

# 平成17年5月期 中間決算説明会



株式会社 ヴィレッジヴァンガードコーポレーション

---

## 注 記

本資料に掲載されている当社の現在の計画、見通し、戦略、確信等は、本資料発表日現在において入手可能な情報及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に係わる仮定を前提としております。実際の業績は、今後さまざまな要因によって予想数値と異なる可能性があるため、本資料のみに全面的に依拠することは控えていただきますようお願い申し上げます。

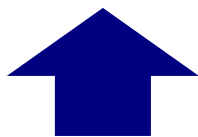
また、本資料は投資勧誘を目的としたものではありません。

投資に関する決定は、ご自身のご判断において行われるようお願い申し上げます。

➤ 社名	株式会社ヴィレッジヴァンガードコーポレーション
➤ 事業内容	<b>「遊べる本屋」をキーワードに、書籍、SPICE (雑貨類)、ニューメディア (CD・DVD類) を複合的に陳列して販売する小売業</b>
➤ 本社	愛知県愛知郡長久手町大字長湫字上鴨田12番地1
➤ 代表者	代表取締役 菊地敬一
➤ 設立	平成10年5月 (創業 昭和61年11月)
➤ 資本金	997,210千円 (平成17年5月期中間)
➤ 売上高	<b>6,165百万円 (同上)</b>
➤ 経常利益	<b>586百万円 (同上)</b>
➤ 当期利益	<b>321百万円 (同上)</b>
➤ 店舗数	153店舗 (直営116 + FC37) (同上)
➤ 従業員数	正社員99名+臨時雇用者622名 (同上)

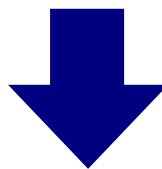


PAPA店 (名古屋市)



**ロードサイド店の一例**  
倉庫改造型や居抜き物件型など

**インショップ店の一例**  
大型SCやファッションビルなど



アピタ阿久比店  
(愛知県知多郡)



# 店内の様子

VILLAGE/VANGUARD



# 店内ディスプレイ

たとえば「旅行コーナー」では...



トランク  
ホテルシール...  
トランクなどに貼られていた各国のホテルのレプリカ

ヴィレッジ  
ヴァンガードで  
世界一周

ぼくたちの旅の  
サウンドトラック  
JAZZ 3CD BOX

アメリカのホテルで使っている電話です。もちろん自宅でも使えます。

**こんな見つけました!**  
ホテルのカギの  
キーホルダー ¥1,050

飛行機プラモデル  
飛行機ミニチュア  
書籍 緊密なエアライン...各国の空港や航空会社ノベルティーなどのデザインを紹介した書籍

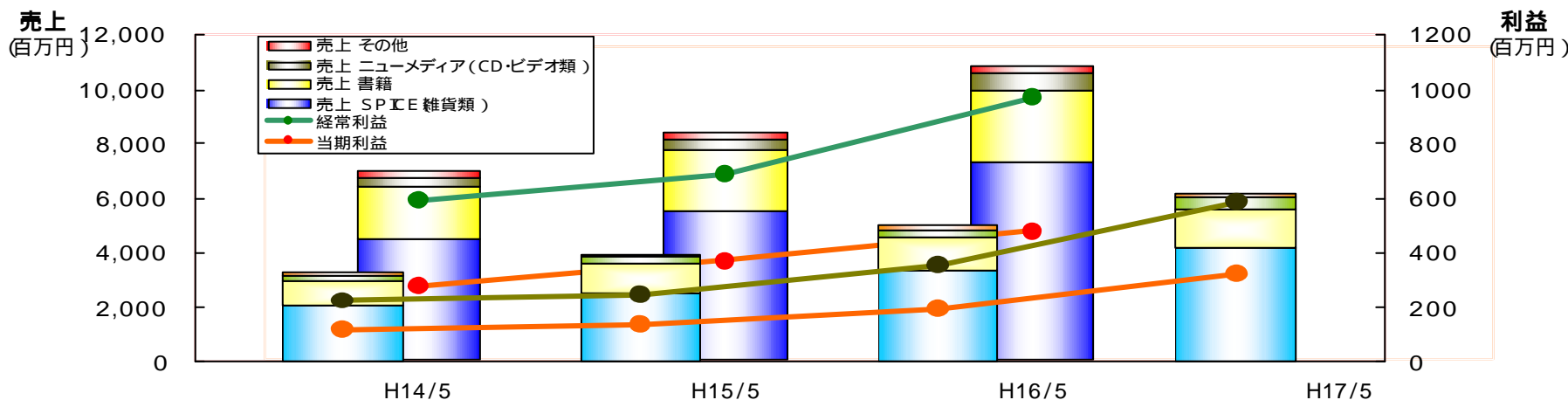
オムニバスCD  
...JALがプロデュースした世界の音楽を集めたCDや各国の都市を代表するダンスミュージックのシリーズなど

雑誌 ライトニング...ハワイ特集号のバックナンバー  
書籍 いつかはハワイで暮らす

書籍 世界遺産~地球の歩き方別冊  
文庫 「12万円で世界を歩く」  
文庫 世界で一番おもしろい世界地図

洋書「CHEAP HOTELS」  
...世界の安ホテルの部屋を集めた写真集  
ホテル テレフォン  
ホテル キーホルダー

# 業績の推移



単位 :百万円	平成 14年 5月期		平成 15年 5月期		平成 16年 5月期		平成 17年 5月期
	中間	期末	中間	期末	中間	期末	H17/ 5中間
<b>売上高</b>	<b>3,202</b>	<b>7,250</b>	<b>3,923</b>	<b>8,726</b>	<b>4,971</b>	<b>11,276</b>	<b>6,165</b>
(SPICE)	(2,058)	(4,645)	(2,516)	(5,708)	(3,306)	(7,609)	(4,211)
(書籍)	(911)	(1,987)	(1,088)	(2,304)	(1,246)	(2,705)	(1,395)
(ニューメディア)	(176)	( 388)	(216)	( 476)	( 291)	( 658)	( 404)
(その他)	(126)	( 229)	(102)	( 236)	( 126)	( 303)	( 154)
<b>経常利益 (率, %)</b>	<b>225 (6.9)</b>	<b>616 (8.5)</b>	<b>245 (6.2)</b>	<b>714 (8.2)</b>	<b>352 (7.1)</b>	<b>1,005 (8.9)</b>	<b>586 (9.5)</b>
<b>当期利益 (率, %)</b>	<b>122 (3.7)</b>	<b>281 (3.9)</b>	<b>134 (3.4)</b>	<b>379 (4.3)</b>	<b>194 (3.9)</b>	<b>493 (4.4)</b>	<b>321 (5.2)</b>
<b>ROA (経常/総資産)</b>	<b>6.5%</b>	<b>8.3%</b>	<b>6.1%</b>	<b>8.9%</b>	<b>7.9%</b>	<b>10.8%</b>	<b>12.5%</b>
<b>ROE (純利益/自己資本)</b>	<b>11.0%</b>	<b>22.1%</b>	<b>9.5%</b>	<b>19.2%</b>	<b>8.9%</b>	<b>13.6%</b>	<b>8.2%</b>
<b>営業CF</b>	<b>84</b>	<b>474</b>	<b>200</b>	<b>543</b>	<b>57</b>	<b>481</b>	<b>113</b>
<b>投資CF</b>	<b>304</b>	<b>499</b>	<b>145</b>	<b>236</b>	<b>279</b>	<b>288</b>	<b>199</b>
<b>財務CF</b>	<b>1,191</b>	<b>1,336</b>	<b>234</b>	<b>60</b>	<b>662</b>	<b>710</b>	<b>655</b>

# 商品サンプル

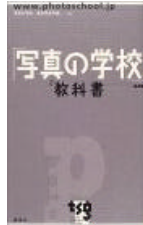
VILLAGE/VANGUARD

店によって売れ筋が違います

NM = ニューメディア

## 【下北沢店】

- 書籍 『写真の学校』の教科書』雷鳥社 (2004/8)  
中国武術の本』学研 (2004/7)  
『NEUTRAL』白夜書房 (2004/6)
- N M 『V.A. / ベストヒットスカ』  
『V.A. / SCRATCHY SOUNDS』  
シュガーヒル ダウンタウン・オーケストラ  
/ スペシャル セレクター ビートマッドネス』
- SPICE ドリンクハット (¥1,050)  
カエルぬいぐるみ (¥1,050)  
ドラクエ・スライムフィギュア (¥1,449)



## 【オンザコーナー店】

- 書籍 『28才からのリアル』WAVE出版 (2003/1)  
『デザインの世界』岩波書店 (2003/10)  
『ドラえもん 第6巻』小学館 (1984/11)
- NM 『SONNY CLARK / COOL STRUTTIN'』  
『V.A. / DVD 永遠のモータウン』  
和田アキ子 / FREE SOUL』
- SPICE ハリタケ メラミン食器 (¥294 ~ )  
ベビーグッズ (¥525 ~ )  
寿司チョコQ (¥368)



## 【六ヶア店】

- 書籍 『命売ります』新潮社 (2004/6)  
『風の谷のナウシカ』徳間書店 (1984/3)  
『ぼく おかあさんのこと...』文溪堂  
(2000/05)
- NM 『カプセル / S.F. サウンドフューチャー』  
『V.A. / ベリー ベスト オブ パンチザ モンキー』  
『V.A. / ルーティンJAZZ #5』
- SPICE 四葉のクローバー栽培キット (¥609)  
アレッポの石鯛 (¥578)  
バムセ (¥1,050 ~ ¥15,750)



## 【世間では...】

- 書籍 『世界の中心で、愛をさけぶ』小学館 (2001/3)  
『頭がいい人、悪い人の話し方』PHP新書  
(2004/6)
- NM 『バカの壁』新潮社 (2003/04)  
『平井堅 / SENTIMENTALovers』  
『ロードオブザリング』  
『王の帰還 スペシャル・エクステンデッド・エディション』  
『SMAP / 友達へ ~ Say What You Will ~』
- SPICE Apple I-POD (¥28,140)  
脳力トレーナー (¥3,990)  
甲虫王者ムシキングリモコンバトル (¥2,079)





仕入 販売に関する権限を現場に委譲

現場 【マーケティングと実践】

本部 【コントロールと指導】

- 顧客の反応を体感
- 売場をコーディネート
- 仕入内容の決定

- 仕入業者 価格の決定
- 指導及び情報提供
- 人員配置

顧客ニーズを的確に反映

現場のモチベーション向上



- ▶ 会社を深く理解した人材を確保
- ▶ アルバイトにも発注権限を与える
- ▶ 長期にわたる実践的なOJTの実施

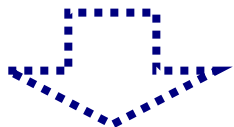
ロードサイドを中心に  
スタート



インショップでの出店を  
加速

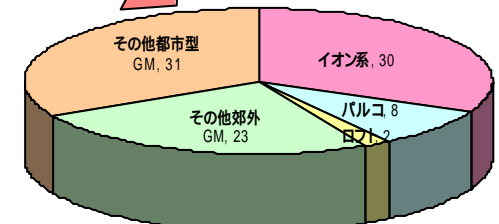
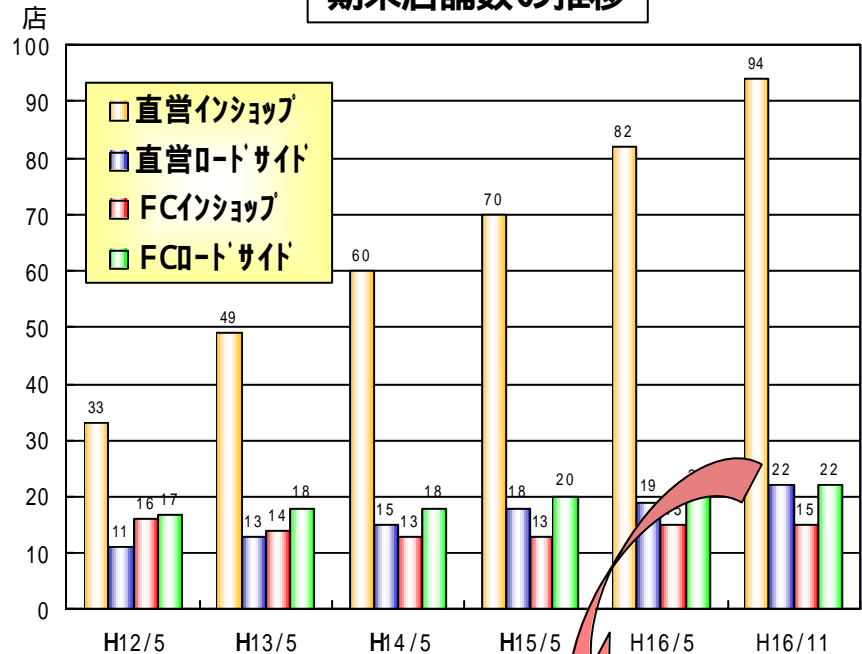


「量」より「質」を重視した  
出店



人材育成状況にリンク

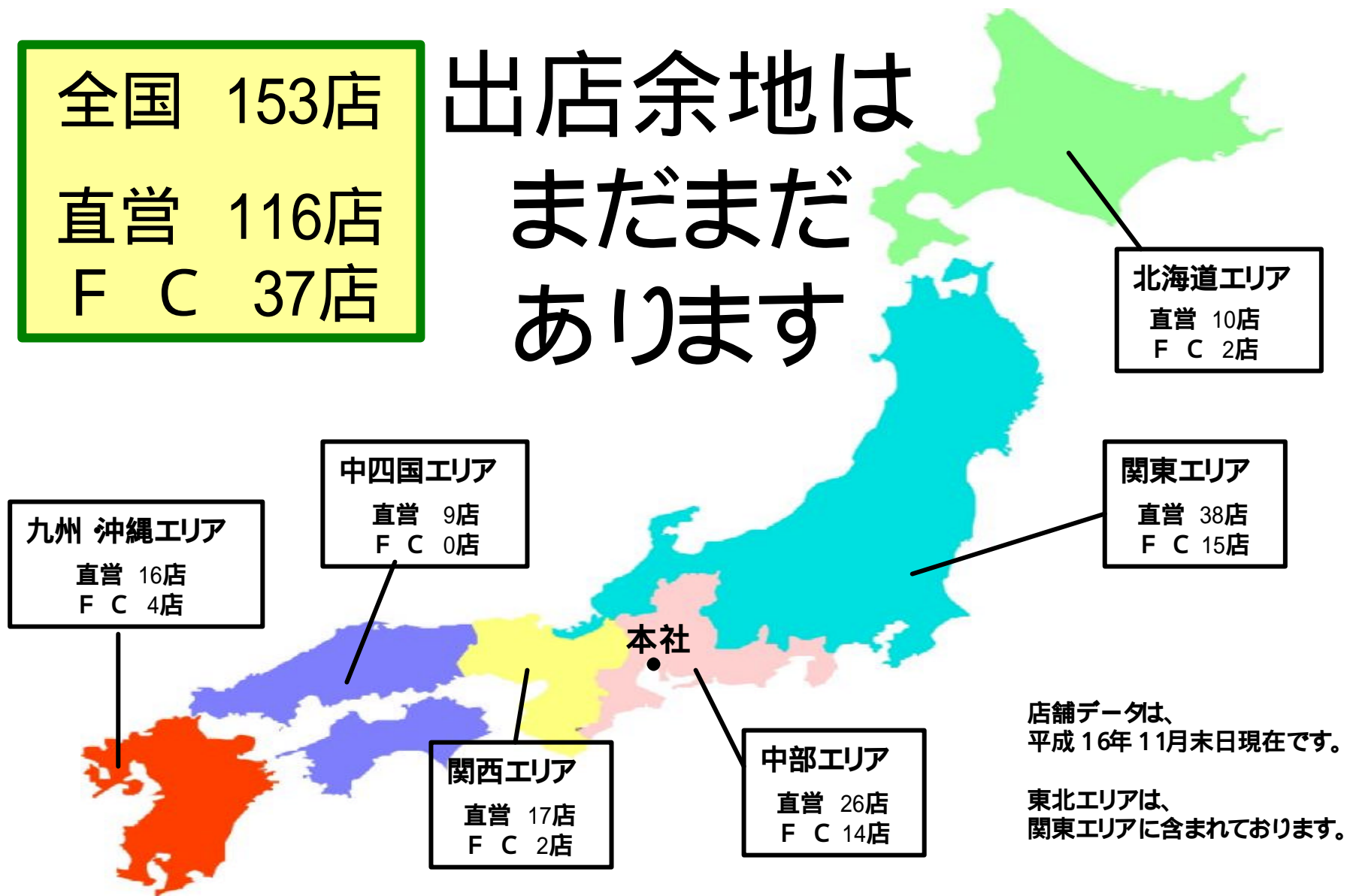
期末店舗数の推移



平成17年11月現在  
直営インショップ デベロッパー別構成比

全国 153店  
直営 116店  
F C 37店

出店余地は  
まだまだ  
あります



北海道エリア  
直営 10店  
F C 2店

関東エリア  
直営 38店  
F C 15店

中部エリア  
直営 26店  
F C 14店

関西エリア  
直営 17店  
F C 2店

中四国エリア  
直営 9店  
F C 0店

九州・沖縄エリア  
直営 16店  
F C 4店

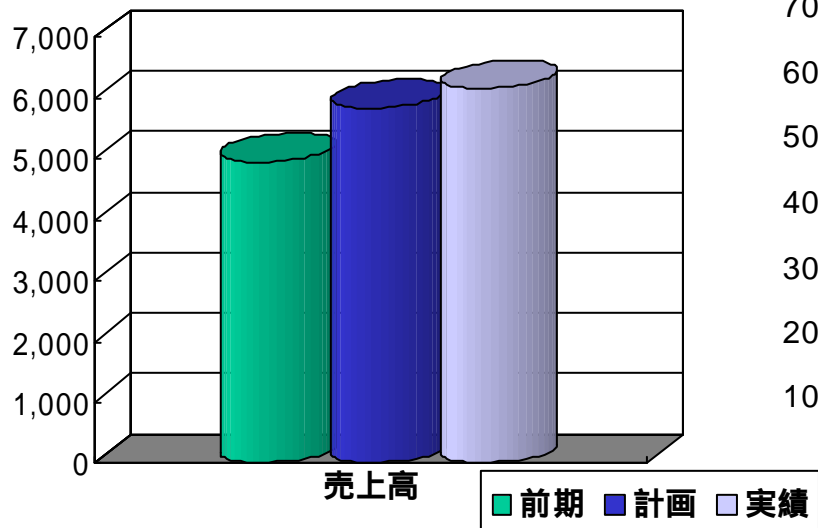
店舗データは、  
平成 16年 11月末日現在です。

東北エリアは、  
関東エリアに含まれております。

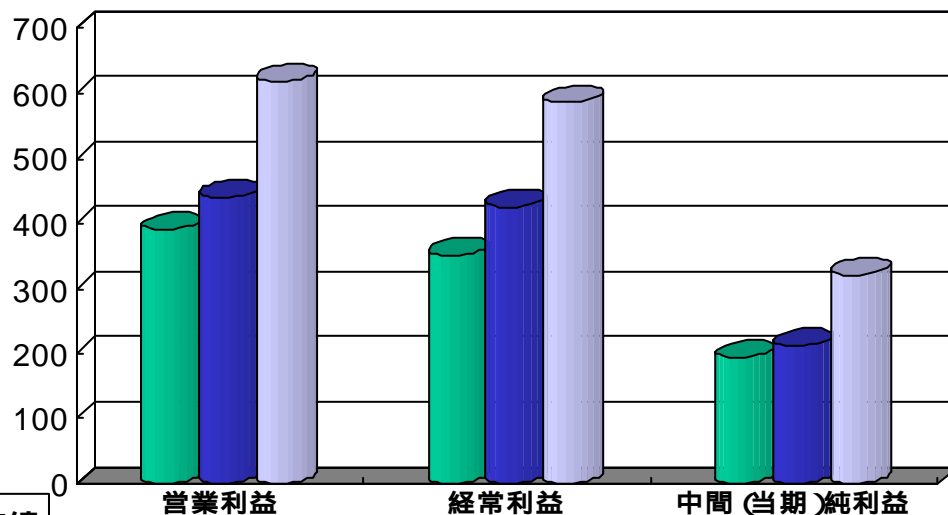
# 平成17年5月期 中間決算報告

# 平成17年5月期 中間決算概況

百万円

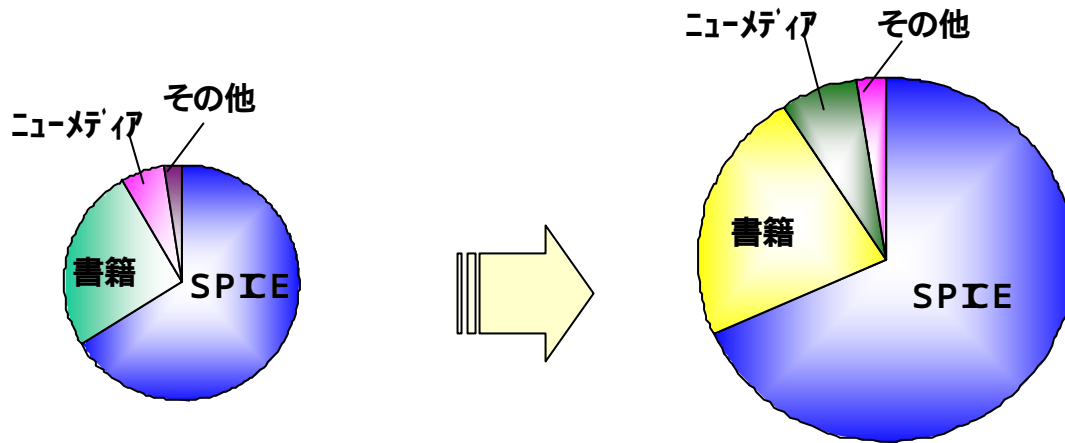


百万円



	実績 (百万円)	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	6,165	124.0	105.5
営業利益	619	158.0	140.6
経常利益	586	166.3	137.7
中間(当期)純利益	321	165.6	151.6

# 売上高構成比



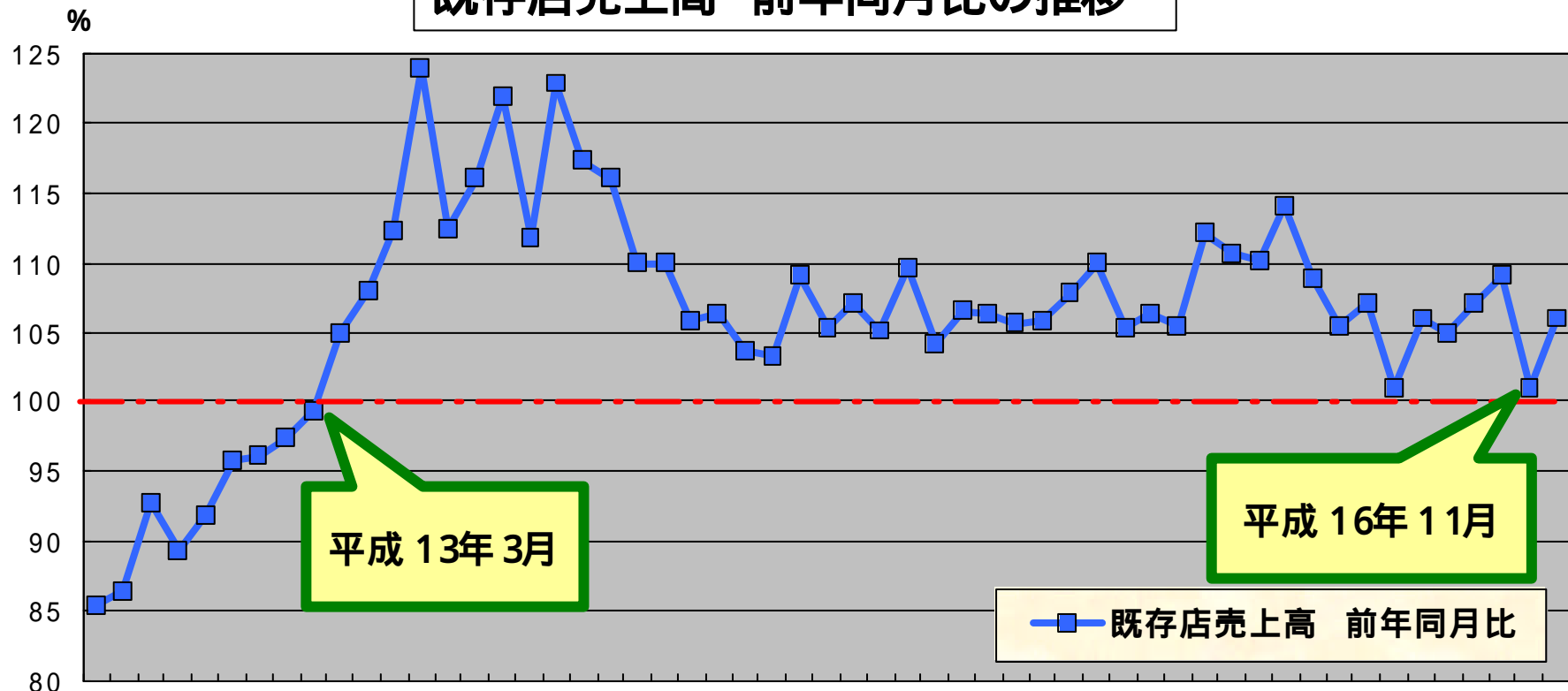
前 期 (H16年5月期中間)

実 績 (H17年5月期中間)

	前 期		実 績 (平成17年5月期中間)		
	売上高(百万円)	構成比(%)	売上高(百万円)	構成比(%)	前期比(%)
<b>S P I C E</b>	3,306	66.5	4,211	68.3	127.3
<b>営業推進部</b>	-	-	555	9.0	-
<b>営業推進部以外</b>	-	-	3,655	59.3	-
<b>書 籍</b>	1,246	25.1	1,395	22.6	111.9
<b>ニ ュ - メ テ ' イ ア</b>	291	5.9	404	6.6	138.7
<b>そ の 他</b>	126	2.5	154	2.5	122.0
<b>合 計</b>	4,971	100.0	6,165	100.0	124.0

**既存店売上高 前年同月比 45ヶ月連続増収**  
 平成16年12月も増収。46ヶ月連続達成

既存店売上高 前年同月比の推移



平成13年5月期

平成14年5月期

平成15年5月期

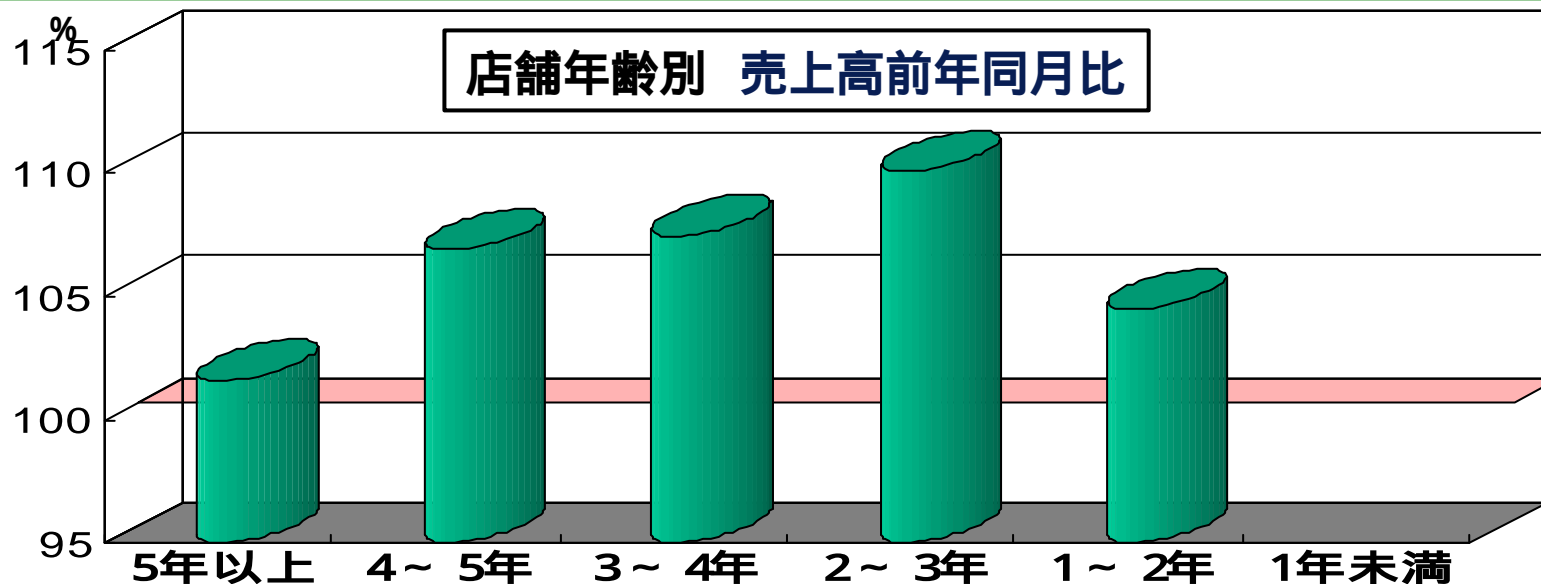
平成16年5月期

今期



# 店舗年齢別 売上高前年同月比

店舗年齢 5年以上の店舗でも、売上高は前年同月を上回る

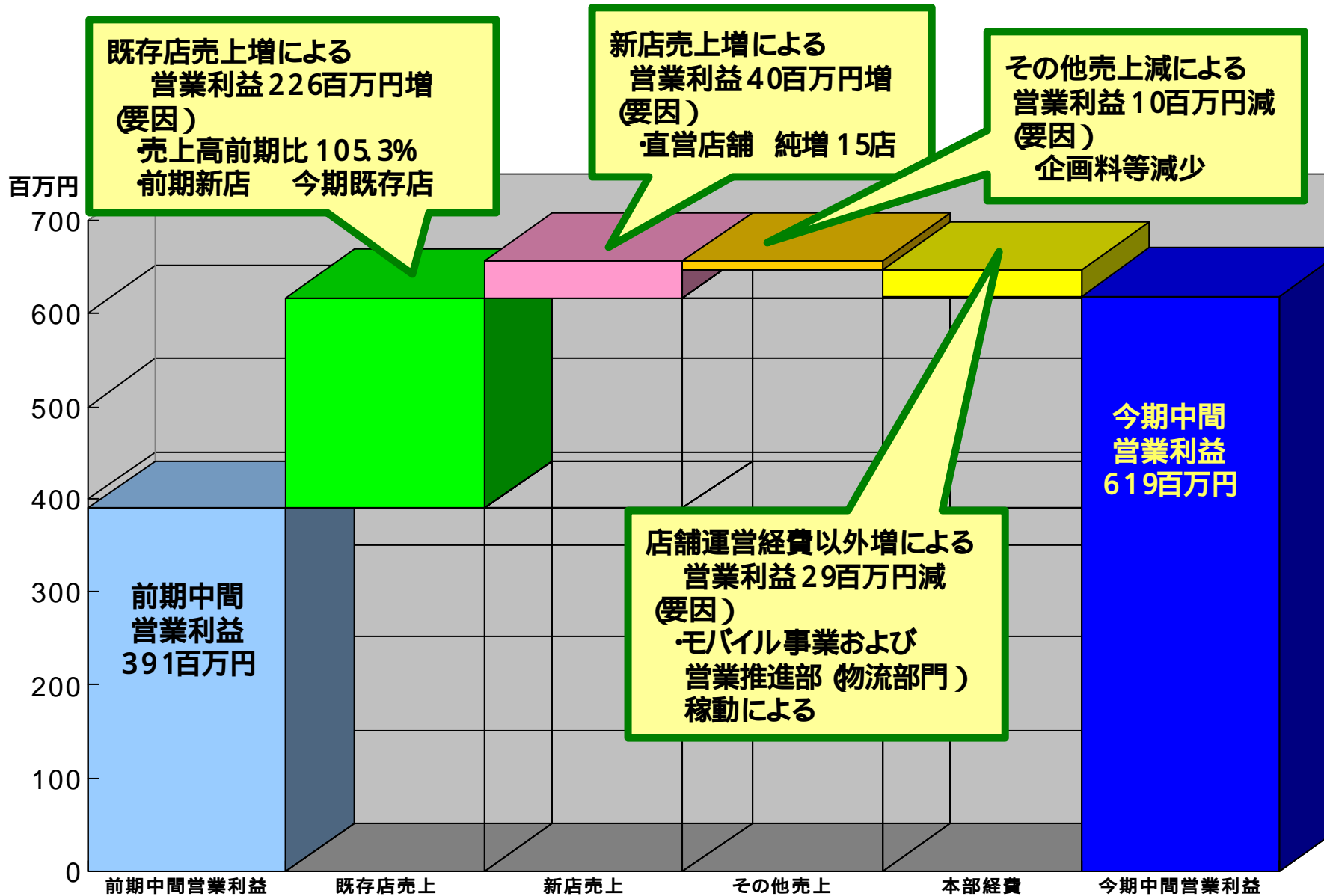


店舗年齢	5年以上	4~5年	3~4年	2~3年	1~2年	1年未満
店舗数	24店	17店	16店	16店	16店	27店
売上高前年同月比	101.6%	106.9%	107.5%	110.1%	104.5%	-
今期売上(月間) 過去最高 店舗数(2)	9店	9店	9店	12店	12店	27店

(注1) 店舗数には、退店店舗は含まれません。

(注2) 平成16年12月現在によるものです。

# 営業利益 増減要因



定番商品の一括仕入によるスケールメリットを得て、  
更なるコストダウンを図る。

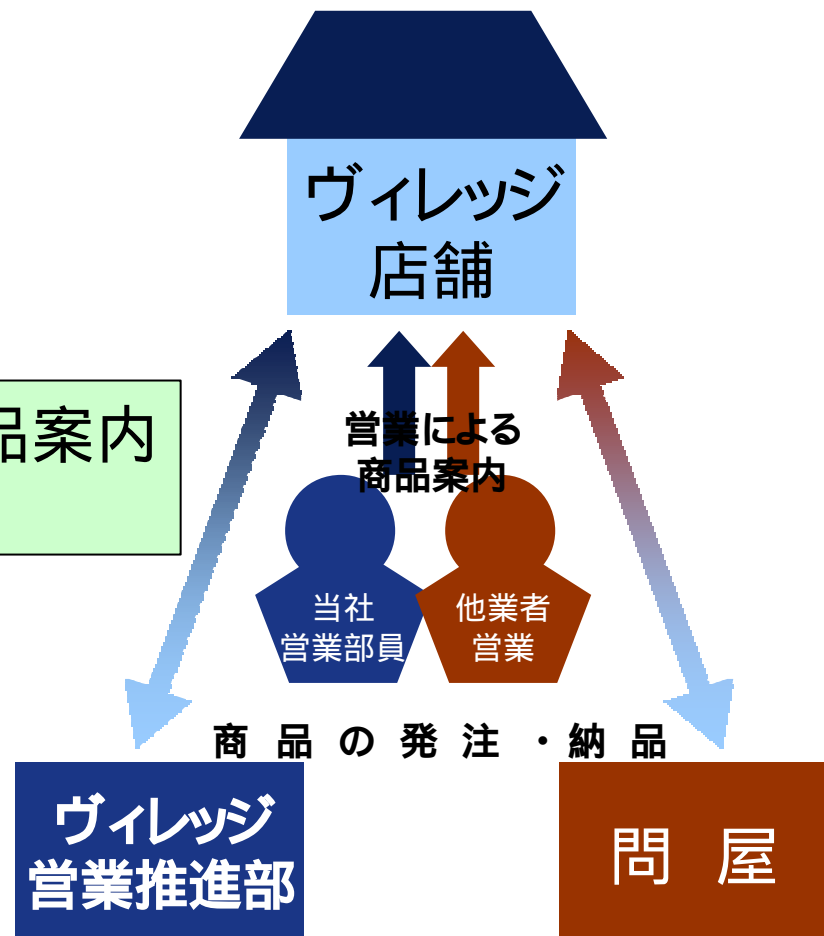
営業推進部内に営業部員を配置



社内営業部員による店舗への商品案内  
仕入商品は店舗が決定



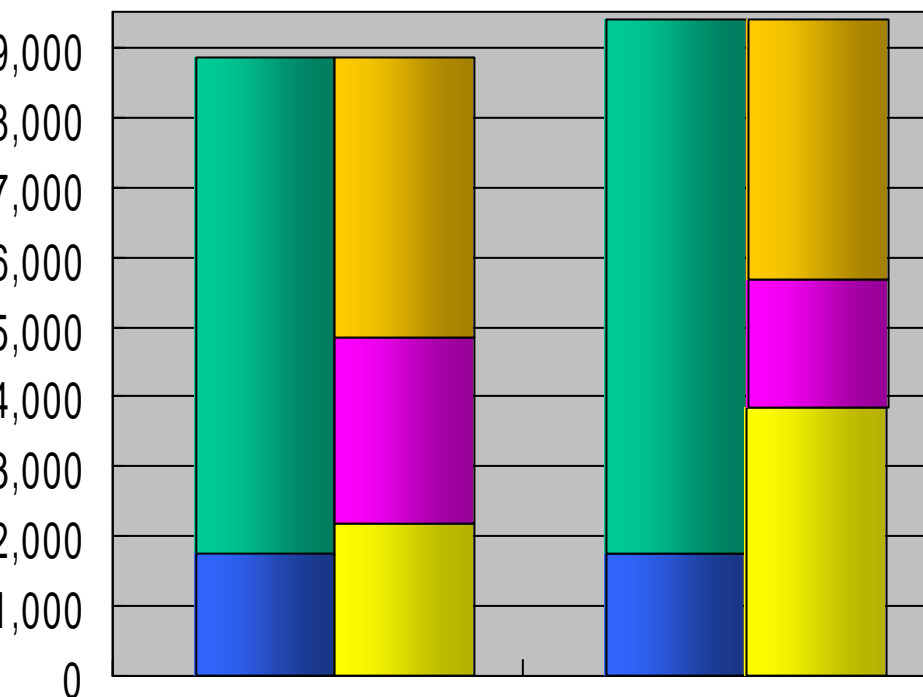
店舗からの発注により、  
センターから出荷



# B/Sの状況

自己資本比率 24.4%      42.0% (17.6ポイント増)  
 利益の積み上げ    ・ 6.2ポイント増  
 公募増資        … 11.4ポイント増

百万円



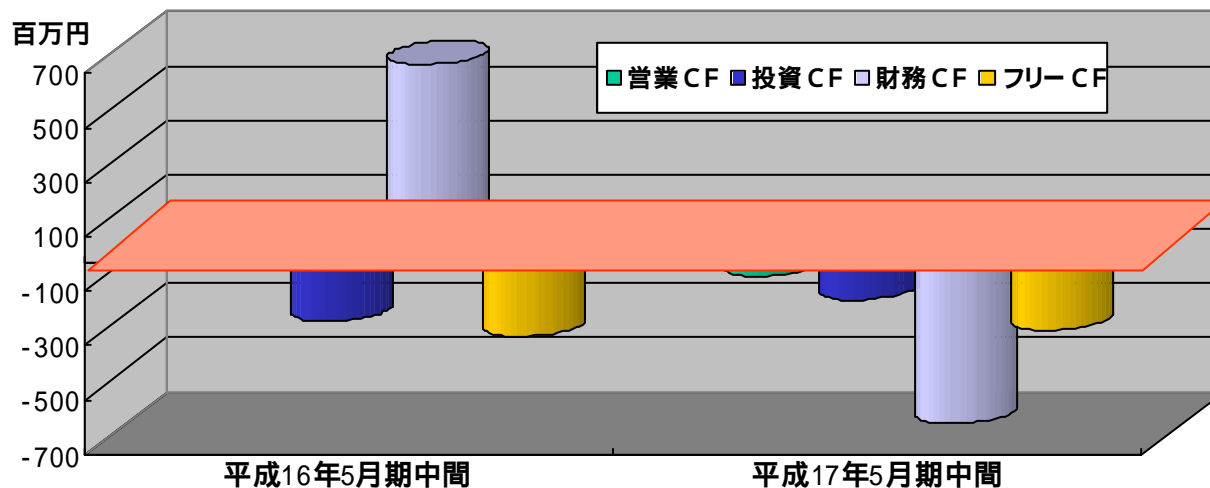
平成16年5月期中間

平成17年5月期中間

	平成16年5月期中間		平成17年5月期中間	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
<b>流動資産</b>	7,296	81.8	7,657	81.7
現金及び預金	1,070	12.0	956	10.2
商品	4,231	47.5	4,918	52.5
その他流動資産	1,994	22.4	1,781	19.0
<b>固定資産</b>	1,618	18.2	1,720	18.3
<b>流動負債</b>	4,004	44.9	3,740	39.9
<b>固定負債</b>	2,734	30.7	1,701	18.1
<b>株主資本</b>	2,176	24.4	3,935	42.0
<b>総資産</b>	8,915	100.0	9,377	100.0

# キャッシュ・フロー計算書

- ・プラス要因 たな卸回転率 2.54回転 2.72回転 (0.18ポイント増)
- ・マイナス要因 直営店舗の出店数が、前期比で7店増



	平成 16年 5月期中間	平成 17年 5月期中間	増 減 額
営業活動によるキャッシュ・フロー	57	113	56
投資活動によるキャッシュ・フロー	279	199	80
財務活動によるキャッシュ・フロー	662	655	1,317
現金及び現金同等物の増減額	325	968	1,293
期 首 残 高	1,843	2,746	903
期 末 残 高	2,168	1,778	390

# 今期の経営戦略と計画

## 更なる効率化の推進

### 1. 既存店売上高 前期比100%を目指す

既存店売上高 前年同月比

51ヶ月連続増収の達成

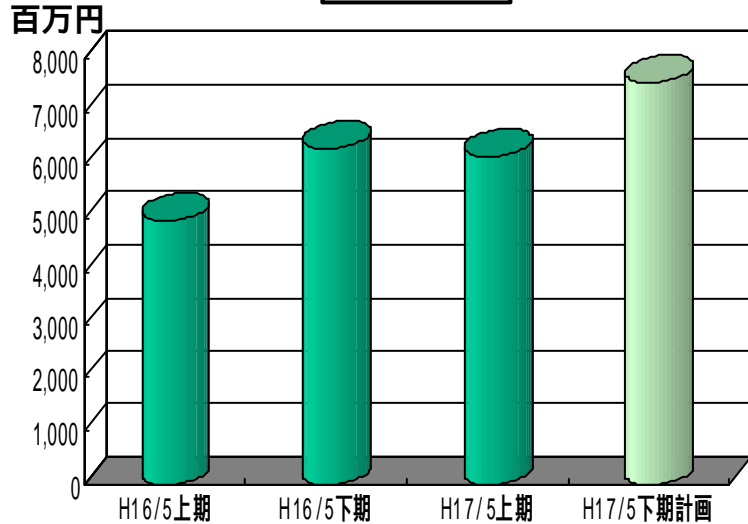
### 2. 不効率店舗のリストラ

	上期実績	下期計画	通期計画
リストラ	2店	1店	3店
出店数	17店	12店	29店
ヴィレッジヴァンガード	15店	11店	26店
new style	2店	0店	2店
ダイナー	-	1店	1店

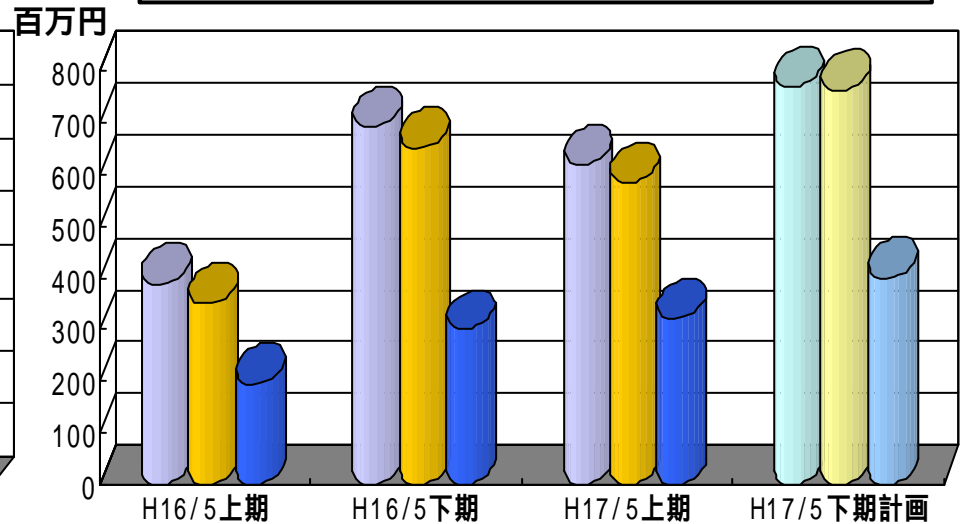
# 平成17年5月期 計画 (PL)

既存店売上高 前期比 100%

売上高



営業利益・経常利益・当期純利益



(単位: 百万円)

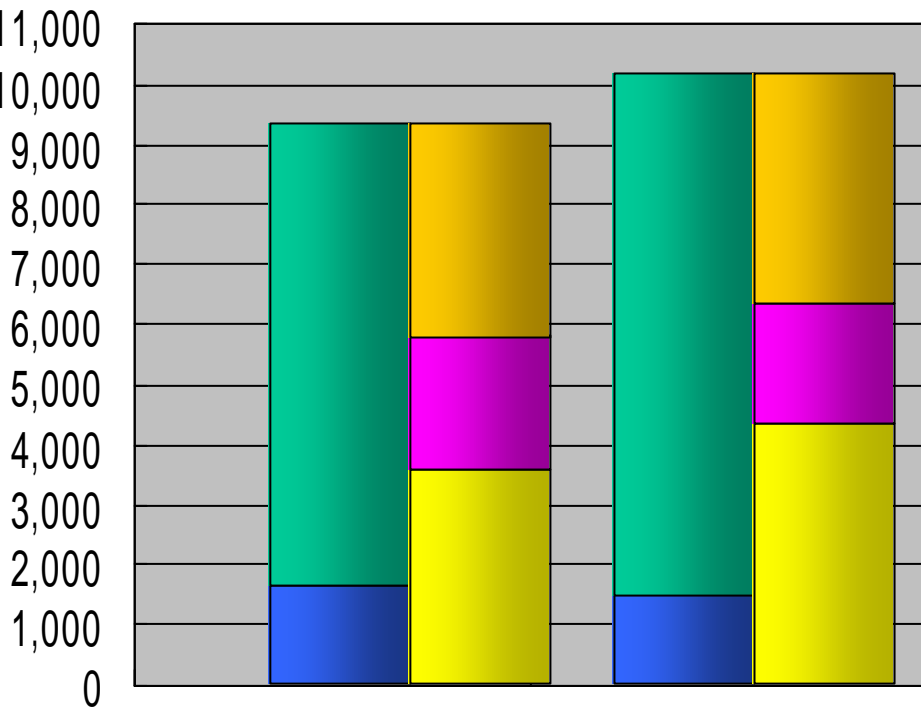
	平成16年5月期 実績			平成17年5月期 当初計画			平成17年5月期 修正計画			修正後 前期比 (%)	修正後 増減比 (%)
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期 (実績)	下期 (計画)	通期 (計画)		
売上高	4,971	6,305	11,276	5,842	6,968	12,811	6,165	7,551	13,716	121.6	107.1
営業利益	391	693	1,084	440	697	1,138	619	769	1,388	128.0	122.0
経常利益	352	653	1,005	426	681	1,107	586	764	1,350	134.3	122.0
当期純利益	194	299	493	212	372	585	321	402	724	146.9	123.8



# 平成17年5月期 計画 (B/S)

自己資本比率 38.7% 44.4% (5.7ポイント増)

百万円



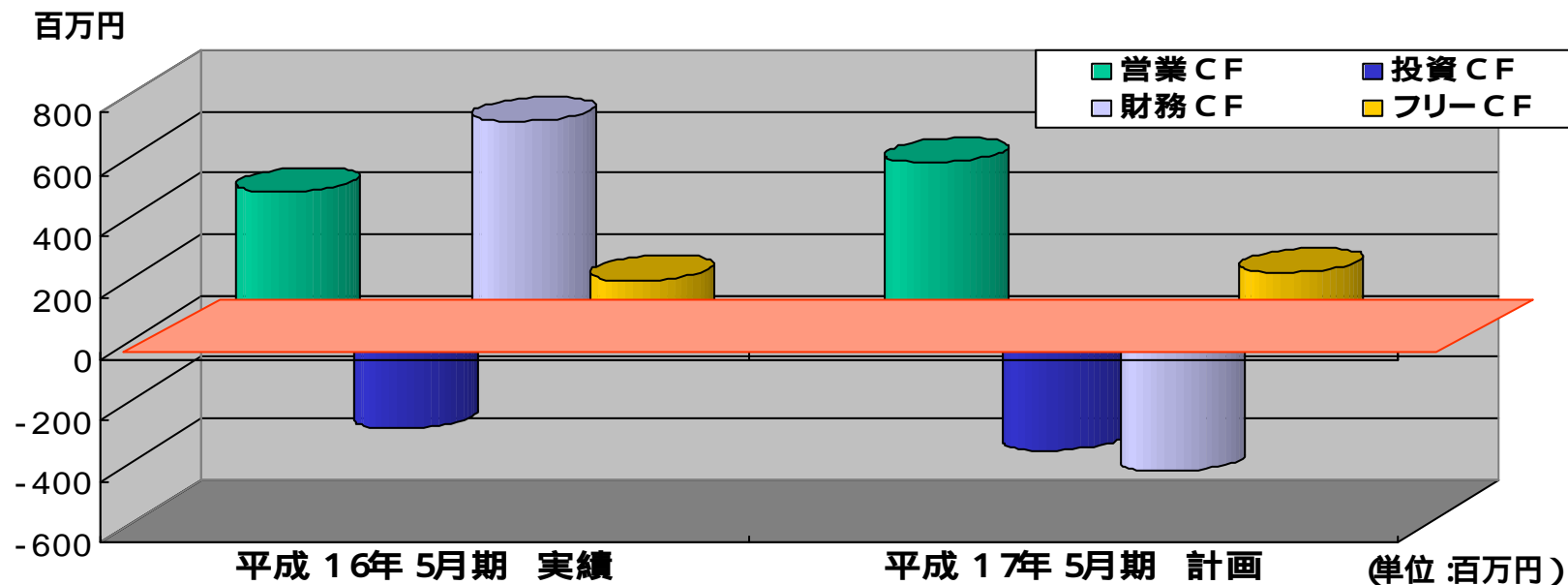
平成16年5月期

平成17年5月期

	平成16年5月期		平成17年5月期	
	実績 (百万円)	構成比 (%)	計画 (百万円)	構成比 (%)
<b>流動資産</b>	7,696	82.5	8,726	83.1
現金及び預金	1,027	13.3	1,862	21.3
商品	4,145	53.9	4,691	53.8
その他流動資産	2,524	32.8	2,172	24.9
<b>固定資産</b>	1,634	17.5	1,770	16.9
<b>流動負債</b>	3,573	38.3	3,932	37.5
<b>固定負債</b>	2,144	23.0	1,903	18.1
<b>株主資本</b>	3,613	38.7	4,659	44.4
<b>総資産</b>	9,330	100.0	10,496	100.0

# 平成17年5月期 計画 (CF)

フリーCF 217百万円へ ~ 新規出店に因る商品の増加・・・476百万



	平成16年5月期 実績	平成17年5月期 計画	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	481	577	96
投資活動によるキャッシュ・フロー	288	360	72
財務活動によるキャッシュ・フロー	710	429	1,139
現金及び現金同等物の増減額	903	213	1,116
期首残高	1,843	2,746	903
期末残高	2,746	2,533	213

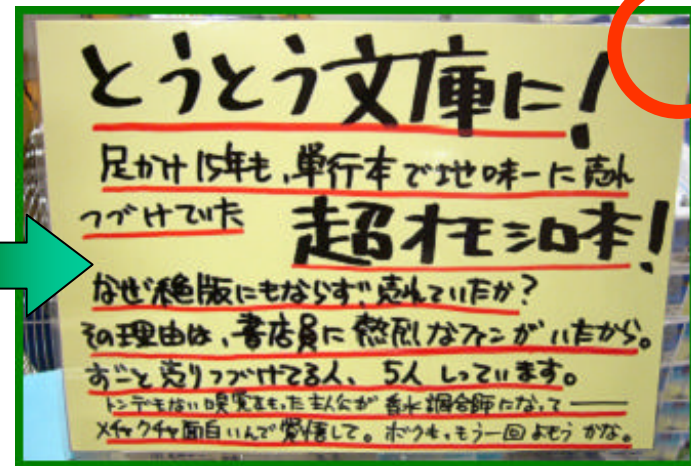
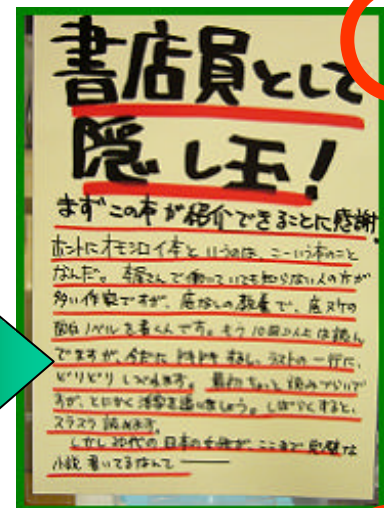
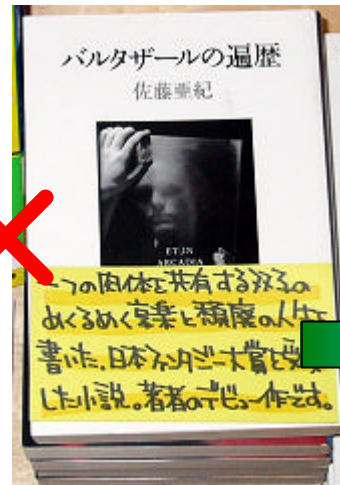
# 将来ビジョン

既存店売上高 前期比 100%以上を目指す

## 施策1】 個店別に問題点を改善

## 施策2】 POPのレベル向上

- × あらすじを説明しただけのPOP
- × 書評のコピーのようなPOP
- × 誰にでも書けるPOP
- × 本に対する  
思いが込められたPOP
- × 本への興味を喚起するPOP
- × **アツい**POP



## 1. 飲食事業 (ダイナー)

平成 15年 2月 阿佐ヶ谷 出店  
平成 15年 12月 吉祥寺 出店

ビールが飲める  
ハンバーガー ショップ

## 2. ブックレス事業 (new style)

平成 15年 10月 なんば 出店  
平成 16年 4月 大宮 出店  
平成 16年 6月 近江八幡 出店  
平成 16年 9月 明石 出店

粗利率の向上  
たな卸回転率の向上  
人材育成の短期化

## 3. モバイル事業

### (ヴィレッジヴァンガード・モバイル)

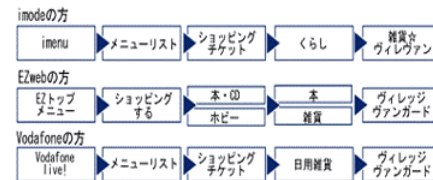
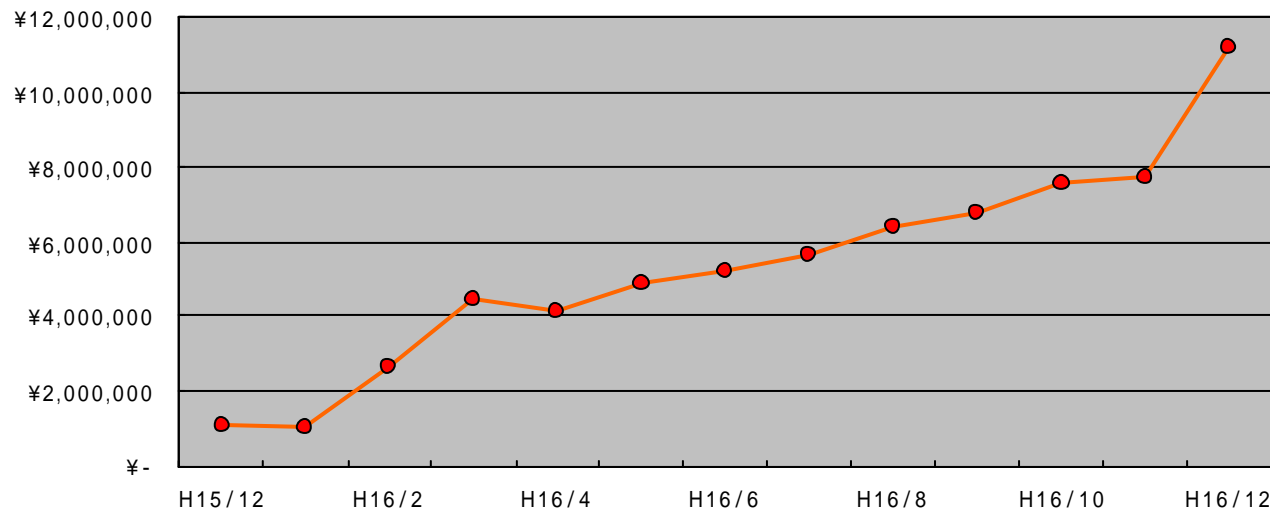
平成15年11月開始

ジグノシステムジャパン株式会社(銘柄コード4300)

と提携、事業を運営中。

携帯電話端末による  
当社商品の購入

モバイル 売上推移



<http://vv.gsj.bz/>に直接アクセスもOK!

お問い合わせ : v-q@gets.bz  
VILLAGE VANGUARD運営事務局 ジグノシステムジャパン株式会社



# 平成17年5月期 中間決算説明会



株式会社 ヴィレッジヴァンガードコーポレーション

---