

2006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。

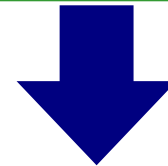
投資に関する決定は、ご自身のご判断において行われるようお願い申し上げます。

➡ 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	「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18年5月期中間)
➡ 売 上 高	8,082百万円 (同上)
➡ 経常利益	711百万円 (同上)
➡ 当期利益	345百万円 (同上)
➡ 店 舗 数	191店舗 (直営157 + FC34) (同上)
➡ 従業員数	正社員121名+臨時雇用者997名 (同上)



PAPA店
(名古屋市)

インショップ店の一例
大型SCやファッションビルなど



イオン浜松志都呂店
(静岡県浜松市)



ロードサイド店の一例
倉庫改造型や居抜き物件型など

店内の様子

VILLAGE/VANGUARD



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

・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「世界で一番面白い世界地図」

・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



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。

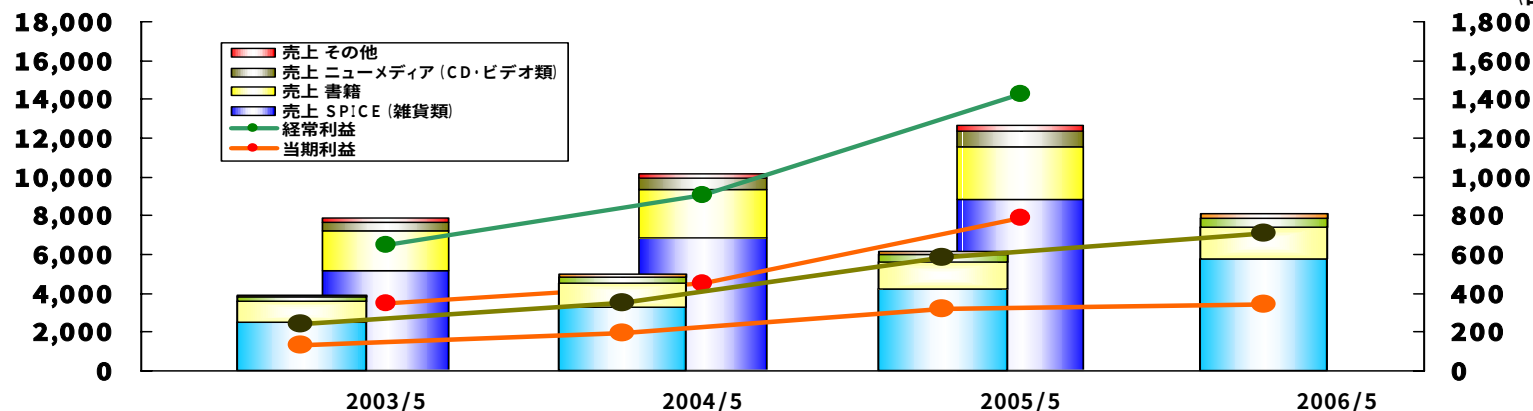
こんなん見つけました！
ホテルのカギの
キーホルダー ￥1,050

業績の推移

VILLAGE VANGUARD

売上
(百万円)

利益
(百万円)



	2003年5月期		2004年5月期		2005年5月期		2006年5月期
単位: 百万円	中間	期末	中間	期末	中間	期末	中間
売上高	3,923	8,726	4,971	11,276	6,165	14,016	8,082
(SPICE)	(2,516)	(5,708)	(3,306)	(7,609)	(4,211)	(9,812)	(5,750)
(書籍)	(1,088)	(2,304)	(1,246)	(2,705)	(1,395)	(2,973)	(1,624)
(ニューメディア)	(216)	(476)	(291)	(658)	(404)	(908)	(514)
(その他)	(102)	(236)	(126)	(303)	(154)	(322)	(191)
経常利益 (率, %)	245 (6.2)	714 (8.2)	352 (7.1)	1,005 (8.9)	586 (9.5)	1,582 (11.3)	711 (8.8)
当期利益 (率, %)	134 (3.4)	379 (4.3)	194 (3.9)	493 (4.4)	321 (5.2)	875 (6.2)	345 (4.3)
ROA (経常/総資産)	※6.3%	8.9%	※8.3%	10.8%	※12.5%	13.6%	※11.7%
ROE (純利益/自己資本)	※20.0%	19.2%	※18.7%	13.6%	※17.0%	14.5%	※11.1%
営業CF	200	543	△ 57	481	△113	199	△570
投資CF	△145	△ 236	△ 279	△288	△199	△422	△546
財務CF	234	△ 60	662	710	△655	385	9

※中間期のROA・ROE算出の際は、経常利益および純利益を2倍して年額に換算しております

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

【新宿ルミネ店】

- 書籍 『星の王子さま オリジナル版』
岩波書店(2000/3)
- 『ズッコケ中年三人組』ポプラ社(2005/12)
- 『働きマン① (コミック)』講談社(2004/11)
- N M 『Waltz for Debby [form US] / Bill Evans』
- 『風街ろまん/はっぴいえんど』
- 『タイトゥン・アップ/アーチャー・ハル & ザ・ドレズ』
- SPICE ガーナチョコフォンデュセット(¥2,100)
- オリエントアナログAUTO(¥10,290)
- モーリーぬいぐるみM(¥1,260)



【下北沢店】

- 書籍 『東京タワー～オカンとボクと、時々、オトン～』扶桑社(2005/6)
- 『大人の科学マガジン』学習研究社(2005/9)
- 『今日のごはんは?』
- 日本放送出版協会(2001/5)
- NM 『アニジャズ1st note/東京・プラス・スタイル』
- 『ファミリーミュージック/YMCK』
- SPICE シャワーカーテン (¥1,500)
- イカチョコ (¥231)
- ベビー・ホルガ (¥1,890)



【V-FORT店】

- 書籍 『GEKIDAS激裏情報@大辞典』
- 三オブックス (2003/7)
- 『ラブ・ダイアリー 恋についての365問』
- PARCO事業局出版部 (2002/2)
- 『きょうの猫村さん』マガジンハウス(2005/7)
- NM 『SLAM DUNK (DVD)』
- 『PUNK IT! BEST/オムニバス』
- 『ファミリーレーシング/YMCK』
- SPICE くるくるハムスター (¥997)
- あんぱんまん号子供ルームシューズ(¥1,344)
- タバコ型ライター(¥399)



【世間では...】

- 書籍 『細木数子六星占術 平成18年開運暦カレンダー』KKベストセラーズ(2005/11)
- 『ハリー・ポッターと謎のプリンス』
- 静山社 (2006/5)
- 『ツキを超える成功力』現代書林 (2006/01)
- NM 『Confessions On A Dancefloor/Madonna』
- 『歌バカ: Ken Hirai 10th Anniversary Complete Single Collections/平井堅』
- SPICE たまごっち ネックピース ふらわっち (¥819)
- ルービックキューブ (¥1,680)
- 人生ゲームEX (¥2,490)

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】

- ➡ 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

本部【コントロールと指導】

- ➡ 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

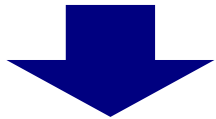


- ▶ 会社を深く理解した人材を確保
- ▶ アルバイトにも発注権限を与える
- ▶ 長期にわたる実践的なOJTの実施

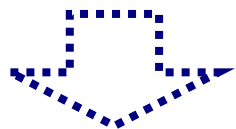
ロードサイドを中心に
スタート



インショップでの出店を
加速

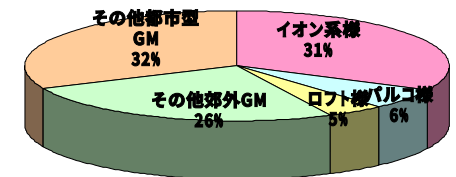
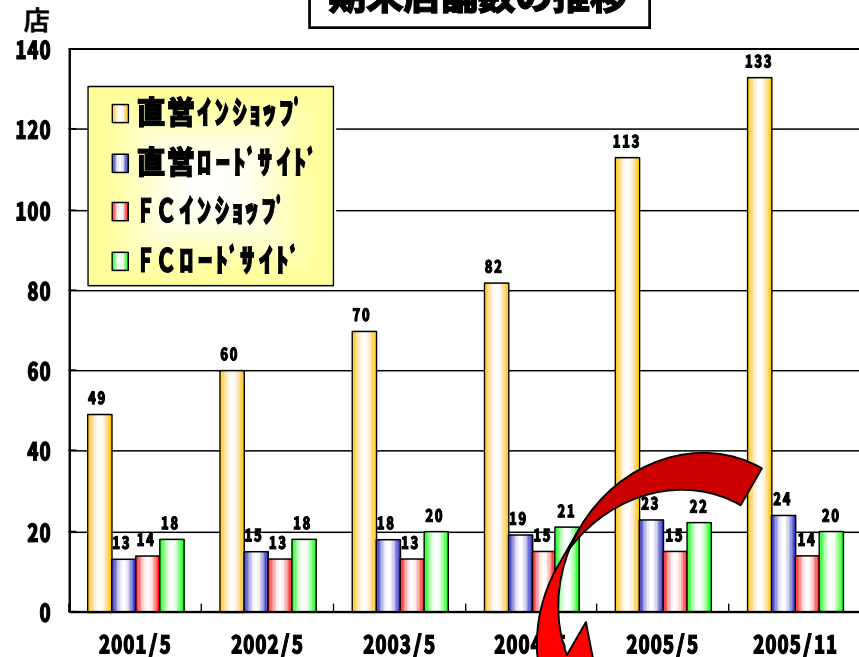


「量」より「質」を重視した
出店



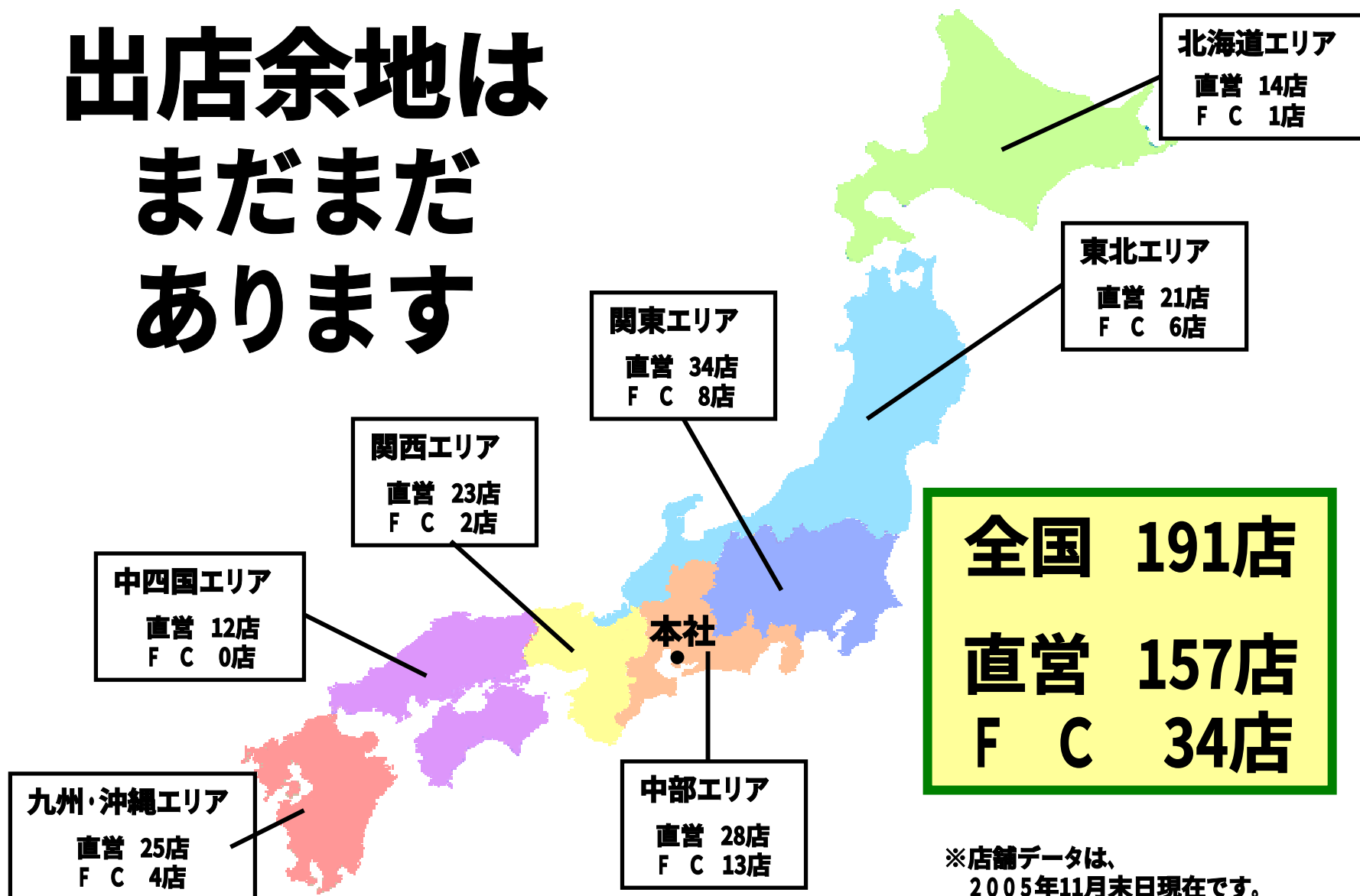
※人材育成状況にリンク

期末店舗数の推移



2005年11月現在
直営インショップ ディベロッパー別構成比

出店余地は まだまだ あります



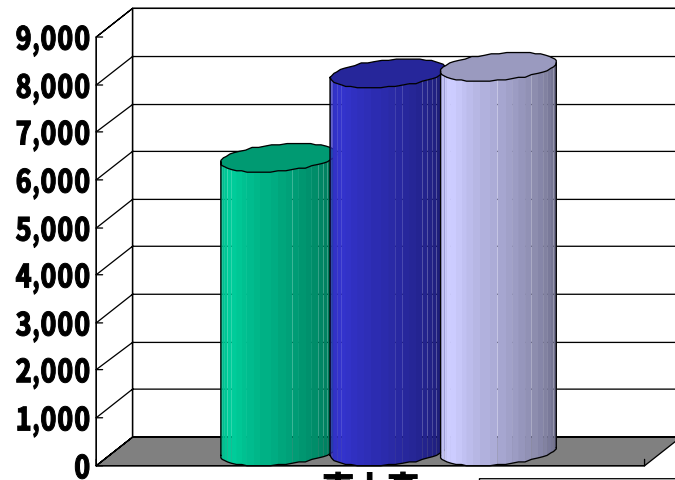
2006年5月期 中間決算報告

株式会社 ヴィレッジヴァンガード コーポレーション

2006年5月期 中間決算概況

VILLAGE/VANGUARD

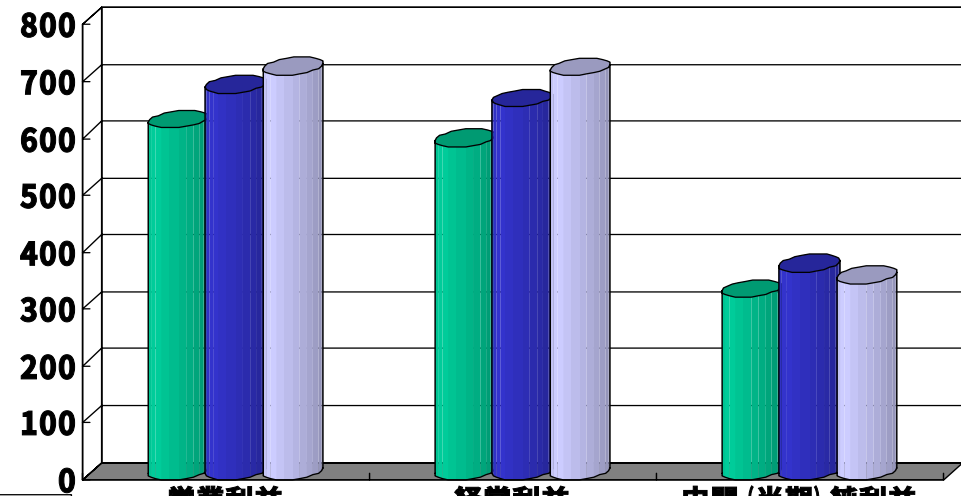
百万円



売上高

■ 前期 ■ 計画 ■ 実績

百万円



営業利益

経常利益

中間(当期)純利益

	実績 (百万円)	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	8,082	131.1	101.8
営業利益	712	115.0	104.7
経常利益	711	121.4	108.4
中間(当期)純利益	345	107.4	94.2

テーマ①

たな卸資産の評価方法(売価還元法)に変更がある

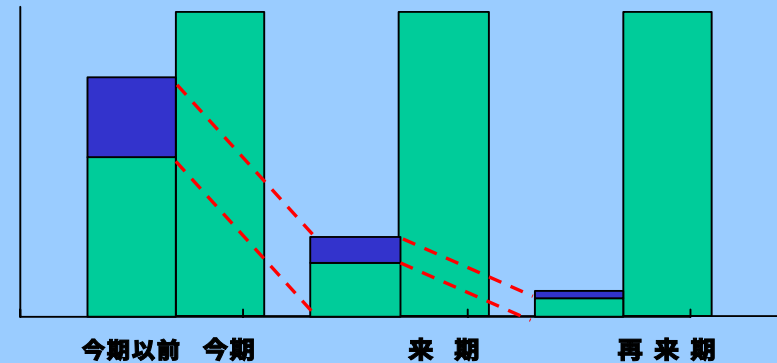
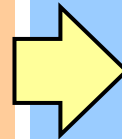
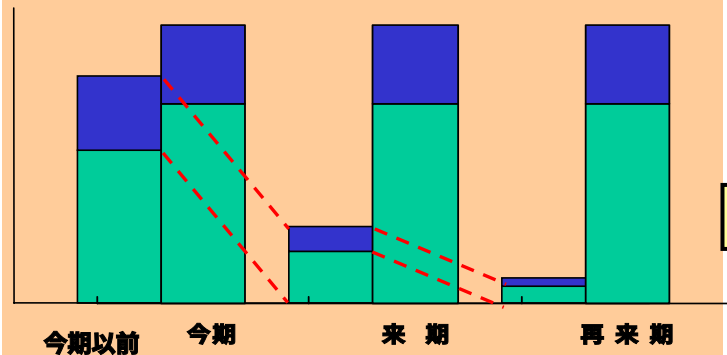
テーマ②

**たな卸資産の
コントロールができていない**

たな卸資産の評価方法 (売価還元法) 変更

$$\text{原価率} = \frac{\text{期首商品棚卸高} + \text{仕入}}{\text{売上} + \text{期末商品棚卸高 (実棚)}} \quad \text{A}$$

$$\text{原価率} = \frac{\text{期首商品棚卸高} + \text{仕入}}{\text{売上} + \text{期末商品棚卸高 (実棚)} + \text{ロス額}} \quad \text{A} + \frac{\text{X}}{\text{ロス}}$$



■ 償却ロス
■ 未償却ロス

< 従来 >

ロス額の償却イメージ

< 今期 >

	今 期	来 期	再 来 期
売 上 高	18,126	21,527	24,795
営 業 利 益	1,882	2,325	2,679
経 常 利 益	1,857	2,299	2,653
想 定 出 店 数	40	40	40
想定粗利率 ※	37.4%	37.9%	38.0%

※前提条件: 期別売上に応じた仕入 (売上増加率=仕入増加率)

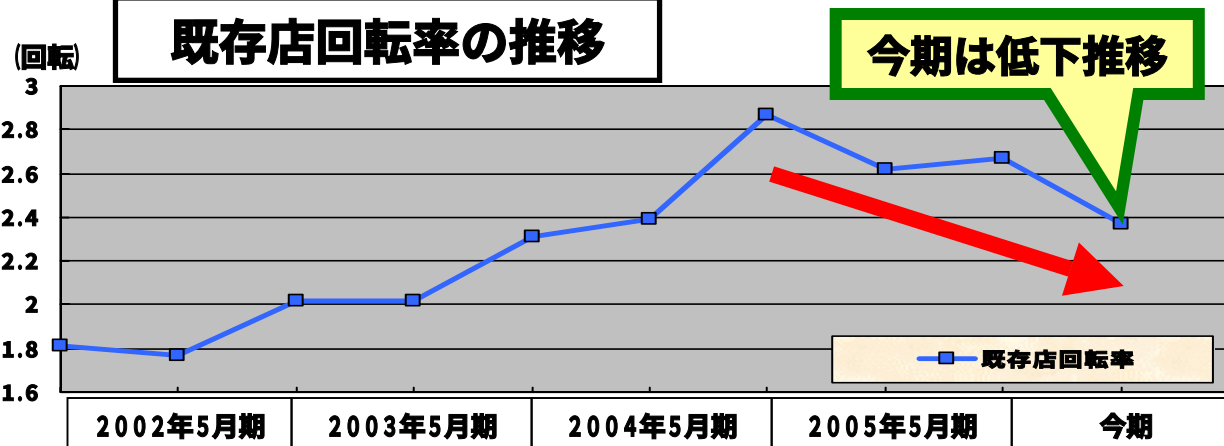
たな卸資産のコントロールができていない

(単位:百万円)

CF明細	2004/5	2004/11	2005/5	2005/11
営業活動によるキャッシュ・フロー	481	-113	199	-570
税金等調整前当期純利益	965	591	1,551	675
たな卸資産の増加額	-207	-773	-1,589	-1,624
たな卸資産の増加額(既存店)	162	-397	-632	-827
たな卸資産の増加額(新店)	-335	-336	-910	-754
たな卸資産の増加額(その他)	-34	-39	-46	-42
その他	-276	69	237	378
投資活動によるキャッシュ・フロー	-288	-199	-422	-546
財務活動によるキャッシュ・フロー	710	-655	385	9
フリー・キャッシュ・フロー	192	-312	-222	-1,116
参考資料	2004/5	2004/11	2005/5	2005/11
(計算上の) 既存店店舗数	82店	100店	100店	136店
既存店1店舗当たりの在庫増加額	2	-4	-6	-6

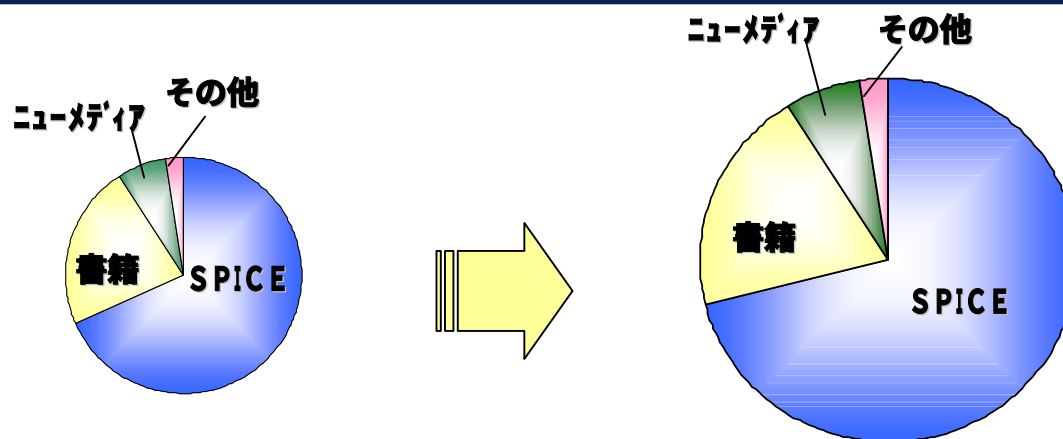
1. 既存店による 営業キャッシュ ・フローの悪化

2. たな卸資産 増加による 既存店 回転率の 低下



売上高構成比

VILLAGE/VANGUARD



前 期 (2005年5月期中間)

実 績 (2006年5月期中間)

	前 期		実 績 (2006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(%)
S P I C E	4,211	68.3	5,750	71.1	136.6
営業推進部	555	9.0	906	11.2	163.0
営業推進部以外	3,655	59.3	4,844	59.9	132.5
書 籍	1,395	22.6	1,624	20.1	116.4
ニ ュ ー メ デ ィ ア	404	6.6	514	6.4	127.5
そ の 他	154	2.5	191	2.4	124.4
合 計	6,165	100.0	8,082	100.0	131.1

営業推進部 (物流部門) の本格活動へ VILLAGE/VANGUARD

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。

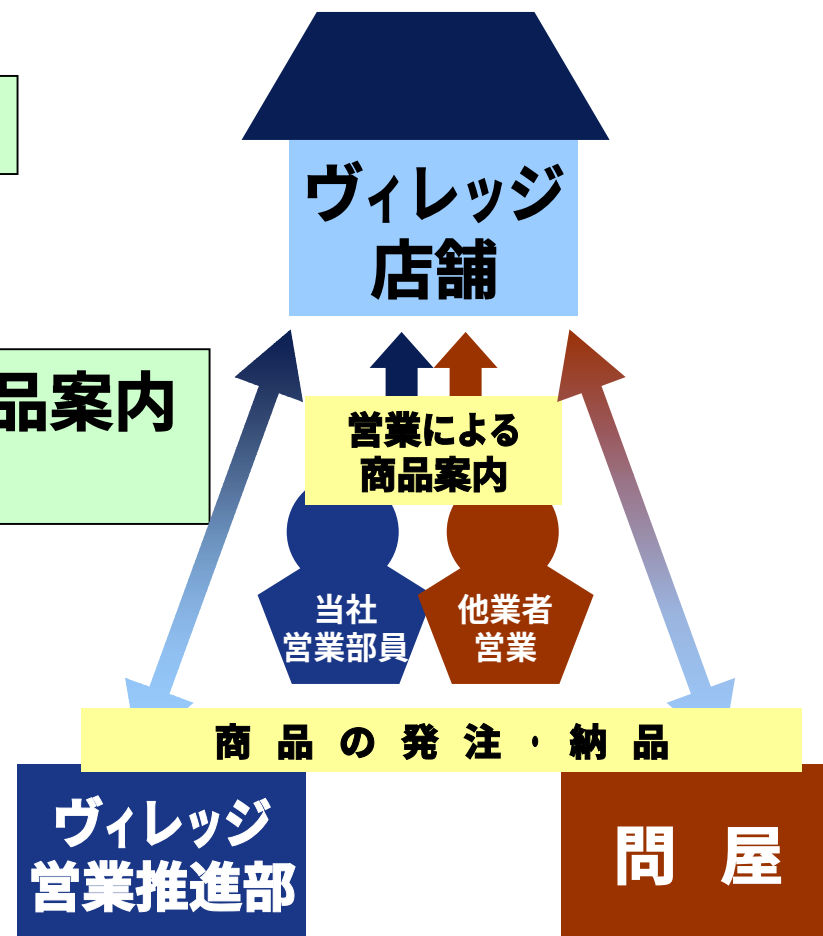
営業推進部内に営業部員を配置



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

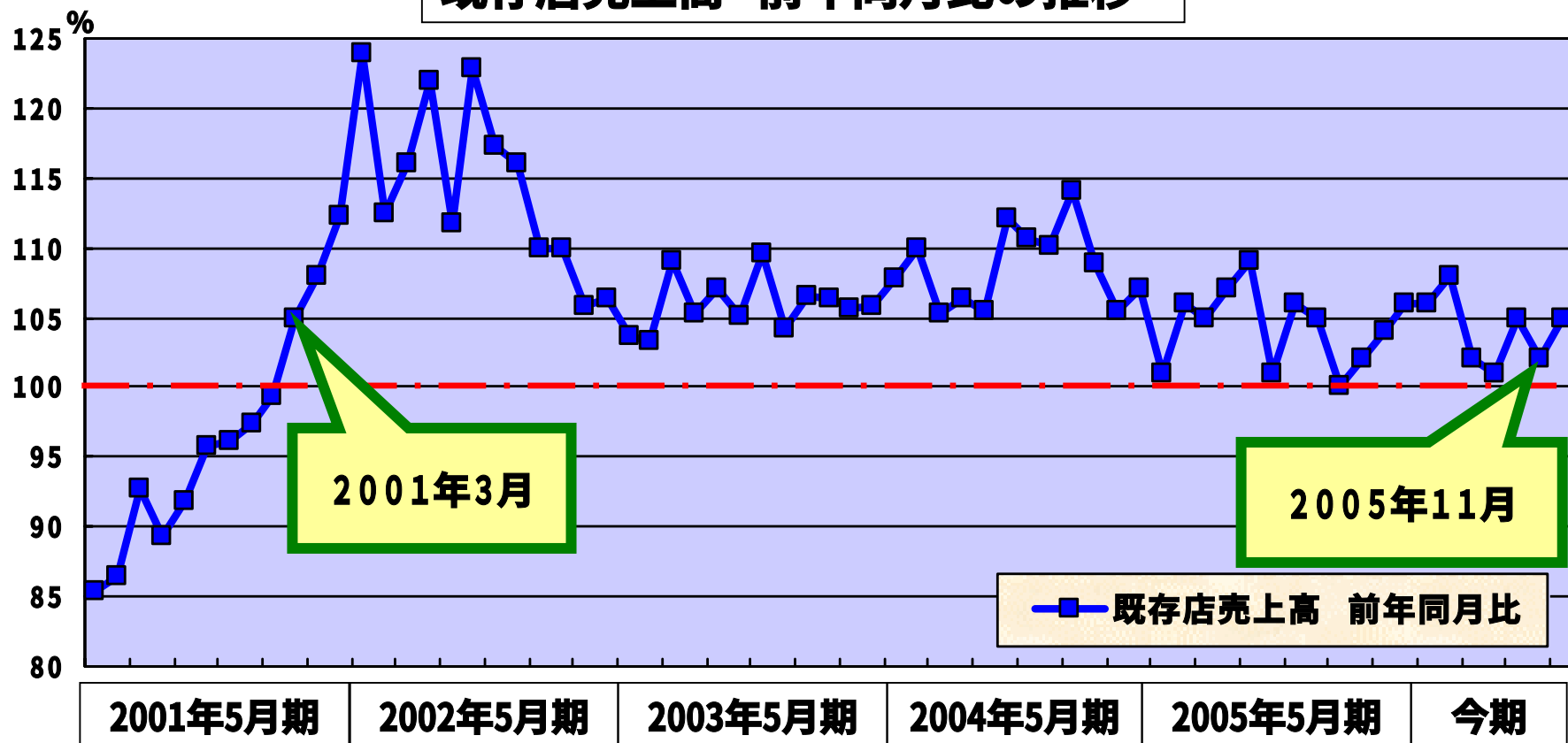


店舗からの発注により、
センターから出荷



既存店売上高 前年同月比 57ヶ月連続増収
2005年12月も増収。58ヶ月連続達成

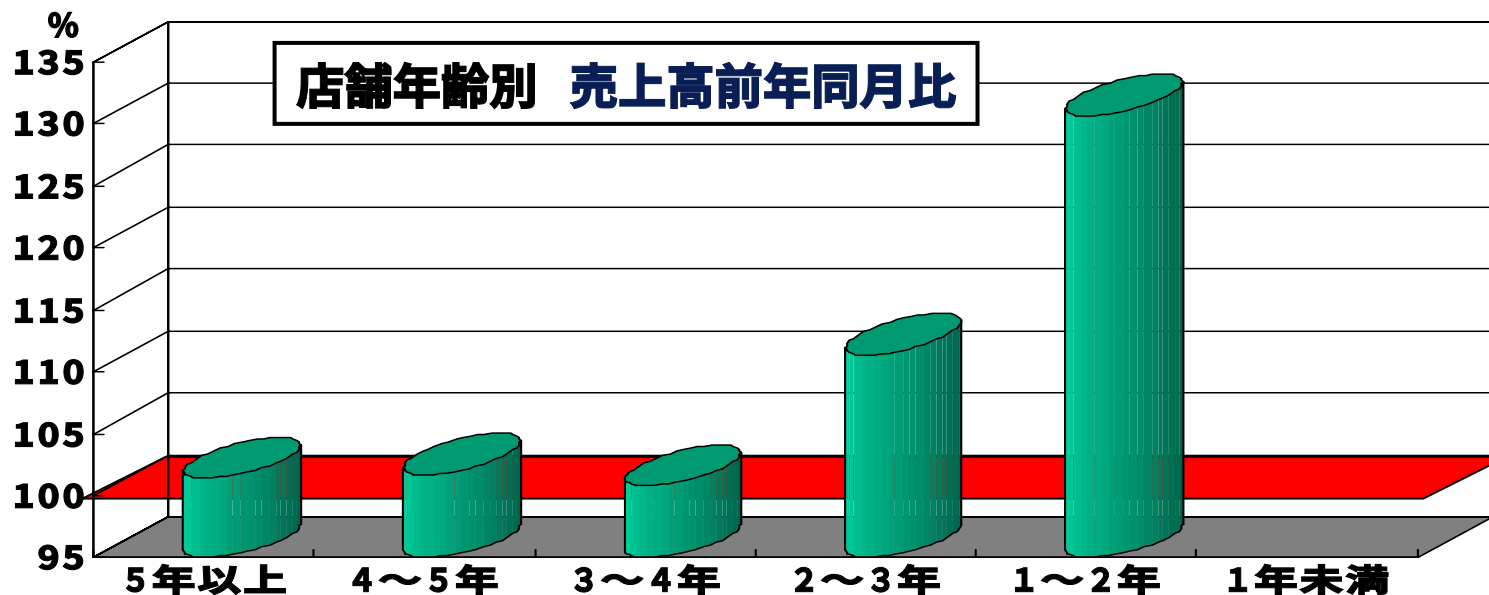
既存店売上高 前年同月比の推移



店舗年齢別 売上高前年同月比

VILLAGE/VANGUARD

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



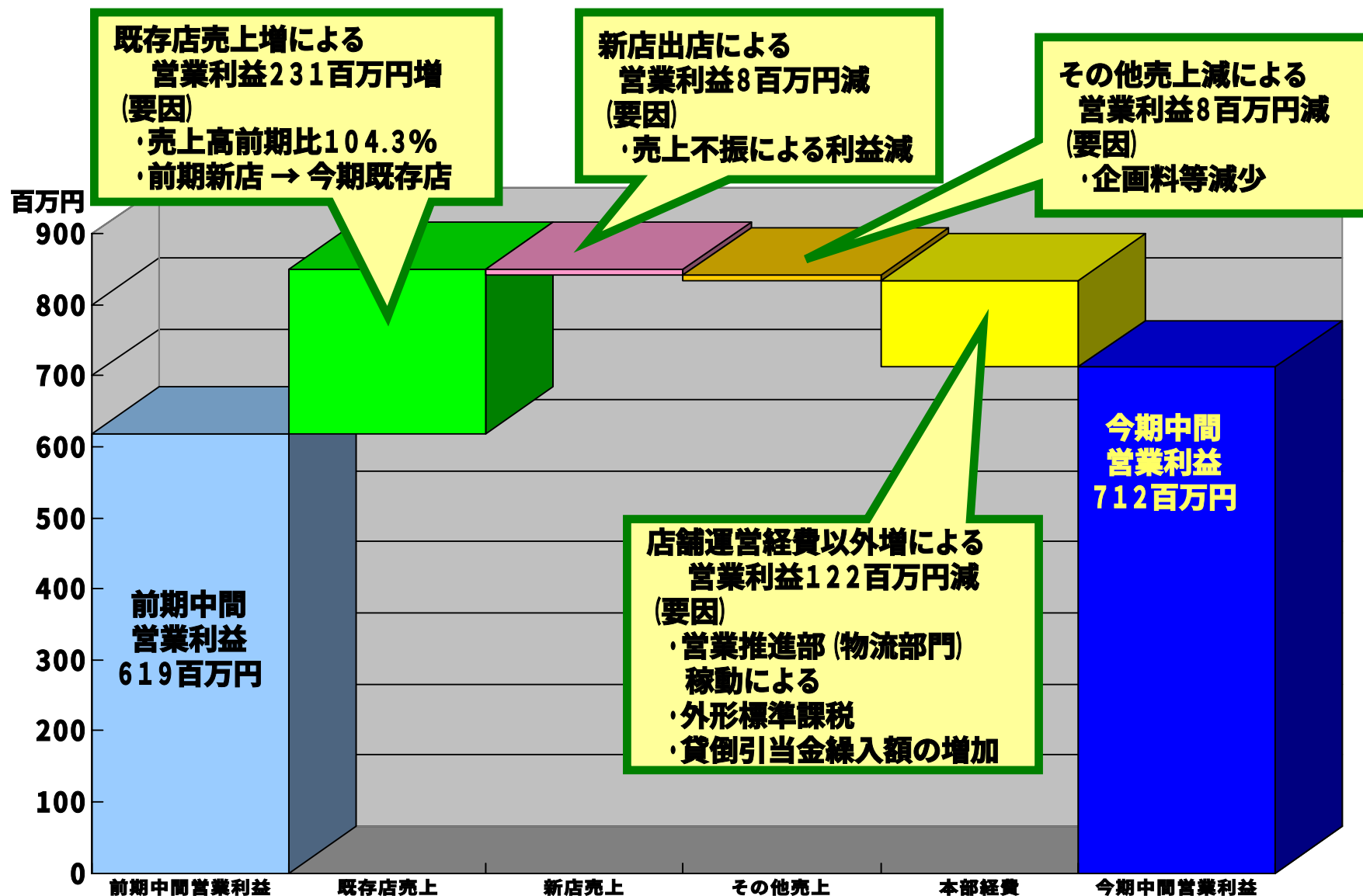
店舗年齢	5年以上	4～5年	3～4年	2～3年	1～2年	1年未満
店舗数	39店	16店	15店	15店	25店	47店
売上高前年同月比	101.4%	101.7%	100.8%	111.4%	130.7%	—
今期売上(月間) 過去最高店舗数(※2)	17店	10店	9店	11店	19店	36店

(注1) 店舗数には、退店店舗は含まれません。

(注2) 2005年12月現在によるものです。

営業利益 増減要因

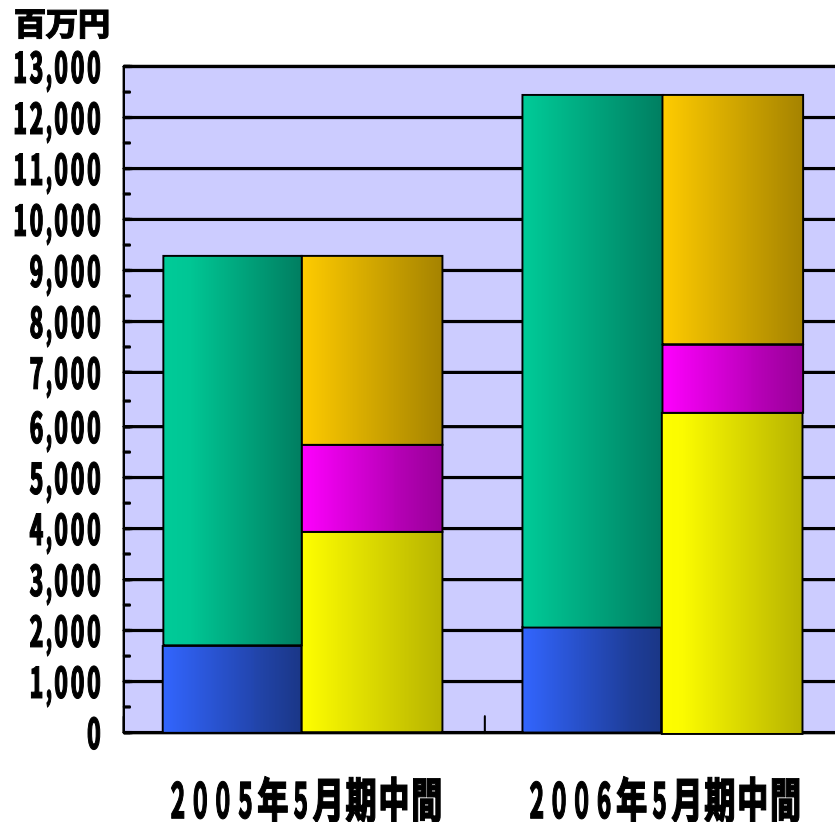
VILLAGE/VANGUARD



自己資本比率 42.0% → 50.6% (8.6ポイント増)

・利益の積み上げ・・・3.2ポイント増

・公募増資・・・5.4ポイント増

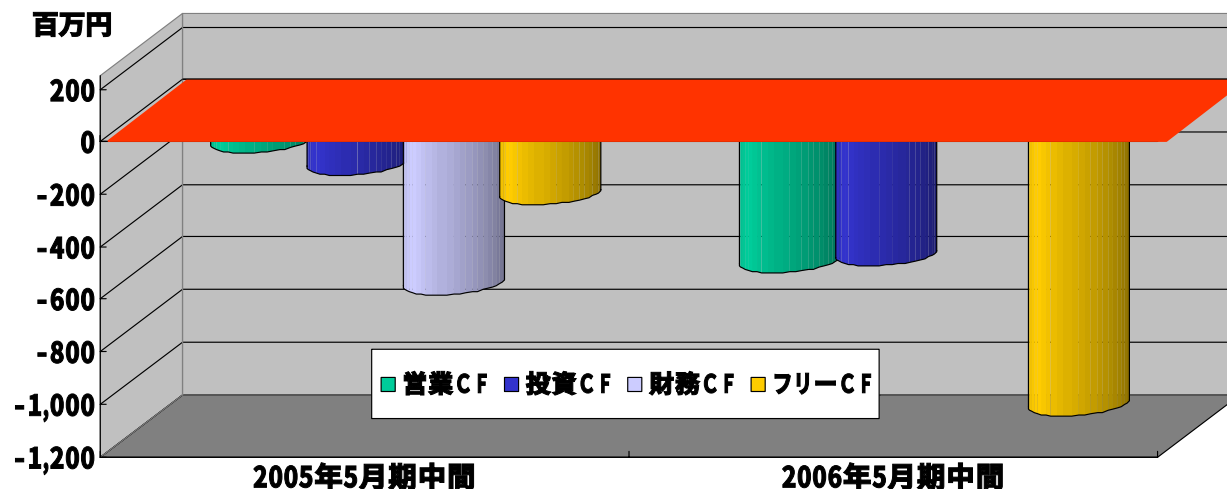


	2005年5月期中間		2006年5月期中間	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
流動資産	7,657	81.7	10,484	83.1
現金及び預金	956	10.2	1,302	10.3
商 品	4,918	52.5	7,432	58.9
その他流動資産	1,781	19.0	1,749	13.9
固 定 資 産	1,720	18.3	2,139	16.9
流動負債	3,740	39.9	4,854	38.5
固 定 負 債	1,701	18.1	1,379	10.9
株 主 資 本	3,935	42.0	6,390	50.6
総 資 産	9,377	100.0	12,623	100.0

キャッシュ・フロー計算書

VILLAGE/VANGUARD

・マイナス要因・・・たな卸回転率の低下



(単位:百万円)

	2005年5月期中間	2006年5月期中間	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	△ 113	△ 570	△ 457
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 199	△ 546	△ 346
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 655	9	665
現金及び現金同等物の増減額	△ 968	△ 1,106	△ 138
期首残高	2,746	2,909	162
期末残高	1,778	1,802	24

今期の経営戦略と計画

株式会社 ヴィレッジヴァンガード コーポレーション

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

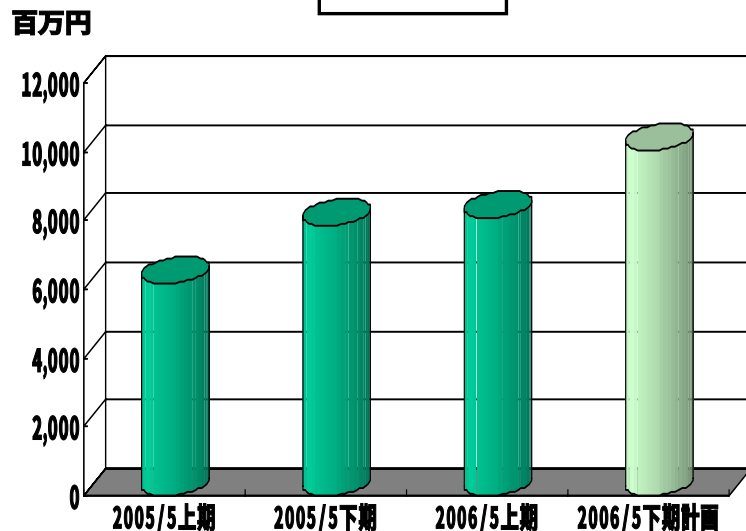
	上期実績	下期計画	通期計画
リストラ	2店	1店	3店
出店数	23店	20店	43店
ヴィレッジヴァンガード	21店	18店	39店
new style	2店	2店	4店
ダイナー	—	—	—

2006年5月期 計画 (PL)

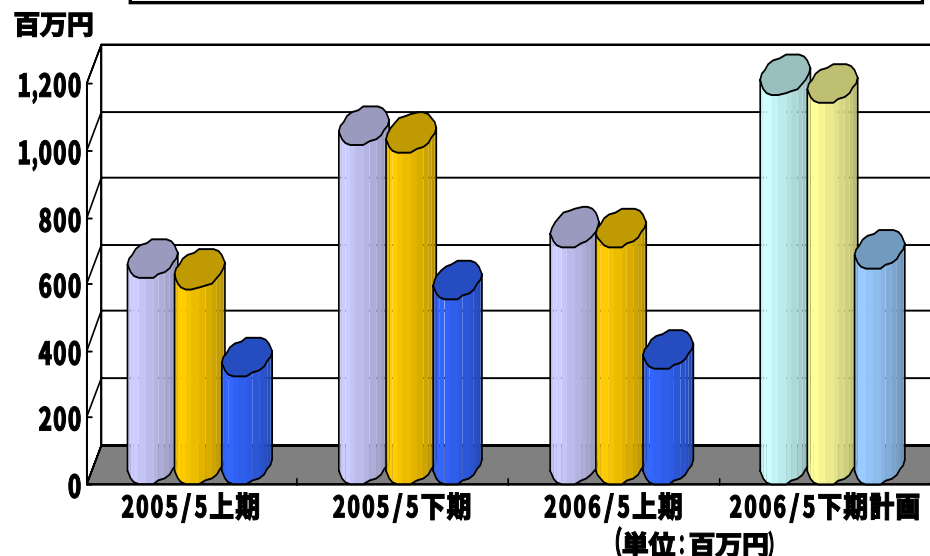
VILLAGE/VANGUARD

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

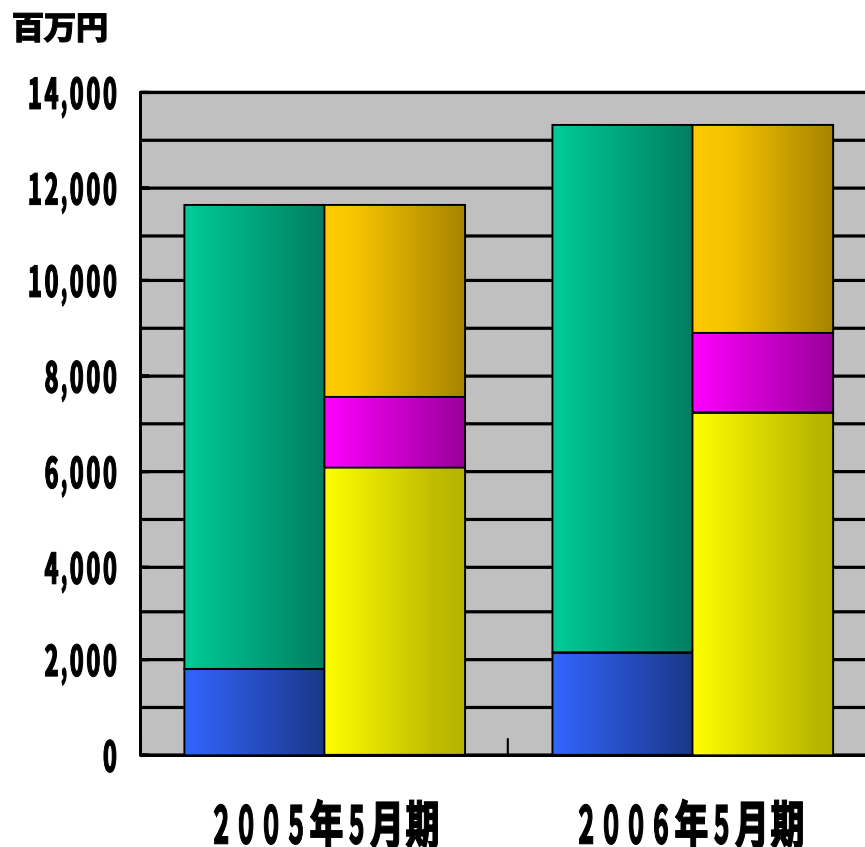


	2005年5月期 実績			2006年5月期 当初計画			2006年5月期 実績・計画			計画 前期比 (%)
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期 (実績)	下期 (計画)	通期 (計画)	
売上高	6,165	7,851	14,016	7,938	10,044	17,982	8,082	10,044	18,126	129.3
営業利益	619	1,017	1,636	680	1,170	1,851	712	1,170	1,882	115.0
経常利益	586	995	1,582	656	1,145	1,802	711	1,145	1,857	117.4
当期純利益	321	554	875	366	647	1,013	345	647	992	113.4

2006年5月期 計画 (B/S)

VILLAGE/VANGUARD

自己資本比率 51.9% → 53.0% (1.1ポイント増)

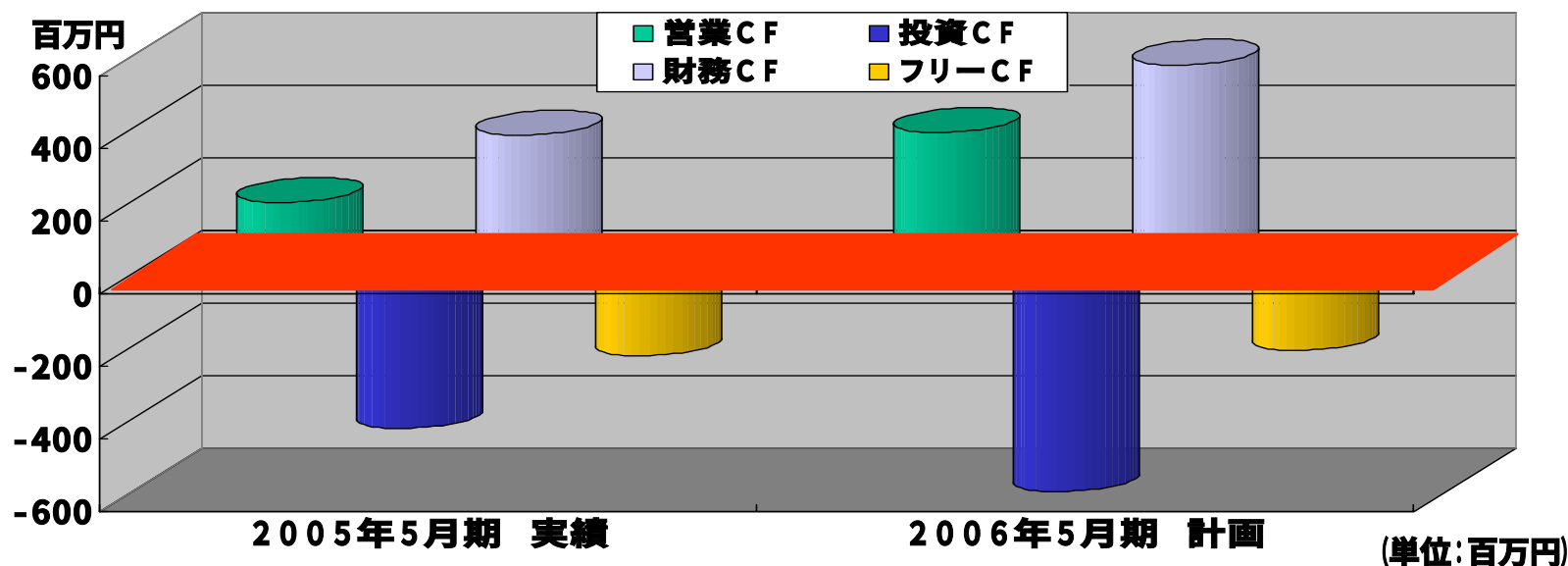


	2005年5月期		2006年5月期	
	実績 (百万円)	構成比 (%)	計画 (百万円)	構成比 (%)
	9,805	84.1	11,111	83.2
現金及び預金	1,359	13.9	1,732	15.6
商品	5,734	58.5	7,164	64.5
その他流動資産	2,711	27.6	2,215	19.9
	1,850	15.9	2,238	16.8
	4,243	36.4	4,386	32.9
固定資産	1,367	11.7	1,894	14.2
	6,044	51.9	7,070	53.0
総資産	11,655	100.0	13,350	100.0

2006年5月期 計画 (CF)

VILLAGE/VANGUARD

フリーCF…△206百万円へ



	2005年5月期 実績	2006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

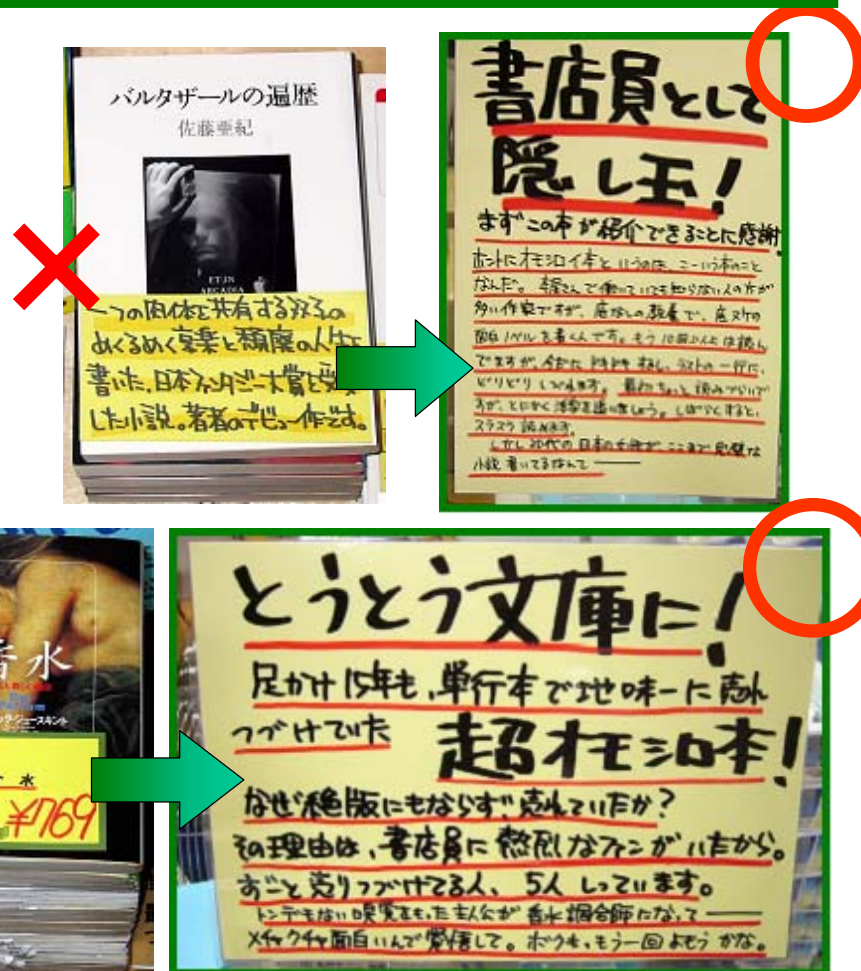
株式会社 ヴィレッジヴァンガード コーポレーション

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 (現在 4 施設展開)

VV大津パルコ (8F) →

大津パルコ



↓ VV R (1F)



その他事業①

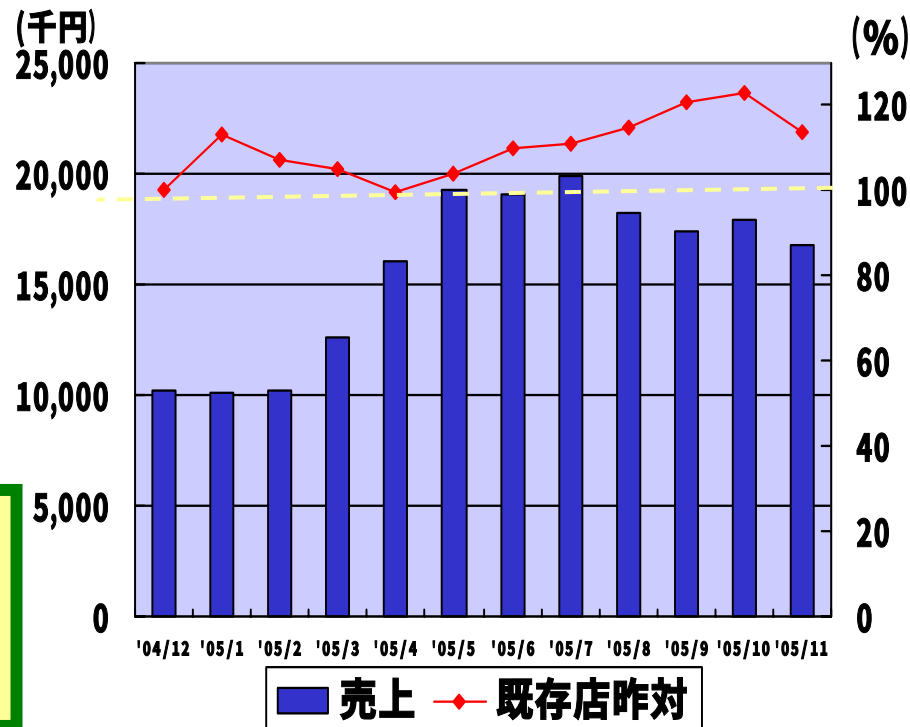
1. 飲食事業 (ダイナー)

2003年 2月阿佐ヶ谷 出店

2003年12月吉祥寺 出店

2005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

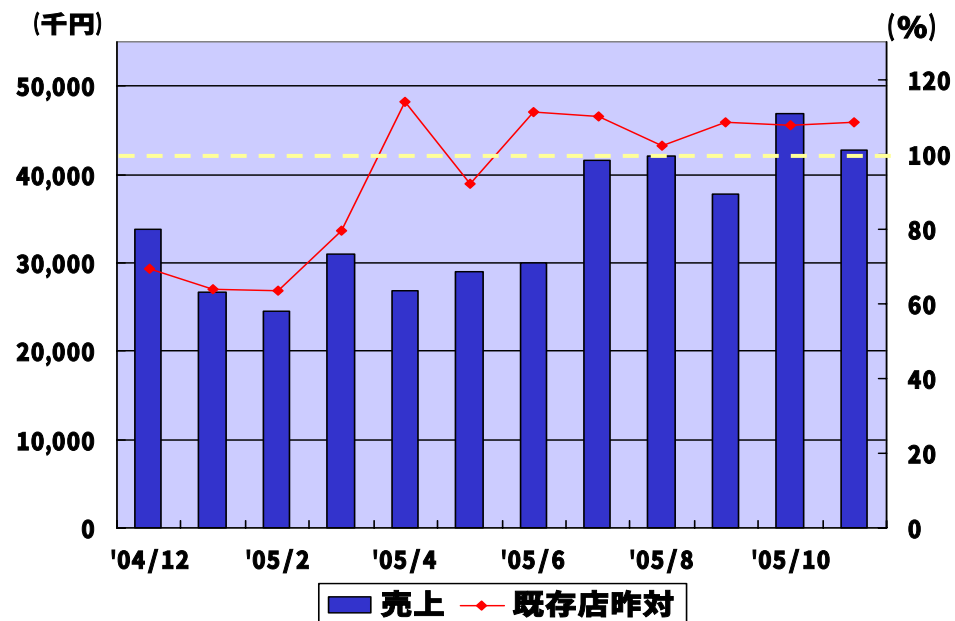


		'04年 12月	'05年 1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
店舗数		2	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3
売上 (千円)		10,208	10,122	10,196	12,616	15,994	19,252	19,104	19,881	18,213	17,430	17,894	16,734
既存店	昨対 (%)	100.1	113.3	107.0	105.2	99.5	103.8	109.7	111.0	114.8	120.7	122.9	116.3
	店舗数	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2

その他事業②

2. 業態開発事業 (new style)

より幅広い顧客層の
獲得を目指した商材・
ショップコンセプトの
開拓



		'04年 12月	'05年 1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
店舗数		4	4	5	4	4	4	5	5	5	5	6	6
売上 (千円)		33,746	26,645	24,516	31,005	26,848	28,982	29,938	41,547	42,072	37,787	46,862	42,720
既存店	昨対 (%)	69.2	63.7	63.5	79.5	113.9	91.9	111.1	110.1	102.3	108.3	107.7	108.3
	店舗数	1	1	1	1	1	2	2	3	3	3	3	3

3. モバイル事業

ヴィレッジヴァンガード・モバイル
ヴィレッジヴァンガード・Yahoo！

- ・2003年11月モバイル店開始
- ・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
- ・2005年4月Yahoo！店出店

携帯電話端末および
インターネットによる
当社商品の通信販売

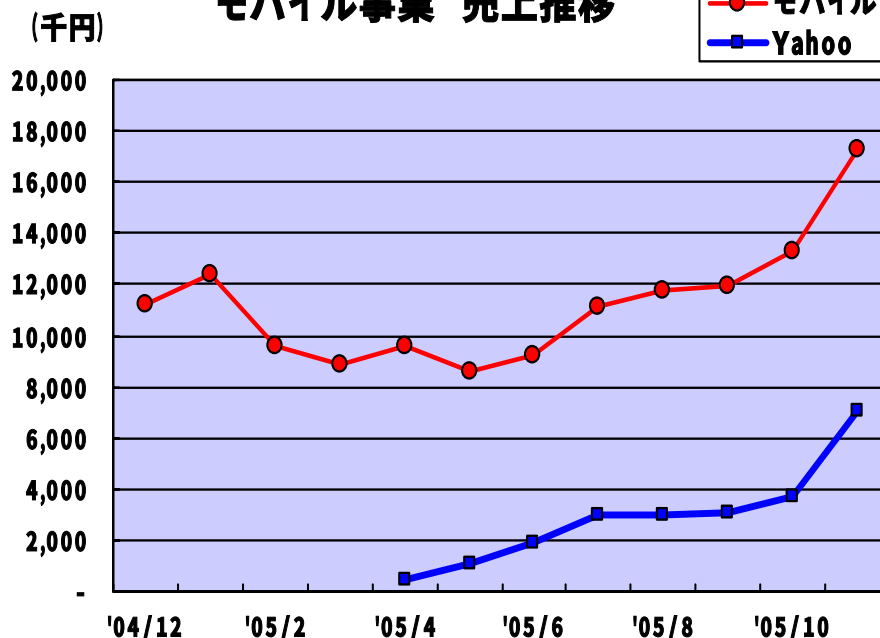


VV モバイル



VV Yahoo！

モバイル事業 売上推移



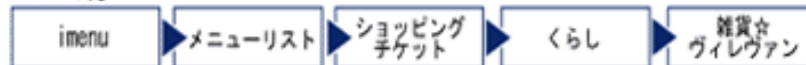


VILLAGE VANGUARD
YAHOO! SHOPPING

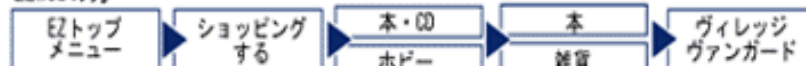
<http://store.yahoo.co.jp/asoberu/>



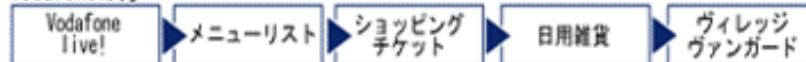
imodeの方



EZwebの方



Vodafoneの方



<http://vv.gsj.bz/>に直接アクセスもOK!



← 二次元バーコード (QRコード) 機能付携帯電話を
をお持ちの方はこのQRコードからもアクセス可能です。

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

2006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
