



Design for Sports

# 2018年3月期 決算説明資料

2018年5月14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月期決算について

## ①概要

## ②ブランド別・アイテム別レビュー

## ③トピックス

# 2. 2019年3月期 通期計画について

# 3. 中期経営計画進捗

# 2018年3月期業績（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期決算について ①概要

日本が連結業績を牽引し、売上高、利益とも公表計画を過達、前年比増収・増益を果たす。

(百万円)

	2018年3月期	2017年3月期		2018年3月期	
	通期実績	通期実績	前年比	公表計画	公表計画比
売上高	141,124	131,543	107.3%	139,000	101.5%
営業利益	9,596	8,418	114.0%	8,400	114.2%
(率)	6.8%	6.4%		6.0%	
経常利益	9,698	8,631	112.4%	8,600	112.8%
(率)	6.9%	6.6%		6.2%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,771	5,650	102.1%	5,700	101.2%
(率)	4.1%	4.3%		4.1%	

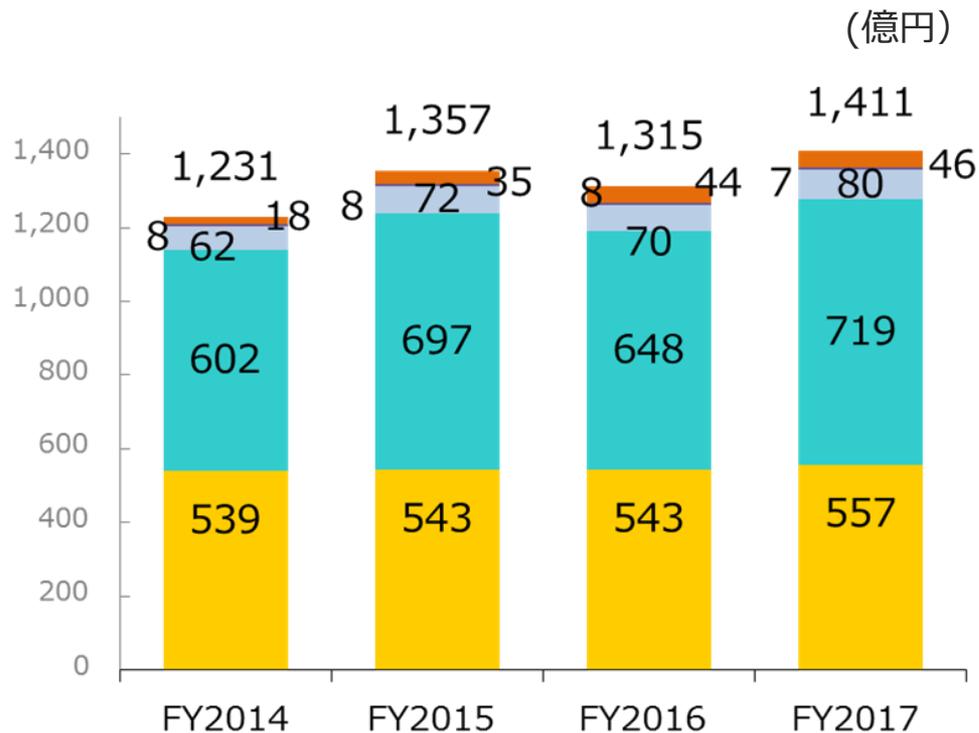
# 売上高の推移（連結：エリア別）



Design for Sports

1.2018年3月期決算について ①概要

『デサント』ブランドが牽引し、日本・韓国・中国で増収。



前年比 +95億円(107%)

日本	+13億円
韓国	+71億円
中国（香港・台湾含む）	+10億円
その他アジア	▲0億円
欧米	+1億円

海外売上比率 56% 60% 59% 60%

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

注： FY2017 = 2018年3月期

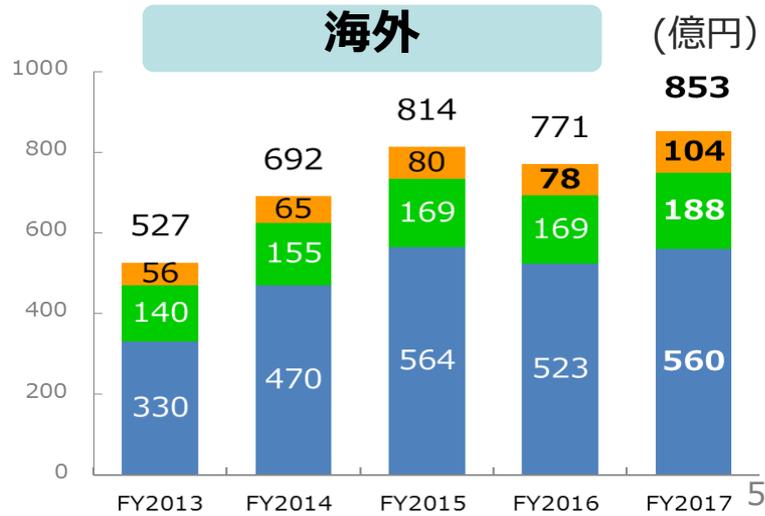
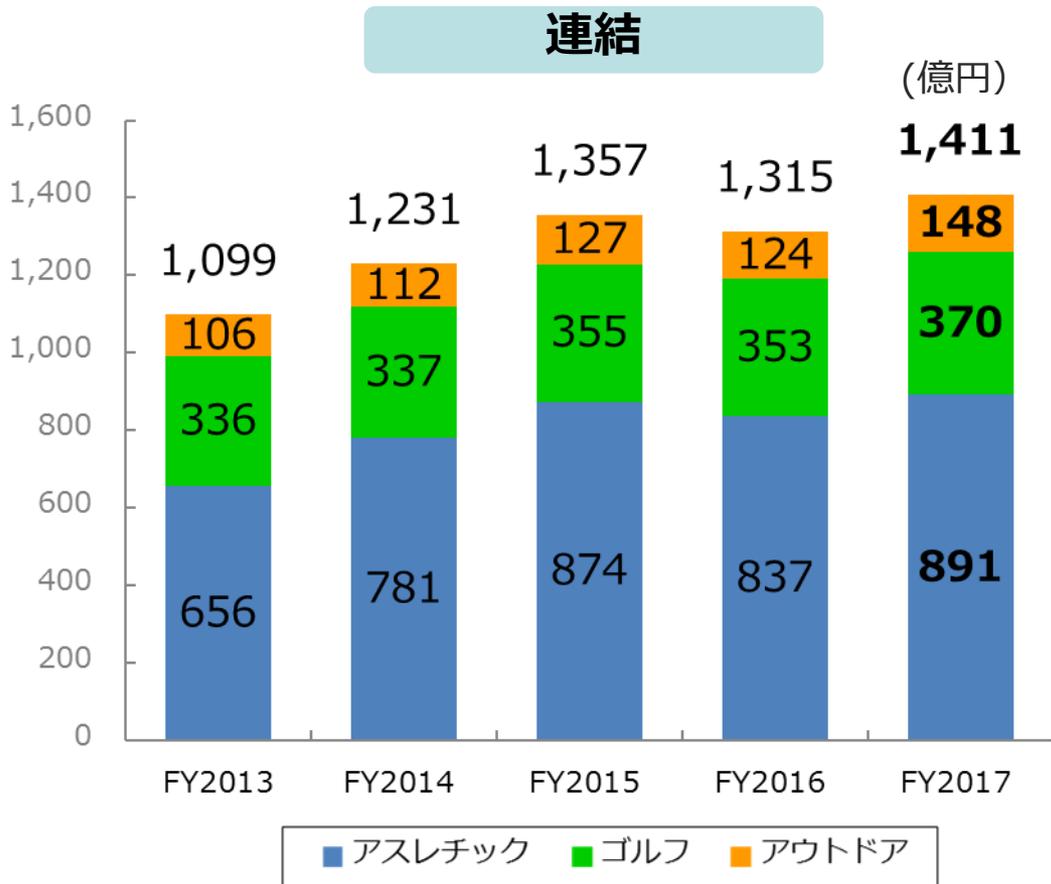
# 品目別売上高（連結）



1.2018年3月期決算について ①概要

Design for Sports

『デサント』ブランドを中心に、海外は全カテゴリーで増収、国内ではアスレチックが伸長。



注： FY2017 = 2018年3月期

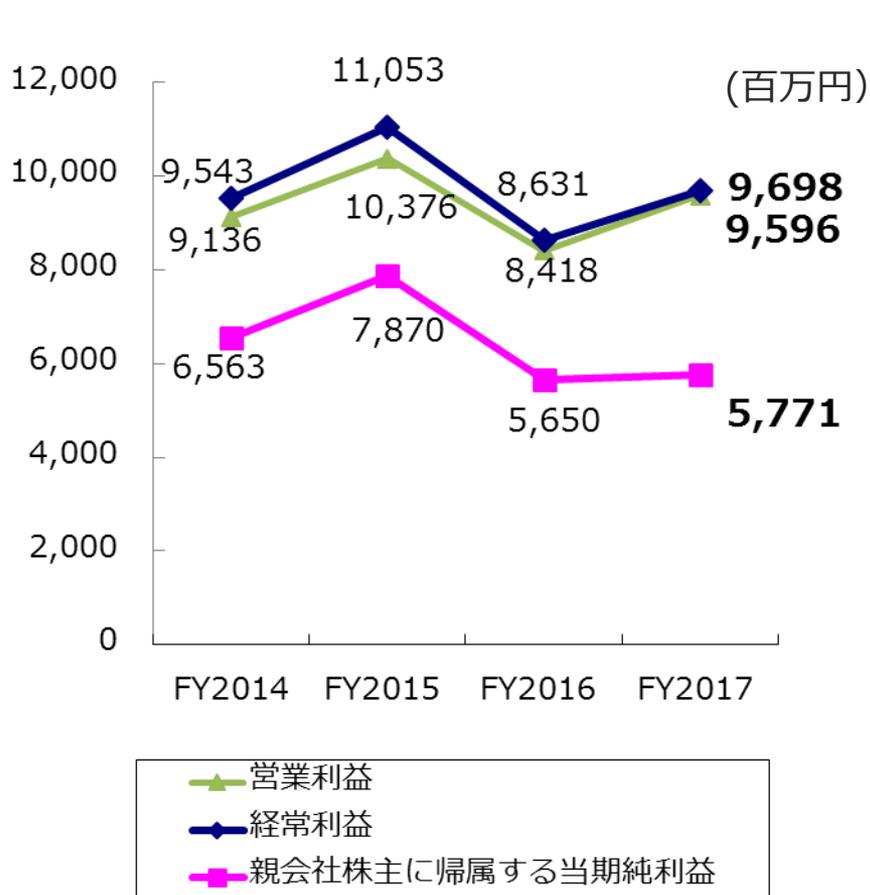
# 利益の推移（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期決算について ①概要

日本の業績向上により営業利益が増加し、中国における先行投資や、のれんの減損損失等(特別損失)をカバー、当期純利益も前年比増。



	FY2017	FY2016	差額
営業利益	9,596	8,418	1,178
営業外収益	542	549	▲ 7
営業外費用	439	335	104
経常利益	9,698	8,631	1,067
特別利益	566	0	566
特別損失	1,659	98	1,561
法人税等	2,834	2,882	▲ 48
親会社株主に帰属する当期純利益	5,771	5,650	121

注： FY2017 = 2018年3月期

# バランスシートの推移（連結）

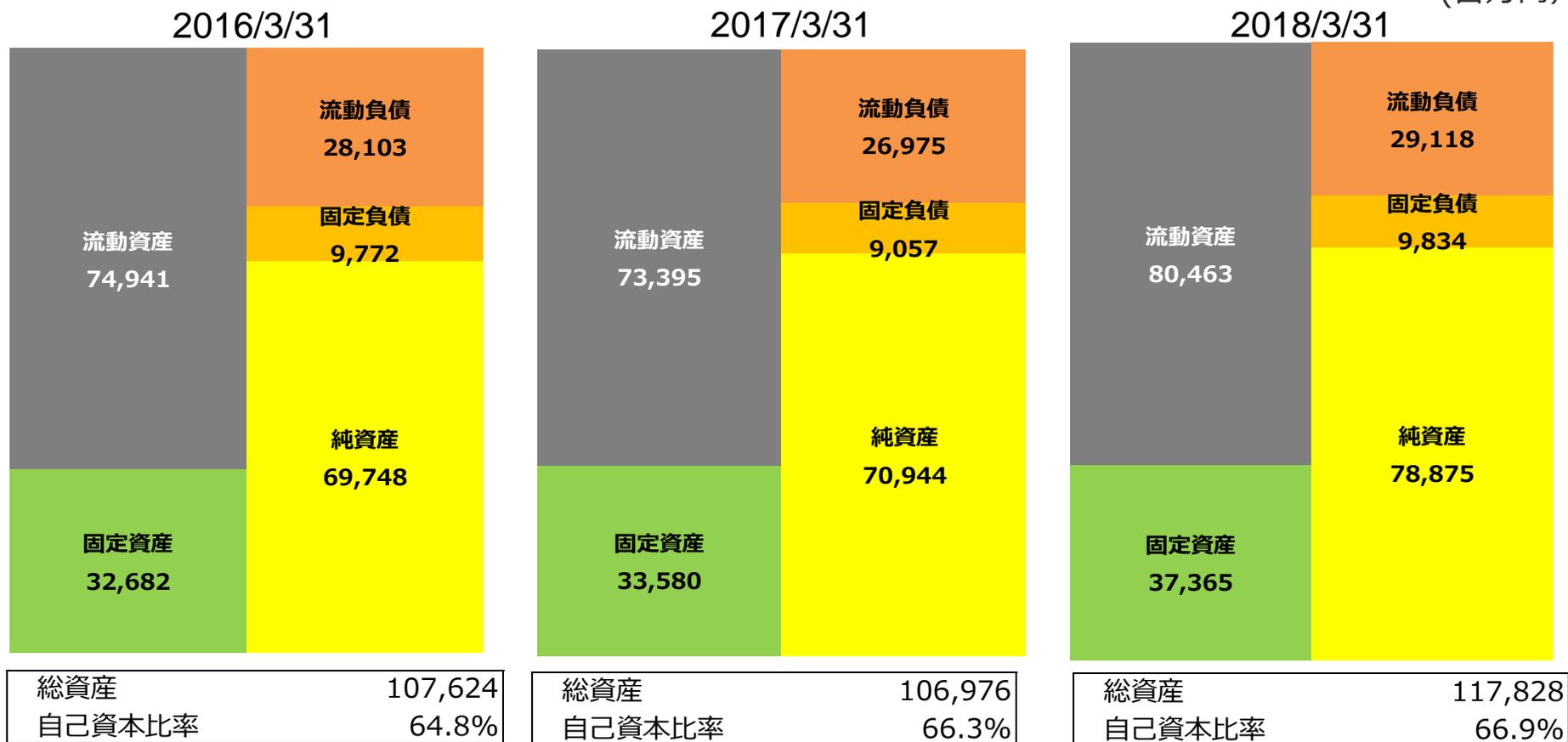


Design for Sports

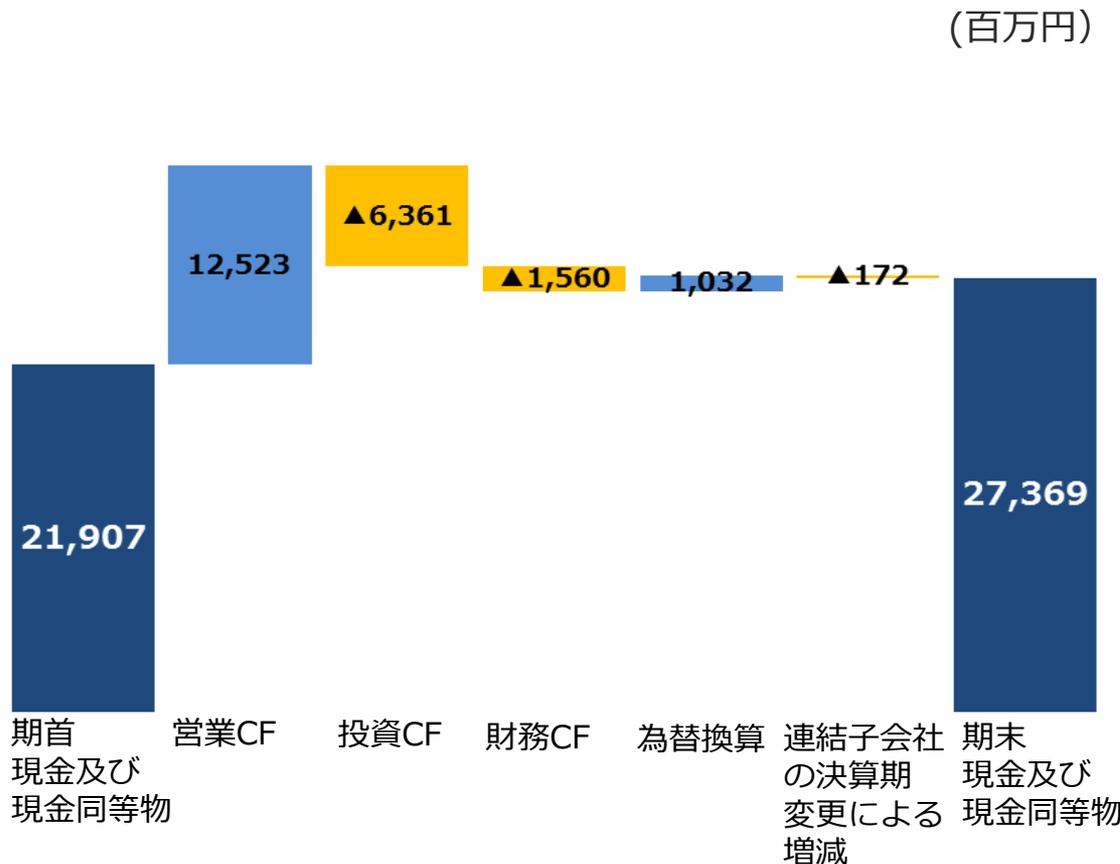
1.2018年3月期決算について ①概要

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(+38億円)、為替換算の影響(+44億円)等により、総資産は108億円の増加。

(百万円)



将来のさらなる成長に向けて積極的な投資を継続。



**期首比 +5,462百万円**

**営業CF +12,523百万円**

税前利益	+8,606百万円
減価償却費	+3,181百万円
売上債権	▲808百万円
仕入債務	+295百万円

**投資CF ▲6,361百万円**

有形固定資産取得 ▲6,344百万円  
 (内、R&Dセンター投資：

日本	▲1,204百万円
韓国	▲1,355百万円

物流倉庫投資：

韓国 ▲200百万円

店舗投資：

日本 ▲100百万円

韓国 ▲1,348百万円)

**財務CF ▲1,560百万円**

配当金 ▲1,732百万円

# 1. 2018年3月期決算について

①概要

②ブランド・アイテム別レビュー

③トピックス

# 2. 2019年3月期 通期計画について

# 3. 中期経営計画進捗

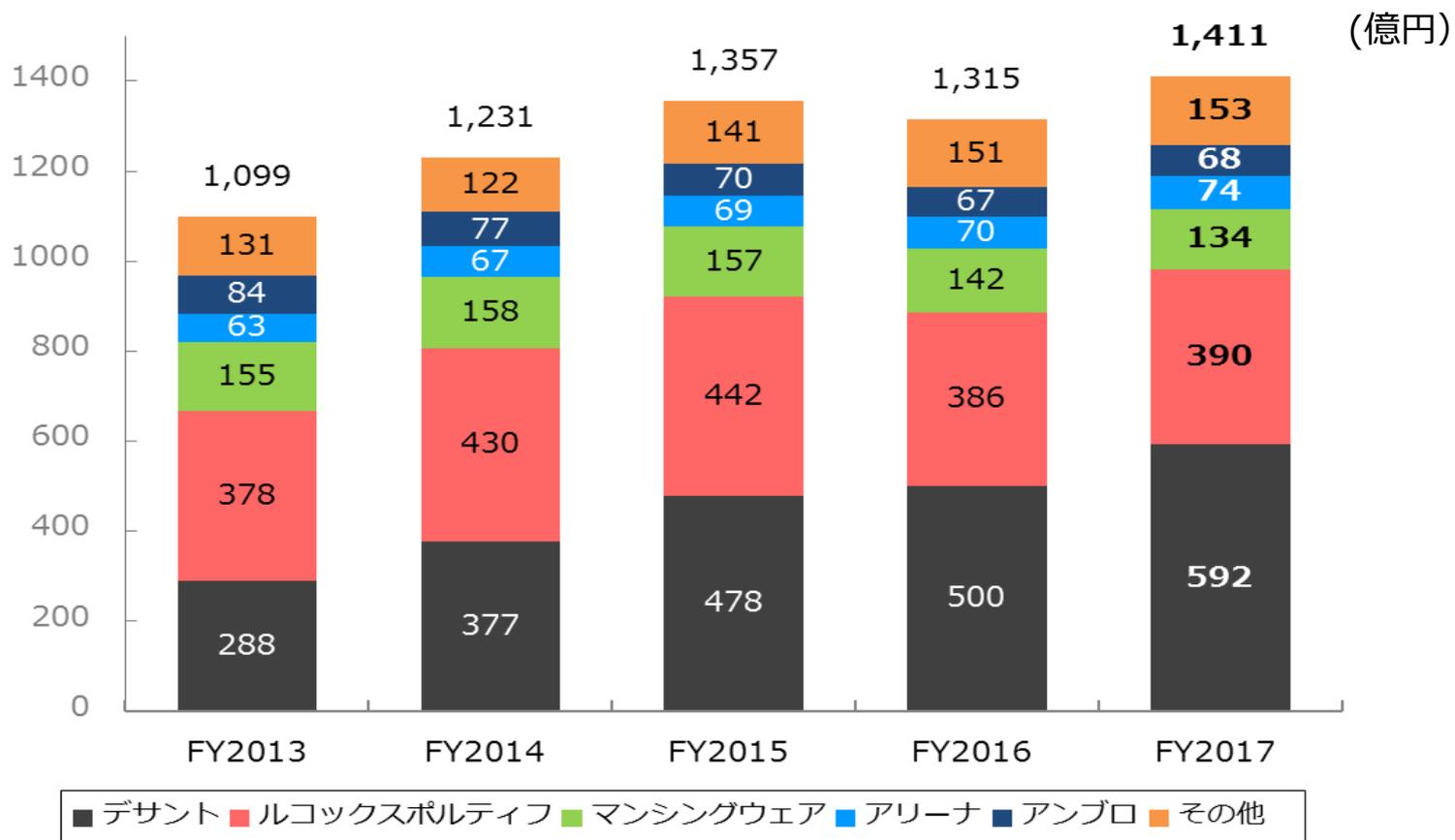
# ブランド別売上推移（連結）



Design for Sports

1.2018年3月期決算について ②ブランド・アイテム別レビュー

『デサント』が日本・韓国・中国で伸長。  
『ルコックスポルティフ』, 『アリーナ』, 『アンブロ』も堅調。



注： FY2017 = 2018年3月期

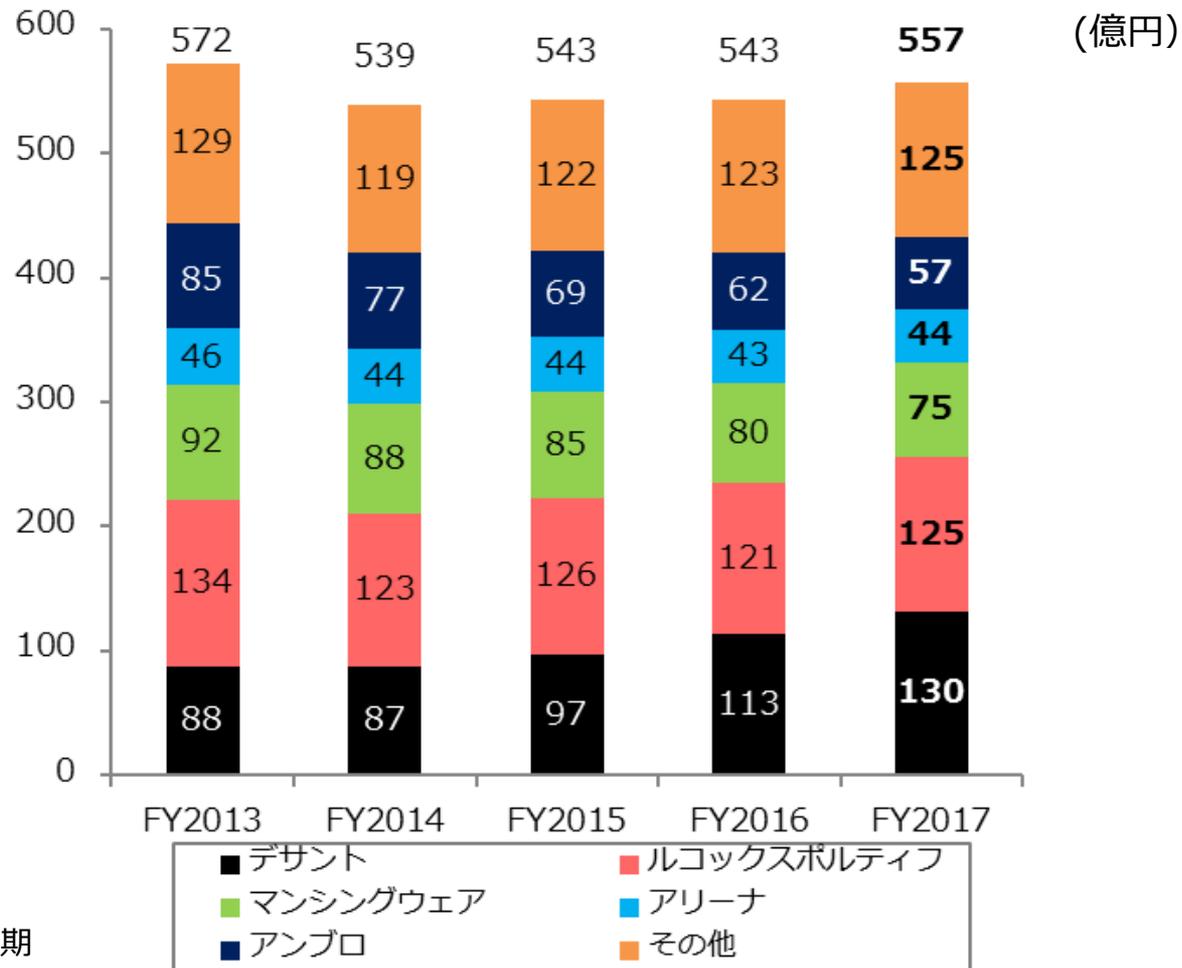
# 日本におけるブランド別売上高推移



1.2018年3月期決算について ②ブランド・アイテム別レビュー

Design for Sports

『デサント』が3期連続で伸長、『ルコックスポルティフ』は17FWシーズンからレディーストレーニングウェアを中心に売上が拡大。



注： FY2017 = 2018年3月期

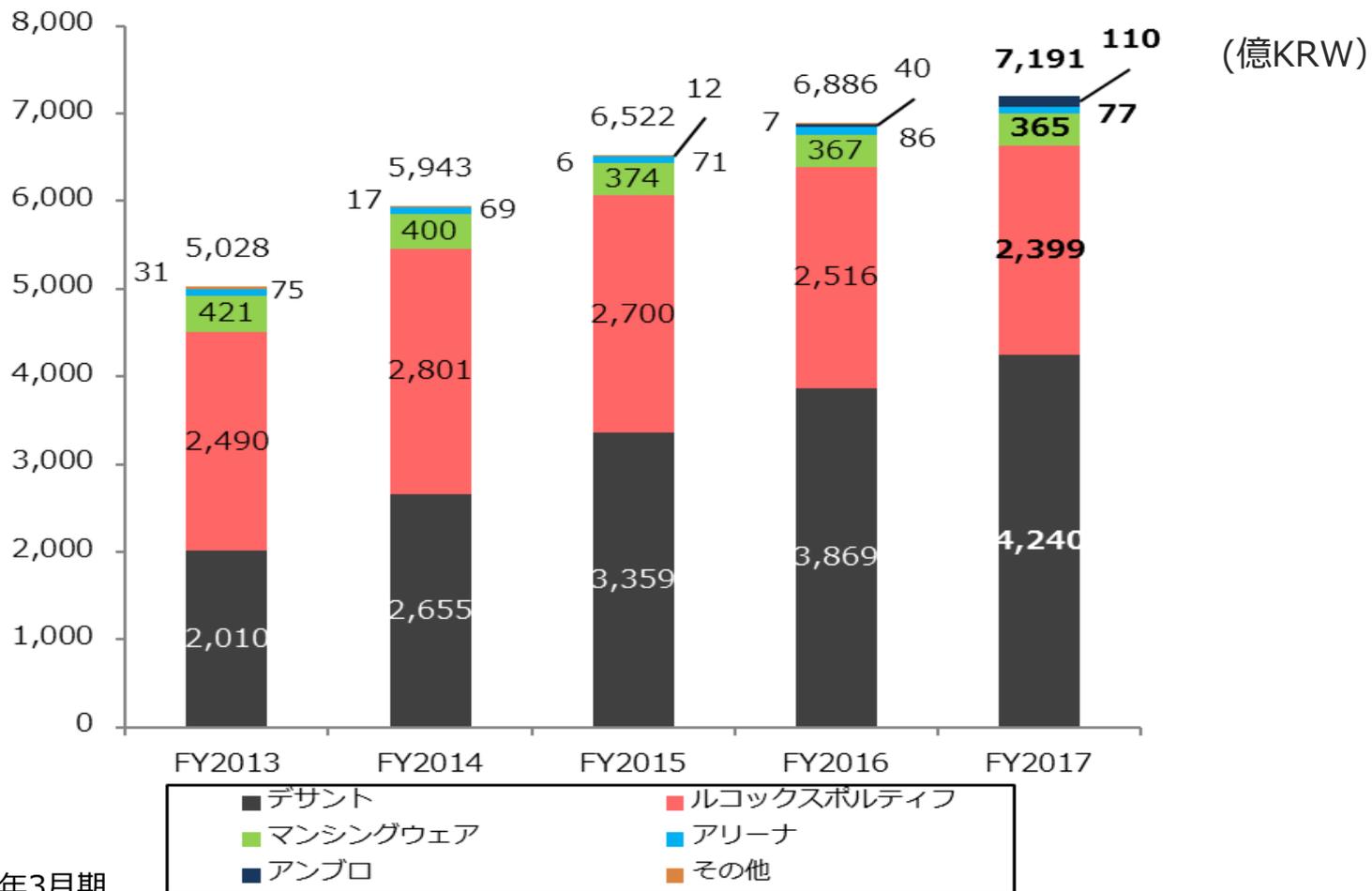
# 韓国におけるブランド別売上高推移



Design for Sports

1.2018年3月期決算について ②ブランド・アイテム別レビュー

『デサント』が増収を継続し業績を牽引、『アンブロ』が成長。



注： FY2017 = 2018年3月期

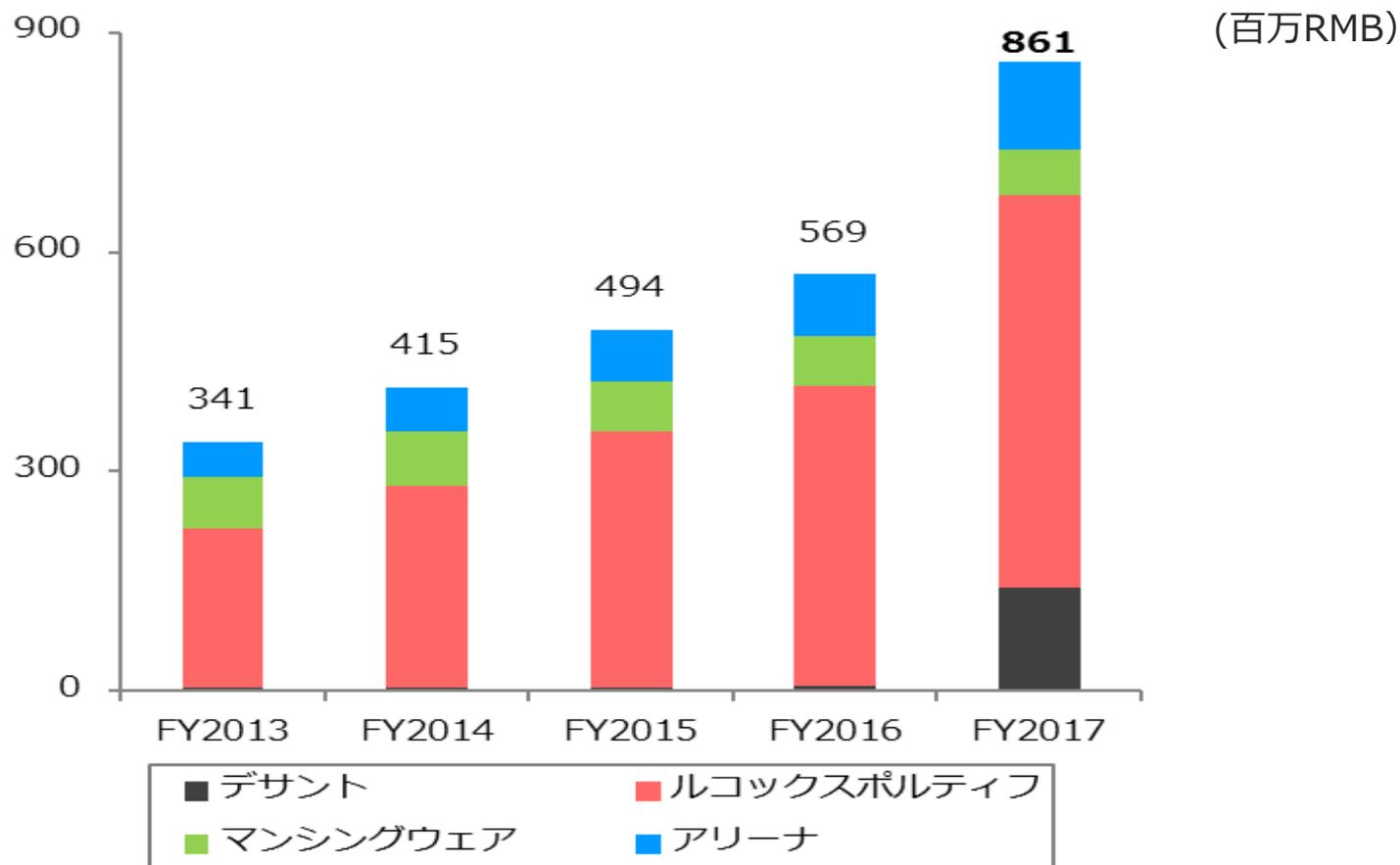
# 中国（香港・台湾除く）におけるブランド別現地売上高推移



Design for Sports

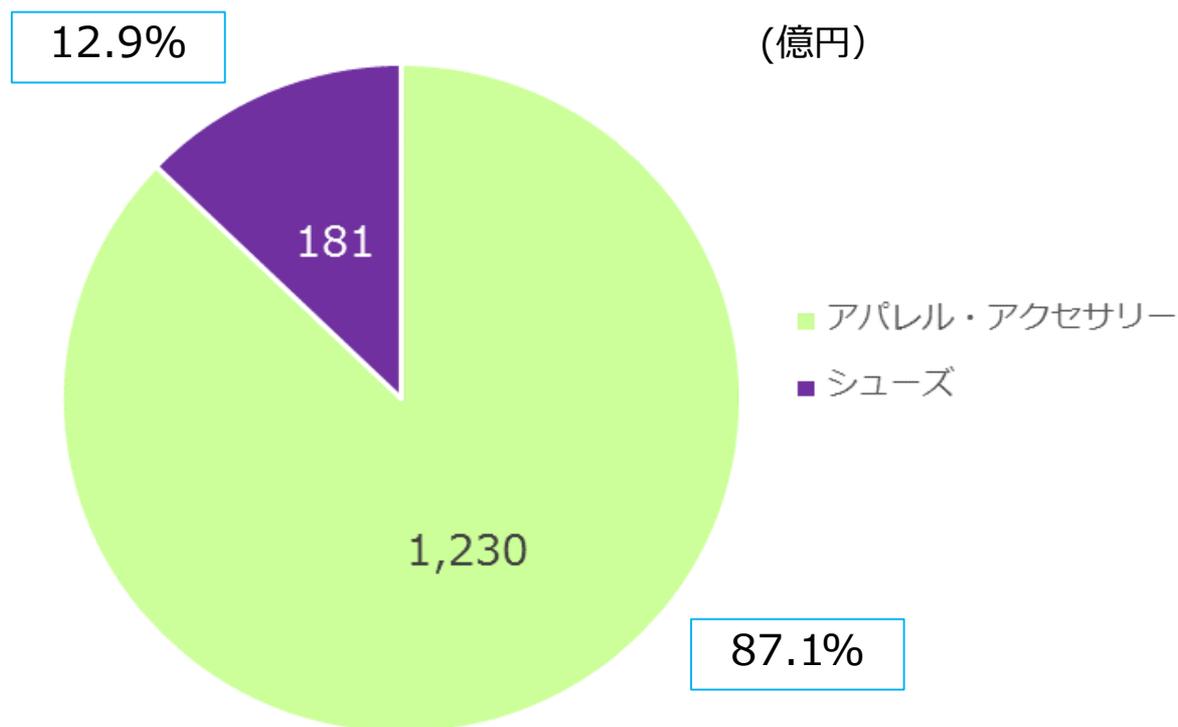
1.2018年3月期決算について ②ブランド・アイテム別レビュー

今期よりJVが本格的に事業を開始した『デザート』、  
『アリーナ』に加え『ルコックスポルティフ』も順調に推移。



注： 持分法適用会社の現地売上も含む  
FY2017 = 2018年3月期

各ブランドの総合力を高めるため、シューズの開発・販売力を強化





**=売上高592億円（前年比118%）（国内：130億円・海外：462億円）=**

- ・「モノ創りの力」を差別化の源泉としたグローバル商品の開発、グローバルプロモーションを実施。
- ・韓国ではロングダウンが人気を博す。
- ・中国では58店舗新規オープンし、64店舗を展開。
- ・各国で競技にフォーカスしたローカルマーケティングも実施。



=売上高390億円（前年比101%）（国内：125億円 海外：265億円）=

- ・ 日本・韓国で売上が伸張、各国でファッション要素を取り入れた商品を展開。
- ・ サイクリング競技に注力したグローバル商品企画・マーケティングを各国で展開。



**Munsingwear**

=売上高134億円（前年比95%）（国内：75億円・海外：59億円）=

- ・ 日本でブランドイメージを発信する旗艦店を開店。
- ・ ベトナムにも新規展開を開始。



= 売上高74億円（前年比106%）（国内：44億円・海外：29億円） =

- ・ 中国に続き、韓国でもJVでのビジネスを開始、
- ・ 日本ではチームオーダー商品が好調に推移。



= 売上高68億円（前年比102%）（国内：57億円・海外：11億円） =

- ・ 韓国で売上が倍増。
- ・ 日本ではスパイクを中心としたシューズが好調。

# 1. 2018年3月期決算について

①概要

②ブランド別・アイテム別レビュー

③トピックス

## 2. 2019年3月期 通期計画について

## 3. 中期経営計画進捗

## 「モノを創る力」の向上

産学共同研究により差別化の源泉となる商品開発力を向上。



オリジナルマネキンを作成して自転車  
競技ウェアを開発  
(鹿屋体育大学との共同開発)



ノーベル賞受賞素材グラフェンを使用した  
G-Series発表 (マンチェスター大学との共同開発)

## “O2O”戦略

国内では、直営店およびオンラインショップ共通の会員サービス  
“CLUB DESCENTE”を新規展開、オンラインショップも新装。

## 新規契約選手

ゴルフでは新たに、5名の国内女子プロ（三浦桃香プロ、新垣比菜  
プロ、小祝さくらプロ、田村亜矢プロ、植竹希望プロ）と  
アドバイザー契約を締結。

## グラスルーツプロモーション

国内では「ゴルフ大好きキャンペーン」の賞品としてプロとお客様とのラウンドレッスンを実施。シンガポールでは各ゴルフ場のレディース会員を集めたイベントを開催するなど、お客様とのコミュニケーション機会を増やし、ブランドファンを創出。

## 地域社会・従業員との関わり

「すべての人々に、スポーツを遊ぶ楽しさを」届けるため、“スポーツ”、“健康”をキーワードにした非財務活動にも注力。国内で、目白ロードレースでの取組において3年連続で「東京都スポーツ推進企業」として認定。  
「健康経営優良法人ホワイト500」にも2年連続で認定される。

# 1. 2018年3月期決算について

## ①概要

## ②ブランド別・アイテム別レビュー

## ③トピックス

# 2. 2019年3月期 通期計画について

# 3. 中期経営計画進捗

# 2019年3月期業績計画（連結）



Design for Sports

2.2019年3月期 通期計画について

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		2019年3月期 Compass 2018
			公表計画	前年比	
売上高	131,543	141,124	148,000	105%	170,000
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%	14,000
(率)	6.6%	6.9%	6.8%	-	8.2%
親会社株主に帰属する当期純利益	5,650	5,771	6,500	113%	10,000
(率)	4.3%	4.1%	4.4%	-	5.9%

計画レート：USD112.60、100KRW10.40、RMB17.10、HKD14.30、SGD84.00、GBP152.00

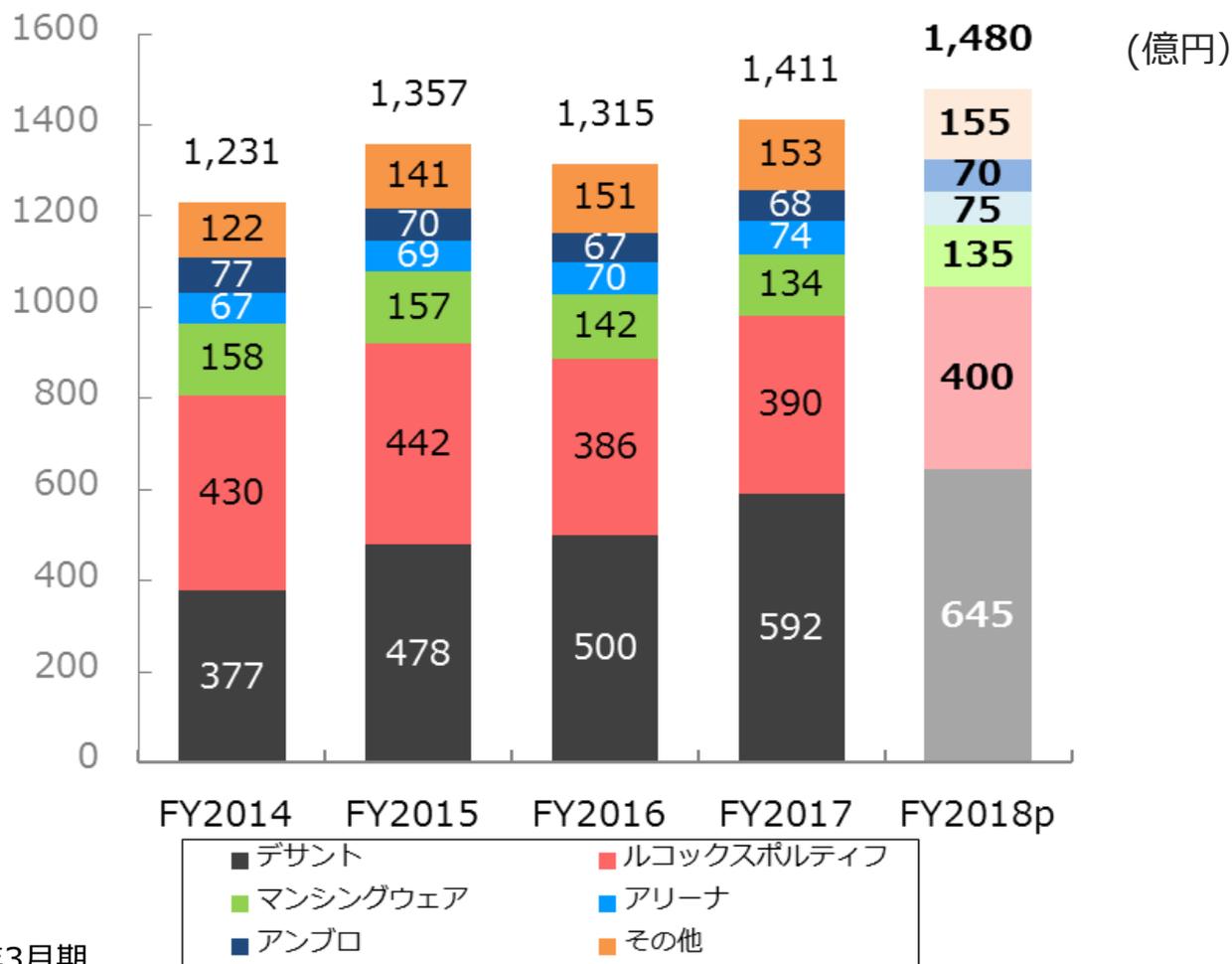
# 2019年3月期ブランド別売上高計画（連結）



2.2019年3月期 通期計画について

Design for Sports

『デサント』を中心に増収を目指す。



**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
<b>年間配当額</b>	1,130	1,280	1,732	1,733	1,959
<b>1株当たり</b>	15.0円	17.0円	23.0円	23.0円	26.0円
<b>親会社株主に帰属する当期純利益（連結）</b>	6,563	7,870	5,650	5,771	6,500
<b>配当性向</b>	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。**

# 1. 2018年3月期決算について

## ①概要

## ②ブランド別・アイテム別レビュー

## ③トピックス

# 2. 2019年3月期 通期計画について

# 3. 中期経営計画進捗

(単位：億円)

	'16年3月期	'17年3月期	'18年3月期	'19年3月期 計画	'19年3月期 Compass 2018	'21年3月期 VISION 2020
売上高	1,357	1,315	1,411	1,480	1,700	2,000
経常利益	110	86	97	100	140	160
親会社株主に帰属する 当期純利益	78	57	58	65	100	-

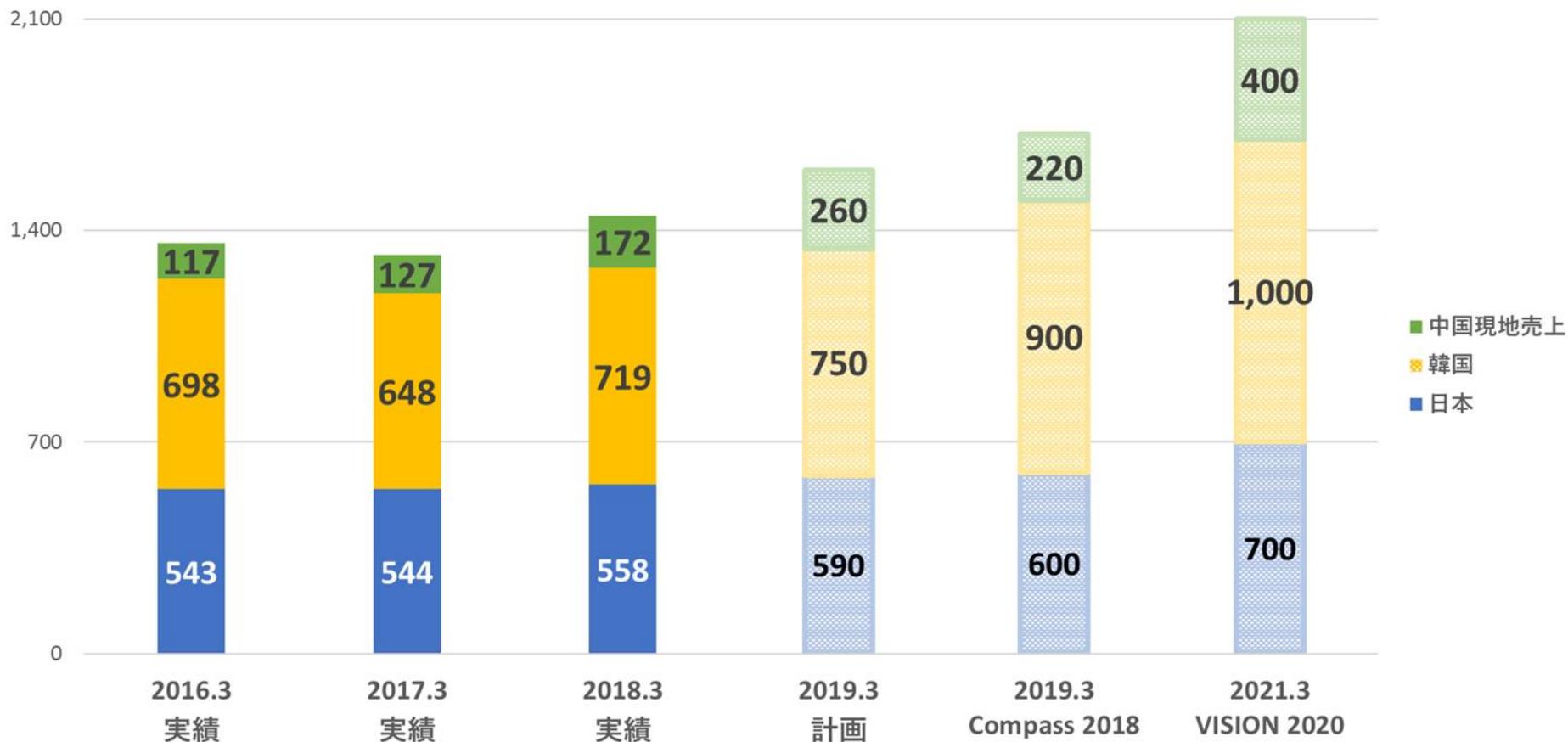
# 日本・韓国・中国の現地売上 進捗



Design for Sports

## 3. 中期経営計画進捗

(単位：億円)



注：中国は持分法適用会社の売上を含み  
台湾は除く



## 1. グローバルレベルでの一貫性のあるブランド戦略を構築

- ・ 『デサント』ブランドのブランドマニュアルを整備
- ・ 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

## 2. 「モノを創る力」の向上

- ・ 日本・韓国にR&Dセンターを設立
- ・ ノーベル賞受賞素材グラフェンを使用したG-Series発表

## 3. 直営店と自主管理店舗の出店を推進

- ・ 『ルコックスポルティフ』：日本にて新業態の直営店をオープン
- ・ 『アリーナ』：中国にてEC「T-mall」が好調に推移



## 4. 経営インフラとロジスティクス体制を整備

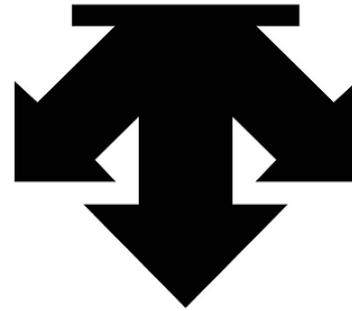
- ・ 分社化により、各社の責任・役割分担を明確化
- ・ ERP、PLM、CRMなどの導入によりデジタルでビジネスを変革

## 5. 個の能力開発により組織力を向上

- ・ 海外研修を受けた社員が各国で成果を上げる
- ・ 組織力向上のため、統一感醸成を目的に「創業の精神」の浸透を図る

- + 国内事業の売上拡大と収益力の向上
- + 中国が柱のひとつに
- + デサントブランドの伸長
- + 分社化初年度のスムーズなスタート
  
- 韓国事業の収益力回復
- Inov8 ビジネスの立て直し
- シューズ事業の更なる伸長

**DESCENTE**



Design for Sports

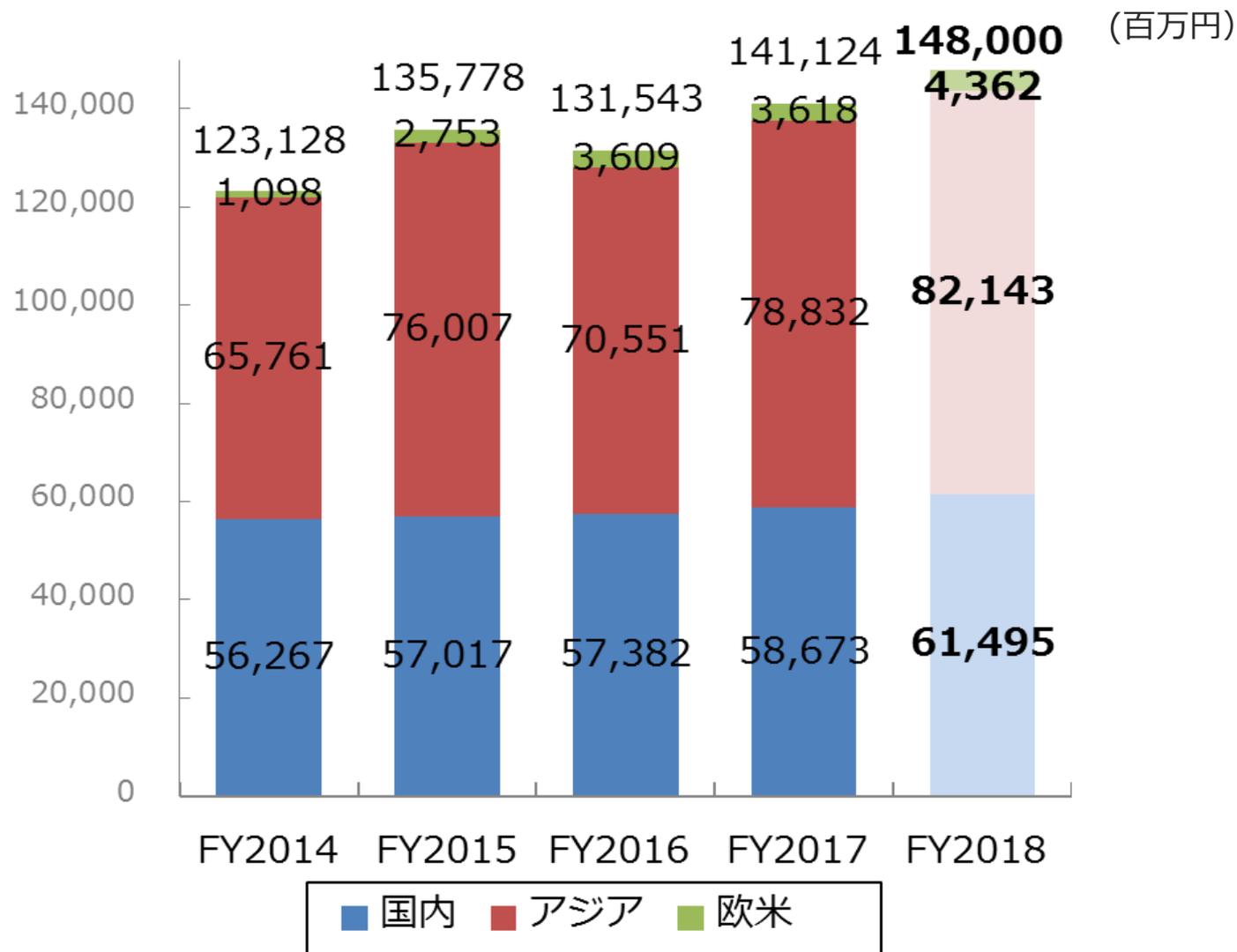
# 2018年3月期 参考資料

(セグメント別・四半期毎の  
売上高及び営業利益の推移)

# 2019年3月期セグメント別売上高計画（連結）



Design for Sports

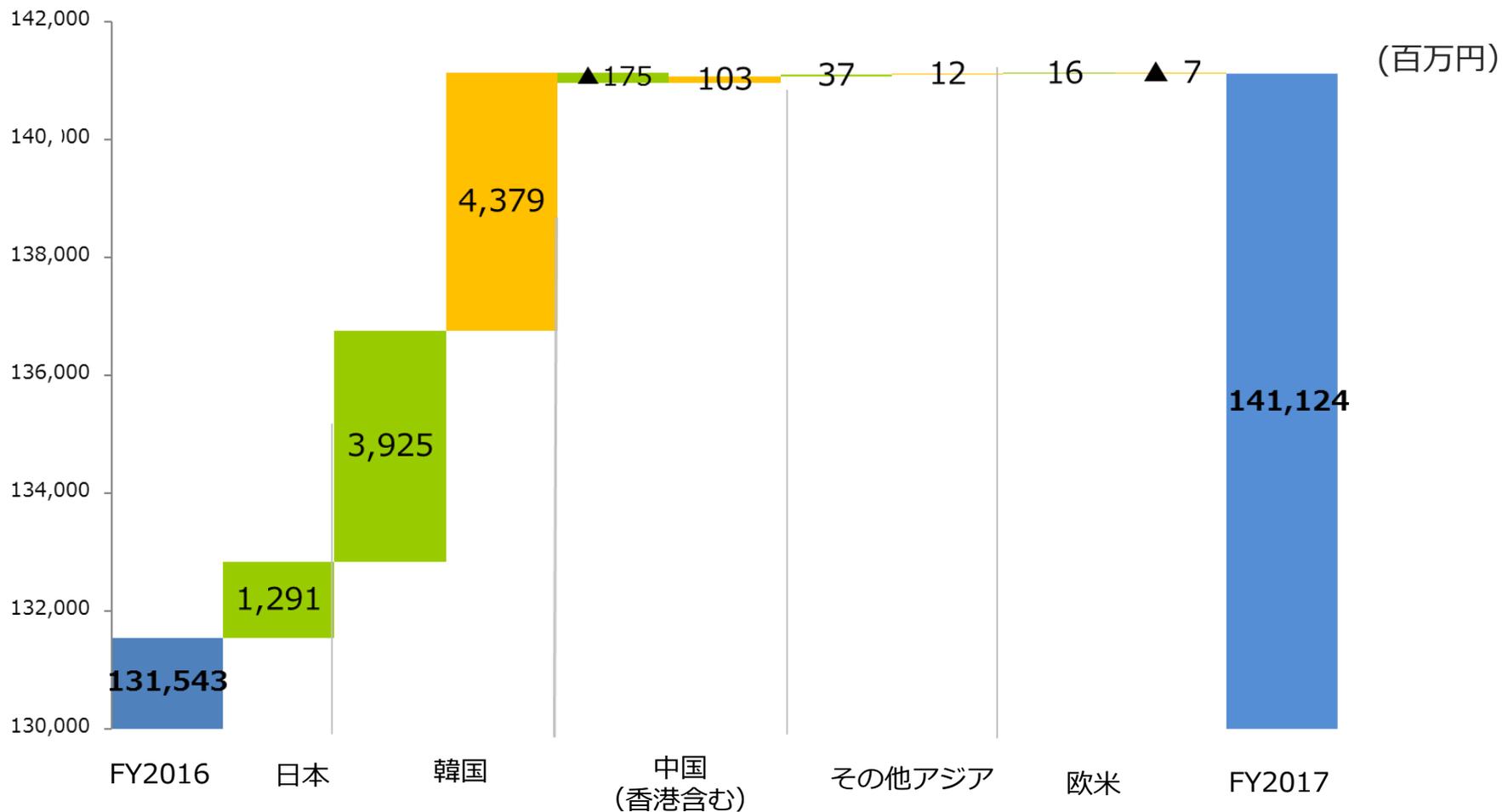


注： FY2017 = 2018年3月期

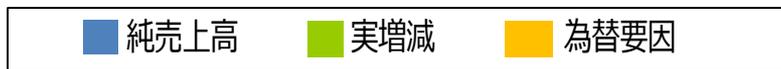
# 売上高の増減（セグメント別：前期比）



Design for Sports



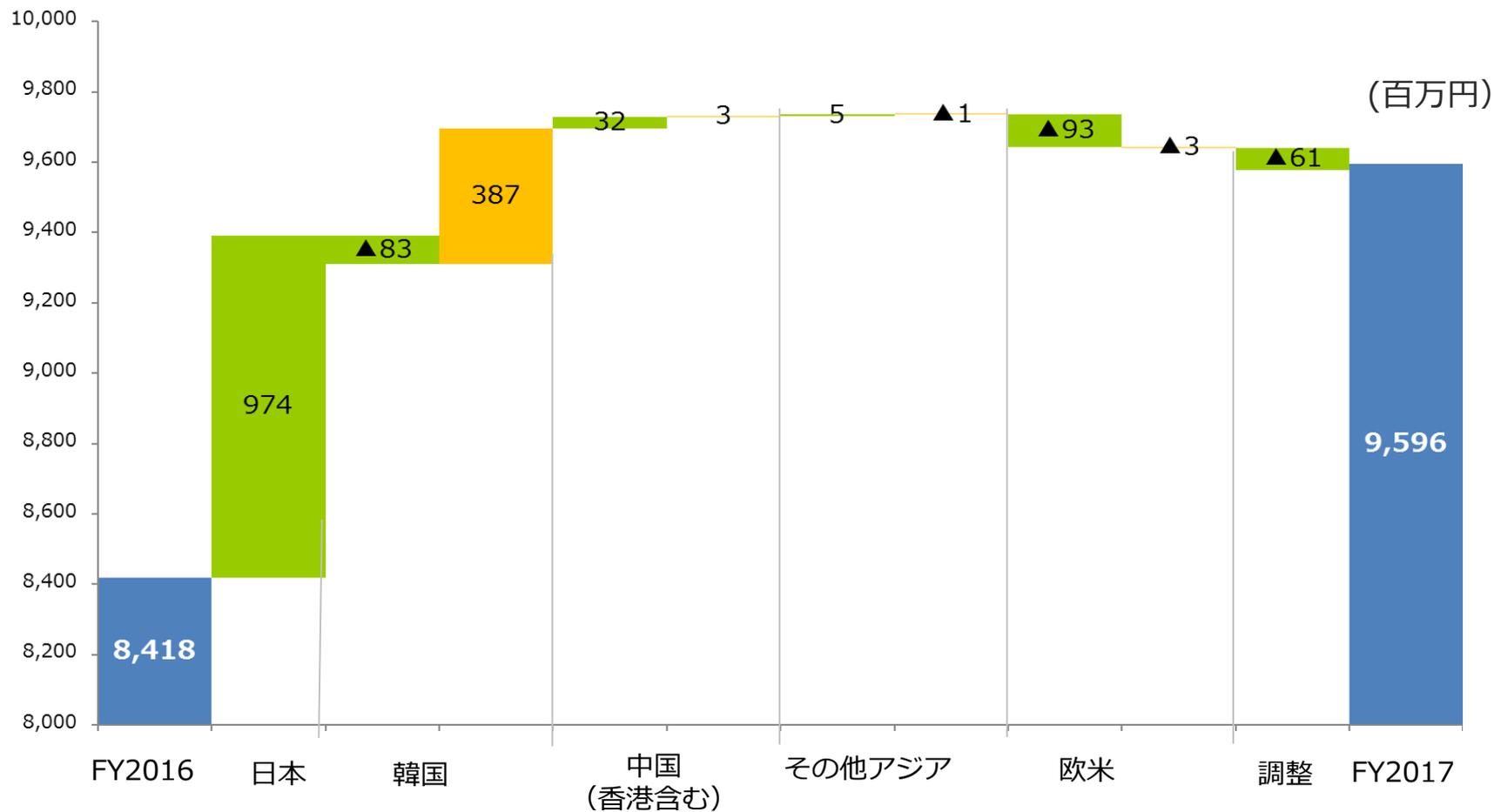
注： FY2017 = 2018年3月期



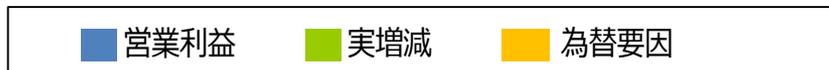
# 営業利益の増減（セグメント別：前期比）



Design for Sports



注： FY2017 = 2018年3月期

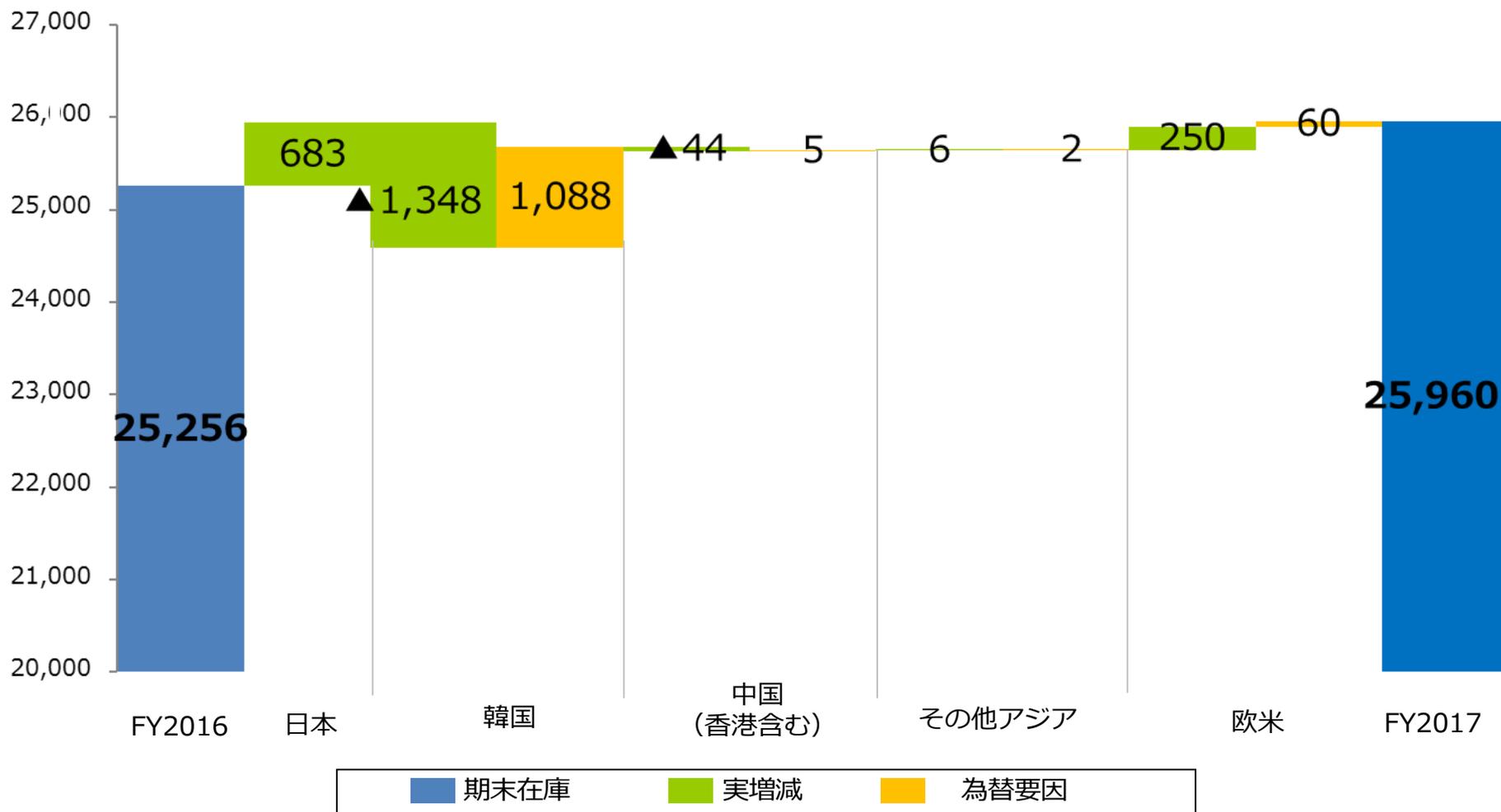


# 棚卸在庫の増減（セグメント別：前期比）



Design for Sports

(百万円)

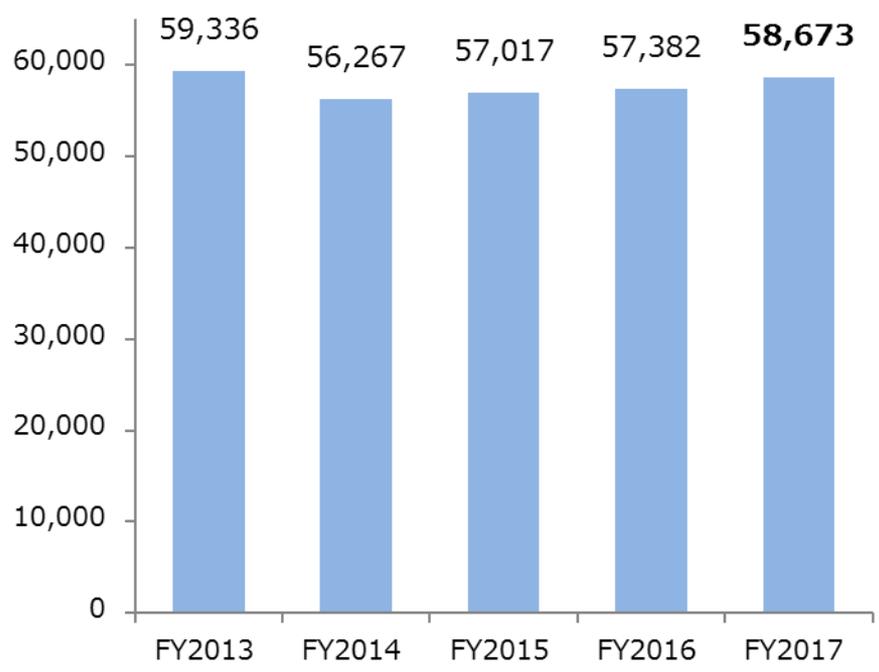


# セグメント別売上高・営業利益の推移（日本）

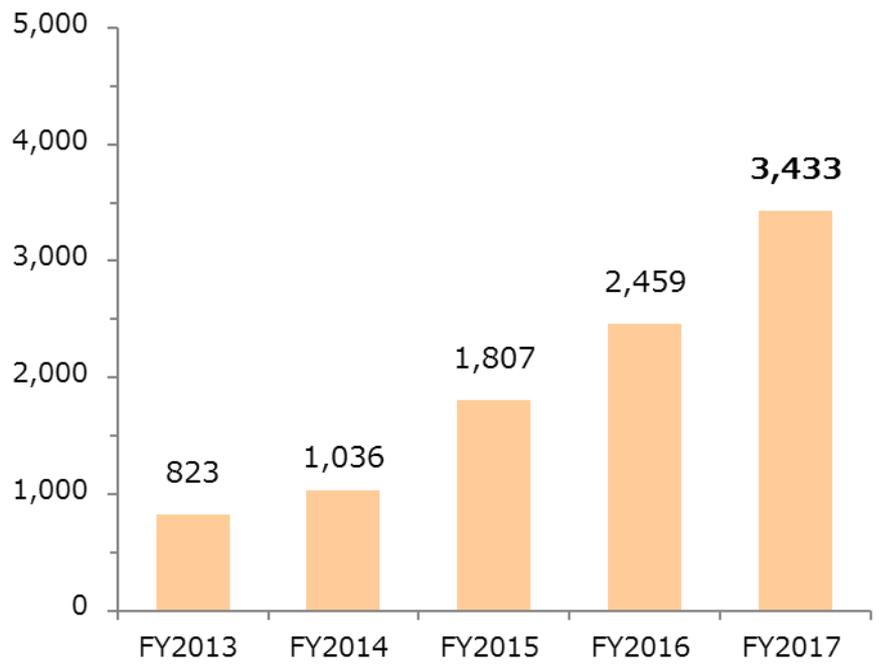


Design for Sports

## 売上高 (百万円)



## 営業利益 (百万円)



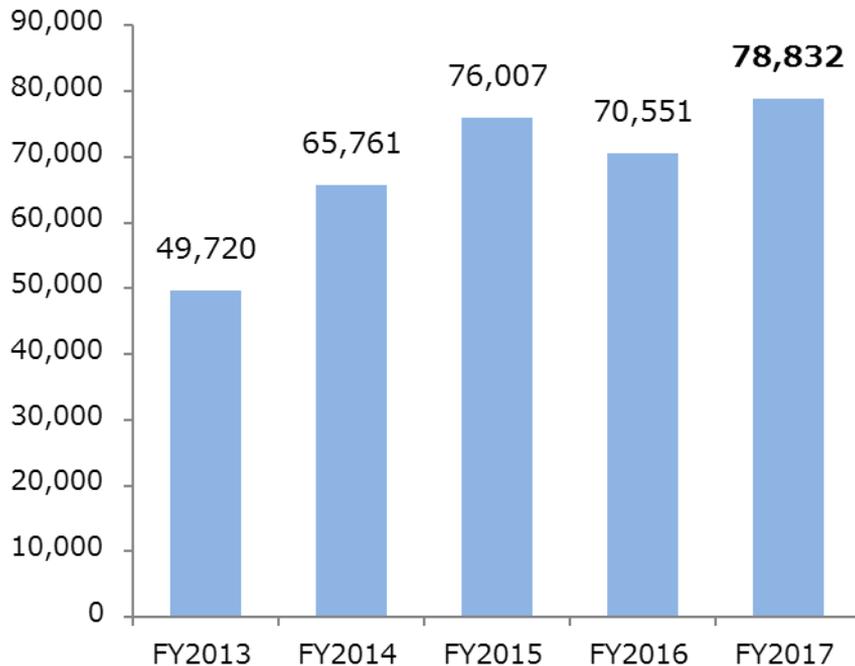
注： FY2017 = 2018年3月期

# セグメント別売上高・営業利益の推移（アジア）

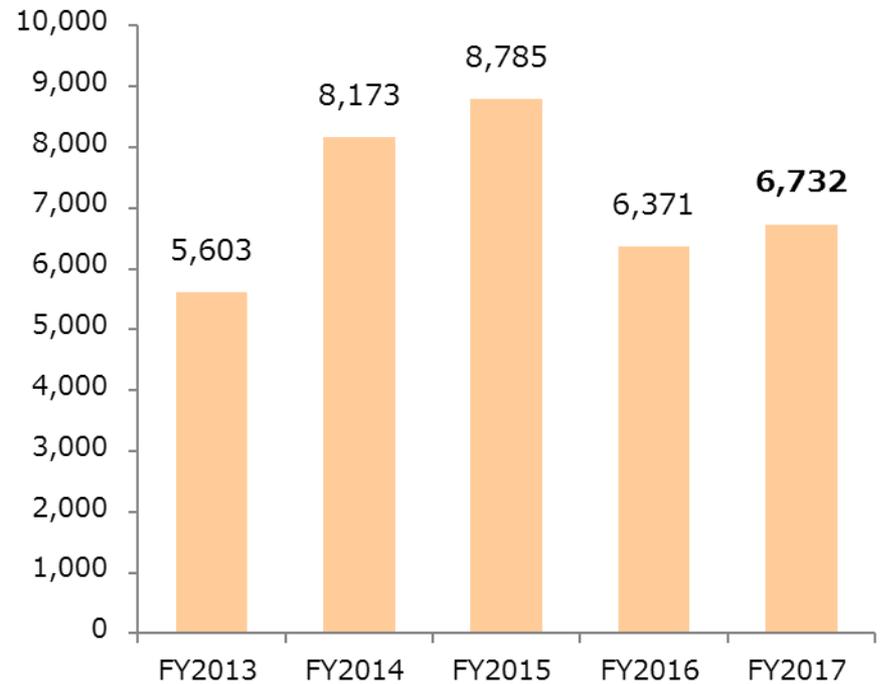


Design for Sports

## 売上高 (百万円)



## 営業利益 (百万円)



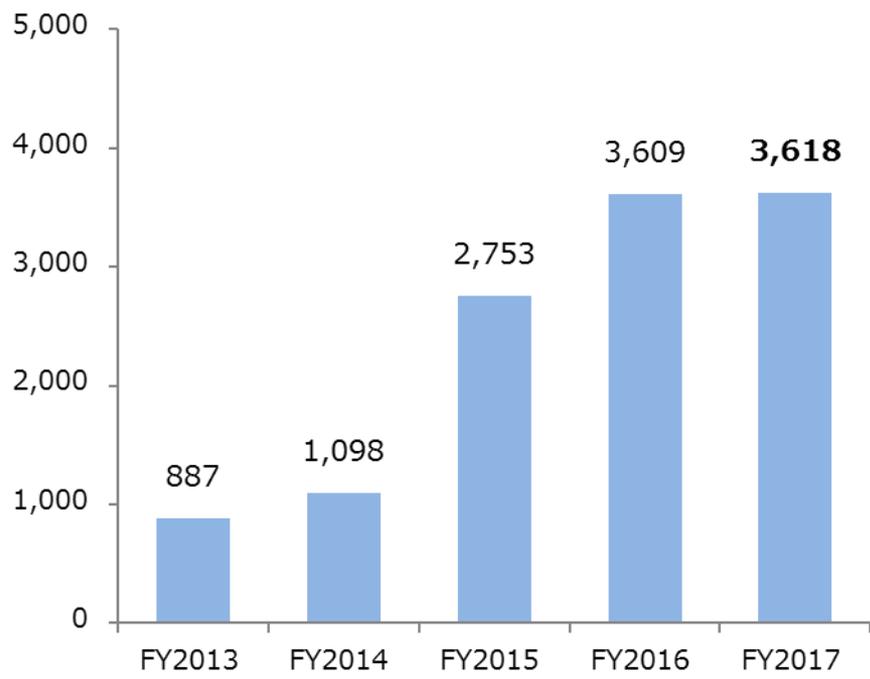
注： FY2017 = 2018年3月期

# セグメント別売上高・営業利益の推移（欧米）

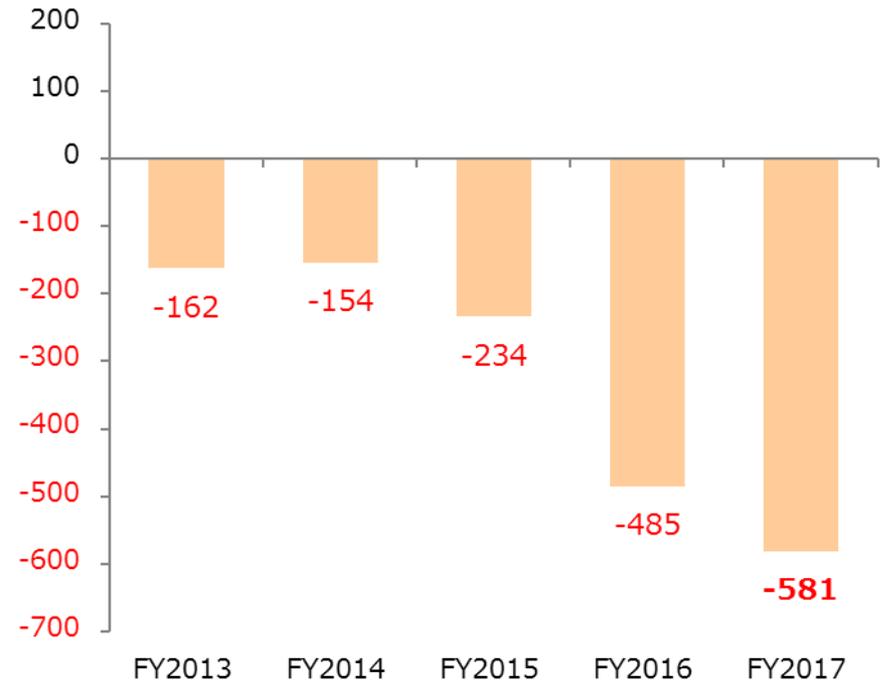


Design for Sports

## 売上高 (百万円)



## 営業利益 (百万円)



注： FY2017 = 2018年3月期

# 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)



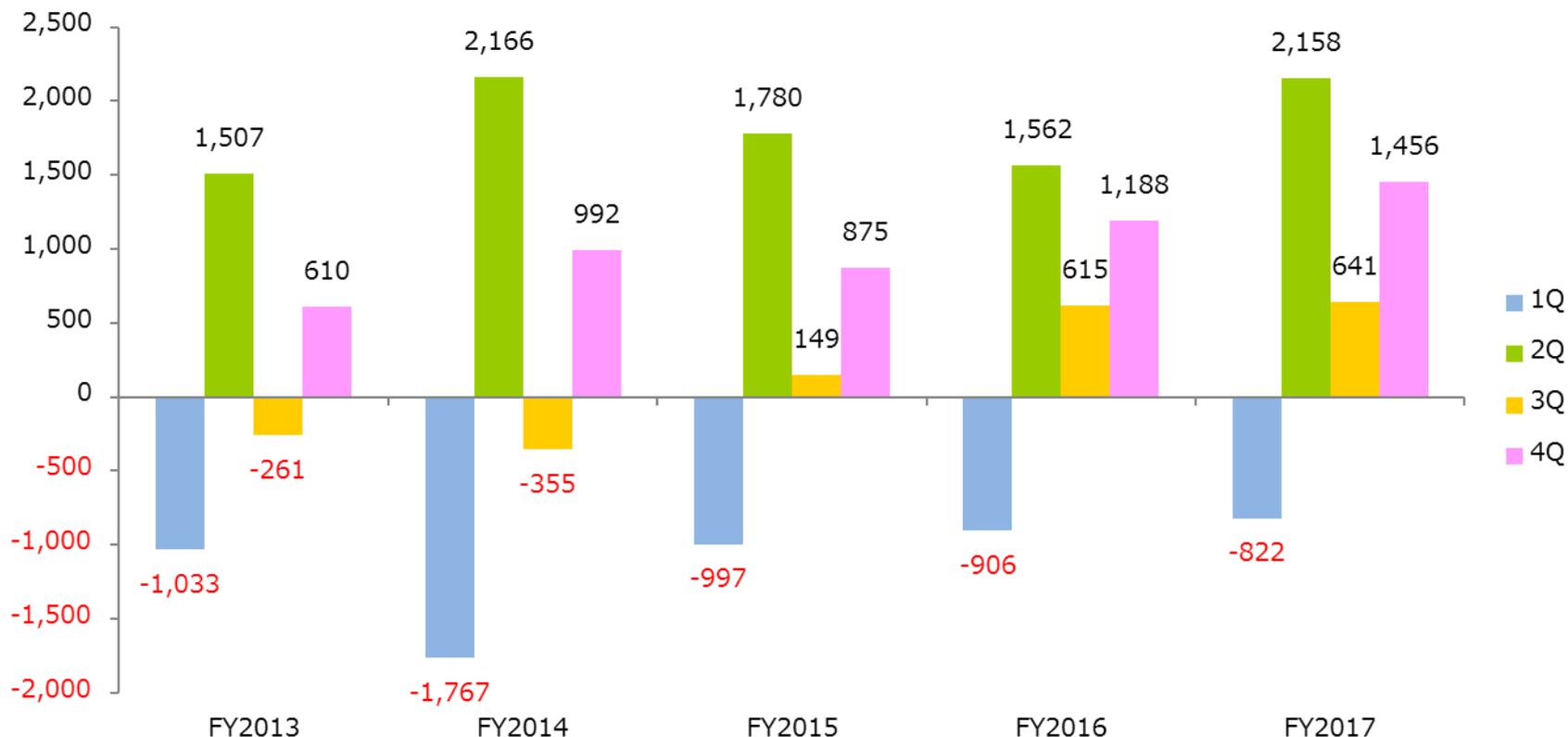
注： FY2017 = 2018年3月期

# 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)

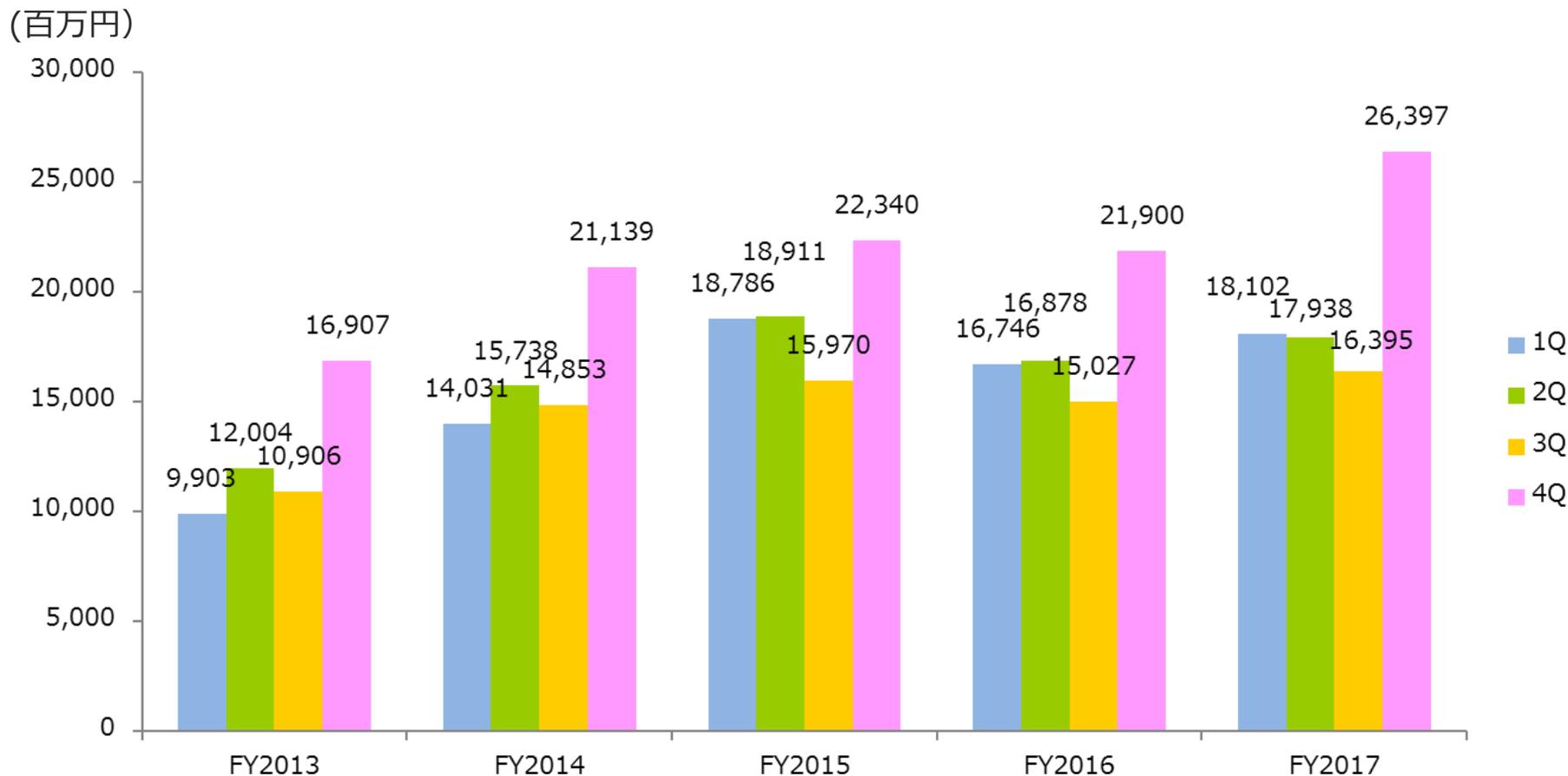


注： FY2017 = 2018年3月期

# セグメント別四半期ごとの売上高の推移（アジア）



Design for Sports



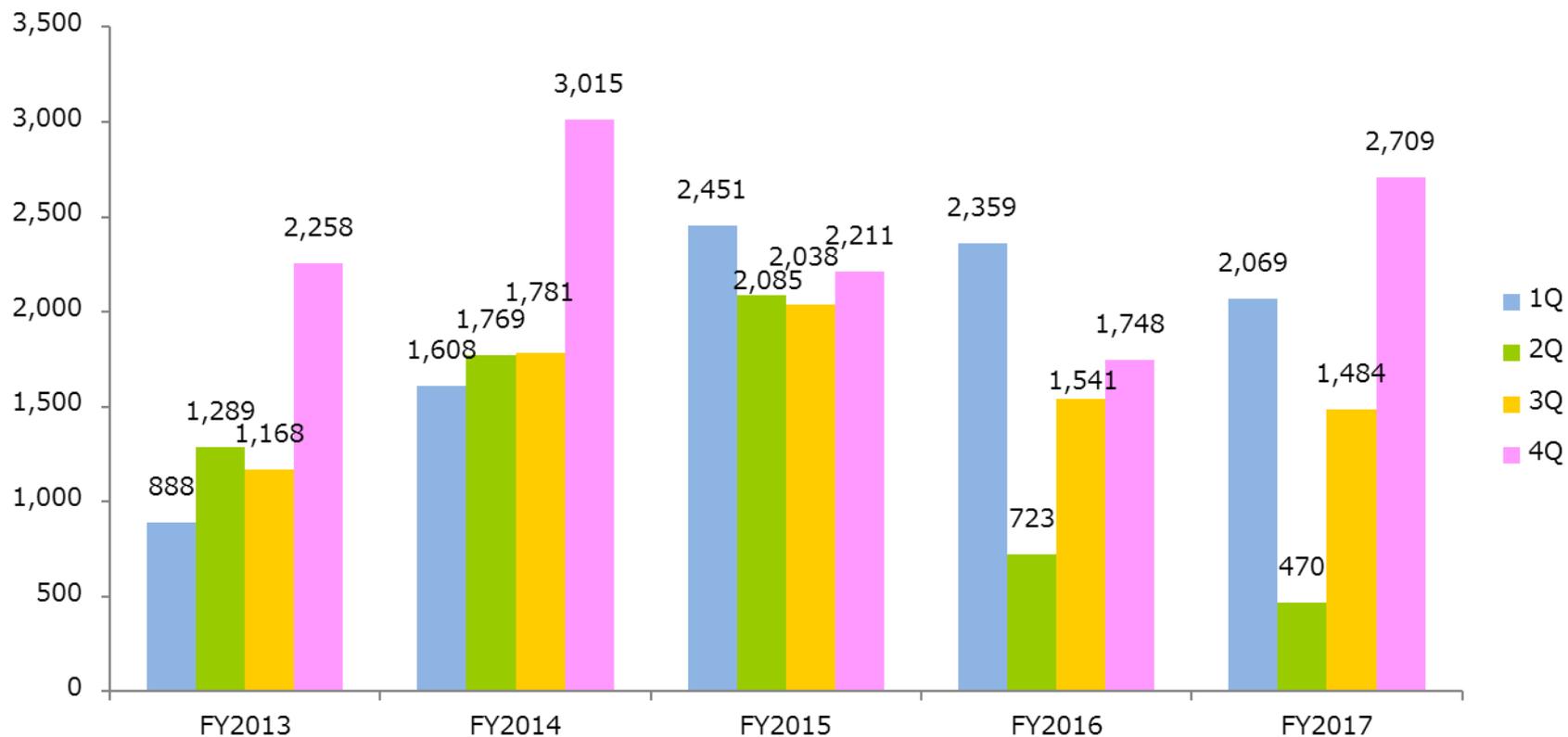
注： FY2017 = 2018年3月期

# 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： FY2017 = 2018年3月期

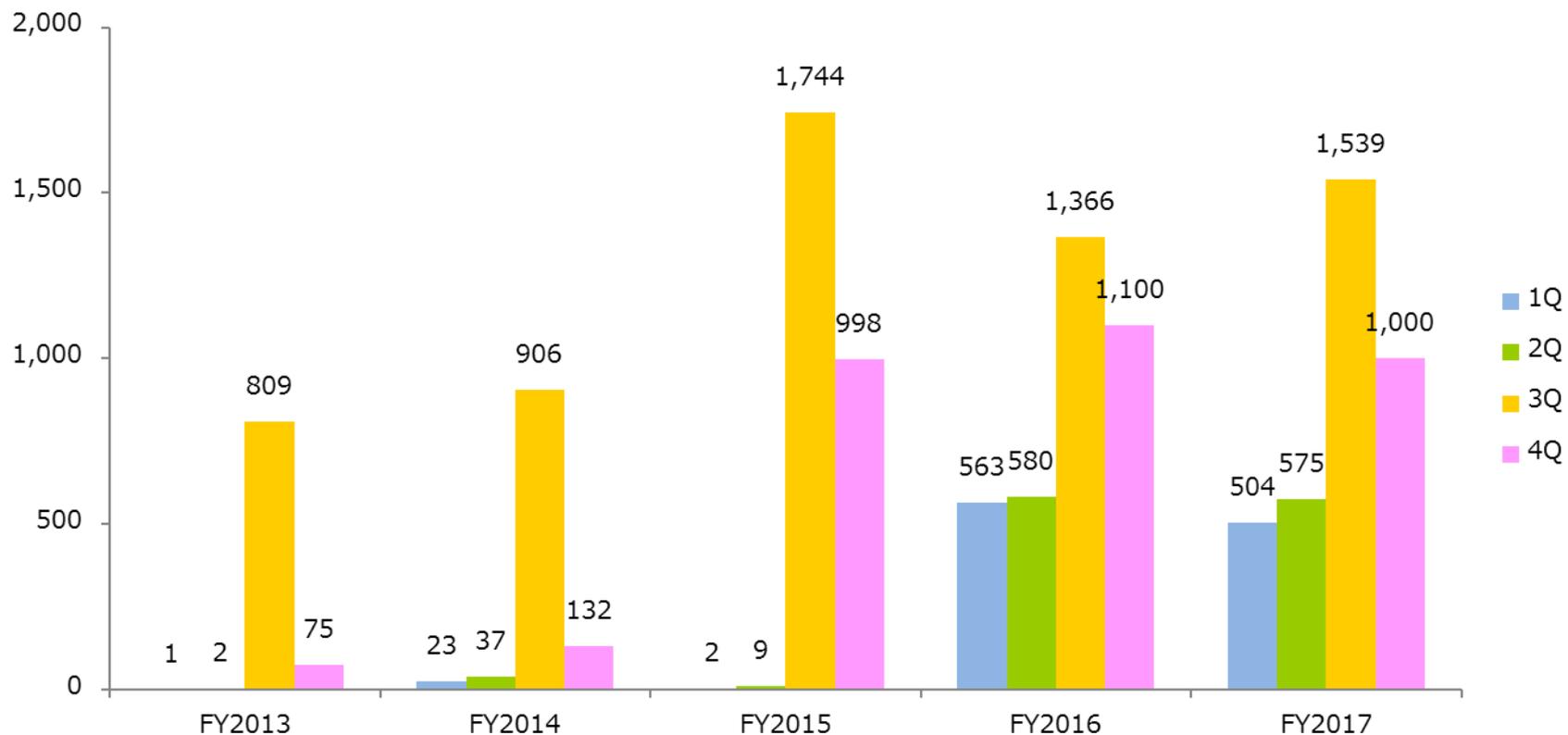
# セグメント別四半期ごとの売上高の推移（欧米）

※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： FY2017 = 2018年3月期

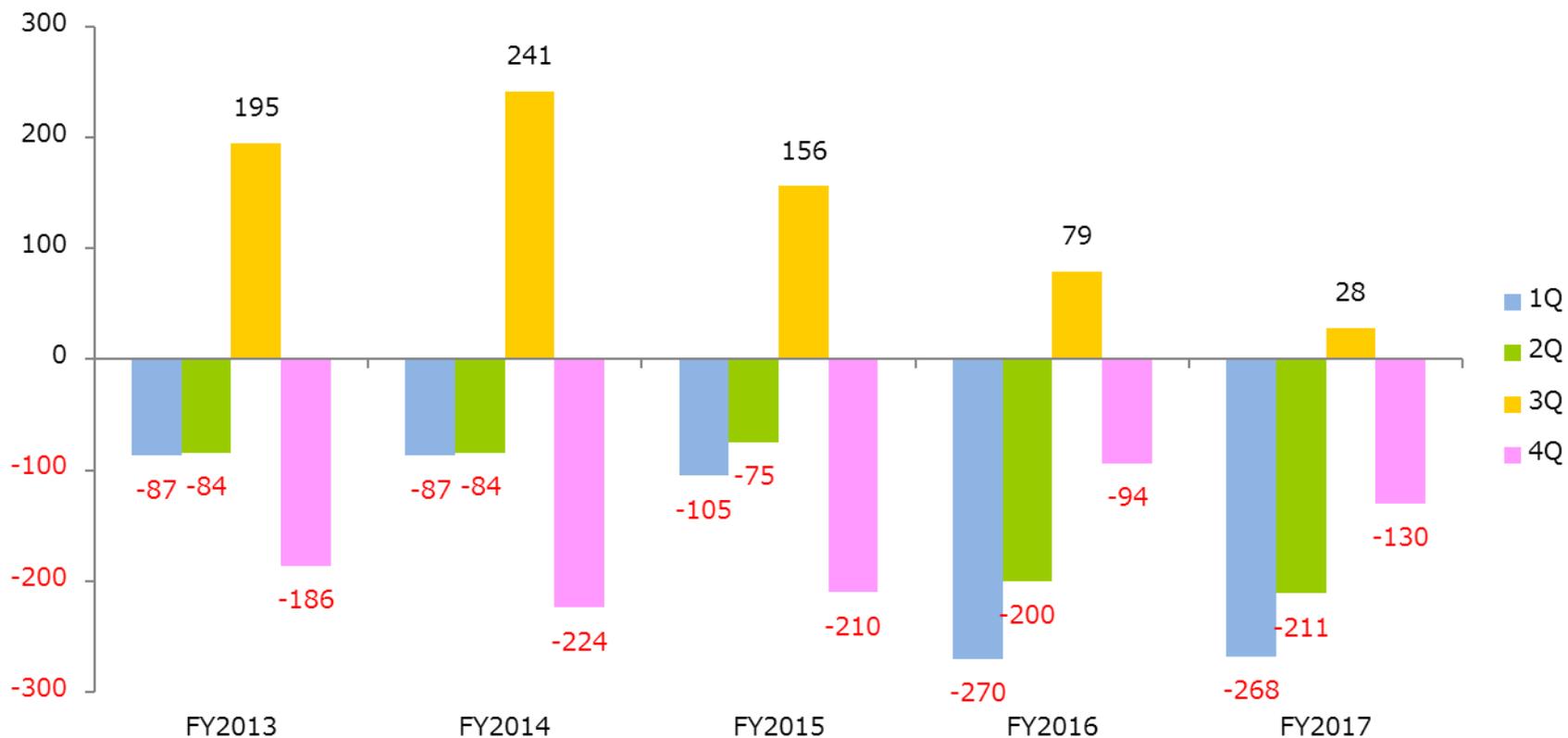
# セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（欧米）



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)



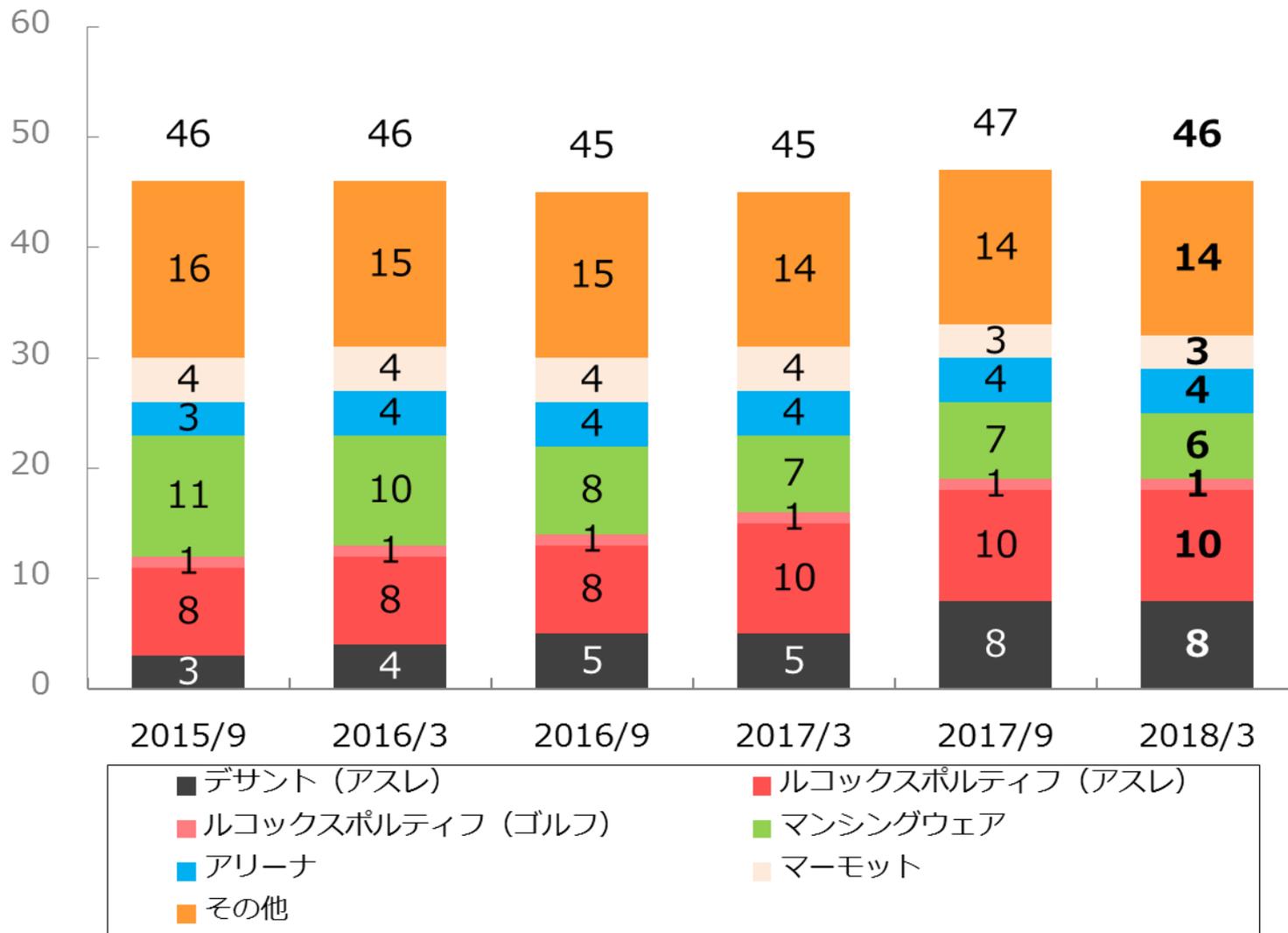
注： FY2017 = 2018年3月期

# 日本における店舗数推移

※アウトレット店舗を含む。



Design for Sports

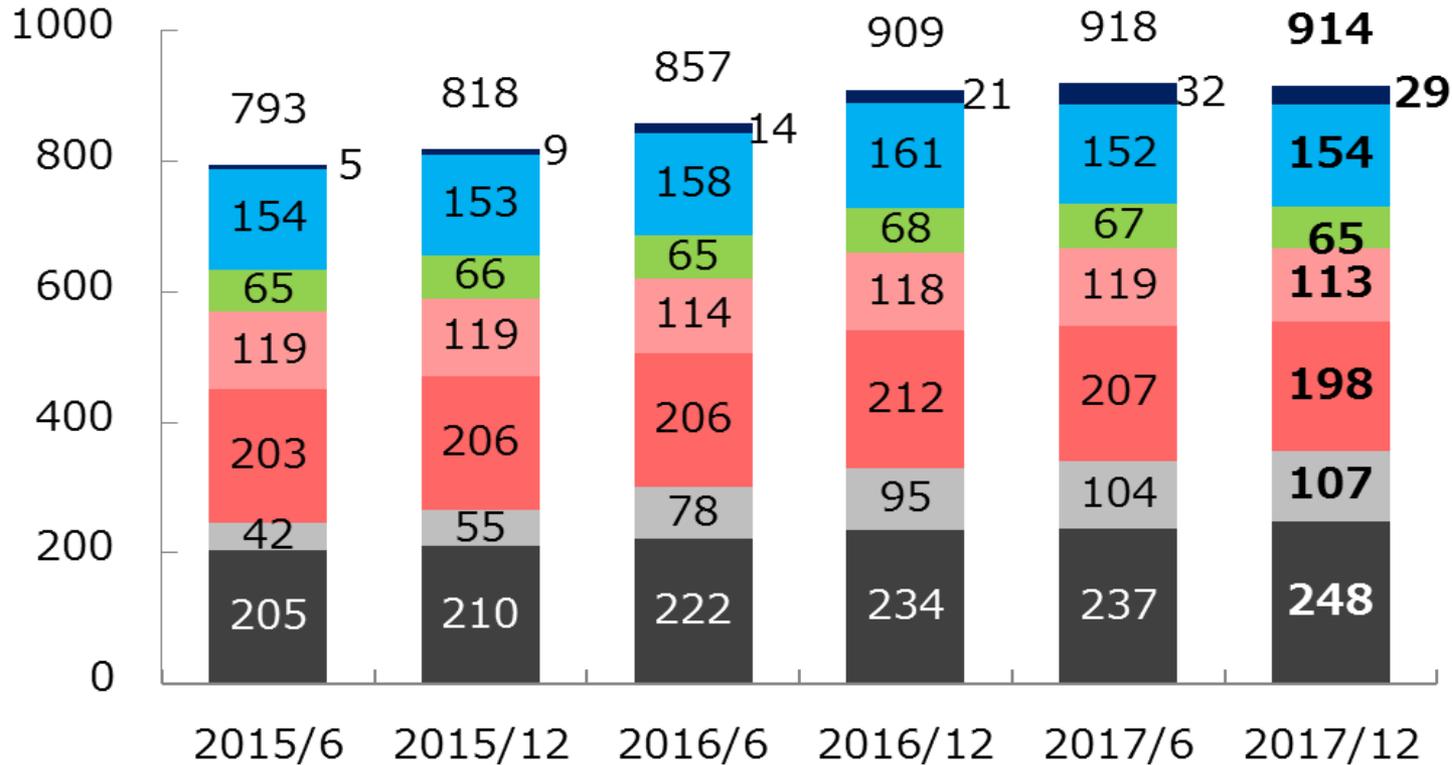


# 韓国における店舗数推移

※代理商、アウトレット店舗を含む。



Design for Sports

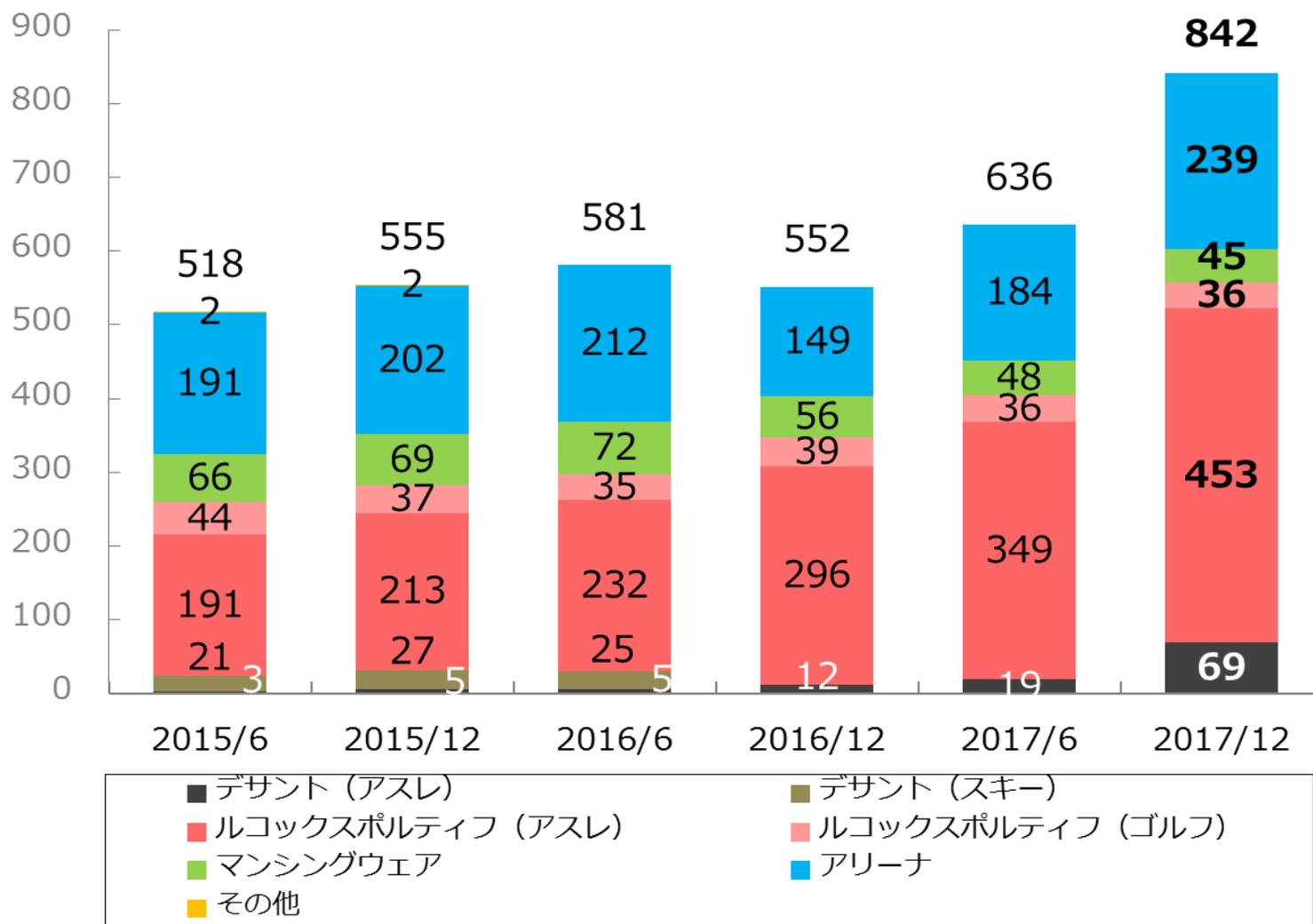


# 中国（香港含む）における店舗推移

※代理商、アウトレット店舗を含む。



Design for Sports



注： 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	上海デザート商業 有限公司	寧波ルコック服飾 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月末日	12月末日	12月末日	12月末日	12月末日
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）デザートに支払	現地企画商品に関しては、販売ロイヤリティを（株）デザートに支払	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）デザートの子会社）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）



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、将来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ります。

## 為替レート

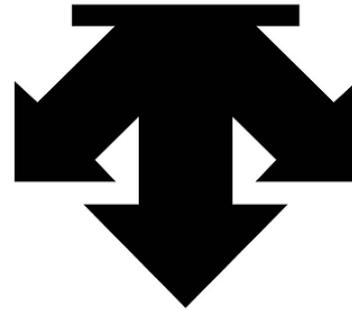
		USD	100KRW	CNY	HKD	SGD	GBP
FY2017	4Q YTD	111.59	10.00	16.63	14.37	81.47	145.34
	3Q YTD	111.70	9.88	16.47	14.35	80.77	143.62
	2Q YTD	111.51	9.89	16.37	14.41	80.22	142.26
	1Q YTD	111.95	9.91	16.43	14.53	80.13	140.73
FY2016	4Q YTD	108.82	9.41	16.38	14.10	79.04	147.28
	3Q YTD	107.02	9.39	16.46	14.01	79.29	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	-
FY2012	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カ月、第2四半期までの6カ月を表しています。

例：「FY2016/2Q」はFY2016 = 2017年3月期 第2四半期間の6ヶ月のことを表しています。

注： FY2017 = 2018年3月期

**DESCENTE**



Design for Sports