

2009年3月期 第1四半期決算発表資料

2008年7月31日

ゼビオ株式会社

XEBIO CO.,LTD.(8281)

第一部 2009年3月期第1四半期決算概況

- | | |
|--------------------------|---|
| I. 第1四半期決算業績 | Quarterly result of operations |
| II. 月次売上高・客数推移
部門別構成比 | Year-on-year monthly sports existing stores'
number of customers , customer purchasing price
& product mix segmentation |
| III. 業績レビュー | Operation review |
| IV. 通期業績見通し | Forecast of FY2008 |

連結

Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2007/6		2008/6		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	36,651	100.0%	38,785	100.0%	2,134	5.8%	40,282	100.0%	96.3%
売上総利益 Gross Profit	14,006	38.2%	15,000	38.7%	993	7.1%	15,723	39.0%	95.4%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	10,637	29.0%	11,687	30.1%	1,050	9.9%	11,937	29.6%	97.9%
営業利益 Operating Income	3,369	9.2%	3,312	8.5%	▲ 56	▲ 1.7%	3,786	9.4%	87.5%
経常利益 Ordinary Income	3,765	10.3%	3,650	9.4%	▲ 114	▲ 3.1%	4,139	10.3%	88.2%
四半期 純利益 Net Income	2,760	7.5%	2,158	5.6%	▲ 601	(※) ▲ 21.8%	2,579	6.4%	83.7%

(※)前年の厚生年金代行返上益控除後の四半期純利益は2,296百万円、前期比増減額▲137百万円・増減率▲6.0%

個別

【Xebio】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2007/6		2008/6		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	29,824	100.0%	31,561	100.0%	1,736	5.8%	32,469	100.0%	97.2%
売上総利益 Gross Profit	11,432	38.3%	12,114	38.4%	681	6.0%	12,671	39.0%	95.6%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	8,188	27.5%	8,914	28.2%	726	8.9%	9,157	28.2%	97.3%
営業利益 Operating Income	3,244	10.9%	3,199	10.1%	▲ 44	▲ 1.4%	3,513	10.8%	91.1%
経常利益 Ordinary Income	3,470	11.6%	3,431	10.9%	▲ 39	▲ 1.1%	3,725	11.5%	92.1%
四半期 純利益 Net Income	2,498	8.4%	1,977	6.3%	▲ 520	(※) ▲ 20.8%	2,179	6.7%	90.7%

(※)前年の厚生年金代行返上益控除後の四半期純利益は2,033百万円、前期比増減額▲56百万円・増減率▲2.8%。

ヴィクトリア

【Victoria】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2007/6		2008/6		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	6,624	100.0%	6,882	100.0%	257	3.9%	7,453	100.0%	92.3%
売上総利益 Gross Profit	2,404	36.3%	2,563	37.3%	159	6.6%	2,724	36.6%	94.1%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	2,235	33.8%	2,483	36.1%	247	11.1%	2,477	33.2%	100.2%
営業利益 Operating Income	168	2.5%	79	1.2%	▲ 88	▲ 52.5%	247	3.3%	32.4%
経常利益 Ordinary Income	191	2.9%	94	1.4%	▲ 96	▲ 50.5%	260	3.5%	36.4%
四半期 純利益 Net Income	167	2.5%	66	1.0%	▲ 100	▲ 60.1%	250	3.4%	26.6%

月別売上高前年比

Year-on-year Monthly Store Sales Trends

(%)

				4月	5月	6月	累計
Xebio	売上高	スポーツ Sports	既存店	94.7	104.3	97.8 (※)	98.9
			全店	102.3	112.3	104.6	106.4
		その他 Others	既存店	92.6	93.1	85.6	90.1
			全店	92.0	92.5	85.3	89.7
		全社 Total	既存店	94.6	103.9	97.3	98.5
			全店	102.0	111.7	103.8	105.8
	客数	スポーツ Sports	既存店	93.3	101.4	95.7 (※)	97.0
			全店	101.2	109.6	102.8	104.8
	客単価	スポーツ Sports	全店	101.6	102.7	102.2 (※)	102.1
	Victoria	売上高	全社 Total	既存店	97.5	99.7	94.0
全店				105.5	105.9	100.4	103.9

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

※現在改装中の福島南BP店の数値を、除外し算出しております。

部門別売上高構成比(連結)

Consolidated Sales Segmented by Product Mix (百万円 Millions of Yen)

	2007/6		2008/6		前期比 Year-on-year
		構成比 %		構成比 %	
ウィンタースポーツ Winter Sports	94	0.3%	107	0.3%	113.8%
ゴルフ Golf	9,093	24.8%	9,357	24.1%	102.9%
アスレチック Athletic	13,736	37.5%	14,510	37.4%	105.6%
トレーニングウェア Apparel	7,326	20.0%	7,837	20.2%	107.0%
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	4,813	13.1%	5,353	13.8%	111.2%
スポーツ用品・用具計 Sports total	35,064	95.7%	37,166	95.8%	106.0%
ファッション衣料計 Fashion	1,066	2.9%	944	2.5%	88.6%
その他計 Others	519	1.4%	674	1.7%	129.9%
合計 Total	36,651	100.0%	38,785	100.0%	105.8%

売上高 ゼビオ(既存店前年比)

Non-Consolidated Net Sales
Existing Stores Year-on-year

前年比: ▲1.5% 計画比: ▲2.7%

(Year-on-year)

(vs Forecast)

+

シューズ
トレーニングウェアウォーキング・マラソン人気の高まり(健康志向の高まり)
機能性素材シャツ、コンプレッションウェアの強化

-

ゴルフグッズ

ルール適合クラブへの買い替え鈍化

野球

グローブ、バット、シューズなどハードグッズ不振、
コア層の買い控え影響

ラケットスポーツ

ギア不振、エントリー層の減少

ウェルネス

前年度の健康器具ヒット商品の反動

売上高 ヴィクトリア(既存店前年比)

Victoria Net Sales

Existing Stores Year-on-year

前年比: ▲2.8% 計画比: ▲7.4%

(Year-on-year)

(vs Forecast)



トレッキング	健康志向の高まり、若年層の購入増加
ゴルフウェア	レディスウェア、レインウェアの好調
シューズ トレーニングウェア	売場面積の拡大、品揃えの強化 ウォーキング・マラソン人気の高まり(健康志向の高まり)



ゴルフグッズ	ルール適合クラブへの買い替え鈍化
野球	グローブ、バット、シューズなどハードグッズ不振、 エントリー層の買い控え影響
ラケットスポーツ	ギア不振、エントリー層の減少

販売管理費【連結】

Breakdown of Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2007/6		2008/6		前期比 Year-on-year		計画 Forecast			
		売上比 %		売上比 %	増減額 Change	増減率 Change %		売上比 %	差異 Difference	計画比 Compared to Forecast
販売費 Sales	791	2.2%	883	2.3%	91	11.5%	871	2.2%	11	101.3%
広告宣伝費 Advertising and Promotion	1,049	2.9%	1,138	2.9%	88	8.4%	1,150	2.9%	▲ 12	98.9%
人件費 Labor	4,139	11.3%	4,446	11.5%	306	7.4%	4,531	11.2%	▲ 84	98.1%
店舗費 Store Expenses	3,834	10.5%	4,292	11.1%	457	11.9%	4,472	11.1%	▲ 179	96.0%
その他管理費 Others	821	2.2%	927	2.4%	105	12.9%	912	2.3%	14	101.6%
合計 Total	10,637	29.0%	11,687	30.1%	1,050	9.9%	11,937	29.6%	▲ 249	97.9%

販売管理費【個別】

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

(百万円 Millions of Yen)

	2007/6		2008/6		前期比 Year-on-year		計画 Forecast			
		売上比 %		売上比 %	増減額 Change	増減率 Change %		売上比 %	差異 Difference	計画比 Compared to Forecast
販売費 Sales	483	1.6%	536	1.7%	53	11.0%	519	1.6%	17	103.3%
広告宣伝費 Advertising and Promotion	826	2.8%	924	2.9%	97	11.8%	928	2.9%	▲ 4	99.5%
人件費 Labor	3,299	11.1%	3,466	11.0%	166	5.1%	3,574	11.0%	▲ 107	97.0%
店舗費 Store Expenses	2,892	9.7%	3,255	10.3%	362	12.5%	3,397	10.5%	▲ 142	95.8%
その他管理費 Others	686	2.3%	732	2.3%	45	6.7%	737	2.3%	▲ 5	99.2%
合計 Total	8,188	27.5%	8,914	28.2%	726	8.9%	9,157	28.2%	▲ 243	97.3%

営業外損益・特別損益【連結】

Consolidated Other Income and Expenses
Consolidated Extraordinary Gain & Loss

	《2007/6》	《2008/6》
営業外収益		
負ののれん償却額 Depreciation of negative goodwill	216百万円	216百万円
特別利益		
厚生年金代行返上益 Reverse of the allowance for minimum pension liability of employee's pension plan	779百万円	—
特別損失		
固定資産除却損および 退店損失 Loss from impairment of existing stores.&Loss from impairment of close down stores.	58百万円	88百万円

貸借対照表【連結】

Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2007/6	2008/6	増減額 Change
流動資産 Current assets	64,715	71,541	6,825
(たな卸資産) Inventories	33,486	34,790	1,304
固定資産 Fixed assets	58,122	61,360	3,237
負債 Liabilities	42,201	45,949	3,747
純資産 Net assets	80,636	86,951	6,315
総資産 Total assets	122,838	132,901	10,063

【たな卸資産(既存店前年比)】 ゼビオ(Xebio) 98.7% ・ ヴィクトリア(Victoria) 97.0%

13

貸借対照表【個別】

【Xebio】 Non-Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2007/6	2008/6	増減額 Change
流動資産 Current assets	58,228	61,092	2,864
(たな卸資産) Inventories	25,837	27,326	1,489
固定資産 Fixed assets	49,715	53,668	3,952
負債 Liabilities	30,692	33,448	2,756
純資産 Net assets	77,251	81,312	4,060
総資産 Total assets	107,943	114,760	6,816

キャッシュ・フローの状況【連結】

Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2007/6	2008/6	増減 Change
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from operating activities	▲ 1,661	▲ 1,880	▲ 219
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from investing activities	▲ 989	▲ 2,624	▲ 1,634
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from financing activities	▲ 667	▲ 668	▲ 1
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents at end of year	22,361	23,706	1,344

営業活動によるキャッシュ・フロー
CF from operation

税金等調整前四半期純利益 PBT	3,563百万円
売上債権、営業貸付金の増加額 Increment of sales credit, loan	▲ 2,047百万円
たな卸資産の増加額 Increment of Inventories	▲ 1,169百万円
仕入債務の増加額 Increment of Debt	▲ 199百万円

投資活動によるキャッシュ・フロー
CF from investment

有形固定資産の取得による支出 Investment for tangible asset.	▲ 1,980百万円
---	------------

財務活動によるキャッシュ・フロー
CF from finance

配当金の支払額 Dividend payment	▲ 674百万円
--------------------------	----------

設備投資の状況

Capital Expenditure and Others

(百万円 Millions of Yen)

連結 Consolidated	2007/3	2008/3	2008/6	2009/3(計画)
設備投資額 Capital Expenditure	16,726	7,018	2,101	10,748
減価償却費 Depreciation	2,230	2,791	751	3,969

個別 Non-Consolidated	2007/3	2008/3	2008/6	2009/3(計画)
設備投資額 Capital Expenditure	6,253	5,785	2,073	10,274
減価償却費 Depreciation	1,798	2,250	598	3,414

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)

地域別店舗数

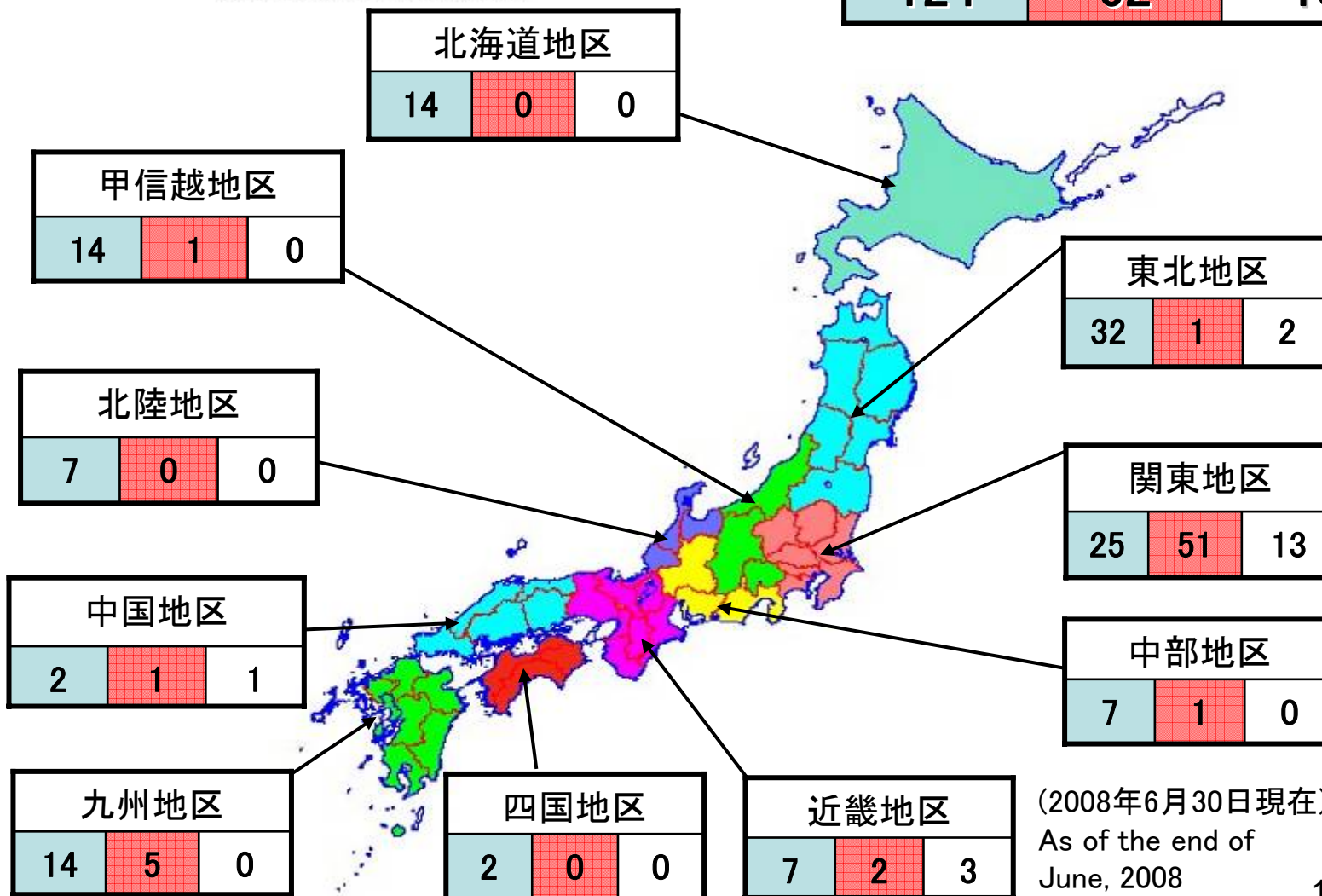
Number of Stores in Each Region

XEBIO Victoria next

124

62

19




(2008年6月30日現在)
As of the end of
June, 2008

業態別店舗数

FY2008 Opened & Closed stores

(2008年6月30日現在)
As of the end of June, 2008

	期初	出店	退店	期末
	108	2	1	109
	9	0	0	9
	6	0	0	6
	19	0	0	19
	23	0	0	23
	33	2	1	34
	5	0	0	5
計	203	4	2	205

※ゼビオメンズ店舗はネクスト店舗に含みます。

Victoria

売上高（既存店前年比） 全部門▲2.8%

《ゴルフ部門》

季節性やヒット商品などに左右されない安定した収益構造確立に向けて

●女性顧客への積極的なアプローチ

⇒ヴィクトリアゴルフウーマンスタイル自由が丘からの情報発信（商品構成の波及効果）

●ゴルフ業態構造改革プロジェクトの始動～ゴルフ店収益構造転換の具体策検討と実行～

⇒ゴルファーのライフスタイル提案のMDを確立（オフプレイの商品拡充）

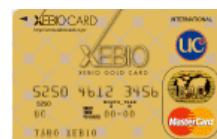
⇒物販以外の新規サービスの提供（新店、ゴルフ三鷹野崎店）

●商品に対する店舗、本部の連携強化

⇒店舗支援、指導体制の強化（現場訪問、現場の声を収集するフィールドスタッフチーム新設）

※《アスレチック・アウトドア部門》継続的に商品拡充と認知度向上を進める

XEBIO CARD



『すべてのスポーツファンのために。』

《会員数》393,000名 (2008年6月末)

One-to-Oneマーケティングの実現 ~設立3年目。会員データの蓄積により、決め細やかな提案が可能に~

●会員様向け特典サービスの開始

《ゼビオパートナーナビ》

※ゼビオカード、プレイヤーズIDカードの提示
全国100箇所以上の施設優待利用が可能
(キャンプ・テニス・フットサル等)



《SPORTS X PRESS》

※店舗と提携先での配布

- ①新たな購買
- ②新規顧客層獲得
- ③会員メリット向上(メインカード化)



発行体:ゼビオ(株)

会員満足度
向上

生涯顧客化

LTV(Life Time Value)の追求

新規顧客
の開拓

●DM配信 (BIG-DM・クロスDM)

年間来店回数の増加

●会報誌のリニューアル

カード利用促進

●メールマガジン配信

タイムリーな最新商品・サービスの提案



●ブランド/ショップ認知度向上

表参道店(旗艦店)での
イベント開催による情報発信

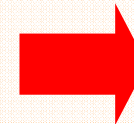


●nextカード入会促進による顧客の囲い込み(メンバーズカードからの切替促進)

(会員数) 約452,000人 (メンバーズカード 約448,000人・クレジットカード約4,000人)

●開発商品比率向上

33.0%



39.4%

(2007年6月末)

(2008年6月末)

【在庫コントロール】 プロパー消化率向上、開発商品の精度向上

【商品MDの構築】 最適な投入タイミング、展開方法の確立

人材マネジメント会社の設立

ゼビオナビゲーターズネットワーク(XNN)株式会社

《事業内容》販売業務請負業・人材育成事業・人材派遣事業

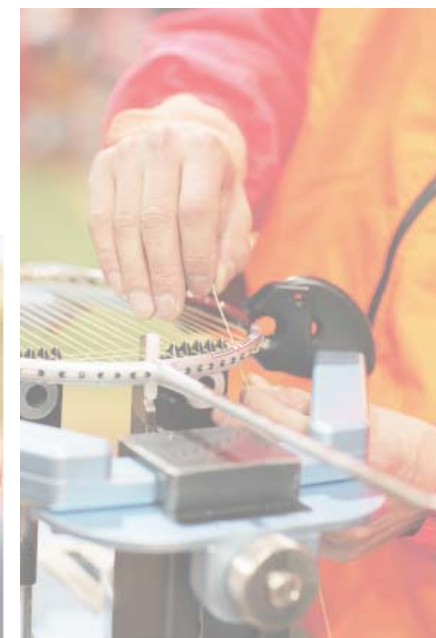
➤サービスの向上による競合との差別化

- ・人材教育
- ・専門知識が豊富な人材の確保

➤地域社会との交流、ネットワーク作り

- ・専門スキルを持つ人材の派遣

➤今後の採用計画



当期

来期以降

既存社内人材からの
採用・転籍

(中途採用) 専門スキルを保有する人材・元トップアスリートの採用

(新卒採用) 専門学校・高卒採用の開始

新たな業態へのチャレンジ《差別化戦略》



【使用シーン】

ランニング・ゴルフ

テニス・野球・ドライブ等



《X'tyle vision》

スポーツ眼鏡専門店 (インショップ店舗)

スポーツサングラス・フレームの提案

● スーパースポーツゼビオ須賀川店

● エルプレス池袋西口店



《BodyQ't(ボディキュット)》

サーキットトレーニングジム (インショップ店舗)

2店舗目オープン

● スーパースポーツゼビオ 郡山西ノ内店

(7月1日オープン) 23

商品戦略・販売戦略

《地域MDの構築による商品効率改善》

- 店舗への発注権限を委譲
 - ・個店対応力の強化
 - ・地域ニーズに合わせた商品構成
- チームオーダー、マーキングの積極的な獲得
- グループ会員情報(ポイントカード含む)の有効活用
 - ・クロスDMの精度向上、顧客情報分析の強化

《品質管理体制の強化》

- 品質管理部署の移管(子会社:株式会社カイザー)



当期の見通し【連結】

Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2008/3		2009/3(計画)		前期比 Year-on-year	
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %
売上高 Net Sales	144,515	100.0%	158,561	100.0%	14,045	9.7%
売上総利益 Gross Profit	55,135	38.2%	61,306	38.7%	6,170	11.2%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	43,881	30.4%	48,670	30.7%	4,788	10.9%
営業利益 Operating Income	11,253	7.8%	12,636	8.0%	1,382	12.3%
経常利益 Ordinary Income	12,637	8.7%	13,912	8.8%	1,274	10.1%
当期 純利益 Net Income	8,342	5.8%	8,810	5.6%	467	5.6%

当期の見通し【個別】

【Xebio】Non-Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2008/3		2009/3(計画)		前期比 Year-on-year	
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %
売上高 Net Sales	112,694	100.0%	123,935	100.0%	11,241	10.0%
売上総利益 Gross Profit	42,935	38.1%	47,765	38.5%	4,829	11.2%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	33,576	29.8%	37,426	30.2%	3,850	11.5%
営業利益 Operating Income	9,359	8.3%	10,338	8.3%	978	10.5%
経常利益 Ordinary Income	10,192	9.0%	11,109	9.0%	917	9.0%
当期 純利益 Net Income	6,009	5.3%	6,092	4.9%	82	1.4%