



# ビックカメラグループ 2014年8月期 決算説明会

2014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)

1. 2014年8月期 決算

2. 2015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

	2013年8月期		2014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)
売上高	805,378	100.0	829,833	100.0	103.0	813,000
売上総利益	199,832	24.8	212,749	25.6	106.5	
販売費及び一般管理費	186,791	23.2	193,689	23.3	103.7	
人件費	61,740	7.7	61,895	7.5	100.3	
ポイント費用	26,035	3.2	27,780	3.3	106.7	
その他	99,015	12.3	104,013	12.5	105.0	
営業利益	13,041	1.6	19,060	2.3	146.2	14,800
営業外収益	6,088	0.8	8,333	1.0	136.9	
営業外費用	3,782	0.5	3,330	0.4	88.0	
経常利益	15,346	1.9	24,063	2.9	156.8	15,500
特別利益	540	0.1	1,236	0.1	228.7	
特別損失	6,582	0.8	3,541	0.4	53.8	
税引前当期純利益	9,304	1.2	21,758	2.6	233.9	
当期純利益	2,436	0.3	9,852	1.2	404.3	7,700

※2014年8月期の計画は2013年10月11日に公表したものです。

# 単体決算概要〔ビックカメラ〕

	2013年8月期		2014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 (%)	
売上高	403,790	100.0	445,517	100.0	110.3	432,000
売上総利益	100,952	25.0	113,718	25.5	112.6	
販売費及び一般管理費	98,670	24.4	104,278	23.4	105.7	
人件費	27,936	6.9	28,786	6.5	103.0	
ポイント費用	21,687	5.4	22,773	5.1	105.0	
その他	49,047	12.1	52,718	11.8	107.5	
営業利益	2,281	0.6	9,440	2.1	413.7	6,000
営業外収益	9,331	2.3	8,334	1.9	89.3	
営業外費用	5,253	1.3	5,424	1.2	103.3	
経常利益	6,359	1.6	12,349	2.8	194.2	8,600
特別利益	94	0.0	834	0.2	884.3	
特別損失	860	0.2	1,316	0.3	153.1	
税引前当期純利益	5,593	1.4	11,867	2.7	212.2	
当期純利益	3,190	0.8	6,383	1.4	200.1	4,700

# 売上高

連結売上高 8,298億円 (前期比 +244億円 計画比 +168億円)

ビックカメラ  
4,455億円  
前期比+417億円

- ◆ 既存店 108.9%
- ◆ インターネット通販 前期比 134.0%

コジマ  
2,622億円  
前期比△195億円

- ◆ 全店 93.1%  
期末店舗数 149店(前期末比 △29店)
- ◆ 既存店 98.8%
  - ・「コジマ×ビックカメラ」店 前期比 106.3%  
期末店舗数 57店(13/8期末比+55店)
  - ・従来型「コジマ」店 前期比 91.8%

その他の子会社等  
1,221億円※  
前期比+22億円

- ◆ ソフマップ 750億円 前期比 102.7%(+19億円)
- ◆ 日本BS放送 78億円 前期比 112.2%(+8億円)

(注)コジマの既存店とその内訳はPOSベース。「コジマ×ビックカメラ」は改装後に対応する前年同期間との比較。

# 営業利益

連結営業利益 190億円 (前期比 +60億円 計画比 +42億円)

ビックカメラ

94億円

前期比+71億円

- ◆ 売上総利益 (前期比 +127億円)  
売上総利益率の改善 14/8期 25.5%(前期比+0.5P)
- ◆ 販管費 (前期比 +56億円)  
販管費率の改善 14/8期 23.4%(前期比△1.0P)
  - ・人件費売上比率 14/8期 6.5%(前期比△0.4P)
  - ・ポイント費用売上比率 14/8期 5.1%(前期比△0.3P)

コジマ(連結上)

46億円

前期比△16億円

コジマ(単体)  
24億円  
(前期比+42億円)

- ◆ 売上総利益 (前期比 +4億円)  
売上総利益率 14/8期 25.8%(前期比+1.9P)
- ◆ 販管費 (前期比 △38億円)

連結評価差額 22 億円(前期比△57億円)

その他の子会社等

49億円※

前期比+4億円

- ◆ ソフマップ 1.2億円(前期比△0.1億円)
- ◆ 日本BS放送 16.9億円(前期比 +3.3億円)
- ◆ ラネット 10.8億円(前期比 +1.5億円)

# 経常利益・当期純利益

連結経常利益 240億円 (前期比 +87億円 計画比 +85億円)

営業外損益

前期比 +26億円

◆ 店舗閉鎖損失引当金戻入額(コジマ)  
13/8期 15億円 → 14/8期 40億円

連結当期純利益 98億円 (前期比 +74億円 計画比 +21億円)

特別損益

前期比 +37億円

	13/8期	14/8期
◆ 特別利益 子会社株式売却益等	—	9億円
◆ 特別損失 減損損失	25億円	31億円
たな卸資産処分損	9億円	—
投資有価証券評価損	24億円	—

法人税等

◆ 法人税等合計 13/8期 56億円 → 14/8期 101億円

少数株主利益

◆ 少数株主利益 13/8期 11億円 → 14/8期 17億円

# 連結貸借対照表

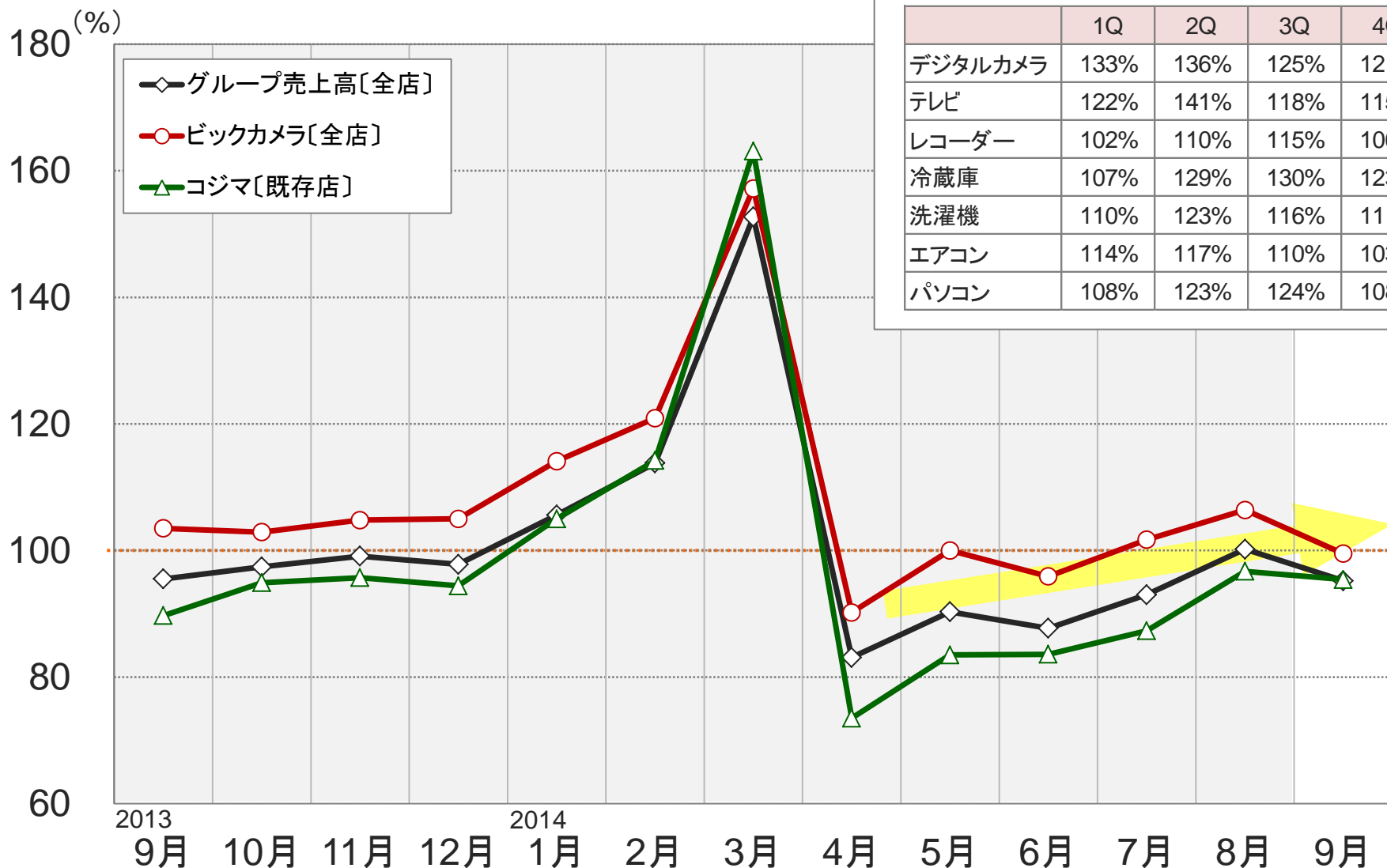
単位:百万円	2013年8月末	2014年8月末	前期末比増減
流動資産	169,066	151,534	△17,531
現金及び預金	33,138	26,276	△6,861
商品及び製品	71,764	73,884	+2,119
有形固定資産	78,055	77,789	△265
無形固定資産	19,016	18,811	△205
投資その他の資産	81,381	81,263	△117
固定資産	178,453	177,865	△588
<b>資産合計</b>	<b>347,520</b>	<b>329,400</b>	<b>△18,119</b>
流動負債	198,946	149,756	△49,190
買掛金	45,131	42,204	△2,926
有利子負債(含むリース)	100,675	54,674	△46,000
ポイント引当金	11,504	11,183	△320
固定負債	56,885	72,493	+15,608
有利子負債(含むリース)	31,592	43,185	+11,593
<b>負債合計</b>	<b>255,832</b>	<b>222,249</b>	<b>△33,582</b>
<b>純資産合計</b>	<b>91,687</b>	<b>107,150</b>	<b>+15,462</b>
<b>負債・純資産合計</b>	<b>347,520</b>	<b>329,400</b>	<b>△18,119</b>



# 連結品目別売上高

	2013年8月期		2014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	153,391	19.0	153,948	99,626	44,346	18.5	100.4
内 カメラ	48,256	6.0	50,828	40,288	8,178	6.1	105.3
内 テレビ	36,439	4.5	37,926	19,639	17,934	4.6	104.1
内 レコーダー・ビデオカメラ	22,439	2.8	20,346	11,807	8,299	2.4	90.7
内 オーディオ	23,338	2.9	21,524	13,524	5,462	2.6	92.2
家庭電化商品	232,670	28.9	244,422	113,544	126,576	29.5	105.1
内 冷蔵庫	37,383	4.6	43,421	18,615	24,494	5.2	116.2
内 洗濯機	26,719	3.3	31,034	14,197	16,663	3.8	116.1
内 調理家電	28,541	3.6	31,584	14,972	15,065	3.8	110.7
内 季節家電(エアコン含)	60,536	7.5	58,101	22,449	34,966	7.0	96.0
内 理美容家電	31,477	3.9	30,672	18,493	11,554	3.7	97.4
情報通信機器商品	276,144	34.3	281,303	157,218	66,082	33.9	101.9
内 パソコン本体	77,036	9.6	85,729	53,444	22,706	10.3	111.3
内 パソコン周辺機器	29,205	3.6	30,158	14,705	6,201	3.6	103.3
内 携帯電話	102,244	12.7	102,101	50,537	18,494	12.3	99.9
その他の商品	134,483	16.7	140,494	75,129	25,210	16.9	104.5
内 ゲーム	27,537	3.4	25,267	16,538	3,111	3.1	91.8
内 時計	16,404	2.0	20,183	19,643	253	2.4	123.0
物品販売事業	796,690	98.9	820,168	445,517	262,216	98.8	102.9
その他の事業	8,688	1.1	9,665	0	0	1.2	111.2
合 計	805,378	100.0	829,833	445,517	262,216	100.0	103.0

# 月次売上高の推移〔POSベース〕



1. 2014年8月期 決算

2. 2015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		
	2014/8期	2015/8期	予想	2014/8期	2015/8期	予想	2014/8期	2015/8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	407,140	402,000	98.7%	422,693	410,000	97.0%	829,833	812,000	97.9%
営業利益	6,476	8,600	132.8%	12,584	11,900	94.6%	19,060	20,500	107.6%
経常利益	9,574	8,300	86.7%	14,489	12,200	84.2%	24,063	20,500	85.2%
当期純利益	4,761	4,500	94.5%	5,090	5,700	112.0%	9,852	10,200	103.5%
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	25.0	25.9		26.3	26.4		25.6	26.1	
販管費率	23.4	23.8		23.3	23.5		23.3	23.6	
ポイント費用率	3.4	3.2		3.3	3.0		3.3	3.1	
営業利益率	1.6	2.1		3.0	2.9		2.3	2.5	
経常利益率	2.4	2.1		3.4	3.0		2.9	2.5	
当期純利益率	1.2	1.1		1.2	1.4		1.2	1.3	

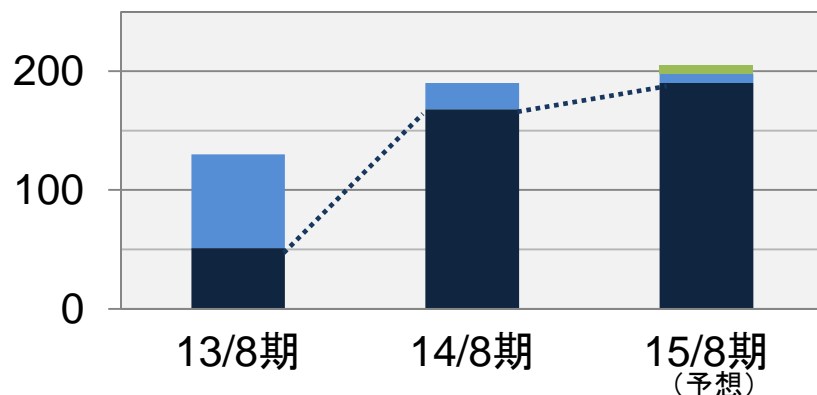
# 一時的要因の影響額

## 営業利益

単位: 億円

	13/8期	14/8期	15/8期 (予想)
営業利益	130	190	205
連結上の 評価差額	79	22	8
会計変更	—	—	7
一時的要因控除後 営業利益	51	168	190

■ 要因控除後営業利益 ■ 連結上の評価差額 ■ 会計変更



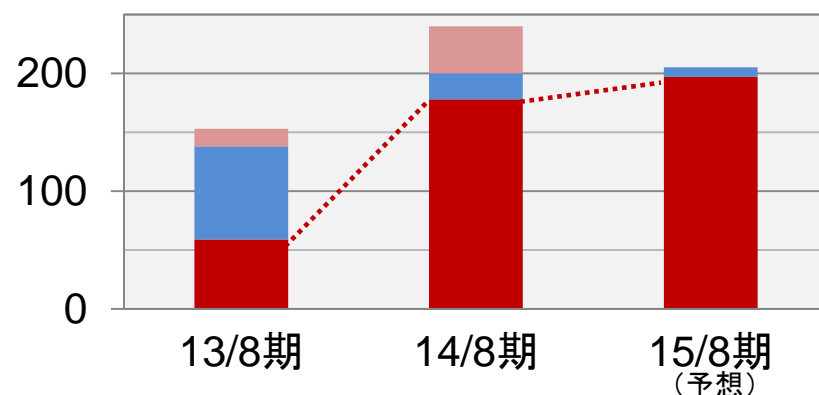
## 経常利益

単位: 億円

	13/8期	14/8期	15/8期 (予想)
経常利益	153	240	205※
連結上の 評価差額	79	22	8
会計変更	—	—	0
店舗閉鎖損失 引当金戻入	15	40	0※
一時的要因控除後 経常利益	59	178	197

※未定のため予算化せず

■ 要因控除後経常利益 ■ 連結上の評価差額 ■ 店舗閉鎖損失引当金戻入

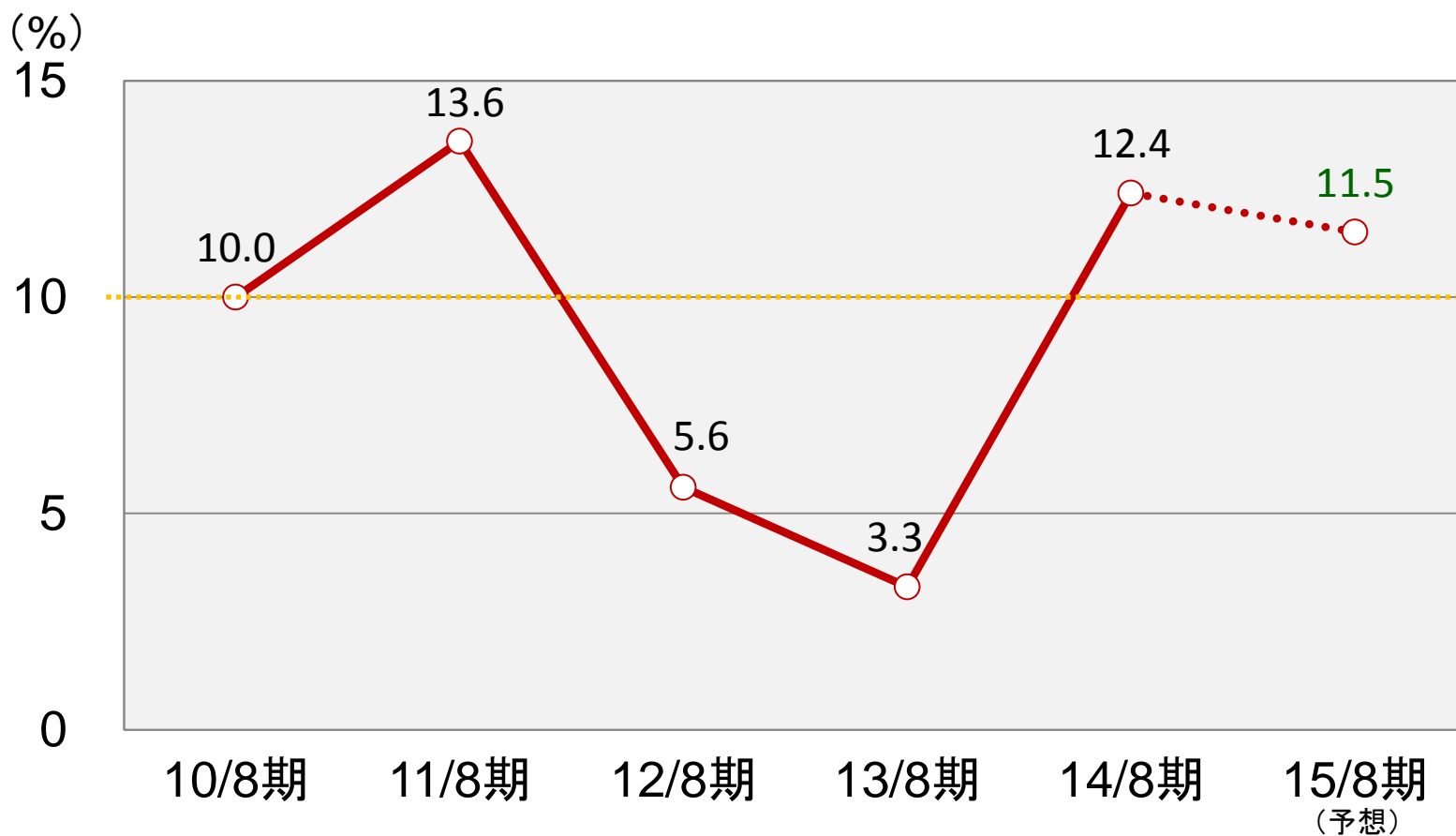


# 単体業績予想〔ビックカメラ〕

	上期			下期			通期		
	2014/8期	2015/8期	予想	2014/8期	2015/8期	予想	2014/8期	2015/8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	220,281	218,000	99.0%	225,235	217,000	96.3%	445,517	435,000	97.6%
営業利益	3,911	5,300	135.5%	5,528	6,000	108.5%	9,440	11,300	119.7%
経常利益	5,277	6,200	117.5%	7,072	6,500	91.9%	12,349	12,700	102.8%
当期純利益	3,035	3,600	118.6%	3,348	3,700	110.5%	6,383	7,300	114.4%
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	24.9	25.9		26.2	26.5		25.5	26.2	
販管費率	23.1	23.5		23.7	23.7		23.4	23.6	
ポイント費用率	5.2	4.9		5.1	4.7		5.1	4.8	
営業利益率	1.8	2.4		2.5	2.8		2.1	2.6	
経常利益率	2.4	2.8		3.1	3.0		2.8	2.9	
当期純利益率	1.4	1.7		1.5	1.7		1.4	1.7	

# ROEの推移

ROE(自己資本当期純利益率) 10%台の維持

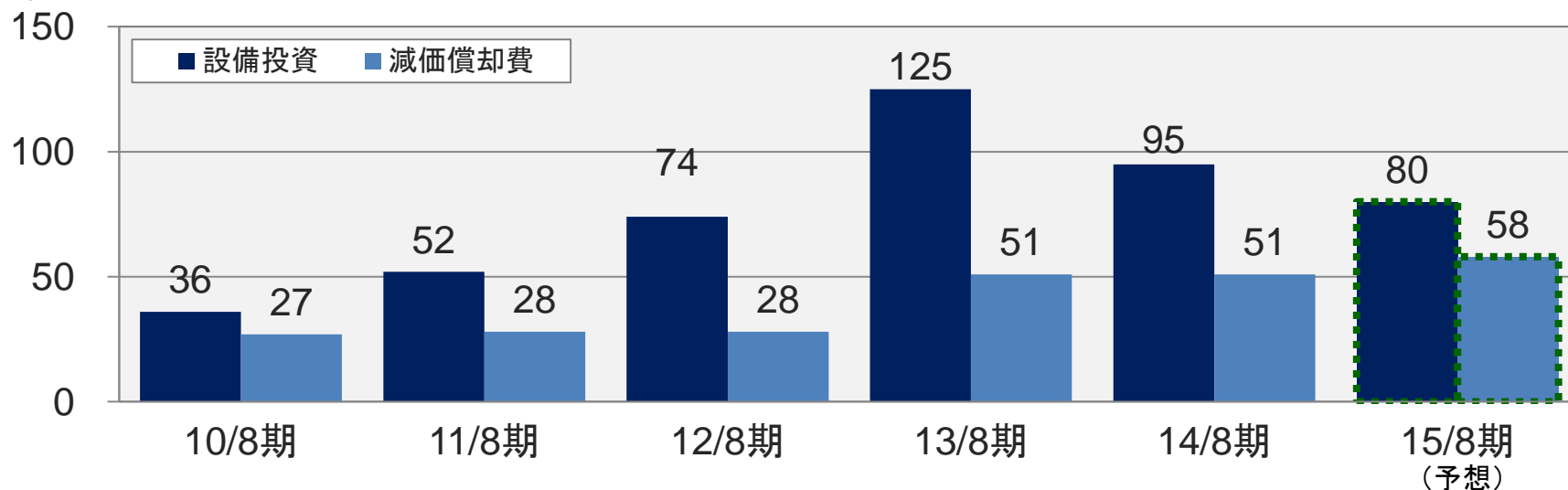


# 連結設備投資・減価償却

	2014年8月期	2015年8月期(予想)
減価償却	51億円	58億円
設備投資	95億円	80億円
主な内容	<ul style="list-style-type: none"> <li>・システム統合</li> <li>・店舗改装(ビックカメラ・コジマ)</li> <li>・土地建物(日本BS放送)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・システム統合</li> <li>・店舗改装</li> </ul>

(億円)

設備投資と減価償却費の推移





# 配当金

		2010年 8月期	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 (予想)
1株あたりの 配当額(円)	年間	10	10	10	10	10	10
	中間	0	0	5	5	5	5
	期末	10	10	5	5	5	5
配当金総額(百万円)		1,717	1,717	1,717	1,717	1,717	1,717
配当性向(%)		28.5	19.0	42.9	70.5	17.4	16.8
純資産配当率(%)		2.8	2.6	2.4	2.3	2.2	—

※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. 2014年8月期 決算

2. 2015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(単体)決算概要

	2013年8月期		2014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)
売上高	281,702	100.0	262,216	100.0	93.1	258,860
売上総利益	67,188	23.9	67,629	25.8	100.7	
販売費及び一般管理費	69,003	24.5	65,201	24.9	94.5	
人件費	21,649	7.7	19,962	7.6	92.2	
営業利益	△1,815	△0.6	2,428	0.9	—	2,380
営業外収益	3,052	1.1	4,779	1.8	156.6	
営業外費用	1,739	0.6	1,501	0.6	86.4	
経常利益	△502	△0.2	5,705	2.2	—	3,670
特別利益	368	0.1	294	0.1	79.9	
特別損失	7,404	2.6	2,515	1.0	34.0	
税引前当期純利益	△7,538	△2.7	3,484	1.3	—	
当期純利益	△8,091	△2.9	1,046	0.4	—	1,900

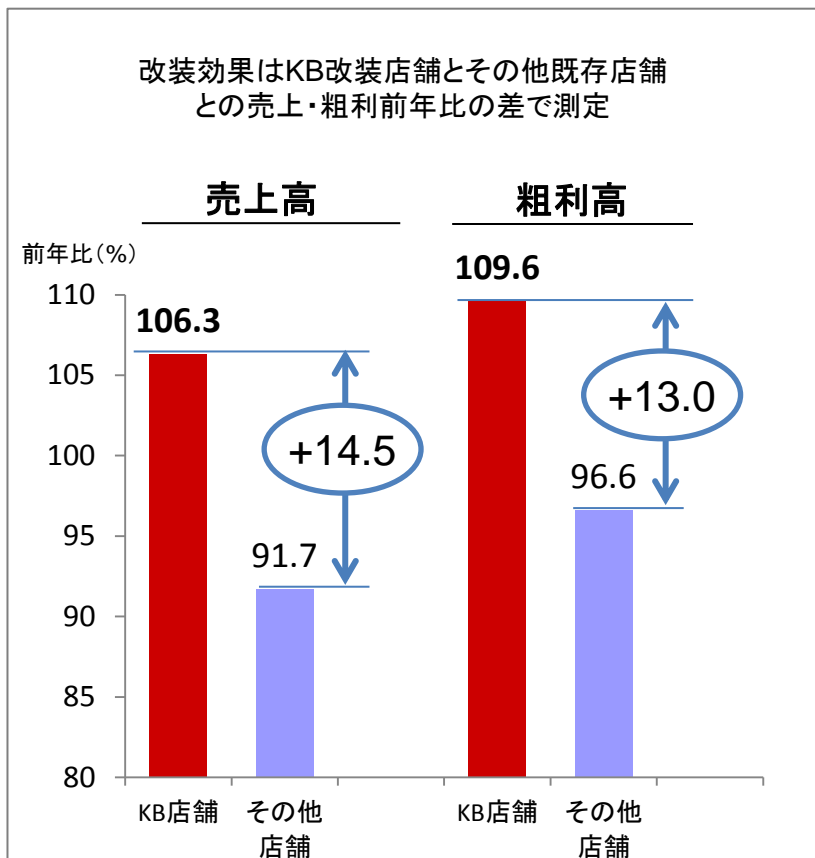
# コジマ(単体)業績予想

	上期			下期			通期		
	2014/8期	2015/8期	予想	2014/8期	2015/8期	予想	2014/8期	2015/8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	126,318	123,000	97.4%	135,897	131,000	96.4%	262,216	254,000	96.9%
営業利益	△1,446	840	—	3,874	3,660	94.5%	2,428	4,500	185.3%
経常利益	868	100	11.5%	4,837	3,400	70.3%	5,705	3,500	61.3%
当期純利益	234	0	—	812	2,100	258.6%	1,046	2,100	200.8%
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	25.0	25.6		26.5	26.5		25.8	26.0	
販管費率	26.1	24.9		23.7	23.7		24.9	24.3	
営業利益率	△1.1	0.7		2.9	2.8		0.9	1.8	
経常利益率	0.7	0.1		3.6	2.6		2.2	1.4	
当期純利益率	0.2	—		0.6	1.6		0.4	0.8	

# 〔コジマ〕既存店のリノベーション

コジマ×ビックカメラ店舗は好調に推移  
計57店舗を実施し、売上改善は約14.5%、粗利改善は13.0%を達成

## コジマ×ビックカメラ(KB)改装効果



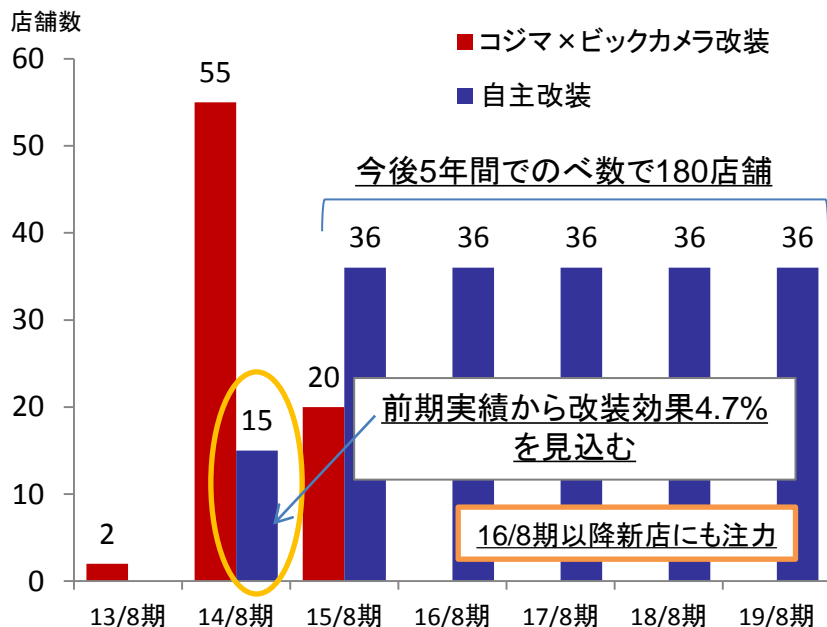
## 改装実績と今期以降の店舗改装予定

### ・コジマ×ビックカメラ改装

2015年8月期 20店舗を計画(合計77店舗)

### ・自主改装

2015年8月期から年36店舗を計画(のべ数で180店舗)



注) 14/8期、期中改装店舗(55店舗)は改装日から8月31日までの実績、その他の既存店は14/8期通期売上実績(共に受注金額にて計算)

1. 2014年8月期 決算

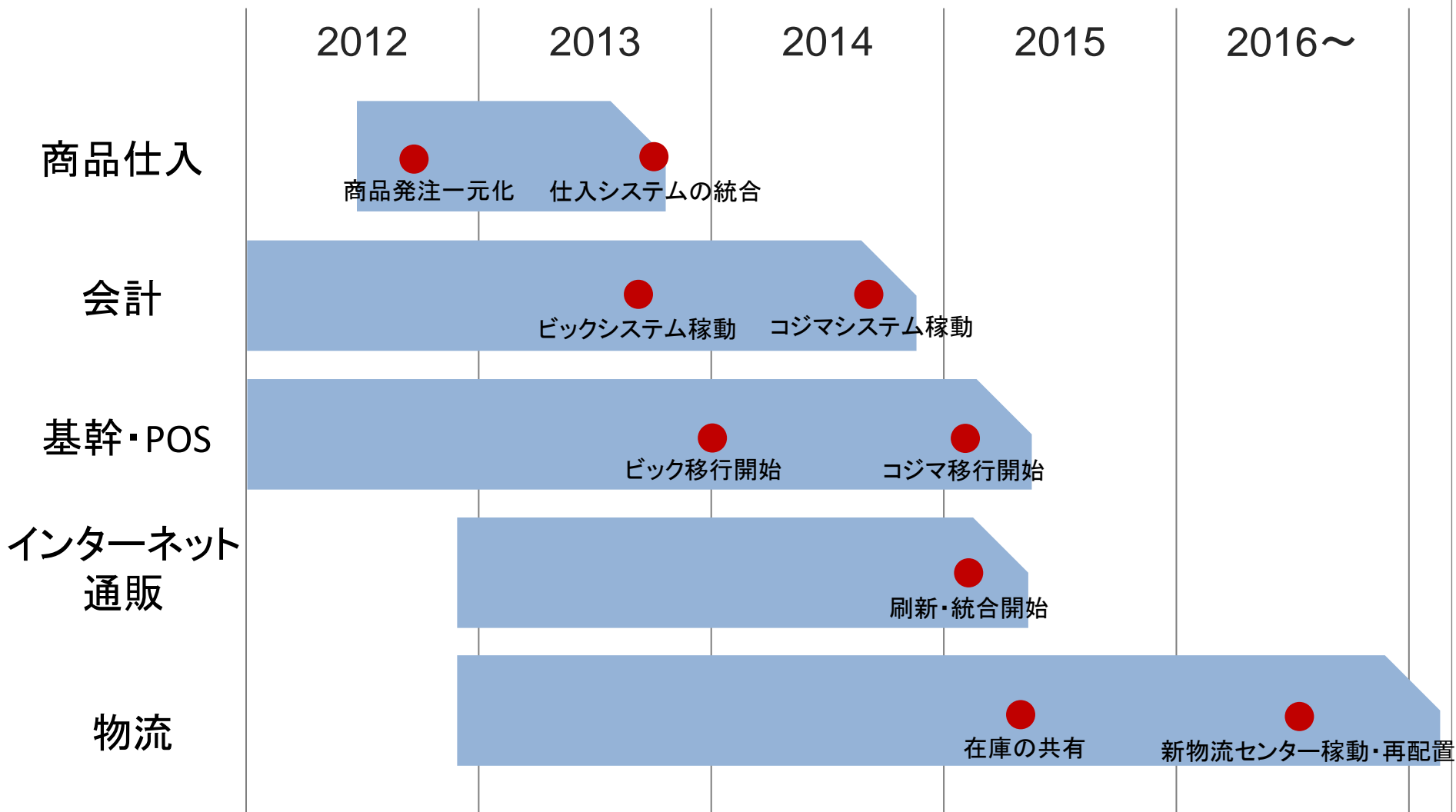
2. 2015年8月期 業績予想

3. コジマ

4. 今後の取組み

ご参考

# システム統合と物流改革



# 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

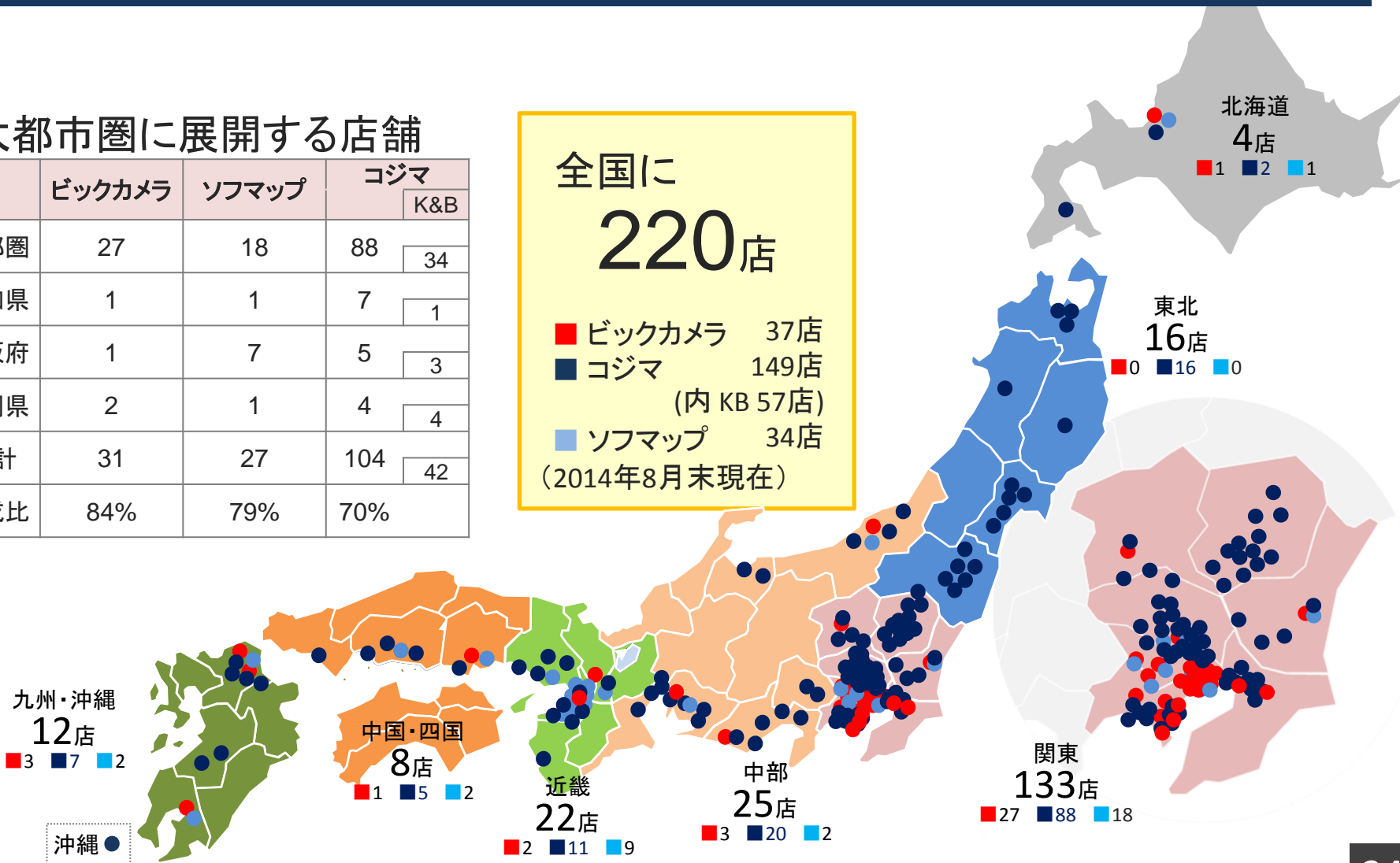
## 大都市圏に展開する店舗

	ビックカメラ	ソフマップ	コジマ	
				K&B
首都圏	27	18	88	34
愛知県	1	1	7	1
大阪府	1	7	5	3
福岡県	2	1	4	4
合計	31	27	104	42
構成比	84%	79%	70%	

全国に  
**220店**

- ビックカメラ 37店
- コジマ 149店  
(内 KB 57店)
- ソフマップ 34店

(2014年8月末現在)



北海道  
4店  
■1 ■2 ■1

東北  
16店  
■0 ■16 ■0

関東  
133店  
■27 ■88 ■18

中部  
25店  
■3 ■20 ■2

近畿  
22店  
■2 ■11 ■9

中国・四国  
8店  
■1 ■5 ■2

九州・沖縄  
12店  
■3 ■7 ■2

沖縄 ●

※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店舗を含めて集計しています。

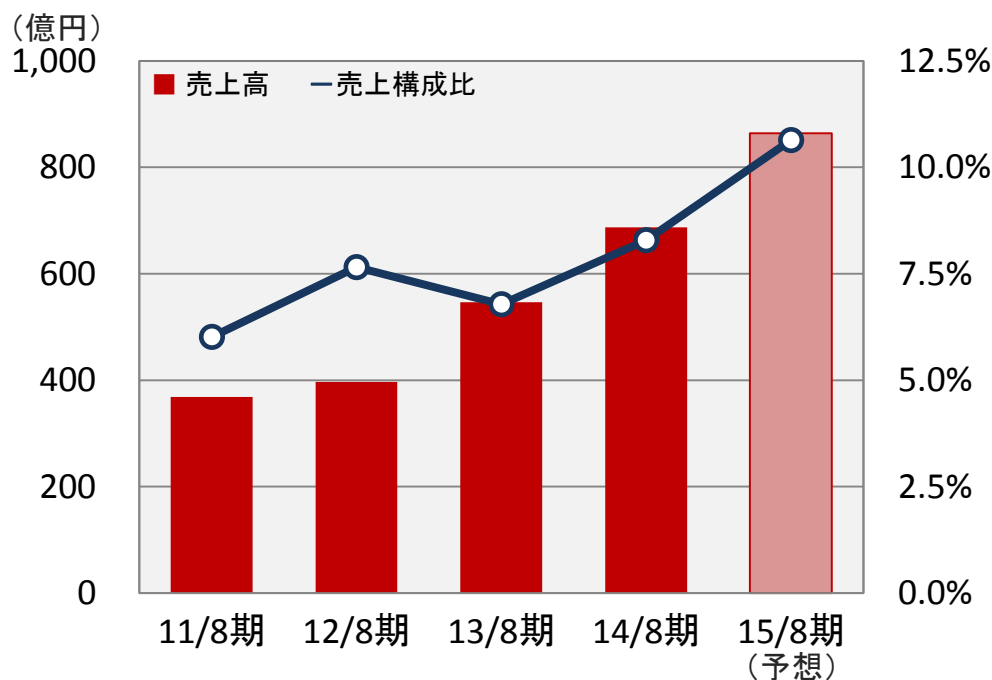


# インターネット通販

- ECシステム統合による業務・コスト効率の改善
- インターネット通販の強化とオムニチャネルへの取組み
- 地方への拡大余地

## 成長が続くインターネット通販

連結のEC売上高と売上構成比



## 店舗網とリンクするEC売上高は 地方での拡大余地が大きい

国内人口と当社のEC売上高と店舗網の地域別構成比

単位:%	国内人口	ビックカメラ		コジマ
		EC売上高	店舗数	店舗数
北海道	4.3	> 3.2	2.7	1.3
東北	7.2	> 1.9	0.0	10.7
北関東	5.4	> 2.9	5.4	14.1
一都三県	28.0	< 59.7	67.6	45.0
中部	18.4	> 12.6	8.1	13.4
近畿	16.3	> 10.3	5.4	7.4
中国	5.9	> 3.1	2.7	3.4
四国	3.1	> 1.0	0.0	0.0
九州・沖縄	11.4	> 5.3	8.1	4.7

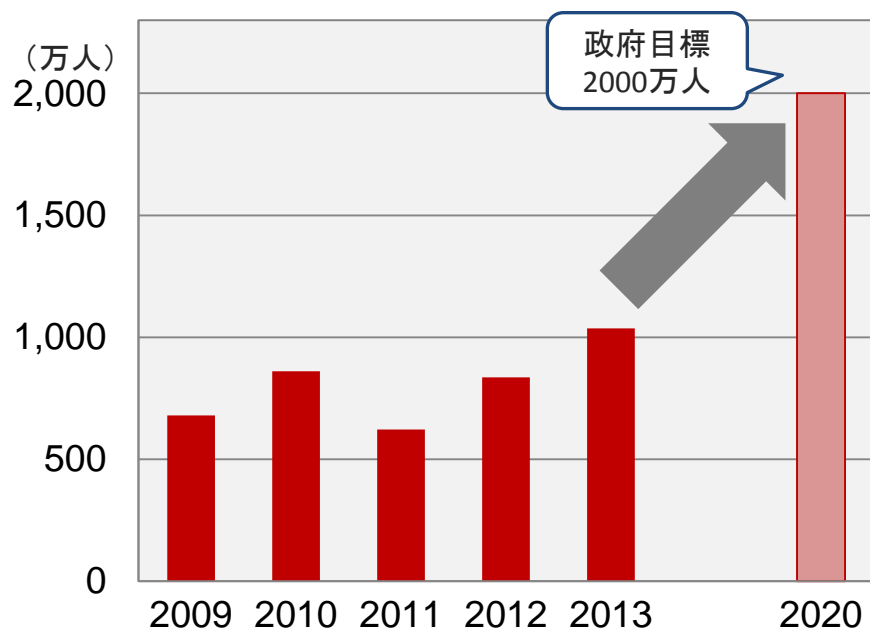
※「EC売上高」はビックカメラ.comを対象に集計

# 訪日外国人

- 訪日外国人 2020年に2000万人(政府目標)
- 多くの外国人観光客が都市で購入
- 免税対象商品の範囲拡大(2014年10月)

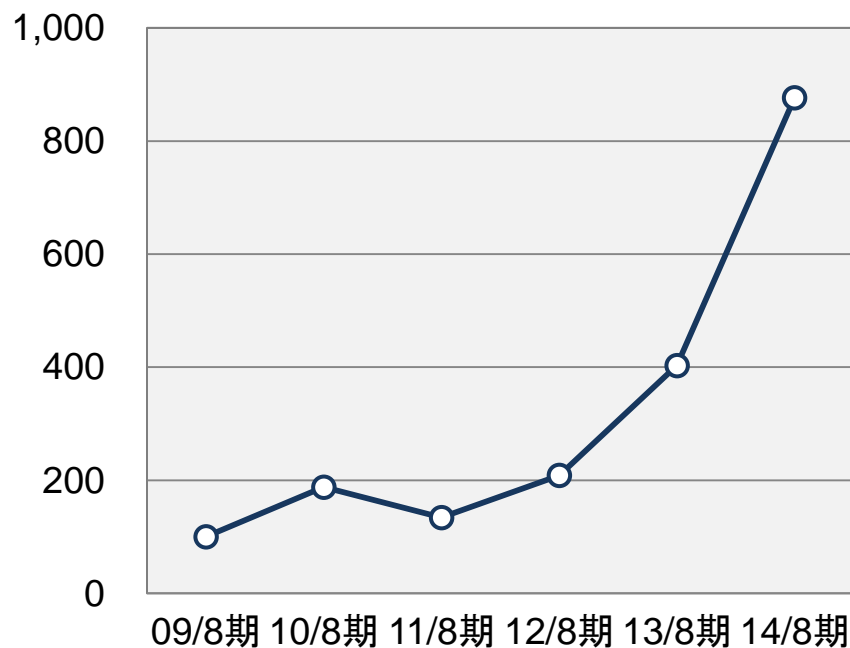
## 2013年 訪日外国人は1,000万人突破

今後も政府目標や東京オリンピックが後押し



## 急増する訪日外国人売上

2009年8月期を100としたときの当社免税売上高



1. 2014年8月期 決算

2. 2015年8月期 業績予想

3. コジマ

4. 今後の取組み

ご参考

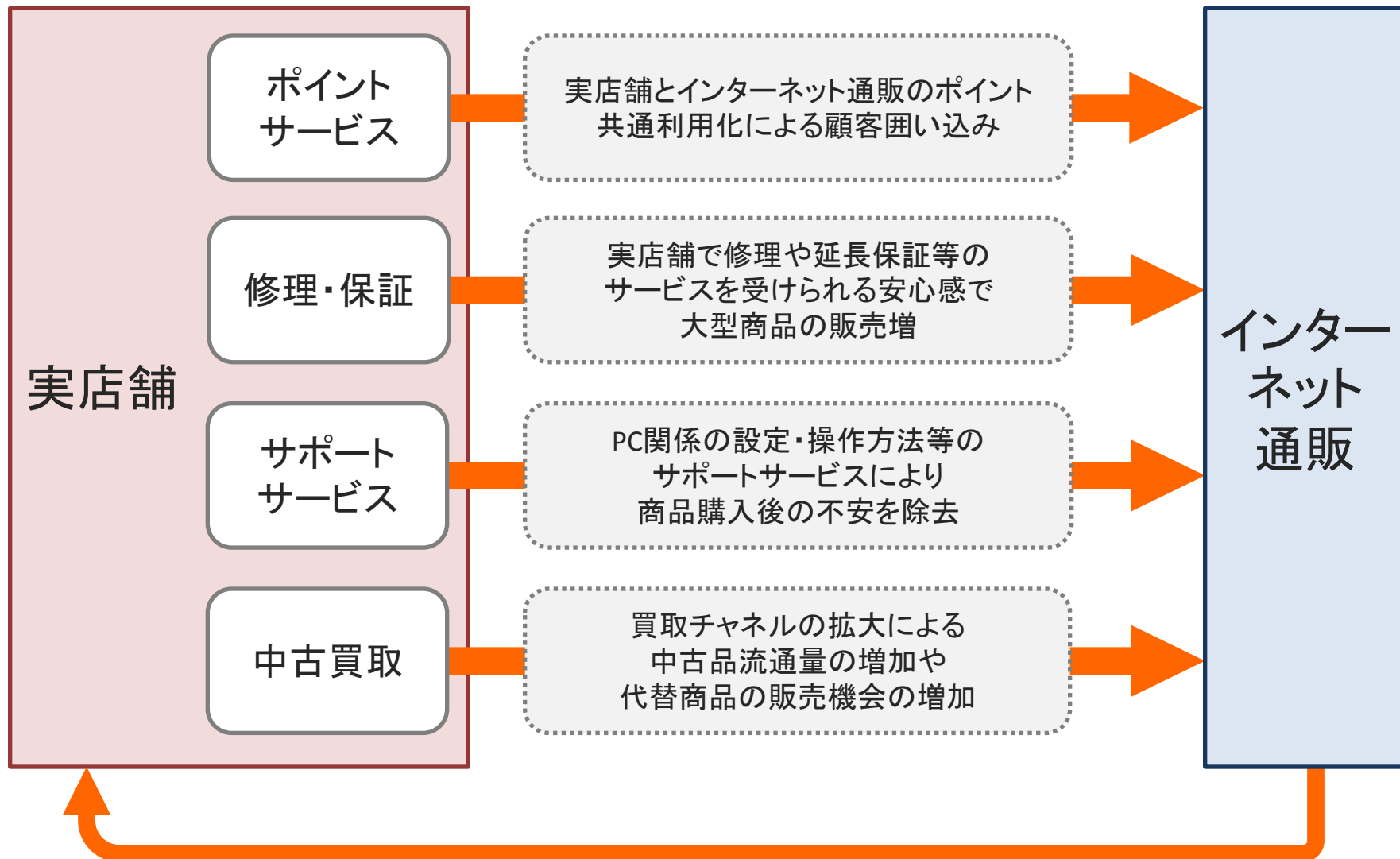
# ビックカメラ 転換社債の発行

## 2021年満期ユーロ円建転換社債型新株予約権付社債の発行

社債の総額	150億円
発行価額(払込金額)	100.5%
発行価格(募集価格)	103.0%
発行決議日	2014年 6月 10日
払込期日	2014年 6月 26日
償還期限	2021年 6月 28日に額面金額の100%で償還
利率	0.0%
転換価額	951円(発行決議日終値767円基準)
潜在株式数の比率	9.18%(6月10日現在の発行済株式総数に対する比率)
資金使途	<ul style="list-style-type: none"> <li>・新インターネット通販システムの構築、コジマとのシステム統合等 約50億円</li> <li>・統合物流システム構築、商品センター新設 約70億円</li> </ul> ※残額は上記投資に関連する借入金等の返済

# 店舗とインターネット通販間での送客と補完

## 実店舗で提供するサービスを通じた好循環



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、2014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2014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。

2014年 10月  
株式会社ビックカメラ  
株式会社コジマ