

**2011年3月期
第2四半期決算発表説明資料**

2010年11月5日

ゼビオ株式会社

XEBIO CO.,LTD.(8281)

第一部 2011年3月期 第2四半期決算概況

I . 第2四半期決算業績

Second 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)

	2009/9		2010/9		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	81,921	100.0%	84,696	100.0%	2,775	3.4%	86,003	100.0%	98.5%
売上総利益 Gross Profit	31,179	38.1%	32,335	38.2%	1,155	3.7%	33,175	38.6%	97.5%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	25,404	31.0%	26,346	31.1%	942	3.7%	26,907	31.3%	97.9%
営業利益 Operating Profit	5,775	7.1%	5,988	7.1%	213	3.7%	6,268	7.3%	95.5%
経常利益 Ordinary Profit	6,364	7.8%	6,557	7.7%	193	3.0%	6,689	7.8%	98.0%
四半期 純利益 Net Profit	3,650	4.5%	2,449	2.9%	▲ 1,200	▲ 32.9%	1,942	2.3%	126.1%

個別

【Xebio】 Non—Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2009/9		2010/9		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	59,790	100.0%	62,066	100.0%	2,275	3.8%	62,471	100.0%	99.4%
売上総利益 Gross Profit	22,716	38.0%	23,576	38.0%	860	3.8%	23,851	38.2%	98.8%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	17,625	29.5%	18,272	29.4%	647	3.7%	18,570	29.7%	98.4%
営業利益 Operating Profit	5,091	8.5%	5,303	8.5%	212	4.2%	5,280	8.5%	100.4%
経常利益 Ordinary Profit	5,444	9.1%	5,652	9.1%	208	3.8%	5,459	8.7%	103.5%
四半期 純利益 Net Profit	2,993	5.0%	1,890	3.0%	▲ 1,102	▲ 36.8%	1,619	2.6%	116.8%

(百万円 Millions of Yen)

	2009/9		2010/9		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	14,146	100.0%	13,775	100.0%	▲ 371	▲ 2.6%	14,229	100.0%	96.8%
売上総利益 Gross Profit	5,245	37.1%	5,209	37.8%	▲ 36	▲ 0.7%	5,349	37.6%	97.4%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	4,910	34.7%	4,983	36.2%	73	1.5%	5,020	35.3%	99.3%
営業利益 Operating Profit	335	2.4%	225	1.6%	▲ 110	▲ 32.8%	328	2.3%	68.7%
経常利益 Ordinary Profit	355	2.5%	238	1.7%	▲ 117	▲ 32.9%	341	2.4%	69.9%
四半期 純利益 Net Profit	311	2.2%	▲ 142	▲ 1.0%	▲ 454	—	▲ 254	▲ 1.8%	—

連結

Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1st Quarter				2nd 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
売上高 Net Sales	43,718	100.0%	1.2%	97.2%	40,978	100.0%	5.8%	99.9%
売上総利益 Gross Profit	16,963	38.8%	2.0%	97.0%	15,371	37.5%	5.6%	98.0%
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%
営業利益 Operating Profit	3,882	8.9%	1.7%	98.8%	2,106	5.1%	7.5%	90.1%
経常利益 Ordinary Profit	4,202	9.6%	2.1%	101.4%	2,354	5.7%	4.7%	92.5%
四半期 純利益 Net Profit	1,259	2.9%	▲48.3%	140.3%	1,190	2.9%	▲1.8%	114.0%

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	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	100.3
			全店	101.4	97.9	106.3	110.8	106.2	105.8	104.6
		全社 Total	既存店	97.4	94.4	100.4	105.9	101.4	100.7	100.0
			全店	100.6	97.4	104.9	110.1	105.8	105.8	103.8
	客数	スポーツ Sports	既存店	95.8	94.8	100.8	108.6	105.4	102.4	101.4
			全店	99.8	98.5	106.2	113.5	110.4	108.2	106.1
客単価	スポーツ Sports	全店	101.7	99.4	100.0	97.7	96.2	98.5	98.6	
Victoria	売上高	全社 Total	既存店	92.5	95.4	96.4	96.1	95.9	89.8	94.6
			全店	94.9	98.2	98.4	99.1	99.5	93.4	97.4

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)

	2009/9		2010/9		前期比 Year-on-year
		構成比 %		構成比 %	
ウィンタースポーツ Winter Sports	231	0.3%	209	0.2%	90.5%
ゴルフ Golf	23,195	28.3%	22,674	26.8%	97.8%
アスレチック Athletic	28,666	35.0%	30,679	36.2%	107.0%
トレーニングウェア Apparel	13,137	16.0%	13,354	15.8%	101.7%
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	12,983	15.9%	14,271	16.8%	109.9%
スポーツ用品・用具計 Sports total	78,213	95.5%	81,188	95.9%	103.8%
ファッション衣料計 Fashion	1,417	1.7%	1,013	1.2%	71.5%
その他計 Others	2,289	2.8%	2,495	2.9%	109.0%
合計 Total	81,921	100.0%	84,696	100.0%	103.4%

販売管理費【連結】

Breakdown of Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2009/9		2010/9		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	1,804	2.2%	1,841	2.2%	36	2.0%	1,806	2.1%	34	101.9%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	1,445	1.8%	1,611	1.9%	166	11.5%	1,880	2.2%	▲ 268	85.7%
人件費 Personnel Expenses	9,789	12.0%	10,164	12.0%	374	3.8%	10,090	11.7%	73	100.7%
店舗費 Facility Expenses	9,982	12.2%	10,474	12.4%	492	4.9%	10,596	12.3%	▲ 122	98.8%
その他管理費 Others	2,382	2.9%	2,255	2.7%	▲ 126	▲ 5.3%	2,533	2.9%	▲ 277	89.0%
合計 Total	25,404	31.0%	26,346	31.1%	942	3.7%	26,907	31.3%	▲ 560	97.9%

販売管理費【個別】

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

(百万円 Millions of Yen)

	2009/9		2010/9		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	1,036	1.7%	1,049	1.7%	12	1.2%	1,050	1.7%	▲ 1	99.9%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	1,049	1.8%	1,275	2.1%	226	21.6%	1,354	2.2%	▲ 79	94.2%
人件費 Personnel Expenses	6,835	11.4%	6,916	11.1%	81	1.2%	6,810	10.9%	105	101.6%
店舗費 Facility Expenses	7,269	12.2%	7,459	12.0%	189	2.6%	7,729	12.4%	▲ 270	96.5%
その他管理費 Others	1,434	2.4%	1,572	2.5%	138	9.6%	1,624	2.6%	▲ 52	96.8%
合計 Total	17,625	29.5%	18,272	29.4%	647	3.7%	18,570	29.7%	▲ 297	98.4%

営業外損益・特別損益【連結】

Non-operating income and expenses
Extraordinary income and loss

	《2009/9》	《2010/9》
営業外収益		
負ののれん償却額 Amortization of negative goodwill	433百万円	433百万円
特別損失		
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	64百万円	78百万円
減損損失 Impairment loss	315百万円	139百万円
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	2010/9	増減額 Change
流動資産 Current assets	78,989	75,085	▲ 3,904
(たな卸資産) Inventories	40,052	37,120	▲ 2,932
固定資産 Fixed assets	69,303	70,597	1,294
負債 Liabilities	54,225	49,853	▲ 4,372
純資産 Net assets	94,067	95,830	1,762
総資産 Total assets	148,293	145,683	▲ 2,610

【たな卸資産(既存店前年比)】 ゼビオ(Xebio) 94.5% ・ ヴィクトリア(Victoria) 98.4%

貸借対照表【個別】

【Xebio】 Non-Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2010/3	2010/9	増減額 Change
流動資産 Current assets	57,141	55,454	▲ 1,686
(たな卸資産) Inventories	29,110	26,398	▲ 2,712
固定資産 Noncurrent assets	63,919	64,135	216
負債 Liabilities	36,717	34,040	▲ 2,677
純資産 Net assets	84,343	85,550	1,206
総資産 Total assets	121,061	119,590	▲ 1,470

キャッシュ・フローの状況【連結】

Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2009/9	2010/9	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	1,093	1,543	449
投資活動によるキャッシュ・フロー Net cash provided by (used in) investing activities	▲ 589	▲ 2,263	▲ 1,673
財務活動によるキャッシュ・フロー Net cash provided by (used in) financing activities	▲ 1,126	▲ 583	543
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents	12,572	20,968	8,396

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	4,352百万円
売上債権、営業貸付金の増加額	Increase in accounts receivable-trade and operating loans receivable	▲283百万円
たな卸資産の増減額	Increase/Decrease in Inventories	2,932百万円
仕入債務の増減額	Increase/Decrease in notes and accounts payable-trade	▲6,624百万円

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	▲1,585百万円
----------------	------------------------------------	-----------

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	▲ 672百万円
---------	---------------------	----------

設備投資の状況

Capital Expenditure and Others

(百万円 Millions of Yen)

連結 Consolidated	2009/3	2010/3	2010/9
設備投資額 Capital Expenditure	9,878	8,354	3,213
減価償却費 Depreciation	3,822	4,054	1,999

個別 Non-Consolidated	2009/3	2010/3	2010/9
設備投資額 Capital Expenditure	9,313	5,708	2,058
減価償却費 Depreciation	3,017	3,240	1,578











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

FY2009 Opened & Closed stores

(2010年9月30日現在)

As of the end of September, 2010

運営会社	ショップブランド	期初	出店	退店	期末
XEBIO		118	4	2	120
		7	-	-	7
		4	-	-	4
		17	-	-	17
		1	-	-	1
Victoria		25	-	(1)※	24
		33	(1)※	2	32
		5	-	-	5
Golf Partner		88	11	3	96
Festival Golf		5	-	-	5
計		303	15	7	311

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 Golf26店舗
- ・ゴルフパートナーのフランチャイズ店166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%