

2013年3月期 決算発表説明資料

2013年5月10日

ゼビオ株式会社

XEBIO CO.,LTD.(8281)

2013年3月期 決算概況

- I. 連結決算業績
- II. 部門別構成比・月次売上高・客数推移
- III. 個社別業績
- IV. その他

連結

Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

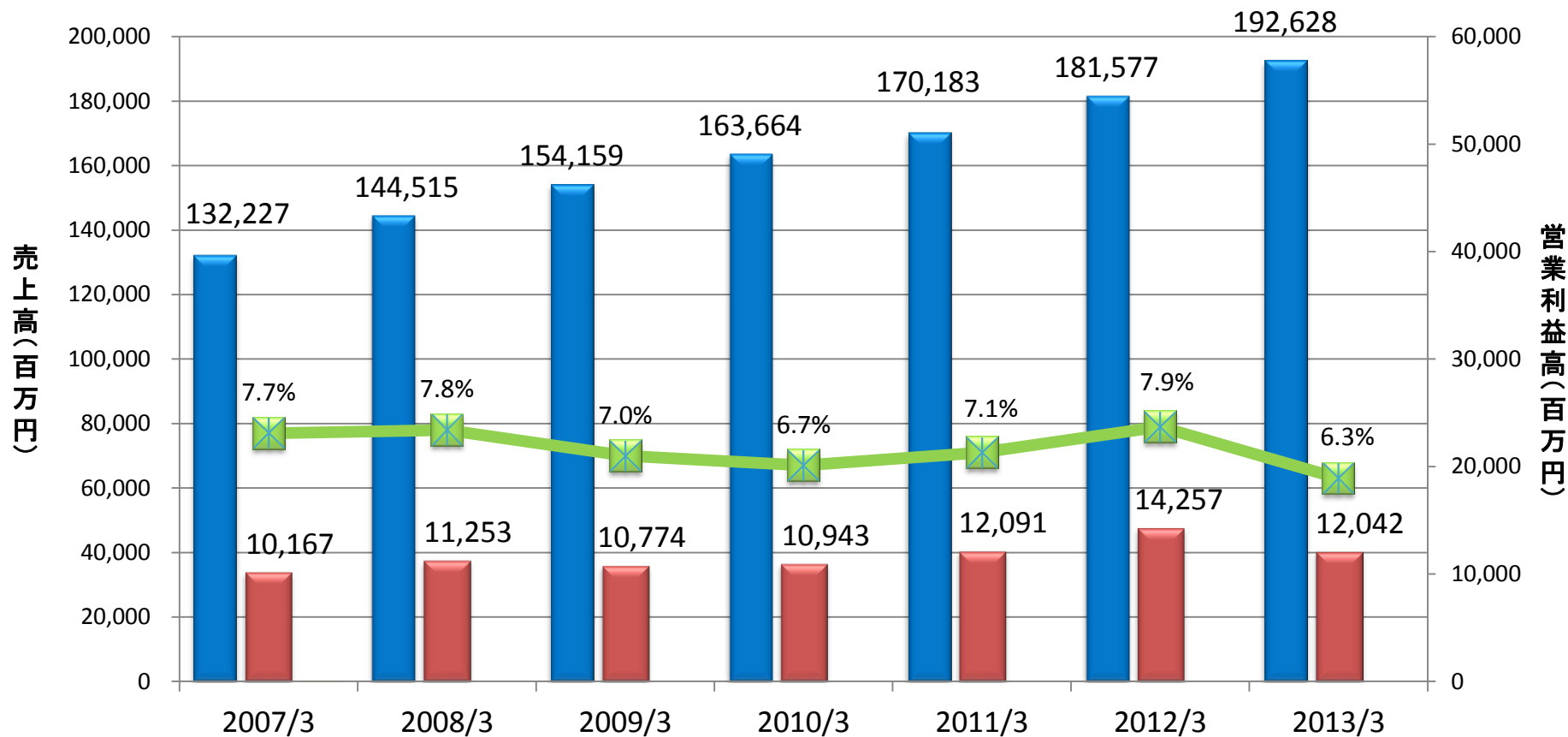
	2012/3		2013/3		前期比 Year-on-year		修正計画値 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Difference	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	181,577	100.0%	192,628	100.0%	11,051	6.1%	192,556	100.0%	100.0%
売上総利益 Gross Profit	71,730	39.5%	75,490	39.2%	3,760	5.2%	75,112	39.0%	100.5%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	57,473	31.7%	63,448	32.9%	5,974	10.4%	63,280	32.9%	100.3%
営業利益 Operating Profit	14,257	7.9%	12,042	6.3%	▲ 2,214	▲ 15.5%	11,831	6.1%	101.8%
経常利益 Ordinary Profit	14,658	8.1%	12,471	6.5%	▲ 2,186	▲ 14.9%	12,123	6.3%	102.9%
当期純利益 Net Profit	7,772	4.3%	6,332	3.3%	▲ 1,440	▲ 18.5%	6,255	3.2%	101.2%

連結

Consolidated Results of Operations

売上高・営業利益高推移(連結)

売上高 営業利益 営業利益率



販売管理費【連結】

Breakdown of Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2012/3		2013/3		前期比 Year-on-year		修正計画値 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	4,186	2.3%	4,770	2.5%	584	14.0%	4,806	2.5%	▲ 35	99.3%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	4,482	2.5%	4,933	2.6%	451	10.1%	4,823	2.5%	109	102.3%
人件費 Personnel Expenses	21,776	12.0%	23,339	12.1%	1,562	7.2%	23,320	12.1%	18	100.1%
店舗費 Facility Expenses	22,080	12.2%	24,444	12.7%	2,363	10.7%	24,338	12.6%	105	100.4%
その他管理費 Others	4,948	2.7%	5,960	3.1%	1,012	20.5%	5,991	3.1%	▲ 30	99.5%
合計 Total	57,473	31.7%	63,448	32.9%	5,974	10.4%	63,280	32.9%	167	100.3%

連結

Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1st Quarter			2nd Quarter			3rd Quarter			4rd Quarter						
	百万円	百分比 %	前期比 増減率 Year-on-year	期初 計画比 Compared to Forecast	百万円	百分比 %	前期比 増減率 Year-on-year	期初 計画比 Compared to Forecast	百万円	百分比 %	前期比 増減率 Year-on-year	期初 計画比 Compared to Forecast	百万円	百分比 %	前期比 増減率 Year-on-year	期初 計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	49,018	100.0%	7.8%	97.7%	46,024	100.0%	7.6%	96.6%	48,743	100.0%	4.9%	97.8%	48,842	100.0%	4.2%	96.9%
売上総利益 Gross Profit	19,514	39.8%	6.2%	95.9%	17,615	38.3%	5.6%	94.6%	20,159	41.4%	7.6%	98.1%	18,201	37.3%	1.4%	91.8%
販売費及び 一般管理費 S.G&A Expenses	15,265	31.1%	13.0%	98.6%	15,566	33.8%	13.3%	100.0%	16,672	34.2%	8.2%	99.2%	15,944	32.6%	7.7%	98.6%
営業利益 Operating Profit	4,249	8.7%	▲12.5%	87.3%	2,049	4.5%	▲30.3%	66.9%	3,487	7.2%	5.1%	93.5%	2,256	4.6%	▲28.2%	61.8%
経常利益 Ordinary Profit	4,248	8.7%	▲14.3%	86.6%	2,236	4.9%	▲26.8%	71.7%	3,688	7.6%	9.9%	97.8%	2,295	4.7%	▲30.2%	62.9%
当期純利益 Net Profit	2,433	5.0%	▲14.3%	83.8%	1,057	2.3%	▲42.0%	58.5%	2,382	4.9%	46.5%	101.6%	455	0.9%	▲69.3%	25.0%

部門別売上高構成比(連結)

Consolidated Sales Segmented by Product Mix

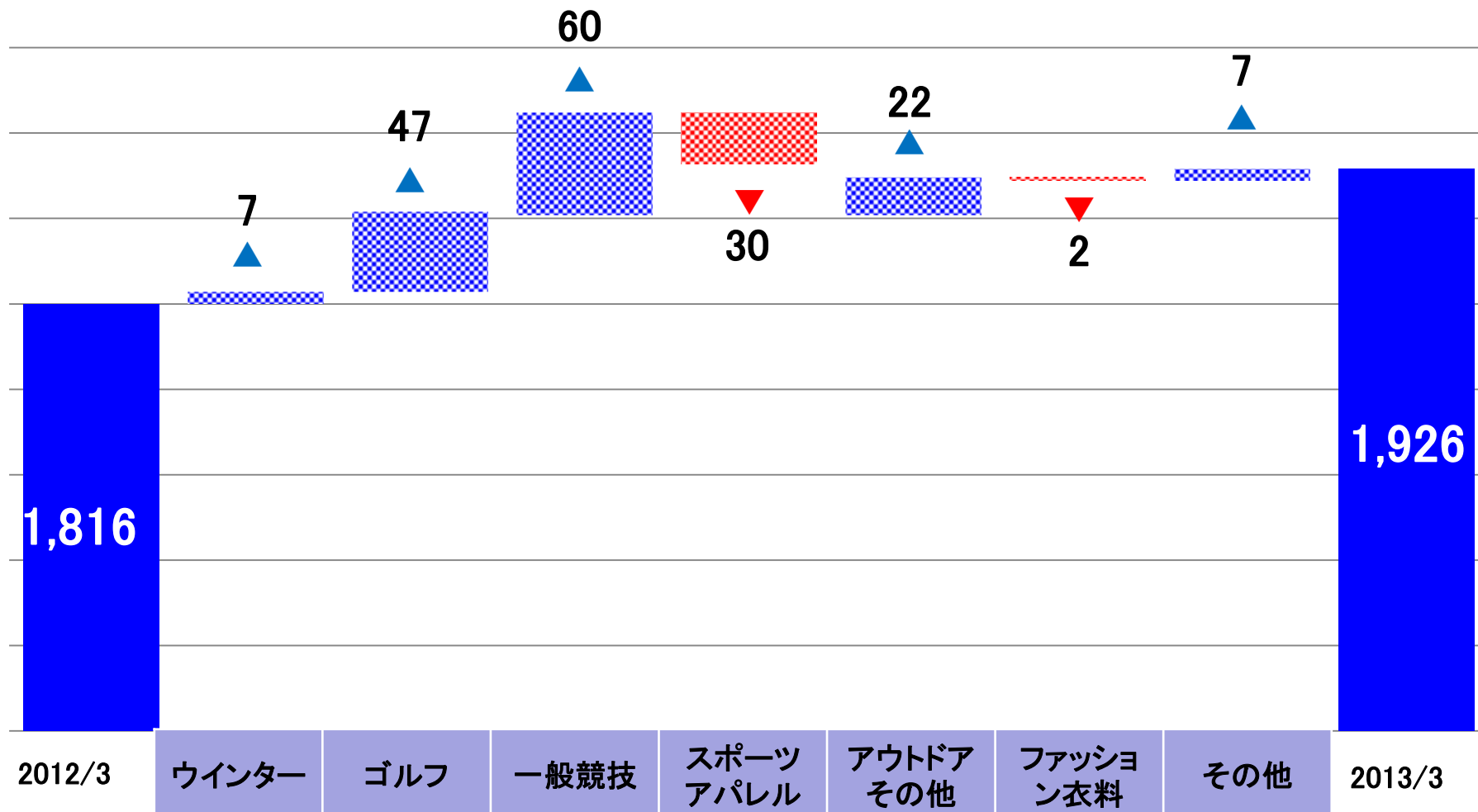
(百万円 Millions of Yen)

		2012/3		2013/3		前期比 Year-on- year
			構成比 %		構成比 %	
ウィンタースポーツ Winter Sports		17,363	9.6%	18,101	9.4%	104.3%
ゴルフ Golf		42,001	23.1%	46,710	24.2%	111.2%
一般競技スポーツ(アスレチック・シューズ他) Athletic		57,001	31.4%	62,981	32.7%	110.5%
スポーツアパレル(トレーニングウェア他) Sports Apparel		31,110	17.3%	28,097	14.6%	90.3%
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others		26,065	14.4%	28,294	14.7%	108.6%
スポーツ用品・用具計 Sports total		173,542	95.6%	184,184	95.6%	106.1%
ファッション衣料計 Fashion		1,673	0.9%	1,429	0.7%	85.4%
その他計 Others		6,360	3.5%	7,014	3.6%	110.3%
合計 Total		181,577	100.0%	192,628	100.0%	106.1%

部門別売上高構成比(連結)

Consolidated Sales Segmented by Product Mix

(億円 a hundred Millions of Yen)



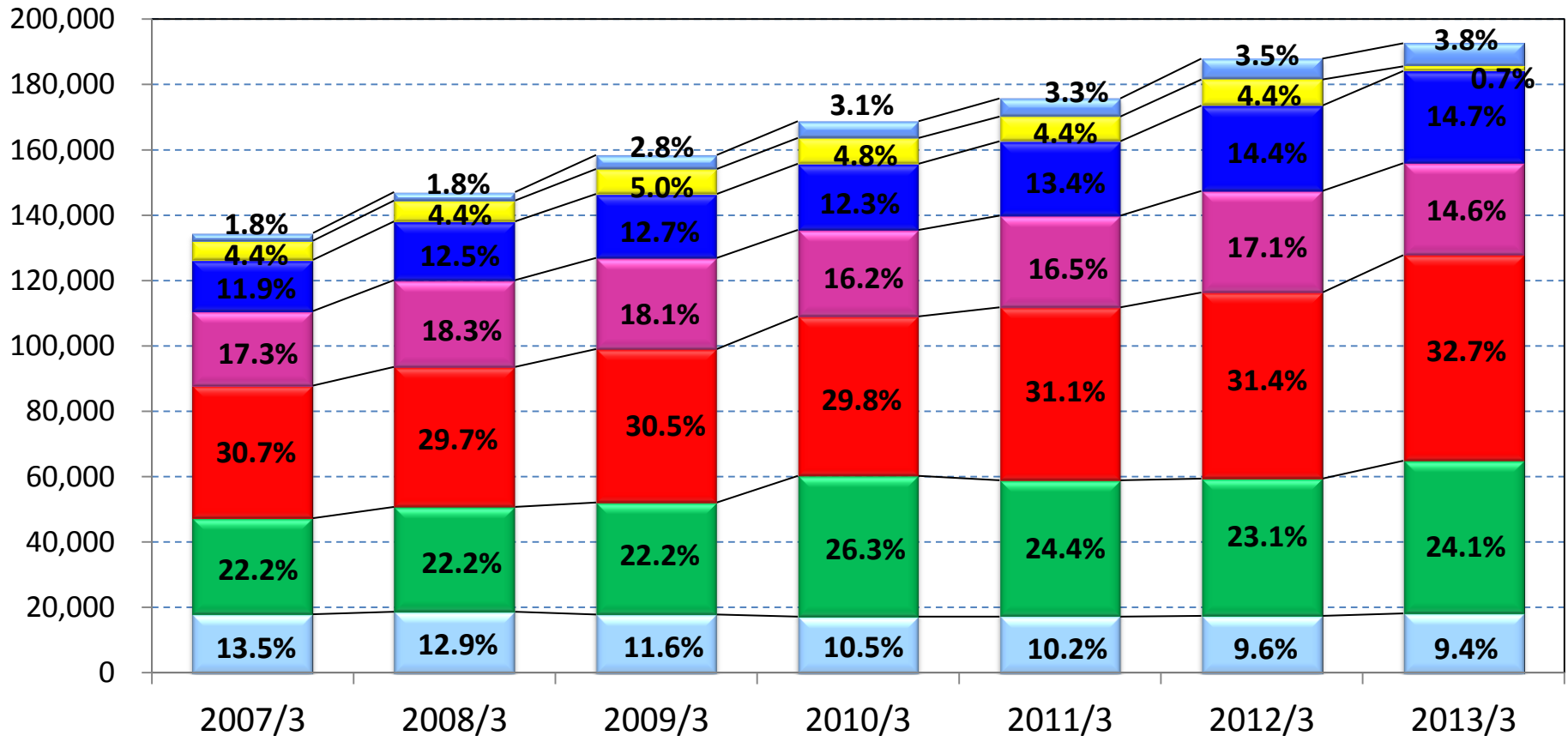
部門別売上高構成比(連結)

Consolidated Sales Segmented by Product Mix

(百万円 Millions of Yen)

部門別売上構成比推移(連結)

■ ウィンタースポーツ ■ ゴルフ ■ 一般競技 ■ スポーツアパレル ■ アウトドア・その他 ■ ファッション・その他 ■ その他計



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	1月	2月	3月	累計
Xebio	売上高	スポーツ Sports	既存店	106.0	93.3	103.5	94.6	103.6	103.1	91.6	103.6	98.3	96.1	98.4	100.6	99.0
			全店	111.3	97.9	109.3	100.3	109.9	110.0	97.1	108.6	102.3	100.5	103.0	105.1	104.2
		全社 Total	既存店	105.9	93.1	103.2	94.5	103.5	103.0	91.4	103.5	98.3	96.1	98.4	100.8	99.0
			全店	108.6	97.5	108.6	100.0	109.6	109.9	96.8	108.4	102.2	100.5	102.8	105.0	103.7
	客数	スポーツ Sports	既存店	102.8	92.5	100.1	92.1	103.9	103.8	92.5	98.5	96.0	92.0	96.4	103.7	97.6
			全店	108.3	97.4	106.1	98.0	110.5	111.1	98.3	103.3	100.4	96.4	100.9	108.4	103.0
客単価	スポーツ Sports	全店	102.8	100.5	103.0	102.3	99.4	99.0	98.8	105.1	101.9	104.3	102.0	96.9	101.1	
Victoria	売上高	全社 Total	既存店	114.7	96.8	102.7	95.8	99.7	104.0	94.7	108.7	103.3	97.6	102.5	106.7	101.7
			全店	121.2	103.9	111.6	104.1	108.6	110.0	100.1	115.8	108.0	102.2	107.1	110.9	108.0
土日祝日数前年比				0	▲2	1	▲1	0	1	▲2	▲1	1	0	1	1	▲3

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

個別

【Xebio】 Non—Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2012/3		2013/3		前期比 Year-on-year		修正計画値 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	133,015	100.0%	137,991	100.0%	4,975	3.7%	138,198	100.0%	99.9%
売上総利益 Gross Profit	52,526	39.5%	53,668	38.9%	1,141	2.2%	53,416	38.7%	100.5%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	39,952	30.0%	42,875	31.1%	2,923	7.3%	42,943	31.1%	99.8%
営業利益 Operating Profit	12,573	9.5%	10,792	7.8%	▲ 1,781	▲ 14.1%	10,473	7.6%	103.0%
経常利益 Ordinary Profit	13,282	10.0%	11,326	8.2%	▲ 1,956	▲ 14.7%	10,950	7.9%	103.4%
当期純利益 Net Profit	7,324	5.5%	6,127	4.4%	▲ 1,197	▲ 16.3%	5,946	4.3%	103.0%

販売管理費【個別】

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

(百万円 Millions of Yen)

	2012/3		2013/3		前期比 Year-on-year		修正計画値 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	2,380	1.8%	2,635	1.9%	255	10.7%	2,637	1.9%	▲ 1	99.9%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	3,660	2.8%	4,017	2.9%	357	9.8%	3,980	2.9%	37	100.9%
人件費 Personnel Expenses	14,773	11.1%	15,491	11.2%	718	4.9%	15,493	11.2%	▲ 1	100.0%
店舗費 Facility Expenses	15,673	11.8%	16,976	12.3%	1,303	8.3%	17,031	12.3%	▲ 54	99.7%
その他管理費 Others	3,464	2.6%	3,753	2.7%	289	8.3%	3,800	2.8%	▲ 46	98.8%
合計 Total	39,952	30.0%	42,875	31.1%	2,923	7.3%	42,943	31.1%	▲ 67	99.8%

個別

ゴルフアパレル、トレッキング、
ランニング用品等の強化商品の好調続く

戦略的に商品投入した商品が好調に推移。

天候不順と商品ミックスの変化による
荒利率の低下

季節の変化の遅れによりスポーツアパレルの荒利率が低下。
前年震災特需の反動によりキャンプ用品の売上低下と、
ゴルフの売上増加にともなう商品ミックスの変化により
荒利率が低下。

ヴィクトリア

【Victoria】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2012/3		2013/3		前期比 Year-on-year		修正計画値 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	30,075	100.0%	32,467	100.0%	2,391	8.0%	32,495	100.0%	99.9%
売上総利益 Gross Profit	11,386	37.9%	12,326	38.0%	940	8.3%	12,349	38.0%	99.8%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	10,508	34.9%	11,294	34.8%	785	7.5%	11,301	34.8%	99.9%
営業利益 Operating Profit	878	2.9%	1,032	3.2%	154	17.6%	1,048	3.2%	98.5%
経常利益 Ordinary Profit	910	3.0%	1,049	3.2%	138	15.2%	1,061	3.3%	98.9%
当期純利益 Net Profit	309	1.0%	473	1.5%	163	53.0%	575	1.8%	82.1%

ヴィクトリア

ウィンター用品の売上回復

学生を対象とした業界をあげて取り組んだプロモーションの実績や降雪状況に恵まれ、ウィンタースポーツの活性化に取り組んだ結果、好調に推移。

ゴルフ用品の売上好調

ゴルフ店の大型改装により増収確保。
さらに大型商品のモデルチェンジの後押しもあり
ゴルフグッズが好調に推移。

貸借対照表【連結】

Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2012/3	2013/3	
			増減額 Change
流動資産 Current assets	94,909	94,173	▲ 735
(たな卸資産) Inventories	42,501	47,257	4,755
固定資産 Fixed assets	69,849	73,620	3,770
負債 Liabilities	60,793	58,029	▲ 2,763
純資産 Net assets	103,966	109,764	5,798
総資産 Total assets	164,759	167,793	3,034

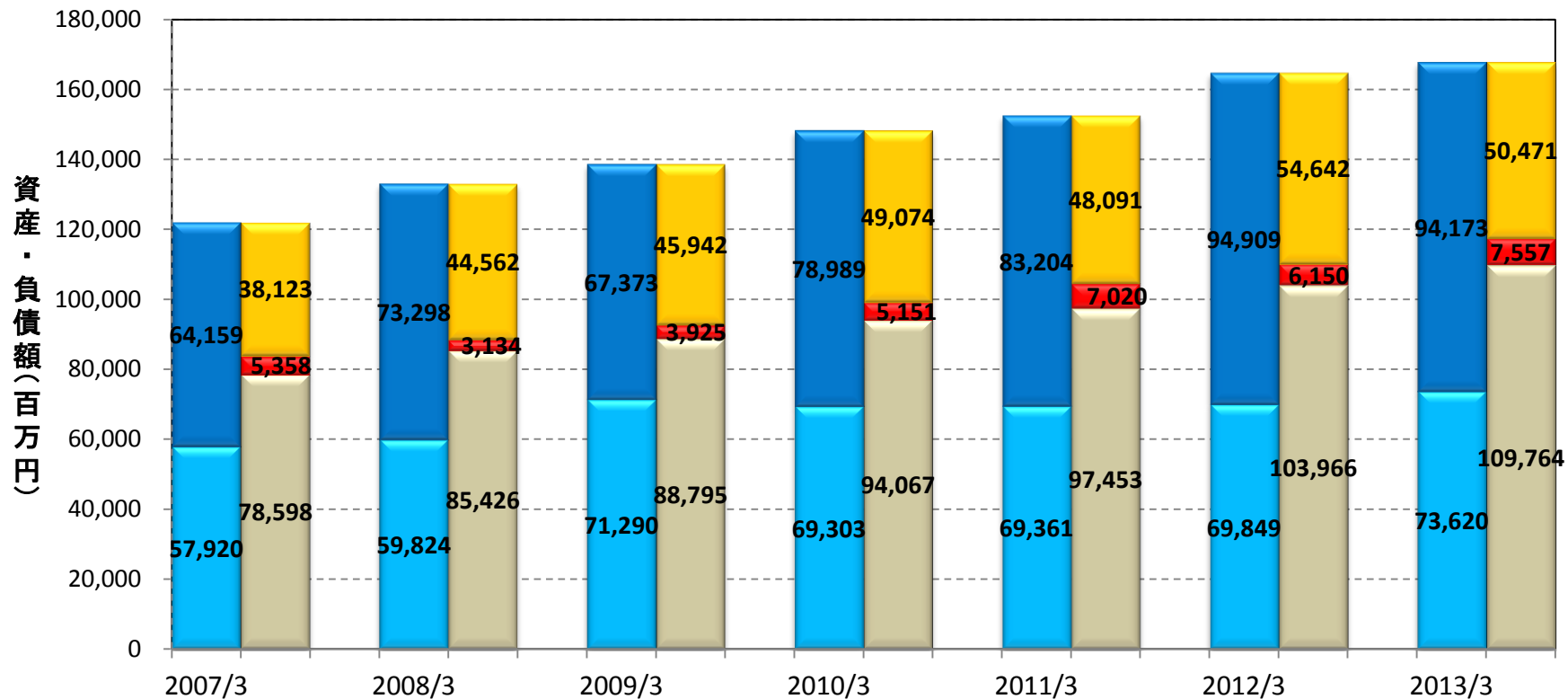
【たな卸資産(既存店前年比)】 ゼビオ(Xebio) 104.2% ・ ヴィクトリア(Victoria) 105.1%

貸借対照表【連結】

Consolidated Balance Sheets Summary

資産・負債額推移(連結)

■ 純資産 ■ 固定負債 ■ 流動負債 ■ 固定資産 ■ 流動資産



貸借対照表【個別】

【Xebio】 Non-Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2012/3	2013/3	増減額
			Change
流動資産 Current assets	72,310	70,273	▲ 2,036
(たな卸資産) Inventories	30,328	33,293	2,964
固定資産 Noncurrent assets	64,235	67,687	3,451
負債 Liabilities	43,604	39,741	▲ 3,863
純資産 Net assets	92,941	98,219	5,278
総資産 Total assets	136,545	137,961	1,415

キャッシュ・フローの状況【連結】

Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

		2012/3	2013/3	増減 Change
営業活動によるキャッシュ・フロー cash provided by (used in) operating activities	Net	14,221	3,092	▲11,128
投資活動によるキャッシュ・フロー provided by (used in) investing activities	Net cash	▲5,414	▲9,712	▲4,298
財務活動によるキャッシュ・フロー provided by (used in) financing activities	Net cash	▲3,694	▲2,088	1,606
現金及び現金同等物の期末残高 cash equivalents	Cash and	32,878	24,322	▲8,555

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	11,233百万円
売上債権、営業貸付金の増加額	Increase in accounts receivable-trade and operating loans receivable	▲1,430百万円
たな卸資産の増減額	Increase/Decrease in Inventories	▲4,753百万円
仕入債務の増減額	Increase/Decrease in notes and accounts payable-trade	▲1,898百万円
法人税等の支払額	Income taxes paid	▲7,529百万円

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	▲4,090百万円
定期預金の増減額	Decrease (Increase) in time deposits	▲1,000百万円

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	▲1,462百万円
---------	---------------------	-----------

設備投資の状況

Capital Expenditure and Others

(百万円 Millions of Yen)

連結 Consolidated	2011/3	2012/3	2013/3
設備投資額 Capital Expenditure	6,202	7,542	9,211
減価償却費 Depreciation	4,282	4,515	5,373









個別 Non-Consolidated	2011/3	2012/3	2013/3
設備投資額 Capital Expenditure	4,497	6,236	6,902
減価償却費 Depreciation	3,323	3,540	4,286

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

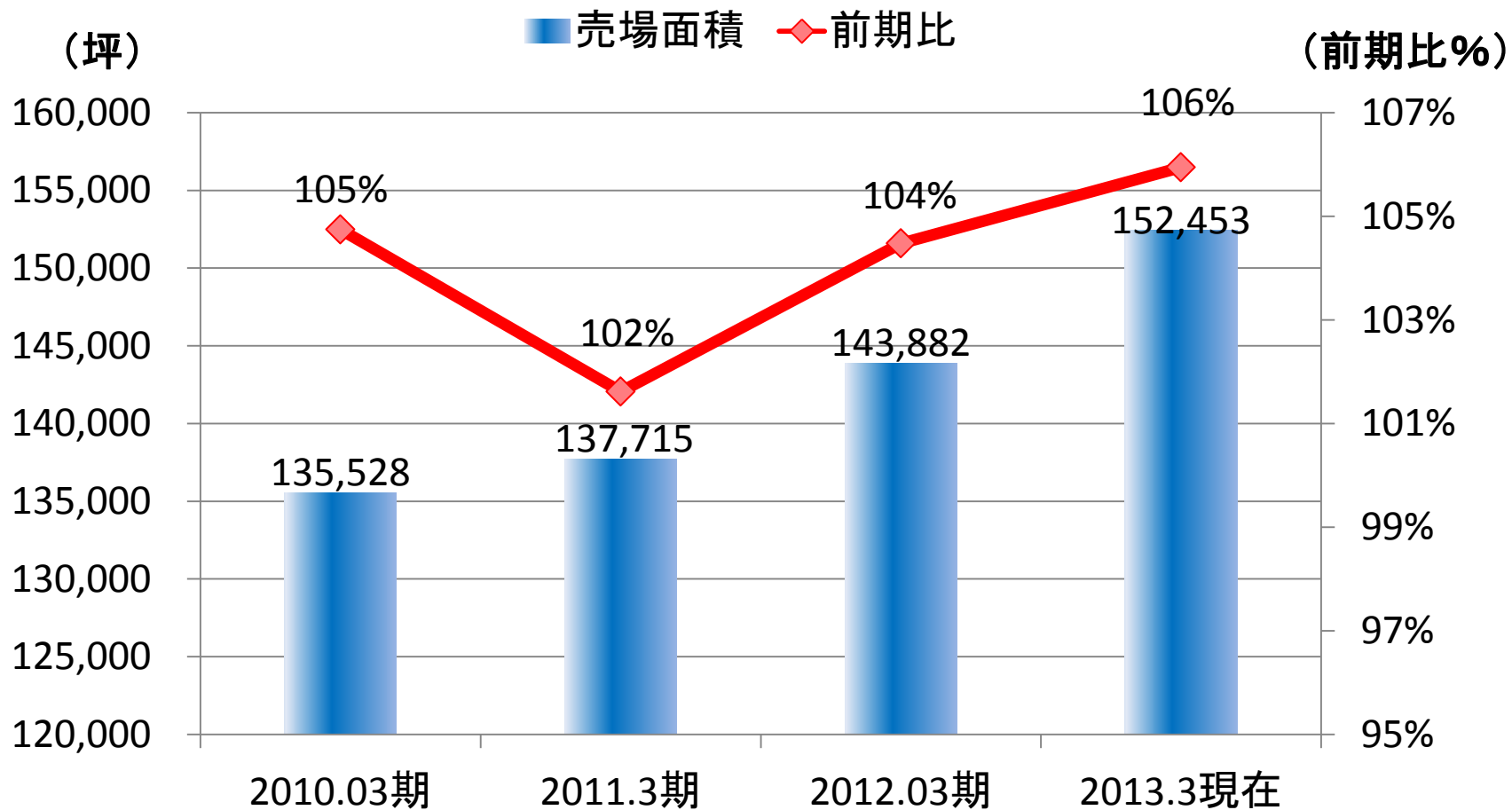
FY2013 Opened & Closed stores

(2013年3月31日現在)
As of the end of march, 2013

	ショップブランド	期初	出店	退店	期末
総合 スポーツ		125	9	—	134
		8	—	1	7
		24	1	1	24
ゴルフ	 他	152	8(1)	1(1)	159
		110	17	—	127
	 中古ゴルフクラブ専門店	4	—	1	3
アウトドア	 feel the earth, open-air sports	8	4(3)	—	12(3)
ファッション	 他	13	1	1	13
計		444	40	5	479

- ・スーパースポーツゼビオの出店には海外(上海、韓国)店舗2店舗が含まれます。
- ・ヴィクトリアゴルフ(他)159店には、ゼビオ(株)が運営する店舗127店と(株)ヴィクトリアが運営する32店が含まれます。
- ・ヴィクトリアゴルフの出店・退店の(1)は業態変更によるもので売場面積の変更はございません。
- ・エルブレス出店(3)はゼビオ(株)による運営です。
- ・ゴルフパートナーには、フランチャイズ店136店は含みません。

【連結売場面積推移】





次期計画

当期の見通し【連結】

	2013/3		2014/3		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	192,628	100.0%	203,053	100.0%	10,425	5.4%
売上総利益 Gross Profit	75,490	39.2%	80,276	39.5%	4,785	6.3%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	63,448	32.9%	67,379	33.2%	3,931	6.2%
営業利益 Operating Profit	12,042	6.3%	12,896	6.4%	853	7.1%
経常利益 Ordinary Profit	12,471	6.5%	13,033	6.4%	561	4.5%
当期純利益 Net Profit	6,332	3.3%	6,547	3.2%	214	3.4%

当期の見通し【単体】

	2013/3		2014/3		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	137,991	100.0%	143,176	100.0%	5,185	3.8%
売上総利益 Gross Profit	53,668	38.9%	56,242	39.3%	2,573	4.8%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	42,875	31.1%	44,890	31.4%	2,014	4.7%
営業利益 Operating Profit	10,792	7.8%	11,352	7.9%	559	5.2%
経常利益 Ordinary Profit	11,326	8.2%	11,729	8.2%	403	3.6%
当期純利益 Net Profit	6,127	4.4%	6,452	4.5%	324	5.3%

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。



こころを動かすスポーツ。

XEBIO ゼビオグループ
GROUP