

株式会社カッシーナ・イクスシー

2010年12月期 決算説明会

2011年3月4日 16:00-17:00
(証券コード：2777)



本資料には、2011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、競争状況、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。

2010年12月期 決算ハイライト (対前期比較)

- (1) 対前期比減収、経常損益は悪化。
 (2) 営業損益及び当期純損益は、前期比で大幅に改善し、
 当期純損益は3期ぶりに黒字転換。

(単位：百万円)

| | 2009年実績 | 2010年実績 | 対前期比較 |
|-------|---------|---------|-------|
| 売上高 | 6,229 | 5,377 | △852 |
| 営業損益 | △302 | △32 | 270 |
| 経常損益 | △186 | △258 | △72 |
| 当期純損益 | △1,318 | 3 | 1,321 |

2010年12月期 決算ハイライト (対業績予想比較)

- (1) 売上高及びすべての段階損益で、業績予想に未達。
 (2) 為替の変動による影響を受けた経常損益の乖離幅が最も大きい。

(単位：百万円)

| | 業績予想 | 2010年実績 | 対業績予想 |
|-------|-------|---------|-------|
| 売上高 | 5,800 | 5,377 | △423 |
| 営業損益 | 124 | △32 | △156 |
| 経常損益 | 87 | △258 | △345 |
| 当期純損益 | 275 | 3 | △272 |

(1) 2010年12月期 連結損益計算書

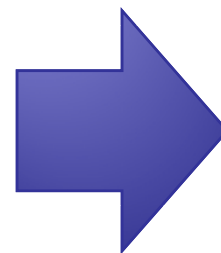
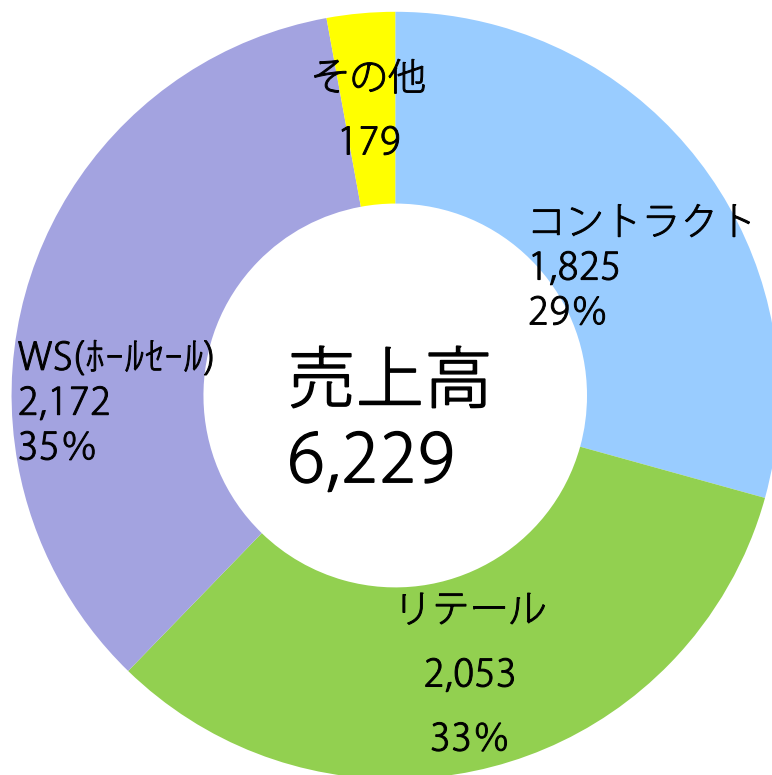
(単位：百万円)

| | 2009年12月期 連結業績 | 2010年12月期 連結業績 | 対前期 増減率 | 2010年12月期 業績予想 | 対予想 増減率 |
|---------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| 売上高 | 6,229 | 5,377 | △13.7% | 5,800 | △7.3% |
| 売上総利益 | 3,052 | 2,622 | △14.1% | 2,900 | △9.6% |
| (百分比) | 49.0% | 48.8% | | 50.0% | |
| 一般管理販売費 | 3,354 | 2,655 | △20.8% | 2,776 | △4.4% |
| (百分比) | 53.8% | 49.4% | | 47.9% | |
| 営業損益 | △302 | △32 | - | 124 | - |
| (百分比) | △4.8% | △0.6% | | 2.1% | |
| 経常損益 | △186 | △258 | - | 87 | - |
| (百分比) | △3.0% | △4.8% | | 1.5% | |
| 当期純損益 | △1,318 | 3 | - | 275 | - |
| (百分比) | △21.1% | 0.06% | | 4.7% | |

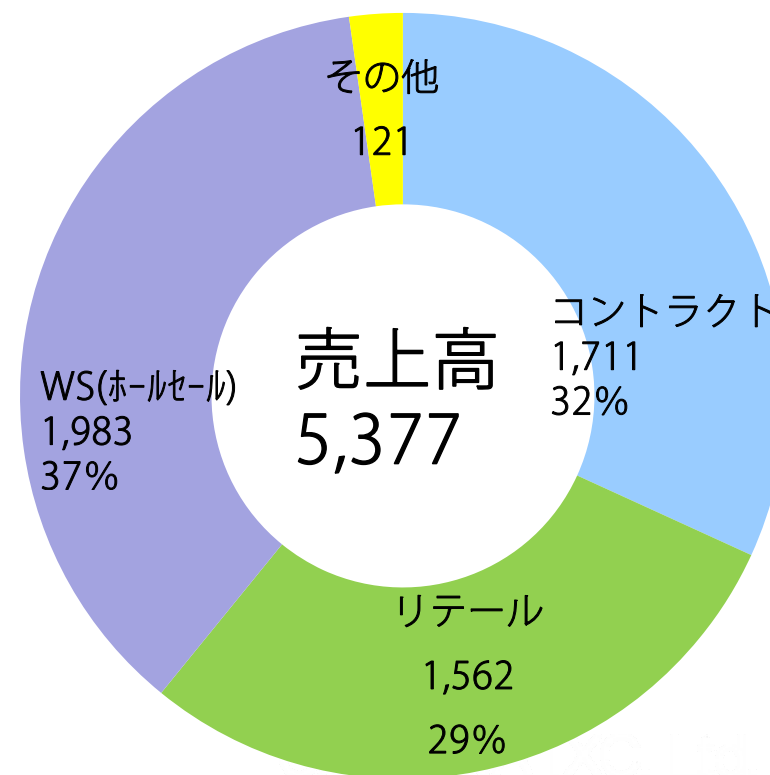
(1) 損益計算書 ①売上分析 ア) 販路別

(単位：百万円)

2009年12月期



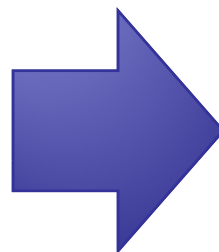
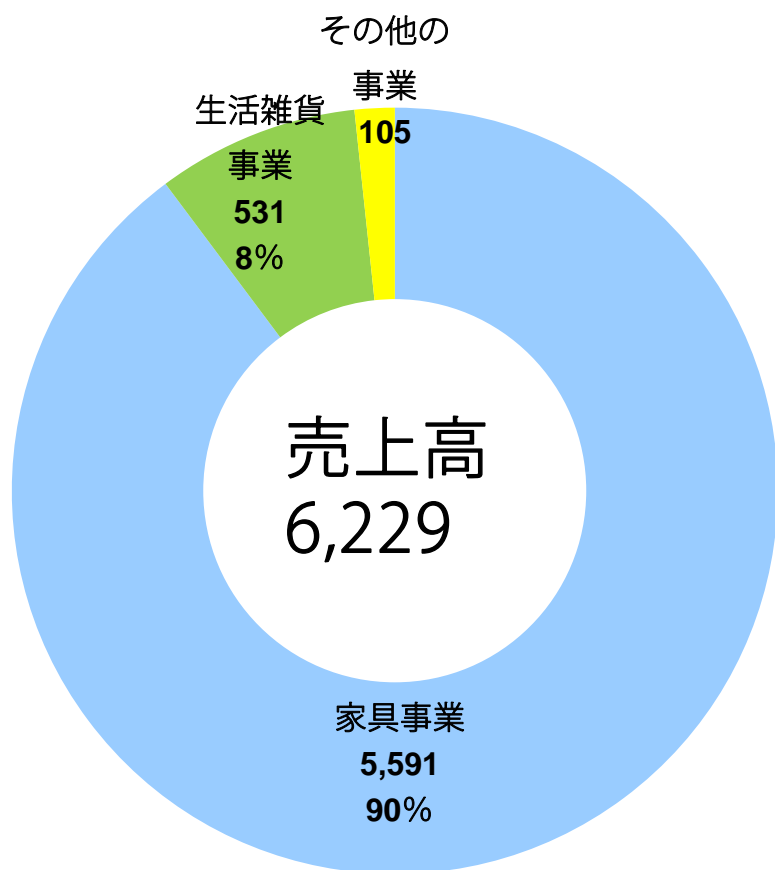
2010年12月期



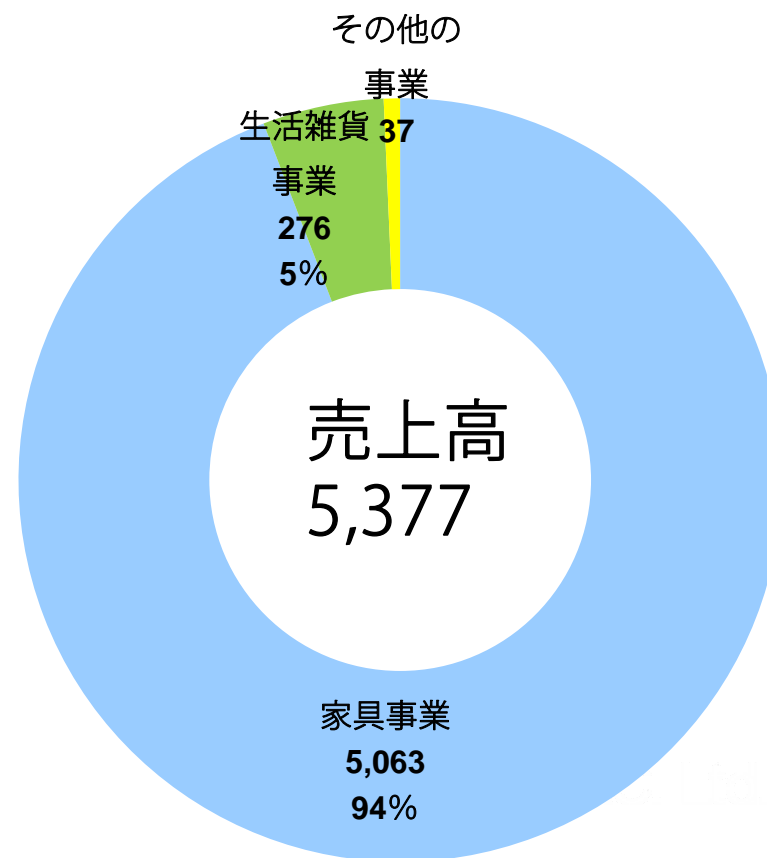
(1) 損益計算書 ①売上分析 イ) セグメント別

(単位：百万円)

2009年12月期



2010年12月期



(1) 損益計算書 ②販売管理費 内訳比較

(単位：百万円)

| | 2009年 12月期 | (構成比) | 2010年 12月期 | (構成比) | 増減額 |
|---------|---------------|-------|---------------|-------|------|
| 物流経費 | 272 | 8.0% | 226 | 8.5% | △46 |
| 販売促進費 | 128 | 3.8% | 90 | 3.3% | △38 |
| 人件費 | 1,145 | 34.1% | 1,009 | 38.0% | △136 |
| 賃料 | 949 | 28.3% | 635 | 24.0% | △314 |
| 減価償却費 | 143 | 4.3% | 112 | 4.2% | △31 |
| その他 | 717 | 21.5% | 583 | 22.0% | △134 |
| 販売管理費合計 | 3,354 | - | 2,655 | - | △699 |

(1) 損益計算書 ③営業外損益 内訳比較

(単位：百万円)

| | 2009年 12月期 | (構成比) | 2010年 12月期 | (構成比) | 増減額 |
|-----------|---------------|-------|---------------|-------|------|
| 営業外収益 | 225 | | 26 | | △199 |
| 賃貸収入 | 24 | 10.7% | 10 | 38.5% | △14 |
| デリバティブ評価益 | 160 | 71.1% | 0 | - | △160 |
| その他 | 41 | 18.2% | 16 | 61.5% | △25 |
| 営業外費用 | 108 | | 252 | | 144 |
| 支払利息 | 43 | 39.8% | 30 | 12.0% | △13 |
| 為替差損 | 46 | 42.6% | 213 | 85.0% | 167 |
| デリバティブ評価損 | 0 | - | 3 | 1.0% | 3 |
| その他 | 19 | 17.6% | 5 | 2.0% | △14 |

(1) 損益計算書 ④特別損益 内訳比較

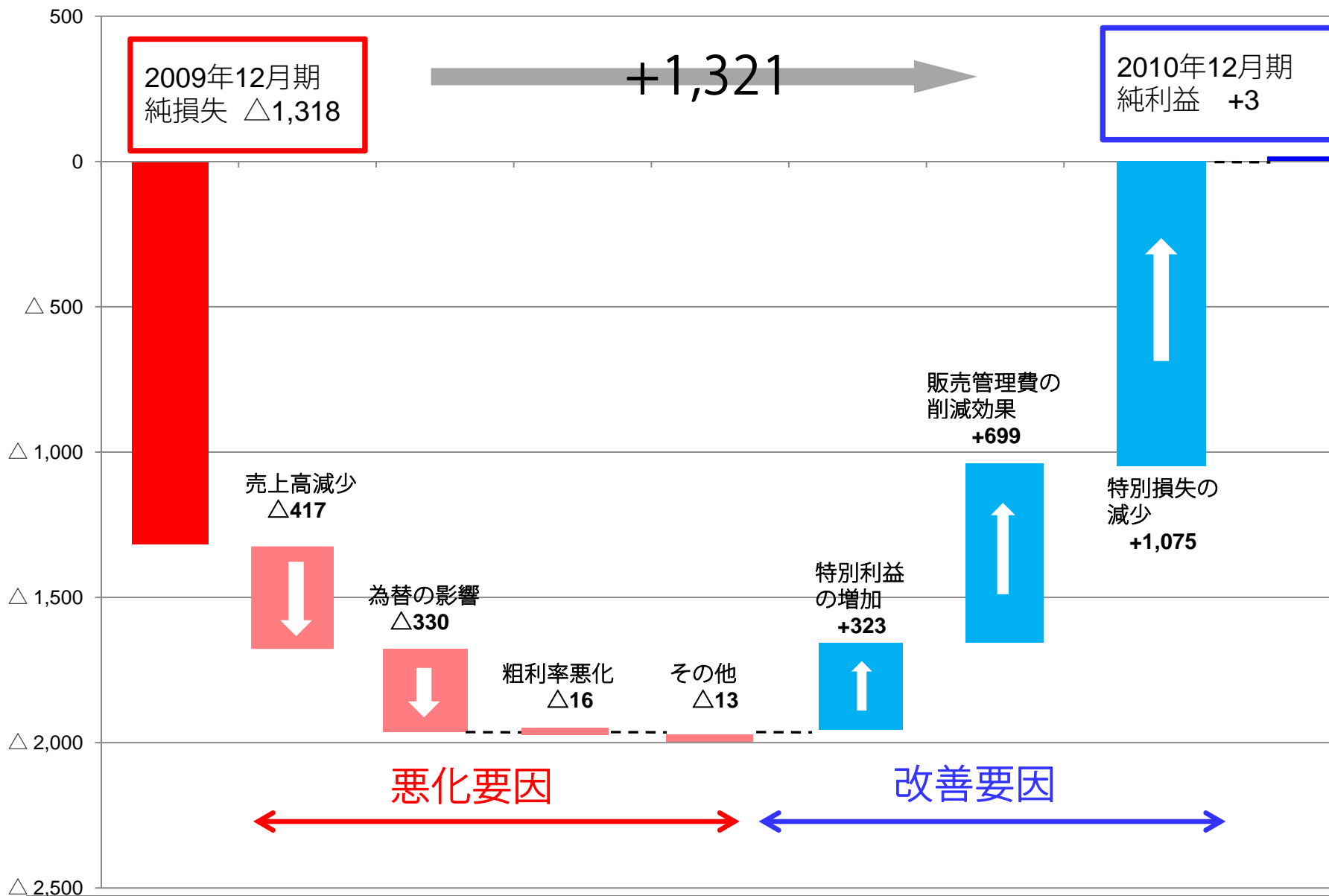
(単位：百万円)

| | 2009年 12月期 | (構成比) | 2010年 12月期 | (構成比) | 増減額 |
|-----------|---------------|-------|---------------|-------|--------|
| 特別利益 | 4 | | 327 | | 323 |
| 固定資産売却益 | 1 | 25.0% | 271 | 82.9% | 270 |
| 投資有価証券売却益 | - | - | 29 | 8.8% | 29 |
| その他 | 3 | 75.0% | 27 | 8.3% | 24 |
| 特別損失 | 1,129 | | 54 | | △1,075 |
| 固定資産除却損 | 21 | 1.9% | 15 | 27.8% | △6 |
| 減損損失 | 194 | 17.2% | 7 | 13.0% | △187 |
| 投資有価証券評価損 | 513 | 45.4% | 4 | 7.4% | △509 |
| その他 | 401 | 35.5% | 28 | 51.8% | △373 |

(1) 損益計算書

⑤当期純損益 ア) 対前期比較

(単位：百万円)

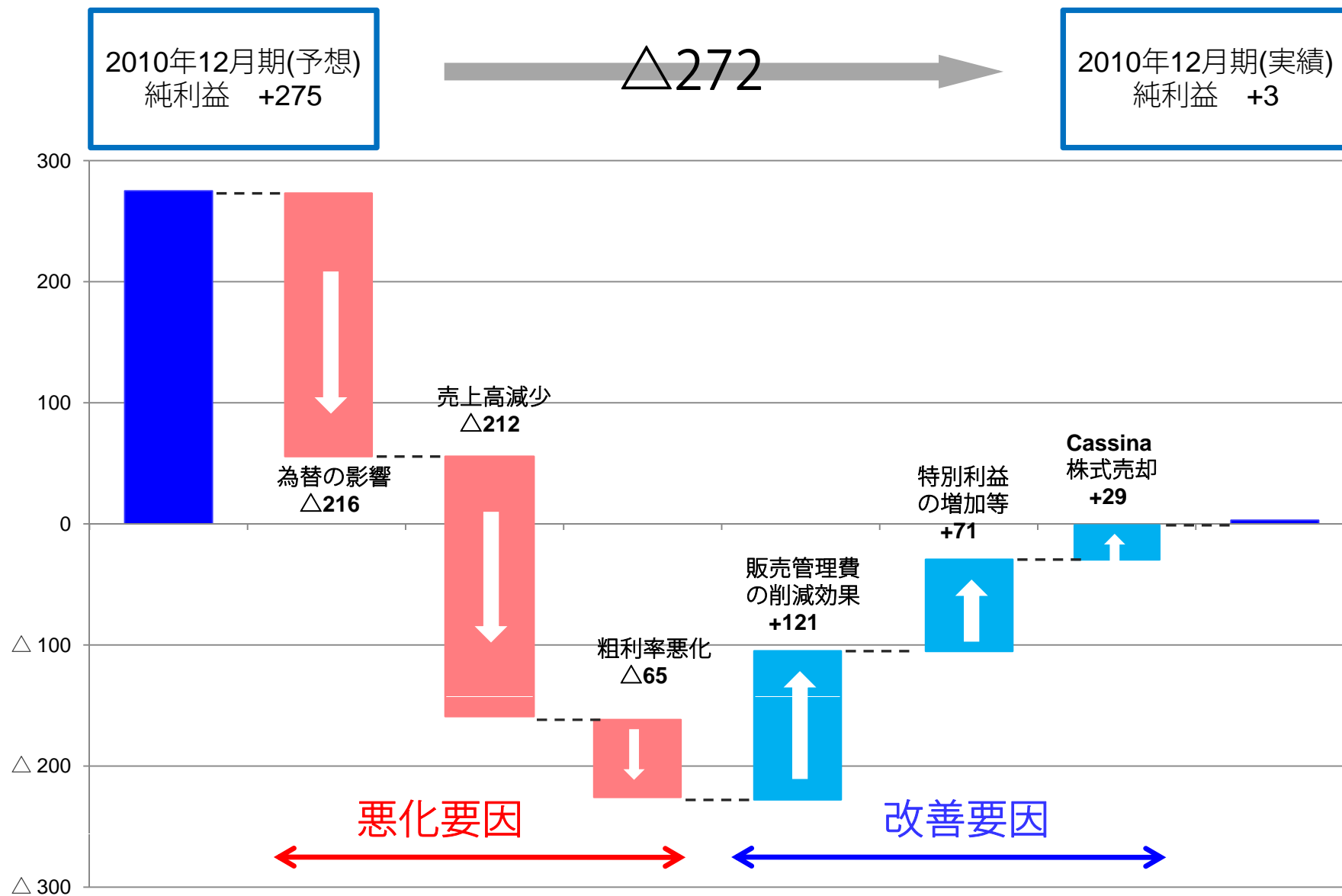


(1) 損益計算書

⑤ 当期純損益

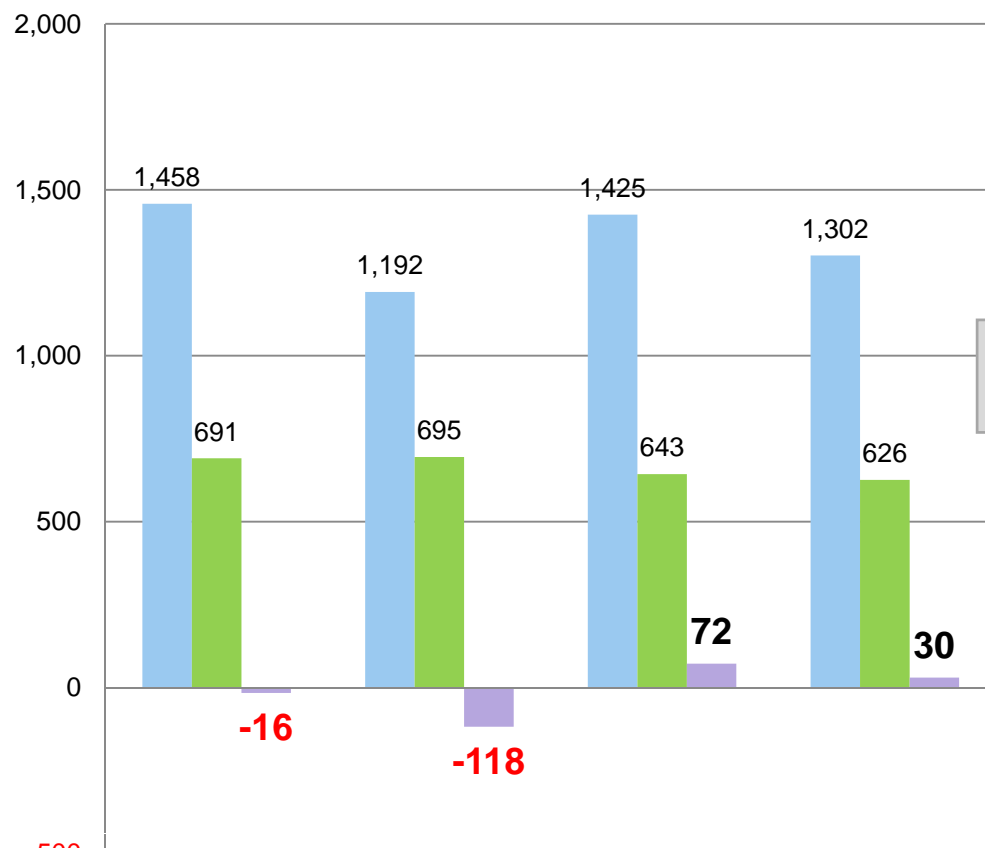
イ) 対業績予想比較

(単位：百万円)



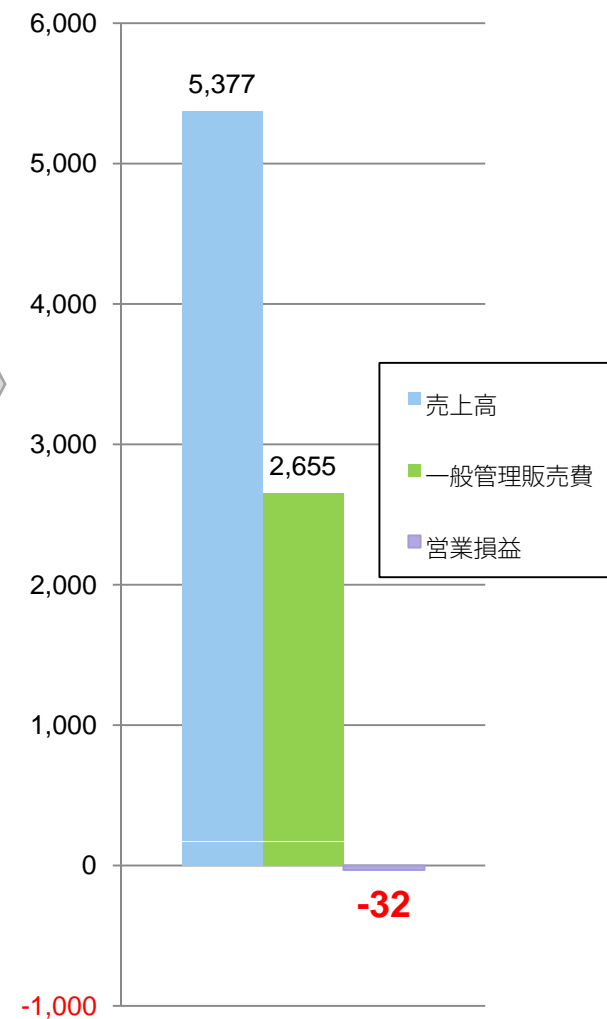
(1) 損益計算書 ⑥営業利益 四半期別推移

2010年12月期四半期別 売上高・営業損益



| | 第1四半期 | 第2四半期 | 第3四半期 | 第4四半期 |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| 売上高 | 1,458 | 1,192 | 1,425 | 1,302 |
| 一般管理販売費 | 691 | 695 | 643 | 626 |
| 営業損益 | -16 | -118 | 72 | 30 |

2010年12月期 売上高・営業損益



(2) 2010年12月期末連結貸借対照表 前期末比較

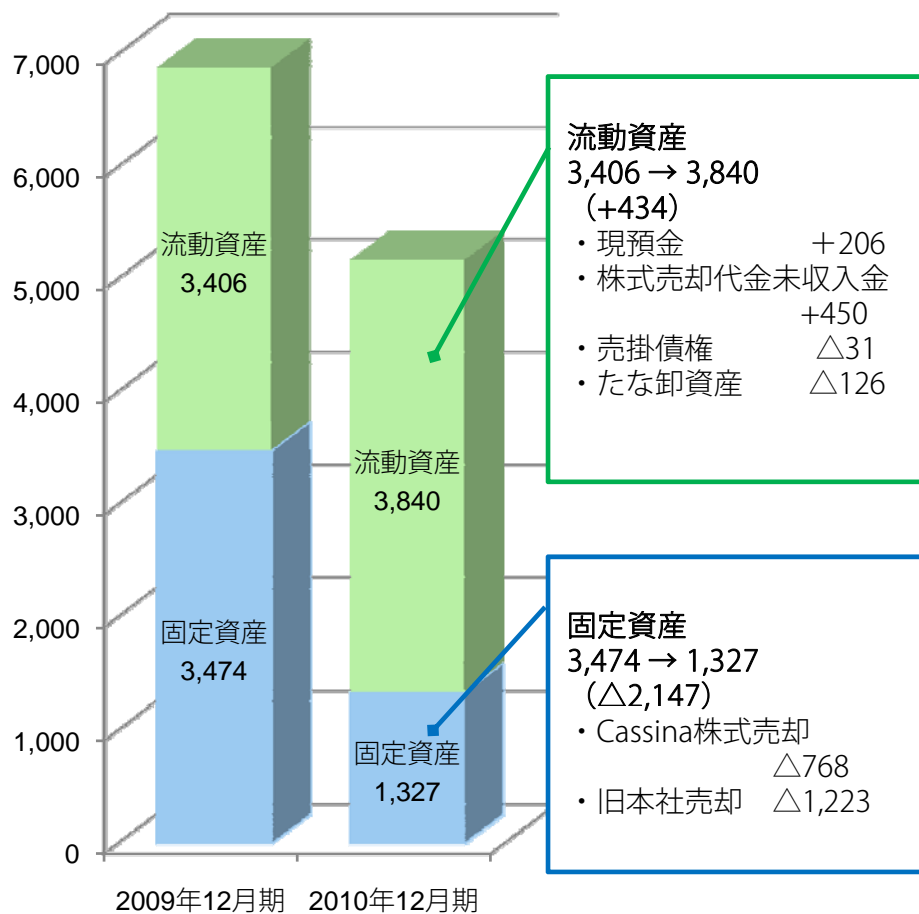
(単位：百万円)

| | 2009年12月期末 | (構成比) | 2010年12月期末 | (構成比) | 対前期末 増減額 |
|---------|------------|-------|------------|-------|-------------|
| 流動資産 | 3,406 | 49.5% | 3,840 | 74.3% | 434 |
| 固定資産 | 3,474 | 50.5% | 1,327 | 25.7% | △2,147 |
| 資産合計 | 6,881 | | 5,167 | | △1,714 |
| 流動負債 | 2,962 | 43.0% | 1,801 | 34.9% | △1,161 |
| 固定負債 | 1,338 | 19.4% | 783 | 15.2% | △555 |
| 負債合計 | 4,300 | 62.5% | 2,584 | 50.0% | △1,716 |
| 純資産合計 | 2,580 | 37.5% | 2,583 | 50.0% | 3 |
| 負債純資産合計 | 6,881 | | 5,167 | | △1,714 |

(2) 貸借対照表 ①対前期末 変動の主要要因

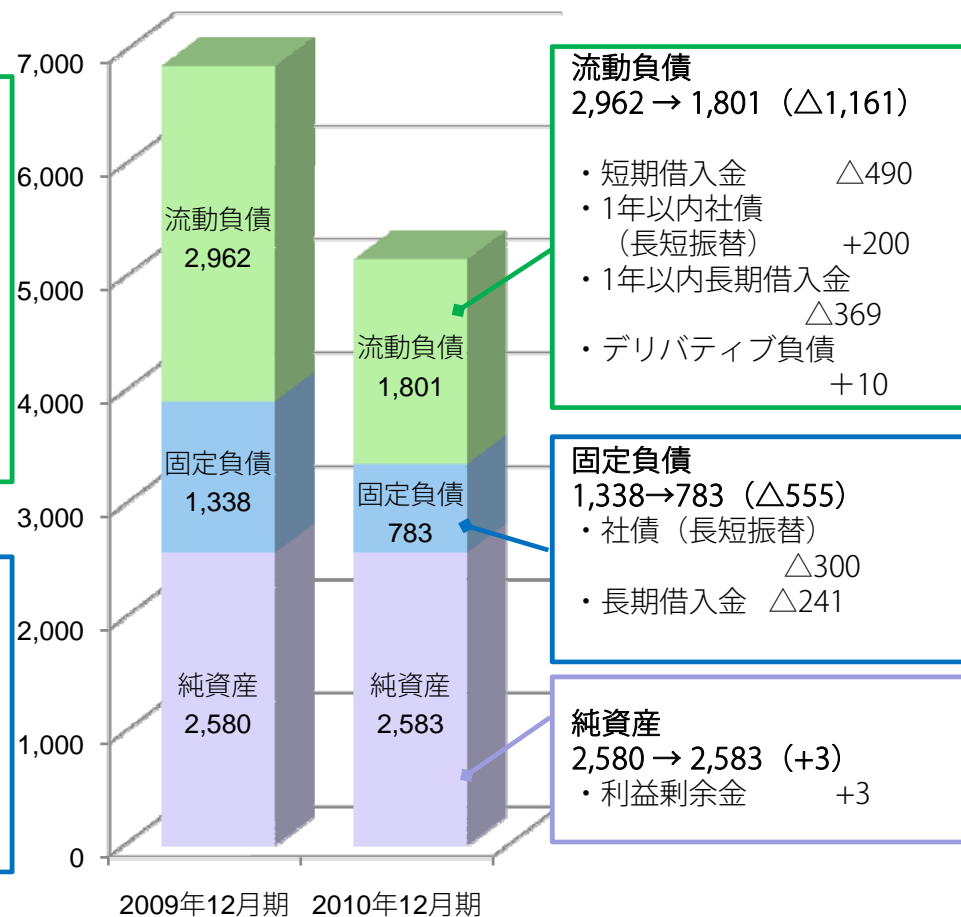
【資産の部】

(単位：百万円)



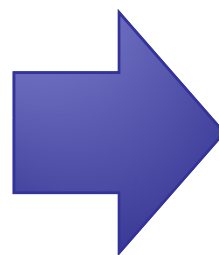
【負債・純資産の部】

(単位：百万円)



(2) 貸借対照表 ②財務指標の変化 ア) 自己資本比率

2009年
37.5%



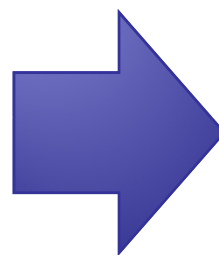
2010年
50.0%

$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{26\text{億円}}{69\text{億円}}$$

$$\frac{\text{純資産}}{\text{総資産}} = \frac{26\text{億円}}{52\text{億円}}$$

(2) 貸借対照表 ②財務指標の変化 イ) 流動比率

2009年
115%



2010年
213.2%

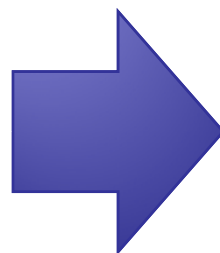
$$\frac{\text{流動資産}}{\text{流動負債}} = \frac{34\text{億円}}{30\text{億円}}$$

$$\frac{\text{流動資産}}{\text{流動負債}} = \frac{38\text{億円}}{18\text{億円}}$$

(2) 貸借対照表 ②財務指標の変化 ウ) 当座比率

2009年

85%



2010年

106%

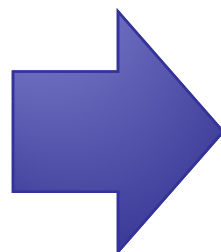
$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{25\text{億円}}{30\text{億円}}$$

$$\frac{\text{当座資産}}{\text{流動負債}} = \frac{19\text{億円}}{18\text{億円}}$$

(2) 貸借対照表 ②財務指標の変化 工) 固定比率

2009年

134.7%



2010年

51.4%

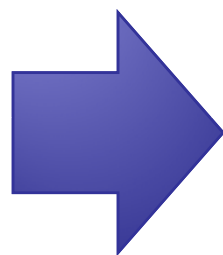
$$\frac{\text{固定資産}}{\text{純資産}} = \frac{35\text{億円}}{26\text{億円}}$$

$$\frac{\text{固定資産}}{\text{純資産}} = \frac{13\text{億円}}{26\text{億円}}$$

(2) 貸借対照表 ②財務指標の変化 才) 長期適合比率

2009年

88.7%



2010年

39.4%

$$\frac{\text{固定資産}}{\text{長期資本}} = \frac{35\text{億円}}{39\text{億円}}$$

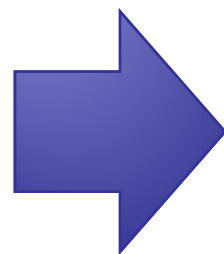
$$\frac{\text{固定資産}}{\text{長期資本}} = \frac{13\text{億円}}{34\text{億円}}$$

(2) 貸借対照表 ②財務指標の変化 カ) ネットキャッシュポジション

2009年

2010年

- 16億円



- 2億円

現預金 - 有利子負債

11億円 - 27億円

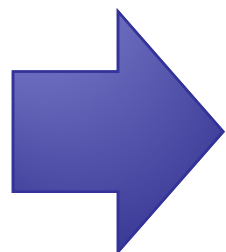
現預金 - 有利子負債

13億円 - 15億円

(2) 貸借対照表 ②財務指標の変化 キ) 在庫回転率

2009年

2.35 回



2010年

2.43 回

$$\frac{\text{売上原価}}{\text{在庫高}} = \frac{28\text{億円}}{11\text{億円}}$$

$$\frac{\text{売上原価}}{\text{在庫高}} = \frac{32\text{億円}}{14\text{億円}}$$

(3) 2010年12月期 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

| | 2009年12月期 | 2010年12月期 |
|-----------------------|-----------|-----------|
| 営業活動による キャッシュ・フロー | 280 | 196 |
| 投資活動による キャッシュ・フロー | 252 | 935 |
| 財務活動による キャッシュ・フロー | △423 | △1,200 |
| 現金及び現金同等物の 換算差額 | 9 | △25 |
| 現金及び現金同等物の 増減額 (注) | 118 | △94 |
| 現金及び現金同等物の 期首残高 | 1,020 | 1,138 |
| 現金及び現金同等物の 期末残高 | 1,138 | 1,044 |

○増減の主な内訳

| | |
|----------------------|-----------|
| 【営業キャッシュ・フロー】 | +196百万円 |
| ・減価償却費 | +152 |
| ・たな卸資産の減少 | +126 |
| ・仕入債務の減少 | △41 |
| ・売上債権の増加 | △18 |
| 【投資キャッシュ・フロー】 | +935百万円 |
| ・有形固定資産の売却による収入 | +1,176 |
| ・定期預金の預入による支出 | △308 |
| 【財務キャッシュ・フロー】 | △1,200百万円 |
| ・短期借入金の純減額 | △490 |
| ・長期借入金の返済による支出 | △610 |
| ・社債の償還による支出 | △100 |

(4) 2011年12月期 連結業績予想

(単位：百万円)

| | 2011年12月期 連結業績予想 | 2010年12月期 連結実績 | 対前年実績 増減率 | 2009年12月期 連結実績 | 対2009 増減率 |
|---------|---------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| 売上高 | 5,400 | 5,377 | 0.4% | 6,229 | △ 13.3% |
| 売上総利益 | 2,770 | 2,622 | 5.6% | 3,052 | △ 9.2% |
| (百分比) | 51.3% | 48.8% | | 49.0% | |
| 一般管理販売費 | 2,630 | 2,655 | △ 0.9% | 3,354 | △ 21.6% |
| (百分比) | 48.7% | 49.4% | | 53.8% | |
| 営業損益 | 140 | △ 32 | - | △ 302 | - |
| (百分比) | 2.6% | △ 0.6% | | △ 4.8% | |
| 経常損益 | 110 | △ 258 | - | △ 186 | - |
| (百分比) | 2.0% | △ 4.8% | | △ 3.5% | |
| 当期純損益 | 90 | 3 | - | △ 1,318 | - |
| (百分比) | 1.7% | △ 0.1% | | △ 20.6% | |

CASSINA IXC. Ltd.