



令和2年1月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

令和元年6月14日

上場会社名 株式会社バリューゴルフ 上場取引所 東
 コード番号 3931 URL https://corp.valuegolf.co.jp/
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 水口 通夫
 問合せ先責任者 (役職名) 取締役 管理部部长 (氏名) 渡辺 和昭 TEL 03-6435-1535
 四半期報告書提出予定日 令和元年6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：有
 四半期決算説明会開催の有無：無

(百万円未満切捨て)

1. 令和2年1月期第1四半期の連結業績（平成31年2月1日～平成31年4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	%
2年1月期第1四半期	1,423	92.2	△6	-	△11	-	△16	-
31年1月期第1四半期	740	1.9	5	△79.0	4	△80.1	3	△85.0

(注) 包括利益 2年1月期第1四半期 △17百万円 (-%) 31年1月期第1四半期 2百万円 (△85.9%)

	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
2年1月期第1四半期	△9.38	-
31年1月期第1四半期	1.68	1.67

(注) 令和2年1月期第1四半期の潜在株式調整後1株当たり四半期純利益は、潜在株式は存在するものの、1株当たり四半期純損失であるため、記載しておりません。

(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
2年1月期第1四半期	2,488	968	38.8	539.20
31年1月期	2,351	986	41.8	548.78

(参考) 自己資本 2年1月期第1四半期 966百万円 31年1月期 983百万円

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
31年1月期	-	0.00	-	0.00	0.00
2年1月期	-	-	-	-	-
2年1月期(予想)	-	0.00	-	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. 令和2年1月期の連結業績予想（平成31年2月1日～令和2年1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	6,469	41.1	217	60.3	203	65.2	159	56.4	89.26

(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
新規 -社（社名）-、除外 -社（社名）-

(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

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）	2年1月期1Q	1,792,600株	31年1月期	1,792,600株
② 期末自己株式数	2年1月期1Q	112株	31年1月期	85株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2年1月期1Q	1,792,508株	31年1月期1Q	1,791,515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載は、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	5
四半期連結損益計算書	
第1四半期連結累計期間	5
四半期連結包括利益計算書	
第1四半期連結累計期間	6
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	7
(継続企業の前提に関する注記)	7
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	7
(追加情報)	7
(セグメント情報等)	8

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1四半期連結累計期間（平成31年2月1日～平成31年4月30日）におけるわが国経済は、企業収益の改善に足踏みがみられたものの、雇用・所得環境の改善を背景に個人消費が底堅く推移するなど、緩やかな回復基調が継続しました。一方で、海外では米中間の貿易摩擦問題の長期化による中国経済の減速懸念や英国のEU離脱等に関する不確実性から、景気の下振れリスクが多数存在し、先行き不透明な状況が続いております。

ゴルフ事業を取り巻く環境におきましては、期間全体を通して比較的穏やかな天候に恵まれたためゴルフ場の利用者数前年同月比は2月9.8%増／3月5.8%増と前年に比べ復調いたしました。（経済産業省「特定サービス産業動態統計調査」）。しかし業界全体でみると、プレー人口の高齢化や若年層取り込みの課題は依然残されており、ゴルフ関連企業を取り巻く環境は引き続き厳しい状況にあります。

トラベル事業を取り巻く環境におきましては、ゴールデンウィークが10連休になり海外旅行の意欲が高まったこともあり、4月の出国日本人数が前年同月比22.8%増の166万人と大幅増となりました。一方で、訪日外客数は訪日旅行商品の高騰などの要因で前年同月比0.9%増の292万人となりました（日本政府観光局「JNTO」）。訪日外国人数は継続的に右肩上がり増加を続けており、政府が目標に掲げる2020年における訪日外客数4,000万人の達成へ向け、順調に推移することが見込まれております。

このような経営環境の下、当社グループはASPサービス「1人予約ランド」を核に堅調に成長しているゴルフ事業を中心に、同事業で得た利益を原資に積極的な投資を行い、グループ全体のさらなる成長を実現させることによる企業価値の向上を目指してまいりました。また、平成30年8月に取得した株式会社産経旅行を中心としたトラベル事業をゴルフ事業に並ぶ新たな柱となる事業とすべく、マネジメントの強化とオペレーションの効率化に注力してまいりました。

以上の結果、当第1四半期連結累計期間の経営成績は、売上高1,423,914千円（前年同期比92.2%増）、営業損失6,315千円（前年同期は営業利益5,384千円）、経常損失11,004千円（前年同期は経常利益4,820千円）、親会社株主に帰属する四半期純損失16,814千円（前年同期は親会社株主に帰属する四半期純利益3,015千円）となっております。

セグメントごとの経営成績は次のとおりであります。

なお、前連結会計年度より報告セグメントの区分を変更しており、以下の前年同期比については、前年同期の数値を変更後のセグメント区分に組み替えた数値で比較しております。

(ゴルフ事業)

ゴルフ事業におきましては、ASPサービスの「1人予約ランド」における契約ゴルフ場数及び会員数は引き続き堅調に推移し、平成31年4月30日時点で契約ゴルフ場数は1,062コース（前年同期比11.8%増）、会員数は54.4万人（前年同期比21.4%増）となりました。各種イベントの開催やボール付きプランの実施等、ゴルファーにとって魅力のあるサービスを充実させてまいりました。同サービスは当社グループの核となるサービスであり、成長を更に加速させるため、状況を見極めながら追加の投資を行ってまいりました。

ECサービスにおいては、競争が激化するゴルフ用品販売業界を勝ち抜くため、商品ラインナップの拡充と利益率の向上に取り組んでまいりました。当社が運営するゴルフショップ『JYPER'S』は元来、アメリカからの並行輸入品の仕入・販売に強みを持っており、幅広い商品を揃えることにより他の小売店との差別化を図ってまいりました。当第1四半期累計期間はその原点に回帰し、日本の量販店では手に入りにくい稀少な商品の取扱いにも注力いたしました。その結果、売上高はインターネット通販を中心に昨年より伸長し、4月は月間売上高の最高記録を更新する等、大きな躍進を遂げました。その一方で利益面は配送費の高騰等により継続的に圧迫されており、この状況を打開するため、インターネット通販における配送料を見直した他、利益率の高いOEM商品の点数を増やすべく新規の開発案件を追加しました。

バリューゴルフ大崎においては、これまでのインドアレッスンを充実させる取り組みに加え、施設の稼働率を更に向上させるための取り込みに着手いたしました。「レッスンを受けて上達したい」というゴルファーの数はゴルフ人口全体の中では一部分に過ぎないのに対し、大多数のゴルファーはコースでのラウンド以外で何かしらの練習をしているという実態があります。この「練習」市場に焦点を当て、「レッスンは受けずに練習だけしたい」というニーズに応える『シミュレータ会員』の募集も開始いたしました。最新シミュレータを活用し、ゴルファーのスイングスピードや弾道を計測することにより、一般的な屋外練習場以上の環境を提供できる設備を整えております。並行して、同会員の募集状況に応じてシミュレータを増設する計画を立案しており、今後の展開に向けた準備を整えております。

以上の結果、売上高772,490千円（前年同期比10.3%増）、営業利益97,954千円（前年同期比10.4%増）となりました。

(トラベル事業)

トラベル事業におきましては、在日外国人向けのバスツアーを柱に、既存の募集型企画旅行や受注型企画旅行が引き続き堅調に推移しており、取扱高及び旅行数は概ね計画通りに推移いたしました。

また、ゴルフ事業と連携したゴルフ旅行「1人予約旅」「VG CAMP」及び「海外VGカップ」を催行いたしました。これらのゴルフ旅行は、毎回多くのリピーターが参加しており、催行回数を増やして欲しいという要望が出ており、受入ゴルフ場・宿泊施設との調整も進めてまいりました。特色ある旅行を提供するためには制約も多く、交渉に時間を要しておりますが、顧客満足度を向上させるべく実現に向けた活動を進めております。

一方で、新商品開発の一環として、着地型企画旅行のトライアルを実施した他、メディカル事業と連携し、メディカルツーリズムの企画等、新たなサービスの提供を目指した営業活動を進めてまいりました。こうした活動への先行投資により一時的に費用が増加しておりますが、現在ITを活用したオペレーションの効率化とマネジメント強化を中心としたリストラクチャリングを推進しており、管理レベルを向上させると共に収益力を強化すべくコストの見直しも進めております。

以上の結果、売上高634,833千円(前年同期は12,609千円)、営業損失17,492千円(前年同期は営業損失962千円)となりました。

(その他)

その他の事業セグメントにおきましては、広告メディア制作事業において制作業務を石川県金沢市の制作センターに集約し、制作体制の更なる効率化を進めました。また、各クライアントへの営業活動を強化した結果、これまで続いていた縮小傾向から一転し、安定的な受注を得られるようになりました。その結果、売上高は前年に届かなかったものの、利益面においては前年を上回り、第2四半期以降に期待の持てる状況となりました。

メディカル事業ではES/PS(従業員・患者満足度調査)サービスで多くの医療機関より定期的な実施を受注しており、堅調な推移となりました。また、ゴルフ事業にて保有するゴルファー会員から寄せられる「いつまでも元気にゴルフがしたい」という声に応える形で進めていた、アンチエイジングとロコモティブ症候群(運動器機能不全)に着目したサプリメント『スタブルUC-II』の開発を完了させました。同商品は令和元年5月15日より発売しておりますが、販売準備に向けた広告宣伝費等により一時的に先行コストが発生いたしました。これに加え、出版サービスで期初計画を下回る納品数となったことにより、メディカル事業全体の売上高及び営業利益については、厳しい結果となりました。

以上の結果、売上高17,180千円(前年同期比40.7%減)、営業損失1,836千円(前年同期は営業損失534千円)となりました。

(2) 財政状態に関する説明

(資産)

当第1四半期連結会計期間末の資産は、前連結会計年度末と比較して136,740千円増加し、2,488,326千円となりました。これは主に、現金及び預金の増加149,421千円、商品の増加123,019千円及び売掛金の減少105,120千円によるものであります。

(負債)

当第1四半期連結会計期間末の負債は、前連結会計年度末と比較して153,922千円増加し、1,519,417千円となりました。これは主に短期借入金の増加210,000千円、買掛金の増加38,481千円及び旅行前受金の減少57,304円によるものであります。

(純資産)

当第1四半期連結会計期間末の純資産は、前連結会計年度末と比較して17,181千円減少し968,909千円となりました。これは主に親会社株主に帰属する四半期純損失16,814千円の計上によるものであります。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

当社グループの売上高は、第4四半期連結会計期間にかけて偏重する季節的変動要因があるため、当第1四半期連結累計期間における連結業績は営業損失を計上しておりますが、各セグメントともに概ね計画通りに推移しております。従いまして、平成31年3月14日に公表いたしました令和2年1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 (平成31年1月31日)	当第1四半期連結会計期間 (平成31年4月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	714,847	864,268
売掛金	395,738	290,618
商品	601,580	724,599
旅行前払金	151,172	146,517
その他	36,740	30,565
貸倒引当金	△17	△12
流動資産合計	1,900,060	2,056,556
固定資産		
有形固定資産	79,823	79,636
無形固定資産		
のれん	184,696	171,191
その他	27,217	24,915
無形固定資産合計	211,913	196,107
投資その他の資産		
その他	168,710	163,842
貸倒引当金	△8,922	△7,816
投資その他の資産合計	159,788	156,026
固定資産合計	451,524	431,770
資産合計	2,351,585	2,488,326
負債の部		
流動負債		
買掛金	131,552	170,034
短期借入金	440,000	650,000
1年内償還予定の社債	10,000	10,000
1年内返済予定の長期借入金	102,640	102,624
旅行前受金	240,584	183,280
引当金	13,890	13,206
その他	124,471	107,504
流動負債合計	1,063,138	1,236,650
固定負債		
長期借入金	271,816	250,844
資産除去債務	30,539	30,616
その他	-	1,306
固定負債合計	302,355	282,766
負債合計	1,365,494	1,519,417
純資産の部		
株主資本		
資本金	378,728	378,728
資本剰余金	371,219	371,219
利益剰余金	233,429	216,615
自己株式	△185	△226
株主資本合計	983,192	966,337
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	498	172
その他の包括利益累計額合計	498	172
新株予約権	2,400	2,400
純資産合計	986,091	968,909
負債純資産合計	2,351,585	2,488,326

(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1四半期連結累計期間)

(単位:千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自平成30年2月1日 至平成30年4月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自平成31年2月1日 至平成31年4月30日)
売上高	740,702	1,423,914
売上原価	517,527	1,112,402
売上総利益	223,175	311,511
販売費及び一般管理費	217,791	317,826
営業利益又は営業損失(△)	5,384	△6,315
営業外収益		
受取利息	56	32
貸貸収入	153	153
為替差益	3,527	-
その他	16	220
営業外収益合計	3,754	407
営業外費用		
支払利息	2,258	1,873
支払手数料	1,378	578
株式交付費償却	466	-
為替差損	-	2,459
その他	213	185
営業外費用合計	4,318	5,097
経常利益又は経常損失(△)	4,820	△11,004
税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期 純損失(△)	4,820	△11,004
法人税、住民税及び事業税	690	1,164
法人税等調整額	1,114	4,645
法人税等合計	1,804	5,809
四半期純利益又は四半期純損失(△)	3,015	△16,814
親会社株主に帰属する四半期純利益又は親会社株主 に帰属する四半期純損失(△)	3,015	△16,814

(四半期連結包括利益計算書)
(第1四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 平成30年2月1日 至 平成30年4月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 平成31年2月1日 至 平成31年4月30日)
四半期純利益又は四半期純損失 (△)	3,015	△16,814
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△165	△326
その他の包括利益合計	△165	△326
四半期包括利益	2,850	△17,141
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	2,850	△17,141

(3) 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。

(追加情報)

(「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等の摘要)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)等を当第1四半期連結会計期間の期首から適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示しております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

I 前第1四半期連結累計期間(自平成30年2月1日至平成30年4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	合計	調整額 (注)2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注)3
	ゴルフ事業	トラベル 事業	計				
売上高							
外部顧客への売上高	700,255	11,474	711,729	28,972	740,702	-	740,702
セグメント間の内部売上高 又は振替高	-	1,135	1,135	-	1,135	△1,135	-
計	700,255	12,609	712,864	28,972	741,837	△1,135	740,702
セグメント利益又は損失(△)	88,698	△962	87,736	△534	87,201	△81,817	5,384

(注)1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、広告メディア制作事業、メディカル事業を含めております。

2. セグメント利益又は損失の調整額△81,817千円は、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。全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

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. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(のれんの金額の必要な変動)

当第1四半期連結会計期間において、株式会社日本旅行協会の株式を取得し子会社としました。これに伴い、トラベル事業ののれんが16,825千円増加しております。

II 当第1四半期連結累計期間(自平成31年2月1日至平成31年4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	合計	調整額 (注)2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注)3
	ゴルフ事業	トラベル 事業	計				
売上高							
外部顧客への売上高	772,126	634,606	1,406,733	17,180	1,423,914	-	1,423,914
セグメント間の内部売上高 又は振替高	363	227	590	-	590	△590	-
計	772,490	634,833	1,407,324	17,180	1,424,505	△590	1,423,914
セグメント利益又は損失(△)	97,954	△17,492	80,461	△1,836	78,625	△84,940	△6,315

(注)1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、広告メディア制作事業、メディカル事業を含めております。

2. セグメント利益又は損失の調整額△84,940千円は、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。全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

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

当社グループは前連結会計年度より「ゴルフ事業」「トラベル事業」を報告セグメントとし、「広告メディア制作事業」「メディカル事業」をその他の事業セグメントとしております。

なお、前第1四半期連結累計期間のセグメント情報については、変更後の区分方法により作成したものを記載しております。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。