

2008年3月期 第3四半期決算発表資料

2008年1月31日

ゼビオ株式会社

XEBIO CO.,LTD.(8281)

第一部 2008年3月期第3四半期決算概況

- | | |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I. 第3四半期業績 | Quarterly result of operations |
| II. 月次売上高・客数推移
部門別構成比 | Year-on-year monthly sports existing stores'
number of customers , customer purchasing price
& product mix segmentation |
| III. 業績レビュー | Operation review |
| IV. 通期業績見通し | Forecast of FY2007 |

連結

Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2006/12		2007/12		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	97,670	100.0%	105,918	100.0%	8,247	8.4%	108,636	100.0%	97.5%
売上総利益 Gross Profit	36,822	37.7%	40,310	38.1%	3,487	9.5%	41,781	38.5%	96.5%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	29,267	30.0%	32,562	30.7%	3,295	11.3%	33,781	31.1%	96.4%
営業利益 Operating Income	7,555	7.7%	7,747	7.3%	192	2.5%	7,999	7.4%	96.8%
経常利益 Ordinary Income	8,566	8.8%	8,808	8.3%	241	2.8%	9,015	8.3%	97.7%
四半期 純利益 Net Income	5,098	5.2%	6,169	5.8%	1,071	21.0%	5,892	5.4%	104.7%

個別

【Xebio】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2006/12		2007/12		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	76,542	100.0%	82,859	100.0%	6,316	8.3%	85,947	100.0%	96.4%
売上総利益 Gross Profit	29,281	38.3%	31,507	38.0%	2,226	7.6%	33,128	38.5%	95.1%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	22,193	29.0%	24,953	30.1%	2,760	12.4%	25,923	30.2%	96.3%
営業利益 Operating Income	7,087	9.3%	6,553	7.9%	▲ 533	▲ 7.5%	7,204	8.4%	91.0%
経常利益 Ordinary Income	7,484	9.8%	7,175	8.7%	▲ 309	▲ 4.1%	7,671	8.9%	93.5%
四半期 純利益 Net Income	4,265	5.6%	4,618	5.6%	352	8.3%	4,599	5.4%	100.4%

ヴィクトリア

【Victoria】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2006/12		2007/12		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	20,667	100.0%	22,300	100.0%	1,633	7.9%	21,572	100.0%	103.4%
売上総利益 Gross Profit	7,170	34.7%	8,134	36.5%	963	13.4%	7,728	35.8%	105.3%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	6,706	32.5%	6,868	30.8%	161	2.4%	6,857	31.8%	100.2%
営業利益 Operating Income	464	2.2%	1,266	5.7%	802	172.9%	871	4.0%	145.4%
経常利益 Ordinary Income	488	2.4%	1,320	5.9%	832	170.5%	898	4.2%	147.0%
四半期 純利益 Net Income	146	0.7%	1,275	5.7%	1,128	768.5%	869	4.0%	146.7%

連結

Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1st Quarter				2nd Quarter				3rd Quarter			
		百分比 %	前期比 増減率 YOY Change %	計画比 Compared to Forecast		百分比 %	前期比 増減率 Year-on- year	計画比 Compared to Forecast		百分比 %	前期比 増減率 Year-on-year	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	36,651	100.0%	9.7%	99.6%	32,610	100.0%	9.2%	98.5%	36,656	100.0%	6.6%	94.7%
売上総利益 Gross Profit	14,006	38.2%	11.0%	98.2%	12,113	37.1%	10.6%	99.1%	14,190	38.7%	7.1%	92.8%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	10,637	29.0%	12.1%	95.2%	10,380	31.8%	11.9%	97.2%	11,544	31.5%	9.9%	96.8%
営業利益 Operating Income	3,369	9.2%	7.9%	109.1%	1,732	5.3%	3.0%	112.4%	2,645	7.2%	▲3.8%	78.5%
経常利益 Ordinary Income	3,765	10.3%	8.7%	109.5%	2,060	6.3%	2.6%	109.5%	2,982	8.1%	▲3.6%	80.7%
四半期 純利益 Net Income	2,760	7.5%	29.4%	115.8%	1,225	3.8%	28.4%	112.7%	2,183	6.0%	8.6%	90.2%

個別

【Xebio】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1st Quarter			2nd Quarter			3rd Quarter					
	売上高	百分比 %	前期比増減率 YOY Change %	計画比 Compared to Forecast	売上高	百分比 %	前期比増減率 YOY Change %	計画比 Compared to Forecast	売上高	百分比 %	前期比増減率 YOY Change %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	29,824	100.0%	10.2%	99.8%	25,561	100.0%	8.4%	97.6%	27,473	100.0%	6.1%	91.9%
売上総利益 Gross Profit	11,432	38.3%	9.9%	97.7%	9,501	37.2%	8.9%	98.3%	10,573	38.5%	4.1%	89.9%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	8,188	27.5%	14.0%	94.9%	7,877	30.8%	11.7%	96.6%	8,889	32.4%	11.7%	97.3%
営業利益 Operating Income	3,244	10.9%	0.6%	105.5%	1,623	6.4%	▲ 3.0%	107.6%	1,684	6.1%	▲ 23.2%	64.3%
経常利益 Ordinary Income	3,470	11.6%	4.0%	107.1%	1,807	7.1%	0.9%	109.0%	1,895	6.9%	▲ 19.7%	68.4%
四半期 純利益 Net Income	2,498	8.4%	29.1%	113.7%	993	3.9%	▲ 3.4%	112.8%	1,126	4.1%	▲ 13.7%	74.0%

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	累計
Xebio	売上高	スポーツ Sports	既存店	100.1	97.5	106.0	95.4	103.2	102.5	99.9	98.9	94.5	99.6
			全店	110.1	106.4	114.7	102.8	111.5	111.9	107.8	109.0	102.5	108.1
		その他 Others	既存店	101.5	106.1	110.5	105.3	126.8	101.1	118.7	110.8	102.7	108.2
			全店	108.0	113.1	116.5	114.3	137.1	103.3	123.6	112.7	101.5	112.8
		全社 Total	既存店	100.1	97.7	106.2	95.6	103.7	102.5	100.7	99.4	94.8	99.8
			全店	110.0	106.6	114.7	103.2	112.0	111.6	108.4	109.2	102.4	108.3
	客数	全社 Total	既存店	100.9	98.2	105.0	93.8	101.2	102.5	98.5	97.8	96.8	99.4
			全店	111.7	107.6	113.3	101.5	109.6	112.0	106.3	108.2	105.2	108.2
	客単価	スポーツ Sports	全店	98.6	99.1	101.3	101.9	102.6	100.0	102.4	101.1	97.3	100.2
	Victoria	売上高	全社 Total	既存店	98.0	102.4	119.9	107.2	113.6	112.4	105.5	111.1	108.2
全店				98.4	102.4	119.4	106.4	113.1	112.7	103.3	108.7	108.6	107.9

※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)

	2006/12		2007/12		前期比 Year-on-year
		構成比 %		構成比 %	
ウィンタースポーツ Winter Sports	7,533	7.7%	7,146	6.7%	94.9%
ゴルフ Golf	23,488	24.0%	25,603	24.2%	109.0%
アスレチック Athletic	32,112	32.9%	33,876	32.0%	105.5%
トレーニングウェア Apparel	17,466	17.9%	20,036	18.9%	114.7%
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	12,979	13.3%	14,750	13.9%	113.6%
スポーツ用品・用具計 Sports total	93,580	95.8%	101,412	95.7%	108.4%
ファッション衣料計 Fashion	2,590	2.7%	2,897	2.7%	111.9%
その他計 Others	1,500	1.5%	1,608	1.5%	107.2%
合計 Total	97,670	100.0%	105,918	100.0%	108.4%

売上高【連結】 第3四半期累計

Consolidated Net Sales

前年比: +8.4% 計画比: ▲2.5%

(Year-on-year)

(vs Forecast)

既存店前年比 Existing Stores Year-on-year



部門名	ゼビオ	ヴィクトリア
ウィンタースポーツ	▲14.0	+3.7



部門名	ゼビオ	ヴィクトリア
ゴルフ	+4.8	+6.0
アウトドア	+7.2	+22.3
野球	+6.8	+19.6
バスケットボール	+5.9	+87.7
陸上	+8.5	+145.3

売上高【連結】 第3四半期

Consolidated Net Sales

前年比: +6.6% **計画比: ▲5.3%**

(Year-on-year)

(vs Forecast)



部門名	要因
ゴルフ	新製品の早期投入とレディスゴルフの台頭
アスレチック	サッカー部門復調と野球部門の好調
アウトドア	キャンプ用品とヒット商品(サンダル)の好調



部門名	要因
ウィンター	12月商戦における不振
トレーニング	防寒衣料の販売軟調
ウェルネス	ブームの一巡による健康器具の軟調

売上総利益率【連結】

Consolidated Gross Profit Margin

(2006/12)

37.7%

(2007/12)

38.1%

+0.4ポイント

- | | |
|------------------------|----------------------------------------------------|
| + 値下げロスの低減 | Reduce of discount sales loss |
| + 値入率の改善 | Synergy for purchase condition |
| + ヴィクトリア商品構成の変更 | Change of product mix (Victoria) |
| + ゼビオカード金融収益による影響 | Influence of Xebio Card earnings |
| + ヴィクトリアのポイント引当金繰入額の戻り | Reverse of allowance for points service (Victoria) |
| - ゼビオカード会員獲得戦術の影響 | Incentive for Xebio Card membership entry |

販売管理費【連結】

Breakdown of Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2006/12		2007/12		前期比 Year-on-year		計画 Forecast	
		売上比 %		売上比 %	増減額 Change	増減率 Change %	増減額 Change	計画比 Compared to Forecast
販売費 Sales	1,783	1.8%	2,381	2.2%	597	33.5%	▲ 270	89.8%
広告宣伝費 Advertising and Promotion	2,515	2.6%	2,843	2.7%	327	13.0%	▲ 246	92.0%
人件費 Labor	11,605	11.9%	12,731	12.0%	1,126	9.7%	▲ 476	96.4%
店舗費 Store Expenses	11,043	11.3%	12,087	11.4%	1,043	9.5%	▲ 287	97.7%
その他管理費 Others	2,319	2.4%	2,518	2.4%	199	8.6%	61	102.5%
合計 Total	29,267	30.0%	32,562	30.7%	3,295	11.3%	▲ 1,219	96.4%

販売管理費【個別】

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

(百万円 Millions of Yen)

	2006/12		2007/12		前期比 Year-on-year		計画 Forecast	
		売上比 %		売上比 %	増減額 Change	増減率 Change %	増減額 Change	計画比 Compared to Forecast
販売費 Sales	1,246	1.6%	1,426	1.7%	180	14.5%	▲ 85	94.4%
広告宣伝費 Advertising and Promotion	1,997	2.6%	2,225	2.7%	228	11.4%	▲ 244	90.1%
人件費 Labor	9,122	11.9%	10,070	12.2%	947	10.4%	▲ 418	96.0%
店舗費 Store Expenses	7,920	10.3%	9,193	11.1%	1,272	16.1%	▲ 174	98.1%
その他管理費 Others	1,906	2.5%	2,038	2.5%	131	6.9%	▲ 47	97.7%
合計 Total	22,193	29.0%	24,953	30.1%	2,760	12.4%	▲ 969	96.3%

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

648百万円

Depreciation of negative goodwill

特別損益【連結】

Consolidated Extraordinary Gain & Loss

特別利益 (Gain)

厚生年金代行返上益

779百万円

Reverse of the allowance for minimum pension liability
of employee's pension plan

貸借対照表【連結】

Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2006/12	2007/12	増減額 Change
流動資産 Current assets	65,981	71,251	5,270
(たな卸資産) Inventories	36,328	37,738	1,409
固定資産 Fixed assets	58,678	59,893	1,214
負債 Liabilities	48,247	47,778	▲ 468
純資産 Net assets	76,412	83,365	6,953
総資産 Total assets	124,660	131,144	6,484

たな卸資産(既存店前年比) Inventories (Year-on-year existing stores.)

【在庫コントロールの実施】

- ゼビオ(Xebio) 92.7% ⇒ 商品投入時期のコントロールとキャッシュフローの改善
- ヴィクトリア(Victoria) 106.3% ⇒ 首都圏需要に応じた商品投入の実施

貸借対照表【個別】

【Xebio】 Non-Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2006/12	2007/12	増減額 Change
流動資産 Current assets	56,875	58,073	1,198
(たな卸資産) Inventories	27,753	28,847	1,093
固定資産 Fixed assets	49,994	52,747	2,752
負債 Liabilities	32,521	32,132	▲ 388
純資産 Net assets	74,348	78,688	4,340
総資産 Total assets	106,870	110,821	3,951

キャッシュ・フローの状況【連結】

Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2006/12	2007/12	増減 Change
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from operating activities	2,053	283	▲ 1,770
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from investing activities	▲ 13,560	▲ 4,592	8,967
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from financing activities	▲ 1,404	▲ 1,306	98
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents at end of year	21,630	20,064	▲ 1,566

営業活動によるキャッシュ・フロー
 CF from operation

税金等調整前四半期純利益 PBT	9,490百万円
売上債権の増加額 Increment of sales credit	▲4,449百万円
営業貸付金の増加額 Increment of loan	▲798百万円
たな卸資産の増加額 Increment of Inventories	▲6,680百万円

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 Investment for tangible asset.	▲3,722百万円
--------------------------------------------------	-----------

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	▲ 1,369百万円
-----------------------------	------------

設備投資の状況

Capital Expenditure and Others

(百万円 Millions of Yen)

連結 Consolidated	2005/3	2006/3	2007/3	2007/9	2007/12	2008/3(当初計画)
設備投資額 Capital Expenditure	3,816	3,588	15,814	2,132	5,409	6,018
減価償却費 Depreciation	1,598	1,906	2,230	1,229	1,975	2,723

個別 Non-Consolidated	2005/3	2006/3	2007/3	2007/9	2007/12	2008/3(当初計画)
設備投資額 Capital Expenditure	3,809	3,469	5,647	1,845	4,792	5,654
減価償却費 Depreciation	1,404	1,565	1,798	985	1,587	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

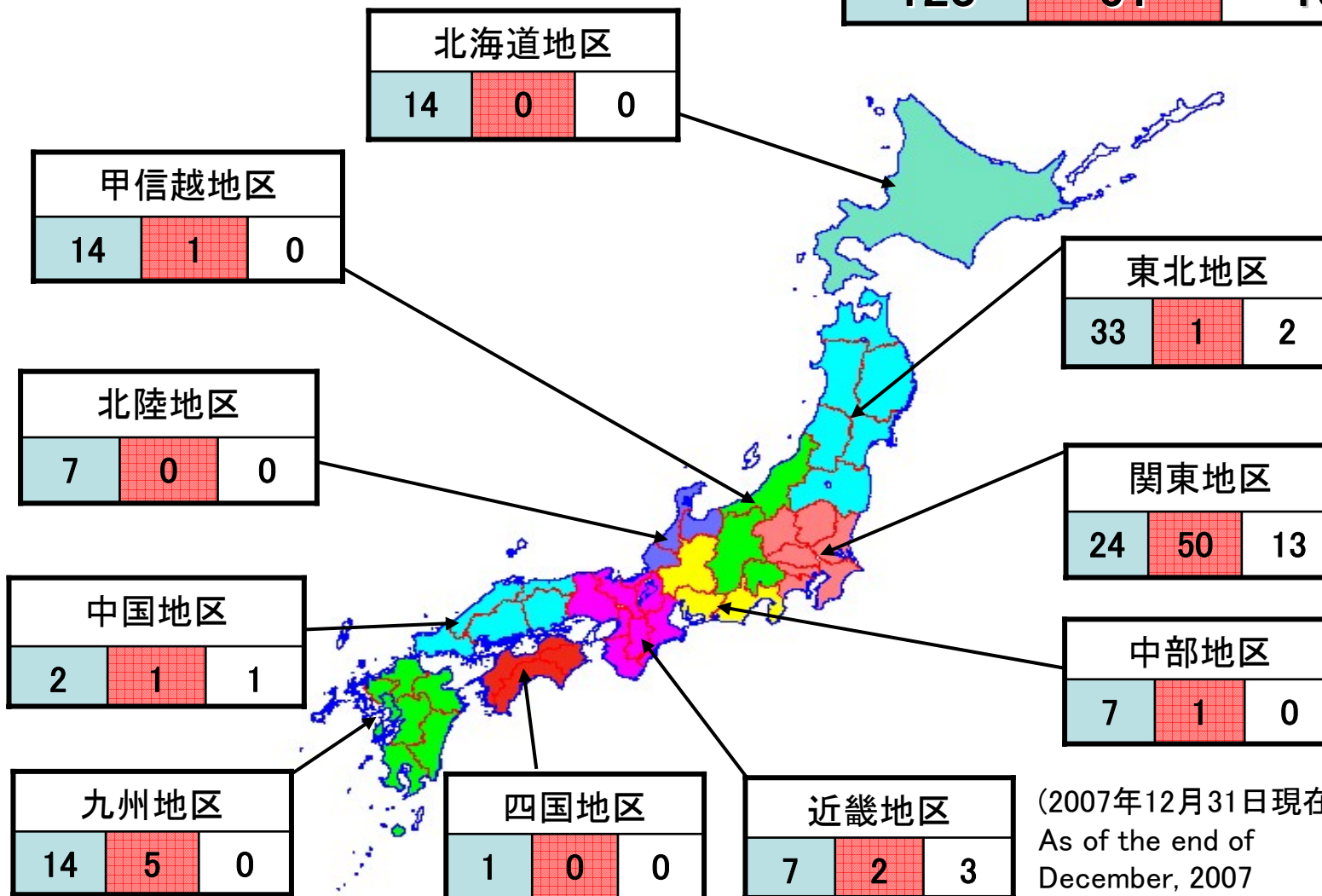
Number of Stores in Each Region

XEBIO Victoria next

123

61

19



(2007年12月31日現在)
As of the end of
December, 2007

業態別店舗数

FY2007 Opened & Closed stores

(2007年12月31日現在)
As of the end of December, 2007

	前期末 2007/3	出店	退店	第3四半期末 2007/12
	97	12	1	108
	10	0	1	9
	6	0	0	6
	19	1	1	19
	23	0	0	23
	35	2	3	34
	3	1	0	4
計	193	16	6	203

※ゼビオメンズ店舗はネクスト店舗に含まれます。

ヴィクトリアの状況 (Victoria Up-date)

Victoria

●ゴルフ堅調の継続

- ⇒新製品の早期投入と売れ筋確保
- ⇒レディースゴルフの台頭
- ⇒プレー好環境による防寒グッズの好調

●アウトドア、アスレチックの安定成長

- ⇒展開の拡大に伴う品種品目数の増加
- ⇒プロモーションによる認知度向上

●都心部における

ウィンタースポーツ需要の取り込み



☆企業再生間近、質を伴った業容の拡大を目指す☆

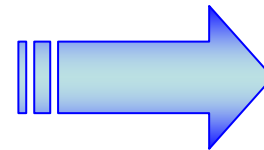
ゼビオカードの状況 (Xebio Card Up-date)



会員数

<2007年12月末(実績)>

286,000名



<2007年度末(目標)>

370,000名

(ヴィクトリア・ネクストカード含む)

自店・他店での購入
利用促進戦術
ポイント付与

再来店促進
クロスDM
特典情報

顧客の
囲い込み

利用率・利用客単価
・併売率の上昇

- メリット認知度向上
- カード利用率向上
- 客単価・来店回数増加

事業としての収益確保に向けて

- 会員獲得
- 利用率の向上

ネクストの状況 (next Up-date)

next

売上高【累計】 既存店 Existing Stores

前年比: +8.4%

(Year-on-year)

計画比: ▲0.6%

(vs Forecast)

開発商品比率

25.7%

(2007年3月末)



35.7%

(第3四半期累計)



- ベーシックアイテムを中心としたキッズ・レディースの好調
- 開発商品による商品構成の補完
- 適正なプライスラインの設定

《今後の取組み》

- ・スポーツとの共同開発商品の強化
- ・開発商品精度の向上



通期の見通し【連結】

Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2007/3		2008/3(計画)		前期比 Year-on-year	
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %
売上高 Net Sales	132,227	100.0%	148,003	100.0%	15,775	11.9%
売上総利益 Gross Profit	49,620	37.5%	56,147	37.9%	6,526	13.2%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	39,453	29.8%	45,044	30.4%	5,590	14.2%
営業利益 Operating Income	10,167	7.7%	11,103	7.5%	936	9.2%
経常利益 Ordinary Income	11,495	8.7%	12,414	8.4%	918	8.0%
当期 純利益 Net Income	7,288	5.5%	7,946	5.4%	657	9.0%

通期の見通し【個別】

【Xebio】Non-Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2007/3		2008/3(計画)		前期比 Year-on-year	
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %
売上高 Net Sales	103,112	100.0%	116,835	100.0%	13,722	13.3%
売上総利益 Gross Profit	39,137	38.0%	44,202	37.8%	5,064	12.9%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	29,972	29.1%	34,460	29.5%	4,488	15.0%
営業利益 Operating Income	9,165	8.9%	9,741	8.3%	576	6.3%
経常利益 Ordinary Income	9,737	9.4%	10,347	8.9%	609	6.3%
当期 純利益 Net Income	5,394	5.2%	5,951	5.1%	557	10.3%

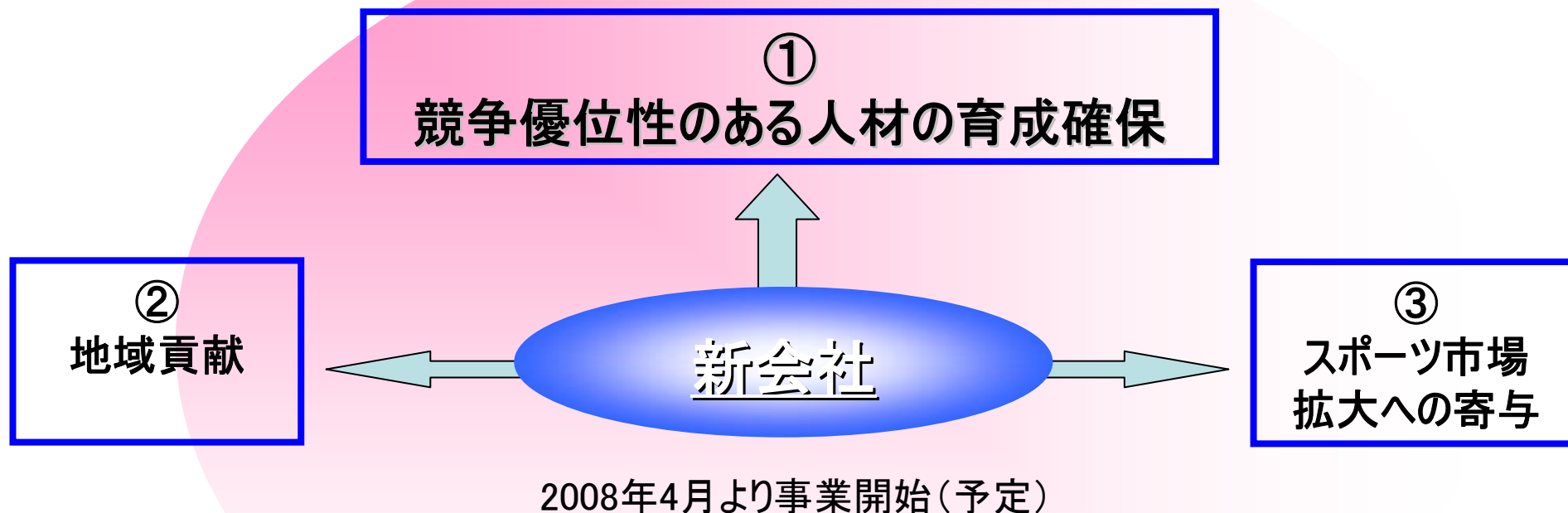
第二部 質を伴った成長に向けて

I. 戦略的な人材資源の獲得・育成

II. 首都圏への出店

戦略的な人材資源の獲得・育成

「スポーツ」をキーワードとした
人材育成及び人的資源の有効活用



- 専門スタッフによる販売力向上(差別化戦略)
- 既存契約社員に対するキャリアプランの設定(人事戦略)
- 事業拡大および社会貢献・スポーツ市場の活性化

首都圏への出店

【第3四半期】

新設店舗（10店舗）New opening

SSX 石巻(11.8)

SSX オプシア鹿児島(11.8)

SSX イオンモール日の出(11.21)

SSX アピタタウン金沢ベイ(11.22)

SSX トレッサ横浜(11.29)

Victoria Golf トレッサ横浜(11.29)

L-Breath トレッサ横浜(11.29)

SSX 弘前高田(11.30)

SSX 滝川(12.7)

SSX メガステージ須賀川(12.14)



☆関東圏への出店4店舗☆



XEBIO
ゼビオ株式会社