



# ビックカメラ 2015年8月期 決算説明会

2015年10月21日

株式会社 **ビックカメラ** (東証一部:3048)

株式会社 **コジマ** (東証一部:7513)

1. 2015年8月期 通期決算

2. 2016年8月期 業績予想

3. コジマ

4. 今後の取組み

ご参考

## 連結決算概要

	2014年8月期		2015年8月期				
	実績 (百万円)	売上比 (%)	実績 (百万円)	売上比 (%)	前期比 (%)	計画(百万円)	
						期初	修正後
売上高	832,748	100.0	795,368	100.0	95.5	812,000	—
売上総利益	214,880	25.8	209,645	26.4	97.6		
販売費及び一般管理費	194,866	23.4	190,845	24.0	97.9		
人件費	61,886	7.4	60,956	7.7	98.5		
ポイント費用	27,780	3.3	26,380	3.3	95.0		
その他	105,199	12.6	103,508	13.0	98.4		
営業利益	20,014	2.4	18,800	2.4	93.9	20,500	—
営業外収益	6,708	0.8	3,627	0.5	54.1		
営業外費用	2,665	0.3	2,027	0.3	76.1		
経常利益	24,056	2.9	20,401	2.6	84.8	20,500	—
特別利益	1,236	0.1	575	0.1	46.5		
特別損失	3,541	0.4	1,817	0.2	51.3		
税金等調整前当期純利益	21,752	2.6	19,158	2.4	88.1		
当期純利益	9,850	1.2	6,804	0.9	69.1	10,200	—

# 単体決算概要〔ビックカメラ〕

	2014年8月期		2015年8月期				
	実績 (百万円)	売上比 (%)	実績 (百万円)	売上比 (%)	前期比 (%)	計画(百万円)	
						期初	修正後
売上高	448,087	100.0	444,879	100.0	99.3	435,000	449,800
売上総利益	115,571	25.8	116,702	26.2	101.0		
販売費及び一般管理費	104,169	23.2	103,485	23.3	99.3		
人件費	27,917	6.2	28,089	6.3	100.6		
ポイント費用	22,773	5.1	20,737	4.7	91.1		
その他	53,479	11.9	54,657	12.3	102.2		
営業利益	11,402	2.5	13,216	3.0	115.9	11,300	13,000
営業外収益	1,961	0.4	2,261	0.5	115.3		
営業外費用	1,013	0.2	670	0.2	66.1		
経常利益	12,349	2.8	14,807	3.3	119.9	12,700	14,300
特別利益	834	0.2	306	0.1	36.7		
特別損失	1,316	0.3	555	0.1	42.2		
税引前当期純利益	11,867	2.6	14,559	3.3	122.7		
当期純利益	6,383	1.4	8,112	1.8	127.1	7,300	8,750

## 売上高

連結売上高 7,953億円 (前期比  $\Delta$ 373億円 計画比  $\Delta$ 166億円)

<p>ビックカメラ 4,448億円 前期比<math>\Delta</math>32億円</p>	<p>◆ 既存店 前期比 99.3% ◆ インバウンド(免税) 前期比 312.8%</p>
<p>コジマ 2,261億円 前期比<math>\Delta</math>360億円</p>	<p>◆ 全店(144店前期末比<math>\Delta</math>5店) 前期比 86.2% ◆ 既存店 前期比 90.3% ・「コジマ×ビックカメラ」店(85店) 前期比 91.2% ・従来型「コジマ」店 (59店) 前期比 86.5%</p>
<p>その他の子会社等 1,243億円※ 前期比+19億円</p>	<p>◆ ラネット 990億円 前期比 104.8%( +45億円) ◆ ソフマップ 670億円 前期比 89.1%( <math>\Delta</math>82億円) ◆ 日本BS放送 88億円 前期比 112.7%( +9億円)</p>

※連結売上高から、ビックカメラおよびコジマの実績を控除した金額です。

# 営業利益

連結営業利益 188億円 (前期比  $\Delta$ 12億円 計画比  $\Delta$ 16億円)

ビックカメラ

132億円

前期比+18億円

- ◆ 売上総利益 (前期比 +11億円)  
売上総利益率 26.2%(前期比+0.4P)
- ◆ 販管費 (前期比  $\Delta$ 6億円)  
販管費率 23.3%(前期比 +0.0P)

コジマ(連結上)

17億円

前期比 $\Delta$ 28億円

コジマ(単体)

9億円

前期比 $\Delta$ 15億円

- ◆ 売上総利益 (前期比  $\Delta$ 68億円)  
売上総利益率 26.9%(前期比+1.1P)
- ◆ 販管費 (前期比  $\Delta$ 52億円)  
販管費率 26.5%(前期比+1.6P)

連結上の評価差額 8億円(前期比 $\Delta$ 13億円)

その他の子会社等

38億円※

前期比 $\Delta$ 1億円

- ◆ ラネット 9億円(前期比 +0億円)
- ◆ ソフマップ  $\Delta$ 5億円(前期比  $\Delta$ 6億円)
- ◆ 日本BS放送 19億円(前期比 +2億円)

# 経常利益・当期純利益

連結経常利益 204億円 (前期比  $\Delta$ 36億円 計画比  $\Delta$ 1億円)

営業外損益

前期比  $\Delta$ 24億円

◆ 店舗閉鎖損失引当金戻入額(コジマ)  
14/8期 40億円 → 15/8期 11億円

連結当期純利益 68億円 (前期比  $\Delta$ 30億円 計画比  $\Delta$ 33億円)

特別損益

前期比 +10億円

◆ 減損損失 14/8期 31億円 → 15/8期 15億円

税金費用

前期比 +44億円

◆ 法人税等合計 14/8期 101億円 → 15/8期 146億円

- ・法人税等、住民税及び事業税 14/8期 87億円 → 15/8期 69億円
- ・法人税等調整額 14/8期 13億円 → 15/8期 76億円

※コジマにおける15/8期の法人税等調整額 62億円  
(主として繰延税金資産の取崩しの影響)

少数株主損益

前期比  $\Delta$ 39億円

◆ 少数株主利益又は損失 14/8期 17億円 → 15/8期  $\Delta$ 22億円

## キャッシュ・フロー

単位:百万円	2014年8月期	2015年8月期	
営業活動によるCF	32,848	6,128	・たな卸し資産の増加 ・法人税等の支払額の増加
投資活動によるCF	△4,598	△8,001	・子会社株式の取得
財務活動によるCF	△35,111	△1,765	・借入金の返済
現金等の期末残高	25,953	22,349	



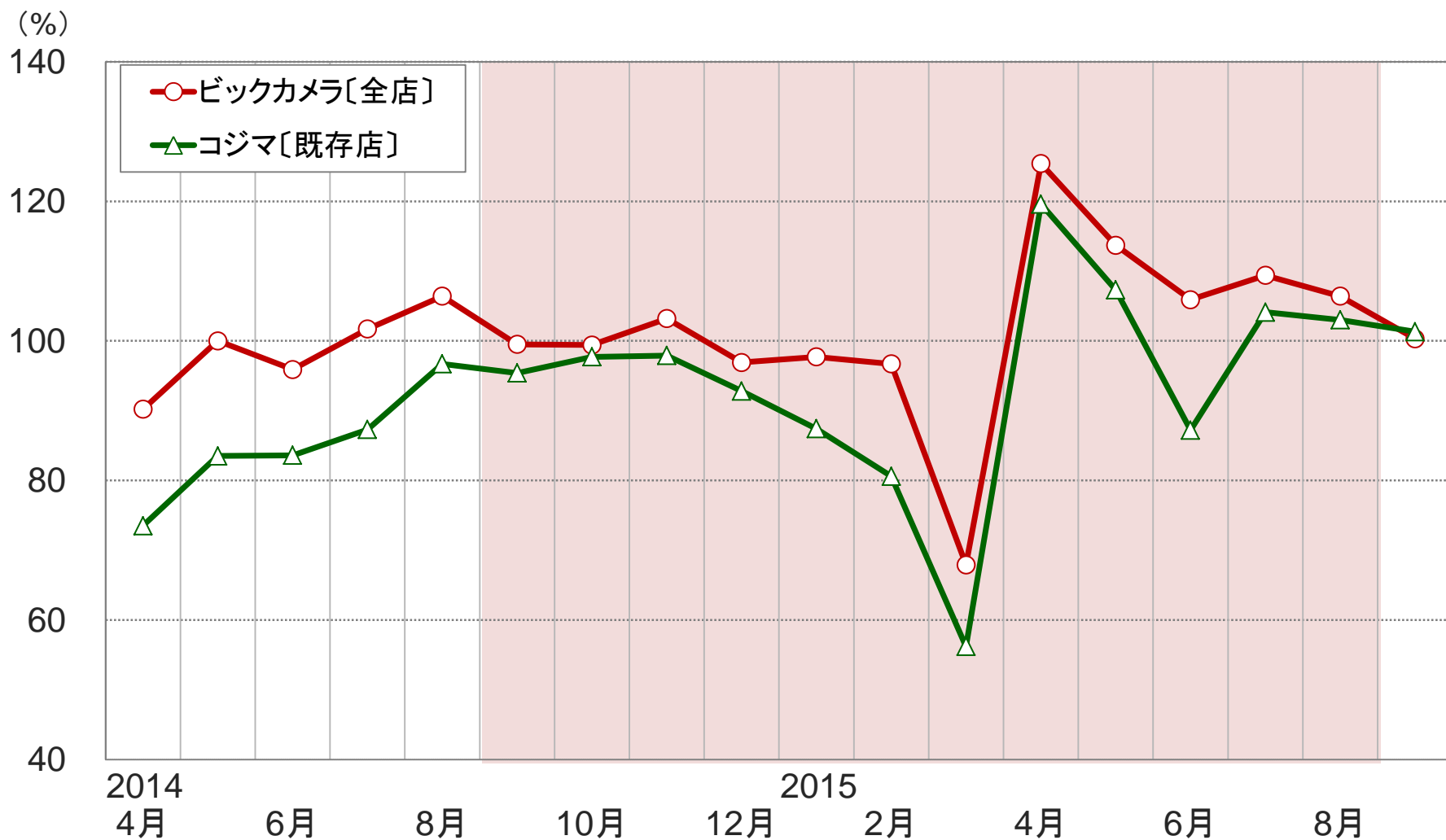
## 連結貸借対照表

単位:百万円	2014年8月末	2015年8月末	前期比増減
流動資産	151,470	153,362	+1,892
現金及び預金	26,276	22,410	△3,866
商品及び製品	73,784	81,677	+7,892
有形固定資産	77,789	76,611	△1,178
無形固定資産	18,811	24,045	+5,233
投資その他の資産	81,263	75,560	△5,703
固定資産	177,865	176,217	△1,647
資産合計	329,335	329,580	+244
流動負債	149,756	145,562	△4,193
買掛金	42,204	44,038	+1,833
短期有利子負債(含むリース)	54,674	56,769	+2,094
ポイント引当金	11,183	11,563	+379
固定負債	72,493	63,171	△9,322
長期有利子負債(含むリース)	43,185	33,199	△9,986
負債合計	222,249	208,733	△13,516
純資産合計	107,085	120,846	+13,760
負債・純資産合計	329,335	329,580	+244

# 連結品目別売上高

	2014年8月期		2015年8月期				
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	内 ビックカメラ	内 コジマ	構成比 (%)	前同比 (%)
音響映像商品	153,948	18.5	140,916	92,176	40,316	17.7	91.5
内 カメラ	50,828	6.1	47,126	37,247	7,800	5.9	92.7
内 テレビ	37,926	4.6	35,085	17,709	17,137	4.4	92.5
内 レコーダー・ビデオカメラ	20,346	2.4	17,473	10,194	6,949	2.2	85.9
内 オーディオ	21,524	2.6	17,780	12,651	4,167	2.2	82.6
家庭電化商品	244,422	29.3	234,304	121,724	107,958	29.5	95.9
内 冷蔵庫	43,421	5.2	34,346	15,962	18,227	4.3	79.1
内 洗濯機	31,034	3.7	27,119	12,943	14,041	3.4	87.4
内 調理家電	31,584	3.8	34,125	19,244	13,730	4.3	108.0
内 季節家電(エアコン含)	58,101	7.0	51,776	21,881	29,571	6.5	89.1
内 理美容家電	30,672	3.7	36,903	24,843	10,818	4.7	120.3
情報通信機器商品	281,303	33.8	257,671	139,647	56,171	32.4	91.6
内 パソコン本体	85,729	10.3	65,140	42,747	15,407	8.2	76.0
内 パソコン周辺機器	30,158	3.6	25,358	13,740	5,735	3.2	84.1
内 携帯電話	102,101	12.3	110,774	49,944	19,588	13.9	108.5
その他の商品	143,409	17.2	151,755	91,331	21,678	19.1	105.8
内 ゲーム	25,267	3.1	23,912	15,138	3,233	3.0	94.6
内 時計	20,183	2.4	24,851	24,171	344	3.1	123.1
物品販売事業	823,083	98.8	784,647	444,879	224,121	98.7	95.3
その他の事業	9,665	1.2	10,721	0	2,003	1.3	110.9
合計	832,748	100.0	795,368	444,879	226,124	100.0	95.5

## 月次売上高の推移〔POSベース〕



# 2015年8月期の新規出店

## 2015年8月期の新規出店

ビックカメラ	2015年1月	渋谷東口店別館
アウトレット	2015年2月	なんば店ザウルス2
ソフマップ	2014年11月	仙台駅前店 横須賀店
コジマ	2014年11月	アウトレット堺店
	2015年4月	コジマ×ビックカメラ イオンモール沖縄ライカム店



渋谷東口店



## アップルサービスプロバイダー (アップル製品の正規修理サービス事業)

拠点数 21(2015年8月期末)

- ・2015年6月、奈良にビックカメラグループ店舗外初の拠点を設置
- ・1年間で11拠点増加(2015年8月期)

1. 2015年8月期 通期決算

2. 2016年8月期 業績予想

3. コジマ

4. 今後の取組み

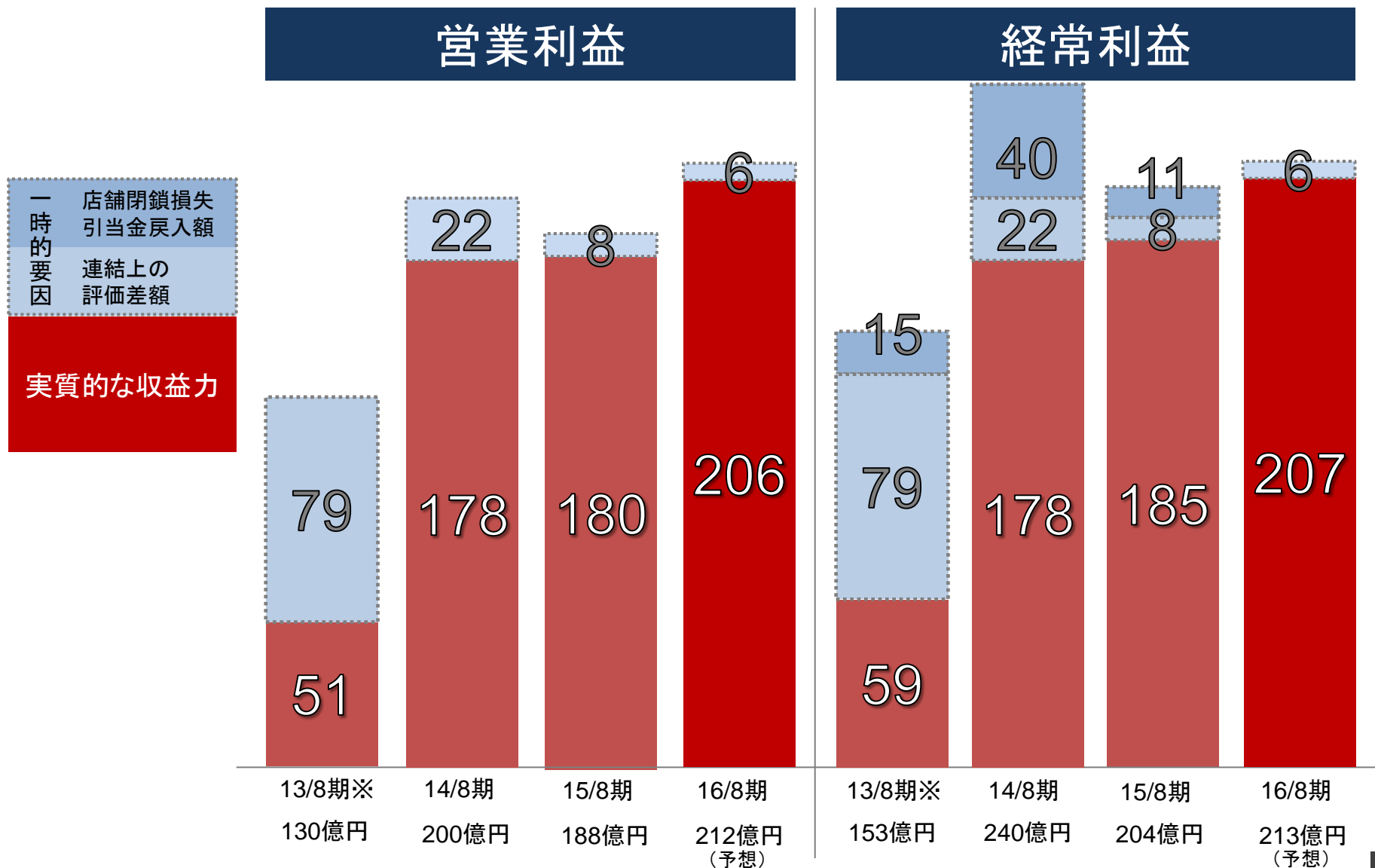
ご参考

## 連結業績予想

	上期			下期			通期		
	2015/8期	2016/8期	予想	2015/8期	2016/8期	予想	2015/8期	2016/8期	予想
単位：百万円	金額	金額	前同比	金額	金額	前同比	金額	金額	前期比
売上高	393,487	407,000	103.4	401,881	413,000	102.8	795,368	820,000	103.1
営業利益	8,322	9,100	109.3	10,477	12,100	115.5	18,800	21,200	112.8
経常利益	8,385	9,300	110.9	12,015	12,000	99.9	20,401	21,300	104.4
当期純利益	4,871	5,100	104.7	1,932	6,700	346.7	6,804	11,800	173.4
単位：%	売上比	売上比		売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	26.0	26.1		26.8	26.7		26.4	26.4	
販管費率	23.8	23.8		24.1	23.8		24.0	23.8	
ポイント費用率	3.3	3.4		3.3	3.5		3.3	3.4	
営業利益率	2.1	2.2		2.6	2.9		2.4	2.6	
経常利益率	2.1	2.3		3.0	2.9		2.6	2.6	
当期純利益率	1.2	1.3		0.5	1.6		0.9	1.4	

# コジマとの統合以降の実質的な収益力

単位: 億円



※2013年8月期の実績は、2015年8月期に実施した会計方針および表示方法の変更による修正はしていません。

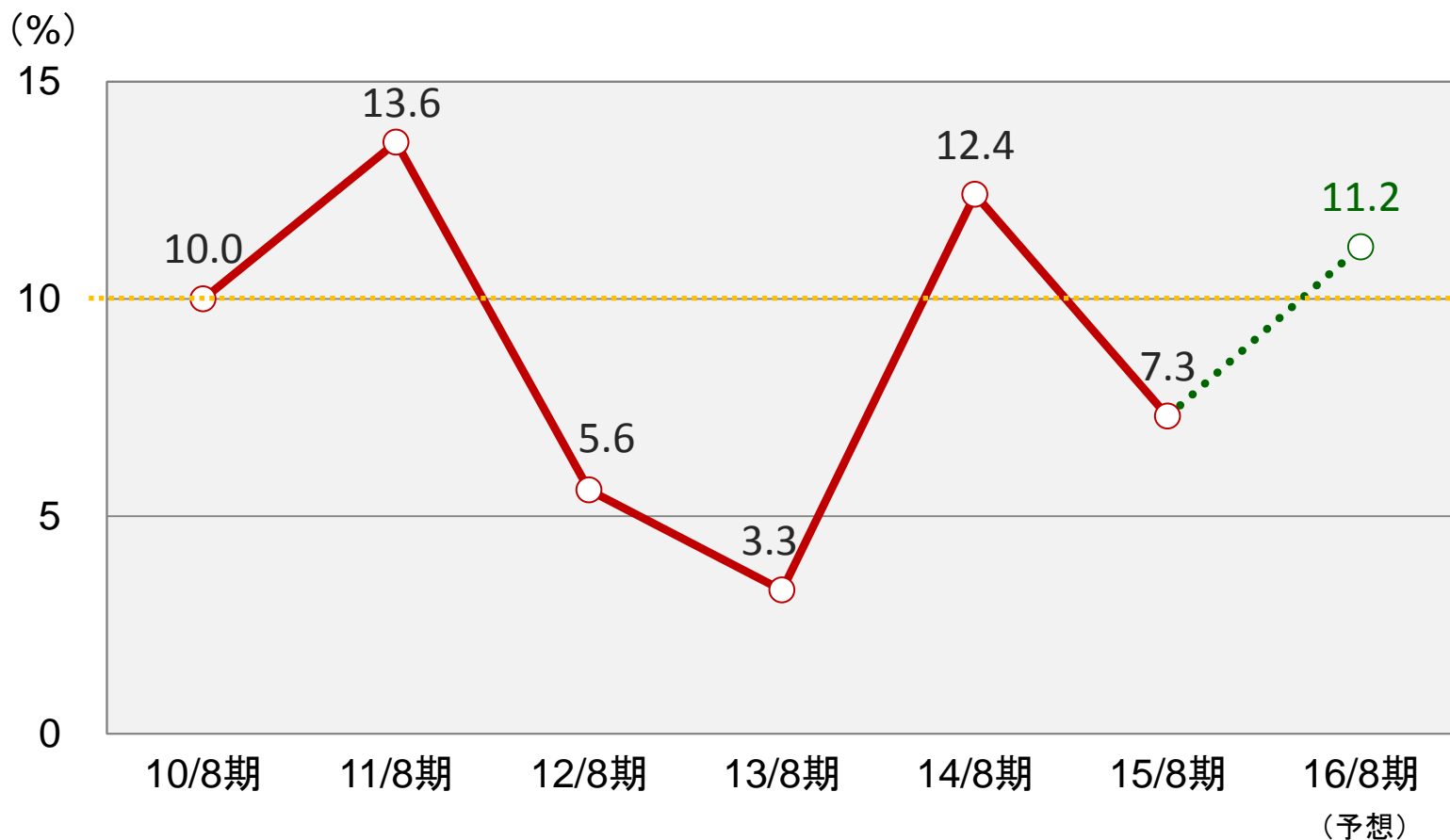
# 単体業績予想〔ビックカメラ〕

	上期			下期			通期		
	2015/8期	2016/8期	予想	2015/8期	2016/8期	予想	2015/8期	2016/8期	予想
単位：百万円	金額	金額	前同比	金額	金額	前同比	金額	金額	前期比
売上高	221,120	230,000	104.0	223,759	230,000	102.8	444,879	460,000	103.4
営業利益	6,078	6,500	106.9	7,138	7,500	105.1	13,216	14,000	105.9
経常利益	6,956	7,200	103.5	7,851	8,300	105.7	14,807	15,500	104.7
当期純利益	4,560	4,300	94.3	3,551	5,000	140.8	8,112	9,300	114.6
単位：%	売上比	売上比		売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	25.8	25.9		26.7	26.7		26.2	26.3	
販管費率	23.0	23.1		23.5	23.4		23.3	23.3	
ポイント費用率	4.9	4.7		4.4	4.8		4.7	4.8	
営業利益率	2.7	2.8		3.2	3.3		3.0	3.0	
経常利益率	3.1	3.1		3.5	3.6		3.3	3.4	
当期純利益率	2.1	1.9		1.6	2.2		1.8	2.0	



## ROEの推移

ROE(自己資本当期純利益率) 10%台の維持



# 2016年8月期以降の新規出店

## 2016年8月期



### ビックカメラアウトレット 町田店(東京都)

- ・開店日:2015年9月4日
- ・酒類及び自転車専門店を併設
- ・面積:約1,200㎡

### コジマ×ビックカメラ 港北東急S.C.店(神奈川県)

- ・開店日:2015年9月19日
- ・駅前立地のコジマ
- ・面積:約2,900㎡



### コジマ×ビックカメラ 宇都宮本店(栃木県)

- ・開店日:2015年10月10日
- ・ワンフロアで高い効率性
- ・面積:約4,200㎡



### ビックカメラ

- ・開店日:2016年5月(予)
- ・大阪地区の小型店舗

## 2017年8月期



### ビックカメラ

場所:広島駅前南口  
(広島県広島市)

- フロア:地下2階~地上3階
- ・駅前再開発ビル
  - ・面積:約8,500㎡
  - ・開店日:2016年夏(予)



### ビックカメラ

場所:JRゲートタワー  
(愛知県名古屋市)

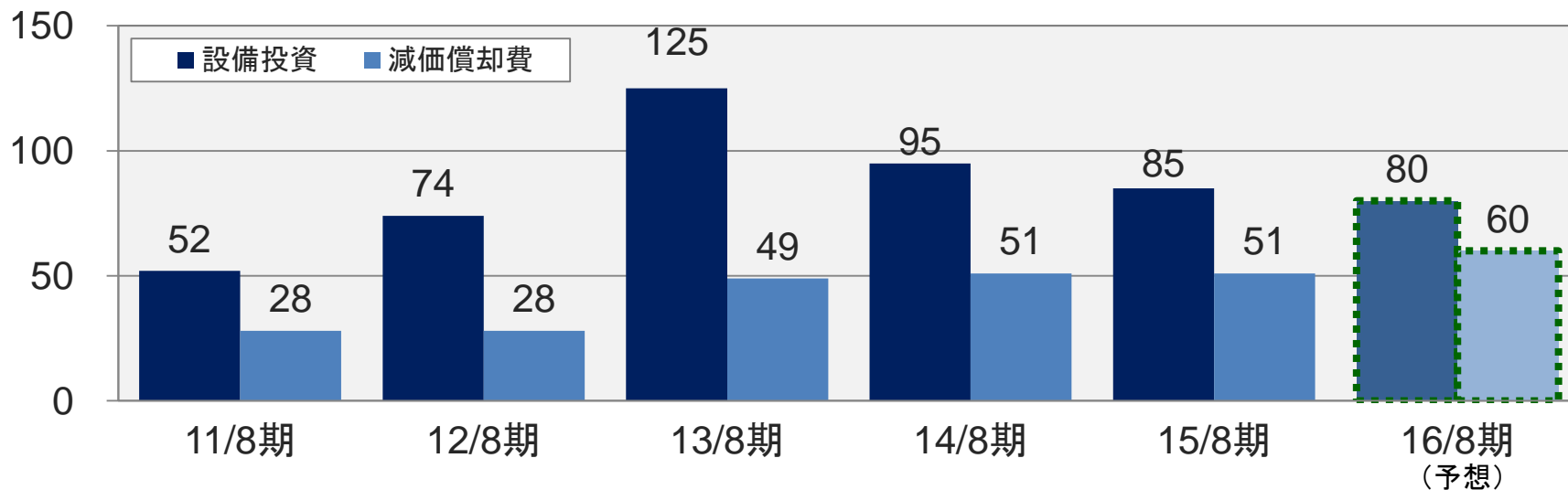
- フロア:9階・10階
- ・名古屋駅ビル
  - ・面積:約11,000㎡
  - ・開店日:2017年4月(予)

# 設備投資・減価償却

	2015年8月期	2016年8月期(予想)
減価償却	51億円	60億円
設備投資	85億円	80億円
主な内容	<ul style="list-style-type: none"> <li>・システム</li> <li>・店舗改装</li> <li>・新規出店</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・店舗改装</li> <li>・新規出店</li> <li>・システム</li> </ul>

(億円)

設備投資と減価償却費の推移



## 配当金

		2011年 8月期	2012年 8月期	2013年 8月期	2014年 8月期	2015年 8月期	2016年 8月期 (予想)
1株あたりの 配当額(円)	年間	10	10	10	10	10	10
	中間	0	5	5	5	5	5
	期末	10	5	5	5	5	5
配当金総額(百万円)		1,717	1,717	1,717	1,717	1,772	—
配当性向(%)		19.0	42.9	70.5	17.4	25.5	15.4
純資産配当率(%)		2.6	2.4	2.3	2.2	1.9	—

※2014年3月1日付で1株につき100株の割合で分割しています。比較のため過去に遡り分割したと仮定して記載しています。

1. 2015年8月期 通期決算

2. 2016年8月期 業績予想

3. コジマ

4. 今後の取組み

ご参考

## 〔コジマ〕決算概要

	2014年8月期		2015年8月期				計画 (百万円)
	実績 (百万円)	売上比 (%)	実績 (百万円)	売上比 (%)	前期比増減 (百万円)	前期比 (%)	
売上高	262,216	100.0	226,124	100.0	△36,092	86.2	236,000
売上総利益	67,623	25.8	60,823	26.9	△6,800	89.9	
販売費及び一般管理費	65,201	24.9	59,919	26.5	△5,282	91.9	
人件費	20,532	7.8	18,121	8.0	△2,411	88.3	
その他	44,669	17.0	41,797	18.5	△2,872	93.6	
営業利益	2,421	0.9	904	0.4	△1,517	37.3	3,000
営業外収益	4,779	1.8	1,585	0.7	△3,194	33.2	
営業外費用	1,501	0.6	1,264	0.6	△237	84.2	
経常利益	5,699	2.2	1,225	0.5	△4,474	21.5	2,100
特別利益	294	0.1	95	0.0	△199	32.6	
特別損失	2,515	1.0	1,251	0.6	△1,264	49.7	
税引前当期純利益	3,478	1.3	70	0.0	△3,408	2.0	
当期純利益	1,042	0.4	△6,346	△2.8	△7,388	—	440

# [コジマ]店舗出店戦略

首都圏の郊外(駅前)、ショッピングセンター内など、ワンストップでショッピングが可能な施設への出店を基本方針とする。  
またビックカメラとの提携効果により、家電以外の専門分野・商品拡大を踏まえて好立地への進出が可能となる。

## 新規出店

### コジマ×ビックカメラ 港北東急S.C.店

(2015年9月19日オープン)

#### 立地

横浜港北ニュータウン、駅前  
SC内と好立地



#### 特徴

ビックカメラのノウハウを  
活用し駅前出店も可能に

### コジマ×ビックカメラ イオンモール沖縄ライカム店

(2015年4月25日オープン)

#### 立地

国内外の観光客向け  
リゾート型イオンモール



#### 特徴

観光地への初出店  
幅広い品揃え、インバウンドへも対応

## スクラップ&ビルド

### コジマ×ビックカメラ 宇都宮本店

(2015年10月10日オープン)

コンセプト: 品揃えの更なる充実と収益性の向上

旧店舗: コジマ×ビックカメラ東店(旧NEW東店)

※1999年7月2日オープン

#### 特徴

多層階だった売場をワンフロア4,200㎡へ  
お買物がしやすく効率の良い運用を実現。  
旧店舗より低家賃で好立地へのリプレース。





## 〔コジマ〕業績予想

	上期			下期			通期		
	2015/8期	2016/8期	予想	2015/8期	2016/8期	予想	2015/8期	2016/8期	予想
単位：百万円	金額	金額	前同比	金額	金額	前同比	金額	金額	前期比
売上高	110,379	110,900	100.5	115,745	119,100	102.9	226,124	230,000	101.7
営業利益	△202	100	—	1,106	1,900	171.8	904	2,000	221.2
経常利益	△764	△170	—	1,990	1,170	58.8	1,225	1,000	81.6
当期純利益	△926	△370	—	△5,419	910	—	△6,346	540	—
単位：%	売上比	売上比		売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	26.5	26.7		27.3	26.8		26.9	26.8	
販管費率	26.7	26.7		26.3	25.3		26.5	25.9	
ポイント費用率	1.3	1.8		2.3	2.1		1.8	2.0	
営業利益率	△0.2	0.1		1.0	1.6		0.4	0.9	
経常利益率	△0.7	△0.2		1.7	1.0		0.5	0.4	
当期純利益率	△0.8	△0.3		△4.7	0.8		△2.8	0.2	



1. 2015年8月期 通期決算

2. 2016年8月期 業績予想

3. コジマ

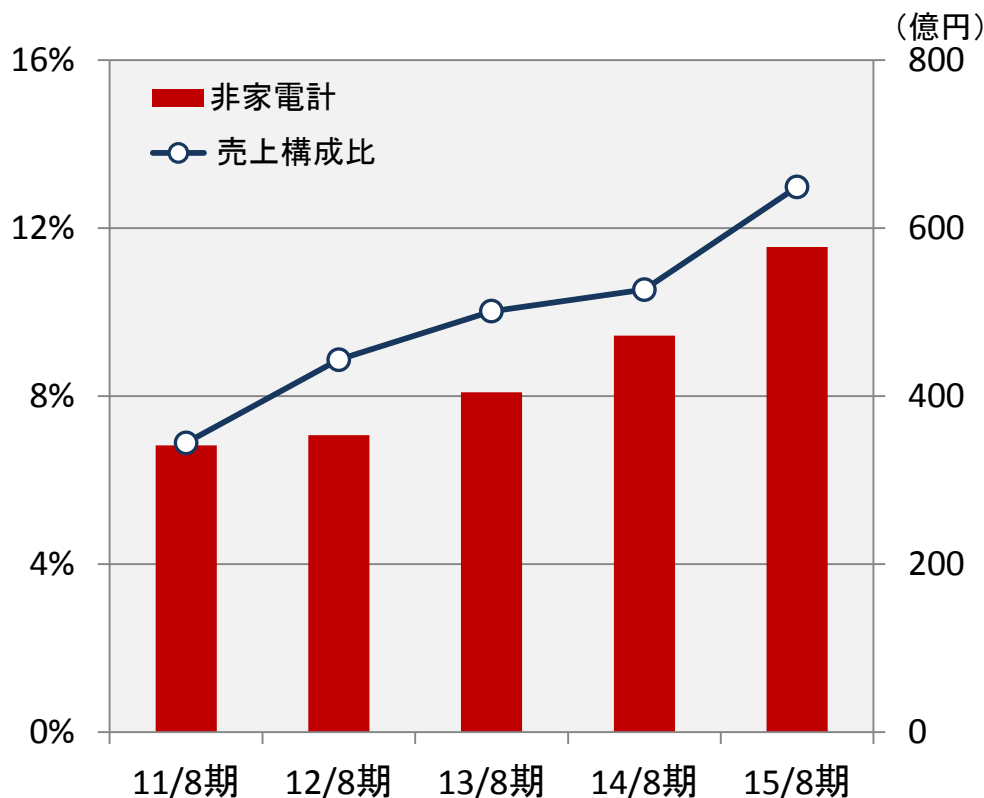
4. 今後の取組み

ご参考

# 今後の取組み

## 非家電商品の充実による売上拡大と他社との差別化

### 拡大を続ける非家電商品

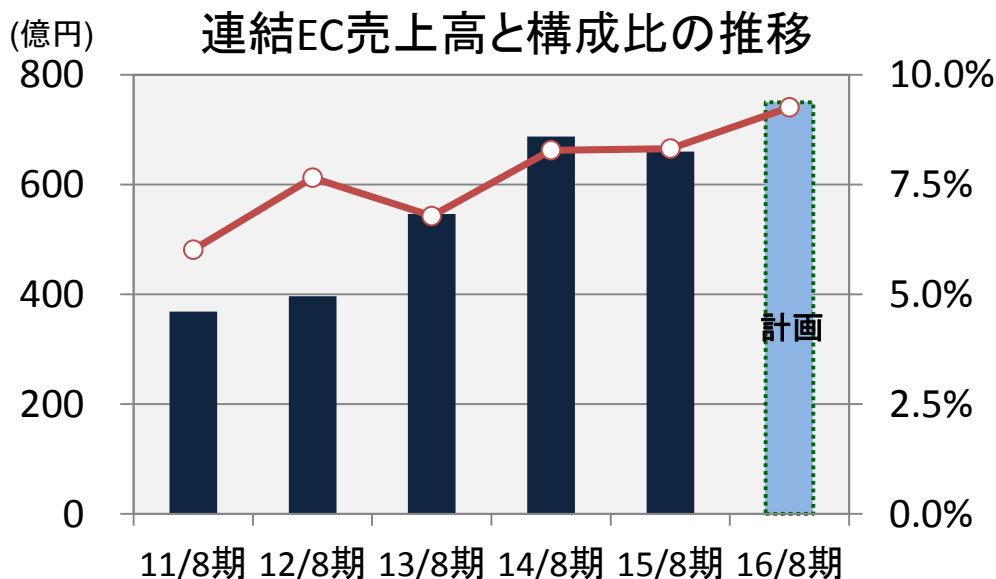


単体の時計・玩具・医薬品・スポーツ・コンタクトおよび寝具(生毛工房)、酒類(ビック酒販)を対象に、単体売上高に基づき集計



# インターネット通販(EC)

- 連結EC売上高  
2015年8月期 660億円(前期比96.1%・構成比8.3%)
- コジマとビックカメラのEC在庫共通化を実施(2015年9月)
- ビックカメラECサイトのシステム刷新(2015年5月)
  - ・オムニチャネルの推進
  - ・コジマ、ソフマップとのシステム統合を今期中に実施予定



システム刷新に伴い、店頭での商品受取サービスを開始

**KEEP!** パソコン・スマホからカンタンお申込み!

**BIC CAMERA.COM**  
**ネットで取置き**

**お近くの店舗でお受取り!**

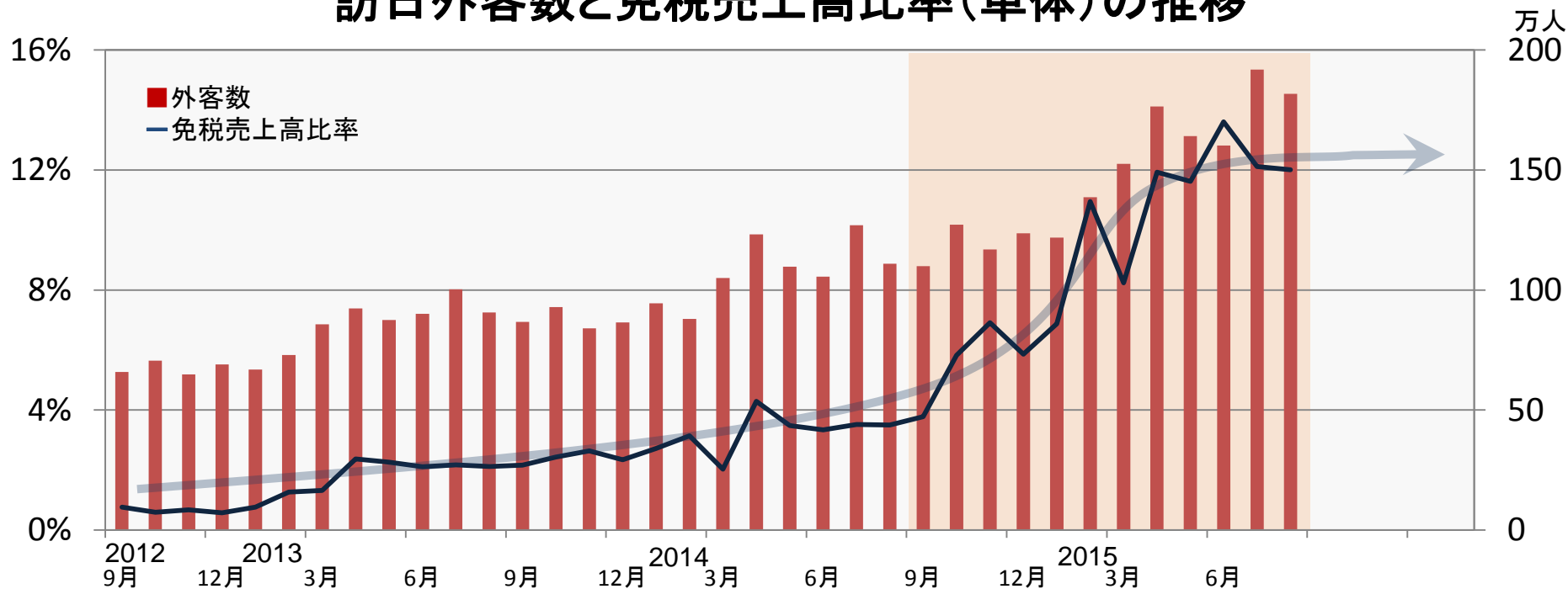
全国のビックカメラで承ります!是非ご利用ください!

※同一CAMERA.comの会員登録が必要です。※店内在庫状況の変動により商品の確保ができない場合がございます。※店舗の営業時間とご注文のシステム.comの営業時間のうち、お客様に有利な方を優先いたします。ただし、ビックカメラ.com限定商品と、価格の対応ができない場合がございます。この場合、ご希望の受取店舗の順次連絡とさせていただきます。

# インバウンド需要

- 本年1～8月の訪日外客数 前同比149%  
⇒9月には前年の年間実績1,341万人を上回る
- 本年10月の国慶節期間中の免税売上高(単体POS) 前同比204%

## 訪日外客数と免税売上高比率(単体)の推移

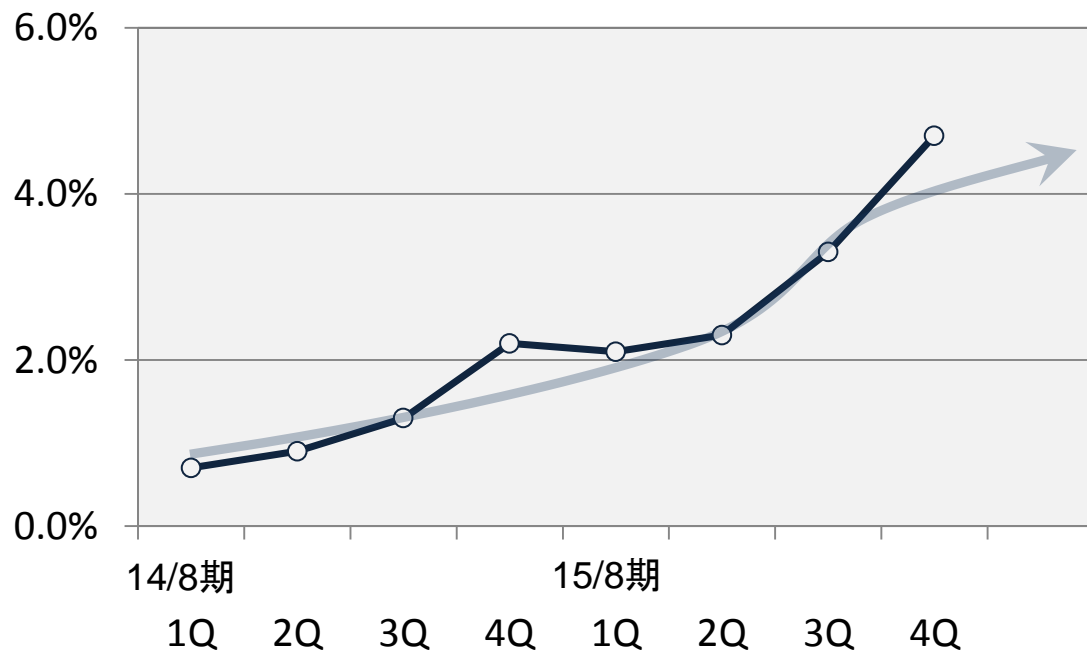


# PB商品の成長

- 新商品投入や販売注力でPB商品の売上増加が続く
- 粗利率向上の中核

## 売上高におけるPB商品の売上構成比

(ビックカメラ、コジマ、ソフマップの3社のPOS比較)



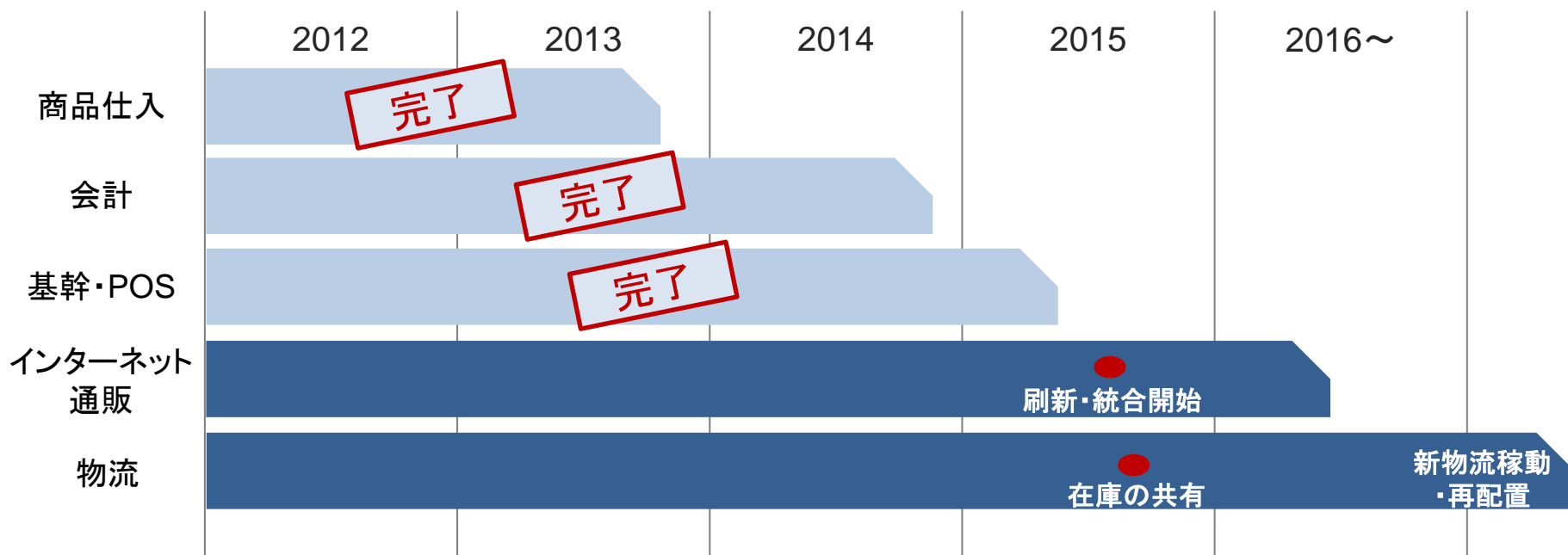
RED

WHITE



# システム統合と物流改革

- インターネット通販システムの刷新と統合は今期中を目処  
⇒刷新および統合に関するシステム投資は一段落
- 物流拠点の統廃合  
⇒前期は関西(廃止3、新設1)、九州(廃止3、新設1)を実施  
⇒今後も統廃合を進め9拠点到集約(現在18拠点)



1. 2015年8月期 通期決算

2. 2016年8月期 業績予想

3. コジマ

4. 今後の取組み

ご参考

# ビックカメラグループの店舗ネットワーク

## 人口流入が続く首都圏など大都市圏での店舗展開の継続

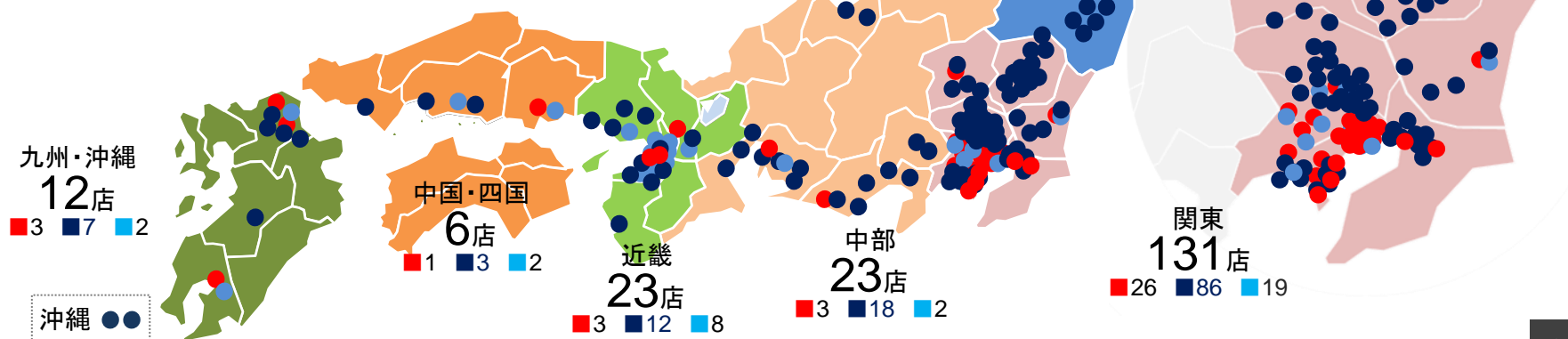
(2015年8月31日現在)

### 大都市圏に展開する店舗

	ビックカメラ	ソフマップ	コジマ	
				K&B
全店舗数	37	35	144	85
首都圏	26	19	86	48
愛知県	1	1	5	5
大阪府	2	6	6	3
福岡県	2	1	4	4
大都市圏合計	31	27	101	60
大都市圏の 構成比	84%	77%	70%	

全国に  
**216**店

- ビックカメラ
- コジマ
- ソフマップ



※ビックカメラの店舗数はビックカメラアウトレットの3店舗を含めて集計



# 遡及処理の影響(2014年8月期 通期)

## 会計方針の変更及び表示方法の変更の影響

単位:百万円	遡及処理前 14/8期	会計方針 の変更	表示の変更		変更 合計	遡及処理後 14/8期(注)	遡及 処理前比
		配送料	賃貸取引	広告料収入等			
売上高	829,833	+1,246	+1,189	+478	+2,914	832,748	+2,914
売上原価	617,083	—	+640	+136	+777	617,867	+783
売上総利益	212,749	+1,246	+548	+342	+2,137	214,880	+2,131
販管費	193,689	+1,246	—	△69	+1,177	194,866	+1,177
営業利益	19,060	—	+548	+411	+960	20,014	+953
営業外収益	8,333	—	△1,213	△411	△1,624	6,708	△1,624
営業外費用	3,330	—	△664	—	△664	2,665	△664
経常利益	24,063	—	—	—	—	24,056	△6
当期純利益	9,852	—	—	—	—	9,850	△2

(注) コジマにおけるたな卸資産の評価方法の変更は影響が軽微なため記載を省略しています。その結果「遡及処理前14/8期」と「変更合計」との合算数値は「遡及処理後14/8期」の数値にはなりません。

本資料は、当社の事業及び業界動向について当社による現在の予定、推定、見込み又は予想に基づいた将来の展望についても言及しています。

これらの将来の展望に関する表明は、様々なリスクや不確かさが伴っています。既に知られた、もしくははまだ知られていないリスク、不確かさその他の要因が、将来の展望に対する表明に含まれる事柄と異なる結果を引き起こさないとも限りません。当社は、将来の展望に対する表明、予想が正しいと約束することはできず、結果は将来の展望と著しく異なることもありえます。

本資料における将来の展望に関する表明は、2015年10月21日現在において利用可能な情報に基づいて、当社により2015年10月21日現在においてなされたものであり、将来の出来事や状況を反映して将来の展望に関するいかなる表明の記載をも更新し、変更するものではありません。

2015年 10月  
株式会社ビックカメラ  
株式会社コジマ