



2017年8月期 第2四半期 決算説明会

2017年 4月 19日

株式会社 **ビッグカメラ** (東証一部：3048)

株式会社 **コジマ** (東証一部：7513)

2017年8月期 第2四半期 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)

決算概要

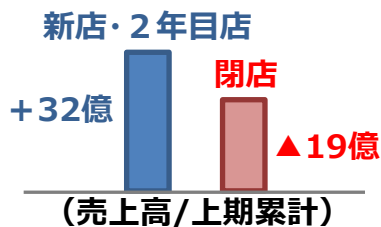
	2016年8月期 2Q		2017年8月期 2Q			
	実績 (百万円)	売上比 (%)	実績 (百万円)	売上比 (%)	前期比 (%)	公表予想 (百万円)
売上高	111,441	100.0	111,621	100.0	100.2	113,000
売上総利益	29,420	26.4	29,634	26.5	100.7	
販売費及び一般管理費	29,262	26.3	29,418	26.4	100.5	
人件費	8,625	7.7	9,218	8.3	106.9	
その他	20,637	18.5	20,200	18.1	97.9	
営業利益	157	0.1	215	0.2	136.7	200
営業外収益	142	0.1	453	0.4	319.0	
営業外費用	348	0.3	158	0.1	45.4	
経常利益	△48	△0.0	510	0.5	—	100
特別利益	119	0.1	0	0.0	0.2	
特別損失	99	0.1	253	0.2	255.9	
税金等調整前四半期純利益	△27	△0.0	257	0.2	—	
四半期純利益	△136	△0.1	100	0.1	—	20

上期の増収要因と下期の売上拡大策

(上期の増収要因)

■ 首都圏及び地方都市への新規出店 (5店舗)

- ・K×B西友ひばりヶ丘店 (東京都)
- ・K×Bイオンモール広島府中店 (広島県)
- ・K×Bイオンモール堺鉄砲町店 (大阪府)
- ・K×BらぽーとTOKYO-BAY店 (千葉県)
- ・K×Bベルクスモール浮間舟渡店 (東京都)



■ 来店客数の増加

くらし応援企業の実現に向けた独自サービス開始

- ・なんでも相談できる「お客様カウンター」の設置
- ・社員が直接お客様宅を訪問し困りごとを解決する「コジマくらし応援便」の開始



地域特性に合わせたイベント開催

- ・ミニ四駆大会
- ・キッズなりきりスタジオ



(下期の売上拡大策)

■ 既存店の強化

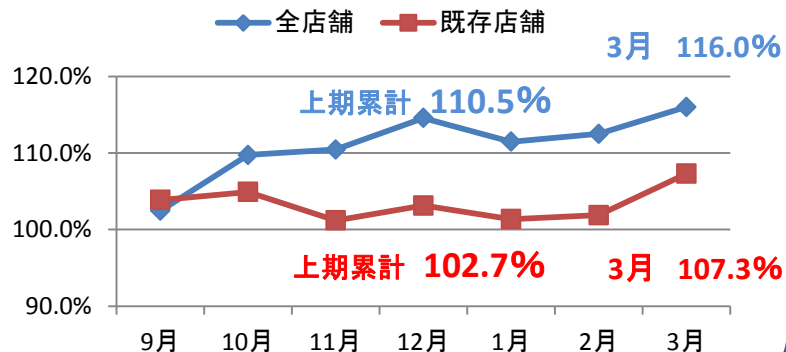
- ・モノからコト軸への提案力を強化する
「KB2改装」を10店舗以上 (計画)
- ・白物家電、アクセサリ・パーツの再強化
- ・寝具、自転車など、新しい商品カテゴリーの拡大

■ 新たな集客ツールの導入および施策

- ・家電専門店で唯一「Pontaポイント」が溜まる・使えるサービスの開始
- ・携帯アプリの導入
- ・店頭イベントの更なる強化
- ・シニア向けの商品の拡充



来店客数の推移



業績予想

単位：百万円,%	通期			下期 (通期予想と上期実績との差額)		
	2016/8期	2017/8期予想		2016/8期	2017/8期予想	
	金額	金額	前期比	金額	金額	前同比
売上高	226,297	233,000	103.0	114,856	121,379	105.7
営業利益	2,010	2,500	124.3	1,852	2,285	123.4
経常利益	1,643	2,300	139.9	1,692	1,790	105.8
親会社株主に帰属する 当期純利益	565	1,400	247.5	702	1,300	185.2
	売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	26.6		26.7	26.7		26.8
販管費率	25.7		25.6	25.1		24.9
営業利益率	0.9		1.1	1.6		1.9
経常利益率	0.7		1.0	1.5		1.5
当期純利益率	0.2		0.6	0.6		1.1

株式会社 **ビックカメラ**

(東証一部：3048)

1. 2017年8月期第2四半期決算

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〕

	2016年8月期 2Q		2017年8月期 2Q			
	実績 (百万円)	売上比 (%)	実績 (百万円)	売上比 (%)	前同比 (%)	公表予想 (百万円)
売上高	216,228	100.0	214,789	100.0	99.3	219,000
売上総利益	57,909	26.8	58,897	27.4	101.7	
販売費及び一般管理費	50,037	23.1	52,351	24.4	104.6	
人件費	14,237	6.6	14,643	6.8	102.9	
ポイント販促費	9,308	4.3	10,101	4.7	108.5	
その他	26,490	12.3	27,606	12.9	104.2	
営業利益	7,872	3.6	6,545	3.0	83.1	7,000
営業外収益	1,132	0.5	1,882	0.9	166.2	
営業外費用	312	0.1	146	0.1	46.9	
経常利益	8,692	4.0	8,281	3.9	95.3	8,200
特別利益	—	—	180	0.1	—	
特別損失	15	0.0	26	0.0	171.4	
税金等調整前四半期純利益	8,676	4.0	8,434	3.9	97.2	
四半期純利益	5,671	2.6	5,914	2.8	104.3	5,200

連結決算概要

	2016年8月期 2Q		2017年8月期 2Q			
	実績 (百万円)	売上比 (%)	実績 (百万円)	売上比 (%)	前同比 (%)	公表予想 (百万円)
売上高	394,481	100.0	385,538	100.0	97.7	395,000
売上総利益	105,534	26.8	105,116	27.3	99.6	
販売費及び一般管理費	93,820	23.8	95,765	24.8	102.1	
人件費	30,164	7.6	31,472	8.2	104.3	
ポイント販促費	12,638	3.2	13,366	3.5	105.8	
その他	51,016	12.9	50,926	13.2	99.8	
営業利益	11,714	3.0	9,350	2.4	79.8	10,400
営業外収益	1,028	0.3	1,682	0.4	163.6	
営業外費用	681	0.2	303	0.1	44.6	
経常利益	12,061	3.1	10,729	2.8	89.0	10,900
特別利益	193	0.0	330	0.1	171.2	
特別損失	120	0.0	324	0.1	269.7	
税金等調整前四半期純利益	12,134	3.1	10,735	2.8	88.5	
親会社株主に帰属する 四半期純利益	7,319	1.9	6,414	1.7	87.6	6,200

売上高

連結 売上高 3,855億円

(前同比 △89億円 予想比 △94億円)

<p>ビックカメラ 2,147億円 前同比△14億円 予想比△42億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 既存店 前同比 97.4% ◆ インターネット通販 前同比 110.5% ◆ インバウンド（免税） 前同比 90.7%
<p>コジマ 1,116億円 前同比+1億円 予想比△13億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 既存店 前同比 99.0% 2月末現在 141店（内K&B 113店） 前期末比 +2店（出店5 退店3） ◆ インターネット通販 前同比 98.9%
<p>その他の子会社等 591億円※ 前同比△76億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ ラネット 565億円（前同比 95.0%, △29億円） ◆ ソフマップ 272億円（前同比 86.6%, △42億円） ◆ 日本BS放送 54億円（前同比110.4%, +5億円）

※連結売上高から、ビックカメラおよびコジマの実績を単純に控除したものです。 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。

営業利益

連結 営業利益 93億円

(前同比 △23億円 予想比 △10億円)

<p>ビックカメラ 65億円</p> <p>前同比 △13億円 予想比 △4億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 売上総利益 (前同比 +9億円) 売上総利益率 27.4% (前同比 +0.6P) ◆ 販管費 (前同比 +23億円) 販管費率 24.4% (前同比 +1.2P)
<p>コジマ 2億円</p> <p>前同比 +0億円 予想比 +0億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 売上総利益 (前同比 +2億円) 売上総利益率 26.5% (前同比 +0.1P) ◆ 販管費 (前同比 +1億円) 販管費率 26.4% (前同比 +0.1P)
<p>その他の子会社等 25億円※ 前同比 △10億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ ラネット 8億円 (前同比 △6億円) ◆ ソフマップ △3億円 (前同比 △3億円) ◆ 日本BS放送 11億円 (前同比 +0億円) ◆ 連結上の評価差額 2億円 (前同比 △0億円)

※連結営業利益から、ビックカメラおよびコジマの実績を単純に控除したものです。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・四半期純利益

連結 経常利益 107億円

(前同比 △13億円 予想比 △1億円)

営業外損益

前同比 +10億円

- ◆ 補助金収入
- ◆ 支払利息

16/8期 2Q 17/8期 2Q

— → 5億円

4億円 → 2億円

連結 親会社株主に帰属する四半期純利益 64億円

(前同比 △9億円 予想比 +2億円)

税金費用

前同比 △5億円

- ◆ 法人税等合計
 - ・法人税等、住民税及び事業税
 - ・法人税等調整額

16/8期 2Q 17/8期 2Q

44億円 → 38億円

41億円 → 34億円

2億円 → 3億円

非支配株主に帰属する 四半期純利益

前同比 +1億円

- ◆ 非支配株主に帰属する四半期純利益

3億円 → 4億円

連結貸借対照表

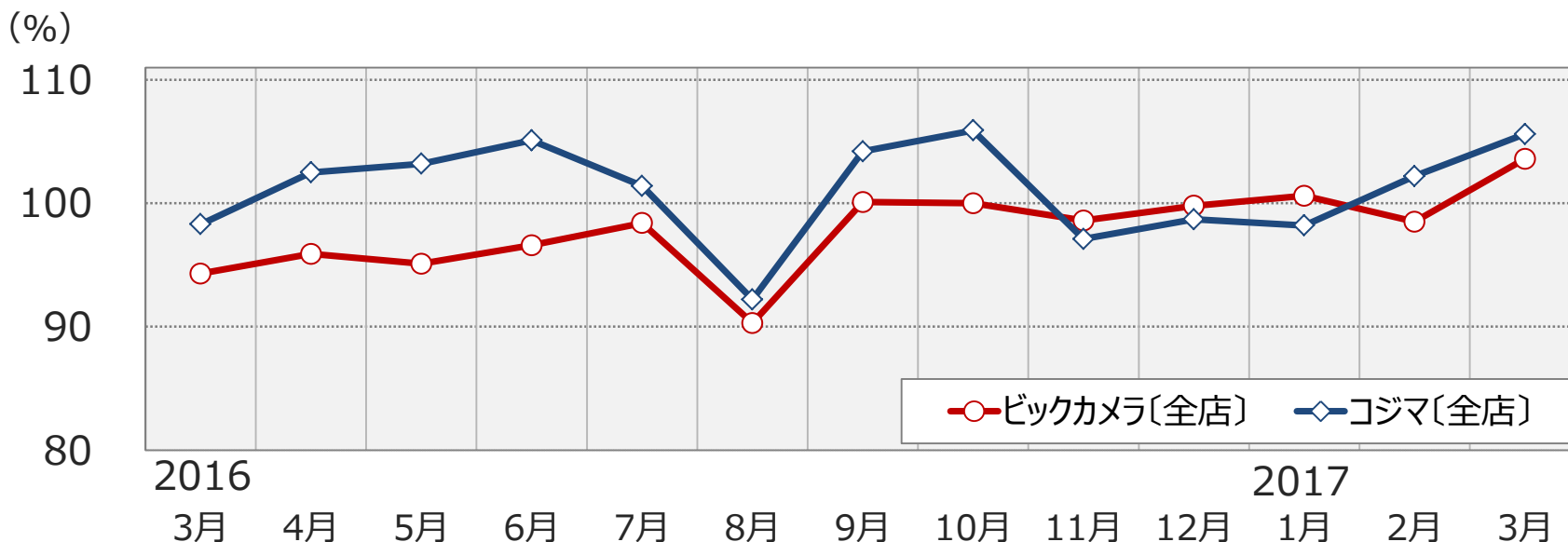
単位：百万円	2016年2月末	2017年2月末	前年同期比増減	2016年8月末
流動資産	167,501	172,605	+5,104	167,244
現金及び預金	19,367	18,905	△462	25,137
商品及び製品	96,289	102,355	+6,066	93,603
有形固定資産	76,509	80,874	+4,364	76,415
無形固定資産	23,971	21,929	△2,042	21,762
投資その他の資産	74,846	74,382	△463	71,347
固定資産	175,327	177,185	+1,858	169,525
資産合計	342,828	349,791	+6,962	336,769
流動負債	154,136	140,427	△13,709	132,475
短期有利子負債（含むリース）	66,139	56,632	△9,506	47,026
ポイント引当金	11,288	11,398	+109	11,570
固定負債	61,482	72,261	+10,779	75,198
長期有利子負債（含むリース）	32,222	41,548	+9,325	44,350
負債合計	215,618	212,688	△2,929	207,673
純資産合計	127,209	137,102	+9,892	129,096
負債・純資産合計	342,828	349,791	+6,962	336,769

連結品目別売上高

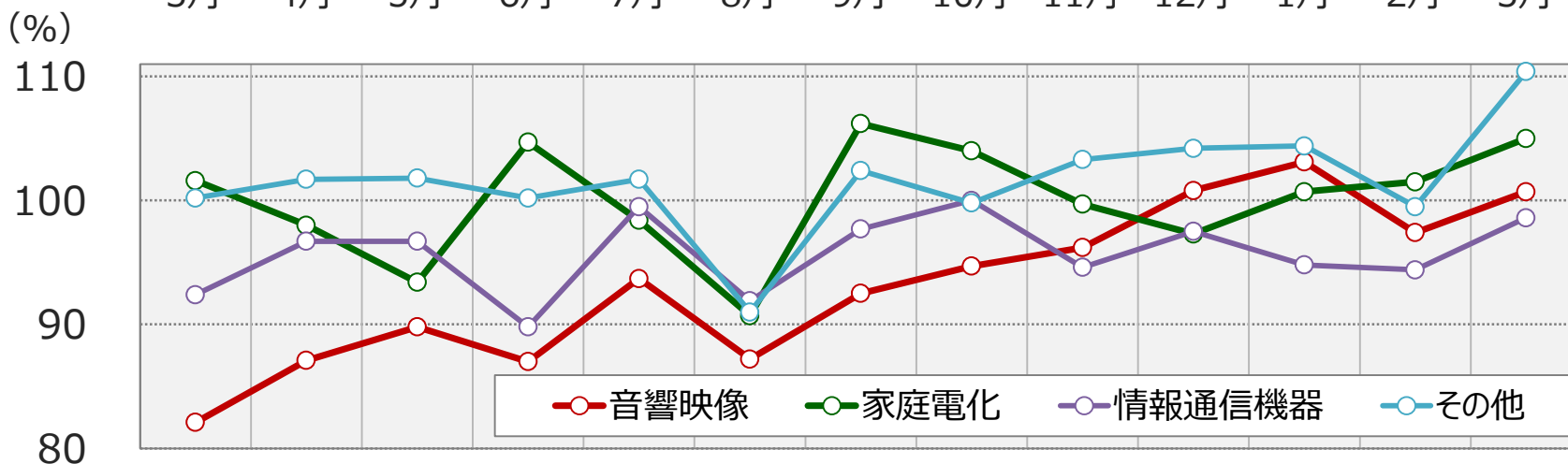
	2016年8月期 2Q		2017年8月期 2Q				
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	内 ビックカメラ	内 コジマ	構成比 (%)	前同比 (%)
音響映像商品	65,485	16.6	63,087	40,113	19,672	16.3	96.3
カメラ	19,533	5.0	18,108	14,377	3,258	4.7	92.7
テレビ	17,239	4.4	17,421	8,384	8,806	4.5	101.1
レコーダー・ビデオカメラ	8,122	2.1	7,549	4,241	3,173	2.0	92.9
オーディオ	8,834	2.2	8,160	5,617	2,187	2.1	92.4
家庭電化商品	113,507	28.8	115,548	61,350	52,089	30.0	101.8
冷蔵庫	14,803	3.8	15,542	7,065	8,391	4.0	105.0
洗濯機	13,928	3.5	14,749	6,722	7,977	3.8	105.9
調理家電	17,909	4.5	17,607	9,427	7,859	4.6	98.3
季節家電（エアコン含）	18,613	4.7	19,481	8,476	10,887	5.1	104.7
理美容家電	21,990	5.6	22,768	15,777	6,216	5.9	103.5
情報通信機器商品	133,077	33.7	124,226	65,319	29,154	32.2	93.3
パソコン本体	29,468	7.5	27,543	17,969	7,733	7.1	93.5
パソコン周辺機器	12,870	3.2	12,075	6,550	3,338	3.1	93.8
携帯電話	59,872	15.2	56,471	23,667	10,310	14.7	94.3
その他の商品	76,544	19.4	76,274	48,005	9,656	19.8	99.6
ゲーム	13,203	3.3	13,391	8,613	2,314	3.5	101.4
時計	12,352	3.1	11,384	11,020	220	3.0	92.2
医薬品・日用雑貨	5,575	1.4	6,937	6,203	562	1.8	124.4
物品販売事業	388,614	98.5	379,137	214,789	111,621	98.3	97.6
その他の事業	5,866	1.5	6,400	-	1,049	1.7	109.1
合計	394,481	100.0	385,538	214,789	111,621	100.0	97.7

月次売上高の推移〔POSレジベース〕

全店売上高



品目別売上高(単体)



2017年8月期の新規出店



**ビックカメラ
名古屋JRゲートタワー店**

2017年 4月 7日開店

約11,000㎡



**ビックカメラ
広島駅前店**

2016年 9月14日開店

約7,000㎡



**Air BIC CAMERA
アクアシティお台場店**

2017年 4月21日開店予定

**Air BIC CAMERA
成田空港第2ターミナル店**

2016年11月25日開店

**コジマ×ビックカメラ
西友ひばりヶ丘店**

2016年10月20日開店

**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

**コジマ×ビックカメラ
イオンモール堺鉄砲町店**

2016年11月19日開店

**コジマ×ビックカメラ
ららぽーとTOKYO-BAY店**

2016年12月10日開店

**コジマ×ビックカメラ
ベルクスモール浮間舟渡店**

2017年 1月24日開店

1. 2017年8月期第2四半期決算

2. 2017年8月期 業績予想

3. 今期の課題

連結業績予想

単位：百万円,%	通期			下期 (通期予想と上期実績との差額)		
	2016/8期	2017/8期予想		2016/8期	2017/8期予想	
	金額	金額	前期比	金額	金額	前同比
売上高	779,081	800,000	102.7	384,600	414,462	107.8
営業利益	22,006	23,000	104.5	10,291	13,650	132.6
経常利益	23,067	24,200	104.9	11,006	13,471	122.4
親会社株主に帰属する 当期純利益	11,985	12,500	104.3	4,666	6,086	130.4
	売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	27.1	27.6		27.4	27.8	
販管費率	24.2	24.7		24.7	24.5	
ポイント販促費率	3.2	3.4		3.3	3.3	
営業利益率	2.8	2.9		2.7	-	
経常利益率	3.0	3.0		2.9	-	
当期純利益率	1.5	1.6		1.2	-	

※下期は、通期予想と上期実績との単純な差額のため2017/8期の利益率は非表示としています。

1. 2017年8月期第2四半期決算

2. 2017年8月期 業績予想

3. 今期の課題

ソフマップの収益力の向上

資源集約により一層の専門店化と効率化を実現する

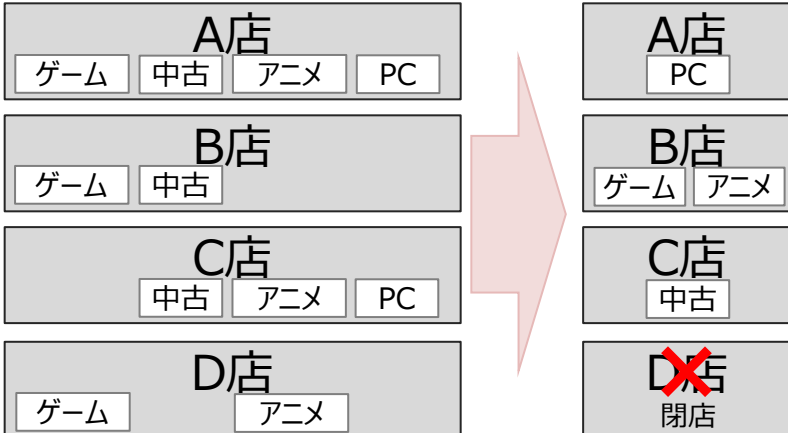
- ◆ 不採算店の閉鎖（上期7店、下期7店予定※）
- ◆ 秋葉原エリアの店舗再編
 - 商品の販売拠点集約により独自性と専門性を強化
 - 大型店のソフマップ秋葉原本館をビックカメラに転換
- ◆ 不稼動中古商品の処分 → 中古商品の粗利率向上
- ◆ サービス・サポート事業への更なる注力



転換後の秋葉原本館（イメージ）

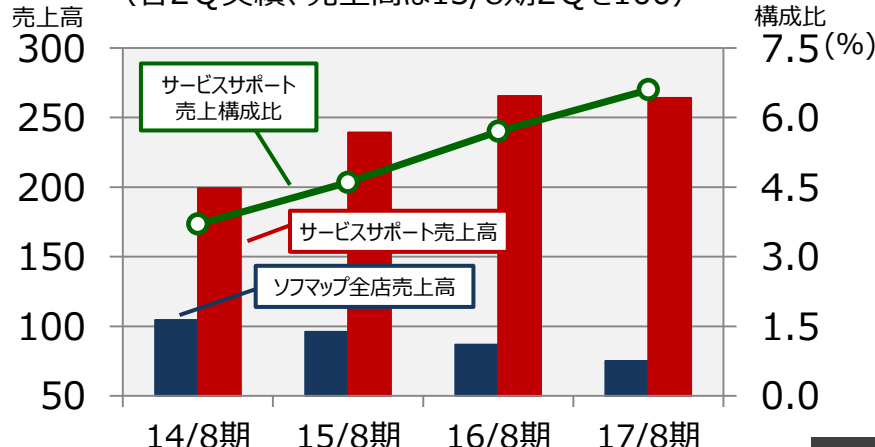
商品の販売拠点を集約し一層の専門店化

商品の販売拠点集約の例



売上への影響力が増すサービス・サポート事業

（各2Q実績、売上高は13/8期2Qを100）

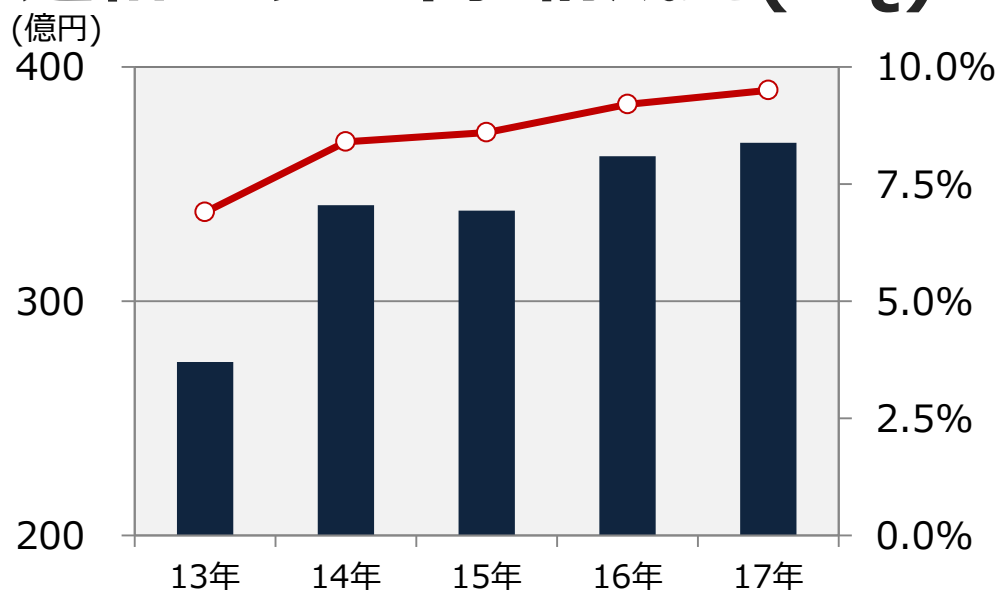


※下期閉鎖予定店舗数には、転換店舗が含まれます。

EC（インターネット通販）

- EC売上高（2017年8月期2Q）
連結 367億円（EC化率 9.5% 前同比 101.6%）
- スマートフォンアプリで自社ECサイトと店舗との好循環を形成

連結EC売上高・構成比(2Q)



スマートフォンアプリ

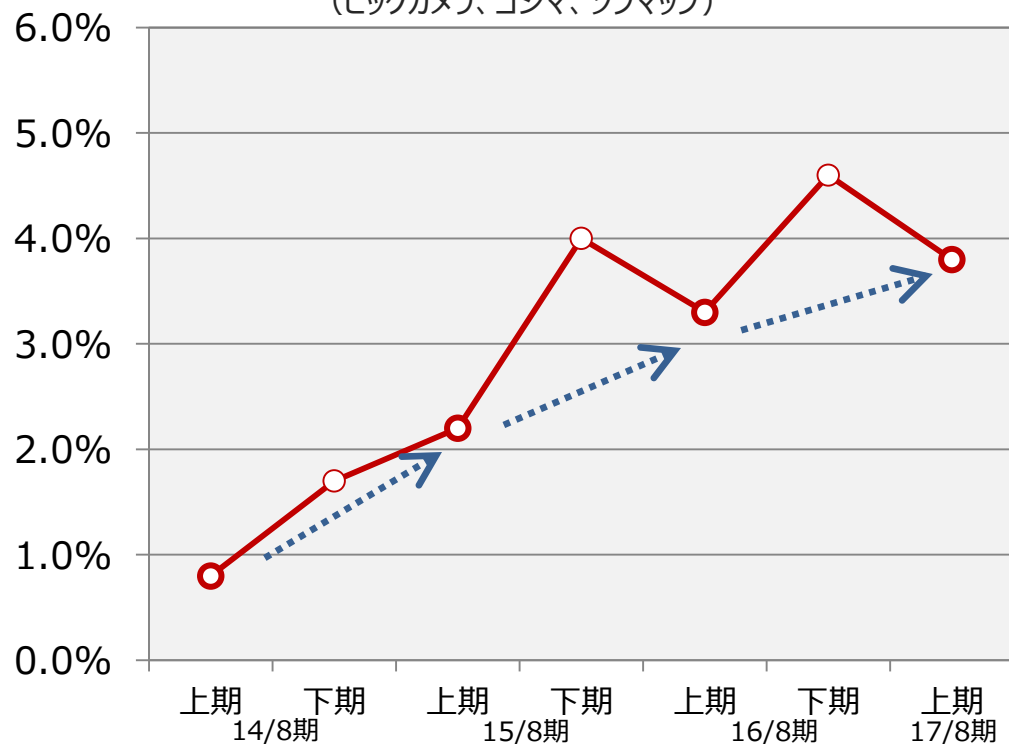


PB（プライベートブランド）商品

- 共通コンセプトのPB商品 amadana「TAG line」を投入

PB商品の売上高構成比

(ビックカメラ、コジマ、ソフマップ)

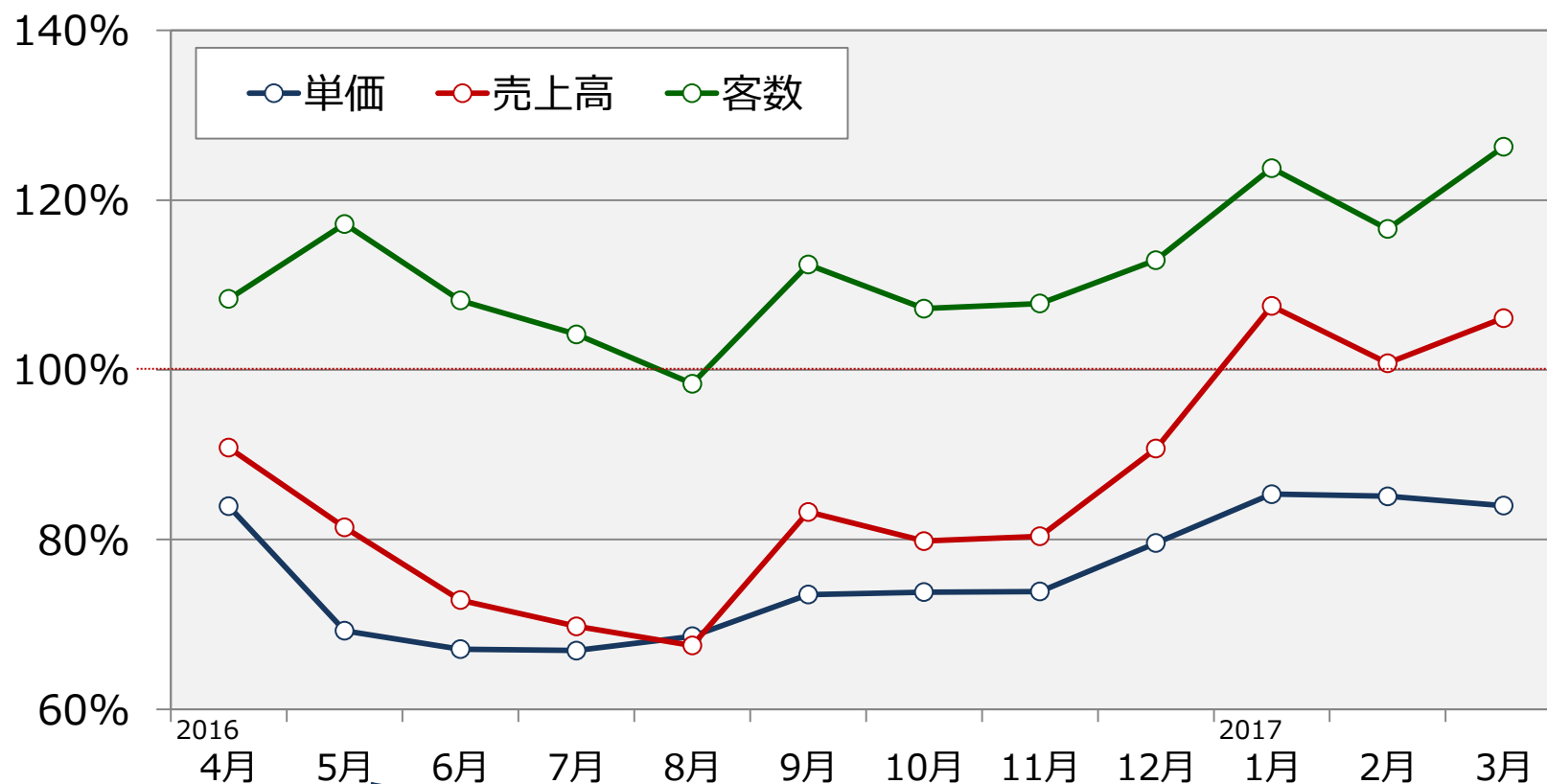


一貫したデザインコンセプトの「TAG line」シリーズ



インバウンド

■ 客数増加が牽引し、1月以降の売上高は前年を上回る



一般物品の免税下限金額の引下げ
10,000円 → 5,000円

来期の新規出店予定〔ビックカメラ〕



ビックカメラ船橋東武店 (仮称)

2017年 秋 開店予定

約4,200㎡

東武百貨店船橋店2F、3F



ビックカメラ調布駅店 (仮称)

2017年 秋 開店予定

約4,700㎡

調布駅前の新商業施設
「トリエ京王調布」B館1F～4F

ご 参 考

ビックカメラグループの店舗ネットワーク

(2017年 2月28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	40	28	141	113
首都圏	27	17	84	68
愛知県	1	1	6	6
大阪府	3	4	7	4
福岡県	2	1	4	4
大都市圏合計	33	23	101	82
大都市圏の 構成比	83%	82%	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います。

全国に
209店

- ビックカメラ
- コジマ
- ソフマップ

九州・沖縄
11店
■3 ■7 ■1

中国・四国
8店
■2 ■4 ■2

近畿
22店
■4 ■12 ■6

中部
22店
■3 ■18 ■1

関東
128店
■27 ■84 ■17

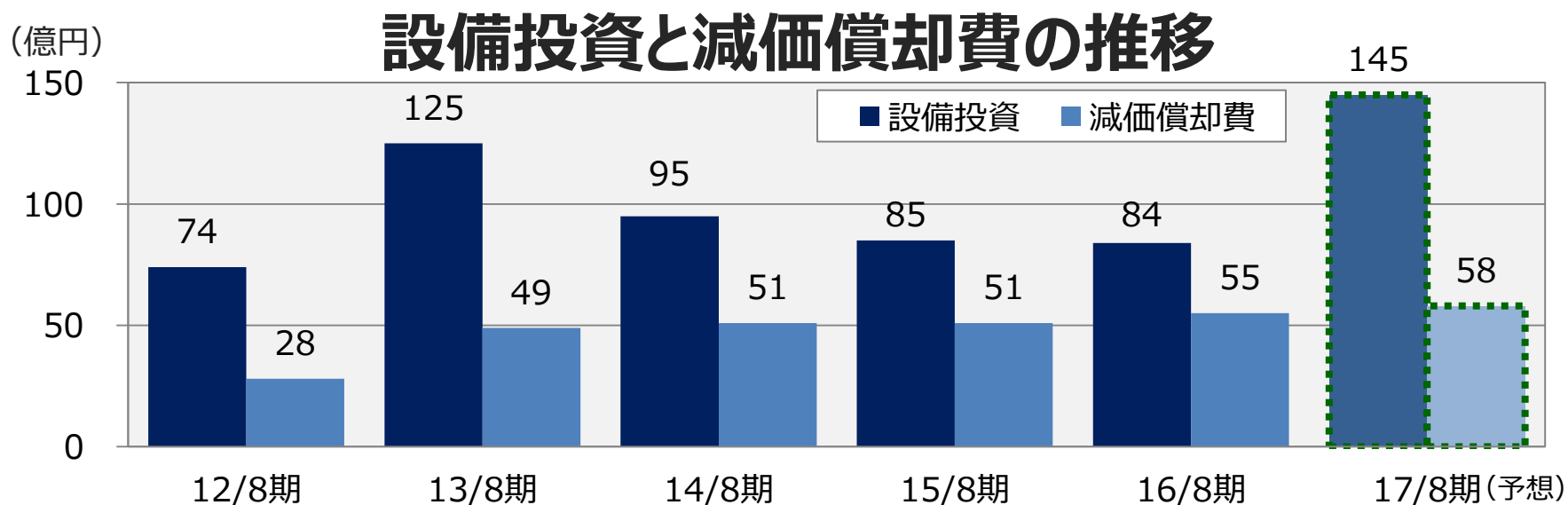
北海道
3店
■1 ■2 ■0

東北
15店
■0 ■14 ■1

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

		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	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。

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4月19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4月19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 4月
株式会社ビックカメラ
株式会社コジマ