

INGS

245A・100株

9月26日 東証グロース上場

「らぁ麺 はやし田」など飲食事業を展開

「らぁ麺 はやし田」、「CONA」、「焼売のジョー」を中心とする飲食事業の運営を行う。一都三県（東京都・神奈川県・埼玉県・千葉県）を中心に展開する。2024年7月末時点での店舗数は、ラーメン事業99店舗（うち直営店31）、レストラン事業62店舗（うち直営店31）。

海外でのラーメンブームを背景に、ラーメン店運営関連はパフォーマンスが好調となっており、追い風となるだろう。公開規模は10億円台前半となる見込み。

■IPOスケジュールと類似企業バリュエーション

日程	
仮条件提示	9月6日
ブックビルディング期間	9月9日～9月13日
公開価格決定	9月17日
申込期間	9月18日～9月24日
払込日	9月25日
上場日	9月26日

類似会社4社	
力の源HD<3561>	14.2倍(連)
魁力屋<5891>	24.1倍
ハイデ日高<7611>	29.2倍
ギフトHD<9279>	25.8倍(連)

(PERは9月4日終値の会社側予想ベース)

決算期	売上高	業績推移 (百万円・%)				
		伸び率	経常利益	伸び率	純損益	伸び率
2020/8	1,985	—	96	—	21	—
2021/8	2,026	2.0%	452	370.4%	▲ 108	—
2022/8	3,489	72.2%	497	9.9%	213	—
2023/8	5,261	50.8%	265	-46.5%	68	-68.0%
2024/8予	6,405	21.7%	414	55.7%	279	309.0%
2024/5 3Q	4,709	—	316	—	215	—
予想EPS/配当	単独：114.72円/-円 ※予想EPSは上場時発行済株式数で試算					

■業績コメント

2024年8月期の業績は、売上高が前期比21.7%増の64.0億円、経常利益が同55.7%増の4.1億円と増収増益の見通しとなっている。

外食業界やラーメン業界は寡占化が進んでいない市場ということもあり、今後のシェア拡大余地が十分にあるものと同社ではみている。そのような中で、同社はコロナ禍においても強みである「複数ブランド及び、都市型、郊外型・ロードサイド、商業施設内」といった、複数店舗フォーマットで出店可能な店舗展開力を基に、新規出店を継続してきた。引き続き新規出店による規模拡大を図る中で、2024年8月期末においては、直営店舗で62店舗、プロデュース及びライセンス店舗で101店舗の合計163店舗の体制を計画している。

ラーメン事業においては、「らぁ麺 はやし田」町田店など4店舗をオープンしており、合計30店舗となった。その他、売上高対策として、一部店舗の営業時間延長や、サイドメニューのコスト削減等に取り組み、既存店売上高は前年同期比で103.6%の結果となった。プロデュース展開は、新規で13店舗がオープンしているが、6店舗閉店もあり、合計66店舗となった。出店エリアについては、兵庫県、石川県、愛知県で初出店しており、地方展開が広がっている。

レストラン事業においては、直営店では、2店舗が新規オープンしており、「CONA」では合計18店舗、「焼売のジョー」では合計11店舗となった。ライセンス店では、「CONA」で1店舗閉店があり、合計26店舗、「焼売のジョー」は増減なく、合計3店舗となっている。その他、一部店舗で価格改定により売上の向上及び原価のコントロールを図り、既存店売上高は前年同期比で111.5%の結果となった。

なお、通期計画に対する第3四半期末時点における進捗率は、売上高が47.0億円で73.5%、経常利益は3.1億円で76.5%となっている。

INGS

245A・100株

9月26日 東証グロース上場

基本概要

所在地	東京都新宿区新宿六丁目28番8号 ラ・ベルティ新宿3階
代表者名 (生年月日)	代表取締役社長 青柳誠希 (昭和59年4月13日生)
設立	平成21年3月18日
資本金	1000万円 (令和6年8月22日現在)
従業員数	264人 (令和6年7月31日現在)
発行済株式数 (上場時)	2,432,000株 (予定)
公開株式数	公募 432,000 株 売 出 105,000 株 (オーバーアロットメントによる売出80,500株)
想定公開規模	10.3億円~11.5億円 (O A 含む)
事業内容	「らぁ麺 はやし田」、「CONA」、「焼売のジョー」を中心とする飲食事業

売上高構成比率 (2023/8期 実績)

品目		金額		比率	
ラーメン事業	直営店部門	2,093	百万円	39.8	%
	プロデュース部門	579	百万円	11.0	%
レストラン事業	直営店部門	2,315	百万円	44.0	%
	ライセンス部門	272	百万円	5.2	%
合 計		5,261	百万円	100.0	%

幹事証券団 (予定)

	証券会社名	引受株数	引受シェア
主幹事証券	SMBC日興証券(株)	未定	未定
幹事証券	大和証券(株)	未定	未定
幹事証券	岩井コスモ証券(株)	未定	未定
幹事証券	楽天証券(株)	未定	未定
幹事証券	極東証券(株)	未定	未定
幹事証券	東海東京証券(株)	未定	未定
幹事証券	あかつき証券(株)	未定	未定
幹事証券	丸三証券(株)	未定	未定
幹事証券	(株)SBI証券	未定	未定

その他情報

手取金の使途	ラーメン事業直営店の新規出店のための差入保証金及び設備投資資金、並びにレストラン事業直営店の新規出店のための差入保証金及び設備投資資金として充当する予定		
関係会社	-		
VC売却可能分 (推定)	-社 -株 (売出し・保有期間などの制限があるもの以外)		
直近有償第三 者割当	年月日	-	
	割当先	-	
	発行価格	-	

INGS

245A・100株

9月26日 東証グロース上場

大株主上位10者とロックアップ

株主名	持株比率	ロックアップ
(株)MAcompany	48.07%	180日間
青柳 誠希 (社長)	27.88%	180日間
小島 直人	12.50%	180日間
(株)ナシエルホールディングス	2.60%	180日間
(株)菅野製麺所	1.12%	180日間
下遠野 亘	0.96%	180日間
(有)和光	0.96%	180日間
(株)プレコフーズ	0.77%	180日間
(株)フードサプライ	0.64%	180日間
持木 惣	0.64%	180日間

■ 銘柄紹介

2006年に現代表取締役社長の青柳誠希氏が個人事業としてラーメン店を創業し、2009年に法人化した。同社は、ラーメン事業による直営店の運営(直営店部門)及びプロデュース店へラーメン食材販売や店舗運営のノウハウ提供等(プロデュース部門)、並びにレストラン事業による直営店の運営(直営店部門)及びライセンス店へ「CONA」及び「焼売のジョー」のライセンス貸与(ライセンス部門)を展開している。

同社は料理を提供するだけでなく、外食を通じて顧客と従業員及び関わる全ての人に笑顔と感動を届けるべく日々邁進している。また、他社と差別化するために「街に愛される個人店のような味・空間(個店感)」を大切に、料理の提供だけではなく、入店から退店に至るまでのサービス、居心地を追求し、街で一番に愛される店舗を目指して運営をしている。

[ラーメン事業]

同社ラーメン事業では、一都三県(東京都・神奈川県・埼玉県・千葉県)を中心に都市型店舗を軸とし、郊外型・ロードサイド店舗及び商業施設内店舗の直営店を展開している。

直営店のラーメンは、個店感を出すために、ブランド食材を使用し店内で炊き上げたスープと、同社オリジナル調合の醤油タレ及び麺を使用している。各直営店では、「当日数量限定ラーメン」及び「季節限定ラーメン」を提供し、話題性とリピート率向上を図ると同時に、新ブランド開発や商品力の底上げの基礎にもなっている。展開しているブランドは主軸のらぁ麺はやし田(2024年7月末時点で21店舗)、金目鯛らーめん鳳仙花(同2店舗)、日本油党(同3店舗)などである。

プロデュース部門では、直営店部門で培ったノウハウやレシピを生かし、ラーメン店の開業を希望する店舗オーナーに対して、同社PB(プライベートブランド)商品販売、ラーメン店の開業支援、メニュー開発、店舗運営ノウハウなどを提供し、プロデュース店として全国的に展開している。プロデュース店は、「フランチャイズ店」ではない「個人店」のような店舗にするために、オーナー独自の屋号にて出店する。ラーメンの麺・タレ・スープは同社販売によるものを使用するが、トッピングや盛り付け方、サイドメニューは、オーナーの意向により自由に選択することが可能となっている。また、加盟金0円、研修費0円とし、初期導入費用を抑えた料金体系とすることで、オーナーの初期投資を抑えた出店を可能としている。

[レストラン事業]

老若男女、時間帯を問わず、様々なシチュエーションにて利用できるブランドをめざし、主軸となる、カジュアルイタリアンバルをイメージした「CONA」(同17店舗)及び特製焼売を主軸商品とした大衆酒場である「焼売のジョー」(同13店舗)を、一都三県を中心に展開している。

ライセンス部門では、「CONA」及び「焼売のジョー」のライセンス貸与、並びに店舗デザイン、接客サービス等の店舗運営ノウハウ、食材の提供を行い、店名は直営店と同じブランド名とし、全国に展開している。「CONA」はイタリアンバルという特徴や、低単価のブランドとして、独自のポジショニングを形成していることから、地方も含めたライセンス店の店舗展開が出来ている状況である。「焼売のジョー」も地方展開を図っている。

免責事項(ディスクレーマー)

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。

本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかなるを問わず、いかなる責任も負いません。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは強く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山五丁目13番3号

株式会社フィスコ

電話:03-5774-2443(情報配信部) メールアドレス: support@fisco.co.jp