

海外(米国)セグメントにおけるQ3累計のEBITDAは前年同期比36%減 — 為替変動を理由に期初の通期予想を取り下げ

決算サマリー

● GDOは11/12（火）15:30に2024/12期Q3累計連結決算を発表した。主要な数字は、売上が前年同期比8.8%増、EBITDAが同17.4%減で、営業損失が拡大したため親会社株主に帰属する当期利益は赤字となった。決算短信およびIR決算説明資料とは別に発表されたプレスリリース「営業外収益（為替差益）の計上及び通期連結業績予想の取り下げに関するお知らせ」によれば、6月末時点の急激な円安を反映し、24/12期Q2累計では954百万円の為替差益を計上したものの、24/12期Q3では円高に反転したため、為替差益は10百万円（振幅は943百万円減）にとどまった。

● 下表の通り、Q3累計の海外EBITDAは前年同期比36%減の800百万円となり、期初の通期見通しに対する進捗率は31%にとどまった。同社は、米国内の人材不足の深刻化や高インフレが続いたことによる消費者の高額品や非必需品の買い控えなど、マクロ環境が厳しく、例年8月に実施する大型セールの結果が期待外れであったことに言及した。海外セグメントは、昨年来のGOLFTEC店舗のコーチ不足への対応に伴う先行人件費負担もあり、営業損失が予想以上に拡大した。

● GDOの経営陣は、2024年の為替相場が大きく変動し、為替差損益に影響を与える円ドルの期末レートを正確に予想することが困難であること、前述の厳しいマクロ環境を踏まえ、ゴルフ弾道測定器事業（SkyTrak関連事業）の売上見通しの正確な予測が困難であること、また、Q4の売上は季節的なウェイトが大きいことから、通期連結業績予想を一旦取り下げることを選定した。

GDO 2024/12期 Q3 連結決算サマリー

百万円、%	FY24/12			FY24/12			FY24/12			FY24/12		
[J-GAAP]	Q3累計実績	金額	%	Q3実績	金額	%	期初予想	%	修正予想	金額	%	
	増減額	増減額	YOY	増減額	増減額	YOY		YOY				
売上高	41,744	3,361	8.8	13,826	775	5.9	57,500	8.7				
● 国内	20,944	103	0.5	7,000	151	2.2	30,000	5.3				
● 海外(米国)	20,800	3,258	18.6	6,825	623	10.0	27,500	12.6				
売上高総利益	13,546	431	3.3	4,567	162	3.7	—	—				
販管費	14,816	1,411	10.5	4,733	278	6.2	—	—				
EBITDA	2,229	-470	-17.4	1,007	-20	-1.9	5,150	15.3				
● 国内	1,429	-15	-1	553	47	9.3	2,550	5.7				
● 海外(米国)	800	-455	-36.3	453	-68	-13.1	2,600	26.6				
営業利益	130	-910	-87.5	292	-124	-29.8	2,513	15.8				
(のれん等償却前営業利益)												
のれん等償却費	1,400	69	5.2	457	-10	-2.1	1,712	-4.3				
営業利益	-1,269	-979	—	-165	-115	—	800	110.3				
● 国内	905	-56	-5.8	371	35	10.4	1,800	2.1				
● 海外(米国)	-2,174	-923	—	-537	-150	—	-1,000	—				
経常利益	-1,785	-2,053	—	-1,334	-1,343	—	0	—				
当期純利益(ATOP)	-2,193	-2,330	—	-1,152	-1,012	—	-600	—				

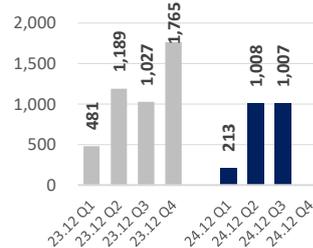
出所：同社決算資料及びIRファクトブックよりSIR作成

注：SIRでの財務データ処理は短信規定と異なるため記載数字は会社資料と相違することがある。

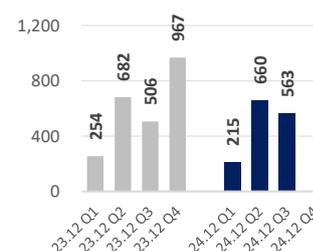
Q3 Flash

GDO

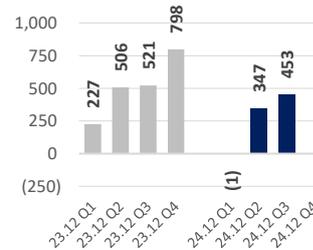
連結EBITDA (百万円)



国内EBITDA (百万円)



海外EBITDA (百万円)



出所：同社IRファクトブックよりSIR作成

クリス・シュライバー CFA
アナリスト

research@sessapartners.co.jp



本レポートは株式会社ゴルフダイジェスト・オンラインからの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレームーをご覧下さい。

LEGAL DISCLAIMER

ディスクレーマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp