

# DESCENTE

---

2025年3月期 第1四半期決算説明資料

---

株式会社デサント（証券コード：8114）

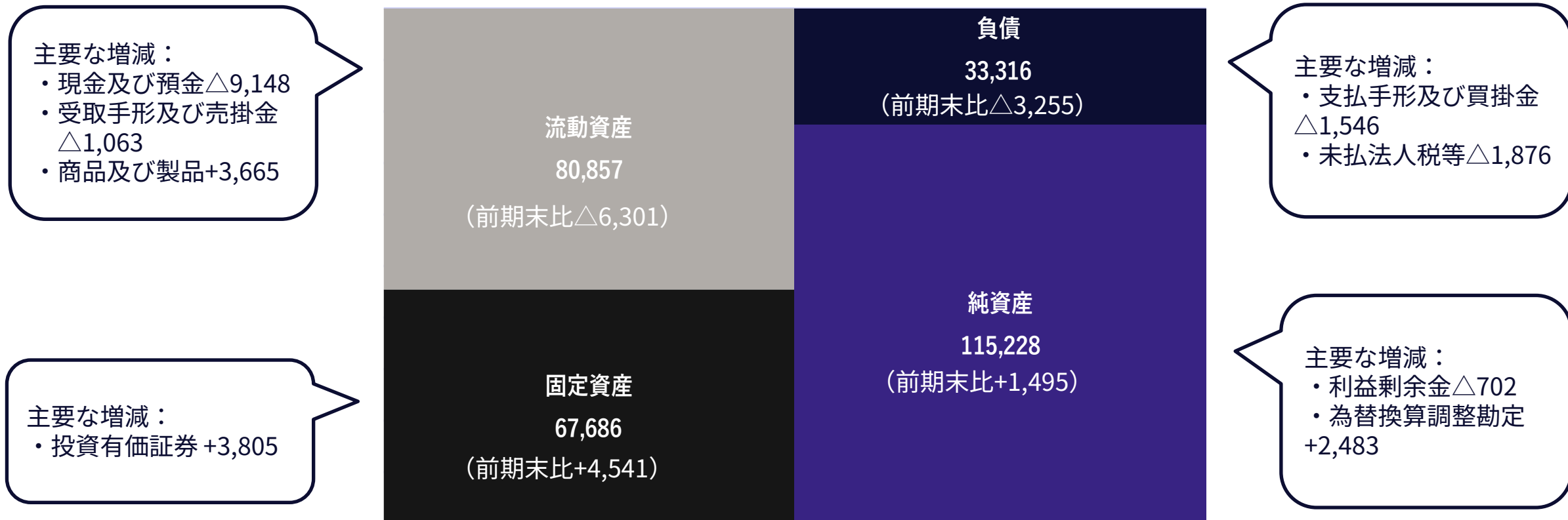
2024年8月5日

売上高は『デザート』の伸長及び為替影響により増収  
 増収に伴い売上総利益が増加も、先行投資により販管費も増加し営業利益減益  
 持分法投資利益は増加するも経常利益・純利益が減益

| (百万円)         | FY2023 Q1    | <b>FY2024 Q1</b> | 増減             |                            | FY2024<br>通期計画 |
|---------------|--------------|------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| 売上高           | 27,162       | <b>27,482</b>    | <b>+320</b>    | プロパー販売強化に伴い売上総利益率が+1.5pt向上 | <b>130,000</b> |
| 売上総利益         | 16,512       | 17,110           | +598           |                            |                |
| 販管費           | 14,561       | 16,427           | +1,866         | ブランディング費用に伴い販管費が増加         | <b>9,000</b>   |
| <b>営業利益</b>   | <b>1,951</b> | <b>683</b>       | <b>△ 1,268</b> |                            |                |
| 営業外収益         | 2,627        | 2,891            |                |                            |                |
| 営業外費用         | 88           | 118              |                |                            |                |
| <b>経常利益</b>   | <b>4,490</b> | <b>3,455</b>     | <b>△ 1,035</b> | 営業外収益の内、持分法投資利益は+11%と伸長    | <b>17,000</b>  |
| 特別利益          | -            | -                |                |                            |                |
| 特別損失          | 181          | -                |                |                            |                |
| 法人税等          | 1,114        | 715              |                |                            |                |
| <b>四半期純利益</b> | <b>3,191</b> | <b>2,739</b>     | <b>△ 452</b>   |                            | <b>12,500</b>  |

主に配当・法人税等の支払いを実行したことにより現預金を中心に総資産が前期末比で減少

(百万円)



ROE : 9.6% (前年同期比△3.2pt)

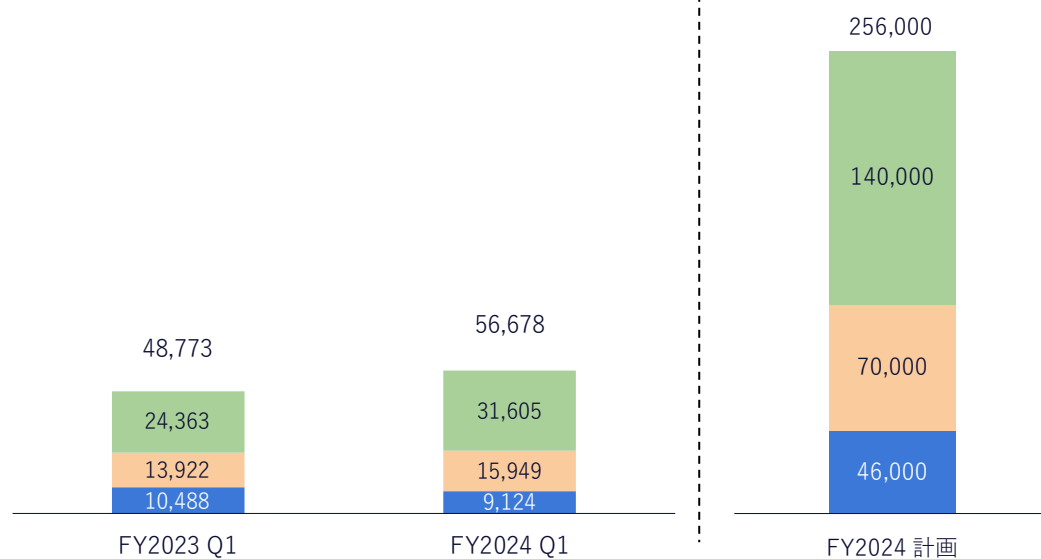
ROA : 7.3% (前年同期比△2.4pt)

自己資本比率 : 77.1% (前期末比+1.8pt) 総資産額 : 148,544 (前期末比△1,760)

- ✓ 日本は卸売業態の売上減少に伴う減収及び販管費増加により営業利益が前年同四半期比で減益
- ✓ 韓国はアスレカテゴリー好調もゴルフ市場の低迷の影響が続き減益
- ✓ 中国は連結子会社でのリブランディング費用の先行投資が続くも、持分法適用関連会社の伸長に伴い、実態利益ベースでは増益

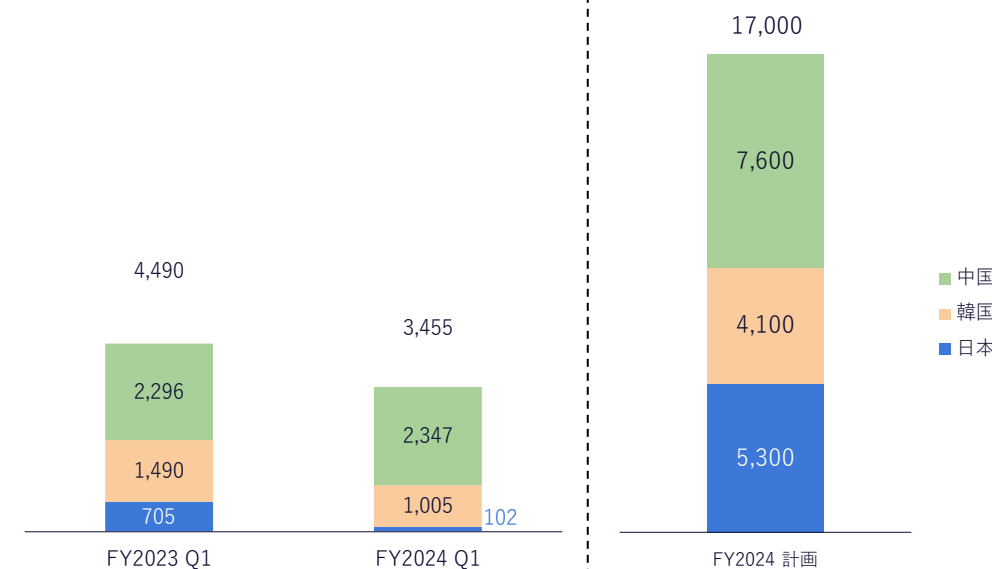
(百万円)

## 現地売上高



各エリアにおける連結子会社および持分法適用関連会社の売上より簡易計算

## 実態利益



各エリアにおける連結子会社の営業損益および持分法投資損益に調整額を按分し簡易計算 4

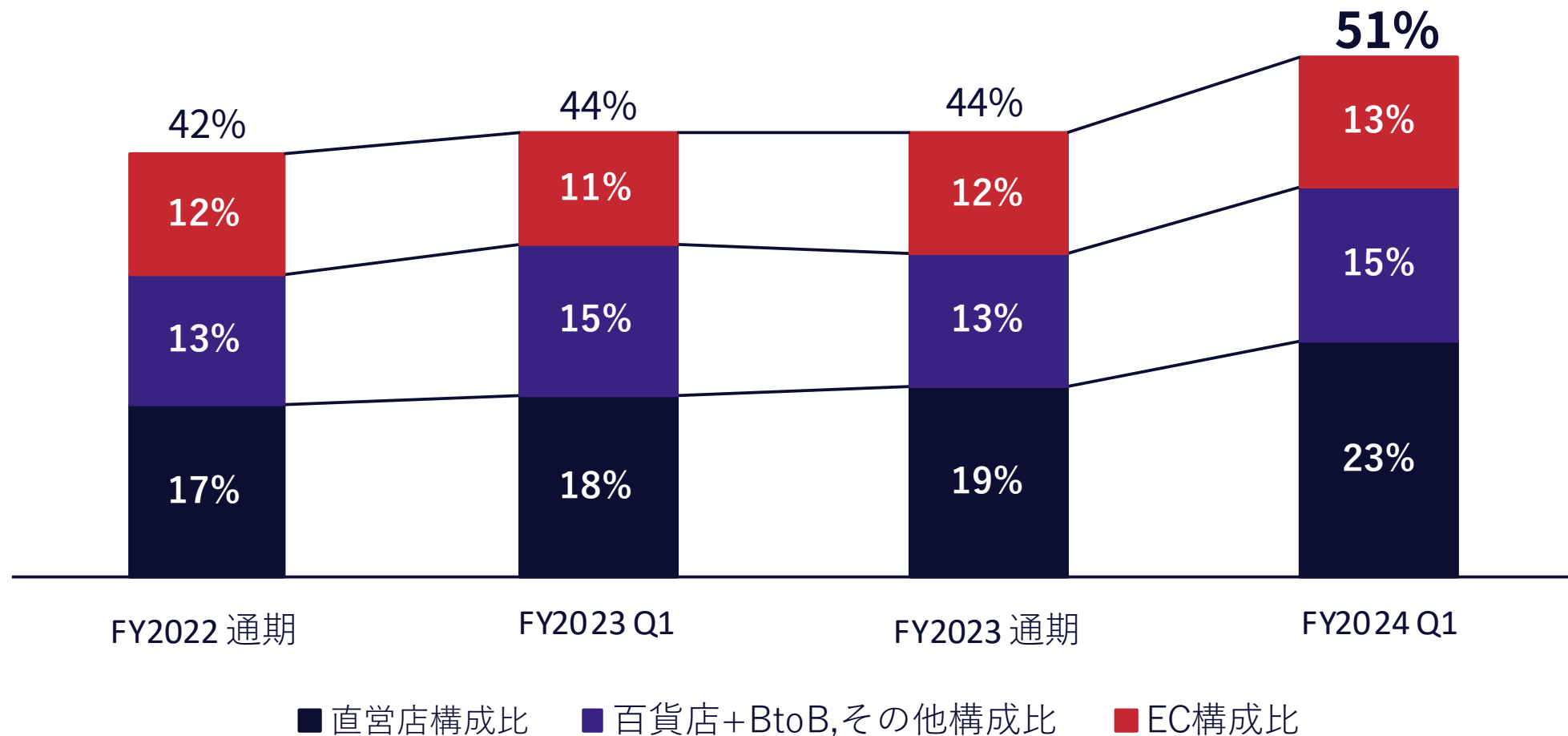
## 更なる収益拡大に向け、ブランディングに注力

- ✓ 『デサント』はプレミアムスポーツブランドとして高付加価値商材にフォーカスし伸長
- ✓ 卸売業態の苦戦により『ルコックスポルティフ』『ムーブスポーツ』等が減収

| 日本(百万円)    | FY2022 Q1 |       | FY2023 Q1 |       | FY2024 Q1    |           | 増減      |       |
|------------|-----------|-------|-----------|-------|--------------|-----------|---------|-------|
|            | 売上(百万円)   | 直営店舗数 | 売上(百万円)   | 直営店舗数 | 売上(百万円)      | 直営店舗数     | 売上(百万円) | 直営店舗数 |
| デサント       | 3,978     | 25    | 2,592     | 23    | <b>2,643</b> | <b>24</b> | +51     | +1    |
| ムーブスポーツ    | (デサントに含む) |       | 1,212     | -     | <b>674</b>   | -         | △538    | -     |
| ルコックスポルティフ | 2,905     | 7     | 2,485     | 6     | <b>1,880</b> | <b>6</b>  | △605    | -     |
| マンシングウェア   | 1,860     | 5     | 1,525     | 5     | <b>1,394</b> | <b>4</b>  | △131    | △1    |
| アリーナ       | 1,208     | 3     | 1,298     | 3     | <b>1,221</b> | <b>3</b>  | △77     | -     |
| アンブロ       | 614       | -     | 615       | -     | <b>565</b>   | -         | △50     | -     |
| その他        | 1,373     | 24    | 760       | 21    | <b>747</b>   | <b>21</b> | △13     | -     |
| 合計         | 11,938    | 64    | 10,488    | 58    | <b>9,124</b> | <b>58</b> | △1,364  | -     |

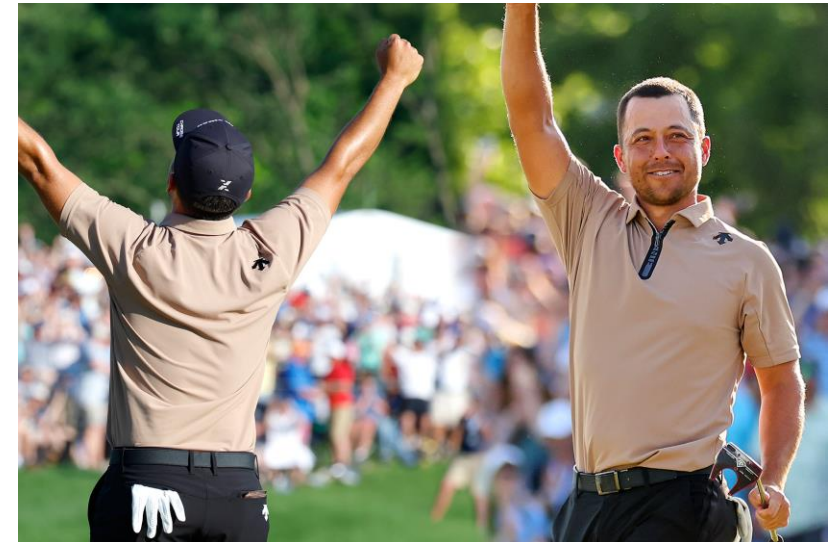
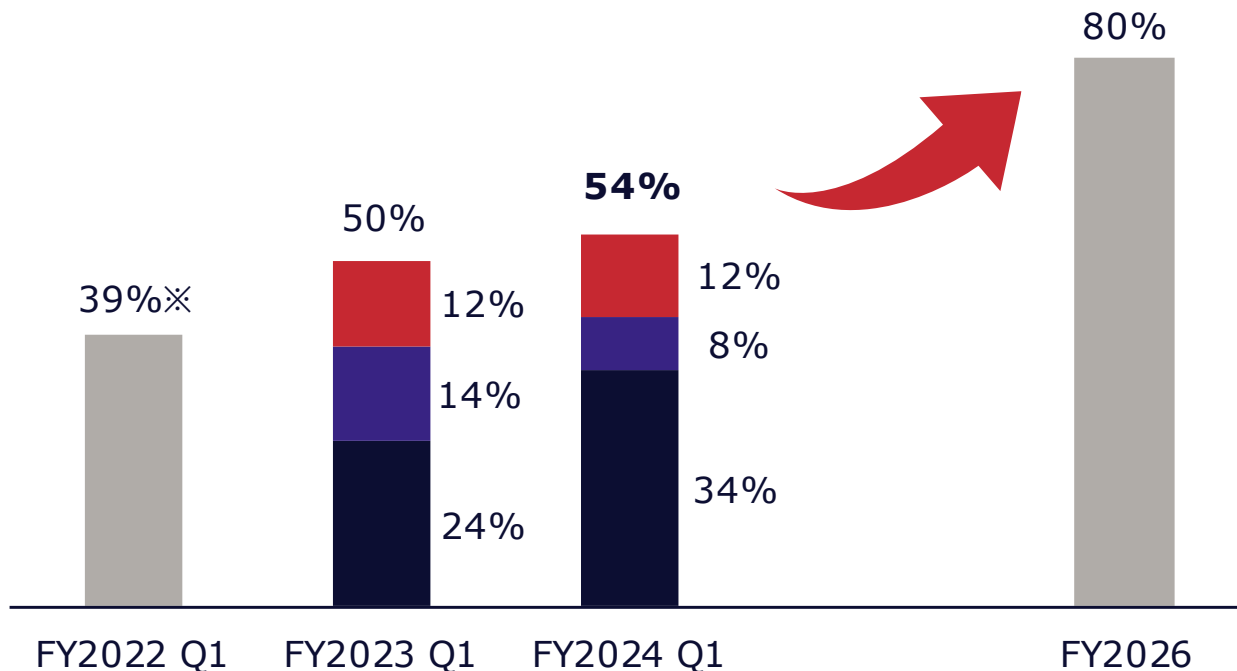
## DTC事業を中心とする収益性改善

- ✓ 直営店舗の伸長及び卸売業態の減収によりDTC構成比率が上昇、日本事業の売上高総利益率は昨年同四半期比で2.2ポイント上昇



## 直営店を中心にプロパー販売が好調

- ✓ シェルジャケット「クレアス」や当社のスポーツテクノロジーを凝縮したPROシリーズ等の高付加価値商材が好調に推移
- ✓ 流通別では直営店舗事業がインバウンド増影響も追い風に前年比+61%の推移。ビジネスモデル変革の効果が出始めDTC構成比率が上昇
- ✓ シャウフェレ選手等契約選手の露出もありプレミアムスポーツブランドとしてのブランディングが奏功



『デサント』アドバイザー契約選手であるザンダー・シャウフェレ選手が5月の全米プロゴルフ選手権に続き、全英オープン選手権にて優勝。ブランド価値向上に寄与（写真は5月全米選手権優勝時のもの）

\*FY2022 Q1はムーブスポーツ含む

■直営店 ■百貨店その他BtoB ■EC ■DTC構成比率

プロパー販売強化による増収

- ✓ ゴルフ市場低迷の影響が続くものの、『デサント』の直営店のリニューアル効果によりプロパー販売が伸長
- ✓ 『デサント』はライフスタイルシューズ「CHRON (クロン) シリーズ」が好調に推移、『アンブロ』ではブランド誕生100周年記念商材が好調によりアスレチックカテゴリーが伸長

| 韓国(百万円)    | FY2022 Q1 |       | FY2023 Q1 |       | FY2024 Q1     |            | 増減      |       |
|------------|-----------|-------|-----------|-------|---------------|------------|---------|-------|
|            | 売上(百万円)   | 直営店舗数 | 売上(百万円)   | 直営店舗数 | 売上(百万円)       | 直営店舗数      | 売上(百万円) | 直営店舗数 |
| デサント       | 5,888     | 294   | 5,471     | 274   | <b>6,637</b>  | <b>282</b> | +1,166  | +8    |
| ルコックスポルティフ | 3,431     | 223   | 3,131     | 205   | <b>3,056</b>  | <b>201</b> | △75     | △4    |
| アンブロ       | 2,103     | 98    | 2,412     | 112   | <b>2,955</b>  | <b>123</b> | +543    | +11   |
| マンシングウェア   | 544       | 37    | 440       | 35    | <b>461</b>    | <b>37</b>  | +21     | +2    |
| アリーナ*      | 957       | 143   | 2,468     | 140   | <b>2,840</b>  | <b>136</b> | +372    | △4    |
| 合計         | 12,923    | 795   | 13,922    | 766   | <b>15,949</b> | <b>779</b> | +2,027  | +13   |



『デサント』が引き続き力強く伸長

- ✓ 持分法適用関連会社が展開する『デサント』は1店舗当たりの売上を増加させる戦略が奏功し売上が伸長
- ✓ 『ルコックスポルティフ』は為替影響もあり小幅増収

| 中国(百万円)    | FY2022 Q1 |       | FY2023 Q1 |       | FY2024 Q1     |            | 増減      |       |
|------------|-----------|-------|-----------|-------|---------------|------------|---------|-------|
|            | 売上(百万円)   | 直営店舗数 | 売上(百万円)   | 直営店舗数 | 売上(百万円)       | 直営店舗数      | 売上(百万円) | 直営店舗数 |
| ルコックスポルティフ | 2,056     | 360   | 2,425     | 301   | <b>2,619</b>  | <b>287</b> | +195    | △14   |
| アリーナ       | 448       | 182   | 444       | 187   | <b>486</b>    | <b>197</b> | +42     | +10   |
| マンシングウェア   | 235       | 26    | 334       | 32    | <b>250</b>    | <b>23</b>  | △85     | △9    |
| デサント*      | 11,901    | 179   | 21,160    | 188   | <b>28,133</b> | <b>191</b> | +6,973  | +3    |
| 合計         | 14,640    | 747   | 24,363    | 708   | <b>31,488</b> | <b>698</b> | +7,126  | △10   |

\*持分法適用関連会社が展開

『デザート』：日本ゴルフナショナルチームへ「富嶽三十六景」をデザインに取り入れたウェアを提供の他、スイストライアスロンチーム等、海外代表チーム/選手にも競技ウェアを提供

『アリーナ』：トップモデルの競泳水着「アクアフォースストーム」をはじめ、選手が身に着けるアイテムはグローバル統一の「ARENA FIREFLOW」デザインを採用



左：日本ゴルフナショナルチームへの提供ウェアモデル  
右：スイストライアスロンチームの着用イメージ



競争心・集中力を高めるデザインで  
グローバルイメージを統一

セグメント別四半期売上高（百万円）

| FY2022 | Q1     | Q2     | Q3     | Q4     | 通期      |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 日本     | 12,096 | 13,590 | 14,247 | 12,819 | 52,753  |
| 韓国     | 12,710 | 15,519 | 12,718 | 16,917 | 57,866  |
| 中国     | 1,065  | 1,139  | 1,431  | 4,026  | 7,663   |
| 調整額    | 553    | 534    | 491    | 750    | 2,330   |
| 合計     | 26,425 | 30,784 | 28,889 | 34,514 | 120,614 |
| FY2023 | Q1     | Q2     | Q3     | Q4     | 通期      |
| 日本     | 11,079 | 12,878 | 13,958 | 13,722 | 51,638  |
| 韓国     | 12,274 | 15,477 | 12,348 | 18,402 | 58,502  |
| 中国     | 3,209  | 3,889  | 3,304  | 4,294  | 14,698  |
| 調整額    | 599    | 577    | 504    | 469    | 2,150   |
| 合計     | 27,162 | 32,822 | 30,115 | 36,888 | 126,989 |
| FY2024 | Q1     | Q2     | Q3     | Q4     | 通期      |
| 日本     | 9,665  |        |        |        | 9,665   |
| 韓国     | 13,907 |        |        |        | 13,907  |
| 中国     | 3,346  |        |        |        | 3,346   |
| 調整額    | 564    |        |        |        | 564     |
| 合計     | 27,482 |        |        |        | 27,482  |

セグメント別四半期営業利益（百万円）

| FY2022 | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | 通期    |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 日本     | 1,376 | 1,828 | 1,231 | 104   | 4,541 |
| 韓国     | 1,225 | 774   | 1,252 | 1,131 | 4,383 |
| 中国     | 124   | 5     | 131   | ▲894  | ▲632  |
| 調整額    | ▲194  | ▲244  | ▲210  | 152   | ▲498  |
| 合計     | 2,531 | 2,364 | 2,404 | 492   | 7,793 |
| FY2023 | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | 通期    |
| 日本     | 714   | 1,340 | 1,287 | 1,565 | 4,907 |
| 韓国     | 1,115 | 624   | 1,223 | 1,599 | 4,564 |
| 中国     | 101   | 140   | ▲198  | ▲292  | ▲249  |
| 調整額    | 19    | 95    | ▲30   | ▲567  | ▲482  |
| 合計     | 1,951 | 2,200 | 2,282 | 2,306 | 8,740 |
| FY2024 | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | 通期    |
| 日本     | 105   |       |       |       | 105   |
| 韓国     | 971   |       |       |       | 971   |
| 中国     | ▲45   |       |       |       | ▲45   |
| 調整額    | ▲349  |       |       |       | ▲349  |
| 合計     | 683   |       |       |       | 683   |

# 補足資料－用語・数値ルール / 報告セグメントに関する事項 / 為替レート DESCENTE

## 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: デサントジャパン株式会社から在中国事業会社への売上は日本セグメントにカウント

## 顧客所在地別：顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類

例: デサントジャパン株式会社から在中国事業会社への売上は中国エリアにカウント、かつ持分法適用関連会社の売上高も含めた数値

\*いずれも連結内部売上高は消去（カウントしない）

事業年度：＜日本＞4月～3月決算（例：Q1=4月～6月）

＜海外子会社・関連会社＞1月～12月決算（例：Q1=1月～3月）

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、  
昨対比減少は△、負の値は▲を使用

|        |         | USD    | 100KRW | CNY   | HKD   |
|--------|---------|--------|--------|-------|-------|
| FY2022 | Q1      | 117.82 | 9.77   | 18.56 | 15.08 |
|        | Q2      | 124.53 | 10.06  | 19.13 | 15.90 |
|        | Q3      | 129.48 | 10.13  | 19.46 | 16.52 |
|        | Q4      | 132.10 | 10.22  | 19.50 | 16.86 |
| FY2023 | Q1      | 133.45 | 10.43  | 19.43 | 17.02 |
|        | Q2      | 136.54 | 10.49  | 19.55 | 17.41 |
|        | Q3      | 139.55 | 10.69  | 19.72 | 17.81 |
|        | Q4      | 141.20 | 10.81  | 19.87 | 18.03 |
| FY2024 | Q1      | 149.86 | 11.21  | 20.74 | 19.15 |
|        | Q4 PLAN | 143.00 | 11.50  | 20.50 | 17.50 |

「FY2024」は2025年3月期を表しています。

「Q1」「Q2」はそれぞれ各四半期の累計期間を表しています。

報告セグメント： FY2022 Q1より株式会社デサントが純粋持株会社体制へ移行したことにより下記の通りセグメント項目を変更しております

| セグメント項目 | セグメント内訳             |                             |              |              |              |          |
|---------|---------------------|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|----------|
| 日本      | デサントジャパン株式会社        | デサントアパレル株式会社                | セグメント内消去     |              |              |          |
| 韓国      | DESCENTE KOREA LTD. | DESCENTE GLOBAL RETAIL LTD. | セグメント内消去     |              |              |          |
| 中国      | 北京デサント有限公司          | 上海デサント商業有限公司                | 香港デサント貿易有限公司 | アリーナ上海実業有限公司 | 寧波ルコック服飾有限公司 | セグメント内消去 |
| 調整額     | 株式会社デサント            | その他 調整項目                    |              |              |              |          |

注) 以上に記載のないARENA KOREA LTD., DESCENTE CHINA HOLDING LTD. は持分法適用関連会社であり、営業外収益/損失にて出資比率割合に応じた持分法投資損益を取り込んでおります