



2020年3月期 第2四半期決算短信(日本基準)(連結)

2019年11月13日

上場会社名 株式会社 ゴルフ・ドゥ
コード番号 3032 URL <http://www.golfdo.co.jp/>

上場取引所 名

代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 伊東 龍也

問合せ先責任者 (役職名) 経営管理本部長 (氏名) 並木 健二

TEL 048- 851- 3111

四半期報告書提出予定日 2019年11月14日

配当支払開始予定日

四半期決算補足説明資料作成の有無 : 無

四半期決算説明会開催の有無 : 無

(百万円未満切捨て)

1. 2020年3月期第2四半期の連結業績(2019年4月1日～2019年9月30日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2020年3月期第2四半期	2,468	3.7	21	62.4	26	56.9	10	76.8
2019年3月期第2四半期	2,564	10.7	57	43.9	60	41.6	45	41.9

(注) 包括利益 2020年3月期第2四半期 7百万円 (85.7%) 2019年3月期第2四半期 54百万円 (33.8%)

	1株当たり四半期純利益	潜在株式調整後1株当たり四半期純利益
	円 銭	円 銭
2020年3月期第2四半期	4.36	
2019年3月期第2四半期	18.77	

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
2020年3月期第2四半期	2,565	331	12.9	135.88
2019年3月期	2,554	324	12.7	132.72

(参考) 自己資本 2020年3月期第2四半期 331百万円 2019年3月期 324百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2019年3月期		0.00		0.00	0.00
2020年3月期		0.00			
2020年3月期(予想)				0.00	0.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 2020年3月期の連結業績予想(2019年4月1日～2020年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益		1株当たり当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	5,217	6.7	65		65		46		18.84

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

注記事項

- (1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動(連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動) : 無
- (2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 無
- (3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示
- | | |
|--------------------|-----|
| 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 | : 無 |
| 以外の会計方針の変更 | : 無 |
| 会計上の見積りの変更 | : 無 |
| 修正再表示 | : 無 |

(4) 発行済株式数(普通株式)

期末発行済株式数(自己株式を含む)	2020年3月期2Q	2,540,642 株	2019年3月期	2,540,642 株
期末自己株式数	2020年3月期2Q	99,200 株	2019年3月期	99,200 株
期中平均株式数(四半期累計)	2020年3月期2Q	2,441,442 株	2019年3月期2Q	2,441,442 株

四半期決算短信は公認会計士又は監査法人の四半期レビューの対象外です

業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、添付資料P.3「1. 当四半期決算に関する定性的情報 (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	6
四半期連結損益計算書	
第2四半期連結累計期間	6
四半期連結包括利益計算書	
第2四半期連結累計期間	7
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	8
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	9
(継続企業の前提に関する注記)	9
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	9
(セグメント情報等)	9
3. 補足情報	10
売上高前年対比等	10

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当第2四半期連結累計期間におけるわが国経済は、底堅く推移しつつも企業業績の減速が現れてきており、消費税増税に伴う景気の下振れ懸念や韓国との関係悪化等の問題も抱え、今後の景気動向に不透明さが増してまいります。海外においては、米中貿易摩擦や中東情勢、英国のEU離脱などさまざまな問題により、世界的に景気後退の兆しが一段と鮮明になっております。

リユース市場においては、市場の拡大傾向が続くものの、事業者間競争が激化しております。また、市場の拡大はEC主導の傾向がより強まっており、その中でも個人間売買の存在感が年を追うごとに増してまいります。

ゴルフ用品市場においては、梅雨明けが例年より遅い反面、猛暑の期間が短かったため、昨年よりはプレーがしやすい気候の地域も多く、また渋野日向子プロが海外のメジャー選手権優勝という大きな話題や、消費税増税の駆け込み需要もあり、夏季に関しては少なくとも昨年より良い環境でした。しかしながら、実店舗とECのチャンネル内及びチャンネルをまたいでの熾烈な競争が一層過熱しており、市場の厳しい状況は依然と続いております。なお、株式会社矢野経済研究所「YPSゴルフデータ」によりますと、7月～9月の新品クラブ及びボールなど用品類の販売は、新製品の発売があったカテゴリーと値下げ品の在庫が豊富であったカテゴリーは数量及び金額において前年実績を概ね上回っており、また9月に限りますと増税の駆け込み需要効果に加わったこともあり、いずれのカテゴリーも好調な結果となりました。

ゴルフ場及び練習場においては、経済産業省「特定サービス産業動態統計調査」によりますと、7月～9月の利用者数前年同月比が、ゴルフ場は7月107.4%、8月101.3%、9月119.0%、練習場は同7月111.6%、8月104.4%、9月105.8%でした。昨年と比較すると、気候に後押しされた側面もあると推察されますが、いわゆる“コト消費”は好調に推移しております。

このような経営環境のなか、当社グループでは一刻も早い業績回復に向け取り組んでまいりましたが、全体的に業績回復は道半ばの状況であります。一方、当社グループは業績回復と今後の発展のために、3つの「成長戦略」を掲げておりますが、当第2四半期連結累計期間においては2つの戦略を中心に進めております。1つ目は「成長戦略」最大の柱である「オムニチャンネル戦略」において、再構築したECサイトのリリースを2020年4月に見据え急ピッチで準備を進めております。2つ目は「新規事業の積極的展開」において、4月にアパレル事業の第1号店を出店しております。

直営事業においては、不振であった第1四半期に比べ、第2四半期は「ゴルフ・ドゥ！」直営既存店の粗利率改善がより現れてきており、既存店購入客数も前年実績を上回るなど全体的に回復傾向にあります。しかしながら、買取り不振の状況は改善されておらず、中古ゴルフクラブの品揃え強化が課題として残っております。また、当第2四半期連結累計期間の「ゴルフ・ドゥ！」直営店の売上高前年増減率は、全店ベースで5.0%減、既存店ベースで7.4%減となり、減少ながらも第2四半期に入り減少率が改善しております。

フランチャイズ事業においては、9月に「ゴルフ・ドゥ！西焼津店」（静岡県焼津市）を出店し、1店舗閉店いたしました。既存店については、依然と買取り不振による在庫減少からの店舗売上高減少が続いており、それに伴ってロイヤリティ収入の減少も続いております。また、当第2四半期連結累計期間の「ゴルフ・ドゥ！」フランチャイズ店の売上高前年増減率は、全店ベースで2.0%減、既存店ベースで4.0%減となり、直営店と同様に第2四半期は減少率が改善しております。

2019年9月30日現在の「ゴルフ・ドゥ！」は、直営店が20店舗、フランチャイズ店が59店舗で合計79店舗となりました。

営業販売事業においては、国内ECモールに出店している「GOLF J-WINGS」が好調である反面、依然と米国子会社による輸出及び国内子会社による卸営業は厳しい状況が続いております。

アパレル事業においては、4月に「シューラルーイオン栃木店」（栃木県栃木市）を出店し、早期に黒字化すべく努めております。

この結果、当第2四半期連結累計期間の経営成績は売上高24億68百万円（前年同四半期比3.7%減）、営業利益21百万円（同62.4%減）、経常利益26百万円（同56.9%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益10百万円（同76.8%減）となりました。

当第2四半期連結累計期間におけるセグメント別の経営成績は、次のとおりであります。なお、2019年4月にアパレル事業として「シューラルー」の展開を開始したため、当連結会計年度より同事業を報告セグメントに追加しております。

（直営事業）

当第2四半期連結累計期間における直営事業の売上高は16億1百万円（前年同四半期比4.7%減）、セグメント利益は55百万円（同11.8%増）となりました。

（フランチャイズ事業）

当第2四半期連結累計期間におけるフランチャイズ事業の売上高は2億43百万円（前年同四半期比2.9%増）、セグメント利益は77百万円（同15.5%減）となりました。

（営業販売事業）

当第2四半期連結累計期間における営業販売事業の売上高は5億99百万円（前年同四半期比7.4%減）、セグメント利益は26百万円（同41.0%減）となりました。

（アパレル事業）

当第2四半期連結累計期間におけるアパレル事業の売上高は24百万円、セグメント損失は4百万円となりました。

（2）財政状態に関する説明

（資産）

当第2四半期連結会計期間末における総資産は、前連結会計年度末に比べ11百万円の増加となり、25億65百万円となりました。

流動資産は、前連結会計年度末に比べ37百万円の減少となり、18億65百万円となりました。これは主に商品が47百万円、短期貸付金が24百万円減少したことによるものです。

固定資産は、前連結会計年度末に比べ49百万円の増加となり、6億98百万円となりました。これは主に有形固定資産が20百万円、無形固定資産が40百万円増加したことによるものです。

（負債）

当第2四半期連結会計期間末における負債は、前連結会計年度末に比べ3百万円の増加となり、22億33百万円となりました。

流動負債は、前連結会計年度末に比べ29百万円の減少となり、15億51百万円となりました。これは主にその他流動負債に含まれる未払消費税等が32百万円減少、未払法人税等が10百万円増加したことによるものです。

固定負債は、前連結会計年度末に比べ32百万円の増加となり、6億81百万円となりました。これは主に長期借入金が36百万円増加したことによるものです。

（純資産）

当第2四半期連結会計期間末における純資産は、前連結会計年度末に比べ7百万円の増加となり、3億31百万円となりました。これは主に利益剰余金が10百万円増加したことによるものです。

この結果、自己資本比率は12.9%（前連結会計年度末は12.7%）となりました。

（3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2019年5月20日に公表いたしました2020年3月期の連結業績予想に変更はありません。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位:千円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2019年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	500,515	482,255
売掛金	304,427	338,876
商品	1,032,097	984,931
短期貸付金	38,795	14,324
その他	59,798	52,913
貸倒引当金	△32,130	△7,578
流動資産合計	1,903,503	1,865,722
固定資産		
有形固定資産	241,760	261,788
無形固定資産	30,258	70,305
投資その他の資産		
投資有価証券	19,000	20,331
長期貸付金	293,119	310,571
敷金及び保証金	160,987	161,198
建設協力金	76,158	70,392
繰延税金資産	30,401	26,041
その他	26,377	27,749
貸倒引当金	△229,048	△250,202
投資その他の資産合計	376,994	366,083
固定資産合計	649,013	698,178
繰延資産		
社債発行費	1,887	1,681
繰延資産合計	1,887	1,681
資産合計	2,554,404	2,565,582
負債の部		
流動負債		
買掛金	292,515	291,591
短期借入金	800,000	800,000
1年内償還予定の社債	20,000	20,000
1年内返済予定の長期借入金	220,360	218,208
未払法人税等	6,213	17,026
賞与引当金	18,781	20,001
ポイント引当金	35,022	38,855
株主優待引当金	12,669	10,276
その他	175,757	135,960
流動負債合計	1,581,318	1,551,919
固定負債		
社債	80,000	70,000
長期借入金	342,226	378,750
退職給付に係る負債	123,262	121,878
資産除去債務	46,255	56,525
その他	57,161	54,613
固定負債合計	648,905	681,767
負債合計	2,230,223	2,233,687

(単位:千円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2019年9月30日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	506,120	506,120
資本剰余金	159,523	159,523
利益剰余金	△281,605	△270,957
自己株式	△98,208	△98,208
株主資本合計	285,830	296,478
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	1,746	3,129
為替換算調整勘定	36,450	32,141
その他の包括利益累計額合計	38,196	35,270
新株予約権	153	146
純資産合計	324,181	331,895
負債純資産合計	2,554,404	2,565,582

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

(四半期連結損益計算書)

(第2四半期連結累計期間)

(単位:千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)
売上高	2,564,790	2,468,731
売上原価	1,666,077	1,580,308
売上総利益	898,712	888,422
販売費及び一般管理費	841,326	866,859
営業利益	57,386	21,563
営業外収益		
受取利息及び配当金	4,106	4,279
受取手数料	2,812	3,063
為替差益	358	—
貸倒引当金戻入額	—	3,399
その他	658	502
営業外収益合計	7,936	11,244
営業外費用		
支払利息	4,394	6,309
為替差損	—	28
その他	329	330
営業外費用合計	4,723	6,668
経常利益	60,599	26,139
税金等調整前四半期純利益	60,599	26,139
法人税、住民税及び事業税	19,633	11,107
法人税等調整額	△4,870	4,384
法人税等合計	14,762	15,491
四半期純利益	45,836	10,647
親会社株主に帰属する四半期純利益	45,836	10,647

(四半期連結包括利益計算書)
(第2四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)
四半期純利益	45,836	10,647
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△1,518	1,383
為替換算調整勘定	9,778	△4,309
その他の包括利益合計	8,260	△2,926
四半期包括利益	54,096	7,721
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	54,096	7,721
非支配株主に係る四半期包括利益	—	—

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	60,599	26,139
減価償却費	25,523	28,403
のれん償却額	349	883
長期前払費用償却額	1,159	1,626
貸倒引当金の増減額(△は減少)	—	△3,399
賞与引当金の増減額(△は減少)	2,709	1,325
ポイント引当金の増減額(△は減少)	5	3,833
株主優待引当金の増減額(△は減少)	1,003	△2,392
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	3,355	△1,384
受取利息及び受取配当金	△4,106	△4,279
支払利息	4,394	6,309
売上債権の増減額(△は増加)	60,070	△38,546
たな卸資産の増減額(△は増加)	136,215	41,075
仕入債務の増減額(△は減少)	△152,801	1,133
未払金の増減額(△は減少)	329	△5,922
未払費用の増減額(△は減少)	3,677	△3,636
未払消費税等の増減額(△は減少)	23,592	△32,554
その他	4,427	△2,193
小計	170,506	16,417
利息及び配当金の受取額	4,078	4,251
利息の支払額	△4,373	△7,147
法人税等の支払額又は還付額(△は支払)	△34,599	4,390
営業活動によるキャッシュ・フロー	135,611	17,913
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△9,221	△27,218
無形固定資産の取得による支出	△3,484	△45,495
貸付金の回収による収入	1,714	7,019
敷金及び保証金の回収による収入	4,171	4,205
敷金及び保証金の差入による支出	△4,420	△4,442
建設協力金の回収による収入	5,650	5,765
投資活動によるキャッシュ・フロー	△5,590	△60,166
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額(△は減少)	△150,000	—
長期借入れによる収入	200,000	150,000
長期借入金の返済による支出	△129,189	△115,628
社債の償還による支出	—	△10,000
財務活動によるキャッシュ・フロー	△79,189	24,372
現金及び現金同等物に係る換算差額	5,178	△379
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	56,011	△18,260
現金及び現金同等物の期首残高	444,639	500,515
現金及び現金同等物の四半期末残高	500,651	482,255

(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

I 前第2四半期連結累計期間（自2018年4月1日至2018年9月30日）

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：千円)

	報告セグメント				その他 (注) 1	調整額 (注) 2	四半期連結 財務諸表 計上額 (注) 3
	直営	フランチャイズ	営業販売	合計			
売上高							
外部顧客への売上高	1,681,433	236,558	646,797	2,564,790	—	—	2,564,790
セグメント間の内部 売上高又は振替高	—	—	—	—	8,188	△8,188	—
計	1,681,433	236,558	646,797	2,564,790	8,188	△8,188	2,564,790
セグメント利益	49,491	92,065	44,499	186,056	450	△129,120	57,386

(注) 1. その他の区分は、報告セグメントに含まれない広告代理店事業であります。

2. セグメント利益の調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用であります。

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

II 当第2四半期連結累計期間（自2019年4月1日至2019年9月30日）

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：千円)

	報告セグメント					その他 (注) 1	調整額 (注) 2	四半期連結 財務諸表 計上額 (注) 3
	直営	フランチャイズ	営業販売	アパレル	合計			
売上高								
外部顧客への売上高	1,601,811	243,427	599,061	24,431	2,468,731	—	—	2,468,731
セグメント間の内部 売上高又は振替高	—	—	—	—	—	3,234	△3,234	—
計	1,601,811	243,427	599,061	24,431	2,468,731	3,234	△3,234	2,468,731
セグメント利益又は損 失(△)	55,325	77,749	26,255	△4,934	154,396	69	△132,903	21,563

(注) 1. その他の区分は、報告セグメントに含まれない広告代理店事業であります。

2. セグメント利益又は損失(△)の調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用であります。

3. セグメント利益又は損失(△)は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントの変更等に関する事項

2019年4月にアパレル事業の「シューララー」の展開を開始したため、当連結会計年度より同事業を報告セグメントに追加しております。

3. 補足情報

売上前年対比等

当第2四半期連結累計期間における「ゴルフ・ドゥ！」店舗売上高前年対比は、以下のとおりであります。

	2019年7月	2019年8月	2019年9月	第2四半期合計 (7月～9月)	第2四半期累計 (4月～9月)
ゴルフ・ドゥ！ 全店	100.9%	99.3%	105.2%	101.8%	96.8%
ゴルフ・ドゥ！ 既存店	98.4%	97.5%	102.9%	99.7%	94.7%
直営店 全店	101.0%	102.3%	107.1%	103.4%	95.0%
直営店 既存店	96.8%	97.3%	103.2%	99.1%	92.6%
F C店 全店	100.9%	97.5%	104.0%	100.9%	98.0%
F C店 既存店	99.5%	97.7%	102.8%	100.0%	96.0%

当第2四半期連結累計期間における「ゴルフ・ドゥ！オンラインショップ」売上高前年対比、アクセス数前年対比、会員数（累計）、会員数前年増加率は、以下のとおりであります。

	2019年7月	2019年8月	2019年9月	第2四半期合計 (7月～9月)	第2四半期累計 (4月～9月)
売上高前年対比	89.3%	88.8%	101.1%	92.9%	90.5%
アクセス数前年対比	92.1%	92.6%	84.4%	89.7%	88.2%
会員数（合計）					306千人
会員数前年増加率					108.4%

(注) 会員数は「ゴルフ・ドゥ！オンラインショップ」の会員数であり、「ゴルフ・ドゥ！」店舗の会員数とは異なります。