



2009年12月期 通期決算説明資料

株式会社ゴルフダイジェスト・オンライン
(証券コード:3319)

本資料に関する注意事項

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。

1 2009年度通期決算概要

2 セグメント情報

3 通期業績見通し

(参考資料)

① ゴルフ場向けサービス事業

安定したプレー枠の確保、ユーザーへの販促施策強化、サービス向上により、売上高は前年比**116.9%**、営業利益は同**115.0%**と大幅な増収増益を達成。

② ゴルフ用品Eコマース事業

販売数量の増加率が単価下落率を上回り、オンラインゴルフショップの売上高は前年比増。一方、中古用品販売の低迷で、全体の売上高は微減。

③ メディア事業(広告/モバイル)

広告事業は、ゴルフ以外の業界からの広告受注が増加。モバイル事業は石川遼プロの公式サイトなどが好調で増収増益。営業利益は前年比**153.8%**と大幅増。

営業利益15%成長、当期純利益は約1.5倍に

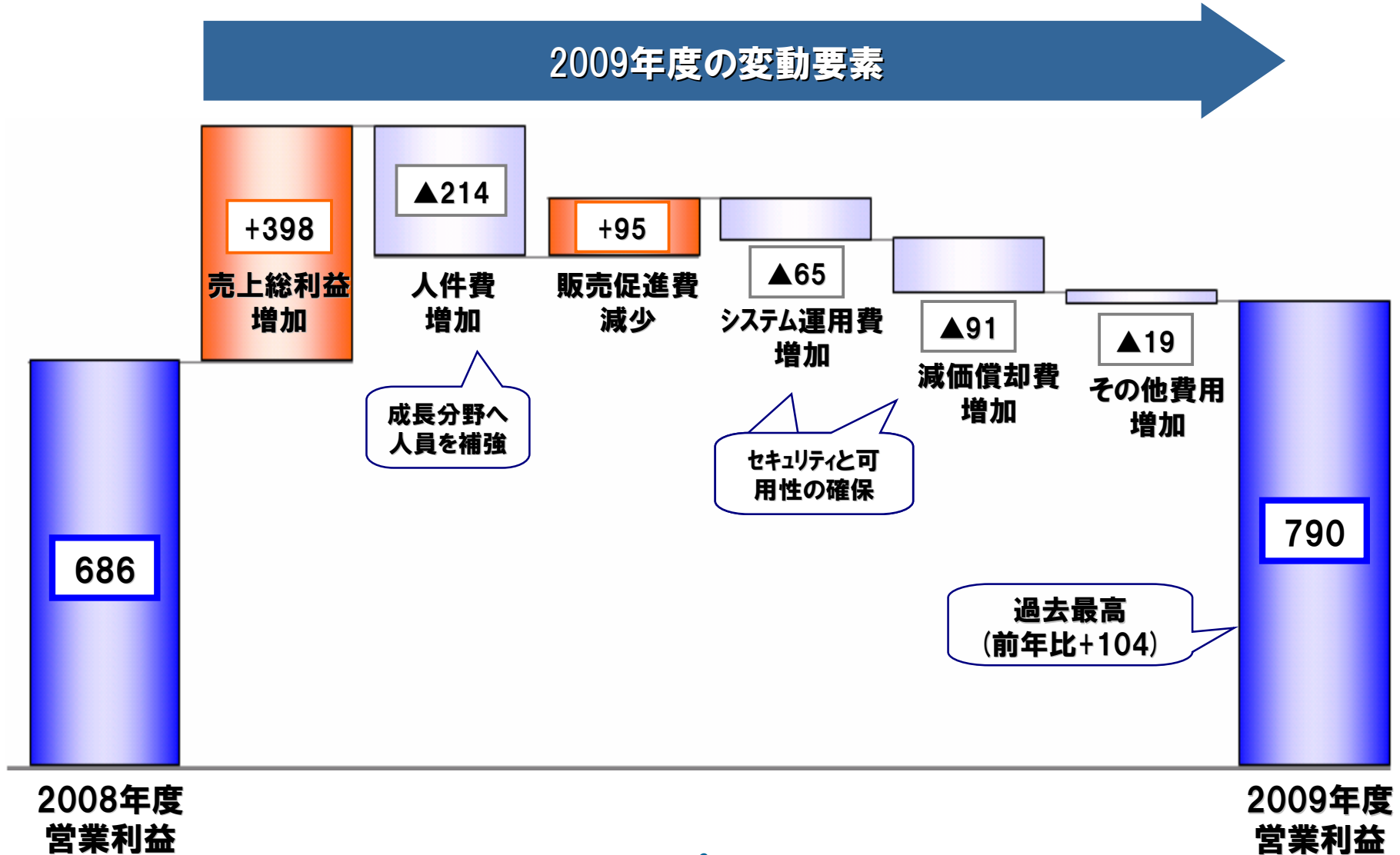
(単位:百万円)

	実績	前年実績	対前年比
売上高	12,841	12,755	100.7%
売上総利益 (対売上高比)	5,223 (40.7%)	4,825	108.2%
営業利益 (対売上高比)	790 (6.2%)	686	115.2%
経常利益 (対売上高比)	794 (6.2%)	689	115.4%
当期純利益 (対売上高比)	411 (3.2%)	270	152.1%

(%表示は小数点第2位を四捨五入)

売上総利益の増加と必要な費用の支出 営業利益は過去最高

(単位:百万円)



(単位:百万円)

	09年度期末 (12月末)	08年度末 (12月末)	増減額	要因
流動資産	3,575	3,517	57	
固定資産	1,854	1,507	346	システム関連投資を実施 (リース資産 +487)
資産 計	5,430	5,025	404	
流動負債	2,215	2,500	▲284	資金効率化を推進 (短期借入金 ▲630)
固定負債	465	166	298	(リース債務 +398 ・長期借入金 ▲159)
純資産	2,748	2,357	390	利益剰余金 +353
負債・純資産 計	5,430	5,025	404	

(単位:百万円)

	09年度通期 (1-12月)	内容
営業活動による キャッシュ・フロー	909	・税金等調整前当期純利益 758
投資活動による キャッシュ・フロー	▲380	・有形固定資産の取得による支出 190 ・無形固定資産の取得による支出 188
財務活動による キャッシュ・フロー	▲660	・短期借入金の返済のための支出 630
現金及び現金同等物の 期首残高	1,150	
現金及び現金同等物の 期末残高	1,018	

① 財務基盤強化のための有利子負債圧縮

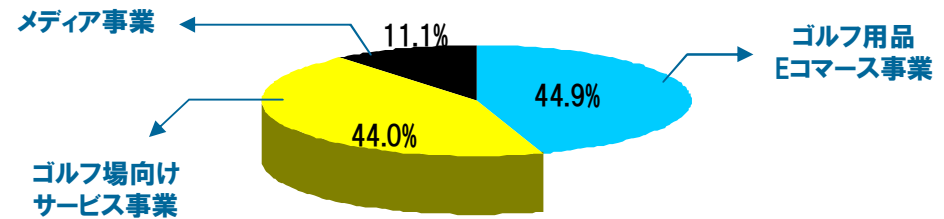
- 資金管理の効率化をはかり、営業キャッシュフローを原資に短期借入金を大幅圧縮(前年比▲630百万円)。
- 長期借入金も順調に返済(▲159百万円)。

② 今後の投資に際しての金融機関との関係強化

- 取引行の拡大と借入条件(スプレッド)の改善。
- 銀行借り入れ枠の増加。

3事業全てにおいて、
売上総利益、営業利益が増加

セグメント別・売上総利益構成比



(単位:百万円)

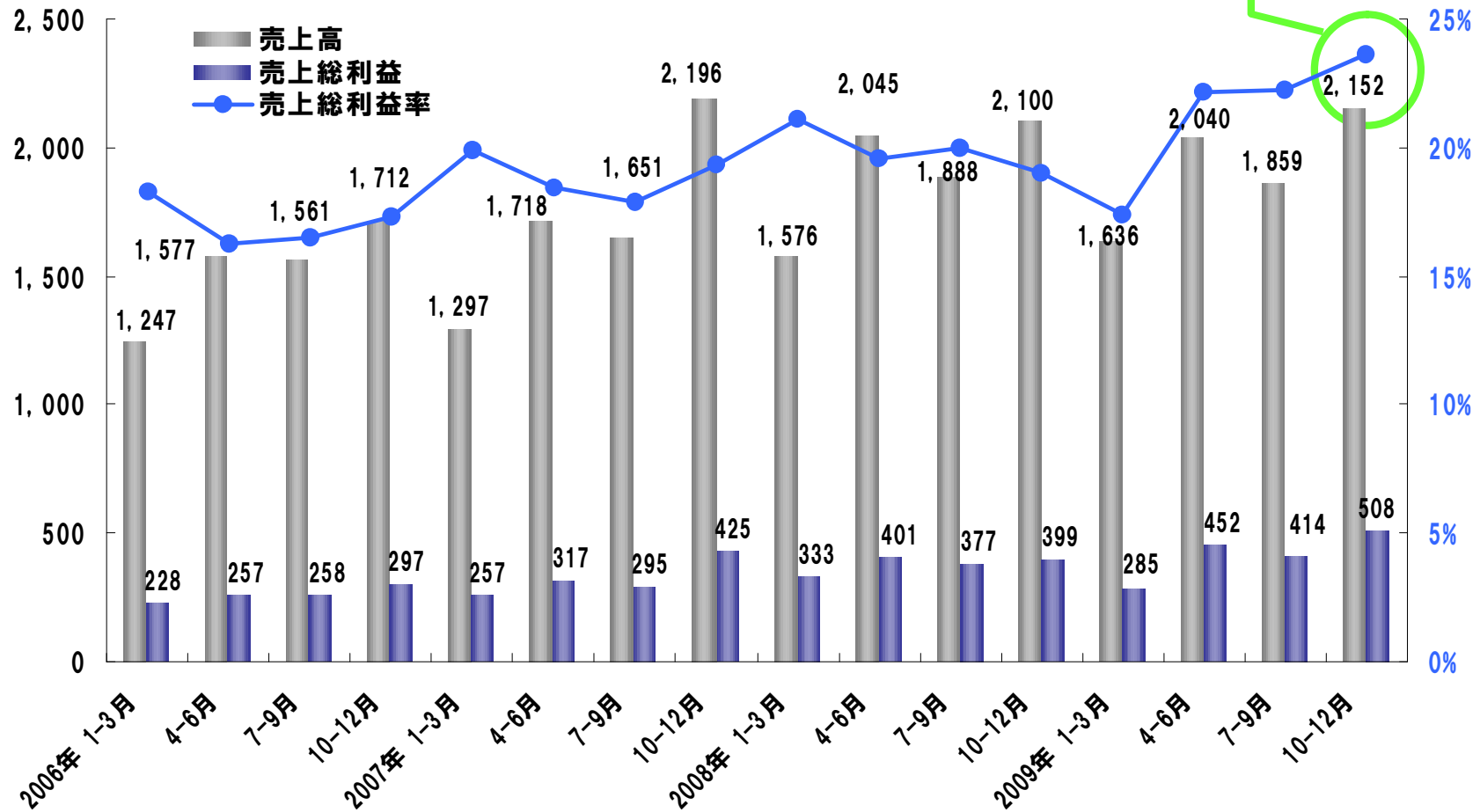
	ゴルフ用品Eコマース事業 (ゴルフパラダイス含む)		ゴルフ場向けサービス事業		メディア事業		合計	全社 消去	連結合計
	実績	構成比	実績	構成比	実績	構成比			
売上高 (前年同期比)	9,593 (97.2%)	74.7%	2,371 (116.9%)	18.5%	876 (102.7%)	6.8%	12,841		12,841 (100.7%)
売上総利益 (前年同期比)	2,345 (100.4%)	44.9%	2,296 (117.6%)	44.0%	581 (108.0%)	11.1%	5,223		5,223 (108.2%)
営業利益 (前年同期比)	767 (107.3%)	34.5%	1,344 (115.0%)	60.5%	111 (153.8%)	5.0%	2,223	▲1,432	790 (115.2%)
営業利益率 (前年実績)		8.0% (7.2%)		56.7% (57.7%)		12.7% (8.5%)			

＜売上高・売上総利益の推移＞

(ゴルフパラダイスを除く)

売上総利益は過去最高を記録、
売上総利益率も改善

(単位:百万円)

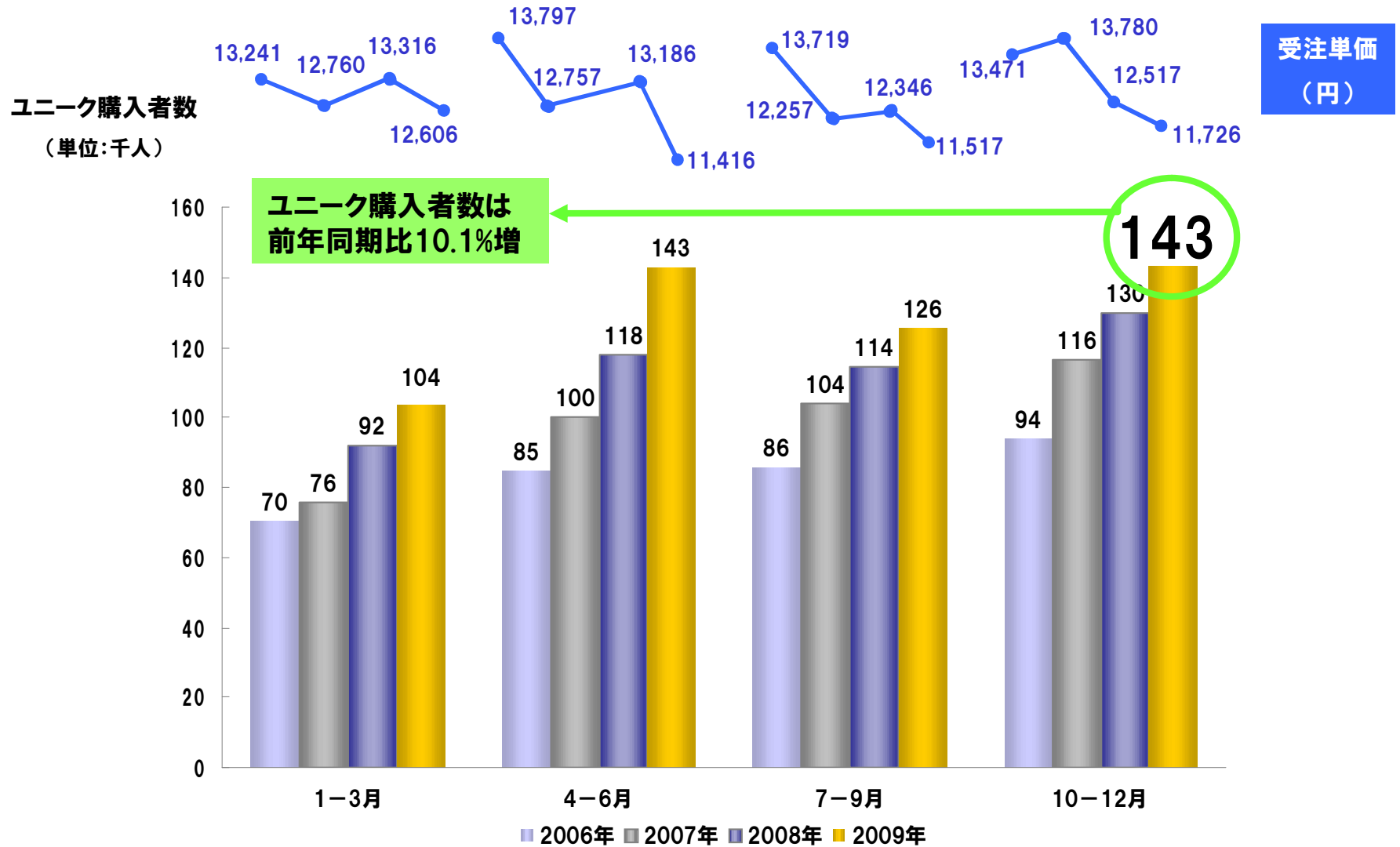


オンラインゴルフショップは、単価下落を、
年間注文件数の増加でカバーして回復基調

	2009年	2008年	対前年比
GDOショップ (オンラインショッピング)	7,652	7,476	102.4%
GDOショップ年間注文件数	664,895件	596,516件	111.5%
ゴルフパラダイス (中古店舗販売)	1,940	2,396	81.0%
ゴルフ用品Eコマース事業 (セグメント計)	9,593	9,873	97.2%

※相殺仕訳分はGDOの売上高より差し引いている。中古クラブのネット販売はGDOショップの売上を含む。

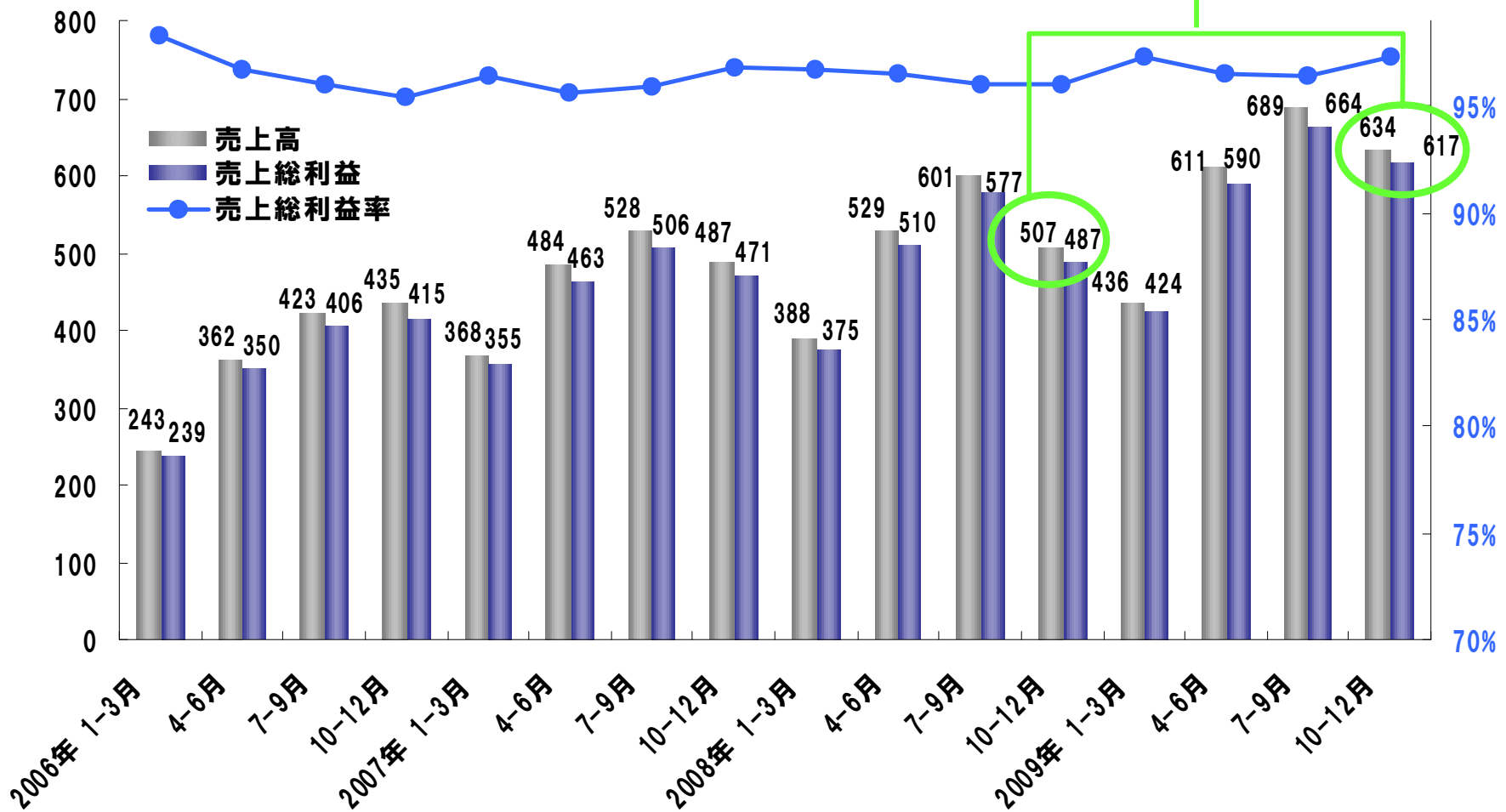
<四半期別ゴルフ用品Eコマースユニーク購入者数・受注単価の推移>



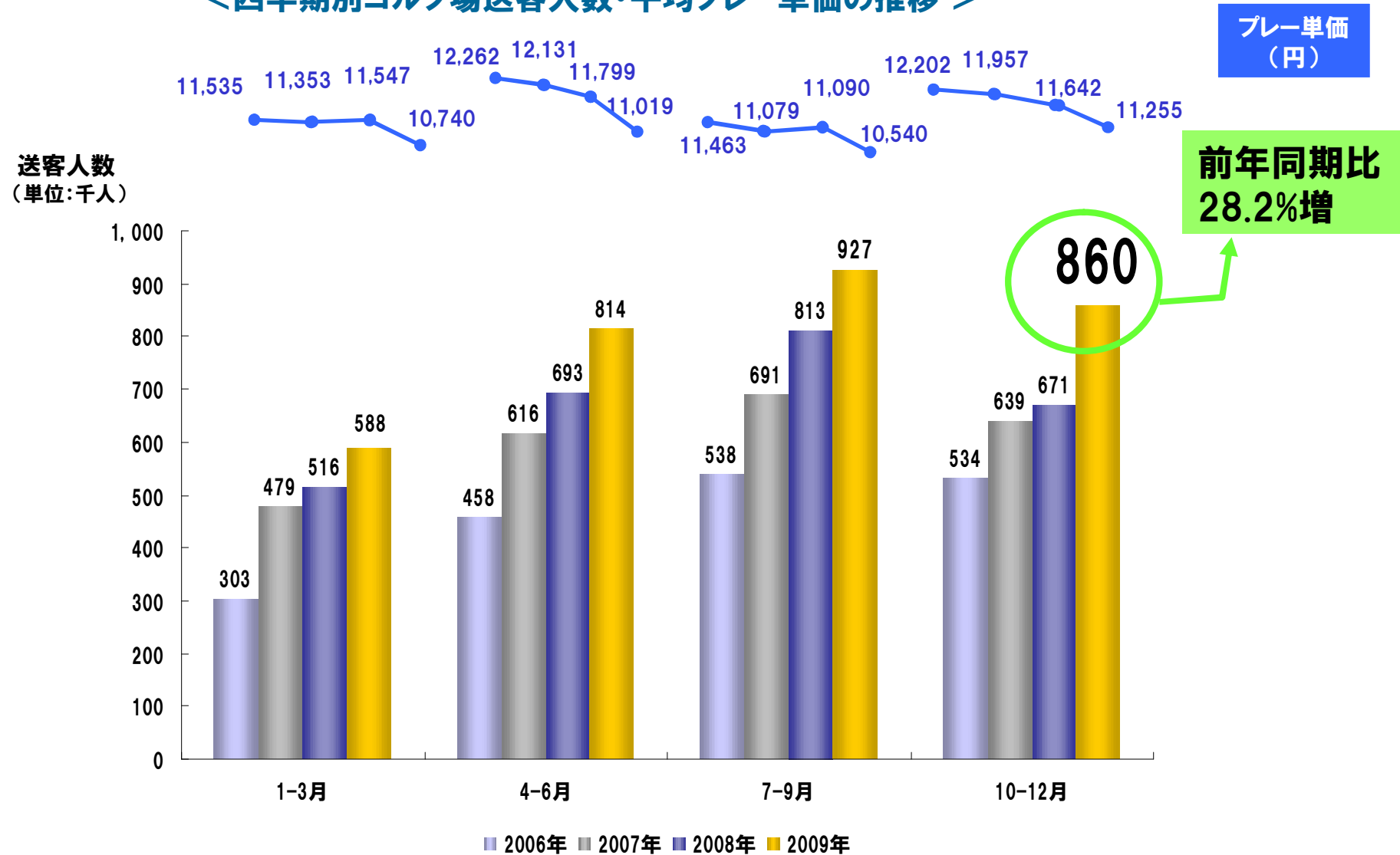
<売上高・売上総利益の推移>

売上高は前年同期比125%、
売上総利益は前年同期比127%

(単位:百万円)



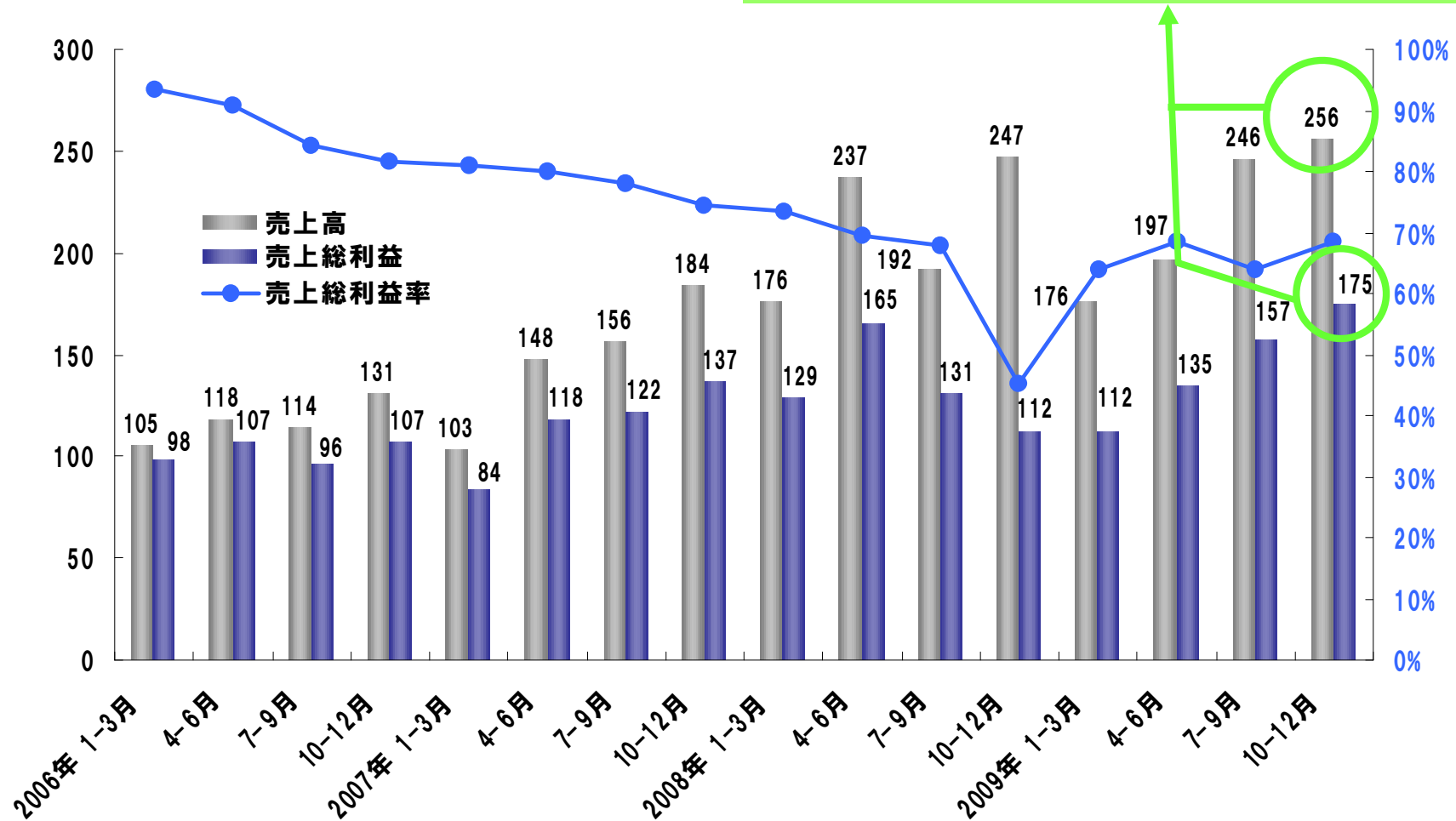
＜四半期別ゴルフ場送客人数・平均プレー単価の推移＞



＜売上高・売上総利益の推移＞

四半期ベースでは、売上高、売上総利益、ともに過去最高を記録

（単位：百万円）

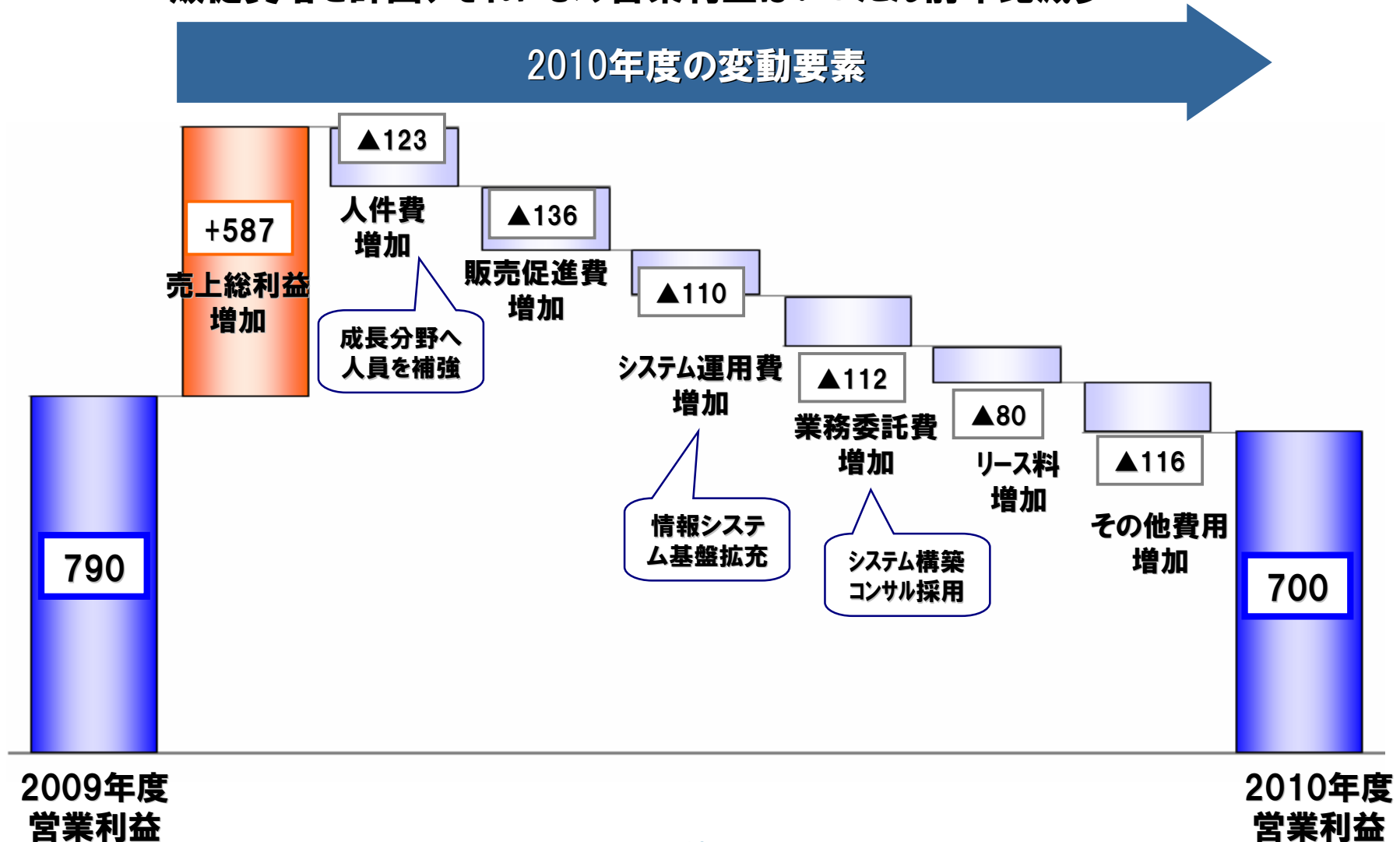


(単位:百万円)

	通期予測	(参考値) 09年12月期	対前年比
売上高	14,000	12,841	109.0%
売上総利益	5,810	5,223	111.2%
営業利益	700	790	88.6%
経常利益	710	794	89.4%
当期純利益	370	411	90.0%

3カ年での成長のために販促効果狙いの先行投資を実施、よって
販促費増を計画、それにより営業利益はいったん前年比減少

(単位:百万円)

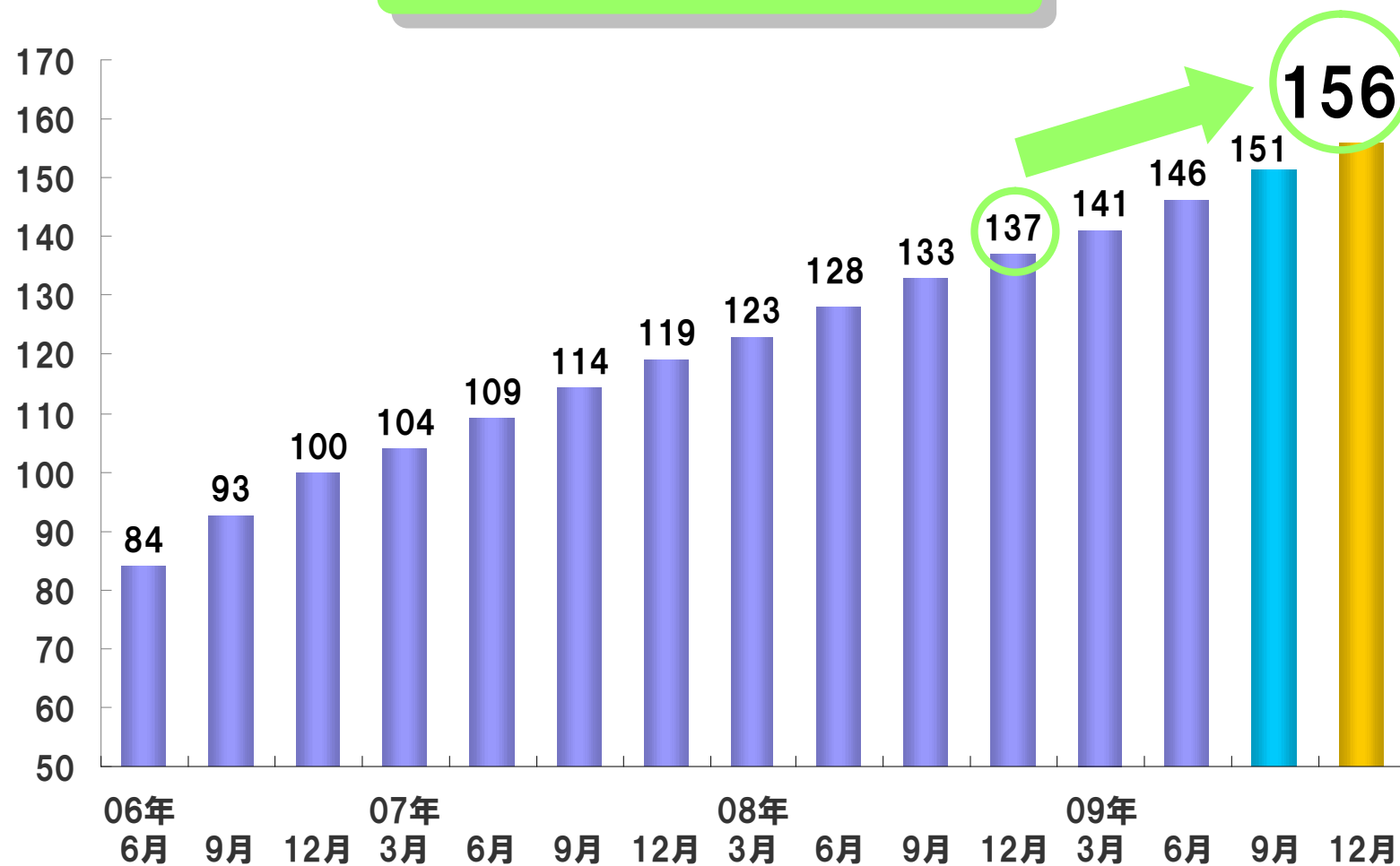


參考資料

GDOクラブ会員数の推移

(単位:万人)

前年同月比13.7%増

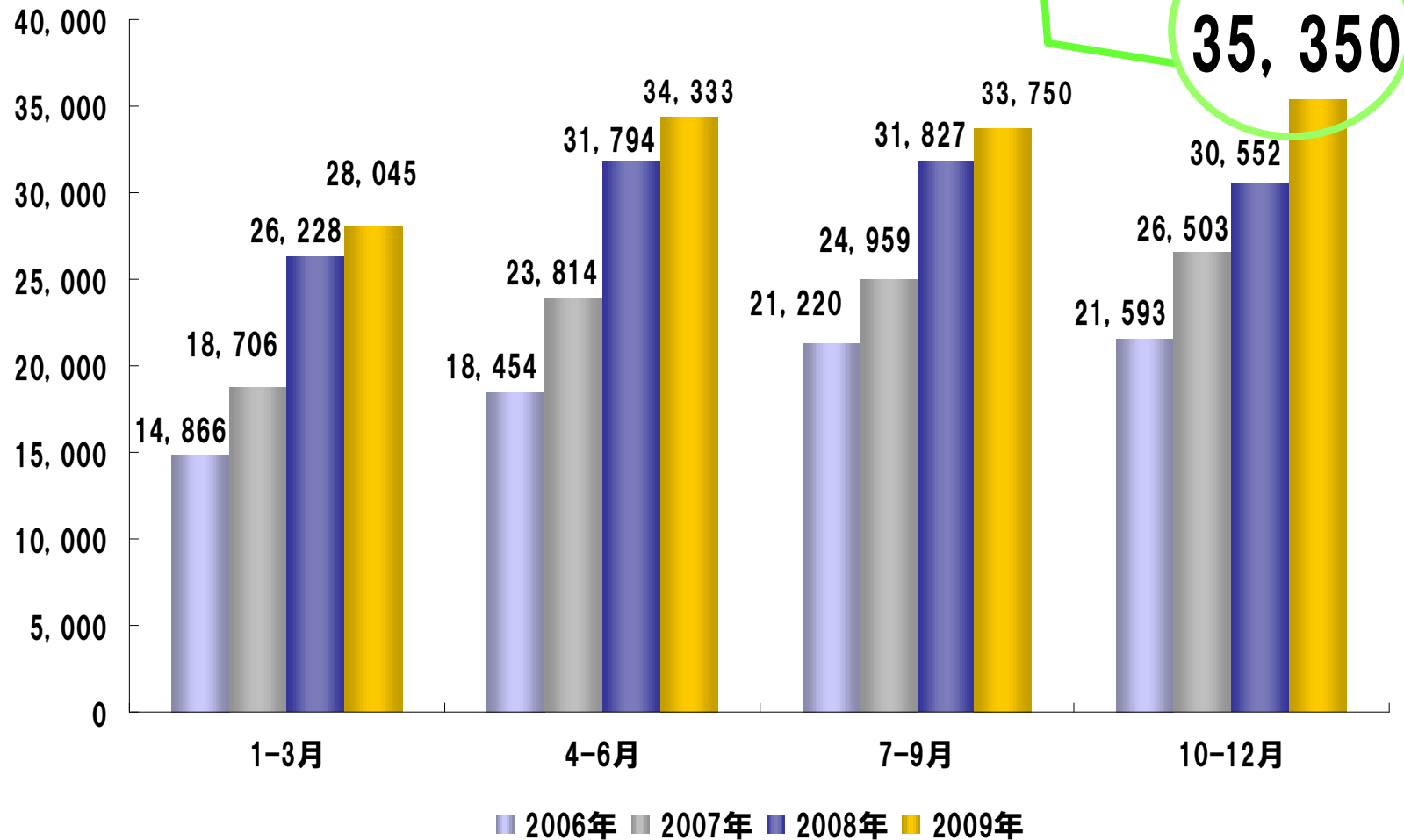


- ・シニア層のネット利用率が増加
- ・30歳以下と女性のゴルフ参加が増加

	<u>2002年</u>		<u>2009年</u> (12月末時点)
60歳以上の構成比	6.5%	→	11.9%
女性の構成比	8.4%	→	13.7%
30歳以下の構成比	8.8%	→	9.1%

前年同期比15.7%増で過去最高を記録

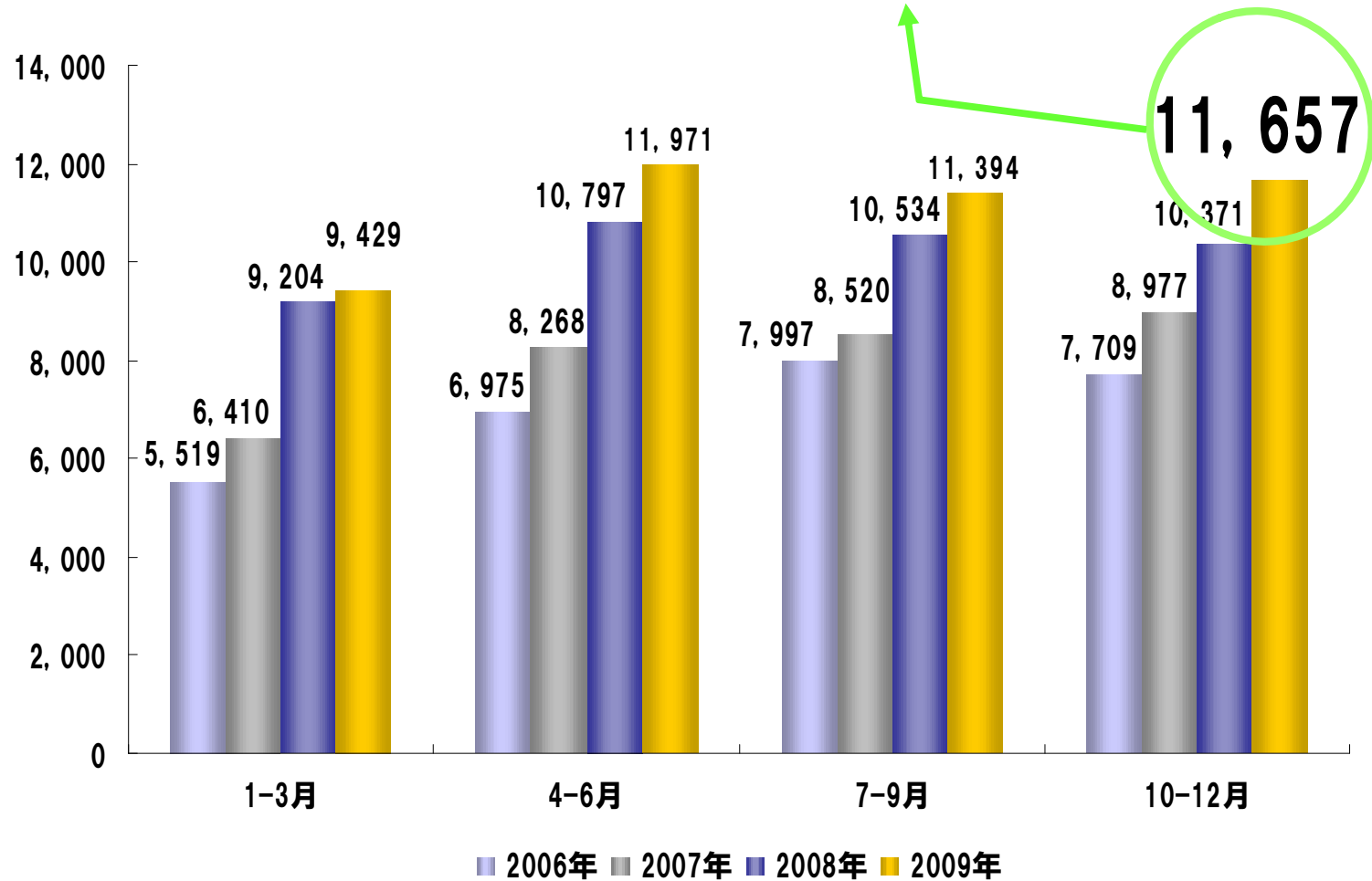
(単位:千人)



ユニークビジター数推移

(単位:千人)

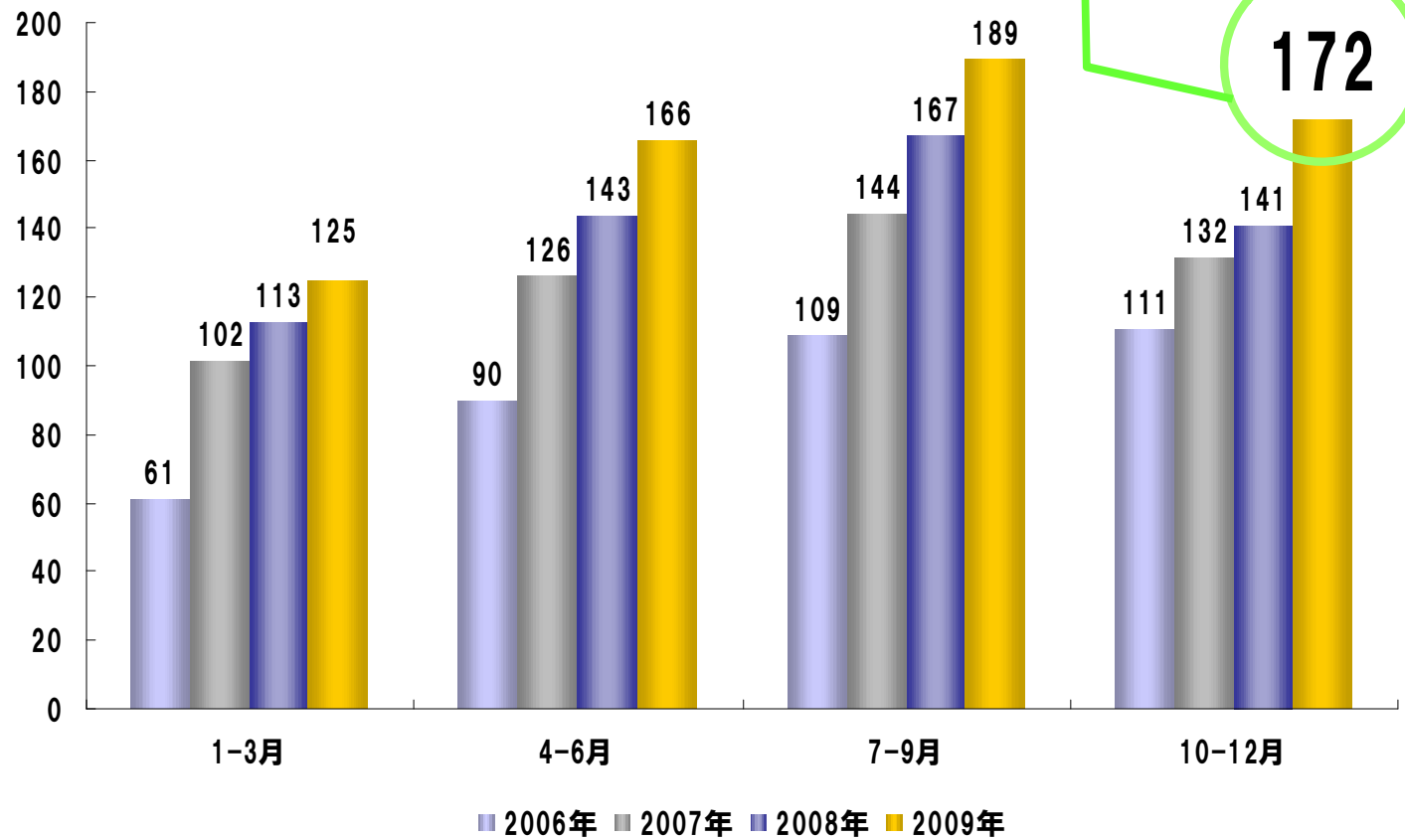
前年同期比12.4%増



ユニーク予約者数推移（ゴルフ場予約）

（単位：千人）

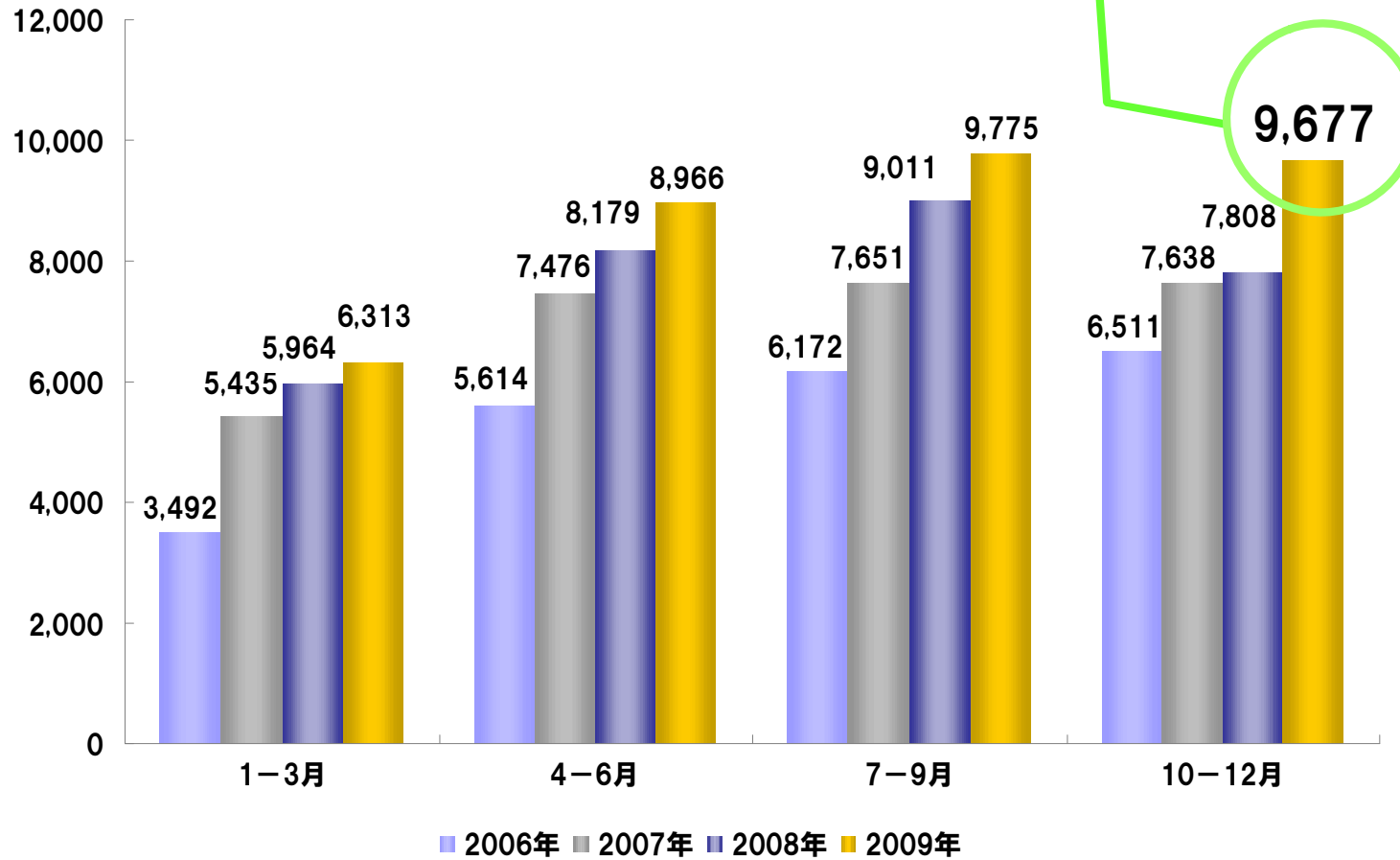
前年同期比22.1%増



ゴルフ場向けサービス事業の取扱高※推移

前年同期比23.9%増

(単位:百万円)



※取扱高 = 送客人数 × 平均プレー単価



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