

2026年5月12日

2026年3月期 決算説明資料



株式会社 ゼンショーホールディングス

本資料に関するご注意

本資料の内容は、現在入手可能な情報から当社の経営者の判断に基づいたものであり、リスクや不確実性が含まれています。そのため、様々な要因により、実際の業績につきましては本資料の内容と異なる可能性があることをご了承ください。

本資料は、投資勧誘を目的にしたものではありません。投資に関するご決定は、ご自身の判断にてお願いいたします。本資料中の情報の使用により生じ得るいかなる損失に関しても、当社は一切責任を負いません。

本資料の著作権は、株式会社ゼンショーホールディングスに帰属します。本資料及びその記載内容について、当社に無断で転用、複製等することはできません。

株式会社 ゼンショーホールディングス

- | | |
|---------------------------|-------------|
| 1. 2026年3月期 決算概要 | P. 3 |
| 2. 設備投資 及び 財務関連指標 | P.10 |
| 3. 2027年3月期 業績予想概要 | P.16 |

1. 2026年3月期 決算概要

損益計算書

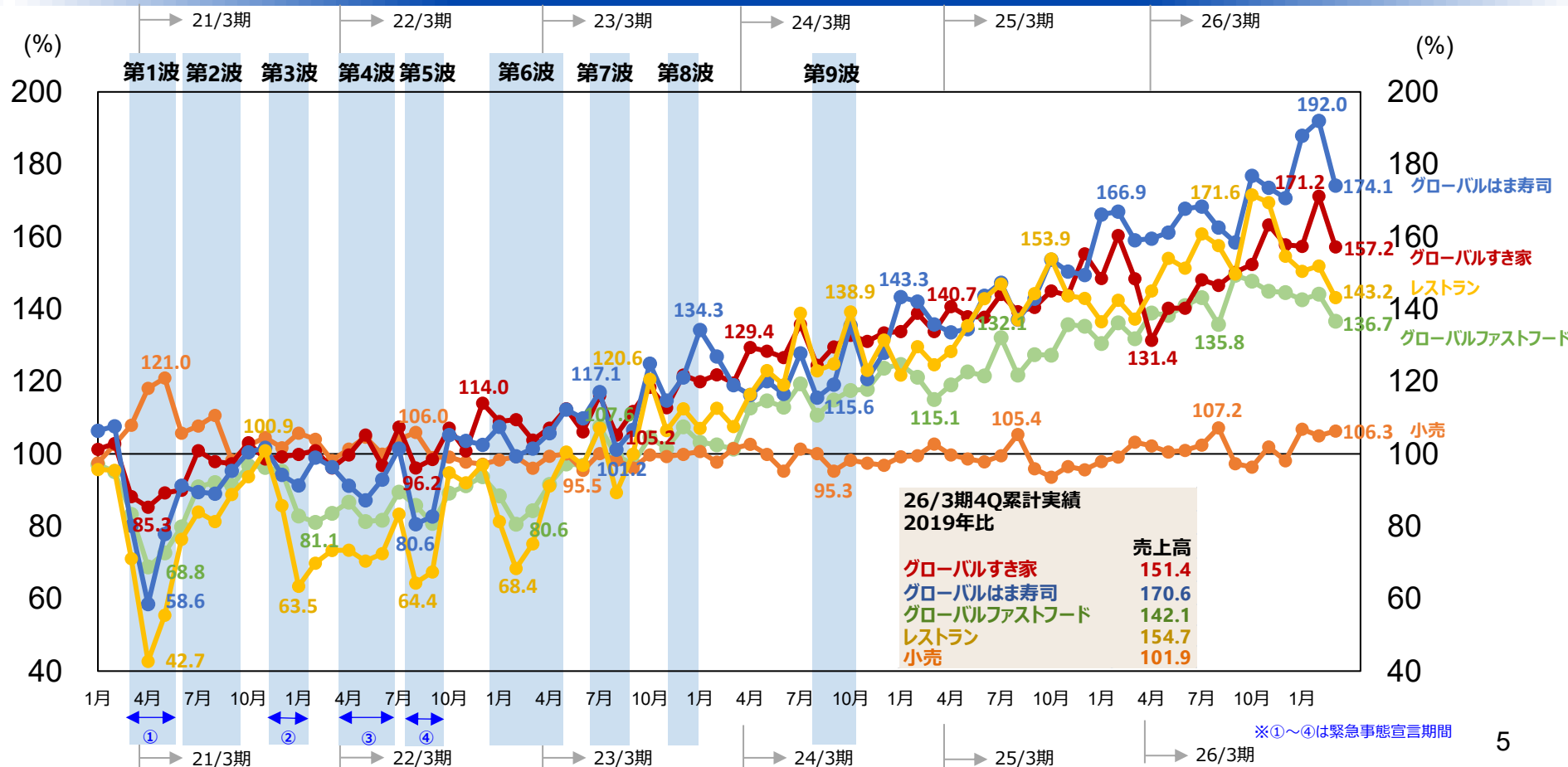
ZENSHO

(億円)

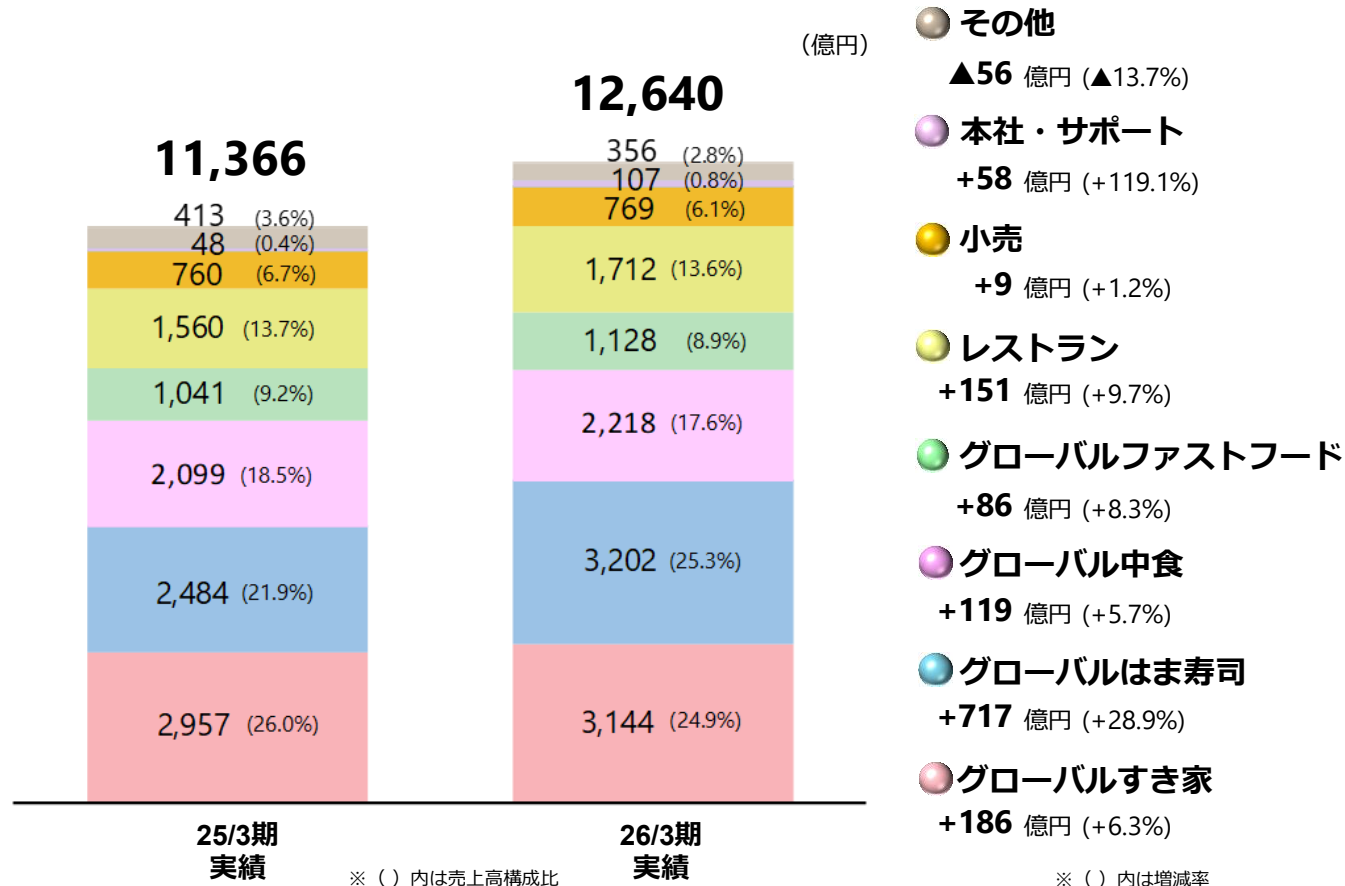
	25/3期	26/3期		
	実績	実績	前年差	伸び率
売上高	11,366	12,640	+1,273	+11.2%
原価 (対売上高%)	5,144 (45.3%)	5,776 (45.7%)	+631 (+0.4%pt)	+12.3%
販売費及び一般管理費 (対売上高%)	5,470 (48.1%)	6,049 (47.9%)	+579 (▲0.3%pt)	+10.6%
営業利益 (対売上高%)	751 (6.6%)	814 (6.4%)	+63	+8.4%
経常利益 (対売上高%)	718 (6.3%)	782 (6.2%)	+63	+8.9%
当期純利益 (対売上高%)	392 (3.5%)	458 (3.6%)	+65	+16.6%
営業CF	789	1,011	+222	+28.1%

セグメント別 既存店売上高2019年比

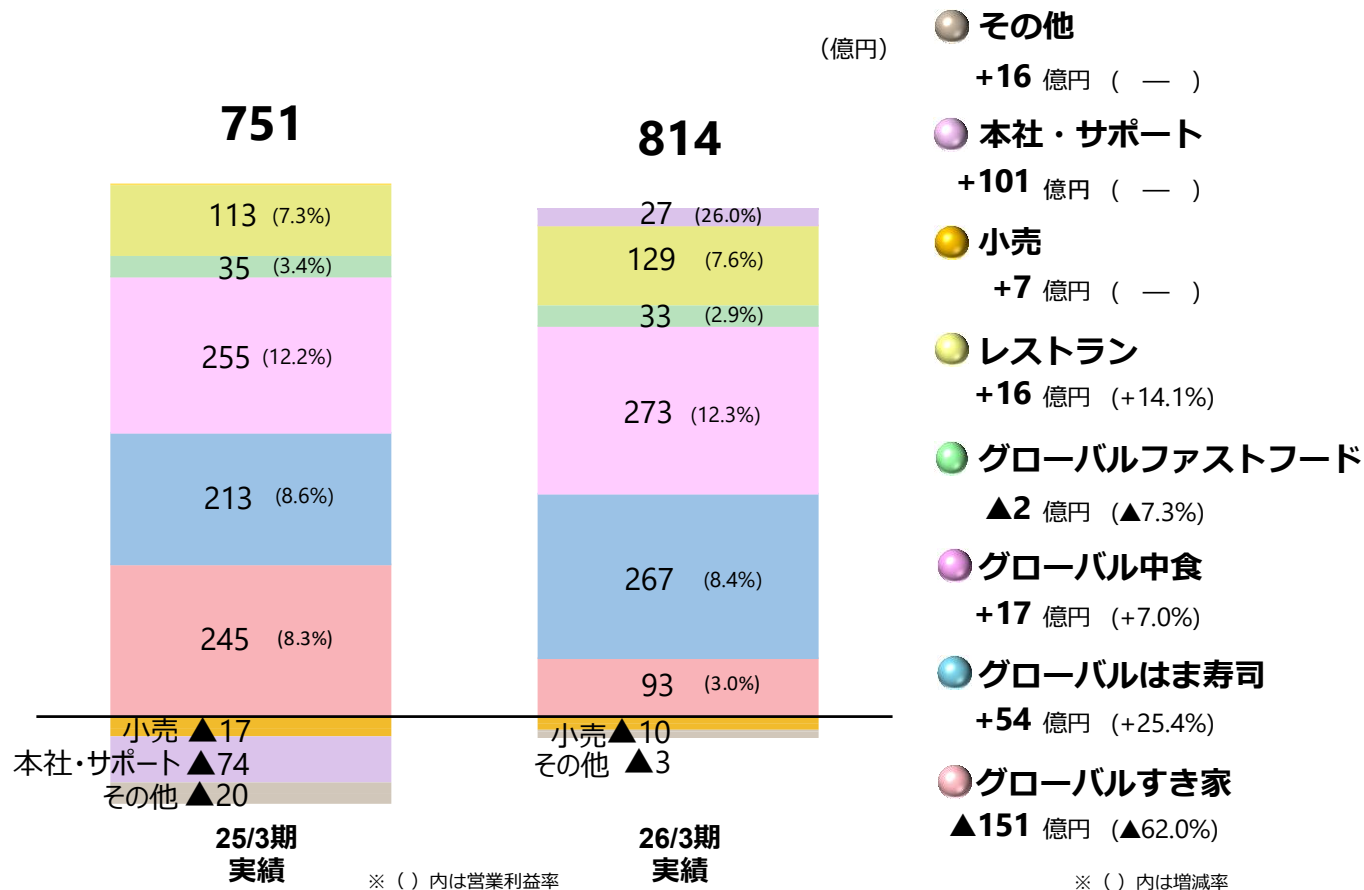
ZENSHO



前年差異セグメント別分析：売上高 +1,273 億円 ZENSHO

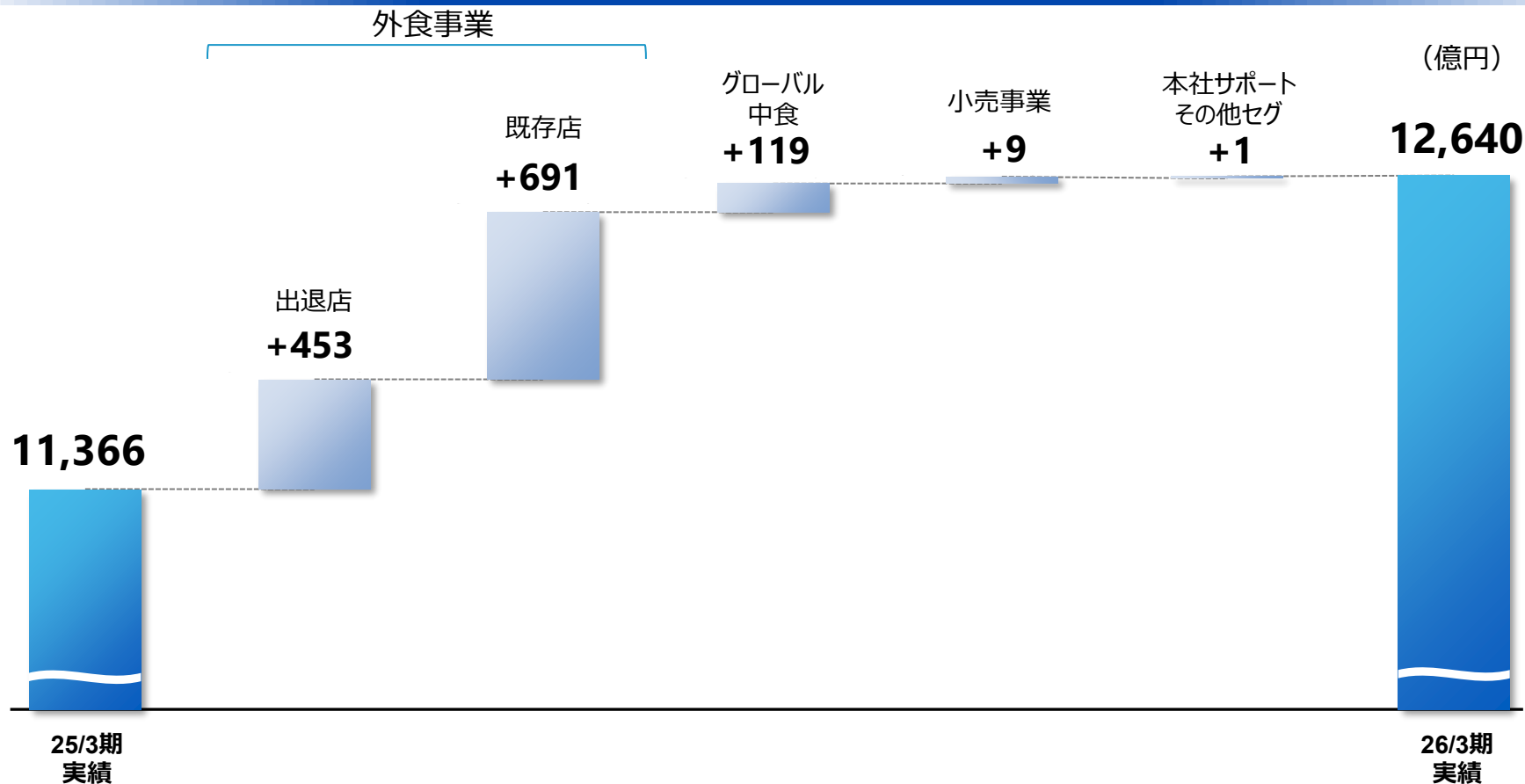


前年差異セグメント別分析：営業利益 +63 億円 ZENSHO



前年差異要因分析：売上高 +1,273 億円

ZENSHO

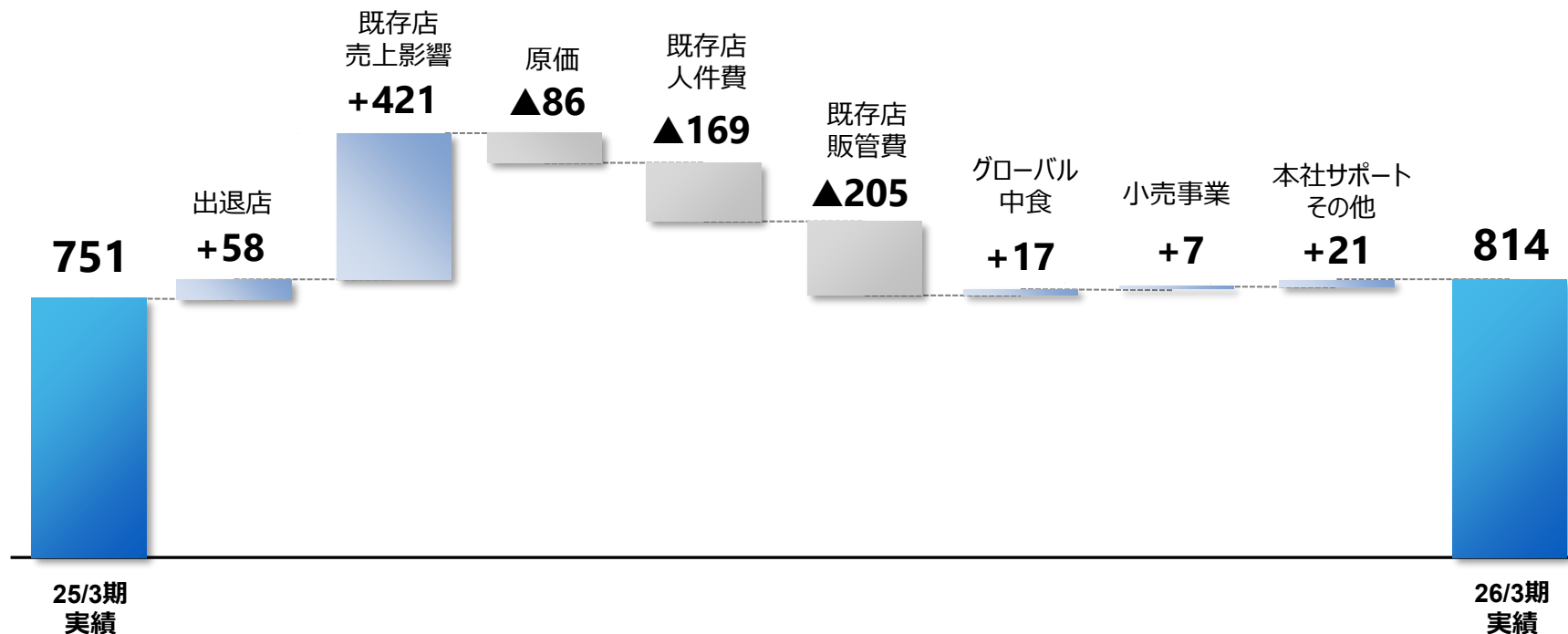


前年差異要因分析：営業利益 +63 億円

ZENSHO

外食事業

(億円)



2. 設備投資 及び 財務関連指標

出店数 及び 設備投資・減価償却費

(店舗)

	22/3期	23/3期	24/3期	25/3期	26/3期
連結出店数	434	444	971	880	1,042
国内	92	80	103	98	101
海外	342	364	868	782	941
期末店舗数	10,078	10,283	15,109	15,419	14,947

(億円)

設備投資額(キャッシュ・フローベース)	275	309	401	615	780
営業キャッシュ・フロー	454	530	859	789	1,011
(うち、減価償却費)	283	304	344	465	533

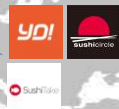
グローバル展開

ZENSHO

店舗数 **14,947** 店舗 (2026年3月末時点)

2019年12月～
欧州

1,113 店舗

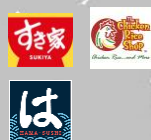


2023年9月～
中東
4 店舗



2008年1月～
アジア

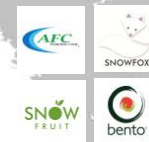
1,062 店舗



1982年11月～
日本
4,863 店舗



2018年11月～
北米
7,459 店舗



2010年3月～
中南米
51 店舗



2018年11月～
オセアニア
395 店舗



貸借対照表

ZENSHO

(億円)

	25/3末	26/3末	25/3末	26/3末	増減		25/3末	26/3末	25/3末	26/3末	増減
流動資産	31.0%	33.3%	2,520	3,196	+675	負債	70.4%	64.4%	5,727	6,189	+461
現金及び預金			796	1,280	+483	有利子負債			2,997	3,100	+103
その他流動資産			1,723	1,915	+192	その他負債			2,730	3,088	+358
固定資産	68.9%	66.7%	5,605	6,402	+797	純資産	29.6%	35.6%	2,403	3,414	+1,010
有形固定資産			2,743	3,421	+677	資本金・資本剰余金			1,216	1,701	+485
無形固定資産			2,157	2,292	+135	利益剰余金			1,130	1,470	+339
投資その他の資産			704	688	▲15	自己株式			▲137	▲156	▲19
繰延資産			5	5	▲0	その他の包括利益累計額			190	394	+203
資産合計			8,131	9,603	+1,472	負債純資産合計			8,131	9,603	+1,472

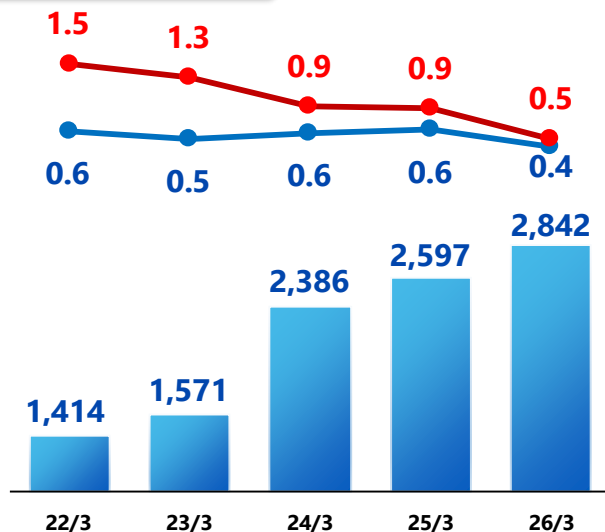
財務関連指標 (劣後ローン・劣後債・優先株 資本性考慮後)

ZENSHO

有利子負債・ネットD/ELシオ

(億円,倍)

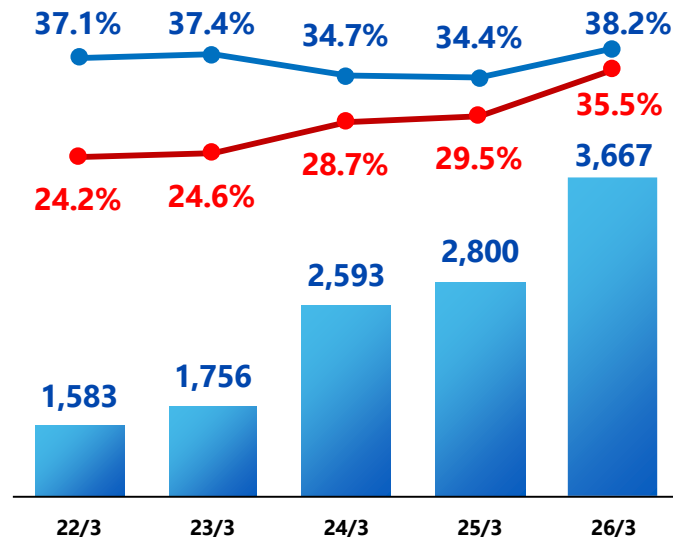
- 有利子負債 ※1
- ネットD/ELシオ ※1
- ネットD/ELシオ ※2



自己資本比率

(億円,%)

- 自己資本 ※1
- 自己資本比率 ※1
- 自己資本比率 ※2



※1 劣後ローン・劣後債・優先株資本性考慮後(日本政策投資銀行分200億円を含む 24/3期まで) ※2 会計B/Sベース

ZENSHO HOLDINGS CO., LTD.

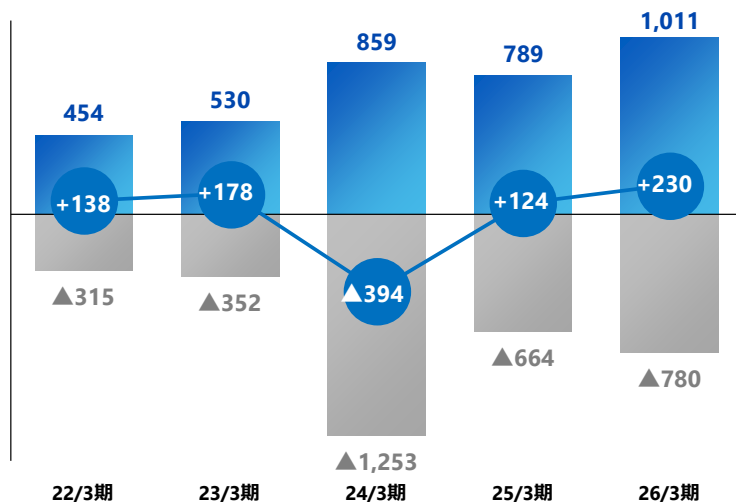
財務関連指標

ZENSHO

キャッシュフロー

(億円)

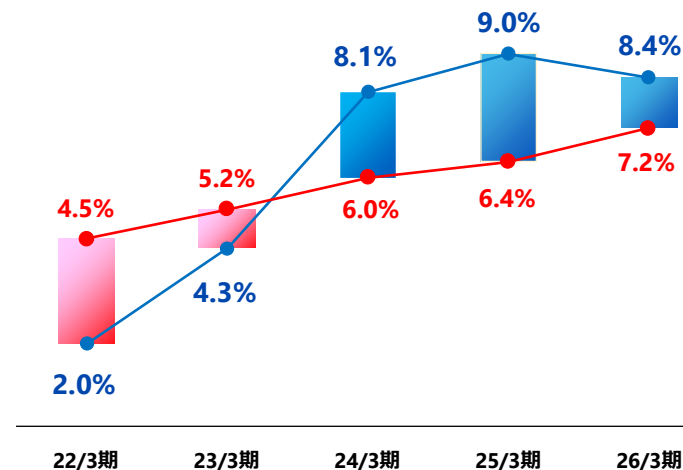
- 営業CF
- 投資CF
- フリーCF



ROIC

(%)

- ROIC
- WACC



3. 2027年3月期 業績予想概要

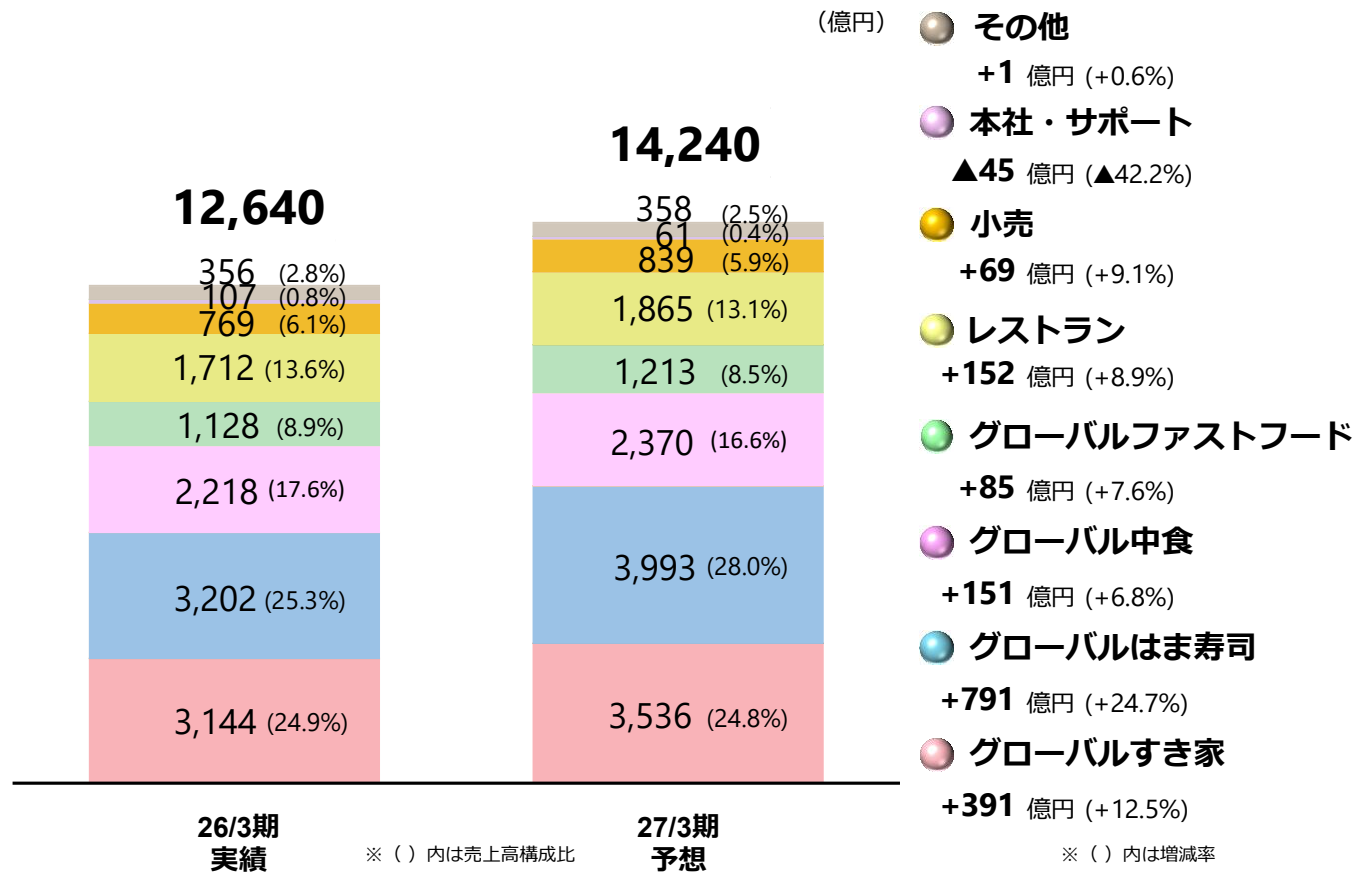
損益計算書

ZENSHO

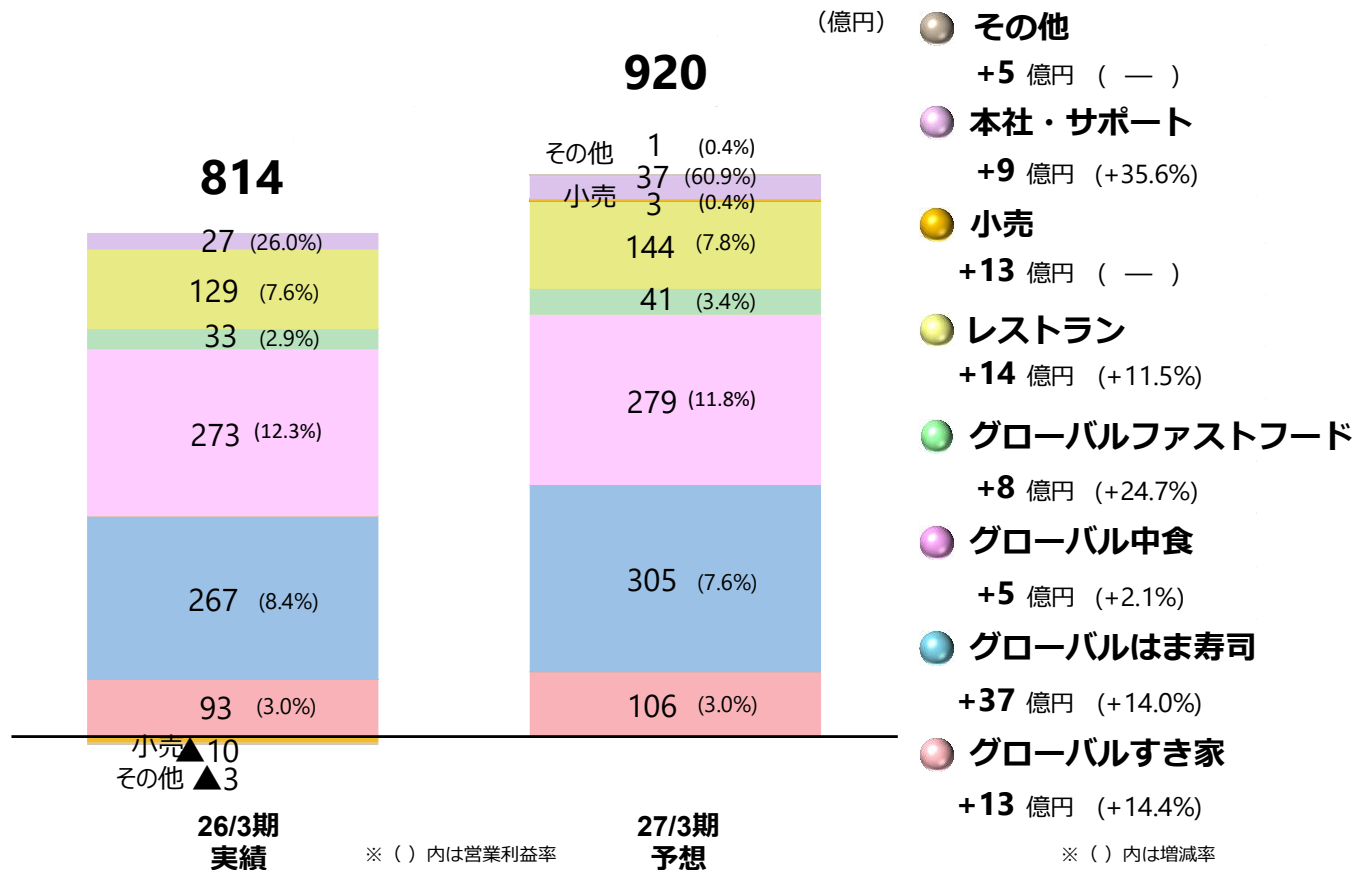
(億円)

	26/3期	27/3期		
	実績	予想	前年差	伸び率
売上高	12,640	14,240	+1,599	+12.7%
原価 (対売上高%)	5,776 (45.7%)	6,611 (46.4%)	+835 (+0.7%pt)	+14.5%
販売費及び一般管理費 (対売上高%)	6,049 (47.9%)	6,708 (47.1%)	+658 (▲0.8%pt)	+10.9%
営業利益 (対売上高%)	814 (6.4%)	920 (6.5%)	+105	+13.0%
経常利益 (対売上高%)	782 (6.2%)	840 (5.9%)	+57	+7.3%
当期純利益 (対売上高%)	458 (3.6%)	500 (3.5%)	+41	+9.1%
営業CF	1,011	1,191	+180	+17.8%

前年差異セグメント別分析：売上高 +1,599 億円 ZENSHO

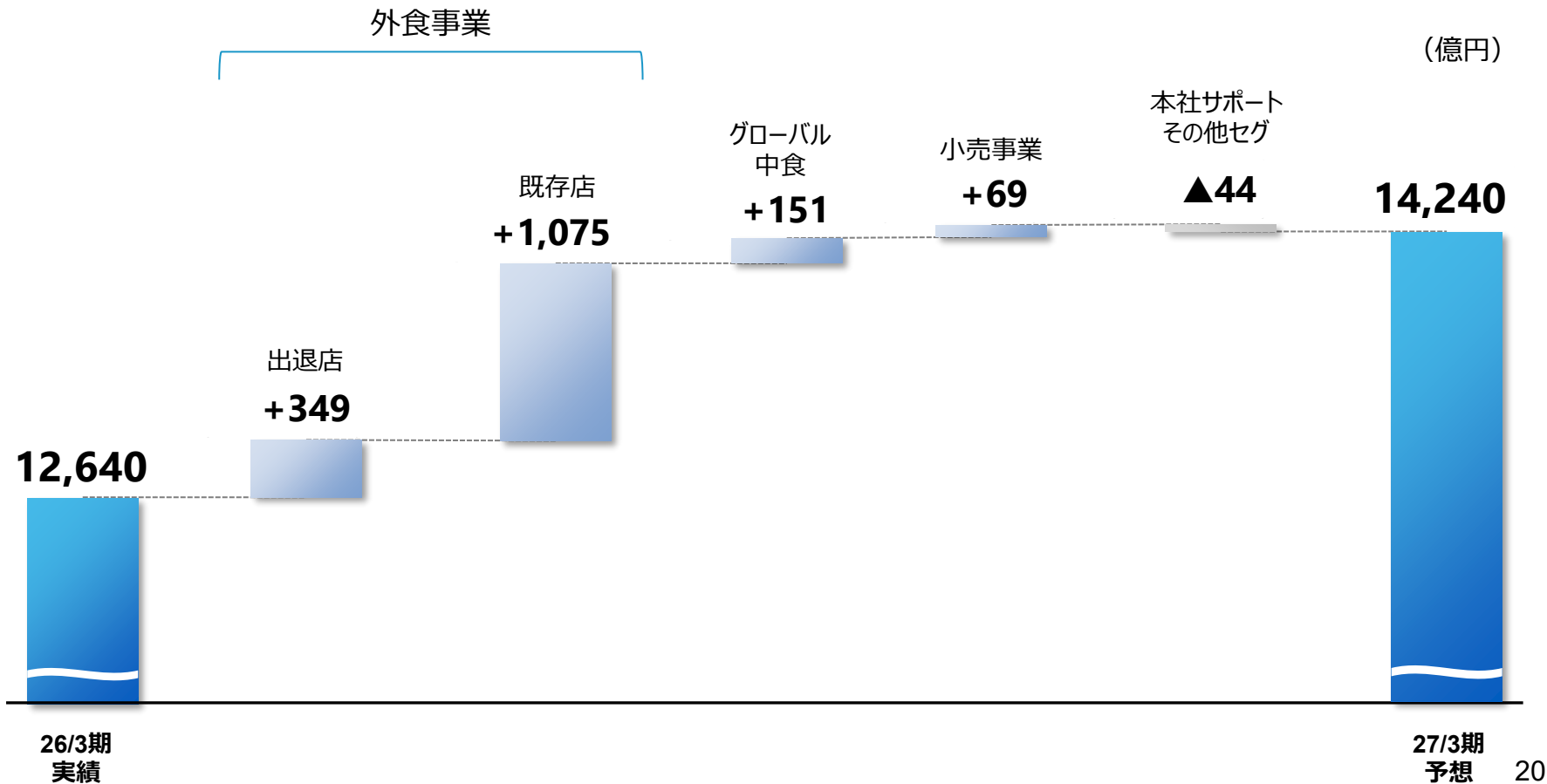


前年差異セグメント別分析：営業利益 +105 億円 ZENSHO



前年差異要因分析：売上高+1,599億円

ZENSHO

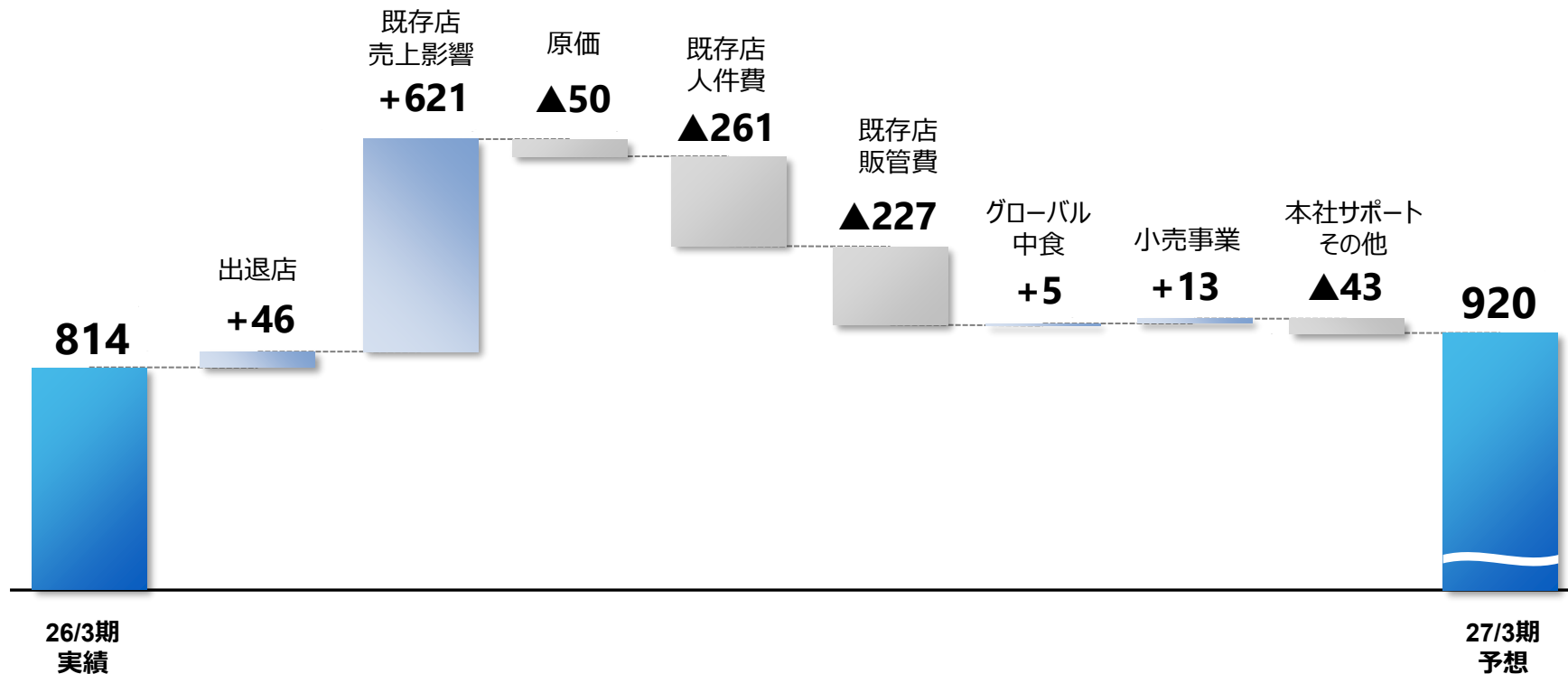


前年差異要因分析：営業利益 +105億円

ZENSHO

外食事業

(億円)



出店数 及び 設備投資・減価償却費

(店舗)

	22/3期	23/3期	24/3期	25/3期	26/3期	27/3期 予想
連結出店数	434	444	971	880	1,042	1,319
国内	92	80	103	98	101	145
海外	342	364	868	782	941	1,174
期末店舗数	10,078	10,283	15,109	15,419	14,947	15,923

(億円)

設備投資額(キャッシュ・フローベース)	275	309	401	615	780	920
営業キャッシュ・フロー	454	530	859	789	1,011	1,191
(うち、減価償却費)	283	304	344	465	533	616

貸借対照表

ZENSHO

(億円)

	26/3末	27/3末 予想	26/3末	27/3末 予想	増減		26/3末	27/3末 予想	26/3末	27/3末 予想	増減
流動資産	33.3%	32.5%	3,196	3,411	+215	負債	64.4%	64.2%	6,189	6,731	+541
現金及び預金			1,280	1,280	0	有利子負債			3,100	3,394	+294
その他流動資産			1,915	2,130	+215	その他負債			3,088	3,336	+247
固定資産	66.7%	67.5%	6,402	7,071	+669	純資産	35.6%	35.8%	3,414	3,752	+338
有形固定資産			3,421	3,988	+566	資本金・資本剰余金			1,701	1,701	0
無形固定資産			2,292	2,378	+85	利益剰余金			1,470	1,808	+338
投資その他の資産			688	705	+17	自己株式			▲156	▲156	0
繰延資産			5	1	▲3	その他の包括利益累計額			394	394	0
資産合計			9,603	10,483	+880	負債純資産合計			9,603	10,483	+880

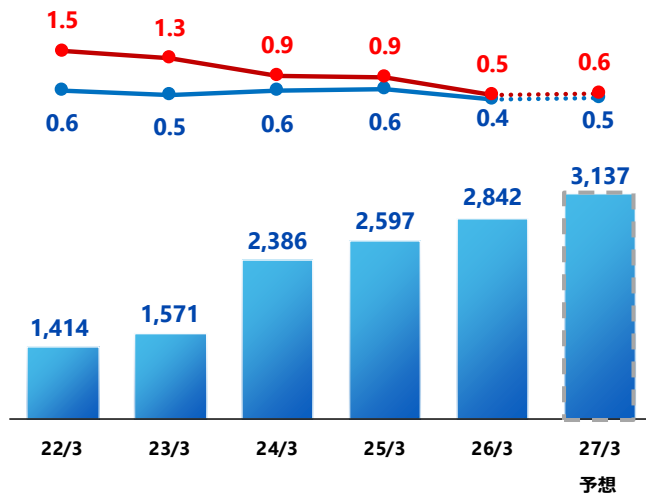
財務関連指標 (劣後ローン・劣後債・優先株 資本性考慮後)

ZENSHO

有利子負債・ネットD/Eレシオ

(億円,倍)

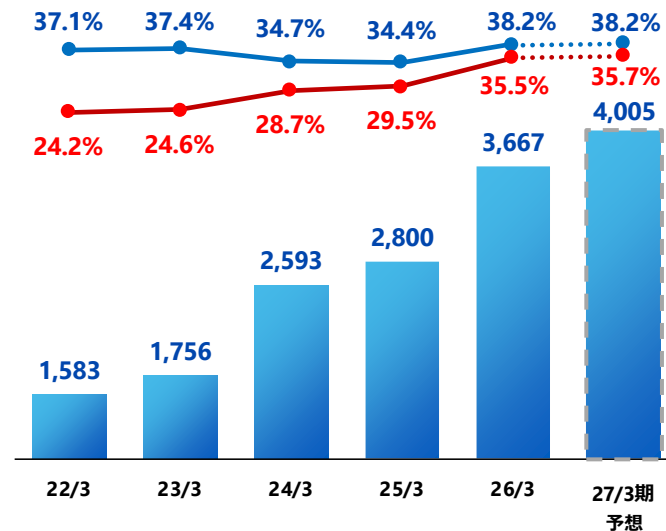
- 有利子負債 ※1
- ネットD/Eレシオ ※1
- ネットD/Eレシオ ※2



自己資本比率

(億円,%)

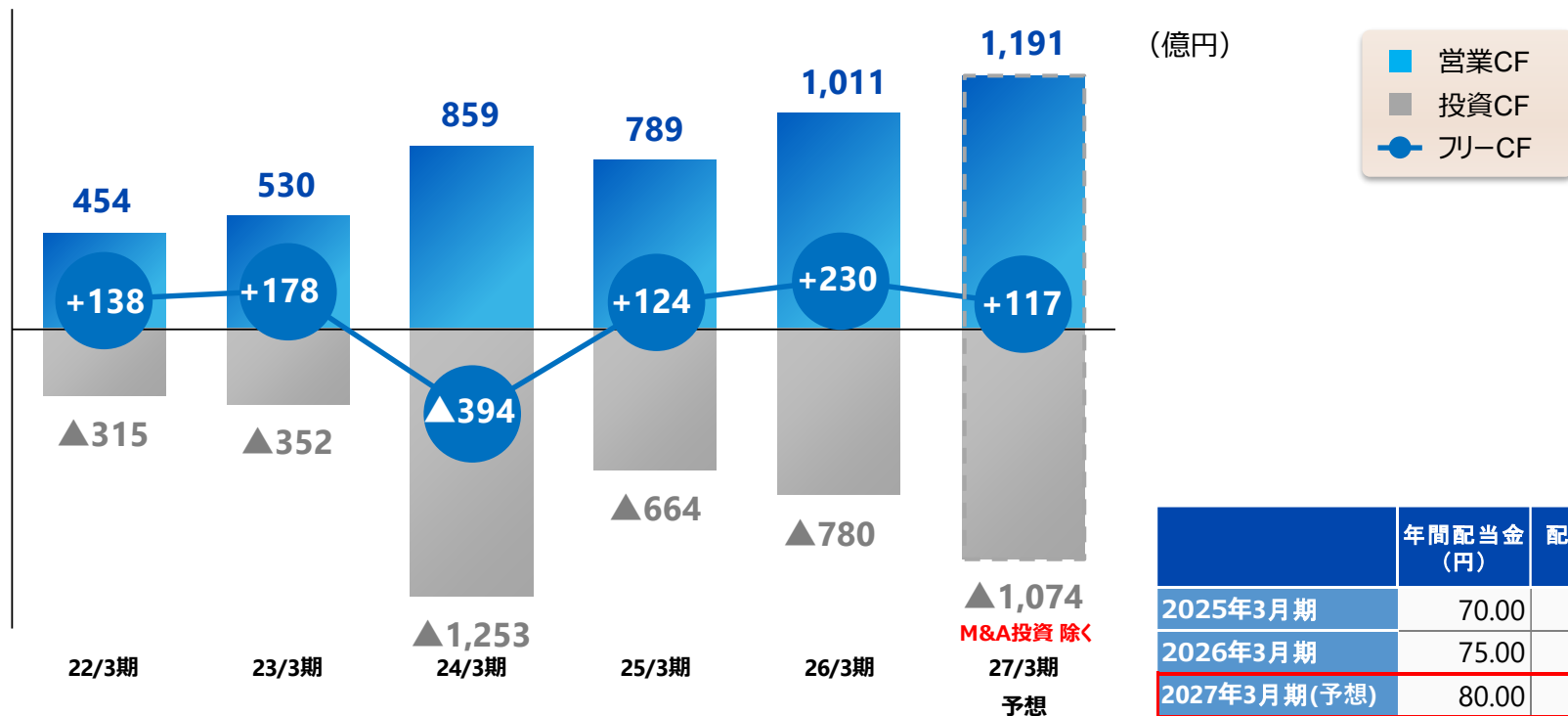
- 自己資本 ※1
- 自己資本比率 ※1
- 自己資本比率 ※2



※1 劣後ローン・劣後債・優先株資本性考慮後(日本政策投資銀行分200億円を含む 24/3期まで) ※2 会計B/Sベース

ZENSHO HOLDINGS CO., LTD.

キャッシュ・フロー



	年間配当金 (円)	配当性向 (%)
2025年3月期	70.00	29.1%
2026年3月期	75.00	27.2%
2027年3月期(予想)	80.00	27.0%

配当支払予定日：2026年6月 8日
株主総会予定日：2026年6月26日

ZÉNSHO

