

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%	-	-	-
連結第3四半期 (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四半期利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
(百万円)								
1Q-3Q FY08/2025		8,157	494	404	264	-	-	-
1Q-3Q FY08/2026		9,361	589	499	325	-	-	-
1Q-3Q FY08/2026	前年比	14.8%	19.1%	23.4%	22.8%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報（2026 年 7 月 15 日）

成長戦略の実行加速

2026 年 7 月 10 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 3 四半期（9-5 月）の決算説明会をオンライン開催している。同社がこれまで掲げてきた成長戦略について、直営店の出店加速を中心とする具体的な進捗が認められることが明らかになっている。通期の新規出店は期初計画の 10 店舗に対して現状までに 18 店舗が確定している。従来からの商業施設などに加えてロードサイドへと出店領域を広げることも寄与する。また、2027 年 8 月期に向けては新規出店 30 店舗を目指す方針が打ち出されている。既存店では客数が一時的に前年同期を下回る局面があったものの、不振店舗の業態変更、メニュー改定、人員体制および接客ホスピタリティの強化を通じて改善を図っている。加えて、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に向けて複数のメガフランチャイジーとの契約準備を進めているとともに、M&A についても専門組織の設立を含む検討を進めている。すなわち、海鮮の仕入力、オペレーション力およびディベロッパー（商業施設の開発・運営を担う事業者：イオンモールなど）との関係を活かした直営店の展開を成長の中核に据えながら、新たな出店立地領域および運営形態を加えることで、成長戦略を実行段階へと移しつつある。また、同社は現在、中期経営計画の策定を進めており、2026 年 8 月 19 日にその内容を開示するとのことである。

同社のビジネスモデル他： [サイプレス・ホールディングス（428A）出店形態の多層化（2026 年 5 月 25 日）](#)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

日常食における「感動と喜び」の追求

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 5 月末）
発行済株式数	12,744,600 株（2026 年 5 月末）
特色	● 日本全国の郊外型商業施設などで、日常外食の直営店を展開 ● マルチブランド戦略に加えて、フランチャイズ展開に向けた準備も ● 海鮮の仕入力、オペレーション力、出店力、以上を一気通貫で実現
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）

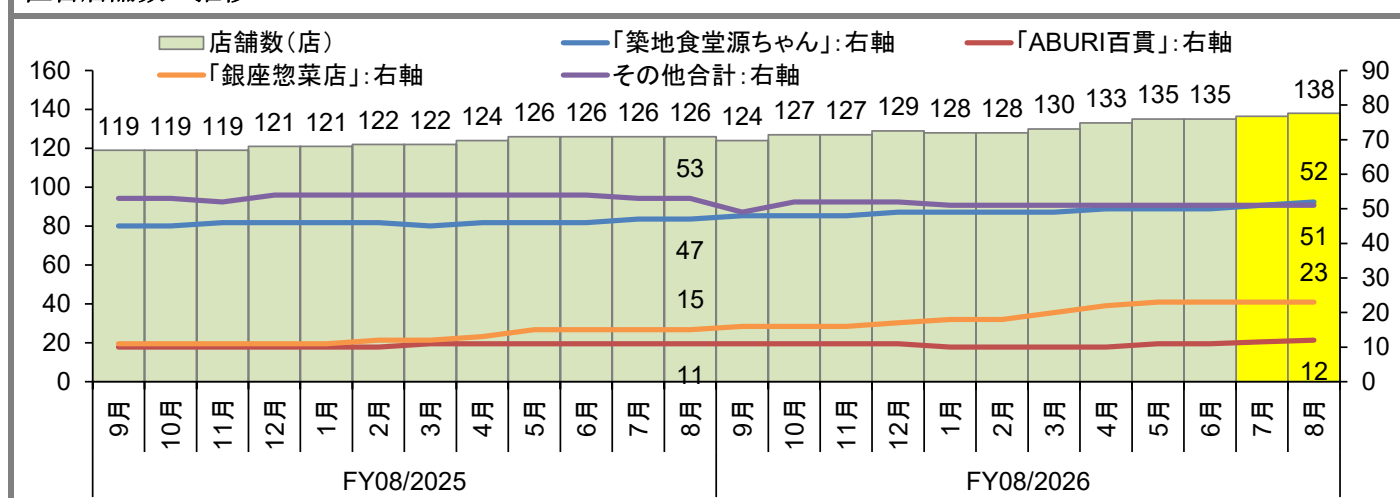
出所：会社データ

3.0 業績動向

2026 年 8 月期第 3 四半期（9-5 月）

2026 年 8 月期第 3 四半期（9-5 月）は、売上収益 9,361 百万円（前年同期比 14.8%増）、営業利益 589 百万円（19.1%増）、税引前四半期利益 499 百万円（23.4%増）、親会社の所有者に帰属する四半期利益 325 百万円（22.8%増）での着地である。また、営業利益率 6.3%（0.2%ポイント上昇）である。なお、増収率 14.8%は全店ベースの客数 12.2%増および客単価 2.5%増から構成されている。既存店ベースでは、客数 0.5%減であるものの、客単価 3.5%増であることから、売上収益 3.0%増が達成されている。

直営店舗数の推移



出所：会社データ

すなわち、大幅な増収・増益の背景となっているのは新規出店効果である。同社の営業利益の増減分析によれば、新規出店による影響は 203 百万円の増益要因となっており、これが最大の増益要因となっている。なかでも、テイクアウトの炭火焼鳥「銀座惣菜店」は、年度末に向けて店舗数が前年度末比 8 店舗増加する見込みであり、第 3 四半期（9-5 月）の実績においても新規出店の拡大に大きく寄与している模様である。

テイクアウトの炭火焼鳥「銀座惣菜店」は、客席を設けない小型店舗で展開しているため、出店に必要な投下資本を相対的に抑えやすい業態である。また、一般的な同業他社の同様の店舗と比べて高い月商を確保している店舗が複数あり、これと並ぶ主力業態である海鮮食堂「築地食堂源ちゃん」および回転寿司「ABURI 百貫」と比較しても、収益性が高い場合があるとされている。こうした低投資・高収益の店舗モデルであることに鑑みて、同社はテイクアウトの炭火焼鳥「銀座惣菜店」をフランチャイズ展開していくとしている。直営店で確立した運営ノウハウを低リスクで横展開することで、成長スピード、資本効率およびキャッシュフローを同時に高めていくとのことである。

なお、第 3 四半期（9-5 月）の実績においては既存店客単価の上昇による増益 44 百万円も発生しているのだが、その一方では減益要因も発生している。出店一時費用で減益 69 百万円、退店による影響で減益 57 百万円、コーポレート費用等の増加で減益 20 百万円、既存店客数の漸減による影響で減益 6 百万円である。新規出店の加速に伴う一時的な費用負担や退店の影響が大きくなっているものの、新規出店効果を中心とする増益要因がこれらを上回った結果、営業利益は前年同期の 494 百万円から 589 百万円へと増加している。

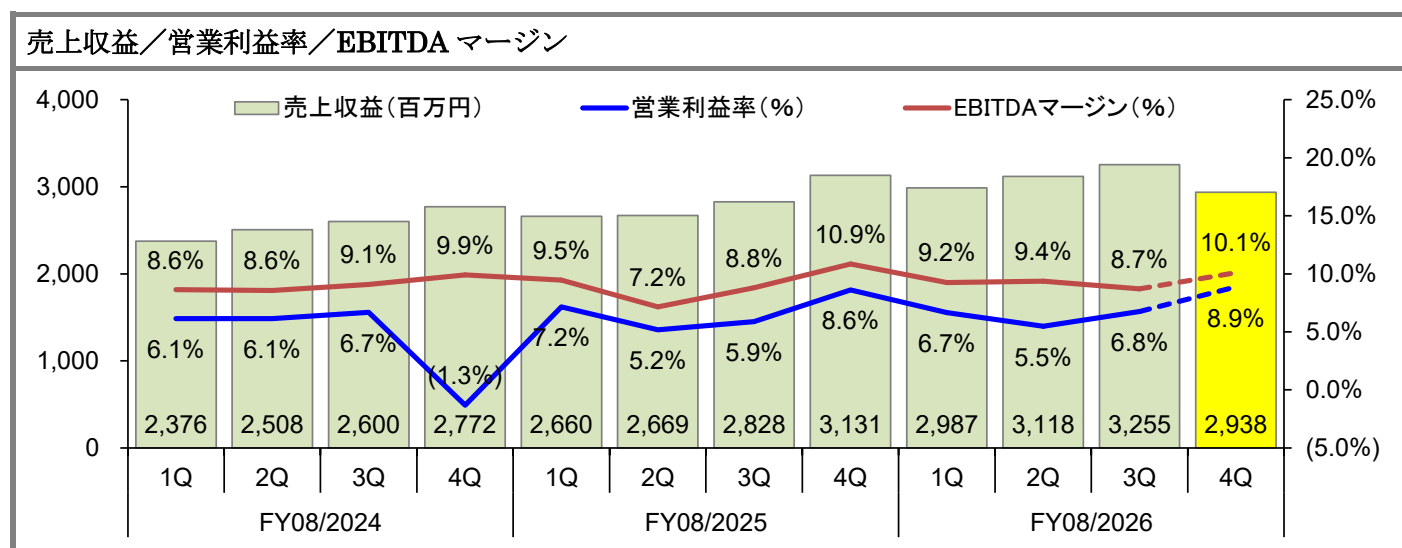
第3四半期（9-11月）においては、新規出店14店舗に対して退店5店舗であり、期末店舗数は前年度末の126店舗から9店舗増加して135店舗である。一方、通期に向けては、期初計画の新規出店10店舗に対して18店舗の新規出店が現状までに確定している。退店数は期初より見込まれていた通り6店舗とされており、年度末店舗数は前年度末比12店舗増の138店舗となる見込みである。新規出店の上振れに伴って売上収益も上振れる方向性にあるものの、出店一時費用もその分だけ増加することから、営業利益の上振れ余地は限定的とされている。

なお、年度末に向けては、海鮮食堂「築地食堂源ちゃん」のロードサイド展開が確定している。すなわち、2026年8月、山梨県甲府市の街道沿いを立地として同業態の店舗をオープンすることである。同社としてもこれは従来からの商業施設などに加えて、店舗展開の立地を広げる取り組みの第1号となる。また、2027年8月期に向けても複数のロードサイド案件が進んでおり、新たな出店チャネルとしての展開拡大が期待されている。

2027年8月期に向けては、新規出店を年間30店舗へと引き上げる方針であることが示されており、既に21店舗の出店候補が確保されている。出店時期については、年度前半に出店を進めることで、当該年度における収益への寄与を可能な限り高める考えである。さらには、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、M&A推進体制の整備なども進められており、直営店の新規出店加速を中核としながら、運営形態の多様化によって成長余地を広げる方向性が認められる。

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。年間配当金予定も据え置かれており、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、弊社計算

第4四半期（6-8月）に入ってから、6月単月で全店ベースの売上収益で前年同月比9.8%増、客数7.4%増、客単価2.4%増となり、新規出店効果を背景とする増収が継続している。一方、既存店ベースでは、休日数、台風および梅雨による天候不順の影響を受け、売上収益3.3%減、客数5.5%減、客単価2.2%増である。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書	連結実績 1Q	連結実績 2Q累計	連結実績 3Q累計	連結実績 4Q累計	連結実績 1Q	連結実績 2Q累計	連結実績 3Q累計	連結実績 4Q累計	前年比 純増減
(百万円)	08/2025	08/2025	08/2025	08/2025	08/2026	08/2026	08/2026	08/2026	
売上収益	2,660	5,329	8,157	11,288	2,987	6,105	9,361	-	+1,204
売上原価	904	1,837	2,815	3,893	1,028	2,114	3,245	-	+430
売上総利益	1,755	3,491	5,342	7,395	1,958	3,990	6,116	-	+773
販売費及び一般管理費	1,567	3,164	4,820	6,584	1,751	3,615	5,521	-	+701
その他の収益・費用(純額)	2	0	(27)	(45)	(8)	(5)	(4)	-	+22
営業利益	190	328	494	765	198	369	589	-	+94
金融収益・費用(純額)	(25)	(58)	(90)	(117)	(26)	(54)	(90)	-	+0
税引前(中間／四半期)利益	165	269	404	647	171	314	499	-	+94
法人所得税費用	57	93	140	211	58	109	174	-	+34
当期(中間／四半期)利益	108	176	264	436	113	205	325	-	+60
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	325	-	+60
売上収益伸び率	+12.0%	+9.1%	+9.0%	+10.1%	+12.3%	+14.6%	+14.8%	-	-
営業利益伸び率	+30.8%	+9.4%	+3.0%	+72.2%	+4.3%	+12.6%	+19.1%	-	-
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%	+23.4%	-	-
当期(中間／四半期)利益伸び率	+54.6%	+17.7%	+7.1%	+157.7%	+4.9%	+16.5%	+22.8%	-	-
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%	+22.8%	-	-
売上総利益率	66.0%	65.5%	65.5%	65.5%	65.6%	65.4%	65.3%	-	(0.2%)
売上収益販売管理費率	58.9%	59.4%	59.1%	58.3%	58.6%	59.2%	59.0%	-	(0.1%)
営業利益率	7.2%	6.2%	6.1%	6.8%	6.7%	6.1%	6.3%	-	+0.2%
税引前(中間／四半期)利益率	6.2%	5.1%	5.0%	5.7%	5.8%	5.2%	5.3%	-	+0.4%
当期(中間／四半期)利益率	4.1%	3.3%	3.2%	3.9%	3.8%	3.4%	3.5%	-	+0.2%
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%	3.5%	-	+0.2%
法人税率	34.6%	34.6%	34.6%	32.6%	34.0%	34.8%	34.9%	-	+0.3%
損益計算書	連結実績 1Q	連結実績 2Q	連結実績 3Q	連結実績 4Q	連結実績 1Q	連結実績 2Q	連結実績 3Q	連結実績 4Q	前年比 純増減
(百万円)	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	3,255	-	+427
売上原価	904	932	977	1,077	1,028	1,086	1,130	-	+152
売上総利益	1,755	1,735	1,850	2,053	1,958	2,032	2,125	-	+274
販売費及び一般管理費	1,567	1,596	1,656	1,764	1,751	1,863	1,906	-	+250
その他の収益・費用(純額)	2	(1)	(27)	(18)	(8)	2	1	-	+29
営業利益	190	137	166	270	198	170	219	-	+53
金融収益・費用(純額)	(25)	(33)	(31)	(27)	(26)	(28)	(35)	-	(4)
税引前四半期利益	165	104	135	242	171	142	184	-	+49
法人所得税費用	57	36	46	70	58	51	64	-	+17
四半期利益	108	68	88	171	113	91	119	-	+31
親会社の所有者に帰属する四半期利益	108	68	88	171	113	91	119	-	+31
売上収益伸び率	+12.0%	+6.4%	+8.8%	+12.9%	+12.3%	+16.9%	+15.1%	-	-
営業利益伸び率	+30.8%	(10.5%)	(4.3%)	-	+4.3%	+24.0%	+32.1%	-	-
税引前四半期利益伸び率	+53.6%	-	-	-	+3.9%	+37.3%	+36.4%	-	-
四半期利益伸び率	+54.6%	(26.8%)	+9.3%	-	+4.9%	+35.0%	+35.5%	-	-
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%	+35.5%	-	-
売上総利益率	66.0%	65.1%	65.4%	65.6%	65.6%	65.2%	65.3%	-	(0.2%)
売上収益販売管理費率	58.9%	59.8%	58.6%	56.3%	58.6%	59.8%	58.6%	-	+0.0%
営業利益率	7.2%	5.2%	5.9%	8.6%	6.7%	5.5%	6.8%	-	+0.9%
税引前四半期利益率	6.2%	3.9%	4.8%	7.8%	5.8%	4.6%	5.7%	-	+0.9%
四半期利益率	4.1%	2.6%	3.1%	5.5%	3.8%	2.9%	3.7%	-	+0.6%
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%	3.7%	-	+0.6%
法人税率	34.6%	34.6%	34.6%	29.2%	34.0%	35.7%	35.1%	-	+0.5%

出所: 会社データ、弊社計算

財政状態計算書（四半期）

財政状態計算書	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
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
(百万円)	08/2025	08/2025	08/2025	08/2025	08/2026	08/2026	08/2026	08/2026	純増減
現金及び現金同等物	-	-	488	893	748	802	608	-	+119
営業債権及びその他の債権	-	-	822	977	874	792	1,000	-	+178
棚卸資産	-	-	56	46	51	62	56	-	(0)
その他の金融資産	-	-	8	8	8	9	10	-	+1
その他の流動資産	-	-	49	76	70	60	53	-	+3
流動資産合計	-	-	1,426	2,002	1,753	1,728	1,728	-	+302
有形固定資産	-	-	3,335	3,212	3,279	3,643	4,206	-	+870
のれん	-	-	5,365	5,365	5,365	5,365	5,365	-	0
無形資産	-	-	16	15	14	13	12	-	(4)
その他の金融資産	-	-	743	753	763	796	790	-	+46
繰延税金資産	-	-	152	163	163	163	163	-	+11
その他の非流動資産	-	-	1	1	1	0	0	-	(0)
非流動資産合計	-	-	9,615	9,512	9,589	9,984	10,539	-	+923
資産合計	-	-	11,042	11,514	11,343	11,712	12,268	-	+1,225
借入金	-	-	913	976	981	822	3,189	-	+2,275
リース負債	-	-	736	708	722	787	824	-	+88
営業債務及びその他の債務	-	-	739	874	793	812	1,060	-	+320
その他の金融負債	-	-	56	63	56	43	63	-	+6
未払法人所得税	-	-	47	129	58	109	62	-	+14
引当金	-	-	-	25	18	10	10	-	+10
その他の流動負債	-	-	437	459	501	486	492	-	+54
流動負債合計	-	-	2,932	3,238	3,131	3,073	5,703	-	+2,771
借入金	-	-	3,757	3,935	3,678	3,840	1,385	-	(2,372)
リース負債	-	-	1,392	1,278	1,335	1,478	1,700	-	+308
引当金	-	-	800	726	743	769	803	-	+3
繰延税金負債	-	-	0	-	-	-	-	-	(0)
その他の非流動負債	-	-	0	0	-	-	-	-	(0)
非流動負債合計	-	-	5,950	5,940	5,757	6,088	3,889	-	(2,061)
負債合計	-	-	8,882	9,178	8,888	9,161	9,592	-	+710
資本金	-	-	45	45	45	45	45	-	0
資本剰余金	-	-	8,491	8,496	8,500	8,505	8,510	-	+18
利益剰余金	-	-	(6,376)	(6,204)	(6,091)	(5,999)	(5,879)	-	+497
親会社の所有者に帰属する持分合計	-	-	2,160	2,336	2,454	2,551	2,675	-	+515
資本合計	-	-	2,160	2,336	2,454	2,551	2,675	-	+515
負債及び資本合計	-	-	11,042	11,514	11,343	11,712	12,268	-	+1,225
親会社の所有者に帰属する持分	-	-	2,160	2,336	2,454	2,551	2,675	-	+515
有利子負債	-	-	4,671	4,912	4,660	4,662	4,574	-	(96)
ネットデット	-	-	4,182	4,018	3,912	3,860	3,966	-	(216)
親会社所有者帰属持分比率	-	-	19.6%	20.3%	21.6%	21.8%	21.8%	-	-
ネットデットエクイティ比率	-	-	193.7%	172.0%	159.4%	151.3%	148.3%	-	-
ROE(12ヵ月)	-	-	-	20.6%	-	-	20.6%	-	-
ROA(12ヵ月)	-	-	-	5.8%	-	-	6.4%	-	-
当座比率	-	-	45%	58%	52%	52%	28%	-	-
流動比率	-	-	49%	62%	56%	56%	30%	-	-
出所:会社データ、弊社計算									

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	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	
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	前年比
(百万円)	08/2025	08/2025	08/2025	08/2025	08/2026	08/2026	08/2026	08/2026	純増減
営業活動によるキャッシュフロー	234	614	813	1,310	356	830	1,202	-	+388
投資活動によるキャッシュフロー	(58)	(122)	(353)	(491)	(43)	(267)	(524)	-	(171)
営業活動CF+投資活動CF	176	492	460	818	312	563	677	-	+217
財務活動によるキャッシュフロー	(449)	(691)	(530)	(484)	(458)	(654)	(962)	-	(431)
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	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	前年比
(百万円)	08/2025	08/2025	08/2025	08/2025	08/2026	08/2026	08/2026	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	371	-	+171
投資活動によるキャッシュフロー	(58)	(63)	(231)	(137)	(43)	(224)	(257)	-	(25)
営業活動CF+投資活動CF	176	315	(31)	358	312	250	114	-	+146
財務活動によるキャッシュフロー	(449)	(242)	160	46	(458)	(195)	(308)	-	(468)
出所:会社データ、弊社計算									

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