

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年9月30日
【中間会計期間】	自 2024年1月1日 至 2024年6月30日
【会社名】	モンクレール・エスピーエー (Moncler S.p.A.)
【代表者の役職氏名】	取締役会長兼最高経営責任者 レモ・ルッフィーニ (Remo Ruffini, Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer)
【本店の所在の場所】	イタリア、ミラノ20144、エリンコ・ステンダール通り47 (via Enrico Stendhal, 47 20144 Milan, Italy)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 後 藤 一 光
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町1丁目3番1号 J Aビル21階 ウィザーズ弁護士法人
【電話番号】	(03) 6438-2560
【事務連絡者氏名】	弁護士 阿 部 良 慶
【連絡場所】	東京都千代田区大手町1丁目3番1号 J Aビル21階 ウィザーズ弁護士法人
【電話番号】	(03) 6438-2560
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

- (注) 1. 本書において、別段の記載がある場合を除き、「当社」とは、モンクレール・エスピーエー(Moncler S.p.A.)を意味し、「当グループ」とは、当社およびその連結子会社を意味するものとする。
2. 当社の事業年度は各年の12月31日に終了する。

3. 本書記載の「円」は日本国の法定通貨を、「ユーロ」は欧州共同体設立条約（その後の改正を含む。）に基づき欧州経済通貨同盟に参加している欧州連合加盟国の統一通貨を指すものとする。本書において便宜上記載されている日本円への換算は、1ユーロ＝161.64円の換算率（2024年9月2日現在の株式会社三菱UFJ銀行による対顧客直物電信売買相場の仲値）による。
4. 本書記載の各種金額およびパーセントは四捨五入されているため、合計は係数の総和と一致しない場合がある。
5. 将来予測に関する記述について

本書は、将来予測に関する記述を含んでいる。本書に含まれる歴史的な事実の記述を除く全ての記述が、将来予測に関する記述であり、これには、当グループの将来の財務状態及び経営成績、経営戦略、予算、当グループが営業する市場、予想原価（projected costs）並びに将来の事業に向けた経営計画及び目標等が含まれる。さらに、将来予測に関する記述は、将来予測に関する用語の使用により特定され得る。これらの用語には、「可能性がある」、「であろう」、「予測する」、「意図する」、「見積もる」、「考える」若しくは「継続する」又はその否定形や組合せのほか、類似する用語が含まれる。当グループは、これらの将来予測に関する記述において述べられている予想は合理的であると信じているが、かかる将来予測に関する記述は現時点における経営陣の判断に基づくものであり、同記述に関していかなる保証も提供するものではない。予想成績を達成する当グループの能力は、コントロールが及ばない多くの要因に左右される。実績は、将来の予測に関する記述において予想又は含意された成績と重大な相違が生じ、又は当該予測を下回る可能性がある。将来予測に関する情報は、予想成績に重大な影響を与え得るリスクと不確実性を伴っており、一定の重要な前提に基づくものである。実績に重大なマイナスの相違をもたらし得る要因には、次のものが含まれる。

- ・当グループが、新しい、かつ、変化する消費者の趣向をつかみ、それに対応するとともに、好ましいブランド認知を維持する能力
- ・当グループが戦略的計画を遂行することができるか否か
- ・既存店舗の賃貸借契約を更新し又は代替させる当グループの能力
- ・小売チャネル網を首尾よく拡大し当該拡大の費用を巧みに賄う当グループの能力
- ・卸売流通パートナーとの関係を維持する当グループの能力及び当該パートナーが質の高い基準を維持できないかもしれないリスク
- ・第三者の製造業者に対する当グループの依存、及び当該第三者の製造業者が迅速に商品を出荷せず、当グループの基準に従って商品を製造せず、又は適用法令に従って業務を遂行しない可能性
- ・当グループの事業に必要な半製品又は原料の価格若しくは品質の変動若しくは利用可能性の途絶
- ・当グループの事業の季節間格差に関するリスク
- ・重要な社員及び経営者に対する当グループの依存
- ・当グループが為替関連リスクにさらされていること
- ・物流センター及び当グループの事業に重要なその他の一定の施設に対する当グループの依存
- ・当グループの関係者との商業上の関係及びコンサルティング関係
- ・当グループの多額の負債及び無形資産に関連するリスク
- ・総体的な経済又は市場の状況におけるマイナスの変化
- ・競争相手と有効に競争する当グループの能力
- ・特に商標権侵害及び商品の偽造に関し、知的財産を保護する当グループの能力
- ・様々な国際経済的リスクや、規制上及び政治上のリスクに対処し、世界中の多くの国で効率的に事業を営む当グループの能力

本書中の将来の予測に関する記述に対し過度に依存しないよう留意されたい。これらの記述は、本書提出日現在における判断にすぎない。この注意喚起文言は、当グループが将来発行する可能性のある、いかなる書面又は口頭による将来予測に関する記述との関係でも考慮されるべきである。当グループは、本書提出日後、後発事象若しくは状況を反映するため又は予期しない事象の発生を反映するために、将来予測に関する記述の改訂を公表するいかなる義務も負うものではない。

第一部【企業情報】

第1【本国における法制等の概要】

1【会社制度等の概要】

(1)【提出会社の属する国・州等における会社制度】

以下の事項を除き、当半期中に、2024年6月28日に提出した有価証券報告書の記載事項に重要な変更はなかった。
2023年12月31日に終了した年度に関する有価証券報告書（2024年6月28日提出）からの変更は、以下のとおりである（変更箇所は下線で示している。）。

（前略）

当社による当社株式の取得

当社は、2024年6月30日現在、4,199,510株の自己株式を保有しており、これは当社の発行済株式総数の1.5%に相当する。

（中略）

自社株買いプログラム

（中略）

当社は、2024年6月30日現在、4,199,510株の自己株式を保有しており、これは当社の発行済株式総数の1.5%に相当する。

（後略）

(2)【提出会社の定款等に規定する制度】

以下の事項を除き、当半期中に、2024年6月28日に提出した有価証券報告書の記載事項に重要な変更はなかった。
2023年12月31日に終了した年度に関する有価証券報告書（2024年6月28日提出）からの変更は、以下のとおりである（変更箇所は下線で示している。）。

（前略）

2024年6月30日現在、当社の資本金は、274,805,954株の当社無額面株式によって表象される54,961,190,80ユーロである。全ての発行済株式は、有効に発行され、また、全額払込み済みである。

存続期間

（後略）

2 【外国為替管理制度】

当半期中に、2024年6月28日に提出した有価証券報告書の記載事項に重要な変更はなかった。

3 【課税上の取扱い】

当半期中に、2024年6月28日に提出した有価証券報告書の記載事項に重要な変更はなかった。

第2【企業の概況】

1【主要な経営指標等の推移】

	6月30日			12月31日	
	2022年	2023年	2024年	2022年	2023年
			(百万ユーロ)		
収益データ					
収益	918.4	1,136.6	1,230.2	2,602.9	2,984.2
売上原価	(240.7)	(285.6)	(287.1)	(615.0)	(683.4)
売上総利益	677.7	851.0	943.1	1,987.8	2,300.8
営業活動に係る利益	180.2	217.8	258.7	774.5	893.8
当期純利益	211.3	145.3	180.7	606.7	611.9
親会社株主に帰属する当期純利益	211.3	145.4	180.7	606.7	611.9
非支配持分利益（損失）	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
財務データ					
資本金	54.7	54.9	55.0	54.7	54.9
発行済株式総数	273,682,790	274,627,673	274,805,954	273,682,790	274,627,673
親会社株主に帰属する持分	2,490.0	2,744.9	3,093.2	2,902.2	3,214.3
非支配持分	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
資本合計	2,490.1	2,745.1	3,093.3	2,902.3	3,214.4
1株当たり中間純利益又は当期純利益	0.78	0.54	0.67	2.26	2.27
その他					
平均従業員数	4,942	6,206	7,201	5,223	6,541

2【事業の内容】

「第3-3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

3【関係会社の状況】

「第6－1 財務書類 中間要約連結財務諸表」の注記3を参照のこと。

4【従業員の状況】

2024年6月30日現在の当グループの正規従業員の人数は7,316人である(2022年6月30日現在は6,440人)。

従業員数の増加は、主に新規直営店のオープン、製造拠点の拡大及びグループ全体の成長によるものである。

「第6－1 財務書類 中間要約連結財務諸表」の注記4.9も参照のこと。

第3【事業の状況】

1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

「第3－3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

2【事業等のリスク】

「第3－3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析題】

(1) 業績等の概要

「(3) 財政状態、経営成績およびキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

(2) 生産、受注および販売の状況

「(3) 財政状態、経営成績およびキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

(3) 財政状態、経営成績およびキャッシュ・フローの状況の分析

財政状態

以下の考察と併せて、「第6 経理の状況」、当グループの中間要約連結財務諸表及び関連注記も参照されたい。

連結損益計算書

当社の2024年及び2023年上半期の連結損益計算書は以下のとおりである。

単位：千ユーロ	2024年上半期		2023年上半期	
		対収益構成比		対収益構成比
収益	1,230,163	100.0%	1,136,590	100.0%
対前年比	+8%		+24%	
売上総利益	943,084	76.7%	850,989	74.9%
販売費	(419,270)	(34.1%)	(374,746)	(33.0%)
一般管理費	(166,349)	(13.5%)	(156,893)	(13.8%)
広告宣伝費	(98,810)	(8.0%)	(101,557)	(8.9%)
EBIT	258,655	21.0%	217,793	19.2%
正味金融収益（費用）	(1,556)	(0.1%)	(11,328)	(1.0%)
税引前利益	257,099	20.9%	206,465	18.2%
法人所得税	(76,354)	(6.2%)	(61,116)	(5.4%)
税率	29.7%		29.6%	
当期純利益	180,741	14.7%	145,351	12.8%

EBITDA調整

単位：千ユーロ	2024年上半期		2023年上半期	
		対収益構成比		対収益構成比
EBIT	258,655	21.0%	217,793	19.2%
減価償却	60,408	4.9%	54,638	4.8%
使用権資産の償却	90,779	7.4%	88,049	7.7%
株式報酬	21,870	1.8%	19,734	1.7%
調整後EBITDA	431,712	35.1%	380,214	33.5%
使用権資産に関連する支払賃料	(104,815)	(8.5%)	(98,797)	(8.7%)
IFRS16適用前の調整後EBITDA	326,897	26.6%	281,417	24.8%

連結収益

2024年上半期、当グループは、1,230.2百万ユーロの連結収益を計上した。これは為替相場を固定した場合、2023年同期比で+11%の伸びである。このうち、モンクレールブランドの収益は1,041.3百万ユーロ、ストーン・アイランドブランドの収益は188.9百万ユーロであった。

第2四半期の当グループの収益は412.2百万ユーロで、為替相場を固定した場合、2023年同期比で+3%の伸びである。第2四半期のモンクレールブランド及びストーン・アイランドブランドの収益は、それぞれ336.3百万ユーロ、75.9百万ユーロであった。

当グループのブランドごとの収益

当グループ 単位：千ユーロ	2024年度 上半期	%	2023年度 上半期	%	対前年比（％）	
現在の為替相場 為替相場固定						
モンクレール	1,041,277	84.6%	935,027	82.3%	+11%	+15%
ストーン・アイランド	188,886	15.4%	201,563	17.7%	-6%	-5%
収益	1,230,163	100.0%	1,136,590	100.0%	+8%	+11%

モンクレールブランドの収益の分析

2024年前半の6か月間、モンクレールブランドは1,041.3百万ユーロの収益を計上した。これは、為替相場を固定した場合、2023年上半期と比べて15%の増加である。

第2四半期は、DCTチャネルの堅調な成長が全地域にプラスに寄与し、ブランドの収益は336.3百万ユーロとなり、比較可能ベースが非常に高いにも関わらず、前年同時期と比べて+5%成長した。

モンクレールブランドの地域ごとの収益

地域別収益						
モンクレールグループ ランド 単位：千ユーロ	2024年度 上半期	%	2023年度 上半期	%	対前年比（％）	
					現在の為替相場	為替相場固定
アジア	512,995	49.3%	456,771	48.9%	+12%	+19%
EMEA	380,578	36.5%	340,651	36.4%	+12%	+12%
アメリカ諸国	147,704	14.2%	137,605	14.7%	+7%	+8%
収益	1,041,277	100.0%	935,027	100.0%	+11%	+15%

アジア（APAC、日本及び韓国を含む。）では、上半期の収益は、為替相場を固定した場合で、2023年上半期と比べて19%増加し、513.0百万ユーロとなった。同地域の第2四半期の収益は、前年同期比で為替相場を固定した場合6%増加した。これは主に観光客に支えられた日本での力強い成長と、また厳しい比較可能ベースと中国人の海外での消費の増加にもかかわらず中国本土が好業績であったことによる。韓国とその他のアジアパシフィック地域は軟調な傾向を示した。

EMEAでは、2024年上半期の収益は380.6百万ユーロで、為替相場を固定した場合、2023年上半期と比較して12%増加した。観光客の堅調な購買と現地の好調な消費に支えられ、同地域の第2四半期は前年同期比で、為替相場を固定した場合、6%増加している。中国、アメリカ、韓国の顧客が観光客として購入し引き続きこの地域で最も強く貢献している。

2024年上半期のアメリカ諸国の収益は、為替相場を固定した場合2023年上半期と比較して8%増加した。同地域の第2四半期の収益は、為替相場を固定した場合前年同期比で1%減少したが、これは直営チャネル事業の好業績が卸売チャネルの落込みによって相殺されたことによる。

モンクレールブランドの販売チャネルごとの収益

販売チャネル別収益						
モンクレールブランド 単位：千ユーロ	2024年度		2023年度		対前年比	
	上半期	%	上半期	%	現在の為替相場	為替相場固定
直営	875,749	84.1%	757,494	81.0%	+16%	+19%
卸売	165,528	15.9%	177,533	19.0%	-7%	-5%
収益	1,041,277	100.0%	935,027	100.0%	+11%	+15%

2024年上半期において、直営チャネルの収益は875.7百万ユーロとなり、為替相場を固定した場合2023年度上半期と比較して+19%の増加となった。2024年の第2四半期の収益は非常に高い比較可能ベースにもかかわらず為替相場を固定した場合8%増加した。3つの地域全てにおいてプラス成長であったが、EMEAでは主に観光客の消費が大きく貢献しそれを上回った。第2四半期の直営チャネルの成長は、全地域で直営オンラインチャネルが低調だったことで低下した。

2024年上半期において、少なくとも12か月間営業している店舗の収益（既存店売上高成長率）は、2023年上半期と比較して14%増加した。

卸売チャネルは、2024年上半期165.5百万ユーロの収益を記録し、これは為替相場を固定した場合、2023年上半期と比べて5%減少した。第2四半期は、このチャネルの売上は、主に流通ネットワークの品質向上に向けた現在進行中の取組みの影響を受け、為替相場を固定した場合前年同期比で5%減少した

2024年6月30日現在、モンクレールの単一ブランド販売店網は277の単一ブランド小売直営店（DOS）であり、2024年3月31日と比較すると2店舗純増しており、これはマカオのフォーシーズンズの転換及び中国のJiNan Mixcの開店を含む。モンクレール・ブランドはまた、56店舗の卸売ショップ・イン・ショップ（SiS）を運営している。

モンクレール単一ブランド販売店網

	2024年6月30日	2024年3月31日	2023年12月31日
アジア	137	135	132
EMEA	95	95	95
アメリカ諸国	45	45	45
小売店	277	275	272
卸売店	56	56	57

ストーン・アイランドブランドの収益分析

2024年上半期、ストーン・アイランドブランドの収益は188.9百万ユーロに達し、これは為替相場を固定した場合、2023上半期から5%の減少であった。

第2四半期のこのブランドの収益は75.9百万ユーロで、直営チャネルの力強い2桁成長を卸売りチャネルの減少がほぼ全て相殺し、為替相場を固定した場合前年同期比で4%減少した。

ストーン・アイランドブランドの地域ごとの収益

地域別収益						
ストーン・ アイランド 単位：千ユーロ	2024年度	%	2023年度	%	対前年比（％）	
	上半期		上半期※			
現在の為替相場 為替相場固定						
EMEA	46,684	24.7%	38,806	19.3%	+20%	+27%
アジア	128,856	68.2%	145,645	72.3%	-12%	-12%
アメリカ諸国	13,346	7.1%	17,112	8.5%	-22%	-21%
収益	188,886	100.0%	201,563	100.0%	-6%	-5%

2024年上半期のアジア（APAC、日本及び韓国を含む。）における収益は46.7百万ユーロに達し、為替相場を固定した場合、対前年度比で27%の増加である。第2四半期は、主に日本の好調な業績とAPACの堅調な成長に牽引され、この地域は27%成長した。韓国の動向は、他のアジア地域と比較すると軟調であった。

EMEAは引き続き当ブランドにとって最も重要な地域であるが、2024年上半期の収益は128.9百万ユーロであり為替相場を固定した場合、2023年の上半期と比較して13%減少した。第2四半期は、直営チャネルの好調な2桁の業績をもってしても卸売りチャネルの減少を完全に相殺するには至らず、為替相場を固定した場合収益は前年同期比で11%減少した。

2024年上半期アメリカ諸国の収益は、為替相場を固定して比較した場合、2023年上半期と比較し21%減少した。第2四半期のこの地域は、前年同期比で為替相場を固定した場合収益は15%減少した。この四半期の直営チャネルはプラスの業績であったが、卸売りチャネルの落ち込みに相殺された。卸売りチャネルは主に百貨店での厳しい動向と、このチャネルの品質向上のための継続的取組みの影響をうけた。

ストーン・アイランドブランドの販売チャネルごとの収益

販売チャネル別収益						
ストーン・アイランド ブランド 単位：千ユーロ	2024年度	%	2023年度	%	対前年比	
	上半期		上半期		現在の為替相場	為替相場固定
直営	92,609	49.0%	73,716	36.6%	+26%	+29%
卸売	96,277	51.0%	127,847	63.4%	-25%	-24%
収益	188,886	100.0%	201,563	100.0%	-6%	-5%

2024年上半期、直営チャネルの収益は92.6百万ユーロで、2023年上半期と比較して為替相場を固定した場合29%増加し、2024年の全収益の49%を占めた。第2四半期のこのチャネルの収益は、対前年比で為替相場を固定した場合27%増加した。全地域でプラスの業績であり、とりわけアジアとEMEAが優れていた。

2024年上半期、卸売チャネルは96.3百万ユーロの収益となり、為替相場を固定した場合、2023年上半期と比較して24%減少した。第2四半期の収益はこのチャネルの厳しい市場動向と継続的に流通網の品質を向上するために採用した厳格な数量管理の影響を受け前年同期比で28%減少した。

2024年6月30日現在、ストーン・アイランドの単一ブランドのネットワークは、85の小売直営店（DOS）で構成されており、2024年3月31日時点と比較すると、ウィーンのコールマルクトでの開店を含みの2店舗純増している。ストーン・アイランドはまた、13の単一ブランド卸売店で構成されている。

ストーン・アイランドブランド単一ブランド販売店網

ストーン・アイランドブランド	2024年6月30日	2024年3月31日	2023年12月31日
アジア	51	50	48
EMEA	27	26	26
アメリカ諸国	7	7	7
小売店	85	83	81
卸売店	13	13	15

当グループの損益計算書

2024年上半期の連結売上総利益は943.1百万ユーロ相当で収益の76.7%（2023年同時期は74.9%）となった。利益率の上昇は主に、モンクレール及びストーン・アイランドの直営チャンネルの高い収益率を伴った建設的なチャンネルミックスによるものである。

営業経費及びEBIT

2024年上半期の販売費は、2023年上半期が374.7百万ユーロであったのに対し419.3百万ユーロであり、収益の34.1%を占め、進行中の直営店主導のビジネスモデルへの移行により2023年同時期の33.0%から上昇した。一般管理費は166.3百万ユーロであり、組織への継続的な投資を反映して収益の13.5%を占めており、比較すると2023年上半期には156.9百万ユーロ（収益の13.8%）であった。上半期の一般管理費は、2021年12月に起きたサーバー攻撃後に受領した保険返戻金に関連する一時所得7.5百万ユーロを含んでいる。

広告費は98.8百万ユーロであり、2023年上半期が収益の8.9%であったのに対し収益の8.0%を占めた。2023年上半期と比較した2024年上半期の広告費支出の減少（及びそれに伴う収益に対する比率の低下）は、上半期と下半期の広告活動の段階的な配分のバランスが前年同期比で若干改善したことによる。経営陣は引き続き、年末時点では前会計年度と同様、広告費は収益の約7%となることを見込んでいる。

IFRS 16の適用時に定められた使用権資産に関連するものを除く減価償却費及び償却費は、60.4百万ユーロであり、2023年上半期は54.6百万ユーロであった。

グループのEBITは、2023年の上半期において217.8百万ユーロで利益率が19.9%だったのに対し、258.7百万ユーロ、利益率は21.0%であった。

2024年上半期の純利息は1.6百万ユーロで、2023年上半期は11.3百万ユーロであった。これは、金利の上昇と資金管理の改善により受取利息が増加したことによるものである。

2024年上半期の税率は29.7%であり、2023年上半期は29.6%であった。

グループの純利益は、2023年上半期の145.4百万ユーロに対し、180.7百万ユーロであった。

連結財政状態計算書及びキャッシュフローの分析

当社の2024年6月30日、2023年12月31日及び2023年6月30日現在の再修正された連結貸借対照表は、以下のとおりである。

再修正された連結財政状態計算書			
単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日	2023年6月30日
商標	999,354	999,354	999,354
のれん	603,417	603,417	603,417
固定資産	437,980	442,098	398,066
使用権資産	746,620	737,501	771,034
純額の運転資金	262,233	240,200	242,193
その他資産（負債）	52,417	3,177	134,262
投資資本	3,102,021	3,025,747	3,148,326
正味現金	(845,845)	(1,033,693)	(470,745)
リース負債	815,847	805,177	837,687
年金その他引当金	38,766	39,834	36,316
株主持分	3,093,253	3,214,429	2,745,068
総資金	3,102,021	3,025,747	3,148,326

正味の運転資金

2024年6月30日現在の純額の運転資金は262.2百万ユーロであり、2023年6月30日時点では242.2百万ユーロで、これは直近12か月の収益の8.5%に相当する金額である（2023年6月30日時点では8.6%）。これは、モンクレール、ストーン・アイランド両ブランドの継続的かつ厳格な運転資金レベルの管理を反映したものである。

純額の運転資金			
単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日	2023年6月30日
買掛金	(390,360)	(538,586)	(422,453)
在庫	499,893	453,178	486,797
売掛金	152,700	325,608	177,849
純額の運転資金	262,233	240,200	242,193
収益に対する%	8.5%	8.0%	8.6%

正味の金融資産

2024年6月30日現在の正味の金融資産（IFRS 16に関連する影響を除く）はプラスで、845.8百万ユーロであった。2023年12月31日時点では1,033.7百万ユーロ、2023年6月30日時点では470.7百万ユーロであった。上半期の変動は、主に303.1百万ユーロの配当金の支払いによるものである。IFRS 16会計基準に従って、当グループはリース負債を会計処理し、2023年12月31日時点では805.2万ユーロ、2023年6月30日時点では837.7百万ユーロであったのに対し、2024年6月30日現在815.8百万ユーロとなっている。

正味の金融資産（負債）			
単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日	2023年6月30日
現金	803,401	998,799	488,518
正味の金融債務（信販債務を除く）	42,444	34,894	(17,773)
正味の金融資産	845,845	1,033,693	470,745
リース負債	(815,847)	(805,177)	(837,687)

当社の2024年及び2023年上半期の再修正された連結キャッシュ・フロー計算書は、以下のとおりである。

再修正された連結キャッシュ・フロー計算書		
単位：千ユーロ	2024年上半期	2023年上半期
EBIT	258,655	217,793
減価償却費	60,408	54,638
その他の流動資産/（負債）	7,834	8,986
純額の運転資金の増減	(22,033)	(50,519)
その他の流動資産/（負債）の増減	(59,838)	(135,674)
正味資本支出	(56,120)	(69,474)
営業活動によるキャッシュ・フロー	188,906	25,750
純金融収益	13,297	2,244
税金	(76,562)	(61,850)
フリー・キャッシュ・フロー	125,641	(33,856)
配当金の支払額	(303,062)	(300,270)
株主持分変動及びその他の変動	(10,427)	(13,352)
正味キャッシュ・フロー	(187,848)	(347,478)
正味の金融資産（期首）	1,033,693	818,223
正味の金融資産（期末）	845,845	470,745
正味の金融資産の変動	(187,848)	(347,478)

2024年上半期の正味キャッシュ・フローは、303.1百万ユーロの配当金（承認済みの配当金310.7百万ユーロのうち）の支払い後は、187.8百万ユーロのマイナスで、2023年上半期の正味キャッシュ・フローはマイナス347.5百万ユーロであった。

正味資本支出

2024年上半期の正味資本支出は、前年と比較して上半期と下半期で支出の段階が異なったことから、2023年上半期の69.5百万ユーロに対し56.1百万ユーロであった。流通ネットワーク関連投資は30.8百万ユーロ、インフラ投資は25.3百万ユーロであり、主にIT及びデジタル・プロジェクトに重点を置いた。経営陣は引き続き、収益に対して6%前後の前年度と同等の資本支出を予想している。

資本支出			
単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日	2023年6月30日
流通ネットワーク関連投資	30,804	100,738	37,900
インフラ投資	25,316	73,330	31,574
正味資本支出	56,120	174,068	69,474
収益に対する%	4.6%	5.8%	6.1%

2024年上半期中に生じた重要な事象

モンクレール・ジャパン

2024年3月28日、株式会社モンクレールジャパンは、日本の株主（八木通商株式会社）から株式会社モンクレールジャパンの株式資本の5.06%に相当する残りの株式を930万ユーロで取得した。この買収により、子会社のインダストリーズエスピーエーを通じて、株式会社モンクレールジャパンの全株式を保有することになった。

配当

2024年4月24日、当社の定時株主総会は2023年12月31日付けのモンクレールの財務諸表を承認し、1株当たり1.15ユーロ（前年は1株当たり1.12ユーロ）の配当を承認した。この配当に関連する支払額は、303.1百万ユーロになる。

2024年パフォーマンス・シェア・プラン

2024年4月24日、モンクレールの取締役会は、株主総会からの実施の承認と、指名・報酬委員会から好意的な意見を得た上で「2024年パフォーマンス・シェア・プラン」と呼ばれる株式付与プランを実施し、3年間の権利確定期間終了時に業績目標を達成することを条件に、執行取締役及び戦略的責任を負うマネージャーを含む198名の受益者に対し最大1,109,219株を付与することを決議した。

2024年6月30日後に生じた重要な事象

2024年6月30日後に発生した重要な事象は存在しない。

今後の事業の見通し

マクロ経済は非常に複雑で不安定であり、高級品業界の動向は正常化の動きを見せている。

この不確かな情勢と進化する市場のダイナミクスを踏まえ、当グループは、堅実な考え方を維持し経営の柔軟性と即応性に重点を置き、業務執行力を更に強化するため組織と人材への投資を継続し、堅調な成長軌道を維持することを目指している。

当グループの主要な成長戦略は以下のとおりである。

年間を通してのモンクレール ブランドのすべての次元の強化

2024年、モンクレールは、特徴的なイベントと集中的な市場戦略を通じて、3つのブランド（モンクレール コレクション、モンクレール グルノーブル、モンクレール ジーニアス）をさらに強化する。10月に上海で開催される新しい特別イベントで、モンクレール ジーニアスは、引き続きファッションをはるかに超えたデザイン、エンターテインメント、音楽、スポーツの間の新しい形の創造性を受け入れる新しい才能の関与に基づいて、共創とレクリエーションのプラットフォームとして進化を続け、ブランドのリクルーターとしての役割を果たす。モンクレール コレクションでは、これまでブランドの伝統を築き上げてきた他の象徴的なスタイルを、通年の関連コレクションとコンセプトを通じて、同時代的アプローチで発展させていく。モンクレールブランドの山のDNAに最も近い次元にあるモンクレール グルノーブルは、2024年2月にサンモリッツで開催した特別なブランド体験の後、献身的なマーケティング活動と、一年のすべての季節に適した、より広範囲でより完全なパフォーマンス指向のコレクションにより、常に高い技術とスタイルをミックスさせながら、その認知度を引き続き強化していく予定である。

ブランドの強固な基礎を活かしたストーン・アイランドブランドの次章の展開

2024年1月、ミラノ・ファッション・ウィーク期間中に新しいグローバル広告キャンペーンを明らかにし、「コンパス・インサイド」という新しいブランドマニフェストを発表し、2024年はストーン・アイランドの進化の次章の始まりとなった。ブランドは、非常に明確なマーケティングと月ごとに予定されたアクティベーションを含むコミュニケーションプランを通じてここ数か月で築いた勢いを、引き続き加速させていく。新しいコミュニケーションとブランド戦略は、ストーン・アイランドが世界的な反響を呼び起こし、研究と実験の文化に根差した独自のアイデンティティと価値マトリックスを持つその独自のポジションを強化することを更にサポートする。ブランドは、卸売チャネルで選択的な戦略を実施する一方で、実店舗とオンラインの直営チャネルを強化し、その国際的な発展と流通網の漸進的なアップグレードを継続する。

持続可能で責任ある成長

モンクレール グループは、ステークホルダーの期待を反映し、グループの長期戦略と一致する共通の価値観に従って、持続可能で責任ある開発を行っていく所存である。これは、ますます野心的な目標を設定するというコミットメントと、あらゆる行動が私たちが活動する社会や環境に影響を与えるという認識に基づいたアプローチである。2024年にモンクレールは、2020年から2025年にかかる計画で発表された持続可能性目標を追求するために必要な活動とプロジェクトを実施することに引き続きコミットしている。サステナビリティ計画の5つの戦略的優先事項は、気候変動と生物多様性、循環経済とイノベーション、責任あるサプライチェーン、多様性の強化、地域社会への支援である。

関連当事者取引

「第6－1 財務書類 中間財務諸表」の注記10.1を参照のこと。

変則的又は特異な取引

当グループ及び親会社の財務状態又は業績に重要な影響を与える変則的又は特異な取引は存在しない。

自己株式

2024年6月30日現在、当社は合計4,199,510株の自己株式（総株式の1.5%）を保有している。

4【経営上の重要な契約等】

当半期における該当事項なし。

5【研究開発活動】

当半期において重要な変更はなかった。

第4【設備の状況】

1【主要な設備の状況】

当半期中において、主要な設備の状況について重要な変更はなかった。

2【設備の新設、除却等の計画】

当半期中において、設備の新設、除却等の計画について重要な変更はなかった。

第5【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

①【株式の総数】

(2024年6月30日現在)

授権株数（株）	発行済株式総数（株）	未発行株式数（株）
274,805,954	274,805,954	0

②【発行済株式】

(2024年6月30日現在)

記名・無記名の別及び額面・無額面の別	種 類	発行数（株）	上場金融商品取引所名又は登録認可金融商品取引業協会名	内 容
記名式無額面株式	普通	274,805,954	ユーロネクスト・ミラノ証券取引所 (従前のMTA) (ボルサ・イタリアーナが運営するイタリアのスクリーン取引市場)	-
計	-	274,805,954	-	-

(2)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項なし。

(3)【発行済株式総数及び資本金の状況】

(2024年6月30日現在)

年月日	発行済株式総数（株）		資本金（ユーロ）		摘 要
	増減数	残高数	増減額	残 高	
2022年12月30日	0	273,682,790	0	54,736,558	昨年度は増減なし。
2023年1月31日	944,883	274,627,673	188,976.60	54,925,534.60	2020年パフォーマンス・シェア・プランに基づく新株の発行
2023年2月26日	178,281	274,805,954	35,656.20	54,961,190.80	2020年パフォーマンス・シェア・プランに基づく新株の発行

(4) 【大株主の状況】

(2024年6月30日現在)

氏名又は名称	住 所	所有株式数 (株)	発行済株式総数に対する 所有株式数の割合
ドーブル・エスアールエル (Double R S.r.l.)	イタリア共和国ミラノ市サンタ・テク ラ3番	43,441,879	15.8%
モルガンスタンレー・インベ ストメント・マネジメント (Morgan Stanley Investment Management Co.)	アメリカ合衆国デラウェア州ウィルミ ントンオレンジ通り1209 コーポレート・トラスト・センター	23,566,088	8.6%
ブラックロック・インク (BlackRock Inc.)	アメリカ合衆国ニューヨーク州52丁目 東55番地	13,772,236	5.0%
キャピタル・リサーチ・アン ド・マネジメント・カンパ ニー (Capital Research and Management Company)	アメリカ合衆国カリフォルニア州ロサ ンゼルス サウスホープ通り55丁目33番 地1階	13,621,794	5.0%
ヴェネツィオ・インベストメ ンツ・ピーティーイー・リ ミ テ ッ ド (Venezio Investments Pte. Ltd.)	シンガポール共和国オーチャードロー ド60B #06-18 オーチャード ザ・アトリウム	12,382,182	4.5%

2 【役員の状況】

2024年6月28日に提出した有価証券報告書において報告されているものを除いて、重要な変更はなかった。

第6【経理の状況】

- 1 当社は、欧州連合によって承認され、政令第38/05号第9条（Article 9 of Legislative Decree No. 38/05）に基づきイタリアで施行されているIFRS会計基準に準拠して中間要約連結財務諸表を作成しており、当社は当該財務諸表を本国において半期報告書上で開示している。以下に掲げる当社の和文の中間要約連結財務諸表は、2024年6月30日に終了した6ヶ月間にかかる半期報告書に掲載された原文の中間要約連結財務諸表を翻訳したものである。

当該財務諸表の作成に当たって、当グループが採用した会計原則及び会計慣行と、日本において一般に認められている会計原則及び会計慣行との間の主要な相違点については、「3 日本とIFRS会計基準における会計原則及び会計慣行の主要な相違」において説明されている。

- 2 上記の中間要約連結財務諸表の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）第76条第1項の規定が適用されている。
- 3 原文の中間要約連結財務諸表は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていないが、外国監査法人等（「公認会計士法」（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定されている外国監査法人等をいう。）であるデロイトアンドトゥッシュ・エスピーエー（DELOITTE & TOUCHE S.p.A.）によるレビューを受けており、レビュー報告書の原文及び和訳文が本書とともに提出されている。
- 4 当社の原文の中間要約連結財務諸表は、ユーロで表示されている。「円」で表示されている金額は、2024年9月2日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客直物電信売買相場の仲値である1ユーロ＝161.64円により行ったものである。日本円による計数は四捨五入により合計と一致しないことがある。
- 5 上記の主要な金額の円換算及び「2 その他」及び「3 日本とIFRS会計基準における会計原則及び会計慣行の主要な相違」はIFRS会計基準により要求されているものではないため、原文の財務諸表には含まれていない。

1 【中間財務書類】

中間要約連結財務諸表

連結損益計算書					
単位：千ユーロ	注記	2024年度 上半期	うち 関連当事者 (注記 10.1)	2023年度 上半期	うち 関連当事者 (注記 10.1)
収益	4.1	1,230,163	441	1,136,590	517
売上原価	4.2	(287,079)	(18,324)	(285,601)	(8,294)
売上総利益		943,084		850,989	
販売費	4.3	(419,270)	(1,263)	(374,746)	(1,287)
一般管理費	4.4	(166,349)	(19,931)	(156,893)	(12,025)
マーケティング費	4.5	(98,810)		(101,557)	
営業利益	4.6	258,655		217,793	
金融収益	4.7	16,430		4,984	
金融費用	4.7	(17,986)		(16,312)	
税引前利益		257,099		206,465	
法人所得税	4.8	(76,354)		(61,116)	
当期純利益（非支配持分を含む）		180,745		145,349	
非支配持分		(4)		2	
当期純利益（当グループ持分）		180,741		145,351	
1株当たり利益（単位：ユーロ）	5.16	0.67		0.54	
希薄化後1株当たり利益（単位：ユーロ）	5.16	0.66		0.54	

連結損益計算書					
単位：百万円	注記	2024年度 上半期	うち 関連当事者 (注記 10.1)	2023年度 上半期	うち 関連当事者 (注記 10.1)
収益	4.1	198,844	71	183,718	84
売上原価	4.2	(46,403)	(2,962)	(46,165)	(1,341)
売上総利益		152,440		137,554	
販売費	4.3	(67,771)	(204)	(60,574)	(208)
一般管理費	4.4	(26,889)	(3,222)	(25,360)	(1,944)
マーケティング費	4.5	(15,972)		(16,416)	
営業利益	4.6	41,809		35,204	
金融収益	4.7	2,656		806	
金融費用	4.7	(2,907)		(2,637)	
税引前利益		41,557		33,373	
法人所得税	4.8	(12,342)		(9,879)	
当期純利益（非支配持分を含む）		29,216		23,494	
非支配持分		(1)		0	
当期純利益（当グループ持分）		29,215		23,495	
1株当たり利益（単位：円）	5.16	108.30		87.29	
希薄化後1株当たり利益（単位：円）	5.16	106.68		87.29	

連結包括利益計算書 単位：千ユーロ	注記	2024年度 上半期	2023年度 上半期
当期純利益（損失）		180,745	145,349
ヘッジ手段のデリバティブの公正価値の変動	5.16	2,574	7,996
換算差額－在外営業活動体	5.16	(11,468)	(27,613)
純損益に振り替えられる可能性のある項目		(8,894)	(19,617)
その他の利得（損失）	5.16	130	5
純損益に振り替えられることのない項目		130	5
その他の包括利益（損失）（税引後）		(8,764)	(19,612)
当期包括利益（損失）計		171,981	125,737
帰属先：			
当グループ		171,976	125,733
非支配持分		5	4

連結包括利益計算書 単位：百万円	注記	2024年度 上半期	2023年度 上半期
当期純利益（損失）		29,216	23,494
ヘッジ手段のデリバティブの公正価値の変動	5.16	416	1,292
換算差額－在外営業活動体	5.16	(1,854)	(4,463)
純損益に振り替えられる可能性のある項目		(1,438)	(3,171)
その他の利得（損失）	5.16	21	1
純損益に振り替えられることのない項目		21	1
その他の包括利益（損失）（税引後）		(1,417)	(3,170)
当期包括利益（損失）計		27,799	20,324
帰属先：			
当グループ		27,798	20,323
非支配持分		1	1

連結財政状態計算書					
単位：千ユーロ	注記	2024年 6月30日	うち関連当事者 (注記 10.1)	2023年 12月31日	うち関連当事者 (注記 10.1)
ブランド及びその他の無形資産（純額）	5.1	1,100,129		1,096,473	
のれん	5.1	603,417		603,417	
有形固定資産（純額）	5.3	1,083,825		1,082,480	
関連会社への投資		915		915	
その他の非流動資産	5.9	50,606		49,493	
繰延税金資産	5.4	279,403		252,197	
非流動資産		3,118,295		3,084,975	
棚卸資産	5.5	499,893		453,178	
売掛金	5.6	152,700	437	325,608	4,492
当期税金資産	5.12	13,308		9,251	
その他の流動資産	5.9	65,054		41,901	
その他の金融資産	5.8	78,009		78,308	
現金及び現金同等物	5.7	803,401		998,799	
流動資産		1,612,365		1,907,045	
資産合計		4,730,660		4,992,020	
資本金	5.16	54,961		54,926	
資本剰余金	5.16	745,309		745,309	
その他の剰余金	5.16	2,112,143		1,802,169	
親会社株主に帰属する当期純利益	5.16	180,741		611,931	
当グループ持分		3,093,154		3,214,335	
非支配持分		99		94	
資本合計		3,093,253		3,214,429	
長期借入金	5.15	670,498		664,188	
引当金（非流動）	5.13	27,174		27,690	
従業員給付	5.14	11,592		12,144	
繰延税金負債	5.4	82,635		63,034	
その他の非流動負債	5.11	109		103	
非流動負債		792,008		767,159	
短期借入金	5.15	180,914		184,403	
買掛金	5.10	390,360	11,590	538,586	50,326
当期税金負債	5.12	141,670		134,531	
その他の流動負債	5.11	132,455	3,127	152,912	7,334
流動負債		845,399		1,010,432	
資本及び負債合計		4,730,660		4,992,020	

連結財政状態計算書					
単位：百万円	注記	2024年 6月30日	うち関連当事者 (注記 10.1)	2023年 12月31日	うち関連当事者 (注記 10.1)
ブランド及びその他の無形資産（純額）	5.1	177,825		177,234	
のれん	5.1	97,536		97,536	
有形固定資産（純額）	5.3	175,189		174,972	
関連会社への投資		148		148	
その他の非流動資産	5.9	8,180		8,000	
繰延税金資産	5.4	45,163		40,765	
非流動資産		504,041		498,655	
棚卸資産	5.5	80,803		73,252	
売掛金	5.6	24,682	71	52,631	726
当期税金資産	5.12	2,151		1,495	
その他の流動資産	5.9	10,515		6,773	
その他の金融資産	5.8	12,609		12,658	
現金及び現金同等物	5.7	129,862		161,446	
流動資産		260,623		308,255	
資産合計		764,664		806,910	
資本金	5.16	8,884		8,878	
資本剰余金	5.16	120,472		120,472	
その他の剰余金	5.16	341,407		291,303	
親会社株主に帰属する当期純利益	5.16	29,215		98,913	
当グループ持分		499,977		519,565	
非支配持分		16		15	
資本合計		499,993		519,580	
長期借入金	5.15	108,379		107,359	
引当金（非流動）	5.13	4,392		4,476	
従業員給付	5.14	1,874		1,963	
繰延税金負債	5.4	13,357		10,189	
その他の非流動負債	5.11	18		17	
非流動負債		128,020		124,004	
短期借入金	5.15	29,243		29,807	
買掛金	5.10	63,098	1,873	87,057	8,135
当期税金負債	5.12	22,900		21,746	
その他の流動負債	5.11	21,410	505	24,717	1,185
流動負債		136,650		163,326	
資本及び負債合計		764,664		806,910	

連結持分変動計算書		資本金	資本剰余金	法定準備金	その他の包括利益	
単位：千ユーロ	注記				為替換算調整勘定	その他
2023年1月1日残高	5.16	54,737	745,309	10,947	(11,514)	(559)
前年度純利益の配分		0	0	38	0	0
連結の範囲の変更		0	0	0	0	0
配当		0	0	0	0	0
資本の増加		189	0	0	0	0
資本のその他の変動		0	0	0	0	0
包括利益のその他の変動		0	0	0	(27,619)	8,001
当期純利益		0	0	0	0	0
2023年6月30日残高	5.16	54,926	745,309	10,985	(39,133)	7,442
2024年1月1日残高	5.16	54,926	745,309	10,985	(40,294)	(5,433)
前年度純利益の配分		0	0	7	0	0
連結の範囲の変更		0	0	0	0	0
配当		0	0	0	0	0
資本の増加		35	0	0	0	0
資本のその他の変動		0	0	0	0	0
包括利益のその他の変動		0	0	0	(11,469)	2,704
当期純利益		0	0	0	0	0
2024年6月30日残高	5.16	54,961	745,309	10,992	(51,763)	(2,729)

連結持分変動計算書		その他の剰余金			当期純利益 (当グループ持分)	資本 (当グループ持分)	非支配持分	資本合計
単位：千ユーロ	注記	IFRS2	初度適用	利益剰余金				
2023年1月1日残高	5.16	61,075	(21,636)	1,457,114	606,697	2,902,170	116	2,902,286
前年度純利益の配分		0	0	606,659	(606,697)	0	0	0
連結の範囲の変更		0	0	0	0	0	0	0
配当		0	0	(302,525)	0	(302,525)	0	(302,525)
資本の増加		0	0	(189)	0	0	0	0
資本のその他の変動		(21,861)	153	41,278	0	19,570	0	19,570
包括利益のその他の変動		0	0	0	0	(19,618)	6	(19,612)
当期純利益		0	0	0	145,351	145,351	(2)	145,349
2023年6月30日残高	5.16	39,214	(21,483)	1,802,337	145,351	2,744,948	120	2,745,068
2024年1月1日残高	5.16	57,144	(21,482)	1,801,249	611,931	3,214,335	94	3,214,429
前年度純利益の配分		0	0	611,924	(611,931)	0	0	0
連結の範囲の変更		0	0	0	0	0	0	0
配当		0	0	(311,197)	0	(311,197)	0	(311,197)
資本の増加		0	0	(35)	0	0	0	0
資本のその他の変動		(4,463)	3,946	18,557	0	18,040	0	18,040
包括利益のその他の変動		0	0	0	0	(8,765)	1	(8,764)
当期純利益		0	0	0	180,741	180,741	4	180,745
2024年6月30日残高	5.16	52,681	(17,536)	2,120,498	180,741	3,093,154	99	3,093,253

連結持分変動計算書 単位：百万円	注記	資本金	資本剰余金	法定準備金	その他の包括利益	
					為替換算 調整勘定	その他
2023年1月1日残高	5.16	8,848	120,472	1,769	(1,861)	(90)
前年度純利益の配分		0	0	6	0	0
連結の範囲の変更		0	0	0	0	0
配当		0	0	0	0	0
資本の増加		31	0	0	0	0
資本のその他の変動		0	0	0	0	0
包括利益のその他の変動		0	0	0	(4,464)	1,293
当期純利益		0	0	0	0	0
2023年6月30日残高	5.16	8,878	120,472	1,776	(6,325)	1,203

2024年1月1日残高	5.16	8,878	120,472	1,776	(6,513)	(878)
前年度純利益の配分		0	0	1	0	0
連結の範囲の変更		0	0	0	0	0
配当		0	0	0	0	0
資本の増加		6	0	0	0	0
資本のその他の変動		0	0	0	0	0
包括利益のその他の変動		0	0	0	(1,854)	437
当期純利益		0	0	0	0	0
2024年6月30日残高	5.16	8,884	120,472	1,777	(8,367)	(441)

連結持分変動計算書 単位：百万円	注記	その他の剰余金			当期純利益 (当グループ 持分)	資本 (当グループ 持分)	非支配 持分	資本合計
		IFRS2	初度適用	利益剰余金				
2023年1月1日残高	5.16	9,872	(3,497)	235,528	98,067	469,107	19	469,126
前年度純利益の配分		0	0	98,060	(98,067)	0	0	0
連結の範囲の変更		0	0	0	0	0	0	0
配当		0	0	(48,900)	0	(48,900)	0	(48,900)
資本の増加		0	0	(31)	0	0	0	0
資本のその他の変動		(3,534)	25	6,672	0	3,163	0	3,163
包括利益のその他の変動		0	0	0	0	(3,171)	1	(3,170)
当期純利益		0	0	0	23,495	23,495	0	23,494
2023年6月30日残高	5.16	6,339	(3,473)	291,330	23,495	443,693	19	443,713

2024年1月1日残高	5.16	9,237	(3,472)	291,154	98,913	519,565	15	519,580
前年度純利益の配分		0	0	98,911	(98,913)	0	0	0
連結の範囲の変更		0	0	0	0	0	0	0
配当		0	0	(50,302)	0	(50,302)	0	(50,302)
資本の増加		0	0	(6)	0	0	0	0
資本のその他の変動		(721)	638	3,000	0	2,916	0	2,916
包括利益のその他の変動		0	0	0	0	(1,417)	0	(1,417)
当期純利益		0	0	0	29,215	29,215	1	29,216
2024年6月30日残高	5.16	8,515	(2,835)	342,757	29,215	499,977	16	499,993

連結キャッシュ・フロー計算書 単位：千ユーロ	2024年度 上半期	うち 関連当事者	2023年度 上半期	うち 関連当事者
営業活動によるキャッシュ・フロー				
当期純利益	180,745		145,349	
減価償却費及び償却費	151,187		142,687	
金融費用（収益）純額	1,556		11,328	
持分決済型株式報酬取引	21,870		19,634	
法人所得税費用	76,354		61,116	
棚卸資産の（増加）/減少	(44,323)		(106,443)	
売上債権の（増加）/減少	168,217	4,055	92,961	(6,066)
仕入債務の増加/（減少）	(146,842)	(38,736)	(50,449)	8,734
その他の流動資産/負債の増減	(48,545)	(4,207)	(23,141)	(2,435)
営業活動から生じたキャッシュ・フロー	360,219		293,042	
利息の受取額	15,251		3,093	
法人所得税の支払額	(81,005)		(170,384)	
その他の非流動資産/負債の増減	(2,405)		(3,667)	
営業活動による正味キャッシュ・フロー（a）	292,060		122,084	
投資活動によるキャッシュ・フロー				
有形固定資産及び無形資産の取得による支出	(57,737)		(71,738)	
有形固定資産及び無形資産の売却による収入	1,617		2,264	
投資活動による正味キャッシュ・フロー(b)	(56,120)		(69,474)	
財務活動によるキャッシュ・フロー				
借入金の返済による支出	(1,007)		(6,590)	
国債への投資	(753)		0	
流動及び非流動リース負債の返済による支出	(105,168)		(99,124)	
短期借入金の増減	(11,931)		(15,585)	
株主への配当金の支払額	(303,062)		(300,270)	
財務活動による正味キャッシュ・フロー(c)	(421,921)		(421,569)	
現金及び現金同等物の純増加(減少)額(a)+(b)+(c)	(185,981)		(368,959)	
現金及び現金同等物の期首残高	998,799		882,254	
為替変動による影響	(9,417)		(24,777)	
現金及び現金同等物の純増加（減少）額	(185,981)		(368,959)	
現金及び現金同等物の期末残高	803,401		488,518	

連結キャッシュ・フロー計算書 単位：百万円	2024年度 上半期	うち 関連当事者	2023年度 上半期	うち 関連当事者
営業活動によるキャッシュ・フロー				
当期純利益	29,216		23,494	
減価償却費及び償却費	24,438		23,064	
金融費用（収益）純額	252		1,831	
持分決済型株式報酬取引	3,535		3,174	
法人所得税費用	12,342		9,879	
棚卸資産の（増加）/減少	(7,164)		(17,205)	
売上債権の（増加）/減少	27,191	655	15,026	(981)
仕入債務の増加/（減少）	(23,736)	(6,261)	(8,155)	1,412
その他の流動資産/負債の増減	(7,847)	(680)	(3,741)	(394)
営業活動から生じたキャッシュ・フロー	58,226		47,367	
利息の受取額	2,465		500	
法人所得税の支払額	(13,094)		(27,541)	
その他の非流動資産/負債の増減	(389)		(593)	
営業活動による正味キャッシュ・フロー（a）	47,209		19,734	
投資活動によるキャッシュ・フロー				
有形固定資産及び無形資産の取得による支出	(9,333)		(11,596)	
有形固定資産及び無形資産の売却による収入	261		366	
投資活動による正味キャッシュ・フロー(b)	(9,071)		(11,230)	
財務活動によるキャッシュ・フロー				
借入金の返済による支出	(163)		(1,065)	
国債への投資	(122)		0	
流動及び非流動リース負債の返済による支出	(16,999)		(16,022)	
短期借入金の増減	(1,929)		(2,519)	
株主への配当金の支払額	(48,987)		(48,536)	
財務活動による正味キャッシュ・フロー(c)	(68,199)		(68,142)	
現金及び現金同等物の純増加(減少)額(a)+(b)+(c)	(30,062)		(59,639)	
現金及び現金同等物の期首残高	161,446		142,608	
為替変動による影響	(1,522)		(4,005)	
現金及び現金同等物の純増加（減少）額	(30,062)		(59,639)	
現金及び現金同等物の期末残高	129,862		78,964	

モンクレール・エスピーエー（Moncler S.p.A.）取締役会を代表して
 会長兼最高経営責任者
 レモ・ルッフィーニ（Remo Ruffini）

注記

1. 報告企業の概況

1.1. 当グループと主要な事業

親会社であるモンクレール・エスピーエー（Moncler S.p.A.）は、イタリアで設立され、同国に所在する企業であり、登録事業所の住所はイタリア国ミラノ市ステンダール47、登録番号は04642290961である。

また親会社であるモンクレール・エスピーエー（Moncler S.p.A.）は事実上、ルッフィーニ・パーテシパチオーニ・ホールディング・エスアールエル（Ruffini Partecipazioni Holding S.r.l.）（以下、RPH）及びダブル・アール・エスアールエル（Double R S.r.l.）（以下、DR）を通じてレモ・ルッフィーニ（Remo Ruffini）により支配されている。2024年6月30日現在、レモ・ルッフィーニはDRを支配しているRPHの株式を100%保有しており、よってモンクレール・エスピーエー（Moncler S.p.A.）の15.8%の株主資本を間接的に保有している。

2024年6月30日の中間要約連結財務諸表（以下、「中間要約連結財務諸表」）は、親会社及びその子会社（以下、当グループ）を含んでいる。

現在までの、当グループの主要な活動は、モンクレール（Moncler）及びストーン・アイランド（Stone Island）のブランド名における男性、女性及び子供向け衣類や、靴、アイウェア、及びアクセサリー類の企画、製造、販売である。

1.2. 連結財務諸表作成の基礎

1.2.1. 関連する会計方針

2024年6月30日における中間要約連結財務諸表は、1998年2月24日法令第58号第154条の3（統一財務法(Testo Unico又はTUF)）（その後の改正も含む）に基づき作成されており、国際会計基準（以下、「IAS」）第34号に準拠している。中間要約連結財務諸表は、年度の連結財務諸表において必要とされる情報全てを必ずしも含んでいるものではないため、2023年度連結財務諸表とともに参照されたい。なお、2023年度連結財務諸表は、国際会計基準審議会(IASB)が設定し欧州連合が承認したIFRS会計基準に基づき作成されている。

IFRS会計基準には、改訂された国際会計基準(IAS)、IFRS解釈指針委員会(IFRIC、以前の解釈指針委員会(SIC))の解釈指針すべてが含まれる。

連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結財政状態計算書、連結持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書は、2023年12月31日を期末日とする連結財務諸表と同じ方法で作成されている。中間要約連結財務諸表に関する注記は要約形式で記載しており、年度の連結財務諸表において通常記載する必要がある注記の全ては含まれていない。IAS第34号で求められているとおり、既に提供済みの情報との重複を避けるため、当グループの財政状態や経営成績の理解に重要な、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結財政状態計算書、連結持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書の性質や変更点について注記している。

2024年6月30日における中間要約連結財務諸表には、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結財政状態計算書、連結持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書及び注記が含まれる。IAS第34号で求められているとおり、中間要約連結財務諸表に含められている比較情報は、連結財政状態計算書については2023年12月31日時点、連結持分変動計算書、連結損益計算書、連結包括利益計算書及び連結キャッシュ・フロー計算書については2023年6月30日に終了した上半期を対象としている。

1.2.2. 連結財務諸表の表示

当グループは、連結損益計算書を機能別に表示しており、この表示方法が最も適切に現在の事業を表現すると考えている。この方法は内部報告及び事業管理と首尾一貫したものである。

連結財政状態計算書は、IAS第1号第60項以降の規定に従い、資産と負債を流動と非流動に区分する方法により表示している。

連結キャッシュ・フロー計算書は間接法により作成している。

IAS第24号の規定に従い、以下の注記において、重要な関連当事者取引と、それが連結財政状態計算書、連結損益計算書及び連結キャッシュ・フロー計算書に与える影響を記載している。

1.2.3. 作成の基礎

中間要約連結財務諸表は、IFRS第9号で定められる特定の金融商品（公正価値で評価されているデリバティブ）を除き、継続企業の前提に基づき取得原価主義に基づき作成されている。

中間要約連結財務諸表は、千ユーロ単位で表示されている。ユーロは、当グループが主に事業を展開している市場の機能通貨である。

1.2.4. 見積り及び評価の利用

IFRS会計基準に準拠した中間要約連結財務諸表及びそれに関する注記の作成において、経営者は、報告日現在の資産及び負債の報告額、また、偶発資産及び偶発債務の開示に影響を及ぼす見積りや仮定を用いることが要求されている。見積りと仮定は、過去の実績やその他の関連する要因に基づいている。実際の結果は、これらの見積り等とは異なる可能性がある。見積りと基礎となる仮定は定期的に見直しが行われ、見積りの変更が行われた期のみに影響がある場合は見積りの変更がなされた期の連結財務諸表に、見積りの変更が行われた期及び将来の期間に影響がある場合は変更が行われた期以降の期間の連結財務諸表に、見積りの変更が反映される。

経営者の見積りと判断が中間要約連結財務諸表における金額に重要な影響を与える場合、もしくは報告日直後において資産や負債の認識金額を修正する可能性がある場合には、関連する情報が下記の注記に開示される。

見積りは、主に下記の連結財務諸表の項目に関連する。

- ・ 非流動資産とのれんの減損
- ・ 営業債権の減損（貸倒引当金）
- ・ 返品調整引当金
- ・ 棚卸資産の減損（陳腐化引当金）
- ・ 繰延税金資産の回収可能性
- ・ 損失に対する引当及び偶発債務
- ・ リース負債及び使用権資産
- ・ インセンティブ制度と変動報酬
- ・ IAS第29号「超インフレ経済下における財務報告」
- ・ 非支配株主持分の取得に係る金融負債
- ・ IFRIC第23号「法人所得税の税務処理に関する不確実性」

非流動資産とのれんの減損

非流動資産には有形固定資産、耐用年数を確定できない無形資産、のれん、投資及びその他の金融資産が含まれる。

経営者は、事象や環境の変化が帳簿価額を回収できない可能性を示唆しているか否か非流動資産の減損について定期的に検討している。減損の検討が行われる場合、回収可能価額は、その資産が生み出すと予測される将来キャッシュ・フロー、もしくは資産自体を売却することで得られる将来キャッシュ・フローを、適切な割引率で割引いた現在価値に基づいて見積もられる。

非流動資産の回収可能価額が帳簿価額を下回っている場合、損益計算書において減損損失が直ちに認識され、帳簿価額は、当グループの最新の事業計画に基づき、使用価値もしくは独立第三者間取引に基づく売却価額のいずれか高い金額である回収可能価額まで減額される。

営業債権の減損

貸倒引当金は、回収不能な営業債権の損失見込みに備えるための経営者の最善の見積りを反映している。

返品調整引当金

返品調整引当金は、予測される製品の返品から生じる資産及び将来の返金に関連する負債に対する経営者の最善の見積りを反映している。

棚卸資産の減損

当グループは主に、顧客の需要やファッショントレンドの変化に合わせた衣料品の製造・販売を行っている。棚卸資産の減損は、当グループの販売チャネルを通じての販売可能性を考慮し、滞留商品の販売から生じる損失に備えるための経営者の最善の見積りを示している。

繰延税金資産の回収可能性

当グループは、非常に多くの法域において法人税課税の対象となる。各地域で税金費用を算定する際に判断が求められる。当グループは、経営者の見積りと事業計画に整合している期間内において回収が合理的に見込める場合、繰延税金資産を認識する。

損失に対する引当及び偶発債務

当グループは、事業展開している国々で起こる法的及び税務的訴訟リスクに晒されている。訴訟は、個別の申立てや現地の法規制に関連する事象や環境に起因し、必然的にリスクと不確実性に晒されている。通常の事業運営の過程においては、経営者は、グループ法務コンサルタントや税務の専門家にアドバイスを求めている。引当金は、債務を解消するための資源流出の可能性が高く、信頼性をもってその金額を見積ることができる場合に、経営者の最善の見積りに基づき認識される。資源流出の可能性が高くない場合、又は十分な信頼性をもって債務の金額を測定することができない場合には、偶発債務として中間要約連結財務諸表の注記に開示される。

リース負債及び使用権資産

IFRS第16号に従い、複数年のリース契約に関して当グループは使用権資産及びリース負債を認識する。使用権資産は当初測定において、取得原価または契約において定められたレンタル費用の現在価値で評価し、事後測定において減価償却累計額及び減損損失を控除した純額で評価し、リース負債の再評価を反映するように調整する。

当グループはリース契約期間、表示通貨、契約が締結された経済環境の特性、信用リスクを考慮し算定された利子率を用いて割り引いた、適用開始日現在で支払われていないリース料の現在価値でリース負債を評価する。

リース負債は、事後測定において、当該負債に係る金利により増加し、リース料の支払いにより減少する。指数又はレートの変動による将来のリース料の変動がある場合、当グループが残価保証に基づいて支払うと見込まれる金額の変動がある場合、当グループが購入、延長や解約のオプションを行使するか否かに関連して評価を変更する場合に再評価される。

当グループが借手となるリース契約は、契約期間に関する延長オプションを含む場合がある。延長オプションを行使する（または行使しない）ことが合理的に確実である場合、リース負債及び使用権資産の金額に重要な影響を及ぼす可能性がある。

インセンティブ制度と変動報酬

モンクレールグループの経営者に対する株式に基づく報酬の時価の算定に関する記述については、2023年12月31日の連結財務諸表の注記2.13を参照のこと。

当グループが採用している会計方針では、取締役会が各受益者へのモンクレール株式に対する権利の割当を決議した時点において、IFRS第2号に基づくその他の剰余金が取崩され、利益剰余金へ振替えている。

IAS第29号「超インフレ経済下における財務報告」

トルコは半期にわたってハイパーインフレーション経済の基準を満たしていたため、トルコ子会社に対してIAS第29号を2022年12月31日以降適用すべきであった。しかしながら、当該会計基準の適用による会計上の影響は重大ではないため、当中間要約連結財務諸表の作成にあたっては考慮されていない。

非支配株主持分の取得に係る金融負債及びIFRIC第23号

非支配株主持分の取得に係る金融負債及びIFRIC第23号「法人所得税の税務処理に関する不確実性」に関する見積りについては、2023年12月31日の連結財務諸表の注記2.20及び注記2.16を参照のこと。

1.3. 気候変動問題の影響

当グループは、気候に関するパリ協定の要件に沿って、気候変動との闘いという世界的目標に積極的に貢献することを意図して、温室効果ガス（GHG）排出量の削減を目指す気候戦略を定めている。当グループのビジネスモデルに組み込まれたこの戦略には、中長期的な目標が含まれている。

特に、当グループは2030年までにスコープ1とスコープ2（1.5℃目標に沿ったもの）のCO2e排出量の絶対量を70%削減し、スコープ3（2℃目標に沿ったもの）のCO2e排出量を2021年と比較して製品販売単位あたり52%削減することを約束した。

さらにモンクレール・グループは、2050年までにバリュー・チェーン全体でネットゼロ排出（（注）1）を達成することを約束した。

これらの目標は、SBTi（科学的根拠に基づく目標イニシアチブ、Science Based Targets initiative）（（注）2）によって正式に承認されており、産業革命前と比較して地球の気温の最大上昇を抑えるために企業に求められる貢献と整合するとみなされた。

これらの目標を達成するための主要な活動には以下が含まれる。

- ・再生可能エネルギーによる電力の使用（購入および自家発電の両方）
- ・エネルギー効率向上活動の実施（建物管理システム、照明システム、より効率的な冷暖房、建物の断熱性向上、建物の環境基準の推進）
- ・グループの自動車保有における環境負荷の低い車両の採用
- ・新店舗（（注）3）およびすべての新社屋におけるLEED認証の取得

スコープ3排出への対応

- ・コレクションにおける「好ましい」素材の漸進的導入
- ・再生可能農業プロジェクトの推進
- ・エネルギー効率化施策と再生可能エネルギー源の導入によるサプライチェーンの脱炭素化

上記の活動は、新規投資や経常的な業務（原産地保証書の購入や、認証済みの原材料の購入等）において、グループの連結財務諸表に反映されている、もしくは反映される予定である。

財務諸表における見積もりと評価に関連して、気候変動による影響も評価されている。中期的な影響は、減損テストの基礎となる事業計画予測にて考慮の対象となる。

報告日現在、当グループの連結財務諸表に表示されている数値に対する重要な影響はない。

（注1） ネットゼロの達成には、中和メカニズムを通じて温室効果ガス（GHG）の排出量と生態系に吸収される排出量の全体的なバランスをとることが含まれる。具体的には、ネットゼロに貢献するためには、企業は排出量を削減し、残留排出量を中和しなければならない。

（注2） SBTiは、CDP、国連グローバル・コンパクト、世界資源研究所（WRI）、世界自然保護基金（WWF）によって推進されており、科学的根拠に基づく目標の定義や企業の目標評価におけるベストプラクティスを確立し、推進するものである。

（注3） 店舗内店舗を除く

2. 中間要約連結財務諸表作成にあたっての重要な会計方針の要約

中間要約連結財務諸表の作成に適用された会計方針は、IASB及びEUで承認・採用された新たな会計基準、改訂解釈指針で、2024年1月1日以降強制適用される会計基準等を除き、2023年12月31日のモンクレールグループの連結財務諸表の作成で適用された会計方針と一致している。新たな会計基準等の一覧は次項のとおりである。

2.1. 会計基準及び最近公表された解釈指針
2024年1月1日を発効日とする会計基準、改訂及び解釈指針

当グループは、2024年1月1日付で下記の会計基準、改訂及び解釈指針を新規適用している。

基準書名	公表日	発効日	承認日	EU規制及び発行日
セール・アンド・リース バック取引におけるリース 負債（IFRS第16号の改訂）	2022年 9 月	2024年 1 月 1 日	2023年11月20日	(EU)2023/2579 2023年11月21日
負債の流動負債又は非流動 負債への分類（IAS第1号の 改訂）及び特約条項付きの 非流動負債（IAS第1号の改 訂）	2020年 1 月 2022年10月	2024年 1 月 1 日	2023年12月19日	(EU)2023/2822 2023年12月20日
サプライヤー・ファイナンス 契約（IAS第7号及びIFRS 第7号の改訂）	2023年 5 月	2024年 1 月 1 日	2024年 5 月15日	(EU)2024/1317 2024年 5 月16日

上記の修正の適用による当グループの中間要約連結財務諸表に対する重要な影響はない。

また、この財務諸表の作成時点において、欧州連合の所轄官庁がまだ承認手続を完了していない会計基準および改訂は以下のとおりである。

基準書名	IASBによる公表日	IASB文書の発効日	EUによる承認日
会計基準			
規制繰延勘定（IFRS第14号）	2014年 1 月	2016年 1 月 1 日	IASBプロジェクト「料金規制対象活動」の結論が出るまで延期
財務諸表における表示及び開示（IFRS第18号）	2024年 4 月	2027年 1 月 1 日	未定
公的説明責任のない子会社（IFRS第19号）	2024年 5 月	2027年 1 月 1 日	未定
改訂			
投資者とその関連会社又は共同支配企業の間での資産の売却又は抛却（IFRS第10号及びIAS第28号の修正）	2014年 9 月	持分法のIASBプロジェクトの完結まで延期	持分法のIASBプロジェクトの完結まで延期
交換可能性の欠如（IAS第21号の改訂）	2023年 8 月	2025年 1 月 1 日	未定
金融商品の分類及び測定に関する基準の改訂（IFRS第9号とIFRS第7号の改訂）	2024年 5 月	2026年 1 月 1 日	未定

当グループは、上記の改訂を適用することにより当グループの連結財務諸表に重要な影響を与えることはないと考えている。

2.2. 換算レート

2024年6月30日に終了した在外子会社の財務諸表をユーロ換算する上で使用した主な為替レートは以下のとおりである。

期中平均レート		期末日レート		期末日レート		
2024年度上半期	2023年度上半期	2024年 6月30日	2023年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	
AED	3.970900	3.968700	3.931400	3.990500	4.058100	3.917100
AUD	1.642200	1.598900	1.607900	1.639800	1.626300	1.569300
BRL	5.492200	5.482700	5.891500	5.278800	5.361800	5.638600
CAD	1.468500	1.456500	1.467000	1.441500	1.464200	1.444000
CHF	0.961500	0.985600	0.963400	0.978800	0.926000	0.984700
CNY	7.801100	7.489400	7.774800	7.898300	7.850900	7.358200
CZK	25.014900	23.687300	25.025000	23.742000	24.724000	24.116000
DKK	7.458000	7.446200	7.457500	7.447400	7.452900	7.436500
GBP	0.854650	0.876380	0.846380	0.858280	0.869050	0.886930
HKD	8.454000	8.470900	8.359400	8.515700	8.631400	8.316300
HUF	389.757100	380.848400	395.100000	371.930000	382.800000	400.870000
JPY	164.461300	145.760000	171.940000	157.160000	156.330000	140.660000
KRW	1,460.320000	1,400.430000	1,474.860000	1,435.880000	1,433.660000	1,344.090000
KZT	485.670000	488.750000	501.690000	492.200000	502.480000	492.900000
MOP	8.707600	8.725000	8.602700	8.771200	8.890300	8.565800
MXN	18.508900	19.645700	19.565400	18.561400	18.723100	20.856000
MYR	5.110700	4.818800	5.050100	5.071700	5.077500	4.698400
NOK	11.492600	11.319500	11.396500	11.704000	11.240500	10.513800
NZD	1.775200	1.731800	1.760100	1.785800	1.750400	1.679800
PLN	4.316900	4.624400	4.309000	4.438800	4.339500	4.680800
RON	117.141300	4.934200	4.977300	4.963500	4.975600	4.949500
RUB	98.073000	84.002800	90.987400	95.105200	100.550600	76.076500
SEK	11.391400	11.332900	11.359500	11.805500	11.096000	11.121800
SGD	1.456100	1.444000	1.451300	1.473200	1.459100	1.430000
TRY	34.236400	21.566200	35.186800	28.319300	32.653100	19.964900
TWD	34.476300	33.026400	34.797000	33.815800	33.874000	32.760300
UAH	42.198000	39.516000	43.265800	39.695200	41.996000	39.037000
USD	1.081300	1.080700	1.070500	1.086600	1.105000	1.066600

3. 連結の範囲

2024年6月30日現在、当グループの連結財務諸表には、親会社であるモンクレール・エスピーエー（Moncler S.p.A.）と次の表に記載されている53の連結子会社が含まれている。

連結対象会社	登記事務所	資本金	通貨	所有割合(%)	親会社
モンクレール・エスピーエー (Moncler S.p.A.)	ミラノ (イタリア)	54,961,191	EUR		
インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)	ミラノ (イタリア)	15,000,000	EUR	100.00%	モンクレール・エスピーエー (Moncler S.p.A.)
モンクレール・ドイツ・ランド・ゲーエム ペーハー (Moncler Deutschland GmbH)	ミュンヘン(ドイツ)	700,000	EUR	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・エスパニア・エスエル (Moncler España S.L.)	マドリード(スペイン)	50,000	EUR	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・アジア・パシフィック・リミ テッド (Moncler Asia Pacific Ltd)	香港 (中国)	300,000	HKD	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・フランス エスエーアールエル (Moncler France S.à.r.l.)	パリ (フランス)	8,000,000	EUR	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・ユーエスエー・インコーポ レーテッド (Moncler USA Inc)	ニューヨーク(アメリ カ)	1,000	USD	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・ユーケー・リミテッド (Moncler UK Ltd)	ロンドン (イギリス)	2,000,000	GBP	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・ジャパン・コーポレーション (Moncler Japan Corporation) (**)	東京 (日本)	99,475,500	JPY	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・上海・コマーシャル・カンパ ニー・リミテッド (Moncler Shanghai Commercial Co. Ltd)	上海(中国)	82,483,914	CNY	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・スイス・エスエー (Moncler Suisse SA)	キアツツ (スイス)	9,500,000	CHF	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・ベルギー・エスピーアールエル (Moncler Belgium S.p.r.l.)	ブリュッセル (ベル ギー)	1,800,000	EUR	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・デンマーク・エービーエス (Moncler Denmark ApS)	コペンハーゲン (デン マーク)	2,465,000	DKK	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・オランダ・ビーヴィー (Moncler Holland B.V.)	アムステルダム (オラ ンダ)	18,000	EUR	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・ハンガリー・ケイエフティー (Moncler Hungary KFT)	ブタペスト (ハンガ リー)	150,000,000	HUF	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・イスタンブール・ジュイム・ ヴェ・テクスチル・チカレット・リミテッ ド・エスティエーアイ (Moncler Istanbul Giyim ve Tekstil Ticaret Ltd. Sti.) (*)	イスタンブール(トル コ)	1,000,000	TRY	51.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・ブラジル・コメルシオ・デ・ モダ・エ・アセソリオス・リミタダ (Moncler Brasil Comércio de moda e acessórios Ltda.)	サンパウロ(ブラジル)	20,000,000	BRL	95.00% 5.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.) モンクレール・ユーエスエー・イ ンコーポレーテッド(Moncler USA Inc)

連結対象会社	登記事務所	資本金	通貨	所有割合(%)	親会社
モンクレール・台湾・リミテッド (Moncler Taiwan Limited)	台北(台湾)	10,000,000	TWD	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・ルス・エルエルシー (Moncler Rus LLC)	モスクワ (ロシア)	590,000,000	RUB	99.99% 0.01%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.) モンクレール・スイス・エスエー (Moncler Suisse SA)
モンクレール・カナダ・リミテッド (Moncler Canada Ltd)	バンクーバー (カナ ダ)	1,000	CAD	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・プラハ・エスアールオー (Moncler Prague s.r.o.)	プラハ (チェコ)	200,000	CZK	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
ホワイト・テック・エスピージーオーオー (White Tech Sp.zo.o.)	カトヴィツェ (ポーラ ンド)	369,000	PLN	70.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・コリア・インコーポレーテ ッド (Moncler Korea Inc.) (**)	ソウル (韓国)	2,550,000,000	KRW	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・ミドル・イースト・エフ ジー・エルエルシー (Moncler Middle East FZ-LLC)	ドバイ (アラブ首長国 連邦)	50,000	AED	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・シンガポール・ピーティ ー・リミテッド (Moncler Singapore PTE,Limited)	シンガポール	5,000,000	SGD	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
インダストリーズ・イールド・エスアール エル (Industries Yield S.r.l)	バカウ (ルーマニア)	25,897,000	RON	99.00% 1.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.) モンクレール・ドイチュラント・ ゲーエムベーハー (Moncler Deutschland GmbH)
モンクレール・ユーエーイー・エルエル シー (Moncler UAE LLC) (*)	ドバイ (アラブ首長国 連邦)	1,000,000	AED	49.00%	モンクレール・ミドル・イース ト・エフジー・エルエルシー (Moncler Middle East FZ-LLC)
モンクレール・アイルランド・リミテッ ド (Moncler Ireland Limited)	ダブリン (アイルラ ンド)	350,000	EUR	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・オーストラリア・ピーティ ー・リミテッド (Moncler Australia PTY LTD)	メルボルン (オース トラリア)	2,500,000	AUD	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・カザフスタン・エルエル ピー (Moncler Kazakhstan LLP)	アルマトイ (カザフ スタン)	250,000,000	KZT	99.00% 1.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.) モンクレール・ルス・エルエル シー (Moncler Rus LLC)
モンクレール・スウェーデン・エービー (Moncler Sweden AB)	ストックホルム (ス ウェーデン)	1,000,000	SEK	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・ノルウェー・エーエス (Moncler Norway AS)	オスロ (ノルウェー)	3,000,000	NOK	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・メキシコ・エセ・デ・エ レ・デ・セ・ヴェ (Moncler Mexico, S. de R.L. de C.V.)	メキシコシティ (メキ コ)	33,000,000	MXN	99.00% 1.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.) モンクレール・ユーエスエー・イ ンコーポレーテッド (Moncler USA Inc)

モンクレール・メキシコ・サービシーズ・エ セ・デ・エレ・エレ・デ・セ・ヴェ (Moncler Mexico Services, S. de R.L. de C.V.)	メキシコシティ(メキシ コ)	11,000,000	MXN	99.00% 1.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.) モンクレール・ユーエスエー・イ ンコーポレーテッド (Moncler USA Inc)
モンクレール・ウクライナ・エルエルシー (Moncler Ukraine LLC)	キエフ (ウクライナ)	47,367,417	UAH	99.99% 0.01%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.) モンクレール・スイス・エスエー (Moncler Suisse SA)

連結対象会社	登記事務所	資本金	通貨	所有割合(%)	親会社
モンクレール・ニュージーランド・リミテッド (Moncler New Zealand Limited)	オークランド (ニュージーランド)	2,000,000	NZD	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
モンクレール・マレーシア・エスディーエヌ・ビーエイチディー (Moncler Malaysia Sdn. Bhd.)	クアラルンプール (マレーシア)	1	MYR	100.00%	インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)
スポーツウェア・カンパニー・エスピーエー (Sportswear Company S.p.A)	ボローニャ (イタリア)	10,084,166	EUR	100.00%	モンクレール・エスピーエー (Moncler S.p.A.)
ストーン・アイランド・ジャーマニー・ゲー ムペーハー (Stone Island Germany GmbH)	ミュンヘン (ドイツ)	500,000	EUR	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・アントウェルペン・ ビーヴィービーエー (Stone Island Antwerp Bvba)	アントウェルペン (ベルギー)	400,000	EUR	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・アムステルダム・ ビーヴィー (Stone Island Amsterdam BV)	アムステルダム (オランダ)	25,000	EUR	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・ユーエスエー・イン コーポレーテッド (Stone Island Usa Inc)	ニューヨーク(アメリカ)	2,500,000	USD	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・カナダ・インコーポ レーテッド (Stone Island Canada Inc)	トロント (カナダ)	500,000	CAD	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・チャイナ・カンパ ニー・リミテッド (Stone Island China Co. Ltd)	上海 (中国)	2,500,000	EUR	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・フランス・エスエー エス (Stone Island France S.a.s.)	サンプリースト (フランス)	50,000	EUR	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・コリア・カンパ ニー・リミテッド (Stone Island Korea Co., Ltd.) (*)	ソウル (韓国)	30,500,000	KRW	51.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・ユーケー・リテイ ル・リミテッド (Stone Island (UK) Retail Limited)	ロンドン (イギリス)	1,000,000	GBP	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・ジャパン・インク (Stone Island Japan Inc.) (*)	東京 (日本)	400,000,000	JPY	80.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・スイス・エスエー (Stone Island Suisse SA)	キアツ (スイス)	3,000,000	CHF	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・スウェーデン・エー ビー (Stone Island Sweden AB)	ストックホルム (スウェーデン)	3,000,000	SEK	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・エスパーニャ・エス エル (Stone Island España S.L.)	バルセロナ (スペイン)	3,000	EUR	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・オーストリア・ゲー ムペーハー (Stone Island Austria GmbH)	ウィーン (オーストリア)	500,000	EUR	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)
ストーン・アイランド・香港・リミテッド (Stone Island Hong Kong Limited)	香港 (中国)	500,000	HKD	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー (Sportswear Company S.p.A.)

ストーン・アイランド・マカオ・リミテッド (Stone Island Macao Limited)	マカオ（中国）	5,500,000	MOP	100.00%	スポーツウェア・カンパニー・エ スピーエー（Sportswear Company S.p.A.）
--	---------	-----------	-----	---------	--

- (*) 完全連結（第三者への持分の帰属なし）
- (**) 資本金額及び所有割合は同社が所有する自己株式を考慮している。

連結の範囲に関しては、2023年12月31日時点と比較して2024年上半期における新規設立の会社はない。

ストーン・アイランド・リテイル・エスアールエル（Stone Island Retail S.r.l.）とストーン・アイランド・ディストリビューション・エスアールエル（Stone Island Distribution S.r.l）は、2024年1月1日をもってスポーツウェア・カンパニー・エスピーエー（Sportswear Company S.p.A.）と合併した。

また、2024年3月28日にモンクレール・ジャパン・コーポレーション（Moncler Japan Corporation）は、日本の株主（八木通商株式会社）から同社の資本金の5.06%に相当する残りの持分を取得し、当グループによる保有比率を100%とした。

モンクレール・イスタンブール・ジュイム・ヴェ・テクスチル・チカレット・リミテッド・エスティーアイ（Moncler Istanbul Giyim ve Tekstil Ticaret Ltd. sti.）、モンクレール・ユーエーイー・エルエルシー（Moncler UAE LLC）ストーン・アイランド・コリア・カンパニー・リミテッド（Stone Island Korea Co. Ltd.）、及びストーン・アイランド・ジャパン・インク（Stone Island Japan Inc.）は、当該企業の株主間での契約を考慮した持分所有に関する原則に基づき、第三者への利益配分は行わず、100%連結されている。

4. 連結損益計算書の注記

4.1. 収益

ブランド別の収益

単位：千ユーロ	2024年度 上半期	%	2023年度 上半期	%
収益合計	1,230,163	100.0%	1,136,590	100.0%
うち：				
モンクレール	1,041,277	84.6%	935,027	82.3%
ストーン・アイランド	188,886	15.4%	201,563	17.7%

当グループの2024年度上半期連結収益は1,230.2百万ユーロ（前年同期比8.2%増）であった。この中には、モンクレールブランドの収益（1,041.3百万ユーロ）及びストーン・アイランドブランドの収益（188.9百万ユーロ）が含まれる。

モンクレールブランドの収益分析

2023年上半期において、モンクレールブランドの収益は1,041.3百万ユーロとなり、935.0百万ユーロであった2023年度上半期と比較して11.4%の増加であった。

地域別セグメントの収益

地域別の売上の詳細は以下のとおりである。

地域別収益						
単位：千ユーロ	2024年度 上半期	%	2023年度 上半期	%	変動	%
アジア	512,995	49.3%	456,771	48.9%	56,224	12.3%
ヨーロッパ、中東及びアフリカ	380,578	36.5%	340,651	36.4%	39,927	11.7%
米州	147,704	14.2%	137,605	14.7%	10,099	7.3%
合計	1,041,277	100.0%	935,027	100.0%	106,250	11.4%

アジア（アジア太平洋地域、日本及び韓国を含む）における2024年度上半期の収益は前年同期から12%増加し、513百万ユーロであった。これは、主に観光客に支えられた日本での力強い成長、および厳しい状況や中国人の海外消費の増加にもかかわらず記録された中国本土での好調な業績によるものである。韓国とその他のアジア太平洋地域は軟調な傾向を示した。

ヨーロッパ、中東及びアフリカの2024年度上半期の収益は、堅調な観光客による購入と現地における販売に支えられ、前年同期から12%増加し380.6百万ユーロであった。中国人、米国人、韓国人の観光客への売上が収益に最も貢献した。

米州の上半期の2024年度上半期の収益は、卸売の落ち込みを堅調な小売が相殺した結果、前年同期と比較して7%の増加となった。

販売チャネル別収益

販売チャネル別の収益の詳細は以下のとおりである。

単位：千ユーロ	2024年度 上半期	%	2023年度 上半期	%
収益合計	1,041,277	100.0%	935,027	100.0%
うち：				
卸売	165,528	15.9%	177,533	19.0%
小売	875,749	84.1%	757,494	81.0%

上半期の小売チャネルによる収益は、前年同期比19%の増の875.7百万ユーロとなった。3つの地域すべてでプラス成長を記録したが、ヨーロッパ、中東及びアフリカは観光客への販売が大きく貢献し、際立った成績となった。上半期の小売チャネルの成長については、全地域でオンライン販売が低調であったことに制約を受けた。

卸売チャネルの収益は、前年同期比7%減少の165.5百万ユーロとなった。これは、主に販売ネットワークの品質向上に対する継続的な取り組みの影響を受けた結果である。

ストーン・アイランドブランドの収益分析

2024年上半期のストーン・アイランドブランドの収益は、前年同期の201.6百万ユーロに対し、188.9百万ユーロであった。

地域別セグメントの収益

地域別の売上の詳細は以下のとおりである。

地域別収益						
単位：千ユーロ	2024年度 上半期	%	2023年度 上半期	%	変動	%
アジア	46,684	24.7%	38,806	19.3%	7,878	20.3%
ヨーロッパ、中東及びアフリカ	128,856	68.2%	145,645	72.3%	(16,789)	(11.5)%
米州	13,346	7.1%	17,112	8.5%	(3,766)	(22.0)%
合計	188,886	100.0%	201,563	100.0%	(12,677)	(6.3)%

アジア（アジア太平洋地域、日本、韓国を含む）の上半期の収益は、主に日本での好調な業績とアジア太平洋地域における堅調な成長により前年同期比20%増の46.7百万ユーロとなった。韓国の動向はアジアの他地域に比べ軟調に推移した。

当ブランドにとって最重要地域であるヨーロッパ、中東及びアフリカの上半期の収益は、小売チャンネルが2桁台の好調な業績を記録したものの、卸売チャンネルの落ち込みを完全に相殺するには至らず、前年同期比12%減の128.9百万ユーロとなった。

米州の上半期の収益は前年同期比22%の減少となった。小売チャンネルが好調であったものの、卸売チャンネルの落ち込みがそれを上回った。卸売チャンネルは、主に百貨店の厳しい動向による影響を受け続けており、また、質の向上に向けた継続的な取り組みも影響している。

販売チャンネル別収益

単位：千ユーロ	2024年度 上半期	%	2023年度 上半期	%
収益合計	188,886	100.0%	201,563	100.0%
うち：				
卸売	96,277	51.0%	127,847	63.4%
小売	92,609	49.0%	73,716	36.6%

小売チャンネルの収益は前年同期比26%増の92.6百万ユーロであり、上半期収益の49%を占めた。これは、一際堅調であったアジア及びヨーロッパ、中東及びアフリカ地域をはじめ、全地域における好調な成績によるものである。

卸売チャンネルの収益は前年同期比25%減の96.3百万ユーロであった。これは、卸売チャンネルにおける市場の厳しい動向やネットワークの質の向上に向けた厳格な生産量管理によるものである。

4.2. 売上原価

2024年度上半期の売上原価は、2023年度上半期の285.6百万ユーロから1.5百万ユーロ増加（0.5%増）し、287.1百万ユーロとなった。売上原価率は、2023年度上半期の25.1%から23.3%に減少している。

4.3. 販売費

2024年度上半期の販売費は419.3百万ユーロ（2023年度上半期は374.7百万ユーロ）であり、収益に対する販売費の割合は、現在進行中の小売中心のビジネスモデルへの移行に伴い2023年度上半期の33.0%よりも高い34.1%となった。

販売費は主にIFRS第16号適用外の賃借料102.4百万ユーロ（2023年度上半期は79.4百万ユーロ）、人件費116.3百万ユーロ（2023年度上半期は103.0百万ユーロ）、使用権資産の減価償却費83.3百万ユーロ（2023年度上半期は80.4百万ユーロ）及びその他の償却費42.1百万ユーロ（2023年度上半期は39.0百万ユーロ）から構成されている。

販売費には、株式報酬制度に関する費用3.3百万ユーロ（2023年度上半期は3.1百万ユーロ）も含まれる。

4.4. 一般管理費

2024年度上半期の一般管理費は、166.3百万ユーロ（2023年度上半期は156.9百万ユーロ）で、対収益比率は13.5%（2023年度上半期は13.8%）であった。2024年上半期の一般管理費には、2021年12月のマルウェア攻撃に関連して受け取った保険金の払戻による収入7.5百万ユーロが含まれている。

一般管理費には、株式報酬制度に関する費用18.6百万ユーロ（2023年度上半期は16.6百万ユーロ）も含まれる。

4.5. マーケティング費

2024年度上半期のマーケティング費は98.8百万ユーロで、対収益比率は8.0%（2023年度上半期は8.9%）であった。2023年度上半期と比べて2024年度上半期のマーケティング費および対収益比率が減少している要因は、上半期と下半期のマーケティング活動のフェーズが前年度よりも僅かにバランスが取れていたためである。前年度の実績に基づき、経営者は当年度の対収益比率は7%程度となるものと予想している。

4.6. 営業利益

営業利益は258.7百万ユーロ（2023年度上半期は217.8百万ユーロ）で、利益率は21.0%（2023年度上半期は19.2%）であった。

4.7. 金融収益及び金融費用

内訳は以下のとおりである。

単位：千ユーロ	2024年度上半期	2023年度上半期
受取利息及びその他の金融収益	16,430	4,984
金融収益合計	16,430	4,984
支払利息及びその他の金融費用	(1,642)	(2,404)
為替換算差額-負	(1,905)	(522)
金融費用合計	(3,547)	(2,926)
純額合計（リース負債から生じる利息費用を除く）	12,883	2,058
リース負債から生じる利息費用	(14,439)	(13,386)
合計（純額）	(1,556)	(11,328)

4.8. 法人所得税

法人所得税が連結損益計算書に与える影響は以下のとおりである。

単位：千ユーロ	2024年度上半期	2023年度上半期
当期税金	(85,397)	(99,024)
繰延税金（収益）費用	9,043	37,908
連結損益計算書上の法人所得税	(76,354)	(61,116)

2024年度上半期の税率は29.7%(前年同期は29.6%)であった。

2023年12月27日付法令第209号は、「グローバル・ミニマム課税制度」に関する指令第2022/EU/2523号を実施するもので、2024年1月1日以降、750百万ユーロを超える収益を有するグループに対する課税の最低水準を確保することを明確な目的としている。この法律はOECDで策定された規則に由来し、一般に「第二の柱」として知られている。

当社はこの規制の適用範囲内にある。

当連結財務諸表の作成日現在において判明している情報または合理的に見積もることが可能な情報に基づき評価した結果、当社の「第二の柱」ルールから生じる税金へのエクスポージャーには重要性がないと判断している。

4.9. 人件費

人件費の性質別内訳の前年同期比較は以下のとおりである。

単位：千ユーロ	2024年度上半期	2023年度上半期
給料、賃金及び社会保険料	(185,329)	(161,467)
従業員給付費用	(11,654)	(12,919)
合計	(196,983)	(174,386)

2024年度上半期の人件費は、2023年度上半期174.4百万ユーロから13.0%増加し197.0百万ユーロとなった。

取締役に対する報酬については、関連当事者注記において別途記載している。

株式報酬制度関連の費用は21.9百万ユーロ（2023年度上半期は19.7百万ユーロ）であり、これは注記10.2に別途記載している。

正規従業員数の前年同期比較は以下のとおりである。

地域別平均従業員数	2024年度上半期	2023年度上半期
イタリア	2,143	1,853
その他の欧州諸国	2,741	2,323
アジアおよび日本	1,861	1,617
米州	456	413
合計	7,201	6,206

2024年6月30日現在の当グループの正規従業員数は7,316人(2023年6月30日現在は6,440人)である。

従業員数は、直営店の新規開店や製造現場の拡大、さらに会社組織全体の成長により大きく増加している。

4.10. 減価償却費及び償却費

減価償却費及び償却費の内訳は以下のとおりである。

単位：千ユーロ	2024年度上半期	2023年度上半期
有形固定資産の減価償却費	(136,513)	(130,170)
無形資産の償却費	(14,674)	(12,517)
減価償却費及び償却費計	(151,187)	(142,687)

減価償却費及び償却費の増加は、流通ネットワーク開発のための投資、IT投資、デジタルプロジェクトへの投資、及び製造拠点拡大のための投資によるものである。

使用権資産に関連する償却費は90.8百万ユーロであった。

当年度の投資についての詳細は、注記5.1と注記5.3を参照のこと。

5. 連結財政状態計算書の注記

5.1. のれん、ブランド及びその他の無形資産

ブランド及びその他の無形資産	2024年 6月30日			2023年 12月31日
	取得原価	償却及び 減損損失累計額	帳簿価額	帳簿価額
単位：千ユーロ				
ブランド	999,354	0	999,354	999,354
ライセンス	12	(12)	0	0
権利金	65,382	(55,074)	10,308	11,758
ソフトウェア	174,638	(105,274)	69,364	70,969
その他の無形資産	34,542	(31,555)	2,987	2,740
無形資産仮勘定	18,116	0	18,116	11,652
のれん	603,417	0	603,417	603,417
合計	1,895,461	(191,915)	1,703,546	1,699,890

無形資産の変動は以下のとおりである。

2024年6月30日現在

ブランド及び その他の無形資産の 取得価額	ブランド	ライセンス	権利金	ソフト ウェア	その他の 無形資産	無形資産 仮勘定	のれん	合計
単位：千ユーロ								
2024年1月1日	999,354	12	67,939	169,096	34,102	11,652	603,417	1,885,572
取得	0	0	0	8,289	861	8,716	0	17,866
除売却	0	0	0	(21)	0	0	0	(21)
連結の範囲の変更	0	0	0	0	0	0	0	0
換算差額	0	0	(164)	(52)	0	32	0	(184)
振替を含むその他の 変動	0	0	(2,393)	(2,674)	(421)	(2,284)	0	(7,772)
2024年6月30日	999,354	12	65,382	174,638	34,542	18,116	603,417	1,895,461

ブランド及び その他の無形資産の 償却及び減損損失 累計額	ブランド	ライセンス	権利金	ソフト ウェア	その他の 無形資産	無形資産 仮勘定	のれん	合計
単位：千ユーロ								
2024年1月1日	0	(12)	(56,181)	(98,127)	(31,362)	0	0	(185,682)
償却	0	0	(1,481)	(12,611)	(582)	0	0	(14,674)
除売却	0	0	0	23	0	0	0	23
連結の範囲の変更	0	0	0	0	0	0	0	0
換算差額	0	0	187	123	1	0	0	311
振替を含むその他の 変動	0	0	2,401	5,318	388	0	0	8,107
2024年6月30日	0	(12)	(55,074)	(105,274)	(31,555)	0	0	(191,915)

2023年6月30日現在

ブランド及び その他の無形資産の 取得価額 単位：千ユーロ	ブランド	ライセンス	権利金	ソフト ウェア	その他の 無形資産	無形資産 仮勘定	のれん	合計
2023年1月1日	999,354	12	75,563	138,062	32,759	8,494	603,417	1,857,661
取得	0	0	0	8,176	391	3,430	0	11,997
除売却	0	0	(1,653)	(96)	0	0	0	(1,749)
連結の範囲の変更	0	0	0	0	0	0	0	0
換算差額	0	0	(221)	(605)	(1)	(5)	0	(832)
振替を含むその他の 変動	0	0	(3,123)	2,442	467	(2,792)	0	(3,006)
2023年6月30日	999,354	12	70,566	147,979	33,616	9,127	603,417	1,864,071

ブランド及び その他の無形資産の 償却及び減損損失 累計額 単位：千ユーロ	ブランド	ライセンス	権利金	ソフト ウェア	その他の 無形資産	無形資産 仮勘定	のれん	合計
2023年1月1日	0	(12)	(60,521)	(76,521)	(30,484)	0	0	(167,538)
償却	0	0	(1,667)	(10,387)	(463)	0	0	(12,517)
除売却	0	0	1,653	88	0	0	0	1,741
連結の範囲の変更	0	0	0	0	0	0	0	0
換算差額	0	0	251	390	1	0	0	642
振替を含むその他の 変動	0	0	3,096	0	0	0	0	3,096
2023年6月30日	0	(12)	(57,188)	(86,430)	(30,946)	0	0	(174,576)

ソフトウェアの増加（上表における増減の純額）は、事業管理及び企業機能管理のためのIT投資によるものである。

5.2. のれん及び耐用年数を確定できない無形資産の減損テスト

ブランド、耐用年数を確定できないその他の無形資産及びのれんは、償却されず、少なくとも年一回の年次の連結財務諸表作成時における減損テストの対象となっている。

2024年上半期の業績は、モンクレールとストーン・アイランドののれん及びブランド価値の回収可能性に関して、2023年12月31日時点の年次の連結財務諸表作成時におけるテストにおいて設定された前提条件と一致しており、減損テストに使用されたその他のパラメータに関しても重要な相違はない。したがって、当上半期の連結財務諸表作成時には、これらの項目については潜在的な減損の兆候は特定されず、具体的な減損テストは実施されていない。

また、モンクレール株式の2024年上半期の平均価格に基づく当社の株式時価総額がグループの純資産を大幅に上回っていることから、暗黙のうちにのれんの価値が確認できる。

5.3. 有形固定資産

有形固定資産 単位：千ユーロ	2024年6月30日			2023年 12月31日
	取得原価	減価償却及び 減損損失累計額	帳簿価額	帳簿価額
土地及び建物	1,498,760	(725,104)	773,656	765,149
工場設備	64,886	(41,668)	23,218	24,627
什器備品	194,811	(141,077)	53,734	60,024
リース附属設備	458,009	(302,593)	155,416	163,133
その他の固定資産	53,394	(40,884)	12,510	11,641
建設仮勘定	65,291	0	65,291	57,906
合計	2,335,151	(1,251,326)	1,083,825	1,082,480

有形固定資産の変動は以下のとおりである。

2024年6月30日現在

有形固定資産の取得原価 単位：千ユーロ	土地及び 建物	工場設備	什器備品	リース 附属設備	その他の 固定資産	建設仮勘定	合計
2024年1月1日	1,413,415	63,313	192,141	441,456	49,679	57,906	2,217,910
取得	101,334	1,533	2,953	14,901	2,902	18,076	141,699
除売却	(6,998)	(104)	(1,105)	(3,654)	(327)	(950)	(13,138)
換算差額	4,553	(100)	59	(1,621)	49	205	3,145
振替を含むその他の変動	(13,544)	244	763	6,927	1,091	(9,946)	(14,465)
2024年6月30日	1,498,760	64,886	194,811	458,009	53,394	65,291	2,335,151

有形固定資産の減価償却及び 減損損失累計 単位：千ユーロ	土地及び 建物	工場設備	什器備品	リース 附属設備	その他の 固定資産	建設仮勘定	合計
2024年1月1日	(648,266)	(38,686)	(132,117)	(278,323)	(38,038)	0	(1,135,430)
減価償却	(92,362)	(3,782)	(9,858)	(27,269)	(3,242)	0	(136,513)
除売却	3,221	61	967	3,182	308	0	7,739
換算差額	(2,084)	30	(337)	1,192	(53)	0	(1,252)
振替を含むその他の変動	14,387	709	268	(1,375)	141	0	14,130
2024年6月30日	(725,104)	(41,668)	(141,077)	(302,593)	(40,884)	0	(1,251,326)

2023年6月30日現在

有形固定資産の取得原価 単位：千ユーロ	土地及び 建物	工場設備	什器備品	リース 附属設備	その他の 固定資産	建設仮勘定	合計
2023年1月1日	1,296,502	53,936	166,449	386,389	43,717	53,279	2,000,272
取得	104,903	4,322	7,570	20,371	2,542	25,313	165,021
除売却	(15,339)	(36)	(987)	(6,435)	(455)	(996)	(24,248)
連結の範囲の変更	0	0	(308)	308	0	0	0
換算差額	(25,405)	(10)	(2,358)	(12,535)	(468)	(746)	(41,522)
振替を含むその他の変動	(1,087)	108	2,672	13,655	74	(17,211)	(1,789)
2023年6月30日	1,359,574	58,320	173,038	401,753	45,410	59,639	2,097,734

有形固定資産の減価償却及び 減損損失累計 単位：千ユーロ	土地及び 建物	工場設備	什器備品	リース 附属設備	その他の 固定資産	建設仮勘定	合計
2023年1月1日	(495,760)	(31,687)	(120,239)	(245,381)	(32,715)	0	(925,782)
減価償却	(89,661)	(3,860)	(8,651)	(24,987)	(3,011)	0	(130,170)
除売却	8,536	274	883	5,442	347	0	15,482
連結の範囲の変更	0	0	(8)	8	0	0	0
換算差額	13,382	6	1,733	8,013	279	0	23,413
減損損失	0	0	0	0	0	0	0
振替を含むその他の変動	1,556	(19)	2	8	152	0	1,699
2023年6月30日	(561,947)	(35,286)	(126,280)	(256,897)	(34,948)	0	(1,015,358)

IFRS第16号の適用から生じる使用権資産に関連する変動は以下のとおりである。

使用権資産 単位：千ユーロ	土地及び建物	その他の固定資産	合計
2024年1月1日	735,510	1,991	737,501
取得	100,747	1,531	102,278
除売却	(3,771)	(9)	(3,780)
減価償却	(91,354)	(809)	(92,163)
連結の範囲の変更	0	0	0
換算差額	2,783	1	2,784
振替を含むその他の変動	0	0	0
2024年6月30日	743,915	2,705	746,620

2024年上半期の増加は、主にヨーロッパ、中東及びアフリカ地域、アジア太平洋地域および米州における小売店舗の開設または移転にともなう新規リース契約および既存リース契約の更新に伴うものである。

上述したIFRS第16号の適用による影響に加えて、2024年度上半期の有形固定資産の変動は工場設備、什器備品、リース附属設備及び建設仮勘定の増加によるものであり、主に、流通ネットワークの開発、物流網の整備及び生産拠点拡大のための投資関連である。

2024年上半期の業績は、2023年12月31日時点の年次の連結財務諸表作成時における使用権資産の価値の回収可能性テストにおいて設定された前提条件と一致している。したがって、当上半期の連結財務諸表作成時においては、これらの項目については潜在的な減損の兆候は特定されず、具体的な減損テストは実施されていない。

5.4. 繰延税金資産及び繰延税金負債

2024年6月30日及び2023年12月31日の繰延税金資産及び繰延税金負債の残高は以下の通りである。

繰延税金 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
繰延税金資産	279,403	252,197
繰延税金負債	(82,635)	(63,034)
純額	196,768	189,163

繰延税金資産及び繰延税金負債は、税務管轄において税法上相殺が認められる場合のみ相殺している。

繰延税金資産（純額）の性質及び予想される将来の課税所得に鑑みて、財務諸表に認識された繰延税金資産の回収可能性に疑義を生じさせる事象は特定されていない。

5.5. 棚卸資産

2024年6月30日現在の棚卸資産499.9百万ユーロ（2023年12月31日現在は453.2百万ユーロ）の明細は以下のとおりである。

棚卸資産 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
原材料	133,044	141,913
仕掛品	64,499	54,173
製品	579,690	519,529
棚卸資産総額	777,233	715,615
陳腐化引当金	(277,340)	(262,437)
合計	499,893	453,178

上半期の棚卸資産のうち、完成品及び仕掛品は事業の季節性の影響を受ける。具体的には、6月末に在庫として残る秋冬コレクション製品の量及び平均製造コストは12月末に在庫として残る春夏コレクションのものより高いため、6月末の完成品及び仕掛品は12月末と比較して増加する傾向にある。

陳腐化引当金は、経営者による最善の見積りを反映している。見積りは、経営計画で決定された販売量達成に向けたアクションとの整合性を考慮し、過去の販売動向や将来の販売予測に基づいた季節ごとの需要や在庫水準に基づいて算定される。

5.6. 営業債権

2024年6月30日現在の営業債権152.7百万ユーロ（2023年12月31日現在は325.6百万ユーロ）の内訳は以下のとおりである。

売掛金 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
売掛金	169,585	341,155
貸倒引当金	(14,773)	(14,764)
値引引当金	(2,112)	(783)
純額合計	152,700	325,608

営業債権は、主に当グループの卸売事業とコンセッション事業に関連しており、回収期間が3ヶ月を超えるものはない。2024年度上半期において、債権総額の10%を超える個別の相手先はなく、信用リスクの集中はない。

貸倒引当金は、売掛金の年齢、長期滞留債権の回収可能性だけでなく、回収プロセスに転じた残高も考慮したうえで、当該要因に基づく経営者の最善の見積りに従って算定されている。貸倒処理された債権は、支払期間を超過し、回収可能性に不確実性が存在する特定の債権である。

加えて、貸倒引当金には予想信用損失に関連する要素が含まれており、その時期における特定の状況および営業債権が失効するあらゆるリスクについても関係している。

5.7. 現金及び預金

2024年6月30日現在、現金及び預金は803.4百万ユーロであり（2023年12月31日現在は998.8百万ユーロ）、現金及び現金同等物と銀行で使用可能な資金を含んでいる。

利用可能な流動性資産の帳簿価額は、報告日における公正価値を表している。関連する信用リスクは、相手が主要金融機関のため限定的である。

連結キャッシュ・フロー計算書は現金及び預金の変動を表している。

5.8. 金融資産

金融資産（流動）は、為替変動リスクのヘッジに係るデリバティブの市場評価により生じた債権8.7百万ユーロ（2023年12月31日現在では9.7百万ユーロ）と、国債69.4百万ユーロ（2023年12月31日現在は68.6百万ユーロ）である。国債には、公正価値で測定される総額50百万ユーロの国債への投資（BTP）が含まれており、その変動額は包括利益計算書に含まれる。

5.9. その他の流動及び非流動資産

その他の流動及び非流動資産 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
前払金及び未収収益－流動	22,001	15,909
その他の流動債権	43,053	25,992
その他の流動資産	65,054	41,901
前払金及び未収収益－非流動	80	113
保証金	44,396	43,454
関連会社株式	2,531	2,531
その他の非流動債権	3,599	3,395
その他の非流動資産	50,606	49,493
合計	115,660	91,394

その他の流動債権は主に、税務当局からの付加価値税の未収還付金である。

保証金は主に、リース契約の保証金として借手の代わりに支払われたものである。

関連会社株式は、エーエルエス・ラグジュアリー・ロジスティクス・エスアールエル(ALS Luxury Logistics S.r.l.)に対する株式の持分30.0%を含んでいる。

連結財務諸表における帳簿価額と公正価値との間に差異はない。

5.10. 買掛金

2024年6月30日現在の買掛金残高は390.4百万ユーロ（2023年12月31日現在は538.6百万ユーロ）であり、これは商品やサービスの供給業者に対する短期債務である。この債務は短期間で決済され、12ヶ月を超える支払いはない。

2024年度上半期において、買掛金総額の10%を超える個別の仕入先に対する残高はない。中間連結財務諸表における帳簿価額と公正価値との間に差異はない。

5.11. その他の流動及び非流動負債

2024年6月30日現在のその他の流動及び非流動負債の内訳は以下のとおりである。

その他の流動及び非流動負債 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
繰延収益及び未払費用－流動	695	699
顧客からの前受金	26,660	23,636
従業員社会保険の未払金	67,446	78,575
未払税金（法人所得税控除後）	17,333	36,978
その他の流動債務	20,321	13,024
その他の流動負債	132,455	152,912
繰延収益及び未払費用－非流動	109	103
その他の非流動負債	109	103
合計	132,564	153,015

未払税金は主に付加価値税及び給与に係る源泉税である。

5.12. 税金資産及び負債

2024年6月30日現在の税金資産は13.3百万ユーロ（2023年12月31日現在は9.3百万ユーロ）であり、前払税金に関連して認識されたものである。

2024年6月30日現在の税金負債は141.7百万ユーロ（2023年12月31日現在は134.5百万ユーロ）である。同じ税務管轄地域及び税制度のもとで生じる税金負債は、税金資産と相殺し純額で認識されている。

2024年において、子会社であるIndustries S.p.A.は、2017年度に関する税務調査通知を受領しており、そこでは移転価格の算定方法に関連するいくつかの指摘事項が報告されている。当社は、指摘事項が根拠のないものであると考え、その立場を守るために適切な場で措置を講じている。また、担当の主要コンサルタントの意見にも支えられ、開始された係争の結果、当社の行動の適切性が明らかになると確信している。2016年度に関する税務調査に関しては、二重課税の可能性を制限するため、関係国において相互協定手続が実施されていることに留意されたい。

5.13. 引当金（非流動）

2024年6月30日現在の引当金（非流動）の内訳は以下のとおりである。

偶発債務及び損失に対する引当金 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
税務訴訟損失引当金	11,164	11,164
その他の偶発損失引当金	16,010	16,526
合計	27,174	27,690

その他の偶発損失引当金は、店舗の原状回復費用、係争中の訴訟に係る費用、製品保証費用を含んでいる。

税務訴訟損失引当金は、2015年から2019年にかけての研究開発で受けた税額控除に関するものである。2024年7月に親会社モンクレール・エスピーエー(Moncler S.p.A.)は、7.7百万ユーロの当税額控除の払戻を決定した。

5.14. 年金基金及び退職補償金

2024年6月30日現在の年金基金及び退職補償金の内訳は以下のとおりである。

従業員給付 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
年金基金	7,809	7,655
退職補償金	3,783	4,489
合計	11,592	12,144

年金基金は主にイタリア所在の会社に関連している。2007年1月に社会保障改革を適用したことにより、確定拠出型年金制度が設置された。この改革の適用以前に発生し、期末日現在において従業員に対する未払債務は、確定給付制度によるものである。

5.15. 金融負債

2024年6月30日現在の金融負債の内訳は以下のとおりである。

借入金 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
1年内返済予定の長期銀行借入金	505	1,514
短期リース負債	170,492	167,659
その他の短期借入金	9,917	15,230
短期借入金	180,914	184,403
長期リース負債	645,526	637,672
その他の長期借入金	24,972	26,516
長期借入金	670,498	664,188
合計	851,412	848,591

その他の借入金（短期及び長期）は主に、銀行以外の第三者からの金融負債である。

リース負債は815.8百万ユーロ（2023年度は837.8百万ユーロ）であり、IAS第17号（旧基準）のリース負債は0.2百万ユーロ（2023年度は0.08百万ユーロ）であった。内訳は以下のとおりである。

リース負債 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
短期リース負債	170,492	167,659
長期リース負債	645,526	637,672
合計	816,018	805,331

2024年度上半期のリース負債の変動は以下のとおりである。

単位：千ユーロ	IFRS16	IAS17 (旧基準)	リース負債
2024年1月1日	805,177	154	805,331
取得	98,048	83	98,131
除売却	(105,092)	(76)	(105,168)
金融費用	14,853	10	14,863
連結の範囲の変更	0	0	0
換算差額	2,861	0	2,861
2024年6月30日	815,847	171	816,018

長期借入金の返済日別の内訳は以下のとおりである。

長期借入金の年齢表 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
2年以内	145,922	146,829
2年～5年	300,714	295,161
5年超	223,862	222,198
合計	670,498	664,188

リース負債を除く長期借入金の返済日別の内訳は以下のとおりである。

リース負債を除く長期借入金の年齢表 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
2年以内	6,725	6,437
2年～5年	18,247	20,079
5年超	0	0
合計	24,972	26,516

リース負債に関する割引前キャッシュ・フローは以下のとおりである。

割引前リース負債の年齢表 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
1年以内	197,118	192,969
1年～5年	484,128	475,915
5年超	246,991	245,300
合計	928,237	914,184

正味の金融資産（負債）（リース負債を含む）の内訳は以下のとおりである。

正味の金融資産（負債） 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
A. 現金	803,401	998,799
B. 現金同等物	0	0
C. その他の流動金融資産	78,009	78,308
D. 流動資産 (A)+(B)+(C)	881,410	1,077,107
E. 流動金融負債	(9,917)	(15,230)
F. 1年以内返済予定非流動金融負債	(170,997)	(169,173)
G. 流動金融負債 (E)+(F)	(180,914)	(184,403)
H. 流動金融負債（純額） (G)+(D)	700,496	892,704
I. 非流動金融負債	(645,526)	(637,672)
J. 債務証券	0	0
K. 非流動買掛金及び未払金	(24,972)	(26,516)
L. 非流動金融負債 (I)+(J)+(K)	(670,498)	(664,188)
M. 金融負債総額 (H)+(L)	29,998	228,516

正味の金融資産（負債）は、2021年3月4日の欧州証券市場監督機構（ESMA）のガイドライン（2006年7月28日のイタリア証券取引委員会（CONSOB）通達（DEM/6064293）に対するイタリア証券取引委員会（CONSOB）警告（No. 5/21））で定義されている。

2024年6月30日現在の正味の金融資産（負債）（リース負債を除く）は845.2百万ユーロ（2023年12月31日現在は1,033.7百万ユーロ）である。

2024年度上半期及び比較期間の株主持分の変動は連結持分変動計算書に記載している。

2024年6月30日現在の払込資本総額は54,961,190.80ユーロであり、274,805,954株が発行されている。1株当たり額面金額は0.20ユーロである。

2024年6月30日現在、発行済株式総数の1.5%にあたる4,199,510株の自己株式を総額163.1百万ユーロにて保有している。

法定準備金（2023年度の利益配分時に法定額まで積み立てを行っている）及び資本剰余金は、親会社であるモンクレール・エスピーエー（Moncler S.p.A.）に帰属する。

2024年度上半期は、当社の株主へ311.2百万ユーロの配当を実施した。その内、2024年度上半期に支払われたのは303.1百万ユーロであった（2023年度は302.5百万ユーロの配当を実施した。その内、2023年度上半期に支払われたのは300.3百万ユーロであった）。

剰余金を使用した無償の資本金の増加は、業績連動株式プランによる株式の発行によるものである。

その他の剰余金「IFRS2」の変動は、業績連動株式プランの会計上の取り扱い、即ち、当該プランに関係する会計期間の非現金支出の認識、及び既に終了している当該プランの累積非現金支出の利益剰余金への組替によるものである。

利益剰余金の変動は、2023年度の利益の分配、配当、前述したその他の剰余金の「IFRS2」からの組替え、及び銀行以外の第三者からの金融負債の市場価格の調整によるものである。

その他の剰余金の「初度適用」にはIFRS第16号の初度適用による影響が含まれている。

その他の剰余金はその他の包括利益を含んでおり、在外営業活動体の外貨建財務諸表の換算から生じる為替換算調整勘定、金利リスクのヘッジ損益及び退職給付制度における数理計算上の利益(損失)から構成される。為替換算調整勘定は在外子会社の換算から生じている。ヘッジ損益は、ヘッジの有効部分の公正価値の変動累計額が含まれている。その他の包括利益の変動は以下のとおりである。

その他の包括利益 単位：千ユーロ	為替換算調整勘定			その他の包括利益項目		
	税効果 考慮前	税効果	税効果 考慮後	税効果 考慮前	税効果	税効果 考慮後
2023年1月1日現在の剰余金	(11,514)	0	(11,514)	(733)	174	(559)
当期変動額	(27,619)	0	(27,619)	10,297	(2,296)	8,001
換算差額	0	0	0	0	0	0
損益への組替え	0	0	0	0	0	0
2023年6月30日現在の剰余金	(39,133)	0	(39,133)	9,564	(2,122)	7,442
2024年1月1日現在の剰余金	(40,294)	0	(40,294)	(7,149)	1,716	(5,433)
当期変動額	(11,469)	0	(11,469)	3,515	(811)	2,704
換算差額	0	0	0	0	0	0
損益への組替え	0	0	0	0	0	0
2024年6月30日現在の剰余金	(51,763)	0	(51,763)	(3,634)	905	(2,729)

一株当たり利益

2024年度上半期及び2023年度上半期の一株当たり利益は以下の表のとおりであり、当グループの株主に帰属する純利益を発行済平均株式数で除することにより算定される。

株式報酬制度から重要な希薄化の影響は生じておらず、2024年6月30日時点の希薄化後一株当たり利益は、基本的一株当たり利益と整合している。

希薄化後一株当たり利益の計算においては、株式報酬制度についてIAS第33号第45項に規定されている自己株式方式を適用している。

一株当たり利益	2024年度上半期	2023年度上半期
当期純利益（単位：千ユーロ）	180,741	145,351
親会社株主の平均株式数	270,438,383	270,075,651
株主に帰属する利益（ユーロ）	0.67	0.54
希薄化後一株当たり利益（ユーロ）	0.66	0.54

6. セグメント情報

IFRS第8号「事業セグメント」に基づき、当グループの事業活動は、モンクレール事業とストーン・アイランド事業の2つの事業セグメントとして識別されている。これら2つの事業セグメントは経済的特徴が類似しており、以下のような共通の特徴を有するため、IFRS第8号の基本原則に従って単一の報告セグメントに集約した。

- ・ 製品の性質
- ・ 製造工程の性質
- ・ 顧客の種類
- ・ 販売チャネル

7. 事業の季節性

モンクレールグループの業績は、ビジネスモデル及び当グループが事業を展開する業界の様々な季節性要因の影響を受ける。

モンクレールブランドは長年にわたり山や寒さを連想させるモンクレールならではのイメージや伝統を維持してきたため、冬の季節に関連する製品が多い。モンクレールブランドの商品ラインナップは年々他のカテゴリー及び春夏コレクションへと拡大しているが、アウターウェア、その中でも特にダウンジャケットは、ブランドの重要な取扱商品であり続けている。

アウターウェア及び冬物商品全般のウェイトが大きいため、当グループの小売売上は各年度の第1四半期、大部分は第4四半期に集中する。卸売チャネルの売上は、第三者である小売業者に秋冬コレクションに対する請求を行う第3四半期に最も集中し、次に春夏コレクションに対する請求を行う第1四半期に集中する。

一方、ストーン・アイランドブランドは、さまざまな季節を通じてバランスのとれた存在感を発揮してきたが、いまだに卸売チャネルを通した売上が大部分を占めている。即ち第1四半期と第3四半期はストーン・アイランドブランドにとって最も重要な四半期であり、その二期に春夏及び秋冬コレクションが卸売業者に出荷される。

当グループ、特にモンクレールブランドの季節性や、天候など四半期の業績に影響を与える外的要因を考慮すると、個々の中間業績が通期業績に均一に寄与しない可能性や、四半期業績を直前の四半期業績と直接比較できない可能性がある。

最後に、売上の傾向と生産サイクルの動向は正味運転資本や純負債に影響を与える。当グループが最も現金を獲得する時期はモンクレールブランドのキャッシュ・フローに連動して3月及び12月であるのに対し、現金が流出する時期は6月及び7月となっている。

8. コミットメント及び保証債務

8.1. コミットメント

当グループには、IFRS第16号の適用範囲に含まれないオペレーティングリースやその他の契約（主に仮店舗や期間1年以内の期間限定店舗のリース契約）から生じる重要なコミットメントはない。

8.2. 保証債務

2024年6月30日現在の当グループの第三者に対する保証は以下のとおりである。

提供している保証 単位：千ユーロ	2024年6月30日	2023年12月31日
保証の対象者：		
第三者である企業又は個人	58,544	56,615
保証提供総額	58,544	56,615

当該保証は、主に新店舗のリース契約に関するものである。

9. 偶発債務

当グループは、ビジネスをグローバルに展開しているため、通常のビジネス活動において法的及び税務的なリスクにさらされている。当グループは、現在までに入手可能な情報に基づき、この中間連結財務諸表の作成時点において、すでに計上されている引当金以外に潜在的な負債はないものと判断している。

10. その他の情報

10.1. 関連当事者取引

以下に記載されている取引は、当グループが採用している“関連当事者に関する手続”の目的に該当する取引である。

“関連当事者に関する手続”は、当グループのウェブサイト (www.monclergroup.com) にある「Governance/Corporate documents」) で閲覧可能である。

連結グループ会社間の取引及び残高については連結財務諸表上相殺消去されているため、以下には記載されていない。

2024年度上半期における関連当事者取引は、主に下記の相手先との独立第三者間取引と同様の取引条件により実行されたものである。

- ・ 八木通商株式会社は、2024年3月28日までモンクレール・ジャパン・リミテッド (Moncler Japan Ltd.) の設立取引の相手先であり、設立時に締結した契約に基づき、当グループの会社から製品を仕入れ (2024年度上半期は77.8百万ユーロ、2023年度上半期は66.8百万ユーロ)、それらをモンクレール・ジャパン・リミテッド (Moncler Japan Ltd.) に販売していた。(2024年度上半期は83.6百万ユーロ、2023年度上半期は75.1百万ユーロ)。これらの取引は連結財務諸表上、売上原価として2024年度上半期は5.8百万ユーロ (2023年度上半期は8.3百万ユーロ) が認識されている。
- ・ ゴクセ・テクスチル・コズメティック・サナイ・イス・ヴェ・ディス・チカレット・リミテッド・スィルケティ (Gokse Tekstil Kozmetik Sanayi ic ve dis ticaret limited sirketi)は、モンクレール・イスタンブール・ジュイム・ヴェ・テクスチル・チカレット・リミテッド・エスティアーアイ (Moncler Istanbul Giyim ve Tekstil Ticaret Ltd. Sti)の非支配株主が所有する会社であり、同社にサービスを提供している。2024年度上半期に認識された費用の合計額は、0.09百万ユーロであった (2023年度上半期は0.08百万ユーロ)。
- ・ ラ・ロトンダ・エスアールエル (La Rotonda S.r.l.)は、モンクレールグループのマネージャーが所有する会社であり、インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)から製品を仕入れ、同社にサービスを提供している。2024年度上半期に認識された収益の合計額は0.4百万ユーロであり (2023年度上半期は0.5百万ユーロ)、2024年度上半期に認識された費用の合計額は、0.08百万ユーロであった (2023年度上半期は0.07百万ユーロ)。
- ・ リベテックス・エスアールエル (Rivetex S.r.l.) は、カルロ・リベッティ (Carlo Rivetti) 及び彼の一族に帰属する会社であり、モンクレールグループにビルを賃貸している。2024年度上半期に認識された費用の合計額は0.3百万ユーロであった (2023年度上半期は0.2百万ユーロ)。
- ・ モンクレール・エスピーエー (Moncler S.p.A.)の取締役会会長兼最高経営責任者の兄弟であるファブリツィオ・ルッフィーニ (Fabrizio Ruffini) は、モンクレールブランド製品の研究、開発及び品質管理に関するコンサルティング・サービスを提供している。2024年度上半期に認識された費用の合計額は、0.3百万ユーロであった (2023年度上半期は0.3百万ユーロ)。
- ・ 関連会社であるエーエルエス・ラグジュアリー・ロジスティクス・エスアールエル (ALS Luxury Logistics S.r.L.) は物流サービスを提供しており、2024年度上半期に認識された費用の合計額は19.2百万ユーロであった。この内、12.5百万ユーロは売上原価、6.7百万ユーロは一般管理費として認識されている。

インダストリーズ・エスピーエー (Industries S.p.A.)とスポーツウェア・カンパニー・エスピーエー (Sportswear Company S.p.A.)は、親会社であるモンクレール・エスピーエー (Moncler S.p.A.)の連結の範囲及びVAT連結グループに含まれている。

取締役、監査役及び経営戦略に責任のある役員への報酬

2024年度上半期における取締役への報酬は、3,638千ユーロである (2023年度上半期は3,674千ユーロ)。

2024年度上半期における監査役への報酬は、100千ユーロである (2023年度上半期は82千ユーロ)。

2024年度上半期における経営戦略責任を負う幹部社員への報酬の総額は1,676千ユーロである (2023年度上半期は1,262千ユーロ)。

2024年度上半期における取締役、及び重要な経営幹部への業績連動株式プラン (注記10.2で説明)に関連する費用の総額は、8,350千ユーロである (2023年度上半期は7,623千ユーロ)。

以下の表は、2024年度上半期、及び前年同期に行われた前述の関連当事者取引の要約である。

単位：千ユーロ	関係	注	2024年 6月30日	%	2023年 6月30日	%
八木通商株式会社 (Yagi Tsusho Ltd)	配給契約	a	77,796	(27.1)%	66,774	(23.4)%
八木通商株式会社 (Yagi Tsusho Ltd)	配給契約	a	(83,594)	29.1%	(75,068)	26.3%
ゴクセ・テクスチル・コズメティック・ サナイ・イス・ヴェ・ディス・チカレッ ト・リミテッド・スィルケティ (Gokse Tekstil Kozmetik Sanayi ic ve dis ticaret limited sirketi)	サービス契約	b	(85)	0.1%	(77)	0.0%
ラ・ロトンダ・エスアールエル (La Rotonda S.r.l.)	事業取引	c	441	0.0%	517	0.0%
ラ・ロトンダ・エスアールエル (La Rotonda S.r.l.)	事業取引	d	(75)	0.0%	(73)	0.0%
リベテックス・エスアールエル (Rivetex S.r.l.)	事業取引	d	(263)	0.0%	(245)	0.1%
ファブリツィオ・ルッフィーニ (Fabrizio Ruffini)	サービス契約	b	(276)	0.2%	(276)	0.2%
エーエルエス・ラグジュアリー・ロジス ティクス・エスアールエル(ALS Luxury Logistics S.r.L.)	サービス契約	b	(6,730)	4.0%	0	0.0%
エーエルエス・ラグジュアリー・ロジス ティクス・エスアールエル(ALS Luxury Logistics S.r.L.)	サービス契約	a	(12,526)	4.4%	0	0.0%
取締役、監査役会及び戦略的責任を負う 幹部社員	労働サービス	b	(12,840)	7.7%	(11,672)	7.4%
戦略的責任を負う幹部社員	労働サービス	d	(925)	0.2%	(969)	0.3%
合計			(39,077)		(21,089)	

- a - 売上原価に占める割合 (%)
b - 一般管理費に占める割合 (%)
c - 収益に占める割合 (%)
d - 販売費に占める割合 (%)

単位：千ユーロ	関係	注	2024年 6月30日	%	2023年 12月31日	%
八木通商株式会社 (Yagi Tsusho Ltd)	買掛金	a	0	0.0%	(35,845)	6.7%
八木通商株式会社 (Yagi Tsusho Ltd)	売掛金	b	0	0.0%	4,429	1.4%
ラ・ロトンダ・エスアールエル (La Rotonda S.r.l.)	売掛金	b	437	0.3%	63	0.0%
ラ・ロトンダ・エスアールエル (La Rotonda S.r.l.)	買掛金	a	(35)	0.0%	(37)	0.0%
ファブリツィオ・ルッフィーニ (Fabrizio Ruffini)	買掛金	a	(88)	0.0%	(137)	0.0%
エーエルエス・ラグジュアリー・ロジスティクス・エス アールエル(ALS Luxury Logistics S.r.L.)	買掛金	a	(11,467)	2.9%	(14,307)	2.7%
取締役、監査役会及び戦略的責任を負う幹部社員	その他の 流動負債	c	(3,127)	2.4%	(7,334)	4.8%
合計			(14,280)		(53,168)	

- a - 買掛金に占める割合 (%)
b - 売掛金に占める割合 (%)
c - その他の流動負債に占める割合 (%)

以下の表は、連結財務諸表における関連当事者取引の割合の詳細である。

2024年6月30日				
単位：千ユーロ	収益	売上原価	販売費	一般管理費
関連当事者 計	441	(18,324)	(1,263)	(19,931)
連結財務諸表 計	1,230,163	(287,079)	(419,270)	(166,349)
割合 %	0.0%	6.4%	0.3%	12.0%

2024年6月30日			
単位：千ユーロ	売掛金	買掛金	その他の流動負債
関連当事者 計	437	(11,590)	(3,127)
連結財務諸表 計	152,700	(390,360)	(132,455)
割合 %	0.3%	3.0%	2.4%

2023年6月30日				
単位：千ユーロ	収益	売上原価	販売費	一般管理費
関連当事者 計	517	(8,294)	(1,287)	(12,025)
連結財務諸表 計	1,136,590	(285,601)	(374,746)	(156,893)
割合 %	0.0%	2.9%	0.3%	7.7%

2023年12月31日			
単位：千ユーロ	売掛金	買掛金	その他の流動負債
関連当事者 計	4,492	(50,326)	(7,334)
連結財務諸表 計	325,608	(538,586)	(152,912)
割合 %	1.4%	9.3%	4.8%

10.2. ストック・オプション制度

2024年6月30日の中間要約連結財務諸表には、2020年度及び2022年度に承認された業績連動株式プランの価値が反映されている。

2024年度上半期の株式報酬制度に係る費用は21.9百万ユーロ（2023年度上半期は19.7百万ユーロ）であった。

2020年6月11日の株主総会において、統合金融法（Consolidated Law on Finance）の第114条の2に従い株式付与制度「2020業績連動株式プラン」が承認された。このプランは、モンクレール及び子会社の取締役、主要マネージャー、従業員、協力者、外部コンサルタントを対象としている。

このプランは、3年間の権利確定期間の終了時に一定の業績目標を達成できた場合に、モンクレール株式を無償で割り当てることを目的とする。

業績目標は、権利確定期間における以下の指標(①当期純利益、②フリー・キャッシュ・フロー、③ESG（環境・社会・ガバナンス）)に基づいており、業績の上振れ下振れに応じて修正される。

このプランで提示されている株式付与数は最大で2,000,000株であり、新株発行又は自己株式の処分により調達される。

このプランは、最大で3サイクルに配分される。第1サイクルについては、2020年6月11日の取締役会において1,350,000個のオプションを付与することが決議された。第2サイクル（2021年承認）については、463,425個のオプションが付与された。

第1サイクルの割当に関する事項については、当該プランが2023年に終了しているため、詳細については2023年のアニュアルレポートを参照のこと。

第2サイクルの割当に関する事項

- ・ 2023年12月31日時点の財務諸表の承認とともに3年間の権利確定期間が終了した。
- ・ 業績目標は業績の上振れを伴って達成され、受益者に469,646株（業績の上振れ条件に伴う78,274株を含む）が増資（178,281株）及び自己株式の処分（291,365株）により割り当てられた。

2024年6月30日時点において、未行使の権利は無い（終了済みのプランによる2024年度上半期の連結損益計算書への影響額は2.4百万ユーロ）。

2022年4月21日の株主総会において、統合金融法（Consolidated Law on Finance）の第114条の2に従い株式付与制度「2022業績連動株式プラン」が承認された。このプランは、モンクレール及び子会社の取締役、主要マネージャー、従業員、協力者、外部コンサルタントを対象としている。

このプランは、3年間の権利確定期間の終了時に一定の業績目標を達成できた場合に、モンクレール株式を無償で割り当てることを目的とする。

業績目標は、権利確定期間における指標(①当期純利益、②フリー・キャッシュ・フロー、③ESG（環境・社会・ガバナンス）)に基づいており、業績の上振れ下振れに応じて修正される。

このプランで提示されている株式付与数は最大で2,000,000株であり、自己株式の処分により調達される。

このプランは、最大で3サイクルに配分される。第1サイクルについては、2022年5月4日の取締役会において971,169個のオプションを付与することが決議された。第2サイクルについては、2023年5月4日の取締役会において436,349個のオプションを付与することが決議された。

2024年6月30日時点において、第1サイクルに係る880,814個の権利（2024年度上半期の連結損益計算書への影響額は8.0百万ユーロ）及び、第2サイクルに関わる398,496個の権利（2024年度上半期の連結損益計算書への影響額は5.9百万ユーロ）が未行使となっている。

2024年4月21日の株主総会において、統合金融法（Consolidated Law on Finance）の第114条の2に従い株式付与制度「2024業績連動株式プラン」が承認された。このプランは、モンクレール及び子会社の取締役、主要マネージャー、従業員、協力者、外部コンサルタントを対象としている。

このプランは、3年間の権利確定期間の終了時に一定の業績目標を達成できた場合に、モンクレール株式を無償で割り当てることを目的とする。

業績目標は、権利確定期間における指標(①当期純利益、②フリー・キャッシュ・フロー、③ESG（環境・社会・ガバナンス）)に基づいており、業績の上振れ下振れに応じて修正される。

このプランで提示されている株式付与数は最大で2,000,000株であり、自己株式の処分により調達される。

2024年4月24日の取締役会において1,109,219個のオプションを付与することが決議された。

2024年6月30日時点において、1,106,558個の権利（2024年度上半期の連結損益計算書への影響額は4.3百万ユーロ）が未行使となっている。

IFRS第2号に基づき、これらの制度は持分決済型と定義されている。

当該制度に関する詳細は、当社のウェブサイト www.monclergroup.com 中の項目「Governance」を参照のこと。

10.3. 重要な非経常的事象及び取引

2024年度上半期において、当グループに重要な非経常的事象及び取引は発生していない。

10.4. 非定型的又は異常な取引

2024年度上半期において、当グループに非定型的又は異常な取引は発生していない。

10.5. 金融商品

以下は公正価値で測定される金融商品の公正価値ヒエラルキーのレベルを含む、金融資産、金融負債の帳簿価額及び公正価値を記載した表である。なお、帳簿価額が公正価値の合理的な推定額であるため公正価値で測定されていない金融資産及び金融負債の公正価値情報は記載していない。また、当期においてはリース負債の公正価値の開示は要しない。

単位：千ユーロ 2024年 6 月30日	流動	非流動	公正価値	レベル
公正価値で測定される金融資産				
ヘッジ手段である金利スワップ	-	-	-	
ヘッジ手段である為替予約	8,653	-	8,653	2
小計	8,653	-	8,653	
公正価値で測定されない金融資産				
売掛金及び未収入金（*）	152,697	44,396		
現金及び現金同等物（*）	803,401	69,357		
小計	956,098	111,753	-	
合計	964,751	113,753	8,653	

単位：千ユーロ 2023年 6 月30日	流動	非流動	公正価値	レベル
公正価値で測定される金融資産				
ヘッジ手段である金利スワップ	-	-	-	
ヘッジ手段である為替予約	24,861	-	24,861	2
小計	24,861	-	24,861	
公正価値で測定されない金融資産				
売掛金及び未収入金（*）	177,849	42,930		
現金及び現金同等物（*）	488,518	-		
小計	666,367	42,930	-	
合計	691,228	42,930	24,861	

単位：千ユーロ 2024年6月30日	流動	非流動	公正価値	レベル
公正価値で測定される金融負債				
ヘッジ手段である金利スワップ	-	-	-	2
ヘッジ手段である為替予約	(7,508)	-	(7,508)	2
その他の金融負債	(2,409)	(24,972)	(27,381)	3
小計	(9,917)	(24,972)	(34,889)	
公正価値で測定されない金融負債				
買掛金及び未払金（*）	(437,342)	-		
当座借越（*）	-	-		
短期借入金（*）	-	-		
長期借入金（*）	(505)	-		
IFRS第16号金融借入金（*）	(170,492)	(645,526)		
小計	(608,339)	(645,526)	-	
合計	(618,256)	(670,498)	(34,889)	

単位：千ユーロ 2023年6月30日	流動	非流動	公正価値	レベル
公正価値で測定される金融負債				
ヘッジ手段である金利スワップ	-	-	-	2
ヘッジ手段である為替予約	(4,031)	-	(4,031)	2
その他の金融負債	(10,702)	(24,716)	(35,418)	3
小計	(14,733)	(24,716)	(39,449)	
公正価値で測定されない金融負債				
買掛金及び未払金（*）	(469,552)	-		
当座借越（*）	-	-		
短期借入金（*）	-	-		
長期借入金（*）	(2,617)	(505)		
IFRS第16号金融借入金（*）	(168,324)	(669,426)		
小計	(640,493)	(669,931)	-	
合計	(655,226)	(694,647)	(39,449)	

（*）帳簿価額が公正価値の合理的な推定額であるため、これらの短期の金融資産及び金融負債の公正価値は記載されていない。

11. 後発事象

2024年6月30日後に重要な後発事象は発生していない。

中間要約連結財務諸表は、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結財政状態計算書、連結持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書及び注記により構成され、当グループの財政状態、経営成績、及びキャッシュ・フローについて真実かつ公正に表示しており、親会社及び連結会社の会計記録と整合している。

モンクレール・エスピーエー（Moncler S.p.A.）取締役会を代表して

会長兼最高経営責任者
レモ・ルッフィーニ（Remo Ruffini）

1999年5月14日のイタリア証券取引委員会(CONSOB)規則11971号第81条の3(その後の改正も含む)に基づく中間要約連結財務諸表の証明書

1. 署名者であるモンクレール・エスピーエー (Moncler S.p.A.) の最高経営責任者レモ・ルッフィーニ及び同社の財務諸表の作成責任者ルチアノ・サンテルは、1998年2月24日政令第58号第154条の2第3項及び第4項を考慮し、以下についてここに証明する：
 - i. 当社の組織体制の適切性
 - ii. 2024年度上半期中間要約連結財務諸表の作成に際し適用した管理手続及び会計手続の有効性
2. 上記について、特段の発見事項はない。
3. さらに、以下を証明する。
 - 3.1. 中間要約連結財務諸表は、
 - i. 2002年7月19日付の欧州議会及び理事会の規制 (EC) 第1606/2002により欧州連合により承認されている国際財務報告基準に準拠して作成されている。
 - ii. 会計帳簿及び記録の記帳と一致している。
 - iii. 提出会社および連結対象会社の資産及び負債、利益及び損失並びに財政状態について真実かつ公正な情報を提供することができる。
 - 3.2. 取締役会の中間報告書には、上半期に起きた重要な事象についての信頼性のある分析と中間要約連結財務諸表に対する影響、そして下半期において懸念される主なリスクと不確実性が含まれる。また、取締役会の中間報告書には、重要な関連当事者との取引についての信頼性のある分析も含まれる。

ミラノ市 2024年7月24日

取締役会会長兼最高経営責任者
レモ・ルッフィーニ

取締役 財務諸表作成責任者
ルチアノ・サンテル



Deloitte & Touche S.p.A.
Via Fratelli Bandiera, 3
31100 Treviso
Italia

Tel: +39 0422 5875
Fax: +39 0422 587812
www.deloitte.it

中間要約連結財務諸表についてのレビュー報告書

モンクレール・エスピーエー
株主各位

序論

当監査法人は、モンクレール・エスピーエー及び子会社（モンクレールグループ）の2024年6月30日現在及び同日をもって終了する6ヶ月間の中間要約連結財務諸表、すなわち、連結財政状態計算書、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、関連する注記についてレビューを行った。これらの中間要約連結財務諸表を期中財務報告において欧州連合が採用する国際財務報告基準（IAS第34号）に準拠して作成する責任は親会社の経営者にある。当監査法人の責任は、当監査法人が実施したレビューに基づいて、これらの中間要約連結財務諸表について結論を表明することにある。

レビューの範囲

当監査法人は、1997年7月31日付のイタリア証券取引委員会（CONSOB）規則第10867号における中間財務諸表のレビューに関するガイドラインに準拠してレビューを行った。レビューにおいては、主として、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他のレビュー手続が実施される。レビュー手続は実質的に、イタリアで採用されている国際監査基準（ISA Italia）に準拠して実施される年度の財務諸表の監査よりも範囲が狭いため、監査であれば発見される可能性のあるすべての重要な事項についての保証を得ることはできない。従って、年度の連結財務諸表における監査人の報告書とは異なり、中間要約連結財務諸表についての監査意見を表明するものではない。

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.



結論

当監査法人が実施したレビューにおいて、モンクレールグループの2024年6月30日現在及び同日をもって終了する6ヶ月間の中間要約連結財務諸表が、期中財務報告において欧州連合が採用する国際財務報告基準（IAS第34号）に準拠して作成されていないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

DELOITTE & TOUCHE S. p. A.

(署名)

バーバラ・モスカーディ

パートナー

トレヴィーゾ市、2024年7月26日

第6【経理の状況】に記載の通り、中間要約連結財務諸表は日本の規制当局へ提出を行う目的で日本語へ翻訳されており、中間要約連結財務諸表に含まれる財務情報につき円貨への換算額を追加している。我々のレビューはユーロにより表記された中間要約連結財務諸表に対して行われている。従って、イタリア語によるレビュー報告書の原文のみが正本である。

2 【その他】

後発事象

「1 中間財務書類」中間要約連結財務諸表の注記11を参照のこと。

3【日本とIFRS会計基準における会計原則及び会計慣行の主要な相違】

以下は、IFRS会計基準と適用可能な日本の会計原則及び会計慣行との間の主要な差異を示している。IFRS会計基準には、国際会計基準(IAS)、IFRS解釈指針委員会(IFRIC、以前の解釈指針委員会(SIC))の解釈指針すべてが含まれている。なお、この項目は日本語の読者の便宜の為にイタリア語で発行された財務諸表に追加されたものであり、監査の対象ではない。

(1) 収益認識

日本基準において、「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)及び「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 2021年3月26日 企業会計基準委員会)(以下、「収益認識会計基準等」という。)が2021年4月1日以降開始する事業年度から適用されている。当該基準は財務諸表間の比較可能性の観点からIFRS第15号の基本的な原則を取り入れているが、これまで日本で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわせない範囲で代替的な取扱いが認められている。

(2) のれん

IFRS会計基準では、企業結合によって生じたのれんは、全部のれん方式と買入のれん方式のいずれかの方法で認識し、事後の償却は行わない。減損の兆候の有無にかかわらず、少なくとも年に1回、減損テストを行う。他方、日本基準では、買入のれん方式に類似した方法でのれんを認識し、最長20年の期間にわたって定期的に償却する。減損の兆候がある場合には、減損の認識・測定について検討する。

(3) 耐用年数を確定できない無形資産

IFRS会計基準では、耐用年数を確定できない無形資産は、減損の兆候の有無にかかわらず、少なくとも年に1回、減損テストを行う。他方、日本基準では、耐用年数を確定できないという概念を用いていないため、すべての無形資産について定期的な償却を行う。

(4) リース

借手の会計処理において、IFRS会計基準では、免除規定を適用する短期リース、及び少額資産のリースを除くすべてのリースについて使用権資産モデルを適用し、資金調達を伴う使用権資産の取得として処理する。リース負債は、リース料総額の未決済分の割引現在価値として、使用権資産は、リース負債の当初測定額に必要な調整を加味した取得原価で当初測定される。他方、日本基準では、解約不能かつフルペイアウトの要件を充足するか否かにより、ファイナンス・リースとオペレーティング・リースに分類する。さらに、ファイナンス・リースは、所有権移転リースと所有権移転外リースに分類される。ファイナンス・リースは通常の売買取引に準じて会計処理を行い、オペレーティング・リースは通常の賃貸借取引に準じて会計処理を行う。ファイナンス・リースについては、所有権が移転するか否か、貸手の購入価額が明らかか否かにより、貸手の購入価額、リース料総額の現在価値、または見積現金購入価額でリース資産及びリース債務を計上する。

(5) ヘッジ会計

IFRS会計基準では、公正価値ヘッジ、キャッシュ・フロー・ヘッジ、純投資ヘッジの3つの会計手法が認められる。公正価値ヘッジは、日本基準の時価ヘッジと類似し、キャッシュ・フロー・ヘッジは日本基準の繰延ヘッジと類似する。純投資ヘッジは、在外営業活動体に対する外貨建ての投資をヘッジ対象とするもので、会計処理はキャッシュ・フロー・ヘッジと同様である。IFRS会計基準のキャッシュ・フロー・ヘッジでは、ヘッジ手段の公正価値の変動のうち、有効部分をその他の包括利益で認識し、非有効部分は純損益で認識する。他方、日本基準の繰延ヘッジでは、有効性の評価においてヘッジ全体が有効であれば、ヘッジ手段の公正価値の変動のうち非有効部分もその他の包括利益で認識する。日本基準では、ヘッジ会計の例外処理である振当処理や特例処理が広く用いられるが、IFRSにこのような会計手法はない。

(6) スtock・オプション

IFRS会計基準では、株式に基づく報酬取引を、持分決済型、現金決済型、現金選択権付き、の3つに分類し、それぞれについて会計処理を定めている。このうち持分決済型が日本のStock・オプションに相当する。持分決済型の株式報酬取引では、オプション付与の対価として受け取った従業員勤務サービスの公正価値を、権利確定期間にわたり費用として認識する。オプションが行使されずに失効した場合、過去に資本に認識した対価の戻入は行わない。他方、日本基準では、2005年12月に公表された企業会計基準第8号「Stock・オプション等に関する会計基準」により、2006年5月1日以後に付与されるStock・オプションに対してほぼ同様の会計処理が求められることとなった。ただし、オプションが満期になった場合、新株予約権のうち対応する部分を利益として戻し入れる。

(7) 特別損益

IFRS会計基準では、いかなる項目も異常項目として表示することは認められない。日本基準に基づく特別損益として表示される項目は、IFRSでは一般に営業利益よりも上の区分に表示される。

(8) その他の包括利益(OCI)のリサイクリングの有無

IFRS会計基準では、その他の包括利益で認識した項目が事後的に純損益に振り替えられる可能性があるか否か(リサイクリングの有無)に従って分類し、その他の包括利益計算書上、区分して表示する。他方、日本基準では、その他の包括利益で認識した項目は、すべて事後的に純損益に振り替えられる可能性があるため、そのような分類を行わない。

(9) 連結手続

(会計方針の統一)

IFRS第10号「連結財務諸表」に従い、親会社は類似の状況における同様の取引及び事象については、統一された会計方針を用いて連結財務諸表を作成しなければならない。在外子会社の財務諸表が現地において一般的に認められている会計基準を用いて作成されている場合には、IFRS会計基準に準拠して作成された親会社の財務諸表の会計基準に一致するように、連結前に必要な組替や調整を行う。同様に、IAS第28号「関連会社及び共同支配企業に対する投資」に従って、会計処理されている関連会社及び共同支配企業が、類似の状況における類似の取引及び事象について親会社と異なる会計方針を採用している場合には、当該関連会社及び共同支配企業の財務諸表に対して持分法を適用する際に、親会社の会計方針と一致させるための必要な調整を行わなければならない。「連結財務諸表に関する会計基準」(企業会計基準第22号)に基づき、同一環境下で行われた同一性質の取引等について、連結財務諸表作成において親会社及び子会社が採用する会計方針は原則として統一しなければならない。ただし、実務対応報告第18号「連結財務諸表作成における在外子会社の会計処理に関する当面の取扱い」に基づき、在外子会社がIFRS会計基準または米国会計基準で財務諸表を作成している場合、及び国内子会社が指定国際会計基準または修正国際基準で連結財務諸表を作成して有価証券報告書を提出している場合は、当面の間、一定の項目(のれんの償却、退職給付会計における数理計算上の差異の費用処理、研究開発費の支出時費用処理など)を修正することにより、連結財務諸表作成に利用することが認められている。

企業会計基準第16号「持分法に関する会計基準」に従い、同一環境下で行われた同一の性質の取引等について、投資会社（その子会社を含む）及び持分法を適用する被投資会社が採用する会計方針は原則として統一する必要がある。ただし、実務対応報告第24号「持分法適用関連会社の会計処理に関する当面の取扱い」に基づき、在外関連会社がIFRS会計基準または米国会計基準で財務諸表を作成している場合、及び国内関連会社が指定国際会計基準または修正国際基準で連結財務諸表を作成して有価証券報告書を提出している場合は、当面の間、実務対応報告第18号にて認められている暫定的な取り扱いを適用することができる。

(10) 金融商品の分類と測定

IFRS第9号「金融商品」は、金融資産及び金融負債を以下に基づき分類・測定することを要求している。

企業は、金融資産の管理に関する事業モデルと契約上のキャッシュ・フローの特徴に基づいて、以下の分類により金融資産の事後測定を行う。

(a) 償却原価

金融資産が、契約上のキャッシュ・フローを回収するために金融資産を保有することを目的とした事業モデルの中で保有されており、当該金融資産の契約条件により、元本及び元本残高に対する利息の支払のみであるキャッシュ・フローが所定の日に生じる場合。

(b) その他の包括利益を通じて公正価値で測定

金融資産が、契約上のキャッシュ・フローの回収と金融資産の売却の両方によって目的を達成する事業モデルの中で保有されており、当該金融資産の契約条件により、元本及び元本残高に対する利息の支払のみであるキャッシュ・フローが所定の日に生じる場合。

(c) 純損益を通じて公正価値で測定

上記(a)及び(b)以外の場合。

ただし、企業は当初認識時において、売買目的保有でもなくIFRS第3号が適用される企業結合において取得企業の条件付対価でもない投資の公正価値の事後の変動を、その他の包括利益に表示するという取消不能の選択を行うことができる。

企業は、公正価値オプションや負債であるデリバティブ等に係るものを除き、金融負債を償却原価で事後測定するものに分類しなければならない。

さらに、IFRS第9号は、会計上のミスマッチが除去されるかまたは大幅に低減する場合（公正価値オプション）など、一定の基準を満たした場合、企業が金融資産及び金融負債を純損益を通じて公正価値で測定するものとして取消不能の指定することを認めている。

日本では、金融資産及び金融負債は「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号）に基づき、以下のように測定される。

- ・ 売買目的有価証券は時価で評価され、評価差額は純損益に認識する。

- ・ 満期保有目的の債券は取得原価もしくは償却原価にて測定する。

- ・ その他有価証券（売買目的有価証券、満期保有目的の債券または子会社・関連会社への投資以外のもの）は時価で測定。評価差額は以下のいずれかにより認識される。

- (a) 純資産の部に認識し、売却、減損、回収時に損益にリサイクリングされる。

- (b) 時価が取得価額を超える場合は純資産の部に計上し、取得価額が時価を超える場合は純損益に認識される。

- ・ 市場価格のない株式は取得原価をもって貸借対照表価額とする。

- ・ 貸付金および債券は取得原価もしくは償却原価にて測定する。

- ・ 支払手形、買掛金、借入金、社債およびその他の金融負債に係る債務は、債務額で測定される。ただし、社債が額面金額より低いまたは高い価格で発行されるなど、社債からの受取額が債務額と異なる場合は、償却原価で測定される。

日本基準には、IFRS会計基準で認められている公正価値オプションに関する規定は存在しない。

(11) 資産の減損

(a) 固定資産の減損

IAS第36号「資産の減損」に従い、資産または資金生成単位が減損している可能性を示す兆候があり、その回収可能価額（処分費用控除後の公正価値と使用価値（資産または資金生成単位から得られると予想される将来キャッシュ・フローの現在価値）のいずれか高い方）の見積額が帳簿価額を下回る場合、その差額は減損損失として認識される。過年度に認識された減損損失については、のれんに係るものを除き、一定の基準を満たした場合に減損損失の戻入が行われる。また、減損の兆候の有無にかかわらず、耐用年数を確定できない無形資産およびのれんについては、年1回の減損テストが要求されている。

「固定資産の減損に係る会計基準」（企業会計審議会）に基づき、資産または資産グループに減損の兆候が識別され、割引前将来キャッシュ・フロー（20年を超えない合理的な期間に基づく）の総額が帳簿価額を下回る場合、回収可能価額（正味売却価額または使用価値（資産または資産グループの使用終了時の継続的使用と処分から得られると予想される将来キャッシュ・フローの現在価値）のいずれか高い方）と帳簿価額との差額が減損損失として認識される。減損損失の戻入は認められない。

(b) 金融資産の減損

IFRS第9号「金融商品」に従い、企業は、償却原価またはその他の包括利益を通じて公正価値で測定される金融資産、リース債権、契約資産または貸出コミットメント、および純損益を通じて公正価値で測定されない金融保証契約について、予想信用損失に対する損失引当金を認識しなければならない。その他の包括利益を通じて公正価値で測定される金融資産の損失引当金は、その他の包括利益で認識し、財政状態計算書の金融資産の帳簿価額を減額してはならない。各報告日において、企業は、金融商品の信用リスクが当初認識時から著しく増加している場合には、当該金融商品に係る損失引当金を、予想信用損失の生涯損失額に等しい金額で測定しなければならない。報告日において、金融商品の信用リスクが当初認識時から著しく増加していない場合、企業は、当該金融商品の損失引当金を12ヶ月間の予想信用損失に等しい金額で測定しなければならない。

各報告日において、企業は、金融商品の信用リスクが当初認識時から著しく増加しているかどうかを評価しなければならない。この評価を行う場合、企業は、予想信用損失額の変化ではなく、金融商品の予想残存期間に亘って発生する債務不履行リスクの変化を使用しなければならない。その評価を行うために、企業は、金融商品にデフォルトが発生するリスクについて、報告日時点におけるリスクと当初認識日時点におけるリスクとで比較し、当初認識以降の信用リスクの著しい増加を示す、過大なコストや労力をかけずに利用可能な合理的で裏付け可能な情報を検討しなければならない。

企業は、金融商品の予想信用損失を、以下を反映する方法で見積もらなければならない。

- ・ 一定範囲の生じ得る結果を評価することにより算定される、偏りのない確率加重金額

- ・ 貨幣の時間

- ・ 過去の事象、現在の状況、将来の経済状況の予測についての、報告日において過大なコストや労力をかけずに利用可能な合理的で裏付け可能な情報。

企業は、IFRS第9号に従って、報告日時点の貸倒引当金を調整するために必要な予想信用損失の金額（または戻入額）を、減損に係る損失または利益として純損益に認識しなければならない。

企業会計基準第10号「金融商品に関する会計基準」および関連する実務指針に従い、満期保有目的の債券、子会社および関連会社に対する投資、ならびに市場価格のない株式を除くその他の有価証券について、時価が取得価額に比べて著しく下落した場合には、その下落額の回復が見込まれる場合を除き、貸借対照表上、帳簿価額を時価に修正し、その結果生じる評価差額を当期の損失として処理する。市場価格のない株式については、発行者の財務状況の悪化により実質価額が著しく下落した場合、帳簿価額を実質価額まで減額し、評価損を当期に認識する。実質価額とは、一般に公正妥当と認められた会計基準に従って作成された財務諸表に基づき、資産の時価評価差額を含む調整を加えて算出される企

業の純資産の所有持分と定義される。貸付金および債権は、債務者の財政状態および経営成績に応じて、一般債権、貸倒懸念債権、破産更生債権等の3つに分類される。貸倒引当金は、一般債権については過去の貸倒実績率に基づく方法、貸倒懸念債権についてはその状況に応じて財政状態または予想キャッシュ・フローに基づく方法、破産更生債権等については財政状態に基づく方法など、それぞれの区分に応じて定められた方法により算定される。また、日本基準では、減損損失の戻入は株式については禁止されており、満期保有目的の債券およびその他有価証券については認められていない。貸付金および債権に係る減損損失が帳簿価額を直接減額している場合には、減損損失の戻入益の計上は認められていない。

(12) 研究開発費

IAS第38号「無形資産」に基づき、研究に伴う支出は発生時に費用として認識される。開発に伴う支出は、一定の要件を満たす場合は資産計上され、予想耐用年数にわたって償却を行う。

日本では、「研究開発費に関する会計基準」に従い、研究開発費は発生時に費用処理される。

(13) 繰延税金

(a) 繰延税金資産の回収可能性

IAS第12号「法人所得税」に従い、すべての将来減算一時差異について、その将来減算一時差異を利用できる課税所得が生じる可能性が高い範囲内で、繰延税金資産を認識しなければならない。企業が最近において欠損を計上した場合には、企業は税務上の繰越欠損金または繰越税額控除から生じる繰延税金資産を、十分な将来加算一時差異を有する範囲でのみ、または税務上の繰越欠損金もしくは繰延税額控除の仕様対象となる十分な課税所得が稼得されるという他の信頼すべき根拠がある範囲でのみ認識する。

日本基準では、企業会計基準適用指針第26号「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」において、繰延税金資産の回収可能性は、収益性、タックス・プランニング、将来加算一時差異の解消状況、及び各一時差異の解消時期等に基づいて判断することとされている。収益性に基づき、企業は、当期及び過去3年間の課税所得の十分性など一定の要件を用いて、5つのカテゴリーに分類される。繰延税金資産の回収可能性は、指定された区分に基づいて決定される。

(b) グループ内取引の未実現利益の消去に係る税効果

IAS第12号「法人所得税」に従い、グループ内取引から生じる未実現利益の消去の税効果について、繰延税金資産は資産負債アプローチに基づき、一時差異を有する資産を保有する買主に適用されると予想される税率を使用して算定される。買主は、未実現利益の消去から生じるものを含め、一時差異から生じるすべての繰延税金資産の回収可能性を評価しなければならない。

企業会計基準適用指針第28号「税効果会計に関する適用指針」に基づき、グループ内取引から生じる未実現利益の消去により発生する一時差異については、繰延法により売主の税率を使用する。未実現利益の消去から生じる一時差異の金額は、売主の売却年度の課税所得を超えないものとする。

(14) 繰延税金の不確実性

IFRIC第23号「法人所得税の税務処理に関する不確実性」に従い、企業は、税務当局が不確実な税務処理（税法上、関連する税務当局がその税務処理を受け入れるかどうかの不確実な税務処理）を認める可能性が高いかどうかを検討しなければならない。

税務当局が不確実な税務処理を認める可能性が高いと企業が結論を下す場合には、企業は、課税所得（税務上の欠損金）、税務基準額、税務上の繰越欠損金、繰越税額控除または税率を、法人所得税申告において使用したかまたは使用を予定している税務処理と整合的に決定しなければならない。

税務当局が不確実な税務処理を認める可能性が低いと企業が結論を下す場合には、企業は、不確実性の影響を、関連する課税所得（税務上の欠損金）、税務基準額、税務上の繰越欠損金、繰越税額控除または税率を決定する際に反映しなければならない。

企業は、不確実な税務処理のそれぞれについて、不確実性の影響を、いずれの方法が不確実性の解消をより良く予測すると企業が見込んでいるのかに応じて、(a)最も可能性の高い金額もしくは(b)期待値のいずれかの方法を用いることによって反映しなければならない。

日本基準では、企業会計基準第27号「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」において、過年度の法人所得税が更正処分等により追徴又は還付された場合、又は更正処分等により追徴された法人所得税を納付した企業が不服申立てを行った場合に還付される法人所得税について、その認識の閾値が定められている。当該基準では、追徴税額または還付税額を合理的に見積もることができ、かつ誤謬に該当しないときに限り、追徴税額が発生する可能性が高い場合、または還付税額が発生することが確実である場合に、追徴税額または還付税額をそれぞれ損益計算書に計上する。これにより、追徴税額に関する認識の閾値と還付税額に関する認識の閾値が異なるものとなっている。

第 7 【外国為替相場の推移】

ユーロと日本円のための為替相場は、日本国内において時事に関する事項を掲載する 2 以上の日刊新聞紙に当半期中において掲載されているため、記載を省略する。

第 8 【提出会社の参考情報】

当社は、事業年度の開始日（2024年 1 月 1 日）から本半期報告書の提出日までの間に、以下の書類を関東財務局長に提出している。

- （1）有価証券報告書及びその添付書類（2024年 6 月28日提出）

第二部【提出会社の保証会社等の情報】

第1【保証会社情報】

該当事項なし。

第2【保証会社以外の会社の情報】

該当事項なし。

第3【指数等の情報】

該当事項なし。