

株式会社カッシーナ・イクスシー

2021年12月期 第2四半期

決算説明資料

2021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. 2021年第2四半期 決算ハイライト
2. 2021年第2四半期 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

- ✓ 2021年1月以降、東京を中心に緊急事態宣言が3回再発出されており、カッシーナ・イクスシー直営店では期間中、土曜、日曜、祝日の営業を自粛しているため接客機会が減少したほか、コンランショップ、エスエムダブリュの店舗やショールームにおいても来店客数が減少した。
- ✓ カッシーナ・イクスシーが大型オフィス案件を受注したことで連結売上高もわずかに増収（+0.4%）となったが、粗利率の低下などにより減益となった。
- ✓ 2021年下期に向けては、デジタル技術の活用により新しい顧客体験を提供するとともに、生産性の高いオペレーションに刷新していくことで、グループ全体の収益力を高める。

1. 2021年第2四半期 決算ハイライト

1. 2021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、緊急事態宣言の影響により業績予想に対し若干下ブレ。
(2) 営業利益、経常利益、四半期純利益は、売上高の予想未達と大型受注案件の粗利率が低かったことにより、業績予想に届かず。

(単位：百万円)

	2021年2Q 業績予想 (2/9発表)	2021年2Q 実績	対業績予想 増減額	業績予想比
売上高	5,800	5,650	△ 149	97.4%
営業利益	380	251	△ 128	66.1%
経常利益	370	277	△ 92	74.9%
四半期純利益	220	154	△ 65	70.4%

1. 2021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75%、コンラン19%、SMW6%。
[前年同期の比率は、カッシーナ72%、コンラン21%、SMW7%]
- (2) コンランが四半期純利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	SMW	連結
売上高	4,257	1,079	350	5,650
営業損益	302	9	△ 58	251
経常損益	276	6	△ 60	277
四半期純損益	156	4	△ 60	154

1. 2021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2 Qに大型受注案件の売上が計上された。
(2) 各段階利益は、1 Qがギリギリの黒字確保に留まったが、2 Qで大幅な増収となったことで増益となった。

(単位：百万円)

連結	第1四半期	第2四半期	上期計
売上高	2,409	3,241	5,650
営業利益	38	212	251
経常利益	54	223	277
四半期純利益	27	127	154

1. 2021年第2四半期 決算ハイライト (4) 会社別四半期内訳

(カッシーナ・イクスシー)

- ・ 2Qに大型受注案件の売上を計上したが、通常取引に比べて粗利率が低く、全社の粗利率も押し下げる結果となった。そのため、2Qで売上の伸びほどには利益を伸ばすことができなかった。

(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	1,740	2,516	4,257
営業利益	56	245	302
経常利益	54	221	276
四半期純利益	28	128	156

1. 2021年第2四半期 決算ハイライト (5) 会社別四半期内訳

(コンランショップ・ジャパン)

- ・前年同期比で3店舗閉店（京都、渋谷、名古屋）しており、3月末に伊勢丹新宿店に出店したこともあり、2Qに売上を伸ばしたが減収。但し、粗利率の改善と経費削減の徹底もあり黒字を維持。

(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	488	591	1,079
営業損益	△4	13	9
経常損益	△4	11	6
四半期純損益	△5	9	4

1. 2021年第2四半期 決算ハイライト (6) 会社別四半期内訳

(エスエムダブリュ・ジャパン)

- ・マンション向けの受注案件が大幅に低下したため、戸建て住宅向けの受注に注力したが、1Q、2Qともに損益分岐売上高を超えられず、赤字が継続した。

(単位：百万円)

S MW	第1四半期	第2四半期	上期計
売上高	196	154	350
営業損益	△13	△45	△58
経常損益	△14	△46	△60
四半期純損益	△14	△46	△60

2. 2021年第2四半期 連結決算概要

(1) 連結損益計算書

2. (1) 2021年第2四半期 連結損益計算書

(単位：百万円)

	2020年2Q 連結実績	2021年2Q 連結実績	前年 同期比	2021年2Q 業績予想	予想比
売上高	5,630	5,650	100.3%	5,800	97.4%
売上総利益	2,673	2,584	96.7%	2,749	94.0%
(百分比)	47.5%	45.7%		47.4%	
一般管理販売費	2,305	2,333	101.2%	2,369	98.5%
(百分比)	40.9%	41.3%		40.8%	
営業損益	367	251	68.4%	380	66.1%
(百分比)	6.5%	4.4%		6.6%	
経常損益	363	277	76.3%	370	74.9%
(百分比)	6.5%	4.9%		6.4%	
親会社株式に帰属する 四半期純損益	177	154	87.2%	220	70.4%
(百分比)	3.2%	2.7%		3.8%	

2. 2021年第2四半期 連結決算概要

(2) 連結貸借対照表

2. (2) 2021年第2四半期 連結貸借対照表

(単位：百万円)

	2020年 12月期末	(構成比)	2021年 第2四半期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	7,669	78.0%	7,457	77.5%	△ 211
固定資産	2,158	22.0%	2,167	22.5%	+ 9
資産合計	9,827		9,625		△ 201
流動負債	3,438	35.0%	3,168	32.9%	△ 270
固定負債	1,583	16.1%	1,611	16.7%	+ 27
負債合計	5,022	51.1%	4,779	49.7%	△ 242
純資産合計	4,804	48.9%	4,845	50.3%	+ 41
負債純資産合計	9,827		9,625		△ 201

2. 2021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 2021年2Q 損益計算書 ①対業績予想・前期比較

(単位：百万円)

	2020年2Q 実績	2021年2Q 実績	前年 同期比	2021年2Q 会社計画	計画比
売上高	4,157	4,257	102.4%	4,350	97.9%
売上総利益	2,061	2,015	97.8%	2,151	93.7%
(百分比)	49.6%	47.3%		49.4%	
一般管理販売費	1,664	1,713	102.9%	1,730	99.0%
(百分比)	40.0%	40.3%		39.8%	
営業利益	396	302	76.2%	421	71.8%
(百分比)	9.5%	7.1%		9.7%	
経常利益	336	276	82.1%	370	74.7%
(百分比)	8.1%	6.5%		8.5%	
四半期純利益	190	156	82.2%	215	72.7%
(百分比)	4.6%	3.7%		4.9%	

2. (3) カッシーナ 2021年2Q 損益計算書 ②売上分析 部署別

(単位：百万円)

	2020年2Q	2021年2Q	増減額	前年同期比
コントラクト事業部	1,442	1,025	△416	71.1%
東京営業本部	1,157	1,263	106	109.2%
WS営業部	170	256	85	150.4%
EC営業部	61	83	21	135.1%
大阪事業部	671	801	129	119.3%
名古屋事業部	276	437	161	158.4%
福岡事業部	370	374	4	101.1%
その他	7	13	6	184.2%
合 計	4,257	4,157	99	102.4%

2. (3) カッシーナ 2021年2Q 損益計算書 ③一般管理販売費 内訳比較

(単位：百万円)

	2020年2Q		2021年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	275	16.5%	288	16.8%	+12
販売促進費・広告費	95	5.8%	72	4.2%	△23
人件費	737	44.3%	706	41.2%	△30
賃借料	311	18.7%	328	19.2%	+17
減価償却費	59	3.6%	56	3.3%	△2
その他	185	11.1%	261	15.3%	+76
一般管理販売費 合計	1,664	-	1,713	-	+48

2. 2021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 ①貸借対照表 前期末比較

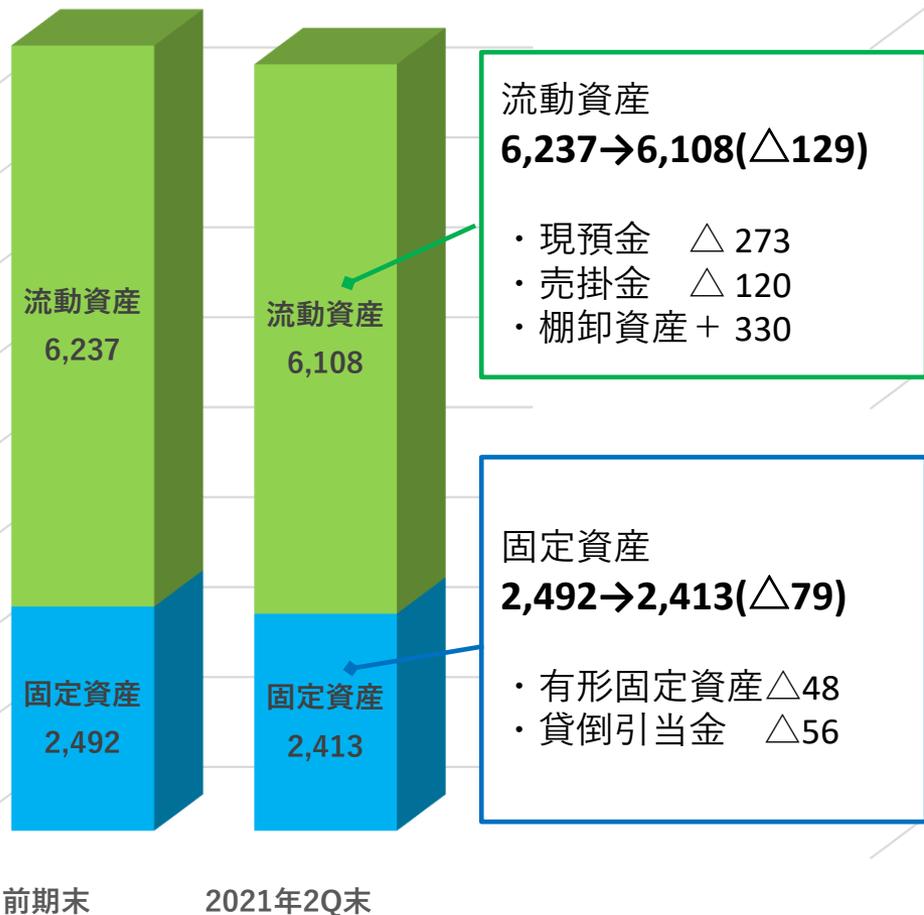
(単位：百万円)

	2020年 12月期末	(構成比)	2021年 第2四半期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	6,237	71.4%	6,108	71.7%	△129
固定資産	2,492	28.6%	2,413	28.3%	△79
資産合計	8,729		8,521		△208
流動負債	2,564	29.4%	2,316	27.2%	△247
固定負債	1,187	13.6%	1,184	13.9%	△3
負債合計	3,751	43.0%	3,501	41.1%	△250
純資産合計	4,978	57.0%	5,020	58.9%	+ 42
負債純資産合計	8,729		8,521		△208

2.(4) カッシーナ・イクスシー ②貸借対照表 前期末比 変動の主な要因

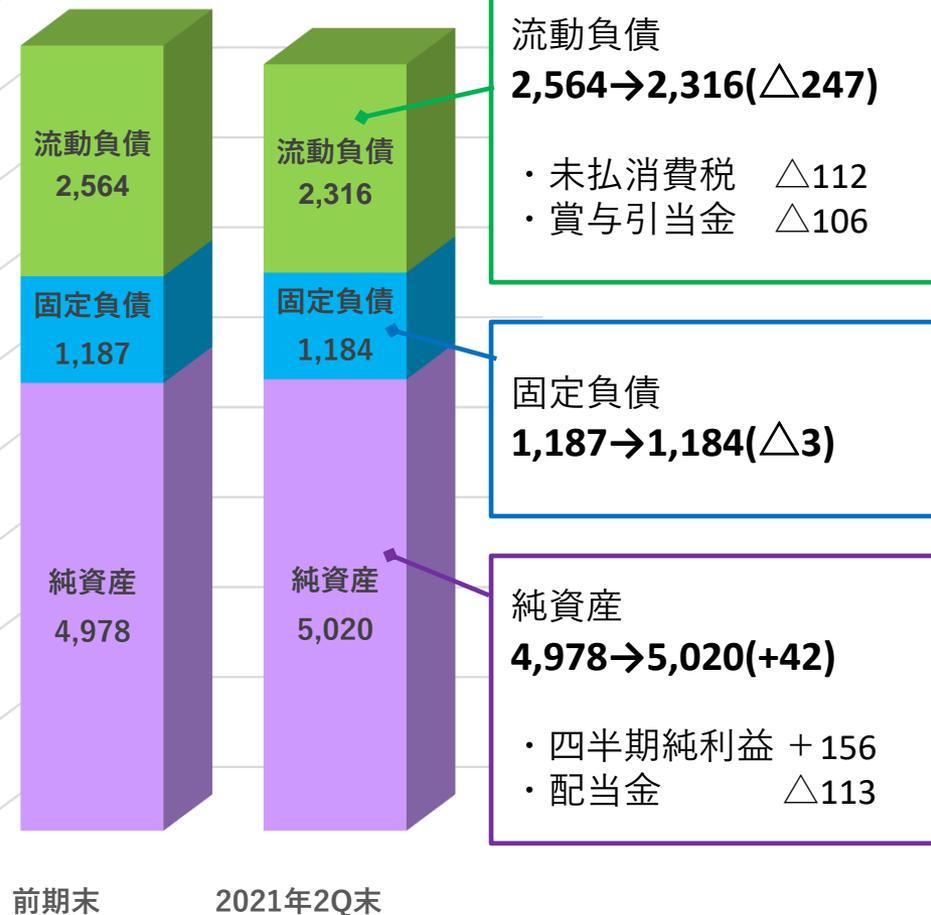
【資産の部】

(単位：百万円)



【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



2. 2021年第2四半期 決算概要

(5) コンランショップ・ジャパン 損益計算書

2. (5) コンランショップ 2021年2Q 損益計算書① 対業績予想・前期比較

(単位：百万円)

	2020年2Q 実績	2021年2Q 実績	前年 同期比	2021年2Q 業績予想	予想比
売上高	1,175	1,079	91.8%	1,321	81.8%
売上総利益	465	458	98.5%	549	83.4%
(百分比)	39.6%	42.5%		41.6%	
一般管理販売費	447	449	100.4%	536	83.7%
(百分比)	38.1%	41.6%		40.6%	
営業損益	18	9	51.1%	13	70.1%
(百分比)	1.5%	0.9%		1.0%	
経常損益	11	6	59.1%	5	132.6%
(百分比)	1.0%	0.6%		0.4%	
四半期純損益	△13	4	-	4	104.3%
(百分比)	-	0.4%		0.3%	

2. (5) コンランショップ 2021年2Q損益計算書 ②売上分析 部署別

(単位：百万円)

	2020年2Q	2021年2Q	増減額	前年同期比
新宿本店	211	282	71	133.2%
丸の内店	230	277	47	120.7%
福岡店	189	228	39	121.0%
伊勢丹新宿店 (*1)	-	68	68	-
閉店店舗 (*2)	189	-	△189	-
ECグループ	144	152	8	105.8%
法人営業	196	67	△129	34.2%
その他	14	3	△11	22.3%
合 計	1,175	1,079	△96	91.8%

(*1) 2021年3月開店

(*2) 渋谷店・京都店・名古屋店

2. (5) コンランショップ 2021年2Q 損益計算書③一般管理販売費内訳比較

(単位：百万円)

	2020年2Q		2021年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	70	15.9%	75	16.7%	5
販売費	63	14.1%	66	14.7%	3
人件費	189	42.4%	200	44.6%	11
賃借料	74	16.6%	68	15.2%	△6
減価償却費	0	0.2%	3	0.7%	3
その他	49	11.0%	36	8.1%	△13
一般管理販売費合計	447	-	449	-	2

2. 2021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 2021年2Q末 貸借対照表 ①前期末比較

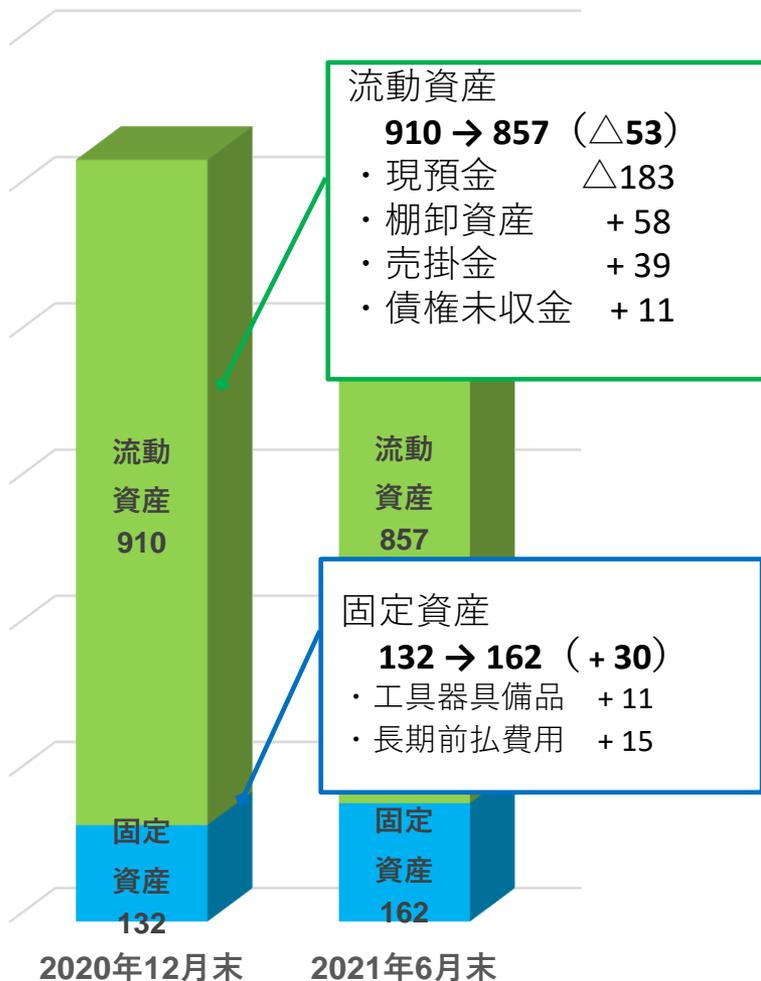
(単位：百万円)

	2020年 12月期末	(構成比)	2021年 第2四半期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	910	87.3%	857	84.1%	△53
固定資産	132	12.7%	162	15.9%	30
資産合計	1,043	—	1,020	—	△23
流動負債	633	60.8%	598	58.7%	△35
固定負債	1,844	176.8%	1,852	181.6%	8
負債合計	2,478	237.6%	2,450	240.3%	△28
純資産合計	△1,434	—	△1,430	—	4
負債純資産合計	1,043	—	1,020	—	△23

2. (6) コンラン 2021年2Q末 貸借対照表 ②前期末比較 変動の主な要因

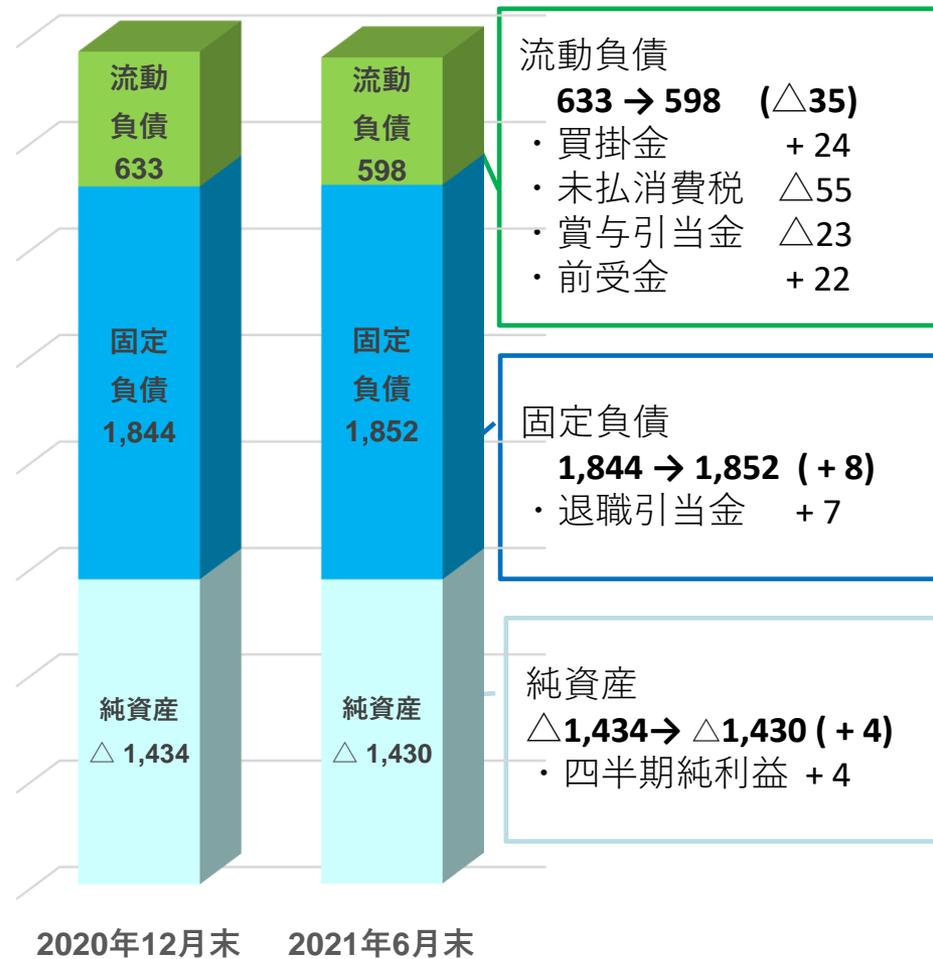
【資産の部】

(単位：百万円)



【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



2. 2021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

① 対業績予想・前期比較

(単位：百万円)

	2020年2Q 実績	2021年2Q 実績	前年 同期比	2020年2Q 業績予想	予想比
売上高	416	351	84.4%	413	85.0%
売上総利益	150	112	74.8%	146	76.6%
(百分比)	36.0%	31.9%		35.4%	
一般管理販売費	199	171	85.9%	196	87.2%
(百分比)	47.8%	48.6%		47.4%	
営業損益	△ 49	△ 59	-	△ 49	-
(百分比)	—	—		—	
経常損益	△ 49	△ 61	-	△ 52	-
(百分比)	—	—		—	
当期純損益	△ 49	△ 61	-	△ 52	-
(百分比)	—	—		—	

2. (7) エスエムダブリュー・ジャパン 2021年2Q損益計算書

②売上分析 セグメント別

(単位：百万円)

	2020年2Q	2021年2Q	(構成比)	前年同期比
コントラクト事業	235	64	18.2%	27.2%
リテール事業	171	268	76.3%	156.9%
メンテナンス事業	9	19	5.6%	206.7%
合 計	416	351		84.4%

* 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 2021年2Q 損益計算書

③ 販売管理費内訳

(単位：百万円)

	2020年2Q		2021年2Q		増減額
	(構成比)		(構成比)		
物流経費	13	6.7%	7	4.2%	△ 6
販売促進・広告宣伝費	14	6.8%	4	2.2%	△ 10
人件費	108	54.2%	97	57.1%	△ 10
賃借料	27	13.4%	26	15.1%	△ 1
減価償却・のれん償却費	0	0.2%	2	1.0%	1
その他	37	18.6%	35	20.4%	△ 2
一般管理販売費合計	199	-	171	-	△ 28

2. 2021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 2021年2Q末 貸借対照表

①前期末比較

(単位：百万円)

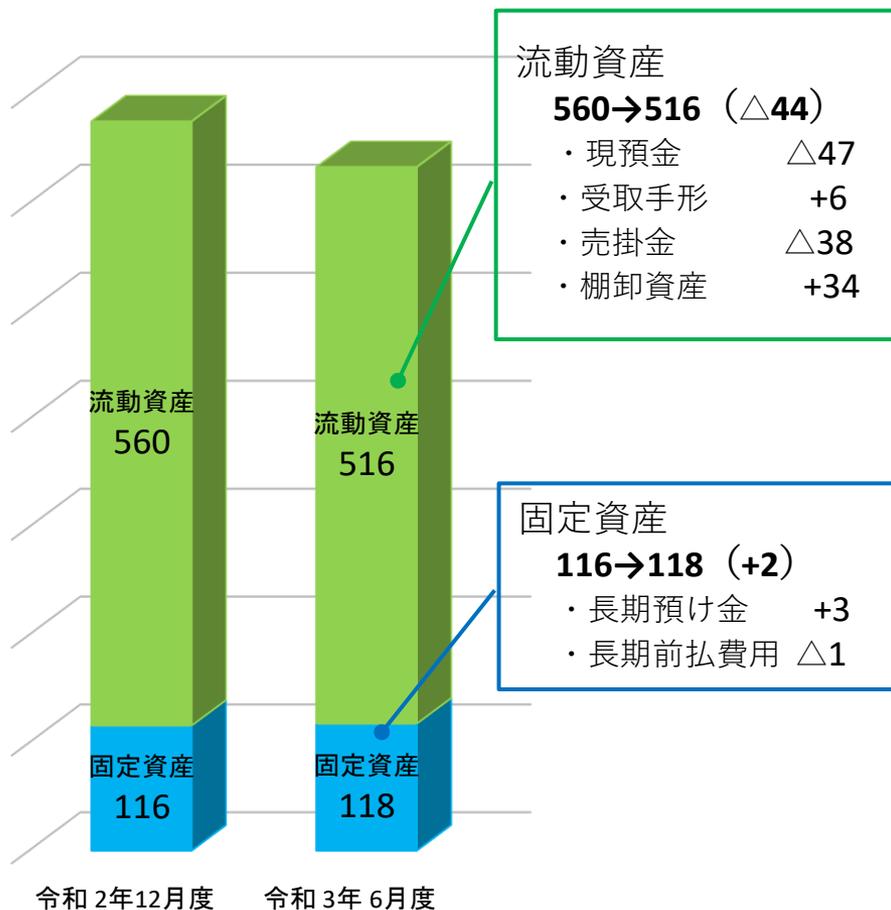
	2020年 12月期末	(構成比)	2021年 第2四半期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	560	82.8%	516	81.4%	△ 44
固定資産	116	17.2%	118	18.6%	2
資産合計	675	-	633	-	△ 42
流動負債	256	27.5%	271	28.6%	16
固定負債	674	72.5%	677	71.4%	3
負債合計	930	137.7%	949	149.8%	18
純資産合計	△255	—	△ 315	—	△ 61
負債純資産合計	675	—	633	—	△ 42

2. (8) エスエムダブリュ・ジャパン2021年2Q末 貸借対照表

②前期末比較 変動の主な要因

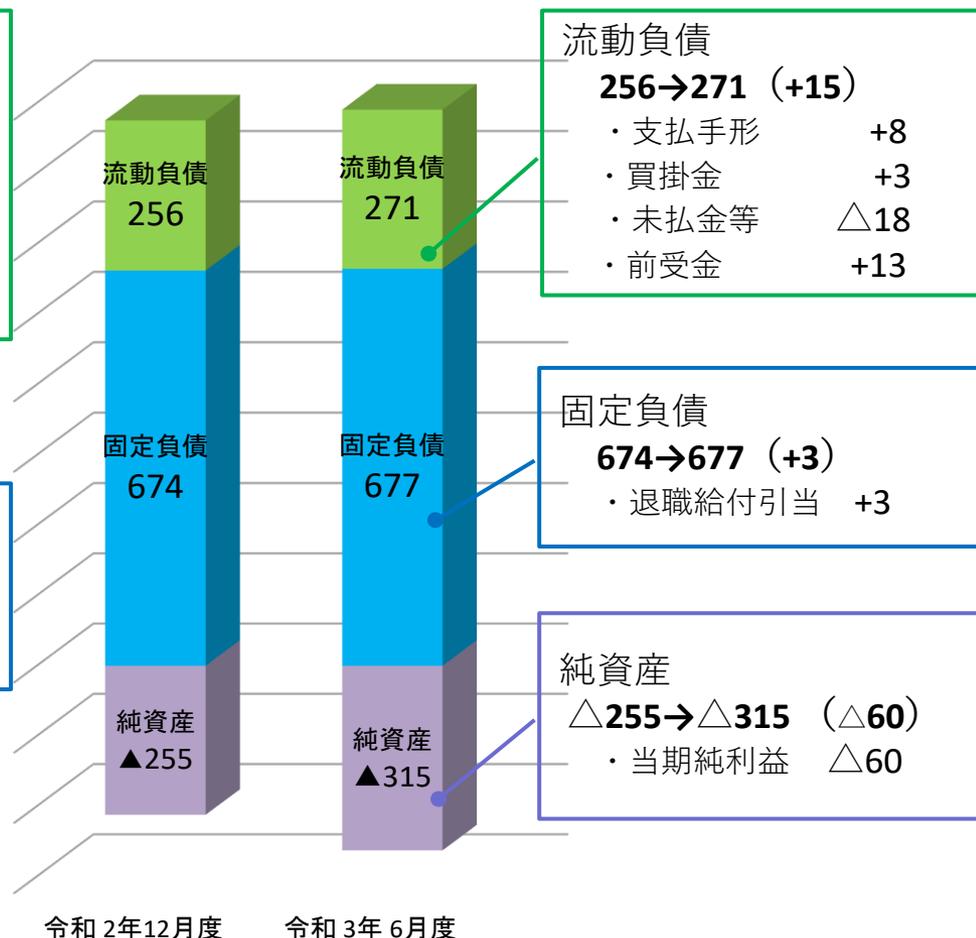
【資産の部】

(単位：百万円)



【負債・純資産の部】

(単位：百万円)

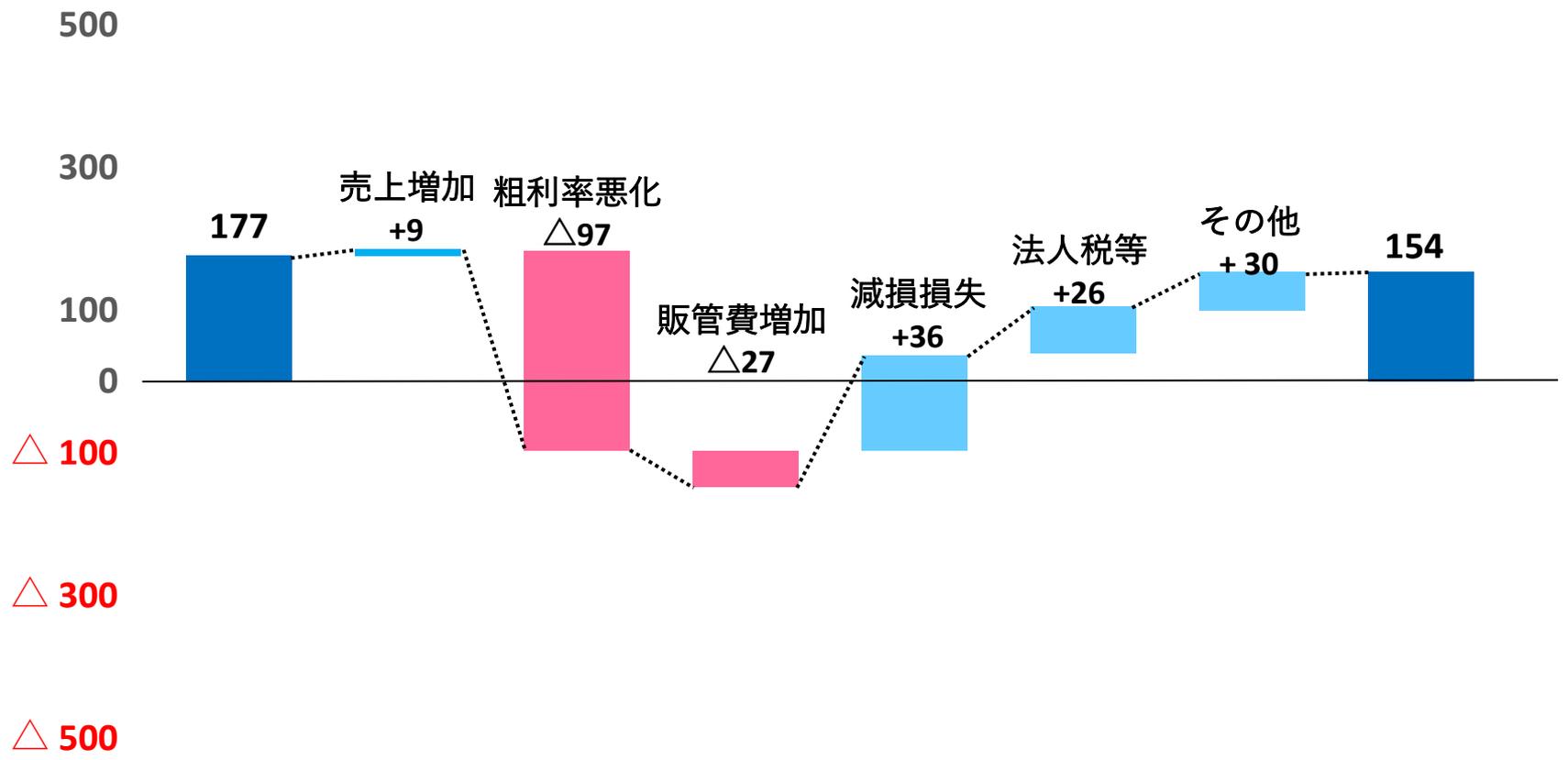


2. 2021年第2四半期 決算概要

(9) 連結決算 四半期純損益 変動分析

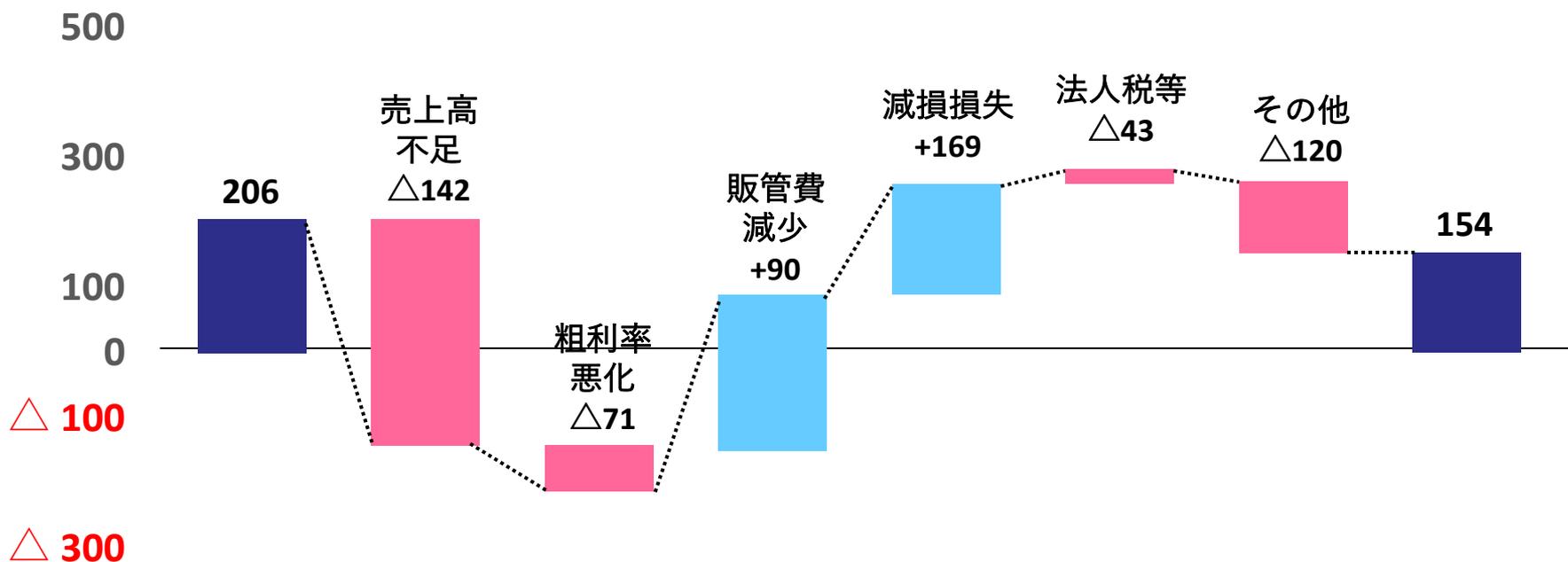
2. (9) 2021年2Q 連結決算 四半期純損益 ア) 対前年同期比較

(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. 2021年第2四半期 決算概要

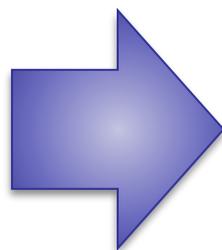
(10) 連結決算 財務指標の変化

2. (10) 2021年2Q 連結決算 財務指標の変化 ア) 自己資本比率

2020年末 (連結)

2021年2Q末 (連結)

48.9%



50.3%

↑ +1.5PT

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

$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{48\text{億円}}{96\text{億円}}$$

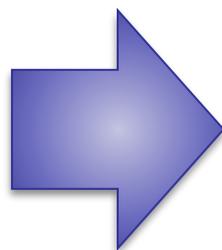
2. (10) 2021年2Q 連結決算 財務指標の変化 イ) 当座比率

2020年末 (連結)

130.6%

2021年2Q末 (連結)

126.6%



↓ △4.0PT

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

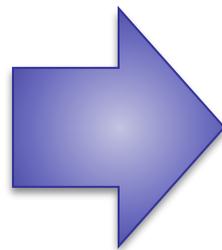
$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{40\text{億円}}{31\text{億円}}$$

2. (10) 2021年2Q 連結決算 財務指標の変化 ウ) 固定長期適合率

2020年末 (連結)

2021年2Q末 (連結)

33.7%



33.5%

↓ △0.2PT

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 / 63億円

21億円 / 64億円

2. 2021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) 2021年 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	2020年2Q (連結)	2021年2Q (連結)
営業活動による キャッシュ・フロー	354	△218
投資活動による キャッシュ・フロー	△60	△79
財務活動による キャッシュ・フロー	43	△204
現金及び現金同等物の 換算差額	0	0
現金及び現金同等物の 増減額	337	△503
現金及び現金同等物の 当四半期末残高	2,682	3,168

○ 各キャッシュ・フローの主な内訳

【営業キャッシュ・フロー】	△218	百万円
・税引前当期純利益	275	
・減価償却費	77	
・賞与引当金の増加	△129	
・売上債権の増加	165	
・棚卸資産の増加	△250	
【投資キャッシュ・フロー】	△79	百万円
・有形固定資産の取得による支出	△22	
・無形固定資産の取得による支出	△5	
【財務キャッシュ・フロー】	△204	百万円
・長期借入による収入	150	
・長期借入金の返済による支出	△390	
・配当金の支払	△113	

3. 2021年12月期 通期業績予想

3. (1) 2021年12月期 通期業績予想 (連結)

(単位：百万円)

	2021年12月期 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	5,587	5,301	5,849	+285
(百分比)	46.6%	48.0%	47.7%	
一般管理販売費	4,857	4,545	5,327	+311
(百分比)	40.5%	41.1%	43.4%	
営業利益	730	755	522	△25
(百分比)	6.1%	6.8%	4.3%	
経常利益	750	763	513	△13
(百分比)	6.3%	6.9%	4.2%	
親会社株主に帰属 する当期純利益	420	439	△56	△19
(百分比)	3.5%	4.0%	—	
1株当たり当期純利益(円)	110.70	115.85	△14.79	

3. (2) 2021年12月期 通期業績予想の上期下期内訳

(単位：百万円)

	2021年 上期実績	2021年 下期計画	下期－上期
売上高	5,650	6,350	+700
売上総利益	2,584	3,003	+419
(百分比)	45.7%	47.3%	
一般管理販売費	2,333	2,524	+191
(百分比)	41.3%	39.7%	
営業利益	251	479	+228
(百分比)	4.4%	7.5%	
経常利益	277	473	+196
(百分比)	4.9%	7.4%	
親会社株主に帰属する当期純利益	154	266	+112
(百分比)	2.7%	4.2%	
1株当たり当期純利益(円)	40.81	69.89	

3. (3) 2021年12月期 下期計画の達成根拠①

(単位：百万円)

	2021年 下期計画	下
売上高	6,350	<p>■売上高</p> <p>【カッシーナ】 ・上期42億円→下期46億円 = 年間88億円 高額住宅やマンションの販売は好調に推移しており、またオフィスの移転、統合の動きは活発であるため、デジタルによる新しい見せ方も活用して売上増を目指す。</p> <p>【コンラン】 ・上期11億円→下期14億円 = 年間25億円 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促進に加えて、直営4店舗での家具販売を強化する。</p> <p>【SMW】 ・上期3.5億円→下期3.5億円 = 年間7億円 2021年下期売上計画分は、ほぼ受注済み。今後の営業活動は来期以降の引合い受注に向けた活動に注力する。</p>
売上総利益	3,003	
(百分比)	47.3%	
一般管理販売費	2,524	
(百分比)	39.7%	
営業利益	479	
(百分比)	7.5%	
経常利益	473	
(百分比)	7.4%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	266	
(百分比)	4.2%	
1株当たり当期純利益 (円)	69.89	

3. (3) 2021年12月期 下期計画の達成根拠①

(単位：百万円)

	2021年 下期計画	下	■粗利率
売上高	6,350		
売上総利益 (百分比)	3,003 47.3%		【カッシーナ】 ・ 上期47.3% → 下期50.0% = 年間48.7% 上期は大型受注案件の粗利率が低く、全体の粗利率に響いたが、下期はライセンス製品売上拡大により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)	2,524 39.7%		【コンラン】 ・ 上期42.4% → 下期42.5% = 年間42.5% 粗利率の高いオリジナル家具や雑貨の販売に注力するが、粗利率は横ばいの見込み。
営業利益 (百分比)	479 7.5%		【SMW】 ・ 上期32.0% → 下期31.7% = 年間31.8% 下期納品予定案件は受注済みであり、予想される粗利率は上期に比べて若干悪化する見込み。
経常利益 (百分比)	473 7.4%		
親会社株主に帰属する 当期純利益 (百分比)	266 4.2%		
1株当たり当期純利益 (円)	69.89		

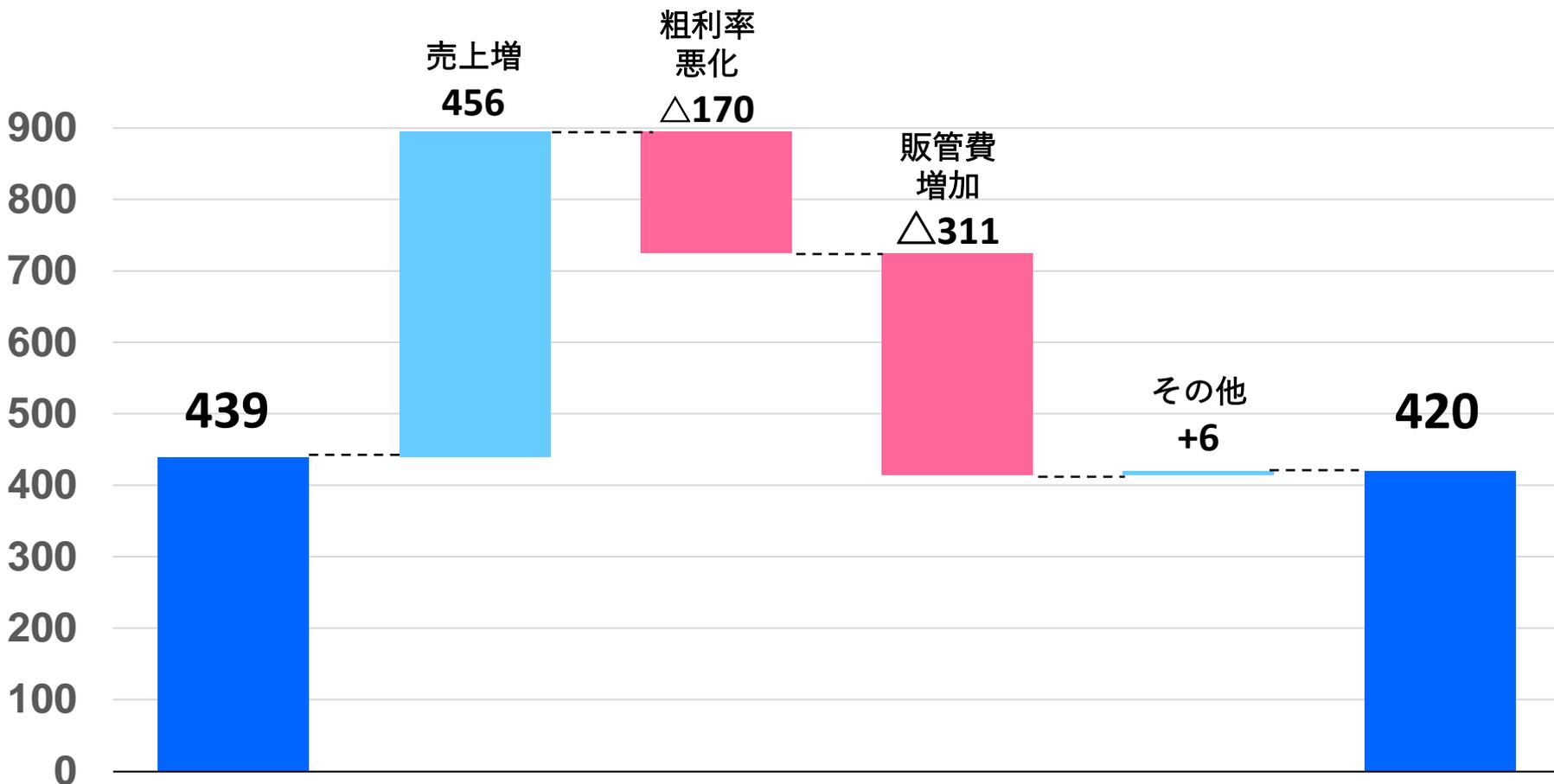
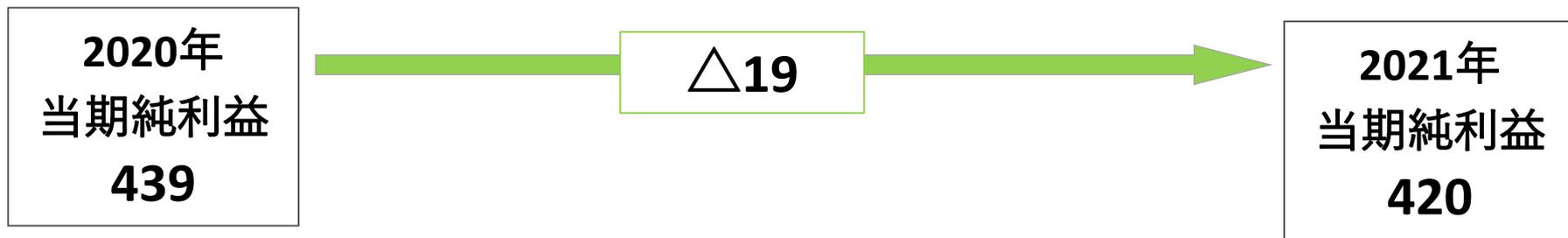
3. (3) 2021年12月期 下期計画の達成根拠③

(単位：百万円)

	2021年 下期計画	下	
売上高	6,350		<p>■一般管理販売費</p> <p>【カッシーナ】 ・上期17.1億円→下期17.6億円 = 年間34.7億円 今期はDXを推進していくための投資に注力しており、下期も上期+αの経費の支出を見込む。</p> <p>【コンラン】 ・上期4.4億円→下期5.9億円 = 年間10.3億円 今期は社員の待遇改善（人件費増）のほか、3月に伊勢丹新宿店を出店したことにより、経費の増額を予定している。</p> <p>【SMW】 ・上期1.7億円→下期1.7億円 = 年間3.4億円 経費削減に努めて赤字幅の縮小を図っているが、上期比で横ばいの経費を見込む。</p>
売上総利益	3,003		
(百分比)	47.3%		
一般管理販売費	2,524		
(百分比)	39.7%		
営業利益	479		
(百分比)	7.5%		
経常利益	473		
(百分比)	7.4%		
親会社株主に帰属する 当期純利益	266		
(百分比)	4.2%		
1株当たり当期純利益 (円)	69.89		

3. (4) 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)



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。