

2012年8月期
第2四半期
決算説明会

2012年4月19日

株式会社 **ビックカメラ**
(東証一部:3048)



目次

1. 2012年8月期 第2四半期決算

2. 2012年8月期 通期業績予想

3. 今後の取組み

1. 2012年8月期 第2四半期決算

第2四半期決算のポイント

- ◆ 家電エコポイント制度および地上デジタル放送移行に伴う需要の反動減と主力商品の単価下落
- ◆ タイの洪水被害による不安定な商品供給

→ 減収

- ◆ 経費の効率的運用および経費削減で、減収影響を吸収できず

→ 減益

決算概要〔連結〕

| | 2011年8月期 2Q | | 2012年8月期 2Q | | | | |
|------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|---------------|------------|
| | 実績 (百万円) | 売上比 (%) | 実績 (百万円) | 売上比 (%) | 前同比 (%) | 期初計画 (百万円) | 計画比 (%) |
| 売上高 | 311,969 | 100.0 | 262,352 | 100.0 | △15.9 | 280,000 | △6.3 |
| 売上総利益 | 79,276 | 25.4 | 64,022 | 24.4 | △19.2 | | |
| 販売費及び一般管理費 | 68,598 | 22.0 | 60,343 | 23.0 | △12.0 | | |
| 人件費 | 19,076 | 6.1 | 19,112 | 7.3 | +0.2 | | |
| ポイント費用 | 22,316 | 7.2 | 14,730 | 5.6 | △34.0 | | |
| その他 | 27,205 | 8.7 | 26,500 | 10.1 | △2.6 | | |
| 営業利益 | 10,678 | 3.4 | 3,679 | 1.4 | △65.5 | 7,600 | △51.6 |
| 営業外収益 | 1,859 | 0.6 | 1,789 | 0.7 | △3.8 | | |
| 営業外費用 | 958 | 0.3 | 745 | 0.3 | △22.2 | | |
| 経常利益 | 11,579 | 3.7 | 4,723 | 1.8 | △59.2 | 8,700 | △45.7 |
| 特別利益 | 5 | 0.0 | — | — | — | | |
| 特別損失 | 2,062 | 0.7 | 20 | 0.0 | △99.0 | | |
| 四半期純利益 | 5,162 | 1.7 | 1,875 | 0.7 | △63.7 | 5,000 | △62.5 |

決算概要〔単体〕

| | 2011年8月期 2Q | | 2012年8月期 2Q | | | | |
|------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|---------------|------------|
| | 実績 (百万円) | 売上比 (%) | 実績 (百万円) | 売上比 (%) | 前同比 (%) | 期初計画 (百万円) | 計画比 (%) |
| 売上高 | 253,573 | 100.0 | 202,588 | 100.0 | △20.1 | 228,000 | △11.1 |
| 売上総利益 | 66,442 | 26.2 | 50,882 | 25.1 | △23.4 | | |
| 販売費及び一般管理費 | 57,334 | 22.6 | 48,904 | 24.1 | △14.7 | | |
| 人件費 | 14,446 | 5.7 | 14,104 | 7.0 | △2.4 | | |
| ポイント費用 | 20,517 | 8.1 | 12,990 | 6.4 | △36.7 | | |
| その他 | 22,370 | 8.8 | 21,809 | 10.8 | △2.5 | | |
| 営業利益 | 9,108 | 3.6 | 1,978 | 1.0 | △78.3 | 6,500 | △69.6 |
| 営業外収益 | 2,011 | 0.8 | 2,260 | 1.1 | +12.4 | | |
| 営業外費用 | 897 | 0.4 | 867 | 0.4 | △3.4 | | |
| 経常利益 | 10,221 | 4.0 | 3,371 | 1.7 | △67.0 | 7,700 | △56.2 |
| 特別利益 | 1 | 0.0 | — | — | — | | |
| 特別損失 | 1,305 | 0.5 | 3,502 | 1.7 | +168.4 | | |
| 四半期純利益 | 4,995 | 2.0 | △2,023 | △1.0 | — | 4,000 | — |

売上高〔連結〕

売上高 2,623億円

(前同比 Δ 496億円 計画比 Δ 176億円)

単体

2,025億円

前同比 Δ 509億円

計画比 Δ 254億円

【前年同期比】

◆ 今期の店舗増減 なし(11/8期通期の店舗増減 増加2・減少2)

◆ 通信販売事業(EC+TV通販) +21.6%

◆ 商品

不調 テレビ、レコーダー、デジタルカメラ

好調 スマートフォン、掃除機、LED照明

連単差

597億円

前同比 +13億円

計画比 +77億円

◆ ビックアウトレット

認知度の向上に加え新店も寄与

◆ 携帯電話販売子会社

スマートフォンの好調により大幅伸長

営業利益〔連結〕

営業利益 36億円

(前同比 Δ 69億円 計画比 Δ 39億円)

単体

19億円

前同比 Δ 71億円

計画比 Δ 45億円

【前年同期比】

◆ 売上総利益

粗利率 Δ 1.1P

⇒粗利率からポイント費用率を控除した実質的な粗利率は、
0.6P改善(11/8期 18.1% → 12/8期 18.7%)

◆ 販売費及び一般管理費

販管费率+1.5P

⇒経費の削減に一定の成果があったが、減収影響を吸収できず

連単差

17億円

前同比 +1億円

計画比 +6億円

◆ 日本BS放送

認知度の向上に伴い順調に広告収入が増加

◆ ビックアウトレット

新店効果もあり増益

経常利益・四半期純利益〔連結〕

経常利益 47億円
(前同比 Δ 68億円 計画比 Δ 39億円)

単体 33億円
(前同比 Δ 68億円 計画比 Δ 43億円)

四半期純利益 18億円
(前同比 Δ 32億円 計画比 Δ 31億円)

単体 Δ 20億円
(前同比 Δ 70億円 計画比 Δ 60億円)

◆ 営業外損益

持分法による投資利益(ベスト電器)
11/8期2Q 175百万円→12/8期2Q 25百万円

◆ 特別損失

単体ではソフマップの再編に伴う損失を計上したが連結では相殺され影響なし

◆ 税金費用

法人税率の変更による繰延税金資産の取り崩しに伴い法人税等調整額(389百万円)が増加

主要子会社〈(株)ソフマップ・日本BS放送(株)〉

ソフマップ

| | 2011年8月期 2Q | | 2012年8月期 2Q | | | | |
|--------|-------------|------------|-------------|------------|----------------|-------------|----------------|
| | 実績 (百万円) | 売上比 (%) | 実績 (百万円) | 売上比 (%) | 前同比増減 (百万円) | 計画 (百万円) | 計画比増減 (百万円) |
| 売上高 | 42,918 | 100.0 | 40,708 | 100.0 | △2,209 | 42,500 | △1,791 |
| 営業利益 | 270 | 0.6 | 21 | 0.1 | △249 | 460 | △438 |
| 経常利益 | 317 | 0.7 | 54 | 0.1 | △262 | 510 | △456 |
| 四半期純利益 | △167 | △0.4 | 3,204 | 7.9 | +3,372 | 480 | +2,724 |

- ◆ ソフマップの再編に先立ち実施したビックカメラの債務免除を特別利益として計上
(連結業績への影響は無し)

BS11 日本BS放送

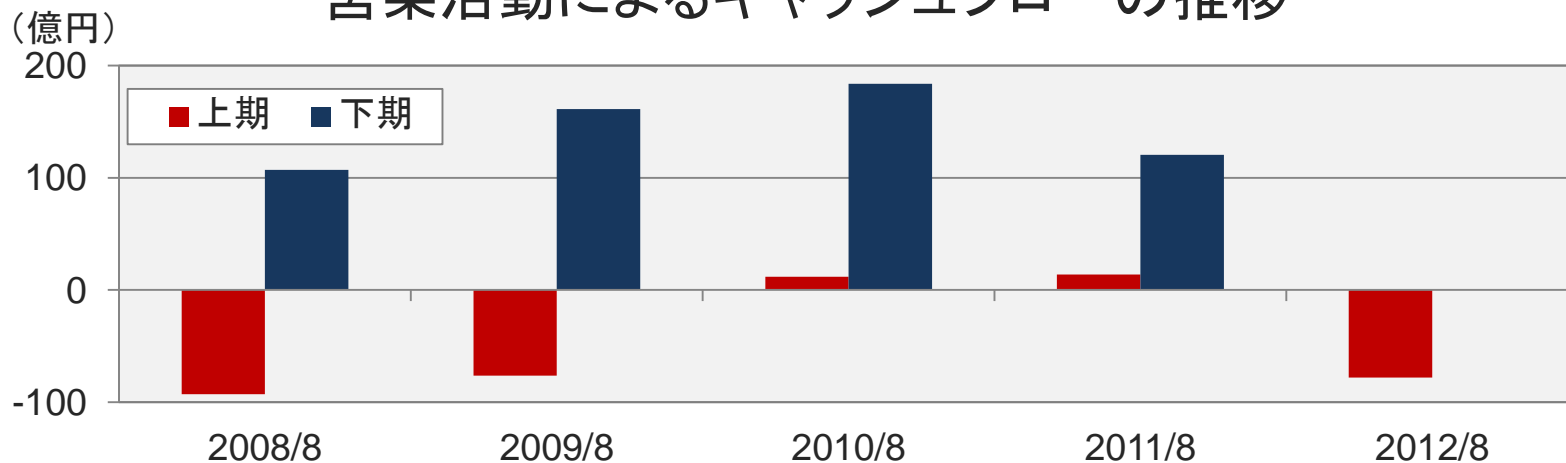
| | 2011年8月期 2Q | | 2012年8月期 2Q | | | | |
|--------|-------------|------------|-------------|------------|----------------|-------------|----------------|
| | 実績 (百万円) | 売上比 (%) | 実績 (百万円) | 売上比 (%) | 前同比増減 (百万円) | 計画 (百万円) | 計画比増減 (百万円) |
| 売上高 | 2,143 | 100.0 | 2,928 | 100.0 | +784 | 2,840 | +88 |
| 営業利益 | 242 | 11.3 | 530 | 18.1 | +287 | 340 | +190 |
| 経常利益 | 195 | 9.1 | 507 | 17.3 | +312 | 320 | +187 |
| 四半期純利益 | 193 | 9.0 | 457 | 15.6 | +264 | 310 | +147 |

- ◆ 視聴者の増加に伴う媒体価値の向上による収入増、ローコスト運営の定着

キャッシュフロー計算書

| 単位:百万円 | 2011年8月期 2Q | 2012年8月期 2Q |
|------------|-------------|-------------|
| 営業活動によるCF | 1,383 | △7,794 |
| 投資活動によるCF | △691 | 75 |
| 財務活動によるCF | △4,396 | 5,097 |
| 現金等の四半期末残高 | 18,834 | 17,342 |

営業活動によるキャッシュフローの推移



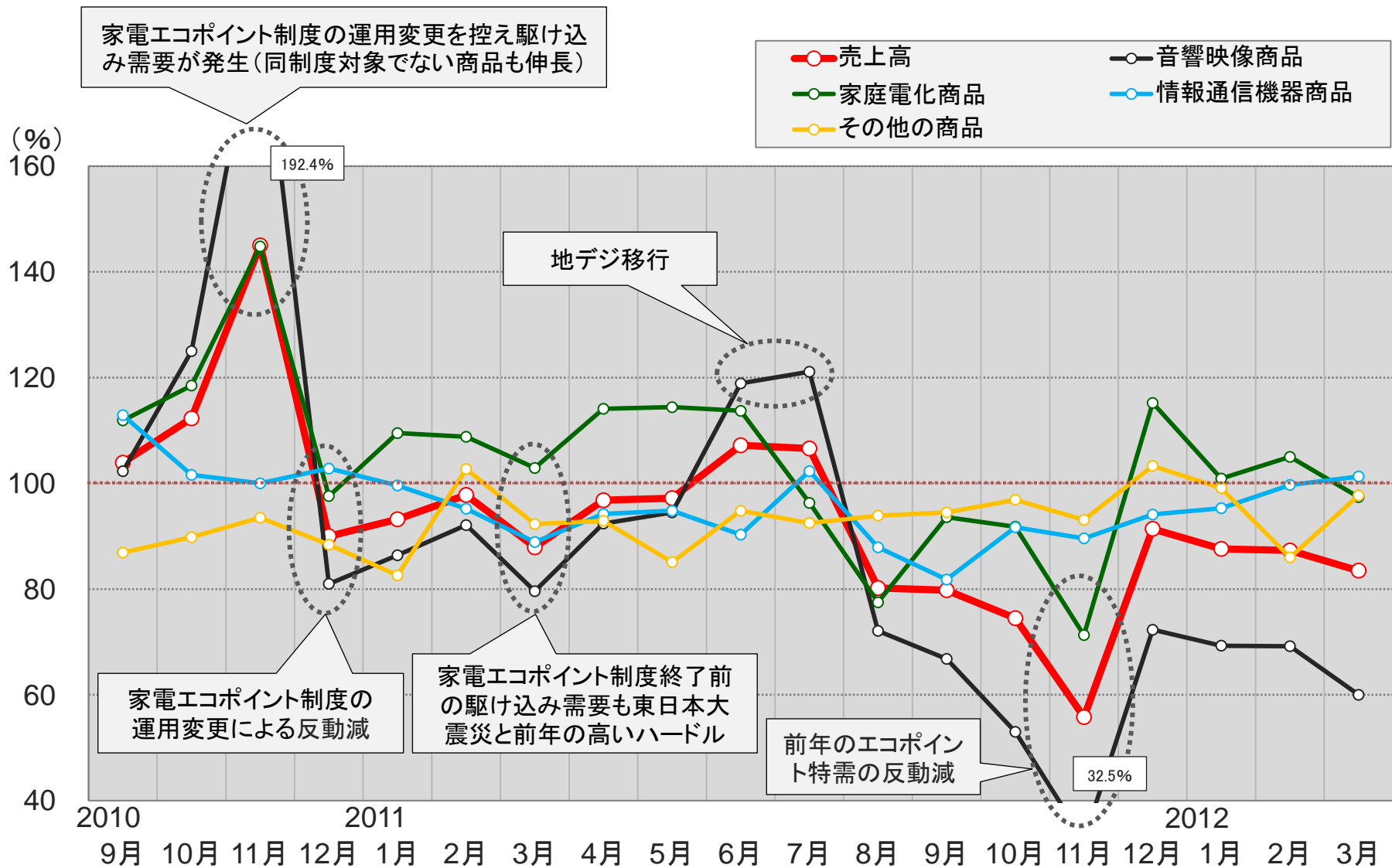
貸借対照表〔連結〕

| 単位:百万円 | | 2011年8月期 2Q | 2011年8月期末 | 2012年8月期 2Q | 前期末比増減 |
|----------|----------|-------------|-----------|-------------|--------|
| 流動資産 | 現金及び預金 | 19,863 | 21,116 | 17,805 | △3,310 |
| | 売掛金 | 17,135 | 18,520 | 17,433 | △1,086 |
| | 商品及び製品 | 41,078 | 38,072 | 42,395 | +4,322 |
| | その他 | 19,432 | 24,236 | 20,860 | △3,375 |
| | 流動資産合計 | 97,510 | 101,945 | 98,495 | △3,449 |
| 固定資産 | 有形固定資産 | 61,559 | 59,960 | 59,794 | △165 |
| | 無形固定資産 | 14,576 | 14,338 | 14,235 | △103 |
| | 投資その他の資産 | 44,090 | 43,536 | 43,502 | △33 |
| | 固定資産合計 | 120,225 | 117,835 | 117,532 | △303 |
| 繰延資産 | 79 | 56 | 33 | △22 | |
| 資産合計 | 217,815 | 219,837 | 216,062 | △3,775 | |
| 流動負債 | 買掛金 | 34,595 | 36,380 | 31,039 | △5,341 |
| | 有利子負債 | 40,961 | 39,649 | 44,739 | +5,090 |
| | ポイント引当金 | 13,350 | 13,447 | 12,088 | △1,358 |
| | その他 | 19,602 | 22,155 | 16,778 | △5,376 |
| | 流動負債合計 | 108,510 | 111,632 | 104,645 | △6,986 |
| 固定負債 | 有利子負債 | 30,616 | 22,972 | 24,916 | +1,944 |
| | その他 | 12,087 | 12,992 | 13,498 | +506 |
| | 固定負債合計 | 42,703 | 35,964 | 38,414 | +2,450 |
| 負債合計 | 151,213 | 147,596 | 143,060 | △4,536 | |
| 純資産合計 | 66,601 | 72,240 | 73,001 | +761 | |
| 負債・純資産合計 | 217,815 | 219,837 | 216,062 | △3,775 | |

品目別売上高〈連結〉

| | 2011年8月期 2Q | | 2012年8月期 2Q | | | |
|----------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|----------------|
| | 金額 (百万円) | 構成比 (%) | 金額 (百万円) | 構成比 (%) | 前同比 (%) | 前同比増減 (百万円) |
| 音響映像商品 | 107,815 | 34.6 | 61,719 | 23.5 | △42.8 | △46,096 |
| 内 カメラ | 20,395 | 6.5 | 16,969 | 6.5 | △16.8 | △3,425 |
| 内 テレビ | 48,373 | 15.5 | 14,833 | 5.7 | △69.3 | △33,539 |
| 内 レコーダー・ビデオカメラ | 16,035 | 5.2 | 11,652 | 4.4 | △27.3 | △4,382 |
| 内 オーディオ | 10,602 | 3.4 | 8,723 | 3.3 | △17.7 | △1,879 |
| 家庭電化商品 | 45,751 | 14.7 | 43,064 | 16.4 | △5.9 | △2,686 |
| 内 冷蔵庫 | 7,003 | 2.2 | 5,304 | 2.0 | △24.3 | △1,699 |
| 内 洗濯機 | 4,986 | 1.6 | 4,951 | 1.9 | △0.7 | △35 |
| 内 調理家電 | 6,138 | 2.0 | 6,345 | 2.4 | +3.4 | +207 |
| 内 季節家電(エアコン含) | 9,216 | 3.0 | 7,626 | 2.9 | △17.3 | △1,589 |
| 内 理美容家電 | 9,785 | 3.1 | 9,279 | 3.5 | △5.2 | △506 |
| 情報通信機器商品 | 97,392 | 31.2 | 96,524 | 36.8 | △0.9 | △868 |
| 内 パソコン本体 | 29,475 | 9.5 | 26,939 | 10.3 | △8.6 | △2,536 |
| 内 パソコン周辺機器 | 13,715 | 4.4 | 11,602 | 4.4 | △15.4 | △2,112 |
| 内 パソコンソフト | 7,794 | 2.5 | 7,066 | 2.7 | △9.3 | △728 |
| 内 携帯電話 | 29,438 | 9.4 | 34,503 | 13.1 | +17.2 | +5,064 |
| その他の商品 | 58,356 | 18.6 | 57,358 | 21.9 | △1.7 | △998 |
| 内 ゲーム | 18,293 | 5.8 | 17,290 | 6.6 | △5.5 | △1,003 |
| 物品販売事業 | 309,315 | 99.1 | 258,665 | 98.6 | △16.4 | △50,649 |
| その他の事業 | 2,654 | 0.9 | 3,686 | 1.4 | +38.9 | +1,031 |
| 合計 | 311,969 | 100.0 | 262,352 | 100.0 | △15.9 | △49,617 |

月次売上高の推移〈単体全店:POSベース〉



今期開店した新店

ビックカメラ アウトレット有楽町店

- ◆ 「ビックカメラ アウトレット有楽町店」
出店(2012年2月16日)
- ◆ 話題の業態として、順調なスタート



2. 2012年8月期 通期業績予想

業績予想〔連結〕

| | 下期 | | | 通期 | | |
|----------------|---------------|-----------------|--------|---------------|-----------------|--------|
| | 2011/8期 実績 | 2012/8期 修正計画 | 前同比 | 2011/8期 実績 | 2012/8期 修正計画 | 前期比 |
| 売上高 (百万円) | 300,144 | 267,647 | △10.8% | 612,114 | 530,000 | △13.4% |
| 営業利益 (百万円) | 9,251 | 5,320 | △42.5% | 19,929 | 9,000 | △54.8% |
| 経常利益 (百万円) | 10,749 | 6,276 | △41.6% | 22,329 | 11,000 | △50.7% |
| 当期純利益 (百万円) | 3,887 | 5,124 | +31.8% | 9,049 | 7,000 | △22.7% |
| 営業利益率(%) | 3.1 | 2.0 | △1.1P | 3.3 | 1.7 | △1.6P |
| 経常利益率(%) | 3.6 | 2.3 | △1.3P | 3.6 | 2.1 | △1.5P |
| 当期純利益率(%) | 1.3 | 1.9 | +0.6P | 1.5 | 1.3 | △0.2P |

業績予想〔単体〕

| | 下期 | | | 通期 | | |
|----------------|---------------|-----------------|---------|---------------|-----------------|--------|
| | 2011/8期 実績 | 2012/8期 修正計画 | 前同比 | 2011/8期 実績 | 2012/8期 修正計画 | 前期比 |
| 売上高 (百万円) | 242,384 | 207,411 | △14.4% | 495,957 | 410,000 | △17.3% |
| 営業利益 (百万円) | 7,286 | 3,721 | △48.9% | 16,394 | 5,700 | △65.2% |
| 経常利益 (百万円) | 8,711 | 4,728 | △45.7% | 18,933 | 8,100 | △57.2% |
| 当期純利益 (百万円) | 1,545 | 4,823 | +212.2% | 6,541 | 2,800 | △57.2% |
| 営業利益率(%) | 3.0 | 1.8 | △1.2P | 3.3 | 1.4 | △1.9P |
| 経常利益率(%) | 3.6 | 2.3 | △1.3P | 3.8 | 2.0 | △1.8P |
| 当期純利益率(%) | 0.6 | 2.3 | +1.7P | 1.3 | 0.7 | △0.6P |

主要子会社



※ソフマップは再編に伴い3月1日より新ソフマップが運営をしていますが、下記数値のうち、前期実績は旧ソフマップ、今期の計画は旧ソフマップの上期実績と、新ソフマップの下期計画の合算値を記載しています。

| | 2011年8月期 | | 2012年8月期 | | 2012年8月期 計画 | | | |
|-------|-------------|------------|---------------|------------|-------------|------------|------------|----------------|
| | 実績 (百万円) | 売上比 (%) | 期初計画 (百万円) | 売上比 (%) | 計画 (百万円) | 売上比 (%) | 前期比 (%) | 前期比増減 (百万円) |
| 売上高 | 83,403 | 100.0 | 83,400 | 100.0 | 81,000 | 100.0 | △2.9 | △2,403 |
| 営業利益 | 544 | 0.7 | 940 | 1.1 | 240 | 0.3 | △55.9 | △304 |
| 経常利益 | 549 | 0.7 | 1,020 | 1.2 | 320 | 0.4 | △41.7 | △229 |
| 当期純利益 | 718 | 0.9 | 960 | 1.2 | 3,250 | 4.0 | +352.6 | +2,532 |

◆ 中古商品への注力、アクセサリ商品の強化を目指す

BS11 日本BS放送

| | 2011年8月期 | | 2012年8月期 | | 2012年8月期 計画 | | | |
|-------|-------------|------------|---------------|------------|-------------|------------|------------|----------------|
| | 実績 (百万円) | 売上比 (%) | 期初計画 (百万円) | 売上比 (%) | 計画 (百万円) | 売上比 (%) | 前期比 (%) | 前期比増減 (百万円) |
| 売上高 | 4,830 | 100.0 | 5,700 | 100.0 | 5,900 | 100.0 | +22.2 | +1,070 |
| 営業利益 | 574 | 11.9 | 650 | 11.4 | 750 | 12.7 | +30.7 | +176 |
| 経常利益 | 505 | 10.5 | 610 | 10.7 | 700 | 11.9 | +38.6 | +195 |
| 当期純利益 | 792 | 16.4 | 600 | 10.5 | 700 | 11.9 | △11.6 | △92 |

◆ 上期の業績に鑑み業績予想を修正

◆ 下期は、今後の成長に向けた広告宣伝・販促活動を実施

新規出店



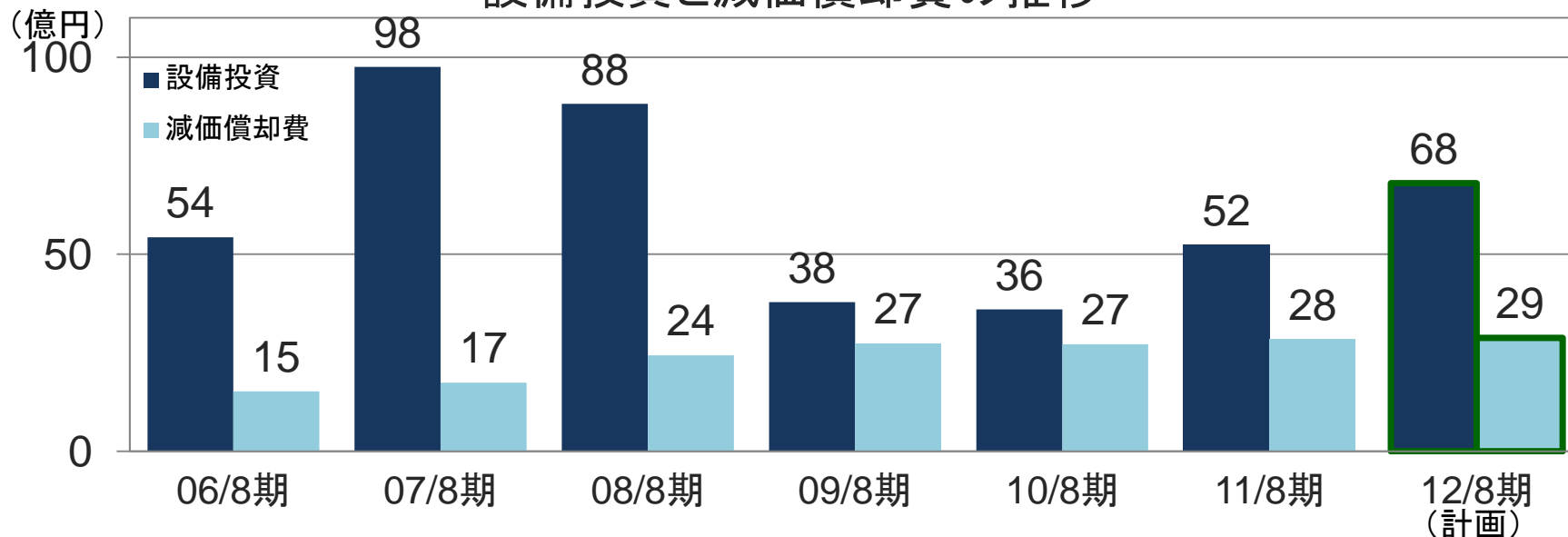
新宿店(仮称)を開店

- ◆ 新宿駅東口のマーケット規模は池袋や銀座とほぼ同じ
- ◆ 7月頃の開店予定
- ◆ 国内最大級のユニクロをテナントに迎え商業施設としての魅力向上を図る
- ◆ 面積は約15,000㎡で当社最大規模

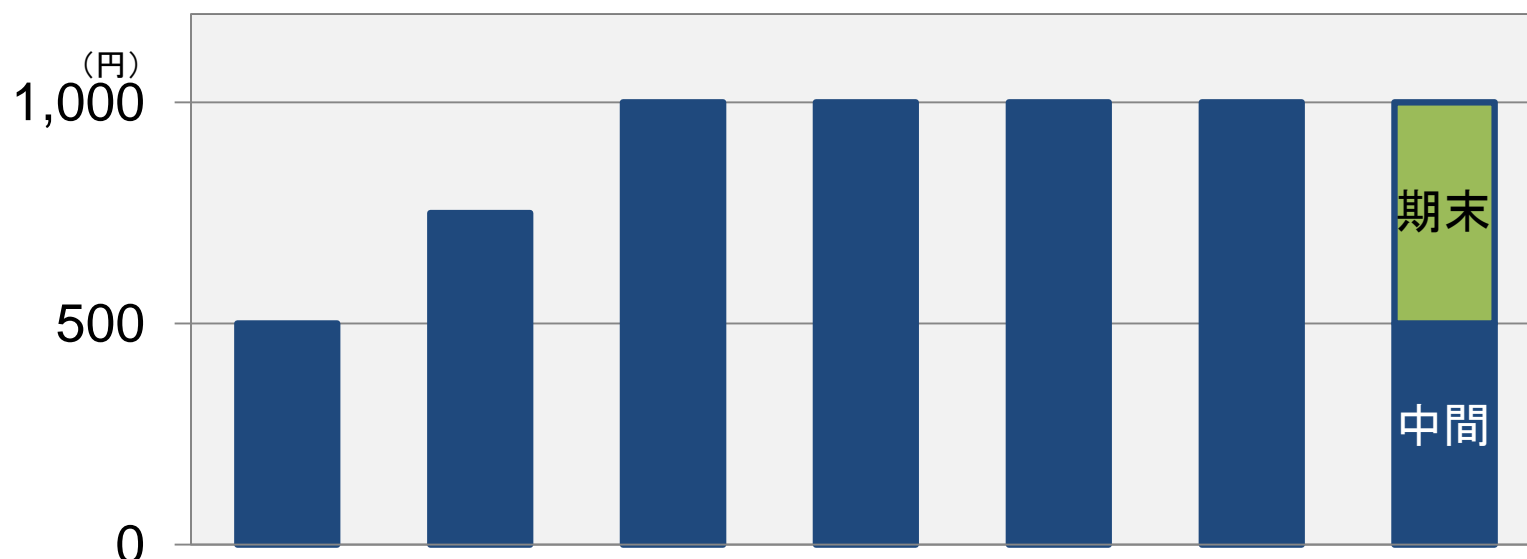
設備投資〈連結〉

| 2011年8月期 | 2012年8月期 計画 |
|--|--|
| 52.4億円 | 68億円 |
| <ul style="list-style-type: none"> ・JR八王子駅店、水戸駅店 ・新店入居保証金 ・システム ・子会社ほか | <ul style="list-style-type: none"> ・新宿店(仮称) ・新店入居保証金 ・店舗改装 ・システム ・子会社ほか |

設備投資と減価償却費の推移



配当金



| | 2006年 8月期 | 2007年 8月期 | 2008年 8月期 | 2009年 8月期 | 2010年 8月期 | 2011年 8月期 | 2012年 8月期予想 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| 1株あたり年間配当額 (円) | 500 | 750 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| 配当性向 (%) | 10.4 | 15.6 | — | 32.9 | 28.5 | 19.0 | 24.5 |
| 純資産配当率 (%) | 2.7 | 2.5 | 2.1 | 3.0 | 2.8 | 2.6 | — |

※2006年8月期および2007年8月期は株式分割後のベースに戻して計算

3. 今後の取組み

今後の取組み

- チャンネルの強化
- 既存マーケットの深耕
- 提案力の強化
- 在庫管理の強化
- 顧客囲い込み
- 生産性の向上

来期も23区内に出店〔チャンネルの強化〕

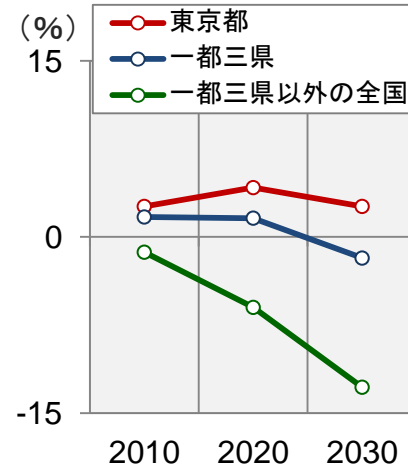
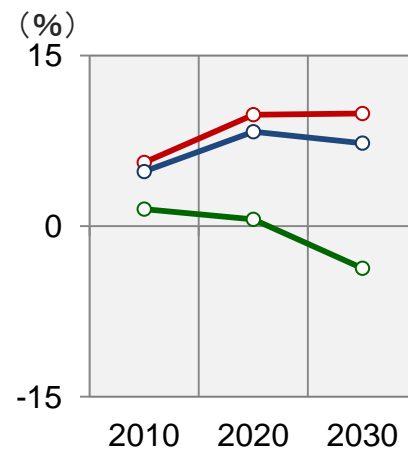


赤坂見附駅店(仮称)の出店

- ◆ 東京メトロ赤坂見附駅ビル「.belleVie 赤坂」に出店
- ◆ 赤坂見附駅は5つの路線にアクセスできる好立地
- ◆ 開店は2013年夏を予定
- ◆ 売場面積は約6,000m²

世帯数(上)と人口(下)の将来推計

(2005年を100とした時の増減率)
(出所: 国立社会保障人口問題研究所)

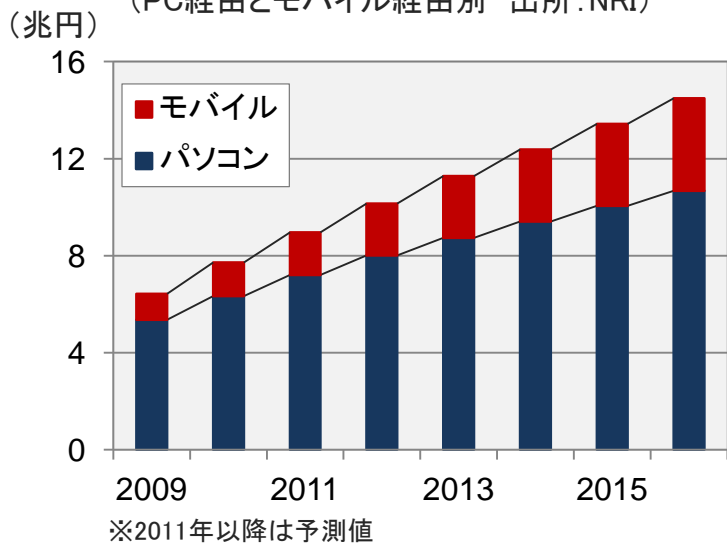


拡大するEC事業 [チャネルの強化]

- ◆ 楽天市場店の業績は順調に推移
既存サイトとの顧客重複少なく、特に女性の新規顧客を獲得
- ◆ モバイルサイトの好調
スマートフォン対応サイトを前年6月に稼働し好調に推移

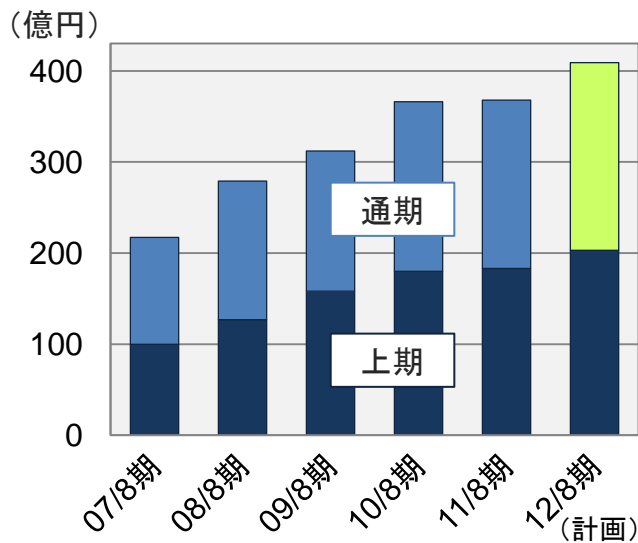
国内ECにおけるBtoC取引額

(PC経由とモバイル経由別 出所:NRI)



通信販売の売上高推移

(連結)



スマートフォンサイト

ソフマップの活用〔提案力の強化〕

◆ IT機器サポート強化

PCやスマートフォンの操作をはじめ、あらゆるデジタル機器の使用方法の提案(例えばホームネットワーク構築など)や問題解決のサポート強化

◆ 商品買取りの拡大

中古PC取扱いNo.1のノウハウを生かし、様々なデジタル機器の買取りや下取りで新規購入商品の単価アップを図る

ソフマップを活用した商品の販売フロー



ビックカメラ JMB WAONカード [顧客囲い込み]

新ポイントカード
ビックカメラ JMB WAONカード

- ・ビックポイントの魅力向上
- ・新規顧客の獲得

ビックカメラJMB WAONカード

ビックポイントカードに「JALマイレージ」と電子マネー「WAON」をドッキング



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、2012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2012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。

2012年4月
株式会社ビックカメラ