

株式会社カッシーナ・イクスシー

2014年第2四半期 決算説明会

2014年9月4日 14:00-15:00
(証券コード: 2777)

本資料には、2014年9月4日現在の将来に関する見通し、計画等に基づく予測が含まれています。世界経済、競争状況、為替の変動や天変地異などの不確定要因により、実際の業績が記載の予測と大きく異なる可能性がありますことをご承知おき下さい。

本資料の数値表示は単位未満を切捨て、%表示は小数点第二位以下を四捨五入しております。

2014年第2四半期 決算ハイライト（対前年同期）

- （1）消費税増税前の駆け込み需要、企業の設備投資意欲の高まり等により第1四半期の売上が大幅に伸長
- （2）各段階利益も対前年同期比で3倍以上の増益

（単位：百万円）

	2013年2Q 実績	2014年2Q 実績	対前年同期
売上高	2,796	3,640	+844
営業利益	100	330	+229
経常利益	90	345	+255
四半期純利益	70	328	+258

2014年第2四半期 決算ハイライト（対業績予想）

- （1）各段階利益で、公表した予想を30%以上超過したため上方修正
- （2）年金基金の解散損失（特別損失） 138百万円を引当計上
- （3）繰延税金資産（予想課税所得1年分）146百万円を計上

（単位：百万円）

	2014年2Q 業績予想 (2/13発表)	2014年2Q 実績	対業績予想
売上高	3,400	3,640	+ 240
営業利益	200	330	+ 130
経常利益	190	345	+ 155
四半期純利益	178	328	+ 150

(1) 2014年第2四半期 損益計算書

対前年同期・業績予想比較

(単位：百万円)

	2013年 2 Q 実績	2014年 2 Q 実績	前年同期比	2014年 2 Q 業績予想 (2/13発表)	予想比
売上高	2,796	3,640	130.2%	3,400	107.1%
売上総利益	1,472	1,810	123.0%	1,700	106.5%
(百分比)	52.7%	49.7%		50.0%	
一般管理販売費	1,372	1,480	107.9%	1,500	98.7%
(百分比)	49.1%	40.7%		44.1%	
営業利益	100	330	330.0%	200	165.0%
(百分比)	3.6%	9.1%		5.9%	
経常利益	90	345	383.3%	190	181.6%
(百分比)	3.2%	9.5%		5.6%	
四半期純利益	70	328	468.6%	178	184.3%
(百分比)	2.5%	9.0%		4.7%	

(1) 2014年2Q 損益計算書

売上分析 部署別

(単位 : 百万円)

	2013年2Q	2014年2Q	増減額	前年同期比
コントラクト営業部	390	656	266	168.2%
レジデンシャル営業部	574	638	64	111.1%
青山本店	600	707	107	117.8%
WS営業部	212	278	66	131.1%
大阪営業部	379	396	17	104.5%
大阪店	232	339	107	146.1%
名古屋営業所	203	301	98	148.3%
福岡店・福岡営業部	194	315	121	162.4%
その他	12	10	-2	83.3%
合 計	2,796	3,640	844	130.2%

(1) 2014年2Q 損益計算書

一般管理販売費 内訳比較

(単位 : 百万円)

	2013年 2 Q		2014年 2 Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	259	19.0%	259	18.0%	0
販売促進費	55	4.0%	103	7.0%	+48
人件費	535	39.0%	554	37.0%	+19
賃借料	254	19.0%	255	17.0%	+1
減価償却費	29	2.0%	37	3.0%	+8
その他	240	17.0%	272	18.0%	+32
一般管理販売費合計	1,372	-	1,480	-	+108

(1) 2014年2Q 損益計算書

営業外損益 内訳比較

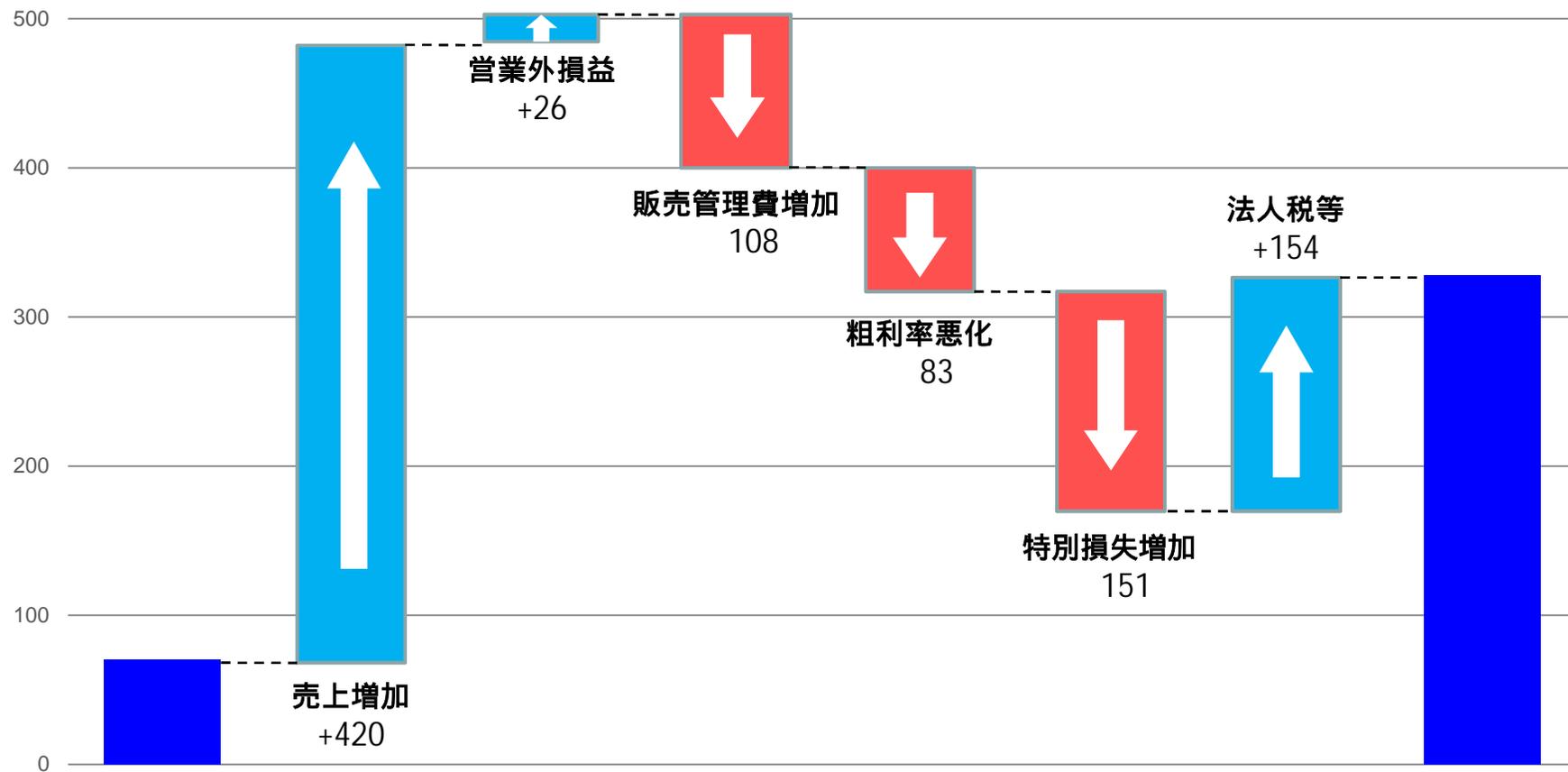
(単位：百万円)

	2013年2Q		2014年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
営業外収益	5		24		+18
受取利息	0	0.9%	0	0.4%	+0
為替差益	-	-	20	84.2%	+20
その他	5	99.2%	3	15.4%	2
営業外費用	16		9		7
支払利息	5	34.9%	5	56.8%	0
為替差損	5	37.1%	-	-	5
デリバティブ評価損	-	-	2	29.8%	+2
その他	4	28.0%	1	13.4%	3

(1) 2014年2Q 損益計算書

四半期純利益 ア) 対前期比較

(単位 : 百万円)

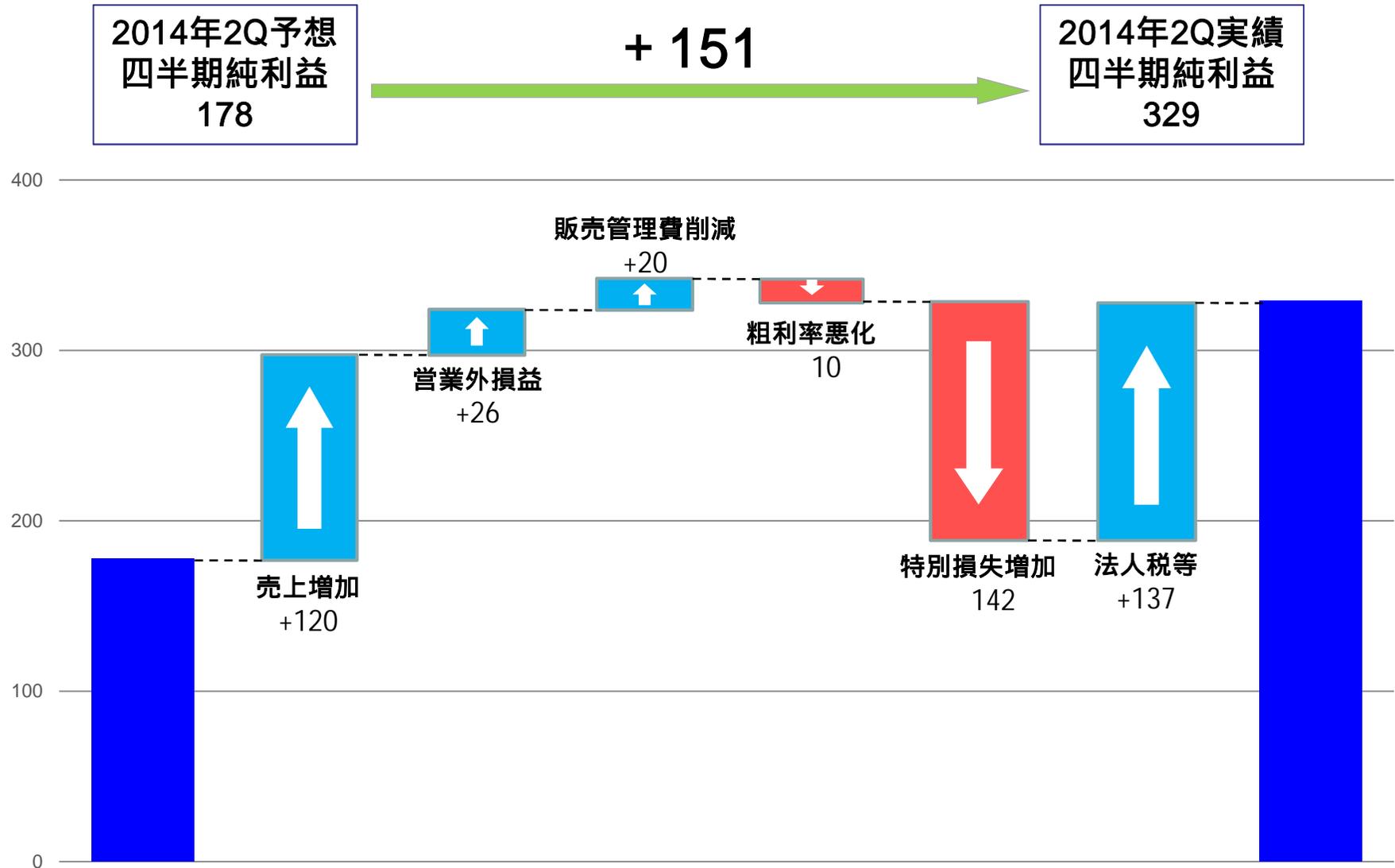


(1) 2014年2Q 損益計算書

四半期純利益

イ) 对業績予想比較

(単位：百万円)



(2) 2014年第 2 四半期 貸借対照表

前期末比較

(単位 : 百万円)

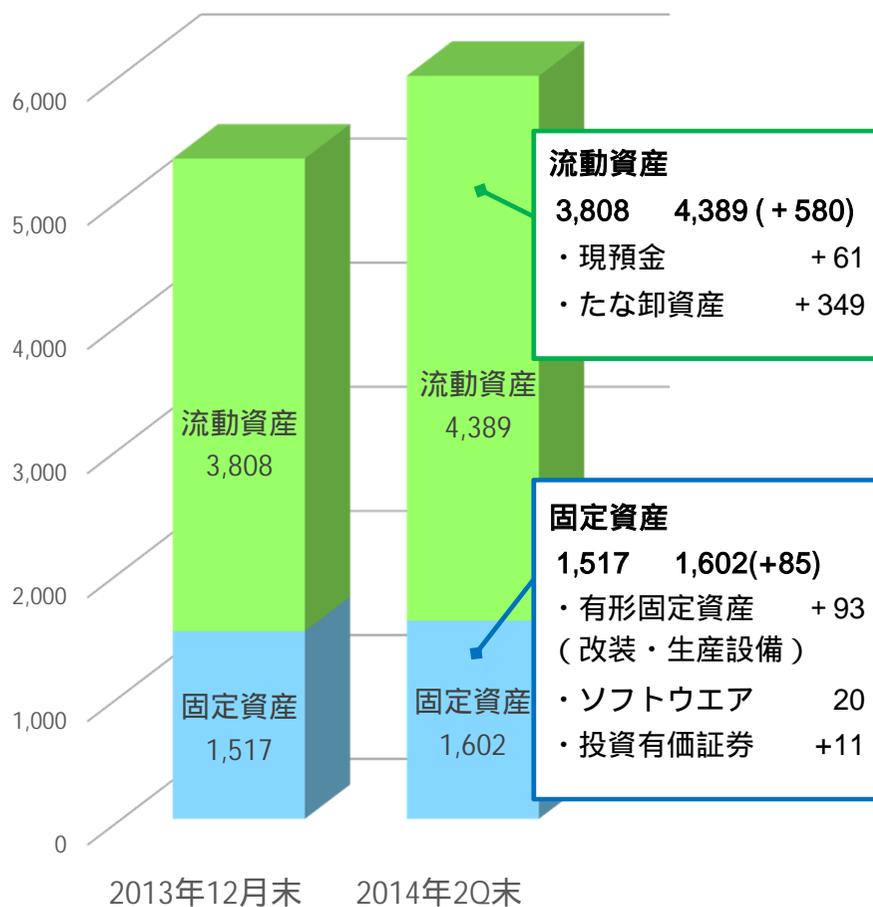
	2013年12月期末 (構成比)		2014年 第 2 四半期末 (構成比)		対前期末 増減額
流動資産	3,808	71.5%	4,389	73.3%	+ 580
固定資産	1,517	28.5%	1,602	26.8%	+ 85
資産合計	5,325		5,992		+ 666
流動負債	1,421	26.7%	1,504	25.1%	+ 83
固定負債	816	15.3%	1,147	19.1%	+ 330
負債合計	2,238	42.0%	2,652	44.3%	+ 413
純資産合計	3,087	58.0%	3,340	55.7%	+ 253
負債純資産合計	5,325		5,992		+ 666

(2) 2014年第 2 四半期 貸借対照表

前期末比較 変動の主な要因

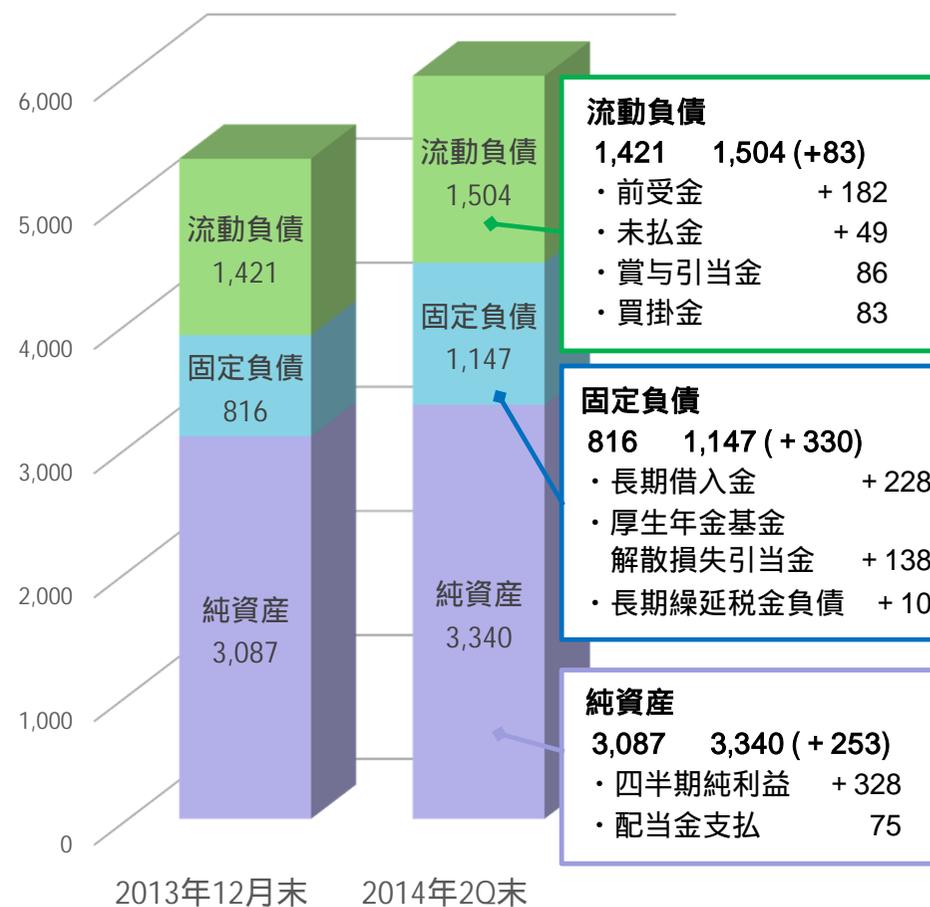
【 資産の部 】

(単位 : 百万円)



【 負債・純資産の部 】

(単位 : 百万円)



(2) 2014年2Q貸借対照表

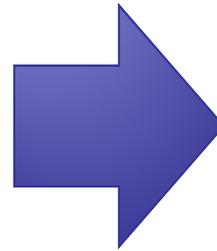
財務指標の変化 ア) 自己資本比率

2013年末

58.0%

2014年 2 Q末

55.7%



$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{31\text{億円}}{53\text{億円}}$$

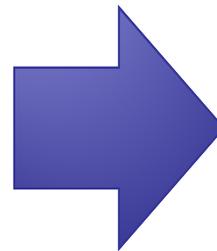
$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{33\text{億円}}{59\text{億円}}$$

(2) 2014年2Q貸借対照表

財務指標の変化 イ) 当座比率

2013年末

157.1%



2014年 2 Q末

149.9%

$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{22\text{億円}}{14\text{億円}}$$

$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{22\text{億円}}{15\text{億円}}$$

(2) 2014年2Q貸借対照表

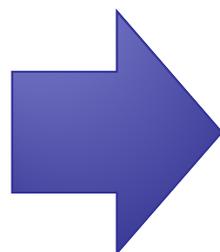
財務指標の変化

ウ) ネットキャッシュポジション

2013年末

2014年 2 Q末

5 億円



3 億円

現預金 – 有利子負債

15億円 – 10億円

現預金 – 有利子負債

15億円 – 12億円

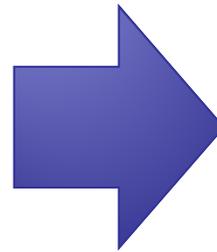
(2) 2014年2Q貸借対照表

財務指標の変化 工) R O E

2013年末

2014年 2 Q末

13.3%



18.2%

当期純利益/自己資本

4億円 / 30億円

(2 × 四半期純利益)/自己資本

6億円 / 33億円

(3) 2014年第 2 四半期 キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	2013年2Q	2014年 2 Q
営業活動による キャッシュ・フロー	167	32
投資活動による キャッシュ・フロー	39	108
財務活動による キャッシュ・フロー	6	137
現金及び現金同等物の 換算差額	1	410
現金及び現金同等物の 増減額	201	61
現金及び現金同等物の 四半期末残高	1,185	1,532

各キャッシュ・フローの主な内訳	
【営業キャッシュ・フロー】	32百万円
・ 税引前四半期純利益	+ 193
・ 減価償却費	+ 51
・ 賞与引当金の減少	86
・ 厚生年金基金 解散損失引当金の増加	+ 138
・ 売上債権の減少	+ 153
・ 棚卸資産の増加	349
・ 仕入債務の減少	79
【投資キャッシュ・フロー】	108百万円
・ 有形固定資産の取得による支出	74
・ 無形固定資産の取得による支出	15
【財務キャッシュ・フロー】	137百万円
・ 短期借入金の減少額	50
・ 長期借入による収入	+ 400
・ 長期借入金の返済による支出	91
・ 社債の償還による支出	46
・ 配当金の支払額	74

(1) 2014年12月期 通期業績予想

(単位：百万円)

	2014年 連結業績予想 (8/21発表)	2014年 業績予想(個別)	2013年 実績(個別)	前期実績比
売上高	7,600	6,700	6,257	121.5%
売上総利益	3,800	3,350	3,244	117.1%
(百分比)	50.0%	50.0%	51.80%	
一般管理販売費	3,360	2,916	2,833	118.6%
(百分比)	44.2%	43.5%	45.30%	
営業利益	440	434	410	107.3%
(百分比)	5.8%	6.0%	6.50%	
経常利益	450	414	432	104.2%
(百分比)	5.9%	5.6%	6.90%	
当期純利益	420	390	409	102.7%
(百分比)	5.5%	4.7%	6.50%	

(2) 株式会社コンランショップ・ジャパンについて

(単位 : 百万円)

株式会社コンランショップ・ジャパン

設立 2009年10月28日

主な事業内容

ショップ (生活雑貨・家具) の運営
生活雑貨・家具の企画開発・
輸入・販売
インテリアに関する空間提案及び
コンサルティング

主要店舗

ザ・コンランショップ

新宿本店、丸の内店、大阪店、

名古屋店、福岡店

ザ・コンランショップキッチン (渋谷)



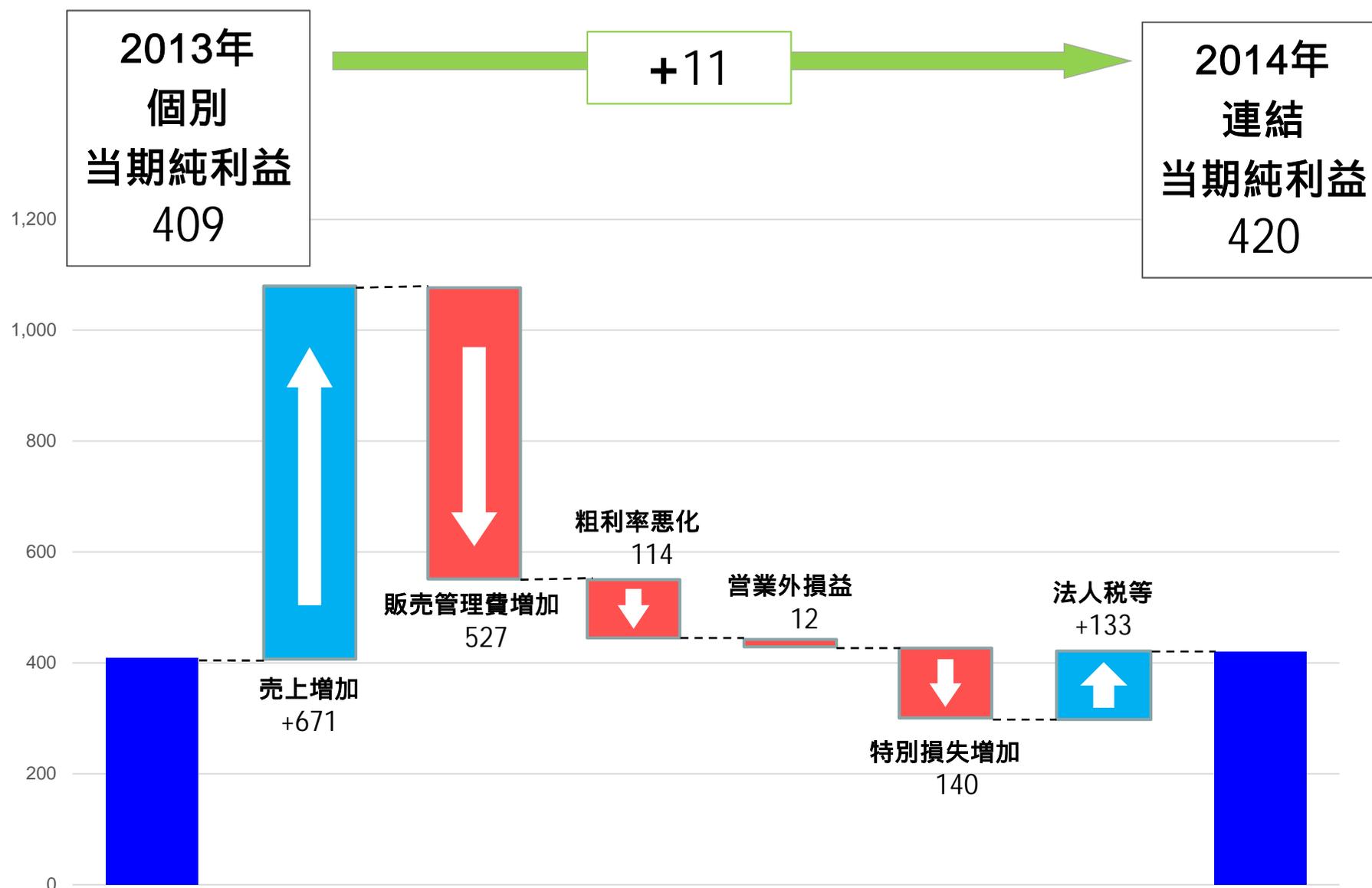
(3) 2014年12月期 通期業績予想の前提条件

(単位：百万円)

	2014年 連結業績 予想	2013年 個別実績	増減	業績予想の前提となる条件
売上高	7,600	6,257	+ 1,343	<ul style="list-style-type: none"> ・ 東京を中心に、旺盛なオフィス、高額マンション需要にミートさせる提案力 ・ 直営3店舗の改装効果 ・ コンラン連結開始(4Q分 約6億円)
売上総利益 (粗利率)	3,800 50.0%	3,244 51.8%	+ 556 1.8%	<ul style="list-style-type: none"> ・ 円安ユーロ高の定着による輸入品粗利率ダウン ・ 工場稼働率の上昇による原価抑制効果 ・ 2014年4月値上げ効果の浸透
一般管理販売費	3,360	2,833	+ 527	<ul style="list-style-type: none"> ・ 主な増加経費 販売促進費、人件費、減価償却費、コンラン
営業利益	440	410	+30	
経常利益	450	432	+18	
当期純利益	420	409	+11	

(4) 2014年12月期業績予想 当期純利益 前期実績比較

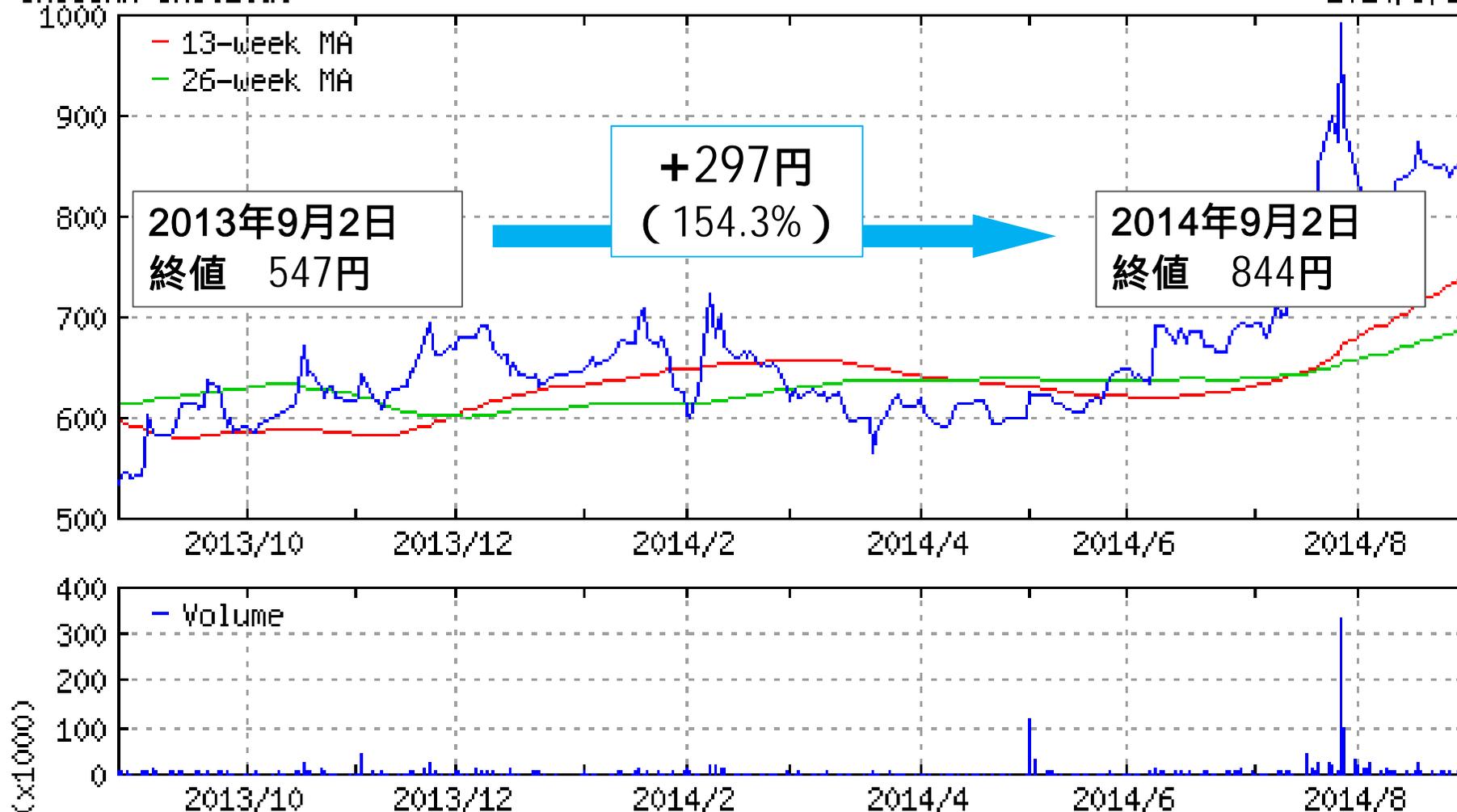
(単位：百万円)



(参考) 2013年9月-2014年9月 株価の推移

CASSINA IXC.Ltd.

2014/9/2



(C) 2014 Yahoo Japan Corporation.

<http://stocks.finance.yahoo.co.jp>

CASSINA IXC. Ltd.