

2007年3月期 決算発表資料

2007年5月11日

ゼビオ株式会社

XEBIO CO.,LTD.(8281)

第一部 2007年3月期決算概況

第二部 スポーツ業界におけるオンリーワン企業を目指して

第一部 2007年3月期決算概況

- I. 通期業績 FY2006 Result of Operations
- II. 四半期業績 Quarterly Result of Operations
- III. 月次売上高・客数推移 Year-on-Year monthly Sports existing stores'
Number of customers & customer purchasing price
- IV. 部門別構成比 Product mix segmentation
- V. 通期業績レビュー Review
- VI. 次期業績見通し Forecast

連結

Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3		2007/3		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		計画比 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	121,048	100.0	132,227	100.0	11,178	9.2	139,195	100.0	95.0
売上総利益 Gross Profit	43,301	35.8	49,620	37.5	6,319	14.6	50,713	36.4	97.8
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	33,061	27.3	39,453	29.8	6,391	19.3	39,968	28.7	98.7
営業利益 Operating Income	10,239	8.5	10,167	7.7	▲72	▲0.7	10,745	7.7	94.6
経常利益 Ordinary Income	11,112	9.2	11,495	8.7	382	3.4	11,824	8.5	97.2
当期純利益 Net Income	6,996	5.8	7,288	5.5	292	4.2	7,154	5.1	101.9

個別

【Xebio】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3		2007/3		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		計画比 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	103,558	100.0	103,112	100.0	▲446	▲0.4	108,290	100.0	95.2
売上総利益 Gross Profit	37,004	35.7	39,137	38.0	2,132	5.8	39,678	36.6	98.6
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	27,960	27.0	29,972	29.1	2,011	7.2	29,877	27.6	100.3
営業利益 Operating Income	9,044	8.7	9,165	8.9	120	1.3	9,801	9.1	93.5
経常利益 Ordinary Income	9,596	9.3	9,737	9.4	141	1.5	10,010	9.2	97.3
当期純利益 Net Income	5,424	5.2	5,394	5.2	▲29	▲0.5	5,424	5.0	99.5

ヴィクトリア

【Victoria】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3(※)		2007/3		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		計画比 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	29,197	100.0	28,447	100.0	▲749	▲2.6	30,101	100.0	94.5
売上総利益 Gross Profit	9,717	33.3	9,932	34.9	214	2.2	10,380	34.5	95.7
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	9,387	32.2	8,911	31.3	▲476	▲5.1	9,147	30.4	97.4
営業利益 Operating Income	329	1.1	1,021	3.6	691	209.7	1,232	4.1	82.8
経常利益 Ordinary Income	417	1.4	1,125	4.0	707	169.4	1,269	4.2	88.7
当期純利益 Net Income	▲296	▲1.0	1,172	4.1	1,468	—	1,225	4.1	95.7

※2006/3月期は下期のみ連結対象としておりますが、比較参考情報として2005/4-2005/9の6か月分を合算。

※The result of 2005/4-2005/9 has been combined for the comparison purpose.

連結

Quarterly Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1Q			2Q			3Q			4Q		
		百分比 %	計画比 %		百分比 %	計画比 %		百分比 %	計画比 %		百分比 %	計画比 %
売上高 Net Sales	33,420	100.0	96.5	29,873	100.0	98.3	34,377	100.0	89.9	34,556	100.0	96.2
売上 総利益 Gross Profit	12,614	37.7	96.7	10,956	36.7	106.5	13,251	38.5	92.0	12,798	37.0	98.6
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	9,491	28.4	96.7	9,274	31.0	98.9	10,501	30.5	100.2	10,186	29.5	98.9
営業利益 Operating Income	3,122	9.3	96.5	1,682	5.6	184.8	2,750	8.0	70.1	2,611	7.6	97.5
経常利益 Ordinary Income	3,463	10.4	98.5	2,008	6.7	169.9	3,095	9.0	73.9	2,928	8.5	99.7
四半期 純利益 Net Income	2,133	6.4	103.5	954	3.2	155.8	2,010	5.8	72.3	2,190	6.3	128.9

個別

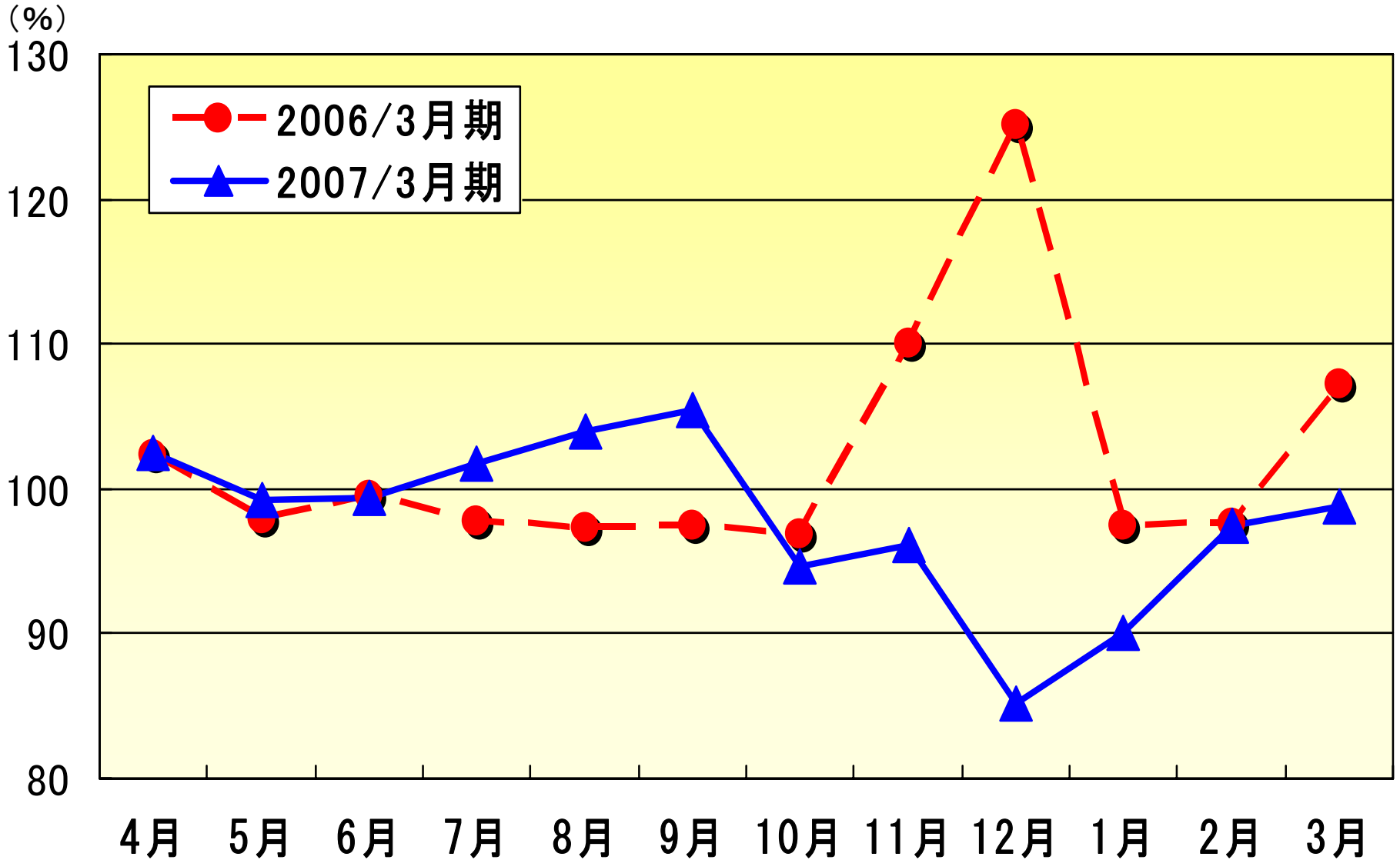
【Xebio】Quarterly Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1Q		2Q		3Q		4Q																																						
	売上高	Net Sales	売上	総利益	Gross Profit	販売費及び一般管理費 S,G&A Expenses	営業利益	Operating Income	経常利益	Ordinary Income	四半期純利益	Net Income																																	
	27,055	100.0	23,587	100.0	25,900	100.0	26,570	100.0	10,406	38.5	8,721	37.0	10,152	39.2	9,856	37.1	7,182	26.5	7,051	29.9	7,959	30.7	2,077	7.8	3,338	12.3	2,253	8.5	1,935	7.2	1,024	4.3	1,305	5.0	1,128	4.2									
売上高	27,055	100.0	23,587	100.0	25,900	100.0	26,570	100.0	10,406	38.5	8,721	37.0	10,152	39.2	9,856	37.1	7,182	26.5	7,051	29.9	7,959	30.7	2,077	7.8	3,338	12.3	2,253	8.5	1,935	7.2	1,024	4.3	1,305	5.0	1,128	4.2									
Net Sales																																													
売上																																													
総利益	10,406	38.5	8,721	37.0	10,152	39.2	9,856	37.1	7,182	26.5	7,051	29.9	7,959	30.7	2,077	7.8	3,338	12.3	2,253	8.5	1,935	7.2	1,024	4.3	1,305	5.0	1,128	4.2																	
Gross Profit																																													
販売費及び一般管理費 S,G&A Expenses	7,182	26.5	7,051	29.9	7,959	30.7	7,778	29.3	3,224	11.9	1,669	7.1	2,193	8.5	2,077	7.8	3,338	12.3	2,253	8.5	1,935	7.2	1,024	4.3	1,305	5.0	1,128	4.2																	
Expenses																																													
営業利益	3,224	11.9	1,669	7.1	2,193	8.5	2,077	7.8	3,338	12.3	1,786	7.6	2,359	9.1	2,253	8.5	1,935	7.2	1,024	4.3	1,305	5.0	1,128	4.2																					
Operating Income																																													
経常利益	3,338	12.3	1,786	7.6	2,359	9.1	2,253	8.5	1,935	7.2	1,024	4.3	1,305	5.0	1,128	4.2																													
Ordinary Income																																													
四半期純利益	1,935	7.2	1,024	4.3	1,305	5.0	1,128	4.2																																					
Net Income																																													

月別売上高(スポーツ既存店前年比)

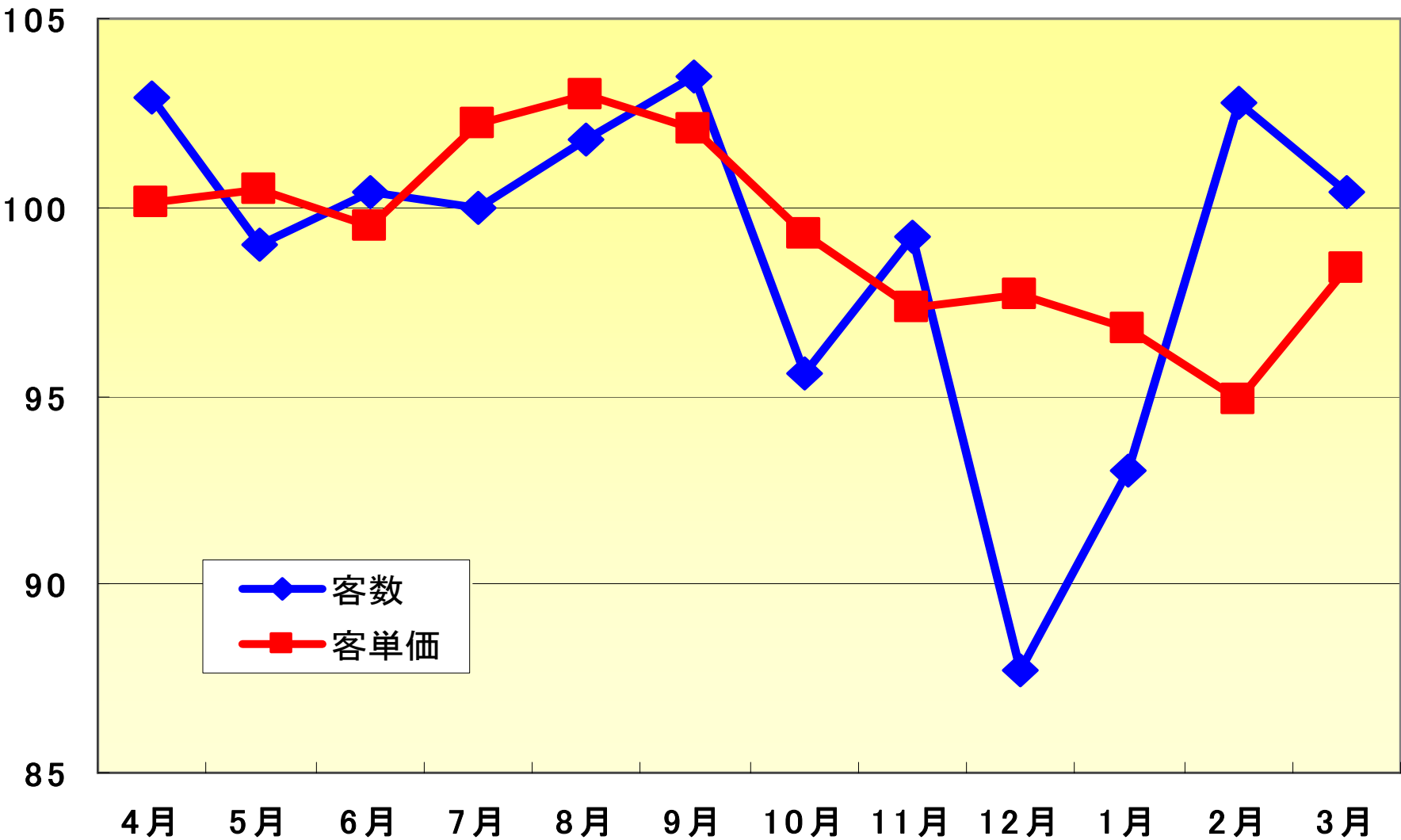
Year-on-year
Monthly Sports Existing Store Sales Trends



客数・客単価 (スポーツ既存店前年比)

Year-on-Year monthly Sports Existing Stores' Number of customers & customer purchasing price.

(%)



月別売上高前年比

Year-on-year Monthly Store Sales Trends

(%)

2007/3		4月	5月	6月	7月	8月	9月	上期	10月	11月	12月	1月	2月	3月	下期	通期
スポーツ Sports	既存店	103.0	99.5	99.7	102.2	104.7	105.6	102.3	94.9	96.3	85.1	90.0	97.5	98.8	92.3	97.1
	全店	106.8	99.9	101.5	105.0	107.6	108.3	104.6	98.2	100.9	91.6	95.6	104.4	106.2	98.1	101.2
その他 Others	既存店	86.3	88.9	89.2	82.9	70.1	98.8	86.4	87.9	90.3	91.2	99.8	94.8	102.4	94.3	90.5
	全店	49.9	49.2	52.2	41.2	24.4	99.4	47.5	90.7	91.9	96.1	108.6	104.4	113.6	100.3	66.9
全社 Total	既存店	102.5	99.2	99.4	101.7	103.9	105.4	101.8	94.7	96.1	85.2	90.2	97.4	98.9	92.3	96.9
	全店	103.2	97.0	97.9	101.1	101.4	108.0	95.5	97.9	100.6	91.7	95.9	104.4	106.5	98.2	99.6
ヴィクトリア Victoria	既存店	105.3	95.8	95.9	101.1	109.8	101.4	101.2	102.4	93.3	85.6	100.1	98.2	103.4	95.7	98.1
	全店	102.8	94.9	95.2	101.2	110.2	100.9	100.6	102.3	92.1	85.8	99.5	96.3	100.9	94.9	97.3

※Above・・・Existing Stores. Below・・・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)

	2006/3		2007/3		
		構成比 %		構成比 %	前期比 Year-on-year %
ウィンタースポーツ Winter Sports	22,327	18.5	17,885	13.5	80.1
ゴルフ Golf	21,159	17.5	29,404	22.2	139.0
アスレチック Athletic	34,897	28.8	40,589	30.7	116.3
トレーニングウェア Apparel	22,560	18.6	22,816	17.3	101.1
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	13,063	10.8	15,670	11.9	120.0
スポーツ用品・用具計 Sports total	114,008	94.2	126,365	95.6	110.8
ファッション衣料計 Fashion	4,691	3.9	3,508	2.6	74.8
その他計 Others	2,349	1.9	2,353	1.8	100.2
合計 Total	121,048	100.0	132,227	100.0	109.2

売上高【連結】

Consolidated Net Sales

前年比: +9.2% 計画比: ▲5.0%

+ ヴィクトリアの通期連結による増収効果(上期) +12,379百万円

- ウィンター・冬物衣料不振およびネクストの低調 (既存店前年比)
Existing Stores Year-on-year

ウィンター (ゼビオ) ▲3,671百万円 ▲24.7%

(ヴィクトリア) ▲936百万円 ▲16.8%

冬物衣料 ▲276百万円 ▲1.5%

ネクスト ▲181百万円 ▲6.8%

○ ゴルフおよび一般スポーツは概ね堅調に推移

売上総利益率【連結】

Consolidated Gross Profit Margin

(2006/3)

35.8 %

+ 1.7%

(2007/3)

37.5 %

+ 値入の改善効果

Synergy for purchase condition

+ 値下げロスの低減

Reduction of discount sales loss

+ 商品評価損及び棚卸ロスの減少

Reduction of allowance for inventory evaluation loss

+ ポイント引当金戻入

Reverse of allowance for point service

- ヴィクトリアの通期連結

Full-consolidation of Victoria

- 暖冬によるウインター売上構成の落ち込み

Reduction of the product mix of winter goods.

販売管理費【連結】

Breakdown of Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3		2007/3		前期比 Year-on-year		計画 Forecast	
		百分比 of Sales %		百分比 of Sales %	増減額 change	増減率 Change %	増減額 change	計画比 Compared to Forecast
販売費 Sales	2,053	1.7	2,424	1.8	371	18.1	▲685	78.0
広告宣伝費 Advertising and promotion	2,654	2.2	3,264	2.5	610	23.0	287	109.7
人件費 Labor	13,371	11.0	15,593	11.8	2,221	16.6	86	100.6
店舗費 Store Expenses	12,460	10.3	14,862	11.2	2,402	19.3	▲477	96.9
その他管理費 Others	2,522	2.1	3,309	2.5	786	31.2	273	109.0
合計 Total	33,061	27.3	39,453	29.8	6,391	19.3	▲515	98.7

販売管理費【個別】

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

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3		2007/3		前期比 Year-on-year		計画 Forecast	
		百分比 of Sales %		百分比 of Sales %	増減額 change	増減率 Change %	増減額 change	計画比 Compared to Forecast
販売費 Sales	1,645	1.6	1,697	1.6	51	3.1	▲149	91.9
広告宣伝費 Advertising and promotion	2,221	2.1	2,601	2.5	380	17.1	231	109.8
人件費 Labor	11,489	11.1	12,270	11.9	780	6.8	273	102.3
店舗費 Store Expenses	10,219	9.9	10,804	10.5	584	5.7	▲196	98.2
その他管理費 Others	2,384	2.3	2,598	2.5	214	9.0	▲64	97.6
合計 Total	27,960	27.0	29,972	29.1	2,011	7.2	94	100.3

営業外損益【連結】

Consolidated Other income and expenses

営業外収益 (Income)

負ののれん償却額

Depreciation of Negative goodwill

864百万円

特別損益【連結】

Consolidated Extraordinary gain & loss

特別利益 (Gain)

事業再構築引当金戻入益

Reverse of allowance for the business restructuring expenses.

750百万円

特別損失 (Loss)

減損損失(店舗等)

Loss from impairment of existing stores.

▲631百万円

前期損益修正損(ポイント引当金修正)

Error correction for previous year

▲342百万円

貸借対照表【連結】

Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3	2007/3	
			増減額 change
流動資産 Current assets	70,429	64,159	▲6,269
(たな卸資産) Inventories	30,034	31,057	1,022
固定資産 Fixed assets	46,676	57,920	11,243
負債 Liabilities	44,186	43,482	▲704
純資産 Net assets	72,919	78,598	5,678
総資産 Total assets	117,106	122,080	4,974

たな卸資産 (既存店前年比)	<u>Xebio</u>	92.8%
Inventories (year-on-year Existing stores.)	<u>Victoria</u>	103.7%

貸借対照表【個別】

【Xebio】 Non-Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3	2007/3	
			増減額 change
流動資産 <small>Current assets</small>	58,145	55,564	▲2,580
(たな卸資産) <small>Inventories</small>	23,005	23,868	863
固定資産 <small>Fixed assets</small>	43,431	49,527	6,095
負債 <small>Liabilities</small>	29,888	29,619	▲269
純資産 <small>Net assets</small>	71,688	75,473	3,784
総資産 <small>Total assets</small>	101,577	105,092	3,514

キャッシュ・フローの状況【連結】

Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3	2007/3	増減 Change
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash flows from operating activities	11,953	7,082	▲4,870
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from investing activities	▲2,278	▲14,517	▲12,238
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from financing activities	▲2,057	▲1,414	642
期末現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents at end of year	34,529	25,680	▲8,849

営業活動によるキャッシュ・フロー CF from operation

税金等調整前当期純利益 PBT	11,146百万円
負のれん償却額 Negative goodwill	▲864百万円
売上債権の増加 Increment of sales credit	▲1,052百万円
棚卸資産の増加 Increment of Inventories	▲1,024百万円
仕入債務の増加 Increment of Debt	966百万円

投資活動によるキャッシュ・フロー CF from investment

有形固定資産の取得による支出 (<u>ヴィクトリア神田地区土地建物取得等</u>) Investment for real estate (Victoria)	▲15,612百万円
---	------------

財務活動によるキャッシュ・フロー CF from finance

配当金の支払額 Dividend payment	▲1,373百万円
-----------------------------	-----------

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	2007/3	2008/3 (計画)
設備投資額 Capital Expenditure	1,801	3,816	3,588	15,814	6,018
減価償却費 Depreciation	1,593	1,598	1,906	2,230	2,723

個別 Non-Consolidated	2004/3	2005/3	2006/3	2007/3	2008/3 (計画)
設備投資額 Capital Expenditure	1,801	3,809	3,469	5,647	5,654
減価償却費 Depreciation	1,361	1,404	1,565	1,798	2,269

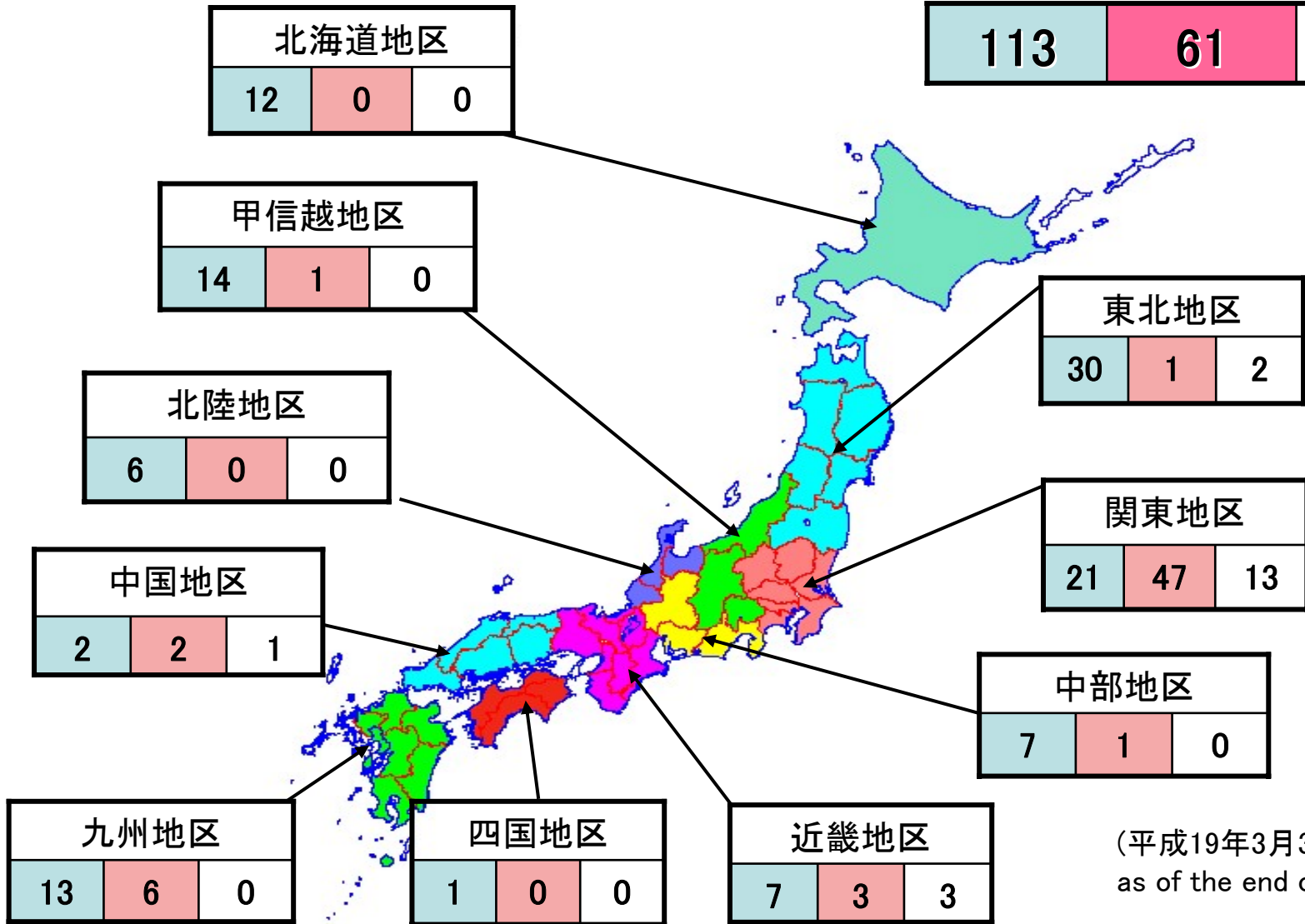
注)上記金額は、有形固定資産、敷金、差入保証金を含んだ計上ベースです。(投資不動産は除く)

地域別店舗数

Number of Stores in each regions

XEBIO **Victoria** NEXT

113	61	19
-----	----	----







(平成19年3月31日現在)
as of the end of March, 2007

業態別店舗数

FY2007 Opened & Closed stores

(平成19年3月31日現在)
as of the end of March, 2007

	期初 2006/3	出店	退店	期末 2007/3
	88	13	4	97
	9	1	0	10
	7	0	1	6
	18	2	1	19
	23	0	0	23
	36	1	2	35
	3	0	0	3
計	184	17	8	193

※第4四半期の出店は、SSX神戸ハーバーランド店 1店舗

※ゼビオメンズ店舗はネクスト店舗に含みます。

次期の見通し【連結】

Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2007/3		2008/3(計画)		増減額 Change	前期比 Compared to FY2006
		百分比 %		百分比 %		
売上高 Net Sales	132,227	100.0	148,003	100.0	15,775	111.9
売上総利益 Gross Profit	49,620	37.5	56,147	37.9	6,526	113.2
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	39,453	29.8	45,044	30.4	5,590	114.2
営業利益 Operating Income	10,167	7.7	11,103	7.5	936	109.2
経常利益 Ordinary Income	11,495	8.7	12,414	8.4	918	108.0
当期純利益 Net Income	7,288	5.5	7,946	5.4	657	109.0

次期の見通し【個別】

【Xebio】Non-Consolidated Forecast

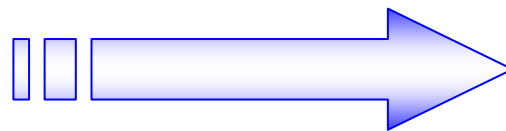
(百万円 Millions of Yen)

	2007/3		2008/3(計画)		増減額 Change	前期比 Compared to FY2006
		百分比 %		百分比 %		
売上高 Net Sales	103,112	100.0	116,835	100.0	13,722	113.3
売上総利益 Gross Profit	39,137	38.0	44,202	37.8	5,064	112.9
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	29,972	29.1	34,460	29.5	4,488	115.0
営業利益 Operating Income	9,165	8.9	9,741	8.3	576	106.3
経常利益 Ordinary Income	9,737	9.4	10,347	8.9	609	106.3
当期純利益 Net Income	5,394	5.2	5,951	5.1	557	110.3

第二部 スポーツ業界におけるオンリーワン企業を目指して

中期経営計画の進捗について

2007年4月



2009年3月

質を伴った業容拡大によって

「市場シェア10%」

「営業利益率10%」

「連結純利益100億円」

を達成しスポーツ業界における

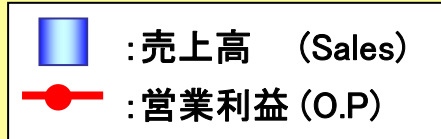
オンリーワン企業として更なる飛躍を目指します

売上高(百万円)

営業利益(百万円)

200,000

20,000



150,000

15,000

100,000

10,000

50,000

5,000

0

0

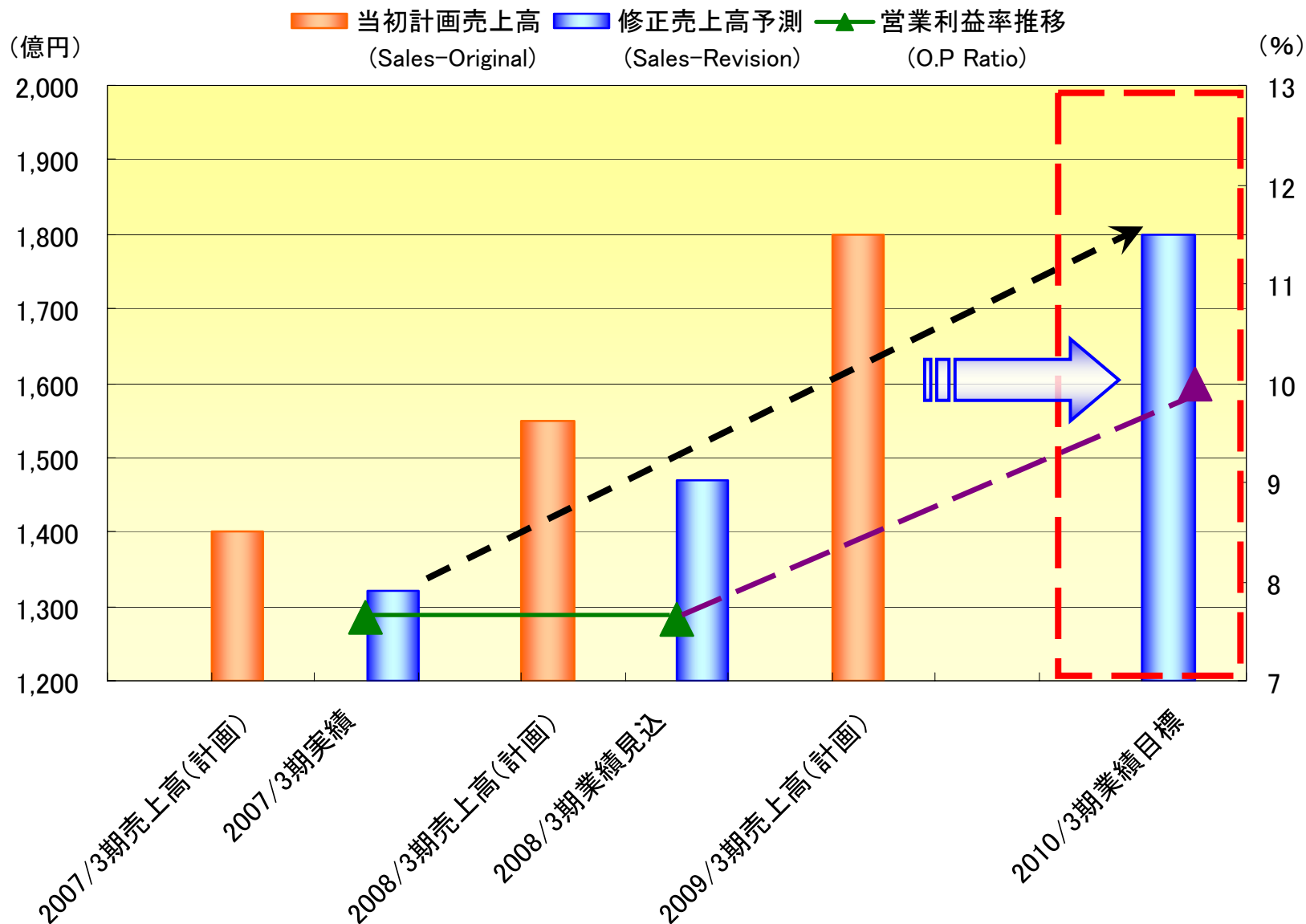
2007/3期

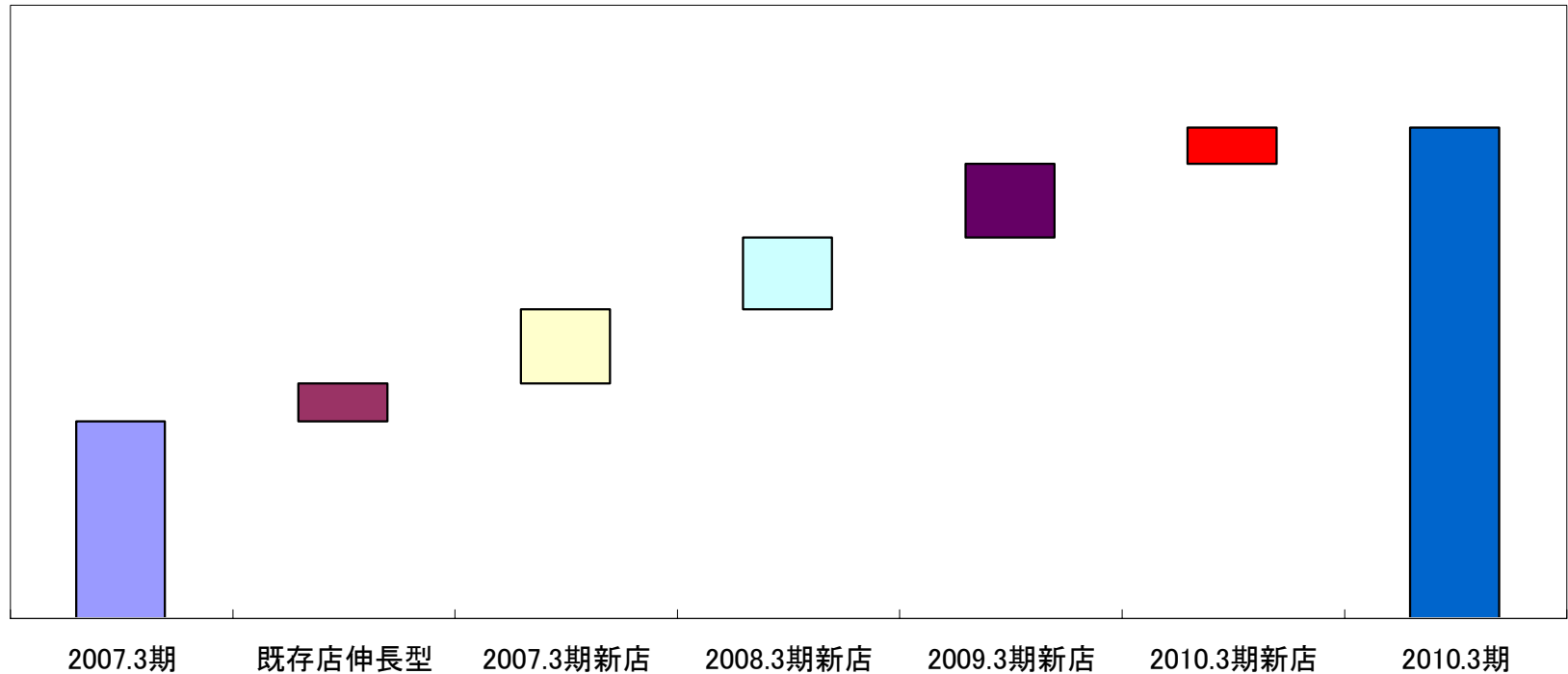
2008/3期

2009/3期

連結業績計画(2008/3~2010/3) (Revised Plan)

XEBIO CO.,LTD.





1 既存店の伸長 (Existing stores growth)

- ・団塊世代、レディス、ジュニア向けの取組み (Focus on the demand of senior, ladies & junior)
- ・店舗の改装 (Store renewal)

2 出店の拡大 (Store expansion plan)

- ・スポーツ(Sports) 年間12~15(S&B2~3店舗含む)店舗
- ・ネクスト(NEXT) 年間2~3店舗
- ・ヴィクトリア(Victoria) 出退店併せ増減0を予定

達成のための施策 【売上総利益率】 (Action Plan -GPM)

【開発商品の精度向上】

	2007/3	2008/3	2009/3(目標)
PB構成比	14.9%	17.0%	⇒▶ 20.0%

【取引先との協業 ～SMU商品の強化～】

	2007/3	2008/3	2009/3(目標)
SMU構成比	6.4%	8.0%	⇒▶ 10.0%

2009年3月期 オリジナル商品比率 ⇒ 30%(目標)

【DC活用によるクイックデリバリー(シューズ部門)】

※ %表示はシューズ部門比

2007/3(実績)
25%

シューズ部門クイックデリバリー比率

2009/3
50%

他商品群への波及を促進

【店舗直送SCMの拡大】

取引先様数の増加

リードタイムの短縮
店舗作業の軽減

2009/3
仕入全体の40%へ

欠品率の遡減、商品回転率の向上

お客様満足度の向上

ネクストの再構築 (NEXT Restructuring)

2006年度不振要因

- ・出店調整による未達
- ・日本市場におけるUK MDのアンマッチ
- ・ポンド高による値入条件の悪化



再構築プラン

○都心への旗艦店出店によるブランド価値の向上

○ライセンス比率の改善 現状 25% ⇒ 2008/3期 40%

- ・QR体制の最適化
- ・ジャパントレンドの追求

○店舗営業力の向上

- ・店頭VMD強化
- ・販売員のファッションアドバイザー化促進

Victoria

【通年安定型収益構造への転換】



商品ポートフォリオの変更

アスレチック部門の品揃えを強化することで
ウインタースポーツ、ゴルフ部門の
構成比を逡減していく

段階的に...

【売上総利益率の改善】

2007/3期 取引条件の整合



2008/3期 グループ力強化による
バイイングパワーの増大



【販売管理費の削減】

物流の一本化(システム統合含む)

賃料削減

会計システム/MDシステムの統合

2006年下期実施済 ⇒
2008/3月期 効果本格化

**ゼビオのビジネスプラットフォーム
活用による経営効率の改善**

【ブランド価値の向上】

高額商品MDの構築

割引戦術の抑制

現場力の強化 (本部主導から現場主導へ)



【団塊世代へ向けた取組み】

エルブレスによるアウトドア、トレッキング用品の拡充

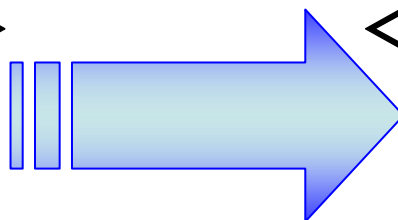
スクール事業 (軽登山教室、ゴルフ教室など)

トラベル事業のサービスプラン充実





<2006年度末会員数>
120,000名



<2007年度末会員数(目標)>
340,000名

【2008年3月期 施策】

- ・既存会員のロイヤルカスタマー化
- ・NEXT/Victoriaカード会員募集の促進
- ・顧客、購買特性分析によるマーケティング

One to one マーケティングの実現 (DM・メルマガ配信による来店動機の喚起)



プレイヤーズIDカード会員の増加

※小学生から20歳までの学生を対象とした
現金専用のポイントカード



<部活動の応援>



会員数(2006/3期比)
約3倍増へ

<購買動機の喚起>

- DM、モバイル等の有効活用
- 学生向け商品のSMU化
- 懸賞、他キャンペーンの拡充

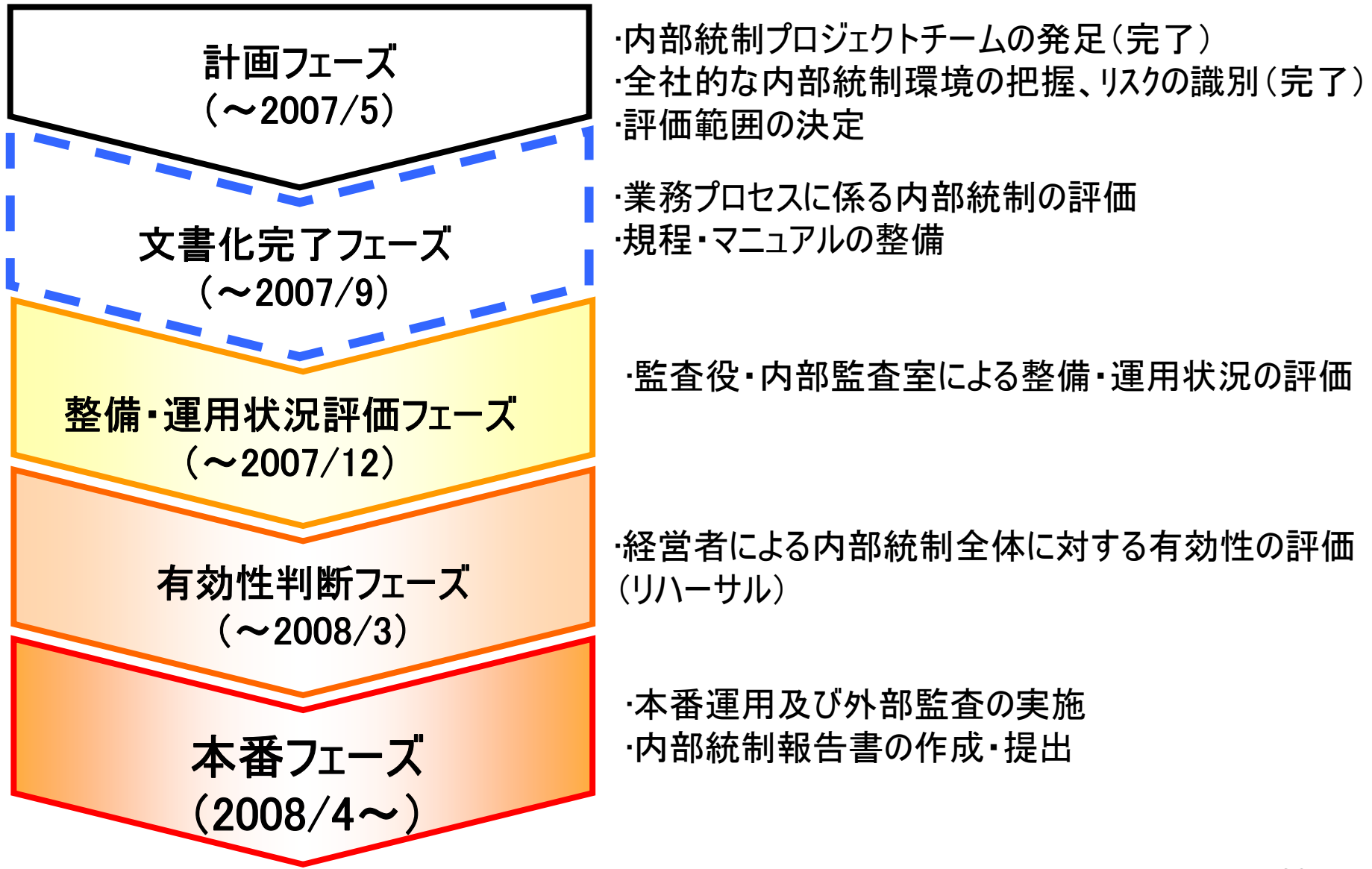
取引先との取組み事例

- ・コラボレート商品の開発
- ・最適な店頭MDの訴求
- ・共同販促、懸賞

<更なる協業体制の構築へ>

		nikebukatsu.jp
<p>あのスーパーアスリートをNIKEが マンガでプロデュース！夢のため に、ロアウツニコは常服に着う。 己を知り振キメスエは服を探ひ 願える、フカツでキミを誇らせるの は、ナンダ？</p>		<p>フカツブログ</p> <p>キミのフカツを全国にアピールできる NIKEフカツブログも公開中。毎日毎日 自分なりの、個性あふれる投稿を 投稿フカツの編集をしよう。アースし よう！欲しいものがすぐ手に入る。 無料フカツ、あなたに贈る中！</p>





・エキスパート社員のマネジメント層への登用
～弾力的な人事制度への改定～

・マスター職の新設
～人材流動化時代への早期対応～

・人材育成、能力開発（キャリアプランの明確化）
～育つ会社から育てる会社へ～

・新卒採用の拡大
～既存店の底上げ、出店拡大へ向けた人材の確保、店舗力の強化～

・組織の最適化
～コーポレート・ガバナンスの強化に向けて～



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