

2023年5月期第1四半期 決算説明資料

VILLAGE/VANGUARD
EXCITING BOOK STORE

| | |
|------------|-----|
| ■ 注記 | P.3 |
| ■ 理念 | P.4 |
| ■ 会社概要（連結） | P.5 |

決算概要 連結

| | |
|------------------------------|------|
| ■ 決算ダイジェスト（連結前期比予算比） | P.7 |
| ■ 決算ダイジェスト（連結 前期比・過去推移） | P.9 |
| ■ PL（連結） | P.10 |
| ■ BS（連結） | P.11 |
| ■ CF（連結） | P.12 |
| ■ 第4四半期の取組み ～店舗企画商品のオンライン販売～ | P.13 |
| ■ 出店計画 | P.14 |
| ■ 直営店売上昨対（全店、既存店） | P.15 |
| ■ 事業別売上高構成比 | P.16 |
| ■ たな卸資産のコントロール | |

事業紹介

| | |
|-----------|------|
| ■ 出店状況 | P.18 |
| ■ 事業紹介 | P.19 |
| ■ 商品・売場紹介 | P.20 |

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。

【 存 在 理 由 】

我々はヴィレッジヴァンガードという、
いままで世の中になかった独創的な空間を顧客に提供し続ける。
ワン・アンド・オンリーのこの空間が美しく、
力強く進化することを我々は永遠に顧客から求められるであろう。
我々が立ち止まることは許されない。我々は期待されているのだ。

【 行 動 規 範 】

- 1、仲間こそヴィレッジヴァンガードの強さの源である。
- 2、私たちは個人の自主性と進化に最大の敬意を払い、感謝を惜しまない。
- 3、お客様は常に最上位に位置する存在である。私たちはそのことを片時も忘れてはいけない。
- 4、私たちは常に困難で野心的なミッションに挑戦し続ける。
- 5、私たちはチェーン・オペレーションに頼らない、ワクワクする専門店集団を作り上げる。

会社概要 (連結)

- 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 (証券コード 2769)
- 事 業 内 容 創業当初の「遊べる本屋」をキーワードに、あらゆるカルチャーを融合し
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
- 本 社 愛知県名古屋市名東区上社1丁目901番地 TEL 052-769-1150
- 代 表 者 代表取締役会長 菊地敬一
代表取締役社長 白川篤典
- 設 立 1998年5月 (創業 1986年11月)
- 資 本 金 2,330百万円 (2022年5月期)
- 売 上 高 26,758百万円 (2022年5月期)
- 経 常 利 益 420百万円 (2022年5月期)
- 連 結 子 会 社 株式会社ヴィレッジヴァンガード 他 海外2社
- 店 舗 数 直営312店舗 + FC5店舗(合計: 317店舗)
(2022年8月末現在)
- 従 業 員 数 正社員411名 + 臨時雇用者2,190名
(2022年8月末現在) (合計: 2,601名)



【菊地会長】 【白川社長】

決算概要 連結

2023/5期 1Q 決算ダイジェスト (連結 前期比予算比)

【連結】前期に対し増収増益 予算に対しては売上・利益ともに未達

(単位：百万円)

| 前期比 | 2022/5期1Q | | 2023/5期1Q | | 前期差異 | |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|------|---------|
| | 実績 | 構成比 (%) | 実績 | 構成比 (%) | 差額 | 前期比 (%) |
| 売上高 | 5,967 | 100.0 | 6,038 | 100.0 | 70 | 101.2 |
| 売上原価 | 3,587 | 60.1 | 3,555 | 58.9 | -31 | 99.1 |
| 売上総利益 | 2,379 | 39.9 | 2,482 | 41.1 | 102 | 104.3 |
| 販管費 | 2,499 | 41.9 | 2,463 | 40.8 | -35 | 98.6 |
| 営業利益 | -119 | - | 18 | 0.3 | 138 | - |
| 経常利益 | -110 | - | 24 | 0.4 | 135 | - |
| 当期純利益 | -148 | - | 4 | 0.1 | 153 | - |

| 予算比 | 2023/5期 1Q | | 2023/5期1Q | | 予算差異 | |
|-------|------------|---------|-----------|---------|------|---------|
| | 予算 | 構成比 (%) | 実績 | 構成比 (%) | 差額 | 予算比 (%) |
| 売上高 | 6,787 | 100.0 | 6,038 | 100.0 | -749 | 89.0 |
| 売上原価 | 4,021 | 59.3 | 3,555 | 58.9 | -465 | 88.4 |
| 売上総利益 | 2,765 | 40.7 | 2,482 | 41.1 | -283 | 89.7 |
| 販管費 | 2,659 | 39.2 | 2,463 | 40.8 | -195 | 92.6 |
| 営業利益 | 106 | 1.6 | 18 | 0.3 | -87 | 17.3 |
| 経常利益 | 101 | 1.5 | 24 | 0.4 | -77 | 24.0 |
| 当期純利益 | 101 | 1.5 | 4 | 0.1 | -97 | 4.0 |

【前期比】増収増益

売上高は増収、また、売上総利益率の改善かつ販売費及び一般管理費の減少により、増益。

-売上高 対前期 +70百万円
 -売上総利益 対前期 +102百万円
 -販管費 対前期 △35百万円

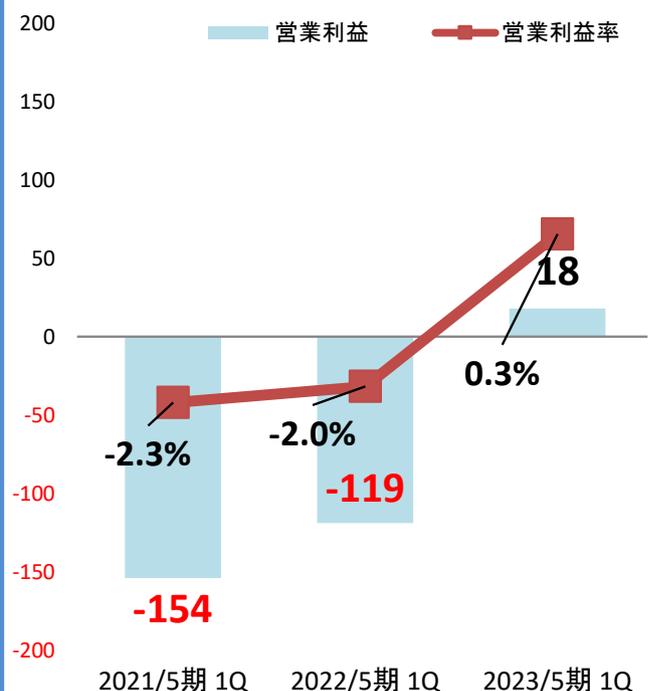
【予算比】売上・利益ともに未達

売上高未達の影響大きく、利益は予算を達成せず。販売費及び一般管理費は予算に対して低減、また、売上総利益率は予算水準。

-売上高 対予算 △749百万円
 -売上総利益 対予算 △283百万円
 -販管費 対予算 △195百万円

(単位：百万円)

営業利益の推移



〈連結〉【前期比】

- 売上高** **対前期 +70百万円**
 - ・既存店 +229百万円 の増収 (前年比 103.8%)
 - そのうち、店舗事業が大きく増収。また、POPUP事業が引き続き伸長。
 - ・店舗数の減少により △166百万円 の減収 (純減11店舗)
- 売上総利益** **対前期 +102百万円**
 (売上総利益率1.2pt良化)
- 販売費及び一般管理費** **対前期 △35百万円**
 (販管费率1.1pt良化)
 - ・人件費△44百万円、経費+8百万円

売上高の推移



原価率の推移



販売費及び一般管理費の推移



PL (連結)

(単位：百万円)

| | 2021年5月期(実績) | | | | 2022年5月期(実績) | | | | 2023年5月期(実績と予算) | | | |
|--------------|--------------|-------|--------|-------|--------------|-------|--------|-------|-----------------|-------|---------|-------|
| | 1Q単 | 構成比 | 4Q累 | 構成比 | 1Q単 | 構成比 | 4Q累 | 構成比 | 1Q単(実績) | 構成比 | 4Q累(予算) | 構成比 |
| 売上高 | 6,843 | 100.0 | 28,293 | 100.0 | 5,967 | 100.0 | 26,758 | 100.0 | 6,038 | 100.0 | 28,824 | 100.0 |
| 予算比 (%) | - | - | - | - | - | - | - | - | 89.0 | - | - | - |
| 前年同期比 (%) | 83.1 | - | 96.7 | - | 87.2 | - | 94.6 | - | 101.2 | - | 107.7 | - |
| 売上総利益 | 2,472 | 36.1 | 10,658 | 37.7 | 2,379 | 39.9 | 10,928 | 40.8 | 2,482 | 41.1 | 11,771 | 40.8 |
| 予算比 (%) | - | - | - | - | - | - | - | - | 89.7 | - | - | - |
| 前年同期比 (%) | 79.7 | - | 96.3 | - | 96.2 | - | 102.5 | - | 104.3 | - | 107.7 | - |
| 販売管理費 | 2,627 | 38.4 | 10,629 | 37.6 | 2,499 | 41.9 | 10,577 | 39.5 | 2,463 | 40.8 | 11,345 | 39.4 |
| 予算比 (%) | - | - | - | - | - | - | - | - | 92.6 | - | - | - |
| 前年同期比 (%) | 90.0 | - | 93.7 | - | 95.1 | - | 99.5 | - | 98.6 | - | 107.3 | - |
| 人件費 | 1,358 | 19.8 | 5,320 | 18.8 | 1,306 | 21.9 | 5,222 | 19.5 | 1,263 | 20.9 | 5,424 | 18.8 |
| 予算比 (%) | - | - | - | - | - | - | - | - | 94.4 | - | - | - |
| 前年同期比 (%) | 92.3 | - | 93.2 | - | 96.1 | - | 98.2 | - | 96.8 | - | 103.9 | - |
| 地代家賃 | 595 | 8.7 | 2,434 | 8.6 | 554 | 9.3 | 2,351 | 8.8 | 548 | 9.1 | 2,419 | 8.4 |
| 予算比 (%) | - | - | - | - | - | - | - | - | 94.0 | - | - | - |
| 前年同期比 (%) | 81.9 | - | 91.7 | - | 93.0 | - | 96.6 | - | 98.9 | - | 102.9 | - |
| 減価償却費 | 80 | 1.2 | 328 | 1.2 | 75 | 1.3 | 314 | 1.2 | 77 | 1.3 | 322 | 1.1 |
| 予算比 (%) | - | - | - | - | - | - | - | - | 100.5 | - | - | - |
| 前年同期比 (%) | 92.9 | - | 99.2 | - | 93.9 | - | 95.6 | - | 101.6 | - | 102.7 | - |
| 営業利益 | △ 154 | - | 29 | 0.1 | △ 119 | - | 351 | 1.3 | 18 | 0.3 | 426 | 1.5 |
| 予算比 (%) | - | - | - | - | - | - | - | - | 17.3 | - | - | - |
| 前年同期比 (%) | - | - | - | - | - | - | 1197.7 | - | - | - | 121.2 | - |
| 経常利益 | △ 160 | - | 48 | 0.2 | △ 110 | - | 420 | 1.6 | 24 | 0.4 | 380 | 1.3 |
| 予算比 (%) | - | - | - | - | - | - | - | - | 24.0 | - | - | - |
| 前年同期比 (%) | - | - | - | - | - | - | 871.4 | - | - | - | 90.5 | - |
| 当期純利益 | △ 181 | - | △ 23 | - | △ 148 | - | 116 | 0.4 | 4 | 0.1 | 156 | 0.5 |
| 予算比 (%) | - | - | - | - | - | - | - | - | 4.0 | - | - | - |
| 前年同期比 (%) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 134.9 | - |

(単位：百万円)

| | 2021年5月期 | | 2022年5月期 | | 2023年5月期 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 1Q末 | 4Q末 | 1Q末 | 4Q末 | 1Q末 |
| 流動資産 | 22,051 | 21,266 | 21,406 | 21,546 | 22,014 |
| 構成比 (%) | 85.8 | 86.1 | 86.4 | 87.2 | 87.7 |
| 現金および預金 | 6,122 | 3,853 | 4,314 | 5,066 | 5,673 |
| 構成比 (%) | 23.8 | 15.6 | 17.4 | 20.5 | 22.6 |
| 商品 | 14,277 | 15,707 | 15,499 | 14,569 | 14,621 |
| 構成比 (%) | 55.5 | 63.6 | 62.5 | 58.9 | 58.3 |
| その他流動資産 | 1,651 | 1,705 | 1,592 | 1,910 | 1,719 |
| 構成比 (%) | 6.4 | 6.9 | 6.4 | 7.7 | 6.8 |
| 固定資産 | 3,651 | 3,435 | 3,376 | 3,171 | 3,085 |
| 構成比 (%) | 14.2 | 13.9 | 13.6 | 12.8 | 12.3 |
| 流動負債 | 9,805 | 8,337 | 9,078 | 8,056 | 9,447 |
| 構成比 (%) | 38.1 | 33.8 | 36.6 | 32.6 | 37.6 |
| 固定負債 | 8,293 | 8,604 | 8,218 | 8,931 | 8,048 |
| 構成比 (%) | 32.3 | 34.8 | 33.2 | 36.1 | 32.1 |
| 純資産 | 7,603 | 7,759 | 7,486 | 7,730 | 7,602 |
| 構成比 (%) | 29.6 | 31.4 | 30.2 | 31.3 | 30.3 |
| 総資産 | 25,702 | 24,702 | 24,783 | 24,718 | 25,099 |
| 構成比 (%) | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

CF (連結)

(単位：百万円)

| | 2021年5月期 | | 2022年5月期 | | 2023年5月期 |
|------------------|----------|---------|----------|-------|----------|
| | 1Q | 4Q | 1Q | 4Q | 1Q |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 1,983 | 2,223 | △ 489 | 1,450 | △ 128 |
| 棚卸資産の増減額 | 1,049 | △ 381 | 208 | 1,138 | △ 51 |
| その他 | 933 | 2,605 | △ 697 | 312 | △ 76 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 63 | △ 214 | △ 73 | △ 242 | △ 5 |
| 有形固定資産の取得による支出 | △ 6 | △ 15 | △ 9 | △ 67 | △ 16 |
| その他 | △ 56 | △ 199 | △ 63 | △ 174 | 10 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 806 | △ 1,551 | 1,025 | 4 | 740 |
| 現金および現金同等物の増加額 | 2,725 | 456 | 461 | 1,213 | 607 |
| 期首残高 | 3,396 | 3,396 | 3,853 | 3,853 | 5,066 |
| 期末残高 | 6,122 | 3,853 | 4,314 | 5,066 | 5,673 |
| フリーキャッシュ・フロー | 1,919 | 2,009 | △ 562 | 1,208 | △ 133 |

■ オンライン事業の強化 「企画品」の販売状況

VILLAGE / VANGUARD

6月



パペットスンスン (キャラクター)
【ns/川崎】



Nine Universe (Youtuber)
【下妻】



ウサ太夫 (漫画)
【mozoワンダーシティ】

7月



ユツコ・ミラー (サクソ奏者・Youtuber)
【本店】



7G (歌手)
【mozoワンダーシティ】



るーいのゆつくり科学 (Youtuber)
【ゆめタウンはません】

8月



求心フレンズ (ぬいぐるみクリエイター)
【新京極】



影。/かけまる (Youtuber)
【レイクタウン】

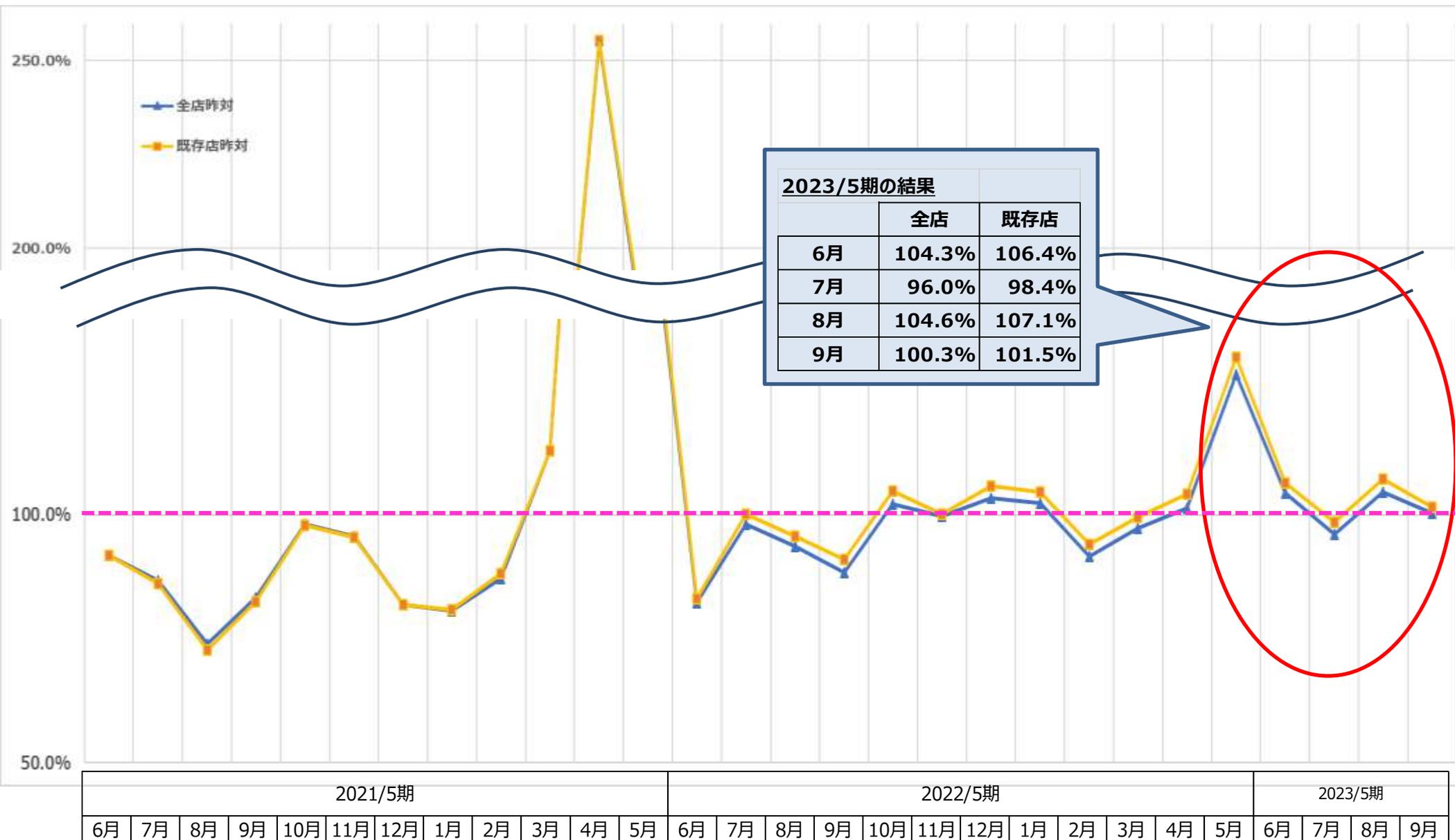


ウインドボーイズ! (オンラインゲーム)
【下北沢】

出店計画

| | 2020/5期 | 2021/5期 | 2022/5期 | 2023/5期 | | | | | | | | | |
|-------------|---------|---------|---------|---------|----|-------|----|-------|----|-------|----|-------|-----|
| | 通期 | 通期 | 通期 | 1Q | | 2Q | | 3Q | | 4Q | | 通期 | |
| | (実績) | (実績) | (実績) | (実績) | 計画 | (見込み) | 計画 | (見込み) | 計画 | (見込み) | 計画 | (見込み) | 計画 |
| 出店 (業態変更含む) | 7 | 6 | 4 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 3 | 1 | 5 |
| ヴィレッジヴァンガード | 5 | 4 | 2 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 3 | 1 | 5 |
| new style | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | |
| アウトレット | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | | | | | | | | |
| FC | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | | | | | | | | |
| 退店 (業態変更含む) | 14 | 15 | 20 | 1 | 1 | 3 | 6 | 1 | 3 | 0 | 5 | 5 | 15 |
| ヴィレッジヴァンガード | 7 | 11 | 10 | 1 | 1 | 3 | 6 | 1 | 3 | 0 | 5 | 5 | 15 |
| new style | 3 | 3 | 7 | 0 | 0 | | | | | | | | |
| アウトレット | 3 | 1 | 2 | 0 | 0 | | | | | | | | |
| FC | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | | | | | | | | |
| 純増 | -7 | -9 | -16 | -1 | -1 | -2 | -5 | -1 | -2 | 0 | -2 | -4 | -10 |

直営店売上昨対 (全店、既存店)



事業別売上高構成比

(単位：百万円)
(四半期毎に期首からの累計値を表示)

【連結直営売上】

| | 21年5月期 | | | | 22年5月期 | | | | 23年5月期 | | | |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----|----|----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 店舗事業部 | 6,527 | 12,513 | 19,838 | 26,177 | 5,828 | 11,480 | 18,654 | 25,332 | 5,898 | | | |
| 構成比 (%) | 94.5 | 92.8 | 92.7 | 91.7 | 92.0 | 90.7 | 90.8 | 89.9 | 91.8 | | | |
| POPUP事業部 | 213 | 518 | 861 | 1,164 | 242 | 524 | 868 | 1,279 | 323 | | | |
| 構成比 (%) | 3.1 | 3.8 | 4.0 | 4.1 | 3.8 | 4.1 | 4.2 | 4.5 | 5.0 | | | |
| オンライン事業部 ※1 | 197 | 455 | 701 | 1,172 | 265 | 648 | 1,026 | 1,563 | 206 | | | |
| 構成比 (%) | 2.9 | 3.4 | 3.3 | 4.1 | 4.2 | 5.1 | 5.0 | 5.5 | 3.2 | | | |
| その他調整 | -29 | -6 | -6 | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| 連結直営売上 ※2 | 6,908 | 13,480 | 21,395 | 28,534 | 6,336 | 12,653 | 20,549 | 28,176 | 6,429 | | | |
| 構成比 (%) | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | | | |

※1 オンライン事業とはインターネットを通じて商品を販売する事業を示します。

※2 直営売上には配送手数料売上を含みます。

棚卸資産のコントロール

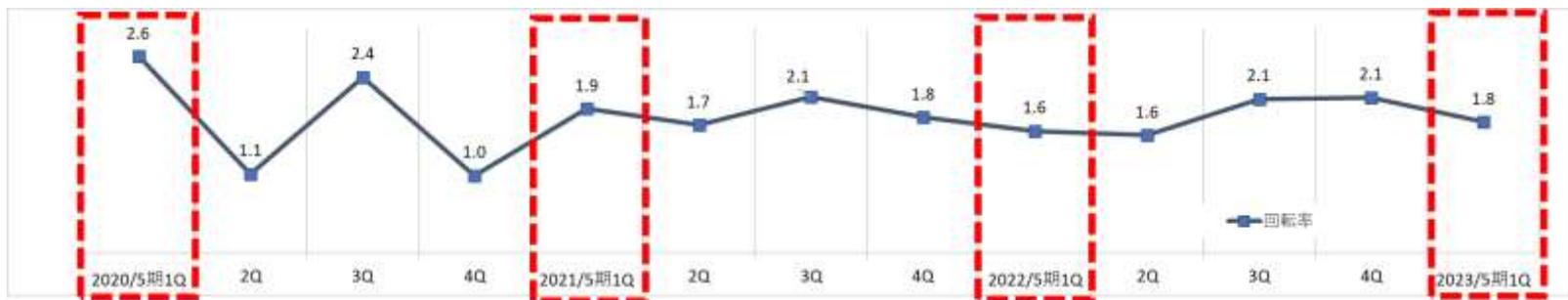
棚卸資産の動向

| | 2021/5期 | | | | 2022/5期 | | | | 2023/5期 |
|------------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 1,983 | 2,746 | 1,765 | 2,223 | △489 | △302 | 535 | 1,450 | △128 |
| ■税引前当期純利益 | △161 | △524 | △488 | 43 | △133 | △249 | 99 | 250 | 24 |
| ■棚卸資産の増減額 | 1,049 | △6 | 179 | △381 | 208 | △199 | 428 | 1,138 | △51 |
| 棚卸資産の増減額/既存店 | 975 | 164 | △354 | △1,108 | 259 | △119 | 144 | 371 | 228 |
| 棚卸資産の増減額/新店 | △2 | △91 | △111 | △161 | △20 | △30 | △31 | △59 | △5 |
| 棚卸資産の増減額/その他 | 75 | △79 | 644 | 887 | △30 | △49 | 315 | 826 | △274 |
| ■その他 | 1,095 | 3,276 | 2,074 | 2,561 | △564 | 146 | 8 | 62 | △101 |
| 棚卸資産 残高 | 14,277 | 15,332 | 15,146 | 15,707 | 15,499 | 15,906 | 15,279 | 14,569 | 14,621 |

既存店 1店舗あたりの在庫増減

| | | | | | | | | | |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 計算上既存店舗数 | 305店 | 304店 | 300店 | 306店 | 307店 | 306店 | 296店 | 295店 | 298店 |
| 既存店 1店舗あたりの期首からの在庫増減額 | △3.2 | △1.1 | 0.8 | 2.8 | △0.9 | 0.4 | △0.4 | △1.0 | △1.1 |

商品回転率の推移



※たな卸資産増減内訳の△表示は増加を表しております。
 ※既存店 1店舗あたりの在庫増減の△表示は減少を表しております。

事業紹介

出店状況

店舗データは2022年8月末日現在です。

※（ ）内の数値は、FC店舗数を示します。
 ※青枠の数値は、フード事業店舗数を示します。



全国 317店

直営店 312店

VILLAGE VANGUARD
 EXCITING BOOK STORE
 ヴィレッジヴァンガード
 280店

new style
 new style
 23店

アウトレット
 アウトレット
 9店

FC
 5店

フード事業 32店

※フード事業の(ダイナー、こととや)ヴィレッジヴァンガードブレース(株)は2021年1月エステールホールディングス(株)に吸収合併いたしました。

HomeComing/こととや 21店

VILLAGE VANGUARD DINER 11店

北海道エリア
 直営 15店

北海道
 15

東北エリア
 直営 22店
 フード事業 3店

青森
 4

秋田
 4

岩手
 4

北陸エリア
 直営 18店
 フード事業 1店

山形
 2

宮城
 5[3]

中四国エリア
 直営 40店
 FC 1店

九州・沖縄エリア
 直営 57店
 フード事業 3店

沖縄
 14

| | | |
|---------|---------|-------------|
| 長崎 4 | 佐賀 3 | 福岡 20[3] |
| 熊本 6 | 大分 4 | 宮崎 3 |
| 鹿児島 3 | | |

| | | | |
|------------|---------|---------|----------|
| 山口 5(1) | 島根 2 | 鳥取 4 | 兵庫 11 |
| | 広島 8 | 岡山 4 | |

| | |
|---------|---------|
| 愛媛 6 | 香川 4 |
| 高知 3 | 徳島 4 |

関西エリア
 直営 40店

| | |
|----------|----------|
| 京都 7 | 奈良 4 |
| 大阪 14 | 和歌山 1 |

| | |
|---------|------------|
| 福井 1 | 石川 5 |
| 岐阜 3 | 滋賀 3 |
| (1)[2] | 愛知 29 |
| (1)[5] | 三重 8(1) |

| | |
|------------|--------------|
| 富山 3 | 新潟 5[1] |
| 長野 4 | 群馬 3 |
| 山梨 3 | 山梨 3 |
| 静岡 8[1] | 神奈川 14[4] |

| | |
|-------------|-------------|
| 栃木 4(1) | 福島 3 |
| 埼玉 13[3] | 茨城 8 |
| 東京 16[5] | 千葉 11[5] |

中部エリア
 直営 48店
 FC 3店
 フード事業 8店

関東エリア
 直営 72店
 FC 1店
 フード事業 17店

Wild & Wonderful

店舗事業

『遊べる本屋』をテーマに、本・雑貨・食品・CDなどを販売しています。いろんなところにあるお店があります。

▼路面店



▲ショッピングセンター



▲ニュースタイル



▲アウトレット

ヴァレヴァンの事業紹介



オンライン事業

ネットでもヴァレヴァンの商品が購入できます。店舗スタッフが企画したオリジナル商品も好評販売中です。



POPUP事業

期間限定のショップです。ニゴでしか手に入らない限定商品など多数取り揃えてお待ちしております!

Village Vanguard

ヴァレヴァンの売り場

