

財務サマリー Consolidated Financial Summary

シダックス株式会社及び連結子会社 3月31日に終了した会計年度  
SHIDAX CORPORATION and Consolidated Subsidiaries  
Years Ended March 31

			Millions of Yen 百万円						Thousands of U.S. Dollars (Note 1) 千ドル(注記1)
			2010	2011	2012	2013	2014	2015	2015
連結会計年度: For the Year:	売上高	Net sales	¥202,591	¥195,098	¥188,244	¥186,185	¥191,583	¥174,461	\$1,589,332
	営業利益	Operating income	7,051	4,312	5,890	5,135	2,943	647	5,894
	税金等調整前当期純利益	Income before income taxes and minority interests	5,541	976	4,373	4,835	2,030	4,403	40,111
	当期純利益(損失)	Net income (loss)	881	(672)	781	2,658	521	255	2,323
	営業活動によるキャッシュ・フロー	Operating cash flows	11,154	8,918	13,416	10,104	7,333	5,774	52,600
	投資活動によるキャッシュ・フロー	Investing cash flows	(3,159)	(978)	(2,225)	(1,384)	(9,724)	493	4,491
	財務活動によるキャッシュ・フロー	Financing cash flows	(8,218)	(12,863)	(10,474)	(6,036)	1,232	(7,274)	(66,265)
	フリーキャッシュ・フロー	Free cash flows	7,995	7,939	11,191	8,719	(2,391)	6,268	57,101
連結会計年度末: At Year-End:	総資産	Total assets	¥108,034	¥ 97,935	¥ 89,679	¥ 94,284	¥100,101	¥92,338	\$ 841,195
	純資産	Total net assets	23,023	20,786	20,445	25,335	25,206	26,133	238,070
1株当たり指標(円、ドル): Per Share (Yen and U.S. Dollars):	当期純利益(損失)	Basic net income (loss)	¥ 21.56	¥ (17.16)	¥ 20.58	¥ 72.64	¥ 13.24	¥ 6.56	\$ 0.05
	配当金	Cash dividends applicable to the year	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	0.13
	純資産	Net assets	560.41	531.59	544.18	629.21	640.40	670.44	6.10
財務指標: Financial Indicators:	ROA (%)	Return on assets (%)	0.8%	(0.7)%	0.9%	2.9%	0.5%	0.3%	—
	ROE (%)	Return on equity (%)	3.9%	(3.1)%	3.8%	11.7%	2.1%	1.0%	—
	自己資本比率 (%)	Equity ratio (%)	21.2%	(21.1)%	22.7%	26.7%	24.9%	28.3%	—

(注) 米ドル表記は、便宜上、2015年3月期の期中平均レート  
1米ドル=109.77円で換算しています。

見通し、計画値に関する注意事項

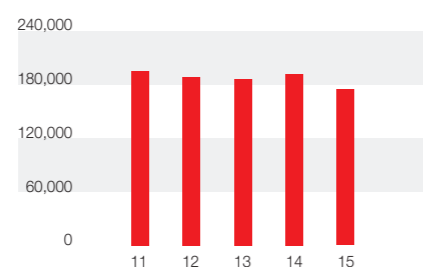
このアニュアルレビューに記載されている、シダックスグループの業績の見通し、将来に関する情報は、現段階における各種情報に基づいて当社の経営陣が判断したものであり、潜在的なリスクや不確実性が含まれており、確約するものではありません。したがって、実際は、市場動向、経済情勢などの変動により、かかる情報と大きく異なる可能性があることを、あらかじめご承知おきください。

Note: U.S. dollar amounts have been translated from yen, for convenience only, at the rate of ¥109.77 to U.S.\$1, the average exchange rate for the fiscal year ended March 31, 2015.

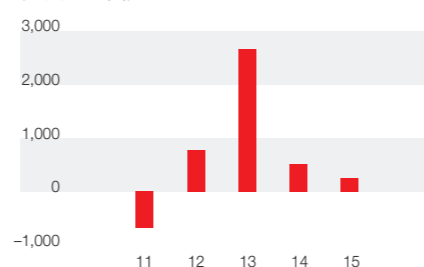
Cautionary Statements with Respect to Forward-Looking Statements

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.

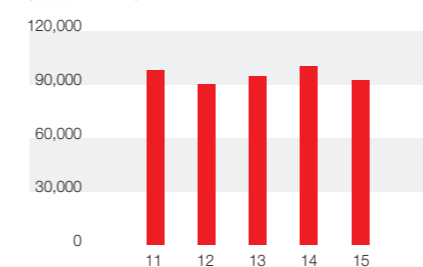
■ 売上高  
Net Sales  
(百万円 ¥ millions)



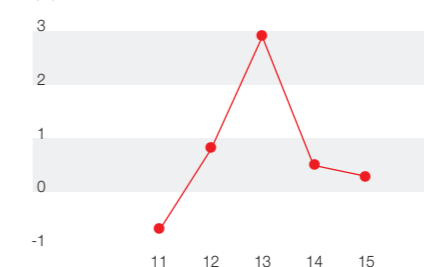
■ 当期純利益(損失)  
Net Income (Loss)  
(百万円 ¥ millions)



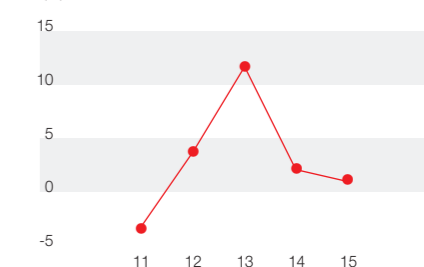
■ 総資産  
Total Assets  
(百万円 ¥ millions)



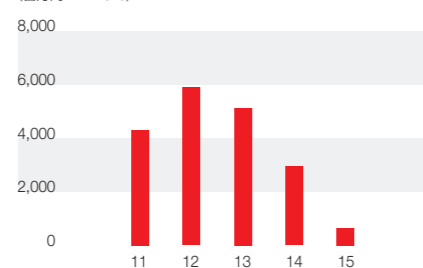
● 総資産利益率  
Return on Assets  
(%)



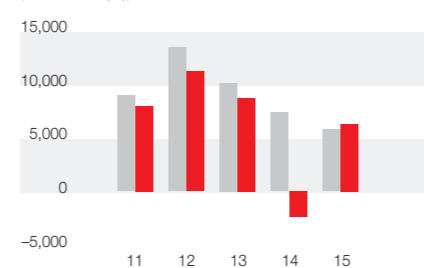
● 自己資本利益率  
Return on Equity  
(%)



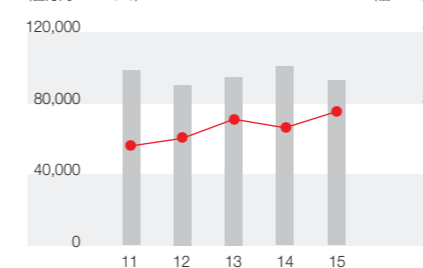
■ 営業利益  
Operating Income  
(百万円 ¥ millions)



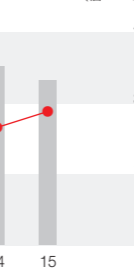
■ 営業キャッシュ・フロー  
Operating Cash Flows  
(百万円 ¥ millions)



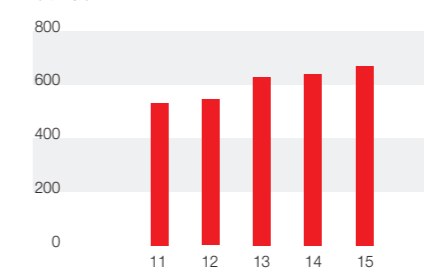
■ 純資産  
Total Net Assets  
(百万円 ¥ millions)



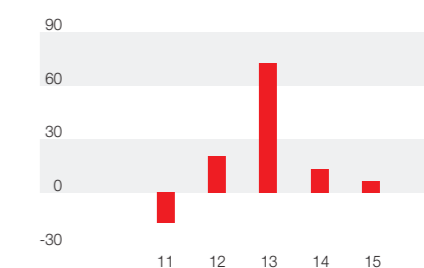
● 自己資本比率  
Equity Ratio  
(倍 Times)



■ 1株当たり純資産  
Net Assets per Share  
(円 Yen)



■ 1株当たり当期純利益(損失)  
Basic Net Income (Loss) per Share  
(円 Yen)



## 財務諸表 Financial Statements

### 連結貸借対照表 Consolidated Balance Sheets

		百万円 Millions of Yen	
3月31日現在	As of March 31	2015	2014
<b>資産の部</b>	<b>Assets</b>		
<b>流動資産</b>	<b>Current assets</b>		
現金及び預金	Cash and deposits	¥ 11,146	¥ 11,043
受取手形及び売掛金	Notes and accounts receivable-trade	12,856	13,060
商品及び製品	Merchandise and finished goods	1,105	1,350
原材料及び貯蔵品	Raw materials and supplies	762	1,399
繰延税金資産	Deferred tax assets	1,367	1,213
その他	Other	4,064	3,794
貸倒引当金	Allowance for doubtful accounts	(10)	(22)
流動資産合計	Total current assets	31,292	31,838
<b>固定資産</b>	<b>Noncurrent assets</b>		
<有形固定資産>	Property, plant and equipment		
建物及び構築物(純額)	Buildings and structures, net	13,398	17,571
土地	Land	10,425	10,015
リース資産(純額)	Lease assets, net	4,427	4,737
その他(純額)	Other, net	1,588	3,109
有形固定資産合計	Total property, plant and equipment	29,840	35,434
<無形固定資産>	Intangible assets		
のれん	Goodwill	7,861	9,278
その他	Other	1,088	1,203
無形固定資産合計	Total intangible assets	8,949	10,482
<投資その他の資産>	Investments and other assets		
投資有価証券	Investment securities	1,215	1,081
長期貸付金	Long-term loans receivable	2,690	3,212
繰延税金資産	Deferred tax assets	2,338	5,446
敷金及び保証金	Lease and guarantee deposits	8,120	8,750
その他	Other	8,156	4,160
貸倒引当金	Allowance for doubtful accounts	(265)	(307)
投資その他の資産合計	Total investments and other assets	22,256	22,345
固定資産合計	Total noncurrent assets	61,046	68,262
資産合計	Total assets	¥92,338	¥100,101

		百万円 Millions of Yen	
3月31日現在	As of March 31	2015	2014
<b>負債の部</b>	<b>Liabilities</b>		
<b>流動負債</b>	<b>Current liabilities</b>		
買掛金	Accounts payable-trade	¥ 7,718	¥ 8,575
1年内返済予定の長期借入金	Current portion of long-term loans payable	12,066	10,163
1年内償還予定の社債	Current portion of bonds	760	760
未払金	Accounts payable-other	2,593	3,826
未払費用	Accrued expenses	6,459	7,315
リース債務	Lease obligations	2,474	2,233
未払法人税等	Income taxes payable	675	1,035
ポイント引当金	Provision for point card certificates	317	319
役員賞与引当金	Provision for directors' bonuses	59	48
賞与引当金	Provision for bonuses	1,806	2,323
株主優待引当金	Reserve for shareholder preferential treatment	289	261
その他	Other	4,390	2,976
流動負債合計	Total current liabilities	39,609	39,840
<b>固定負債</b>	<b>Noncurrent liabilities</b>		
社債	Bonds payable	740	1,500
長期借入金	Long-term loans payable	18,570	24,579
リース債務	Lease obligations	2,181	2,643
繰延税金負債	Deferred tax liabilities	355	180
役員退職慰労引当金	Provision for directors' retirement benefits	658	628
資産除去債務	Asset retirement obligations	3,005	3,207
その他	Other	1,084	2,315
固定負債合計	Total noncurrent liabilities	26,595	35,053
負債合計	Total liabilities	¥66,205	¥74,894
<b>純資産の部</b>	<b>Net Assets</b>		
<b>株主資本</b>	<b>Shareholders' equity</b>		
資本金	Capital stock	¥10,781	¥10,781
資本剰余金	Capital surplus	4,128	4,128
利益剰余金	Retained earnings	10,527	10,856
自己株式	Treasury stock	(806)	(805)
株主資本合計	Total shareholders' equity	24,631	24,961
<b>その他の包括利益累計額</b>	<b>Other comprehensive income</b>		
その他有価証券評価差額金	Valuation difference on available-for-sale securities	588	484
為替換算調整勘定	Foreign currency translation adjustment	913	(482)
その他の包括利益累計額合計	Total other comprehensive income	1,501	1
少数株主持分	Minority interests	—	244
純資産合計	Total net assets	26,133	25,206
負債純資産合計	Total liabilities and net assets	¥92,338	¥100,101

### 連結損益計算書 Consolidated Statements of Income

		百万円 Millions of Yen	
3月31日に終了した1年間	Years Ended March 31	2015	2014
売上高	Net sales	¥174,461	¥191,583
売上原価	Cost of sales	153,330	167,988
売上総利益	Gross profit	21,131	23,594
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses	20,483	20,651
営業利益	Operating income	647	2,943
営業外収益	Non-operating income		
受取利息	Interest income	91	29
団体定期配当金	Dividends income & group term insurance	122	134
カラオケ機器売却益	Gain on sales of karaoke machines	37	605
負ののれん償却額	Amortization of negative goodwill	149	149
持分法による投資利益	Investment gain on equity method	84	—
その他	Other	155	230
営業外収益合計	Total non-operating income	641	1,148
営業外費用	Non-operating expenses		
支払利息	Interest expenses	898	1,048
その他	Other	188	199
営業外費用合計	Total non-operating expenses	1,086	1,247
経常利益	Ordinary income	202	2,844
特別利益	Extraordinary income		
固定資産売却益	Gain on sales of noncurrent assets	26	8
投資有価証券売却益	Gain on sales of securities	—	364
関係会社株式売却益	Gain on sales of affiliate securities	5,422	—
退店補償金受入益	Compensation received on withdrawal from outlets	421	—
その他	Other	—	31
特別利益合計	Total extraordinary income	5,870	404
特別損失	Extraordinary losses		
減損損失	Impairment loss	1,607	1,213
その他	Other	61	5
特別損失合計	Total extraordinary losses	1,669	1,218
税金等調整前当期純利益	Income before income taxes and minority interests	4,403	2,030
法人税、住民税及び事業税	Income taxes-current	1,124	1,911
法人税等調整額	Income taxes-deferred	3,038	(541)
法人税等合計	Total income taxes	4,163	1,369
少数株主損益調整前当期純利益	Income before minority interests	240	660
少数株主利益	Minority interests in income	(14)	139
当期純利益	Net income	¥ 255	¥ 521

### 連結包括利益計算書 Consolidated Statements of Comprehensive Income

		百万円 Millions of Yen	
3月31日に終了した1年間	Years Ended March 31	2015	2014
少数株主損益調整前当期純利益	Income before minority interests	¥ 240	¥ 660
その他の包括利益	Other comprehensive income		
その他有価証券評価差額金	Valuation difference on available-for-sale securities	103	(368)
為替換算調整勘定	Foreign currency translation adjustments	829	691
持分法適用会社に対する持分相当額	Share of other comprehensive income of associates accounted for using equity method	538	53
その他の包括利益合計	Total other comprehensive income	1,472	376
包括利益	Comprehensive income	¥1,712	¥1,037
(内訳)	(Breakdown)		
親会社株主に係る包括利益	Comprehensive income attributable to owners of parent company	¥1,755	¥ 875
少数株主に係る包括利益	Comprehensive income attributable to minority interests	(42)	161

### 連結キャッシュ・フロー計算書 Consolidated Statements of Cash Flows

		百万円 Millions of Yen	
3月31日に終了した1年間	Years Ended March 31	2015	2014
営業活動によるキャッシュ・フロー	Net cash provided by operating activities	¥ 5,774	¥ 7,333
投資活動によるキャッシュ・フロー	Net cash provided by (used in) investing activities	493	(9,724)
財務活動によるキャッシュ・フロー	Net cash provided by (used in) financing activities	(7,274)	1,232
現金及び現金同等物に 係る換算差額	Effect of exchange rate change on cash and cash equivalents	566	180
現金及び現金同等物の 増減額	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(439)	(978)
現金及び現金同等物の 期首残高	Cash and cash equivalents at beginning of period	10,810	11,789
現金及び現金同等物の 期末残高	Cash and cash equivalents at end of period	¥10,371	¥10,810

## 財務レビュー Financial Review

**経営成績** 2015年3月期の当社グループは、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、プレミアム・ブランド戦略による高品質・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トータルアウトソーシングによる営業拡大に努めました。

以上の結果、連結売上高は174,461百万円(前期比8.9%減)、利益面は、スペシャリティーレストラン事業で連結子会社持分の一部売却にともなう連結除外による減少と円安による原材料価格の高騰などによる収益の減少等により、営業利益は647百万円(前期比78.0%減)となりました。

また、連結子会社 Restaurant Hospitality, LLCの持分の一部を2014年5月10日にDNC Landmark Holdings, LLCへ譲渡したことにより、関係会社株式売却益5,422百万円を計上しました。一方で、主にレストランカラオケ事業およびその他事業の用に供する固定資産の減損損失1,607百万円を特別損失に計上し、繰延税金資産を一部取り崩し税金費用が2,025百万円増

加したことにより、当期純利益は255百万円(前期比51.0%減)となりました。

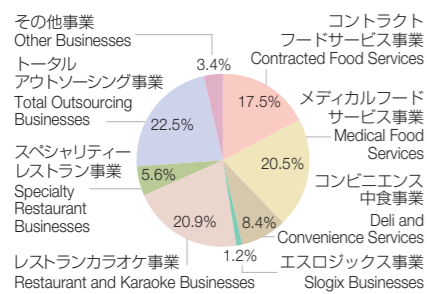
**財政状態** 2015年3月期末における総資産は、7,762百万円減少し92,338百万円(前期比7.8%減)となりました。

流動資産は、546百万円減少し31,292百万円となりました。これは主に、現金及び預金が103百万円、繰延税金資産が154百万円、その他に含まれている未収入金が520百万円増加した一方、原材料及び貯蔵品が636百万円、商品及び製品が244百万円、その他に含まれている前払費用が471百万円減少したことによりです。

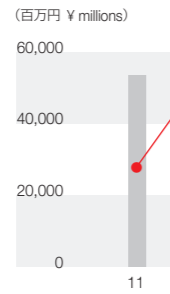
固定資産は、7,216百万円減少し61,046百万円となりました。これは主に、Restaurant Hospitality, LLCおよびその100%連結子会社 Patina Restaurant Group, LLC他事業子会社等17社が連結子会社から除外されたことにより、有形固定資産が5,594百万円、無形固定資産が1,532百万円減少したことによりです。

負債は、8,688百万円減少し66,205百万円(前期末比11.6%減)となりました。

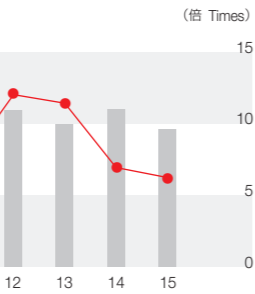
セグメント別売上構成比  
Net Sales by Business Segment



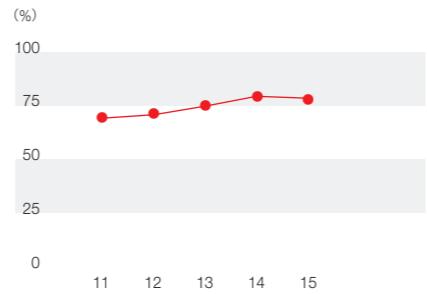
有利負債残高  
Interest-Bearing Debt



インタレスト・カバレッジ・レシオ  
Interest Coverage Ratio



流動比率  
Current Ratio



**Performance** In the fiscal year ended March 31, 2015, the SHIDAX Group sought to distinguish itself from other companies through its vertically and horizontally integrated group structure, which enables it to provide a range of offerings, from food-related services to public services. We also deployed our premium brand strategy to deliver high-quality, high-value-added services. At the same time, we strove to further strengthen our “safe and reliable” food safety management system and expand marketing activities through total outsourcing services that harnessed the Group’s comprehensive strengths.

As a result, consolidated net sales amounted to ¥174,461 million, down 8.9% from the previous year. However, operating income fell 78.0%, to ¥647 million. This was due largely to the sale of part of our holdings in a consolidated subsidiary in the Specialty Restaurant Businesses, resulting in that company’s exclusion from the scope of consolidation. Other factors included surging raw materials prices caused by the weak yen and intensified competition with other companies.

On May 10, 2015, the Company sold part of its stake in Restaurant Hospitality, LLC, a consolidated subsidiary, to DNC Landmark Holdings, LLC, thus posting a ¥5,422 million gain on sale of shares in affiliates. However, we also reported an extraordinary loss in the form of a ¥1,607 million impairment loss related to fixed assets used jointly by the

Restaurant and Karaoke Businesses and Other Businesses. We also reassessed the recoverability of deferred tax assets, resulting in the partial reversal of such assets and a ¥2,025 million increase in tax expenses. As a result, net income for the year declined 51.0%, to ¥255 million.

**Financial Position** Total assets at the fiscal year-end amounted to ¥92,338 million, down ¥7,762 million, or 7.8%, from a year earlier.

Total current assets declined ¥546 million, to ¥31,292 million. This was mainly due to a ¥636 million decrease in raw materials and supplies, a ¥244 million decrease in merchandise and finished goods, and a ¥471 million decrease in prepaid expenses (included in “Other current assets”). By contrast, there was a ¥103 million increase in cash and deposits and a ¥154 million increase in deferred tax assets, as well as a ¥520 million increase in accrued income (included in “Other current assets”).

Total noncurrent assets declined ¥7,216 million, to ¥61,046 million. This was due mainly to the exclusion of 17 consolidated subsidiaries, and its wholly owned subsidiary, Patina Restaurant Group, LLC, from the scope of consolidation. Other factors included a ¥5,594 million decrease in property, plant and equipment, a ¥1,532 million decrease in intangible noncurrent assets, and an ¥89 million decrease in investments and other assets.

Total liabilities declined ¥8,688 million, or 11.6%, to ¥66,205 million.

流動負債は、230百万円減少し39,609百万円となりました。これは主に、1年内返済予定の長期借入金が1,902百万円、その他に含まれている未払消費税等が1,148百万円増加した一方、買掛金が857百万円、未払金が1,233百万円、未払費用が856百万円減少したことによりです。

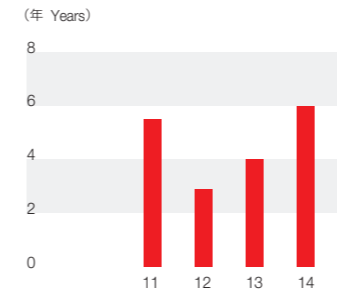
固定負債は、8,458百万円減少し26,595百万円となりました。これは主に、長期借入金が6,009百万円、リース債務が462百万円、その他に含まれている長期未払金が380百万円減少したことによりです。

純資産は、926百万円増加し26,133百万円(前期末比3.7%増)となりました。これは主に、当期純利益255百万円の計上と剰余金の配当584百万円により、利益剰余金が329百万円減少した一方、為替相場の変動により為替換算調整勘定が1,396百万円増加したことによりです。

以上の結果、自己資本比率につきましては、前期末に比べ3.4ポイント上昇し28.3%となりました。

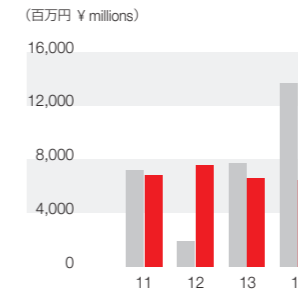
**キャッシュ・フロー** 2015年3月期末における現金および現金同等物(以下「資金」という。)は、前期末に比べ439百万円減少し10,371百万円(前期末比4.1%減)となりました。

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

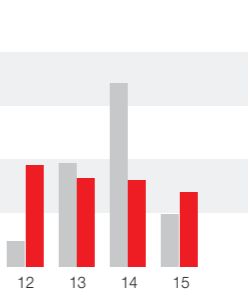


\*リース資産含む  
Note: Lease assets are included.

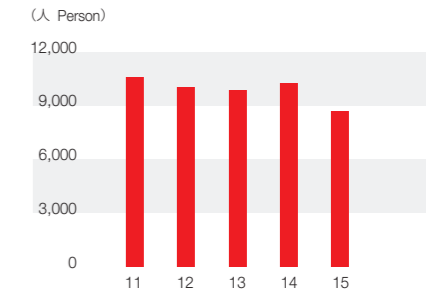
設備投資  
Capital Expenditures



減価償却費  
Depreciation and Amortization



従業員数  
Number of Employees



Total current liabilities edged down ¥230 million, to ¥39,609 million. This was mainly due to an ¥857 million decrease in accounts payable—trade, a ¥1,233 million decrease in accounts payable—other, an ¥856 million decrease in accrued expenses. By contrast, there was a ¥1,902 million increase in current portion of long-term loans payable, and a ¥1,148 million increase in consumption tax payable (included in “Other current liabilities”).

Total noncurrent liabilities fell ¥8,458 million, to ¥26,595 million. This was mainly due to a ¥6,009 million decrease in long-term loans payable, a ¥462 million decrease in lease obligations, and a ¥380 million decrease in long-term accrued payables (included in “Other noncurrent liabilities”).

Net assets rose ¥926 million, or 3.7%, to ¥26,133 million. Main factors included a ¥1,396 million increase in foreign currency translation adjustment due to foreign exchange market fluctuations. This contrasted with a ¥329 million decrease in retained earnings—stemming from ¥255 million in net income and ¥584 million in dividend appropriations. As a result, the equity ratio rose 3.4 percentage points, year on year, to 28.3%.

**Cash Flows** At the fiscal year-end, total cash and cash equivalents stood at ¥10,371 million, down ¥439 million, or 4.1%, from a year earlier. Net cash provided by operating activities amounted to ¥5,774 million,

営業活動によるキャッシュ・フローは、5,774百万円の資金増加(前期は7,333百万円の資金増加)となりました。これは主に、税金等調整前当期純利益が4,403百万円計上されたほか、関係会社売却益が5,422百万円、法人税等の支払額が1,757百万円発生した一方、減価償却費が5,542百万円、減損損失が1,607百万円、のれん償却額及び負ののれん償却額が661百万円あったことによりです。

投資活動によるキャッシュ・フローは、493百万円の資金増加(前期末は9,724百万円の資金減少)となりました。これは主に、定期預金および拘束性預金の預入による支出が3,858百万円、有形固定資産の取得による支出が3,568百万円あった一方、連結範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入が3,673百万円、定期預金および拘束性預金の払戻による収入が3,455百万円、有形固定資産の売却による収入が817百万円、敷金及び保証金の回収による収入が550百万円あったことによりです。

財務活動によるキャッシュ・フローは、7,274百万円の資金減少(前期は1,232百万円の資金増加)となりました。これは主に、長期借入れによる収入が8,480百万円あった一方、リース債務の返済による支出が2,318百万円、長期借入金の返済による支出が11,662百万円、配当金の支払額が585百万円あったことによりです。

versus ¥7,333 million in the previous year. Main factors included ¥4,403 million in income before income taxes and minority interests, ¥5,422 million in proceeds from sale of shares in affiliates, and ¥1,757 million in income taxes paid. These contrasted with ¥5,542 million in depreciation, ¥1,607 million in impairment losses, an ¥661 million in amortization of goodwill.

Net cash provided by investing activities totaled ¥493 million, versus net cash used in investing activities of ¥9,724 million in the previous fiscal year. Main factors included ¥3,838 million in payments for time deposits and derivative deposits, and ¥3,568 million in purchase of property, plant and equipment. These contrasted with ¥3,673 million in proceeds from sale of shares in affiliates associated with change in scope of consolidation, ¥3,455 million in withdrawals from time deposits and derivative deposits, ¥817 million in proceeds from sale of property, plant and equipment, and ¥550 million in proceeds from collection of lease and guarantee deposits.

Net cash used in financing activities was ¥7,274 million, versus net cash provided by financing activities of ¥1,232 million in the previous fiscal year. This was mainly due to ¥8,480 million in proceeds from long-term loans payable. Main contrasting factors were ¥2,318 million in repayment of lease obligations, ¥11,662 million in repayments of long-term loans payable, and ¥585 million in cash dividends paid.