

Financial Review

財務レビュー

Performance

In the fiscal year ended March 31, 2010, the Japanese economy remained challenging, characterized by weak employment conditions and worker incomes. This was despite signs that the economy, mired in global recession since 2008, was recovering with the help of improved exports, mainly to Asia, and the benefits of government stimulus measures. Personal consumption, too, was affected by declining consumer sentiment due to concerns about the future and people's lifestyles, as well as a growing emphasis on living standard preservation and frugality. Accordingly, conditions surrounding the Company remained uncertain throughout the period.

In this market environment, 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 and boost product quality. In addition, we took steps to raise employee loyalty and focused on social issues, such as fostering human resources through upgraded systems and educational frameworks, as well as environment protection initiatives.

As a result, consolidated net sales declined 7.3% year on year, to ¥202,591 million. During the year, we promoted a switchover to a consolidated food distribution system and further optimized selling, general, and administrative expenses. However, these efforts did not fully compensate for a revenue decline in the Restaurant and Karaoke Businesses segment. Accordingly, operating income fell 18.9%, to ¥7,051 million, and ordinary income slipped 12.5%, to ¥6,851 million. For the year, we reported a ¥1,088 million impairment loss (down from ¥2,357 million in the previous year) and tax expenses of ¥4,618 million. As a result, net income jumped 70.5%, to ¥881 million.

Financial Position

Total assets at fiscal year-end amounted to ¥108,034 million, up ¥821 million, or 0.8%, from a year earlier.

Total current assets rose ¥626 million, or 1.8%, to ¥35,679 million. This was mainly due to a ¥716 million increase in accrued receivables (included in "Other current assets").

Total noncurrent assets increased ¥195 million, or 0.3%, to ¥72,355 million. This stemmed largely from a ¥2,086 million increase in property, plant, and equipment due mainly to a rise in lease assets, which contrasted with a ¥1,587 million decline in long-term deferred tax assets.

Total liabilities rose ¥436 million, or 0.5%, to ¥85,011 million.

Total current liabilities declined ¥1,253 million, or 2.9%, to ¥41,819 million. This was mainly due to a ¥5,150 million decrease in current portion of long-term loans payable, which outweighed a ¥2,076 million increase in lease obligations, a ¥522 million increase in accounts payable, and a ¥569 million increase in accrued expenses.

Total noncurrent liabilities grew ¥1,689 million, or 4.1%, to ¥43,192 million. This resulted primarily from a ¥2,694 million increase in lease obligations, which outweighed a ¥525 million decline in corporate bonds payable and a ¥503 million decrease in long-term loans payable.

Total net assets increased ¥385 million, or 1.7%, to ¥23,023 million. Main factors included ¥881 million in net income, which contrasted with ¥613 million in appropriation of retained earnings.

Cash Flows

At fiscal year-end, total cash and cash equivalents stood at ¥13,291 million, down ¥193 million, or 1.4%, from a year earlier.

Net cash provided by operating activities amounted to ¥11,154 million, up ¥2,921 million from ¥8,233 million in the previous fiscal year. Main factors included a ¥569 million year-on-year decrease in accounts and notes payable and a ¥2,448 million decrease in income taxes paid.

Net cash used in investing activities totaled ¥3,159 million, down ¥12,326 million from ¥15,485 million in the previous fiscal year. Major factors included ¥1,892 million year-on-year decrease in purchase of property, plant and equipment associated with the opening of restaurant karaoke outlets and other operations and renewal of existing facilities, as well as the absence of payment for the purchase of subsidiaries' stock, which totaled ¥11,433 million in the previous fiscal year.

Net cash used in financing activities was ¥8,218 million, a ¥14,998 million year-on-year net outflow compared with ¥6,779 million in net cash provided by financing activities in the previous fiscal year. This was mainly due to a ¥1,120 million increase in repayment of lease obligations, a ¥4,988 million increase in repayments of long-term loans payable, and an ¥8,600 million decrease in proceeds from long-term loans payable.

経営成績

当連結会計年度におけるわが国経済は、一昨年の世界的な景気後退局面から、アジア向けを中心とした輸出の改善や政府の景気対策の効果などにより回復の兆しが見られるものの、雇用情勢や所得環境は依然として厳しい状況が続いています。また、個人消費におきましても、将来不安・生活不安による消費意欲の減退、生活防衛意識や節約志向の高まりなどから、企業を取り巻く環境は、不透明な状況で推移しています。

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」な管理体制を強化し品質の向上にも努めました。また、社員の定着率向上や制度・教育充実などの人財育成、環境問題などの社会問題にも注力しました。

以上の結果、当連結会計年度の売上高は202,591百万円（前連結会計年度比7.3%減）となりました。利益面につきましては、一元物流食料への切替え促進や販売費及び一般管理費の一層の適正化等に努めましたが、主にレストランカラオケ事業での売上高減少を補うまでには至らず、営業利益は7,051百万円（前連結会計年度比18.9%減）、経常利益は6,851百万円（前連結会計年度比12.5%減）となりました。当期純利益につきましては、減損損失1,088百万円（前連結会計年度は2,357百万円）及び税金費用4,618百万円の計上等により881百万円（前連結会計年度比70.5%増）となりました。

財政状態

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821百万円増加し108,034百万円（前連結会計年度比0.8%増）となりました。

流動資産においては、626百万円増加し35,679百万円（前連結会計年度比1.8%増）となりました。これは主に、その他に含まれている未収入金が716百万円増加したことなどによります。

固定資産においては、195百万円増加し72,355百万円（前連結会計年度比0.3%増）となりました。これは主に、長期繰延税金資産が1,587百万円減少した一方、リース資産の増加等により有形固定資産が2,086百万円増加したことなどによります。

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436百万円増加し85,011百万円（前連結会計年度比0.5%増）となりました。

流動負債においては、1,253百万円減少し41,819百万円（前連結会計年度比2.9%減）となりました。これは主に、リース債務が2,076百万円、未払金が522百万円及び未払費用が569百万円増加した一方、1年内返済予定の長期借入金が5,150百万円減少したことなどによります。

固定負債においては、1,689百万円増加し43,192百万円（前連結会計年度比4.1%増）となりました。これは主に、社債が525百万円及び長期借入金が503百万円減少した一方、リース債務が2,694百万円増加したことなどによります。

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385百万円増加し23,023百万円（前連結会計年度比1.7%増）となりました。これは主に、剰余金の配当が613百万円あった一方、当期純利益881百万円を計上したことなどによります。

キャッシュ・フロー

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193百万円減少し13,291百万円（前連結会計年度比1.4%減）となりました。

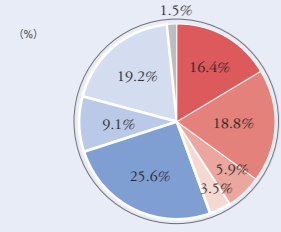
営業活動によるキャッシュ・フローは、11,154百万円の資金増加となりました。前連結会計年度は8,233百万円の資金増加であり、前連結会計年度に比べ営業活動による収入が2,921百万円増加しています。これは主に、仕入債務の減少額が569百万円増加したこと及び法人税等の支払額が2,448百万円減少したことなどによります。

投資活動によるキャッシュ・フローは、3,159百万円の資金減少となりました。前連結会計年度は15,485百万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12,326百万円減少しています。これは主に、レストランカラオケ店舗等の新規オープン及びリニューアル工事に伴う有形固定資産の取得による支出が1,892百万円減少したこと及び前連結会計年度は子会社株式の取得による支出が11,433百万円発生したことなどによります。

財務活動によるキャッシュ・フローは、8,218百万円の資金減少となりました。前連結会計年度は6,779百万円の資金増加であり、前連結会計年度と比べ財務活動による支出が14,998百万円増加しています。これは主に、リース債務の返済による支出が1,120百万円増加、長期借入金の返済による支出が4,988百万円増加したこと及び長期借入れによる収入が8,600百万円減少したことなどによります。

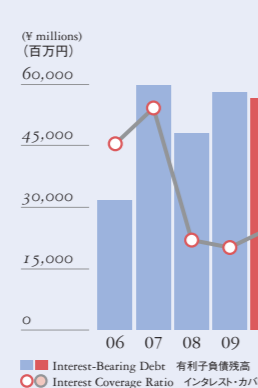
Sales by Business Segment

セグメント別売上構成比



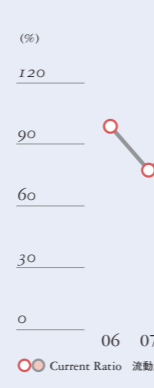
Interest-Bearing Debt & Interest Coverage Ratio

有利子負債残高&インテレスト・カバレッジ・レシオ



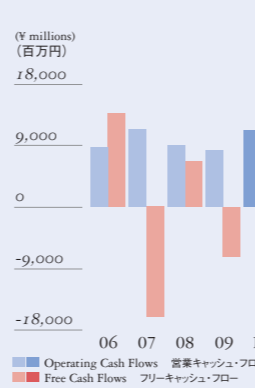
Current Ratio

流動比率



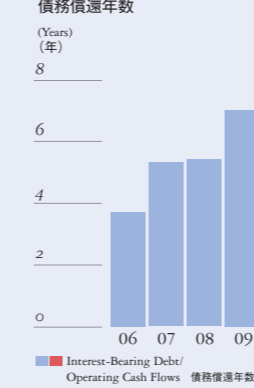
Operating Cash Flows & Free Cash Flows

営業キャッシュフロー&フリーキャッシュフロー



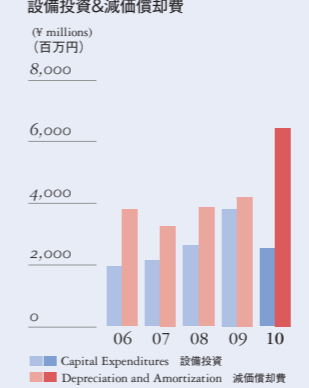
Interest-Bearing Debt/ Operating Cash Flows

債務償還年数



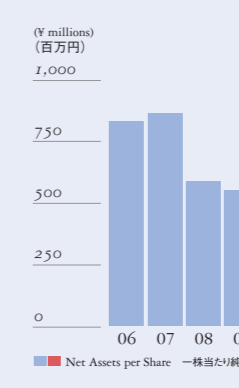
Capital Expenditures & Depreciation and Amortization

設備投資&減価償却費



Net Assets per Share

一株当たり純資産



Number of Employees

従業員数

