

2017年12月期

決算補足説明資料

2018年2月14日

株式会社アシックス



目次

1. 2017年12月期 決算概要	p. 2
2. 2018年12月期 業績予想	p. 17
3. ご参考資料	p. 20

DISCLAIMER

将来見通しに関する記述についての注意

このプレゼンテーション資料に記載されている、当社の現在の計画、見通し、戦略、確信などのうち、歴史的事実でないものは将来の業績に関する見通しであり、これらは現在入手可能な情報から得られた当社の経営者の判断に基づいています。したがって、これらの業績見通しのみに全面的に依拠することは控えてくださいますよう、お願いいたします。実際の業績は、さまざまなリスクや不確実性により、これらの業績見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おきください。実際の業績に影響を与えうるリスクや不確実性には、当社の事業を取り巻く経済情勢、さまざまな競争圧力、関連法律・法規、為替レートの変動などを含みます。

ただし、業績に影響を与えうる要素はこれらに限定されるものではありません。

2017年12月期 ポイント



- ✓増収減益．但し、為替影響を除くと減収減益．
- ✓米州、欧州で減収、東アジア、オセアニア／東南・南アジアは増収増益、特に中国は現地通貨ベースで約35%と好調を持続．
- ✓減益の主要因は、主に欧州での減収と輸入為替レートの悪化、広告宣伝費の増加と本社機能強化費用の増加．
- ✓営業キャッシュフローは運転資金の効率化に努め、安定的に創出．

連結決算ハイライト

(単位：億円)



	FY2016 実績	FY2017 実績	前期比 増減額	増減率
売上高	3,991	4,001	+10	+0.3%
売上総利益	1,765	1,832	+67	+3.8%
売上総利益率	44.2%	45.8%	-	+1.6ppt
販管費	1,510	1,636	+126	+8.4%
販管费率	37.8%	40.9%	-	+3.1ppt
営業利益	254	195	△59	△23.2%
営業利益率	6.4%	4.9%	-	△1.5ppt
経常利益	234	217	△16	△7.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	155	129	△25	△16.7%
DTC売上高	778	858	+80	+10.3%
DTC売上高比率	19.5%	21.5%	-	+2.0ppt

【為替レート】	USD	EUR	RMB	AUD
FY2016	110.30 円	121.44 円	16.56 円	81.69 円
FY2017	112.39 円	126.84 円	16.64 円	86.06 円

	FY2016	FY2017	上段：増減額 下段：増減率
国内売上高	1,015	1,010	△ 4 △0.5%
海外売上高	2,975	2,990	+15 +0.5%
海外比率	74.6%	74.7%	+0.2ppt

為替の影響	+91
為替の影響を除く 海外売上高の増減	△76 △2.6%
為替の影響を除く 連結売上高の増減	△80 △2.0%

売上高の主な増減要因

- (+) 東アジア 中国販売好調
- (+) オセアニア/東南・南アジア 販売好調
- (+) 為替影響
- (-) 米州 米国内販売低調
- (-) 欧州 (EMEA) 販売低調

営業利益の主な増減要因

- (+) 米州 貸倒引当繰入額の減少、
原価率の改善
- (+) オセアニア/東南・南アジア 増収
- (+) 東アジア 中国増収
- (-) 本社機能強化費用などの増加
- (-) 欧州 (EMEA) 減収

連結売上高内訳

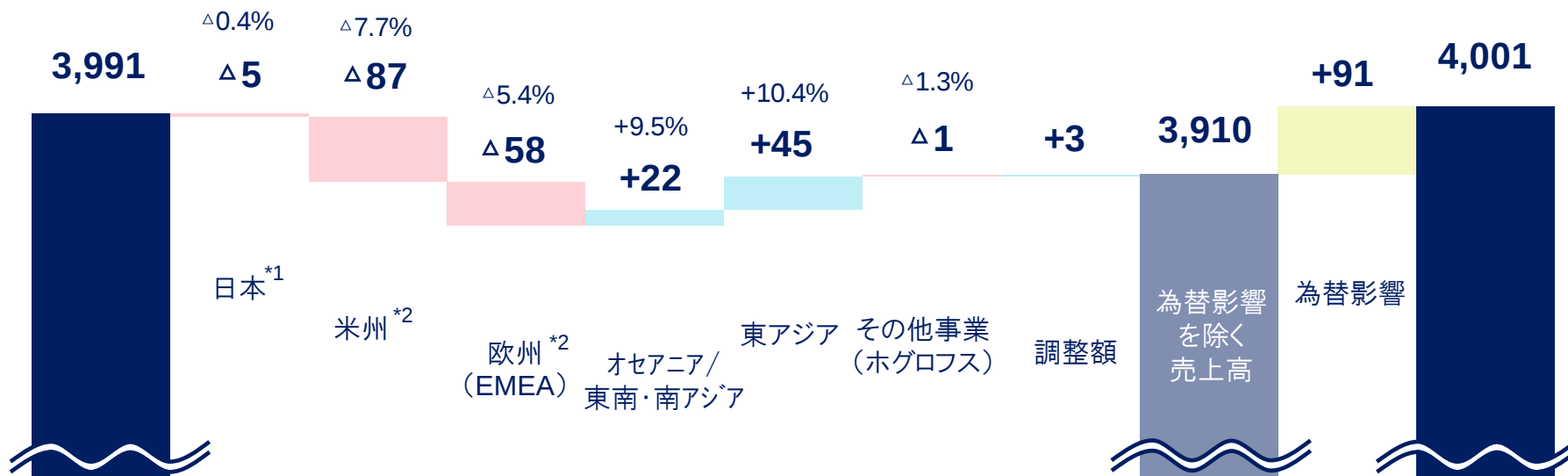


✓ 米州、欧州が低調に推移したものの、好調なオセアニア／東南・南アジア、東アジアが下支え

(単位: 億円)

上段: 増減率(現地通貨ベース)

下段: 増減額



FY2016

FY2017

*1 日本は国内から海外(主に海外子会社)への取引を含んでおります。

*2 米州はUSD連結、欧州(EMEA)はEUR連結の数値を現地通貨ベースと表記しております。

連結営業利益内訳

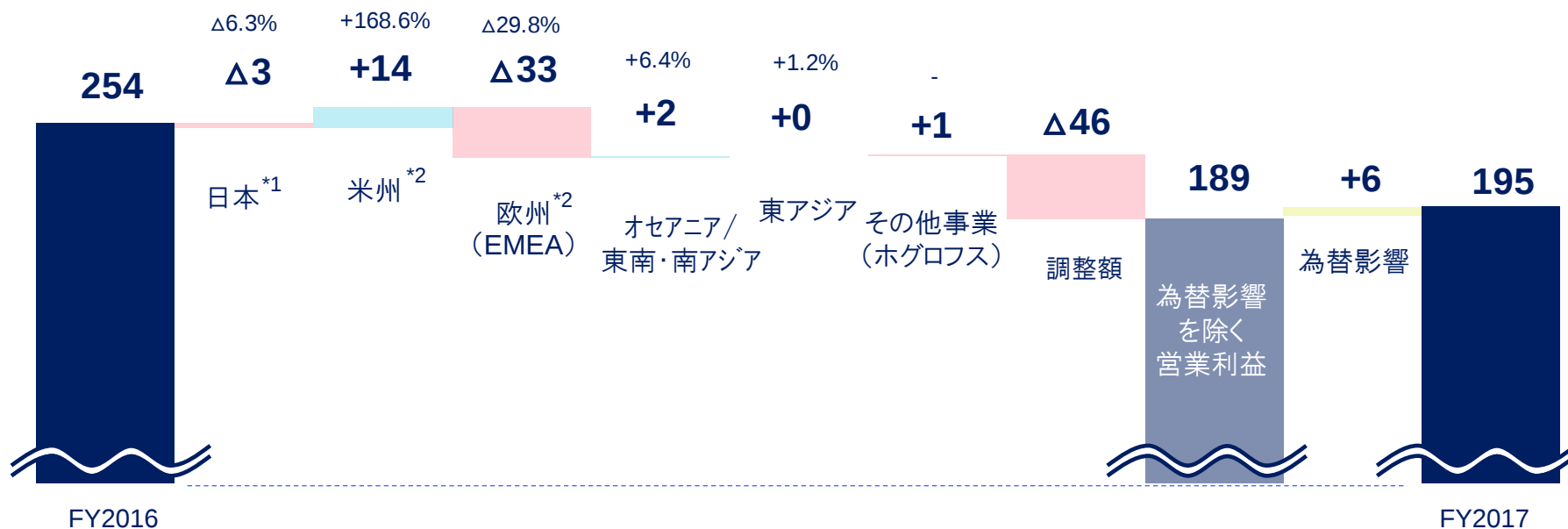


✓ 減収と輸入為替悪化により欧州が減益、広告宣伝費の増加および本社機能強化費用により調整額のマイナスが増加

上段: 増減率(現地通貨ベース)

下段: 増減額

(単位: 億円)



*1 日本は国内から海外(主に海外子会社)への取引を含んでおります。

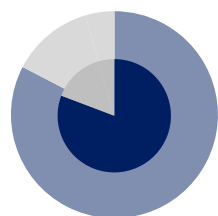
*2 米州はUSD連結、欧州(EMEA)はEUR連結の数値を現地通貨ベースと表記しております。

連結売上高内訳（分類別）



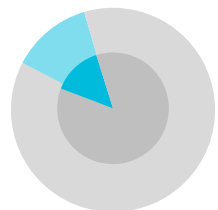
✓スポーツシューズは底堅く、スポーツウエア類の減少によりスポーツシューズの構成比が増加

売上高構成



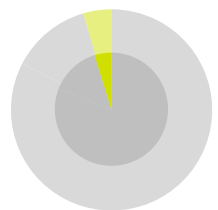
スポーツシューズ類

増減額・増減率	+37億円	+1.1%
為替影響を除く	△42億円	△1.3%



スポーツウエア類

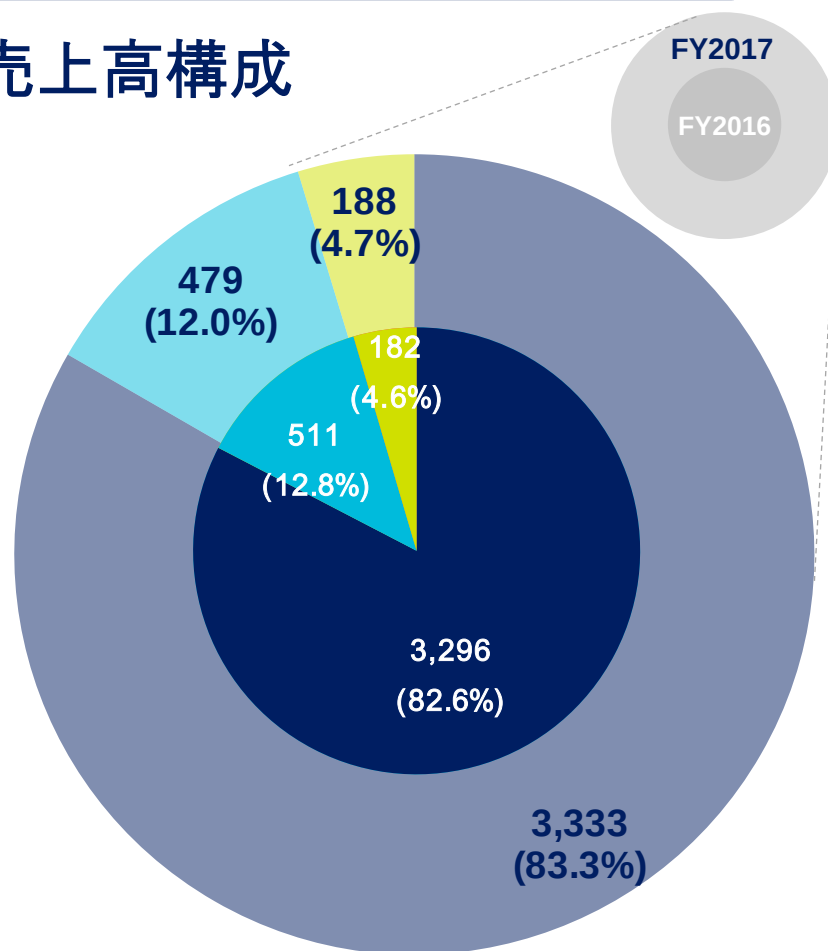
増減額・増減率	△32億円	△6.4%
為替影響を除く	△42億円	△8.3%



スポーツ用具類

増減額・増減率	+5億円	+3.1%
為替影響を除く	+3億円	+1.8%

前年比

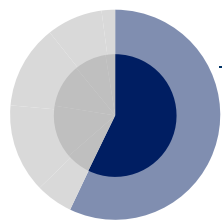


上段：売上高・億円
下段：（構成比）

連結売上高内訳（カテゴリー別）



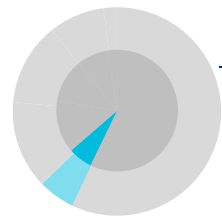
✓ライフスタイルは中国が牽引



ランニング

増減額・増減率
為替影響を除く

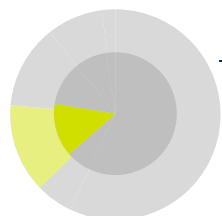
前年比
+17億円 +0.8%
△48億円 △2.1%



トレーニング

増減額・増減率
為替影響を除く

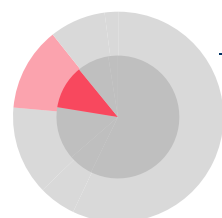
+9億円 +4.3%
+4億円 +2.1%



コアパフォーマンススポーツ

増減額・増減率
為替影響を除く

△24億円 △4.1%
△34億円 △5.8%

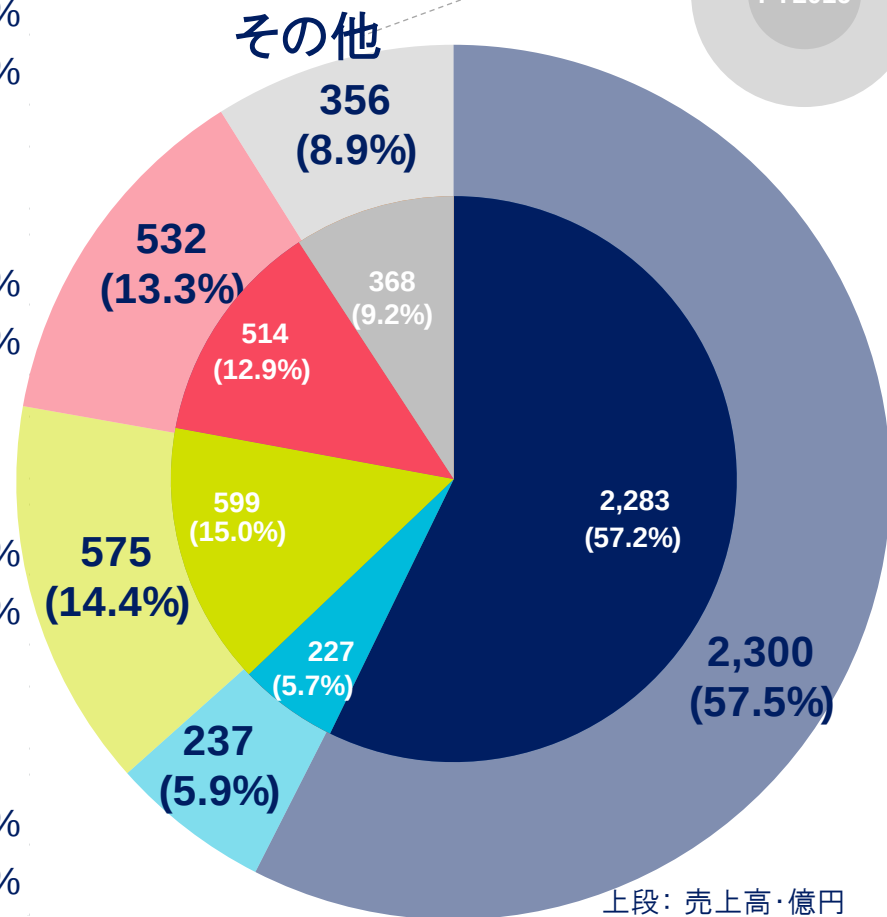


ライフスタイル

増減額・増減率
為替影響を除く

+18億円 +3.5%
+5億円 +1.1%

売上高構成



上段：売上高・億円
下段：（構成比）

	FY2016	FY2017	増減額	増減率
オニツカタイガーシューズ	266億円	319億円	+53億円	+20.0%

(単位:億円)	FY2016	FY2017	上段:増減額 下段:増減率
売上高	1,199	1,194	Δ5 Δ0.4%
営業利益	62	58	Δ3 Δ6.3%
営業利益率	5.2%	4.9%	Δ0.3ppt

売上高の主な増減要因

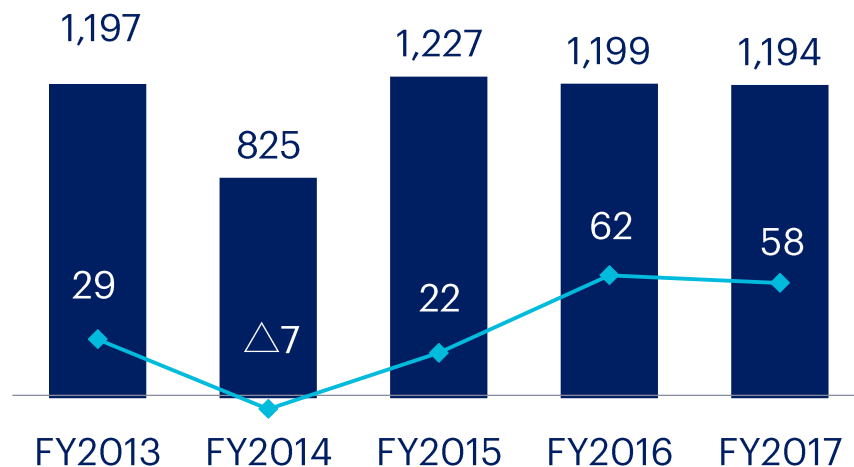
- (+) ランニングシューズ堅調
- (-) ウエア低調

営業利益の主な増減要因

- (+) 販売価格のアップ
- (-) 輸入為替レート

<カテゴリー別売上高>	FY16	FY17	増減額	増減率 (邦貨) (現地通貨)	
ランニング	140	140	+0	+0.4%	-
トレーニング	108	105	Δ2	Δ2.5%	-
コアパフォーマンススポーツ	301	302	+0	+0.2%	-
ライフスタイル	84	86	+1	+1.5%	-
オニツカタイガーシューズ	69	74	+4	+7.1%	-
アシックスタイガーシューズ	11	8	Δ3	Δ29.7%	-
その他	566	561	Δ5	-	-
合計	1,199	1,194	Δ5	Δ0.4%	-

(単位:億円)



- *FY2014(2014年度12月期)は決算期変更の経過期間となることから国内連結子会社は2014年4月～12月の9ヶ月間を連結対象期間としております。
- *日本は海外(主に海外子会社)への売上を含んでおります。

(単位:億円)	FY2016	FY2017	上段:増減額
			下段:増減率
売上高	1,129	1,061	△67 △6.0%
営業利益	8	23	+14 +173.6%
営業利益率	0.8%	2.2%	+1.4ppt

売上高の主な増減要因

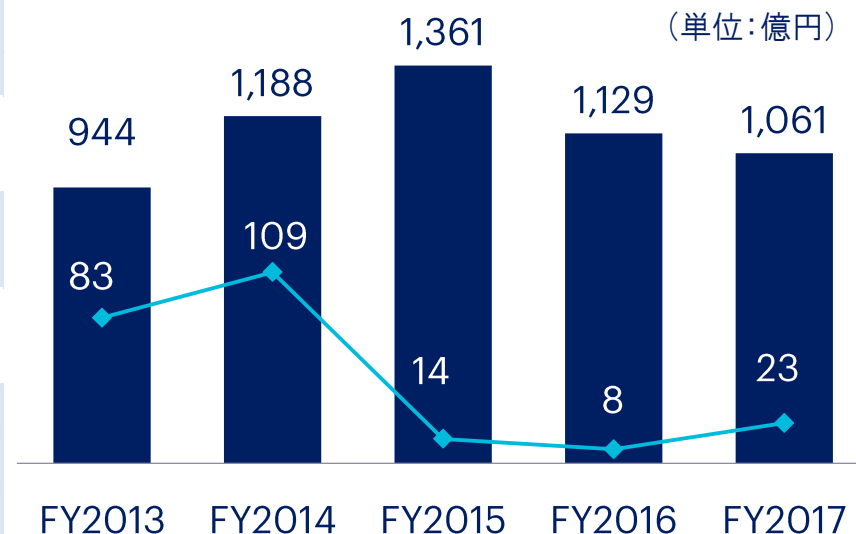
- (-) 米国 米国内販売 △11.4%
(-) ランニングシューズ、ライフスタイル
シューズ低調
- (-) ブラジル レアルベースの売上高 △5.4%
(-) ランニングシューズ低調

営業利益の主な増減要因

- (+) 貸倒引当金繰入額の減少
- (+) 原価率の改善

為替レート	FY2016	FY2017
USD	110.30 円	112.39 円
USD/BRL	3.44 BRL	3.19 BRL

<カテゴリー別売上高>	FY16	FY17	増減額	増減率	
				(邦貨)	(現地通貨)
ランニング	1,013	994	△19	△1.9%	△3.7%
トレーニング	32	31	△0	△0.1%	△2.0%
コアパフォーマンススポーツ	86	73	△13	△16.0%	△17.6%
ライフスタイル	66	38	△28	△42.6%	△43.7%
オニツカタイガーシューズ	22	13	△8	△37.9%	△39.1%
アシックスタイガーシューズ	43	22	△20	△47.6%	△48.5%
その他	△68	△75	△7	-	-
合計	1,129	1,061	△67	△6.0%	△7.7%



*米州はUSD連結数値を表記しており、USD/BRLなどセグメント内の為替影響を含みます。

欧州 (EMEA)



(単位:億円)	FY2016	FY2017	上段:増減額 下段:増減率
売上高	1,076	1,062	Δ13 Δ1.2%
営業利益	113	82	Δ30 Δ26.6%
営業利益率	10.5%	7.8%	Δ2.7ppt

為替レート
EUR FY2016 121.44 円 FY2017 126.84 円

売上高の主な増減要因

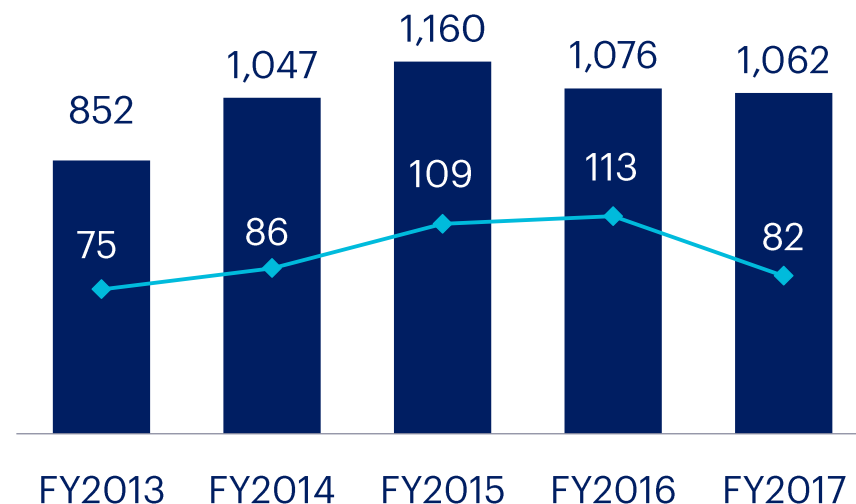
- (+) 新規店舗の出店効果
- (+) EC好調
- (-) 卸売チャネル減収

営業利益の主な増減要因

- (-) 減収
- (-) 輸入為替レート
- (-) 新規店舗出店による販管費増加
- (-) 定期昇給、SAP対応およびDTC取扱高増による人件費増加

<カテゴリー別売上高>	FY16	FY17	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
ランニング	791	781	Δ9	Δ1.3%	Δ5.5%
トレーニング	27	35	+8	+31.4%	+25.8%
コアパフォーマンススポーツ	140	125	Δ15	Δ10.8%	Δ14.6%
ライフスタイル	144	140	Δ3	Δ2.7%	Δ6.8%
オニツカタイガーシューズ	24	28	+4	+19.2%	+14.1%
アシックスタイガーシューズ	119	111	Δ7	Δ6.4%	Δ10.4%
その他	Δ26	Δ19	+7	-	-
合計	1,076	1,062	Δ13	Δ1.2%	Δ5.4%

(単位:億円)



*欧州(EMEA)はEUR連結を表記しており、EUR/GBPなどセグメント内の為替影響を含みます。

オセアニア／東南・南アジア



(単位:億円)	FY2016	FY2017	上段:増減額
			下段:増減率
売上高	240	276	+36 +15.1%
営業利益	36	40	+4 +11.7%
営業利益率	15.1%	14.7%	Δ0.4ppt

為替レート
AUD FY2016 81.69 円 FY2017 86.06 円

<カテゴリー別売上高>	FY16	FY17	増減額	増減率	
				(邦貨)	(現地通貨)
ランニング	159	181	+21	+13.5%	+8.0%
トレーニング	23	29	+5	+25.0%	+18.8%
コアパフォーマンススポーツ	43	47	+4	+10.8%	+5.5%
ライフスタイル	35	42	+6	+18.3%	+13.1%
オニツカタイガーシューズ	24	28	+3	+14.0%	+9.1%
アシックスタイガーシューズ	9	12	+2	+21.1%	+15.4%
その他	Δ20	Δ23	Δ3	-	-
合計	240	276	+36	+15.1%	+9.5%

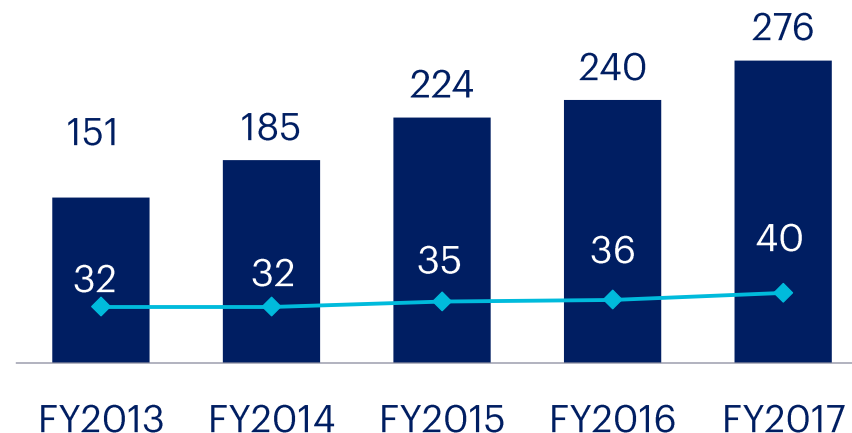
売上高の主な増減要因

- (+) オセアニア AUDベースの売上高 +5.2%
- (+) ランニングシューズ堅調
- (+) ライフスタイルシューズ好調
- (+) 東南・南アジア SGD連結の売上高 +25.0%
- (+) ランニングシューズ、ライフスタイルシューズ好調

営業利益の主な増減要因

- (+) オセアニア
- (+) 増収
- (-) 輸入為替レート
- (+) 東南・南アジア
- (+) 増収

(単位:億円)



(単位:億円)	FY2016	FY2017	上段:増減額 下段:増減率
売上高	434	491	+56 +13.0%
営業利益	49	50	+1 +2.0%
営業利益率	11.5%	10.4%	△1.1ppt

為替レート	FY2016	FY2017
RMB	16.56 円	16.64 円
KRW	0.0948 円	0.0995 円

<カテゴリー別売上高>	FY16	FY17	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
ランニング	177	201	+24	+13.6%	+10.9%
トレーニング	35	33	△1	△5.4%	△9.1%
コアパフォーマンススポーツ	26	25	△1	△4.8%	△8.4%
ライフスタイル	183	225	+42	+23.2%	+21.1%
オニツカタイガーシューズ	125	174	+48	+38.8%	+36.9%
アシックスタイガーシューズ	18	21	+3	+20.8%	+18.7%
その他	13	7	△6	-	-
合計	434	491	+56	+13.0%	+10.4%

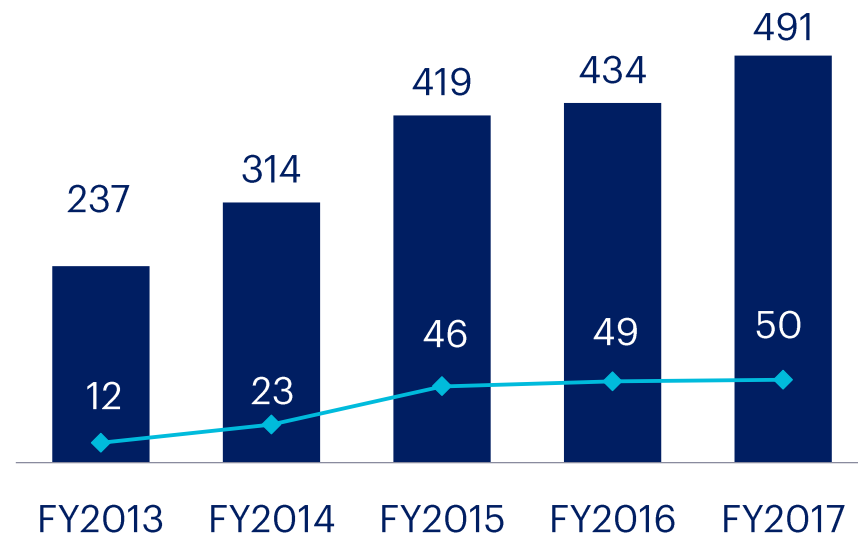
売上高の主な増減要因

- (+) 中国 RMBベースの売上高 +34.5%
- (+) ライフスタイルシューズ、ランニングシューズ好調
- (-) 韓国 KRWベースの売上高 △18.0%
- (-) 店舗再編の影響

営業利益の主な増減要因

- (+) 中国
- (+) 増収
- (-) 広告宣伝費増加
- (-) 輸入為替レート

- (-) 韓国
 - (-) 減収
- (単位:億円)



その他事業（ホグロフス）



(単位:億円)	FY2016	FY2017	上段:増減額
			下段:増減率
売上高	91	92	+0 +0.8%
営業利益	△4	△2	+1 -
営業利益率	△4.6%	△2.7%	+1.9ppt

売上高の主な増減要因

(-) アウトドアウェア、アウトドアシューズ低調

営業利益の主な増減要因

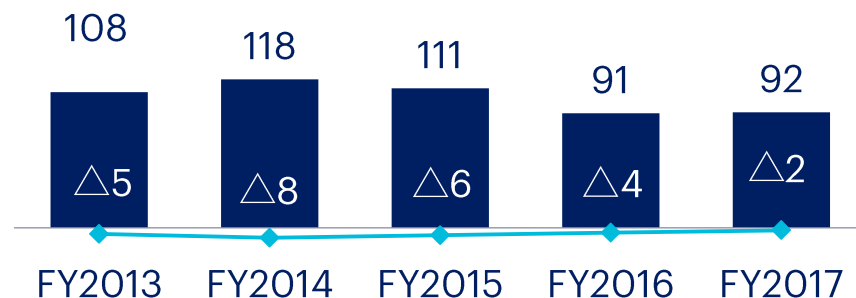
(+) 原価率の改善

為替レート
SEK

FY2016	FY2017
12.88 円	13.16 円

(単位:億円)

<分類別売上高>	FY16	FY17	増減額	増減率	
				(邦貨)	(現地通貨)
アウトドアシューズ	14	13	△0	△3.8%	△5.8%
アウトドアウェア	68	69	+0	+1.4%	△0.6%
アウトドア用具	11	11	+0	+8.2%	+6.1%
その他	△2	△1	+1	-	-
合計	91	92	+0	+0.8%	△1.3%



連結経営成績 主要財務情報



✓ 自己資本比率は57.3%と、引き続き強固な財務基盤を維持

・ 1株あたりの当期利益

1株あたり当期純利益（累計期間）

FY2016	82.01円	
FY2017	68.33円	
増減額・増減率	△13.68円	△16.7%

潜在株式調整後

1株あたり当期純利益（累計期間）

FY2016	77.41円	
FY2017	64.42円	
増減額・増減率	△12.99円	△16.8%

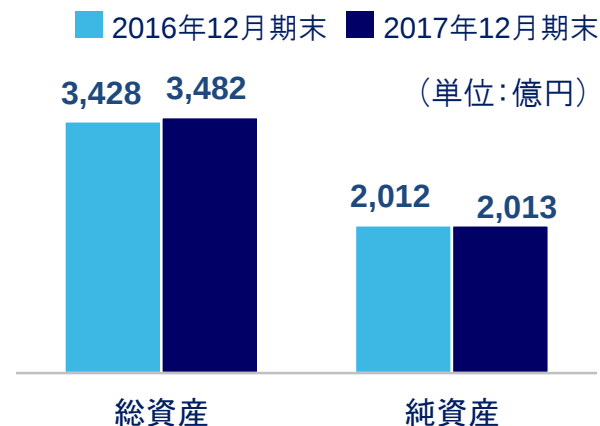
・ ROE

FY2016	7.8%
FY2017	6.5%
増減率	△1.3ppt

・ 連結財政状態

自己資本比率

2016年12月期末	58.3%
2017年12月期末	57.3%



<前年度末対比>

総資産	純資産
+54億円	+0億円
+1.6%	+0.0%

連結CF(キャッシュフロー)

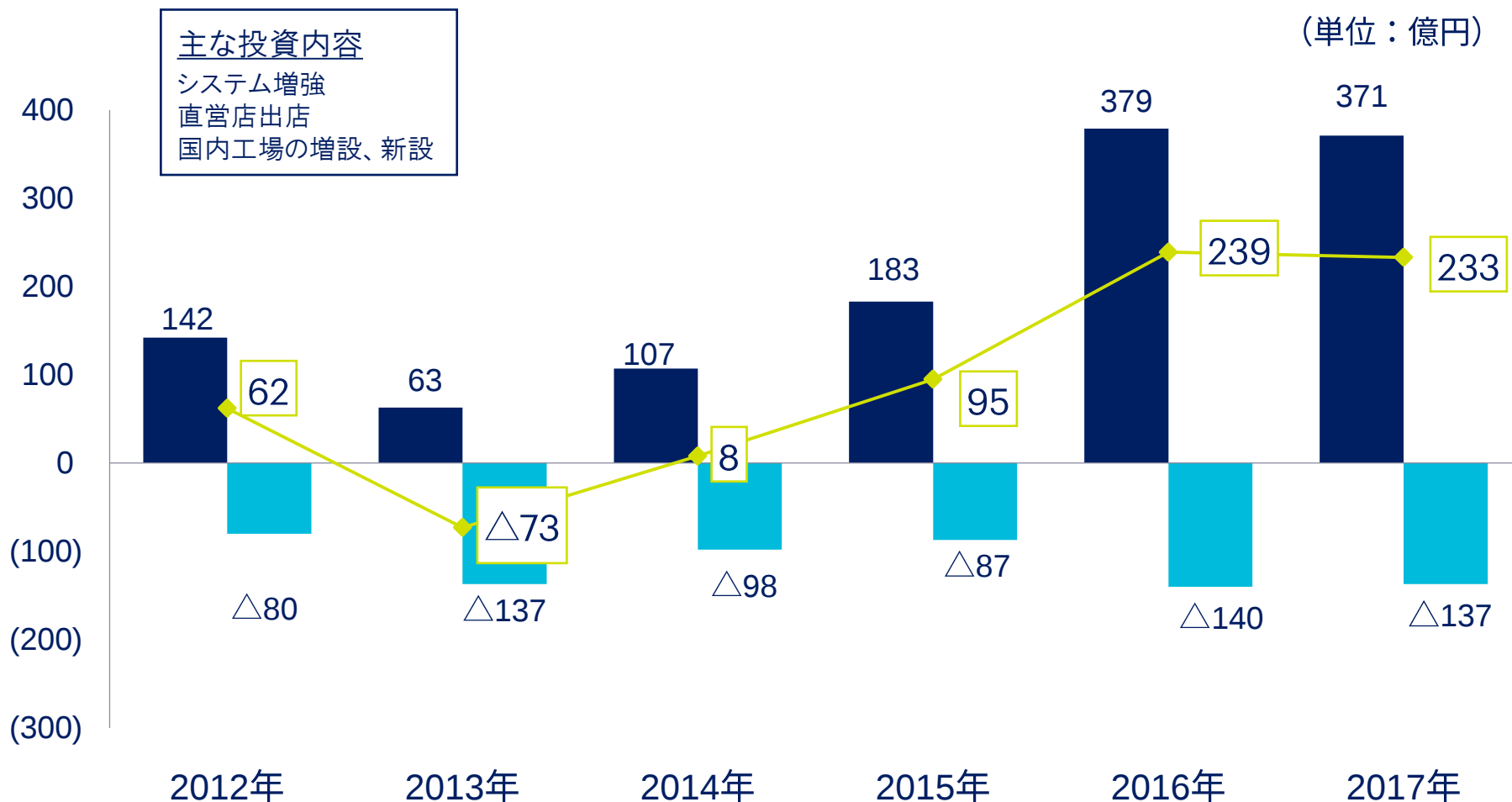


✓ 運転資金改善の継続的な取組みにより、前年度のフリーキャッシュフロー水準を維持

■ 営業キャッシュフロー

■ 投資キャッシュフロー

◆ フリーキャッシュフロー



2014年（2014年3月期）は決算期変更の経過期間となることから当社および国内連結子会社は2014年4月～12月の9ヶ月間、海外連結子会社は2014年1月～12月の12ヶ月間を連結対象期間としております。

株主還元 -配当方針の変更-

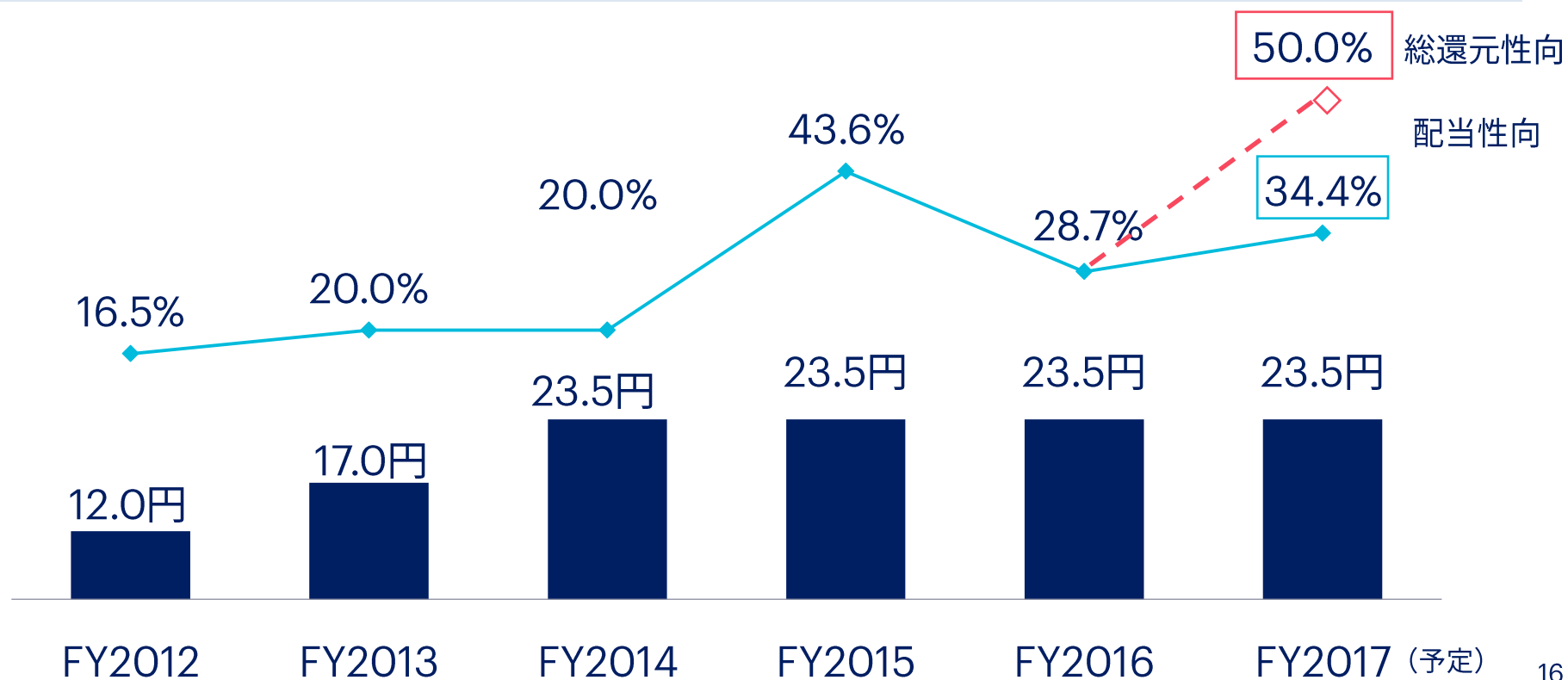


- ✓ 新たに「総還元性向」に基づき株主還元を実施
- ✓ 2020年までの期間の総還元性向（配当＋自己株式の取得）を50%程度とする
- ✓ 2018年12月期から中間配当制度を導入する。（但し、第64回定時株主総会での承認が必要）

【当期予定】（2017年12月期）

1株あたりの年間配当金 23.50円

配当と自己株式の取得で総還元性向50.0%



2018年12月期連結業績予想（通期）



(単位：億円)			2017年12月期 実績	2018年12月期 予想	増減率
売	上	高	4,001	4,250	+6.2%
営	業	利 益	195	200	+2.2%
営	業	利 益 率	4.9%	4.7%	△0.2ppt
経	常	利 益	217	195	△10.3%
親 会 社 株 主 に 帰 属 す る					
当	期	純 利 益	129	120	△7.5%

【配当金】	中間	期末	通期	【総還元性向】
2017年12月期 (予定)	-	23.5 円	23.5 円	50.0%
2018年12月期 (予想)	12.0 円	12.0 円	24.0 円	50.0%

【為替レート】	USD	EUR	RMB	AUD
2017年12月期 (実績)	112.39 円	126.84 円	16.64 円	86.06 円
2018年12月期 (予想)	110.00 円	135.00 円	17.20 円	88.00 円

売上高

- ✓ 米州を除く全ての地域で増収
- ✓ 連結DTC売上23%増収(全地域で増収)
- ✓ DTC比率25%(前年21%)

営業利益

- (+) 増収
- (+) 日本、米州の原価率の改善
- (-) 欧州における輸入為替レートの悪化など

2018年12月期連結業績予想

(単位：億円)	2017年12月期 実績	2018年12月期 予想	増減率
日本 地域 セグメント間の売上高を除く	1,011	1,035	+2.4%
米州 地域	1,061	1,029	△3.0%
欧州 (EMEA) 地域	1,061	1,187	+11.8%
オセアニア/ 東南・南アジア地域	276	304	+9.9%
東アジア 地域	490	582	+18.6%
その他事業	88	97	+9.4%
調整額	11	16	-
合計	4,001	4,250	+6.2%

【ご参考：現地通貨ベースの増減率】

予想

米州連結 (USD) *

△1%

* 主な内訳

アメリカ (USD) △5%
ブラジル (BRL) +7%

欧州 (EMEA) 連結 (EUR)

+5%

オセアニア

△0%

韓国

+2%

中国

+23%

ホグロフス

+5%

2018年12月期連結業績予想



カテゴリー別

(単位：億円)	2017年12月期 実績	2018年12月期 予想	増減率
ランニング	2,300	2,451	+6.5%
トレーニング	237	244	+2.9%
コアパフォーマンススポーツ	575	602	+4.7%
ライフスタイル	532	617	+15.8%
その他	356	336	△5.7%
合計	4,001	4,250	+6.2%

製品別

(単位：億円)	2017年12月期 実績	2018年12月期 予想	増減率
フットウエア	3,333	3,509	+5.3%
アパレル	479	529	+10.4%
エキップメント	188	212	+12.4%
合計	4,001	4,250	+6.2%

Appendix

連結決算概況



項目	単位	2015年12月期	2016年12月期	2017年12月期
売上高	(億円)	4,284	3,991	4,001
売上総利益	(億円)	1,821	1,765	1,832
営業利益	(億円)	274	254	195
経常利益	(億円)	225	234	217
親会社株主に帰属する純利益	(億円)	102	155	129
1株当たり純利益金額（累計期間）	(円)	53.93	82.01	68.33
自己資本利益率（ROE）	(%)	5.1	7.8	6.5
総資産利益率（ROA）	(%)	2.9	3.9	4.9
総資産額	(億円)	3,434	3,428	3,482
純資産額	(億円)	1,998	2,012	2,013
1株当たり純資産額	(円)	1,045.02	1,053.28	1,051.45
自己資本比率	(%)	57.8	58.3	57.3
営業活動によるキャッシュ・フロー	(億円)	183	379	371
投資活動によるキャッシュ・フロー	(億円)	△87	△140	△137
財務活動によるキャッシュ・フロー	(億円)	△127	△50	△115
現金及び現金同等物の期末残高	(億円)	460	636	781
在外子会社為替レート（円）				
USD		121.00	110.30	112.39
EUR		134.65	121.44	126.84
AUD		90.98	81.69	86.06
RMB		19.21	16.56	16.64
KRW		0.107	0.0948	0.0995
SEK		14.41	12.88	13.16

セグメント情報



[売上高]	2015年12月期		2016年12月期		2017年12月期	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
日本地域	1,227	28.7	1,199	30.1	1,194	29.9
米州地域	1,361	31.8	1,129	28.3	1,061	26.5
欧州地域	1,160	27.1	1,076	27.0	1,062	26.6
オセアニア/東南・南アジア地域	224	5.2	240	6.0	276	6.9
東アジア地域	419	9.8	434	10.9	491	12.3
その他事業	111	2.6	91	2.3	92	2.3
計	4,505	-	4,171	-	4,179	-
調整額	△220	△5.2	△180	△4.6	△178	△4.5
合計	4,284	100.0	3,991	100.0	4,001	100.0

[営業利益]	2015年12月期		2016年12月期		2017年12月期	
	金額	利益率	金額	利益率	金額	利益率
	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
日本地域	22	1.9	62	5.2	58	4.9
米州地域	14	1.1	8	0.8	23	2.2
欧州地域	109	9.4	113	10.5	82	7.8
オセアニア/東南・南アジア地域	35	15.9	36	15.1	40	14.7
東アジア地域	46	11.1	49	11.5	50	10.4
その他事業	△6	△ 6.0	△4	△4.6	△2	△2.7
計	222	-	266	-	254	-
調整額	51	-	△11	-	△58	-
合計	274	6.4	254	6.4	195	4.9

連結分類別売上高



項目	2015年12月期		2016年12月期		2017年12月期	
	金額 (億円)	構成比 (%)	金額 (億円)	構成比 (%)	金額 (億円)	構成比 (%)
[スポーツシューズ類]						
国内	663	15.4	710	17.8	720	18.0
海外	2,797	65.3	2,586	64.8	2,613	65.3
計	3,460	80.7	3,296	82.6	3,333	83.3
[スポーツウエア類]						
国内	230	5.4	200	5.0	181	4.6
海外	385	9.0	311	7.8	298	7.4
計	616	14.4	511	12.8	479	12.0
[スポーツ用具類]						
国内	118	2.8	104	2.6	109	2.7
海外	89	2.1	78	2.0	79	2.0
計	208	4.9	182	4.6	188	4.7
[合計]						
国内	1,012	23.6	1,015	25.4	1,010	25.3
海外	3,272	76.4	2,975	74.6	2,990	74.7
計	4,284	100.0	3,991	100.0	4,001	100.0