



Design for Sports

2016年3月期 第2四半期 決算説明会資料

2015年10月29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	14/9月	15/3月	15/9月	16/3月計画
US \$	102.20	107.72	121.44	120.00
100KRW	9.80	10.13	10.98	10.50
RMB	16.56	17.26	19.36	19.00
HK \$	13.19	13.74	15.55	15.50
SGD	81.16	83.85	89.30	87.00

・「2Q」は第2四半期累計を表しています。

例：「16/2Q」は2016年3月期 第2四半期のことを表しています。

・「%」表示は実際の詳細数字により算出しています。

1. 2016年3月期 第2四半期決算について

①概要

②エリア別・品目別レビュー

③主要ブランドレビュー

2. 2016年3月期 事業方針ならびに通期計画について

2016年3月期 第2四半期業績（連結）



Design for Sports

1.2016年3月期 第2四半期決算について ①概要

売上高、各利益項目とも過去最高値を更新。
韓国をはじめとするアジアでの事業拡大が牽引。

(単位：百万円)

	'16年3月期	'15年3月期（前年）		'16年3月期	
	第2四半期実績	第2四半期実績	前年比	第2四半期公表計画	計画比
売上高	64,940	57,134	113.7%	64,500	100.7%
営業利益	5,083	3,670	138.5%	3,900	130.3%
（率）	7.8%	6.4%		6.0%	
経常利益	5,261	3,912	134.5%	4,200	125.3%
（率）	8.1%	6.8%		6.5%	
四半期純利益	3,721	2,775	134.1%	2,900	128.3%
（率）	5.7%	4.9%		4.5%	

売上高の推移（連結）



Design for Sports

1.2016年3月期 第2四半期決算について ①概要

国内：すべての品目において堅調に推移
海外：韓国が引き続き好調。中国・香港も好調に推移。

前年比 +78億円（114%）

国内エリア売上 ▲2億円(99%)

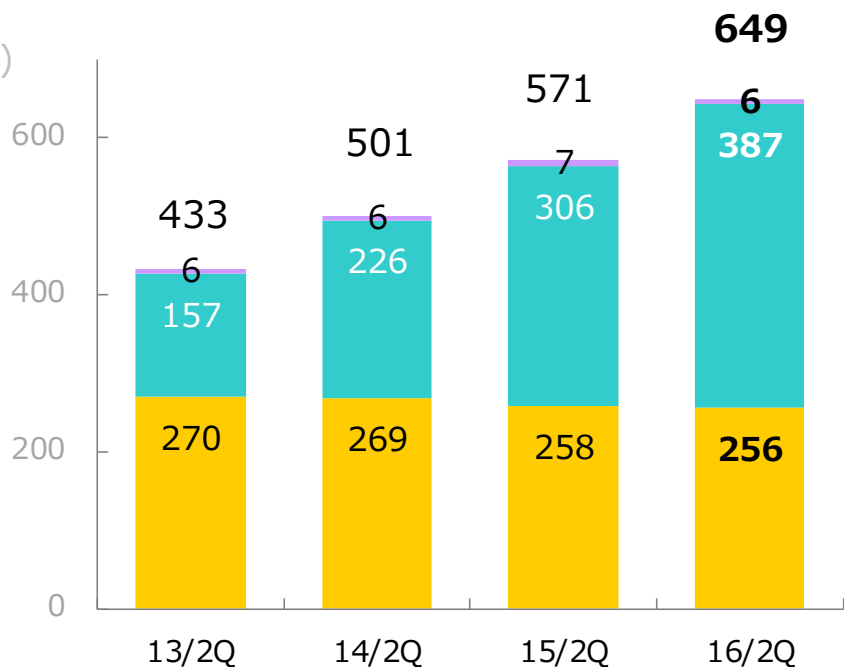
アスレチック ▲2億円
 ゴルフ ▲1億円
 アウトドア +1億円

海外エリア売上 +80億円(125%)

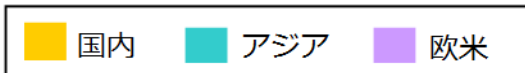
韓国 +74億円
 中国（香港含む） +7億円
 その他アジア ±0億円
 欧米 ▲1億円

アスレチック +63億円
 ゴルフ +10億円
 アウトドア +7億円

(億円)



海外売上比率
 13/2Q: 38%
 14/2Q: 46%
 15/2Q: 55%
 16/2Q: 60%



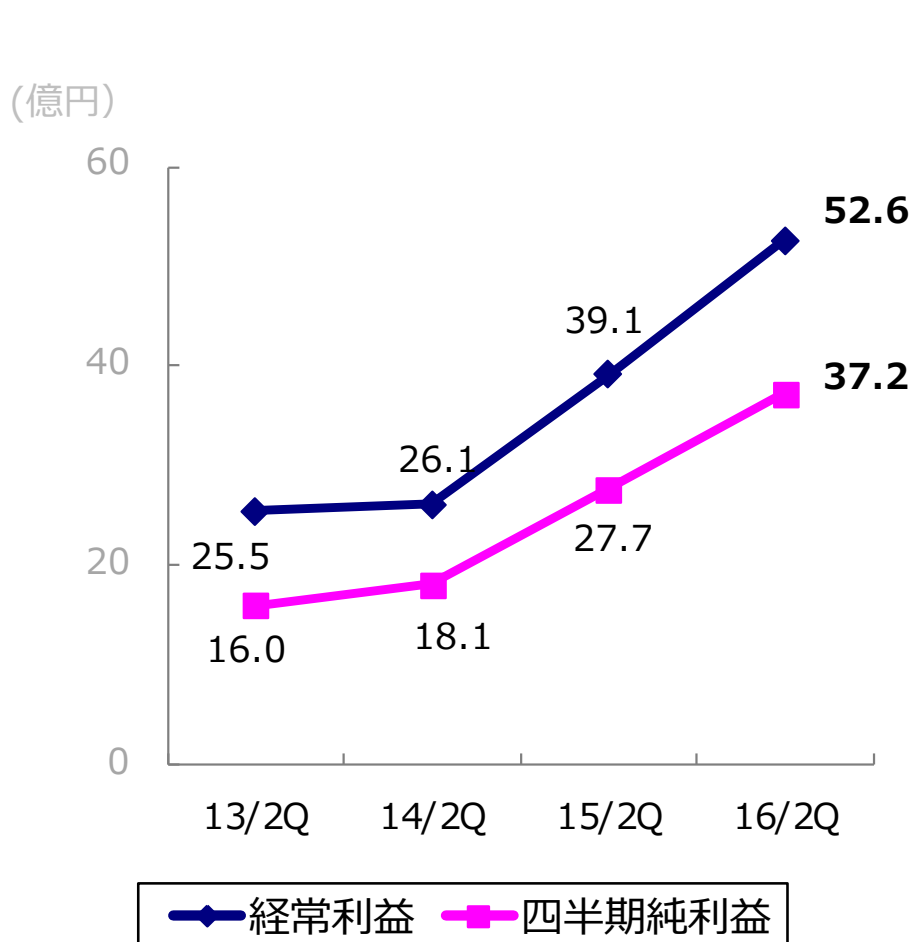
利益の推移（連結）



Design for Sports

1.2016年3月期 第2四半期決算について ①概要

日本・韓国・中国が利益を拡大し、大幅増益に。



(億円)

	当期	前期	差額
営業利益	50.8	36.7	14.1
営業外収益	4.7	3.2	1.5
営業外費用	2.9	0.8	2.1
経常利益	52.6	39.1	13.5
特別利益	-	-	-
特別損失	-	-	-
法人税等	15.4	11.4	4.0
四半期純利益	37.2	27.7	9.5

バランスシートの推移 (連結)



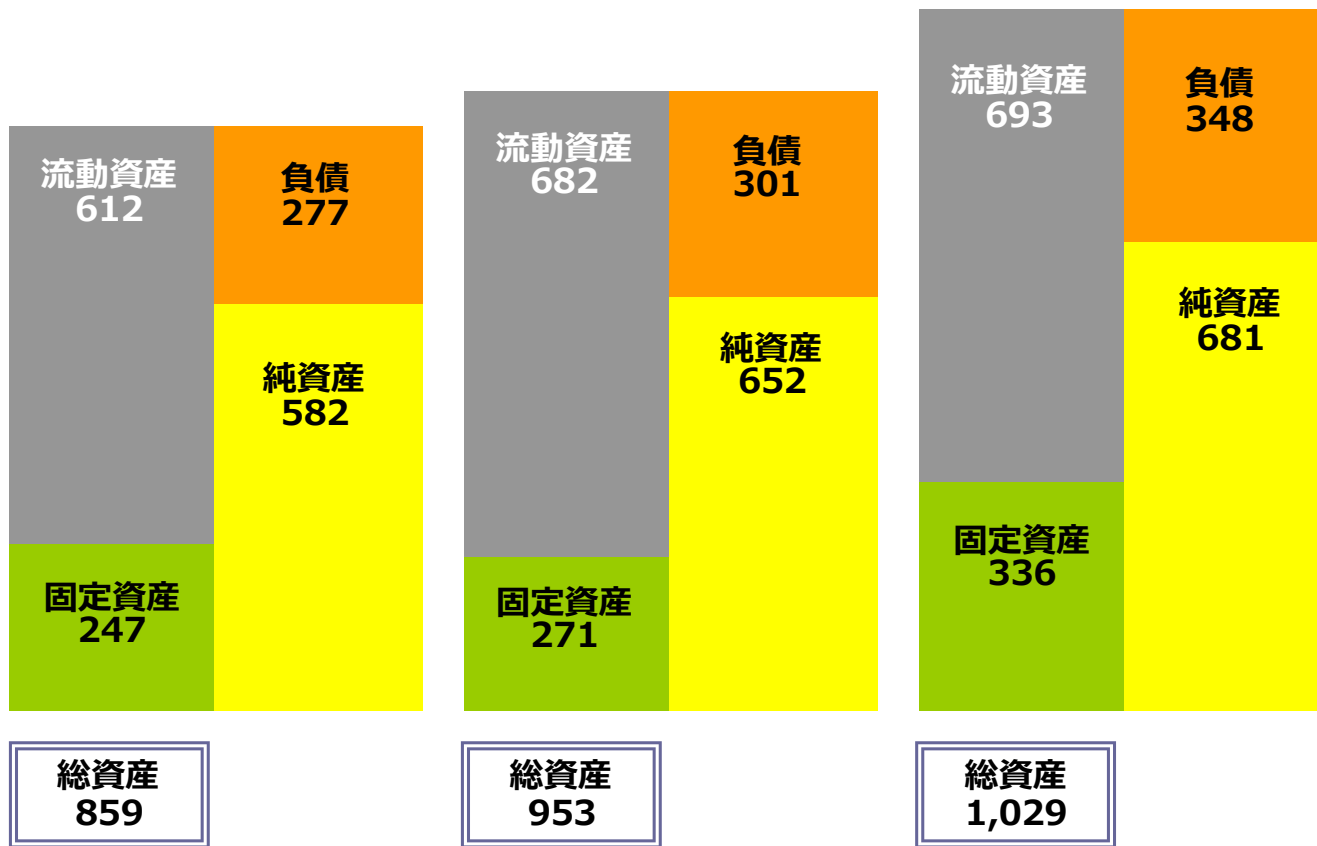
Design for Sports

1.2016年3月期 第2四半期決算について ①概要

14/9月末

15/3月末

15/9月末



(億円)

自己資本比率 67.8%

自己資本比率 68.4%

自己資本比率 66.2%

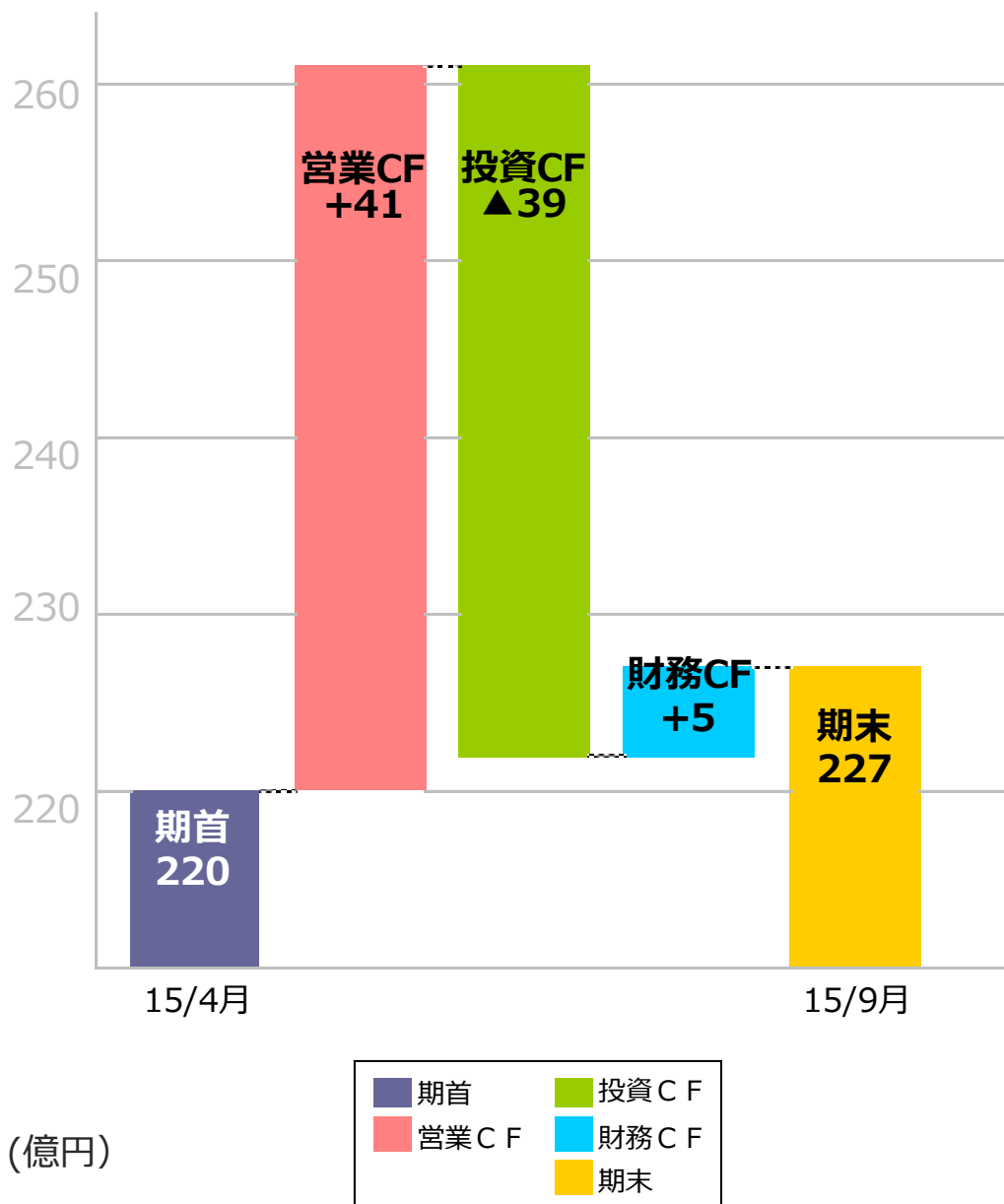
前年同期比での流動資産の増加は、現預金と棚卸資産の増加によるもの。固定資産の増加はイノヴェイト社買収およびデサントコリア株式会社の2棟目の物流倉庫建設費によるもの。

キャッシュフロー（連結）



Design for Sports

1.2016年3月期 第2四半期決算について ①概要



主要項目分析

営業キャッシュ・フロー (+41億円)

税前四半期純利益	+ 52 億円
減価償却費	+ 12 億円
棚卸資産	▲ 12 億円
仕入債務	▲ 10 億円
その他	▲ 1 億円

投資キャッシュ・フロー (▲39億円)

固定資産取得	▲ 11 億円
子会社株式取得	▲ 22 億円
その他	▲ 6 億円

財務キャッシュ・フロー (+5億円)

借入金	+ 16 億円
配当金	▲ 11 億円

1. 2016年3月期 第2四半期決算について

①概要

②エリア別・品目別レビュー

③主要ブランドレビュー

2. 2016年3月期 事業方針ならびに通期計画について

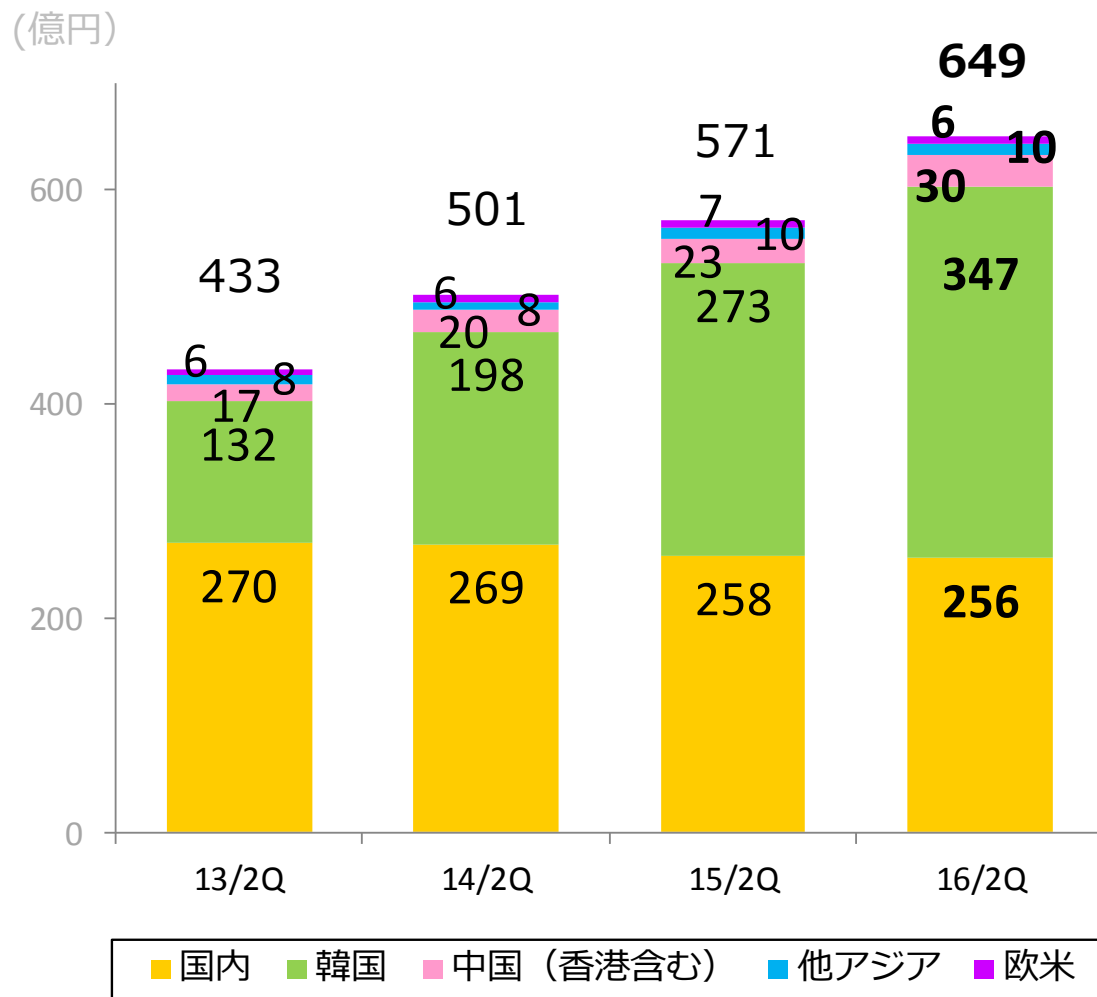
エリア別売上高（連結）



1.2016年3月期 第2四半期決算について ②エリア別・品目別レビュー

Design for Sports

国内で2億円減（99%）、アジアで81億円増（126%）。

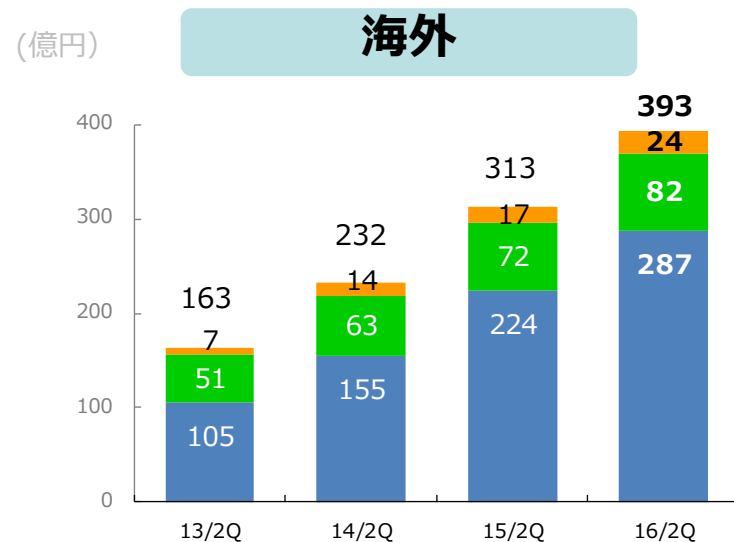
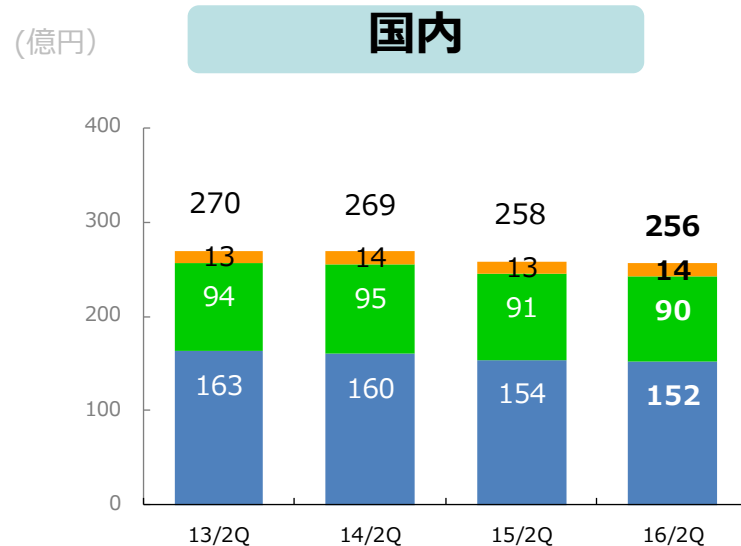
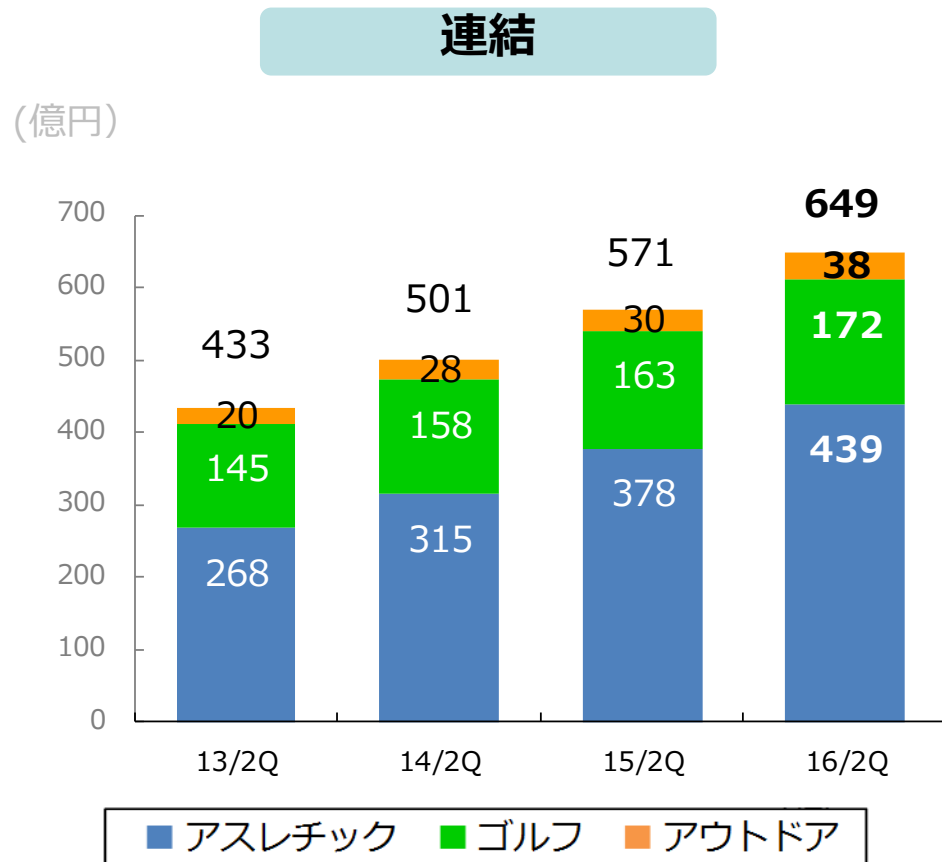


品目別売上高（連結）



Design for Sports

1.2016年3月期 第2四半期決算について ②エリア別・品目別レビュー



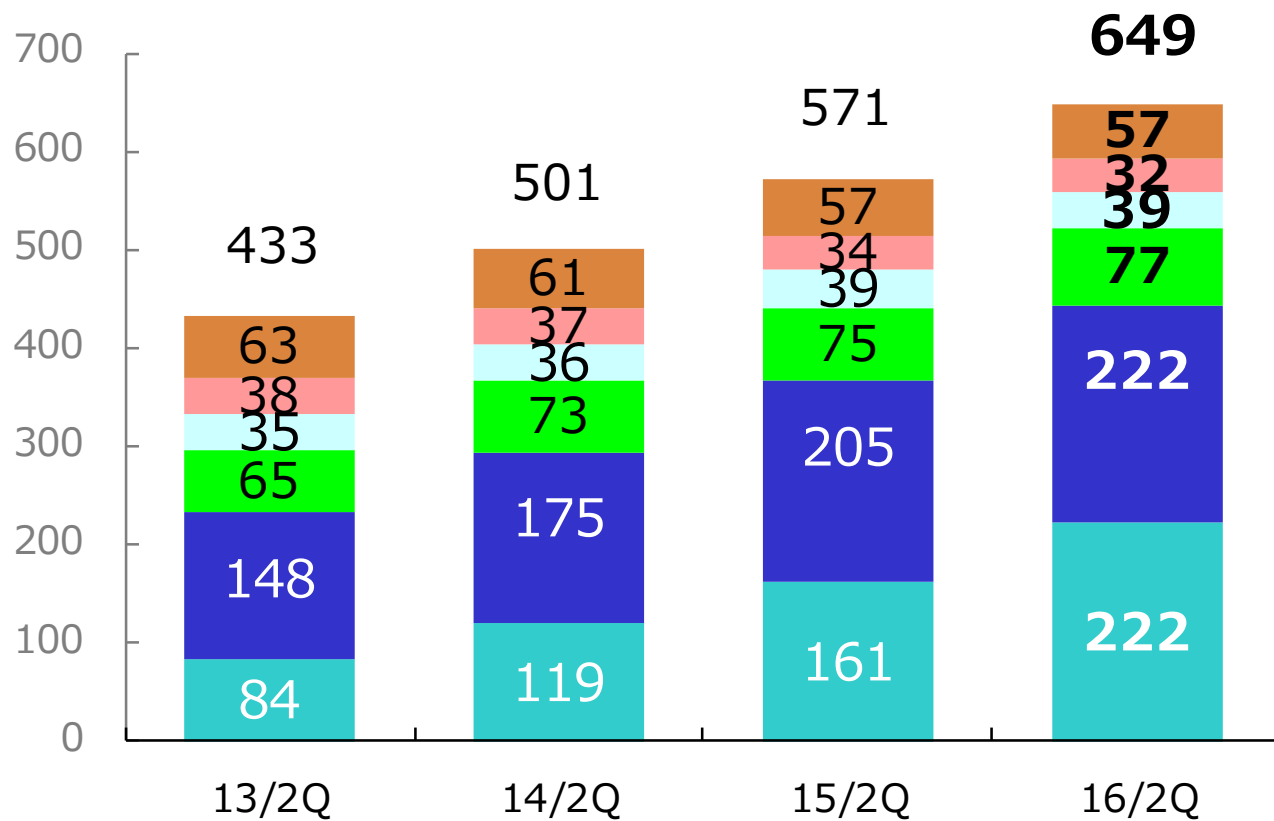
主要ブランドの売上推移（連結）



Design for Sports

1.2016年3月期 第2四半期決算について ②エリア別・品目別レビュー

(億円)



■ 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

ブランド別・保有形態別売上シェア（連結）



Design for Sports

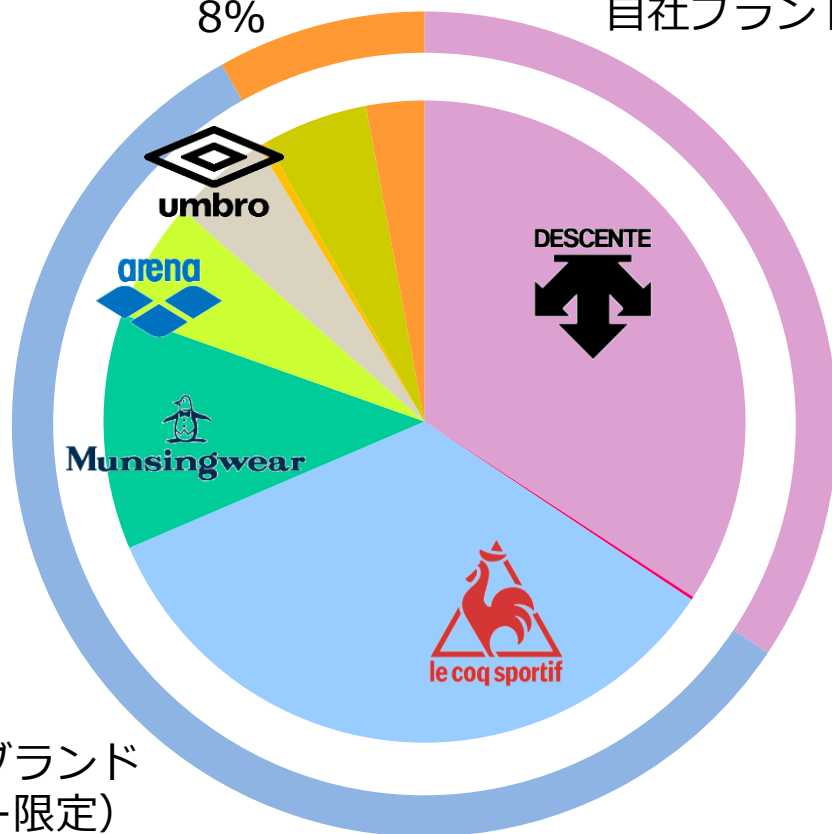
1.2016年3月期 第2四半期決算について ②エリア別・品目別レビュー

自社ブランドおよび買取ブランドで
グループ売上の90%以上を占める。

ライセンス・その他

8%

自社ブランド 34%



自社ブランド
(テリトリー限定)
58%

- デサント
- その他自社ブランド
- 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
- その他買取ブランド
- 提携ブランド
- その他

1. 2016年3月期 第2四半期決算について

①概要

②エリア別・品目別レビュー

③**主要ブランドレビュー**

2. 2016年3月期 事業方針ならびに 通期計画について



デサント (アスレチック)

機能性デザインを追求したモノ創りの力が高い評価を受ける。
また、それを表現する場として国内外で直営店の出店を推進。



デサント (ゴルフ)

2015年春夏シーズンより日韓でゴルフカテゴリーの展開がスタート。
WEBやSNSを活用した販売促進も実施。



アリーナ

高機能な製品開発を通じトップ選手から子どもまで、スイムブランドとしてのさらなるイメージの浸透をはかる。



アンブロ

ターゲットに応じた商品展開でフットボールブランドとしての
ブランド構築をさらに推進。



ルコックスポルティフ（アスレチック）

ファッション感度の高いユーザーへ向けた商品を発信。また、展開カテゴリーに根ざした諸大会への協賛を通じた販促も実施。



ルコックスポルティフ（ゴルフ）

ゴルフカテゴリーの展開が20周年を迎える。
今期から契約を開始したイ・ボミプロをはじめ、契約プロも活躍。



マンシングウェア

ブランド生誕60周年を記念した商品の販売やイベントを実施。
日本製をはじめとした高品質アイテムも好調に推移。

※



イノヴェイト

欧米をはじめ世界約60カ国で『イノヴェイト』ブランドを展開するイノヴェイトグループの80%の株式を取得し子会社化（2015年8月4日）

1. 2016年3月期 第2四半期決算について

- ①概要
- ②エリア別・品目別レビュー
- ③主要ブランドレビュー
- ④トピックス

2. 2016年3月期 事業方針ならびに通期計画について



グローバル化の更なる推進

- ◇ グローバルでのブランド価値向上
- ◇ デサントブランドのグローバルリテール事業推進

国内事業の再構築

- ◇ 商品開発力、供給力の強化
 - ・ 付加価値が高く、機能や品質に優れた商品を提供
 - ・ 適時適品体制の構築
- ◇ 店頭売上主義
 - ・ 卸事業も含め、自主管理が可能な売場の拡大を推進
 - ・ 店頭在庫を適正化し、プロパー消化率を向上

**2年続けて過去最高収益を更新
アジアでの事業拡大と国内の収益力改善により
営業利益・経常利益・当期純利益を上方修正**

(単位：百万円)

	'16年3月期		'16年3月期	'15年3月期	'14年3月期
	公表計画（修正）	前年比	公表計画（当初）		
売上高	138,000	112.1%	138,000	123,128	109,944
営業利益	10,500	114.9%	10,000	9,136	6,271
(率)	7.6%		7.2%	7.4%	5.7%
経常利益	11,000	115.3%	10,500	9,543	6,643
(率)	8.0%		7.6%	7.8%	6.0%
当期純利益	7,600	115.8%	7,300	6,563	4,470
(率)	5.5%		5.3%	5.3%	4.1%
1株当たり 当期純利益	100.88		96.89	87.12	59.33

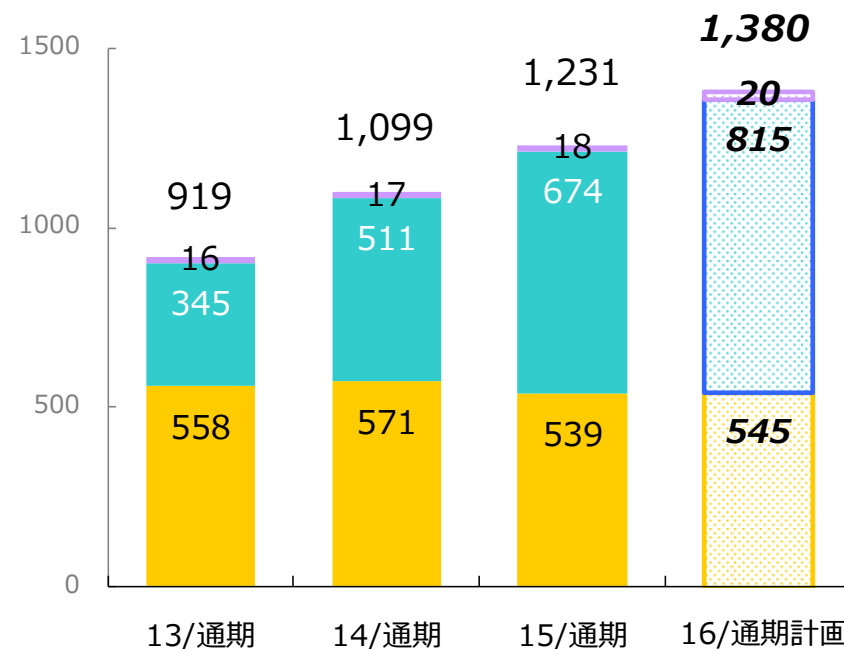
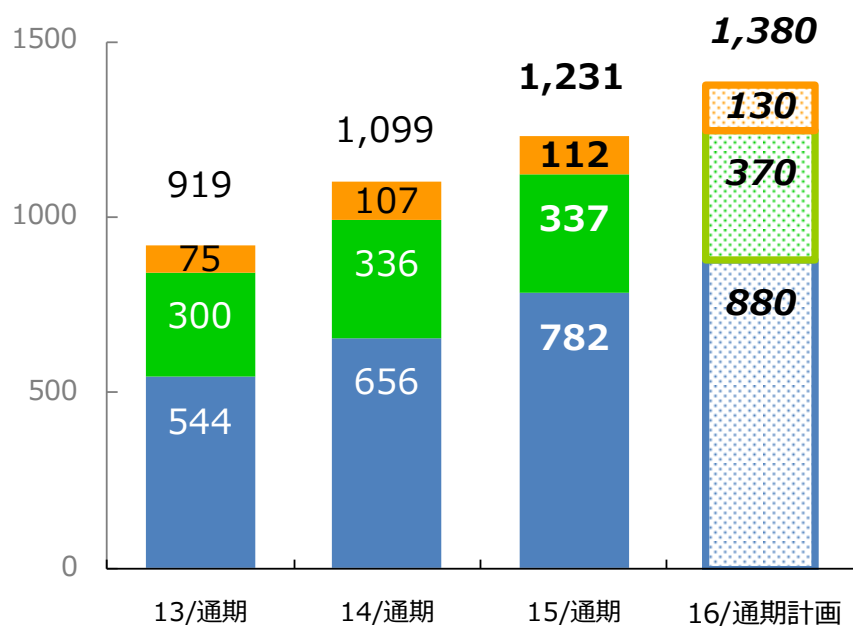
品目別・エリア別売上高（連結）



Design for Sports

2.2016年3月期 事業方針ならびに通期計画について

各品目とも売上を伸ばし、前年比149億円増の
1,380億円（112%）の計画。海外売上比率は60%に。



海外売上比率 39% 48% 56% 60%

(億円)

(億円)

国内 アジア 欧米

2016年度は17円配当を計画。

(単位：百万円)

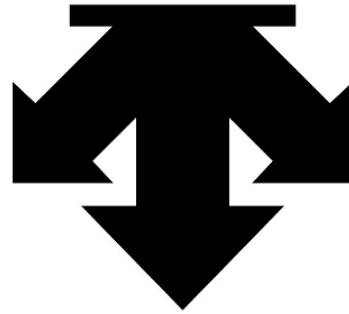
	13/通期	14/通期	15/通期	16/通期予定
年間配当額	602	753	1,130	1,280
1株当たり	8.0円	10.0円	15.0円	17.0円
当期純利益（連結）	3,561	4,470	6,563	7,600
配当性向	16.9%	16.9%	17.2%	16.9%

中期経営計画(Compass 2015)における配当に関する考え方

基本方針：1株あたりの配当金10円以上とする

～長期的・総合的視野に立った企業体質の強化と、将来の成長分野への投資に備えた内部留保の充実を図りつつ、業績を勘案した安定的な配当を実施～

DESCENTE



Design for Sports