

Financial Section

財務セクション

Financial Summary

財務サマリー

Years Ended March 31	3月31日	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011
		Millions of Yen 百万円	Millions of Yen 百万円	Millions of Yen 百万円	Millions of Yen 百万円	Millions of Yen 百万円	Thousands of U.S. Dollars (Note 1) 千米ドル (注記 1)	Thousands of U.S. Dollars (Note 1) 千米ドル (注記 1)
For the Year:	連結会計年度:							
Net sales	売上高	¥157,950	¥175,150	¥226,072	¥218,480	202,591	¥195,098	\$2,232,242
Operating income	営業利益	6,359	7,908	11,209	8,694	7,051	4,312	49,340
Income (Loss) before income taxes and minority interests	税金等調整前当期純利益 (損失)	3,283	4,783	(4,535)	5,393	5,541	976	11,167
Net income (loss)	当期純利益 (損失)	607	1,527	(10,039)	517	881	(672)	(7,696)
Operating cash flows	営業活動によるキャッシュ・フロー	8,637	11,256	8,910	8,233	11,154	8,918	102,039
Investing cash flows	投資活動によるキャッシュ・フロー	5,033	(27,341)	(2,279)	(15,485)	(3,159)	(978)	(11,198)
Financing cash flows	財務活動によるキャッシュ・フロー	(6,970)	12,916	(8,433)	6,779	(8,218)	(12,863)	(147,174)
Free cash flows	フリーキャッシュ・フロー	13,670	(16,085)	6,631	(7,252)	7,995	7,939	90,840
At Year-End:	連結会計年度末:							
Total assets	総資産	85,131	126,020	103,432	107,212	108,034	97,935	1,120,540
Total net assets	純資産	29,345	32,337	25,613	22,637	23,023	20,786	237,828
Per Share (Yen and U.S. Dollars):	1株当たり指標 (円、ドル):							
Basic net income (loss)	当期純利益 (損失)	¥ 14.27	¥ 43.31	¥(262.24)	¥ 12.85	¥ 21.56	¥ (17.16)	\$(0.20)
Cash dividends applicable to the year	配当金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	0.17
Net assets	純資産	829.12	861.28	586.74	550.62	560.41	531.59	6.08
Financial Indicators:	財務指標:							
Return on assets (%)	ROA (%)	0.7%	1.4%	(8.8)%	0.5%	0.8%	(0.7)%	—
Return on equity (%)	ROE (%)	2.1%	5.1%	(37.4)%	2.3%	3.9%	(3.1)%	—
Equity ratio (%)	自己資本比率 (%)	34.5%	24.1%	22.5%	21.0%	21.2%	21.1%	—

Notes: 1. U.S. dollar amounts have been translated from yen, for convenience only, at the rate of ¥87.40 to U.S.\$1, the average exchange rate for the year ended March 31, 2011.

2. From the fiscal year to March 2007, SHIDAX Corporation has applied the "Accounting Standard for the Presentation of Net Assets in the Balance Sheets" (Corporate Accounting Standard No. 5) and "Implementation Guidance on Accounting Standards for the Presentation of Net Assets in Balance Sheets" (Corporate Accounting Standard No. 8).

3. During the fiscal year ended March 31, 2009, a 1:100 stock split was effected on January 4, 2009. Consequently, net income per share for the fiscal year ended March 31, 2009 is calculated assuming the stock split occurred at the beginning of the fiscal year.

In addition, per share information has been calculated to reflect the increase in outstanding shares from this stock split.

Cautionary Statements with Respect to Forward-Looking Statements

Statements in this annual review regarding the SHIDAX Group's future performance, plans, and targets are based on management's assumptions and beliefs in light of the information currently available to it. These forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause the SHIDAX Group's actual results and achievements to differ materially from the expectations expressed herein. Such factors include, but are not limited to, fluctuating market trends and economic conditions.

(注) 1. 米ドル表記は、便宜上、2011年3月期の期中平均レート1米ドル=87.40円で換算しています。

2. 2007年3月期から「貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準」(企業会計基準第5号)及び「貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準等の運用指針」(企業会計基準適用指針第8号)を適用しています。

3. 2009年3月期において、2009年1月4日付で株式1株につき100株の株式分割を行いました。なお2009年3月期の1株当たり当期純利益額および1株当たり純資産は期首に分割が行われたものとして計算しています。また、記載している全ての期間における1株当たり指標は、この株式分割を考慮し遡及修正して算出しています。

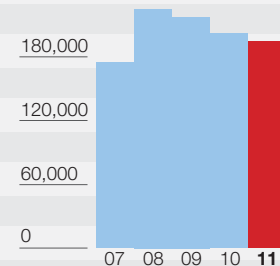
見通し、計画値に関する注意事項

このアニュアルレビューに記載されている、シダックスグループの業績の見通し、将来に関する情報は、現段階における各種情報に基づいて当社の経営陣が判断したものであり、潜在的なリスクや不確実性が含まれており、確約するものではありません。したがって、実際は、市場動向、経済情勢などの変動により、かかる情報と大きく異なる可能性があることを、あらかじめご承知おき下さい。

Net Sales

売上高

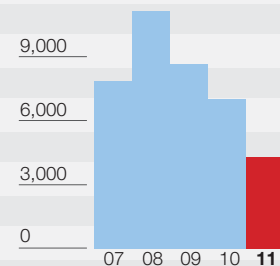
(¥ millions)
(百万円)
240,000



Operating Income

営業利益

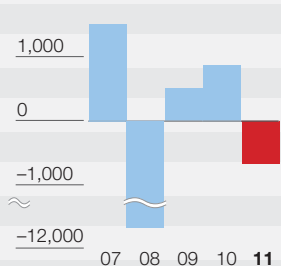
(¥ millions)
(百万円)
12,000



Net Income (Loss)

当期純利益 (損失)

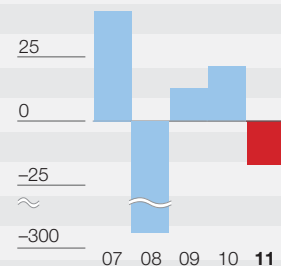
(¥ millions)
(百万円)
2,000



Basic Net Income (Loss) per Share

1株当たり当期純利益 (損失)

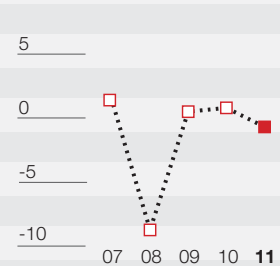
(Yen)
(円)
50



Return on Assets

総資産利益率

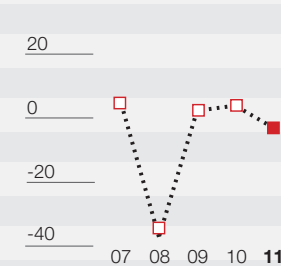
(%)
10



Return on Equity

自己資本利益率

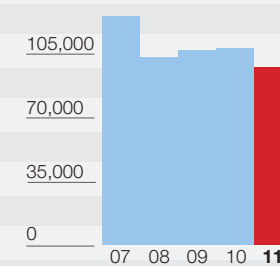
(%)
40



Total Assets

総資産

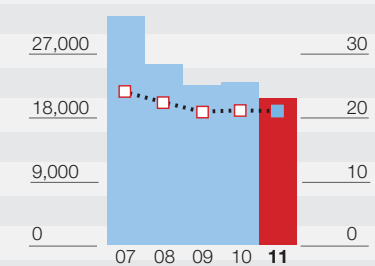
(¥ millions)
(百万円)
140,000



Total Net Assets & Equity Ratio

純資産 / 自己資本比率

(¥ millions)
(百万円)
36,000



■ Total Net Assets 純資産
□ Equity Ratio 自己資本比率

Financial Statements

財務諸表

Consolidated Balance Sheets

連結貸借対照表

As of March 31, 3月31日現在	2011	2010
ASSETS (資産の部)		
Current assets		
流動資産		
Cash and deposits	¥ 8,570	¥13,823
現金及び預金		
Notes and accounts receivable-trade	12,462	13,467
受取手形及び売掛金		
Merchandise and finished goods	1,400	1,077
商品及び製品		
Raw materials and supplies	1,119	1,115
原材料及び貯蔵品		
Deferred tax assets	2,508	2,505
繰延税金資産		
Other	2,672	3,754
その他		
Allowance for doubtful accounts	(35)	(64)
貸倒引当金		
Total current assets	28,698	35,679
流動資産合計		
Noncurrent assets		
固定資産		
Property, plant and equipment		
<有形固定資産>		
Buildings and structures, net	20,800	22,383
建物及び構築物(純額)		
Land	2,271	2,283
土地		
Lease assets, net	7,789	7,476
リース資産(純額)		
Other, net	2,626	2,833
その他(純額)		
Total property, plant and equipment	33,487	34,977
有形固定資産合計		
Intangible assets		
<無形固定資産>		
Goodwill	10,997	12,005
のれん		
Other	1,956	1,519
その他		
Total intangible assets	12,954	13,524
無形固定資産合計		
Investments and other assets		
<投資その他の資産>		
Long-term loans' receivable	3,459	—
長期貸付金		
Deferred tax assets	4,662	4,579
繰延税金資産		
Lease and guarantee deposits	10,491	11,756
敷金及び保証金		
Other	5,058	8,519
その他		
Allowance for doubtful accounts	(877)	(1,002)
貸倒引当金		
Total investments and other assets	22,795	23,853
投資その他の資産合計		
Total noncurrent assets	69,236	72,355
固定資産合計		
Total assets	¥97,935	¥108,034
資産合計		

As of March 31, 3月31日現在	2011	2010
LIABILITIES (負債の部)		
Current liabilities		
流動負債		
Notes and accounts payable-trade	¥ 8,314	¥ 8,584
支払手形及び買掛金		
Short-term loans payable	236	782
短期借入金		
Current portion of long-term loans payable	13,511	11,184
1年内返済予定の長期借入金		
Current portion of bonds	300	525
1年内償還予定の社債		
Accounts payable-other	3,604	4,493
未払金		
Accrued expenses	6,599	7,008
未払費用		
Lease obligations	3,765	2,926
リース債務		
Income taxes payable	500	1,446
未払法人税等		
Provision for point card certificates	330	372
ポイント引当金		
Provision for directors' bonuses	59	56
役員賞与引当金		
Provision for bonuses	2,115	2,113
賞与引当金		
Reserve for shareholder preferential treatment	179	161
株主優待引当金		
Other	1,631	2,163
その他		
Total current liabilities	41,148	41,819
流動負債合計		
Noncurrent liabilities		
固定負債		
Bonds payable	50	350
社債		
Long-term loans payable	26,686	35,828
長期借入金		
Provision for directors' retirement benefits	556	557
役員退職慰労引当金		
Lease obligations	4,224	4,736
リース債務		
Deferred tax liabilities	76	124
繰延税金負債		
Asset retirement obligations	3,034	—
資産除去債務		
Other	1,372	1,594
その他		
Total noncurrent liabilities	36,000	43,192
固定負債合計		
Total liabilities	¥77,149	¥ 85,011
負債合計		
NET ASSETS (純資産の部)		
Shareholders' equity		
株主資本		
Capital stock	10,781	10,781
資本金		
Capital surplus	3,277	3,277
資本剰余金		
Retained earnings	8,618	9,904
利益剰余金		
Treasury stock	(664)	(14)
自己株式		
Total shareholders' equity	22,012	23,948
株主資本合計		
Other comprehensive income		
その他の包括利益累計額		
Valuation difference on available-for-sale securities	58	70
その他有価証券評価差額金		
Foreign currency translation adjustment	(1,392)	(1,098)
為替換算調整勘定		
Total other comprehensive income	(1,334)	(1,028)
その他の包括利益累計額合計		
Minority interests	107	102
少数株主持分		
Total net assets	20,786	23,023
純資産合計		
Total liabilities and net assets	¥97,935	¥108,034
負債純資産合計		

Consolidated Statements of Income

連結損益計算書

Year Ended March 31, 3月31日に終了した一年間	2011	2010
Net sales	¥195,098	¥202,591
売上高		
Cost of sales	170,838	175,427
売上原価		
Gross profit	24,259	27,163
売上総利益		
Selling, general and administrative expenses	19,947	20,112
販売費及び一般管理費		
Operating income	4,312	7,051
営業利益		
Non-operating income		
営業外収益		
Interest income	19	26
受取利息		
Dividends income & group term insurance	112	139
団体定期配当金		
Gain on sales of karaoke machines	756	1,049
カラオケ機器売却益		
Amortization of negative goodwill	159	159
負ののれん償却額		
Other	196	223
その他		
Total non-operating income	1,244	1,597
営業外収益合計		
Non-operating expenses		
営業外費用		
Interest expenses	1,234	1,372
支払利息		
Loss on closing stores	4	2
営業店撤退費用		
Equity in losses of affiliates	98	208
持分法による投資損失		
Other	159	214
その他		
Total non-operating expenses	1,498	1,798
営業外費用合計		
Ordinary income	4,059	6,851
経常利益		
Extraordinary income		
特別利益		
Reversal of allowance for doubtful accounts	49	157
貸倒引当金戻入額		
Gain on sales of noncurrent assets	1	10
固定資産売却益		
Gain on insurance claims	35	—
保険差益		
Compensation received on withdrawal from outlets	27	—
退店補償金受入益		
Reversal of asset retirement obligations	60	—
資産除去債務戻入額		
Other	18	—
その他		
Total extraordinary income	193	168
特別利益合計		
Extraordinary loss		
特別損失		
Loss on retirement of noncurrent assets	14	22
固定資産除却損		
Impairment loss	1,021	1,088
減損損失		
Effect of the application of accounting standards for asset retirement obligations	2,025	—
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額		
Surcharge	—	206
課徴金		
Other	215	159
その他		
Total extraordinary losses	3,276	1,477
特別損失合計		
Income before income taxes and minority interests	976	5,541
税金等調整前当期純利益		
Income taxes-current	1,759	2,811
法人税、住民税及び事業税		
Income taxes-deferred	(130)	1,806
法人税等調整額		
Total income taxes	1,628	4,618
法人税等合計		
Income (loss) before minority interests	(652)	—
少数株主損益調整前当期純利益(損失)		
Minority interests in income	20	42
少数株主利益		
Net income (loss)	¥ (672)	¥ 881
当期純利益(損失)		

Consolidated Statements of Comprehensive Income

連結包括利益計算書

Year Ended March 31, 3月31日に終了した一年間	2011	2010
Income (loss) before minority interests	¥ (652)	¥ —
少数株主損益調整前当期純利益(損失)		
Other comprehensive income		
その他の包括利益		
Valuation difference on available-for-sale securities	(11)	—
その他有価証券評価差額金		
Foreign currency translation adjustments	(294)	—
為替換算調整勘定		
Total other comprehensive income	(305)	—
その他の包括利益合計		
Comprehensive income	(958)	—
包括利益		
(Breakdown)		
(内訳)		
Comprehensive income attributable to owners of parent company	(978)	—
親会社株主に係る包括利益		
Comprehensive income attributable to minority interests	20	—
少数株主に係る包括利益		

Consolidated Statements of Cash Flows

連結キャッシュ・フロー計算書

Year Ended March 31, 3月31日に終了した一年間	2011	2010
Net cash provided by operating activities	¥ 8,918	¥11,154
営業活動によるキャッシュ・フロー		
Net cash used in investing activities	(978)	(3,159)
投資活動によるキャッシュ・フロー		
Net cash used in financing activities	(12,863)	(8,218)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
Effect of exchange rate change on cash and cash equivalents	(28)	29
現金及び現金同等物に係る換算差額		
Net decrease in cash and cash equivalents	(4,952)	(193)
現金及び現金同等物の増減額		
Cash and cash equivalents at beginning of period	13,291	13,485
現金及び現金同等物の期首残高		
Cash and cash equivalents at end of period	¥ 8,338	¥13,291
現金及び現金同等物の期末残高		

Financial Review

財務レビュー

Performance 経営成績

In the fiscal year ended March 31, 2011, the Japanese economy showed signs of recovery, owing to such factors as increased production and exports on the back of economic growth in newly emerging nations, as well as economic stimulus measures adopted by the government. However, the outlook remained unclear due to the yen's prolonged appreciation, languishing stock prices, surging crude oil prices, and ongoing deflation. In addition, the Great East Japan Earthquake, which struck on March 11, 2011, caused unprecedented damage and led to a nuclear power plant accident, resulting in electric power shortages and fears of the spread of radiation. These and other factors had a huge impact on the economy, further raising uncertainty about its future. Moreover, personal consumption has been affected by growing self-preservation awareness and a mood of restraint, stemming from difficult employment conditions and continued stagnation in worker incomes. Under these circumstances, the business environment for corporations has remained severe.

Facing these challenges, the SHIDAX Group sought to deliver high-quality, high-value-added services by distinguishing itself from other companies through its vertically and horizontally integrated group structure. This structure enables the Group to provide a range of offerings, from food-related services to public services. At the same time, we strove to further strengthen our food safety management system while harnessing the Group's comprehensive strengths to expand marketing activities.

As a result, consolidated net sales amounted to ¥195,098 million, down 3.7% from the previous year. During the period, we introduced and reinforced our consolidated food distribution systems and pursued rigorous cost controls. Due to the Great East Japan Earthquake, however, some buildings and equipment suffered damage, especially in the Tohoku and Kanto regions, and the suspension of lifelines forced us to close some business operations. At the same time, scheduled power outages prompted us to temporarily suspend business and shorten business hours, which had a negative effect on revenue. Consequently, operating income declined 38.8%, to ¥4,312 million, and ordinary income fell 40.8%, to ¥4,059 million. The Group also incurred extraordinary losses in the form of a ¥2,025 million loss on application of Accounting Standards for Asset Retirement Obligations and ¥1,021 million in impairment losses associated mainly with fixed assets for the Restaurant and Karaoke Businesses segment. As a result, the Group posted a net loss of ¥672 million, compared with net income of ¥881 million in the previous year.

当連結会計年度におけるわが国経済は、新興国の景気上昇による生産及び輸出の増加や政府の経済対策効果などにより回復の兆しが見られたも

の、長期化する円高や株価の低迷、原油価格の高騰、デフレ経済の進行により先行き不透明な状況が続いております。さらに、2011年3月11日に発生した東日本大震災での未曾有の被害、原子力発電所事故に伴う電力不足及び放射能拡散の懸念等が、国内経済に及ぼす影響は甚大であり、先行きの不透明感が増しております。また、個人消費におきましても、厳しい雇用環境や所得低迷の長期化により、生活防衛意識や節約志向が高まるなど、企業を取り巻く環境は厳しく推移しております。

このような市場環境のもと、当社グループは、「フードサービスから公共サービスまで提供可能な水平垂直統合型の企業構造」で他社との差別化を図り、高品質・高付加価値のサービスを提供するとともに、より一層の「安心・安全」な管理体制の強化、グループ総合力を活かした営業拡大に努めてまいりました。

以上の結果、当連結会計年度の売上高は195,098百万円（前連結会計年度比3.7%減）となりました。利益面につきましては、一元物流システムの導入強化やコスト管理の徹底に努めてまいりましたが、東日本大震災により、東北・関東地方を中心に建物・設備の損傷やライフラインの停止による事業所の営業停止ならびに計画停電に伴う臨時休業や営業時間短縮等の影響により売上高が減少した結果、営業利益は4,312百万円（前連結会計年度比38.8%減）、経常利益は4,059百万円（前連結会計年度比40.8%減）となりました。また、資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額2,025百万円、主にレストランカラオケ事業の用に供する固定資産の減損損失1,021百万円を特別損失として計上したことにより当期純損失は672百万円（前連結会計年度は881百万円の当期純利益）となりました。

Financial Position 財政状態

Total assets at fiscal year-end amounted to ¥97,935 million, down ¥10,098 million, or 9.3%, from a year earlier.

Total current assets declined ¥6,980 million, or 19.6%, to ¥28,698 million. This was mainly due to a ¥5,252 million decrease in cash and deposits, a ¥1,004 million fall in notes and accounts receivable, and an ¥855 million decline in accrued receivables (included in "Other current assets").

Total noncurrent assets were down ¥3,118 million, or 4.3%, to ¥69,236 million. This stemmed largely from a ¥1,490 million decrease in property, plant and equipment, a ¥570 million decline in intangible noncurrent assets, and a ¥1,264 million fall in lease and guarantee deposits from collection of guarantee money.

Total liabilities declined ¥7,861 million, or 9.2%, to ¥77,149 million. Total current liabilities were down ¥670 million, or 1.6%, to ¥41,148 million.

Total noncurrent liabilities fell ¥7,191 million, or 16.6%, to ¥36,000 million. This was mainly due to a ¥9,142 million decrease in long-term loans

payable and a ¥512 million decline in lease obligations, which contrasted with the posting of ¥3,034 million in asset retirement obligations related to application of Accounting Standards for Asset Retirement Obligations.

Net assets declined ¥2,237 million, or 9.7%, to ¥20,786 million. Main factors included a ¥1,286 million fall in retained earnings stemming from the net loss and dividend appropriations, as well as a ¥650 million increase in treasury stock due to share buybacks (per resolution of the Board of Directors) and a ¥294 million decrease in foreign currency transaction adjustment.

当連結会計年度末における総資産は、前連結会計年度末に比べ10,098百万円減少し97,935百万円（前連結会計年度比9.3%減）となりました。

流動資産においては、6,980百万円減少し28,698百万円（前連結会計年度比19.6%減）となりました。これは主に、現金及び預金が5,252百万円、受取手形及び売掛金が1,004百万円及びその他に含まれている未収入金が855百万円減少したことによります。

固定資産においては、3,118百万円減少し69,236百万円（前連結会計年度比4.3%減）となりました。これは主に、有形固定資産が1,490百万円、無形固定資産が570百万円及び保証金の回収等により敷金及び保証金が1,264百万円減少したことによります。

また、当連結会計年度末における負債は、前連結会計年度末に比べ7,861百万円減少し77,149百万円（前連結会計年度比9.2%減）となりました。

流動負債においては、670百万円減少し41,148百万円（前連結会計年度比1.6%減）となりました。

固定負債においては、7,191百万円減少し36,000百万円（前連結会計年度比16.6%減）となりました。これは主に、資産除去債務に関する会計基準の適用に伴い資産除去債務を3,034百万円計上した一方、長期借入金が9,142百万円、リース債務が512百万円減少したことによります。

当連結会計年度末における純資産は、前連結会計年度末に比べ2,237百万円減少し20,786百万円（前連結会計年度比9.7%減）となりました。これは主に、当期純損失の計上及び剰余金の配当により利益剰余金が1,286百万円減少したことに加え、取締役会決議による自己株式取得により自己株式が650百万円増加及び為替相場の変動により為替換算調整勘定が294百万円減少したことによります。

Cash Flows キャッシュ・フロー

At fiscal year-end, total cash and cash equivalents stood at ¥8,338 million, down ¥4,952 million, or 37.3%, from a year earlier.

Net cash provided by operating activities amounted to ¥8,918 million, down ¥2,236 million from ¥11,154 million in the previous year. Factors boosting cash flows included a ¥1,453 million year-on-year increase in depreciation, as well as

the effect of application of Accounting Standards for Asset Retirement Obligations, which totaled ¥2,025 million. By contrast, there was a ¥4,565 million year-on-year decrease in income before income taxes, and minority interests, a ¥609 million increase in income taxes paid, and ¥451 million in obligation guarantees fulfilled.

Net cash used in investing activities totaled ¥978 million, down ¥2,180 million from ¥3,159 million in the previous fiscal year. Major factors included a ¥672 million year-on-year increase in purchase of property, plant and equipment, a ¥1,069 million increase in proceeds from sales of property, plant and equipment, and a ¥1,901 million increase in proceeds from collection of lease and guarantee deposits.

Net cash used in financing activities was ¥12,863 million, up ¥4,644 million from ¥8,218 million in the previous fiscal year. This was mainly due to a ¥2,696 million year-on-year increase in repayment of lease obligations, a ¥7,324 million decrease in proceeds from long-term loans payable, and a ¥649 million increase in purchases of treasury stock, which contrasted with a ¥6,523 million decrease in repayments of long-term loans payable.

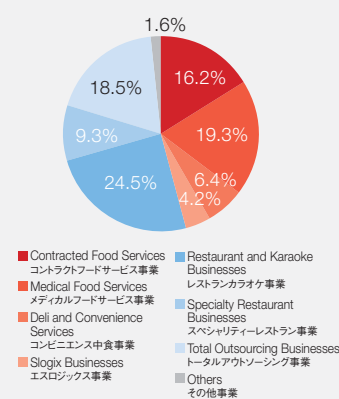
当連結会計年度末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、前連結会計年度末に比べ4,952百万円減少し8,338百万円（前連結会計年度比37.3%減）となりました。

営業活動によるキャッシュ・フローは、8,918百万円の資金増加となりました。前連結会計年度は11,154百万円の資金増加であり、前連結会計年度に比べ営業活動による収入が2,236百万円減少しております。これは主に、減価償却費が1,453百万円増加、資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額が2,025百万円発生した一方、税金等調整前当期純利益が4,565百万円減少、法人税等の支払額が609百万円増加及び債務保証履行による支払額が451百万円発生したことによります。

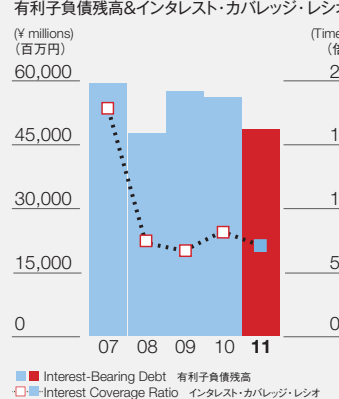
投資活動によるキャッシュ・フローは、978百万円の資金減少となりました。前連結会計年度は3,159百万円の資金減少であり、前連結会計年度と比べ財務活動による支出が2,180百万円減少しております。これは主に、有形固定資産の取得による支出が672百万円増加した一方、有形固定資産の売却による収入が1,069百万円、敷金及び保証金の回収による収入が1,901百万円増加したことによります。

財務活動によるキャッシュ・フローは、12,863百万円の資金減少となりました。前連結会計年度は8,218百万円の資金減少であり、前連結会計年度と比べ財務活動による支出が4,644百万円増加しております。これは主に、長期借入金の返済による支出が6,523百万円減少した一方、リース債務の返済による支出が2,696百万円増加、長期借入れによる収入が7,324百万円減少及び自己株式取得による支出が649百万円増加したことによります。

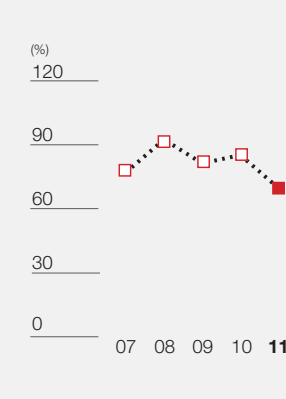
Sales by Business Segment セグメント別売上構成比



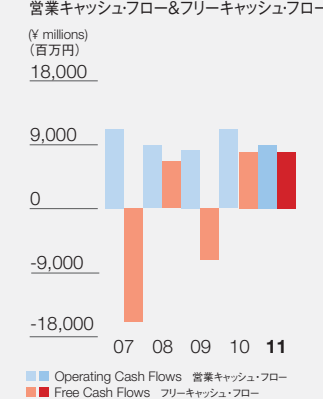
Interest-Bearing Debt & Interest Coverage Ratio



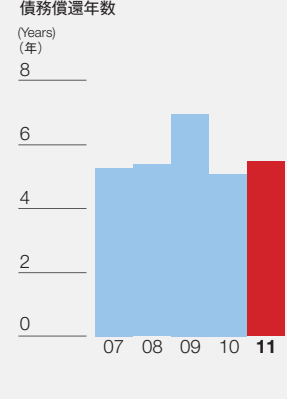
Current Ratio 流動比率



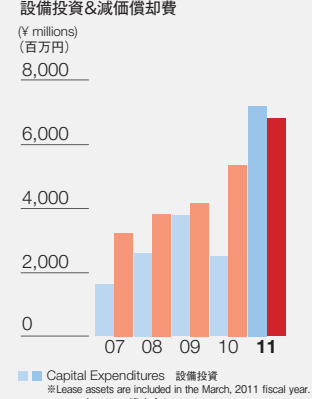
Operating Cash Flows & Free Cash Flows



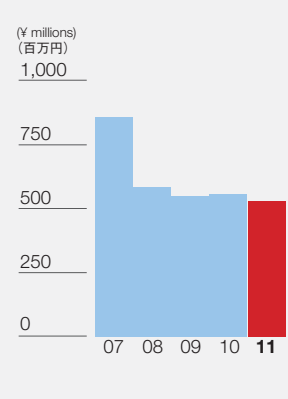
Interest-Bearing Debt/ Operating Cash Flows 債務償還年数



Capital Expenditures & Depreciation and Amortization



Net Assets per Share 一株当たり純資産



Number of Employees 従業員数

