



2008年12月期

決算説明資料

(第3四半期)

株式会社ゴルフダイジェスト・オンライン
(証券コード:3319)

Forward-Looking Statements

本資料に記載されている弊社の計画・予測・戦略などにつきましては、既に確定している要素を除き、潜在的リスクや不確定要素を含んでおり、その内容を保証するものではありません。

潜在的リスクや不確定要素には、弊社の主たる事業領域であるゴルフ市場やインターネット市場を中心とした経済環境、市場における競争状況、弊社のサービス等が考えられますが、これらに限定されるものではありません。

グループ概要

GDOグループ



GDOトライシクルモデルについて



GDOは、世界最強のゴルフサービスを目指します。

(GDOの実力)

月間1.5億PV／月間344万UV／一人当たり滞在時間34分41秒※／年間流通総額335億円

(※ニールセンオンライン調べ:2008年9月実績、流通総額(2007年実績):EC+予約取扱高)

1. 2期連続で増収増益を達成

- ・1-3Q売上高45.1%増(前年同期比)
- ・1-3Q営業利益79.4%増(前年同期比)

2. ゴルフ用品Eコマース事業:ユニーク購入者数が前年同期比15.5%増加(ゴルフパラダイス含まず)

- ・アクセサリ、アパレル関連商品の強化により若年層・女性ゴルファーが増加(セレクトショップ取扱いブランド数:前年同期比7ブランド増)
- ・30歳以下のGDOクラブ会員構成比 8.8%(02年) ⇒ 10.4%(08年9月末時点)
- ・女性会員比率 8.4%(02年) ⇒ 13.4%(08年9月末時点)

3. ゴルフ場向けサービス事業:ユニーク予約者数が前年同期比13.8%増加

- ・ゴルフ場の個性に合わせた魅力的な販促提案を行いゴルファーの需要を喚起
- ・モバイルサイト経由の予約が好調

決算サマリー

(単位:百万円)

	08年3Q (1-9月)	07年3Q (1-9月)	増減額	前年同期比
売上高	9,335	6,432	2,903	145.1%
EBITDA	715	377	338	189.7%
営業利益	592	330	262	179.4%
経常利益	591	314	277	188.2%
純利益	267	142	125	188.0%

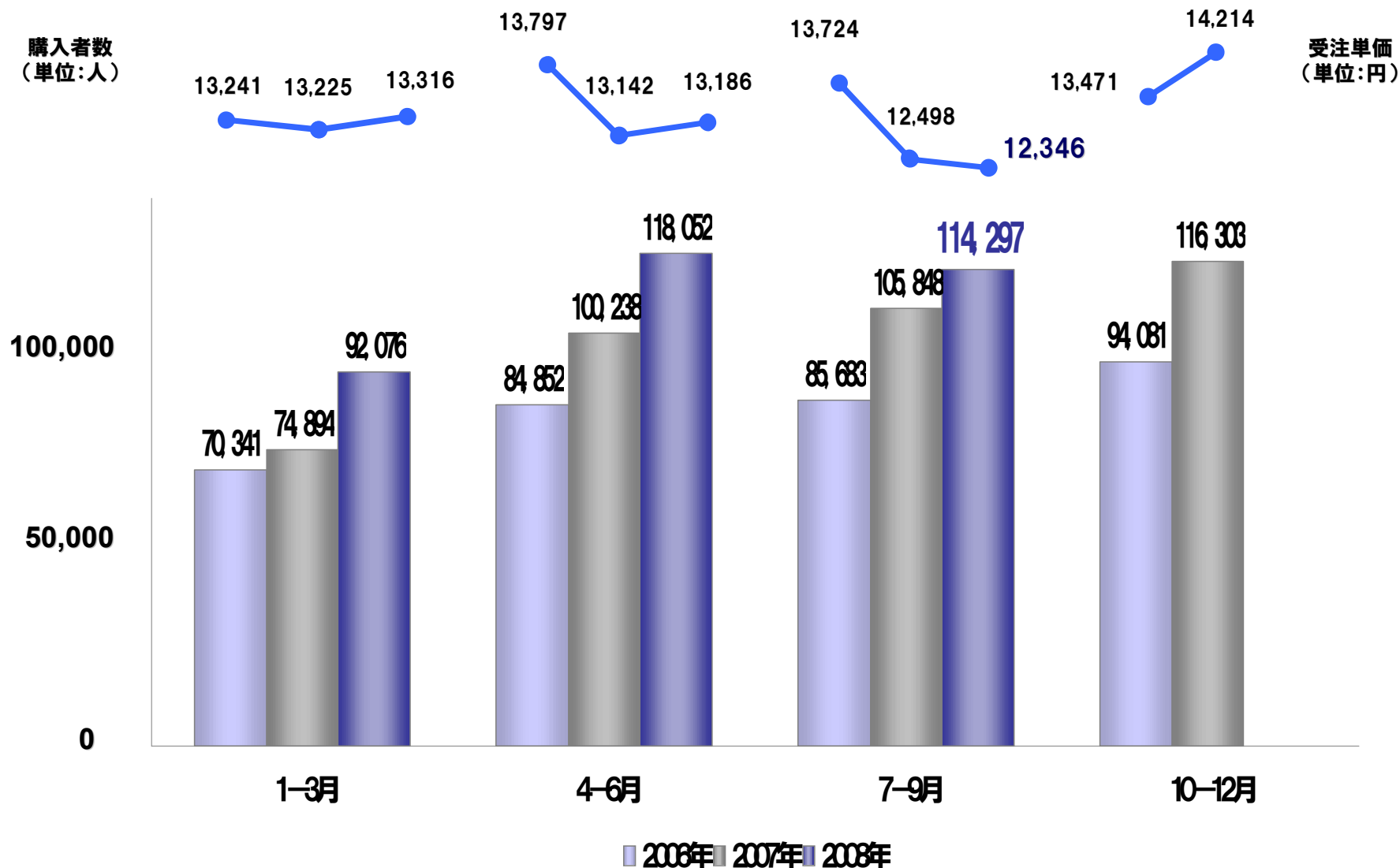
※EBITDA:営業利益+減価償却費+のれん代

全体概要:08年3Q(1-9月)

(単位:百万円)

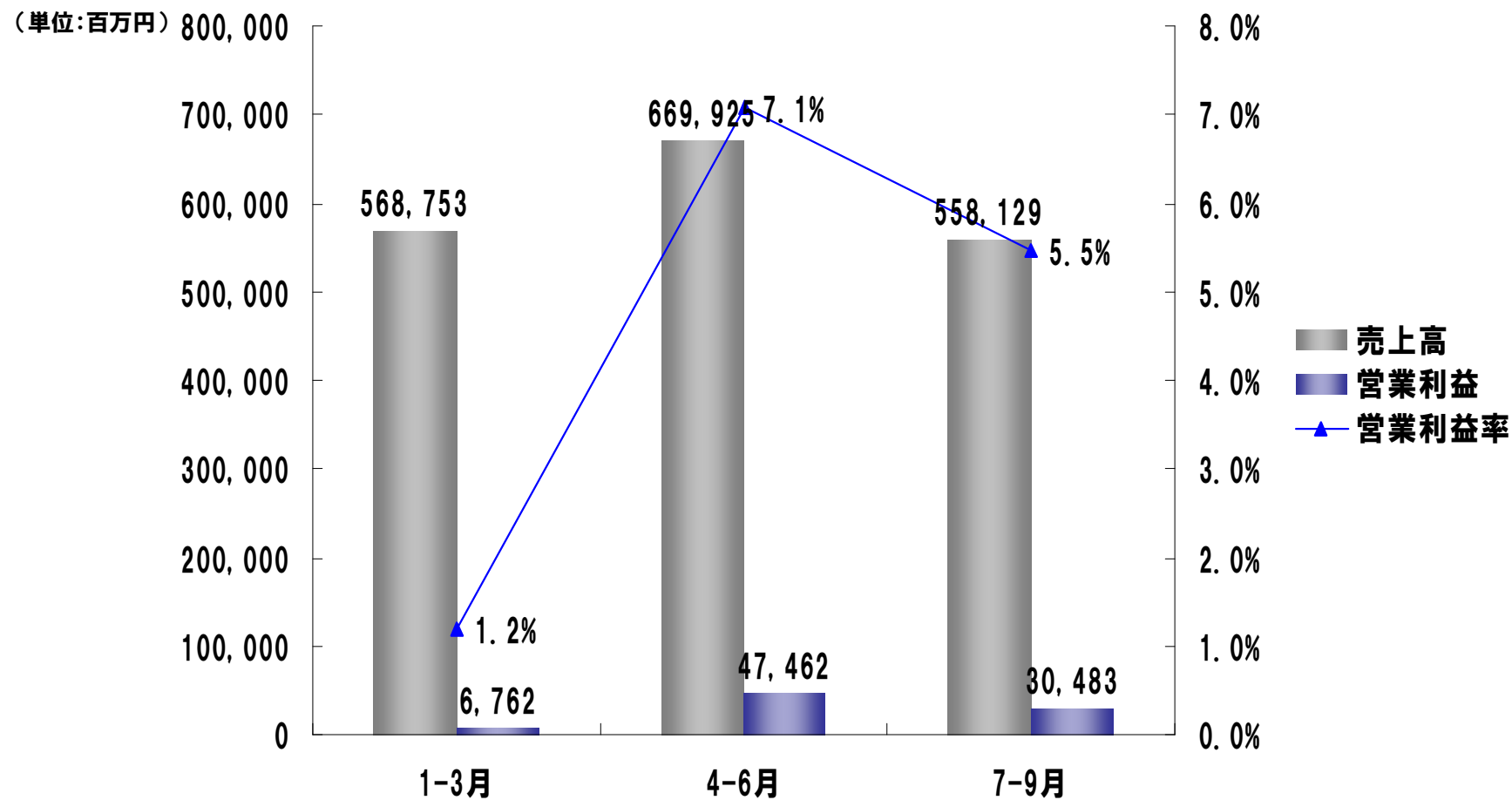
	ゴルフ用品 Eコマース事業 (ゴルフパラダイス含む)		ゴルフ場向け サービス事業		メディア事業		合計	全社消去	連結合計
	実績	構成比	実績	構成比	実績	構成比			
売上高	7,208	77.2%	1,519	16.3%	606	6.5%	9,335		9,335
営業利益	549	36.4%	875	58.0%	82	5.4%	1,508	▲ 915	592
営業利益率	7.6%		57.6%		13.5%				

ゴルフ用品Eコマース事業(ゴルフパラダイス除く)

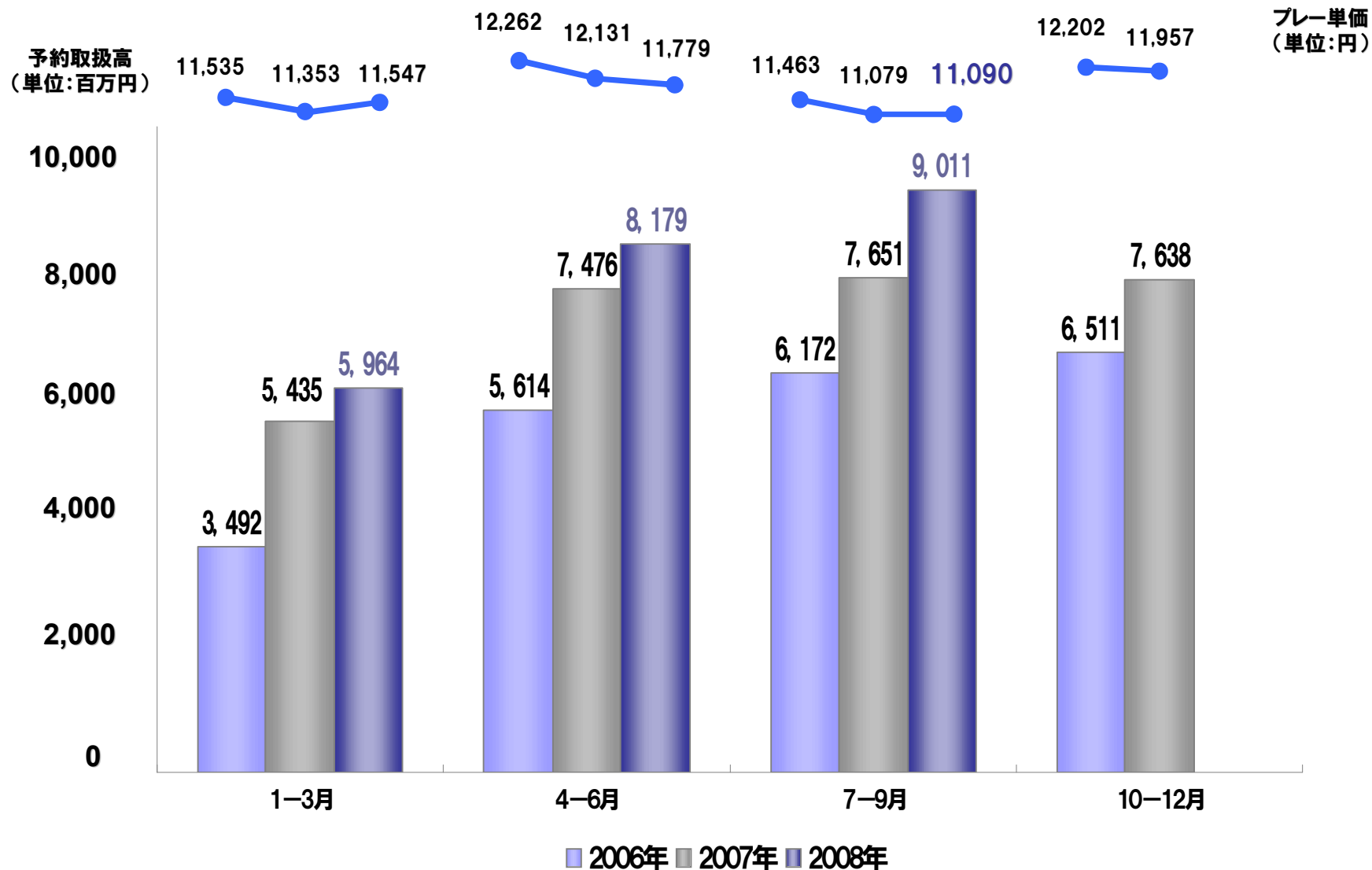


四半期別ゴルフ用品Eコマース購入者数および受注単価の推移(2006年～2008年)

売上高・営業利益の推移



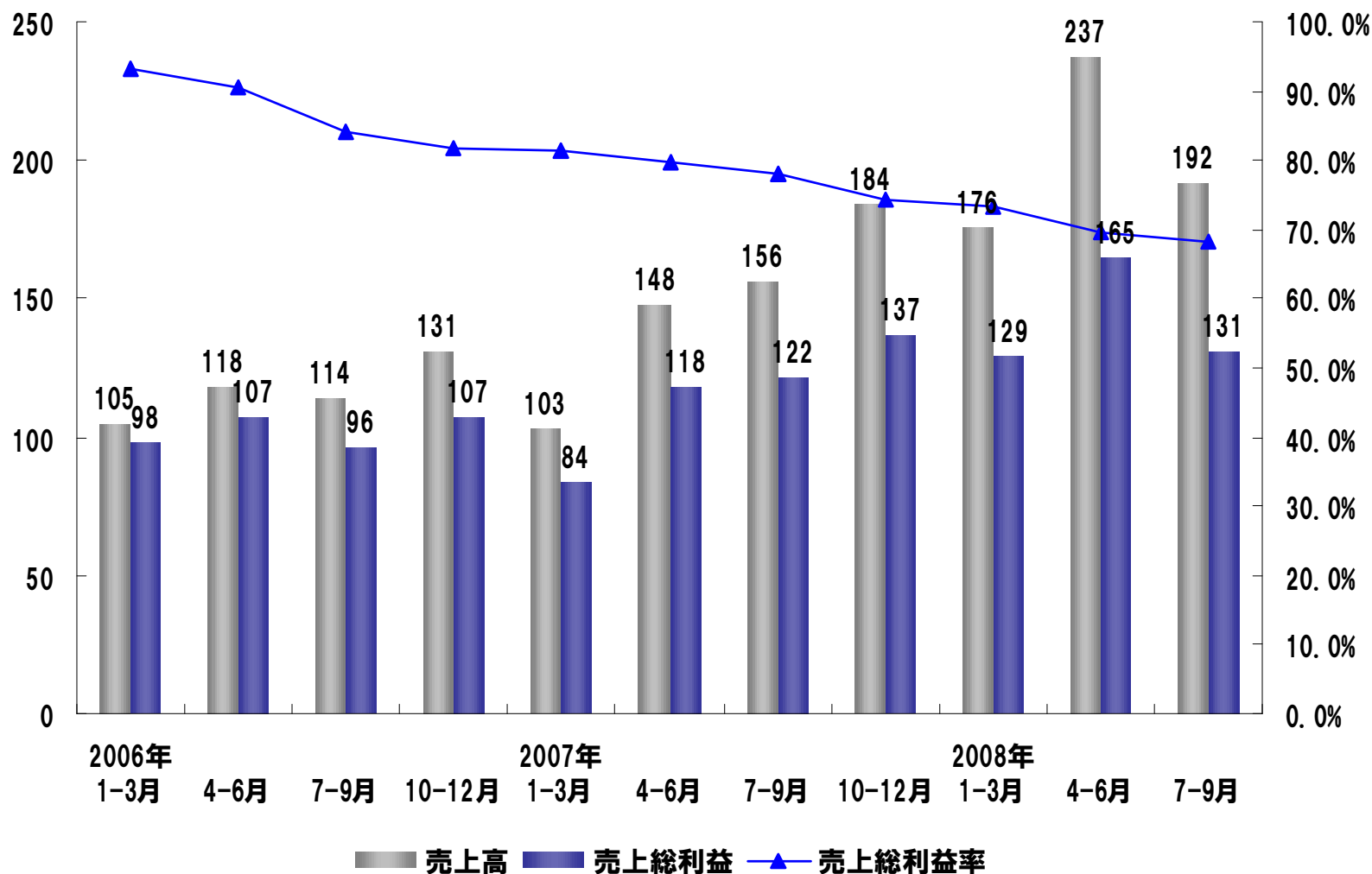
ゴルフ場向けサービス事業



四半期別ゴルフ場予約送客取扱高およびプレー単価の推移(2006年～2008年)

売上高・売上総利益の推移

(単位:百万円)



バランスシート

(単位:百万円)

	08年3Q末 (9月末)	07年3Q末 (9月末)	増減額	要因
流動資産	3,659	3,439	220	現金及び預金 +107 売掛金 +131
固定資産	1,441	1,997	▲556	建物及び構築物 ▲321 のれん ▲102
資産 計	5,100	5,436	▲336	
流動負債	2,611	2,799	▲188	買掛金 +81 短期借入金 ▲100 未払法人税等 ▲111
固定負債	131	642	▲511	長期借入金 ▲520
純資産	2,358	1,994	364	利益剰余金 +300
負債・資本 計	5,100	5,436	▲336	

キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	08年3Q (1-9月)	内容	
営業活動によるCF	+69	税前純利益	+566
		棚卸資産の増加	▲120
		法人税等の支払	▲471
投資活動によるCF	▲46	有形固定資産の取得	▲12
		無形固定資産の取得	▲30
財務活動によるCF	+177	短期借入金	+300
		長期借入金の返済	▲133

不正アクセスの業績予想に与える影響

平成20年9月30日、当社サーバーに対し、不正アクセス(SQLインジェクション)によるデータ改ざんが行われ、データベースに有害なサイトを示す文字列を混入されました。

これにより、被害を受ける前に比べて、利益減少が憂慮されたものの、通期の業績予想に与える影響は限定的と考えております。

通期見通し(連結)

売上高で120億円を目指し、増収増益を実現する。

(単位:百万円)

	通期予測 ①	08年3Q (1-9月) ②	進捗率or消化率 (②÷①)	(参考値) 07年12月期 (1~12月)
売上高	12,000	9,335	77.8%	10,024
販管費	4,044	3,028	74.9%	3,224
営業利益	636	592	93.1%	606
経常利益	626	591	94.4%	576
当期純利益	289	267	92.4%	174

通期見通し(GDO単体)

売上高単体で100億円を目指し、増収増益を実現する。

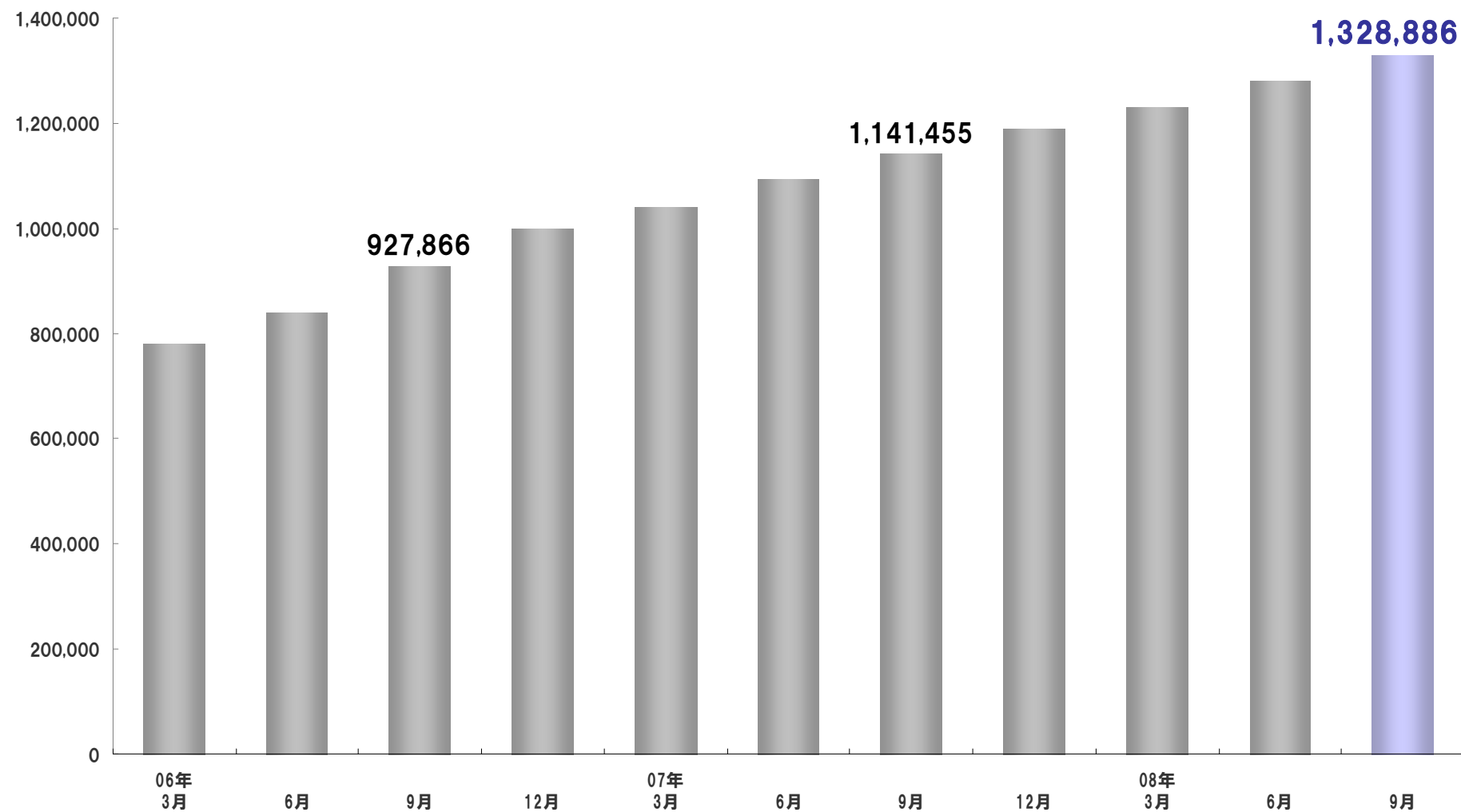
(単位:百万円)

	通期予測 ①	08年3Q (1-9月) ②	進捗率or消化率 (②÷①)	参考値 07年12月期 (1~12月)
売上高	10,000	7,637	76.4%	9,325
販管費	3,250	2,433	74.9%	2,951
営業利益	650	569	87.5%	604
経常利益	650	581	89.4%	606
当期純利益	351	303	86.3%	229

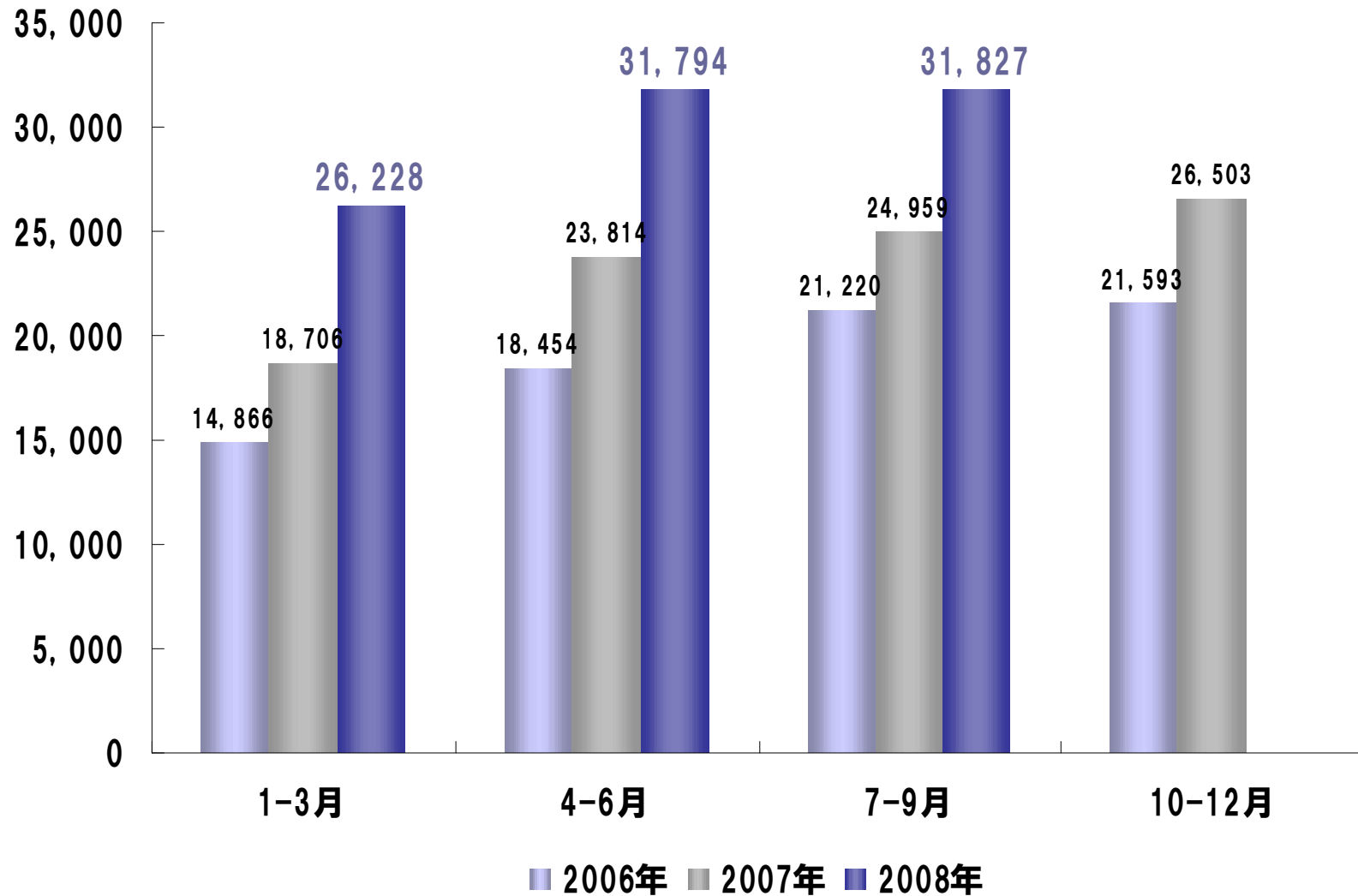
参考資料

GDOクラブ会員数の推移

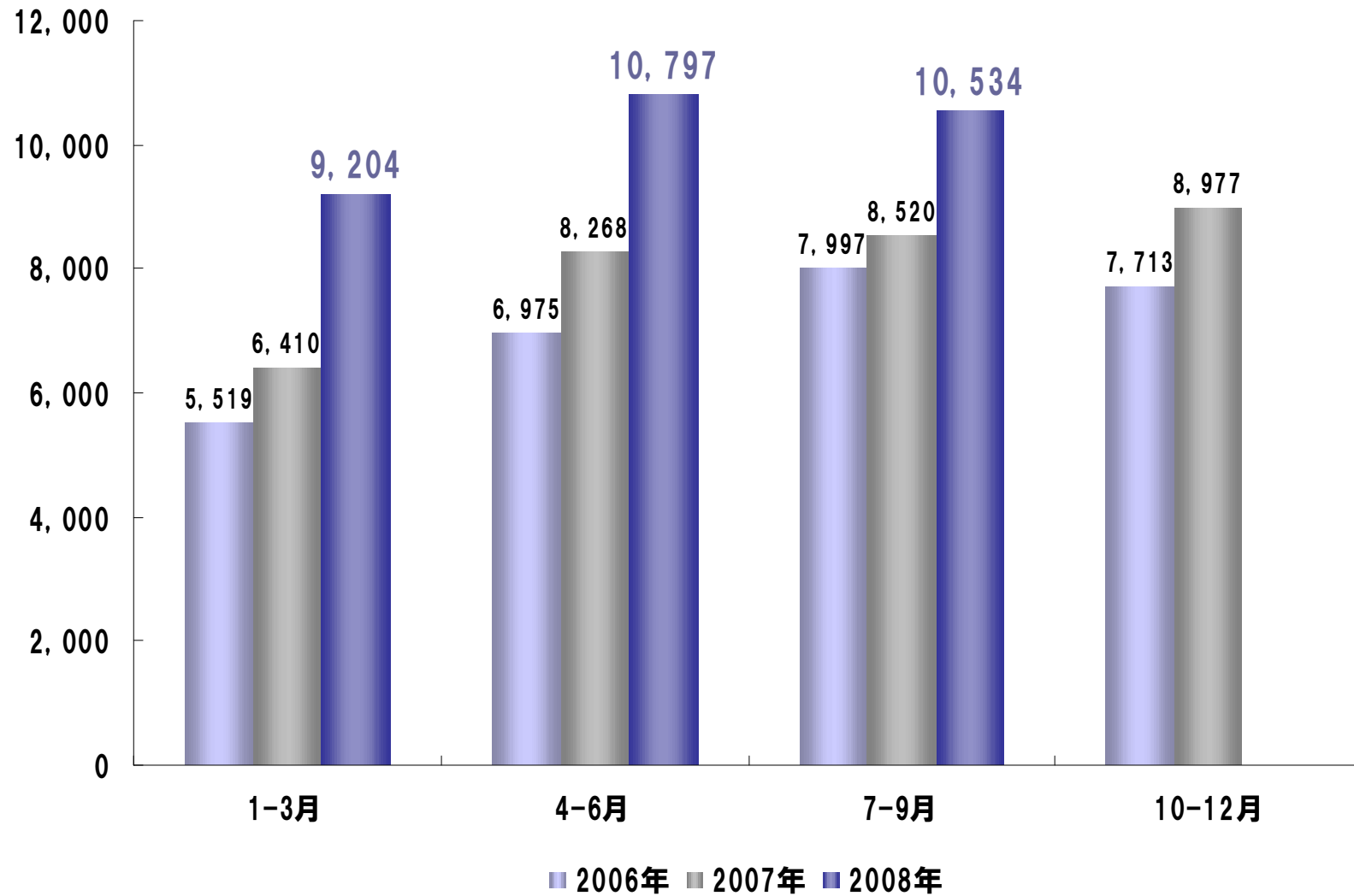
(単位:人)



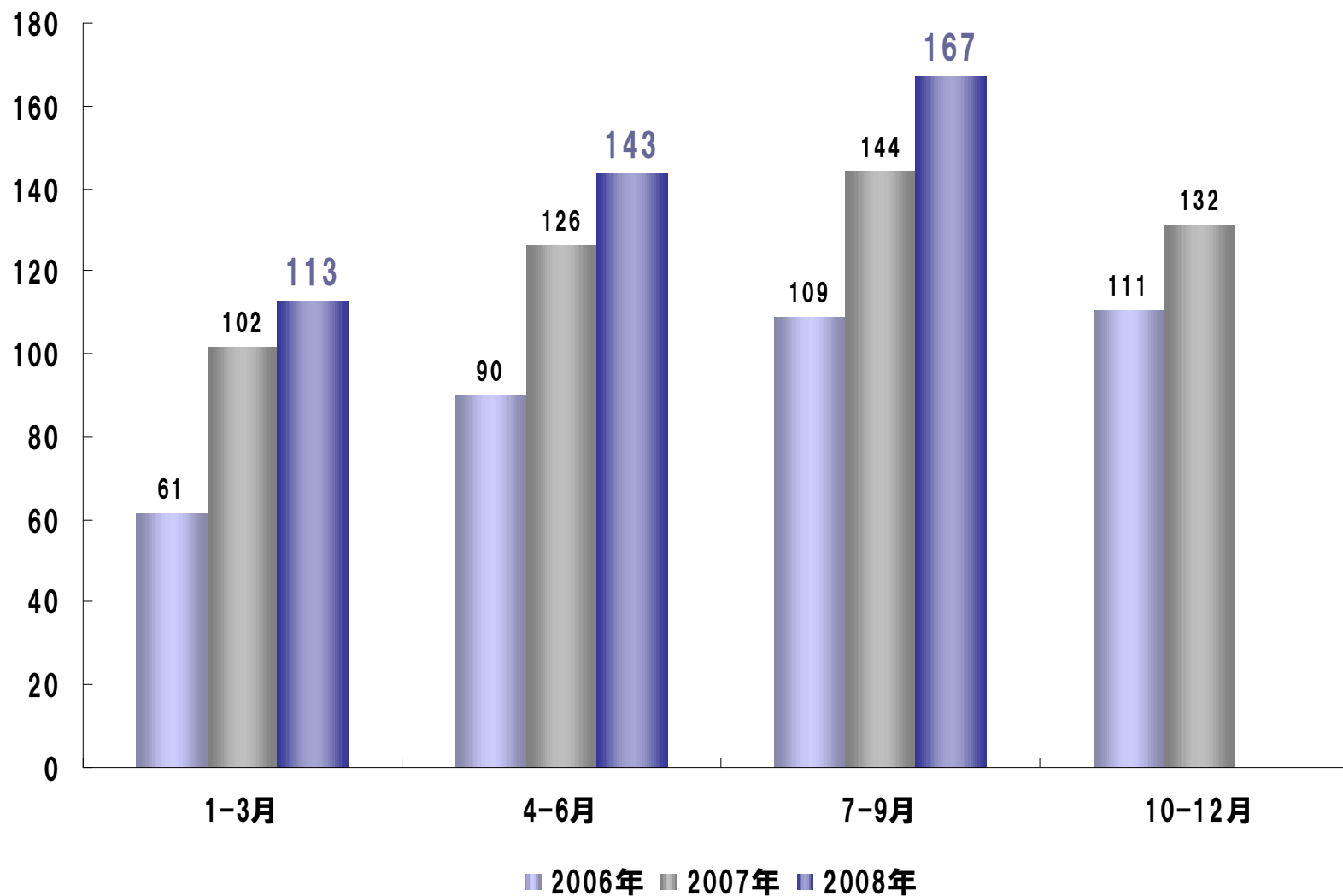
(単位:千人)



(単位:千人)



(単位:千人)



ありがとうございました



株式会社ゴルフダイジェスト・オンライン(GDO)
<http://www.golfdigest.co.jp/>