



東証一部上場

証券コード

[3198]

**2020年2月期
(補足資料)**

SFPホールディングス株式会社



2020年4月14日

2020年2月期 業績

P2

売上高402.1億円（対前年同期比+6.5%）
経常利益29.1億円（同▲9.6%）
親会社株主に帰属する当期純利益14.6億円

- ・売上高は402.1億円 既存店前年比は99.0% 磯丸水産が堅調に推移
- ・2月末の直営店舗数は261店舗（出店+9店舗、退店▲16店舗、連結子会社+39店舗）
- ・「SFPフードアライアンス構想」を展開

トピックス

P10

新型コロナウイルス感染症の影響と
2021年2月期業績予想について

- ・店舗運営状況
- ・手元流動性の確保
- ・2021年2月期業績予想

株主還元策 について

P17

配当と株主優待制度について

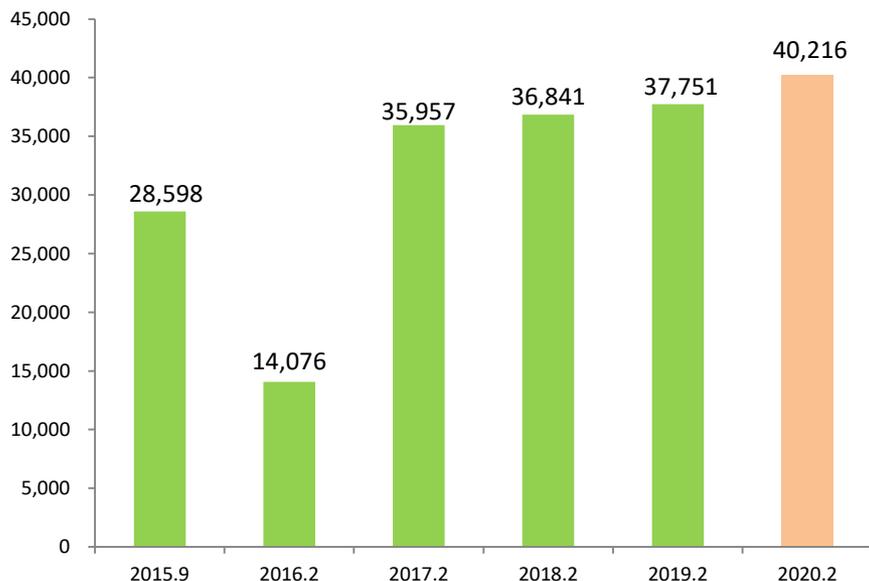
- ・新型コロナウイルス感染症の影響を受け、従来より内容を変更
- ・内部留保充実を優先する為、2020年期末は無配
- ・2020年5月末期限の株主優待券の利用期限を3ヶ月延長

1. 2020年2月期 業績

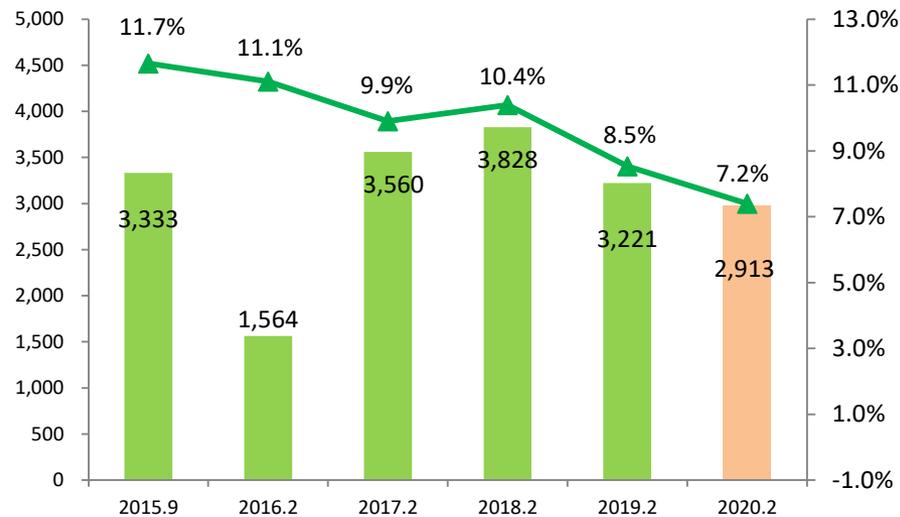
1-(1)業績の概要(連結)

売上高 **40,216**百万円 (前年同期比 + 6.5%)
経常利益 **2,913**百万円 (前年同期比 ▲ 9.6%)
親会社株主に帰属する当期純利益 **1,461**百万円 (前年同期比 ▲ 24.7%)

売上高



経常利益 (左軸) ・ 売上経常利益率 (右軸)



1-(2) 売上高の内訳

7月以降既存店が堅調に推移するも、台風(10月)と新型コロナウイルス(2月)の影響が発生

		2019年2月期 実績		2020年2月期 実績		単位：百万円							
				前年同期比	増減額	前年同期比	増減額						
売上高		37,751	100.0%	40,216	100.0%	+6.5%	+2,465						
SFP	鳥良	10,725	28.4%	10,343	25.7%	▲3.6%	▲382						
	磯丸水産	22,542	59.7%	23,115	57.5%	+2.5%	+573						
	その他	4,483	11.9%	4,751	11.8%	+6.0%	+268						
連結子会社		-	-	2,007	5.0%	-	-						
既存店 前年比	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	累計
	98.6%	96.6%	98.3%	97.1%	100.2%	102.3%	99.7%	92.6%	101.0%	99.1%	103.7%	96.6%	99.0%

- 鳥良事業
 - ・業態転換により「鳥良商店」を1店舗出店する一方、「鳥良」を3店舗、「鳥良商店」を4店舗退店。
既存店前年比は96.0%。
- 磯丸事業
 - ・業態転換を含め6店舗を出店する一方、5店舗を退店。
既存店が堅調に推移し、既存店前年比は100.5%。
- その他事業
 - ・業態転換により「五の五」、「ホームベース」、新業態「鳥平ちゃん」を各1店舗ずつ出店、
また業態転換による退店4店舗を含め「いち五郎」を5店舗、「五の五」を1店舗退店。
- 連結子会社
 - ・磯丸水産2店舗、既存業態2店舗の計4店舗を新規出店、3店舗を退店。

1-(3) 連結損益計算書の概要

単位：百万円／下段は構成比

	2020年2月期 修正予想	2020年2月期 実績			
		実績	構成比差	増減額	概要
売上高	40,000 (100.0%)	40,216 (100.0%)	-	+216	10月台風・2月コロナウイルスの影響を受けるも、既存店が好調に推移し、また連結子会社の磯丸水産出店等により、概ね修正予想通りに着地。
売上総利益	28,372 (70.9%)	28,525 (70.9%)	±0.0%	+153	販促の実施により一時的に上昇傾向にあった原価率の見直しを図り、概ね修正予想通りに着地。
販売費及び一般管理費	25,672 (64.2%)	25,975 (64.6%)	+0.4%	+303	成長に向けた業態転換・改装・修繕を実施した為、先行してコストが発生。 平均時給の上昇や有給休暇取得の促進により人件費が増加。
営業利益	2,700 (6.8%)	2,549 (6.3%)	▲0.5%	▲151	オフィス移転に伴い旧オフィスの撤去費用を計上。
経常利益	3,000 (7.5%)	2,914 (7.2%)	▲0.4%	▲86	新型コロナウイルスによる影響を想定した結果、減損損失が当初の想定を上回り、
親会社株主に 帰属する 当期純利益	1,800 (4.5%)	1,461 (3.6%)	▲0.9%	▲339	特別損失は▲748で着地。

1-(4) 連結貸借対照表の概要

単位：百万円／下段は構成比

		2019年2月期末	2020年2月期末		
				前期末増減額	主な増減要因
資産	流動資産	9,300 (41.2%)	8,727 (38.0%)	▲573	現金及び預金7,148 (▲1,056)
	固定資産	13,284 (58.8%)	14,248 (62.0%)	+964	連結子会社の増加により、のれん+931
	資産合計	22,585 (100.0%)	22,975 (100.0%)	+390	
負債	流動負債	6,031 (26.7%)	4,881 (21.2%)	▲1,150	短期借入金の返済により▲990
	固定負債	988 (4.4%)	1,722 (7.5%)	+734	長期借入金+250
	負債合計	7,019 (31.1%)	6,604 (28.7%)	▲415	
純資産合計		15,566 (68.9%)	16,371 (71.3%)	+805	利益剰余金+792
負債・純資産合計		22,585 (100.0%)	22,975 (100.0%)	+390	

1-(5) 連結キャッシュフロー計算書の概要

単位：百万円

	2019年2月期	2020年2月期	増減額
営業キャッシュ・フロー	4,590	2,867	▲1,723
税金等調整前当期純利益	3,003	2,312	▲691
その他	1,587	555	▲1,032
投資キャッシュ・フロー	2,053	▲2,233	▲4,286
貸付金の回収による収入	3,000	112	▲2,888
有形固定資産の取得による支出	▲695	▲721	+577
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	-	▲1,163	▲1,163
その他	▲119	▲461	▲342
財務キャッシュ・フロー	▲6,434	▲1,716	+4,718
配当金の支払額	▲710	▲713	▲3
短期借入の返済による支出	-	▲990	▲990
その他	▲5,724	▲13	+5,711
現金及び現金同等物の期首残高	7,994	8,204	+210
現金及び現金同等物の期末残高	8,204	7,122	▲1,082

1-(6) 店舗展開の状況

	(事業別)				合計	(地域別)		
	鳥良	磯丸水産	その他	連結子会社		東京都	首都圏 (東京以外)	関西/中部 東北/九州圏
2019年2月末	75	121 (10)	33	-	229 (10)	131	76	22 (10)
出店 (a)	0	+5 (+2)	0	+4	+9 (+2)	+2	+1	+6 (+2)
M&Aによる 店舗増	0	0	0	+39 (+2)	+39 (+2)	0	0	+39 (+2)
業態転換 による出店	+1	+1	+3	+3	+8	+2	+2	+4
退店 [業態転換に よるもの含 む]	▲7	▲5	▲6 [▲5]	▲6 [▲3]	▲24 [▲8]	▲9 [▲2]	▲8 [▲2]	▲7 [▲4]
2020年2月末	69	122 (12)	30	40 (2)	261 (14)	126	71	64 (14)
2020年2月期 通期出店計画 (b)	-	+5	-	+2	+7	出店は通期計画7店舗に対し 9店舗出店 (達成率128.6%)		
(a)/(b)	-	100%	-	200%	128.6%			

※ () 内はFC店舗数で外数になります。

※ [] 内は業態転換による退店数で内数になります。

1-(7)2020年2月期における取組みの結果

各戦略を予定通り実行

① 新規出店計画の抑制
(7店舗)

連結子会社の加入により店舗数39店舗増
予算外の連結子会社の出店もあり、
新規出店9店舗

② 不採算店舗の退店

16店舗を退店
退店店舗の人員を既存店へ配属し、
採用コストを削減、
既存店の収益基盤を強化
※既存店売上前年比(年間累計)
97.0% ⇒ 99.0%(2019年対比)

③ 「SFPフードアライアンス構想」
によるM&Aの実施

2019年7月1日より、新たに
株式会社クルークダイニングが連結対象
に

2. トピックス

2-(1) 新型コロナウイルス感染症の影響について

店舗運営状況

	3月	4月 (2020年4月8日現在)
営業時間短縮	201店舗	緊急事態宣言を受け、 277店舗中228店舗(FC店含む) 臨時休業
休業	0店舗	(休業期間は店舗によって異なります)

自粛要請への対応として、一部店舗においては営業時間の短縮・休業を実施
3月度の既存店売上高前年比は63.0%

手元流動性の確保

	2月	3月	4月 (予定)
現預金	約71億円	借入により + 20億円	追加 借入枠設定

手元流動性は確保できているものの、
今般の新型コロナウイルス感染症による外出自粛等による事業への影響を考慮し、
銀行借入により、3月に20億円、4月にさらに追加の借入枠を設定する予定

2021年2月期業績予想

新型コロナウイルス感染拡大により現時点では合理的な算定が困難である為、業績予想は未定

⇒ 今後、合理的な算定が可能となった時点で、速やかに開示予定

中期経営計画

中期経営計画についても未定

⇒ 業績予想同様、合理的な算定が可能となった時点で、改めて見直す予定

今後の取り組み

新型コロナウイルス感染拡大への対応を優先、事態の収束を見据えながら営業再開あらためて中長期的にグループ全体で持続可能な成長を目指す

2-(3) 新業態の開発①

鳥平ちゃん

「焼き鳥」「串焼き」「出し巻き玉子」をメイン商品とし、
地元のお客様をターゲットとした新業態



第一号店
鳥平ちゃん 高円寺店
2020年2月28日オープン
(いち五郎 高円寺店 より業態転換)

商品数を絞り込むことで、調理場の生産性を向上
高い利益率を維持可能

2-(4) 新業態の開発②



「寿司」「天ぷら」を柱とした大衆寿司酒場、
即出しメニューから食事まで楽しめる新業態



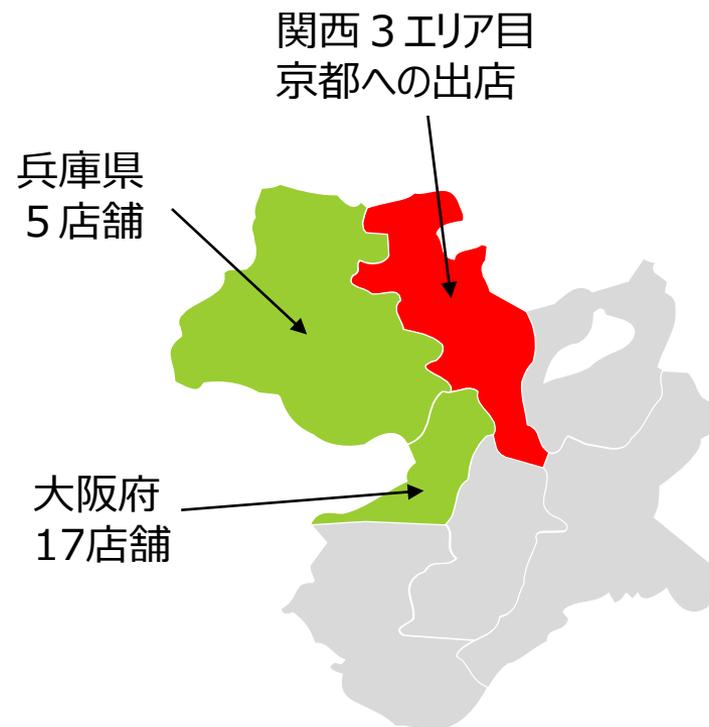
第一号店
とろたく 川越店
2020年3月19日オープン

食事性の強め、「食事+お酒」を成立
商品の特化によりオペレーションを簡素化

2-(5) 京都への初出店

磯丸水産 河原町三条店 (京都府) オープン

※2020年3月2日オープン



2-(6) 成長戦略「SFPフードアライアンス構想」の進捗

フードアライアンス
メンバー※は現在 2 社

2019年3月1日グループイン 株式会社ジョー・スマイル (熊本県)
2019年7月1日グループイン 株式会社クルークダイニング (長野県)

※フードアライアンスメンバー
M & AによりSFPグループ入りした子会社の総称

NEW 2020年3月2日オープン
磯丸水産 新市街店 (熊本県)



フードアライアンスメンバーによる磯丸水産の出店を実現
また、売上も好調に推移

Joh Smile

2019年12月2日オープン
磯丸水産 上通店 (熊本県)



CLOOC DINING

2019年12月26日オープン
磯丸水産 長野駅前店 (長野県)



3. 株主還元策について

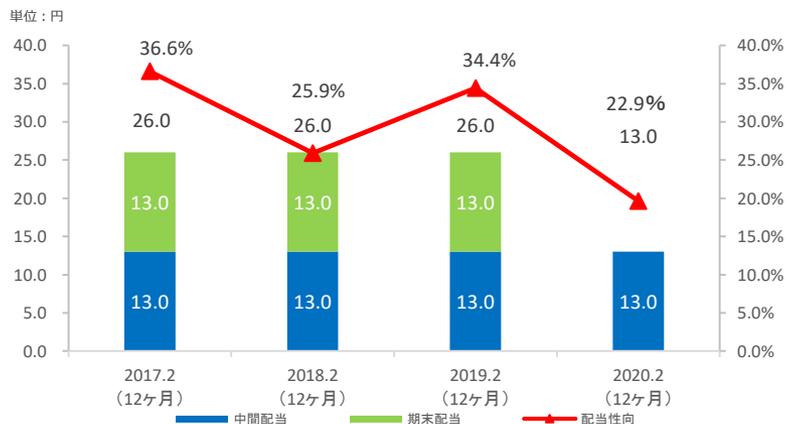
3-(1)株主還元

配当

- 新型コロナウイルス感染拡大による急激な業績悪化を受け、内部留保の充実を図り今後の成長力を確保する為、期末無配
- 2021年2月期配当は未定

	1株当たり	配当性向
2020年2月期末 (12ヶ月)	中間：13.0円 期末：0円 合計：13.0円	22.9%
2021年2月期末 (12ヶ月) 予想	未定	-

【ご参考】配当金（左軸）・配当性向（右軸）



株主優待制度について

- SFPホールディングス株式会社及び株式会社ジョー・スマイル、株式会社クルークダイニングの各店舗で利用可能



- 「お食事券」を年2回贈呈
- 毎年2月末日及び8月31日現在の株主名簿に記載または記録された当社株式を100株以上保有の株主様が対象
- 新型コロナウイルス感染症の影響を受け、2020年5月末利用期限のお食事券を3ヶ月延長して利用可能に

基準日		2月末日	8月31日	年間合計
贈呈時期		6月上旬頃	11月中旬頃	
保有株式数	100株～499株	4,000円分	4,000円分	8,000円分
	500株～999株	10,000円分	10,000円分	20,000円分
	1,000株以上	20,000円分	20,000円分	40,000円分

- ◆ 本資料はSFPホールディングス株式会社(以下、当社)の業績に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的としたものではありません。
- ◆ 本資料には当社の業績、戦略、事業計画などに関する将来的予測を示す記述および資料が記載されています。これらの将来的予測に関する記述および資料は過去の事実ではなく、発表時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予測です。
- ◆ また経済動向、他社との競合状況などの潜在的リスクや不確実な要因も含まれています。その為、実際の業績、事業展開または財務状況は今後の経済動向、業界における競争、市場の需要、その他の経済・社会・政治情勢などの様々な要因により、記述されている将来予測とは大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おき下さい。

【本資料および当社IRに関するお問い合わせ先】

S F Pホールディングス株式会社

経営企画部

TEL : 044-750-7154

ホームページ : <https://www.sfpdining.jp>