

株式会社スシローグローバルホールディングス
2017年9月期 第2四半期 決算説明資料
2017年5月11日

SUSHIRO
GLOBAL HOLDINGS



'17年9月期 上半期実績ハイライト

	'16/9 上半期		'17/9 上半期		(百万円)
	実績	売上比	実績	売上比	前年比
売上収益	71,135	100.0%	76,889	100.0%	+8.1%
調整後 EBITDA	6,298	8.9%	6,830	8.9%	+8.5%
営業利益 (調整前)	4,409	6.2%	4,430	5.8%	+0.5%
調整後 当期利益	2,795	3.9%	3,315	4.3%	+18.6%

- '17/9期は中期経営計画の初年度
- 上半期は、中計達成に向け売上・利益共に順調に推移している

中期成長戦略

1. スシロー業態での新規出店の継続
(30-40店舗/年)
2. 従来からの既存店昨対トレンドの維持
3. コスト削減による利益率改善

'17/9 上半期実績

**17店舗
オープン**

100.6%

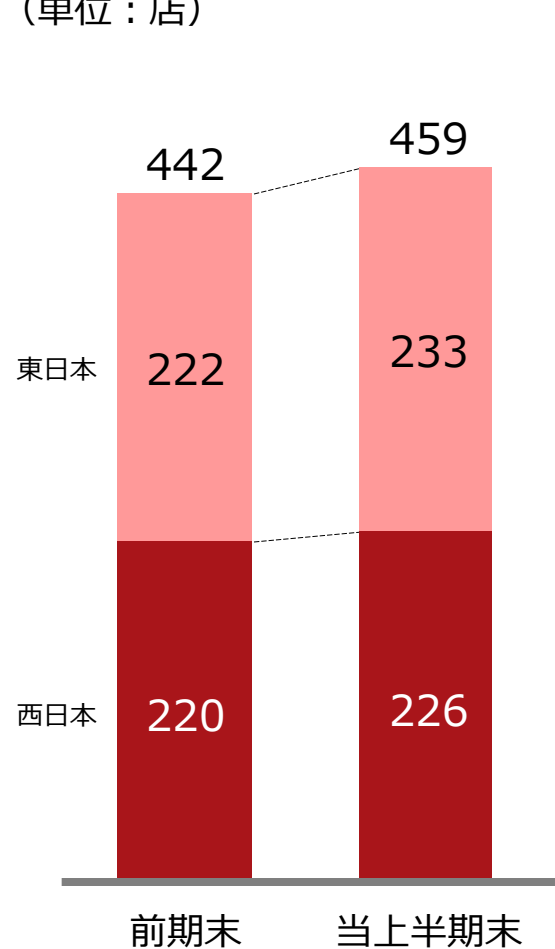
**売上高成長
8.1%**

**調整後当期利益率
0.4%改善**

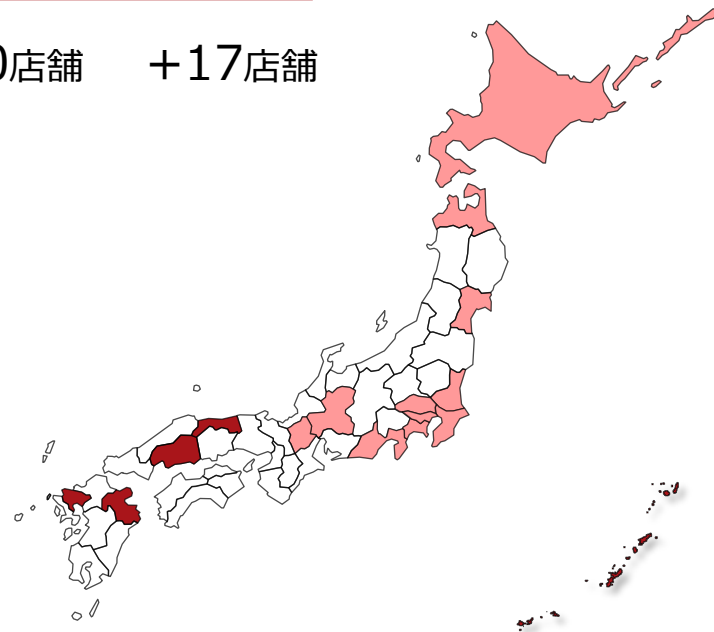
1. 新規出店の継続

■ 30-40店舗/年の実現に向け、上半期で17店舗オープン

(単位：店)



	新規出店	閉店	増減
東日本	11店舗	0店舗	+11店舗
西日本	6店舗	0店舗	+6店舗
合計	17店舗	0店舗	+17店舗



上期オープン店舗の参考例

八戸店 (青森県 八戸市/10月)



- ・青森県 1号店としてオープン
- ・スーパーの居抜き物件で、特大看板による高い視認性が特徴
- ・オープン翌月の売上高が、北海道・東北エリア平均の**約2倍**を記録

町田北口店 (東京都 町田市/2月)



- ・東京都内にて、乗降客数約50万人の町田駅から徒歩5分の好立地にオープン
- ・11月オープンの「相模大野モアーズ店」も含め、都心部駅前の攻略が進む

2. 既存店昨対トレンドの維持

- 既存店**昨対100.6%**と成長トレンドを継続（前期100.6%）
- 特にこの上半期は**客数100.2%**、**客単価100.4%**と共にプラスに

① こだわりの寿司



② 話題性の高い
サイドメニュー



③ アプリを活用した
CRM



注) 開店より15ヶ月経過した店舗を既存店と定義。既存店売上高は、店舗当たり売上をもとに算出

①こだわりの寿司

主軸としての100円寿司

- ・世界から選りすぐりのネタを集めて100円で提供する「世界の海からいいネタ100円プロジェクト」をスタート



品質を追求した高付加価値品



京都・伊根で育てられた希少な
「伊根まぐろ 大とろ 280円」



赤貝を活きた鮮度
抜群な状態で店内
納品しお寿司に!!

「活赤貝 280円」

② 話題性の高いサイドメニュー

魚介ベースの“寿司に合うラーメン”

- ・期間限定で、「ぶり」と「のどぐろ」の出汁を活かしたラーメンを発売。
- ・“キャラバン”を使った告知効果も奏功し、1ヶ月で約80万食を販売。



ぶりブラックラーメン
(280円)



のどぐろホワイトラーメン
(280円)

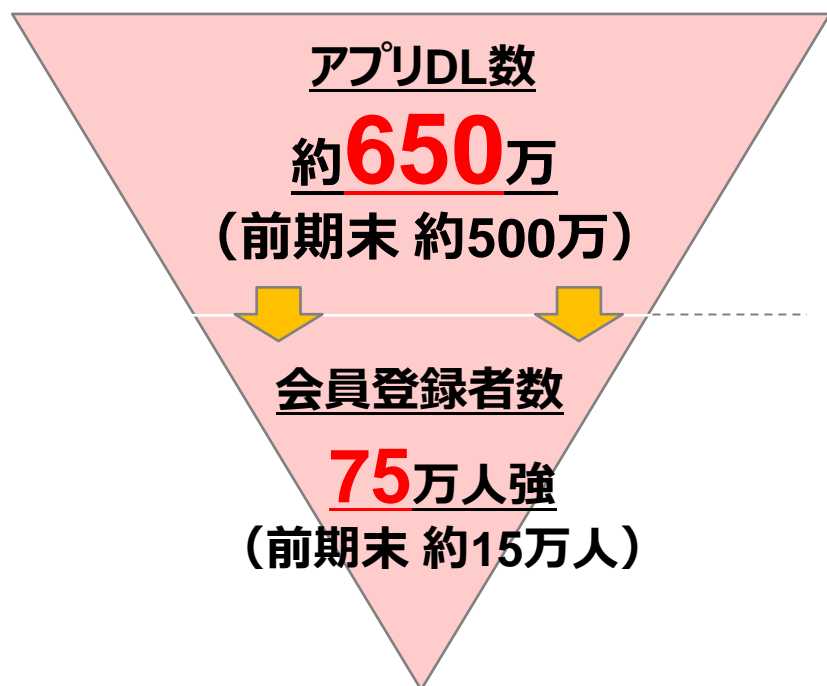
他社コラボのデザート

- ・代官山等にお店を構える「VERY FANCY」の監修によるパンケーキを発売。
- ・SNS等で大きな話題となり即品切れに。最終的には第3弾までで約100万食を販売。
(販売継続中)



③ アプリを活用したCRM

- アプリDL数は**約650万**
- アプリ経由での来店者向け特典「まいどポイント」を10月より開始
- 会員登録者数も**75万人強**に到達、その来店頻度も増加傾向



会員登録者に
来店頻度の増加効果あり

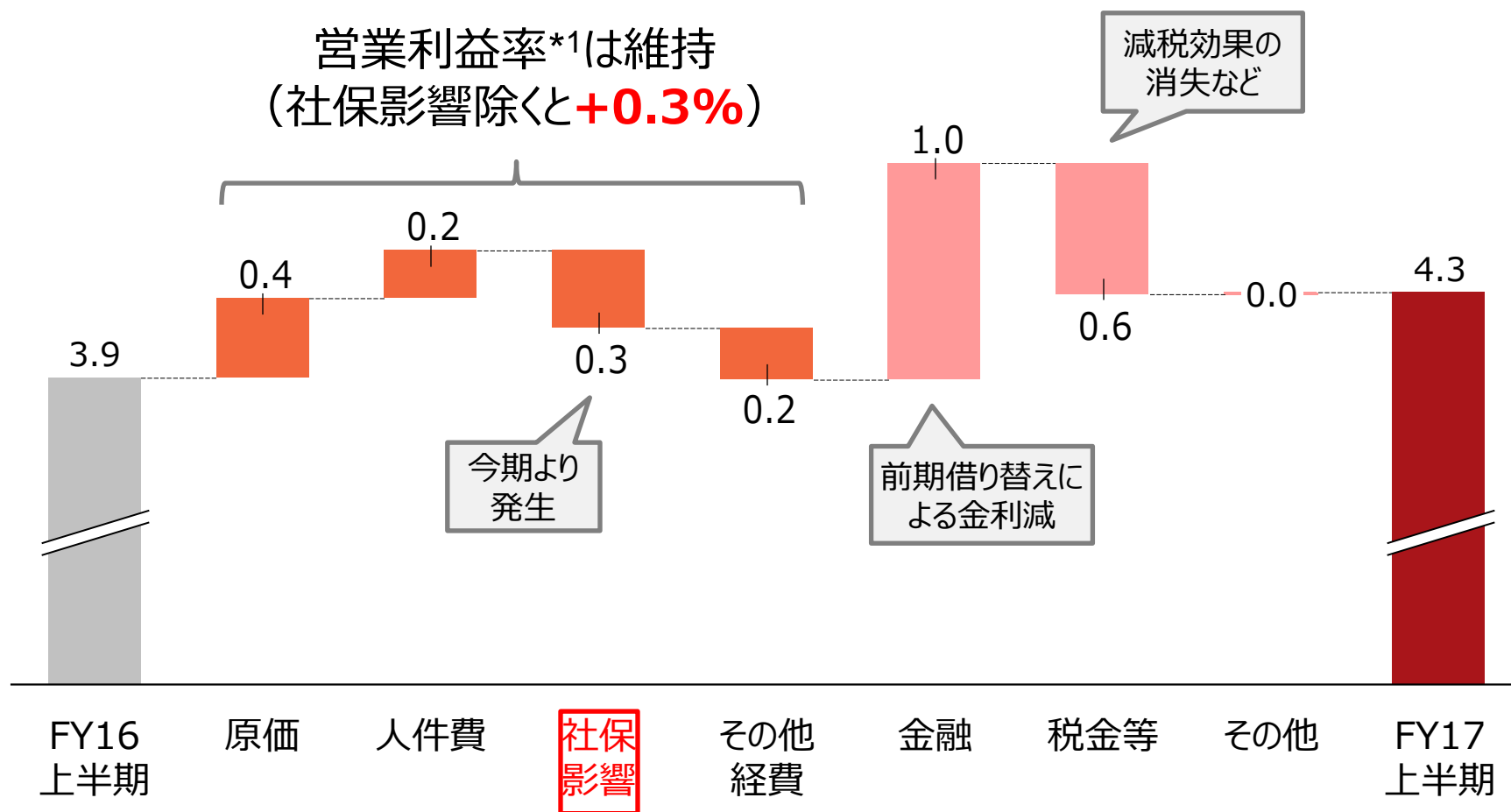
⇒ 今後も会員登録促進に取り組む

注

1. 導入時（2016年10月）時点と2017年4月上旬時点における比較

3. コスト効率化による利益率改善

■ 社保影響によるコスト増でなお、調整後当期利益率は0.4%改善



1. 営業利益から一時費用（上場関連費用+経営指導料）を除いて比較

コスト維持削減への取り組み

売上原価



- 仕入先との長期友好的な関係や、機動的なメニュー改定等で、魚価変動の影響を抑制（純原価率-0.2%）
- 並行して店内でのロス削減に努め、原価トータルでの改善を図る（総原価率-0.4%）

人件費



- 継続的な生産性改善により時給上昇の影響を吸収（人件費率-0.2%）
- 結果、社保を含めても上昇インパクトを0.1%に抑制
- 外国人の積極採用などにも取り組み、労働力不足に対応

既存店成長が加速



- 日本から常駐メンバーを派遣し、オペレーション改善、商品構成見直しを実施
- 結果、上半期の既存店昨対は**115%**を記録

新規出店にも着手

- 店舗運営力の向上を機に、2年振りの新店をソウル清凉里にオープン（11月）



- 成功事例であるショッピングセンターへの展開
- 席あたり売上高は他店舗の平均売上高の**1.5倍**

清凉里店

連結財政状況計算書

(単位：百万円)

	16年9月期 前期末	17年9月期 上半期末	増減
流動資産	11,134	9,878	-1,256
[現預金]	[8,149]	[6,590]	[-1,559]
非流動資産	111,222	112,727	1,505
[のれん]	[30,371]	[30,371]	[-]
資産	122,356	122,605	249
流動負債	26,695	25,935	-760
[短期借入金]	[4,355]	[4,105]	[-250]
非流動負債	70,803	68,810	-1,993
[長期借入金]	[48,861]	[46,768]	[-2,093]
負債	97,498	94,745	-2,753
資本	24,858	27,860	3,003
負債資本	122,356	122,605	249
自己資本比率	20.0%	22.4%	+2.4%
Net Debt/EBITDA	3.6x	3.4x	-0.2x

連結キャッシュフロー表

(単位：百万円)

	16年9月期 上半期	17年9月期 上半期	増減
営業CF	7,807	4,023	-3,784
投資CF	-1,812	-2,638	-826
財務CF	-2,724	-2,957	-234
キャッシュ増減	3,273	-1,559	-4,832

・Net Debt/EBITDAを-0.2x低下

・キャッシュフローは上期に投資先行も、通期プラスに向け
順調に推移

(なお、前期は支払サイト延長効果が29億円あり)

120円+税から

回転
寿司

スシロー

スシロー南池袋店

営業時間
平日 11:00 - 23:00
土日祝 10:30 - 23:00



危険物品持ち込み厳禁
NO DANGEROUS GOODS

2017年9月期業績予想と
達成に向けた取り組み

通期業績予想

	'17/9 上半期 (再掲)			'17/9 通期			(百万円)
	実績	売上比	前年比	実績	売上比	前年比	進捗率
売上収益	76,889	100.0%	+8.1%	159,692	100.0%	+8.1%	48.1%
調整後 EBITDA	6,830	8.9%	+8.5%	13,892	8.7%	+10.3%	49.2%
営業利益 (調整前)	4,430	5.8%	+0.5%	8,921	5.6%	+18.8%	49.7%
調整後 当期利益	3,315	4.3%	+18.6%	5,853	3.7%	+17.5%	56.6%

下半期施策サマリー

- 新規出店としては下期18店を契約済み（年間35店舗で着地）
 - 5月29日に都心2号店が五反田にオープン

- 既存店昨対は足下のトレンドを下期も維持する
 - 4月の既存店昨対は102.8%と下期も順調な滑り出し
 - 5月以降も魅力的なキャンペーン、各種メニュー強化に取り組む
 - 「ポイント2倍キャンペーン」などでCRMも更に加速

- コストコントロールも継続し固定費レバレッジによる利益率改善を図る

都心スシローは5月に2号店をオープン

- 昨年9月にオープンした南池袋店に続く都心2号店として、5/29に五反田店をオープン
- 五反田駅から徒歩2分の好立地。特大看板で視認性も良好。



外観イメージ図（仮）

4月昨対は102.8%と好調な滑り出し

- 4月上旬の上場記念キャンペーン「うまさ上々祭」が大好評であり、昨対102.8%（客数102.2%、客単価100.5%）で着地



上々 大切り中トロ



上々 大盛りいくら



上々 丸ごとあわび



上々 大切りうなぎ

注) 開店より15ヶ月経過した店舗を既存店と定義。既存店売上高は、店舗当たり売上をもとに算出

5月以降も魅力的なキャンペーンを準備

5月「活あわび & 生ほたて」



活きた
お入荷!
活あわび2貫 **280円+税**

剥きたて! 捌きたて!
活あわび & 生ほたて



海がシケたは御免!
魚に出られない日は、入荷なし。
活きた
お入荷!
生ほたて2種盛り **280円+税**

5/10(水)~1日数量限定!! 売切御免!! スシロー

※全ての商品は、当日販売分完売次第、終了とさせていただきます。※仕入状況・天候等により、入荷のない場合がございます。※写真はイメージです。

6月「創業祭」

- ・7月にかけて第1~3弾での「創業祭」を準備。内容は乞ご期待!
(6月に記者発表を実施予定)

(参考例) 今年の「創業祭」より

創業祭第1弾

厚さ2倍! 旨さ2倍!
倍と3 **100円+税** **6/24(金)まで!** **7/8(金)まで!**

ばん長
大とろ

赤身
中とろ

まぐろの3貫盛り 180円+税

いいネタ／新商品も続々と投入

世界の海からいいネタ100円 PJ

- ・まず4月に境港産生銀鮭を発売
- ・今後も続々商品を投入予定
(こちらも来月の記者発表会でリリース)



他社コラボデザート

- ・上期のパンケーキに続いて、5月17日より新たな他社監修のコラボデザートを販売!

?

来週5月16日に
商品発表&試食会を実施

株主優待

内容 スシローで使用できる割引券

対象 1単元（100株）以上を
保有する株主ごと

金額 年間3,000円
（1,500円を年2回）

**使用
条件**

- 会計金額1,000円毎に500円分の割引券を使用可能
- 年間1,000円分は土日祝を除く平日使用限定
- 有効期限は6ヶ月
- 他の割引券との併用可

配当政策

- 年1回の期末配当を基本方針
- 親会社の所有者に帰属する当期利益ベースでの連結配当性向40%を目標
（今期については上場時点からの期間等を加味して決定）

調整後EBITDA, 当期利益の組替表

調整後EBITDAに関する組替表

百万円

	2016年9月期 上半期	2017年9月期 上半期	前年同月比
EBITDA	6,236	6,798	562
(+) 経営指導契約に基づく経営指導料	62	26	(36)
(+) Sushiro U.S. Holdings Inc. 関連損失	-	7	7
調整後EBITDA	6,298	6,830	532

調整後当期利益に関する組替表

百万円

	2016年9月期 上半期	2017年9月期 上半期	前年同月比
当期利益	2,726	2,986	259
(+) 経営指導契約に基づく経営指導料	62	26	(36)
(+) 上場関連費用	29	401	372
(+) Sushiro U.S. Holdings Inc. 関連損失	-	7	7
(+) 上記調整項目の税効果調整	(23)	(104)	(82)
調整後当期利益	2,795	3,315	520

本件に関する注意事項

本資料は、株式会社スシログローバルホールディングス（以下「当社」）の企業情報等の提供のために作成されたものであり、日本、米国その他の法域における当社の発行する株式その他の有価証券への勧誘を構成するものではありません。

当社は、本資料に含まれる情報または意見の公平性、正確性、完全性または正当性について、明示的または黙示的に表明または保証をするものではありませんので、これらに依拠することのないようお願いいたします。本資料の使用または内容等に関して生じたいかなる損害について、当社は一切の責任を負いません。また、本資料の内容は事前の通知なく大幅に変更されることがあります。

当社が開示する当社グループの計画、見積もり、予測、予想その他の将来情報については、開示時点における当社の判断または仮定に基づくものであり、将来の計画数値や施策の実現を確約、または保証するものではありません。実際の当社グループの経営成績、財政状態その他の結果は、経済情勢、外食産業の市場動向、消費者の嗜好の変化、原材料価格の変動等により、開示情報の内容またはそこから推測される内容と大きく異なることがあります。