

2024年 12 月期 1Q決算説明会（2024年5月10日開催）
FY2024 EARNINGS CALL (HELD ON MAY 10TH, 2024)

<質疑応答の要約/SUMMARY OF Q&A SESSION>

Q: 粗利率の改善要因の内訳を教えてください。

A: 粗利益率は昨年の 50.2%から 4.3PPT 改善し54. 5%。価格の適正化、チャネルミックスの良化、フレイトコストの減少の3つが大きな要因。

Q: Could you show the breakdown of the gross margin improvement?

A: Gross margin improved by 4.3ppt from 50.2% last year to 54.5% this year. This mainly comes from three factors -optimization of selling price, improvement in channel mix, and decrease in freight cost-.

Q: 当初計画に対する実績について詳細を教えてください。また、これだけ上振れながらも通期の上方修正をしなかった背景を教えてください。

A: 売上高1,560億円に対し180億円、約6%(為替除き)の上振れ。売上高については計画とそれほど乖離はなかったと認識。一方、粗利益率は51. 4%の計画に対し、約3%上振れ。主な要因は、想定以上の高価格商品の伸びやチャネルミックスの良化。粗利益は150億円の上振れだが、営業利益もほぼ同額のため、販管費は計画通りであり、アシックスというブランドが強くなっているのではないかと考えている。

Q: Could you explain the details of the actual result compared to the initial plan? Also, please explain why you didn't make upward revision for the annual forecast although significantly achieved the initial plan.

A: Our sales were 18.0 billion higher (+6% excluding currency changes) than the initial plan of 156.0 billion yen. We recognize sales didn't differ much from the plan. On the other hand, gross margin was around 3% better than the initial plan of 51.4%. This mainly comes from unexpected sales growth of high-end products and improvement in channel mix. Gross profit was 15.0 billion yen higher than the plan,

and operating income is higher than the initial plan at the same level. Selling, general and administrative expenses were in line with the plan, so we believe that ASICS brand has been getting stronger.

Q: 当初計画に対して、想定以上に上振れた地域は。

A: 中華圏の業績について各種報道やマクロ経済指標から若干の懸念はあったが、そんな中でもしっかりと成長できたのは嬉しい。もうひとつは、北米。長年苦勞したきたが、リカバリーできつつあると認識している。

Q: Which region overachieved the initial plan beyond expectation?

A: Although we had some concerns from various media reports and macroeconomic indicators about the performance in Greater China, we are pleased that we were able to grow steadily in this region. In addition to this, we recognize that North America is on the path to recovery after having been struggling for years.

Q: 第2四半期以降のリスクとして見ておくべきことはあるか。何かあればそれに向けた対策は。

A: リスクについては、為替リスク、地政学リスク、米大統領選挙等の政治リスクを注視している。一方、事業リスク自体はしっかりとコントロールできる状況にある。地政学の観点では、紅海の情勢により、1月にはスエズ運河が使えないという話もあった。ただ対策は打っており、例えばベトナムの工場から欧州向けには船で運んでいたが、それをドバイまで船で運び、そこから航空便にませ換えるなどの対策を講じている。

Q: Are there any risks to watch out for the second quarter and beyond? If so, what measures are you going to take to address them?

A: We are monitoring exchange rate risk, geopolitical risk, and political risks such as the U.S. presidential election. On the other hand, we are firmly controlling business risks themselves. From a geopolitical perspective, the Suez Canal got unusable in January due to the situation in the Red Sea. However, we have taken measures, for example, we used to transport goods from the factory in Vietnam to Europe by sea freight, but we have switched to air freight after transporting goods to Dubai by sea

freight.

Q:在庫について削減の手ごたえはどうか。また、今後の方針は？

A:在庫水準はたしかに改善しているが、まだまだ改善余地があると考えている。

足元では25年春夏用商品を生産中だが、各地域事業会社と本社(カテゴリー)で密に連携を取り、サプライチェーントランスフォーメーション部においてデータに基づく管理を仕組化している。

こういった取組みにより更なる在庫効率の向上を目指せると考えている。

25年、26年に向けてより力を入れてやっていくことで、無駄な在庫の削減に繋がり、営業利益率の改善も達成できると考えている。

Q: Could you explain the progress of inventory reduction and the future strategy?

A: The inventory level has certainly improved, but we believe there is still room for further improvement. We are currently producing products for the spring/summer of 2025, and the headquarters (category) are closely collaborating with regional business companies to institutionalize data-driven management led by Supply Chain Transformation department. We believe that these efforts will lead to further improvement in inventory efficiency. By focusing more on these initiatives for 2025 and 2026, we expect to reduce unnecessary inventory and achieve an improvement in operating margin.