

株式会社カッシーナ・イクスシー

2022年12月期

決算説明資料

2023年2月
(証券コード：2777)

本資料には、2023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. 2022年12月期 決算ハイライト

2. 2022年12月期 決算概要

(注) 2023年12月期の連結業績予想について

2023年2月9日付の「支配株主である株式会社ユニマットライフによる当社株式に対する公開買付けに関する賛同の意見表明及び応募推奨に関するお知らせ」において公表しましたとおり、公開買付者による本公開買付け及びその後の一連の手続きを実施することにより当社株式が上場廃止になる予定であることから、2023年12月期の業績予想は公表しておりません。

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

- ✓ 2022年12月期は新型コロナウイルス感染症による行動制限が緩和されたことなどにより、経済活動も徐々に回復の兆しが見られました。一方で、ウクライナにおける紛争の長期化やドル円レートの高下によって物価が多く変動するなど、不安定な経済環境が継続し、先行きの見通しも不透明な状況となっています。
- ✓ 当社グループが属する家具インテリアマーケットでは、オフィス法人部門において新築、改装投資の意欲は高く、個人住宅部門においても富裕層向け住宅において洗練されたデザインや高い品質の家具インテリアへの需要はさらに高まっています。
- ✓ 当社グループは、2月9日に公表された非公開化によって、新たなステージに移行し、企業価値を高めていく予定です。

1. 2022年12月期 決算ハイライト

1. 2022年12月期 連結業績ハイライト ①業績予想比

- (1) 売上高は、需要期4Q（10-12月）の売上が伸びず予想に届かず。
- (2) 営業利益及び経常利益は、売上の下ブレに加えて粗利率が予想を下回ったこと（予想比△2.1%）により予想に届かず。
- (3) 当期純利益は、一般管理販売費が抑制されたことにより予想を超過。

（単位：百万円）

	2022年 業績予想	2022年 実績	対業績予想 増減額	業績予想比
売上高	10,000	9,092	△907	90.9%
営業利益	600	433	△166	72.2%
経常利益	560	478	△81	85.5%
親会社株主に帰属 する当期純利益	300	312	+ 12	104.0%

1. 2022年12月期 連結業績ハイライト ②前期比

- (1) 売上高は、コンランショップが連結対象から外れた影響(-2,296)と
コントラクト事業での大型プロジェクト売上がなかったことにより
大幅な減収となった。
- (2) 当期純利益は、大幅な減収によって減益。

(単位：百万円)

	2021年 実績	2022年 実績	前期比 増減額	前期比
売上高	11,460	9,092	△2,367	79.3%
営業利益	587	433	△154	73.7%
経常利益	605	478	△127	79.0%
親会社株主に帰属 する当期純利益	984	312	△672	31.7%

1. 2022年12月期 連結業績ハイライト ③会社別業績内訳

- (1) 会社別売上比率は、カッシーナ88%、SMW12%
[前年の比率は、カッシーナ75%、コンラン19%、SMW6%]
- (2) カッシーナは減収減益、SMWは赤字継続だが増収増益

(単位：百万円)

	カッシーナ	SMW	連結※
売上高	7,959	1,139	9,092
営業損益	485	△51	433
経常損益	477	△64	478
当期純損益	312	△65	312

※2社合計数値と連結数値の差額は、連結調整によるものです。

2. 2022年12月期 決算概要

(1) 連結損益計算書

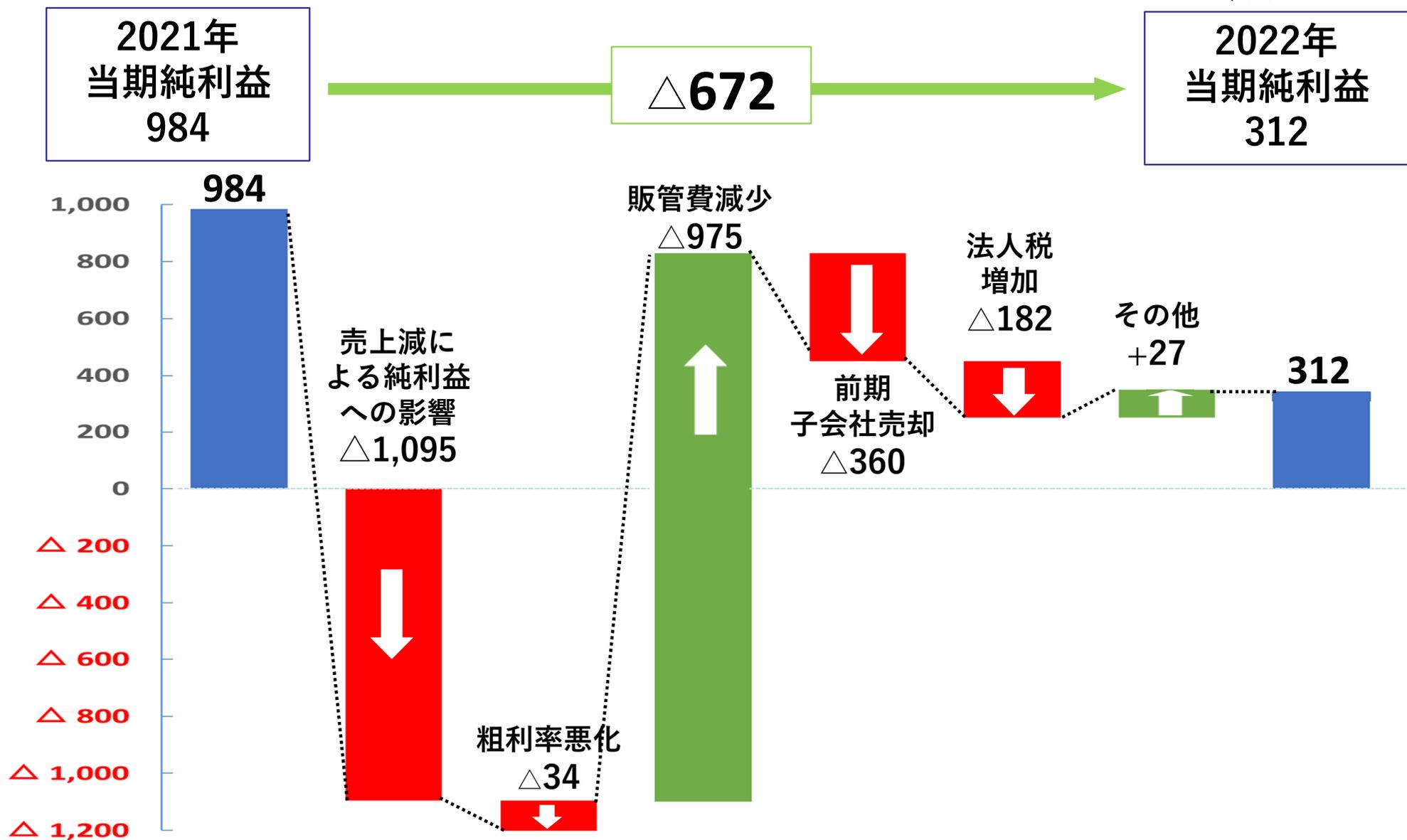
2. (1) 2022年12月期 連結損益計算書 ①業績予想・前期比

(単位：百万円)

	2021年 連結実績	2022年 連結実績	前期比	2022年 業績予想	予想比
売上高	11,460	9,092	79.3%	10,000	90.9%
売上総利益	5,302	4,172	78.7%	4,800	86.9%
(百分比)	46.3%	45.9%		48.0%	
一般管理販売費	4,715	3,739	79.3%	4,200	89.0%
(百分比)	41.1%	41.1%		42.0%	
営業利益	587	433	73.7%	600	72.2%
(百分比)	5.1%	4.8%		6.0%	
経常利益	605	478	79.0%	560	85.5%
(百分比)	5.3%	5.3%		5.6%	
親会社株式に帰属 する当期純利益	984	312	31.7%	300	104.0%
(百分比)	8.6%	3.4%		3.0%	

2. (1) 2022年12月期 連結損益計算書 ②当期純損益 前期比較

(単位：百万円)



2. 2022年12月期 決算概要

(2) 連結貸借対照表

2. (2) 2022年12月期 連結貸借対照表

(単位：百万円)

	2021年 12月期末	(構成比)	2022年 12月期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	7,234	79.1%	7,951	80.5%	717
固定資産	1,910	20.9%	1,920	19.5%	10
資産合計	9,145		9,871		726
流動負債	2,278	24.9%	2,906	29.4%	628
固定負債	1,191	13.0%	1,129	11.4%	△62
負債合計	3,470	37.9%	4,036	40.9%	565
純資産合計	5,675	62.1%	5,835	59.1%	160
負債純資産合計	9,145		9,871		726

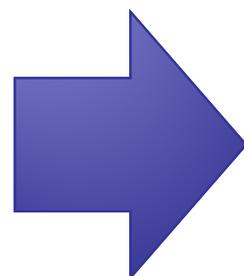
2. 2022年12月期 決算概要

(3) 連結財務指標の変化

2. (3) 2022年12月期連結決算 財務指標の変化 ①自己資本比率

2021年末（連結）

62.1%



2022年末（連結）

59.1%

↓ △3PT

$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{56\text{億円}}{91\text{億円}}$$

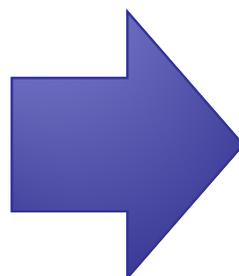
$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{58\text{億円}}{98\text{億円}}$$

2. (3) 財務指標の変化 ②当座比率

2021年末（連結）

2022年末（連結）

190.9%



155.2%

↓ △35.7PT

$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{42\text{億円}}{22\text{億円}}$$

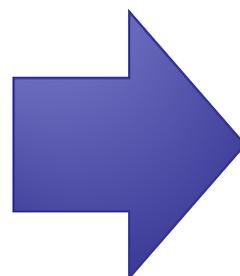
$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{45\text{億円}}{29\text{億円}}$$

2. (3) 財務指標の変化 ③ 固定長期適合率

2021年末 (連結)

2022年末 (連結)

27.6%



27.1%

↓ △ **0.5PT**

固定資産/固定負債 + 自己資本

19億円 / 69億円

固定資産/固定負債 + 自己資本

19億円 / 70億円

2. 2022年12月期 決算概要

(4) 連結キャッシュ・フロー計算書

2. (4) 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	2021年12月期 (連結)	2022年12月期 (連結)	○各キャッシュ・フローの主な内容
営業活動による キャッシュ・フロー	118	307	【営業キャッシュ・フロー】 307 百万円 ・ 税引前当期純利益 512 ・ 減価償却費 152
投資活動による キャッシュ・フロー	177	△ 99	・ 賞与引当金の増加 △153 ・ 売上債権の増加 191
財務活動による キャッシュ・フロー	△ 483	△ 274	・ 棚卸資産の増加 △ 624 【投資キャッシュ・フロー】 △ 99 百万円 ・ 貸付金の回収による収入 100
現金及び現金同等物の 換算差額	△ 0	-	・ 長期前払費用の取得による支出 △ 154
現金及び現金同等物の 増減額	△ 186	△ 66	【財務キャッシュ・フロー】 △ 274 百万円 ・ 長期借入による収入 400
現金及び現金同等物の 期末残高	3,484	3,417	・ 長期借入金の返済による支出 △ 512 ・ 配当金の支払 △ 151

2. 2022年12月期 決算概要

(5) カッシーナ・イクスシー（個別）

2. (5) カッシーナ・イクスシー ① 損益計算書 業績予想・前期比

(単位：百万円)

	2021年12月期 実績	2022年12月期 実績	前期比	2022年 業績予想	予想比
売上高	8,555	7,959	93.0%	9,000	88.4%
売上総利益	4,138	3,805	91.9%	4,518	84.2%
(百分比)	48.4%	47.8%		50.2%	
一般管理販売費	3,428	3,320	96.8%	3,818	87.0%
(百分比)	40.1%	41.7%		42.4%	
営業利益	710	485	68.3%	700	69.3%
(百分比)	8.3%	6.1%		7.8%	
経常利益	594	477	80.4%	670	71.2%
(百分比)	6.9%	6.0%		7.4%	
当期純利益	811	312	38.5%	410	76.1%
(百分比)	9.5%	3.9%		4.6%	

2. (5) カッシーナ・イクスシー ②売上分析 部署別

(単位：百万円)

	2021年	2022年	増減額	前期比%
コントラクト事業部	1,819	1,377	△441	75.7%
東京営業本部	2,651	2,615	△36	98.6%
WS営業部	511	559	47	109.3%
EC営業部	188	198	10	105.4%
大阪事業部	1,594	1,487	△106	93.3%
名古屋事業部	953	976	23	102.4%
福岡事業部	809	719	△89	88.9%
その他	26	25	△1	92.7%
合 計	8,555	7,959	△595	93.0%

2. (5) カッシーナ・イクスシー ③一般管理販売費 内訳比較

(単位：百万円)

	2021年 (構成比)		2022年 (構成比)		増減額
物流経費	580	16.9%	589	17.8%	8
販売促進費・広告費	186	5.4%	224	6.8%	38
人件費	1,344	39.2%	1,254	37.8%	△90
賃借料	657	19.2%	645	19.4%	△12
減価償却費	116	3.4%	118	3.6%	1
その他	543	15.8%	487	14.7%	△55
一般管理販売費 合計	3,428	-	3,320	-	△108

2. (5) カッシーナ・イクスシー ④貸借対照表 前期末比較

(単位：百万円)

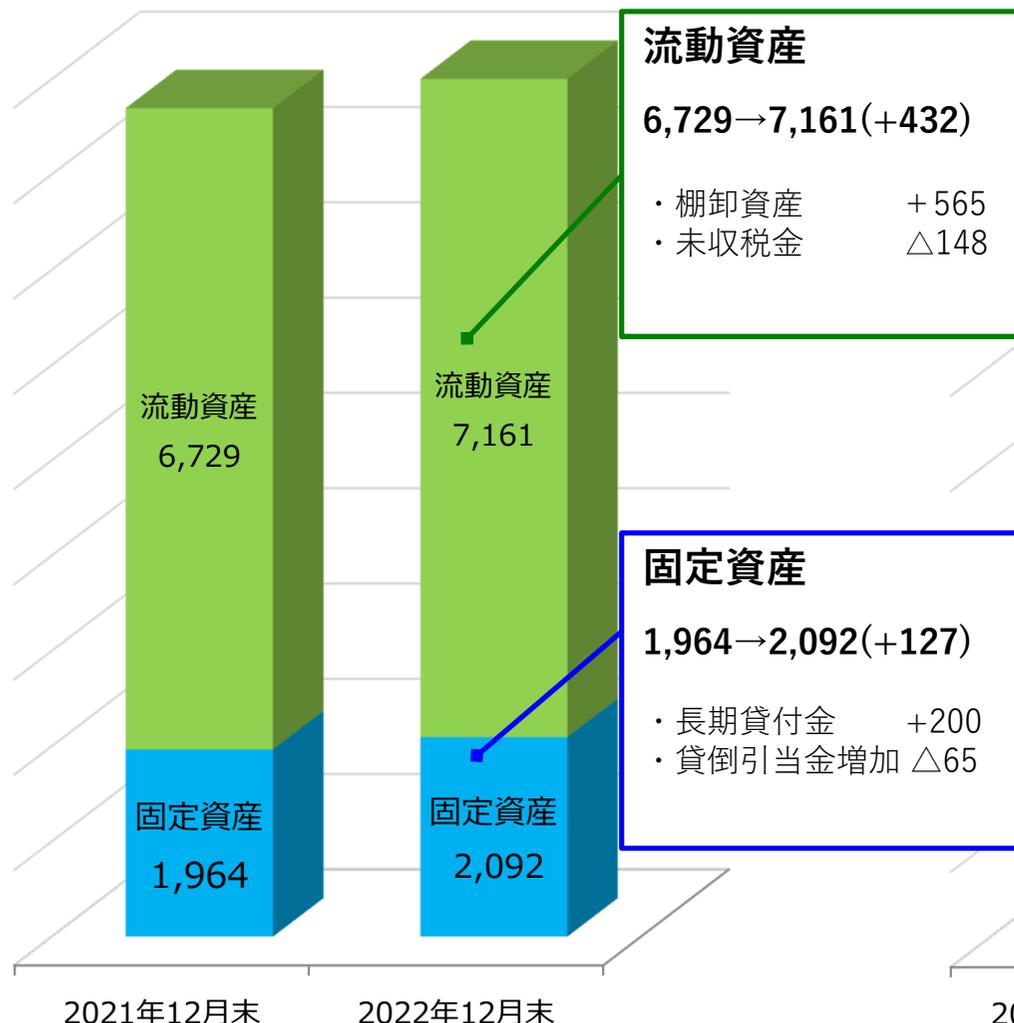
	2021年 12月期末	(構成比)	2022年 12月期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	6,729	77.4%	7,161	77.4%	+ 432
固定資産	1,964	22.6%	2,092	22.6%	+ 127
資産合計	8,694		9,254		+ 559
流動負債	1,993	22.9%	2,446	26.4%	+ 452
固定負債	1,025	11.8%	972	10.5%	△ 52
負債合計	3,019	34.7%	3,418	36.9%	+ 399
純資産合計	5,675	65.3%	5,835	63.1%	+ 160
負債純資産合計	8,694		9,254		+ 559

2. (5) カッシーナ・イクスシー

⑤貸借対照表 前期末比 変動の主要要因

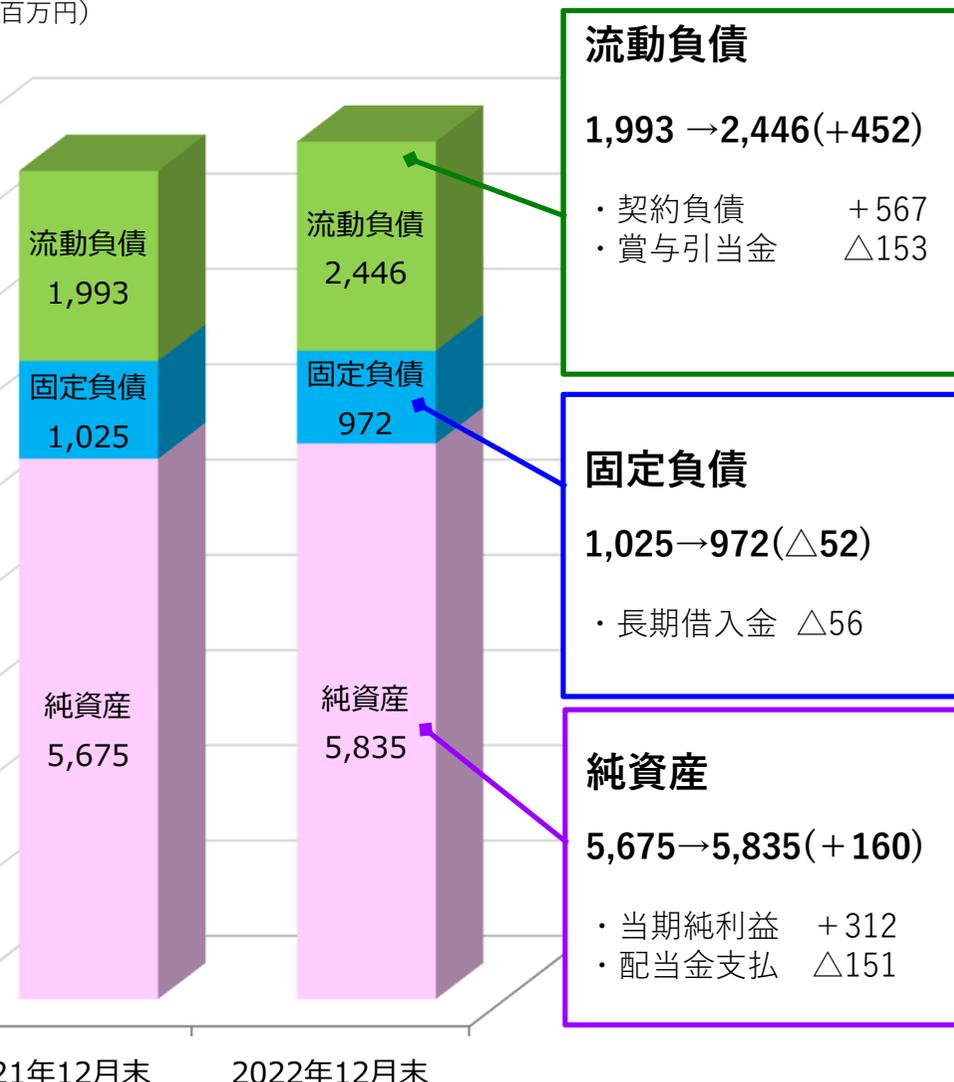
【資産の部】

(単位：百万円)



【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



2. 2022年12月期 決算概要

(6) エスエムダブリュ・ジャパン

2. (6) エスエムダブリュ・ジャパン

① 損益計算書 業績予想・前期比較

(単位：百万円)

	2021年12月期 実績	2022年12月期 実績	前年 同期比	2022年12月期 業績予想	予想比
売上高	684	1,139	166.5%	1,216	93.7%
売上総利益	202	367	182.0%	452	81.4%
(百分比)	29.5%	32.3%		37.1%	
一般管理販売費	352	419	119.2%	413	101.6%
(百分比)	51.4%	36.8%		33.9%	
営業損益	△150	△52	-	9	-
(百分比)	-	-		0.7%	
経常損益	△154	△64	-	3	-
(百分比)	-	-		0.2%	
当期純損益	△154	△65	-	3	-
(百分比)	-	-		0.2%	

2. (6) エスエムダブリュ・ジャパン ②売上分析 セグメント別

(単位：百万円)

	2021年12月期	2022年12月期	(構成比)	前期比
コントラクト事業	128	380	33.4%	296.4%
リテール事業	521	722	63.3%	138.5%
メンテナンス事業	34	37	3.3%	108.8%
合 計	684	1,139		166.6%

* 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. (6) エスエムダブリュ・ジャパン

③販売管理費内訳

(単位：百万円)

	2021年12月期 (構成比)		2022年12月期 (構成比)		増減額
物流経費	15	4.3%	31	7.5%	16
販売促進・広告宣伝費	11	3.1%	11	2.7%	1
人件費	202	57.3%	236	56.3%	34
賃借料	52	14.7%	52	12.4%	0
減価償却・のれん償却費	3	0.9%	5	1.3%	2
その他	70	19.8%	83	19.9%	14
一般管理販売費合計	352	-	419	-	67

2. (6) エスエムダブリュ・ジャパン

④貸借対照表

前期末比較

(単位：百万円)

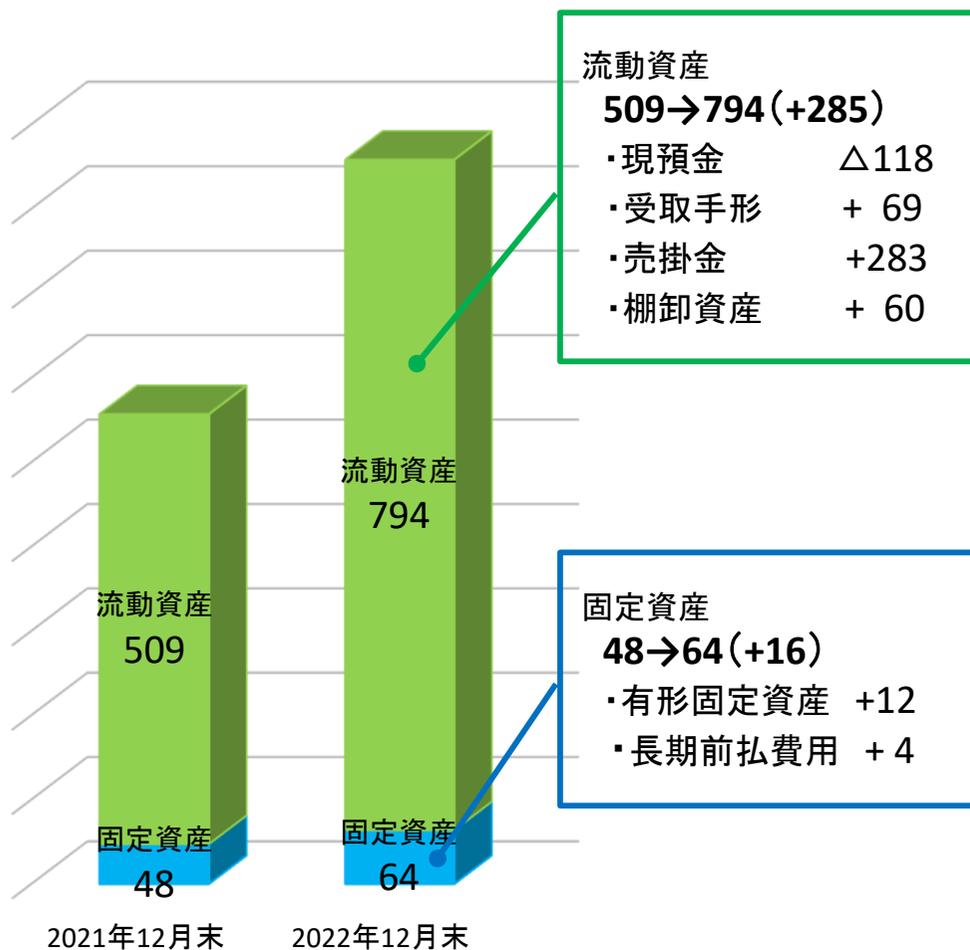
	2021年 12月期末	(構成比)	2022年 12月期末	(構成比)	対前期末 増減額
流動資産	516	81.4%	794	92.5%	279
固定資産	118	18.6%	64	7.5%	△54
資産合計	633	-	858	-	225
流動負債	271	28.6%	464	44.9%	193
固定負債	677	71.4%	867	83.9%	190
負債合計	949	149.8%	1,033	120.4%	85
純資産合計	△ 315	-	△ 473	-	△ 158
負債純資産合計	633	-	858	-	225

2. (6) エスエムダブリュ・ジャパン

⑤貸借対照表 前期末比 変動の主な要因

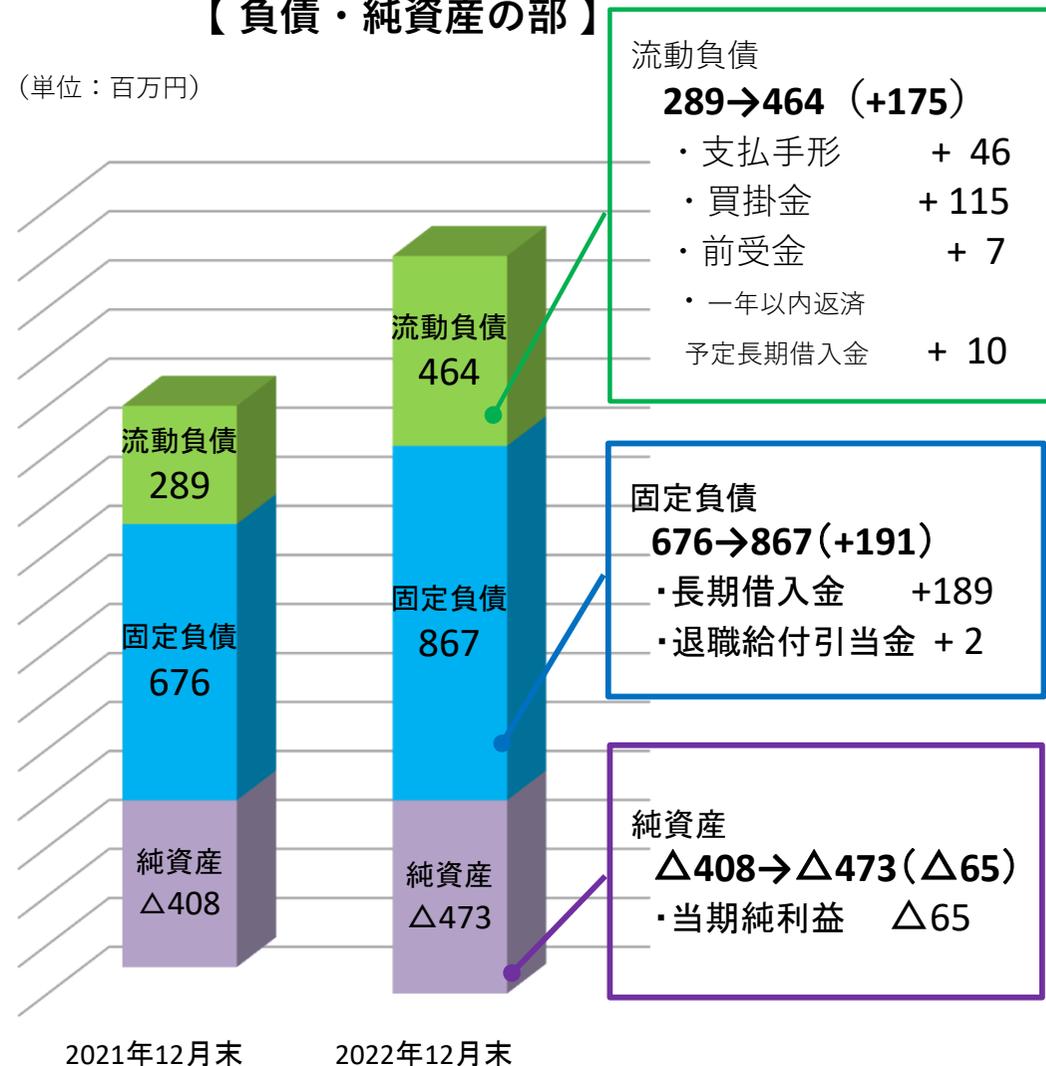
【資産の部】

(単位：百万円)



【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



(参考) 2022年2月-2023年2月 株価の推移



2022年実績PER
11.5倍

2023年2月9日
終値 947円

(c)Quants Research Inc.

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。