

配布資料

本資料は、本日ご説明させていただく内容のうち、  
すでに開示された数値データのみに限らせて頂いております。

# 株式会社カッシーナ・イクスシー 2008年12月期 決算説明会



2009年3月4日  
16:00-17:00  
(証券コード: 2777)

本資料には、2009年3月4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。

- ・2008年度 連結決算は、
  - ①年後半の急速な設備投資及び消費の低迷により、売上予想83億円に2.7億円届かず。
  - ②粗利率の改善及び一般管理販売費の削減により、営業損失及び経常損失は予想比改善。
  - ③減損損失など特別損失6.3億円の計上により当期純損失は予想5.5億円から8.8億円に悪化。

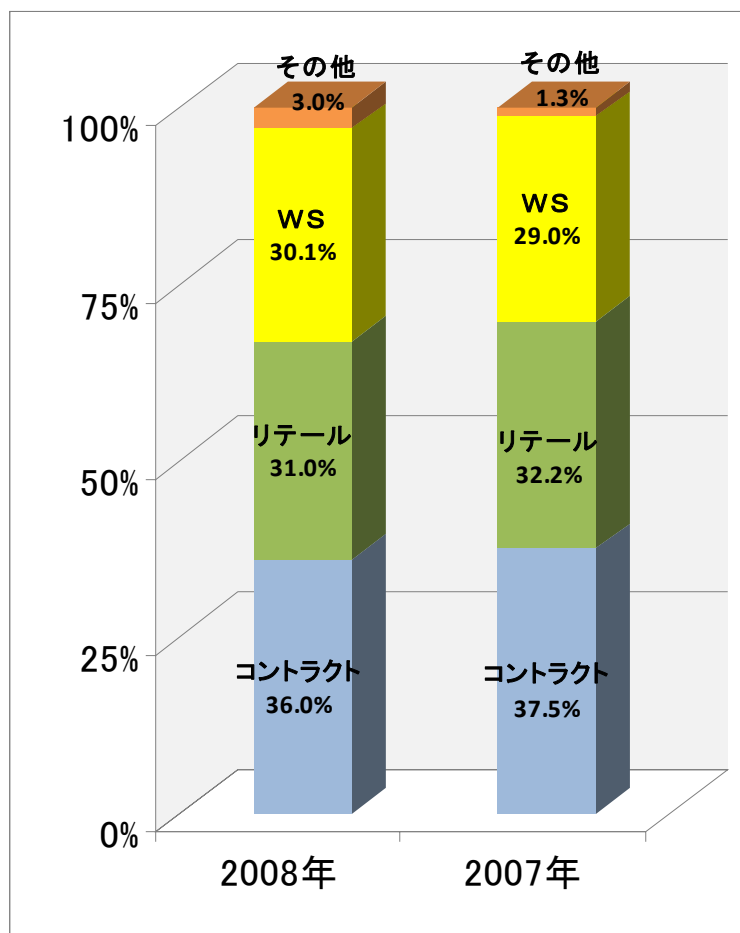
(単位:百万円)

	2008年 実績	2007年 実績	前年比	2008年 予想	予想比
売上高	8,039	10,306	-22.0%	8,300	-3.1%
売上総利益	4,075	5,085	-19.9%	4,115	-1.0%
(粗利率)	50.7%	49.3%		49.6%	
一般管理販売費	4,225	4,713	-10.4%	4,522	-6.6%
(販管比率)	52.6%	45.7%		54.5%	
営業利益	-149	372	-	-407	-
(営業利益率)	-1.9%	3.6%		-4.9%	
経常利益	-86	662	-	-365	-
(経常利益率)	-1.1%	6.4%		-4.4%	
当期純利益	-882	438	-	-545	-
(当期利益率)	-11.0%	4.2%		-6.6%	

## 2008年度決算概要 — 販路別売上高(個別)

- 全ての主要販路で予想売上を下回った。
- 前期比較ではコントラクト、リテールの減少幅が大きかった。

(単位:百万円)



### 販路別 売上高(個別)

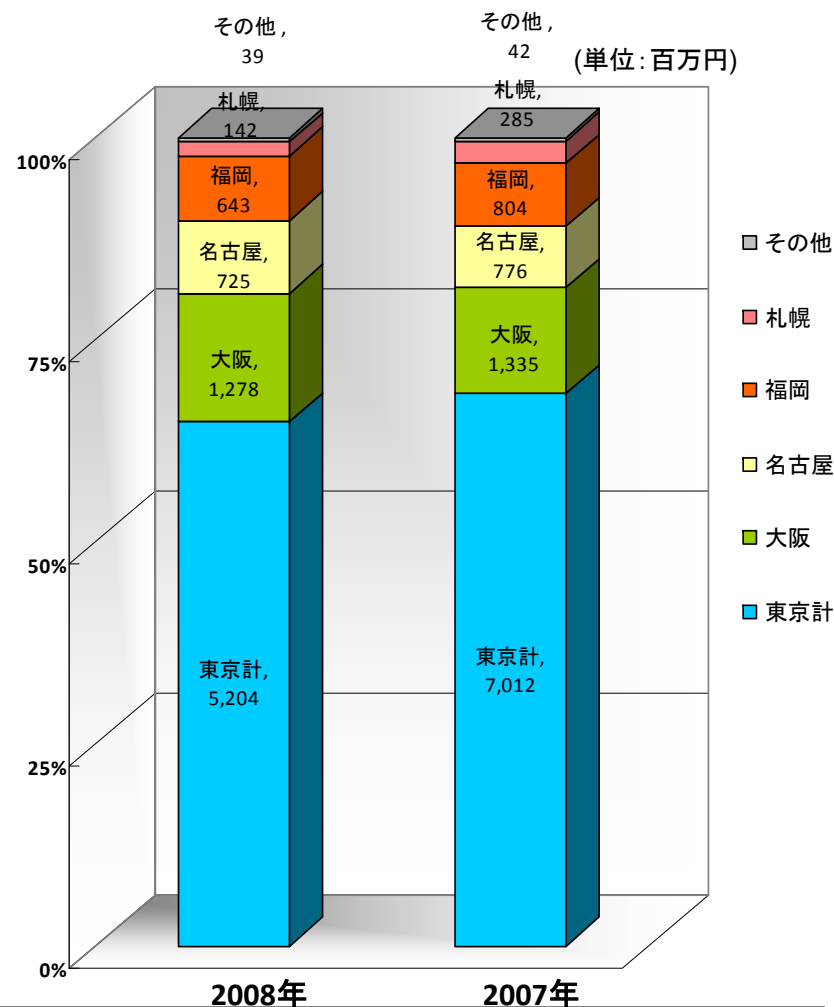
(単位:百万円)

	2008年 実績	2007年実績	前年比	2008年予想	予想比
売上高	8,031	10,257	-21.7%	8,300	-3.2%
コントラクト事業本部	2,890	3,850	-24.9%	3,014	-4.1%
構成比	36.0%	37.5%		36.3%	
リテール事業本部	2,486	3,303	-24.7%	2,600	-4.4%
構成比	31.0%	32.2%		31.30%	
WS事業本部	2,418	2,973	-18.7%	2,450	-1.3%
構成比	30.1%	29.0%		29.50%	
その他	237	130	82.3%	236	0.4%
構成比	3.0%	1.3%		2.80%	

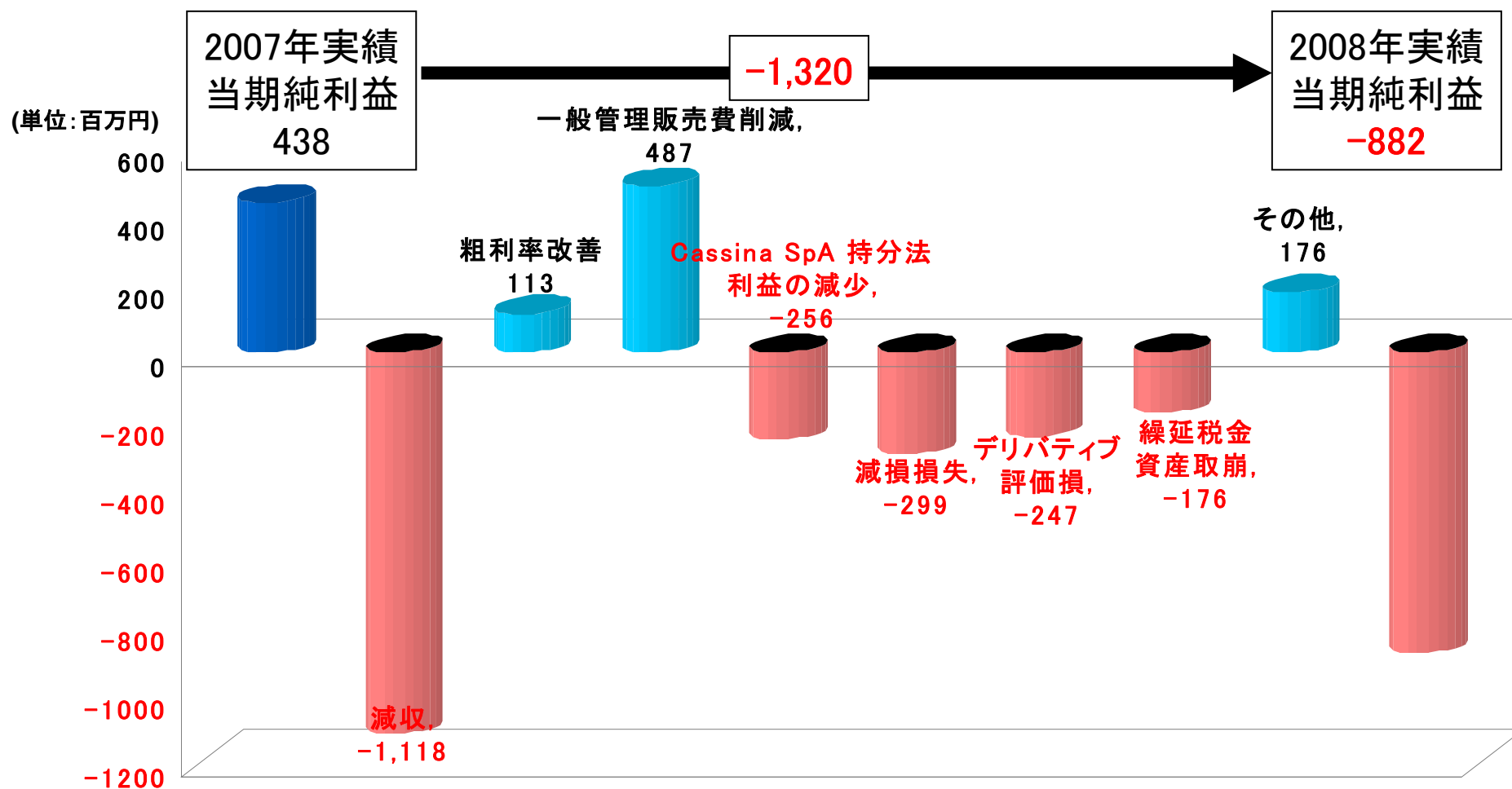
- ・ 東京エリアの売上が、大幅に落ち込んだ。
- ・ 地方各エリアでは、大阪、名古屋は堅調であった。

(単位:百万円)

	2008年 実績	2007年実績	前年増減比
売上高	8,031	10,257	
東京エリア	5,204	7,012	-25.8%
構成比	64.8%	68.4%	
大阪エリア	1,278	1,335	-4.3%
構成比	15.9%	13.0%	
名古屋エリア	725	776	-6.6%
構成比	9.0%	7.6%	
福岡エリア	643	804	-20.0%
構成比	8.0%	7.8%	
札幌エリア	142	285	-50.2%
構成比	1.8%	2.8%	
その他	39	42	-7.1%
構成比	0.5%	0.4%	



- ・ 増益要因 : ①一般管理販売費の削減 ②粗利率の改善
- ・ 減益要因 : ①減収 ②減損損失 ③持分法損益 ④繰延税金資産取崩



・総資産、負債及び純資産は対前期末比△29億円(△25.8%)

(単位:百万円)

	2008年 12月期	2007年 12月期	増減
《資産の部》			
流動資産	3,437	5,217	-1,780
固定資産	4,907	6,030	-1,123
資産合計	8,345	11,247	-2,902
《負債・純資産の部》			
流動負債	2,822	3,954	-1,132
固定負債	1,748	1,739	9
負債合計	4,570	5,694	-1,124
純資産合計	3,774	5,553	-1,779
負債及び純資産	8,345	11,247	-2,902

【流動資産】

- ・在庫削減によるたな卸資産の減少 (－713百万円)
- ・ユーロ為替予約評価益の減少 (－603百万円)
- ・期末減収による売掛金の減少 (－392百万円)

【固定資産】

- ・CassinaSpA株式ユーロ安による評価額減少 (－473百万円)
- ・店舗内装設備の減損損失 (－299百万円)

【流動負債】

- ・1年以内返済予定社債の償還 (－1,050百万円)
- ・仕入抑制による買掛金の減少 (－446百万円)

【固定負債】

- ・社債の発行 (+300百万円)
- ・長期借入金約定返済 (－671百万円)

【純資産】

- ・当期純損失 (－882百万円)
- ・ユーロ安による為替換算調整勘定減少 (－465百万円)
- ・ユーロ安による繰延ヘッジ利益減少 (－356百万円)

・営業キャッシュ・フローは対前期比で増加。有利子負債の返済に充当。

(単位:百万円)

	2008年 12月期	2007年 12月期
営業活動による キャッシュ・フロー	584	328
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 32	△ 881
財務活動による キャッシュ・フロー	-557	472
現金及び現金同等物の 換算差額	-2	16
現金及び現金同等物の 減少額	△ 8	△ 65
現金及び現金同等物の 期首残高	1,040	1,105
現金及び現金同等物の 期末残高	1,020	1,040

○増減の主な内容

【営業キャッシュ・フロー】+584百万円

- ・たな卸資産の減少 ( +713百万円)
- ・売上債権の減少 ( +355百万円)
- ・仕入債務の減少 ( △459百万円)

【投資キャッシュ・フロー】△32百万円

- ・無形固定資産の取得 ( △ 83百万円)
- ・有形固定資産の取得 ( △ 60百万円)

【財務キャッシュ・フロー】△557百万円

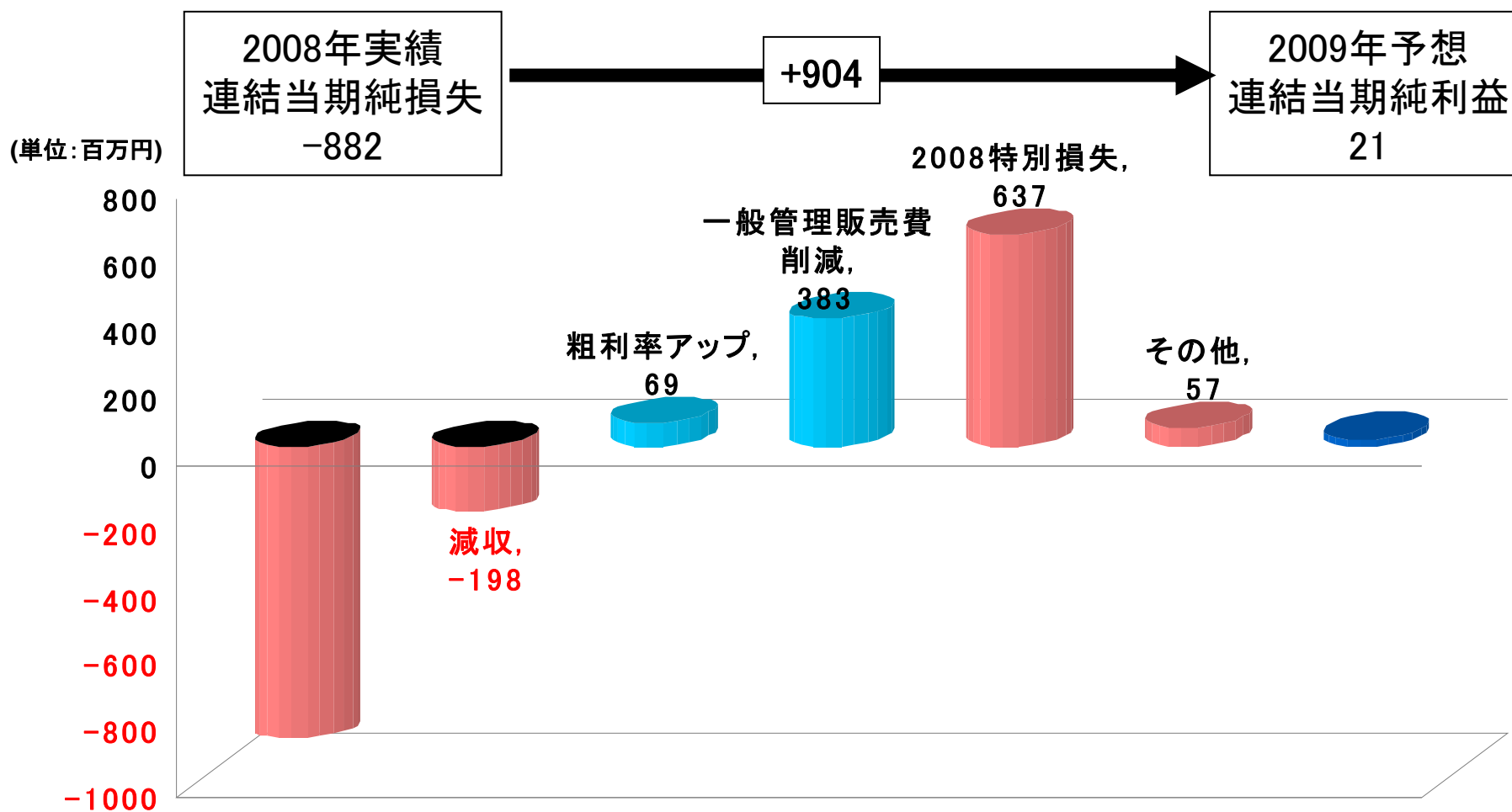
- ・社債償還 ( △1,050百万円)
- ・長期借入金返済 ( -671百万円)
- ・長期借入金借入 ( +650百万円)

- 2009年度業績予想は、前期比減収を見込んでいるが、一般管理販売費の大幅な削減により黒字化を達成する。

(単位:百万円)

	2009年度			2008年度		
	連結予想	連結実績	増減率	単体予想	単体実績	増減率
売上高	7,650	8,039	-4.8%	7,650	8,031	-4.7%
売上総利益	3,915	4,075	-3.9%	3,825	3,963	-3.5%
(粗利率)	51.7%	50.7%		50.0%	49.4%	
一般管理販売費	3,842	4,225	-9.1%	3,792	4,170	-9.1%
(販管比率)	50.2%	52.6%		49.6%	52.0%	
営業利益	73	-149	-	33	-206	-
(営業利益率)	4.5%	-1.9%		0.4%	-2.6%	
経常利益	32	-86	-	3	-161	-
(経常利益率)	4.3%	-1.1%		0.0%	-2.0%	
当期純利益	21	-882	-	1	-935	-
(当期純利益率)	2.5%	-11.0%		0.0%	-11.6%	

- ・ 増益要因: ①一般管理販売費削減 ②粗利率の改善
- ・ 減益要因: ①減収



- 売上拡大から利益重視へ。利益率の改善を図る。

