

株式会社カッシーナ・イクスシー

2015年12月期 決算説明会

2016年2月25日 16:00-17:00
(証券コード: 2777)

本資料には、2016年2月25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。

1 . 2015年12月期 決算ハイライト (1)対業績予想：連結

- (1) 売上及び利益が、いずれも業績予想を下回った。
(2) 会社別では、カッシーナ・イクスシーが利益予想を超過したが、
コンランショップ・ジャパンの業績回復の遅れが響いた。

(単位：百万円)

| | 2015年 業績予想 | 2015年12月期 実績 | 対業績予想 増減額 | 業績予想比 |
|-------|---------------|-----------------|--------------|-------|
| 売上高 | 10,500 | 10,027 | 1,253 | 95.5% |
| 営業利益 | 630 | 469 | 161 | 74.4% |
| 経常利益 | 590 | 483 | 107 | 81.8% |
| 当期純利益 | 530 | 412 | 118 | 83.2% |

1 . 2015年12月期 決算ハイライト (2) 連結決算 内訳

- (1) カッシーナ・イクスシーは、全拠点、全販路で増収、増益。
 但し、コントラクト事業（法人、商業施設等プロジェクト営業）
 で会社計画に届かず。
- (2) コンランショップは、家具販売強化の遅れが響き赤字継続。

（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 | 7,787 | 2,257 | 10,027 |
| 営業利益/損失 | 745 | 260 | 469 |
| 経常利益/損失 | 770 | 269 | 483 |
| 当期純利益/損失 | 697 | 275 | 412 |

2 . (1) カッシーナ 2015年損益計算書

対業績予想・前期比較

(単位 : 百万円)

| | 2014年12月期 実績 | 2015年12月期 実績 | 対前期 | 2015年12月期 業績予想 | 予想比 |
|---------|-----------------|-----------------|--------|-------------------|--------|
| 売上高 | 7,057 | 7,787 | 110.4% | 7,800 | 99.8% |
| 売上総利益 | 3,560 | 3,908 | 109.8% | 3,783 | 103.3% |
| (百分比) | 50.5% | 50.2% | | 48.5% | |
| 一般管理販売費 | 3,012 | 3,163 | 105.1% | 3,183 | 99.4% |
| (百分比) | 42.7% | 40.6% | | 40.8% | |
| 営業利益 | 548 | 745 | 136.0% | 600 | 124.2% |
| (百分比) | 7.8% | 9.6% | | 7.7% | |
| 経常利益 | 591 | 770 | 130.3% | 580 | 132.8% |
| (百分比) | 8.4% | 9.9% | | 7.4% | |
| 当期純利益 | 701 | 697 | 99.5% | 525 | 132.8% |
| (百分比) | 9.4% | 9.0% | | 6.7% | |

2 . (1) カッシーナ 2015年損益計算書

売上分析 部署別

(単位 : 百万円)

| | 2014年 | 2015年 | 増減額 | 前年同期比 |
|-------------|-------|-------|-----|--------|
| コントラクト営業部 | 1304 | 1,419 | 115 | 108.8% |
| レジデンシャル営業部 | 1,205 | 1,339 | 134 | 111.1% |
| 青山本店 | 1,416 | 1,498 | 82 | 105.8% |
| WS営業部 | 503 | 545 | 42 | 108.3% |
| 大阪営業部 | 785 | 918 | 133 | 116.9% |
| 大阪店 | 685 | 693 | 8 | 101.2% |
| 名古屋店・名古屋営業部 | 538 | 683 | 145 | 127.0% |
| 福岡店・福岡営業部 | 607 | 671 | 64 | 110.5% |
| その他 | 14 | 21 | 7 | 150.0% |
| 合 計 | 7,057 | 7,787 | 730 | 110.3% |

2 . (1) カッシーナ 2015年損益計算書

一般管理販売費 内訳比較

(単位：百万円)

| | 2014年 (構成比) | | 2015年 (構成比) | | 増減額 |
|-----------|----------------|-------|----------------|-------|-----|
| 物流経費 | 520 | 17.0% | 536 | 17.0% | 16 |
| 販売促進費 | 221 | 7.0% | 203 | 6.0% | 18 |
| 人件費 | 1,163 | 39.0% | 1,298 | 41.0% | 135 |
| 賃借料 | 522 | 17.0% | 544 | 17.0% | 22 |
| 減価償却費 | 76 | 3.0% | 95 | 3.0% | 19 |
| その他 | 510 | 17.0% | 487 | 15.0% | 23 |
| 一般管理販売費合計 | 3,012 | - | 3,163 | - | 151 |

2 . (1) カッシーナ 2015年損益計算書

営業外損益 内訳比較

(単位：百万円)

| | 2014年 | | 2015年 | | 増減額 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-----|
| | (構成比) | | (構成比) | | |
| 営業外収益 | 57 | | 37 | | 20 |
| 受取利息 | 3 | 6.2% | 12 | 32.4% | +9 |
| 為替差益 | 27 | 48.6% | 13 | 35.1% | 14 |
| 買掛金償却益 | 17 | 31.4% | - | - | 17 |
| その他 | 10 | 13.8% | 12 | 32.5% | +2 |
| 営業外費用 | 13 | | 12 | | 1 |
| 支払利息 | 9 | 69.2% | 10 | 83.3% | +1 |
| 社債利息 | 1 | 7.7% | 1 | 8.3% | 0 |
| その他 | 3 | 23.1% | 1 | 8.4% | 2 |

2 . (2) カッシーナ 2015年末 貸借対照表 前期末比較

(単位：百万円)

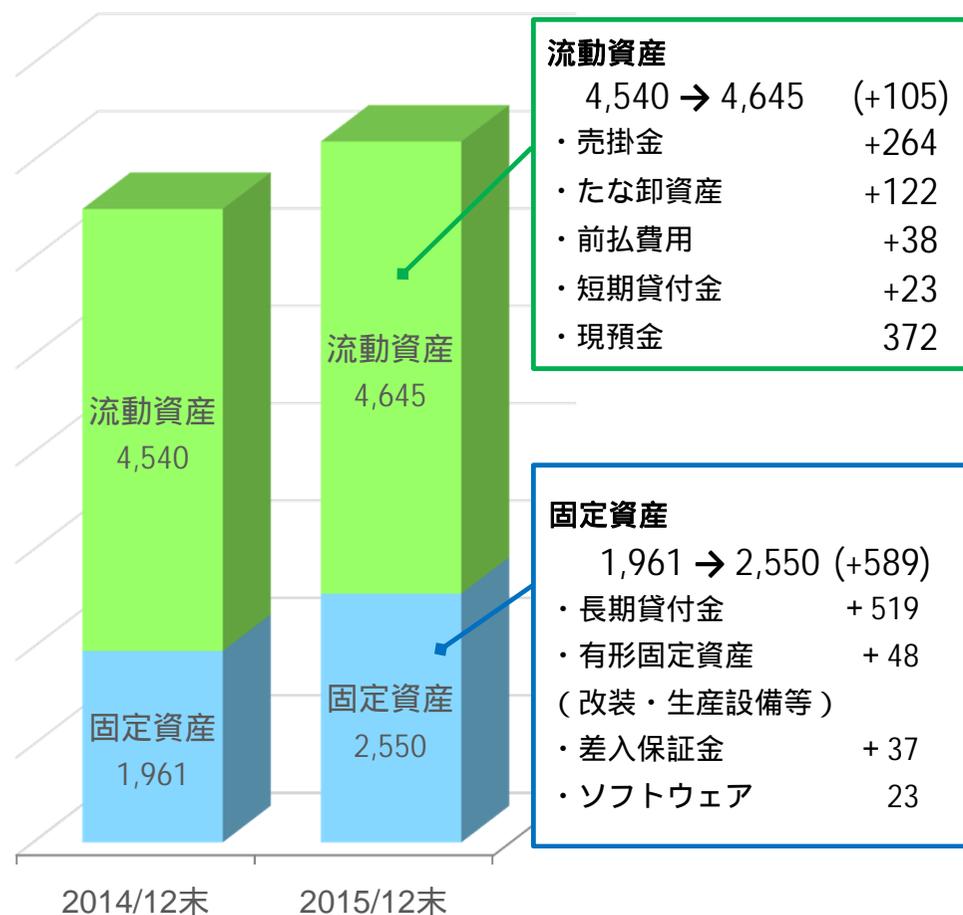
| | 2014年12月期末 (構成比) | | 2015年12月期末 (構成比) | | 対前期末 増減額 |
|----------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------|
| 流動資産 | 4,540 | 69.8% | 4,645 | 64.6% | +105 |
| 固定資産 | 1,961 | 30.2% | 2,550 | 35.4% | +589 |
| 資産合計 | 6,501 | | 7,195 | | +694 |
| 流動負債 | 1,612 | 24.8% | 1,840 | 25.6% | +228 |
| 固定負債 | 1,176 | 18.1% | 1,008 | 14.0% | 168 |
| 負債合計 | 2,788 | 42.9% | 2,848 | 39.6% | +60 |
| 純資産合計 | 3,713 | 57.1% | 4,347 | 60.4% | +634 |
| 負債純資産合計 | 6,501 | | 7,195 | | +694 |

2.(2) カッシーナ 2015年末 貸借対照表

前期末比較 変動の主な要因

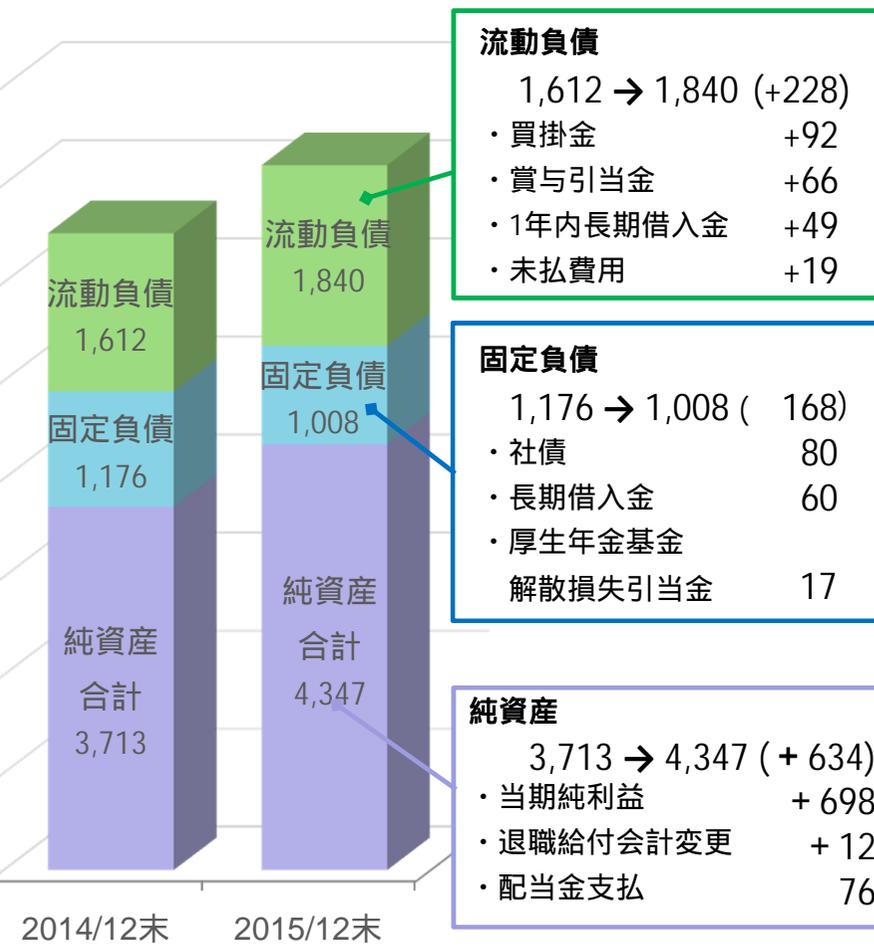
【資産の部】

(単位：百万円)



【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



2 . (3) コンラン 2015年 損益計算書 対前期比較

(単位：百万円)

| | 2014年12月期 実績 | 2015年12月期 実績 | 対前期 |
|----------|-----------------|-----------------|--------|
| 売上高 | 2,073 | 2,257 | 108.9% |
| 売上総利益 | 745 | 796 | 106.8% |
| (百分比) | 35.9% | 35.3% | |
| 一般管理販売費 | 1,026 | 1,056 | 102.9% |
| (百分比) | 49.5% | 46.8% | |
| 営業利益/損失 | 281 | 260 | - |
| (百分比) | - | - | |
| 経常利益/損失 | 290 | 269 | - |
| (百分比) | - | - | |
| 当期純利益/損失 | 315 | 275 | - |
| (百分比) | - | - | |

2 . (3) コンラン 2015年 損益計算書 売上分析 部署別

(単位：百万円)

| | 2014年実績 | 2015年実績 | 増減額 | 前年同期比 |
|-------------------|---------|---------|-----|--------|
| 新宿本店 | 577 | 532 | 45 | 92.2% |
| 丸の内店 | 624 | 624 | 0 | 100.0% |
| 渋谷店 | 201 | 211 | 10 | 104.9% |
| 福岡店 (2015/1 ~ 直営) | 214 | 367 | 153 | 171.5% |
| 大阪店 (2015/2 閉店) | 179 | 33 | 146 | 18.4% |
| 京都店 (2015/8 開店) | - | 63 | 63 | - |
| 法人営業/卸 | 150 | 244 | 94 | 162.6% |
| その他 | 87 | 170 | 83 | 195.4% |
| 合 計 | 2,032 | 2,244 | 212 | 110.4% |

2.(3) コンラン 2015年 損益計算書 一般管理販売費 内訳比較

(単位：百万円)

| | 2014年実績 | | 2015年実績 | | 増減額 |
|-----------|---------|-------|---------|-------|-----|
| | (構成比) | | (構成比) | | |
| 物流経費 | 106 | 10.0% | 124 | 12.1% | 18 |
| 販売費 | 138 | 13.1% | 145 | 14.1% | 7 |
| 人件費 | 424 | 40.2% | 458 | 44.6% | 34 |
| 賃借料 | 250 | 23.7% | 202 | 19.7% | 48 |
| 減価償却費 | 9 | 0.9% | 22 | 2.1% | 13 |
| その他 | 129 | 12.2% | 75 | 7.3% | 54 |
| 一般管理販売費合計 | 1,056 | - | 1,026 | - | 30 |

2 . (3) コンラン 2015年 損益計算書 営業外損益・特別損益 内訳比較

(単位：百万円)

| | 2014年実績 (構成比) | | 2015年実績 (構成比) | | 増減額 |
|-----------|------------------|-------|------------------|--------|-----|
| 営業外収益 | 2 | | 3 | | 1 |
| 為替差益 | 1 | 45.2% | 2 | 63.5% | 1 |
| その他 | 1 | 52.0% | 1 | 35.5% | 0 |
| 営業外費用 | 12 | | 12 | | 0 |
| 支払利息 | 10 | 80.4% | 12 | 100.0% | 2 |
| その他 | 2 | 15.6% | - | - | 2 |
| 特別利益 | 158 | | - | | 158 |
| 資産除去債務取崩益 | 67 | 42.5% | - | - | 67 |
| 資産調整勘定償却益 | 90 | 57.5% | - | - | 90 |
| 特別損失 | 164 | | 4 | | 159 |
| 固定資産除却損 | 0 | 0.2% | 4 | 100.0% | 4 |
| 減損損失 | 163 | 99.8% | - | - | 163 |

2 . (4) コンラン 2015年 貸借対照表 前期末比較

(単位：百万円)

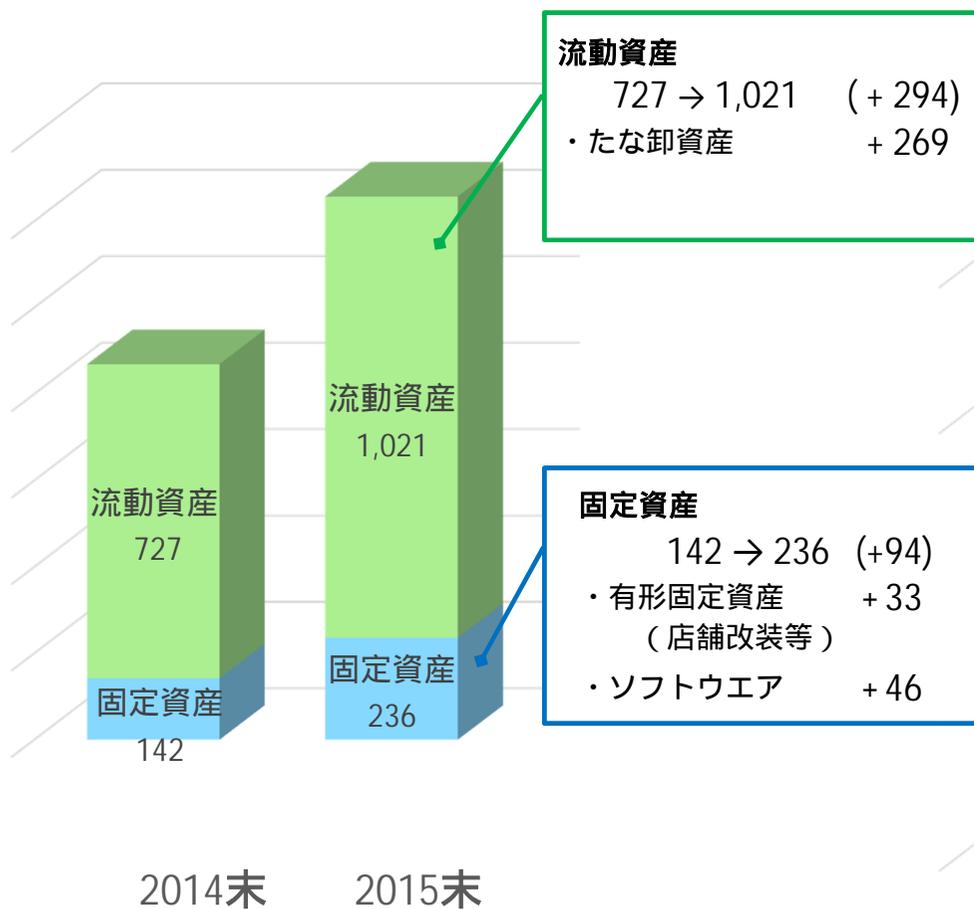
| | 2014年 12月期末 | (構成比) | 2015年 12月期末 | (構成比) | 対前期末 増減額 |
|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------|
| 流動資産 | 727 | 83.7% | 1,021 | 81.2% | 294 |
| 固定資産 | 142 | 16.3% | 236 | 18.8% | 94 |
| 資産合計 | 869 | — | 1,258 | — | 389 |
| 流動負債 | 445 | 51.2% | 586 | 46.6% | 141 |
| 固定負債 | 694 | 79.9% | 1,217 | 96.7% | 523 |
| 負債合計 | 1,140 | 131.2% | 1,804 | 143.4% | 664 |
| 純資産合計 | 271 | 31.2% | 546 | 43.4% | -275 |
| 負債純資産合計 | 869 | — | 1,258 | — | 389 |

2.(4) コンラン 2015年 貸借対照表

前期末比較 変動の主な要因

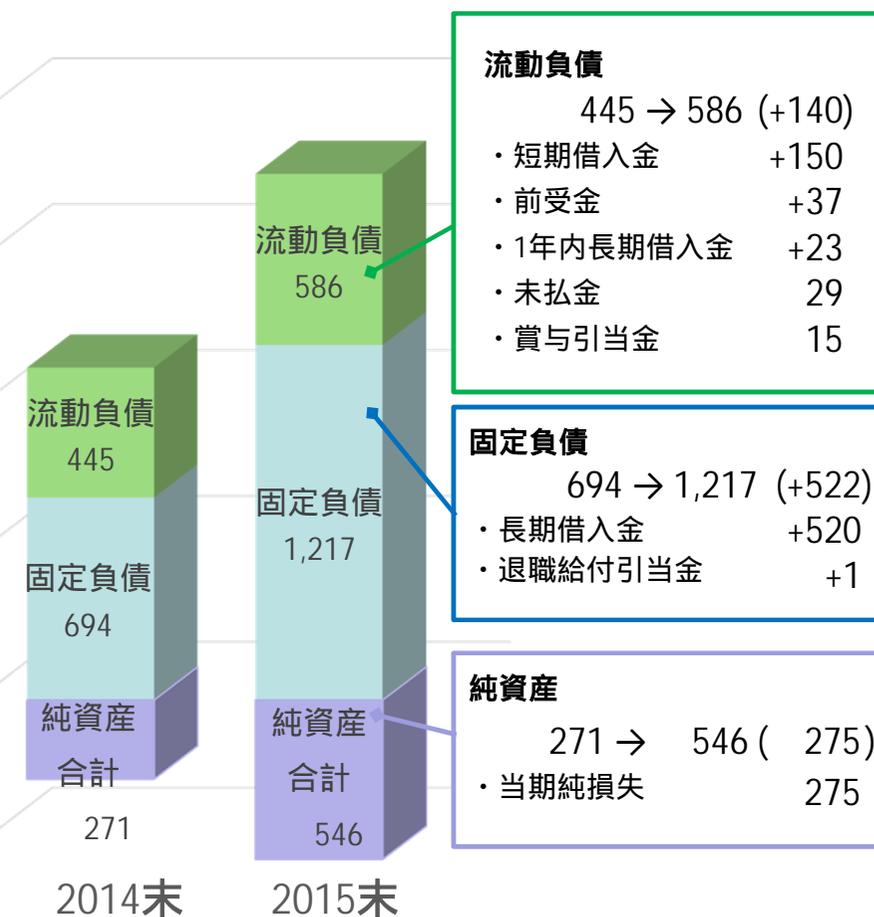
【資産の部】

(単位：百万円)



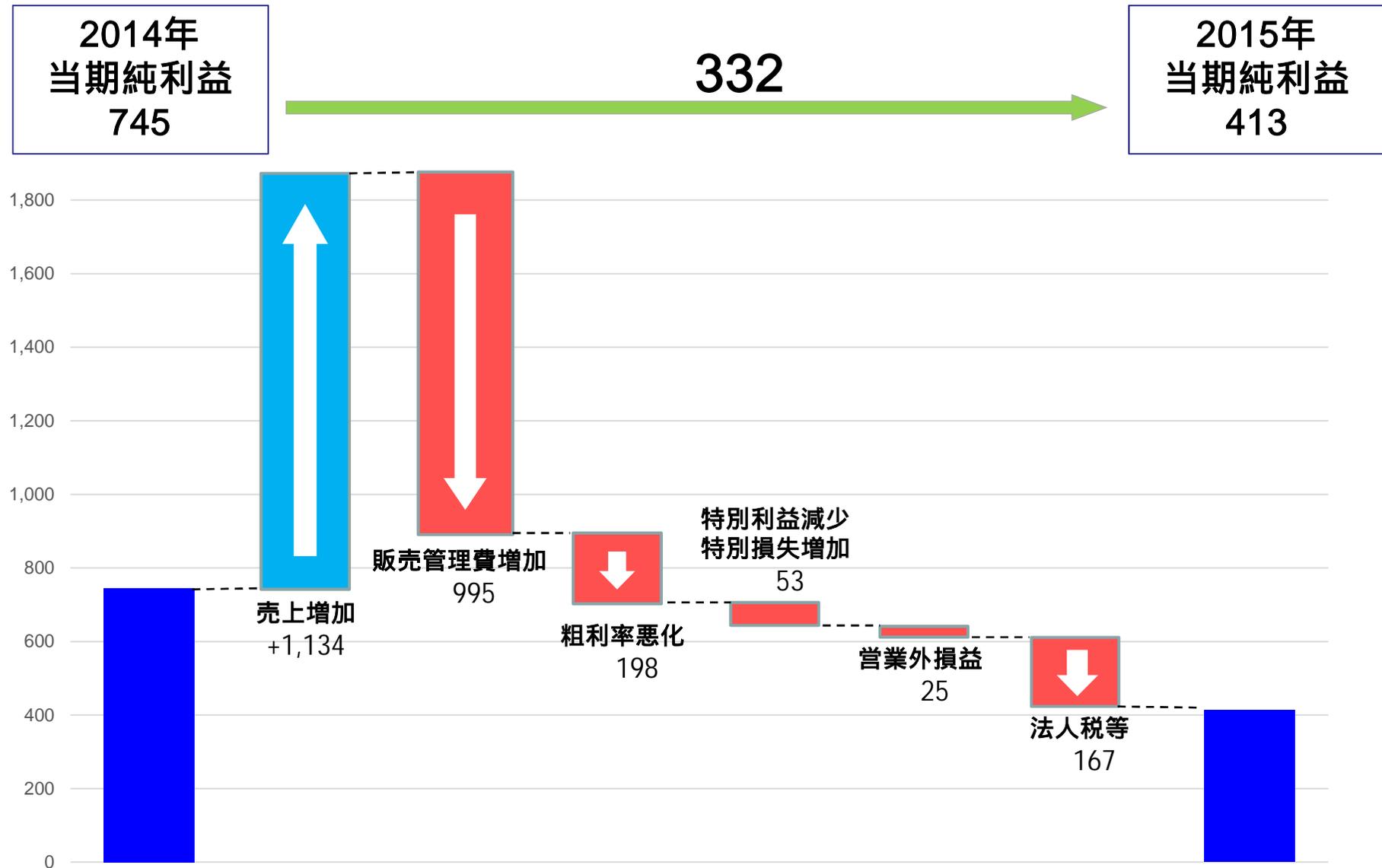
【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



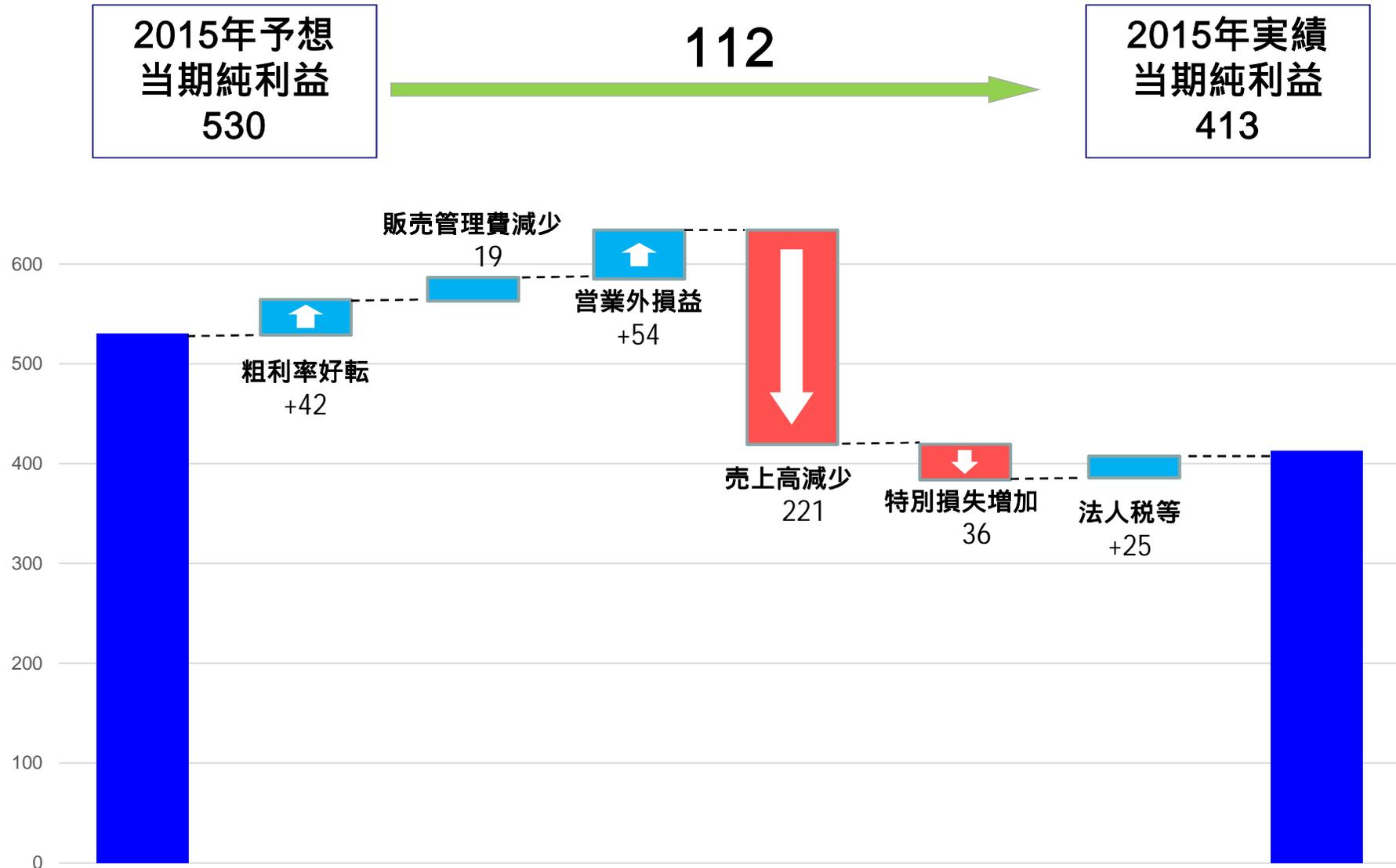
2 . (5) 2015年 連結決算 当期純利益 ア) 対前期比較

(単位：百万円)



2 . (5) 2015年 連結決算 当期純利益 イ) 对業績予想比較

(単位：百万円)



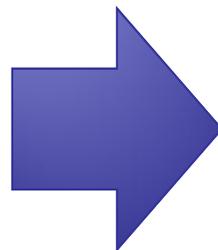
2 . (6) 2015年 連結決算 財務指標の変化 ア) 自己資本比率

2014年末 (連結)

53.1%

2015年末 (連結)

54.1%



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

$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{41\text{億円}}{76\text{億円}}$$

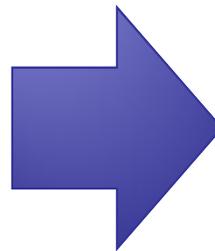
2 . (6) 2015年 連結決算 財務指標の変化 イ) 当座比率

2014年末 (連結)

136.7%

2015年末 (連結)

109.8%



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

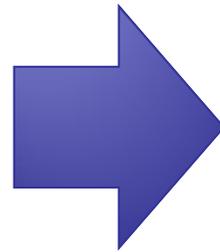
$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{25\text{億円}}{22\text{億円}}$$

2 . (6) 2015年 連結決算 財務指標の変化 ウ) R O E

2014年末 (連結)

2015年末 (連結)

19.8%



10.0%

当期純利益/自己資本

7億円 / 37億円

当期純利益/自己資本

4億円 / 41億円

2 . (7) 2015年 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

| | 2014年 (連結) | 2015年 (連結) |
|----------------------|---------------|---------------|
| 営業活動による キャッシュ・フロー | 601 | 1 |
| 投資活動による キャッシュ・フロー | 504 | 388 |
| 財務活動による キャッシュ・フロー | 324 | 28 |
| 現金及び現金同等物の 換算差額 | 3 | 5 |
| 現金及び現金同等物の 増減額 | 424 | 409 |
| 現金及び現金同等物の 当期末残高 | 1,895 | 1,486 |

各キャッシュ・フローの主な内訳

| | |
|----------------------|--------|
| 【営業キャッシュ・フロー】 | 1百万円 |
| ・ 税引前当期純利益 | + 397 |
| ・ 減価償却費 | + 139 |
| ・ 賞与引当金の増加 | + 50 |
| ・ 売上債権の減少 | 275 |
| ・ 支払利息+社債利息 | + 11 |
| ・ 棚卸資産の増加 | 388 |
| ・ 仕入債務の減少 | + 61 |
| 【投資キャッシュ・フロー】 | 388百万円 |
| ・ 有形固定資産の取得による支出 | 240 |
| ・ 無形固定資産の取得による支出 | 51 |
| ・ その他 | 97 |
| 【財務キャッシュ・フロー】 | 28百万円 |
| ・ 短期借入金の増加額 | + 150 |
| ・ 長期借入による収入 | + 300 |
| ・ 長期借入金の返済による支出 | 311 |
| ・ 社債の償還による支出 | 92 |
| ・ 配当金の支払額 | 74 |

(1) 2016年12月期 通期業績予想 (連結)

(単位 : 百万円)

| | 2016年12月期 業績予想 | 2015年実績 | 2014年実績 | 前期実績比 |
|----------------|-------------------|---------|---------|--------|
| 売上高 | 10,500 | 10,027 | 7,609 | 104.7% |
| 売上総利益 | 4,935 | 4,702 | 3,766 | 105.0% |
| (百分比) | 47.0% | 46.9% | 49.4% | |
| 一般管理販売費 | 4,235 | 4,232 | 3,237 | 100.1% |
| (百分比) | 40.3% | 42.2% | 42.5% | |
| 営業利益 | 700 | 469 | 528 | 149.3% |
| (百分比) | 6.7% | 4.7% | 6.9% | |
| 経常利益 | 640 | 483 | 568 | 132.5% |
| (百分比) | 6.1% | 4.8% | 7.4% | |
| 当期純利益 | 460 | 412 | 745 | 111.7% |
| (百分比) | 4.4% | 4.1% | 9.7% | |
| 1株当たり当期純利益 (円) | 121.23 | 108.72 | 196.46 | |

(1) 2016年12月期 通期業績予想の前提条件

(単位：百万円)

| | 2016年12月期 業績予想 | | | |
|----------------|-------------------|--------|--------|--------|
| 売上高 | 10,500 | | | |
| 売上総利益 | 4,935 | | | |
| (百分比) | 47.0% | | | |
| 一般管理販売費 | 4,235 | | | |
| (百分比) | 40.3% | | | |
| 営業利益 | 700 | | | |
| (百分比) | 6.7% | | | |
| 経常利益 | 640 | | | |
| (百分比) | 6.1% | 4.8% | 7.4% | |
| 当期純利益 | 460 | 412 | 745 | 111.7% |
| (百分比) | 4.4% | 4.1% | 9.7% | |
| 1株当たり当期純利益 (円) | 121.23 | 108.72 | 196.46 | |

【カッシーナ】

・東京を中心に、旺盛なオフィス、商業施設などの需要をつかむ情報収集力と顧客満足を得る提案力

【コンラン】

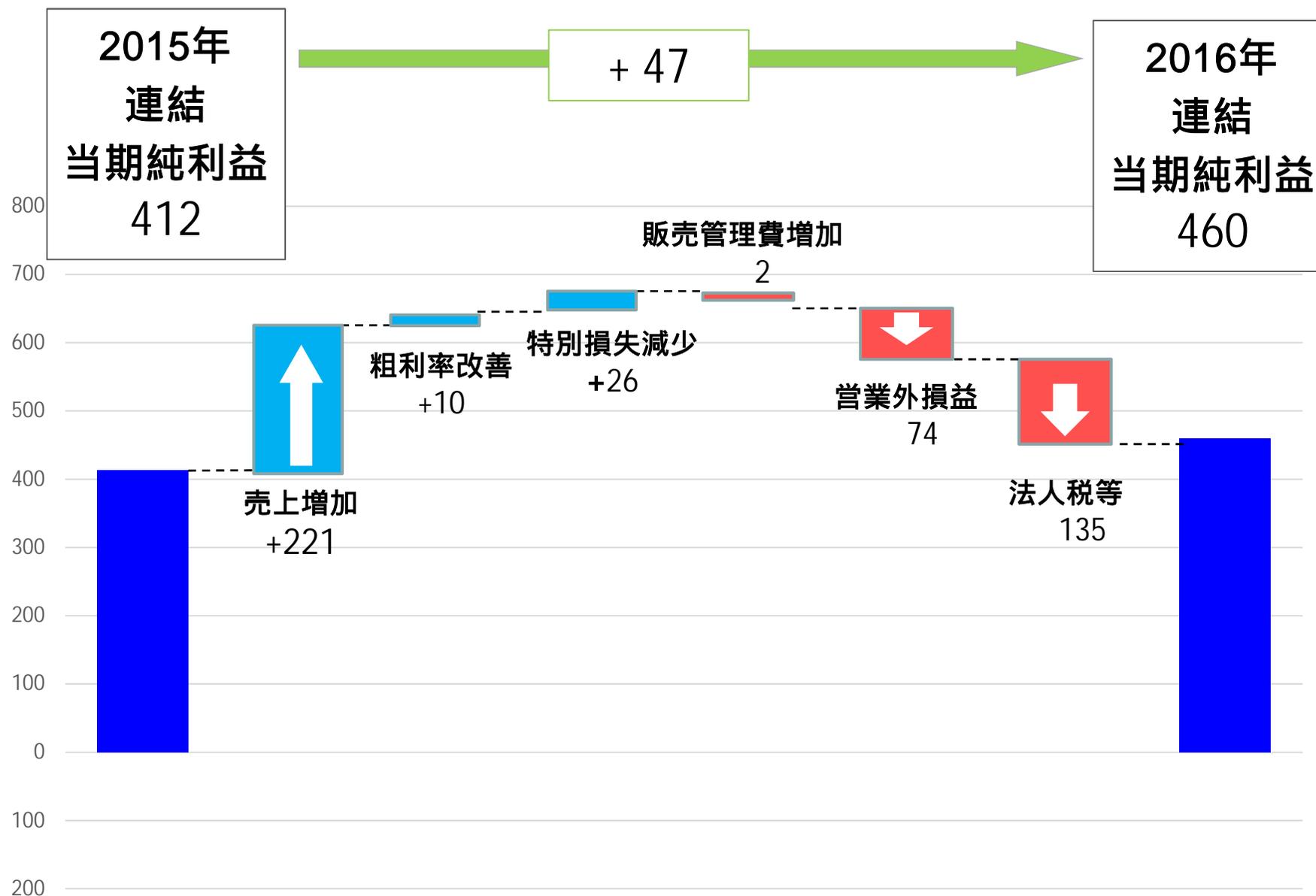
・品揃え、展示方法、接客手法などの見直しによる旗艦店舗の再生

コンランにおけるオリジナル商材・家具の販売拡大による粗利率の向上

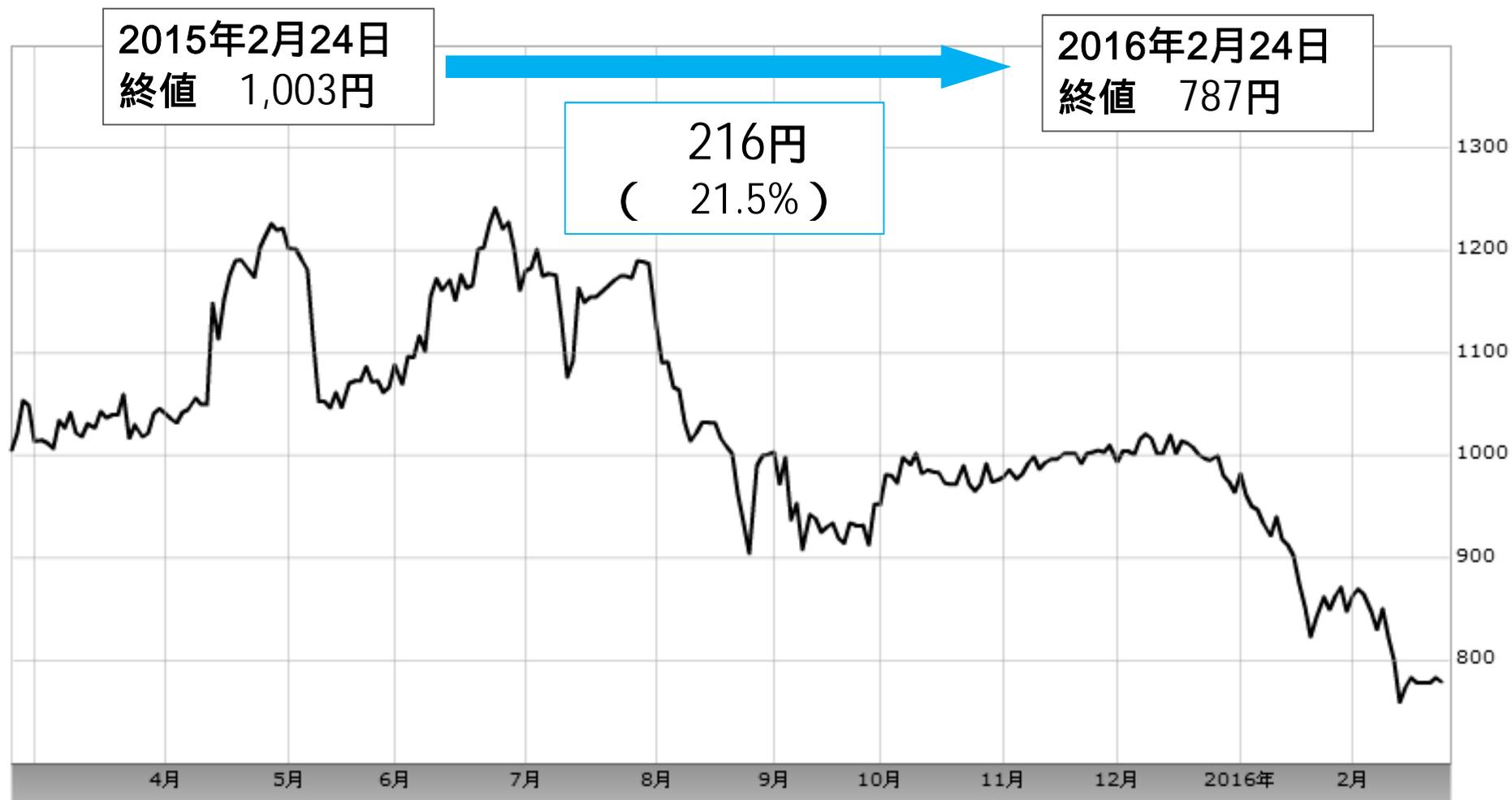
カッシーナとコンランの間接部門（物流・アフターサービス・仕入・管理など）の同一機能の業務の統合による効率化

(3) 2016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) 2015年2月-2016年2月 株価の推移



CASSINA IXC. Ltd.