



2018年8月期 第2四半期 決算説明会

2018年 4月 18日

株式会社 **ビックカメラ**
株式会社 **コジマ**

(東証一部：3048)

(東証一部：7513)

安い、を超えろ



CHALLENGE!
40TH ANNIVERSARY

2018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)



〈コジマ〉 決算概要

	2017年8月期 上期		2018年8月期 上期			
	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	111,621	100.0	118,607	100.0	106.3	114,900
売上総利益	29,634	26.5	31,880	26.9	107.6	
販売費及び一般管理費	29,418	26.4	30,532	25.7	103.8	
人件費	9,218	8.3	9,539	8.0	103.5	
その他の	20,200	18.1	20,992	17.7	103.9	
営業利益	215	0.2	1,347	1.1	625.0	230
営業外収益	453	0.4	307	0.3	67.9	
営業外費用	158	0.1	139	0.1	88.1	
経常利益	510	0.5	1,516	1.3	296.9	170
特別利益	0	0.0	0	0.0	200.3	
特別損失	253	0.2	203	0.2	80.2	
税金等調整前四半期純利益	257	0.2	1,313	1.1	510.4	
法人税等合計	156	0.1	411	0.3	262.1	
四半期純利益	100	0.1	902	0.8	897.8	50

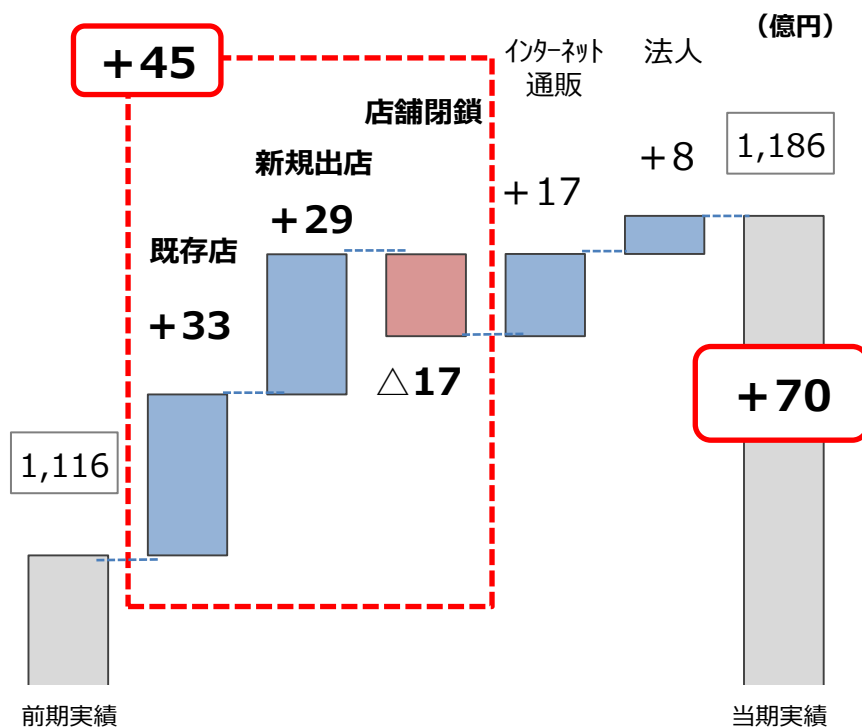
〈コジマ〉上期の増収増益要因

上期 増収増益要因

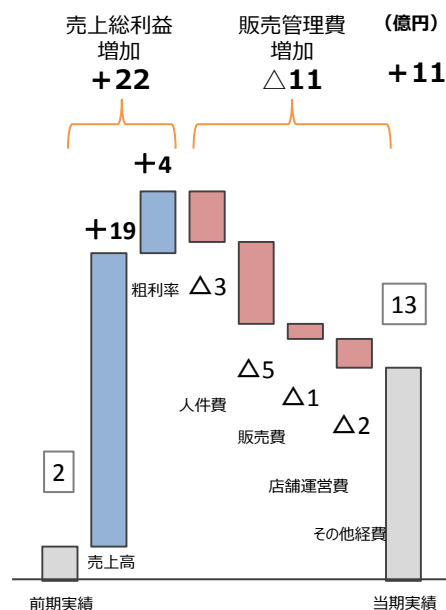
店頭イベントや各種サービスによる客層の広がりから来店客数が増加し、ご来店頂いたお客様にコト軸提案の販売施策が効を奏し「売上高」が増加

「売上高」の増加に伴い「販売管理費」が増加した一方、「売上総利益率」の改善に加え、メリハリを付けた効率的な経費コントロールにより、「営業利益率」が大きく向上

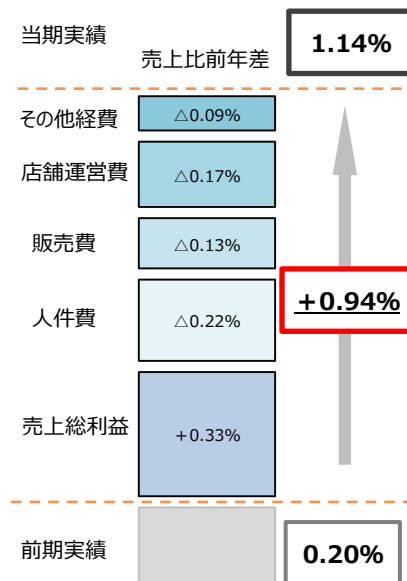
「売上高」の増減要因



「営業利益」の増減要因



「営業利益率」の改善要因



〈コジマ〉下期の施策

下期の施策

生活提案型の体験イベントや各種サービスを進化させた新たな取り組みにより、更に、新規顧客層を獲得し
売上拡大を目指します

くらし応援提案 イベント&サービス拡充・拡大

店頭イベント・生活提案



ミニ四駆大会に
オープンクラスを
追加開催。



共働き子育て世帯
応援コーナー設置。

新規取り扱いカテゴリ



ビックカメラの専門性を生かした、
自転車、トイズ、寝具、お酒 等
新たなカテゴリ商品を導入。

コジマくらし応援便



商品の配送設置に加え、サービスサポート
カウンターのメニューもお受けします。
更に、お客様宅に伺った社員の視点で、
お客様の困り事解決をご提案。

サービスサポートカウンター



新たに8店舗にサービスカウンターを設置し、
当期末までに計31店舗に拡大。
デジタル商品の販売強化を図ります。

店舗展開 新規出店とリプレイスによる店舗数拡大

新規店舗

ショッピングモールの特性である女性や
ファミリー層を意識した商品展開



コジマ×ビックカメラ
Corowa甲子園店

兵庫県 西宮市
開店日 2018年4月26日

リプレイス店舗

旧店舗（コジマ×ビックカメラ四日市店）を
移転し採算改善



コジマ×ビックカメラ
アピタ四日市店

三重県 四日市市
開店日 2018年5月26日

〈コジマ〉業績予想

単位：百万円,%		通期				下期（通期と上期との差額）		
		2017/8期 実績	2018/8期 期初予想	2018/8期 修正予想	前期比	2017/8期 実績	2018/8期 期初予想	2018/8期 修正予想 (差額)
金額	売上高	232,700	239,000	242,000	104.0	121,078	124,100	123,393
	営業利益	2,746	3,000	3,800	138.4	2,530	2,770	2,452
	経常利益	3,214	2,600	4,000	124.4	2,703	2,430	2,484
	当期純利益	2,363	1,700	2,200	93.1	2,262	1,650	1,298
売上比	売上総利益率	26.8	26.9	27.1		27.0	27.1	27.2
	販管費率	25.6	25.7	25.5		24.9	24.9	25.3
	営業利益率	1.2	1.3	1.6		2.1	2.2	2.0
	経常利益率	1.4	1.1	1.7		2.2	2.0	2.0
	当期純利益率	1.0	0.7	0.9		1.9	1.3	1.1

株式会社 **ビックカメラ**

(東証一部：3048)

安い、を超えろ



CHALLENGE!
40TH ANNIVERSARY

1. 2018年8月期第2四半期決算

2. 2018年8月期 業績予想

3. 成長への取組み

〈連結〉決算概要

	2017年8月期 上期		2018年8月期 上期			
	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	385,538	100.0	415,063	100.0	107.7	410,000
売上総利益	105,116	27.3	115,417	27.8	109.8	
販売費及び一般管理費	95,765	24.8	102,070	24.6	106.6	
人件費	31,472	8.2	33,093	8.0	105.2	
ポイント販促費	13,366	3.5	13,810	3.3	103.3	
その他	50,926	13.2	55,165	13.3	108.3	
営業利益	9,350	2.4	13,347	3.2	142.7	11,000
営業外収益	1,682	0.4	1,307	0.3	77.7	
営業外費用	303	0.1	250	0.1	82.4	
経常利益	10,729	2.8	14,404	3.5	134.3	12,000
特別利益	330	0.1	33	0.0	10.0	
特別損失	324	0.1	226	0.1	69.8	
税金等調整前四半期純利益	10,735	2.8	14,211	3.4	132.4	
法人税等合計	3,835	1.0	4,526	1.1	118.0	
非支配株主に帰属する四半期純利益	485	0.1	982	0.2	202.4	
親会社株主に帰属する四半期純利益	6,414	1.7	8,701	2.1	135.6	7,000

〈ビックカメラ単体〉決算概要

	2017年8月期 上期		2018年8月期 上期			
	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	214,789	100.0	240,771	100.0	112.1	239,000
売上総利益	58,897	27.4	66,291	27.5	112.6	
販売費及び一般管理費	52,351	24.4	58,340	24.2	111.4	
人件費	14,643	6.8	15,738	6.5	107.5	
ポイント販促費	10,101	4.7	10,447	4.3	103.4	
その他	27,606	12.9	32,154	13.4	116.5	
営業利益	6,545	3.0	7,951	3.3	121.5	7,800
営業外収益	1,882	0.9	1,194	0.5	63.5	
営業外費用	146	0.1	124	0.1	84.6	
経常利益	8,281	3.9	9,021	3.7	108.9	8,900
特別利益	180	0.1	32	0.0	17.9	
特別損失	26	0.0	26	0.0	98.5	
税金等調整前四半期純利益	8,434	3.9	9,027	3.7	107.0	
法人税等合計	2,520	1.2	2,877	1.2	114.2	
四半期純利益	5,914	2.8	6,149	2.6	104.0	5,500

売上高

連結 売上高 4,150億円
(前同比 +295億円 予想比 +50億円)

ビックカメラ(単体) 2,407億円 前同比 +259億円 予想比 +17億円	◆ 既存店 前同比 104.6% ◆ インターネット通販 前同比 116.9% ◆ インバウンド（免税） 前同比 134.9%
コジマ 1,186億円 前同比 +69億円 予想比 +37億円	◆ 既存店 前同比 105.4% 2月末現在 140店（内K&B 120店） 前期末比 ±1店（出店2 退店1） ◆ インターネット通販 前同比 117.9%
その他の子会社等 556億円※ 前同比 △34億円	◆ ラネット 623億円（前同比 110.3%, +57億円） ◆ ソフマップ 226億円（前同比 83.2%, △45億円） ◆ 日本BS放送 59億円（前同比 110.1%, +5億円）

※連結実績から、各社を単純に控除したもので、内部取引は考慮していません。

営業利益

連結 営業利益 133億円
(前同比 +39億円 予想比 +23億円)

ビックカメラ(単体) 79億円 前同比 +14億円 予想比 +1億円	◆ 売上総利益 662億円 (前同比 +73億円) 売上総利益率 27.5% (前同比 +0.1p) ◆ 販管費 583億円 (前同比 +59億円) 販管費率 24.2% (前同比 △0.2p)
コジマ 13億円 前同比 +11億円 予想比 +11億円	◆ 売上総利益 318億円 (前同比 +22億円) 売上総利益率 26.9% (前同比 +0.4p) ◆ 販管費 305億円 (前同比 +11億円) 販管費率 25.7% (前同比 △0.6p)
その他の子会社等 40億円※ 前同比 +14億円	◆ ラネット 13億円 (前同比 +5億円) ◆ ソフマップ 3億円 (前同比 +7億円) ◆ 日本BS放送 16億円 (前同比 +4億円)

※連結実績から、各社を単純に控除したもので、内部取引は考慮していません。

経常利益・四半期純利益

連結 経常利益 144 億円 (前同比 +36億円 予想比 +24億円)			
営業外損益 前同比 △3億円	◆ 補助金収入	17/8 上期 5億円	18/8 上期 → 1億円
連結 親会社株主に帰属する四半期純利益 87 億円 (前同比 +22億円 予想比 +17億円)			
		17/8 上期	18/8 上期
特別損益 前同比 △2億円	◆ 特別利益	3億円	→ 0億円
	◆ 特別損失	3億円	→ 2億円
税金費用 前同比 +7億円	◆ 法人税等合計	38億円	→ 45億円
	・法人税、住民税及び事業税	34億円	→ 41億円
	・法人税等調整額	3億円	→ 3億円
非支配株主に帰属する 四半期純利益 前同比 +5億円	◆ 非支配株主に帰属する四半期純利益	4億円	→ 9億円

〈連結〉貸借対照表

単位：百万円	2017年2月末	2018年2月末	前年同期比増減	2017年8月末
流動資産	172,605	191,317	18,712	172,153
現金及び預金	18,905	22,772	3,867	19,997
商品及び製品	102,355	114,357	12,001	101,812
有形固定資産	80,874	85,896	5,022	81,972
無形固定資産	21,929	22,200	271	22,129
投資その他の資産	74,382	75,223	841	73,955
固定資産	177,185	183,320	6,134	178,057
資産合計	349,791	374,638	24,846	350,211
流動負債	140,427	164,921	24,494	150,272
短期有利子負債（含むリース）	56,632	73,866	17,234	57,850
ポイント引当金	11,398	11,684	286	11,567
固定負債	72,261	49,855	△22,406	54,345
長期有利子負債（含むリース）	41,548	18,978	△22,569	23,280
負債合計	212,688	214,776	2,087	204,617
純資産合計	137,102	159,861	22,759	145,593
負債・純資産合計	349,791	374,638	24,846	350,211

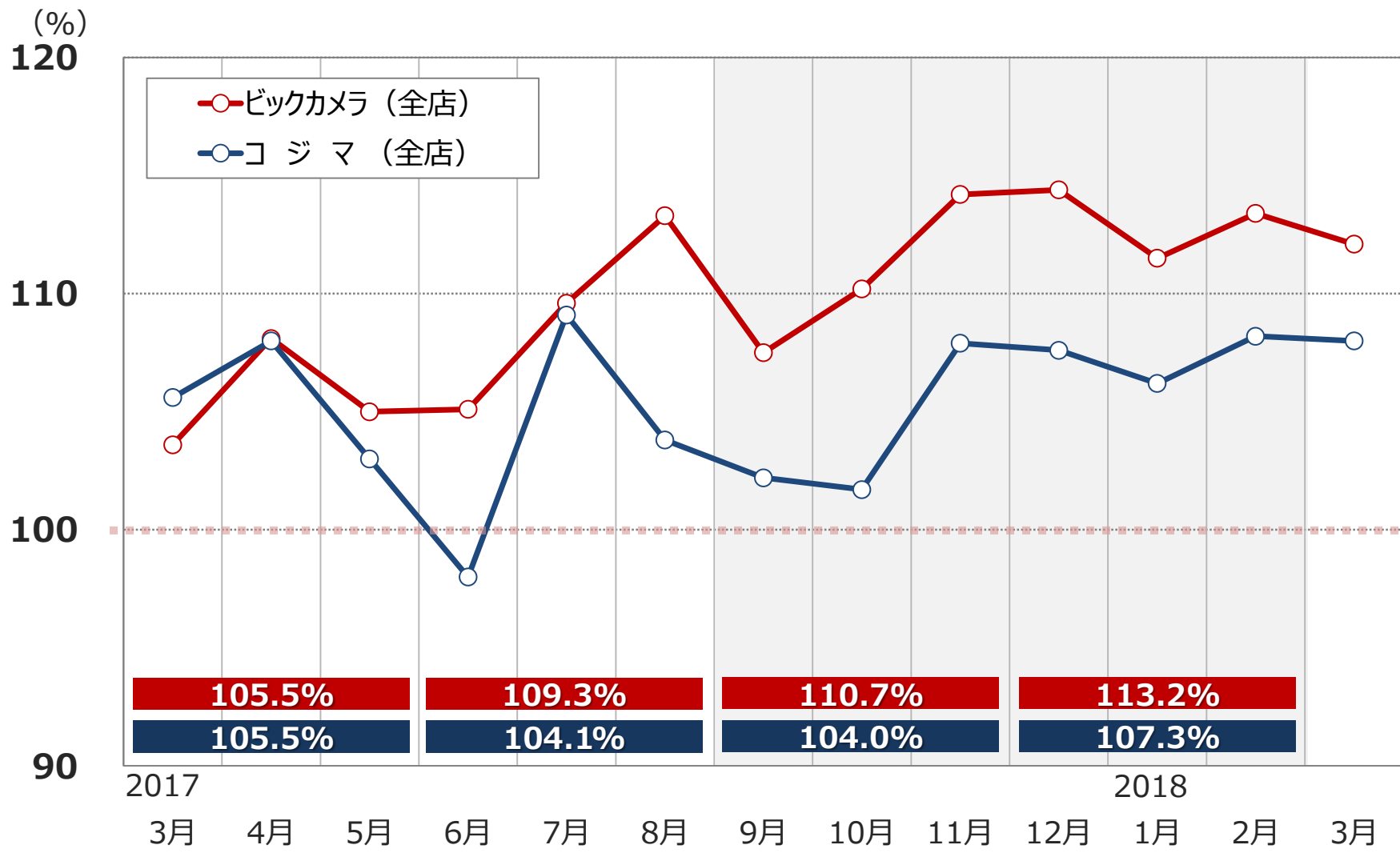
〈連結〉キャッシュフロー計算書

単位：百万円	2017年8月期 上期	2018年8月期 上期	
営業活動によるCF	△2,920	△3,547	・たな卸資産の増加
投資活動によるCF	△8,076	△8,750	・有形固定資産の取得
財務活動によるCF	4,764	14,973	・短期借入金の増加
現金等の期末残高	18,905	22,672	

〈連結〉品目別売上高

	2017年8月期 上期		2018年8月期 上期						
	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 (%)	前同比 (%)
				金額 (百万円)	前同比 (%)	金額 (百万円)	前同比 (%)		
音 響 映 像 商 品	63,087	16.3	69,707	45,472	113.4	21,180	107.7	16.8	110.5
カメラ	18,108	4.7	20,398	16,217	112.8	3,678	112.9	4.9	112.6
テレビ	17,421	4.5	18,793	9,235	110.1	9,419	107.0	4.5	107.9
オーディオ	8,160	2.1	8,532	6,013	107.0	2,175	99.4	2.1	104.6
家 庭 電 化 商 品	115,548	30.0	120,664	66,102	107.7	53,086	101.9	29.1	104.4
冷蔵庫	15,542	4.0	16,088	7,363	104.2	8,677	103.4	3.9	103.5
洗濯機	14,749	3.8	16,144	7,495	111.5	8,629	108.2	3.9	109.5
調理家電	17,607	4.6	18,880	10,763	114.2	7,849	99.9	4.6	107.2
季節家電	19,481	5.1	21,049	9,291	109.6	11,621	106.7	5.1	108.0
理美容家電	22,768	5.9	23,397	16,824	106.6	6,136	98.7	5.6	102.8
情 報 通 信 機 器 商 品	124,226	32.2	133,355	72,032	110.3	31,330	107.5	32.1	107.3
パソコン本体	27,543	7.1	30,279	20,728	115.4	7,739	100.1	7.3	109.9
パソコン周辺機器	12,075	3.1	13,078	7,362	112.4	3,613	108.3	3.1	108.3
携帯電話	56,471	14.7	60,875	26,066	110.1	12,166	118.0	14.7	107.8
そ の 他 の 商 品	76,274	19.8	84,346	57,163	119.1	11,996	124.2	20.3	110.6
ゲーム	13,391	3.5	20,032	13,455	156.2	3,961	171.2	4.8	149.6
時計	11,384	3.0	11,886	11,563	104.9	223	101.4	2.9	104.4
医薬品・日用雑貨	6,937	1.8	9,076	8,308	133.9	659	117.1	2.2	130.8
物品販売事業	379,137	98.3	408,073	240,771	112.1	117,594	106.4	98.3	107.6
その他の事業	6,400	1.7	6,990	0	0	1,013	96.6	1.7	109.2
合 計	385,538	100.0	415,063	240,771	112.1	118,607	106.3	100.0	107.7

月次売上高の推移（前年同月比 POSレジベース）



2018年8月期の新規出店



2017年9月29日
ビックカメラ京王調布店



2017年11月17日
ビックカメラ船橋東武店



2017年11月24日
ビクトイズ プライムツリー赤池店
初の玩具専門店



2017年11月28日
ビックカメラセレクト原宿店
立地に応じた品揃えの新形態店



2017年10月 5日 コジマ×ビックカメラ 西友二俣川店
2017年11月24日 コジマ×ビックカメラ プライムツリー赤池店

下期
出店

2018年 3月 8日
Re Collection
(ソフマップ)



2018年 4月 3日 (1号店は6月1日予定)
Air BIC CAMERA
中部国際空港セントレア店



1号店



2号店

2018年 4月26日
コジマ×ビックカメラ
Corowa 甲子園店



1. 2018年8月期第2四半期決算

2. 2018年8月期 業績予想

3. 成長への取組み

〈連結〉業績予想

単位：百万円,%		通期				下期（通期と上期との差額）		
		2017/8期 実績	2018/8期 期初予想	2018/8期 修正予想	前期比	2017/8期 実績	2018/8期 期初予想	2018/8期 修正予想 (差額)
金額	売上高	790,639	830,000	835,000	105.6	405,101	420,000	419,937
	営業利益	21,854	25,000	27,000	123.5	12,503	14,000	13,653
	経常利益	24,364	26,000	28,400	116.6	13,635	14,000	13,996
	親会社株主に帰属する 当期純利益	13,505	15,000	16,400	121.4	7,090	8,000	7,699
売上比	売上総利益率	27.7	28.0	27.9		28.1	28.3	28.1
	販管費率	24.9	25.0	24.7		25.0	25.0	24.8
	ポイント販促費率	3.4	3.4	3.3		3.3	3.3	3.3
	営業利益率	2.8	3.0	3.2		3.1	3.3	3.3
	経常利益率	3.1	3.1	3.4		3.4	3.3	3.3
	当期純利益率	1.7	1.8	2.0		1.8	1.9	1.8

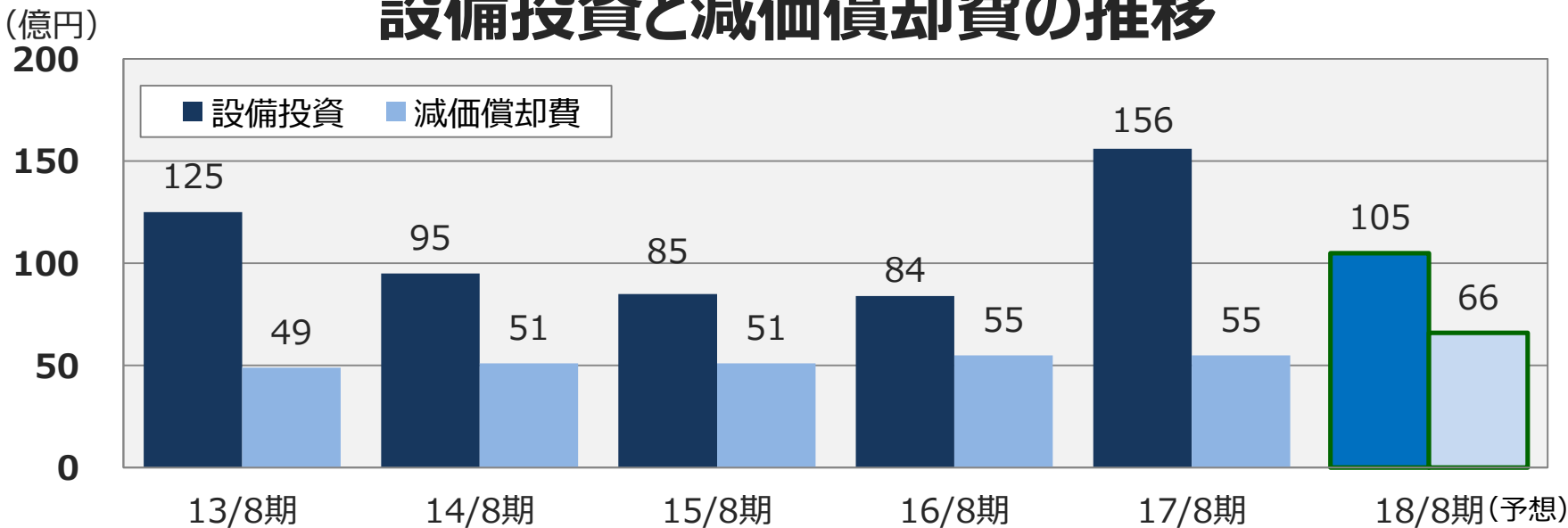
〈ビックカメラ単体〉業績予想

単位：百万円,%		通期				下期（通期と上期との差額）		
		2017/8期 実績	2018/8期 期初予想	2018/8期 修正予想	前期比	2017/8期 実績	2018/8期 期初予想	2018/8期 修正予想 (差額)
金額	売上高	442,607	480,000	481,000	108.7	227,818	241,000	240,229
	営業利益	13,789	15,800	15,900	115.3	7,244	8,000	7,949
	経常利益	16,425	17,500	17,600	107.2	8,143	8,600	8,579
	当期純利益	9,859	11,000	11,600	117.7	3,944	5,500	5,451
売上比	売上総利益率	27.7	28.0	27.6		28.0	28.2	27.7
	販管費率	24.6	24.7	24.3		24.8	24.9	24.4
	ポイント販促費率	4.5	4.4	4.3		4.3	4.4	4.3
	営業利益率	3.1	3.3	3.3		3.2	3.3	3.3
	経常利益率	3.7	3.6	3.7		3.6	3.6	3.6
	当期純利益率	2.2	2.3	2.4		1.7	2.3	2.3

〈連結〉設備投資・減価償却

	2017年8月期	2018年8月期（予想）
設備投資	156 億円	105 億円
主な内容	・新規出店（入居保証金含） ・物流拠点（主に建物） ・システム	・システム ・新規出店（入居保証金含） ・既存店改装
減価償却	55 億円	66 億円

設備投資と減価償却費の推移



自己株式の取得

- 自己株式の取得 150億円
- 株主還元（EPS、ROE等の向上）

自己株式の公開買付け

買付予定数	1,000万株
発行済株式総数に対する割合	5.33%
買付価格	1,497円（1株あたり）
買付期間	2018年4月11日～5月11日
資金	自己資金および借入金

（参考）自己株式保有状況（2018年3月31日現在）

- ・発行済株式総数 186,981,108株（自己株式除く）
- ・自己株式数 658,600株

2021年満期 新株予約権付き社債（2018年3月31日現在）

- ・予約権の行使で増加した株式数 15,287,108株（転換割合97%）

1. 2018年8月期第2四半期決算

2. 2018年8月期 業績予想

3. 成長への取組み

オムニチャネル（EC）

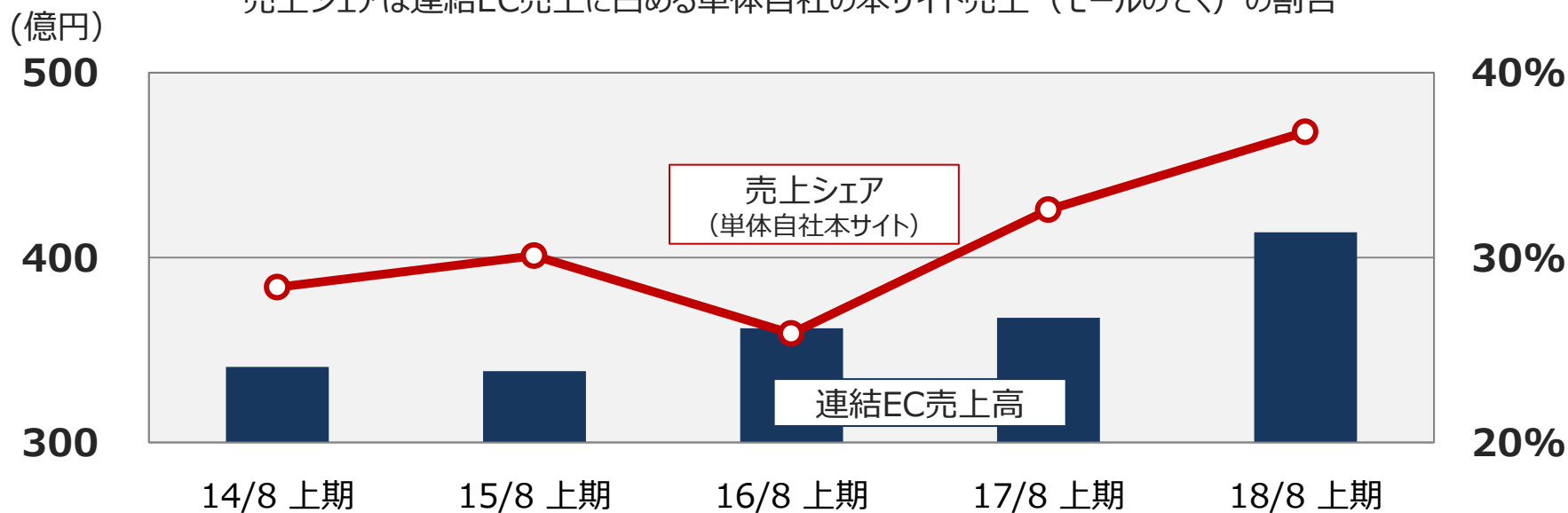
■ **連結EC売上高 18/8期上期 413億円**

- ・前年同期比 112.6%
- ・EC化率 10.0%

■ **自社運営の本サイト（ビックカメラ.COM）が伸長**

自社運営の本サイトがECの拡大を牽引

売上シェアは連結EC売上占める単体自社の本サイト売上（モールのぞく）の割合



オムニチャネル（EC拡大を支える取組み）

ECでの取組みは実店舗の販売にも貢献

登録商品数の増加



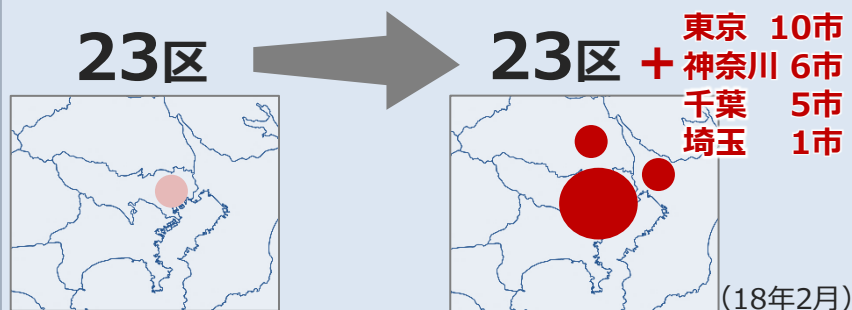
「ネットでも取り置き」拡大

- ・毎日1,000件以上の利用
- ・サービス内容の充実

ネットでKeep!



当日配送エリアの拡大



ジャストサイズ梱包で発送

- ・梱包ゴミの減
- ・コストの減



ジャストサイズでの商品発送を実現する独自の梱包ライン

オムニチャネル（楽天ビック）

- **楽天ビックの始動（楽天と当社の共同出資会社が運営）**
 - ・ 4月11日営業開始
 - ・ 当社運営の「ビックカメラ楽天市場店」から移行
- **自社運営本サイトのノウハウを投じ、新たな顧客獲得を目指す**

EC（楽天ビック）

- ◆ 本サイト仕様のプラットフォームによる大型家電のセッティング、当日配送などのサービスを実現※
- ◆ 積極的な広告、マーケティング施策
- ◆ 実店舗の在庫表示

実店舗（ビックカメラ）

- ◆ 楽天スーパーポイントの導入
- ◆ 楽天会員(ID) 9,500万の実店舗への送客



SNS（ツイッター）を通じた活動

独自のファン獲得策 で デジタルネイティブ世代にアプローチ

伸びる フォロワー数※

2年で
3倍

41万

28万人増

16年3月

18年3月

企業コラボによる認知度向上

- ・愛妻の日（サーティワンアイスクリーム）
- ・富士山の日（富士急行）など



ツイッター生放送

- ・旬な情報のリアルタイム発信が可能
- ・視聴者の反応もリアルタイムに把握可能



大好評の皆既月食生中継



店舗の擬人化プロジェクト

- ・ビックカメラ各店舗アカウントを擬人化しキャラクターでコミュニケーションをはかる
- ・ユーザーとの対話に注力しながら、商品やキャンペーンの告知も行う
- ・本年3月にはユーザー裾野拡大を狙い「クックパッド」の擬人化キャラクターとの取組みを実施

ユーザーとの関係を
深めるツイッター
限定キャンペーン



クックパッド社との
ツイッター企画



eスポーツ（エレクトロニック・スポーツ）

- **eスポーツの世界競技人口は5,500万人超**
 - ・今後プレイヤーや競技の観衆者は飛躍的な増加が見込まれる
 - ・2022年のアジア競技大会（アジア版オリンピック）の正式種目
- **本格普及が間近の日本で、認知度・普及向上に取り組む**

高性能なeスポーツ（ゲーミング）向けPC

ゲーミングPCの販売に必要な高い専門性と品揃え

- ・ソフマップが販売してきた高性能なオンラインゲーム向けPC売場をゲーミングPC売場としてリニューアル
- ・ソフマップのノウハウをビックカメラに展開



eスポーツスタジオの設置（ソフマップ）

eスポーツの普及と発展支援

物販の促進

- ・競技人口増加に伴う関連商品の販売拡大
- ・イベントのLIVE配信を通じた商品販売



PB（プライベートブランド）商品

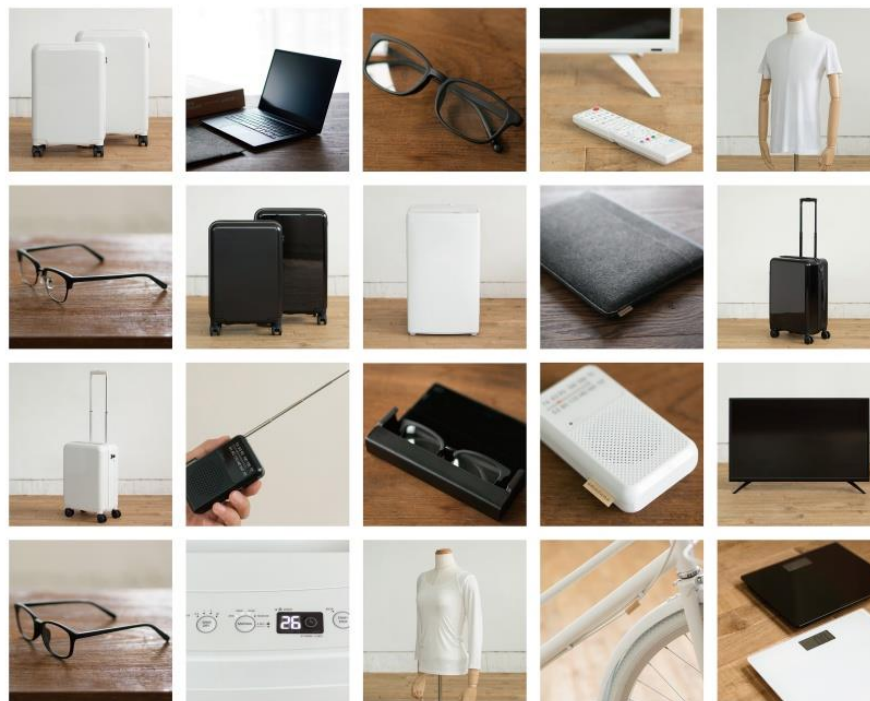
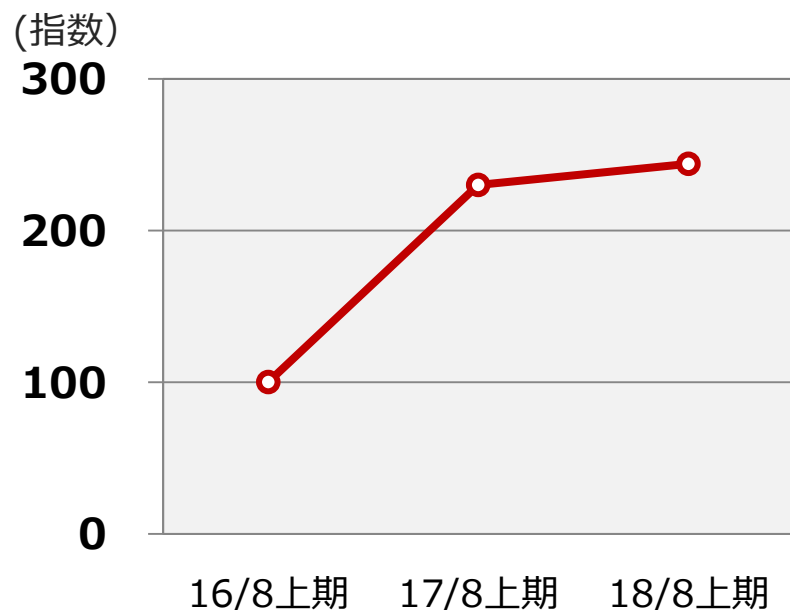
■ PB商品 18/8期上期

- ・売上高前年同期比 126%
- ・売上高構成比 4.8%（前年同期 4.1%）

■ PB専任部門がPB商品の増加を牽引

新規投入したPB商品

16年8月期上期の投入SKU数を100



インバウンド（ビックカメラ単体）

■ 客数の大幅増と安定した客単価 = インバウンド売上増

■ 免税会計手続きの簡素化

7月以降「一般物品」と「消耗品」の合算会計が可能

* 一般物品 = 電化製品、玩具など、消耗品 = 薬や化粧品、酒など

前年ハードル上昇で今後は緩やかな成長へ

(億円)

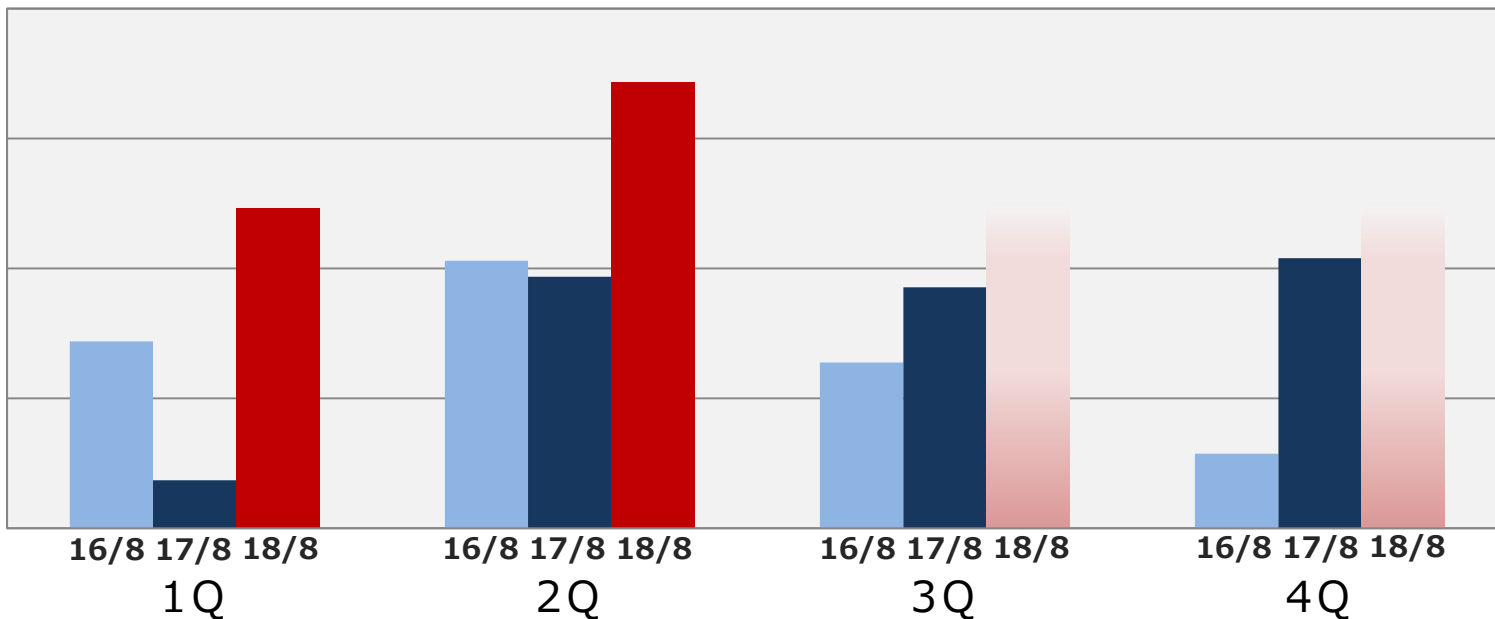
160

140

120

100

80



注) 免税売上高は、18/8期から集計方法を変更したことに伴い、遡及適用しています。

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、2018年 4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2018年 4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。

2018年 4月
株式会社ビックカメラ
株式会社コジマ

