



株式会社 ゴルフ・ドウ

(3032)

2019年3月期第3四半期 決算説明

2019年 2月13日

目次

1. 会社概要	
会社概要	4
グループ構成	5
ゴルフ・ドウ！都道府県別店舗数	6
2. 2019年3月期第3四半期決算	
2019年3月期第3四半期連結決算	8
2019年3月期連結決算Ⅰ（四半期単位）	9
2019年3月期連結決算Ⅱ（四半期単位）	10
連結売上高/経常利益率推移	11
2019年3月期トピックスⅠ	12
2019年3月期トピックスⅡ	13
2019年3月期第3四半期末連結貸借対照表	14
2019年3月期セグメント別前年対比	15
2019年3月期第3四半期セグメント別概略	16
ゴルフ・ドウ！店舗売上高前年対比	17
ゴルフ・ドウ！店舗売上高前年対比推移	18
ゴルフ・ドウ！新店情報Ⅰ	19
ゴルフ・ドウ！新店情報Ⅱ	20
ゴルフ・ドウ！直営店カテゴリー別概略	21
ゴルフ・ドウ！オンラインショップ前年対比	22
ゴルフ・ドウ！オンラインショップ前年対比推移	23
3. 通期業績予想	
2019年3月期連結業績予想（修正有）	25
連結売上高/経常利益率推移（通期）	26
ゴルフ・ドウ！100店舗体制構想	27
4. 参考資料	
株主優待	29
ゴルフ場/ゴルフ練習場利用者数前年対比	30

1. 会社概要

2. 2019年3月期第3四半期決算

3. 通期業績予想

4. 参考資料

会社概要



Golf do!



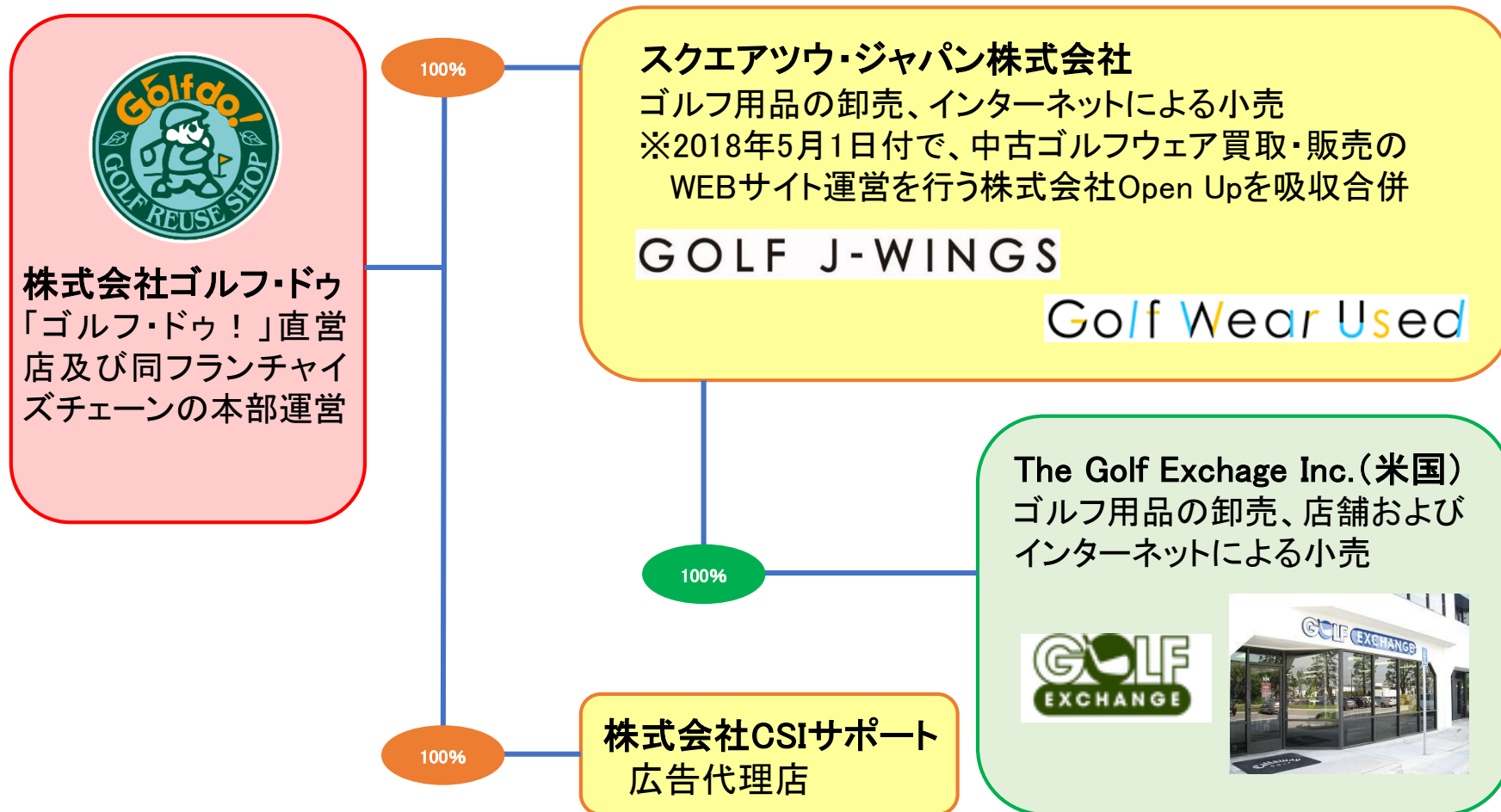
◆ 会社理念	ゴルフ・ドウ！ブランドを通して、 世界の人々に夢と感動と心の満足を提供する
◆ 会社名	株式会社 ゴルフ・ドウ（GOLF・DO CO.,LTD.）
◆ 設立	1987年9月
◆ 本社	埼玉県さいたま市中央区上落合2-3-1
◆ 株式上場	2006年4月6日 名証セントレックス（証券コード3032）
◆ 代表者	代表取締役社長 伊東 龍也
◆ 事業内容	中古ゴルフクラブの買取・販売を主たる営業目的とする 「ゴルフ・ドウ！」直営店及び同フランチャイズチェーンの本部運営
◆ 資本金	506,120千円
◆ 発行済株式数	2,540,642 株
◆ 社員数	121名 ※連結 2018年12月31日現在

グループ構成



Golf do!

2018年12月31日現在





Golf do!

2018年12月31日現在	都道府県数	店舗数
直営店・FC店とも出店	6	直営店 17 FC店 10
直営店のみ出店	1	3
FC店のみ出店	21	49
未出店	19	
総店舗数		79

長崎県 FC 4	佐賀県 FC 1	福岡県 FC 3	
		熊本県 FC 2	大分県 FC 1
			鹿児島県

山口県 FC 1	島根県 FC 1	鳥取県
	広島県 FC 1	岡山県 FC 2

愛媛県 FC 3	香川県 FC 1
高知県 FC 1	徳島県

北海道 FC 3									
青森県									
				秋田県		岩手県			
				山形県		宮城県			
			石川県		新潟県				
			福井県		富山県		群馬県 直営 1 FC 2		
兵庫県 FC 3		京都府		岐阜県		長野県 FC 2		福島県 FC 2	
		滋賀県 FC 1		愛知県 FC 11		栃木県 直営 1 FC 2		茨城県 直営 1 FC 1	
大阪府		奈良県				山梨県		埼玉県 直営 7 FC 1	
		三重県		静岡県 FC 2		東京都 直営 6 FC 2		千葉県 直営 3	
和歌山県						神奈川県 直営 1 FC 2			

沖縄県
FC 2

1. 会社概要

2. 2019年3月期第3四半期決算

3. 通期業績予想

4. 参考資料

2019年3月期第3四半期連結決算



単位:百万円

	2018年 3月期3Q累計	2019年 3月期3Q累計	3Q累計前期 差額	3Q累計前期 増減率(%)
売上高	4,207	3,737	△470	△11.2
売上総利益	1,438	1,303	△135	△9.4
営業利益	105	35	△70	△66.5
経常利益	101	40	△61	△60.3
親会社株主に帰属 する四半期純利益	78	33	△44	△57.3

売上高、利益の主な前期との増減要因

- 「ゴルフ・ドゥ！」直営店は、前期の最大21店舗から当期3Q末時点20店舗と1店舗減少（直営事業）
- 人件費、採用費、研修教育費の増大（直営事業）
- 猛暑および台風、豪雨、地震による自然災害の影響が多大（直営事業・FC事業）
- 「ゴルフ・ドゥ！」FC店が6店舗新規開店（FC事業）
- USドルの為替レートが円安傾向のため、US輸入商材に割安感が欠け受注減少（営業販売事業）
- US輸入商材に目立つヒット商品が生まれず盛り上がり欠ける（営業販売事業）
- 平成30年3月に不採算であったウェルネス事業の子会社を譲渡（ウェルネス事業）

2019年3月期連結決算 I（四半期単位）



Golf do!

単位:百万円

	2018年 3月期1Q	2019年 3月期1Q	1Q前期 差額	1Q前期 増減率 (%)	2018年 3月期2Q	2019年 3月期2Q	2Q前期 差額	2Q前期 増減率 (%)
売上高	1,453	1,392	△60	△4.2	1,418	1,172	△245	△17.3
売上総利益	498	480	△18	△3.6	483	417	△65	△13.5
営業利益	62	51	△10	△16.5	40	5	△34	△86.2
経常利益	63	54	△8	△14.1	40	6	△34	△84.3
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	50	47	△2	△5.0	28	△1	△30	—

2019年3月期連結決算Ⅱ（四半期単位）



Golf do!

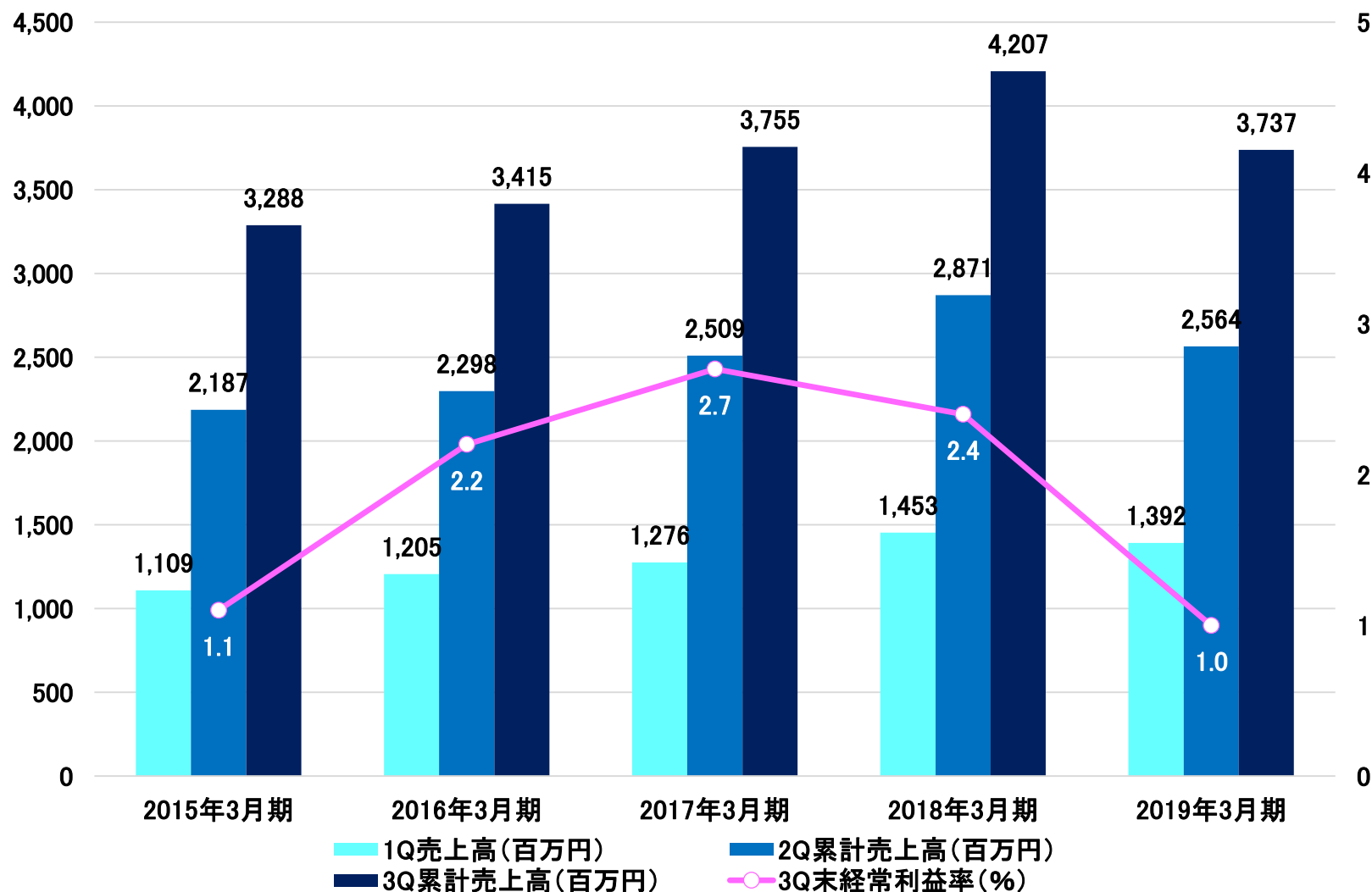
単位:百万円

	2018年 3月期3Q	2019年 3月期3Q	3Q前期 差額	3Q前期 増減率 (%)	2018年 3月期4Q	2019年 3月期4Q	4Q前期 差額	4Q前期 増減率 (%)
売上高	1,336	1,172	△164	△12.3	1,270			
売上総利益	456	404	△51	△11.4	397			
営業利益	3	△22	△25	—	△53			—
経常利益	△1	△20	△18	—	△52			—
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	△0.5	△12	△11	—	△261			—

連結売上高/経常利益率推移



Golf do!



【上半期】

- 4月7日 「ゴルフ・ドウ！ゴルフレンジアミーゴ福島成川店」
(FC店/福島県)オープン
- 4月18日 「ゴルフ・ドウ！アコーディア・ガーデン東京ベイ店」
(FC店/東京都)オープン
- 4月21日 「ゴルフ・ドウ！座間店」(FC店/神奈川県)オープン
- 5月1日 スクエアツウ・ジャパン株式会社と株式会社Open Upが合併
※存続会社はスクエアツウ・ジャパン社とし、オンラインショップ「ゴルフウェアユーズド」は同社が引き続き運営
- 5月25日 「ゴルフ・ドウ！菊陽バイパス店」(FC店/熊本県)オープン
- 5月30日 中古釣具専門店「タックルベリー」がカンボジアで、「ゴルフ・ドウ！」ブランドにて、中古ゴルフクラブの買取・販売をスタート
- 7月28日 「ゴルフ・ドウ！いわき店」(FC店/福島県)オープン

【下半期】

- 10月27日 「ゴルフ・ドウ！ 成田美郷台店」(直営店/千葉県)オープン
- 10月27日 「ゴルフ・ドウ！ 高知店」(FC店/高知県)移転オープン
- 11月10日 「ゴルフ・ドウ！ 西尾店」(FC店/愛知県)オープン
- 11月17日 「ゴルフ・ドウ！ 20周年記念 大感謝キャンペーン」スタート
(期間 2018年11月17日～2019年3月31日)
- 12月10日 子ども虐待防止オレンジリボン運動
「第10回ゴルフ・ドウ！ チャリティゴルフ大会」開催

2019年3月期第3四半期末連結貸借対照表

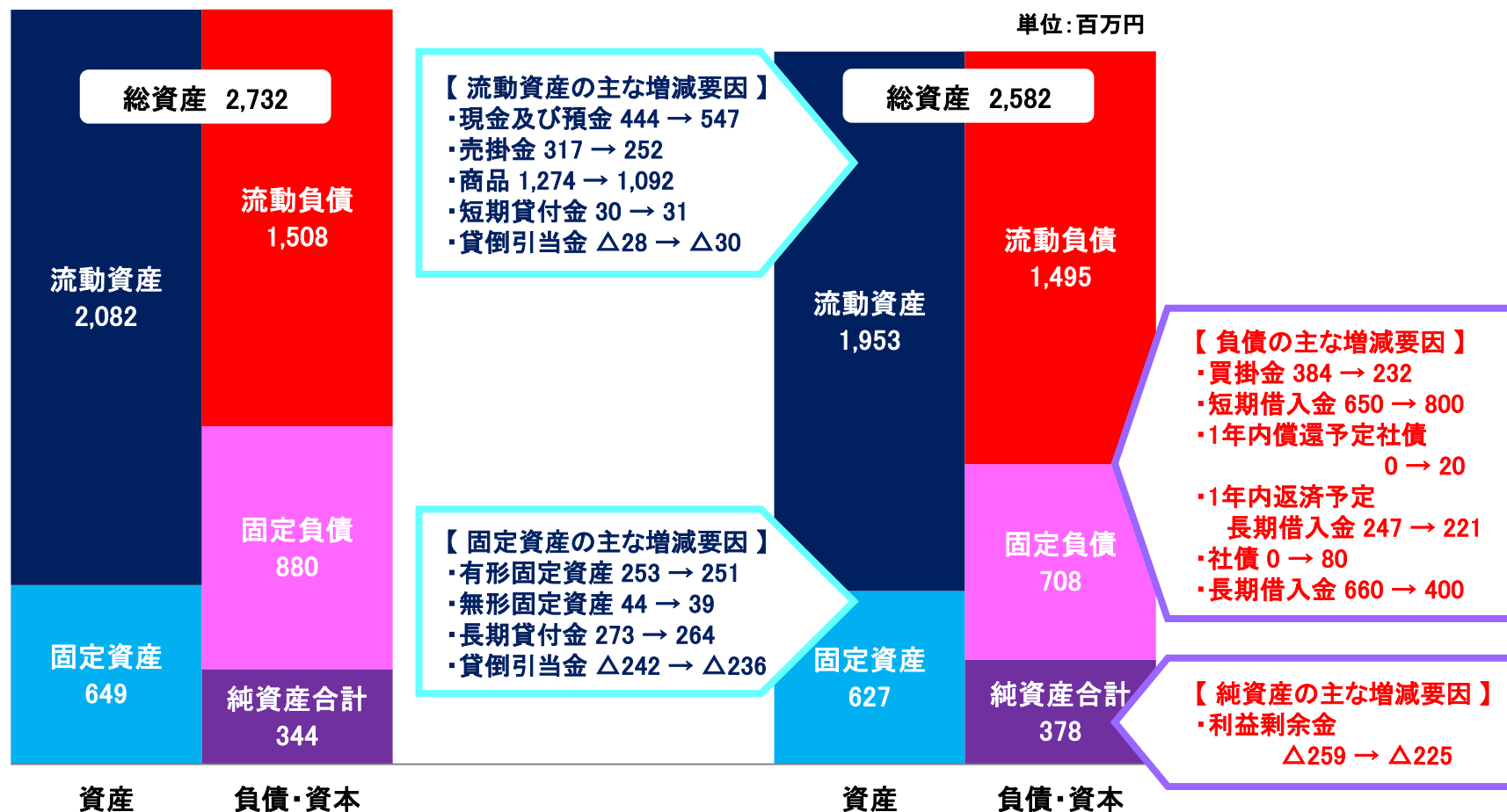


Golf do!

2018年3月期末

2019年3月期第3四半期末

単位: 百万円



2019年3月期セグメント別前年対比



Golfdo!

単位: 百万円

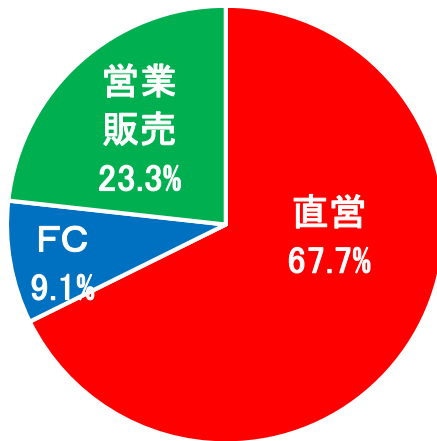
		売上高				利益			
		1Q	2Q	3Q	3Q累計	1Q	2Q	3Q	3Q累計
直営事業	実績	917	763	848	2,529	39	10	△0.3	49
	前年対比 (%)	98.3	87.6	98.6	94.9	57.6	17.8	—	31.4
FC事業	実績	119	117	102	338	50	41	33	125
	前年対比 (%)	109.4	130.7	79.1	103.3	108.7	106.9	82.9	99.9
営業販売事業	実績	355	291	222	869	28	15	3	47
	前年対比 (%)	89.9	66.6	68.9	75.2	132.9	46.1	16.5	62.5

2019年3月期第3四半期セグメント別概略

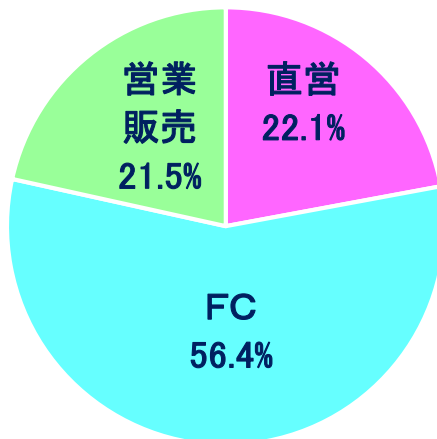


Golf do!

売上高構成比

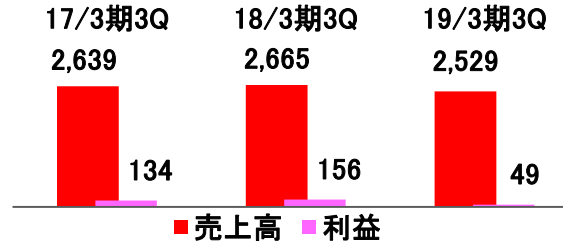


利益構成比



【直営事業】

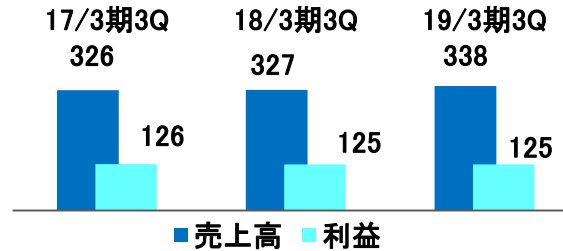
単位: 百万円



- 売上高前年対比 94.9%
- 利益前年対比 31.4%
- 中古クラブ需要が低調
- 猛暑や台風等の影響で、6～10月の客数が減少
- 人件費、採用費、研修教育費が増加

【FC事業】

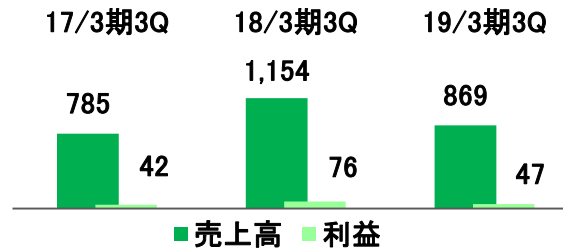
単位: 百万円



- 売上高前年対比 103.3%
- 利益前年対比 99.9%
- 新規オープン6店舗への販売(商品、POS、什器等)が寄与
- 既存店は猛暑や豪雨、台風等の影響で客数が減少

【営業販売事業】

単位: 百万円



- 売上高前年対比 75.2%
- 利益前年対比 62.5%
- 輸入商材に目立ったヒット商品がない
- USD為替レートが円安傾向で輸入商材に割安感が欠ける

ゴルフ・ドウ！ 店舗売上高前年対比



Golf do!

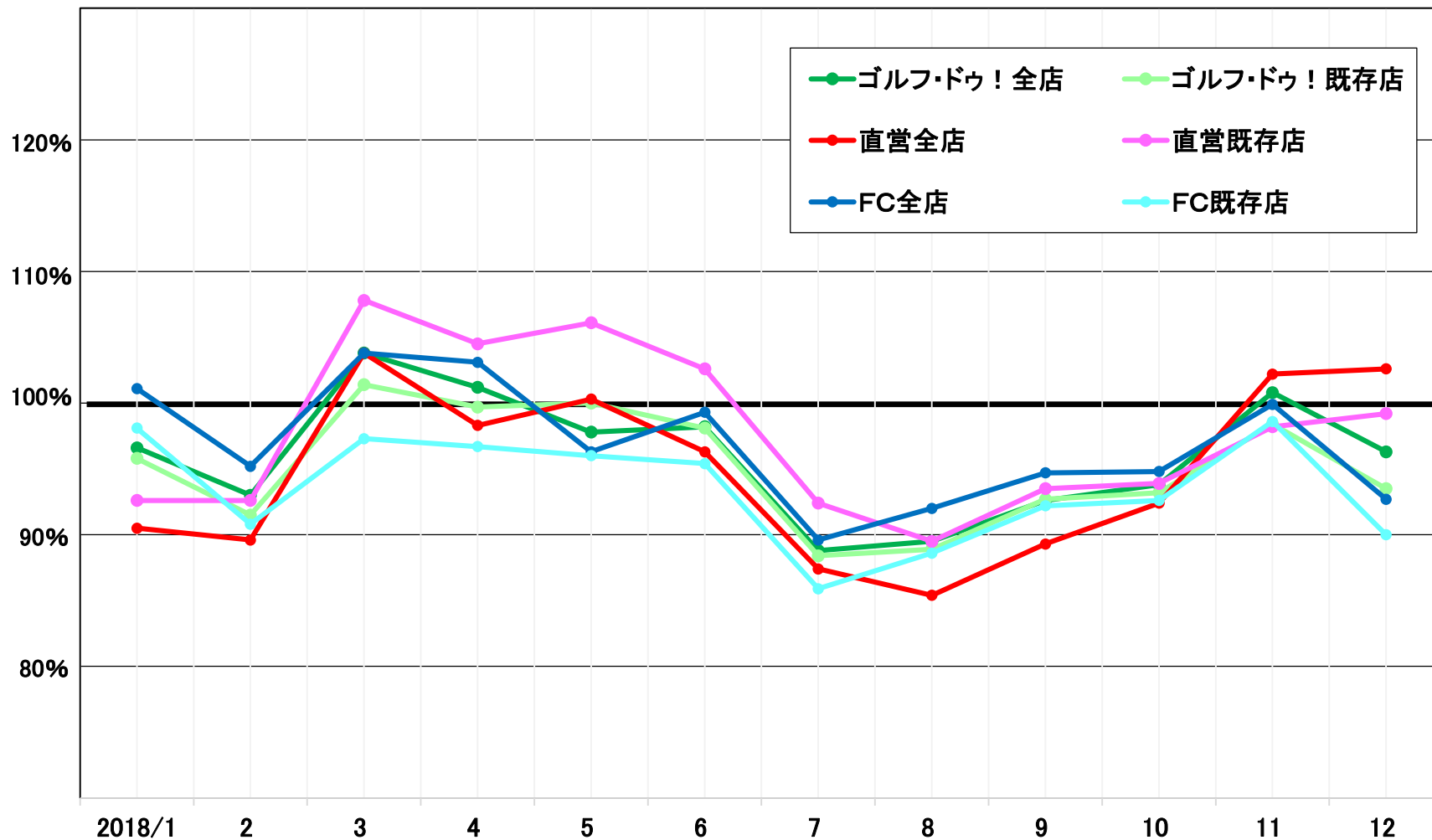
単位：％

売上高 前年対比	上半期 (4月～9月)	2018年 10月	2018年 11月	2018年 12月	第3四半期 (10月～12月)	第3四半期 累計 (4月～12月)
ゴルフ・ドウ！ 全店	94.8	93.8	100.8	96.3	96.9	95.5
ゴルフ・ドウ！ 既存店	94.8	93.2	98.4	93.5	94.9	94.8
直営店 全店	93.0	92.4	102.2	102.6	98.7	94.9
直営店 既存店	98.3	93.9	98.2	99.2	97.0	97.8
FC店 全店	95.9	94.8	99.9	92.7	95.7	95.8
FC店 既存店	92.5	92.6	98.6	90.0	93.5	92.8

ゴルフ・ドウ！ 店舗売上高前年対比推移



Golf do!



ゴルフ・ドウ！新店情報 I



Golf do!

2019年3月期上半期

直営店

0

FC店

5

2018年4月新規OPEN
座間店（神奈川県）

FC



2018年4月新規OPEN
ゴルフフレンジアミーゴ
福島成川店（福島県）

FC



2018年5月新規OPEN
菊陽バイパス店
（熊本県）

FC



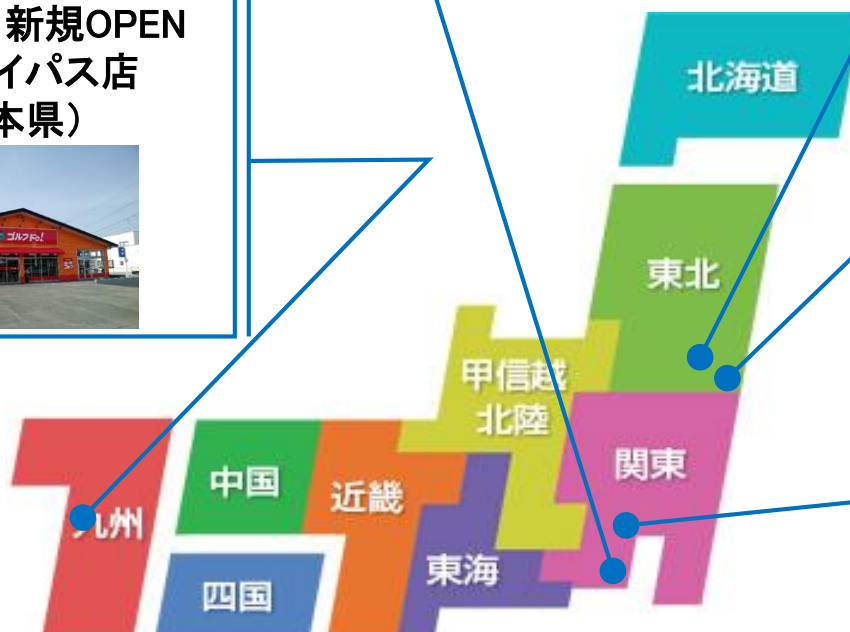
2018年7月新規OPEN
いわき店（福島県）

FC



2018年4月新規OPEN
アコーディア・ガーデン
東京ベイ店（東京都）

FC



ゴルフ・ドウ！新店情報Ⅱ



Golf do!

2019年3月期下半期

直営店

1

FC店

2

2018年10月移転OPEN
高知店（高知県）

FC



2018年10月新規OPEN
成田美郷台店（千葉県）

直営



2018年11月新規OPEN
西尾店（愛知県）

FC



ゴルフ・ドウ！ 直営店カテゴリー別概略

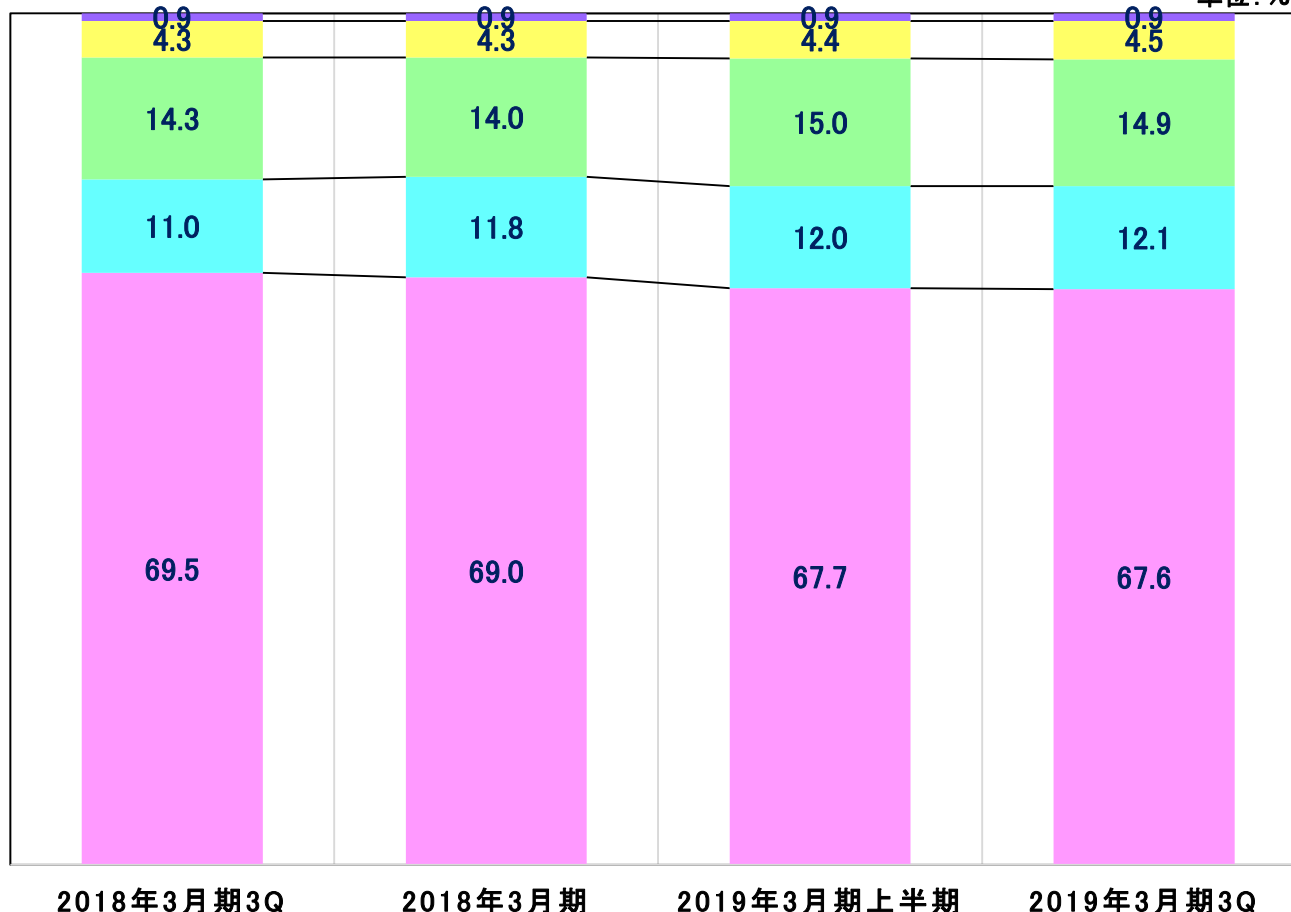


Golf do!

カテゴリー別売上高構成比

■中古クラブ ■新品クラブ ■用品 ■リペア ■その他

単位：%



第3四半期累計
前年同期比

【中古クラブ】

売上高 95.1%
粗利益 90.4%

【新品クラブ】

売上高 107.3%
粗利益 104.3%

【用品】

売上高 101.8%
粗利益 102.3%

ゴルフ・ドウ！オンラインショップ前年対比



Golf do!

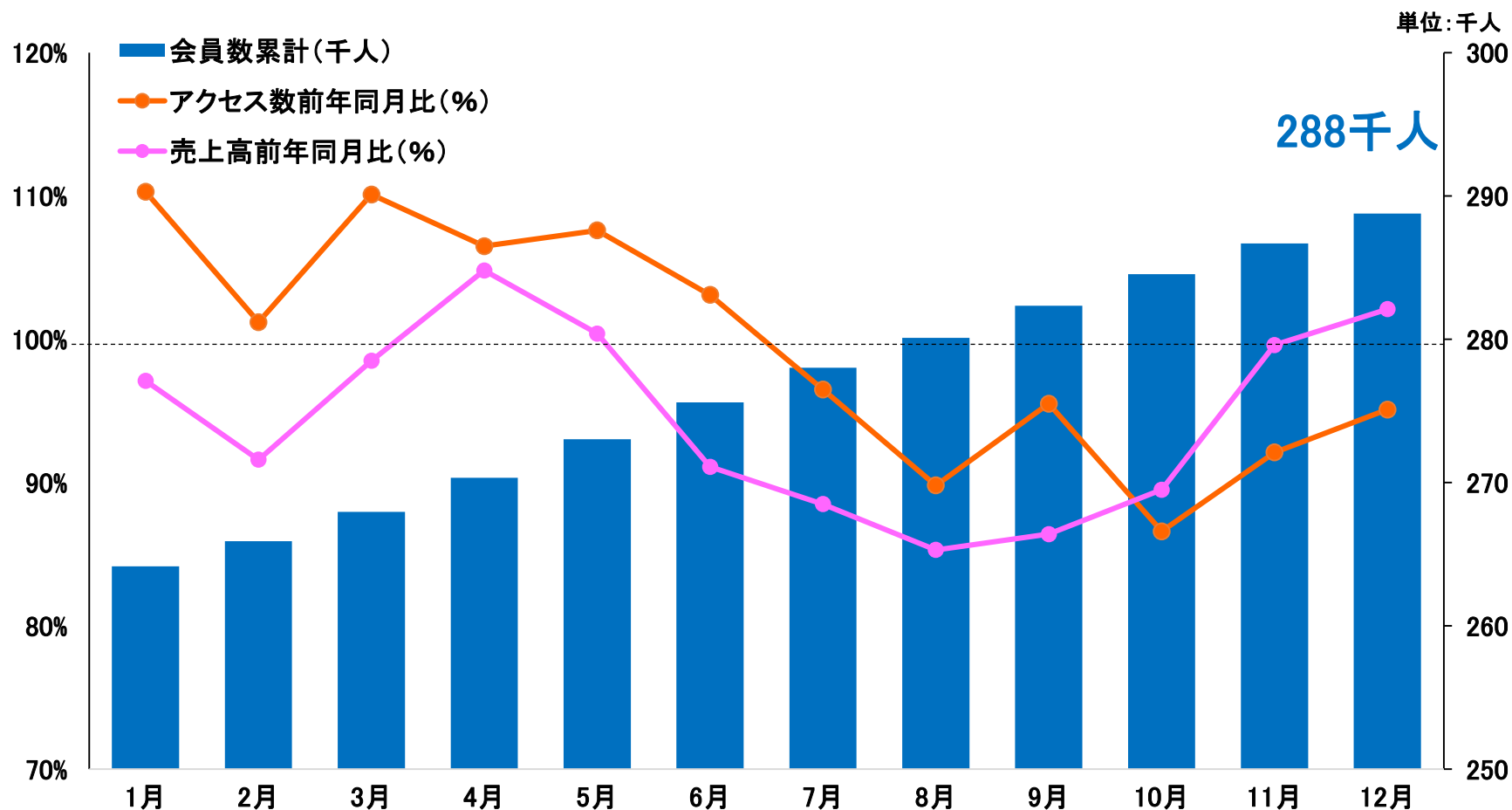
単位：％

	上半期 (4月～9月)	2018年 10月	2018年 11月	2018年 12月	第3四半期 (10月～12月)	第3四半期 累計 (4月～12月)
売上高 前年対比	92.6%	89.5%	99.6%	102.1%	96.8%	93.9%
アクセス数 前年対比	99.9%	86.6%	92.1%	95.1%	91.1%	96.9%
会員数 (累計)	282千人					288千人
会員数 前年増加率	10.9%増					110.3%増

ゴルフ・ドウ！オンラインショップ前年対比推移



Golf do!



1. 会社概要

2. 2019年3月期第3四半期決算

3. 通期業績予想

4. 参考資料

2019年3月期連結業績予想(修正有)



Golf do!

2018年5月14日公表(修正前)

2019年2月13日公表(修正後)

単位:百万円

	2018年 3月期 (前期)	2019年 3月期 予想	前期 差額	前期 増減率 (%)		2019年 3月期 予想	前期 差額	前期 増減率 (%)	修正前 予測差額	修正前予測 増減率 (%)
売上高	5,478	5,137	△341	△6.2		4,887	△591	△10.8	△250	△4.9
営業利益	51	112	+60	116.5		△52	△103	—	△164	—
経常利益	49	111	+61	123.2		△48	△97	—	△159	—
親会社株主 に帰属する 当期純利益	△182	76	+258	—		△47	+135	—	△123	—

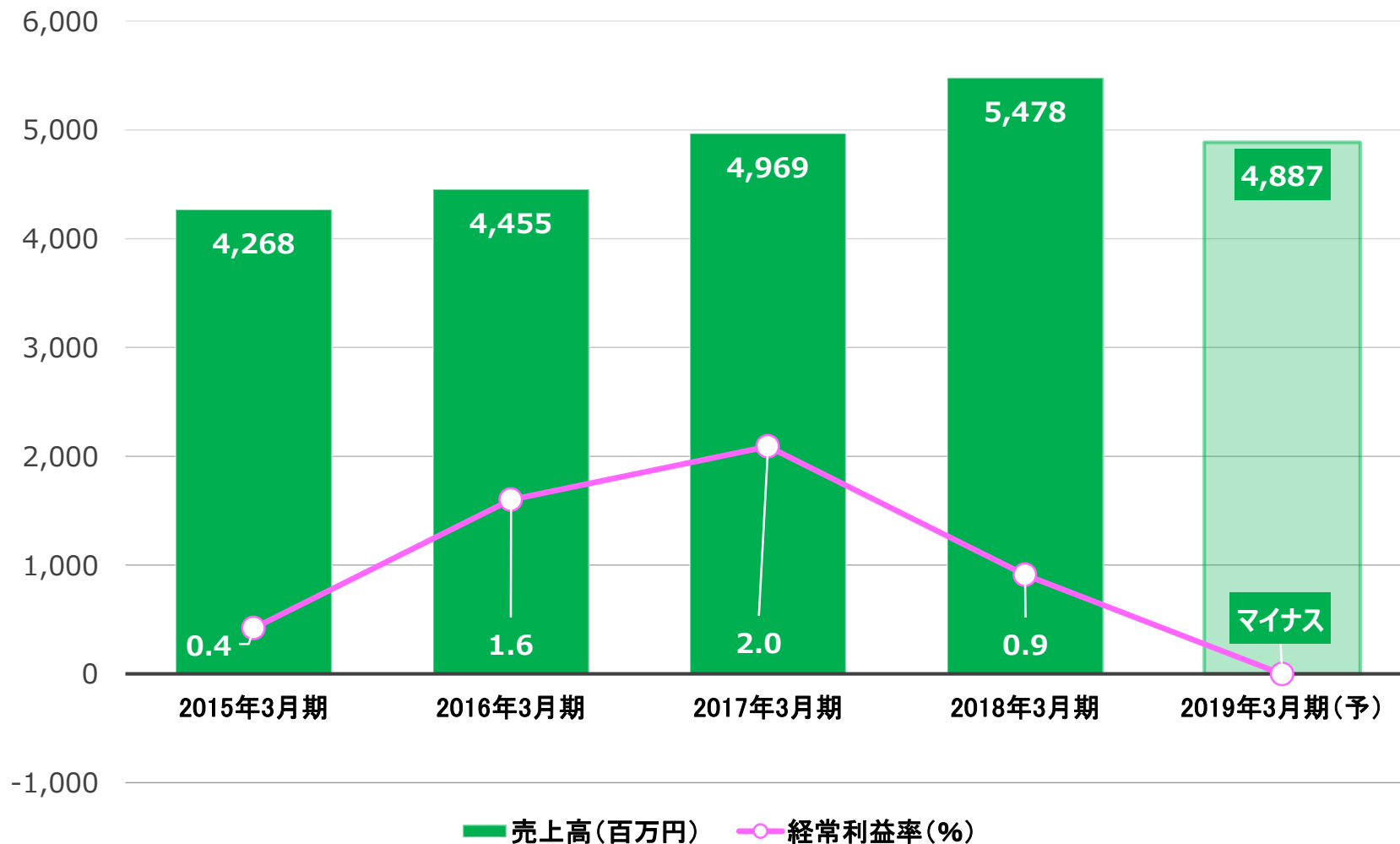
業績予想の修正要因

- 夏～初秋の猛暑、豪雨、台風などによる自然の影響により客数が減少し、店舗売上高、粗利益も減少
- 当期のゴルフ用品市場は新品クラブが総じて好調である反面、中古クラブは需要が減少、その販売不振から値引き販売が増加し粗利益率が低下
- 店舗の長期滞留在庫処分により粗利益率が低下
- 過去最高人数の新卒採用と店舗業績不振による人件費比率が上昇

連結売上高/経常利益率推移(通期)



Golf do!



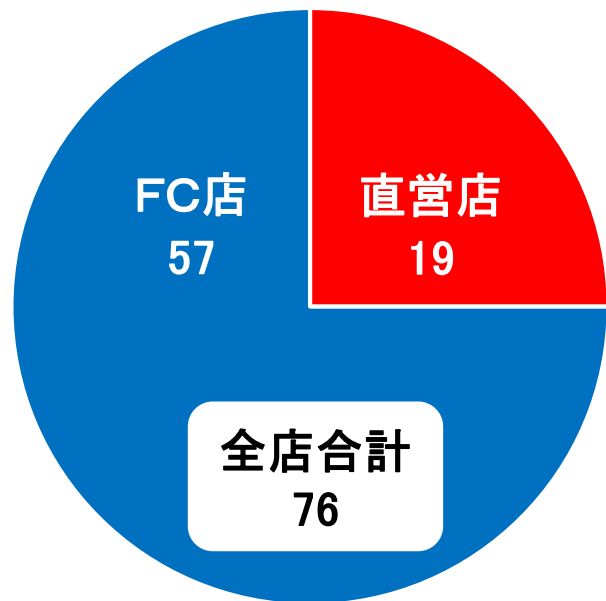
ゴルフ・ドウ！ 100店舗体制構想



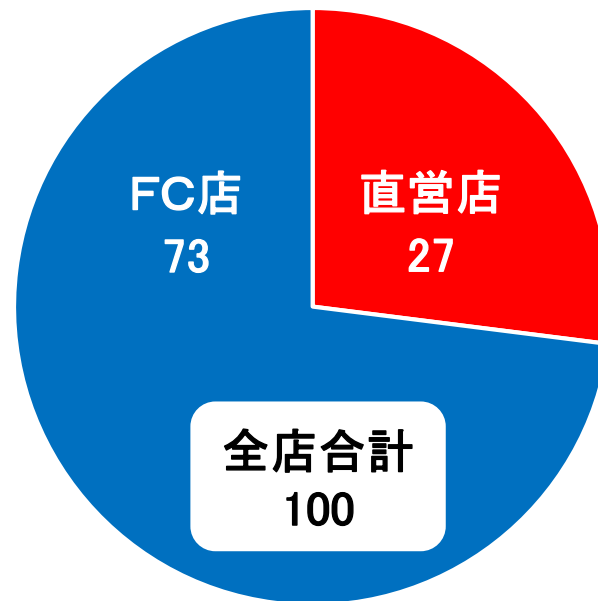
Golf do!

単位:店

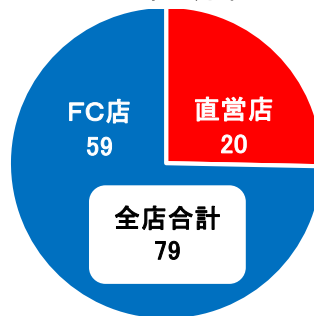
2018年3月末



2021年3月末



2018年12月末



直営店 …… 売場面積150坪のロードサイド型大型店舗を中心に8店舗出店（関東地方以外に仙台市、静岡市、甲府市なども検討）
FC店 …… 新規加盟および未出店地域を中心に16店舗以上出店（直営店の状況および既存FC店の閉店数により変動あり）
既存店は特に多店舗展開の加盟企業店舗のリニューアルや移転により個店ごとの収益性を向上させ店舗数を維持する

1. 会社概要

2. 2019年3月期第3四半期決算

3. 通期業績予想

4. 参考資料

◆ 対象

毎年3月31日及び9月30日現在の株主名簿に記載または記録された当社株式を100株以上保有する株主様

◆ 株主優待の内容

ゴルフ・ドゥ！オンラインショップ株主専用サイトでゴルフクラブ、ゴルフ用品が割引価格でご購入いただける「株主ご優待割引券」及び「ルアンルアン スキンケア用品」1点を贈呈



株主ご優待割引券1枚あたり、ゴルフクラブは1点限り20%割引、ゴルフ用品は何点でも10%割引の金額にて1回ご利用頂けます。

ご優待割引券贈呈基準

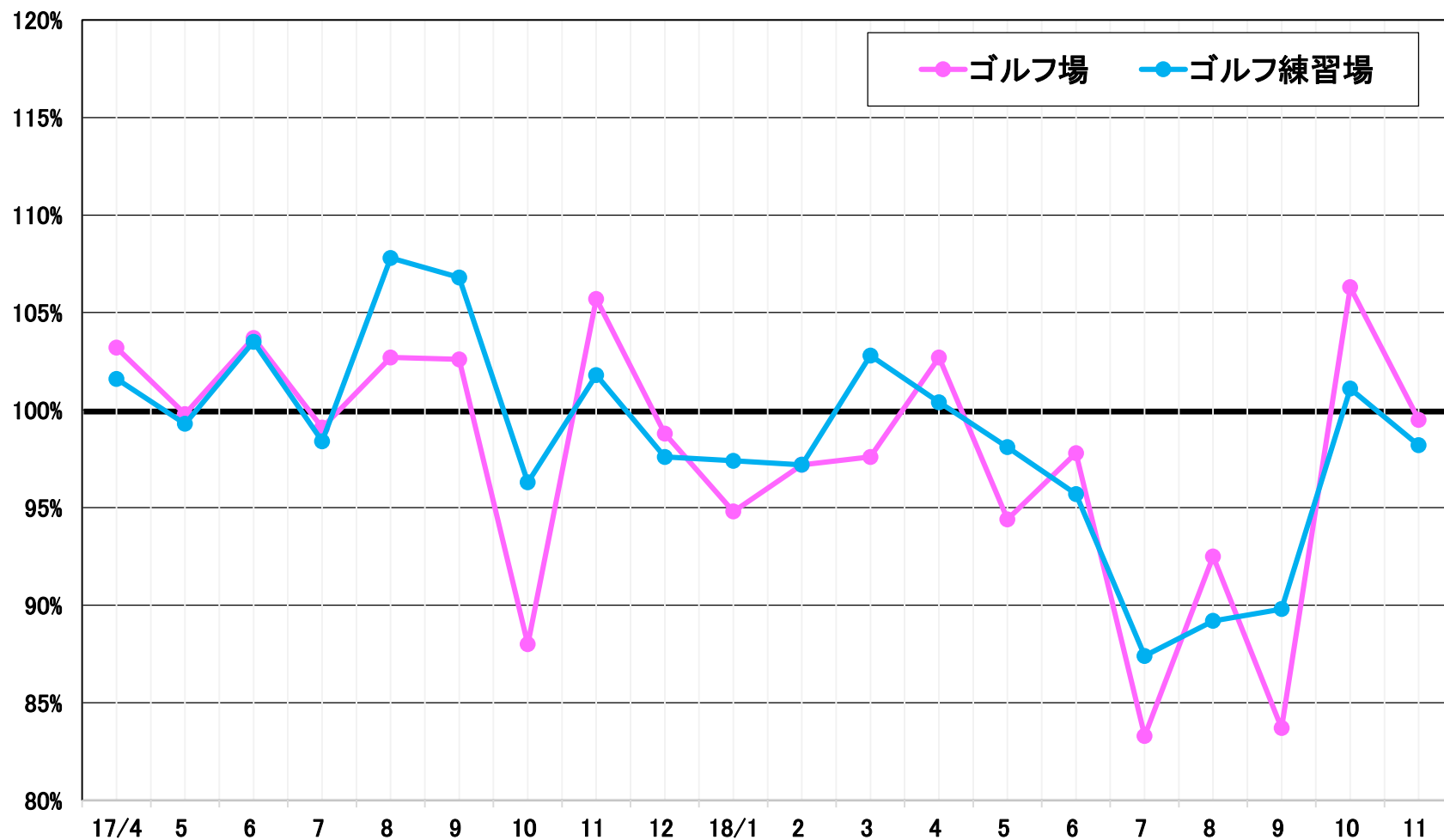
100株以上 500株未満所有	1枚
500株以上1000株未満所有	3枚
1000株以上所有	5枚



ゴルフ場/ゴルフ練習場利用者数前年対比



Golfdo!



引用:経済産業省 特定サービス産業動態統計調査(ゴルフ場 / ゴルフ練習場)



「感動に、まっすぐ。」

本資料は、2019年3月期第3四半期決算の業績に関する情報の提供と、当社に対するご理解をより深めて頂くことを目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後予告なしに変更することがあります。

株式会社ゴルフ・ドゥ
〒338-0001
埼玉県さいたま市中央区上落合2-3-1
<http://www.golfdo.co.jp/>
IRに関するお問合せ先/ir@golfdo.co.jp