



平成29年3月期 第2四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

平成28年11月10日

上場取引所 東

上場会社名 株式会社アコーディア・ゴルフ

コード番号 2131 URL <http://www.accordiagolf.co.jp>

代表者 (役職名) 代表取締役社長

(氏名) 田代 祐子

問合せ先責任者 (役職名) 取締役常務執行役員

(氏名) 鈴木 隆文

TEL 03-6688-1506

四半期報告書提出予定日 平成28年11月11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 : 有 アナリスト・機関投資家向け

(百万円未満切捨て)

1. 平成29年3月期第2四半期の連結業績(平成28年4月1日～平成28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)

	営業収益		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	%
29年3月期第2四半期	24,699	△1.3	3,123	△9.7	2,961	△22.3	2,322	△7.4
28年3月期第2四半期	25,030	△39.4	3,458	△29.0	3,811	416.4	2,507	△37.2

(注) 包括利益 29年3月期第2四半期 2,330百万円 (△6.7%) 28年3月期第2四半期 2,498百万円 (△36.2%)

	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
29年3月期第2四半期	32.93	—
28年3月期第2四半期	35.55	—

(注) 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため、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
	百万円	百万円	%
29年3月期第2四半期	150,907	49,831	32.8
28年3月期	152,054	50,045	32.7

(参考) 自己資本 29年3月期第2四半期 49,567百万円 28年3月期 49,783百万円

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
28年3月期	—	0.00	—	36.00	36.00
29年3月期	—	0.00	—	—	—
29年3月期(予想)	—	—	—	36.00	36.00

(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. 平成29年3月期の連結業績予想(平成28年4月1日～平成29年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	営業収益		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	%	
通期	48,700	0.3	7,300	△0.1	7,300	△10.3	4,500	△17.6	63.83

(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 期末自己株式数
- ③ 期中平均株式数(四半期累計)

29年3月期2Q	84,739,000 株	28年3月期	84,739,000 株
29年3月期2Q	14,234,433 株	28年3月期	14,234,433 株
29年3月期2Q	70,504,567 株	28年3月期2Q	70,504,604 株

※四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

この四半期決算短信は、金融商品取引法に基づく四半期レビュー手続の対象外であり、この四半期決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく四半期連結財務諸表のレビュー手続は終了しております。

※業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

上記に記載した予想数値は、現在時点で入手可能な情報に基づき判断したものであり、多分に不確定な要素を含んでおります。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。
なお、詳細は、【添付資料】「1.(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	1
(1) 経営成績に関する説明	1
(2) 財政状態に関する説明	1
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	2
2. サマリー情報(注記事項)に関する事項	3
(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動	3
(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用	3
(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示	3
3. 四半期連結財務諸表	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
(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	10
(継続企業の前提に関する注記)	10
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	10
4. 補足情報	11
(生産、受注及び販売の状況)	11

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当社グループが属するゴルフ業界は、プレー需要は総じて安定して推移した一方、8月や9月など夏場の天候不順がキャンセルの増加につながりました。

このような状況の下、当社グループは、運営施設の集客に取り組む一方、2017年3月期（平成28年度）を最終年度とする新中期経営計画（Accordia Vision2017）における基本戦略（「循環型ビジネス・モデルによるキャピタルゲイン創出」「運営受託事業拡大による安定的キャッシュ創出」）を進め、以下の経営施策に取り組みました。

(ゴルフ場運営事業)

お客様にリーズナブルな価格で価値のある商品・サービスを気軽に楽しんでもいただける仕組みの構築を進めるとともに、ゴルフ場ブランドや当社独自のポイントプログラム、ゴルフ練習場との連携強化など集客策を進めましたが、九州地方における平成28年熊本地震の影響に伴うプレー自粛や夏場を中心とした天候不順などの影響および前期におけるゴルフ場2コースの売却に伴い、当第2四半期連結累計期間におけるゴルフ場入場者数（当社グループの保有コースおよび運営受託契約を締結しているゴルフ場の入場者数）は、440万人（前年同期間比5万人減少）となりました。

(ゴルフ場の取得とゴルフ場ポートフォリオの最適化)

今期および来期以降の取得を目指して、寄せられるゴルフ場買収案件の調査を進めています。一方、ゴルフ場ポートフォリオ戦略の一環として、将来の収益減少が見込まれる北海道のゴルフ場1コースの売却を行い、当第2四半期連結累計期間末の運営ゴルフ場数は135コース（保有42コース、ゴルフ場の運営に係る契約締結93コース）となりました。

(ゴルフ練習場運営事業)

充実した練習環境の提供やスクールの運営、ゴルフ場への送客など連携を深めるなどサービスの強化を図り集客策を進めました。また、不採算であった都内のインドアゴルフ練習場を閉店する一方、新ブランドによるインドアゴルフ練習場として東京都港区に「アコーディア・ゴルフスタジオ」を開業いたしました。この結果、当第2四半期連結累計期間末のゴルフ練習場数は26ヶ所です。

(ビジネス・トラストによるアセットライト取引等)

当社は、さらなる資産効率の改善等を目的として、保有するゴルフ場の収益向上を図り、収益性の安定が確認されたゴルフ場に関しましては、追加的なアセットライト取引の準備を鋭意進めています。

これらの結果、当第2四半期連結累計期間の業績は、営業収益が、前第2四半期連結累計期間と比較し（以下対前年同期比という）331,137千円（1.3%）減少の24,699,087千円となりました。

営業利益は、上記営業収益の減少を受けて、対前年同期比334,697千円（9.7%）減少の3,123,842千円となりました。

経常利益は、持分法による投資利益が311,817千円減少したこと及び新規借入に伴うシンジケートローン手数料が247,499千円増加したこと等により、対前年同期比849,720千円（22.3%）減少の2,961,476千円となりました。

親会社株主に帰属する四半期純利益は、前第2四半期連結累計期間に発生した太陽光発電事業の譲渡による権利譲渡益562,297千円、減損損失115,239千円が当第2四半期連結累計期間にはなかったこと及び法人税等調整額の減少に伴い法人税等合計が933,932千円減少したこと等により、対前年同期比184,842千円（7.4%）減少の2,322,272千円となりました。

(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資産合計は、前連結会計年度末と比較して1,146,407千円減少し150,907,836千円となりました。減少の主な内容は、のれんの償却によりのがれんが520,680千円減少したこと及び出資金の払戻を主因として投資有価証券が533,357千円減少したこと等によるものであります。

(負債)

負債合計は、前連結会計年度末と比較して932,149千円減少し101,076,429千円となりました。減少の主な内容は、新規借入により短期借入金が2,800,000千円増加したものの、借入金の弁済を主因として1年内返済予定の長期借入金及び長期借入金の合計で1,095,434千円減少したこと、未払法人税が1,151,781千円減少したこと、流動負債のその他に含まれる前受収益が期間の経過に伴い866,763千円減少したこと及び入会保証金の償還等により入会保証金が336,939千円減少したこと等によるものであります。

(純資産)

純資産合計は、前連結会計年度末と比較して214,257千円減少し49,831,406千円となりました。減少の主な内容は、当第2四半期連結累計期間の親会社株主に帰属する四半期純利益が2,322,272千円であったものの、利益剰余金からの配当2,538,164千円を差し引いたことにより利益剰余金が215,892千円減少したこと等によるものであります。

(3) キャッシュ・フローの状況の分析

当第2四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、前第2四半期連結会計期間末と比較して145,560千円減少し3,993,882千円となりました。

各活動別のキャッシュ・フローの状況につきましては以下のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

当第2四半期連結累計期間において営業活動により得られた資金は、前第2四半期連結累計期間と比較して8,233,077千円減少の1,312,865千円となりました。減少の主な内容は、税金等調整前四半期純利益が1,110,918千円減少したこと及び前第2四半期連結累計期間は法人税の還付を主因として得られた資金が当第2四半期連結累計期間には6,996,985千円減少したことで、法人税等の支払額が7,600,110千円増加したこと等によるものであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当第2四半期連結累計期間において投資活動により得た資金は243,796千円となりました。前第2四半期連結累計期間において投資活動により使用した資金が231,839千円であったため、前年同期比で475,635千円の増加となりました。増加の主な内容は、前第2四半期連結累計期間に発生した連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出702,934千円が当第2四半期連結累計期間にはなかったこと等によるものであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当第2四半期連結累計期間において財務活動により使用した資金は、前第2四半期連結累計期間と比較して6,898,986千円減少し1,760,716千円となりました。減少の主な内容は、前第2四半期累計期間にあったセール・アンド・リースバックによる収入595,090千円が当第2四半期連結累計期間にはなかったこと及び長期借入金の返済による支出が7,074,694千円減少したこと等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

当第2四半期の業績は、平成28年5月12日発表の「平成28年3月期決算短信」の計画通り概ね順調に推移しており、連結業績予想の修正は行っておりません。

2. サマリー情報(注記事項)に関する事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動

特定子会社の異動はありません。

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用

該当事項はありません。

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

該当事項はありません。

3. 四半期連結財務諸表

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成28年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成28年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	4,197,937	3,993,882
営業未収入金	2,409,656	2,317,510
商品	1,806,738	2,040,982
原材料及び貯蔵品	121,417	152,606
その他	2,491,298	2,805,637
貸倒引当金	△133,218	△130,589
流動資産合計	10,893,830	11,180,030
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物（純額）	20,127,474	19,726,626
ゴルフコース	43,914,033	43,853,080
土地	29,955,191	29,964,927
その他（純額）	4,651,225	4,973,665
有形固定資産合計	98,647,925	98,518,299
無形固定資産		
のれん	8,558,306	8,037,626
その他	2,553,544	2,446,140
無形固定資産合計	11,111,850	10,483,766
投資その他の資産		
投資有価証券	21,305,216	20,771,858
長期貸付金	539,428	536,428
その他	9,817,965	9,678,428
貸倒引当金	△261,973	△260,976
投資その他の資産合計	31,400,637	30,725,739
固定資産合計	141,160,413	139,727,805
資産合計	152,054,243	150,907,836

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成28年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成28年9月30日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	1,642,999	2,012,792
短期借入金	500,000	3,300,000
コマーシャル・ペーパー	4,998,350	4,998,581
1年内返済予定の長期借入金	39,623,821	23,686,428
未払法人税等	2,367,601	1,215,820
引当金	1,305,391	1,772,650
その他	7,961,912	7,070,461
流動負債合計	58,400,076	44,056,734
固定負債		
長期借入金	16,779,482	31,621,441
入会保証金	9,990,634	9,653,695
その他	16,838,385	15,744,557
固定負債合計	43,608,502	57,019,694
負債合計	102,008,579	101,076,429
純資産の部		
株主資本		
資本金	10,940,982	10,940,982
資本剰余金	14,122,481	14,122,481
利益剰余金	44,769,284	44,553,392
自己株式	△19,928,179	△19,928,179
株主資本合計	49,904,569	49,688,676
その他の包括利益累計額		
繰延ヘッジ損益	△114,750	△94,892
為替換算調整勘定	△6,247	△26,651
その他の包括利益累計額合計	△120,997	△121,543
新株予約権	140,424	140,424
非支配株主持分	121,668	123,848
純資産合計	50,045,664	49,831,406
負債純資産合計	152,054,243	150,907,836

(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 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日)
営業収益	25,030,225	24,699,087
営業費用		
事業費	19,658,577	19,410,639
販売費及び一般管理費	1,913,108	2,164,605
営業費用合計	21,571,685	21,575,244
営業利益	3,458,539	3,123,842
営業外収益		
受取利息	8,556	7,565
持分法による投資利益	866,086	554,269
受取賃貸料	51,889	28,384
その他	93,438	83,543
営業外収益合計	1,019,971	673,763
営業外費用		
支払利息	609,015	532,769
シンジケートローン手数料	8,500	255,999
その他	49,799	47,360
営業外費用合計	667,315	836,129
経常利益	3,811,196	2,961,476
特別利益		
固定資産売却益	2,514	14,176
保険差益	1,354	12,618
負ののれん発生益	19,535	-
関係会社株式売却益	-	145,354
受取補償金	33,537	-
債務免除益	570	1,610
権利譲渡益	562,297	-
受取和解金	-	62,910
特別利益合計	619,809	236,670
特別損失		
固定資産除売却損	24,059	25,316
減損損失	115,239	-
災害による損失	3,936	7,349
支払補償費	36,110	-
本社移転関連費用	-	17,753
和解金	-	6,985
特別損失合計	179,345	57,405
税金等調整前四半期純利益	4,251,660	3,140,741
法人税、住民税及び事業税	1,539,020	1,067,290
法人税等調整額	204,238	△257,964
法人税等合計	1,743,258	809,325
四半期純利益	2,508,401	2,331,415
非支配株主に帰属する四半期純利益	1,287	9,143
親会社株主に帰属する四半期純利益	2,507,114	2,322,272

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 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日)
四半期純利益	2,508,401	2,331,415
その他の包括利益		
持分法適用会社に対する持分相当額	△9,717	△545
その他の包括利益合計	△9,717	△545
四半期包括利益	2,498,683	2,330,869
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	2,497,396	2,321,726
非支配株主に係る四半期包括利益	1,287	9,143

(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 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28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	4,251,660	3,140,741
減価償却費	1,455,523	1,549,782
のれん償却額	626,552	660,743
減損損失	115,239	-
貸倒引当金の増減額(△は減少)	△704	△1,252
賞与引当金の増減額(△は減少)	△15,755	19,133
ポイント引当金の増減額(△は減少)	△128,231	35,322
株主優待引当金の増減額(△は減少)	360,613	413,203
受取利息	△8,556	△7,565
支払利息	609,015	532,769
持分法による投資損益(△は益)	△866,086	△554,269
固定資産除売却損益(△は益)	21,545	11,140
関係会社株式売却損益(△は益)	-	△145,354
負ののれん発生益	△19,535	-
権利譲渡益	△562,297	-
売上債権の増減額(△は増加)	4,795	89,250
仕入債務の増減額(△は減少)	342,918	369,793
未払金の増減額(△は減少)	△928,521	△326,626
前受収益の増減額(△は減少)	△879,987	△862,818
その他	407,404	△834,004
小計	4,785,592	4,089,988
利息の受取額	14,201	7,566
利息の支払額	△602,885	△533,613
法人税等の支払額又は還付額(△は支払)	5,349,034	△2,251,076
営業活動によるキャッシュ・フロー	9,545,942	1,312,865
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	△1,329,286	△835,839
有形固定資産の売却による収入	20,292	24,244
無形固定資産の取得による支出	△62,959	△159,158
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	△702,934	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	-	259,648
出資金の分配による収入	1,634,097	1,087,079
短期貸付金の増減額(△は増加)	△59,740	180
権利譲渡による収入	562,297	-
その他	△293,605	△132,358
投資活動によるキャッシュ・フロー	△231,839	243,796

(単位：千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日)
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)	2,840,000	2,800,000
コマーシャル・ペーパーの純増減額 (△は減少)	△15,978	△14,097
長期借入れによる収入	700,000	1,110,823
長期借入金の返済による支出	△9,280,952	△2,206,257
自己株式の取得による支出	△72	-
配当金の支払額	△2,535,317	△2,538,729
ファイナンス・リース債務の返済による支出	△897,290	△850,523
セール・アンド・リースバックによる収入	595,090	-
非支配株主への配当金の支払額	△6,060	△6,962
長期預り金の返還による支出	△59,121	△54,969
財務活動によるキャッシュ・フロー	△8,659,702	△1,760,716
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	654,400	△204,054
現金及び現金同等物の期首残高	3,485,043	4,197,937
現金及び現金同等物の四半期末残高	4,139,443	3,993,882

(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。

4. 補足情報

(生産、受注及び販売の状況)

生産実績

当社グループは、ゴルフ事業が主要な事業であるため、該当事項はありません。

なお、当社グループの事業は、ゴルフ事業及びこれに付帯する業務の単一事業であり、また、本邦以外の国又は地域に所在する連結子会社及び在外支店等がないため、セグメント情報は作成しておりませんので、売上区分別の金額を記載しております。(以下、「販売実績」まで同じ)

仕入実績

当第2四半期連結累計期間における仕入実績を示すと、次のとおりであります。

売上区分	仕入高 (千円)	対前年同四半期増減率 (%)
商品 (ゴルフ用品等)	1,796,290	19.5
原材料等 (レストラン)	1,418,409	△3.0
合計	3,214,699	8.5

(注) 1 金額は、仕入価格によっております。

2 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

3 ゴルフは屋外スポーツであり、当社グループの仕入高は、気候が穏やかな春・秋に該当する第1四半期および第3四半期に高く、気候の厳しい夏・冬に該当する第2四半期および第4四半期に低くなる傾向があります。

受注実績

当社グループは、ゴルフ事業が主要な事業であるため、該当事項はありません。

販売実績

当第2四半期連結累計期間における販売実績を売上区分別に示すと、次のとおりであります。

売上区分	販売高 (千円)	対前年同四半期増減率 (%)
ゴルフ場運営	14,579,117	△2.2
レストラン	4,591,042	1.5
ゴルフ用品販売	2,211,920	△4.9
その他	3,317,006	1.1
合計	24,699,087	△1.3

(注) 1 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

2 ゴルフは屋外スポーツであり、当社グループの販売高は、気候が穏やかな春・秋に該当する第1四半期および第3四半期に高く、気候の厳しい夏・冬に該当する第2四半期および第4四半期に低くなる傾向があります。