

株式会社カッシーナ・イクスシー
2015年12月期 第2四半期
決算説明会

2015年8月31日 16:00-17:00
(証券コード: 2777)

本資料には、2015年8月31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、競合状況、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。

2015年第2四半期 決算ハイライト（連結：対業績予想）

- (1) 売上高は、業績予想に対し 11%未達。
- (2) 営業利益は、売上高の下ブレを主な要因として予想比 69%。
- (3) 経常利益、四半期純利益もそれぞれ予想比 65%、76%。

(単位：百万円)

	2015年2Q 業績予想 (2/13発表)	2015年2Q 実績	対業績予想 増減額
売上高	5,000	4,472	528
営業利益	250	78	172
経常利益	240	85	155
四半期純利益	208	50	158

2015年第2四半期 決算ハイライト（連結：会社内訳）

- (1) 会社別の売上内訳では、カッシーナが76%、コンラン24%。
 (2) カッシーナは売上予想に届かなかったものの営業利益率7%を計上。黒字転換が遅れたコンランの赤字がブレーキ。

（単位：百万円）

	カッシーナ・ イクスシー	コンラン ショップ・ ジャパン	連結
売上高	3,418	1,059	4,472
営業利益/損失	243	157	78
経常利益/損失	253	159	85
四半期純利益/損失	213	162	50

(1) 2015年2Q 個別損益計算書(カッシーナ) 対業績予想・前期比較

(単位：百万円)

	2014年2Q 実績	2015年2Q 実績	前年 同期比	2015年2Q 業績予想	予想比
売上高	3,640	3,418	93.9%	3,700	92.4%
売上総利益	1,810	1,749	96.6%	1,776	98.5%
(百分比)	49.7%	51.2%		48.0%	
一般管理販売費	1,480	1,506	101.8%	1,526	98.7%
(百分比)	40.7%	44.1%		41.2%	
営業利益	330	243	73.6%	250	97.2%
(百分比)	9.1%	7.1%		6.8%	
経常利益	345	253	73.3%	248	102.0%
(百分比)	9.5%	7.4%		6.7%	
四半期純利益	328	213	64.9%	218	97.7%
(百分比)	9.0%	6.2%		5.9%	

(1) 2015年2Q 個別損益計算書(コンラン)

対業績予想・前期比較

(単位：百万円)

	2014年2Q実績 (監査無し)	2015年2Q 実績	前年 同期比	2015年2Q 業績予想	予想比
売上高	1,043	1,059	101.5%	1,300	81.5%
売上総利益	379	371	97.9%	510	72.7%
(百分比)	36.3%	35.0%		39.2%	
一般管理販売費	531	528	99.4%	510	103.5%
(百分比)	50.9%	49.9%		39.2%	
営業利益(損失)	152	157	-	0	-
(百分比)	-	-		0%	
経常利益(損失)	158	159	-	8	-
(百分比)	-	-		-	
四半期純利益(損失)	115	162	-	10	-
(百分比)	-	-		-	

(1) 2015年2Q 個別損益計算書 (カッシーナ) 売上分析 部署別

(単位 : 百万円)

	2014年2Q	2015年2Q	増減額	前年同期比
コントラクト営業部	656	579	77	88.3%
レジデンシャル営業部	656	570	86	86.9%
青山本店	707	646	61	91.4%
WS営業部	278	260	18	93.5%
大阪営業部	396	445	49	112.4%
大阪店	339	330	9	97.3%
名古屋店・名古屋営業所	301	262	39	87.0%
福岡店・福岡営業部	315	308	7	97.8%
その他	8	18	26	-
合 計	3,640	3,418	222	93.9%

(1) 2015年2Q 個別損益計算書 (コンラン) 売上分析 部署別

(単位 : 百万円)

	2014年2Q	2015年2Q	増減額	前年同期比
新宿本店	286	262	24	91.6%
丸の内店	318	304	14	95.6%
渋谷店	100	104	4	104.0%
福岡店 (* 1)	107	171	64	159.8%
WEB	38	59	21	155.3%
法人	85	106	21	124.7%
その他 (* 2)	108	48	60	44.4%
合 計	1,043	1,059	222	93.9%

(* 1) 福岡店は、2014年末までF C、2015年1月から直営化

(* 2) その他には、2015年2月に閉店した大阪店、カフェを含む

(1) 2015年2Q 個別損益計算書 (カッシーナ) 一般管理販売費内訳比較

(単位 : 百万円)

	2014年2Q		2015年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	259	17.5%	251	16.7%	8
販売促進費・広告費	102	6.9%	101	6.7%	1
人件費	567	38.3%	615	40.8%	48
賃借料	255	17.2%	258	17.1%	3
減価償却費	37	3.0%	44	2.9%	7
その他	260	17.6%	237	15.7%	23
一般管理販売費 合計	1,480	-	1,506	-	26

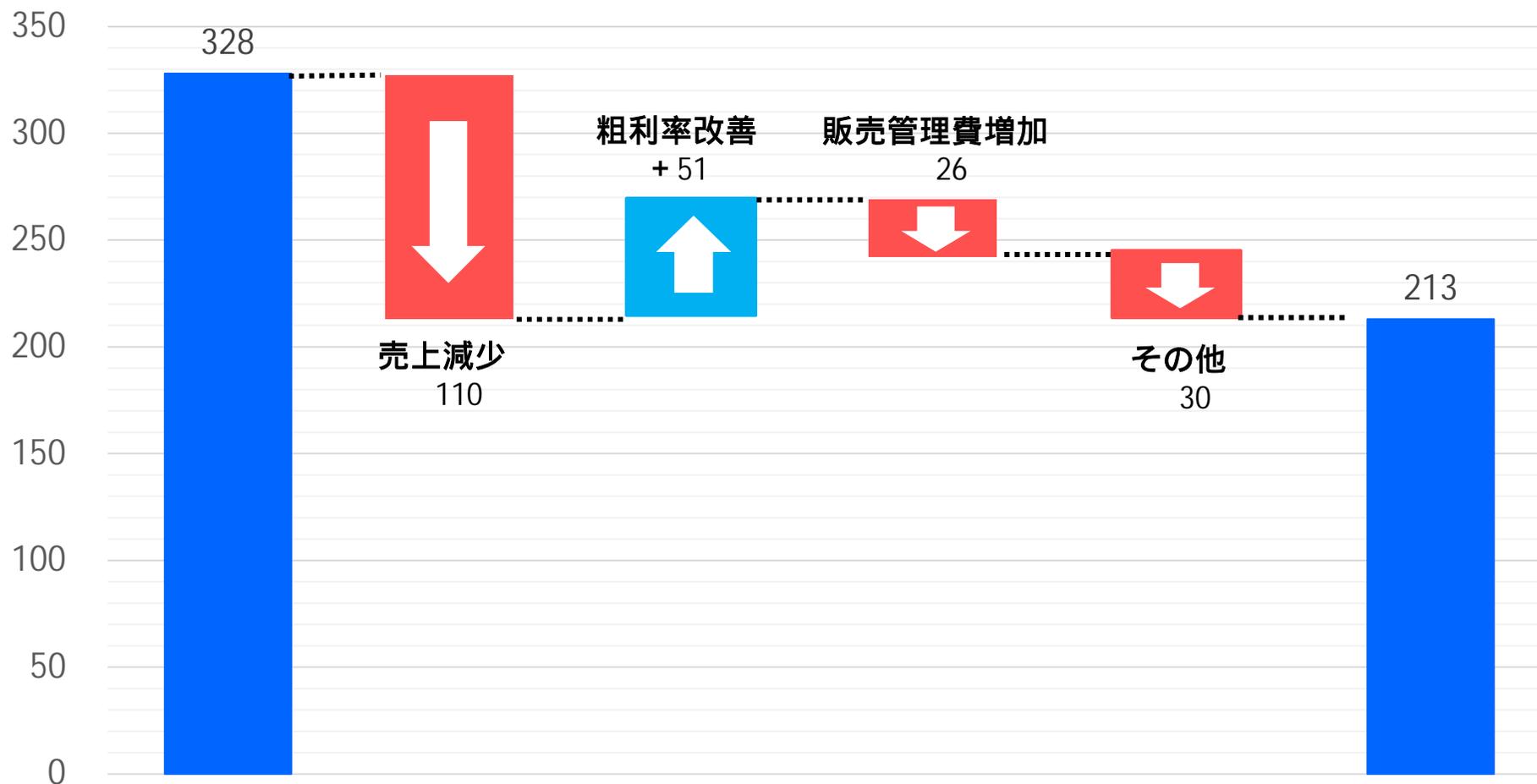
(1) 2015年2Q 個別損益計算書 (コンラン) 一般管理販売費内訳比較

(単位 : 百万円)

	2014年2Q		2015年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	60	11.3%	56	10.6%	4
販売促進費・広告費	75	14.1%	62	11.7%	13
人件費	212	39.9%	260	49.2%	48
賃借料	107	20.2%	93	17.6%	14
その他	77	14.5%	57	10.8%	20
一般管理販売費 合計	531	-	528	-	3

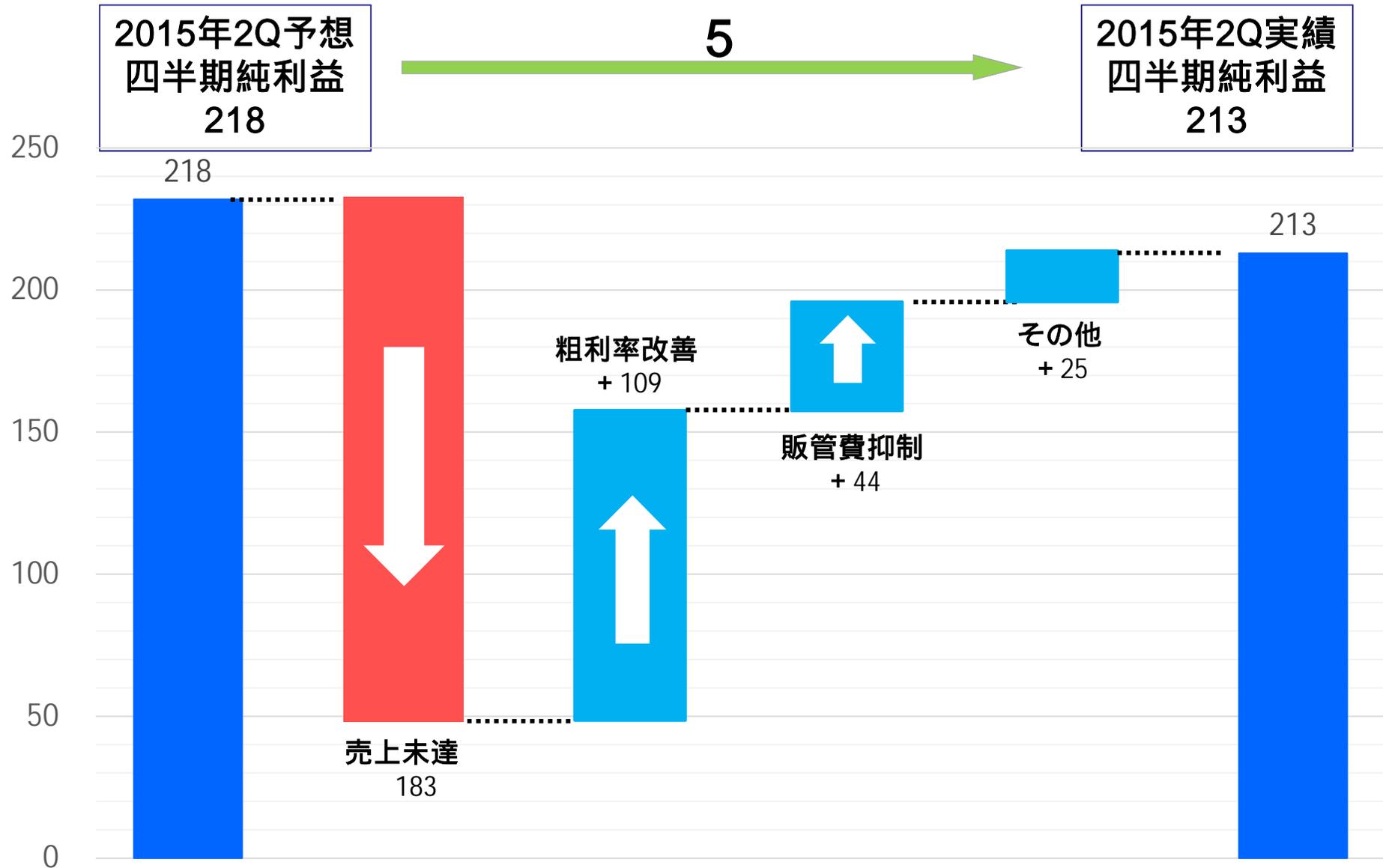
(1) 2015年2Q個別損益計算書 (カッシーナ) 四半期純利益 前期比較

(単位 : 百万円)



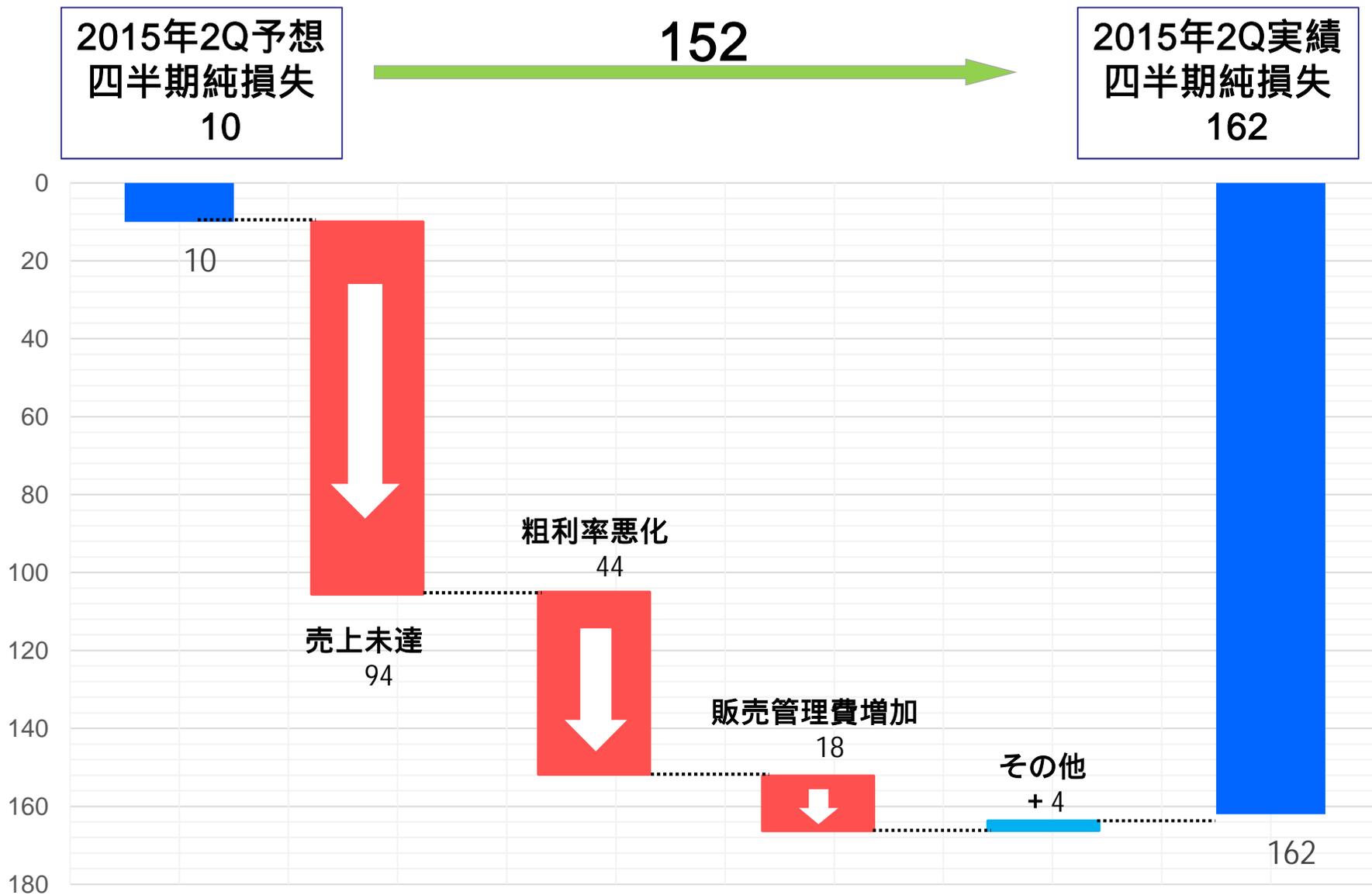
(1) 2015年2Q 個別損益計算書 (カッシーナ) 四半期純利益予想比較

(単位 : 百万円)



(1) 2015年2Q 個別損益計算書 (コンラン) 四半期純損失予想比較

(単位 : 百万円)



(2) 2015年2Q末 連結貸借対照表 前期末比較

(単位：百万円)

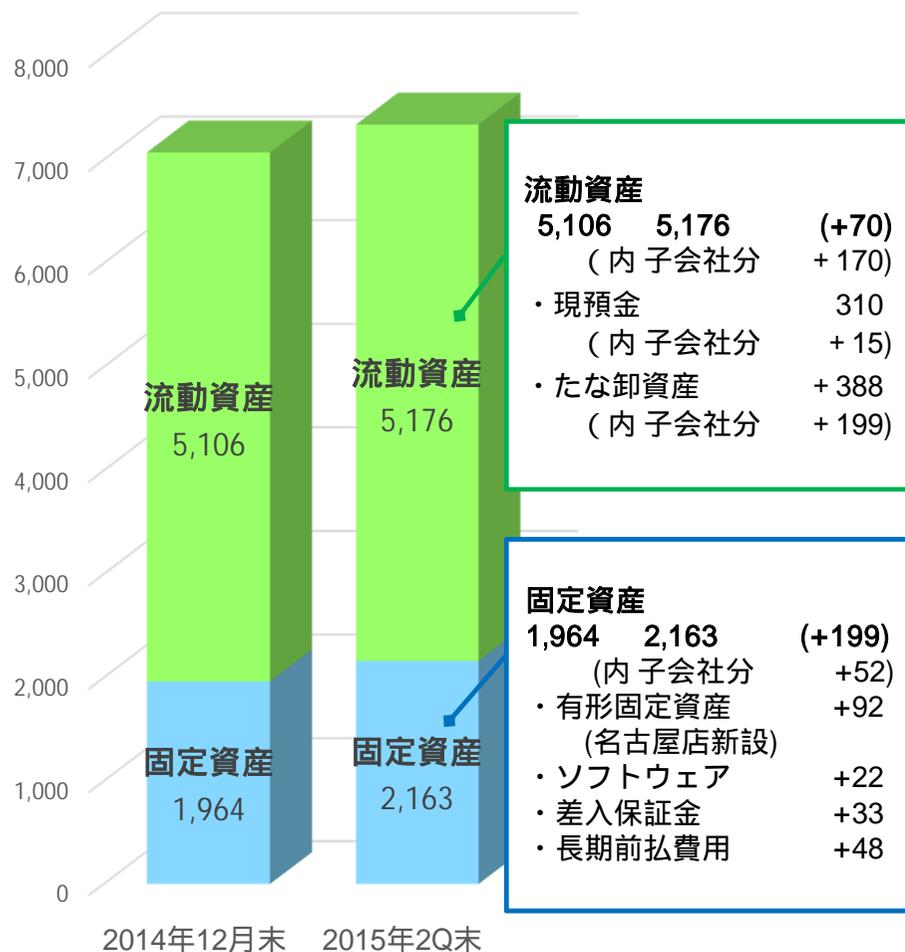
	2014年 12月期末	(構成比)	2015年 第 2 四半期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	5,106	72.2%	5,176	70.5%	+70
固定資産	1,964	27.8%	2,163	29.5%	+199
資産合計	7,070		7,340		+270
流動負債	1,897	26.8%	2,135	29.1%	+238
固定負債	1,417	20.0%	1,461	19.9%	+44
負債合計	3,314	46.9%	3,596	49.0%	+282
純資産合計	3,756	53.1%	3,743	51.0%	13
負債純資産合計	7,070		7,340		+270

(2) 2015年2Q末 連結貸借対照表

前期末比較 変動の主な要因

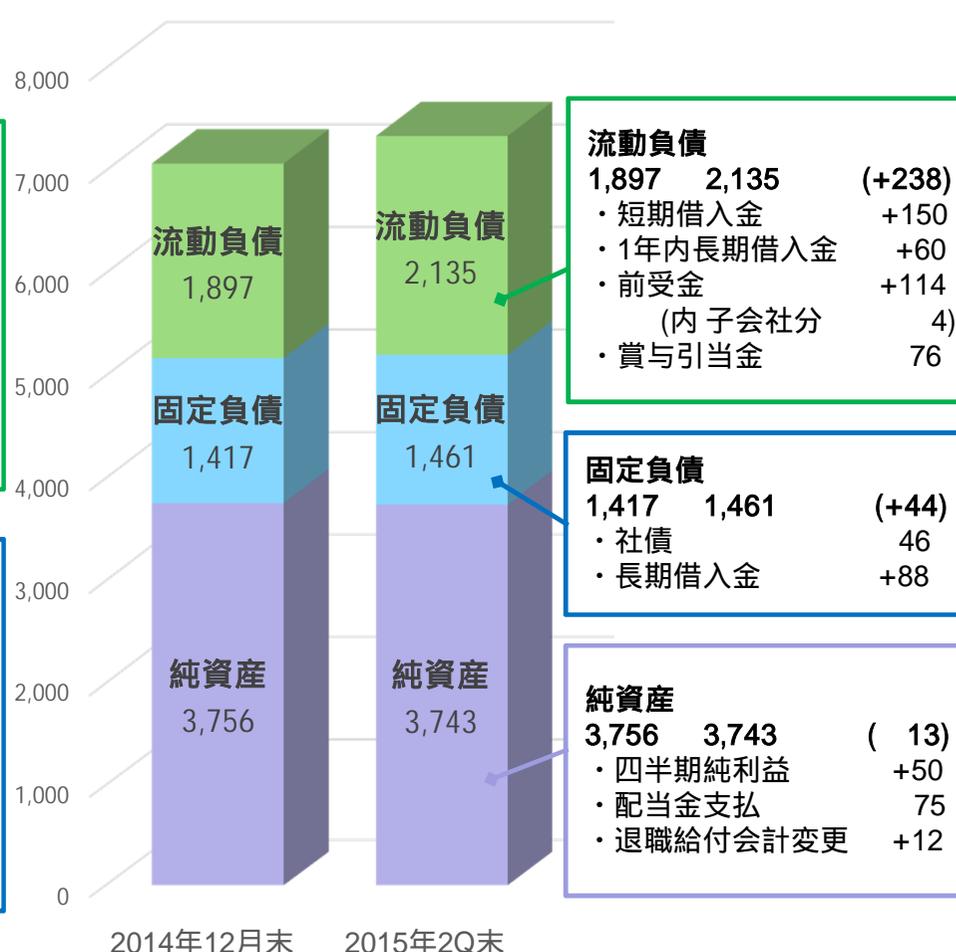
【 資産の部 】

(単位：百万円)



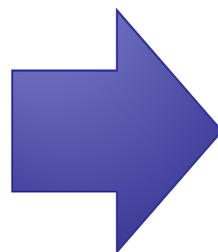
【 負債・純資産の部 】

(単位：百万円)



2014年末

53.1%



2015年 2 Q末

51.0%

$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{37\text{億円}}{70\text{億円}}$$

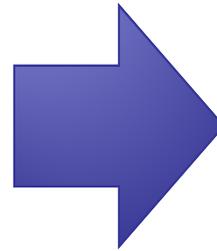
$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{37\text{億円}}{73\text{億円}}$$

(2) 2015年2Q末連結貸借対照表

財務指標の変化 イ) 当座比率

2014年末

136.7%



2015年 2 Q末

105.4%

$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{25\text{億円}}{18\text{億円}}$$

$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{22\text{億円}}{21\text{億円}}$$

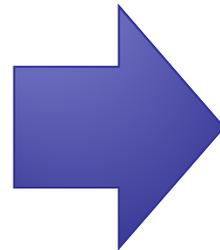
(2) 2015年2Q末 連結貸借対照表

財務指標の変化
ウ) ネットキャッシュポジション

2014年末

2015年 2 Q末

4億円



1億円

現預金 – 有利子負債

19億円 – 14億円

現預金 – 有利子負債

15億円 – 16億円

(3) 2015年第2四半期 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	2014年2Q (個別)	2015年2Q (連結)
営業活動による キャッシュ・フロー	32	269
投資活動による キャッシュ・フロー	108	227
財務活動による キャッシュ・フロー	137	177
現金及び現金同等物の 換算差額	0	8
現金及び現金同等物の 増減額	61	310
現金及び現金同等物の 当期末残高	1,532	1,585

各キャッシュ・フローの主な内訳	
【営業キャッシュ・フロー】	269百万円
・ 税引前四半期純利益	+ 48
・ 減価償却費	+ 61
・ 賞与引当金の減少	76
・ 売上債権の減少	+ 181
・ 棚卸資産の増加	388
・ 仕入債務の増加	+ 55
【投資キャッシュ・フロー】	227百万円
・ 有形固定資産の取得による支出	111
・ 無形固定資産の取得による支出	34
【財務キャッシュ・フロー】	177百万円
・ 短期借入による収入	+ 150
・ 長期借入による収入	+ 300
・ 長期借入金の返済による支出	151
・ 社債の償還による支出	46
・ 配当金の支払額	75

(1) 2015年12月期 通期業績予想 (連結) 過年度比較

(単位 : 百万円)

	2015年 連結業績予想 (2/13発表)	2014年実績 (連結)	2013年実績 (個別)	前期実績比
売上高	10,500	7,609	6,257	138.0%
売上総利益	4,922	3,766	3,244	130.7%
(百分比)	46.9%	49.4%	51.8%	
一般管理販売費	4,292	3,237	2,833	132.6%
(百分比)	40.9%	42.5%	45.3%	
営業利益	630	528	410	119.3%
(百分比)	6.0%	6.9%	6.5%	
経常利益	590	568	432	103.9%
(百分比)	5.6%	7.4%	6.9%	
当期純利益	530	745	409	71.1%
(百分比)	5.5%	9.7%	6.5%	

(1) 2015年12月期 通期業績予想 (連結) 上期/下期内訳 (単位 : 百万円)

	2015年 連結業績予想 (2/13発表)	2015年上期 (実績)	2015年下期 (予想)	下期 - 上期
売上高	10,500	4,472	6,028	+1,556
売上総利益	4,922	2,120	2,802	+682
(百分比)	46.9%	47.4%	46.5%	
一般管理販売費	4,292	2,041	2,251	+210
(百分比)	40.9%	45.6%	37.3%	
営業利益	630	78	552	+474
(百分比)	6.0%	1.7%	9.1%	
経常利益	590	85	505	+420
(百分比)	5.6%	1.9%	8.4%	
当期純利益	530	50	480	+430
(百分比)	5.5%	1.1%	8.0%	

(1) 2015年12月期 通期業績予想 (連結) 会社別内訳

(単位 : 百万円)

	2015年 連結業績予想 (2/13発表)	2015年 カッシーナ (個別)	2015年 コンラン (個別)	2014年 コンラン (個別)
売上高	10,500	8,000	2,500	2,073
売上総利益	4,922	4,000	922	747
(百分比)	46.9%	50.0%	36.9%	
一般管理販売費	4,292	3,220	1,072	1,026
(百分比)	40.9%	42.1%	42.9%	
営業利益/損失	630	780	150	279
(百分比)	6.0%	9.8%	-	
経常利益/損失	590	750	160	289
(百分比)	5.6%	9.4%	-	
当期純利益/損失	530	700	170	314
(百分比)	5.5%	8.8%	-	

(1) 2015年12月期 通期業績予想 (カッシーナ) 上期/下期内訳

(単位 : 百万円)

	2015年 個別業績予想	2015年上期 (実績)	2015年下期 (予想)	下期 - 上期
売上高	8,000	3,419	4,581	+1,162
売上総利益	4,000	1,749	2,251	+502
(百分比)	50.0%	51.2%	49.1%	
一般管理販売費	3,220	1,506	1,714	+208
(百分比)	42.1%	44.0%	40.7%	
営業利益	780	243	537	+294
(百分比)	9.8%	7.1%	11.7%	
経常利益	750	253	497	+244
(百分比)	9.4%	7.4%	10.8%	
当期純利益	700	213	487	+274
(百分比)	8.8%	6.2%	10.6%	

(1) 2015年12月期 通期業績予想 (コンラン) 上期/下期内訳

(単位 : 百万円)

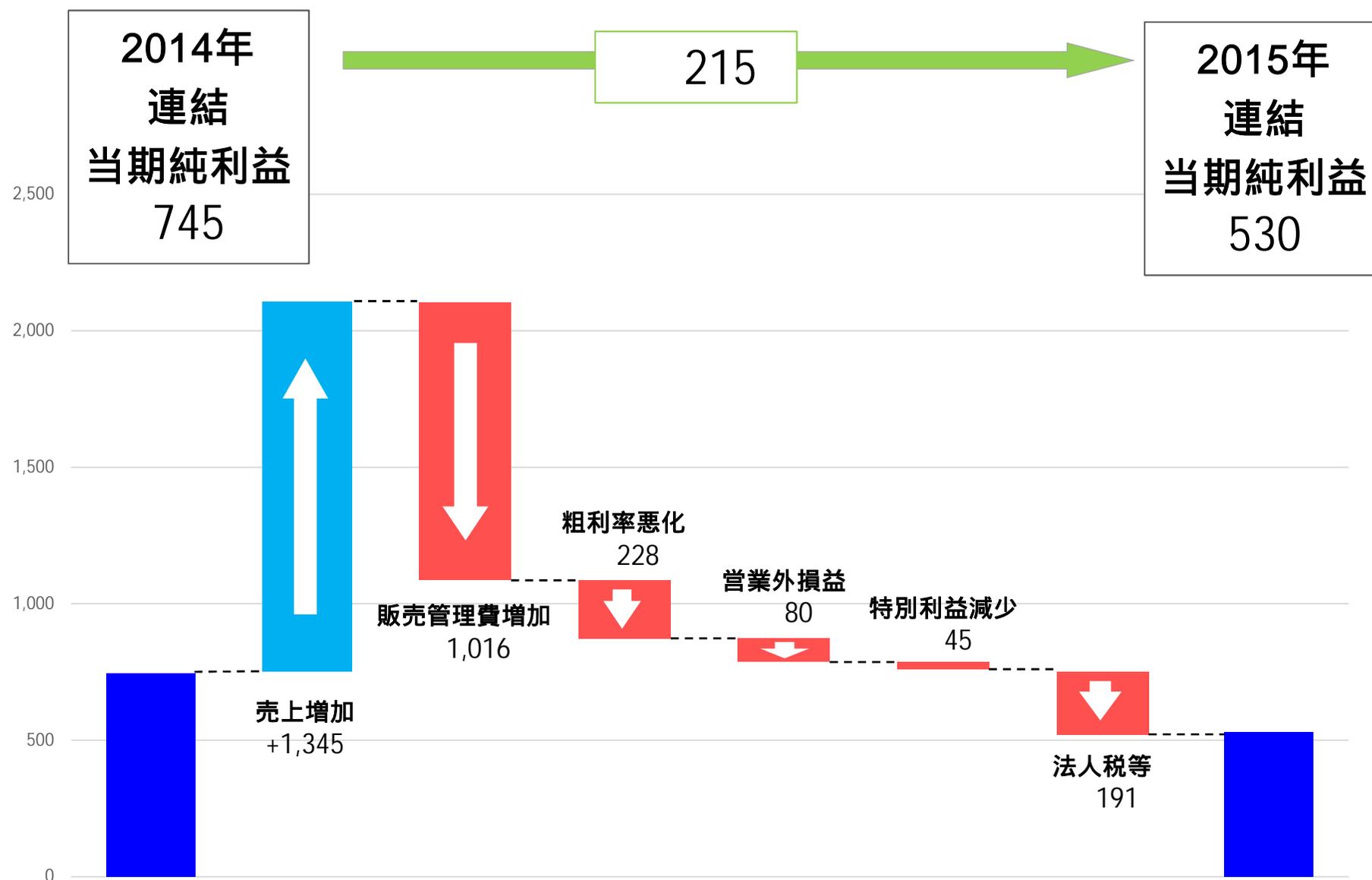
	2015年 個別業績予想	2015年上期 (実績)	2015年下期 (予想)	下期 - 上期
売上高	2,500	1,059	1,441	+382
売上総利益	922	371	551	+180
(百分比)	36.9%	35.0%	38.2%	
一般管理販売費	1,072	528	544	+16
(百分比)	42.9%	49.9%	40.7%	
営業利益/損失	150	157	7	+164
(百分比)	-	-	8.4%	
経常利益/損失	160	159	1	+158
(百分比)	-	-	-	
当期純利益/損失	170	162	8	+154
(百分比)	-	-	-	

(2) 2015年12月期 会社別 下期施策

	カッシーナ	コンラン
売上高	<ul style="list-style-type: none"> .受注済みP J 案件の追加提案による売上拡大 .直営店における多くのイベント企画発信による来店誘致 .ハウジングメーカー、デベロッパーとの更なる取組強化 .既存優良顧客への再アプローチによる買替及びメンテナンス需要の掘り起こし 	<ul style="list-style-type: none"> .京都店出店（8月21日） .各店改装ディスプレイ変更とスタッフ販売スキル教育による家具販売強化及び受注率、客単価の引き上げ .コンランオリジナル及び自社企画開発商材の投入による他店との差別化
粗利率	<ul style="list-style-type: none"> .大型案件特注家具のコストコントロールの徹底 .定番及び法人用家具の上期円高局面での輸入積み増し .値上げ（4月）効果の浸透 	<ul style="list-style-type: none"> .販売量増加（売上増加、SKU削減、カッシーナとの共同仕入による仕入れ価格の引き下げ .コンランオリジナル及び自社開発品商材の投入による粗利率改善
販売管理費	<ul style="list-style-type: none"> .カッシーナとコンランの倉庫のシェアや共同配送による物流費の削減 	

(3) 2015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) 2014年8月-2015年8月 1年間の株価推移



CASSINA IXC. Ltd.