ビックカメラグループ
2015年8月期 第2四半期
決算説明会

2015年 4月16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. 2015年8月期 第2四半期決算

2. 2015年8月期 業績予想

3. コジマ

4. 重点課題

ご参考

会計方針の変更及び表示方法の変更について

連結

当社は株式会社コジマとのシステム及び業務統合を契機に
2015年8月期より会計方針の変更、及び表示方法の変更を実施

具体的な変更内容

会計方針の変更

- 商品販売の際に顧客から受領する配送料
  「販売費及び一般管理費」から控除　→　「売上高」に計上
- 商品の評価方法（子会社コジマ）
  総平均法による原価法　→　移動平均法による原価法

表示方法の変更

- 「受取賃貸料」及び「賃貸収入原価」
  「営業外収益」、「営業外費用」に計上　→　「売上高」、「売上原価」に計上
- 「広告料収入」及び「直接対応する費用」
  「営業外収益」、「販売費及び一般管理費」に計上　→　「売上高」、「売上原価」に計上

遡及処理の影響（2014年8月期第2四半期）

連結

会計方針の変更及び表示方法の変更の影響（決算短信記載内容の要約）

単位：百万円	遡及**処理前** 14/8期2Q	会計方針の変更	表示の変更		変更合計	遡及**処理後** 14/8期2Q（注）	
		配送料	賃貸取引	広告料収入等			遡及処理前比
売上高	407,140	+568	+622	+231	+1,422	408,562	+1,422
売上原価	305,496	―	+318	+63	+381	305,913	+416
売上総利益	101,643	+568	+304	+168	+1,040	102,649	+1,005
販管費	95,167	+568	―	△32	+535	95,702	+535
営業利益	6,476	―	+304	+201	+505	6,946	+470
営業外収益	5,022	―	△634	△201	△835	4,186	△835
営業外費用	1,924	―	△330	―	△330	1,593	△330
経常利益	9,574	0	0	0	0	9,539	△34
四半期純利益	4,761	0	0	0	0	4,750	△11

（注）コジマにおけるたな卸資産の評価方法の変更は影響が軽微なため記載を省略しています。その結果「遡及処理前14/8期2Q」と「変更合計」の合算数値は「遡及処理後14/8期2Q」の数値にはなりません。

連結決算概要

連結

	2014年8月期 2Q		2015年8月期 2Q			
	実績（百万円）	売上比（%）	実績（百万円）	売上比（%）	前同比（%）	計画（百万円）
売上高	408,562	100.0	393,487	100.0	96.3	402,000
売上総利益	102,649	25.1	102,138	26.0	99.5	
販売費及び一般管理費	95,702	23.4	93,816	23.8	98.0	
人件費	30,710	7.5	29,874	7.6	97.3	
ポイント費用	14,026	3.4	13,155	3.3	93.8	
その他	50,965	12.5	50,786	12.9	99.6	
営業利益	6,946	1.7	8,322	2.1	119.8	8,600
営業外収益	4,186	1.0	1,310	0.3	31.3	
営業外費用	1,593	0.4	1,248	0.3	78.3	
経常利益	9,539	2.3	8,385	2.1	87.9	8,300
特別利益	143	0.0	569	0.1	396.9	
特別損失	72	0.0	211	0.1	289.5	
税金等調整前四半期純利益	9,610	2.4	8,744	2.2	91.0	
四半期純利益	4,750	1.2	4,871	1.2	102.5	4,500

単体

単体決算概要〔ビックカメラ〕

	2014年8月期 2Q		2015年8月期 2Q			
	実績（百万円）	売上比（%）	実績（百万円）	売上比（%）	前同比（%）	計画（百万円）
売上高	221,534	100.0	221,120	100.0	99.8	218,000
売上総利益	55,718	25.2	57,013	25.8	102.3	
販売費及び一般管理費	50,811	22.9	50,935	23.0	100.2	
人件費	13,568	6.1	13,598	6.1	100.2	
ポイント費用	11,375	5.1	10,885	4.9	95.7	
その他	25,868	11.7	26,451	12.0	102.3	
営業利益	4,906	2.2	6,078	2.7	123.9	5,300
営業外収益	870	0.4	1,213	0.5	139.5	
営業外費用	499	0.2	335	0.2	67.2	
経常利益	5,277	2.4	6,956	3.1	131.8	6,200
特別利益	―	―	305	0.1	―	
特別損失	15	0.0	11	0.0	71.1	
税金等調整前四半期純利益	5,261	2.4	7,250	3.3	137.8	
四半期純利益	3,035	1.4	4,560	2.1	150.3	3,600

連結

売上高

連結売上高 3,934億円（前同比 △150億円　計画比 △85億円）

ビックカメラ 2,211億円 前同比△4億円	◆ インターネット通販　前同比 102.8% ◆ 免税売上高　前同比　259.2%
コジマ 1,103億円 前同比△159億円	◆ 全店　87.4% 2Q末店舗数 146店（14/8期2Q末比 △17店　14/8期末比 △3店） ◆ 既存店　92.9% ・「コジマ×ビックカメラ」店　前同比 93.4% 2Q末店舗数 74店（14/8期2Q末比 +42店　14/8期末比 +17店） ・従来型「コジマ」店　前同比 88.0%
その他の子会社等 619億円※ 前同比＋12億円	◆ ソフマップ　347億円　前同比　91.5%（△32億円） ◆ 日本BS放送　43億円　前同比　115.4%（＋5億円）

（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。

※連結売上高から、ビックカメラおよびコジマの実績を控除した金額です。

連結

営業利益

連結営業利益 83億円（前同比 ＋13億円　計画比 △2億円）

ビックカメラ 60億円 前同比＋11億円		◆ 売上総利益 （前同比 +12億円） 売上総利益率 25.8%（前同比+0.6P） ◆ 販管費 （前同比 +1億円） 販管費率 23.0%（前同比 +0.1P） ・人件費売上比率 6.1%（前同比+0.0P） ・ポイント費用売上比率 4.9%（前同比△0.2P）
コジマ（連結上） 2億円 前同比＋2億円	コジマ（単体） △2億円 （前同比＋12億円）	◆ 売上総利益 （前同比 △23億円） 売上総利益率 26.5%（前同比+1.5P） ◆ 販管費 （前同比 △35億円）
	連結評価差額　4 億円（前同比△9億円）	
その他の子会社等 20億円※ 前同比△0億円		◆ ソフマップ　△3億円（前同比△4億円） ◆ 日本BS放送　11億円（前同比 +2億円） ◆ ラネット　6億円（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（連結評価差額含む）の実績を控除した金額です。

連結

経常利益・四半期純利益

連結経常利益 83億円 （前同比 △11億円　計画比 ＋0億円）

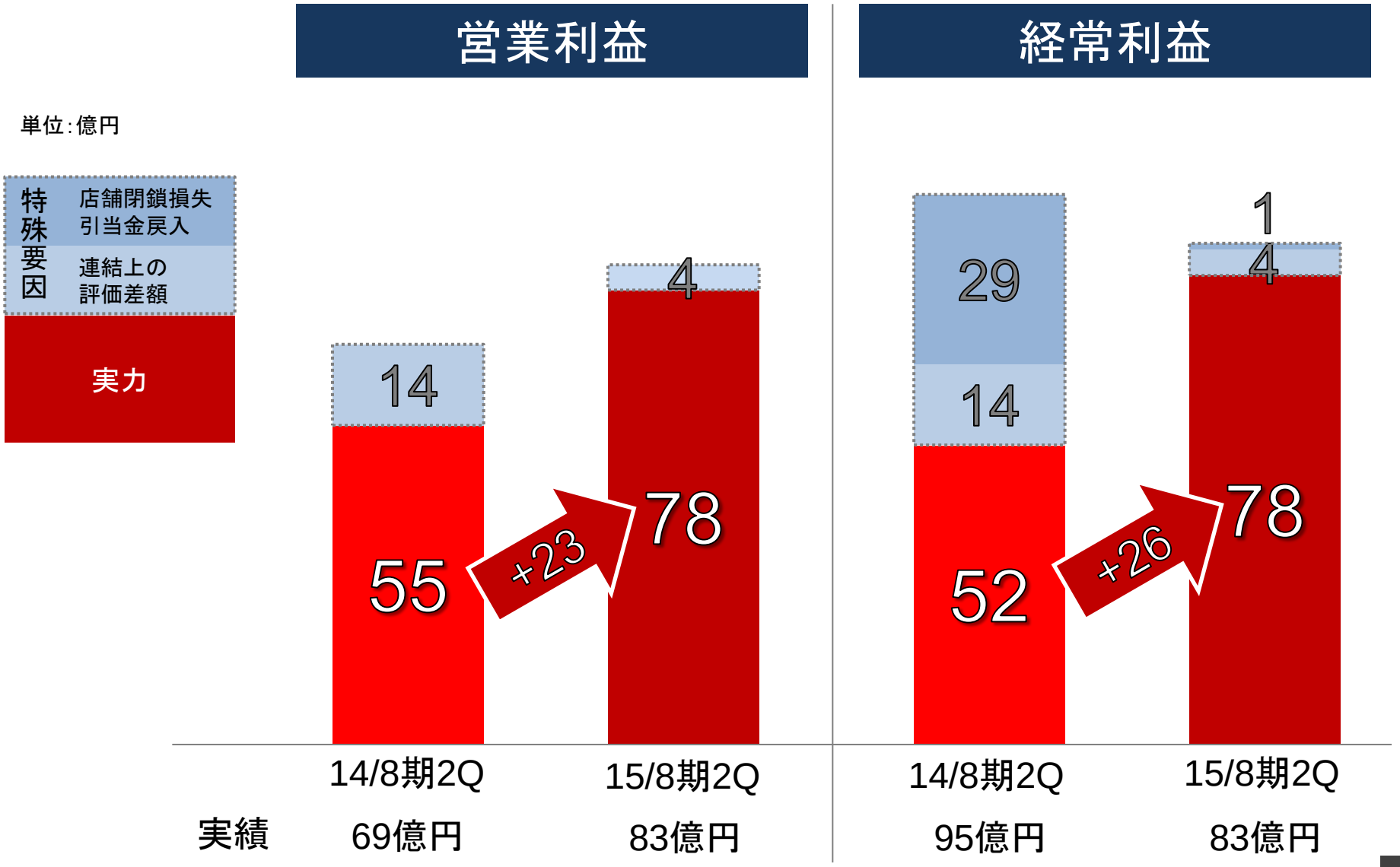
営業外損益 前同比△25億円	◆ 店舗閉鎖損失引当金戻入額（コジマ） 14/8期　29億円　→　15/8期　1億円

連結四半期純利益 48億円 （前同比 ＋1億円　計画比 ＋3億円）

法人税等	◆ 法人税等合計　14/8期　41億円　→　15/8期　38億円
少数株主利益	◆ 少数株主利益　14/8期　7億円　→　15/8期　0億円

実質的な収益力

連結


営業利益
経常利益
単位：億円
特殊要因
店舗閉鎖損失引当金戻入
連結上の評価差額
実力
14
55
+23
78
4
29
14
52
+26
78
4
1
14/8期2Q
15/8期2Q
14/8期2Q
15/8期2Q
実績
69億円
83億円
95億円
83億円

連結貸借対照表

連結

単位：百万円	2014年2月末（遡及適用前）	2015年2月末	前同比増減	2014年8月末
流動資産	195,002	167,524	△27,478	151,470
現金及び預金	38,122	23,759	△14,363	26,276
商品及び製品	94,615	94,116	△498	73,784
有形固定資産	79,989	77,135	△2,854	77,789
無形固定資産	19,300	24,843	+5,542	18,811
投資その他の資産	81,894	82,229	+334	81,263
固定資産	181,184	184,207	+3,022	177,865
資産合計	376,187	351,731	△24,455	329,335
流動負債	216,840	145,415	△71,424	149,756
買掛金	53,682	43,810	△9,872	42,204
短期有利子負債（含むリース）	116,877	57,941	△58,935	54,674
ポイント引当金	11,304	11,027	△276	11,183
固定負債	61,763	93,354	+31,591	72,493
長期有利子負債（含むリース）	30,726	63,343	+32,617	43,185
負債合計	278,603	238,770	△39,833	222,249
純資産合計	97,583	112,961	15,377	107,085
負債・純資産合計	376,187	351,731	△24,455	329,335

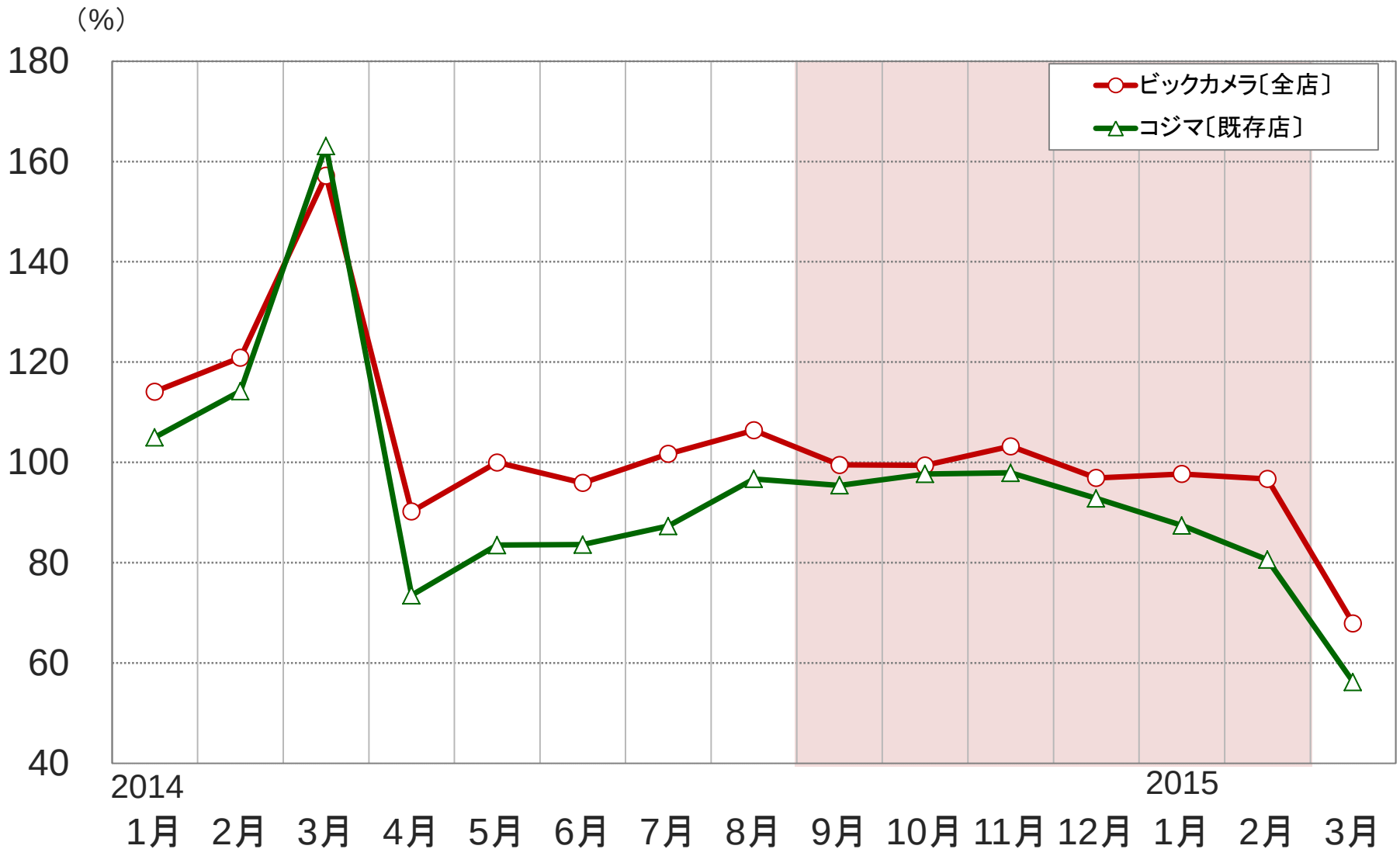
連結品目別売上高

連結

	2014年8月期 2Q		2015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	77,471	19.0	72,391	47,837	20,250	18.4	93.4
内 カメラ	25,851	6.3	23,965	19,034	3,919	6.1	92.7
内 テレビ	18,985	4.6	17,371	9,164	8,077	4.4	91.5
内 レコーダー・ビデオカメラ	10,419	2.6	9,664	5,702	3,773	2.5	92.8
内 オーディオ	10,682	2.6	9,228	6,500	2,188	2.3	86.4
家庭電化商品	111,299	27.2	106,196	54,137	49,670	27.0	95.4
内 冷蔵庫	17,279	4.2	14,141	6,455	7,623	3.6	81.8
内 洗濯機	13,918	3.4	12,532	5,957	6,517	3.2	90.0
内 調理家電	15,777	3.9	16,947	9,187	7,217	4.2	107.4
内 季節家電（エアコン含）	23,996	5.9	19,932	8,411	11,300	5.1	83.1
内 理美容家電	15,725	3.8	17,187	10,896	5,726	4.4	109.3
情報通信機器商品	143,509	35.2	136,708	75,927	30,069	34.7	95.3
内 パソコン本体	41,499	10.2	33,557	22,011	7,933	8.5	80.9
内 パソコン周辺機器	15,527	3.8	13,302	7,054	3,132	3.4	85.7
内 携帯電話	54,463	13.4	59,094	28,441	10,663	15.0	108.5
その他の商品	71,633	17.5	72,874	43,217	10,389	18.5	101.7
内 ゲーム	16,497	3.9	13,826	8,843	1,846	3.5	83.8
内 時計	9,776	2.4	11,725	11,402	181	3.0	119.9
物品販売事業	403,913	98.9	388,171	221,120	110,379	98.6	96.1
その他の事業	4,649	1.1	5,316	0	0	1.4	114.4
合計	408,562	100.0	393,487	221,120	110,379	100.0	96.3

連結

月次売上高の推移〔POSベース〕



連結

新規出店　他

店舗開店

- ビックカメラ
  渋谷東口店別館　　1月28日開店
- ビックカメラアウトレット
  なんば店ザウルス2　2月20日開店
- ソフマップ
  仙台駅前店　　11月21日開店
- コジマ
  アウトレット堺店　　11月15日開店

拡大した渋谷東口店

子会社（ラネット）のM&A

- 携帯販売会社のラネットがNTTドコモ一次代理店M&A
- 2014年12月1日株式取得（総額54億円）

1. 2014年8月期 決算

2. 2015年8月期 業績予想

3. コジマ

4. 重点課題

ご参考

連結業績予想

連結

	通期			下期		
	2014年8月期	2015年8月期 期初予想		2014年8月期	2015年8月期 期初予想	
単位：百万円	金額	金額	前期比	金額	金額	前同比
売上高	829,833	812,000	97.9%	422,693	410,000	97.0%
営業利益	19,060	20,500	107.6%	12,584	11,900	94.6%
経常利益	24,063	20,500	85.2%	14,489	12,200	84.2%
当期純利益	9,852	10,200	103.5%	5,090	5,700	112.0%
単位：%	売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	25.6	26.1		26.3	26.4	
販管費率	23.3	23.6		23.3	23.5	
ポイント費用率	3.3	3.1		3.3	3.0	
営業利益率	2.3	2.5		3.0	2.9	
経常利益率	2.9	2.5		3.4	3.0	
当期純利益率	1.2	1.3		1.2	1.4	

※「2015年8月期 期初予想」は2014年10月14日に公表したものです。 2014年8月期の実績はいずれも遡及適用前のものです。

単体

単体業績予想〔ビックカメラ〕

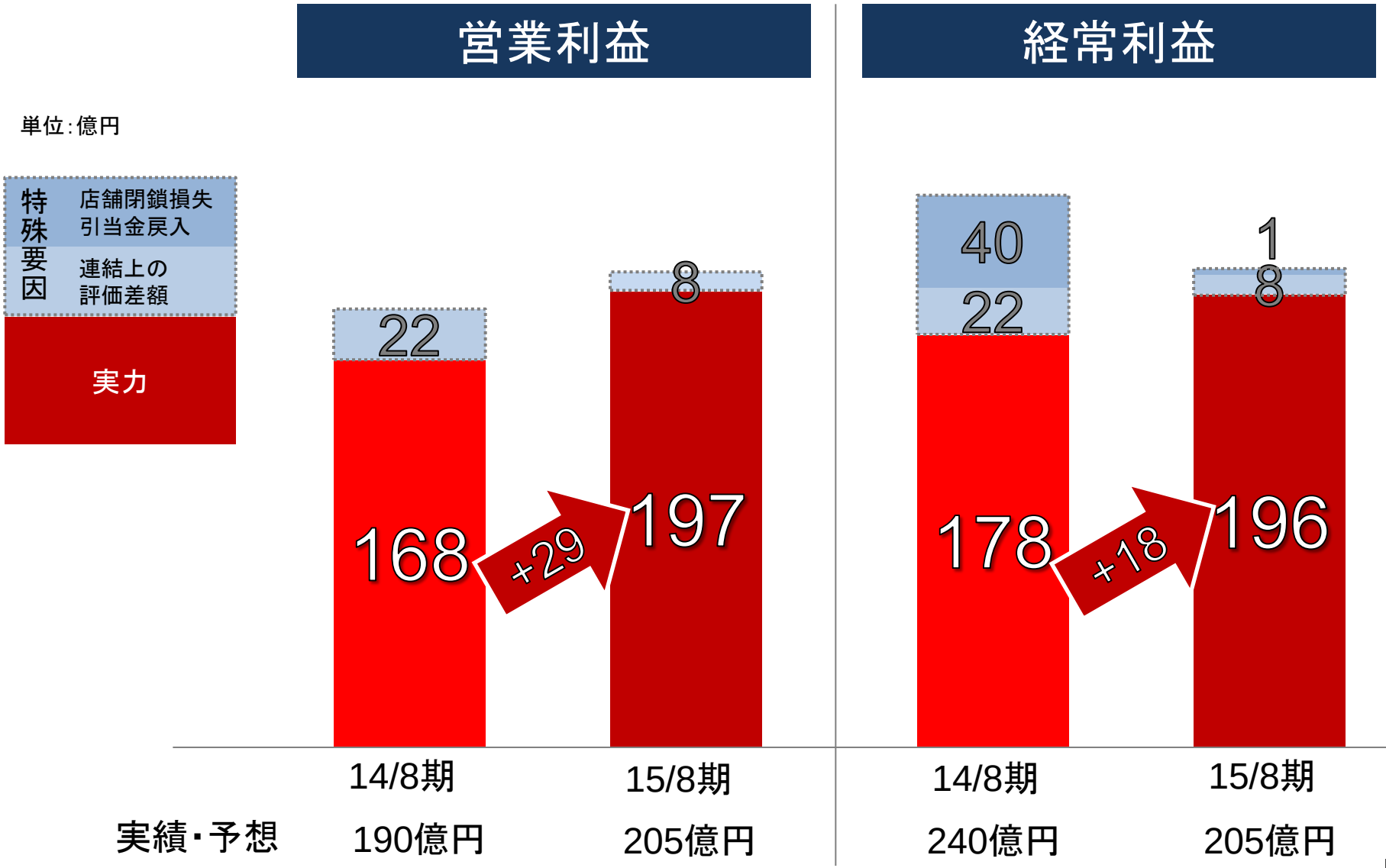
	通期				下期		
	2014年8月期	2015年8月期 期初予想	2015年8月期 修正予想		2014年8月期	2015年8月期 修正予想	
単位：百万円	金額	金額	金額	前期比	金額	金額	前同比
売上高	445,517	435,000	449,800	101.0%	225,235	228,680	101.5%
営業利益	9,440	11,300	13,000	137.7%	5,528	6,922	125.2%
経常利益	12,349	12,700	14,300	115.8%	7,072	7,344	103.8%
当期純利益	6,383	7,300	8,750	137.1%	3,348	4,190	125.1%
単位：%	売上比	売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	25.5	26.2	26.0		26.2	26.1	
販管費率	23.4	23.6	23.1		23.7	23.1	
ポイント費用率	5.1	4.8	4.7		5.1	4.5	
営業利益率	2.1	2.6	2.9		2.5	3.0	
経常利益率	2.8	2.9	3.2		3.1	3.2	
当期純利益率	1.4	1.7	1.9		1.5	1.8	

※下期の「2015/8期 修正予想」は、通期修正予想と上期実績との差額です。 2014年8月期の実績はいずれも遡及適用前のものです。

連結

実質的な収益力（通期予想）

単位：億円



※2014年8月期の実績は、会計方針の変更および表示方法の変更の遡及適用前のものです。

1. 2014年8月期 決算

2. 2015年8月期 業績予想

3. コジマ

4. 重点課題

ご参考

子会社

コジマ決算概要

	2014年8月期 2Q		2015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）	前同比（%）	計画（百万円）
売上高	126,318	100.0	110,379	100.0	△15,939	87.4	123,000
売上総利益	31,540	25.0	29,265	26.5		92.8	
販売費及び一般管理費	33,021	26.1	29,467	26.7		89.2	
人件費	10,588	8.4	9,094	8.2		85.9	
その他	22,432	17.8	20,373	18.5		90.8	
営業利益	△1,480	―	△202	―	＋1,278	―	840
営業外収益	3,331	2.6	332	0.3		10.0	
営業外費用	1,017	0.8	894	0.8		87.9	
経常利益	833	0.7	△764	―	△1,597	―	100
特別利益	127	0.1	92	0.1		72.3	
特別損失	105	0.1	119	0.1		113.4	
税金等調整前四半期純利益	856	0.7	△791	―	―	―	
四半期純利益	211	0.2	△926	―	△1,137	―	0

コジマ業績予想

子会社

	通期				下期		
	2014年8月期	2015年8月期 期初予想	2015年8月期 修正予想		2014年8月期	2015年8月期 修正予想	
単位：百万円	金額	金額	金額	前期比	金額	金額	前同比
売上高	262,216	254,000	236,000	90.0%	135,897	125,621	92.4%
営業利益	2,428	4,500	3,000	123.6%	3,874	3,202	82.7%
経常利益	5,705	3,500	2,100	36.8%	4,837	2,864	59.2%
当期純利益	1,046	2,100	440	42.1%	812	1,366	168.2%
単位：%	売上比	売上比	売上比		売上比	売上比	
売上総利益率	25.8	26.0	26.6		26.5	26.7	
販管費率	24.9	24.3	25.4		23.7	24.2	
営業利益率	0.9	1.8	1.3		2.9	2.6	
経常利益率	2.2	1.4	0.9		3.6	2.3	
当期純利益率	0.4	0.8	0.2		0.6	1.1	

※下期の「2015/8期修正予想」は、通期修正予想と上期実績との差額です。

1. 2014年8月期 決算

2. 2015年8月期 業績予想

3. コジマ

4. 重点課題

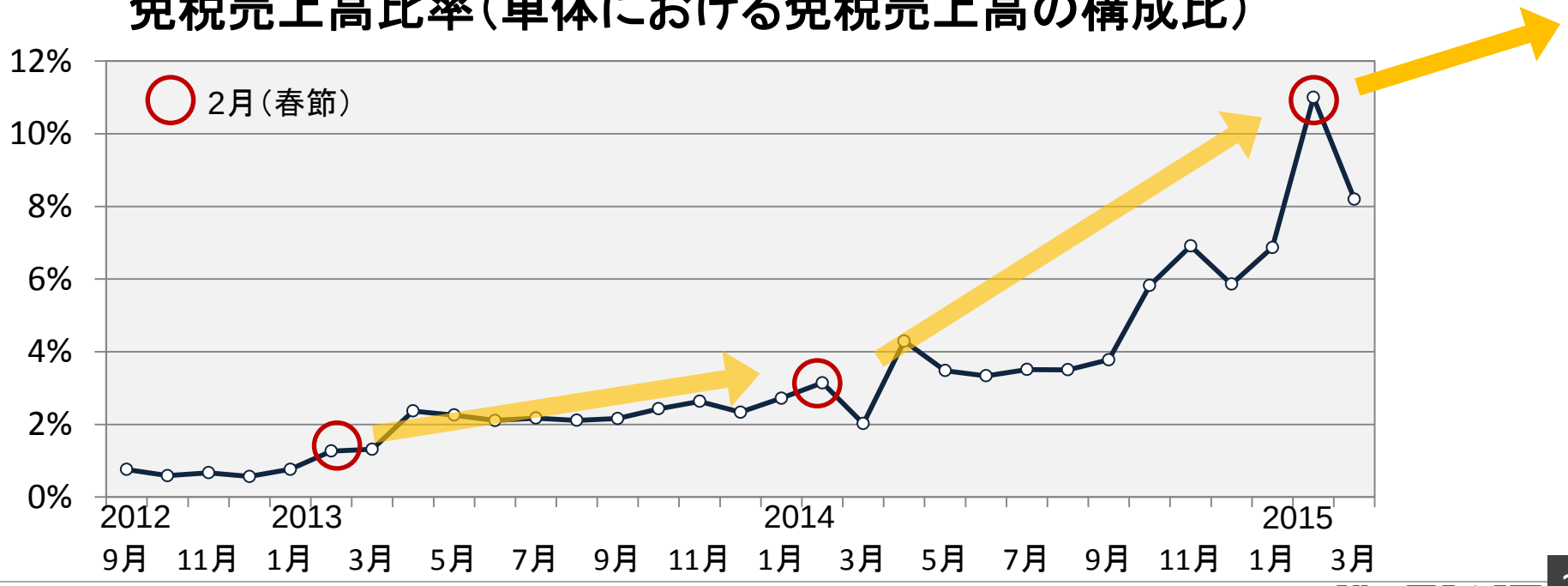
ご参考

インバウンド需要

単体

- 2015年2月の訪日外国人は前年同月比157.6%の138万7千人で過去最高
- 2015年2月のビックカメラの免税売上高は前年同月比334.4%で、今後も高い伸びが見込まれる

免税売上高比率（単体における免税売上高の構成比）



出所：JINTO

インターネット通販

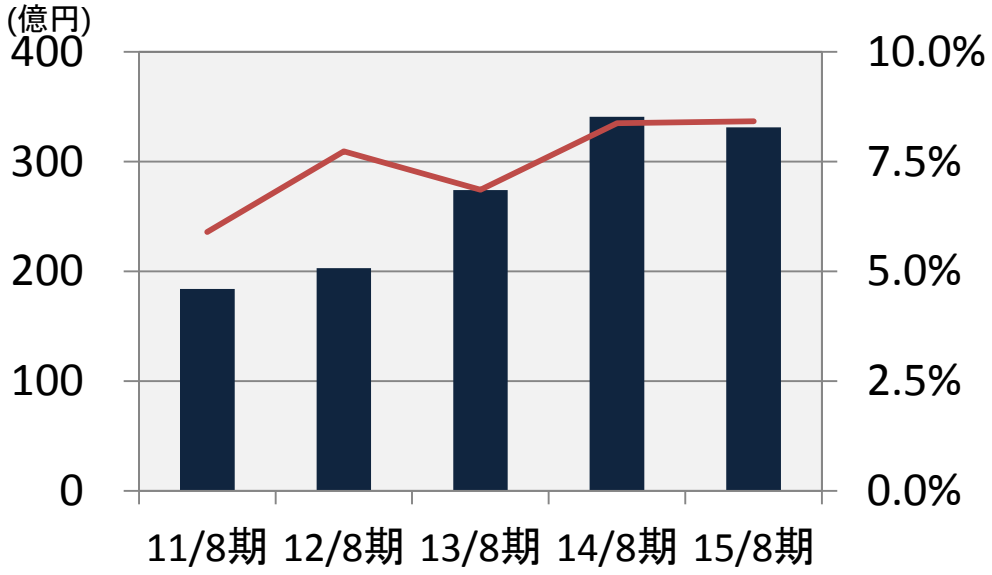
連結

今上期のインターネット通販実績

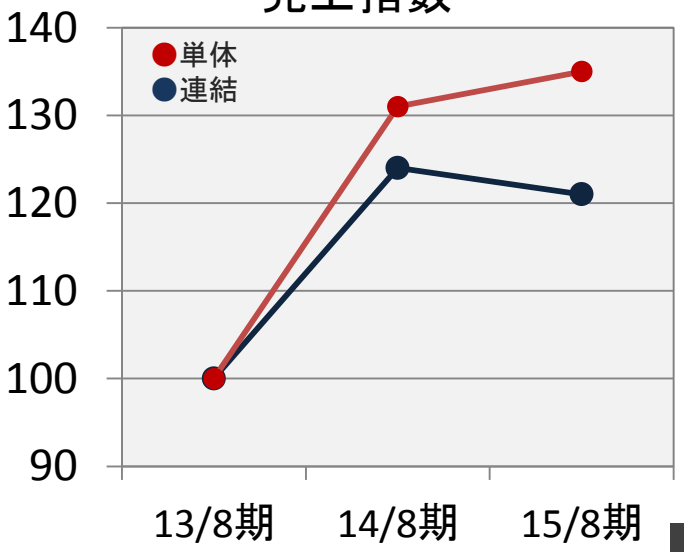
- 前年は楽天の球団優勝セール(3回)、増税前の駆け込み需要
  - ⇒ハードルが高く前年同期比　単体102.8% 連結97.1%
  - ⇒前々年対比　単体135.1% 連結120.9%
- インターネット通販売上構成比は8.4%

上期のインターネット通販の実績

（連結）EC売上高と売上構成比



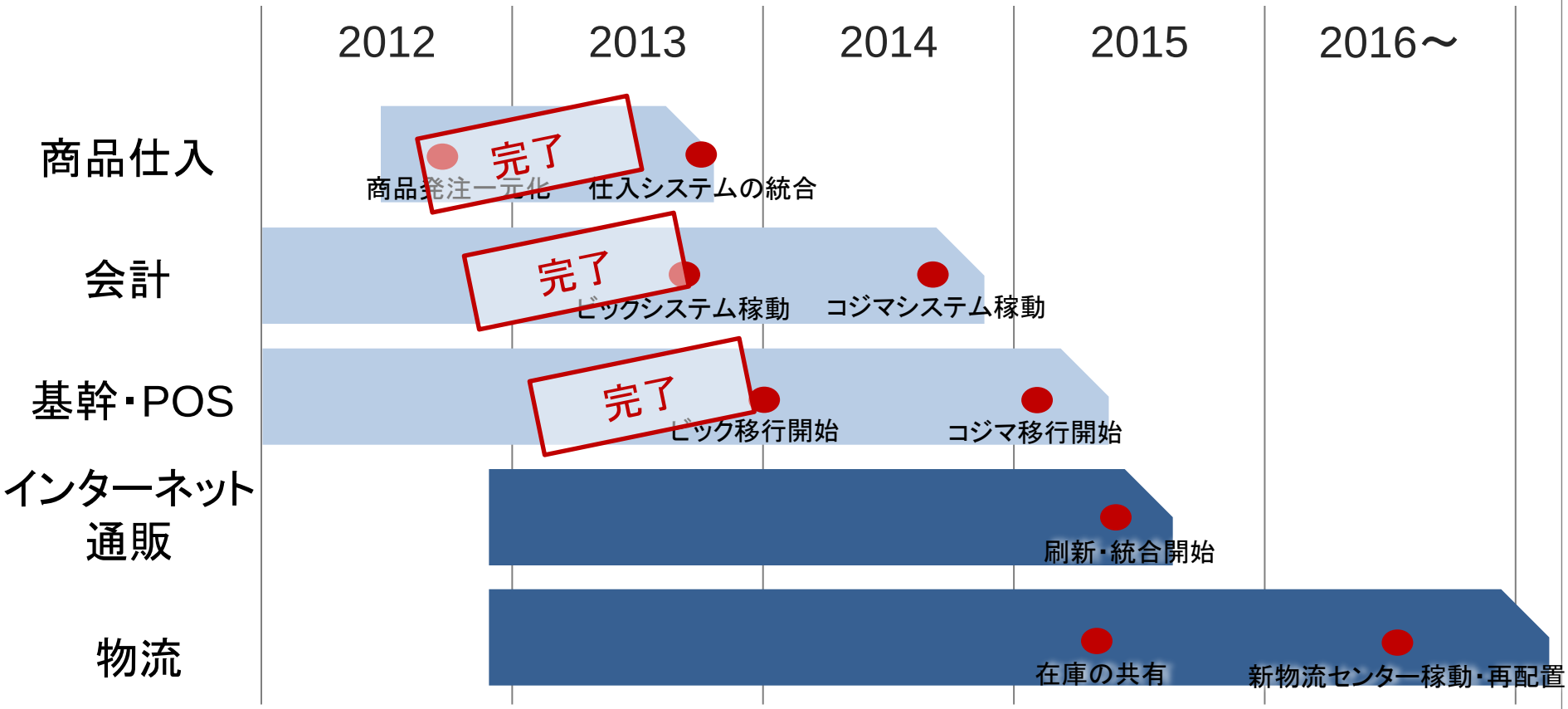
2013年8月期を100としたときの売上指数



連結

システム統合と物流改革

- グループ内での在庫共通利用を開始
- 物流の統廃合　－　第1弾として本年6月に関西で実施



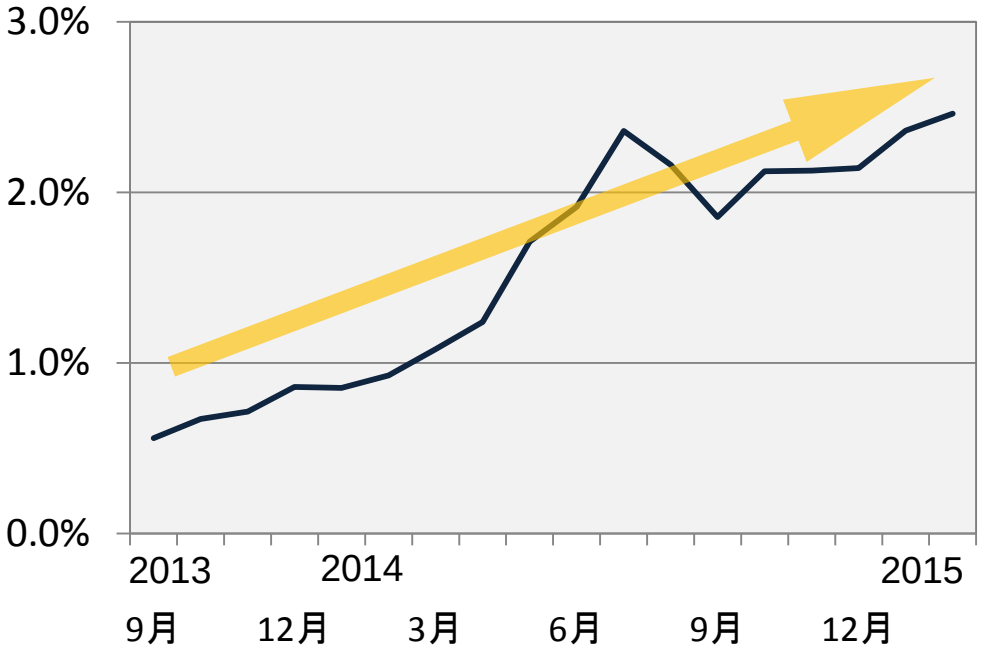
連結

PB商品の成長

- PB商品の売上構成比は1年で倍増
- 当社グループの規模拡大に伴う販売力の増加で収益寄与

売上高におけるPB商品の売上構成比

※ビックカメラ、コジマ、ソフマップの3社のPOS比較



連結

SIMフリーへの対応

■ 総務省による携帯電話SIMのSIMロック解除の義務化
⇒2015年5月以降に発売される端末に原則適用
■ BIC SIMカウンターの増設を推進

SIMロック解除の義務化

・携帯電話の販売方法の変化、SIMカードへの注目度の上昇が見込まれる

BIC SIMカウンターによる他社との差別化

・音声通話対応SIMカードの即日開通手続きやコンサルティングの実施
・現在14店舗に展開
⇒今期中にビックカメラ全店に設置予定
・業界No.1の販売実績

SIMに関する動き
2013.6　当社でSIMカードの販売を開始
2014.6　当社店舗にBIC SIMカウンターの設置を開始
2015.5　SIMロック解除の義務化

1. 2014年8月期 決算

2. 2015年8月期 業績予想

3. コジマ

4. 重点課題

ご参考

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

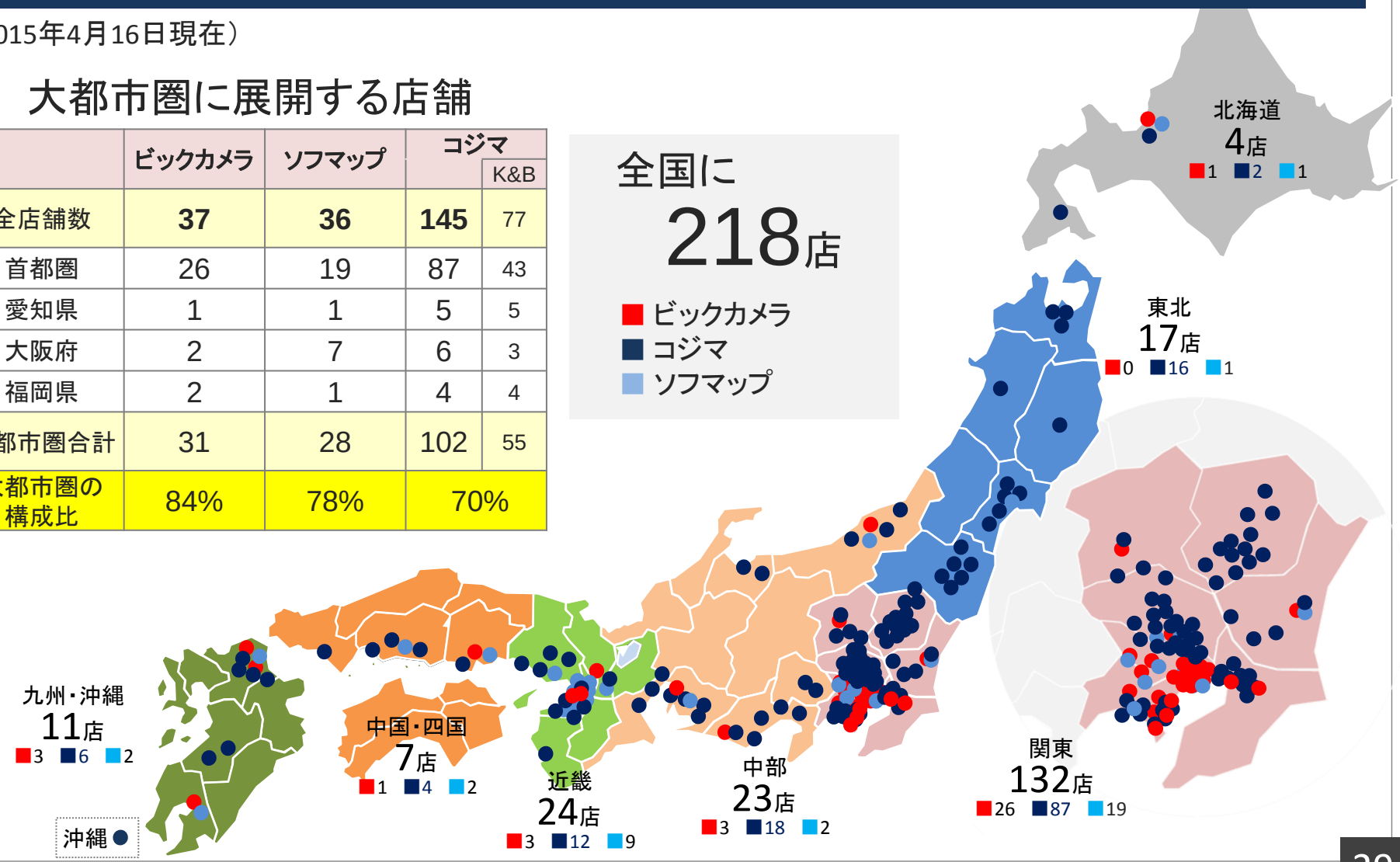
（2015年4月16日現在）

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	**37**	**36**	**145**	77
首都圏	26	19	87	43
愛知県	1	1	5	5
大阪府	2	7	6	3
福岡県	2	1	4	4
大都市圏合計	31	28	102	55
大都市圏の構成比	84%	78%	70%	

全国に
218店

■ ビックカメラ
■ コジマ
■ ソフマップ



※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

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	1,726
配当性向（%）		28.5	19.0	42.9	70.5	17.4	16.9
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。

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、もしくはい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、2015年 4月16日現在において利用可能な情報に基づいて、当社により2015年 4月16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。

2015年 4月

株式会社ビックカメラ

株式会社コジマ