



2008年12月期

決算説明会

2009年2月19日(木)

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。

Part1. 会社紹介

Part2. 連結決算概要

Part3. セグメント情報

Part4. 通期見通し

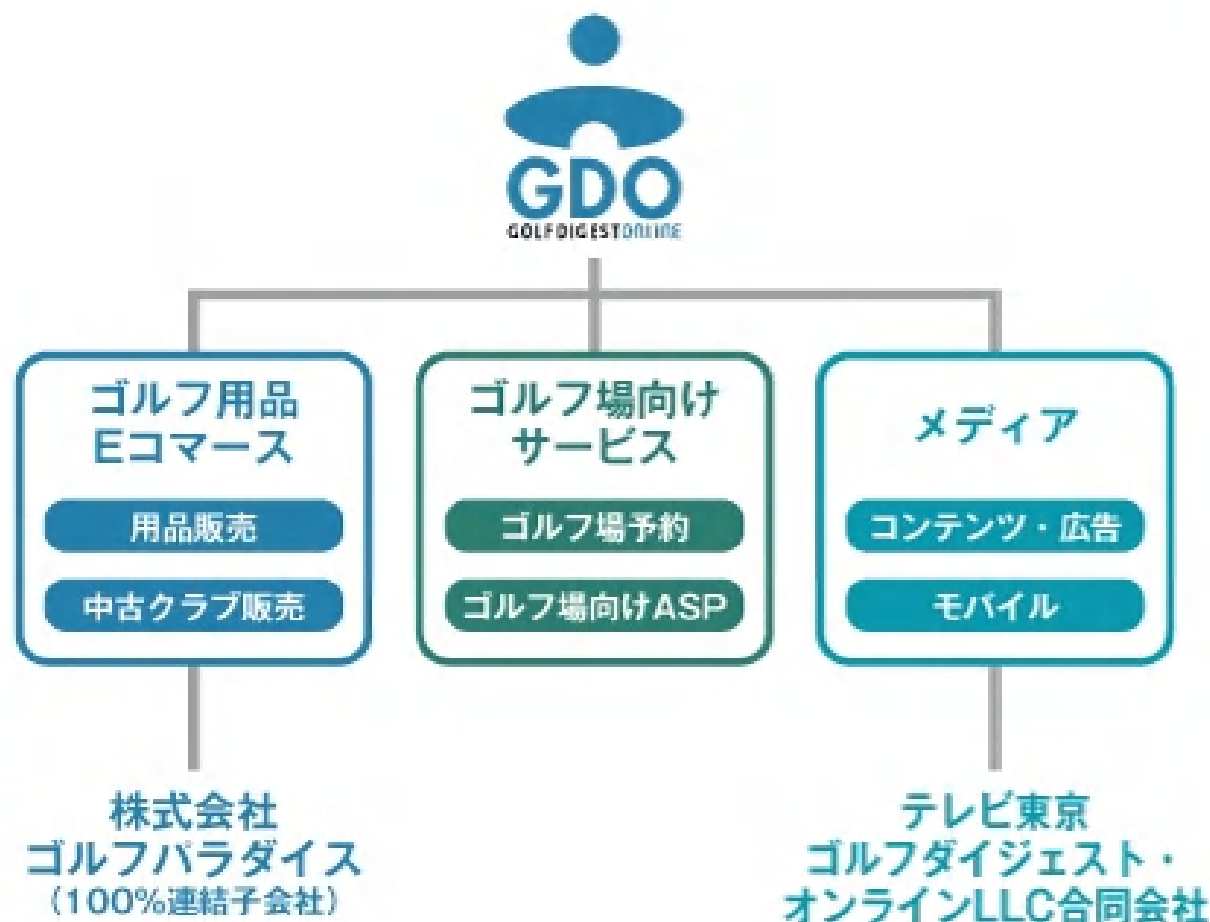
(参考資料)

Part1.

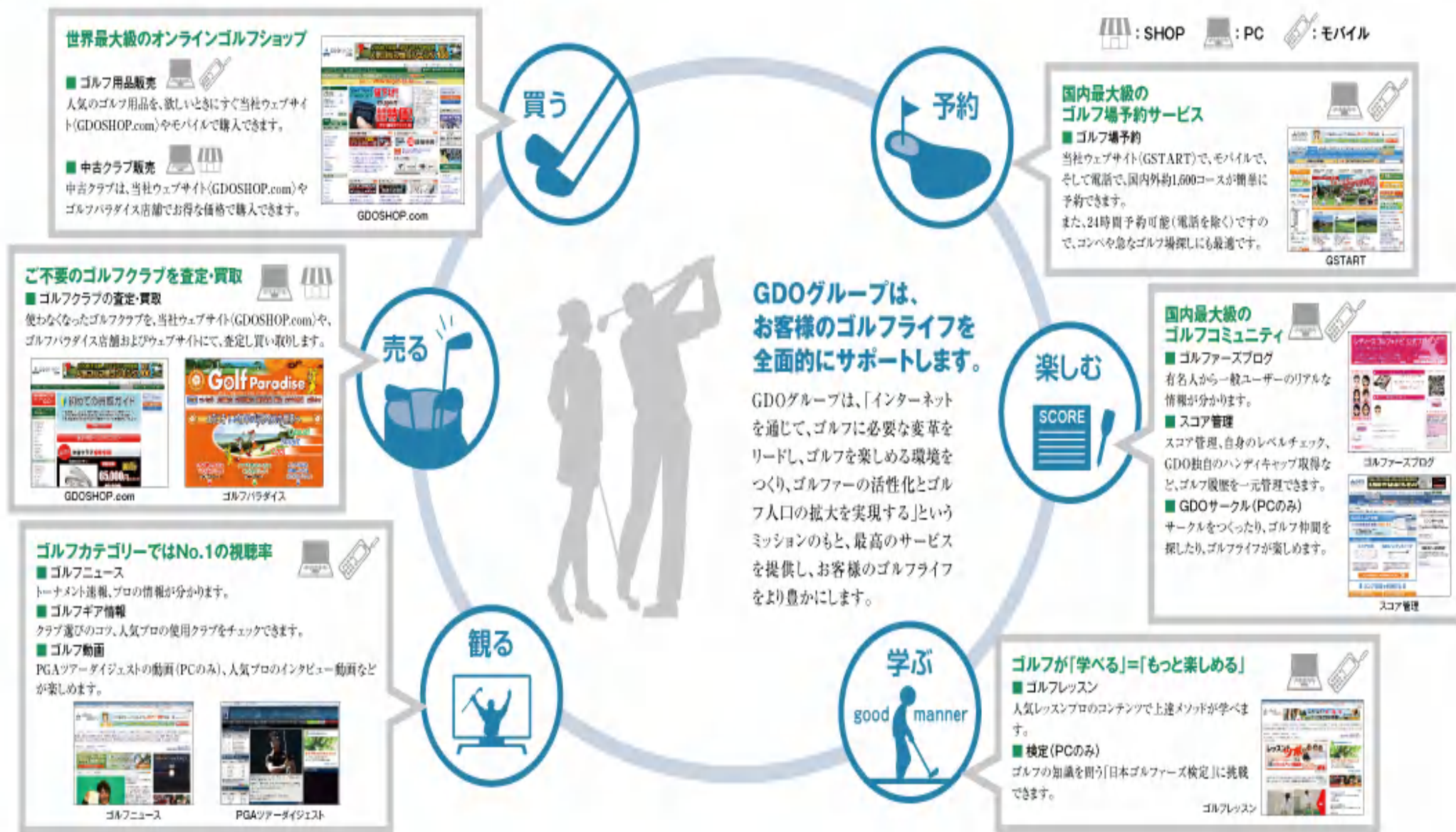
会社紹介

インターネット、モバイル、地上波、雑誌、リアル店舗を 組合わせた最強のゴルフ・サービス企業

GDOグループの事業系統図



GDOはゴルフのエコシステムを創出します。



□日米における若手選手の活躍への注目度大

(石川遼選手、今田竜二選手、宮里藍選手、上田桃子選手等)

- ・メディアとしてトラフィックの増大への期待

□日米のゴルフプレーラウンド数は現状維持

- ・利益率の高い予約サービスの成長期待

□ネットにおける付加価値サービスの継続的成長

- ・業界ポジション向上、全事業成長への期待

Part 2. 連結決算概要

1. 2期連続で増収増益を達成

- ・ゴルフパラダイスの業績が通期で寄与
- ・3事業(物販、メディア、予約)のシナジーによるトラフィック及び、トランザクションの拡大

2. サイト攻撃により1週間サイトを停止するも、予算を達成

- ・9月末に外部からの不正アクセスが発生
- ・お客様の安全を一義とし、100%の安全が確保されるまでサイトを閉鎖

3. 創業以来初めての配当を実施予定

- ・1株350円の配当を実施予定(連結配当性向21%)
- ・株主優待券を廃止し、より平等な株主還元を実施

2) 連結決算サマリー

(単位:百万円)

	08年12月期	07年12月期	増減額	前年比
売上高	12,755	10,024	+2,731	127.2%
EBITDA	859	704	+155	122.0%
営業利益	686	606	+80	113.2%
経常利益	689	577	+112	119.4%
当期純利益	270	174	+96	155.2%

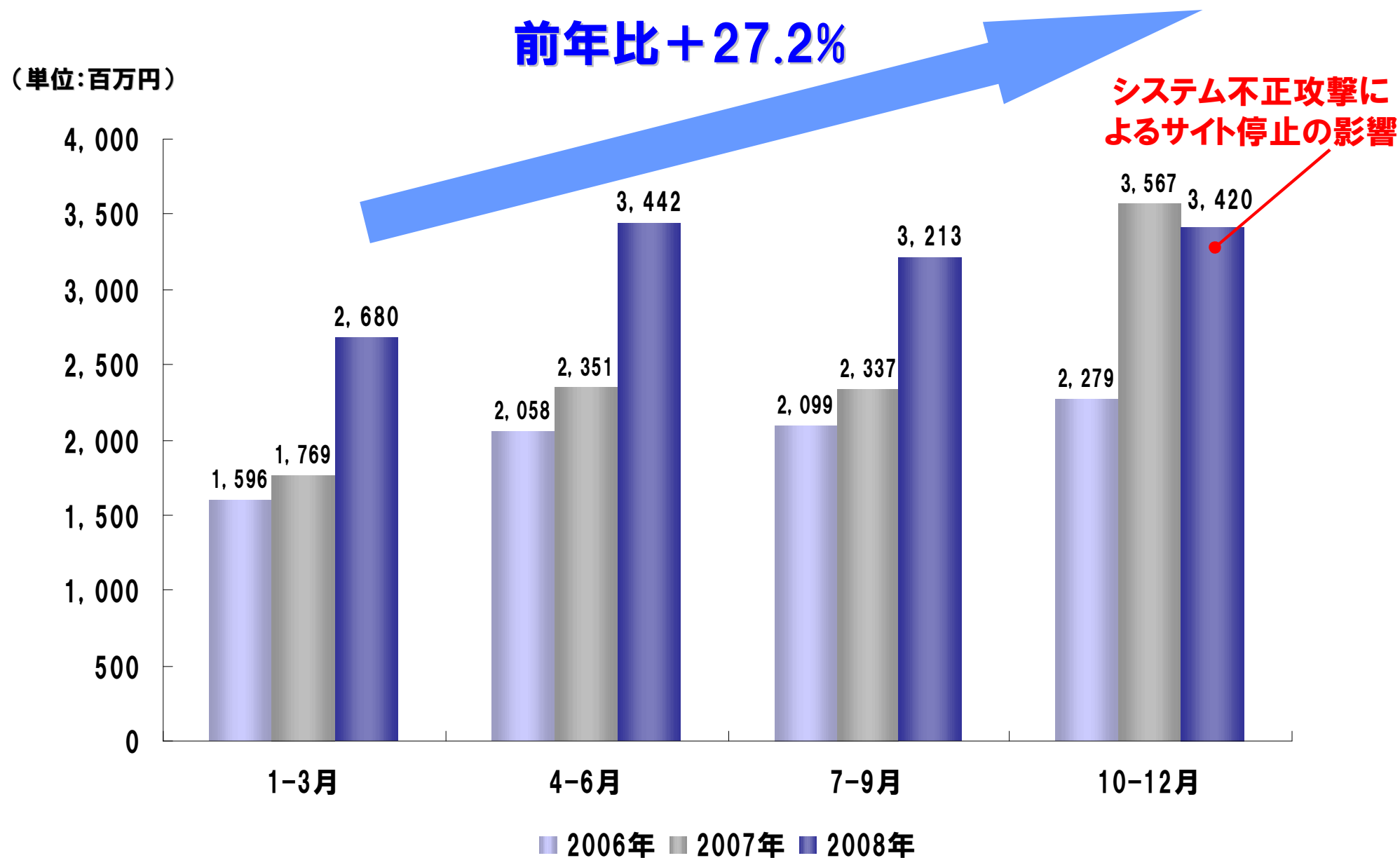
※EBITDA: 営業利益 + 減価償却費 + のれん代

3) 期初計画との差異分析

(単位:百万円)

	08年12月期 実績	08年12月期 計画	増減額	計画対比	増減要因
売上高	12,755	12,000	+755	106.3%	・EC、予約、広告、モバイルの各事業が順調に成長 ・ゴルフパラダイスの連結 (07年8月に子会社化)
販売費及び 一般管理費	4,138	4,044	+94	102.3%	・人件費、営業関連費用の 効率化
対売上高(%)	32.4%	33.7%	▲1.3p	96.1%	
営業利益	686	636	+50	107.9%	・全セグメントで増収増益 ・メディア事業の黒字転換
対売上高(%)	5.4%	5.3%	+0.1p	101.9%	
経常利益	689	626	+63	110.1%	
対売上高(%)	5.4%	5.2%	+0.2p	103.8%	
当期純利益	270	289	▲19	93.4%	・システム関連で特損計上
対売上高(%)	2.1%	2.4%	▲0.3p	87.5%	

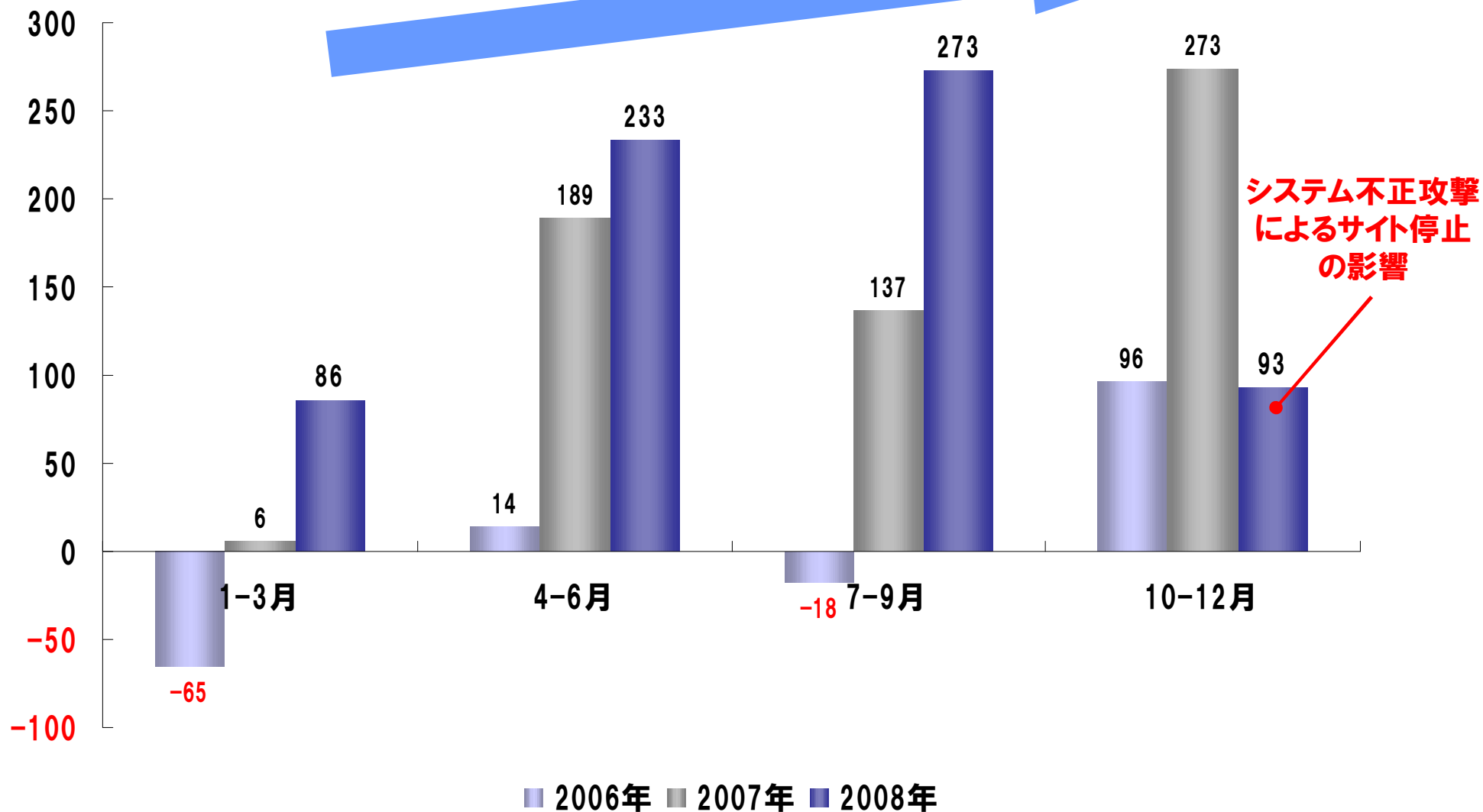
①売上高の推移



②営業利益の推移

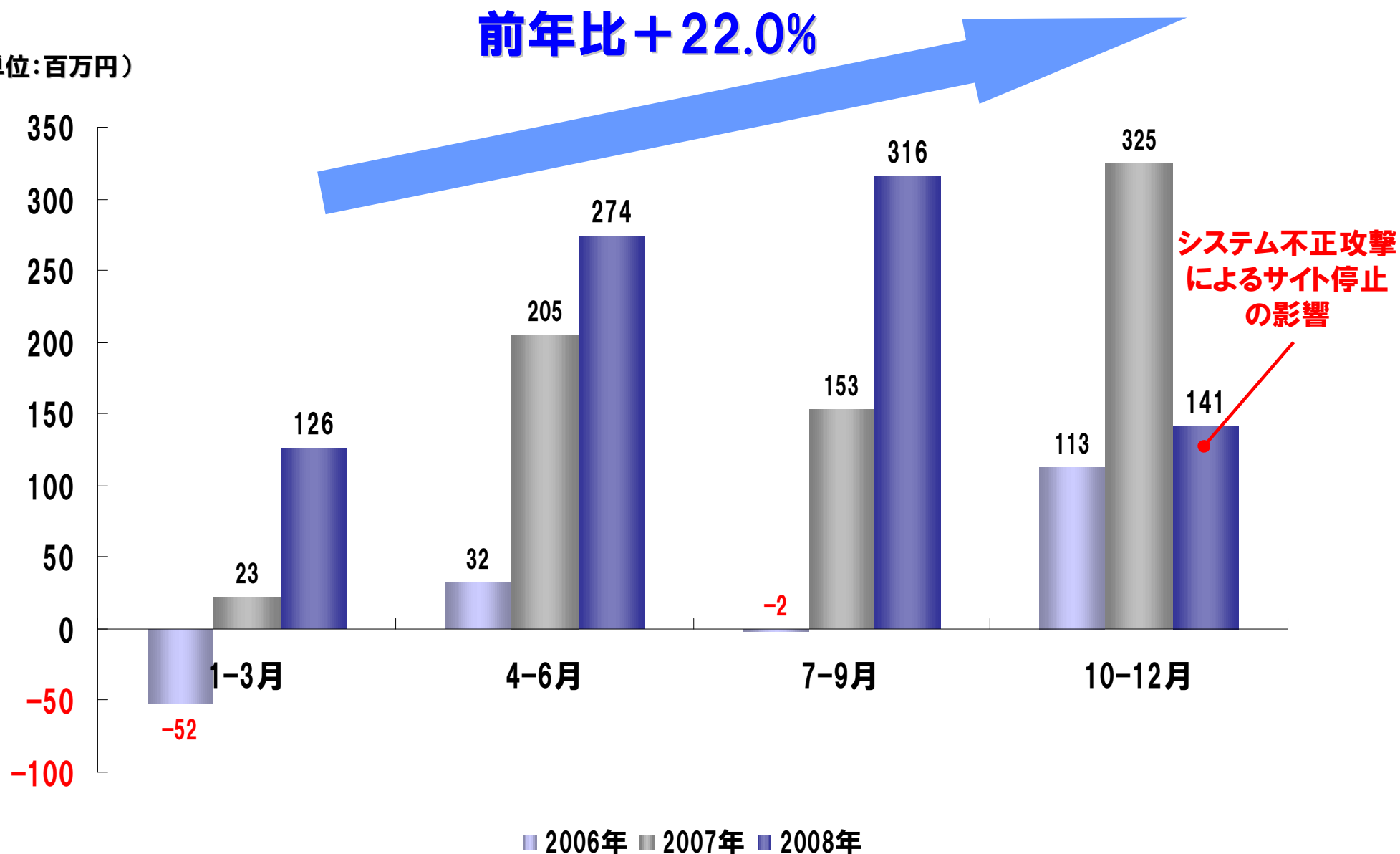
(単位:百万円)

前年比+13.2%



③EBITDAの推移

(単位:百万円)

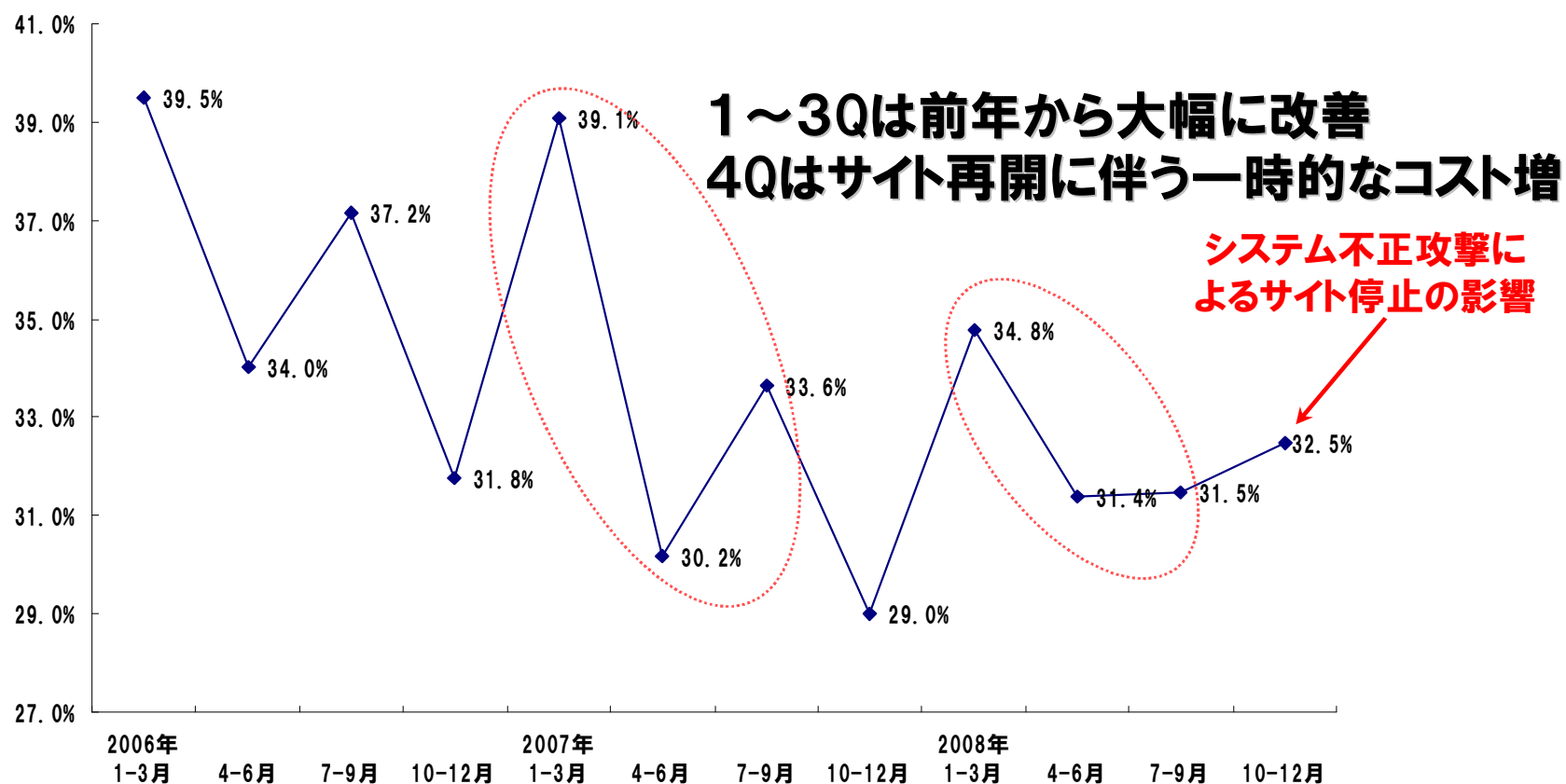


④販売管理費の推移

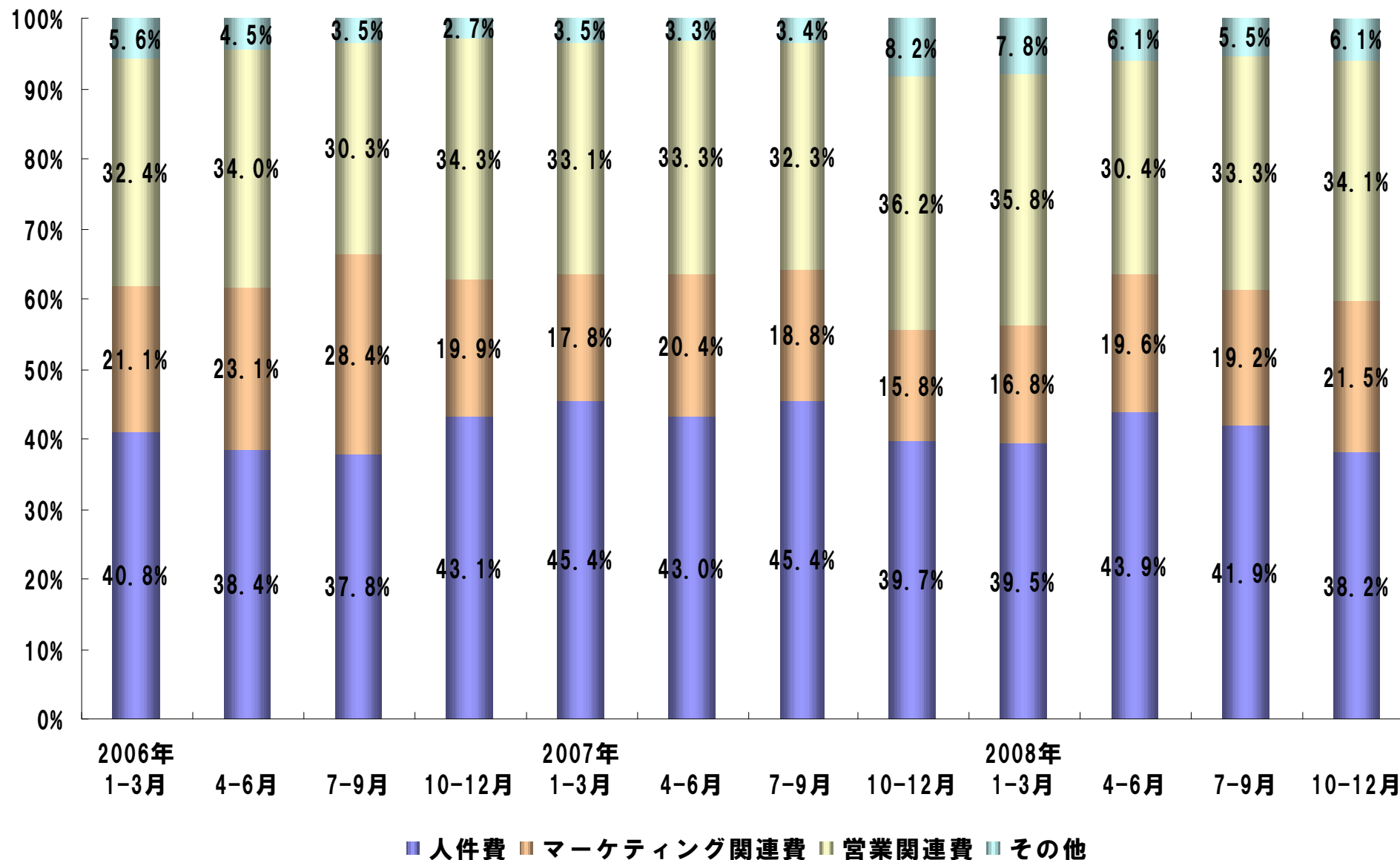
売上高販管費比率が前年比+0.3p (32.1% ⇒ 32.4%)

- ・人件費▲0.6p、営業関連費▲0.1p
- ・マーケティング費+0.5p(主にサイト再開後の販促費)
- ・のれん+0.3p(ゴルフパラダイス買収に伴うのれん代の償却)

i. 売上高販管費比率の推移



ii. 販管費構成比の推移



⑤ バランスシート

(単位:百万円)

	08年度 通期	07年度 通期	増減額	要因
流動資産	3,517	3,399	+118	現金及び預金 ▲56 売掛金 +116 棚卸資産 +64
固定資産	1,507	1,541	▲34	無形固定資産 ▲34 (内、のれん ▲93)
資産 計	5,025	4,940	+85	
流動負債	2,500	2,617	▲117	買掛金 +61 未払い法人税 ▲213
固定負債	166	274	▲108	長期借入金 ▲160
純資産	2,357	2,048	+309	
負債・資本 計	5,025	4,940	+85	

⑥ キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	08年度通期 実績	内容	
営業活動によるCF	206	税金等調整前当期純利益	+547
		売上債権の増減額	▲115
		法人税等の支払	▲472
投資活動によるCF	▲113	有形固定資産の取得	▲25
		無形固定資産の取得	▲84
財務活動によるCF	▲149	長期借入金の返済	▲159

□不正アクセスの概要

- ・08年9月30日に、弊社サーバーに対する不正アクセスが発覚
- ・弊社サーバーのデータベースの一部に改ざんを実施されたことが判明
- ・個人情報の漏洩は確認されず、10月10日にサービスを完全再開

□業績への影響

- ・お客様の安全を第一に考え、100%の安全が確保されるまでサイトを完全閉鎖
- ・逸失利益は1億円以上(営業利益ベース)であったが、万全の対策を期した結果、個人情報の漏洩は確認されず

□今後の対策

- ・システム事業継続性を高めるため、09年度は3.8億円のIT投資を実施予定
- ・可用性の向上(ハードウェア入替え)、不正アクセスなどのセキュリティ対策、アプリケーションの改修を実施予定
- ・継続的に外部機関との連携を図ることによる安全性の確保

Part3. セグメント情報

①全体概要

(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			
実績/ 構成比									
売上高 (前年比)	9,873 (130.5%)	77.4%	2,027 (108.6%)	15.9%	854 (144.0%)	6.7%	12,755		12,755 (127.2%)
売上総利益 (前年比)	2,335 (148.1%)	48.4%	1,952 (108.6%)	40.5%	538 (116.4%)	11.2%	4,825		4,825 (126.0%)
営業利益 (前年比)	715 (127.8%)	36.5%	1,169 (119.6%)	59.7%	72 (-)	3.7%	1,957	▲1,270	686 (113.2%)
営業利益率	7.2%		57.7%		8.4%				

①トピックス

(中期目標)

売上総利益率 18%

在庫回転数 10回転以上

ユニーク購入者数増加

(年間実績)

19.8%(前年比+0.9p)

8.2回

前年比 14.4%増(39.7万人⇒45.4万人)

□メディア事業との相乗効果によりユーザーの購買意欲を喚起

□メーカーとの関係強化により値入率を改善

□ファッションに敏感な若い女性の参加率上昇を受け、人気高級アパレルブランドを販売強化

□リアルの特約店・量販店が苦戦する中、インターネットの優位性を活かし高成長を持続

□モバイル経由の売上が大幅に増加(前年比+39.2%)

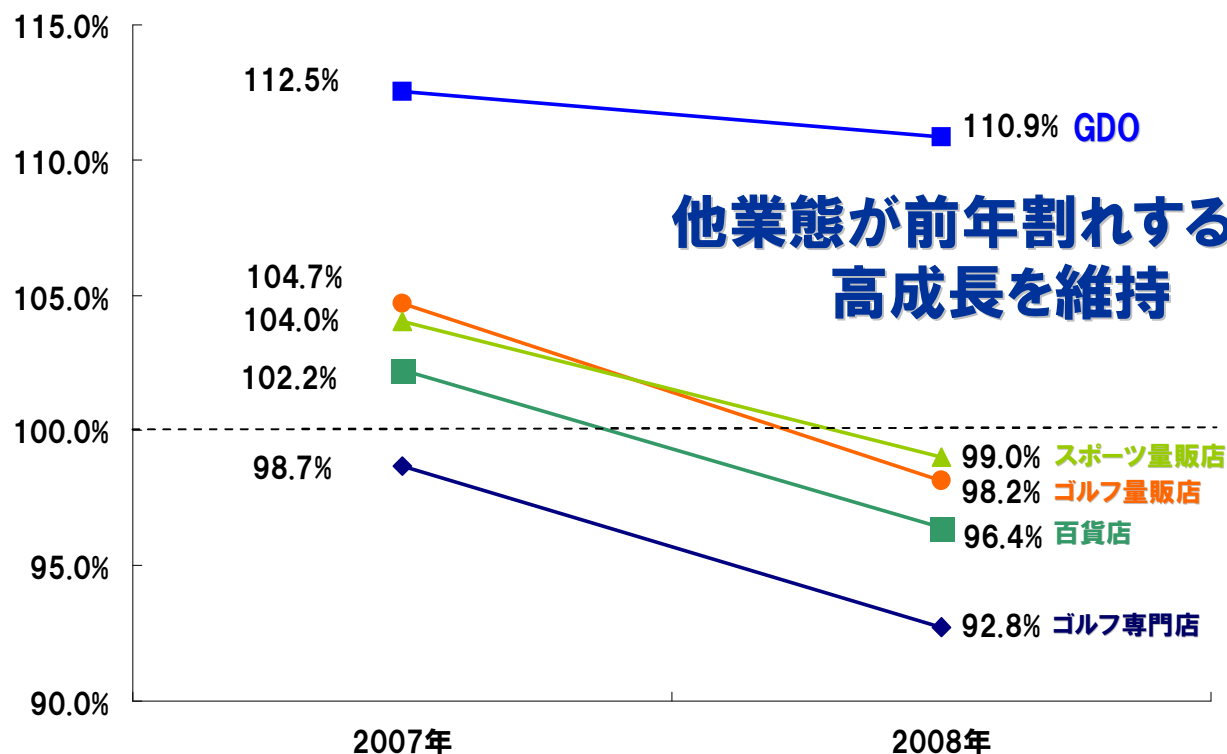
② GDOの競争優位性

ロネットの優位性を活かし、市場縮小の中でも成長を持続

- ・ネットの「便利さ」と「お得さ」に加え、「GDOブランドの信頼性」を武器に継続成長
- ・370万人、総ビジター数1億人の顧客データベースを活かしたマーケティング活動の成果
- ・業界ポジショニングの強化を図り、リアルとネットの格差縮小を実現
(まだ完全ではない)

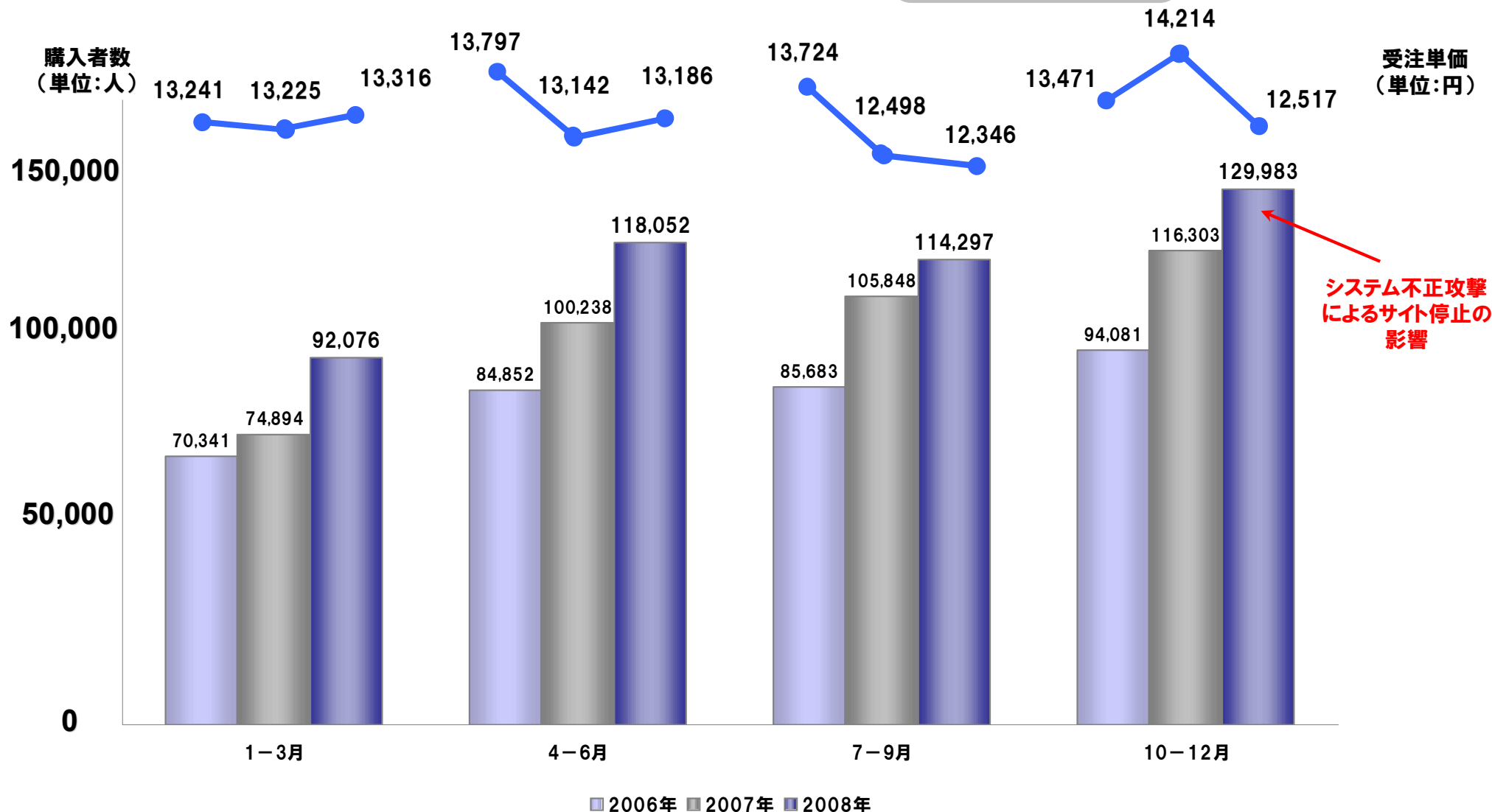
ゴルフ用品小売のチャンネル別 売上高成長率

出所: 2008年版ゴルフ産業白書

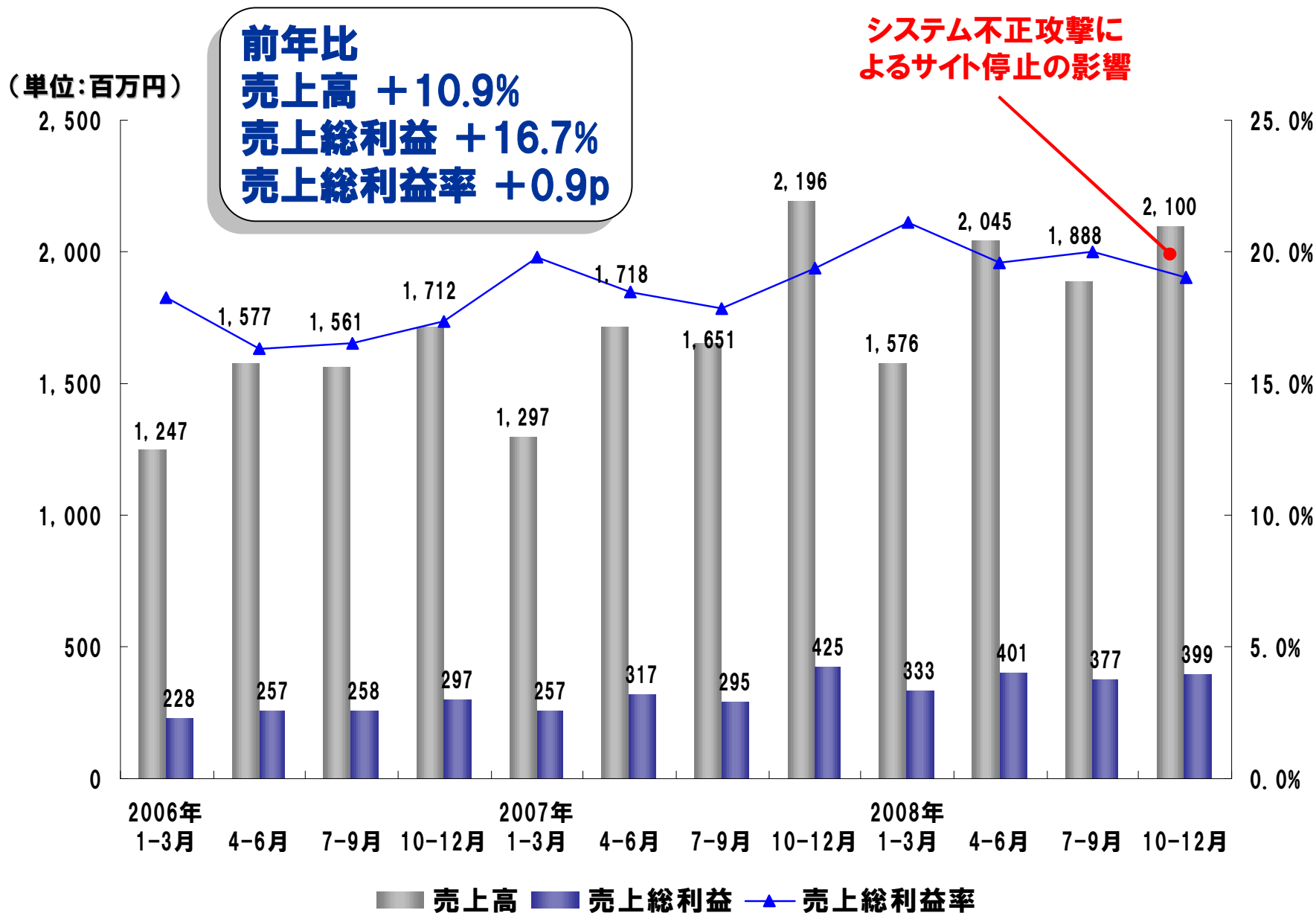


③ ユニーク購入者数、受注単価の推移

前年比
 購入者数 +14.4%
 受注単価 ▲3.2%



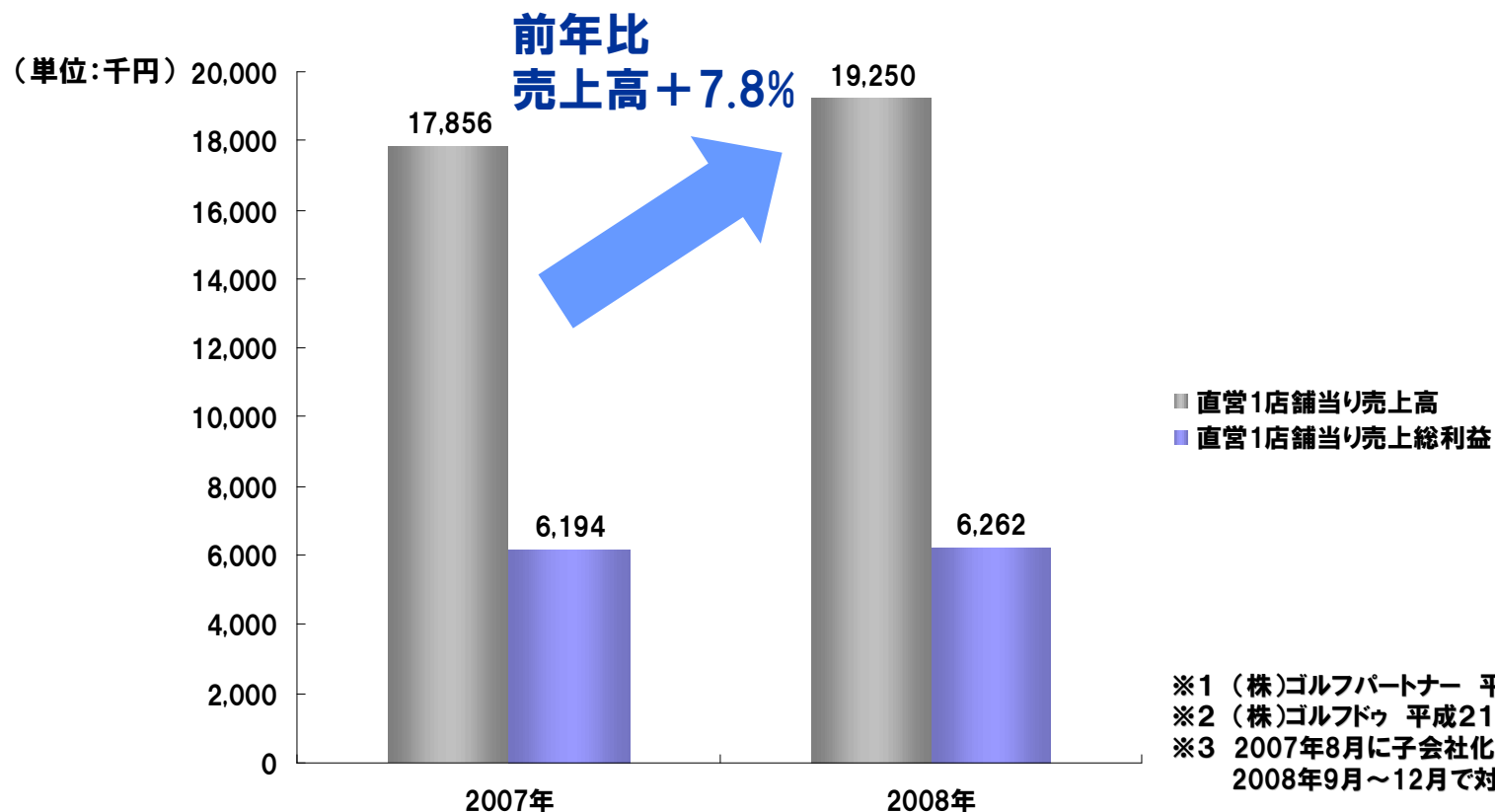
④ 売上高・売上総利益の推移



① トピックス

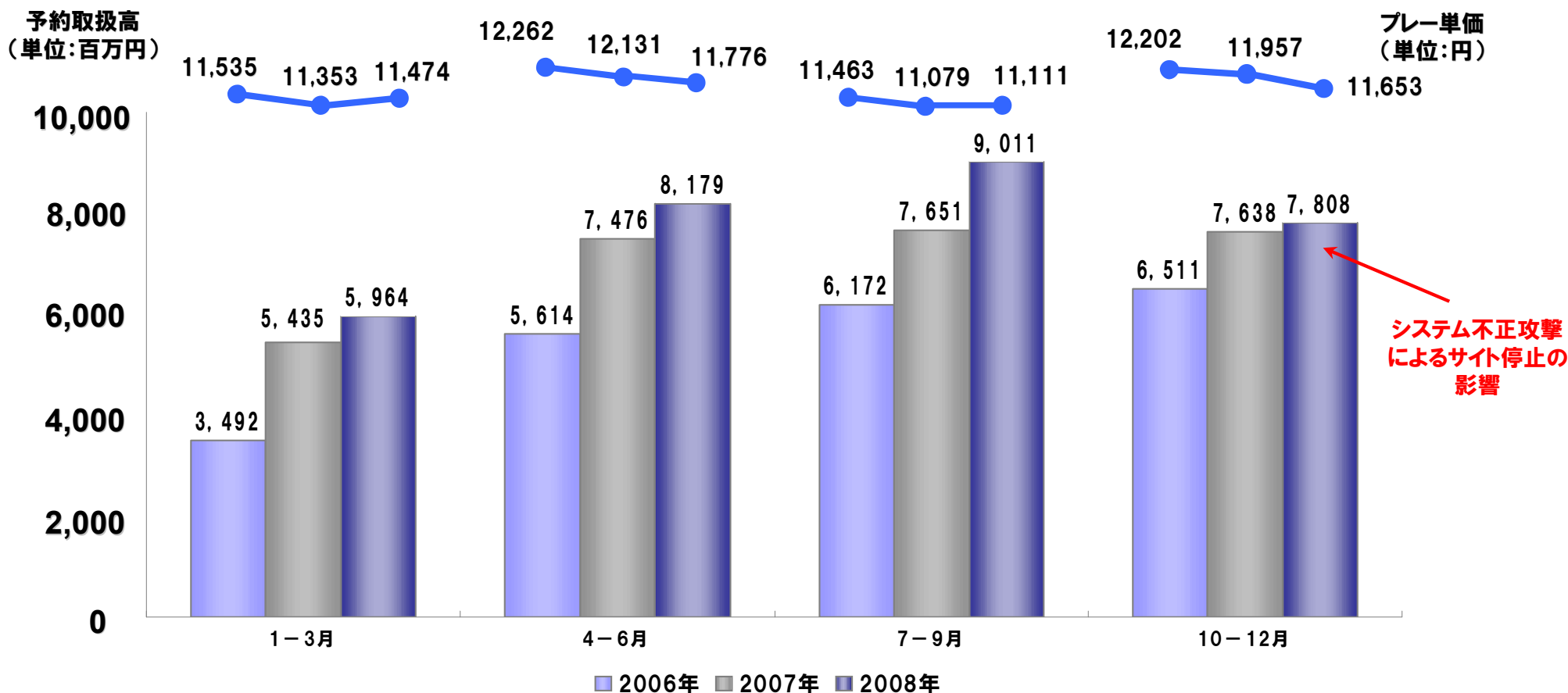
- GDOサイト経由のクラブ買取が好調(クリック&モルタル)
- 競合他社の既存店売上高が軒並み前年割れする中、堅調に成長
- 競合他社に比して高い営業利益率を確保
(ゴルフパラダイス: 4.25%、ゴルフパートナー: 2.79%※1、ゴルフドゥ: 赤字※2)

② 直営一店舗当り売上高・売上総利益(月平均)※3



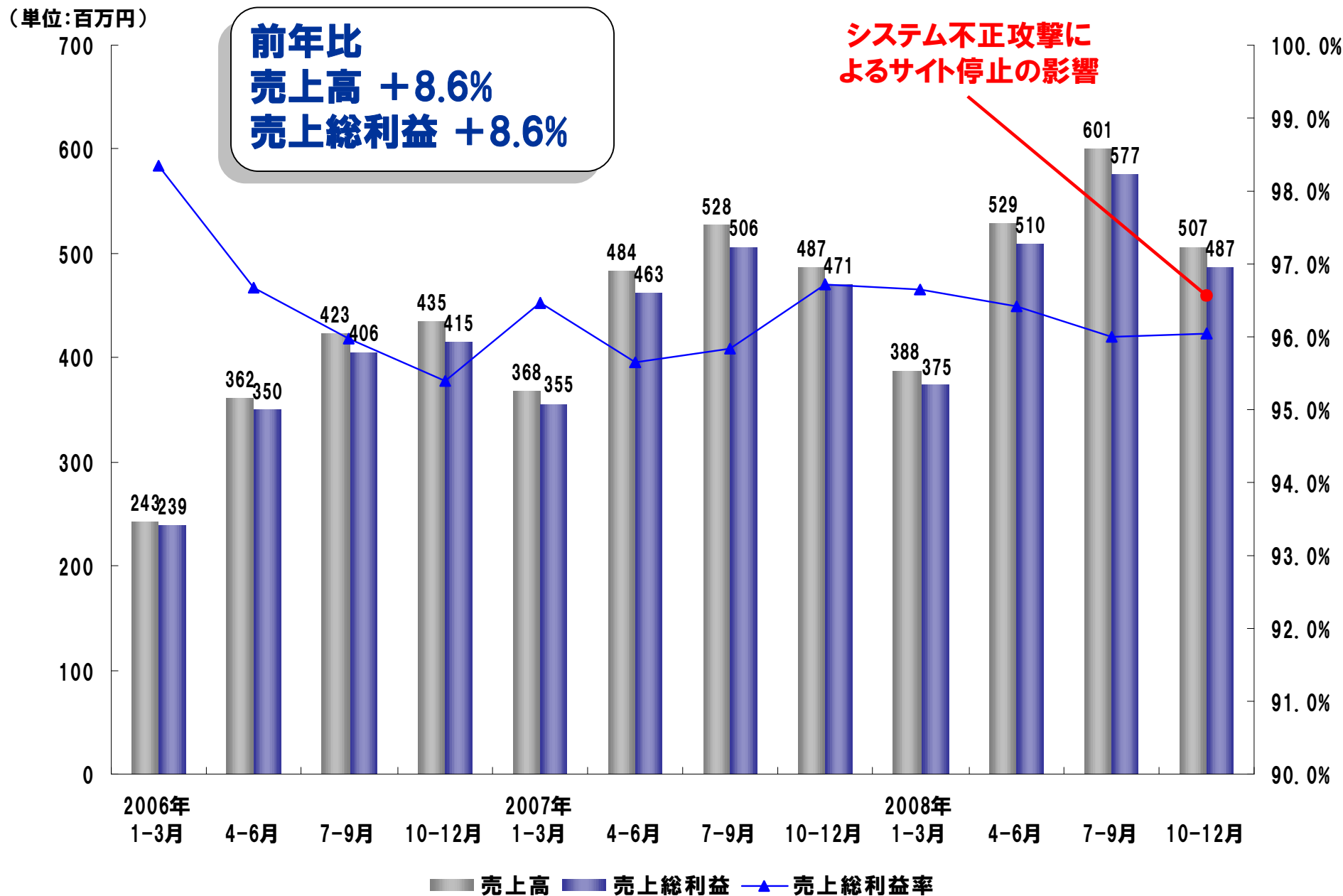
① トピックス

- 営業活動の強化により予約枠が前年対比20%向上
- プレーフィーの下落により予約件数が増加
- モバイル経由の予約が大幅に増加(前年対比+38.3%)



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)

② 売上高・売上総利益の推移



①トピックス

- 総ビジター数が初めて1億人突破(前年比+28.1%)
- 広告・コンテンツ制作の生産性を向上し、外注費を大幅削減
- モバイル事業で江連忠レッスンサイトなど新規の課金コンテンツが好調
- リッチなコンテンツ提供による媒体力の向上

(GDOの媒体力)

一人当たりの月平均利用時間

37分32秒

スポーツカテゴリーで1位※

1位: GDO	37分32秒
2位: RUNNET	27分42秒
3位: GOLF DO online shop	25分21秒

(全カテゴリーで73位)※

月間総利用時間

105万3,517時間

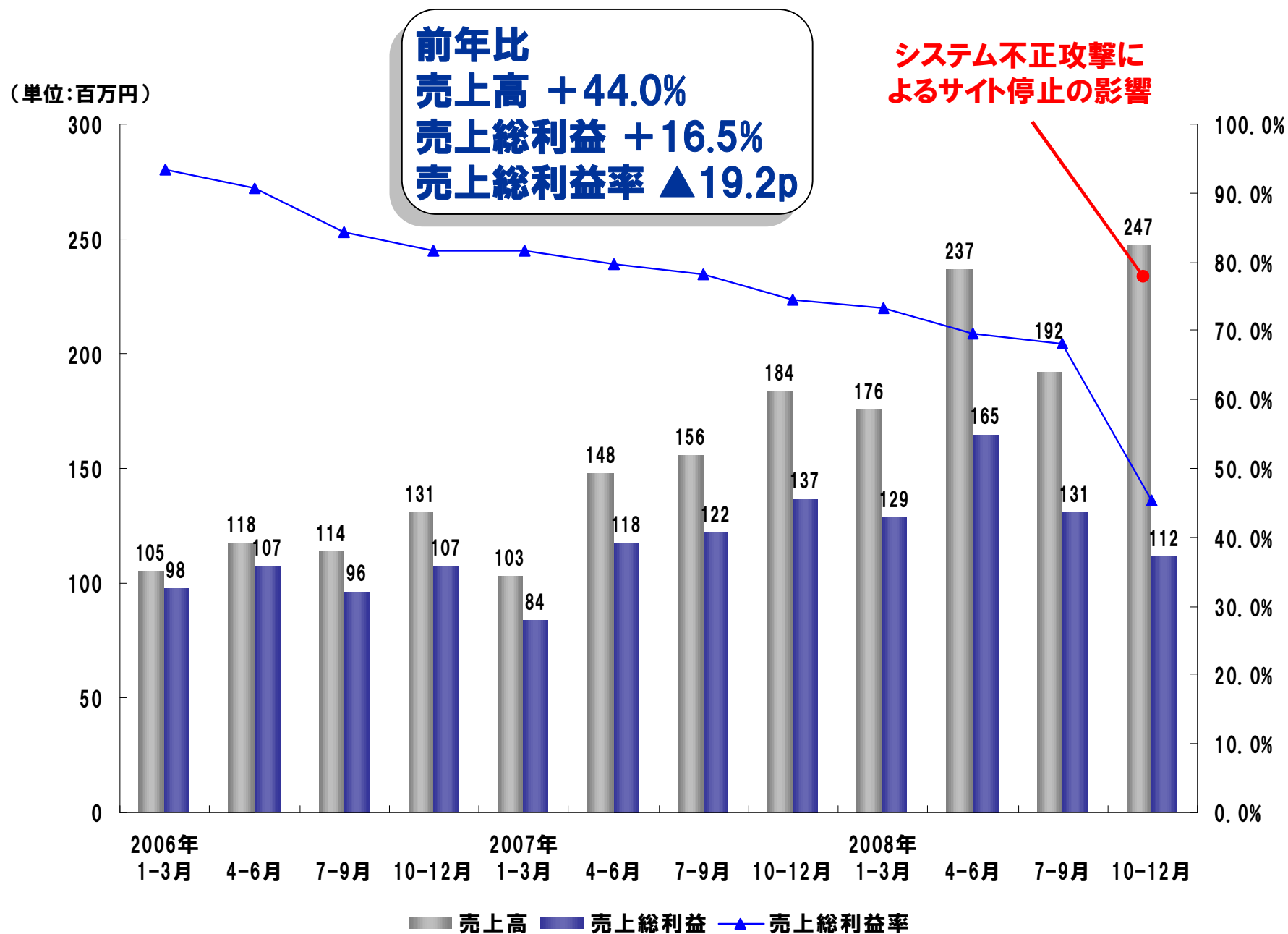
スポーツカテゴリーで2位※

1位: ヤフー・スポーツ	299万8,817時間
2位: GDO	105万3,517時間
3位: サンスポ	98万3,600時間

(全カテゴリーで77位)※

出所:2008年11月ニールセンオンライン NetView(家庭と職場からのアクセス)による視聴率

②売上高・売上総利益の推移



Part4. 通期見通し

1)2009年12月期通期見通し(連結)

売上高で135億円を目指し、増収増益を実現する。

(単位:百万円)

	中間期 (1月~6月)	通期 (1月~12月)	成長率 (対前年同期間)	(参考値) 08年12月期 (1~12月)
売上高	6,280	13,500	105.8%	12,755
売上総利益	2,430	5,270	109.2%	4,825
営業利益	210	720	105.0%	686
経常利益	215	730	106.0%	689
当期純利益	110	360	133.3%	270

2)2009年12月期通期見通し(GDO単体)

単体売上高で112億円を目指し、増収増益を実現する。

(単位:百万円)

	中間期 (1月~6月)	通期 (1月~12月)	成長率 (対前年同期間)	(参考値) 08年12月期 (1~12月)
売上高	5,140	11,200	106.7%	10,493
売上総利益	2,015	4,435	110.8%	4,002
営業利益	200	710	106.4%	667
経常利益	205	720	105.1%	685
当期純利益	110	360	112.1%	321

口総合ゴルフ・サービスとして最高の顧客満足度を追求

- ・PC、モバイル、リアル店舗を組合わせたGDOの新小売モデルの強化
- ・PC、モバイル、雑誌、TVをメディアミックスした情報及び販促手法の強化
- ・会員137万人、年間総ビジター数1億人超のデータベースを活かしたマーケティングの強化でマッチングの充実
- ・インターネットにおける残された価値のあるチャネルへの拡大を図る
- ・海外事業展開の可能性を引き続き模索



ロゴルフ用品Eコマース事業


- ・スケールの拡大よりも、効率及び利益率の改善
- ・注目を浴びているゴルフアパレルの更なる強化
(新たな人気ブランド取り扱い内定済み)
- ・モバイルチャネルの売上拡大・強化

ロゴルフ場サービス事業

- ・出遅れているシステムインフラの改善・強化によるユーザビリティ向上
- ・サイトの検索機能向上による顧客満足度の向上
- ・昨年第4四半期の機会損失からの挽回(営業再強化、再徹底)

ロメディア事業

- ・メディア再構築3年目で培った媒体力を活かした広告営業展開の強化
- ・ゴルフニュースを軸としたサイト全体トラフィック向上を活かした販促強化
- ・モバイルで新規コンテンツサイトの多角化によるスケール拡大



**GDOグループは、世界最強の
ゴルフ・サービスを目指します。**

参考資料



中古ゴルフクラブの買取・販売事業 (2007年8月にGDOグループ入り)

店舗状況(直営10店舗・フランチャイズ9店舗)※

●関西・四国地区

- ・R43今宮店
- ・長吉長原店
- ・松山店
- ・R24天理店
- ・外環水走インター店
- ・高槻店

●関東地区(全店直営)

- ・新橋銀座口店
- ・御徒町店
- ・西葛西店
- ・小岩蔵前橋通り店
- ・港北ニュータウン店
- ・東戸塚店
- ・鶴見店
- ・浦安行徳店
- ・港北ニュータウン店II
- ・十日市場店

●九州・沖縄地区

- ・太宰府店
- ・飯塚店
- ・那覇店

※2009年2月現在



ウェブサイト



新橋銀座口店

GDO SELECT SHOP GDOSHOP.comがセレクトショップとして人気ブランドのゴルフウェアを展開

GDOSHOP.com > セレクトショップTOP

サイト内検索: 検索

PEARLY GATES

薄手 春はあじも二!

OUTER

この時期のマストアイテムは薄手の万能ウインド

Callaway Collection

PEARLY GATES 新商品続々入荷中! 詳細はこちら

2008 FALL & WINTER Kappa 詳細はこちら

PEARLY GATES

Callaway Collection

Kappa

PEARLY GATES

08.02.09 >> スタylistセレクトを更新しました!

08.02.09 >> スタylistセレクトを更新しました!

08.12.08 >> スタylistセレクトを更新しました!

08.01.28 >> 密着取材! 2008アニーサリーカップ

PR

GDOプレミアム倶楽部会員 募集中!! 詳細はこちら

いよいよ賞の発表です! コーディネートは 2でねいよ 詳細はこちら

BRAND INDEX ブランドインデックス

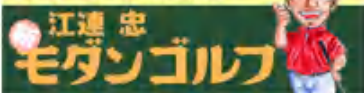
Callaway Collection キャロウェイコレクション	PEARLY GATES パーリーゲイツ	Kappa カッパ SALE! 30%OFF	Libre ルコックリブレ SALE! 30%OFF	VIVA HEART ビバハート SALE! 30%OFF
Maniswear DEUX STYLE マンシングウェアデューススタイル SALE! 40%OFF	CBUK シーバック SALE! 30%OFF	Heal Creek ヒールクリーク SALE! 30%OFF	UNAITAS sports ユナイタススポーツ SALE! 30%OFF	

□ 人気アパレルブランドを厳選し、
ショップ・イン・ショップとして展開
(現在9ブランドを取扱い中)

□ 委託販売で在庫リスクを軽減

最新情報!!

「週刊GD」好評連載中、スーパーコーチの
レッスンコミックが携帯で読める!



「江連忠 新モダンゴルフ」ケータイコミック配信開始!

ゴルフの未来をみんなで予想!
予想の精度を競い合うリアルタイムトレードゲーム!



ゴルフマニア展バトルゲーム!



都度課金ビジネス

エンタメ

雑誌ゴルフダイジェスト各誌の原稿、ゴルフ場カレンダー、燃える主婦の待受画像、ゴルフの名曲着メロ、フラッシュゲーム、クイズやデコメールなど楽しいコンテンツを多数ご用意!

カッコイイ待受を手に入れたい!
待受ダイジェスト



集中力を高めよう!
パッティングゲーム



▶ 待受ダイジェスト

▶ ゲーム

▶ クイズQ&A

▶ 着メロダイジェスト

▶ デコメール

▶ 着声ダイジェスト

▶ あの娘とゴルフ

ツアー&ニュース

日米男女、米シニア、欧州男子の世界4大ツアーの「トーナメント速報」、米ツアーのスーパーショット動画、トーナメント画像、選手プロフィール、ギアセッティングなど情報満載。レッスン動画も大好評!

ツアーのハイライト写真が満載!
スペシャル写真館



プロのスイングを動画で!
スイングフラッシュ



▶ スペシャル写真館

▶ スイングフラッシュ

▶ 日替わりコラム

▶ レッスン

▶ FGAスーパーショット動画

▶ リアルタイムスコア

▶ 速報&ニュース

▶ 選手プロフィール

▶ ギアセッティング



サブスクリプション・ビジネス

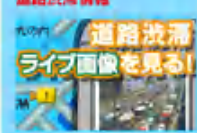
ゴルフ場&予約

全国1400コースの予約ができるほか、優待プレー情報やコース選びに役立つゴルフ場ランキング、最新の会員権情報、渋滞情報、業外情報もわかるお天気コーナーなど充実のメニュー!

仲間同士でその場で予約!
ゴルフ場予約



渋滞状況が一目瞭然!
道路渋滞情報



▶ ゴルフ場予約

▶ 道路渋滞情報

▶ お天気情報

▶ 会員権相場

ショップ&ギア

5万アイテムを超す豊富な品揃えのショップには、アウトレットコーナーもあり、マーク金井の球打インプレッションなど、最新ギア情報も盛りだくさん。

運動途中でも購入できる!
ゴルフショップ



最新クラブを徹底検証
マーク金井コーナー



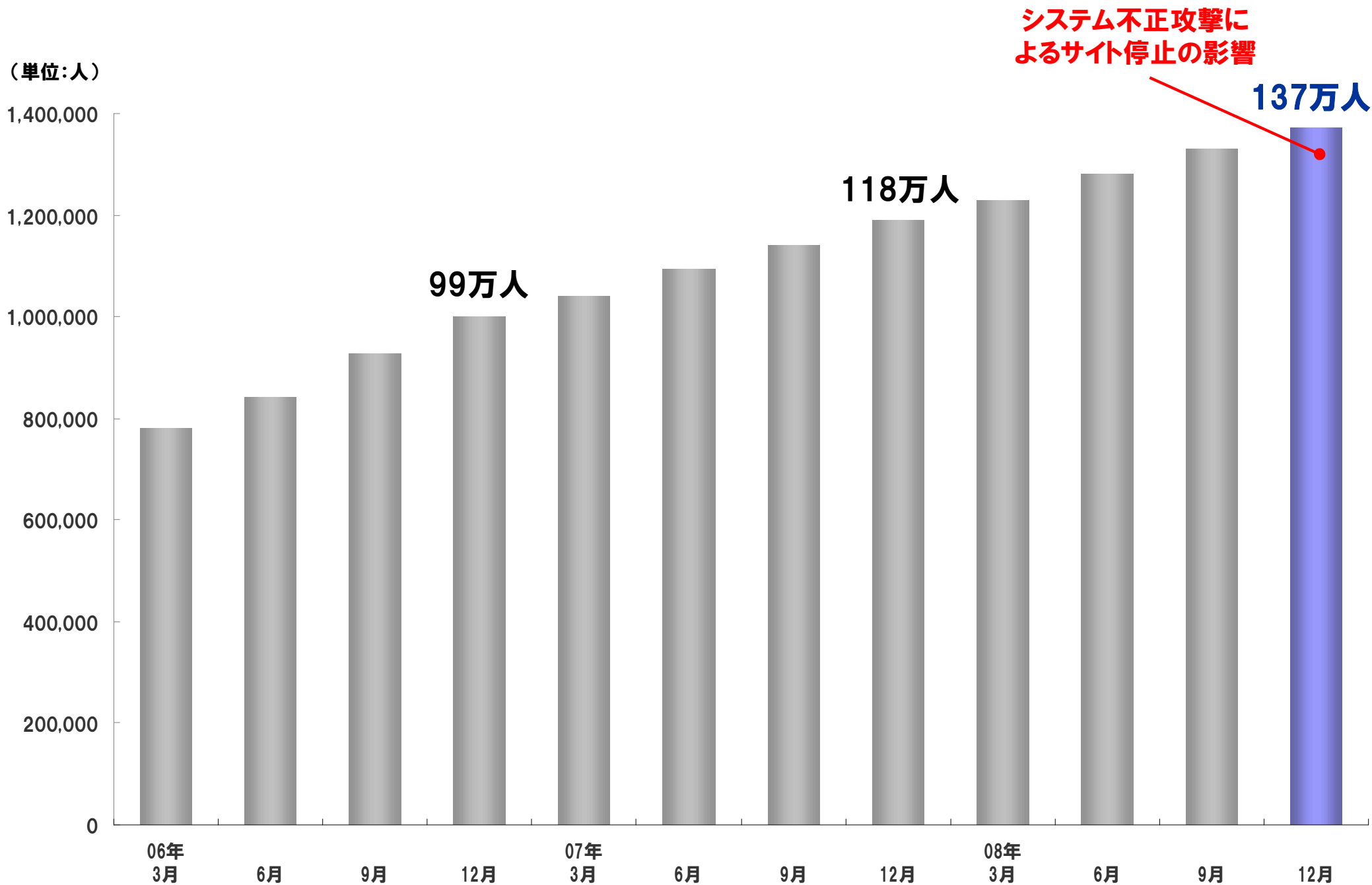
▶ ゴルフショップ

▶ マーク金井コーナー

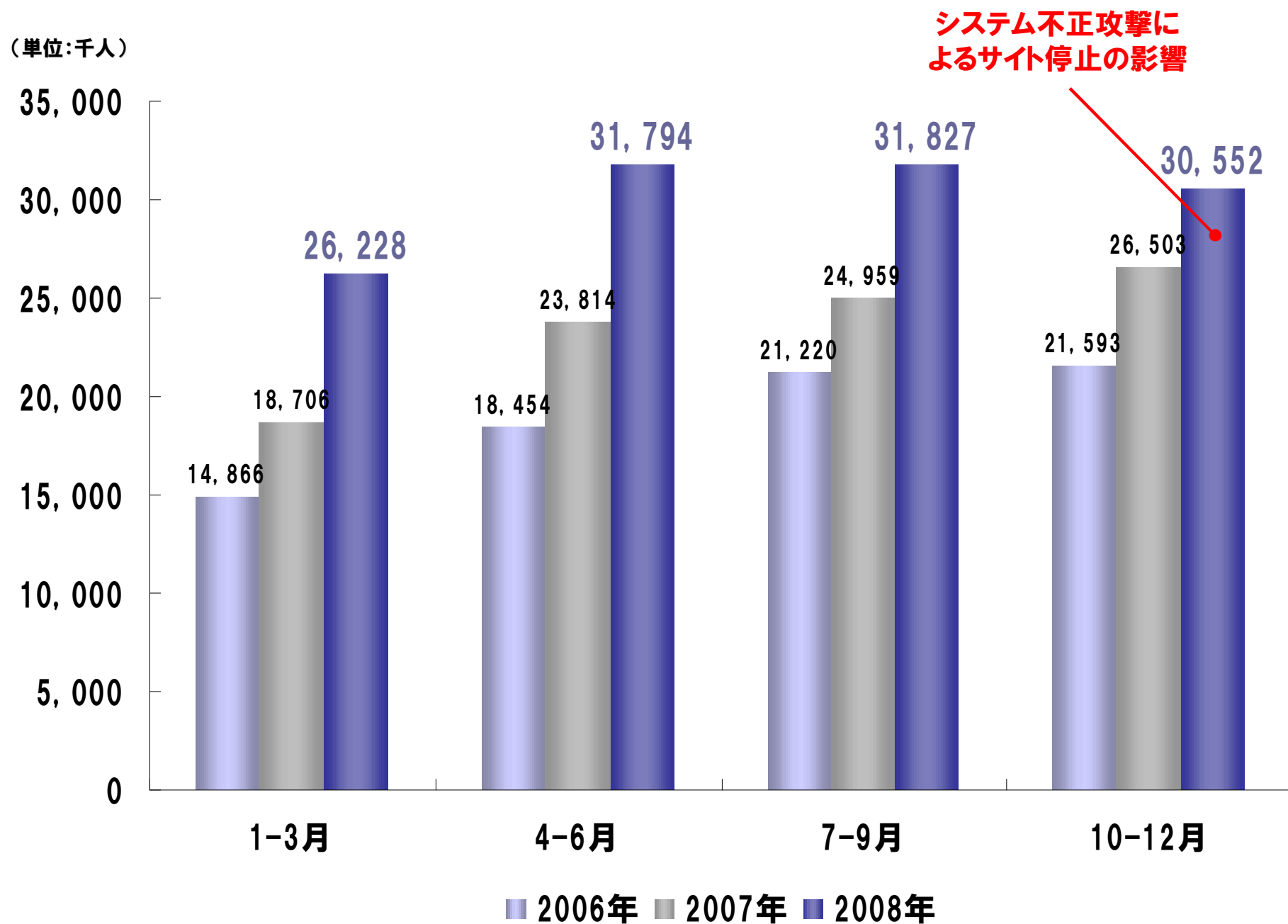
▶ 最新クラブ情報

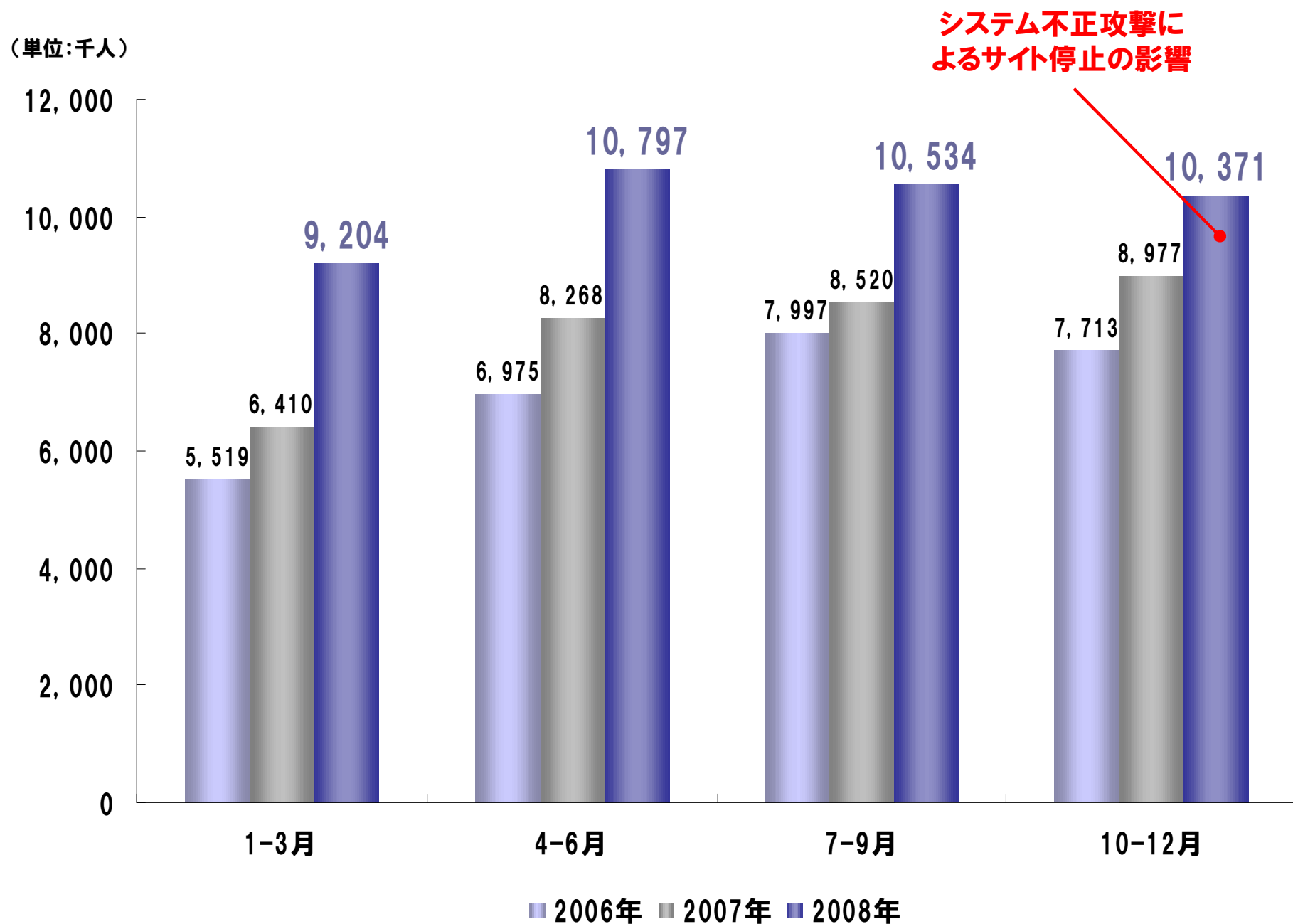


物販・ゴルフ場予約ビジネス

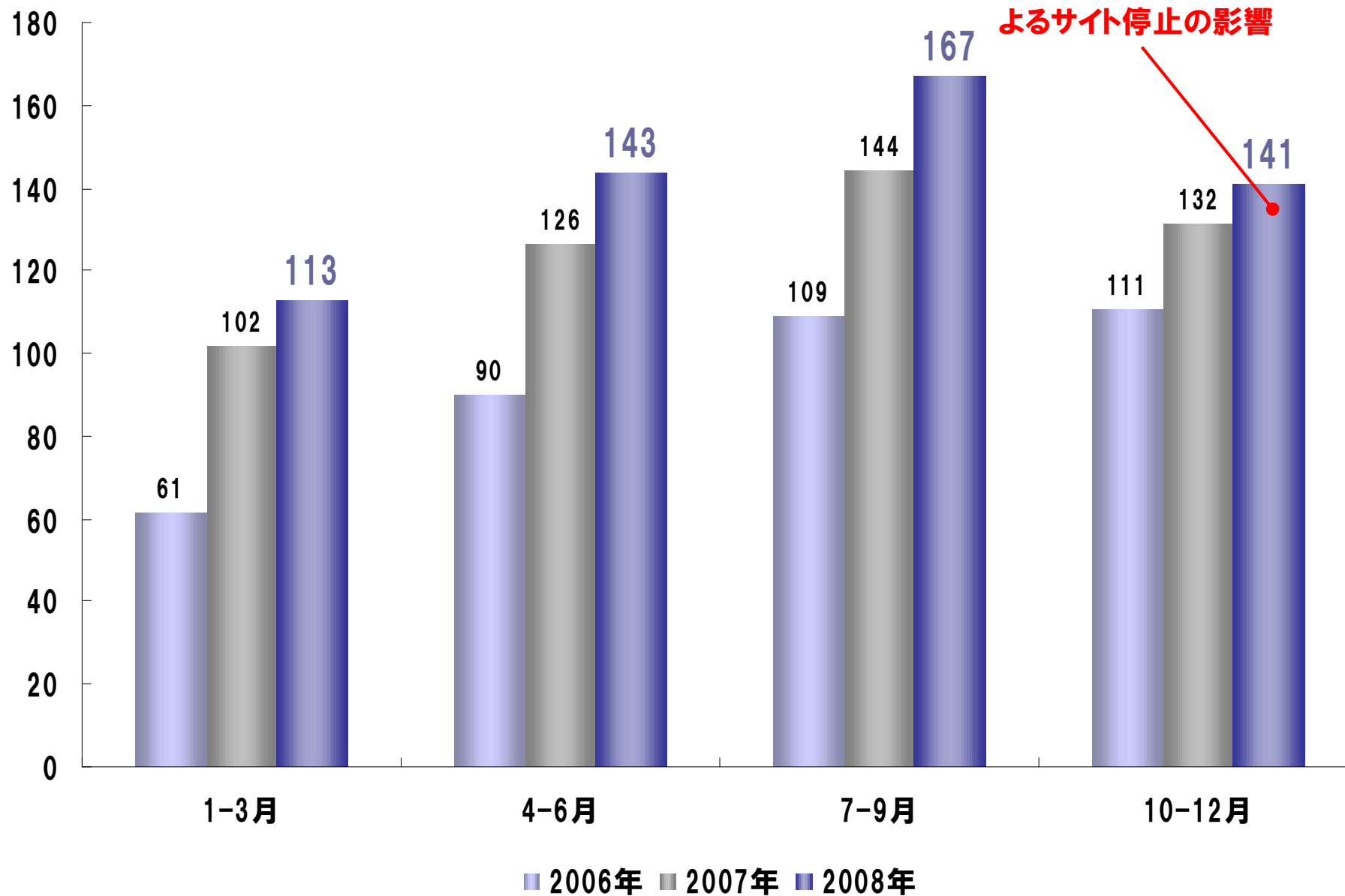


	<u>2002年</u>		<u>2008年</u>
60歳以上の 構成比	6.5%	→	10.7%
女性の構成比	8.4%	→	13.4%
30歳以下の 構成比	8.8%	→	10.2%

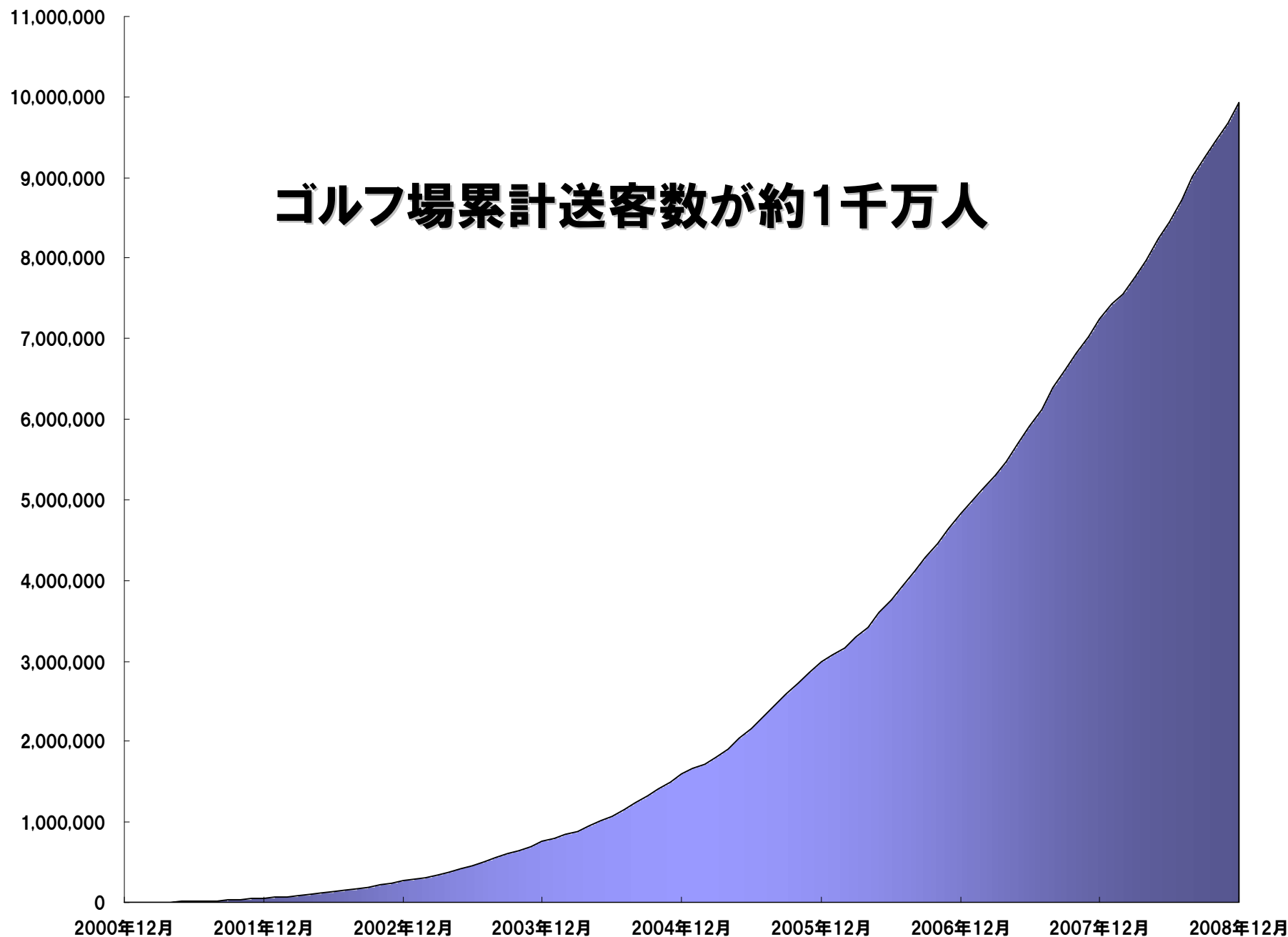




(単位:千人)



(単位:人)



本日は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/>