

# 2011年3月期 第3四半期決算発表説明資料

2011年1月28日

ゼビオ株式会社

XEBIO CO.,LTD.(8281)

## 第一部 2011年3月期 第3四半期決算概況

I . 第3四半期決算業績

Third quarterly Result of operations

II . 月次売上高・客数推移  
部門別構成比

Sales , number of customers per month

Sales segmented by products

連結

Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2009/12		2010/12		前期比 Year-on-year		計画値 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Difference	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	122,255	100.0%	128,291	100.0%	6,035	4.9%	128,382	100.0%	99.9%
売上総利益 Gross Profit	46,556	38.1%	49,570	38.6%	3,013	6.5%	49,888	38.9%	99.4%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	38,475	31.5%	40,597	31.6%	2,121	5.5%	40,720	31.7%	99.7%
営業利益 Operating Profit	8,080	6.6%	8,972	7.0%	892	11.0%	9,167	7.1%	97.9%
経常利益 Ordinary Profit	8,965	7.3%	9,649	7.5%	683	7.6%	9,591	7.5%	100.6%
四半期 純利益 Net Profit	5,302	4.3%	4,245	3.3%	▲ 1,057	▲ 19.9%	3,315	2.6%	128.0%

## 個別

## 【Xebio】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2009/12		2010/12		前期比 Year-on-year		計画値 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Difference	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	87,506	100.0%	92,640	100.0%	5,133	5.9%	91,349	100.0%	101.4%
売上総利益 Gross Profit	33,105	37.8%	35,641	38.5%	2,536	7.7%	35,117	38.4%	101.5%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	26,751	30.6%	28,016	30.2%	1,265	4.7%	27,931	30.6%	100.3%
営業利益 Operating Profit	6,354	7.3%	7,625	8.2%	1,271	20.0%	7,185	7.9%	106.1%
経常利益 Ordinary Profit	6,889	7.9%	8,187	8.8%	1,298	18.8%	7,455	8.2%	109.8%
四半期 純利益 Net Profit	3,642	4.2%	3,287	3.5%	▲ 354	▲ 9.7%	2,528	2.8%	130.0%

# ヴィクトリア

## 【Victoria】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2009/12		2010/12		前期比 Year-on-year		計画値 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Difference	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	22,619	100.0%	22,120	100.0%	▲ 498	▲ 2.2%	22,868	100.0%	96.7%
売上総利益 Gross Profit	8,527	37.7%	8,442	38.2%	▲ 84	▲ 1.0%	8,735	38.2%	96.6%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	7,546	33.4%	7,772	35.1%	226	3.0%	7,703	33.7%	100.9%
営業利益 Operating Profit	980	4.3%	669	3.0%	▲ 311	▲ 31.7%	1,032	4.5%	64.9%
経常利益 Ordinary Profit	1,021	4.5%	690	3.1%	▲ 331	▲ 32.4%	1,056	4.6%	65.3%
四半期 純利益 Net Profit	959	4.2%	258	1.2%	▲ 700	▲ 73.0%	173	0.8%	149.1%

## 連結

## Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1st Quarter				2nd Quarter				3rd Quarter			
		百分比 %	前期比 増減率 Year-on- year	計画比 Compared to Forecast		百分比 %	前期比 増減率 Year-on- year	計画比 Compared to Forecast		百分比 %	前期比 増減率 Year-on- year	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	43,718	100.0%	1.2%	97.2%	40,978	100.0%	5.8%	99.9%	43,594	100.0%	8.1%	102.9%
売上総利益 Gross Profit	16,963	38.8%	2.0%	97.0%	15,371	37.5%	5.6%	98.0%	17,234	39.5%	12.1%	103.1%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	13,081	29.9%	2.1%	96.5%	13,265	32.4%	5.4%	99.4%	14,251	32.7%	9.0%	103.2%
営業利益 Operating Profit	3,882	8.9%	1.7%	98.8%	2,106	5.1%	7.5%	90.1%	2,983	6.8%	29.5%	102.9%
経常利益 Ordinary Profit	4,202	9.6%	2.1%	101.4%	2,354	5.7%	4.7%	92.5%	3,091	7.1%	18.8%	106.5%
四半期 純利益 Net Profit	1,259	2.9%	▲48.3%	140.3%	1,190	2.9%	▲1.8%	114.0%	1,795	4.1%	8.7%	130.7%

月別売上高前年比

Year-on-year Monthly Store Sales Trends

(%)

				4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	累計
Xebio	売上高	スポーツ Sports	既存店	97.7	94.5	101.0	106.2	101.4	101.1	113.6	99.8	107.2	102.3
			全店	101.4	97.9	106.3	110.8	106.2	105.8	120.7	103.3	110.9	106.7
		全社 Total	既存店	97.4	94.4	100.4	105.9	101.4	100.7	113.0	99.3	106.3	101.9
			全店	100.6	97.4	104.9	110.1	105.8	105.8	119.5	102.5	109.5	105.9
	客数	スポーツ Sports	既存店	95.8	94.8	100.8	108.6	105.4	102.4	110.5	99.7	105.3	102.5
			全店	99.8	98.5	106.2	113.5	110.4	108.2	117.6	103.4	109.8	107.3
	客単価	スポーツ Sports	全店	101.7	99.4	100.0	97.7	96.2	98.5	102.7	99.9	101.0	99.5
	Victoria	売上高	全社 Total	既存店	92.5	95.4	96.4	96.1	95.9	89.8	93.9	92.4	100.3
全店				94.9	98.2	98.4	99.1	99.5	93.4	97.0	94.2	102.7	97.8

Above・・・(既存店) Existing Stores. Below・・・(全店) Total Stores.

## 部門別売上高構成比(連結)

## Consolidated Sales Segmented by Product Mix

(百万円 Millions of Yen)

	2009/12		2010/12		前期比 Year-on-year
		構成比 %		構成比 %	
ウィンタースポーツ Winter Sports	6,455	5.3%	6,637	5.2%	102.8%
ゴルフ Golf	34,522	28.2%	33,894	26.4%	98.2%
アスレチック Athletic	38,565	31.5%	42,390	33.0%	109.9%
トレーニングウェア Apparel	20,230	16.6%	21,186	16.6%	104.7%
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	16,775	13.7%	18,746	14.6%	111.7%
スポーツ用品・用具計 Sports total	116,549	95.3%	122,854	95.8%	105.4%
ファッション衣料計 Fashion	2,215	1.8%	1,571	1.2%	70.9%
その他計 Others	3,490	2.9%	3,865	3.0%	110.7%
合計 Total	122,255	100.0%	128,291	100.0%	104.9%

## 販売管理費【連結】

## Breakdown of Consolidated S,G&amp;A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2009/12		2010/12		前期比 Year-on-year		計画値 Forecast			
		売上比 %		売上比 %	増減額 Difference	増減率 Change %		売上比 %	差異 Difference	計画比 Compared to Forecast
販売費 Selling Expenses	2,803	2.3%	2,879	2.2%	75	2.7%	2,808	2.2%	71	102.5%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	2,503	2.0%	2,933	2.3%	429	17.2%	3,119	2.4%	▲ 185	94.0%
人件費 Personnel Expenses	14,736	12.1%	15,452	12.0%	715	4.9%	15,289	11.9%	162	101.1%
店舗費 Facility Expenses	14,986	12.3%	15,619	12.2%	632	4.2%	15,824	12.3%	▲ 205	98.7%
その他管理費 Others	3,446	2.8%	3,713	2.9%	267	7.8%	3,679	2.9%	34	100.9%
合計 Total	38,475	31.5%	40,597	31.6%	2,121	5.5%	40,720	31.7%	▲ 123	99.7%

## 販売管理費【個別】

## 【Xebio】 Breakdown of Non-Consolidated S,G&amp;A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2009/12		2010/12		前期比 Year-on-year		計画 Forecast			
		売上比 %		売上比 %	増減額 Difference	増減率 Change %		売上比 %	差異 Difference	計画比 Compared to Forecast
販売費 Selling Expenses	1,567	1.8%	1,616	1.7%	48	3.1%	1,548	1.7%	67	104.4%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	1,968	2.2%	2,318	2.5%	350	17.8%	2,204	2.4%	114	105.2%
人件費 Personnel Expenses	10,214	11.7%	10,473	11.3%	258	2.5%	10,333	11.3%	139	101.4%
店舗費 Facility Expenses	10,886	12.4%	11,297	12.2%	411	3.8%	11,524	12.6%	▲ 226	98.0%
その他管理費 Others	2,113	2.4%	2,310	2.5%	196	9.3%	2,321	2.5%	▲ 11	99.5%
合計 Total	26,751	30.6%	28,016	30.2%	1,265	4.7%	27,931	30.6%	84	100.3%

## 営業外損益・特別損益【連結】

Non-operating income and expenses  
Extraordinary income and loss

	《2009/12》	《2010/12》
<b>営業外収益</b>		
負ののれん償却額 Amortization of negative goodwill	650百万円	433百万円
<b>特別損失</b>		
固定資産除却損および退店損失 Loss on retirement of noncurrent assets and loss on closing of stores	121百万円	165百万円
減損損失 Impairment loss	580百万円	145百万円
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額 Loss on adjustment for changes of accounting standard for asset retirement obligations	—	1,662百万円

## 貸借対照表【連結】

## Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2010/3	2010/12	増減額 Change
流動資産 Current assets	78,989	87,995	9,005
(たな卸資産) Inventories	40,052	46,671	6,618
固定資産 Fixed assets	69,303	70,663	1,360
負債 Liabilities	54,225	61,678	7,452
純資産 Net assets	94,067	96,980	2,912
総資産 Total assets	148,293	158,658	10,365

【たな卸資産(既存店前年比)】 ゼビオ(Xebio) 98.5% ・ ヴィクトリア(Victoria) 101.0%

12

## 貸借対照表【個別】

## 【Xebio】 Non-Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2010/3	2010/12	増減額 Change
流動資産 Current assets	57,141	64,294	7,152
(たな卸資産) Inventories	29,110	33,710	4,599
固定資産 Noncurrent assets	63,919	64,058	139
負債 Liabilities	36,717	42,046	5,328
純資産 Net assets	84,343	86,307	1,963
総資産 Total assets	121,061	128,353	7,292

## キャッシュ・フローの状況【連結】

## Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2009/12	2010/12	増減 Change
営業活動によるキャッシュ・フロー Net cash provided by (used in) operating activities	5,195	4,610	▲ 584
投資活動によるキャッシュ・フロー cash provided by (used in) investing activities	▲ 70	▲ 3,634	▲ 3,564
財務活動によるキャッシュ・フロー cash provided by (used in) financing activities	▲ 2,168	▲ 1,846	321
現金及び現金同等物の期末残高 and cash equivalents	16,152	21,402	5,249

**営業活動によるキャッシュ・フロー**  
Net cash provided by (used in) operating activities

税金等調整前四半期純利益	Income before income tax	7,299百万円
売上債権、営業貸付金の増加額	Increase in accounts receivable-trade and operating loans receivable	▲3,455百万円
たな卸資産の増減額	Increase/Decrease in Inventories	▲6,618百万円
仕入債務の増減額	Increase/Decrease in notes and accounts payable-trade	6,623百万円

**投資活動によるキャッシュ・フロー**  
Net cash provided by (used in) investment activities

有形固定資産の取得による支出	Purchase of property and equipment	▲2,644百万円
----------------	------------------------------------	-----------

**財務活動によるキャッシュ・フロー**  
Net cash provided by (used in) financing activities

配当金の支払額	Cash dividends paid	▲1,345百万円
---------	---------------------	-----------

## 設備投資の状況

## Capital Expenditure and Others

(百万円 Millions of Yen)

連結 Consolidated	2009/3	2010/3	2010/12
設備投資額 Capital Expenditure	9,878	8,354	5,013
減価償却費 Depreciation	3,822	4,054	3,152

個別 Non-Consolidated	2009/3	2010/3	2010/12
設備投資額 Capital Expenditure	9,313	5,708	3,387
減価償却費 Depreciation	3,017	3,240	2,460











注) 上記金額は、有形固定資産、無形固定資産、敷金、差入保証金を含んだ計上ベースです。(投資不動産は除く)

## 業態別店舗数

FY2010 Opened &amp; Closed stores

(2010年12月31日現在)

As of the end of December, 2010

運営会社	ショップブランド	期初	出店	退店	期末
XEBIO		118	5	3	120
		7	-	-	7
		4	-	-	4
		17	-	-	17
		1	-	-	1
Victoria		25	-	(2)※	23
		33	(2)※	2	33
		5	1	-	6
Golf Partner		88	14	3	99
Festival Golf		5	-	-	5
計		303	20	8	315

表中には以下は含まれておりません。

- ・ゼビオ株が運営するスーパースポーツゼビオ内に展開されているVictoria Golf58店舗
- ・ゴルフパートナーのフランチャイズ店164店舗

※( )内は「Victoria」から「Victoria Golf」への業態変更した店舗数です。

## 当期の見通し【連結】

## Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2010/3		2011/3(計画)		前期比 Year-on-year	
		百分比 %		百分比 %	増減額 Difference	増減率 Change %
売上高 Net Sales	163,664	100.0%	170,223	100.0%	6,559	4.0%
売上総利益 Gross Profit	62,202	38.0%	65,729	38.6%	3,527	5.7%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	51,258	31.3%	53,998	31.7%	2,740	5.3%
営業利益 Operating Profit	10,943	6.7%	11,730	6.9%	787	7.2%
経常利益 Ordinary Profit	12,048	7.4%	12,145	7.1%	97	0.8%
当期 純利益 Net Profit	6,355	3.9%	4,699	2.8%	▲ 1,656	▲ 26.1%

## 当期の見通し【個別】

## 【Xebio】 Non-Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2010/3		2011/3(計画)		前期比 Year-on-year	
		百分比 %		百分比 %	増減額 Difference	増減率 Change %
売上高 Net Sales	117,262	100.0%	120,769	100.0%	3,507	3.0%
売上総利益 Gross Profit	44,200	37.7%	46,037	38.1%	1,837	4.2%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	35,515	30.3%	36,912	30.6%	1,397	3.9%
営業利益 Operating Profit	8,685	7.4%	9,125	7.6%	440	5.1%
経常利益 Ordinary Profit	9,318	7.9%	9,478	7.8%	160	1.7%
当期 純利益 Net Profit	4,026	3.4%	3,448	2.9%	▲ 578	▲ 14.4%

本資料には、将来の業績に関する記述が含まれております。

これらの記述は将来の業績を保証するものではなく、リスクと不確実性を内包するものであります。従って将来の業績は経営環境の変化等に伴い、目標と異なる可能性があることにご留意ください。

また、この内容は投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。

当社としては一切の責任を負いかねますのでご承知ください。



**XEBIO**  
ゼビオ株式会社