



Design for Sports

# 2018年3月期 第2四半期決算説明資料

2017年10月30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2四半期決算について

## ①概要

## ②セグメント別レビュー

## ③ブランド別レビュー

## ④トピックス

# 2. 2018年3月期 通期計画について

# 2018年3月期 第2四半期業績（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について ①概要

売上高はほぼ公表計画通りの増収で着地。  
営業利益も日本がアジアの落ち込みをカバーし、公表計画を過達。

(百万円)

	2018年3月期	2017年3月期		2018年3月期		2018年3月期	
	第2四半期実績	第2四半期実績	前年比	第2四半期公表計画	公表比	公表計画	進捗率
売上高	65,959	62,528	105.5%	66,000	99.9%	139,000	47.5%
営業利益	3,399	3,438	98.9%	3,100	109.6%	8,400	40.5%
(率)	5.2%	5.5%		4.7%		6.0%	
経常利益	3,504	3,743	93.6%	3,200	109.5%	8,600	40.7%
(率)	5.3%	6.0%		4.8%		6.2%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,440	2,678	91.1%	2,000	122.0%	5,700	42.8%
(率)	3.7%	4.3%		3.0%		4.1%	

# 売上高の推移（連結：エリア別）

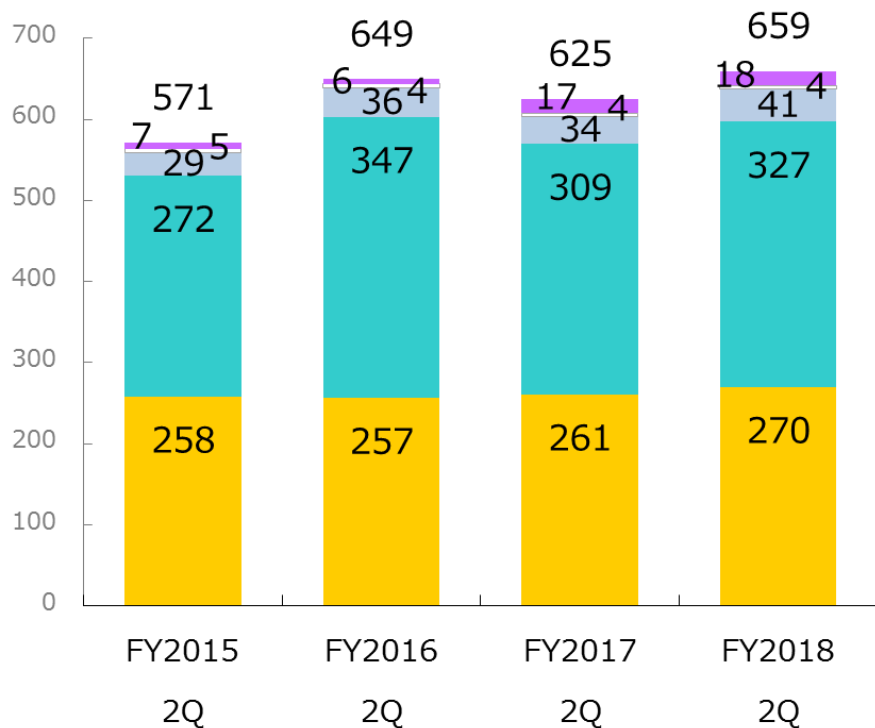


Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について ①概要

主要3ヶ国（日本・韓国・中国）及び欧米で増収。

(億円)



前年比 +34億円(105%)

日本	+9億円
韓国	+18億円
中国（香港・台湾含む）	+7億円
その他アジア	▲0億円
欧米	+0億円

海外売上比率	FY2015 2Q	FY2016 2Q	FY2017 2Q	FY2018 2Q
海外売上比率	55%	60%	58%	59%

■ 日本                      ■ 韓国  
■ 中国（香港・台湾含む）    ■ その他アジア  
■ 欧米

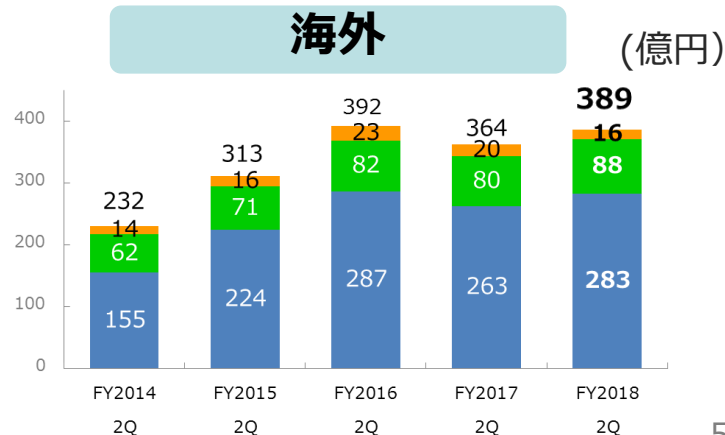
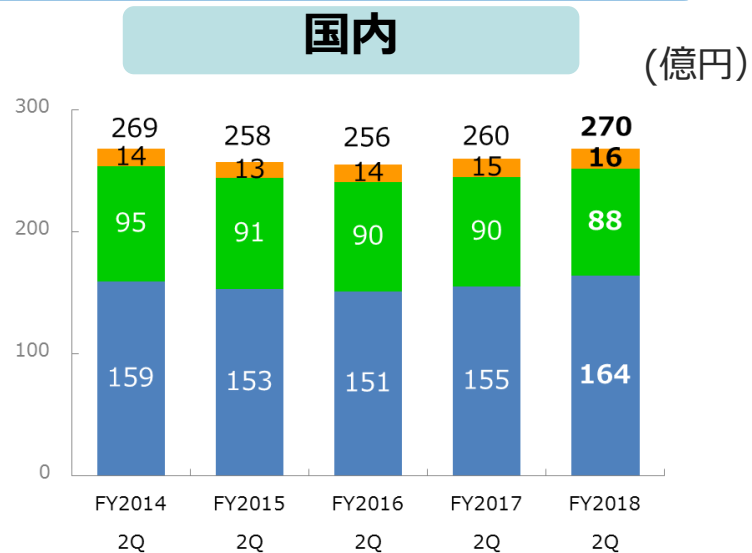
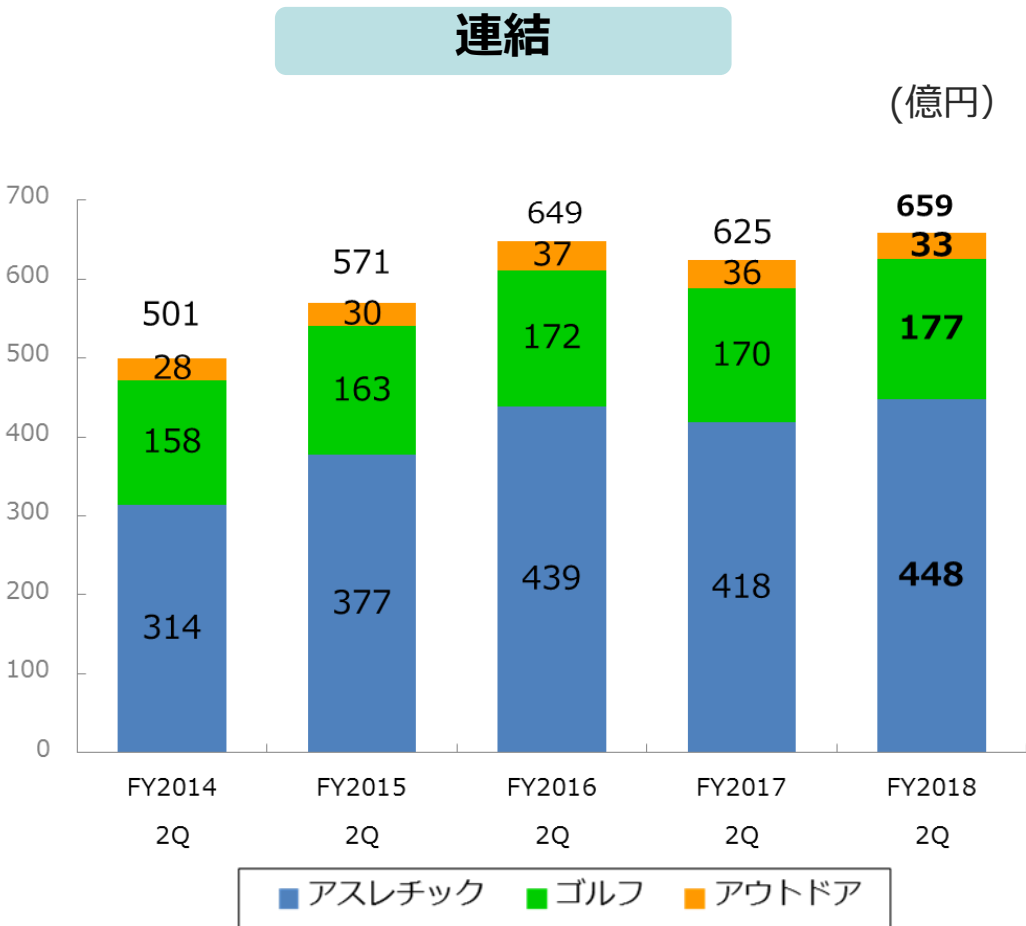
# 品目別売上高（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期第2四半期決算について ①概要

国内・海外ともアスレチックカテゴリー、特に『デサント』ブランドを中心に増収。



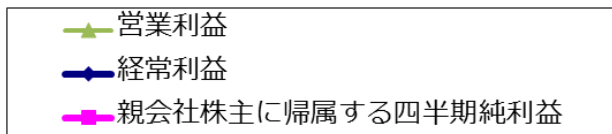
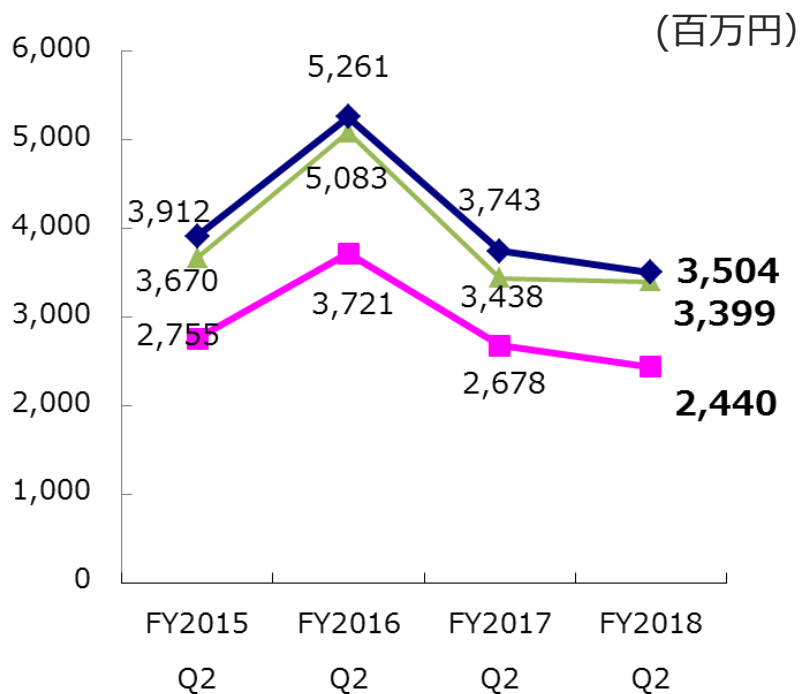
# 利益の推移（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について ①概要

営業利益はほぼ前期並。  
 営業外収支はデサントチャイナの持分法投資損失（149百万円）、  
 為替差損の増加（前年同期比+113百万円）により  
 前年同期比199百万円減少。



(百万円)

	FY2018 2Q	FY2017 2Q	差額
<b>営業利益</b>	<b>3,399</b>	<b>3,438</b>	<b>▲ 39</b>
営業外収益	243	403	▲ 160
営業外費用	138	98	40
<b>経常利益</b>	<b>3,504</b>	<b>3,743</b>	<b>▲ 239</b>
特別利益	0	0	0
特別損失	0	0	0
法人税等	1,063	1,064	▲ 1
<b>親会社株主に帰属する 四半期純利益</b>	<b>2,440</b>	<b>2,678</b>	<b>▲ 238</b>

# バランスシートの推移（連結）



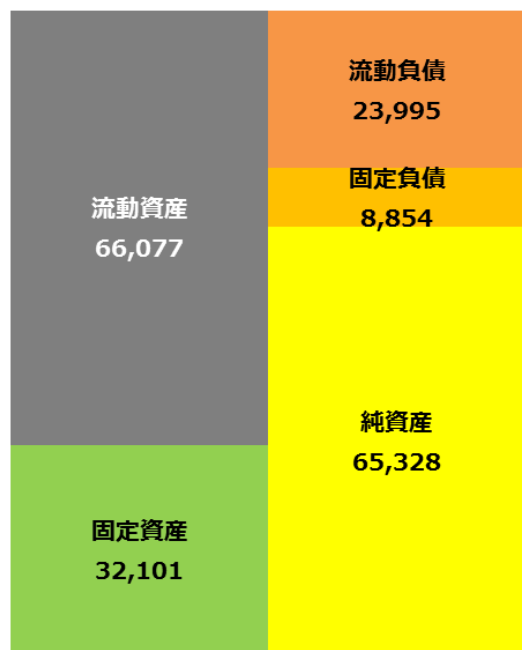
Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について ①概要

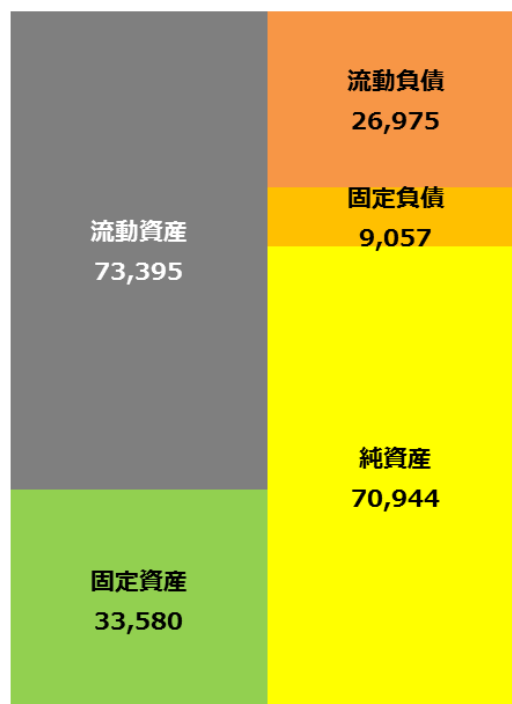
総資産は、為替の影響（+4,053百万円）等により、9,315百万円増加。  
 固定資産は、R&Dセンターへの投資（+1,328百万円）等により、  
 3,619百万円増加。

(百万円)

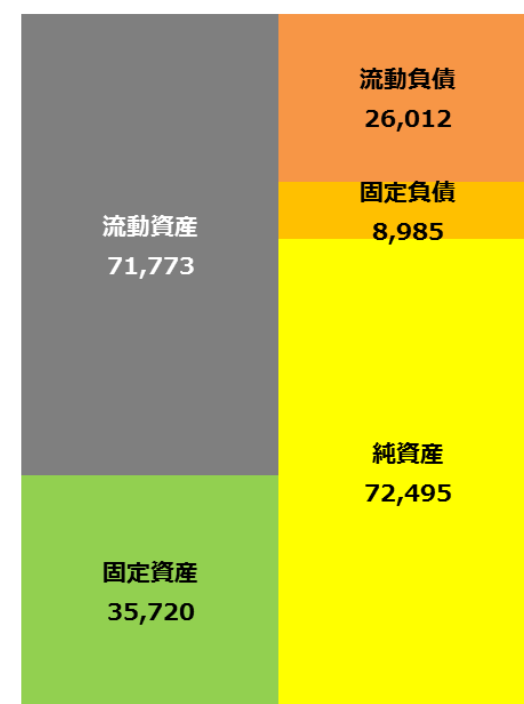
2016/9/30



2017/3/31



2017/9/30



総資産	98,178
自己資本比率	66.5%

総資産	106,976
自己資本比率	66.3%

総資産	107,493
自己資本比率	67.4%



# キャッシュフロー（連結）

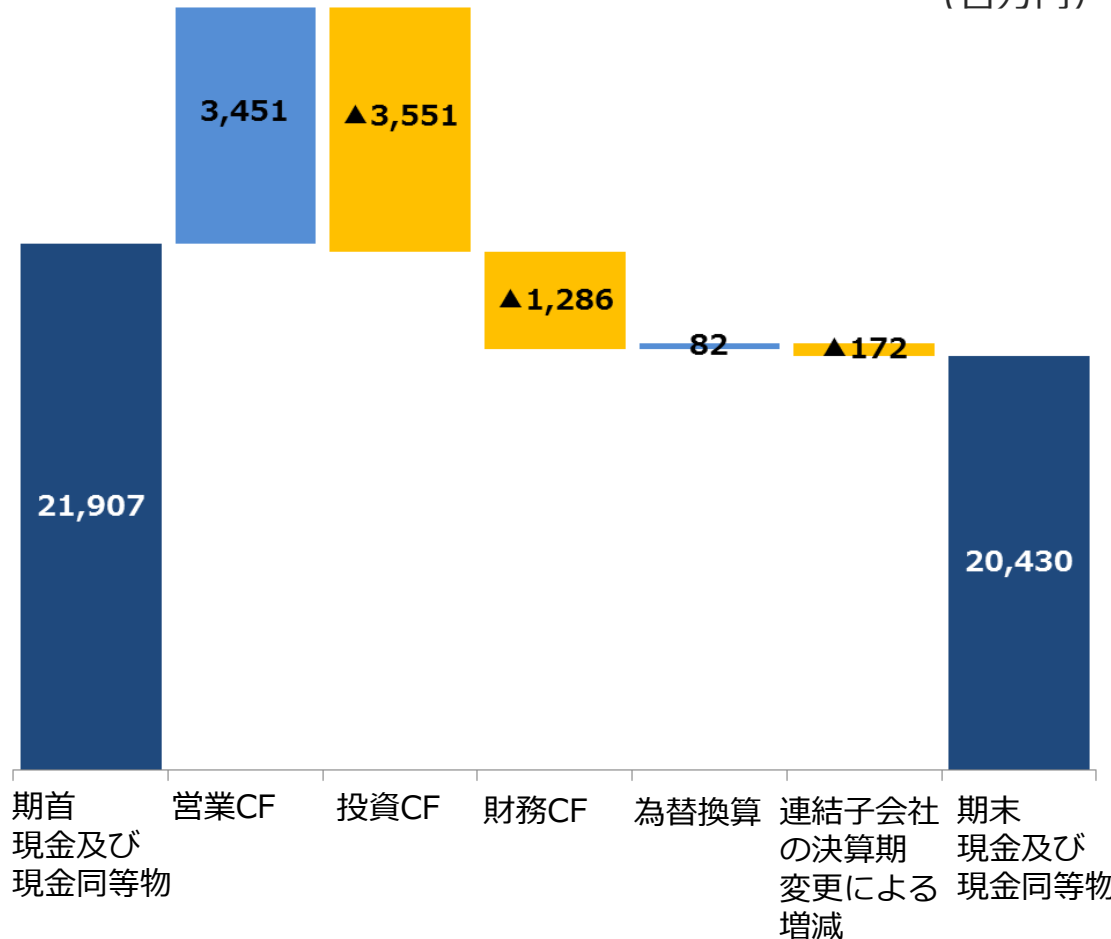


Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について ①概要

R&Dセンターへの投資1,328百万円を除くと、フリーキャッシュフローは1,228百万円。

(百万円)



**期首比 ▲1,477百万円**

**営業CF +3,451百万円**

税前利益	+3,504百万円
償却費	+1,582百万円
売上債権	+1,204百万円
仕入債務	▲1,574百万円

**投資CF ▲3,551百万円**

有形固定資産取得	▲2,991百万円
(内、R&Dセンター投資：	
日本	▲657百万円、
韓国	▲671百万円、
店舗投資：	日本 ▲108百万円、
	韓国 ▲974百万円)

**財務CF ▲1,286百万円**

配当金 ▲1,732百万円

# 中国における主要ブランド現地売上高推移



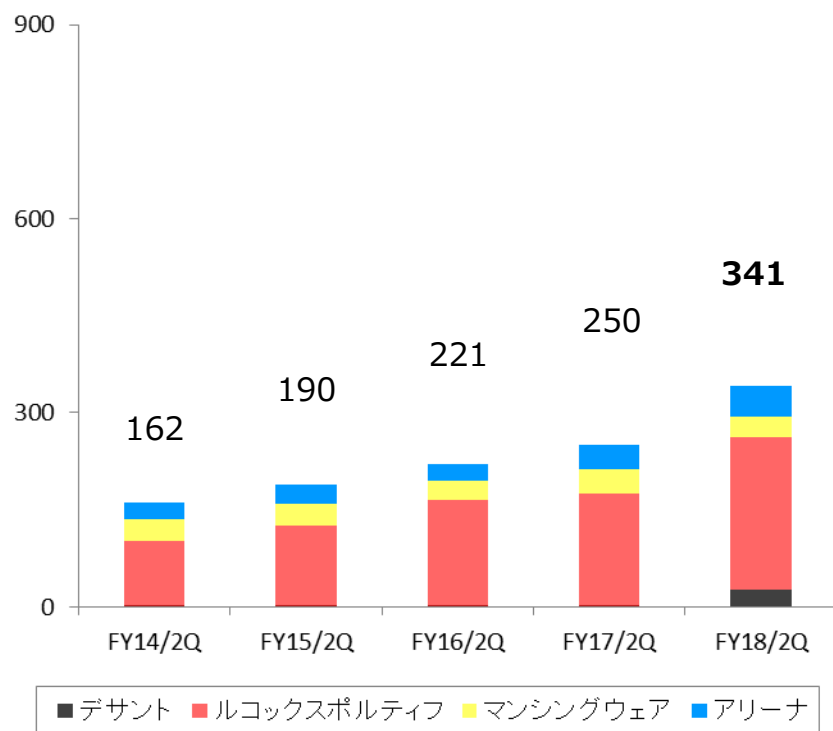
Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について ①概要

現地売上高は今期大幅に拡大。

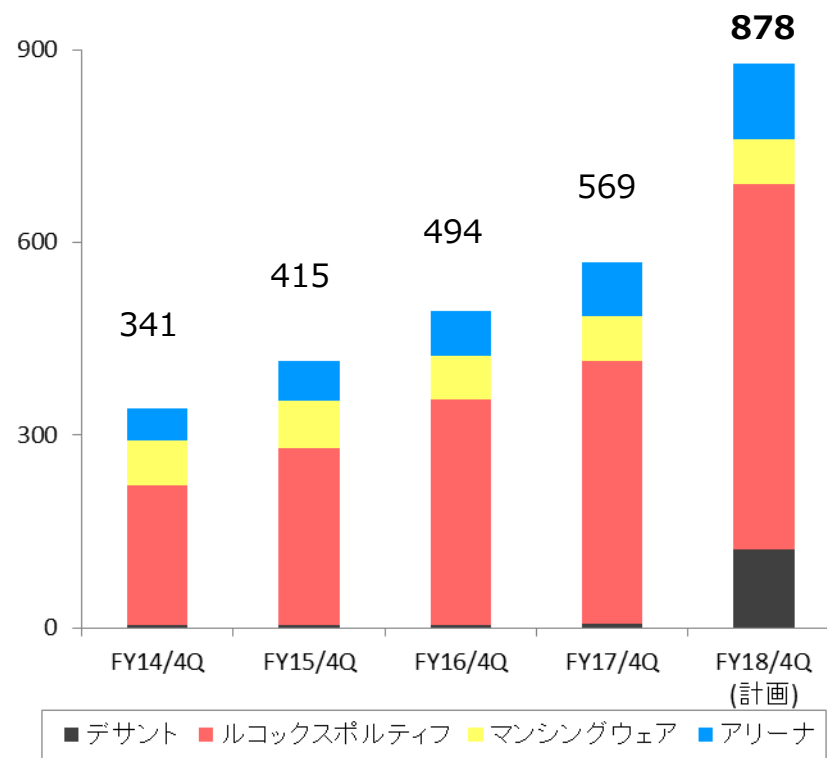
2Q実績

(百万RMB)



4Q計画

(百万RMB)



# 1. 2018年3月期 第2四半期決算について

① 概要

② セグメント別レビュー

③ ブランド別レビュー

④ トピックス

# 2. 2018年3月期 通期計画について

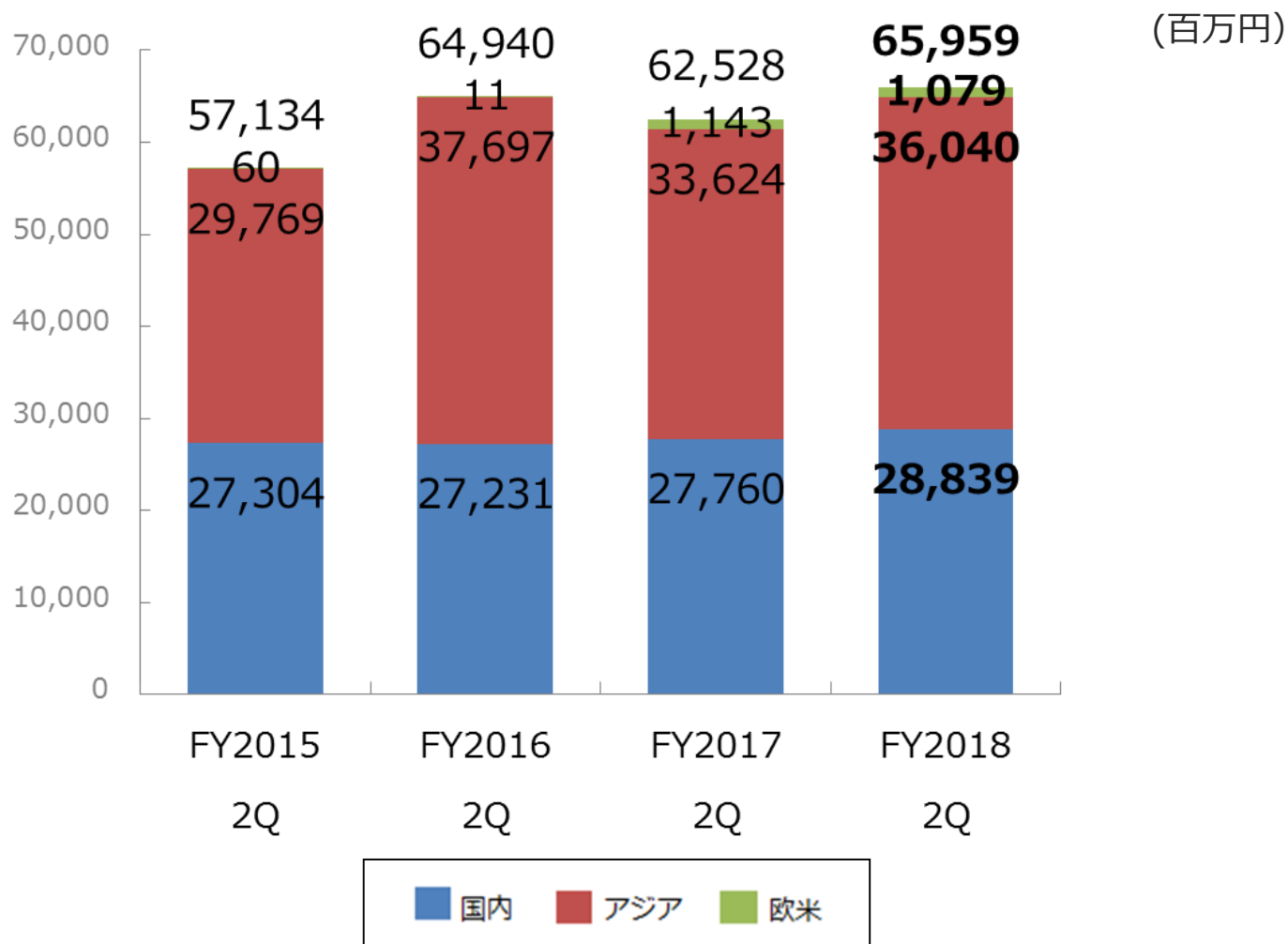
# 売上高の増減（セグメント別：連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について ②セグメント別レビュー

国内・海外ともに増収を果たす。



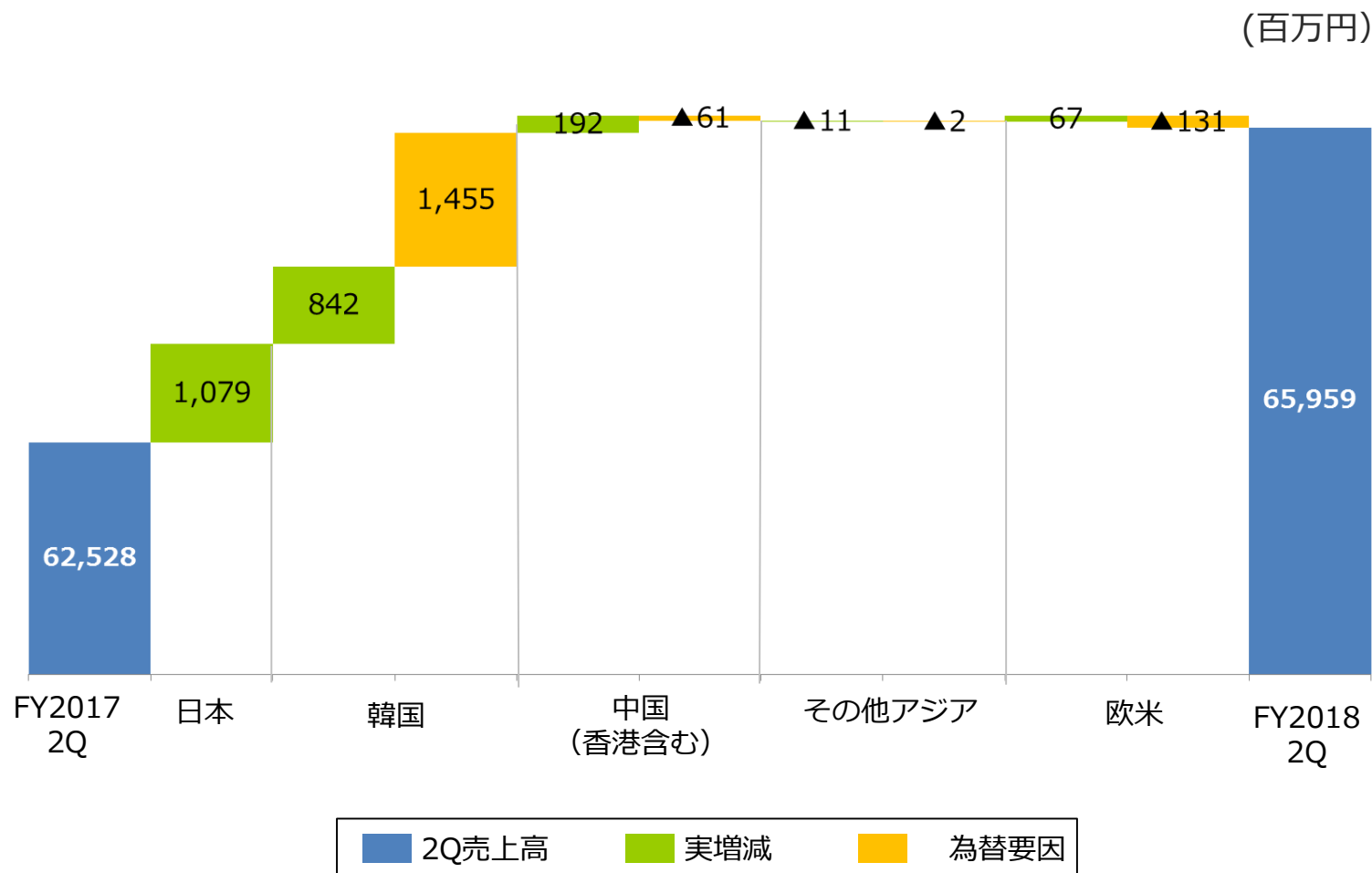
# 売上高の増減（セグメント別：前期比）



Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について ②セグメント別レビュー

主要国(日本・韓国・中国)は現地通貨ベース・為替換算後とも増収。  
欧米も現地通貨ベースでは増収。



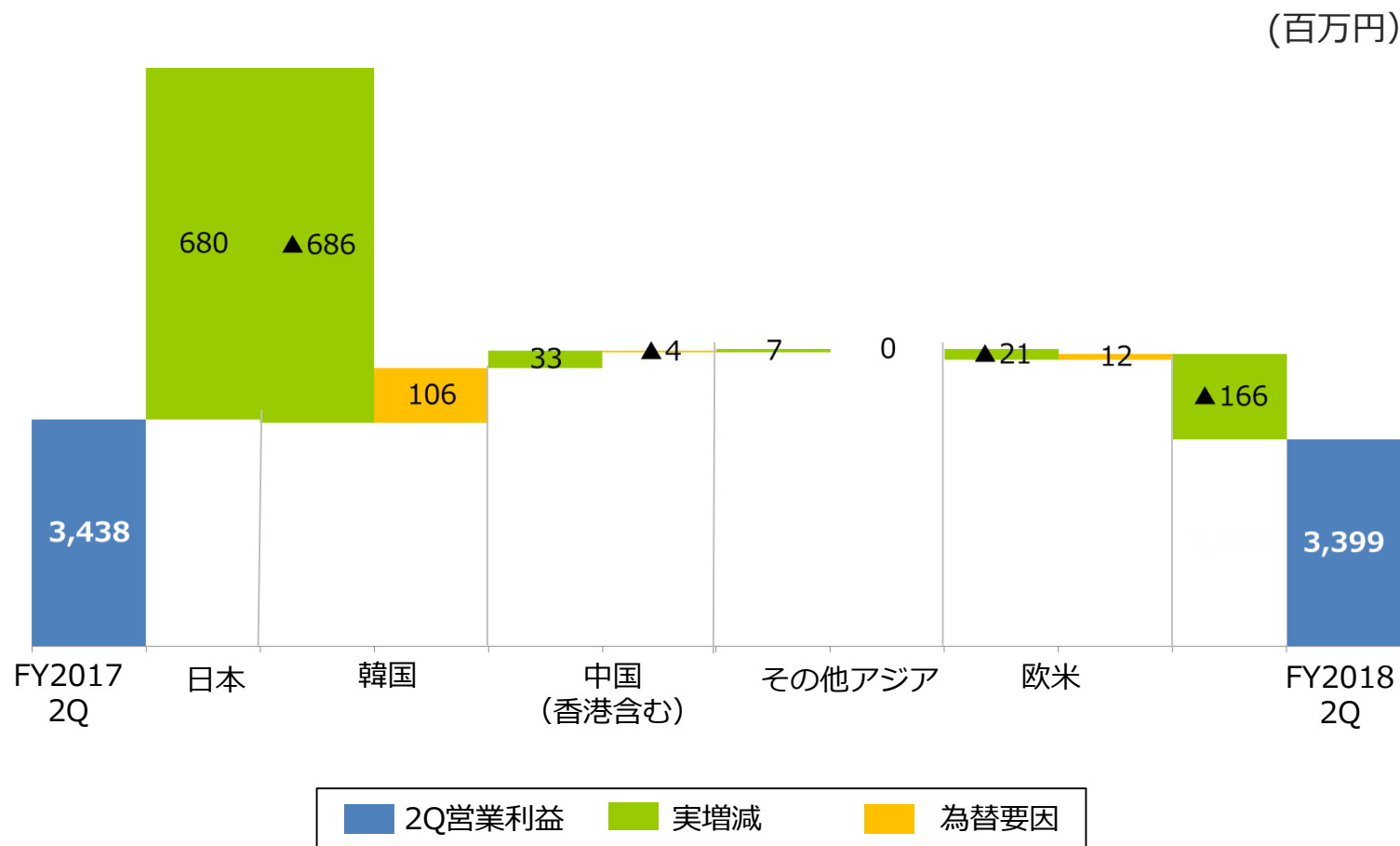
# 営業利益の増減（セグメント別：前期比）



Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について 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、日本と中国の増益によりカバー。



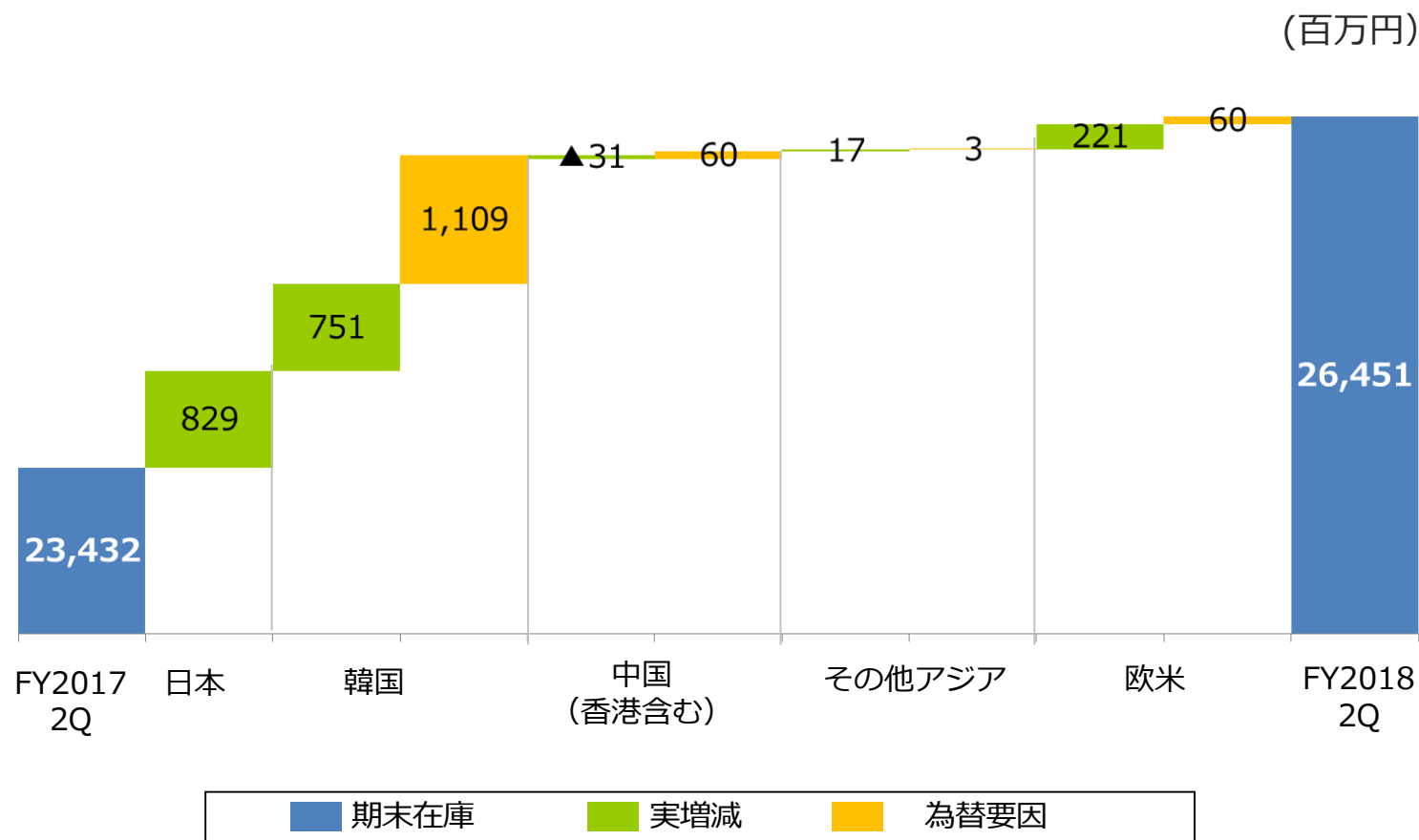
# 棚卸在庫の増減（セグメント別：前期比）

1.2018年3月期 第1四半期決算について



Design for Sports

日本では、連結子会社の決算期変更による季節的増加の影響（+372百万円）、韓国では、為替の影響（+1,109百万円）、店舗増加の影響（699店→766店）により増加。（韓国の1店舗あたり在庫額は▲2.5%減少。）



# セグメント別売上高・営業利益の推移（日本）



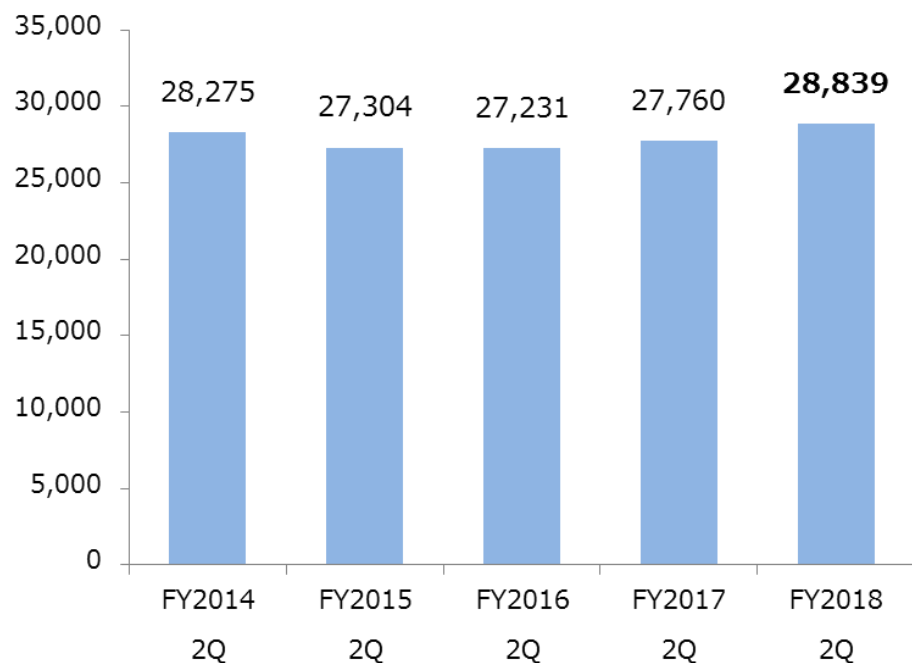
Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について ②セグメント別レビュー

日本では『デサント』ブランドが牽引し2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。

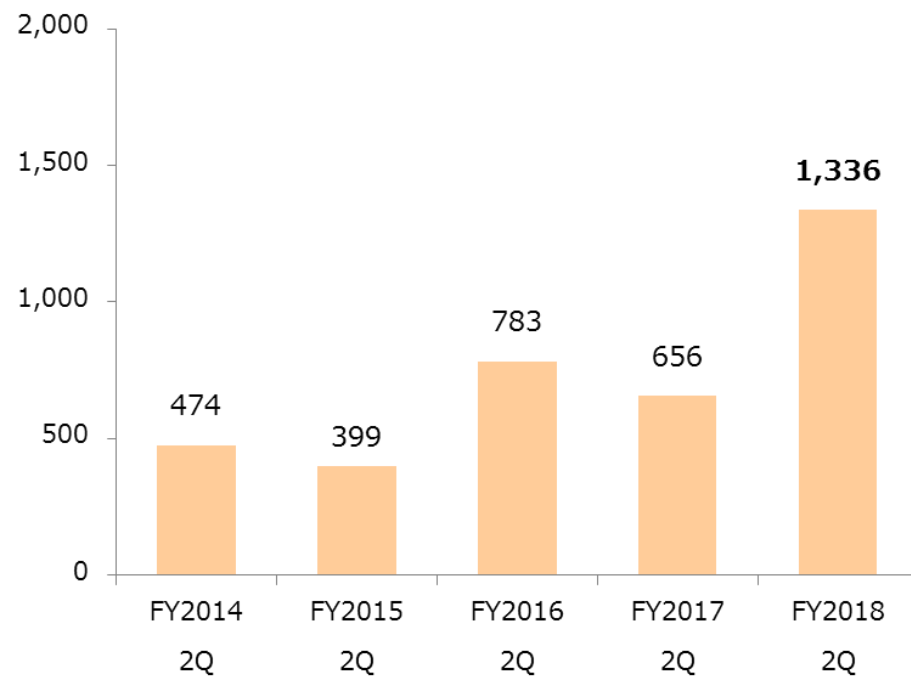
## 売上高

(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）



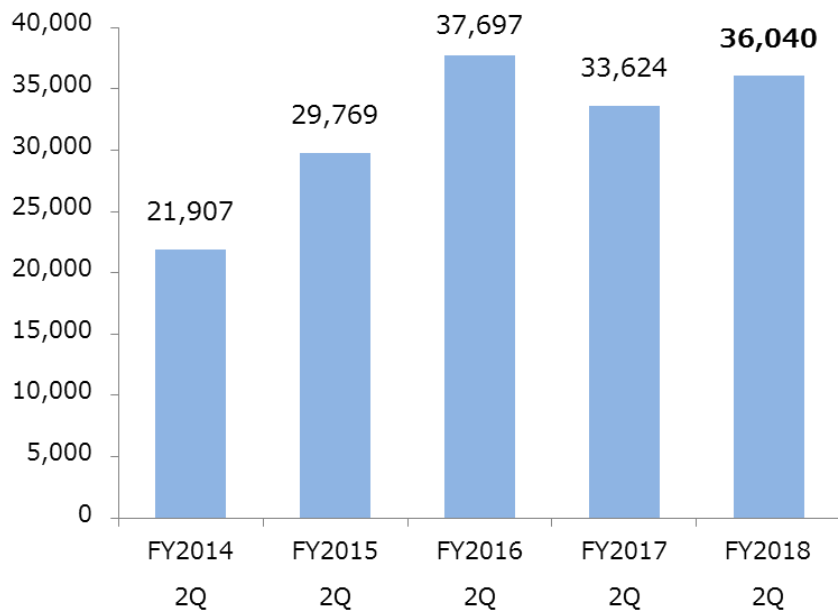
Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について 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。

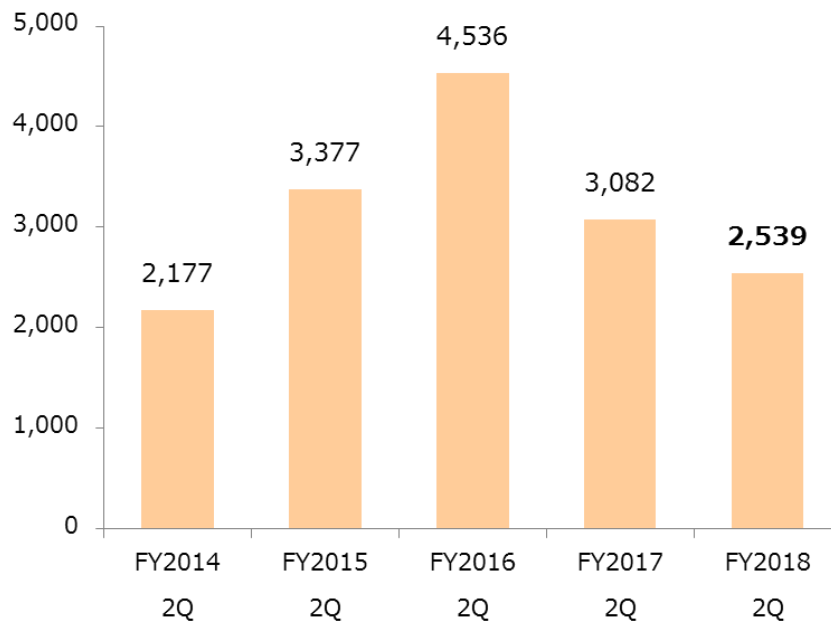
## 売上高

(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（欧米）



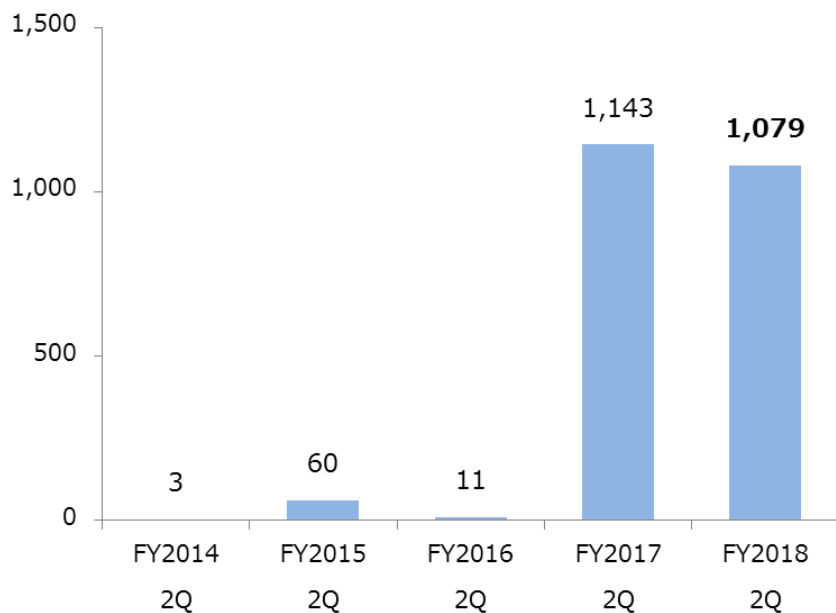
Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について ②セグメント別レビュー

欧米は現地通貨ベースでは増収だが、為替の影響により前年割れ。

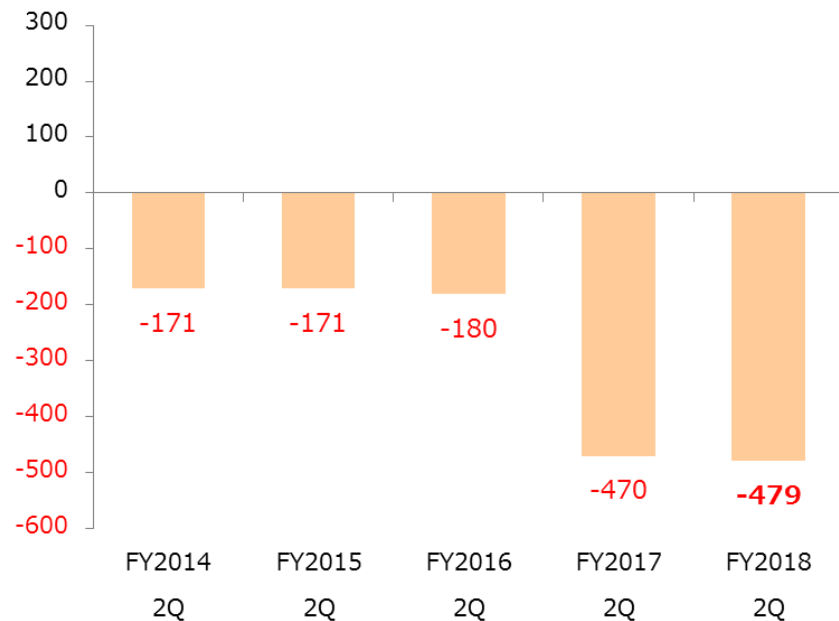
## 売上高

(百万円)



## 営業利益

(百万円)



# 1. 2018年3月期 第2四半期決算について

- ① 概要
- ② セグメント別レビュー
- ③ **ブランド別レビュー**
- ④ トピックス

# 2. 2018年3月期 通期計画について

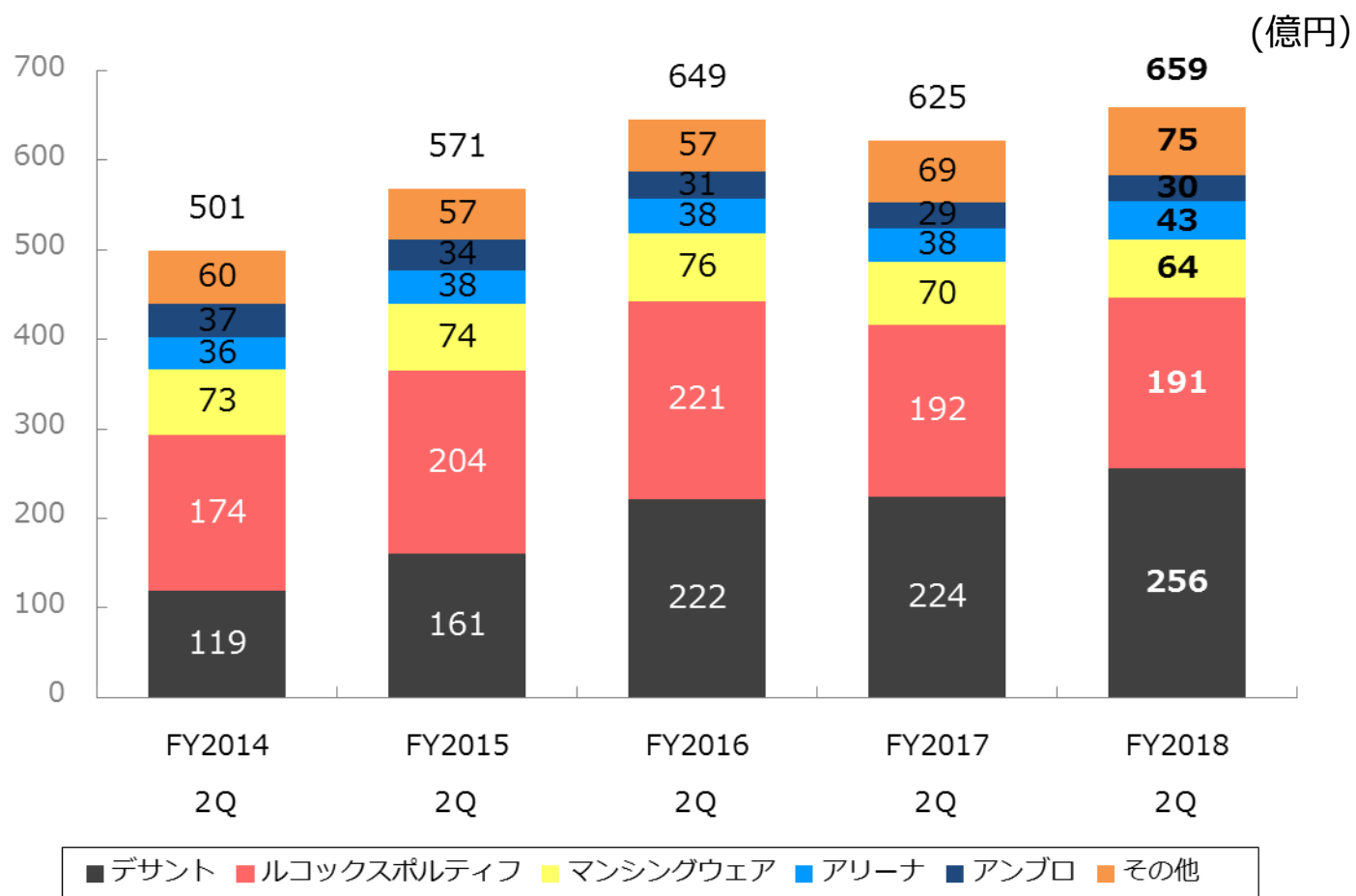
# 主要ブランドの売上推移（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期 第2四半期決算について 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。  
『ルコックスポルティフ』、『アリーナ』が中国で伸長。



# ブランド別・保有形態別売上シェア（連結）



Design for Sports

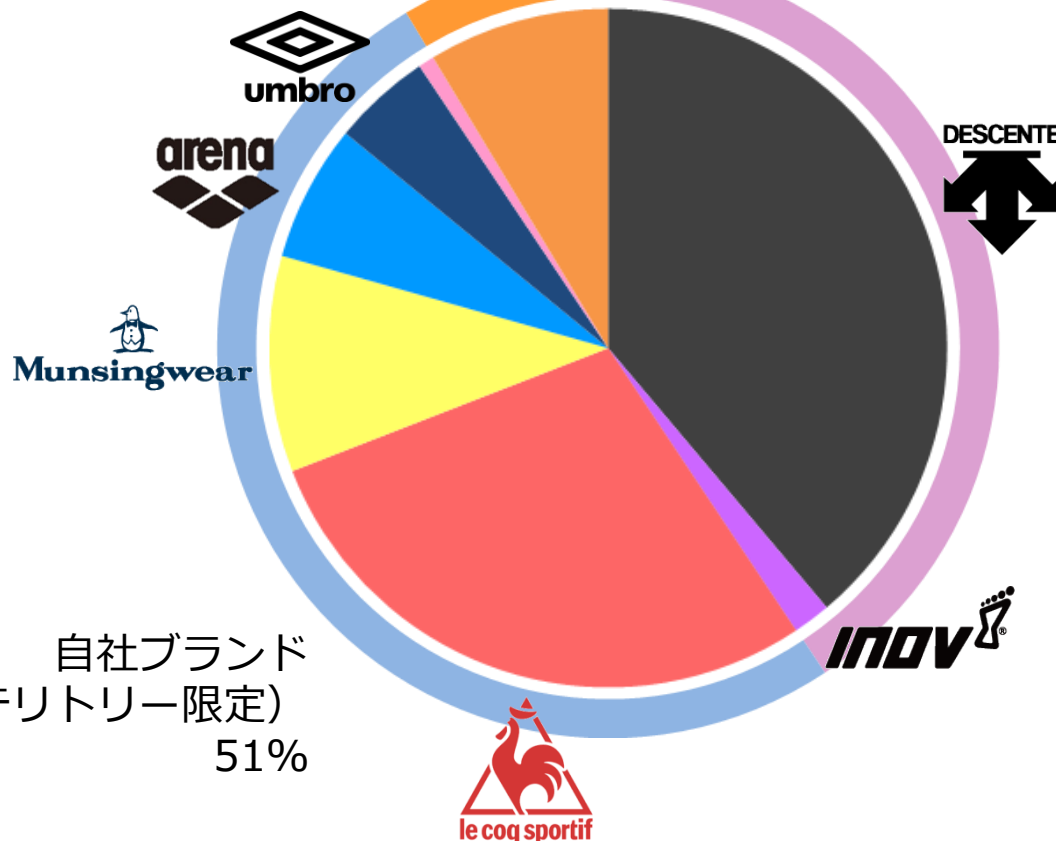
1.2018年3月期 第2四半期決算について ③ブランド別レビュー

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%

自社ブランド 41%



■ 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



=売上高256億円（前年比114%）（国内：56億円・海外：200億円）=

- ・各国ナショナルチームへのサプライでブランド価値を向上。
- ・中国でのビジネス展開を本格的に開始。
- ・ゴルフカテゴリーでは、日本・韓国ともに出店を続け、さらなる事業拡大を図る。



=売上高191億円（前年比99%）（国内：63億円 海外：128億円）=

- ・中国での売上を拡大、国内ではシューズが好調。
- ・ゴルフカテゴリーでは、契約プロの活躍もあり国内では売上が増加。



**Munsingwear**

= 売上高64億円（前年比91%）（国内：35億円・海外：29億円） =

- ・ 国内企画商品に加え、韓国企画の商品もアジア各国で販売。



= 売上高43億円（前年比111%）（国内：26億円・海外：17億円） =

- ・ 世界水泳選手権では契約選手が活躍。
- ・ 中国では2016年に設立したJVの販売力により売上が拡大。



**umbro**

= 売上高30億円（前年比104%）（国内：27億円・海外：3億円） =

- ・ フットボールブランドとして日韓で展開。



- ・ブランドアンバサダーとして深田恭子さんと契約。



- ・トレイルランの大会での着用率が向上。

## <ライセンスブランド>



- ・Avenir Line の展開を拡大。



- ・パンツの17FWシーズン立ち上がりが好調。



# 1. 2018年3月期 第2四半期決算について

- ① 概要
- ② セグメント別レビュー
- ③ ブランド別レビュー
- ④ **トピックス**

# 2. 2018年3月期 通期計画について

## <グローバルブランディングの遂行>

コーポレートブランド『デサント』ではグローバルでブランディングを進行。

- ・グローバルで一貫性のあるブランディングを実施するため『デサント』ブランドのタグラインを刷新
- ・『デサント』ブランドサイトのデザインを統一

## <「モノを創る力」の向上>

差別化の源泉である開発力を活かした商品。



- ・「水沢ダウン」が織研賞を受賞
- ・新ライフスタイルカテゴリーであるDESCENTE PAUSEを展開



- ・「サイクルテラードジャケット」がデサントデザインアワードを受賞

## <直営店と自主管理店舗の出店>

**国内ではShop in Shop、直営店を出店。**

- ・ルコックスポルティフ アヴァン 原宿では定期的にお客様に楽しんでもらうためのイベントを開催

## <個の能力開発により組織力向上>

**日中韓のグループ会社社員の集合研修、社員のスキルを高める講座開設などにより社員の能力開発に努める。**

- ・次世代のグローバルリーダーを育成するための研修を実施
- ・シューズコンサルタント養成講座を実施

## <エリア戦略（日本-新規流通開発）>

**B to B での新規事業開拓および企業価値向上の取り組みを遂行。**

# 1. 2018年3月期 第2四半期決算について

- ①概要
- ②セグメント別レビュー
- ③ブランド別レビュー
- ④トピックス

# 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	1,732
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。

### 為替レート

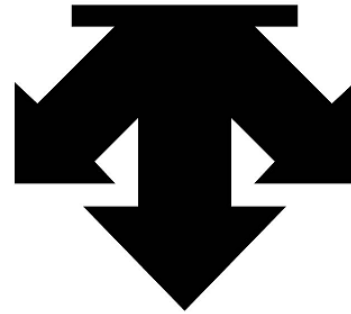
		USD	100KRW	CNY	HKD	SGD	GBP
FY2018	4Q YTD Plan	113.00	10.00	16.00	14.50	80.50	146.50
	2Q YTD	111.51	9.89	16.37	14.41	80.22	142.26
	1Q YTD	111.95	9.91	16.43	14.53	80.13	140.73
FY2017	4Q YTD	108.82	9.41	16.38	14.10	79.04	147.28
	3Q YTD	107.02	9.39	16.46	14.01	79.29	150.70
	2Q YTD	109.02	9.46	16.98	14.39	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

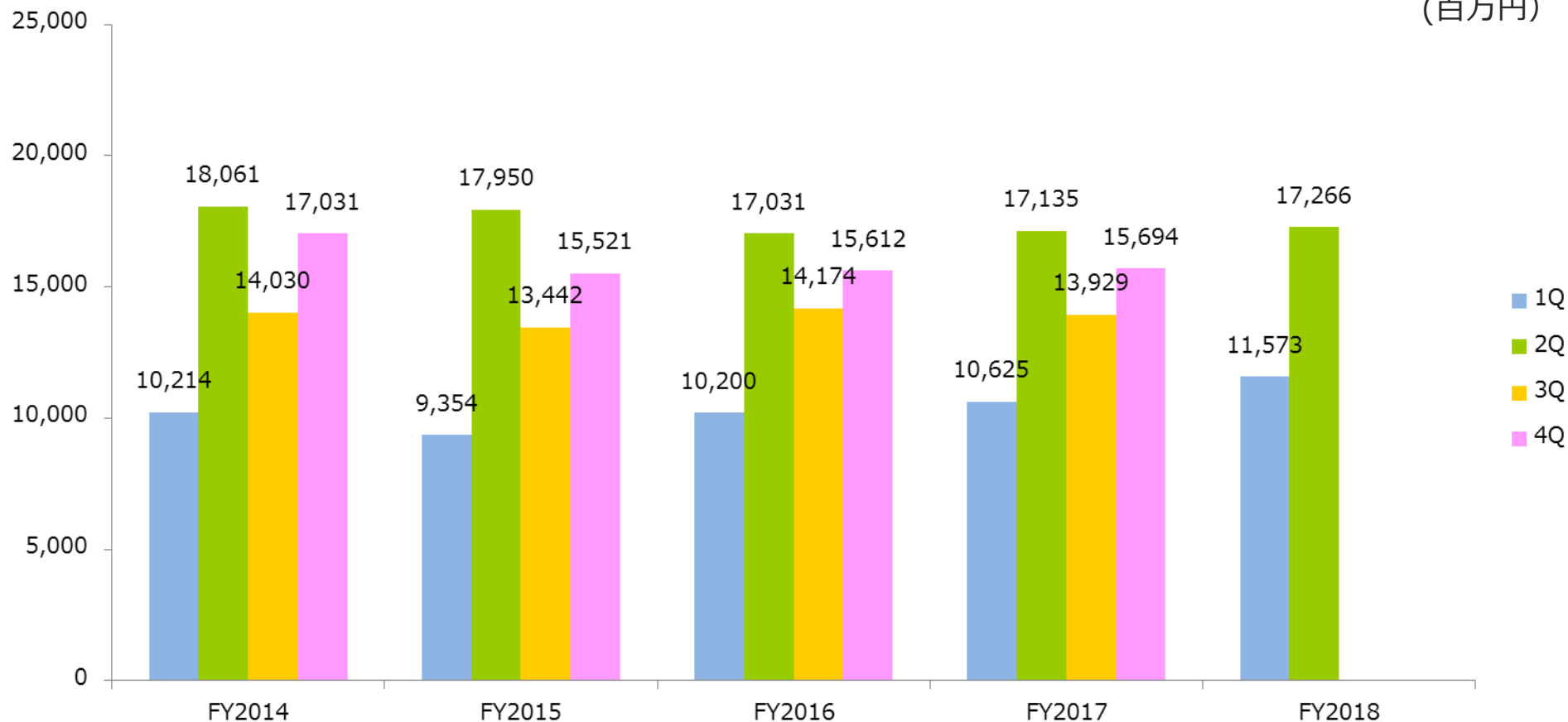
**(セグメント別四半期ごとの売上高及び営業利益の  
推移／主要な海外子会社業績の推移等)**

# 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)



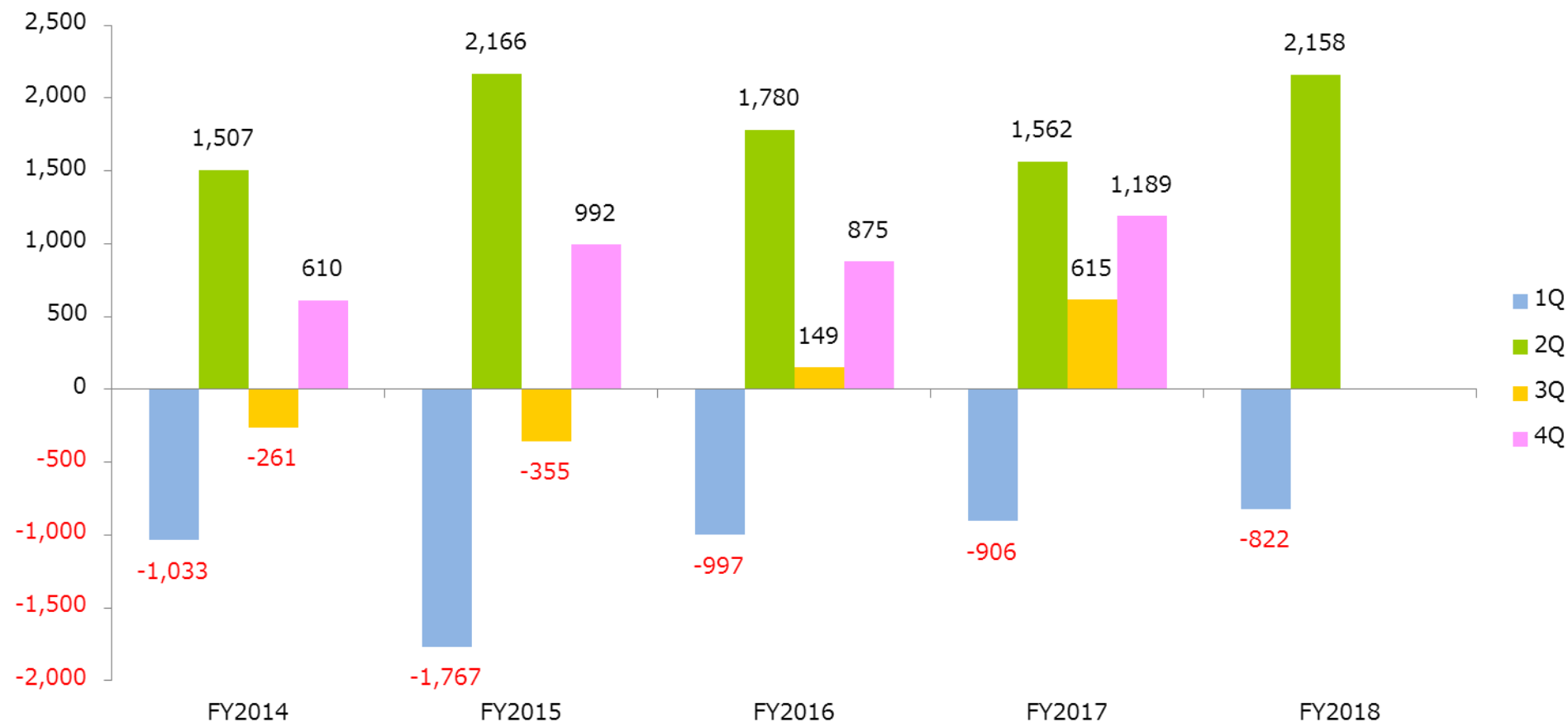
注： FY2018 = 2018年3月期

# 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)



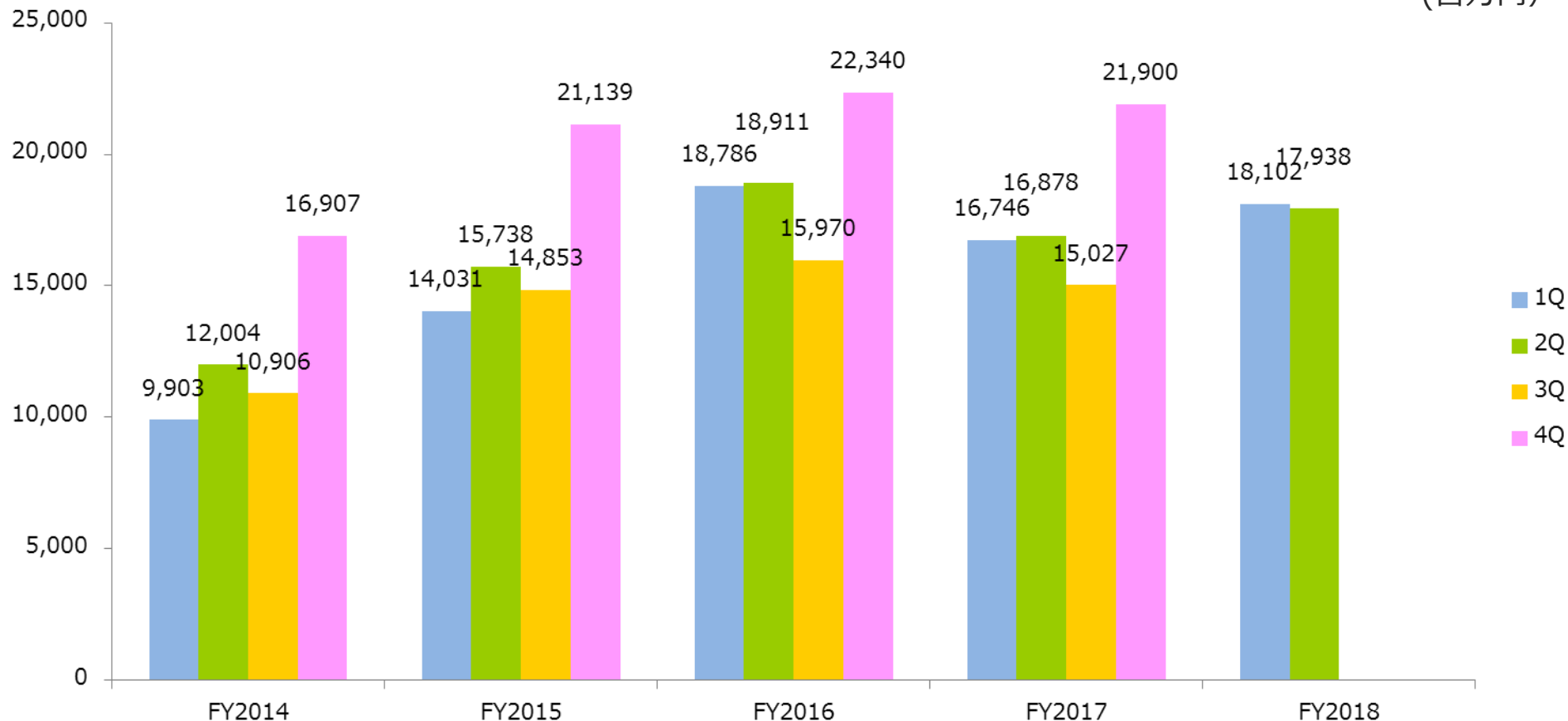
注： FY2018 = 2018年3月期

# 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)



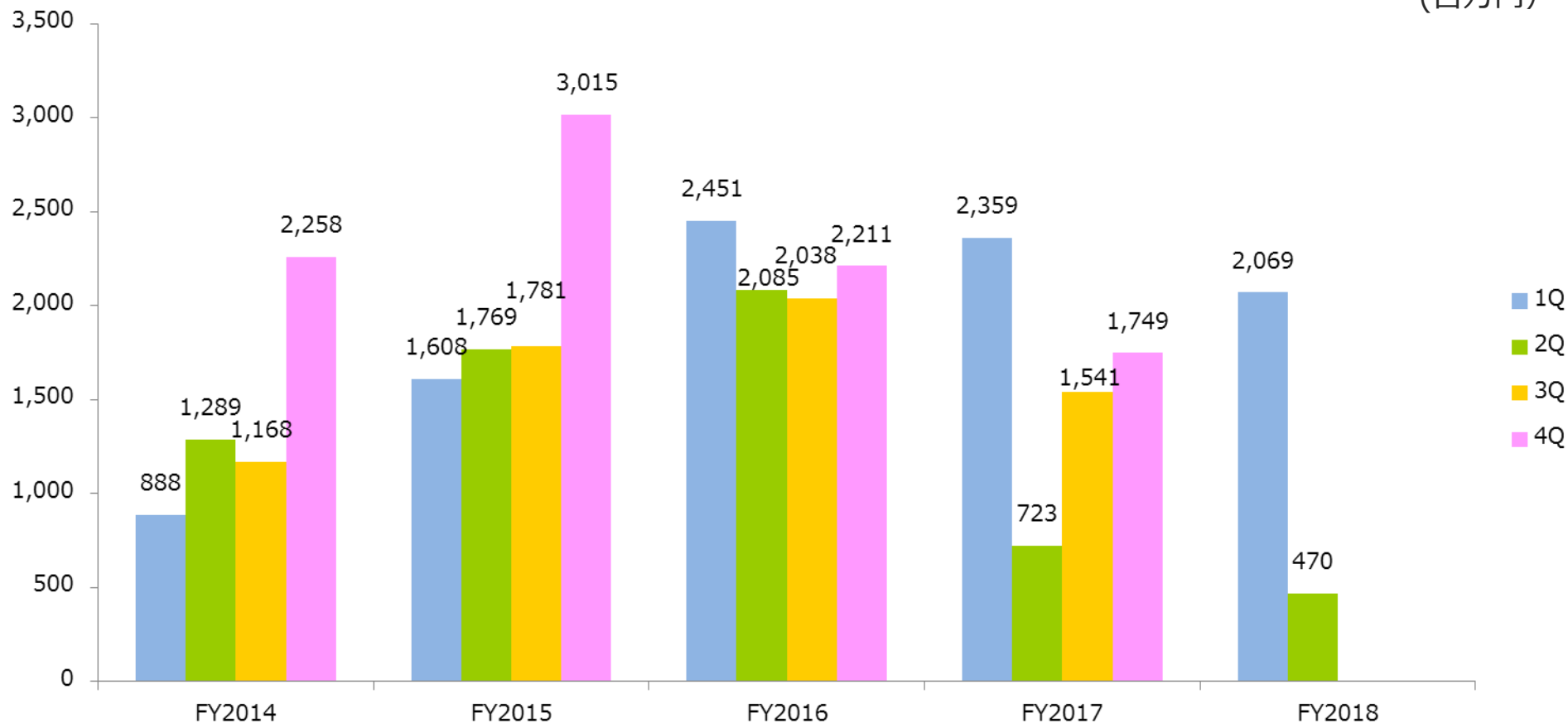
注： FY2018 = 2018年3月期

# 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

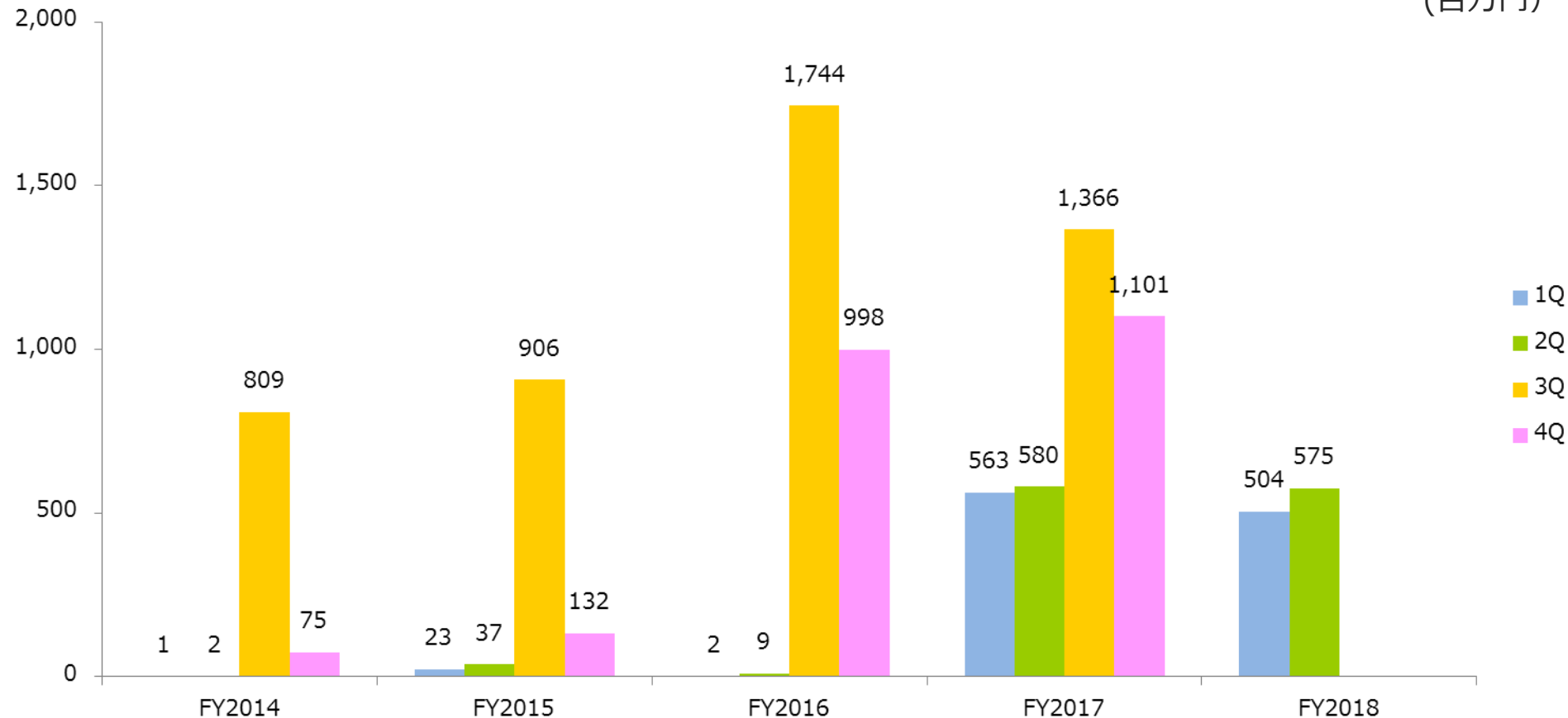
# セグメント別四半期ごとの売上高の推移（欧米）

※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

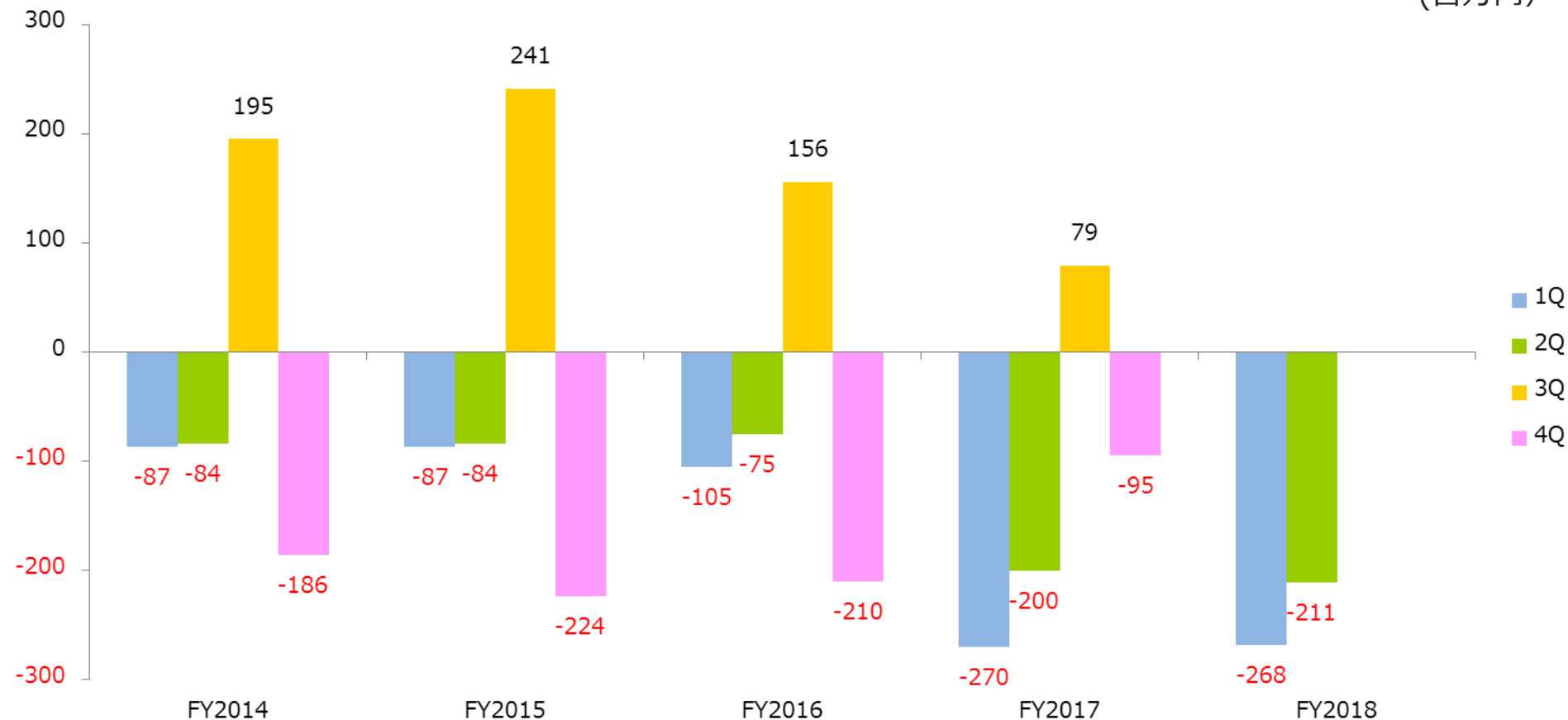
# セグメント別四半期ごとの営業利益の推移 (欧米)



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)

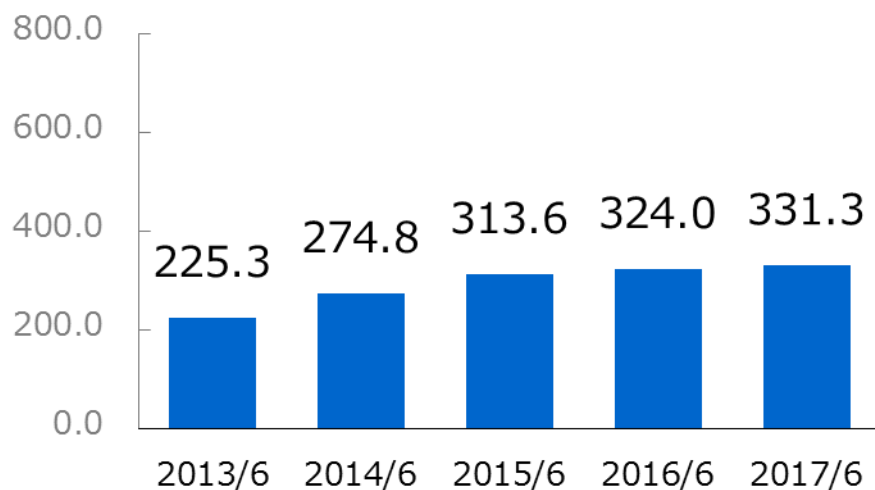


注： FY2018 = 2018年3月期



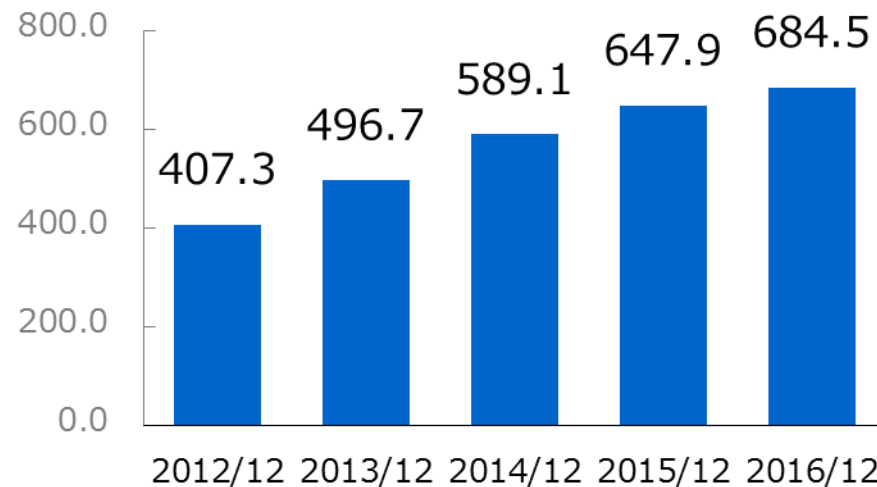
## 第2四半期

(10億KRW)



## 通期

(10億KRW)



注： 2017/6 = 2017年12月期第2四半期 2016/12 = 2016年12月期

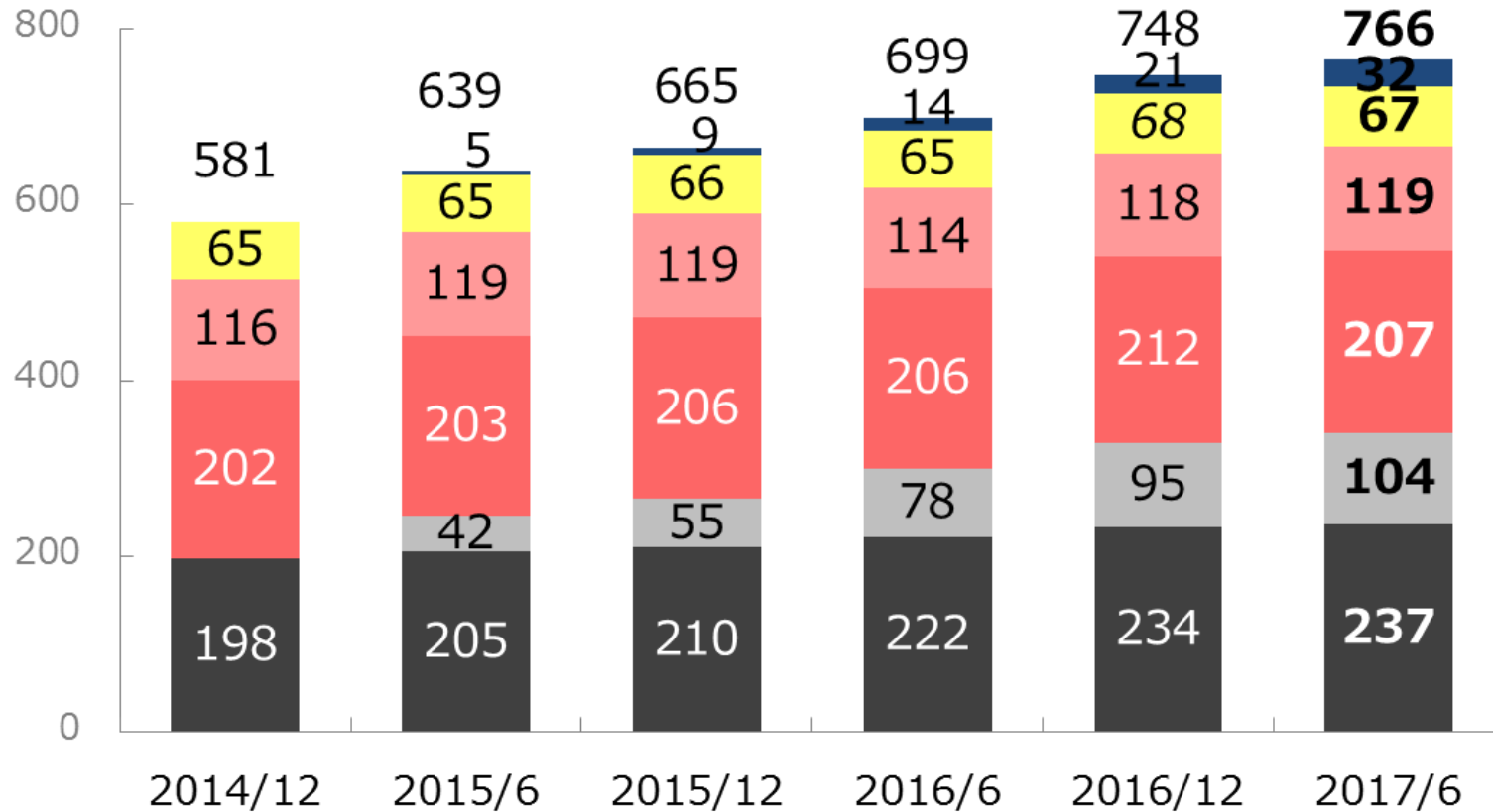


# 韓国における店舗数推移

※代理商、アウトレット店舗を含む。



Design for Sports

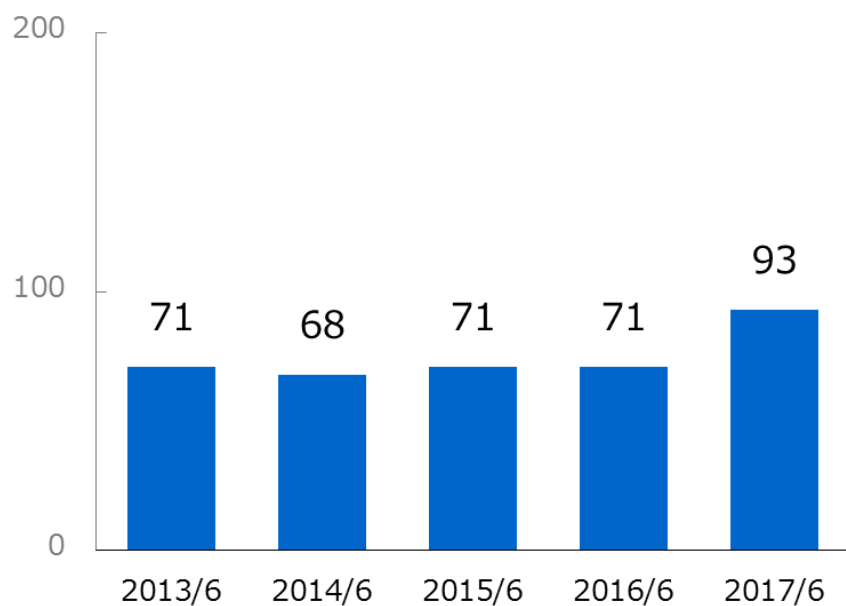


注： 2017/6 = 2017年12月期第2四半期 2016/12 = 2016年12月期



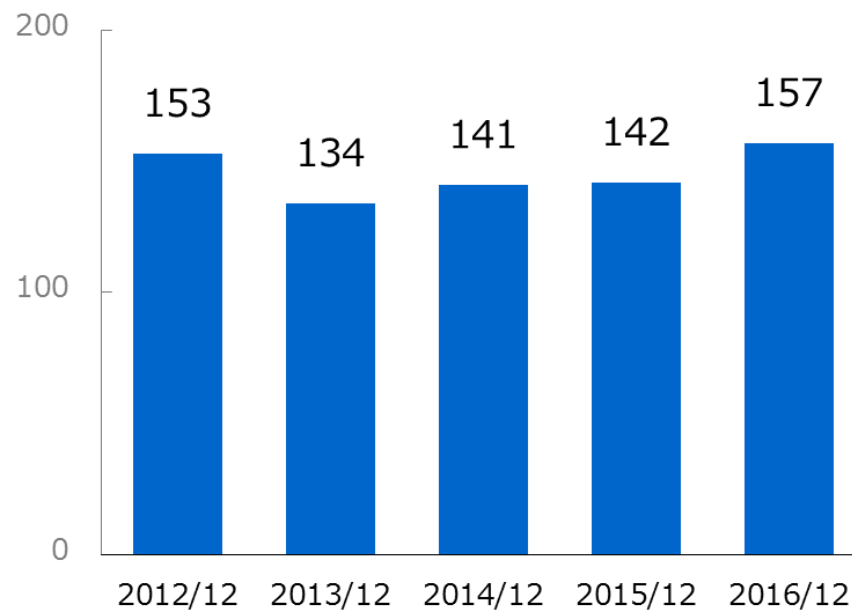
## 第2四半期

(百万CNY)



## 通期

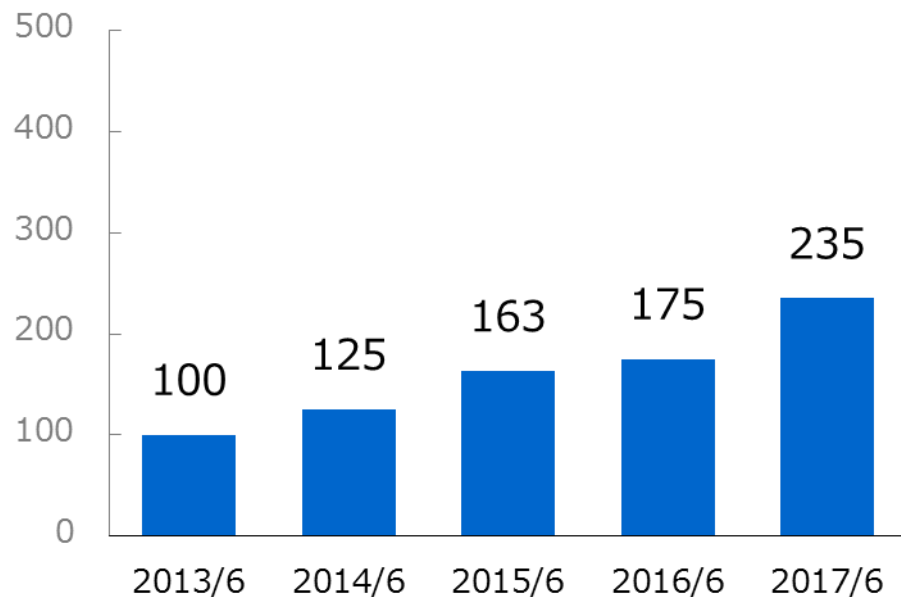
(百万CNY)





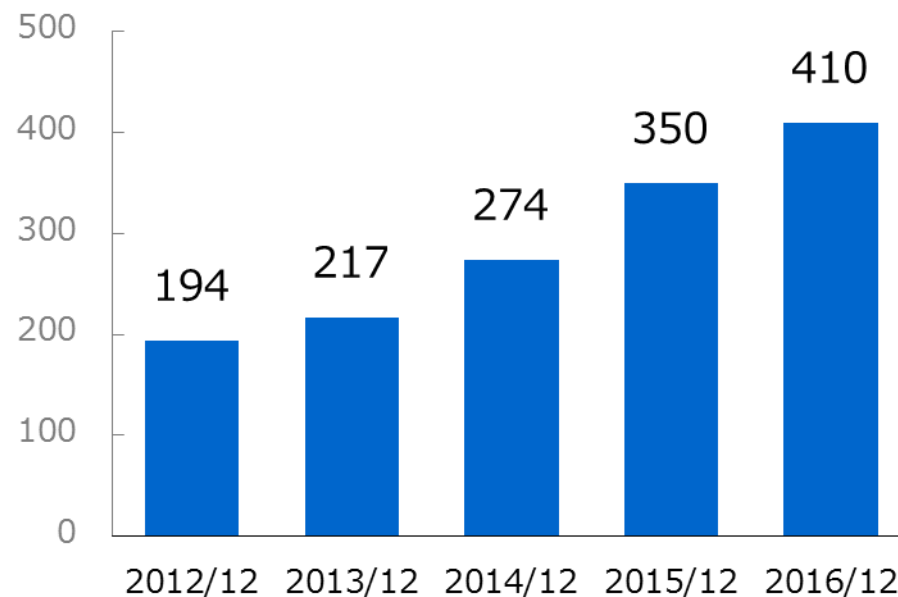
## 第2四半期

(百万CNY)



## 通期

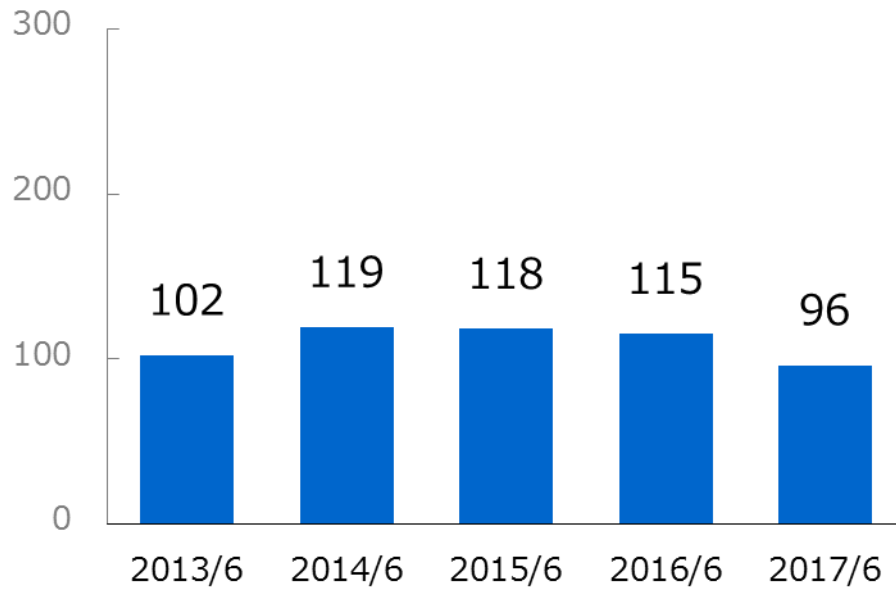
(百万CNY)





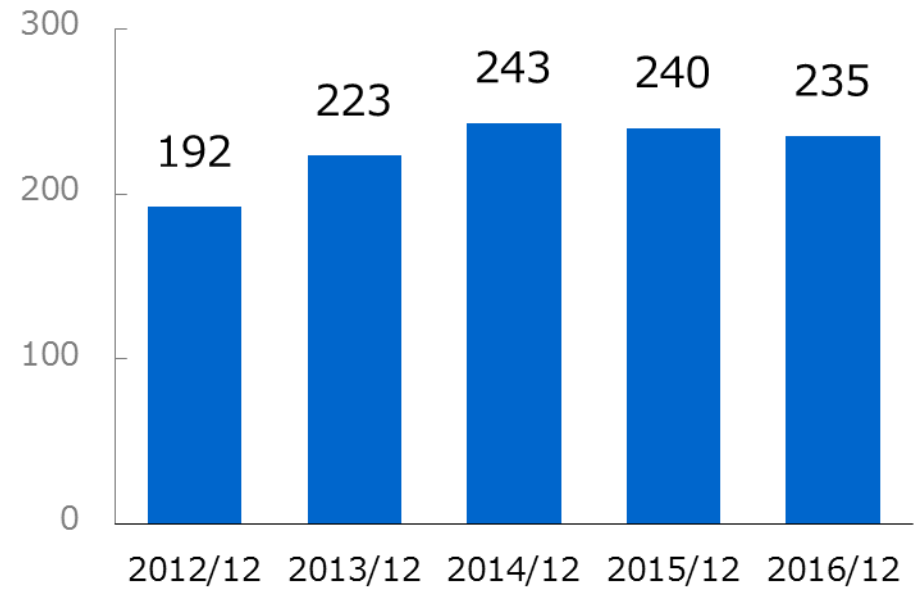
## 第2四半期

(百万HKD)



## 通期

(百万HKD)

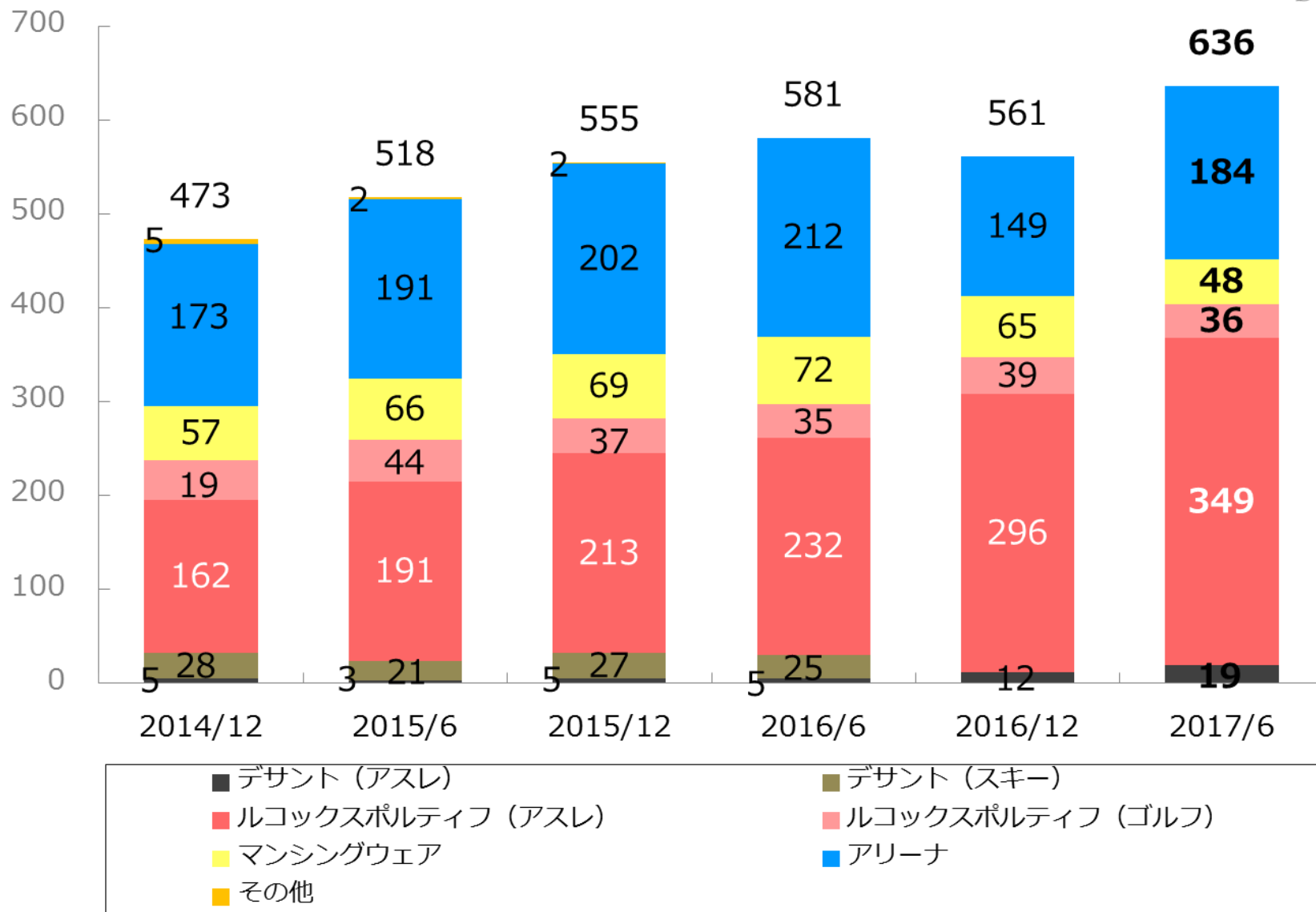


# 中国（香港含む）における店舗推移



Design for Sports

※代理商、アウトレット店舗を含む。



注： 2017/6=2017年12月期第2四半期 2016/12=2016年12月期  
2016/12より、店舗のカウント方法を変更

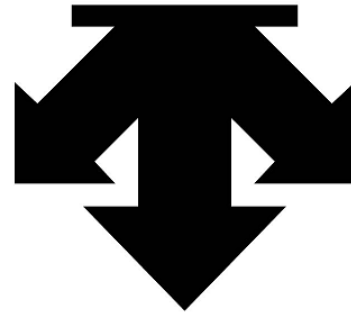
# 中国関係会社 概要



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