



# ミズノ株式会社

## 第104期（2017年3月期）

### 決算説明資料

2017年5月12日

- ・この説明資料には、2017年5月12日現在での将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれています。
- ・世界経済・競合状況・為替の変動等に関わるリスクや不確定要因により実際の業績が記載の予測と大幅に異なる可能性があります。



対前年同期

**売上**

**1,887億円**

**73億円減 (3.8%減)**

- ▶ 日本はゴルフ品販売が苦戦したものの、スポーツ施設サービス事業は前年を大きく上回った。また、野球、サッカーなどの競技スポーツ、健康生活者市場向けのライフスタイル事業は堅調だった。
- ▶ 米州は、前期より続いた厳しい市場環境により、大幅な減収となった。
- ▶ 各国通貨の対円レートの下落による減収83億円。

**営業利益**

**14億円**

**15億円減 (51.4%減)**

- ▶ 為替影響などにより仕入コスト増により、売上総利益率は前期と比べて1.1ポイント悪化。
- ▶ 米州ビジネスで営業損失が拡大。

**経常利益**

**15億円**

**12億円減 (44.9%減)**

- ▶ 営業減益による。

**純利益**

**7億円**

**13億円減 (65.9%減)**

- ▶ 退職給付信託設定益22億円を特別利益に計上。
- ▶ アメリカ子会社で繰延税金資産を取り崩し、法人税等調整額を9.3億円計上。

# 連結損益計算書（累計）



| 単位：億円        | 2016年3月期 | 2017年3月期      | 前期比(%)   |
|--------------|----------|---------------|----------|
| 売上高          | 1,961    | <b>1,887</b>  | -3.8%    |
| 売上総利益        | 756      | <b>707</b>    | -6.6%    |
| 売上総利益率       | 38.6%    | <b>37.5%</b>  | -1.1P    |
| 販売管理費        | 727      | <b>692</b>    | -4.7%    |
| 販管費率         | 37.1%    | <b>36.7%</b>  | -0.4P    |
| 給与手当・賞与      | 251      | <b>236</b>    | -5.7%    |
| 広告宣伝費        | 129      | <b>113</b>    | -12.5%   |
| 営業利益         | 30       | <b>14</b>     | -51.4%   |
| 営業利益率        | 1.5%     | <b>0.8%</b>   | -0.7P    |
| 経常利益         | 28       | <b>15</b>     | -44.9%   |
| 経常利益率        | 1.4%     | <b>0.8%</b>   | -0.6P    |
| 当期純利益        | 21       | <b>7</b>      | -65.9%   |
| 為替レート 円/1USD | 120.97   | <b>110.26</b> |          |
| 円/1GBP       | 180.57   | <b>142.97</b> |          |
| 円/1EUR       | 132.26   | <b>119.28</b> | (対 欧州支店) |

# 連結貸借対照表



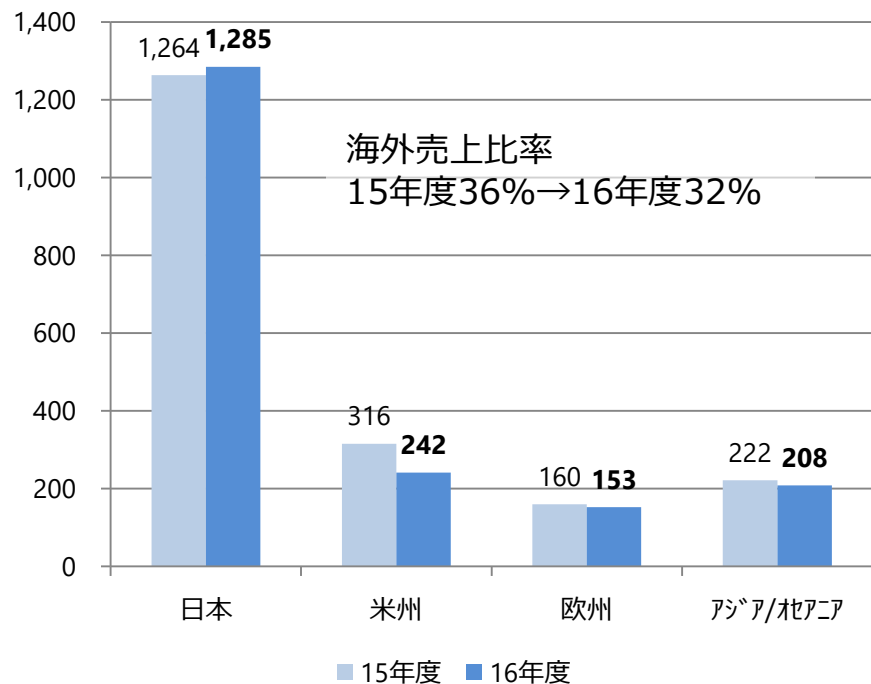
| 単位：億円          | 2016年3月期末 | 2017年3月期末    | 前期比増減 |
|----------------|-----------|--------------|-------|
| 資産合計           | 1,700     | <b>1,559</b> | -141  |
| 現金及び預金         | 142       | <b>144</b>   | +2    |
| 受取手形及び売掛金      | 466       | <b>437</b>   | -29   |
| 在庫             | 399       | <b>340</b>   | -59   |
| 有形・無形固定資産      | 487       | <b>450</b>   | -37   |
| 投資有価証券         | 88        | <b>69</b>    | -19   |
| 繰延税金資産(流動・固定計) | 54        | <b>39</b>    | -15   |
| 負債合計           | 809       | <b>674</b>   | -135  |
| 短期有利子負債        | 193       | <b>135</b>   | -58   |
| 長期有利子負債        | 139       | <b>128</b>   | -11   |
| 純資産合計          | 891       | <b>885</b>   | -6    |

# リージョン別・プロダクト別 売上高

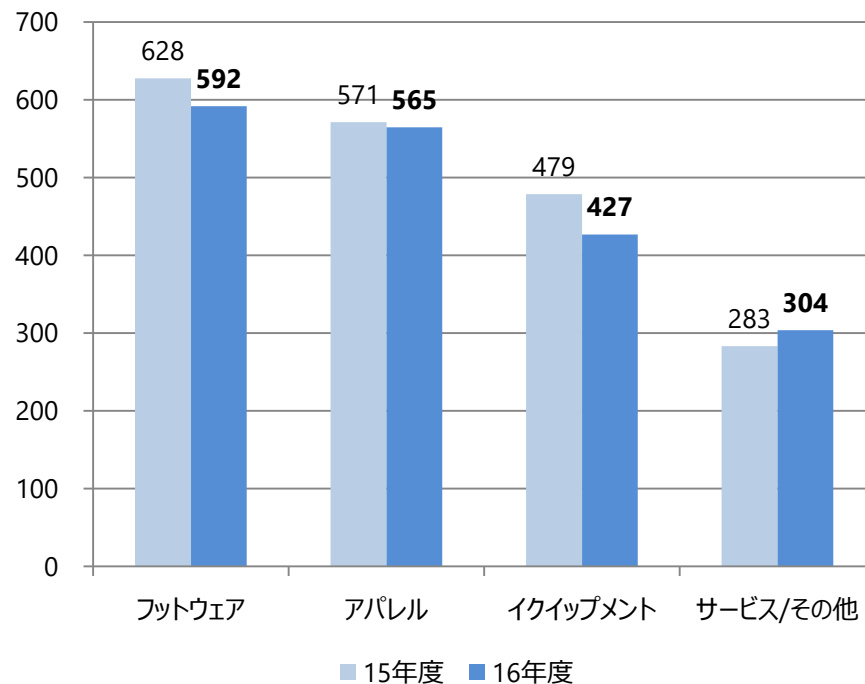


■ 2016年度 累計のリージョン別・プロダクト別売上高は下表のとおり。(単位：億円)

### リージョン別売上高



### プロダクト別売上高





|                 | 2016年3月期 | 2017年3月期       | 前期比増減    |
|-----------------|----------|----------------|----------|
| 総資本事業利益率(ROA)   | 2.0%     | <b>1.1%</b>    | - 0.9P   |
| 自己資本利益率(ROE)    | 2.3%     | <b>0.8%</b>    | - 1.5P   |
| 自己資本比率          | 52.2%    | <b>56.6%</b>   | + 4.4P   |
| 一株当り利益(EPS)     | ¥16.54   | <b>¥5.62</b>   | - ¥10.92 |
| 一株当り純資産(BPS)    | ¥703.57  | <b>¥697.92</b> | - ¥5.65  |
| 株価純資産倍率(PBR)(倍) | 0.74     | <b>0.82</b>    | + 0.08   |
| 基準株価(各年度3月末日)   | ¥519     | <b>¥574</b>    | ¥55      |



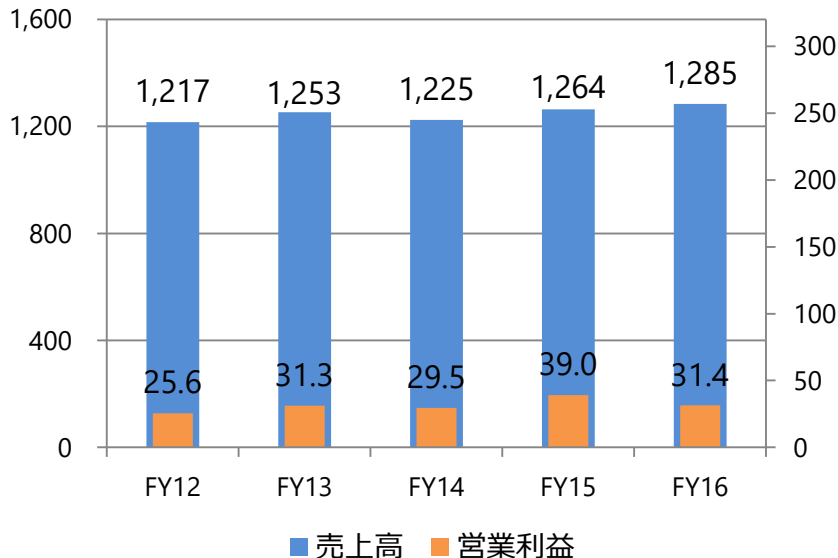
Product別 売上高

(単位：億円)

|           | Total | Footwear | Apparel | Equipment | Service/Others |
|-----------|-------|----------|---------|-----------|----------------|
| FY16      | 1,285 | 272      | 459     | 253       | 301            |
| FY15      | 1,264 | 264      | 455     | 271       | 273            |
| FY16/FY15 | 102%  | 103%     | 101%    | 93%       | 110%           |

売上高・営業利益 推移

(単位：億円)



16年度 状況

- ゴルフ品販売が苦戦した一方、スポーツ施設運営事業が伸長
- 競技スポーツ品販売は堅調

今後の施策・展望

- ライフスタイル関連商品の開発とチャネル開拓
- カーボン加工を始めとするスポーツ品開発の技術を他のビジネスに展開
- 原価率の低減



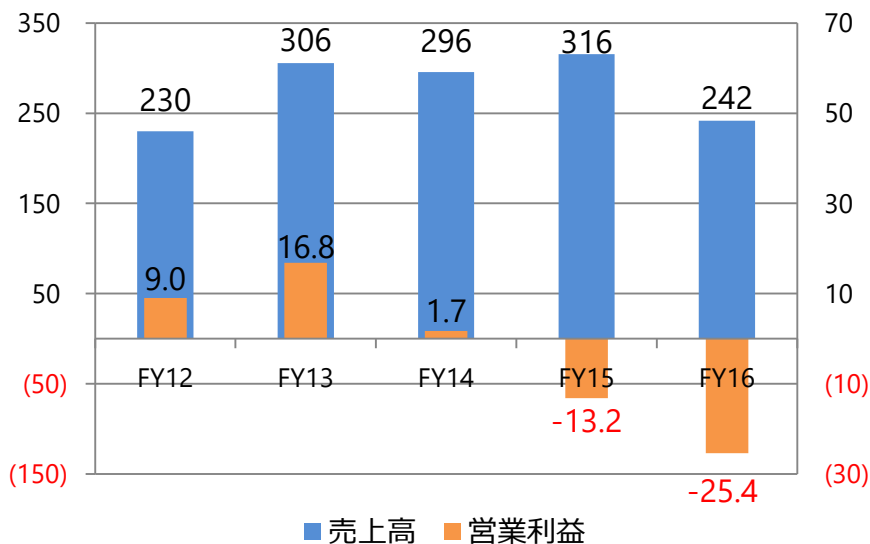
## Product別 売上高

(単位：億円)

|           | Total | Footwear | Apparel | Equipment | Others/adj |
|-----------|-------|----------|---------|-----------|------------|
| FY16      | 242   | 104      | 32      | 105       | 0          |
| FY15      | 316   | 149      | 39      | 126       | 2          |
| FY16/FY15 | 77%   | 70%      | 83%     | 83%       | (決算調整)     |

## 売上高・営業利益 推移

(単位：億円)



## 16年度 状況

- 為替影響を除く売上高は前期比16%減
- パフォーマンスランニング市場の減速による流通在庫増、大手小売店経営破綻の影響も残る
- ブラジル経済不振やリアル安による南米向けのビジネス減退が続く

## 今後の施策・展望

- 在庫コントロールなど市場変化への対応、粗利率確保





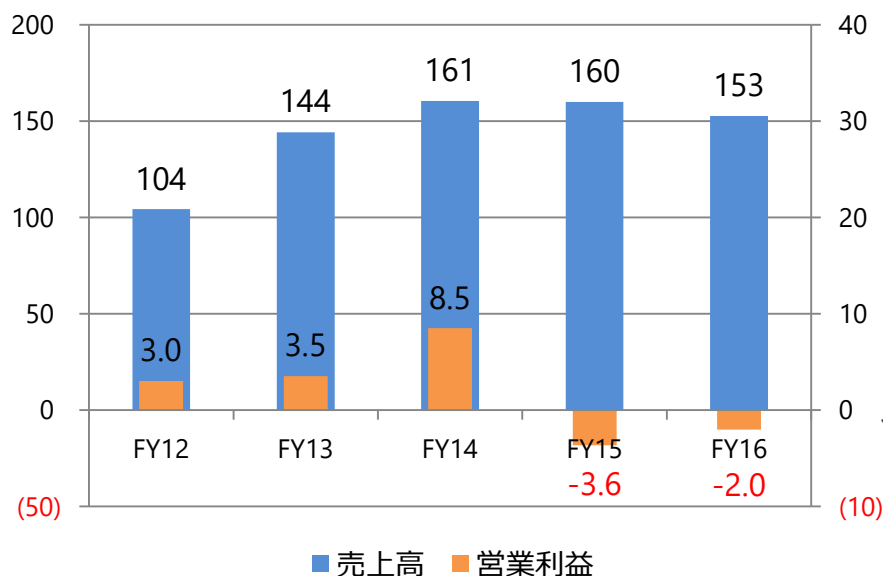
## Product別 売上高

(単位：億円)

|           | Total | Footwear | Apparel | Equipment | Others/adj |
|-----------|-------|----------|---------|-----------|------------|
| FY16      | 153   | 114      | 17      | 21        | -1         |
| FY15      | 160   | 113      | 17      | 25        | 7          |
| FY16/FY15 | 96%   | 102%     | 100%    | 86%       | (決算調整)     |

## 売上高・営業利益 推移

(単位：億円)



## 16年度 状況

- 為替影響を除く売上高は前期比11%増
- 欧州通貨安により仕入コスト増加、イギリス支店において、ポンド下落による為替差損計上
- ハンドボール、バレーボール等のインドアシューズが好調
- ゴルフはカスタムフィッティングクラブが好調
- 仕入にかかる為替予約の影響を考慮すると営業利益

## 今後の施策・展望

- テニスシューズ、インドアシューズの一層の強化
- ライフスタイルシューズの拡販



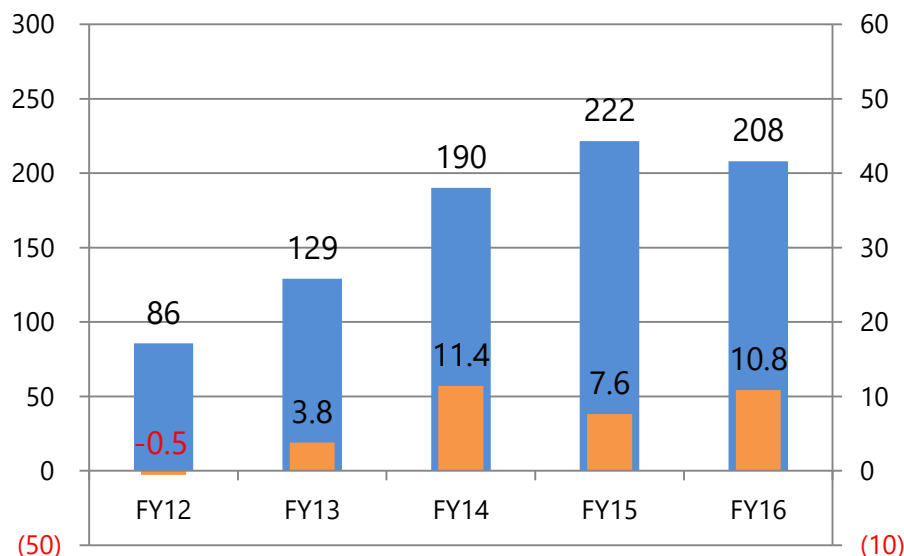
Product別 売上高

(単位：億円)

|           | Total | Footwear | Apparel | Equipment | Others/adj |
|-----------|-------|----------|---------|-----------|------------|
| FY16      | 208   | 106      | 55      | 47        | 1          |
| FY15      | 222   | 102      | 61      | 56        | 2          |
| FY16/FY15 | 94%   | 103%     | 91%     | 83%       | (決算調整)     |

売上高・営業利益 推移

(単位：億円)



16年度 状況

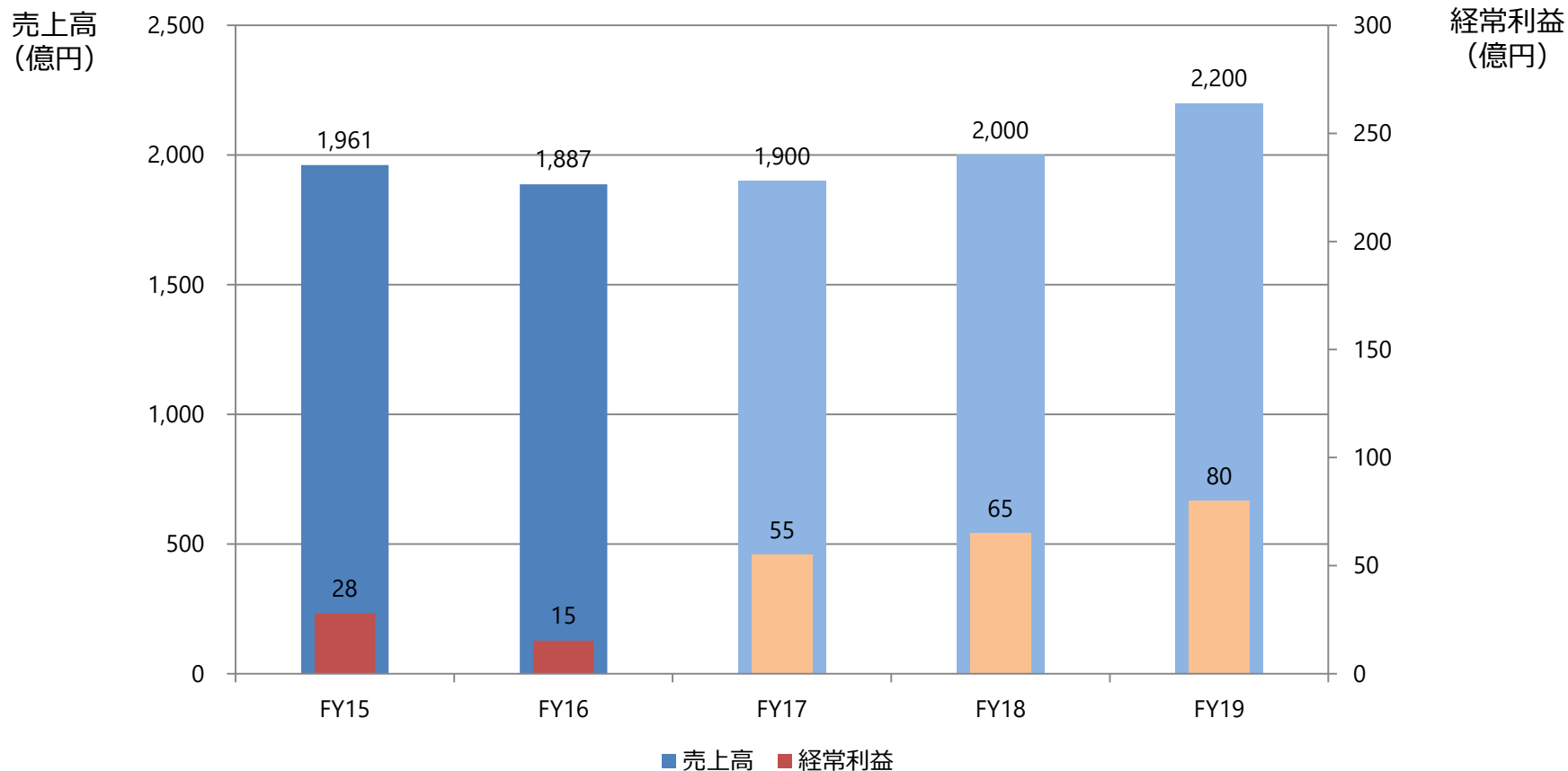
- 為替影響を除く売上高は前期比9%増、全ての拠点で対前年を上回った
- 中国ゴルフ工場でリストラを実施

今後の施策・展望

- アジア市場向けの競技スポーツ(サッカー、バドミントン、卓球など)の商品企画を拡充
- 中国事業の効率化による利益改善



■ 2017年度から2019年度の計画は下記のとおり



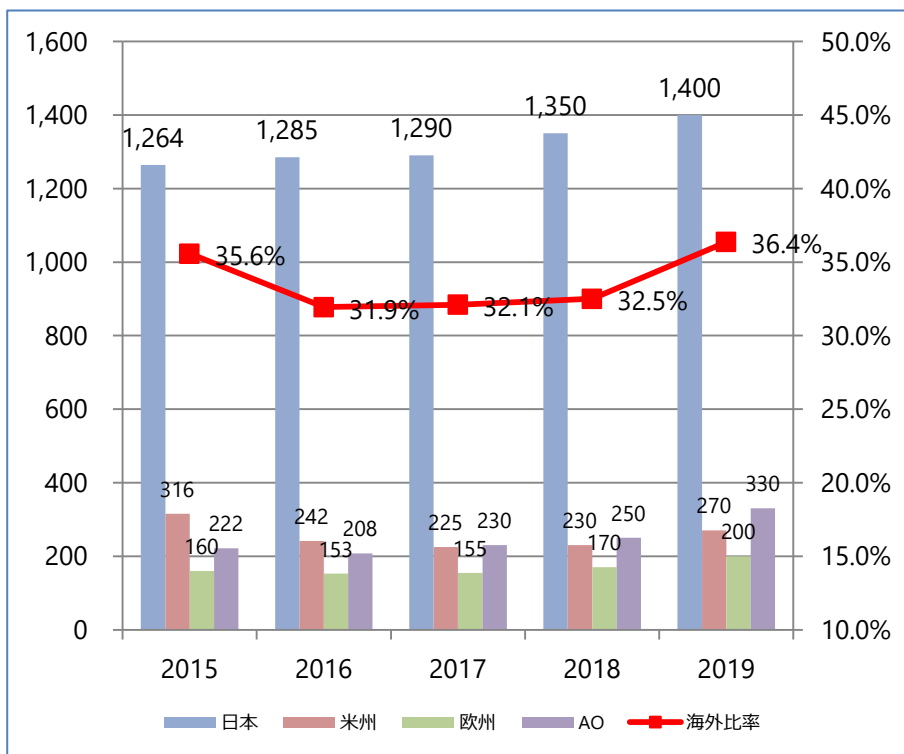
| 換算レート | 2015   | 2016   | 2017以降 |
|-------|--------|--------|--------|
| USD   | 120.97 | 110.26 | 110.00 |
| EUR   | 132.26 | 119.28 | 120.00 |

# 中期計画 (リージョン別・プロダクト別)



- 米州事業の利益改善とアジア市場への積極展開を反映し、2017年度から2019年度の計画を下記のとおりとした
- プロダクトはフットウェア中心の成長を計画している

リージョン別



プロダクト別

