

# 2026年3月期第2四半期(中間期) 決算発表資料

Financial Report For The Fiscal Year ended on 31st March 2026 Second Quarter

---

ゼビオホールディングス株式会社 | 東証プライム：8281

2025年11月14日

# 連結損益

## Consolidated Income Statement

(百万円 Million Yen)

|                                  | 2024/9       |                         | 2025/9       |                         | 前期比較<br>YOY                            |            | 業績予想※2<br>Forecast |                         | 予想比較                                    |                                |
|----------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--|------------|--------------------|-------------------------|---|--------------------------------|
|                                  | 実績<br>Result | 売上比<br>Sales Ratio<br>% | 実績<br>Result | 売上比<br>Sales Ratio<br>% | 増減額<br>Increase/<br>Decrease<br>Amount | 前期比<br>YOY |                    | 売上比<br>Sales Ratio<br>% | 予想差異<br>Difference from<br>the Forecast | 予想比<br>Compared to<br>Forecast |
| 売上高<br>Net Sales                 | 125,179      | 100.0%                  | 124,305      | 100.0%                  | ▲ 874                                  | ▲ 0.7%     | 124,305            | 100.0%                  | -                                       | -                              |
| 売上総利益<br>Gross Profit            | 48,544       | 38.8%                   | 47,687       | 38.4%                   | ▲ 857                                  | ▲ 1.8%     | 47,687             | 38.4%                   | -                                       | -                              |
| 販売費及び<br>一般管理費<br>S,G&A Expenses | 44,437       | 35.5%                   | 45,712       | 36.8%                   | 1,274                                  | 2.9%       | 45,712             | 36.8%                   | -                                       | -                              |
| 営業利益<br>Operating Profit         | 4,106        | 3.3%                    | 1,975        | 1.6%                    | ▲2,131                                 | ▲51.9%     | 1,975              | 1.6%                    | -                                       | -                              |
| 経常利益<br>Ordinary Profit          | 4,248        | 3.4%                    | 2,855        | 2.3%                    | ▲1,393                                 | ▲32.8%     | 2,855              | 2.3%                    | -                                       | -                              |
| 中間純利益※1<br>Net Profit            | 2,016        | 1.6%                    | 166          | 0.1%                    | ▲1,850                                 | ▲91.8%     | 166                | 0.1%                    | -                                       | -                              |

※1:親会社株主に帰属する中間純利益 Net profit attributable to parent company shareholders

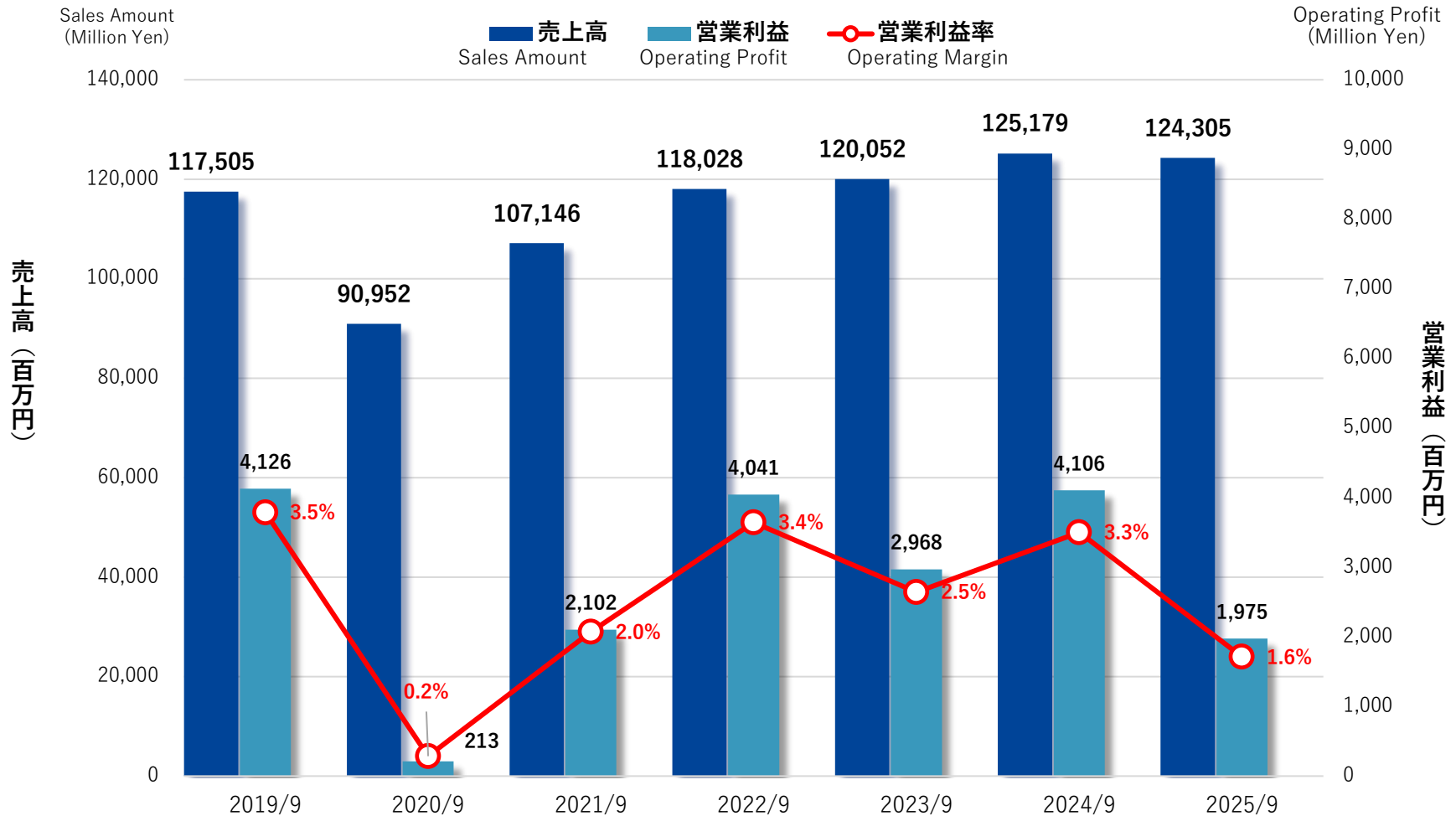
※2:2025年11月14日付公表値に基づく Based on the forecast announced on 14th Nov 2025.

# 連結売上高・営業利益推移

Consolidated Results of Operations

## 連結売上高・営業利益推移

Consolidated Transition of Sales Amount and Operating Profit



# 連結販売費及び一般管理費

## Breakdown of Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Million Yen)

|  | 2024/9       |                         | 2025/9       |                         | 前期比較<br>YOY                            |            | 業績予想<br>Forecast |                         |                                     |
|--|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--|------------|------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|  | 実績<br>Result | 売上比<br>Sales Ratio<br>% | 実績<br>Result | 売上比<br>Sales Ratio<br>% | 増減額<br>Increase/<br>Decrease<br>Amount | 前期比<br>YOY | 実績<br>Result     | 売上比<br>Sales Ratio<br>% | 予想比<br>Compared to<br>Forecast<br>% |
| <b>販売費</b><br>Selling Expenses                             | 4,951        | 4.0%                    | 4,520        | 3.6%                    | ▲ 430                                  | ▲ 8.7%     | 4,520            | 3.6%                    | -                                   |
| <b>広告宣伝費</b><br>Advertising and<br>Promotional<br>Expenses | 3,031        | 2.4%                    | 3,116        | 2.5%                    | 85                                     | 2.8%       | 3,116            | 2.5%                    | -                                   |
| <b>人件費</b><br>Personnel Expenses                           | 15,726       | 12.6%                   | 16,388       | 13.2%                   | 662                                    | 4.2%       | 16,388           | 13.2%                   | -                                   |
| <b>店舗費</b><br>Facility Expenses                            | 15,044       | 12.0%                   | 15,656       | 12.6%                   | 612                                    | 4.1%       | 15,656           | 12.6%                   | -                                   |
| <b>その他管理費</b><br>Others                                    | 5,684        | 4.5%                    | 6,030        | 4.9%                    | 345                                    | 6.1%       | 6,030            | 4.9%                    | -                                   |
| <b>合計</b><br>Total   | 44,437       | 35.5%                   | 45,712       | 36.8%                   | 1,274                                  | 2.9%       | 45,712           | 36.8%                   | -                                   |

# 連結四半期別損益

## Consolidated Quarterly Income Statement

(百万円 Million Yen)

|                                  | 1st Quarter  |                         |            |                                | 2nd Quarter  |                         |            |                                |
|----------------------------------|--------------|-------------------------|------------|--------------------------------|--------------|-------------------------|------------|--------------------------------|
|                                  | 実績<br>Result | 売上比<br>Sales Ratio<br>% | 前期比<br>YOY | 予想比<br>Compared to<br>Forecast | 実績<br>Result | 売上比<br>Sales Ratio<br>% | 前期比<br>YOY | 予想比<br>Compared to<br>Forecast |
| 売上高<br>Net Sales                 | 64,308       | 100.0%                  | ▲ 1.3%     | ▲ 4.1%                         | 59,996       | 100.0%                  | ▲ 0.1%     | 4.8%                           |
| 売上総利益<br>Gross Profit            | 25,540       | 39.7%                   | ▲ 1.7%     | ▲ 4.2%                         | 22,147       | 36.9%                   | ▲ 1.9%     | 5.3%                           |
| 販売費及び<br>一般管理費<br>S,G&A Expenses | 22,692       | 35.3%                   | 2.6%       | ▲ 3.4%                         | 23,019       | 38.4%                   | 3.2%       | 3.6%                           |
| 営業利益<br>Operating Profit         | 2,848        | 4.4%                    | ▲ 26.1%    | ▲ 10.0%                        | ▲ 872        | ▲ 1.5%                  | -          | -                              |
| 経常利益<br>Ordinary Profit          | 2,925        | 4.5%                    | ▲ 32.4%    | ▲ 11.4%                        | ▲ 69         | ▲ 0.1%                  | -          | -                              |
| 四半期純利益※<br>Net Profit            | 288          | 0.4%                    | ▲ 89.6%    | 4.1%                           | ▲ 122        | ▲ 0.2%                  | -          | -                              |

※親会社株主に帰属する四半期純利益 Net Profit Attributable to Parent Company Shareholders

# 連結部門別売上高構成比

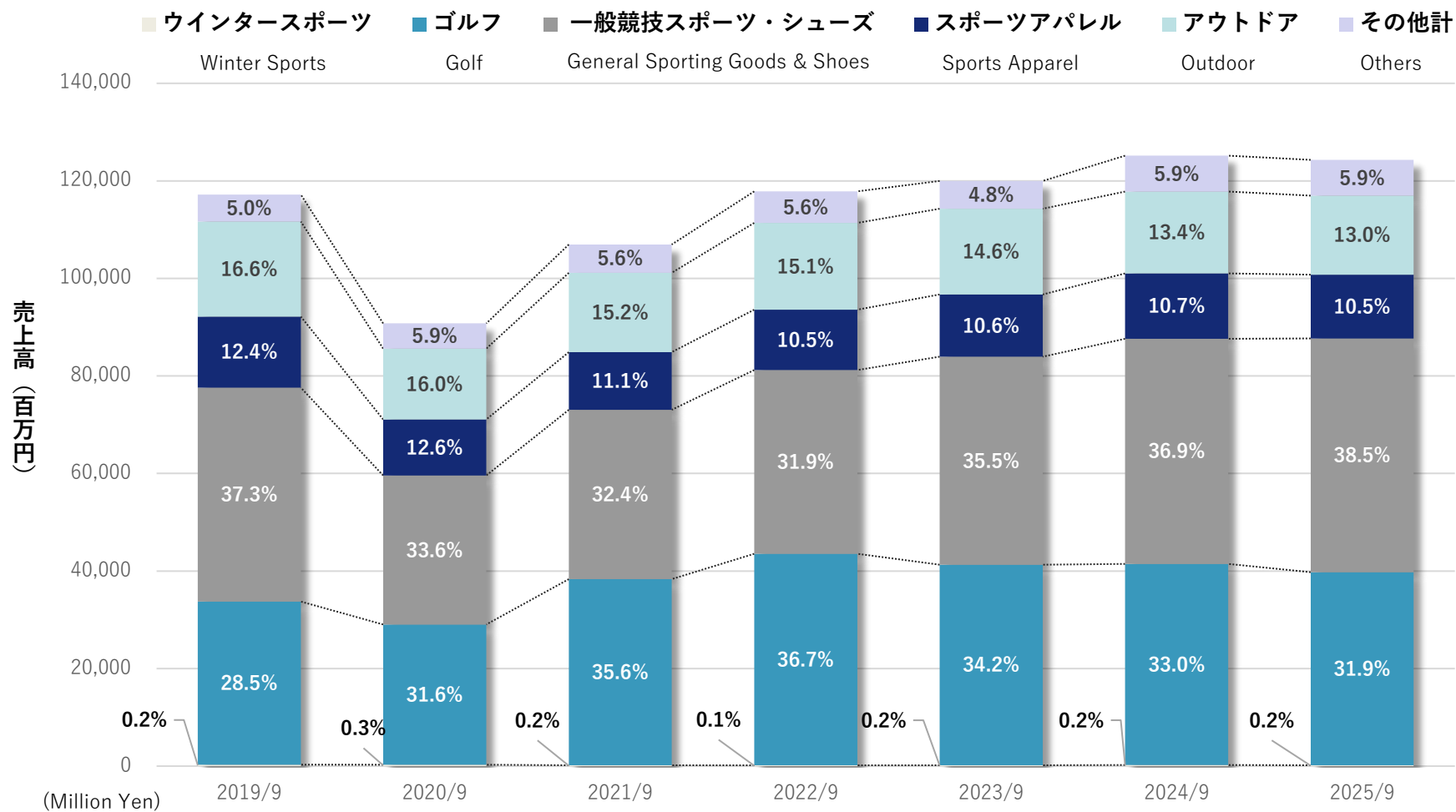
Consolidated Net Sales by Segment

(百万円 Million Yen)

|   | 2024/9       |          | 2025/9       |          | 前期比<br>YOY |
|---|--------------|----------|--------------|----------|------------|
|   | 実績<br>Result | 構成比<br>% | 実績<br>Result | 構成比<br>% |            |
| ウィンタースポーツ<br>Winter Sporting Goods              | 207          | 0.2%     | 186          | 0.1%     | ▲10.0%     |
| ゴルフ<br>Golf Goods                               | 41,249       | 33.0%    | 39,598       | 31.9%    | ▲ 4.0%     |
| 一般競技スポーツ・シューズ<br>General Sporting Goods & Shoes | 46,163       | 36.9%    | 47,906       | 38.5%    | 3.8%       |
| スポーツアパレル<br>Sports Apparel Goods                | 13,409       | 10.7%    | 13,069       | 10.5%    | ▲ 2.5%     |
| アウトドア・その他<br>Outdoor Goods etc.                 | 16,784       | 13.4%    | 16,214       | 13.0%    | ▲ 3.4%     |
| スポーツ用品・用具計 Sports Total                         | 117,814      | 94.1%    | 116,976      | 94.1%    | ▲ 0.7%     |
| その他計 Others Total                               | 7,364        | 5.9%     | 7,328        | 5.9%     | ▲ 0.5%     |
| 合計 Total  | 125,179      | 100.0%   | 124,305      | 100.0%   | ▲ 0.7%     |

# 連結部門別売上高構成比推移

Consolidated Net Sales by Segment



# ゼビオ(株)月別売上高前年比(%)

## Monthly Store Sales Trends YOY

(百万円 Million Yen)

|  |                        | 4月<br>Apr | 5月<br>May | 6月<br>Jun | 1Q 累計<br>1 <sup>st</sup> Q Total | 7月<br>Jul | 8月<br>Aug | 9月<br>Sep | 累計<br>Total |
|--|------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 売上高<br>Sales Amount  | 既存店<br>Existing Stores | 93.4      | 97.9      | 96.9      | 96.0                             | 101.3     | 102.0     | 97.1      | 99.1        |
|  | 全店<br>All Stores       | 96.3      | 99.8      | 99.5      | 98.5                             | 100.2     | 101.9     | 98.8      | 99.4        |
| 客数<br>Number of Customers                                      | 既存店<br>Existing Stores | 91.8      | 96.2      | 96.3      | 94.8                             | 101.6     | 100.7     | 94.5      | 97.9        |
|  | 全店<br>All Stores       | 94.6      | 98.3      | 98.4      | 97.1                             | 100.7     | 100.7     | 95.8      | 98.2        |
| 客単価<br>Sales Amount per customer                               | 全店<br>All Stores       | 101.8     | 101.6     | 101.1     | 101.4                            | 99.5      | 101.2     | 103.1     | 101.2       |
| 土日祝日数前年比<br>YOY Number of Saturday, Sunday and Public Holidays |                        | 0         | 1         | ▲1        | 0                                | 0         | 1         | 1         | 2           |

# 連結貸借対照表

## Consolidated Balance Sheet Summary

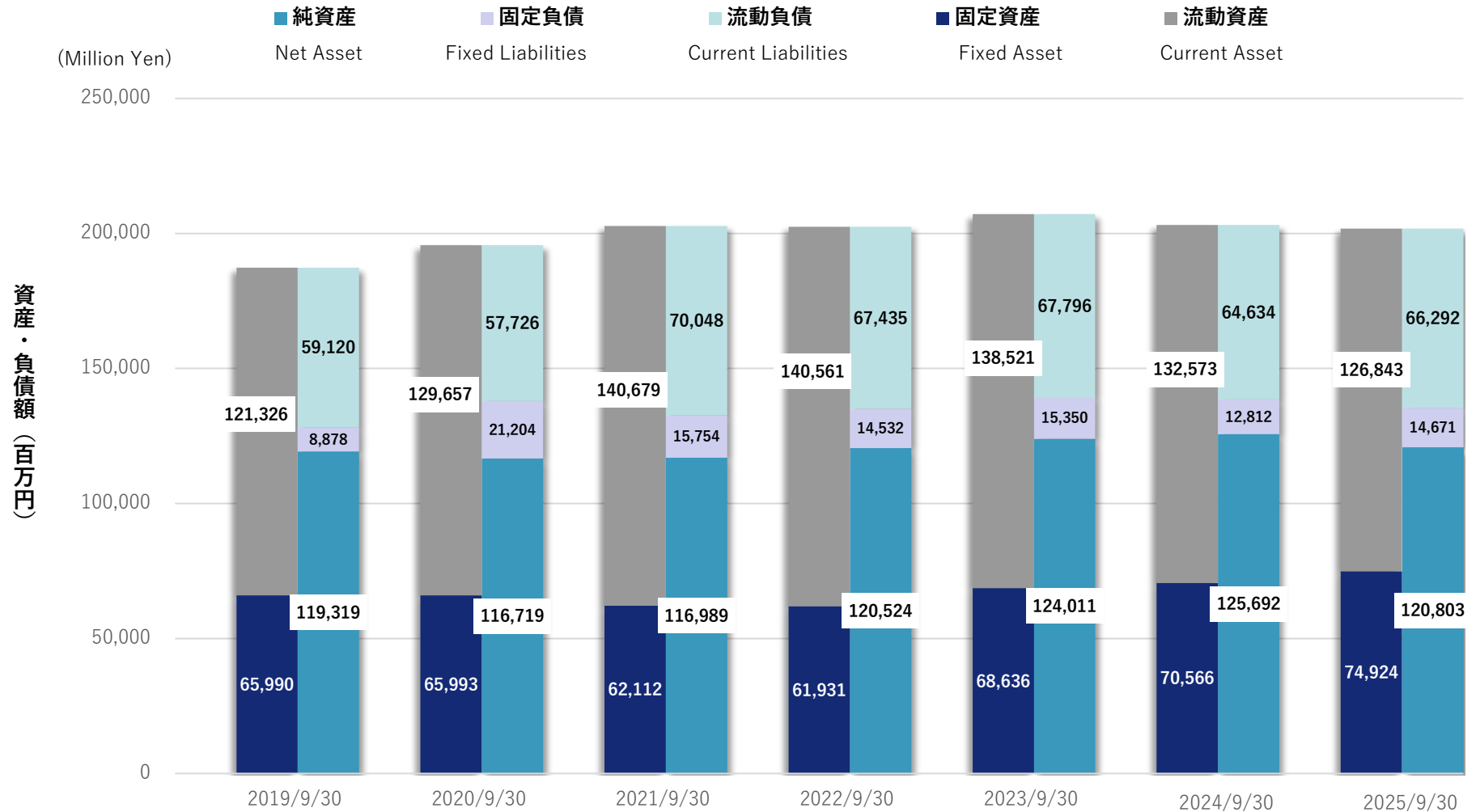
(百万円 Million Yen)

|                                    | 2025/3/31 | 2025/9/30 | 増減額<br>Increase/Decrease<br>Amount |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------------------------------|
| <b>流動資産</b><br>Current Assets      | 130,727   | 126,843   | ▲ 3,884                            |
| (現金及び預金)<br>Cash and Deposit       | 19,855    | 14,196    | ▲ 5,659                            |
| (売上債権)<br>Trade Receivable         | 20,554    | 16,951    | ▲ 3,602                            |
| (棚卸資産)<br>Inventories              | 81,540    | 87,051    | 5,510                              |
| <b>固定資産</b><br>Fixed Assets        | 73,231    | 74,924    | 1,692                              |
| <b>流動負債</b><br>Current Liabilities | 66,568    | 66,292    | ▲ 276                              |
| (仕入債務)<br>Trade Payable            | 46,392    | 49,664    | 3,272                              |
| (短期借入金)<br>Short-term Debt         | 1,467     | 1,080     | ▲ 386                              |
| <b>固定負債</b><br>Fixed Liabilities   | 15,259    | 14,671    | ▲ 587                              |
| (長期借入金)<br>Long-term Debt          | 1,982     | 1,891     | ▲ 91                               |
| <b>負債</b><br>Liabilities           | 81,827    | 80,963    | ▲ 864                              |
| <b>純資産</b><br>Net Assets           | 122,131   | 120,803   | ▲ 1,327                            |
| <b>総資産</b><br>Total Assets         | 203,959   | 201,767   | ▲ 2,191                            |

【棚卸資産（既存店前年比）Inventories(YOY Existing store)】ゼビオ (Xebio) 101.5% ・ ヴィクトリア (Victoria) 101.6%

### 連結資産・負債額推移

Consolidated Transition of Assets・Liabilities



# 連結キャッシュ・フローの状況

## Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Million Yen)

|   | 2024/9  | 2025/9  | 増減 Change |
|---|---------|---------|-----------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー<br>Cash flows from operating activities              | 4,513   | 3,167   | ▲ 1,346   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー<br>Cash flows from investment activities             | ▲ 3,823 | ▲ 6,995 | ▲ 3,172   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー<br>Cash flows from financing activities              | ▲ 3,626 | ▲ 2,102 | 1,524     |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額<br>Exchange differences on cash and cash equivalents | ▲ 379   | 270     | 649       |
| 現金及び現金同等物の期末残高<br>Cash and Cash Equivalents                           | 21,625  | 14,196  | ▲ 7,429   |

|   |  |         |
|---|--|---------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー<br>Cash flows from operating activities  | 税金等調整前中間純利益 Income Before Income Tax               | 534     |
|   | 減価償却費 Depreciation and amortization                | 3,085   |
|   | 固定資産処分損 Loss on Disposal of Fixed Assets           | 2,366   |
|   | 売上債権の増減額 Increase/decrease in accounts receivable  | 3,555   |
|   | 棚卸資産の増減額 Increase/decrease in inventories          | ▲ 5,361 |
|   | 仕入債務の増減額 Increase/decrease in accounts payable     | 3,294   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー<br>Cash flows from investment activities | 有形固定資産の取得による支出 Purchase of Property and Equipment  | ▲ 4,547 |
|   | 無形固定資産の取得による支出 Purchase of Intangible Fixed Assets | ▲ 1,584 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー<br>Cash flows from financing activities  | 自己株式の取得による支出 Purchase of treasury shares           | ▲ 262   |
|   | 配当金の支払額 Cash Dividends Paid                        | ▲ 728   |
|   | 長期借入金の返済による支出 Repayment of Long-term Borrowings    | ▲ 878   |

# 設備投資・減価償却費の状況

## Capital Investment and Depreciation

(百万円 Million Yen)





| 連結<br>Consolidated                 | 2024/3 | 2025/3 | 2025/9 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| 設備投資額<br>Capital investment        | 8,051  | 9,856  | 6,464  |
| 減価償却費<br>Depreciation              | 4,806  | 5,909  | 3,085  |
| のれん償却費<br>Amortization of goodwill | 286    | 21     | 10     |

(注)上記は有形固定資産、無形固定資産、敷金、差入保証金を含んだ金額です。

Capital investment includes fixed assets and deposit.

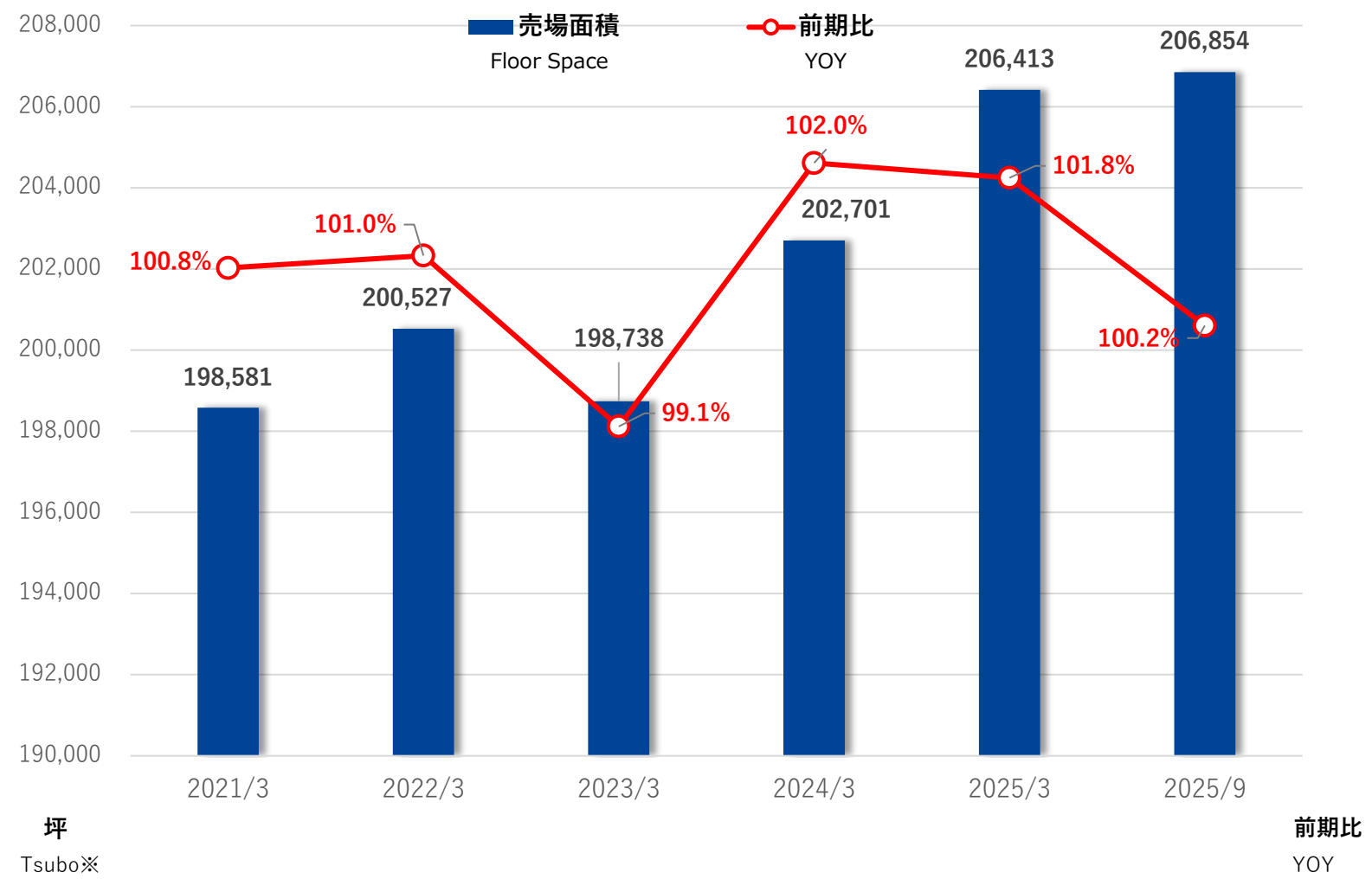
# 業態別店舗数

FY2025 Number of Opened & Closed Stores by Store Brand

| ショップブランド<br>Store Brand  |   | 前期末<br>End of Prior Year | 出店<br>Stores Opened | 退店<br>Stores Closed | 9月末<br>End of Sep. |
|--------------------------|---|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 総合スポーツ<br>General Sports |  <b>the SUPER XEBIO SPORTS</b> | 164                      | 2                   | 2                   | 164                |
|                          |  <b>XEBIO SPORTS EXPRESS</b>   | 11                       | 1                   | 1                   | 11                 |
|                          | <b>Victoria</b> 他   | 43                       | 1                   | 2                   | 42                 |
| ゴルフ<br>Golf              |  <b>Victoria Golf</b> 他        | 169                      | 3                   | 0                   | 172                |
|                          |  <b>GOLF PARTNER</b> 他         | 226                      | 1                   | 10                  | 217                |
| アウトドア<br>Outdoor         | <b>L-Breath</b>   | 92                       | 4                   | 0                   | 96                 |
| ファッション<br>Fashion        | <b>X'tyle</b> 他   | 79                       | 2                   | 0                   | 81                 |
| その他 Others               |   | 103                      | 12                  | 5                   | 110                |
| <b>計 Total</b>           |   | <b>887</b>               | <b>26</b>           | <b>20</b>           | <b>893</b>         |

# 連結売場面積推移

## Transition of Floor Space



※”Tsubo” ≒ Approximately 3.3㎡

# 当期連結業績の見通し

## Consolidated Income Statement Forecast

(百万円 Million Yen)

|                                  | 2025/3       |                         | 2026/3           |                         | 前期比 YOY                            |                               |
|----------------------------------|--------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
|                                  | 実績<br>Actual | 売上比<br>Sales Ratio<br>% | 業績予想<br>Forecast | 売上比<br>Sales Ratio<br>% | 増減額<br>Increase/Decrease<br>Amount | 増減率<br>Increase/Decrease<br>% |
| 売上高<br>Net Sales                 | 250,603      | 100.0%                  | 253,534          | 100.0%                  | 2,930                              | 1.2%                          |
| 売上総利益<br>Gross Profit            | 97,671       | 39.0%                   | 97,931           | 38.6%                   | 259                                | 0.3%                          |
| 販売費及び<br>一般管理費<br>S,G&A Expenses | 90,665       | 36.2%                   | 93,913           | 37.0%                   | 3,247                              | 3.6%                          |
| 営業利益<br>Operating Profit         | 7,006        | 2.8%                    | 4,017            | 1.6%                    | ▲ 2,989                            | ▲ 42.7%                       |
| 経常利益<br>Ordinary Profit          | 7,618        | 3.0%                    | 5,082            | 2.0%                    | ▲ 2,536                            | ▲ 33.3%                       |
| 当期純利益※1<br>Net Profit            | 971          | 0.4%                    | 236              | 0.1%                    | ▲ 735                              | ▲ 75.7%                       |

※1.親会社株主に帰属する当期純利益 Net profit attributable to parent company shareholders

# 当期配当予想

Cash Dividend Forecast

|                                  | 2024/3 | 2025/3 | 2026/3(予想) |
|----------------------------------|--------|--------|------------|
| 中間配当<br>Half-year dividend       | 15.0円  | 15.0円  | 17.5円      |
| 期末配当<br>Fiscal year-end dividend | 15.0円  | 17.5円  | 17.5円      |
| 合計<br>Total                      | 30.0円  | 32.5円  | 35.0円      |

# 新規出店

## New Stores

2025年7月11日オープン

スーパースポーツゼビオ あべのHoop店 (大阪府)



2025年7月25日オープン

スポーツエクスプレスネクサス 花巻店 (岩手県)



2025年8月1日オープン

スポーツエクスプレスゼビオ成田美郷台店

ゴルフパートナー 成田店 (千葉県)



# 既存店改装

## Renovated Stores

2025年9月5日リニューアルオープン

スーパースポーツゼビオ ららぽーと豊洲店



2025年10月10日リニューアルオープン

スポーツスポーツゼビオ 東京御茶ノ水店



リニューアルイベントの様子

こころを動かすスポーツ。



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、リスクや不確実性を内包するものです。  
したがって、将来の業績は経営環境の変化等により、記載された目標と異なる結果となる可能性があることにご留意ください。  
また、本資料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あり、投資勧誘を目的とするものではありません。  
当社は、本資料の内容に基づくいかなる損害についても一切の責任を負いかねますので、あらかじめご了承ください。