



2017年8月期 決算説明会

2017年 10月 20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)



2017年8月期 決算説明会

1. **コジマ**

2. **ビックカメラ**



株式会社 **コジマ**

(東証一部：7513)



〈コジマ〉 決算概要

	2016年8月期		2017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	226,297	100.0	232,700	100.0	102.8	233,000
売上総利益	60,098	26.6	62,371	26.8	103.8	
販売費及び一般管理費	58,088	25.7	59,624	25.6	102.6	
人件費	17,546	7.8	18,778	8.1	107.0	
その他	40,541	17.9	40,846	17.6	100.8	
営業利益	2,010	0.9	2,746	1.2	136.6	2,500
営業外収益	402	0.2	790	0.3	196.6	
営業外費用	769	0.3	322	0.1	41.9	
経常利益	1,643	0.7	3,214	1.4	195.6	2,300
特別利益	878	0.4	0	0.0	0.1	
特別損失	1,599	0.7	555	0.2	34.7	
税金等調整前当期純利益	922	0.4	2,659	1.1	288.3	
当期純利益	565	0.2	2,363	1.0	417.8	1,400

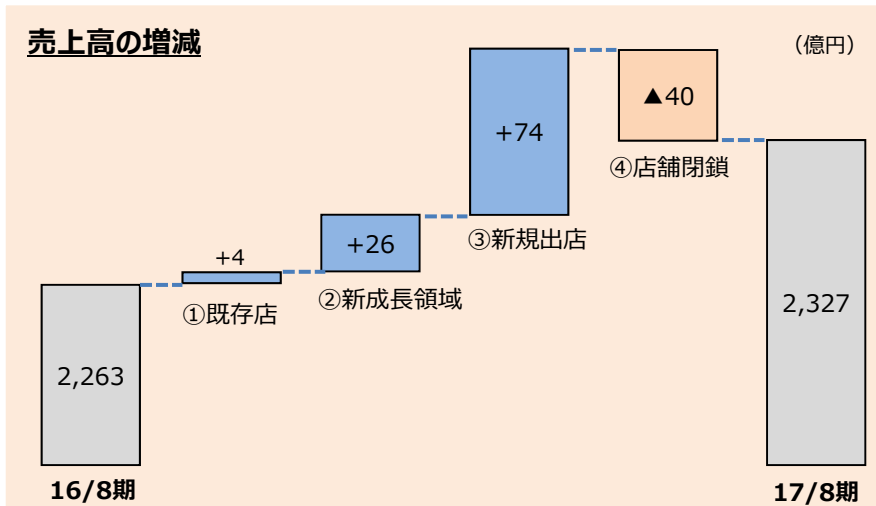
〈コジマ〉 前期の増収要因と今期の売上拡大策

2017年8月期

増収要因

- ①既存店のKB、KB2改装（新店を含め11店舗実施）
- ②新成長領域の伸長（インターネット通販、法人営業）
- ③新規出店の促進（5店舗出店、16/8期は4店舗出店）
- ④店舗閉鎖の減少（5店舗閉店、16/8期は9店舗閉店）

売上高の増減



■実施した主な施策

- ①コト軸展開の更なる強化
 - ・地域特性に合わせたイベント開催と売場づくり
- ②新規サービス
 - ・携帯アプリ（プッシュ型販促）
 - ・Pontaポイント（家電専門店唯一）
 - ・お客様相談カウンター
 - ・コジマくらし応援便
 - ・サービスサポートカウンター

■来店客数(前期比)

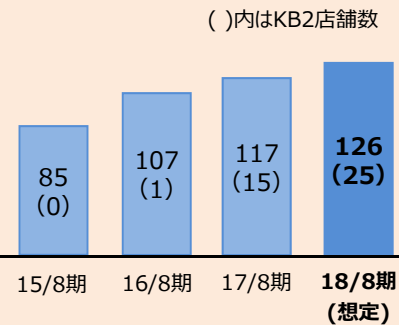
	上期	下期	通期
既存店	103%	104%	104%
全店	111%	112%	111%

2018年8月期

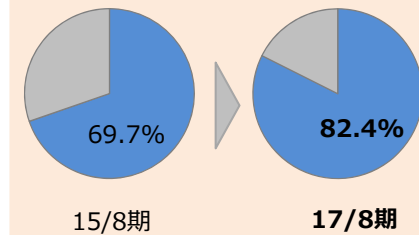
売上拡大策

- ①店舗の売上拡大
 - ・既存店のKB、KB2改装
 - ・新規取扱い商品の拡大（自転車、寝具等）
 - ・サービスサポートカウンター
 - ・「コジマくらし応援便」の進化
(地域密着した取扱いメニューの拡充による顧客層の拡大)
- ②新規出店の促進
- ③新成長領域の売上拡大
 - ・インターネット通販
 - ・法人営業

KBおよびKB2店舗数の推移



KBおよびKB2店舗の売上構成比



サービスサポートカウンター



お客様相談カウンターとコジマくらし応援便



〈コジマ〉業績予想

単位：百万円,%	上期			下期			通期		
	2017/8期	2018/8期予想		2017/8期	2018/8期予想		2017/8期	2018/8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	111,621	114,900	102.9	121,078	124,100	102.5	232,700	239,000	102.7
営業利益	215	230	106.6	2,530	2,770	109.5	2,746	3,000	109.2
経常利益	510	170	33.3	2,703	2,430	89.9	3,214	2,600	80.9
当期純利益	100	50	49.7	2,262	1,650	72.9	2,363	1,700	71.9
	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		27.0	27.1		26.8	26.9	
販管費率	26.4	26.5		24.9	24.9		25.6	25.7	
営業利益率	0.2	0.2		2.1	2.2		1.2	1.3	
経常利益率	0.5	0.1		2.2	2.0		1.4	1.1	
当期純利益率	0.1	0.0		1.9	1.3		1.0	0.7	

株式会社 **ビックカメラ**

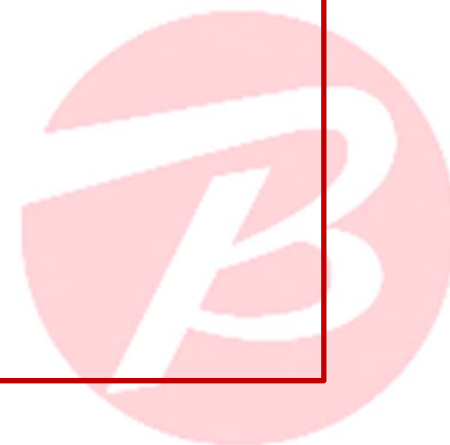
(東証一部：3048)



1. 2017年8月期 決算

2. 2018年8月期 業績予想

3. 成長への取組み



〈連結〉決算概要

	2016年8月期		2017年8月期			期初公表予想 (百万円)
	実績 (百万円)	売上比 (%)	実績 (百万円)	売上比 (%)	前期比 (%)	
売上高	779,081	100.0	790,639	100.0	101.5	800,000
売上総利益	210,777	27.1	218,865	27.7	103.8	
販売費及び一般管理費	188,770	24.2	197,011	24.9	104.4	
人件費	61,178	7.9	64,394	8.1	105.3	
ポイント販促費	25,313	3.2	26,549	3.4	104.9	
その他	102,279	13.1	106,068	13.4	103.7	
営業利益	22,006	2.8	21,854	2.8	99.3	23,000
営業外収益	2,429	0.3	3,119	0.4	128.4	
営業外費用	1,368	0.2	608	0.1	44.4	
経常利益	23,067	3.0	24,364	3.1	105.6	24,200
特別利益	1,636	0.2	745	0.1	45.6	
特別損失	2,987	0.4	2,364	0.3	79.1	
税金等調整前当期純利益	21,715	2.8	22,745	2.9	104.7	
親会社株主に帰属する 当期純利益	11,985	1.5	13,505	1.7	112.7	12,500

〈ビックカメラ単体〉決算概要

	2016年8月期		2017年8月期			期初公表予想 (百万円)
	実績 (百万円)	売上比 (%)	実績 (百万円)	売上比 (%)	前期比 (%)	
売上高	426,670	100.0	442,607	100.0	103.7	442,000
売上総利益	115,892	27.2	122,636	27.7	105.8	
販売費及び一般管理費	102,271	24.0	108,846	24.6	106.4	
人件費	28,854	6.8	30,215	6.8	104.7	
ポイント販促費	19,123	4.5	19,939	4.5	104.3	
その他	54,292	12.7	58,692	13.3	108.1	
営業利益	13,621	3.2	13,789	3.1	101.2	14,000
営業外収益	2,316	0.5	2,913	0.7	125.8	
営業外費用	530	0.1	278	0.1	52.4	
経常利益	15,406	3.6	16,425	3.7	106.6	16,000
特別利益	606	0.1	615	0.1	101.6	
特別損失	2,238	0.5	2,253	0.5	100.7	
税金等調整前当期純利益	13,774	3.2	14,787	3.3	107.4	
当期純利益	8,315	1.9	9,859	2.2	118.6	9,200

売上高

連結 売上高 7,906億円
 (前期比 +115億円 予想比 △93億円)

<p>ビックカメラ(単体) 4,426億円 前期比 +159億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 既存店 前期比 100.3% ◆ インターネット通販 前期比 112.6% ◆ インバウンド(免税) 前期比 105.3%
<p>コジマ 2,327億円 前期比 +64億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 既存店 前期比 101.4% 8月末現在 139店 (内K&B 117店) 前期末比 ±0店 (出店5 退店5) ◆ インターネット通販 前期比 108.3%
<p>その他の子会社等 1,153億円※ 前期比 △107億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ ラネット 1,101億円 (前期比 103.4%, +36億円) ◆ ソフマップ 504億円 (前期比 85.6%, △84億円) ◆ 日本BS放送 115億円 (前期比 113.3%, +13億円)

営業利益

連結 営業利益 218億円

(前期比 △1億円 予想比 △11億円)

ビックカメラ(単体) 137億円 前期比 +1億円	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 売上総利益 (前期比 +67億円) 売上総利益率 27.7% (前期比 +0.5P) ◆ 販管費 (前期比 +65億円) 販管費率 24.6% (前期比 +0.6P)
コジマ 27億円 前期比 +7億円	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 売上総利益 (前期比 +22億円) 売上総利益率 26.8% (前期比 +0.2P) ◆ 販管費 (前期比 +15億円) 販管費率 25.6% (前期比 △0.1P)
その他の子会社等 53億円※ 前期比 △10億円	<ul style="list-style-type: none"> ◆ ラネット 20億円 (前期比 △5億円) ◆ ソフマップ △6億円 (前期比 △4億円) ◆ 日本BS放送 22億円 (前期比 +1億円) ◆ 連結上の評価差額 6億円 (前期比 △0億円)

※連結実績から、各社を単純に控除したもので、内部取引は考慮していません。注) ラネットにはラネットコミュニケーションズを含めて集計しています。

経常利益・当期純利益

連結 経常利益 243億円
(前期比 +12億円 予想比 +1億円)

営業外損益 前期比 +14億円		16/8期	17/8期
	◆ 補助金収入	—	→ 7億円
	◆ 支払利息	6億円	→ 4億円
	◆ 支払手数料	5億円	→ 0億円

連結 親会社株主に帰属する当期純利益 135億円
(前期比 +15億円 予想比 +10億円)

税金費用 前期比 △10億円		16/8期	17/8期
	◆ 法人税等合計	82億円	→ 72億円
	・法人税等、住民税及び事業税	80億円	→ 79億円
	・法人税等調整額	1億円	→ △7億円
非支配株主に帰属する 当期純利益 前期比 +5億円	◆ 非支配株主に帰属する当期純利益	14億円	→ 20億円

四半期業績の概要

単位：億円	1Q	2Q	上期			
	連結	連結	連結		単体	
	前同比	前同比	実績	前同比	実績	前同比
売上高	△11	△78	3,855	△89	2,147	△14
売上総利益	+3	△8	1,051	△4	588	+9
販管費	+11	+8	957	+19	523	+23
営業利益	△7	△16	93	△23	65	△13
経常利益	△5	△7	107	△13	82	△4

単位：億円	3Q	4Q	下期			
	連結	連結	連結		単体	
	前同比	前同比	実績	前同比	実績	前同比
売上高	+92	+112	4,051	+205	2,278	+173
売上総利益	+33	+51	1,137	+85	637	+57
販管費	+25	+37	1,012	+62	564	+42
営業利益	+7	+14	125	+22	72	+14
経常利益	+11	+14	136	+26	81	+14

〈連結〉貸借対照表

単位：百万円	2016年8月末	2017年8月末	前期末比増減
流動資産	167,244	172,153	+4,909
現金及び預金	25,137	19,997	△5,140
商品及び製品	93,603	101,812	+8,209
有形固定資産	76,415	81,972	+5,556
無形固定資産	21,762	22,129	+367
投資その他の資産	71,347	73,955	+2,608
固定資産	169,525	178,057	+8,532
資産合計	336,769	350,211	+13,441
流動負債	132,475	150,272	+17,796
短期有利子負債（含むリース）	47,026	57,850	+10,823
ポイント引当金	11,570	11,567	△3
固定負債	75,198	54,345	△20,852
長期有利子負債（含むリース）	44,350	23,280	△21,070
負債合計	207,673	204,617	△3,055
純資産合計	129,096	145,593	+16,497
負債・純資産合計	336,769	350,211	+13,441

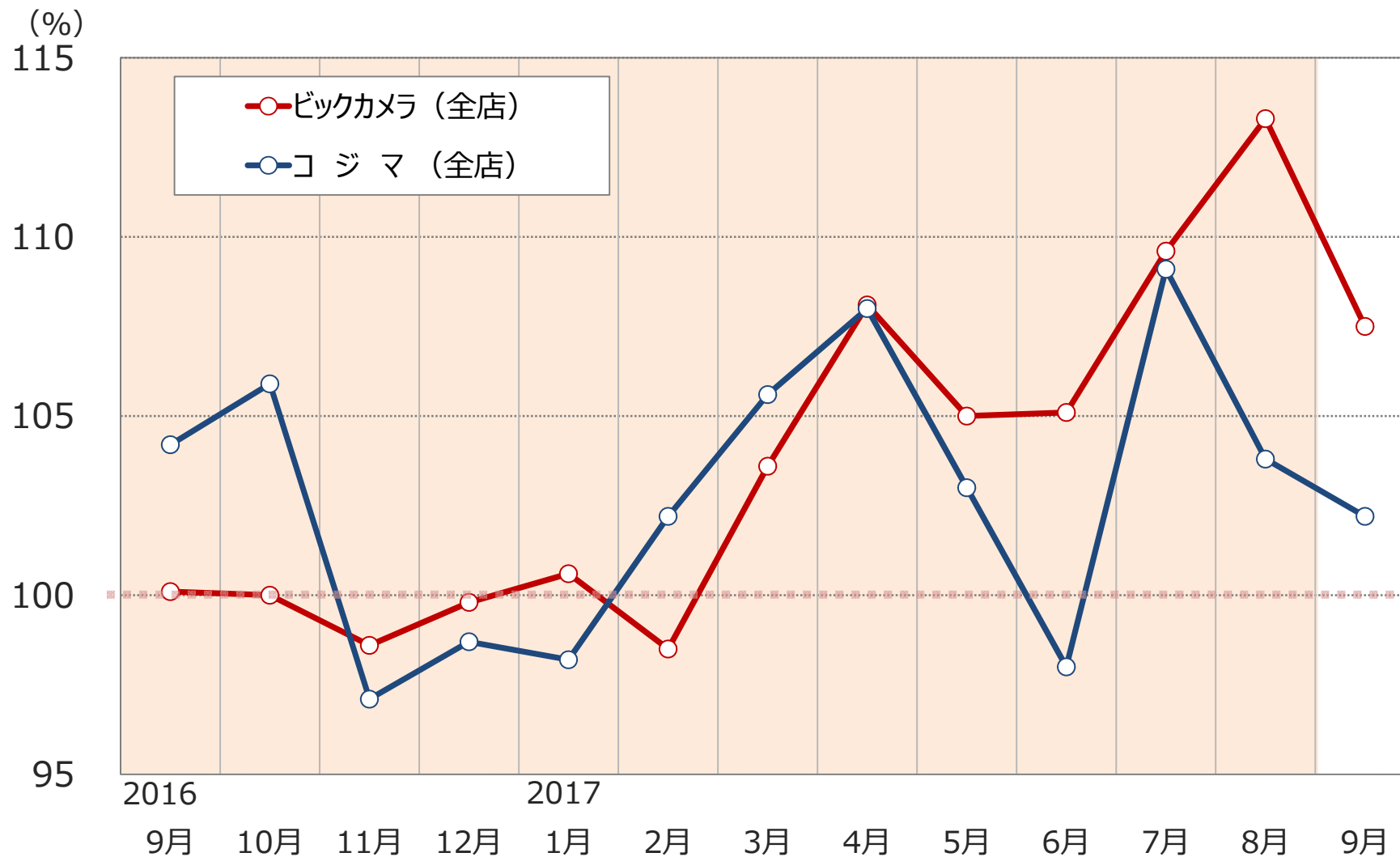
〈連結〉キャッシュフロー計算書

単位：百万円	2016年8月期	2017年8月期	
営業活動によるCF	7,850	19,629	・税金等調整前当期純利益等
投資活動によるCF	△4,615	△11,522	・有形固定資産の取得による支出 (物流施設、店舗)等
財務活動によるCF	△466	△13,247	・長期借入金の純減少額等
現金等の期末残高	25,137	19,997	

〈連結〉品目別売上高

	2016年8月期		2017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	126,510	16.2	126,904	81,539	39,195	16.1	100.3
カメラ	37,766	4.8	37,926	29,934	7,039	4.8	100.4
テレビ	34,481	4.4	35,084	17,086	17,638	4.4	101.7
レコーダー・ビデオカメラ	15,266	2.0	14,820	8,483	6,100	1.9	97.1
オーディオ	16,617	2.1	15,489	10,791	4,076	2.0	93.2
家庭電化商品	240,536	30.9	248,896	131,913	113,273	31.5	103.5
冷蔵庫	35,213	4.5	37,284	17,289	19,831	4.7	105.9
洗濯機	29,760	3.8	32,244	15,117	17,028	4.1	108.3
調理家電	34,098	4.4	34,610	19,193	14,833	4.4	101.5
季節家電（エアコン含）	49,216	6.3	51,490	21,979	29,325	6.5	104.6
理美容家電	41,850	5.4	43,841	30,768	11,752	5.5	104.8
情報通信機器商品	249,820	32.0	245,246	129,125	57,052	31.0	98.2
パソコン本体	58,213	7.5	58,879	38,807	16,225	7.5	101.1
パソコン周辺機器	23,960	3.1	23,174	12,814	6,236	2.9	96.7
携帯電話	109,888	14.0	108,457	43,942	19,736	13.7	98.7
その他の商品	150,089	19.3	156,048	100,029	23,178	19.7	104.0
ゲーム	21,447	2.8	27,352	17,910	4,847	3.5	127.5
時計	23,592	3.0	22,952	22,266	419	2.9	97.3
医薬品・日用雑貨	11,798	1.5	14,991	13,455	1,235	1.9	127.1
物品販売事業	766,956	98.4	777,096	442,607	232,700	98.3	101.3
その他の事業	12,124	1.6	13,543	0	0	1.7	111.7
合計	779,081	100.0	790,639	442,607	232,700	100.0	101.5

月次売上高の推移（前年同月比 POSレジベース）



※「業界」は当社調べ

2017年8月期の新規出店

ビックカメラ

2016年 9月14日 ビックカメラ広島駅前店

2017年 4月 7日 ビックカメラ名古屋JRゲートタワー店

6月22日 ビックカメラAKIBA



ソフマップを転換したビックカメラAKIBA

コジマ

2016年10月20日 コジマ×ビックカメラ 西友ひばりヶ丘店

11月18日 コジマ×ビックカメラ イオンモール広島府中店

11月19日 コジマ×ビックカメラ イオンモール堺鉄砲町店

12月10日 コジマ×ビックカメラ ららぽーとTOKYO-BAY店

2017年 1月24日 コジマ×ビックカメラ ヘルクスモール浮間舟渡店



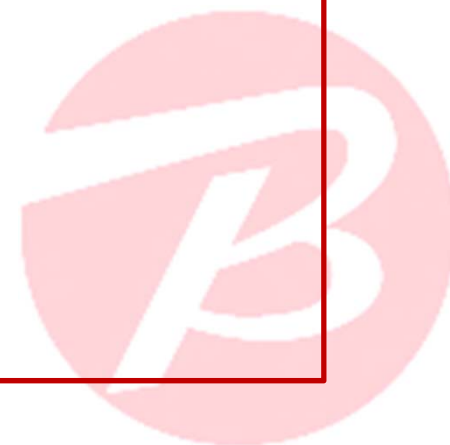
2016年11月25日 Air BIC CAMERA 成田空港第2ターミナル店

2017年 4月21日 Air BIC CAMERA アクアシティお台場店

1. 2017年8月期 決算

2. 2018年8月期 業績予想

3. 成長への取組み



〈連結〉業績予想

単位：百万円,%	上期			下期			通期		
	2017/8期	2018/8期予想		2017/8期	2018/8期予想		2017/8期	2018/8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	385,538	410,000	106.3	405,101	420,000	103.7	790,639	830,000	105.0
営業利益	9,350	11,000	117.6	12,503	14,000	112.0	21,854	25,000	114.4
経常利益	10,729	12,000	111.8	13,635	14,000	102.7	24,364	26,000	106.7
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,414	7,000	109.1	7,090	8,000	112.8	13,505	15,000	111.1
	売上比	売上比		売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	27.3	27.7		28.1	28.3		27.7	28.0	
販管費率	24.8	25.1		25.0	25.0		24.9	25.0	
ポイント販促費率	3.4	3.4		3.2	3.3		3.3	3.4	
営業利益率	2.4	2.7		3.1	3.3		2.8	3.0	
経常利益率	2.8	2.9		3.4	3.3		3.1	3.1	
当期純利益率	1.7	1.7		1.8	1.9		1.7	1.8	

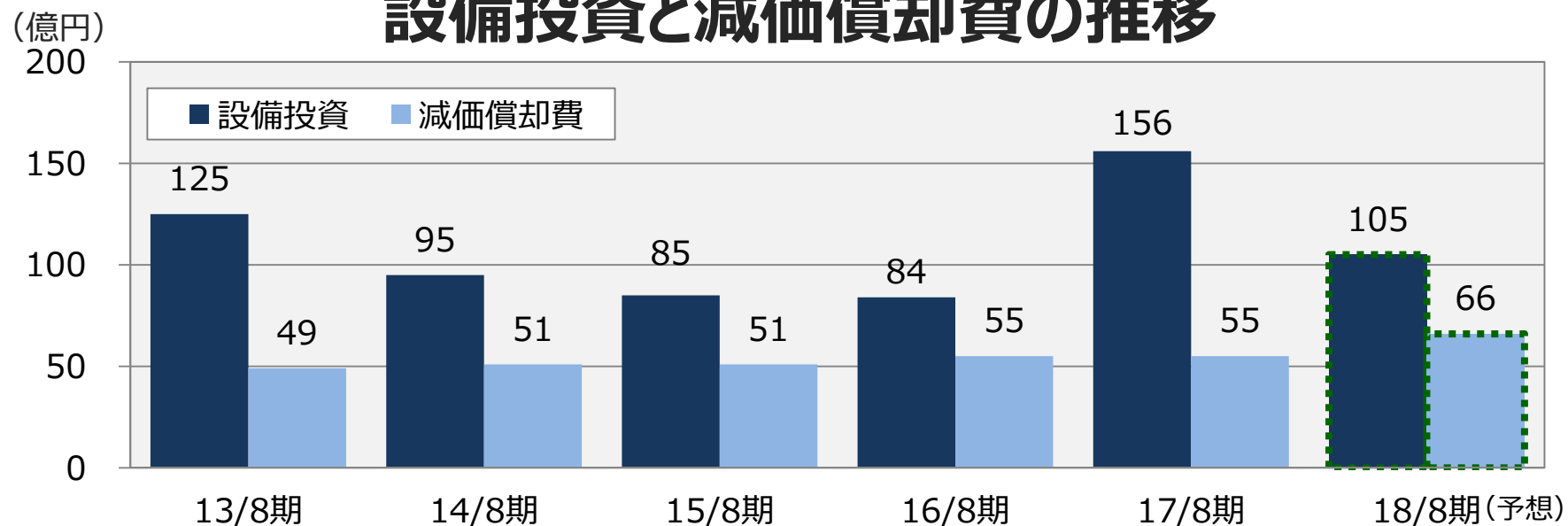
〈ビックカメラ単体〉業績予想

単位：百万円,%	上期			下期			通期		
	2017/8期	2018/8期予想		2017/8期	2018/8期予想		2017/8期	2018/8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	214,789	239,000	111.3	227,818	241,000	105.8	442,607	480,000	108.4
営業利益	6,545	7,800	119.2	7,244	8,000	110.4	13,789	15,800	114.6
経常利益	8,281	8,900	107.5	8,143	8,600	105.6	16,425	17,500	106.5
当期純利益	5,914	5,500	93.0	3,944	5,500	139.4	9,859	11,000	111.6
	売上比	売上比		売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	27.4	27.8		28.0	28.2		27.7	28.0	
販管費率	24.4	24.5		24.8	24.9		24.6	24.7	
ポイント販促費率	4.6	4.4		4.2	4.4		4.4	4.4	
営業利益率	3.0	3.3		3.2	3.3		3.1	3.3	
経常利益率	3.9	3.7		3.6	3.6		3.7	3.6	
当期純利益率	2.8	2.3		1.7	2.3		2.2	2.3	

〈連結〉設備投資・減価償却

	2017年8月期	2018年8月期（予想）
設備投資	156 億円	105 億円
主な内容	<ul style="list-style-type: none"> ・新規出店（入居保証金含） ・物流拠点（主に建物） ・システム 	<ul style="list-style-type: none"> ・システム ・新規出店（入居保証金含） ・既存店改装
減価償却	55 億円	66 億円

設備投資と減価償却費の推移



配当金

		2013年 8月期	2014年 8月期	2015年 8月期	2016年 8月期	2017年 8月期 (予定)	2018年 8月期 (予想)
1株あたりの 配当額 (円)	年間	10	10	10	12	12	12
	中間	5	5	5	5	5	5
	期末	5	5	5	7	7	7
配当金総額 (百万円)		1,717	1,717	1,772	2,182	2,181	—
配当性向 (%)		70.5	17.4	25.5	18.2	16.2	14.5
純資産配当率 (%)		2.3	2.2	1.9	2.1	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. 2017年8月期 決算

2. 2018年8月期 業績予想

3. 成長への取組み

2018年8月期の新規出店

ビックカメラ

2017年 9月29日 ビックカメラ京王調布店

11月 予定 ビックカメラ船橋東武店



調布駅前の商業施設「トリエ京王調布」に出店
(京王調布店)



船橋駅の既存店と2館体制で営業
(船橋東武店 仮称)

コジマ



今期も出店はSC内がベース (西友二俣川店)

2017年10月 5日 コジマ×ビックカメラ 西友二俣川店

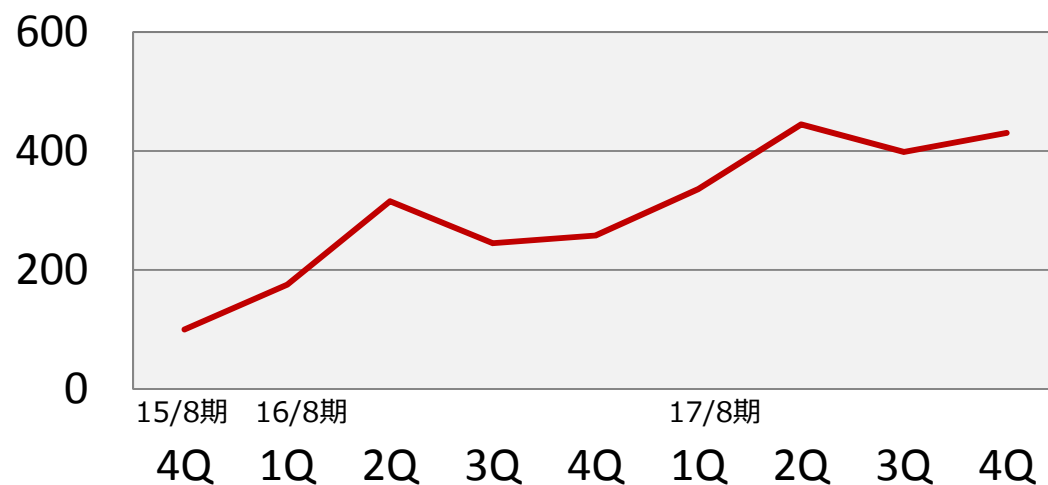
11月24日 コジマ×ビックカメラ プライムツリー赤池店
他

EC（インターネット通販）

- EC売上高 17/8期
連結 729億円（EC化率 9.2% 前期比 105.3%）
- 物流統合により品揃えの拡充を開始

オムニチャネルの推進 「ネットで注文 店舗で受け取り」

サービス受注件数（15/8期の4Qを100とする）



ネット注文商品受け取りカウンター

PB（プライベートブランド）商品

- PB商品の売上構成比 17/8期 4.6%（16/8期 4.0%）
- PB商品の販売に継続して注力
 - ・高水準を維持する高い収益性
 - ・ビックカメラグループ “でしか” 買えない商品で他社と差別化
 - ・メーカーの製品群の穴をうめるゾーンの商品で販売機会を創出

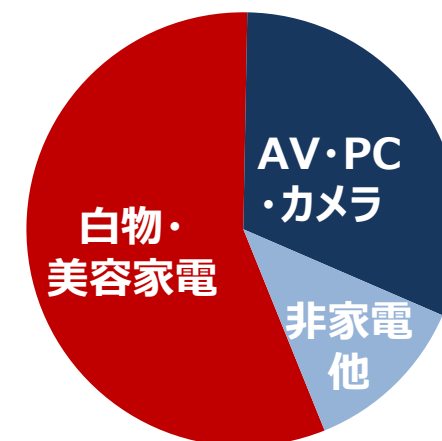
成長の余地を残すPB商品

PB商品の売上構成比（ビックカメラ、コジマ、ソフマップ）



PB商品の売上構成

（2017年8月期）

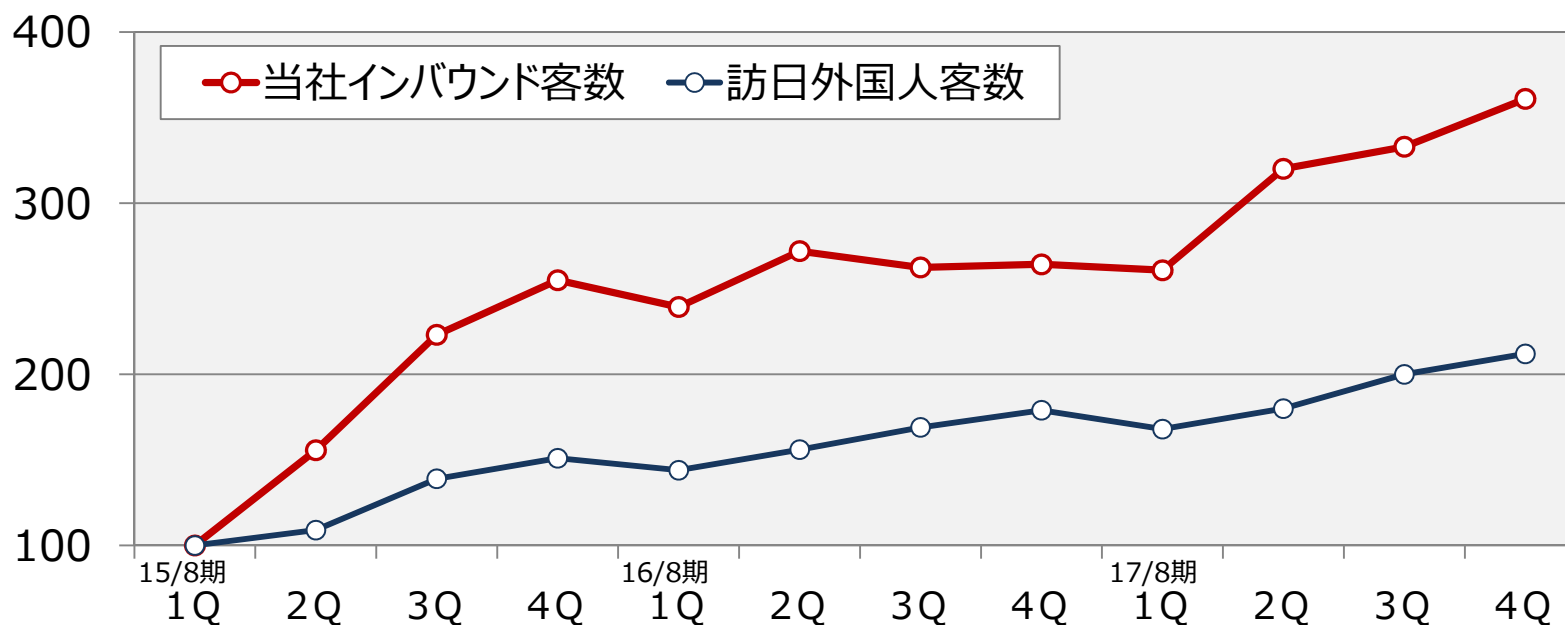


インバウンド（ビックカメラ単体）

- 足もとでは客単価回復 → 客数増 = 売上増
- 爆買いのピークは2015年7月 → 2017年7月の売上はピークに迫る高い水準

当社のインバウンド客数は訪日外国人客数を大きく上回る

ビックカメラのインバウンド客数および訪日外国人客数の推移（15/8期1Q（14年9～11月）を100とする）

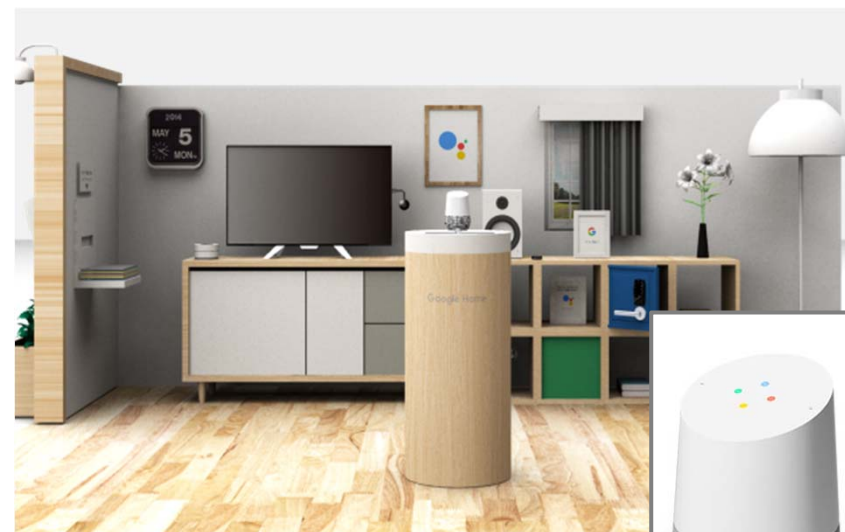


グループ特長を活用したビジネス拡大

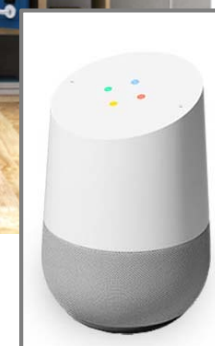
- 非家電商品を中心とした新フォーマット店
- ソフマップのサポート・中古ビジネスを活用した差別化
- IoT家電の展示・販売



ビックトイズ プライムツリー赤池（仮称）



Google Home
スマートホームコーナー



グループ物流拠点

- 2017年11月にグループ物流拠点の統廃合が完了
2012年5月 25拠点 → 2017年11月 9拠点
- サービス品質向上、EC事業の拡大に寄与
- グループ間の在庫共通化により在庫の圧縮効果

エリア	2012年5月	2017年11月（統合完了）	
	拠点数	拠点数	設置場所
北海道・東北	5	2	札幌・仙台
関東	8	2	東松山・船橋
中部・関西	4	2	愛知・大阪
中国・四国・九州	8	3	広島・福岡・沖縄
合計	25	9	

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、2017年10月20日現在において利用可能な情報に基づいて、当社により2017年10月20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。

2017年 10月
株式会社ビックカメラ
株式会社コジマ

