

ダンロップスポーツ株式会社 (東証一部：7825)

2017年12月期 第2四半期

決算説明資料

2017年8月7日 (月)

XXIO

SRIXON®

 Cleveland
GOLF

 Babolat™

 DUNLOP

スポーツといっしょに生きる

ダンロップスポーツ

- ◆2017年上期の業績について
- ◆2017年通期業績予想について
- ◆トピックス

代表取締役社長 木滑 和生

- ◆質疑応答

スポーツといっしょに生きる

ダンロップスポーツ

2017年上期の業績について

スポーツといっしょに生きる

ダンロップスポーツ

連結損益概要

海外販売好調、営業利益・税引前利益ともに増益

(単位:億円)	2017年			公表値		(参考)			
	1-6月	2016年 1-6月	対前年 (増減率)	17/2/14 発表	増減	1-3月	対前年	4-6月	対前年
売上収益	362	364	△3 (△1%)	365	△3	169	+0	193	△3
営業利益 (率)	24 (6.6%)	23 (6.3%)	+1 (+4%)	13 (3.6%)	+11	10 (6.1%)	+5	14 (7.1%)	△4
税引前利益	25	12	+13 (+106%)			12 (6.8%)	+10	13 (6.9%)	+3
純利益	13	3	+9 (+278%)	6 (1.6%)	+7	6 (3.6%)	+8	7 (3.5%)	+1

※億円未満四捨五入、±0.5億円未満はゼロ表示

■対前年同期・対公表値

売上収益は微減。

海外販売好調、粗利改善、経費減少により営業利益は増益。

金融収益にて主に為替差益となったことにより税引前利益が増加。

公表値も大きく上回る。

	対前年
国内ゴルフ用品市況	97%
国内テニス用品市況	98%
米国ゴルフ用品市況	96%

製品別売上収益

ゴルフクラブ・ゴルフ用品減収、ゴルフボール増収

(単位: 億円)	2017年 1-6月	対前年	
		金額	率
ゴルフクラブ	158	△4	△3%
ゴルフボール	77	+4	+5%
用品その他	33	△5	△13%
ゴルフ用品	268	△5	△2%
テニス用品	35	+1	+4%
ライセンス収入	3	+1	+22%
スポーツ用品	305	△3	△1%
サービス	13	△1	△7%
ウェルネス	43	+2	+4%
合計	362	△3	△1%

為替影響

除く

△5

+5

△5

△5

+1

+1

△3

△1

+2

△2

	日本	海外 (為替除く)
ゴルフクラブ	△18	+14
ゴルフボール	△2	+7
用品その他	△5	+0
合計	△25	+20

■ゴルフクラブ

国内は市況の影響と競争激化により減収。海外は各ブランドで増収。

■ゴルフボール

国内、海外とも新製品「Z-STAR」など販売好調で大幅増収。

■ウェルネス

コンパクトジム新規出店継続により増収。既存店の会員数も堅調に推移。

※億円未満四捨五入、±0.5億円未満はゼロ表示

地域別売上収益

日本で減収も海外各地域は増収

(単位:億円)	2017年 1-6月	対前年 増減	為替影響 除く
日本	212	△24	△24
北米	50	+14	+13
欧州	28	△1	+3
アジア	62	+7	+5
豪州・南ア他	9	+1	+0
海外売上収益	149	+21	+22
海外売上収益比率 (用品事業のみ)	41.3% (49.4%)	+6.1P (+7.5P)	+6.2P (+7.7P)
連結売上収益	362	△3	△2

■日本

ゴルフ用品は、ゴルフクラブで減収。
ウェルネスは増収。

■北米・欧州

ゴルフクラブ、ゴルフボール好調で増収。
北米で新規テニス用品事業をスタート。

■アジア

韓国で「ゼクシオ ナイン」が引き続き好調。

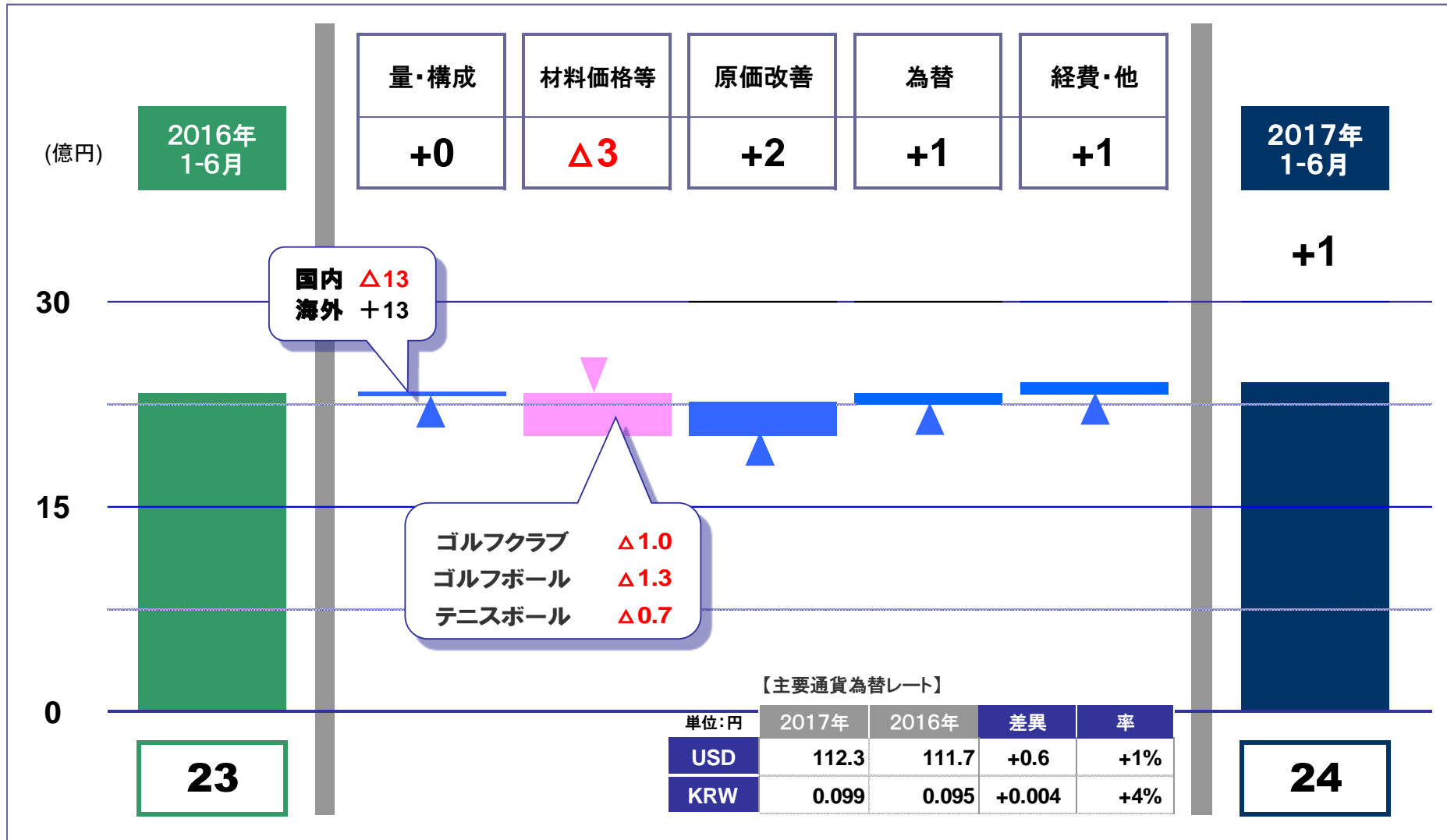
【主要通貨為替レート】

単位:円	2017年	2016年	差異	率
USD	112.3	111.7	+0.6	+1%
KRW	0.099	0.095	+0.004	+4%
GBP	141.4	160.0	△18.6	-12%

※ 億円未満四捨五入、±0.5億円未満はゼロ表示

営業利益増減要因

海外販売好調、原価改善・経費減少により増益



※億円未満四捨五入、±0.5億円未満はゼロ表示

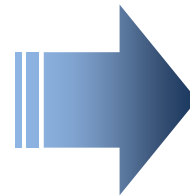
財政状態計算書(バランスシート)の状況

有利子負債が19億円増加し、自己資本比率は1.5P減少

2016年12月末

(億円)
※ 億円未満四捨五入

2017年6月末



総資産 556

自己資本比率 60.6%
有利子負債 56

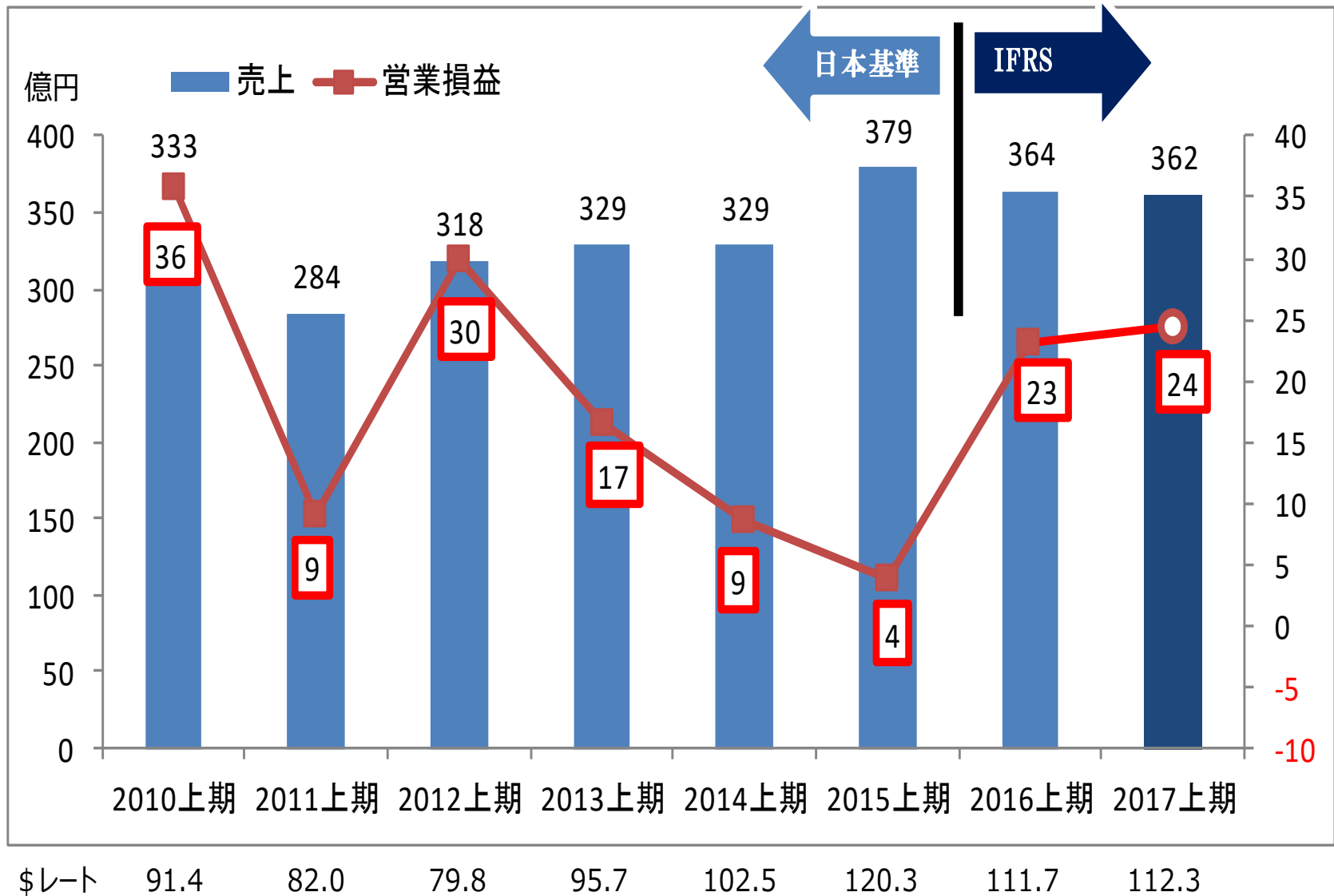
総資産 576

自己資本比率 59.1%
有利子負債 75

連結売上収益・営業損益 推移

上期

売上収益は微減も営業利益は増益



2017年通期業績予想について

スポーツといっしょに生きる

ダンロップスポーツ

連結損益予想

売上収益は増収、営業利益は減益計画

(単位: 億円)	2017年 1-12月予想	2016年 1-12月	対前年 (増減率)	公表値 17/2/14 発表	増減
売上収益	765	733	+32 (+4%)	760	+5
営業利益 (率)	35 (4.6%)	40 (5.5%)	Δ5 (Δ13%)	28 (3.7%)	+7
純利益	22	19	+3 (+17%)	16 (2.1%)	+6
ROE	6.1%	5.7%	+0.5%	4.7%	+1.4%

	対前年
国内ゴルフ用品市況	98%
国内テニス用品市況	96%
米国ゴルフ用品市況	97%

※億円未満四捨五入、±0.5億円未満はゼロ表示

2017年12月期	1株当たり配当金		配当総額	17/2/14 予想	増減
	中間	10 円		11.6 億円	10 円
	期末(予想)	30 円	25 円		+5 円
	年間(予想)	40 円	35 円		+5 円

製品別売上収益(予想)

ゴルフクラブ・ボール中心に増収を計画

(単位: 億円)	2017年 1-12月	対前年		為替影響 除く
		金額	率	
ゴルフクラブ	340	+12	+4%	+8
ゴルフボール	149	+9	+7%	+9
用品その他	66	△3	△5%	△4
ゴルフ用品	555	+18	+3%	+13
テニス用品	72	+9	+15%	+9
ライセンス収入	6	+1	+12%	+1
スポーツ用品	632	+28	+5%	+23
サービス	44	△2	△3%	△2
ウェルネス	89	+5	+6%	+5
合計	765	+32	+4%	+26

	日本	海外 (為替除く)
ゴルフクラブ	△2	+10
ゴルフボール	+0	+8
用品その他	△4	+0
合計	△6	+18

■ゴルフクラブ

日本は減収も、海外で増収計画。

■ゴルフボール

北米、韓国を中心に増収計画。

■テニス用品

日本の増収に加え、北米でテニス用品事業がスタートし、増収計画。

■サービス

トーナメント受注減の計画。

■ウェルネス

新店効果、既存店の会員増で増収計画。

※億円未満四捨五入、±0.5億円未満はゼロ表示

地域別売上収益(予想)

北米を中心に各地域とも増収を計画

(単位:億円)	2017年 1-12月	対前年 増減	為替影響 除く
日本	500	+2	+2
北米	94	+24	+21
欧州	48	+1	+3
アジア	102	+4	+0
豪州・南ア他	21	+2	+0
海外売上収益	265	+30	+25
海外売上収益比率 (用品事業のみ)	34.6% (42.3%)	+2.6P (+3.1P)	+2.1P (+2.6P)
連結売上収益	765	+32	+26

■日本

ゴルフで減収も、テニス、ウェルネスは増収計画。

■北米

ゴルフクラブ、ゴルフボールとも増収、テニス用品事業がスタートし、増収計画。

■欧州

ゴルフクラブ、ゴルフボールとも増収を計画。

■アジア

中国は減収を見込むも、東南アジア、タイは増収を計画。

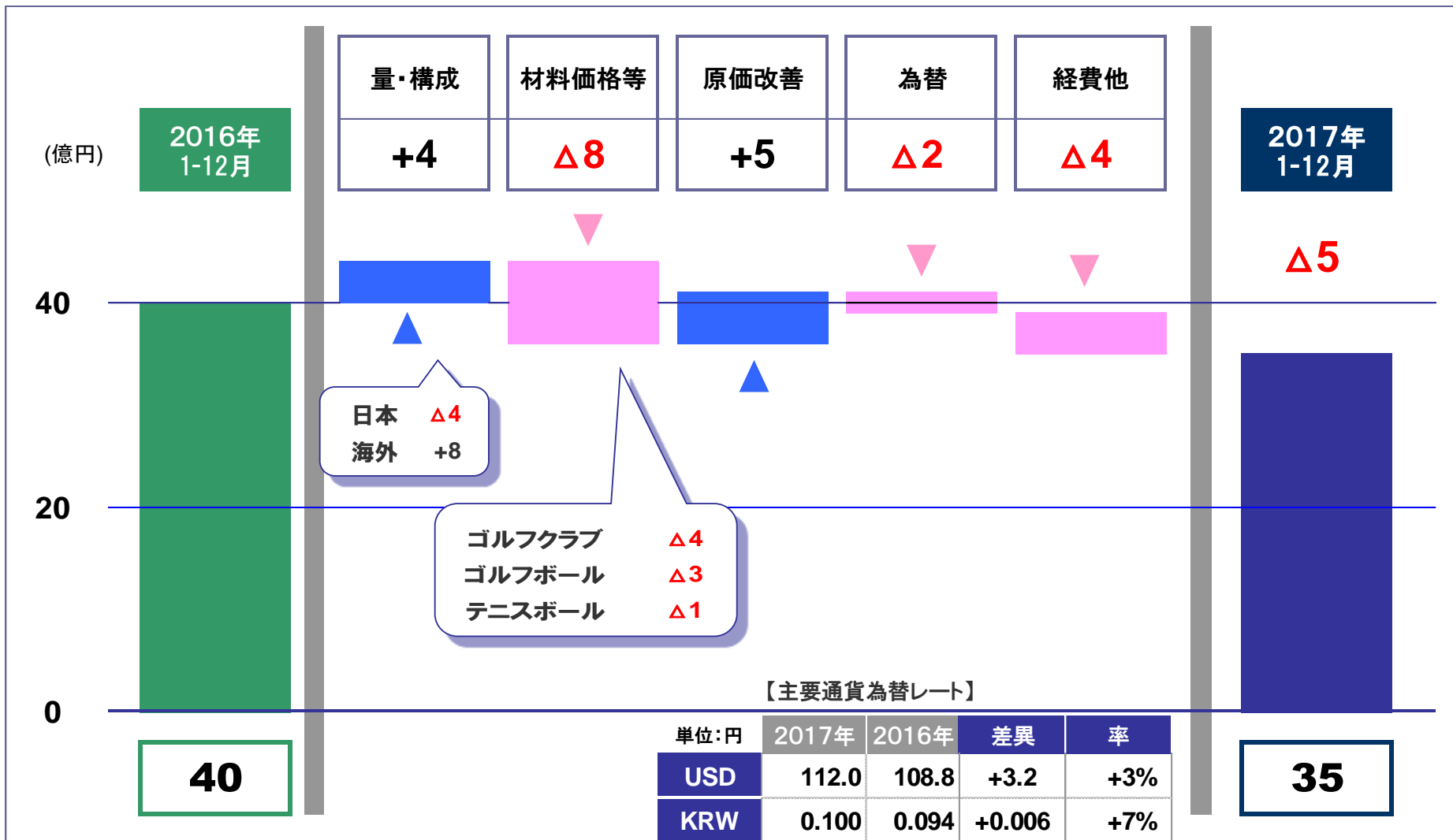
【主要通貨為替レート】

単位:円	2017年	2016年	差異	率
USD	112.0	108.8	+3.2	+3%
KRW	0.100	0.094	+0.006	+7%
GBP	144.0	147.6	△3.6	-2%

※ 億円未満四捨五入、±0.5億円未満はゼロ表示

連結営業利益(予想)増減分析

海外販売好調も、材料価格等上昇を見込み減益計画

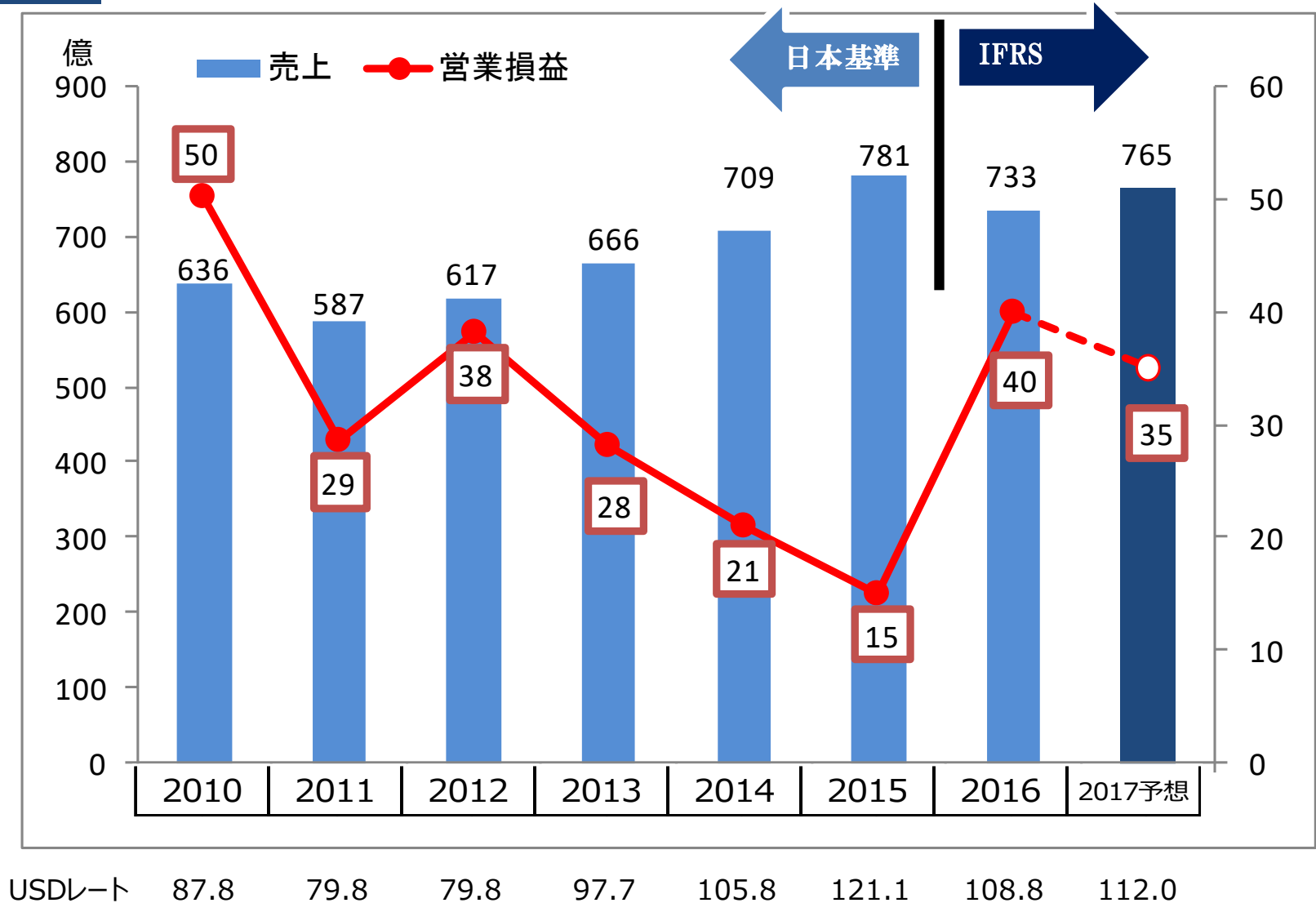


※億円未満四捨五入、±0.5億円未満はゼロ表示

連結売上収益・営業損益 推移

年間

売上収益は増収、営業利益は減益計画



トピックス

スポーツといっしょに生きる

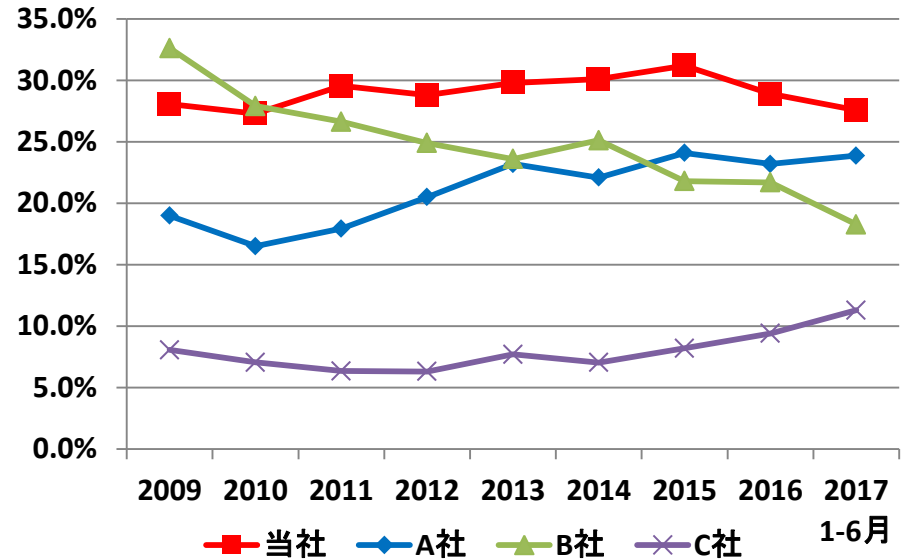
ダンロップスポーツ

ゴルフボール 国内シェアNo. 1

・「SRIXON Z-STARシリーズ」がけん引



ゴルフボール売上シェア推移(金額ベース)



※グラフ出典: 矢野経済研究所 小売店実売動向調査「YPSゴルフデータ」

・8月に飛距離特化の「SRIXON-X-」を発売、更なる売りにつなげる



SRIXON Z-STARシリーズ、世界で通算500勝達成

- ・2008年※、トッププロ使用球として世界各国のツアーに参戦。
- ・世界47カ国・地域のトーナメントで勝利を積み重ねる。
海外での勝利数:285勝(全体の57%)
- ・日本では男子ツアーで2回、女子ツアーで4回、賞金王を生む。

※発売は2009年から



松山英樹選手



朴仁妃選手



キーガン・ブラドリー選手



グレイム・マクダウエル選手

ゴルフ国内市場活性化

+G(プラス！ゴルフ)プロジェクト

「ダンロップ・スリクソン福島オープン」を開催

2017年7月27日(木)～7月30日(日)
グランディ那須白河ゴルフクラブ(福島県)
優勝者:宮本勝昌選手

- ・トーナメントに合わせて、
地域密着型の各種イベントも開催

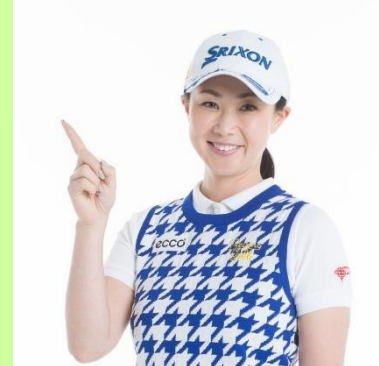


「ゴルフ・スタートアップ・プログラム」



目的:ゴルフ初心者に始めるきっかけの提供
内容:受講料3,000円(消費税込)
60分×12回(4カ月)、レッスン時クラブ貸出
★2017年6月末時点で880名が受講。

「ゴルフのたすき」プロジェクト



目的:初心者を指導する「身近な世話役」の育成
内容:ジュピターゴルフネットワークと共同で
「教える人」に焦点を当てた番組の製作。
2017年4月～放映 など

北米:売上高 前年同期比1.4倍

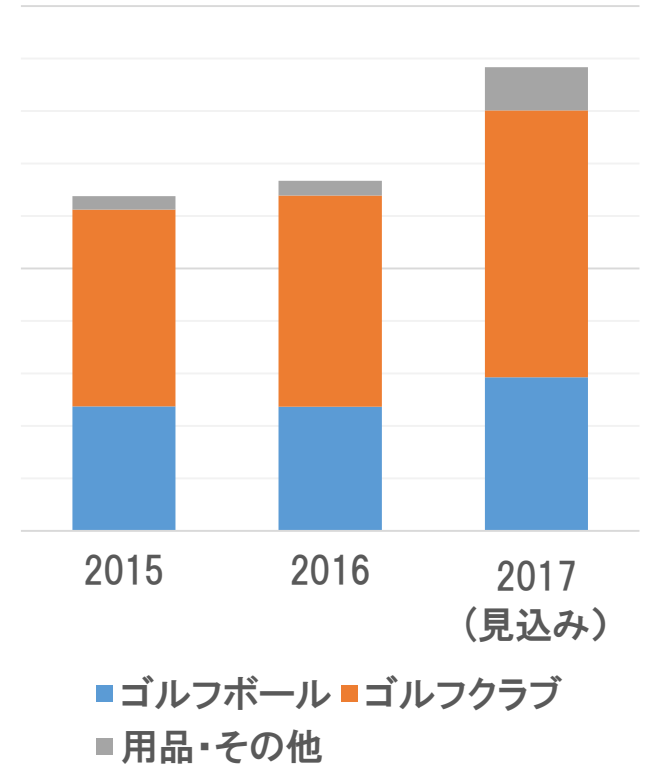
(現地通貨ベース)

- SRIXON Z ドライバー、アイアンが好調
- XXIOクラブが前年同期比1.7倍
新規アカウントの開拓など順調に進む
- ★4月からテニス用品販売を開始



9月
クリーブランドゴルフの新モデルを発売
更なる売りにつなげる

北米売上推移(年間)



契約選手(ゴルフ・テニス)



松山英樹選手

- ウェイトマネジメント・フェニックスオープン
- 全米オープン 2位

★米国男子ツアー
賞金ランキング3位
(2017年7月30日現在)



青木瀬令奈選手

- ヨネックスレディス
ゴルフトーナメント

★日本女子ツアー
賞金ランキング27位
(2017年7月30日現在)



ケビン・アンダーソン選手
(南アフリカ)

- 全仏オープン、
ウィンブルドン
シングルスベスト16

★ATPランキング
シングルス45位
(2017年7月31日現在)



上地結衣選手

- ウィンブルドン
ダブルス4連覇
- 全仏オープン単複優勝

★ITF車いすテニス
ランキング
シングルス、ダブルス 1位
(2017年7月31日現在)

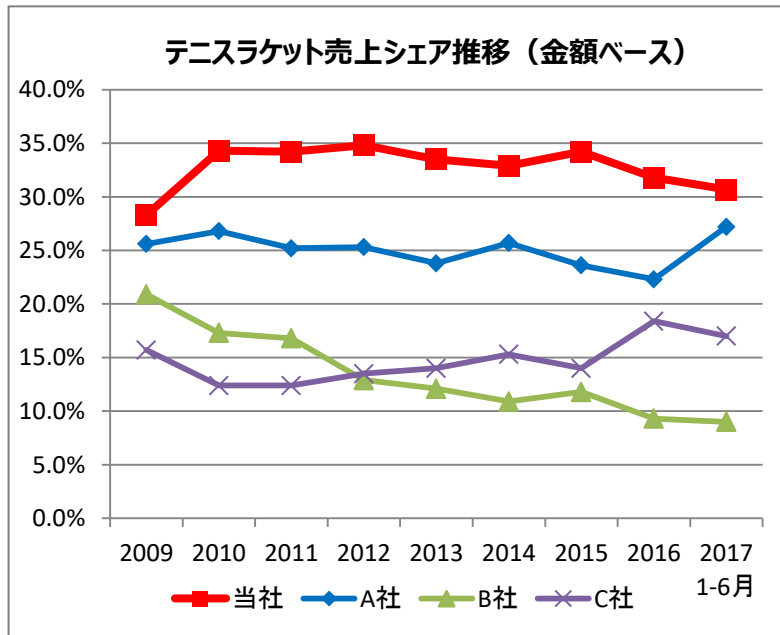
テニス

- ・スリクソンとバボラで、ラケットは国内シェアNo.1※
- ・ボールは順調に推移、1-6月国内シェアNo.1※



スリクソン「REVO CX」シリーズ

- ・マイケル・チャン氏とテニス用品使用契約、テニスボールアドバイザー契約を締結



※出典：矢野経済研究所 小売店実売動向調査「YPSテニスデータ」

【ウェルネス】コンパクトジム出店順調

コンパクトジム新規2店舗をオープン(2月1日)

★ジムスタイル24 奏の杜
(千葉県習志野市)



DUNLOP
SPORTS CLUB
GYM STYLE 24

★ジムスタイルプラス 三宮
(神戸市中央区)



従来のコンパクトジムに
対して+αの設備や価値を
持つ業態。関西初出店

DUNLOP
SPORTS CLUB
GYM STYLE +

今後2020年までに合計50店舗の出店を目指す。

この資料は投資家の参考に資するため、ダンロップスポーツ株式会社の現状についてご理解いただくことを目的に作成されております。

当資料に記載された内容は、資料作成時点において一般的に認識されている経済・社会等の情勢および当社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。

投資を行う際は、投資家の皆様ご自身の判断にてなされますようお願い申し上げます。

～お問い合わせ先～

ダンロップスポーツ株式会社
広報部

TEL: 078-265-3139

FAX: 078-265-3135

E-mail: dunlopsports.ir@dunlopsports.co.jp

URL: <http://www.dunlopsports.co.jp/>

質疑応答

スポーツといっしょに生きる

ダンロップスポーツ

参考資料

スポーツといっしょに生きる

ダンロップスポーツ

ダンロップブランドの展開

ダンロップインターナショナル(株)(住友ゴムと当社が設立したJV) 4月からオペレーション開始

ダンロップブランドのスポーツ用品、ライセンス事業を展開
持分法として影響あり



ケビン・アンダーソン選手

ウェルネス事業

店舗数

※黒字は2016年12月末時点。
赤字は2017年出店・受託

大型店	小型店					運営受託	合計
総合フィットネス	介護予防施設	コンパクトジム			鍼灸治療院		
ダンロップスポーツクラブ	ウェルネスパーク	GYM STYLE 24	GYM STYLE PLUS	ビフレクス			
17	3	9 1	1	1	1	3 1	34 3

GYM STYLE 24、GYM STYLE PLUS 内訳

2015年	10月	越谷(埼玉県越谷市)	計3店舗
	11月	琴似(北海道札幌市)、南行徳店(千葉県市川市)	
2016年	7月1日	小手指(埼玉県所沢市)	計6店舗
	8月1日	鶴見(神奈川県横浜市)、板橋本町(東京都板橋区) 上大岡(神奈川県横浜市)	
	9月1日	久米川(東京都東村山市)、与野(埼玉県さいたま市)	
2017年	2月1日	奏の杜(千葉県習志野市) ジムスタイルプラス 三宮(神戸市中央区)	計2店舗

4月～
八千代市ふれあいプラザ

ウェルネス事業

ジムスタイル店舗情報

	店舗名	場所	営業開始日	面積（坪）
1号店	ジムスタイル24 越谷	埼玉県越谷市	2015年10月15日	54
2号店	ジムスタイル24 琴似	北海道札幌市	2015年11月2日	116.5
3号店	ジムスタイル24 南行徳	千葉県市川市	2015年11月16日	92.7
4号店	ジムスタイル24 小手指	埼玉県所沢市	2016年7月1日	91
5号店	ジムスタイル24 鶴見	神奈川県横浜市	2016年8月1日	63
6号店	ジムスタイル24 上大岡	神奈川県横浜市	2016年8月1日	72
7号店	ジムスタイル24 板橋本町	東京都板橋区	2016年8月1日	41.4
8号店	ジムスタイル24 久米川	東京都東村山市	2016年9月1日	59.9
9号店	ジムスタイル24 与野	埼玉県さいたま市	2016年9月1日	104.2
10号店	ジムスタイル24 奏の杜	千葉県習志野市	2017年2月1日	74.7
プラス1号店	ジムスタイルプラス 三宮	神戸市中央区	2017年2月1日	97.9

2017年12月期 第2四半期決算説明会

2017年 8月7日

《ご参加の皆様へ》

会場内は、弊社ホームページでの動画放映と記録のために録音およびビデオ撮影をさせていただきます。ご了承ください。

スポーツといっしょに生きる

ダンロップスポーツ株式会社

(東証一部:7825)

スポーツといっしょに生きる

ダンロップスポーツ