



Design for Sports

2018年3月期 第3四半期決算説明資料

2018年2月6日

株式会社 **DESCENTE**

(東証第一部：8114)

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)**

1. 2018年3月期 第3四半期決算について

①概要

②セグメント別レビュー

③ブランド別レビュー

2. 2018年3月期 通期計画について

2018年3月期 第3四半期業績（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第3四半期決算について ①概要

売上高は日本・韓国・中国の主要国をはじめとした全地域で増加。
営業利益も日本がアジアの落ち込みをカバーし、前年超え。

(百万円)

	2018年3月期		2017年3月期		2018年3月期	
	第3四半期実績	第3四半期実績	第3四半期実績	前年比	公表計画	進捗率
売上高	98,898	92,850		106.5%	139,000	71.1%
営業利益	5,545	5,539		100.1%	8,400	66.0%
(率)	5.6%	6.0%			6.0%	
経常利益	5,666	5,907		95.9%	8,600	65.9%
(率)	5.7%	6.4%			6.2%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,830	4,176		91.7%	5,700	67.2%
(率)	3.9%	4.5%			4.1%	

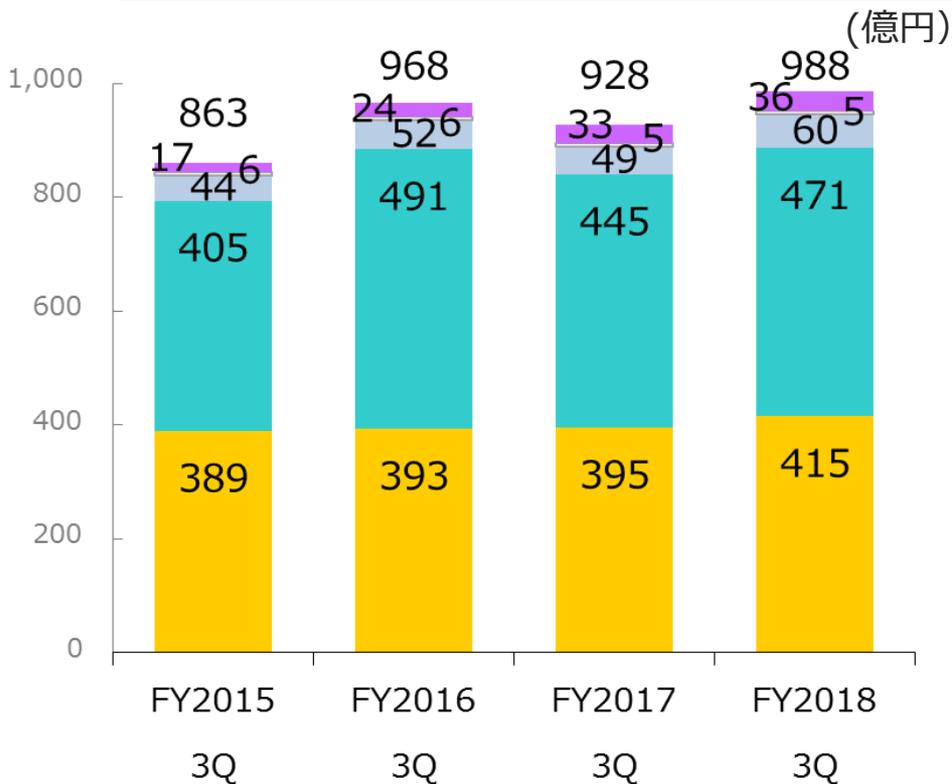
売上高の推移（連結：エリア別）



Design for Sports

1.2018年3月期 第3四半期決算について ①概要

主要3ヶ国（日本・韓国・中国）および欧米で増収。

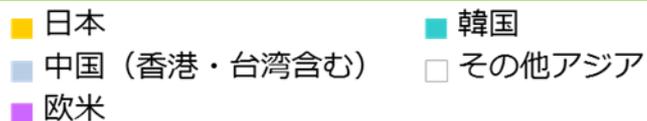


前年比 +60億円(106%)

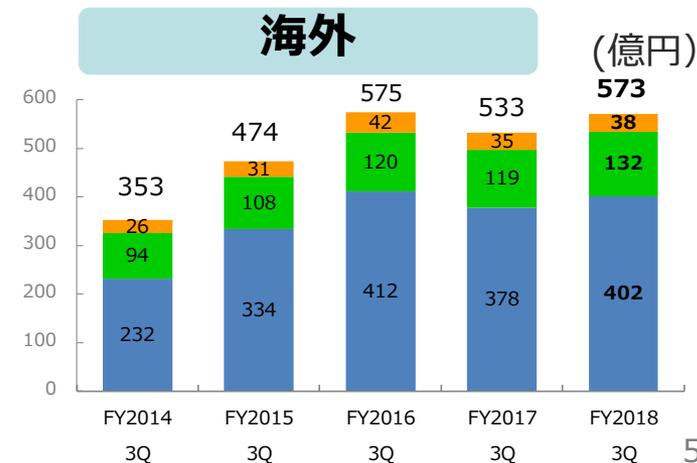
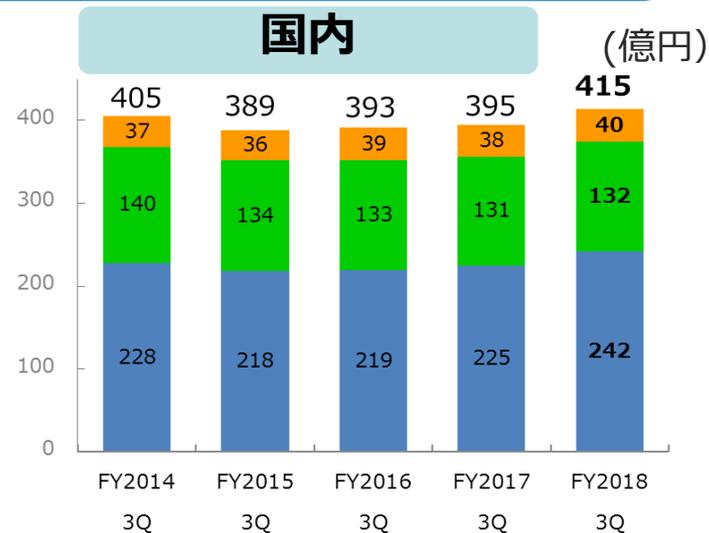
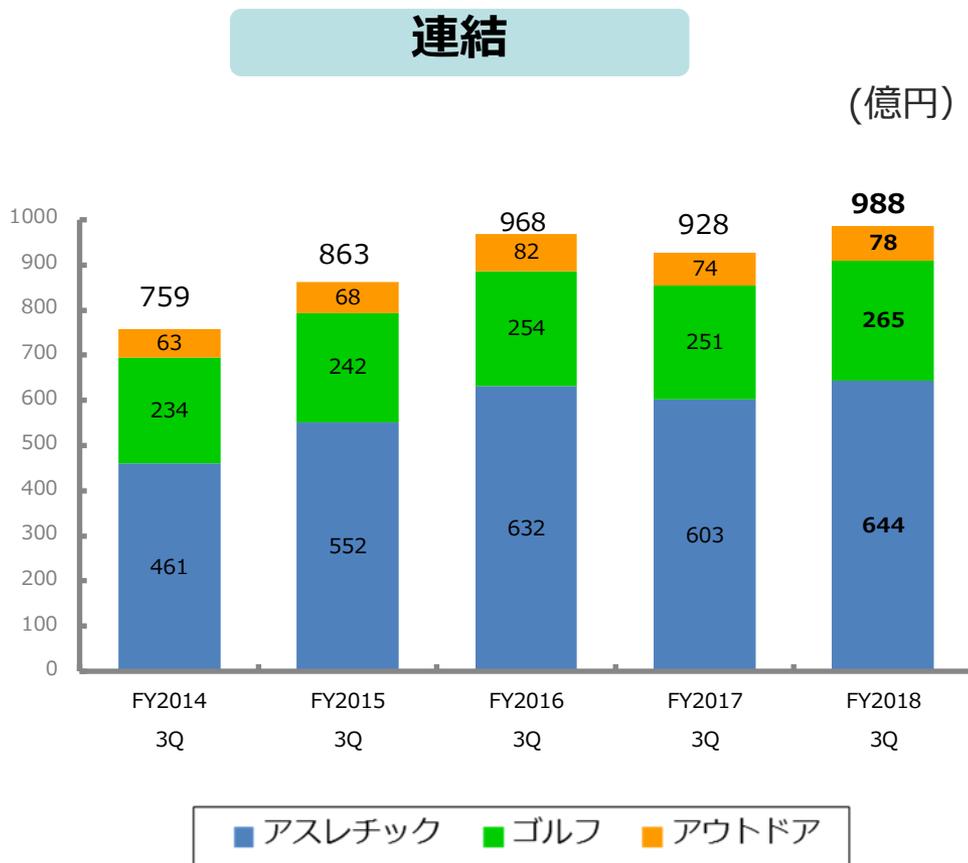
日本	+19億円
韓国	+26億円
中国（香港・台湾含む）	+10億円
その他アジア	+0億円
欧米	+2億円

海外売上比率

FY2015 3Q	54%
FY2016 3Q	59%
FY2017 3Q	57%
FY2018 3Q	58%



国内・海外とも、『デサント』が牽引し、全カテゴリーで増収。



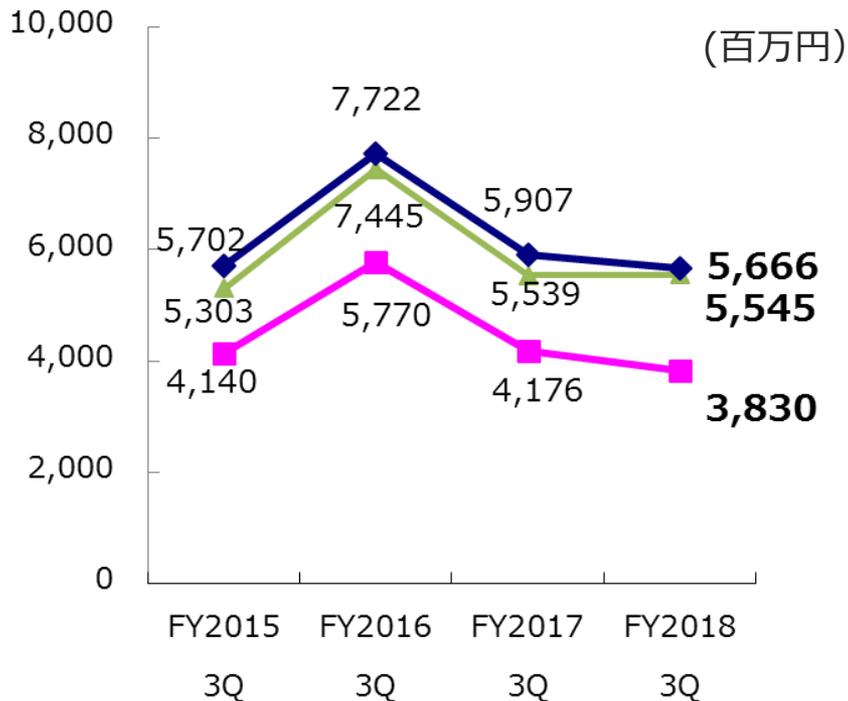
利益の推移（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第3四半期決算について ①概要

営業利益は前期比微増。
 営業外収支はデサントチャイナの持分法投資損失（+119百万円）
 および為替差損（前年同期比+178百万円）の増加により
 前年同期比199百万円減少。



	FY2018 3Q	FY2017 3Q	差額
営業利益	5,545	5,539	5
営業外収益	328	551	▲ 222
営業外費用	207	183	24
経常利益	5,666	5,907	▲ 241
特別利益	0	0	0
特別損失	0	0	0
法人税等	1,835	1,731	104
親会社株主に帰属する 四半期純利益	3,830	4,176	▲ 345

バランスシートの推移（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第3四半期決算について ①概要

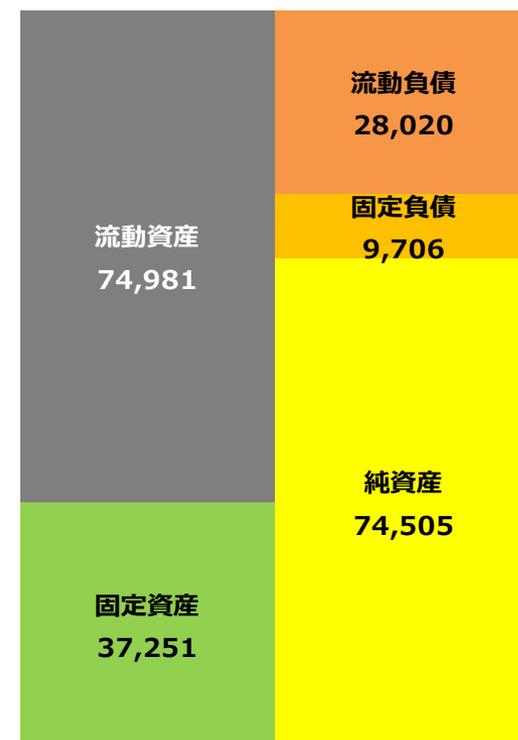
総資産は、R&Dセンターへの投資（+1,496百万円）等に伴う有形固定資産の増（+2,696百万円）や為替の影響（+1,091百万円）等により、前期末比で5,255百万円増加。

(百万円)

2016/12/31

2017/3/31

2017/12/31



総資産	101,482
自己資本比率	66.3%

総資産	106,976
自己資本比率	66.3%

総資産	112,232
自己資本比率	66.4%

キャッシュフロー（連結）

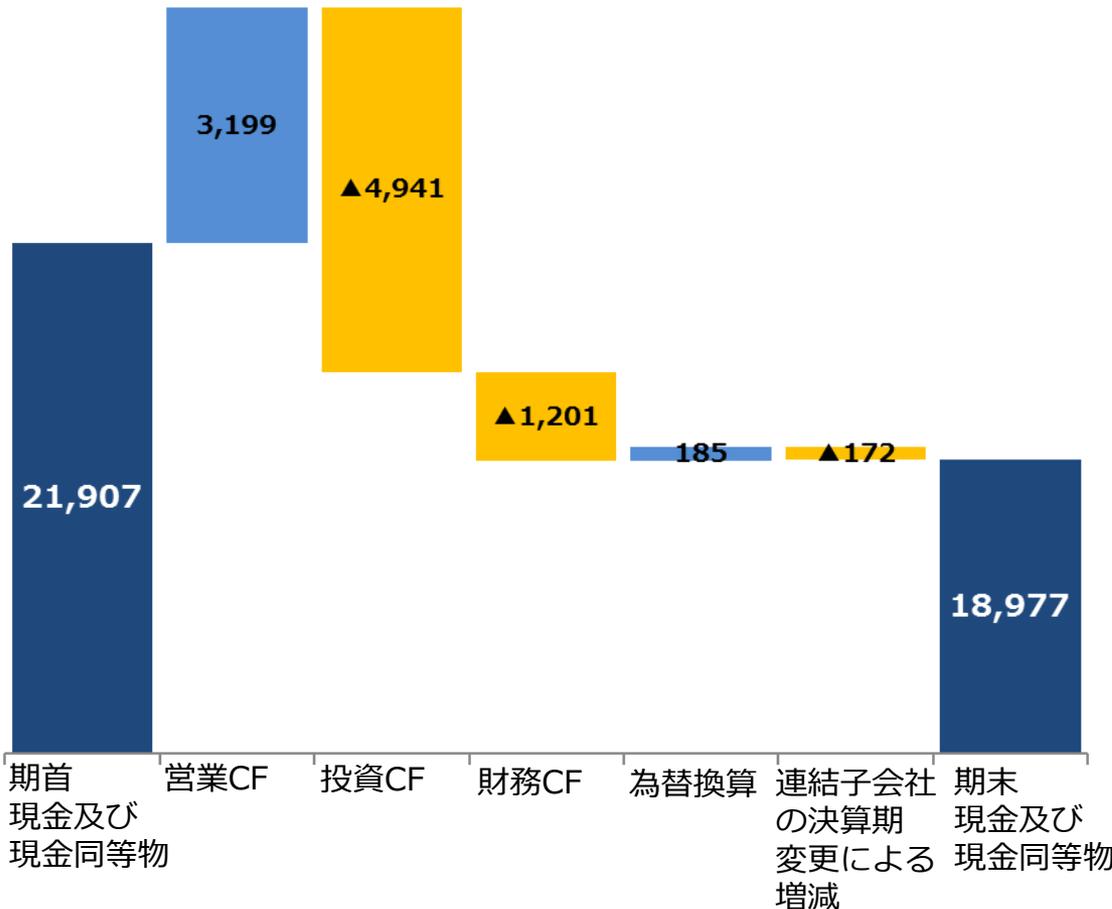


Design for Sports

1.2018年3月期 第3四半期決算について ①概要

R&Dセンターへの投資1,496百万円を除くと、
フリーキャッシュフローは▲246百万円。

(百万円)



期首比 ▲2,930百万円

営業CF +3,199百万円

税前利益	+5,666百万円
償却費	+2,446百万円
売上債権	▲1,385百万円
仕入債務	+1,380百万円

投資CF ▲4,941百万円

有形固定資産取得	▲4,431百万円
(内、R&Dセンター投資：	
日本	▲657百万円、
韓国	▲839百万円、
店舗投資：	日本 ▲118百万円、
	韓国 ▲1,652百万円)

財務CF ▲1,201百万円

配当金 ▲1,732百万円

1. 2018年3月期 第3四半期決算について

① 概要

② セグメント別レビュー

③ ブランド別レビュー

2. 2018年3月期 通期計画について

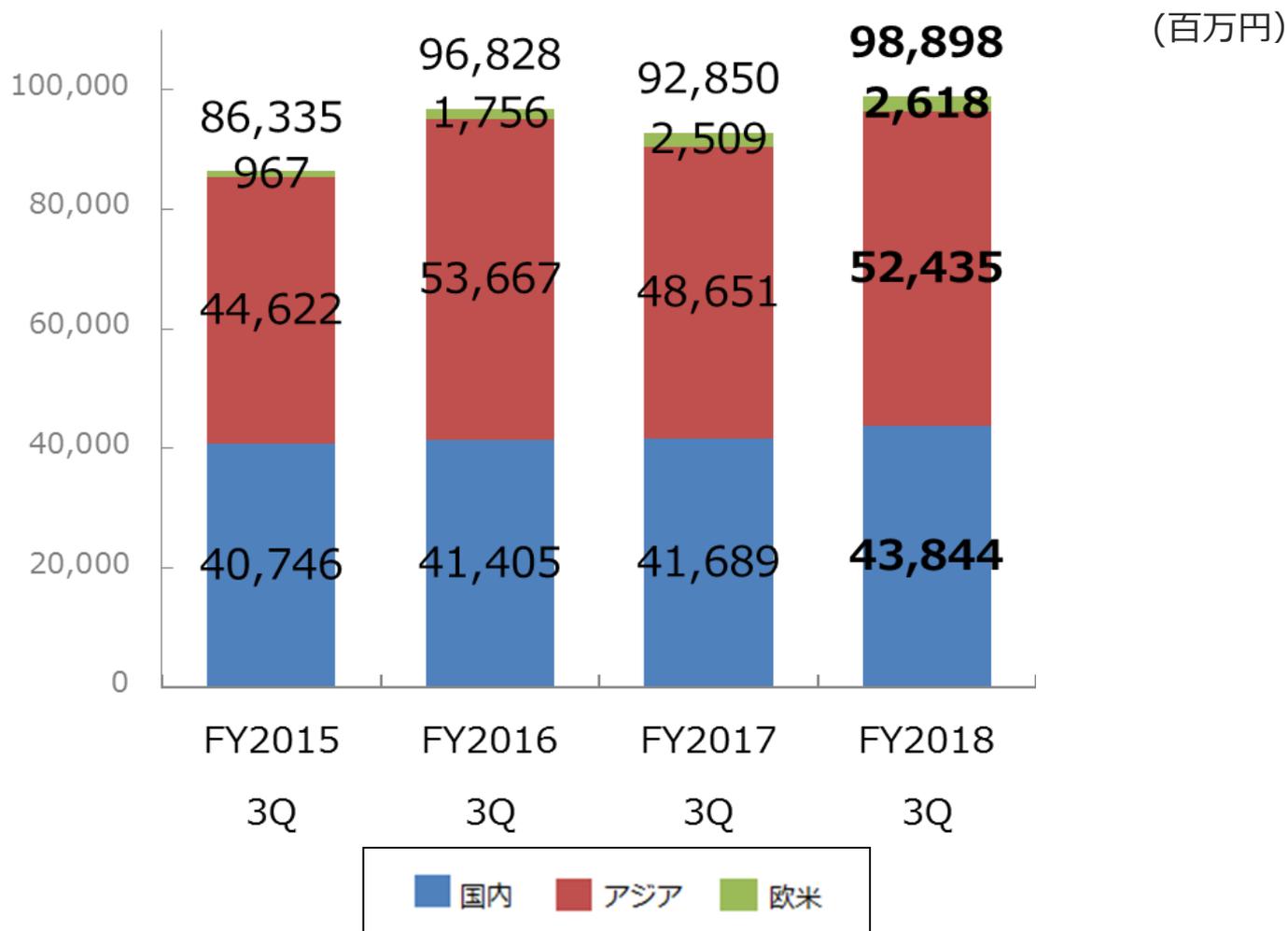
売上高の増減（セグメント別：連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第3四半期決算について ②セグメント別レビュー

国内・アジア・欧米の全セグメントで増収を果たす。



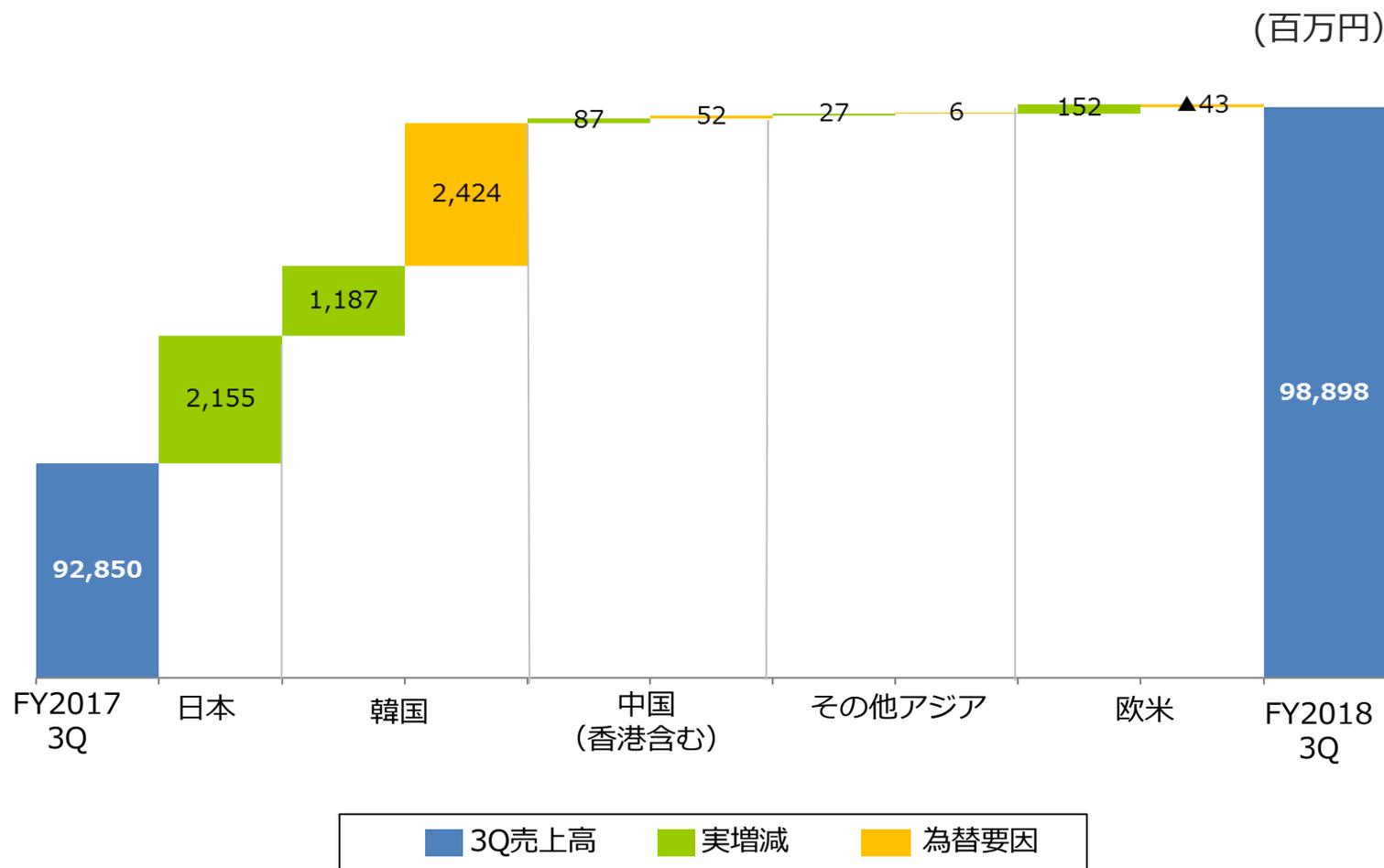
売上高の増減（セグメント別：前期比）



Design for Sports

1.2018年3月期 第3四半期決算について ②セグメント別レビュー

主要国(日本・韓国・中国)を筆頭に、
全セグメントで現地通貨ベース・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）

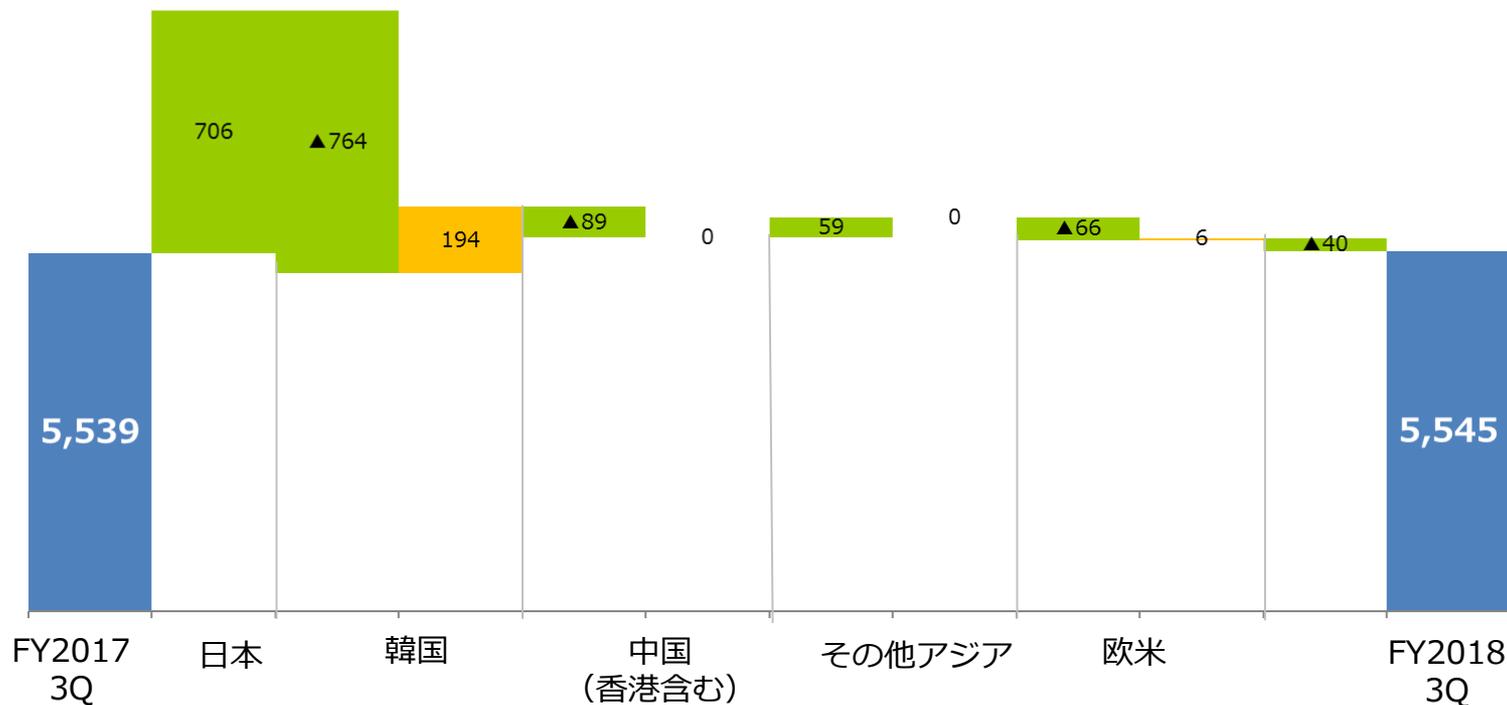


Design for Sports

1.2018年3月期 第3四半期決算について ②セグメント別レビュー

韓国は店頭消化率の低下により減益となるが、日本の増益によりカバー。

(百万円)



棚卸在庫の増減（セグメント別：前期比）

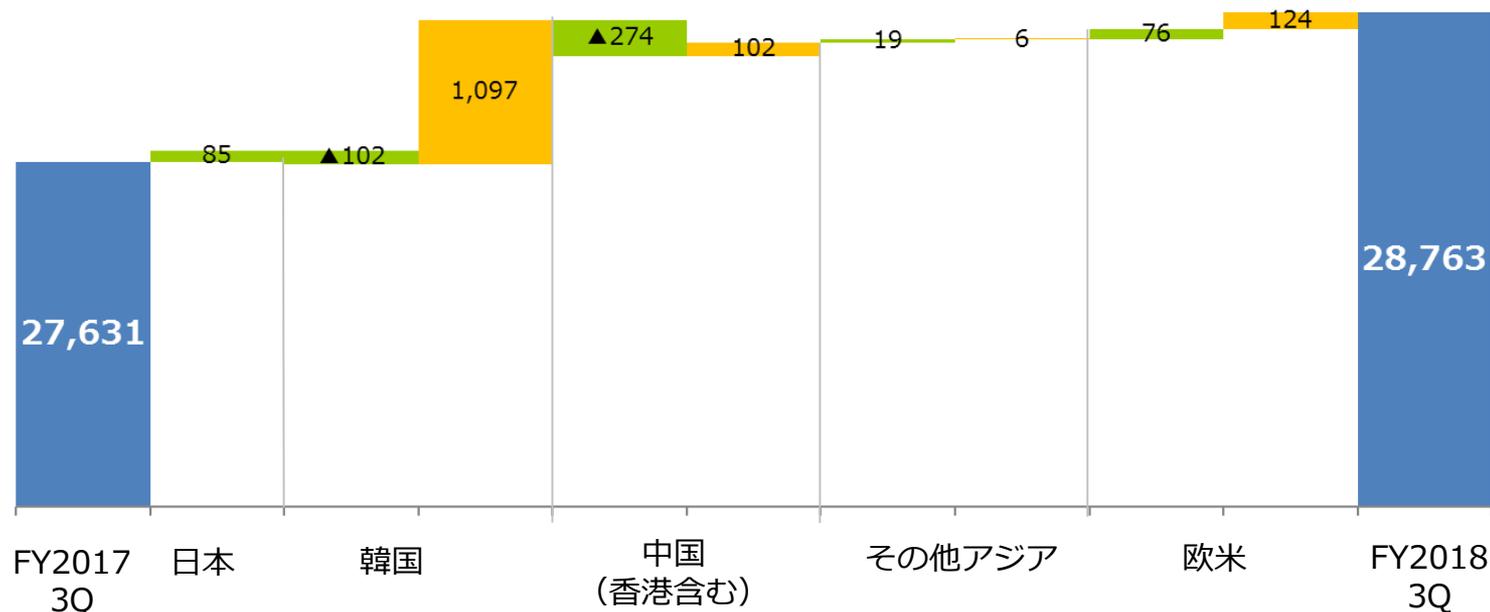
1.2018年3月期 第3四半期決算について ②セグメント別レビュー



Design for Sports

日本では、増収に関わらずほぼ前年同期並（+85百万円）、韓国では、為替の影響（+1,097百万円）を除けば、店舗数の増加（724店→763店）にも関わらず減少。

(百万円)



セグメント別売上高・営業利益の推移（日本）

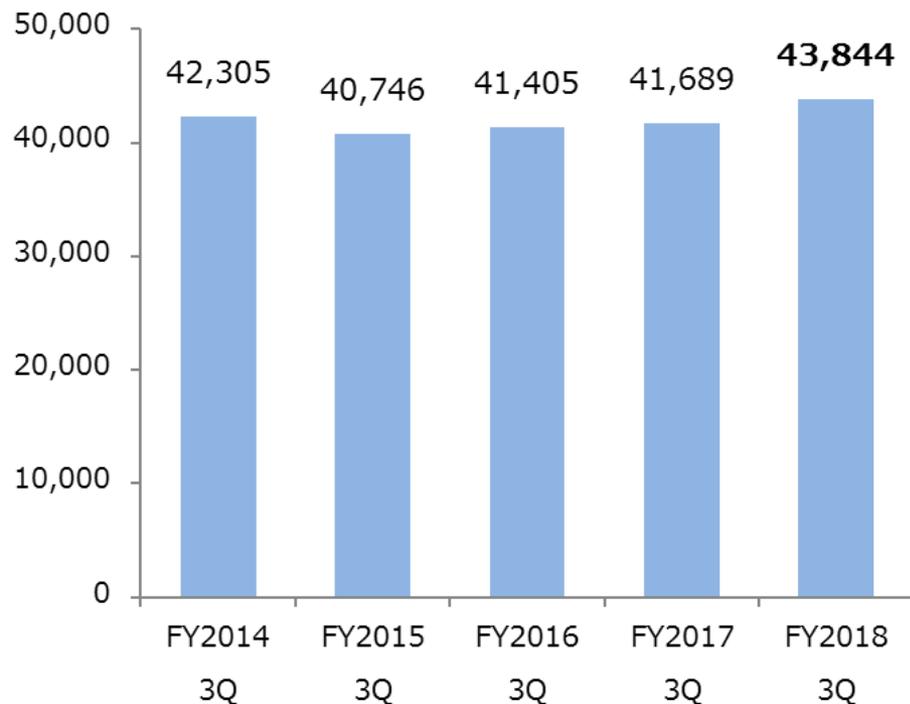


Design for Sports

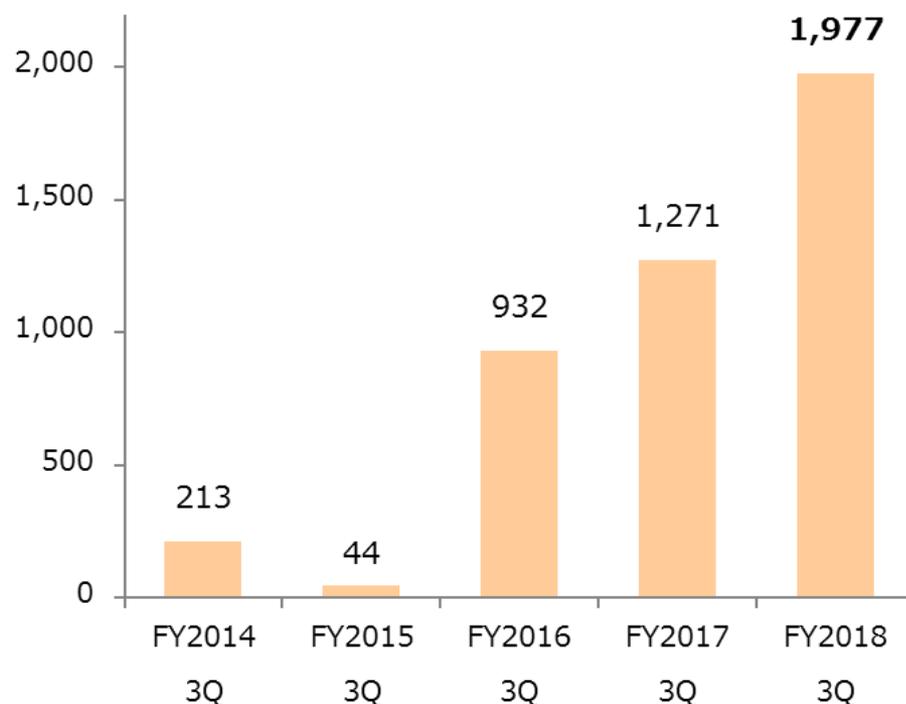
1.2018年3月期 第3四半期決算について ②セグメント別レビュー

日本では『デサント』が牽引し3年連続増収。
営業利益も『デサント』を始めとしたアスレチックカテゴリーを
中心に大幅増益。

売上高 (百万円)



営業利益 (百万円)



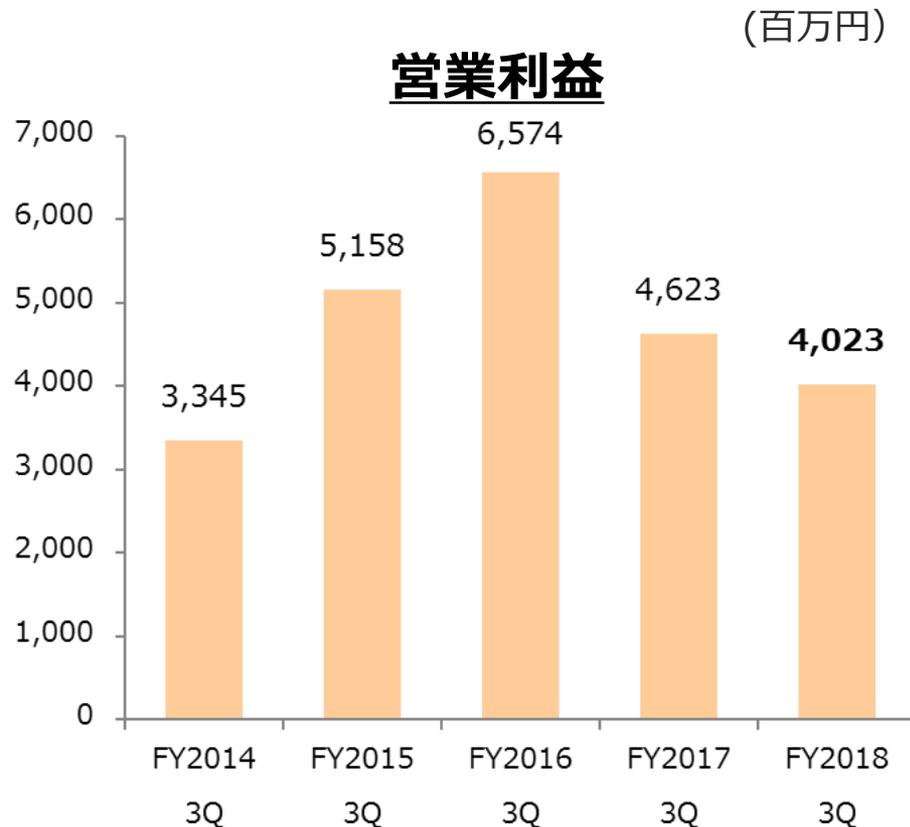
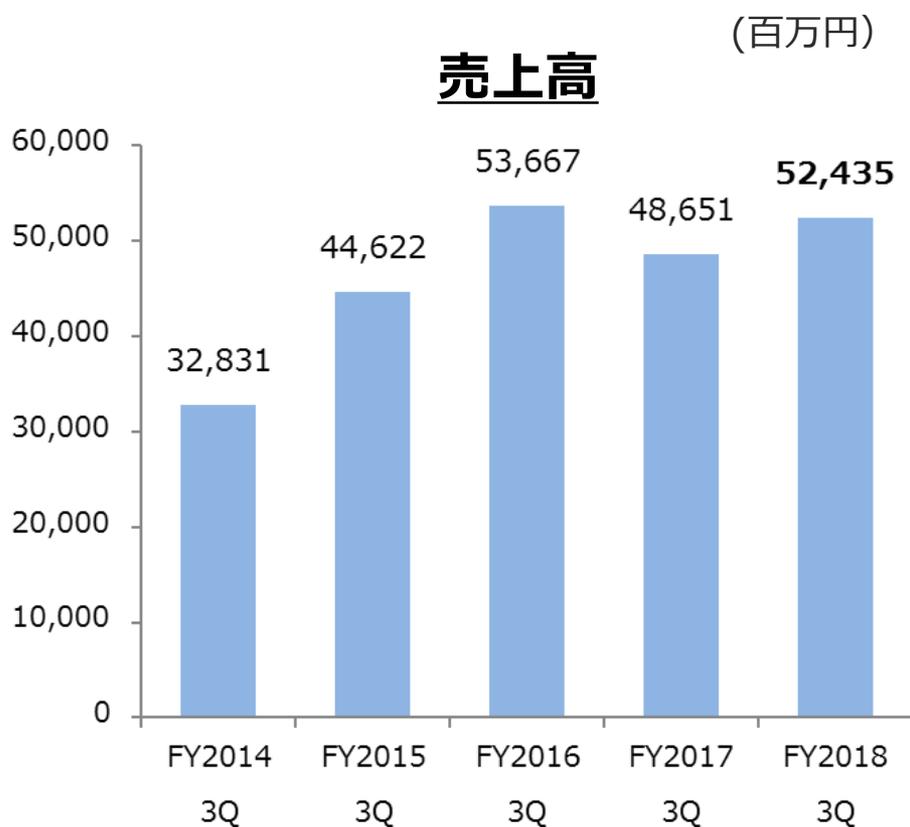
セグメント別売上高・営業利益の推移（アジア）



Design for Sports

1.2018年3月期 第3四半期決算について ②セグメント別レビュー

アジアでは売上高は増収に転じるが、韓国での店頭消化の苦戦により営業利益は2年連続減少。



セグメント別売上高・営業利益の推移（欧米）

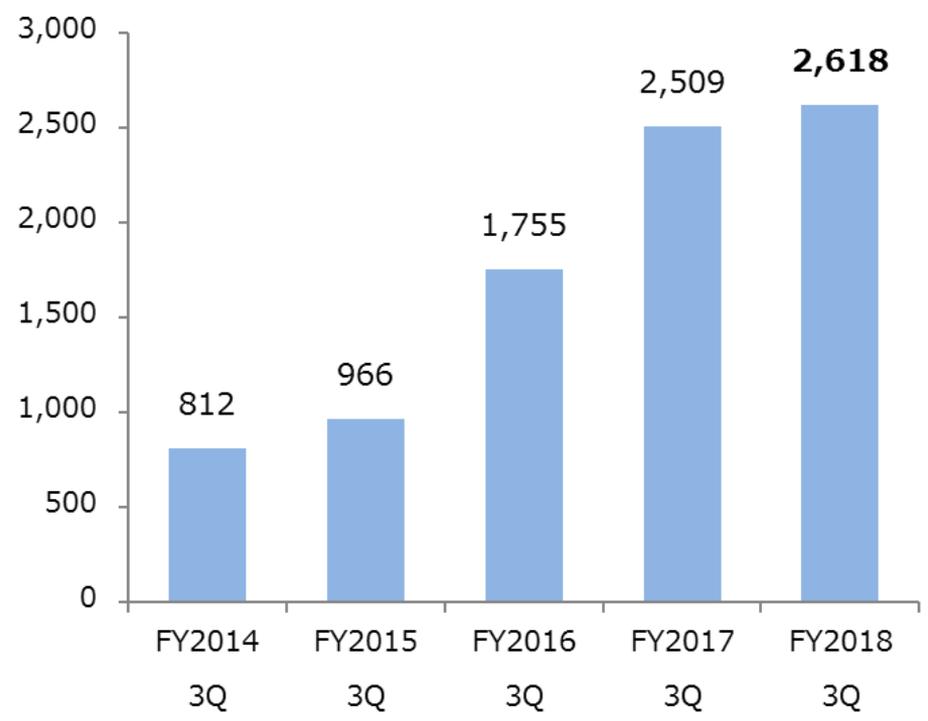


Design for Sports

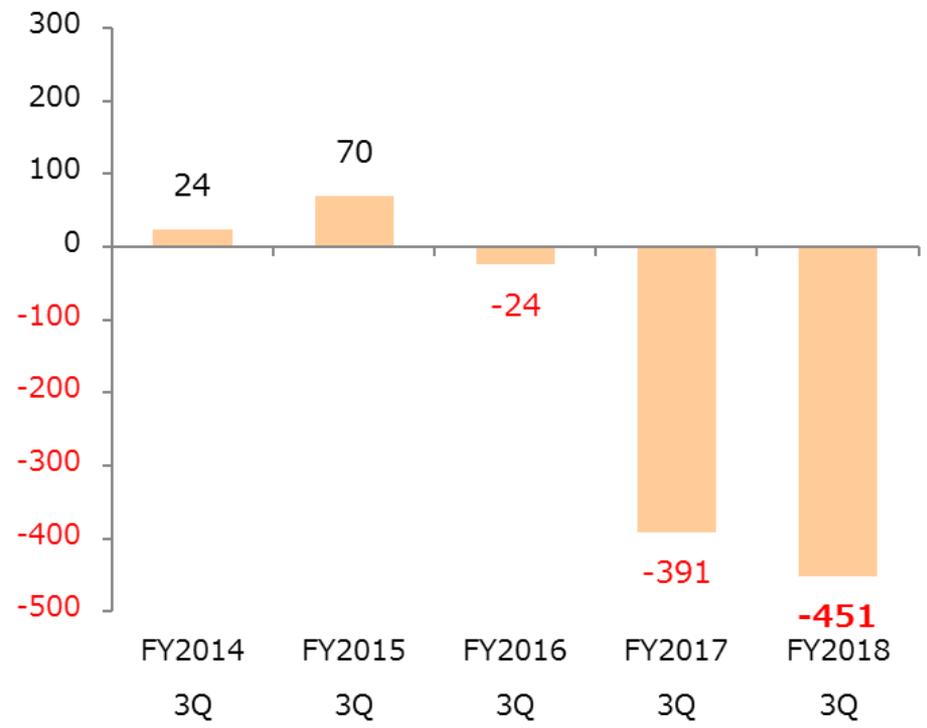
1.2018年3月期 第3四半期決算について ②セグメント別レビュー

欧米は現地通貨ベース・為替換算後とも増収だが、『イノヴェイト』の苦戦により減益。

売上高 (百万円)



営業利益 (百万円)



1. 2018年3月期 第3四半期決算について

- ① 概要
- ② セグメント別レビュー
- ③ **ブランド別レビュー**

2. 2018年3月期 通期計画について

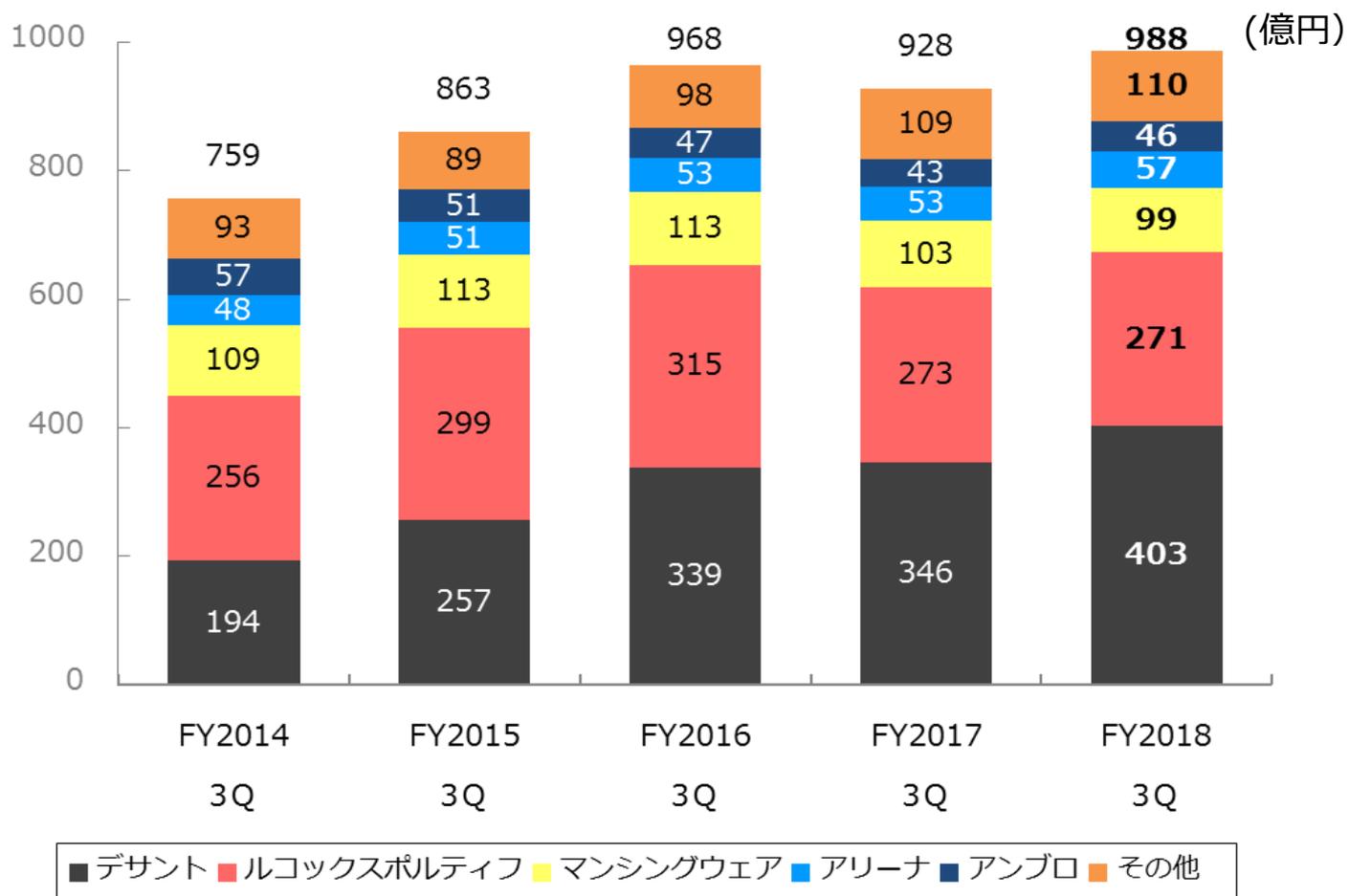
主要ブランドの売上推移（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第3四半期決算について ③ブランド別レビュー

『デサント』が日本・韓国・中国で連結業績を牽引。



ブランド別・保有形態別売上シェア（連結）



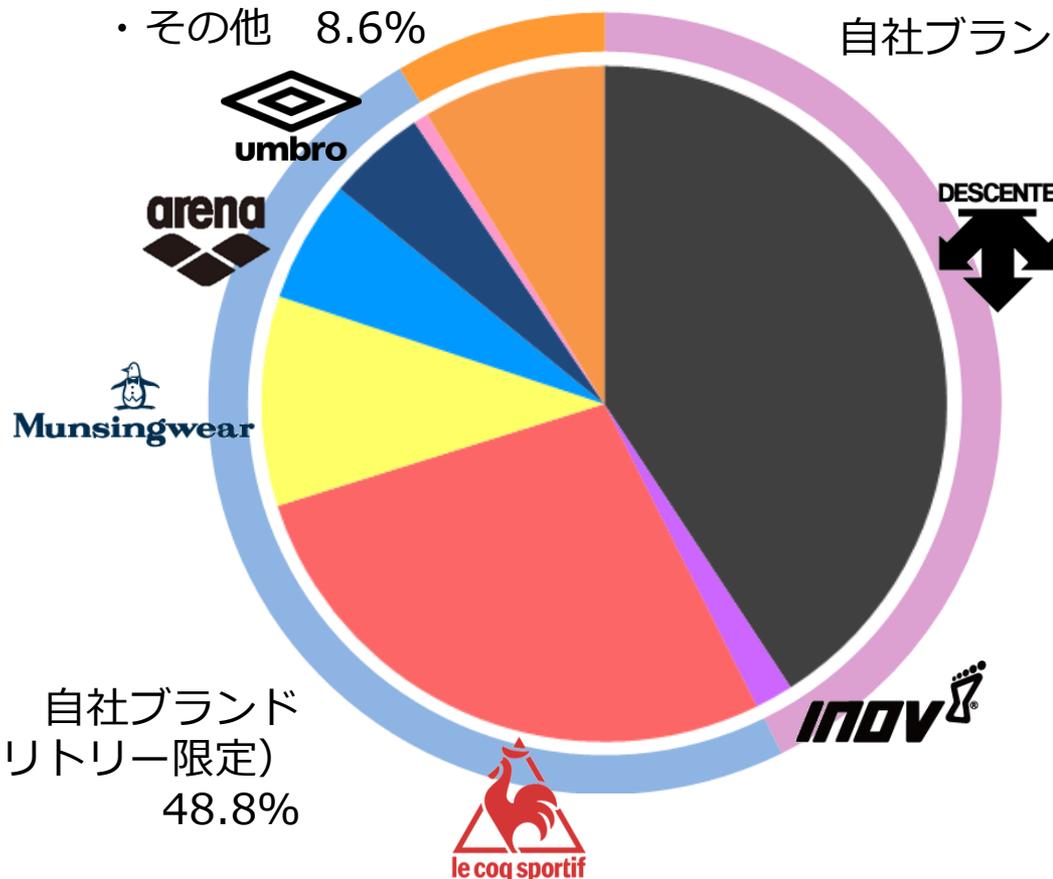
Design for Sports

1.2018年3月期 第3四半期決算について ③ブランド別レビュー

自社ブランド（テリトリー限定含む）で
グループ売上の90%以上を占める。

ライセンスブランド
・その他 8.6%

自社ブランド 42.6%



- デサント
- イノヴェイト他
- ルコックスポルティフ
- マンシングウェア
- アリーナ
- アンブロ
- その他自社ブランド(テリトリー限定)
- ライセンスブランド・その他

1. 2018年3月期 第3四半期決算について

①概要

②セグメント別レビュー

③ブランド別レビュー

2. 2018年3月期 通期計画について

2018年3月期業績計画（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。

(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%	

2018年3月期の年間配当金（予想）は23円。

(百万円)

	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018予想
年間配当額	753	1,130	1,280	1,732	1,733
1株当たり	10.0円	15.0円	17.0円	23.0円	23.0円
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的配当を目指しつつ、業績と配当性向を勘案して適正な利益還元を行う。



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。

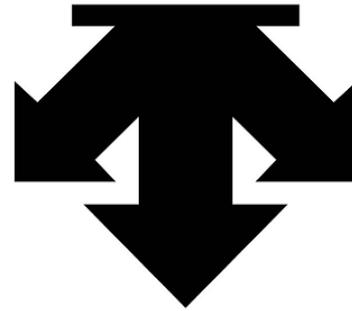
		USD	100KRW	CNY	HKD	SGD	GBP
FY2018	4Q YTD Plai	113.00	10.00	16.00	14.50	80.50	146.50
	3Q YTD	111.70	9.88	16.47	14.35	80.77	143.62
	2Q YTD	111.51	9.89	16.37	14.41	80.22	142.26
	1Q YTD	111.95	9.91	16.43	14.53	80.13	140.73
FY2017	4Q YTD	108.82	9.41	16.38	14.10	79.04	147.28
	3Q YTD	107.02	9.39	16.46	14.01	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	-

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

例：「16/2Q」は2016年3月期第2四半期間の6ヶ月のことを表しています。

決算短信に記載のある数字は「百万円」で表示。それ以外は「億円」にて表示しています。

DESCENTE



Design for Sports

2018年3月期 第3四半期 参考資料

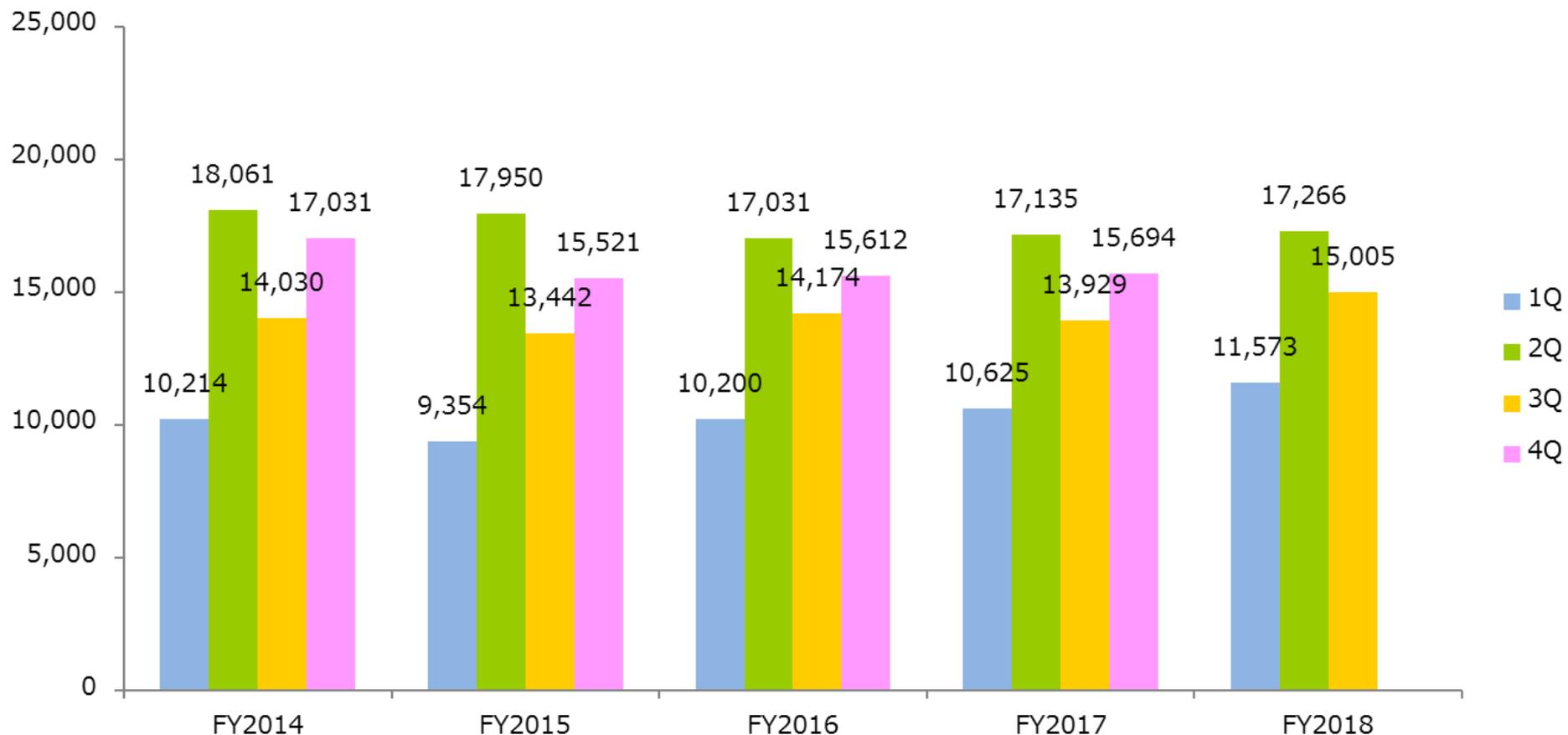
**(セグメント別四半期ごとの売上高及び営業利益の
推移／主要な海外子会社業績の推移等)**

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（日本）



Design for Sports

(百万円)



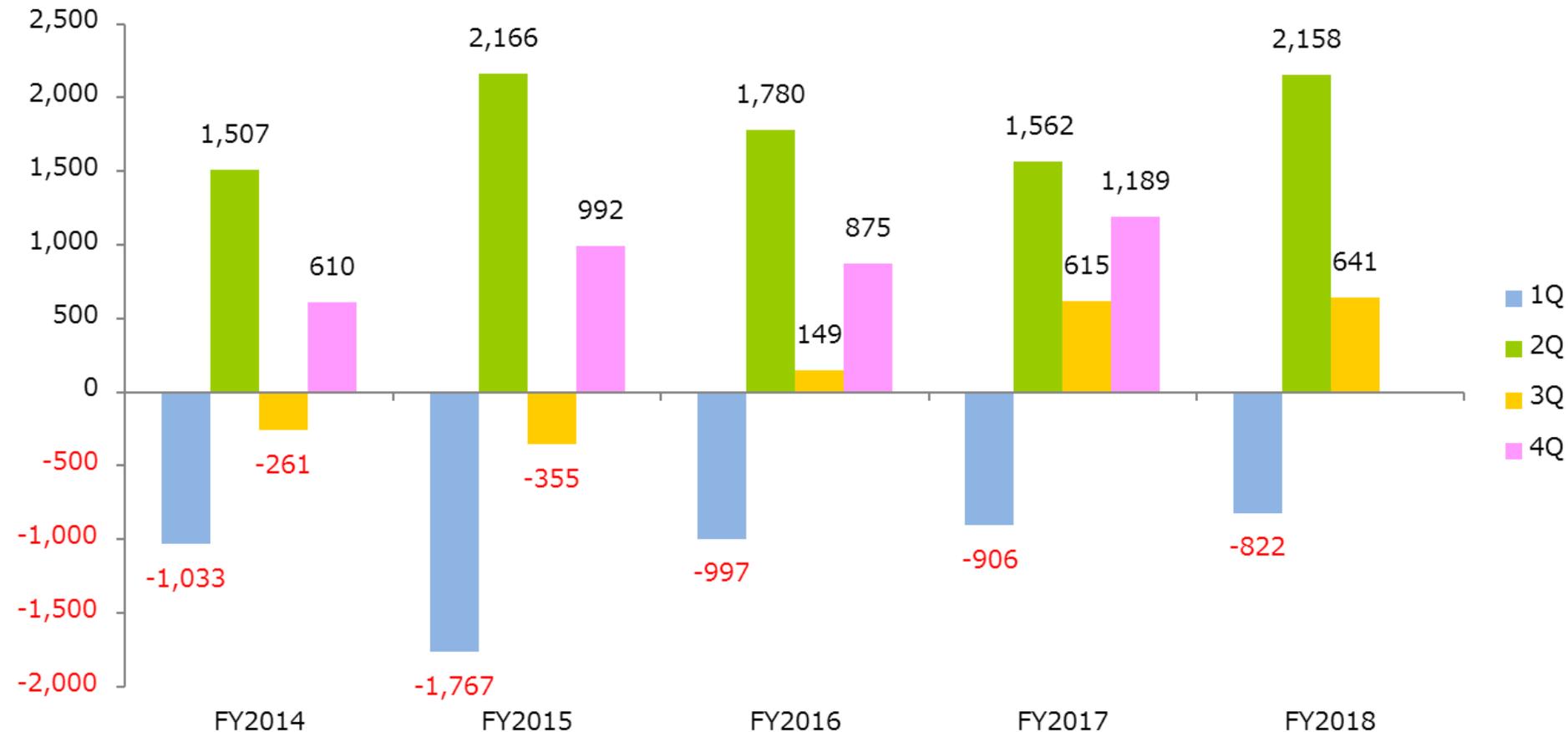
注： FY2018 = 2018年3月期

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（日本）



Design for Sports

(百万円)



注： FY2018 = 2018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）



Design for Sports

(百万円)



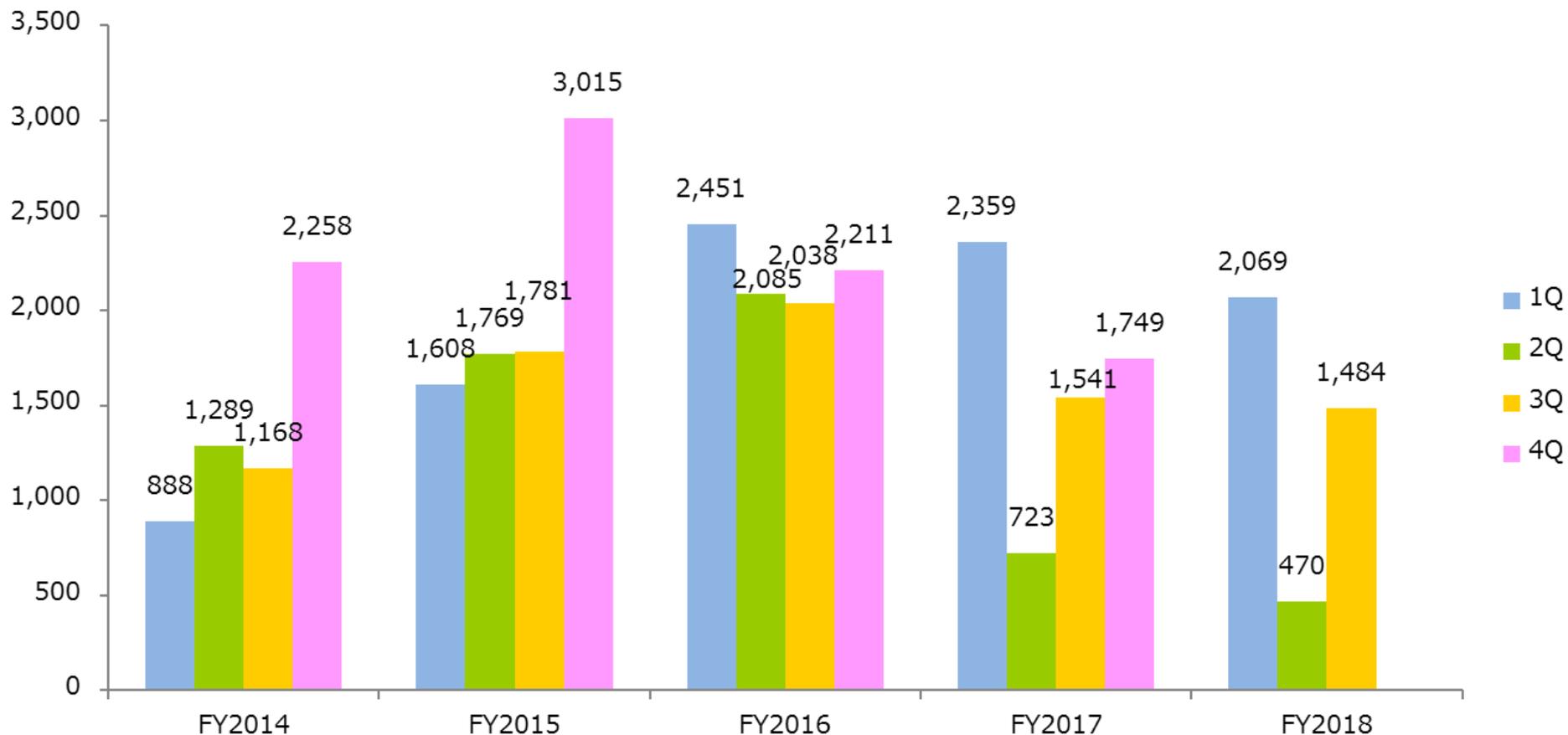
注： FY2018 = 2018年3月期

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（アジア）



Design for Sports

(百万円)



注： FY2018 = 2018年3月期

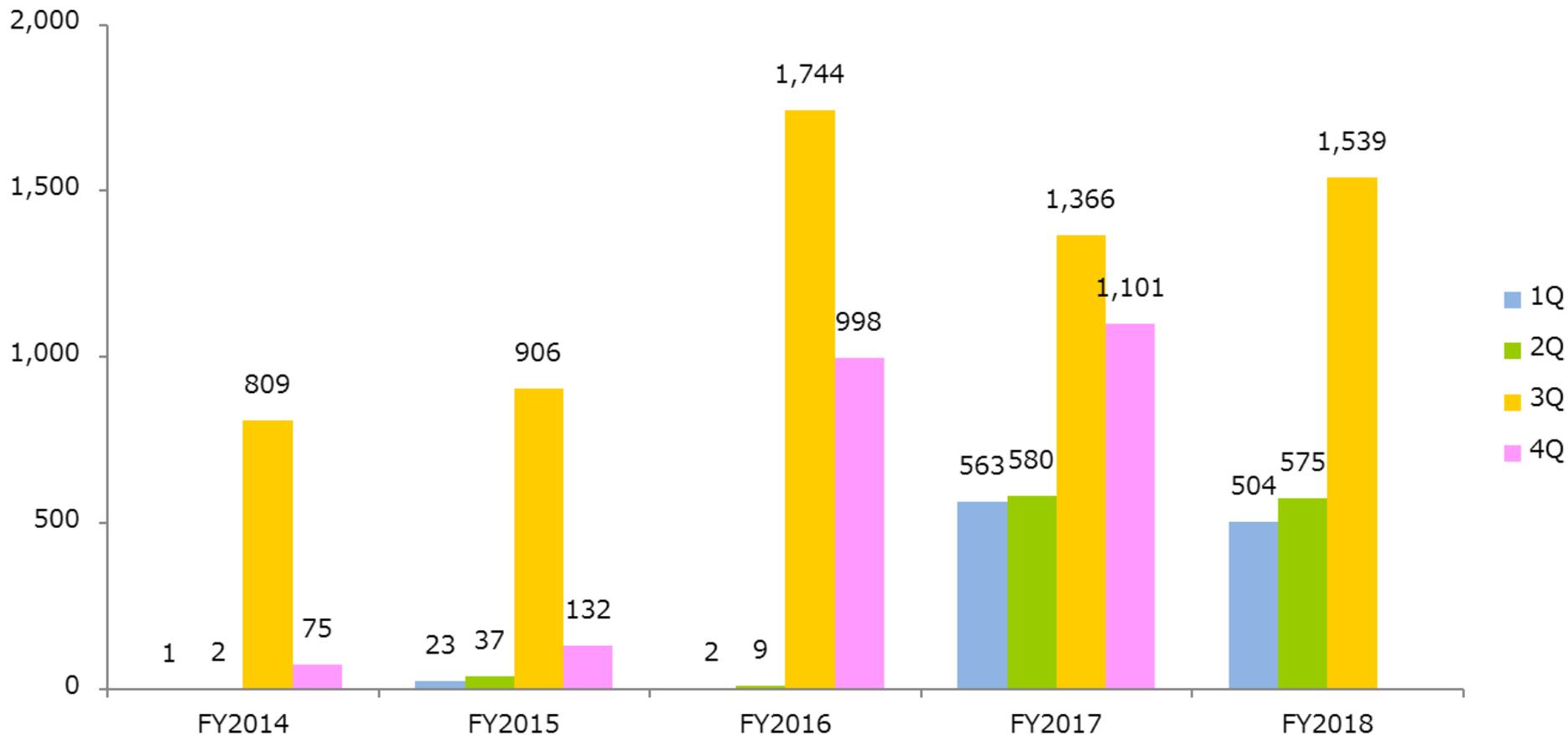
セグメント別四半期ごとの売上高の推移（欧米）

※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

(百万円)



注： FY2018 = 2018年3月期

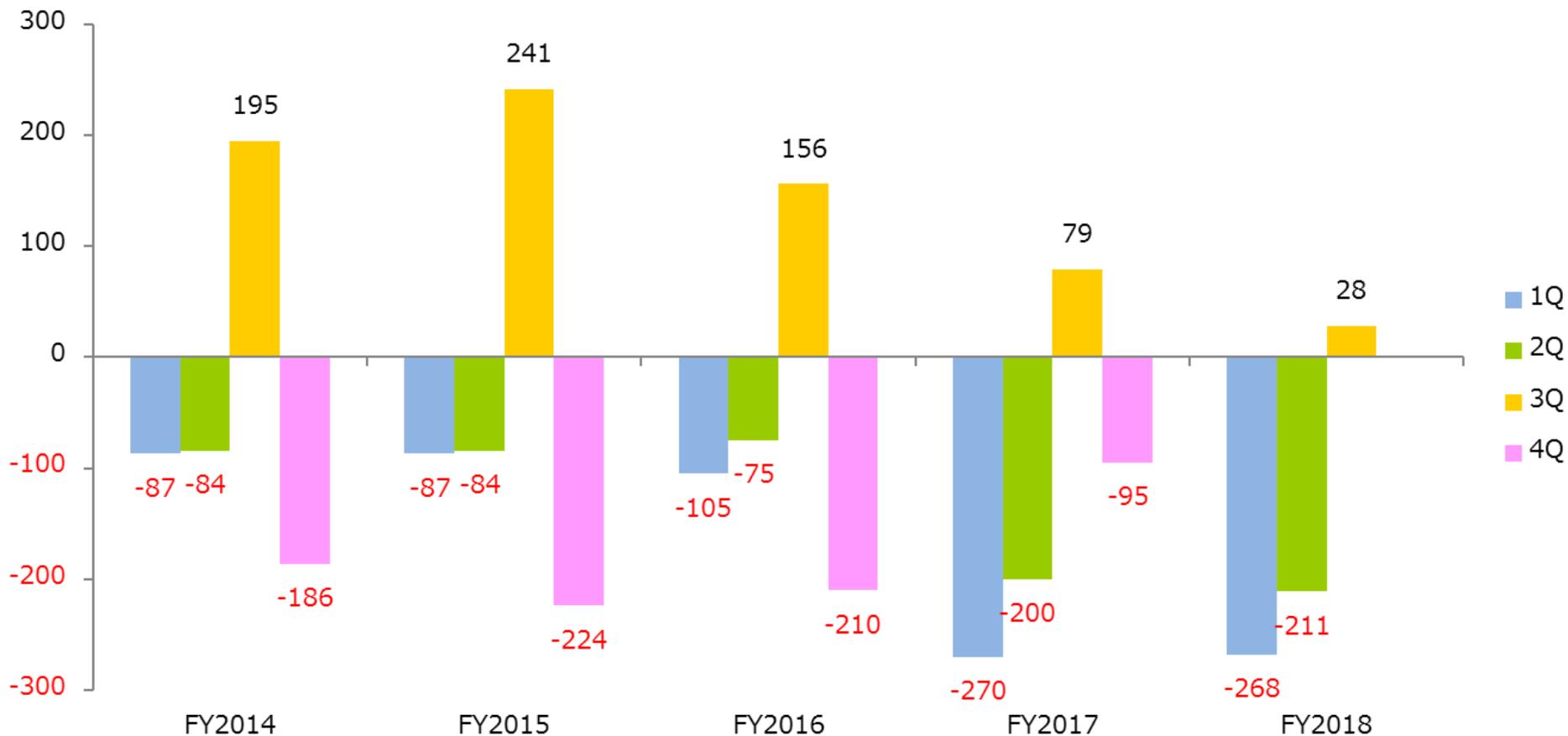
セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（欧米）



Design for Sports

※2016年3月期3Qより、イノヴェイトグループを取り込み。

(百万円)



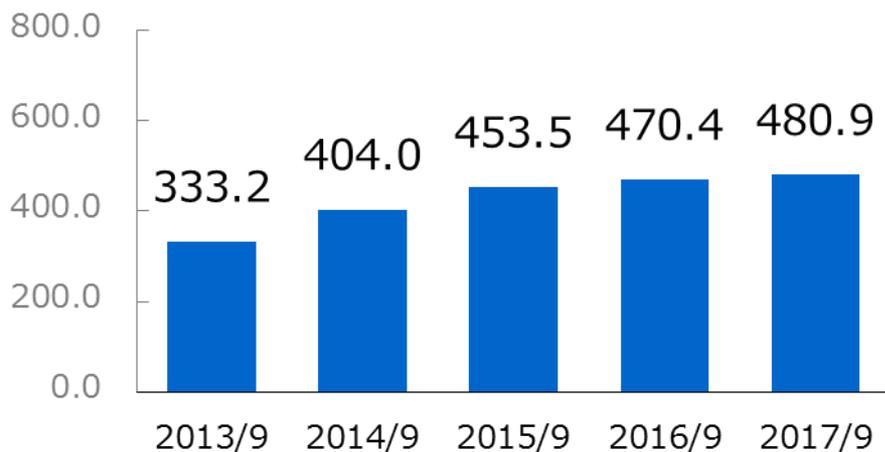
注： FY2018 = 2018年3月期



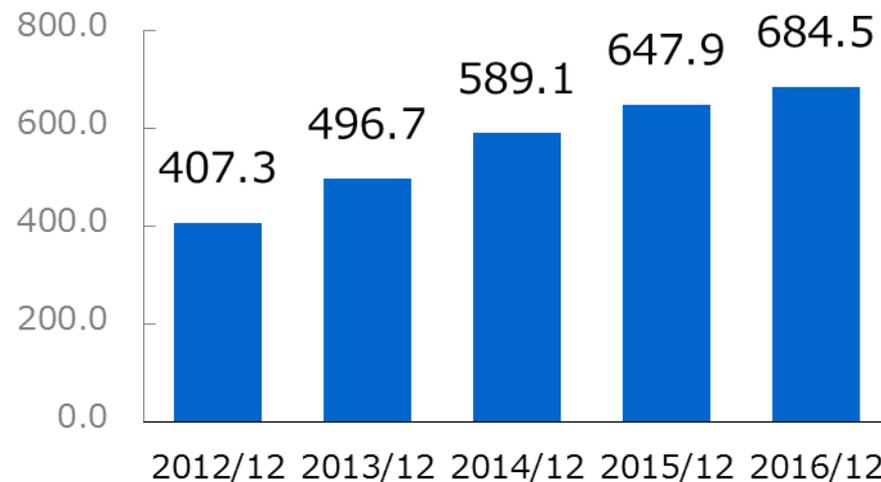
第3四半期

通期

(10億KRW)



(10億KRW)



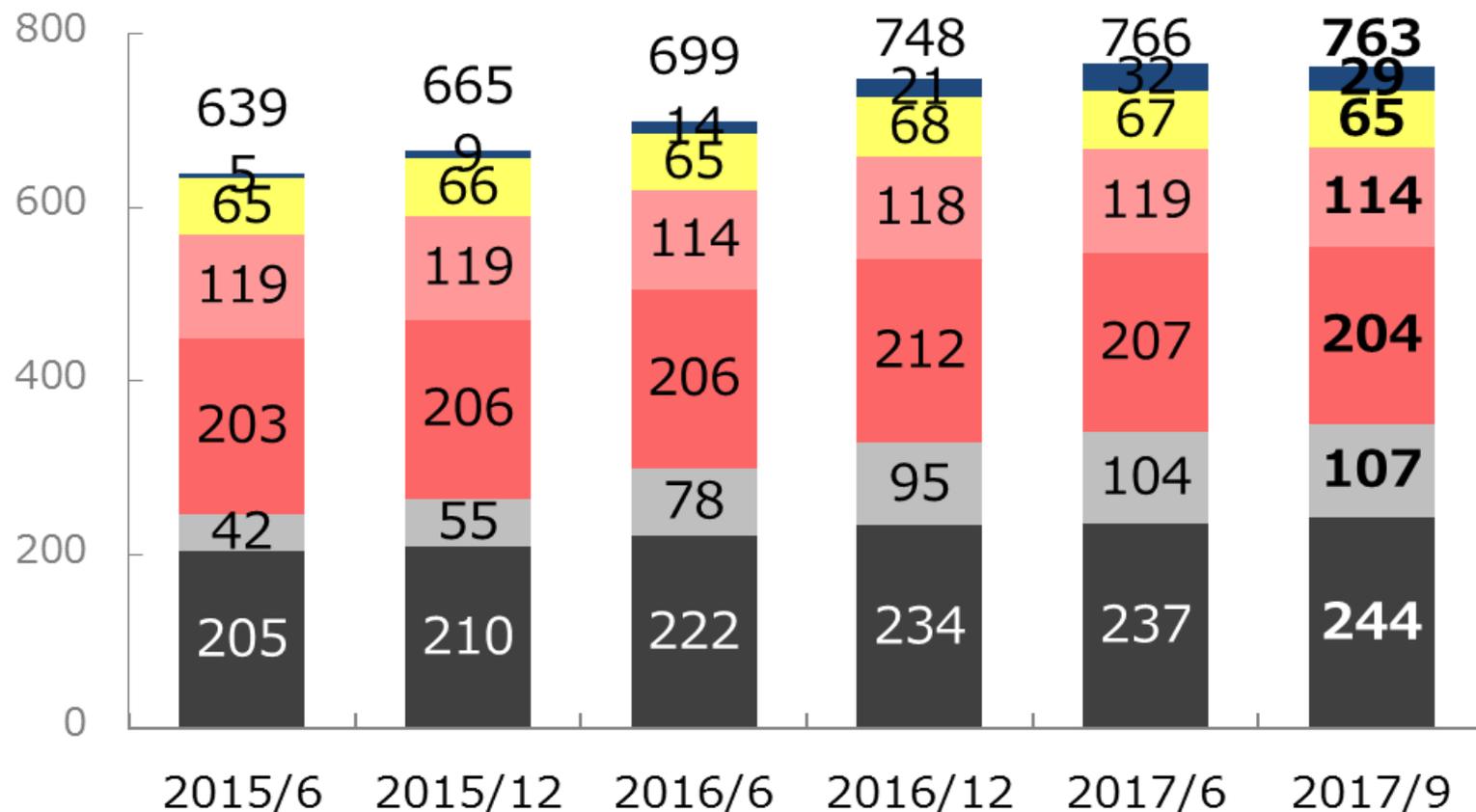
注： 2017/9 = 2017年12月期第3四半期 2016/12 = 2016年12月期

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。

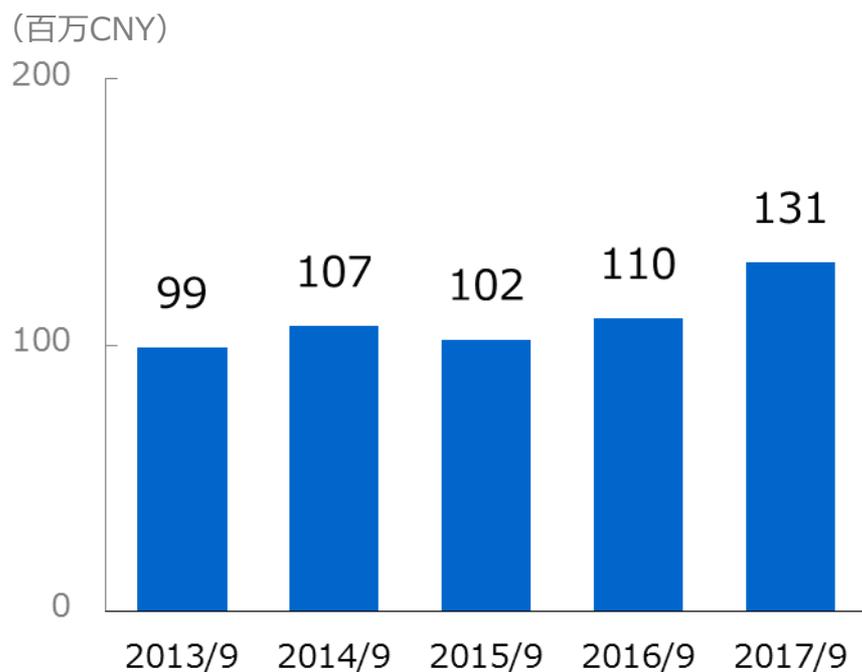
(店舗) Design for Sports



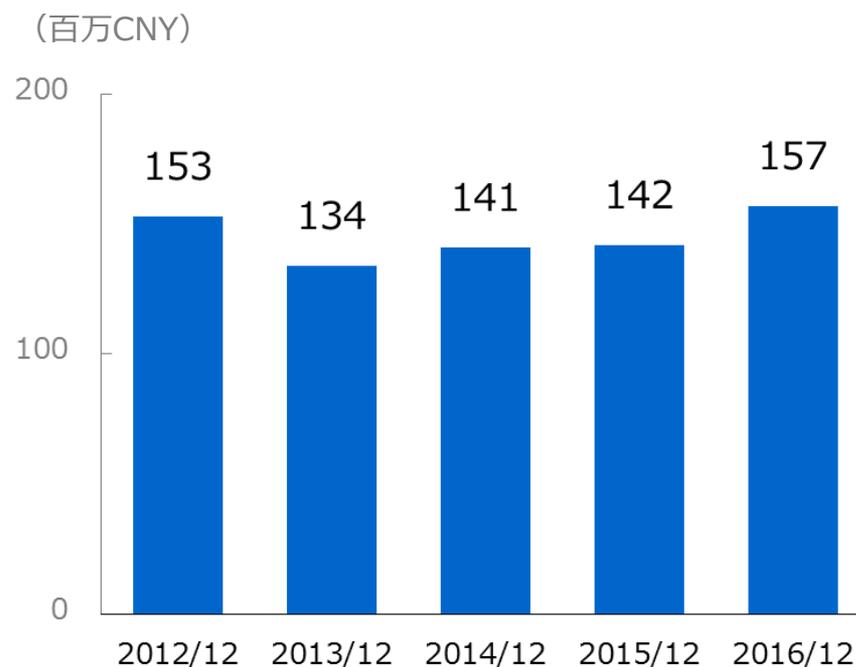
注： 2017/9=2017年12月期第3四半期 2016/12=2016年12月期



第3四半期



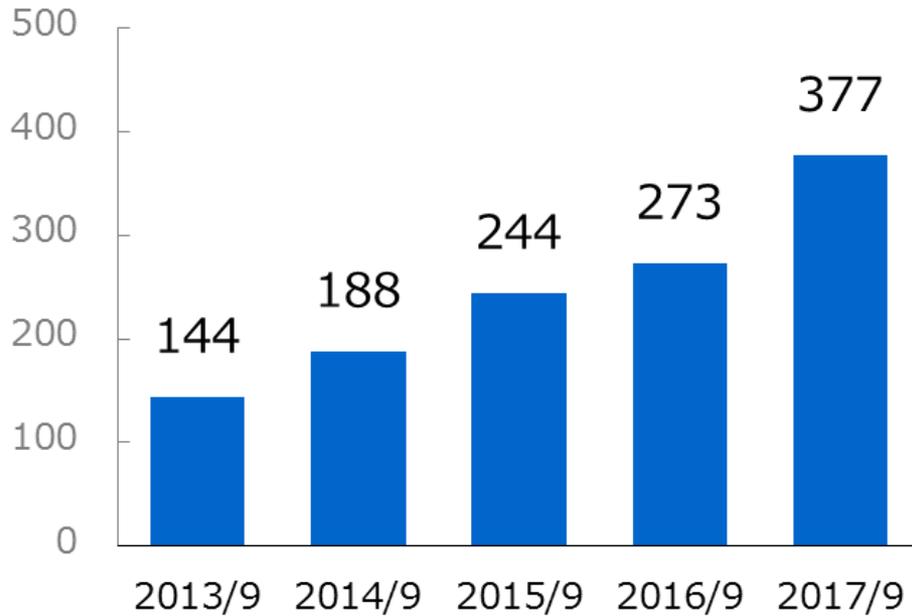
通期





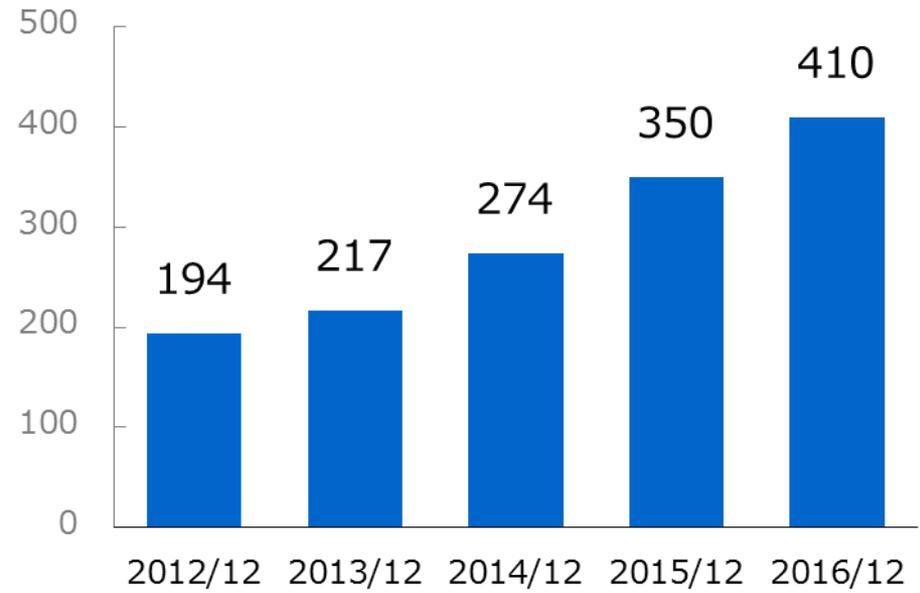
第3四半期

(百万CNY)



通期

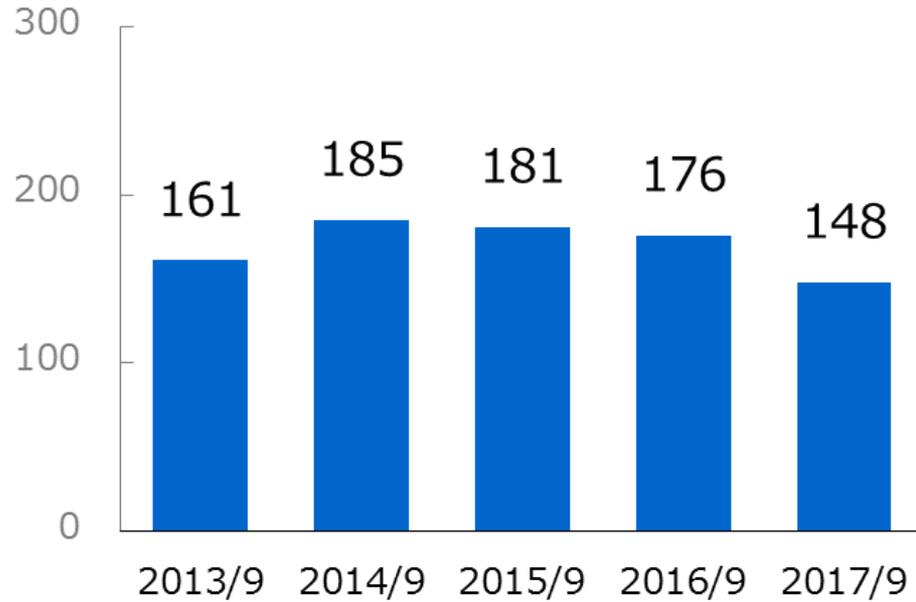
(百万CNY)





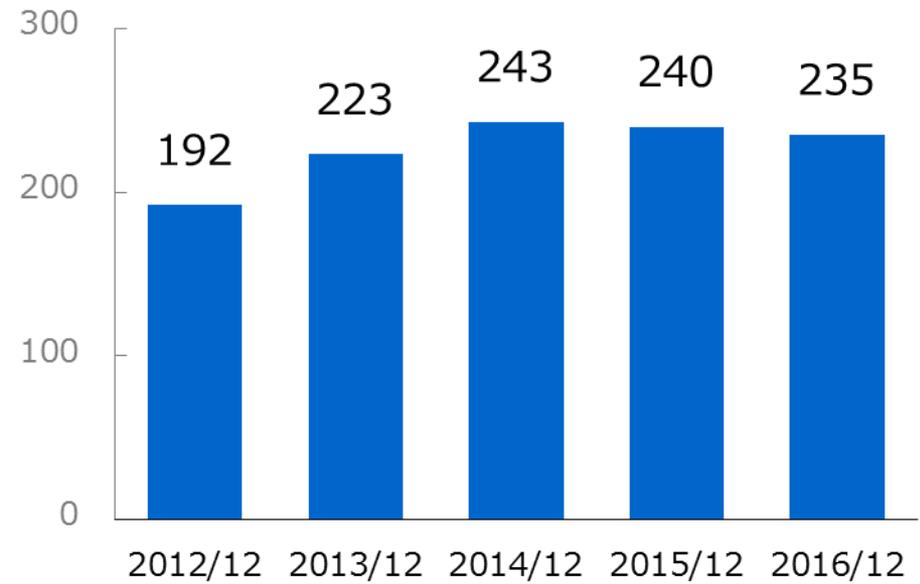
第3四半期

(百万HKD)



通期

(百万HKD)

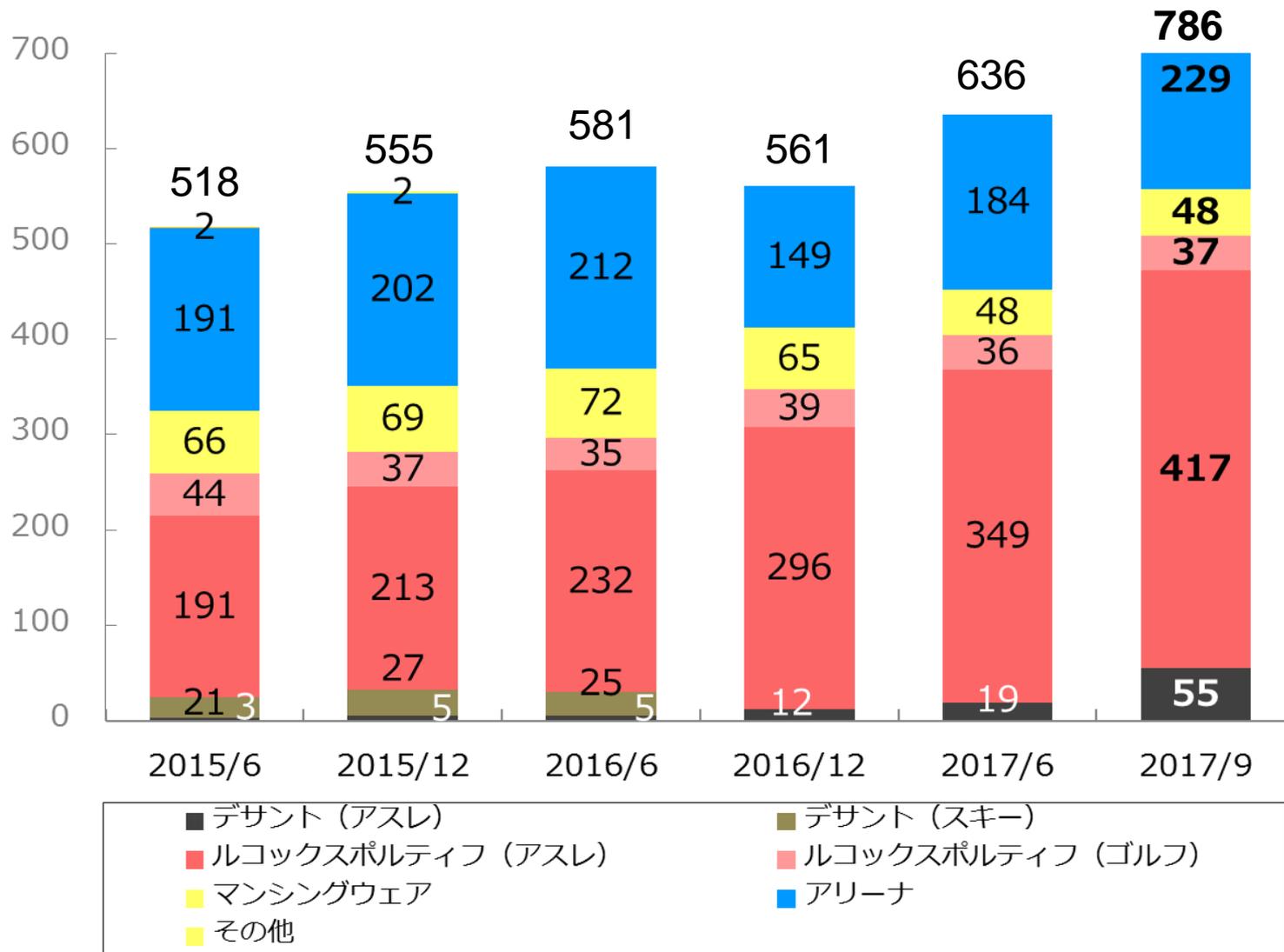


中国（香港含む）における店舗推移

※代理商、アウトレット店舗を含む。



Design for Sports



注： 2017/9=2017年12月期第3四半期 2016/12=2016年12月期
2016/12より、店舗のカウント方法を変更

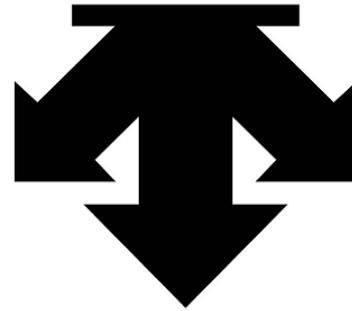
中国関係会社 概要



Design for Sports

社名	上海デサント商業 有限公司	寧波ルコック服飾 有限公司	デサントチャイナ 有限公司	アリーナ上海実業 有限公司	香港デサント貿易 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	2005年8月
決算期	12月末日	12月末日	12月末日	12月末日	12月末日
株式会社デサントとの関係	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%
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)デサントに支払	現地企画商品に関しては、販売ロイヤリティを(株)デサントに支払	現地企画商品に関しては、販売ロイヤリティをデサントグローバルリテール社((株)デサントの100%子会社)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)

DESCENTE



Design for Sports