

2018年12月期 第3四半期 決算補足説明資料

2018年11月2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.
- ✓ 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． 2桁成長の中国を含む東アジアは増収．
- ✓ 主力のランニングシューズが7%の減収、一方、オニツカタイガーシューズは30%超の増収．
- ✓ 減益の主要因は、米州の減収、及び欧州、日本における直営店関連費用など販管費の増加．
- ✓ 営業利益は、第3四半期後半までは開示予想通り推移していたが、以降の売上が低調であり、第4四半期期間に処分販売を見込んでいるため、下方修正．
また、構造改革を検討中．

連結決算ハイライト



(単位：億円)

	2017年12月期 第3四半期 (FY17 Q3)	2018年12月期 第3四半期 (FY18 Q3)	前期比	
			増減額	増減率
売上高	3,102	2,956	△146	△4.7%
売上総利益	1,432	1,405	△27	△1.9%
売上総利益率	46.2%	47.5%	-	+1.3ppt
販管費	1,188	1,252	+64	+5.4%
販管费率	38.3%	42.3%	-	+4.0ppt
営業利益	244	153	△91	△37.1%
営業利益率	7.9%	5.2%	-	△2.7ppt
経常利益	257	136	△121	△47.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	158	82	△76	△47.5%
DTC売上高	621	710	+89	+14.3%
DTC売上高比率	20.0%	24.1%	-	+4.1ppt

【為替レート】	USD	EUR	RMB	AUD
FY17 Q3	112.28円	124.95円	16.50円	85.88円
FY18 Q3	109.98円	131.04円	16.83円	83.21円

	FY17 Q3	FY18 Q3	上段：増減額 下段：増減率
国内売上高	790	771	△19 △2.5%
海外売上高	2,312	2,185	△127 △5.5%
海外比率	74.5%	73.9%	△0.6ppt

為替の影響	+27
為替の影響を除く 連結売上高の増減	△173 △5.6%

売上高の主な増減要因

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

営業利益の主な増減要因

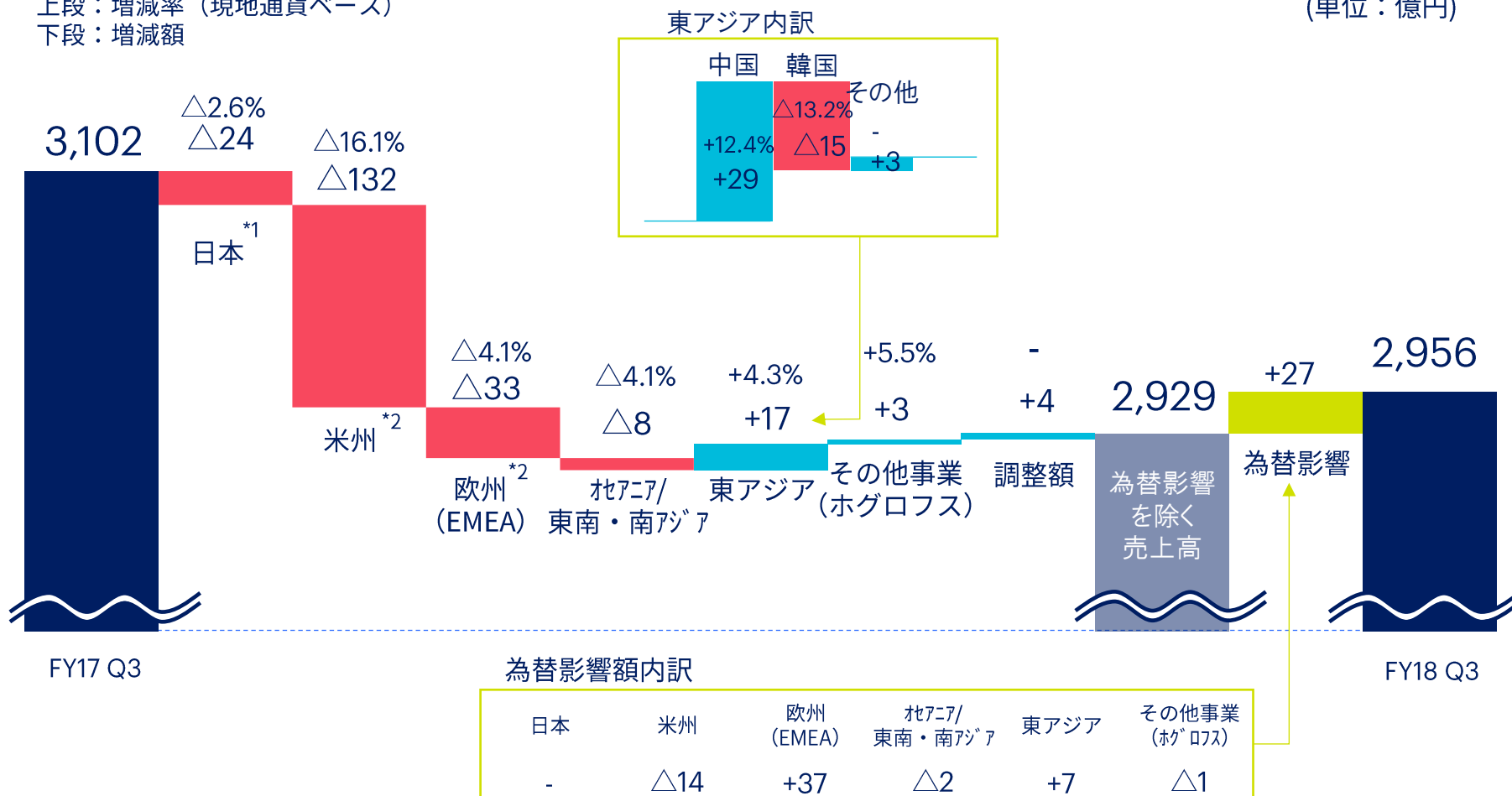
- (－) 米州、日本 減収
- (－) 直営店関連費用の増加

✓ 中国は引き続き好調ながらも、米州低調

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。

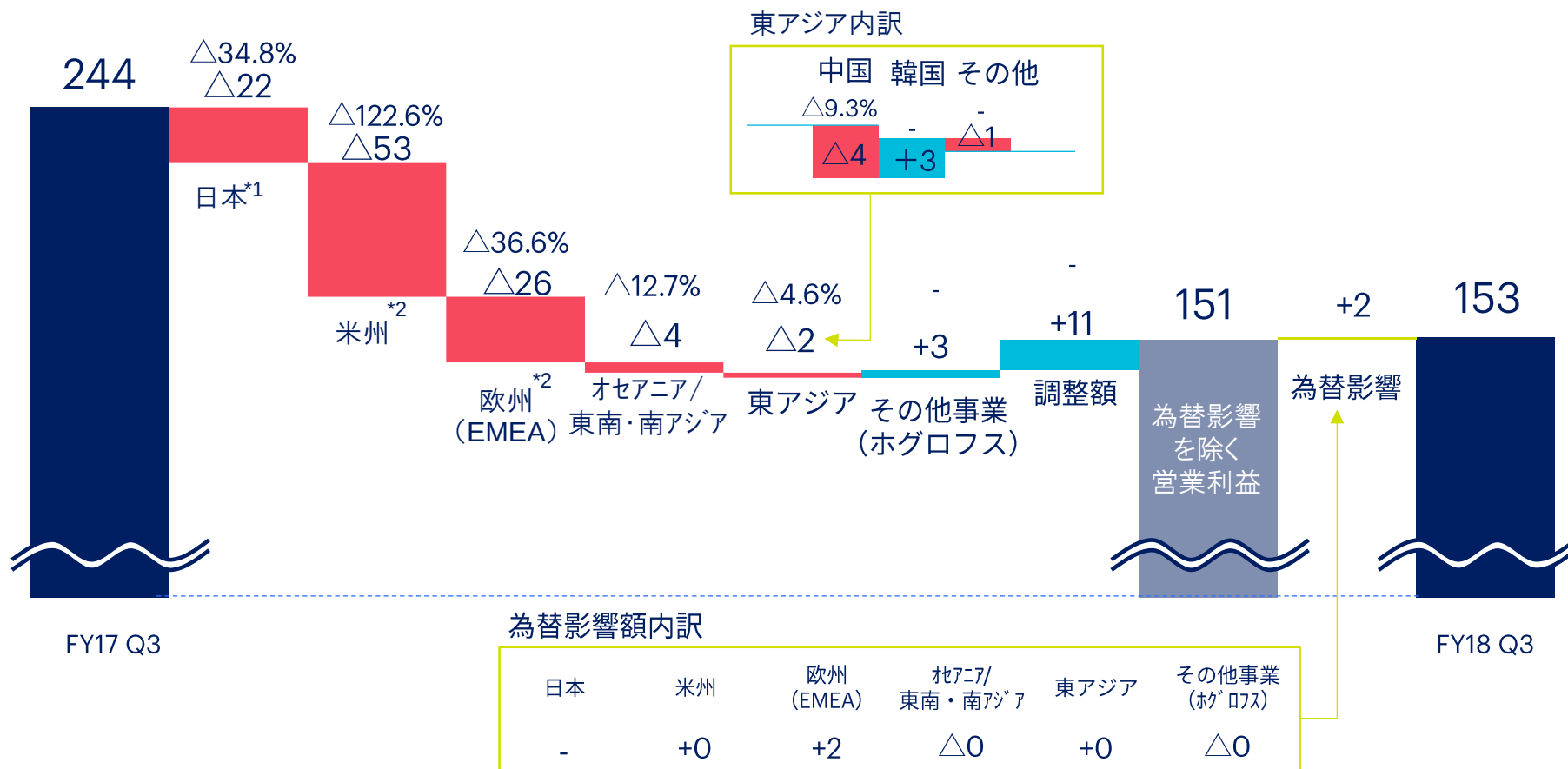
連結営業利益内訳

✓ 米州の減収、欧州、日本の販管費増加などにより、前年比大幅減益

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	△133億円	△7.5%
為替影響を除く	△149億円	△8.4%

トレーニング

増減額・増減率	△24億円	△14.2%
為替影響を除く	△25億円	△14.6%

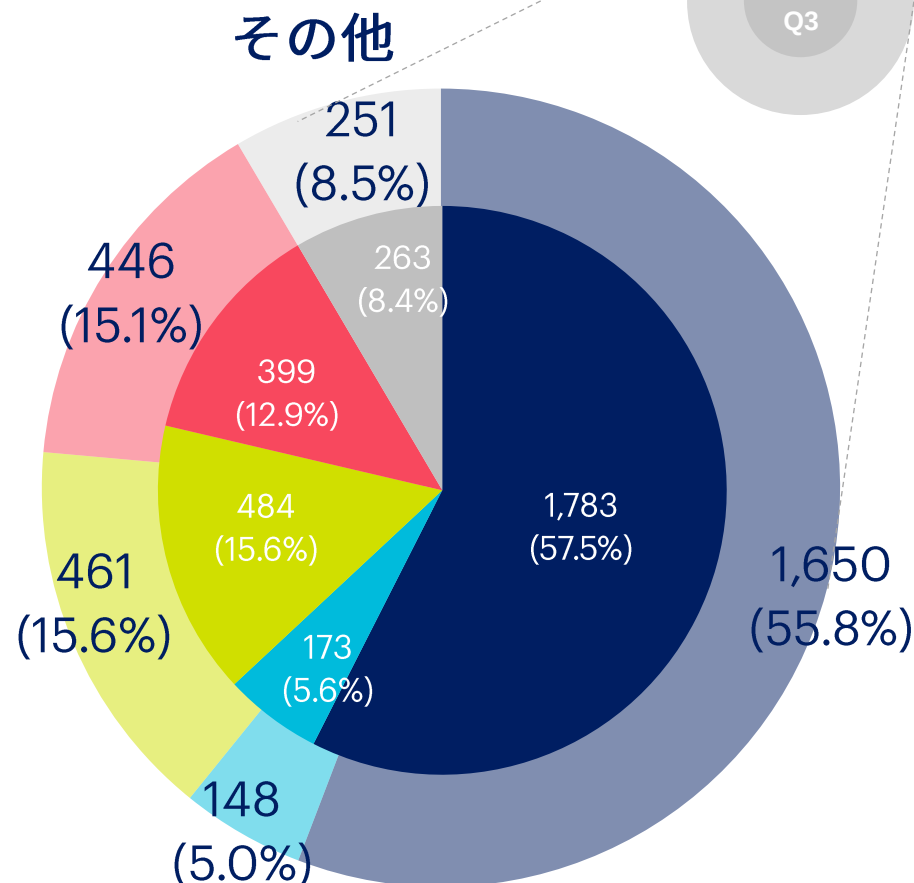
コアパフォーマンススポーツ

増減額・増減率	△23億円	△4.8%
為替影響を除く	△26億円	△5.5%

ライフスタイル

増減額・増減率	+47億円	+11.8%
為替影響を除く	+39億円	+9.8%

売上高構成



	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率
オニツカタイガーシューズ	245億円	321億円	+76億円	+30.8%

上段：売上高・億円
下段：（構成比）

✓スポーツ用具類を除き減収

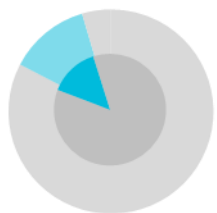
売上高構成

スポーツシューズ類



増減額・増減率	△120億円	△4.7%
為替影響を除く	△145億円	△5.6%

スポーツウェア類



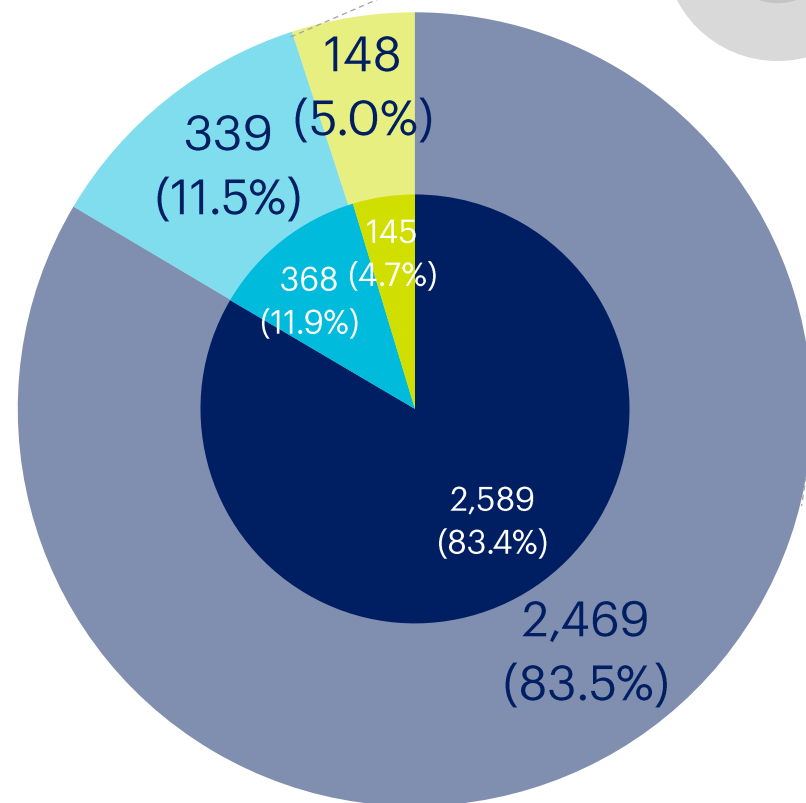
増減額・増減率	△28億円	△7.8%
為替影響を除く	△31億円	△8.4%

スポーツ用具類



増減額・増減率	+3億円	+2.4%
為替影響を除く	+3億円	+2.3%

前期比



FY18 Q3

FY17 Q3

上段：売上高・億円
下段：（構成比）

(単位：億円)	FY17 Q3	FY18 Q3	前期比 増減額	増減率
売上高	923	899	△24	△2.6%
営業利益	64	42	△22	△34.8%
営業利益率	7.0%	4.7%	-	△2.3ppt

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

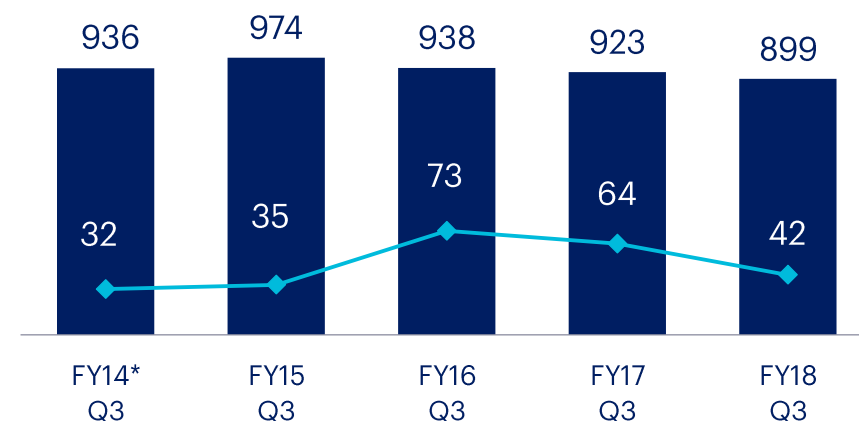
営業利益の主な増減要因

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

<分類別売上高>	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率 (邦貨) (現地通貨)
スポーツシューズ類	692	679	△13	△1.8%
スポーツウエア類	145	123	△22	△15.2%
スポーツ用具類	86	97	+11	+12.4%
合計	923	899	△24	△2.6%

<カテゴリー別売上高>	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率 (邦貨) (現地通貨)
ランニング	107	94	△13	△11.8%
トレーニング	78	74	△4	△5.6%
コアパフォーマンススポーツ	256	244	△12	△4.4%
ライフスタイル	63	84	+21	+33.6%
オニツカタイガーシューズ	54	72	+18	+32.9%
アシックスタイガーシューズ	6	8	+2	+31.7%
その他	419	403	△16	△4.0%
合計	923	899	△24	△2.6%

(単位：億円)



*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 Q3	FY18 Q3	前期比	
				増減額	増減率
売上高		823	676	△147	△17.8%
営業利益		43	△9	△52	△122.1%
営業利益率		5.3%	△1.4%	-	△6.7ppt

USD為替レート

FY17 Q3
112.28円

FY18 Q3
109.98円

BRL為替レート(USD/BRL)

FY17 Q3
3.17BRL

FY18 Q3
3.60BRL

<分類別売上高>	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
スポーツシューズ類	769	627	△142	△18.3%	△16.6%
スポーツウエア類	37	35	△2	△7.0%	△5.1%
スポーツ用具類	17	14	△3	△17.9%	△16.1%
合計	823	676	△147	△17.8%	△16.1%

<カテゴリー別売上高>	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
ランニング	771	625	△146	△19.0%	△17.3%
トレーニング	25	17	△8	△32.8%	△31.3%
コアパフォーマンススポーツ	60	50	△10	△16.4%	△14.7%
ライフスタイル	27	30	+3	+9.7%	+11.9%
オニツカタイガーシューズ	11	13	+2	+20.5%	+23.0%
アシックスタイガーシューズ	15	16	+1	+6.2%	+8.4%
その他	△60	△46	+14	-	-
合計	823	676	△147	△17.8%	△16.1%

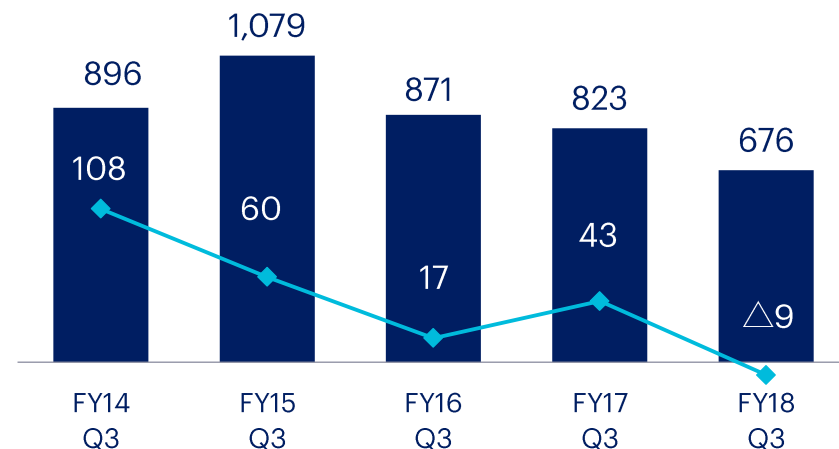
売上高の主な増減要因

- (-) 米国 米国内販売 △17.6%
 - (-) ランニングシューズ低調
- (-) ブラジル BRLベースの売上高 △6.9%
 - (-) 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
- (-) 減収
- (-) 広告宣伝費増加

(単位：億円)



欧州 (EMEA)



(単位：億円)	FY17 Q3	FY18 Q3	前期比 増減額	増減率
売上高	811	815	+4	+0.6%
営業利益	72	48	△24	△33.5%
営業利益率	9.0%	5.9%	-	△3.1ppt
EUR為替レート				
FY17 Q3	FY18 Q3			
124.95円	131.04円			

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

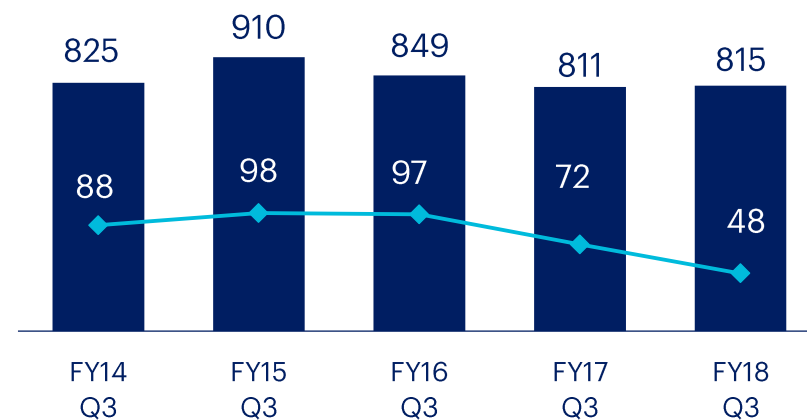
営業利益の主な増減要因

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

<分類別売上高>	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
スポーツシューズ類	716	727	+11	+1.4%	△3.3%
スポーツウエア類	80	74	△6	△6.6%	△10.9%
スポーツ用具類	15	14	△1	△2.7%	△7.2%
合計	811	815	+4	+0.6%	△4.1%

<カテゴリー別売上高>	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
ランニング	598	625	+27	+4.6%	△0.3%
トレーニング	27	21	△6	△22.1%	△25.8%
コアパフォーマンススポーツ	97	96	△1	△0.9%	△5.5%
ライフスタイル	110	95	△15	△13.5%	△17.5%
オニツカタイガーシューズ	20	28	+8	+34.4%	+28.2%
アシックスタイガーシューズ	88	65	△23	△26.0%	△29.4%
その他	△21	△22	△1	-	-
合計	811	815	+4	+0.6%	△4.1%

(単位：億円)



オセアニア／東南・南アジア



(単位：億円)	FY17 Q3	FY18 Q3	前期比 増減額	増減率
売上高	212	200	△12	△5.2%
営業利益	34	29	△5	△13.7%
営業利益率	16.1%	14.7%	-	△1.4ppt

AUD為替レート

FY17 Q3

85.88円

FY18 Q3

83.21円

SGD為替レート

FY17 Q3

80.77円

FY18 Q3

81.97円

<分類別売上高>	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
スポーツシューズ類	196	185	△11	△5.1%	△3.9%
スポーツウエア類	12	12	△0	△0.9%	+1.5%
スポーツ用具類	4	3	△1	△25.8%	△24.5%
合計	212	200	△12	△5.2%	△3.9%

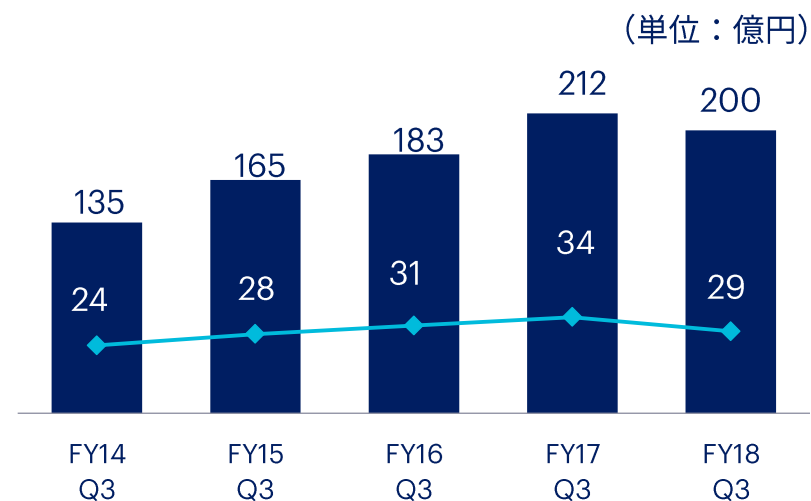
<カテゴリー別売上高>	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
ランニング	141	133	△8	△6.0%	△4.0%
トレーニング	17	13	△4	△25.9%	△23.7%
コアパフォーマンススポーツ	35	36	+1	+0.6%	+2.5%
ライフスタイル	35	36	+1	+1.2%	△0.5%
オニツカタイガーシューズ	23	29	+6	+25.0%	+22.2%
アシックスタイガーシューズ	10	5	△5	△49.0%	△48.5%
その他	△16	△18	△2	-	-
合計	212	200	△12	△5.2%	△3.9%

売上高の主な増減要因

- (-) オセアニア AUDベースの売上高 △13.1%
- (-) 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 +17.5%
- (+) オニツカタイガーシューズ、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 Q3	FY18 Q3	前期比 増減額	増減率
売上高	391	416	+25	+6.2%
営業利益	55	53	△2	△3.1%
営業利益率	14.2%	12.9%	-	△1.3ppt

RMB為替レート
FY17 Q3
16.50円

FY18 Q3
16.83円

KRW為替レート
FY17 Q3
0.0984円

FY18 Q3
0.1009円

<分類別売上高>	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
スポーツシューズ類	341	370	+29	+8.4%	+6.5%
スポーツウエア類	45	42	△3	△6.1%	△7.2%
スポーツ用具類	5	4	△1	△23.1%	△24.6%
合計	391	416	+25	+6.2%	+4.5%

<カテゴリー別売上高>	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
ランニング	164	171	+7	+4.1%	+2.3%
トレーニング	23	22	△1	△5.4%	△7.5%
コアパフォーマンススポーツ	35	33	△2	△4.0%	△5.8%
ライフスタイル	162	200	+38	+23.1%	+21.0%
オニツカタイガーシューズ	135	178	+43	+31.2%	+28.9%
アシックスタイガーシューズ	16	13	△3	△18.0%	△19.6%
その他	7	△10	△17	-	-
合計	391	416	+25	+6.2%	+4.5%

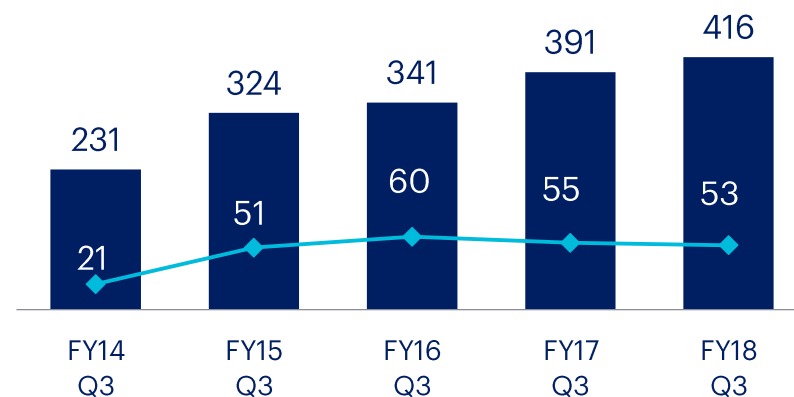
売上高の主な増減要因

- (+) 中国 RMBベースの売上高 +12.4%
- (+) 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 △13.2%
- (-) 店舗再編の影響

営業利益の主な増減要因

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

(単位：億円)



その他事業（ホグロフス）



(単位：億円)			FY17 Q3	FY18 Q3	前期比	
					増減額	増減率
売	上	高	69	72	+3	+3.6%
営	業	利 益	△0	2	+2	-
営業利益率			△0.8%	3.5%	-	+4.3ppt

SEK為替レート

FY17 Q3 13.05円
FY18 Q3 12.81円

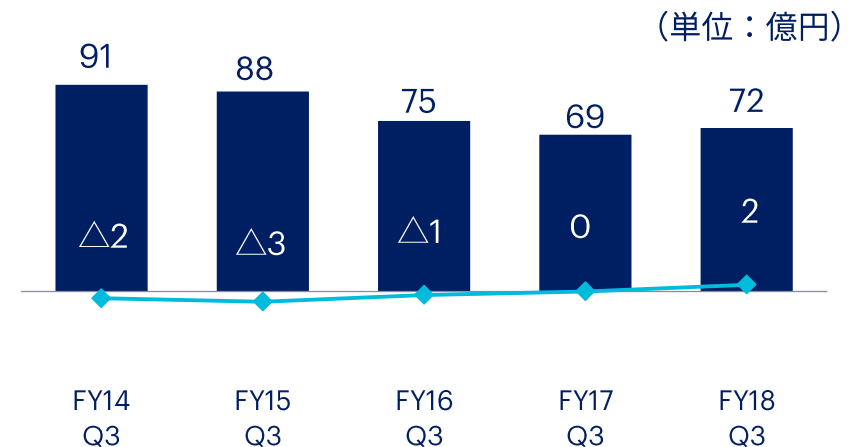
<分類別売上高>	FY17 Q3	FY18 Q3	増減額	増減率 (邦貨)	増減率 (現地通貨)
アウトドアシューズ	11	10	△1	△15.7%	△14.1%
アウトドアウェア	49	54	+5	+10.0%	+12.1%
アウトドア用具	9	8	△1	△13.8%	△12.1%
その他	0	0	+0	-	-
合計	69	72	+3	+3.6%	+4.4%

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

(+) 輸出為替レート



✓ 自己資本比率は59.7%と引き続き高い水準を維持

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 Q3	83.25円	
FY18 Q3	43.86円	
増減額・増減率	△39.39円	△47.3%

潜在株式調整後

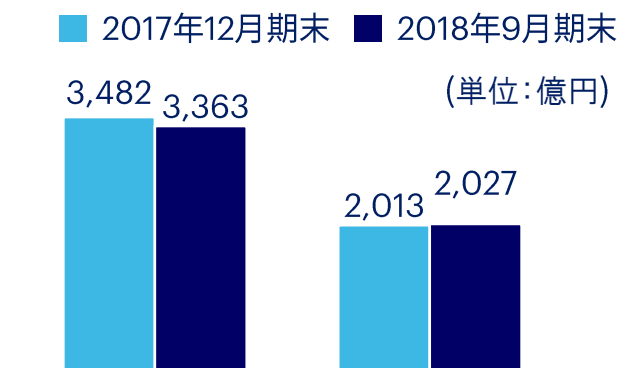
1株あたりの四半期純利益（累計期間）

FY17 Q3	78.54円	
FY18 Q3	41.31円	
増減額・増減率	△37.23円	△47.4%

連結財政状態

自己資本比率

2017年12月期末	57.3%
2018年9月期末	59.7%



総資産
＜前年度末対比＞

総資産
△119億円
△3.4%

純資産

純資産
+14億円
+0.7%

通期連結業績予想の 修正について

今回発表予想 VS 前回発表予想(通期)



(単位：億円)	前回発表予想	今回発表予想	増減	増減率
売上高	4,250	3,850	△400	△9.4%
営業利益	200	120	△80	△40.0%
経常利益	195	100	△95	△48.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	120	未定	-	-

- ✓ 主要地域において得意先からの受注の減少、及び為替影響等により売上高が減少
- ✓ 商品ミックス等の影響により原価率は改善。また、販管費の減少があったものの、売上高の減少をカバーできず、営業利益は減益
- ✓ 主に為替差損の計上により、経常利益が減少
- ✓ 本年2月に発表した年間の配当予想（24.0円）は変更なし

【為替レート】

USD

EUR

RMB

2018年12月期
前回発表予想

110.0円

135.0円

17.2円

2018年12月期
今回発表予想

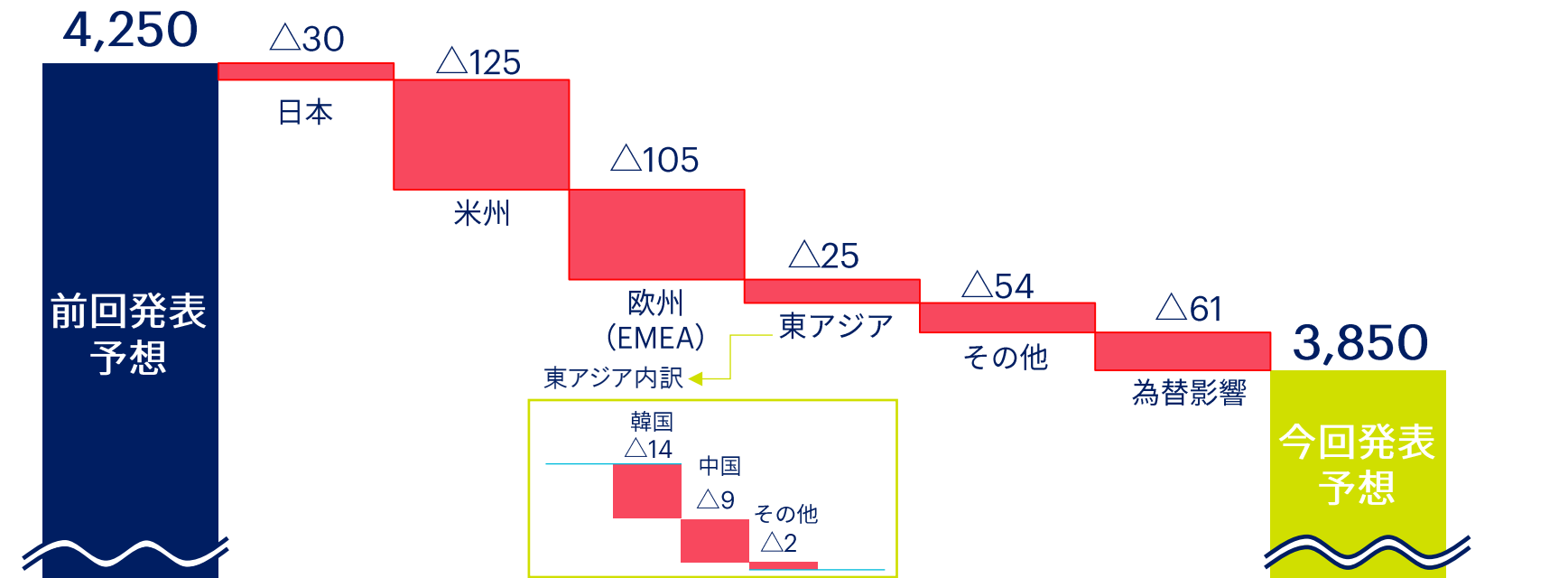
110.0円

130.0円

16.6円

修正 連結売上高(地域別)

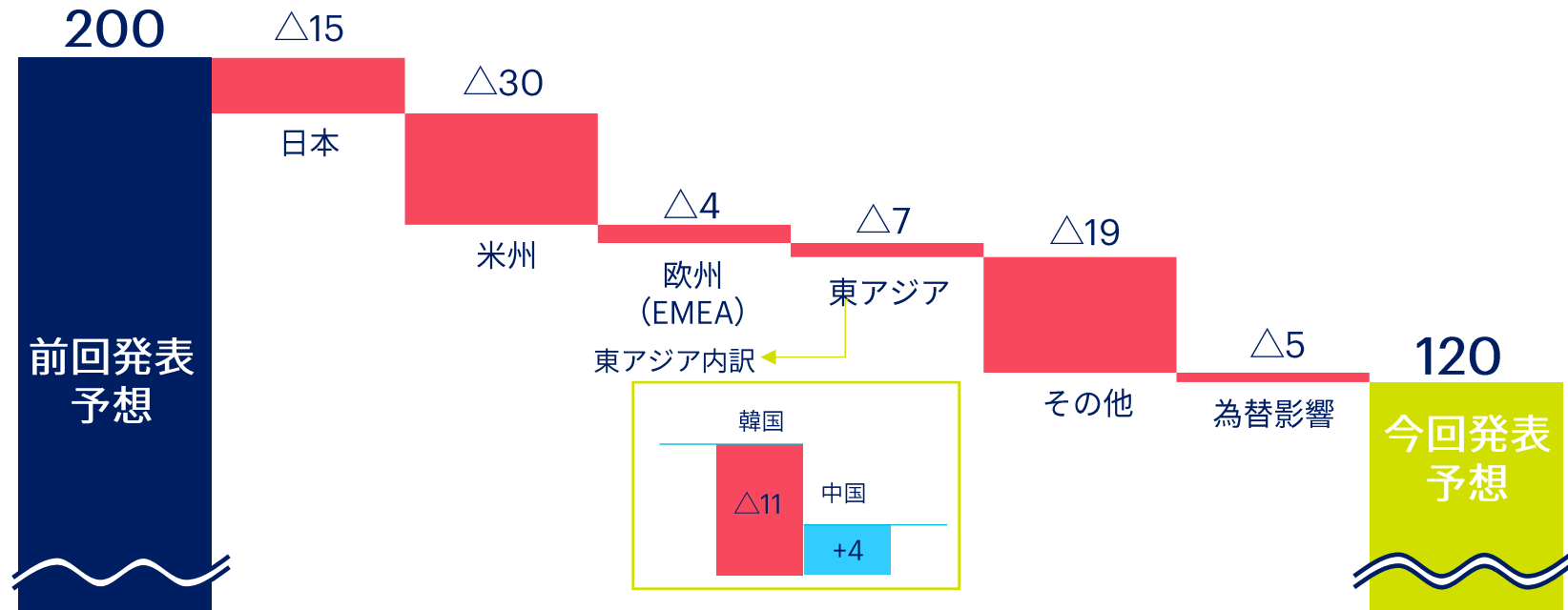
(単位：億円)



- ✓ 全ての地域において減収. 特に、米州及び欧州では、受注および直営店での販売が想定を下回ったことで、大幅減収
- ✓ 第4四半期において、米州及び欧州にて在庫適正化を目的とした大幅な処分販売を計画
- ✓ 中国では、11月11日(独身の日)における販売に注力し、前年同期間における大幅な増収を見込む

修正 連結営業利益(地域別)

(単位：億円)



- ✓米州、欧州の大幅減収による売上総利益の減少
- ✓一方、欧州では商品ミックスなどによる原価率の改善と販管費抑制により減益幅が縮小
- ✓中国ではディスカウント減少に伴い原価率が改善。一方で、韓国では過剰な在庫に対する引当金などを予定しており、原価率が大幅に悪化する見込み
- ✓その他の営業赤字は主に本社費用の増加

- ✓ 適正な人員配置
- ✓ 国内外の資産の整理
 - 滞留在庫の処分
 - 不採算店舗の減損
 - 政策保有株式の売却 など