

株式会社カッシーナ・イクスシー

2016年12月期

決算説明会

2017年3月9日 11:00-12:00

(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 . (1) 2016年12月期 連結業績ハイライト 対業績予想

- (1) 売上高は、業績予想に対し 3.9億円弱、達成率96%。
 (2) 営業利益は、売上高未達により予想比 2.3億円、達成率67%。
 (3) 当期純利益は、特別損失の発生、税金の影響により予算比
 4.1億円、達成率10%。

(単位：百万円)

	2016年 業績予想	2016年 実績	対業績予想 増減額	予想比
売上高	10,500	10,107	392	96.3%
営業利益	700	465	234	66.6%
経常利益	640	466	173	73.0%
親会社株主に帰属 する当期純利益	460	43	416	9.6%

1 . (1) 2016年12月期 連結業績ハイライト 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25%。
 (2) S M Wは事業譲受後の2016年11-12月の2ヶ月分を連結。
 (2) コンランは基幹 2 店舗の予算未達が響き、赤字継続。

(単位 : 百万円)

	カッシーナ	コンラン	S M W	連結
売上高	7,507	2,501	136	10,107
営業損益	730	245	10	465
経常損益	741	259	2	466
当期純損益	35	404	2	43

1 . (1) 2016年12月期 連結業績ハイライト 対前期

- (1) 売上高は、S MW連結 (+ 1.3億円) により + 0.8億円増収。
- (2) 営業利益、経常利益はほぼ横ばいの微減
- (3) 当期純利益は、特別損失の発生、税金の影響により前期比
3.6億円減益。

(単位：百万円)

	2015年 実績	2016年 実績	対前期 増減額	前期比
売上高	10,027	10,107	+ 80	100.8%
営業利益	469	465	4	99.3%
経常利益	483	466	17	96.5%
親会社株主に帰属 する当期純利益	412	43	369	10.7%

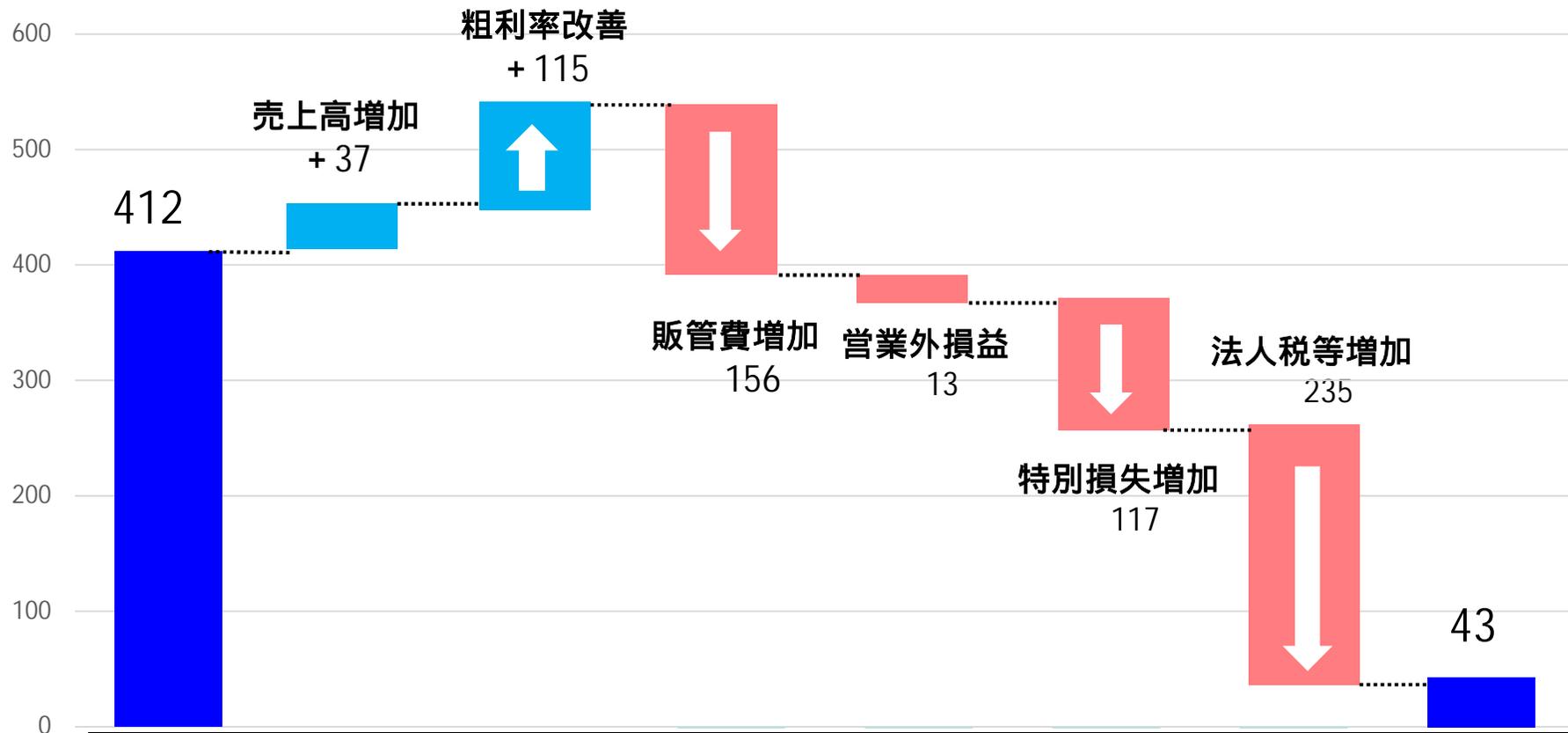
1 . (2) 2016年12月期 連結損益計算書

(単位 : 百万円)

	2015年12月期 連結実績	2016年12月期 連結実績	前期比	2016年 業績予想	予想比
売上高	10,027	10,107	100.8%	10,500	96.2%
売上総利益	4,702	4,855	103.2%	4,935	98.3%
(百分比)	46.8%	48.0%		47.0%	
一般管理販売費	4,232	4,389	103.7%	4,235	103.6%
(百分比)	42.2%	43.4%		40.3%	
営業利益	469	465	99.1%	700	66.4%
(百分比)	4.6%	4.6%		6.7%	
経常利益	483	466	96.4%	640	72.8%
(百分比)	4.8%	4.6%		6.1%	
親会社株式に帰属 する当期純利益	412	43	10.4%	460	9.3%
(百分比)	4.1%	0.4%		4.4%	

1 . (2) 2016年12月期 連結損益計算書 当期純損益 前期比較

(単位 : 百万円)



1 . (3) 2016年12月期 連結貸借対照表

(単位：百万円)

	2015年 12月期末	(構成比)	2016年 12月期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	5,478	72.2%	6,346	75.9%	+867
固定資産	2,112	27.8%	2,020	24.1%	91
資産合計	7,591		8,366		+775
流動負債	2,240	29.5%	2,642	31.6%	+402
固定負債	1,244	16.4%	1,687	20.2%	+442
負債合計	3,485	45.9%	4,330	51.8%	+845
純資産合計	4,105	54.1%	4,035	48.2%	69
負債純資産合計	7,591		8,366		+775

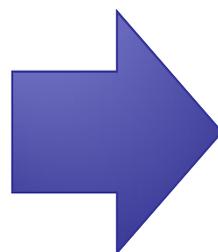
1 . (4) 2016年12月期連結決算 財務指標の変化 自己資本比率

2015年末（連結）

54.1%

2016年末（連結）

48.2%



5.9PT

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

$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{40\text{億円}}{84\text{億円}}$$

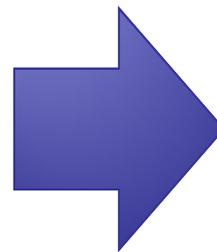
1 . (4) 財務指標の変化 当座比率

2015年末 (連結)

109.8%

2016年末 (連結)

117.3%



+7.5PT

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

$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{31\text{億円}}{26\text{億円}}$$

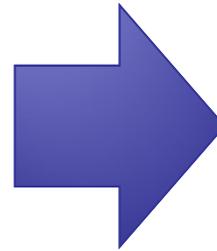
1 . (4) 財務指標の変化

固定長期適合率

2015年末 (連結)

2016年末 (連結)

39.6%



35.3%

4.3PT

固定資産/固定負債 + 自己資本

21億円 / 53億円

固定資産/固定負債 + 自己資本

20億円 / 57億円

1 . (5) 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	2015年 12月期	2016年 12月期
営業活動による キャッシュ・フロー	1	546
投資活動による キャッシュ・フロー	388	562
財務活動による キャッシュ・フロー	28	550
現金及び現金同等物の 換算差額	5	9
現金及び現金同等物の 増減額	409	525
現金及び現金同等物の 期末残高	1,486	2,012

各キャッシュ・フローの主な内訳

【営業キャッシュ・フロー】	546
・ 税引前当期純利益	+264
・ 減価償却費	+155
・ 減損損失	+79
・ 賞与引当金の減少	94
・ 売上債権の減少	+120
・ 棚卸資産の増加	125
【投資キャッシュ・フロー】	562
・ 有形固定資産の取得による支出	236
・ 無形固定資産の取得による支出	2
・ 事業譲受による支出	490
【財務キャッシュ・フロー】	550
・ 長期借入による収入	1,200
・ 長期借入金の返済による支出	217
・ 社債の償還による支出	80
・ 配当金の支払	113

2 . (1) カッシーナ・イクスシー

損益計算書 業績予想・前期比

(単位：百万円)

	2015年12月期 実績	2016年12月期 実績	前期比	2016年 業績予想	予想比
売上高	7,787	7,507	96.4%	7,800	96.2%
売上総利益	3,908	3,900	99.8%	3,939	99.0%
(百分比)	50.2%	52.0%		50.5%	
一般管理販売費	3,163	3,169	100.2%	3,189	99.4%
(百分比)	40.6%	42.2%		40.9%	
営業利益	745	730	98.0%	750	97.3%
(百分比)	9.6%	9.7%		9.6%	
経常利益	770	741	96.2%	700	105.9%
(百分比)	9.9%	9.9%		9.0%	
当期純利益 又は 当期純損失 ()	697	35	—%	523	—%
(百分比)	9.0%	0.5%		6.7%	

2 . (1) カッシーナ・イクスシー 売上分析 部署別

(単位：百万円) 百万円未満を切捨て

	2015年	2016年	増減額	前期比
コントラクト営業部	1,418	1,146	271	80.8%
レジデンシャル営業部	1,338	1,255	82	93.8%
青山本店	1,497	1,549	52	103.5%
WS営業部	544	471	73	86.5%
大阪営業部	918	887	31	96.6%
大阪店	693	677	15	97.7%
名古屋店・名古屋営業部	683	794	111	116.3%
福岡店・福岡営業部	673	690	17	102.6%
その他	19	33	14	176.3%
合 計	7,787	7,507	280	96.4%

2 . (1) カッシーナ・イクスシー 一般管理販売費 内訳比較

(単位：百万円) 百万円未満切捨て

	2015年12月期		2016年12月期		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	535	16.9%	575	18.2%	40
販売促進費・広告費	202	6.4%	219	6.9%	17
人件費	1,298	41.0%	1,239	39.1%	59
賃借料	544	17.2%	556	17.6%	12
減価償却費	94	3.0%	100	3.2%	5
その他	487	15.4%	478	15.1%	9
一般管理販売費 合計	3,163	-	3,169	-	6

2 . (1) カッシーナ・イクスシー 貸借対照表 前期末比較

(単位：百万円)

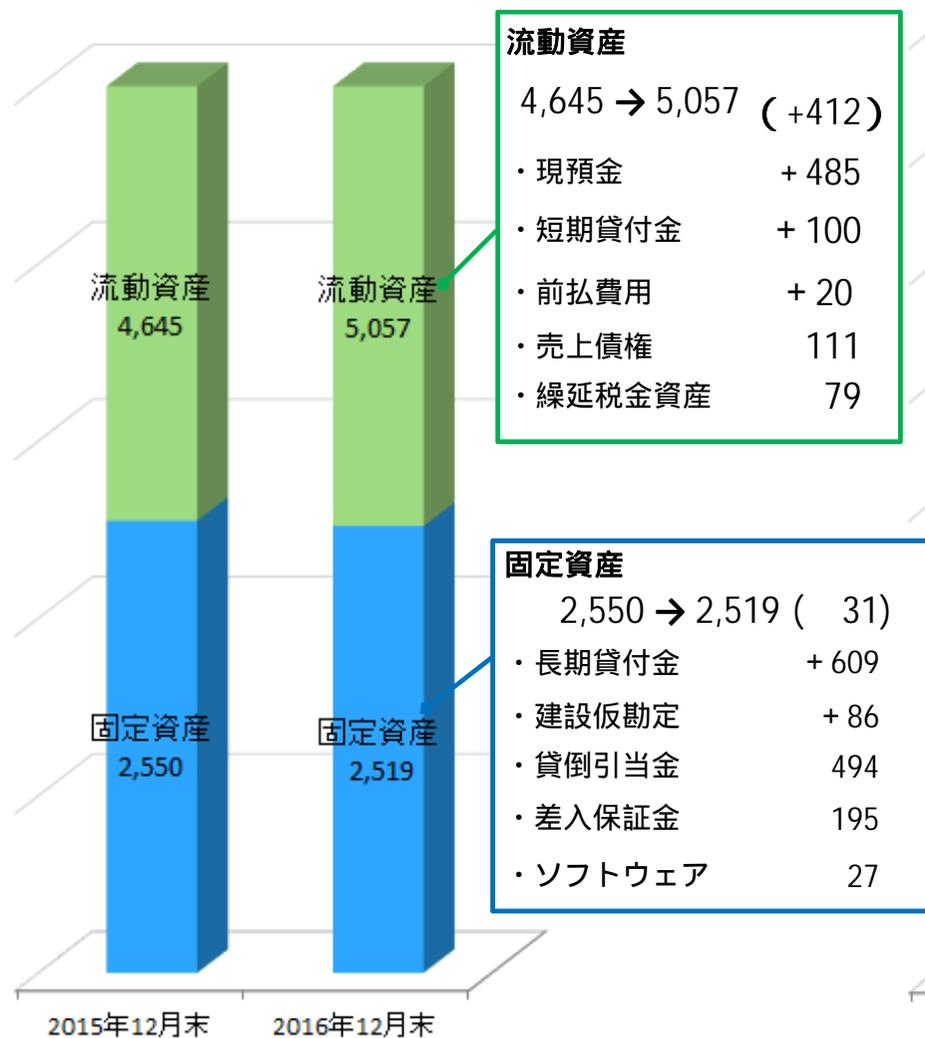
	2015年 12月期末	(構成比)	2016年 12月期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	4,645	64.6%	5,057	66.7%	412
固定資産	2,550	35.4%	2,519	33.2%	31
資産合計	7,195		7,577		382
流動負債	1,840	25.6%	1,932	25.5%	92
固定負債	1,008	14.0%	1,447	19.1%	439
負債合計	2,848	39.6%	3,379	44.6%	531
純資産合計	4,347	60.4%	4,197	55.4%	150
負債純資産合計	7,195		7,577		382

2. (1) カッシーナ・イクスシー

貸借対照表 前期末比 変動の主な要因

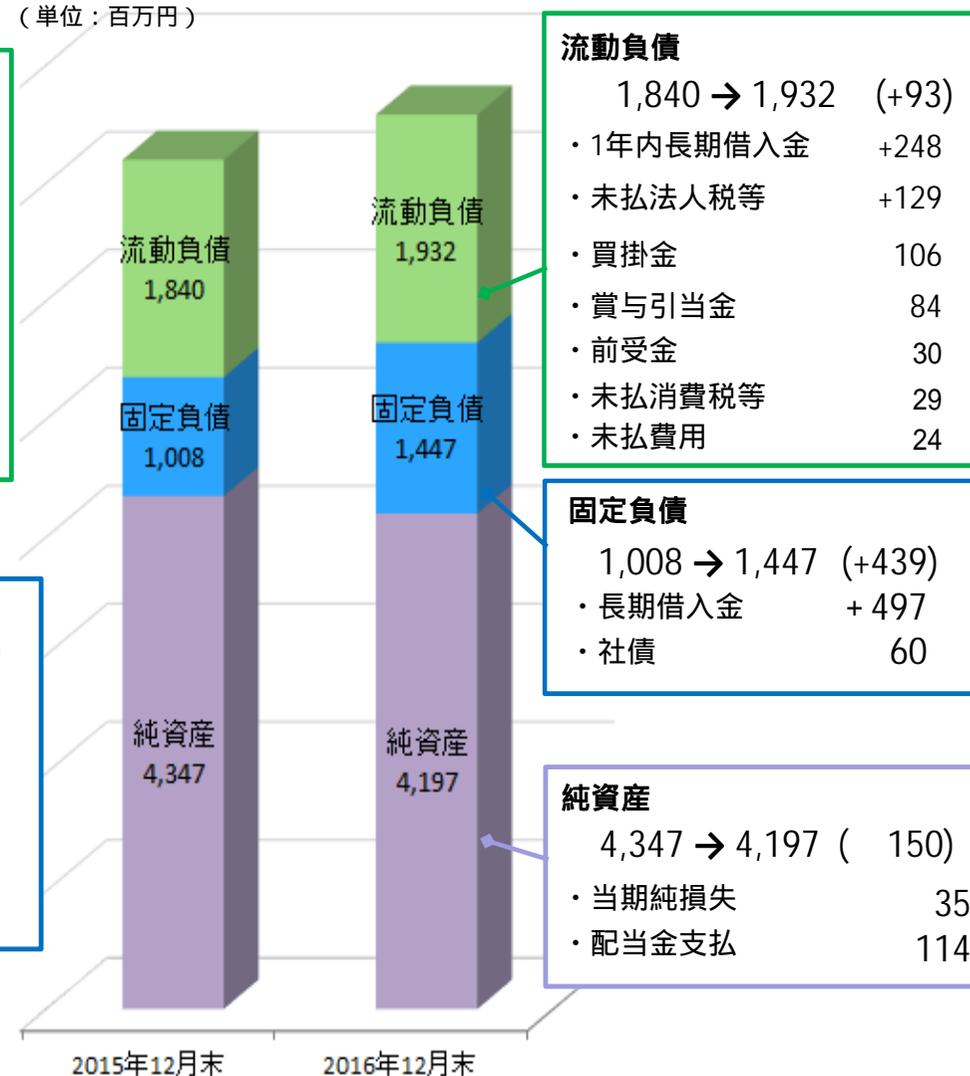
【 資産の部 】

(単位：百万円)



【 負債・純資産の部 】

(単位：百万円)



2 . (2)コンランショップ

損益計算書 業績予想・前期比較

(単位：百万円)

	2015年12月期 実績	2016年12月期 実績	前期比	2016年12月期 業績予想	予想比
売上高	2,257	2,501	110.8%	3,230	77.4%
売上総利益	796	926	126.4%	1,260	73.4%
(百分比)	35.3%	37.1%		39.0%	
一般管理販売費	1,056	1,171	110.9%	1,250	93.7%
(百分比)	46.8%	46.8%		41.9%	
営業損益	260	245	-	10	-
(百分比)	-	-		0.3%	
経常損益	269	259	-	0	-
(百分比)	-	-		-	
当期純損益	275	404	-	3	-
(百分比)	-	-		-	

2.(2)コンランショップ

売上分析 部署別

(単位：百万円)

	2015年度 12月期	2016年度 12月期	増減額	前期比
新宿本店	532	560	28	105.2%
丸の内店	624	652	28	104.4%
渋谷店	211	204	7	96.6%
福岡店	367	413	46	112.5%
京都店(2015/8 開店)	63	162	99	-
WEB	128	131	3	102.3%
法人営業/卸売	244	295	51	120.9%
その他	88	85	3	96.5%
合 計	2,257	2,502	245	110.8%

2 . (2)コンランショップ

一般管理販売費内訳

(単位：百万円)

	2015年12月期		2016年12月期		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	124	11.7%	164	14.0%	40
販売促進費	145	13.7%	173	14.8%	28
人件費	458	43.4%	452	38.6%	6
賃借料	202	19.1%	237	20.2%	35
減価償却費	9	0.9%	19	1.6%	10
その他	118	11.2%	127	10.8%	9
一般管理販売費合計	1,056	-	1,172	-	116

2 . (2)コンランショップ

貸借対照表 前期末比較

(単位：百万円)

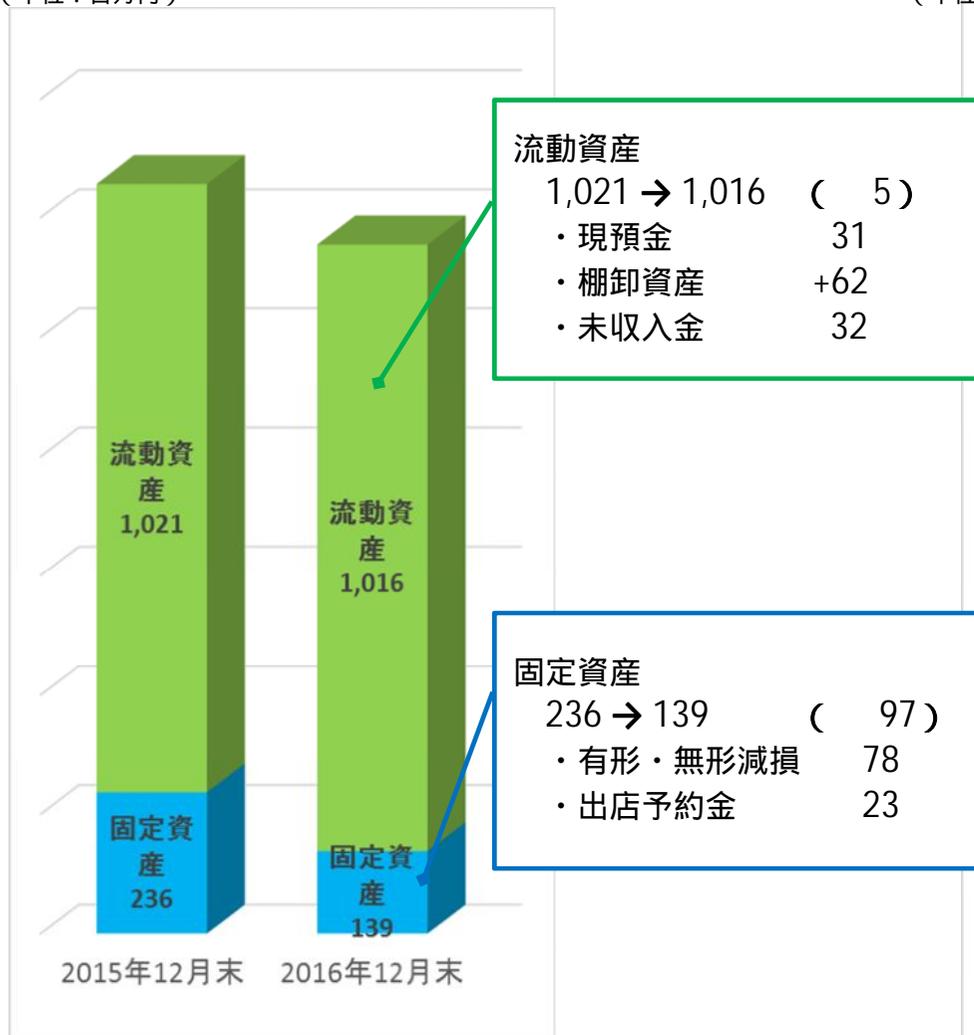
	2015年 12月期末	(構成比)	2016年 12月期末	(構成比)	対前期末増減額
流動資産	1,021	81.2%	1,016	88.0%	5
固定資産	236	18.8%	138	12.0%	97
資産合計	1,258	—	1,154	—	103
流動負債	586	46.6%	815	70.6%	229
固定負債	1,217	96.7%	1,289	111.7%	71
負債合計	1,804	143.4%	2,105	182.3%	301
純資産合計	546	43.4%	950	82.3%	404
負債純資産合計	1,258	—	1,154	—	103

2 . (2)コンランショップ

貸借対照表 前期末比較 変動の主な要因

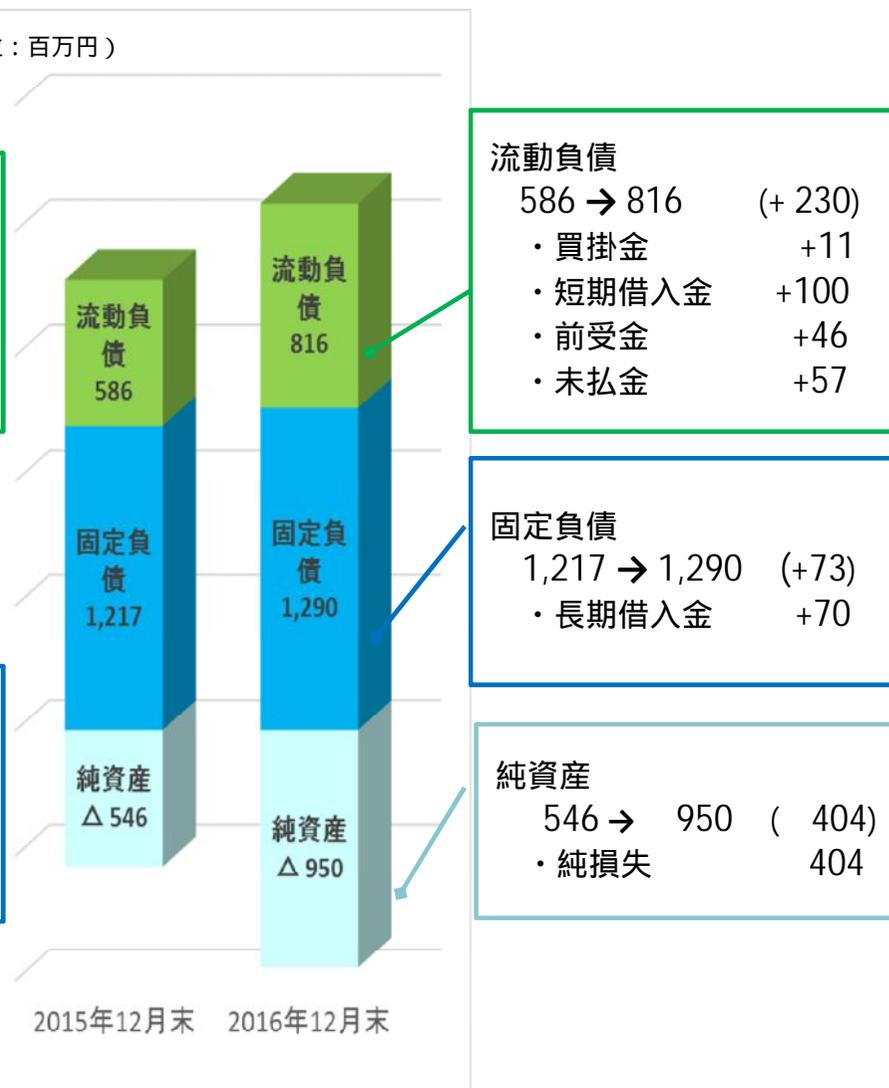
【資産の部】

(単位：百万円)



【負債・純資産の部】

(単位：百万円)

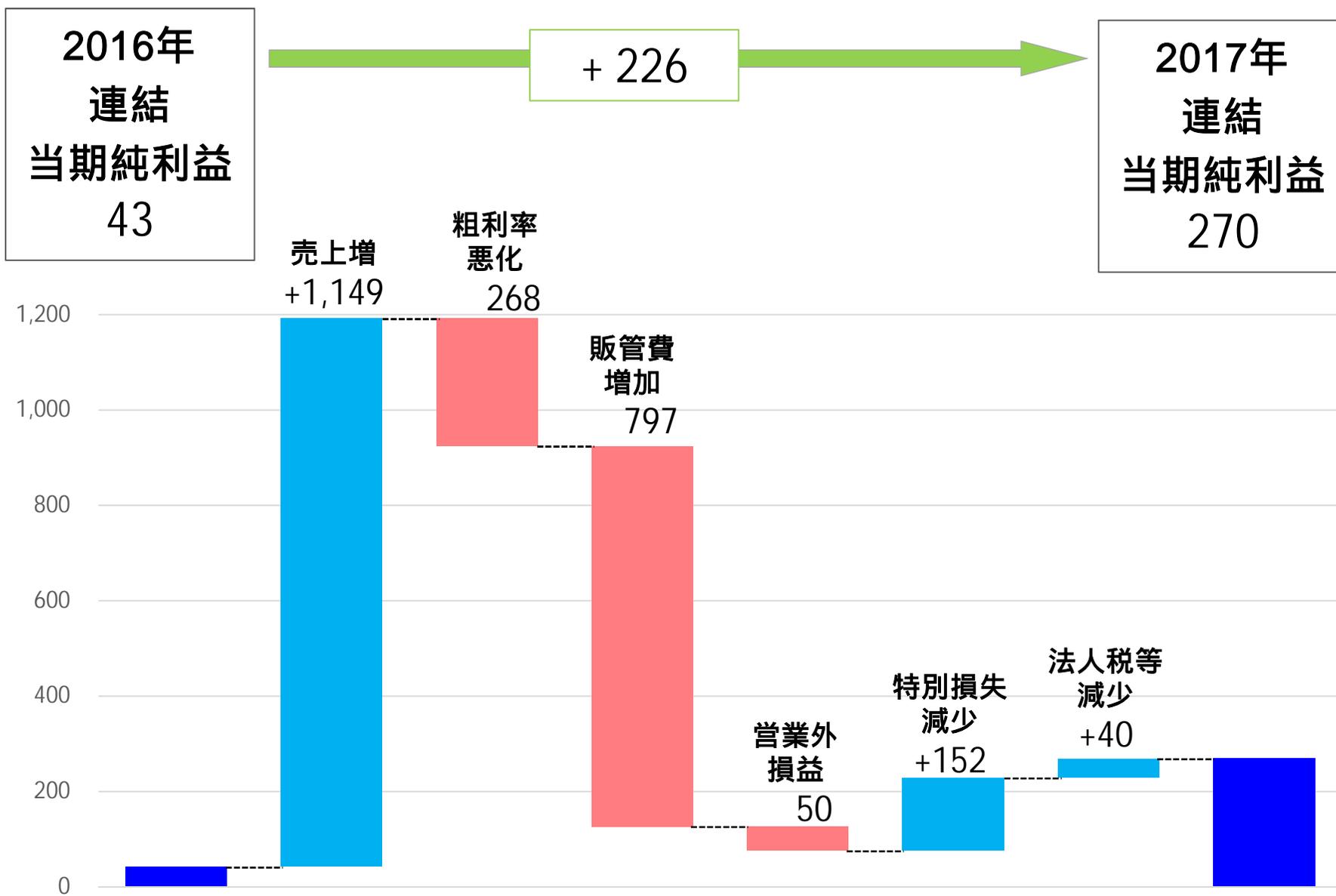


4 . (1) 2017年12月期 通期業績予想 (連結)

(単位 : 百万円)

	2017年12月期 業績予想	2016年実績	2015年実績	前期比
売上高	12,500	10,107	10,027	2,392
売上総利益	5,737	4,855	4,702	881
(百分比)	45.9%	48.0%	46.9%	
一般管理販売費	5,187	4,389	4,232	797
(百分比)	41.5%	43.4%	42.2%	
営業利益	550	465	469	84
(百分比)	4.4%	4.6%	4.7%	
経常利益	500	466	483	33
(百分比)	4.0%	4.6%	4.8%	
親会社株主に帰属 する当期純利益	270	43	412	226
(百分比)	2.2%	0.4%	4.1%	
1 株当たり当期純利益 (円)	71.16	11.58	108.72	

4 . (2) 2017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3月-2017年3月 株価の推移

2016年3月31日
終値 880円



2017年3月8日
終値 818円

62円
(7.0%)



CASSINA IXC. Ltd.