



2018年3月期 第1四半期決算説明資料

2017年8月1日

株式会社 **DESCENTE**

(東証第1部：8114)



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、潜在的风险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。

為替レート

| | | USD | 100KRW | CNY | HKD | SGD | GBP |
|--------|-------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| FY2018 | 4Q YTD Plan | 113.00 | 10.00 | 16.00 | 14.50 | 80.50 | 146.50 |
| | 1Q YTD | 111.95 | 9.91 | 16.43 | 14.53 | 80.13 | 140.73 |
| FY2017 | 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 |
| FY2016 | 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 | - |
| FY2015 | 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 | - |
| FY2014 | 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 | - |
| FY2013 | 4Q YTD | 81.34 | 7.15 | 12.73 | 10.33 | 64.29 | - |
| | 3Q YTD | 79.58 | 6.98 | 12.54 | 10.21 | 63.11 | - |
| | 2Q YTD | 80.07 | 7.00 | 12.65 | 10.28 | 63.22 | - |
| | 1Q YTD | 81.33 | 7.08 | 12.66 | 10.28 | 63.57 | - |

・「FY2018」は、2018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か月累計、第2四半期までの6か月累計を表しています。



Design for Sports

- 1. 2018年3月期 第1四半期決算について**
2. 2018年3月期 通期計画について

2018年3月期 第1四半期業績（連結）

1.2018年3月期 第1四半期決算について



Design for Sports

前期、連続増収が6年で途切れたが、当第1四半期は再び増収に転ずる。
一方、営業利益以下は前期比で減少。

(単位：百万円)

| | 2018年3月期 | 2017年3月期 | | 2018年3月期 | | 2021年3月期 |
|---------------------|----------|----------|--------|----------|-------|------------|
| | 第1四半期実績 | 第1四半期実績 | 前年比 | 公表計画 | 進捗率 | VISION2020 |
| 売上高 | 30,180 | 27,935 | 108.0% | 139,000 | 21.7% | 200,000 |
| 営業利益 | 982 | 1,313 | 74.8% | 8,400 | 11.7% | - |
| (率) | 3.3% | 4.7% | | 6.0% | | - |
| 経常利益 | 1,068 | 1,406 | 76.0% | 8,600 | 12.4% | 16,000 |
| (率) | 3.5% | 5.0% | | 6.2% | | 8.0% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 764 | 1,045 | 73.1% | 5,700 | 13.4% | - |
| (率) | 2.5% | 3.7% | | 4.1% | | - |

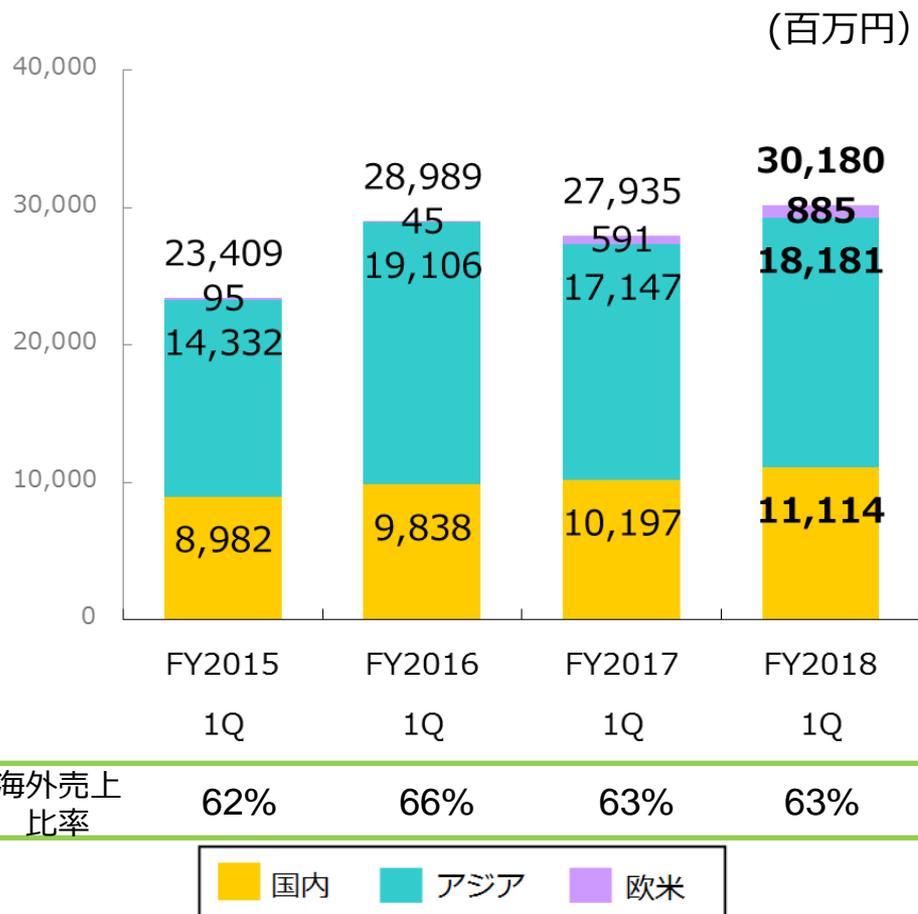
売上高の推移（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第1四半期決算について

国内・海外とも、アスレチックカテゴリー、特に『デザート』および『アリーナ』ブランドを中心に増収。（仕向地ベース）



前年比 +2,245百万円 (108%)

国内エリア売上 +917百万円(109%)

| | |
|--------|-----------|
| アスレチック | +1,009百万円 |
| ゴルフ | ▲215百万円 |
| アウトドア | +123百万円 |

海外エリア売上 +1,328百万円(107%)

| | |
|--------|-----------|
| アスレチック | +1,183百万円 |
| ゴルフ | +370百万円 |
| アウトドア | ▲225百万円 |

注： FY2018 = 2018年3月期

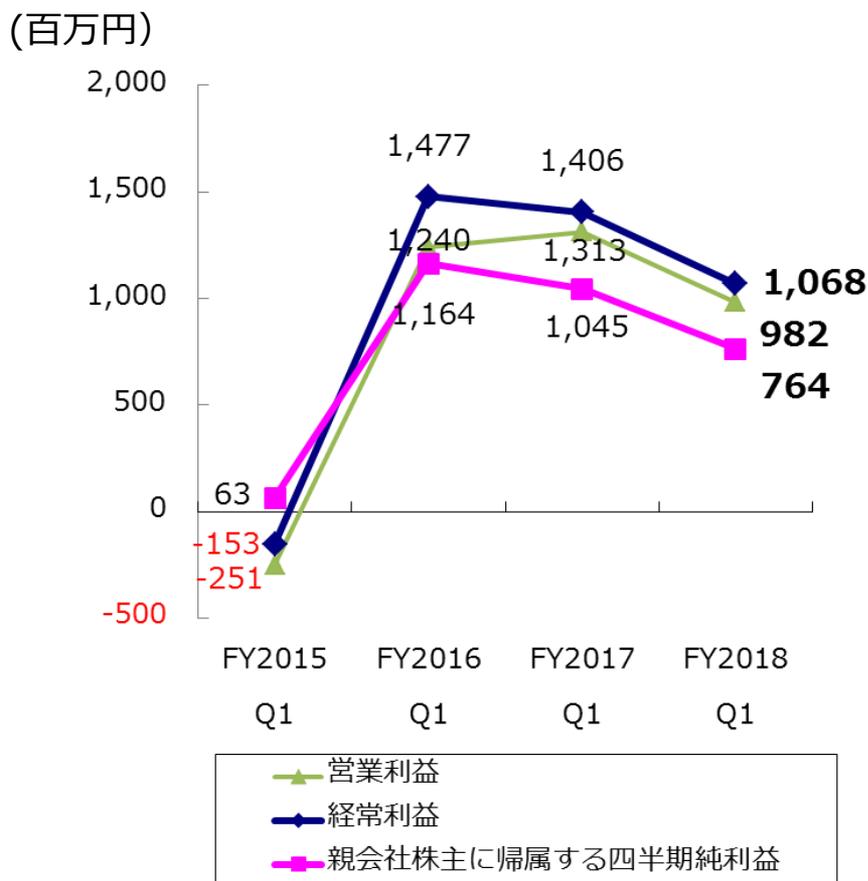
利益の推移（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第1四半期決算について

デサントチャイナの持分法投資損失が47百万円発生するも、その他の持分法投資利益の10百万円増加と、受取利息の増加により、営業外収支はほぼ前年並。



| | (百万円) | | |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | FY2018 1Q | FY2017 1Q | 差額 |
| 営業利益 | 982 | 1,313 | ▲ 331 |
| 営業外収益 | 147 | 156 | ▲ 9 |
| 営業外費用 | 62 | 63 | ▲ 1 |
| 経常利益 | 1,068 | 1,406 | ▲ 338 |
| 特別利益 | 0 | 0 | 0 |
| 特別損失 | 0 | 0 | 0 |
| 法人税等 | 304 | 361 | ▲ 57 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 764 | 1,045 | ▲ 281 |

注： FY2018 = 2018年3月期

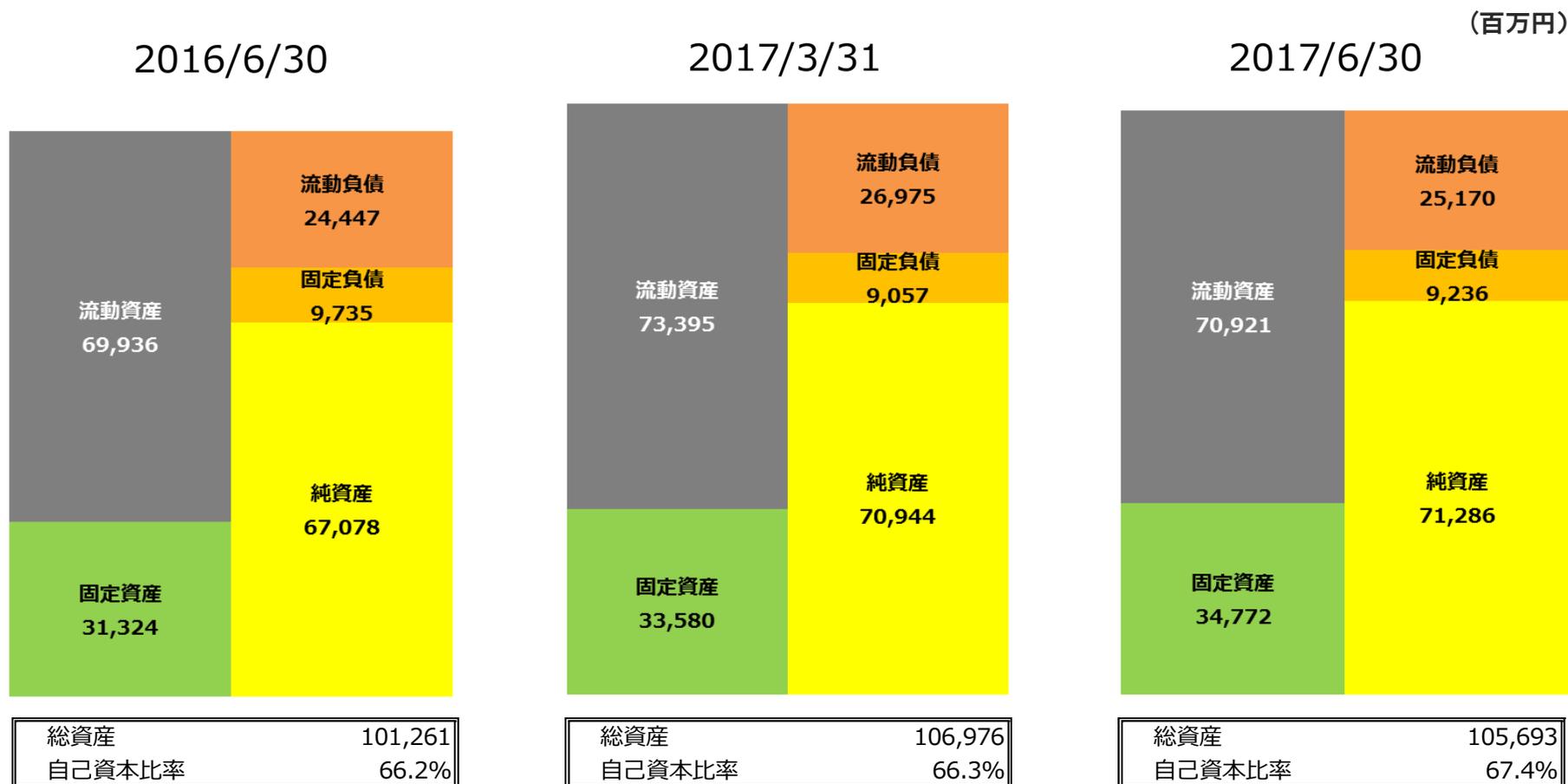
バランスシートの推移（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第1四半期決算について

期首残高から、株主資本が配当の支払により減少したが、
為替換算調整勘定の増加により、純資産・自己資本比率ともに増加。



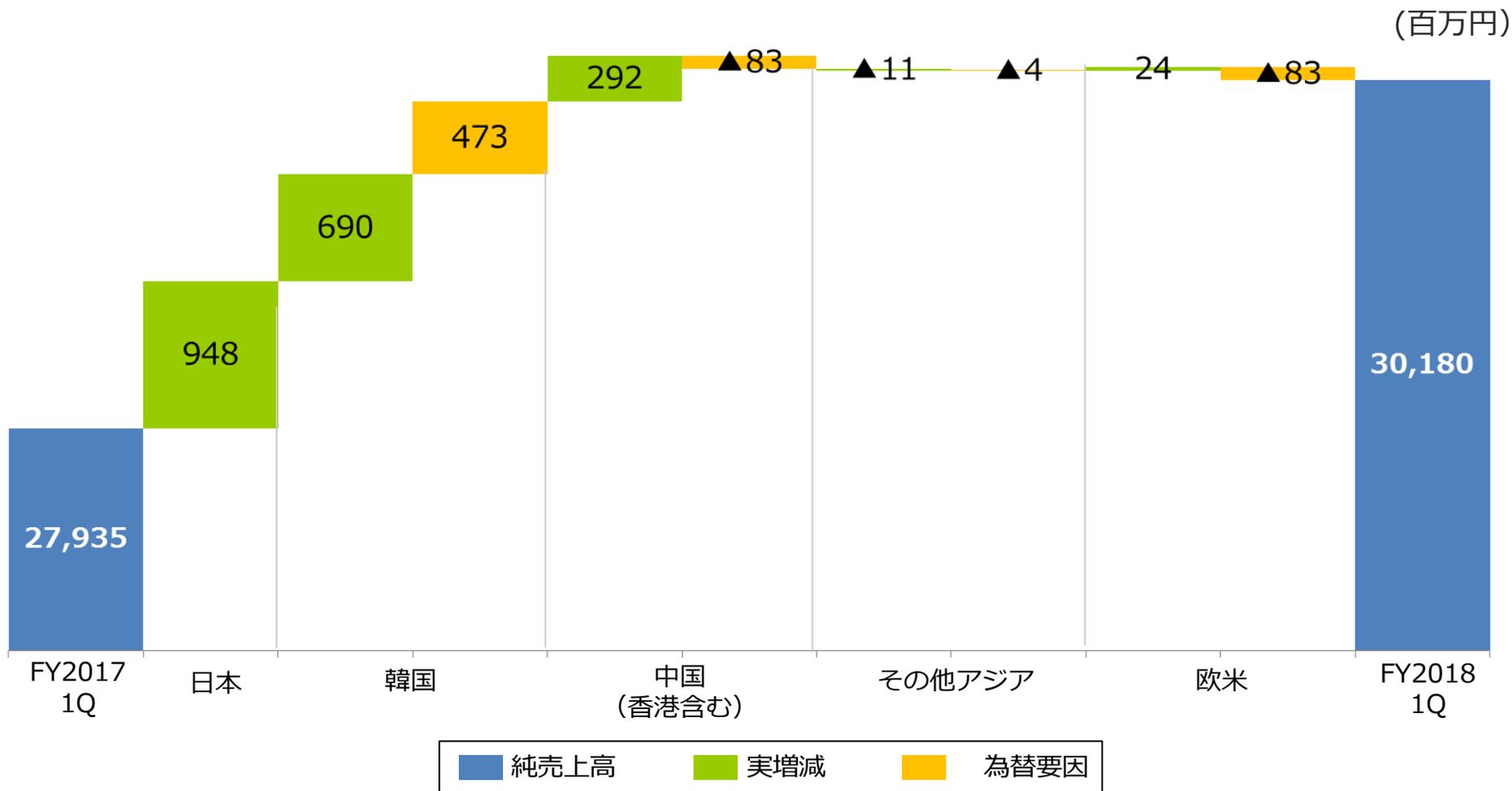
売上高の増減（セグメント別：前期比）

1.2018年3月期 第1四半期決算について



Design for Sports

主要国(日本・韓国・中国)は、現地通貨ベース・為替換算後とも増収。



営業利益の増減（セグメント別：前期比）

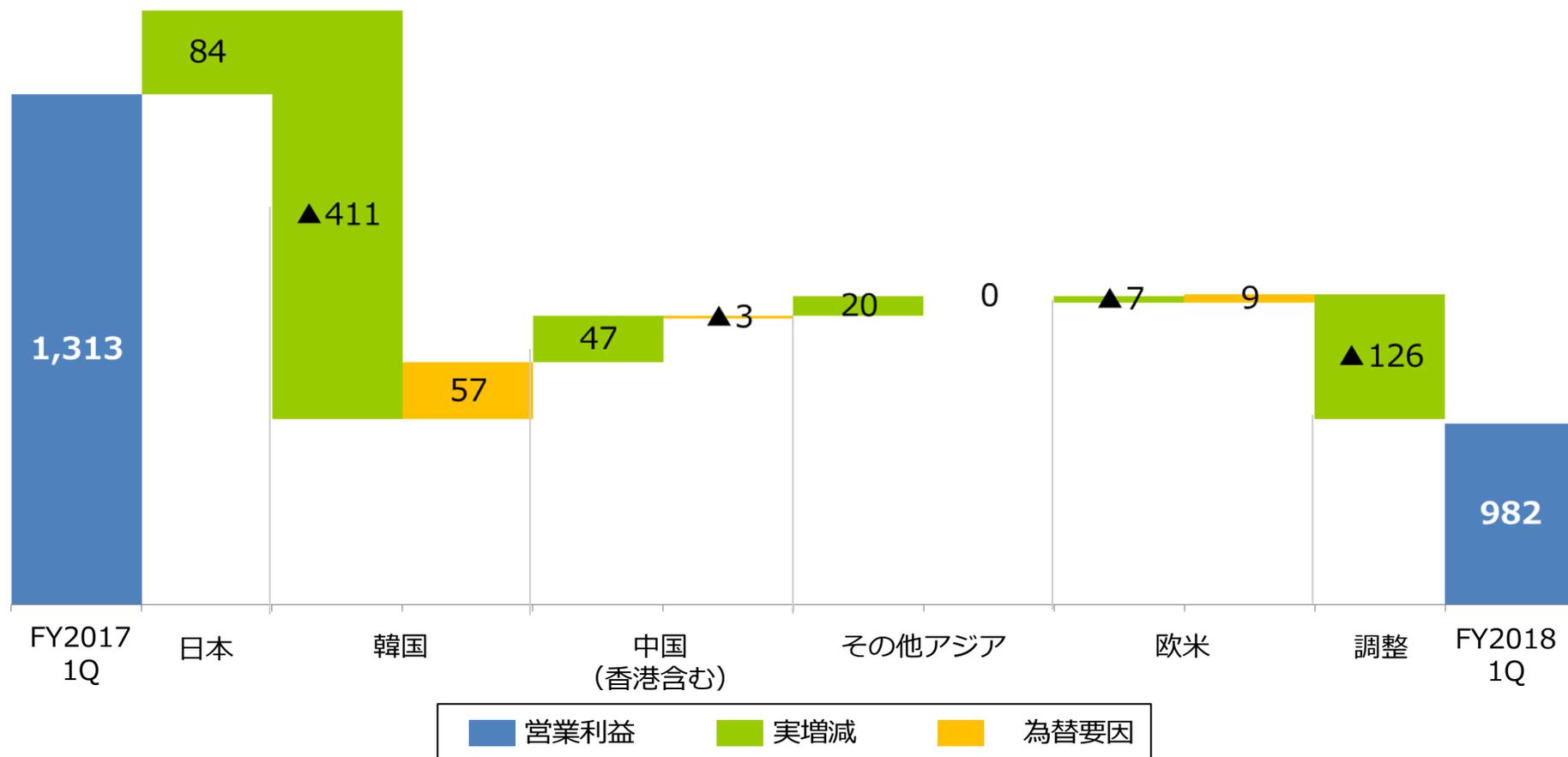
1.2018年3月期 第1四半期決算について



Design for Sports

日本・中国は増益となるが、韓国は粗利率の悪化と、新店出店による販管費の増加により減益。

(百万円)



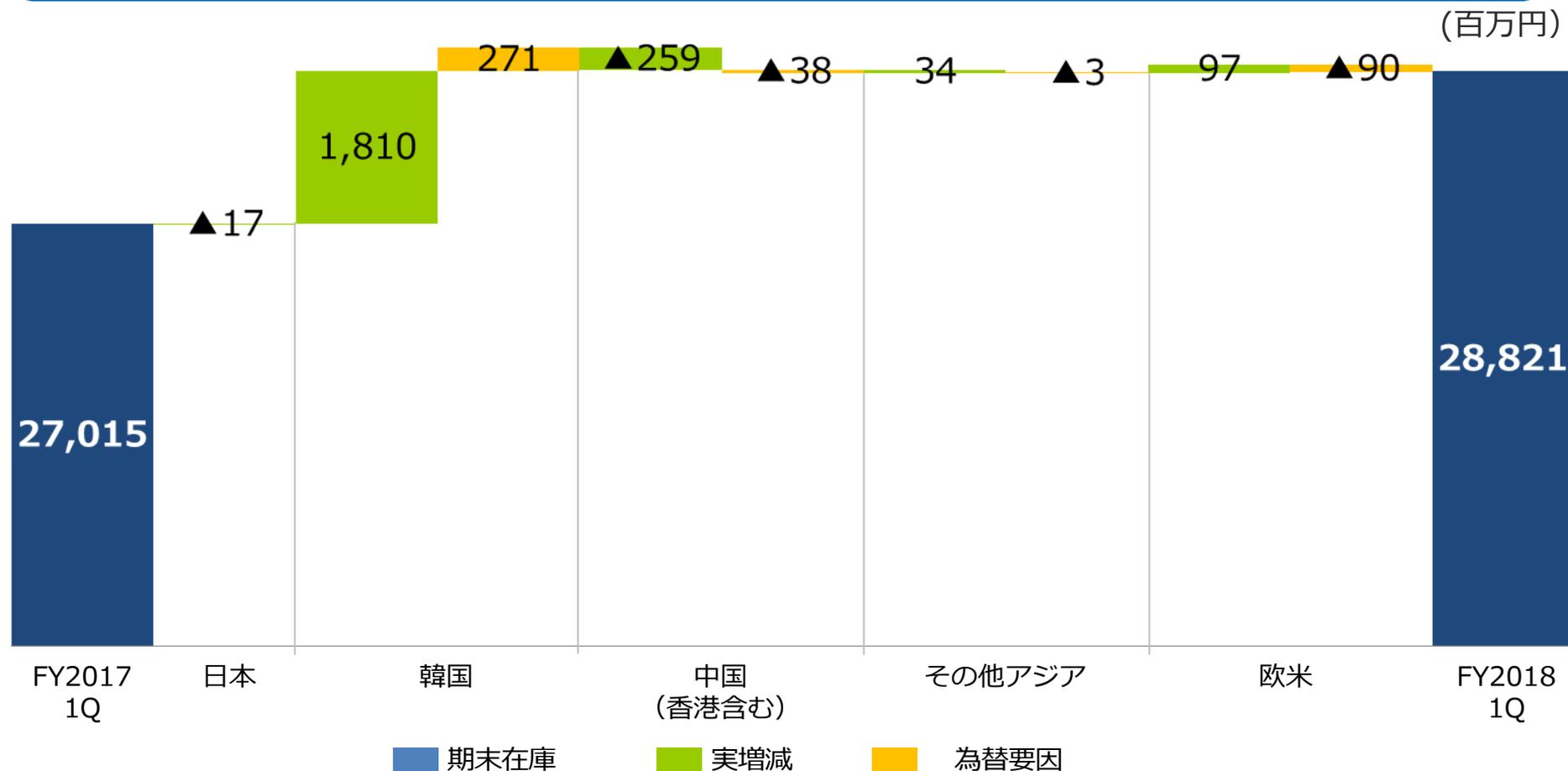
棚卸在庫の増減（セグメント別：前期比）

1.2018年3月期 第1四半期決算について



Design for Sports

日本は横ばい、中国は持分法適用関連会社への移管により在庫が減少するも、韓国は店頭消化が計画を下回り、在庫回転率が悪化。



セグメント別売上高・営業利益の推移（日本）

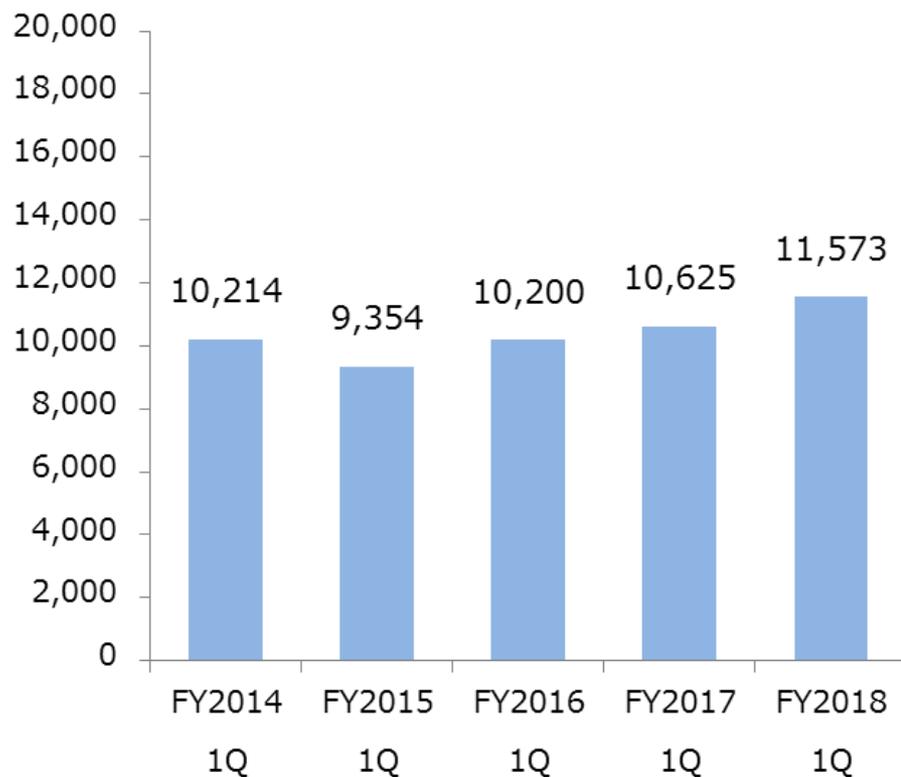


Design for Sports

1.2018年3月期 第1四半期決算について

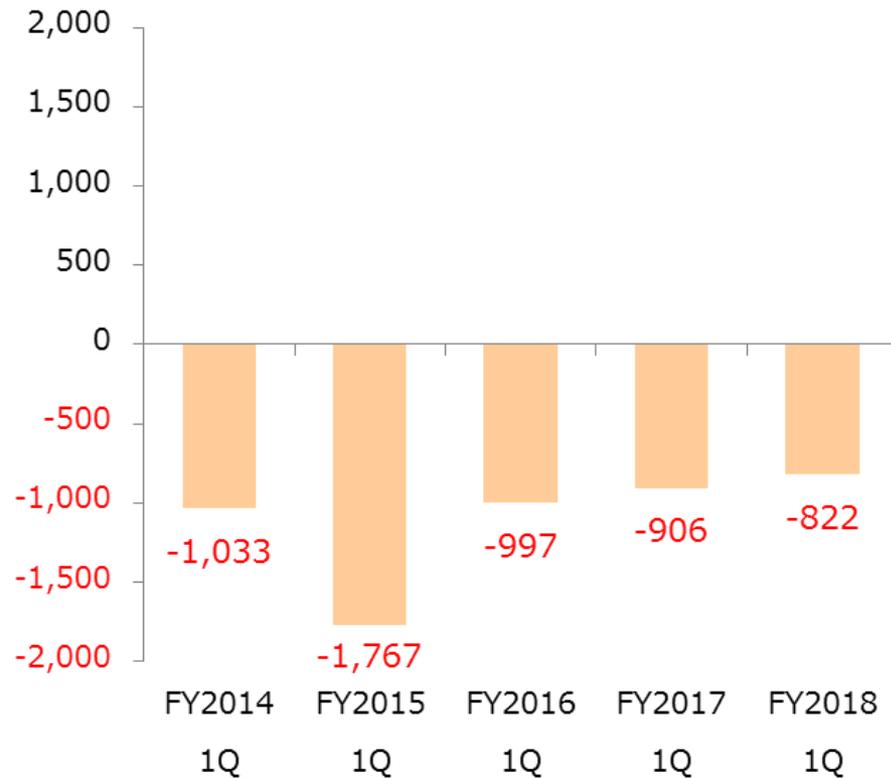
日本では、『デサント』ブランドが牽引し3年連続増収。
営業利益は3年連続で改善。

売上高



営業利益

(百万円)



注： FY2018 = 2018年3月期

セグメント別売上高・営業利益の推移（アジア）

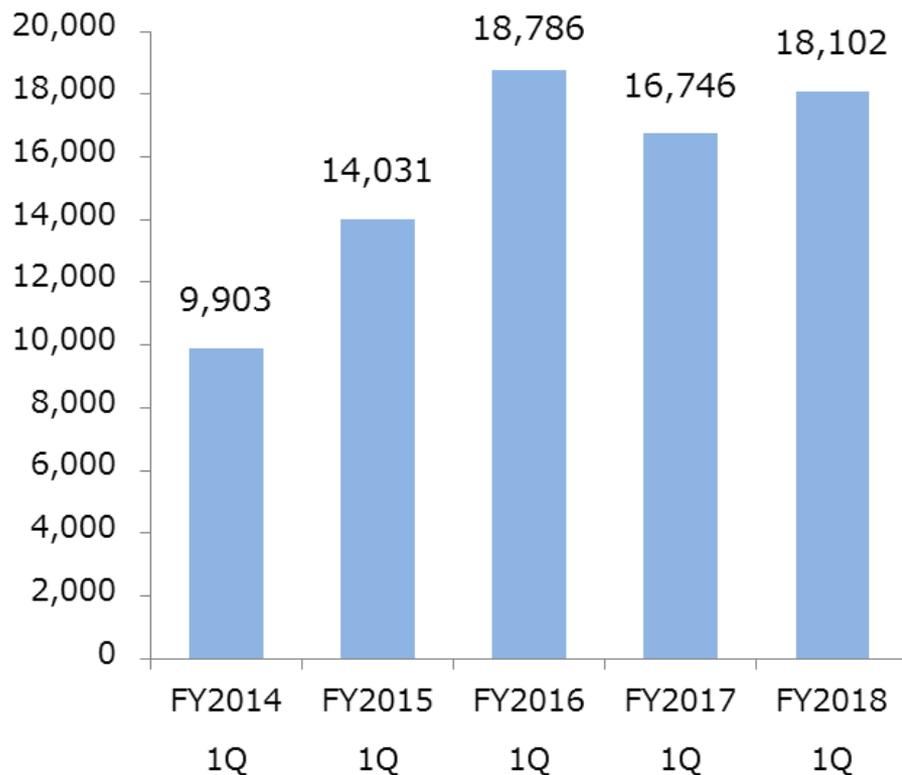


Design for Sports

1.2018年3月期 第1四半期決算について

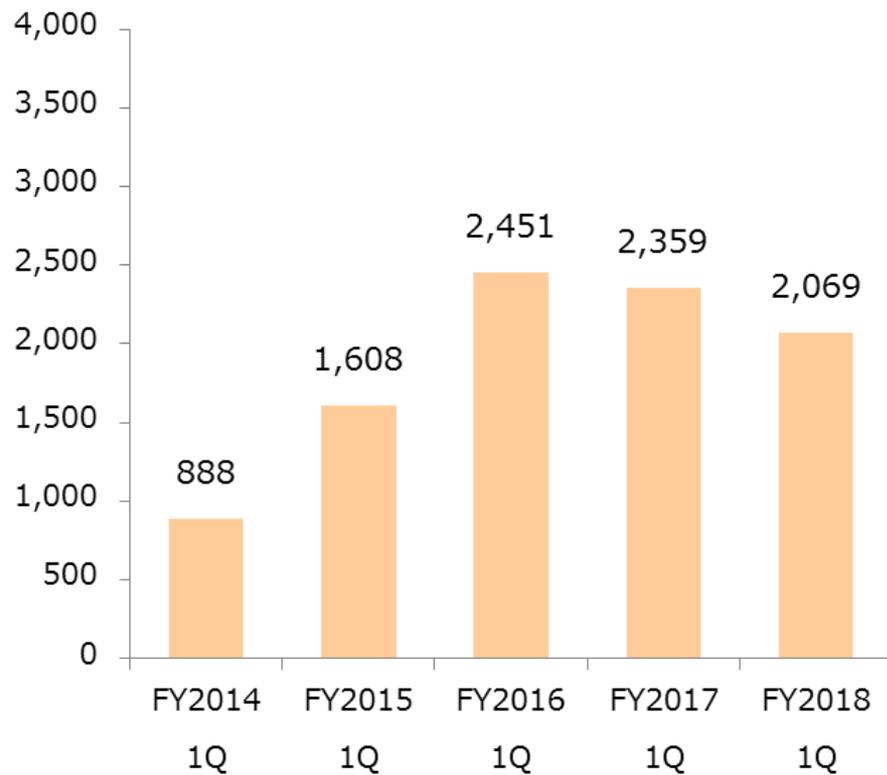
アジアでは、売上高は増収に転じるも、韓国での既存店の営業利益の減少、新店出店による販管費増により、営業利益は2年連続減少。

売上高



営業利益

(百万円)



注： FY2018 = 2018年3月期

セグメント別売上高・営業利益の推移（欧米）

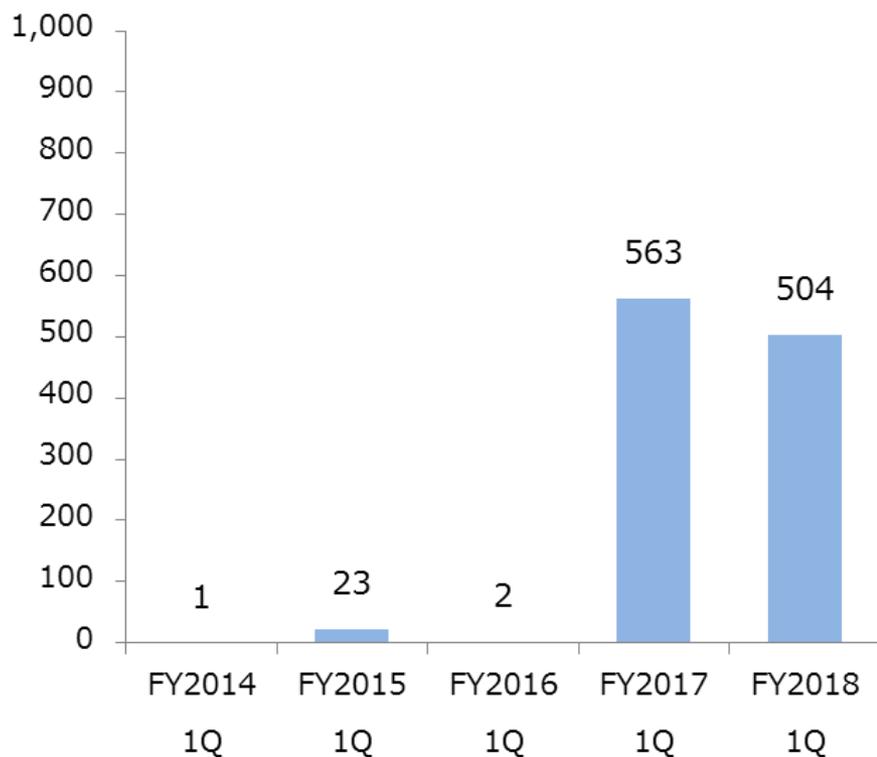


Design for Sports

1.2018年3月期 第1四半期決算について

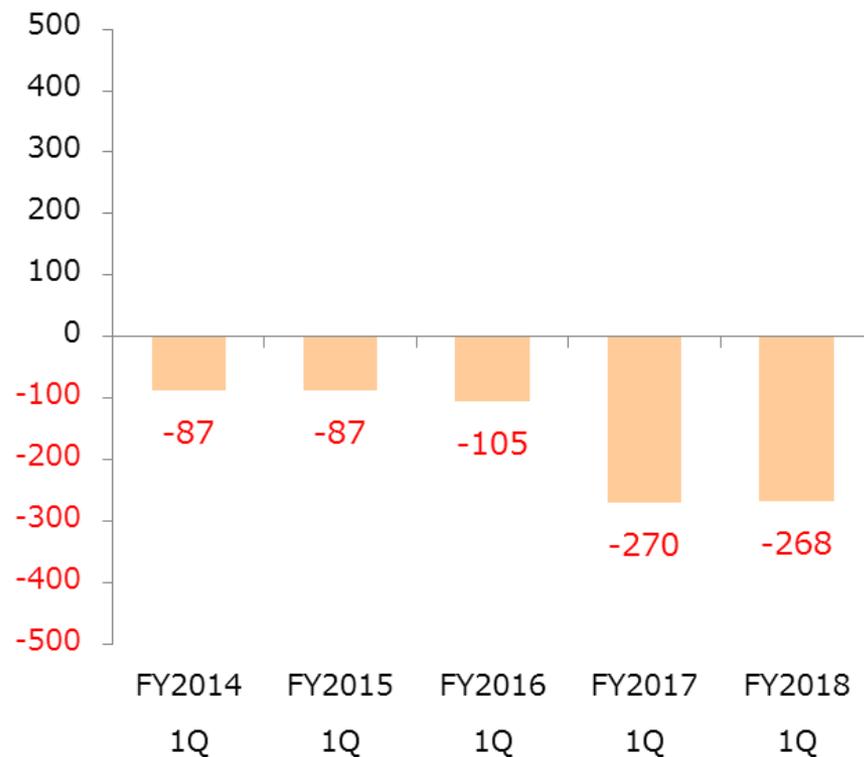
欧米では、2016年3月期第3四半期から連結に取り込んだイノヴェイトグループが、現地通貨ベース・為替換算後とも、減収・減益となった。

売上高



営業利益

(百万円)



注： FY2018=2018年3月期



Design for Sports

1. 2018年3月期 第1四半期決算について
2. 2018年3月期 通期計画について

2018年3月期 通期計画 (連結)



Design for Sports

2.2018年3月期 通期計画について

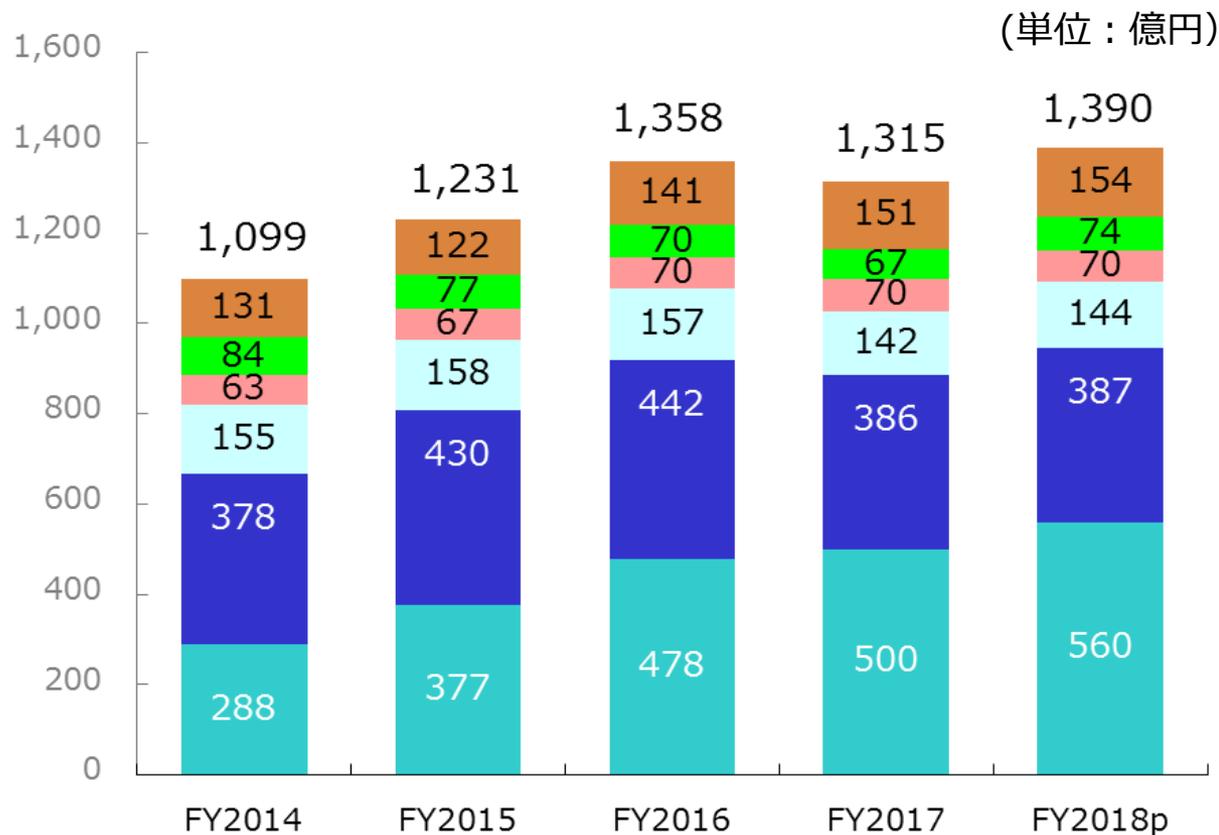
連結売上高は、1,390億円(前年比+6%)、
親会社株主に帰属する当期純利益は57億円(前年比+1%)を計画。

(単位：百万円)

| | 2016年3月期 | 2017年3月期 | 2018年3月期 | |
|-----------------|----------|----------|----------|------|
| | | | 公表計画 | 前年比 |
| 売上高 | 135,778 | 131,543 | 139,000 | 106% |
| 営業利益 | 10,376 | 8,418 | 8,400 | 100% |
| (率) | 7.6% | 6.4% | 6.0% | |
| 経常利益 | 11,053 | 8,631 | 8,600 | 100% |
| (率) | 8.1% | 6.6% | 6.2% | |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 7,870 | 5,650 | 5,700 | 101% |
| (率) | 5.8% | 4.3% | 4.1% | |

計画レート：USD= 113.0 / 100KRW=10.00 / CNY=16.00 / HKD=14.50 / SGD=80.50 / GBP= 146.50

「デサント」ブランドを成長ドライバーの中心として、増収を図る。



■ デサント ■ ルコックスポルティフ ■ マンシングウェア ■ アリーナ ■ アンプロ ■ その他

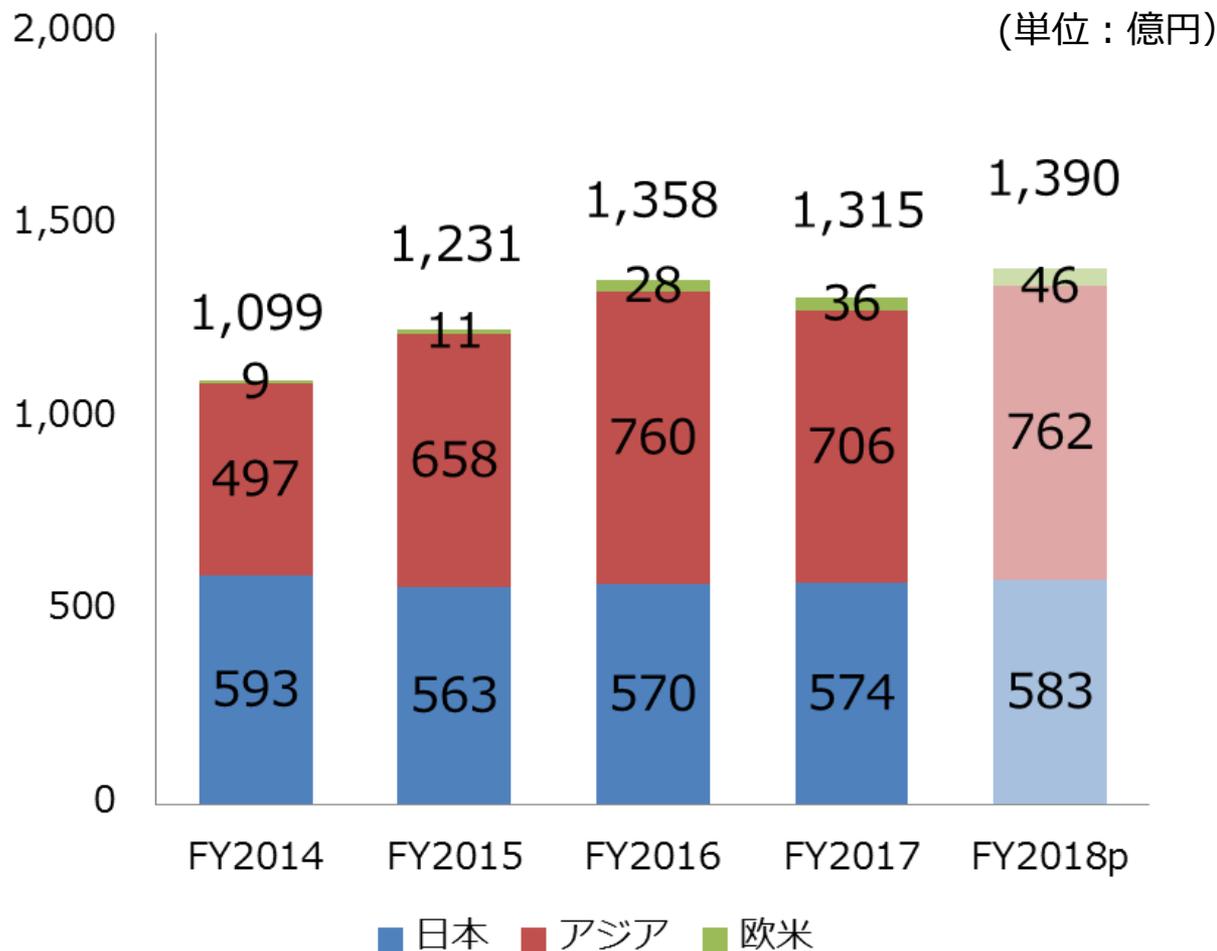
セグメント別売上高（連結）



Design for Sports

2.2018年3月期 通期計画について

引き続きアジアを中心に、増収を計画。



2017年3月期の年間配当金は、17円＋記念配当6円＝計23円。
2018年3月期の年間配当金(予想)は、23円。

(単位：百万円)

| | FY2014 | FY2015 | FY2016 | FY2017 | FY2018予想 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 年間配当額 | 753 | 1,130 | 1,280 | 1,732 | 1,732 |
| 1株当たり | 10.0円 | 15.0円 | 17.0円 | 23.0 | 23.0 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益(連結) | 4,470 | 6,563 | 7,870 | 5,650 | 5,700 |
| 配当性向 | 16.9% | 17.2% | 16.3% | 30.7% | 30.4% |

将来の事業展開と経営体質強化のために必要な内部留保を確保するとともに、株主の皆様に対しては安定配当を目指しつつ、業績と配当性向を勘案して、適正な利益還元を行う。



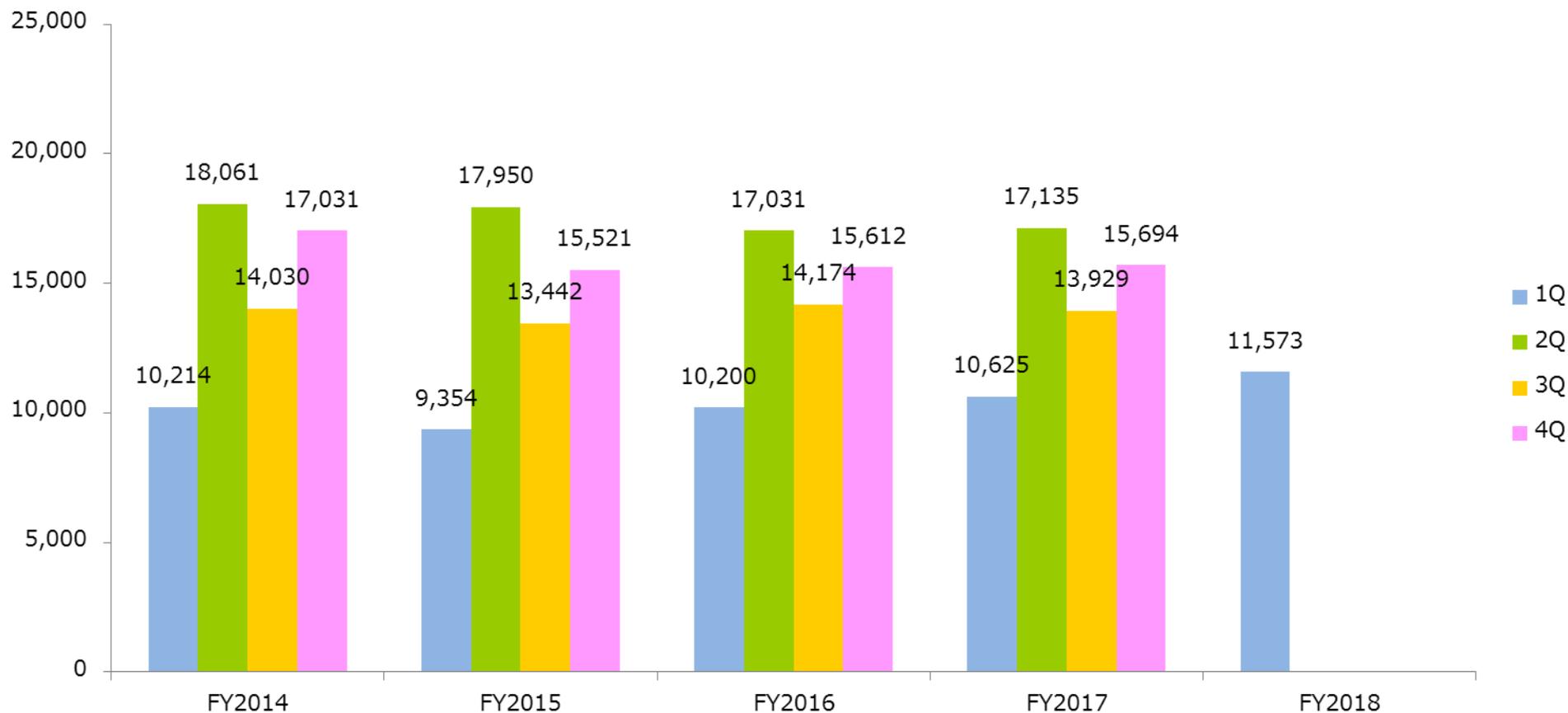
2018年3月期 第1四半期 参考資料

(セグメント別四半期ごとの売上高及び営業利益の
推移／主要な海外子会社業績の推移等)

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（日本）



Design for Sports



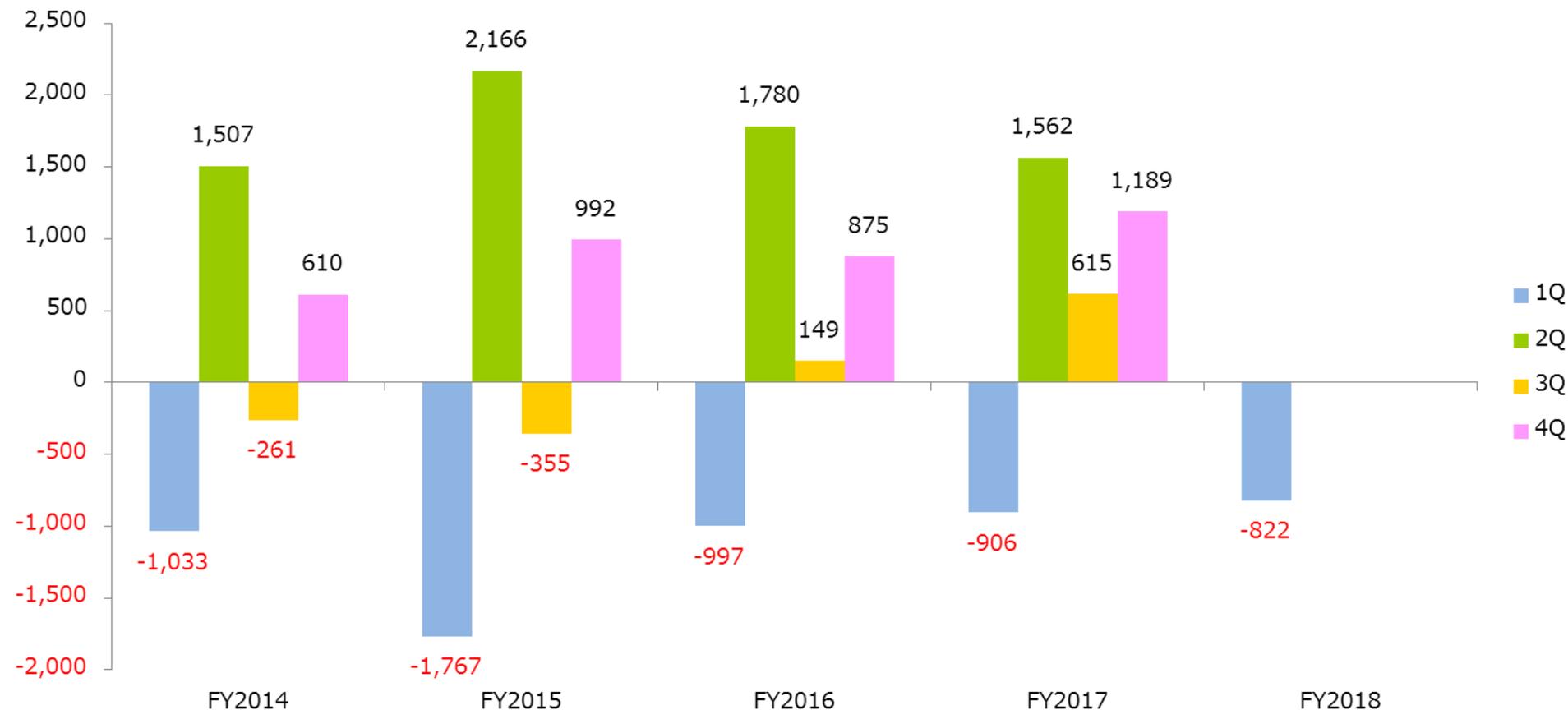
注： FY2018 = 2018年3月期

(百万円)

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（日本）



Design for Sports



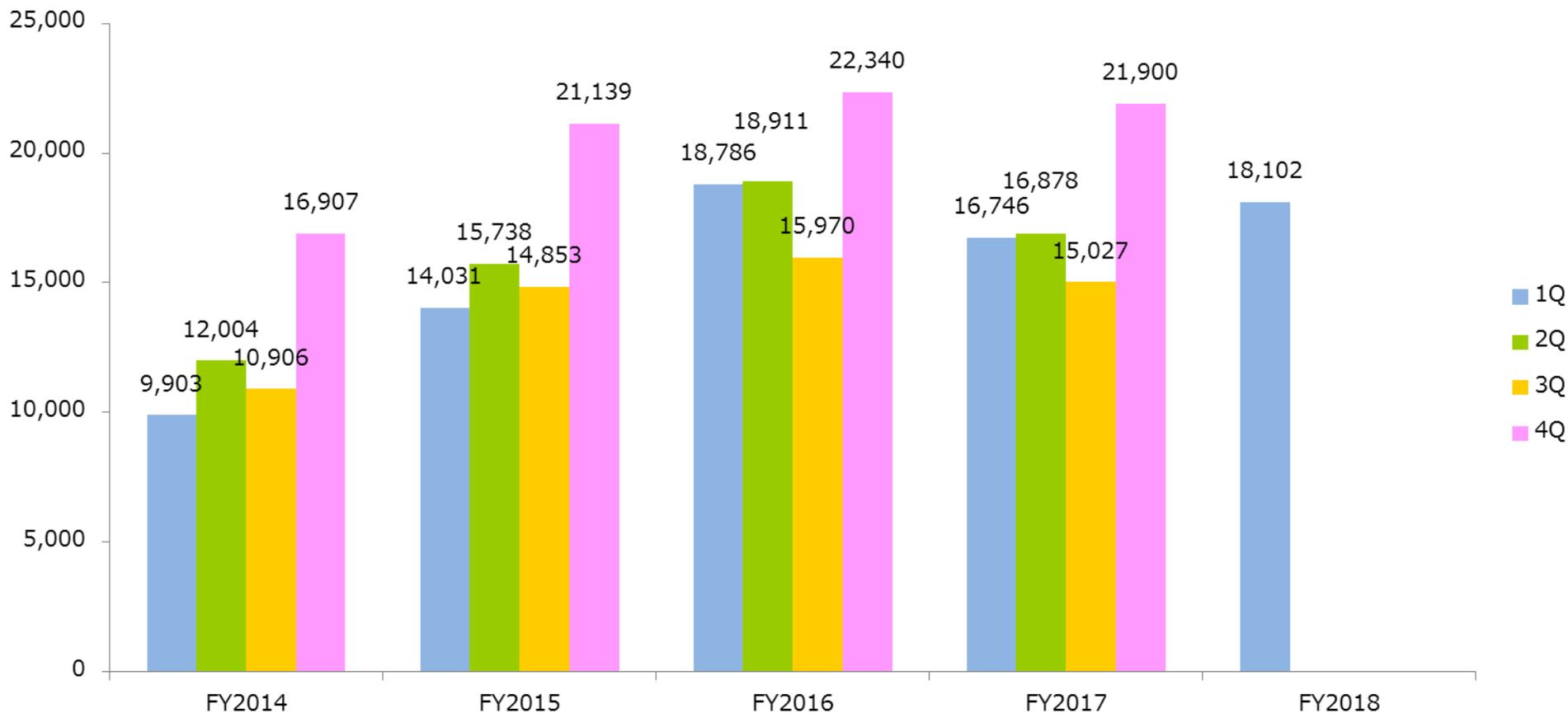
注： FY2018 = 2018年3月期

(百万円)

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（アジア）



Design for Sports



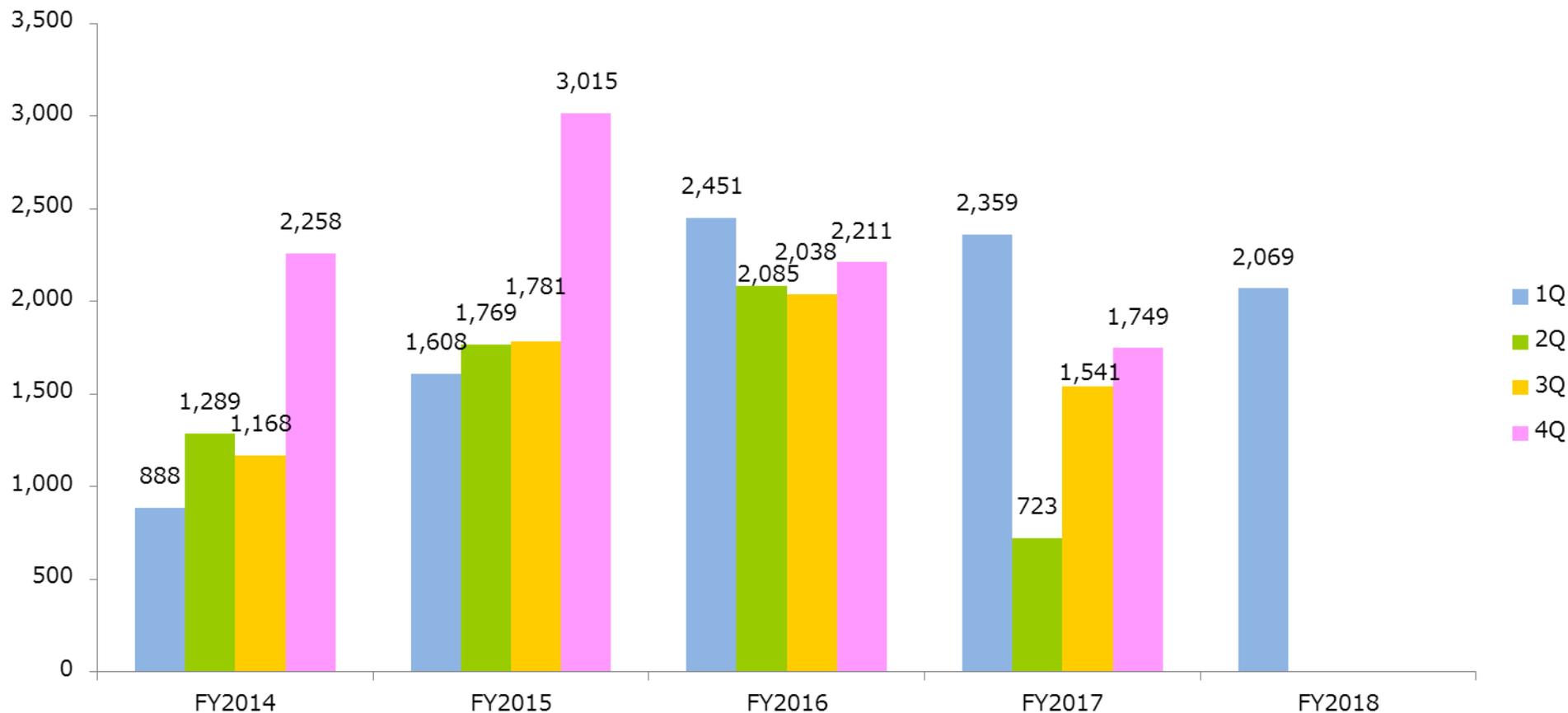
注： FY2018 = 2018年3月期

(百万円)

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（アジア）



Design for Sports



注： FY2018 = 2018年3月期

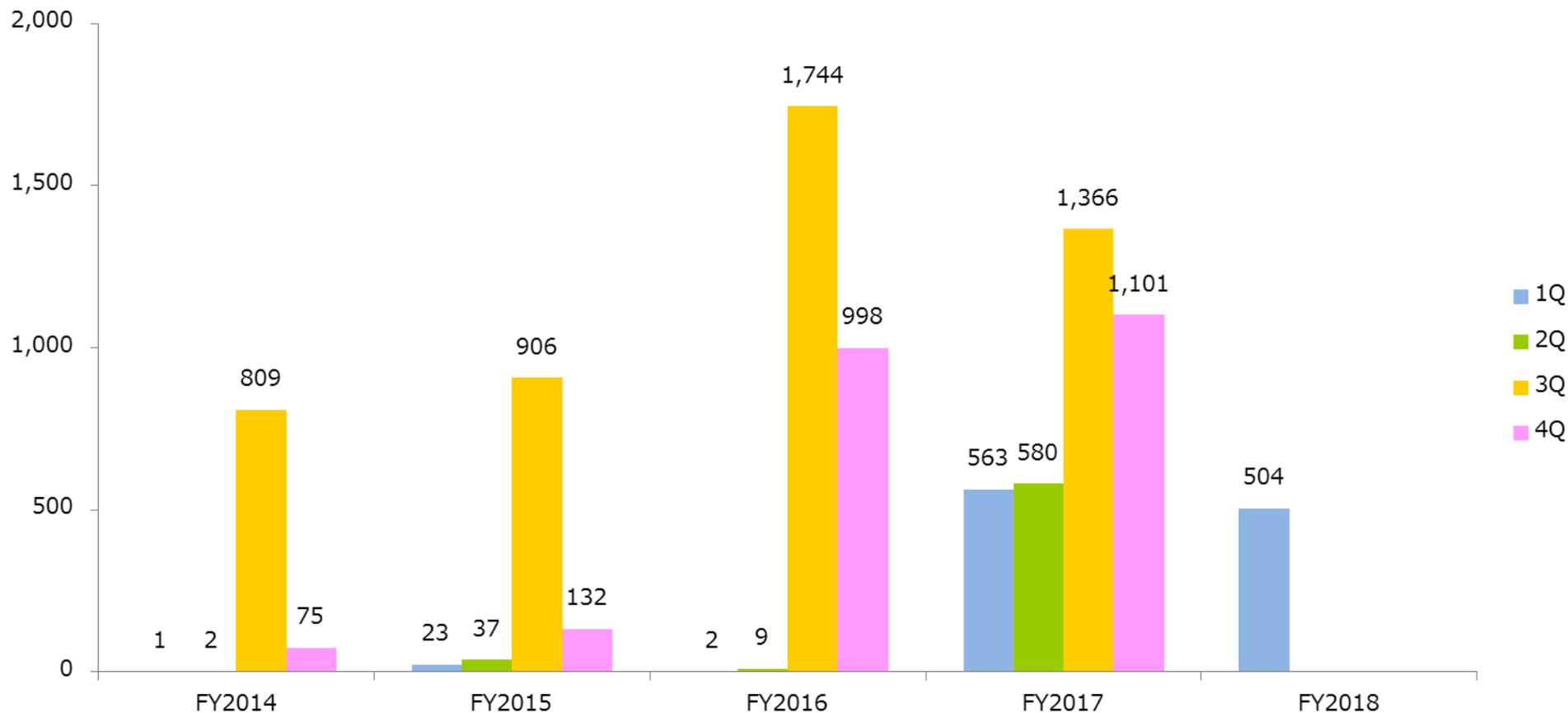
(百万円)

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（欧米）

※2016年3月期3Qより、イノヴェイトグループを取り込み。



Design for Sports



注： FY2018 = 2018年3月期

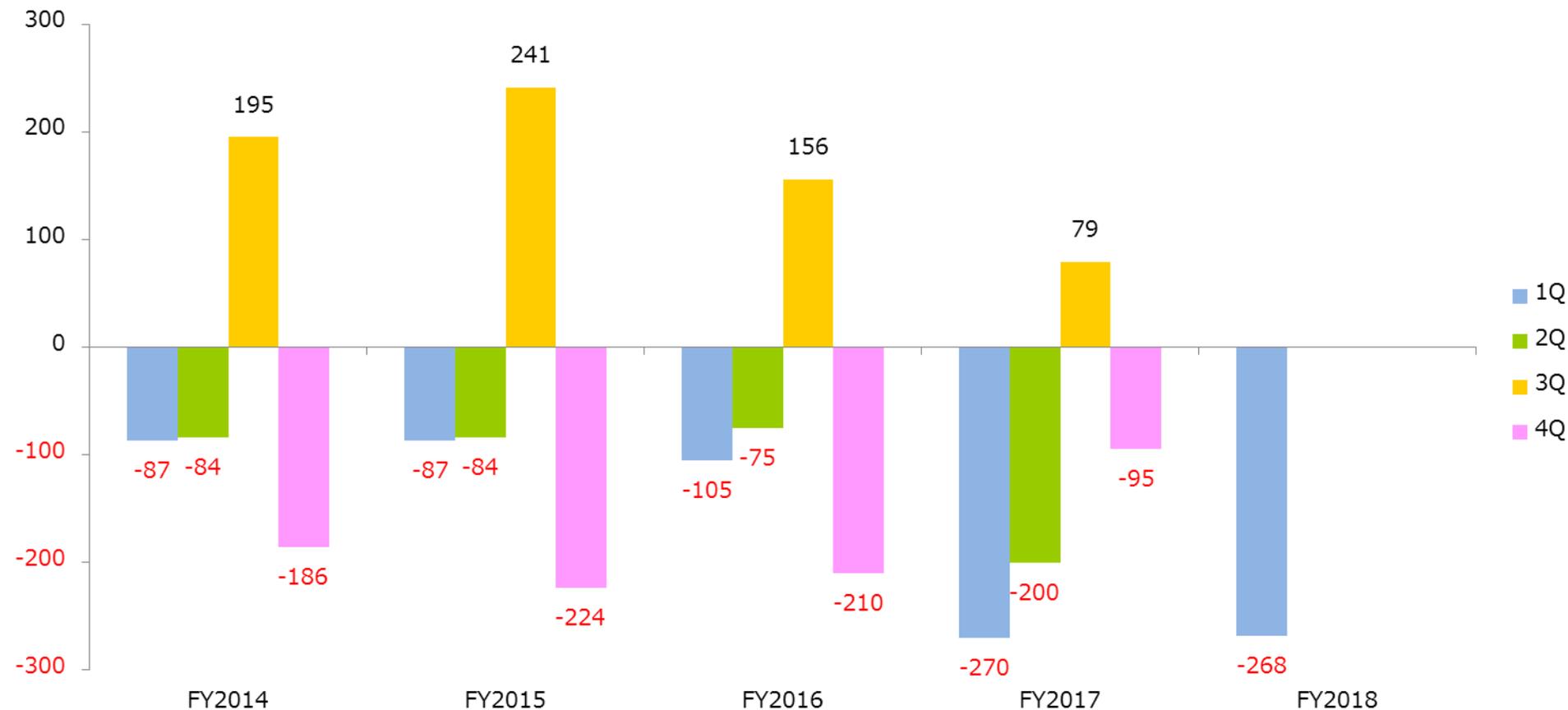
(百万円)

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移 (欧米)

※2016年3月期3Qより、イノヴェイトグループを取り込み。



Design for Sports



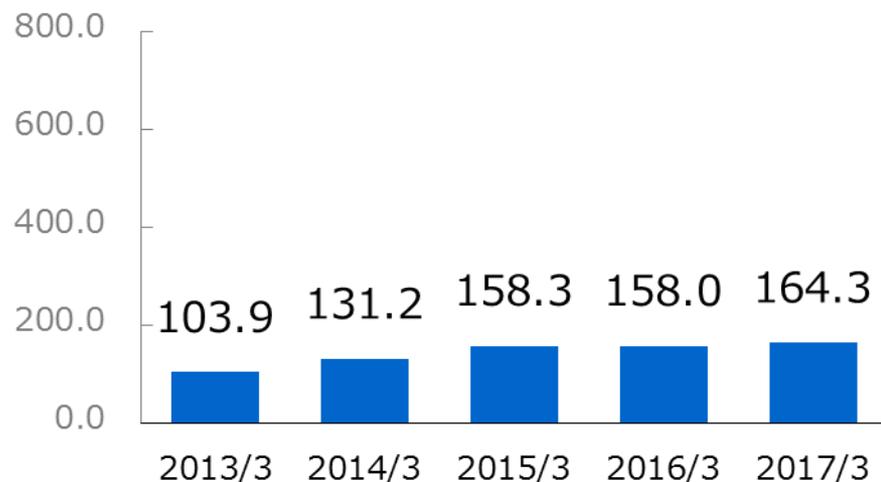
注： FY2018 = 2018年3月期

(百万円)



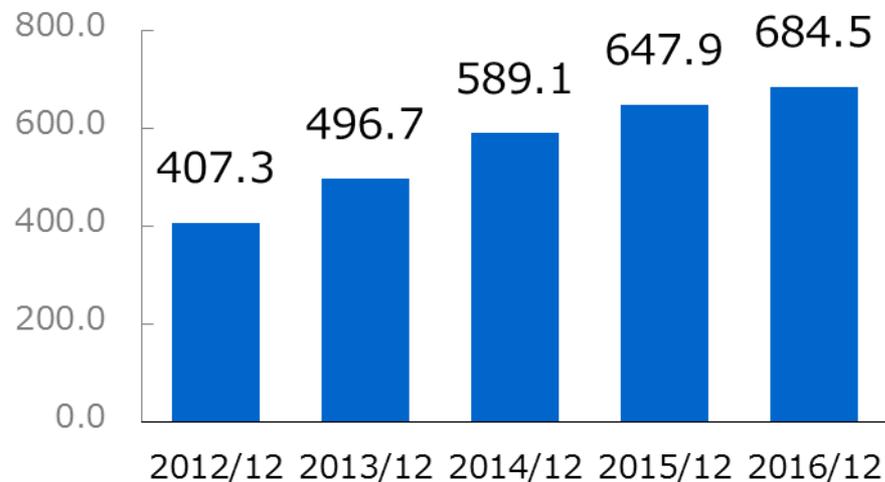
第1四半期

(10億KRW)



通期

(10億KRW)



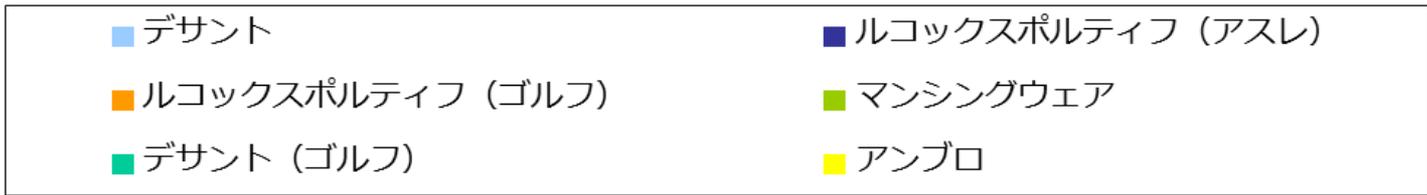
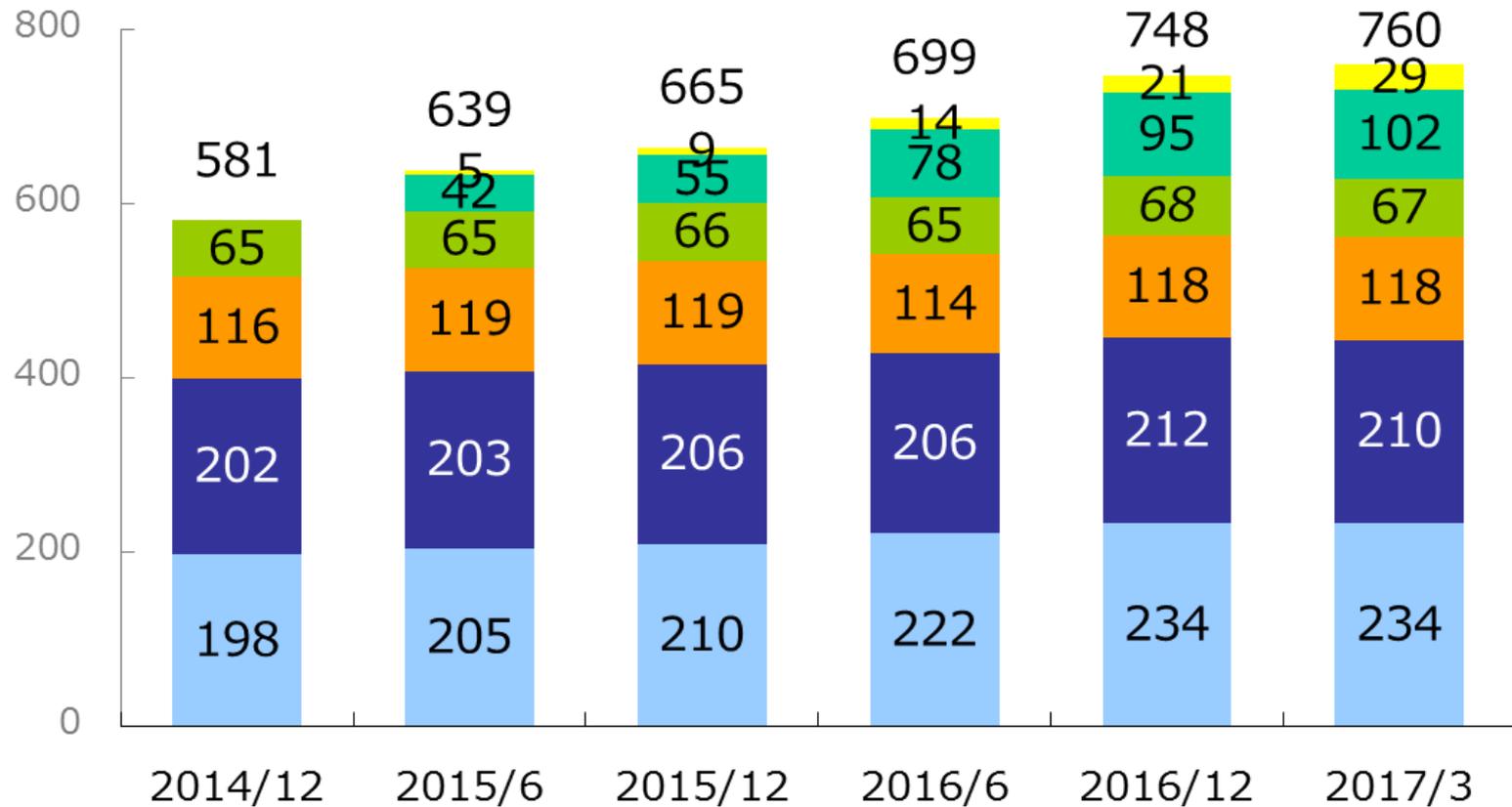
注： 2017/3 = 2017年12月期第1四半期 2016/12 = 2016年12月期

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。



Design for Sports

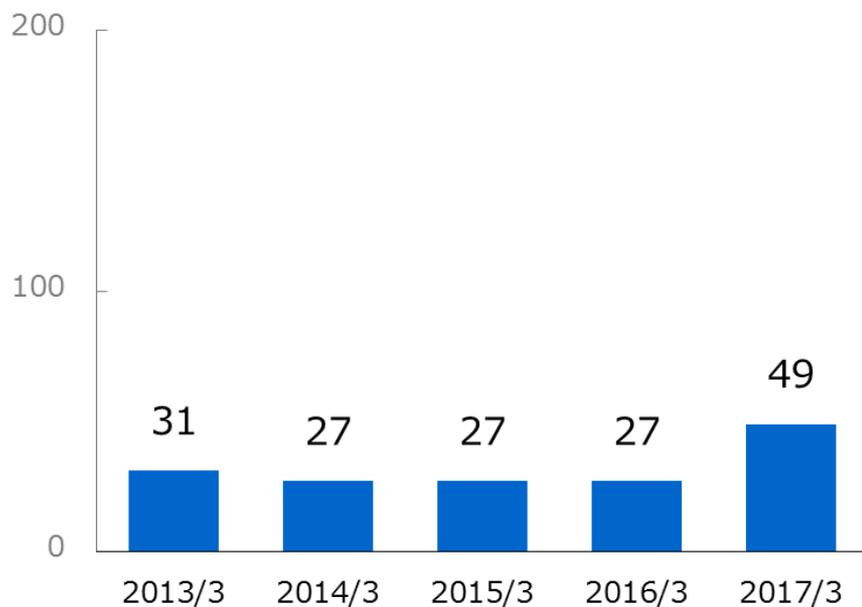


注： 2017/3 = 2017年12月期第1四半期 2016/12 = 2016年12月期



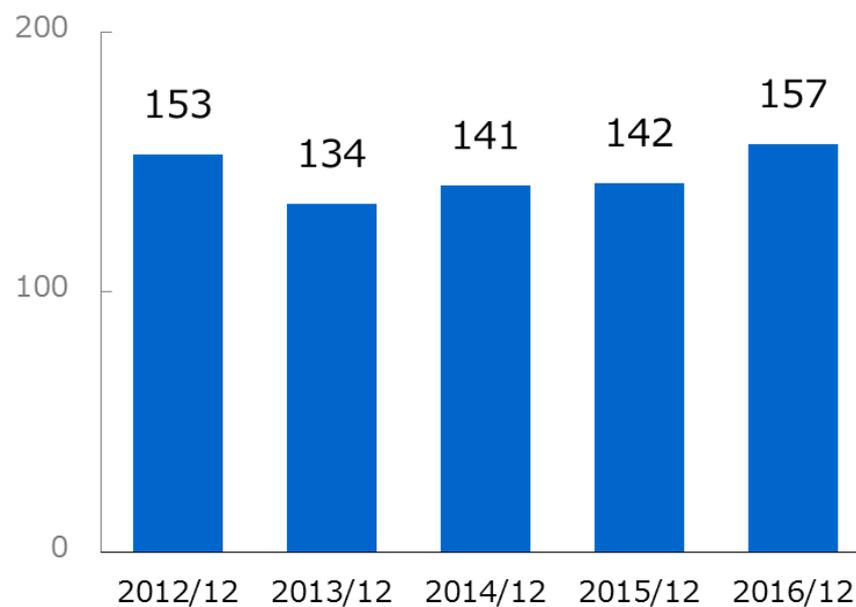
第1四半期

(百万CNY)



通期

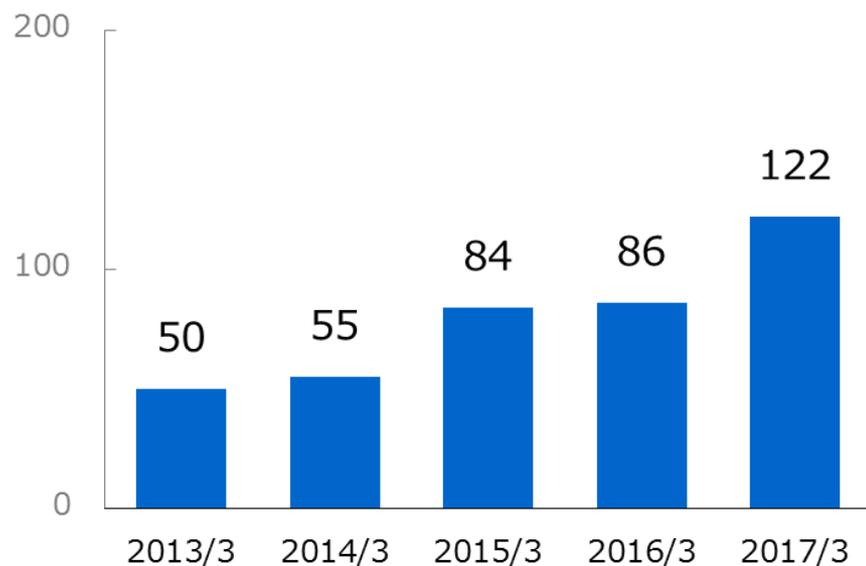
(百万CNY)





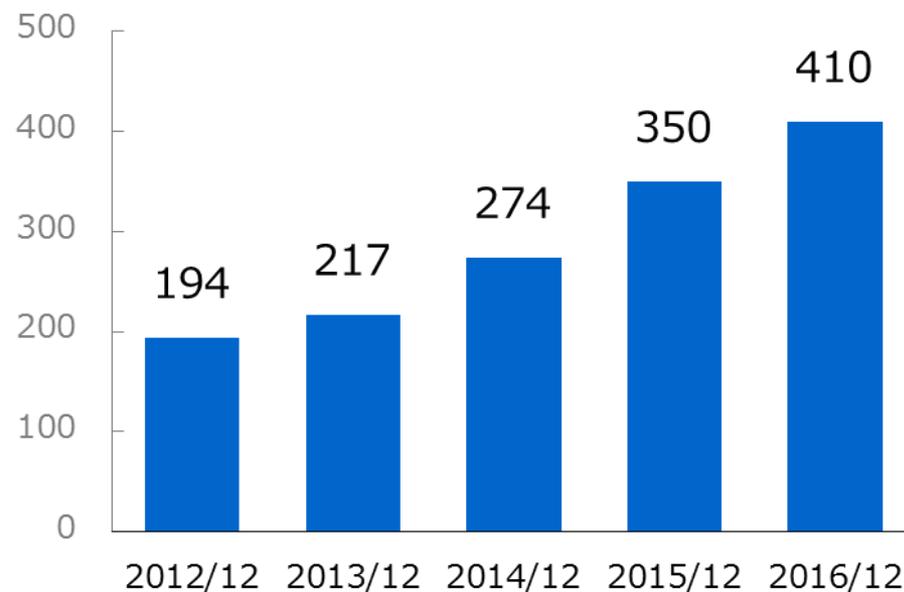
第1四半期

(百万CNY)



通期

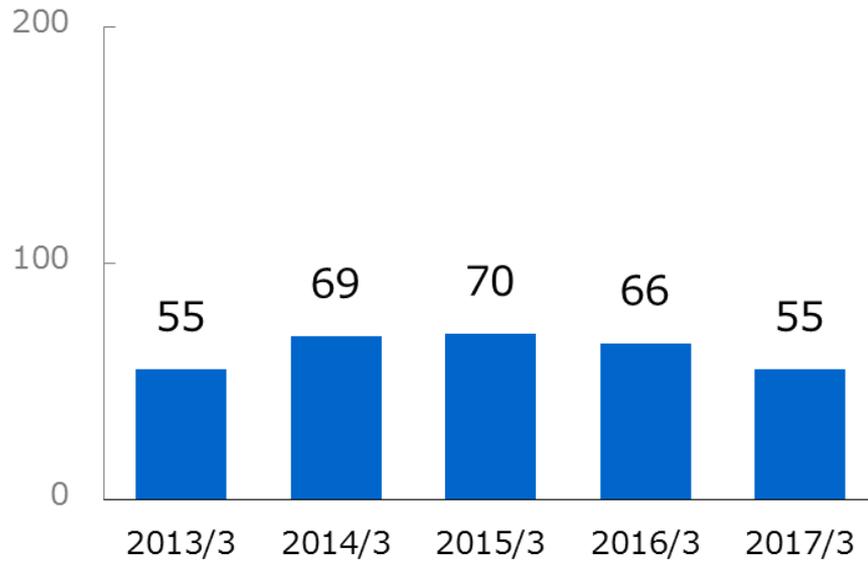
(百万CNY)





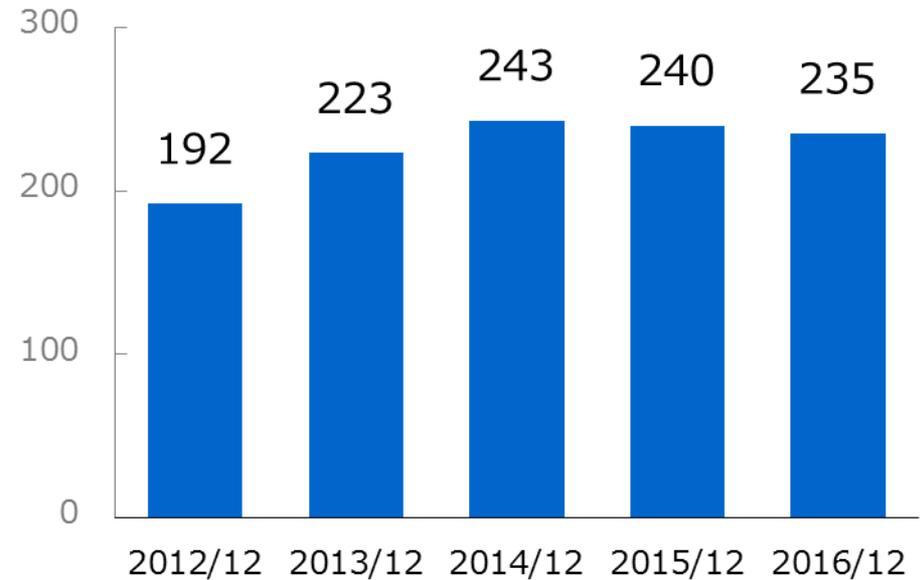
第1四半期

(百万HKD)



通期

(百万HKD)

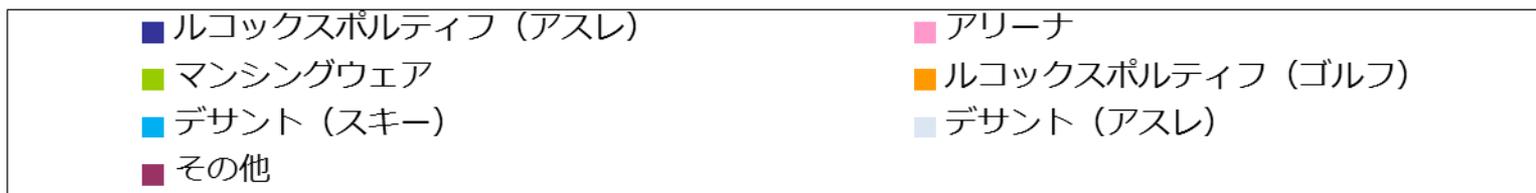
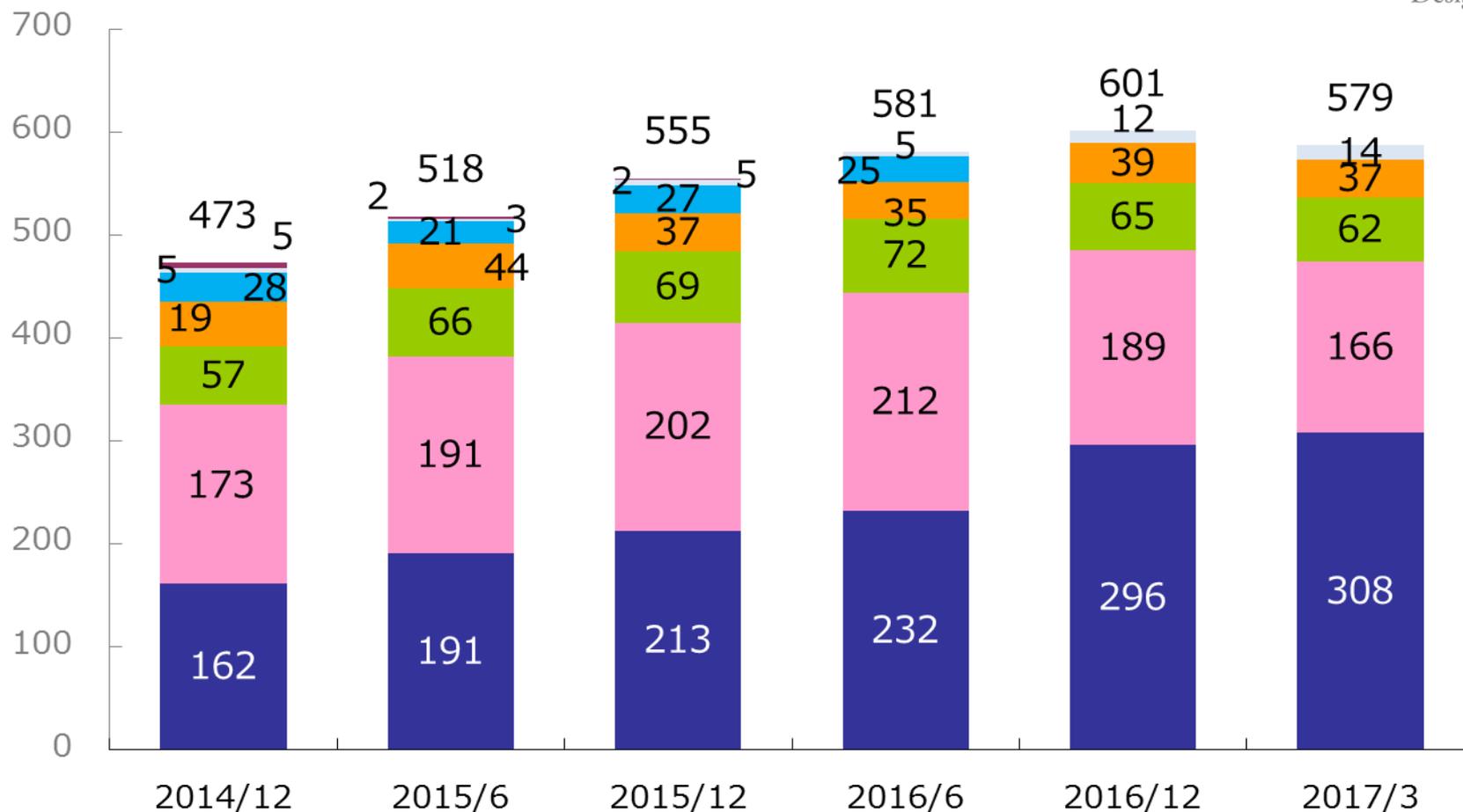


中国（香港含む）における店舗推移



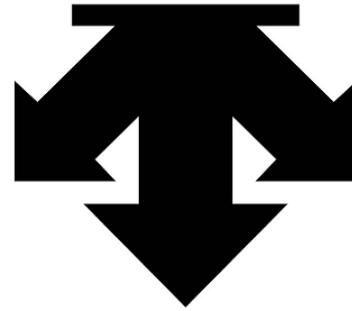
Design for Sports

※代理商、アウトレット店舗を含む。



注： 2017/3=2017年12月期第1四半期 2016/12=2016年12月期

DESCENTE



Design for Sports