



「ゆ」から世界を新しく。

GOKURAKUYU
HOLDINGS

2018年3月期 決算説明会

2018年6月1日

(東証JASDAQ コード：2340)

株式会社極楽湯ホールディングス

<本日のご説明内容>

1. 2018年3月期 決算概要
2. 国内の展開・企画イベント
3. 中国の展開
4. (参考)会社概要・国内の温浴業界

1. 2018年3月期 決算概要

- 1、売上高 中国での新規出店が寄与して増収、過去最高
(139億61百万円：前期比+ 1.5%)
- 2、営業利益 店舗の大規模な改装・修繕の実施により減益
(486百万円：前期比▲25.9%)
- 3、中国で初のF C店がオープン、体制を強化して展開加速
- 4、第三者割当増資を実施し、19億円を調達

※来期(2019年3月期)業績予想について

中国3か月の期ズレを調整

中国は2018年1月から2019年3月までの15か月が連結対象

2018年3月期 決算業績

売上高は前期比+1.5%、営業利益は前期比▲25.9%
 売上高と営業利益は、ほぼ当初計画どおり
 経常利益と当期純利益は、それぞれ計画を約25%上回った

(単位：百万円)

| | 2017年 3月期 | 2018年 3月期 | 前年同期比 | | 2018年 3月期 当初計画 | 達成率 |
|----------------------|--------------|---------------|-------|--------|----------------------|--------|
| | | | 増減額 | 増減率 | | |
| 売上高 | 13,758 | 13,961 | +203 | +1.5% | 13,900 | +0.4% |
| 営業利益 | 657 | 486 | ▲171 | ▲25.9% | 500 | ▲2.8% |
| 経常利益 | 703 | 473 | ▲230 | ▲32.7% | 380 | +24.4% |
| 親会社株主 帰属 当期純利益 | 287 | 251 | ▲36 | ▲12.5% | 200 | +25.5% |

期中平均為替レート
 2017年3月期 1元 = 16.37円
 2018年3月期 1元 = 16.60円



中国売上高は前期比4.9%増、全体からみた構成割合は22%
中国利益は大規模な改装等の実施による一時的な集客減が影響

(単位：百万円)

| | 2017年 3月期 | 2018年 3月期 | 増減額 | 前年同期比 |
|------------------|--------------|---------------|------|--------|
| 売上高 | 13,758 | 13,961 | +203 | +1.4% |
| 日本 | 10,987 | 10,939 | ▲48 | ▲0.4% |
| 調整 | ▲151 | ▲45 | | |
| 日本(調整考慮後) | 10,835 | 10,893 | +58 | +0.5% |
| 中国 | 2,922 | 3,067 | +145 | +4.9% |
| セグメント利益 | 657 | 486 | ▲171 | ▲26.0% |
| 日本 | 685 | 617 | ▲68 | ▲9.9% |
| 中国 | 216 | ▲16 | ▲232 | — |
| 調整 | ▲245 | ▲114 | | |

期中平均為替レート

2017年3月期 1円 = 16.37円

2018年3月期 1円 = 16.60円

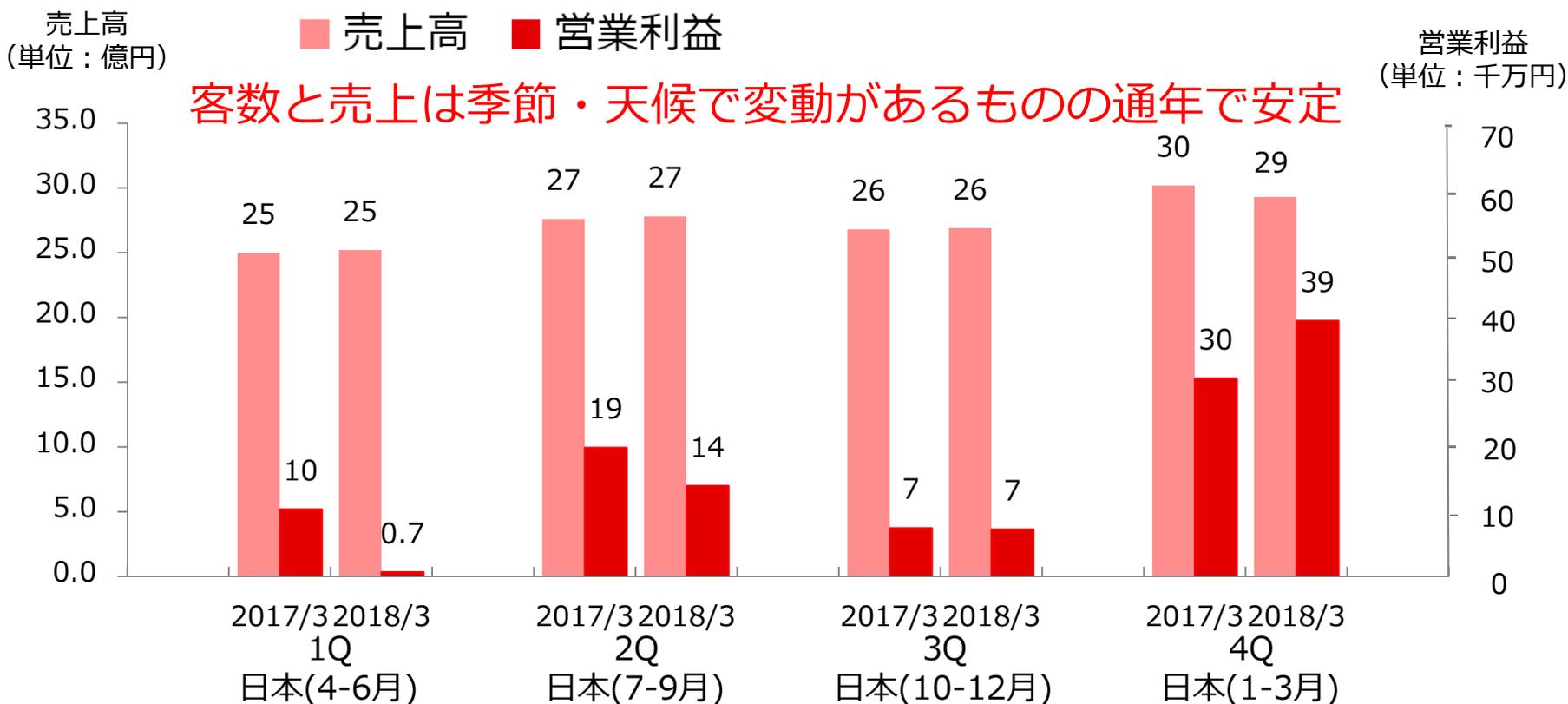


【国内】業績・四半期毎の状況

当期は前期に比べ売上高は微増

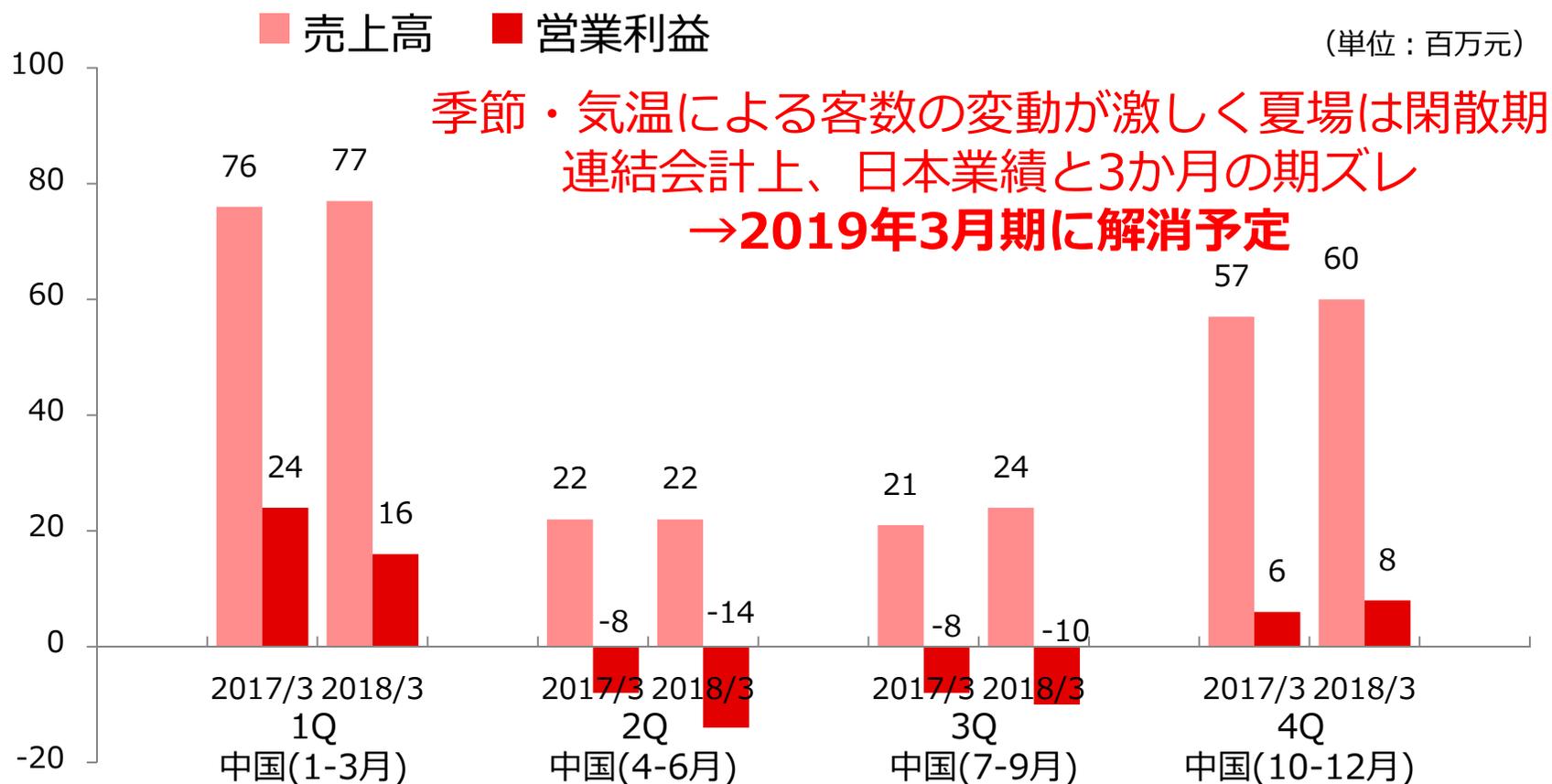
RAKU SPA Cafe浜松が通期フル営業したことで増収に貢献

一方、冬季に北陸地方を中心とした豪雪等による集客減が影響



【中国】業績・四半期毎の状況（現地通貨）

武漢店が通期フルに寄与したことにより増収
一方、宿泊フロアなど大規模な改装の実施等により減益



キャッシュ・フロー計算書

営業CFは、前期利益に対する法人税支払いによりマイナス
財務CFは、第三者割当増資・銀行借入により大幅増

(単位：百万円)

| | 2017年 3月期 | 2018年 3月期 | 差異 |
|------------------|--------------|--------------|--------|
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 5,766 | 4,638 | ▲1,128 |
| 営業活動キャッシュ・フロー | 1,442 | 1,105 | ▲337 |
| 投資活動キャッシュ・フロー | ▲2,560 | ▲2,304 | +256 |
| 財務活動キャッシュ・フロー | ▲61 | 2,594 | +2,655 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 51 | 27 | ▲24 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | ▲1,128 | 1,423 | +2,551 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 4,638 | 6,061 | +1,423 |

集客・収入・利益の創出
温浴施設（入館料金）

+

利益の補完
附帯施設の利用

事業の特性

- ・装置産業
- ・固定費負担重く、償却費も多い
- ・固定費を下げることで利益増につながる
- ・損益分岐点からのかい離率が大きいと利益が累積的に増加する
- ・原油等の市況価額の変動の影響でコストの変動リスクがある

事業の特性

- ・アイデア・サービス
- ・変動費比率が高いので、増収→増益に直結しやすい
- ・初期投資費用が少なく採算性が見極めがしやすい
- ・継続的な採算性チェックが必要

収益向上への考え方

- ①固定費の引き下げ
- ②集客増による増収効果

収益向上への考え方

- ①生産性を見直し
- ②稼働率の向上

2019年3月期見通し

2019年3月期に連結調整(中国3か月の期ズレ修正)を実施
中国は2018年1月から2019年3月までの15か月が連結対象

(単位：百万円)

| | 2018年 3月期実績 | 2019年 3月期予想 | 前年同期比 |
|------------------|----------------|----------------|--------|
| 売上高 | 13,961 | 16,760 | +20.0% |
| 営業利益 | 486 | 900 | +85.0% |
| 経常利益 | 473 | 800 | +69.1% |
| 親会社株主帰属 当期純利益 | 251 | 400 | +59.0% |
| 1株あたり 当期純利益 | 15.65 | 23.13 | +47.8% |

2019年3月期・想定為替レート
1元 = 17円

安定かつ継続的な配当方針

2018年3月期及び2019年3月期は、前期同様6円を予定

| | 2018年3月期 (見込) | 2019年3月期 (予想) |
|------|------------------|------------------|
| 配当金 | 6円 | 6円 |
| 配当性向 | 38.3% | 25.9% |

極楽湯HD 新任取締役 (6月28日就任予定)

12



◆氏名 蘇 聰 儒
す つおん るう

◆生年月日 1969年8月25日 (48歳)

◆略 歴

1998年 7月 協合国際法律事務所 (LCS & Partners) 創設
2005年 1月 璞石資本集団 (Purestone Capital Group)
副董事長兼CEO (現任)
2010年12月 Harvest Strategic Union, Ltd 董事 (現任)
2017年 8月 太騰線上科技有限公司董事 (現任)
2017年 9月 康樂生技股份有限公司董事 (現任)
2017年12月 大宇資訊股份有限公司董事 (現任)

〔重要な兼職の状況〕

上海蝶億時尚集團 (Butterfly Integrated Communications Group)
董事長

蝶億時尚股份有限公司 董事長

得芸文創国際股份有限公司 董事長

極楽湯中国控股有限公司 Director

極楽湯 (上海) 沐浴股份有限公司 副董事長

極楽湯HD 資本準備金の減少（予定）

13

1. 資本準備金の額の減少の目的
会社法第448条第1項の規定に基づき、資本準備金の額の減少を行い、その他資本剰余金に振り替えることによって剰余金配当可能額の充実を図るとともに今後の資本政策に備えるためであります。
2. 資本準備金の額の減少の要領
2018年3月31日現在の当社資本準備金3,267,902,542円のうち、2,300,000,000円を減少させ、その同額をその他資本剰余金に振り替える予定です。
3. 資本準備金の額の減少の日程
 - (1) 取締役会決議日：2018年5月18日
 - (2) 定時株主総会決議日：2018年6月27日（予定）
 - (3) 債権者異議申述公告：2018年6月28日（予定）
 - (4) 債権者異議申述最終期日：2018年7月30日（予定）
 - (5) 効力発生日：2018年8月1日（予定）
4. 今後の見通し
本件は、純資産の部の勘定科目間の振替処理であり、本件による当社の純資産の変動はなく、業績に与える影響もありません。

<本日のご説明内容>

1. 2018年3月期 決算概要
2. 国内の展開・企画イベント
3. 中国の展開
4. (参考)会社概要・国内の温浴業界

2. 国内の展開・企画イベント

2018年6月下旬 新規オープン予定

 **RAKU SPA GARDEN**



名古屋市名東区
敷地1600坪
駐車場300台弱
若者層や
ファミリー層が
主なターゲット

2019年7月 オープン予定

東京都千代田区が所有する「淡路町施設（浴場等施設）」の運営事業者公募において、運営事業者に選定



淡路町施設（浴場等施設）外観

【国内】店休日補修・改装

柏店：ゲーム機や絵本など追加購入、フローリング更新
他、金沢野々市店や福井店、堺泉北店、宇都宮店、彦根店でも
店休日を設定して大規模な補修・改装を実施



“夏” 期間限定「Water Park」実施 (RAKU SPA鶴見・限定)

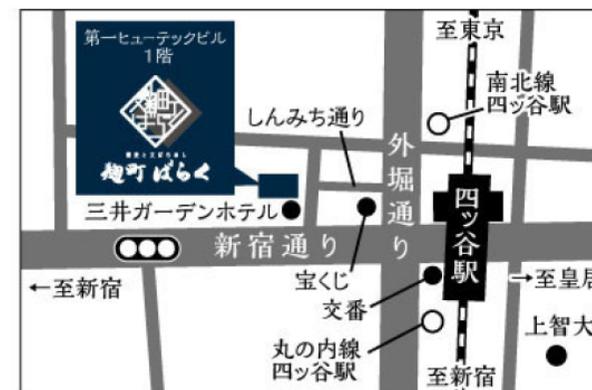


【国内】 他社商品とのコラボキャンペーンなど

直営店で他社商品とのコラボ、定例の季節感のあるお風呂の演出など実施



蕎麦と天ばらめし「麴町ばらく(四ツ谷店)」の開業



〒160-0004
 東京都新宿区四谷1丁目23番地
 第一ヒューテックビル 1階
 TEL:03-5315-4888
 FAX:03-5315-4888

営業時間 月～土/11:00～23:00
 日・祝日/11:00～20:00
 (ラストオーダー30分前)

石臼挽きの蕎麦粉
 蕎麦の本場の風味を活かすために、上選りした原料を、時間をかけて丁寧に石臼で挽き、自家製粉を使用しています。

お店で蕎麦粉から「自家製麺」
 「77」の「自家製」のこだわりを、自家製麺の本場から。

蕎麦は「乱切り」
 「77」の「自家製」のこだわりを、自家製麺の本場から。

店仕込みのつゆ
 「77」の「自家製」のこだわりを、自家製麺の本場から。

京都直送「九条ねぎ」
 京都府京都市東山区九条、新鮮な九条ねぎを直送しています。



<本日のご説明内容>

1. 2018年3月期 決算概要
2. 国内での展開・企画イベント
3. 中国の展開
4. (参考)会社概要・国内の温浴業界

3. 中国の展開

2017年11月、青島市で開業（中国FC1号店）



2017年12月、上海市川沙鎮で開業（中国FC2号店）



【中国】事業展開③

24

2018年2月、上海市嘉定区で開業（直営4号店）



上海 1 号店の大規模改装
：VIPルームを新たに宿泊が可能な個室39室に改装



武漢店の大規模改装

：日本式の温浴施設としての視認性(インパクト)の向上

正面玄関（改装前）



正面玄関（改装後）



武漢店の大規模改装

： 3F飲食・休憩フロアをなくして宿泊可能な個室67室に改装



武漢店の大規模改装

- ： 厨房・飲食スペースを1Fにおろして面積を縮小
- ： 2F畳休憩エリアを改装してリクライニングチェアー設置

1F 軽食・飲食ホール（移設）



2F リクライニングチェアー（新設）



【中国】事業展開⑧

中国直営・フランチャイズ出店候補地



マークについて

- 📍 開業済み店舗
- ★ 開業予定店舗
- 【FC】
緑枠



【中国】事業展開⑨

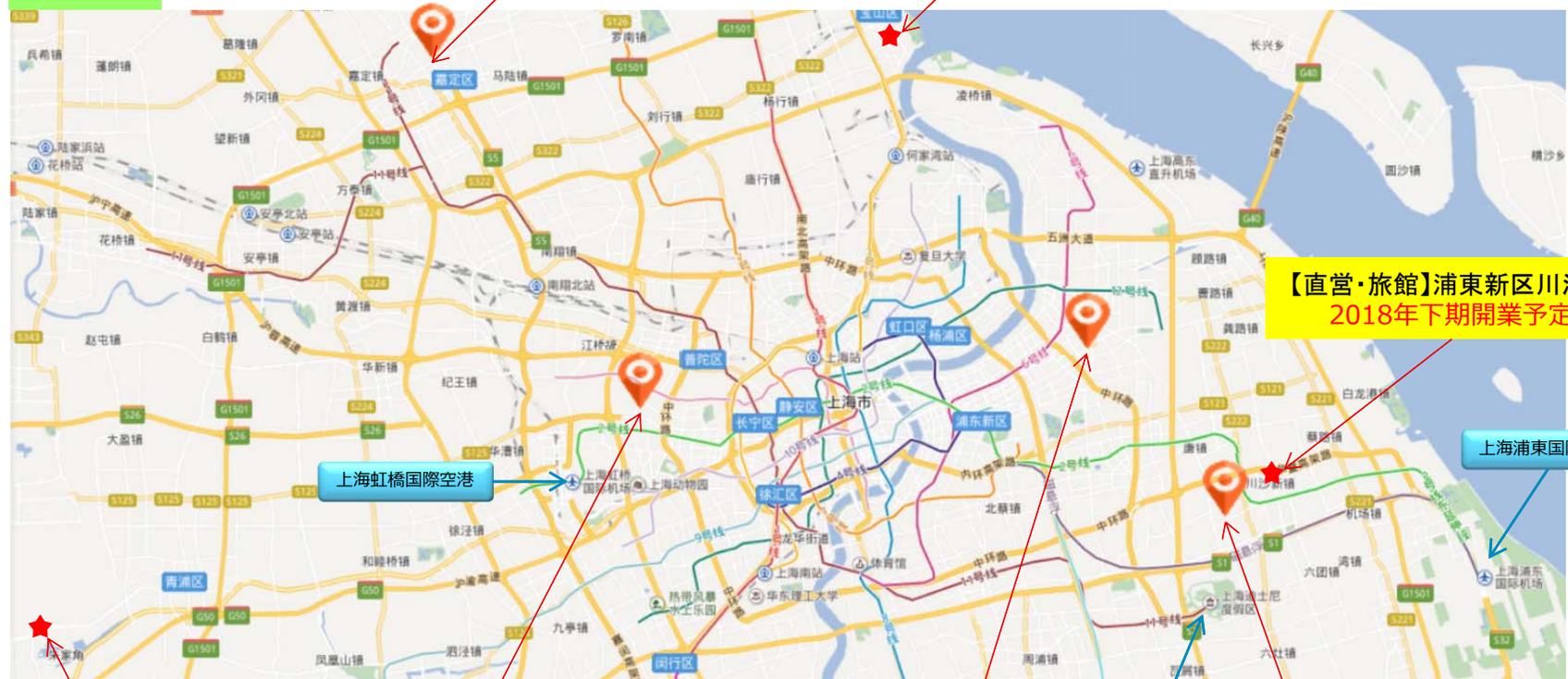
中国直営・フランチャイズ出店候補地

マークについて

-  開業済み店舗
-  開業予定店舗

【FC】
緑枠

上海市



【直営】嘉定温泉館

【FC】上海市宝山区
2018年下期開業予定

【直営・旅館】浦東新区川沙鎮
2018年下期開業予定

上海浦東國際空港

上海虹橋國際空港

【FC】青浦区
2019年下期開業予定

【直営】金沙江温泉館

【直営】碧雲温泉館

【FC】川沙温泉館

上海ディズニーランド



<今後の出店予定>

| | | |
|-----|---------|-------------|
| 直営 | ①長春 | 2018年下期 |
| | ②上海川沙旅館 | 2018年下期 |
| | ③杭州 | 2019年上期 |
| | ④蘇州 | 2019年下期 |
| F C | ①無錫 | 2018年夏 |
| | ②上海宝山 | 2018年下期 |
| | ③福州 | 2018年～2019年 |
| | ④太倉 | 2019年上期 |
| | ⑤上海青浦 | 2019年下期 |

(2018年6月1日現在)

本資料は、株式会社極楽湯ホールディングスの事業および業界動向に加えて、株式会社極楽湯ホールディングスによる現在の予定、推定、見込みまたは予想に基づいた将来の展望についても言及しています。

これらの将来の展望に関する表明は、様々なリスクや不確実性がつきまっています。

すでに知られたもしくは知られていないリスク、不確実性、その他の要因が、将来の展望に対する表明に含まれる事柄と異なる結果を引き起こさないとも限りません。

株式会社極楽湯ホールディングスは、将来の展望に対する表明、予想が正しいと約束することはできず、結果は将来の展望と著しく異なることもありえます。

本資料における将来の展望に関する表明は、2018年6月1日現在において、利用可能な情報に基づいて、株式会社極楽湯ホールディングスによりなされたものであり、将来の出来事や状況を反映して、将来の展望に関するいかなる表明の記載をも更新し、変更するものではございません。

2018年6月 **株式会社極楽湯ホールディングス**

(東証JASDAQ : 2340)

お問い合わせ先: ir@gokurakuyu.ne.jp



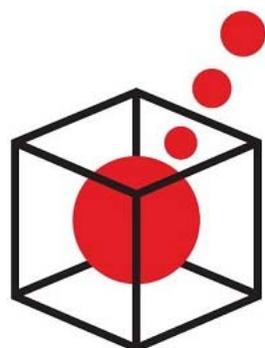
<本日のご説明内容>

1. 2018年3月期 決算概要
2. 国内での展開・企画イベント
3. 中国の展開
4. (参考)会社概要・国内の温浴業界

4、(参考)会社概要・国内の温浴業界

(株) 極楽湯ホールディングス 2017年1月1日 誕生

ロゴマーク



「ゆ」から世界を新しく。

GOKURAKUYU
HOLDINGS

— ロゴマークに込めた思い —

**極楽湯グループは「ゆ」から始まる
快適癒し空間を創って来ました。**

**今後も、新たな空間創りのため、
「ゆ」のように温かくも、
型にはまらず成長し続ける
私達でありたいと思っています。**

人への温かさ、優しさ。

**即ち「癒し」を通じて社会貢献を果たします。
日本から世界へ。**

人や自然との調和を大切に。

その先の成長へと向かい、発信し続けていきます。



「ゆ」から世界を新しく。

GOKURAKUYU
HOLDINGS

国内NO.1温浴施設チェーン（店舗数日本一）

「極楽湯」「RAKU SPA」ブランドで 国内38店舗(直営23・FC15)の温浴施設運営。

中国で温浴事業（直営とフランチャイズ展開）

人口世界No.1であり、高度経済成長国の中国に2011年に進出。

2013年、上海に海外1号店をオープン。現在直営4店舗(上海3・武漢1)運営。

2017年11月、中国でのFC1号店となる「極楽湯 青島紅樹林館」がオープン。

2017年12月、FC2号店「極楽湯 川沙温泉館」がオープン。

2018年2月、直営4号店目となる「極楽湯 嘉定温泉館」がオープン。

中国での出店を加速しており、発表どおり直営4店舗(長春・上海(川沙温泉旅館)・蘇州・杭州)とFC5店舗(無錫・福州・上海2・太倉)の計画が進行している。

(2018年6月1日現在)

| 温浴施設 | | 3.1% | | ↑ | |
|------|--------------------------------|------|----------------|----------------|-----|
| 順位 | 社名 | 本社 | 部門売上高 (百万円) | 前年度 比伸び率(%) | 決算月 |
| 1 | ※極楽湯ホールディングス | 東京G | 13,758 | ▲2.6 | 3 |
| 2 | スパサンフジ (湯楽の里・喜楽里) | 東京 | 10,128 | 3.7 | 3 |
| 3 | オークランド観光開発(竜泉寺の湯、スオミの湯、喜盛の湯ほか) | 愛知 | 7,491 | 28.5 | 4 |
| 4 | 常磐興産(スパリゾートハワイアンズ) | 福島 | 4,986 | ▲6.5 | 3 |
| 5 | 大江戸温泉物語 (東京お台場 大江戸温泉物語) | 東京 | 4,769 | 11.5 | 3 |
| 6 | 東京ドーム (スパ ラクーア) | 東京 | 3,271 | ▲4.5 | 1 |
| 7 | サンリク (健美の湯) | 埼玉 | 2,033 | 13.4 | 3 |
| 8 | タカチホ (湯ったり苑) | 長野 | 1,748 | 1.3 | 3 |
| 9 | リラフル (湯花楽ほか) | 神奈川 | 1,553 | ▲4.8 | 3 |
| 10 | コシダカホールディングス (まねきの湯、らんぶの湯) | 東京G | 1,552 | 3.8 | 8 |
| 11 | 亀井工業ホールディングス(湯快爽快) | 神奈川 | 1,187 | ▲15.8 | 9 |
| 12 | マンテンホテル (満天の湯) | 富山 | 1,007 | ▲0.5 | 9 |
| 13 | 東急スポーツオアシス (スパガーデンイッシュ) | 東京 | 614 | ▲7.1 | 3 |

【温浴施設】スーパー銭湯や大型温泉などを運営している有力企業が対象。
極楽湯ホールディングスは2017年1月に極楽湯から社名変更

リニューアルで若者集客

温浴施設の売上高は3・1%増だった。レジャー・白書2017によると、2010年に4280万人だった温浴施設の利用者は16年に2740万人まで落ち込んだ。各施設はデザインのリニューアルなどで若者の集客力を高めている。伸び率が28・5%と最大だったのは「竜泉寺の湯」などを展開するオークランド観光開発(愛知県春日井市)だ。16年9月には埼玉県で「竜泉寺の湯 草加谷塚店」をオープンした。「スパ ラクーア」を運営する東京ドームは4・5%減だった。今年10月にはリニューアルオープンし、炭酸泉やフィンランド式サウナを導入した。

(「日経MJ」2017年11月8日(水)より転載)

温浴施設を展開する業界

温浴施設の売上高は3.1%増
各施設はデザインのリニューアル
などで若者の集客力を高めている

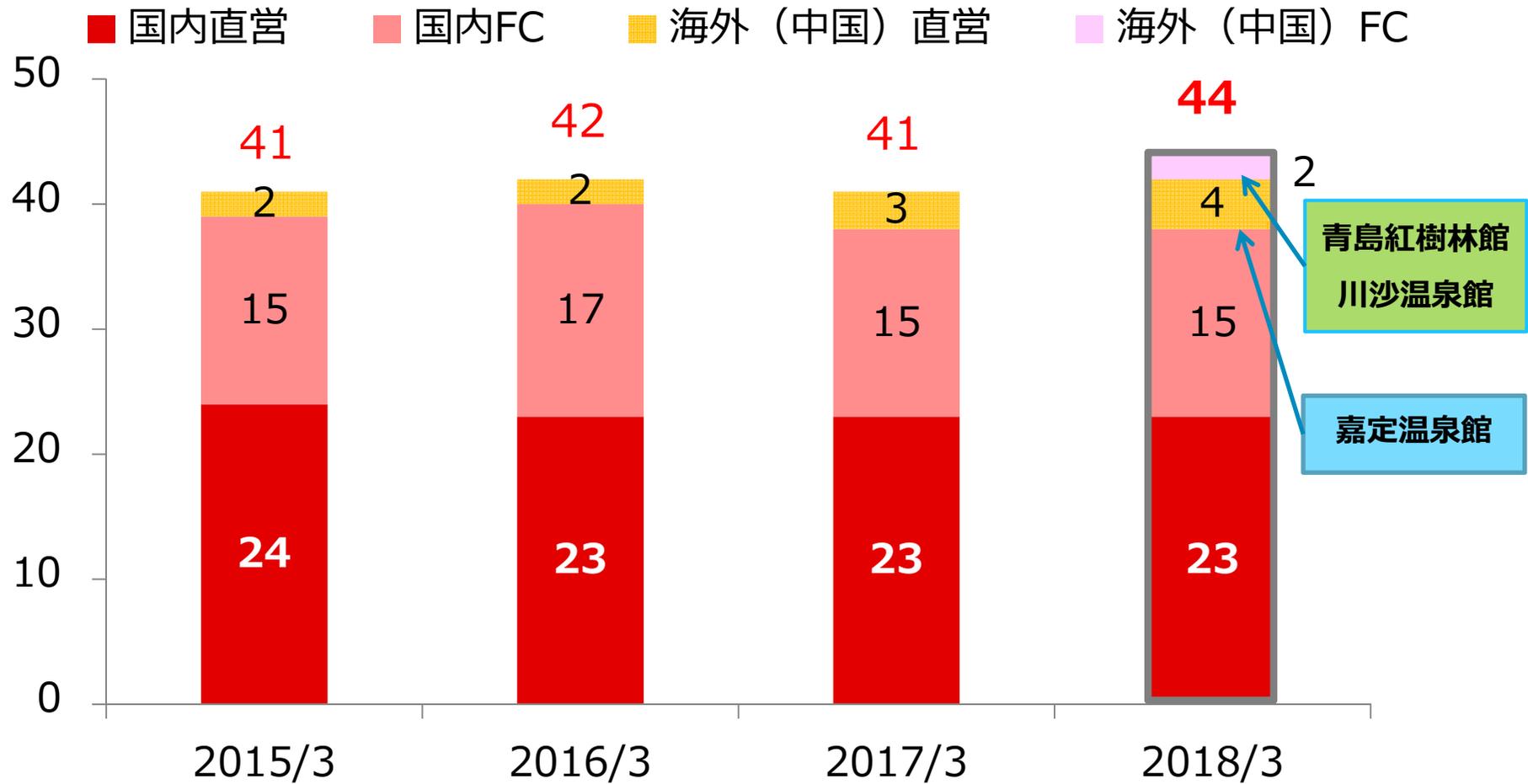
**当社は日本国内で
店舗数No. 1,売上No. 1**

(「日経MJ」調べ。当社売上は海外含む。)



「ゆ」から世界を新しく。
GOKURAKUYU
HOLDINGS

中国で新規に直営1店舗、FCが2店舗出店したことにより増加



極楽湯 ごらくゆMAP



直営27

国内 23店舗
海外 4店舗

FC 17

国内 15店舗
海外 2店舗

計 44 店舗

(2018年6月1日現在)

<今後の出店予定>

直営 5

国内 1店舗
海外 4店舗

FC 5

海外 5店舗

計 10 店舗

極楽湯
ごくらくゆ

「日常生活の延長線上に癒しを提供する」
をコンセプトに展開する日帰り温浴施設。



 **RAKU SPA**  **RAKU SPA Cafe**

広々とした館内に多くの遊べるコンテンツを盛り込み、
お子様から高齢者まで幅広い世代の方が楽しめる施設。
特にカフェは、風呂屋でありながら飲食店にも劣らない
種類豊富な食事メニューを用意。



国内の平均店舗の約6倍の広さをもつ館内に
日本の「和」を感じる空間をデザイン、
国内店舗と同等の衛生管理、
癒しなど「おもてなし」のサービスを提供。



温浴事業の再強化・拡大

(温浴施設を起点に娯楽ニーズを取り込む)

国内：直営出店＋既存店の補修・改装（進化）

「RAKU SPA」： 滞在型娯楽施設として進化・発展

「極楽湯」： 補修・改装による安心安全・顧客満足度の向上

中国：FC・直営出店＋大規模改装

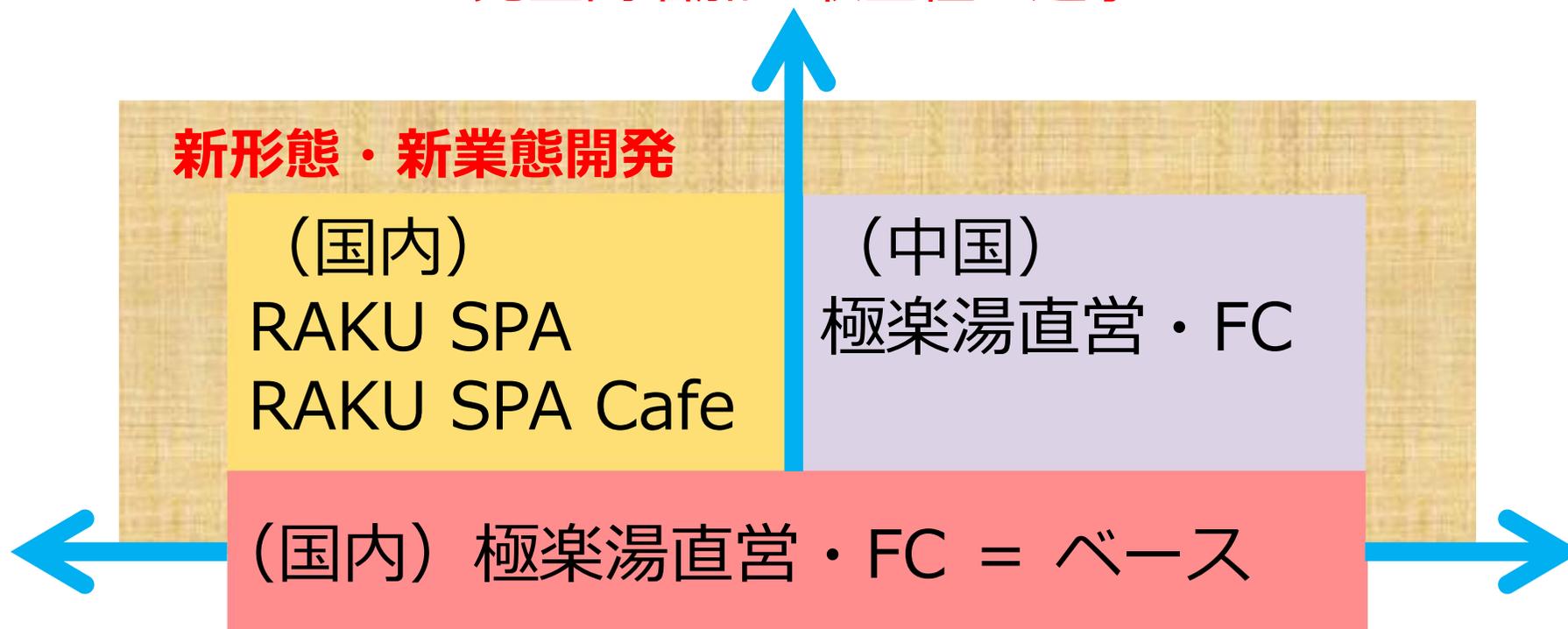
日本式温浴へのニーズは落ちていないが
さらなる収益拡大に向けた直営店の改装と施策の実施
現地事業会社とのFC展開・直営出店の推進

＋ 新業態開発による既存事業への波及効果

外食事業（第1弾：麴町ばらく（蕎麦と天ばらめし））

国内外で市場規模とニーズに合わせて 事業を拡大・推進させていく

温浴施設と付帯施設の展開を軸に
売上高増加・収益性の追求



入館料金 + α のアイデアで収益機会の可能性大

公衆浴場法

一般公衆浴場業

銭湯

地域住民の日常生活の
健康衛生上必要なもの

料金は都道府県が規定
(物価統制令で入浴料金を統制)
大人：350円～450円

その他公衆浴場業

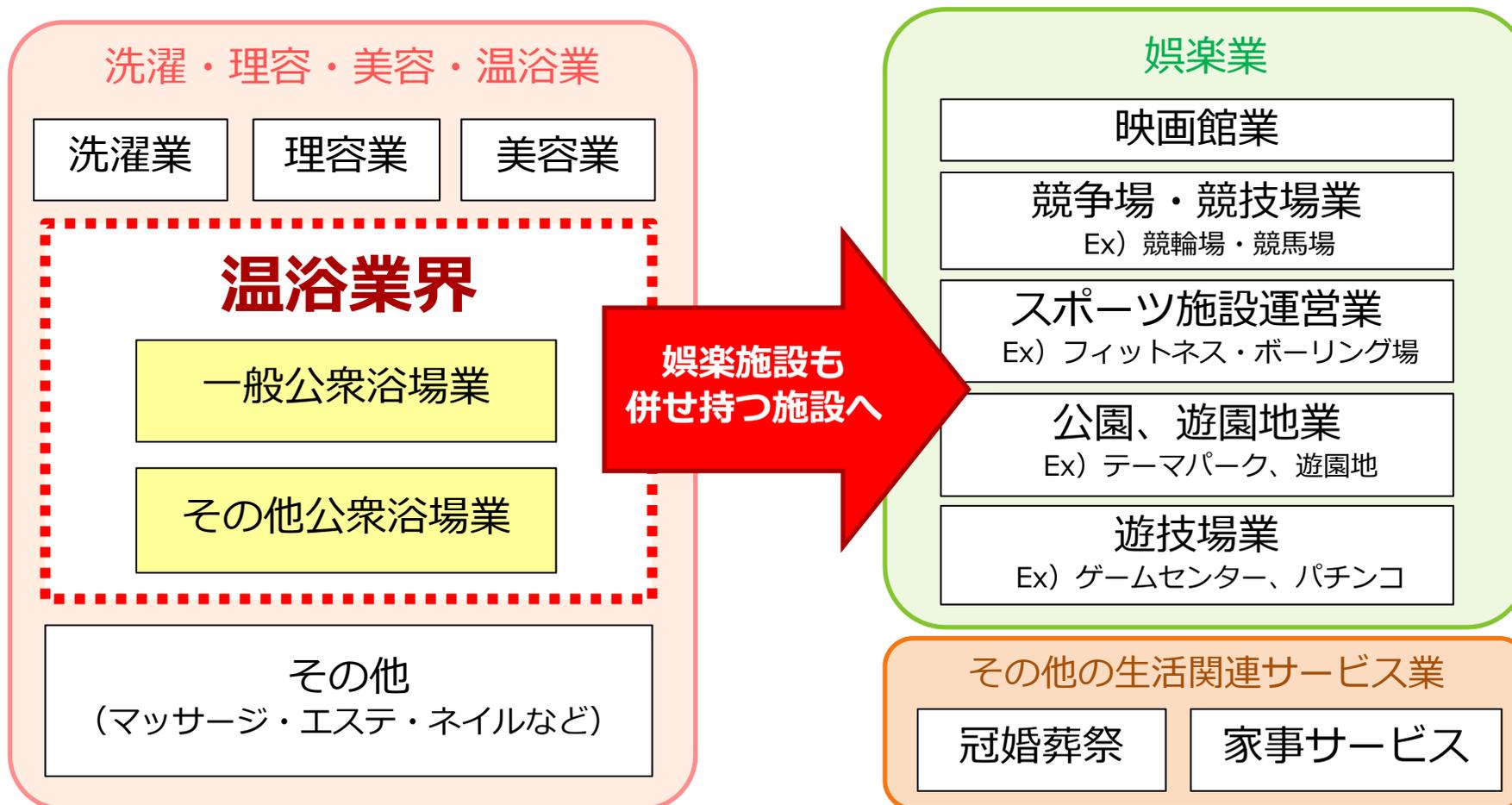
温浴業界

日帰り温浴施設、
スーパー銭湯、健康ランド
サウナ、スパ、クアハウス
など銭湯以外すべて

料金は施設が自由に設定
(物価統制令の適用外)
大人：400円～900円が中心

若い世代など多様なニーズを取り込む動き

生活関連サービス業、娯楽業（日本標準作業分類）



公衆浴場営業許可施設：25,331施設(2017年3月末)

うち、一般公衆浴場：3,900施設

1970年占有率：87% ⇒ 2017年占有率：15.4%

(出所：厚生労働省「衛生行政報告例」)

大型レジャー浴場や食事、休憩、娯楽施設も併せ持つスーパー銭湯の増加
ターゲットを明確にして特色ある施設へと差別化、工夫を一層進める

背景

高齢化社会の到来
健康志向の高まり
余暇の過ごし方が多様化
業態のボーダレス化
緩やかな所得改善

当社の展開

- ・ テーブル席の増加
- ・ 炭酸泉、岩盤浴の導入
- ・ 明るい照明、床材へ
- ・ キッズコーナーの充実
- ・ 大型温浴施設の出店
- ・ 飲食充実、専門店の出店