

# 平成16年5月期 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 「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・ビデオ類) を複合的に陳列して販売する小売業
- ➔ 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16年5月期)
- ➔ 売 上 高 11,276百万円 (同上)
- ➔ 経常利益 1,005百万円 (同上)
- ➔ 当期利益 493百万円 (同上)
- ➔ 店 舗 数 137店舗(直営101 + FC36) (同上)
- ➔ 従業員数 正社員88名+臨時雇用者568名 (同上)

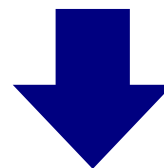


PAPA店(名古屋市)



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



# 店内ディスプレイ

「蘇れ！探偵物語」  
書籍 ¥1,500

ぼくたちがいくつになっても  
ルパンと工藤ちゃんだけは  
いつまでも「年上」な気がする

「ルパン三世よ永遠に  
山田康雄メモリアル」  
書籍 ¥3,200

付録のCDに  
「あの声」が入っています。  
クリント・イーストウッドも  
この人でしたね...

ルパン・次元・五右衛門  
フィギュア  
SPICE 各¥6,800

来月のバイト代がでたら  
ぼくが買っちゃうかも...  
早いモン勝ち！



「ルパン三世」  
ビデオ  
ニューメディア  
¥3,800

最初のTVシリーズのビデオ  
あの、めちゃうちゃカッコいい  
オープニング&エンディングの  
タイトルロールが入っています！

ピストル型ライター  
SPICE ¥1,800

ルパン・モデル  
ワルサーP38  
ダッシュボードに忍ばせて...

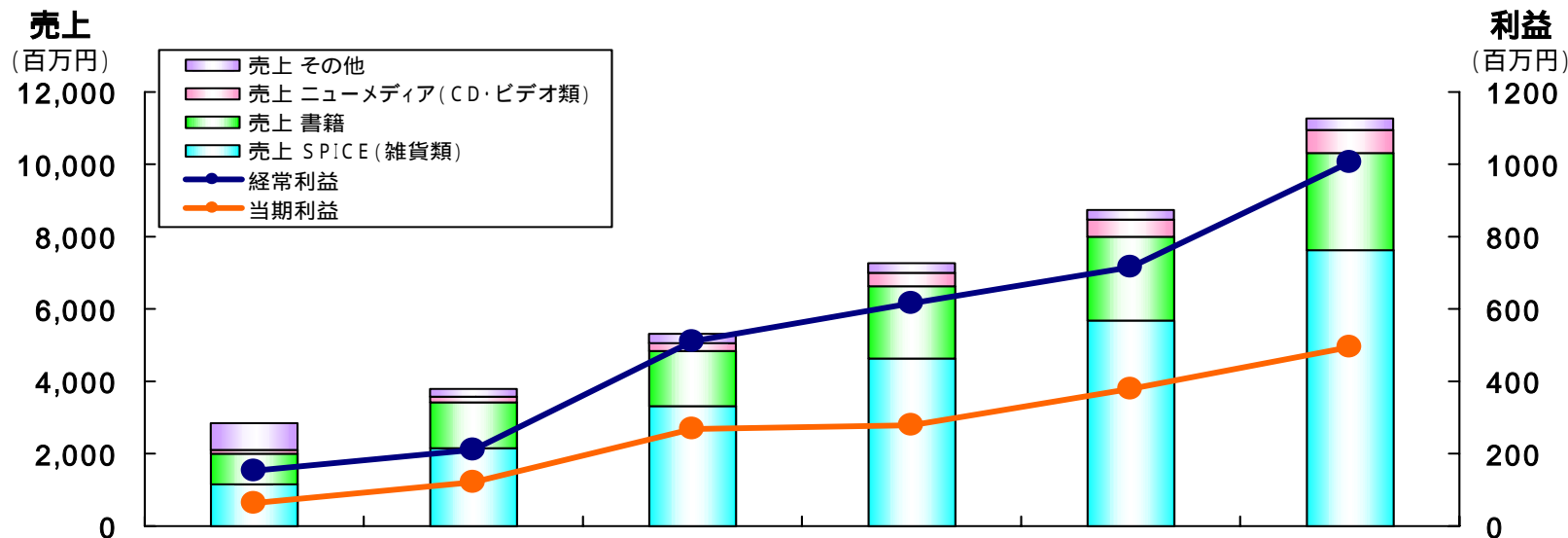
「風の谷のナウシカ」全7巻  
書籍 ¥2,648

ルパン映画の最高傑作  
「カリオストロの城」の  
監督は、もちろん宮崎駿。  
ナウシカはコミックの方が

「アイ・ラブ FIAT500」  
書籍 ¥1,429

映画「カリオストロの城」で  
ルパンが乗っていたのが  
このFIAT500です。  
通称は「チンクチェント」

# 業績の推移



単位:百万円	H11/5期	H12/5期	H13/5期	H14/5期	H15/5期	H16/5期
<b>売上高</b>	<b>2,830</b>	<b>3,773</b>	<b>5,331</b>	<b>7,250</b>	<b>8,726</b>	<b>11,276</b>
(SPICE)	(1,148)	(2,136)	(3,293)	(4,645)	(5,708)	(7,609)
(書籍)	(831)	(1,272)	(1,530)	(1,987)	(2,304)	(2,705)
(ニューメディア)	(124)	(177)	(226)	(388)	(476)	(658)
(その他)	(726)	(187)	(281)	(229)	(236)	(303)
<b>経常利益(率)</b>	<b>151 (5.3%)</b>	<b>212 (5.6%)</b>	<b>510 (9.6%)</b>	<b>616 (8.5%)</b>	<b>714 (8.2%)</b>	<b>1,005 (8.9%)</b>
<b>当期利益(率)</b>	<b>62 (2.2%)</b>	<b>120 (3.2%)</b>	<b>268 (5.0%)</b>	<b>281 (3.9%)</b>	<b>379 (4.3%)</b>	<b>493 (4.4%)</b>
<b>ROA (経常/総資産)</b>	<b>6.5%</b>	<b>5.2%</b>	<b>9.1%</b>	<b>8.3%</b>	<b>8.9%</b>	<b>10.7%</b>
<b>営業CF</b>	—	—	805	474	543	481
<b>投資CF</b>	—	—	365	499	236	288
<b>財務CF</b>	—	—	1,163	1,336	60	710

# 商品サンプル

## 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 「今日のごはんは？」  
「すべてのクリエイターのための  
DESIGN IDEA BOOK」  
「366日空の旅」
- NM 「ガチャピンチャレンジシリーズ」  
「ベストヒットスカ」
- SPICE 箱庭シリーズプラモ(¥3,000)  
あくびちゃんのツボ(¥2,310)  
オリーブオイルポテチ(¥473)



### 【オンザコーナー店】

- 書籍 「時の輪」  
「宝島星座Books」  
「女性の美しいマナー」
- NM 「リトルファッツアンド' スウィングンホットショットパーティ」  
「土岐麻子 / STANDARDS」  
「VA / il court. Il court le furet」
- SPICE ブリットデスクランプ(¥1,050)  
シトロエン Tシャツ(¥3,045)  
カトラリー ニコシリーズ



### 【ラクーア店】

- 書籍 「宝島星座Books」  
「69」  
「元気を出して」
- NM 「温故知新」  
「俺メロ Respect」  
「GLASS ONION」
- SPICE Flip Flap(¥1,890)  
アストロボール(¥4,725)  
CHEERIG BASKETS(¥1,344)



### 【世間では...】

- 書籍 「ハリー・ポッターと不死鳥の騎士団」  
「13歳のハローワーク」村上龍  
「世界の中心で、愛をさけぶ」片山恭一
- NM 「マツケンサンバII」松平健  
「ロード・オブ・ザ・リング  
王の帰還 コレクターズ・エディション」
- SPICE ポケモングッズ  
ハリーポッターグッズ  
渡る世間は鬼ばかりグッズ



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】

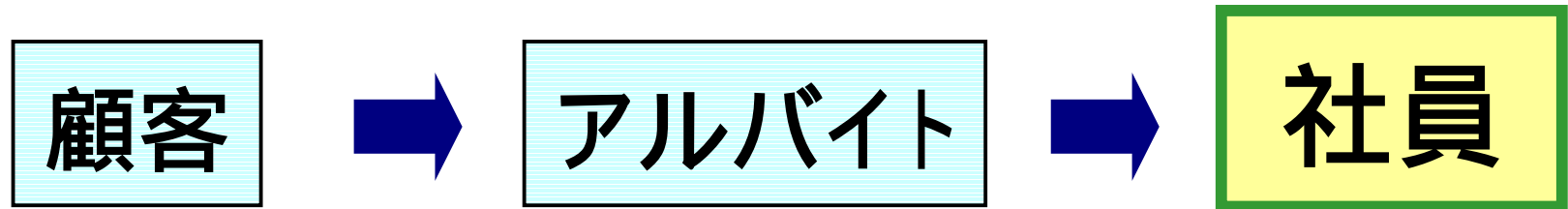
本部【コントロールと指導】

- 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

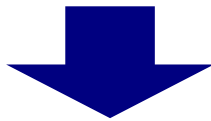
顧客ニーズを的確に反映

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

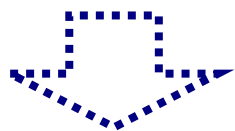
ロードサイドを中心にスタート



インショップでの出店を加速

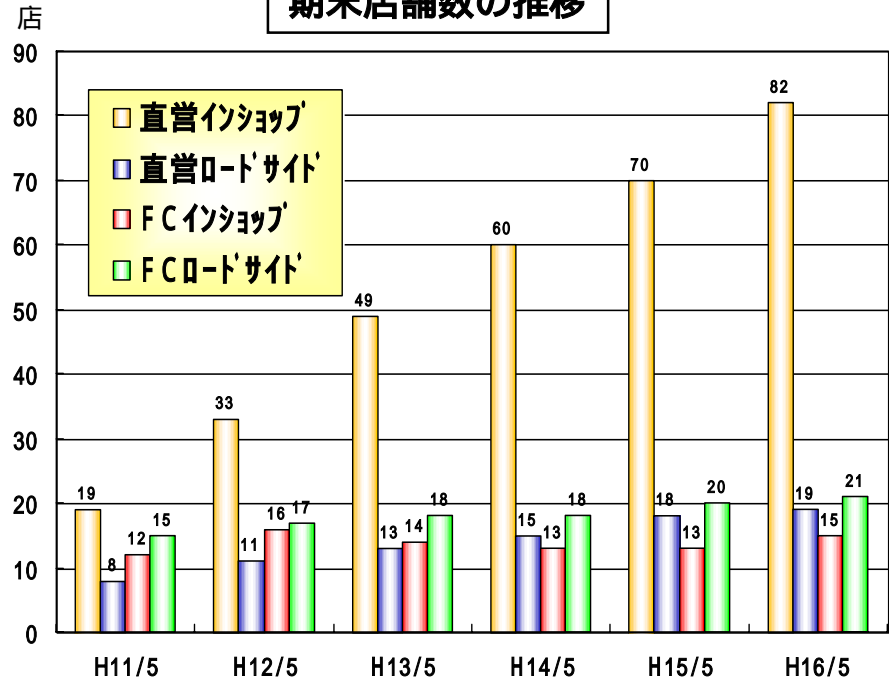


「量」より「質」を重視した出店



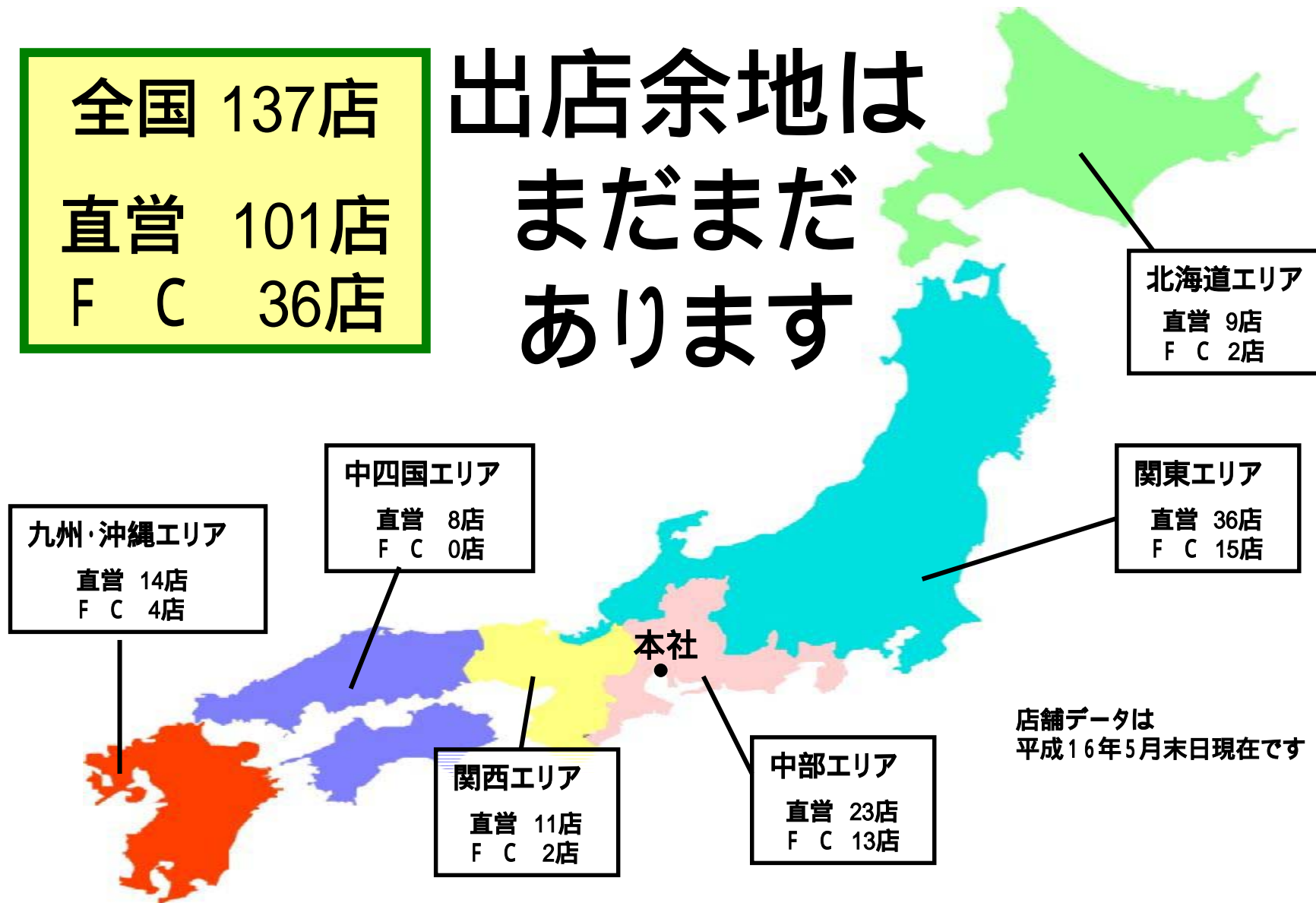
人材育成状況にリンク

期末店舗数の推移



全国 137店  
直営 101店  
F C 36店

## 出店余地は まだまだ あります



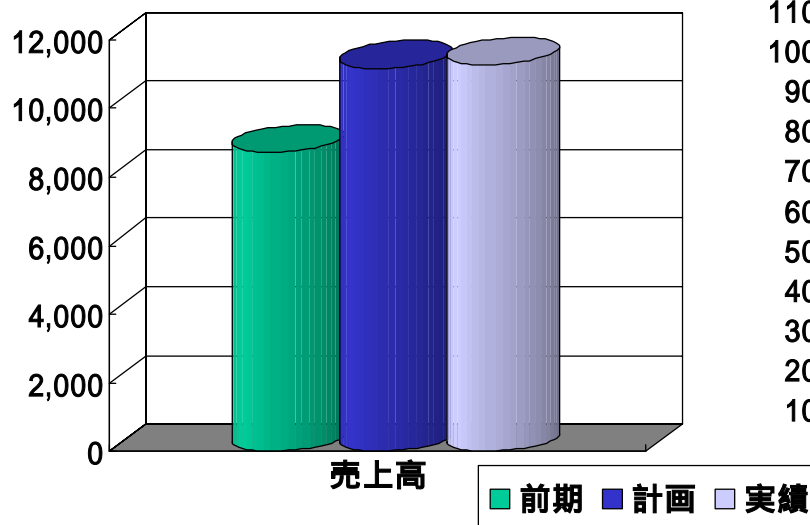
# 平成16年5月期 決算報告

株式会社 ヴィレッジヴァンガード コーポレーション

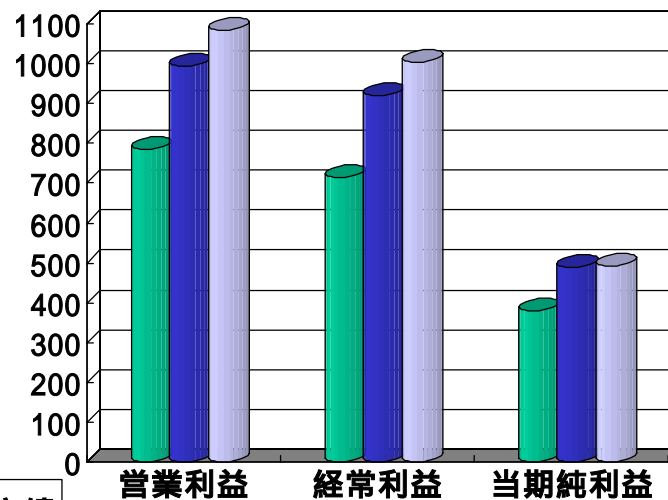
---

# 平成16年5月期 決算概況

百万円

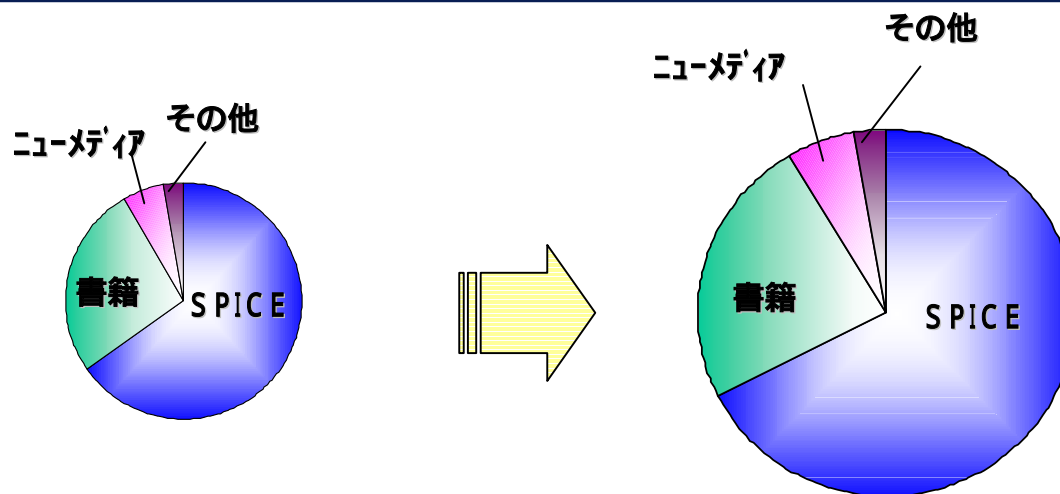


百万円



	実績 (百万円)	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	11,276	129.2	100.9
営業利益	1,084	138.5	109.1
経常利益	1,005	140.6	109.1
当期純利益	493	130.0	100.6

# 売上高構成比



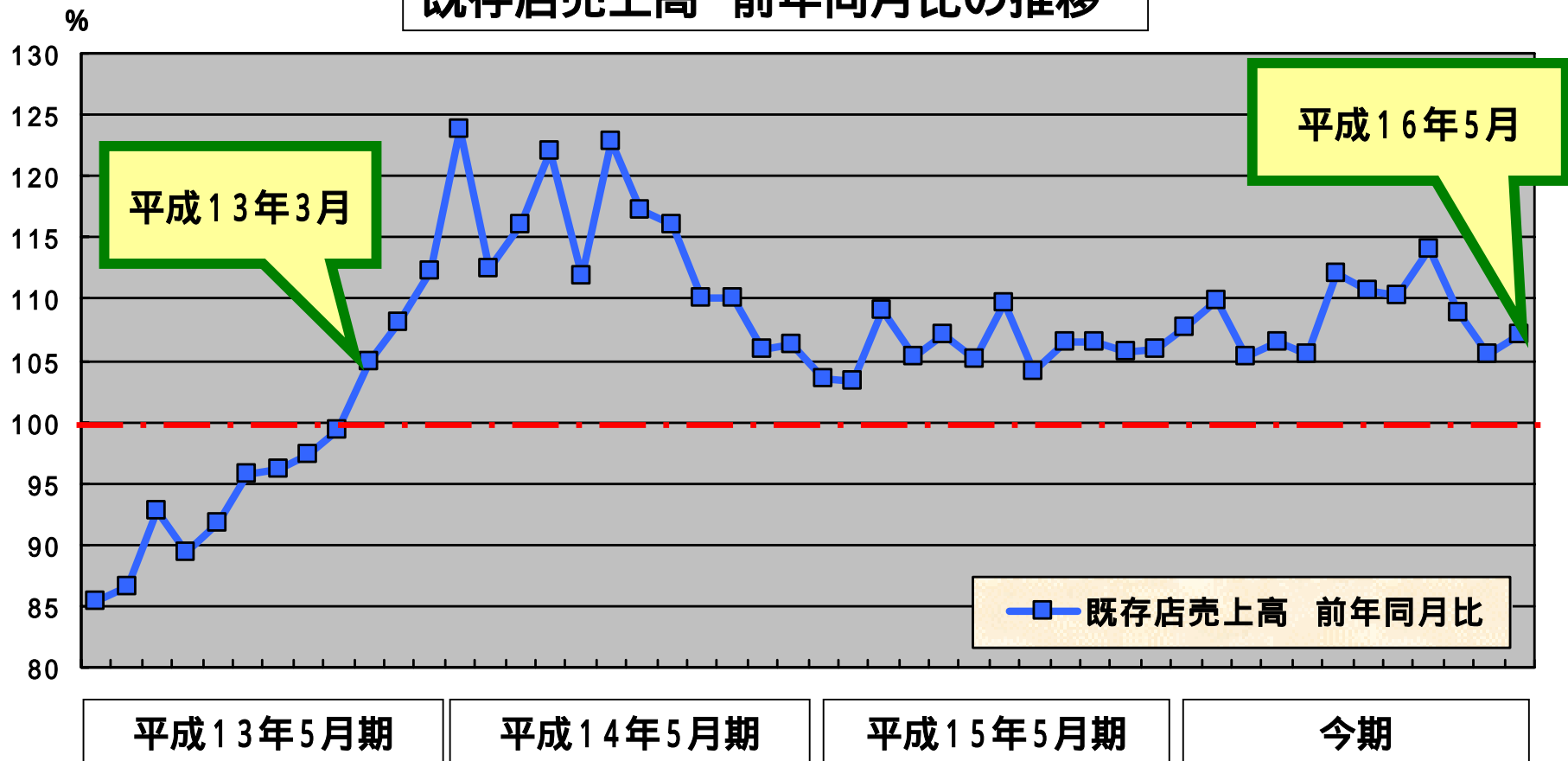
前 期 (H15年5月期期末)

実 績 (H16年5月期期末)

	前 期		実 績 (平成16年5月期期末)		
	売上高 (百万円)	構成比 (%)	売上高 (百万円)	構成比 (%)	前期比 (%)
SPICE	5,708	65.4	7,609	67.5	133.3
書 籍	2,304	26.4	2,705	24.0	117.4
ニュメ'イ	476	5.5	658	5.8	138.0
そ の 他	236	2.7	303	2.7	128.0
合 計	8,726	100.0	11,276	100.0	129.2

## 既存店売上高 前年同月比 39ヶ月連続増収

既存店売上高 前年同月比の推移

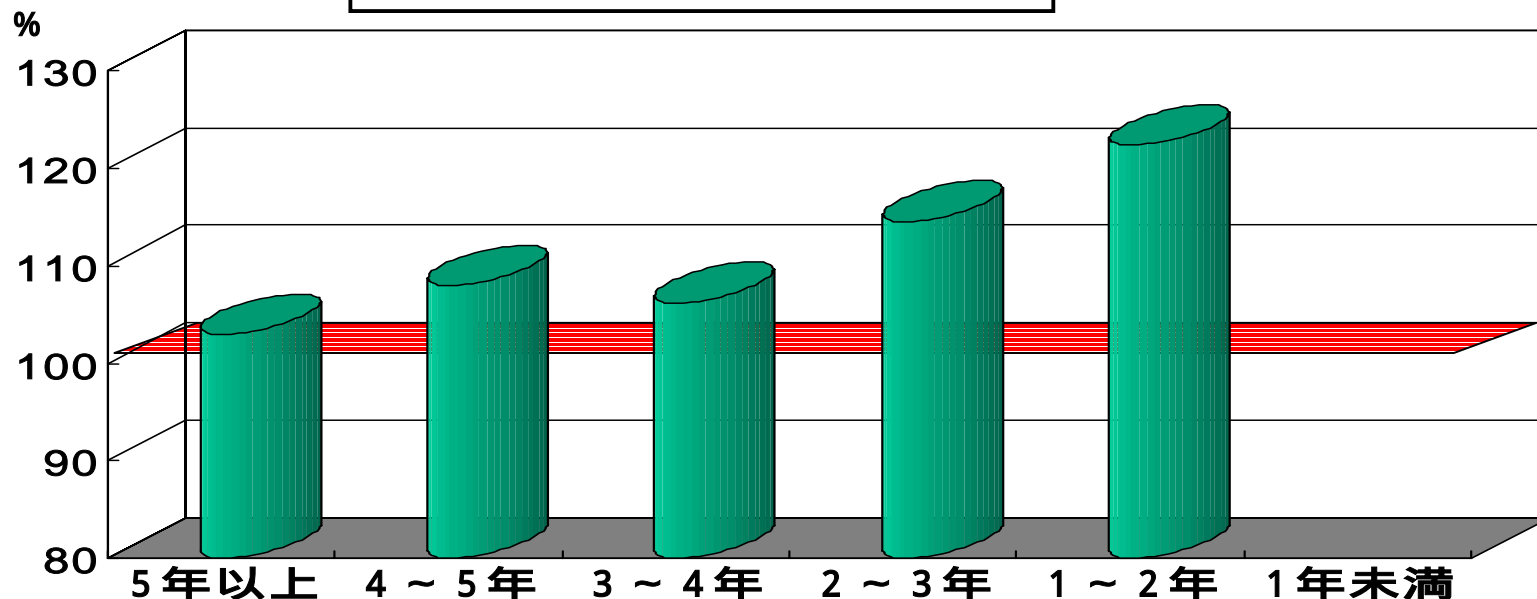




# 店舗年齢別 売上高前年同月比

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

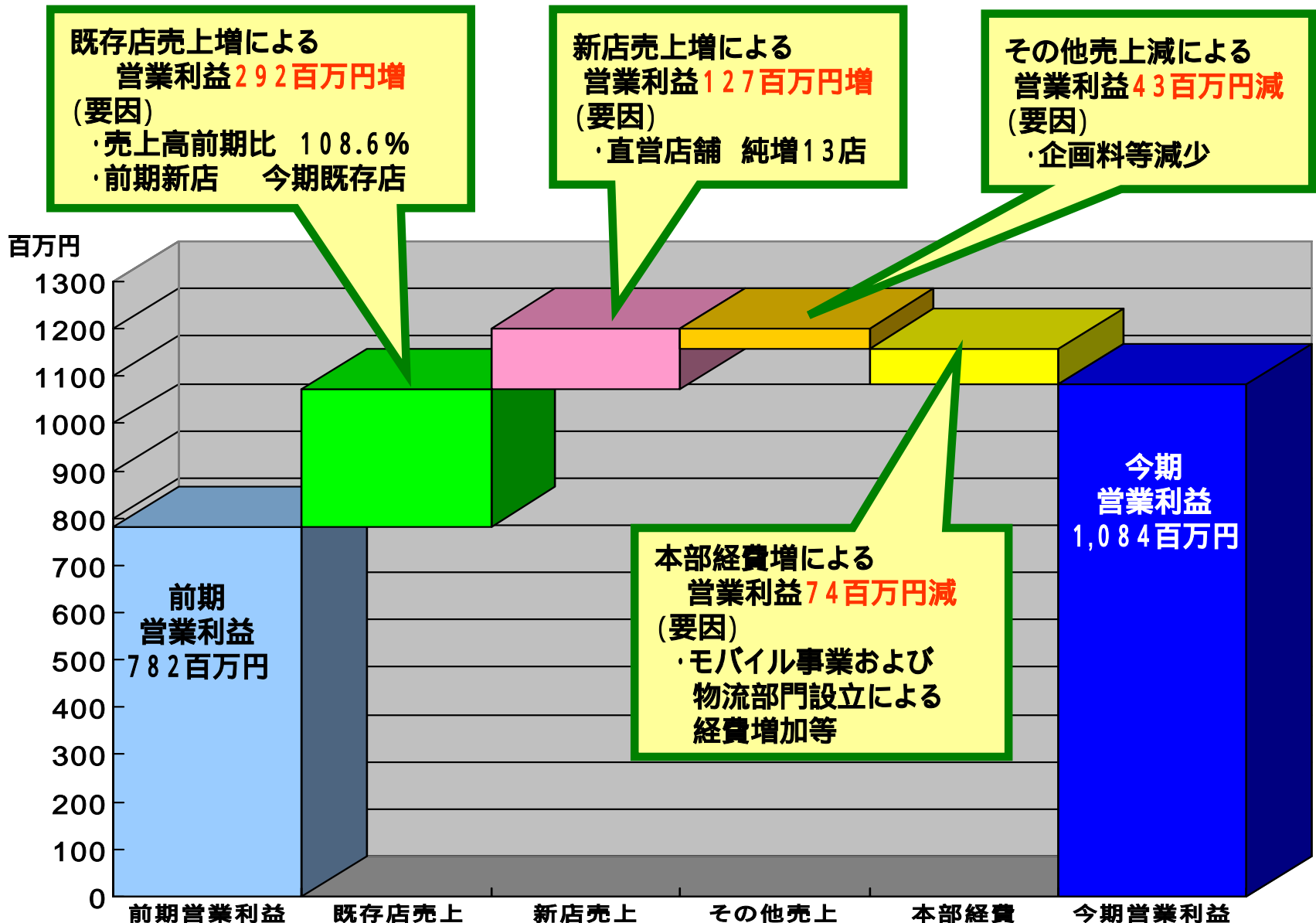
店舗年齢別 売上高前年同月比



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	21店	14店	21店	15店	17店	19店
売上高前年同月比	103.0%	108.0%	106.2%	114.6%	122.4%	-

(注1) 店舗数には、退店店舗も含めております。

# 営業利益 増減要因

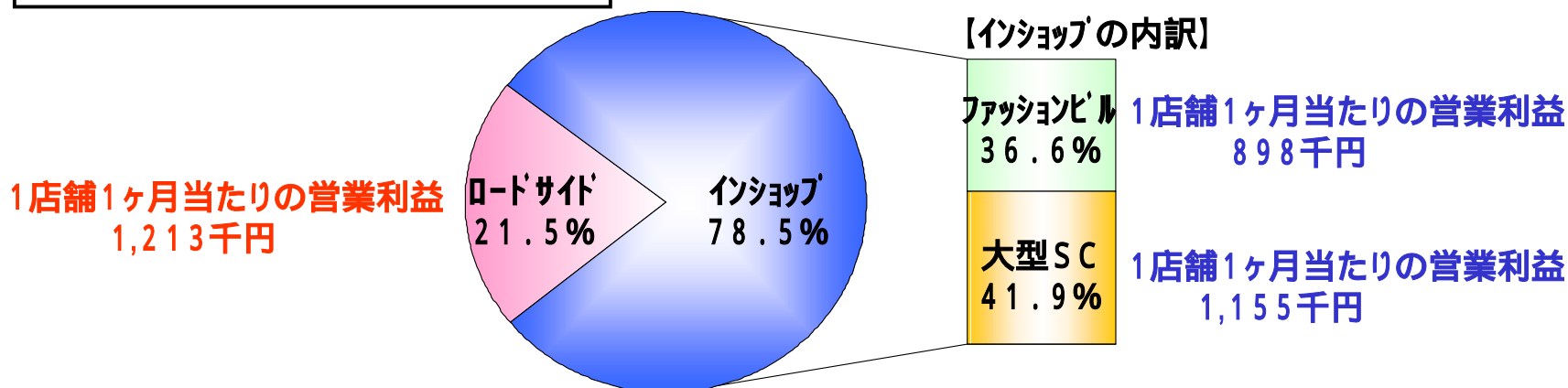


# 店舗形態別 営業利益

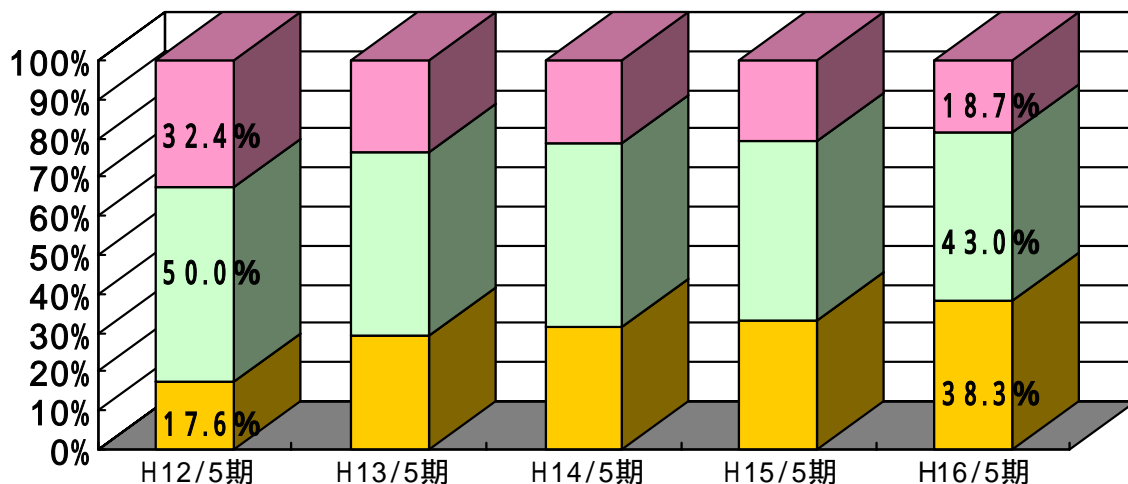
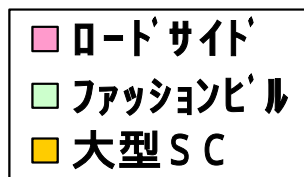
大型SCへの出店増

ファミリー層へのマーケットの拡大  
1店舗当たり営業利益の向上

## 店舗形態別 営業利益の比率



## 店舗形態別 店舗数推移



(注) 店舗数には、今期退店店舗も含めております。

# B/Sの状況

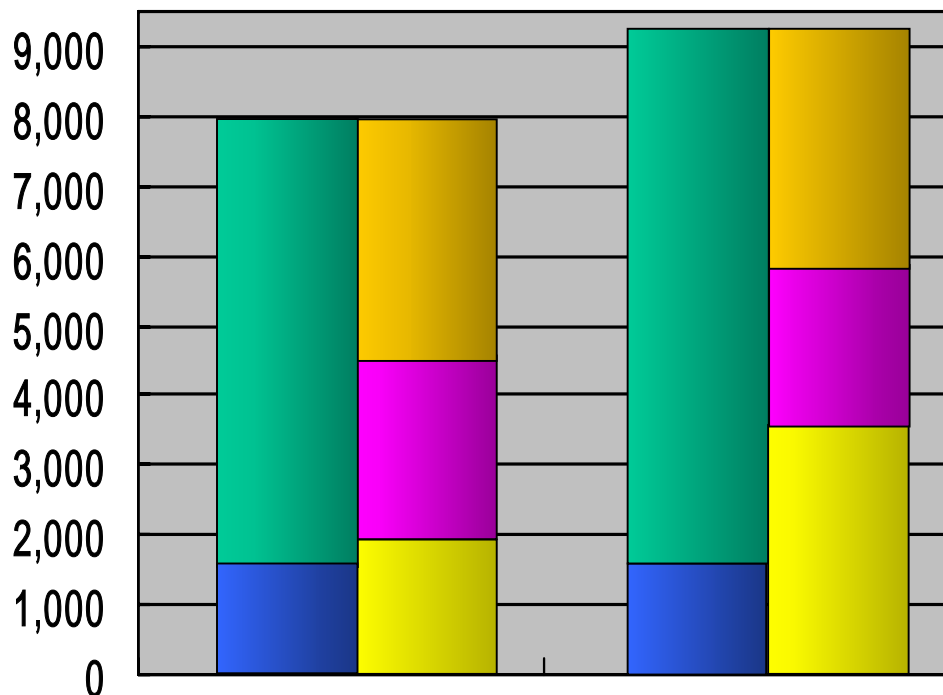
自己資本比率 24.6%

- ・利益の積み上げ
- ・公募増資

38.7% (14.1ポイント増)

4.4ポイント増  
9.7ポイント増

百万円



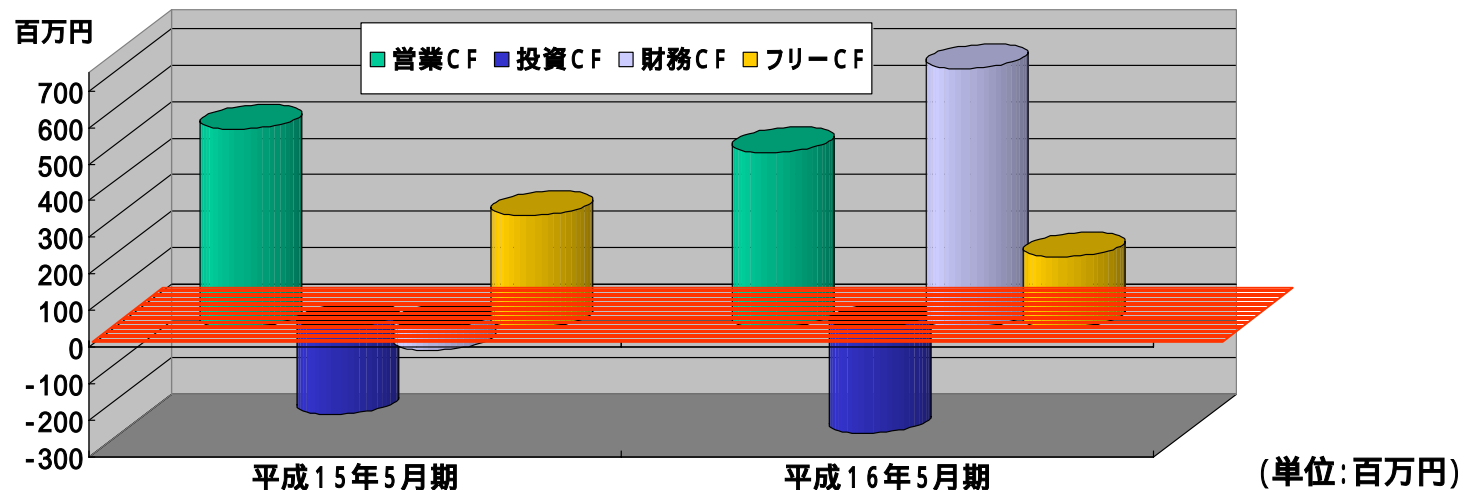
平成15年5月期

平成16年5月期

	平成15年5月期		平成16年5月期	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
<b>流動資産</b>	6,527	81.2	7,696	82.5
現金及び預金	1,114	12.3	1,027	13.3
商品	3,937	48.9	4,145	53.9
その他流動資産	1,476	20.9	2,524	32.8
<b>固定資産</b>	1,509	18.8	1,633	17.5
<b>流動負債</b>	3,518	43.8	3,573	38.3
<b>固定負債</b>	2,546	31.6	2,143	23.0
<b>株主資本</b>	1,974	24.6	3,613	38.7
<b>総資産</b>	8,038	100.0	9,330	100.0

# キャッシュ・フロー計算書

- ・プラス要因 既存店のたな卸資産4.6%減  
たな卸回転率2.47回転 3.15回転(0.68ポイント増)
- ・マイナス要因 本の間屋への商品支払いサイト短縮  
直営店舗の出店数が、前期比で2店増



	平成15年5月期	平成16年5月期	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	543	481	62
投資活動によるキャッシュ・フロー	236	288	52
財務活動によるキャッシュ・フロー	60	710	770
現金及び現金同等物の増減額	247	903	656
期首残高	1,596	1,843	247
期末残高	1,843	2,746	903

# 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

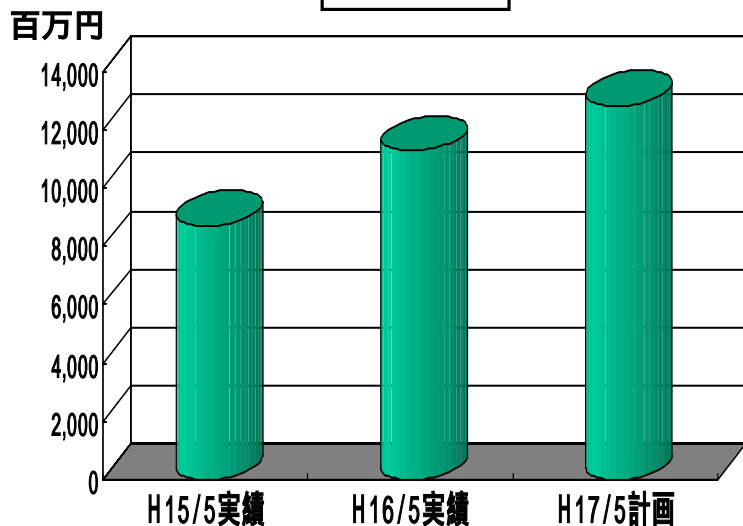
### 2. 不効率店舗のリストラ

	上期計画	下期計画	通期計画
リストラ	2店	2店	4店
出店数	11店	11店	22店

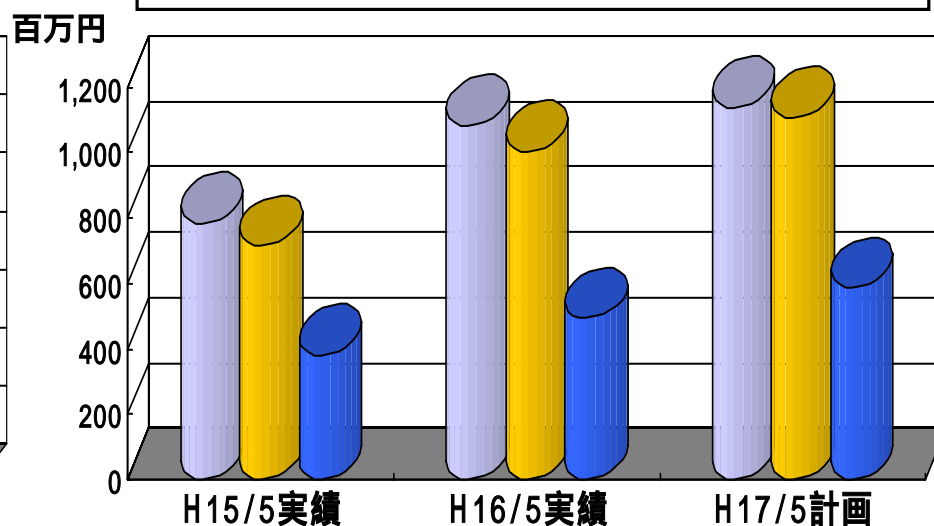
# 平成17年5月期 計画(PL)

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)

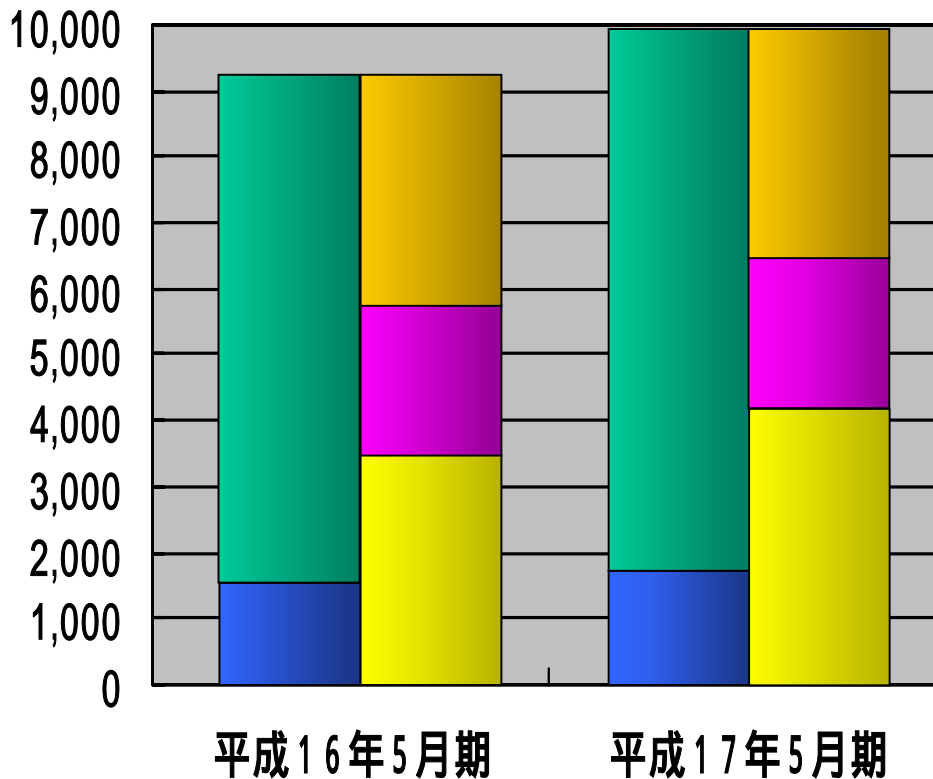
	平成15年5月期 実績			平成16年5月期 実績			平成17年5月期 計画			計画 前期比 (%)
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期 (実績)	下期 (計画)	通期 (計画)	
売上高	3,923	4,803	8,726	4,971	6,305	11,276	5,843	6,968	12,811	113.61
営業利益	283	499	782	391	693	1,084	440	698	1,138	104.98
経常利益	245	469	714	352	653	1,005	426	681	1,107	110.14
当期純利益	134	245	379	194	299	493	212	373	585	118.66



# 平成17年5月期 計画(B/S)

自己資本比率 38.7% 42.1% (3.4ポイント増)

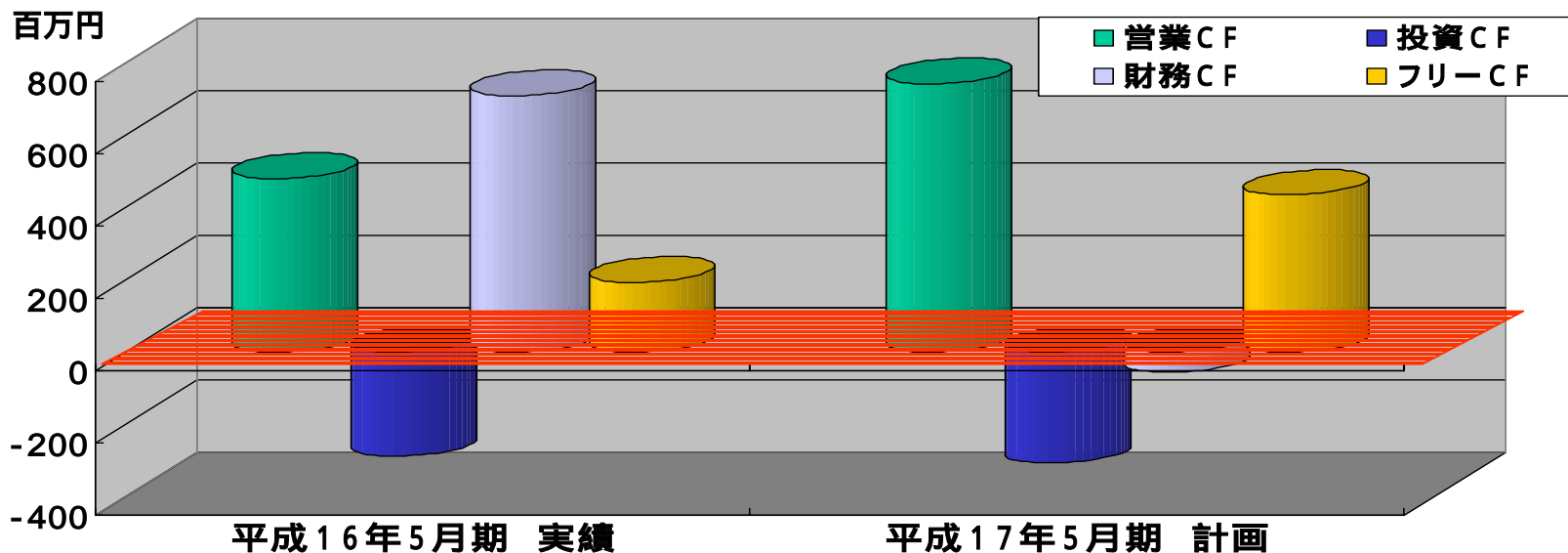
百万円



	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	8,185	82.1
現金及び預金	1,027	13.3	1,704	20.8
商 品	4,145	53.9	4,497	55.0
その他流動資産	2,524	32.8	1,980	24.2
<b>固定資産</b>	1,634	17.5	1,785	17.9
<b>流動負債</b>	3,573	38.3	3,648	36.6
<b>固定負債</b>	2,144	23.0	2,123	21.3
<b>株 主 資 本</b>	3,613	38.7	4,198	42.1
<b>総 資 産</b>	9,330	100.0	9,971	100.0

# 平成17年5月期 計画(CF)

フリーCF 434百万円へ



(単位:百万円)

	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	742	261
投資活動によるキャッシュ・フロー	288	308	20
財務活動によるキャッシュ・フロー	710	57	767
現金及び現金同等物の増減額	903	676	227
期首残高	1,843	2,746	903
期末残高	2,746	3,423	677

# 将来ビジョン

株式会社 ヴィレッジヴァンガード コーポレーション

---

既存店売上高 前期比100%以上を目指す

【施策】 個店別に問題点を改善

## 事例1. 本店 発想の転換

改善前;リピーター重視の固着化した品揃え

改善後;幅広い客層に対応した品揃え

## 事例2. 広島サンモール店 本の陳列方法の変更

改善前;棚差し

改善後;面陳



## 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  
平成16年12月 新規出店予定

ビールが飲める  
ハンバーガー・シヨップ

## 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 新規出店予定

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)

携帯電話端末による  
当社商品の購入

平成15年11月

ギズモプリュス株式会社およびジグノシステムジャパン株式会社との  
3社共同で「ヴィレッジヴァンガード・モバイル」を開始

平成16年 6月

ギズモプリュス株式会社と  
ジグノシステムジャパン株式会社間にて  
「ヴィレッジヴァンガード・モバイル」に関わる  
営業譲渡契約締結

平成16年 7月

ジグノシステムジャパン株式会社と提携し、  
事業を運営



# 平成16年5月期 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

---