

2019年3月期 第3四半期決算説明資料

創業の精神「SPIRIT OF DESCENTE」

創造

挑戦

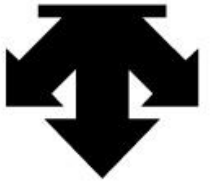
誠実

調和

2019年1月30日

株式会社 **デサント**

(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。

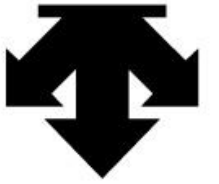
エリア別：顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類。

→ 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3四半期決算について

①概要

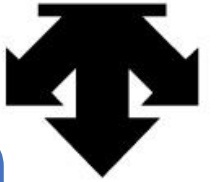
②ブランド別レビュー

2. 2019年3月期 通期計画について

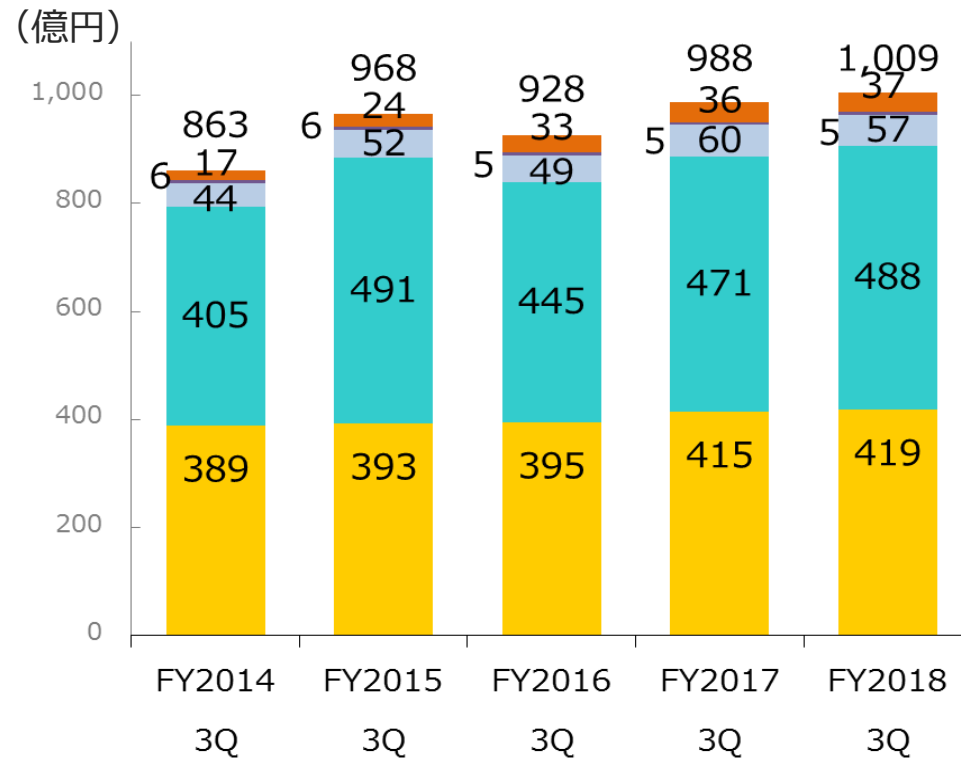
第3四半期の連結売上高は過去最高。

一方、販管費増加と特別損失計上により営業利益以下は減益。

(百万円)	2019年3月期	2018年3月期		2019年3月期
	第3四半期実績	第3四半期実績	前年比	公表計画
売上高	100,915	98,898	102.0%	148,000
営業利益	4,665	5,545	84.1%	9,600
(率)	4.6%	5.6%		6.5%
経常利益	5,037	5,666	88.9%	10,000
(率)	5.0%	5.7%		6.8%
親会社株主に帰属する 四半期純利益・当期純利益	2,832	3,830	73.9%	6,500
(率)	2.8%	3.9%		4.4%



日本・韓国は前年比増収。中国も現地売上高は増加。



海外売上比率	FY2014 3Q	FY2015 3Q	FY2016 3Q	FY2017 3Q	FY2018 3Q
海外売上比率	55%	59%	57%	58%	58%

- 日本
- 韓国
- 中国（香港・台湾を含む）
- その他アジア
- 欧米

前年比 +20億円(102%)

日本	+3.8億円
韓国	+16.8億円
中国（香港・台湾含む）	▲2.3億円
その他アジア	+0.1億円
欧米	+1.7億円

注： FY2018 = 2019年3月期

品目別売上高の推移（連結）



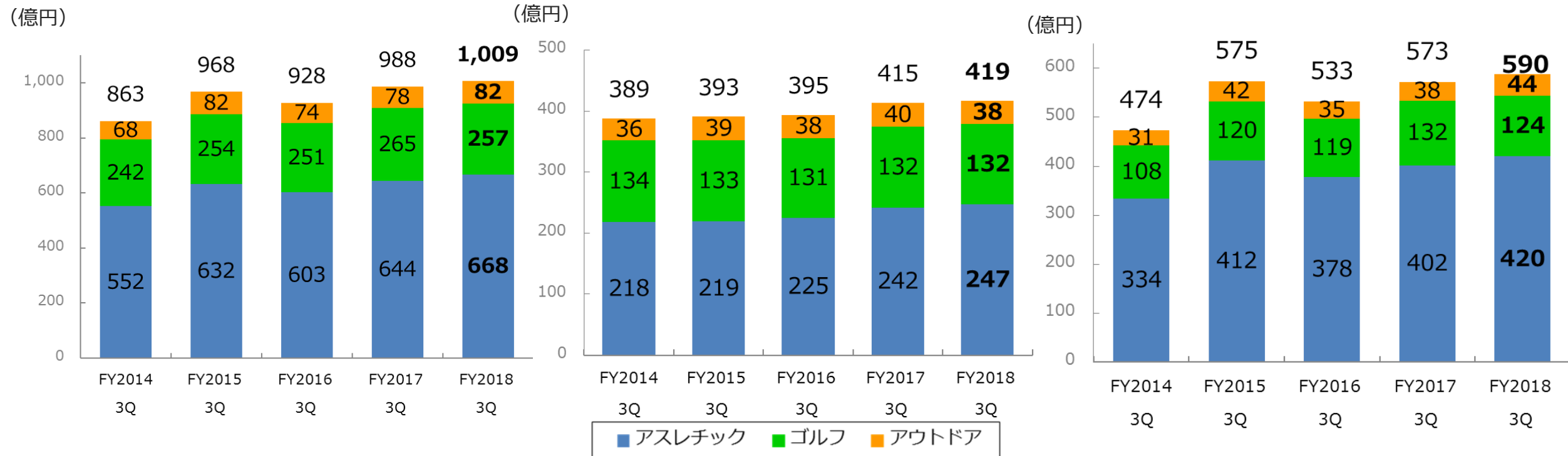
1.2019年3月期 第3四半期決算について ①概要

日本・海外ともアスレチックが牽引。
日本は4期連続増収、海外は過去最高を更新。

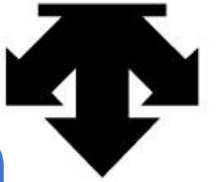
連結

日本

海外

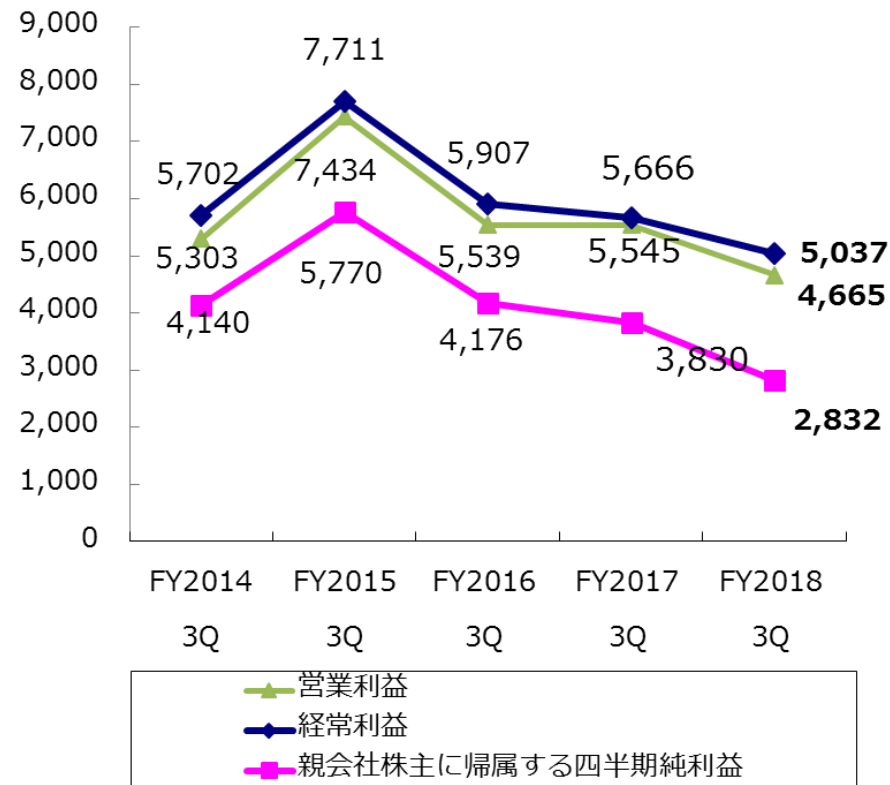


注： FY2018 = 2019年3月期



**販管費の増加により営業減益。持分法投資損益は改善。
SKINS社債務保証損失等の特別損失を計上。**

(百万円)

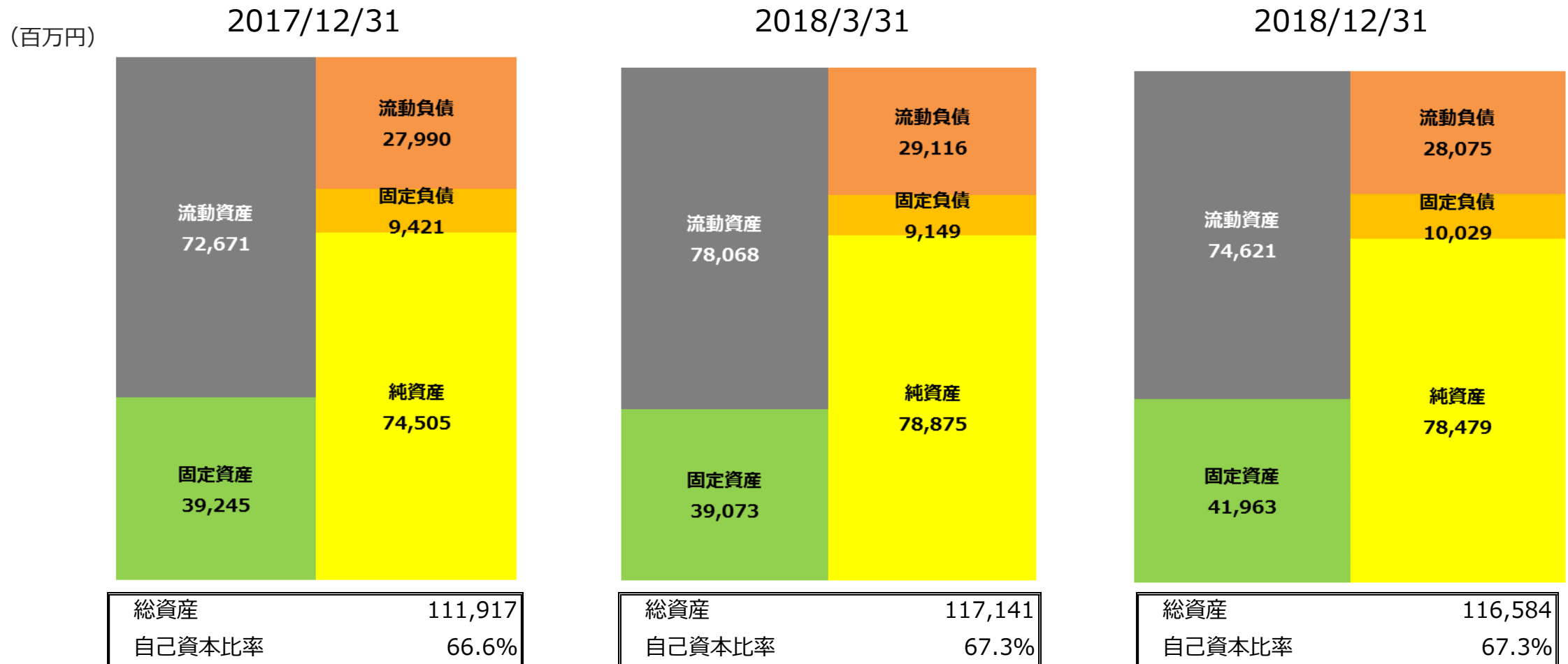


(百万円)

	FY2018 3Q	FY2017 3Q	差額
営業利益	4,665	5,545	▲ 880
営業外収益	594	328	265
営業外費用	222	207	15
経常利益	5,037	5,666	▲ 629
特別利益	0	0	0
特別損失	803	0	803
法人税等	1,401	1,835	▲ 434
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,832	3,830	▲ 998

注： FY2018 = 2019年3月期

前年同期比で流動資産は増加するも、棚卸在庫は減少。



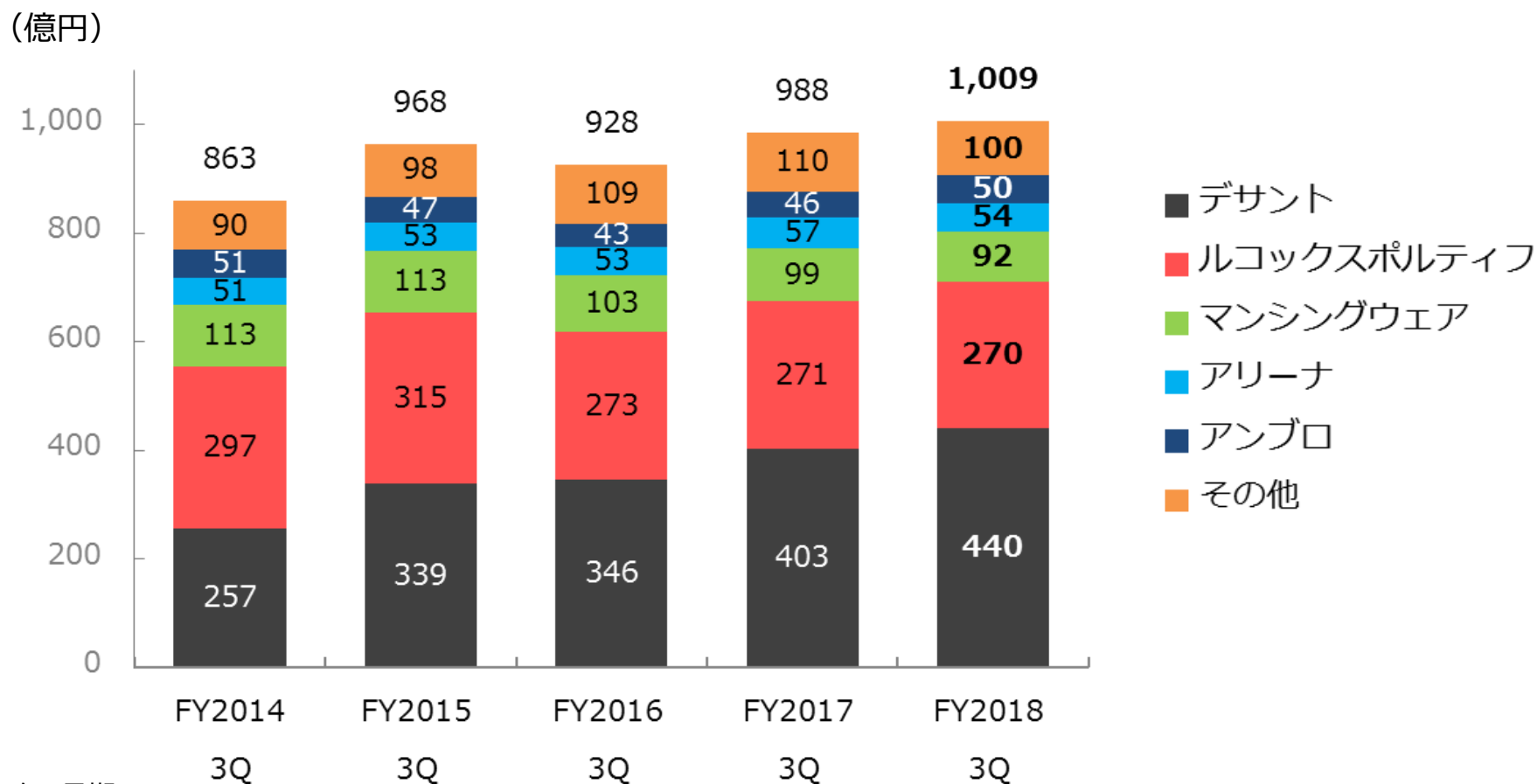
1. 2019年3月期 第3四半期決算について

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

『デサント』が前年同期比9%増加し、連結業績を牽引。



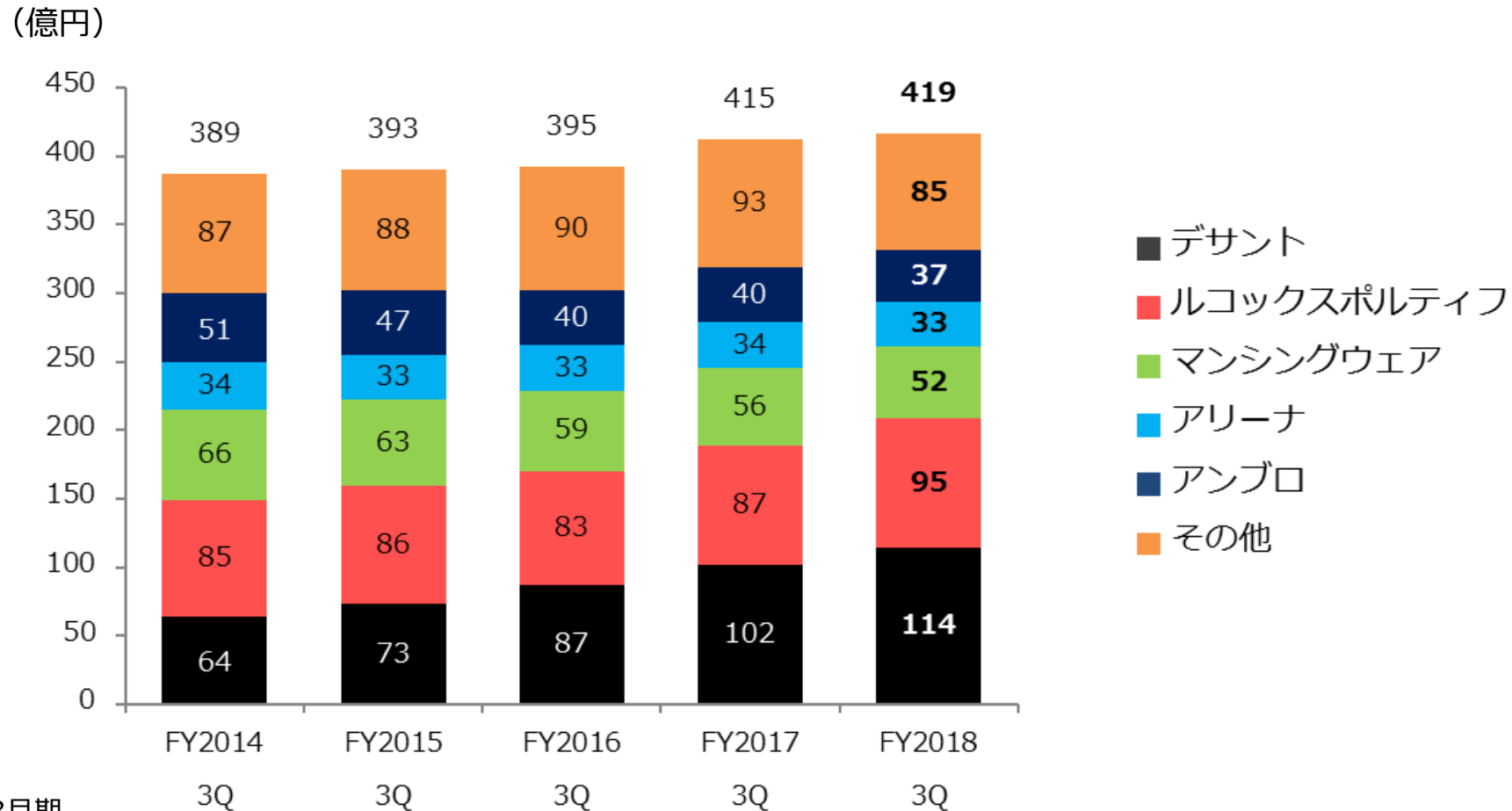
注： FY2018 = 2019年3月期

日本におけるブランド別売上高の推移



1.2019年3月期 第3四半期決算について ②ブランド別レビュー

『デサント』、『ルコックスポルティフ』の伸長により、
他ブランドの減収をカバー。

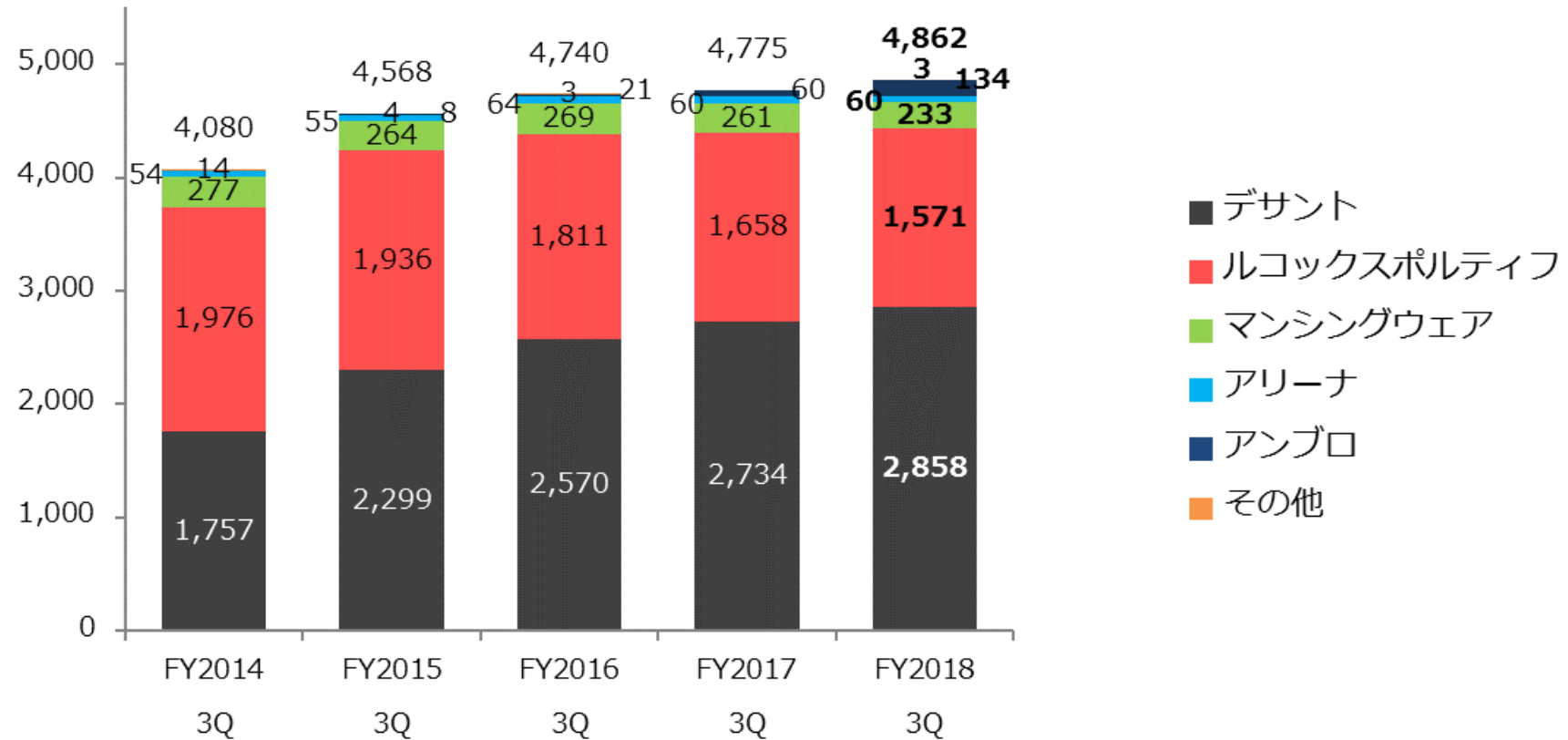


注： FY2018 = 2019年3月期

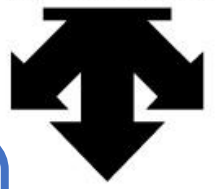


『デサント』、『アンブロ』が増収。

(億KRW)



注： FY2018 = 2019年3月期

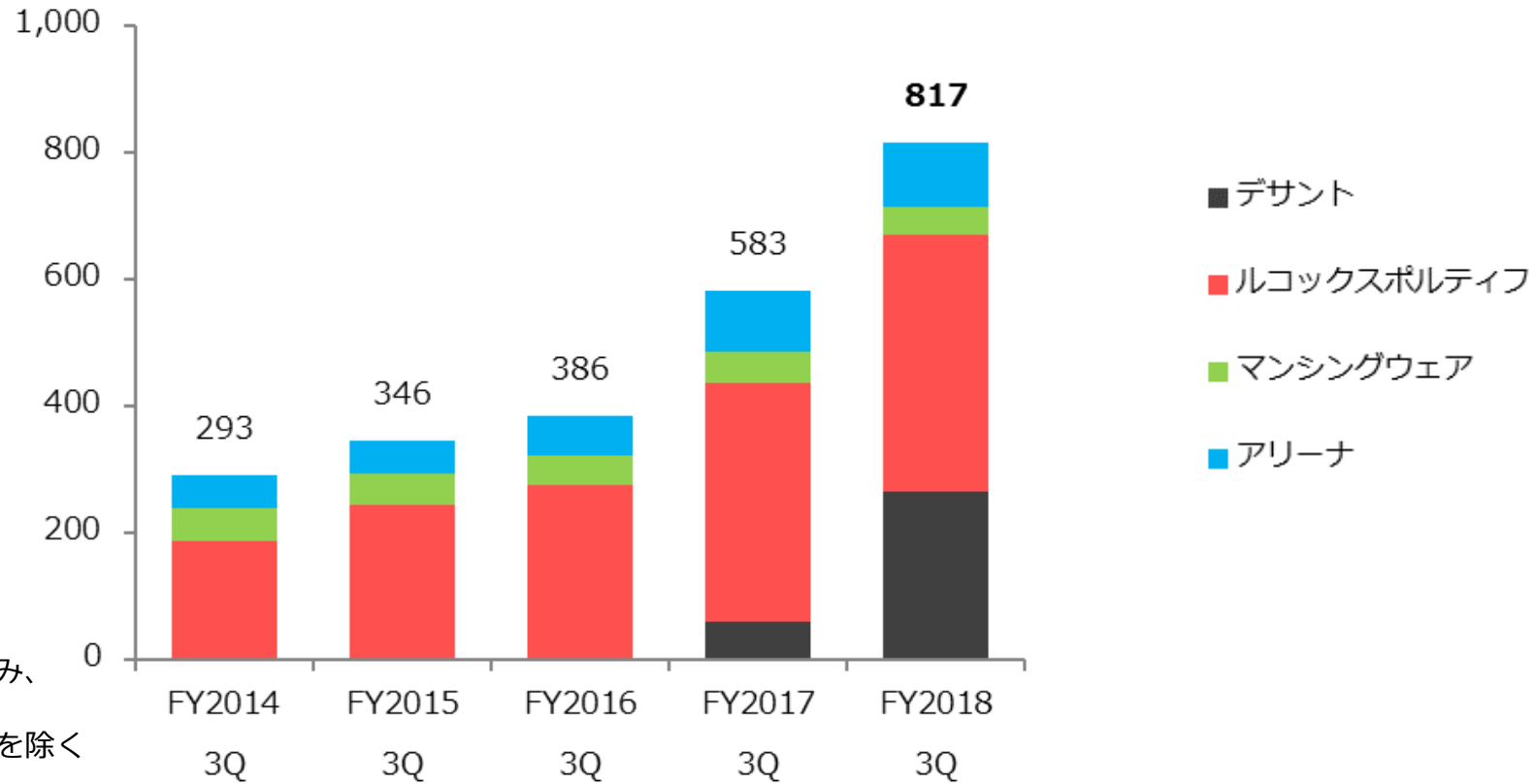


中国（香港・台湾除く）における現地売上高*の推移

1.2019年3月期 第3四半期決算について ②ブランド別レビュー

『デサント』、『ルコックスポルティフ』、『アリーナ』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3四半期決算について

①概要

②ブランド別レビュー

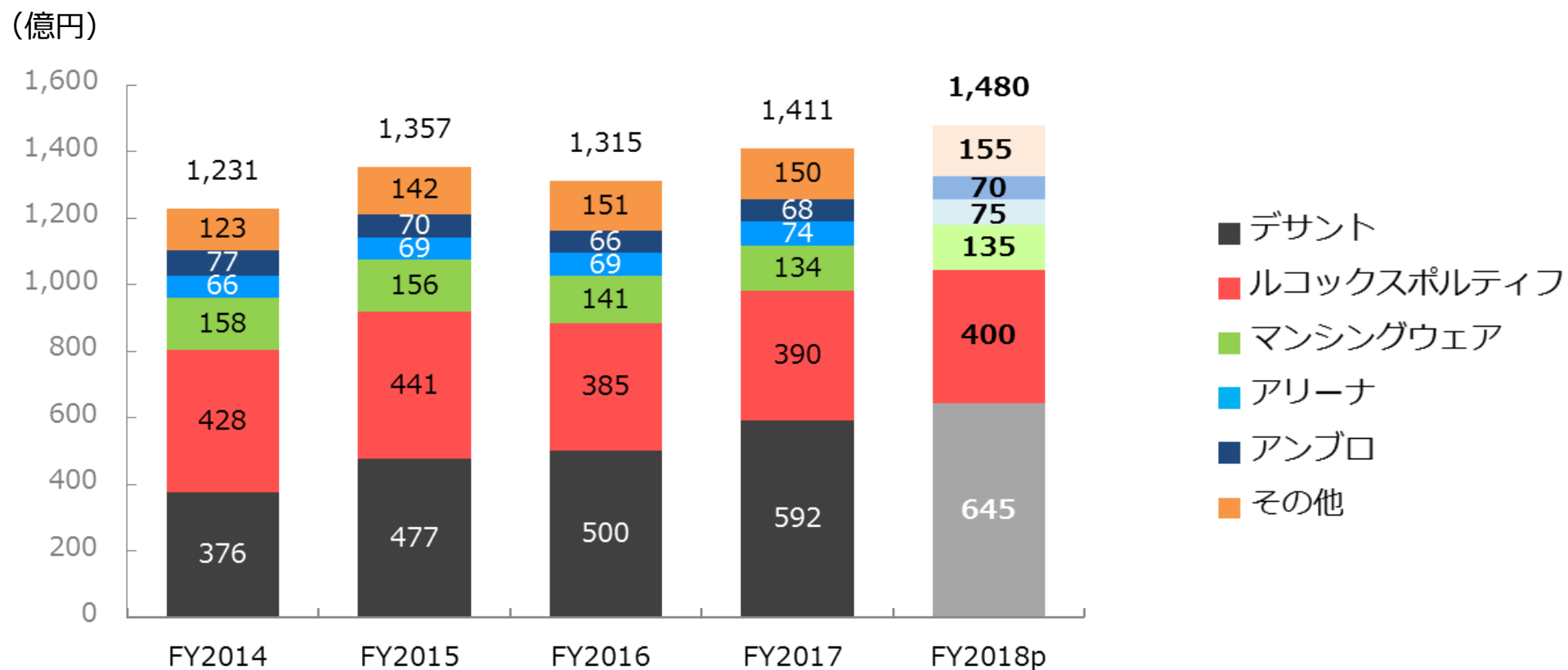
2. 2019年3月期 通期計画について

**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%	-

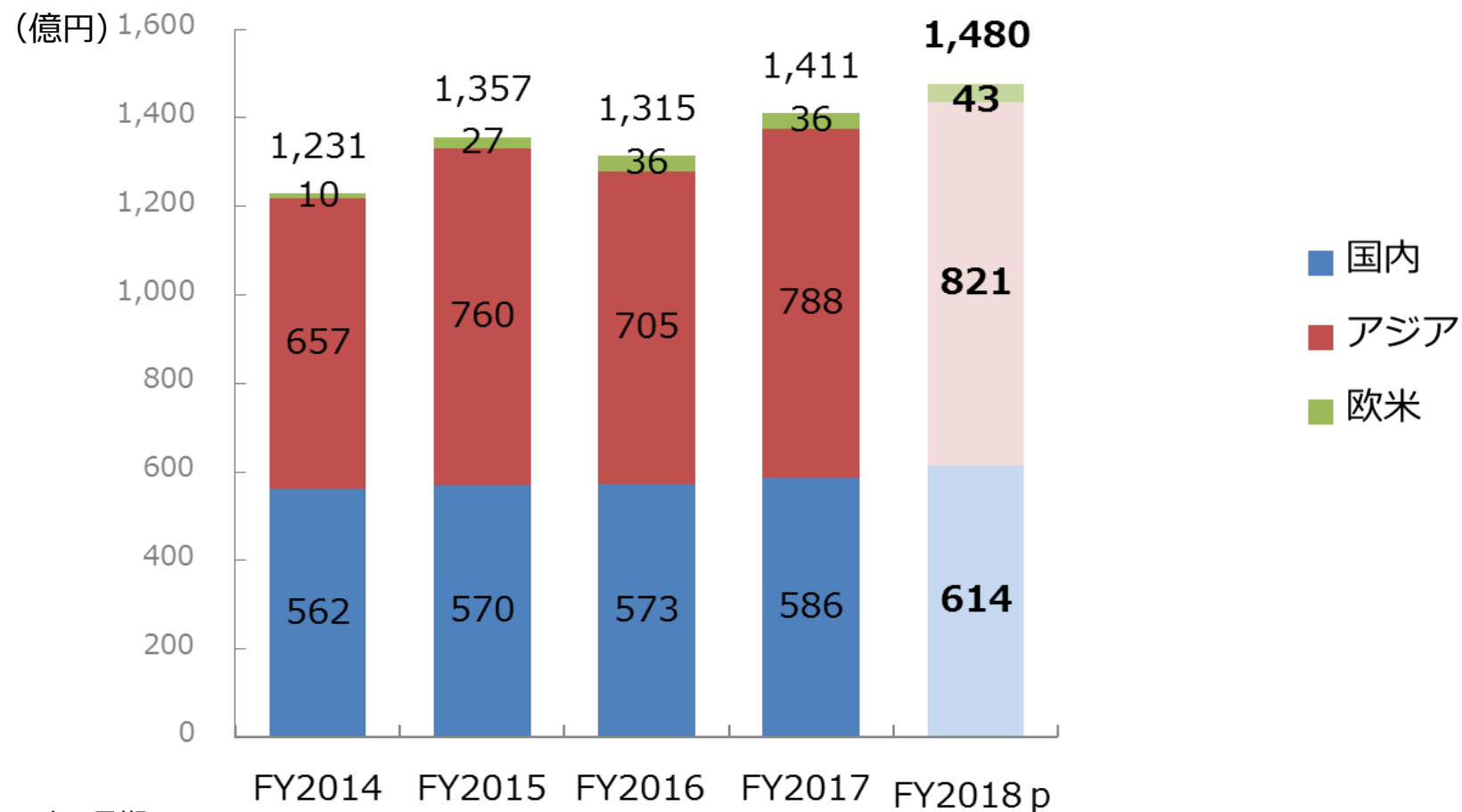
計画レート：USD112.60、100KRW10.40、CNY17.10、HKD14.30、SGD84.00、GBP152.00

前年に続き2期連続で売上高過去最高を目指す。



注： FY2018 = 2019年3月期

全セグメントで増収を計画。

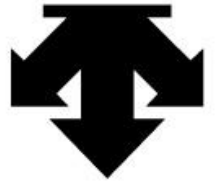


注： FY2018 = 2019年3月期

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	1,960
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%

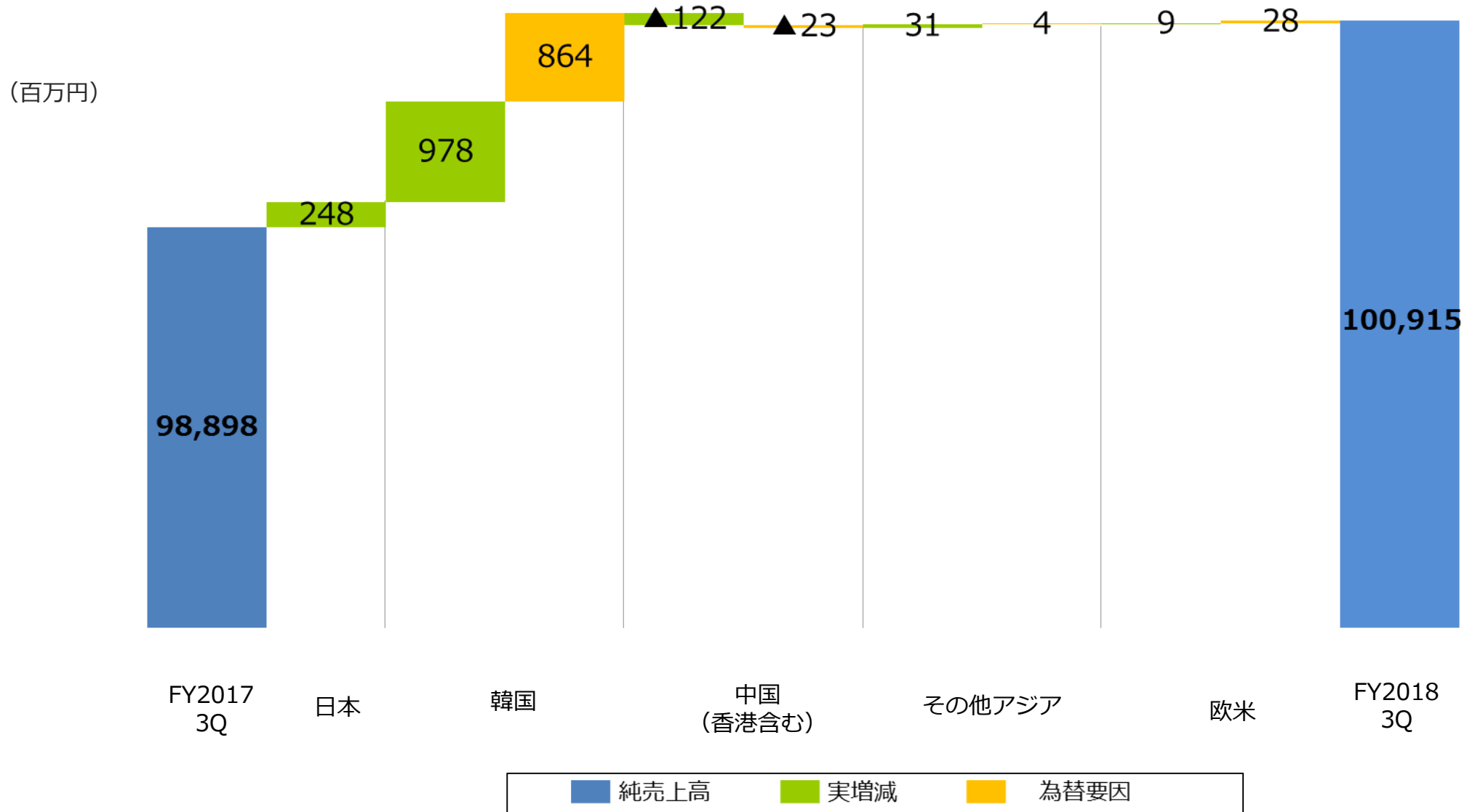
将来の事業展開と経営体質強化のために必要な内部留保を確保するとともに、株主の皆様に対しては安定配当を目指しつつ、業績と配当性向を勘案して、適正な利益還元を行う。



2019年3月期 第3四半期 参考資料

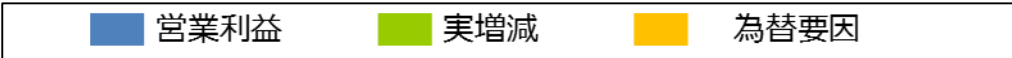
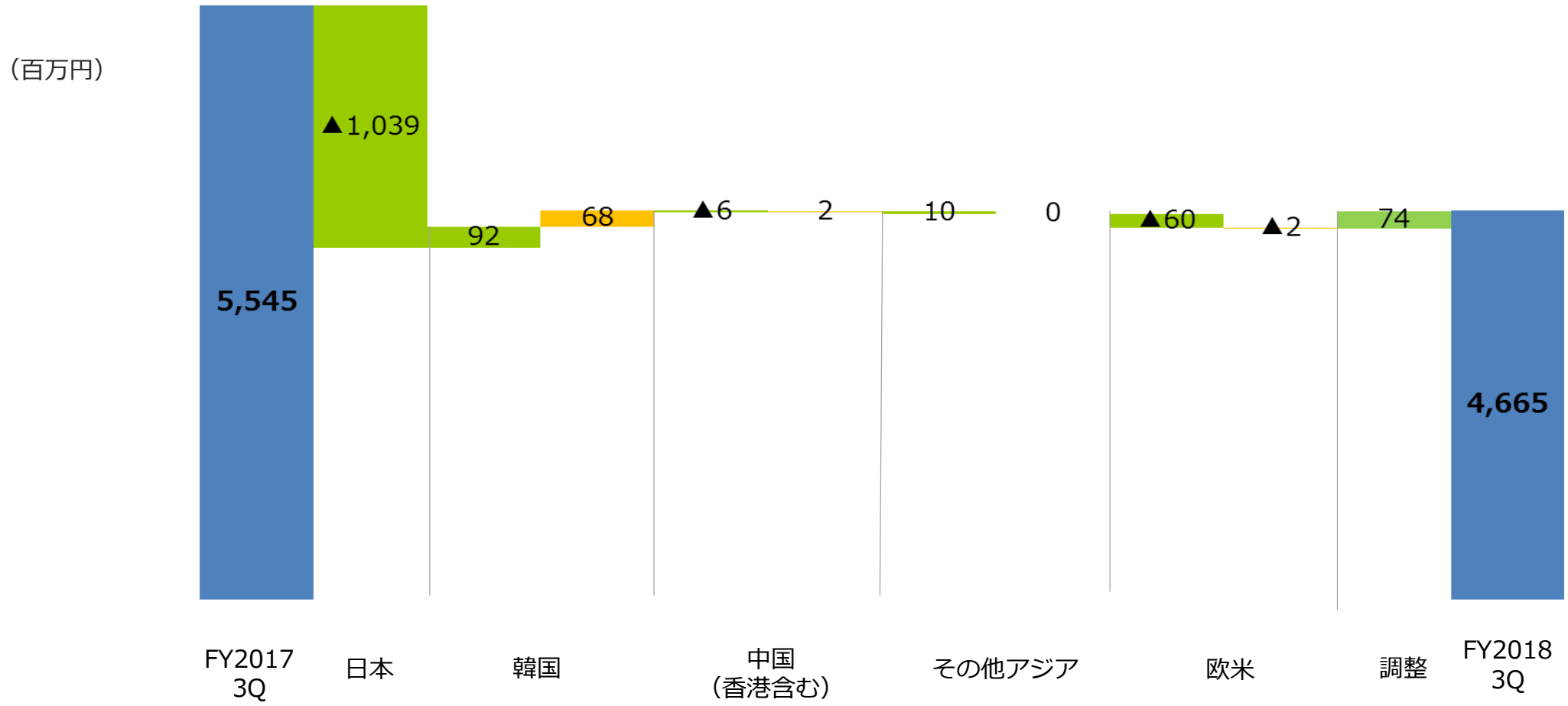
(セグメント別四半期ごとの売上高及び営業利益の推移等)

セグメント別売上高の増減（前期比）



注： FY2018 = 2019年3月期

セグメント別営業利益の増減（前期比）

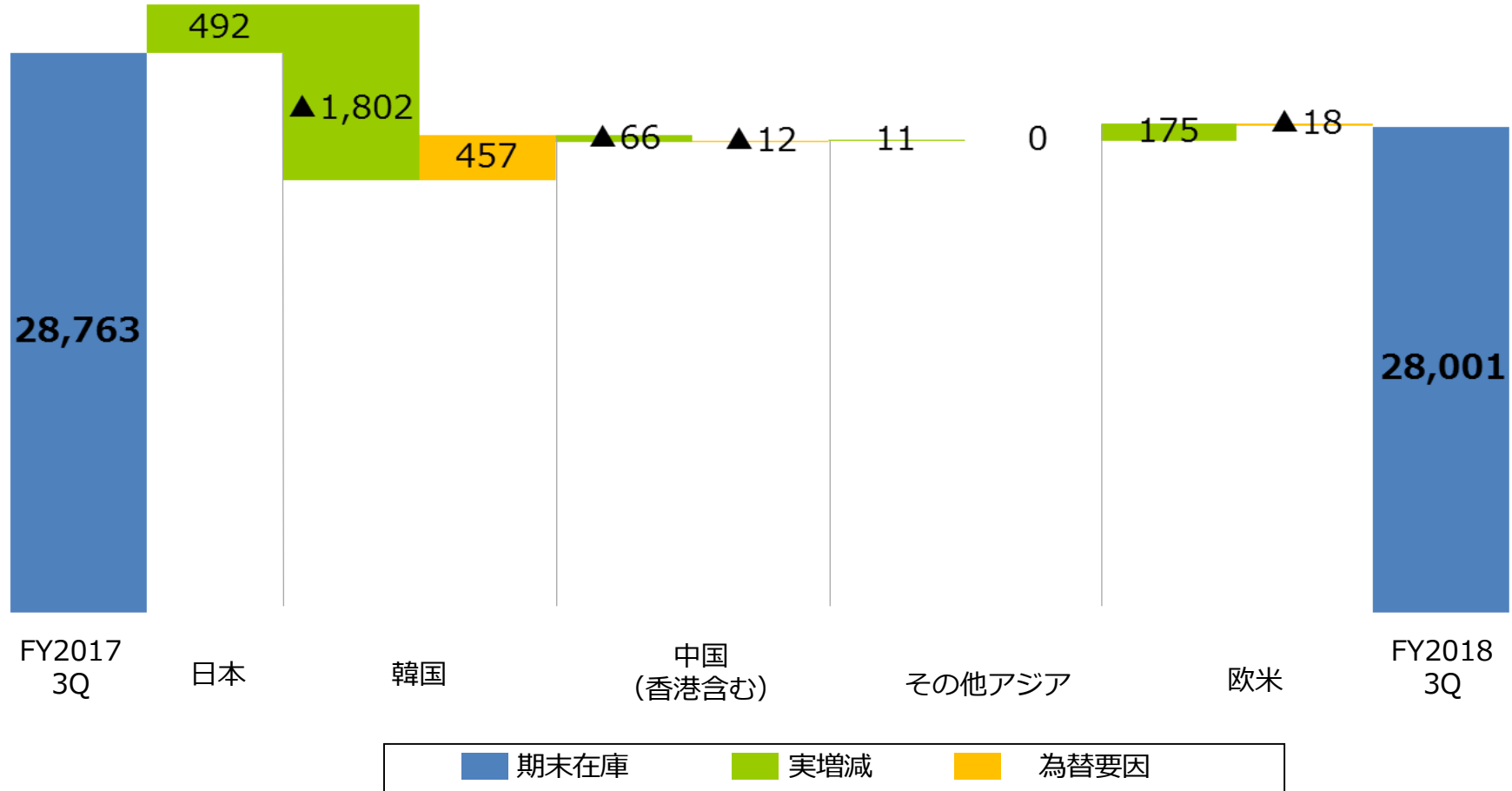


注： FY2018 = 2019年3月期

セグメント別棚卸在庫の増減（前期比）



(百万円)

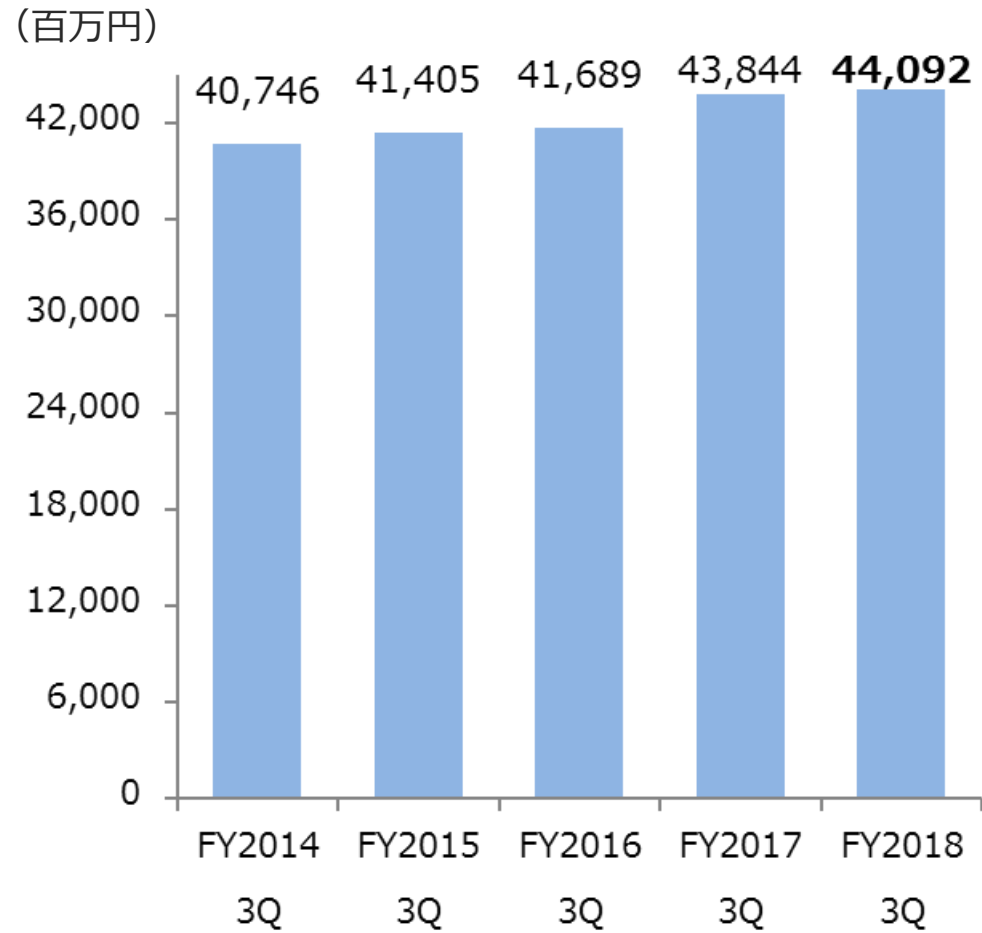


注： FY2018 = 2019年3月期

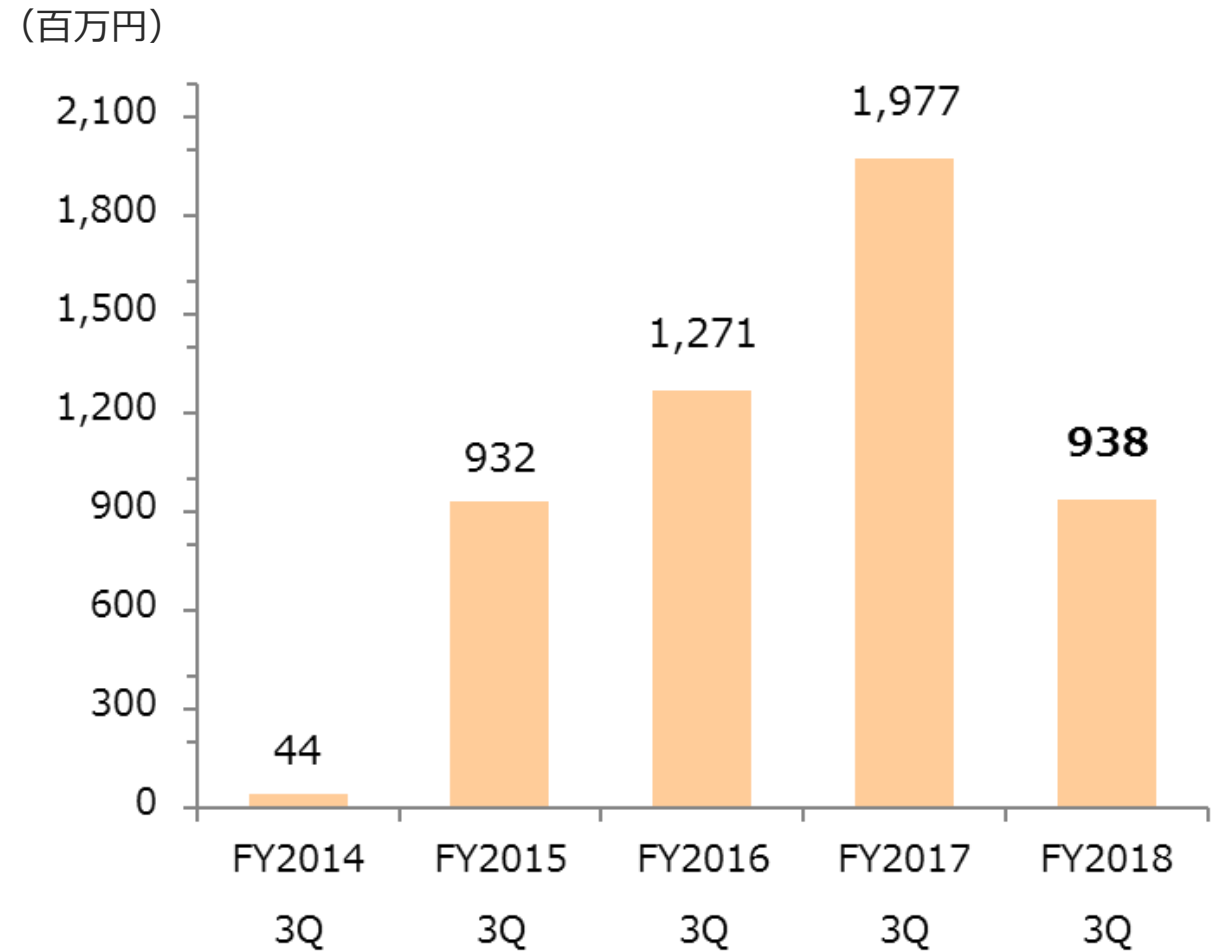
セグメント別売上高・営業利益の推移（日本）



売上高



営業利益

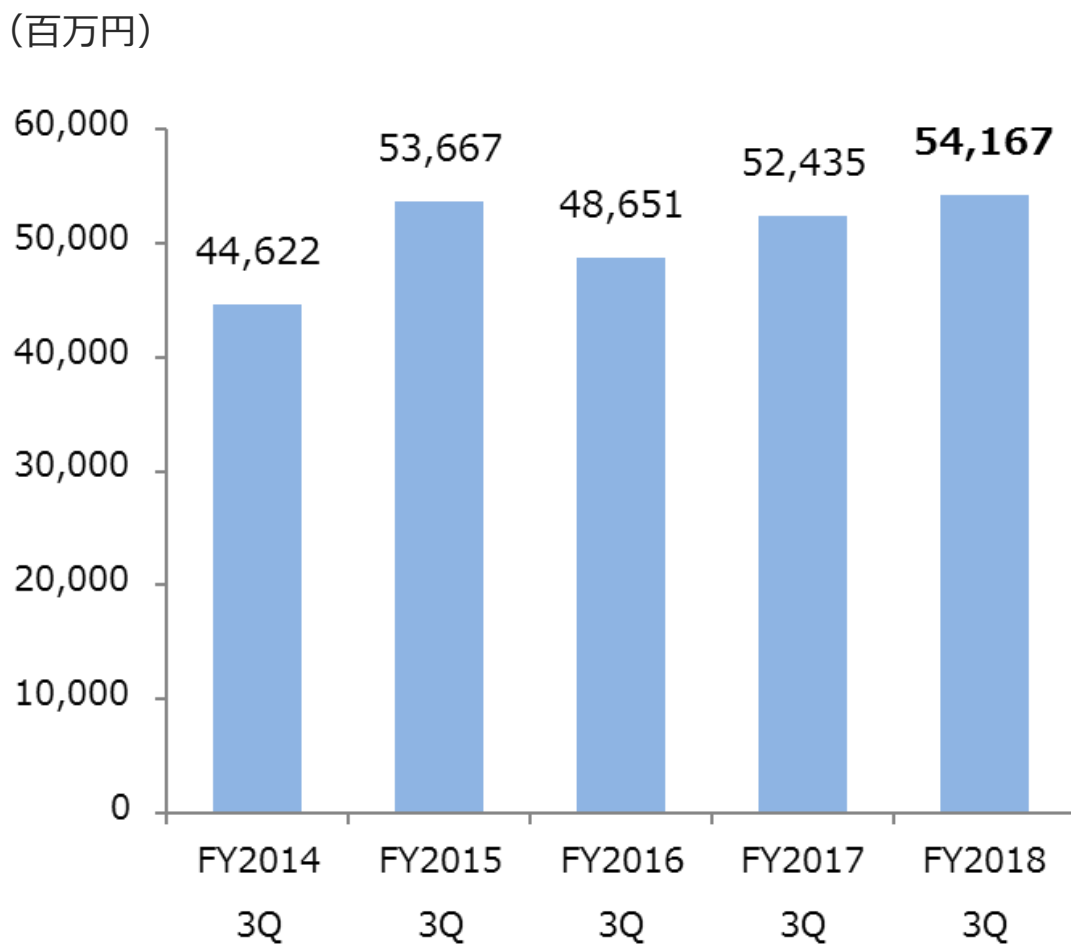


注： FY2018 = 2019年3月期

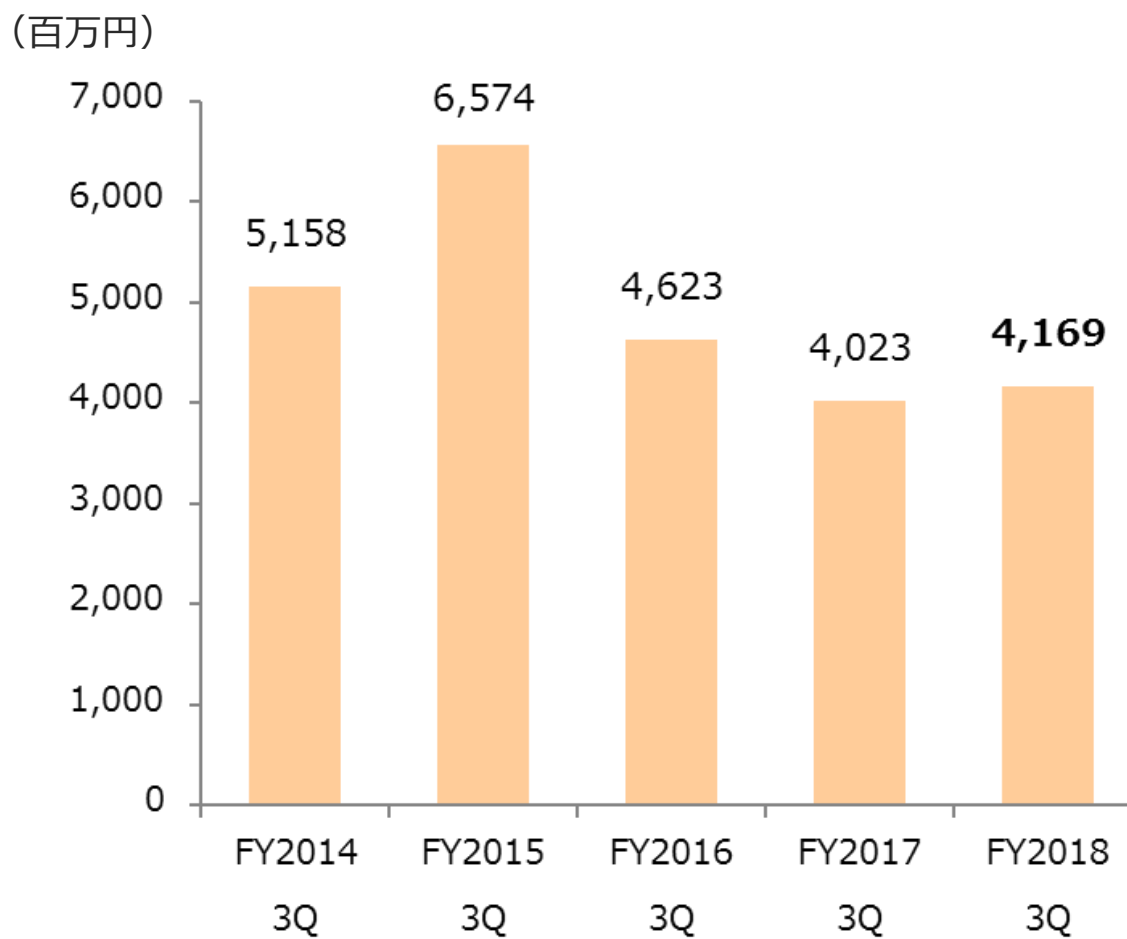
セグメント別売上高・営業利益の推移 (アジア)



売上高



営業利益

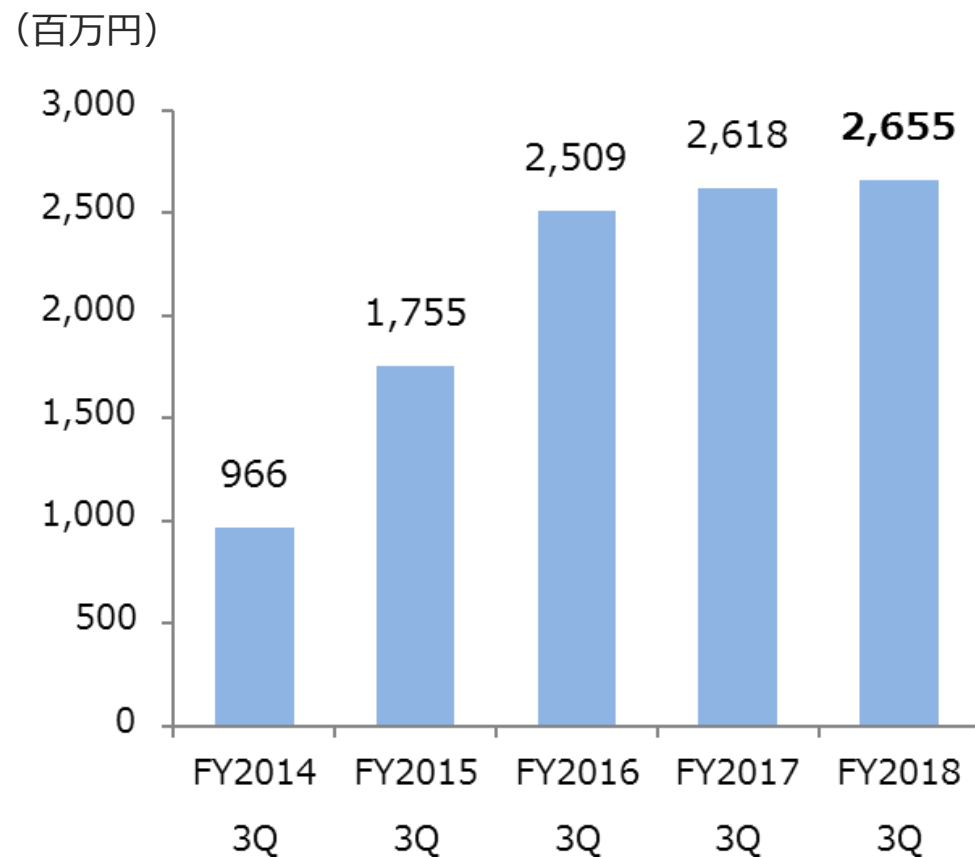


注： FY2018 = 2019年3月期

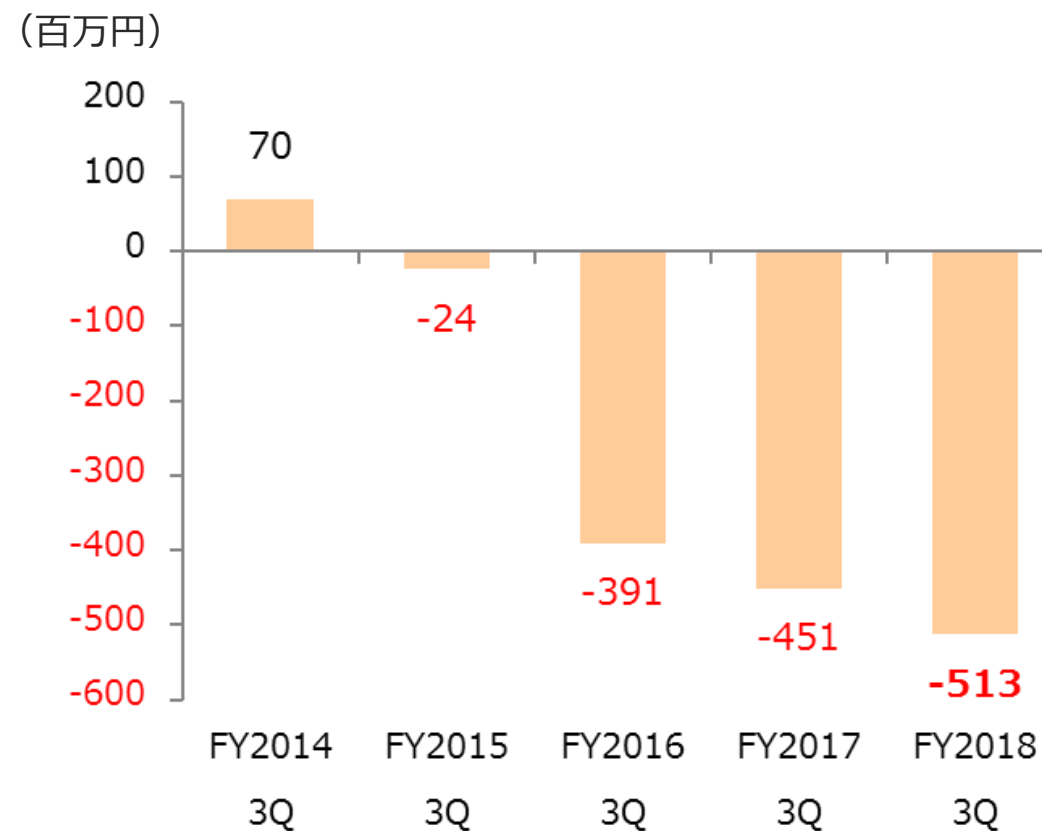
セグメント別売上高・営業利益の推移 (欧米)



売上高

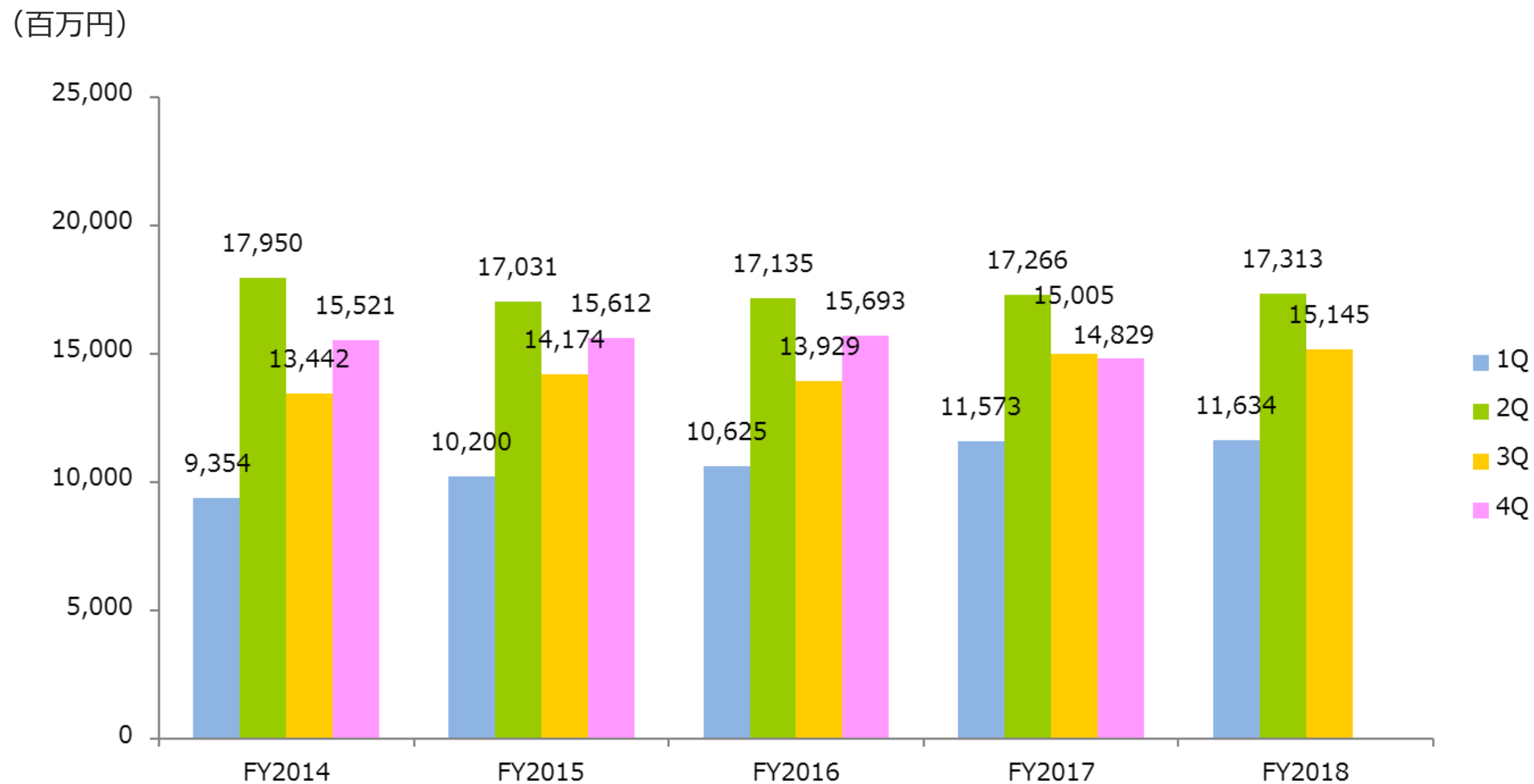


営業利益



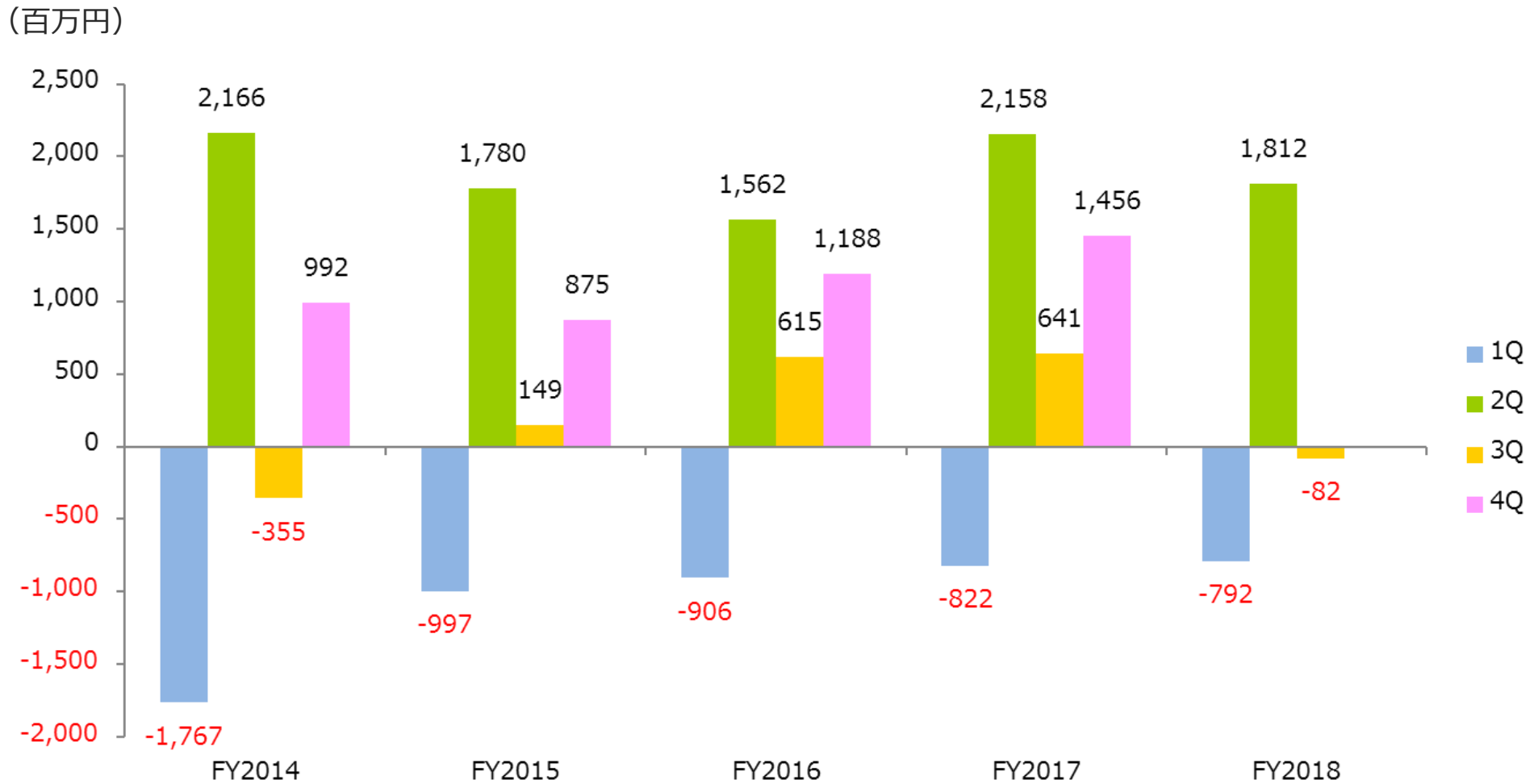
注： FY2018 = 2019年3月期

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（日本）



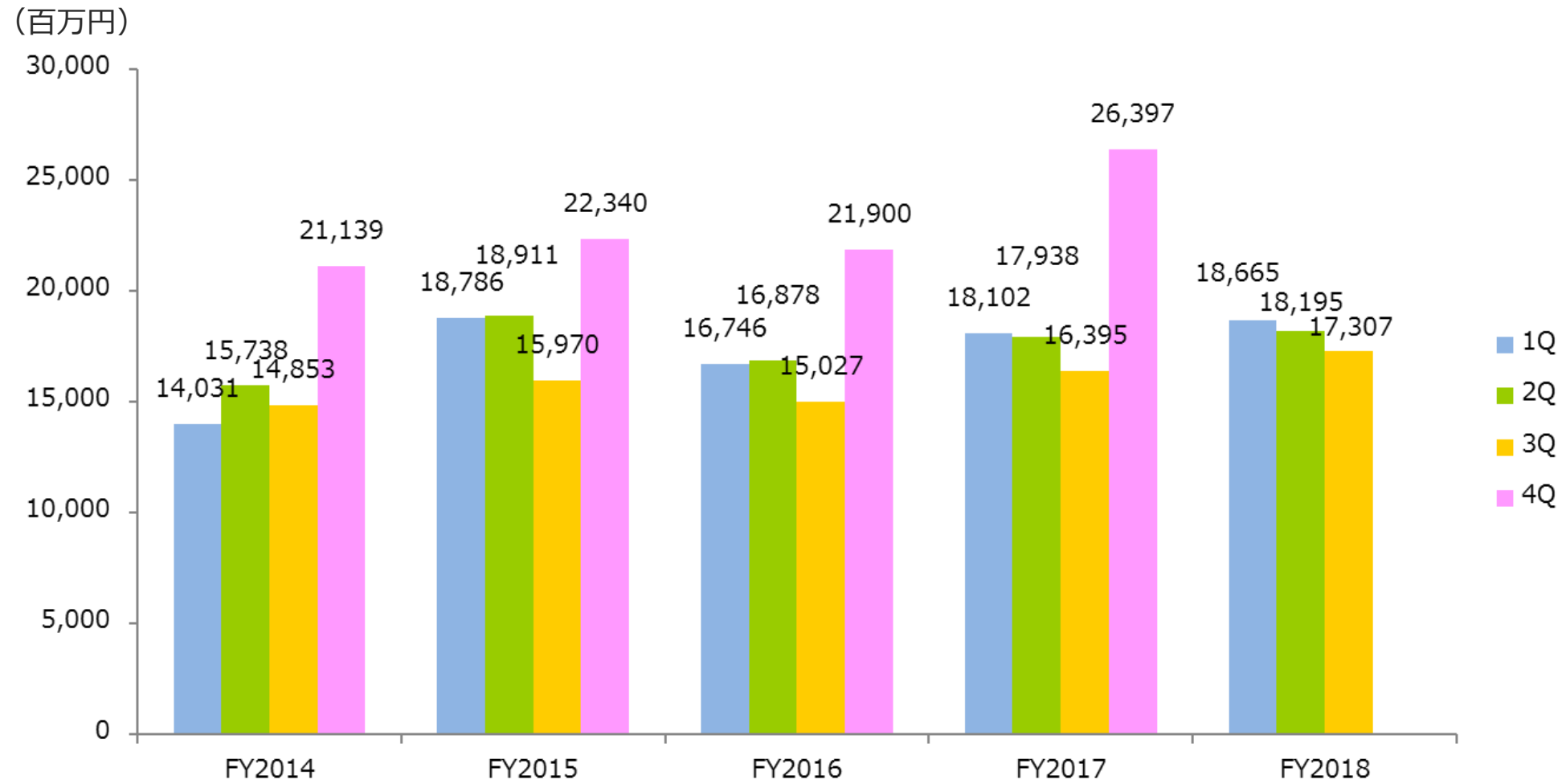
注： FY2018 = 2019年3月期

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（日本）



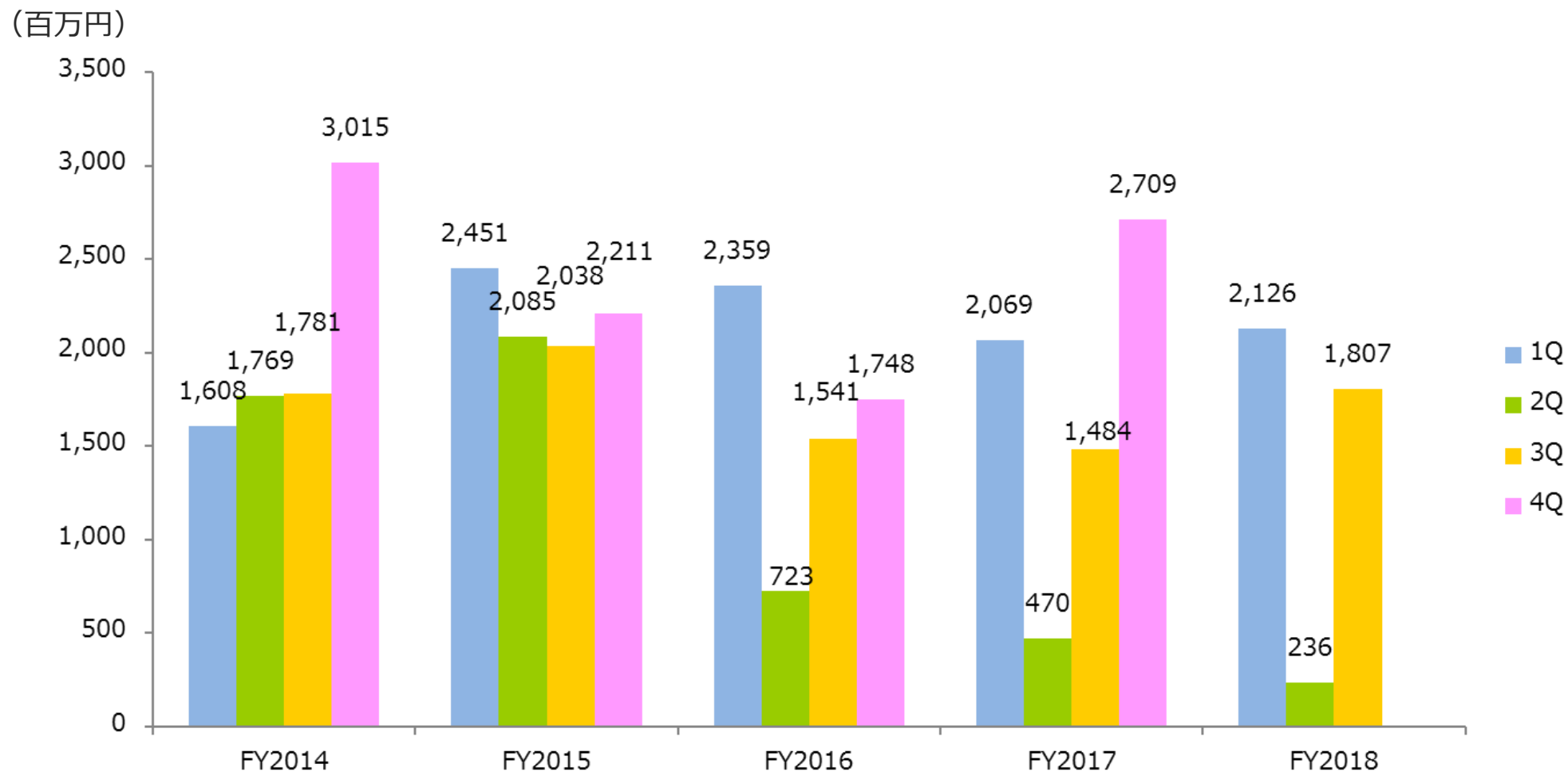
注： FY2018 = 2019年3月期

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（アジア）



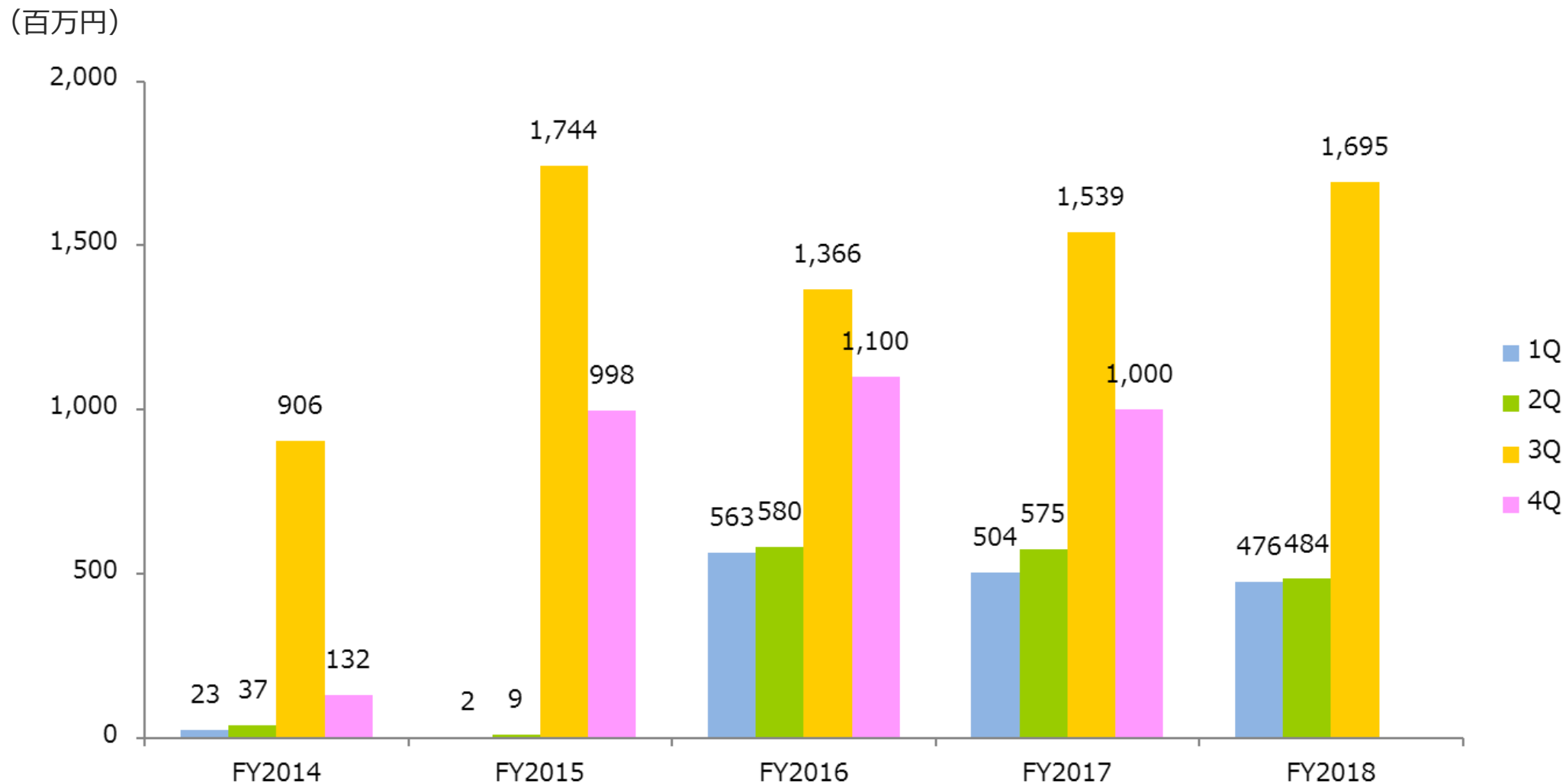
注： FY2018 = 2019年3月期

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）

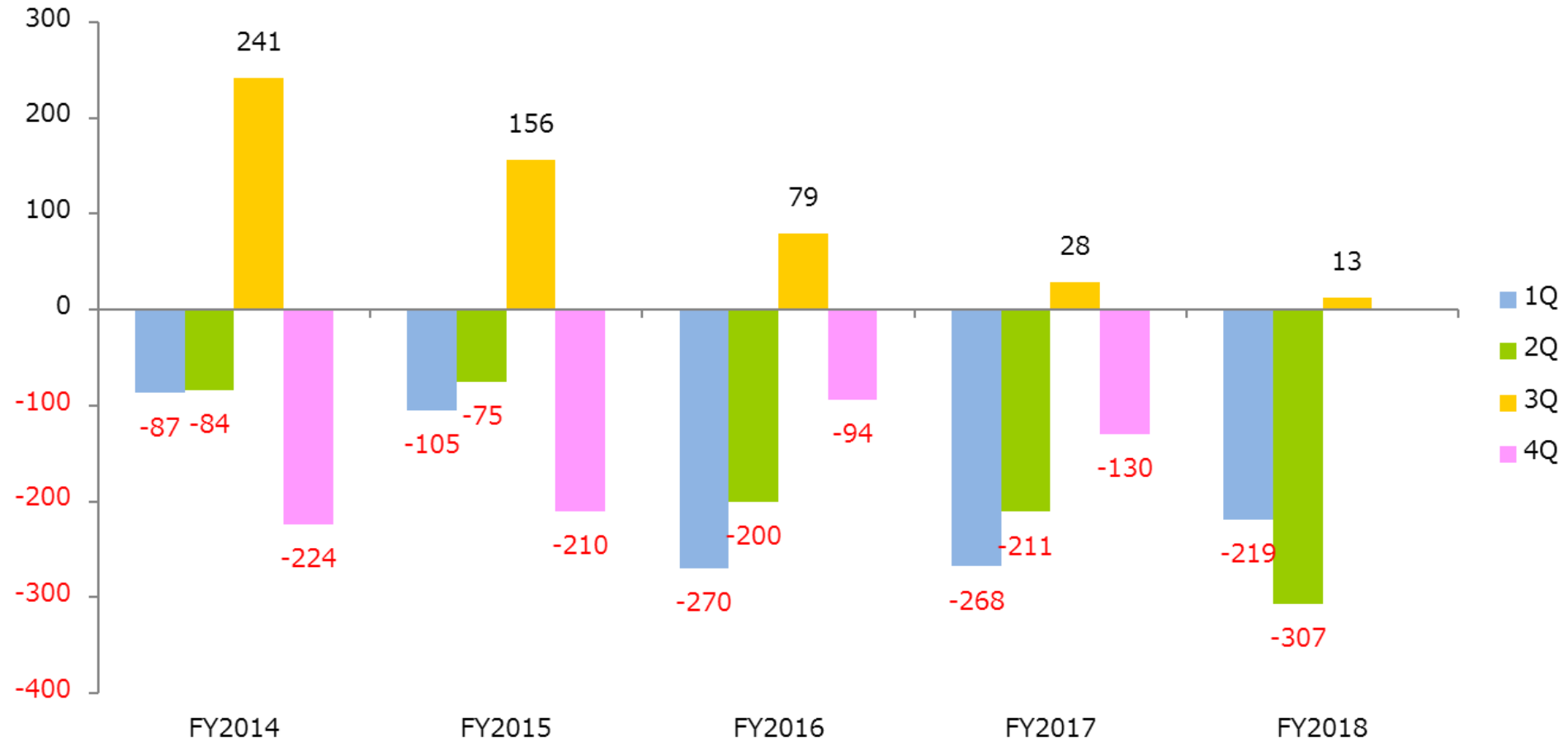


注： FY2018 = 2019年3月期

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（欧米）



(百万円)

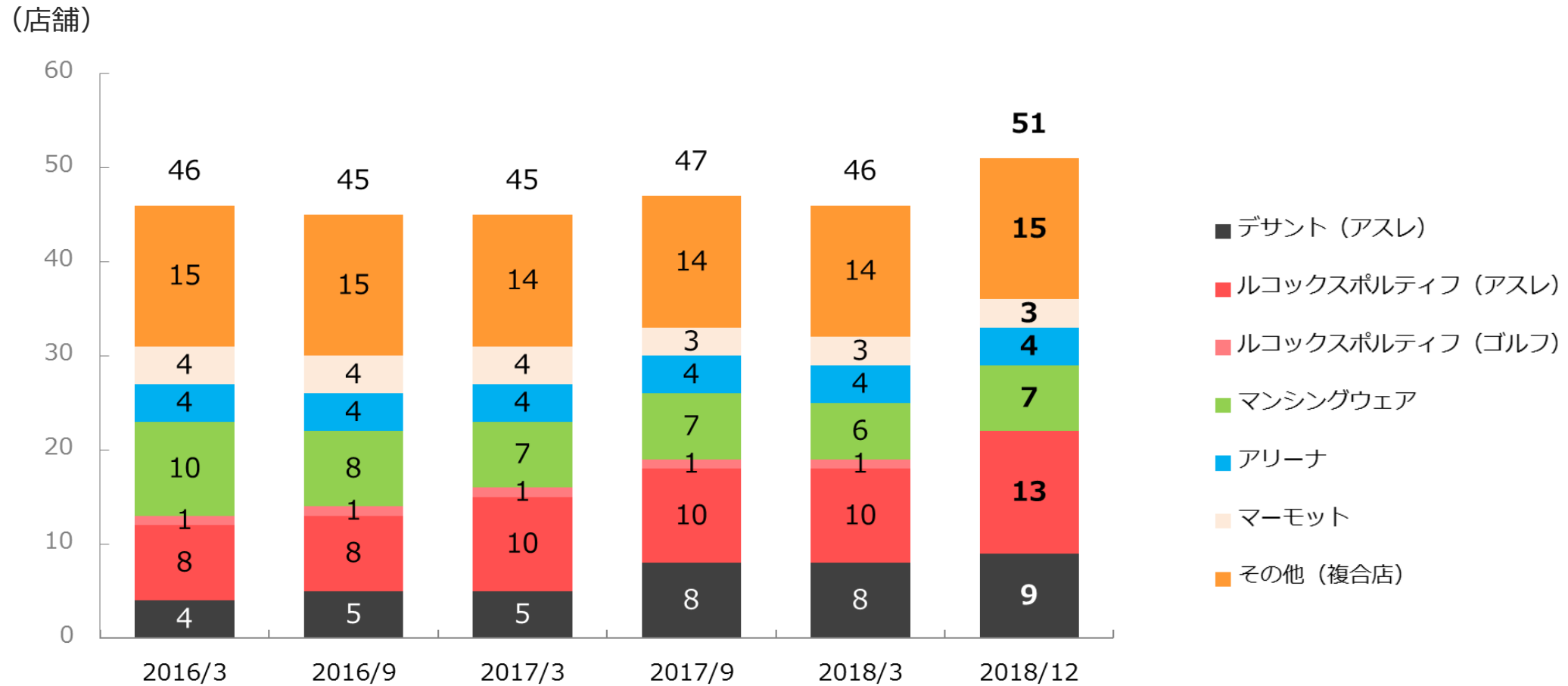


注： FY2018 = 2019年3月期

日本における店舗数推移（直営店）



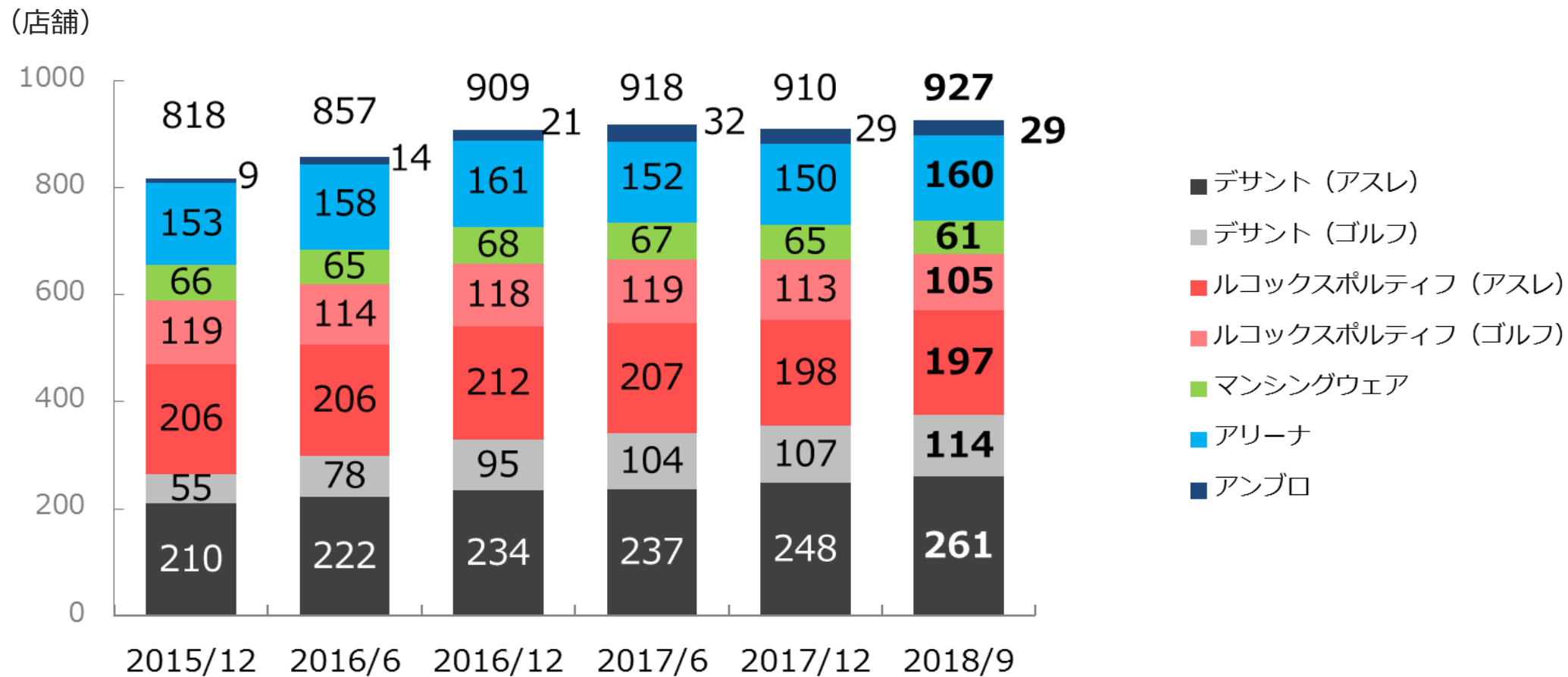
※アウトレット店舗を含む。



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

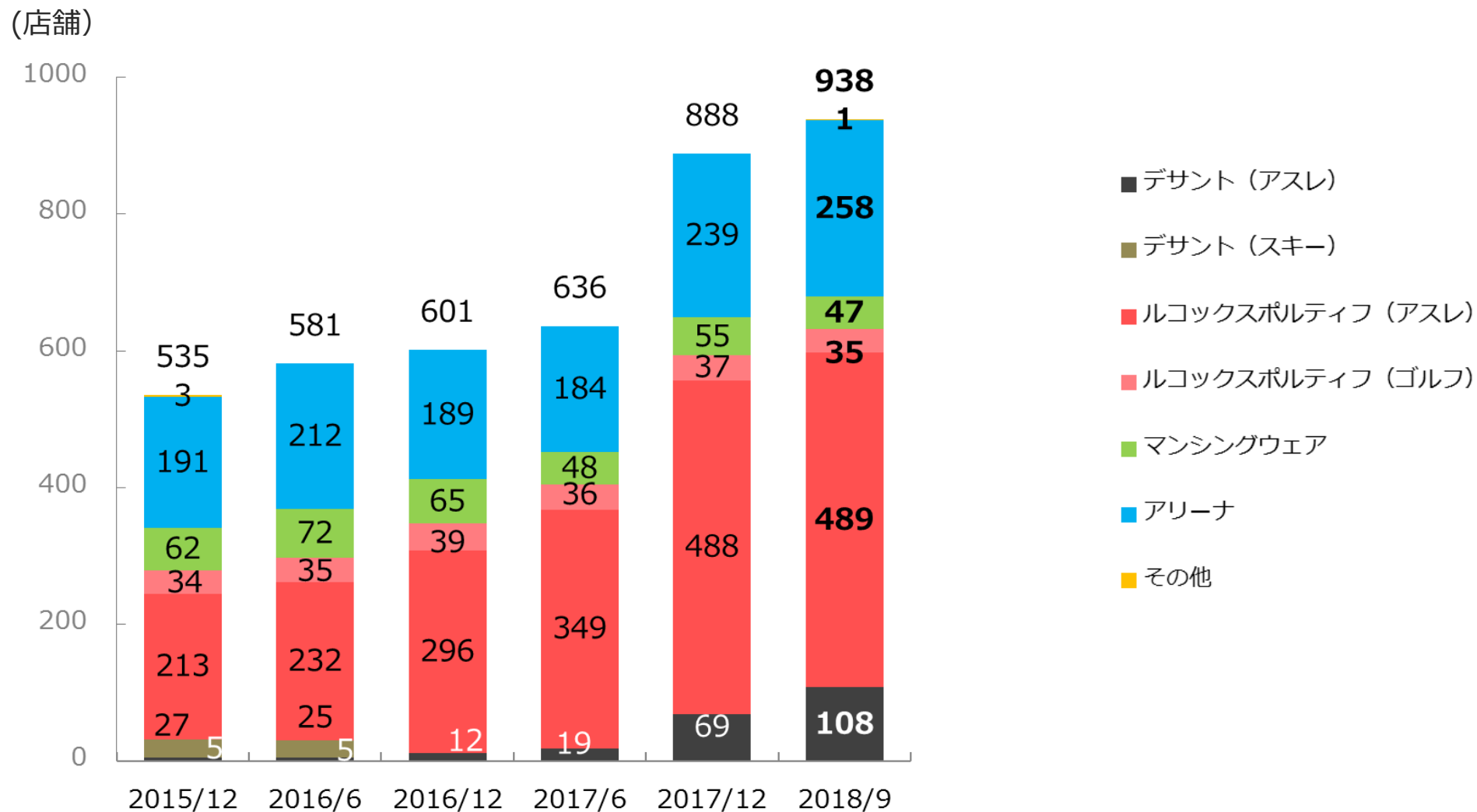


FY2018		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1Q	2Q	2Q 累計	3Q	3Q 累計	4Q	4Q 累計
既存店	DESCENTE (Athletic)	-13.1%	0.3%	4.7%	-10.7%	-4.2%	-0.1%	-0.4%	-6.5%	3.9%	4.1%	-15.1%	15.7%	-2.6%	-5.5%	-4.0%	-0.3%	-2.9%	-0.7%	-2.1%
	le coq sportif (Athletic)	-11.6%	11.1%	7.5%	-5.5%	-0.9%	10.6%	13.5%	-0.4%	15.7%	1.6%	-23.1%	19.8%	2.7%	0.6%	1.7%	10.5%	4.3%	-4.5%	1.3%
	umbro	187.6%	136.2%	84.0%	122.1%	159.7%	107.4%	81.9%	93.2%	49.4%	30.1%	-13.4%	39.7%	125.4%	132.0%	129.0%	69.2%	103.0%	13.4%	58.4%
	DESCENTE (Golf)	-7.8%	9.5%	2.7%	-3.1%	2.3%	12.2%	1.8%	-14.4%	-12.1%	10.0%	-4.5%	38.3%	1.9%	3.3%	2.8%	-8.3%	-1.3%	9.3%	2.1%
	le coq sportif (Golf)	-22.3%	-23.9%	-23.9%	-27.0%	-23.3%	-15.8%	-14.7%	-14.4%	-11.4%	-6.9%	-17.3%	4.3%	-23.5%	-22.7%	-23.0%	-13.3%	-20.1%	-8.5%	-16.9%
	Munsingwear	-7.7%	-6.4%	-1.2%	-11.6%	-8.9%	-10.6%	-10.1%	-15.1%	-8.7%	-0.4%	-11.3%	3.2%	-4.2%	-10.4%	-8.1%	-10.8%	-8.9%	-3.9%	-7.5%
	合計	-11.5%	3.1%	2.6%	-9.7%	-3.7%	2.0%	2.4%	-5.5%	3.6%	3.4%	-16.2%	17.1%	-1.6%	-4.3%	-3.0%	0.8%	-1.9%	-1.3%	-1.7%
全店	DESCENTE (Athletic)	-9.8%	3.0%	8.9%	-5.4%	2.5%	6.6%	6.9%	1.2%	11.6%	10.3%	-10.6%	21.3%	0.7%	0.7%	0.7%	7.3%	2.7%	4.5%	3.3%
	le coq sportif (Athletic)	-15.9%	7.5%	2.8%	-9.4%	-4.6%	6.7%	10.8%	-1.7%	-14.4%	3.6%	-22.3%	22.4%	-1.5%	-3.2%	-2.3%	8.8%	0.9%	-2.9%	-0.4%
	umbro	212.8%	172.9%	93.8%	108.6%	164.7%	117.7%	759.9%	132.9%	85.1%	70.7%	7.9%	68.8%	147.9%	131.4%	138.9%	97.2%	121.6%	41.7%	83.3%
	DESCENTE (Golf)	-1.6%	18.2%	7.2%	1.1%	6.7%	0.6%	9.6%	-18.0%	-2.7%	20.5%	5.6%	56.1%	7.9%	2.9%	4.6%	-2.9%	1.9%	21.0%	8.0%
	le coq sportif (Golf)	-23.9%	-24.2%	-25.5%	-28.7%	-25.5%	-18.3%	-17.0%	-16.8%	-13.1%	-8.8%	-18.9%	4.3%	-24.8%	-24.7%	-24.7%	-15.4%	-22.0%	-9.8%	-18.7%
	Munsingwear	-10.1%	-9.1%	-3.3%	-13.3%	-10.9%	-12.2%	-11.5%	-15.6%	-8.2%	0.5%	-10.5%	4.4%	-6.5%	-12.2%	-10.1%	-11.2%	-10.4%	-3.0%	-8.2%
	合計	-10.3%	4.6%	4.0%	-7.6%	-0.8%	3.3%	6.2%	2.6%	8.9%	8.8%	-12.3%	22.8%	-0.2%	-2.1%	-1.2%	5.2%	0.7%	3.6%	1.7%
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)	7.1%	-7.6%	-2.5%	0.6%	-7.0%	-11.8%	-9.9%	-5.4%	10.1%	12.1%	18.1%	2.6%	-1.7%	-5.8%	-3.8%	-1.4%	-3.1%	11.6%	1.9%
	le coq sportif (Athletic)	1.1%	-21.1%	-12.7%	-12.3%	-14.1%	-13.4%	-10.1%	-10.3%	-1.9%	20.6%	24.0%	-11.8%	-12.2%	-13.2%	-12.7%	-7.2%	-11.2%	11.9%	-4.6%
	umbro	202.8%	394.5%	270.1%	186.5%	210.1%	213.7%	303.3%	139.5%	136.4%	135.9%	239.9%	107.2%	281.9%	201.9%	233.7%	169.9%	204.0%	162.2%	182.3%
	DESCENTE (Golf)	75.2%	39.6%	39.4%	33.5%	21.9%	30.8%	21.4%	15.8%	27.4%	11.2%	30.0%	2.8%	46.2%	28.4%	34.1%	22.3%	30%	16.3%	25.0%
	le coq sportif (Golf)	0.6%	-12.3%	-8.3%	-8.7%	-9.0%	-6.5%	-17.1%	-17.4%	-19.1%	-24.9%	-6.8%	-20.6%	-7.3%	-8.2%	-7.9%	-18.0%	-11.1%	-17.6%	-13.0%
	Munsingwear	-9.7%	-16.0%	-8.4%	-9.9%	-11.0%	-0.1%	-1.2%	-6.3%	11.6%	-5.2%	19.9%	7.6%	-10.8%	-7.9%	-9.0%	2.3%	-5.8%	6.5%	-2.5%
	合計	6.4%	-10.5%	-3.1%	-1.6%	-6.5%	-7.2%	-6.9%	-5.4%	6.4%	9.7%	20.2%	-1.2%	-3.2%	-5.0%	-4.1%	-1.5%	-3.4%	10.6%	1.0%

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。



社名	上海デサント商業 有限公司	寧波ルック服飾 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	12月	12月	12月	12月
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%
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	販売商品は全量上海デサント 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) デサントに支払
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

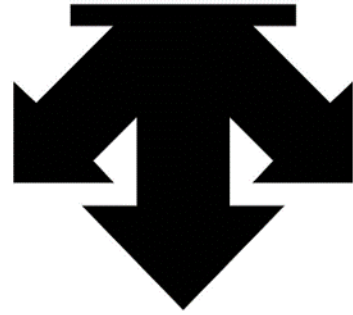
		USD	100KRW	CNY	HKD	SGD	GBP
FY2018	4Q YTD Plan	112.60	10.40	17.10	14.30	84.00	152.00
	3Q YTD	110.07	10.05	16.77	13.98	81.66	147.94
	2Q YTD	108.81	10.05	17.01	13.84	81.54	148.83
	1Q YTD	107.60	10.04	17.03	13.72	81.67	150.68
FY2017	4Q YTD	111.59	10.00	16.63	14.37	81.47	145.34
	3Q YTD	111.70	9.88	16.47	14.35	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	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