

DESCENTE

2025年3月期 第2四半期決算説明資料

株式会社デサント（証券コード：8114）

2024年11月8日

円安に伴う為替影響及び日本と韓国の『デサント』『アンブロ』の伸長により増収
グローバルプロモーション等の販管費の増加により、営業利益は減益

持分法投資利益が増加し、経常利益・四半期純利益共にQ2において3期連続で過去最高益を達成

(百万円)	FY2023 Q2	FY2024 Q2	増減		FY2024 通期計画
売上高	59,985	62,818	+2,833	プロパー販売伸長、 値引抑制、日本の DTC売上高構成比 率の上昇により 売上高総利益率は 61.1%(+1.3pt)	130,000
売上総利益	35,897	38,382	+2,485		-
販管費	31,745	35,247	+3,502		-
営業利益	4,151	3,134	△1,017		9,000
営業外収益	4,030	6,238	+2,208		-
営業外費用	174	227	+53		-
経常利益	8,007	9,145	+1,138	持分法利益が増加 5,393(+1,989)	17,000
特別利益	-	53	+53		-
特別損失	303	417	+114		-
法人税等	2,031	2,688	+657		-
四半期純利益	5,672	6,238	+566		12,500

投資有価証券の増加により、総資産が前期末比で増加

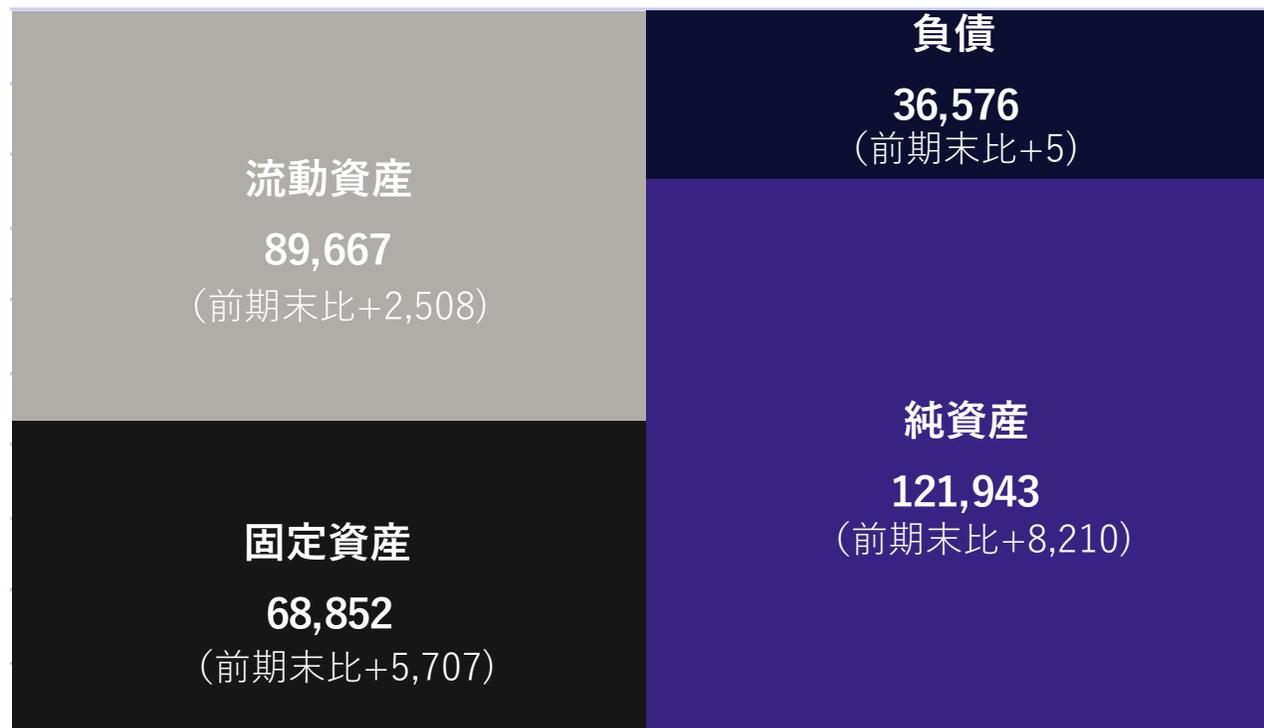
(百万円)

主要な増減

- ・現金及び預金
△3,243
- ・受取手形及び売掛金
+1,596
- ・商品及び製品
+1,803

主要な増減

- ・投資有価証券
+4,437



主要な増減

- ・支払手形及び買掛金
△1,698
- ・短期借入金
+1,553

主要な増減

- ・利益剰余金
+2,612
- ・為替換算調整勘定
+6,292

ROE : 10.6% (前年同期比△0.4pt)

ROA : 8.1% (前年同期比△0.3pt)

自己資本比率 : 76.6% (前期末比+1.4pt) 総資産額 : 158,520 (前期末比+8,216)

※四半期ROEの計算方法 (ROAも本計算式に準拠)

= (四半期純利益×2) ÷ ((四半期期首自己資本+四半期期末自己資本) ÷ 2)

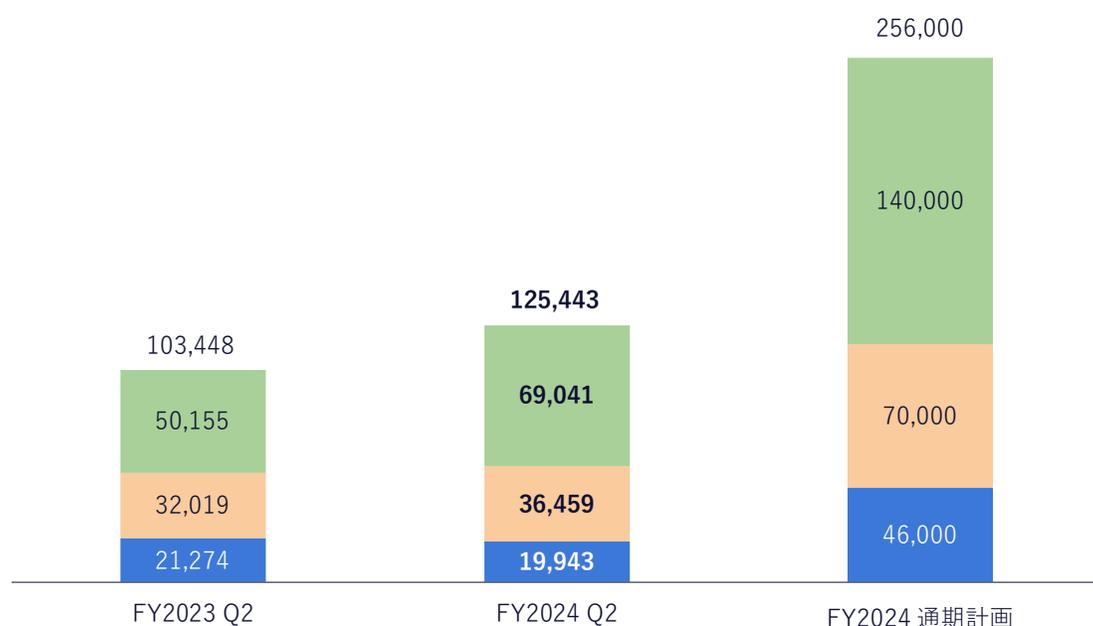
四半期純利益及び「その他」に含まれる受取配当金の増加により営業CFが増加

(百万円)	FY2023 Q2	FY2024 Q2	増減
営業CF	237	2,294	+ 2,057
税金等調整毎四半期純利益	7,704	8,782	+ 1,078
減価償却費	1,934	2,224	+ 290
持分法損益による投資損益	▲ 3,404	▲ 5,393	△ 1,989
運転資本の増加額※	▲ 3,886	▲ 4,068	△ 182
その他	▲ 2,111	749	+ 2,860
投資CF	▲ 6,078	▲ 1,882	+ 4,196
定期預金の増減額	▲ 4,705	1,202	+ 5,907
有形無形固定資産の取得	▲ 1,505	▲ 2,520	△ 1,015
その他	132	▲ 564	△ 696
財務CF	▲ 4,204	▲ 3,278	+ 926
配当金の支払	▲ 3,020	▲ 3,625	△ 605
その他	▲ 1,184	347	+ 1,531

※運転資本の増減額=売上債権・棚卸資産・仕入債務の増減額の計

- ✓ 日本の売上高は微減も、DTC構成比率の向上による売上総利益の増加に伴い、実態利益は増加
- ✓ 韓国は『デサント』『アンブロ』を中心にプロパー販売が好調に推移し、増収増益
- ✓ 中国は『ルコックスポルティフ』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、増収増益

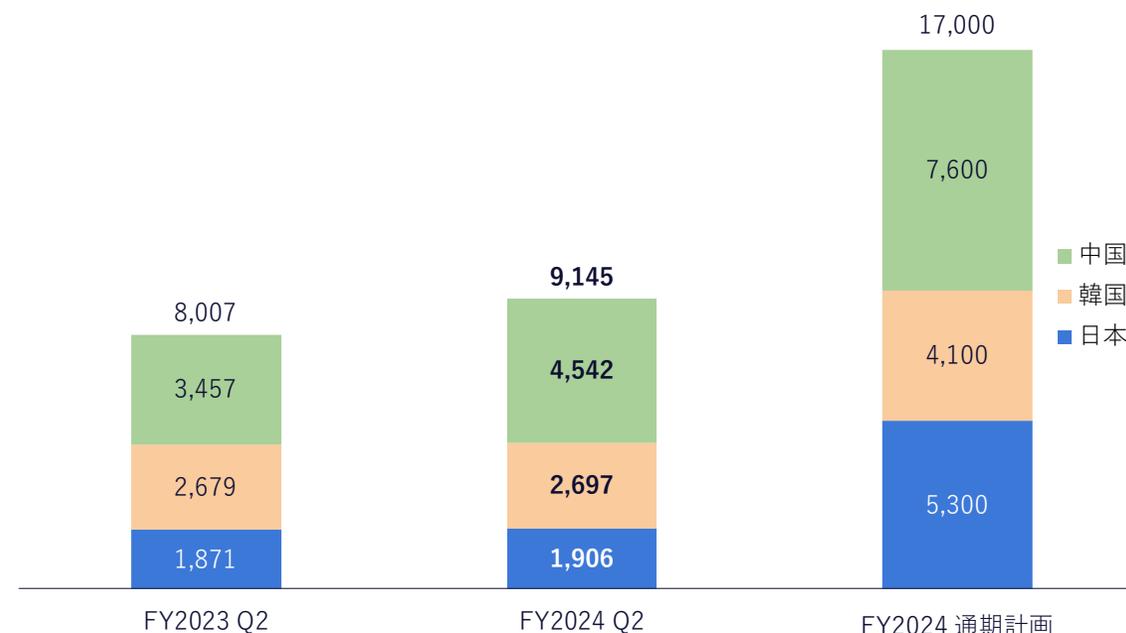
現地売上高



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

(百万円)

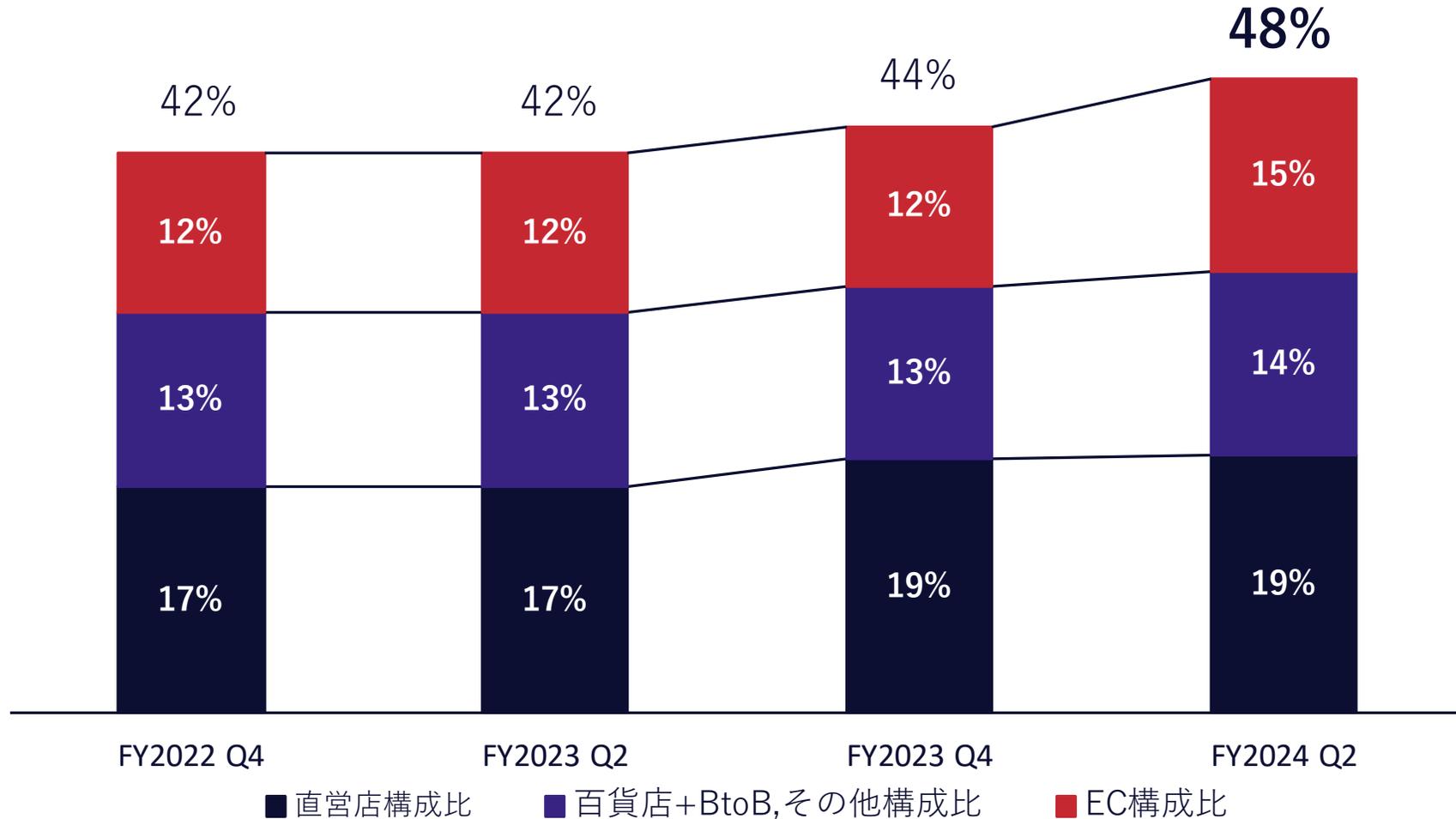


各エリアにおける連結子会社の経常利益に調整額を按分し簡易計算

- ✓ 『デサント』はプレミアムスポーツブランドとして高機能商材の販売が好調に推移し伸長
- ✓ 卸売流通で展開している『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 Q2		FY2023 Q2		FY2024 Q2		増減	
	売上	直営店舗数	売上	直営店舗数	売上	直営店舗数	売上	直営店舗数
デサント	5,190	25	4,880	23	5,672	24	+792	+1
ムーブスポーツ	2,713	-	2,691	-	1,626	-	△1,065	-
ルコックスポルティフ	6,286	7	5,702	6	4,961	4	△741	△2
マンシングウェア	3,417	6	2,864	5	2,511	4	△353	△1
アリーナ	2,232	3	2,263	3	2,337	3	+74	-
アンプロ	1,171	-	1,217	-	1,342	-	+125	-
その他	2,916	22	1,657	21	1,494	20	△163	△1
合計	23,925	63	21,274	58	19,943	55	△1,331	△3

- ✓ 直営店舗・ECの伸長及び卸売業態の減収によりDTC構成比率が上昇
- ✓ DTC売上高構成比率の高まりにより、日本事業の売上高総利益率は昨年同四半期比で+1.0pt上昇



- ✓ 福岡市天神にゴルフアイテムを取り扱う4つのブランドを集結させた複合業態の直営店「DESCENTE GOLF COMPLEX TENJIN（デサント ゴルフコンプレックス天神）」をオープン
- ✓ 石川祐希選手とのコラボレーションアイテムをECサイト限定で販売
応募が殺到し、追加受注生産を実施

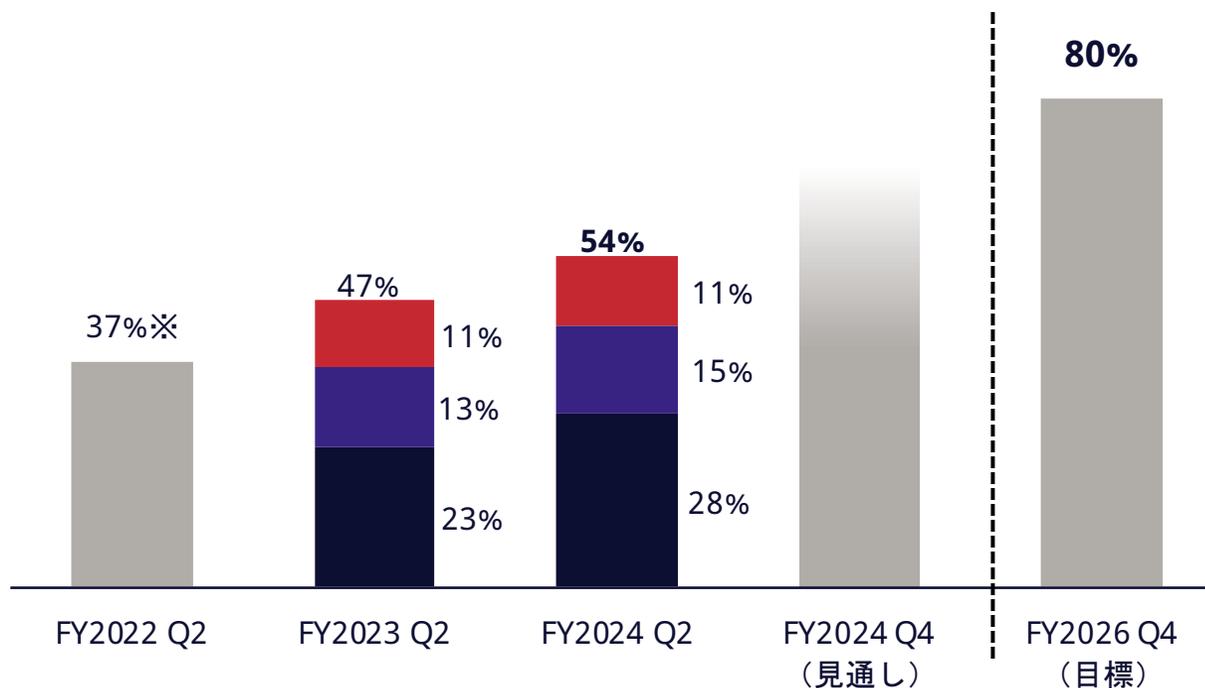


2024年9月20日にオープンした
DESCENTE GOLF COMPLEX
TENJIN



「DESCENTE STORE オンライン」限定で
2024年9月5日より石川祐希選手とのコラボ
レーションアイテムの販売を開始

- ✓ シェルジャケット「クレアス」を筆頭に高機能商品の売上が好調に推移し、直営店事業の売上は、前年比+38%の伸長
- ✓ 今期メジャー制覇のザンダー・シャウフェレ選手露出増とインバウンド売上増の効果により百貨店はゴルフカテゴリーを中心に伸長
- ✓ ECはバレーボールの石川祐希選手の限定商品が完売するなどして売上が伸長



直営店事業を中心に売上が好調なハードシェルジャケット「クレアス」

※FY2022 Q2は『ムーブスポーツ』含む

■ 直営店 ■ 百貨店+BtoB,その他 ■ EC ■ DTC構成比率

- ✓ 『デサント』と『アンブロ』の成長が持続し、為替影響もあり増収
- ✓ 持分法適用関連会社が展開する『アリーナ』も増収

韓国(百万円)	FY2022 Q2		FY2023 Q2		FY2024 Q2		増減	
	売上	直営店舗数	売上	直営店舗数	売上	直営店舗数	売上	直営店舗数
デサント	13,111	293	12,544	277	15,151	280	+2,607	+3
ルックスポルティフ	7,381	221	6,797	203	6,656	203	△141	-
アンブロ	4,768	103	5,962	117	7,100	124	+1,138	+7
マンシングウェア	1,327	37	1,066	35	1,166	36	+100	+1
アリーナ*	3,509	142	5,650	143	6,386	137	+736	△6
合計	30,096	796	32,019	775	36,459	780	+4,440	+5

- ✓ 持分法適用関連会社が展開する『デサント』は顧客数増加により売上が増加したほか、店舗数の増加もあり、継続して伸長
- ✓ 『ルコックスポルティフ』は為替影響もあり微増

中国(百万円)	FY2022 Q2		FY2023 Q2		FY2024 Q2		増減	
	売上	直営店舗数	売上	直営店舗数	売上	直営店舗数	売上	直営店舗数
ルコックスポルティフ	3,906	358	4,966	314	5,034	285	+67	△29
アリーナ	967	190	1,473	191	1,417	198	△56	+7
マンシングウェア	508	25	757	32	551	18	△206	△14
デサント*	25,353	181	42,959	188	62,040	196	+19,081	+8
合計	30,734	755	50,155	725	69,041	697	+18,886	△28

*持分法適用関連会社が展開

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	13,968			23,633
韓国	13,907	17,195			31,102
中国	3,346	3,632			6,978
調整額	564	538			1,102
合計	27,482	35,335			62,818

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	1,953			2,059
韓国	971	1,138			2,110
中国	▲45	▲401			▲446
調整額	▲349	▲239			▲588
合計	683	2,451			3,134

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：Q2 = 4月～9月）

＜海外子会社・関連会社＞1月～12月決算（例：Q2 = 1月～6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	「FY2024」は 2025年3月期を 表しています。
	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	「Q1」「Q2」は それぞれ各四半期 の累計期間を 表しています。
	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	
	Q2	154.05	11.35	21.25	19.70	
	Q4 PLAN	143.00	11.50	20.50	17.50	

報告セグメント： FY2022 Q1より株式会社デサントが純粹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