

2023年12月期 Q1 決算説明資料

株式会社ゴルフダイジェスト・オンライン

2023年5月11日

GDO[≡]

 **PLAY YOUR LIFE**

- ▶ 本資料の内容には、将来に対する見通しが含まれている場合がありますが、実際の業績は、潜在的风险や不確定要素等、様々な要素によりこれら見通しと異なる結果となりうることをご了承ください。会社の業績に影響を与える事項の詳細な記載は「有価証券報告書」の「事業等のリスク」にありますのでご参照ください。ただし、業績に影響を与える要素は「事業等のリスク」に記載されている事項に限定されるものではないことをご留意ください。
- ▶ 2022年12月期の期初より「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号。以下「収益認識会計基準」という。）等を適用しております。
- ▶ 本資料・データの無断転用はご遠慮ください。

INDEX

1. 2023年12月期Q1 振り返り
2. 参考資料

CHAPTER

01

2023年12月期Q1 振り返り

前年末頃からの急激なインフレやコロナ特需の終焉等環境悪化が続く中、計画通りに着地 引き続き中計達成に向け注力

- ▶ 米国GOLFTECでの出店戦略および2022年8月末のゴルフ弾道測定器事業（SkyTrak事業）取得により海外セグメントは売上拡大。国内セグメントも好調な前年を上回り着実な売上成長を実現
- ▶ ゴルフ弾道測定器事業の立ち上げ費用の発生、のれん及び無形資産償却費の計上
- ▶ 営業損失については、Q1の季節変動要因を考慮した計画通り

売上高

116.5 億円

前年比 +20.6億円 ↑
+21.6%

EBITDA

4.8 億円

前年比 -3.0億円
-38.6%

営業利益

-4.3 億円

前年比 -6.6億円
-親会社株主に帰属する
当期純利益

0.1 億円

前年比 -9.2億円
-98.6%

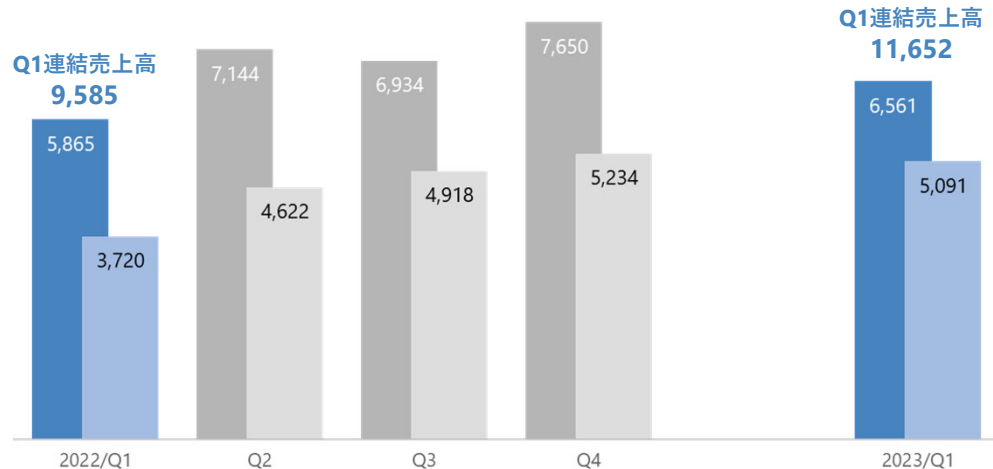
(百万円)	2022年Q1	2023年Q1	増減額	増減率
売上高	9,585	11,652	+2,067	(+21.6%)
(国内)	5,865	6,561	+696	(+11.9%)
(海外)	3,720	5,091	+1,370	(+36.8%)
売上総利益	3,337	3,832	+494	(+14.8%)
販管費	3,113	4,269	+1,155	(+37.1%)
EBITDA	784	481	-302	(-38.6%)
(国内)	314	254	-59	(-19.0%)
(海外)	469	227	-242	(-51.7%)
営業利益	224	-437	-661	(-%)
(国内)	157	102	-54	(-34.8%)
(海外)	66	-540	-606	(-%)
経常利益	224	-304	-529	(-%)
当期純利益	936	13	-923	(-98.6%)

国内外ともに計画通りに進捗

- ▶ 国内セグメントは前提としていた厳しい市場環境の中で、計画通りに進捗
- ▶ 海外セグメントは前年後半の環境悪化の影響残るも、KPI指標は改善傾向

セグメント別売上高 (百万円)

■ 国内売上高
■ 海外売上高



連結売上高 YoY

+2,067百万円 (+21.6%)

■ 国内売上高 YoY

+696百万円 (+11.9%)



■ 海外売上高 YoY

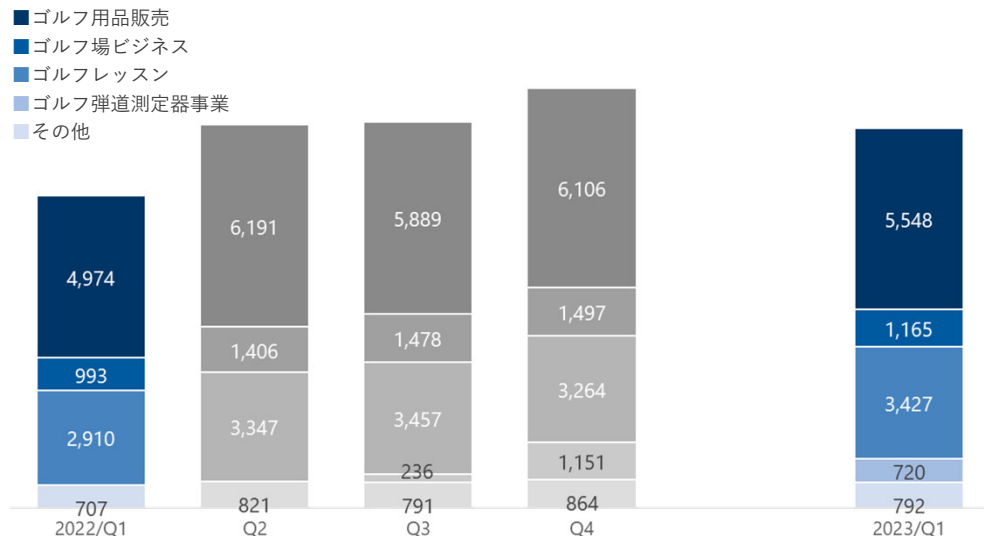
+1,370百万円 (+36.8%)



各サービスともに成長拡大

- ▶ 「ゴルフレッスン」と前年下期に手数料改定を実施した「ゴルフ場ビジネス」が大きく成長
- ▶ 「ゴルフ用品販売」は国内ゴルフ用品販売、米国GOLFTECにおけるフィッティング販売ともに健闘
- ▶ 「その他」サービスの増加は、国内ゴルフ練習場事業+116百万円が寄与

サービス別売上高 (百万円)



連結売上高 YoY

+2,067百万円 (+21.6%)

ゴルフ用品販売 YoY

+574百万円 (+11.5%)

ゴルフ場ビジネス YoY

+171百万円 (+17.3%)

ゴルフレッスン YoY

+516百万円 (+17.7%)

ゴルフ弾道測定器事業 YoY

+720百万円 **NEW**

その他 YoY

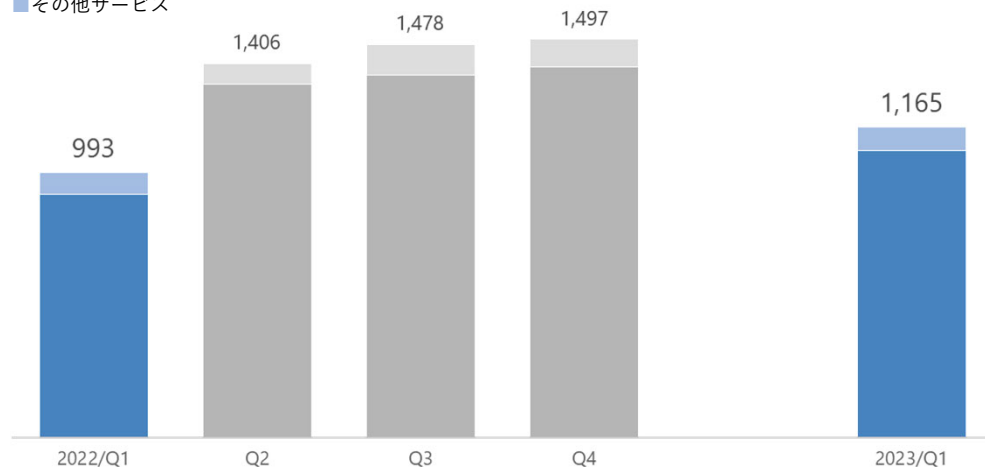
+84百万円 (+11.9%)

売上高は二桁成長を維持。Q2以降も送客数増加に注力

- ▶ 降雪等の天候要因はあったものの、送客手数料の改定効果もあり、売上高は二桁成長
- ▶ 物価高によるゴルフプレーの料金上昇は、送客ビジネスとしては追い風
- ▶ Q2以降の他レジャーの活性化を受け、ゴルフ場のネット集客依存度は高まると想定。機会を捉えて成長を目指す

ゴルフ場ビジネス 売上高 (百万円)

■ 送客サービス
■ その他サービス



ゴルフ場ビジネス YoY

+171百万円 (+17.3%)

■ 送客サービス YoY

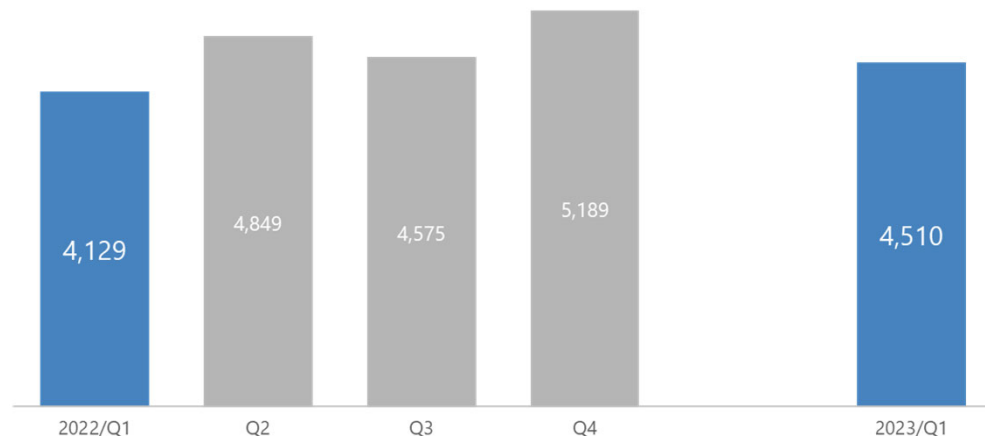
(+17.8%)



商材調達力の強化と販売手法の多様化で安定成長を維持

- ▶ 「下取り割」サービスが奏功し、中古クラブの買取・販売は前年同期比142%と大きく成長
- ▶ 販売手法の多様化の一環として「TRYSHOT」を強化。クラブの新製品需要を的確に捉え、クラブ販売において成長を維持
- ▶ ウェア販売では自社採寸を導入することでサイズ違いを低減させ顧客ロイヤリティ向上を目指す

ゴルフ用品販売 売上高 (百万円)



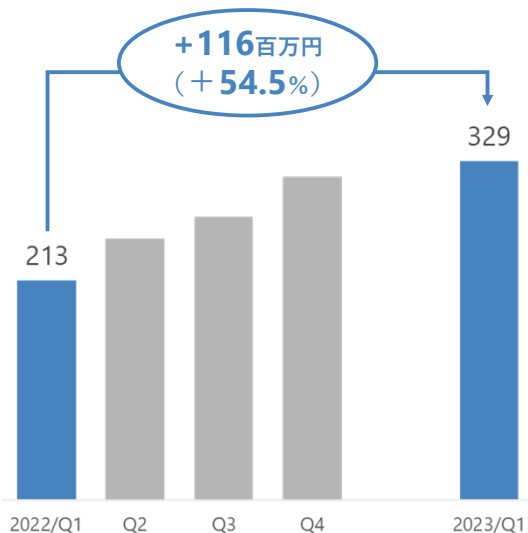
国内ゴルフ用品販売 YoY

+380百万円 (+9.2%)

トップトレーサーレンジ導入施設は順調に増加

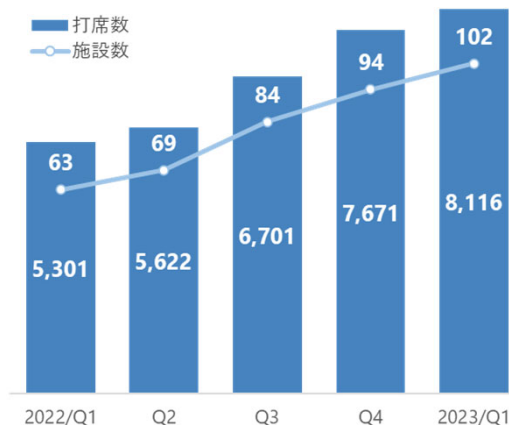
- ▶ Q1における新規導入数は9施設・495打席で、導入施設数は100施設を超える
- ▶ 施設数の増加や既存導入施設における利用者数増加
- ▶ Q1以降、8施設・544打席の導入が確定

ゴルフ練習場 売上高 (百万円)



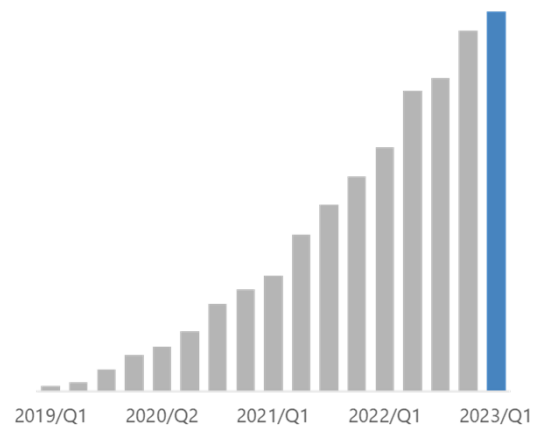
導入施設数・打席数

打席数に応じた固定料金



利用者数

利用者数に応じた従量課金



前年9月開始のゴルフ弾道測定器事業と米国GOLFTECの出店戦略の進捗により売上増加

- ▶ 前年比増減のうち、為替レートの上昇による影響額は、売上高 + 6.1億円、EBITDA + 0.2億円、営業利益 - 0.6億円、のれん等償却前営業利益 - 0.3億円

(百万円)	2022年Q1	2023年Q1	増減額	増減率
売上高	3,720	5,091	+1,370	(+36.8%)
ゴルフレッスン	2,672	3,179	+507	(+19.0%)
クラブフィッティング販売	844	1,037	+193	(+22.9%)
ゴルフ弾道測定器	—	720	+720	(—%)
その他 (FC収入など)	204	153	-50	(-24.8%)
EBITDA	469	227	-242	(-51.7%)
営業利益	66	-540	-606	(—%)
のれん等償却費	164	423	+258	(+156.7%)
のれん等償却前営業利益	231	-117	-348	(-150.6%)

期中平均レート：2022年Q1 \$1USD = ¥116.34
2023年Q1 \$1USD = ¥132.39

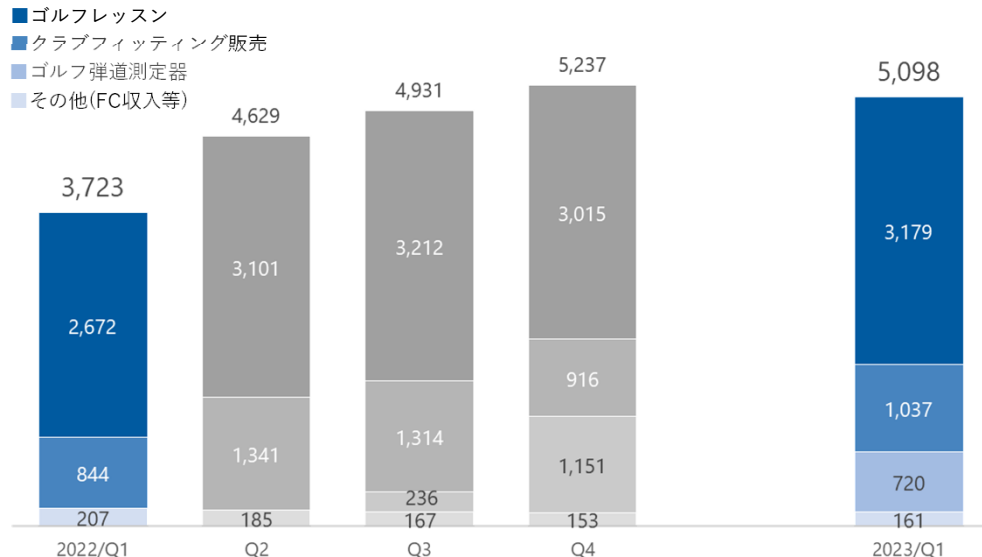
(百万ドル)	2022年Q1	2023年Q1	増減額	増減率
売上高	31.98	38.46	+6.47	(+20.2%)
ゴルフレッスン	22.97	24.02	+1.05	(+4.6%)
クラブフィッティング販売	7.26	7.84	+0.58	(+8.0%)
ゴルフ弾道測定器	—	5.44	+5.44	(—%)
その他 (FC収入など)	1.76	1.16	-0.60	(-33.9%)
EBITDA	4.04	1.72	-2.32	(-57.5%)
営業利益	0.57	-4.08	-4.65	(—%)
のれん等償却費	1.42	3.20	+1.78	(+125.6%)
のれん等償却前営業利益	1.99	-0.88	-2.87	(—%)

期中平均レート：2022年Q1 \$1USD = ¥116.34
2023年Q1 \$1USD = ¥132.39

出店戦略は順調に進捗。ゴルフ弾道測定器事業も売上拡大に寄与

- ▶ 新店出店が進捗しレッスン売上は成長
- ▶ 前年9月以降米国マクロ経済停滞の影響を受けてCash Salesが伸び悩んだ状況から、既存店は前年Q1並みの水準に回復基調
- ▶ ゴルフ弾道測定器事業のPMI費用は発生したものの、販売は計画通りに進捗（Q1は季節的変動を受けるタイミング）

米国GOLFTECグループ売上高 (百万円)



米国GOLFTEC YoY

+1,374百万円 (+36.9%)

■ ゴルフレッスン YoY

+507百万円 (+19.0%)

■ クラブフィッティング販売 YoY

+193百万円 (+22.9%)

■ ゴルフ弾道測定器 YoY

+720百万円 (-%)

■ その他 YoY

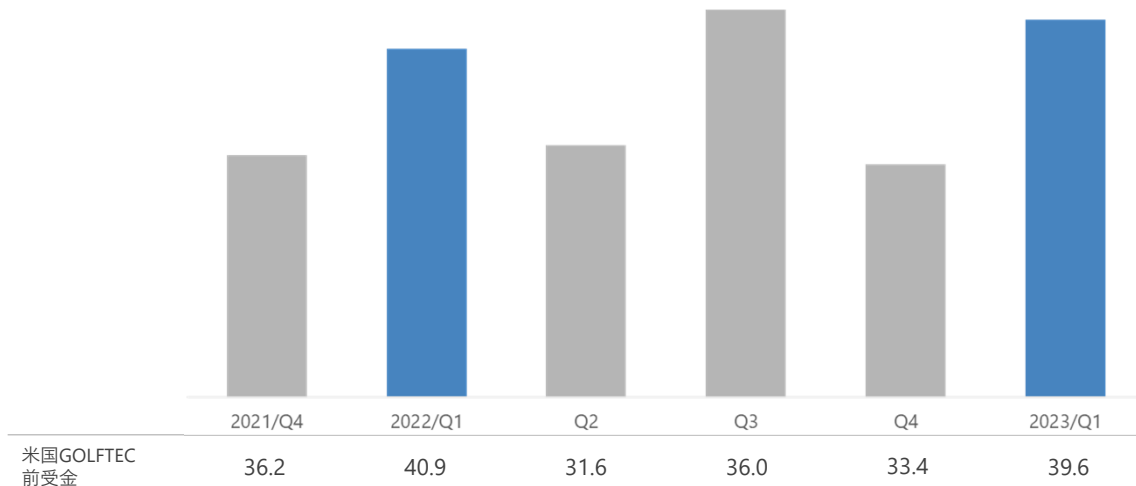
-46百万円 (-22.3%)

NEW

Cash Salesは徐々に回復基調

- ▶ 前年9月以降米国マクロ経済停滞の影響を受けてCash Salesが伸び悩んだ状況から、当Q1は既存ユーザーのチケット更新率等は前年Q1並みの水準まで回復
- ▶ 例年同様3月にセールを実施し、前受金 (B/S上は「契約負債」) が増加

直営店のCash Sales (百万ドル)

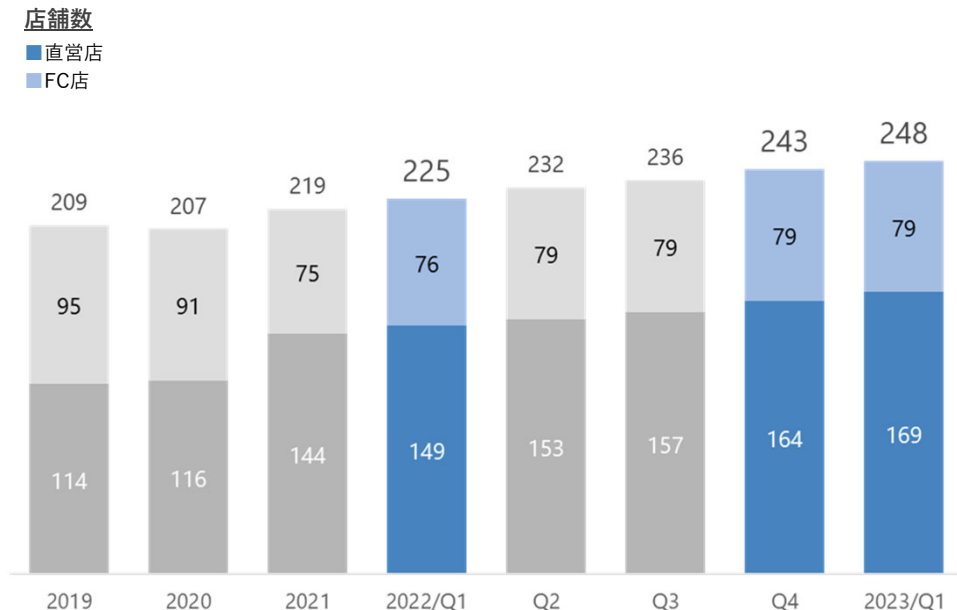


米国GOLFTEC
前受金

※Cash Sales及び米国GOLFTEC前受金にはゴルフ弾道測定器事業分は含まれません。

出店戦略は順調に進捗

- ▶ Q1は5店舗の直営店を米国内に新規出店
- ▶ FC店直営化は実施せず



Q1(1-3月)における出退店

直営店の新規出店	+5 店舗
FC店の直営化	0 店舗
FC店の新規出店	0 店舗
FC店の閉店	0 店舗

2022年度中に出退店

直営店の新規出店	+20 店舗
FC店の直営化	0 店舗
FC店の新規出店	+5 店舗
FC店の閉店	-1 店舗

新モデル「SkyTrak+」発売開始

5月4日 プレオーダー開始、5月中 出荷予定



<表面>

<裏面>

- ▶ 米国を中心とした英語圏にて、定価2,995ドルで発売開始

SkyTrak HP : < <https://www.skytrakgolf.com/> >

ゴルフ弾道測定器業界の ゲームチェンジャー

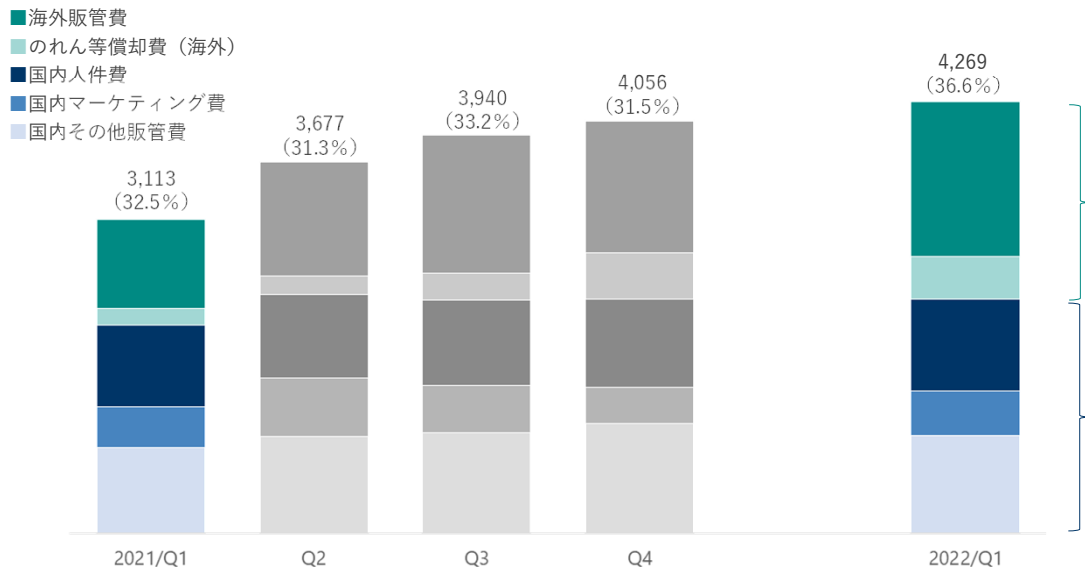


- 新しいデュアルプレーリーダーを搭載し、クラブスピード、スマッシュファクター、クラブパス、フェイス角等の有益なクラブデータを提供。
- 独自の機械学習アルゴリズムを適用し、市場で最も高品質なゴルフ弾道測定器に匹敵する精度を実現。
- 改良されたカメラシステムは、ゴルファーに非常に正確で信頼性の高いボールトラッキングデータを提供し、ゴルファーの練習と上達を支援。
- 屋内にとどまらず、屋外でも精度の高い計測が可能に。
- 10万以上のゴルフコース（ペブルビーチゴルフリンクス、バンドンデュオンズ、トリーパインズ・サウス等）と業界最高峰のゲームプレイシミュレーションソフトを使用（有料）できるため、いつでもどこでも練習、ラウンド及び友人と競い合うことが可能。

販管費は環境変化に合わせて有効活用。計画通りの水準にて投下

- ▶ 海外販管費は、のれん及び無形資産償却費の増加、積極的なマーケティング活動、ソフトウェア開発の実施、事業拡大に応じた本部人員増加、為替レート(前年比+13.8%)の上昇等
- ▶ 国内販管費は、売上動向やマーケットの状況を鑑みたマーケティング活動の実施、営業力強化のための人員補強や諸費用の増加、人事制度の見直しによる一時的な制度移行費用等

販管費 (百万円、売上高販管費比率%)



連結販管費 YoY

+ 1,155百万円 (+37.1%)

- 海外販管費 YoY **(+72.5%)**
- のれん等償却費 (海外) YoY **(+156.7%)**
- 国内人件費 YoY **(+12.1%)**
- 国内マーケティング費 YoY **(+7.7%)**
- 国内その他販管費 YoY **(+14.8%)**

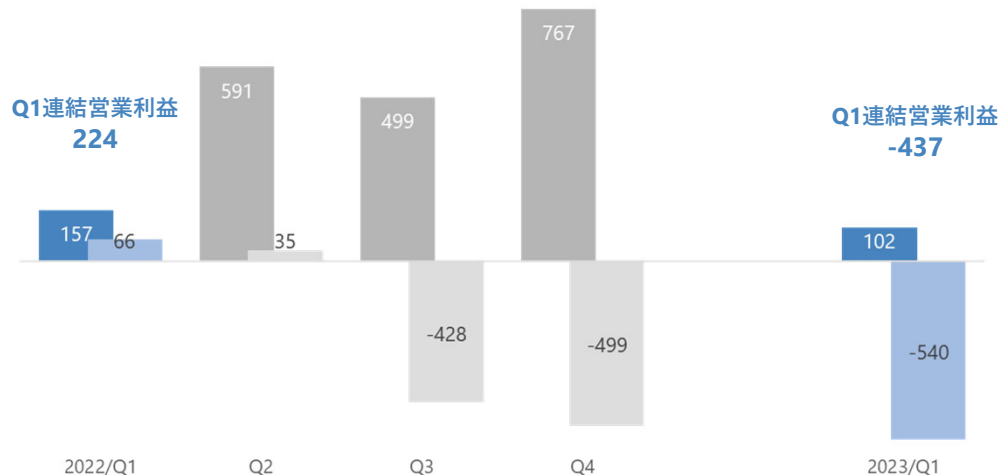
連結営業利益

当初計画通り、のれん等償却費の増加及びゴルフ弾道測定器事業の季節変動を主要因としてQ1は営業損失

- のれん及び無形資産償却費の増加、ゴルフ弾道測定器事業取得に伴う人員増やその他諸費用の増加、国内ゴルフ練習場事業の営業強化に伴う諸費用の増加等

営業利益 (百万円)

- 国内営業利益
- 海外営業利益



連結営業利益 YoY

-661百万円 (-%)

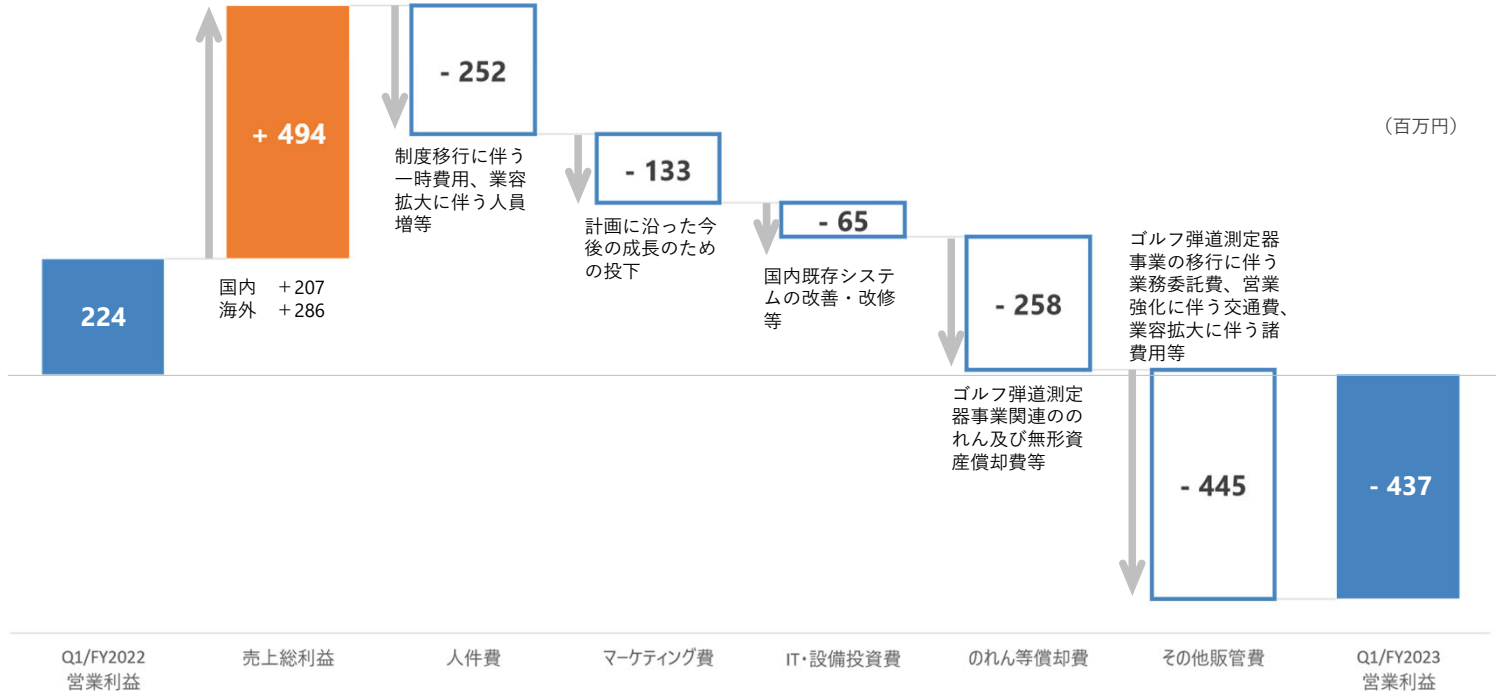
■ 国内営業利益 YoY

- 54百万円 (- 34.8%)

■ 海外営業利益 YoY

-606百万円 (-%)のれん等償却費 **423**百万円

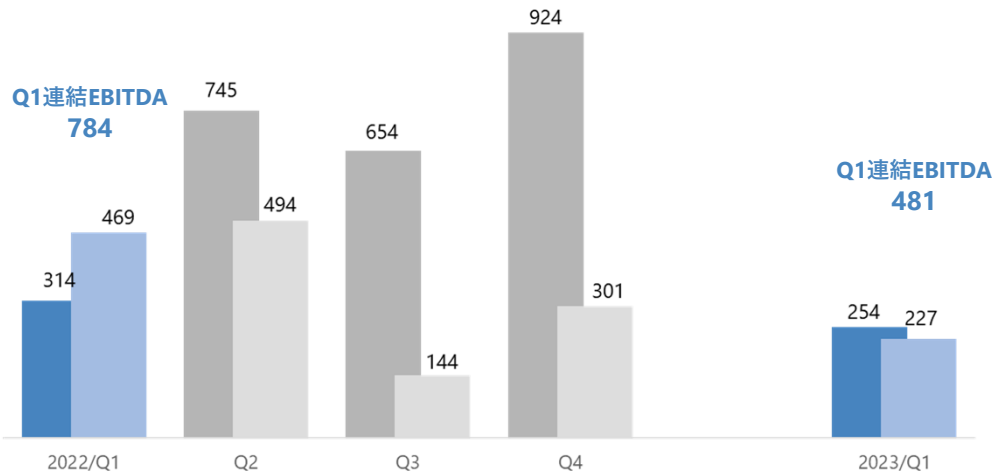
当初計画通り、のれん等償却費の増加及びゴルフ弾道測定器事業の季節変動を主要因としてQ1は営業損失



ゴルフ弾道測定器事業のPMI費用及び季節変動要因等によりEBITDAは前年比マイナス

EBITDA推移 (百万円)

- 国内EBITDA
- 海外EBITDA



連結EBITDA YoY

- 302百万円 (- 38.6%)

■ 国内EBITDA YoY

- 59百万円 (- 19.0%)



■ 海外EBITDA YoY

- 242百万円 (- 51.7%)



連結BS

- ▶ ゴルフ弾道測定器事業の取得、米国GOLFTECの出資持分増加のために調達したシンジケートローンの返済を計画通りに進める
- ▶ 国内事業での商品調達の進捗、ゴルフ弾道測定器事業の商品が増加

(百万円)	2022年末		2023年Q1末		
		(構成比)		(前期末比)	(構成比)
流動資産	14,143	32%	14,886	+743	33%
現預金	2,421		2,198	-223	
売掛金	3,063		2,935	-128	
商品	6,238		7,051	+812	
その他流動資産	2,419		2,702	+282	
固定資産	29,381	68%	30,094	+713	67%
有形固定資産	13,712		14,220	+508	
無形固定資産	14,748		14,666	-82	
(うち、のれん)	8,479		8,249	-229	
投資その他の資産	920		1,207	+286	
総資産	43,524	100%	44,980	+1,456	100%

	2022年末		2023年Q1末		
		(構成比)		(前期末比)	(構成比)
流動負債	19,926	46%	21,922	+1,996	49%
買掛金	2,893		3,750	+856	
短期借入金	7,117		6,968	-149	
契約負債（前受金）	5,562		6,485	+923	
その他の流動負債	4,352		4,718	+366	
固定負債	21,999	51%	21,537	-462	48%
長期借入金	12,961		12,618	-343	
その他固定負債	9,038		8,918	-119	
負債合計	41,925	96%	43,460	+1,534	97%
株主資本合計	1,226		1,139	-87	
その他包括利益累計額	347		351	+3	
新株予約権	25		30	+5	
純資産合計	1,598	4%	1,520	-78	3%
負債・純資産合計	43,524	100%	44,980	+1,456	100%

IT投資、設備投資等、以下を実施

海外事業
新規事業

海外事業：3.9百万USD

- ❖ 米国GOLFTECの直営店新規出店+ 5 店舗及び既存店のリニューアル
- ❖ SkyTrakに関するソフトウェア開発等

国内新規事業：0.8億円

- ❖ トップトレーサー・レンジの新規導入等

国内事業

国内事業：2.4億円

- ❖ ゴルフ場ビジネス関連システムの改修
- ❖ サービス強化のための投資

株主還元

2023年12月期

中間配当 4.0円 期末配当は 5.5円を予定



■国内セグメント

■海外セグメント

ゴルフ用品
販売

- ゴルフ用品販売
- ■ GOLFTECにおけるクラブフィッティング販売

ゴルフ場
ビジネス

- 送客サービス
- ゴルフ場向けシステム販売等

ゴルフ
レッスン

- ■ GOLFTECスタジオにおけるインドアレッスン

ゴルフ弾道
測定器

- ■ ゴルフ弾道測定器事業

その他

- メディア事業（広告）
- ゴルフ練習場事業（トップトレーサーレンジ）
- 茅ヶ崎ゴルフリンクス運営
- ■ その他

 **PLAY YOUR LIFE**

GDO[☎]

株式会社ゴルフダイジェスト・オンライン