

# 株式会社カッシーナ・イクスシー

2020年12月期 第2四半期

## 決算説明資料

2020年8月  
(証券コード：2777)

# 決算説明資料

0. 経営環境の変化と当社の経営戦略
1. 2020年第2四半期 決算ハイライト
2. 2020年第2四半期 決算概要
3. 2019年12月期 通期業績予想
4. 質疑応答

## 0 . 経営環境の変化と当社の経営戦略

## 0. 経営環境の変化と当社の経営戦略

- ✓ 2019年10月の消費税増税後に個人の消費マインドが落ちている一方で、働き方改革を推進するオフィスの投資意欲は旺盛であるため、社内リソースをオフィス部門にシフトし、マーケットの変化に合わせて。
- ✓ この結果、2020年第2四半期（1-6月）まではオフィス、商業施設、公共施設への売上が大きく伸長した一方で、新型コロナの影響を受けた個人住宅向けの売上は、店舗の営業を自粛した結果、前年同期で減収となった。
- ✓ 今後は、営業活動にデジタル技術を活用しつつ、当社グループならではの差別化されたサービスを顧客に訴求していく。

# 1 . 2020年第2四半期 決算ハイライト

## 1 . 2020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 869百万円、達成率としては86.6%
- (2) 営業利益は、粗利率の上ブレと経費削減によって上方修正。
- (3) 経常利益、四半期純利益も同様の理由によって上方修正。

(単位：百万円)

	2020年2Q 業績予想 (2/10発表)	2020年2Q 実績	対業績予想 増減額	業績予想比
売上高	6,000	5,630	869	86.6%
営業利益	150	367	+ 207	229.6%
経常利益	130	363	+ 213	242.3%
四半期純利益	30	177	+ 147	591.9%

## 1 . 2020年第2四半期 決算ハイライト (2) 会社別 内訳

- (1) 会社別売上比率は、カッシーナ72%、コンラン21%、S MW7%。  
 [ 前年同期の比率は、カッシーナ73%、コンラン23%、S MW4% ]
- (2) コンランが営業、経常損益で黒字転換したが、SMWは赤字継続。

(単位：百万円)

	カッシーナ	コンラン	S MW	連結
売上高	4,196	1,175	415	5,630
営業損益	396	18	48	367
経常損益	336	11	48	363
四半期純損益	190	13	48	177

## 1 . 2020年第2四半期 決算ハイライト (3) 四半期 内訳

- (1) 四半期別売上では1 Qに大型プロジェクトの納品があった。  
(2) 営業損益は、2 Qの売上は1 Q比で大幅に落ち込んだが経費の削減も徹底したことで黒字を確保した。

(単位：百万円)

連結	第1四半期	第2四半期	上期計
売上高	3,354	2,276	5,630
営業利益	276	91	367
経常利益	269	93	363
四半期純利益	158	18	177

## 1 . 2020年第2四半期 決算ハイライト (4) 会社別四半期内訳

- ・ 前年同期には、子会社2社に対する貸倒引当金繰入や子会社株式評価損の計上によって経常損失、四半期純損失となったが、当四半期にはそのような大きいマイナス要因がなく、すべての段階利益を計上。

(単位：百万円)

カッシーナ	第1四半期	第2四半期	上期計
売上高	2,425	1,732	4,157
営業利益	303	92	396
経常利益	283	52	336
四半期純利益	172	17	190

## 1 . 2020年第2四半期 決算ハイライト (5) 会社別四半期内訳

- (1) コンラン売上は、2店閉店と営業自粛により2Q前年比 23%。  
 (2) 2店閉店と営業自粛期間中の家賃減免やその他の経費削減が功を奏し、2Q累計で営業、経常利益が黒字転換。

(単位：百万円)

コンラン	第1四半期	第2四半期	上期計
売上高	632	543	1,175
営業損益	40	58	18
経常損益	45	56	11
四半期純損益	31	17	13

## 1 . 2020年第2四半期 決算ハイライト (6) 会社別四半期内訳

- (1) S MW売上は、マンションへの納品が1 Qに集中した。  
 (2) 2 Qの売上が大きく落ち込んだため、経費の削減も行ったが  
 売上の落ち込みが大きく2 Q累計での黒字転換は出来ず。

(単位：百万円)

S MW	第1四半期	第2四半期	上期計
売上高	321	93	415
営業損益	13	61	48
経常損益	13	62	48
四半期純損益	13	61	48

## 2 . 2020年第2四半期 連結決算概要

### ( 1 ) 連結損益計算書

## 2 . ( 1 ) 2020年第2四半期 連結損益計算書

( 単位 : 百万円 )

	2019年2Q 連結実績	2020年2Q 連結実績	前年 同期比	2020年2Q 業績予想	予想比
売上高	5,761	5,630	97.7%	6,500	86.6%
売上総利益	2,649	2,673	100.9%	2,938	91.0%
( 百分比 )	46.0%	47.5%		45.2%	
一般管理販売費	2,684	2,305	85.9%	2,778	83.0%
( 百分比 )	46.6%	40.9%		42.7%	
営業損益	35	367	—	160	229.6%
( 百分比 )	-	6.5%		2.5%	
経常損益	32	363	—	150	242.3%
( 百分比 )	-	6.5%		2.3%	
親会社株式に帰属する 四半期純損益	368	177	—	30	590.0%
( 百分比 )	-	3.2%		0.5%	

## 2 . 2020年第2四半期 連結決算概要

### ( 2 ) 連結貸借対照表

## 2 . ( 2 ) 2020年第2四半期 連結貸借対照表

( 単位 : 百万円 )

	2019年 12月期末	( 構成比 )	2020年 第2四半期末	( 構成比 )	対前期末 増減額
流動資産	7,228	76.2%	7,002	76.0%	226
固定資産	2,261	23.8%	2,296	24.0%	53
<b>資産合計</b>	<b>9,490</b>		<b>9,209</b>		<b>280</b>
流動負債	3,473	36.6%	2,990	32.5%	482
固定負債	1,537	16.2%	1,675	18.2%	+ 138
<b>負債合計</b>	<b>5,010</b>	<b>52.8%</b>	<b>4,666</b>	<b>50.7%</b>	<b>344</b>
純資産合計	4,479	47.2%	4,543	49.3%	+ 63
<b>負債純資産合計</b>	<b>9,490</b>		<b>9,209</b>		<b>280</b>

## 2 . 2020年第 2 四半期 決算概要

### ( 3 ) カッシーナ・イクスシー 損益計算書

## 2 . (3) カッシーナ 2020年2Q損益計算書

## 対業績予想・前期比較

(単位：百万円)

	2019年2Q 実績	2020年2Q 実績	前年 同期比	2020年2Q 会社計画	計画比
売上高	4,196	4,157	99.1%	4,600	90.4%
売上総利益	2,038	2,061	101.1%	2,180	94.5%
( 百分比 )	48.6%	49.6%		47.4%	
一般管理販売費	1,829	1,664	91.0%	1,880	88.5%
( 百分比 )	43.6%	40.0%		40.9%	
営業利益	208	396	189.9%	300	132.0%
( 百分比 )	5.0%	9.5%		6.5%	
経常利益	101	336	—	150	224.0%
( 百分比 )	-	8.1%		3.3%	
四半期純利益	371	190	-	40	475.0%
( 百分比 )	-	4.6%		0.9%	

## 2 . (3) カッシーナ 2020年2Q 損益計算書 売上分析 部署別

(単位：百万円)

	2019年2Q	2020年2Q	増減額	前年同期比
コントラクト事業部	982	1,442	459	146.8%
レジデンシャル事業部	630	645	14	102.3%
青山本店	818	573	244	70.1%
WS営業部	207	170	36	82.4%
大阪事業部	775	671	104	86.6%
名古屋事業部	380	276	104	72.6%
福岡事業部	391	370	20	94.8%
その他	10	7	2	73.5%
合 計	4,196	4,157	38	99.1%

## 2 . (3) カッシーナ 2020年2Q損益計算書

## 一般管理販売費 内訳比較

(単位：百万円)

	2019年2Q		2020年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	310	17.0%	275	17.0%	34
販売促進費・広告費	126	6.9%	95	6.9%	30
人件費	741	40.5%	737	40.5%	4
賃借料	299	16.4%	311	16.4%	+11
減価償却費	59	3.3%	59	3.3%	0
その他	292	16.0%	185	16.0%	106
一般管理販売費 合計	1,829	-	1,664	-	165

## 2 . 2020年第2四半期 決算概要

### ( 4 ) カッシーナ・イクスシー 貸借対照表

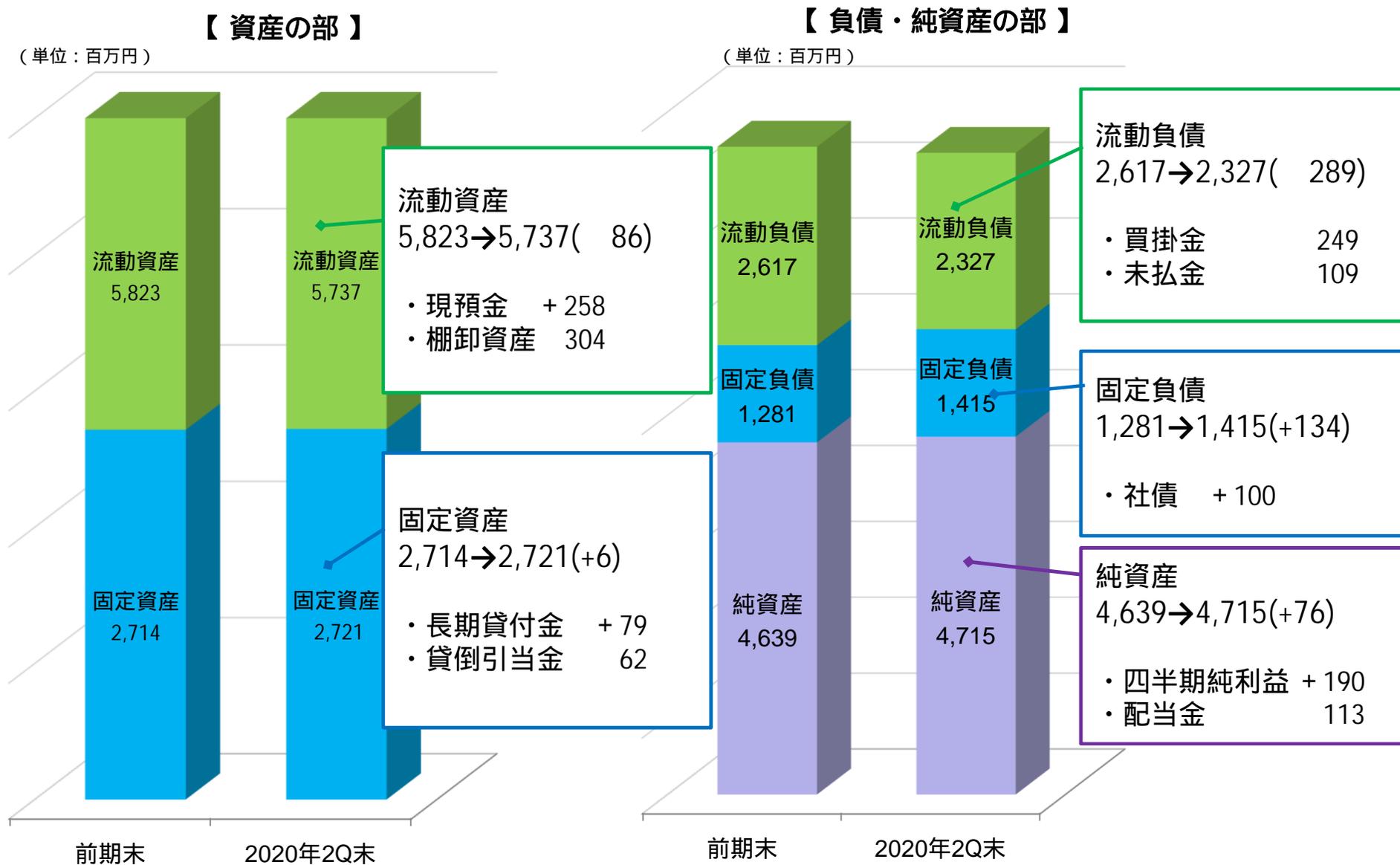
## 2 . (4) カッシーナ・イクスシー 貸借対照表 前期末比較

(単位：百万円)

	2019年 12月期末	(構成比)	2020年 第2四半期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	5,823	68.2%	5,737	67.8%	86
固定資産	2,714	31.8%	2,721	32.2%	+ 6
<b>資産合計</b>	<b>8,538</b>		<b>8,459</b>		<b>79</b>
流動負債	2,617	30.7%	2,327	27.5%	289
固定負債	1,281	15.0%	1,415	16.7%	+ 134
<b>負債合計</b>	<b>3,898</b>	<b>45.7%</b>	<b>3,743</b>	<b>44.3%</b>	<b>+ 97</b>
純資産合計	4,639	54.3%	4,715	55.7%	+ 76
<b>負債純資産合計</b>	<b>8,538</b>		<b>8,098</b>		<b>79</b>

## 2. (4) 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



## 2 . 2020年第2四半期 決算概要

### ( 5 ) コンランシヨップ・ジャパン 損益計算書

## 2 . (5) コンランショップ 2020年2Q損益計算書 対業績予想・前期比較

(単位：百万円)

	2019年2Q 実績	2020年2Q 実績	前年 同期比	2020年2Q 業績予想	予想比
売上高	1,331	1,175	88.3%	1,683	69.9%
売上総利益	535	465	87.0%	717	65.0%
(百分比)	40.2%	39.6%		42.6%	
一般管理販売費	628	447	71.2%	706	63.4%
(百分比)	47.2%	38.1%		42.0%	
営業損益	93	18	-	10	166.9%
(百分比)	-	1.5%		0.6%	
経常損益	99	11	-	1	601.0%
(百分比)	-	1.0%		0.1%	
四半期純損益	204	13	-	1	-
(百分比)	-	-		0.1%	

## 2 . (5) コンランショップ 2020年損益計算書

## 売上分析 部署別

(単位：百万円)

	2019年2Q	2020年2Q	増減額	前年同期比
新宿本店	290	211	79	72.9%
丸の内店	322	230	92	71.4%
渋谷店	127	57	70	44.9%
福岡店	238	189	49	79.2%
京都店	89	48	41	54.2%
名古屋店	102	84	18	82.5%
WEB	74	144	70	194.0%
法人営業	61	196	135	321.1%
卸売/その他	26	14	12	55.9%
合 計	1,331	1,175	156	88.3%

## 2 . (5) コンランショップ 2020年2Q 損益計算書 一般管理販売費内訳比較

(単位：百万円)

	2019年2Q		2020年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	80	12.8%	70	15.9%	10
販売費	86	143.8%	63	14.1%	23
人件費	264	42.1%	189	42.4%	75
賃借料	133	21.2%	74	16.6%	59
減価償却費	8	1.3%	0	0.2%	8
その他	55	8.8%	49	11.0%	6
一般管理販売費合計	628	-	447	-	181

## 2 . 2020年第2四半期 決算概要

### ( 6 ) コンランショップ 貸借対照表

## 2 . (6) コンラン 2020年2Q末 貸借対照表 前期末比較

(単位：百万円)

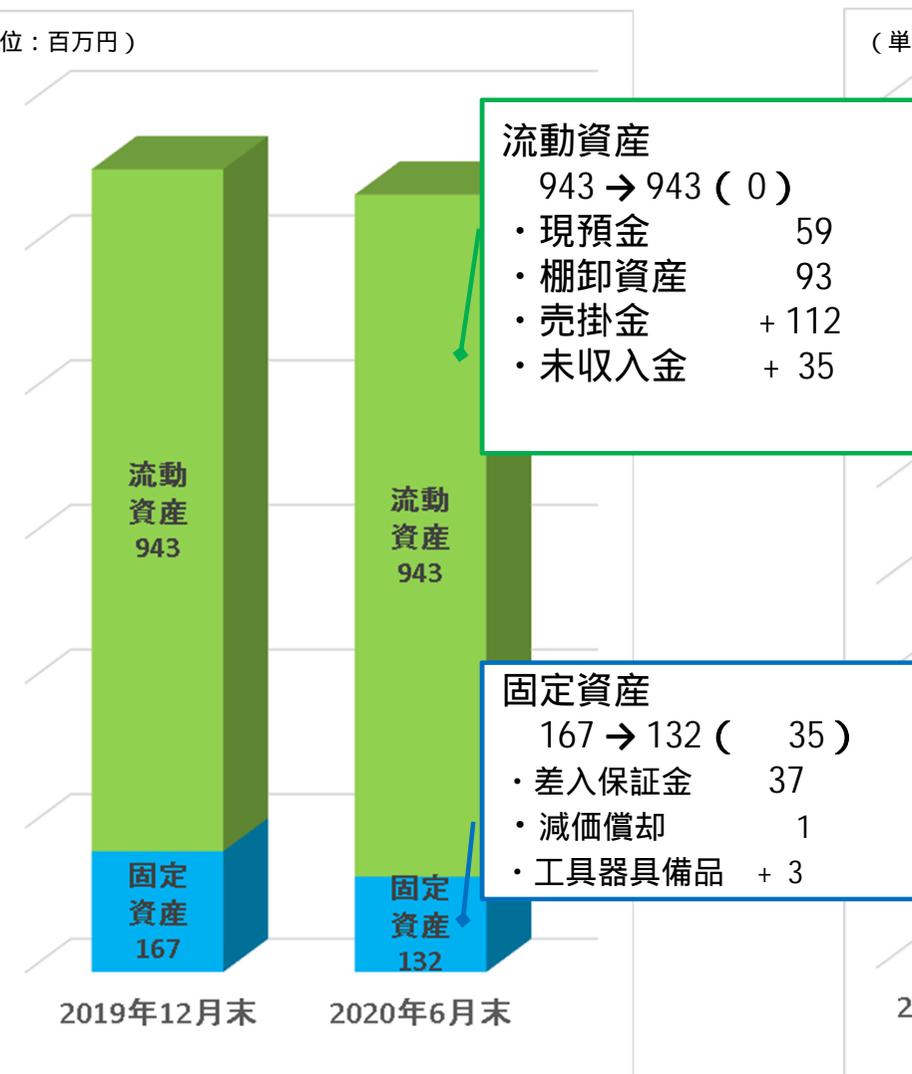
	2019年 12月期末	(構成比)	2020年 第2四半期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	943	84.9%	943	87.7%	0
固定資産	167	15.1%	132	12.3%	35
資産合計	1,111	—	1,076	—	35
流動負債	545	49.1%	539	50.1%	6
固定負債	2,005	180.5%	1,990	184.9%	15
負債合計	2,550	229.6%	2,530	235.0%	20
純資産合計	1,439	—	1,453	—	14
負債純資産合計	1,111	—	1,076	—	35

## 2 . (6) コンラン 2020年2Q末 貸借対照表

## 前期末比較 変動の主な要因

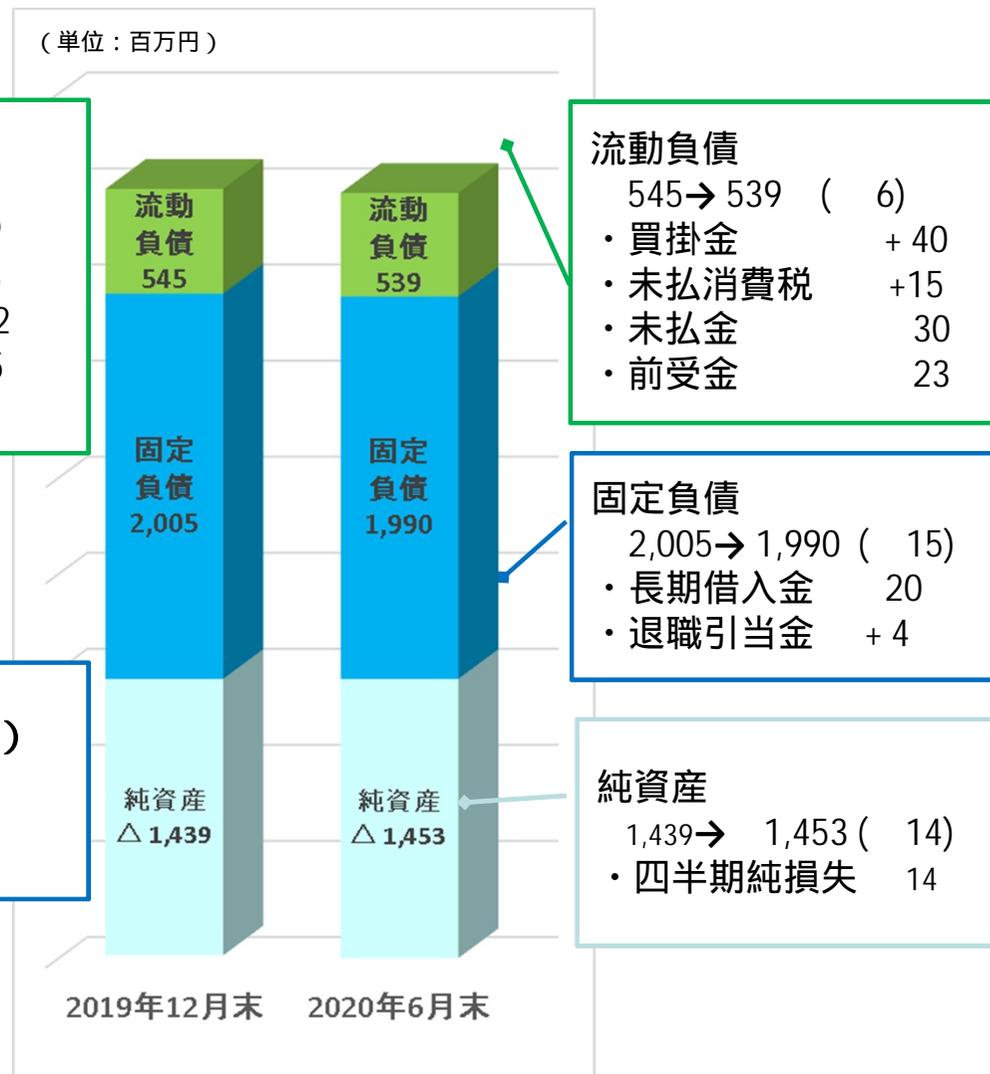
### 【資産の部】

(単位：百万円)



### 【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



## 2 . 2020年第2四半期 決算概要

### ( 7 ) エスエムダブリュ・ジャパン 損益計算書

## 2 . (7) エスエムダブリュ・ジャパン 2012年2Q 損益計算書 対業績予想・前期比較

(単位：百万円)

	2019年2Q 実績	2020年2Q 実績	前年 同期比	2020年2Q 業績予想	予想比
売上高	259	416	160.7%	558	74.5%
売上総利益	77	150	193.4%	195	76.9%
(百分比)	29.9%	36.0%		34.9%	
一般管理販売費	228	199	87.0%	230	86.2%
(百分比)	88.3%	47.8%		41.3%	
営業損益	151	49	-	36	-
(百分比)	-	-		-	
経常損益	152	49	-	38	-
(百分比)	-	-		-	
当期純損益	305	49	-	38	-
(百分比)	-	-		-	

## 2 . (7) エスエムダブリュ・ジャパン 2020年2Q損益計算書 売上分析 セグメント別

(単位：百万円)

	2019年2Q	2020年2Q	( 構成比 )	前年同期比
コントラクト事業	38	235	56.7%	619.6%
リテール事業	181	171	41.1%	94.3%
メンテナンス事業	40	9	2.3%	23.6%
合 計	259	416		160.5%

\* コントラクト事業 : 集合住宅、法人オフィス等向けシステムキッチン販売

\* リテール事業 : 個人邸、ハウスメーカー住宅展示場等向けシステムキッチン販売

## 2 . (7) エスエムダブリュ・ジャパン 2020年2Q 損益計算書 販売管理費内訳

(単位：百万円)

	2019年2Q		2020年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	9	4.0%	13	6.7%	4
販売促進・広告宣伝費	9	3.9%	14	6.8%	5
人件費	117	51.3%	108	54.2%	9
賃借料	26	11.4%	27	13.4%	1
減価償却・のれん償却費	16	7.0%	0	0.2%	16
その他	51	22.3%	37	18.6%	14
一般管理販売費合計	228	-	199	-	29

## 2 . 2020年第2四半期 決算概要

### ( 8 ) エスエムダブリュ・ジャパン 貸借対照表

## 2 . ( 8 ) エスエムダブリュ・ジャパン 2020年2Q末 貸借対照表 前期末比較

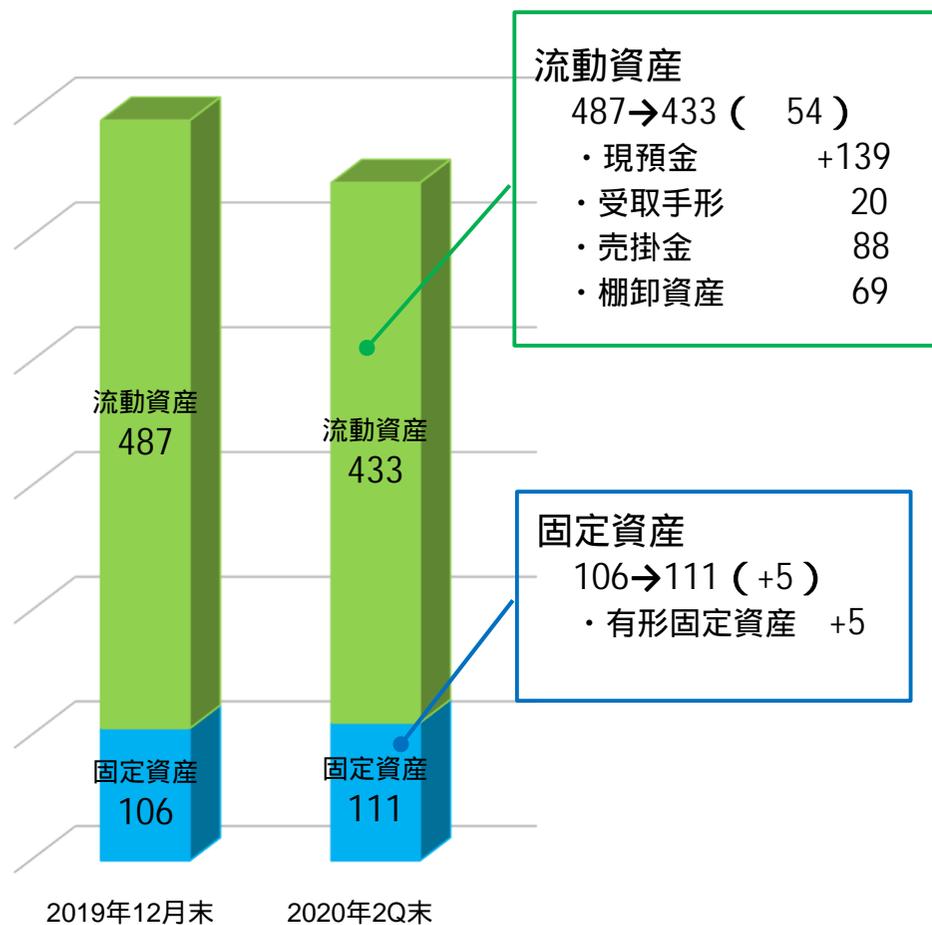
( 単位 : 百万円 )

	2019年 12月期末	( 構成比 )	2020年 2Q末	( 構成比 )	対前期末 増減額
流動資産	487	82.1%	433	79.7%	54
固定資産	106	17.9%	111	20.4%	5
資産合計	593	-	543	-	50
流動負債	334	44.6%	233	31.1%	101
固定負債	415	55.4%	515	68.9%	100
負債合計	749	126.3%	748	137.8%	1
純資産合計	156	-	205	-	49
負債純資産合計	593	-	543	-	50

## 2.(8) エスエムダブリュ・ジャパン2020年2Q末 貸借対照表 前期末比較 変動の主な要因

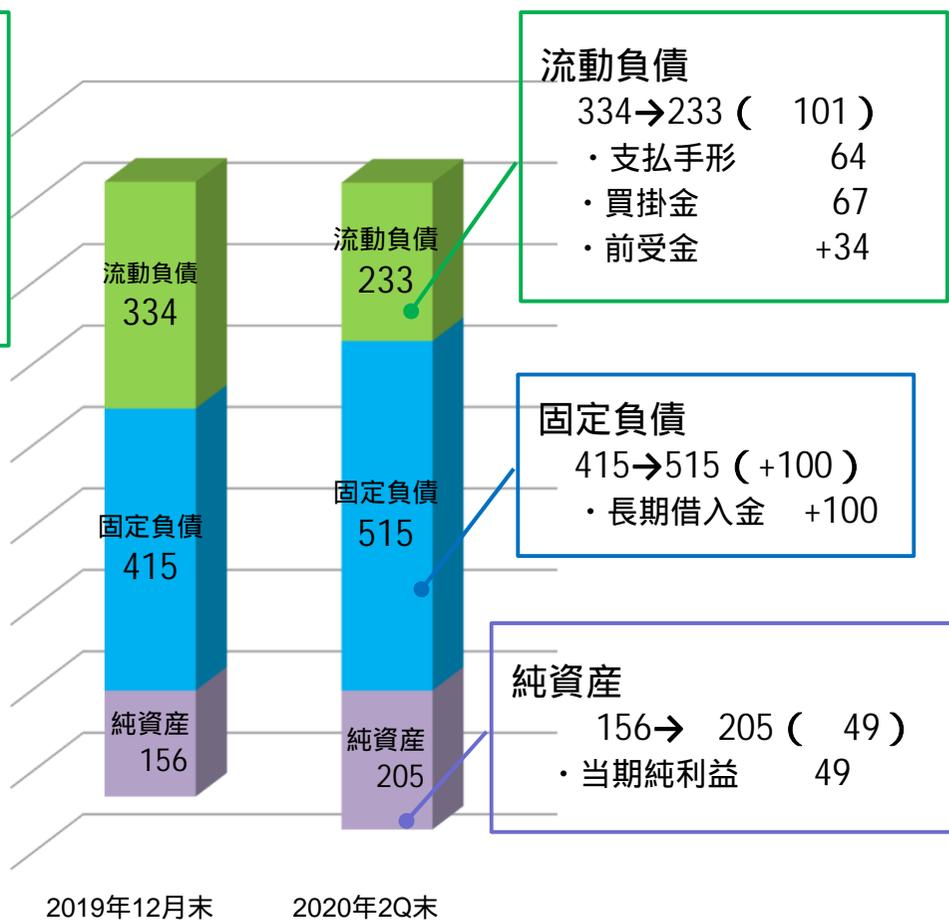
### 【資産の部】

(単位：百万円)



### 【負債・純資産の部】

(単位：百万円)

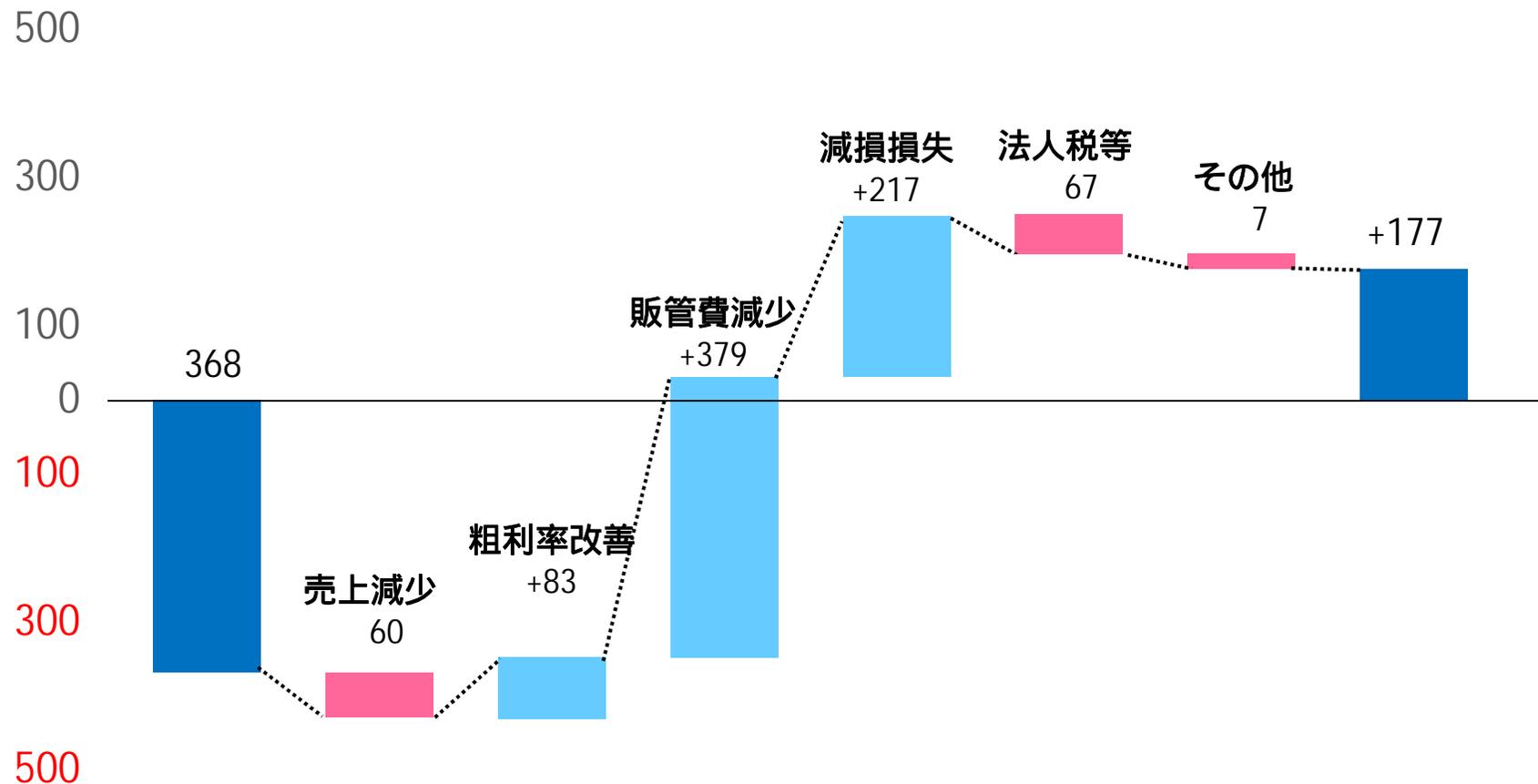


## 2 . 2020年第2四半期 決算概要

### ( 9 ) 連結決算 四半期純損益 変動分析

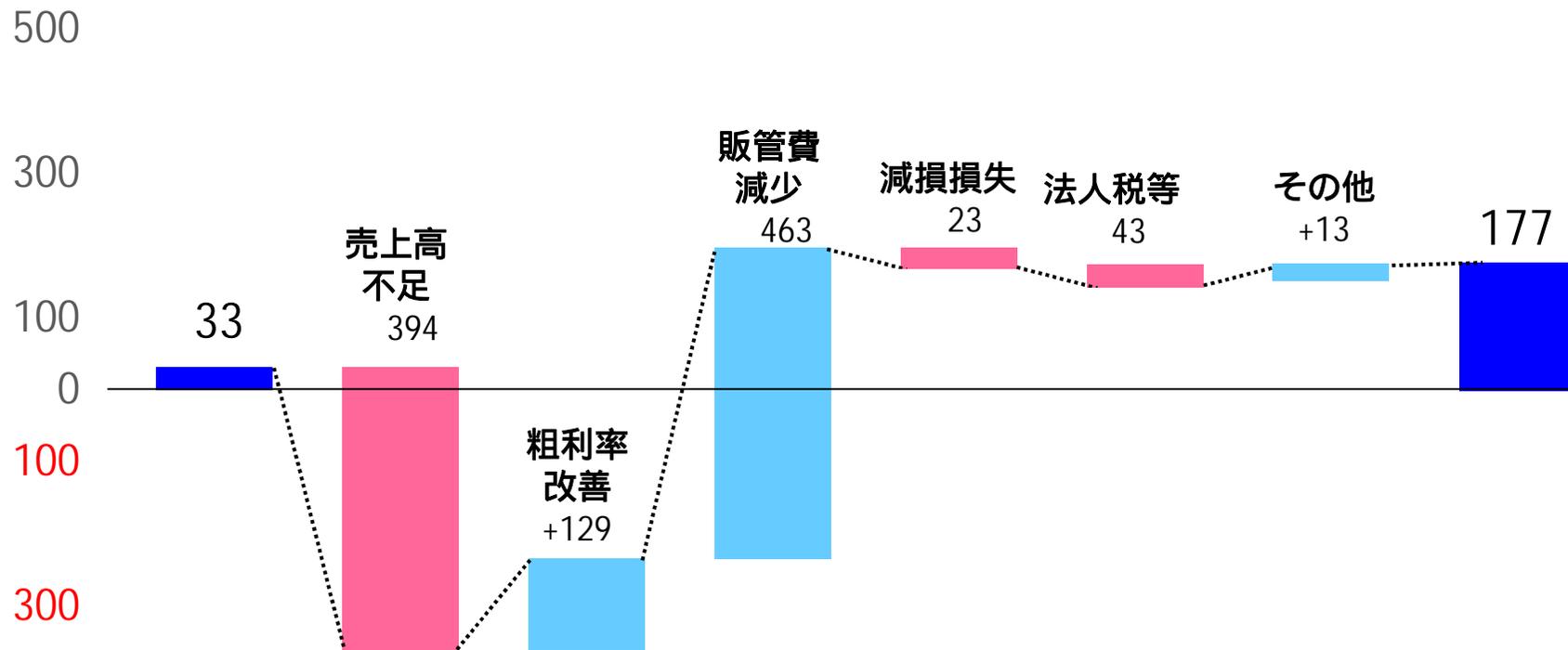
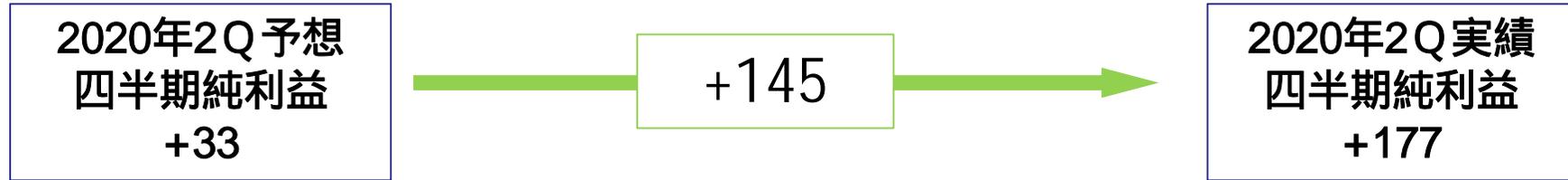
## 2 . ( 9 ) 2020年2Q 連結決算 四半期純損益 ア) 対前年同期比較

( 単位 : 百万円 )



## 2 . ( 9 ) 2020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 . 2020年第2四半期 決算概要

### (10) 連結決算 財務指標の変化

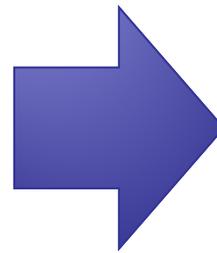
2 . (10) 2020年2Q 連結決算 財務指標の変化 ア) 自己資本比率

2019年末 ( 連結 )

47.2%

2020年2Q末 ( 連結 )

49.3%



+2.1PT

$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{44\text{億円}}{94\text{億円}}$$

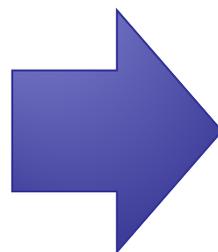
$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{45\text{億円}}{92\text{億円}}$$

2 . (10) 2020年2Q 連結決算 財務指標の変化 イ) 当座比率

2019年末 ( 連結 )

2020年2Q末 ( 連結 )

96.4%



114.8%

+18.4PT

$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{33\text{億円}}{34\text{億円}}$$

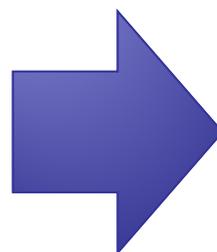
$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{34\text{億円}}{29\text{億円}}$$

2 . (10) 2020年2Q 連結決算 財務指標の変化 ウ) 固定長期適合率

2019年末 ( 連結 )

2020年2Q末 ( 連結 )

**37.5%**



**35.4%**

**2.1PT**

固定資産/(固定負債 + 自己資本)

固定資産/(固定負債 + 自己資本)

22億円 / 60億円

22億円 / 62億円

## 2 . 2020年第2四半期 決算概要

### (11) 連結キャッシュ・フロー計算書

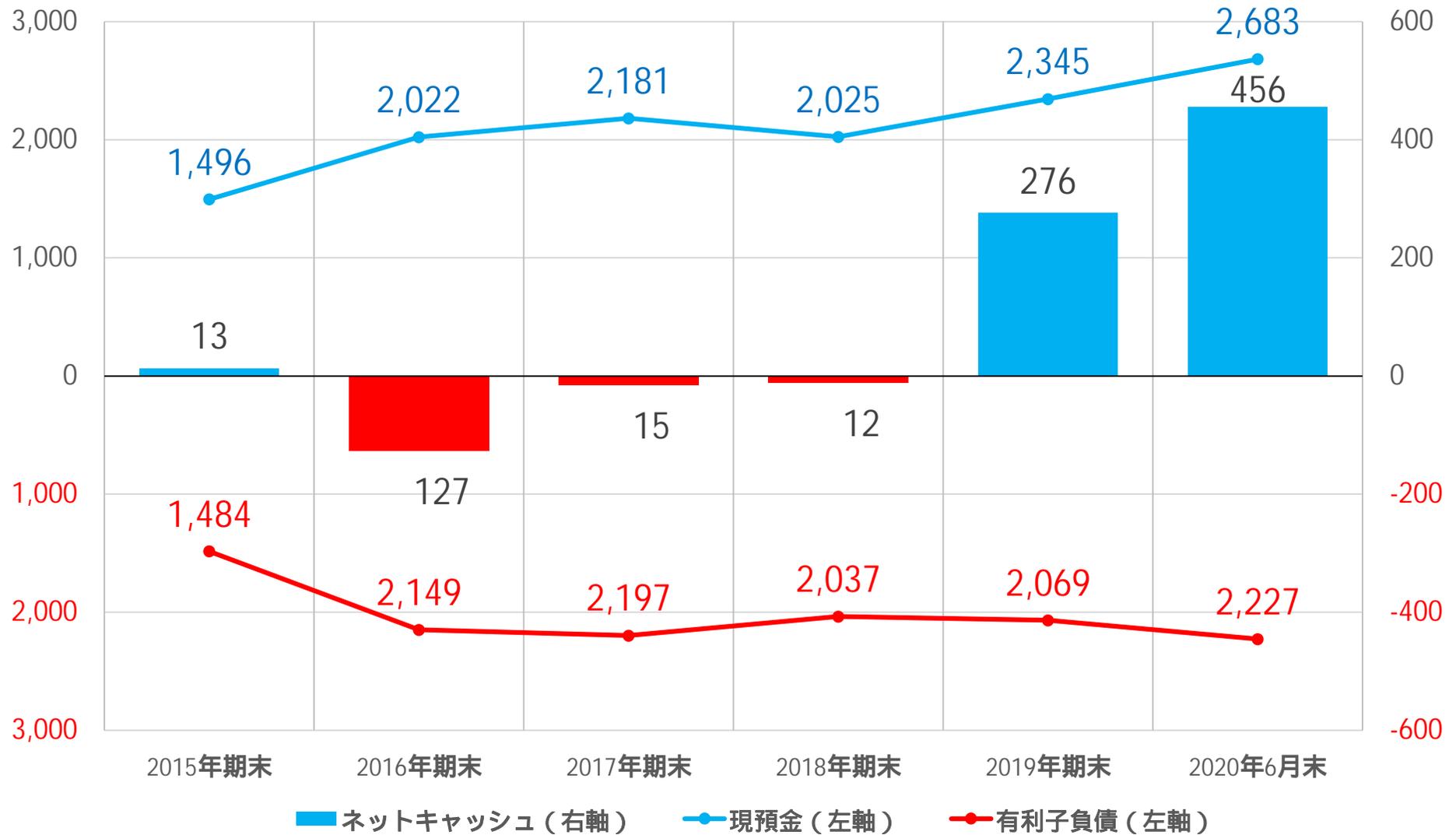
## 2 . (11) 2020年 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	2019年2Q (連結)	2020年2Q (連結)	各キャッシュ・フローの主な内訳	
営業活動による キャッシュ・フロー	356	354	【営業キャッシュ・フロー】	354 百万円
投資活動による キャッシュ・フロー	43	60	・ 税引前当期純利益	325
財務活動による キャッシュ・フロー	89	43	・ 減価償却費	78
現金及び現金同等物の 換算差額	0	0	・ 賞与引当金の増加	71
現金及び現金同等物の 増減額	73	337	・ 売上債権の増加	259
現金及び現金同等物の 当四半期末残高	2,098	2,682	・ 棚卸資産の増加	455
			【投資キャッシュ・フロー】	60 百万円
			・ 有形固定資産の取得による支出	43
			・ 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】	43 百万円
			・ 長期借入による収入	450
			・ 長期借入金の返済による支出	392
			・ 配当金の支払	113

## 2 . (11) ネットキャッシュポジション推移

(単位：百万円)



### 3 . 2020年12月期 通期業績予想

### 3 . ( 1 ) 2020年12月期 通期業績予想 ( 連結 )

( 単位 : 百万円 )

	2020年12月期 業績予想	2019年実績	2018年実績	前期比
売上高	11,000	12,263	12,435	1,263
売上総利益	5,220	5,849	5,720	629
( 百分比 )	47.5%	47.7%	46.0%	
一般管理販売費	4,690	5,327	5,026	637
( 百分比 )	42.6%	43.4%	40.4%	
営業利益	530	522	694	+8
( 百分比 )	4.8%	4.3%	5.6%	
経常利益	515	513	679	+2
( 百分比 )	4.7%	4.2%	5.5%	
親会社株主に帰属 する当期純利益	230	56	417	+286
( 百分比 )	2.1%	—	3.4%	
1 株当たり当期純利益 ( 円 )	60.61	—	109.95	

### 3 . ( 2 ) 2020年12月期 通期業績予想の上期下期内訳

( 単位 : 百万円 )

	2020年 上期実績	2020年 下期計画	下期 - 上期
売上高	5,630	5,370	260
売上総利益	2,673	2,547	126
( 百分比 )	47.5%	47.4%	
一般管理販売費	2,305	2,385	80
( 百分比 )	40.9%	44.4%	
営業利益	367	163	204
( 百分比 )	6.5%	3.0%	
経常利益	363	152	211
( 百分比 )	6.5%	2.8%	
親会社株主に帰属する当期純利益	177	53	124
( 百分比 )	3.2%	1.0%	
1 株当たり当期純利益 (円)	46.80	13.96	

### 3 . ( 3 ) 2020年12月期 下期計画の達成根拠

( 単位 : 百万円 )

	2020年 下期計画	下	売上高
売上高	5,370		<p>【カッシーナ】</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 上期41億円 下期39億円 = 年間80億円 オフィスの移転や高額マンションの竣工に伴う家具需要は旺盛であるため、直営店とデジタルの組み合わせによって売上増を目指す。</li> </ul> <p>【コンラン】</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 上期11.7億円 下期11.3億円 = 年間23億円 新宿、丸の内、福岡での家具売上の強化や好調なWEB販売を引き続き伸ばすとともに、働き方改革をすすめるオフィス向けへの提案を積極的に行う。</li> </ul> <p>【SMW】</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 上期4.1億円 下期3.5億円 = 年間7.6億円 2020年下期売上計画分は、ほぼ受注済みであるため、営業活動は来期以降の引合い活動に注力する。</li> </ul>
売上総利益	2,547		
( 百分比 )	47.4%		
一般管理販売費	2,385		
( 百分比 )	44.4%		
営業利益	163		
( 百分比 )	3.0%		
経常利益	152		
( 百分比 )	2.8%		
親会社株主に帰属する 当期純利益	53		
( 百分比 )	1.0%		
1株当たり当期純利益 (円)	13.96		

### 3 . ( 3 ) 2020年12月期 下期計画の達成根拠

( 単位 : 百万円 )

	2020年 下期計画	下	粗利率
売上高	5,370		
売上総利益 ( 百分比 )	2,547 47.4%		【カッシーナ】 ・ 上期49.6% 下期49.8% = 年間49.7% 上期は国内ライセンス製品売上の構成比率が低かったことにより直営工場の稼働率が上がらなかったが、下期は同製品の拡販によって、直営工場の稼働率を高めて粗利率の改善を図る。
一般管理販売費 ( 百分比 )	2,385 44.4%		
営業利益 ( 百分比 )	163 3.0%		【コンラン】 ・ 上期39.6% 下期45.0% = 年間42.3% 下期は、売上に占めるセール比率を抑えるるるもに、粗利率の高いオリジナル商品の売上構成比率を引き上げることによって、粗利率の大幅改善を目指す。
経常利益 ( 百分比 )	152 2.8%		
親会社株主に帰属する 当期純利益 ( 百分比 )	53 1.0%		【SMW】 ・ 上期36.0% 下期39.7% = 年間37.7% 下期納品予定案件は粗利率が高い戸建て住宅向けが多く、上期に比べて粗利率は改善する見込み。
1株当たり当期純利益 (円)	13.96		

### 3 . ( 3 ) 2020年12月期 下期計画の達成根拠

( 単位 : 百万円 )

	2020年 下期計画	下
売上高	5,370	
売上総利益 ( 百分比 )	2,547 47.4%	
一般管理販売費 ( 百分比 )	2,385 44.4%	
営業利益 ( 百分比 )	163 3.0%	
経常利益 ( 百分比 )	152 2.8%	
親会社株主に帰属する 当期純利益 ( 百分比 )	53 1.0%	
1 株当たり当期純利益 ( 円 )	13.96	

**一般管理販売費**

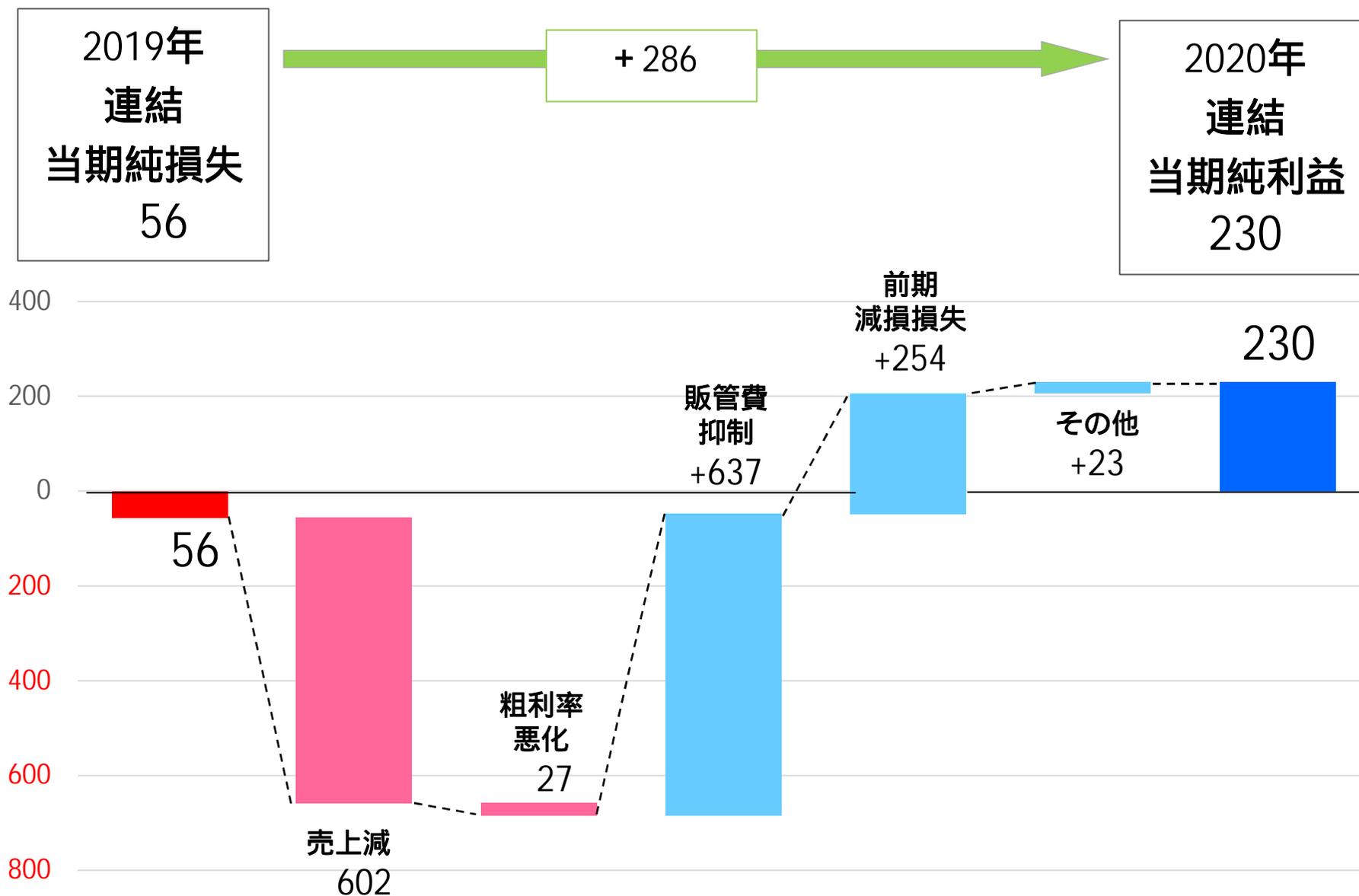
**【カッシーナ】**  
 ・ 上期16.6億円 **下期17.2億円** = 年間33.9億円  
 下期は、例年実施していた新作展示会やクリスマス関連イベント等は開催できない見込であるが、デジタル・マーケティング関連の投資を進めていく方針であるため、上期比での増額を見込む。

**【コンラン】**  
 ・ 上期4.4億円 **下期4.8億円** = 年間9.3億円  
 引き続き経費削減を徹底していくが、デジタル関連の投資経費に関しては、メリハリを付けたうえで実施していく予定のため、上期比で若干の増額を予定している。

**【SMW】**  
 ・ 上期1.9億円 **下期1.8億円** = 年間3.8億円  
 上期に比べても一層の経費削減に努めて、赤字幅の縮小を図る。

### 3 . ( 4 ) 2020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) 2019年8月-2020年8月 株価の推移



## 4 . 質疑応答

# CASSINA IXC. Ltd.

決算説明資料をご高覧いただき、  
誠に有難うございました。