

株式会社カッシーナ・イクスシー
2016年12月期 第2四半期
決算説明会

2016年8月29日 16:00-17:00
(証券コード: 2777)

本資料には、2016年8月29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。

1 . 2016年第2四半期 決算ハイライト (1) 対業績予想：連結

- (1) 売上高は、業績予想に対し 4億円弱、 8%未達。
 (2) 営業利益は、売上高の下ブレにより予想比 1.4億円、 72%未達。
 (3) 四半期純損益は、税金の影響により 21百万円の損失。

(単位：百万円)

	2016年2Q 業績予想 (2/12発表)	2016年2Q 実績	対業績予想 増減額	業績予想比
売上高	5,030	4,644	386	92.3%
営業利益	200	56	144	28.0%
経常利益	170	64	106	37.6%
四半期純損益	90	21	111	—

1 . 2016年第2四半期 決算ハイライト (2) 連結決算 内訳

- (1) 会社別の売上比率では、カッシーナが74%、コンラン26%。
 (2) コンランショップは、家具販売拡大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	3,464	1,198	4,644
営業損益	203	139	56
経常損益	219	146	64
四半期純損益	129	147	21

2 . (1) カッシーナ 2016年2Q 損益計算書

対業績予想・前期比較

(単位 : 百万円)

	2015年2Q 実績	2016年2Q 実績	前年 同期比	2016年2Q 業績予想	予想比
売上高	3,418	3,463	101.3%	3,554	97.4%
売上総利益	1,749	1,788	102.2%	1,725	103.7%
(百分比)	51.2%	51.6%		48.5%	
一般管理販売費	1,506	1,585	105.2%	1,501	105.6%
(百分比)	44.1%	45.8%		42.2%	
営業利益	243	203	83.5%	194	104.6%
(百分比)	7.1%	5.9%		5.5%	
経常利益	253	219	86.6%	168	130.4%
(百分比)	7.4%	6.3%		4.7%	
四半期純利益	213	128	60.0%	89	143.8%
(百分比)	6.2%	3.7%		2.5%	

2 . (1) カッシーナ 2016年2Q 損益計算書 売上分析 部署別

(単位 : 百万円)

	2015年2Q	2016年2Q	増減額	前年同期比
コントラクト営業部	579	461	117	79.7%
レジデンシャル営業部	571	655	85	114.8%
青山本店	647	665	18	102.7%
WS営業部	267	236	31	88.4%
大阪営業部	446	433	13	97.1%
大阪店	331	347	16	104.8%
名古屋店・名古屋営業部	263	315	52	119.8%
福岡店・福岡営業部	309	340	31	110.0%
その他	7	13	6	183.7%
合 計	3,419	3,464	45	101.3%

2 . (1) カッシーナ 2016年2Q 損益計算書

一般管理販売費 内訳比較

(単位 : 百万円)

	2015年2Q		2016年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	251	16.7%	278	17.5%	+27
販売促進費・広告費	101	6.7%	110	6.9%	+9
人件費	615	40.8%	647	40.8%	+32
賃借料	258	17.1%	269	17.0%	+11
減価償却費	44	2.9%	48	3.0%	+4
その他	237	15.7%	233	15.7%	4
一般管理販売費 合計	1,506	-	1,585	-	+79

2 . (1) カッシーナ 2016年損益計算書

営業外損益 内訳比較

(単位 : 百万円)

	2015年2Q		2016年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
営業外収益	16		22		+6
受取利息	5	31.3%	7	31.8%	+2
為替差益	2	12.5%	11	50.0%	+9
買掛金償却益	5	31.3%	0	0.0%	5
その他	4	25.0%	4	18.2%	0
営業外費用	6		6		0
支払利息	4	66.7%	5	83.3%	+1
社債利息	0	0.0%	0	0.0%	0
その他	2	33.3%	1	16.7%	1

2 . (2) カッシーナ 2016年2Q末 貸借対照表 前期末比較

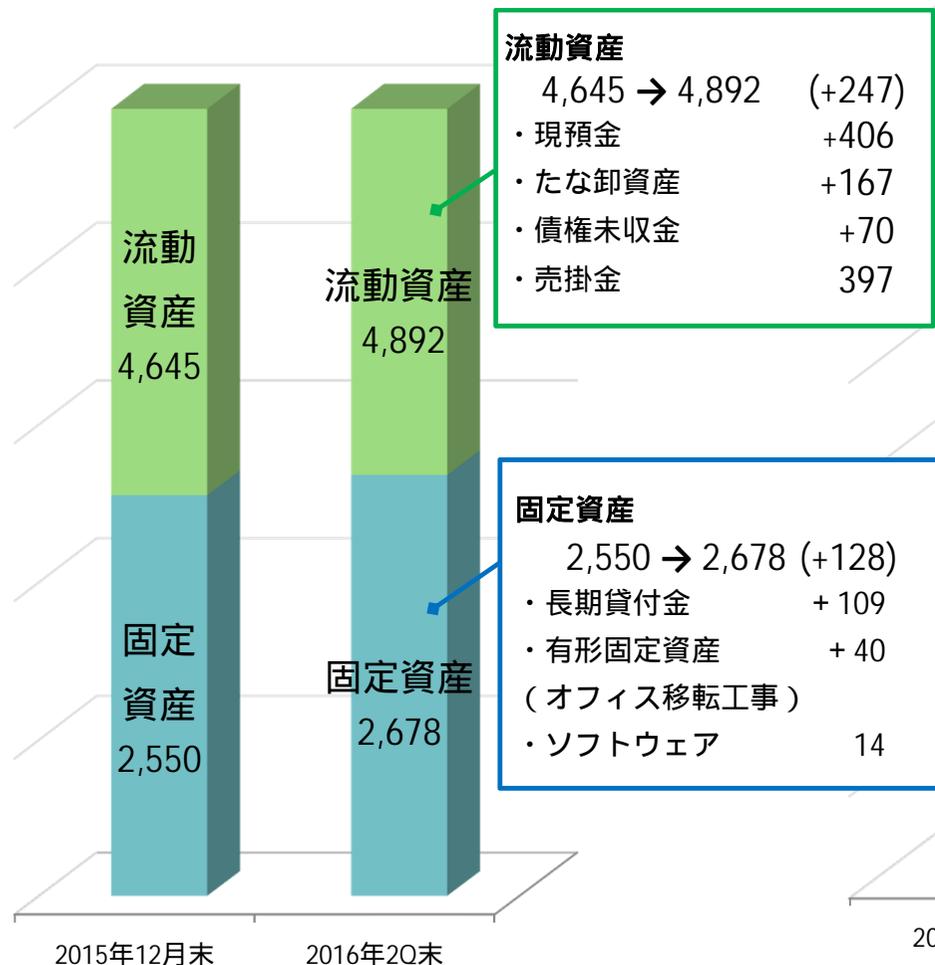
(単位：百万円)

	2015年 12月期末	(構成比)	2016年 第2四半期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	4,645	64.6%	4,892	64.6%	+247
固定資産	2,550	35.4%	2,678	35.4%	+128
資産合計	7,195		7,570		+375
流動負債	1,840	25.6%	1,898	25.1%	+58
固定負債	1,008	14.0%	1,310	17.3%	+302
負債合計	2,848	39.6%	3,208	42.4%	+360
純資産合計	4,347	60.4%	4,362	57.6%	+15
負債純資産合計	7,195		7,570		+375

2.(2) カッシーナ 2016年2Q末 貸借対照表 前期末比較 変動の主な要因

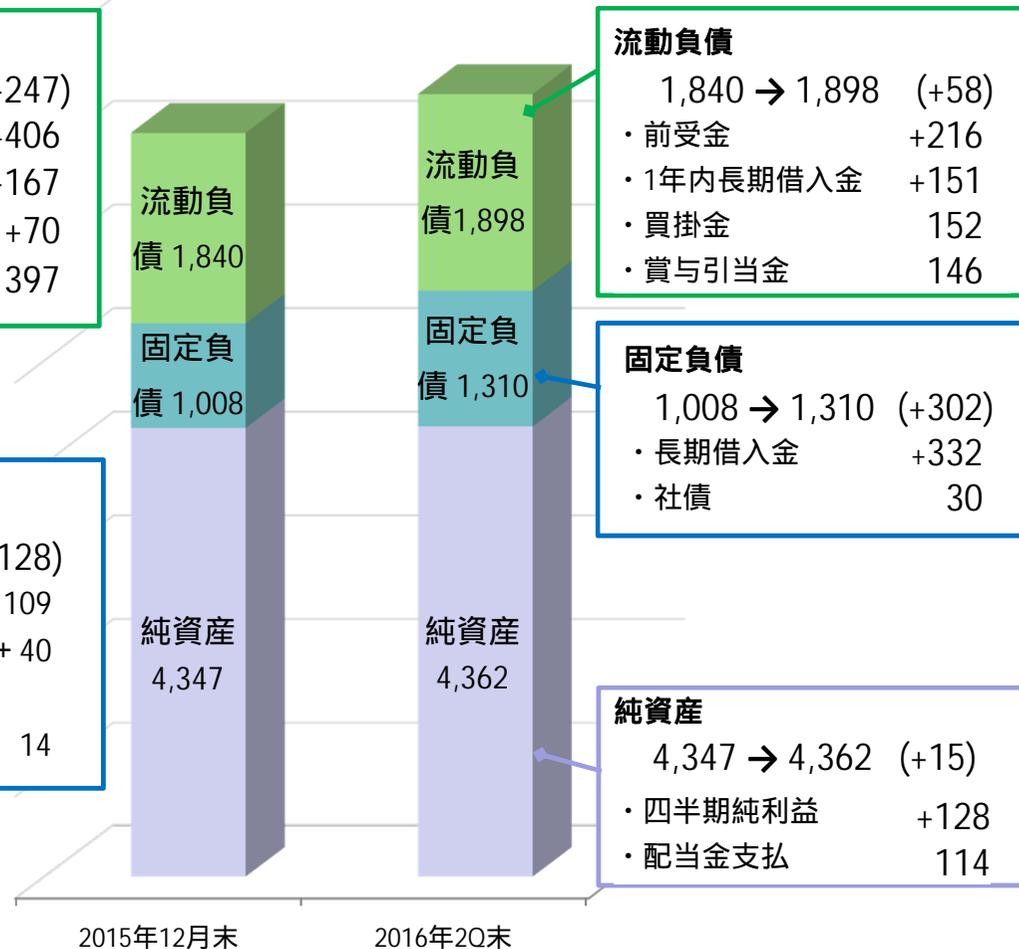
【資産の部】

(単位：百万円)



【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



2 . (3) コンランショップ 2016年2Q 損益計算書 対業績予想・前期比較

(単位：百万円)

	2015年2Q 実績	2016年2Q 実績	前年 同期比	2016年2Q 業績予想	予想比
売上高	1,059	1,198	113.1%	1,476	81.2%
売上総利益	371	451	121.5%	595	75.8%
(百分比)	35.1%	37.6%		40.3%	
一般管理販売費	528	590	111.7%	619	95.3%
(百分比)	49.9%	49.3%		41.9%	
営業損益	157	139	-	6	-
(百分比)	-	-		0.40%	
経常損益	159	145	-	2	-
(百分比)	-	-		0.1%	
四半期純損益	162	146	-	1	-
(百分比)	-	-		0.0%	

2 . (3) コンランショップ 2016年損益計算書

売上分析 部署別

(単位：百万円)

	2015年2Q	2016年2Q	増減額	前年同期比
新宿本店	248	280	32	112.9%
丸の内店	295	319	24	108.1%
渋谷店	104	94	10	90.3%
福岡店	176	190	14	107.9%
京都店 (2015/8 開店)	-	81	81	-
伊勢丹新宿店 (2016/2 開店)	-	16	16	-
法人営業/卸売	106	132	26	124.5%
その他	130	86	44	66.1%
合 計	1,059	1,198	139	113.1%

2 . (3) コンランショップ 2016年2Q 損益計算書 一般管理販売費内訳比較

(単位：百万円)

	2015年2Q		2016年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	56	10.6%	80	13.5%	24
販売費	62	11.7%	78	13.2%	16
人件費	260	49.2%	243	41.1%	17
賃借料	93	17.6%	115	19.4%	22
減価償却費	1	0.1%	9	1.5%	8
その他	56	10.6%	65	11.0%	9
一般管理販売費合計	528	-	590	-	62

2 . (3) コンランシヨップ 2016年2Q 損益計算書

営業外損益

内訳比較

(単位：百万円)

	2015年2Q		2016年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
営業外収益	2		1		1
為替差益	1	62.0%	0	44.1%	0
その他	1	37.9%	0	55.9%	0
営業外費用	5		8		+2
支払利息	5	99.7%	8	99.7%	+2
その他	0	0.3%	0	0.3%	+0

2 . (4) コンラン 2016年2Q末 貸借対照表 前期末比較

(単位：百万円)

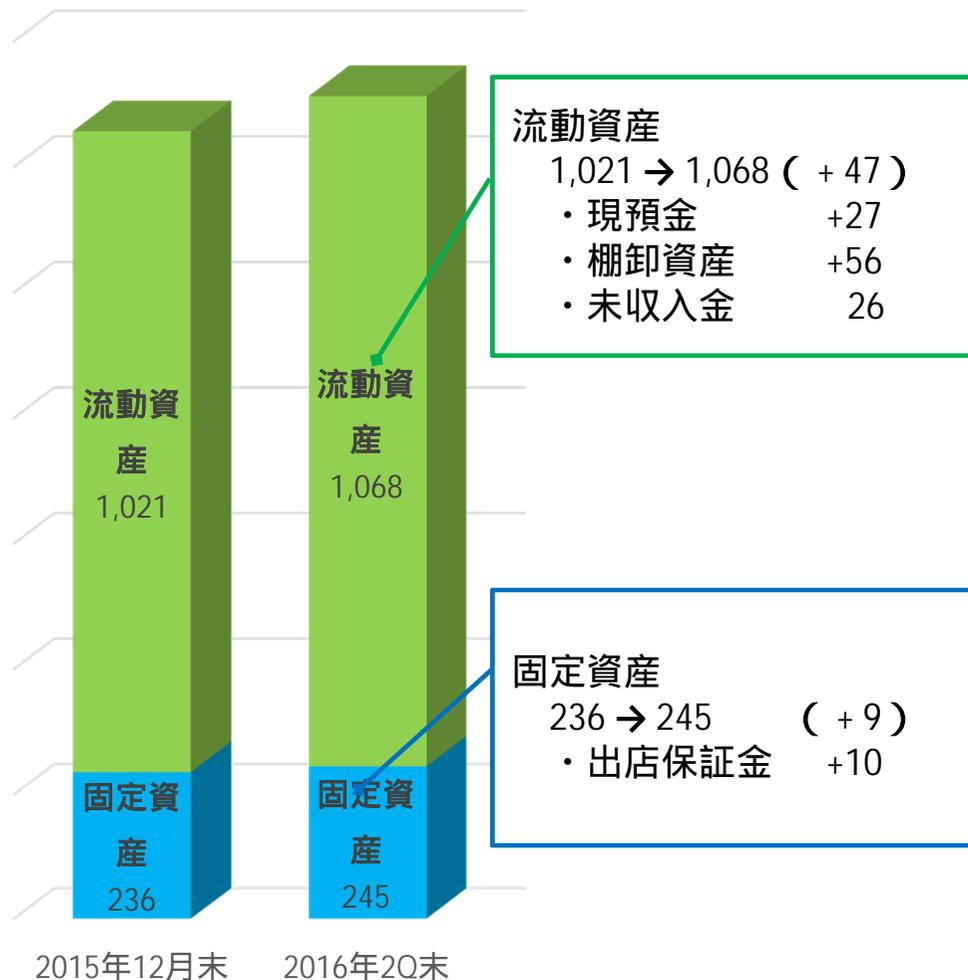
	2015年 12月期末	(構成比)	2016年 第2四半期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	1,021	81.2%	1,068	81.3%	47
固定資産	236	18.8%	245	18.7%	9
資産合計	1,258	—	1,314	—	56
流動負債	586	46.6%	677	51.5%	90
固定負債	1,217	96.7%	1,330	101.2%	112
負債合計	1,804	143.4%	2,007	152.7%	203
純資産合計	546	43.4%	692	52.7%	146
負債純資産合計	1,258	—	1,314	—	56

2 . (4) コンラン 2016年2Q末 貸借対照表

前期末比較 変動の主な要因

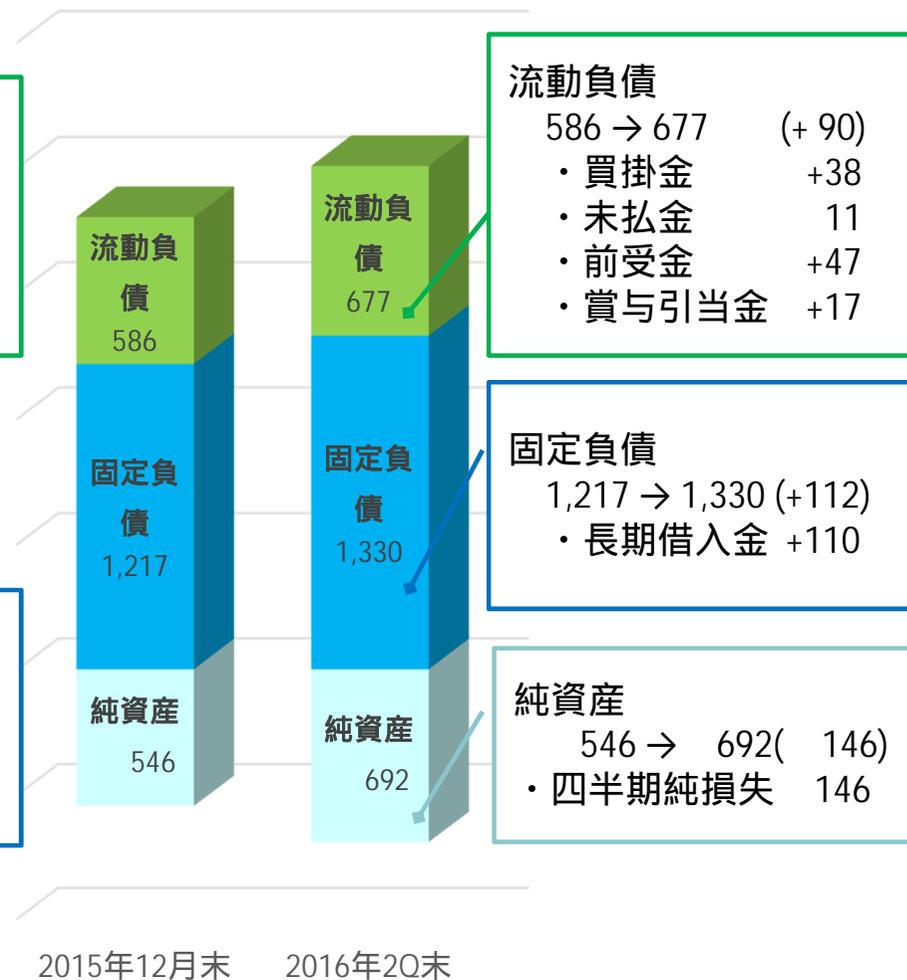
【資産の部】

(単位：百万円)



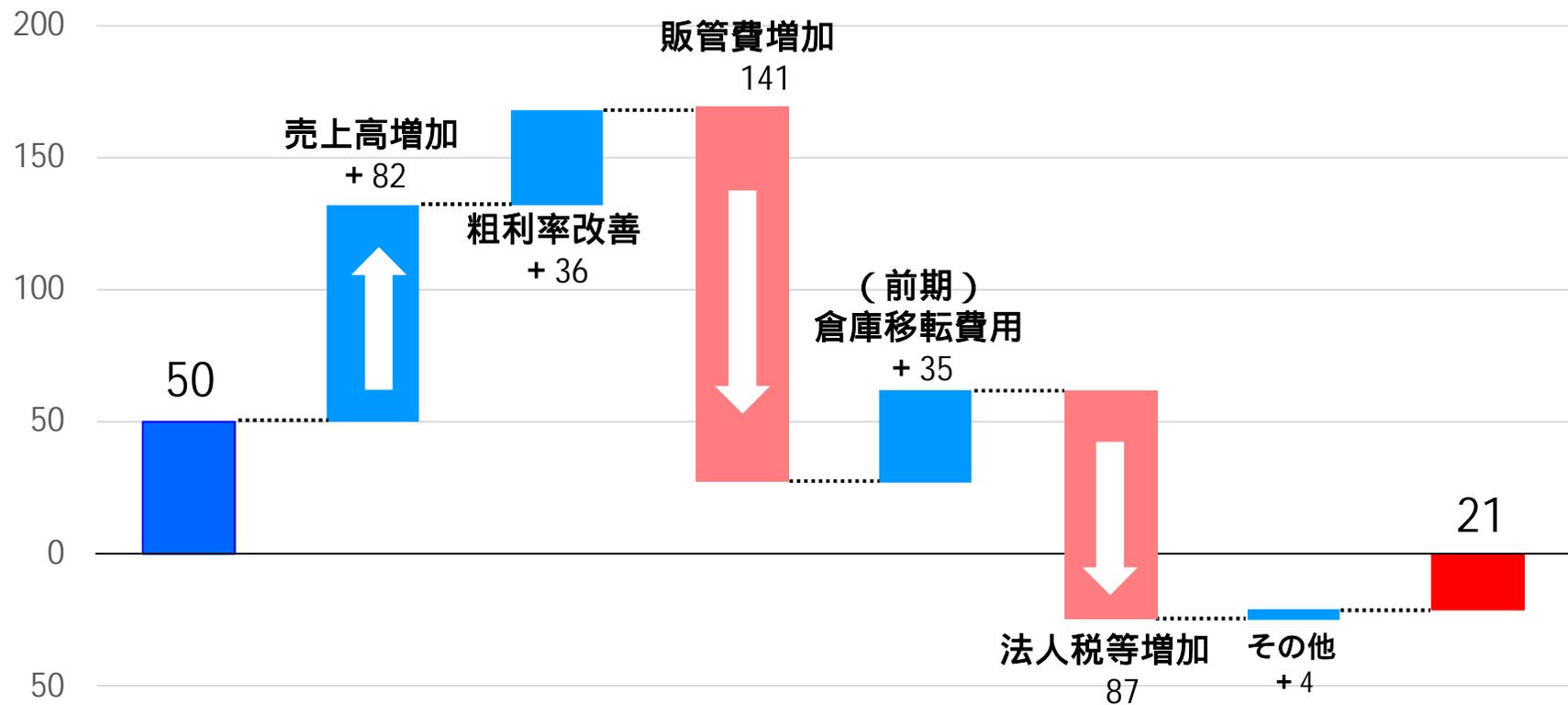
【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



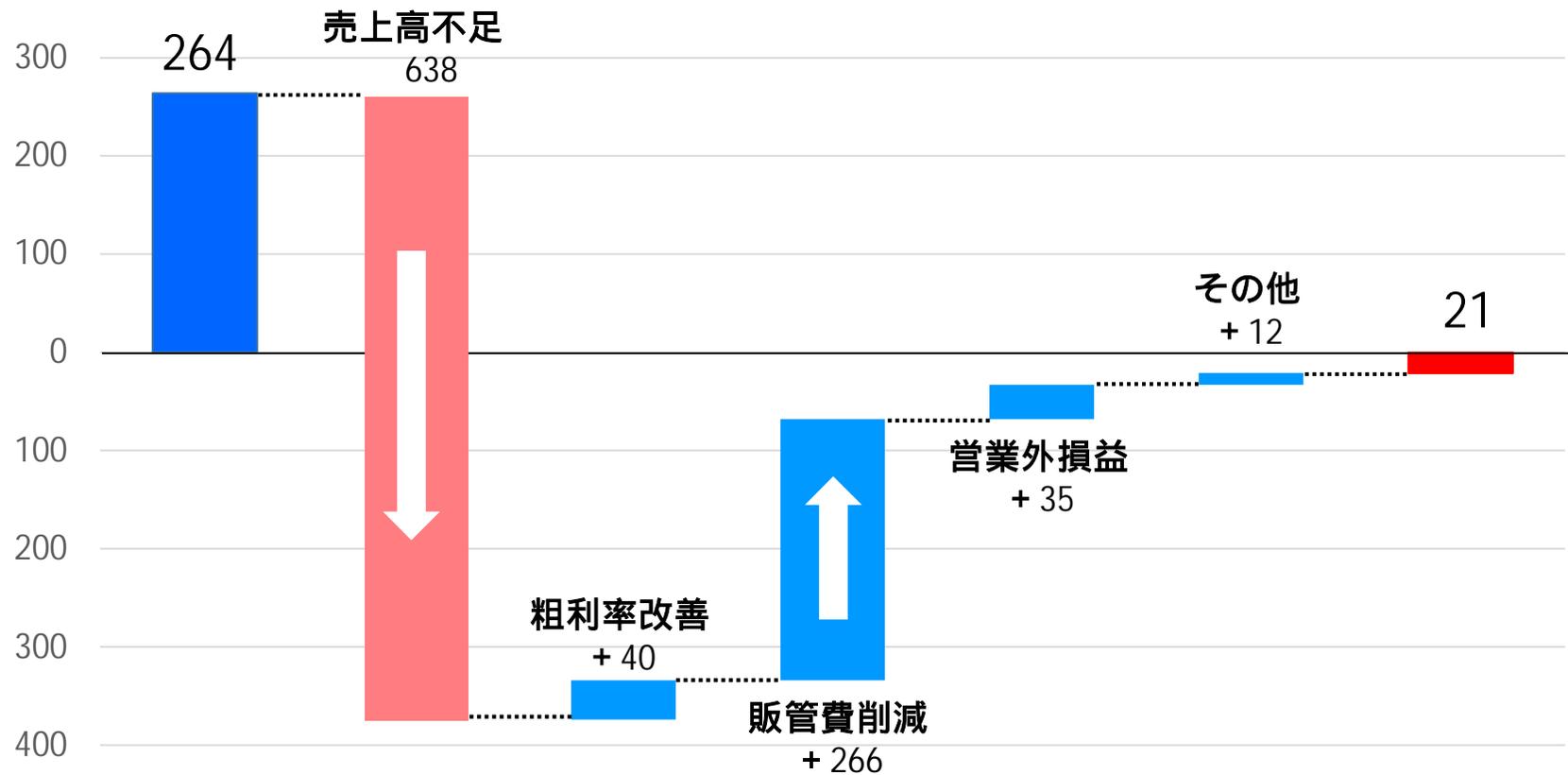
2 . (5) 2016年2Q 連結決算 四半期純損益 ア) 対前年同期比較

(単位：百万円)



2 . (5) 2016年2Q 連結決算 四半期純損益 イ) 対業績予想比較

(単位：百万円)



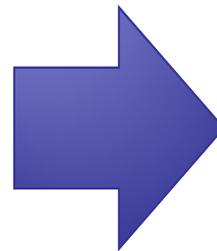
2 . (6) 2015年 連結決算 財務指標の変化 ア) 自己資本比率

2015年末 (連結)

54.1%

2016年2Q末 (連結)

50.2%



3.9PT

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

$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{39\text{億円}}{79\text{億円}}$$

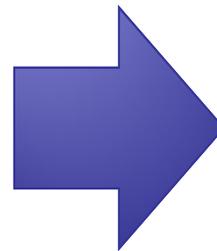
2 . (6) 2015年 連結決算 財務指標の変化 イ) 当座比率

2015年末 (連結)

109.8%

2016年2Q末 (連結)

104.6%



5.2PT

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

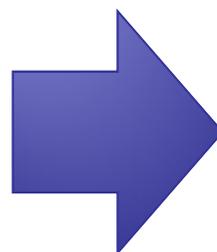
$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{25\text{億円}}{24\text{億円}}$$

2 . (6) 2015年 連結決算 財務指標の変化 ウ) 固定長期適合率

2015年末 (連結)

2016年2Q末 (連結)

39.6%



38.2%

1.4PT

固定資産/固定負債 + 自己資本 固定資産/固定負債 + 自己資本

21億円 / 53億円

21億円 / 55億円

2 . (7) 2016年 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	2015年2Q (連結)	2016年2Q (連結)
営業活動による キャッシュ・フロー	269	167
投資活動による キャッシュ・フロー	227	40
財務活動による キャッシュ・フロー	177	318
現金及び現金同等物の 換算差額	8	12
現金及び現金同等物の 増減額	310	432
現金及び現金同等物の 当四半期末残高	1,585	1,919

各キャッシュ・フローの主な内訳	
【営業キャッシュ・フロー】	167百万円
・ 税引前四半期純利益	+ 63
・ 減価償却費	+ 74
・ 賞与引当金の減少	128
・ 売上債権の減少	+ 589
・ 棚卸資産の増加	222
・ 仕入債務の増加	102
【投資キャッシュ・フロー】	40百万円
・ 有形固定資産の取得による支出	25
・ 無形固定資産の取得による支出	3
【財務キャッシュ・フロー】	318百万円
・ 短期借入による収入	0
・ 長期借入による収入	+ 700
・ 長期借入金の返済による支出	217
・ 社債の償還による支出	50
・ 配当金の支払額	113

(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	2016年上期 (2Q連結累計期間) 実績	2016年下期 (3-4Q)業績予想	下期-上期 差額
売上高	10,500	4,644	5,856	1,212
売上総利益	4,935	2,238	2,869	631
(百分比)	47.0%	48.1%	49.0%	
一般管理販売費	4,235	2,182	2,225	43
(百分比)	40.3%	46.9%	38.0%	
営業利益	700	56	644	588
(百分比)	6.7%	1.2%	11.0%	
経常利益	640	64	576	512
(百分比)	6.1%	1.4%	9.8%	
当期純損益	460	21	481	502
(百分比)	4.4%	-	8.2%	
1株当たり当期純利益 (円)	121.23			

(1) 2016年12月期 通期業績予想達成のための活動

(単位：百万円)

			2016年下期 (3-4Q)業績予想	下期-上期 差額
売上高	【カッシーナ】 ・ 旺盛なオフィス、商業施設家具需要に対する タイムリーかつ的確な提案 ・ 青山本店一部改装をきっかけとした、全販路に おけるトータルコーディネート力の発揮		5,856	1,212
売上総利益	【コンラン】 ・ 家具ラインナップの充実と、カッシーナ伊勢崎 工場の活用による供給体制の整備 ・ 接客数アップによる買い上げ率の向上 ・ 渋谷店の取扱い商材拡大 (キッチン用品 + バス用品)		2,869	631
一般管理販売費			49.0%	
営業利益	カッシーナ伊勢崎工場の稼働率アップ・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		2,225	43
			38.0%	
経常利益	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		644	588
			11.0%	
当期純損益		460	21	512
	(百分比)	4.4%	-	9.8%
1株当たり当期純利益 (円)		121.23		502

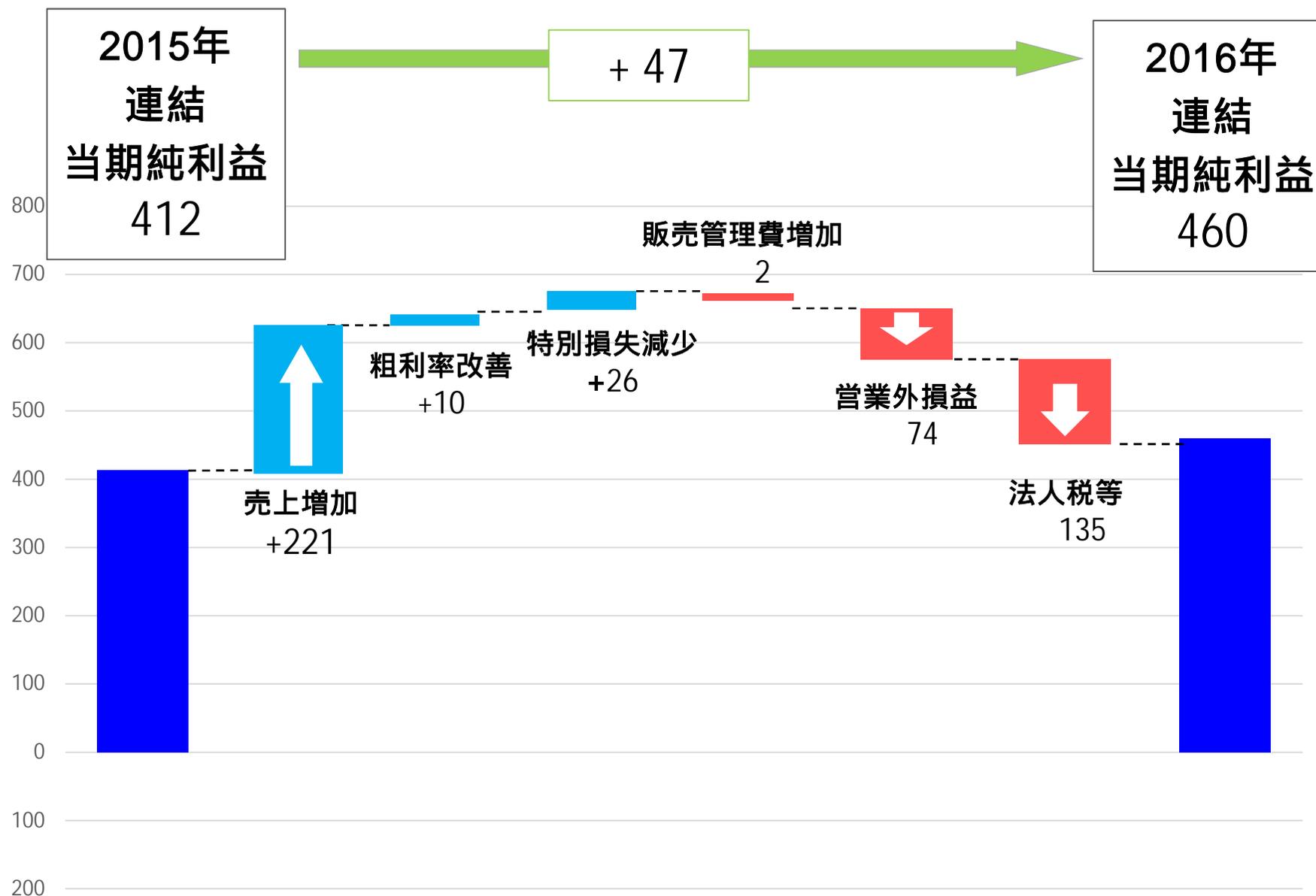
(1) 2016年12月期 通期業績予想 (連結)

(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	

(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) 2016年1月-2016年8月 株価の推移



(C) 2016 Yahoo Japan Corporation.

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

CASSINA IXC. Ltd.