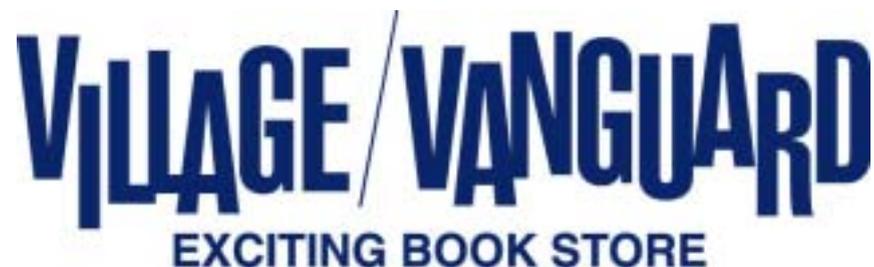


平成17年5月期 決算説明会



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・DVD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 1,774,840千円 (平成17年5月期)
- 売 上 高 14,016百万円 (同上)
- 経常利益 1,582百万円 (同上)
- 当期利益 875百万円 (同上)
- 店 舗 数 173店舗(直営136 + FC37) (同上)
- 従業員数 正社員108名+臨時雇用者761名 (同上)



PAPA店(名古屋市)

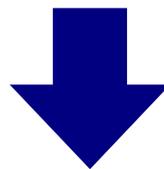


ロードサイド店の一例

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)



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

・飛行機プラモデル
・飛行機ミニチュア
・書籍「素敵なエアライン」...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

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。

・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

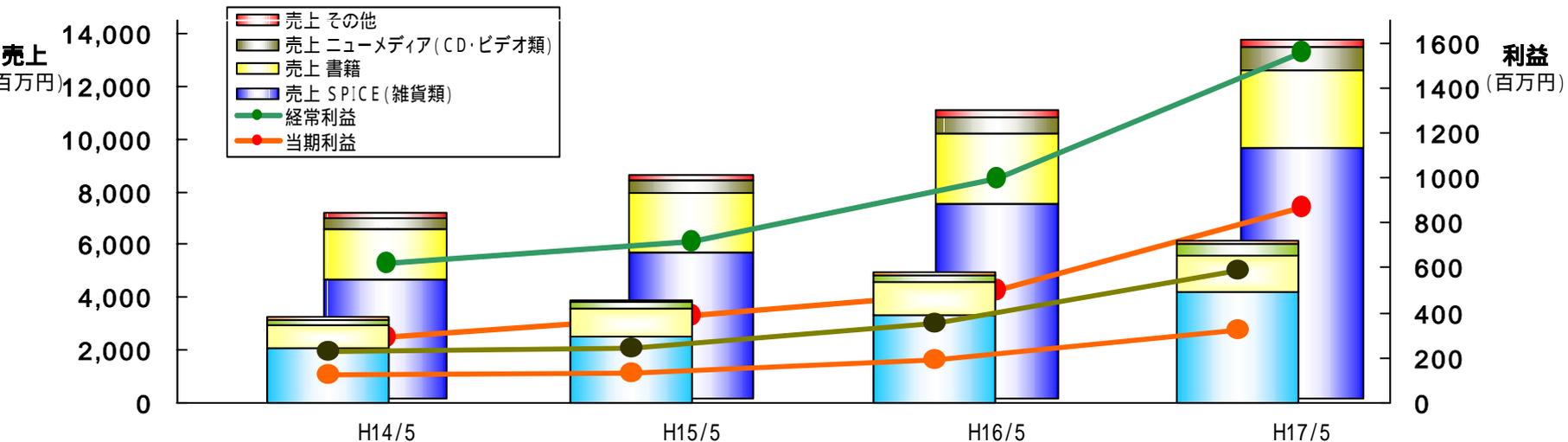
こんなん見つけました!
ホテルのカギの
キーホルダー ¥1,050

・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	中間	期末
売上高	3,202	7,250	3,923	8,726	4,971	11,276	6,165	14,016
(SPICE)	(2,058)	(4,645)	(2,516)	(5,708)	(3,306)	(7,609)	(4,211)	(9,812)
(書籍)	(911)	(1,987)	(1,088)	(2,304)	(1,246)	(2,705)	(1,395)	(2,973)
(ニューメディア)	(176)	(388)	(216)	(476)	(291)	(658)	(404)	(908)
(その他)	(126)	(229)	(102)	(236)	(126)	(303)	(154)	(322)
経常利益(率,%)	225(6.9)	616(8.5)	245(6.2)	714(8.2)	352(7.1)	1,005(8.9)	586(9.5)	1,582(11.3)
当期利益(率,%)	122(3.7)	281(3.9)	134(3.4)	379(4.3)	194(3.9)	493(4.4)	321(5.2)	875(6.2)
ROA(経常/総資産)	6.5%	8.3%	6.1%	8.9%	7.9%	10.8%	12.5%	13.6%
ROE(純利益/自己資本)	11.0%	22.1%	9.5%	19.2%	8.9%	13.6%	8.2%	14.5%
営業CF	84	474	200	543	57	481	113	199
投資CF	304	499	145	236	279	288	199	422
財務CF	1,191	1,336	234	60	662	710	655	385

商品サンプル

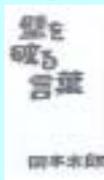
VILLAGE/VANGUARD

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 「Tokyo graffiti」グラフィティマガジンス' (2004/09)
「SWITCH Vol.23 No.5(下北沢特集号)」
スイッチ・パブリッシング(2005/04)
「壁を破る言葉」イースト・プレス(2005/04)
- NM 「RAGGAMATIX SISTER KAYA / たからもの」
「カレイドスコピーオ / テン・キ・ヴァレール」
「Ymck / ファミリーミュージック」
- SPICE かえるマグネット(¥399)
ボーリングゲーム(¥1,050)
ソファー(¥8,610)



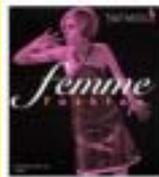
【V - FORT店】

- 書籍 「ちびくろ・さんぼ」瑞雲舎(2005/04)
「マンション」は何千万円もして人生最大の買物なのに高いが、安いかわからないしどうやって選んだらよいかわからない人が読む本」エクスナレッジ(2004/02)
「激裏情報@大辞典」三オブックス(2003/07)
- NM 「アニメDVD / SLAM DUNK」
「DJ Yoshi / Almost 80's Mega Mix」
「Ymck / ファミリーミュージック」
- SPICE スター・ウォーズ ダース・ベイダー ホイスチェンジャー(¥4,170)
メールブロック(¥819)
ビーチサンダル(¥399)



【新宿ルミネ店】

- 書籍 「働きマン」講談社(2004/11)
「プチ哲学」マガジンハウス(2000/06)
「ファミファッション - 輝く女たちの装い」
二見書房(2004/03)
- NM 「LINDA&THE BIG KING JIVE DADDIES /
LINDA&THE BIG KING JIVE DADDIES」
「ディズニー / カフェアプレミディディズニ-」
「Paris Match / 5th Anniversary」
- SPICE カエルぬいぐるみ(¥1,050)
オリエント アナログオート(¥10,290)
足つぼマッサージ器(¥840)



【世間では...】

- 書籍 「さおだけ屋はなぜ潰れないのか？ 身近な疑問からはじめる会計学」光文社(2005/02)
「鋼の錬金術師」スクウェア・エニックス(2002/01)
「Harry Potter and the Half-Blood Prince」
Scholastic(2005/07)
- NM 「スター・ウォーズトリロジーDVD.BOX」
「ケツメイシ / ケツノポリス4」
「DEF TECH / Def Tech」
- SPICE ケロ口軍曹ぬいぐるみキーチェーン(¥980 ~)
ルービックキューブ(攻略本あり)(¥1,820)
ボージョボ-人形(¥3,675)

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】

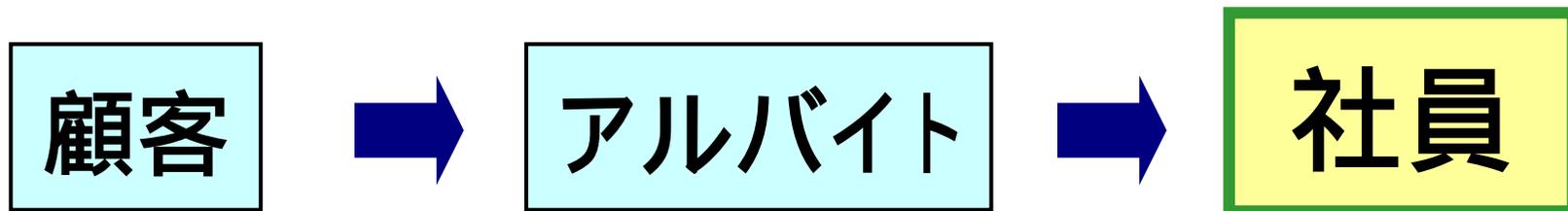
本部【コントロールと指導】

- 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

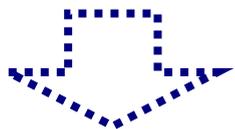
ロードサイドを中心に
スタート



インショップでの出店を
加速

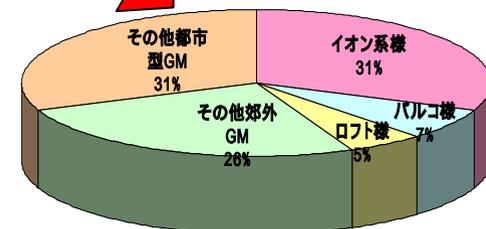
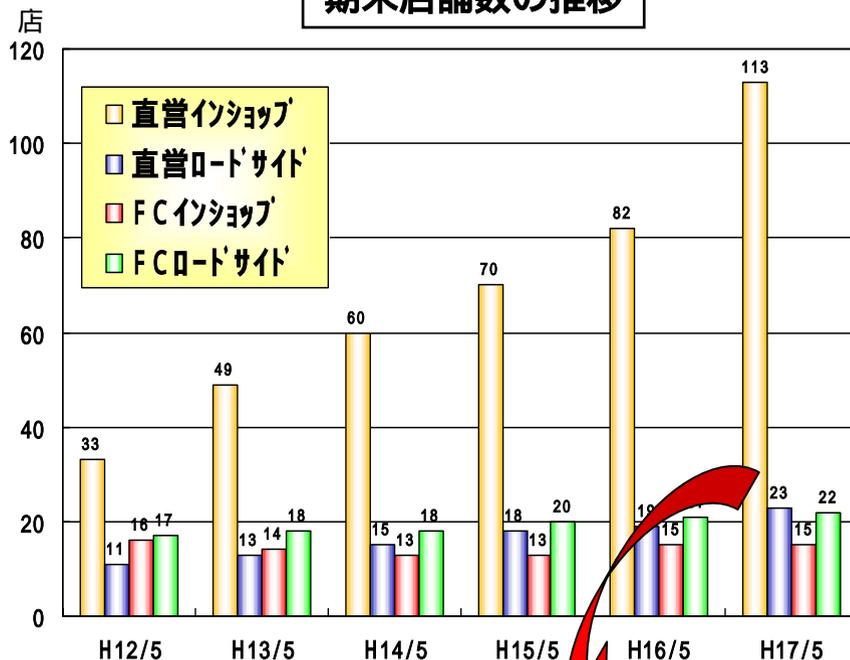


「量」より「質」を重視した
出店



人材育成状況にリンク

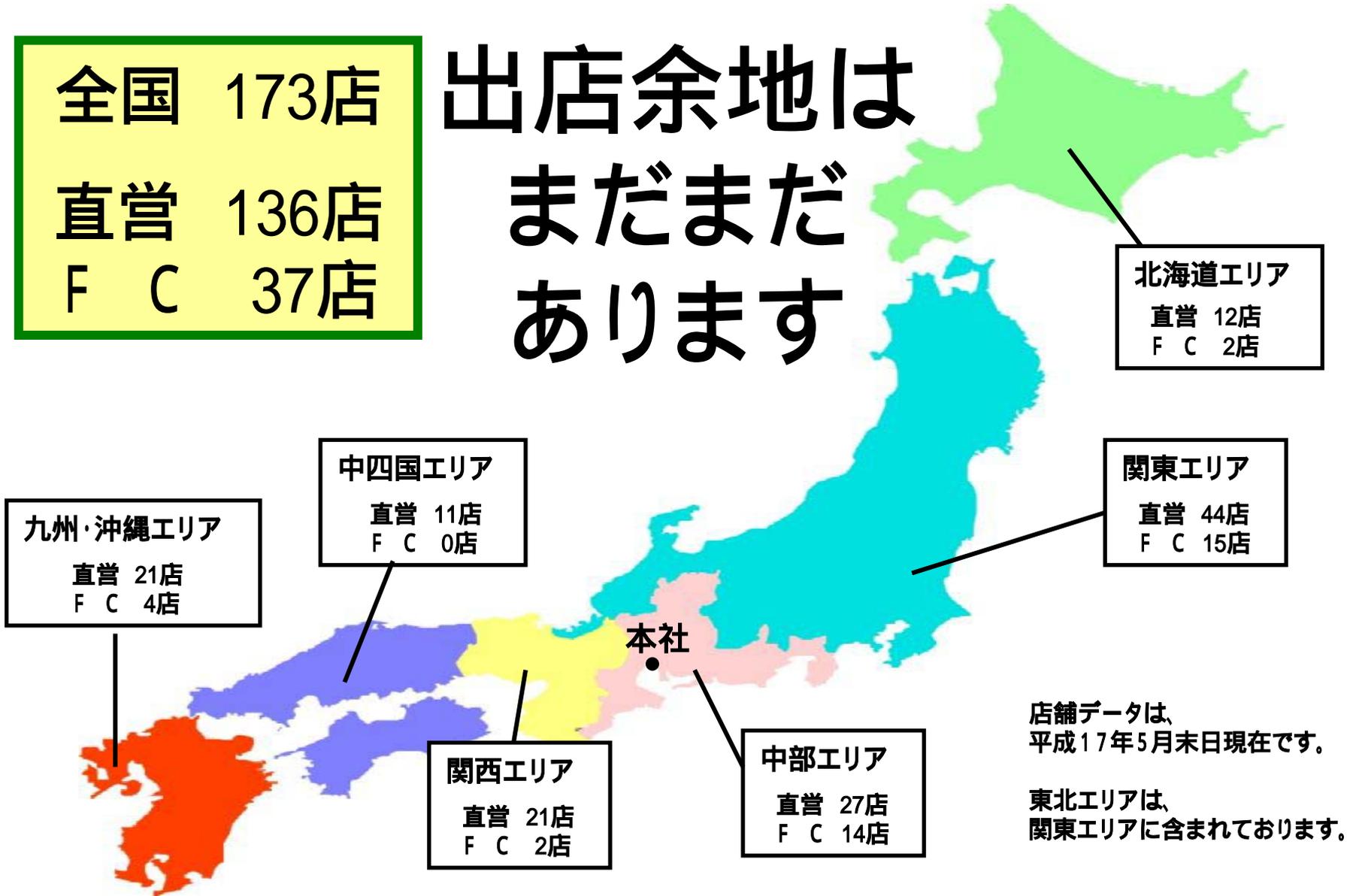
期末店舗数の推移



平成17年5月現在
直営インショップ デベロッパー別構成比

全国 173店
直営 136店
F C 37店

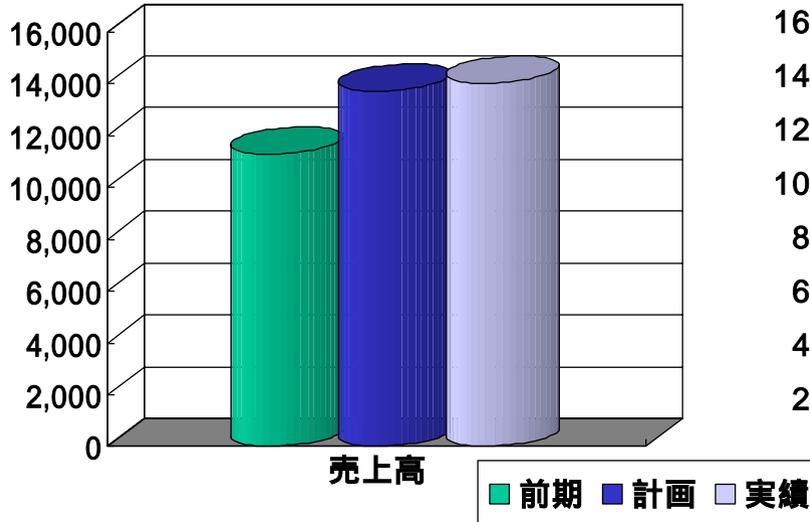
出店余地は まだまだ あります



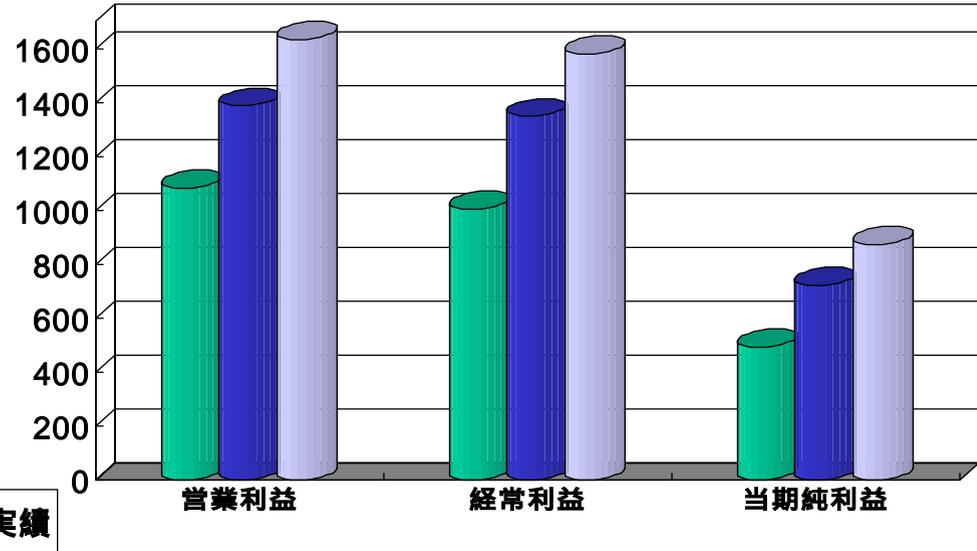
平成17年5月期 決算報告

平成17年5月期 決算概況

百万円

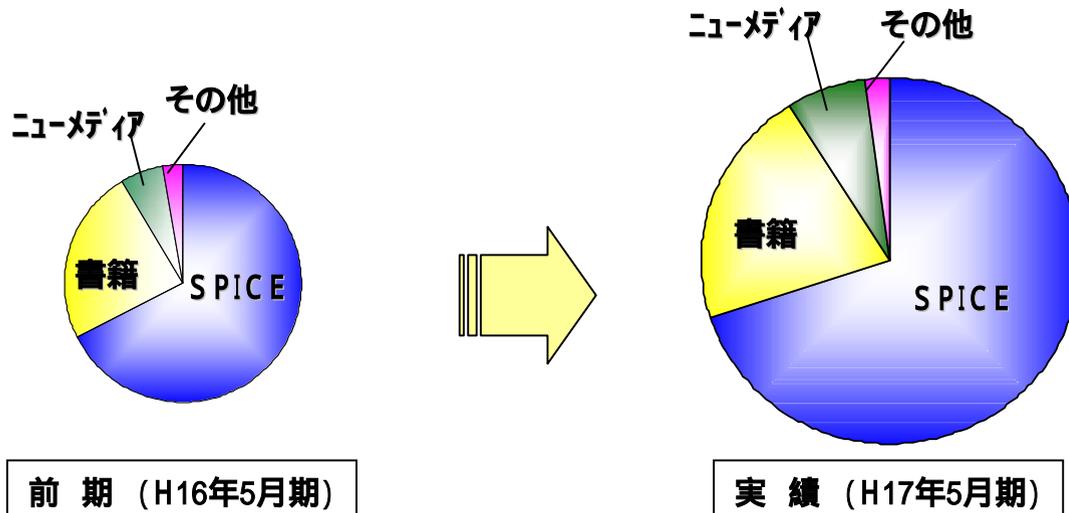


百万円



	実績 (百万円)	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	14,016	124.3	102.2
営業利益	1,636	151.0	117.8
経常利益	1,582	157.4	117.1
当期純利益	875	177.5	121.0

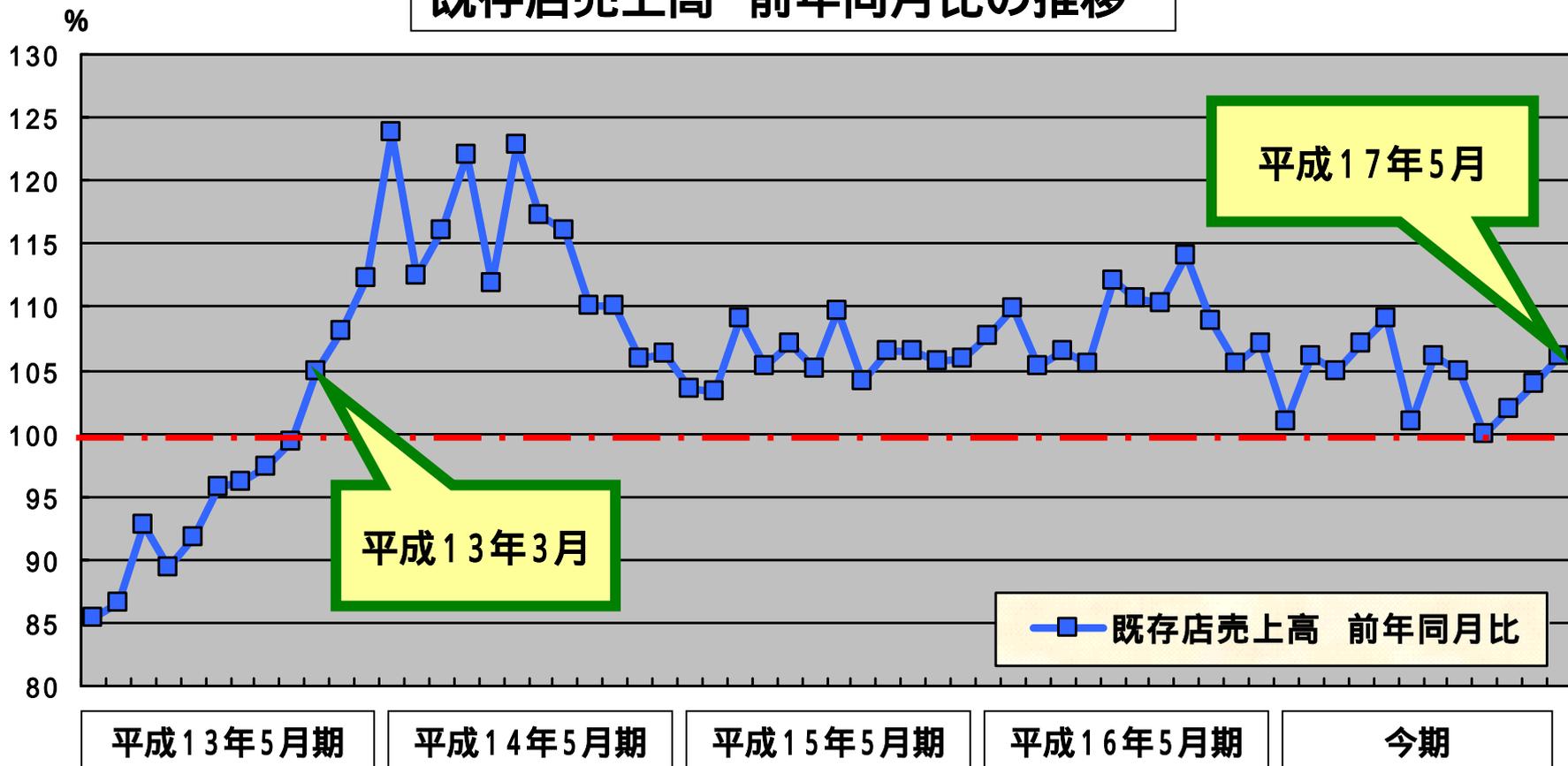
売上高構成比



	前期		実績 (平成17年5月期)		
	売上高(百万円)	構成比(%)	売上高(百万円)	構成比(%)	前期比(%)
S P I C E	7,609	67.5	9,812	70.0	128.9
営業推進部	-	-	1,312	9.4	-
営業推進部以外	-	-	8,500	60.6	-
書 籍	2,705	24.0	2,973	21.2	109.9
ニ ュ - メ テ ` イ ア	658	5.8	908	6.5	137.9
そ の 他	303	2.7	322	2.3	106.4
合 計	11,276	100.0	14,016	100.0	124.3

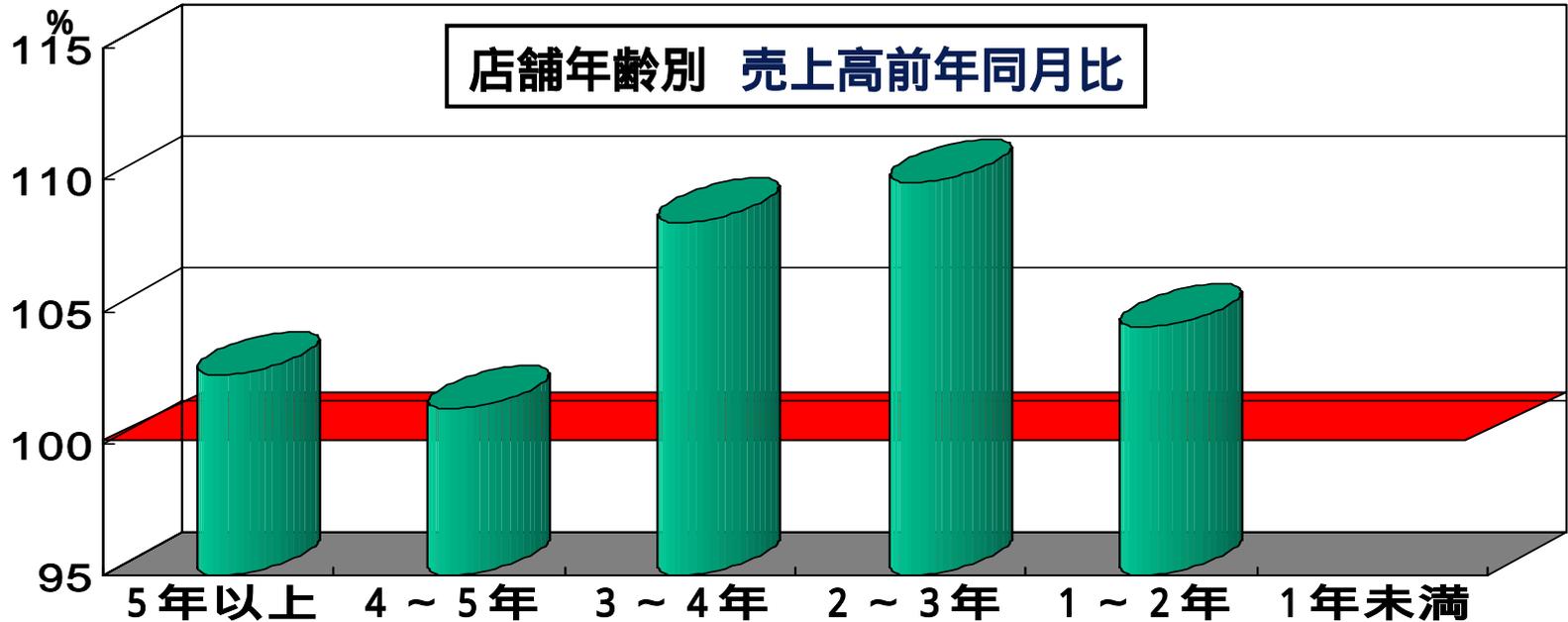
既存店売上高 前年同月比 51ヶ月連続増収
平成17年6月も増収。52ヶ月連続達成

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

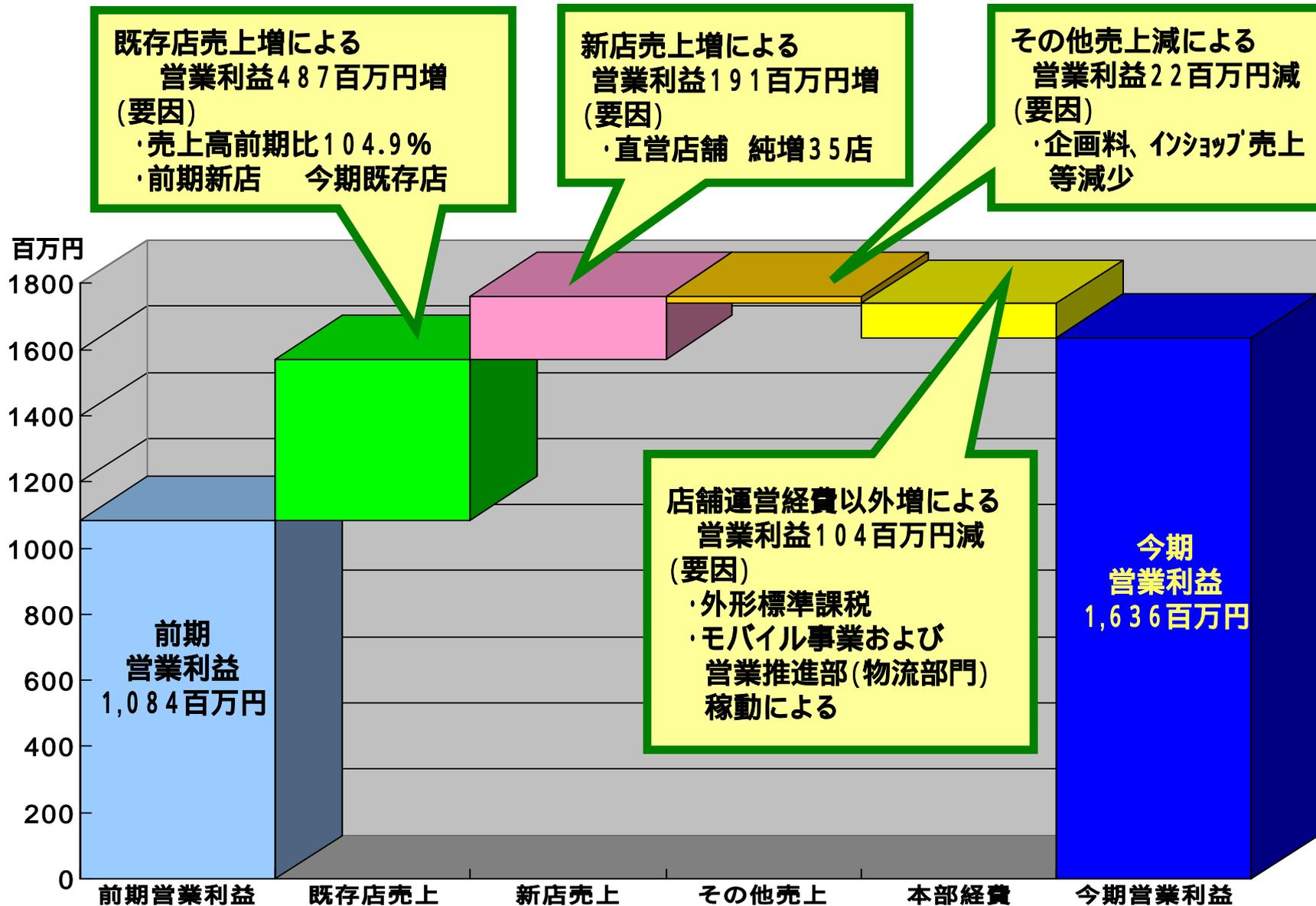
店舗年齢5年以上の店舗でも、売上高は前年同月を上回る



店舗年齢	5年以上	4~5年	3~4年	2~3年	1~2年	1年未満
店舗数	30店	20店	15店	15店	18店	38店
売上高前年同月比	102.6%	101.3%	108.4%	109.9%	104.4%	-

(注) 店舗数には、退店店舗を含んでおりません。

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。

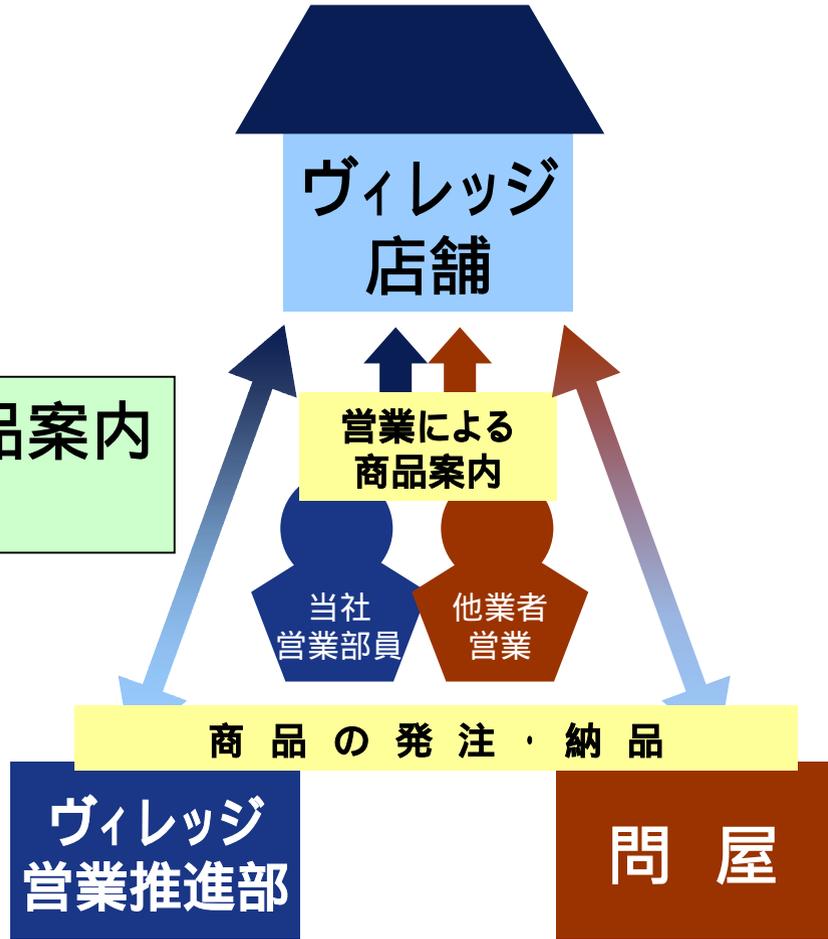
営業推進部内に営業部員を配置



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

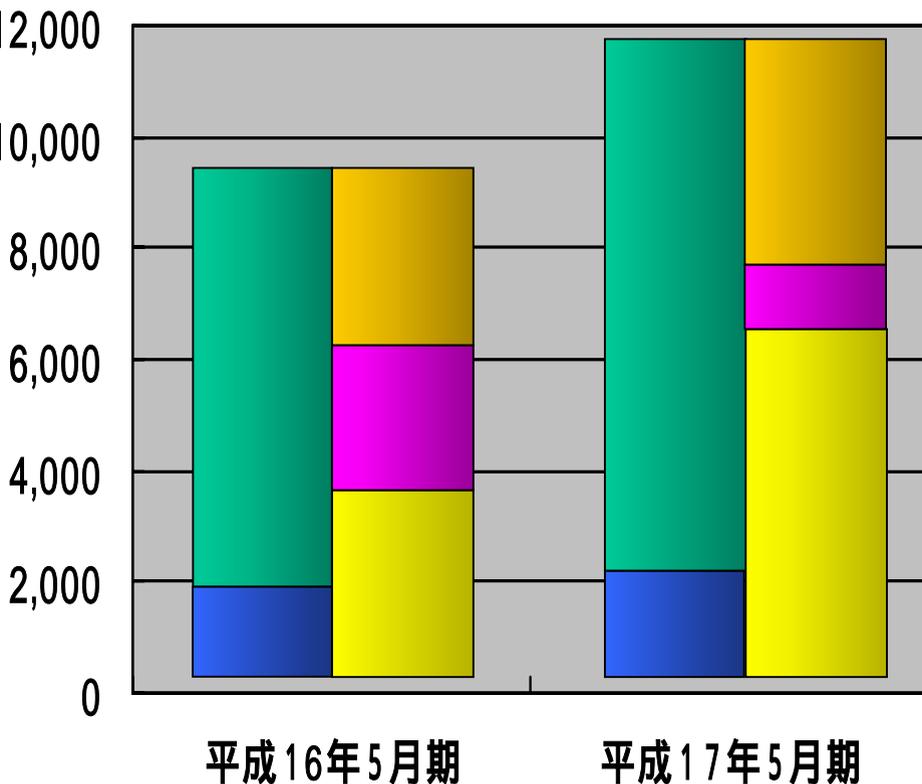


自己資本比率 38.7% 51.9% (13.2ポイント増)

・利益の積み上げ・・・ 4.8ポイント増

・公募増資・・・ 8.4ポイント増

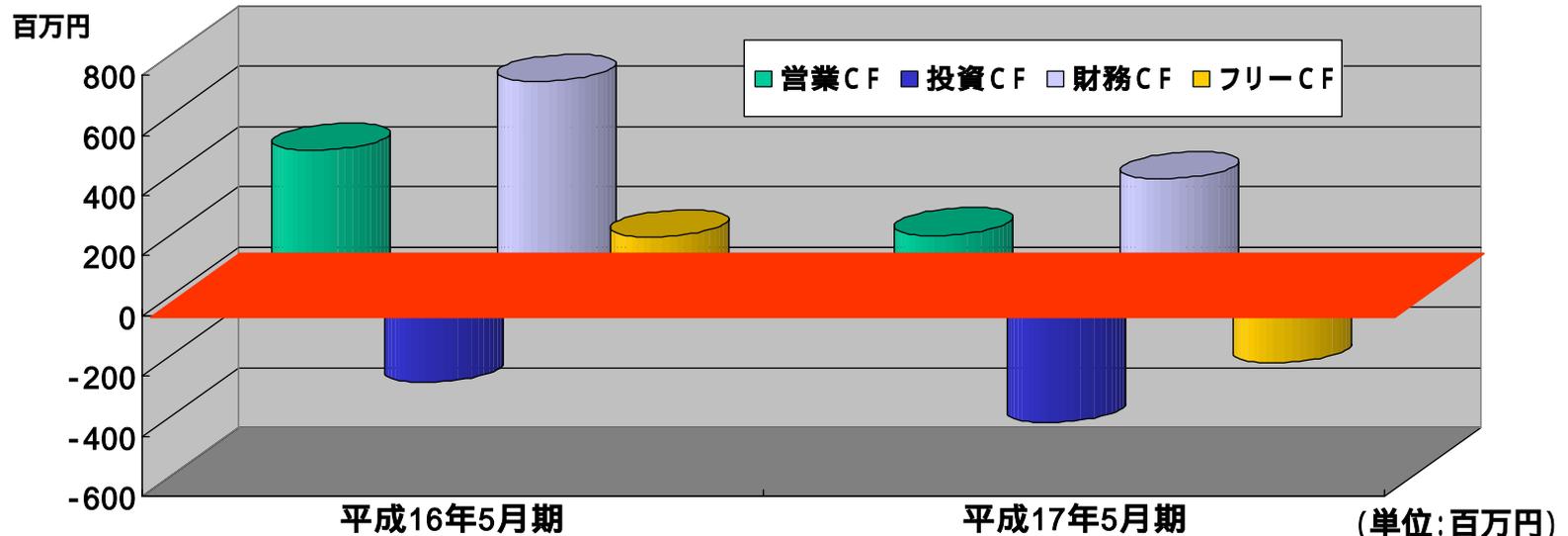
百万円



	平成16年5月期		平成17年5月期	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
流動資産	7,696	82.5	9,805	84.1
現金及び預金	1,027	13.3	1,359	13.9
商 品	4,145	53.9	5,734	58.5
その他流動資産	2,524	32.8	2,711	27.6
固定資産	1,633	17.5	1,850	15.9
流動負債	3,573	38.3	4,243	36.4
固定負債	2,143	23.0	1,367	11.7
株 主 資 本	3,613	38.7	6,044	51.9
総 資 産	9,330	100.0	11,655	100.0

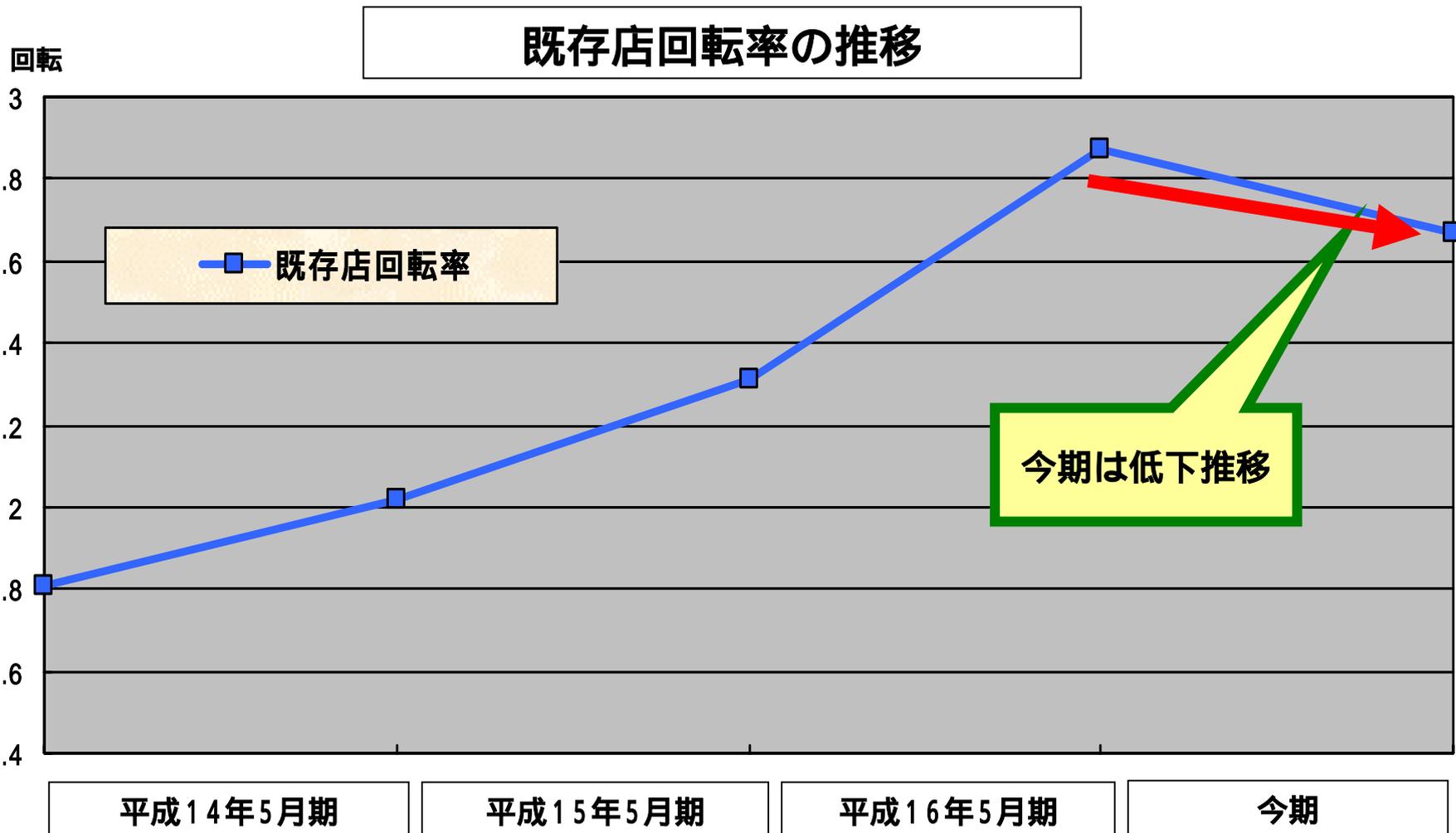
キャッシュ・フロー計算書

営業キャッシュフロー 199百万円 (前年同期 281百万円)
 既存店のたな卸資産の増加 367百万円(前年同期比109.0%)による



	平成16年5月期	平成17年5月期	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	481	199	281
投資活動によるキャッシュ・フロー	288	422	133
財務活動によるキャッシュ・フロー	710	385	325
現金及び現金同等物の増減額	903	162	741
期首残高	1,843	2,746	903
期末残高	2,746	2,909	162

たな卸資産増加による既存店回転率の低下



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

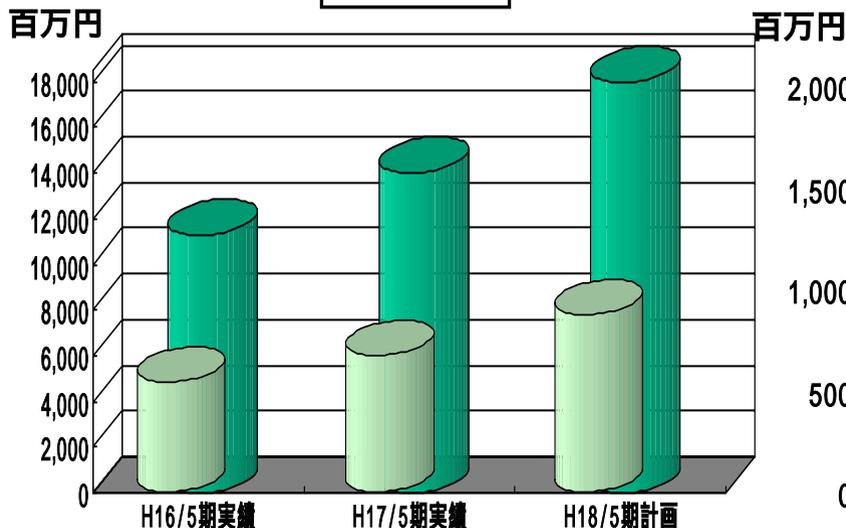
63ヶ月連続増収の達成

2. 不効率店舗のリストラ

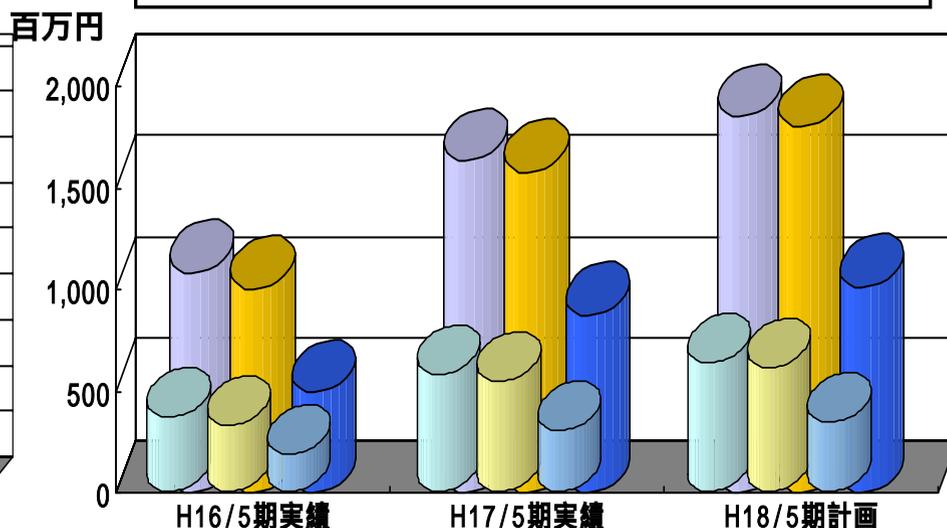
	上期計画	下期計画	通期計画
リストラ	3店	1店	4店
出店数	19店	20店	39店
ヴィレッジヴァンガード	17店	18店	35店
new style	2店	2店	4店
ダイナー	-	-	-

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



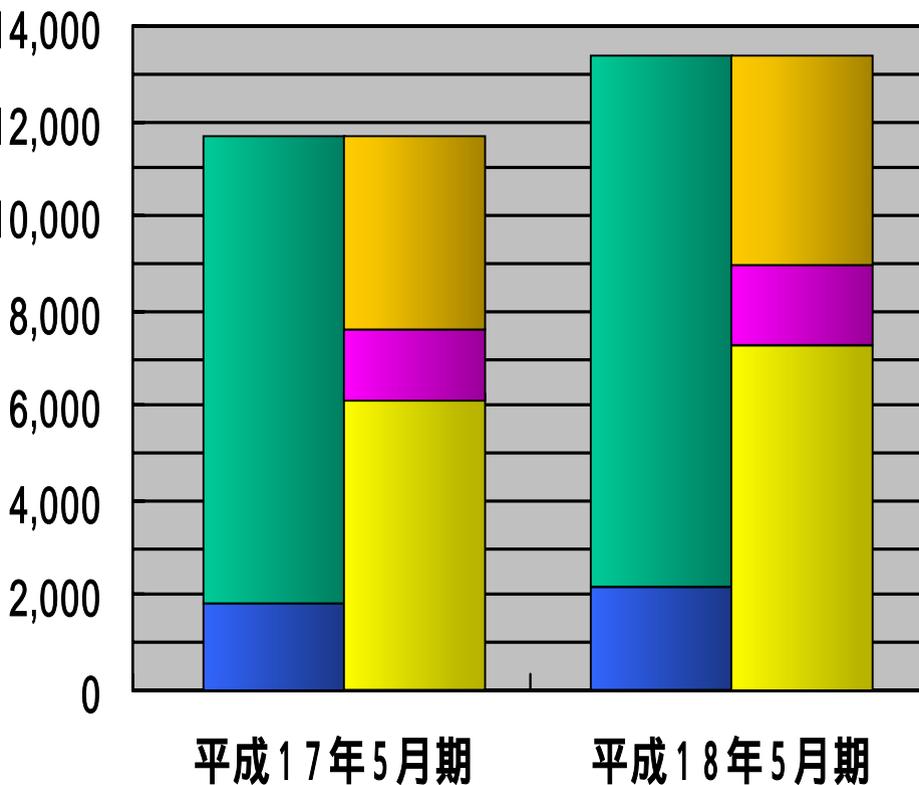
(単位:百万円)

	平成16年5月期 実績			平成17年5月期 実績			平成18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 (計画)	下期 (計画)	通期 (計画)	
売上高	4,971	6,305	11,276	6,165	7,851	14,016	7,938	10,044	17,982	128.3
営業利益	391	693	1,084	619	1,017	1,636	680	1,170	1,851	113.1
経常利益	352	653	1,005	586	995	1,582	656	1,145	1,802	113.9
当期純利益	194	299	493	321	554	875	366	647	1,013	115.8

平成18年5月期 計画(B/S)

自己資本比率 51.9% 53.0% (1.1ポイント増)

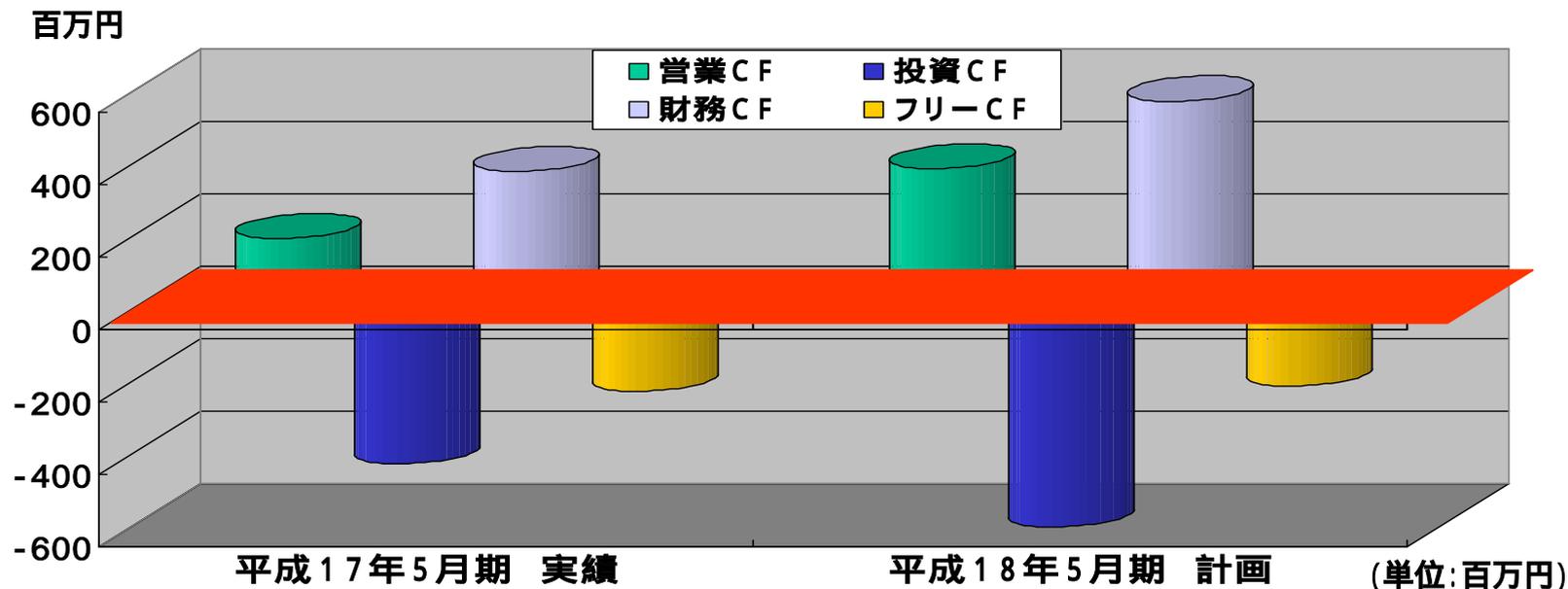
百万円



	平成17年5月期		平成18年5月期	
	実績 (百万円)	構成比 (%)	計画 (百万円)	構成比 (%)
流動資産	9,805	84.1	11,111	83.2
現金及び預金	1,359	13.9	1,732	15.6
商品	5,734	58.5	7,164	64.5
その他流動資産	2,711	27.6	2,215	19.9
固定資産	1,850	15.9	2,238	16.8
流動負債	4,243	36.4	4,386	32.9
固定負債	1,367	11.7	1,894	14.2
株主資本	6,044	51.9	7,070	53.0
総資産	11,655	100.0	13,350	100.0

平成18年5月期 計画(CF)

フリーCF 206百万円へ



	平成17年5月期 実績	平成18年5月期 計画	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	199	392	192
投資活動によるキャッシュ・フロー	422	599	176
財務活動によるキャッシュ・フロー	385	579	194
現金及び現金同等物の増減額	162	372	210
期首残高	2,746	2,909	162
期末残高	2,909	3,281	372

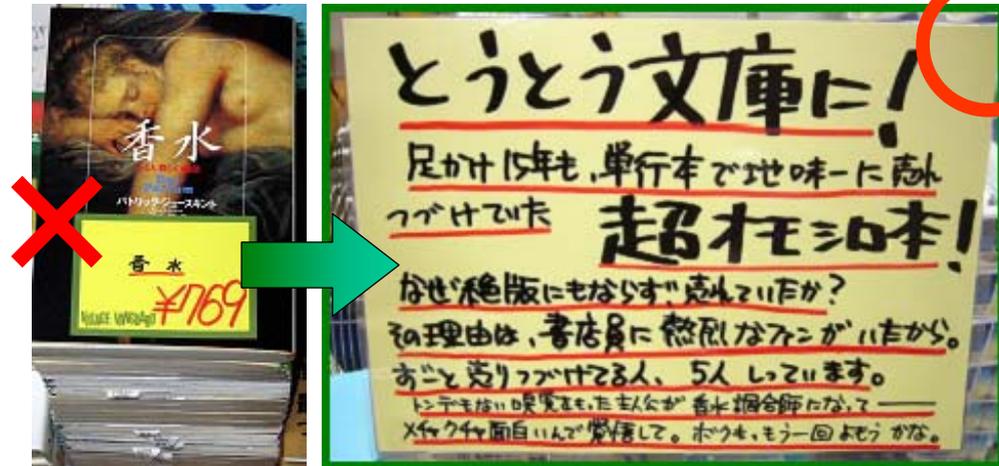
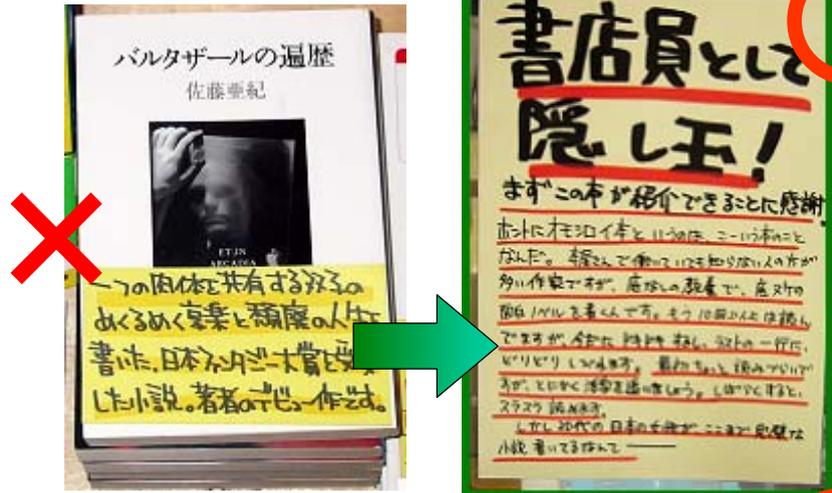
将来ビジョン

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



同一施設内での複数店舗展開へ

VILLAGE/VANGUARD

マイカル近江八幡

VV近江八幡(2F)



new style近江八幡(3F)

店舗形態の多様化を目指す

VV大津パルコ(8F)

大津パルコ



VV R(1F)



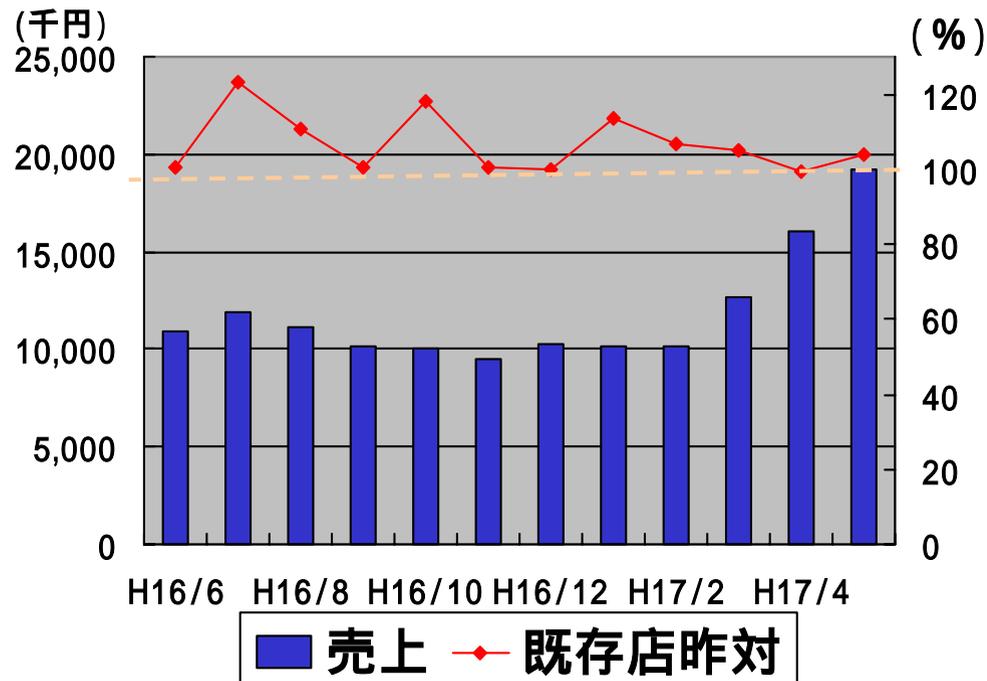
1. 飲食事業(ダイナー)

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17年 4月 下北沢 出店

ビールが飲める
ハンバーガー・ショップ

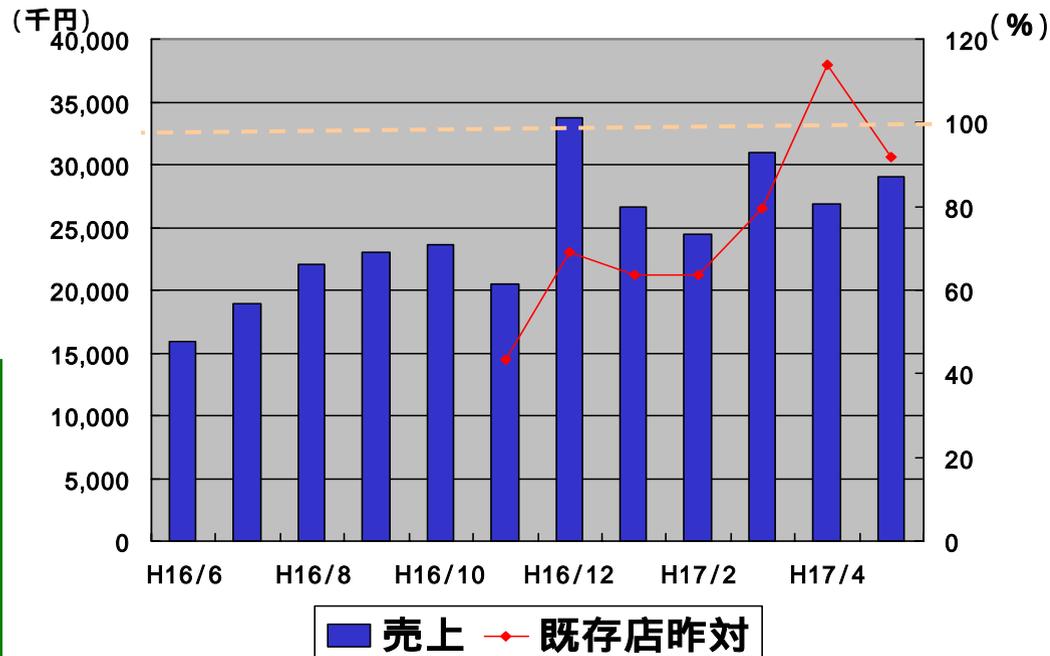


		16年	7月	8月	9月	10月	11月	12月	17年	2月	3月	4月	5月
		6月							1月				
店舗数		2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3
売上(千円)		10,905	11,847	11,124	10,179	10,026	9,528	10,208	10,122	10,196	12,616	15,994	19,252
既存店	昨対(%)	100.2	123.1	110.8	100.7	118.2	100.2	100.1	113.3	107.0	105.2	99.5	103.8
	店舗数	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2

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
- 平成17年 2月 明石 退店
- 平成17年 2月 茨木 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



		16年	7月	8月	9月	10月	11月	12月	17年	2月	3月	4月	5月
		6月							1月				
店舗数		3	3	3	4	4	4	4	4	5	4	4	4
売上(千円)		15,880	18,942	22,080	22,959	23,639	20,454	33,746	26,645	24,516	31,005	26,848	28,982
既存店	昨対 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	43.5	69.2	63.7	63.5	79.5	113.9	91.9
	店舗数	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	2

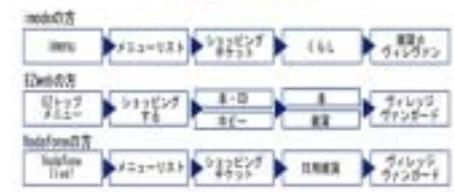
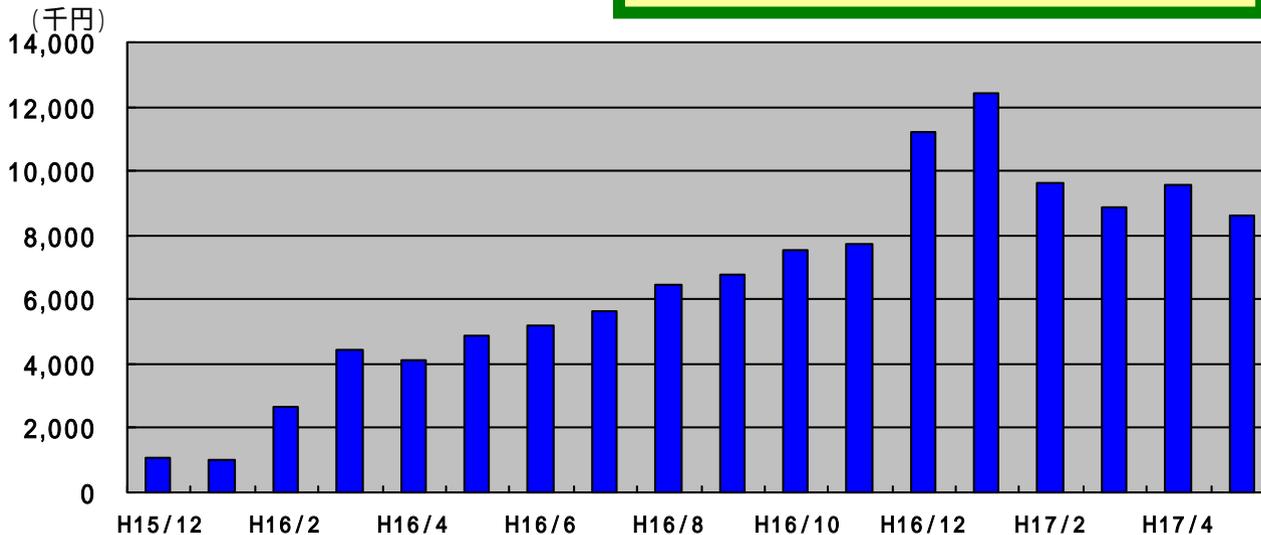
3. モバイル事業

(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

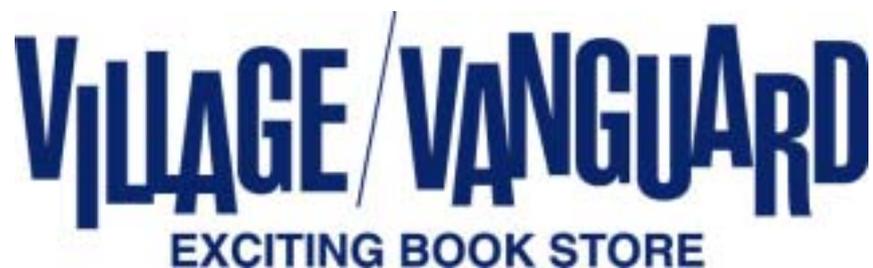


<http://vv.gsj.bz/>に直接アクセスもOK!

お問い合わせ: v-v@vgsj.co.jp
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 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
