



2017年3月期決算説明資料

2017年5月12日

株式会社 **DESCENTE**

(東証第1部：8114)



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
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	-

・「FY2017」は、2017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ヵ月累計、第2四半期までの6ヵ月累計を表しています。

1. 2017年3月期決算について

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中期経営計画VISION 2020進捗

2. 2018年3月期 通期計画について

2017年3月期業績（連結）



Design for Sports

1.2017年3月期決算について ①概要

韓国の景気停滞による影響や、円高による換算差の影響により、前年比で減収・減益。

(単位：百万円)

	2017年3月期	2016年3月期		2017年3月期		2021年3月期
	通期実績	通期実績	前年比	修正業績予想	予想比	VISION2020
売上高	131,543	135,778	96.9%	130,000	101.2%	200,000
営業利益	8,418	10,376	81.1%	8,000	105.2%	-
(率)	6.4%	7.6%		6.2%		-
経常利益	8,631	11,053	78.1%	8,100	106.6%	16,000
(率)	6.6%	8.1%		6.2%		8.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,650	7,870	71.8%	5,500	102.7%	-
(率)	4.3%	5.8%		4.2%		-

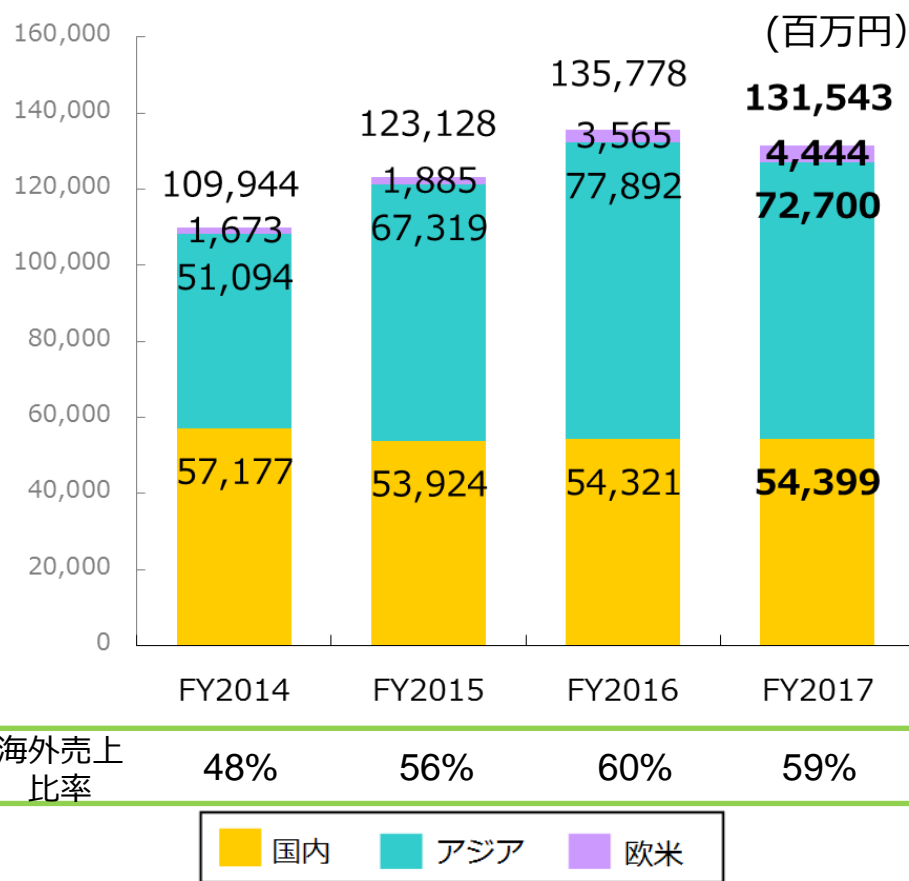
売上高の推移（連結）



Design for Sports

1.2017年3月期決算について ①概要

「デサント」ブランドが伸長し、主要国（日本・韓国・中国）における現地通貨での売上高は前年を上回るも、円高の影響により円換算後では減収。



前年比 ▲4,235百万円 (97%)

国内エリア売上 +78百万円(100%)

アスレチック	+343百万円
ゴルフ	-111百万円
アウトドア	-155百万円

海外エリア売上 -4,313百万円(95%)

アスレチック	-4,122百万円
ゴルフ	-14百万円
アウトドア	-177百万円

注： FY2017 = 2017年3月期

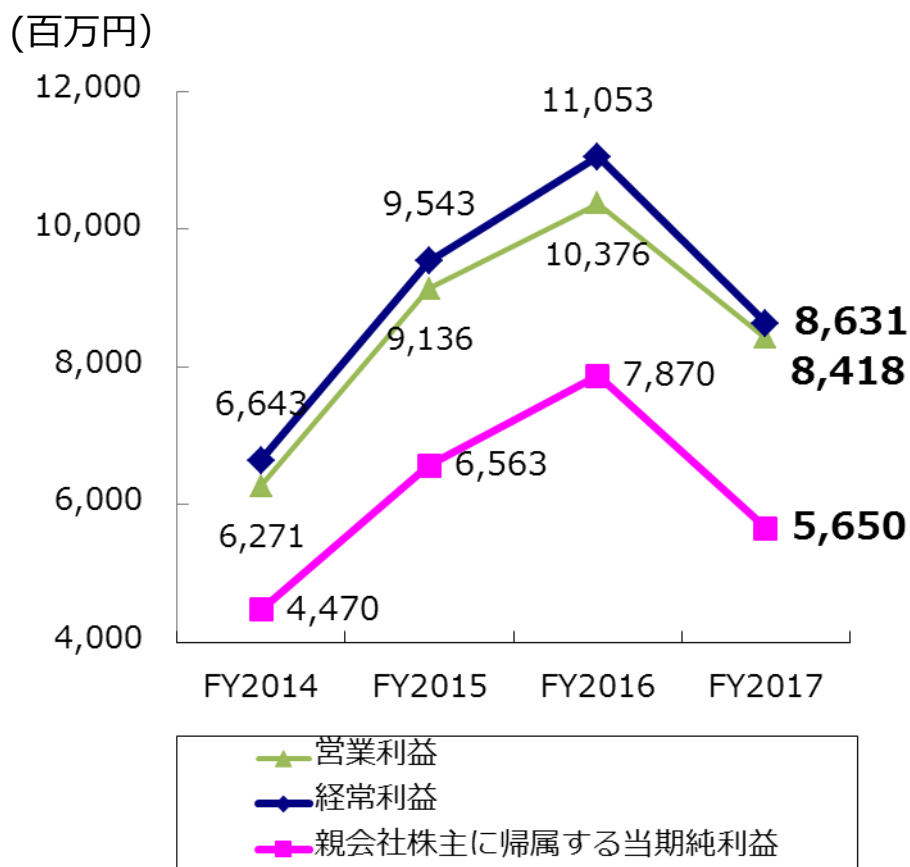
利益の推移（連結）



Design for Sports

1.2017年3月期決算について ①概要

韓国の消化率悪化、中国における先行投資、円高による換算差の影響等により、営業利益・経常利益・当期純利益は前年比で減少。



	FY2017	FY2016	差額
営業利益	8,418	10,376	▲ 1,958
営業外収益	549	880	▲ 331
営業外費用	335	203	132
経常利益	8,631	11,053	▲ 2,422
特別利益	0	147	▲ 147
特別損失	98	0	98
法人税等	2,882	3,330	▲ 448
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,650	7,870	▲ 2,220

(百万円)

注： FY2017 = 2017年3月期

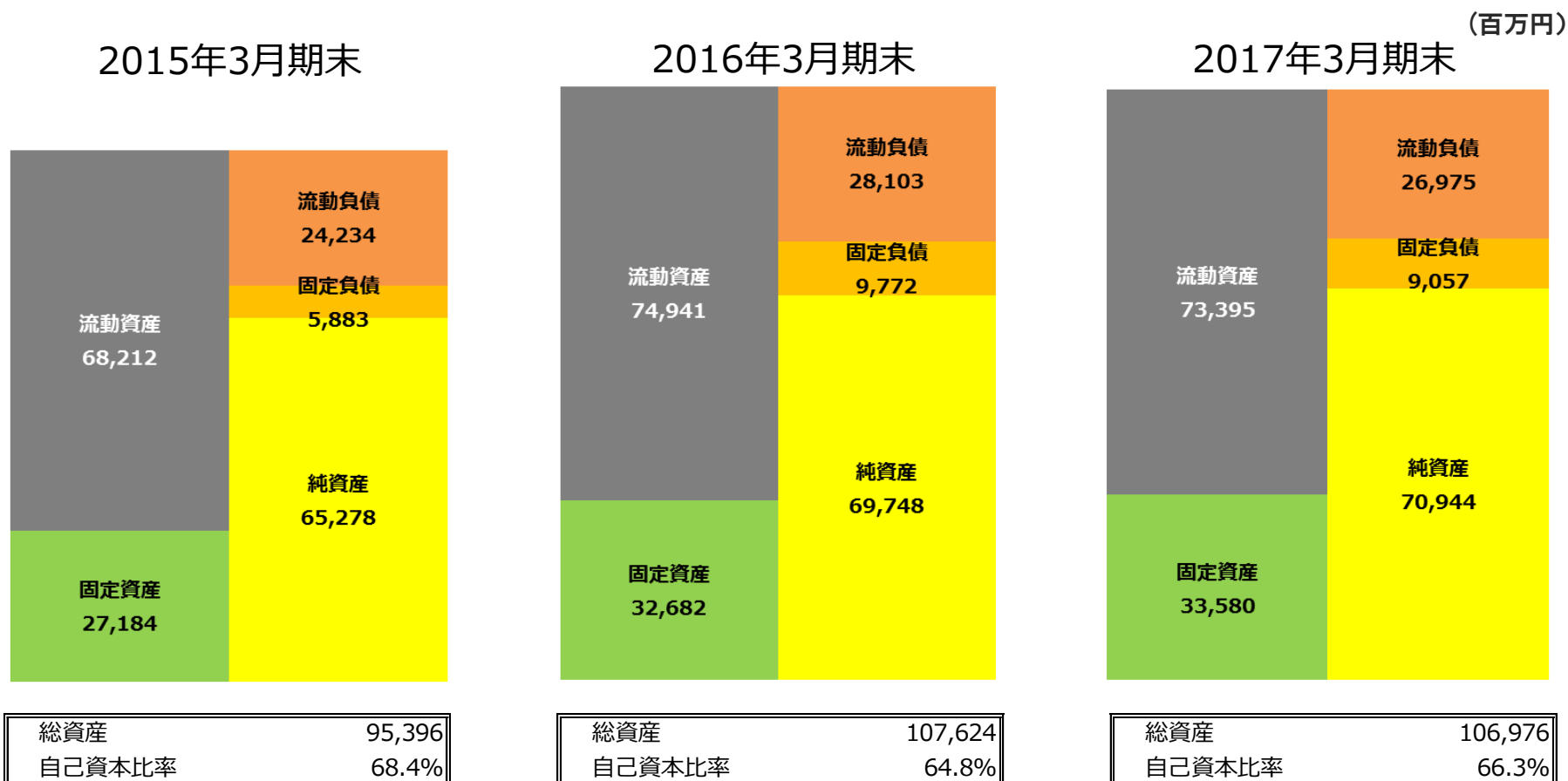
バランスシートの推移（連結）



Design for Sports

1.2017年3月期決算について ①概要

在庫の増加、R&Dセンターの設立準備、JV2社の株式の取得等により資産が増加するが、円高の影響により円換算後の総資産は減少。



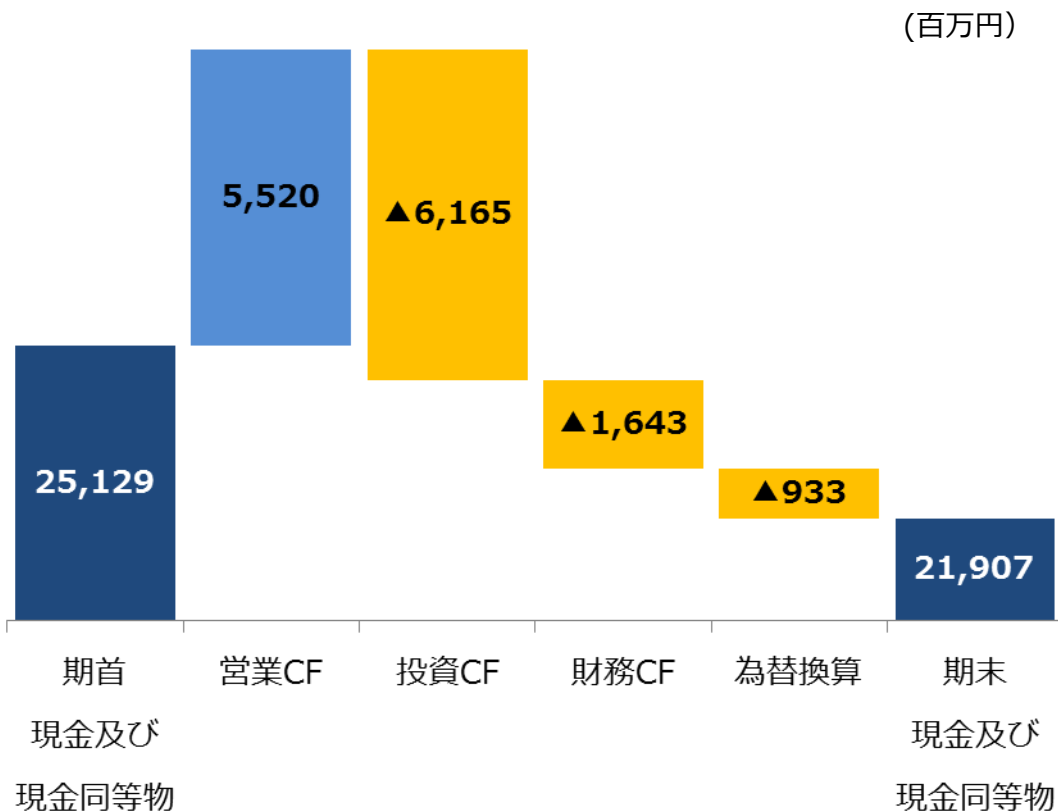
キャッシュフロー（連結）



Design for Sports

1.2017年3月期決算について ①概要

有形固定資産取得(R&Dセンター設立等)や、
関連会社株式取得(中国JV 2社の設立)により、投資キャッシュアウトが増加。



期首比 ▲3,221百万円

営業CF +5,520百万円

投資CF ▲6,165百万円

有形固定資産取得 ▲4,116百万円
(内、R&Dセンター関連 ▲1,526百万円)
関連会社株式取得 ▲1,295百万円
(デサントチャイナ、アリーナ上海実業)

財務CF ▲1,643百万円

1. 2017年3月期決算について

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中期経営計画VISION 2020進捗

2. 2018年3月期 通期計画について

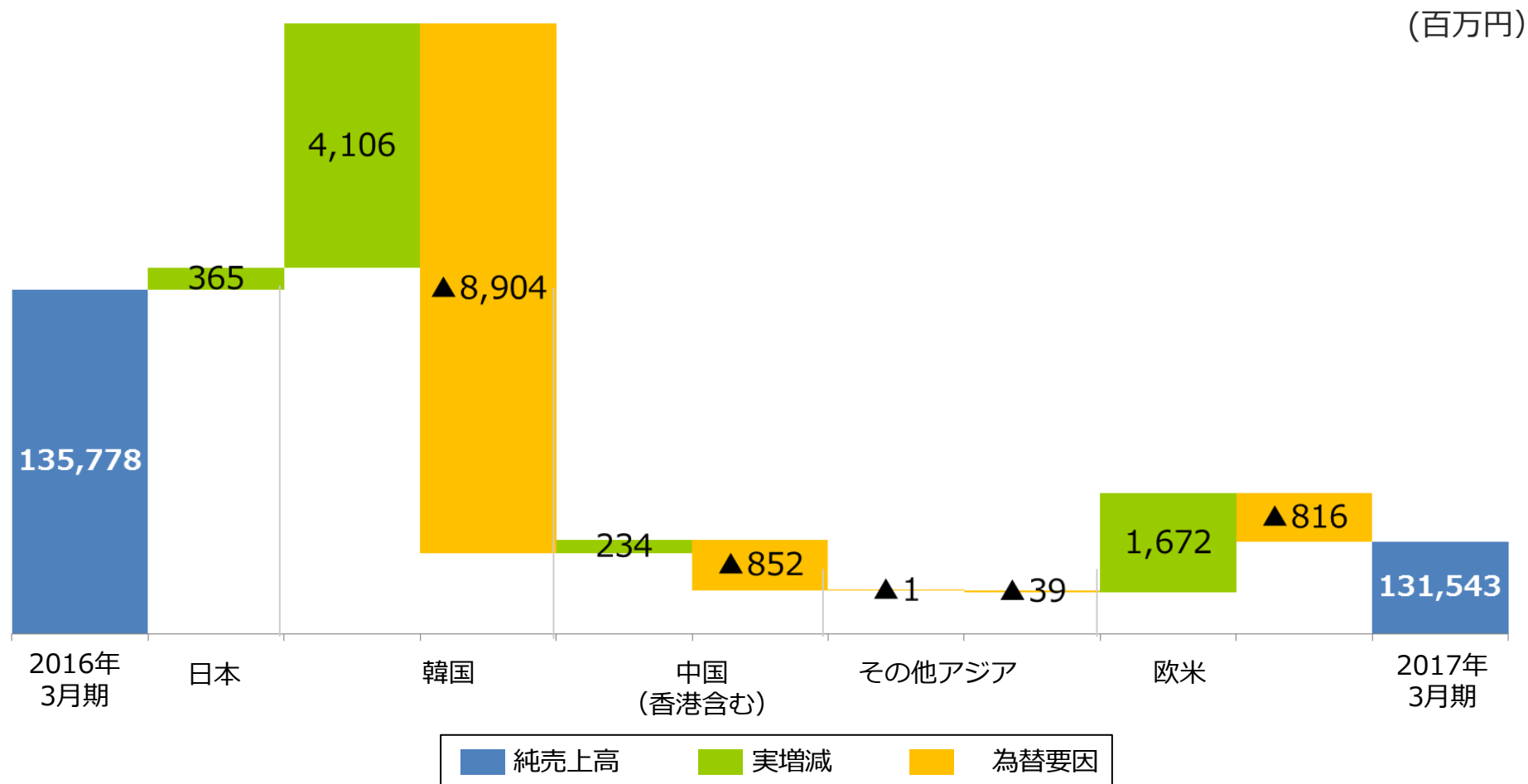
売上高の増減（セグメント別：前期比）



Design for Sports

1.2017年3月期決算について ②セグメント別レビュー

アジアは現地通貨ベースでは増収だが、為替の影響で減収。
欧米はイノヴェイトグループの通期での取り込みにより増収。



営業利益の増減（セグメント別：前期比）

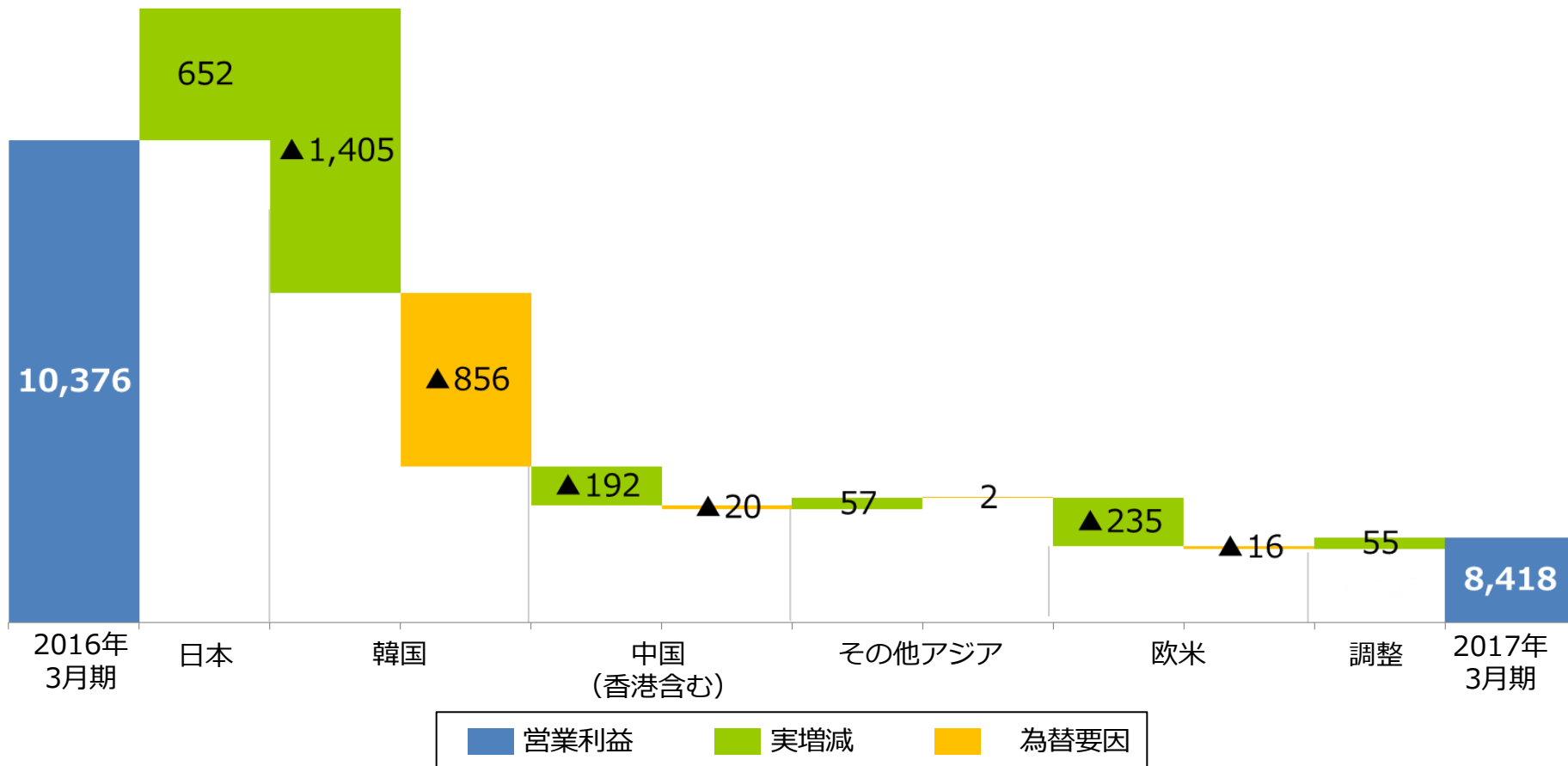


Design for Sports

1.2017年3月期決算について ②セグメント別レビュー

日本は増益となるが、海外(アジアおよび欧米)は減益。

(百万円)



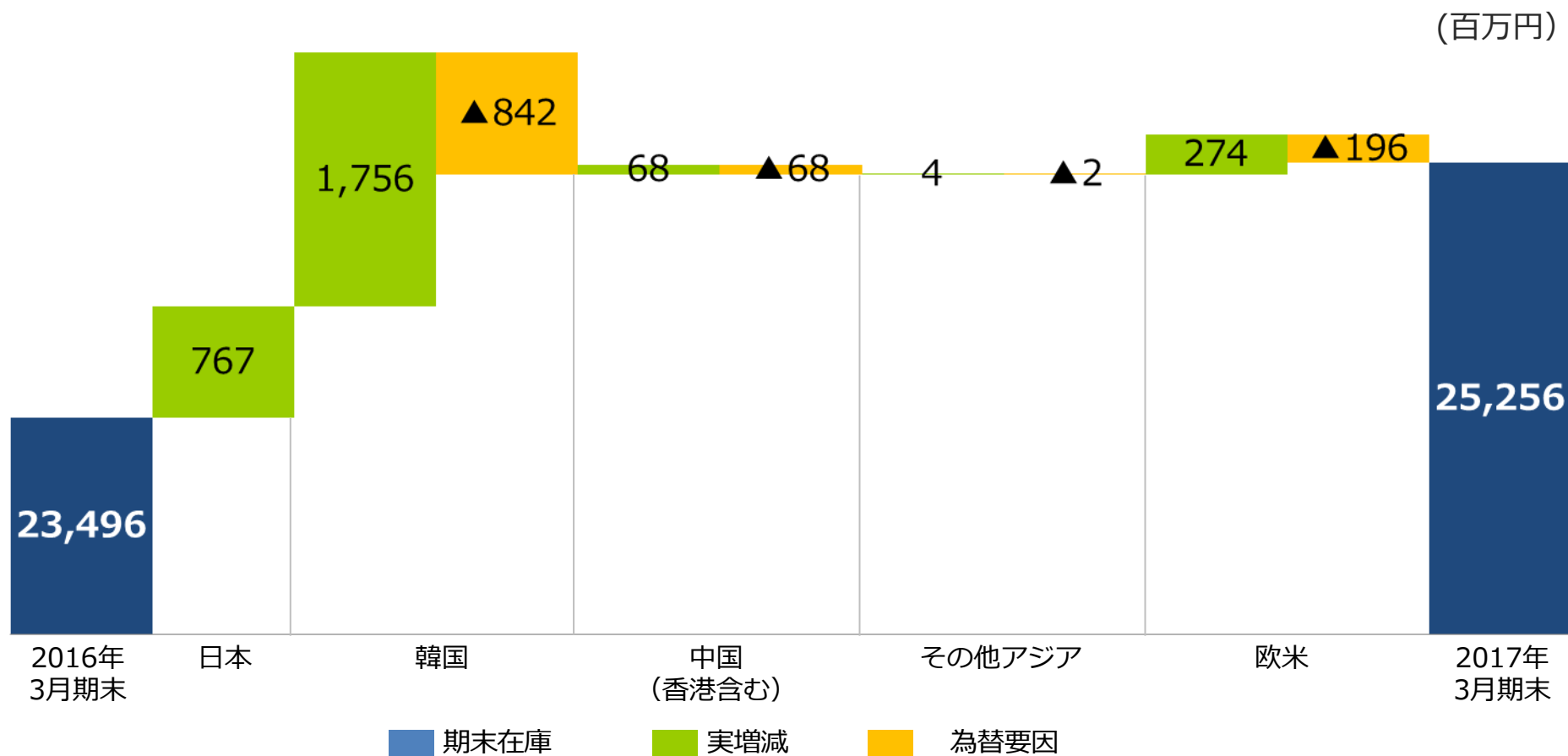
棚卸在庫の増減（セグメント別：前期比）

1.2017年3月期決算について ①概要



Design for Sports

韓国をはじめとした全地域で棚卸在庫が増加。



セグメント別売上高・営業利益の推移（日本）

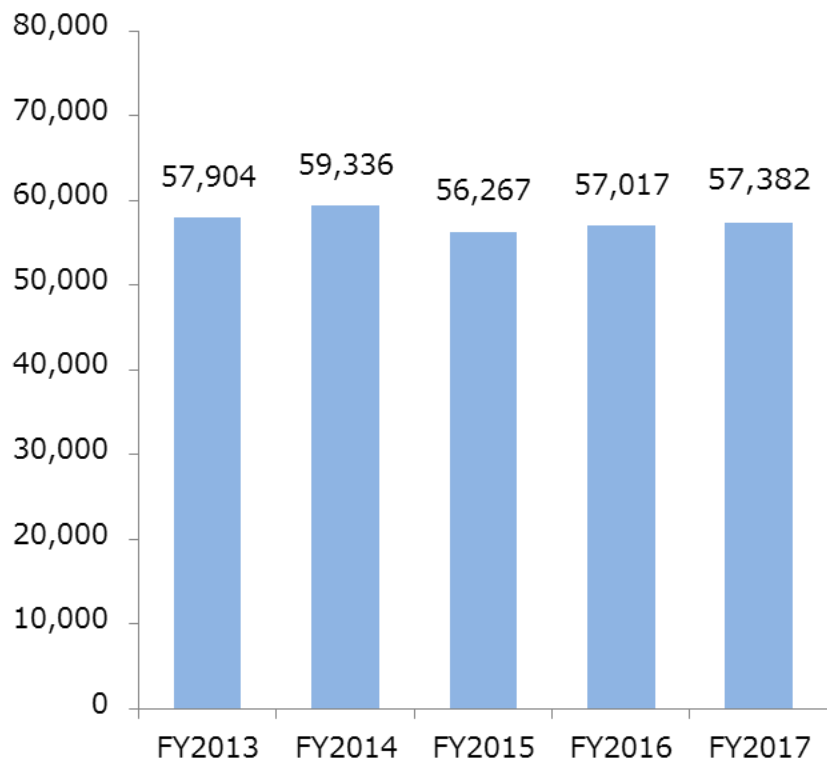


Design for Sports

1.2017年3月期決算について ②セグメント別レビュー

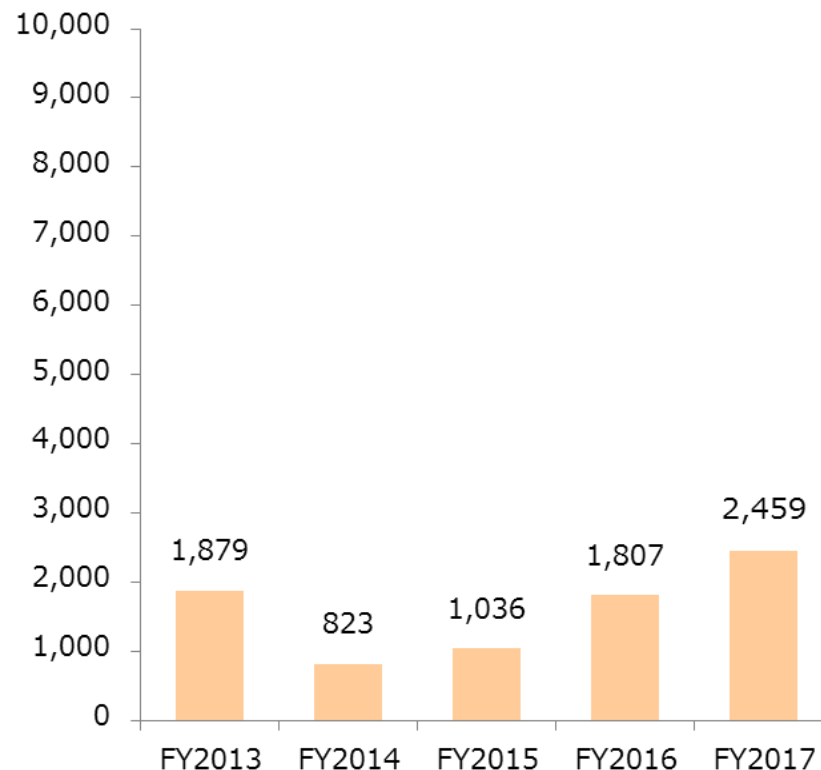
日本では、「デサント」ブランドが牽引し2期連続増収。
営業利益は3期連続増益。

売上高



営業利益

(百万円)



注： FY2017 = 2017年3月期

セグメント別売上高・営業利益の推移（アジア）

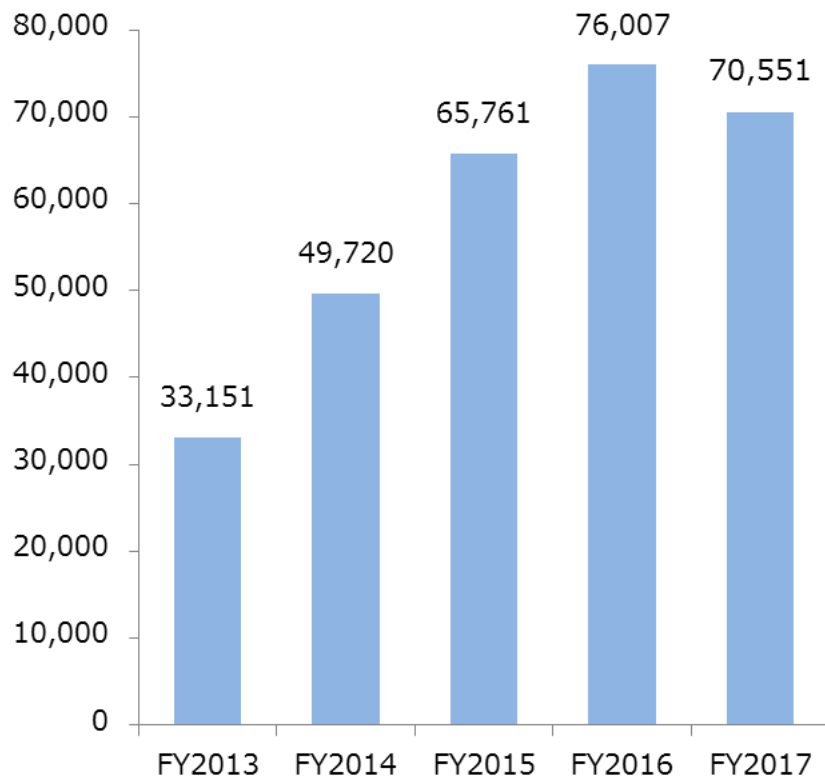


Design for Sports

1.2017年3月期決算について ②セグメント別レビュー

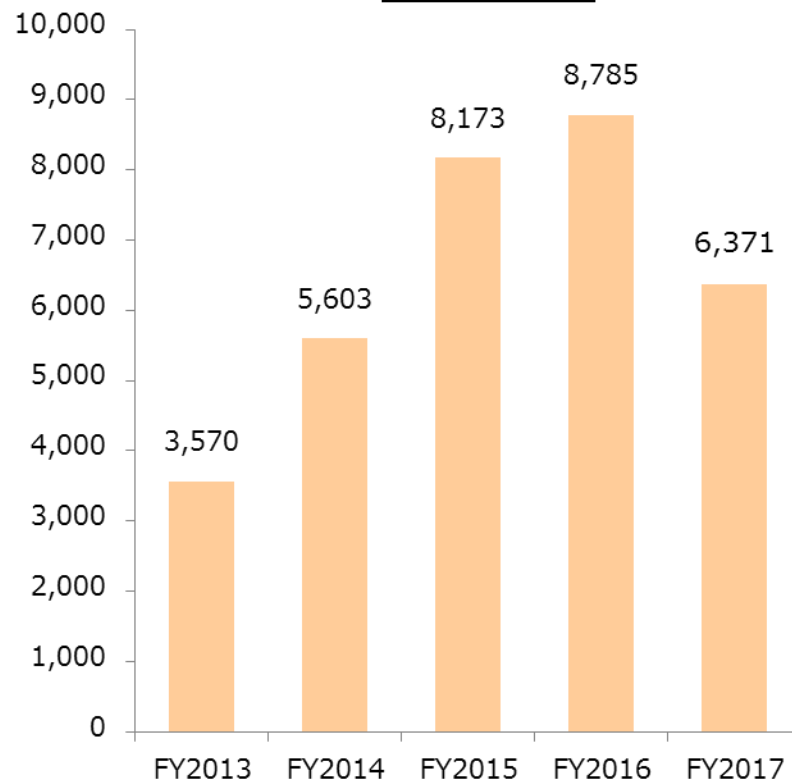
アジアでは、円高が大きく影響し、売上高、営業利益ともに前年を下回る。

売上高



営業利益

(百万円)



注： FY2017 = 2017年3月期

セグメント別売上高・営業利益の推移（欧米）

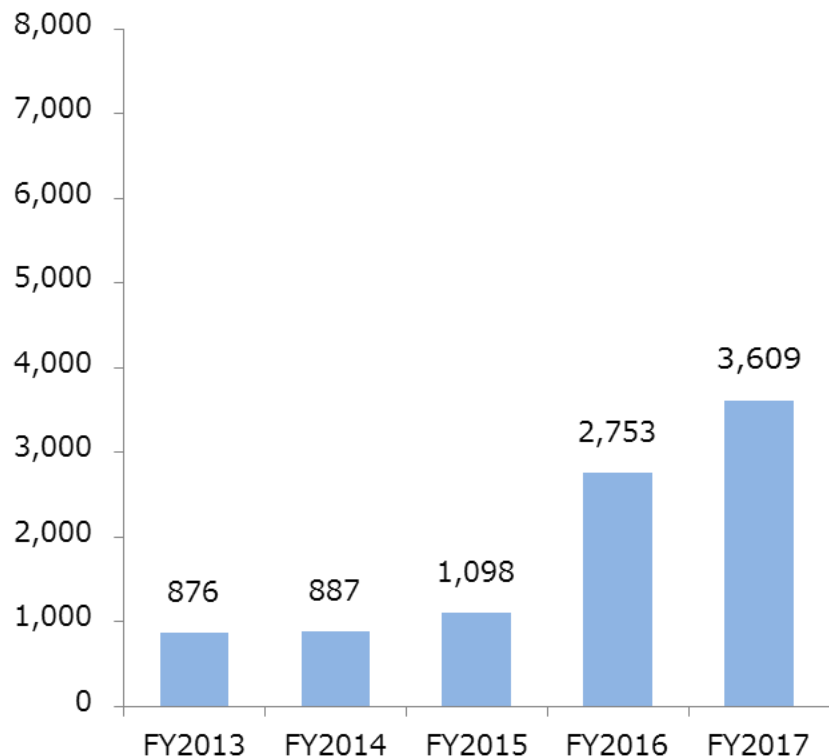


Design for Sports

1.2017年3月期決算について ②セグメント別レビュー

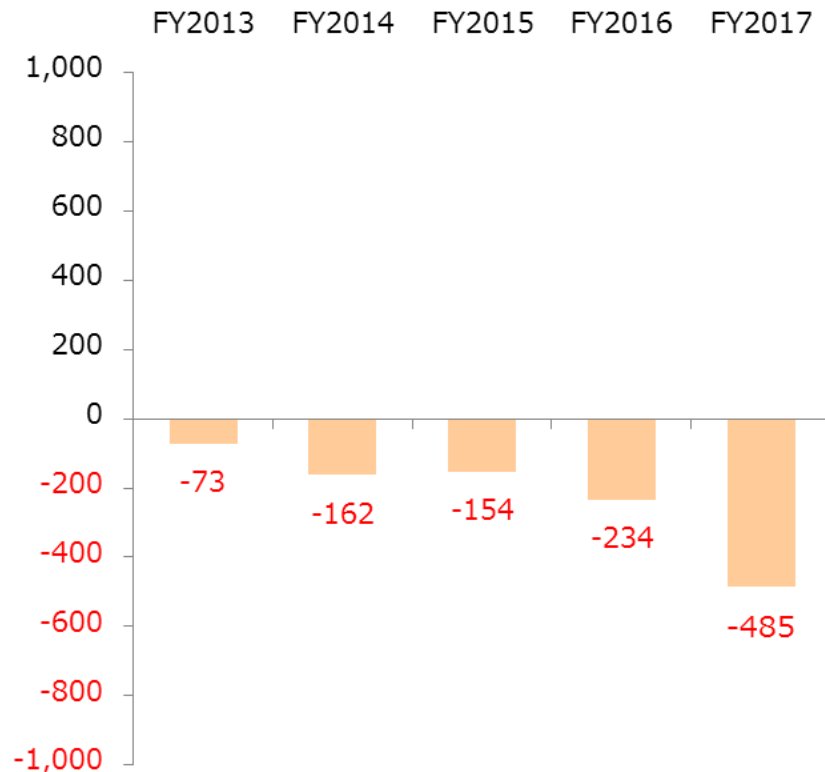
欧米は、2015年8月に買収したイノヴェイトグループの損益を通期で取り込み、増収となるが、のれん償却費の増加で営業損失は拡大。

売上高



営業利益

(百万円)



注： FY2017 = 2017年3月期

1. 2017年3月期決算について

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中期経営計画VISION 2020進捗

2. 2018年3月期 通期計画について

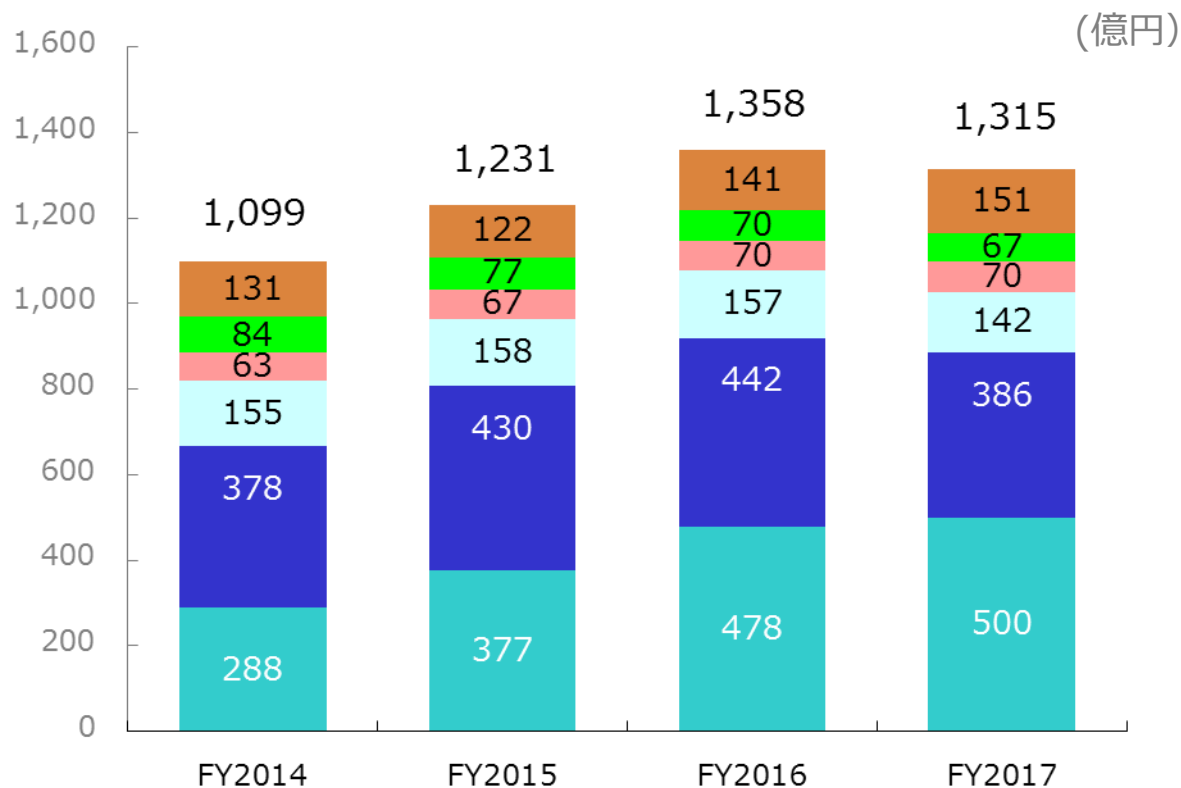
主要ブランドの売上推移 (連結)



Design for Sports

1.2017年3月期決算について ③ブランド別レビュー

デサントブランドの売上高は前期比+4.7%、
構成比は38.0%(前期比+2.9%P)に増加。



■ デサント ■ 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

ブランド形態別売上シェア（連結）

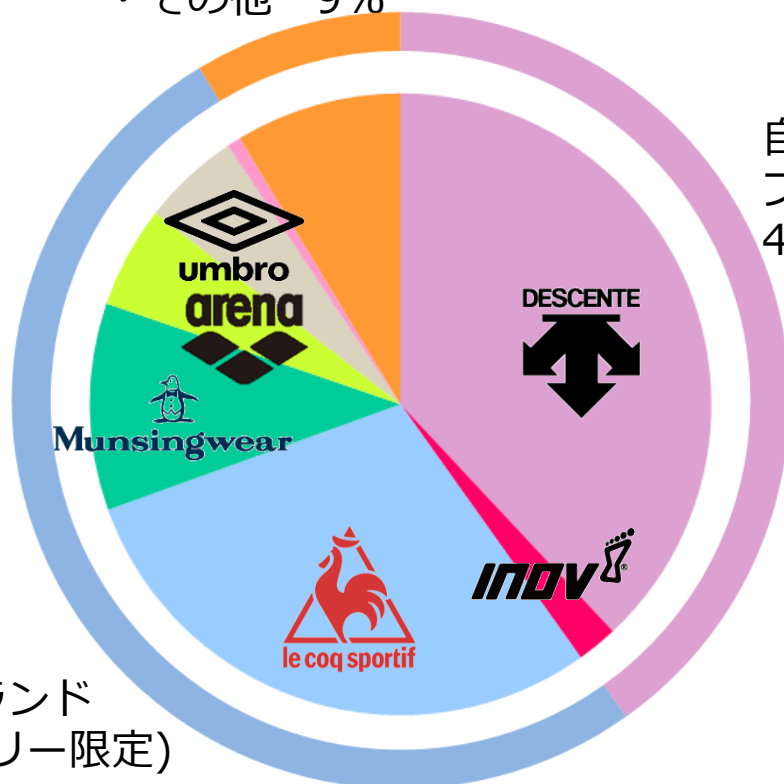


Design for Sports

1.2017年3月期決算について ③ブランド別レビュー

連結売上高に占める自社ブランド(テリトリー限定含む)の構成比は91%。

ライセンスブランド
・その他 9%



自社ブランド
(テリトリー限定)
51%

自社
ブランド
40%

- 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

ブランドレビュー①



Design for Sports

1.2017年3月期決算について ③主要ブランドレビュー



世界の強豪チームへの商品サプライによるブランド価値向上を目指し、トップチーム・選手から一般スポーツ愛好者向けまで、信頼性の高いモノ創りを展開。



契約プロ・アンバサダーを活用し、ブランド認知を拡大



アジア3カ国でサイクリングウェア売上高No.1を目指し、グローバルプロダクトの展開を開始。



GOLF COLLECTION

契約プロを活用したマーケティングを実施

ブランドレビュー②

1.2017年3月期決算について ③主要ブランドレビュー



Design for Sports



Munsingwear

機能性に裏打ちされたデザイン性の高いシャツが好評



“アジア10カ国以上でスイムウエア売上高No.1”を目指し、中国でもJVにより事業拡大を図る。



フットボールブランドとしてのブランドイメージ発信を強化。

1. 2017年3月期決算について

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中期経営計画VISION 2020進捗

2. 2018年3月期 通期計画について

中期経営計画VISION 2020 進捗



Design for Sports

1.2017年3月期決算について ④中期経営計画VISION 2020進捗

1. R&Dセンター設立

シューズR&Dセンター
(韓国釜山市)



アパレルR&Dセンター
(大阪府茨木市)

2. 売場を創る力の向上

- ・ 販売員正社員化、販売員工場見学を実施（日本）
- ・ 販売員への商品説明会の実施など、人材教育に力を注ぐ（韓国）

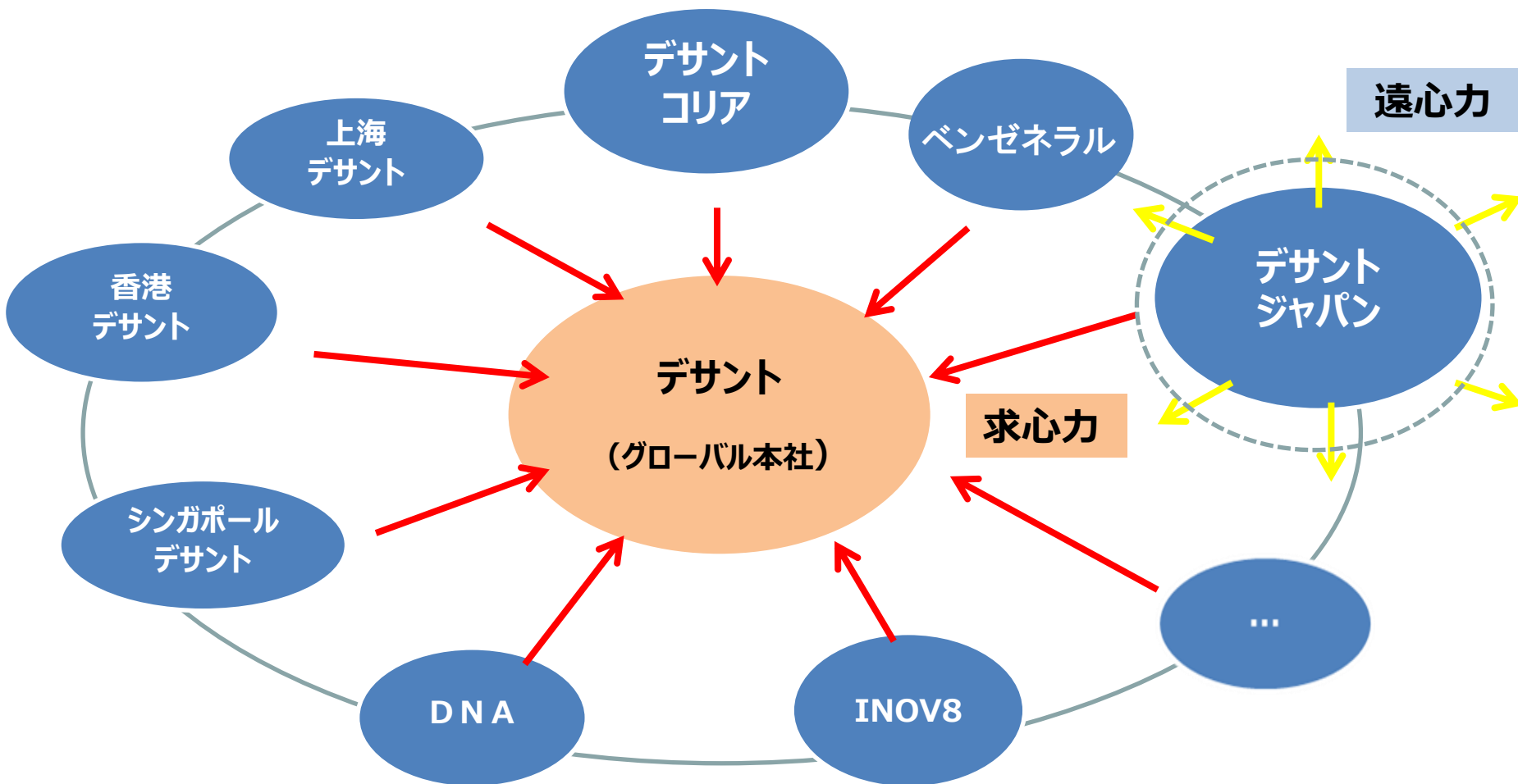


販売員による工場見学(日本)



販売員への商品説明会（韓国）

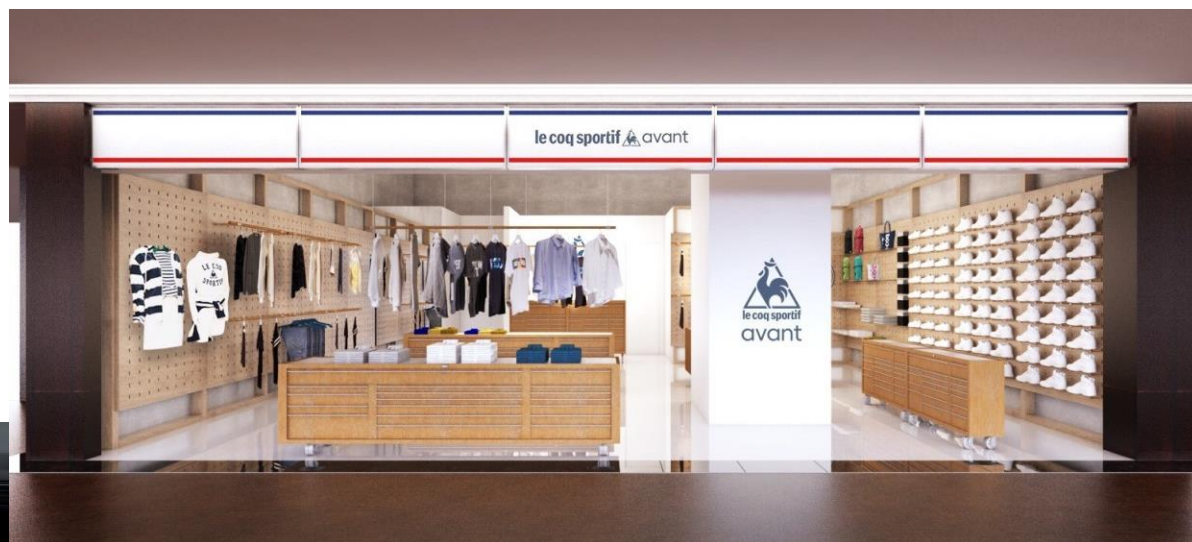
3. 株式会社デザントをグローバル本社とする新経営体制がスタート



4. 日本

自主管理売場の拡大

- ・ 直営店5店舗出店 (うち2店舗リニューアル)
- ・ SISの売上も増加



le coq sportif avant
MARUNOUCHI



DESCENTE BLANC 丸の内

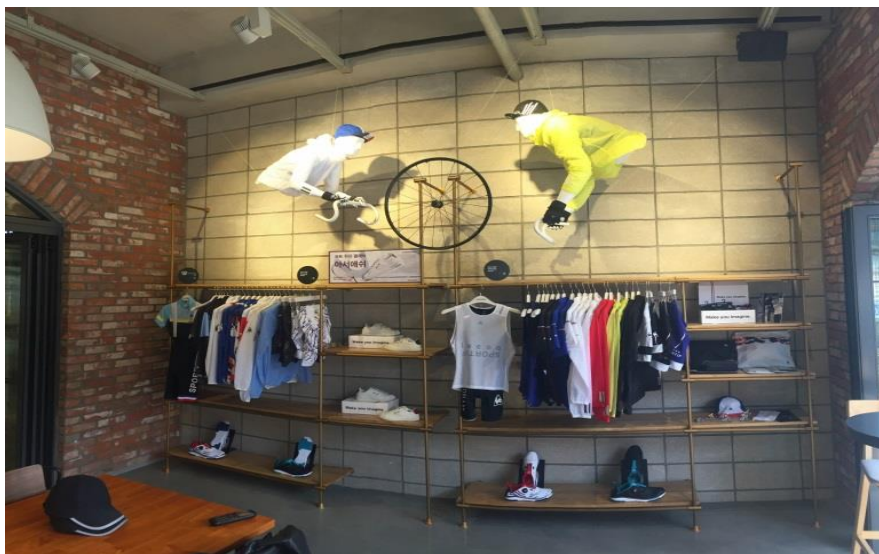
5. 韓国

既存ブランド市場シェア拡大

- ・ 新業態店舗の展開
- ・ 商品カテゴリーの拡大

新規ブランド事業拡大

- ・ デサント（ゴルフ） 55店 ⇒ 95店
- ・ アンブロ 9店 ⇒ 21店



「ルコックスポルティフ」
サイクリングに特化したショップ
‘Boundary’をオープン（アックジョン）



「デサント」
YOUNG ATHLETE
販売開始

6. 中国

現地パートナーと提携し、「デサント」、「アリーナ」ブランドそれぞれの合弁会社を新規で設立し、事業拡大に臨む。



『デサント』ブランドローンチ式典
の開催（北京）



『アリーナ』
Golden Resource Shopping Mall
（北京）

7. その他のトピックス

株式会社デサント、デサントジャパン株式会社

- ・ 働きがいの向上を目指す3つの委員会を設置
働き方改革委員会、IT推進委員会、活性化委員会
- ・ 健康経営優良法人 2017（大規模法人部門）
～ホワイト 500～ 認定取得
- ・ 従業員の創造力を養う「創造ファンド」創設



1. 2017年3月期決算について

①概要

②セグメント別レビュー

③ブランドレビュー

④中期経営計画VISION 2020進捗

2. 2018年3月期 通期計画について

2018年3月期 通期計画 (連結)



Design for Sports

2.2018年3月期 通期計画について

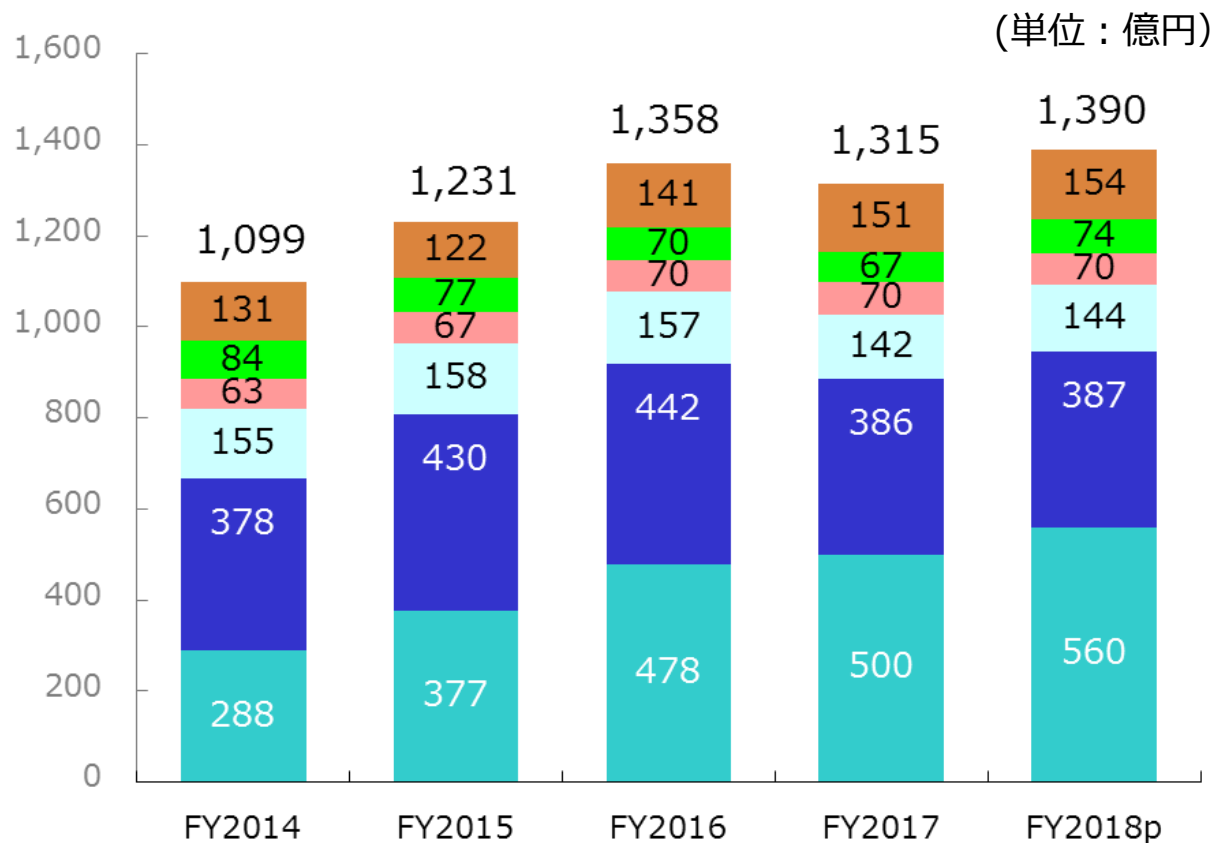
連結売上高は、1,390億円(前年比+6%)、
親会社株主に帰属する当期純利益は57億円(前年比+1%)を計画

(単位：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%	

計画レート：USD= 113.0 / 100KRW=10.00 / CNY=16.00 / HKD=14.50 / SGD=80.50 / GBP= 146.50

「デサント」ブランドを成長ドライバーの中心として、増収を図る。



■ デサント ■ 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

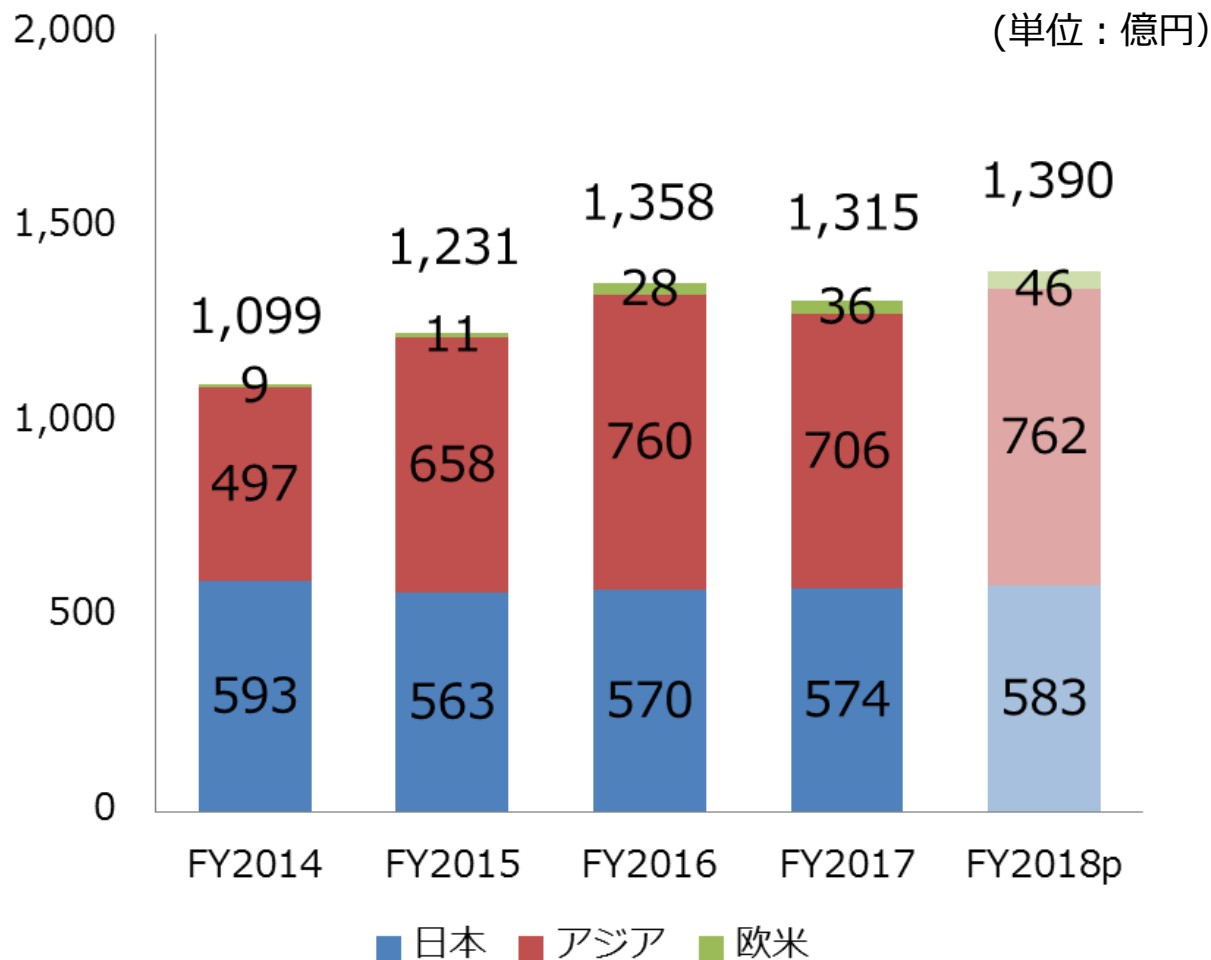
セグメント別売上高（連結）



Design for Sports

2.2018年3月期 通期計画について

引き続きアジアを中心に、増収を計画。





2017年3月期の年間配当金は、17円 + 記念配当6円 = 計23円。
2018年3月期の年間配当金(予想)は、23円。

(単位：百万円)

	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018予想
年間配当額	753	1,130	1,280	1,733	1,733
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	16.8%	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。

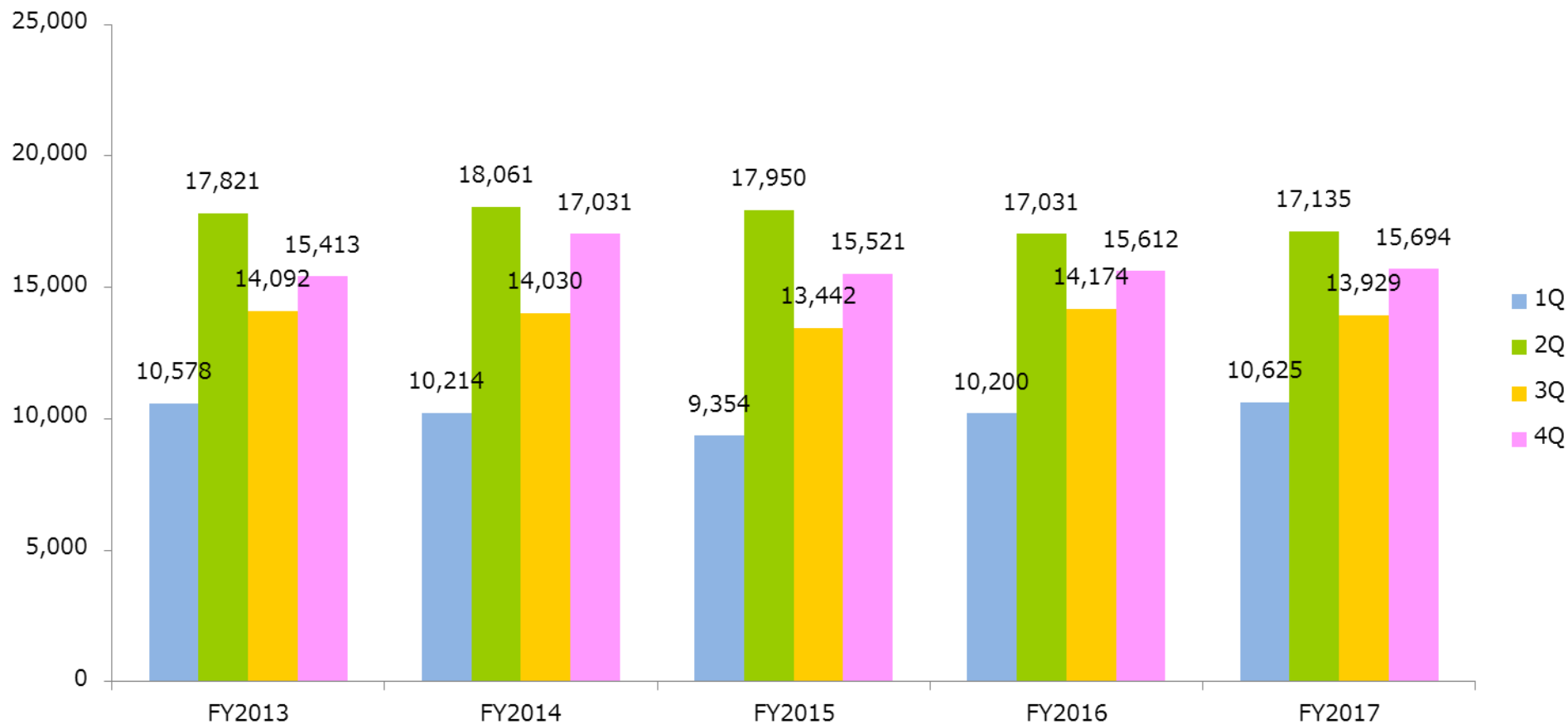
2017年3月期 参考資料

**(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



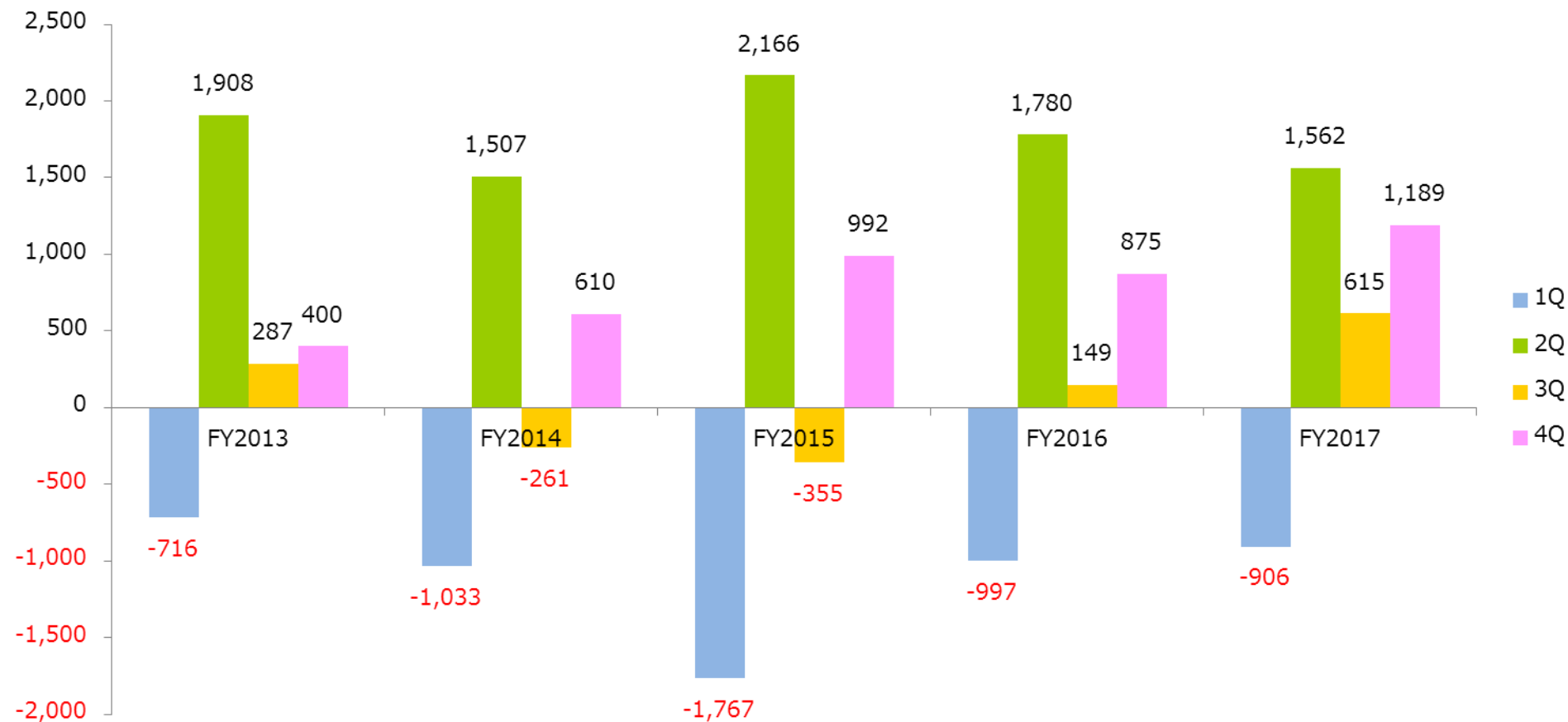
注： FY2017 = 2017年3月期

(百万円)

セグメント別四半期ごとの営業利益の推移（日本）



Design for Sports



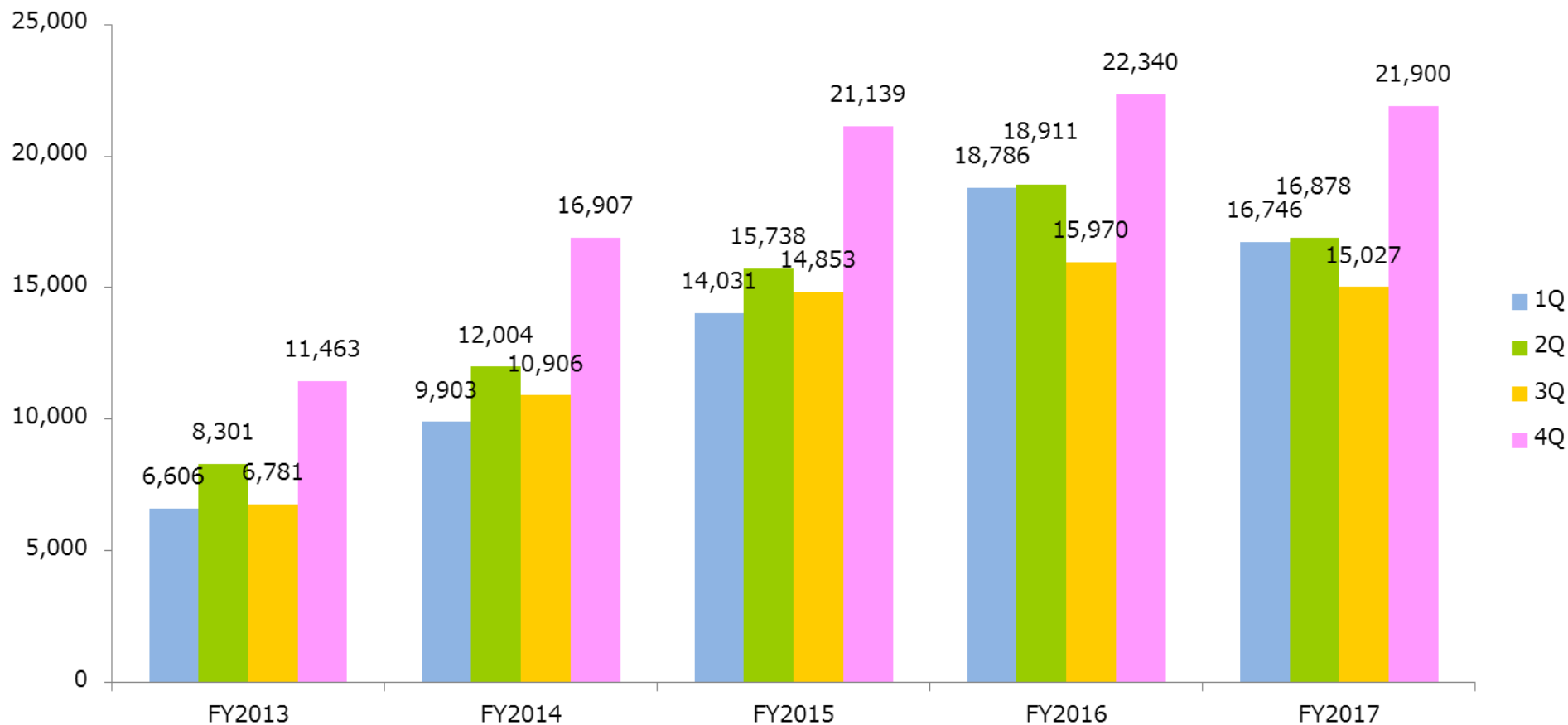
注： FY2017 = 2017年3月期

(百万円)

セグメント別四半期ごとの売上高の推移（アジア）



Design for Sports



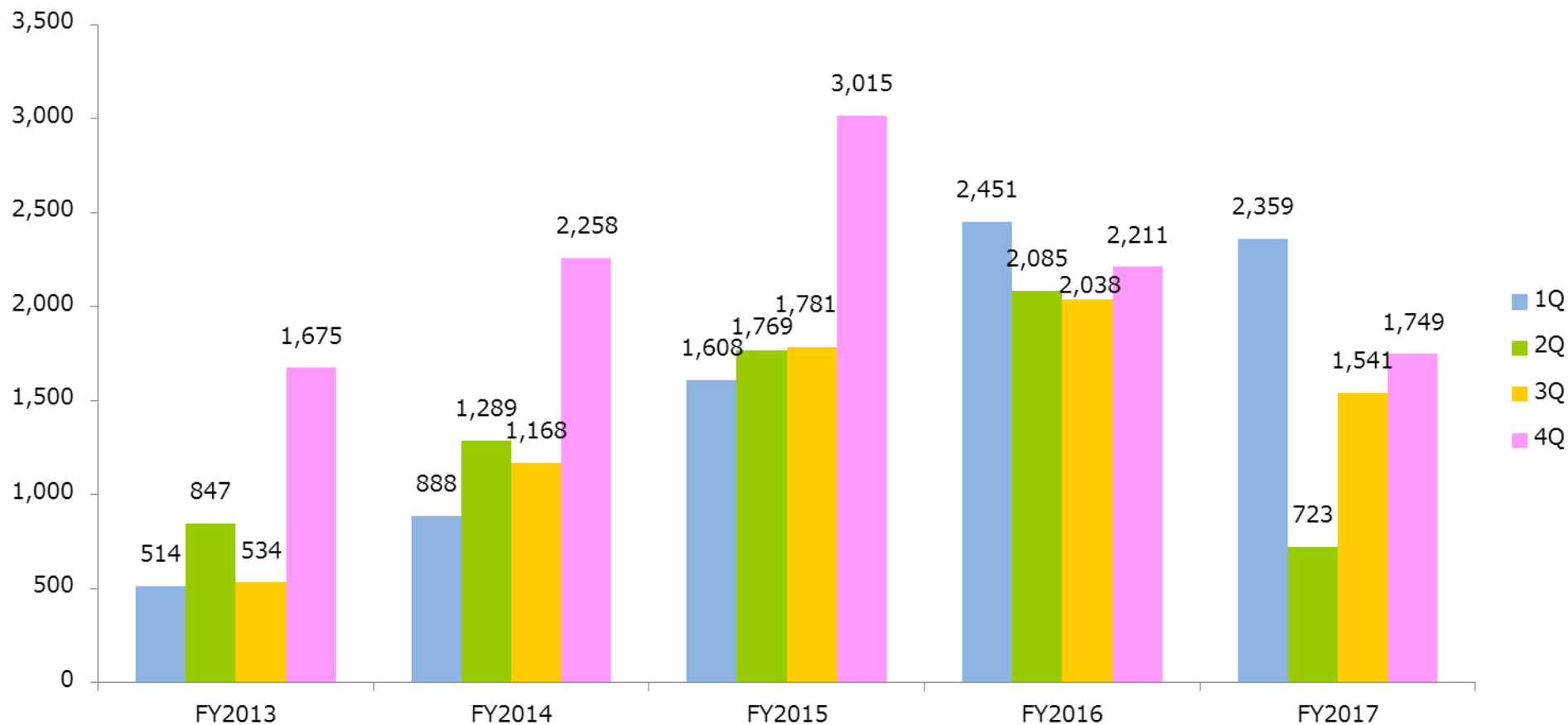
注： FY2017 = 2017年3月期

(百万円)

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



注： FY2017 = 2017年3月期

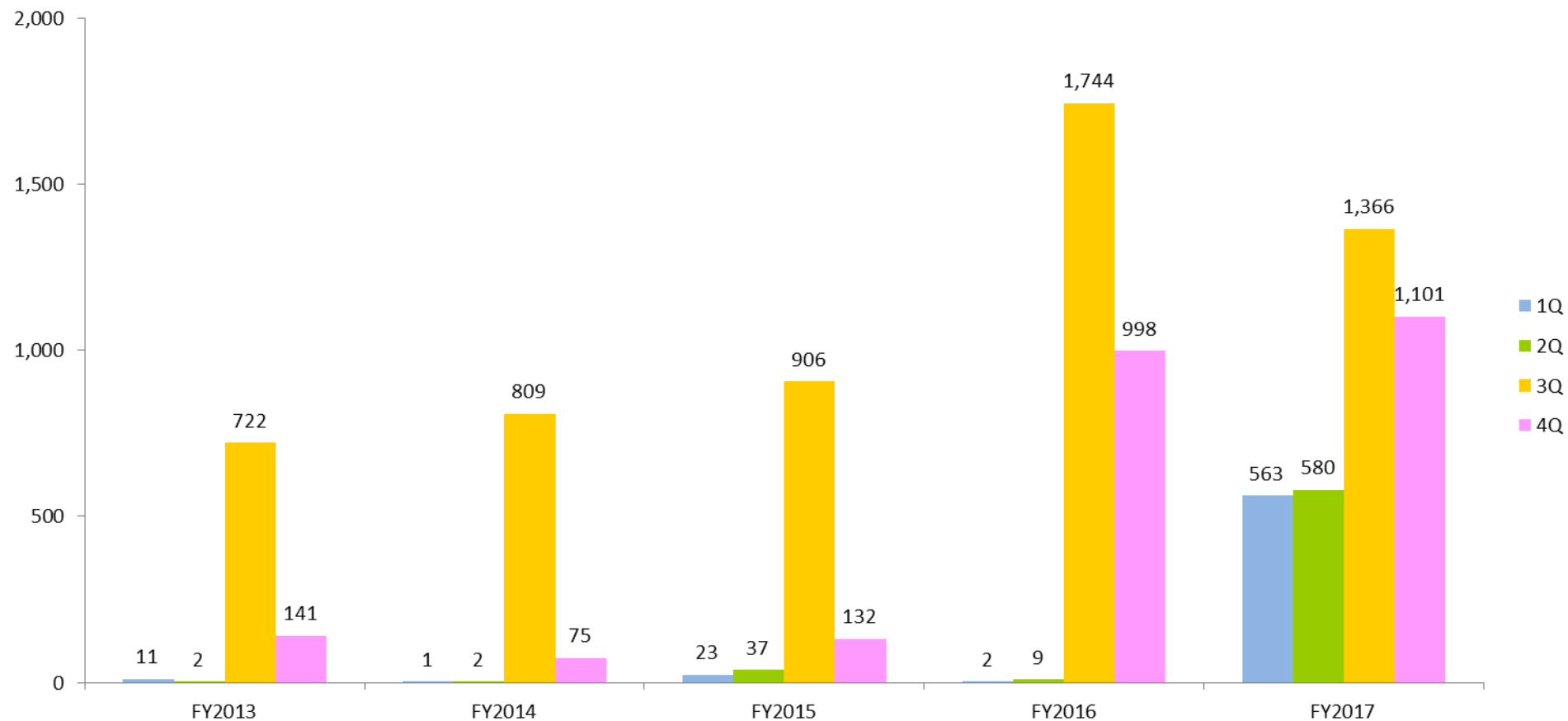
(百万円)

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



注： FY2017 = 2017年3月期

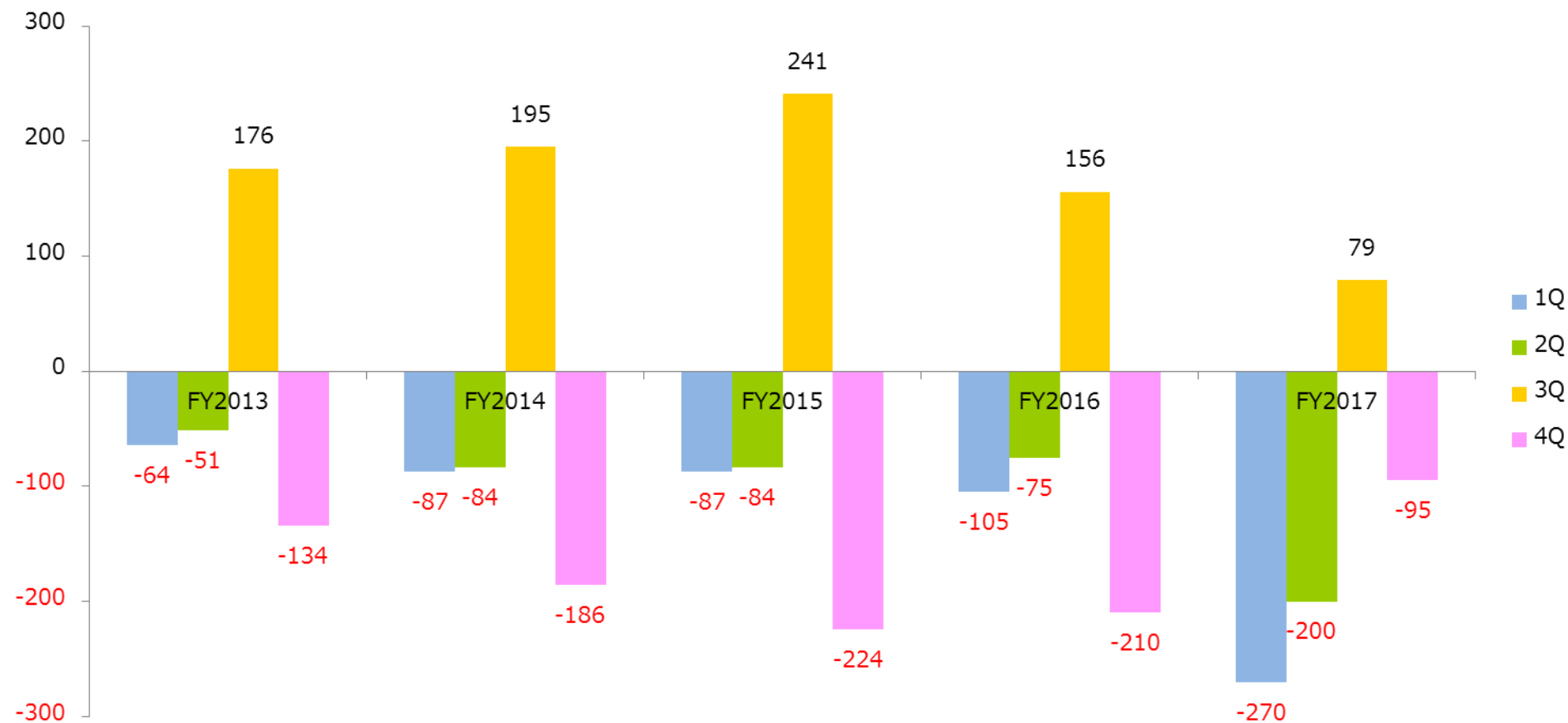
(百万円)

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。



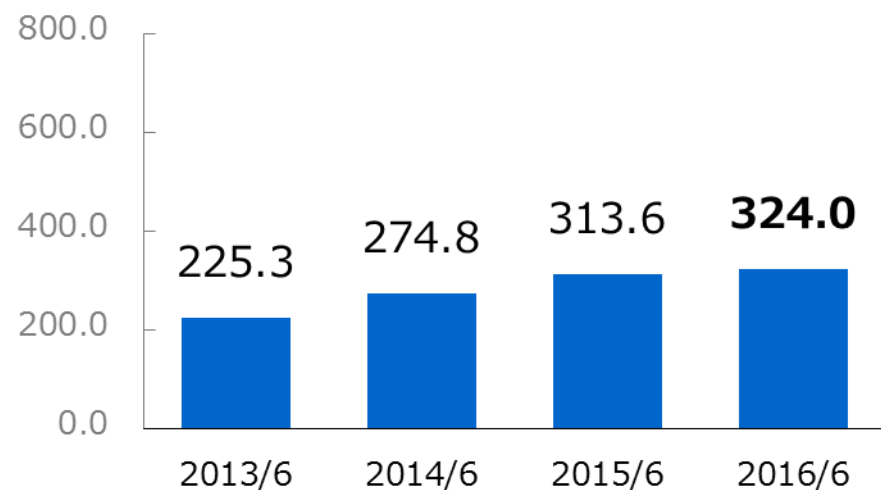
注： FY2017 = 2017年3月期

(百万円)



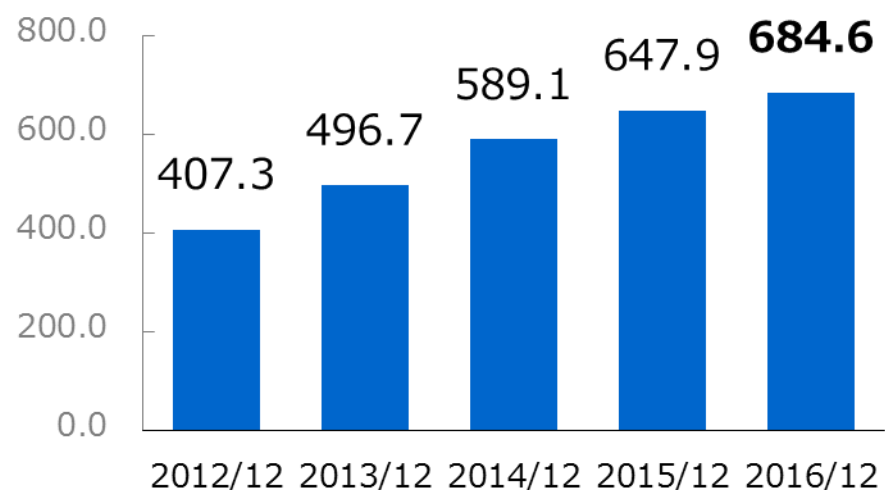
第2四半期

(10億KRW)



通期

(10億KRW)



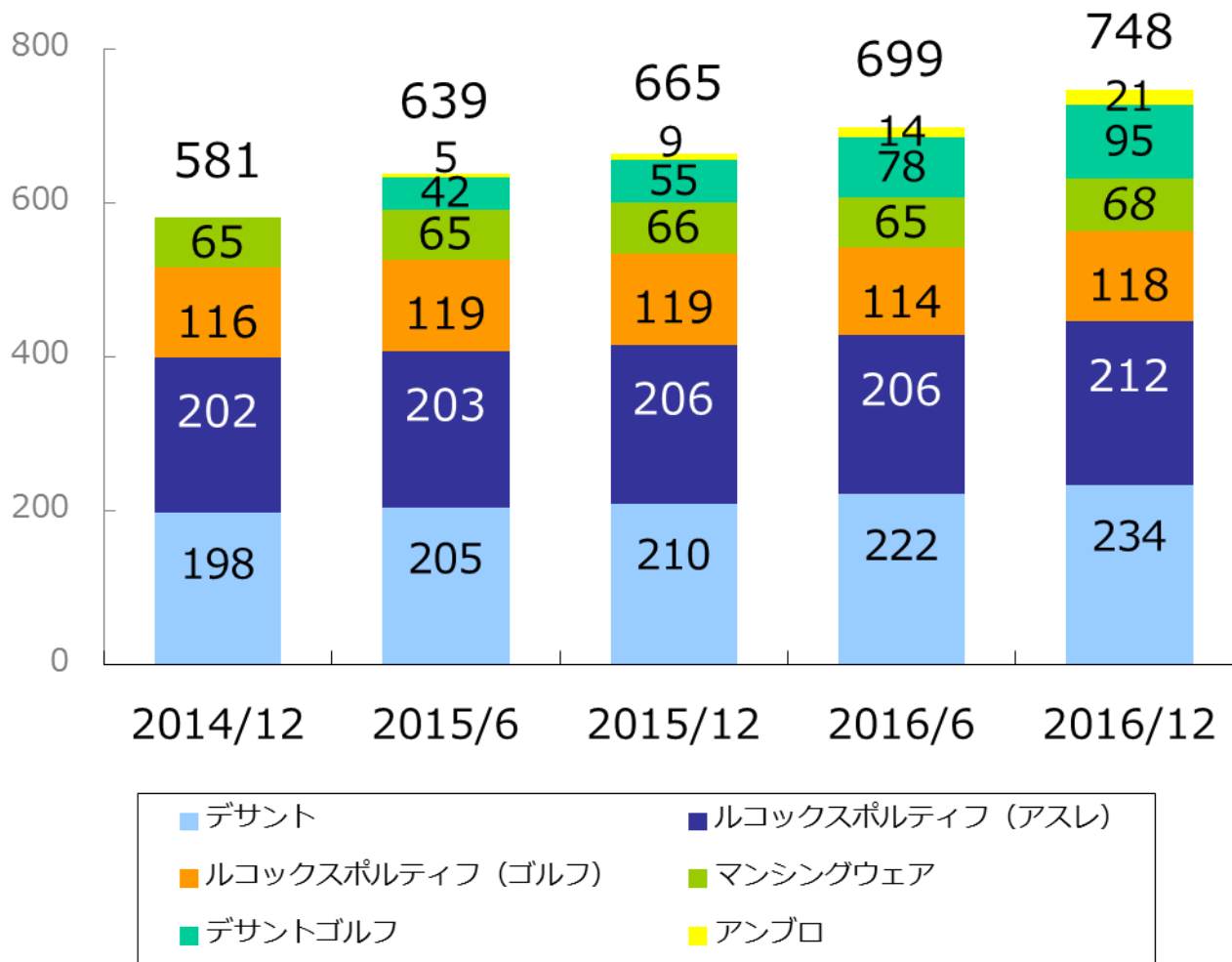
注： 2016/6 = 2016年12月期第2四半期 2016/12 = 2016年12月期

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

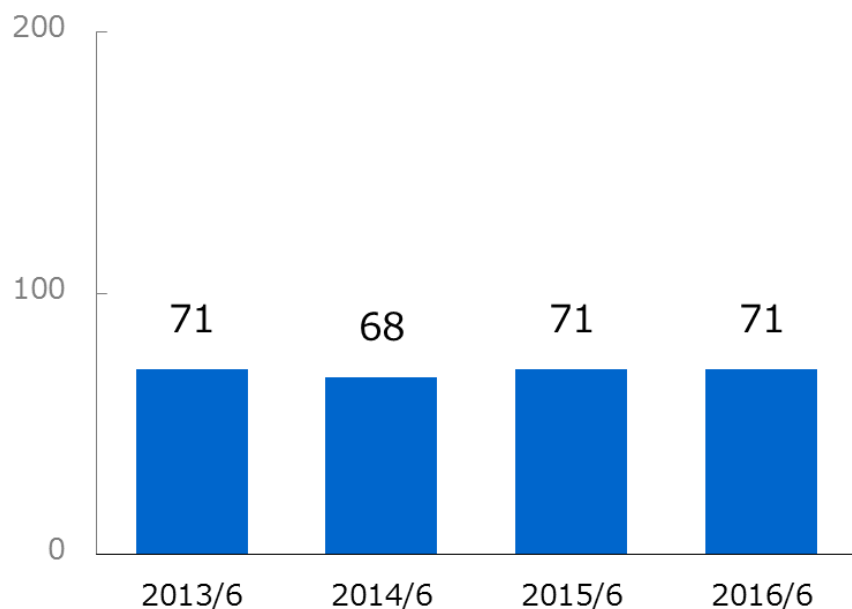


注： 2016/6 = 2016年6月末時点 2016/12 = 2016年12月末時点



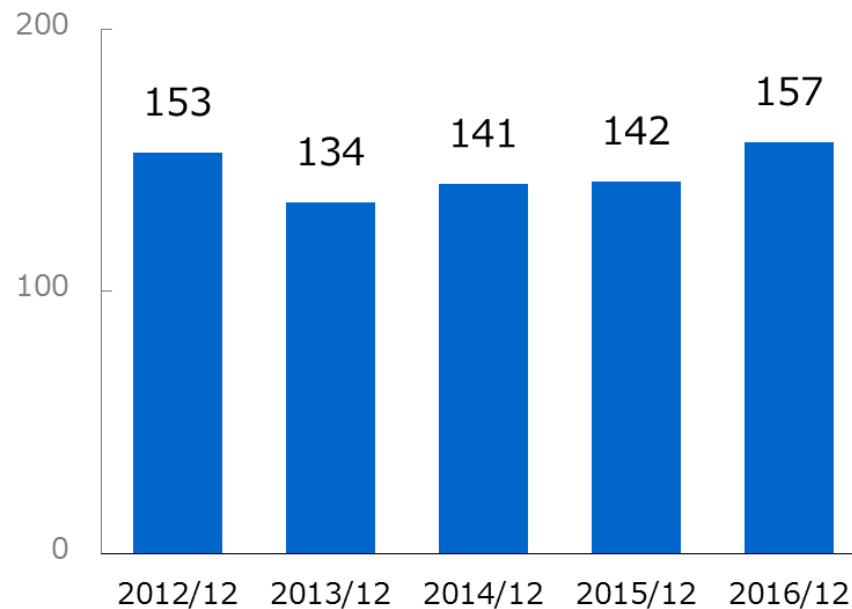
第2四半期

(百万CNY)



通期

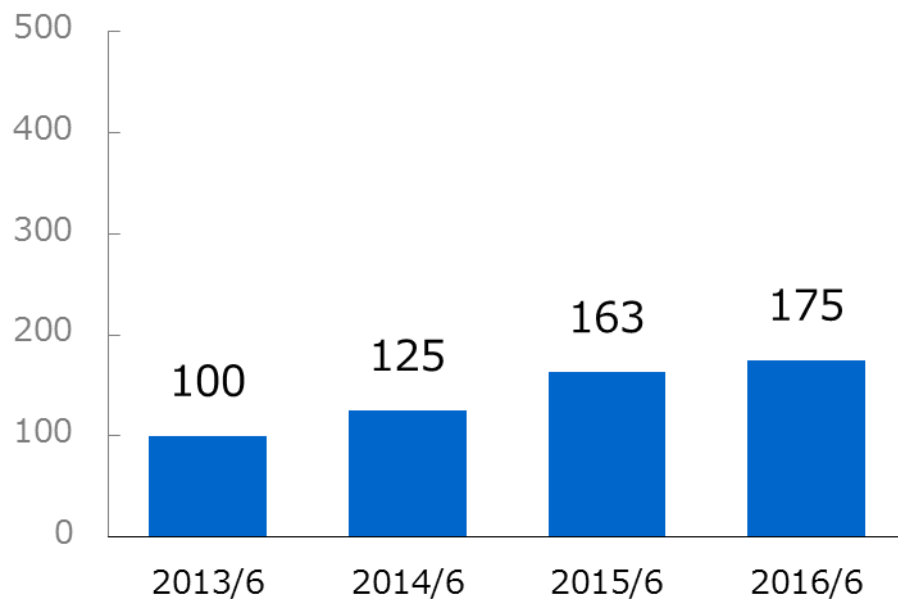
(百万CNY)





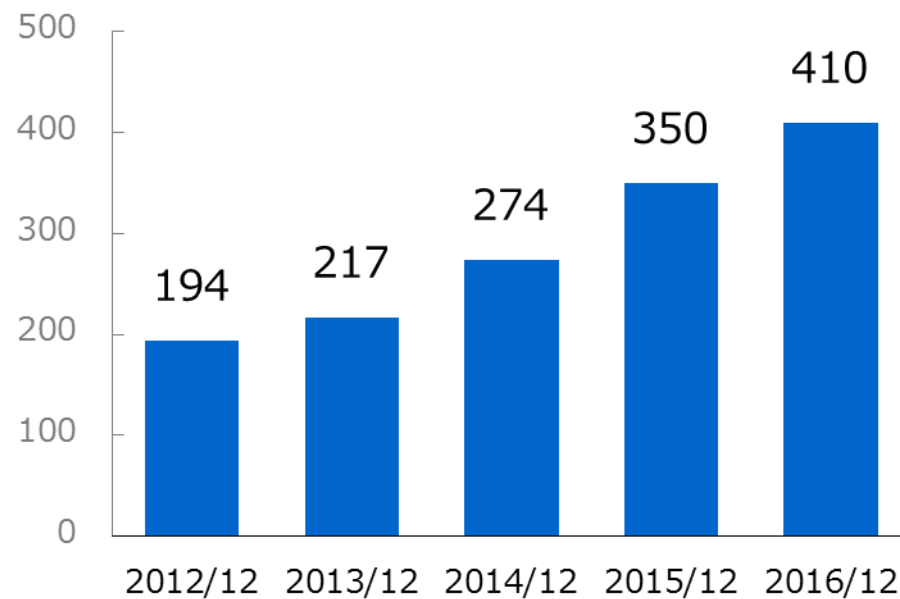
第2四半期

(百万CNY)



通期

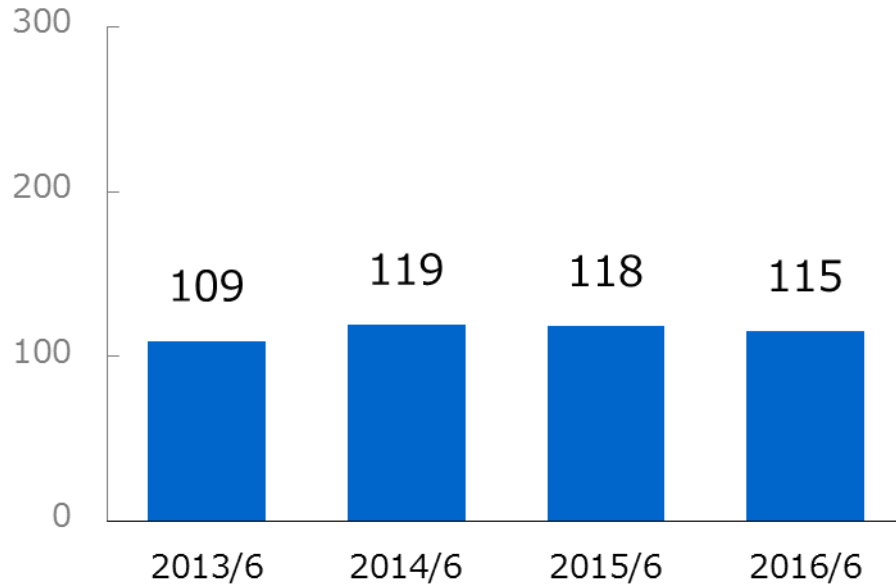
(百万CNY)





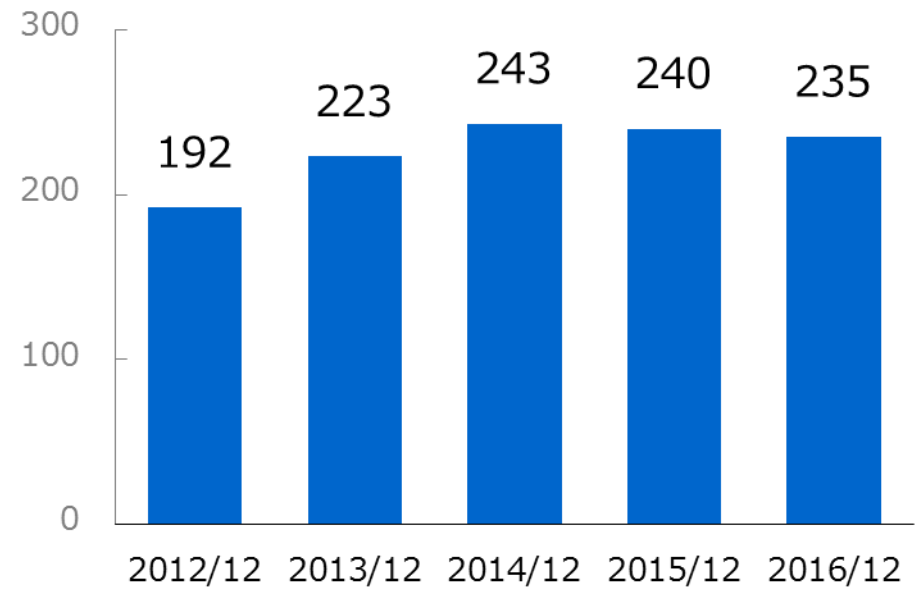
第2四半期

(百万HKD)



通期

(百万HKD)

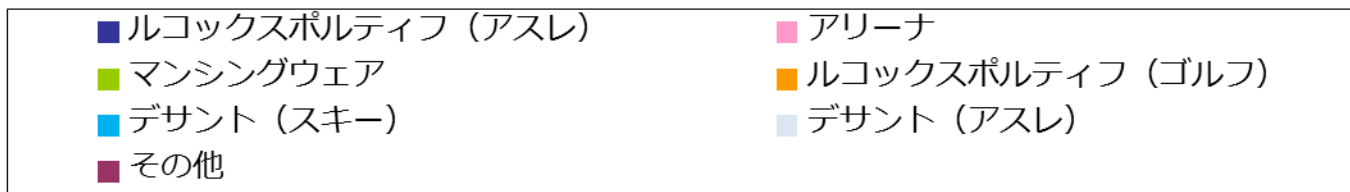
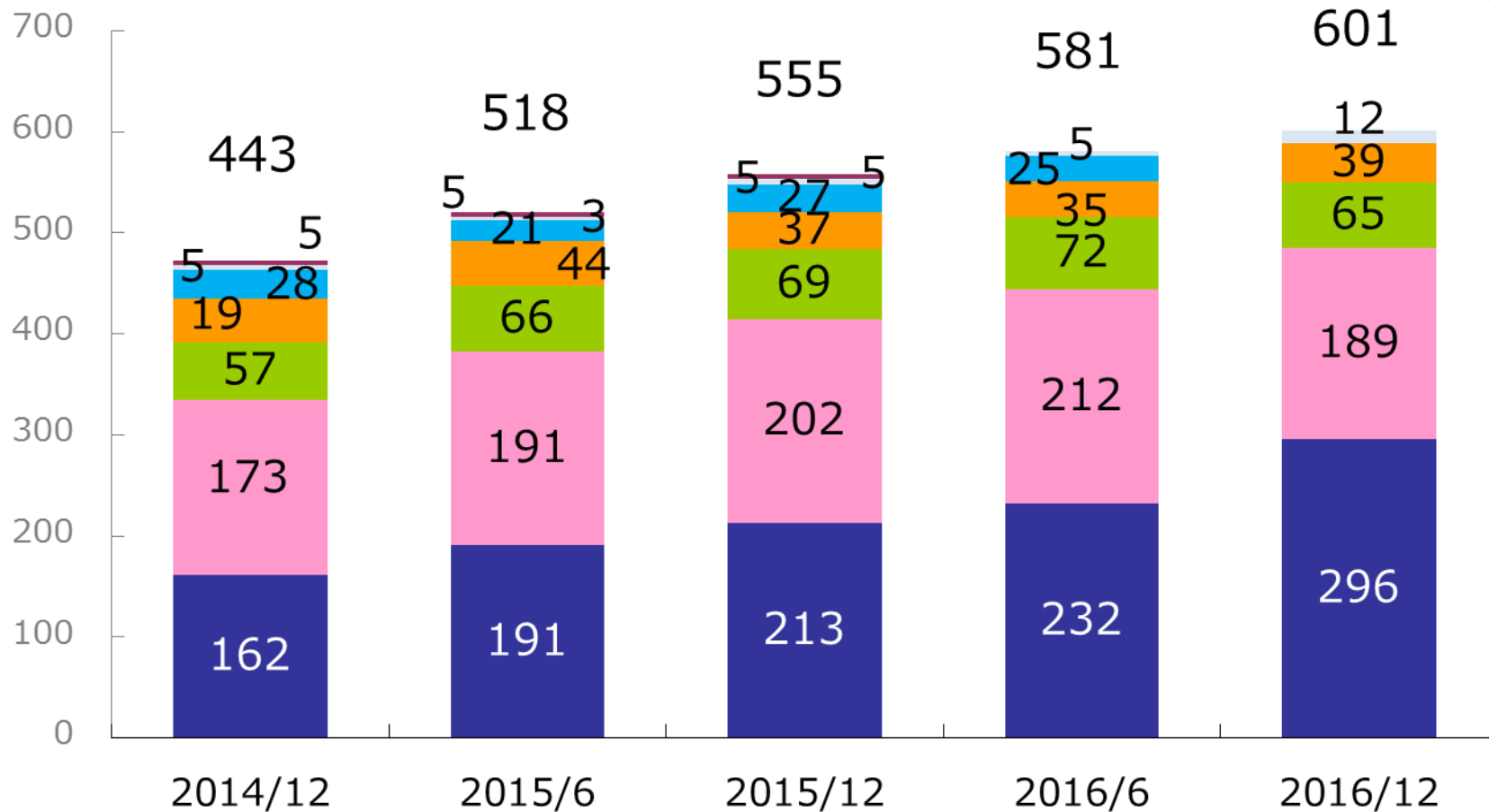


中国（香港含む）における店舗推移

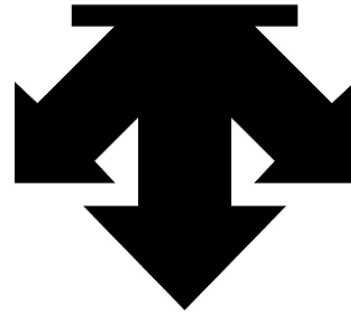


Design for Sports

※代理商、アウトレット店舗を含む。



DESCENTE



Design for Sports