

# 株式会社カッシーナ・イクスシー

2020年12月期

## 決算説明資料

2021年2月  
(証券コード：2777)

本資料には、2021年2月時点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。

# 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12月期 決算ハイライト
2. 2020年12月期 決算概要
3. 2021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

- ✓ 新型コロナウイルス感染症の拡大によって、人の移動や、業種によって営業時間などの経済活動が大幅に制限を受けた。  
当社グループの各店舗やショールームも臨時休業や営業時間の短縮を行い、顧客と社員の安全確保を優先した。
- ✓ さらに、コンランショップで不採算店舗を2店舗閉店したこともあり、2020年12月期はカッシーナ、コンランの店舗部門の売上が減収となった。一方、販売促進費、物流費、人件費などの削減により、営業利益、経常利益は増益、当期純損益は黒字転換した。
- ✓ 営業活動や事務処理へのデジタル技術の活用をすすめ、サービスの差別化と生産性向上に注力した。

# 1 . 2020年12月期 決算ハイライト

## 1 . ( 1 ) 2020年12月期 連結業績ハイライト 業績予想比

- ( 1 ) 売上高は、業績予想に対し4 Qの売上が好調に推移し予想を超過。  
 ( 2 ) 営業利益は、粗利率が予想を上回ったこと（予想比+2.2%）と一般管理販売費の効率的な使用により業績予想を超過。  
 ( 3 ) 経常利益及び当期純利益も、（2）の理由により業績予想を超過。

（単位：百万円）

|                     | 2020年<br>業績予想 | 2020年<br>実績 | 対業績予想<br>増減額 | 業績予想比  |
|---------------------|---------------|-------------|--------------|--------|
| 売上高                 | 11,000        | 11,049      | + 49         | 100.5% |
| 営業利益                | 530           | 755         | + 225        | 142.6% |
| 経常利益                | 515           | 763         | + 248        | 148.2% |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 230           | 439         | + 209        | 191.1% |

## 1. (1) 2020年12月期 連結業績ハイライト 前期比

- (1) 売上高は、店舗の臨時休業の影響等により前期比減収。  
 (2) 営業利益、経常利益は、子会社のコンランが黒字転換したことにより前期比で大幅な増益となった。  
 (3) 当期純利益は、前期の子会社減損損失が無くなり黒字転換した。

(単位：百万円)

|                     | 2019年<br>実績 | 2020年<br>実績 | 前期比<br>増減額 | 前期比    |
|---------------------|-------------|-------------|------------|--------|
| 売上高                 | 12,263      | 11,049      | 1,214      | 90.1%  |
| 営業利益                | 522         | 755         | 233        | 144.7% |
| 経常利益                | 513         | 763         | 249        | 148.6% |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 56          | 439         | 495        | —      |

## 1 . ( 1 ) 2020年12月期 連結業績ハイライト 各会社業績内訳

- (1) カッシーナは、店舗での減収をカバーするため、経費のコントロールを厳しく行い増益を確保。
- (2) コンランは不採算店2店の閉店により大幅減収だが、黒字転換。
- (3) SMWは集合住宅向けの売上が大幅減収となり、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   | 8,165 | 2,313 | 734   | 11,049 |
| 営業損益  | 830   | 30    | 106   | 755    |
| 経常損益  | 762   | 12    | 106   | 763    |
| 当期純損益 | 452   | 4     | 98    | 439    |

# 1 . 2020年12月期 決算概要

## ( 1 ) 連結損益計算書

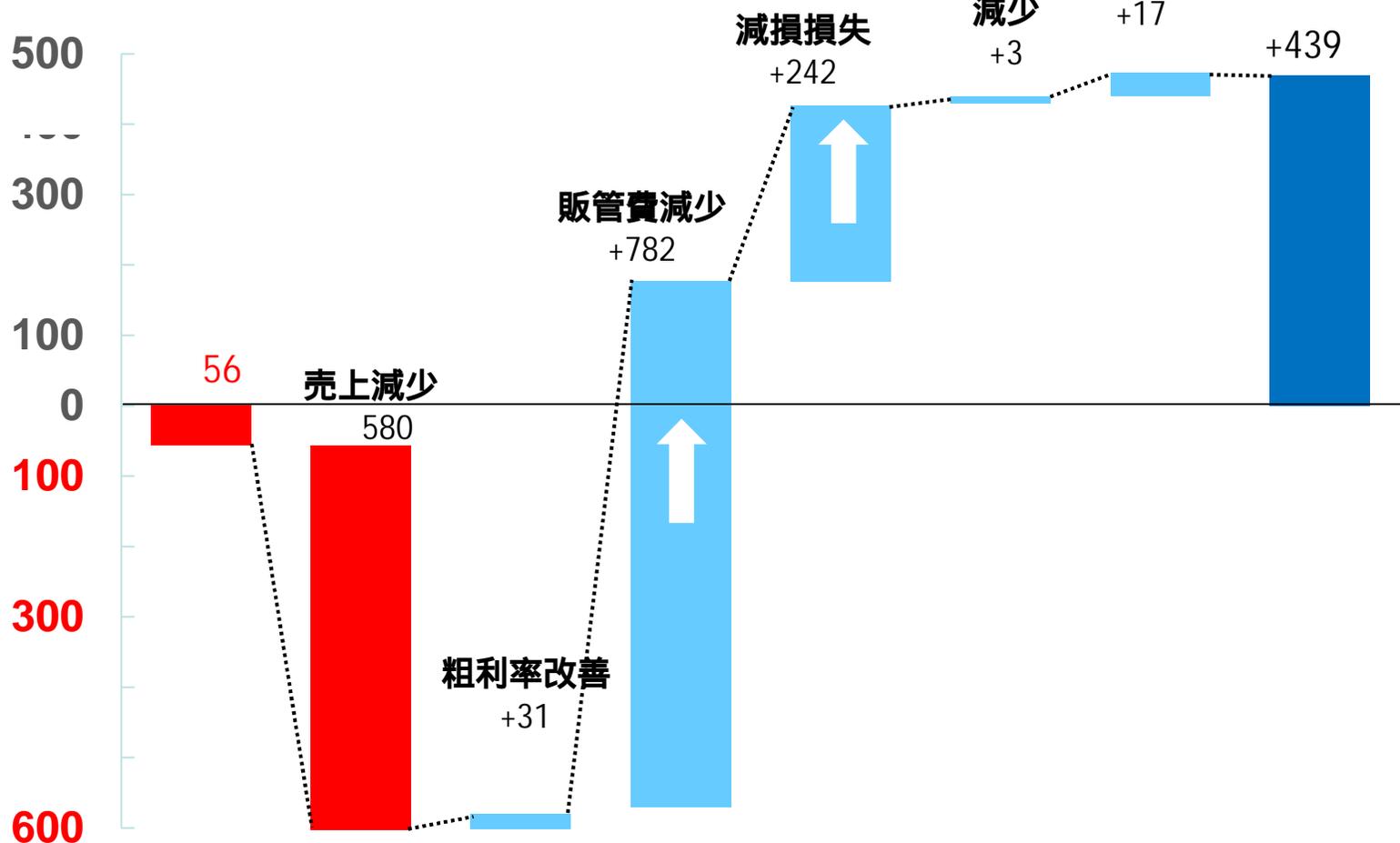
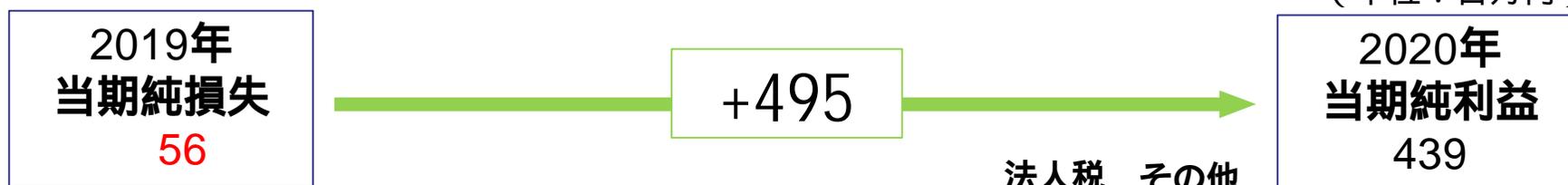
# 1 . ( 2 ) 2020年12月期 連結損益計算書

( 単位 : 百万円 )

|                     | 2019年<br>連結実績 | 2020年<br>連結実績 | 前年<br>同期比 | 2020年<br>業績予想 | 予想比    |
|---------------------|---------------|---------------|-----------|---------------|--------|
| 売上高                 | 12,263        | 11,049        | 90.1%     | 11,000        | 100.4% |
| 売上総利益               | 5,849         | 5,301         | 90.6%     | 5,038         | 105.2% |
| ( 百分比 )             | 47.7%         | 48.0%         |           | 45.8%         |        |
| 一般管理販売費             | 5,327         | 4,545         | 85.3%     | 4,508         | 100.8% |
| ( 百分比 )             | 43.4%         | 41.1%         |           | 41.0%         |        |
| 営業利益                | 522           | 755           | 144.7%    | 530           | 142.6% |
| ( 百分比 )             | 4.3%          | 6.8%          |           | 4.8%          |        |
| 経常利益                | 513           | 763           | 148.6%    | 515           | 148.2% |
| ( 百分比 )             | 4.2%          | 6.9%          |           | 4.7%          |        |
| 親会社株式に帰属<br>する当期純利益 | 56            | 439           | —         | 230           | 191.1% |
| ( 百分比 )             | —             | 4.0%          |           | 2.1%          |        |

# 1 . ( 2 ) 2020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 . 2020年12月期 決算概要

## ( 2 ) 連結貸借対照表

# 1 . ( 3 ) 2020年12月期 連結貸借対照表

( 単位 : 百万円 )

|                | 2019年<br>12月期末 | ( 構成比 )      | 2020年<br>12月期末 | ( 構成比 )      | 対前期末<br>増減額 |
|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|
| 流動資産           | 7,228          | 76.2%        | 7,669          | 78.0%        | 441         |
| 固定資産           | 2,261          | 23.8%        | 2,158          | 22.0%        | 103         |
| <b>資産合計</b>    | <b>9,490</b>   |              | <b>9,827</b>   |              | <b>337</b>  |
| 流動負債           | 3,473          | 36.6%        | 3,438          | 35.0%        | 35          |
| 固定負債           | 1,537          | 16.2%        | 1,583          | 16.1%        | 46          |
| <b>負債合計</b>    | <b>5,010</b>   | <b>52.8%</b> | <b>5,022</b>   | <b>51.1%</b> | <b>12</b>   |
| 純資産合計          | 4,479          | 47.2%        | 4,804          | 48.9%        | 325         |
| <b>負債純資産合計</b> | <b>9,490</b>   |              | <b>9,827</b>   |              | <b>337</b>  |

# 1 . 2020年12月期 決算概要

## ( 4 ) 連結財務指標の変化

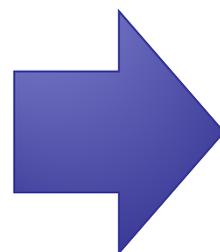
1 . ( 4 ) 2020年12月期連結決算 財務指標の変化 自己資本比率

2019年末 ( 連結 )

47.2%

2020年末 ( 連結 )

48.9%



+1.7PT

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

$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{48\text{億円}}{98\text{億円}}$$

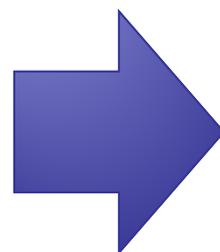
# 1. (4) 財務指標の変化 当座比率

2019年末 (連結)

97.1%

2020年末 (連結)

129.4%



+32.3PT

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

$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{44\text{億円}}{34\text{億円}}$$

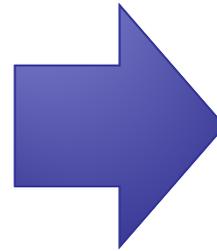
1. (4) 財務指標の変化

固定長期適合率

2019年末 (連結)

2020年末 (連結)

36.7%



33.3%

3.4PT

固定資産 / 固定負債 + 自己資本

固定資産 / 固定負債 + 自己資本

22億円 / 60億円

21億円 / 63億円

# 1 . 2020年12月期 決算概要

## ( 5 ) 連結キャッシュ・フローの状況

# 1. (5) 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

|                       | 2019年4Q<br>(連結) | 2020年4Q<br>(連結) |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー  | 384             | 1,481           |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー  | 20              | 83              |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー  | 83              | 72              |
| 現金及び現金同等物の<br>換算差額    | 2               | 0               |
| 現金及び現金同等物の<br>増減額     | 320             | 1,326           |
| 現金及び現金同等物の<br>当四半期末残高 | 2,345           | 3,671           |

○ 各キャッシュ・フローの主な内訳

|                  |           |
|------------------|-----------|
| 【営業キャッシュ・フロー】    | 1,481 百万円 |
| ・ 税引前当期純利益       | 735       |
| ・ 減価償却費          | 158       |
| ・ 賞与引当金の増加       | 32        |
| ・ 売上債権の増加        | 332       |
| ・ 棚卸資産の増加        | ▲ 361     |
| 【投資キャッシュ・フロー】    | ▲ 83 百万円  |
| ・ 有形固定資産の取得による支出 | ▲ 55      |
| ・ 無形固定資産の取得による支出 | ▲ 4       |
| 【財務キャッシュ・フロー】    | ▲ 72 百万円  |
| ・ 長期借入による収入      | 710       |
| ・ 長期借入金の返済による支出  | ▲ 767     |
| ・ 配当金の支払         | ▲ 114     |

## 2 . 2020年12月期 決算概要

### ( 6 ) カッシーナ・イクスシー ( 個別 )

## 2.(6) 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)

|         | 2019年12月期<br>実績 | 2020年12月期<br>実績 | 前期比    | 2020年<br>業績予想 | 予想比    |
|---------|-----------------|-----------------|--------|---------------|--------|
| 売上高     | 8,866           | 8,165           | 92.1%  | 8,300         | 98.4%  |
| 売上総利益   | 4,440           | 4,068           | 91.6%  | 4,125         | 98.6%  |
| (百分比)   | 50.1%           | 49.8%           |        | 49.7%         |        |
| 一般管理販売費 | 3,621           | 3,237           | 89.4%  | 3,535         | 91.6%  |
| (百分比)   | 40.8%           | 39.6%           |        | 42.6%         |        |
| 営業利益    | 819             | 830             | 101.4% | 590           | 140.7% |
| (百分比)   | 9.2%            | 10.2%           |        | 7.1%          |        |
| 経常利益    | 431             | 762             | 176.9% | 502           | 151.8% |
| (百分比)   | 4.9%            | 9.3%            |        | 6.0%          |        |
| 当期純利益   | 58              | 452             | —      | 268           | 168.7% |
| (百分比)   | 5.4%            | 5.5%            |        | 3.2%          |        |

## 2 . ( 6 ) 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

|             | 2019年 | 2020年 | 増減額 | 前期比    |
|-------------|-------|-------|-----|--------|
| コントラクト事業部   | 1,978 | 2,042 | 63  | 103.2% |
| レジデンシャル事業部  | 1,293 | 1,282 | 10  | 99.2%  |
| 青山本店        | 1,631 | 1,427 | 204 | 87.5%  |
| WS営業部       | 480   | 432   | 48  | 89.9%  |
| 大阪営業部       | 1,174 | 981   | 193 | 83.6%  |
| 大阪店         | 617   | 496   | 121 | 80.4%  |
| 名古屋店・名古屋営業部 | 852   | 748   | 103 | 87.8%  |
| 福岡店・福岡営業部   | 810   | 728   | 82  | 89.8%  |
| その他         | 27    | 26    | 1   | 95.7%  |
| 合 計         | 8,866 | 8,165 | 701 | 92.1%  |

## 2.(6) 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

|            | 2019年 |       | 2020年 |       | 増減額 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-----|
|            | (構成比) |       | (構成比) |       |     |
| 物流経費       | 638   | 17.6% | 557   | 17.2% | 81  |
| 販売促進費・広告費  | 240   | 6.7%  | 186   | 5.7%  | 54  |
| 人件費        | 1,440 | 39.8% | 1,366 | 42.2% | 73  |
| 賃借料        | 600   | 16.6% | 626   | 19.3% | 25  |
| 減価償却費      | 122   | 3.4%  | 120   | 3.7%  | 1   |
| その他        | 578   | 16.0% | 381   | 11.8% | 197 |
| 一般管理販売費 合計 | 3,621 | -     | 3,237 | -     | 383 |

## 2 . ( 6 ) 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<br>12月期末 | ( 構成比 ) | 2020年<br>12月期末 | ( 構成比 ) | 対前期末<br>増減額 |
|----------------|----------------|---------|----------------|---------|-------------|
| 流動資産           | 5,823          | 68.2%   | 6,237          | 71.4%   | 413         |
| 固定資産           | 2,714          | 31.8%   | 2,492          | 28.6%   | 222         |
| <b>資産合計</b>    | <b>8,538</b>   |         | <b>8,729</b>   |         | <b>191</b>  |
| 流動負債           | 2,617          | 30.7%   | 2,584          | 29.6%   | 32          |
| 固定負債           | 1,281          | 15.0%   | 1,167          | 13.4%   | 114         |
| 負債合計           | 3,898          | 45.7%   | 3,751          | 43.0%   | 146         |
| 純資産合計          | 4,639          | 54.3%   | 4,978          | 57.0%   | 338         |
| <b>負債純資産合計</b> | <b>8,538</b>   |         | <b>8,729</b>   |         | <b>191</b>  |

## 2. (6) カッシーナ・イクスシー

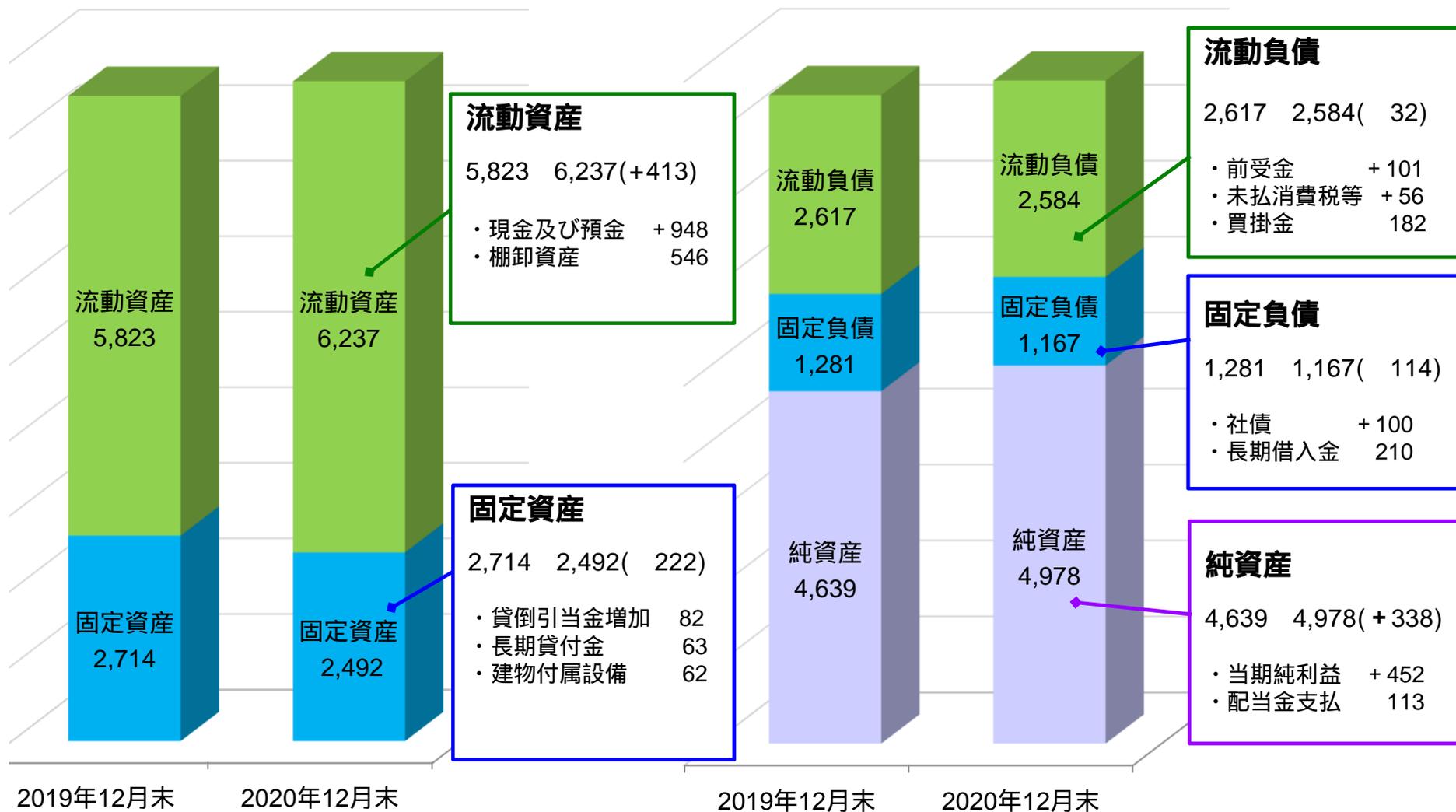
## 貸借対照表 前期末比 変動の主な要因

### 【資産の部】

(単位：百万円)

### 【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



## 2 . 2020年12月期 決算概要

### (7) コンランシヨップ・ジャパン (個別)

## 2.(7) コンランショップ

## 損益計算書 対業績予想・前期比較

(単位：百万円)

|         | 2019年<br>実績 | 2020年<br>実績 | 前年<br>同期比 | 2020年<br>業績予想 | 予想比    |
|---------|-------------|-------------|-----------|---------------|--------|
| 売上高     | 2,633       | 2,313       | 87.8%     | 3,336         | 69.3%  |
| 売上総利益   | 1,153       | 965         | 83.7%     | 1,479         | 65.2%  |
| (百分比)   | 43.8%       | 41.7%       |           | 44.3%         |        |
| 一般管理販売費 | 1,264       | 935         | 74.0%     | 1,449         | 64.5%  |
| (百分比)   | 48.0%       | 40.4%       |           | 43.4%         |        |
| 営業損益    | 110         | 30          | -         | 30            | 100.0% |
| (百分比)   | -           | 1.3%        |           | 0.9%          |        |
| 経常損益    | 121         | 12          | -         | 12            | 100.4% |
| (百分比)   | -           | 0.5%        |           | 0.4%          |        |
| 四半期純損益  | 239         | 4           | -         | 10            | 47.5%  |
| (百分比)   | -           | 0.2%        |           | 0.3%          |        |

## 2.(7) 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 | 2020年 | 増減額 | 前年同期比  |
|--------|-------|-------|-----|--------|
| 新宿本店   | 534   | 469   | 65  | 87.8%  |
| 丸の内店   | 662   | 545   | 117 | 82.3%  |
| 渋谷店    | 251   | 57    | 194 | 22.7%  |
| 福岡店    | 467   | 431   | 36  | 92.4%  |
| 京都店    | 179   | 48    | 131 | 26.9%  |
| 名古屋店   | 197   | 199   | 2   | 100.8% |
| WEB    | 154   | 278   | 124 | 179.5% |
| 法人営業   | 141   | 260   | 119 | 183.7% |
| 卸売/その他 | 44    | 24    | 20  | 54.9%  |
| 合 計    | 2,633 | 2,313 | 320 | 87.8%  |

## 2.(7) コンランショップ

## 損益計算書 一般管理販売費内訳比較

(単位：百万円)

|           | 2019年<br>(構成比) |       | 2020年<br>(構成比) |       | 増減額 |
|-----------|----------------|-------|----------------|-------|-----|
| 物流経費      | 163            | 12.9% | 140            | 15.0% | 23  |
| 販売費       | 183            | 14.5% | 133            | 14.3% | 50  |
| 人件費       | 517            | 40.9% | 420            | 45.0% | 97  |
| 賃借料       | 258            | 20.5% | 148            | 15.8% | 110 |
| 減価償却費     | 8              | 0.7%  | 0              | 0.0%  | 8   |
| その他       | 132            | 10.4% | 92             | 9.9%  | 40  |
| 一般管理販売費合計 | 1,264          | -     | 935            | -     | 329 |

## 2.(7) コンラン 2020年末 貸借対照表 前期末比較

(単位：百万円)

|                | 2019年<br>12月期末 | (構成比)         | 2020年<br>12月期末 | (構成比)         | 対前期末<br>増減額 |
|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------|
| 流動資産           | 943            | 84.9%         | 910            | 87.3%         | 33          |
| 固定資産           | 167            | 15.1%         | 132            | 12.7%         | 35          |
| <b>資産合計</b>    | <b>1,111</b>   | <b>—</b>      | <b>1,043</b>   | <b>—</b>      | <b>68</b>   |
| 流動負債           | 545            | 49.1%         | 633            | 60.8%         | 88          |
| 固定負債           | 2,005          | 180.5%        | 1,844          | 176.8%        | 161         |
| <b>負債合計</b>    | <b>2,550</b>   | <b>229.6%</b> | <b>2,478</b>   | <b>237.6%</b> | <b>72</b>   |
| 純資産合計          | 1,439          | 129.6%        | 1,434          | 137.6%        | 5           |
| <b>負債純資産合計</b> | <b>1,111</b>   | <b>—</b>      | <b>1,043</b>   | <b>—</b>      | <b>68</b>   |

## 2.(7) コンラン 2020年末

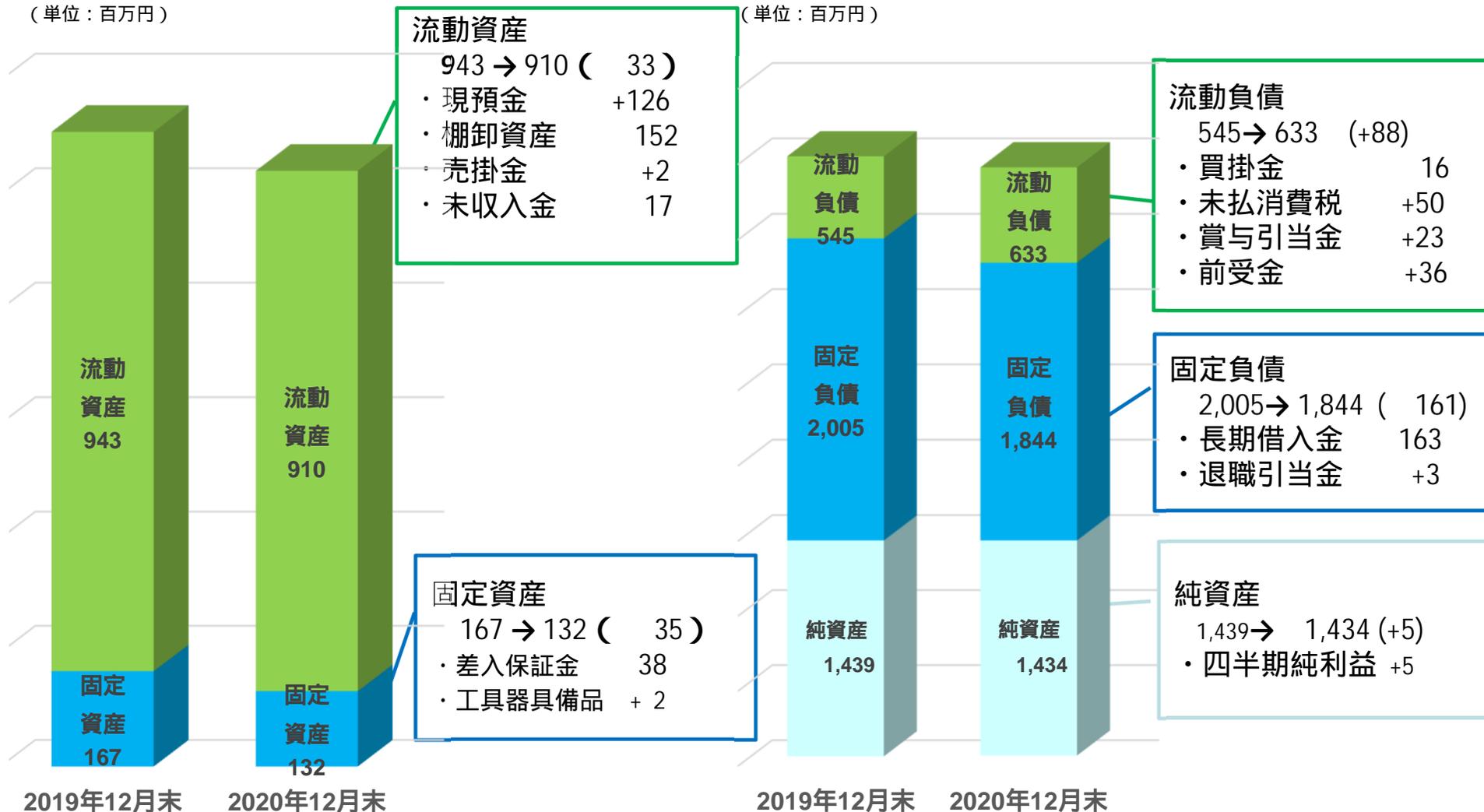
## 貸借対照表 前期末比較 変動の主な要因

### 【資産の部】

### 【負債・純資産の部】

(単位：百万円)

(単位：百万円)



## 2 . 2020年12月期 決算概要

### ( 8 ) エスエムダブリュ・ジャパン ( 個別 )

## 2.(8) エスエムダブリュ・ジャパン

## 損益計算書 対業績予想・前期比較

(単位：百万円)

|         | 2019年12月期<br>実績 | 2020年12月期<br>実績 | 前年<br>同期比 | 2020年12月期<br>業績予想 | 予想比   |
|---------|-----------------|-----------------|-----------|-------------------|-------|
| 売上高     | 817             | 734             | 89.9%     | 1,230             | 59.7% |
| 売上総利益   | 259             | 272             | 104.9%    | 464               | 58.6% |
| (百分比)   | 31.7%           | 37.0%           |           | 37.7%             |       |
| 一般管理販売費 | 444             | 378             | 85.2%     | 456               | 83.0% |
| (百分比)   | 54.4%           | 51.5%           |           | 37.1%             |       |
| 営業損益    | △151            | △106            | 70.4%     | 8                 | -     |
| (百分比)   | △18.5%          | △14.5%          |           | 0.7%              |       |
| 経常損益    | △189            | △107            | 56.5%     | 3                 | -     |
| (百分比)   | △23.2%          | △14.6%          |           | 0.2%              |       |
| 当期純損益   | △345            | △98             | 28.6%     | 3                 | -     |
| (百分比)   | △42.2%          | △13.4%          |           | 0.2%              |       |

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

(単位：百万円)

|          | 2019年12月期 | 2020年12月期 | (構成比) | 前年同期比  |
|----------|-----------|-----------|-------|--------|
| コントラクト事業 | 363       | 290       | 39.5% | 80.0%  |
| リテール事業   | 383       | 415       | 56.6% | 108.5% |
| メンテナンス事業 | 71        | 29        | 3.9%  | 40.2%  |
| 合 計      | 817       | 734       |       | 89.9%  |

\* 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 . ( 8 ) エスエムダブリュ・ジャパン

## 損益計算書 販売管理費内訳

(単位：百万円)

|             | 2019年12月期 |       | 2020年12月期 |       | 増減額 |
|-------------|-----------|-------|-----------|-------|-----|
|             |           | (構成比) |           | (構成比) |     |
| 物流経費        | 25        | 5.6%  | 21        | 5.7%  | △4  |
| 販売促進・広告宣伝費  | 17        | 3.8%  | 18        | 4.8%  | 1   |
| 人件費         | 237       | 53.4% | 211       | 55.6% | △27 |
| 賃借料         | 52        | 11.7% | 54        | 14.2% | 2   |
| 減価償却・のれん償却費 | 16        | 3.6%  | 1         | 0.3%  | △15 |
| その他         | 97        | 21.8% | 73        | 19.4% | △24 |
| 一般管理販売費合計   | 444       | -     | 378       | -     | △66 |

## 2.(8) エスエムダブリュ・ジャパン

## 貸借対照表 前期末比較

(単位：百万円)

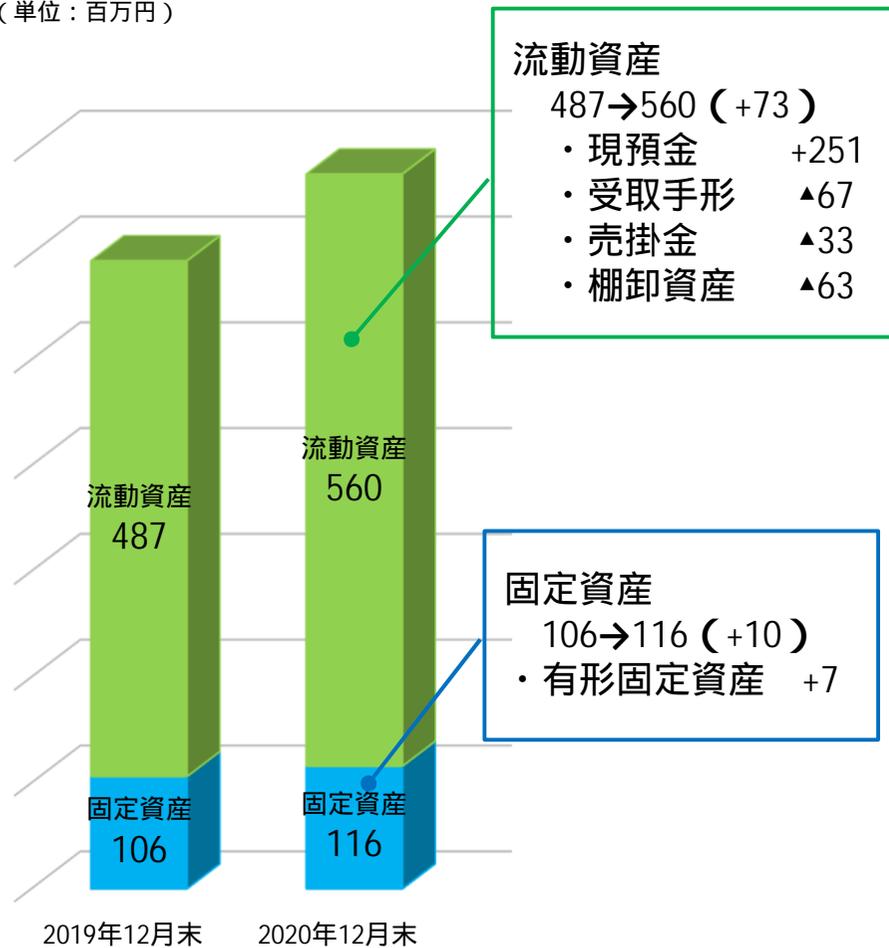
|                | 2019年<br>12月期末 | (構成比)  | 2020年<br>12月期末 | (構成比)  | 対前期末<br>増減額 |
|----------------|----------------|--------|----------------|--------|-------------|
| 流動資産           | 487            | 82.1%  | 560            | 83.0%  | 73          |
| 固定資産           | 106            | 17.9%  | 116            | 17.2%  | 10          |
| <b>資産合計</b>    | 593            | -      | 675            | -      | 82          |
| 流動負債           | 334            | 44.6%  | 226            | 24.3%  | △108        |
| 固定負債           | 415            | 55.4%  | 674            | 72.5%  | 259         |
| <b>負債合計</b>    | 749            | 126.3% | 930            | 137.8% | 181         |
| 純資産合計          | △156           | -26.3% | △255           | -37.8% | △99         |
| <b>負債純資産合計</b> | 593            | -      | 675            | -      | 82          |

## 2.(8) エスエムダブリュ・ジャパン

## 貸借対照表 前期末比較 変動の主な要因

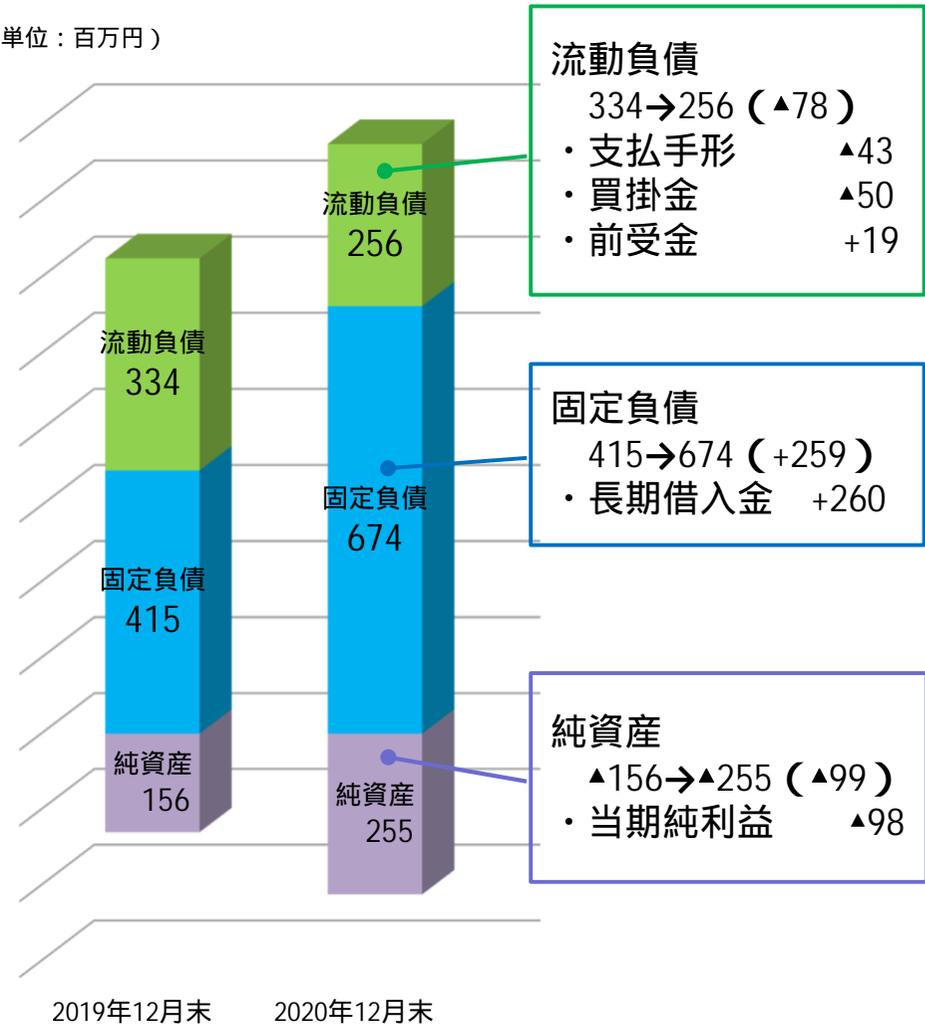
### 【資産の部】

(単位：百万円)



### 【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



## 3 . 2021年12月期 通期業績予想

#### 4 . ( 1 ) 2021年12月期 通期業績予想 ( 連結 )

( 単位 : 百万円 )

|                     | 2021年12月期<br>業績予想 | 2020年実績 | 2019年実績 | 前期比    |
|---------------------|-------------------|---------|---------|--------|
| 売上高                 | 12,000            | 11,049  | 12,263  | + 951  |
| 売上総利益               | 5,706             | 5,301   | 5,849   | + 405  |
| ( 百分比 )             | 47.6%             | 48.0%   | 47.7%   | 0.4%   |
| 一般管理販売費             | 4,876             | 4,545   | 5,327   | + 331  |
| ( 百分比 )             | 40.6%             | 41.1%   | 43.4%   | 0.5%   |
| 営業利益                | 830               | 755     | 522     | + 75   |
| ( 百分比 )             | 6.9%              | 6.8%    | 4.3%    | +0.1%  |
| 経常利益                | 810               | 763     | 513     | + 47   |
| ( 百分比 )             | 6.8%              | 6.9%    | 4.2%    | 0.1%   |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 480               | 439     | 56      | + 41   |
| ( 百分比 )             | 4.0%              | 4.0%    | -       | +0.0%  |
| 1 株当たり当期純利益 ( 円 )   | 126.5             | 115.8   | 14.8    | + 10.7 |

#### 4 . ( 1 ) 2021年12月期 通期業績予想 ( 連結 )

( 単位 : 百万円 )

|                     | 2021年12月期<br>業績予想 |
|---------------------|-------------------|
| 売上高                 | 12,000            |
| 売上総利益               | 5,706             |
| ( 百分比 )             | 47.6%             |
| 一般管理販売費             | 4,876             |
| ( 百分比 )             | 40.6%             |
| 営業利益                | 830               |
| ( 百分比 )             | 6.9%              |
| 経常利益                | 810               |
| ( 百分比 )             | 6.8%              |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 480               |
| ( 百分比 )             | 4.0%              |
| 1 株当たり当期純利益 ( 円 )   | 126.5             |

##### ( 各社の売上計画 )

##### 【カッシーナ】86億円 ( 前期比+5.3億円 )

- ・ハウスメーカー及びマンションデベロッパ  
ー経由で個人に販売する部門と店舗部門の  
組織を統合し、リテール営業部門を一本化  
することで、個人住宅向けの提案ノウハウの  
レベルアップや人材教育を強化を図る。  
DXの活用により、様々な情報の提供をタイ  
ムリーかつスピーディに行うことでひとり  
一人の顧客との関係性を強化する。

##### 【コンラン】25億円 ( 前期比+1.8億円 )

- ・既存店 ( 新宿、丸の内、福岡 ) における  
家具販売の強化に注力するとともに、百貨  
店との協業による新たな店舗づくりに挑戦  
する。
- ・オンライン販売ならびに法人営業 ( オフィ  
スや商業施設向け ) を強化し、新しい顧客を  
獲得していく。

##### 【SMW】9億円 ( 前期比+2.0億円 )

- ・ハウスメーカーがつくるモデルルームへの  
納品実績を積み上げてきたので、さらに  
家の購入者への販売を増加させて、黒字転換  
を図る。

#### 4 . ( 1 ) 2021年12月期 通期業績予想 ( 連結 )

( 単位 : 百万円 )

|                     | 2021年12月期<br>業績予想 | 2020年実績   | 2019年実績 | 前期比   |
|---------------------|-------------------|---|---------|-------|
| 売上高                 | 12,000            | 11,049  | 12,263  | + 950 |
| <b>売上総利益</b>        | <b>5,706</b>      | <p>( 各社の粗利率変動要因 )</p> <p>【カッシーナ】49.8%→49.2% ( 0.6% )</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・コントラクト事業、大型プロジェクト案件の売上比率上昇 ( マイナス )</li> <li>・製造部門稼働率アップ ( プラス )</li> </ul> <p>【コンラン】41.7%→42.2% ( +0.5% )</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・百貨店テナント、法人営業等粗利率が低い販路の売上比率アップ ( マイナス )</li> <li>・コンランオリジナル商品、自社開発商品の販売強化 ( プラス )</li> <li>・仕入れ先 1 社当たり取引量アップに伴う仕入れ価格の引き下げ ( プラス )</li> </ul> <p>【S M W】37.0%→38.8% ( +1.8% )</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・戸建住宅向け売上 ( リテール ) 比率引上げ ( プラス )</li> </ul> |         |       |
| ( 百分比 )             | 47.6%             |   |         |       |
| 一般管理販売費             | 4,876             |   |         |       |
| ( 百分比 )             | 40.6%             |   |         |       |
| 営業利益                | 830               |   |         |       |
| ( 百分比 )             | 6.9%              |   |         |       |
| 経常利益                | 810               |   |         |       |
| ( 百分比 )             | 6.8%              |   |         |       |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 480               |   |         |       |
| ( 百分比 )             | 4.0%              |   |         |       |
| 1 株当たり当期純利益 ( 円 )   | 126.5             | 115.8   | △14.8   | +10.7 |

#### 4 . ( 1 ) 2021年12月期 通期業績予想 ( 連結 )

( 単位 : 百万円 )

|                     | 2021年12月期<br>業績予想 | 2020年実績 | 2019年実績 | 前期比   |
|---------------------|-------------------|---------|---------|-------|
| 売上高                 | 12,000            | 11,049  | 12,263  | + 950 |
| 売上総利益               | 5,706             | 5,201   | 5,810   | + 404 |
| ( 百分比 )             | 47.6%             |         |         |       |
| <b>一般管理販売費</b>      | <b>4,876</b>      |         |         |       |
| ( 百分比 )             | 40.6%             |         |         |       |
| 営業利益                | 830               |         |         |       |
| ( 百分比 )             | 6.9%              |         |         |       |
| 経常利益                | 810               |         |         |       |
| ( 百分比 )             | 6.8%              |         |         |       |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 480               |         |         |       |
| ( 百分比 )             | 4.0%              | 4.0%    | —       | +0.0% |
| 1 株当たり当期純利益 ( 円 )   | 126.5             | 115.8   | △14.8   | +10.7 |

( 各社の一般管理販売費増加要因 )  
【カッシーナ】32.3→34.4億円 ( +2.1億円 )

- ・人件費 ( 教育訓練強化 )
- ・減価償却費 ( D X 投資 )
- ・物流関係費 ( 売上増、物流会社値上げ )

【コンラン】9.3→10.4億円 ( +1.1億円 )

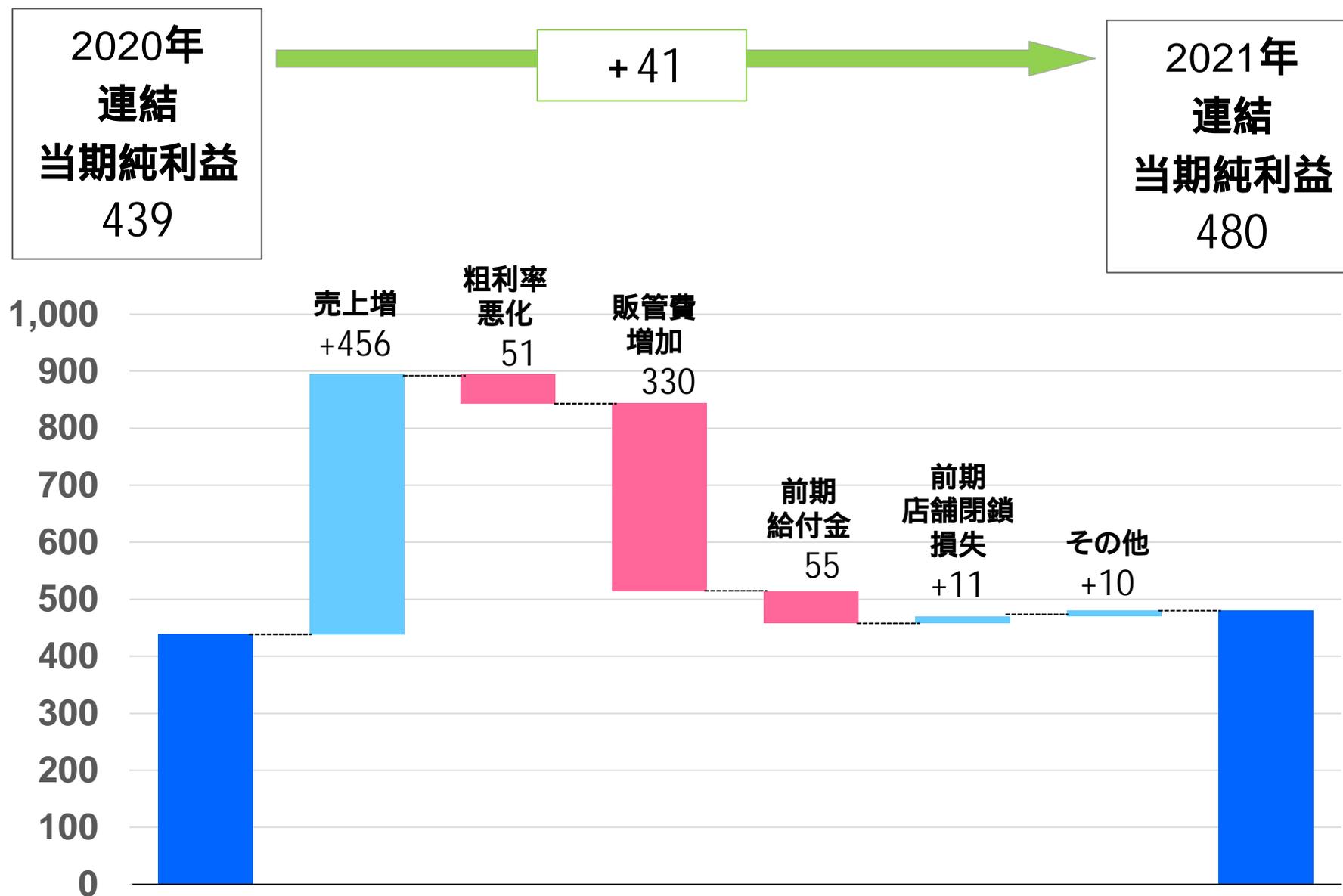
- ・人件費 ( 社員の処遇改善等 )
- ・物流関係費 ( 売上増、物流会社値上げ )

【S MW】3.7→3.8億円 ( +0.1億円 )

- ・販促費 ( 受注促進施策 )

#### 4 . ( 2 ) 2021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) 2020年2月-2021年2月 株価の推移

2021年予想PER  
6.9倍

2021年2月22日  
終値 833円



(C) 2021 Yahoo Japan Corporation.

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

## 5 . 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。