

2011年3月期 決算発表説明資料

2011年5月13日

ゼビオ株式会社

XEBIO CO.,LTD.(8281)

第一部 2011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)

	2010/3		2011/3		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	163,664	100.0%	170,183	100.0%	6,518	4.0%	170,223	100.0%	99.9%
売上総利益 Gross Profit	62,202	38.0%	65,731	38.6%	3,529	5.7%	65,729	38.6%	100.0%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	51,258	31.3%	53,640	31.5%	2,381	4.6%	53,998	31.7%	99.3%
営業利益 Operating Profit	10,943	6.7%	12,091	7.1%	1,147	10.5%	11,730	6.9%	103.1%
経常利益 Ordinary Profit	12,048	7.4%	12,797	7.5%	748	6.2%	12,145	7.1%	105.4%
当期 純利益 Net Profit	6,355	3.9%	4,618	2.7%	▲ 1,736	▲ 27.3%	4,699	2.8%	98.3%

個別

【Xebio】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2010/3		2011/3		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	117,262	100.0%	123,390	100.0%	6,128	5.2%	120,769	100.0%	102.2%
売上総利益 Gross Profit	44,200	37.7%	47,412	38.4%	3,212	7.3%	46,037	38.1%	103.0%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	35,515	30.3%	37,027	30.0%	1,511	4.3%	36,912	30.6%	100.3%
営業利益 Operating Profit	8,685	7.4%	10,385	8.4%	1,700	19.6%	9,125	7.6%	113.8%
経常利益 Ordinary Profit	9,318	7.9%	11,084	9.0%	1,765	18.9%	9,478	7.8%	116.9%
当期 純利益 Net Profit	4,026	3.4%	3,765	3.1%	▲ 260	▲ 6.5%	3,448	2.9%	109.2%

ヴィクトリア

【Victoria】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2010/3		2011/3		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	30,557	100.0%	29,666	100.0%	▲ 891	▲ 2.9%	30,954	100.0%	95.8%
売上総利益 Gross Profit	11,472	37.5%	11,317	38.1%	▲ 155	▲ 1.4%	11,764	38.0%	96.2%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	10,063	32.9%	10,266	34.6%	202	2.0%	10,214	33.0%	100.5%
営業利益 Operating Profit	1,409	4.6%	1,051	3.5%	▲ 358	▲ 25.4%	1,549	5.0%	67.8%
経常利益 Ordinary Profit	1,472	4.8%	1,086	3.7%	▲ 385	▲ 26.2%	1,581	5.1%	68.7%
当期 純利益 Net Profit	1,477	4.8%	470	1.6%	▲ 1,006	▲ 68.1%	673	2.2%	69.9%

連結

Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1st Quarter			2nd Quarter			3rd Quarter			4th Quarter						
	売上高	百分比 %	前期比増減率 Year-on-year	計画比 Compared to Forecast	売上高	百分比 %	前期比増減率 Year-on-year	計画比 Compared to Forecast	売上高	百分比 %	前期比増減率 Year-on-year	計画比 Compared to Forecast	売上高	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%	43,594	100.0%	8.1%	102.9%	41,892	100.0%	1.2%	101.2%
売上総利益 Gross Profit	16,963	38.8%	2.0%	97.0%	15,371	37.5%	5.6%	98.0%	17,234	39.5%	12.1%	103.1%	16,161	38.6%	3.3%	103.3%
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%	14,251	32.7%	9.0%	103.2%	13,042	31.1%	2.0%	102.0%
営業利益 Operating Profit	3,882	8.9%	1.7%	98.8%	2,106	5.1%	7.5%	90.1%	2,983	6.8%	29.5%	102.9%	3,118	7.4%	8.9%	108.9%
経常利益 Ordinary Profit	4,202	9.6%	2.1%	101.4%	2,354	5.7%	4.7%	92.5%	3,091	7.1%	18.8%	106.5%	3,148	7.5%	2.1%	102.1%
四半期純利益 Net Profit	1,259	2.9%	▲48.3%	140.3%	1,190	2.9%	▲1.8%	114.0%	1,795	4.1%	8.7%	130.7%	372	0.9%	▲64.6%	35.4%

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	97.7	94.5	101.0	106.2	101.4	101.1	113.6	99.8	107.2	106.9	105.7	85.2	102.0
			全店	101.4	97.9	106.3	110.8	106.2	105.8	120.7	103.3	110.9	110.4	109.2	87.6	106.0
		全社 Total	既存店	97.4	94.4	100.4	105.9	101.4	100.7	113.0	99.3	106.3	106.7	105.5	84.5	101.6
			全店	100.6	97.4	104.9	110.1	105.8	105.8	119.5	102.5	109.5	109.9	108.7	86.8	105.2
	客数	スポーツ Sports	既存店	95.8	94.8	100.8	108.6	105.4	102.4	110.5	99.7	105.3	105.4	106.2	86.1	101.9
			全店	99.8	98.5	106.2	113.5	110.4	108.2	117.6	103.4	109.8	109.6	110.2	88.2	106.3
客単価	スポーツ Sports	全店	101.7	99.4	100.0	97.7	96.2	98.5	102.7	99.9	101.0	100.7	99.1	99.3	99.7	
Victoria	売上高	全社 Total	既存店	92.5	95.4	96.4	96.1	95.9	89.8	93.9	92.4	100.3	101.4	98.1	70.8	94.6
			全店	94.9	98.2	98.4	99.1	99.5	93.4	97.0	94.2	102.7	103.9	100.0	73.2	97.1

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)

	2010/3		2011/3		前期比 Year-on-year
		構成比 %		構成比 %	
ウィンタースポーツ Winter Sports	17,154	10.5%	17,312	10.2%	100.9%
ゴルフ Golf	43,040	26.3%	41,534	24.4%	96.5%
アスレチック Athletic	48,816	29.8%	52,995	31.1%	108.6%
トレーニングウェア Apparel	26,517	16.6%	28,004	16.6%	105.6%
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	20,204	12.3%	22,818	13.4%	112.9%
スポーツ用品・用具計 Sports total	155,732	95.2%	162,665	95.6%	104.5%
ファッション衣料計 Fashion	2,790	1.7%	1,963	1.2%	70.4%
その他計 Others	5,142	3.1%	5,554	3.3%	108.0%
合計 Total	163,664	100.0%	170,183	100.0%	104.0%

販売管理費【連結】

Breakdown of Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2010/3		2011/3		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	3,720	2.3%	3,841	2.3%	121	3.3%	3,832	2.3%	9	100.2%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	3,213	2.0%	3,453	2.0%	240	7.5%	3,752	2.2%	▲ 299	92.0%
人件費 Personnel Expenses	19,667	12.0%	20,550	12.1%	882	4.5%	20,439	12.0%	110	100.5%
店舗費 Facility Expenses	20,480	12.5%	21,313	12.5%	833	4.1%	21,100	12.4%	213	101.0%
その他管理費 Others	4,177	2.6%	4,480	2.6%	303	7.3%	4,869	2.9%	▲ 388	92.0%
合計 Total	51,258	31.3%	53,640	31.5%	2,381	4.6%	53,998	31.7%	▲ 358	99.3%

販売管理費【個別】

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

(百万円 Millions of Yen)

	2010/3		2011/3		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	2,085	1.8%	2,154	1.7%	69	3.3%	2,087	1.7%	67	103.2%
広告宣伝費 Advertising and Promotional Expenses	2,467	2.1%	2,749	2.2%	281	11.4%	2,577	2.1%	172	106.7%
人件費 Personnel Expenses	13,610	11.6%	13,926	11.3%	316	2.3%	13,814	11.4%	112	100.8%
店舗費 Facility Expenses	14,565	12.4%	15,094	12.2%	528	3.6%	15,369	12.7%	▲ 275	98.2%
その他管理費 Others	2,786	2.4%	3,102	2.5%	315	11.3%	3,064	2.5%	38	101.2%
合計 Total	35,515	30.3%	37,027	30.0%	1,511	4.3%	36,912	30.6%	114	100.3%

営業外損益・特別損益【連結】

Non-operating income and expenses
Extraordinary income and loss

	《2010/3》	《2011/3》
営業外収益		
負ののれん償却額 Amortization of negative goodwill	866百万円	434百万円
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	330百万円	200百万円
減損損失 Impairment loss	1,460百万円	787百万円
災害損失 Loss on disaster	—	1,831百万円
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	2011/3	増減額 Change
流動資産 Current assets	78,989	83,204	4,214
(たな卸資産) Inventories	40,052	39,508	▲ 544
固定資産 Fixed assets	69,303	69,361	58
負債 Liabilities	54,225	55,112	887
純資産 Net assets	94,067	97,453	3,385
総資産 Total assets	148,293	152,566	4,272

【たな卸資産(既存店前年比)】 ゼビオ(Xebio) 98.2% ・ ヴィクトリア(Victoria) 105.3%

12

貸借対照表【個別】

【Xebio】 Non-Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2010/3	2011/3	増減額 Change
流動資産 Current assets	57,141	63,239	6,097
(たな卸資産) Inventories	29,110	28,529	▲ 580
固定資産 Noncurrent assets	63,919	63,274	▲ 645
負債 Liabilities	36,717	39,634	2,916
純資産 Net assets	84,343	86,879	2,536
総資産 Total assets	121,061	126,513	5,452

キャッシュ・フローの状況【連結】

Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2010/3	2011/3	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	12,476	11,910	▲ 566
投資活動によるキャッシュ・フロー cash provided by (used in) investing activities	▲ 600	▲ 4,547	▲ 3,947
財務活動によるキャッシュ・フロー cash provided by (used in) financing activities	▲ 2,798	▲ 1,868	929
現金及び現金同等物の期末残高 and cash equivalents	22,272	27,766	5,494

営業活動によるキャッシュ・フロー
Net cash provided by (used in) operating activities

税金等調整前当期純利益	Income before income tax	8,035百万円
売上債権、営業貸付金の増加額	Increase in accounts receivable-trade and operating loans receivable	655百万円
たな卸資産の増減額	Increase/Decrease in Inventories	▲180百万円
仕入債務の増減額	Increase/Decrease in notes and accounts payable-trade	1,201百万円

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	▲3,313百万円
----------------	------------------------------------	-----------

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	▲1,349百万円
---------	---------------------	-----------

設備投資の状況

Capital Expenditure and Others

(百万円 Millions of Yen)

連結 Consolidated	2009/3	2010/3	2011/3
設備投資額 Capital Expenditure	9,878	8,354	6,202
減価償却費 Depreciation	3,822	4,054	4,282











個別 Non-Consolidated	2009/3	2010/3	2011/3
設備投資額 Capital Expenditure	9,313	5,708	4,497
減価償却費 Depreciation	3,017	3,240	3,323

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

FY2010 Opened & Closed stores

(2011年3月31日現在)
As of the end of March, 2011

運営会社	ショップブランド	期初	出店	退店	期末
XEBIO		118	5	4	119
		7	-	-	7
		4	-	-	4
		17	-	1	16
		1	-	-	1
Victoria		25	-	(2)※	23
		33	(2)※	6	29
		5	1	-	6
Golf Partner		88	14	5	97
Festival Golf		5	-	-	5
計		303	20	16	307

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 Golf62店舗
- ・ゴルフパートナーのフランチャイズ店160店舗

※()内は「Victoria」から「Victoria Golf」への業態変更した店舗数です。

「Victoria Golf」閉店6店舗の内3店舗はゼビオへの譲渡です。

「SSX」内への出店のためゼビオの出店にはカウントしていません。

当期の見通し【連結】

Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2011/3		2012/3(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	170,183	100.0%	175,226	100.0%	5,044	3.0%
売上総利益 Gross Profit	65,731	38.6%	69,202	39.5%	3,471	5.3%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	53,640	31.5%	56,095	32.0%	2,455	4.6%
営業利益 Operating Profit	12,091	7.1%	13,107	7.5%	1,016	8.4%
経常利益 Ordinary Profit	12,797	7.5%	13,269	7.6%	472	3.7%
当期純利益 Net Profit	4,618	2.7%	7,355	4.2%	2,737	59.3%

当期の見通し【個別】

Non-consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

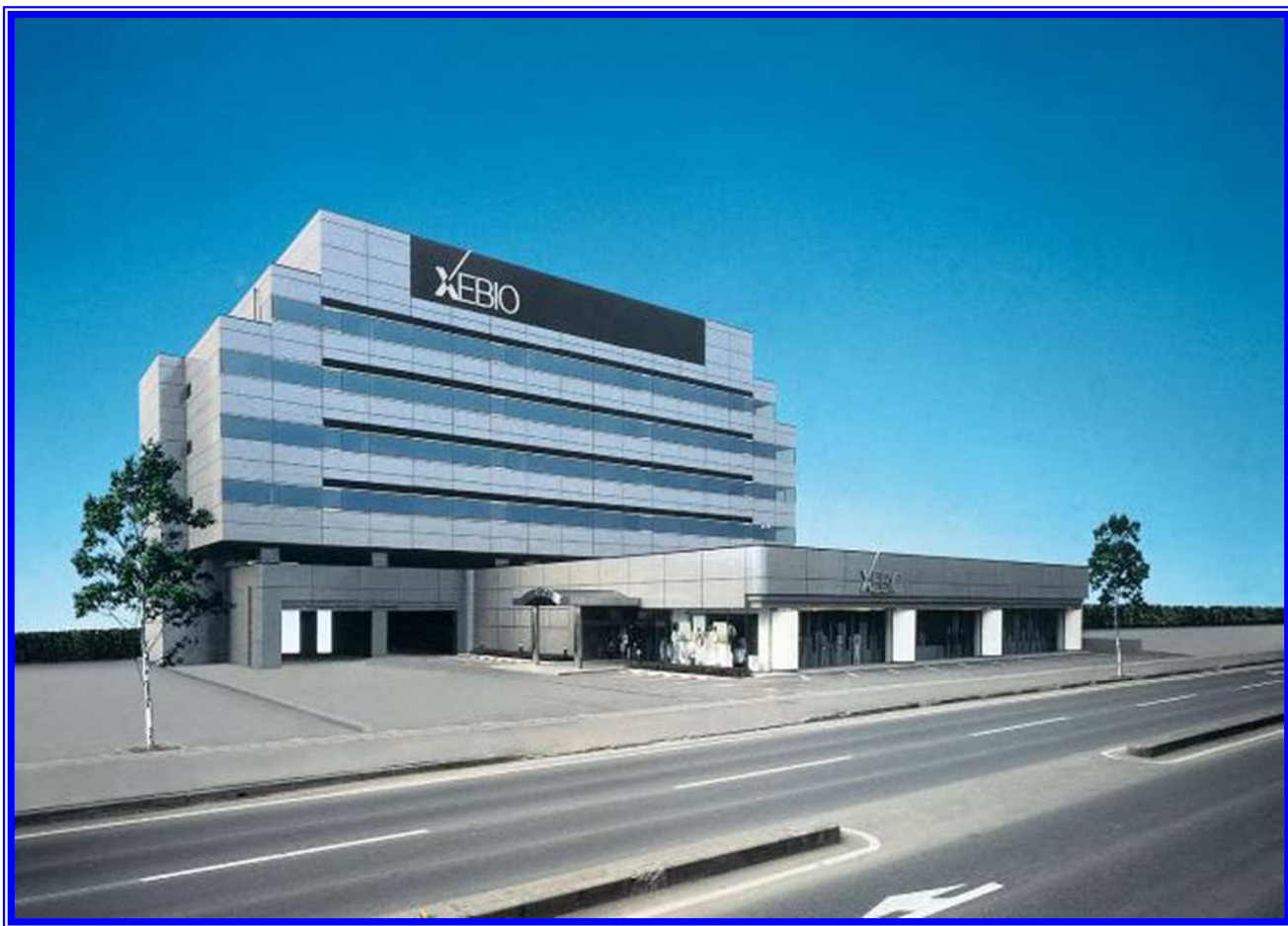
	2011/3		2012/3(計画)		前期比 Year-on-year	
		百分比 %		百分比 %	増減額 Difference	増減率 Change %
売上高 Net Sales	123,390	100.0%	127,065	100.0%	3,675	3.0%
売上総利益 Gross Profit	47,412	38.4%	49,904	39.3%	2,492	5.3%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	37,027	30.0%	38,843	30.6%	1,816	4.9%
営業利益 Operating Profit	10,385	8.4%	11,061	8.7%	676	6.5%
経常利益 Ordinary Profit	11,084	9.0%	11,633	9.2%	549	5.0%
当期純利益 Net Profit	3,765	3.1%	6,341	5.0%	2,575	68.4%

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