

サイプレス・ホールディングス (428A)

連結通期 (IFRS)		売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の所有者に帰属する当期利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
(百万円)								
FY08/2024		10,256	444	298	169	13.30	-	148.71
FY08/2025		11,288	765	647	436	34.27	-	183.33
FY08/2026会予		12,300	850	745	520	40.80	10.00	-
FY08/2025	前年比	10.1%	72.2%	116.8%	157.7%	-	-	-
FY08/2026会予	前年比	9.0%	11.1%	15.0%	19.1%	-	-	-
連結中間期 (IFRS)		売上収益	営業利益	税引前中間利益	親会社の所有者に帰属する中間利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
(百万円)								
1Q-2Q FY08/2025		5,329	328	269	176	-	-	-
3Q-4Q FY08/2025		5,959	436	378	260	-	-	-
1Q-2Q FY08/2026		6,105	369	314	205	-	-	-
3Q-4Q FY08/2026会予		6,194	480	430	314	-	-	-
1Q-2Q FY08/2026	前年比	14.6%	12.6%	16.8%	16.5%	-	-	-
3Q-4Q FY08/2026会予	前年比	3.9%	10.0%	13.7%	20.8%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2026年4月22日)


フランチャイズ展開

2026年4月15日、日常外食市場での成長・拡大を標榜するサイプレス・ホールディングスは2026年8月期第2四半期(9-2月)の決算説明会をオンライン開催している。日本全国の郊外型商業施設などで多様なニーズに応える多角的なブランド(海鮮食堂「築地食堂源ちゃん」に代表される35ブランド/128店舗:2026年2月末)を直営展開してきた同社においては、ここにきてテイクアウトの炭火焼鳥「銀座惣菜店」のフランチャイズ展開を始めることを通して中長期的な成長力を加速していく方針であることが明らかになっている。このフランチャイズ展開においては、テイクアウトの炭火焼鳥「銀座惣菜店」の直営で確立した高収益モデルを低リスクで横展開することで、成長スピード、資本効率、キャッシュフロー、以上のすべてを同時に引き上げていけるとされている。また、同社はフランチャイジーの候補として、勝てる立地(一定の月商が見込める店舗)での展開が期待できる地方のメガフランチャイジーや大型商業施設運営者(イオンモールなど)などを想定している模様である。弊社では、同社の経営陣との取材を通して更なる詳細を把握することを予定しており、その内容に鑑みて同社の「企業レポート」を新規に立ち上げてリリースすることを計画している。

● [2026年8月期 第2四半期 決算説明資料](#)IR担当: 経営企画室 室長 東 凌介 (03-6230-9121 / ir@cyp-jp.com)

2.0 会社概要

食の喜びをすべての人へ。

商号	サイプレス・ホールディングス株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	
創立年月日	2019年7月26日	
上場年月日	2025年10月8日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：428A）	
資本金	45百万円（2026年2月末）	
発行済株式数	12,744,600株（2026年2月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 日本全国の郊外型商業施設などで直営店舗展開● マルチブランド戦略、強固な仕入れ体制、熟練の職人技術● 唯一無二の強みを生かし、日常外食市場での成長・拡大を追求	
代表者	代表取締役社長：東 稔哉	
主要株主	株式会社 EAM 44.95%、丸の内キャピタル第二号投資事業組合 19.19%、東 稔哉 4.94%、三菱 UFJe スマート証券株式会社 2.08%、アサヒビール株式会社 2.00%、MSIP CLIENT SECURITIES 0.66%（2026年2月末）	
本社	東京都港区	
従業員数	連結 432名（2026年2月末）	

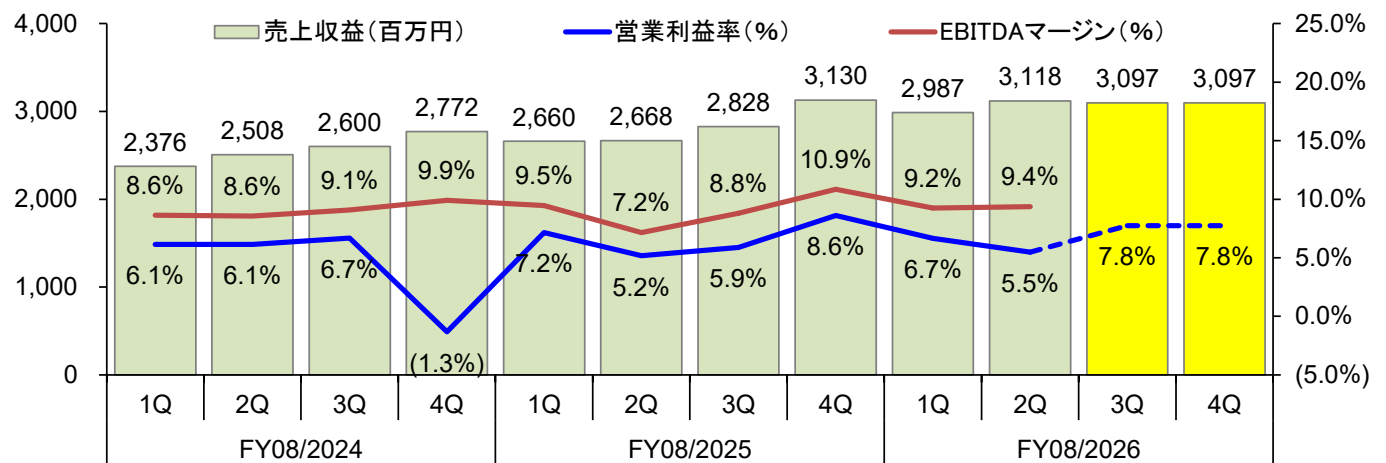
出所：会社データ

3.0 業績動向

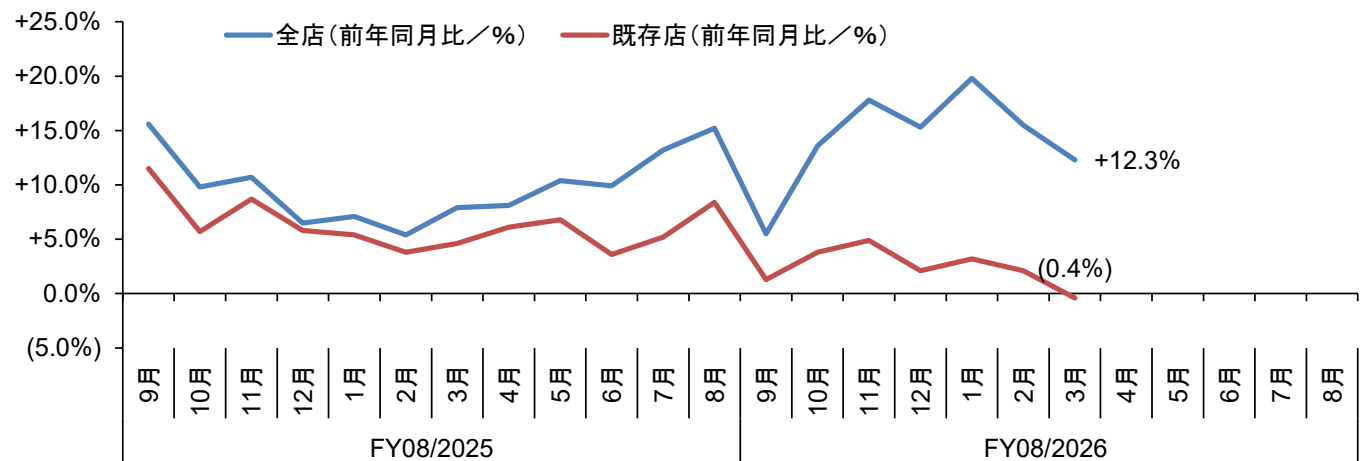
2026年8月期第2四半期(9-2月)

2026年8月期第2四半期(9-2月)は、売上収益6,105百万円(前年同期比14.6%増)、営業利益369万円(12.6%増)、税引前中間利益314百万円(16.8%増)、親会社の所有者に帰属する中間利益205百万円(16.5%増)での着地である。また、営業利益率6.1%(0.1%ポイント低下)である。通期の会社予想の前提に沿った順調な業績推移が達成されている。なお、EBITDA568百万円(24.1%増)、EBITDAマージン9.3%(0.7%ポイント上昇)である。同社の定義においては、EBITDA=営業利益+減価償却費及び償却費(使用権資産の減価償却費を除く)+非経常的費用項目+その他の非現金収支項目である。

売上収益/営業利益率/EBITDAマージン



月次売上高の動向



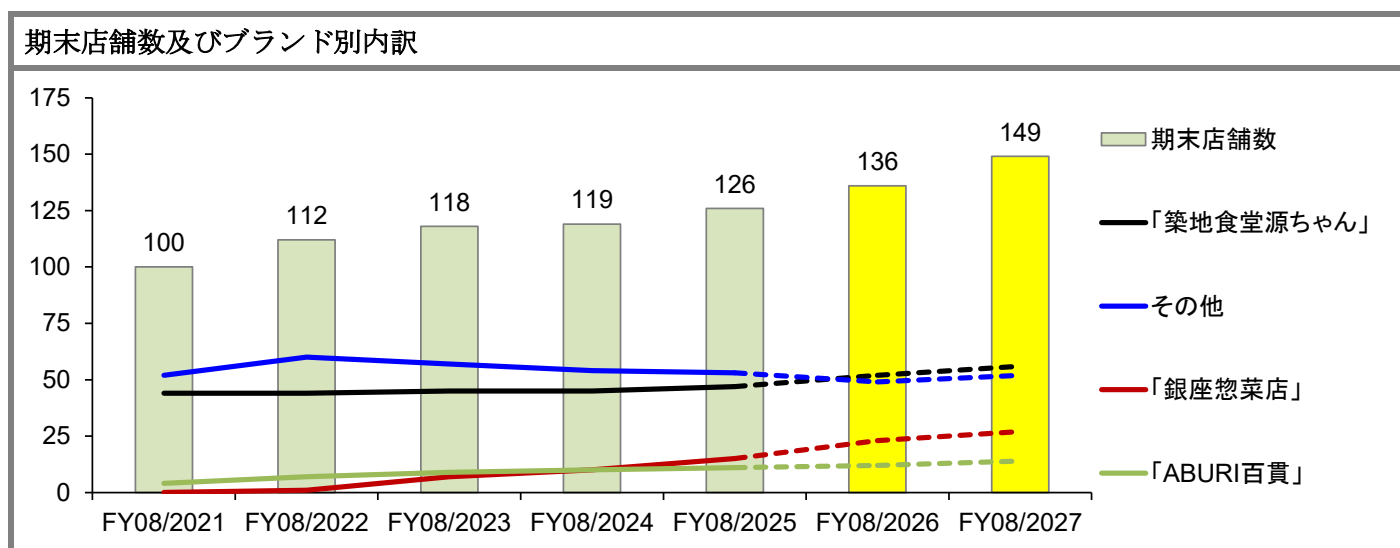
出所：会社データ、弊社計算(2026年8月期3Q及び4Q：下半期に対する会社予想を均等に按分)

第2四半期(9-2月)においては、増収率14.6%に対して客数12.3%増、客単価2.2%増、期末店舗数128店である。新規出店7店舗に対して退店5店舗である一方、既存店ベースでは増収率2.9%増に対して客数0.4%減、客単価3.3%増である。2026年3月単月の動向においては増収率12.3%である一方、既存店ベースでは増収率▲0.4%である。ただし、前年同月比で休日が1日少ないことを調整した場合には増収率1.4%と、既存店ベースでの売上高は前年同月を上回り続けている。

即ち、同社においては新規出店による影響が売上収益を増加させる主因となっているのだが、同社の営業利益増減分析によれば営業利益においても新規出店による影響が増加の主因として挙げられている。また、既存店においては、コメなどの原材料価格や人件費の上昇に対処することを目的とする単価の引き上げに起因する増益も発生しているとのことである。新規出店並びに退店の双方に際しては一時的な費用の計上を余儀なくされるのだが、新規出店による売上収益に対する影響がこれらを十二分に補う状況が引き続いている。第2四半期（9-2月）においては、上場関連費用の計上もあることから営業利益率は前年同期に対して漸減しているのだが、この影響などを除いて算出されている EBITDA マージンは上昇している。なお、2026年8月期における退店の大半は第2四半期（9-2月）に集中する（下半期：1店舗）ことになる見込みである。

2026年8月期会社予想

2026年8月期に対する当初の会社予想（開示：2025年10月15日）は据え置かれている。売上収益12,300百万円（前年比9.0%増）、営業利益850百万円（11.1%増）、税引前利益745百万円（15.0%増）、親会社の所有者に帰属する当期利益520百万円（19.1%増）の見込みである。また、営業利益率6.9%（0.1%ポイント上昇）の見込みである。一方、年間配当金予定も据え置かれている。2026年8月期に対して10.00円（期末のみ/配当性向：24.4%）である。



出所：会社データ

同社は、海鮮系の和食業態である、海鮮食堂「築地食堂源ちゃん」と回転寿司「ABURI百貫」、そして、テイクアウトの炭火焼鳥「銀座惣菜店」、以上を基軸とする一方、麺、洋食、中華、カフェといった多様な業態の飲食店を直営展開している。2026年8月期に向けては、期初の段階において新規出店10店舗に対して退店6店舗が想定されていたのだが、第2四半期（9-2月）の期末時点で16店舗（下半期：9店舗）が新規出店することが確定しており、2026年8月期に向けては期末店舗数136店が見込まれるに至っている。なお、この分だけ売上収益は上振れる方向性にあるのだが、この分だけ一時費用も上振れる方向性にあることから営業利益の段階における上振れポテンシャルは限定的とされている。結果、通期の会社予想は据え置かれている。

決算説明資料（公開：2026年4月10日）においては「ロードサイドは複数案件検討中」とされているのだが、決算説明会（開催：2026年4月15日）での口頭での説明によれば、山梨県の甲府の街道沿いにロードサイドの第1号店を出店することが追加的に確定しているとのことである。これも会社予想の前提に織り込まれていないことに加えて、期末に向けては更なる新規出店を推進し、結果的には2026年8月期に対して新規出店20店舗を達成することを目指しているとのことである。また、ロードサイドは同社にとって新たな出店チャネルであるため、中長期的な観点における拡大余地がかなり大きいとされている。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 08/2025	2Q累計 08/2025	3Q累計 08/2025	4Q累計 08/2025	1Q 08/2026	2Q累計 08/2026	3Q累計 08/2026	4Q累計 08/2026		
売上収益	2,660	5,329	8,157	11,288	2,987	6,105	-	-	+776	
売上原価	904	1,837	2,815	3,893	1,028	2,114	-	-	+277	
売上総利益	1,755	3,491	5,342	7,395	1,958	3,990	-	-	+499	
販売費及び一般管理費	1,567	3,164	4,820	6,584	1,751	3,615	-	-	+451	
その他の収益・費用(純額)	2	0	(27)	(45)	(8)	(5)	-	-	(6)	
営業利益	190	328	494	765	198	369	-	-	+41	
金融収益・費用(純額)	(25)	(58)	(90)	(117)	(26)	(54)	-	-	+4	
税引前(中間／四半期)利益	165	269	404	647	171	314	-	-	+45	
法人所得税費用	57	93	140	211	58	109	-	-	+16	
当期(中間／四半期)利益	108	176	264	436	113	205	-	-	+29	
親会社の所有者に帰属する当期(中間／四半期)利益	108	176	264	436	113	205	-	-	+29	
売上収益伸び率	+12.0%	+9.1%	+9.0%	+10.1%	+12.3%	+14.6%	-	-	-	
営業利益伸び率	+30.8%	+9.4%	+3.0%	+72.2%	+4.3%	+12.6%	-	-	-	
税引前(中間／四半期)利益伸び率	+53.6%	+17.0%	+7.1%	+116.8%	+3.9%	+16.8%	-	-	-	
当期(中間／四半期)利益伸び率	+54.6%	+17.7%	+7.1%	+157.7%	+4.9%	+16.5%	-	-	-	
親会社の所有者に帰属する当期(中間／四半期)利益伸び率	+54.6%	+17.7%	+7.1%	+157.7%	+4.9%	+16.5%	-	-	-	
売上総利益率	66.0%	65.5%	65.5%	65.5%	65.6%	65.4%	-	-	(0.2%)	
売上収益販売管理費率	58.9%	59.4%	59.1%	58.3%	58.6%	59.2%	-	-	(0.2%)	
営業利益率	7.2%	6.2%	6.1%	6.8%	6.7%	6.1%	-	-	(0.1%)	
税引前(中間／四半期)利益率	6.2%	5.1%	5.0%	5.7%	5.8%	5.2%	-	-	+0.1%	
当期(中間／四半期)利益率	4.1%	3.3%	3.2%	3.9%	3.8%	3.4%	-	-	+0.1%	
親会社の所有者に帰属する当期(中間／四半期)利益率	4.1%	3.3%	3.2%	3.9%	3.8%	3.4%	-	-	+0.1%	
法人税率	34.6%	34.6%	34.6%	32.6%	34.0%	34.8%	-	-	+0.2%	
損益計算書	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比	
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	純増減	
	08/2025	08/2025	08/2025	08/2025	08/2026	08/2026	08/2026	08/2026		
売上収益	2,660	2,668	2,828	3,130	2,987	3,118	-	-	+450	
売上原価	904	932	977	1,077	1,028	1,086	-	-	+154	
売上総利益	1,755	1,735	1,850	2,053	1,958	2,032	-	-	+296	
販売費及び一般管理費	1,567	1,596	1,656	1,764	1,751	1,863	-	-	+267	
その他の収益・費用(純額)	2	(1)	(27)	(18)	(8)	2	-	-	+4	
営業利益	190	137	166	270	198	170	-	-	+33	
金融収益・費用(純額)	(25)	(33)	(31)	(27)	(26)	(28)	-	-	+5	
税引前四半期利益	165	104	135	242	171	142	-	-	+38	
法人所得税費用	57	36	46	70	58	51	-	-	+15	
四半期利益	108	68	88	171	113	91	-	-	+23	
親会社の所有者に帰属する四半期利益	108	68	88	171	113	91	-	-	+23	
売上収益伸び率	+12.0%	+6.4%	+8.8%	+12.9%	+12.3%	+16.9%	-	-	-	
営業利益伸び率	+30.8%	(10.5%)	(4.3%)	-	+4.3%	+24.0%	-	-	-	
税引前四半期利益伸び率	+53.6%	-	-	-	+3.9%	+37.3%	-	-	-	
四半期利益伸び率	+54.6%	(26.8%)	+9.3%	-	+4.9%	+35.0%	-	-	-	
親会社の所有者に帰属する四半期利益伸び率	+54.6%	(26.8%)	+9.3%	-	+4.9%	+35.0%	-	-	-	
売上総利益率	66.0%	65.1%	65.4%	65.6%	65.6%	65.2%	-	-	+0.1%	
売上収益販売管理費率	58.9%	59.8%	58.6%	56.3%	58.6%	59.8%	-	-	(0.1%)	
営業利益率	7.2%	5.2%	5.9%	8.6%	6.7%	5.5%	-	-	+0.3%	
税引前四半期利益率	6.2%	3.9%	4.8%	7.8%	5.8%	4.6%	-	-	+0.7%	
四半期利益率	4.1%	2.6%	3.1%	5.5%	3.8%	2.9%	-	-	+0.4%	
親会社の所有者に帰属する四半期利益率	4.1%	2.6%	3.1%	5.5%	3.8%	2.9%	-	-	+0.4%	
法人税率	34.6%	34.6%	34.6%	29.2%	34.0%	35.7%	-	-	+1.1%	

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 08/2025	2Q 08/2025	3Q 08/2025	4Q 08/2025	1Q 08/2026	2Q 08/2026	3Q 08/2026	4Q 08/2026		
現金及び現金同等物	-	-	488	893	748	802	-	-	-	-
営業債権及びその他の債権	-	-	822	977	874	792	-	-	-	-
棚卸資産	-	-	56	46	51	62	-	-	-	-
その他の金融資産	-	-	8	8	8	9	-	-	-	-
その他の流動資産	-	-	49	76	70	60	-	-	-	-
流動資産合計	-	-	1,426	2,002	1,753	1,728	-	-	-	-
有形固定資産	-	-	3,335	3,212	3,279	3,643	-	-	-	-
のれん	-	-	5,365	5,365	5,365	5,365	-	-	-	-
無形資産	-	-	16	15	14	13	-	-	-	-
その他の金融資産	-	-	743	753	763	796	-	-	-	-
繰延税金資産	-	-	152	163	163	163	-	-	-	-
その他の非流動資産	-	-	1	1	1	0	-	-	-	-
非流動資産合計	-	-	9,615	9,512	9,589	9,984	-	-	-	-
資産合計	-	-	11,042	11,514	11,343	11,712	-	-	-	-
借入金	-	-	913	976	981	822	-	-	-	-
リース負債	-	-	736	708	722	787	-	-	-	-
営業債務及びその他の債務	-	-	739	874	793	812	-	-	-	-
その他の金融負債	-	-	56	63	56	43	-	-	-	-
未払法人所得税	-	-	47	129	58	109	-	-	-	-
引当金	-	-	-	25	18	10	-	-	-	-
その他の流動負債	-	-	437	459	501	486	-	-	-	-
流動負債合計	-	-	2,932	3,238	3,131	3,073	-	-	-	-
借入金	-	-	3,757	3,935	3,678	3,840	-	-	-	-
リース負債	-	-	1,392	1,278	1,335	1,478	-	-	-	-
引当金	-	-	800	726	743	769	-	-	-	-
繰延税金負債	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-
その他の非流動負債	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-
非流動負債合計	-	-	5,950	5,940	5,757	6,088	-	-	-	-
負債合計	-	-	8,882	9,178	8,888	9,161	-	-	-	-
資本金	-	-	45	45	45	45	-	-	-	-
資本剰余金	-	-	8,491	8,496	8,500	8,505	-	-	-	-
利益剰余金	-	-	(6,376)	(6,204)	(6,091)	(5,999)	-	-	-	-
親会社の所有者に帰属する持分合計	-	-	2,160	2,336	2,454	2,551	-	-	-	-
資本合計	-	-	2,160	2,336	2,454	2,551	-	-	-	-
負債及び資本合計	-	-	11,042	11,514	11,343	11,712	-	-	-	-
親会社の所有者に帰属する持分	-	-	2,160	2,336	2,454	2,551	-	-	-	-
有利子負債	-	-	4,671	4,912	4,660	4,662	-	-	-	-
ネットデット	-	-	4,182	4,018	3,912	3,860	-	-	-	-
親会社所有者帰属持分比率	-	-	19.6%	20.3%	21.6%	21.8%	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	-	-	193.7%	172.0%	159.4%	151.3%	-	-	-	-
ROE(12ヵ月)	-	-	-	20.6%	-	-	-	-	-	-
ROA(12ヵ月)	-	-	-	5.8%	-	-	-	-	-	-
当座比率	-	-	45%	58%	52%	52%	-	-	-	-
流動比率	-	-	49%	62%	56%	56%	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計／四半期）

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 08/2025	2Q累計 08/2025	3Q累計 08/2025	4Q累計 08/2025	1Q 08/2026	2Q累計 08/2026	3Q累計 08/2026	4Q累計 08/2026		
営業活動によるキャッシュフロー	234	614	813	1,310	356	830	-	-	-	+216
投資活動によるキャッシュフロー	(58)	(122)	(353)	(491)	(43)	(267)	-	-	-	(145)
営業活動CF+投資活動CF	176	492	460	818	312	563	-	-	-	+71
財務活動によるキャッシュフロー	(449)	(691)	(530)	(484)	(458)	(654)	-	-	-	+37
キャッシュフロー計算書	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比
(百万円)	1Q 08/2025	2Q 08/2025	3Q 08/2025	4Q 08/2025	1Q 08/2026	2Q 08/2026	3Q 08/2026	4Q 08/2026	4Q 08/2026	純増減
営業活動によるキャッシュフロー	234	379	199	496	356	474	-	-	-	+95
投資活動によるキャッシュフロー	(58)	(63)	(231)	(137)	(43)	(224)	-	-	-	(160)
営業活動CF+投資活動CF	176	315	(31)	358	312	250	-	-	-	(65)
財務活動によるキャッシュフロー	(449)	(242)	160	46	(458)	(195)	-	-	-	+46

出所：会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR 情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR 情報」とは、即ち、当該事業会社に係る①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④ホームページの内容などである。

商号：株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地：〒104-0061 東京都中央区銀座 6 丁目 14 番 8 号 銀座石井ビル 4 階

URL：<https://walden.co.jp/>

Email：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769