,934	+6,089
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 9,318	△ 23,351	△14,033
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 6,402	△ 6,875	△473
フリーキャッシュ・フロー	16,527	8,583	△7,944
現金同等物の増減額	10,124	1,708	△8,416
現金および現金同等物の期末残高	65,776	71,131	+5,355

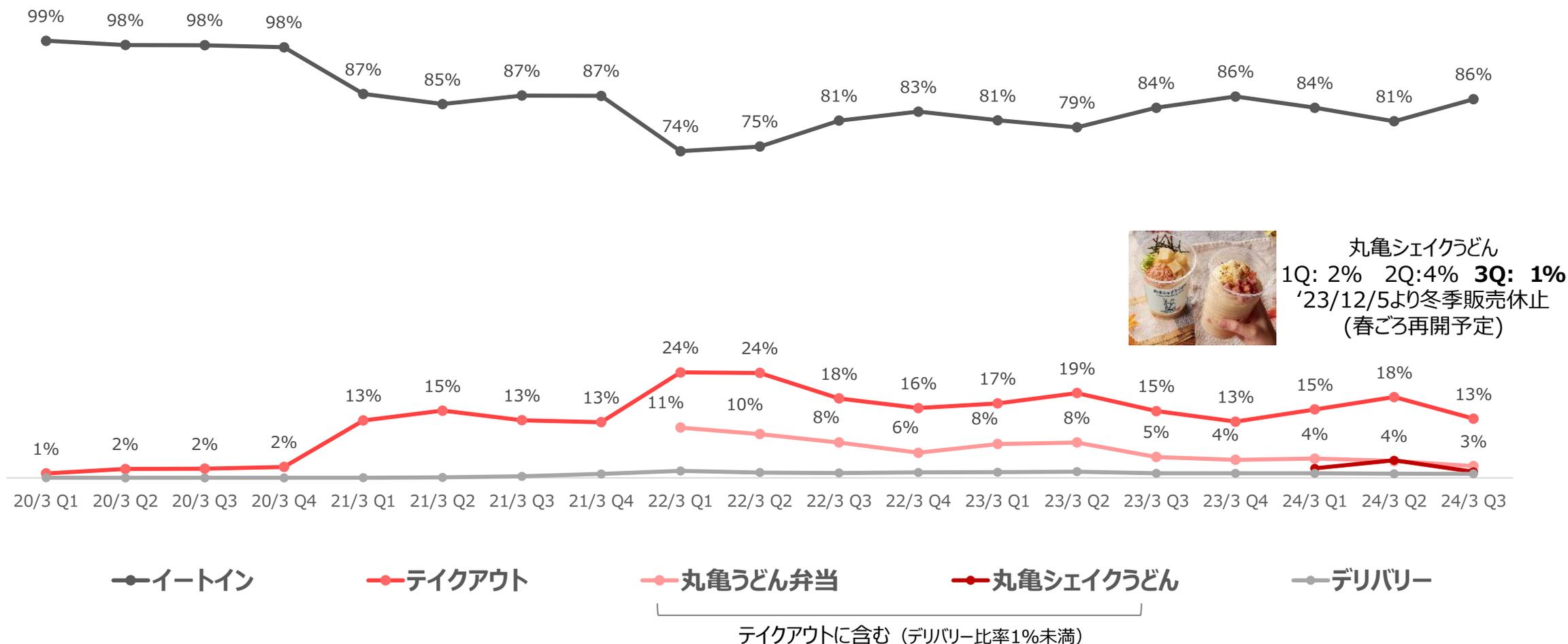
(店)

セグメント	23/3期	24/3期 3Q			24/3期 通期計画 ('23/11/14修正)		
	期末店舗数	出店	閉店	3Q末店舗数	出店	閉店	期末店舗数
<b>丸亀製麺</b>	833	15	8	840	24	12	845
<b>国内その他</b>	230	14	3	241	28	3	255
コナズ珈琲	41	1	0	42	1	0	42
ずんどう屋	74	6	0	80	14	0	88
晩杯屋	40	3	0	43	4	0	44
他	75	4	3	76	9	3	81
<b>海外事業</b>	707	182	33	856	232	39	900
直営	316	129	13	432	158	17	457
FC/合併	391	53	20	424	74	22	443
連結	1,770	211	44	1,937	284	54	2,000

※24/3期2Qから海外事業の店舗数にFulham Shore社を加算し、直営の出店に96店、FCの出店に1店を加算

# 丸亀製麺 テイクアウト比率の推移

「丸亀うどん弁当」(21年4月発売)の大ヒットにより、22/3期1Qからテイクアウト比率上昇。イートイン回復による比率変動はあるものの、テイクアウトカテゴリーを確立



# 24年3月期 通期連結業績予想と3Q進捗

TORIDOLL→

(百万円)

	①	②	②-①	②/①	③	④	④-③	④/③	⑤	⑥	⑥-⑤	③-⑤	④-⑥	
	通期 (24/3期計画 : '23/11/14修正)				下期 (24/3期計画 : '23/11/14修正)				3Q期間 実績			4Q期間 (下期計画-3Q期間実績)		
	23/3期実績	24/3期計画	増減額	増減率	23/3期実績	24/3期計画	増減額	増減率	23/3期	24/3期	増減額	23/3期実績	24/3期計画	増減額
<b>売上収益</b>	188,320	231,000	+42,680	+22.7%	96,350	118,398	+22,048	+22.9%	48,897	59,740	+10,843	47,453	58,658	+11,205
<b>事業利益</b>	6,984	13,700	+6,716	+96.2%	2,260	5,627	+3,367	+149.0%	1,496	3,738	+2,242	764	1,889	+1,125
売上比	3.7%	5.9%		+2.2%	2.3%	4.8%		+2.4%	3.1%	6.3%	+3.2%	1.6%	3.2%	+1.6%
減損損失	△2,348	△3,300	△952	-	△2,086	△3,300	△1,214	-	△220	△142	+78	△1,866	△3,158	△1,292
その他の営業収益	5,525	600	△4,925	△89.1%	1,321	97	△1,224	△92.6%	544	193	△351	777	△95	△872
政府補助金	4,403	11	△4,392	△99.8%	571	0	△571	-	342	1	△341	229	△1	△230
その他の営業費用	△2,695	△1,000	+1,695	-	△508	△464	+44	-	△231	△163	+68	△277	△301	△24
<b>営業損益</b>	7,466	10,000	+2,534	+33.9%	987	2,062	+1,075	+109.0%	1,589	3,626	+2,037	△602	△1,563	△961
売上比	4.0%	4.3%		+0.4%	1.0%	1.7%		+0.7%	3.2%	6.1%	+2.8%	△1.3%	△2.7%	△1.4%
親会社の所有者に 帰属する当期損益	3,827	4,800	+973	+25.4%	△590	202	+792	-	188	2,464	+2,276	△778	△2,262	△1,484
売上比	2.0%	2.1%		+0.0%	△0.6%	0.2%		+0.8%	0.4%	4.1%	+3.7%	△1.6%	△3.9%	△5.4%
為替レート (期中平均)	実績	前提				前提			3Q累計期間 実績				前提	
USD	110.4円	135.0円				135.0円			129.5円	139.6円			135.0円	
HKD	14.5円	17.3円				17.3円			17.5円	18.4円			17.3円	
EUR	130.3円	150.0円				150.0円			136.6円	151.2円			150.0円	
GBP	151.9円	175.0円				175.0円			160.7円	173.9円			175.0円	



2023/12/27 丸亀製麺 価格改定のお知らせ

<https://pdf.irpocket.com/C3397/ZoWa/N0U6/U932.pdf>

2023/12/12 コナズ珈琲 全国最大規模の新店コナズ珈琲 八千代緑が丘店オープン

<https://pdf.irpocket.com/C3397/FpHG/XnRA/zhUj.pdf>

2023/12/4 Pokeworks カナダ Queensway店をグランドオープン

<https://pdf.irpocket.com/C3397/FpHG/P9ZP/IRF4.pdf>

2023/12/1 丸亀製麺 今年も“あつあつ”の打ち立て「丸亀うどん弁当」が登場

<https://pdf.irpocket.com/C3397/FpHG/BdQM/Xwcf.pdf>

2023/11/24 Tam Jai Wins at Standard Chartered Corporate Achievement Awards & Another ESG Recognition Scheme (英語)

<https://tamjai-intl.com/en/tji-wins-at-standard-chartered-corporate-achievement-awards-another-esg-recognition-scheme/>

2023/11/24 Tam Jai Board of Directors Honoured at Directors Of The Year Awards 2023 (英語)

<https://tamjai-intl.com/en/board-of-tji-honoured-at-directors-of-the-year-awards-2023/>

2023/11/20 丸亀製麺 初の体験特化型施設「手づくり体験教室」オープン

<https://pdf.irpocket.com/C3397/gX9u/uOBQ/wv4X.pdf>

2023/11/17 トリドール HD ぼっかけ焼きそば専門店「長田本庄軒」台湾に海外初出店

<https://pdf.irpocket.com/C3397/MH4b/nGZv/U3fx.pdf>

2023/11/16 トリドール HD 「IR優良企業奨励賞」を受賞

<https://www.jira.or.jp/activity/bluechip.html>

2023/11/15 トリドール HD ラー麺ずんどう屋が中国初進出

<https://pdf.irpocket.com/C3397/MH4b/YOjQ/Owr6.pdf>

連結PL&セグメント別収益推移表 (Excel)

<https://www.toridoll.com/ir/account/index.html>

Tam Jai International Co. Limited

IRサイト (英語)

<https://tamjai-intl.com/en/announcements-circulars/>

食の感動で、  
この星を満たせ。

**TORIDOLL→**

どうしてもなく食べたくなる。

店に行くたびに驚きがある。

味覚だけでなく、五感までも揺さぶられ

食べ終わるのが惜しくなって、

また明日も来たくなる。

本能が欲ぶほどの圧倒的な感動体験で、

目の前のお客さまを、世界中の人々を

毎日ワクワクさせ続けよう。

食の感動に、国境などない。

これからも予測不能な進化を遂げ続けて、

人類を幸せで満たしながら、

食の世界の頂へと駆け上がれ。

それができるのは、きっと私たちしかないから。