

2007年3月期 第3四半期決算発表資料

-FY2007 Third Quarter Business Results-

2007年1月31日

ゼビオ株式会社

(8281)

当期業績進捗【連結】 Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2005/12		2006/12		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	86,633	100.0	97,670	100.0	11,037	12.7	103,273	100.0	94.6
売上総利益 Gross Profit	31,274	36.1	36,822	37.7	5,547	17.7	37,740	36.5	97.6
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	23,541	27.2	29,267	30.0	5,725	24.3	29,673	28.7	98.6
営業利益 Operating Income	7,733	8.9	7,555	7.7	178	2.3	8,067	7.8	93.7
経常利益 Ordinary Income	8,418	9.7	8,566	8.8	148	1.8	8,887	8.6	96.4
四半期純利益 Net Income	5,359	6.2	5,098	5.2	261	4.9	5,454	5.3	93.5

当期業績進捗【個別】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2005/12		2006/12		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	77,143	100.0	76,542	100.0	600	0.8	80,283	100.0	95.3
売上総利益 Gross Profit	27,676	35.9	29,281	38.3	1,604	5.8	29,540	36.8	99.1
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	20,980	27.2	22,193	29.0	1,212	5.8	22,375	27.9	99.2
営業利益 Operating Income	6,695	8.7	7,087	9.3	391	5.8	7,165	8.9	98.9
経常利益 Ordinary Income	7,169	9.3	7,484	9.8	315	4.4	7,334	9.1	102.1
四半期純利益 Net Income	4,174	5.4	4,265	5.6	91	2.2	3,959	4.9	107.7

当期業績進捗【ヴィクトリア】 Victoria Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2005/12		2006/12		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	21,338	100.0	20,667	100.0	671	3.1	22,466	100.0	92.0
売上総利益 Gross Profit	7,105	33.3	7,170	34.7	65	0.9	7,792	34.7	92.0
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	6,938	32.5	6,706	32.5	231	3.3	6,836	30.4	98.1
営業利益 Operating Income	167	0.8	464	2.2	296	177.7	956	4.3	48.5
経常利益 Ordinary Income	230	1.1	488	2.4	257	112.0	982	4.4	49.7
四半期純利益 Net Income	521	2.4	146	0.7	668	-	949	4.2	15.5

四半期業績概要【連結】 Quarterly Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1Q				2Q				3Q			
		%	昨年対比 増減率 Change %	計画対比 Compared to Forecast		%	昨年対比 増減率 Change %	計画対比 Compared to Forecast		%	昨年対比 増減率 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	34,377	100.0	5.2	89.9
売上総利益 Gross Profit	12,614	37.7	20.8	96.7	10,956	36.7	46.2	106.5	13,251	38.5	0.7	92.0
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	9,491	28.4	29.5	96.7	9,274	31.0	36.1	98.9	10,501	30.5	11.7	100.2
営業利益 Operating Income	3,122	9.3	0.4	96.5	1,682	5.6	147.3	184.8	2,750	8.0	30.2	70.1
経常利益 Ordinary Income	3,463	10.4	5.6	98.5	2,008	6.7	150.1	169.9	3,095	9.0	28.6	73.9
四半期純利益 Net Income	2,133	6.4	14.2	103.5	954	3.2	68.2	155.8	2,010	5.8	31.2	72.3

四半期業績概要【個別】 Quarterly Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

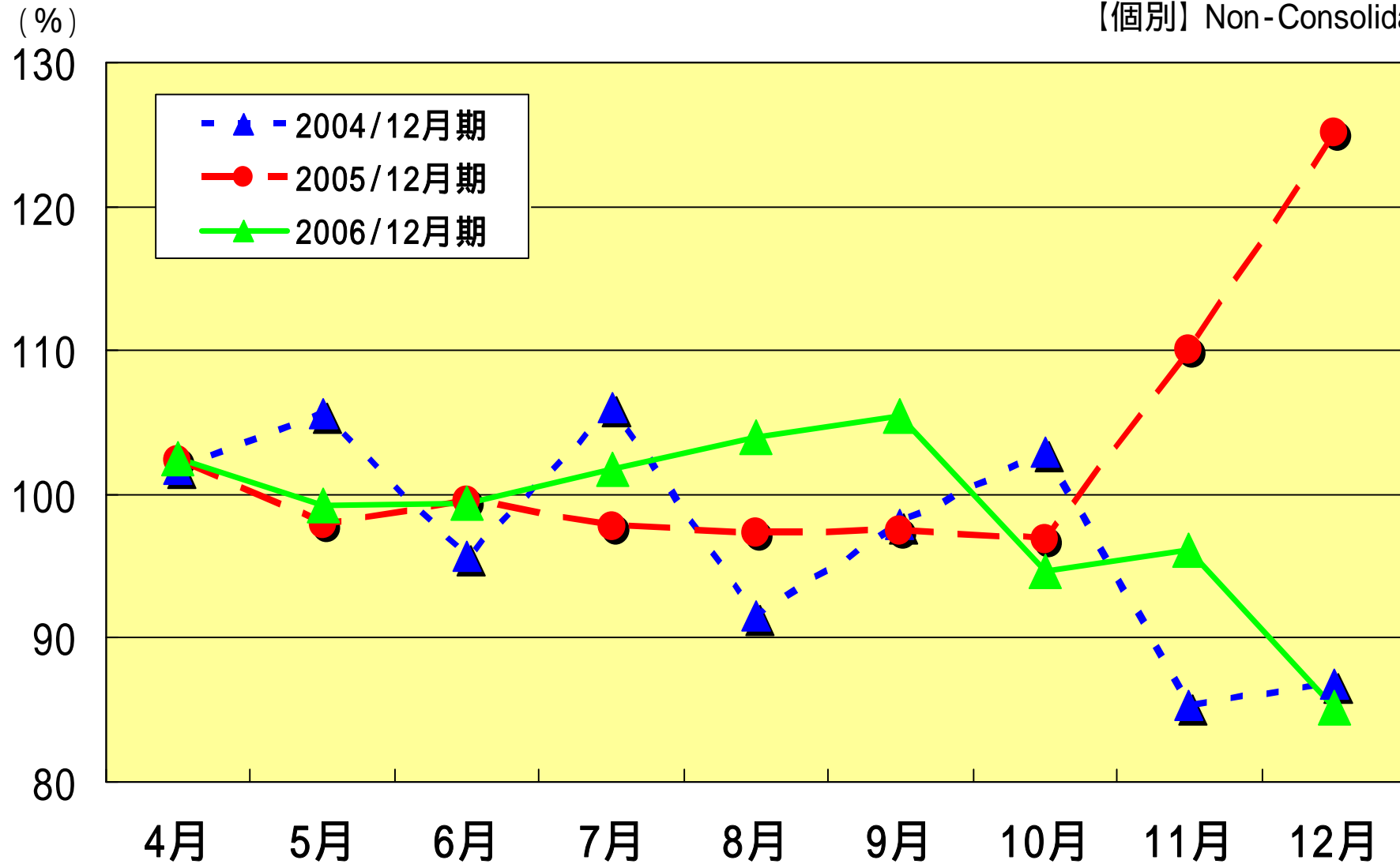
	1Q				2Q				3Q			
		%	昨年対比 増減率 Change %	計画対比 Compared to Forecast		%	昨年対比 増減率 Change %	計画対比 Compared to Forecast		%	昨年対比 増減率 Change %	計画対比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	27,055	100.0	0.6	97.9	23,587	100.0	3.0	99.0	25,900	100.0	4.1	89.9
売上総利益 Gross Profit	10,406	38.5	0.5	97.9	8,721	37.0	17.7	107.1	10,152	39.2	2.4	94.3
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	7,182	26.5	1.1	96.1	7,051	29.9	4.5	99.4	7,959	30.7	14.2	102.0
営業利益 Operating Income	3,224	11.9	4.4	102.2	1,669	7.1	152.7	158.6	2,193	8.5	25.6	74.1
経常利益 Ordinary Income	3,338	12.3	2.3	103.7	1,786	7.6	126.4	161.7	2,359	9.1	24.3	78.4
四半期純利益 Net Income	1,935	7.2	4.1	108.7	1,024	4.3	83.4	185.0	1,305	5.0	25.7	80.4

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	10月	11月	12月	累計
スポーツ Sports	既存店	103.0	99.5	99.7	102.2	104.7	105.6	94.9	96.3	85.1	98.2
	全店	106.8	99.9	101.5	105.0	107.6	108.3	98.2	100.9	91.6	101.5
その他 Others	既存店	86.3	88.9	89.2	82.9	70.1	98.8	87.9	90.3	91.2	87.7
	全店	49.9	49.2	52.2	41.2	24.4	99.4	90.7	91.9	96.1	58.7
全社 Total	既存店	102.5	99.2	99.4	101.7	103.9	105.4	94.7	96.1	85.2	97.9
	全店	103.2	97.0	97.9	101.1	101.4	108.0	97.9	100.6	91.7	99.2
客数 Buying customers	既存店	102.3	98.7	100.0	99.6	101.3	103.3	95.3	99.0	87.8	98.5
	全店	99.0	92.7	95.6	96.5	95.3	106.2	98.7	103.6	95.3	97.5
客単価 Spending per customer	スポーツ 全店	99.6	100.3	98.8	101.6	102.5	101.8	99.0	97.0	96.0	99.1
ヴィクトリア Victoria	既存店	105.3	95.8	95.9	101.1	109.8	101.4	102.4	93.3	85.6	97.3
	全店	102.8	94.9	95.2	101.2	110.2	100.9	102.3	92.1	85.8	96.7

月別スポーツ既存店売上高前年比 Year-on-year Monthly Sports Existing Store Sales Trends

【個別】 Non-Consolidated



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

(百万円 Millions of Yen)

	2005/12		2006/12		
		%		%	前期比
ウィンタースポーツ Winter Sports	9,614	11.1	7,533	7.7	78.4
ゴルフ Golf	15,827	18.3	23,488	24.0	148.4
アスレチック Athletic	28,389	32.8	32,112	32.9	113.1
トレーニングウェア Apparel	16,812	19.4	17,466	17.9	103.9
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	10,433	12.0	12,979	13.3	124.4
スポーツ用品・用具計 Sports	81,077	93.6	93,580	95.8	115.4
ファッション衣料計 Fashion	3,837	4.4	2,590	2.7	67.5
その他計 Others	1,719	2.0	1,500	1.5	87.3
合計 Total	86,633	100.0	97,670	100.0	112.7

第3四半期業績Review

売上高 Net Sales

アスレチック部門は堅調に推移(ゼビオ既存店3.5%増、ヴィクトリア既存店10.9%増)したが、暖冬および降雪不良によるウインター用品用具、冬物衣料の落ち込みをカバーするまでには至らなかった。

1) 降雪不良によるウインター用品用具の不振

個別既存店前年比	28.4%	(ヴィクトリア)	20.3%
----------	-------	----------	-------

2) 冬物衣料が軟調に推移

個別既存店前年比	トレーニングウェア	2.4%
	ネクスト	8.8%

第3四半期業績Review

売上総利益率【連結】 Consolidated Gross Profit Margin

(2005/12)

36.1 %

+ 1.6 %

(2006/12)

37.7 %

- + 値入の改善効果
- + 値下げロスの低減
- + 商品評価損及び棚卸ロスの減少
- ゴルフ売上構成比の高いヴィクトリアの通期連結
- 商品ミックスの影響 (3Qにおけるウインター売上構成比の落ち込み)

第3四半期業績Review

販売管理費【連結】 Breakdown of Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2005/12		2006/12		前期比 Year-on-year		計画 Forecast	
		売上比 % of sales		売上比 % of sales	増減額 change	増減率 % change	増減額 change	対比 Compared to Forecast
販売費 Sales cost	1,439	1.7	1,783	1.8	343	23.9	76	95.9
広告宣伝費 Advertising and promotion cost	1,834	2.1	2,515	2.6	681	37.1	123	105.2
人件費 Personnel	9,649	11.1	11,605	11.9	1,955	20.3	14	100.1
店舗費 Rents	8,811	10.2	11,043	11.3	2,232	25.3	429	96.3
その他管理費 Others	1,806	2.1	2,319	2.4	512	28.4	37	98.4
合計 Total	23,541	27.2	29,267	30.0	5,725	24.3	406	98.6

第3四半期業績Review

販売管理費【個別】 Breakdown of Non-Consolidated S,G&A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2005/12		2006/12		前期比 Year-on-year		計画 Forecast	
		売上比 % of sales		売上比 % of sales	増減額 change	増減率 % change	増減額 change	対比 Compared to Forecast
販売費 Sales cost	1,212	1.6	1,246	1.6	33	2.8	86	93.5
広告宣伝費 Advertising and promotion cost	1,676	2.2	1,997	2.6	321	19.2	103	105.5
人件費 Personnel	8,649	11.2	9,122	11.9	473	5.5	190	102.1
店舗費 Rents	7,656	9.9	7,920	10.3	264	3.5	237	97.1
その他管理費 Others	1,786	2.3	1,906	2.5	119	6.7	152	92.6
合計 Total	20,980	27.2	22,193	29.0	1,212	5.8	181	99.2

貸借対照表【連結】 Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2005/12	2006/12	
			増減額 change
流動資産 Current assets	73,436	65,981	7,455
(たな卸資産) Inventories	35,880	36,328	448
固定資産 Fixed assets	45,911	58,678	12,767
負債 Liabilities	48,077	48,247	170
純資産 Net assets	71,270	76,412	5,142
総資産 Total assets	119,348	124,660	5,312

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

(百万円 Millions of Yen)

	2005/12	2006/12	
			増減額 change
流動資産 Current assets	59,839	56,875	2,964
(たな卸資産) Inventories	26,783	27,753	969
固定資産 Fixed assets	42,603	49,994	7,391
負債 Liabilities	32,015	32,521	505
純資産 Net assets	70,426	74,348	3,922
総資産 Total assets	102,442	106,870	4,427

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

(百万円 Millions of Yen)

	2005/12	2006/12	増減 Change
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash flows from operating activities	5,158	2,053	3,104
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from investing activities	731	13,560	12,828
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from financing activities	2,071	1,404	667
期末現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents at end of year	29,265	21,630	7,634

営業活動による キャッシュ・フロー

仕入債務の増加	5,742百万円
棚卸資産の増加	6,295百万円

投資活動による キャッシュ・フロー

有形固定資産の取得による支出 (ヴィクトリア神田3店舗土地・建物取得等)	13,232百万円
定期預金の払戻しによる収入	4,500百万円

財務活動による キャッシュ・フロー

配当金の支払額	1,366百万円
---------	----------

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	2006/12
設備投資額 Capital Expenditure	1,801	3,816	3,588	2,647	15,201
減価償却費 Depreciation	1,593	1,598	1,906	951	1,552

個別 Non-Consolidated	2004/3	2005/3	2006/3	2006/9	2006/12
設備投資額 Capital Expenditure	1,801	3,809	3,469	2,578	4,615
減価償却費 Depreciation	1,361	1,404	1,565	780	1,264

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。

出退店状況 FY2007 Opened & Closed stores



13店舗(実績)



2店舗(実績)



1店舗(実績)

SSX 弘前城東中央 11/2

SSX アピタ新潟西 11/23

SSX 佐久平 11/22 スクラップ&ビルド

SSX 津ラッツ 12/1

SSX イオン若松 6/9

SSX ゆめタウン筑紫野 6/30

SSX 小倉東インター 12/15

SSX ゆめタウン佐賀 12/7

SSX ル・パークみかわ 7/14

SSX 米沢 10/6 スクラップ&ビルド

SSX 仙台泉バイパス 4/14

XS ヨークタウン足利 6/9

SSX さくらシティ日立 11/11

NEXT ららぽーと柏の葉 11/22

ヴィクトリアゴルフ ウーマンスタイル自由が丘11/22

NEXT ビナウォーク海老名 9/14

【第3四半期退店】 SSX佐久(10/29)、SSX札幌厚別(12/25)・GO1小倉下曾根(11/26)
NEXTBABY 自由が丘(10/9)、ヴィクトリアゴルフ熊本(11/5)

(平成19年1月31日現在)
as of the end of January, 2007

九州地区のドミナント化推進

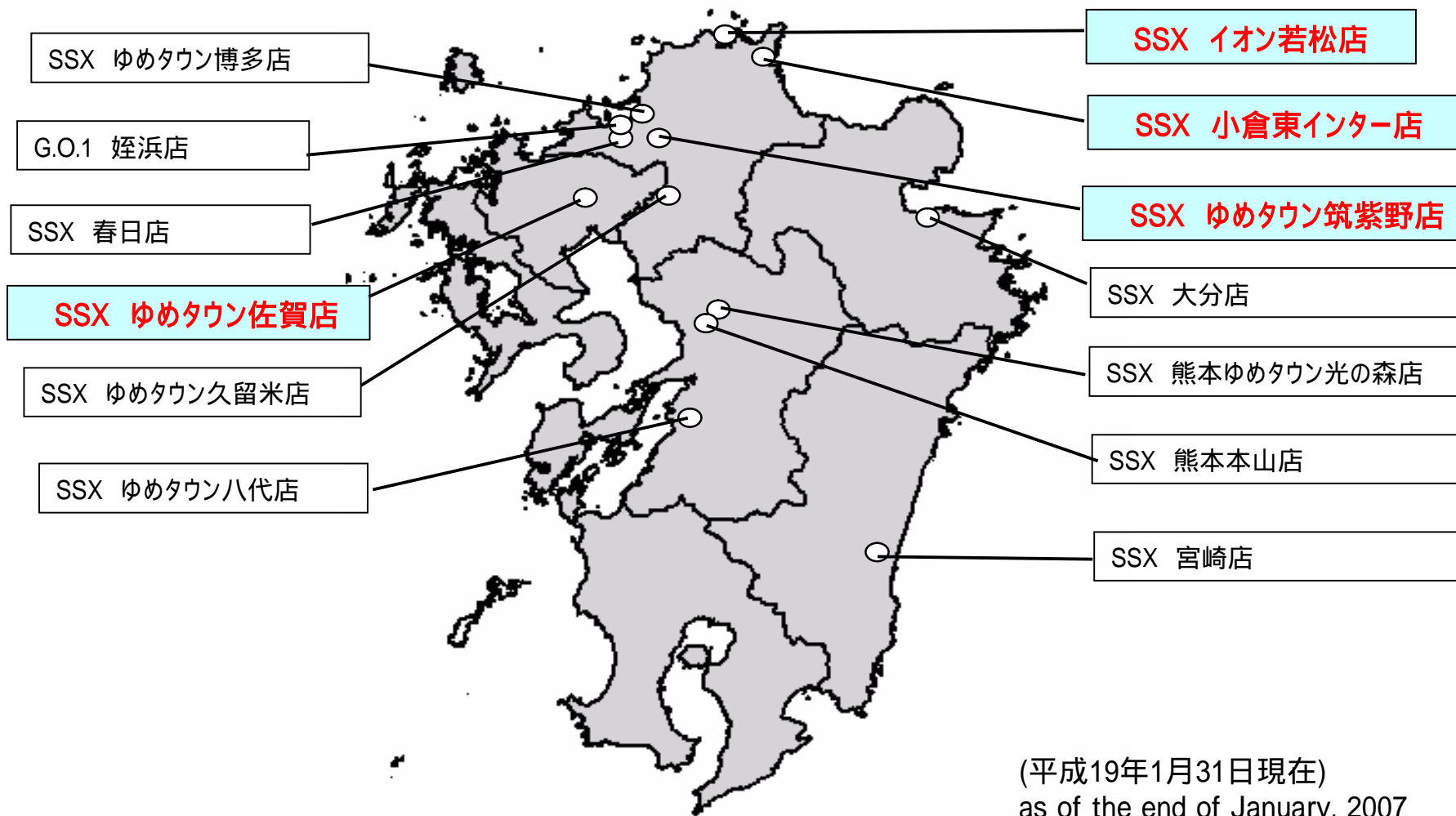
THE SUPER SPORTS XEBIO

12店舗

『スーパースポーツゼビオ』 ゴルフ単独店『G.O.1』 今期出店



1店舗



(平成19年1月31日現在)
as of the end of January, 2007

ヴィクトリアゴルフ ウーマンスタイル自由が丘店



<コンセプト>

- ・女性が『気軽に行ける、楽しく選べるセレクトショップ』

<ターゲット>

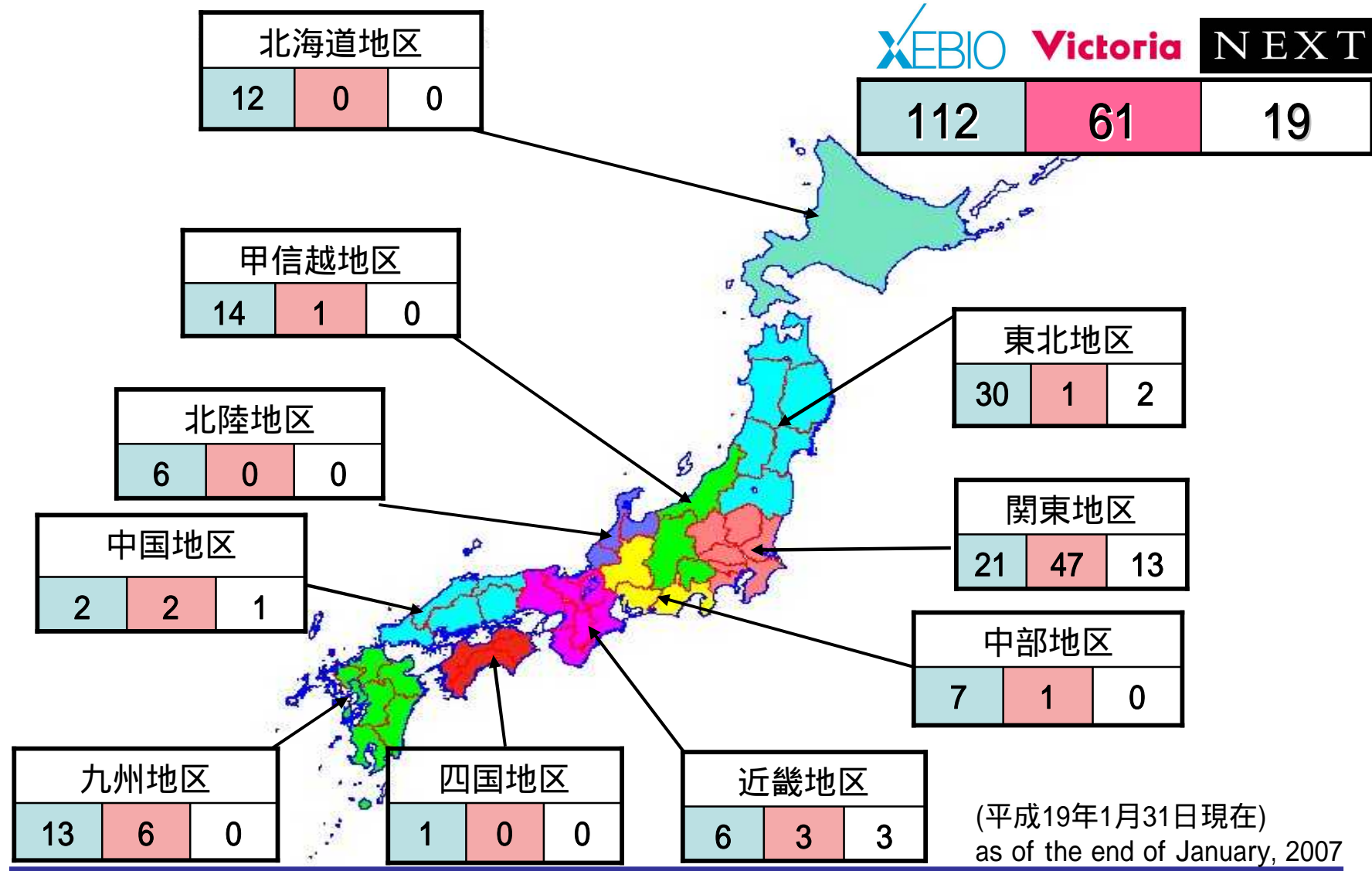
- ・20～30代の仕事を持つ女性ゴルファー

ゴルフ市場の拡大と
積極的なウオントの創造

- ・身体を動かすことが好きな全ての女性

健康志向の高まりに対応

地域別店舗数 Number of Stores in each regions



業態別店舗数 FY2007 Opened & Closed stores

	期初 2006/3	出店	退店	第3四半期末	期末(計画) 2007/3
	88	12	4	96	97
	9	1	0	10	10
	7	0	1	6	6
	18	2	1	19	19
	23	0	0	23	23
	36	1	2	35	35
	3	0	0	3	3
計	184	16	8	192	193

2007/3期の計画は、平成19年1月31日現段階で確定している店舗数になります。

ゼビオメンズ店舗はネクスト店舗に含まれます。

ゼビオカード株式会社の状況 (平成19年1月26日現在)



【会員獲得状況】

<カード発行会員数>

72,658名 (期末計画285,000名 / 進捗率25.5%)

【新たな会員向けサービスの付加】

(株)リラックス・コミュニケーションズとの提携 (宿泊施設、スポーツクラブなどの利用提携)

アコーディアゴルフ、プリンススノーリゾートとの提携 (優待割引)

【今後の取り組みについて】

ヴィクトリアカードの発行 (来期より)
 店舗における獲得強化 (確立されたオペレーションでの勧誘実施)

通期の見込み【連結】 Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3		2007/3(計画)		前年対比 増減額 Change	前年対比 Compared to FY2006
		百分比 %		百分比 %		
売上高 Net Sales	121,048	100.0	139,195	100.0	18,147	115.0
売上総利益 Gross Profit	43,301	35.8	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	39,968	28.7	6,907	120.9
営業利益 Operating Income	10,239	8.5	10,745	7.7	506	104.9
経常利益 Ordinary Income	11,112	9.2	11,824	8.5	712	106.4
当期純利益 Net Income	6,996	5.8	7,154	5.1	158	102.3

* 2006年11月9日公表の業績予測からの修正は行っておりません。

The forecast remain unchanged from that announced on November 9, 2006.

通期の見込み【個別】 Non-Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2006/3		2007/3(計画)		前年対比 増減額 Change	前年対比 Compared to FY2006
		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

* 2006年11月9日公表の業績予測からの修正は行っておりません。

The forecast remain unchanged from that announced on November 9, 2006.

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。