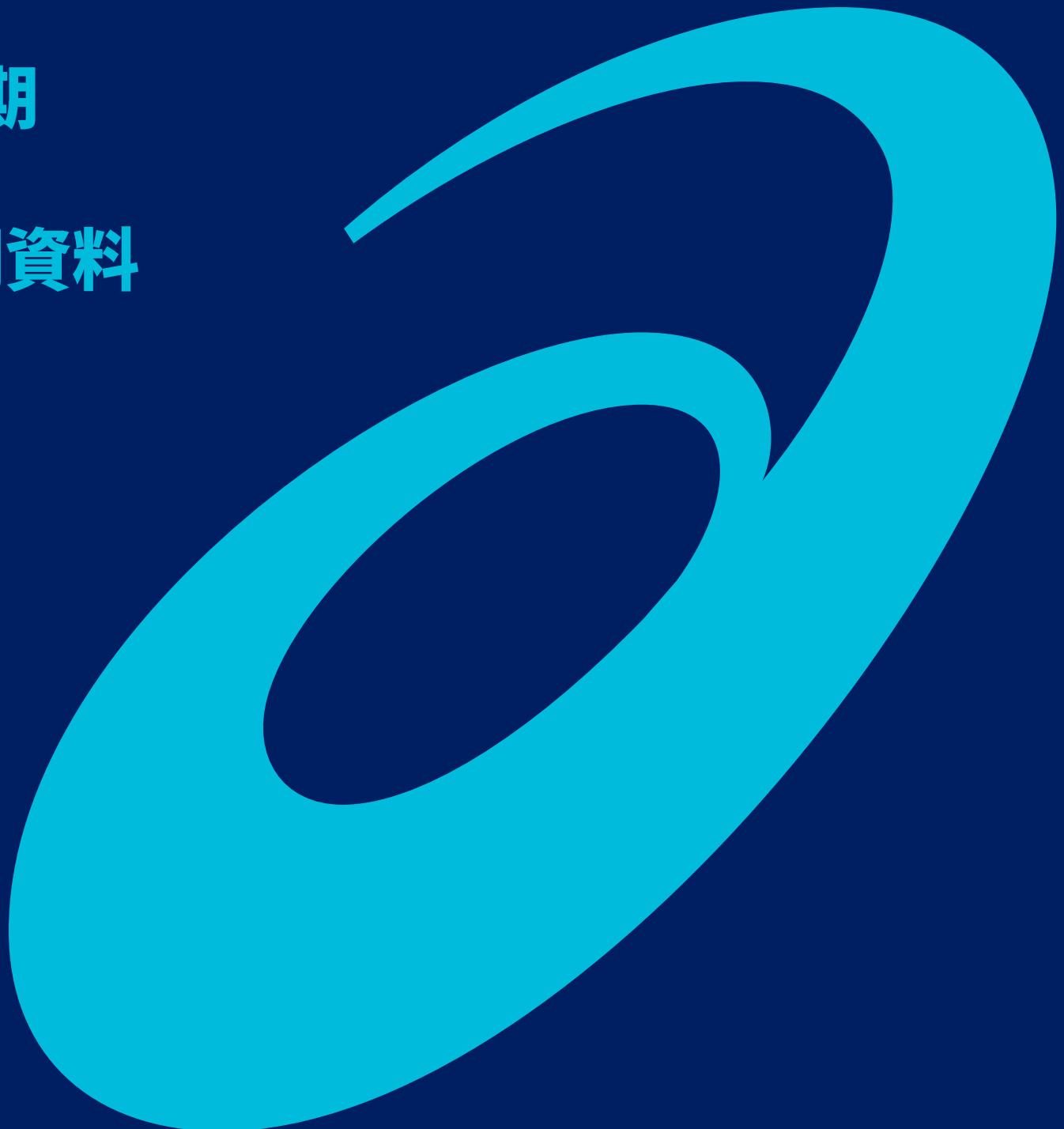


2018年12月期 第2四半期 決算補足説明資料

2018年8月3日
株式会社アシックス



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。

- ✓ 減収減益．なお、営業利益は第2四半期開示予想を達成．
- ✓ 米州で大きく減収、日本でも減収．欧州は為替影響を除くと減収．約20%増収の中国を含む東アジアは増収．
- ✓ オニツカタイガーシューズは30%の増収．
- ✓ 減益の主要因は、米州、日本の減収、及び直営店関係費用の増加．
- ✓ DTC売上高比率は23%（前年同期19%）．

連結決算ハイライト



(単位：億円)

	2017年12月期 第2四半期 (FY17 Q2) 実績	2018年12月期 第2四半期 (FY18 Q2) 実績	FY18 Q2 開示予想 (2月14日公表)	前期比 上段：増減額 下段：増減率	開示 予想比 上段：増減額 下段：増減率
売上高	2,037	1,927	2,050	△110 △5.4%	△123 △6.0%
売上総利益	945	926	-	△19 △2.0%	-
売上総利益率	46.4%	48.1%	-	- +1.7ppt	-
販管費	784	841	-	+57 +7.3%	-
販管费率	38.5%	43.7%	-	- +5.2ppt	-
営業利益	160	84	75	△76 △47.2%	+9 +13.3%
営業利益率	7.9%	4.4%	3.7%	- △3.5ppt	- +0.7ppt
経常利益	180	64	75	△116 △64.1%	△11 △13.4%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	116	34	40	△82 △70.7%	△6 △14.5%
DTC売上高	405	460	-	+55 +13.6%	-
DTC売上高比率	19.9%	23.8%	-	- +3.9ppt	-

【為替レート】

	USD	EUR	RMB	AUD
FY17 Q2	112.75円	122.26円	16.42円	84.98円
FY18 Q2	109.17円	131.27円	17.05円	83.93円

	FY17 Q2	FY18 Q2	上段：増減額 下段：増減率
国内売上高	542	526	△16 △3.1%
海外売上高	1,494	1,401	△93 △6.2%
海外比率	73.4%	72.7%	△0.7ppt

為替の影響

為替の影響を除く 連結売上高の増減	+29 △139 △6.8%
-------------------	----------------------

売上高の主な増減要因

- (+) 東アジア 中国 販売好調
- (+) DTC売上伸長
- (+) 為替影響
- (-) 米州、日本、欧州 販売低調

営業利益の主な増減要因

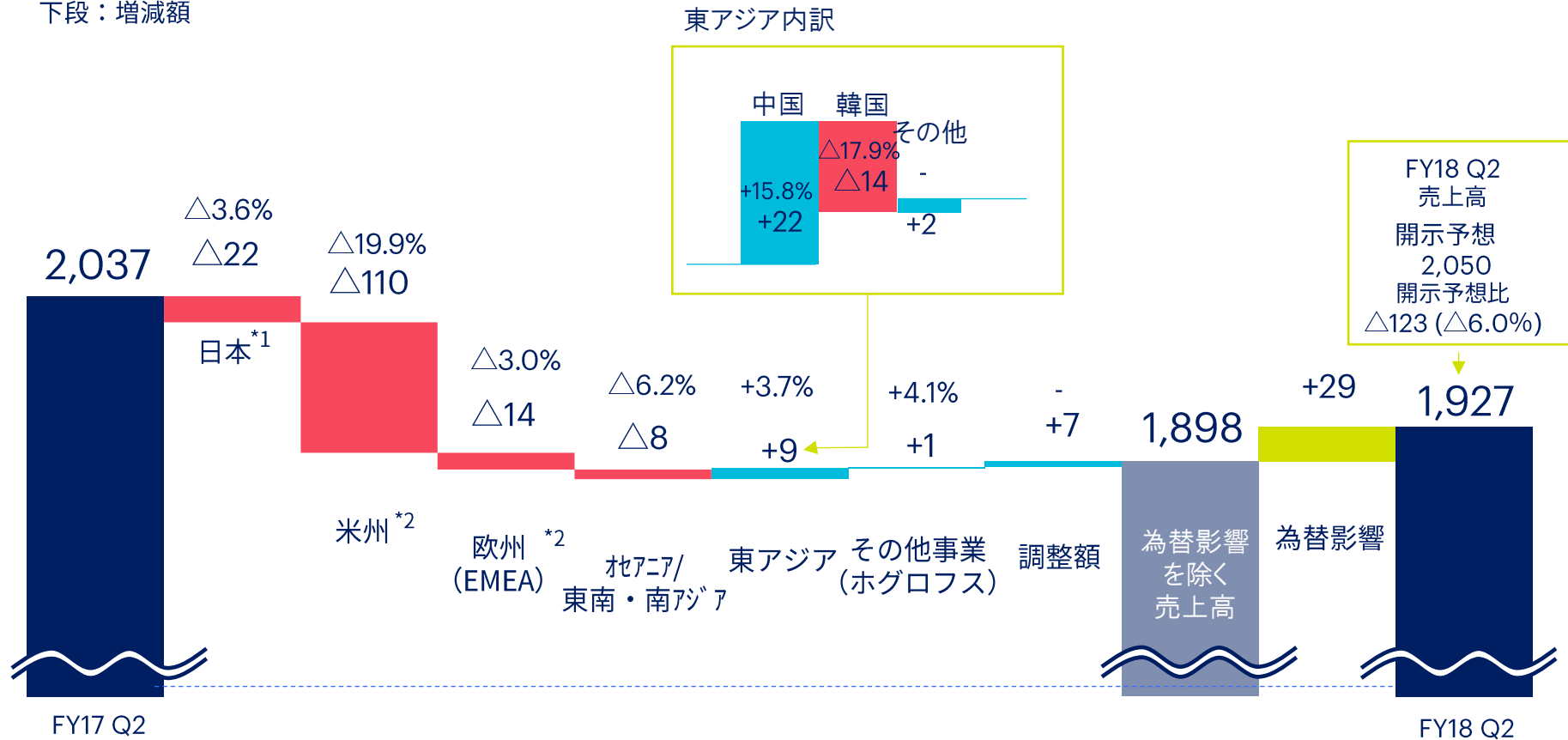
- (-) 米州、日本 減収
- (-) 直営店関係費用の増加

連結売上高内訳

✓ 中国は引き続き好調ながらも、米州低調。また、開示予想対比でも減収

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。

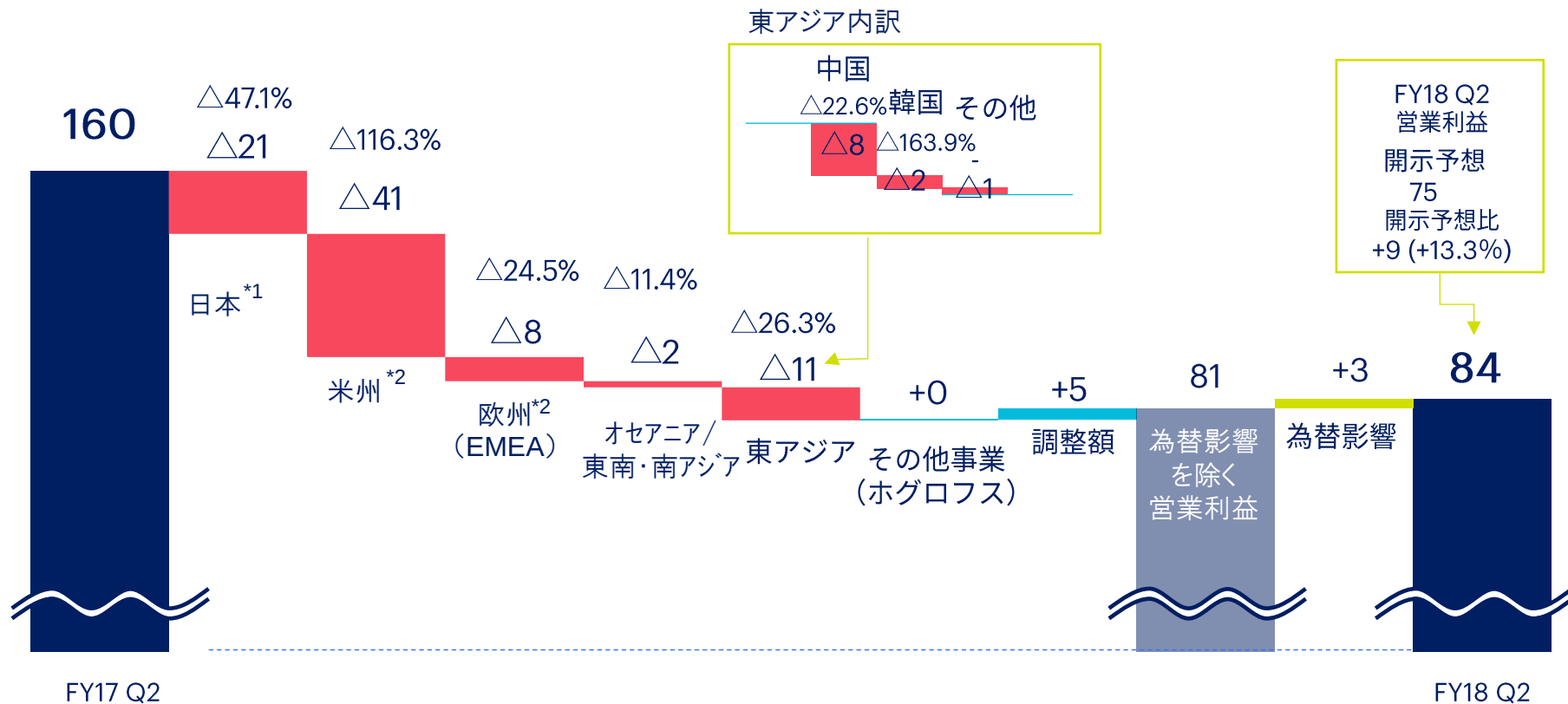
連結営業利益内訳

✓ 米州、日本で減益も、開示予想対比では増益。中国は広告宣伝費の増加により減益

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（カテゴリー別）

✓ライフスタイルは、オニツカタイガーシューズが牽引

ランニング

増減額・増減率	△97億円	△8.3%
為替影響を除く	△114億円	△9.8%

トレーニング

増減額・増減率	△18億円	△16.6%
為替影響を除く	△19億円	△17.4%

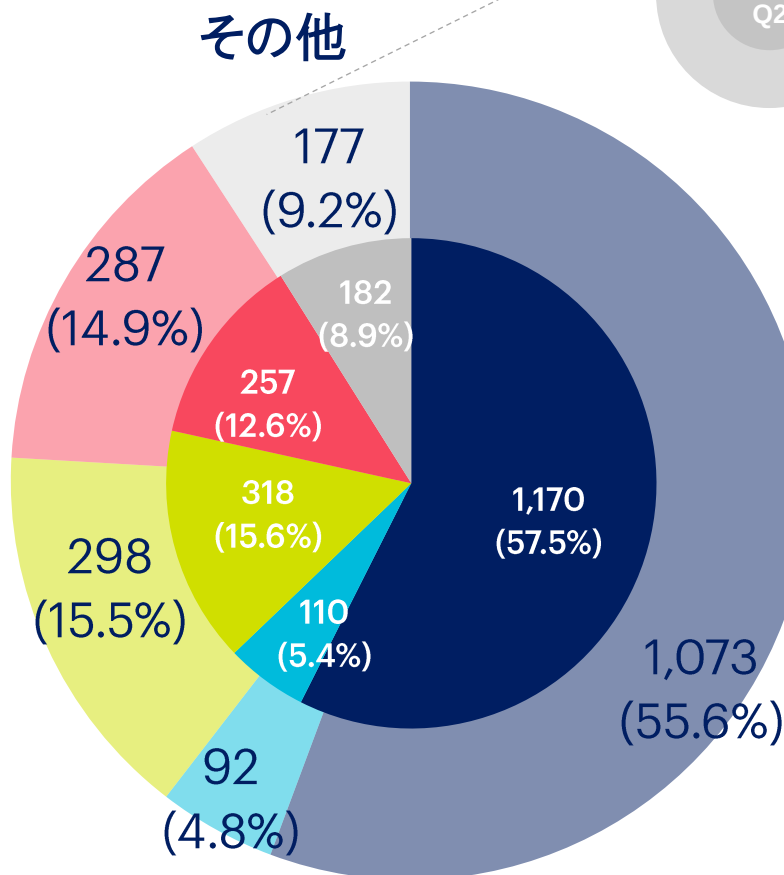
コアパフォーマンススポーツ

増減額・増減率	△20億円	△6.3%
為替影響を除く	△23億円	△7.4%

ライフスタイル

増減額・増減率	+29億円	+11.6%
為替影響を除く	+21億円	+8.4%

売上高構成



	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率
オニツカタイガーシューズ	160億円	210億円	+50億円	+30.9%

上段：売上高・億円
下段：（構成比）

連結売上高内訳（分類別）

✓スポーツ用具類を除き減収

売上高構成

スポーツシューズ類

増減額・増減率	△92億円	△5.4%
為替影響を除く	△117億円	△6.9%

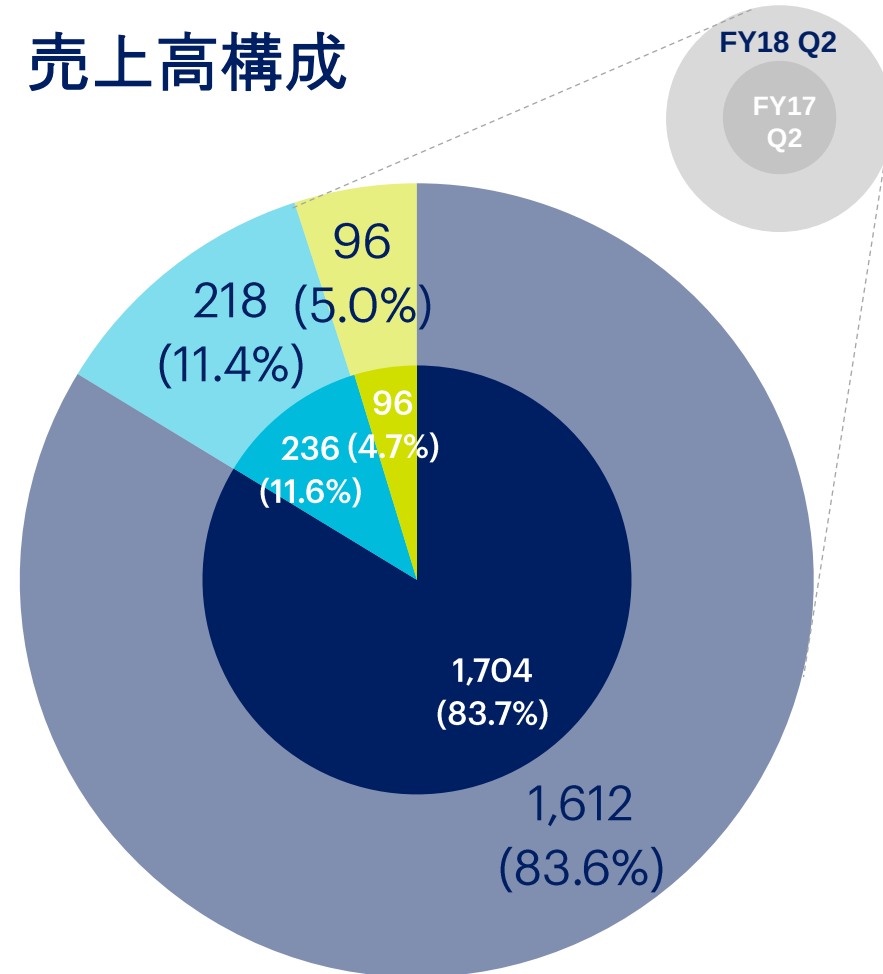
スポーツウェア類

増減額・増減率	△17億円	△7.5%
為替影響を除く	△21億円	△9.0%

スポーツ用具類

増減額・増減率	+0億円	+0.4%
為替影響を除く	+0億円	+0.1%

前期比



上段：売上高・億円
下段：（構成比）

(単位：億円)	FY17 Q2	FY18 Q2	前期比 増減額	増減率
売上高	638	615	△23	△3.6%
営業利益	44	23	△21	△47.1%
営業利益率	7.0%	3.8%	-	△3.2ppt

売上高の主な増減要因

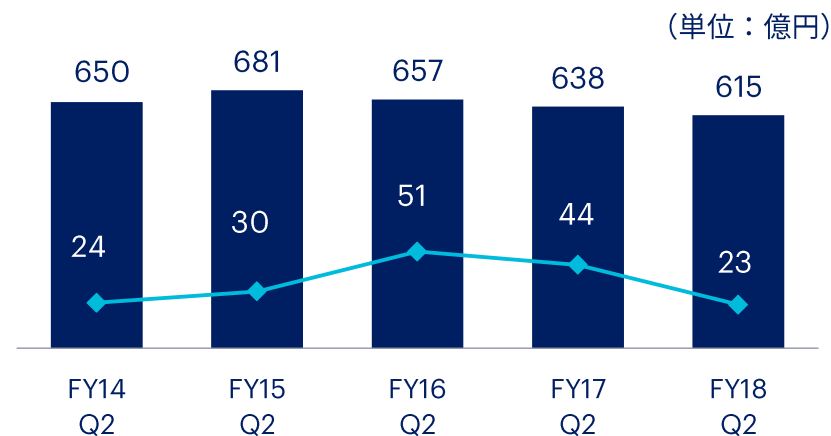
- (+) オニツカタイガーシューズ、ワーキングシューズ好調
- (-) ウエア低調
- (-) ランニングシューズ低調

営業利益の主な増減要因

- (-) 減収
- (-) 直営店関係費用の増加
- (-) 広告宣伝費増加

<分類別売上高>	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率 (邦貨) (現地通貨)
スポーツシューズ類	475	463	△12	△2.5%
スポーツウエア類	103	87	△16	△15.4%
スポーツ用具類	59	64	+5	+8.4%
合計	638	615	△23	△3.6%

<カテゴリー別売上高>	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率 (邦貨) (現地通貨)
ランニング	70	59	△11	△14.5%
トレーニング	51	48	△3	△6.4%
コアパフォーマンススポーツ	174	167	△7	△4.3%
ライフスタイル	44	57	+13	+31.2%
オニツカタイガーシューズ	38	50	+12	+29.7%
アシックスタイガーシューズ	3	5	+2	+38.0%
その他	298	282	△16	△5.3%
合計	638	615	△23	△3.6%



*FY14(2014年12月期)は決算期変更に伴う経過期間であったため、比較対象期間を同期間に組替えて算出した数字を表記しております。

(単位：億円)	FY17 Q2	FY18 Q2	前期比 増減額	増減率
売上高	556	431	△125	△22.4%
営業利益	35	△5	△40	△115.8%
営業利益率	6.4%	△1.3%	-	△7.7ppt

USD為替レート

FY17 Q2 112.75円
FY18 Q2 109.17円

BRL為替レート(USD/BRL)

FY17 Q2 3.18BRL
FY18 Q2 3.42BRL

<分類別売上高>	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
スポーツシューズ類	521	401	△120	△23.0%	△20.5%
スポーツウエア類	23	21	△2	△8.6%	△5.6%
スポーツ用具類	11	8	△3	△24.3%	△21.8%
合計	556	431	△125	△22.4%	△19.9%

<カテゴリー別売上高>	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
ランニング	526	410	△116	△22.0%	△19.4%
トレーニング	18	10	△8	△43.9%	△42.1%
コアパフォーマンススポーツ	33	24	△9	△25.6%	△23.1%
ライフスタイル	20	16	△4	△18.2%	△15.6%
オニツカタイガーシューズ	7	7	△0	△1.4%	+1.9%
アシックスタイガーシューズ	11	8	△3	△26.7%	△24.3%
その他	△42	△31	+11	-	-
合計	556	431	△125	△22.4%	△19.9%

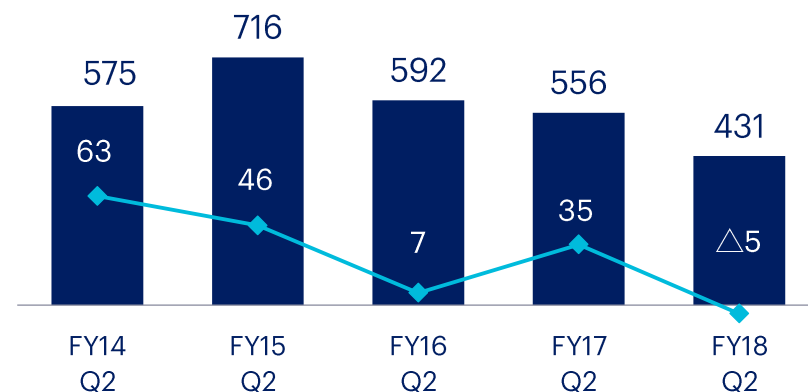
売上高の主な増減要因

- (-) 米国 米国内販売 △22.2%
 - (-) 卸売チャネル低調
- (-) ブラジル レアルベースの売上高 △15.5%
 - (-) ランニングシューズ低調

営業利益の主な増減要因

- (+) 原価率の改善
 - (ディスカウント、クローズアウトの抑制)
- (-) 減収
- (-) 広告宣伝費増加

(単位：億円)



欧州 (EMEA)



(単位：億円)	FY17 Q2	FY18 Q2	前期比 増減額	増減率
売上高	501	522	+21	+4.2%
営業利益	35	29	△6	△19.0%
営業利益率	7.2%	5.6%	-	△1.6ppt

EUR為替レート

FY17 Q2
122.26円

FY18 Q2
131.27円

<分類別売上高>	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率 (邦貨)	(現地通貨)
スポーツシューズ類	446	466	+20	+4.5%	△2.7%
スポーツウエア類	46	47	+1	+1.3%	△5.6%
スポーツ用具類	8	9	+1	+3.6%	△3.5%
合計	501	522	+21	+4.2%	△3.0%

<カテゴリー別売上高>	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率 (邦貨)	(現地通貨)
ランニング	376	405	+29	+7.9%	+0.4%
トレーニング	15	12	△3	△20.0%	△25.5%
コアパフォーマンススポーツ	54	57	+3	+6.6%	△0.7%
ライフスタイル	70	61	△9	△12.5%	△18.5%
オニツカタイガーシューズ	12	18	+6	+51.6%	+41.2%
アシックスタイガーシューズ	57	42	△15	△26.3%	△31.4%
その他	△14	△14	△0	-	-
合計	501	522	+21	+4.2%	△3.0%

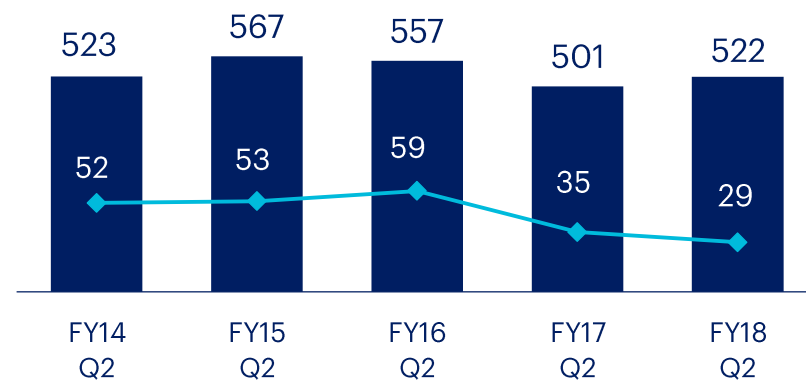
売上高の主な増減要因

- (+) オニツカタイガーシューズ好調
- (-) アシックスタイガーシューズ低調

営業利益の主な増減要因

- (+) 原価率の改善
- (-) 輸入為替レート
- (-) 直営店関係費用の増加
- (-) 減収

(単位：億円)



オセアニア／東南・南アジア



(単位：億円)	FY17 Q2	FY18 Q2	前期比 増減額	増減率
売上高	144	135	△9	△6.2%
営業利益	23	21	△2	△11.4%
営業利益率	16.5%	15.6%	-	△0.9ppt

AUD為替レート

FY17 Q2
84.98円

FY18 Q2
83.93円

SGD為替レート

FY17 Q2
80.29円

FY18 Q2
81.99円

<分類別売上高>	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
スポーツシューズ類	134	126	△8	△6.4%	△6.2%
スポーツウエア類	7	7	+0	+2.4%	+3.4%
スポーツ用具類	2	1	△1	△21.8%	△24.9%
合計	144	135	△9	△6.2%	△6.0%

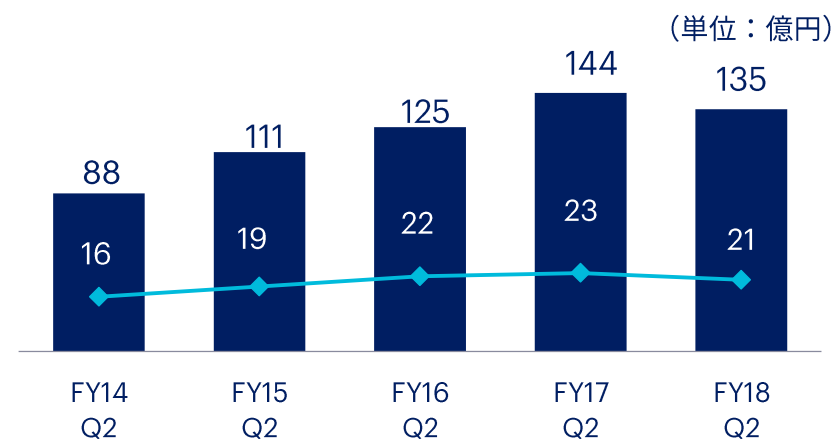
<カテゴリー別売上高>	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
ランニング	93	87	△6	△6.4%	△5.7%
トレーニング	7	6	△1	△15.9%	△16.0%
コアパフォーマンススポーツ	30	27	△3	△10.9%	△10.3%
ライフスタイル	24	24	△0	△3.1%	△5.3%
オニツカタイガーシューズ	17	19	+2	+14.1%	+11.4%
アシックスタイガーシューズ	7	3	△4	△45.5%	△46.3%
その他	△11	△9	+2	-	-
合計	144	135	△9	△6.2%	△6.0%

売上高の主な増減要因

- (-) オセアニア AUDベースの売上高 △16.0%
- (-) ランニングシューズ、アシックスタイガーシューズ低調
- (+) 東南・南アジア SGDベースの売上高 +17.4%
- (+) ランニングシューズ好調

営業利益の主な増減要因

- (-) オセアニア
- (-) 減収
- (+) 東南・南アジア
- (+) 増収



(単位：億円)	FY17 Q2	FY18 Q2	前期比 増減額	増減率
売上高	250	267	+17	+6.8%
営業利益	42	32	△10	△24.0%
営業利益率	16.8%	12.0%	-	△4.8ppt

RMB為替レート

FY17 Q2
16.42円

FY18 Q2
17.05円

KRW為替レート

FY17 Q2
0.0984円

FY18 Q2
0.1011円

<分類別売上高>	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
スポーツシューズ類	215	237	+22	+10.2%	+7.0%
スポーツウエア類	30	27	△3	△11.5%	△14.4%
スポーツ用具類	4	2	△2	△30.6%	△34.5%
合計	250	267	+17	+6.8%	+3.7%

<カテゴリー別売上高>	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
ランニング	104	109	+5	+4.6%	+1.7%
トレーニング	17	14	△3	△14.8%	△17.6%
コアパフォーマンススポーツ	25	21	△4	△17.1%	△19.5%
ライフスタイル	98	127	+29	+30.0%	+26.0%
オニツカタイガーシューズ	85	114	+29	+34.9%	+30.7%
アシックスタイガーシューズ	10	8	△2	△18.5%	△21.6%
その他	4	△5	△9	-	-
合計	250	267	+17	+6.8%	+3.7%

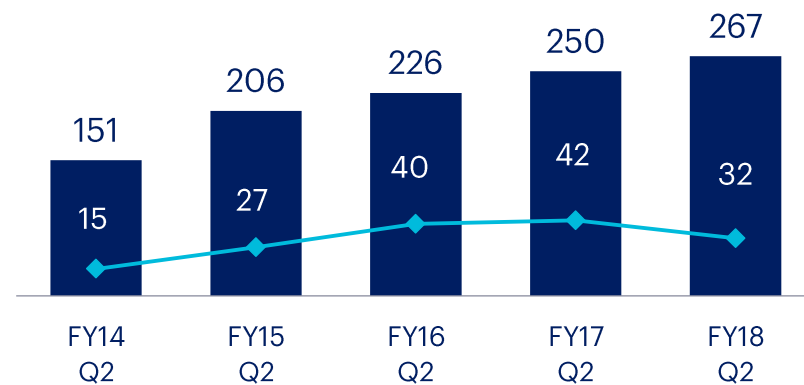
売上高の主な増減要因

- (+) 中国 RMBベースの売上高 +15.8%
- (+) オニツカタイガーシューズ、ランニングシューズ好調
- (-) 韓国 KRWベースの売上高 △17.9%
- (-) 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
 - (-) 原価率の悪化
- (-) 韓国
 - (-) 減収

(単位：億円)



その他事業（ホグロフス）



(単位：億円)	FY17 Q2	FY18 Q2	前期比 増減額	増減率
売上高	38	40	+2	+5.6%
営業利益※	△4	△3	+1	-
営業利益率	△11.3%	△9.1%	-	+2.2ppt

※のれん等償却前の営業利益は黒字

SEK為替レート

FY17 Q2 12.73円	FY18 Q2 12.92円
-------------------	-------------------

<分類別売上高>	FY17 Q2	FY18 Q2	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
アウトドアシューズ	6	6	△0	△6.9%	△8.3%
アウトドアウェア	25	28	+3	+11.2%	+9.6%
アウトドア用具	5	4	△1	△19.1%	△20.2%
その他	0	0	+0	-	-
合計	38	39	+1	+3.6%	+2.1%

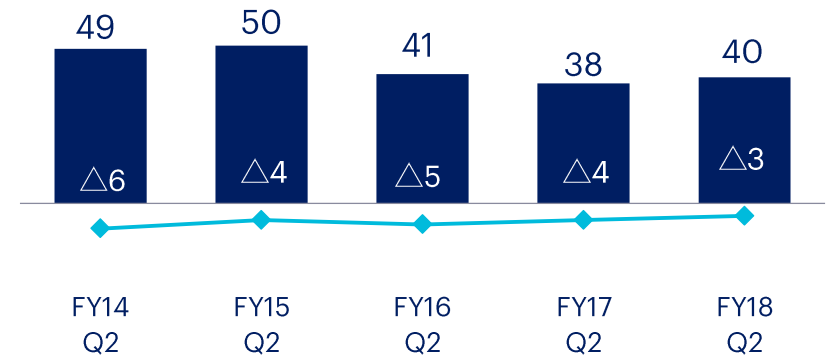
売上高の主な増減要因

(+) アウトドアウェア好調

営業利益の主な増減要因

(+) 原価率の改善

(単位：億円)



✓ 自己資本比率は58.3%と引き続き強固な財務基盤を維持

1株あたりの四半期利益

1株あたりの四半期純利益（累計期間）

FY17 Q2	61.57円		
FY18 Q2	18.09円		
増減額・増減率	△43.48円	△70.6%	

潜在株式調整後

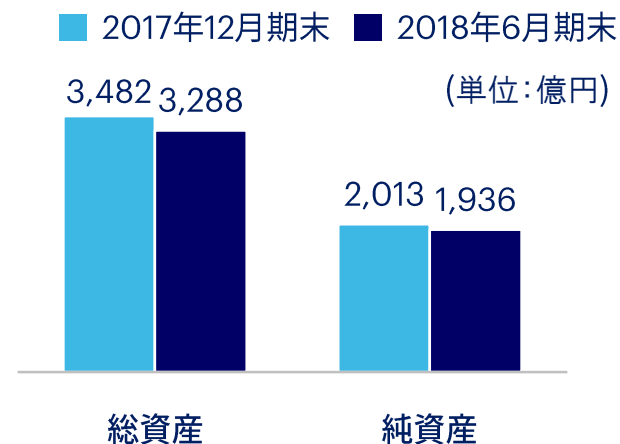
1株あたりの四半期純利益（累計期間）

FY17 Q2	58.10円		
FY18 Q2	17.02円		
増減額・増減率	△41.08円	△70.7%	

連結財政状態

自己資本比率

2017年12月期末	57.3%
2018年6月期末	58.3%

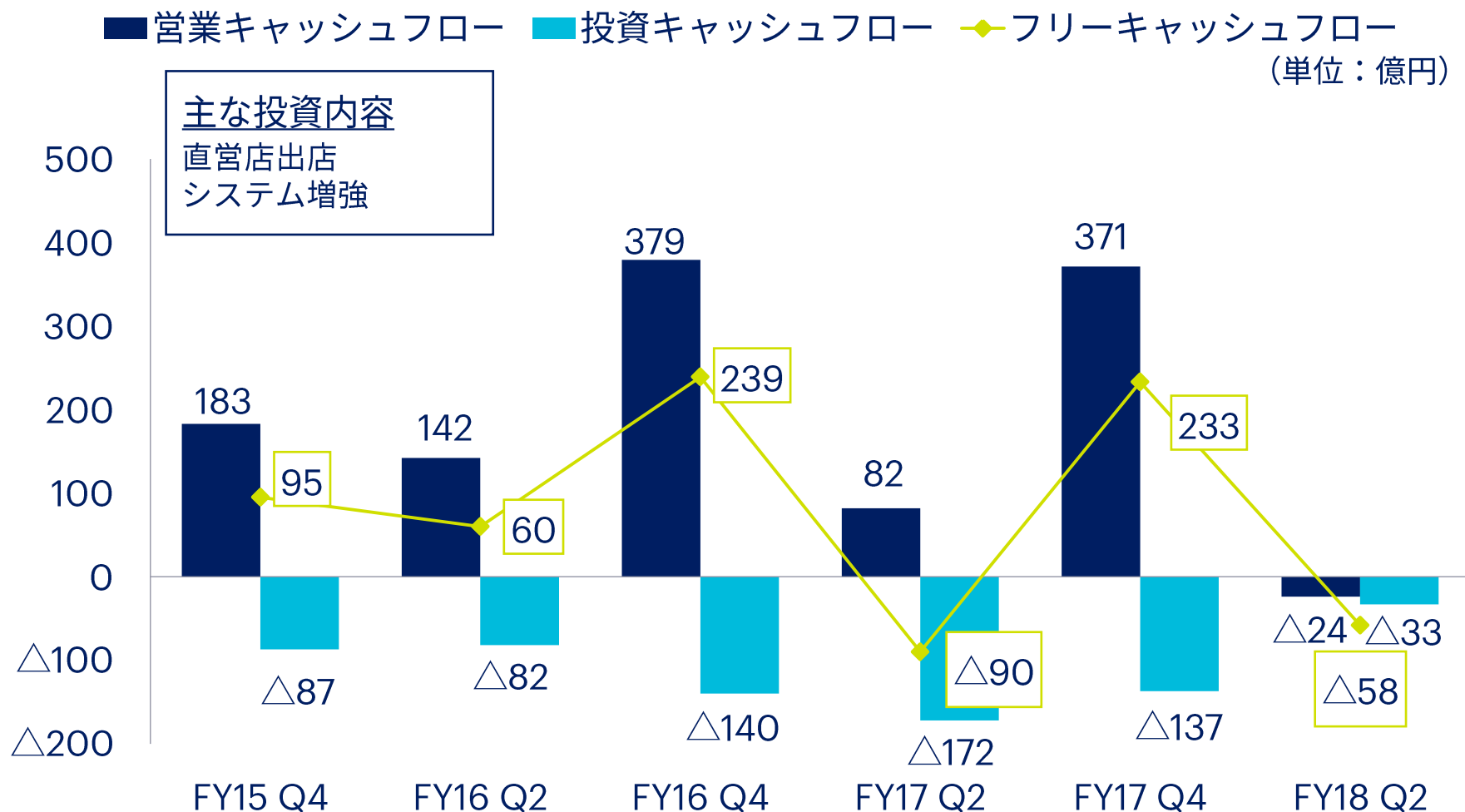


<前年度末対比>

総資産	純資産
△194億円	△77億円
△5.6%	△3.8%

連結CF(キャッシュフロー)

- ✓ 純利益の減少および棚卸資産の増加により、営業キャッシュフローはマイナス
- ✓ Q2のフリーキャッシュフローは悪化傾向



2018年12月期連結業績予想（通期）



（単位：億円）

2018年2月14日 公表予想の再掲			FY17 実績	FY18 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 （実績）	-	23.5円	23.5円	49.8%
2018年12月期	12.0円 （予定）	12.0円 （予想）	24.0円 （予想）	50.0% （予想）
【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