



2013年8月期
ビックカメラグループ
決算説明会

2013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)

1. 2013年8月期 決算

2. 2014年8月期 業績予想

3. 今後の取組み

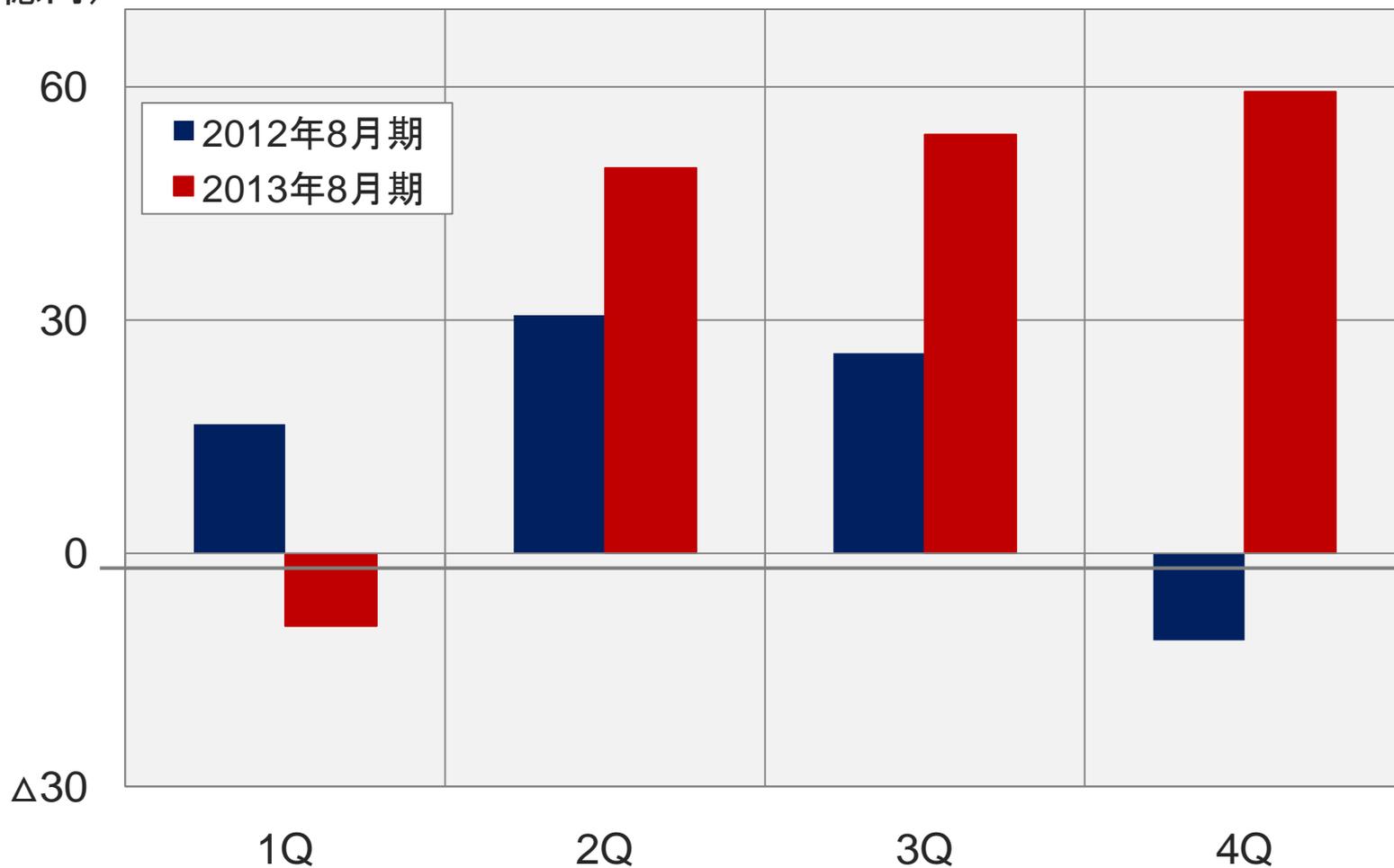
決算概要〔連結〕

	2012年8月期		2013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	518,057	100.0	805,378	100.0	155.5	810,000
売上総利益	125,520	24.2	199,832	24.8	159.2	
販売費及び一般管理費	121,450	23.4	186,791	23.2	153.8	
人件費	38,684	7.5	61,740	7.7	159.6	
ポイント費用	27,654	5.3	26,035	3.2	94.1	
その他	55,112	10.6	99,015	12.3	179.7	
営業利益	4,069	0.8	13,041	1.6	320.4	9,000
営業外収益	3,661	0.7	6,088	0.8	166.3	
営業外費用	1,552	0.3	3,782	0.5	243.6	
経常利益	6,178	1.2	15,346	1.9	248.4	9,000
特別利益	479	0.1	540	0.1	112.6	
特別損失	2,003	0.4	6,582	0.8	328.5	
税引前当期純利益	4,654	0.9	9,304	1.2	199.9	
当期純利益	4,007	0.8	2,436	0.3	60.8	1,000

※2013年8月期の計画は2013年4月10日に公表したものです。 ※2013年8月期よりコジマのP/Lを連結しています。

業績改善(四半期毎) 経常利益〔連結〕

(億円)



決算概要〔ビックカメラ・単体〕

	2012年8月期		2013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	398,638	100.0	403,790	100.0	101.3	400,000
売上総利益	99,280	24.9	100,952	25.0	101.7	
販売費及び一般管理費	98,189	24.6	98,670	24.4	100.5	
人件費	28,425	7.1	27,936	6.9	98.3	
ポイント費用	24,280	6.1	21,687	5.4	89.3	
その他	45,482	11.4	49,047	12.1	107.8	
営業利益	1,091	0.3	2,281	0.6	209.1	1,200
営業外収益	6,155	1.5	9,331	2.3	151.6	
営業外費用	3,292	0.8	5,253	1.3	159.6	
経常利益	3,954	1.0	6,359	1.6	160.8	5,000
特別利益	905	0.2	94	0.0	10.4	
特別損失	5,135	1.3	860	0.2	16.8	
当期純利益	203	0.1	3,190	0.8	1,570.1	3,000

※2013年8月期の計画は2013年4月11日に公表したものです。

決算概要〔コジマ(単体)〕

	2011/9～2012/8(参考)		2013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	313,360	100.0	281,702	100.0	89.9	285,527
売上総利益	69,336	22.1	67,188	23.9	96.9	
販売費及び一般管理費	73,723	23.5	69,003	24.5	93.6	
人件費	25,364	8.1	21,649	7.7	85.4	
営業利益	△4,387	△1.4	△1,815	△0.6	—	△1,336
営業外収益	2,220	0.7	3,052	1.1	137.5	
営業外費用	2,041	0.7	1,739	0.6	85.2	
経常利益	△4,209	△1.3	△502	△0.2	—	△1,851
特別利益	437	0.1	368	0.1	84.2	
特別損失	25,502	8.1	7,404	2.6	29.0	
当期純利益	(△18,696)	△6.0	△8,091	△2.9	—	△2,159

	1Q		2Q		3Q		4Q	
	金額(百万円)	売上比(%)	金額(百万円)	売上比(%)	金額(百万円)	売上比(%)	金額(百万円)	売上比(%)
売上高	63,257	100.0	75,009	100.0	67,303	100.0	76,131	100.0
売上総利益	15,170	24.0	16,753	22.3	16,646	24.7	18,618	24.5
販売費及び一般管理費	17,035	26.9	17,850	23.8	17,106	25.4	17,010	22.3
営業利益	△1,865	△2.9	△1,097	△1.5	△460	△0.7	1,607	2.1
経常利益	△2,271	△3.6	△1,079	△1.4	10	0.0	2,838	3.7

※2013年8月期の計画は2013年4月9日に公表したものです。 ※2013年8月期の前期比は前年の参考値と比較したものです。

売上高〔連結〕

売上高 8,053億円 (前期比 +2,873億円 計画比 △47億円)

ビックカメラ
4,037億円
前期比+51億円

- ◆ 新店
 - ・前年 9月にグランドオープンした新宿東口店(ビックロ)が
通期寄与
 - ・本年 6月に赤坂見附駅店が開店
- ◆ インターネット通販 前期比 110.1%

コジマ
2,817億円

- ◆ 不採算店閉鎖 28店
店舗閉鎖の前倒しもあり全店ベースの売上に影響
⇒全店 90.4%

その他の関連会社

- ◆ ソフマップ 730億円 前期比 92.3%(△61億円)
- ◆ 日本BS放送 70億円 前期比 112.3%(+7億円)

営業利益〔連結〕

営業利益 130億円 (前期比 +89億円 計画比 +40億円)

ビックカメラ
22億円
前期比+11億円

- ◆ 売上総利益 (前期比 +16億円)
コジマとの統合効果で売上総利益率改善 (前期比 +0.1P)
- ◆ 販管費率低下 (前期比 $\Delta 0.2P$)
 - ・生産性向上による人件費削減 (前期比 $\Delta 4$ 億円)
 - ⇒2012年9月にビックロをオープンしたが生産性向上の結果、人件費は前年を下回る
 - ・ポイント費用の売上比率低下
12/8期 6.1% → 13/8期 5.4% ($\Delta 0.7P$)

コジマ
 $\Delta 18$ 億円

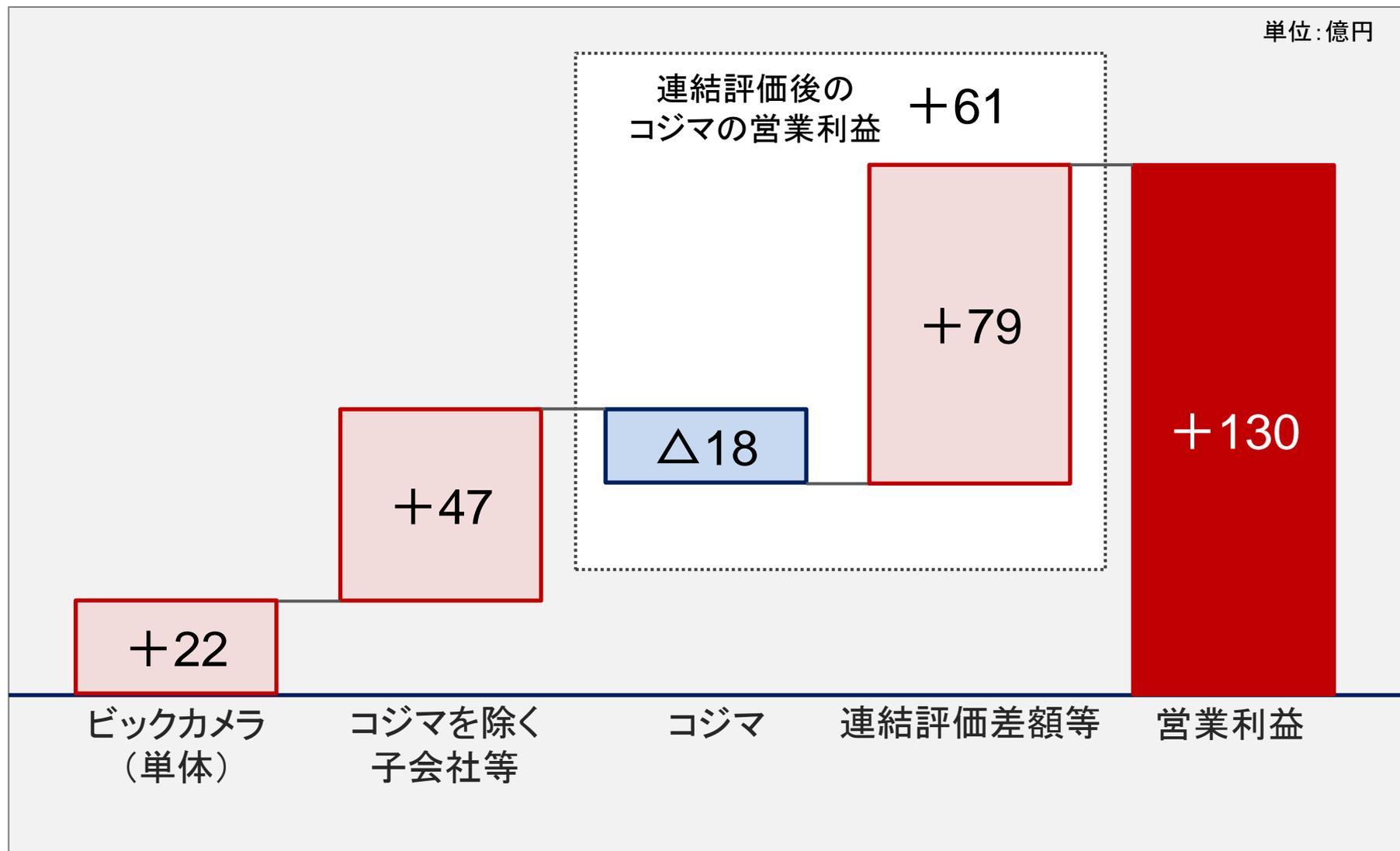
- ◆ ビックカメラとの統合効果で売上総利益率が改善(前期比+1.8P)
- ◆ 販管費 前期比 $\Delta 47$ 億円

その他の関連会社

- ◆ ソフマップ 1.4億円(前期比 +5.5億円)
- ◆ 日本BS放送 13.6億円(前期比 +4.3億円)

営業利益の内訳〔連結〕

単位:億円



経常利益・当期純利益〔連結〕

経常利益 153億円（前期比 +91億円 計画比 +63億円）

営業外収益	<ul style="list-style-type: none"> ◆ コジマ 営業外収益 店舗閉鎖損失引当金戻入 15億円
-------	---

税引前当期純利益 93億円（前期比 +46億円）

特別利益	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 固定資産売却益 4億円
------	---

特別損失	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 減損損失 25億円 ビックカメラ 8億円 コジマ 17億円 ◆ たな卸資産処分損(コジマ) 9億円 ◆ ベスト電器連結除外に伴う有価証券評価損 24億円
------	---

当期純利益 24億円（前期比 △15億円 計画比 +14億円）

法人税等合計	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 法人税等調整額 12/8期 5億円 → 13/8期 56億円
--------	--

少数株主利益	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 12/8期 1億円 → 13/8期 11億円
--------	--

貸借対照表〔連結〕

単位:百万円	2012年8月期末	2013年8月期末	前期末比増減
流動資産	200,027	169,066	△30,960
現金及び預金	47,137	33,138	△13,998
商品	86,963	71,764	△15,199
有形固定資産	79,475	78,055	△1,419
無形固定資産	17,167	19,016	+1,849
投資その他の資産	83,985	81,381	△2,604
固定資産	180,627	178,453	△2,174
繰延資産	11	—	△11
資産合計	380,666	347,520	△33,146
流動負債	211,334	199,030	△12,303
買掛金	50,317	45,131	△5,186
有利子負債(含むリース)	105,585	100,675	△4,909
ポイント引当金	13,388	11,504	△1,884
固定負債	81,207	56,801	△24,405
有利子負債(含むリース)	53,590	31,592	△21,998
負債合計	292,541	255,832	△36,709
純資産合計	88,124	91,687	+3,563
負債・純資産合計	380,666	347,520	△33,146

キャッシュフロー計算書〔連結〕

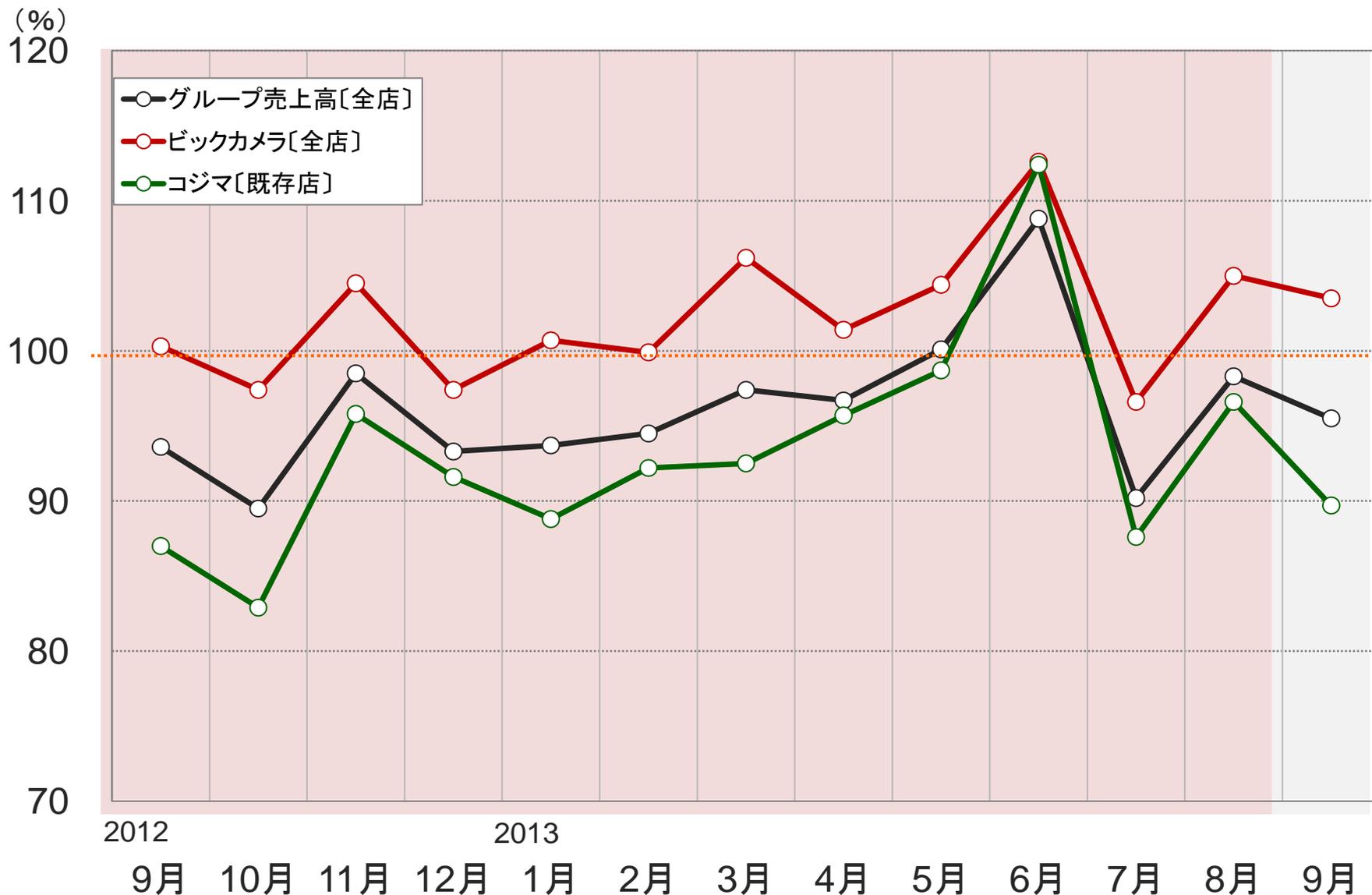
単位：百万円	2012年8月期	2013年8月期	
営業活動によるCF	△3,989	22,685	・在庫の減少 ・税前利益の大幅増加
投資活動によるCF	11,668	△7,185	・有形固定資産取得
財務活動によるCF	19,170	△29,499	・短期借入金返済
現金等の期末残高	46,813	32,815	—

品目別売上高〔連結〕

	2012年8月期		2013年8月期				前期比 (%)
	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 (%)	
音響映像商品	114,060	22.0	153,391	93,255	51,198	19.0	134.5
内 カメラ	35,935	6.9	48,256	37,552	8,398	6.0	134.3
内 テレビ	24,109	4.7	36,439	15,784	20,095	4.5	151.1
内 レコーダー・ビデオカメラ	19,498	3.8	22,439	12,434	9,727	2.8	115.1
内 オーディオ	16,229	3.1	23,338	13,426	7,843	2.9	143.8
家庭電化商品	94,007	18.2	232,670	98,220	132,153	28.9	247.5
内 冷蔵庫	13,657	2.6	37,383	14,615	22,651	4.6	273.7
内 洗濯機	11,018	2.1	26,719	11,121	15,462	3.3	242.5
内 調理家電	12,445	2.4	28,541	12,716	15,396	3.6	229.3
内 季節家電(エアコン含)	19,934	3.9	60,536	21,006	39,308	7.5	303.7
内 理美容家電	17,424	3.4	31,477	17,387	13,606	3.9	180.6
情報通信機器商品	190,949	36.9	276,144	140,160	75,180	34.3	144.6
内 パソコン本体	53,800	10.4	77,036	44,759	22,627	9.6	143.2
内 パソコン周辺機器	22,214	4.3	29,205	12,994	7,959	3.6	131.5
内 携帯電話	68,449	13.2	102,244	43,927	24,778	12.7	149.4
その他の商品	111,068	21.4	134,483	72,153	21,713	16.7	121.1
内 ゲーム	29,888	5.8	27,537	16,999	3,344	3.4	92.1
物品販売事業	510,085	98.5	796,690	403,790	280,245	98.9	156.2
その他の事業	7,972	1.5	8,688	—	1,456	1.1	109.0
合計	518,057	100.0	805,378	403,790	281,702	100.0	155.5

※2013年8月期よりコジマをP/Lベースで連結しています。

月次売上高の推移〔POSベース〕



新店

ビックロ ビックカメラ 新宿東口店



2012年9月27日
ユニクロとコラボし、ビックロ
ビックカメラ新宿東口店として
グランドオープン

ビックカメラ 赤坂見附駅店



2013年6月7日
山手線の真中で、地下鉄から
のアクセス至便な赤坂見
附駅にオープン

サービスサポート カウンター



- ◆ デジタル製品サポートや
中古品の買取り
- ◆ 故障品の修理対応や取寄
商品の引渡し

⇒ ・ワンストップでのサービス
提供による他社との差別化

・顧客満足度の向上

2013年8月期 期末店舗数

ビックカメラ	34店	
ソフマップ	34店	
ビックカメラアウトレット	3店	
コジマ	178店	計249店舗

1. 2013年8月期 決算

2. 2014年8月期 業績予想

3. 今後の取組み

業績予想〔連結〕

	上期			下期			通期		
	2013/8期	2014/8期 計画		2013/8期	2014/8期 計画		2013/8期	2014/8期 計画	
	金額	金額	前同比	金額	金額	前同比	金額	金額	前期比
売上高	399,682	414,000	103.6%	405,695	399,000	98.3%	805,378	813,000	100.9%
営業利益	4,221	6,200	146.9%	8,819	8,600	97.5%	13,041	14,800	113.5%
経常利益	4,020	6,400	159.2%	11,325	9,100	80.4%	15,346	15,500	101.0%
当期純利益	△1,072	3,500	—	3,509	4,200	119.7%	2,436	7,700	316.0%
売上総利益率	24.3%	24.7%		25.4%	25.9%		24.8%	25.3%	
販管費率	23.2%	23.2%		23.2%	23.8%		23.2%	23.5%	
ポイント費用率	3.2%	3.4%		3.2%	3.3%		3.2%	3.3%	
営業利益率	1.1%	1.5%		2.2%	2.2%		1.6%	1.8%	
経常利益率	1.0%	1.5%		2.8%	2.3%		1.9%	1.9%	
当期純利益率	△0.3%	0.8%		0.9%	1.1%		0.3%	0.9%	

業績予想〔ビックカメラ・単体〕

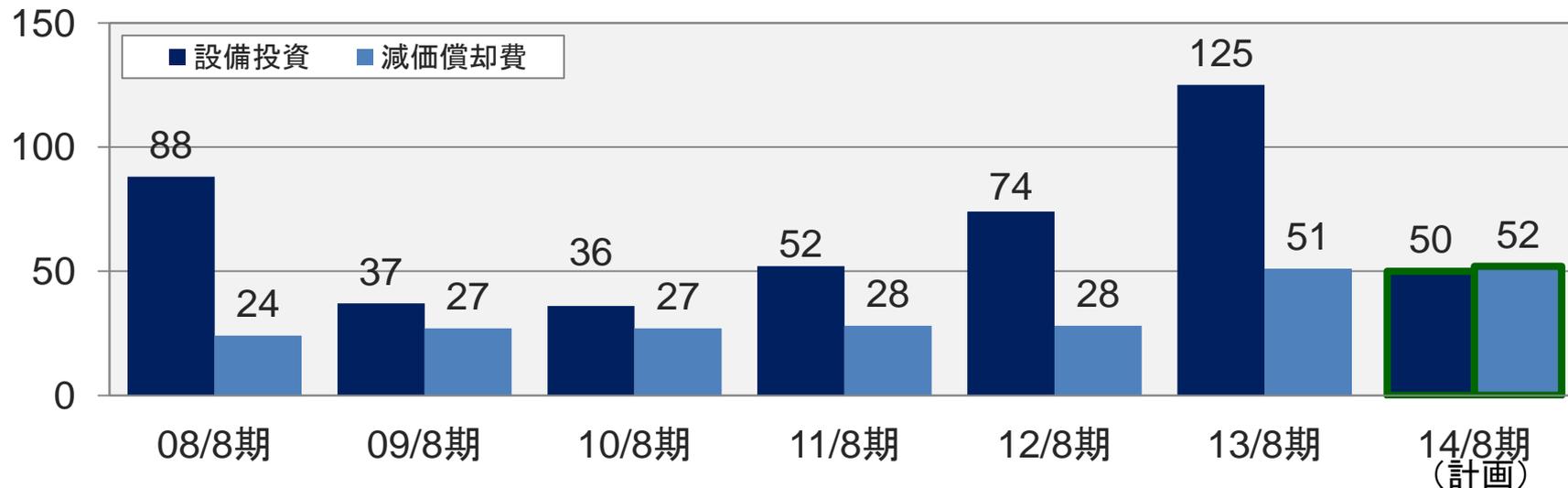
	上期			下期			通期		
	2013/8期	2014/8期 計画		2013/8期	2014/8期 計画		2013/8期	2014/8期 計画	
	金額	金額	前同比	金額	金額	前同比	金額	金額	前期比
売上高	201,488	221,000	109.7%	202,302	211,000	104.3%	403,790	432,000	107.0%
営業利益	657	2,700	411.0%	1,623	3,300	203.3%	2,281	6,000	263.0%
経常利益	3,209	4,100	127.8%	3,150	4,500	142.9%	6,359	8,600	135.2%
当期純利益	2,129	2,200	103.3%	1,061	2,500	235.6%	3,190	4,700	147.3%
売上総利益率	24.5%	24.5%		25.5%	25.5%		25.0%	25.0%	
販管費率	24.2%	23.3%		24.7%	24.0%		24.4%	23.6%	
ポイント費用率	5.5%	5.1%		5.2%	5.1%		5.4%	5.1%	
営業利益率	0.3%	1.2%		0.8%	1.6%		0.6%	1.4%	
経常利益率	1.6%	1.9%		1.6%	2.1%		1.6%	2.0%	
当期純利益率	1.1%	1.0%		0.5%	1.2%		0.8%	1.1%	

設備投資〔連結〕

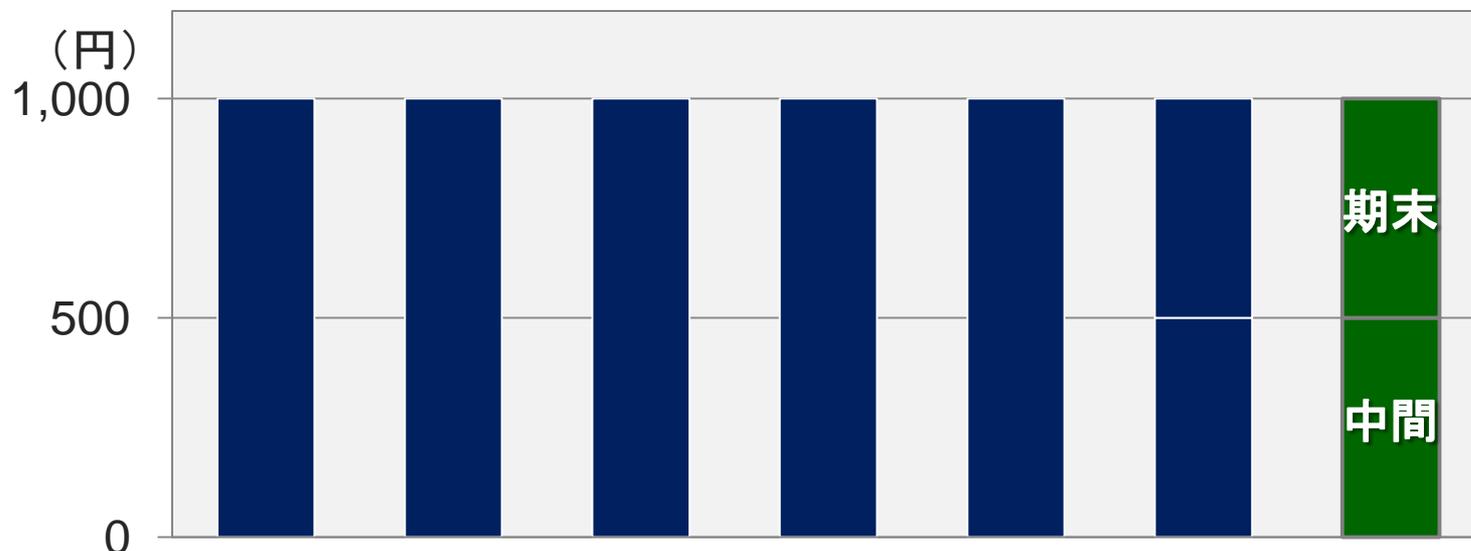
2013年8月期	2014年8月期 計画
125 億円	50 億円
<ul style="list-style-type: none"> ・新店 ビックロ 赤坂見附駅店 ・新店入居保証金 ・システム ・店舗改装 ・子会社ほか 	<ul style="list-style-type: none"> ・システム ・店舗改装 ・子会社ほか

(億円)

設備投資と減価償却費の推移



配当金



	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	2013年 8月期	2014年 8月期 (予想)
1單元あたりの 年間配当額(円)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
配当性向(%)	—	32.9	28.5	19.0	42.9	70.5	22.3
純資産配当率(%)	2.1	3.0	2.8	2.6	2.4	2.3	—

※2013年3月1日を効力発生日として1株につき100株の割合を持って分割する予定です。

1. 2013年8月期 決算

2. 2014年8月期 業績予想

3. 今後の取組み

【コジマ】課題への取組み

成長戦略

- ① 既存店のリノベーション
- ② 接客力・専門性の強化
- ③ 新成長領域強化

生産性の向上

- ① 売上総利益率の改善
- ② 業務改善
- ③ 組織活性化

【コジマ】業績予想〔コジマ(単体)〕

	上期			下期			通期		
	2013/8期	2014/8期	計画	2013/8期	2014/8期	計画	2013/8期	2014/8期	計画
	金額	金額	前同比	金額	金額	前同比	金額	金額	前期比
売上高	138,266	132,630	95.9%	143,435	126,230	88.0%	281,702	258,860	91.9%
営業利益	△2,963	350	—	1,147	2,030	177.0%	△1,815	2,380	—
経常利益	△3,350	△114	—	2,848	2,098	73.7%	△502	1,984	—
当期純利益	△2,938	△171	—	△5,152	1,206	—	△8,091	1,035	—
売上総利益率	23.1%	25.1%		24.6%	26.9%		23.8%	26.0%	
販管費率	25.2%	24.9%		23.8%	25.3%		24.5%	25.1%	
営業利益率	△2.1%	0.3%		0.8%	1.6%		△0.6%	0.9%	
経常利益率	△2.4%	△0.1%		2.0%	1.7%		△0.2%	0.8%	
当期純利益率	△2.1%	△0.1%		△3.6%	1.0%		△2.9%	0.4%	

【コジマ】既存店のリノベーション

コジマ × ビックカメラ



2013年6月8日

コジマの従来型店舗を改装し、品揃え・商品展開を大きく変えた「コジマ×ビックカメラ」の1号店としてコジマ×ビックカメラ小倉店を開設

10店舗を展開中

(2013年10月18日現在)

	所在地	店舗名
6月	福岡県	コジマ×ビックカメラ 小倉店
7月	青森県	コジマ×ビックカメラ 弘前ヒロロ店
9月	埼玉県	コジマ×ビックカメラ 新座店
	神奈川県	コジマ×ビックカメラ 相模原店
	北海道	コジマ×ビックカメラ イオン西岡店
	千葉県	コジマ×ビックカメラ 柏店
10月	福岡県	コジマ×ビックカメラ 八幡店
	福岡県	コジマ×ビックカメラ 福岡春日店
	福岡県	コジマ×ビックカメラ 福岡西店
	東京都	コジマ×ビックカメラ 池上店

今期30~40の店舗を
コジマ×ビックカメラに改装予定

【ビックカメラ】資本業務提携効果の実現

① 商品仕入面の統合

- ・昨年10月からコジマの仕入担当者が当社に出向し
共同で仕入業務を実施
 - ・本年10月に仕入システムを統合
- ⇒一層の規模の利益のメリット追求

② 基幹・POS・ECシステムの統合

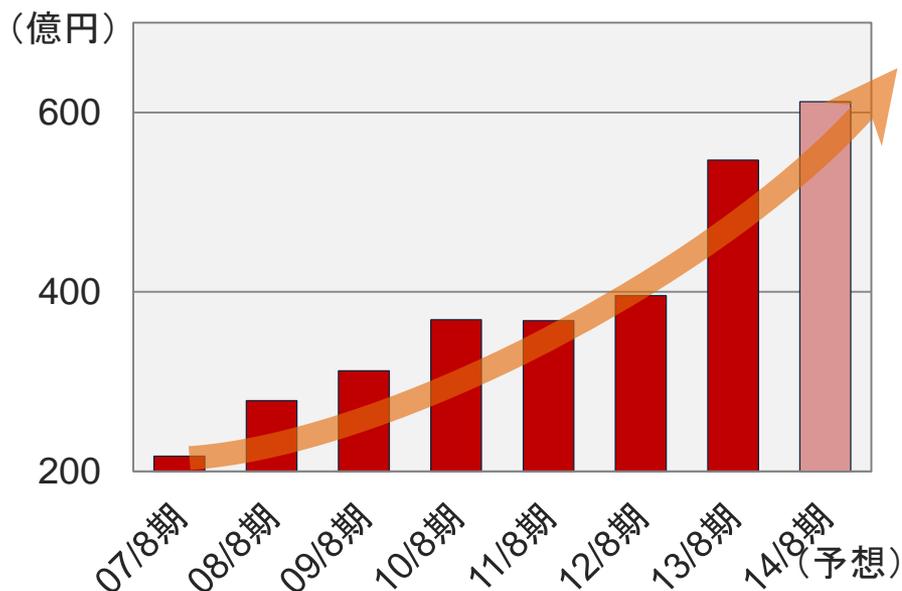
- ⇒ビックカメラ、コジマ、ソフマップの基幹システムの統合を
2014年末迄に完了

③ 物流・在庫管理面の統合

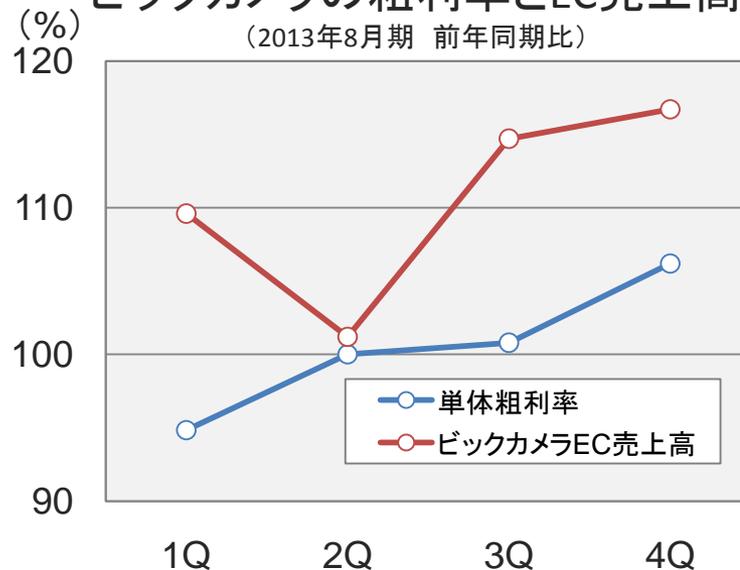
- ⇒グループ在庫の共有化

【ビックカメラ】インターネット通販

通信販売の売上高推移



ビックカメラの粗利率とEC売上高



ネット市場での売上構成比(2012年)

品目	ネット市場全体 (GfK Japan推定)	ビックカメラ (ネット)	ビックカメラ (全体)
音響映像(含テレビ)	23%	15%	14%
情報通信(含PC)	22%	22%	22%
生活家電	24%	35%	25%
携帯電話	3%	1%	5%
カメラ	10%	11%	12%
その他(小物中心)	18%	16%	22%

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、2013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2013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。

2013年10月
株式会社ビックカメラ
株式会社コジマ