

# 2012年3月期 決算発表説明資料

2012年5月11日

ゼビオ株式会社

XEBIO CO.,LTD.(8281)

# 第一部 2012年3月期 決算概況

## I. 決算業績

Result of operations of the year

## 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)

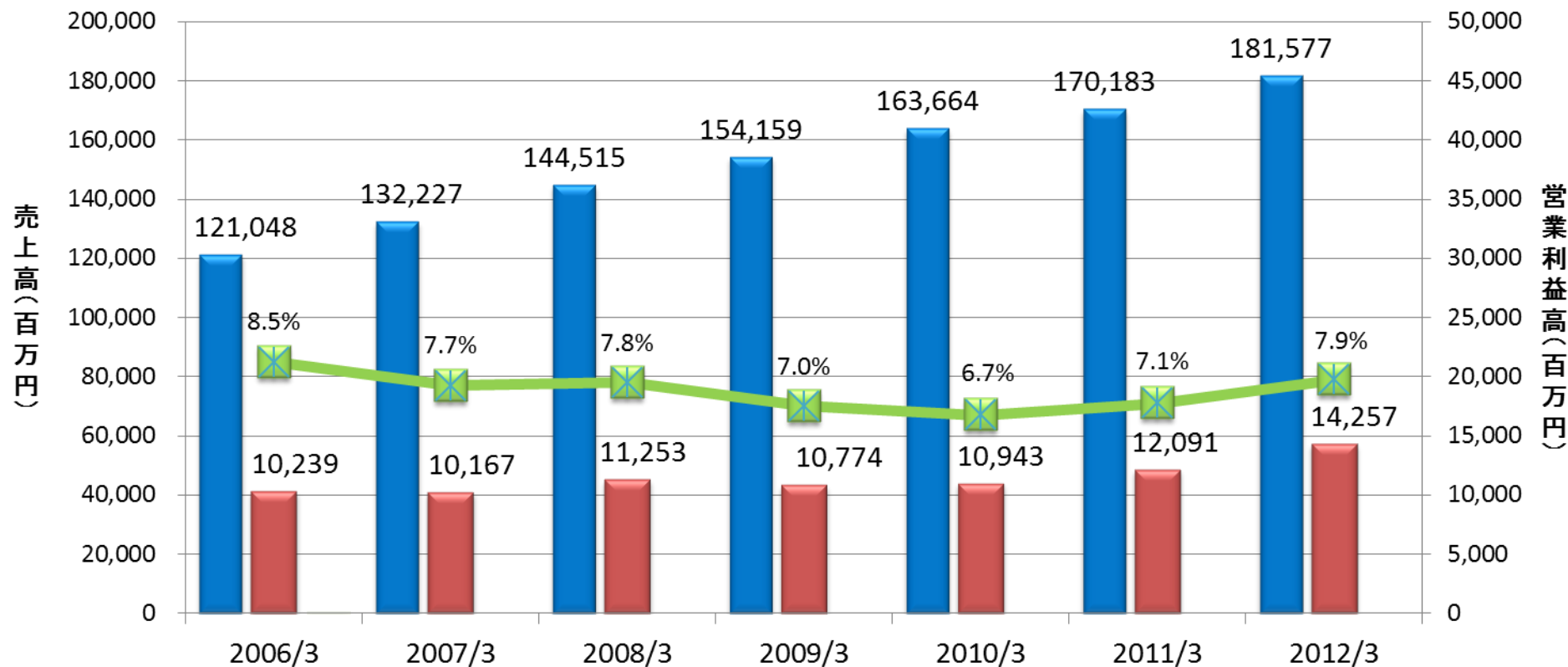
	2011/3		2012/3		前期比 Year-on-year		計画値 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Difference	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	170,183	100.0%	181,577	100.0%	11,393	6.7%	180,054	100.0%	100.8%
売上総利益 Gross Profit	65,731	38.6%	71,730	39.5%	5,999	9.1%	71,411	39.7%	100.4%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	53,640	31.5%	57,473	31.7%	3,833	7.1%	56,634	31.5%	101.5%
営業利益 Operating Profit	12,091	7.1%	14,257	7.9%	2,166	17.9%	14,777	8.2%	96.5%
経常利益 Ordinary Profit	12,797	7.5%	14,658	8.1%	1,859	14.5%	14,925	8.3%	98.2%
当期 純利益 Net Profit	4,618	2.7%	7,772	4.3%	3,153	68.3%	8,373	4.7%	92.8%

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



個別

【Xebio】 Non—Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2011/3		2012/3		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	123,390	100.0%	133,015	100.0%	9,625	7.8%	131,090	100.0%	101.5%
売上総利益 Gross Profit	47,412	38.4%	52,526	39.5%	5,113	10.8%	51,962	39.6%	101.1%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	37,027	30.0%	39,952	30.0%	2,925	7.9%	39,353	30.0%	101.5%
営業利益 Operating Profit	10,385	8.4%	12,573	9.5%	2,188	21.1%	12,609	9.6%	99.7%
経常利益 Ordinary Profit	11,084	9.0%	13,282	10.0%	2,198	19.8%	13,100	13.8%	101.3%
当期 純利益 Net Profit	3,765	3.1%	7,324	5.5%	3,559	94.5%	7,484	5.7%	97.9%

【Victoria】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2011/3		2012/3		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	29,666	100.0%	30,075	100.0%	409	1.4%	30,573	100.0%	98.4%
売上総利益 Gross Profit	11,317	38.1%	11,386	37.9%	69	0.6%	11,669	38.2%	97.6%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	10,266	34.6%	10,508	34.9%	242	2.4%	10,398	34.0%	101.1%
営業利益 Operating Profit	1,051	3.5%	878	2.9%	▲ 173	▲ 16.5%	1,270	4.2%	69.1%
経常利益 Ordinary Profit	1,086	3.7%	910	3.0%	▲ 175	▲ 16.2%	1,304	4.3%	69.8%
当期 純利益 Net Profit	470	1.6%	309	1.0%	▲ 161	▲ 34.4%	783	2.6%	39.4%

連結

Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1st Quarter			2nd Quarter			3rd Quarter			4th Quarter						
	売上高 Net Sales	百分比 %	前期比 増減率 Year-on- year	計画比 Compared to Forecast	売上高 Net Sales	百分比 %	前期比 増減率 Year-on- year	計画比 Compared to Forecast	売上高 Net Sales	百分比 %	前期比 増減率 Year-on- year	計画比 Compared to Forecast	売上高 Net Sales	百分比 %	前期比 増減率 Year-on- year	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	45,481	100.0%	4.0%	106.1%	42,761	100.0%	4.4%	103.2%	46,462	100.0%	6.6%	102.0%	46,871	100.0%	11.9%	101.3%
売上総利益 Gross Profit	18,371	40.4%	8.3%	107.1%	16,675	39.0%	8.5%	104.2%	18,730	40.3%	8.7%	101.8%	17,953	38.3%	11.1%	99.9%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	13,514	29.7%	3.3%	98.2%	13,735	32.1%	3.5%	98.9%	15,412	33.2%	8.2%	100.7%	14,810	31.6%	13.6%	105.2%
営業利益 Operating Profit	4,856	10.9%	25.1%	143.2%	2,940	6.9%	39.6%	138.5%	3,317	7.1%	11.2%	107.2%	3,142	6.7%	0.8%	80.9%
経常利益 Ordinary Profit	4,954	10.9%	17.9%	143.8%	3,056	7.1%	29.8%	140.5%	3,356	7.2%	8.6%	107.0%	3,290	7.0%	4.5%	86.8%
四半期 純利益 Net Profit	2,837	6.2%	125.3%	152.0%	1,823	4.3%	53.2%	147.2%	1,626	3.5%	▲ 9.4%	104.5%	1,484	3.2%	298.1%	68.9%

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	104.3	104.7	103.5	109.5	100.2	104.1	103.7	103.4	107.9	100.0	100.1	130.9	105.8
			全店	106.8	108.6	104.6	111.0	100.6	104.6	105.0	106.7	111.8	103.2	103.6	137.2	107.9
		全社 Total	既存店	104.2	104.4	103.3	109.4	100.1	104.0	103.6	103.3	107.7	100.0	100.0	131.0	105.7
			全店	108.8	108.2	104.2	110.8	100.4	104.3	104.5	106.2	111.3	102.9	103.2	136.9	107.8
	客数	スポーツ Sports	既存店	104.1	102.5	101.0	107.7	96.2	101.2	102.0	103.0	104.2	98.2	98.3	126.8	101.9
			全店	107.0	107.4	102.3	109.6	97.1	102.0	104.0	107.6	109.5	102.7	102.6	134.1	106.3
	客単価	スポーツ Sports	全店	99.8	101.1	102.3	101.3	103.7	102.6	100.9	99.1	102.0	100.5	100.9	102.3	101.5
	Victoria	売上高	全社 Total	既存店	89.4	97.6	100.7	103.1	94.6	94.3	100.9	96.2	101.6	97.8	99.3	145.3
全店				88.6	96.4	99.1	103.0	95.3	96.4	103.5	96.3	103.0	100.0	102.5	148.1	101.4

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)

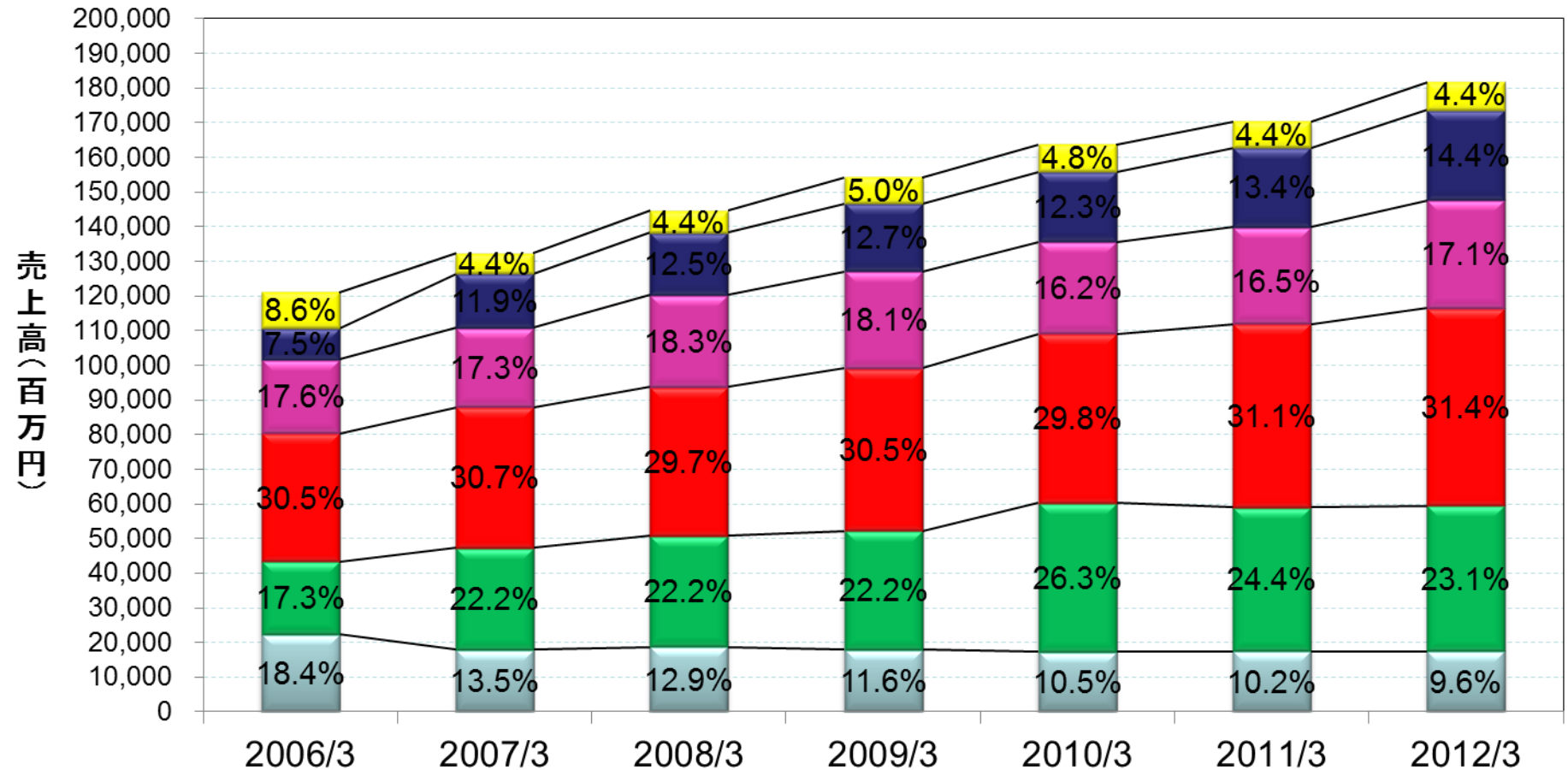
		2011/3		2012/3		前期比 Year-on-year
			構成比 %		構成比 %	
	ウィンタースポーツ Winter Sports	17,312	10.2%	17,363	9.6%	100.3%
	ゴルフ Golf	41,534	24.4%	42,001	23.1%	101.1%
	アスレチック Athletic	52,995	31.1%	57,001	31.4%	107.6%
	トレーニングウェア Apparel	28,005	16.6%	31,110	17.1%	111.1%
	アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	22,819	13.4%	26,065	14.4%	114.2%
スポーツ用品・用具計 Sports total		162,665	95.6%	173,542	95.6%	106.7%
ファッション衣料計 Fashion		1,963	1.2%	1,673	0.9%	85.2%
その他計 Others		5,555	3.3%	6,360	3.5%	114.5%
合計 Total		170,183	100.0%	181,577	100.0%	106.7%

部門別売上高構成比(連結)

Consolidated Sales Segmented by Product Mix

部門別売上構成比推移(連結)

- ウィンタースポーツ
- ゴルフ
- アスレチック
- トレーニングウェア
- アウトドア・その他
- ファッション・その他
- その他計



販売管理費【連結】

Breakdown of Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2011/3		2012/3		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	3,841	2.3%	4,186	2.3%	344	9.0%	4,296	2.4%	▲ 109	97.4%
広告宣伝費 Advertisingand Promotional Expenses	3,453	2.0%	4,482	2.5%	1,028	29.8%	4,294	2.4%	187	104.4%
人件費 Personnel Expenses	20,550	12.1%	21,776	12.0%	1,226	6.0%	21,536	12.0%	240	101.1%
店舗費 Facility Expenses	21,313	12.5%	22,080	12.2%	766	3.6%	21,730	12.1%	350	101.6%
その他管理費 Others	4,480	2.6%	4,948	2.7%	467	10.4%	4,777	2.7%	171	103.6%
合計 Total	53,640	31.5%	57,473	31.7%	3,833	7.1%	56,634	31.5%	839	101.5%

販売管理費【個別】

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

(百万円 Millions of Yen)

	2011/3		2012/3		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	2,154	1.7%	2,380	1.8%	226	10.5%	2,324	1.8%	56	102.4%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expeses	2,749	2.2%	3,660	2.8%	910	33.1%	3,486	2.7%	173	105.0%
人件費 Personnel Expenses	13,926	11.3%	14,773	11.1%	846	6.1%	14,695	11.2%	77	100.5%
店舗費 Facility Expenses	15,094	12.2%	15,673	11.8%	579	3.8%	15,411	11.8%	262	101.7%
その他管理費 Others	3,102	2.5%	3,464	2.6%	362	11.7%	3,435	2.6%	29	100.9%
合計 Total	37,027	30.0%	39,952	30.0%	2,925	7.9%	39,353	30.0%	599	101.5%

営業外損益・特別損益【連結】

Non-operating income and expenses  
Extraordinary income and loss

	《2011/3》	《2012/3》
<b>営業外収益</b>		
負ののれん償却額 Amortization of negative goodwill	434百万円	2百万円
<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	200百万円	138百万円
減損損失 Impairment loss	787百万円	229百万円
災害損失 Loss on disaster	1,831百万円	— 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	— 百万円

貸借対照表【連結】

Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2011/3	2012/3	増減額 Change
流動資産 Current assets	83,204	94,909	11,704
(たな卸資産) Inventories	39,508	42,501	2,993
固定資産 Fixed assets	69,361	69,849	488
負債 Liabilities	55,112	60,793	5,680
純資産 Net assets	97,453	103,966	6,512
総資産 Total assets	152,566	164,759	12,192

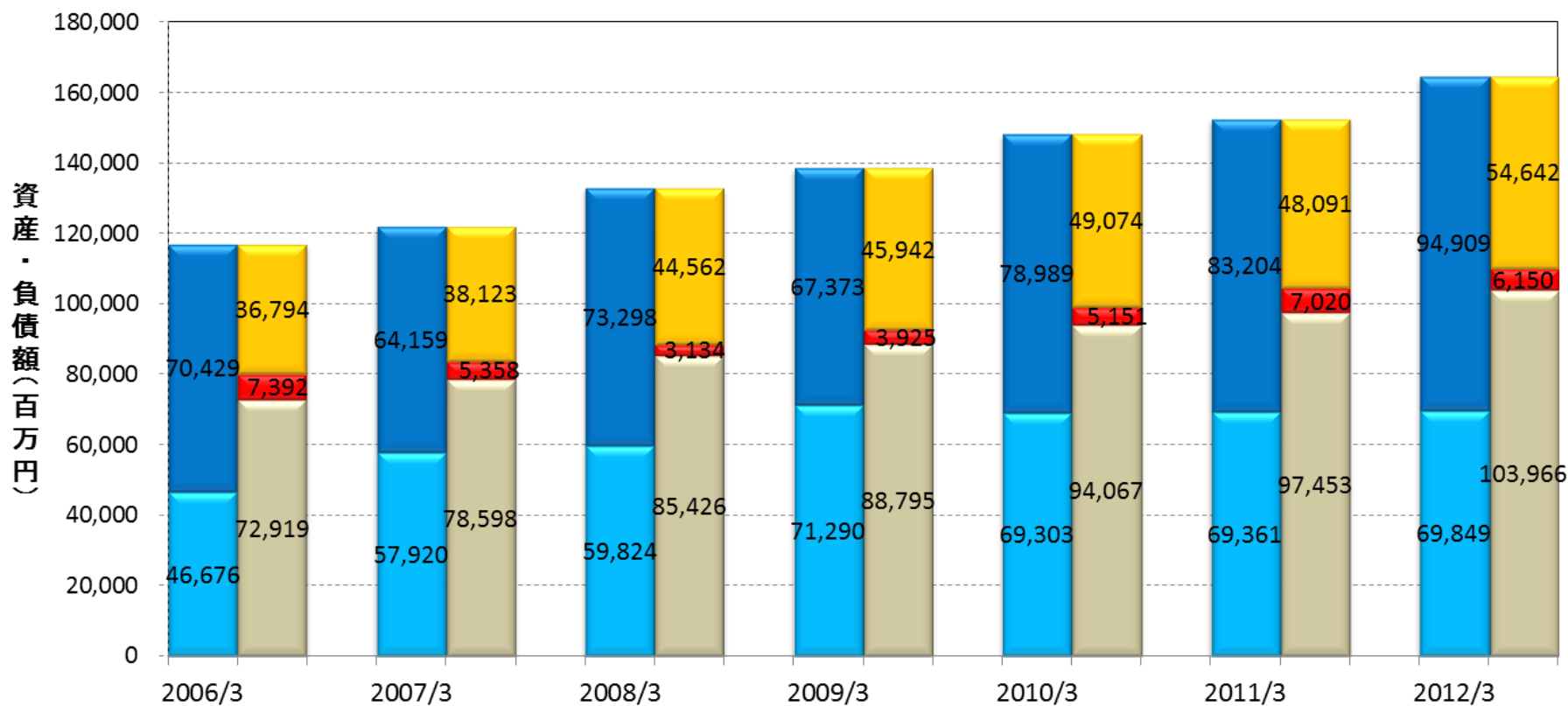
【たな卸資産(既存店前年比)】 ゼビオ(Xebio)100.9% ・ ヴィクトリア(Victoria)101.2%

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)

	2011/3	2012/3	
			増減額 change
流動資産 Current assets	63,239	72,310	9,070
(たな卸資産) Inventories	28,529	30,328	1,799
固定資産 Noncurrent assets	63,274	64,235	961
負債 Liabilities	39,634	43,604	3,970
純資産 Net assets	86,879	92,941	6,061
総資産 Total assets	126,513	136,545	10,032



# キャッシュ・フローの状況【連結】

## Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2011/3	2012/3	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 11,910	14,221	2,310
投資活動によるキャッシュ・フロー provided by (used in) investing activities	Net cash ▲4,547	▲5,414	▲866
財務活動によるキャッシュ・フロー provided by (used in) financing activities	Net cash ▲1,868	▲3,694	▲1,826
現金及び現金同等物の期末残高 cash equivalents	Cash and 27,766	32,878	5,111

### 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 6,331百万円

売上債権、営業貸付金の増加額 Increase in accounts receivable-trade ▲2,550百万円  
and operating loans receivable

たな卸資産の増減額 Increase/Decrease in Inventories ▲2,993百万円

仕入債務の増減額 Increase/Decrease in notes and accounts payable-trade 4,083百万円

### 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 4,172百万円

### 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 ▲1,352百万円

借入金の返済 Amount repaid of a debt ▲1,447百万円

# 設備投資の状況

## Capital Expenditure and Others

(百万円 Millions of Yen)

連結 Consolidated	2010/3	2011/3	2012/3
設備投資額 Capital Expenditure	8,354	6,202	7,542
減価償却費 Depreciation	4,054	4,282	4,515










個別 Non-Consolidated	2010/3	2011/3	2012/3
設備投資額 Capital Expenditure	5,708	4,497	6,236
減価償却費 Depreciation	3,240	3,323	3,540

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

FY2011 Opened & Closed stores

(2012年3月31日現在)  
As of the end of March, 2012

運営会社	ショップブランド	期初	出店	退店	期末
XEBIO		119	8	2	125
		7	1	-	8
		119	7	4	122
	 他	17	-	4	13
Victoria		23	1	-	24
	 他	29	2	1	30
		6	2	-	8
Golf Partner		97	19	6	110
Festival Golf		5	-	1	4
計		422	40	18	444

- ・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 Golf を店舗数に算入
- ・ゴルフパートナーのフランチャイズ店150店舗は含まず
- ・退店には長期休業店舗を含む

## 当期の見通し【連結】

	2012/3		2013/3(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	181,577	100.0%	198,030	100.0%	16,453	9.1%
売上総利益 Gross Profit	71,730	39.5%	79,346	40.1%	7,615	10.6%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	57,473	31.7%	64,036	32.3%	6,563	11.4%
営業利益 Operating Profit	14,257	7.9%	15,309	7.7%	1,052	7.4%
経常利益 Ordinary Profit	14,658	8.1%	15,442	7.8%	783	5.3%
当期純利益 Net Profit	7,772	4.3%	8,878	4.5%	1,105	14.2%

## 当期の見通し【単体】

	2012/3		2013/3(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	133,015	100.0%	142,152	100.0%	9,136	6.9%
売上総利益 Gross Profit	52,526	39.5%	57,236	40.3%	4,710	9.0%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	39,952	30.0%	43,921	30.9%	3,968	9.9%
営業利益 Operating Profit	12,573	9.5%	13,315	9.4%	741	5.9%
経常利益 Ordinary Profit	13,282	10.0%	13,774	9.7%	491	3.7%
当期純利益 Net Profit	7,324	5.5%	8,097	5.7%	772	10.5%

**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