

2009年2月期
第3四半期決算説明資料

2009年1月
株式会社ゼットン
(コード:3057)

目次

I. 第3四半期決算概要

2009年2月期 第3四半期サマリー	4
損益計算書概要	5
四半期業績の推移	6
売上高の変動要因	7
店舗数 / 売上高構成比	8
既存店売上高前年同期比	9
事業別業績：	
ハイライト	10
公共施設開発事業	11
商業店舗開発事業	12
本社経費の概要	13
貸借対照表概要	14
キャッシュ・フロー計算書概要	15
2009年2月期 連結業績計画	16


II. 第3四半期のトピックス

第3四半期の新規出店	18
既存店収益が堅調に推移	21
今後の出店について	22
出店に関する方向性	23

APPENDIX

売上高 / 経常利益の推移	25
エリア別：売上高構成比 / 店舗数の推移	26

※ 2009年2月期 第1四半期よりセグメント名称を以下のとおり変更致しました。
 パブリックイノベーション&リノベーション事業 → 公共施設開発事業
 コマーシャルイノベーション&リノベーション事業 → 商業店舗開発事業



1. 第3四半期決算概要

(2008年3月～11月)

Photo: ニホンバシイチノイチノイチ

当資料は株式会社ゼットンが作成したものであり内容に関する一切の権利は当社に帰属しています。複写及び無断転載はご遠慮下さい。当資料は当社が当社の現在発行している、また将来発行する株式や債券等の保有を推奨することを目的に作成したものではありません。また、当資料は当社が信頼できると判断した情報を参考に作成していますが当社がその正確性を保証するものではなく、事業計画数値に関しても今後変更される可能性があることをご了解下さい。

2009年2月期 第3四半期決算サマリー

1

業績の状況・・・新規/既存店舗とも順調

売上高は前年同期比17.9%増の4,411百万円、経常利益は前年同期比12.2%増の136百万円。新規店舗、既存店舗ともに順調に推移し、ブライダル売上も堅調な伸びを継続する。

2

新規出店の状況・・・6店舗出店

第3四半期連結会計期間中（2008年3月～2008年11月）、商業店舗開発事業で6店舗を新規出店、第3四半期末の店舗数は合計36店舗（公共施設開発事業で12店舗、商業店舗開発事業で24店舗）となる。

3

既存店の状況・・・堅調に推移

サブプライム問題による景気減速などの影響が懸念されたものの、第3四半期の既存店売上高は対前期比で98.1%を確保した。

損益計算書概要

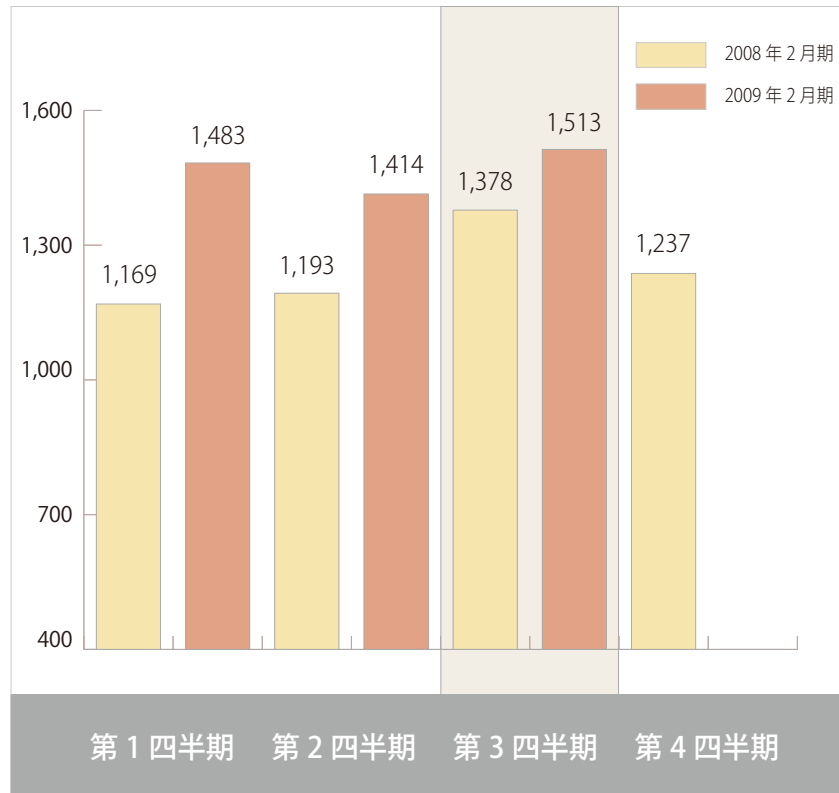
(単位：百万円/%)

	2008年2月期 第3四半期		2009年2月期 第3四半期		増減		ポイント
	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	
売上高	3,740	100.0	4,411	100.0	670	-	前年同期比 17.9%増。
売上原価	1,152	30.8	1,365	30.9	212	0.1	原価率の比較的高いブライダルの上比率向上による。 (売上比率 22.0%→22.8%)
売上総利益	2,587	69.2	3,046	69.1	458	△0.1	
販売費及び一般管理費	2,486	66.5	2,946	66.8	460	0.3	出店数増加による出店コスト増加 40 百万円 (19 百万円→59 百万円) (上記除く販売費及び一般管理費率 66.0%→65.5%)
(内訳) 人件費	1,221	32.7	1,543	35.0	321	2.3	
その他販管費	1,264	33.8	1,403	31.8	138	△2.0	
営業利益	101	2.7	99	2.3	△1	△0.4	前年同期比 1.8%減。
営業外損益	20	0.5	36	0.8	16	0.3	主に出店協賛金による。
経常利益	121	3.2	136	3.1	14	△0.1	前年同期比 12.2%増。
特別損益	△22	△0.6	3	0.0	25	0.6	
税引前当期純利益	98	2.6	139	3.1	40	0.5	
当期純利益	69	1.8	59	1.3	△10	△0.5	法人税等の増加により前年同期比 14.7%減。 (前期にて減価償却超価額につき一時的に法人税等調整額が増加)

四半期業績の推移

売上高

(百万円)

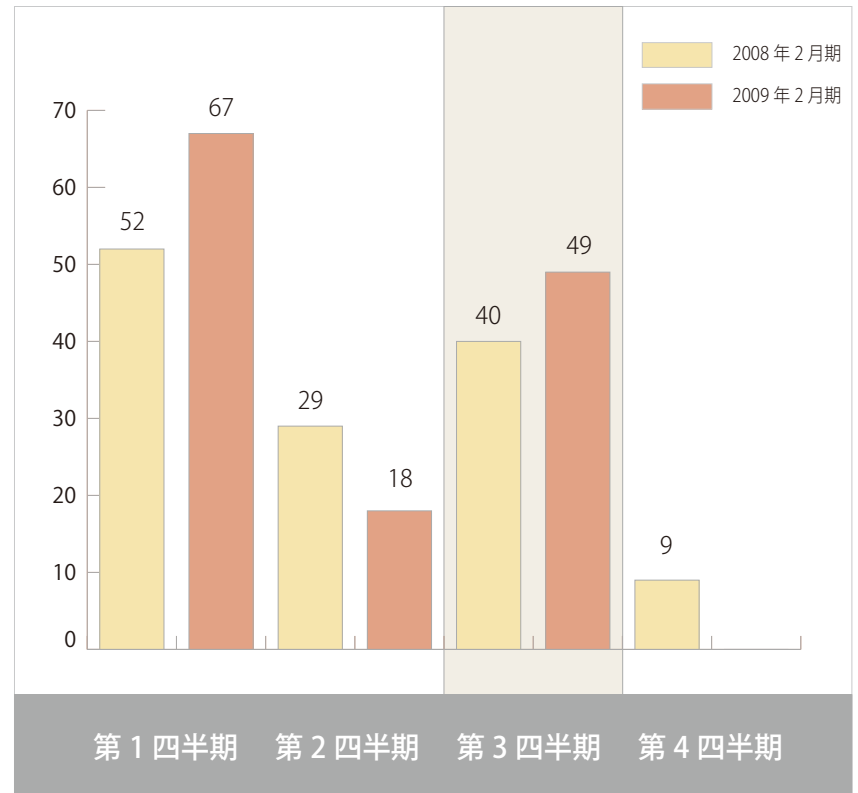


前中間期より新たに連結決算を開始しているため、当第1四半期の連結業績は前第1四半期の個別業績と対比させております。

季節要因として第4四半期の売上高が低下する傾向がある。

経常利益

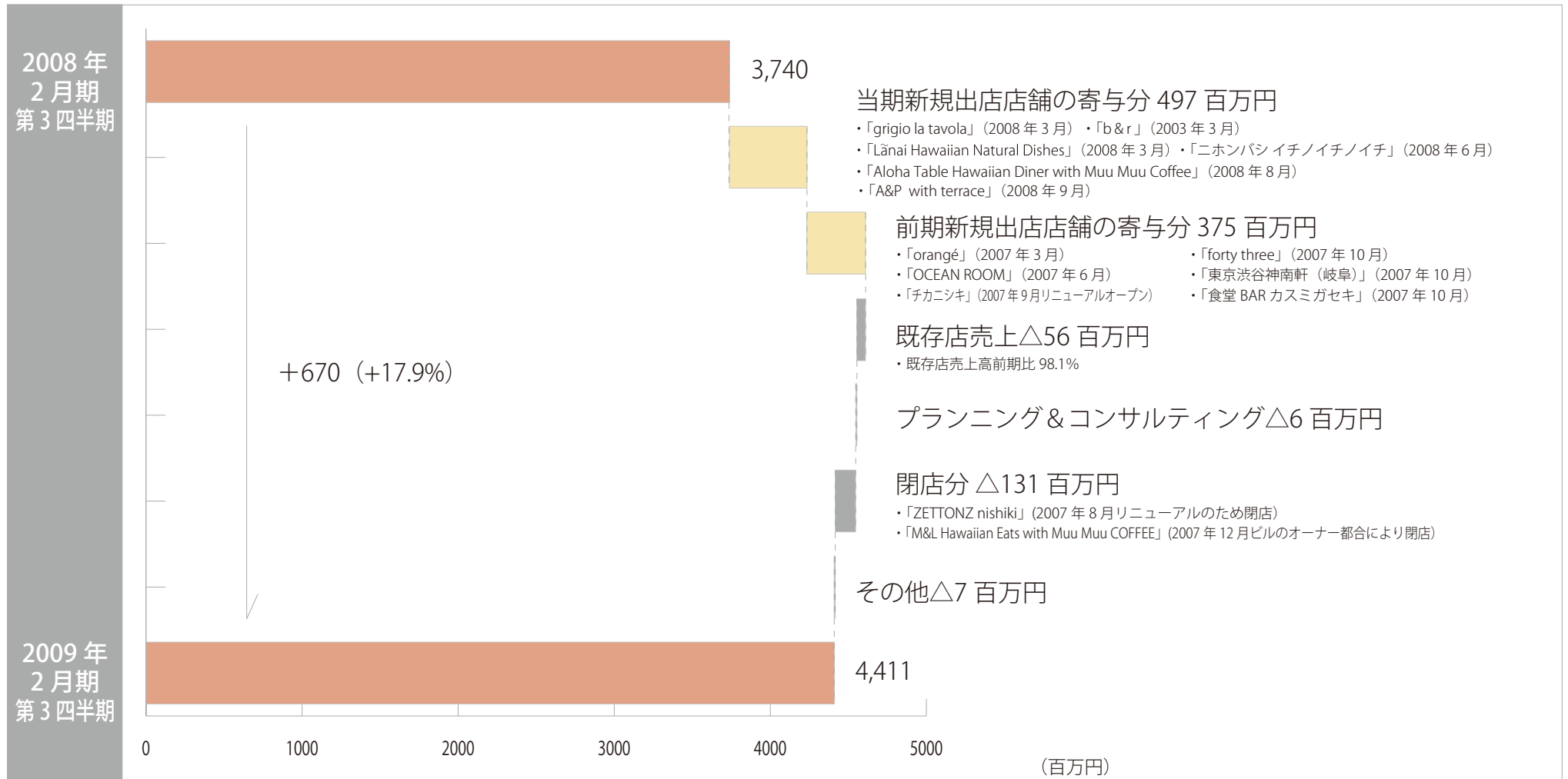
(百万円)



前中間期より新たに連結決算を開始しているため、当第1四半期の連結業績は前第1四半期の個別業績と対比させております。

季節要因として第1四半期と第3四半期はブライダル売上が多く利益率が高い。

売上高の変動要因



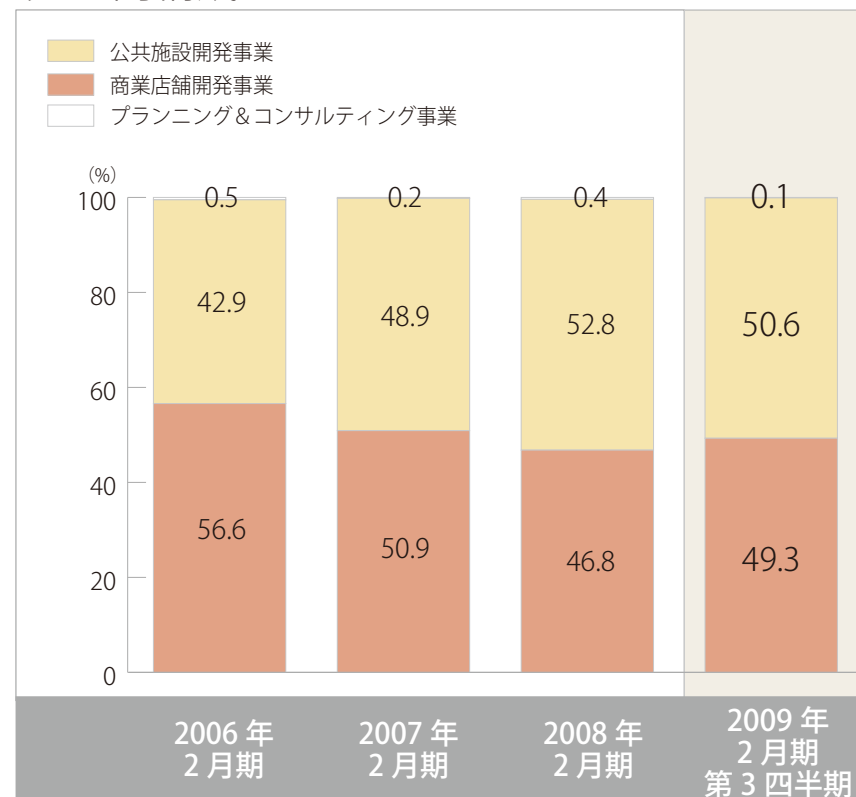
※既存店：開店から24ヶ月以上経過した店舗

店舗数 / 売上高構成比

店舗数

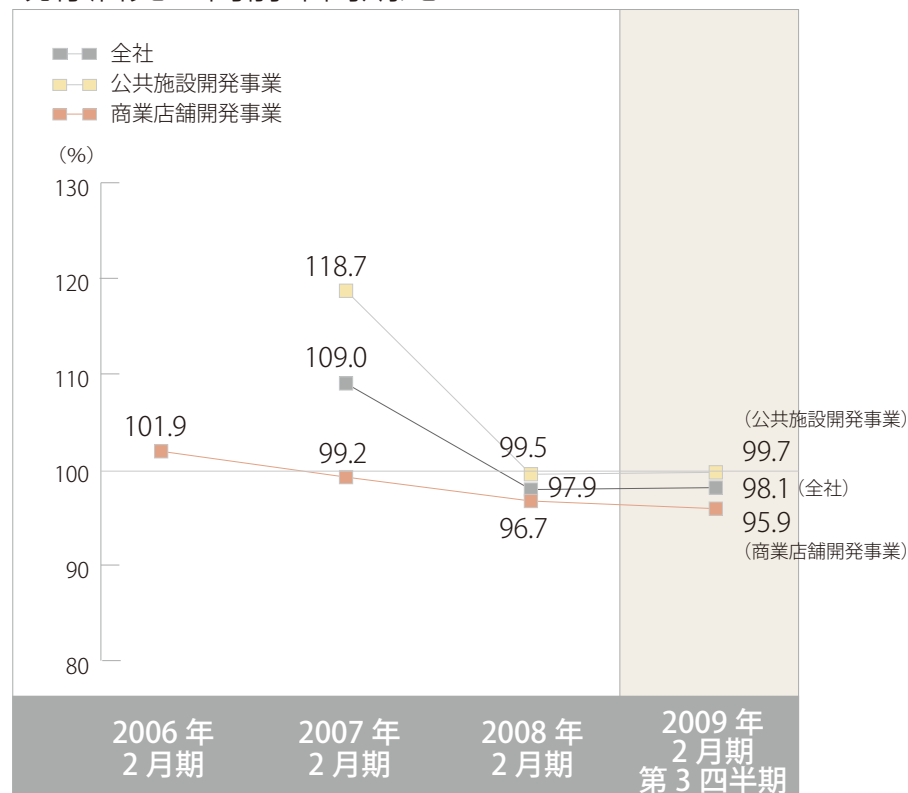


売上高構成比



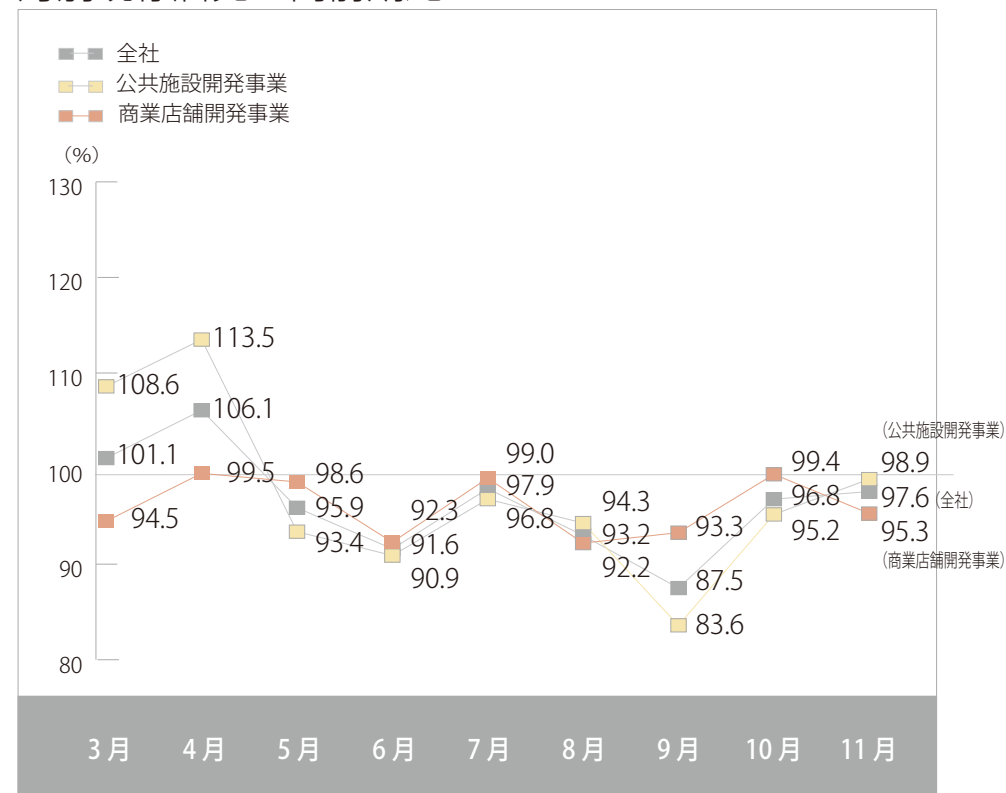
既存店売上高前年同期比

既存店売上高前年同期比



※既存店：開店から24ヶ月以上経過した店舗。
 ※公共施設開発事業は2004年5月より事業開始。

月別既存店売上高前期比



事業別業績：ハイライト

(単位：百万円 / %)

	全社		公共施設開発事業		商業店舗開発事業		プランニング& コンサルティング事業		本社経費
	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	(金額)
売上高	4,411	100.0	2,233	100.0	2,172	100.0	5	100.0	—
売上原価	1,365	30.9	752	33.7	611	28.1	0	18.7	—
売上総利益	3,046	69.1	1,480	66.3	1,560	71.9	4	81.3	—
販売費及び一般管理費	2,946	66.8	1,111	49.8	1,405	64.7	47	902.4	381
営業利益	99	2.3	368	16.5	155	7.1	△42	△821.1	△381

事業別業績：公共施設開発事業

(単位：百万円 /%)

	2008年2月期 第3四半期		2009年2月期 第3四半期		増減		ポイント
	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	
売上高	1,955	100.0	2,233	100.0	278	-	前年同期比 14.2%増。
(内訳) フードサービス	1,132	57.9	1,226	54.9	93	△3.0	前期出店店舗の売上が寄与し、前年同期比 8.3%増。
ブライダル	823	42.1	1,007	45.1	184	3.0	既存店舗及び前期出店店舗の売上が寄与し、前年同期比 22.4%増。
売上原価	659	33.7	752	33.7	93	△0.0	ブライダル原価率は低下したものの、売上におけるブライダル構成比が高まり原価率は前年同率。
(内訳) フードサービス	316	16.2	338	15.1	21	△1.1	フードサービス売上に対するフードサービス原価率は低下(28.0%→27.6%)。
ブライダル	342	17.5	414	18.6	72	1.1	ブライダル売上に対するブライダル原価率は低下(41.6%→41.0%)。
売上総利益	1,296	66.3	1,480	66.3	184	0.0	
販売費及び一般管理費	994	50.9	1,111	49.8	117	△1.1	営業利益率の高いブライダルの売上増加による。
(内訳) 人件費	460	23.5	590	26.4	129	2.9	
その他販管費	534	27.3	521	23.4	△12	△4.0	
営業利益	301	15.4	368	16.5	67	1.1	
店舗数	12 店		12 店		—		
既存店売上高前期比 [※]	100.8%		99.7%		—		ブライダルの既存店売上は前年同期比 107.5%、レストランの既存店売上は前年同期比 92.5%。

※既存店：開店から 24 ヶ月以上経過した店舗。

事業別業績：商業店舗開発事業

(単位：百万円/%)

	2008年2月期 第3四半期		2009年2月期 第3四半期		増減		ポイント
	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	(金額)	(百分比)	
売上高	1,773	100.0	2,172	100.0	398	—	前年同期比 22.5%増。新規店舗、既存店舗ともに好調に推移。
売上原価	491	27.7	611	28.1	119	0.4	百分比が前年同期比 0.4 ポイント上昇。
売上総利益	1,281	72.3	1,560	71.9	278	△0.4	
販売費及び一般管理費	1,112	62.7	1,405	64.7	293	2.0	出店数の増加により出店コスト増加 53 百万円。(5 百万円→59 百万円) (上記除く販売費及び一般管理費率 62.4%→62.0%)
(内訳) 人件費	591	33.4	758	34.9	166	1.5	
その他販管費	520	29.3	647	29.8	127	0.5	
営業利益	169	9.6	155	7.1	△14	△2.4	出店コストの増加により営業利益減少。 出店コスト(原価/販管費)を除いた場合の営業利益は前期 174 百万円 に対して、当期 214 百万円。(上記の場合の営業利益率 9.8%→9.9%)
店舗数	19 店		24 店		5		
既存店売上高前期比 [※]	97.3%		95.9%		—		東京エリアでは前年同期比 95.1%に対し、 名古屋エリアでは前年同期比 99.1%

※既存店：開店から 24 ヶ月以上経過した店舗。

本社経費の概要

(単位：百万円)

	2008年2月期 第3四半期	2009年2月期 第3四半期	増減	ポイント
販売費及び一般管理費	333	381	47	
(内訳) 人件費	136	160	23	
その他販管費	197	221	24	
地代家賃	28	38	10	事業拡大に伴う本社移転等による。
減価償却費	8	11	2	事業拡大に伴う本社移転等による。
旅費交通費	24	37	13	店舗の増加及び海外店舗の出店準備等による。
その他	135	134	△1	

(単位：%)

販売費及び一般管理費 対売上高比率 ※	8.9	8.7	△0.3	本社経費の比率は低下傾向にある。 2007年2月期第3四半期は9.6%だったため、2年で0.9%低下している。
------------------------	-----	-----	------	--

※販売費及び一般管理費対売上高比率 = 本社販売費及び一般管理費 / 連結売上高

貸借対照表概要

(単位：百万円)

	2008年 2月期末	2009年2月期 第3四半期末	増減
【資産の部】			
流動資産	631	690	58
現金及び預金	416	395	△21
売掛金	111	158	47
その他	103	140	36
貸倒引当金	△0	△4	△4
固定資産	1,646	1,779	132
有形固定資産	1,302	1,366	64
建物	1,028	1,180	151
器具備品	221	180	△40
建設仮勘定	45	0	△45
その他	6	5	△1
無形固定資産	18	49	31
投資その他の資産	325	363	37
資産合計	2,278	2,469	191

	2008年 2月期末	2009年2月期 第3四半期末	増減
【負債の部】			
流動負債	995	1,093	98
買掛金	280	372	92
一年内返済予定長期借入金	322	258	△63
その他	392	461	69
固定負債	605	689	83
長期借入金	605	687	82
その他	0	2	1
負債合計	1,600	1,782	182
【純資産の部】			
株主資本	692	752	59
資本金	330	330	0
資本剰余金	252	253	0
利益剰余金	109	168	59
評価・換算差額等	△15	△65	16
純資産合計	677	686	52
負債及び純資産合計	2,278	2,469	191

(単位：%)

流動比率	63.5	63.1	△0.3
自己資本比率	29.7	27.8	△1.9
ROA	3.2	3.3	0.1
ROE	9.7	11.6	1.8

※中間期 ROA (ROE)：第3四半期純利益×4÷3 / 第3四半期の平均資産 (平均純資産)

キャッシュ・フロー計算書概要

(単位：百万円)

	2008年2月期 第3四半期	2009年2月期 第3四半期	増減	ポイント
営業活動によるキャッシュ・フロー	282	277	△4	税金等調整前当期純利益 139 百万円、減価償却費 135 百万円、仕入債務の増加 94 百万円、その他流動負債の増加 60 百万円、法人税等の支払額 81 百万円等によるもの。
投資活動によるキャッシュ・フロー	△524	△313	211	主に有形固定資産の取得による支出 235 百万円、保証金の差入による支出 43 百万円、事業譲受による支出 33 百万円等によるもの。
財務活動によるキャッシュ・フロー	305	24	△281	主に長期借入による収入 420 百万円、長期借入金の返済による支出 401 百万円によるもの。
現金及び現金同等物に係る換算差額	9	△9	△1	
現金及び現金同等物の増減額	71	△20	△92	
現金及び現金同等物の期首残高	392	416	24	
現金及び現金同等物の期末残高	464	395	△68	

2009年2月期 連結業績計画

(単位：百万円/%)

	2009年2月期 第3四半期実績	2009年2月期 通期計画	2008年2月期 通期実績	前年同期比
売上高	4,411	5,724	4,978	115.0
営業利益	99	123	111	110.0
経常利益	136	151	131	115.0
当期純利益	59	71	63	113.4

II. 第3四半期のトピックス

Photo: forty three

当資料は株式会社ゼットンが作成したものであり内容に関する一切の権利は当社に帰属します。本資料は当社が現在の発行している、また将来発行する株式や債券等の保有を推奨することを目的に作成したものではありません。また、当資料は当社が信頼できると判断した情報を参考に作成していますが当社がその正確性を保証するものではありません。また、本資料に記載される可能性があることをご了解下さい。

第3四半期の新規出店 1

「grigio la tavola」(3月)

グリージョ・ラ・ターヴォラ

3月6日、複合再開発エリア「akasaka Sacas (赤坂サカス)」におけるオフィス・商業施設棟の「赤坂 Biz タワー」にカジュアルイタリアンレストラン「grigio la tavola (グリージョ・ラ・ターヴォラ)」を新規出店しました。



「grigio la tavola」30.82 坪 46 席 + テラス席 16 席 (東京 / 赤坂)

「b&r」(3月)

ビー・アンド・アール

「赤坂 Biz タワー」のフェイス部分にシガー&ワインバー「b&r (ビー・アンド・アール)」を新規出店しました。ほのかな灯りに照らし出される落ち着いた空間の中で、シガーとお酒をリラックスして楽しんで頂ける店舗です。



「b&r」13.82 坪 23 席 + テラス席 18 席 (東京 / 赤坂)

第3四半期の新規出店2

「Lānai Hawaiian Natural Dishes」(3月)

ラナイ ハワイアン ナチュラル ディッシュイズ

埼玉県の新大宮駅にある「ルミネ大宮店ルミネ2」に
ハワイアンレストラン「Lānai Hawaiian Natural Dishes
(ラナイ・ハワイアン・ナチュラル・ディッシュイズ)」
を3月3日に新規出店しました。



「Lānai Hawaiian Natural Dishes」
53.5 坪 72 席 + テラス席 36 席 (埼玉 / さいたま)

「ニホンバシイチノイチノイチ」(6月)

6月25日、五街道の起点であった日本橋1丁目1番地1
に、「ニホンバシイチノイチノイチ」をオープンしました。
全国から厳選した食材を用いた「日本の食」を、選りす
ぐりの日本酒や焼酎とともに楽しみ頂けます。



「ニホンバシイチノイチノイチ」
59.3 坪 ダイニング 52 席 + バール 26 席 + テラス 17 席 (東京 / 日本橋)

第3四半期の新規出店3

「Aloha Table Hawaiian Diner with Muu Muu Coffee」(8月)

愛知県・豊橋駅前の複合商業施設「COCOLAFRONT (ココラフロント)」の「GARDEN SITE」1Fに、ハワイアン・カフェ & ダイナー「Aloha Table Hawaiian Diner with Muu Muu Coffee」を8月11日に新規出店しました。



「Aloha Table Hawaiian Diner with Muu Muu Coffee」
39.9 坪 49 席 + テラス 12 席 (愛知県 / 豊橋)

「A & P with terrace」(9月)

横浜駅西口にあるショッピングセンター「横浜モアーズ」の9階レストランフロアに、9月3日、アジア & パシフィック・キュイジーヌ・レストラン「A & P with terrace」を新規出店しました。



「A & P with terrace」66.4 坪 106 席 (神奈川 / 横浜)

既存店収益が堅調に推移

既存店売上高は前年同期比で 98.1% (全社ベース)

公共施設開発事業 前年同期比 99.7%

THE ORCHID ROOM 金山ソウル (旧 東京渋谷神南軒)
(2004 年 5 月オープン) (2006 年 11 月オープン)

ガーデンレストラン徳川園
(2004 年 11 月オープン)

ZETTON CAFE&EATS
(2005 年 2 月オープン)

“Aloha Table” Muu Muu
COFEE & COCKTAILS

(2005 年 3 月オープン)

三井記念美術館 MUSEUM CAFE
(2005 年 10 月オープン)

THE TOWER RESTAURANT NAGOYA
(2006 年 6 月オープン)

GARLANDS
(2006 年 9 月オープン)

合計 8 店舗

商業店舗開発事業 前年同期比 95.9%

zetton ODEON
(1997 年 2 月オープン)

ZETTON ebisu
(2001 年 3 月オープン)

ginzazetton
(2001 年 11 月オープン)

Cabaret,
(2002 年 1 月オープン)

ギンザ舌舌 kanayama
(2002 年 4 月オープン)

猪口猪口
(2003 年 2 月オープン)

shiokara
(2003 年 3 月オープン)

銀座ロビー
(2003 年 3 月オープン)

imoarai
(2003 年 4 月)

20, AVENUE DE CHAMPAGNE
(2003 年 10 月オープン)

神南軒
(2004 年 7 月オープン)

Pa' INA Aloha Table Hawaiian Eats
with Muu Muu COFFEE
(2005 年 11 月オープン)

Aloha Table Muu Muu COFFEE,
Hawaiian Sweets & Foods
(2005 年 11 月オープン)

ALOHA TABLE Ocean Breeze
(2006 年 8 月オープン)

合計 14 店舗

※既存店の定義：開店から 24 ヶ月以上経過した店舗

今後の出店について

「横浜マリンタワー」に出店予定（来春）

2009年春、横浜開港150周年記念事業として「横浜マリンタワー」がリニューアルオープンします。横浜市が実施した事業者の募集に4社が参加しましたが、2007年6月に当社が事業者として選定されました。売上高約8億円を想定する大規模プロジェクトであり、現在、当プロジェクトに当社のクリエイティブを全面的に投入しているところです。

2009年春にリニューアルオープンする「横浜マリンタワー」での大規模プロジェクト。
カフェ、バー、レストラン及びウェディングバンケットを開発・運営する予定。

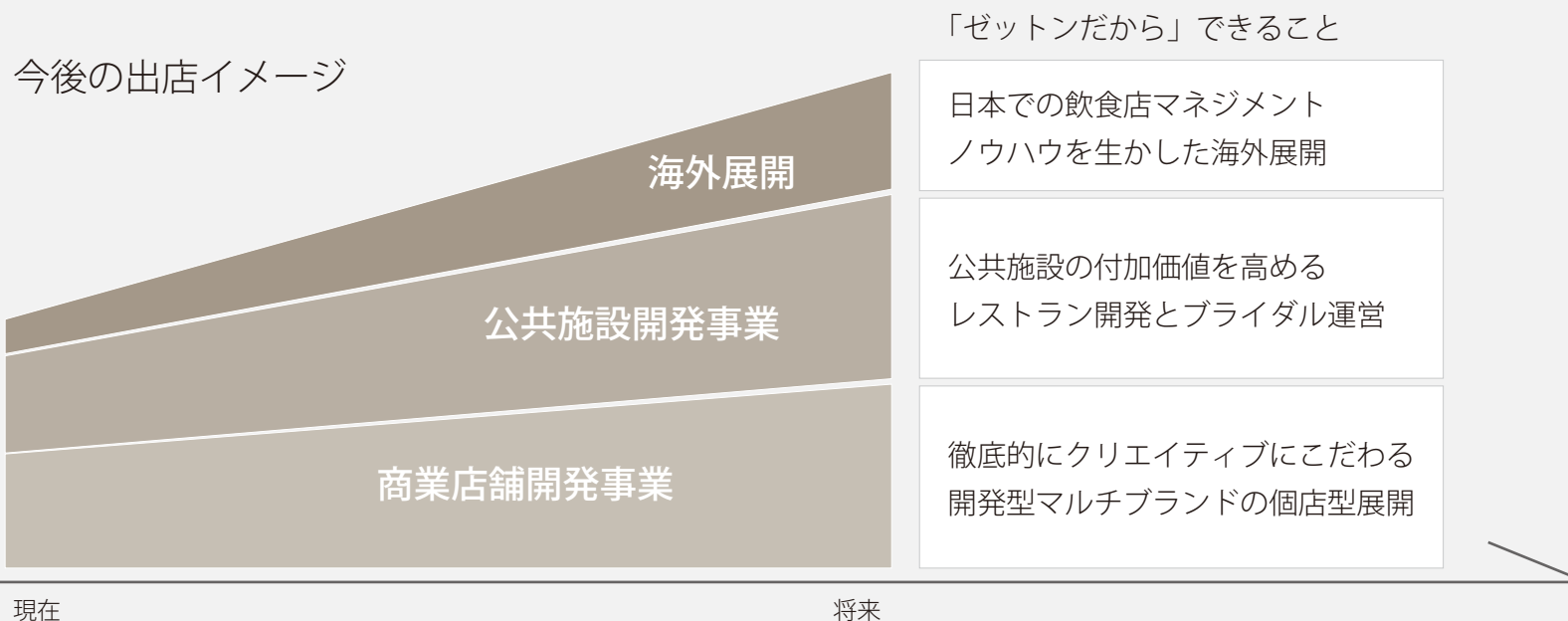


2009年春オープン予定（横浜市）

出店に関する方向性

「ゼットンだから」を生かしながら、新しいマーケットに挑戦し続ける

一店舗ごとに当社のクリエイティブを徹底的に投入する商業店舗開発事業と、既に数多くの実績が評価されている公共施設でのレストラン開発・運営である公共施設開発事業、そして日本における飲食施設開発力とオペレーションノウハウを生かす海外展開の3つの領域で、当社のコンセプトや強みを十分に生かしながら店舗展開を行っていきます。



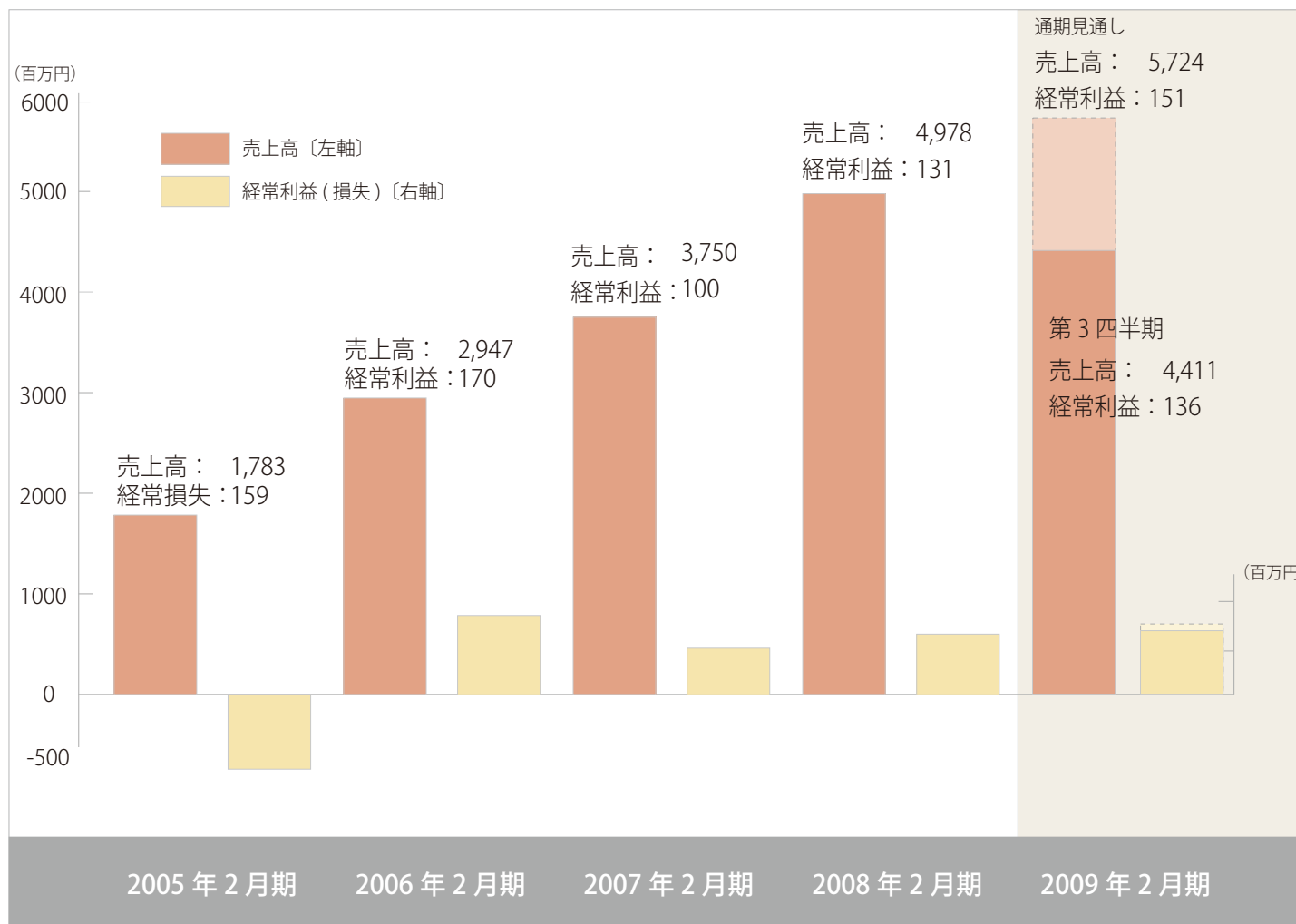


APPENDIX

Photo: orangé

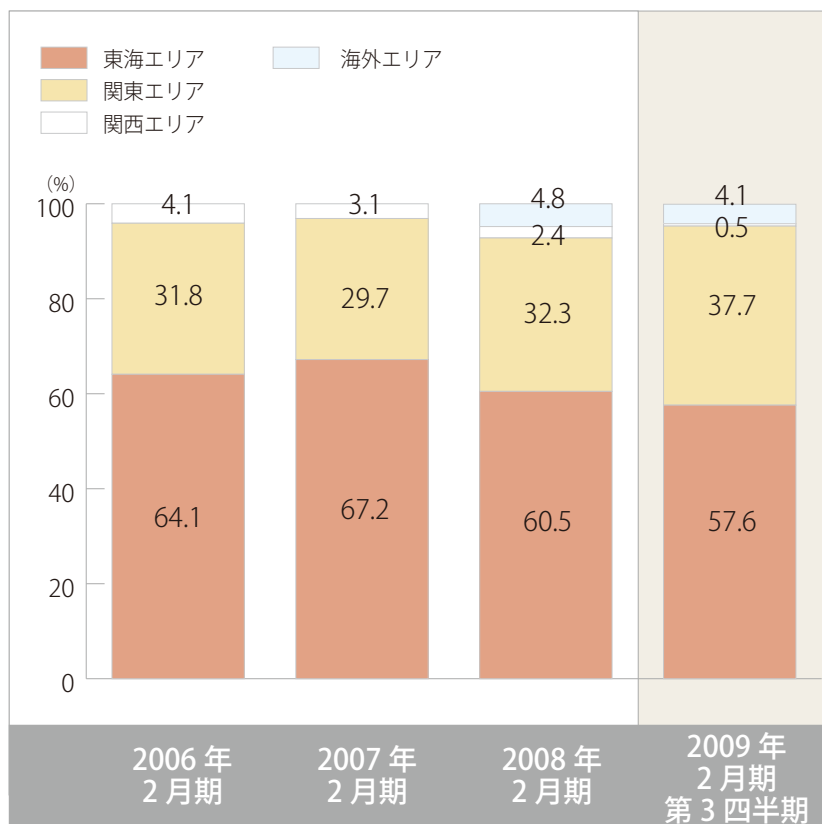
当資料は株式会社ゼットンが作成したものであり内容に関する一切の権利は当社に帰属しています。複写及び無断転載はご遠慮下さい。当資料は当社が当社の現在発行している、また将来発行する株式や債券等の保有を推奨することを目的に作成したものではありません。また、当資料は当社が信頼できると判断した情報を参考に作成していますが当社がその正確性を保証するものではなく、事業計画数値に関しても今後変更される可能性があることをご了解下さい。

売上高 / 経常利益の推移



エリア別：売上高構成比 / 店舗数の推移

売上高構成比



店舗数

