

# 2009年3月期 第3四半期決算発表資料

2009年1月30日

ゼビオ株式会社

XEBIO CO.,LTD.(8281)

## 2009年3月期第3四半期決算概況

- |                          |   |
|--------------------------|---|
| I. 第3四半期決算業績             | Third-Quarter Results of 2008   |
| II. 月次売上高・客数推移<br>部門別構成比 | Year-on-year monthly sports existing stores'<br>number of customers , customer purchasing price<br>& 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)

	2007/12		2008/12		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	105,918	100.0%	112,405	100.0%	6,487	6.1%	116,908	100.0%	96.1%
売上総利益 Gross Profit	40,310	38.1%	43,577	38.8%	3,267	8.1%	45,625	39.0%	95.5%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	32,562	30.7%	35,561	31.6%	2,998	9.2%	36,276	31.0%	98.0%
営業利益 Operating Income	7,747	7.3%	8,016	7.1%	268	3.5%	9,350	8.0%	85.7%
経常利益 Ordinary Income	8,808	8.3%	8,949	8.0%	141	1.6%	10,349	8.9%	86.5%
四半期 純利益 Net Income	6,169	5.8%	5,338	4.7%	▲ 830	▲ 13.5%	6,841	5.9%	78.0%

個別

【Xebio】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2007/12		2008/12		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	82,859	100.0%	88,053	100.0%	5,193	6.3%	91,176	100.0%	96.6%
売上総利益 Gross Profit	31,507	38.0%	33,675	38.2%	2,168	6.9%	35,523	39.0%	94.8%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	24,953	30.1%	27,095	30.8%	2,142	8.6%	27,815	30.5%	97.4%
営業利益 Operating Income	6,553	7.9%	6,579	7.5%	26	0.4%	7,707	8.5%	85.4%
経常利益 Ordinary Income	7,175	8.7%	7,199	8.2%	24	0.3%	8,307	9.1%	86.7%
四半期 純利益 Net Income	4,618	5.6%	3,683	4.2%	▲ 935	▲ 20.3%	4,860	5.3%	75.8%

	2007/12		2008/12		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	22,300	100.0%	23,258	100.0%	957	4.3%	24,587	100.0%	94.6%
売上総利益 Gross Profit	8,134	36.5%	8,818	37.9%	684	8.4%	9,034	36.7%	97.6%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	6,868	30.8%	7,512	32.3%	643	9.4%	7,526	30.6%	99.8%
営業利益 Operating Income	1,266	5.7%	1,306	5.6%	40	3.2%	1,507	6.1%	86.7%
経常利益 Ordinary Income	1,320	5.9%	1,356	5.8%	36	2.7%	1,547	6.3%	87.6%
四半期 純利益 Net Income	1,275	5.7%	1,303	5.6%	27	2.2%	1,519	6.2%	85.8%

## 連結

## Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1st Quarter			2nd Quarter			3rd Quarter					
	百万円	百分比 %	前期比 増減率 YOY Change	計画比 Compared to Forecast	百万円	百分比 %	前期比 増減率 Year-on-year	計画比 Compared to Forecast	百万円	百分比 %	前期比 増減率 Year-on-year	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	38,785	100.0%	5.8%	96.3%	34,974	100.0%	7.2%	97.0%	38,646	100.0%	5.4%	95.3%
売上総利益 Gross Profit	15,000	38.7%	7.1%	95.4%	13,347	38.2%	10.2%	97.0%	15,229	39.4%	7.3%	94.3%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	11,687	30.1%	9.9%	97.9%	11,232	32.1%	8.2%	97.0%	12,641	32.7%	9.5%	99.0%
営業利益 Operating Income	3,312	8.5%	▲1.7%	87.5%	2,115	6.0%	22.1%	96.8%	2,587	6.7%	▲2.2%	76.6%
経常利益 Ordinary Income	3,650	9.4%	▲3.1%	88.2%	2,371	6.8%	15.1%	94.5%	2,927	7.6%	▲1.8%	79.1%
四半期 純利益 Net Income	2,158	5.6%	▲21.8%	83.7%	1,172	3.4%	▲4.3%	71.2%	2,008	5.2%	▲8.1%	76.8%

個別

【Xebio】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1st Quarter			2nd Quarter			3rd Quarter					
	売上高	百分比 %	前期比 増減率 YOY Change	計画比 Compared to Forecast	売上高	百分比 %	前期比 増減率 Year-on-year	計画比 Compared to Forecast	売上高	百分比 %	前期比 増減率 Year-on-year	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	31,561	100.0%	5.8%	97.2%	27,435	100.0%	7.3%	98.1%	29,056	100.0%	5.8%	94.6%
売上総利益 Gross Profit	12,114	38.4%	6.0%	95.6%	10,361	37.8%	9.1%	97.4%	11,200	38.5%	5.9%	91.7%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	8,914	28.2%	8.9%	97.3%	8,524	31.1%	8.2%	96.9%	9,656	33.2%	8.7%	97.9%
営業利益 Operating Income	3,199	10.1%	▲1.4%	91.1%	1,836	6.7%	13.1%	99.7%	1,544	5.3%	▲8.4%	65.7%
経常利益 Ordinary Income	3,431	10.9%	▲1.1%	92.1%	1,993	7.3%	10.3%	98.2%	1,774	6.1%	▲6.5%	69.5%
四半期 純利益 Net Income	1,977	6.3%	▲20.8%	90.7%	814	3.0%	▲18.0%	68.5%	891	3.1%	▲20.9%	59.7%

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	94.7	104.3	97.8	102.8	103.8	96.1	98.7	106.3	95.3	99.2
			全店	102.3	112.3	104.6	109.0	110.9	102.6	105.9	114.5	100.4	106.8
		その他 Others	既存店	92.6	93.1	85.6	95.4	87.4	88.8	80.0	93.9	80.3	88.0
			全店	92.0	92.5	85.3	94.5	86.3	91.8	90.0	106.0	90.9	92.1
		全社 Total	既存店	94.6	103.9	97.3	102.6	103.5	95.9	97.8	105.8	94.7	98.8
			全店	102.0	111.7	103.8	108.5	110.3	102.3	105.2	114.1	100.1	106.3
	客数	スポーツ Sports	既存店	93.3	101.4	95.7	103.6	101.4	103.2	97.7	107.4	97.7	98.4
			全店	101.2	109.6	102.8	110.2	108.7	101.7	105.5	116.0	103.1	106.5
	客単価	スポーツ Sports	全店	101.6	102.7	102.2	98.9	102.0	100.9	100.6	98.7	97.3	100.2
	Victoria	売上高	全社 Total	既存店	97.5	99.7	94.0	103.2	100.2	93.5	91.1	103.7	87.9
全店				105.5	105.9	100.4	109.4	108.0	100.8	105.0	114.4	94.6	104.3

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)

	2007/12		2008/12		前期比 Year-on-year
		構成比 %		構成比 %	
ウィンタースポーツ Winter Sports	7,146	6.7%	7,340	6.5%	102.7%
ゴルフ Golf	25,603	24.2%	25,566	22.7%	99.9%
アスレチック Athletic	33,876	32.0%	37,067	33.0%	109.4%
トレーニングウェア Apparel	20,036	18.9%	21,443	19.1%	107.0%
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	14,750	13.9%	16,392	14.6%	111.1%
スポーツ用品・用具計 Sports total	101,412	95.7%	107,809	95.9%	106.3%
ファッション衣料計 Fashion	2,897	2.7%	2,583	2.3%	89.2%
その他計 Others	1,608	1.5%	2,012	1.8%	125.1%
合計 Total	105,918	100.0%	112,405	100.0%	106.1%

## 売上高【連結】 当期累計 既存店

Consolidated Net Sales

# 前年比: ▲1.7% 計画比: ▲5.2%

(Year-on-year)

(vs Forecast)

## 既存店前年増減比

Existing Stores Year-on-year

+

部門名	要因
アスレチック	シューズ: ランニングブームの高まりよるトレーニングシューズの好調 競技スポーツ: 機能性アンダーウェアの一般層への定着 ヴィクトリアにおける認知度の向上
アウトドア	トレッキング、キャンプ: 関東圏における需要拡大 マリン: ヒット商品(サンダル)の好調

-

部門名	要因
ゴルフ	クラブ: 前年のルール改正に伴う駆け込み需要の反動減
ウィンタースポーツ	ゲレンデ状況によるスキー用品、小物の買い控え

## 売上高【単体】 第3四半期 既存店

# 前年比: ▲1.8% 計画比: ▲5.1%

(Year-on-year)

(vs Forecast)

**既存店前年比 Existing Stores Year-on-year**


部門名	要因
アスレチック	野球、サッカー: 防寒アイテムの好調 他競技: 機能性アンダーウェアの一般層への定着 シューズ: ランニングブームの高まりによるトレーニングシューズの好調 ウェルネス: 健康志向の高まりによる健康食品、健康アクセサリ 好調



部門名	要因
ゴルフ	クラブ: 前年のルール改正に伴う駆け込み需要の反動減
トレーニングウェア	アウターの軟調、年明けクリアランスを見越した買い控え

## 売上高【ヴィクトリア】 第3四半期 既存店

**前年比: ▲6.7% 計画比: ▲6.7%**

(Year-on-year)

(vs Forecast)

既存店前年比 Existing Stores Year-on-year



部門名	要因
アスレチック	シューズ: ランニングブームによる需要増と商品構成の拡大 競技スポーツ: 商品構成の拡大と認知度向上
アウトドア	キャンプ、トレッキング: 需要定着化、エルブレス認知向上



部門名	要因
ゴルフ	クラブ: 前年のルール改正に伴う駆け込み需要の反動減
ウィンタースポーツ	首都圏近辺のゲレンデの雪不足による買い控え ファミリー向けスキーアイテムの買い控え

## 販売管理費【連結】

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

(百万円 Millions of Yen)

	2007/12		2008/12		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 Saling Expenses	2,381	2.2%	2,619	2.3%	238	10.0%	2,639	2.3%	▲ 19	99.3%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	2,843	2.7%	2,812	2.5%	▲ 30	▲1.1%	3,061	2.6%	▲ 249	91.9%
人件費 Labor Cost	12,731	12.0%	13,648	12.1%	917	7.2%	13,699	11.7%	▲ 50	99.6%
店舗費 Store Expenses	12,087	11.4%	13,514	12.0%	1,427	11.8%	13,890	11.9%	▲ 375	97.3%
その他管理費 Others	2,518	2.4%	2,965	2.6%	447	17.8%	2,988	2.6%	▲ 22	99.3%
合計 Total	32,562	30.7%	35,561	31.6%	2,998	9.2%	36,276	31.0%	▲ 714	98.0%

## 販売管理費【個別】

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

(百万円 Millions of Yen)

	2007/12		2008/12		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 Saling Expenses	1,426	1.7%	1,552	1.8%	125	8.8%	1,544	1.7%	7	100.5%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	2,225	2.7%	2,274	2.6%	48	2.2%	2,373	2.6%	▲ 98	95.8%
人件費 Labor Cost	10,070	12.2%	10,615	12.1%	545	5.4%	10,779	11.8%	▲ 163	98.5%
店舗費 Store Expenses	9,193	11.1%	10,320	11.7%	1,126	12.3%	10,690	11.7%	▲ 370	96.5%
その他管理費 Others	2,038	2.5%	2,333	2.6%	294	14.5%	2,427	2.7%	▲ 94	96.1%
合計 Total	24,953	30.1%	27,095	30.8%	2,142	8.6%	27,815	30.5%	▲ 720	97.4%

## 営業外損益・特別損益【連結】

Consolidated Other Income and Expenses  
Consolidated Extraordinary Gain & Loss

	《2007/12》	《2008/12》
<b>営業外収益</b>		
負ののれん償却額 Depreciation of negative goodwill	648百万円	648百万円
<b>特別利益</b>		
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	—
<b>特別損失</b>		
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.	80百万円	507百万円
投資有価証券評価損 Devaluation of invested securities	—	323百万円

## 貸借対照表【連結】

## Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2007/12	2008/12	増減額 Change
流動資産 Current assets	71,251	78,508	7,256
(たな卸資産) Inventories	37,738	48,408	10,670
固定資産 Fixed assets	59,893	71,722	11,828
負債 Liabilities	47,778	60,729	12,950
純資産 Net assets	83,365	89,501	6,135
総資産 Total assets	131,144	150,230	19,085

【たな卸資産(既存店前年比)】 ゼビオ(Xebio) 117.5% ・ ヴィクトリア(Victoria) 100.8%

16

## 貸借対照表【個別】

## 【Xebio】 Non-Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2007/12	2008/12	増減額 Change
流動資産 Current assets	58,073	57,254	▲ 819
(たな卸資産) Inventories	28,847	36,434	7,587
固定資産 Fixed assets	52,747	66,896	14,149
負債 Liabilities	32,132	41,821	9,689
純資産 Net assets	78,688	82,329	3,640
総資産 Total assets	110,821	124,151	13,329

## キャッシュ・フローの状況【連結】

## Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2007/12	2008/12	増減 Change
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from operating activities	283	▲ 194	▲ 477
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from investing activities	▲ 4,592	▲ 13,791	▲ 9,198
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from financing activities	▲ 1,306	▲ 1,371	▲ 65
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents at end of year	20,064	13,523	▲ 6,541

**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	8,062百万円
売上債権、営業貸付金の増加額 Increment of sales credit, loan	▲ 4,313百万円
たな卸資産の増加額 Increment of Inventories	▲ 12,656百万円
仕入債務の増加額 Increment of Debt	11,504百万円

**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.	▲ 6,494百万円
---	------------

**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	▲ 1,375百万円
--------------------------	------------

18

## 設備投資の状況

## Capital Expenditure and Others

(百万円 Millions of Yen)

連結 Consolidated	2007/3	2008/3	2008/12	2009/3(計画)
設備投資額 Capital Expenditure	16,726	7,018	8,533	10,748
減価償却費 Depreciation	2,230	2,791	2,548	3,969

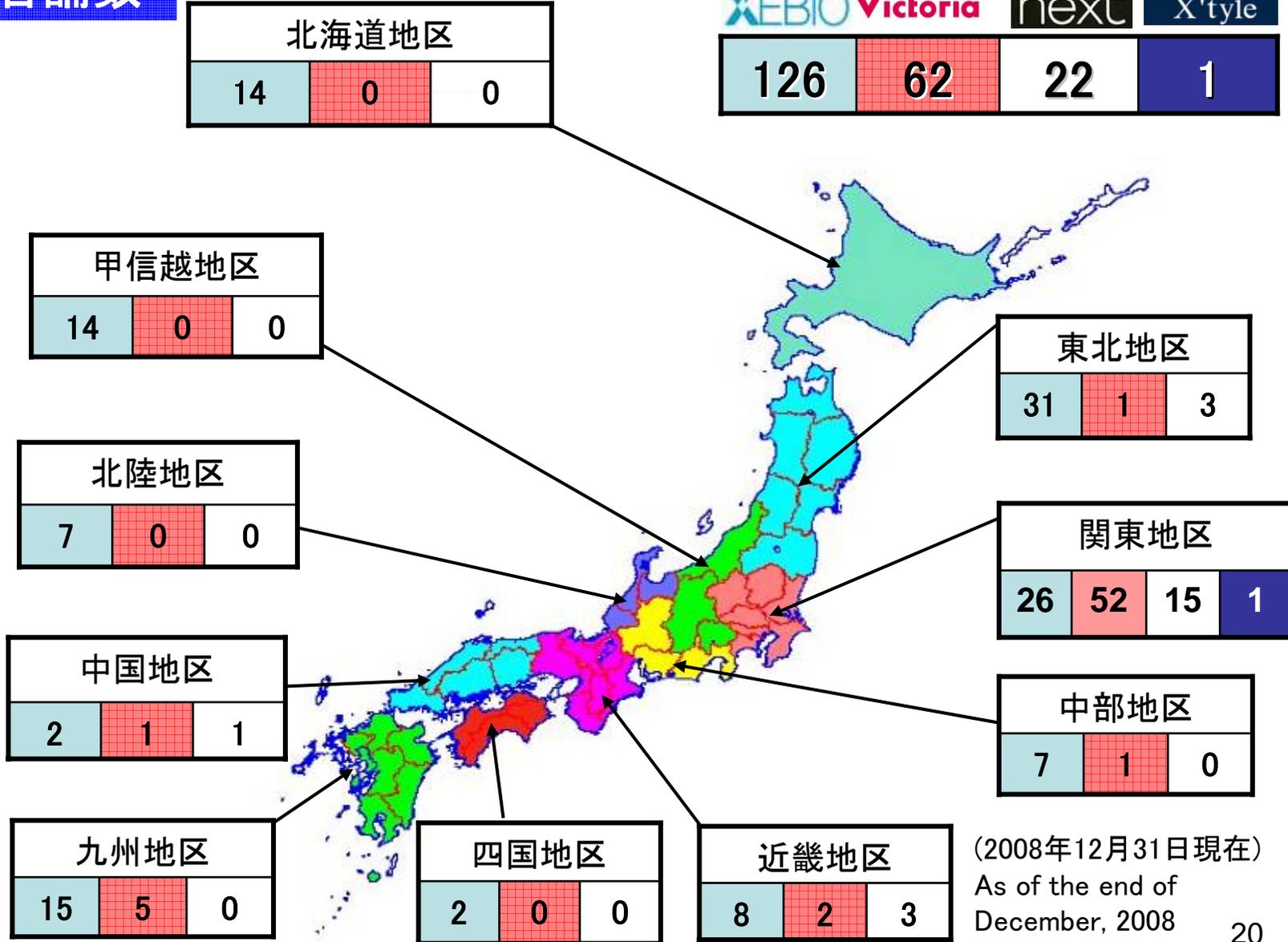
個別 Non-Consolidated	2007/3	2008/3	2008/12	2009/3(計画)
設備投資額 Capital Expenditure	6,253	5,785	8,224	10,274
減価償却費 Depreciation	1,798	2,250	2,081	3,414

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	X'tyle
126	62	22
		1



(2008年12月31日現在)  
As of the end of  
December, 2008

## 業態別店舗数

FY2008 Opened &amp; Closed stores

(2008年12月30日現在)  
As of the end of December, 2008

	期初	出店	退店	期末
	108	11	6	113
	9	0	1	8
	6	0	1	5
	19	3	0	22
	0	1	0	1
	23	1	0	24
	33	2	2	33
	5	0	0	5
計	203	18	10	211

※ゼビオメンズ店舗はネクスト店舗に含みます。

◇ 2008年12月期増収増益を確保

〔売上動向〕 既存店前年比  $\Delta 1.2\%$

- ◆ 主力部門のアスレチック好調（野球、サッカー、競技スポーツ他）。
- ◆ 昨年のゴルフクラブ買い替え特需の反動は縮小傾向。
- ◆ 年末の降雪と共に防寒関連商品の客数、買上点数増加。

〔荒利動向〕 前年比  $+ 0.2\%$

- ◆ (+) 新製品中心のウィンター部門販売。
- ◆ (-) 早期のファッション衣料の売価変更。

〔経費コントロール〕

- ◆ 宣伝販促計画の見直し（DMへシフトすることでレスポンス向上）。
- ◆ 稼働計画見直しと業務効率化による残業抑制。

〔設備投資〕

- ◆ POSシステムの全面入替完了。

## ◇ 2008年12月期増収増益を確保

### 〔売上動向〕 既存店前年比 $\Delta 3.8\%$

- ◆ 昨年のゴルフクラブ買い替え特需の反動は未だ継続。
- ◆ ゲレンデコンディションの影響でウィンター部門は軟調。
- ◆ アウトドア、アスレチック、シューズ、アパレル関連は全て好調維持。

### 〔売上総利益〕 前年比 $+1.4\%$

- ◆ 利益重視の施策実施。
- ◆ セールスマックスによる上昇。
- ◆ ポイント制度変更による改善。

### 〔経費コントロール〕

- ◆ コストパフォーマンスの高い宣伝販促の実施。
- ◆ 効率的な人員配置(繁忙店舗への支援体制)。

next

X'tyle

● next横浜元町店

表参道に続くプレミアショップ

新たなブランドロイヤリティの確立

- ・ 週末集客型、観光客の来店。
- ・ メンズの購買比率の上昇。



● X'tyle 越谷レイクタウン店

スポーツカジュアルを提案するセレクトショップ

スポーツとカジュアルの融合を実現

- ・ 単独業態としてのテストトライアル。
- ・ 開発商品の販売構成比高い。

# XEBIOCARD



## ◇ 順調な会員獲得と利用率の向上

《会員数》**474,000人** (2008年12月末)  **目標500,000人** (2009年3月末)

新規顧客の開拓

会員獲得スキルの向上



会員満足度の向上

新たな特典付加によるカードロイヤリティの向上



XEBIOCARD

 **Point Up Mall**

オンラインショッピングで特別ポイントを進呈  
提携ショップ 74社 (2009年1月現在)

New



ゼビオカード提示でスポーツ施設  
の利用優待提携施設  
207施設 (2009年1月現在)

マーケティング効果

初売DMの反応率向上。購買金額UP・単価UP

## ◆ グループ化に向けて順調な業績

- ◆ グループシナジー創出に向けた施策進行中 ⇒ マスタープラン策定中  
ゼビオ・ヴィクトリアでの下取り・買取りインフラ、環境の整備。  
クラブ買い換え需要喚起を狙った連動セールスの企画。  
連結決算取り込み準備（BSは11月末、損益は第4四半期での取り込み）。

## ◆ 第2四半期（6～11月）実績

売上高前年比 +18.2% 直営店69店舗、FC店168店舗。

営業利益前年比 + 8.0%

経常利益前年比 + 4.5%

## ◆ 順調な新規事業

練習場事業 ⇒ 5ヶ所目の練習場オープン。

eコマース事業 ⇒ オンラインショップ全面リニューアルによるページビュー急増。<sup>26</sup>

## 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%

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。