

# 2010年3月期 第1四半期決算発表資料

2009年7月31日

ゼビオ株式会社

XEBIO CO.,LTD.(8281)

## 2010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

## 連結

## Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2008/6		2009/6		前期比 Year-on-year		計画値 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	38,785	100.0%	43,204	100.0%	4,419	11.4%	43,541	100.0%	99.2%
売上総利益 Gross Profit	15,000	38.7%	16,629	38.5%	1,628	10.9%	16,882	38.8%	98.5%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	11,687	30.1%	12,812	29.7%	1,125	9.6%	13,633	31.3%	94.0%
営業利益 Operating Income	3,312	8.5%	3,816	8.8%	503	15.2%	3,248	7.5%	117.5%
経常利益 Ordinary Income	3,650	9.4%	4,115	9.5%	464	12.7%	3,553	8.2%	115.8%
四半期 純利益 Net Income	2,158	5.6%	2,438	5.6%	279	13.0%	2,152	4.9%	113.3%

※2008/6期には(株)ゴルフパートナー、(株)フェスティバルゴルフの業績は含まれておりません

## 個別

## 【Xebio】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2008/6		2009/6		前期比 Year-on-year		計画値 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	31,561	100.0%	32,378	100.0%	816	2.6%	32,332	100.0%	100.1%
売上総利益 Gross Profit	12,114	38.4%	12,490	38.6%	376	3.1%	12,613	39.0%	99.0%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	8,914	28.2%	8,926	27.6%	11	0.1%	9,672	29.9%	92.3%
営業利益 Operating Income	3,199	10.1%	3,564	11.0%	365	11.4%	2,940	9.1%	121.2%
経常利益 Ordinary Income	3,431	10.9%	3,749	11.6%	318	9.3%	3,140	9.7%	119.4%
四半期 純利益 Net Income	1,977	6.3%	2,205	6.8%	228	11.6%	1,837	5.7%	120.1%

(百万円 Millions of Yen)

	2008/6		2009/6		前期比 Year-on-year		計画値 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	6,882	100.0%	6,758	100.0%	▲ 123	▲ 1.8%	6,861	100.0%	98.5%
売上総利益 Gross Profit	2,563	37.3%	2,518	37.3%	▲ 44	▲ 1.7%	2,596	37.8%	97.0%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	2,483	36.1%	2,462	36.4%	▲ 21	▲ 0.9%	2,474	36.1%	99.5%
営業利益 Operating Income	79	1.2%	56	0.8%	▲ 23	▲ 29.1%	121	1.8%	46.8%
経常利益 Ordinary Income	94	1.4%	66	1.0%	▲ 28	▲ 29.7%	128	1.9%	51.8%
四半期 純利益 Net Income	66	1.0%	56	0.8%	▲ 10	▲ 15.4%	119	1.7%	47.4%

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	97.8	99.9	95.0	97.7
			全店	102.9	105.2	99.9	102.8
		その他 Others	既存店	82.2	79.4	89.8	84.0
			全店	93.5	92.9	100.7	95.9
		全社 Total	既存店	97.3	99.4	94.8	97.3
			全店	102.6	104.9	100.0	102.6
	客数	スポーツ Sports	既存店	103.0	105.2	102.5	103.7
			全店	111.4	113.6	107.8	109.1
	客単価	スポーツ Sports	全店	94.9	95.0	92.7	94.2
	Victoria	売上高	全社 Total	既存店	95.9	97.7	89.6
全店				99.1	102.1	93.3	98.2

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)

	2008/6		2009/6		前期比 Year-on-year
		構成比 %		構成比 %	
ウィンタースポーツ Winter Sports	107	0.3%	99	0.2%	92.2%
ゴルフ Golf	9,357	24.1%	12,196	28.2%	130.3%
アスレチック Athletic	14,510	37.4%	15,673	36.3%	108.0%
トレーニングウェア Apparel	7,837	20.2%	7,685	17.8%	98.1%
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	5,353	13.8%	5,486	12.7%	102.5%
スポーツ用品・用具計 Sports total	37,166	95.8%	41,140	95.2%	110.7%
ファッション衣料計 Fashion	944	2.5%	873	2.0%	92.5%
その他計 Others	674	1.7%	1,190	2.8%	176.5%
合計 Total	38,785	100.0%	43,204	100.0%	111.4%

※2008/6期には(株)ゴルフパートナー、(株)フェスティバルゴルフの業績は含まれておりません

7

## 売上高【ゼビオ】 既存店

# 前年比: ▲2.7% 計画比: +0.6%

(Year-on-year)

(vs Forecast)

既存店前年比

Existing Stores Year-on-year



部門名	要因
野球 (アスレチック)	WBC効果などによるジュニア顧客層の拡大に対応 学生需要の取り込み強化、売れ筋への対応 機能性シャツやトレーニングウェアの品揃え拡充
サッカー (アスレチック)	フットサルウェアの好調、機能性ウェアの販売強化 中上級者を中心とした顧客層の拡大



部門名	要因
トレーニングウェア	タウンユースウェアの不振 GMS、その他業態との競争環境の激化



売上高【ヴィクトリア】 既存店

前年比: ▲5.6% 計画比: ▲0.6%

(Year-on-year)

(vs Forecast)

既存店前年比 Existing Stores Year-on-year



部門名	要因
キャンプ・トレッキング (アウトドア)	女性のトレッキング参加率の上昇 用途・目的別の提案強化
野球 (アスレチック)	WBC効果などによるジュニア顧客層の拡大に対応
シューズ (アスレチック)	品揃え、プライスラインの拡充による客層の拡大 ランニングブーム(健康志向)の継続



部門名	要因
ゴルフグッズ ゴルフシューズ	消費者の低価格志向による商品単価の下落 中級者向け、中価格帯の販売低迷

## 販売管理費【連結】

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

(百万円 Millions of Yen)

	2008/6		2009/6		前期比 Year-on-year		計画値 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 Selling Expenses	883	2.3%	927	2.1%	44	5.0%	972	2.2%	▲ 45	95.4%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	1,138	2.9%	837	1.9%	▲ 300	▲ 26.4%	1,140	2.6%	▲ 302	73.5%
人件費 Personal Expenses	4,446	11.5%	4,868	11.3%	421	9.5%	5,121	11.8%	▲ 252	95.1%
店舗費 Facility Expenses	4,292	11.1%	4,950	11.5%	657	15.3%	5,127	11.8%	▲ 177	96.6%
その他管理費 Others	927	2.4%	1,228	2.8%	301	32.5%	1,272	2.9%	▲ 43	96.6%
合計 Total	11,687	30.1%	12,812	29.7%	1,125	9.6%	13,633	31.3%	▲ 820	94.0%

※2008/6期には(株)ゴルフパートナー、(株)フェスティバルゴルフの業績は含まれておりません

## 販売管理費【個別】

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

(百万円 Millions of Yen)

	2008/6		2009/6		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 Selling Expenses	536	1.7%	547	1.7%	10	2.0%	566	1.8%	▲ 19	96.6%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	924	2.9%	636	2.0%	▲ 287	▲ 31.1%	881	2.7%	▲ 245	72.3%
人件費 Personal Cost	3,466	11.0%	3,395	10.5%	▲ 70	▲ 2.0%	3,570	11.0%	▲ 174	95.1%
店舗費 Facility Expenses	3,255	10.3%	3,595	11.1%	340	10.5%	3,801	11.8%	▲ 206	94.6%
その他管理費 Others	732	2.3%	750	2.3%	18	2.5%	852	2.6%	▲ 101	88.1%
合計 Total	8,914	28.2%	8,926	27.6%	11	0.1%	9,672	29.9%	▲ 746	92.3%

## 営業外損益・特別損益【連結】

Non-operating income and expenses  
Extraordinary income and loss

	《2008/6》	《2009/6》
<b>営業外収益</b>		
負ののれん償却額 Amortization of negative goodwill	216百万円	216百万円
<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	88百万円	9百万円
減損損失 Impairment loss	—	26百万円

※2008/6期には(株)ゴルフパートナー、(株)フェスティバルゴルフの業績は含まれておりません

## 貸借対照表【連結】

## Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2009/3	2009/6	増減額 Change
流動資産 Current assets	67,373	70,037	2,663
(たな卸資産) Inventories	40,377	41,206	829
固定資産 Noncurrent assets	71,290	71,685	394
負債 Liabilities	49,868	50,857	989
純資産 Net assets	88,795	90,864	2,069
負債・純資産 Liabilities and net assets	138,663	141,722	3,058

【たな卸資産(既存店前年比)】 ゼビオ(Xebio) 104.1% ・ ヴィクトリア(Victoria) 100.5%

## 貸借対照表【個別】

## 【Xebio】 Non-Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2009/3	2009/6	増減額 Change
流動資産 Current assets	48,245	52,873	4,628
(たな卸資産) Inventories	30,167	30,932	765
固定資産 Noncurrent assets	66,044	66,551	507
負債 Liabilities	32,948	36,189	3,241
純資産 Net assets	81,341	83,236	1,894
負債・純資産 Liabilities and net assets	114,289	119,425	5,135

## キャッシュ・フローの状況【連結】

## Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2008/6	2009/6	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	▲ 1,880	431	2,311
投資活動によるキャッシュ・フロー Net cash provided by (used in) investing activities	▲ 2,624	▲ 150	2,473
財務活動によるキャッシュ・フロー Net cash provided by (used in) financing activities	▲ 668	▲ 796	▲ 127
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents	23,706	12,679	▲ 11,027

## 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 4,081百万円

売上債権、営業貸付金の増加額 Increase in accounts receivable-trade ▲ 2,131百万円  
and operating loans receivable

たな卸資産の増加額 Increase in Inventories ▲ 829百万円

仕入債務の減少額 Decrease in notes and accounts payable-trade 845百万円

## 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 ▲ 951百万円

有形固定資産の売却による収入 Proceeds from sales of property and equipment 808百万円

## 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 ▲ 585 百万円

## 設備投資の状況

## Capital Expenditure and Others

(百万円 Millions of Yen)

連結 Consolidated	2008/3	2009/3	2009/6
設備投資額 Capital Expenditure	7,018	9,878	1,356
減価償却費 Depreciation	2,791	3,822	984

個別 Non-Consolidated	2008/3	2009/3	2009/6
設備投資額 Capital Expenditure	5,785	9,313	1,228
減価償却費 Depreciation	2,250	3,017	802

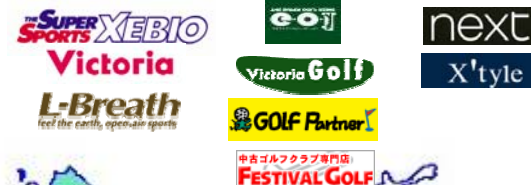
注) 上記金額は、有形固定資産、無形固定資産、敷金、差入保証金を含んだ計上ベースです。(投資不動産は除く)



地域別店舗数

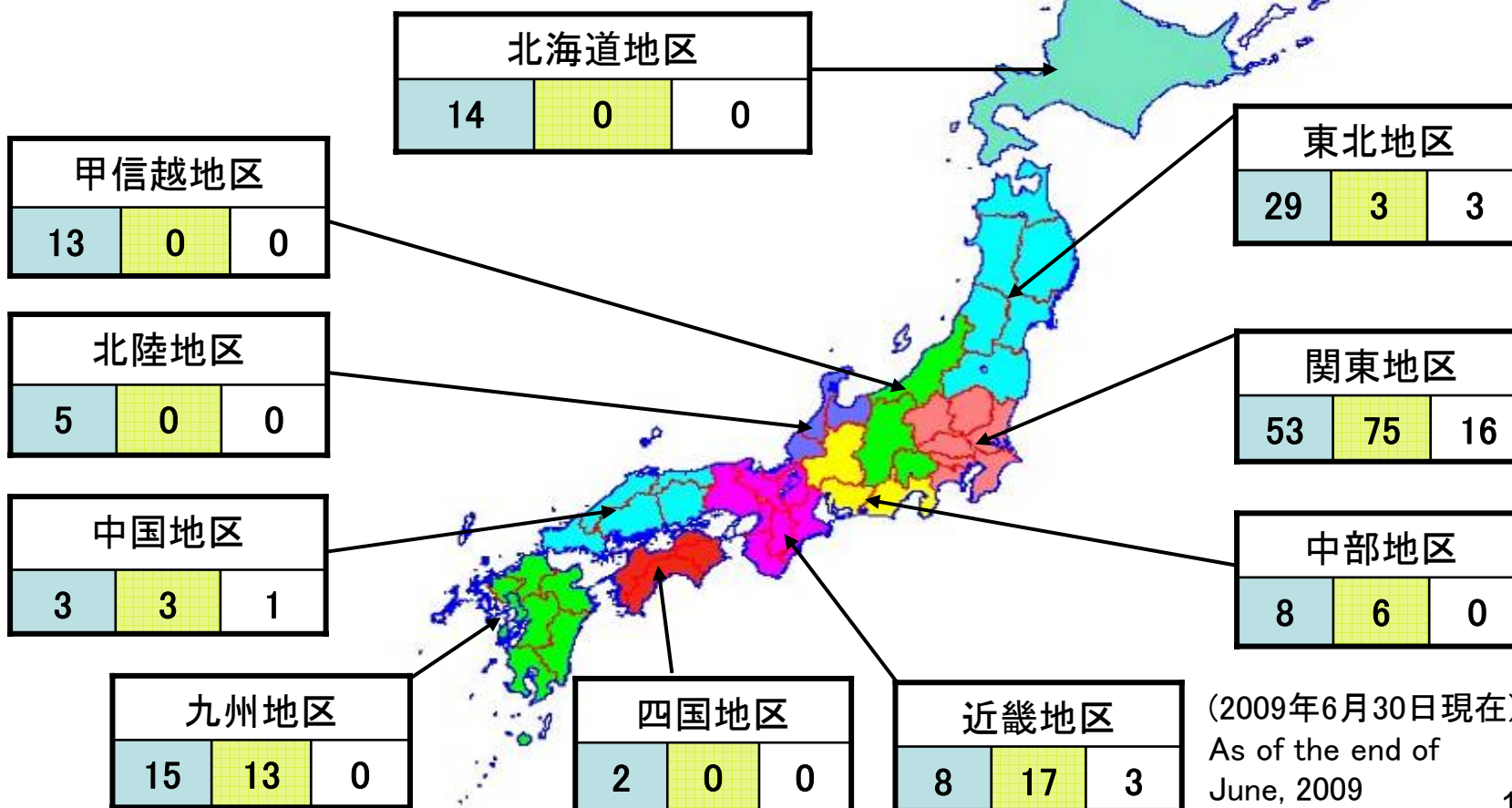
Number of Stores in Each Region

スポーツ	ゴルフ	ファッション
150	117	23



※ゴルフ用品取り扱い店舗合計 244店舗

※ゴルフパートナーFC店162店舗を除く



(2009年6月30日現在)  
As of the end of  
June, 2009

業態別店舗数

FY2009 Opened & Closed stores

(2009年6月30日現在)  
As of the end of June, 2009

	期初	出店	退店	期末
	111	3	2	112
	8	-	-	8
	5	-	-	5
	22	-	-	22
	1	-	-	1
	24	-	-	24
	34	-	-	34
	5	-	-	5
	71	3	-	74
	5	-	-	5
計	286	6	2	290

※ゴルフパートナーは直営店のみの表となっております。

※ゼビオメンズ店舗はネクスト店舗に含みます。

## 当期の見通し【連結】

## Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2009/3		2010/3(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	154,159	100.0%	169,109	100.0%	14,949	9.7%
売上総利益 Gross Profit	59,613	38.7%	64,966	38.4%	5,352	9.0%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	48,839	31.7%	53,367	31.6%	4,528	9.3%
営業利益 Operating Income	10,774	7.0%	11,598	6.9%	824	7.6%
経常利益 Ordinary Income	11,979	7.8%	12,792	7.6%	812	6.8%
当期 純利益 Net Income	6,105	4.0%	7,654	4.5%	1,548	25.4%

## 当期の見通し【個別】

【Xebio】Non-Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2009/3		2010/3(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	117,460	100.0%	121,024	100.0%	3,564	3.0%
売上総利益 Gross Profit	45,039	38.3%	46,487	38.4%	1,448	3.2%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	36,097	30.7%	37,517	31.0%	1,420	3.9%
営業利益 Operating Income	8,942	7.6%	8,969	7.4%	27	0.3%
経常利益 Ordinary Income	9,717	8.3%	9,725	8.0%	8	0.1%
当期 純利益 Net Income	4,168	3.5%	5,122	4.2%	954	22.9%



**XEBIO**  
ゼビオ株式会社

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。