

# 2007年3月期 中間決算説明会資料

2006年11月9日(木)

ゼビオ株式会社

(8281)

# 当中間期業績概要【連結】 Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2005/9		2006/9		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		対比 Compared to Forecast
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	
売上高 Net Sales	50,368	100.0	63,293	100.0	12,924	25.7	65,014	100.0	97.4
売上総利益 Gross Profit	17,935	35.6	23,571	37.2	5,636	31.4	23,334	35.9	101.0
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	14,144	28.1	18,766	29.6	4,621	32.7	19,188	29.5	97.8
営業利益 Operating Income	3,790	7.5	4,805	7.6	1,014	26.8	4,146	6.4	115.9
経常利益 Ordinary Income	4,082	8.1	5,471	8.6	1,389	34.0	4,696	7.2	116.5
中間純利益 Net Income	2,435	4.8	3,087	4.9	652	26.8	2,673	4.1	115.5

2005年9月期はヴィクトリア含まず

## 当中間期業績概要【個別】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2005/9		2006/9		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		対比 Compared to Forecast
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	
売上高 Net Sales	50,126	100.0	50,642	100.0	516	1.0	51,458	100.0	98.4
売上総利益 Gross Profit	17,759	35.4	19,128	37.8	1,368	7.7	18,777	36.5	101.9
販売費及び 一般管理費 Gross Profit	14,010	28.0	14,233	28.1	223	1.6	14,570	28.3	97.7
営業利益 Operating Income	3,748	7.5	4,894	9.7	1,145	30.6	4,206	8.2	116.3
経常利益 Ordinary Income	4,052	8.1	5,125	10.1	1,072	26.5	4,325	8.4	118.5
中間純利益 Net Income	2,417	4.8	2,959	5.8	542	22.4	2,334	4.5	126.8

# 当中間期業績概要【ヴィクトリア】 Victoria Results of Operations **Victoria**

(百万円 Millions of Yen)

	2005/9		2006/9		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		対比 Compared to Forecast
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	
売上高 Net Sales	12,294	100.0	<b>12,379</b>	100.0	84	0.7	13,286	100.0	93.2
売上総利益 Gross Profit	3,812	31.0	<b>4,218</b>	34.1	406	10.7	4,354	32.8	96.9
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	4,622	37.6	<b>4,368</b>	35.3	253	5.5	4,456	33.5	98.0
営業利益 Operating Income	810	6.6	<b>150</b>	1.2	659	81.5	102	0.8	-
経常利益 Ordinary Income	767	6.2	<b>112</b>	0.9	654	85.3	86	0.7	-
中間純利益 Net Income	1,508	12.3	<b>444</b>	3.6	1,064	70.6	108	0.8	-

## 四半期業績概要【連結】 First Half Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1 <sup>st</sup> Quarter				2 <sup>nd</sup> Quarter			
		百分比 %	前期比 増減率 YOY Change %	計画対比 Compared to Forecast		百分比 %	前期比 増減率 YOY Change %	計画対比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	33,420	100.0	22.2	96.5	29,873	100.0	29.8	98.3
売上総利益 Gross Profit	12,614	37.7	20.8	96.7	10,957	36.7	46.2	106.5
販売費及び一般管理費 Gross Profit	9,491	28.4	29.5	96.7	9,274	31.0	36.1	98.9
営業利益 Operating Income	3,122	9.3	0.4	96.5	1,682	5.6	147.3	184.8
経常利益 Ordinary Income	3,463	10.4	5.6	98.5	2,008	6.7	150.1	169.9
四半期純利益 Net Income	2,133	6.4	14.2	103.5	954	3.2	68.2	155.8

2006年度実績はヴィクトリア含む

## 四半期業績概要【個別】 First Half Non-Consolidated Results of Operations

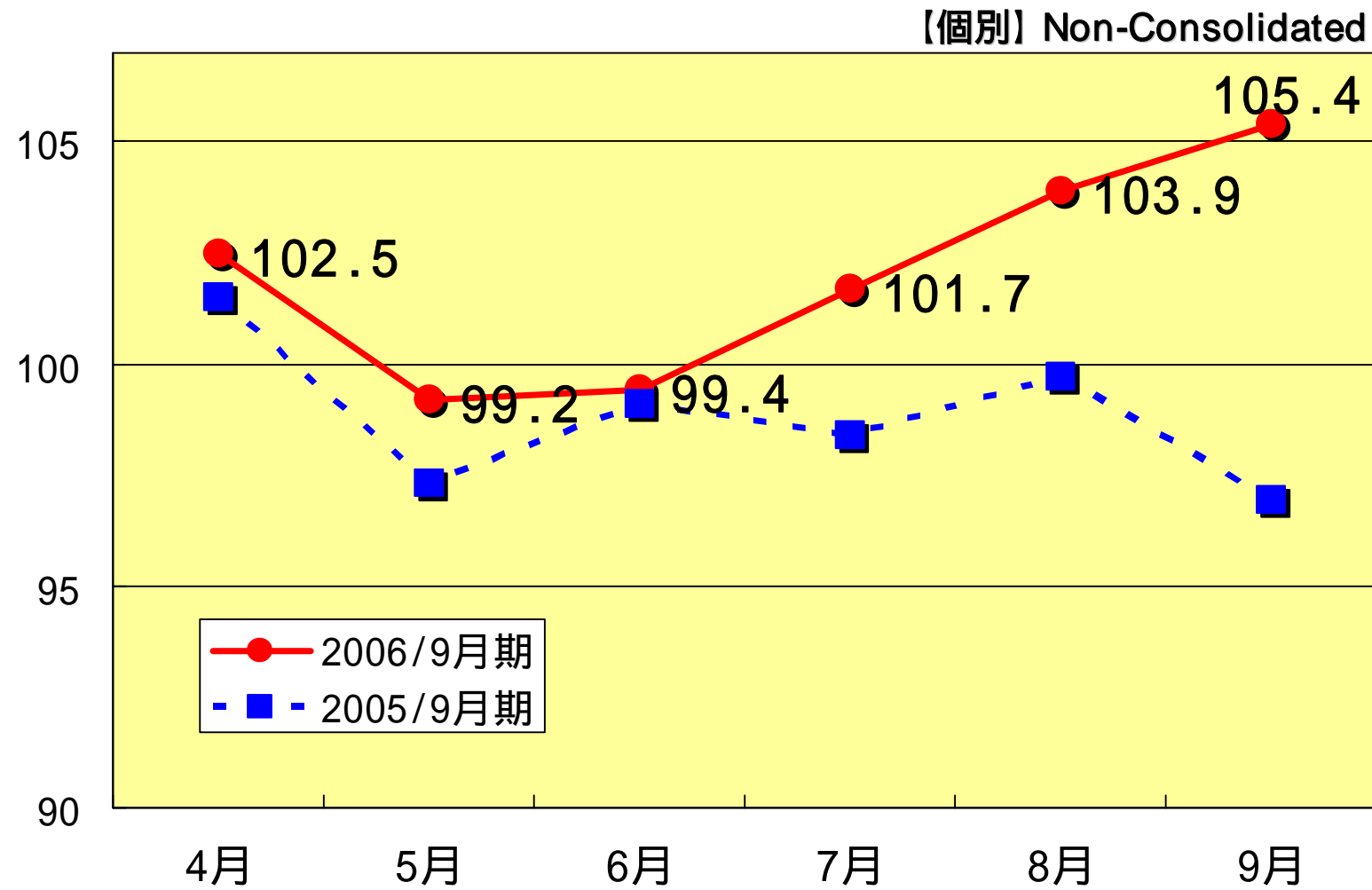
(百万円 Millions of Yen)

	1 <sup>st</sup> Quarter				2 <sup>nd</sup> Quarter			
		百分比 %	前期比 増減率 YOY Change %	計画対比 Compared to Forecast		百分比 %	前期比 増減率 YOY Change %	計画対比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	27,055	100.0	0.6	97.9	23,587	100.0	3.0	99.0
売上総利益 Gross Profit	10,406	38.5	0.5	97.9	8,721	37.0	17.7	107.1
販売費及び一般管理費 Gross Profit	7,182	26.5	1.1	96.1	7,051	29.9	4.5	99.4
営業利益 Operating Income	3,224	11.9	4.4	102.2	1,669	7.1	152.7	158.6
経常利益 Ordinary Income	3,338	12.3	2.3	103.7	1,786	7.6	126.4	161.7
四半期純利益 Net Income	1,935	7.2	4.1	108.7	1,024	4.3	83.4	158.0

## 月別売上高前年比 Year-on-year Monthly Store Sales Trends (%)

2006/6		4月	5月	6月	7月	8月	9月	累計
スポーツ Sports	既存店	103.0	99.5	99.7	102.2	104.7	105.6	102.3
	全店	106.8	99.9	101.5	105.0	107.6	108.3	104.6
その他 Others	既存店	86.3	88.9	89.2	82.9	70.1	98.8	86.4
	全店	49.9	49.2	52.2	41.2	24.4	99.4	47.5
全社 Total	既存店	102.5	99.2	99.4	101.7	103.9	105.4	101.8
	全店	103.2	97.0	97.9	101.1	101.4	108.0	101.0
客数 Buying customers	既存店	102.3	98.7	100.0	99.6	101.3	103.3	100.7
	全店	99.0	92.7	95.6	96.5	95.3	106.2	97.0
客単価 Spending per customer	スポーツ	99.6	100.3	98.8	101.6	102.5	101.8	100.7
ヴィクトリア Victoria	既存店	105.3	95.8	95.9	101.1	109.8	101.4	101.2
	全店	102.8	94.9	95.2	101.2	110.2	100.9	100.6

# 月別既存店売上高前年比 Year-on-year Monthly Existing Store Sales Trends (%)





## 部門別売上高構成比【連結】 Consolidated Sales by Product Category

(百万円 Millions of Yen)

	2005/9		2006/9		
		%		%	前期比 YOY
ウィンタースポーツ Winter Sports	81	0.2	197	0.3	242.2
ゴルフ Golf	7,952	15.8	15,944	25.2	200.5
アスレチック Athletic	20,753	41.2	23,392	36.9	112.7
トレーニングウェア Apparel	10,089	20.0	11,754	18.6	116.5
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	7,552	15.0	9,414	14.9	124.7
<b>スポーツ用品・用具計 Sports</b>	<b>46,430</b>	<b>92.2</b>	<b>60,702</b>	<b>95.9</b>	<b>130.7</b>
ファッション衣料計 Fashion	2,744	5.4	1,586	2.5	57.8
その他計 Others	1,193	2.4	1,003	1.6	84.1
<b>合計 Total</b>	<b>50,368</b>	<b>100.0</b>	<b>63,293</b>	<b>100.0</b>	<b>125.7</b>

1 2006/9実績はヴィクトリア4～9月分を含む

2 2006年度より新部門コード適用のため、表記変更

アスレチック = (旧)競技用品・用具      トレーニングウェア = (旧)トレーニングウェア + メンズ・レディスカジュアル計

アウトドア・その他 = (旧)マリンスポーツ含む      ファッション衣料計 = ネクスト + ファッション + (旧)メンズビジネス計

## 売上高 Net Sales Summary

\* 数値はすべて既存店前中間期対比

### 【ゼビオ】

#### 1. ワールドカップおよびその後の波及効果

サッカー 117.8%

#### 2. ヴィクトリア子会社化による相乗効果

ゴルフ 104.7%

#### 3. 盛夏による夏物商品堅調

マリンレジャー 107.2%

#### 4. 健康需要の取り込み

ウェルネス 103.0%

#### 5. メンズ・メディア事業の営業譲渡に伴う減収 1,503百万円


### 【ヴィクトリア】

#### 一般スポーツ用品の強化(ゴルフ偏重型ビジネスからの脱却を推進)

ヴィクトリア 101.2%

## 売上総利益【個別】 Gross Profit Summary

\* 数値は何れも個別前中間期対比

(2005/9)		(2006/9)
<u>35.4%</u>		<u>37.8%</u>

- ・値入率の改善(ヴィクトリアとの相乗効果)
- ・計画的な販売・在庫消化による値下げロスの低減
- ・従業員教育による販売力強化

## 販管費【連結】 Breakdown of Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2005/9		2006/9		前期比 Year-on-year		計画対比 Compared to Forecast	
		売上比 % of sales		売上比 % of sales	増減額 change	増減率 % change	増減額 change	増減率 % change
販売費 Sales cost	786	1.6	1,100	1.7	313	39.9	72	6.2
広告宣伝費 Advertising and promotion cost	1,019	2.0	1,425	2.3	406	39.8	65	4.8
人件費 Personnel	5,940	11.8	7,558	11.9	1,618	27.2	39	0.5
店舗費 Rents	5,235	10.4	7,242	11.4	2,007	38.3	258	3.4
その他管理費 Others	1,162	2.3	1,437	2.3	275	23.7	196	12.0
合計 Total	14,144	28.1	18,766	29.6	4,621	32.7	422	2.2

2006年度実績はウクトリア含む

## 販管費【個別】 Breakdown of Non-Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2005/9		2006/9		前期比 Year-on-year		計画対比 Compared to Forecast	
		売上比 % of sales		売上比 % of sales	増減額 change	増減率 % change	増減額 change	増減率 % change
販売費 Sales cost	786	1.6	785	1.6	1	0.1	72	8.4
広告宣伝費 Advertising and promotion cost	1,013	2.0	1,158	2.3	144	14.3	58	5.2
人件費 Personnel	5,807	11.6	5,953	11.8	145	2.5	118	2.0
店舗費 Rents	5,172	10.3	5,135	10.1	36	0.7	209	3.9
その他管理費 Others	1,230	2.5	1,200	2.4	29	2.4	230	16.1
合計 Total	14,010	27.9	14,233	28.1	223	1.6	336	2.3

## 特別損益【連結】 Extraordinary Gains (Losses)

特別利益 Extraordinary Gains 195 百万円

・子会社株式却益 95百万円

・事業再構築引当金戻入益 84百万円

特別損失 Extraordinary Losses 545 百万円

・減損損失 80百万円

・ヴィクトリア ポイントサービス引当金繰入 342百万円

## 貸借対照表【連結】 Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2005/9	2006/9	
			増減額 change
流動資産 Current assets	59,840	63,072	3,231
(たな卸資産) Inventories	28,496	27,249	1,246
固定資産 Fixed assets	46,029	47,739	1,710
負債 Liabilities	37,183	35,669	1,513
純資産 Net assets	68,686	75,142	6,455
総資産 Total assets	105,870	110,812	4,942

たな卸資産 (内訳)ゼビオ 20,611百万円、ヴィクトリア 6,636百万円  
 固定資産 (内訳)ヴィクトリア 5,693百万円  
 負債 ヴィクトリア子会社化による負ののれん 3,458百万円  
 ヴィクトリア 事業再構築引当金 964百万円

## 貸借対照表【個別】 Non-Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2005/9	2006/9	
			増減額 change
<b>流動資産</b> Current assets	50,506	52,845	2,338
(たな卸資産) Inventories	20,713	20,611	101
<b>固定資産</b> Fixed assets	42,505	44,720	2,214
<b>負債</b> Liabilities	24,002	23,781	220
<b>純資産</b> Net assets	69,009	73,783	4,773
<b>総資産</b> Total assets	93,012	97,565	4,553

### たな卸資産

- ・ 前年同期比 101百万円減少 (既存店在庫高前年同期比 95.0%)

### 負債

- ・ 支払債務 1,014百万円減少 (支払手形、支払信託の減少など)



## キャッシュ・フローの状況【連結】 Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2005/9	2006/9	増減 Change
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash flows from operating activities	700	2,166	2,866
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from investing activities	200	5,571	5,370
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from financing activities	1,652	721	931
期末現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents at end of year	25,751	26,081	329

### 営業活動による キャッシュ・フロー

仕入債務の減少額	7,350百万円
棚卸資産の減少	2,783百万円

### 投資活動による キャッシュ・フロー

定期預金の預入による支出	4,500百万円
有形固定資産の取得による支出	1,522百万円
無形固定資産の取得による支出	313百万円

### 財務活動による キャッシュ・フロー

自己株式取得による支出	34百万円
配当金の支払額	686百万円

# 設備投資の状況 Capital Expenditure and Others

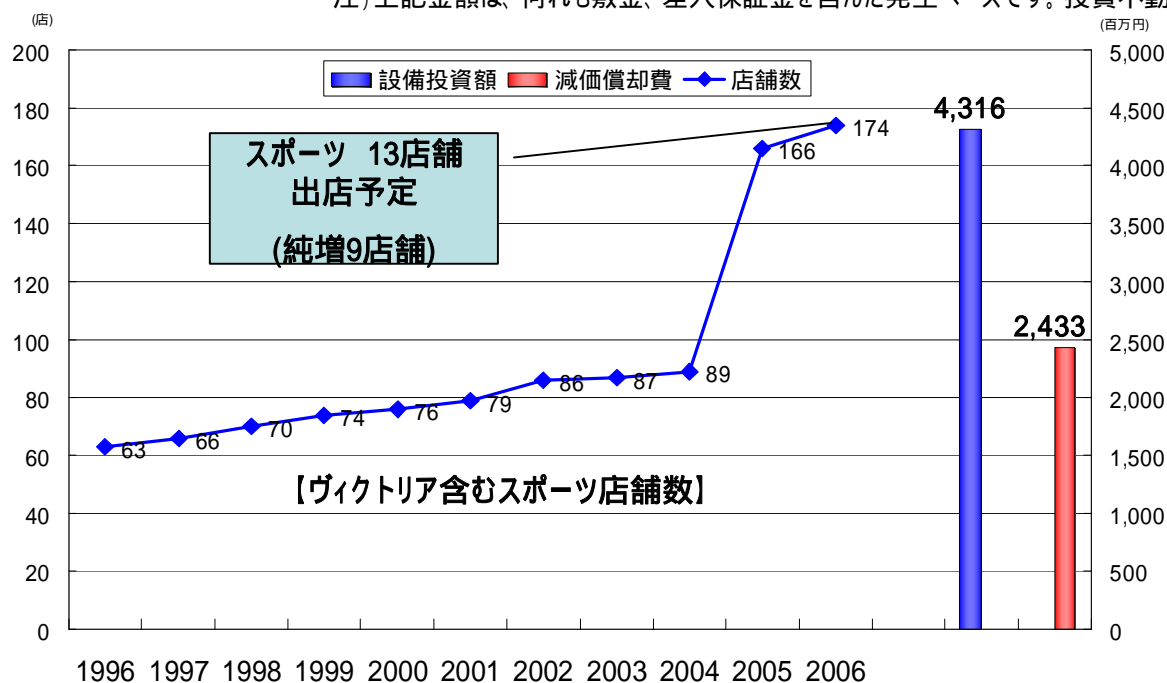
(百万円 Millions of Yen)

連結 Consolidated	2004/3	2005/3	2006/3	2006/9	2007/3(計画)
設備投資額 Capital Expenditure	1,801	3,816	3,588	2,647	4,316
減価償却費 Depreciation	1,593	1,598	1,906	951	2,433

個別 Non-Consolidated	2004/3	2005/3	2006/3	2006/9	2007/3(計画)
設備投資額 Capital Expenditure	1,801	3,809	3,469	2,578	4,029
減価償却費 Depreciation	1,361	1,404	1,565	780	2,028

注) 上記金額は、何れも敷金、差入保証金を含んだ発生ベースです。投資不動産およびソフトウェア投資は除く。



## 通期の見込み【連結】 Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3		2007/3(期首計画)		2007/3(修正計画) Revised Forecast on Jul 28,2006		前年対比 増減額 Change	対比 Compared to FY2005
		百分比 %		百分比 %		百分比 %		
売上高 Net Sales	121,048	100.0	138,988	100.0	139,195	100.0	18,147	115.0
売上総利益 Gross Profit	43,301	35.8	50,506	36.3	50,713	36.4	7,412	117.1
販売費及び一般管理費 S,G&A Expenses	33,061	27.3	39,348	28.3	39,968	28.7	6,907	120.9
営業利益 Operating Income	10,239	8.5	11,158	8.0	10,745	7.7	506	105.0
経常利益 Ordinary Income	11,112	9.2	12,237	8.8	11,824	8.5	712	106.4
当期純利益 Net Income	6,996	5.8	7,567	5.4	7,154	5.1	158	102.3

## 通期の見込み【個別】 Non-Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3		2007/3(計画)		増減額 Change	対比 Compared to FY2005
		百分比 %		百分比 %		
売上高 Net Sales	103,558	100.0	108,290	100.0	4,732	104.6
売上総利益 Gross Profit	37,004	35.7	39,678	36.6	2,674	107.2
販売費及び一般管理費 S,G&A Expenses	27,960	27.0	29,877	27.6	1,917	106.9
営業利益 Operating Income	9,044	8.7	9,801	9.1	757	108.4
経常利益 Ordinary Income	9,596	9.3	10,010	9.2	414	104.3
当期純利益 Net Income	5,424	5.2	5,424	5.0	0	100.0

# 上期レビューおよび下期に向けた取組み

代表取締役社長

諸橋 友良

## 2007年3月期上期を振り返って

### 売上総利益率の改善

前中間期比 (連結) +1.6% (個別) +2.4%

### 商品効率の改善

前中間期比既存店坪在庫 (個別) 95.0%

### グループシステム、物流の一本化

MD(商品管理)の統一、会計システムの統合  
物流については、ゼビオ物流センターへ一本化

## 2007年3月期下期に向けて

新規出店によるシェア拡大(年間 中計+5店舗)  
下期出店 8店舗(S&Bによる退店 1店舗)

ヴィクトリア旗艦店舗への投資  
連結損益、資産・資本効率の改善、営業基盤確保

ゼビオカード株式会社によるサービススタート  
新たな収益機会の創造と獲得、顧客の拡大

内部統制システムの構築  
店舗、本部における業務改善と並行した仕組みづくり

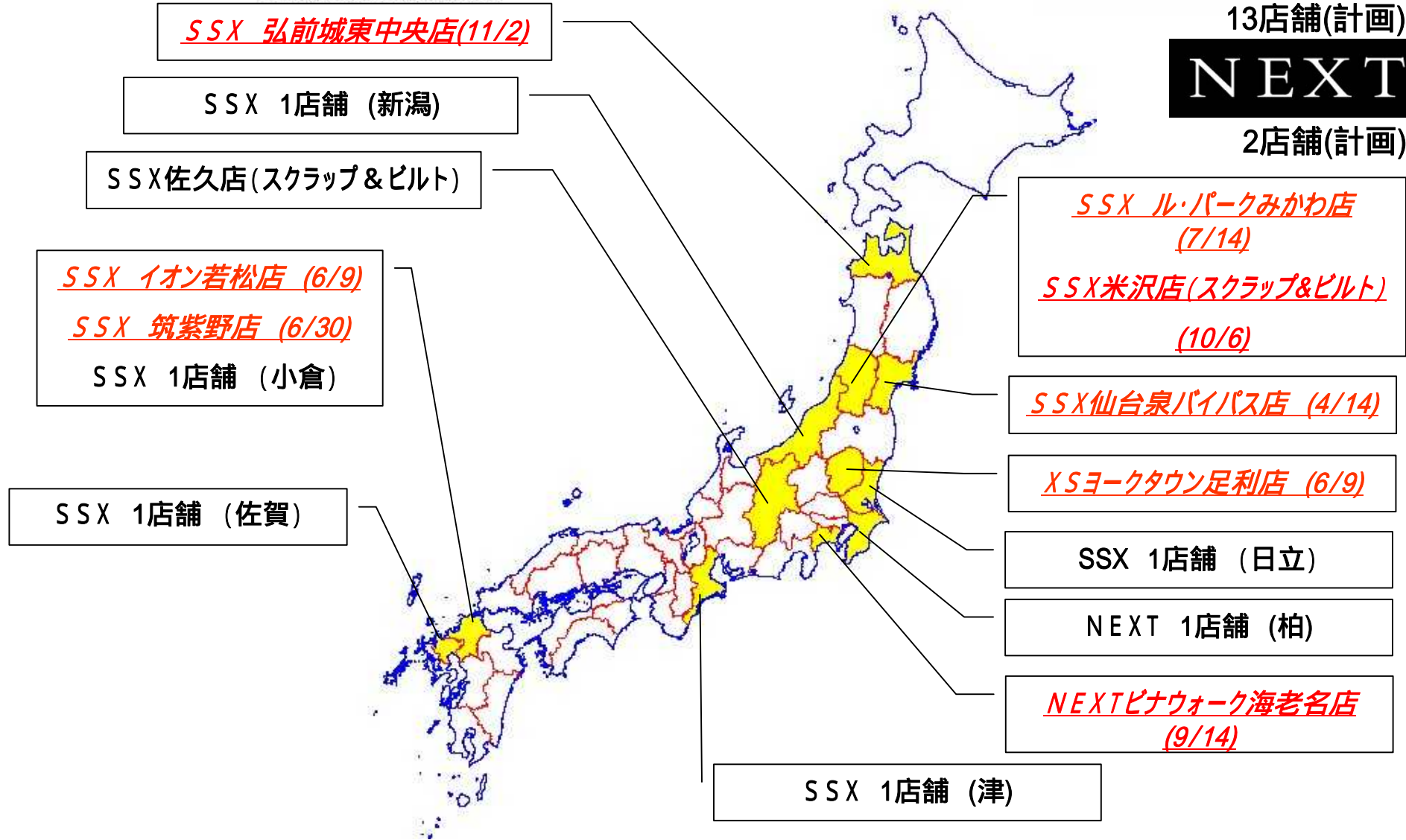
# 新規出店によるシェア拡大 (平成18年11月9日現在)



13店舗(計画)

**NEXT**

2店舗(計画)





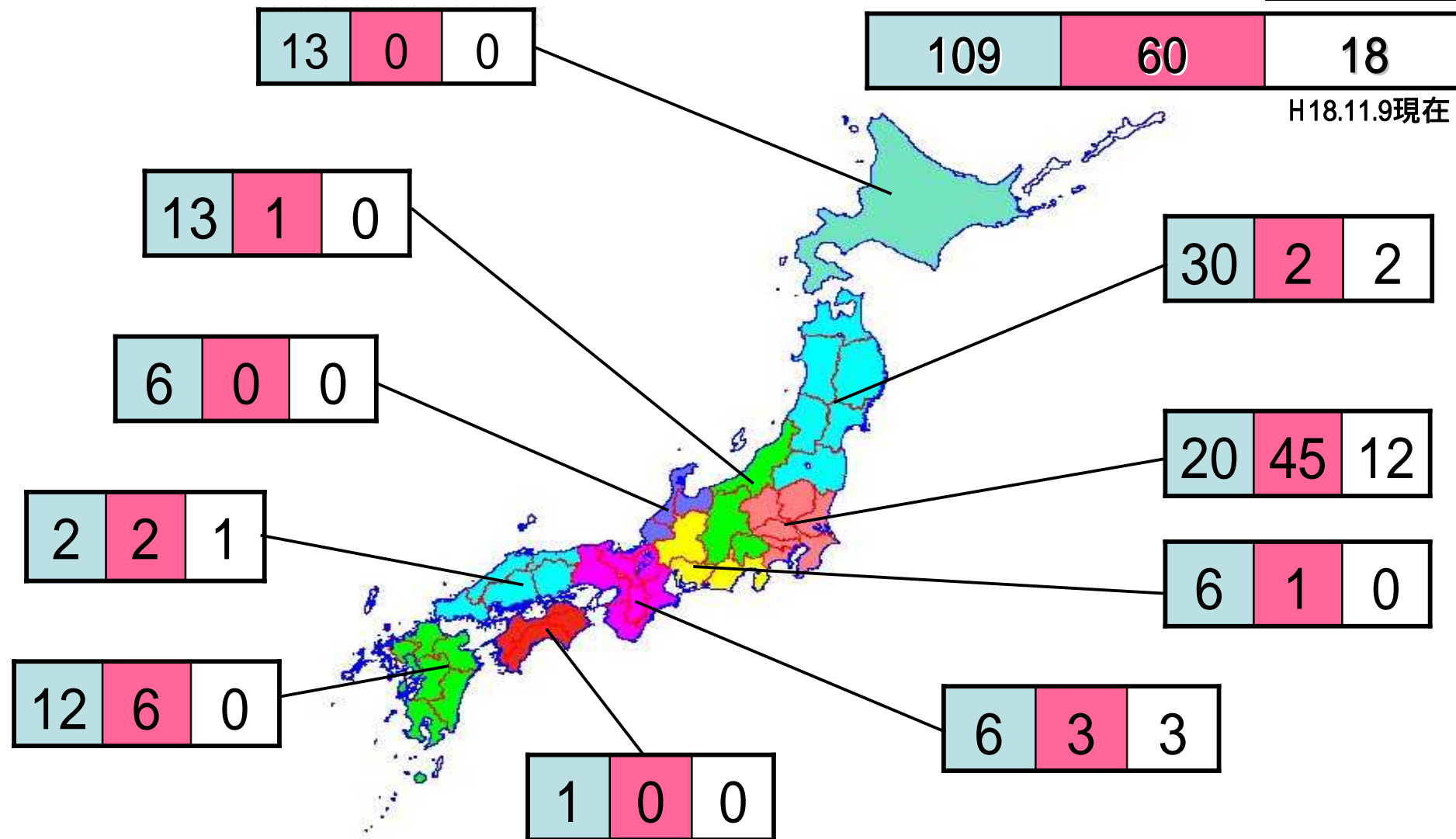
## - (2) 出退店の状況 Opening & Closing store 2006

	期初	出店	退店	中間期末	期末 (計画)
	88	4	2	90	97
	9	1	0	10	10
	7	0	0	7	6
	18	1	0	19	19
	23	0	0	23	24
	36	0	1	35	34
	3	0	0	3	3
計	184	6	3	187	193

2007/3期の計画は、現段階で確定している店舗数になります。

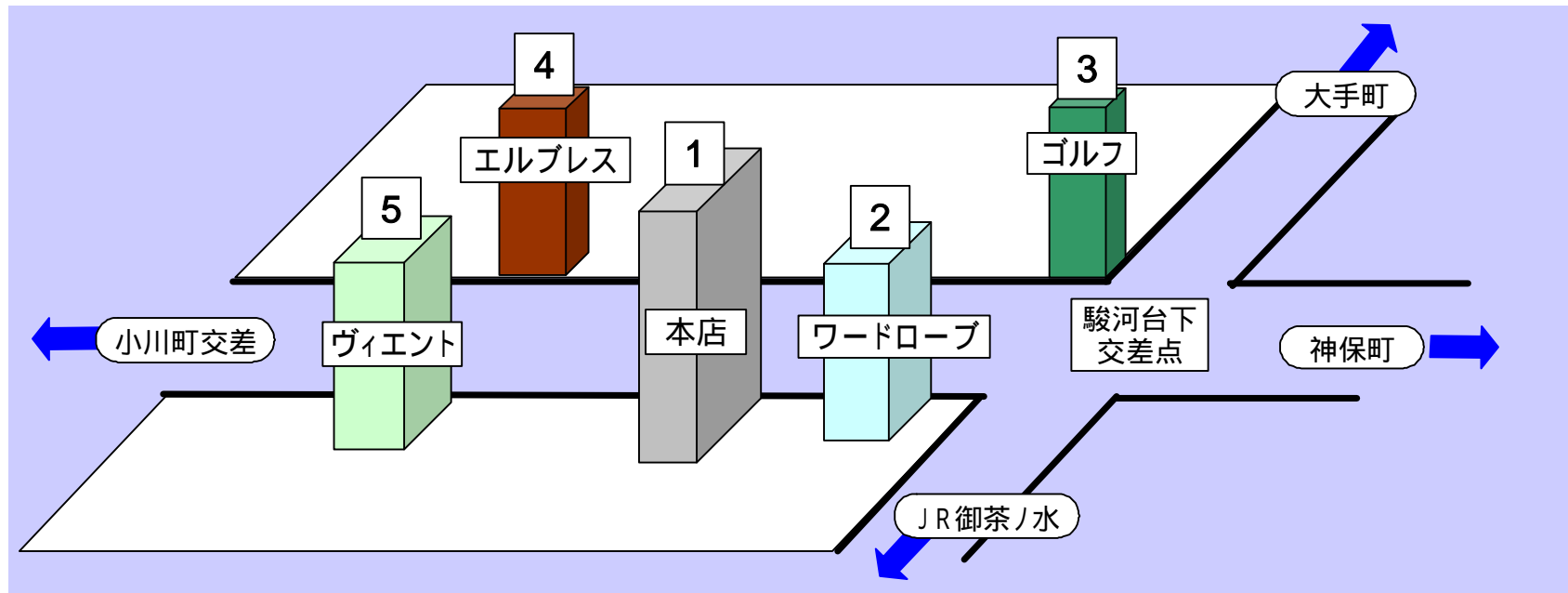
### - (3) 地域別出店状況

XE BIO Victoria NEXT



# ヴィクトリア旗艦店舗への投資

Victoria



- 1 ヴィクトリア本店 不動産購入
- 3 ヴィクトリアゴルフ神田店 匿名組合出資
- 4 エルプレスお茶の水店 匿名組合出資

**【効果】**  
 永続的な営業権の確保  
 賃料削減による損益改善  
 資産・資本効率向上

[2]の物件については契約条件変更、[5]の物件については現行契約を継続

# ゼビオカード(株)サービス開始



顧客・購買特性の分析による  
新たな顧客サービスの展開

金融収益の獲得

顧客情報、購買特性、他社利用状況の分析による適切な販売促進

ポイント還元、各種キャンペーン・イベントのご案内

他社、スポーツ関連施設との提携による相互送客

カード手数料の取り込み、キャッシング収益の獲得

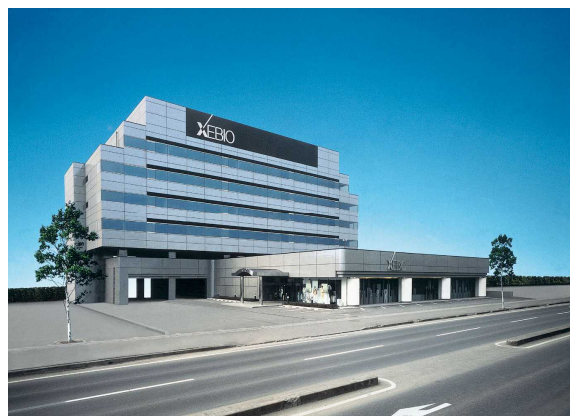
**顧客ロイヤリティの向上、収益基盤の拡大**

# 内部統制システムの構築

【店舗】



【本部】



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。

The logo for XEBIO features a stylized 'X' on the left, formed by two overlapping blue shapes. A single blue diagonal line extends upwards and to the right from the top of the 'X'. To the right of this line, the letters 'E', 'B', 'I', and 'O' are written in a blue, rounded, sans-serif font. The 'E' and 'B' are connected to the diagonal line, while 'I' and 'O' are separate characters.

XEBIO

---

XEBIO CO.,LTD.