

2020年3月期 第2四半期決算説明資料

創業の精神「SPIRIT OF DESCENTE」

創造

挑戦

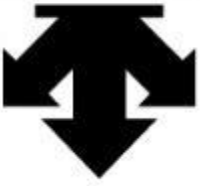
誠実

調和

2019年11月6日

株式会社 **DESCENTE**

(東証第1部：8114)



用語

セグメント別：会社の所在地を基礎とし、国または地域に分類。

→ 例：株式会社デサントからスペインの代理店への売上は日本セグメントにカウント。

エリア別：顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類。

→ 例：株式会社デサントからスペインの代理店への売上は欧米エリアにカウント。

***いずれも連結内部売上高は消去（カウントしない）**

数字記載ルール

数字は全て切り捨て、パーセンテージは四捨五入。

1. 2020年3月期 第2四半期決算について

①概要

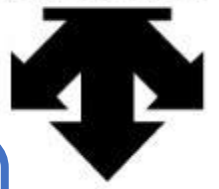
②ブランド別レビュー

③トピックス

2. 2020年3月期 通期計画について

前年同期比は下回ったものの、売上高、利益ともに当初公表計画を過達

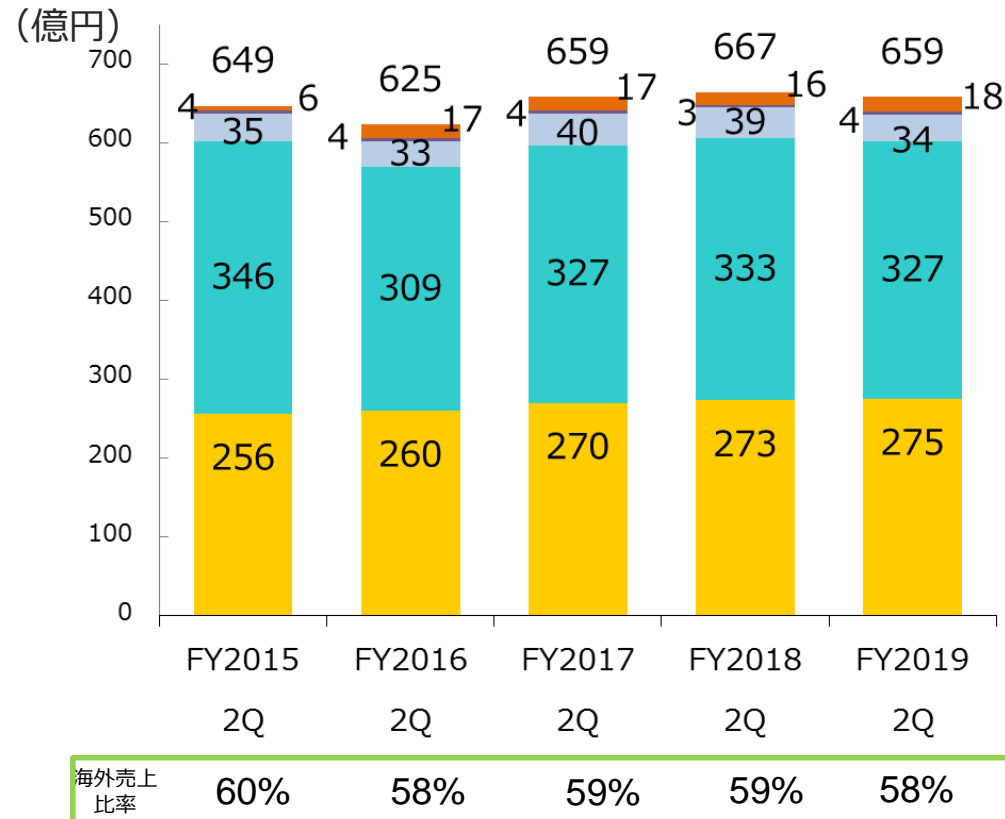
(百万円)	2020年3月期	2019年3月期		2020年3月期		2020年3月期	2020年3月期
	第2四半期実績	第2四半期実績	前年比	第2四半期当初公表計画	計画比	当初公表計画	修正公表計画
売上高	65,926	66,768	98.7%	64,400	102%	144,000	130,800
営業利益	2,638	2,873	91.8%	1,500	176%	8,000	1,100
(率)	4.0%	4.3%		2.3%		5.6%	0.8%
経常利益	2,906	3,219	90.3%	1,600	182%	8,200	1,200
(率)	4.4%	4.8%		2.5%		5.7%	0.9%
親会社株主に帰属する 四半期純利益・当期純利益	2,210	2,291	96.5%	1,100	201%	5,300	700
(率)	3.4%	3.4%		1.7%		3.7%	0.5%



エリア別売上高の推移（連結）

1.2020年3月期 第2四半期決算について ①概要

**日本は前年比増収
韓国は現地通貨ベースでは2%増収ながら為替の影響（▲14億円）により減収**



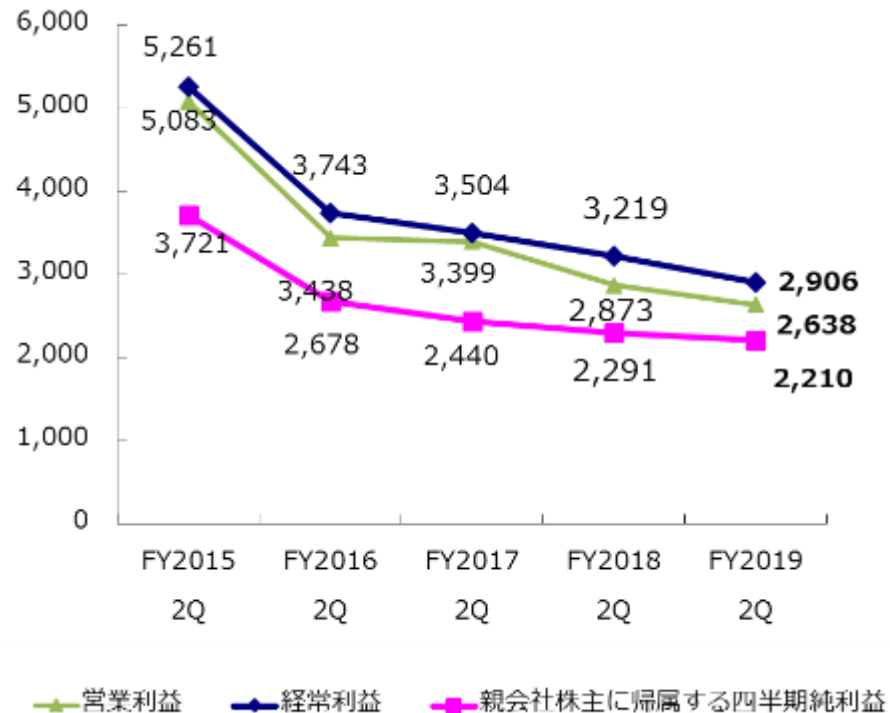
前年比 ▲8.4億円(99%)

日本	+1.1億円
韓国	▲6.3億円
中国（香港・台湾含む）	▲5.3億円
その他アジア	+0.5億円
欧米	+1.5億円

注： FY2019 = 2020年3月期

**営業利益は日本での粗利率低下及び全セグメントでの販管費増加により減少
経常利益は持分法投資利益の増加（+1.1億円）が寄与したものの、為替差損益の影響（▲2.0億円）となり減益**

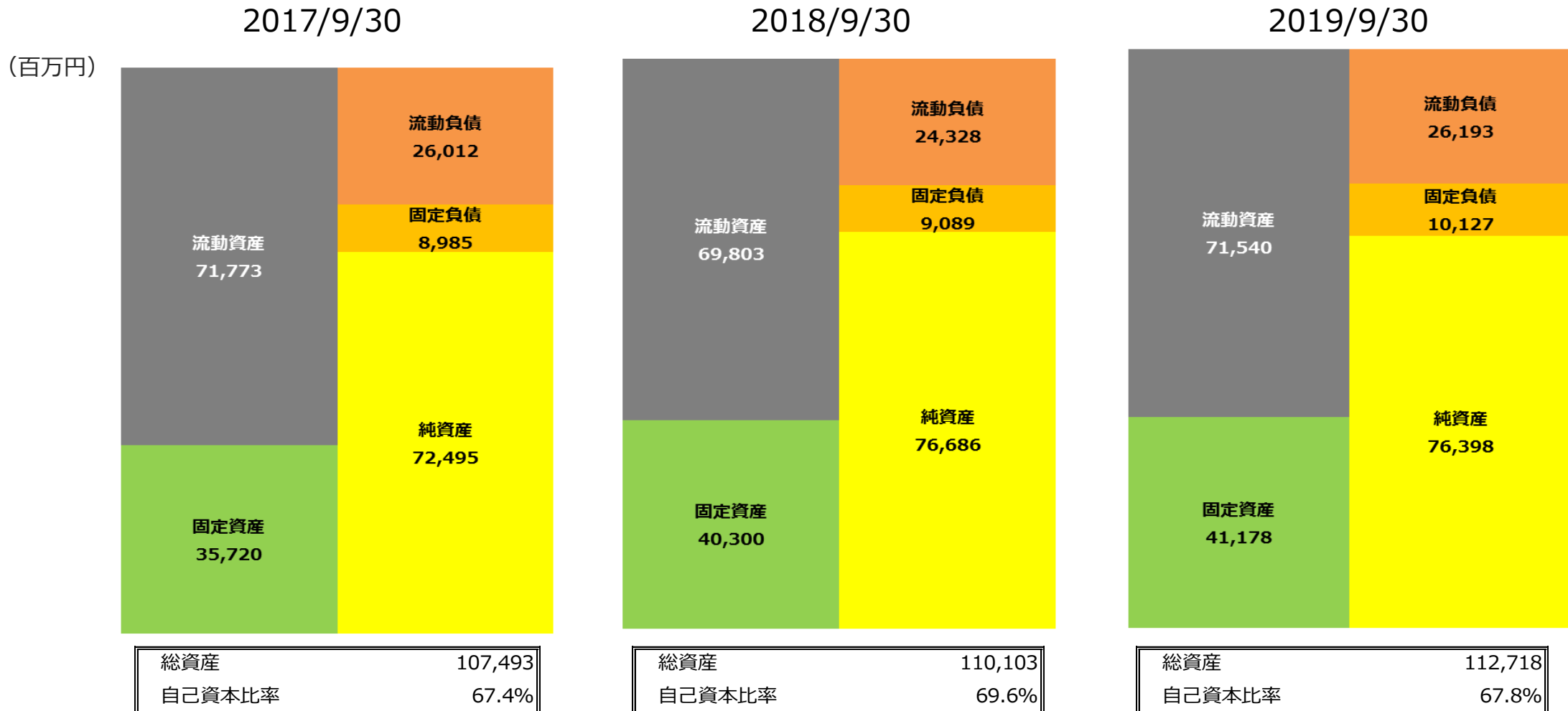
(百万円)



(百万円)

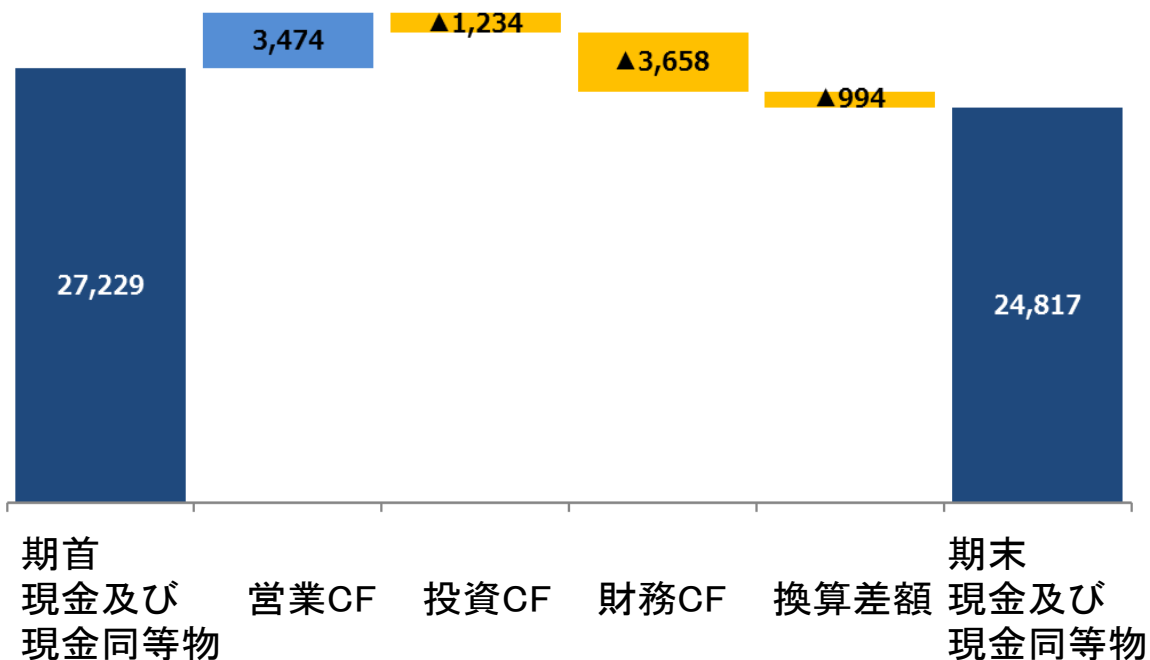
	FY2019 2Q	FY2018 2Q	差額
営業利益	2,638	2,873	▲ 234
営業外収益	556	518	38
営業外費用	288	171	117
経常利益	2,906	3,219	▲ 313
特別利益	0	0	0
特別損失	0	0	0
法人税等	695	928	▲ 233
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,210	2,291	▲ 80

韓国・香港のリース使用权のオンバランス化による固定資産の増加などにより
総資産は前年同期比26億円の増加



営業CFは+34億円、投資CFは▲12億円、財務CFは▲36億円

(百万円)



期首比 ▲2,412 百万円

営業CF +3,474 百万円

(前年同期 +2,324 百万円)

EBITDA※1 +5,933 百万円

運転資本の増減※2 ▲2,298 百万円

投資CF ▲1,234 百万円

(前年同期 ▲4,766 百万円)

有形資産の取得 ▲898百万円

無形資産の取得 ▲290百万円

財務CF ▲3,658 百万円

(前年同期 ▲2,109 百万円)

配当金の支払 ▲1,960 百万円

リース債務の返済 ▲1,257 百万円

借入金の返済 ▲486 百万円

※1 EBITDA = 税引前純利益 + 減価償却費

※2 運転資本は売上債権、棚卸資産、仕入債務の増減

1. 2020年3月期 第2四半期決算について

①概要

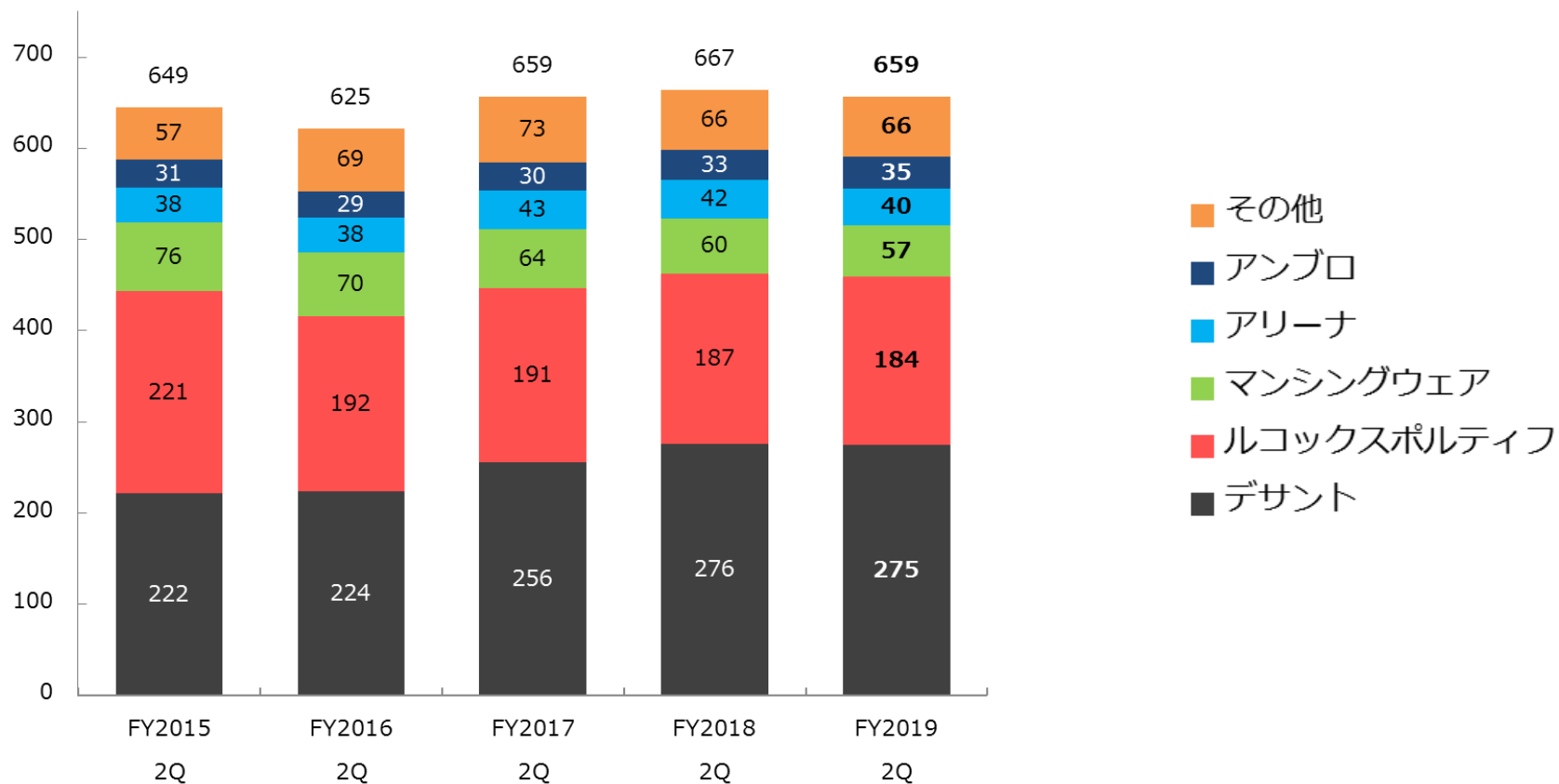
②ブランド別レビュー

③トピックス

2. 2020年3月期 通期計画について

『デザート』は為替の影響を除けば増収、『アンブロ』は増収

(億円)



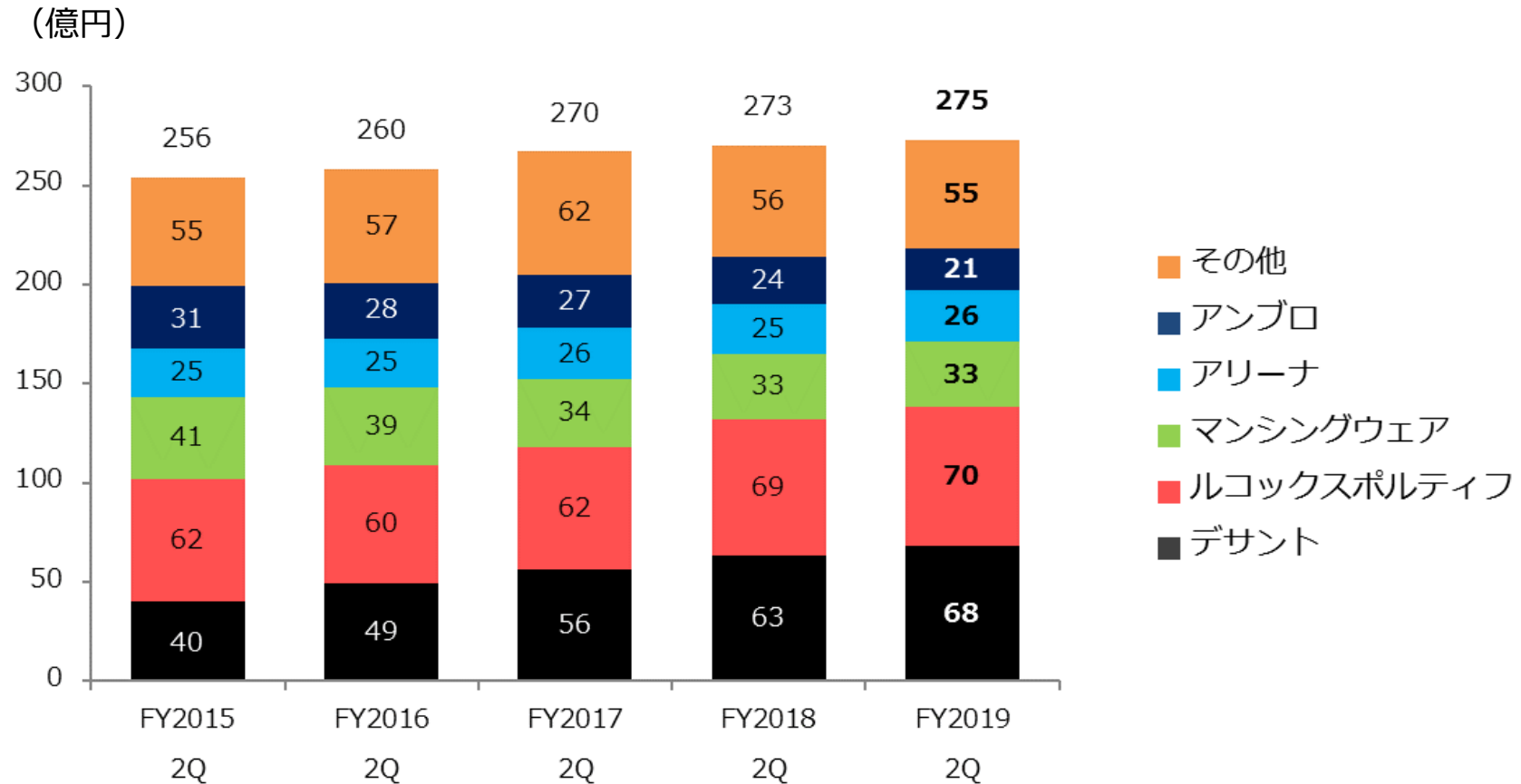
注： FY2019 = 2020年3月期

日本におけるブランド別売上高の推移



1.2020年3月期 第2四半期決算について ②ブランド別レビュー

『デサント』はアスレチック・ゴルフカテゴリーともに伸長し牽引
『ルコックスポルティフ』、『アリーナ』は堅調で増収に寄与



注： FY2019 = 2020年3月期

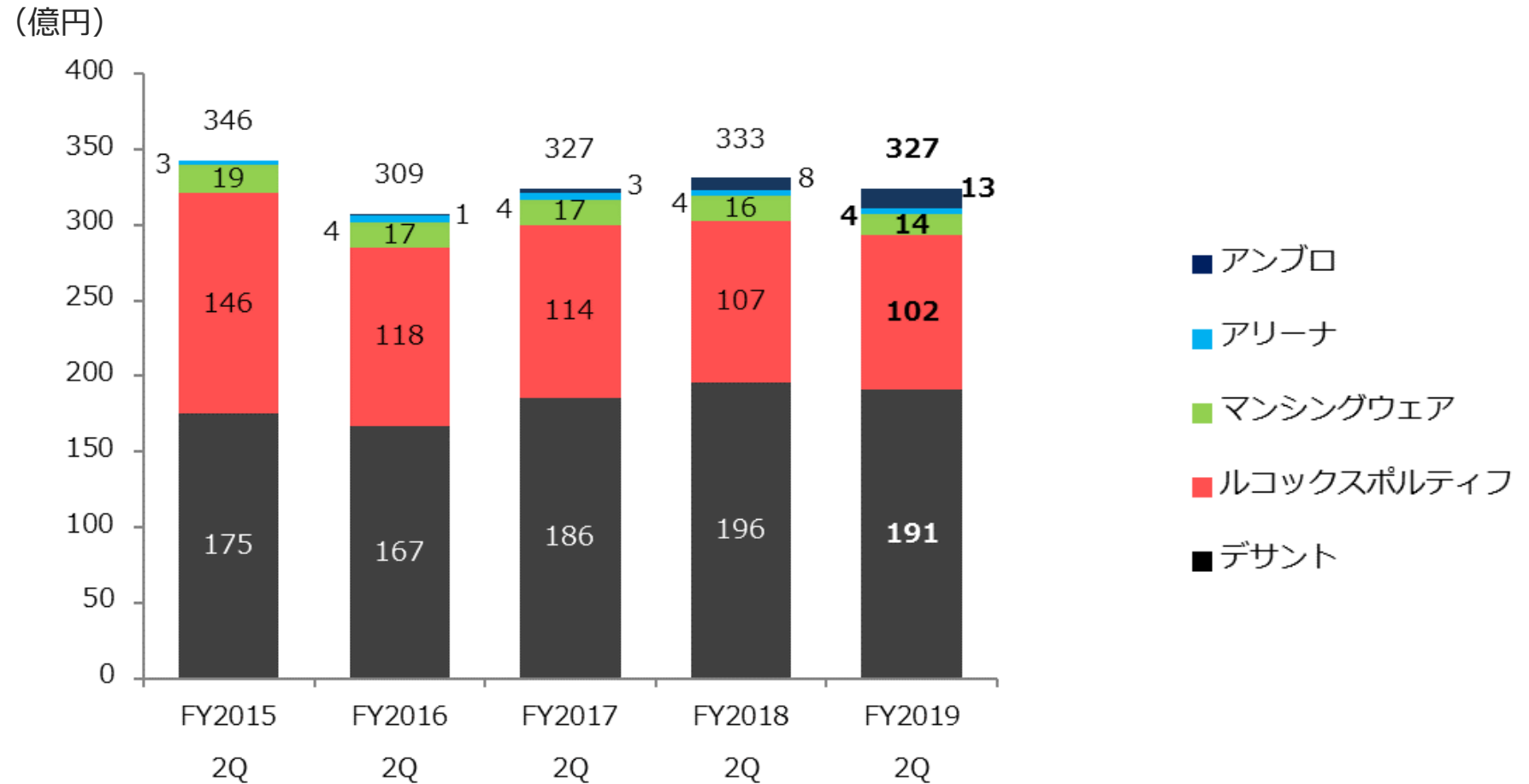
韓国におけるブランド別売上高の推移



1.2020年3月期 第2四半期決算について ②ブランド別レビュー

現地通貨ベースでは『デサント』が増収、『アンブロ』は成長継続

※為替影響：KRWが円に対して約4%下落



注： FY2019 = 2020年3月期

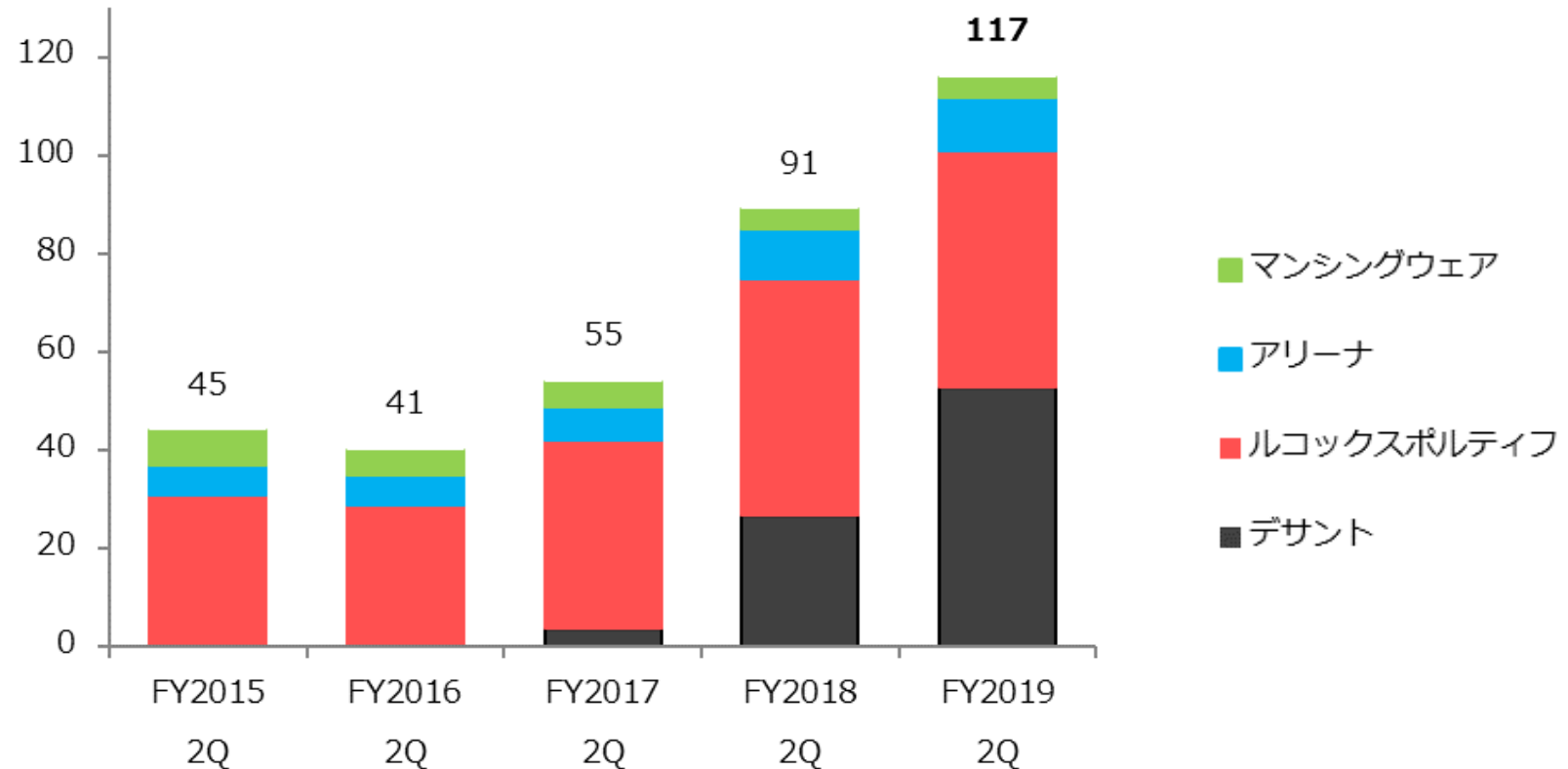


中国（香港・台湾・マカオ除く）における現地売上高*の推移

1.2020年3月期 第2四半期決算について ②ブランド別レビュー

『デザート』が前年同期比190%と伸張、『アリーナ』も堅調で増収

(億円)



現地売上高*
=現地子会社売上高
+現地持分法適用関連会社売上高
-現地子会社の現地持分法適用関連会社向け売上高
注： FY2019=2020年3月期

1. 2020年3月期 第2四半期決算について

①概要

②ブランド別レビュー

③トピックス

2. 2020年3月期 通期計画について



デサントグループ企画の商品およびそれをモディファイした現地企画商品で売上拡大

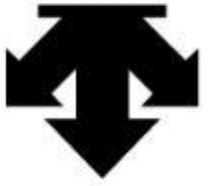
- ・当社企画の「FUSION KNITを中国現地企画商品「MOTION KNIT」として発売
- ・デサントコリア企画シューズ「MXU WIRE」が好評

ハイエンドなブランドとして大きな売り場で展開

- ・深センMIXC
- ・上海IAPM

デジタル、リアルをミックスしたプロモーションでブランドアピール

- ・エンドユーザー向けのサイクリングイベント開催
- ・スマートフォンを活用したデジタルマーケティング



トップアスリート着用の信頼感のある商品を展開



- ・ 瀬戸大也選手着用モデル（日本）



- ・ ラグビーフランスナショナルチーム関連商品の販売（日本）

夏の暑さに向けた新たな視点からの暑熱対策アイテムを開発



- ・ 電動ファン付きウエア市場に参入
- ・ 手のひらを適温で冷やす新概念暑熱対策グローブを開発
- ・ 放熱という視点での暑熱 対策素材「クーリスト」

サステナビリティ

デサントグループのサステナビリティ

- ・ SAVE THE PENGUINキャンペーンではブランドごとにキャンペーン活動を実施（韓国）
- ・ スポーツを遊ぶ楽しさを提供する活動（日本）
 - 認定NPO法人 日本ブラインドマラソン協会への協賛
 - 「すこやかキッズスポーツ塾」の開催

1. 2020年3月期 第2四半期決算について

①概要

②ブランド別レビュー

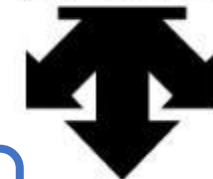
③トピックス

2. 2020年3月期 通期計画について

韓国での売上高および売上総利益の減少に伴い、通期業績予想を修正

(百万円)	2018年3月期	2019年3月期	2020年3月期 当初公表計画	2020年3月期	
				修正公表計画	19年3月期実績比
売上高	141,124	142,443	144,000	130,800	92%
営業利益	9,596	7,935	8,000	1,100	14%
(率)	6.8%	5.6%	5.6%	0.8%	-
経常利益	9,698	8,458	8,200	1,200	14%
(率)	6.9%	5.9%	5.7%	0.9%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	5,771	3,944	5,300	700	18%
(率)	4.1%	2.8%	3.7%	0.5%	-

計画レート：USD109.27、100KRW9.31、CNY15.99、HKD13.95、SGD80.13、GBP137.17



2.2020年3月期 通期計画について

下半期は赤字計画に修正

(百万円)	2020年3月期 第2四半期実績	2020年3月期 下半期当初計画	2020年3月期 下半期修正計画	差分 (下期修正-下期 当初)	2020年3月期 修正公表計画
売上高	65,926	79,600	64,874	▲ 14,726	130,800
営業利益	2,638	6,500	▲ 1,538	▲ 8,038	1,100
(率)	4.0%	8.2%			0.8%
経常利益	2,906	6,600	▲ 1,706	▲ 8,306	1,200
(率)	4.4%	8.3%			0.9%
親会社株主に帰属する 四半期純利益・当期純利益	2,210	4,200	▲ 1,510	▲ 5,710	700
(率)	3.4%	5.3%			0.5%

計画レート：USD109.27、100KRW9.31、CNY15.99、HKD13.95、SGD80.13、GBP137.17

2.2020年3月期 通期計画について

配当性向30%程度の指針と業績を鑑み、配当予想を修正

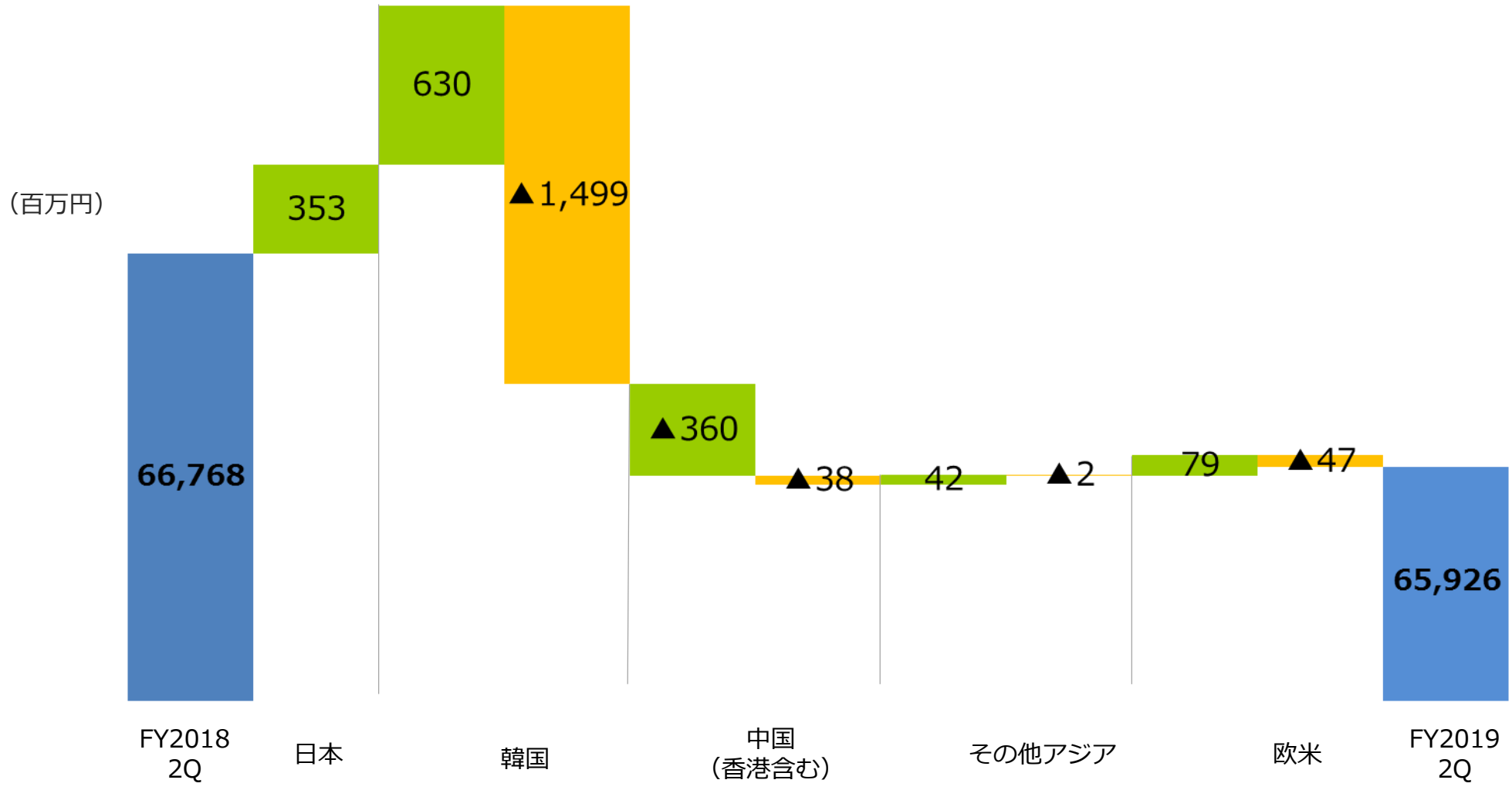
(百万円)	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019予想
年間配当額	1,280	1,732	1,733	1,960	226
1株当たり	17.0円	23.0円	23.0円	26.0円	3.0円
親会社株主に帰属する当期純利益 (連結)	7,870	5,650	5,771	3,944	700
配当性向	16.3%	30.7%	30.0%	49.7%	32.3%

注： FY2019 = 2020年3月期

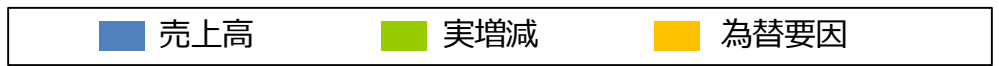
2020年3月期 第2四半期 参考資料

(セグメント別四半期ごとの売上高及び営業利益の推移等)

セグメント別売上高の増減（前期比）



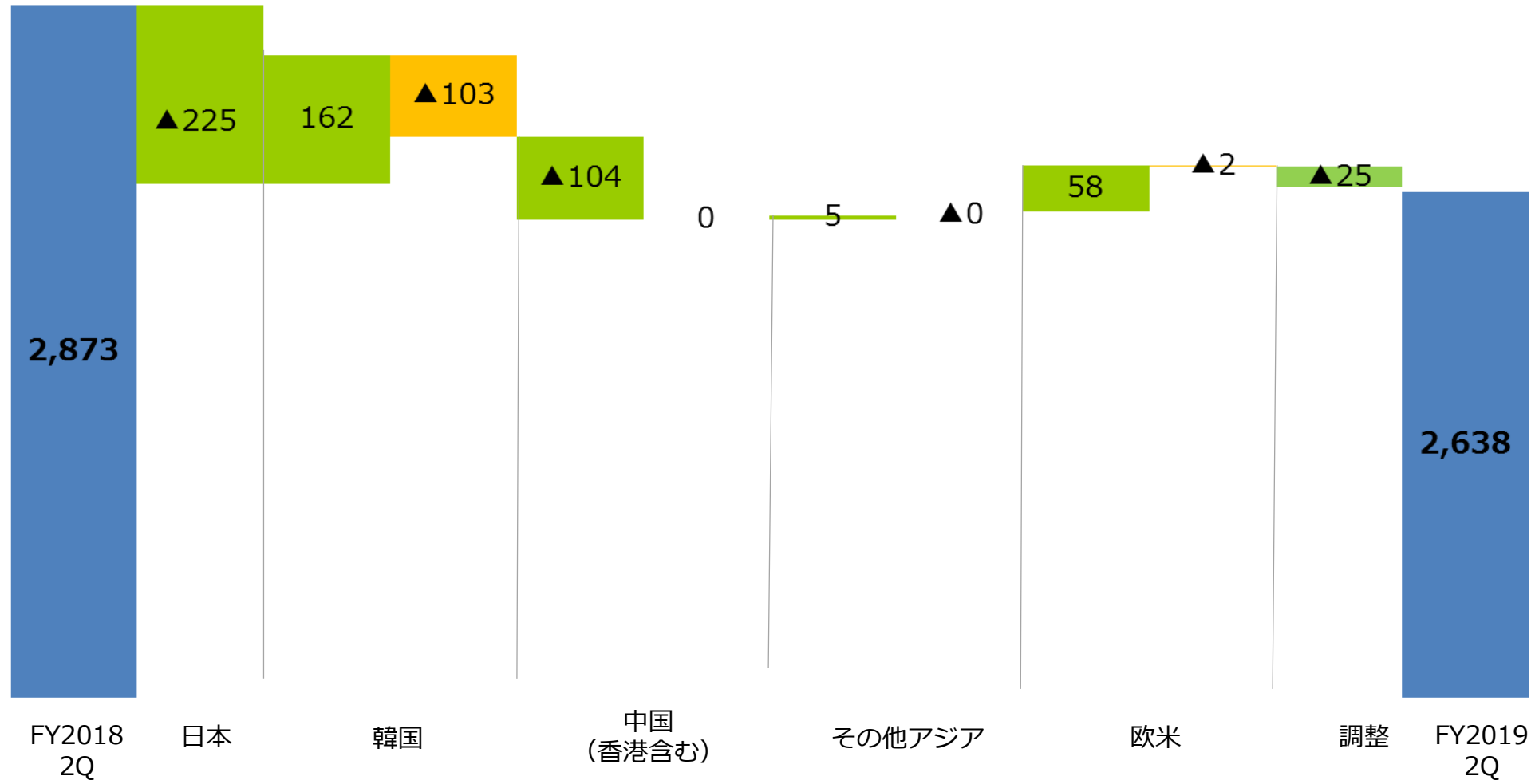
注： FY2019 = 2020年3月期



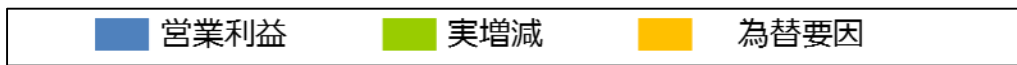
セグメント別営業利益の増減（前期比）



(百万円)



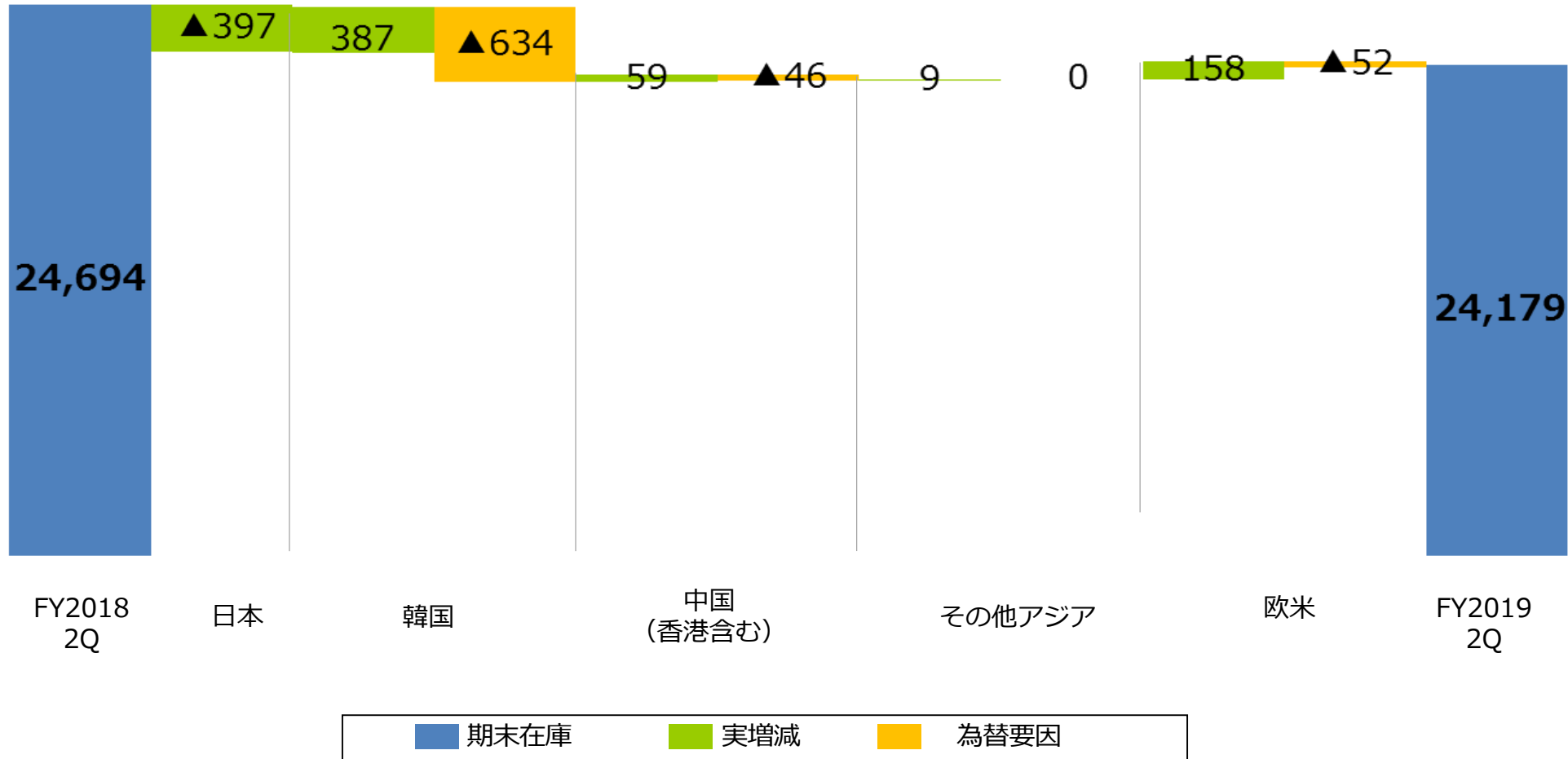
注： FY2019 = 2020年3月期



セグメント別棚卸在庫の増減（前期比）



(百万円)

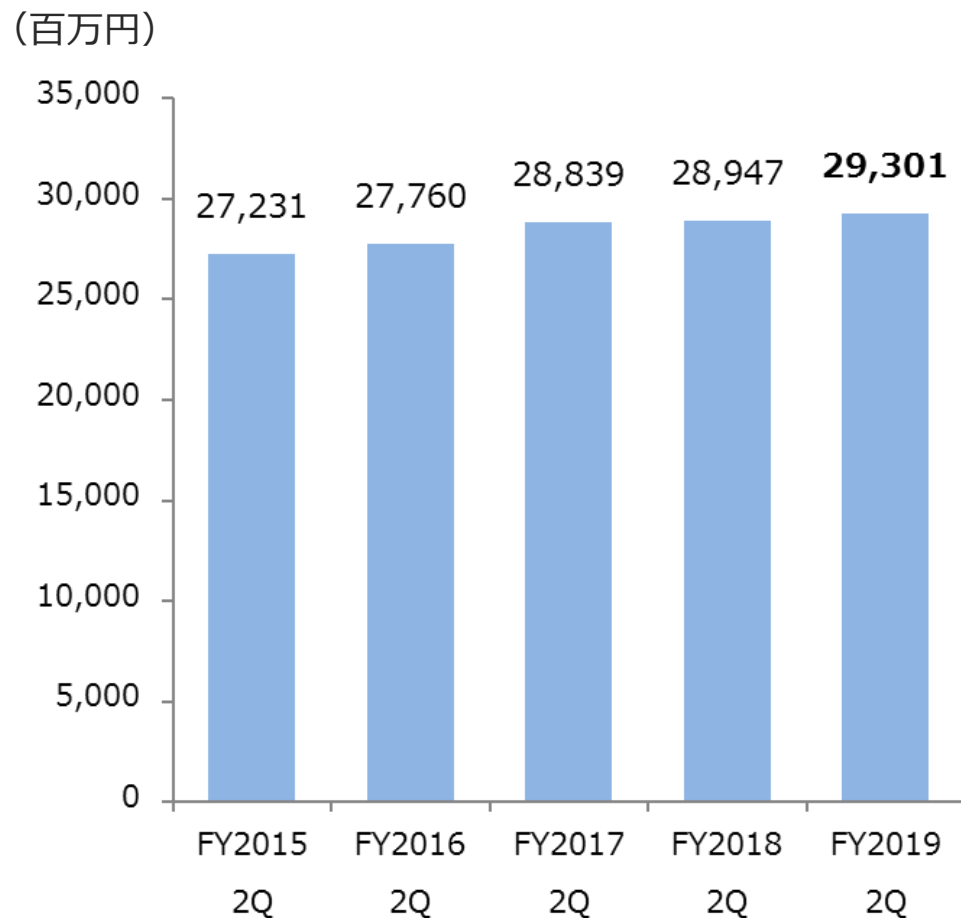


注： FY2019 = 2020年3月期

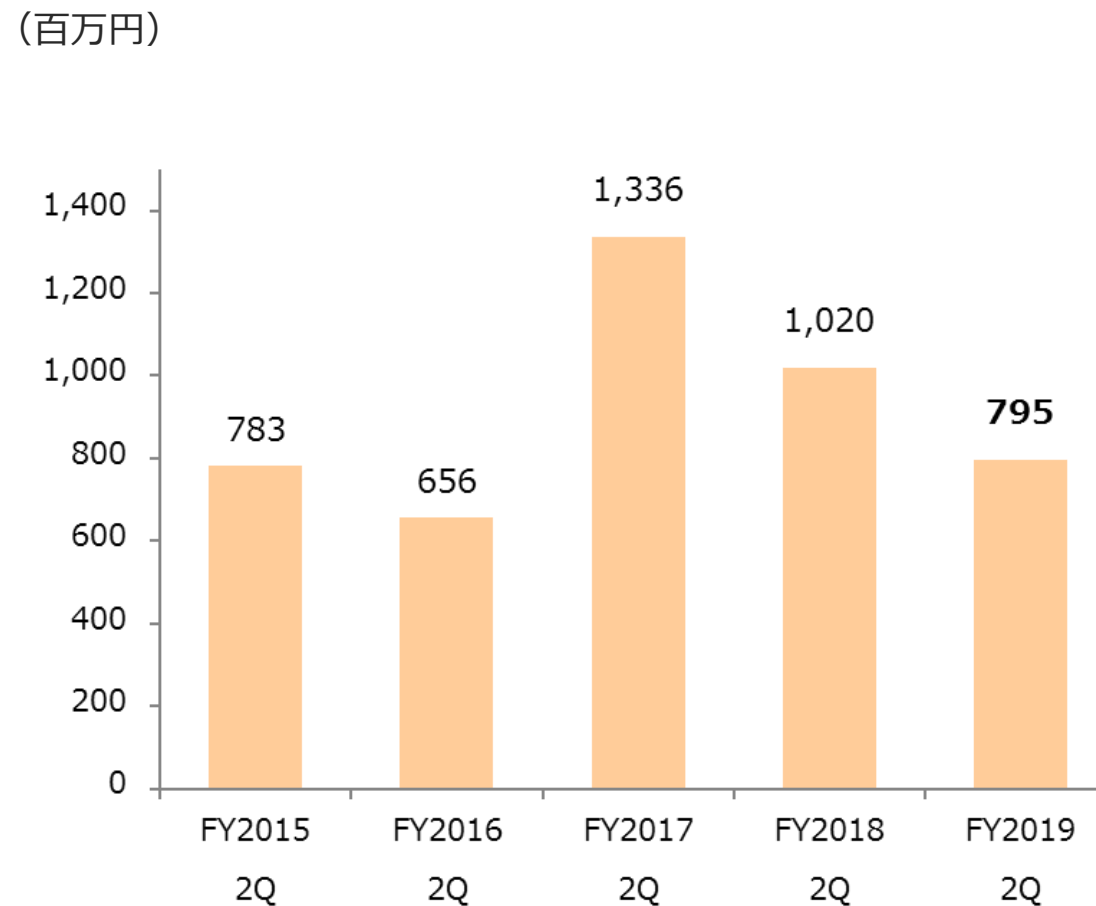
セグメント別売上高・営業利益の推移（日本）



売上高



営業利益



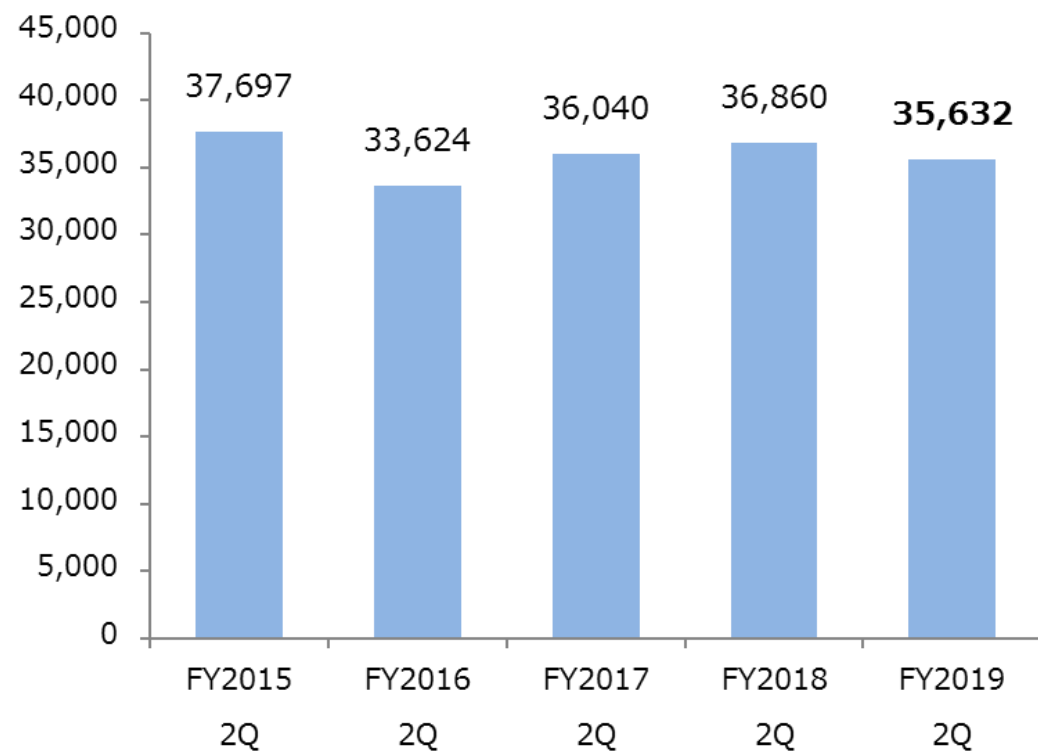
注： FY2019=2020年3月期

セグメント別売上高・営業利益の推移 (アジア)



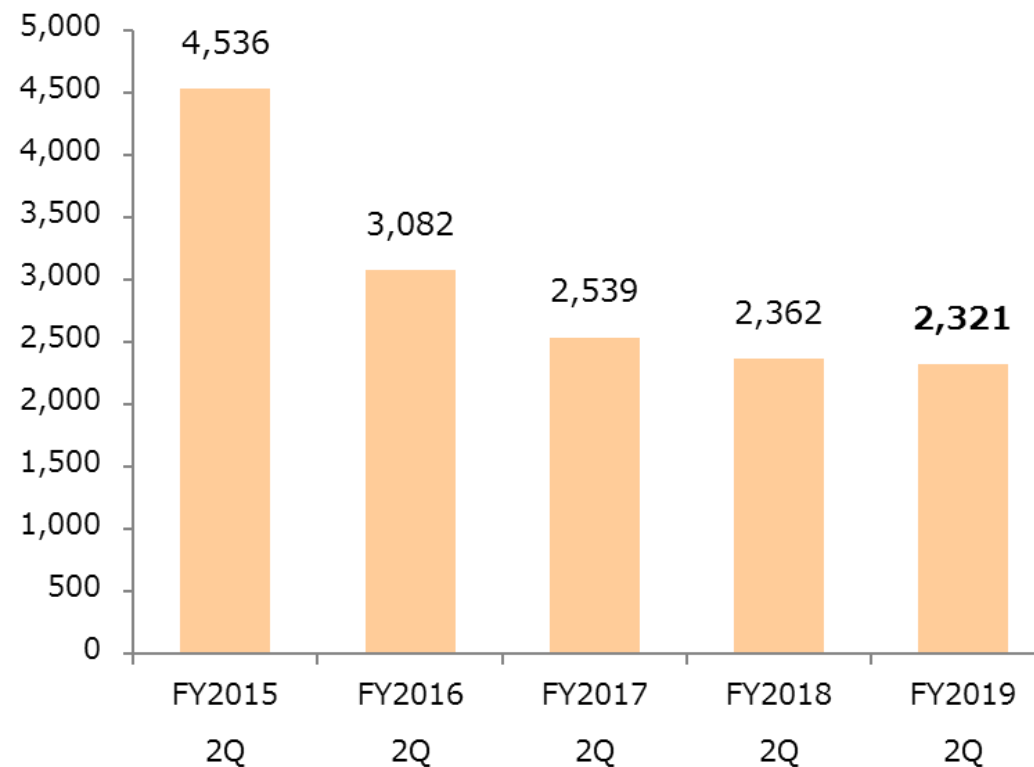
売上高

(百万円)



営業利益

(百万円)



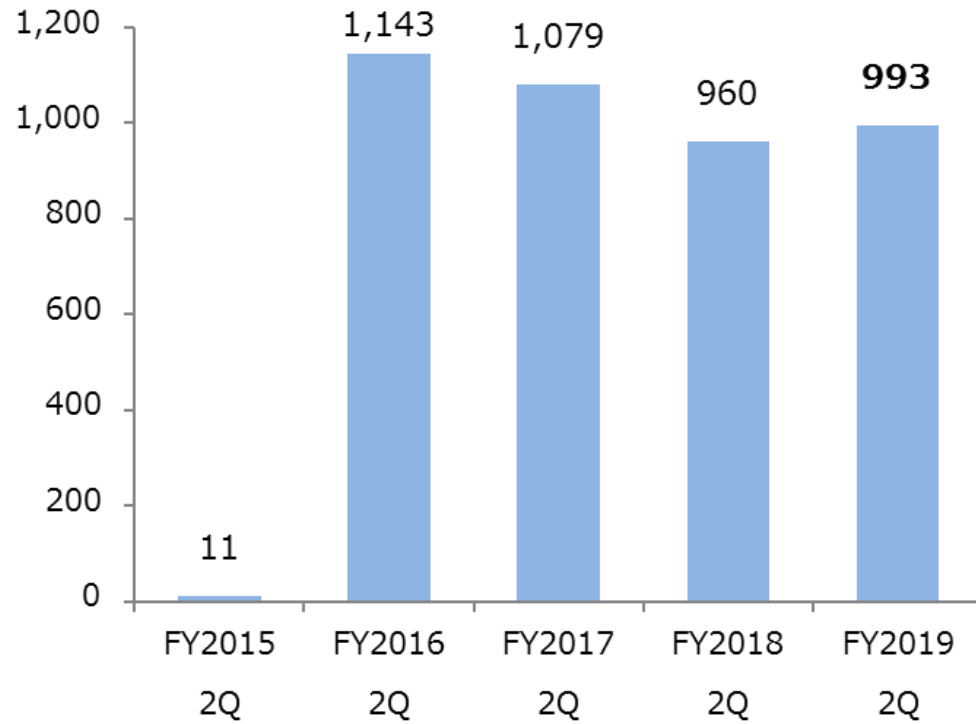
注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別売上高・営業利益の推移（欧米）



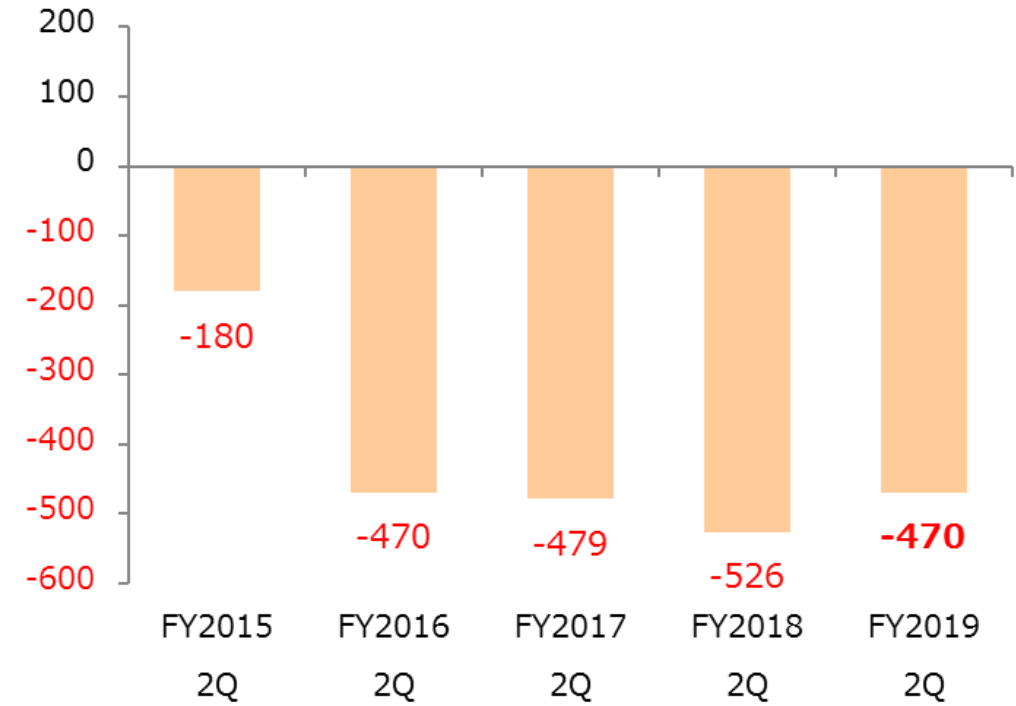
売上高

(百万円)



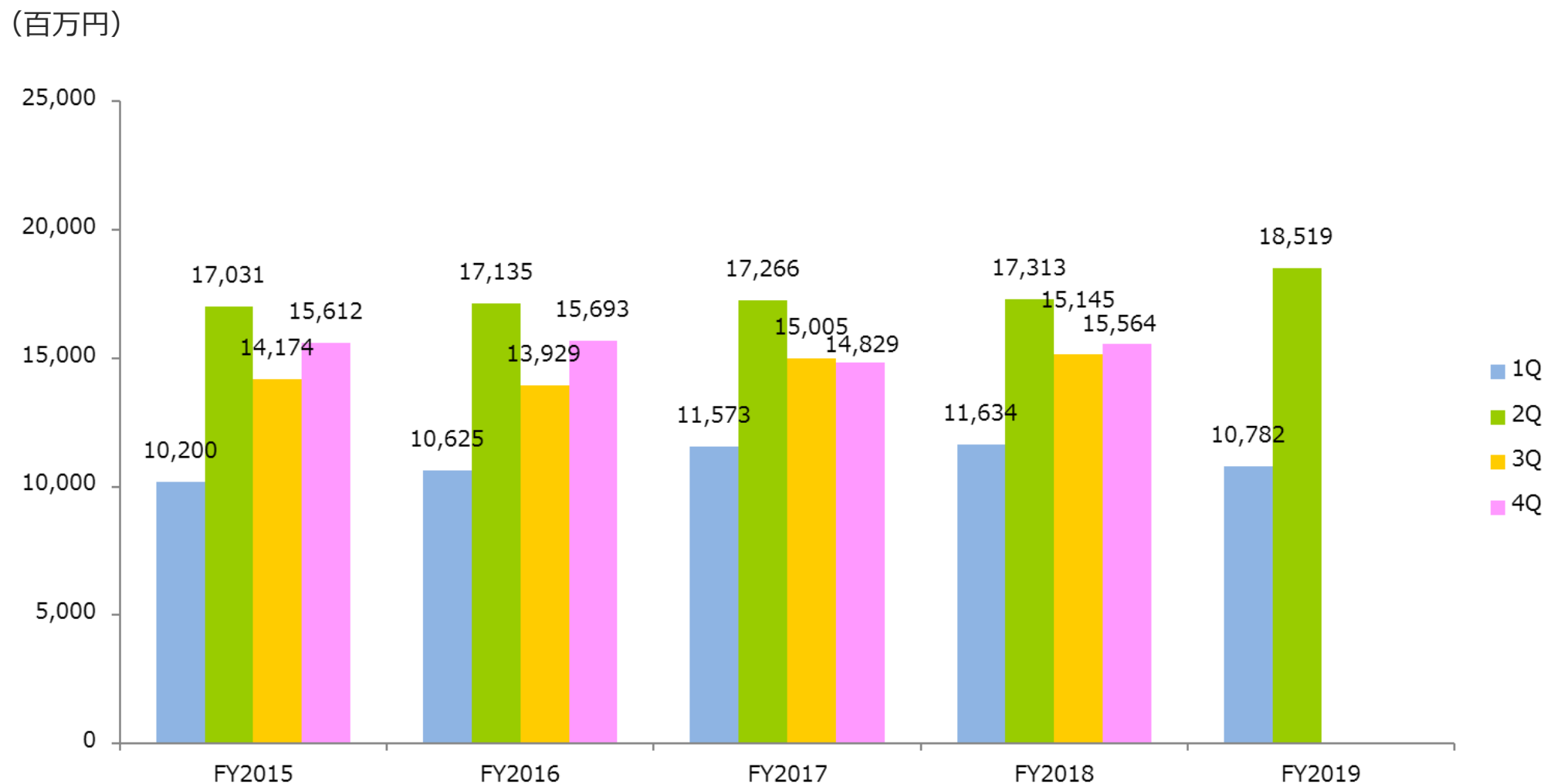
営業利益

(百万円)



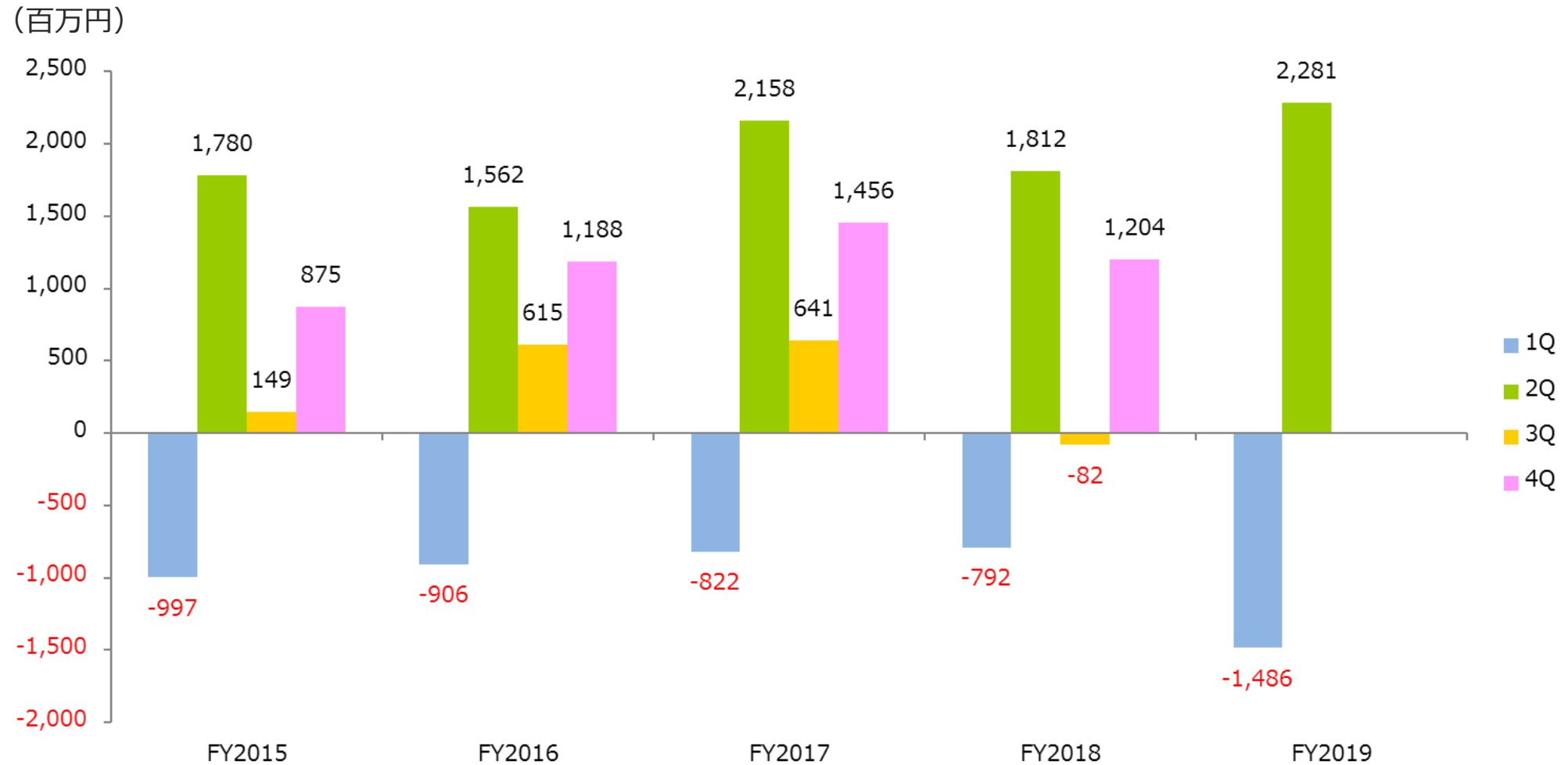
注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（日本）



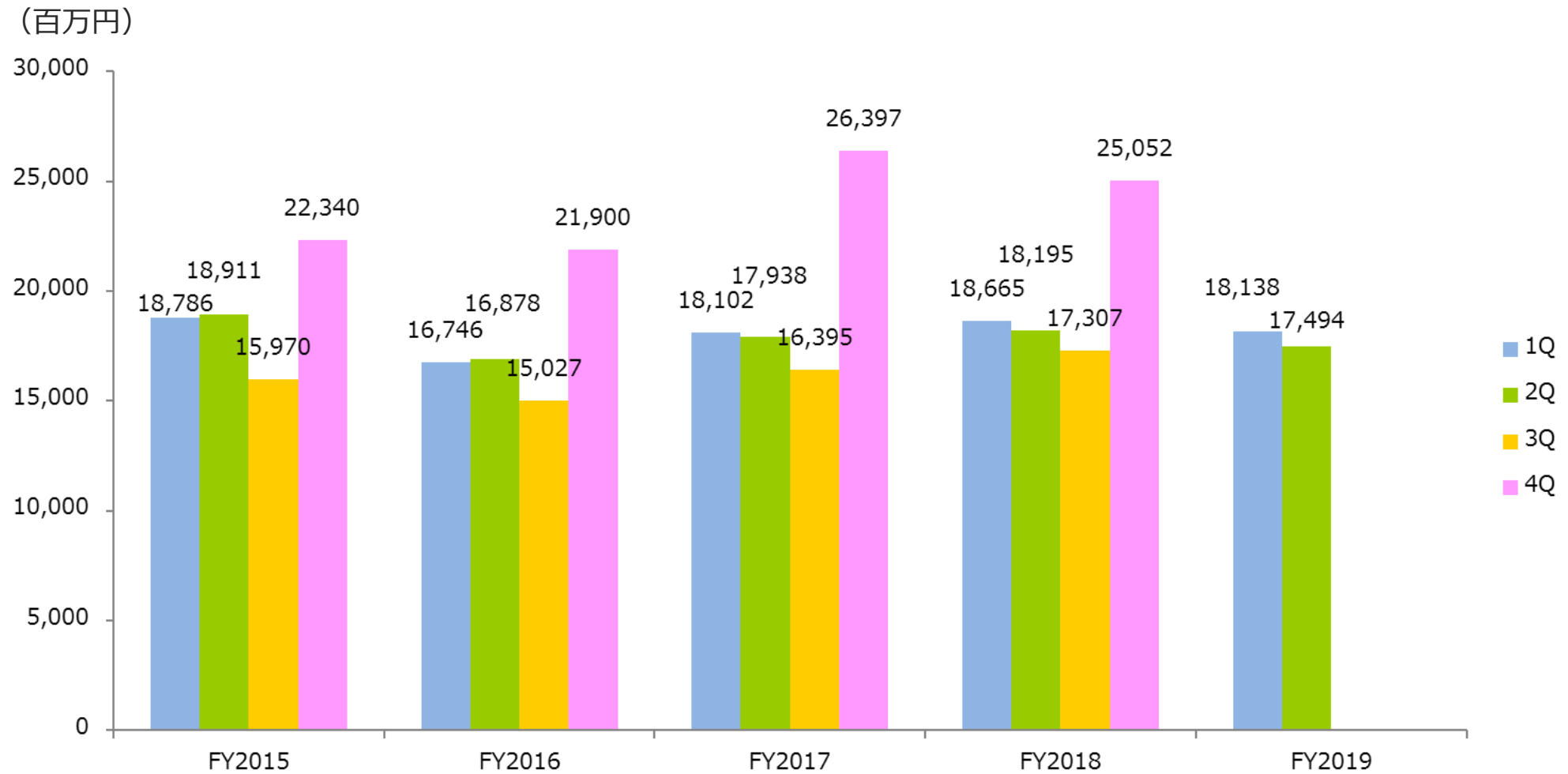
注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（日本）



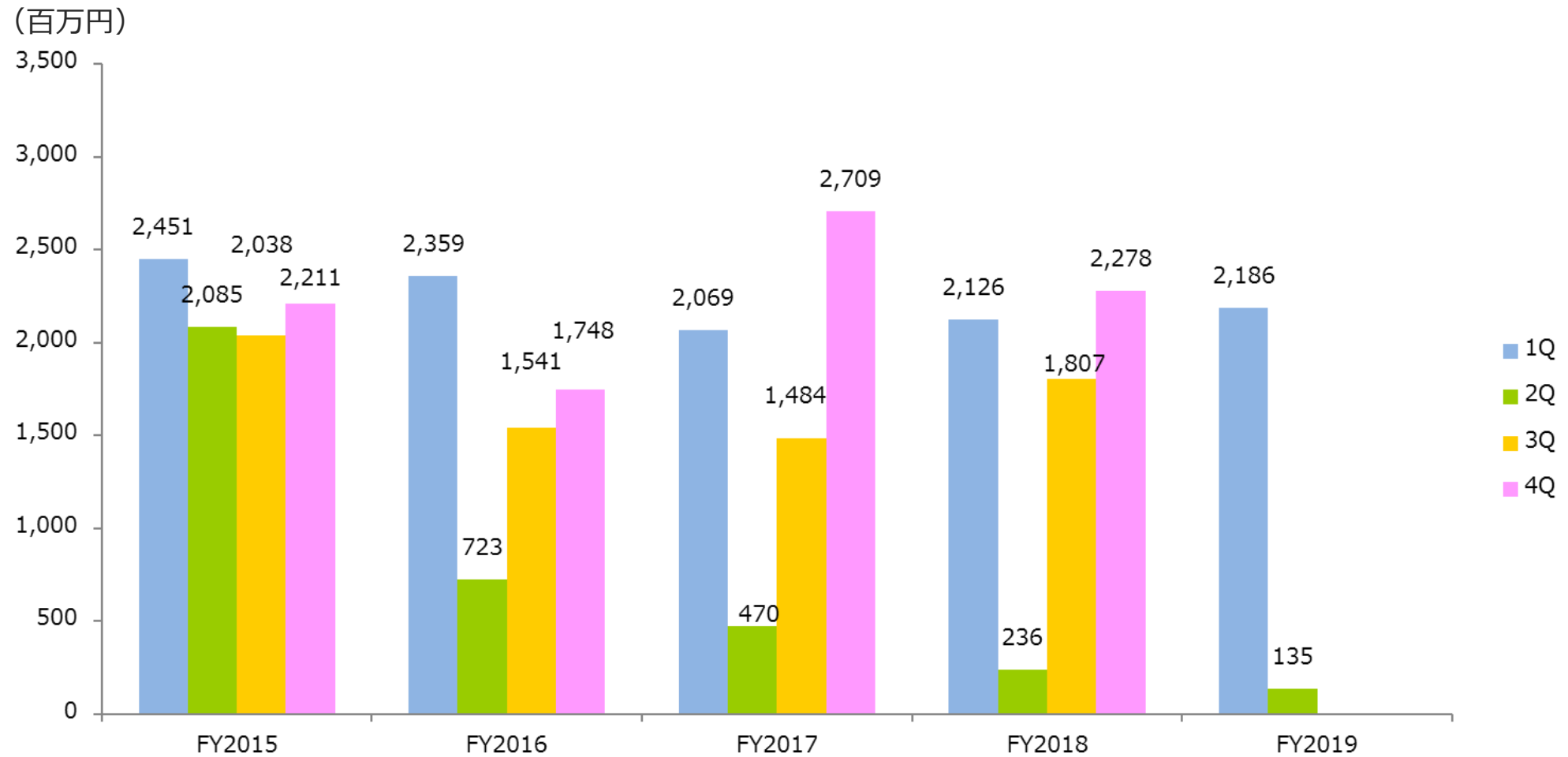
注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（アジア）



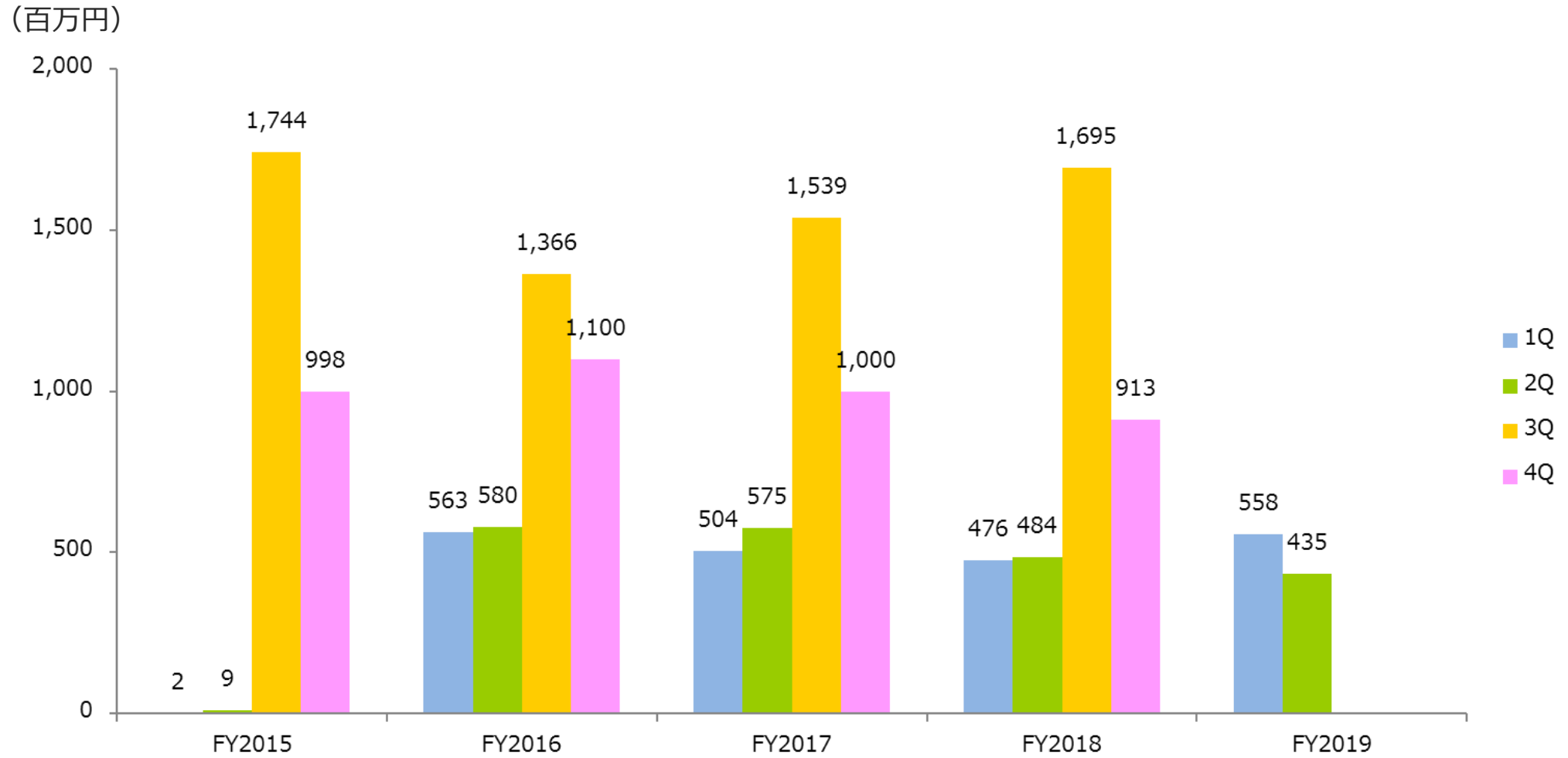
注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（アジア）



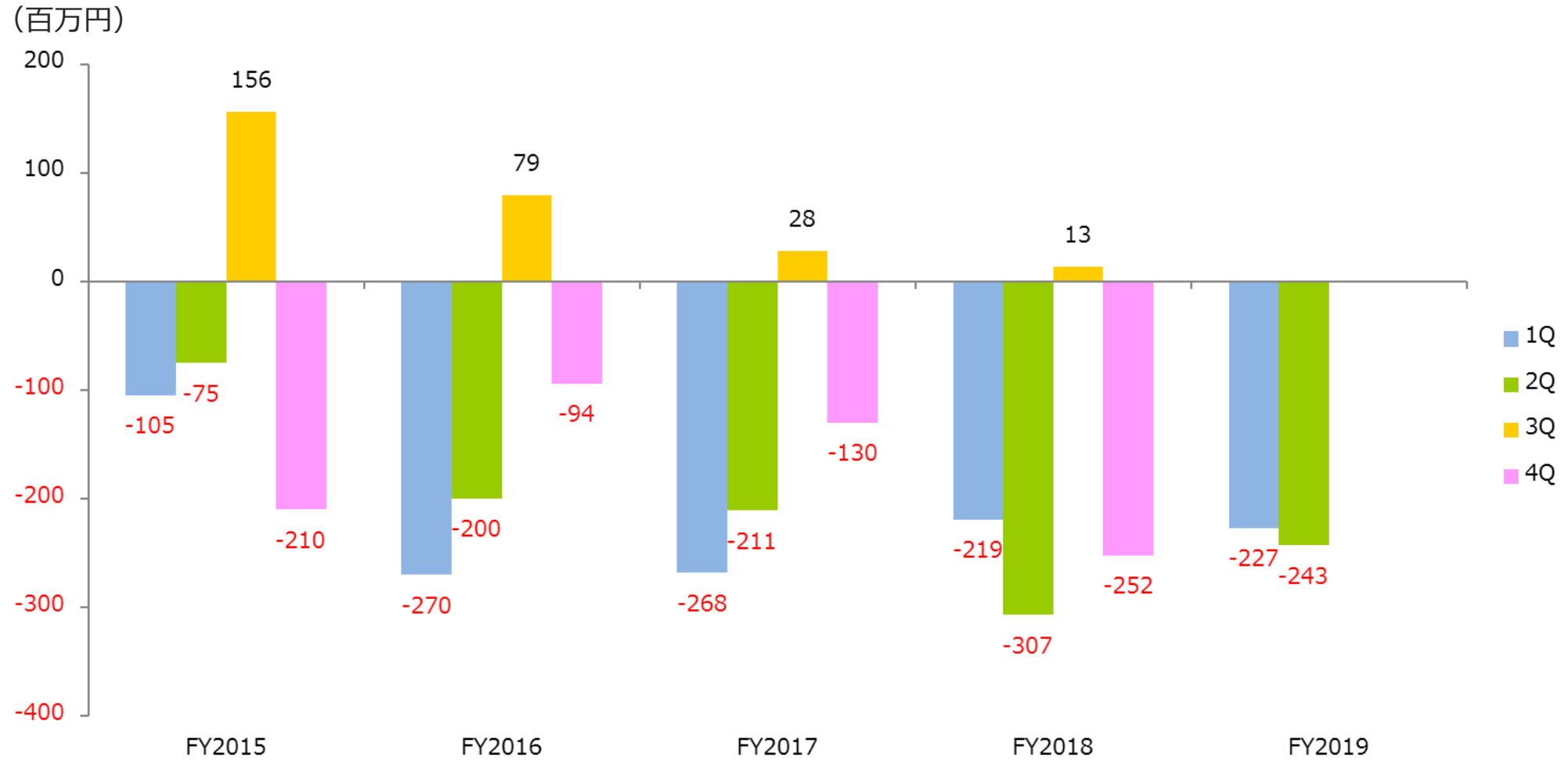
注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（欧米）



注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（欧米）

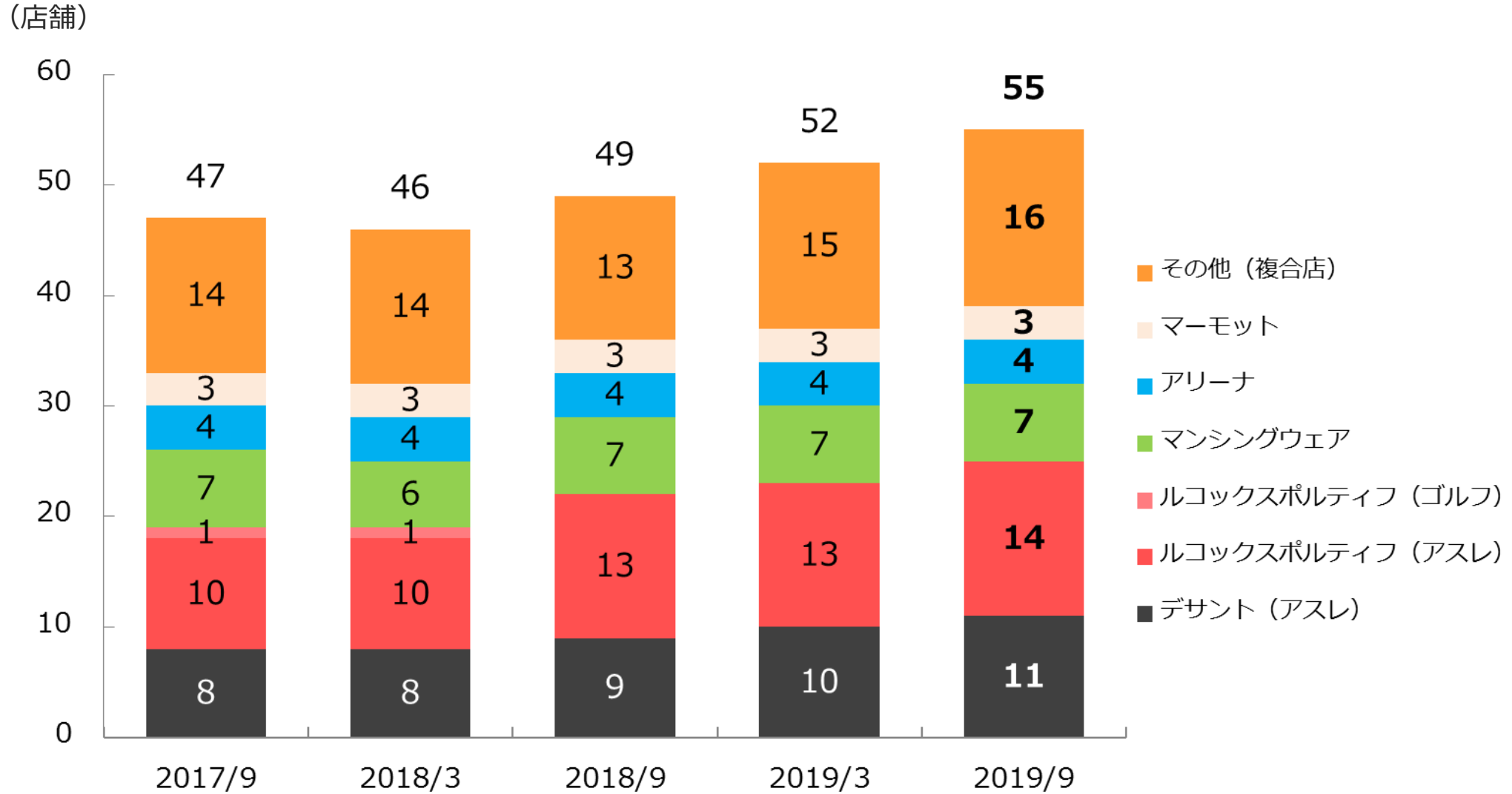


注： FY2019 = 2020年3月期

日本における店舗数推移（直営店）



※アウトレット店舗を含む。

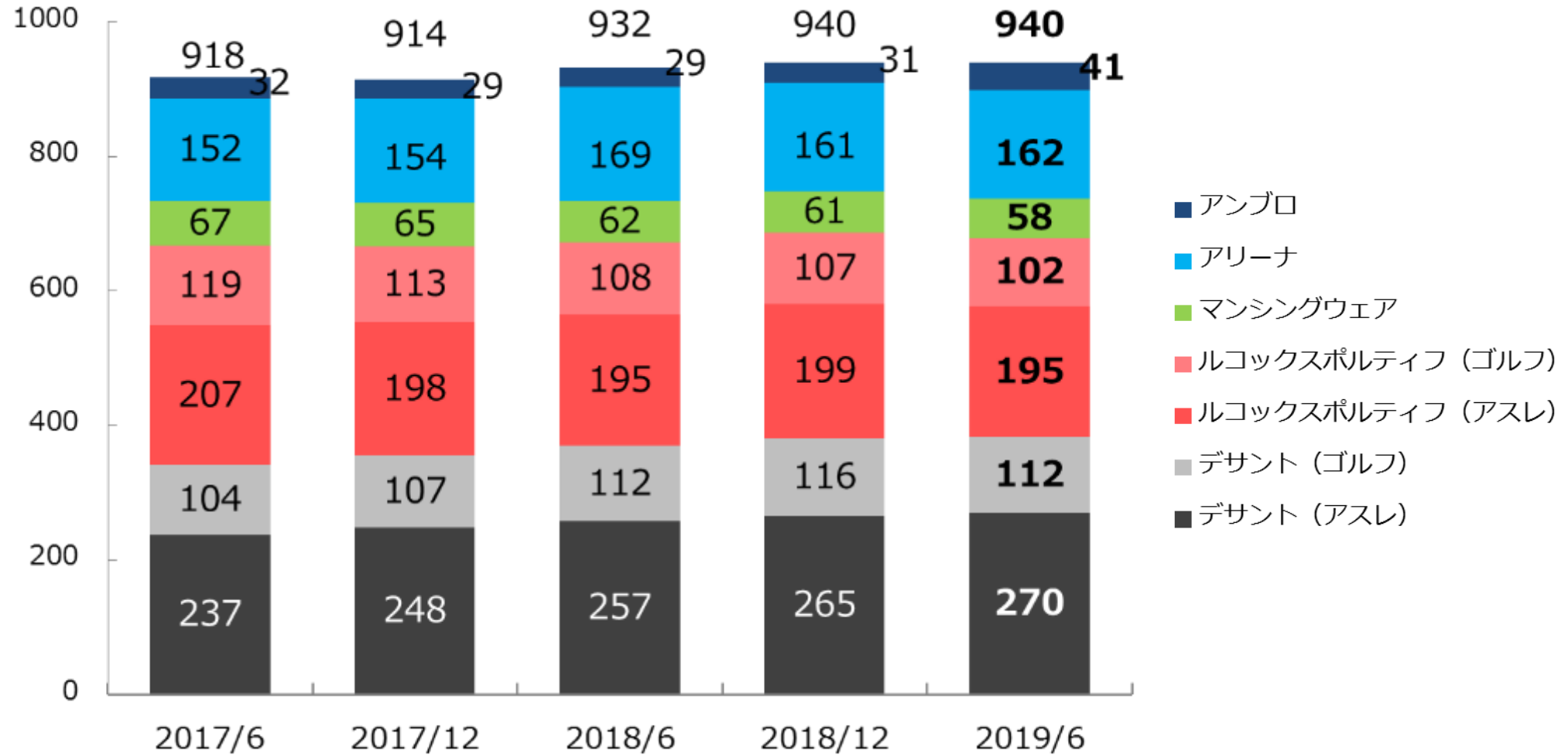


韓国における店舗数推移



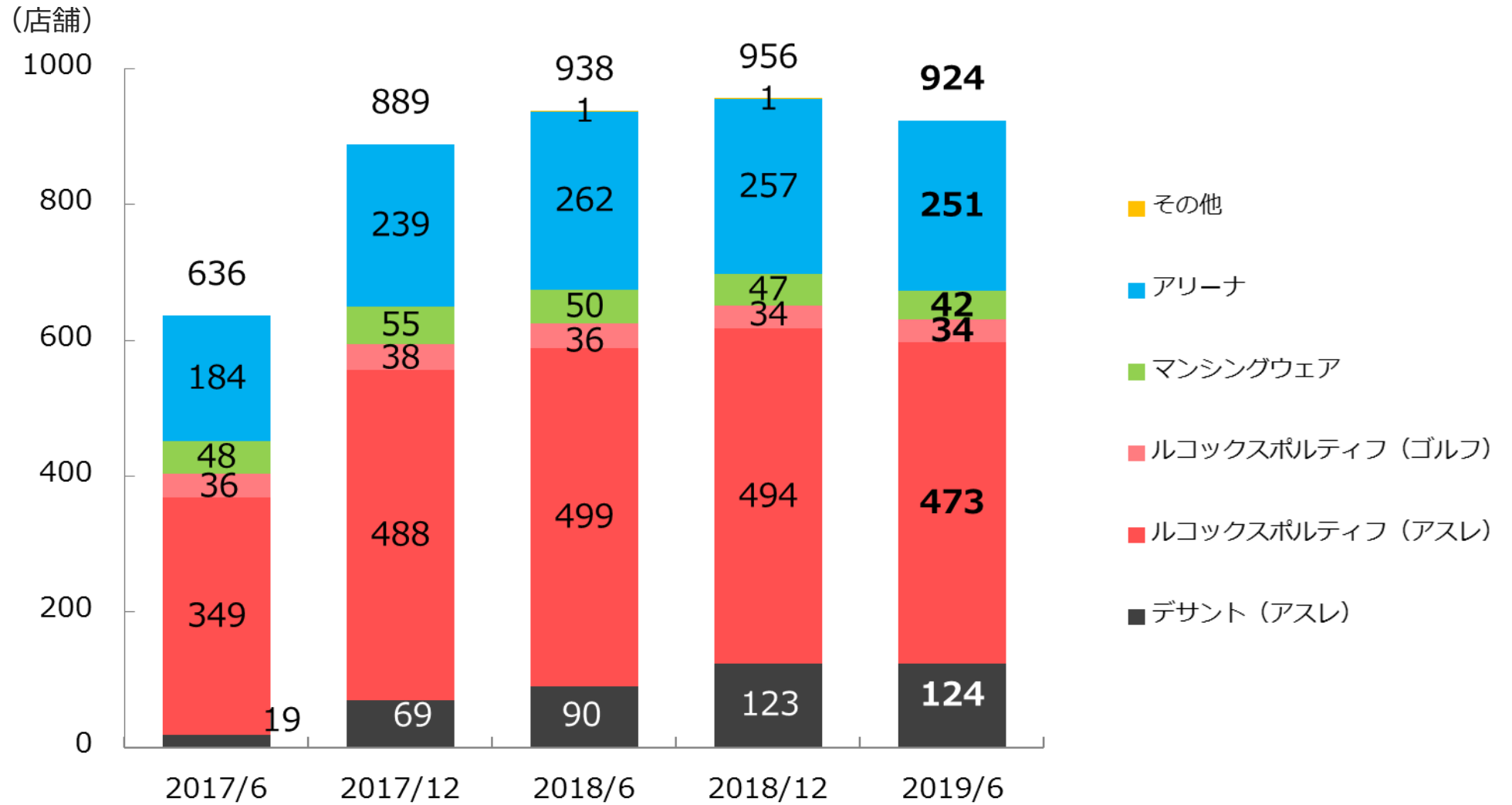
※代理商、アウトレット店舗を含む。

(店舗)



中国（香港含む）における店舗数推移

※代理商を含む。2017/12からはアウトレット店舗も含む。



社名	上海デザート商業 有限公司	寧波ルコック服飾 有限公司	デザートチャイナ 有限公司	アリーナ上海実業 有限公司	香港デザート貿易 有限公司
本社所在地	中国 上海市	中国 寧波市	中国 上海市	中国 上海市	香港
設立	2005年8月	2004年2月	2016年4月	2016年12月	2003年11月
決算期	12月	12月	12月	12月	12月
株式会社デザートとの関係	連結子会社	持分法適用関連会社	持分法適用関連会社	持分法適用関連会社	連結子会社
グループ出資比率	100%	40%	30%	30%	100%
その他の出資者／出資比率		杉杉グループ 50% 伊藤忠グループ 10%	ANTAグループ 60% 伊藤忠グループ 10%	Symphony Holdings Limited 70%	
取扱いブランド					
事業内容	マンシングウェア：商品 企画、開発、生産、販売 アリーナ：商品企画、開発、 生産	商品企画、開発、生産および 販売	商品企画、開発、生産および 販売	販売	販売
ロイヤリティ	現地企画商品に関しては、 販売ロイヤリティを (株) デザントに支払	現地企画商品に関しては、 販売ロイヤリティを (株) デザントに支払	現地企画商品に関しては、 販売ロイヤリティをデザート グローバルリテール社 (株) デザントの100% 子会社に支払	販売商品は全量上海デザート 有限公司より仕入のため ロイヤリティ支払いなし	現地企画商品に関しては、 販売ロイヤリティを (株) デザントに支払
セグメント	アジア (中国)	含まれない	含まれない	含まれない	アジア (中国)
エリア	アジア (中国)	含まれない	含まれない	含まれない	アジア (中国、東南アジア)

為替レート

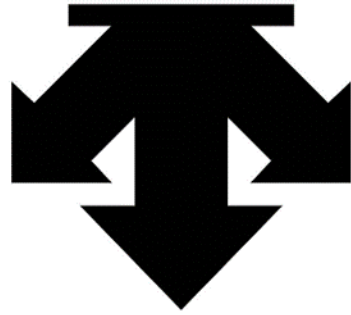
		USD	100KRW	CNY	HKD	SGD	GBP
FY2019	4Q YTD plan	109.27	9.31	15.99	13.95	80.13	137.17
	2Q YTD	109.92	9.62	16.23	14.03	81.01	142.37
	1Q YTD	111.26	9.85	16.44	14.06	81.70	145.20
FY2018	4Q YTD	110.34	10.04	16.64	14.08	81.71	146.73
	3Q YTD	110.07	10.05	16.77	13.98	81.66	147.94
	2Q YTD	108.81	10.05	17.01	13.84	81.54	148.83
	1Q YTD	107.60	10.04	17.03	13.72	81.67	150.68
FY2017	4Q YTD	111.59	10.00	16.63	14.37	81.47	145.34
	3Q YTD	111.70	9.88	16.47	14.35	80.77	143.62
	2Q YTD	111.51	9.89	16.37	14.41	80.22	142.26
	1Q YTD	111.95	9.91	16.43	14.53	80.13	-
FY2016	4Q YTD	108.82	9.41	16.38	14.10	79.04	147.28
	3Q YTD	107.02	9.39	16.46	14.01	79.29	150.70
	2Q YTD	109.02	9.46	16.98	14.39	81.14	158.89
	1Q YTD	112.00	9.63	17.57	14.89	82.83	164.26
FY2015	4Q YTD	121.22	10.70	19.19	15.61	87.88	185.10
	3Q YTD	121.16	10.75	19.32	15.60	88.44	187.33
	2Q YTD	121.44	10.98	19.36	15.55	89.30	-
	1Q YTD	119.47	10.85	19.09	15.38	87.56	-
FY2014	4Q YTD	107.72	10.13	17.26	13.74	83.85	-
	3Q YTD	103.97	9.94	16.73	13.32	82.07	-
	2Q YTD	102.20	9.80	16.56	13.19	81.16	-
	1Q YTD	102.47	9.60	16.78	13.22	81.00	-
FY2013	4Q YTD	98.95	8.98	15.97	12.64	77.99	-
	3Q YTD	97.41	8.75	15.69	12.46	76.85	-
	2Q YTD	97.04	8.66	15.53	12.36	76.61	-
	1Q YTD	94.81	8.48	14.90	11.93	74.06	-

本資料で記述されている業績予想並びに将来予想は、現在における入手可能な情報に基づき当社が判断した内容であり、潜在的リスク及び不確実性が含まれます。従いまして、様々な要因の変化によって、実際の業績は記述されている内容と大きく乖離する結果となる可能性があることをご承知おき下さい。

- ・「FY2019」は、2020年3月期を表しています。

- ・「1Q YTD」「2Q YTD」は、それぞれ第1四半期までの3カ月累計、第2四半期までの6カ月累計を表しています。

DESCENTE



Design for Sports