



株式会社ゴルフダイジェスト・オンライン

(東証一部：3319)

2021年12月期 Q1決算説明資料

売上高

**86.7億円**

+6.0億円  
(+7.5%)

(前Q1比)

海外 +4.3億円 (+22.8%)

国内 +1.7億円 (+2.8%)

ゴルフ用品販売 +6.9%  
インフラ・ブメント事業 +18.2%

EBITDA

**6.1億円**

+1.9億円  
(+44.5%)

(前Q1比)

海外 +0.3億円 (+78.0%)

国内 +1.5億円 (+40.6%)

売上総利益率 +1.4p  
販管費売上高比 -0.7p

営業利益

**2.2億円**

+1.8億円  
(+432.8%)

(前Q1比)

海外 +0.3億円 (-%)

国内 +1.5億円 (+60.0%)

減価償却費 3.0億円  
のれん償却費 0.8億円

## ゴルフ需要、EC需要は引き続き活況、Q1過去最高を記録

- ゴルフ需要及びEC需要は前年後半に引き続き活況。1Qとして過去最高売上を記録。
- 各サービスにおいて売上総利益率が改善。Q2以降に向けたマーケティングコストを投下しつつ、他のコスト効率化も進めた結果、EBITDA及び営業利益はQ1過去最高を記録。

## 海外事業 新規事業

- 米国GOLFTEC： 4億円  
直営店+7店（FC店直営化3店含む）、ソフトウェア開発等実施。
- トップトレーサー事業： 0.8億円  
新規導入など。

## 国内事業

- 1Qは各事業におけるWebサイトやアプリのUI/UX改善等で1.6億円実施。
- 第2四半期以降、会員基盤系への投資等を予定。

## 株主還元

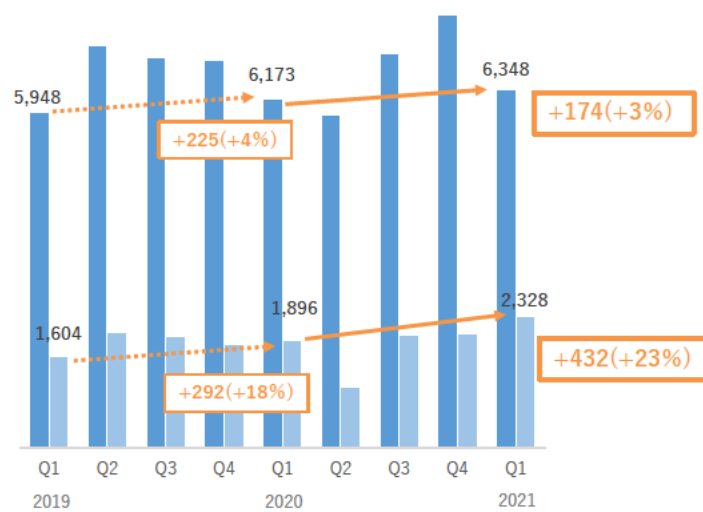
- 2020年12月期 期末配当として1億円をキャッシュアウト。
- 2021年12月期 中間配当4円、期末配当5.5円を予定。

(百万円)		2019年Q1	2020年Q1		2021年Q1			
				(前年同期比)		(前年同期比)		
売上高		7,553	8,070	+ 517	(+6.8%)	8,677	+ 606	(+7.5%)
	(国内)	5,948	6,173	+ 225	(+3.8%)	6,348	+ 174	(+2.8%)
	(海外)	1,604	1,896	+ 292	(+18.2%)	2,328	+ 432	(+22.8%)
売上総利益		2,851	3,138	+ 643	(+22.6%)	3,494	+ 356	(+11.4%)
販管費		2,999	3,095	+ 96	(+3.2%)	3,267	+ 171	(+5.5%)
EBITDA		208	427	+ 219	(+105.6%)	617	+ 190	(+44.5%)
	(国内)	289	383	+ 94	(+32.6%)	538	+ 155	(+40.6%)
	(海外)	-80	44	+ 124	( - %)	78	+ 34	(+78.0%)
営業利益		-147	42	+ 190	( - %)	227	+ 185	(+432.8%)
	(国内)	164	254	+ 89	(+54.4%)	407	+ 152	(+60.0%)
	(海外)	-312	-211	+ 100	( - %)	-179	+ 32	( - %)
経常利益		-152	39	+ 191	( - %)	232	+ 193	(+493.5%)
当期純利益		-204	-45	+ 158	( - %)	106	+ 151	( - %)

## セグメント別

■国内セグメント ■海外セグメント

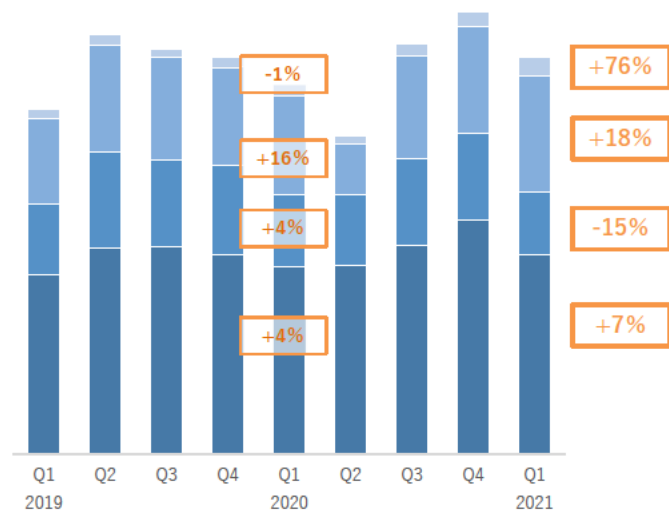
(百万円)



## サービス別

■ゴルフ用品販売 ■ゴルフ場予約 ■インフラサポート ■その他

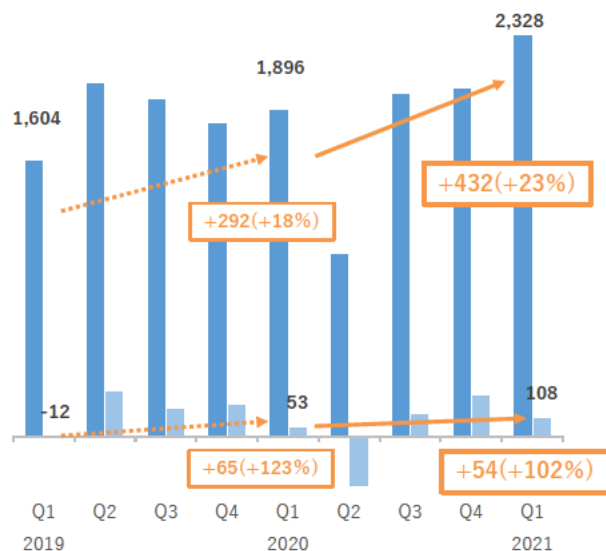
(百万円)



## 売上高 (会計ベース)

■売上高 ■EBITDA

(百万円)

(参考)  
期間末時点  
前受金残高

3,207 2,624 3,065 2,542 2,697 2,601 3,149 2,951 4,288

## 中計テーマ

## インフラメント業界をリードし続ける

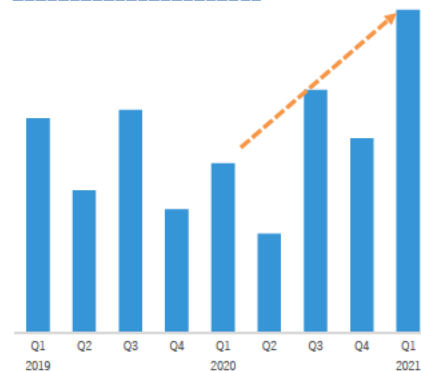
- アメリカ国内でのゴルフ需要は引き続き大盛況。新規出店に加え、既存店でも需要を捉え、各サービスともに拡大。
- フィッティング需要拡大によりメーカー側の納期が長期化の傾向で、会計上の収益認識がQ2以降に。
- 新規出店及びFC店の直営化は順調に進む。

## 店舗数推移

	直営店	FC店	合計
2019.Q1末	106	96	202
2020.Q1末	114	93	207
2020年度末	116	91	207
新設	(+4)	(0)	(+4)
FC店直営化	(+3)	(-3)	(0)
退店	(0)	(0)	(0)
2021.Q1末	123	88	211

直営店の年間増加予定数 22店以上  
(直営店+FC店直営化)

## 直営店のCash Sales



## 先進技術「オプティモーション」の導入開始

- 米国ゴルフテック独自の技術である「オプティモーション」は、クラス最高のコンピュータービジョンと特許申請中のEnhanced Kinematics Service (EKS) を組み合わせたもの。
- 現在、27のセンターで稼働。導入スピードを上げて展開中。
- 非接触でのサポートが可能となり、レッスン内容と生徒の体験を向上させる効果。



## 米国及び米国GOLFTECにおけるCOVID-19の状況

## 米国ゴルフ業界

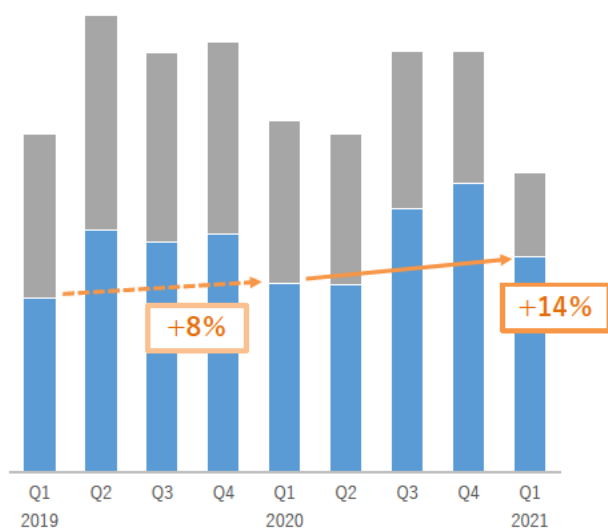
- リモートワークの浸透により、平日プレー（特に午後の遅い時間帯のプレーやハーフプレーが増加し、全体のプレー数増加（前年比+14%）に寄与。
- ワクチン接種の増加やパンデミック規制の解除に伴い、米国の民間航空会社が徐々に復調。ゴルフ旅行や、より遠隔地でのゴルフプレーの復活が見込まれる一方で、旅行業界の回復によりゴルフ時間とのトレードオフの動向は今後の注目点。

## 米国GOLFTEC

- コーチやスタッフへのワクチン接種を推奨。
- 地域ごとの規制緩和状況に応じて、レッスン時間やサービス内容の制限を緩和。ただし、コーチ、スタッフには引き続きマスク着用を義務。

売上高

■送客売上 ■その他売上



中計テーマ

送客サービスに集中

- 営業体制強化により、プレー予約枠数増加。
- マーケティング施策強化により新規顧客数増加。

8都道府県における送客人数 (前年同月比)

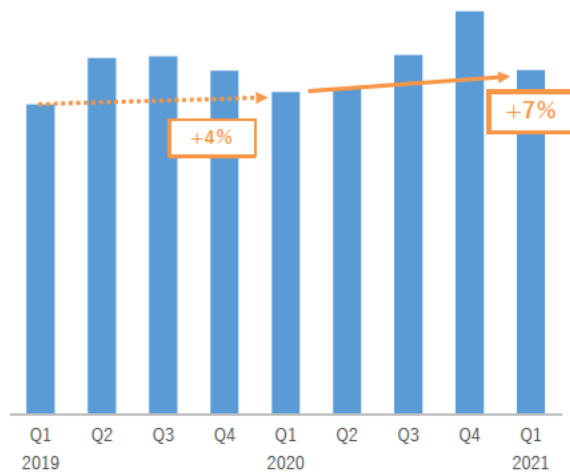
■GDO ■市場





## 売上高

(百万円)

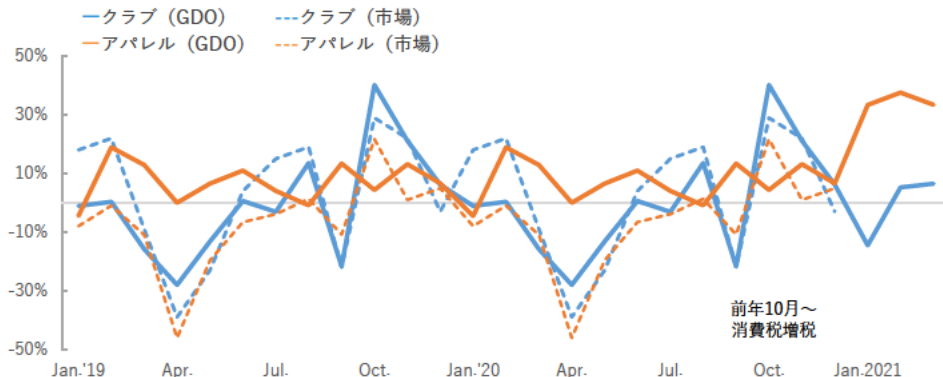


## 中計テーマ

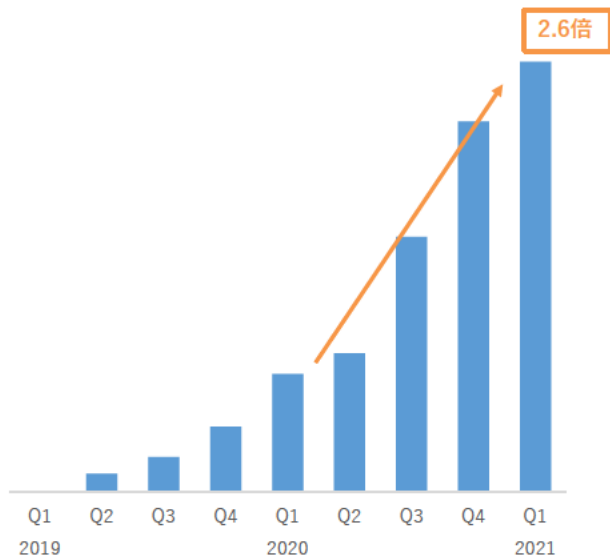
## 顧客数の拡大と利益率改善の両立

- 無料アプリDL促進施策が奏功し顧客数増加。
- 相対的に利益率の高いジャンル（クラブ、アパレル）が好調。中でも高粗利商材を中心に売上好調。1Qでは売上総利益率1.6 p改善。

## 受注額の推移（前年同月比）



## 売上高

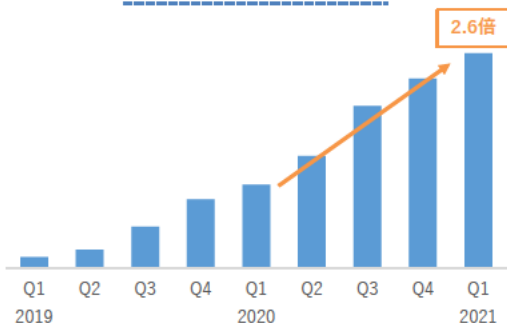


## 中計テーマ

スピード感ある導入拡大、  
ゴルファーとゴルフ練習場への付加価値創出

- ゴルファーの需要拡大で利用者数は順調に推移、既存導入施設においてもTTR利用者増加。4月にはTTR専用アプリ（無料）が10万DL突破。
- 練習場において緊急事態宣言等の影響から営業自粛等あり、新規TTR導入施設数は計画比で一部遅れ。

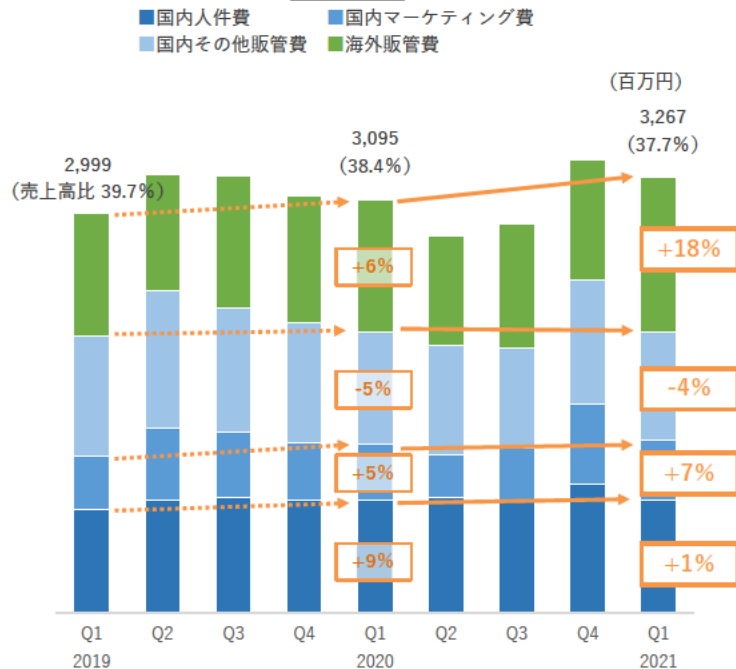
## TTR利用者数のQ別推移



## 導入施設数・打席数

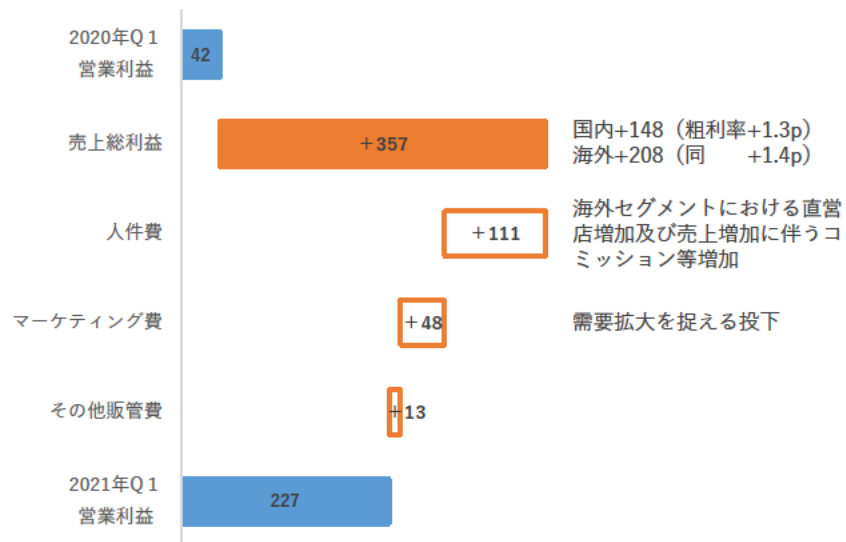
	施設数	打席数
2020.Q1末	13	1,062
2020年末	29	2,505
Q1導入数	(+4)	(+475)
2021.Q1末	33	2,980
(前Q1比)	2.5倍	2.8倍

## 販管費



## 営業利益増減分析

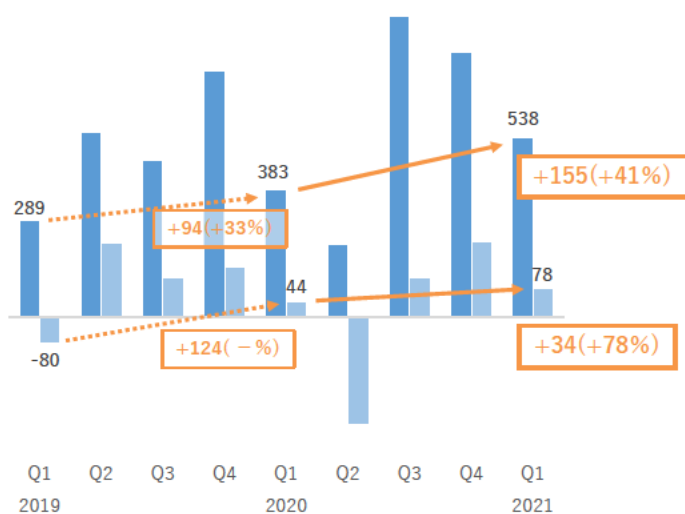
(百万円)



## EBITDA

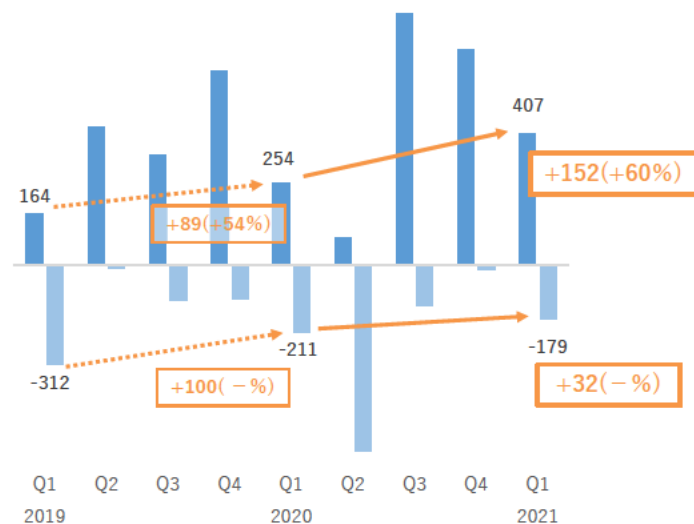
■国内セグメント ■海外セグメント

(百万円)

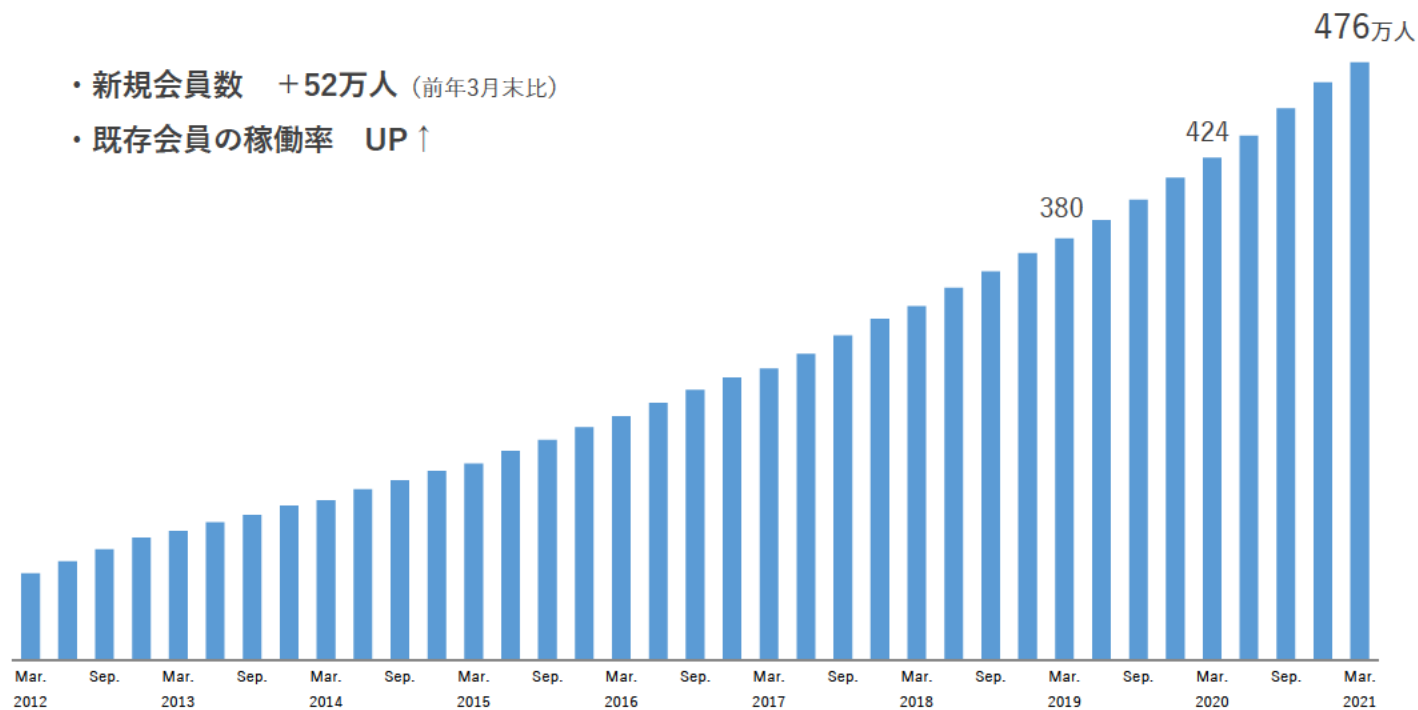


## 営業利益

■国内セグメント ■海外セグメント



- ・新規会員数 +52万人 (前年3月末比)
- ・既存会員の稼働率 UP↑



(百万円)	2020年末		2021年 Q1		
	(構成比)		(前期末比)	(構成比)	
現預金	2,873		3,173	+300	
売掛金	2,640		2,527	-112	
商品	2,898		3,029	+130	
その他流動資産	1,229		1,466	+236	
<b>流動資産</b>	<b>9,640</b>	54%	<b>10,195</b>	+554	53%
有形固定資産	2,882		3,261	+378	
無形固定資産	4,505		4,807	+301	
(うち、のれん)	(2,568)		(2,792)	(+223)	
投資その他の資産	965		908	-57	
<b>固定資産</b>	<b>8,353</b>	46%	<b>8,976</b>	+622	47%
<b>総資産</b>	<b>17,994</b>	100%	<b>19,172</b>	+1,177	100%

	2020年末		2021年 Q1		
	(構成比)		(前期末比)	(構成比)	
買掛金	2,089		2,599	+510	
有利子負債	2,138		1,798	-340	
前受金	2,951		4,288	+1,336	
その他の流動負債	3,899		3,351	-547	
<b>流動負債</b>	<b>11,078</b>	62%	<b>12,037</b>	+958	63%
有利子負債	—		—	+0	
その他の固定負債	559		661	+102	
<b>固定負債</b>	<b>559</b>	3%	<b>661</b>	+102	3%
<b>負債合計</b>	<b>11,637</b>	65%	<b>12,699</b>	+1,061	66%
<b>純資産合計</b>	<b>6,356</b>	35%	<b>6,472</b>	+116	34%
<b>負債・純資産合計</b>	<b>17,994</b>	100%	<b>19,172</b>	+1,177	100%

# 2021年度通期見通し

2021年2月13日公表の見通しから変更なし。

(百万円)

	2019年	2020年		2021年									
		(国内)	(海外)	見通し	(前年同期比)		(国内)	(前年同期比)		(海外)	(前年同期比)		
売上高	34,274	33,690	26,723	6,967	37,800	+4,109	(+ 12.2%)	27,800	+1,077	(+ 4.0%)	10,000	+3,033	(+ 43.5%)
EBITDA	2,469	2,370	2,304	66	2,850	+479	(+ 20.2%)	2,100	- 204	(- 8.9%)	750	+ 684	(+ 1036.4%)
営業利益	979	838	1,780	- 941	1,100	+261	(+ 31.1%)	1,500	- 280	(- 15.7%)	- 400	+ 541	(-%)
経常利益	971	907	—	—	1,090	+182	(+ 20.1%)	—	—	—	—	—	—
当期純利益	358	261	—	—	540	+279	(+ 106.5%)	—	—	—	—	—	—

配当見込み：年間9.5円（中間4円、期末5.5円）

ゴルフで世界をつなぐ

CONNECT THE WORLD WITH GOLF