

株式会社 カッシーナ・イクスシー

**2005年度中間期(2005年1月～6月)
中間決算説明会資料**

2005年9月2日

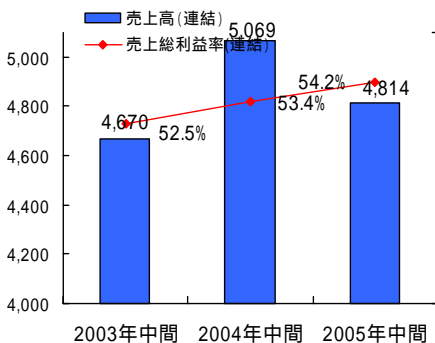
INDEX

2005年中間実績(連結)	3
2005年中間業績概要	4
2005年中間業績概要	5
2005年中間業績概要	6
セグメント別構成比(連結)	7
販路別構成比(単体)	8
ブランド別構成比・輸入国産比率(単体)	9
家具事業 納品先別・販路別構成比(単体)	10
貸借対照表の概要(連結)・キャッシュ・フロー計算書の概要(連結)	11
2005年度 経営戦略	12
2005年度 経営戦略	13
Cassina S.p.A. 株式の取得について	14
2005年度 予算	15

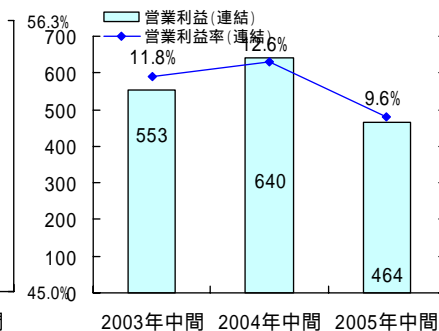
2005年度中間実績(連結)

連結決算	2005年中間実績	2004年中間実績	前年比	2004年中間実績 トリアス除外	前年比	2005年中間予算	予算比
売上高	4,814	5,068	5.0%	4,741	1.5%	4,860	0.9%
売上総利益	2,610	2,707	3.6%	2,543	2.6%	2,634	0.9%
売上総利益率	54.2%	53.4%	0.8Pt	53.6%	0.6Pt	54.2%	
販管費	2,145	2,066	3.8%	1,887	13.7%	2,090	2.6%
販管費比率	44.6%	40.8%	3.8Pt	39.8%	4.8Pt	43.0%	
営業利益	464	640	27.5%	656	29.2%	544	14.7%
営業利益率	9.6%	12.6%	3.0Pt	13.8%	4.2Pt	11.2%	
経常利益	462	633	27.0%	650	29.0%	543	14.9%
経常利益率	9.6%	12.5%	2.9Pt	13.7%	4.1Pt	11.2%	
当期純利益	274	477	42.5%	488	43.7%	294	6.8%
当期純利益率	5.7%	9.4%	3.7Pt	10.3%	4.6Pt	6.0%	
純資産	4,171	3,543	17.7%	3,554	17.4%		
総資産	10,169	8,039	26.5%	7,681	32.4%		
自己資本比率	41.0%	44.1%	3.1Pt	46.2%	5.1%		

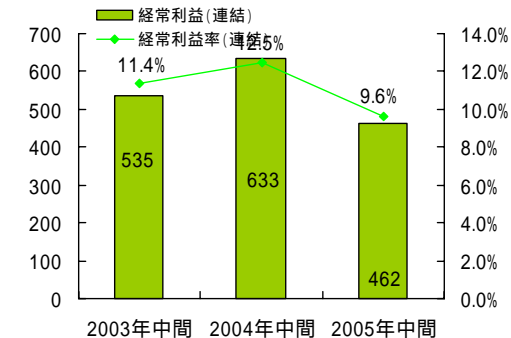
売上高



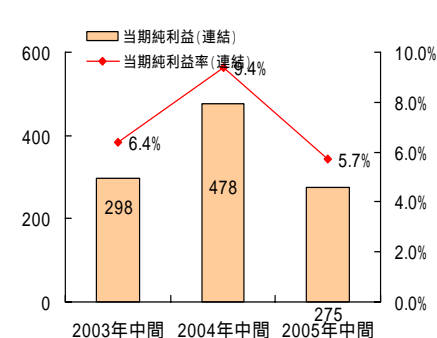
営業利益



経常利益



当期純利益



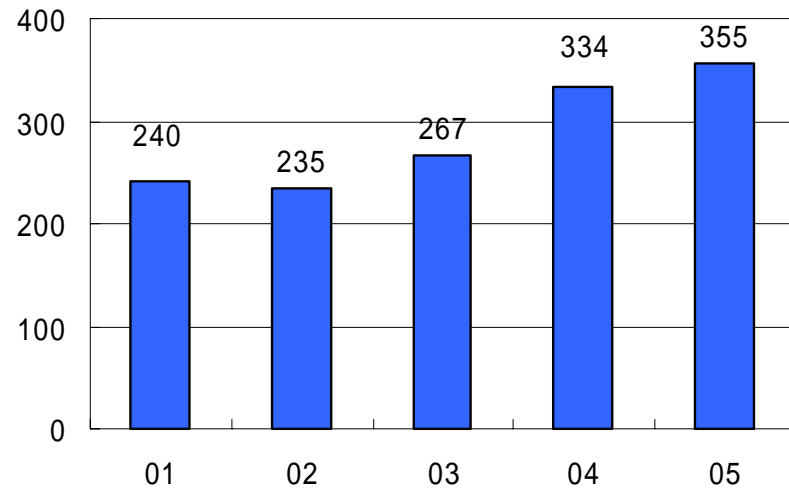
2005年度中間業績概要

1. 定番商品の売上伸張 ……商品のライフサイクルが長く、売上の基盤構築

マラルンガ(CASSINA ソファ)の売上推移(1973年デザイン・発売)



中間期別売上推移(百万円)

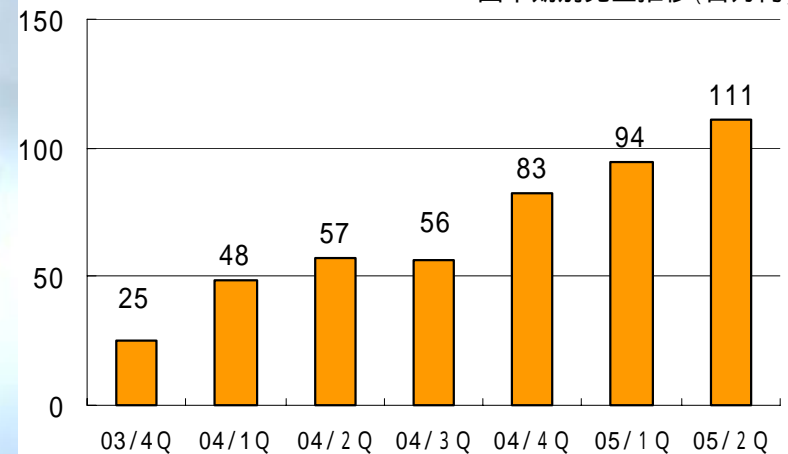


2. 新商品開発 ……新商品開発による売上の純増

EAST by EASTWEST ……比較的手頃な価格帯でモダン デザインと東洋の美意識を融合させたデザインの商品群(2003年秋発売) 2004年度売上245百万円



四半期別売上推移(百万円)



3. 直営店舗の新規出店・リニューアル

PRIVATE店の新規出店

東京都渋谷区へ“極私的空間“をコンセプトに2005年3月17日
330坪で新規オープン

知名度向上のため販促、広告宣伝を実施

結果的に青山本店と、商品構成で差別化が図れず売上低迷
今後MDの見直しを含め再生プロジェクトにより活性化を図る。



PRIVATE店
店内

アレッシィ ショップ セントレアの出店

中部国際空港へアレッシィショップを出店(10坪)

アレッシィは直販の比率を高めるため、2008年度までに7店舗程度出店を実施～利益率向上

10月には大阪市北区に出店が決定(約18坪)

9月～10月にかけて百貨店へのコーナー展開を実施(西日本中心に5拠点)

百貨店へのコーナー展開

池袋西武百貨店(2005年3月) IXCコーナー展開

直営店舗のリニューアル

大阪店の改装(2005年1月) 外観、内観の一部変更

福岡店の改装(2005年1月) 外注運営のカフェを閉鎖し売場面積を拡大



2005年度中間業績概要

地域別売上推移

	2005年中間実績	2004年中間実績	2003年中間実績	前年比(%)	備 考
東京地区	3,108	3,198	3,098	2.8	ｺﾝﾄﾗ外案件不足
大阪地区	805	706	664	14.0	中型案件の受注
名古屋地区	410	322	301	27.4	
福岡地区	363	385	307	5.7	
札幌地区	124	128	70	2.8	
合計	4,810	4,739	4,440	1.5	

ショップ別売上推移

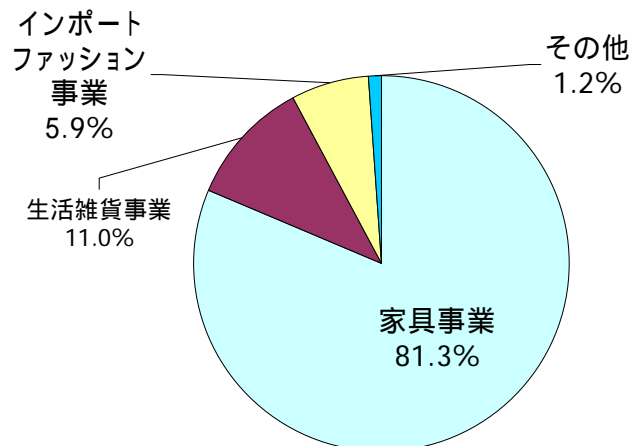
店舗	2005年中間実績	2004年中間実績	2003年中間実績	前年比(%)	備 考
青山本店	685	745	701	8.1	単価下落(中型案件不足)
大阪店	257	277	269	7.3	1月改装時の集客減によるマイナス
名古屋店	195	167	155	16.4	
福岡店	206	198	172	3.8	
札幌店	53	40	9	32.3	
PRIVATE店	57				
カトリーヌ・メミ青山店	87	90	67	4.0	
アレッシィショップ青山	42	44	53	4.0	
オンラインショップ	50	41	33	20.6	
既存店合計	1,380	1,435	1,304	3.8	名古屋、PRIVATE除く
店舗合計	1,632	1,602	1,459	1.9	

セグメント別構成比(連結)

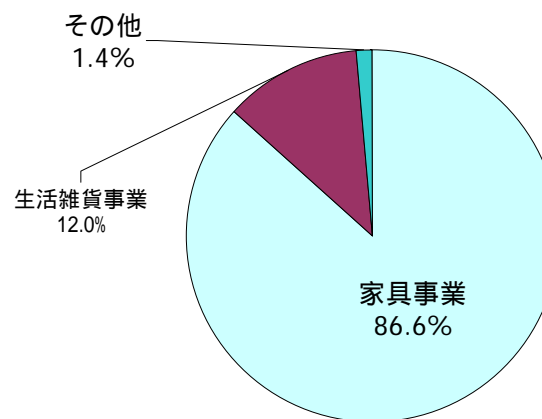
(百万円)

	2005年中間	2004年中間	前年同期比
売上高	4,814	5,068	5.0%
家具事業	4,169	4,122	1.1%
生活雑貨事業	579	556	4.2%
インポートファッション事業		327	-
その他	65	62	4.7%
営業利益	464	640	27.5%
家具事業	533	785	32.1%
生活雑貨事業	20	3	480.2%
インポートファッション事業		16	-
その他	23	21	9.0%
消去または全社	(112)	(153)	-

【2004年中間 売上構成比】



【2005年中間 売上構成比】

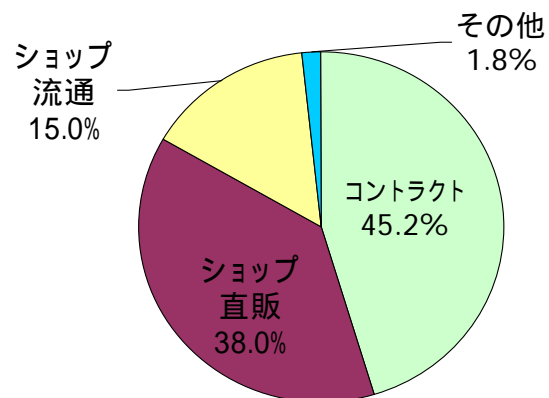


販路別構成比(単体)

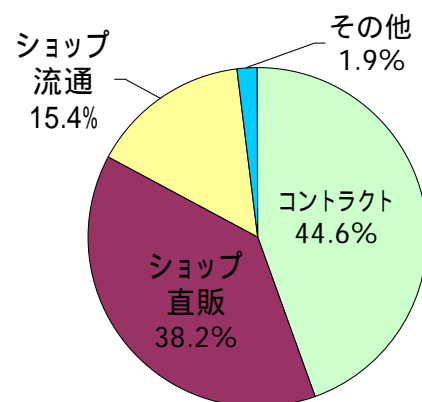
(百万円)

	2005年中間	2004年中間	前年同期比
売上高	4,810	4,739	1.5%
コントラクト事業部	2,143	2,144	0.0%
ショップ事業部(直販)	1,836	1,801	1.9%
ショップ事業部(流通)	741	708	4.6%
その他	90	84	6.3%
売上総利益	2,559	2,491	2.7%
コントラクト事業部	1,084	1,087	0.2%
ショップ事業部(直販)	1,028	1,018	1.0%
ショップ事業部(流通)	345	332	4.0%
その他	100	53	89.6%

【2004年中間 売上構成比】



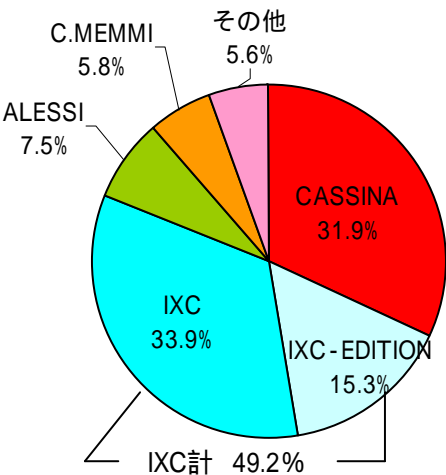
【2005年中間 売上構成比】



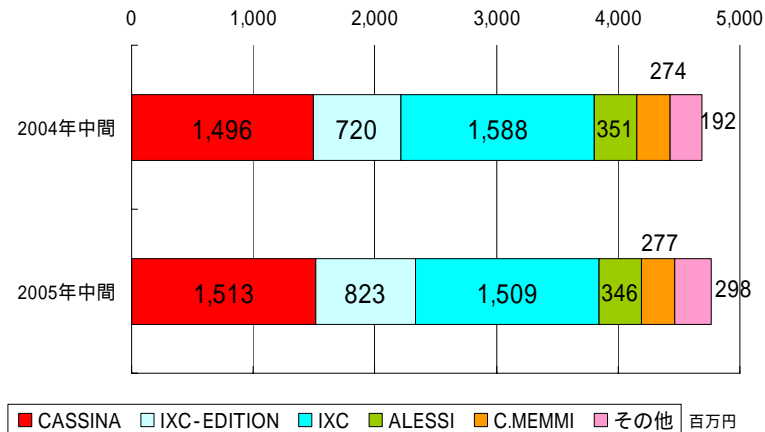
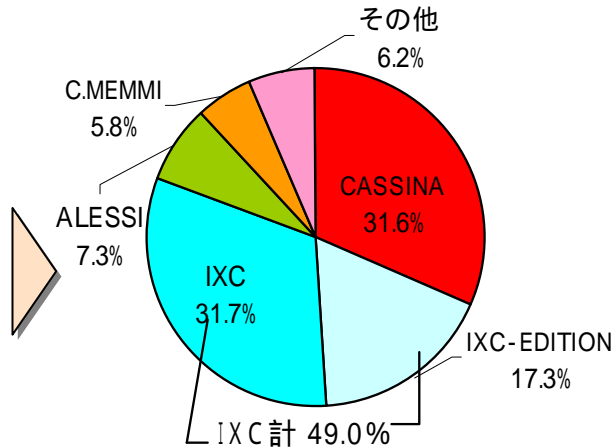
ブランド別構成比・輸入国産比率(単体)

ブランド別構成比

【2004年中間】



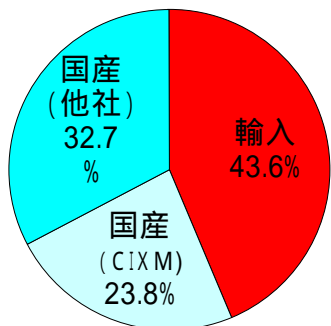
【2005年中間】



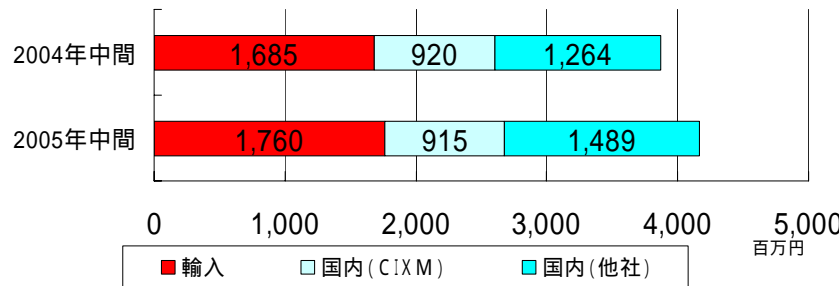
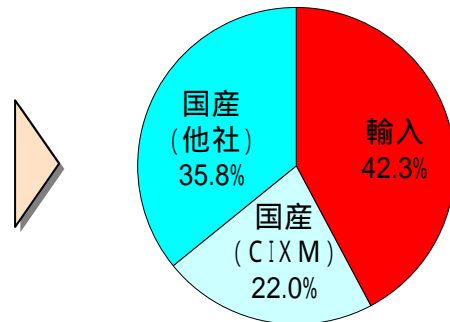
IXC-EDITION・・・自社開発商品
IXC・・・CASSINA,C.MEMMIを除く海外ブランド

輸入国産比率(家具のみ)

2004年中間輸入国産比率

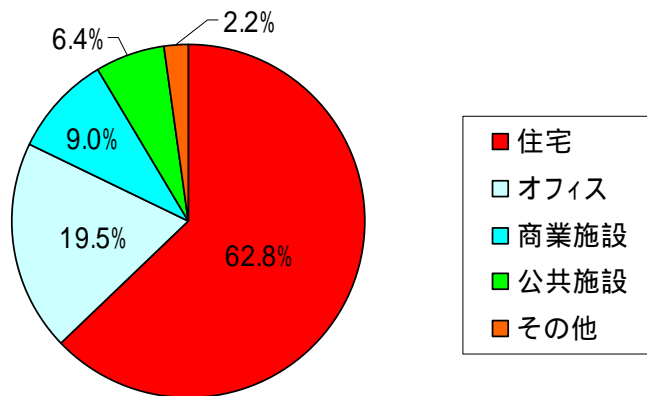


2005年中間輸入国産比率

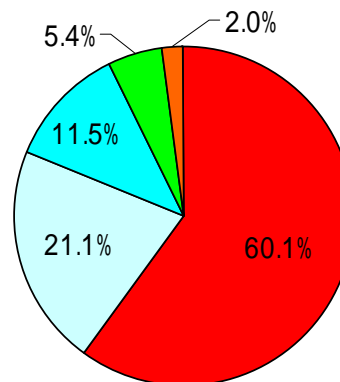


家具事業 納品先別・販路別構成比(単体)

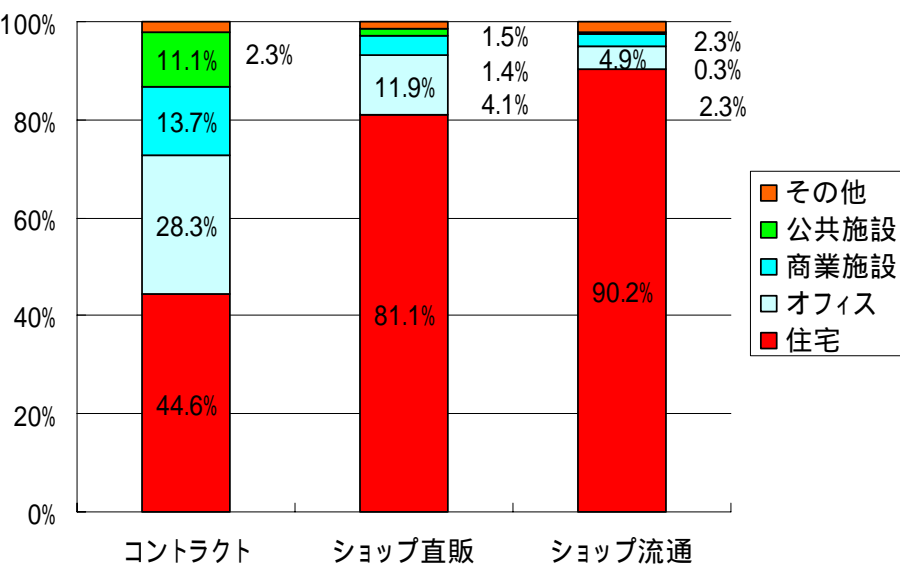
2004年中間実績(家具売上4,122百万円)



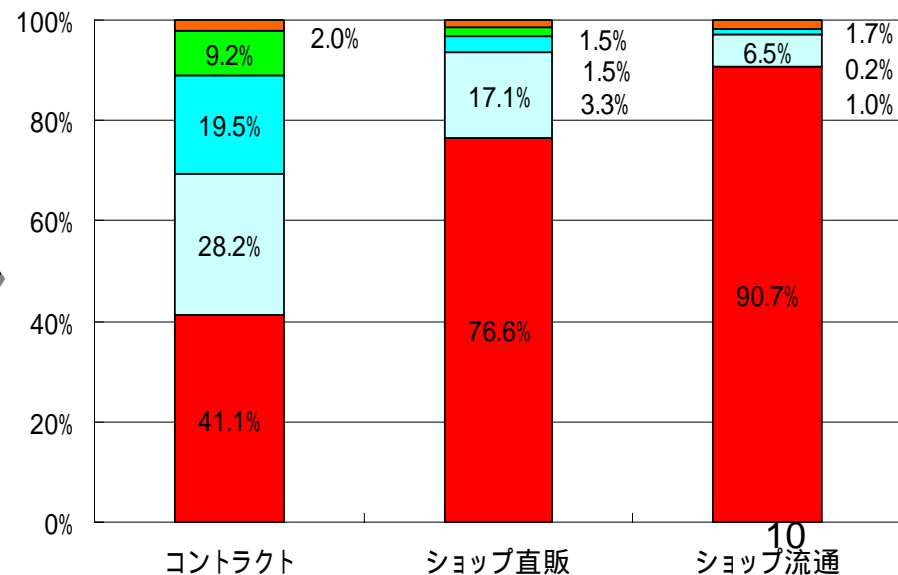
2005年中間実績(家具売上4,169百万円)



2004年中間販路別実績



2005年中間販路別実績



貸借対照表の概要(連結)

	2005年中間期	2004年中間期	増 減	備 考
流動資産	4,543	5,021	477	売掛金+60 現預金 218 商品在庫 179
固定資産	5,625	3,018	+2,607	有価証券+2,147 有形固定資産+222 ソフトウェア+107 投資有価証券+200
資産合計	10,169	8,039	+2,129	
流動負債	3,650	2,753	+896	短期借入+875 1年内返済長期借入金+347 1年内償還 予定社債+100 未払法人税等 248
固定負債	2,347	1,737	+609	長期借入金+739 引当金 32
負債合計	5,997	4,490	+1,506	
少数株主持分	-	5	5	トリアス連結除外による
資本金	397	382	+15	
資本準備金	438	422	+15	
利益剰余金	3,336	2,738	+597	当期純利益の増加+677、配当金支払 80
資本合計	4,171	3,543	+628.	

キャッシュ・フロー計算書の概要(連結)

	2005年中間期	2004年中間期	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	248	845	当期純利益増468百万円 仕入債務減少 170百万円 売上債権減少284百万円
投資によるキャッシュ・フロー	2,582	357	有価証券 2,147 有形固定資産取得286百万円
財務によるキャッシュ・フロー	2,238	239	借入金2,450百万円 返済164百万円配当金77百万円
現金及び現金同等物の増減額	95	247	
現金及び現金同等物の期末残高	1,544	1,762	

販路別戦略

コントラクト事業部 ……人員増強・新規開拓・人員教育

ショップ事業部(直販) ……販売拠点の拡充・拡大 渋谷店(2005年3月出店済) アレッシィ中部国際空港店(2005年2月出店済)アレッシィショップ大阪(2005年10月出店予定)
2008年度までに当社独自店舗で7店舗、百貨店等へのコーナー展開20拠点を目指す。
既存店のリノベーション(改装) 大阪店改装(1月実施済) 福岡店改装(1月実施済)
人員教育 接客におけるホスピタリティの更なる向上、マニュアル化

ショップ事業部(流通) ……販売環境におけるブランドイメージに即した環境改善(エリア戦略におけるショップの補完的位置付け
販売現場におけるMDをショップと同様に改善(1月よりショップ事業部に統合しMDの統一化を図る)

海外戦略…… サローネ(イタリア家具見本市)への出展 欧州を中心とした海外へのライセンス供与、販売の検討
EbEwなど価格競争力のある製品の海外販売を検討

中国への展開……コントラクト、ショップでの展開を検討。早ければ2006年度中に進出

新作展示会……従来10月実施を青山本店・PRIVATE店9月8日～11日以降順次11月初旬まで各店舗で実施
例年より1ヶ月程度前倒しすることにより、新作の売上貢献が見込める。

今回の展示会では、新たにカッシーナ・マエストリ・コレクションとなる「シャルロット・ペリアン」、イクスシーのニューラインナップ、EbEwを 三つの展示要素として展開します。全33アイテムを発表。



その他戦略

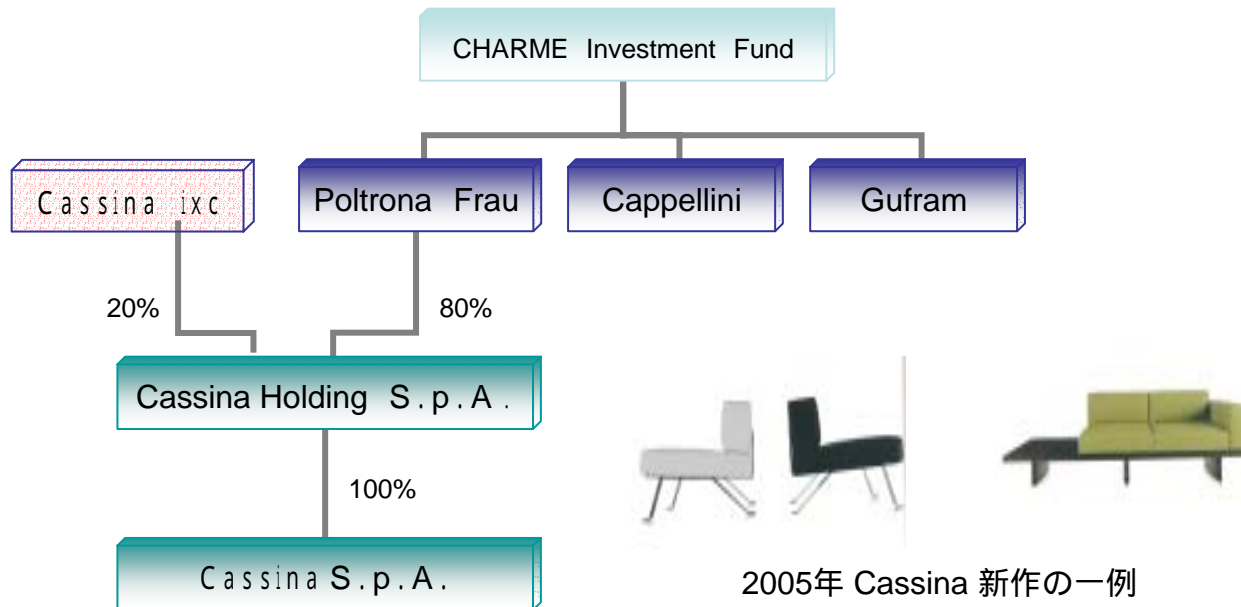
各種プロジェクトの立ち上げ

- (1) アジア・中国戦略プロジェクト・・・中国へコントラクト、ショップ出店の検討を行う。早ければ2006年度中に進出
- (2) プライベート店再編プロジェクト・・・現在店舗の方向性が明確でないプライベート店のコンセプトについて検討
- (3) EbEW分離独立プロジェクト・・・青山本店等においてカッシーナと併売されている、比較的手頃な価格帯のEbEW独立の可能性を探り、採算性によっては独立店舗やFC化も検討。
- (4) ロジスティクス再編プロジェクト・・・同業他社との協業も視野に入れ、今後の物量増加の対応策を検討

文化的イベントの開催・・・新作展示会等におけるデザイナーの講演会の実施

TEA&COFFEE TOWERS(世界的に著名な20名の建築家が初めてプロダクツデザインに取組み、欧州の美術館を中心に巡回展示。わが国では当社青山本店、大阪店でのみ展示)の開催。





2004年 Cassina 新作の一例

主な契約内容及び効果

日本における永続的・独占的なカッシーナ商品の販売、ライセンス製造を認める

アジア地区において日本と同条件にてカッシーナ商品のビジネスを行う 中国への展開を検討

これまではカッシーナ社の開発した商品のライセンス製造、輸入販売にとどまっていたが今後はカッシーナ社へ日本の市場性を踏まえた開発提案が可能となる。

日本からイタリア (SPA) への発信・・・コミュニケーションの相互流通

取得価格 約20億円

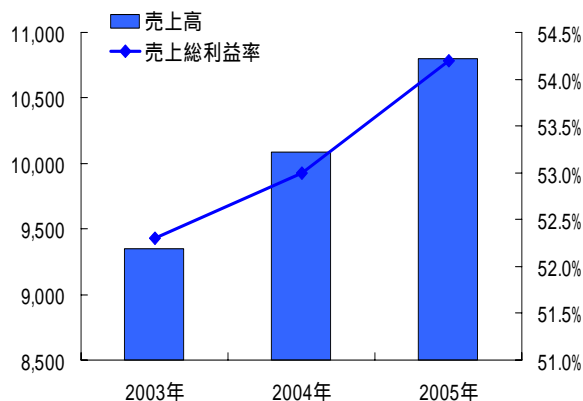
資金調達は長期借入金による10億円の他、本中間決算においてはつなぎ資金として短期借入金10億円を負債に計上
7月に私募債を発行し短期借入から社債へシフト(償還年限3年、5年)

2005年度予算

単位:百万円

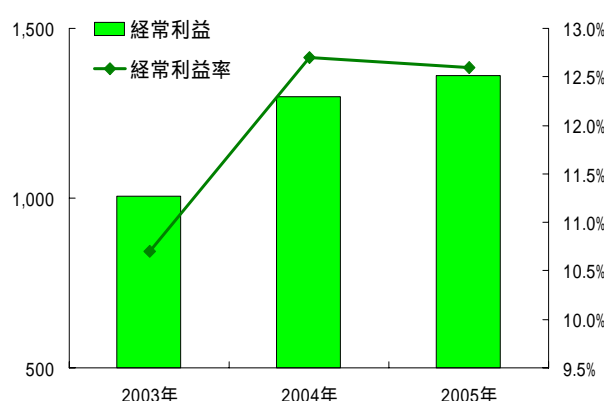
連結予算	2005年通期予算	2005年中間実績	年間実効率	下期必要額	課題
売上高	10,800	4,814	44.6%	5,986	PRIVATE店のMD見直し、エントラト復調
売上総利益	5,854	2,610	44.6%	3,244	ショップ部門の売上拡大
売上総利益率	54.2%	54.2%	0.0Pt	54.2%	
販管費	4,489	2,145	44.6%	2,344	予算厳守
販管費比率	41.6%	44.6%	3.0Pt	39.2%	
営業利益	1,365	464	34.0%	901	
営業利益率	12.6%	9.6%	3.0Pt	15.1%	
経常利益	1,362	462	34.0%	900	
経常利益率	12.6%	9.6%	3.0Pt	15.0%	
当期純利益	771	274	35.5%	497	
当期純利益率	7.1%	5.7%	1.4Pt	8.3%	

売上高、売上総利益率推移



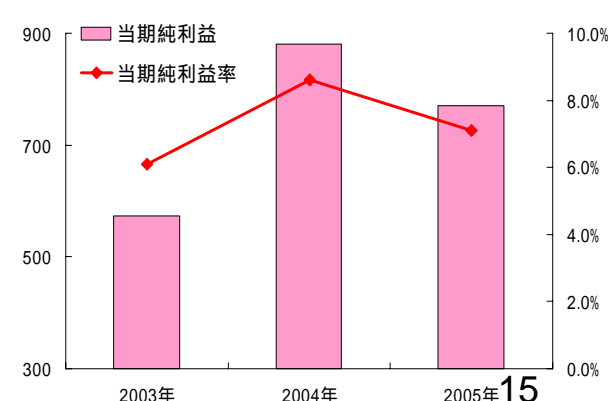
2005年度はトリアスが連結対象から外れるが、渋谷店出店等により売上伸張(伸率は低下)

経常利益、経常利益率推移



2005年度は渋谷区新規店舗の出店経費増加により、経常利益率はマイナス

当期純利益、当期純利益率推移



2004年度は創業者死亡による保険金受取を特別利益に計上したため2005年はマイナス

株式会社カッシーナ・イクスシー

本社住所 東京都渋谷区恵比寿南2 - 20 - 7

従業員数(平成17年6月末現在)

連結 321名(うち契約社員127名)

単体 240名(うち契約社員 83名)

連結子会社 株式会社CIXM(群馬県桐生市)

発行済株式数 407,691株

株主数 1563名

CASSINA IXC. Ltd.

お問い合わせ先

社長室 マネージャー

亀井 陽一郎

: 03 5725 4171

URL: <http://www.cassina-ixc.jp>

