

2020年3月期 第1四半期決算説明資料

創業の精神「SPIRIT OF DESCENTE」

創造

挑戦

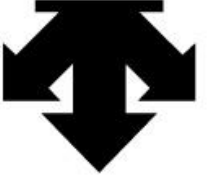
誠実

調和

2019年8月1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

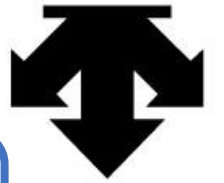
数字は全て切り捨て、パーセンテージは四捨五入。

1. 2020年3月期 第1四半期決算について

①概要

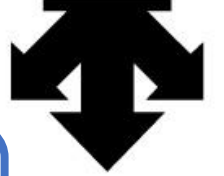
②ブランド別レビュー

2. 2020年3月期 通期計画について



日本での減収、中国での会計上の減収、為替の影響および販管費の増加により連結で減収減益。

(百万円)	2020年3月期	2019年3月期		2020年3月期
	第1四半期実績	第1四半期実績	前年比	公表計画
売上高	29,479	30,776	95.8%	144,000
営業利益	451	1,116	40.4%	8,000
(率)	1.5%	3.6%		5.6%
経常利益	577	1,196	48.3%	8,200
(率)	2.0%	3.9%		5.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益・当期純利益	354	975	36.4%	5,300
(率)	1.2%	3.2%		3.7%

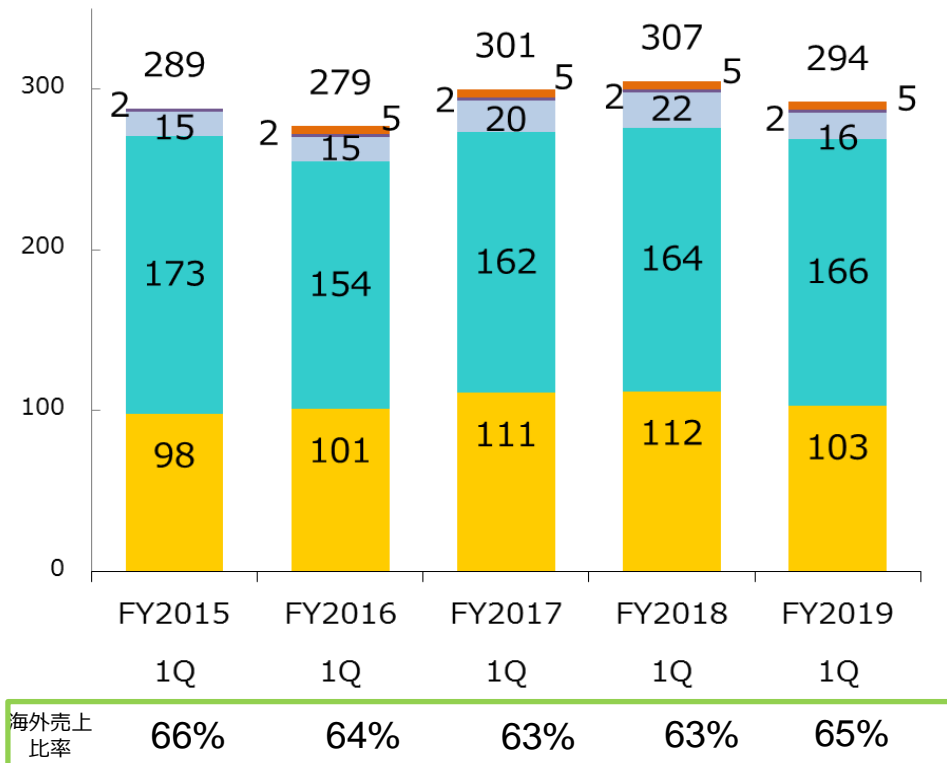


エリア別売上高の推移（連結）

1.2020年3月期 第1四半期決算について ①概要

韓国は前年比増収。中国は輸出が減少したが、現地売上高は『デサント』が牽引し増加。

(億円)



前年比 ▲12.9億円(96%)

日本	▲9.2億円
韓国	+1.7億円
中国 (香港・台湾含む)	▲6.5億円
その他アジア	+0.4億円
欧米	+0.5億円

注： FY2019 = 2020年3月期

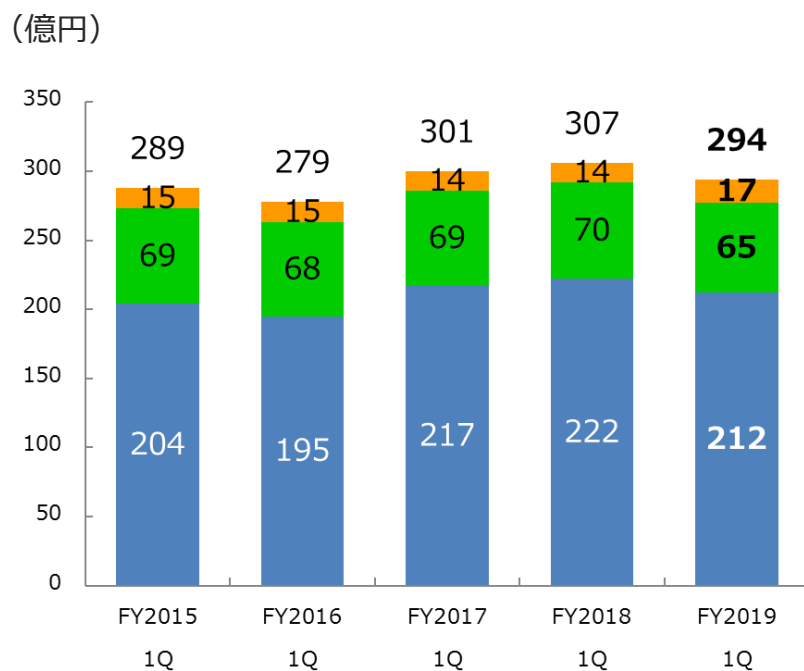
品目別売上高の推移（連結）



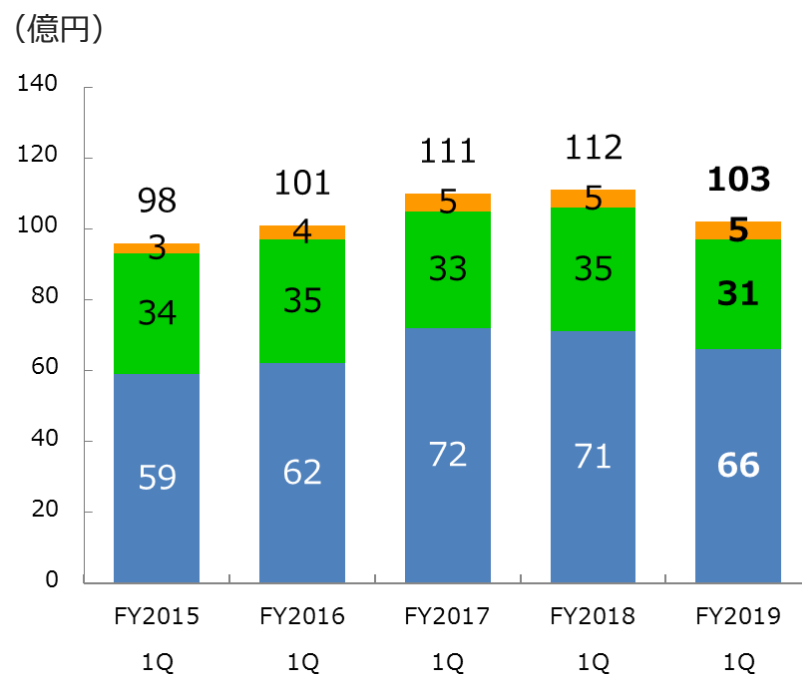
1.2020年3月期 第1四半期決算について ①概要

海外は、為替の影響（▲3億円）を除くとほぼ横ばい。

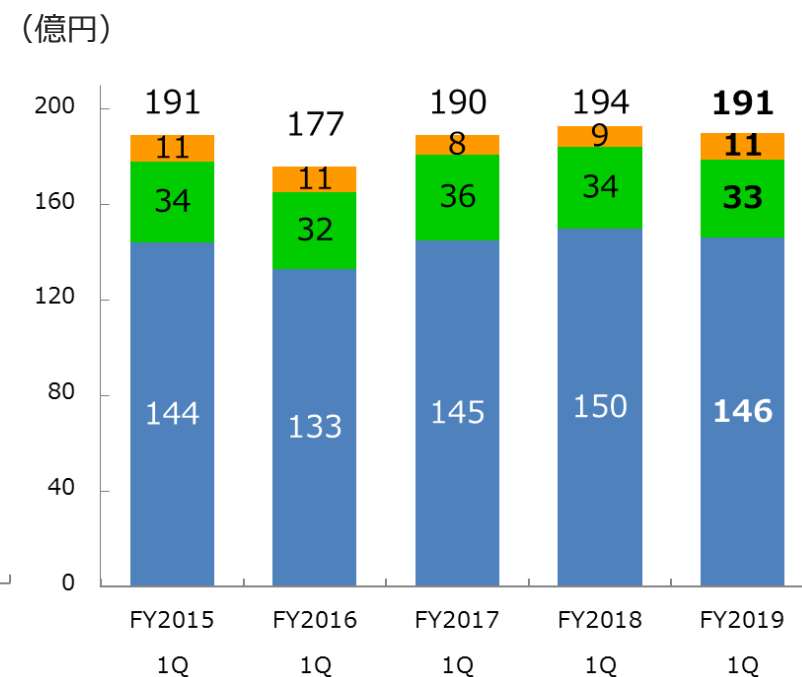
連結



日本



海外

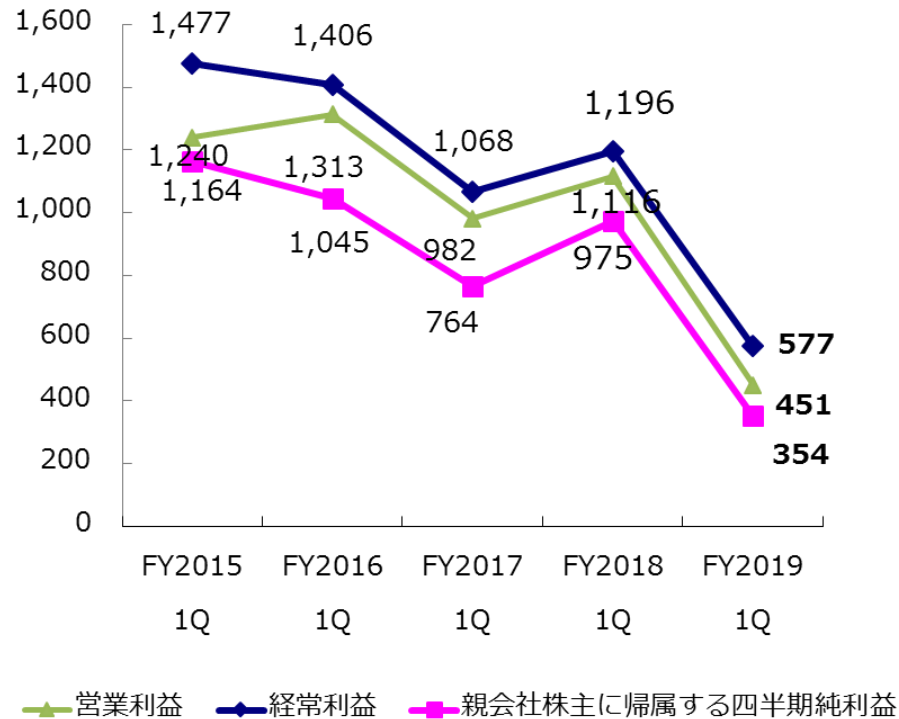


注： FY2019 = 2020年3月期

■ アスレチック ■ ゴルフ ■ アウトドア

**販管費の増加により、営業減益。
営業外収支は、持分法投資利益の増加（+66百万円）により増益。**

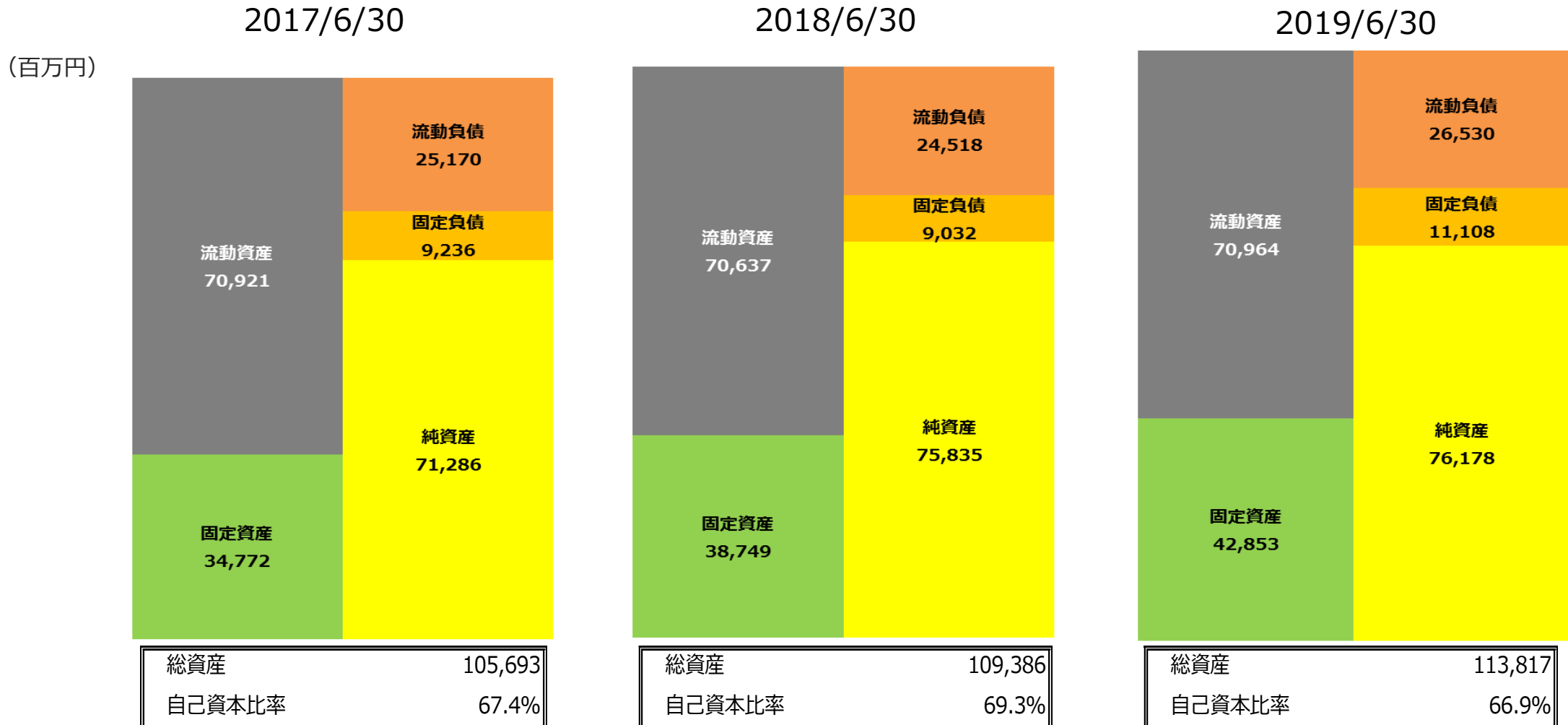
(百万円)



(百万円)

	FY2019 1Q	FY2018 1Q	差額
営業利益	451	1,116	▲ 665
営業外収益	283	180	103
営業外費用	157	100	56
経常利益	577	1,196	▲ 618
特別利益	0	0	0
特別損失	0	0	0
法人税等	222	220	1
親会社株主に帰属する 四半期純利益	354	975	▲ 620

韓国・香港のリース使用权のオンバランス化による固定資産の増加（+55億円）等により、総資産は前年比44億円の増加。



1. 2020年3月期 第1四半期決算について

①概要

②ブランド別レビュー

2. 2020年3月期 通期計画について

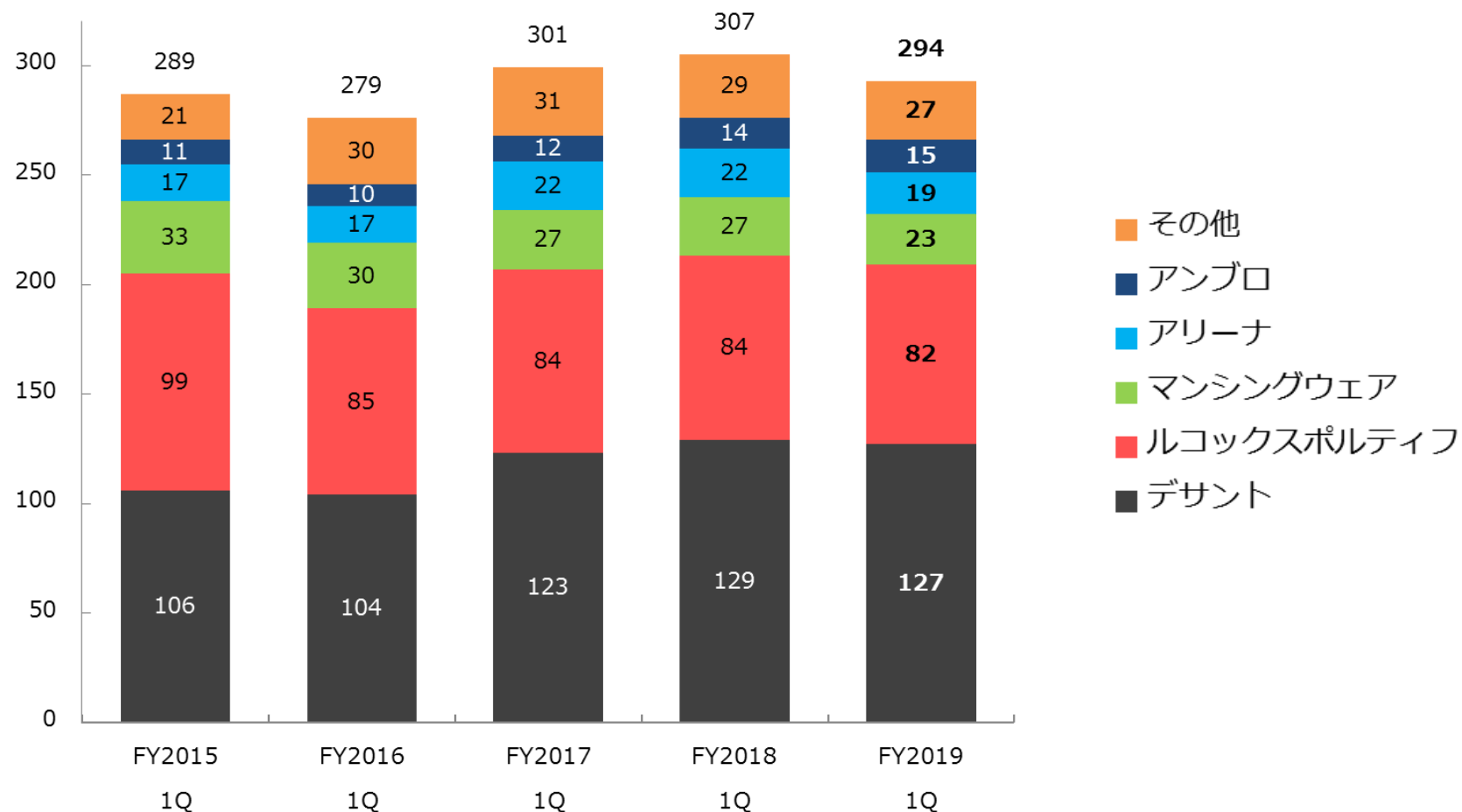
ブランド別売上高の推移（連結）



1.2020年3月期 第1四半期決算について ②ブランド別レビュー

『デサント』は中国JVの現地企画化の進展による輸出減（▲2.3億円）と為替の影響（▲1.8億円）を除くと増収。その他のブランドは苦戦し、減収。

(億円)



注： FY2019 = 2020年3月期

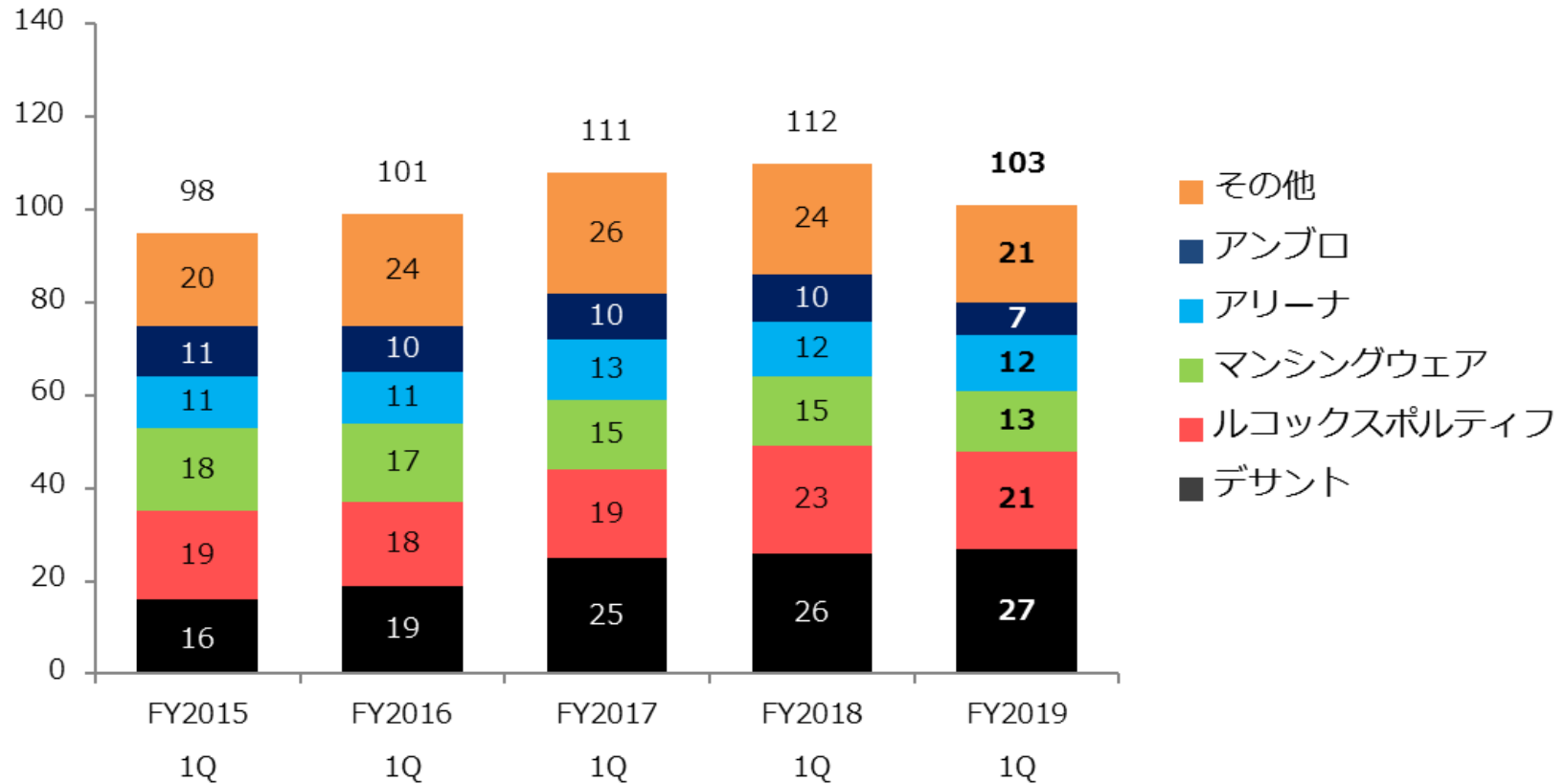
日本におけるブランド別売上高の推移



1.2020年3月期 第1四半期決算について ②ブランド別レビュー

『デサント』がアスレチック・ゴルフの両カテゴリで堅調。
その他のブランドは減収。

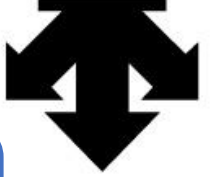
(億円)



注： FY2019 = 2020年3月期

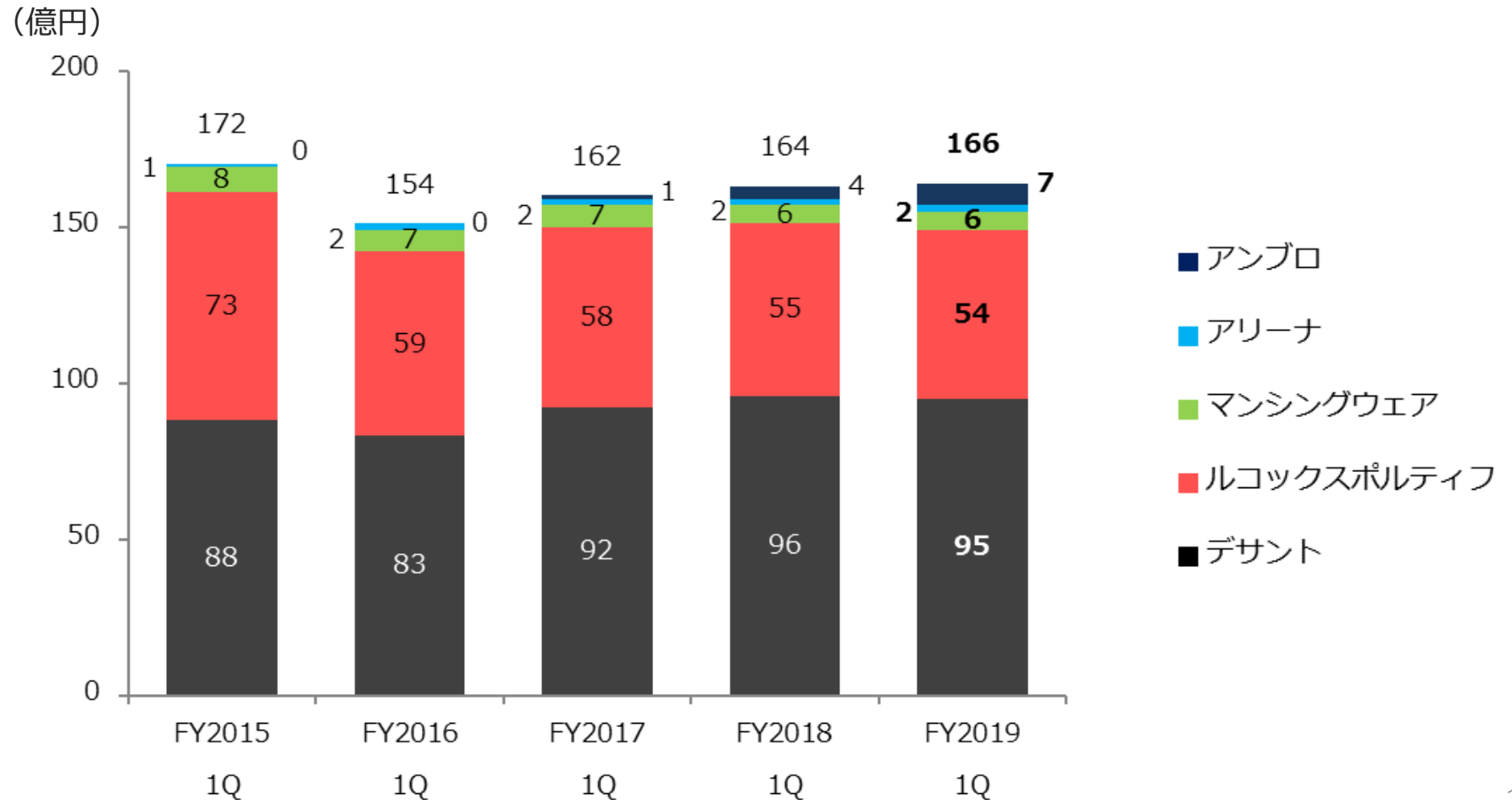
韓国におけるブランド別売上高の推移

DESCENTE



1.2020年3月期 第1四半期決算について ②ブランド別レビュー

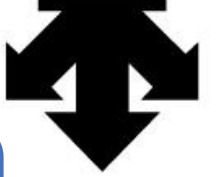
為替の影響を除くと『デサント』、『ルコックスポルティフ』が増収。
『アンブロ』も成長を継続。



注： FY2019 = 2020年3月期

中国（香港・台湾・マカオ除く）における現地売上高*の推移

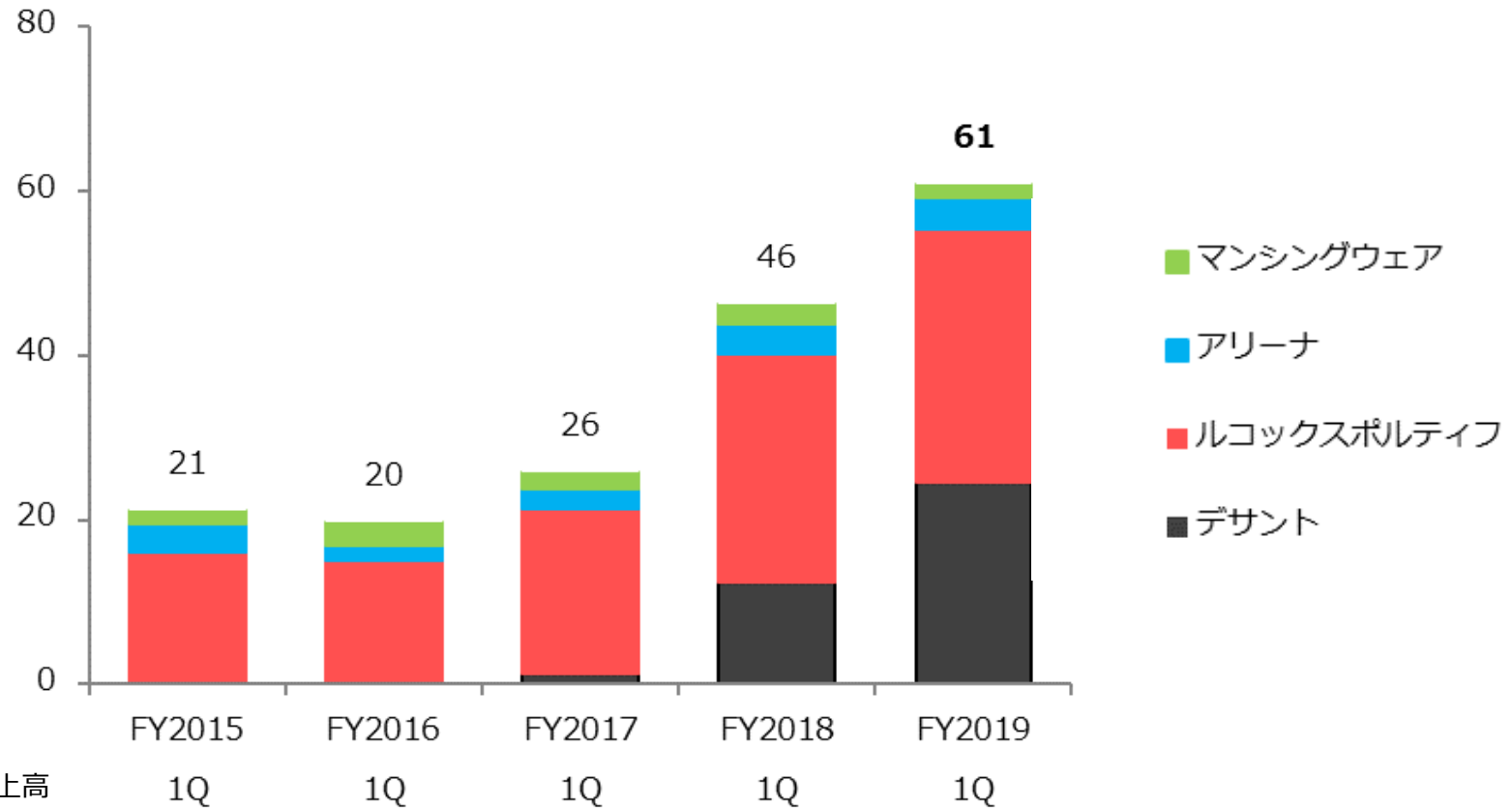
DESCENTE



1.2020年3月期 第1四半期決算について ②ブランド別レビュー

『デザート』を中心に増収。

(億円)



現地売上高*
=現地子会社売上高
+現地持分法適用関連会社売上高
-現地子会社の現地持分法適用関連会社向け売上高
注： FY2019=2020年3月期

1. 2020年3月期 第1四半期決算について

①概要

②ブランド別レビュー

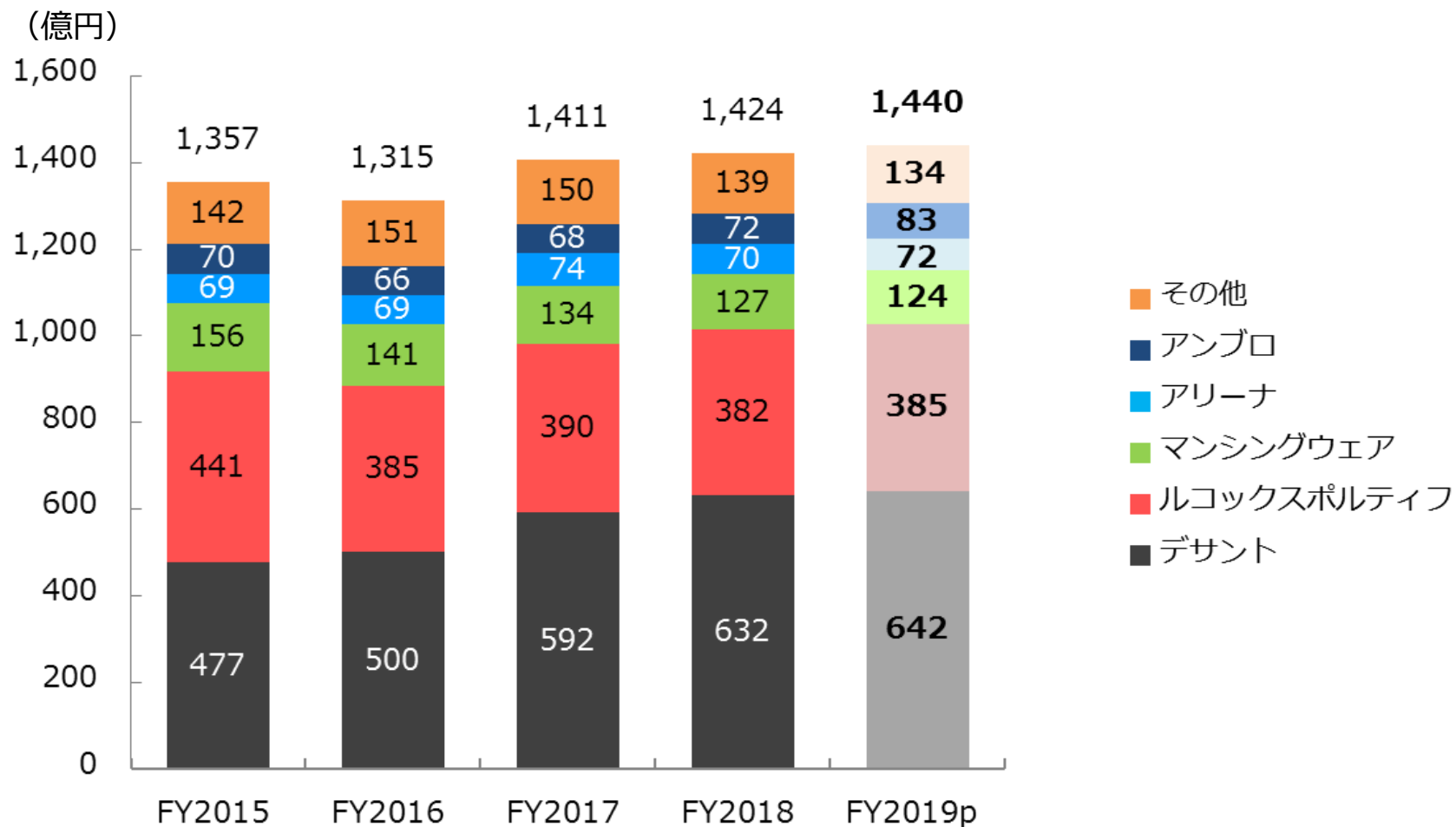
2. 2020年3月期 通期計画について

日本・韓国・中国の3市場に経営資源を集中。

(百万円)	2018年3月期	2019年3月期	2020年3月期	
			公表計画	前年比
売上高	141,124	142,443	144,000	101%
営業利益	9,596	7,935	8,000	101%
(率)	6.8%	5.6%	5.6%	-
経常利益	9,698	8,458	8,200	97%
(率)	6.9%	5.9%	5.7%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	5,771	3,944	5,300	134%
(率)	4.1%	2.8%	3.7%	-

計画レート：USD109.80、100KRW9.70、CNY15.90、HKD14.00、SGD80.50、GBP140.20

『デサント』を主軸に増収を見込む。



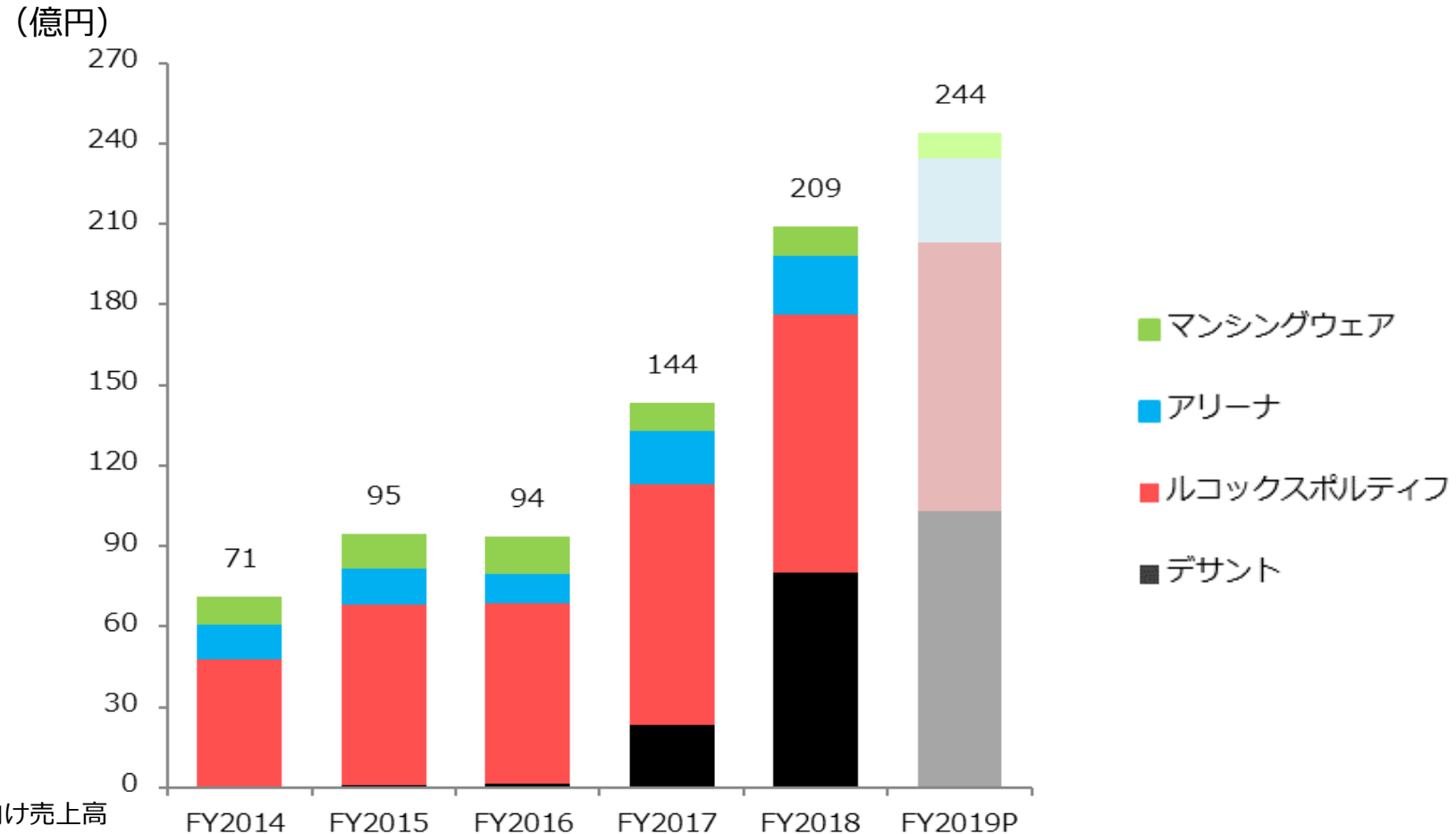
注： FY2019 = 2020年3月期

中国（香港・台湾・マカオ除く）におけるブランド別現地売上高*計画



2.2020年3月期 通期計画について

『デサント』を主軸に大きく売り上げを伸ばす。



現地売上高*
= 現地子会社売上高
+ 現地持分法適用関連会社売上高
- 現地子会社の現地持分法適用関連会社向け売上高
注： FY2019 = 2020年3月期

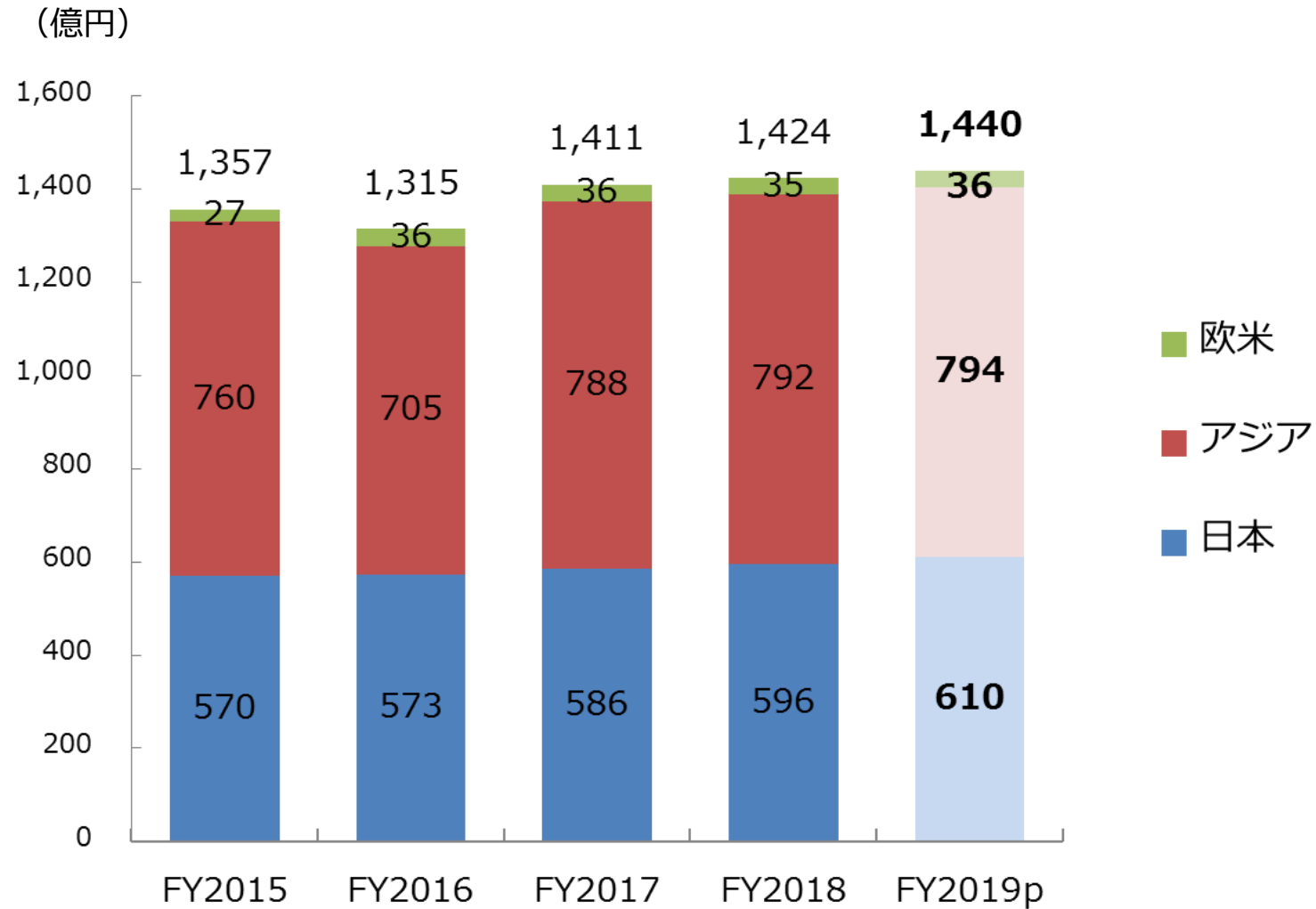
安定配当を目指し、配当性向30%程度を維持。

(百万円)	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019予想
年間配当額	1,280	1,732	1,733	1,960	1,658
1株当たり	17.0円	23.0円	23.0円	26.0円	22.0円
親会社株主に帰属する当期純利益（連結）	7,870	5,650	5,771	3,944	5,300
配当性向	16.3%	30.7%	30.0%	49.7%	31.3%

2020年3月期 第1四半期 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)

2020年3月期セグメント別売上高計画（連結）

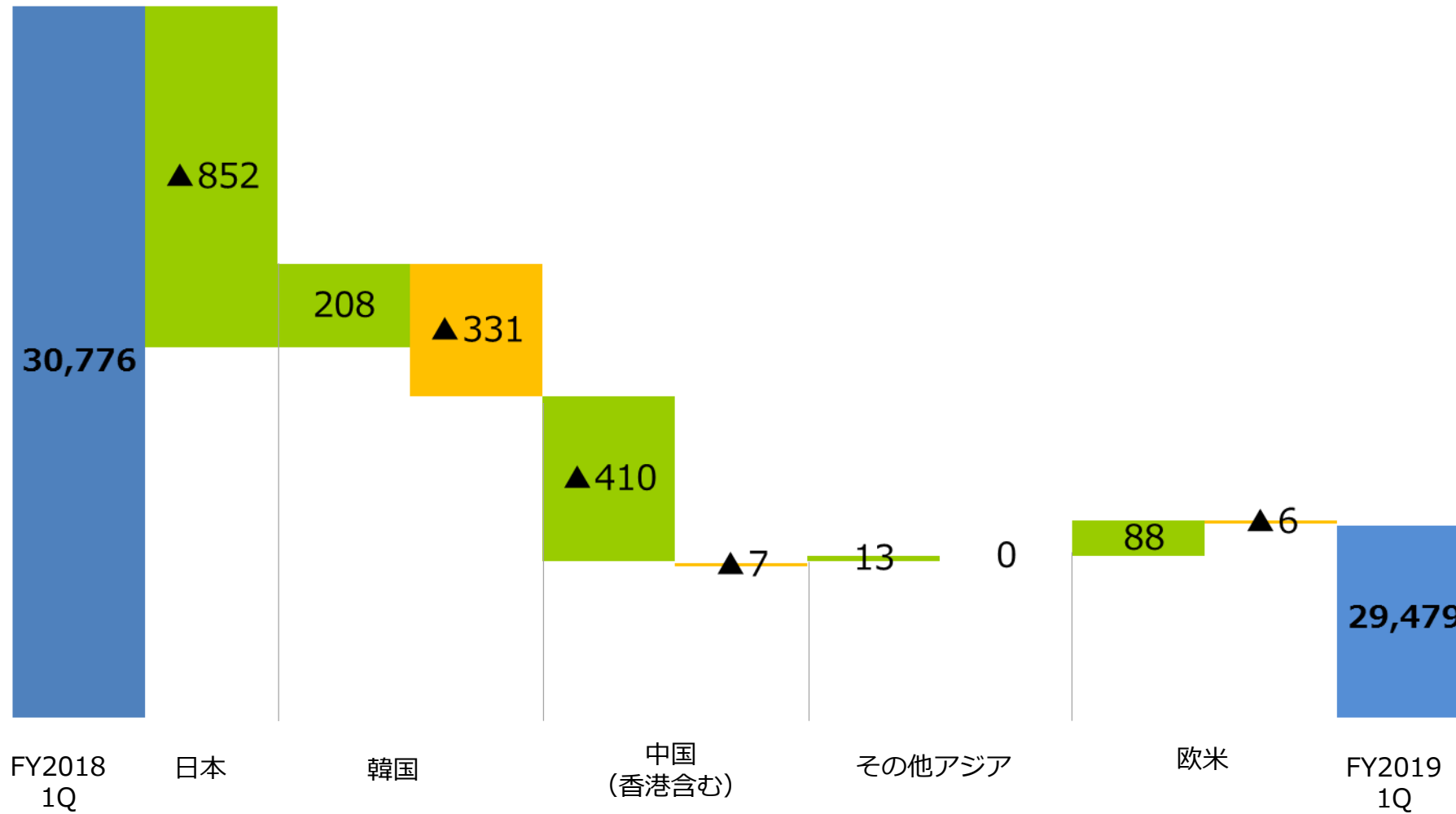


注： FY2019 = 2020年3月期

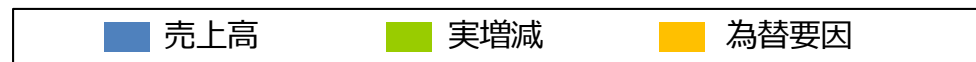
セグメント別売上高の増減（前期比）



(百万円)



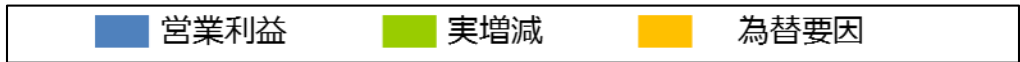
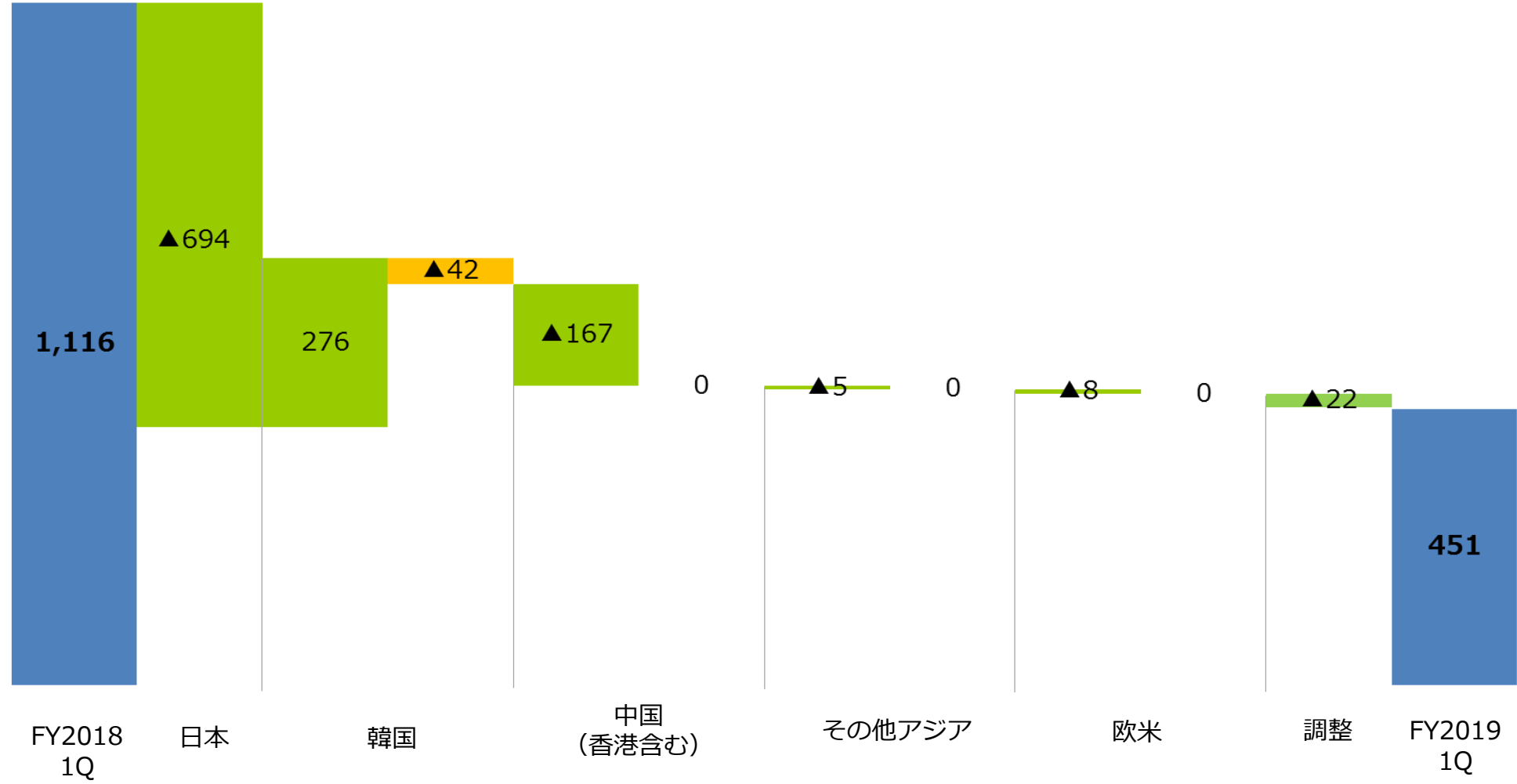
注： FY2019 = 2020年3月期



セグメント別営業利益の増減（前期比）



(百万円)

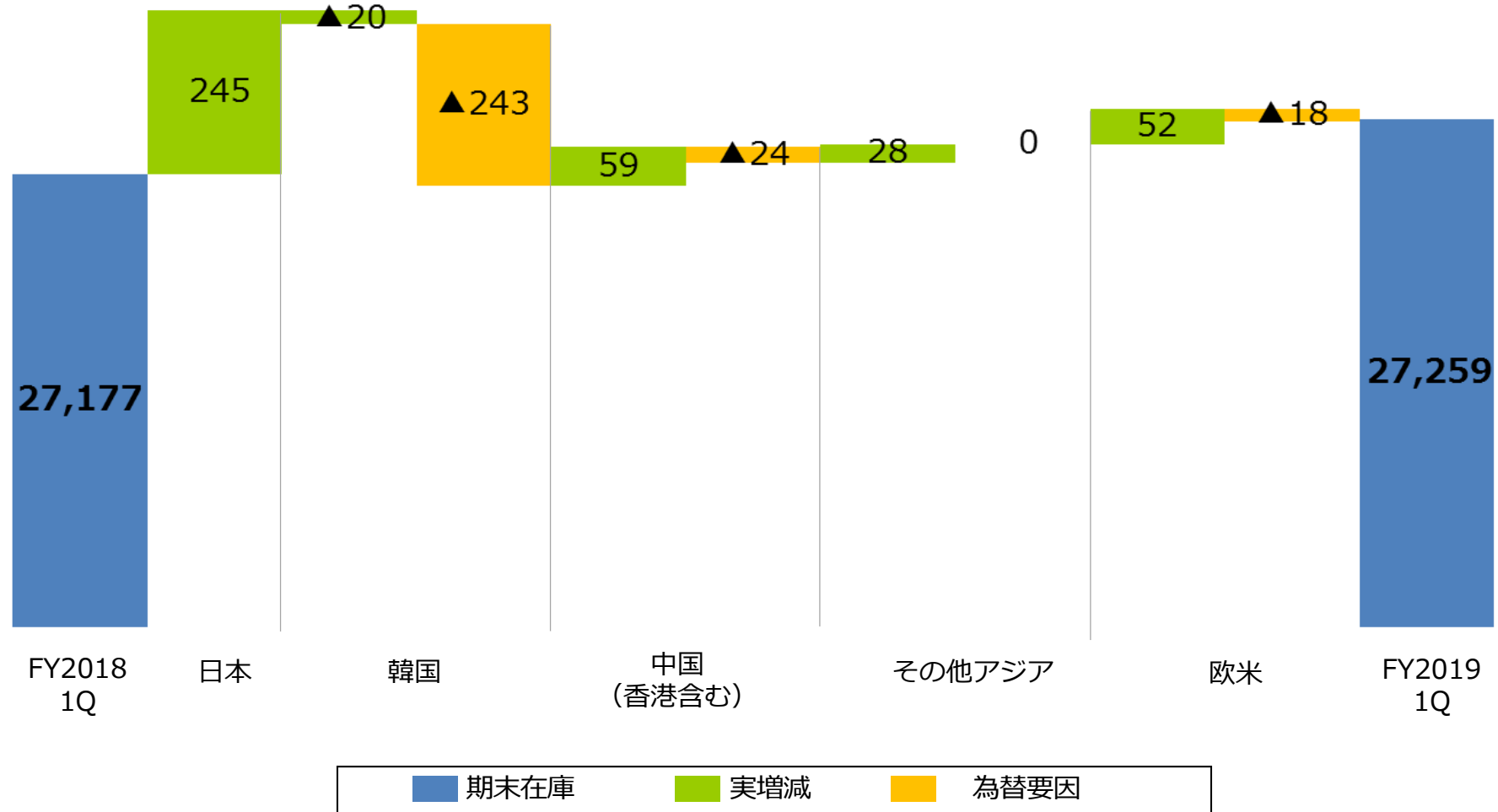


注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別棚卸在庫の増減（前期比）



(百万円)

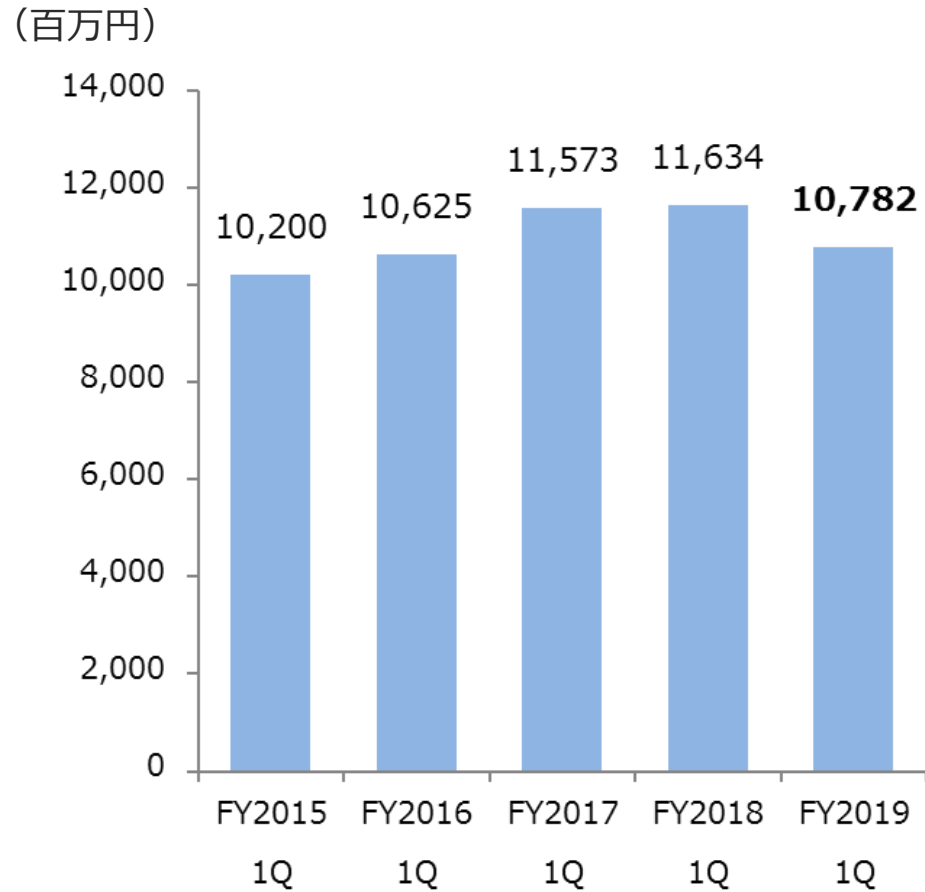


注： FY2019 = 2020年3月期

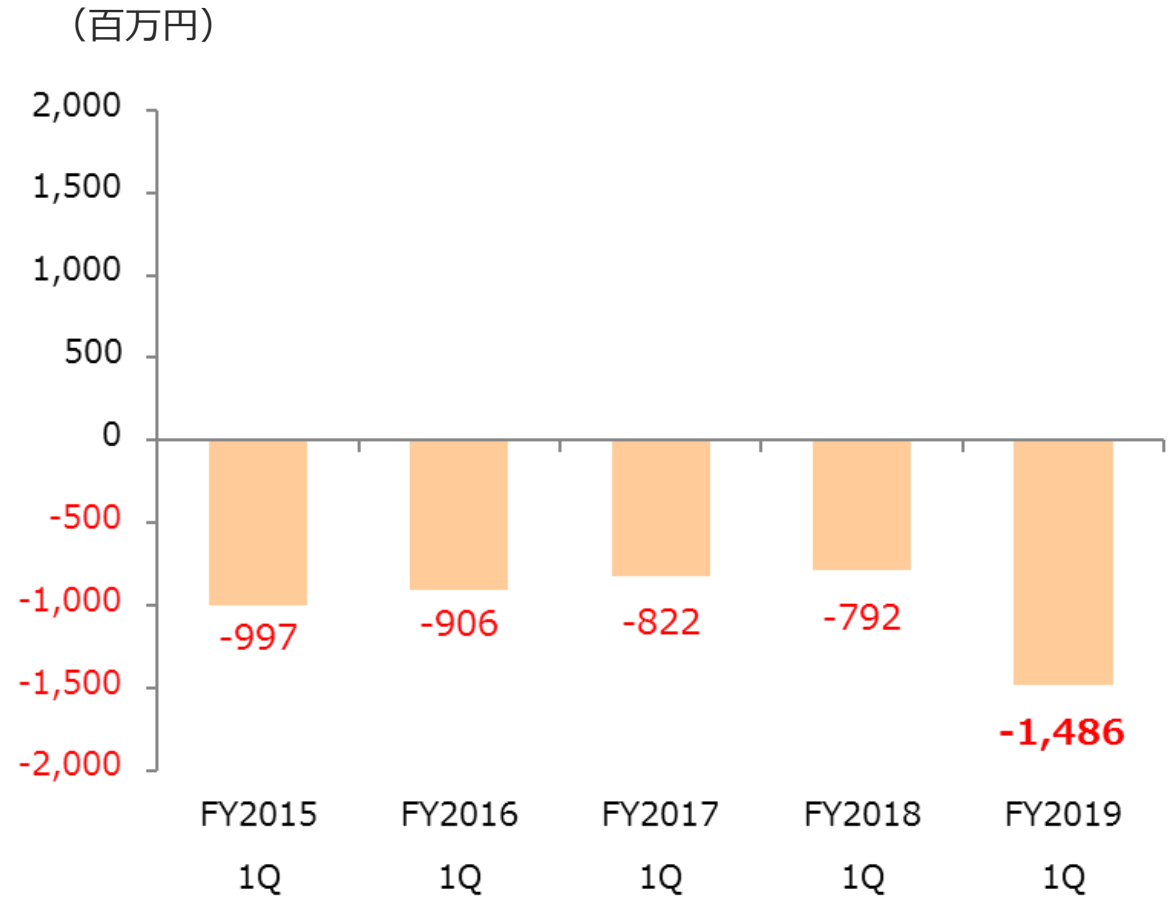
セグメント別売上高・営業利益の推移（日本）



売上高



営業利益

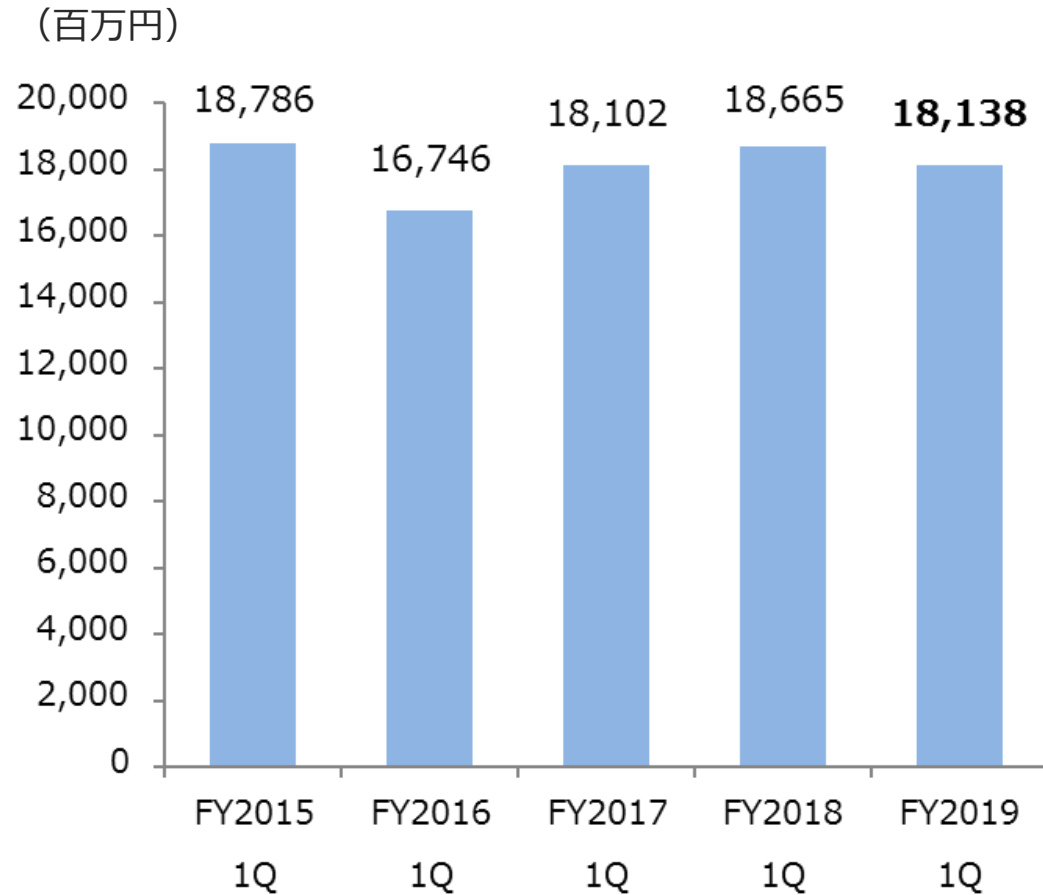


注： FY2019 = 2020年3月期

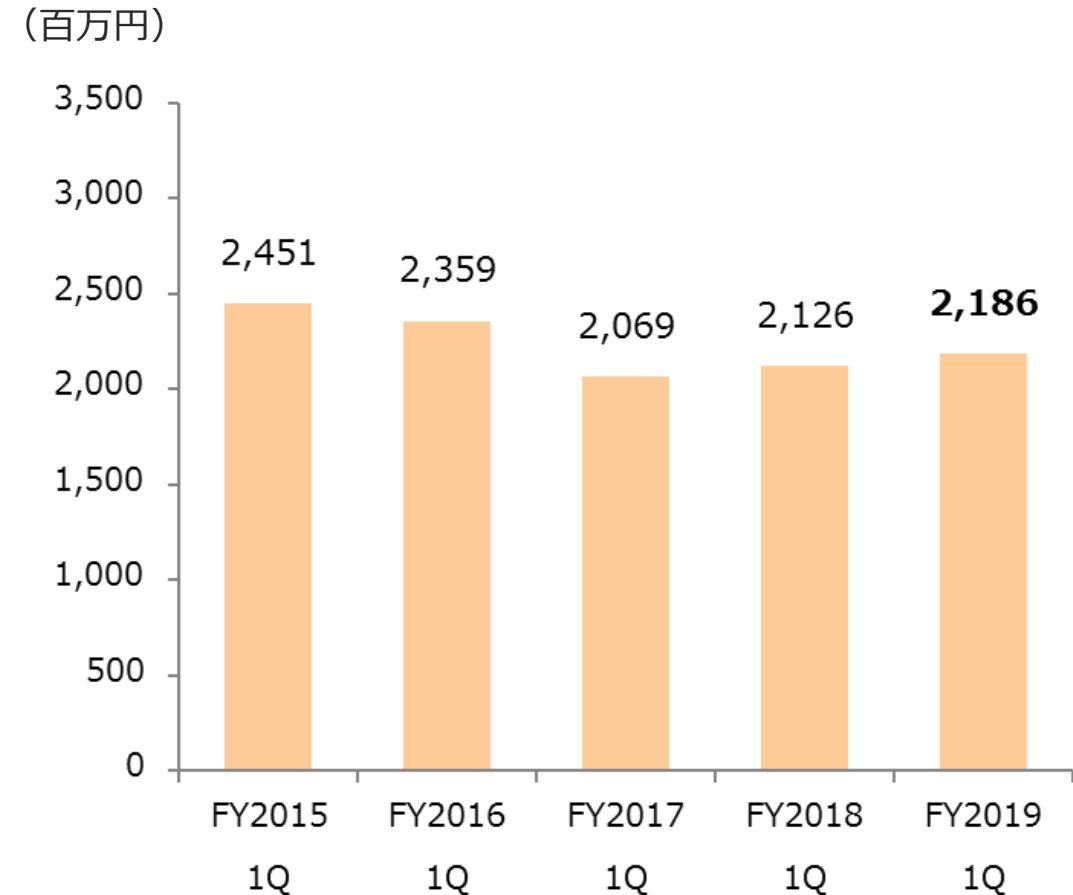
セグメント別売上高・営業利益の推移 (アジア)



売上高



営業利益



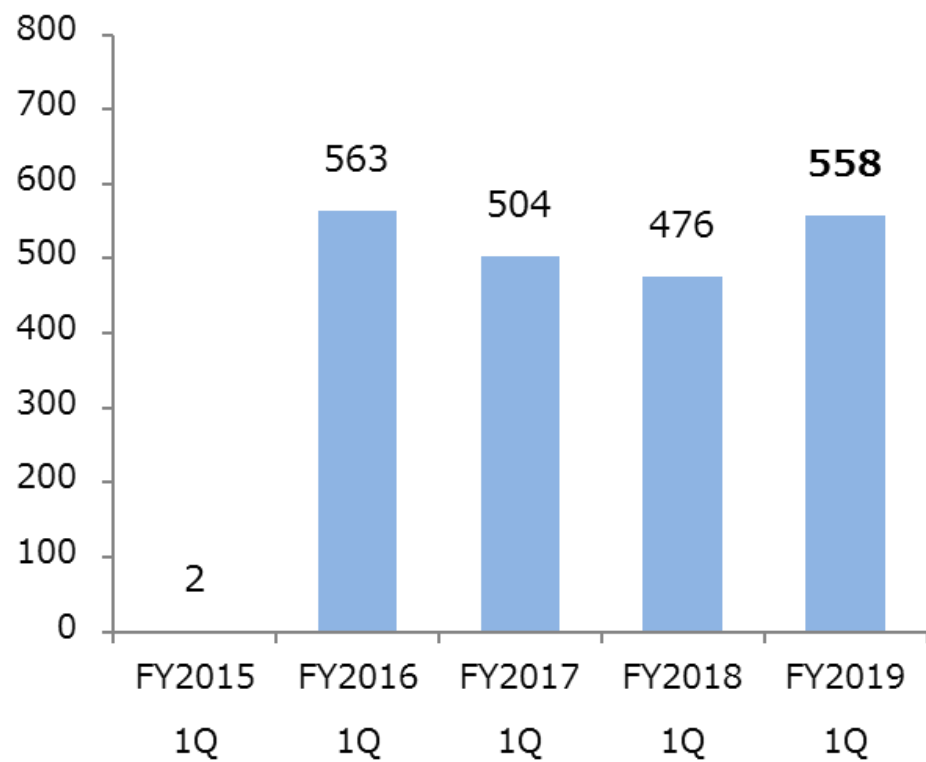
注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別売上高・営業利益の推移（欧米）



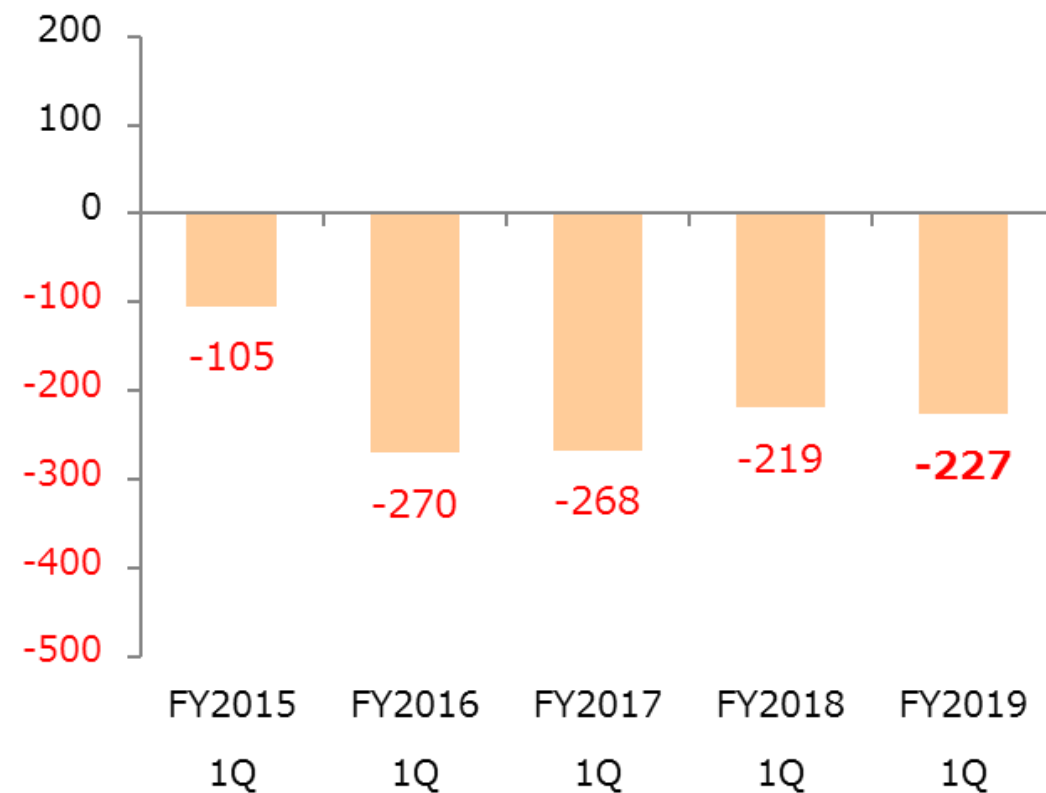
売上高

(百万円)



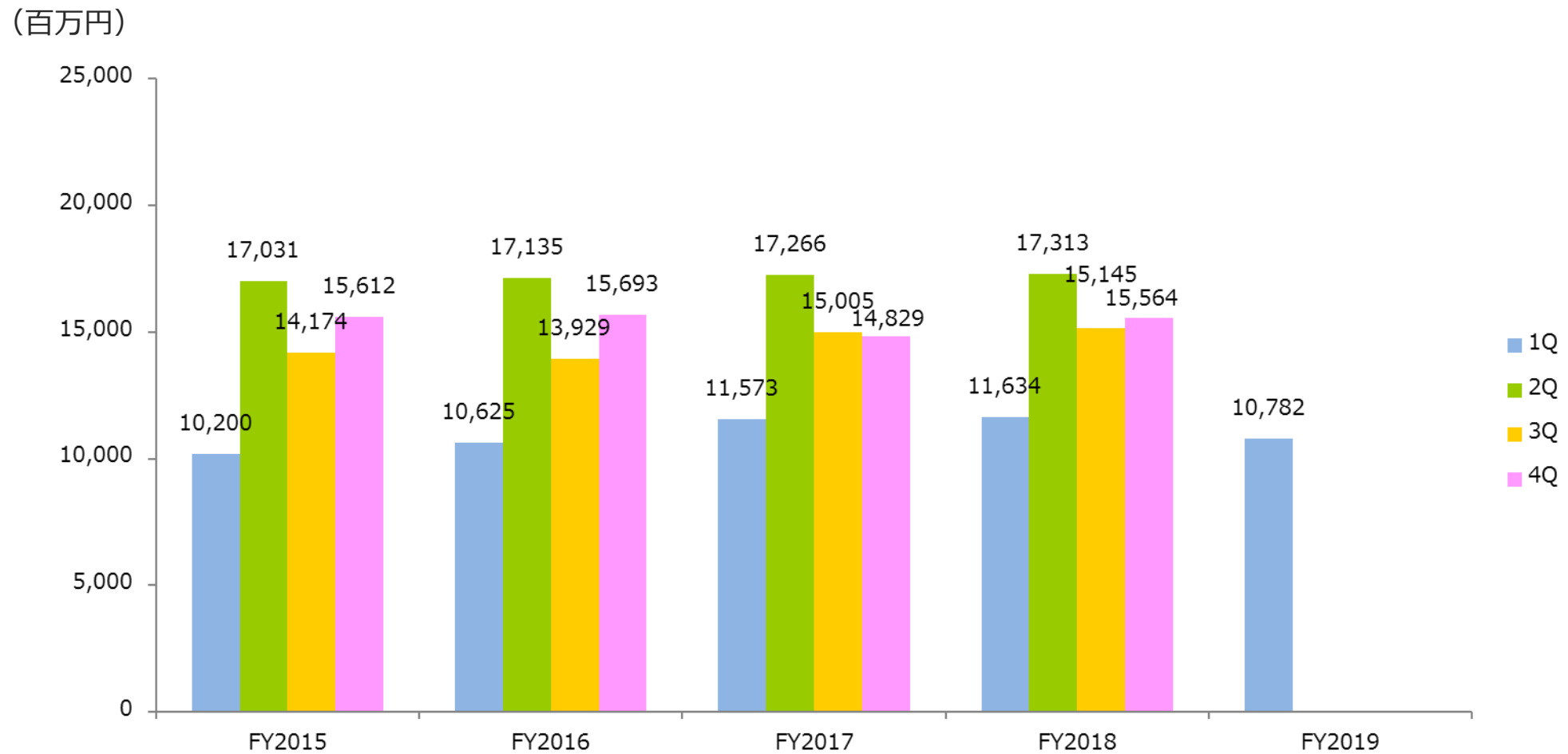
営業利益

(百万円)



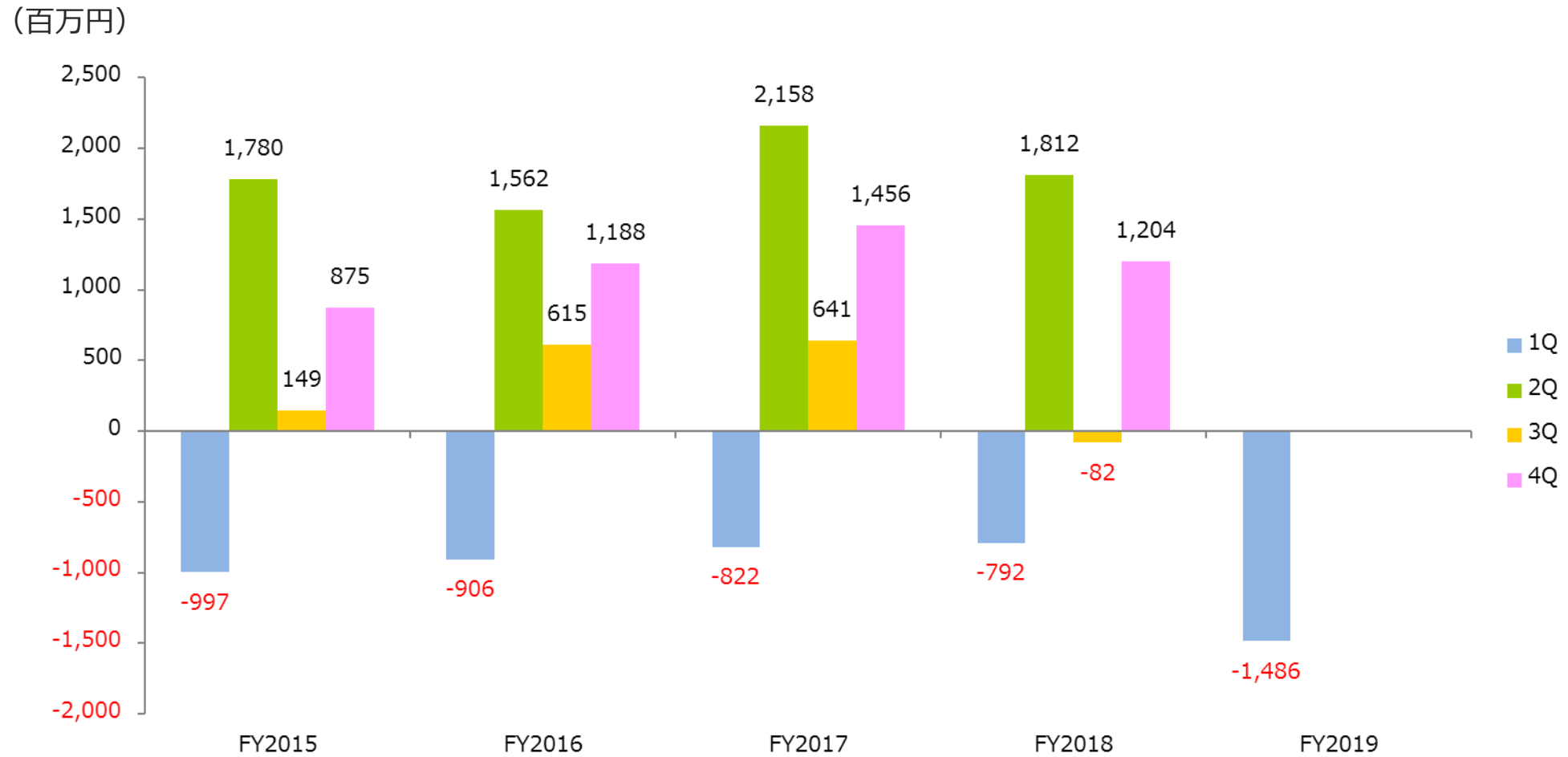
注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（日本）



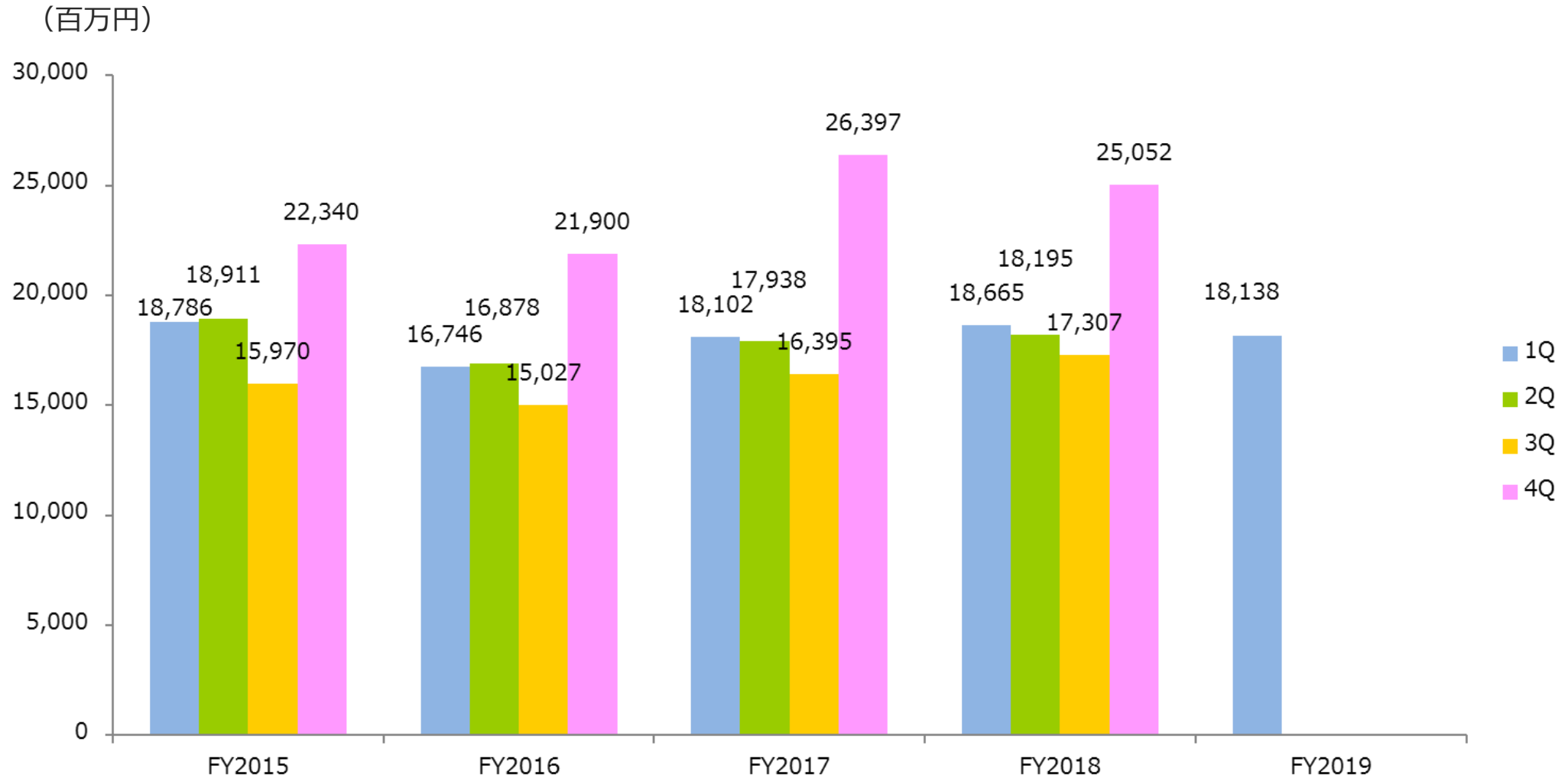
注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（日本）



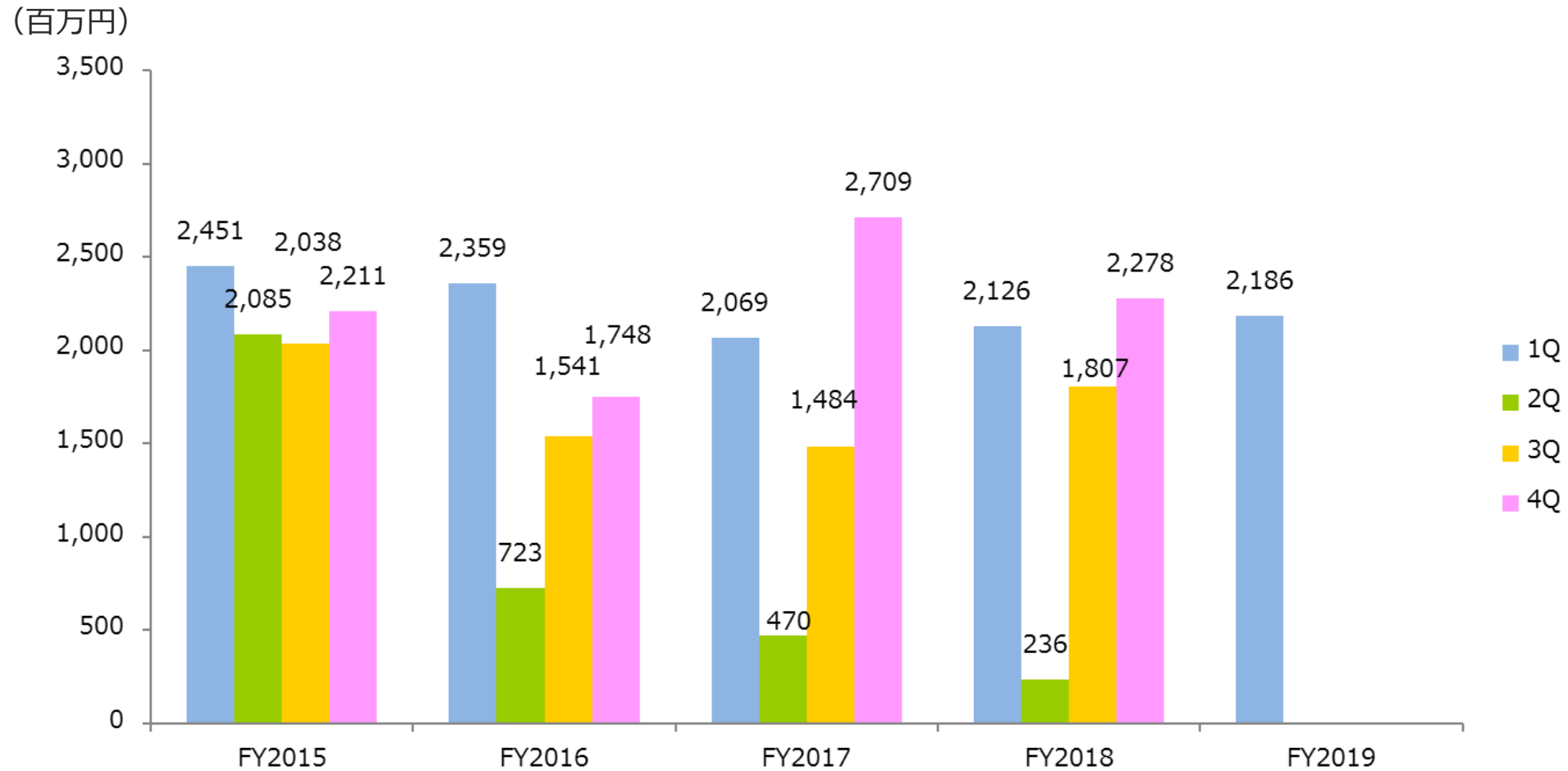
注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（アジア）



注： FY2019 = 2020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）

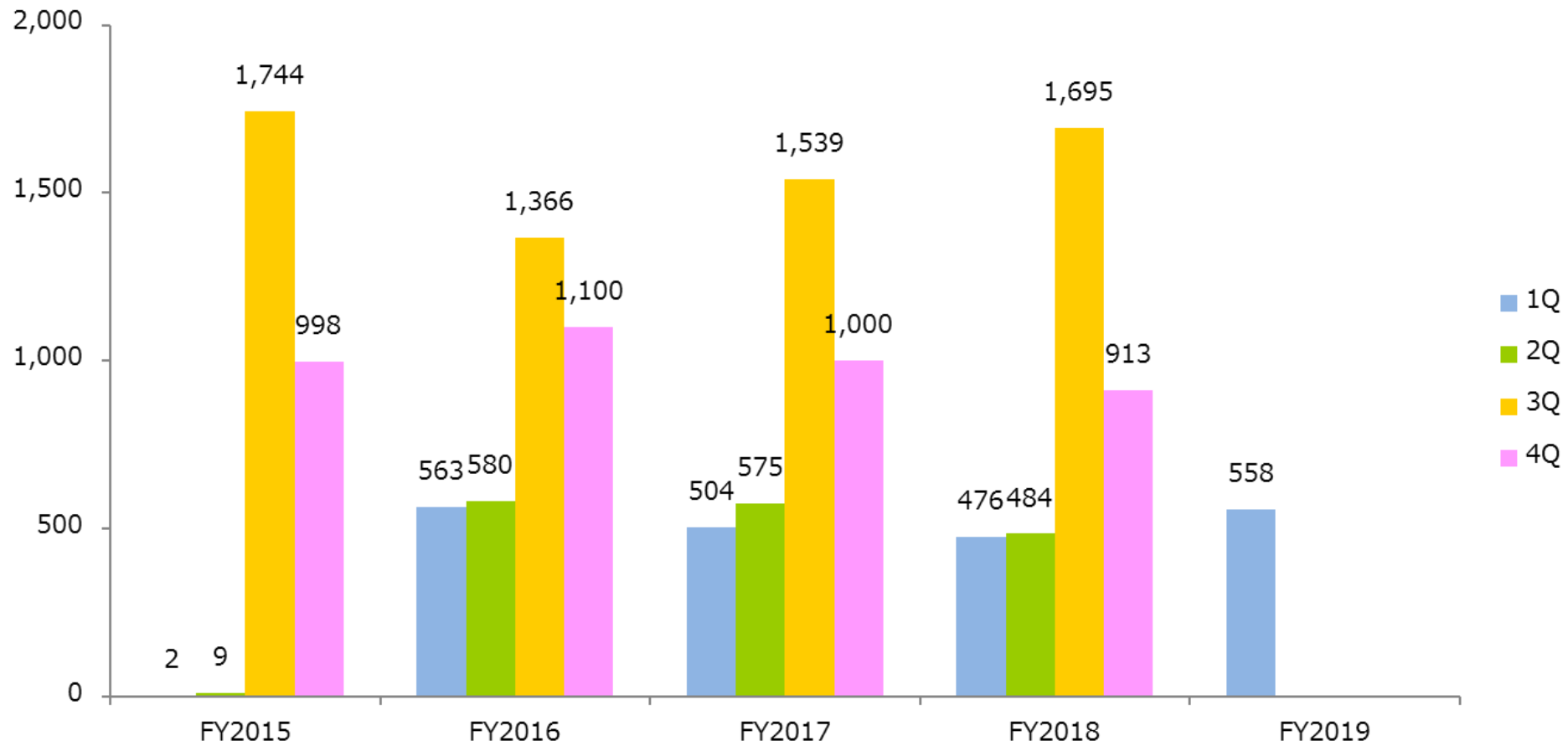


注： FY2019 = 2020年3月期

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（欧米）

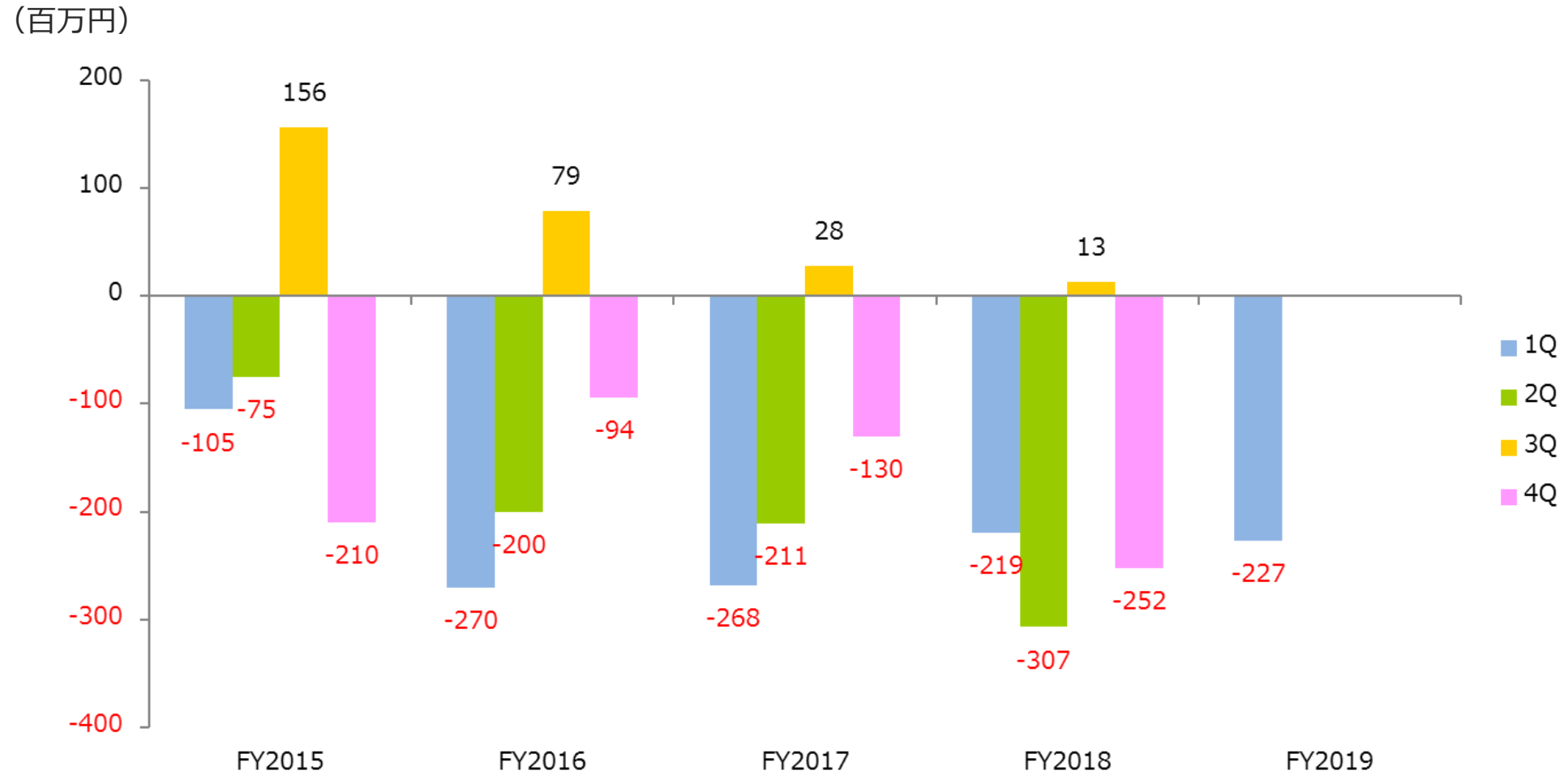


(百万円)



注： FY2019 = 2020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）

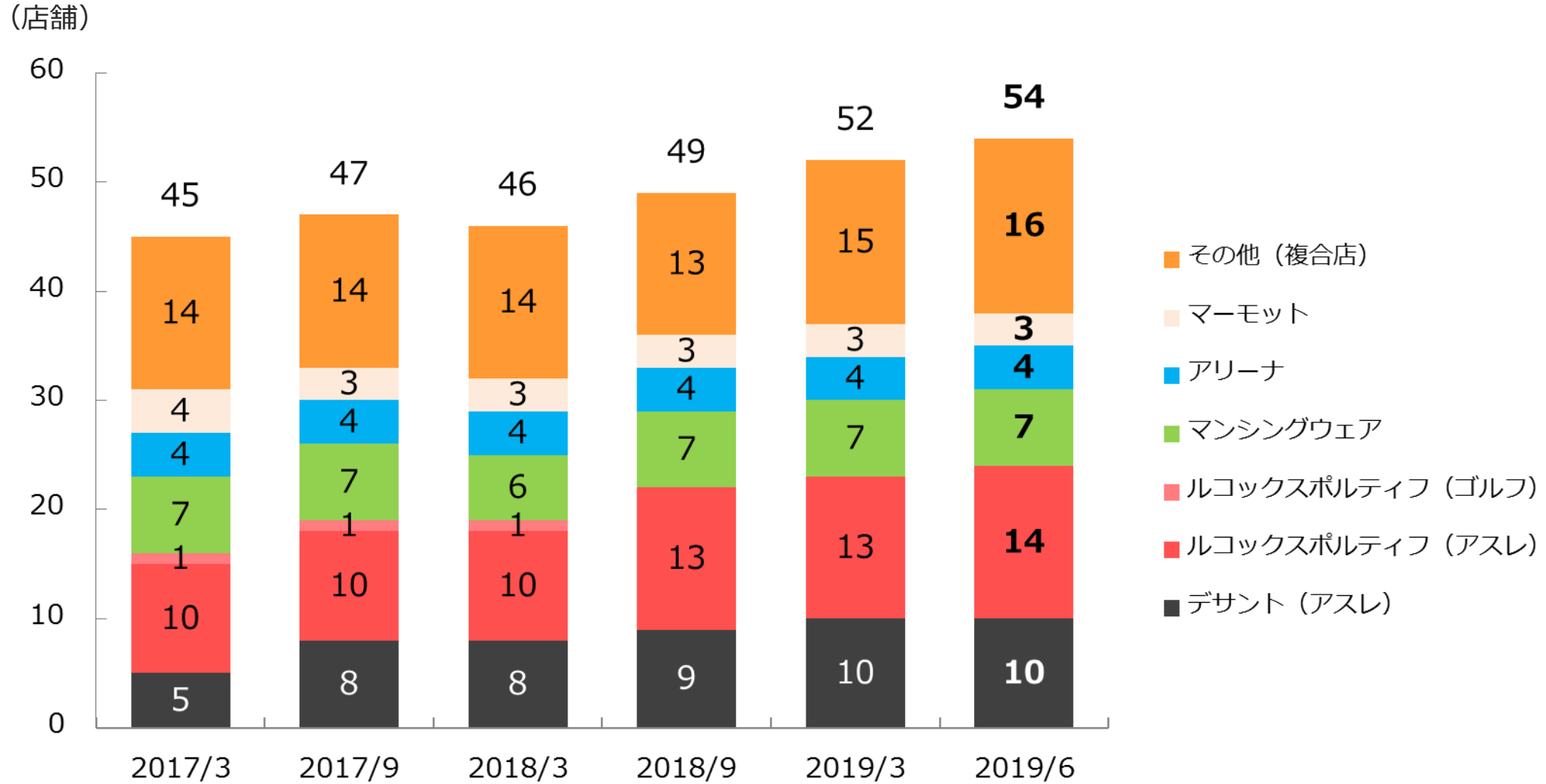


注： FY2019 = 2020年3月期

日本における店舗数推移（直営店）



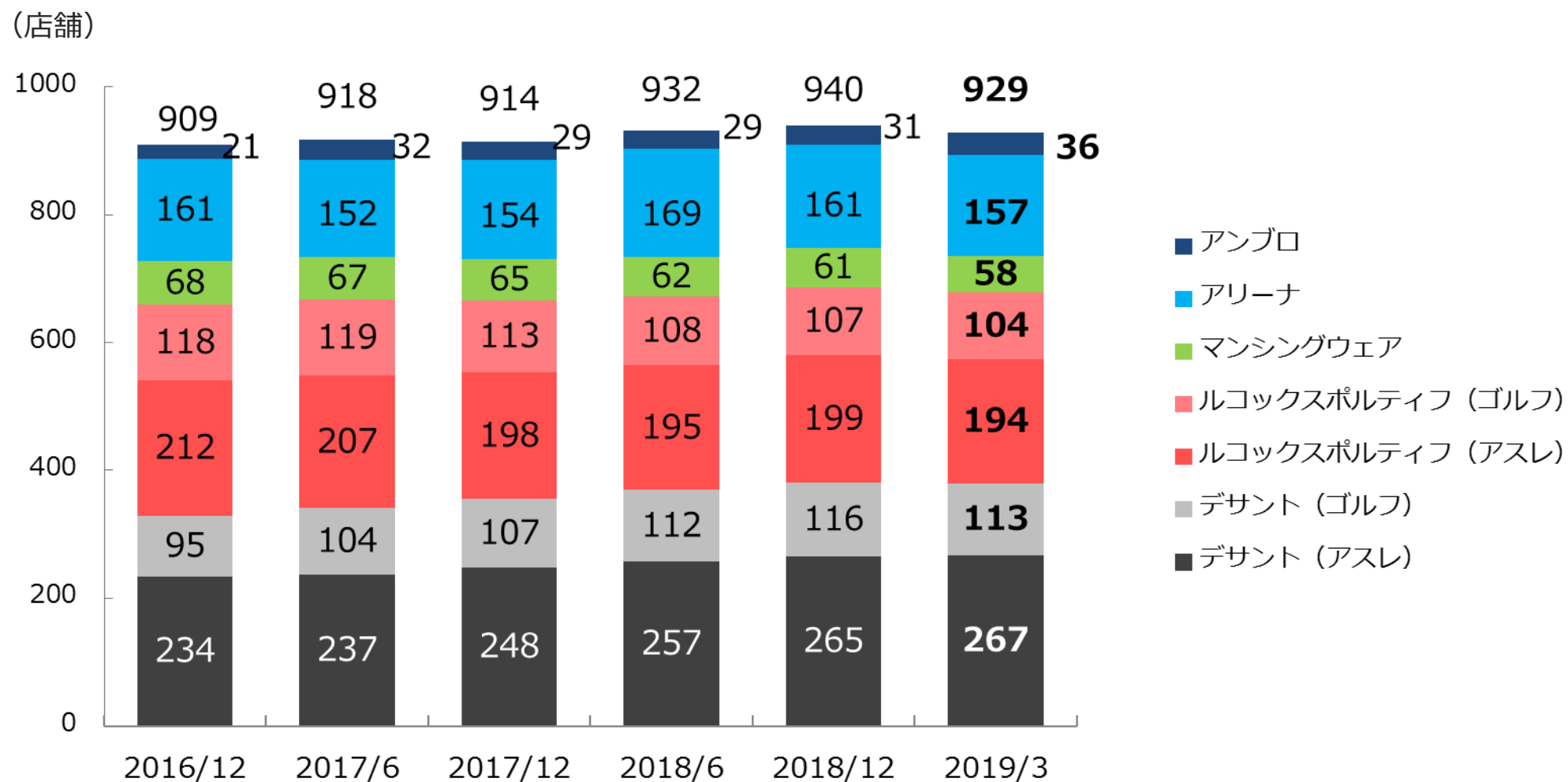
※アウトレット店舗を含む。



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



※代理商、アウトレット店舗を除く。

FY2019		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
既存店	DESCENTE (Athletic)	-5.5%	-10.9%	-2.7%	-6.4%	3.8%	1.1%						
	DESCENTE (Young Athlete)	166.3%	43.3%	10.3%	20.7%	24.9%	22.4%						
	le coq sportif (Athletic)	8.7%	7.4%	7.3%	-3.8%	11.7%	3.9%						
	umbro	32.6%	74.4%	68.0%	24.2%	-3.7%	20.4%						
	DESCENTE (Golf)	25.9%	6.7%	1.5%	-3.8%	8.2%	1.2%						
	le coq sportif (Golf)	1.9%	-1.1%	-7.4%	-11.1%	7.1%	0.9%						
	Munsingwear	8.7%	0.9%	-11.9%	-15.5%	-2.1%	8.9%						
	合計	2.7%	-1.7%	1.0%	-5.5%	5.9%	2.8%						
全店	DESCENTE (Athletic)	-0.7%	-6.9%	1.0%	-3.3%	6.1%	3.3%						
	DESCENTE (Young Athlete)	337.6%	154.5%	107.6%	92.0%	105.4%	105.3%						
	le coq sportif (Athletic)	12.7%	12.4%	12.3%	-0.7%	15.8%	8.1%						
	umbro	74.0%	107.5%	127.9%	67.2%	27.7%	62.8%						
	DESCENTE (Golf)	45.0%	17.5%	7.0%	3.3%	14.9%	23.8%						
	le coq sportif (Golf)	4.4%	0.3%	-4.0%	-11.4%	4.8%	1.0%						
	Munsingwear	12.4%	4.4%	-8.0%	-11.6%	0.0%	-1.7%						
	合計	10.4%	5.2%	7.9%	-0.4%	10.5%	8.3%						

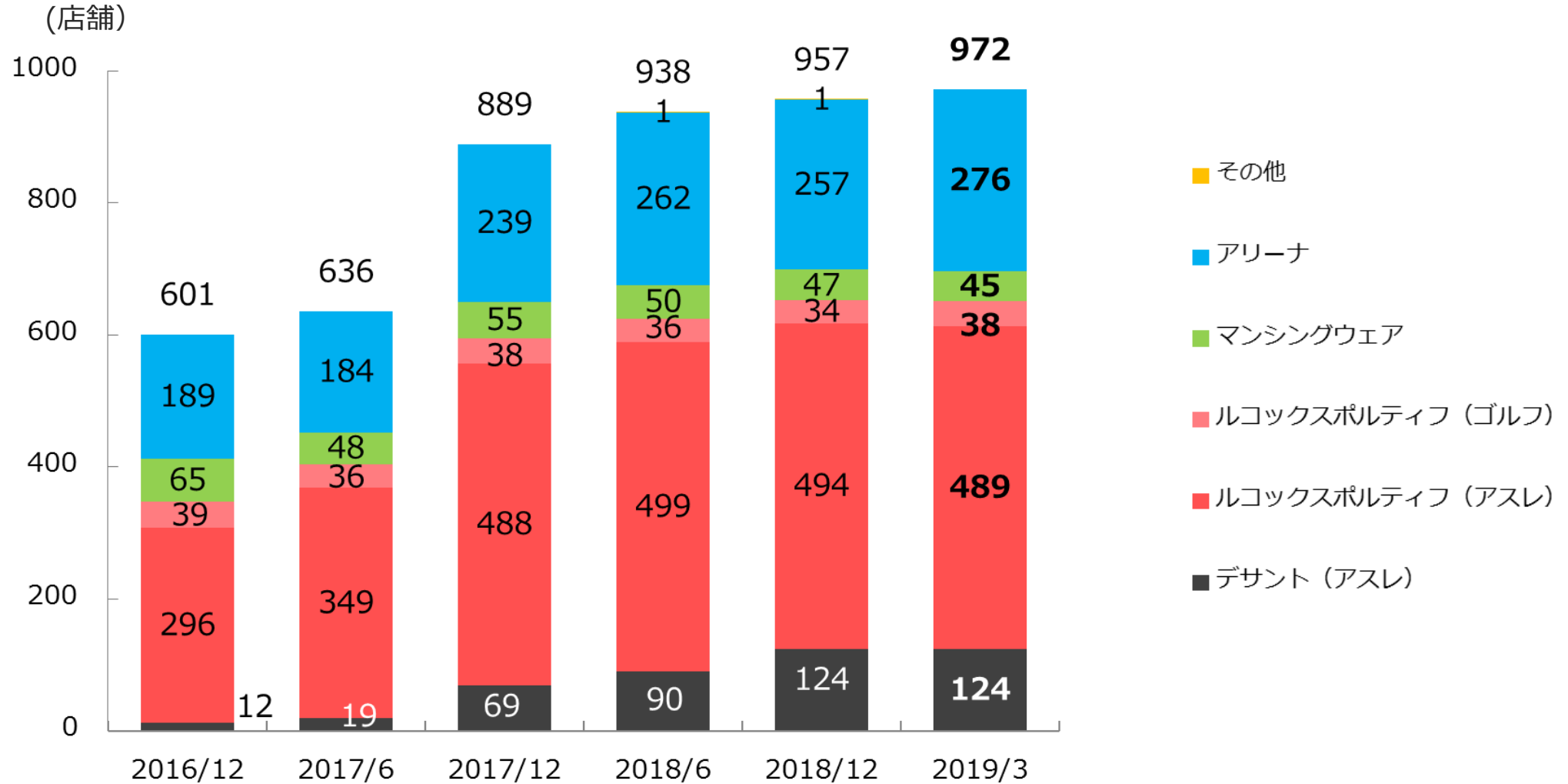
	1Q	2Q	2Q 累計	3Q	3Q 累計	4Q	4Q 累計
既存店	-6.6%	-0.5%	-3.6%				
	57.5%	22.8%	39.7%				
	7.7%	4.2%	6.1%				
	59.5%	11.7%	33.7%				
	8.2%	2.0%	4.0%				
	-3.4%	-1.2%	-2.1%				
	-3.7%	-4.3%	-4.1%				
	0.5%	1.1%	0.8%				
全店	-2.4%	2.1%	-0.2%				
	172.0%	100.4%	135.7%				
	12.5%	8.0%	10.3%				
	104.5%	49.7%	75.7%				
	17.7%	13.3%	14.9%				
	-0.8%	-2.2%	-1.6%				
	0.1%	-4.8%	-2.9%				
	7.6%	6.1%	6.8%				

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
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%
	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%
	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%
	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%
	le coq sportif (Golf)	-23.3%	-23.9%	-23.9%	-27.0%	-23.3%	-15.8%	-14.7%	-14.4%	-11.4%	-6.9%	-17.3%	4.3%
	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%
	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%
	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%
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%
umbro		212.8%	172.9%	93.8%	108.6%	164.7%	117.7%	87.3%	132.9%	85.1%	70.7%	7.9%	68.8%
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%
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%
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%
合計		-10.3%	4.6%	4.0%	-7.6%	-0.8%	3.3%	6.2%	-1.8%	8.9%	8.8%	-12.3%	22.8%

	1Q	2Q	2Q 累計	3Q	3Q 累計	4Q	4Q 累計
既存店	-2.6%	-5.5%	-4.0%	-0.3%	-2.9%	-0.7%	-2.1%
	2.7%	0.6%	1.7%	10.5%	4.3%	-4.5%	1.3%
	125.4%	132.0%	129.0%	69.2%	103.0%	13.4%	58.4%
	1.9%	3.3%	2.8%	-8.3%	-1.3%	9.3%	2.1%
	-23.5%	-22.7%	-23.0%	-13.3%	-20.1%	-8.5%	-16.9%
	-4.2%	-10.4%	-8.1%	-10.8%	-8.9%	-3.9%	-7.5%
	-1.6%	-4.3%	-3.0%	0.8%	-1.9%	-1.3%	-1.7%
全店	0.7%	0.7%	0.7%	7.3%	2.7%	4.5%	3.3%
	-1.5%	-3.2%	-2.3%	8.8%	0.9%	-2.9%	-0.4%
	147.9%	131.4%	138.9%	97.2%	121.6%	41.7%	83.3%
	7.9%	2.9%	4.6%	-2.9%	1.9%	21.0%	8.0%
	-24.8%	-24.7%	-24.7%	-15.4%	-22.0%	-9.8%	-18.7%
	-6.5%	-12.2%	-10.1%	-11.2%	-10.4%	-3.0%	-8.2%
	-0.2%	-2.1%	-1.2%	5.2%	0.7%	3.6%	1.7%

中国（香港含む）における店舗数推移

※代理商を含む。2017/12からはアウトレット店舗も含む。



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	12月	12月	12月	12月
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	商品企画、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) デザントに支払	現地企画商品に関しては、 販売ロイヤリティをデザート グローバルリテール社 ((株) デザントの100% 子会社) に支払	販売商品は全量上海デザート 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) デザントに支払
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

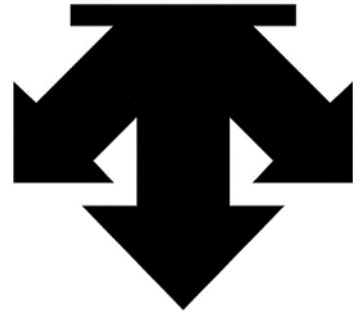
		USD	100KRW	CNY	HKD	SGD	GBP
FY2019	4Q YTD plan	109.80	9.70	15.90	14.00	80.50	140.20
	1Q YTD	111.26	9.85	16.44	14.06	81.70	145.20
FY2018	4Q YTD	110.34	10.04	16.64	14.08	81.71	146.73
	3Q YTD	110.07	10.05	16.77	13.98	81.66	147.94
	2Q YTD	108.81	10.05	17.01	13.84	81.54	148.83
	1Q YTD	107.60	10.04	17.03	13.72	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	-
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	-

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。

- ・「FY2019」は、2020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カ月累計、第2四半期までの6カ月累計を表しています。

DESCENTE



Design for Sports