



ビックカメラ 2016年8月期 決算説明会

2016年10月18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)

2016年8月期 決算説明会

1. **ゴジマ**

2. **ビッコカメロ**

株式会社 **コジマ**

(東証一部 : 7513)

決算概要

	2015年8月期		2016年8月期			
	実績 (百万円)	売上比 (%)	実績 (百万円)	売上比 (%)	前期比 (%)	公表予想 (百万円)
売上高	226,124	100.0	226,297	100.0	100.1	230,000
売上総利益	60,823	26.9	60,098	26.6	98.8	
販売費及び一般管理費	59,919	26.5	58,088	25.7	96.9	
人件費	18,121	8.0	17,546	7.8	96.8	
その他	41,797	18.5	40,541	17.9	97.0	
営業利益	904	0.4	2,010	0.9	222.3	2,000
営業外収益	1,585	0.7	402	0.2	25.4	
営業外費用	1,264	0.6	769	0.3	60.9	
経常利益	1,225	0.5	1,643	0.7	134.1	1,000
特別利益	95	0.0	878	0.4	915.8	
特別損失	1,251	0.6	1,599	0.7	127.9	
税金等調整前当期純利益	70	0.0	922	0.4	1305.1	
当期純利益	△6,346	△2.8	565	0.2	—	540

前期の増収要因と今期の売上拡大策

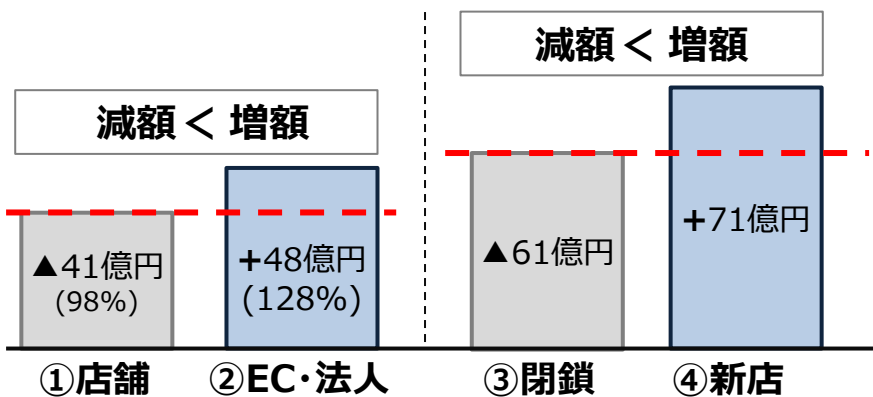
2016年8月期（第54期）

増収要因

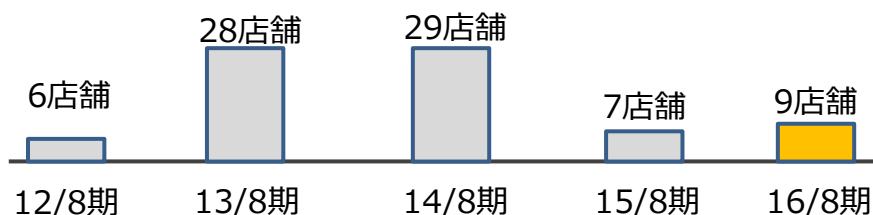
- ① 店舗の売上回復
- ② 新成長領域の伸長（EC・法人営業）
- ③ 店舗閉鎖の減少（9店舗閉店）
- ④ 新規出店の促進（4店舗出店）

■ 増収に転じた売上構造

（各要素の売上高前年増減額および前年比）



■ 閉鎖店舗数の推移



2017年8月期（第55期）

売上拡大策

- ① 店舗の売上拡大（旗艦店の売上拡大）
- ② 新規出店の促進（5～6店舗出店）

① 旗艦店舗の売上拡大（KB2改装の実施）

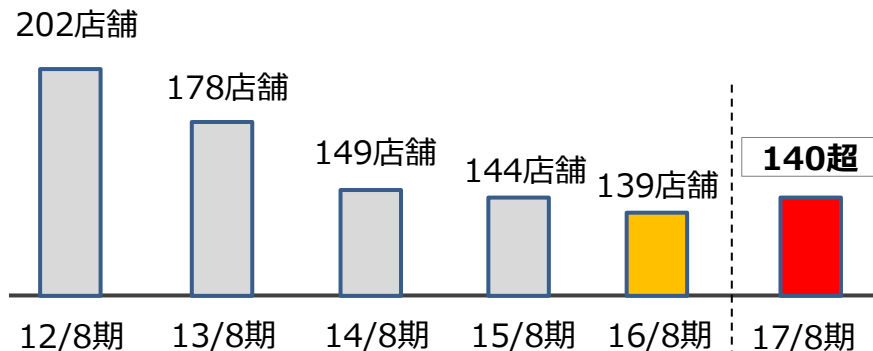
KB2改装 → 旗艦店の再改装・提案力、レイアウトの強化

② 新規出店促進（今期以上の出店数を計画）

出店モデル

- ・複合商業施設へのインストア出店
- ・食品スーパーとの複合出店

■ 総店舗数の推移



業績予想

単位：百万円,%	上期			下期			通期		
	2016/8期	2017/8期予想		2016/8期	2017/8期予想		2016/8期	2017/8期予想	
	金額	金額	前同比	金額	金額	前同比	金額	金額	前期比
売上高	111,441	113,000	101.4	114,856	121,000	105.3	226,297	234,000	103.4
営業利益	157	200	126.7	1,852	2,300	124.1	2,010	2,500	124.3
経常利益	△48	100	-	1,692	2,200	130.0	1,643	2,300	139.9
当期純利益	△136	20	-	702	1,380	196.4	565	1,400	247.5
	売上比	売上比		売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	26.4	26.4		26.7	26.8		26.6	26.6	
販管費率	26.3	26.2		25.1	24.9		25.7	25.5	
営業利益率	0.1	0.2		1.6	1.9		0.9	1.1	
経常利益率	△0.0	0.1		1.5	1.8		0.7	1.0	
当期純利益率	△0.1	0.0		0.6	1.2		0.2	0.6	

株式会社 **ビックカメラ**

(東証一部：3048)

1. 2016年8月期 決算

2. 2017年8月期 業績予想

3. 今期の課題

単体決算概要〔ビックカメラ〕

	2015年8月期		2016年8月期			
	実績 (百万円)	売上比 (%)	実績 (百万円)	売上比 (%)	前期比 (%)	公表予想 (百万円)
売上高	444,879	100.0	426,670	100.0	95.9	442,000
売上総利益	116,702	26.2	115,892	27.2	99.3	
販売費及び一般管理費	103,485	23.3	102,271	24.0	98.8	
人件費	28,089	6.3	28,854	6.8	102.7	
ポイント販促費	20,737	4.7	19,123	4.5	92.2	
その他	54,657	12.3	54,292	12.7	99.3	
営業利益	13,216	3.0	13,621	3.2	103.1	14,500
営業外収益	2,261	0.5	2,316	0.5	102.4	
営業外費用	670	0.2	530	0.1	79.2	
経常利益	14,807	3.3	15,406	3.6	104.0	16,000
特別利益	306	0.1	606	0.1	197.9	
特別損失	555	0.1	2,238	0.5	403.2	
税金等調整前当期純利益	14,559	3.3	13,774	3.2	94.6	
当期純利益	8,112	1.8	8,315	1.9	102.5	10,000

連結決算概要

	2015年8月期		2016年8月期			
	実績 (百万円)	売上比 (%)	実績 (百万円)	売上比 (%)	前期比 (%)	公表予想 (百万円)
売上高	795,368	100.0	779,081	100.0	98.0	800,000
売上総利益	209,645	26.4	210,777	27.1	100.5	
販売費及び一般管理費	190,845	24.0	188,770	24.2	98.9	
人件費	60,956	7.7	61,178	7.9	100.4	
ポイント販促費	26,380	3.3	25,313	3.2	96.0	
その他	103,508	13.0	102,279	13.1	98.8	
営業利益	18,800	2.4	22,006	2.8	117.1	22,000
営業外収益	3,627	0.5	2,429	0.3	67.0	
営業外費用	2,027	0.3	1,368	0.2	67.5	
経常利益	20,401	2.6	23,067	3.0	113.1	22,500
特別利益	575	0.1	1,636	0.2	184.5	
特別損失	1,817	0.2	2,987	0.4	164.4	
税金等調整前当期純利益	19,158	2.4	21,715	2.8	113.3	
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,804	0.9	11,985	1.5	176.2	13,000

売上高

連結 売上高 7,790億円 (前期比 △162億円 予想比 △209億円)

ビックカメラ
4,266億円
前期比△182億円

- ◆ 既存店前期比 95.6%
- ◆ インターネット通販前期比 99.8%
- ◆ インバウンド（免税）前期比 111.6%

コジマ
2,262億円
前期比+1億円

- ◆ 既存店前期比 99.6%
- 8月末現在139店（内K&B107店）
前期末比△5店（出店4退店9）
- ◆ インターネット通販前期比 128.8%

その他の子会社等
1,261億円※
前期比+17億円

- ◆ ラネット 973億円（前期比98.3%, △16億円）
- ◆ ソフマップ 589億円（前期比87.9%, △81億円）
- ◆ 日本BS放送 102億円（前期比115.2%, +13億円）

営業利益

連結 営業利益 220億円 (前期比 +32億円 予想比 +0億円)

ビックカメラ
136億円
前期比 +4億円

- ◆ 売上総利益 (前期比 Δ 8億円)
売上総利益率27.2% (前期比 +0.9P)
- ◆ 販管費 (前期比 Δ 12億円)
販管費率24.0% (前期比 +0.7P)

コジマ
20億円
前期比 +11億円

- ◆ 売上総利益 (前期比 Δ 7億円)
売上総利益率26.6% (前期比 Δ 0.3P)
- ◆ 販管費 (前期比 Δ 18億円)
販管費率 25.7% (前期比 Δ 0.8P)

その他の子会社等
63億円※
前期比 +16億円

- ◆ ラネット 23億円 (前期比 +13億円)
- ◆ ソフマップ Δ 2億円 (前期比 +2億円)
- ◆ 日本BS放送 21億円 (前期比 +1億円)
- ◆ 連結上の評価差額6億円 (前期比 Δ 2億円)

経常利益・当期純利益

連結 経常利益 230億円 (前期比 +26億円予想比 +5億円)

		15/8期	16/8期
営業外損益 前期比 △5億円	◆ 店舗閉鎖損失引当金戻入	11億円	→ -

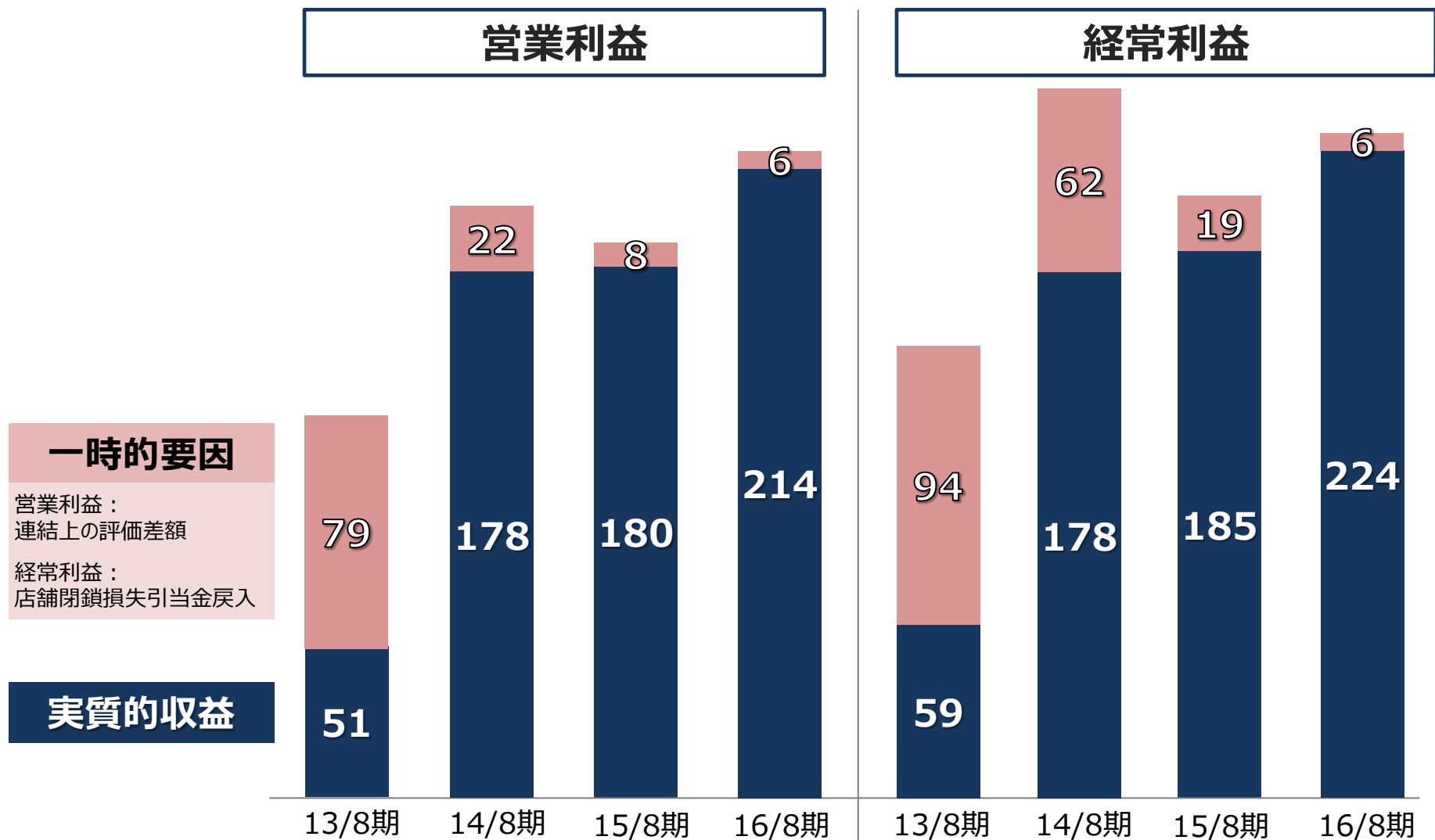
連結 親会社に帰属する当期純利益 119億円 (前期比 +51億円予想比 △10億円)

		15/8期	16/8期
特別損益 前期比 △1億円	◆ 有価証券売却益	-	→ 14億円
	◆ 減損損失	15億円	→ 25億円
税金費用 前期比 △63億円	◆ 法人税等合計	146億円	→ 82億円
	・法人税等、住民税及び事業税	69億円	→ 80億円
	・法人税等調整額	76億円	→ 1億円
非支配株主に帰属する 当期純利益 前期比 +37億円	◆ 非支配株主に帰属する当期純利益	△22億円	→ 14億円

ご参考ROE15/8期7.3%16/8期11.5%

コジマ統合以降の実質的な収益力

単位：億円



連結貸借対照表

単位：百万円	2015年8月末	2016年8月末	前期比増減
流動資産	153,362	167,244	+13,881
現金及び預金	22,410	25,137	+2,727
商品及び製品	81,677	93,603	+11,926
有形固定資産	76,611	76,415	△196
無形固定資産	24,045	21,762	△2,282
投資その他の資産	75,560	71,347	△4,213
固定資産	176,217	169,525	△6,692
資産合計	329,580	336,769	+7,189
流動負債	145,562	132,475	△13,087
買掛金	44,038	39,846	△4,192
短期借入金	23,698	34,062	+10,364
1年内返済予定の長期借入金	30,652	11,609	△19,042
社債・リース債務	2,419	1,354	△1,064
ポイント引当金	11,563	11,570	+6
固定負債	63,171	75,198	+12,026
長期借入金	24,287	36,101	+11,814
社債・リース債務	8,911	8,249	△662
負債合計	208,733	207,673	△1,060
純資産合計	120,846	129,096	+8,249
負債・純資産合計	329,580	336,769	+7,189

連結品目別売上高

	2015年8月期		2016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 (%)	前期比 (%)
音響映像商品	140,916	17.7	126,510	79,650	39,529	16.2	89.8
カメラ	47,126	5.9	37,766	29,274	7,043	4.8	80.1
テレビ	35,085	4.4	34,481	16,457	17,684	4.4	98.3
レコーダー・ビデオカメラ	17,473	2.2	15,266	8,511	6,400	2.0	87.4
オーディオ	17,780	2.2	16,617	11,621	4,223	2.1	93.5
家庭電化商品	234,304	29.5	240,536	126,224	110,153	30.9	102.7
冷蔵庫	34,346	4.3	35,213	16,297	18,745	4.5	102.5
洗濯機	27,119	3.5	29,760	13,938	15,686	3.8	109.7
調理家電	34,125	4.3	34,098	19,138	14,125	4.4	99.9
季節家電（エアコン含）	51,776	6.5	49,216	20,878	28,138	6.3	95.1
理美容家電	36,903	4.6	41,850	28,988	11,289	5.4	113.4
情報通信機器商品	257,671	32.3	249,820	129,422	55,983	32.0	97.0
パソコン本体	65,140	8.2	58,213	37,896	15,772	7.5	89.4
パソコン周辺機器	25,358	3.2	23,960	12,892	6,101	3.1	94.5
携帯電話	110,774	13.8	109,888	44,412	17,742	14.0	99.2
その他の商品	151,755	19.1	150,089	91,373	20,631	19.3	98.9
ゲーム	23,912	3.0	21,447	13,211	3,542	2.8	89.7
時計	24,851	3.1	23,592	22,804	410	3.0	94.9
医薬品・日用雑貨	8,467	1.1	11,798	10,572	817	1.5	139.3
物品販売事業	784,647	98.6	766,956	426,670	224,212	98.4	97.7
その他の事業	10,721	1.4	12,124	-	2,085	1.6	113.1
合計	795,368	100.0	779,081	426,670	226,297	100.0	98.0

2016年8月期の新規出店

ビックカメラ



店舗名称	ビックカメラあべのキューズモール店
開店日	2016年5月19日
面積	約2,500㎡
場所	あべのキューズモール (大阪市阿倍野区)

ビックアウトレット

2015年 9月 ビックカメラアウトレット町田店

コジマ

2015年 9月 コジマ×ビックカメラ港北東急S.C.店

10月 コジマ×ビックカメラ宇都宮本店

2016年 3月 コジマ×ビックカメラ八王子高倉店

6月 コジマ×ビックカメライオンモール常滑店

2017年8月期の新規出店

現在公表済みの新店舗



ビックカメラ広島駅前店

2016年9月14日開店

約7,000㎡

広島駅と地下道で直結
再開発ビルのB2F～3F



ビックカメラ名古屋 JRゲートタワー店 (仮称)

2017年4月開店予定

約11,000㎡

名古屋駅ビル

コジマ×ビックカメラ 西友ひばりが丘店

2016年10月20日
開店予定

ひばりが丘駅前の西友2F

コジマ×ビックカメラ イオンモール広島府中店

2016年11月18日
開店予定

イオンモール広島府中店
の増床棟2F

1. 2016年8月期 決算

2. 2017年8月期 業績予想

3. 今期の課題

単体業績予想〔ビックカメラ〕

単位：百万円,%	上期			下期			通期		
	2016/8期	2017/8期予想		2016/8期	2017/8期予想		2016/8期	2017/8期予想	
	金額	金額	前同比	金額	金額	前同比	金額	金額	前期比
売上高	216,228	219,000	101.3	210,441	223,000	106.0	426,670	442,000	103.6
営業利益	7,872	7,000	88.9	5,748	7,000	121.8	13,621	14,000	102.8
経常利益	8,692	8,200	94.3	6,714	7,800	116.2	15,406	16,000	103.8
当期純利益	5,671	5,200	91.7	2,644	4,000	151.3	8,315	9,200	110.6
	売上比	売上比		売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	26.8	27.2		27.6	27.7		27.2	27.4	
販管費率	23.1	24.0		24.8	24.5		24.0	24.3	
ポイント販促費率	4.3	4.5		4.7	4.4		4.5	4.4	
営業利益率	3.6	3.2		2.7	3.1		3.2	3.2	
経常利益率	4.0	3.7		3.2	3.5		3.6	3.6	
当期純利益率	2.6	2.4		1.3	1.8		2.0	2.1	

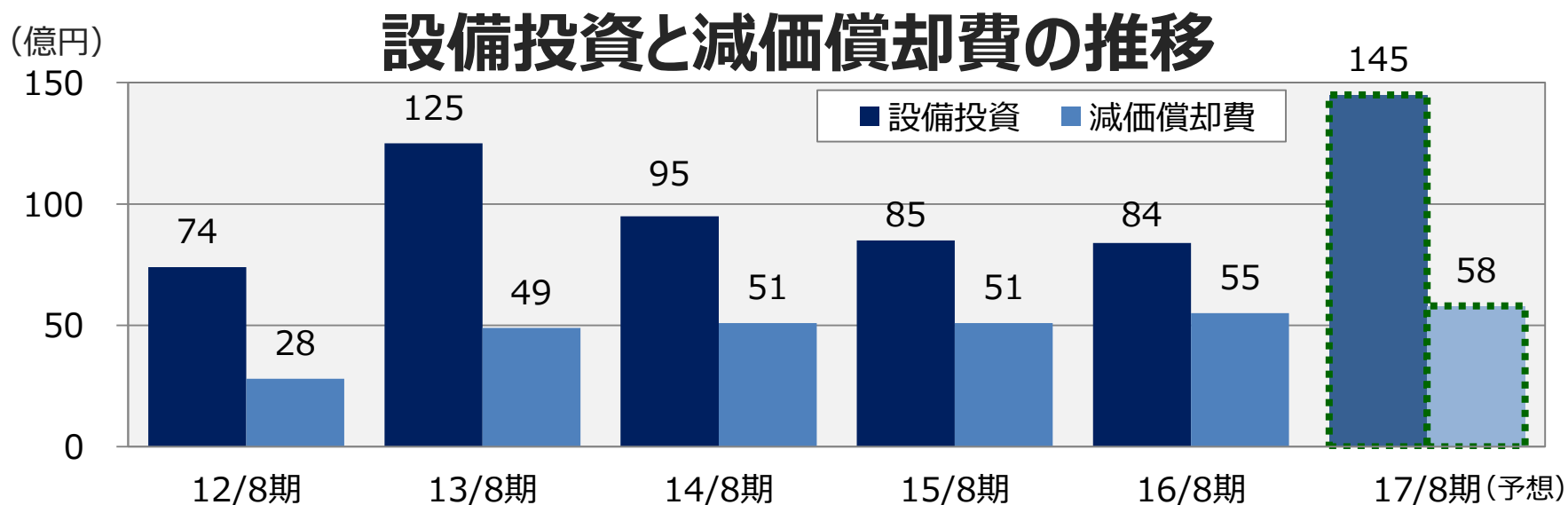
連結業績予想

単位：百万円,%	上期			下期			通期		
	2016/8期	2017/8期予想		2016/8期	2017/8期予想		2016/8期	2017/8期予想	
	金額	金額	前同比	金額	金額	前同比	金額	金額	前期比
売上高	394,481	395,000	100.1	384,600	405,000	105.3	779,081	800,000	102.7
営業利益	11,714	10,400	88.8	10,291	12,600	122.4	22,006	23,000	104.5
経常利益	12,061	10,900	90.4	11,006	13,300	120.8	23,067	24,200	104.9
親会社株主に帰属する 当期純利益	7,319	6,200	84.7	4,666	6,300	135.0	11,985	12,500	104.3
	売上比	売上比		売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	26.8	27.1		27.4	27.6		27.1	27.4	
販管費率	23.8	24.5		24.7	24.5		24.2	24.5	
ポイント費用率	3.2	3.3		3.3	3.2		3.2	3.3	
営業利益率	3.0	2.6		2.7	3.1		2.8	2.9	
経常利益率	3.1	2.8		2.9	3.3		3.0	3.0	
当期純利益率	1.9	1.6		1.2	1.6		1.5	1.6	

設備投資・減価償却

今期の計画

	2016年8月期	2017年8月期 (予想)
減価償却	55 億円	58 億円
設備投資	84 億円	145 億円
主な内容	<ul style="list-style-type: none"> ・店舗改装 ・新規出店 ・システム 	<ul style="list-style-type: none"> ・新規出店 ・物流拠点新設 ・システム



配当金

期末配当を増配1株当たり5円→7円（年間12円）

		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 (予定)	2017年 8月期 (予想)
1株あたりの 配当額（円）	年間	10	10	10	10	12	12
	中間	5	5	5	5	5	5
	期末	5	5	5	5	7	7
配当金総額（百万円）		1,717	1,717	1,717	1,772	2,182	—
配当性向（%）		42.9	70.5	17.4	25.5	18.2	17.5
純資産配当率（%）		2.4	2.3	2.2	1.9	2.1	—

※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. 2016年8月期 決算

2. 2017年8月期 業績予想

3. 今期の課題

全国の物流拠点

	2012年8月	2016年10月（現在）		2017年9月（統合完了）		
エリア	拠点数	拠点数	ビックカメラ	コジマ	拠点数	ビックカメラ +コジマ
北海道 東北	5	3	札幌 東北	東北	2	札幌 東北（新設）
関東	8	7	東松山 第1 東松山 第2 浦安 板橋 立川	北関東 南関東	2	東松山（増床） 船橋（新設）
中部 関西	4	3	名古屋 関西（新設）	東海	2	名古屋（新設） 関西
中国 四国 九州	8	4	広島（新設） 福岡（新設）	福岡 沖縄	3	広島 福岡 沖縄
合計	25	17			9	

EC（インターネット通販）

■ 連結EC（2016年8月期）

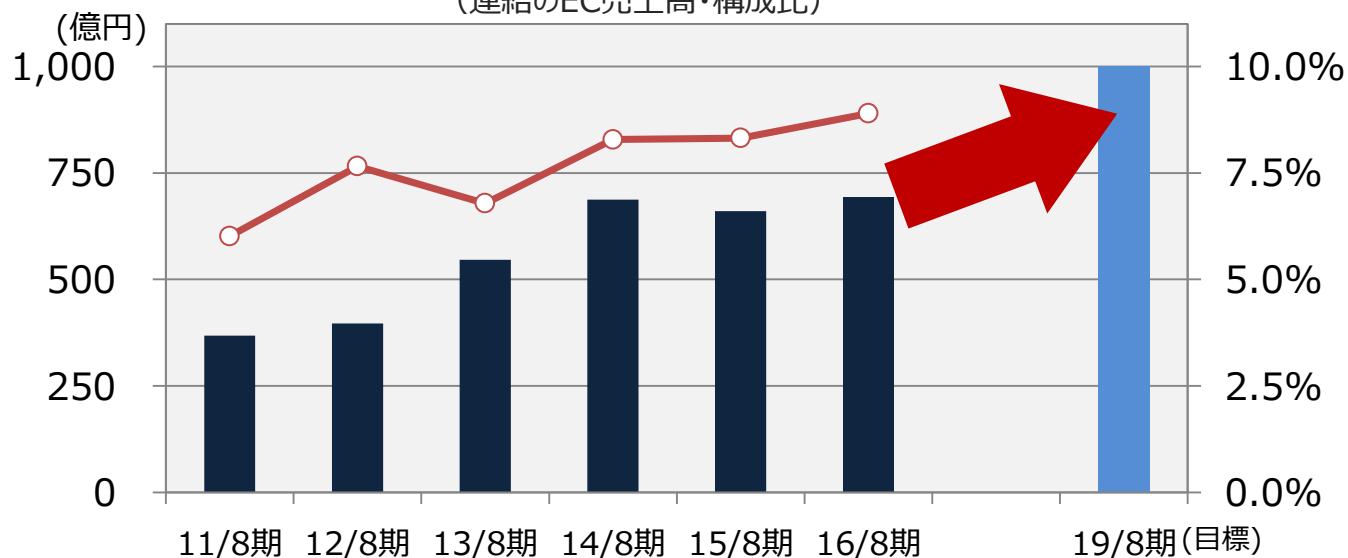
売上高693億円（前期比105.0%，連結売上構成比8.9%）

■ 中期目標売上高1,000億円（2019年8月期）

- ・品揃え強化を推進→物流拠点の整備
- ・店舗網を活用したオムニチャネル推進

飛躍的な成長を見込むEC

（連結のEC売上高・構成比）



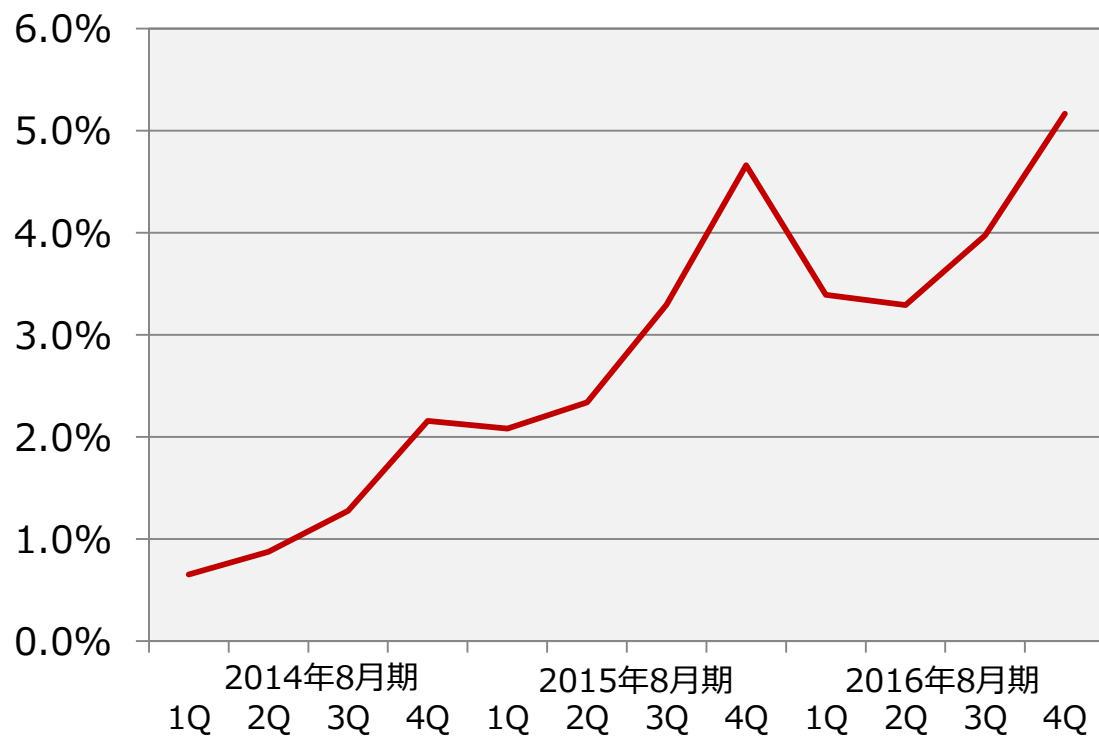
スマホアプリ画面

PB（プライベートブランド）商品

PB商品売上高（2016年8月期）

・売上構成比4.0%（15/8期 3.1%14/8期 1.2%）

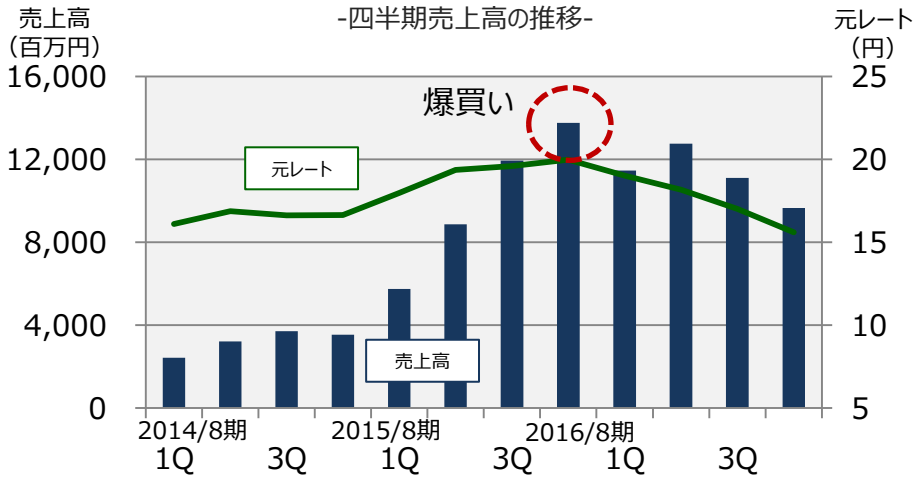
PB商品の四半期売上高構成比



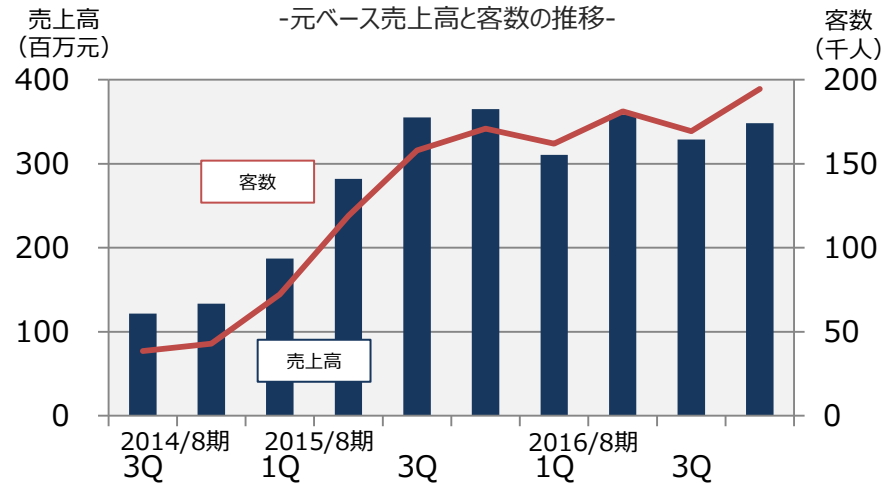
インバウンド

単体のインバウンド売上構成比10.5% (2016年8月期)

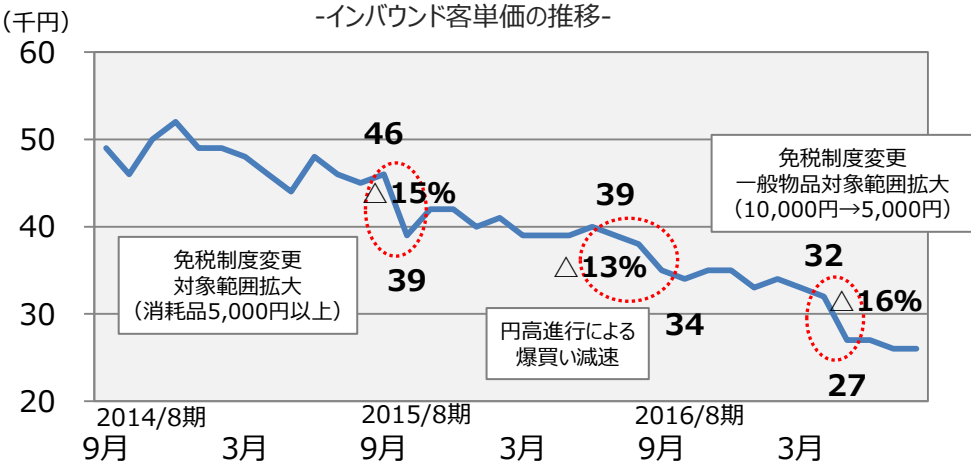
1. 為替影響でインバウンド売上高は減少



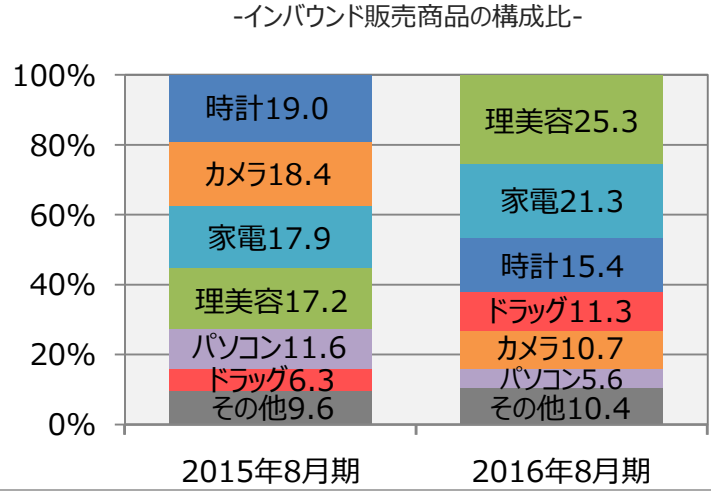
2. 元ベースでは堅調な中国人向け売上高



3. 各イベントごとに客単価が低下



4. 購入商品は1年で大きく変化



※「1.」のグラフにおける元レートは、加重平均の単月実績3ヶ月分を単純平均したものです。※上記グラフは、いずれも単体実績に基づきます。

ビックカメラグループの店舗ネットワーク

(2016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	39	35	139	107
首都圏	27	19	84	65
愛知県	1	1	6	6
大阪府	3	6	6	3
福岡県	2	1	4	4
大都市圏合計	33	27	100	78
大都市圏の 構成比	85%	77%	72%	

※ビックカメラの店舗数は、ビックカメラアウトレットの4店舗を含めて集計しております。

全国に
213店

- ビックカメラ
- コジマ
- ソフマップ

九州・沖縄

12店

■3 ■7 ■2

沖縄 ●●

中国・四国

6店

■1 ■3 ■2

近畿

23店

■4 ■11 ■8

中部

23店

■3 ■18 ■2

関東

130店

■27 ■84 ■19

北海道
4店

■1 ■2 ■1

東北

15店

■0 ■14 ■1

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、2016年10月18日現在において利用可能な情報に基づいて、当社により2016年10月18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。

2016年 10月
株式会社ビックカメラ
株式会社コジマ