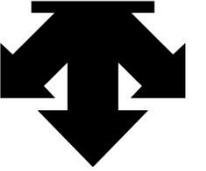


2019年3月期 第1四半期決算説明資料

2018年8月1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。

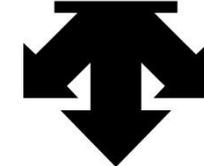
1. 2019年3月期 第1四半期決算について

①概要

②ブランド別レビュー

2. 2019年3月期 通期計画について

2019年3月期 第1四半期業績（連結）



1.2019年3月期 第1四半期決算について ①概要

日本・中国の業績が堅調に推移し、連結ベースで前年比増収・
2桁増益を果たす。

(百万円)	2019年3月期	2018年3月期		2019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
売上高	30,776	30,180	102.0%	148,000	20.8%
営業利益	1,116	982	113.6%	9,600	11.6%
(率)	3.6%	3.3%		6.5%	
経常利益	1,196	1,068	112.0%	10,000	12.0%
(率)	3.9%	3.5%		6.8%	
親会社株主に帰属する 四半期純利益・当期純利益	975	764	127.6%	6,500	15.0%
(率)	3.2%	2.5%		4.4%	

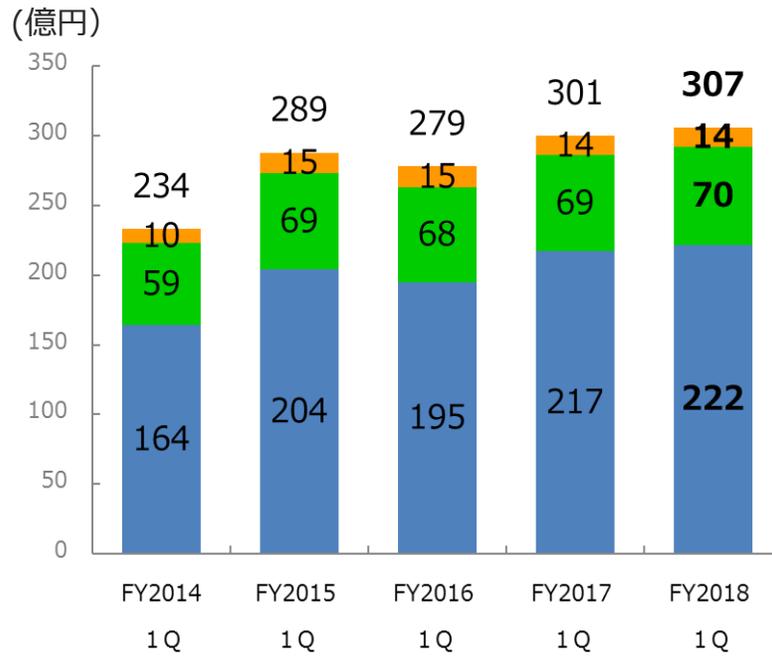
品目別売上高の推移（連結）



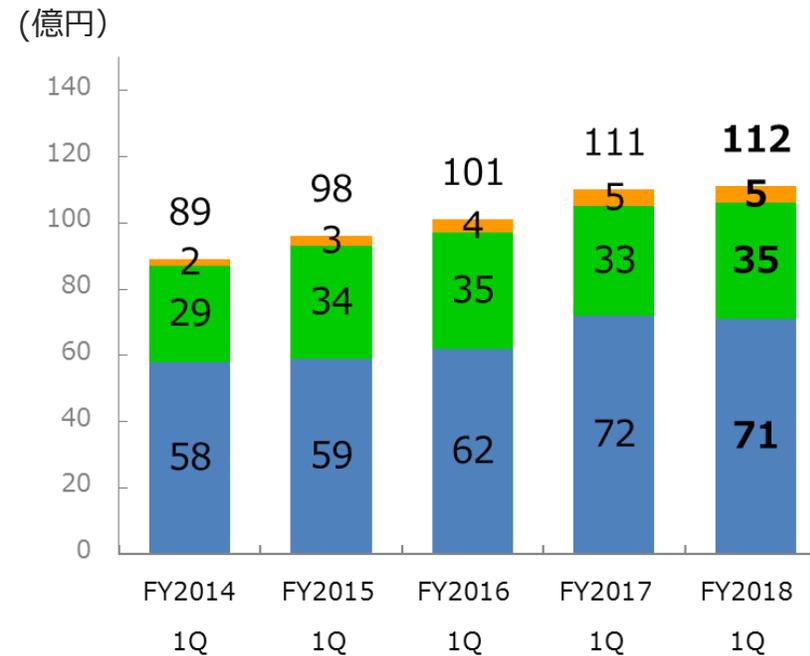
1.2019年3月期 第1四半期決算について ①概要

日本はゴルフカテゴリー、海外は韓国の『デサント』・『アンブロ』等アスレチックカテゴリーが伸長。

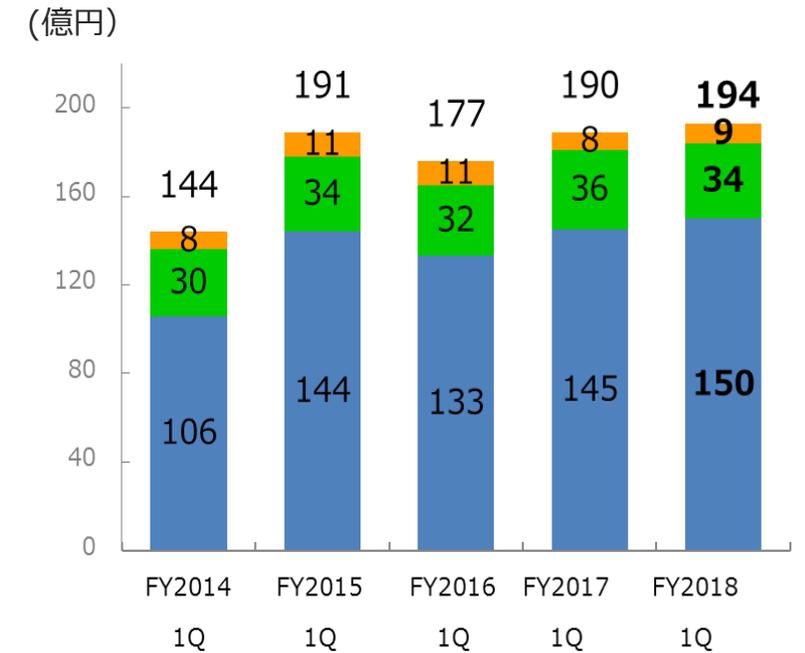
連結



日本



海外



■ アスレチック ■ ゴルフ ■ アウトドア

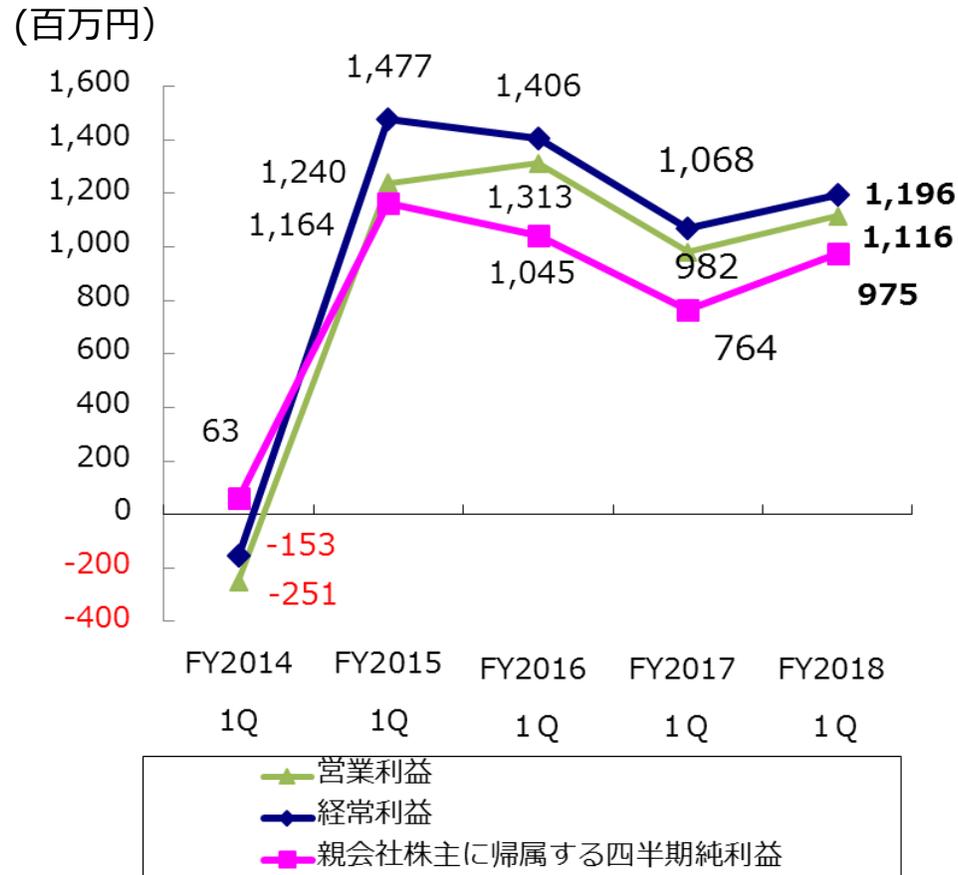
注： FY2018 = 2019年3月期

利益の推移 (連結)



1.2019年3月期 第1四半期決算について ①概要

日本・中国の業績向上により、経常利益・当期純利益は3期ぶりに前年比増加。



(百万円)

	FY2018 1Q	FY2017 1Q	差額
営業利益	1,116	982	134
営業外収益	180	147	33
営業外費用	100	62	38
経常利益	1,196	1,068	128
特別利益	0	0	0
特別損失	0	0	0
法人税等	220	304	▲ 84
親会社株主に帰属する 四半期純利益	975	764	211

注： FY2018 = 2019年3月期

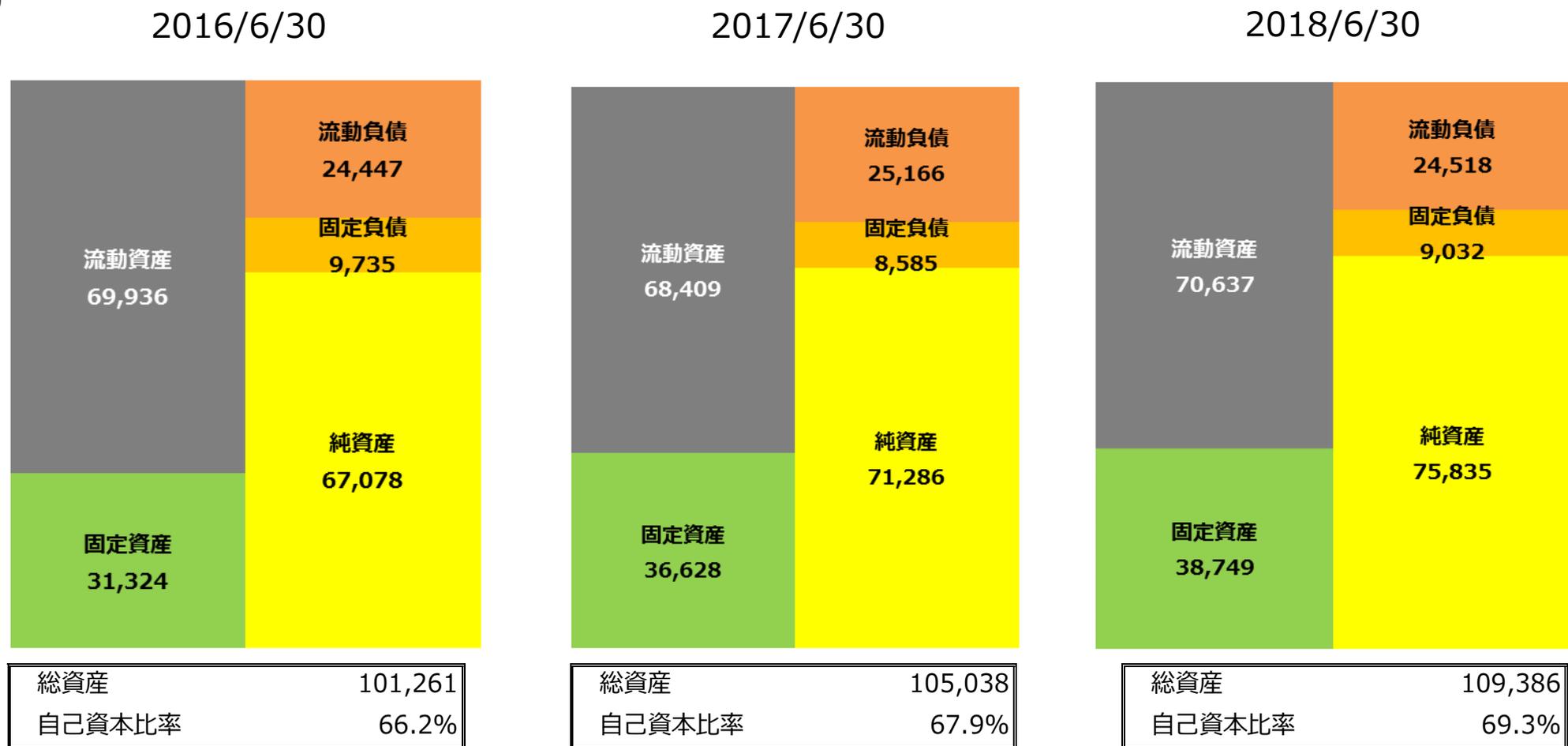
バランスシートの推移（連結）

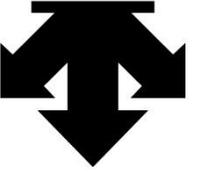


1.2019年3月期 第1四半期決算について ①概要

日本・韓国のR&Dセンター向け投資等による固定資産の増加（+39億円）により総資産は前年比43億円の増加。

(百万円)





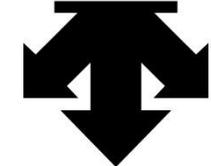
1. 2019年3月期 第1四半期決算について

①概要

②ブランド別レビュー

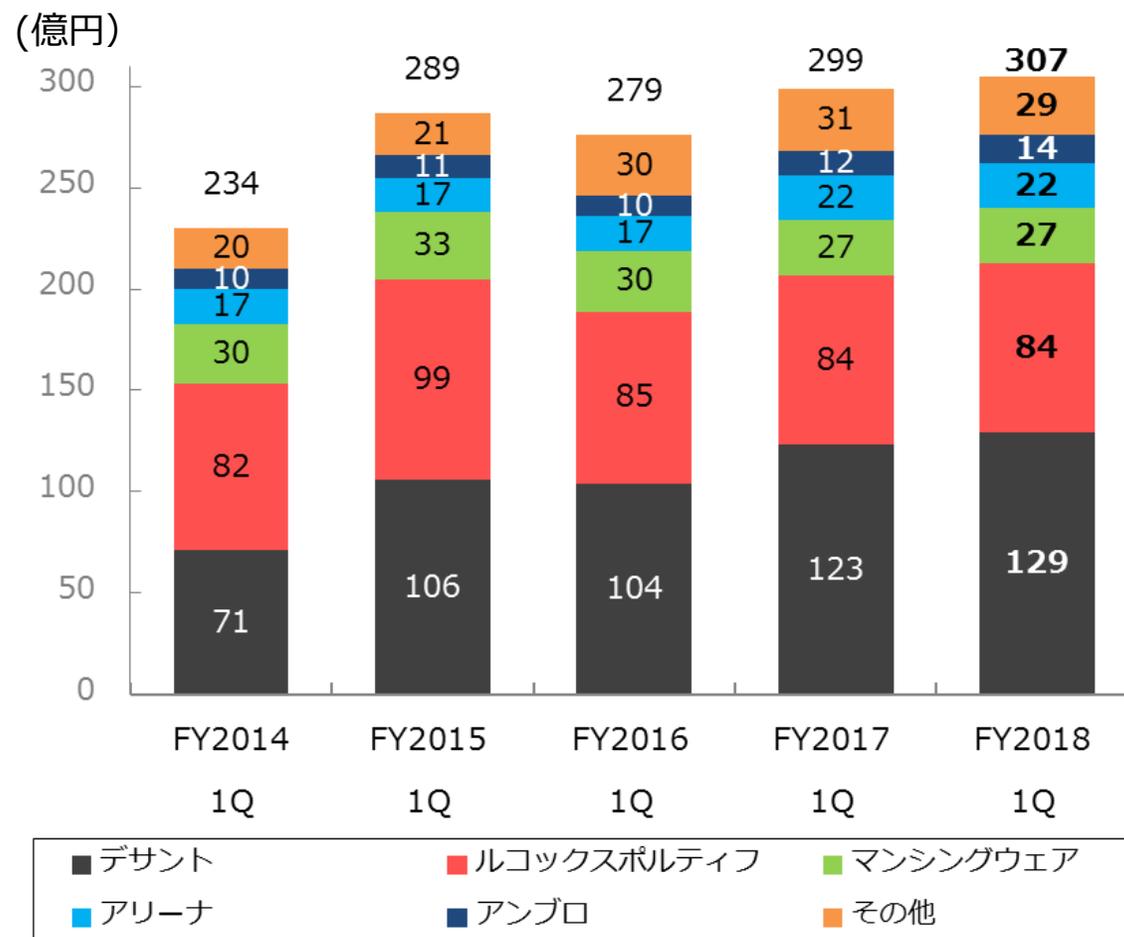
2. 2019年3月期 通期計画について

ブランド別売上高の推移（連結）

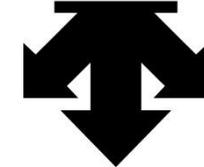


1.2019年3月期 第1四半期決算について ②ブランド別レビュー

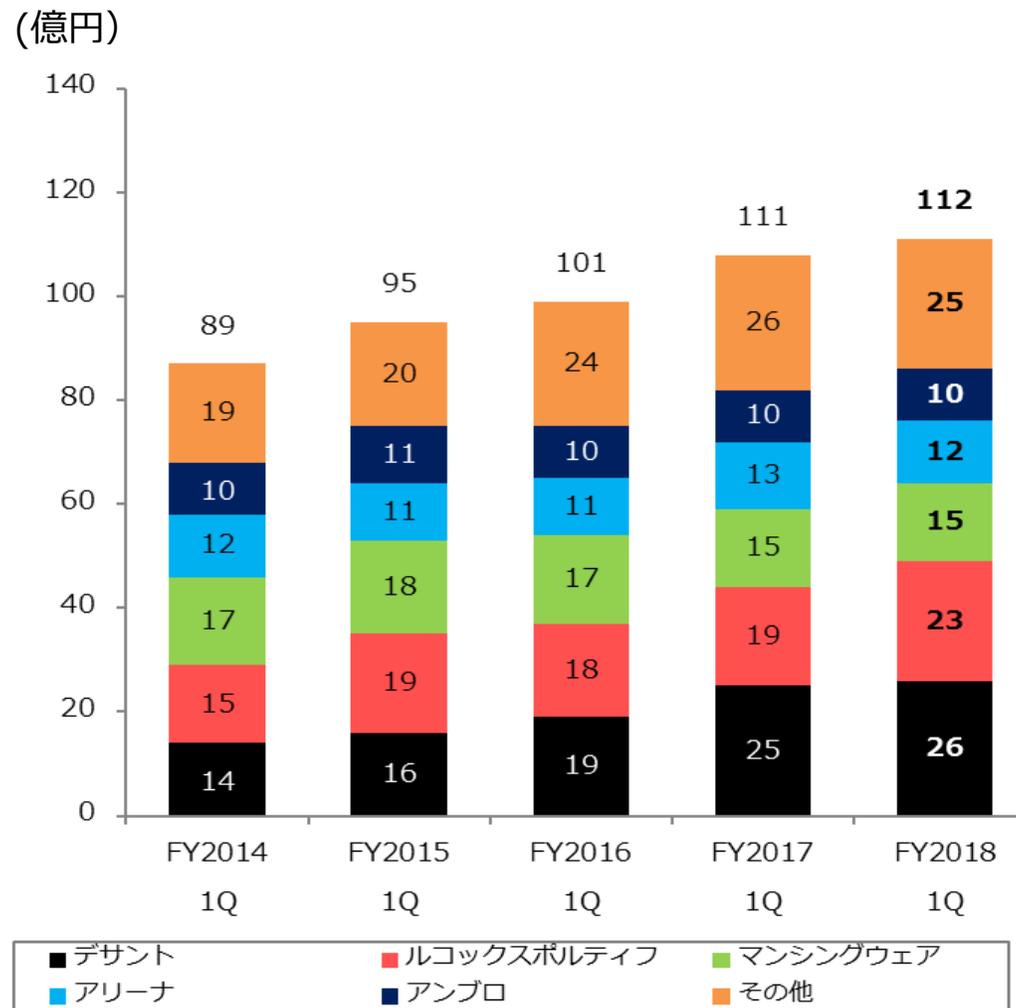
『デサント』が日本・韓国・中国で伸長。



注： FY2018 = 2019年3月期

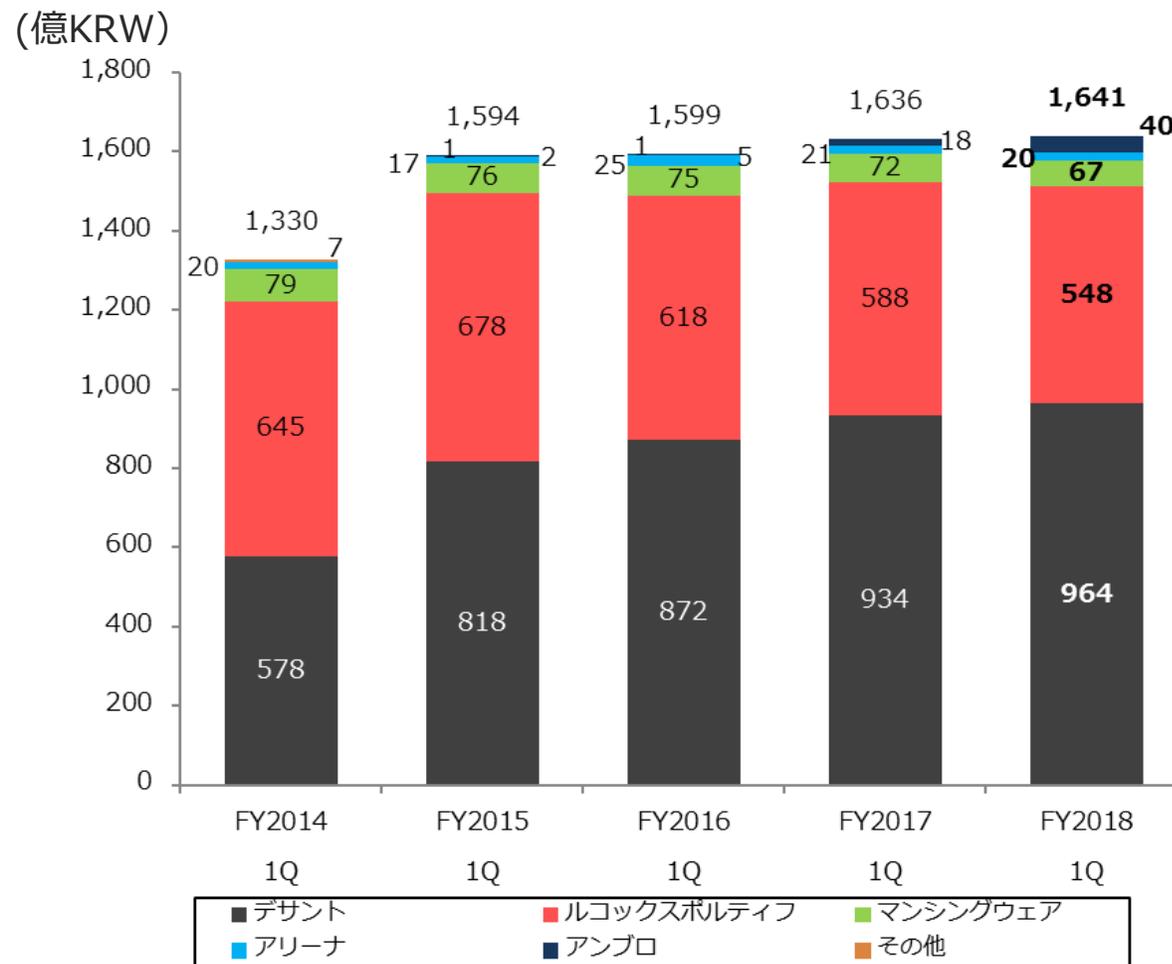


『ルコックスポルティフ』がアスレチック・ゴルフの両カテゴリーで好調。

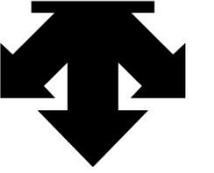


注： FY2018 = 2019年3月期

『デサント』が増収を継続したほか、『アンブロ』が急成長中。
『ルコックスポルティフ』のゴルフカテゴリーが苦戦。



注： FY2018 = 2019年3月期

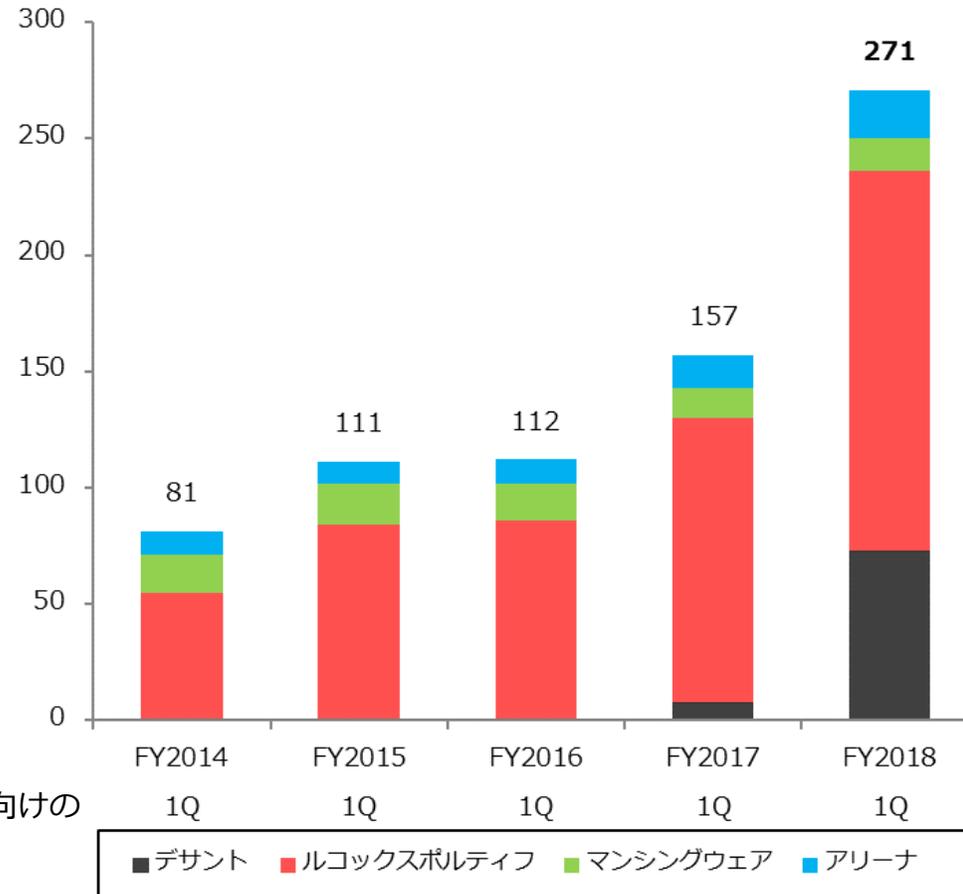


中国（香港・台湾除く）における現地売上高*の推移

1.2019年3月期 第1四半期決算について ②ブランド別レビュー

『デサント』を中心に、展開する4ブランド全てが増収。

(百万CNY)



* : 持分法適用会社の売上高を含み、
連結グループ会社から持分法適用会社向けの
売上高を除く

注 : FY2018 = 2019年3月期

1. 2019年3月期 第1四半期決算について

①概要

②ブランド別レビュー

2. 2019年3月期 通期計画について

連結売上高は、前期比5%増、過去最高を目指す。
当期純利益は、前期比13%増を計画。

(百万円)	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期	
			公表計画	前年比
売上高	131,543	141,124	148,000	105%
営業利益	8,418	9,596	9,600	100%
(率)	6.4%	6.8%	6.5%	-
経常利益	8,631	9,698	10,000	103%
(率)	6.6%	6.9%	6.8%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	5,650	5,771	6,500	113%
(率)	4.3%	4.1%	4.4%	-

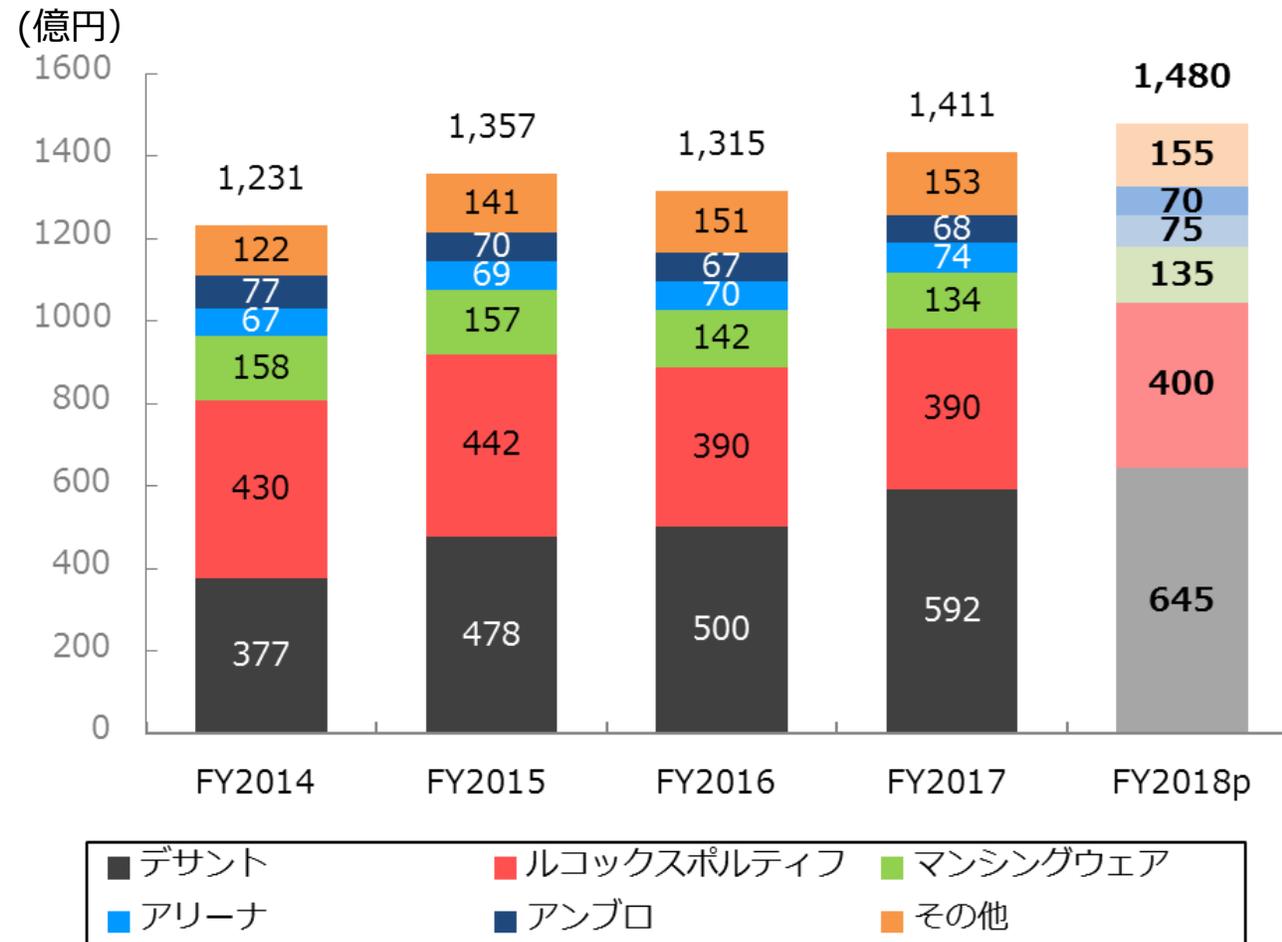
計画レート：USD112.60、100KRW10.40、CNY17.10、HKD14.30、SGD84.00、GBP152.00

2019年3月期ブランド別売上高計画（連結）



2.2019年3月期 通期計画について

『デサント』を中心に増収を目指す。



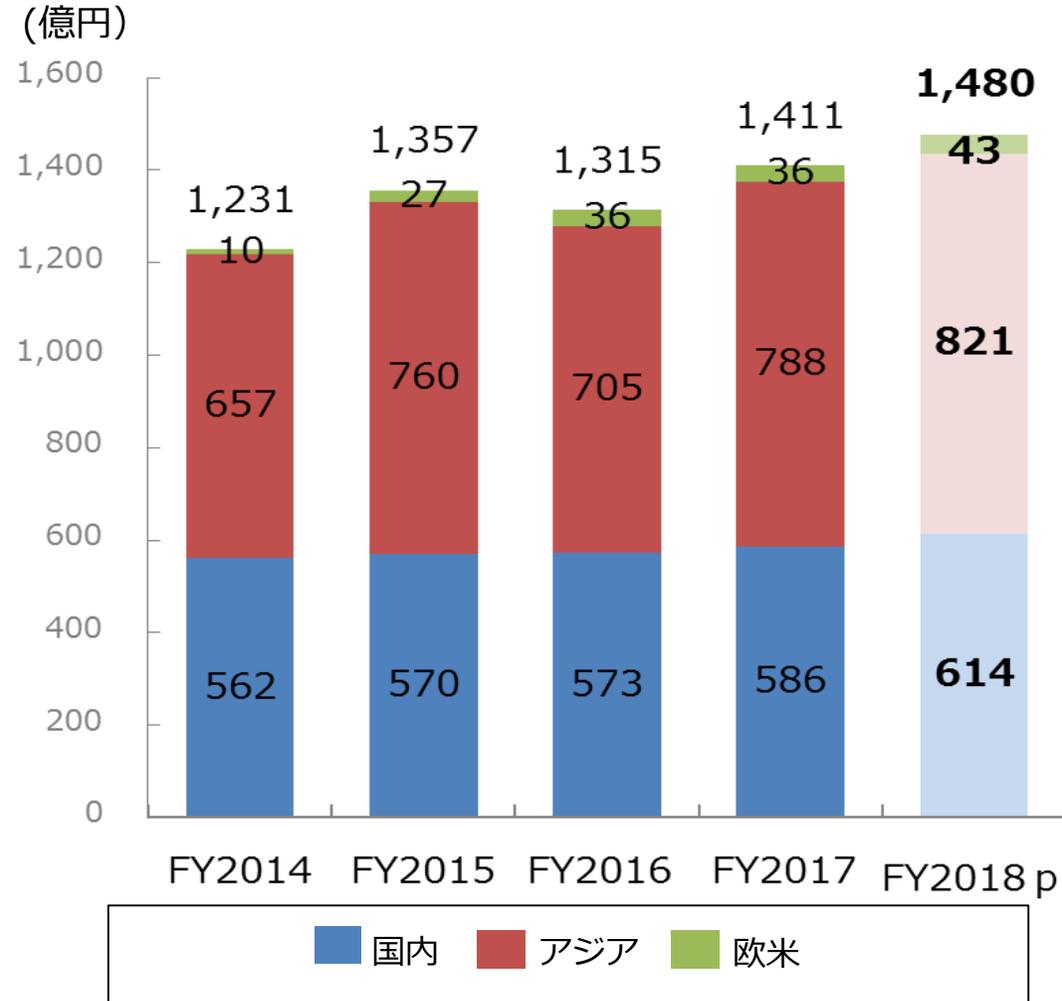
注： FY2018 = 2019年3月期

2019年3月期セグメント別売上高計画（連結）

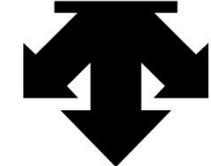


2.2019年3月期 通期計画について

全セグメントで増収を計画。



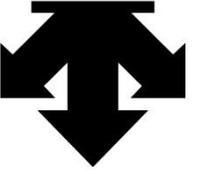
注： FY2018 = 2019年3月期



2018年3月期の1株当たり配当額は23円。
2019年3月期の1株当たり配当額(予想)は26円。

(百万円)	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018予想
年間配当額	1,130	1,280	1,732	1,733	1,959
1株当たり	15.0円	17.0円	23.0円	23.0円	26.0円
親会社株主に帰属する当期純利益(連結)	6,563	7,870	5,650	5,771	6,500
配当性向	17.2%	16.3%	30.7%	30.0%	30.1%

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。



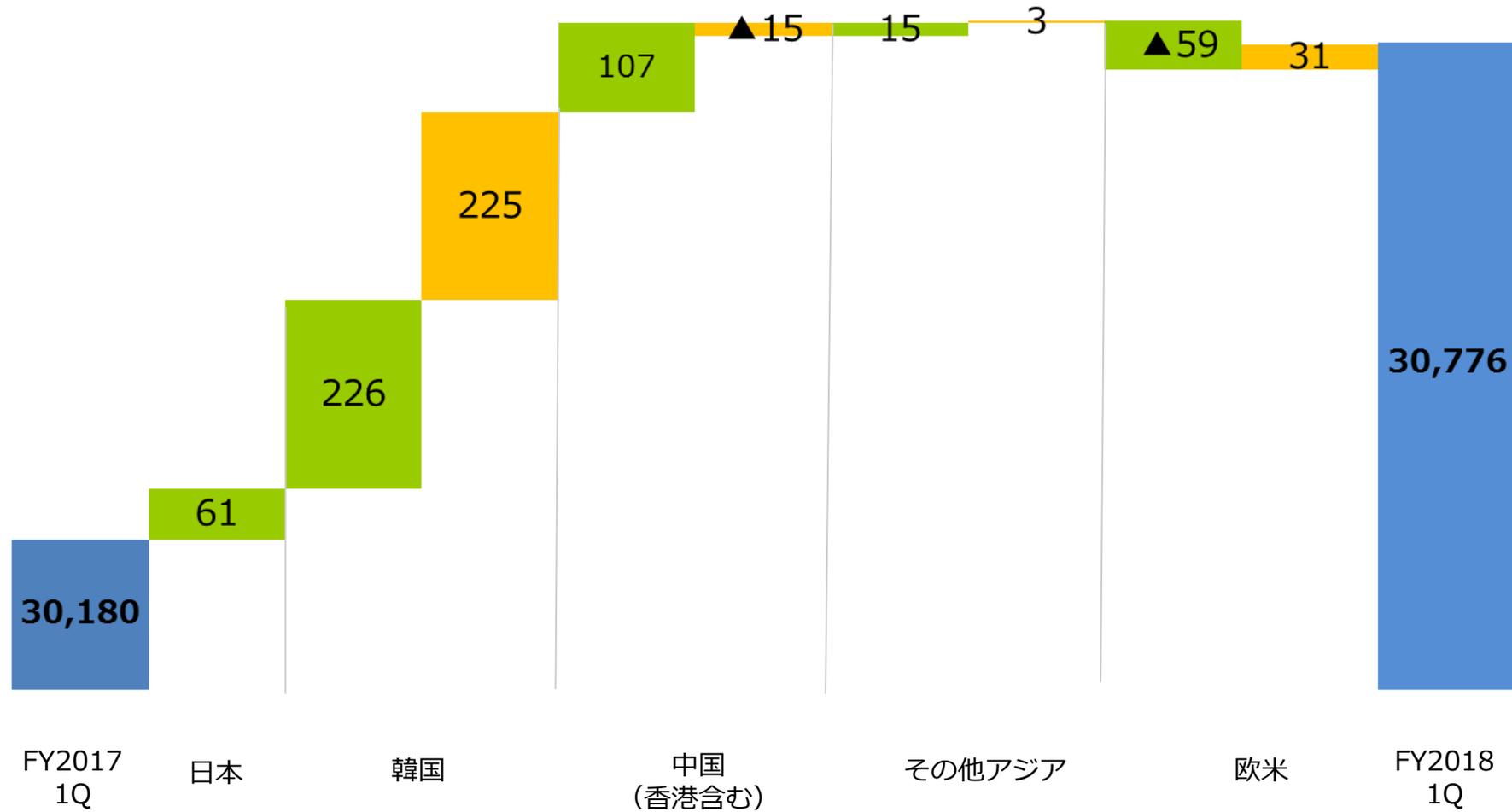
2019年3月期 第1四半期 参考資料

(セグメント別四半期ごとの売上高及び営業利益の推移等)

セグメント別売上高の増減（前期比）



(百万円)



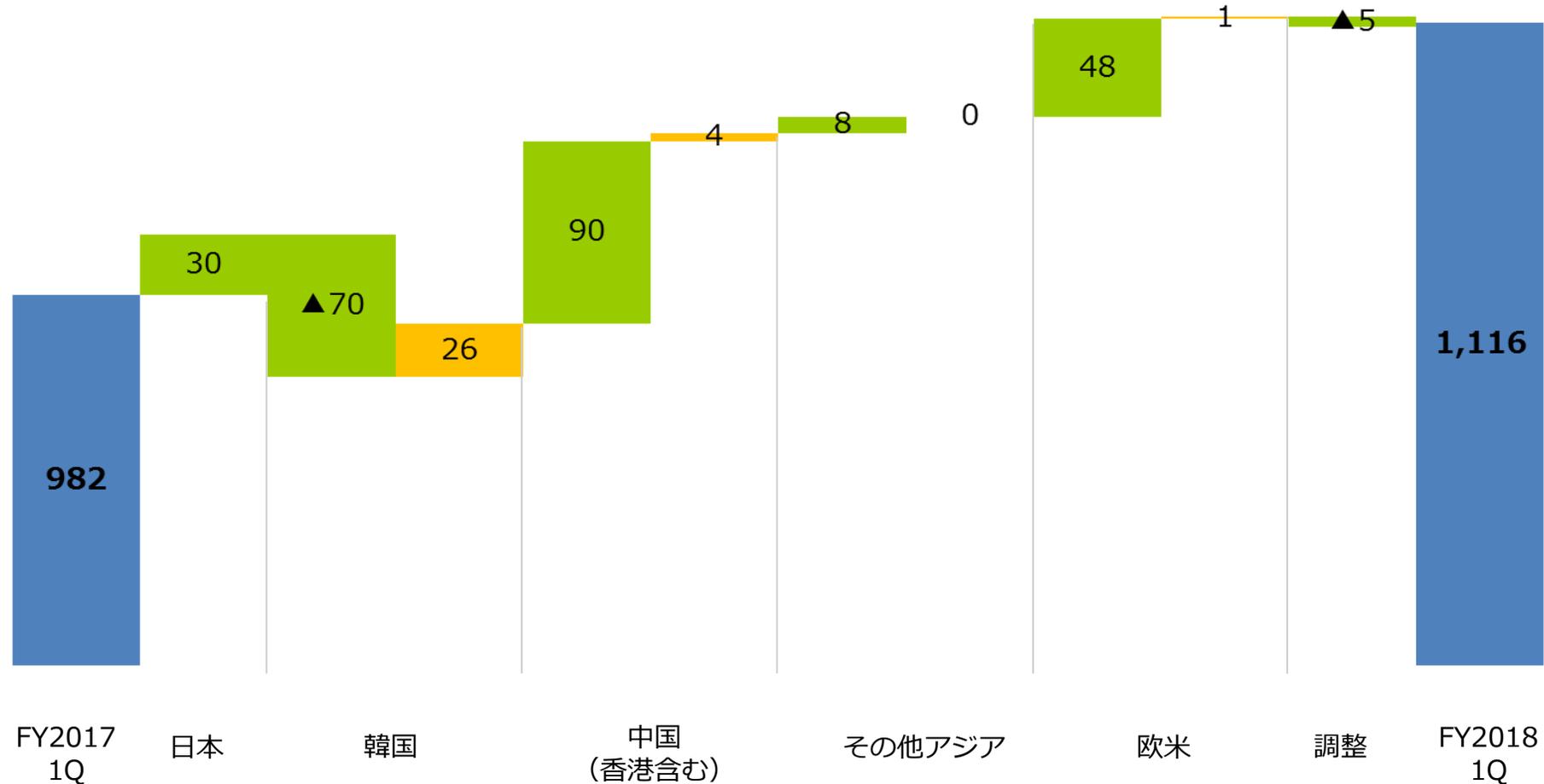
■ 純売上高 ■ 実増減 ■ 為替要因

注： FY2018 = 2019年3月期

セグメント別営業利益の増減（前期比）



(百万円)



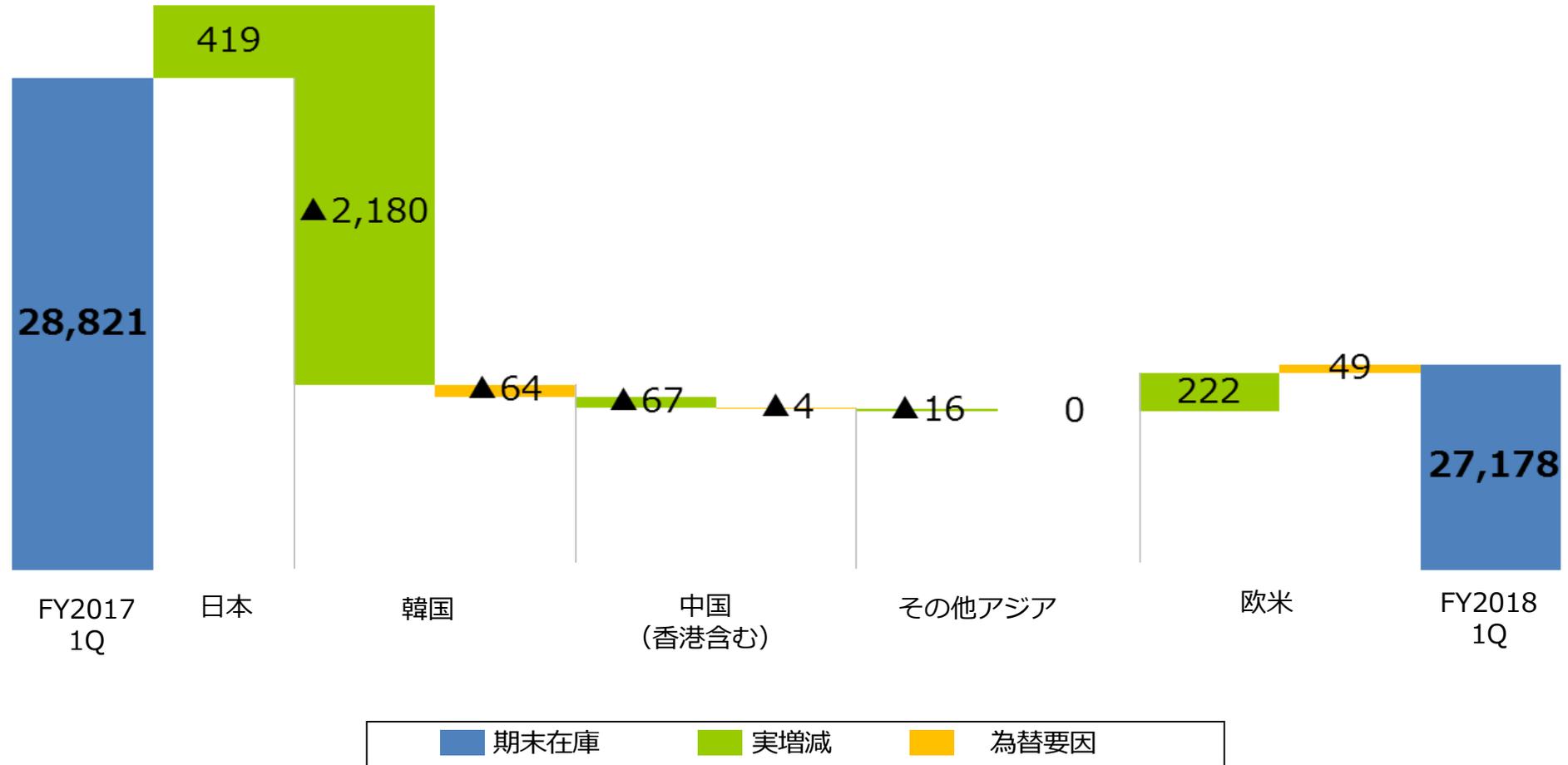
注： FY2018 = 2019年3月期



セグメント別棚卸在庫の増減（前期比）



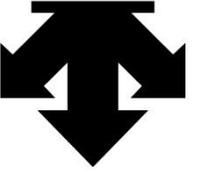
(百万円)



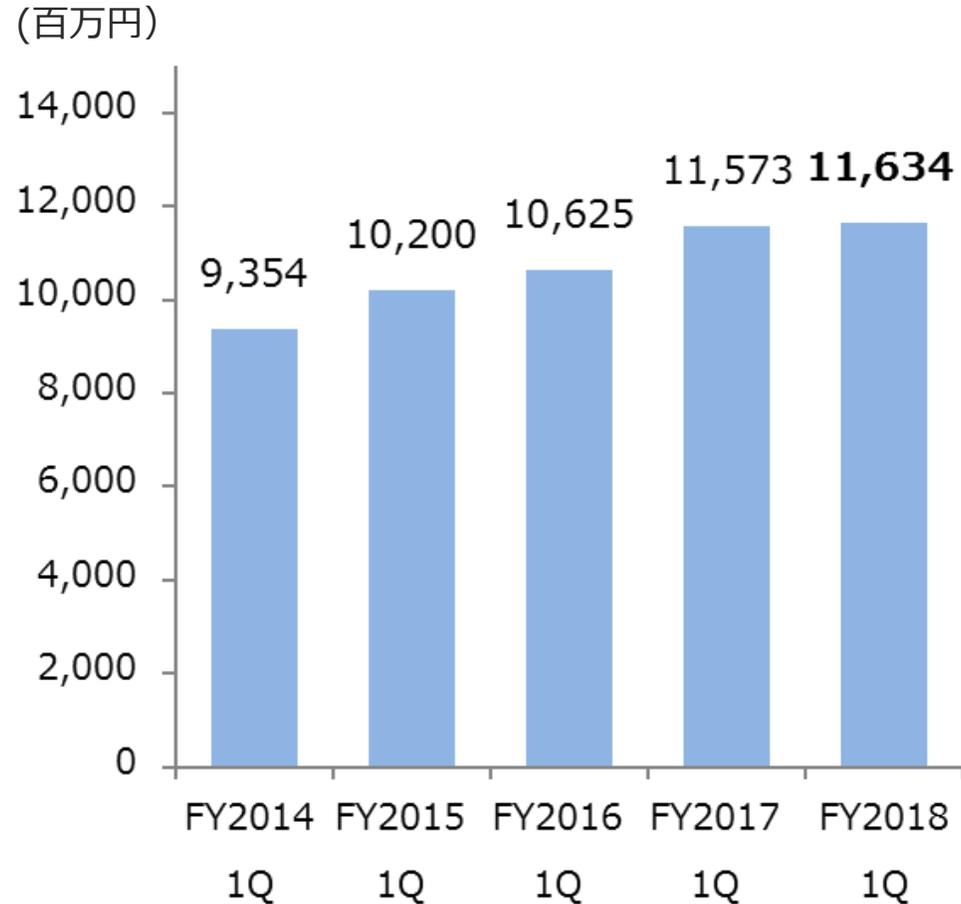
注： FY2018 = 2019年3月期

セグメント別売上高・営業利益の推移（日本）

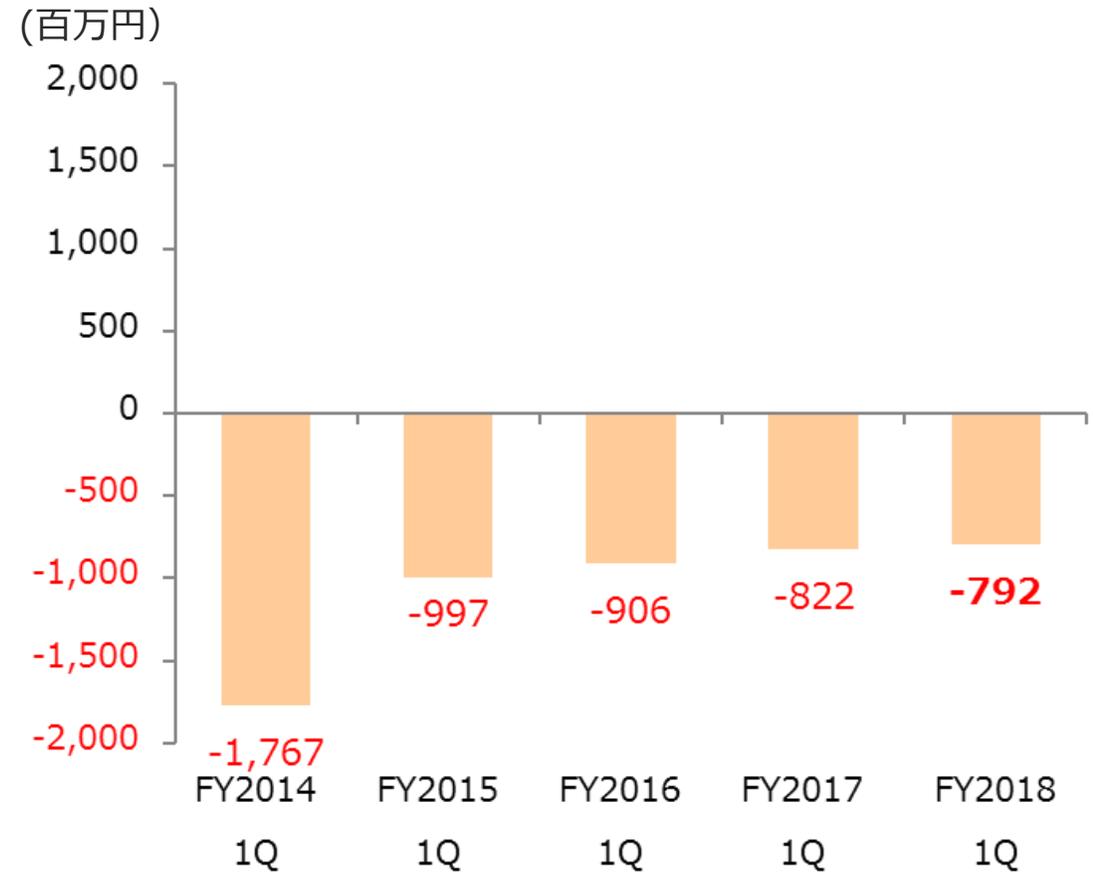
DESCENTE



売上高



営業利益

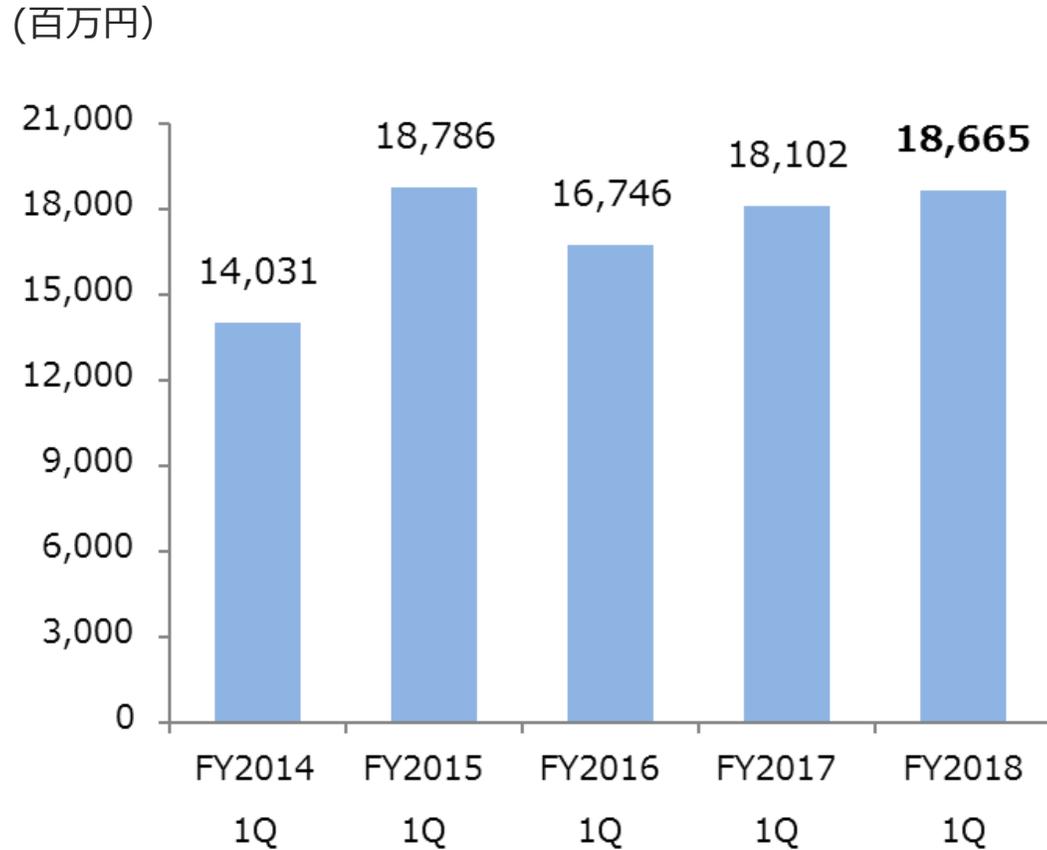


注： FY2018 = 2019年3月期

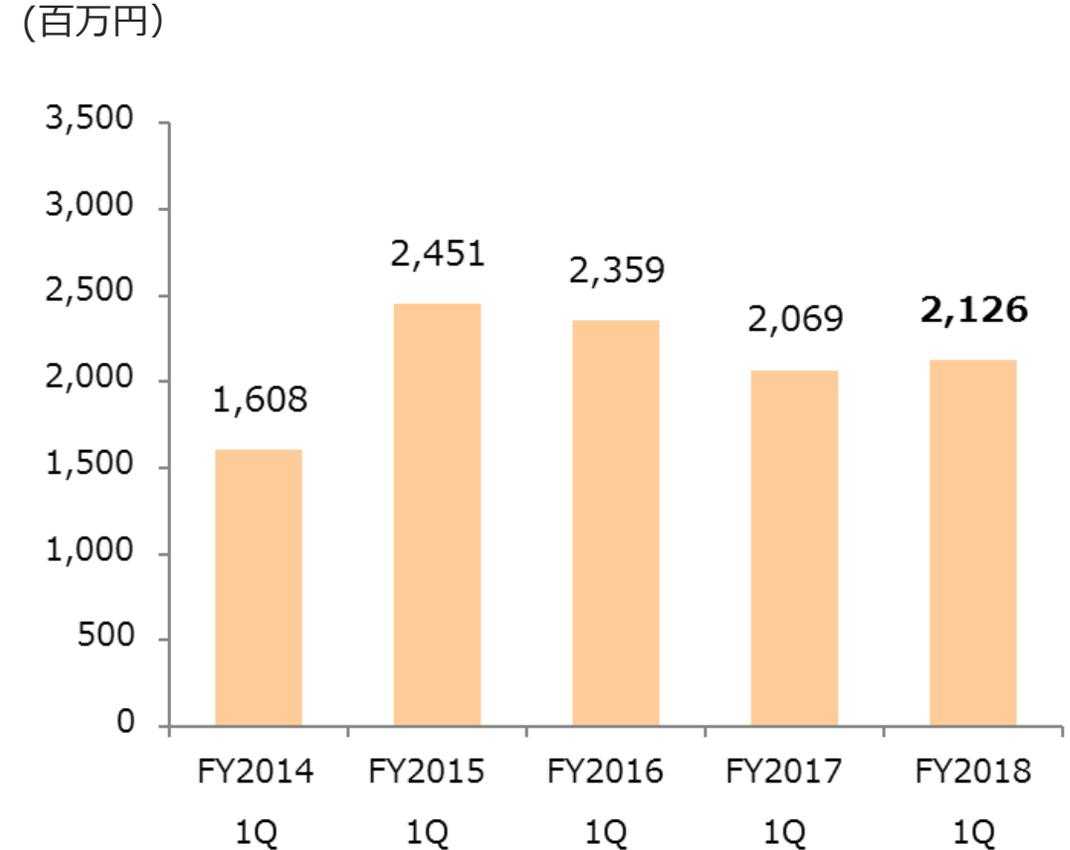
セグメント別売上高・営業利益の推移 (アジア)



売上高



営業利益

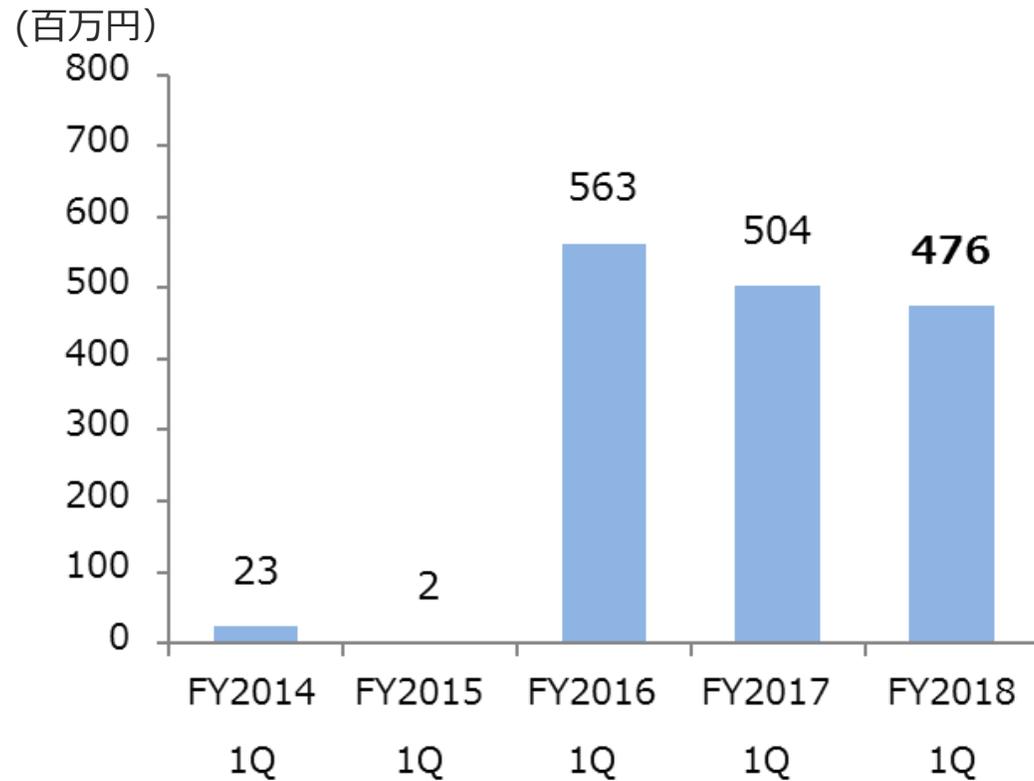


注： FY2018 = 2019年3月期

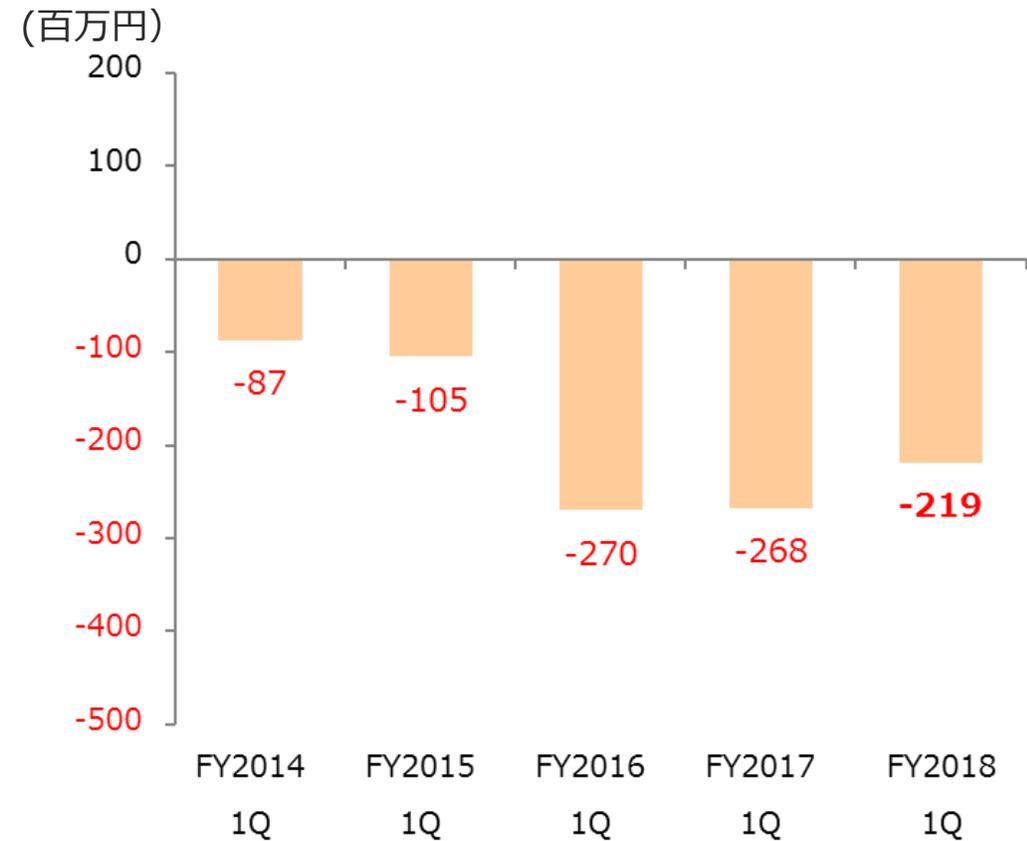
セグメント別売上高・営業利益の推移（欧米）



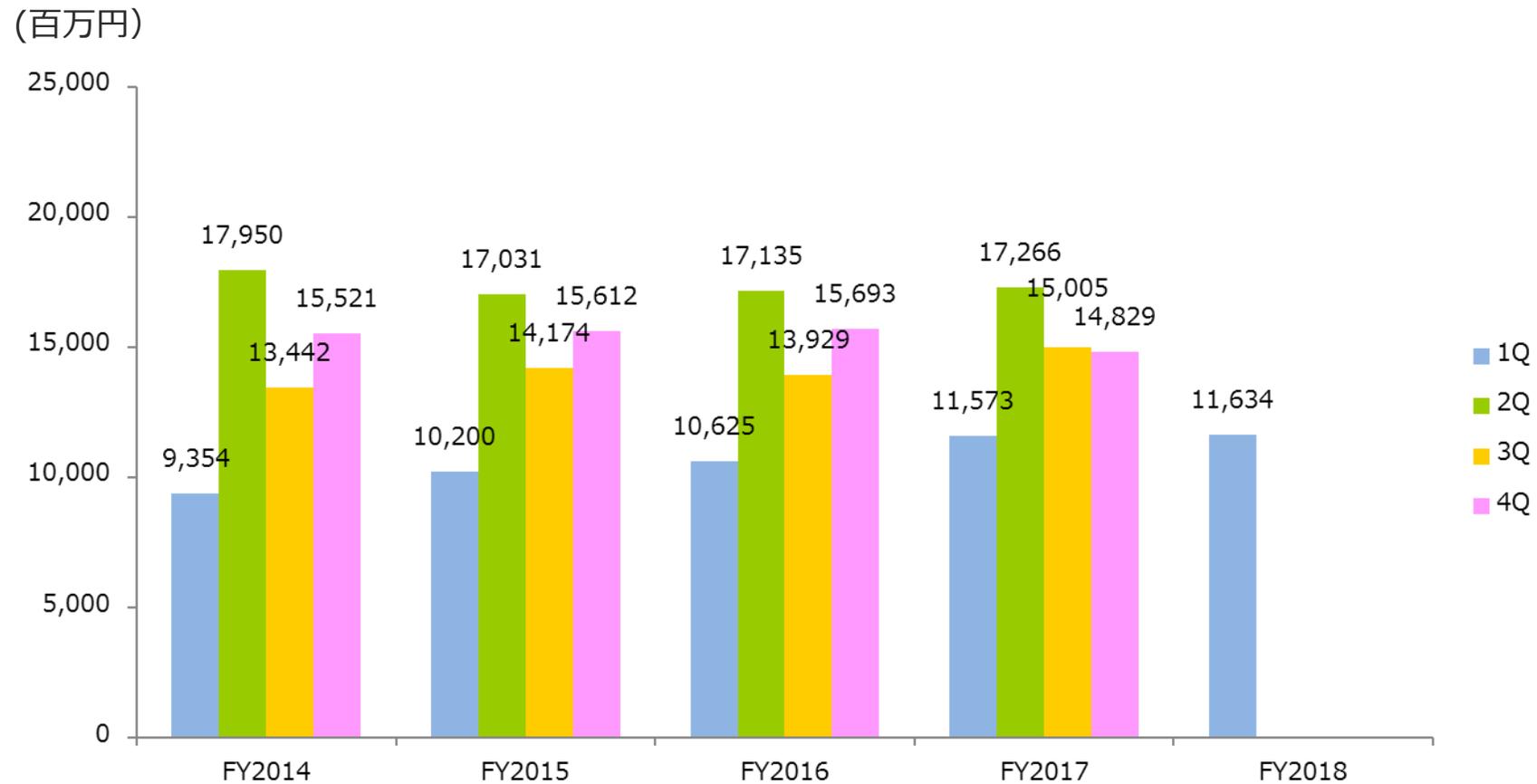
売上高



営業利益

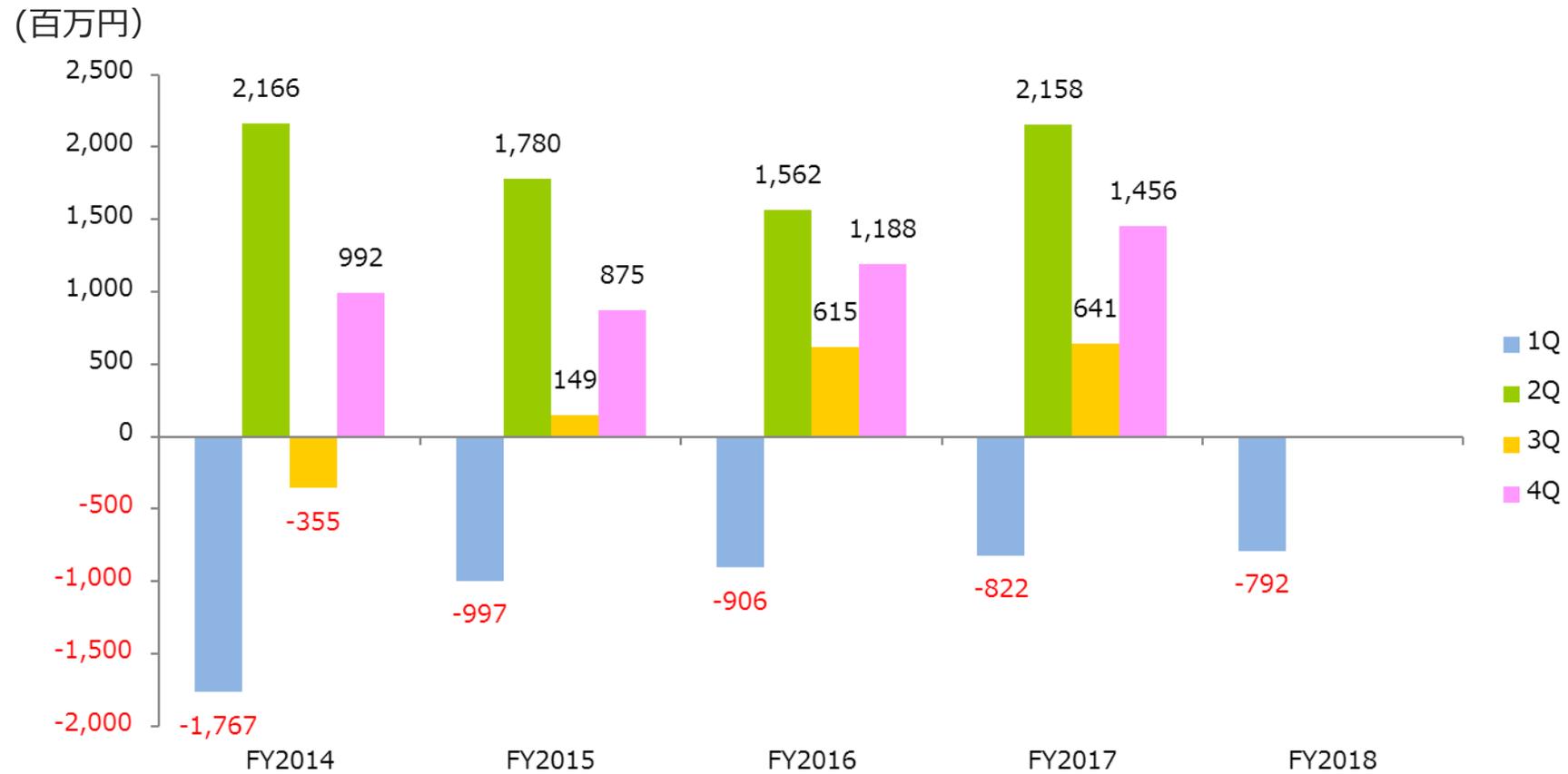


セグメント別四半期ごとの売上高の推移（日本）



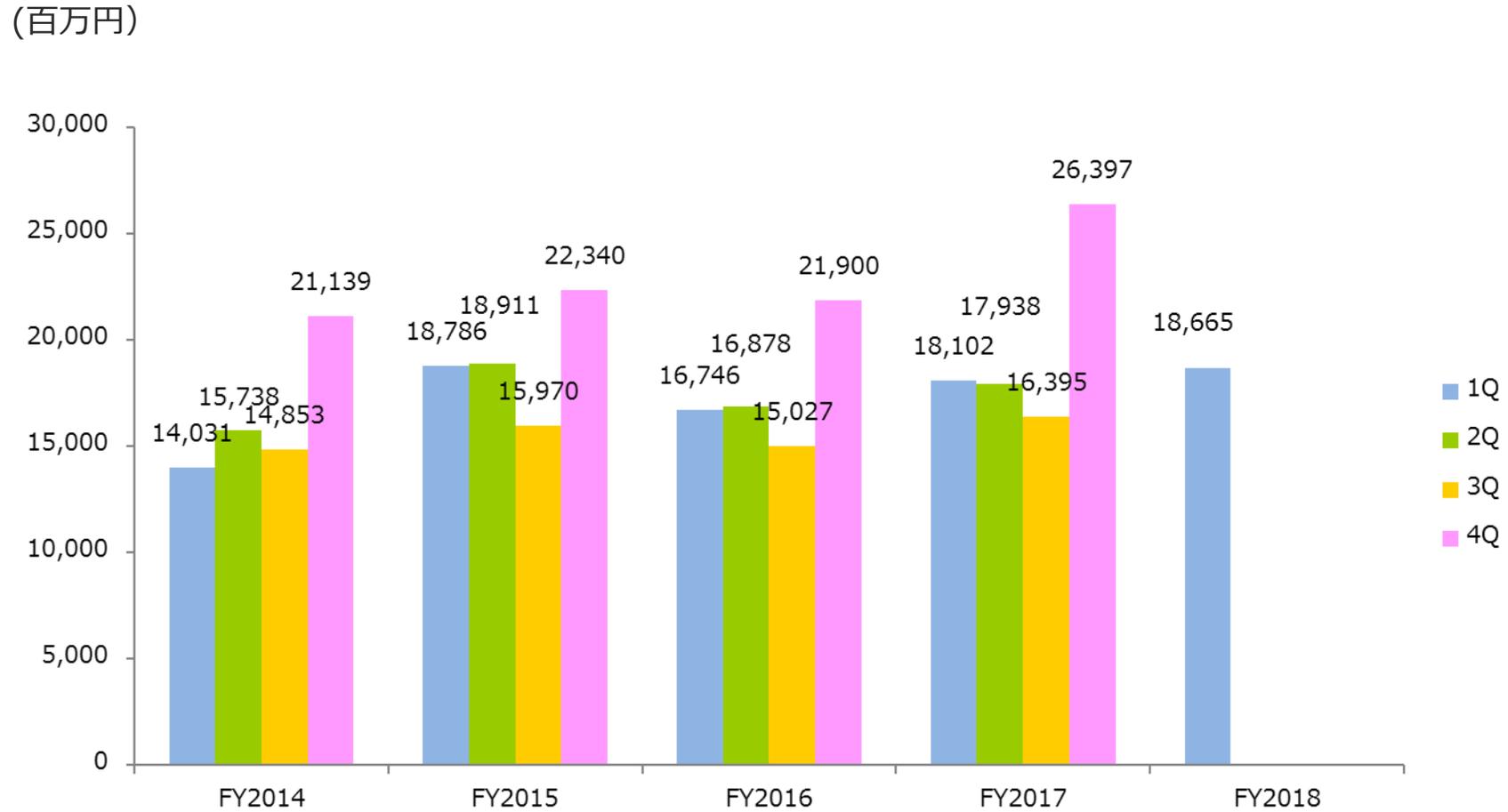
注： FY2018 = 2019年3月期

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（日本）



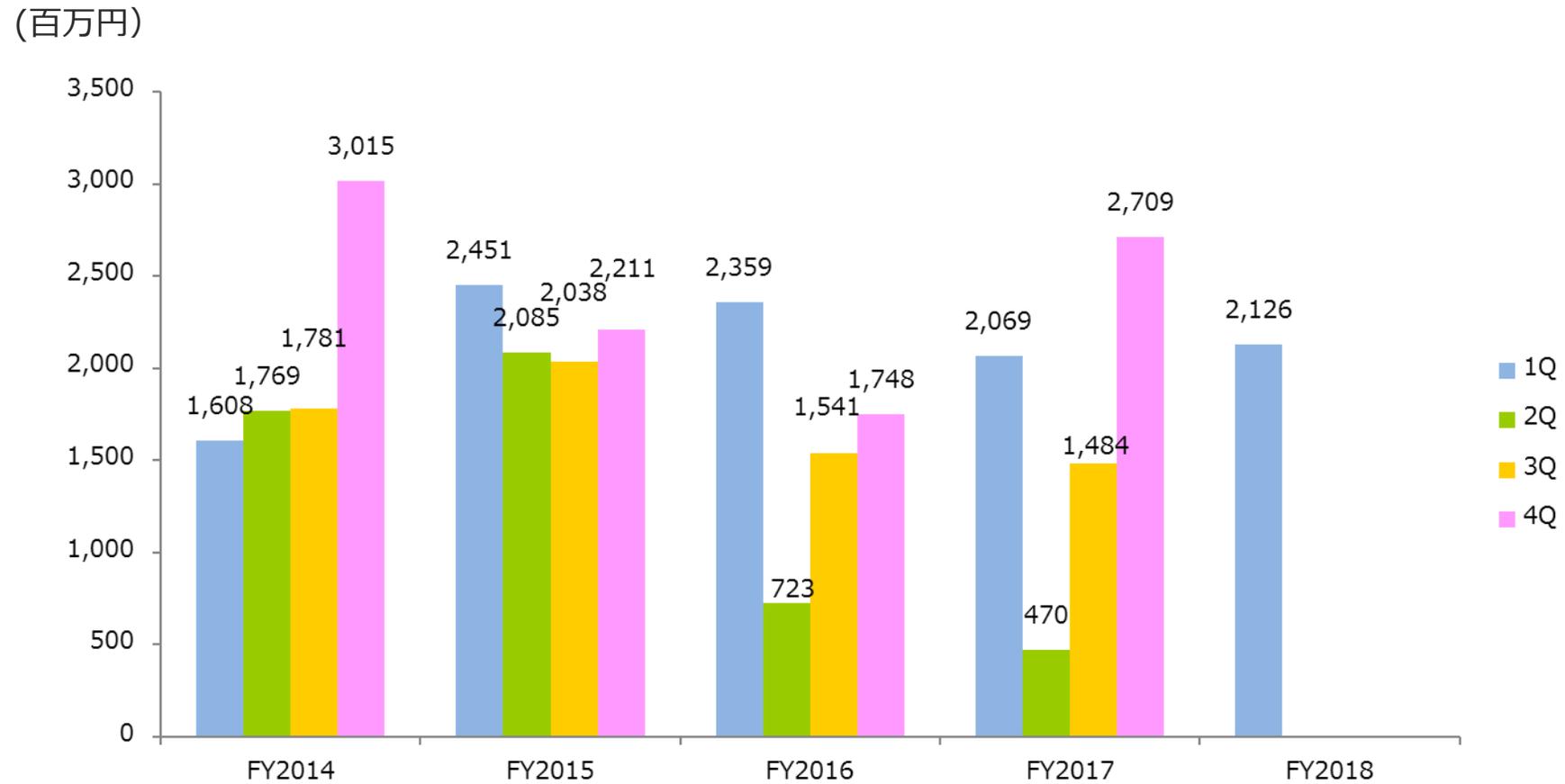
注： FY2018 = 2019年3月期

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（アジア）



注： FY2018 = 2019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）

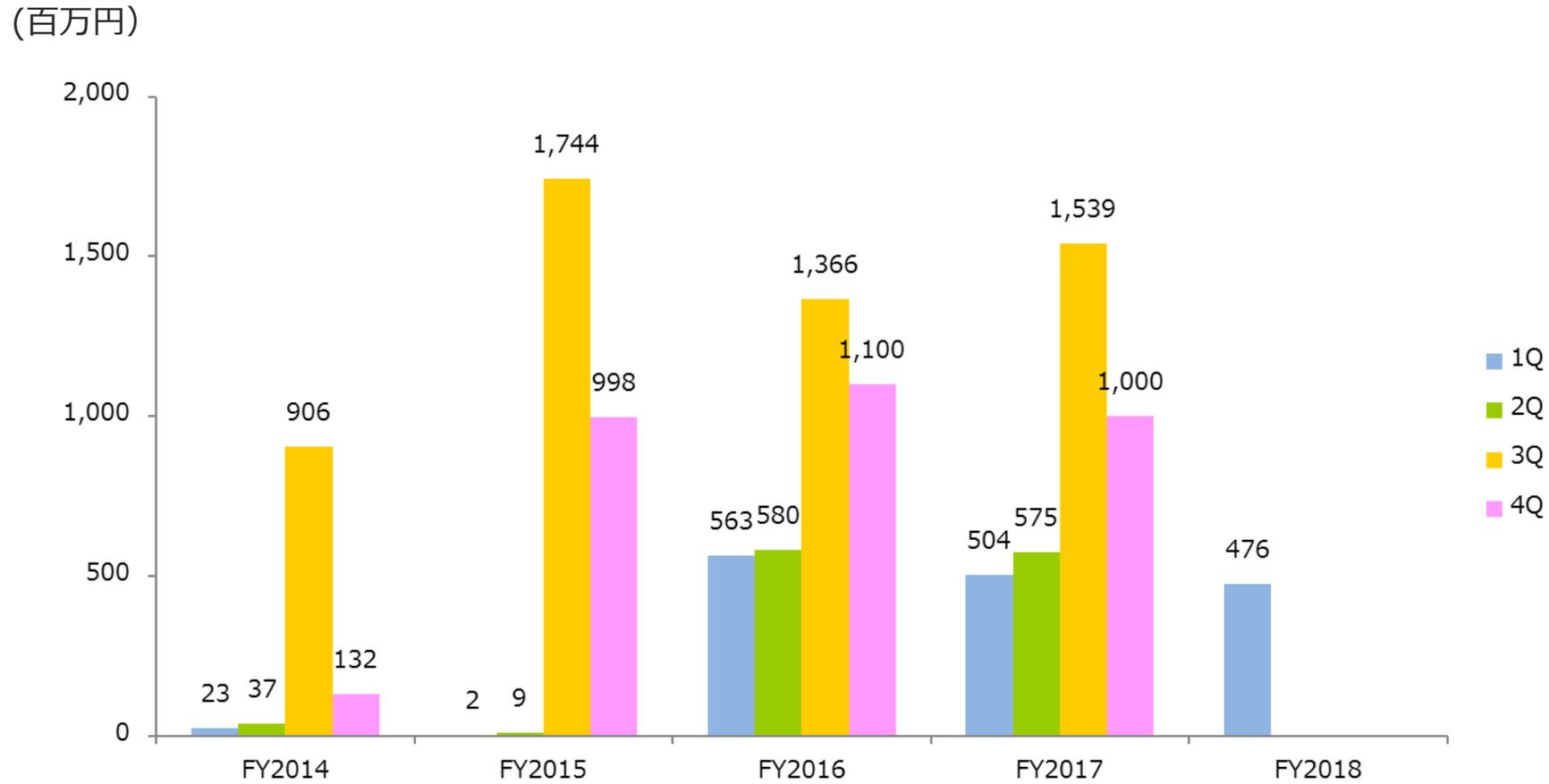


注： FY2018 = 2019年3月期

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損益を連結。

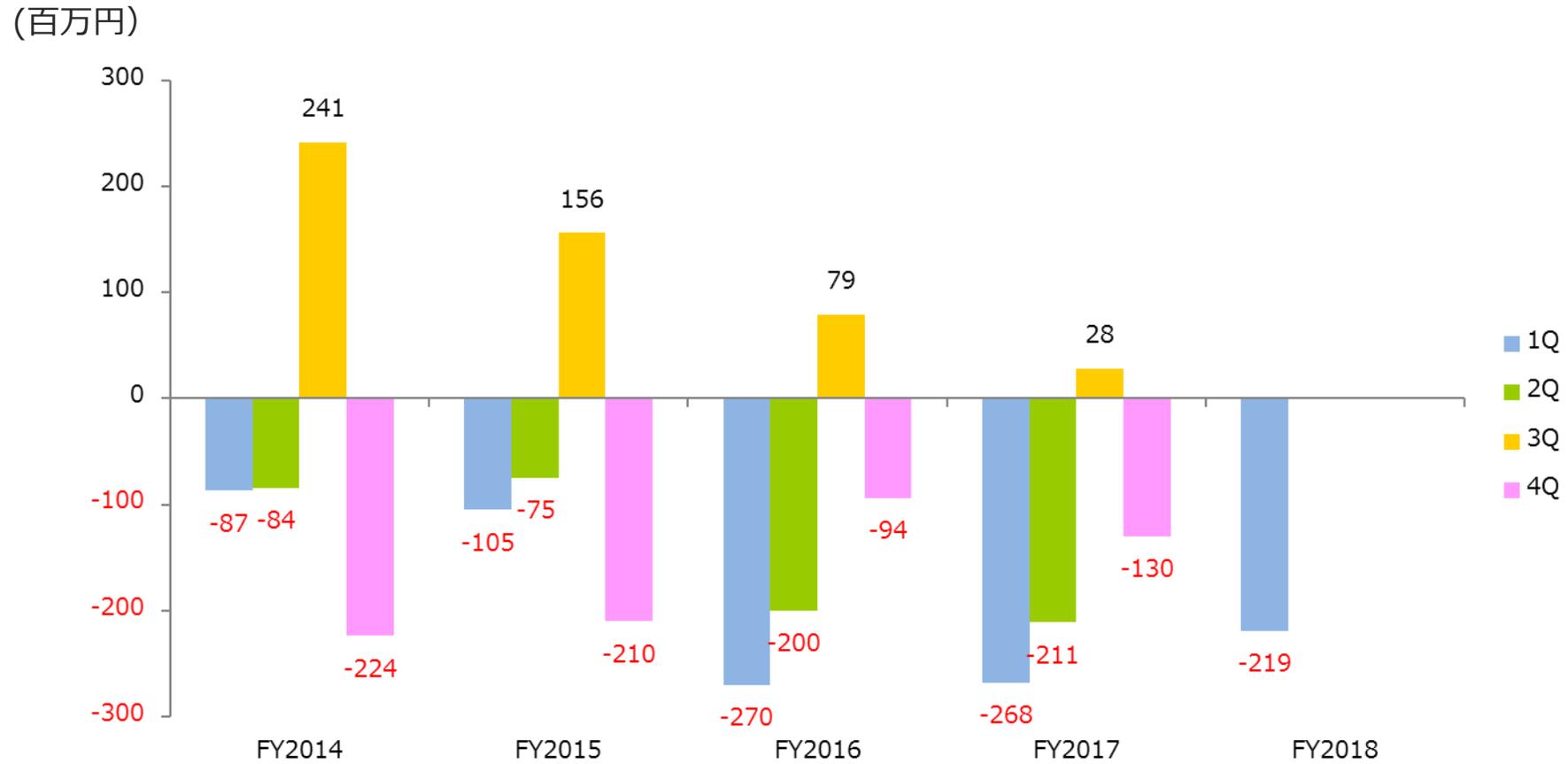


注： FY2018 = 2018年3月期

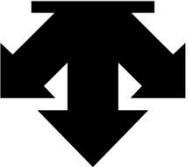
セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（欧米）



※2016年3月期3Qより、イノヴェイトグループ損益を連結。

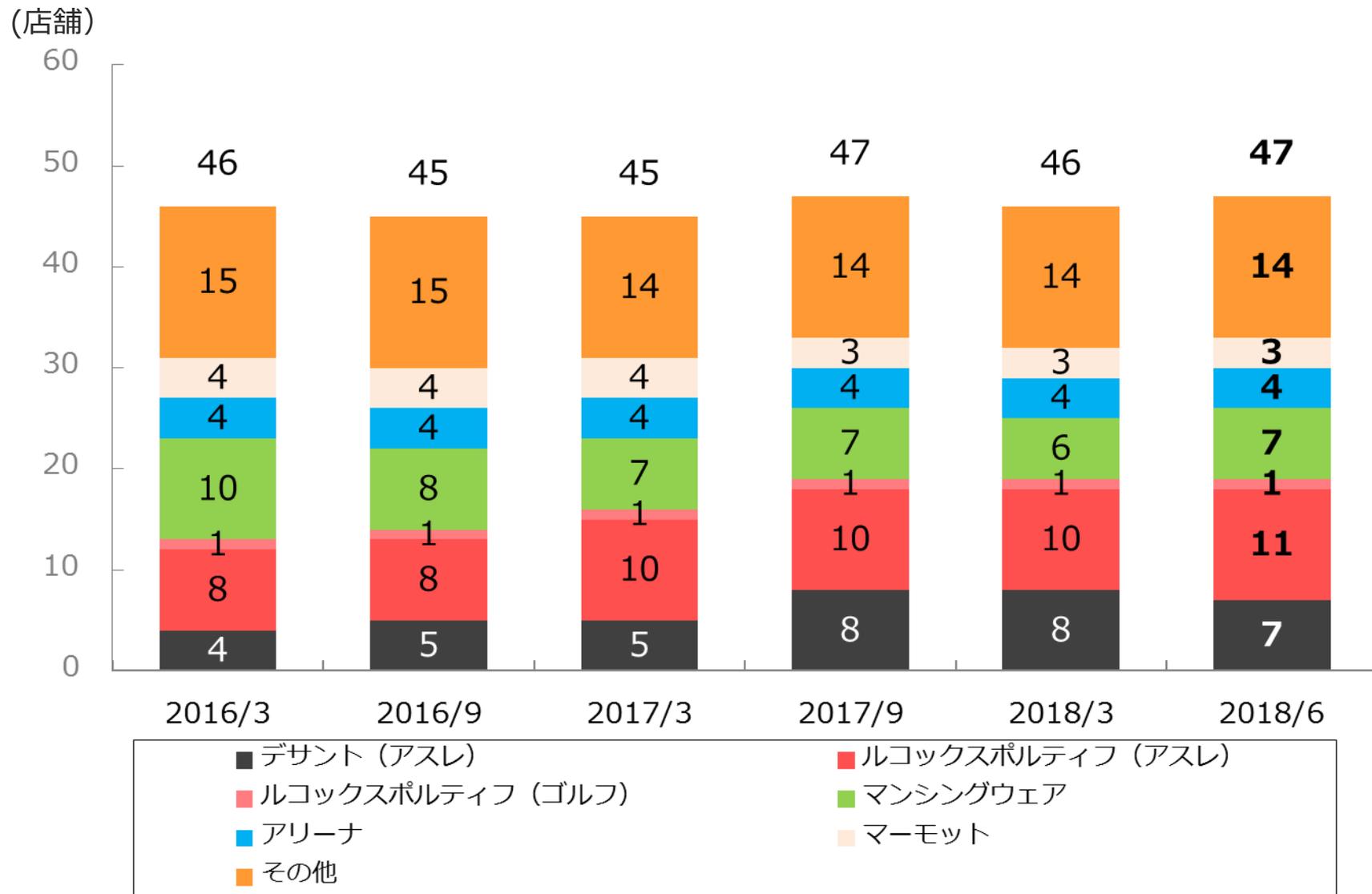


注： FY2018 = 2019年3月期



日本における店舗数推移（直営店）

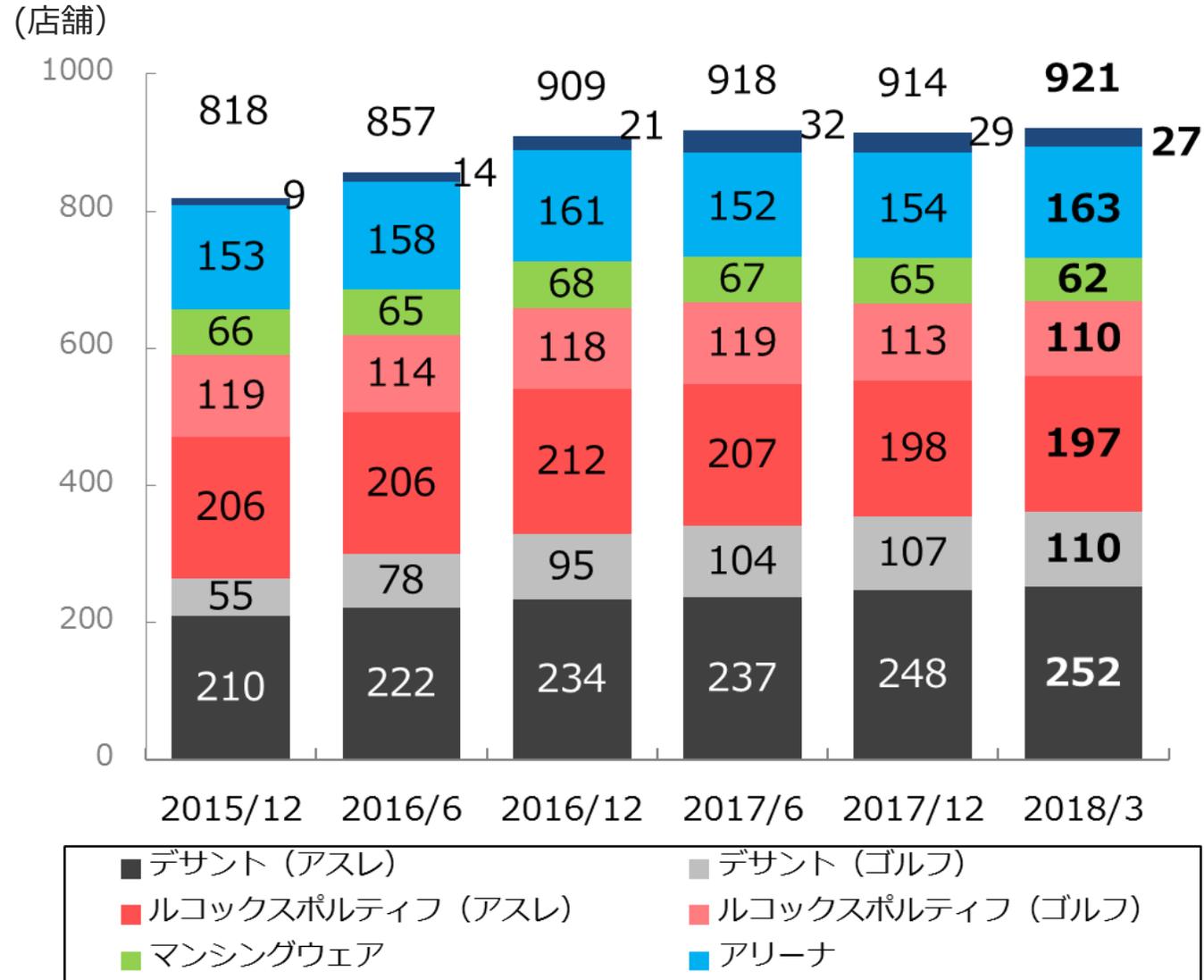
※アウトレット店舗を含む。

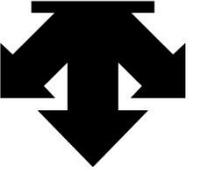


韓国における店舗数推移



※代理商、アウトレット店舗を含む。

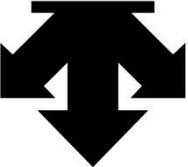




韓国のブランド別売上高前年比

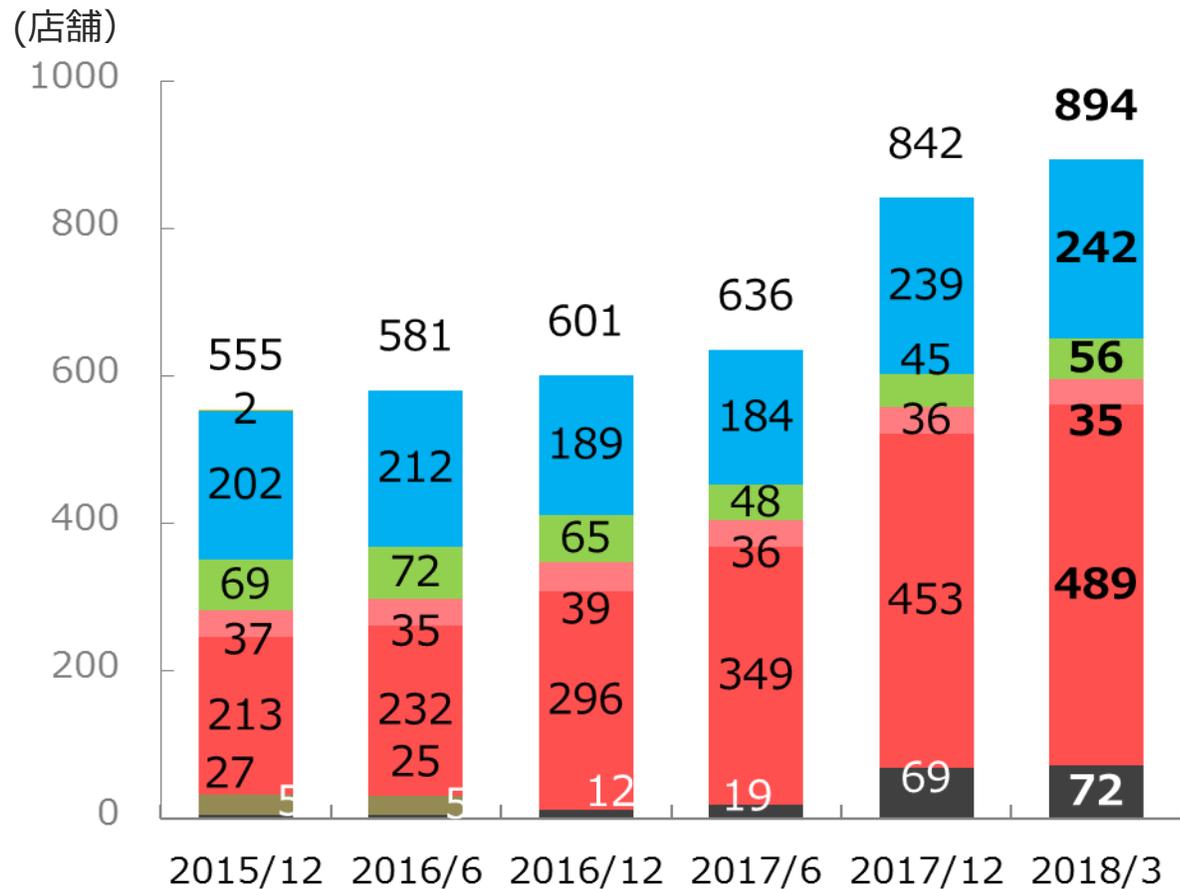
※代理商、アウトレット店舗を除く。

FY2018		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1Q	2Q	2Q 累計	3Q	3Q 累計	4Q	4Q 累計
既存店	DESCENTE (Athletic)	-13.1%	0.3%	4.7%	-10.7%	-4.2%	-0.1%							-2.6%	-5.5%	-4.0%				
	le coq sportif (Athletic)	-11.6%	11.1%	7.5%	-5.5%	-0.9%	10.6%							2.7%	0.6%	1.7%				
	umbro	187.6%	136.2%	84.0%	122.1%	159.7%	107.4%							125.4%	132.0%	129.0%				
	DESCENTE (Golf)	-7.8%	9.5%	2.7%	-3.1%	2.3%	12.2%							1.9%	3.3%	2.8%				
	le coq sportif (Golf)	-22.3%	-23.9%	-23.9%	-27.0%	-23.3%	-15.8%							-23.5%	-22.7%	-23.0%				
	Munsingwear	-7.7%	-6.4%	-1.2%	-11.6%	-8.9%	-10.6%							-4.2%	-10.4%	-8.1%				
	合計	-11.5%	3.1%	2.6%	-9.7%	-3.7%	2.0%							-1.6%	-4.3%	-3.0%				
全店	DESCENTE (Athletic)	-5.2%	9.1%	14.6%	-0.9%	7.2%	11.0%							6.2%	5.3%	5.7%				
	le coq sportif (Athletic)	-7.9%	16.1%	12.2%	0.1%	5.2%	17.9%							7.2%	6.8%	7.0%				
	umbro	300.0%	238.2%	139.4%	174.1%	230.7%	170.4%							209.0%	193.9%	200.9%				
	DESCENTE (Golf)	6.0%	27.9%	16.3%	11.5%	17.7%	9.9%							16.8%	13.2%	14.4%				
	le coq sportif (Golf)	-19.8%	-21.4%	-22.0%	-24.7%	-20.6%	-13.1%							-21.3%	-20.1%	-20.6%				
	Munsingwear	-7.1%	-5.7%	-0.4%	-10.9%	-8.2%	-9.8%							-3.5%	-9.6%	-7.4%				
	合計	-4.5%	11.4%	10.7%	-1.4%	5.8%	9.9%							6.3%	4.3%	5.2%				
FY2017		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1Q	2Q	2Q 累計	3Q	3Q 累計	4Q	4Q 累計
既存店	DESCENTE (Athletic)	-2.5%	-13.1%	-9.9%	-5.7%	-12.4%	-15.8%	-14.3%	-11.4%	5.2%	8.3%	15.2%	-2.0%	-8.9%	-11.1%	-10.0%	-6.5%	-9.0%	8.0%	-3.3%
	le coq sportif (Athletic)	-1.9%	-20.1%	-13.5%	-12.9%	-14.7%	-13.5%	-9.7%	-7.8%	2.5%	25.7%	31.2%	-5.3%	-12.8%	-13.8%	-13.3%	-4.8%	-10.9%	18.3%	-2.8%
	umbro	35.2%	97.9%	97.9%	43.9%	46.5%	57.8%	110.0%	37.0%	100.0%	93.6%	186.3%	79.5%	76.7%	48.3%	58.7%	85.0%	70.4%	121.2%	96.6%
	DESCENTE (Golf)	7.4%	-6.4%	9.3%	5.8%	-4.1%	4.1%	-6.6%	-0.7%	12.1%	-0.7%	17.8%	-4.1%	5.0%	1.7%	2.8%	2.6%	2.7%	5.2%	3.6%
	le coq sportif (Golf)	0.5%	-8.8%	-7.9%	-8.4%	-11.1%	-7.0%	-17.4%	-17.7%	-17.6%	-23.7%	-4.0%	-17.8%	-6.1%	-9.0%	-7.9%	-17.5%	-10.9%	-15.5%	-12.3%
	Munsingwear	-10.1%	-14.7%	-9.3%	-10.1%	-11.0%	1.0%	-0.9%	-5.7%	14.8%	-3.0%	22.7%	10.3%	-11.0%	-7.6%	-8.9%	3.8%	-5.3%	9.0%	-1.4%
	合計	-2.1%	-14.7%	-9.3%	-7.2%	-12.0%	-11.7%	-11.9%	-9.9%	3.7%	7.4%	18.9%	-2.8%	-9.3%	-10.2%	-9.8%	-5.6%	-8.5%	8.9%	-3.1%
全店	DESCENTE (Athletic)	9.3%	-3.5%	-1.4%	2.3%	-5.5%	-10.2%	-8.3%	-3.5%	13.6%	17.1%	23.5%	7.2%	1.0%	-4.2%	-1.6%	0.9%	-0.9%	16.7%	4.9%
	le coq sportif (Athletic)	8.2%	-13.9%	-7.4%	-7.9%	-9.0%	-9.1%	-5.8%	-2.8%	7.2%	32.6%	36.9%	-2.5%	-5.6%	-8.6%	-7.1%	-0.3%	-5.2%	23.4%	2.8%
	umbro	264.8%	486.3%	330.4%	229.4%	273.2%	272.6%	410.8%	177.9%	196.4%	196.9%	341.0%	147.4%	351.0%	255.7%	293.6%	231.8%	265.4%	227.2%	246.0%
	DESCENTE (Golf)	82.9%	48.0%	45.4%	41.3%	29.0%	37.6%	29.0%	24.3%	36.1%	21.3%	41.4%	10.2%	53.2%	35.7%	41.3%	30.6%	37.2%	26.2%	33.5%
	le coq sportif (Golf)	5.4%	-4.9%	-3.1%	-2.8%	-4.7%	-0.8%	-12.1%	-11.9%	-12.5%	-18.9%	2.0%	-14.3%	-1.6%	-2.9%	-2.4%	-12.2%	-5.5%	-10.7%	-7.0%
	Munsingwear	-6.7%	-11.2%	-5.4%	-6.4%	-7.9%	2.2%	0.7%	-3.9%	16.1%	-2.0%	24.1%	10.8%	-7.3%	-4.8%	-5.7%	5.3%	-2.6%	10.1%	0.8%
	合計	10.5%	-5.0%	0.2%	1.9%	-3.3%	-4.1%	-3.8%	-1.1%	12.5%	16.7%	28.2%	5.1%	1.2%	-1.7%	-0.3%	3.0%	0.6%	17.8%	6.0%



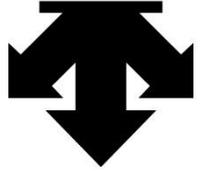
中国（香港含む）における店舗数推移

※代理商、アウトレット店舗を含む。



注： 2016/12より、店舗のカウント方法を変更

社名	上海デザート商業 有限公司	寧波ルック服飾 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	2005年8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		杉衫グループ 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

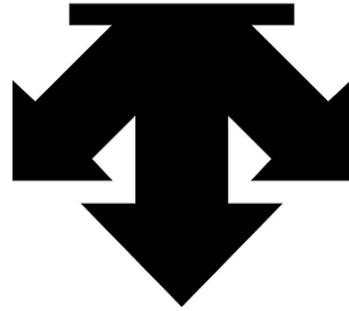
		USD	100KRW	CNY	HKD	SGD	GBP
FY2018	4Q YTD Plan	112.60	10.40	17.10	14.30	84.00	152.00
	1Q YTD	107.60	10.04	17.03	13.72	81.67	150.68
FY2017	4Q YTD	111.59	10.00	16.63	14.37	81.47	145.34
	3Q YTD	111.70	9.88	16.47	14.35	80.77	143.62
	2Q YTD	111.51	9.89	16.37	14.41	80.22	142.26
	1Q YTD	111.95	9.91	16.43	14.53	80.13	140.73
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。

・「FY2018」は、2019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ヵ月累計、第2四半期までの6ヵ月累計を表しています。

DESCENTE



Design for Sports