

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)								
FY08/2025		11,288	765	647	436	34.27	-	183.33
FY08/2026		12,878	851	738	767	60.22	10.00	247.12
FY08/2027会予		15,000	1,130	1,030	740	57.81	12.00	-
FY08/2026	前年比	14.1%	11.2%	14.1%	75.8%	-	-	-
FY08/2027会予	前年比	16.5%	32.8%	39.6%	(3.5%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報（2026 年 10 月 8 日）

成長軌道

2026 年 10 月 7 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 月期の実績を発表している。中期経営計画「BEYOND THE STANDARD」（2027 年 8 月期～2029 年 8 月期／公表：2026 年 8 月 19 日）の想定に沿った業績推移が達成される方向性にあることが明らかになっている。示唆されているのは、売上収益にして年平均成長率（CAGR）25%前後、営業利益にして 30%前後である。2026 年 8 月期における同社は、従来からの商業施設（ショッピングモール）などでの直営店展開における新店舗展開を加速させていることに加え、出店立地別ではロードサイド、運営形態別ではフランチャイズ、双方についての新展開が着実に進められており、今後に向けては同社としての増収率が加速していく方向性が認められる。一方、新店舗展開の加速が始まっている 2026 年 8 月期の実績においては、新店舗展開に伴う一時的な費用が従来との比較でかなり嵩んでいるのだが、2027 年 8 月期に向けてはこれが一巡する。さらには、当該新店舗は通期を通して売上収益を計上することから、同社としての営業利益率を押し上げることになる。弊社では、同社の経営陣との取材を通じて更なる詳細を把握することを予定している一方、その内容に鑑みて同社の「企業レポート」を更新して改めてリリースすることを計画している。

同社の「企業レポート」: [収益機会の拡大（2026 年 9 月 14 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

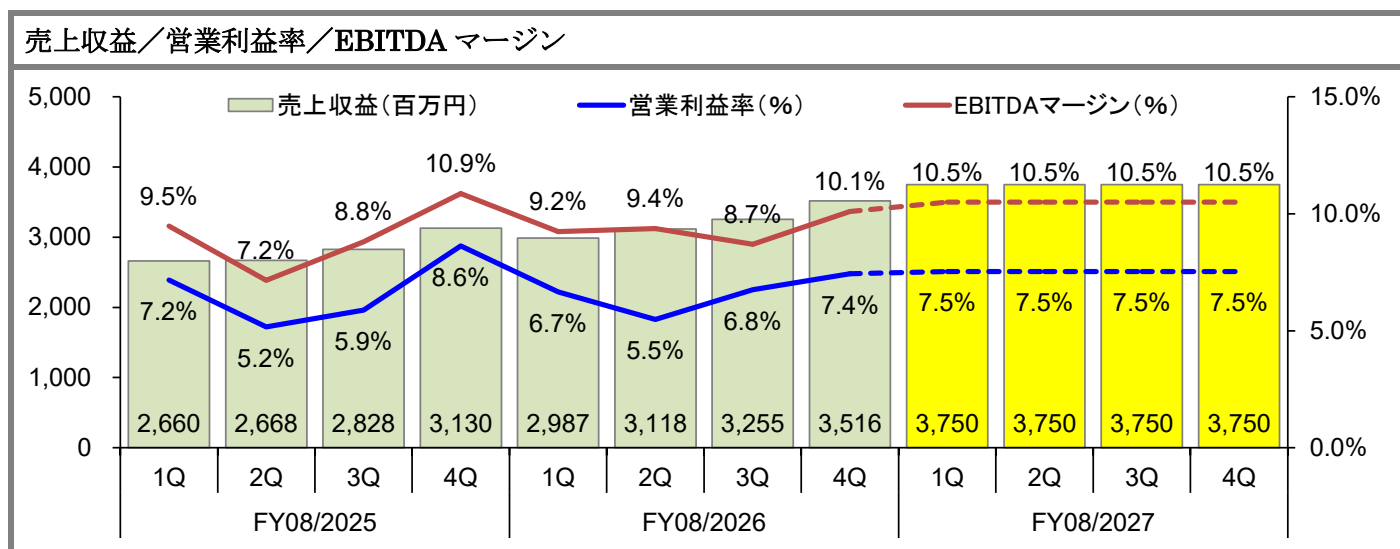
商号	サイプレス・ホールディングス株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価 
創立年月日	2019 年 7 月 26 日
上場年月日	2025 年 10 月 8 日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：428A）
資本金	65 百万円（2026 年 8 月末）
発行済株式数	12,800,200 株（2026 年 8 月末）
特色	● 商業施設（ショッピングモール）などで、日常外食の直営店を展開 ● マルチブランド戦略、ロードサイド出店やフランチャイズ展開も ● 海鮮の仕入力、オペレーション力、出店力、以上を一気通貫で実現
代表者	代表取締役社長兼 CEO：東 稔哉
大株主	株式会社 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 UFJ e 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 461 名（2026 年 8 月末）

出所：会社データ

3.0 業績動向

2026 年 8 月期

2026 年 8 月期は、売上収益 12,878 百万円（前年比 14.1%増）、営業利益 851 百万円（11.2%増）、税引前利益 738 百万円（14.1%増）、親会社の所有者に帰属する当期利益 767 百万円（75.8%増）での着地である。また、営業利益率 6.6%（0.2%ポイント低下）、EBITDA マージン 9.4%（0.3%ポイント上昇）である。一方、月次売上速報によれば、通期の全店売上高で 14.2%増、既存店ベースで 2.1%増である。すなわち、同社としての増収を牽引しているのは新規出店効果である。



出所：会社データ、弊社計算（2027 年 8 月期の四半期：通期会社予想を均等に按分）

テイクアウトの炭火焼鳥「銀座惣菜店」の新規出店が加速していることが大きく寄与している。さらには、従来からの商業施設（ショッピングモール）を中心とした出店にとどまらず、ロードサイドでの店舗展開も始まっている。2026 年 8 月、同社は、甲府市の幹線道路沿いに海鮮食堂「築地食堂源ちゃん」を出店しており、これが同社としてのロードサイド第 1 号店舗として位置づけられている。2026 年 8 月期においては、18 店舗が新規出店されている一方、7 店舗の退店が行われており、期末店舗数は前期末の 126 店舗から 137 店舗へと 11 店舗増加している。既存店については、価格改定の浸透などを背景として客単価が前年比 3.4%増となった一方、客数は 1.4%減となり、売上高は上述の通り 2.1%増である。同社によれば、安易な値下げなどによって客数を追うのではなく、商品価値の向上を通じて集客力を高めていく方針とのことである。

以上より、着実な増収が達成されているものの、営業利益率が伸び悩んでいる。背景として挙げられているのは、新規出店の加速に伴う一時的な費用の増加や、不採算店からの撤退（退店）に係る減損損失の計上である。一方、既存店における客単価の上昇や新規出店による増益効果が営業利益を押し上げている。なお、事業運営そのものの収益性を示す EBITDA マージンは若干ながらも上昇している。同社の定義における EBITDA は、営業利益に減価償却費および償却費（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を加えて算出されていることから、新規出店の加速に伴う減価償却費の増加や、不採算店からの撤退（退店）に係る減損損失などの影響を一定程度除いた収益を示す指標である。

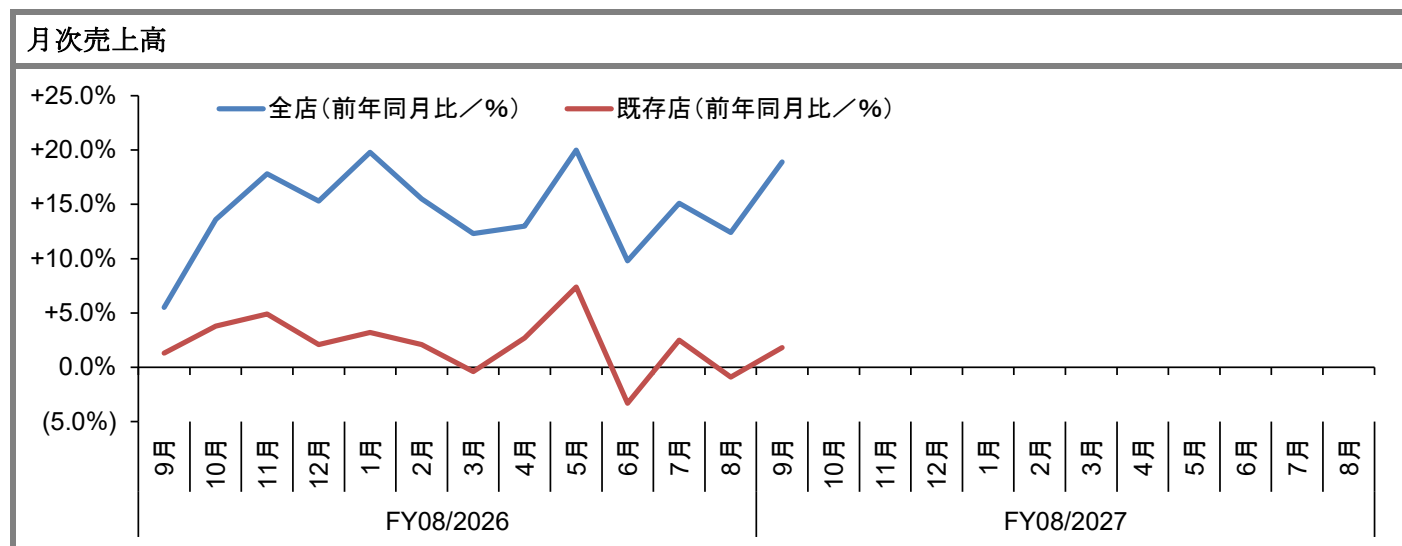
また、親会社の所有者に帰属する当期利益が大幅に増加している背景として挙げられているのは、中期経営計画の開示を踏まえ、将来にわたり安定的な業績が見込まれると判断されたことである。すなわち、監査法人との協議を経て、これまで未計上であった税効果が 2026 年 8 月期に対して認識され、繰延税金資産が計上されたことで税金費用が減少している。なお、この影響を調整した後の当期利益は 530 百万円となり、前年比では 21.6%増とのことである。

2026 年 8 月期に対する会社予想と実績						
連結通期 (IFRS) (百万円)	発表日	イベント	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
FY08/2026会予	2025年10月15日	4Q決算発表	12,300	850	745	520
FY08/2026会予	2026年1月14日	1Q決算発表	12,300	850	745	520
FY08/2026会予	2026年4月10日	2Q決算発表	12,300	850	745	520
FY08/2026会予	2026年7月10日	3Q決算発表	12,300	850	745	520
FY08/2026会予	2026年9月25日	業績予想修正	12,878	875	763	785
		増減額	578	25	18	265
		増減率	4.7%	2.9%	2.4%	51.0%
FY08/2026実績	2026年10月7日	4Q決算発表	12,878	851	738	767
		増減額	0	(24)	(25)	(18)
		増減率	0.0%	(2.7%)	(3.3%)	(2.3%)
FY08/2026会予	2025年10月15日	4Q決算発表	12,300	850	745	520
FY08/2026実績	2026年10月7日	4Q決算発表	12,878	851	738	767
		増減額	578	1	(7)	247
		増減率	4.6%	0.1%	(0.9%)	47.6%
連結半期 (IFRS) (百万円)	発表日	イベント	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
1Q-2Q FY08/2026会予	2025年10月15日	4Q決算発表	-	-	-	-
1Q-2Q FY08/2026会予	2026年1月14日	1Q決算発表	-	-	-	-
1Q-2Q FY08/2026実績	2026年4月10日	2Q決算発表	6,105	369	314	205
		増減額	-	-	-	-
		増減率	-	-	-	-
1Q-2Q FY08/2026会予	2025年10月15日	4Q決算発表	-	-	-	-
1Q-2Q FY08/2026実績	2026年4月10日	2Q決算発表	6,105	369	314	205
		増減額	-	-	-	-
		増減率	-	-	-	-
連結半期 (IFRS) (百万円)	発表日	イベント	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
3Q-4Q FY08/2026会予	2025年10月15日	4Q決算発表	-	-	-	-
3Q-4Q FY08/2026会予	2026年1月14日	1Q決算発表	-	-	-	-
3Q-4Q FY08/2026会予	2026年4月10日	2Q決算発表	6,195	481	431	315
3Q-4Q FY08/2026会予	2026年7月10日	3Q決算発表	6,195	481	431	315
3Q-4Q FY08/2026会予	2026年9月25日	業績予想修正	6,773	506	449	580
		増減額	578	25	18	265
		増減率	9.3%	5.2%	4.2%	84.1%
3Q-4Q FY08/2026実績	2026年10月7日	4Q決算発表	6,772	481	424	562
		増減額	(1)	(25)	(25)	(18)
		増減率	(0.0%)	(4.9%)	(5.6%)	(3.1%)
3Q-4Q FY08/2026会予	2025年10月15日	4Q決算発表	-	-	-	-
3Q-4Q FY08/2026実績	2026年10月7日	4Q決算発表	6,772	481	424	562
		増減額	-	-	-	-
		増減率	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

2027 年 8 月期会社予想

2027 年 8 月期に対する会社予想（開示：2026 年 10 月 7 日）では、売上収益 15,000 百万円（前年比 16.5%増）、営業利益 1,130 百万円（32.8%増）、税引前利益 1,030 百万円（39.6%増）、親会社の所有者に帰属する当期利益 740 百万円（3.5%減／税効果調整後：39.6%増）の見込みである。また、営業利益率 7.5%（0.9%ポイント上昇）の見込みである。一方、2027 年 8 月期に対して年間配当金予定 12.00 円（期末のみ／配当性向 20.8%）である。



会社予想の前提においては、既存店売上高が前年を上回る推移を維持することに加え、2026 年 8 月期に新規出店した 18 店舗が通期で寄与すること、さらには 2027 年 8 月期に対して 30 店舗を新規出店することが織り込まれている。一方、4 店舗の退店も織り込まれており、期末店舗数は 2026 年 8 月期末の 137 店舗から 163 店舗へと 26 店舗の増加となる見込みである。また、新規出店 30 店舗（22 店舗確定済み）のうち 10 店舗がロードサイド出店とのことである。

2026 年 9 月の単月売上実績では、全店で前年同月比 18.9%増、既存店で 1.8%増であり、期初段階より会社予想の前提に沿った推移が達成されている。なお、テイクアウトの炭火焼鳥「銀座惣菜店」については、有限会社寿奈賀が同社のフランチャイズ展開における第 1 号案件として加盟契約を締結していることに加え、2027 年 8 月期に対して加盟契約 10 社および 10 店舗の出店が計画されている。ただし、これによる寄与は会社予想の前提に織り込まれていない。

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
(百万円)	08/2025	08/2025	08/2025	08/2025	08/2026	08/2026	08/2026	08/2026	純増減
売上収益	2,660	5,329	8,157	11,288	2,987	6,105	9,361	12,878	+1,590
売上原価	904	1,837	2,815	3,893	1,028	2,114	3,245	4,478	+585
売上総利益	1,755	3,491	5,342	7,395	1,958	3,990	6,116	8,399	+1,004
販売費及び一般管理費	1,567	3,164	4,820	6,584	1,751	3,615	5,521	7,523	+939
その他の収益・費用(純額)	2	0	(27)	(45)	(8)	(5)	(4)	(25)	+20
営業利益	190	328	494	765	198	369	589	851	+86
金融収益・費用(純額)	(25)	(58)	(90)	(117)	(26)	(54)	(90)	(112)	+5
税引前(中間／四半期)利益	165	269	404	647	171	314	499	738	+91
法人所得税費用	57	93	140	211	58	109	174	(28)	(239)
当期(中間／四半期)利益	108	176	264	436	113	205	325	767	+330
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	767	+330
売上収益伸び率	+12.0%	+9.1%	+9.0%	+10.1%	+12.3%	+14.6%	+14.8%	+14.1%	-
営業利益伸び率	+30.8%	+9.4%	+3.0%	+72.2%	+4.3%	+12.6%	+19.1%	+11.2%	-
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%	+14.1%	-
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%	+75.8%	-
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%	+75.8%	-
売上総利益率	66.0%	65.5%	65.5%	65.5%	65.6%	65.4%	65.3%	65.2%	(0.3%)
売上収益販売管理費率	58.9%	59.4%	59.1%	58.3%	58.6%	59.2%	59.0%	58.4%	+0.1%
営業利益率	7.2%	6.2%	6.1%	6.8%	6.7%	6.1%	6.3%	6.6%	(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%	5.7%	(0.0%)
当期(中間／四半期)利益率	4.1%	3.3%	3.2%	3.9%	3.8%	3.4%	3.5%	6.0%	+2.1%
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%	3.5%	6.0%	+2.1%
法人税率	34.6%	34.6%	34.6%	32.6%	34.0%	34.8%	34.9%	(3.9%)	(36.5%)
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
(百万円)	08/2025	08/2025	08/2025	08/2025	08/2026	08/2026	08/2026	08/2026	純増減
売上収益	2,660	2,668	2,828	3,130	2,987	3,118	3,255	3,516	+385
売上原価	904	932	977	1,077	1,028	1,086	1,130	1,233	+155
売上総利益	1,755	1,735	1,850	2,053	1,958	2,032	2,125	2,283	+230
販売費及び一般管理費	1,567	1,596	1,656	1,764	1,751	1,863	1,906	2,001	+237
その他の収益・費用(純額)	2	(1)	(27)	(18)	(8)	2	1	(20)	(1)
営業利益	190	137	166	270	198	170	219	261	(8)
金融収益・費用(純額)	(25)	(33)	(31)	(27)	(26)	(28)	(35)	(22)	+5
税引前四半期利益	165	104	135	242	171	142	184	239	(3)
法人所得税費用	57	36	46	70	58	51	64	(203)	(274)
四半期利益	108	68	88	171	113	91	119	442	+270
親会社の所有者に帰属する四半期利益	108	68	88	171	113	91	119	442	+270
売上収益伸び率	+12.0%	+6.4%	+8.8%	+12.9%	+12.3%	+16.9%	+15.1%	+12.3%	-
営業利益伸び率	+30.8%	(10.5%)	(4.3%)	-	+4.3%	+24.0%	+32.1%	(3.2%)	-
税引前四半期利益伸び率	+53.6%	-	-	-	+3.9%	+37.3%	+36.4%	(1.5%)	-
四半期利益伸び率	+54.6%	(26.8%)	+9.3%	-	+4.9%	+35.0%	+35.5%	+157.4%	-
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%	+157.4%	-
売上総利益率	66.0%	65.1%	65.4%	65.6%	65.6%	65.2%	65.3%	64.9%	(0.6%)
売上収益販売管理費率	58.9%	59.8%	58.6%	56.3%	58.6%	59.8%	58.6%	56.9%	+0.6%
営業利益率	7.2%	5.2%	5.9%	8.6%	6.7%	5.5%	6.8%	7.4%	(1.2%)
税引前四半期利益率	6.2%	3.9%	4.8%	7.8%	5.8%	4.6%	5.7%	6.8%	(1.0%)
四半期利益率	4.1%	2.6%	3.1%	5.5%	3.8%	2.9%	3.7%	12.6%	+7.1%
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%	12.6%	+7.1%
法人税率	34.6%	34.6%	34.6%	29.2%	34.0%	35.7%	35.1%	(84.9%)	(114.1%)

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 (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	前年比
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
	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	1,011	+117
営業債権及びその他の債権	-	-	822	977	874	792	1,000	895	(81)
棚卸資産	-	-	56	46	51	62	56	68	+22
その他の金融資産	-	-	8	8	8	9	10	10	+1
その他の流動資産	-	-	49	76	70	60	53	78	+1
流動資産合計	-	-	1,426	2,002	1,753	1,728	1,728	2,064	+62
有形固定資産	-	-	3,335	3,212	3,279	3,643	4,206	4,195	+983
のれん	-	-	5,365	5,365	5,365	5,365	5,365	5,365	0
無形資産	-	-	16	15	14	13	12	10	(4)
その他の金融資産	-	-	743	753	763	796	790	804	+50
繰延税金資産	-	-	152	163	163	163	163	422	+258
その他の非流動資産	-	-	1	1	1	0	0	0	(0)
非流動資産合計	-	-	9,615	9,512	9,589	9,984	10,539	10,799	+1,287
資産合計	-	-	11,042	11,514	11,343	11,712	12,268	12,864	+1,349
借入金	-	-	913	976	981	822	3,189	3,233	+2,256
リース負債	-	-	736	708	722	787	824	747	+39
営業債務及びその他の債務	-	-	739	874	793	812	1,060	1,035	+161
その他の金融負債	-	-	56	63	56	43	63	46	(17)
未払法人所得税	-	-	47	129	58	109	62	117	(12)
引当金	-	-	-	25	18	10	10	12	(12)
その他の流動負債	-	-	437	459	501	486	492	518	+59
流動負債合計	-	-	2,932	3,238	3,131	3,073	5,703	5,712	+2,474
借入金	-	-	3,757	3,935	3,678	3,840	1,385	1,566	(2,369)
リース負債	-	-	1,392	1,278	1,335	1,478	1,700	1,680	+402
引当金	-	-	800	726	743	769	803	741	+15
繰延税金負債	-	-	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	3,988	(1,951)
負債合計	-	-	8,882	9,178	8,888	9,161	9,592	9,700	+522
資本金	-	-	45	45	45	45	45	65	+20
資本剰余金	-	-	8,491	8,496	8,500	8,505	8,510	8,534	+38
利益剰余金	-	-	(6,376)	(6,204)	(6,091)	(5,999)	(5,879)	(5,437)	+767
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	3,163	+826
資本合計	-	-	2,160	2,336	2,454	2,551	2,675	3,163	+826
負債及び資本合計	-	-	11,042	11,514	11,343	11,712	12,268	12,864	+1,349
親会社の所有者に帰属する持分	-	-	2,160	2,336	2,454	2,551	2,675	3,163	+826
有利子負債	-	-	4,671	4,912	4,660	4,662	4,574	4,799	(112)
ネットデット	-	-	4,182	4,018	3,912	3,860	3,966	3,788	(229)
親会社所有者帰属持分比率	-	-	19.6%	20.3%	21.6%	21.8%	21.8%	24.6%	-
ネットデットエクイティ比率	-	-	193.7%	172.0%	159.4%	151.3%	148.2%	119.8%	-
ROE(12ヵ月)	-	-	-	20.6%	-	-	20.6%	27.9%	-
ROA(12ヵ月)	-	-	-	5.8%	-	-	6.4%	6.1%	-
当座比率	-	-	45%	58%	52%	52%	28%	33%	-
流動比率	-	-	49%	62%	56%	56%	30%	36%	-
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	
(百万円)	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	前年比
	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	1,797	+487
投資活動によるキャッシュフロー	(58)	(122)	(353)	(491)	(43)	(267)	(524)	(766)	(274)
営業活動CF＋投資活動CF	176	492	460	818	312	563	677	1,031	+212
財務活動によるキャッシュフロー	(449)	(691)	(530)	(484)	(458)	(654)	(962)	(913)	(429)
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	
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	前年比
	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	595	+99
投資活動によるキャッシュフロー	(58)	(63)	(231)	(137)	(43)	(224)	(257)	(241)	(103)
営業活動CF＋投資活動CF	176	315	(31)	358	312	250	114	354	(4)
財務活動によるキャッシュフロー	(449)	(242)	160	46	(458)	(195)	(308)	48	+2
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