

2010年5月期 第2四半期 決算説明資料

VILLAGE/VANGUARD
EXCITING BOOK STORE

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。

株式会社ヴィレッジヴァンガードコーポレーション(個別)

会社概要 P.3

- 会社概要 P.4
- 理念 P.5
- 事業紹介 P.6
- 商品提案 P.7-9
- 商品セレクト P.10
- 販売戦略 P.11
- 人材戦略 P.12
- 出店状況 P.13

業績報告 P.14

- PL P.15
- BS P.16
- CF P.17
- 業績推移 P.18
- 既存店売上昨対 P.19
- 既存店売上昨対 期別内訳 P.20
(期中デビュー既存店/期首既存店)
- 業態別 既存店売上昨対 P.21-22
- 商品ジャンル別売上構成 P.23
- 店舗年齢別 売上昨対 P.24
- 営業利益分析 P.25
- 出店計画 p.26

課題と対策 P.27

- テーマ1「バリエーション増加による売上向上」 P.28
- テーマ2「輸入商材の強化」 P.29
- テーマ3「たな卸資産のコントロール」 P.30

株式会社チチカカ(個別)

会社概要 P.31

- 会社概要 P.32
- 基本理念とビジョン P.33
- 店舗外観 P.34
- 最近の新店外観 P.35
- 店内の様子 P.36
- 出店状況 P.37

業績報告 P.38

- 損益計算書 P.39
- 既存店売上昨年対比 P.40
- 出店計画と実績 P.40
- 店舗ジャンル別売上昨対 P.41-43

連結業績

業績報告/事業計画 連結 P.44

- PL (連結) P.45
- BS (連結) P.46
- CF (連結) P.47

Village Vanguard (Hong Kong) Limited
(非連結)

会社概要 P.48

- 会社概要 P.49
- TOPICS P.50

会社概要

(株)ヴィレッジヴァンガードコーポレーション

- 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)を融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
TEL 0561-63-3031
- 代 表 者 代表取締役 菊地敬一
- 設 立 1998年5月 (創業 1986年11月)
- 資 本 金 2,242,489千円 (2009年5月期:連結)
- 売 上 高 33,226百万円 (同 上)
- 経 常 利 益 3,171百万円 (同 上)
- 当 期 純 利 益 1,701百万円 (同 上)
- 店 舗 数 370店舗※直営340店 + FC30店(2009年11月末現在:連結)
- 従 業 員 数 正社員311名+臨時雇用者2,143名(同 上)

【 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。

事業紹介



■ヴィレッジヴァンガード

『遊べる本屋』がコンセプト。本・雑貨・CDなど様々な商材を融合して、独自の視点で提案。



■new style

「生活にこだわりのある30代」をターゲットにワン・アンド・オンリーの個性をお客様と追求。



■QK

「Exciting book store for kids」キッズにはキッズのエンターテイメントがある。おもちゃだけでは得られない興奮を提供。



■ダイナー

アメリカンダイナーをイメージした本格派のハンバーガーショップ。



■オンライン

いつでも気軽にVVの楽しさを提供。本・雑貨・CDで約2500アイテムをセレクト。送料無料、ポイント還元など、店舗とは違ったサービスも好評。

商品提案1

お客様に楽しんでいただくための独創的な空間を
店内のあらゆる場面で創造し、商品を「提案」しています。



・BAR JAZZ CD

BARの空気を
イメージさせる
大人のコンビネーション

・『カクテルBOOK』

・『To The Bar』

…厳選された日本のBAR
64店舗を一挙紹介！

・ミニ七輪

家で一人酒用

・焼酎グラス

「米」「麦」「芋」

・文庫『焼酎 泡盛 ハンドブック』

・文庫『本格焼酎 スペシャルセレクション』

・文庫『巷の美食家』

**カクテル
5Pセット**

今夜はキミを帰さない！

**ローリング
コースター**

上にドリンクを乗せて離れ
た相手にお届けします。

**・ローリングコースター
タイヤで走るコースター**

ジョンプル魂

ボクもこんなオッサン

目指したい

**・ごはんにできる
早デキおつまみ**

商品提案2



商品提案3



↓ 店長自作！ 中に人が入れます。



商品セレクト

1店舗、1店舗がお客様の顔を見て、品揃えをしています。
人気商品は店舗によって違います。

	下北沢店	MOZO ワンダーシティ店	京都北山店	世間では・・・
★印=店長イチオシ商品				
書籍	①わたしを離さないで ②昨日・今日・明日 ③Plam ★オッス! トン子ちゃん 	①ラヴァーズ・ダイアリー ②どえりゃー!名古屋モーニング ③ウォーリーを探せ! ポケット版 ★感動は心の扉をひらく 	①夜は短し歩けよ乙女 ②フリーダム ③風の谷のナウシカ 全巻セット ★チクタク食卓 	①巻くだけダイエット ②1Q84 ③告白 
NM	①EAT A CLASSIC 2 ②LOVE SQ ③ピーピングライフ ★柳沢警察24時 	①LOVERS POP ②ギルティー・プレジャーズ ③SWEETS HOUSE ★レゲEZION 	①EAT A CLASSIC 2 ②Lupin The Third DANCE & DRIVE cover ③LOVERS POP ★ELECTRO SWING 	①All the best 1999-2009/嵐 ②崖の上のポニョ (DVD) ③ayaka's History 2006-2009/絢香 
SPICE	①画材セット&スケッチブック ②デジタルハリネズミ2 ③ミュージホン ★ガンダムプラモデル3体セット 	①カップルマグ ②pommeスピーカー ③フットケアギフト ★リラックマ抱き枕 	①pommeスピーカー ②OUTDOOR アンダーウェア ③ゲームカセットコンピューター NEXT ★arobo 	①東大合格生ノート ②pomera ③格安ジーンズ 
			(※同一商材) 「課題と対策」テーマ① バリエーション増加による売上向上 →P28	

仕入・販売に関する権限を現場に委譲

【マーケティング】
個店で顧客ニーズを探究

【仕入】
■顧客ニーズの直接的な反映
■新たなニーズ発掘へ独自の挑戦

【提案】
POP・コーナー編集・ディスプレイなど
現場のあらゆるアイデアで独創的な空間を提供

個店別に
店長裁量で実践

独自性を持つ個店別顧客ニーズ対応の売場が、リアルタイムに実現

現場の「提案」が常に顧客をワクワクさせ、ファンと購買意欲を誘発



- 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

出店状況(個別)

全国 326店

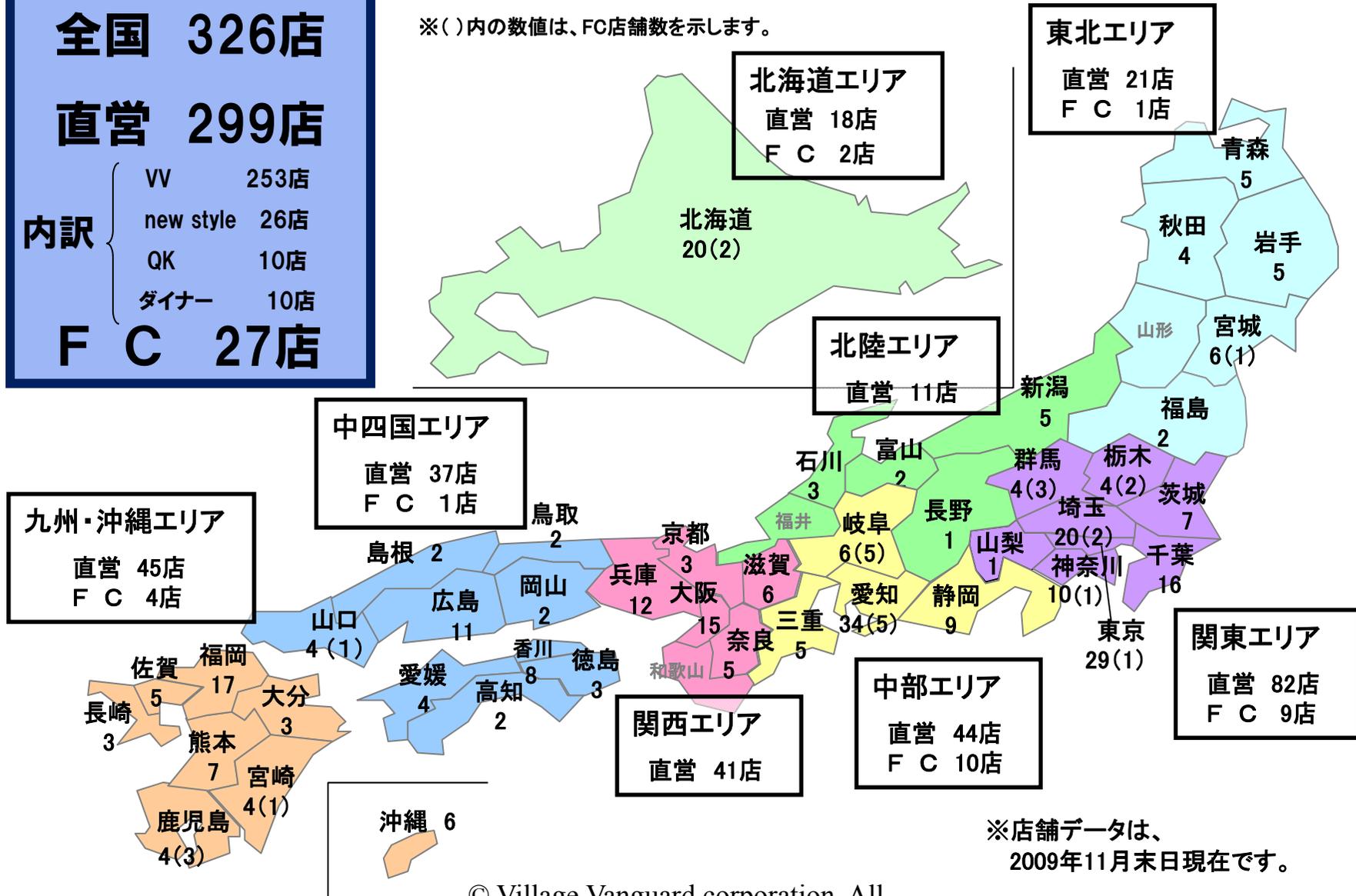
直営 299店

内訳

- VV 253店
- new style 26店
- QK 10店
- ダイナー 10店

F C 27店

※()内の数値は、FC店舗数を示します。



※店舗データは、
2009年11月末日現在です。

業績報告 個別(VV)

(単位:百万円)

	2008年5月期(実績)				2009年5月期(実績)				2010年5月期(実績と計画)			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 実績	Q2 実績	Q3 計画	Q4 計画
売上高	6,118	12,047	19,761	26,859	7,096	14,240	23,678	32,075	8,271	16,098	25,950	35,879
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	101.2	100.7	-	-
前期比(%)	123.6	122.0	119.7	118.5	116.0	118.2	119.8	119.4	116.5	113.0	109.6	111.9
販売管理費	1,703	3,581	5,567	7,596	2,092	4,613	7,199	9,821	2,567	5,177	8,020	11,005
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	101.3	99.7	-	-
前期比(%)	121.6	120.7	120.4	119.5	122.8	128.8	129.3	129.3	122.0	112.2	111.4	112.1
人件費	756	1,566	2,393	3,240	911	1,913	2,965	4,064	1,137	2,274	3,553	4,785
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	98.3	97.2	-	-
前期比(%)	117.8	119.3	117.9	118.6	120.5	122.2	123.9	125.4	124.8	118.8	119.8	117.8
地代家賃	488	986	1,609	2,189	584	1,184	1,965	2,670	705	1,379	2,098	2,874
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	106.1	105.4	-	-
前期比(%)	123.5	123.5	122.8	122.5	119.7	120.0	122.1	122.0	105.6	116.5	106.7	107.6
減価償却費	62	129	199	275	67	158	260	367	95	195	314	436
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	96.7	95.3	-	-
前期比(%)	110.3	106.4	104.6	104.0	108.1	123.0	130.8	133.3	142.0	123.2	120.8	118.7
営業利益	680	1,239	2,310	3,043	729	1,088	2,240	3,125	784	1,303	2,427	3,452
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	103.6	104.8	-	-
前期比(%)	141.0	141.5	133.0	124.8	107.3	87.8	97.0	102.7	107.4	119.8	108.4	110.5
経常利益	693	1,277	2,373	3,129	758	1,141	2,314	3,200	806	1,347	2,472	3,507
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	104.9	105.7	-	-
前期比(%)	140.8	140.2	133.2	124.9	109.3	89.3	97.5	102.3	110.5	118.0	106.8	109.6
当期純利益	386	712	1,336	1,639	418	626	1,263	1,766	455	733	1,384	1,964
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	-	-	105.8	102.9	-	-
前期比(%)	133.9	142.4	128.7	118.7	108.3	88.0	94.5	107.8	108.8	117.1	109.6	111.2

(単位:百万円)

	2008年5月期(実績)				2009年5月期(実績)				2010年5月期(実績と計画)			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 実績	Q2 実績	Q3 計画	Q4 計画
流動資産	12,972	14,725	14,604	15,310	15,839	17,742	18,323	18,895	19,461	19,968	19,987	21,401
構成比(%)	79.6	81.1	81.0	81.4	81.4	79.8	80.4	80.2	80.6	80.8	81.6	82.1
現金および預金	1,976	2,770	2,632	2,938	2,692	2,259	2,907	2,973	2,651	2,473	2,589	3,363
構成比(%)	12.1	15.3	14.6	15.6	13.8	10.1	12.8	12.6	10.9	10.0	10.6	12.9
商品	9,284	10,385	10,406	10,456	10,877	13,223	13,357	13,563	14,334	15,275	15,170	15,614
構成比(%)	56.9	57.2	57.8	55.6	55.9	59.4	58.6	57.6	59.2	61.8	61.9	59.9
その他流動資産	1,711	1,569	1,565	1,915	2,268	2,260	2,058	2,357	2,476	2,220	2,227	2,423
構成比(%)	10.5	8.6	8.6	10.2	11.7	10.2	9.0	10.0	10.3	9.0	9.1	9.3
固定資産	3,331	3,441	3,415	3,506	3,608	4,483	4,474	4,652	4,696	4,742	4,519	4,671
構成比(%)	20.4	18.9	19.0	18.6	18.6	20.2	19.6	19.8	19.4	19.2	18.4	17.9
流動負債	4,814	5,957	5,329	5,859	6,309	8,059	6,567	7,142	7,641	7,597	6,765	8,055
構成比(%)	29.5	32.8	29.6	31.1	32.4	36.3	28.8	30.3	31.6	30.7	27.6	30.9
固定負債	1,780	2,176	2,032	1,995	1,811	2,632	4,058	3,730	3,440	3,759	3,736	3,432
構成比(%)	10.9	12.0	11.3	10.6	9.3	11.8	17.8	15.9	14.2	15.2	15.2	13.2
株主資本	9,708	10,034	10,658	10,961	11,326	11,534	12,171	12,674	13,076	13,354	14,004	14,584
構成比(%)	59.5	55.2	59.1	58.3	58.2	51.9	53.4	53.8	54.1	54.0	57.1	55.9
総資産	16,303	18,167	18,020	18,816	19,447	22,226	22,797	23,547	24,158	24,710	24,506	26,702
構成比(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

(単位:百万円)

	2008年5月期(実績)				2009年5月期(実績)				2010年5月期(実績と計画)			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 実績	Q2 実績	Q3 計画	Q4 計画
営業活動によるキャッシュ・フロー	△586	459	328	1,076	△393	△565	△1,694	△669	△197	△173	△576	1,237
棚卸資産の増減額	45	△1,055	△1,076	△1,126	△421	△2,766	△2,900	△3,107	△770	△1,711	△1,606	△2,050
その他	△632	1,515	1,405	2,203	27	2,201	1,206	2,437	572	1,537	1,029	3,287
投資活動によるキャッシュ・フロー	161	△74	△147	△306	△225	△1,102	△1,379	△1,678	△145	△402	△301	△584
有形固定資産の取得による支出	△12	△157	△190	△319	△118	△757	△877	△1,072	△83	△181	△183	△303
その他	174	83	43	12	△106	△344	△502	△605	△62	△220	△118	△281
財務活動によるキャッシュ・フロー	412	398	463	181	372	990	3,044	2,383	20	78	493	△263
現金および現金同等物の増加額	△11	782	644	950	△245	△678	△31	35	△322	△500	△384	389
期首残高	1,967	1,967	1,967	1,967	2,918	2,918	2,918	2,918	2,953	2,953	2,953	2,953
期末残高	1,956	2,750	2,612	2,918	2,672	2,239	2,887	2,953	2,631	2,453	2,569	3,343
フリーキャッシュ・フロー	△425	385	181	770	△619	△1,667	△3,073	△2,347	△342	△576	△878	652

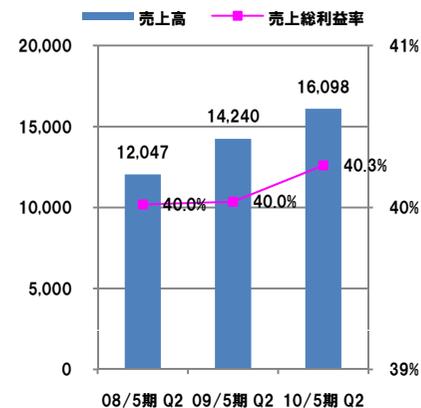
業績推移

業績推移

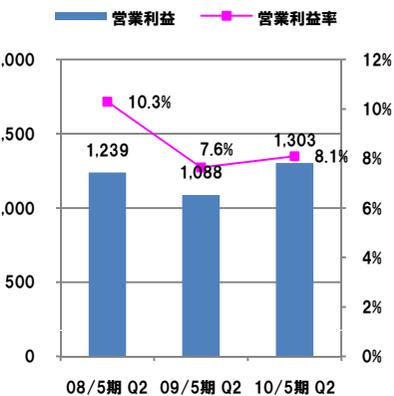
(単位:百万円)

	2008年5月期(実績)				2009年5月期(実績)				2010年5月期(実績と計画)			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 実績	Q2 実績	Q3 計画	Q4 計画
売上高	6,118	12,047	19,761	26,859	7,096	14,240	23,678	32,075	8,271	16,098	25,950	35,879
構成比(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
売上総利益	2,383	4,821	7,878	10,639	2,821	5,701	9,440	12,946	3,351	6,481	10,448	14,457
構成比(%)	39.0	40.0	39.9	39.6	39.8	40.0	39.9	40.4	40.5	40.3	40.3	40.3
営業利益	680	1,239	2,310	3,043	729	1,088	2,240	3,125	784	1,303	2,427	3,452
構成比(%)	11.1	10.3	11.7	11.3	10.3	7.6	9.5	9.7	9.5	8.1	9.4	9.6
経常利益	693	1,277	2,373	3,129	758	1,141	2,314	3,200	806	1,347	2,472	3,507
構成比(%)	11.3	10.6	12.0	11.7	10.7	8.0	9.8	10.0	9.8	8.4	9.5	9.8
当期純利益	386	712	1,336	1,639	418	626	1,263	1,766	455	733	1,384	1,964
構成比(%)	6.3	5.9	6.8	6.1	5.9	4.4	5.3	5.5	5.5	4.6	5.3	5.5
ROA (%)	-	※14.4	-	17.3	-	※10.6	-	14.8	-	※10.8	-	13.9
ROE (%)	-	※15.4	-	16.9	-	※11.1	-	14.9	-	※11.3	-	14.4

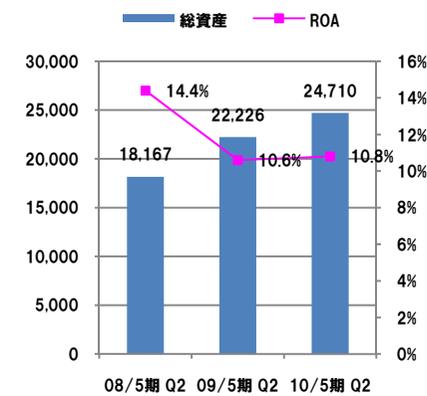
売上高、売上総利益率



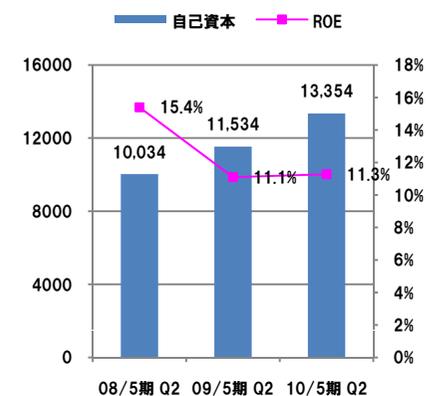
営業利益、営業利益率



ROA、純資産

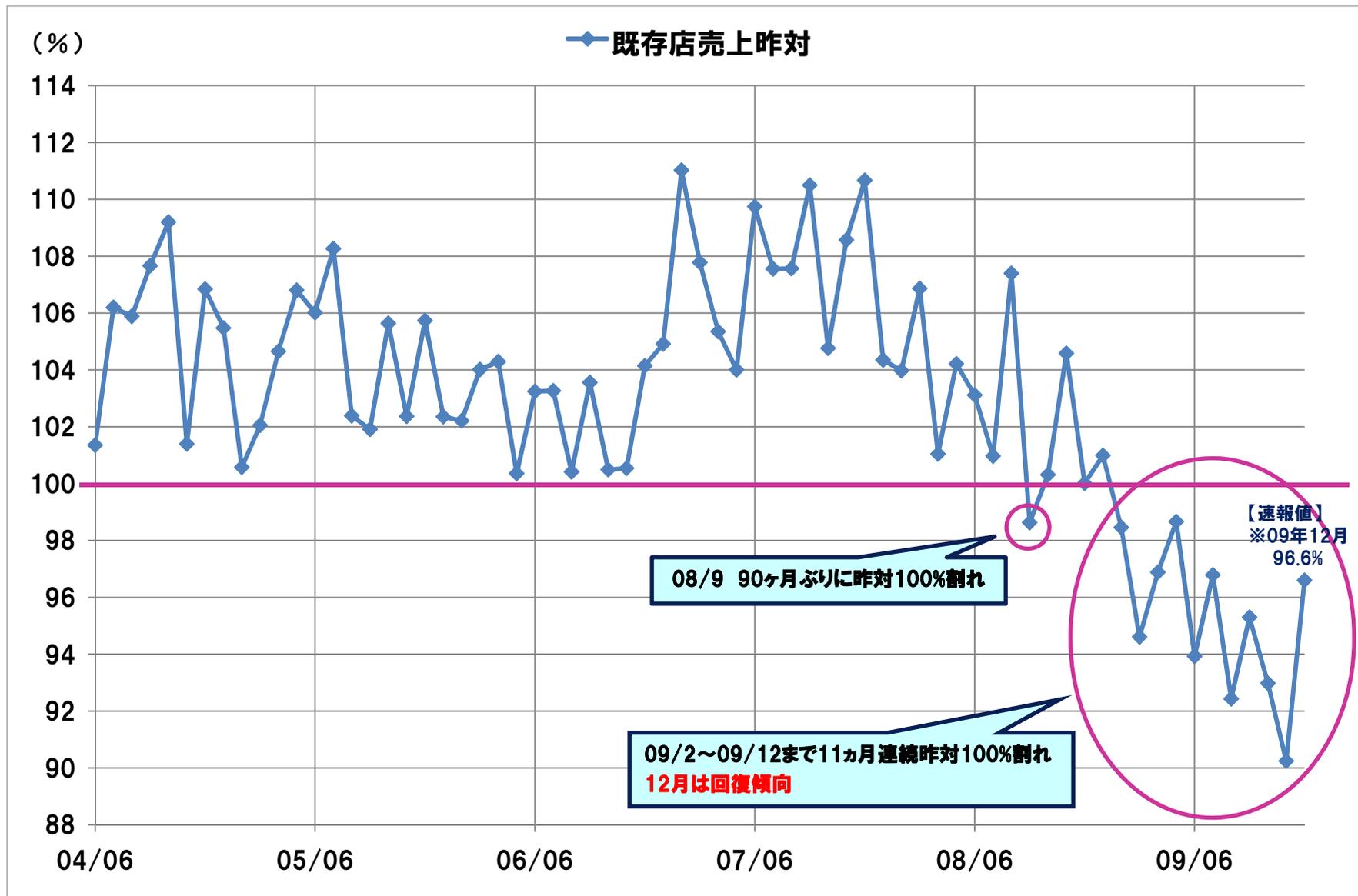


ROE、自己資本

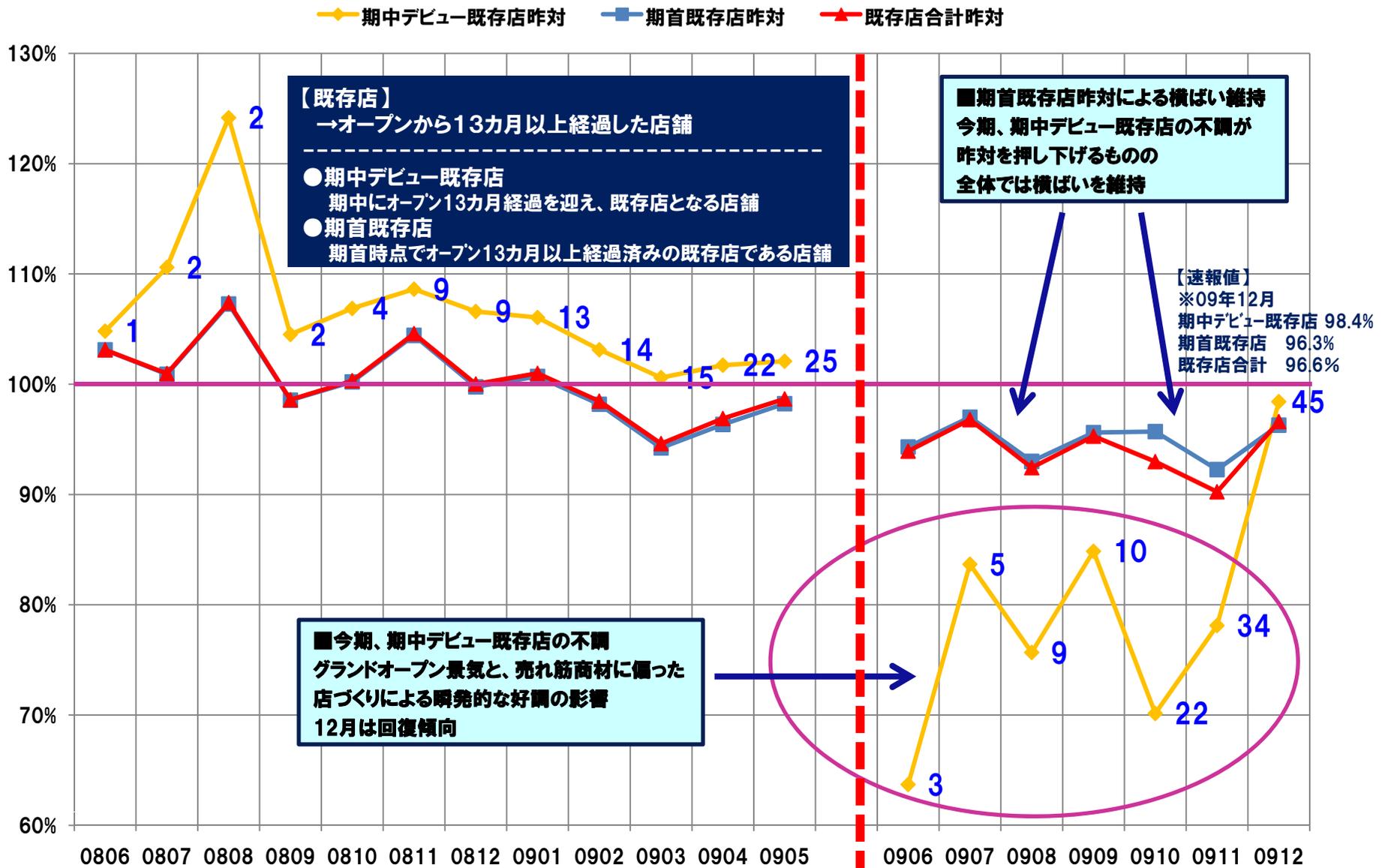


※Q2のROA・ROE算出の際は、営業利益および純利益を2倍にして年額に換算しております。

既存店売上昨対

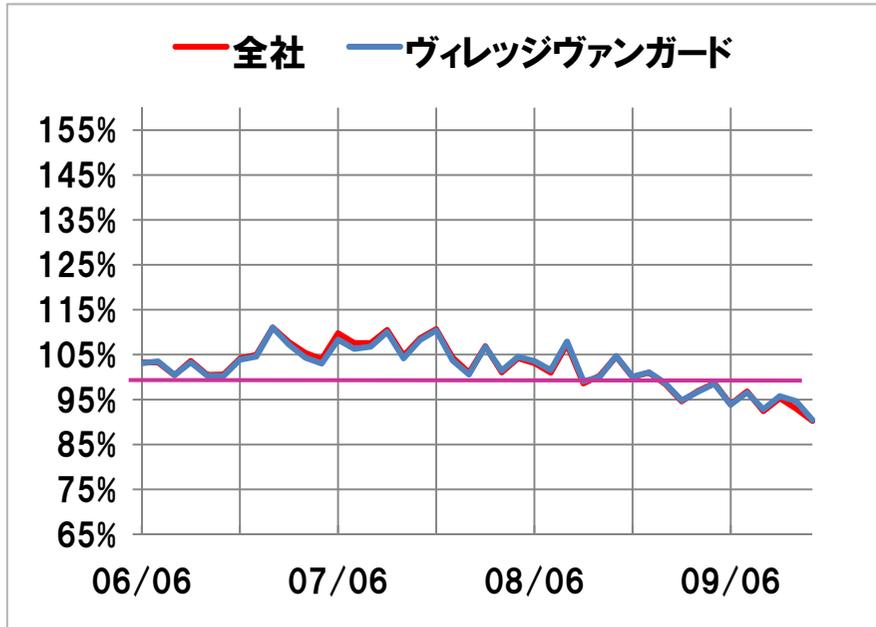


既存店売上昨対 期別内訳 (期中デビュー既存店 / 期首既存店)

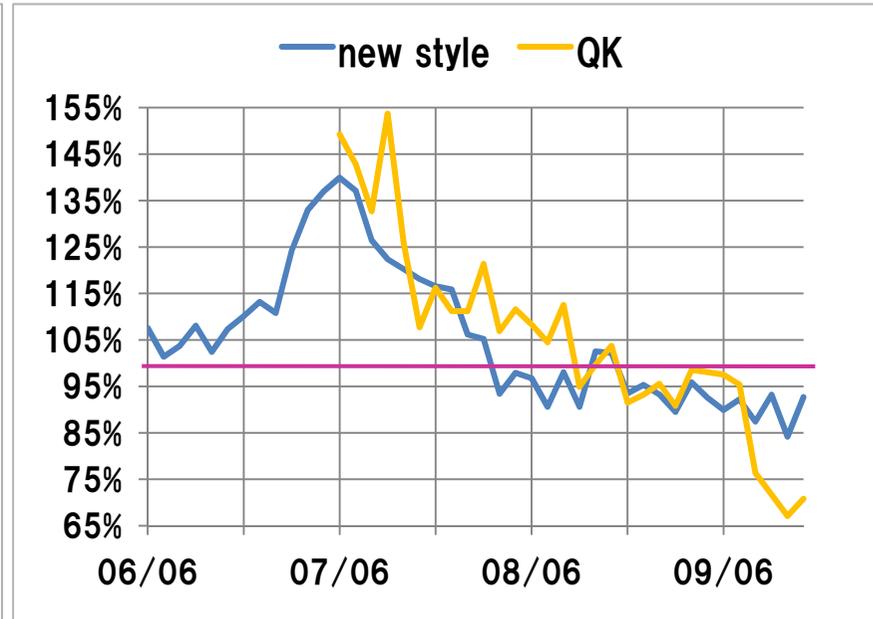


業態別 既存店売上昨対①

■ ヴィレッジヴァンガード 既存店売上昨対



■ new style/QK 既存店売上昨対



■ 業態別 売上高推移(全社/ヴィレッジヴァンガード/new style/QK)

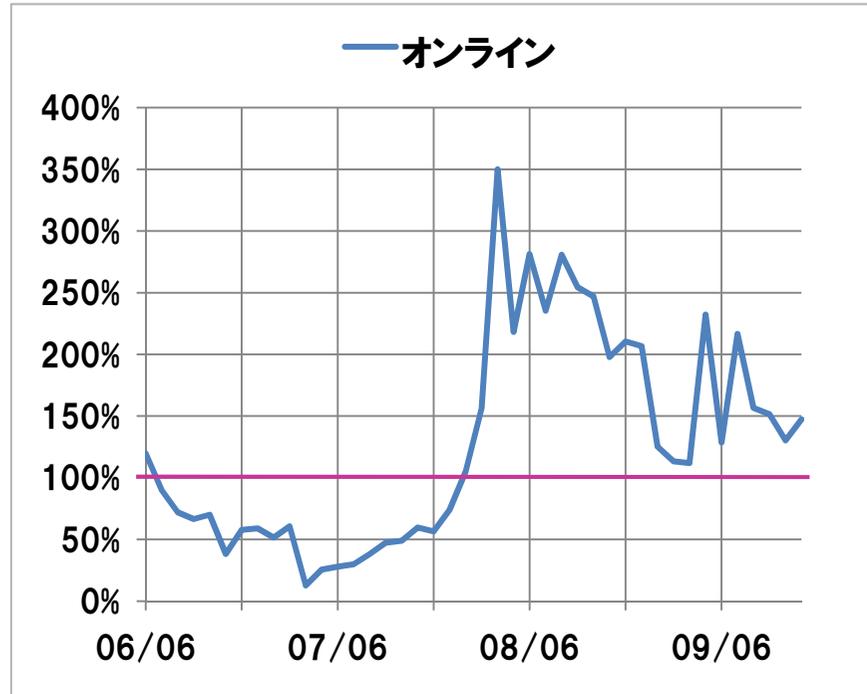
(単位:百万円)

	2008年5月期				2009年5月期				2010年5月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
全社	5,412	10,761	17,878	24,363	6,442	12,483	20,268	27,134	6,734	13,353		
既存店昨対(%)	108.2	108.1	107.2	106.4	103.9	102.5	101.5	100.2	94.3	93.5		
ヴィレッジヴァンガード	5,064	10,065	16,625	22,585	5,964	11,493	18,538	24,787	6,110	12,025		
既存店昨対(%)	107.1	107.3	106.6	106.0	104.5	102.9	101.8	100.4	94.3	94.0		
new style	270	535	944	1,318	351	703	1,185	1,555	373	805		
既存店昨対(%)	134.1	126.8	120.7	113.6	95.2	96.9	95.7	94.9	89.7	89.7		
QK	20	47	124	189	67	146	251	347	105	213		
既存店昨対(%)	140.8	130.0	119.1	117.1	108.5	103.7	99.0	98.0	87.5	77.5		

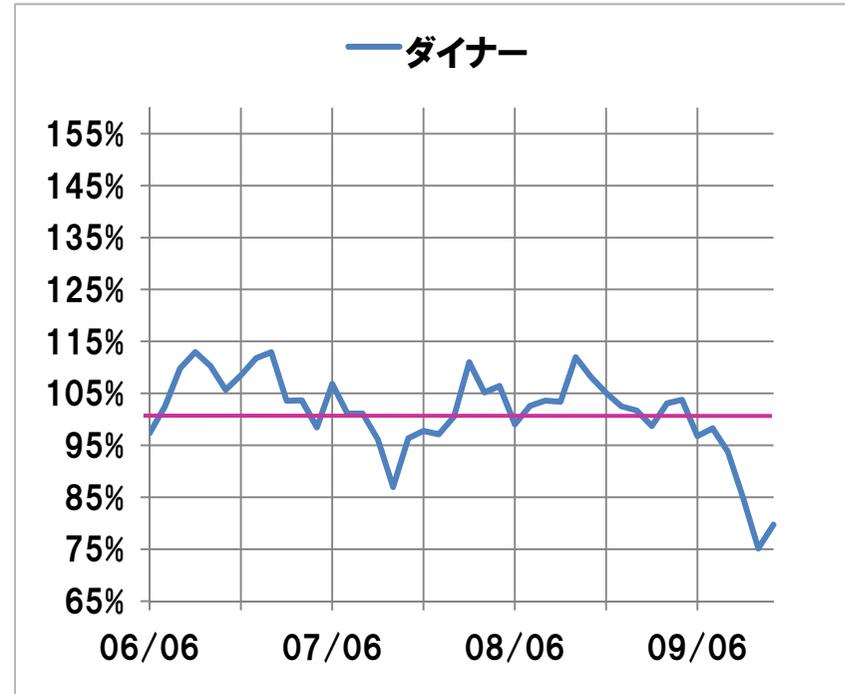
※既存店売上昨対については、各四半期末時点のものとなっております。

業態別 既存店売上昨対②

■オンライン 既存店売上昨対



■ダイナー 既存店売上昨対



■業態別 売上高推移(オンライン/ダイナー)

(単位:百万円)

	2008年5月期				2009年5月期				2010年5月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
オンライン	11	27	57	92	32	71	132	181	53	109		
既存店昨対(%)	31.6	40.6	53.3	75.6	266.5	246.3	211.8	185.7	163.4	152.0		
ダイナー	57	113	184	269	78	159	251	354	92	199		
既存店昨対(%)	103.1	97.9	98.1	100.9	101.7	104.7	104.1	103.4	96.2	86.4		

※1 既存店売上昨対については、各四半期末時点のものとなっております。

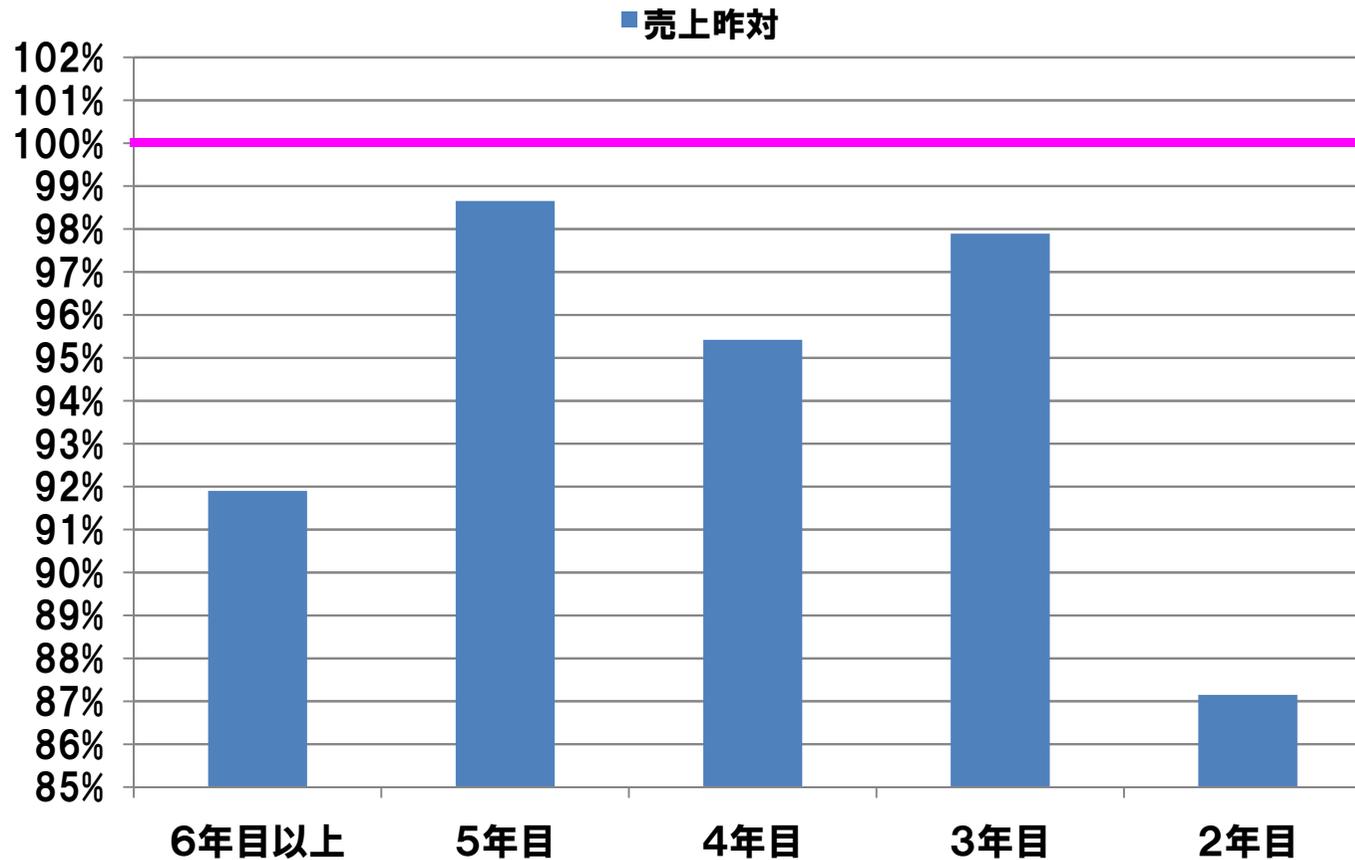
※2 オンライン売上高は、最終消費者への販売価格合計であり、弊社の純売上高ではございません。

商品ジャンル別売上高構成

(単位:百万円)

	2008年5月期				2009年5月期				2010年5月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SPICE	4,304	8,381	13,927	18,938	5,109	10,352	17,454	23,764	6,193	12,119		
構成比(%)	70.3	69.5	70.5	70.5	72.0	72.7	73.7	74.1	74.9	75.3		
うち営業推進部	733	1,578	2,788	3,898	1,180	2,512	4,516	6,254	1,578	3,143		
構成比(%)	12.0	13.1	14.1	14.5	16.6	17.6	19.1	19.5	19.1	19.5		
うち営業推進部以外	3,570	6,803	11,139	15,039	3,928	7,839	12,937	17,510	4,614	8,975		
構成比(%)	58.3	56.4	56.4	56.0	55.4	55.1	54.6	54.6	55.8	55.8		
書籍	1,025	2,013	3,131	4,175	1,038	2,079	3,250	4,337	1,045	2,042		
構成比(%)	16.8	16.7	15.8	15.6	14.6	14.6	13.7	13.5	12.6	12.7		
NM(ニューメディア)	673	1,416	2,330	3,228	810	1,533	2,530	3,331	844	1,508		
構成比(%)	11.0	11.8	11.8	12.0	11.4	10.8	10.7	10.4	10.2	9.4		
その他	115	235	372	516	139	274	442	641	189	427		
構成比(%)	1.9	2.0	1.9	1.9	2.0	1.9	1.9	2.0	2.3	2.7		
合計	6,118	12,047	19,761	26,859	7,096	14,240	23,678	32,075	8,271	16,098		
構成比(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0		

全店舗年齢別 売上昨対



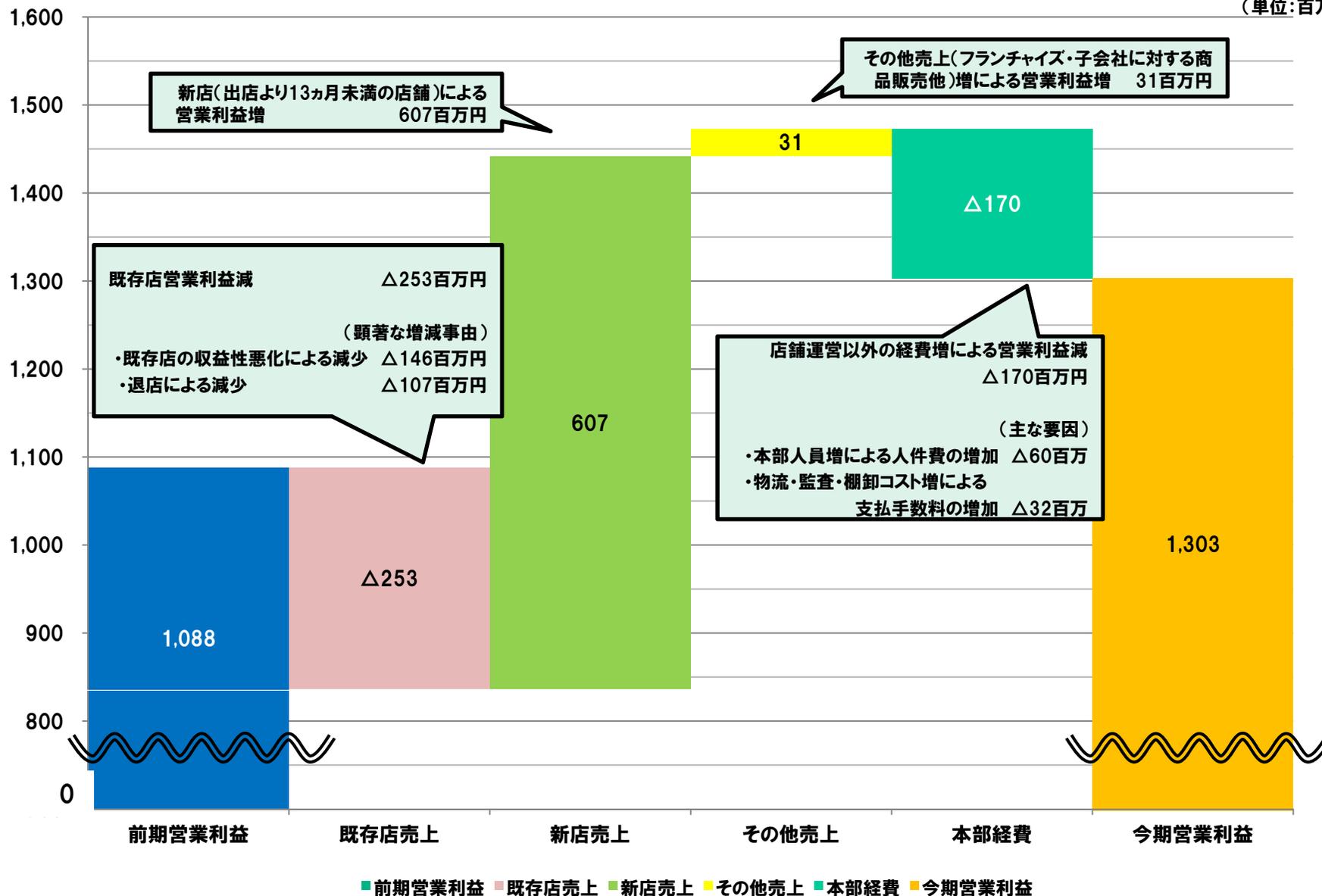
店舗年齢	6年目以上	5年目	4年目	3年目	2年目	1年未満
店舗数※1	102	38	44	23	46	46
過去最高売上店舗数※2	17	13	19	10	17	-
売上昨対 (%)	91.9	98.7	95.4	97.9	87.1	-

(※1) モバイル店、退店店舗は含まれません。

(※2) 2009年12月が過去最高の月間売上である店舗数

営業利益分析

(単位:百万円)



今期出店の見込み

	08/5期 実績	09/5期 実績	10/5期 実績と見込み					
	通期	通期	Q1 実績	Q2 実績	Q2※ 修正 計画	Q3 見込み	Q4 見込み	通期 見込み
出店	27	59	11	8	5	5	8	32
ヴィレッジヴァンガード	22	42	9	8	5	5	8	30
new style	3	8	1	0	0	0	0	1
QK	1	5	0	0	0	0	0	0
ダイナー	1	4	1	0	0	0	0	1
退店	5	6	1	2	1	3	0	6
ヴィレッジヴァンガード	5	6	1	2	1	3	0	6
new style	0	0	0	0	0	0	0	0
QK	0	0	0	0	0	0	0	0
ダイナー	0	0	0	0	0	0	0	0

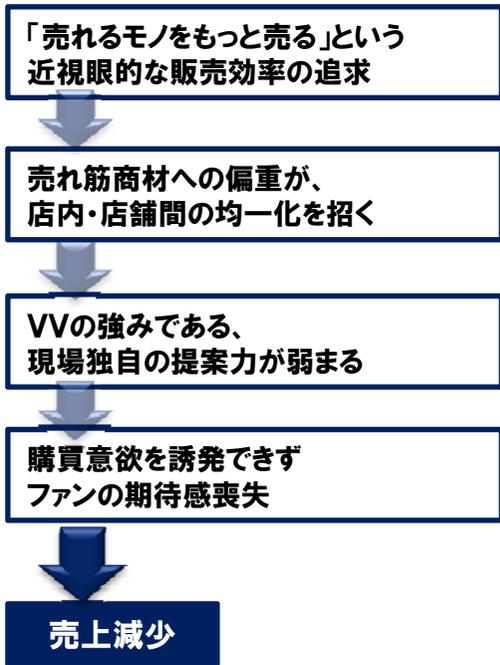
※ 2009年5月期第1四半期に、期首出店計画の修正を行っております。

課題と対策

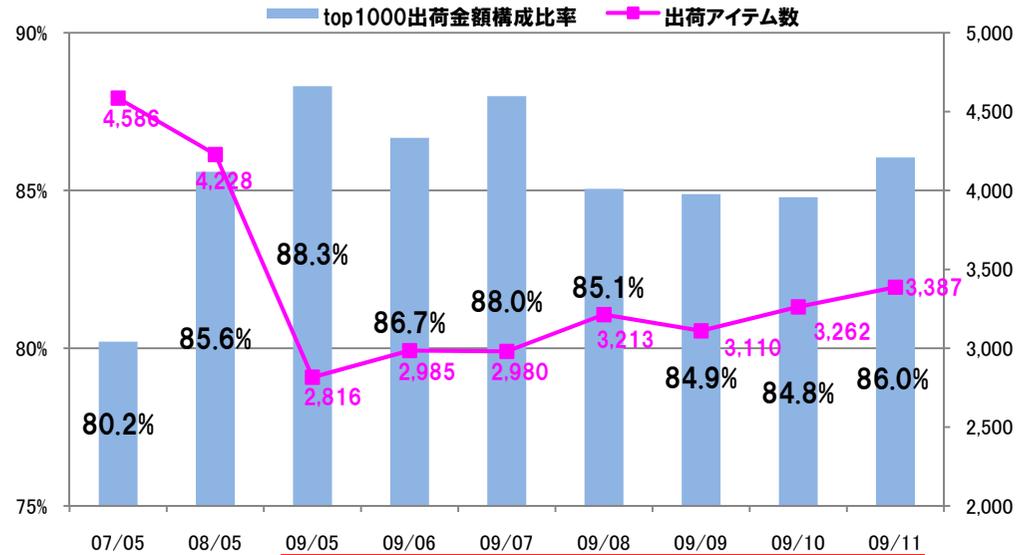
バリエーション増加による売上向上

課題

チャレンジ促進により「商材」「店づくり」のバリエーション減少が回復傾向
売上向上にはまだつながらず



■営業推進部 物流センター商材
「TOP1000出荷金額構成比率」および「出荷アイテム数」
→上位商材への偏重およびバリエーション減少が、ともにやや回復傾向



対策

引き続き、「自店顧客」のニーズ反映、新たなニーズ発掘へのチャレンジ促進

輸入商材の強化

課題

利益率の高い輸入商材の開拓不足により、本部仕入商材(営業推進部)の売上高総利益率が下落した。

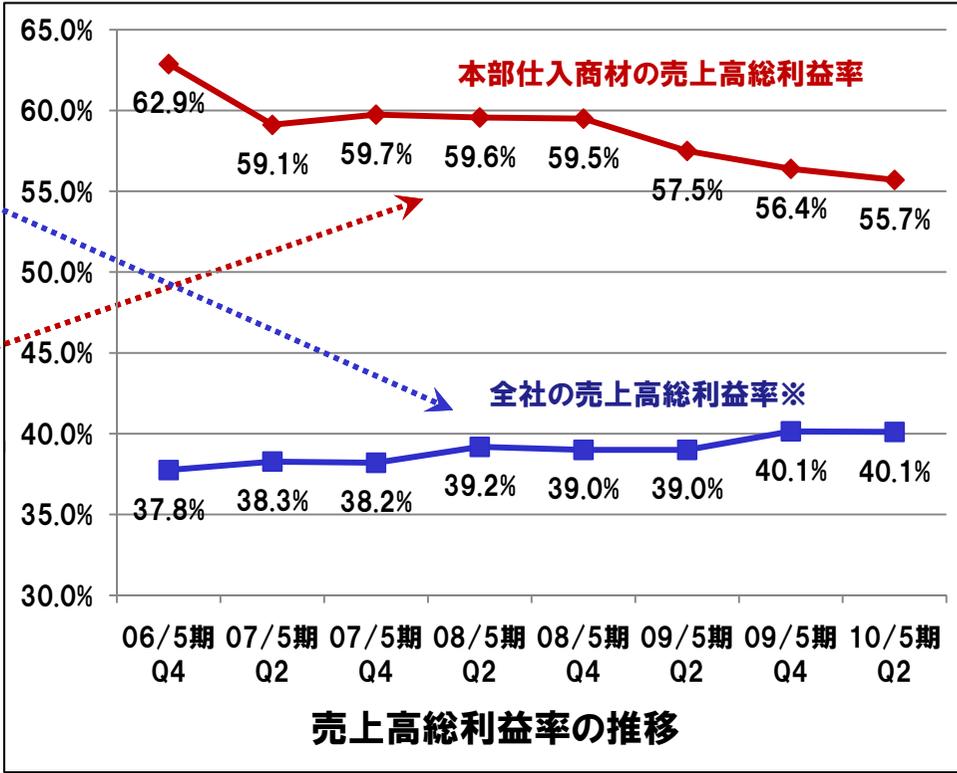
全体の売上高総利益率:上昇が続く
書籍やニューメディアと比べて利益率の高い、本部仕入商材の商品導入が進んだため。



本部仕入商材の売上高総利益率:下落が続く
国内取引の商材と比べて利益率の高い、輸入商材の開拓不足のため。



本部仕入商材の「商品導入」と「利益率改善」とを両輪で進めることで、全体の売上高総利益率の更なる向上を目指す。



※データは小売業態のみの利益率。ダイナー・FC取引等を含まない。

対策

輸入商材の開拓・販売強化により、全体の売上高総利益率の向上を目指す。

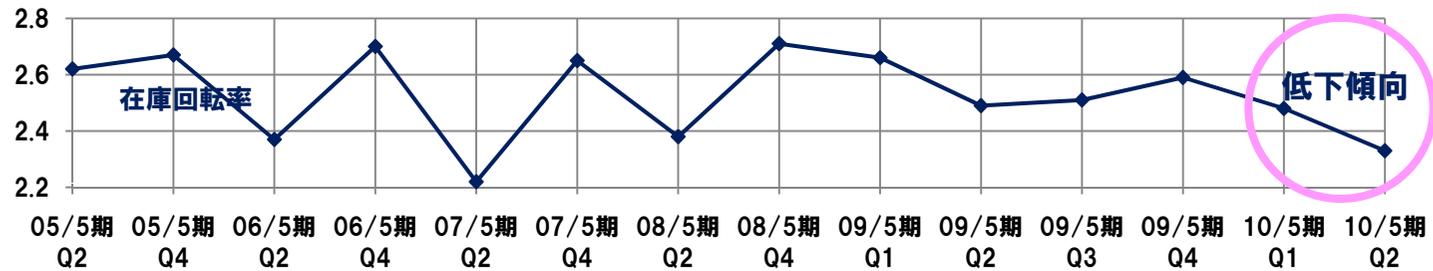
たな卸資産のコントロール

既存店
たな卸資産
の動向

商品回転率
の推移

(単位:百万円)

	08/5期 Q2	08/5期 Q4	09/5期 Q1	09/5期 Q2	09/5期 Q3	09/5期 Q4	10/5期 Q1	10/5期 Q2
営業活動によるキャッシュ・フロー	459	1,076	-393	-565	-1,694	-669	-197	-173
■税引前当期純利益	1,276	2,917	744	1,116	2,276	3,149	821	1,320
■たな卸資産の増減額	-1,055	-1,126	-421	-2,768	-2,900	-3,107	-770	-1,711
たな卸資産の増減額/既存店	622	403	145	934	899	666	463	1,006
たな卸資産の増減額/新店	440	885	285	1,901	2,082	2,620	463	962
たな卸資産の増減額/その他	8	39	-9	-31	-24	-100	-129	-203
たな卸評価減	-	-202	-	-38	-57	-79	-27	-55
■その他	239	-714	-716	1,084	-1,070	-711	-248	216
投資活動によるキャッシュ・フロー	-74	-306	-225	-1,102	-1,379	-1,678	-145	-402
財務活動によるキャッシュ・フロー	398	181	372	990	3,044	2,383	20	78
フリーキャッシュフロー	385	770	-618	-1,667	-3,073	-2,347	-342	-576
参考資料								
既存店店舗数(計算上)	205店	203店	203店	215店	211店	219店	226店	254店
既存店1店舗あたりの在庫増減額	3.0	2.0	0.7	4.3	4.2	3.0	2.0	3.9



※キャッシュ・フロー明細は簡便的に作成しており、監査を受けておりません。

会社概要



会社概要(チチカカ)



- 社 名 株式会社チチカカ
- 事業内容 エスニック衣料及びエスニック雑貨の輸入販売
- 本 社 神奈川県横浜市港北区新横浜2-2-3
- 代 表 者 代表取締役 木南 仁志
- 設 立 2005年7月（創業 1977年5月）
- 資 本 金 99百万円（2009年3月期末）
- 純 資 産 50百万円（同上）
- 総 資 産 1,115百万円（同上）
- 売 上 高 1,178百万円（同上）
- 経常利益 25百万円（同上）
- 当期損失 9百万円（同上）
- 店 舗 数 44店舗(直営41+ FC3)（2009年11月末現在）
- 従業員数 正社員54名+臨時雇用者151名（同上）

基本理念とビジョン

※社員に配布しているクレドと同じ字体で表示しております。



チチカカの存在理由 ~ FOR THE WORLD ~

- ◆ 「チチカカ」を通して世界の文化を伝えていく
- ◆ 国・世代・ジャンルを超えて取引先各国の人たちと一緒に切磋琢磨、共存共栄して彼らと共に成長する

チチカカの信念 ~ FOR THE TEAM , FOR THE CUSTOMER ~

~ FOR THE TEAM ~

- ◆ 全スタッフの”幸せ”を追求する
- ◆ 全スタッフが常に”成長”を意識する
- ◆ チームワークを大切にする
- ◆ 女性が安心して働ける職場をつくる
- ◆ 一人一人の”やる気”を大切にする
- ◆ 全スタッフが”権限と責任を”を持ち自ら考え行動する

~ FOR THE CUSTOMER ~

- ◆ お客様の立場で考える
- ◆ お客様に楽しんでもらう

チチカカのビジョン

- ◆ ”お客様が楽しんで買い物できる”ように常により良い商品提案・店作りを続けていく
- ◆ ”エスニックを超えたジャンル”を作り上げる
- ◆ 世界の人たちの生活の一部にチチカカを
- ◆ 社会貢献→取引先の国に日本語教室を作りチチカカと関係国の人たちが共に成長していく

店舗外観



ロードサイド店

居抜き物件



渋谷本店
(東京都渋谷区)

インショップ店

大型SC・ファッションビル・駅ビル



イオン土浦店
(茨城県土浦市)

横浜ビブレ店
(神奈川県横浜市)



アパレルタイプの店
衣料および服飾雑貨に特化

最近の新店外観



ららぽーと新三郷店
2009年9月OPEN



最近の新店のデザイン

「お客様を明るく元気に！カラフルで楽しいお店づくり。」を目指し、メキシコの本場のリゾートホテルをモチーフにデザインしている。商品ディスプレイ用のウッドラックや、ガラスランプ、ハンガーラックなども実際にメキシコで使われているものを選び、本場の中南米でお買い物を楽しむ喜びも感じて頂けるように、こだわった空間演出を心がけている。

オリナス錦糸町店
2009年9月OPEN



横浜ワールドポーターズ店
2009年10月OPEN



店内の様子



アパレル



雑貨



シルバーアクセサリ



チチカカ名物
「アルパカ」
お店には数十体
あります！

出店状況

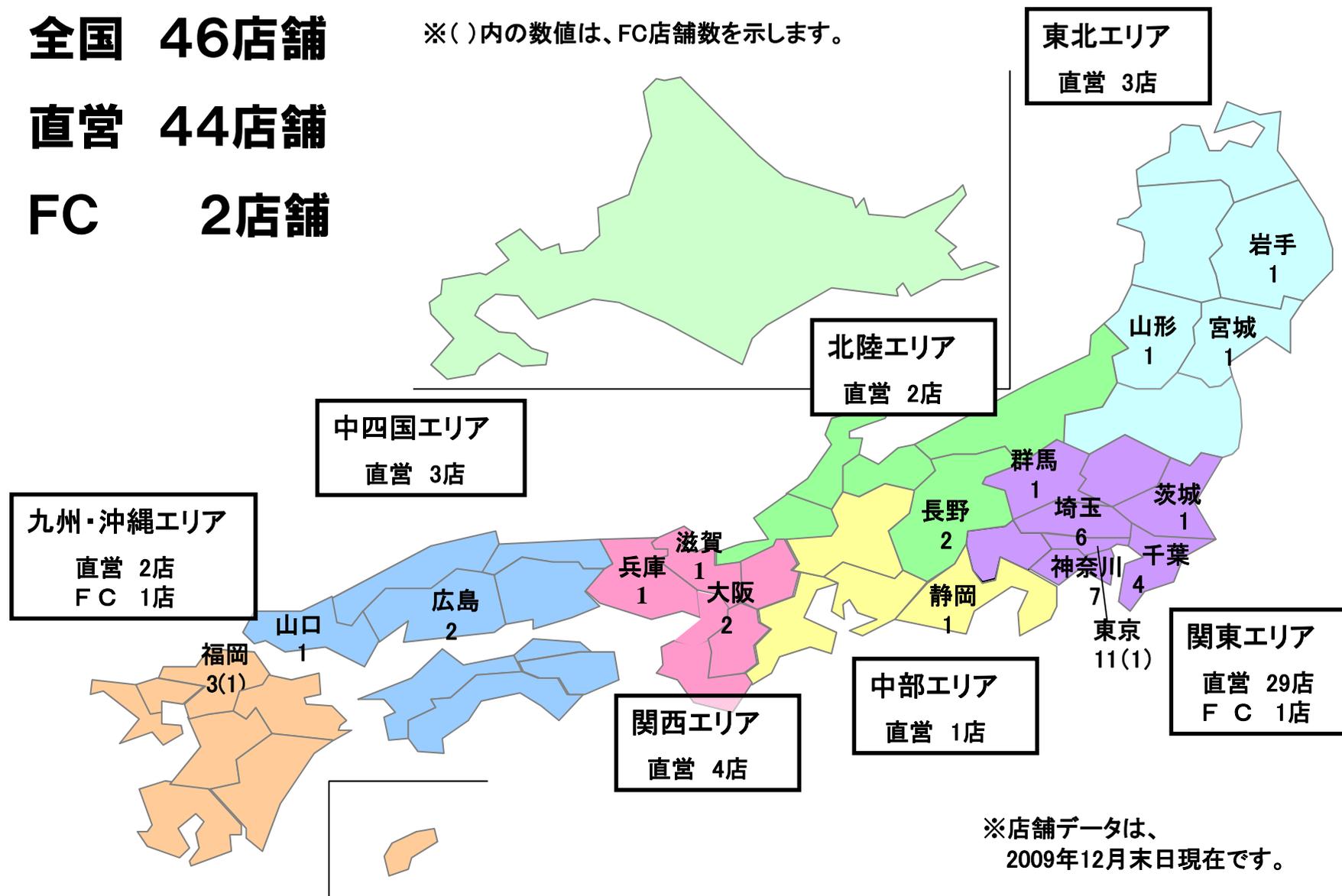


全国 46店舗

直営 44店舗

FC 2店舗

※()内の数値は、FC店舗数を示します。



業績報告 個別(チチカカ)



1. 損益計算書 「経常利益達成も、出店計画遅延・費用計画比過少傾向」

(単位:百万円)

	2009年5月期(実績)				2010年5月期(実績と計画)			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1実績	Q2実績	Q3計画	Q4計画
売上高	251	573	879	1,178	361	835	1,317	1,777
計画比(%)	100.0	98.4	97.7	96.6	96.8	97.1	-	-
前期比(%)	125.1	137.9	140.4	141.6	143.6	145.6	149.8	150.7
営業利益	10	36	43	36	23	78	83	84
計画比(%)	95.4	111.8	95.6	58.3	116.9	126.4	-	-
前期比(%)	94.9	389.6	-	-	224.8	216.6	181.3	234.4
経常利益	8	29	34	25	20	70	70	67
計画比(%)	90.6	110.6	92.2	51.0	124.7	132.7	-	-
前期比(%)	876	389.6	-	-	243.6	239.1	193.3	262.9
当期純利益	8	28	31	△9	18	66	70	65
計画比(%)	91.0	105.8	85.5	-	118.3	124.8	-	-
前期比(%)	84.9	238.6	-	-	225.6	235.0	207.3	-

① 売上高計画比 97.1% (金額差 ▲25百万円)

既存店 101.2% (+6百万円) 新店 87.5% (▲43百万円) 卸売上130.9% (+11百万円)
 要因① 新店の出店遅延による影響額 計画比▲15百万円 ② 季節の変わり目の商品力の弱さ

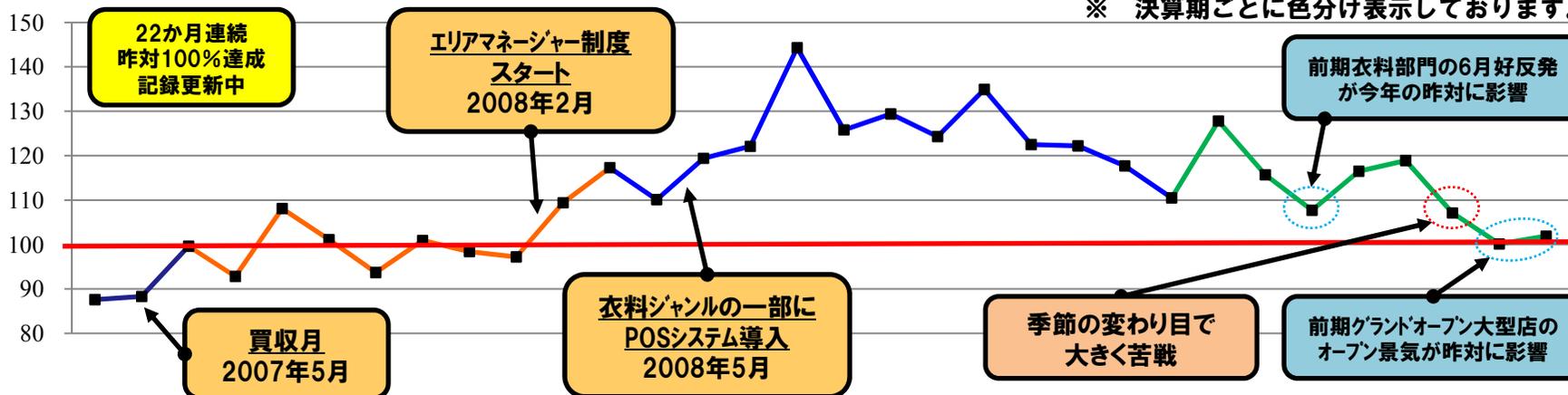
② 販売費および一般管理費計画比 97.3% (金額差 ▲13百万円)

十分な人員補充ができず、人件費計画比は92.9% (金額差 ▲17百万円)



2. 既存店売上昨対 Q2 (4~9月) 累計 111.7%

※ 決算期ごとに色分け表示しております。



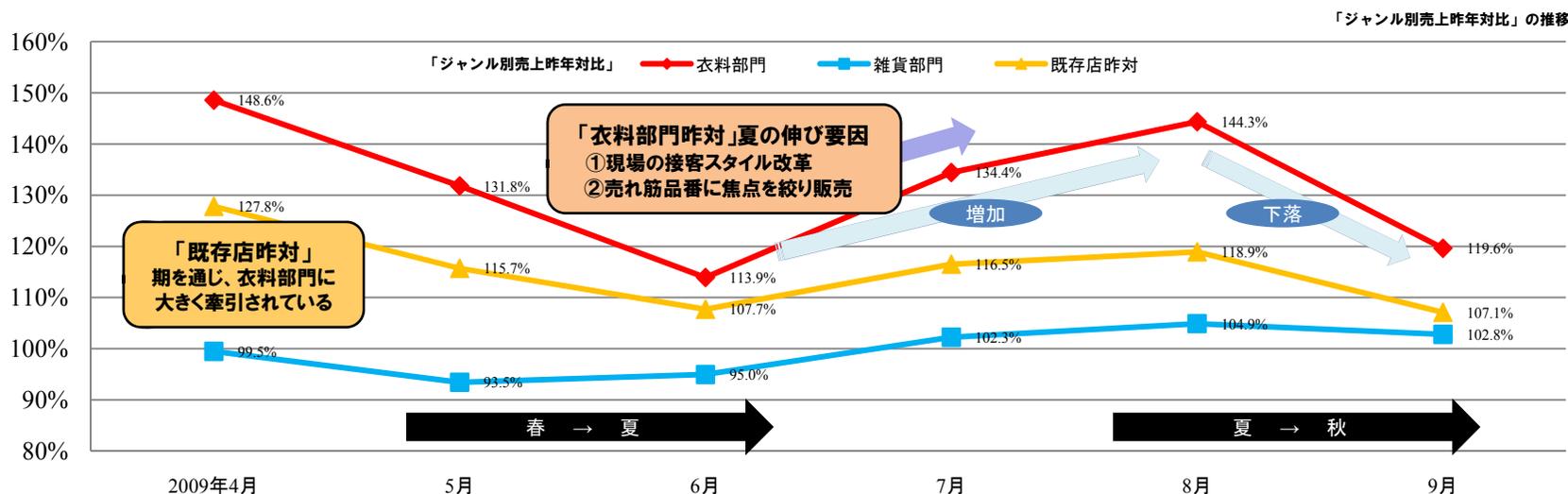
	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	08年1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	09年1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
昨対(%)	87.6	88.3	99.6	92.8	108.1	101.1	93.7	100.9	98.4	97.2	109.4	117.3	110.1	119.4	122.1	144.3	125.8	129.4	124.3	134.9	122.5	122.2	117.7	110.5	127.8	115.7	107.7	116.5	118.9	107.1	100.1	101.9

3. 出店計画と実績 通期ではほぼ計画通りに推移

	2009年5月期 実績	2010年5月期 計画		2010年5月期 上期実績	2010年5月期 10月~12月実績
	(通期)	(上期)	(下期)	(上期)	(10~12月)
出店数	12店	9店	5店	7店	6店
退店数	7店	1店	0店	1店	0店

※2009年4月~12月末までの出店実績は合計13店舗。退店実績は1店舗となります。(本資料発表時点)

4. 店舗ジャンル別売上昨対 季節の変わり目で昨対が大きく低下



2009年9月 商品の入れ替え失敗により衣料部門昨対が大きく下落

- ① MD計画の失敗
アウター等の秋冬物の投入が1~2週間遅れ、夏物で構成されたままの売り場が続く。
- ② 未経験店長の増加
「春から夏」「夏から秋」の移り変わり時の、商品の補充仕入経験が不足。

【対応策】
次ページ

要因

課題 MD計画の失敗

- ① 夏物を引きずり過ぎ、売り場に変化がつけられなかった。
- ② サプライヤーからの納品が遅れ、商品の店頭展開が後ろ倒しになった。

対策 “適時適品”の納期体制を整備

- ① 季節の変化に先行し、売り場にダイナミックに変化をつけることを視野にいたした投入計画に見直し。
- ② 納期遅れを事前把握・未然対策を可能にするために、自社商品の納期情報の「見える化」に着手。

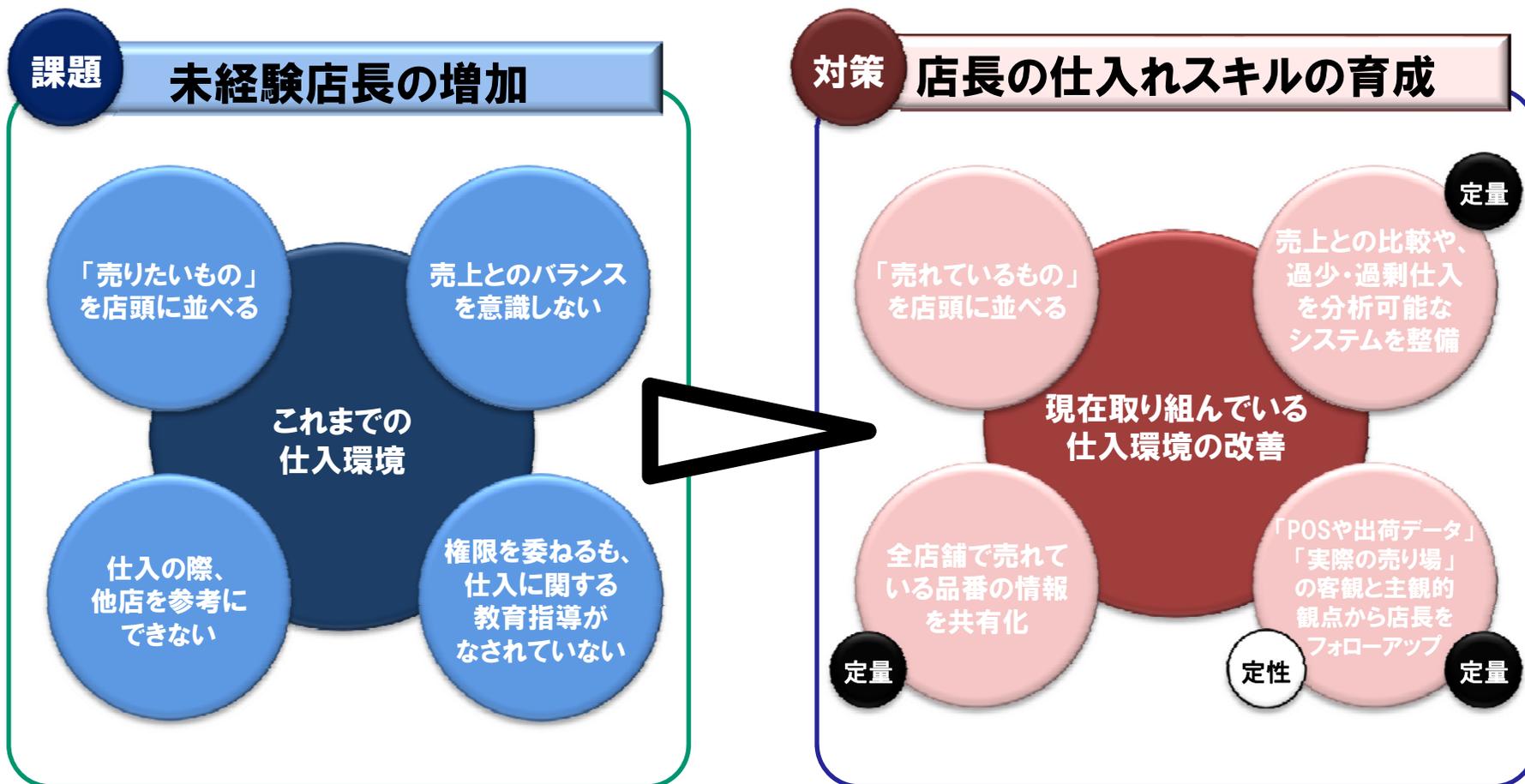
入荷予定カレンダー * 10月

入荷時期	新入荷						
カゴ7No.	PERL-005-2009	PERL-005-2009	PERL-005-2009	PERL-005-2009	PERL-005-2009	PERL-005-2009	
商品名	ビニー スカフ 立ち	76x75x スカフ	82x82x スカフ	82x82x スカフ	82x82x スカフ	76x75x スカフ	
商品色	H-499	H-499	H-497	H-497	H-499	H-499	
国	ペルー	ペルー	ペルー	ペルー	ペルー	ペルー	
価格(税別)	¥930	¥930	¥1,350	¥1,350	¥1,350	¥2,800	
玉系	入荷済み	入荷済み	入荷済み	入荷済み	入荷済み	入荷済み	
カゴ7No.	AW210078	AW210078	AW210105	AW210111			
商品名	帽子	帽子	帽子	帽子			
商品色	黒	黒	黒	黒			
国	日本	日本	日本	日本			
価格(税別)	¥2,300	¥2,300	¥2,300	¥2,300			
玉系	入荷済み	入荷済み	入荷済み	入荷済み			
カゴ7No.	MEP-020-2009	MEP-020-2009	MEP-020-2009	MEP-020-2009	MEP-020-2009	MEP-020-2009	MEP-020-2009
商品名	帽子	帽子	帽子	帽子	帽子	帽子	帽子
商品色	ME-348	ME-344	ME-345	ME-348	ME-382	ME-383	ME-383
国	ペルー	ペルー	ペルー	ペルー	ペルー	ペルー	ペルー
価格(税別)	¥2,300	¥1,200	¥1,200	¥1,200	¥2,100	¥2,100	¥2,100
玉系	入荷済み	入荷済み	入荷済み	入荷済み	入荷済み	入荷済み	入荷済み

「商品入荷カレンダー」

本社各部門はこれをもとに、納期管理を行い、現場店長はこれをもとに、仕入発注を行う。

事前に入荷情報を店舗に流し、特に季節物などは早い段階で店舗に知らせることで、売り場づくりや、商品の展開スケジュールのイメージを促す。



これまで**未着手**であった「仕入環境の改善」を定性・定量の両面からアプローチ。改善環境下で経験を培い、**昨対の低下トレンド**時の未然対応を図る。

業績報告/事業計画 連結

PL(連結)

(単位:百万円)

	2008年5月期(実績)				2009年5月期(実績)				2010年5月期(実績と計画)			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 実績	Q2 実績	Q3 計画	Q4 計画
売上高	6,317	12,460	20,380	27,678	7,343	14,805	24,544	33,226	8,630	16,903	27,255	37,640
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	101.8	102.1	101.0	100.4	-	-
前期比(%)	-	-	-	-	116.2	118.8	120.4	120.0	117.5	114.2	111.0	113.3
販売管理費	1,857	3,897	6,047	8,244	2,270	4,993	7,791	10,622	2,799	5,678	8,826	12,127
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	99.9	99.4	100.9	99.5	-	-
前期比(%)	-	-	-	-	122.3	128.1	128.8	128.9	123.3	113.7	113.3	114.2
人件費	830	1,713	2,616	3,536	995	2,089	3,239	4,437	1,248	2,494	3,932	5,312
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	98.5	97.6	98.3	96.8	-	-
前期比(%)	-	-	-	-	119.8	121.9	123.8	125.5	125.4	119.4	121.4	119.7
地代家賃	537	1,070	1,737	2,364	632	1,282	2,115	2,867	753	1,485	2,302	3,152
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	101.5	101.5	104.0	103.2	-	-
前期比(%)	-	-	-	-	117.5	119.8	121.8	121.3	119.2	115.8	108.8	109.9
減価償却費	76	132	204	284	69	164	272	385	102	210	341	475
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	87.8	88.5	96.6	95.1	-	-
前期比(%)	-	-	-	-	90.4	124.7	133.0	135.8	147.1	127.7	125.6	123.1
営業利益	677	1,225	2,277	2,980	731	1,105	2,256	3,122	799	1,347	2,483	3,481
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	109.9	121.4	104.2	104.7	-	-
前期比(%)	-	-	-	-	108.0	90.2	99.1	104.8	109.3	121.9	110.0	111.5
経常利益	688	1,253	2,322	3,041	753	1,144	2,308	3,171	814	1,375	2,493	3,519
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	109.3	120.7	105.0	106.3	-	-
前期比(%)	-	-	-	-	109.4	91.3	99.4	104.3	108.0	120.2	108.0	111.0
当期純利益	382	690	1,287	1,475	414	628	1,233	1,701	462	761	1,405	1,976
計画比(%)	-	-	-	-	-	-	107.6	121.0	105.8	103.8	-	-
前期比(%)	-	-	-	-	108.3	91.1	95.7	115.4	111.6	121.2	114.0	116.1

※2009年5月期Q3・Q4については、2009年1月9日発表の業績修正数値に基づき計画比を算出、記載しております。

BS(連結)

(単位:百万円)

	2008年5月期(実績)				2009年5月期(実績)				2010年5月期(実績と計画)			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 実績	Q2 実績	Q3 計画	Q4 計画
流動資産	13,714	15,501	15,332	15,921	16,512	18,470	19,119	19,695	20,290	21,231	21,025	22,428
構成比(%)	82.0	83.2	83.1	83.3	83.3	81.4	81.9	81.8	82.0	82.5	83.0	83.4
現金および預金	2,095	2,946	2,729	2,985	2,750	2,387	3,011	3,078	2,685	2,957	2,677	3,436
構成比(%)	12.5	15.8	14.8	15.6	13.9	10.5	12.9	12.8	10.9	11.5	10.6	12.8
商品	9,777	10,865	10,900	10,927	11,340	13,711	13,881	14,131	15,003	15,928	15,889	16,384
構成比(%)	58.4	58.3	59.1	57.1	57.2	60.1	59.5	58.7	60.7	61.9	62.7	60.9
その他流動資産	1,842	1,689	1,702	2,008	2,421	2,372	2,225	2,486	2,601	2,345	2,458	2,607
構成比(%)	11.0	9.1	9.2	10.5	12.2	10.5	9.5	10.3	10.5	9.1	9.7	9.7
固定資産	3,019	3,125	3,119	3,200	3,299	4,218	4,227	4,383	4,440	4,519	4,329	4,455
構成比(%)	18.0	16.8	16.9	16.7	16.7	18.6	18.1	18.2	18.0	17.5	17.1	16.6
流動負債	4,949	6,123	5,511	6,053	6,586	8,361	6,933	7,525	8,053	8,214	7,305	8,587
構成比(%)	29.6	32.9	29.9	31.7	33.2	36.9	29.7	31.3	32.6	31.9	28.8	31.9
固定負債	2,080	2,490	2,330	2,272	2,068	2,955	4,436	4,108	3,824	4,382	4,240	3,929
構成比(%)	12.4	13.4	12.6	11.9	10.4	13.0	19.0	17.1	15.5	17.0	16.7	14.6
株主資本	9,704	10,012	10,609	10,797	11,157	11,372	11,976	12,445	12,853	13,153	13,796	14,367
構成比(%)	58.0	53.8	57.5	56.5	56.3	50.1	51.3	51.7	52.0	51.1	54.4	53.4
総資産	16,734	18,626	18,452	19,122	19,812	22,688	23,347	24,079	24,731	25,750	25,342	26,884
構成比(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

CF(連結)

(単位:百万円)

	2009年5月期(実績)				2010年5月期(実績と計画)			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 実績	Q2 実績	Q3 計画	Q4 計画
営業活動によるキャッシュ・フロー	△419	△533	△1,758	△735	△292	△146	△724	1,133
棚卸資産の増減額	△412	△2,783	△2,953	△3,203	△872	△1,796	△1,757	△2,253
その他	△6	2,250	1,194	2,467	579	1,650	1,033	3,386
投資活動によるキャッシュ・フロー	△239	△1,182	△1,497	△1,803	△186	△475	△454	△737
有形固定資産の取得による支出	△127	△798	△947	△1,166	△104	△212	△267	△388
その他	△112	△383	△550	△636	△82	△262	△186	△349
財務活動によるキャッシュ・フロー	422	1,119	3,284	2,633	86	503	777	△38
現金および現金同等物の増加額	△234	△598	26	93	△393	△121	△401	357
期首残高	2,965	2,965	2,965	2,965	3,058	3,058	3,058	3,058
期末残高	2,730	2,367	2,991	3,058	2,665	2,937	2,657	3,416
フリーキャッシュ・フロー	△658	△1,715	△3,256	△2,539	△479	△621	△1,179	395

会社概要

Village Vanguard (Hong Kong) Limited

(非連結)

- 社 名 Village Vanguard (Hong Kong) Limited
- 株 主 構 成 (株)ヴィレッジヴァンガードコーポレーション 70%
Era-Bee Limited 30%
(※日本語教育事業、カルチャー事業の展開)
- 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)を融合的に陳列して販売する小売業
- 本 社 Flat 1606,16/F.,Nathan Center,580 Nathan Road
Mongkok,Kowloon,Hong Kong.
- 代 表 者 宮脇 繁
- 設 立 2009年9月
- 資 本 金 HK\$10,000,000 (約120百万円)
- 店 舗 数 2店舗(直営)(2009年12月末現在)

■店舗概要

1号店 11月28日OPEN
JUSCO Kornhill (45坪)

2号店 12月15日OPEN
Dragon Center (72坪)

■事業内容

日本国内で展開している「ヴィレッジ
ヴァンガード」の直営店舗の運営。

■現況

香港のお客様に合わせた店舗に変化させている状況。

■今後の展開

新規出店をした2店舗の収益状況を見ながら、出店継続していく予定。

Dragon Center



2010年5月期 第2四半期 決算説明資料

VILLAGE/VANGUARD
EXCITING BOOK STORE