

KOMEHYO

2016年3月期決算 及び 中期経営計画 説明会資料

2016年5月16日(月)

株式会社コメ兵

証券コード:2780(東証・名証二部)

IR戦略室 TEL(052)249-5366

1. 2016年3月期 決算概要	P.02
2. 営業の状況	P.10
3. 2017年3月期 計画	P.23
4. 中期経営計画	P.32
5. 参考資料	P.36

【注記】

本資料の情報は、現在入手可能な情報から株式会社コメ兵の経営者の判断に基づいて作成されております。

実際の業績は、さまざまな重要な要素により、業績見通しとは大きく異なる結果となりうるため、業績見通しのみ
に全面的に依拠することはお控え下さいますようお願いいたします。

また、本資料は、投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定は、皆様ご自身のご判断において
行われますようお願い申し上げます。

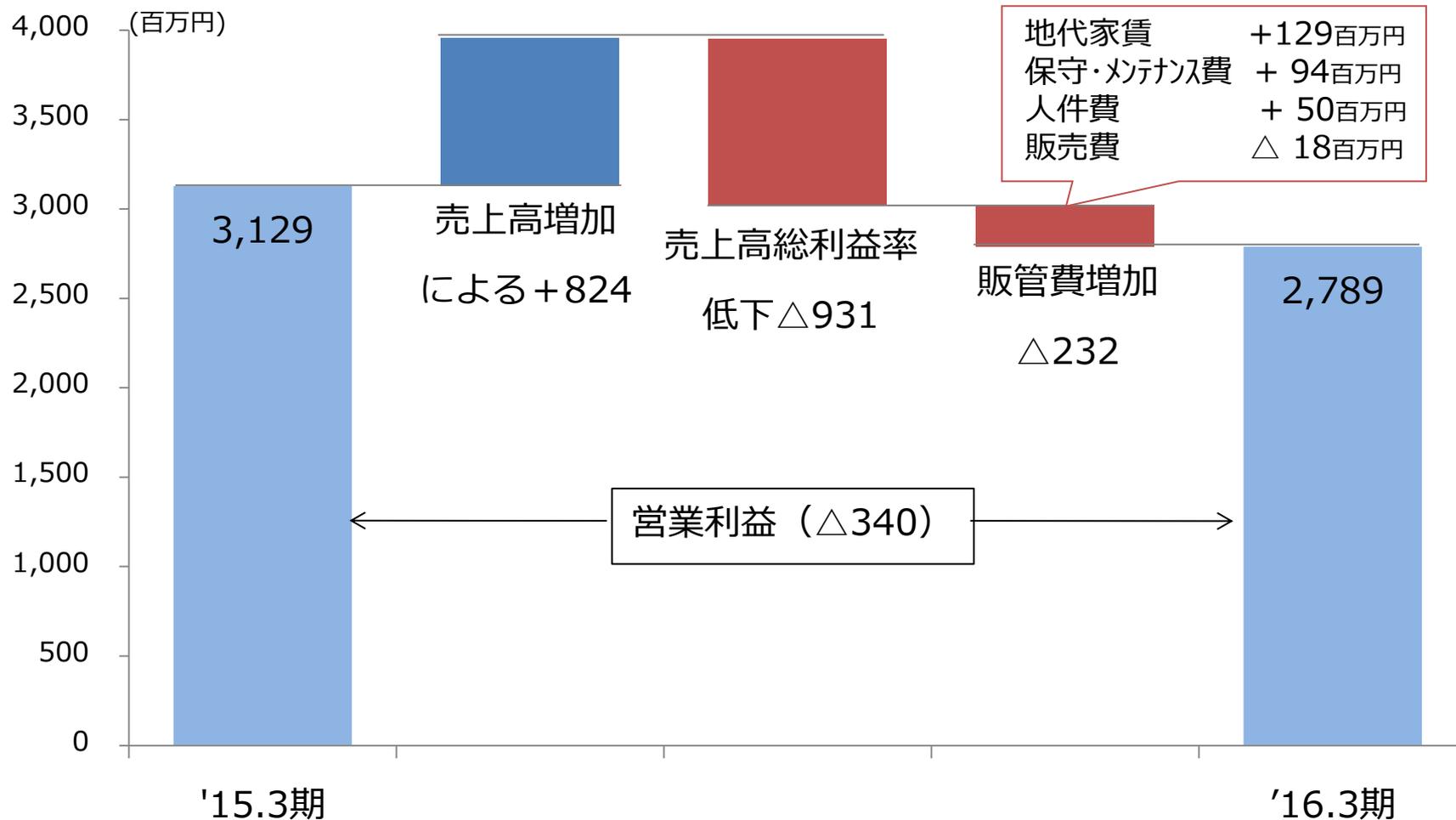
連結 損益計算書概要

連結売上高：過去最高を更新

連結 (百万円)	'14.3期	'15.3期	'16.3期	増減	前期比
売上高	40,212	43,199	45,903	+2,704	106.3%
売上総利益	12,627	13,168	13,061	△107	99.2%
売上高 総利益率	31.4%	30.5%	28.5%	△2.0pt	-
販管費	9,627	10,038	10,271	+232	102.3%
営業利益	2,999	3,129	2,789	△340	89.1%
経常利益	2,988	3,162	2,742	△420	86.7%
親会社株主に 帰属する 当期純利益	1,834	2,040	1,696	△343	83.2%

連結 営業利益 増減要因

売上高総利益率2.0pt低下、出店による一般管理費増加により減益



単体 損益計算書概要

単体売上高：過去最高を更新

単体 (百万円)	'14.3期	'15.3期	'16.3期	増減	前期比
売上高	35,176	38,507	40,554	+2,046	105.3%
売上総利益	10,733	11,363	11,090	△273	97.6%
売上高 総利益率	30.5%	29.5%	27.3%	△2.2pt	—
販管費	8,059	8,590	8,664	+73	100.9%
営業利益	2,674	2,773	2,426	△347	87.5%
経常利益	2,672	2,815	2,400	△415	85.2%
当期純利益	1,637	1,830	1,480	△349	80.9%

販売費及び一般管理費

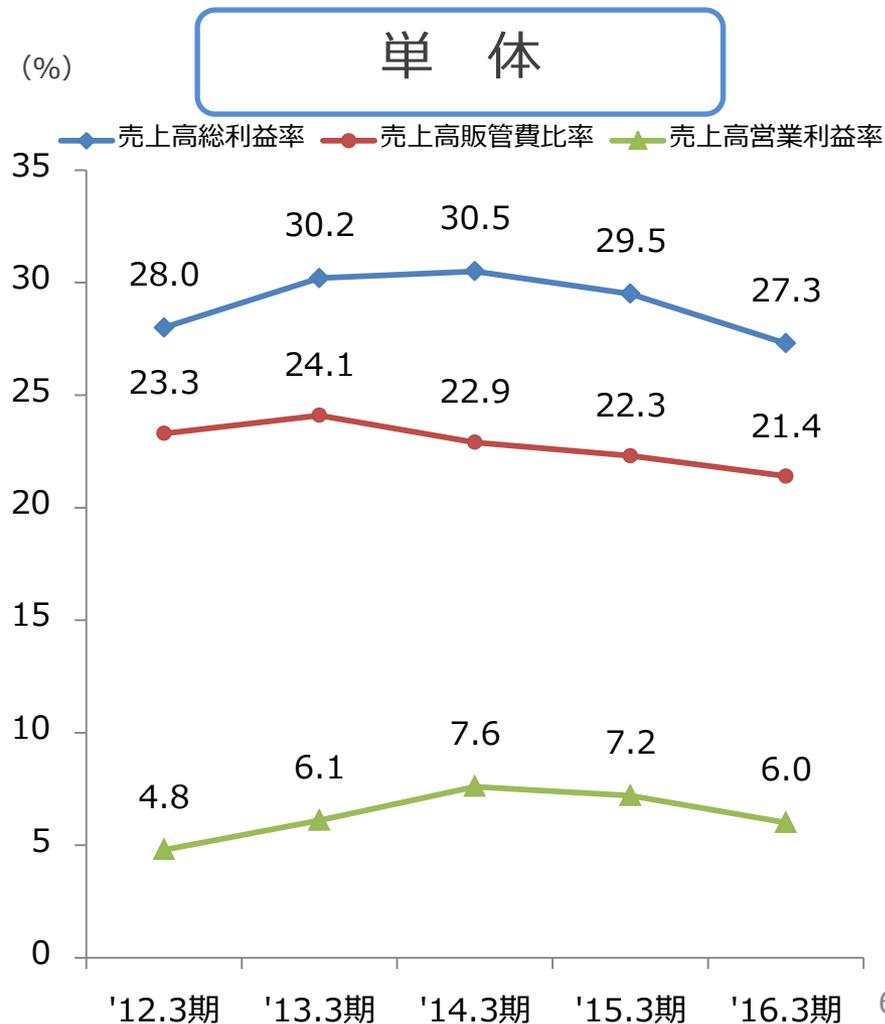
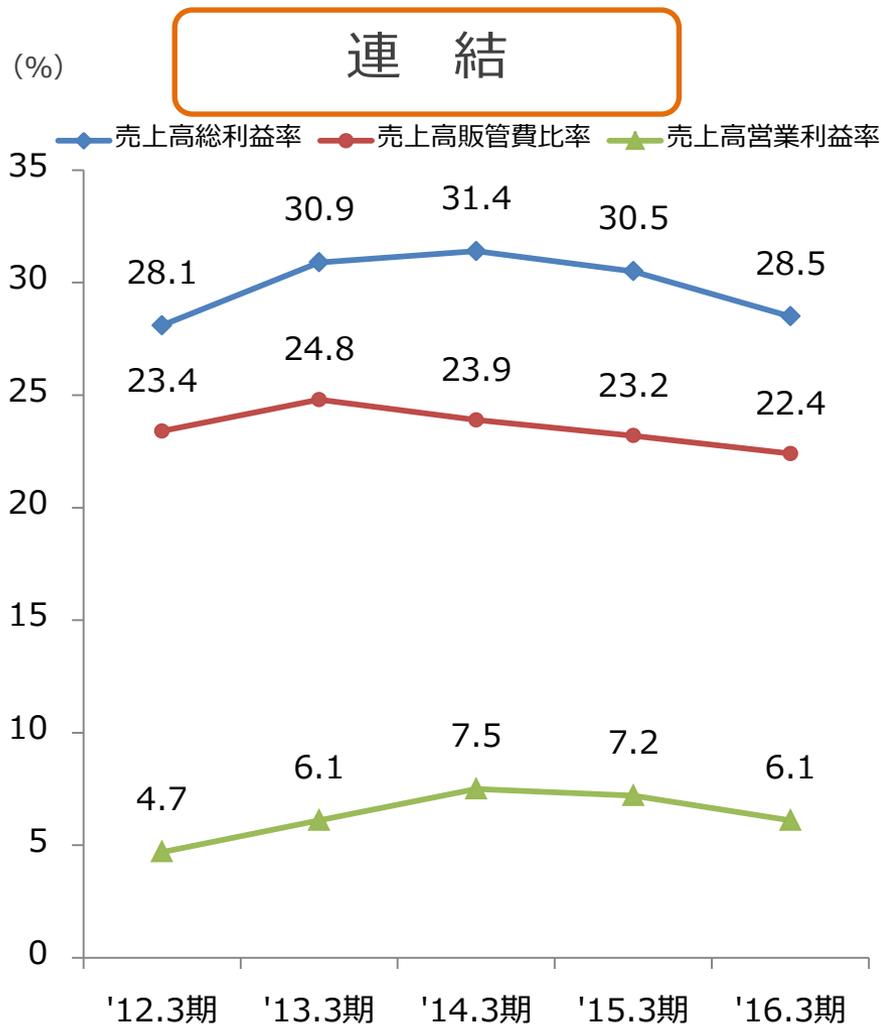
積極的な出店により、地代家賃等一般管理費が増加

連 結 (百万円)	'15.3期	'16.3期	増減	前期比
販売費及び一般管理費	10,038	10,271	+232	102.3%
販売費	1,887	1,868	△18	99.0%
人件費	4,524	4,574	+50	101.1%
一般管理費	3,627	3,828	+201	105.6%
うち、減価償却費	636	589	△46	92.6%
うち、地代家賃	1,650	1,780	+129	107.9%

単 体 (百万円)	'15.3期	'16.3期	増減	前期比
販売費及び一般管理費	8,590	8,664	+73	100.9%
販売費	1,815	1,720	△94	94.8%
人件費	3,846	3,900	+53	101.4%
一般管理費	2,928	3,042	+114	103.9%

利益率の推移

売上高総利益率低下により、販管費比率低下するも、営業利益率低下



貸借対照表概要

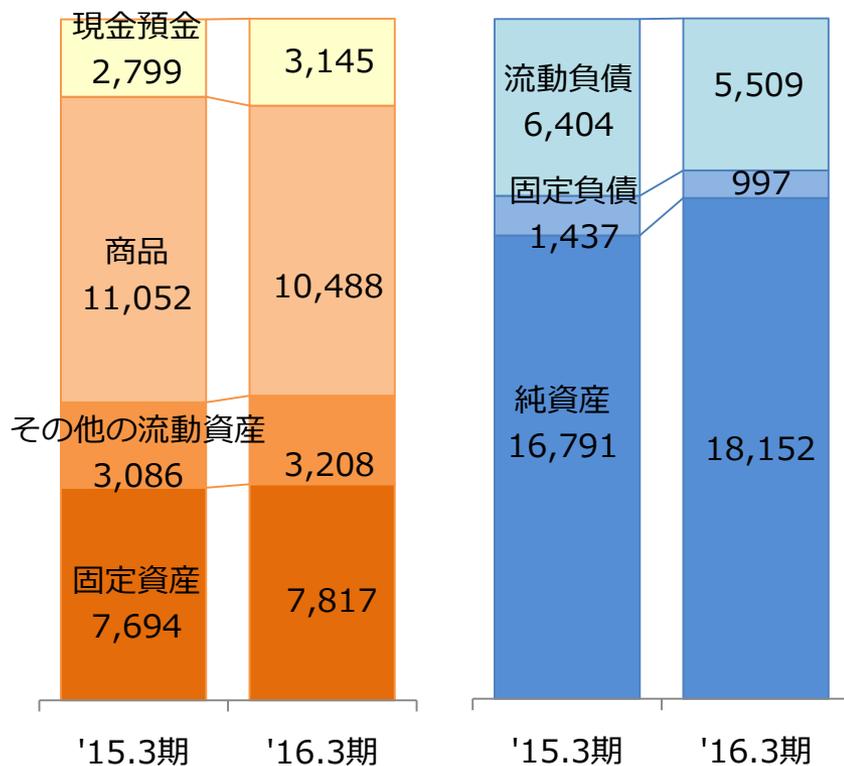
在庫コントロール強化により、商品が減少

連結

資産の部

負債・純資産の部

(百万円)

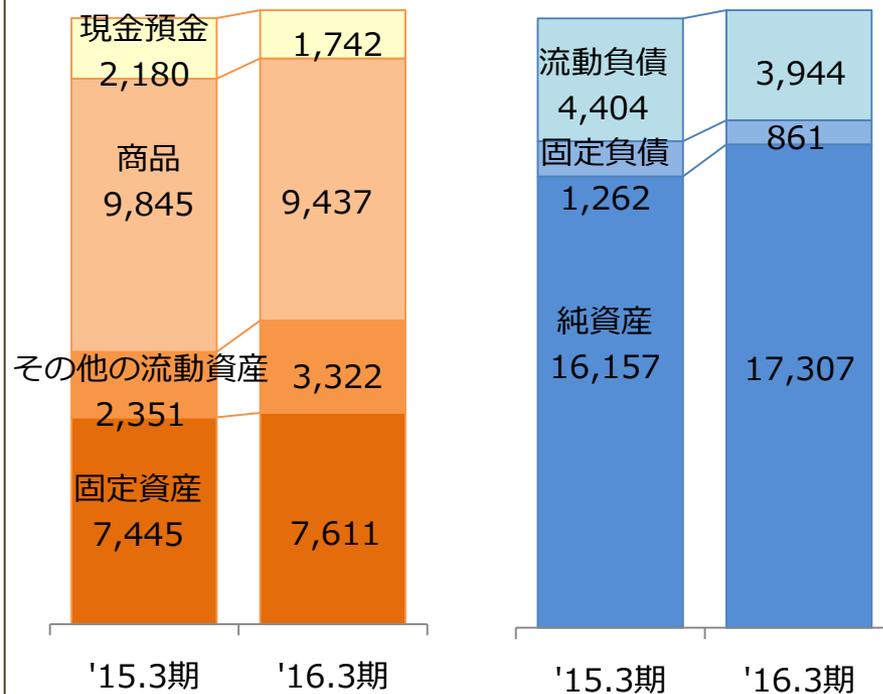


単体

資産の部

負債・純資産の部

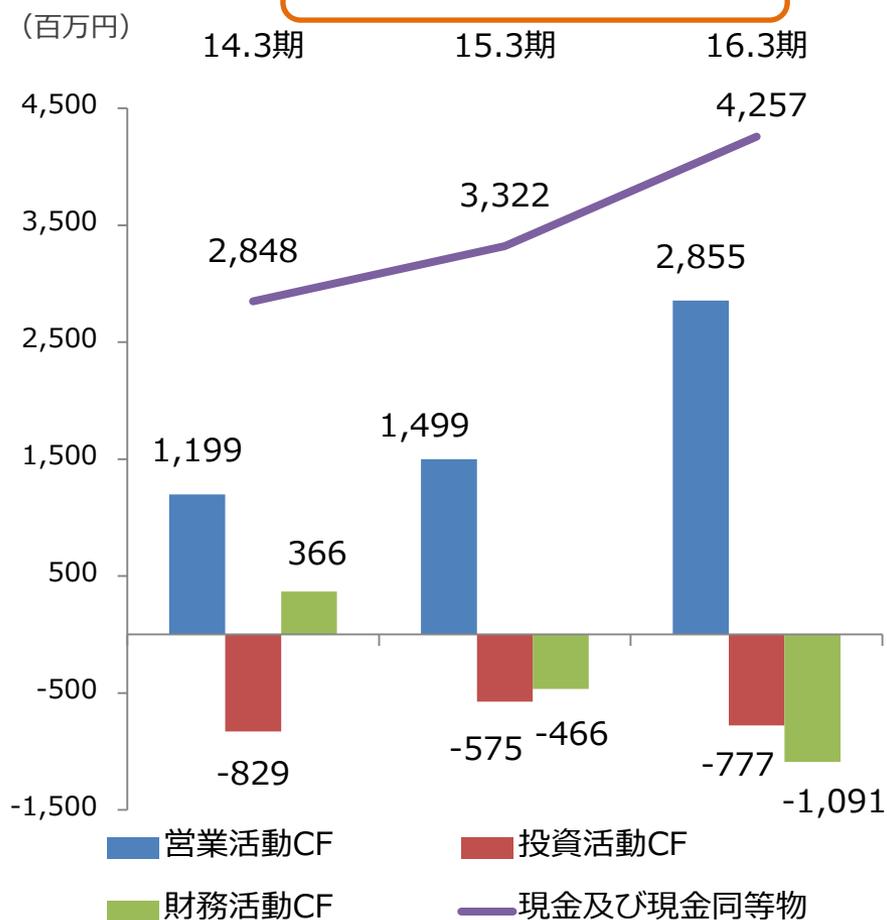
(百万円)



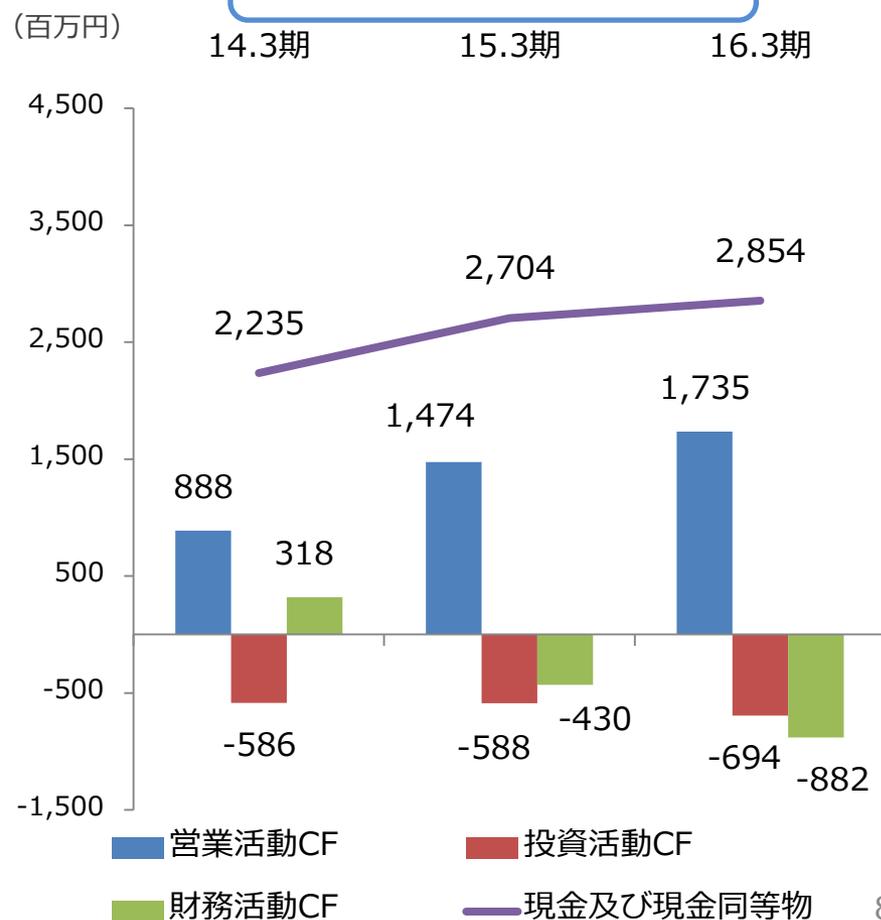
キャッシュ・フロー計算書

在庫圧縮効果もあり、営業CF順調

連結



単体



セグメント別 売上高・営業利益

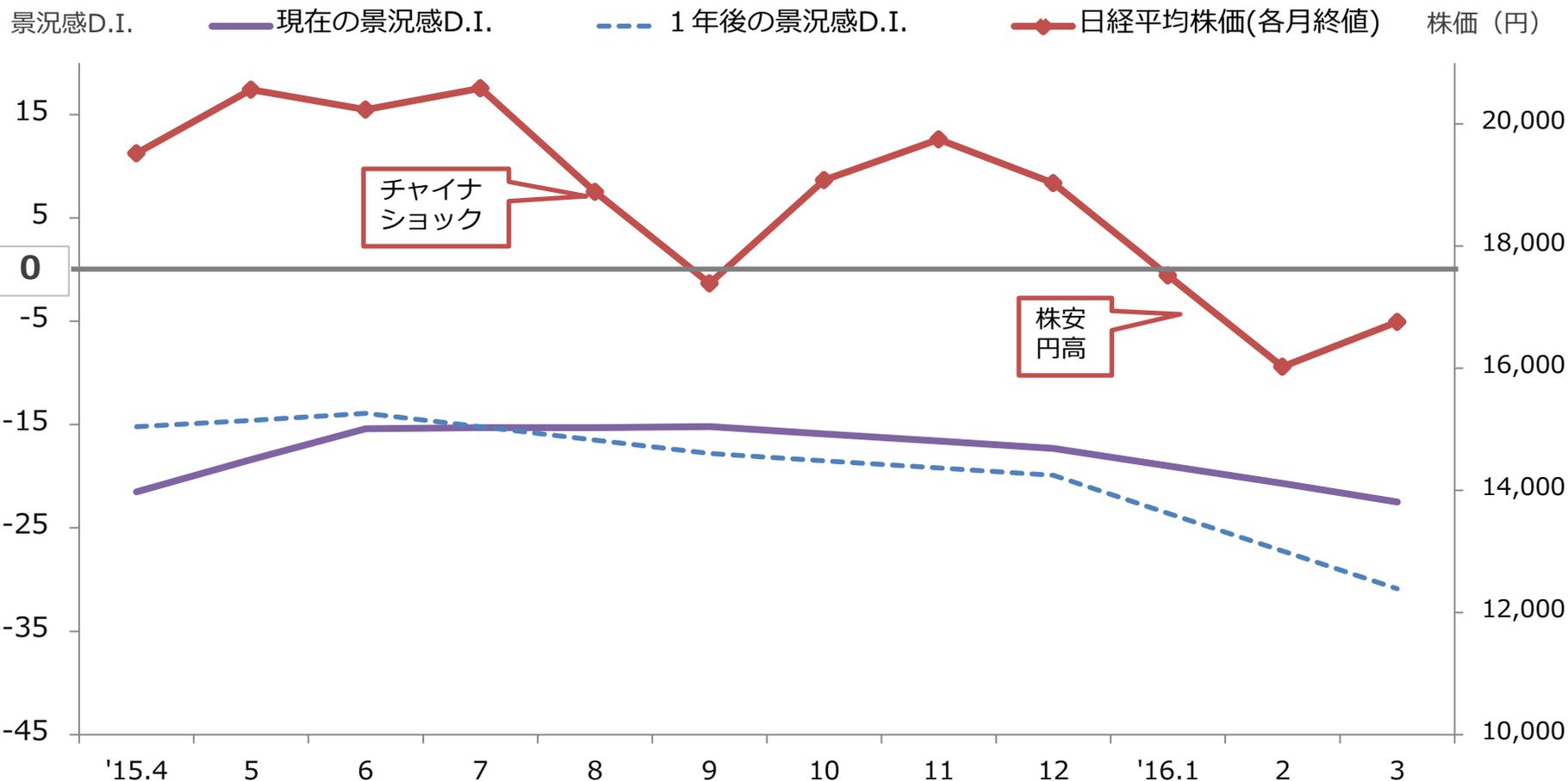
タイヤ・ホイール事業 増収増益

	(百万円)	'14.3期	'15.3期	'16.3期	増減	前期比
ブランド・ ファッション	売上高	35,473	38,874	41,175	+2,300	105.9%
	営業利益	2,763	2,979	2,611	△367	87.7%
	営業利益率	7.8%	7.7%	6.3%	△1.4pt	—
タイヤ・ ホイール	売上高	4,637	4,232	4,640	+408	109.6%
	営業利益	210	124	155	+30	124.5%
	営業利益率	4.5%	2.9%	3.3%	+0.4pt	—
その他	売上高	141	134	132	△1	98.6%
	営業利益	26	25	22	△3	88.3%
	営業利益率	18.8%	19.2%	17.2%	△2.0pt	—

1. 2016年3月期 決算概要	P.02
2. 営業の状況	P.10
3. 2017年3月期 計画	P.23
4. 中期経営計画	P.32
5. 参考資料	P.36

外部環境(1)国内景気・景況感

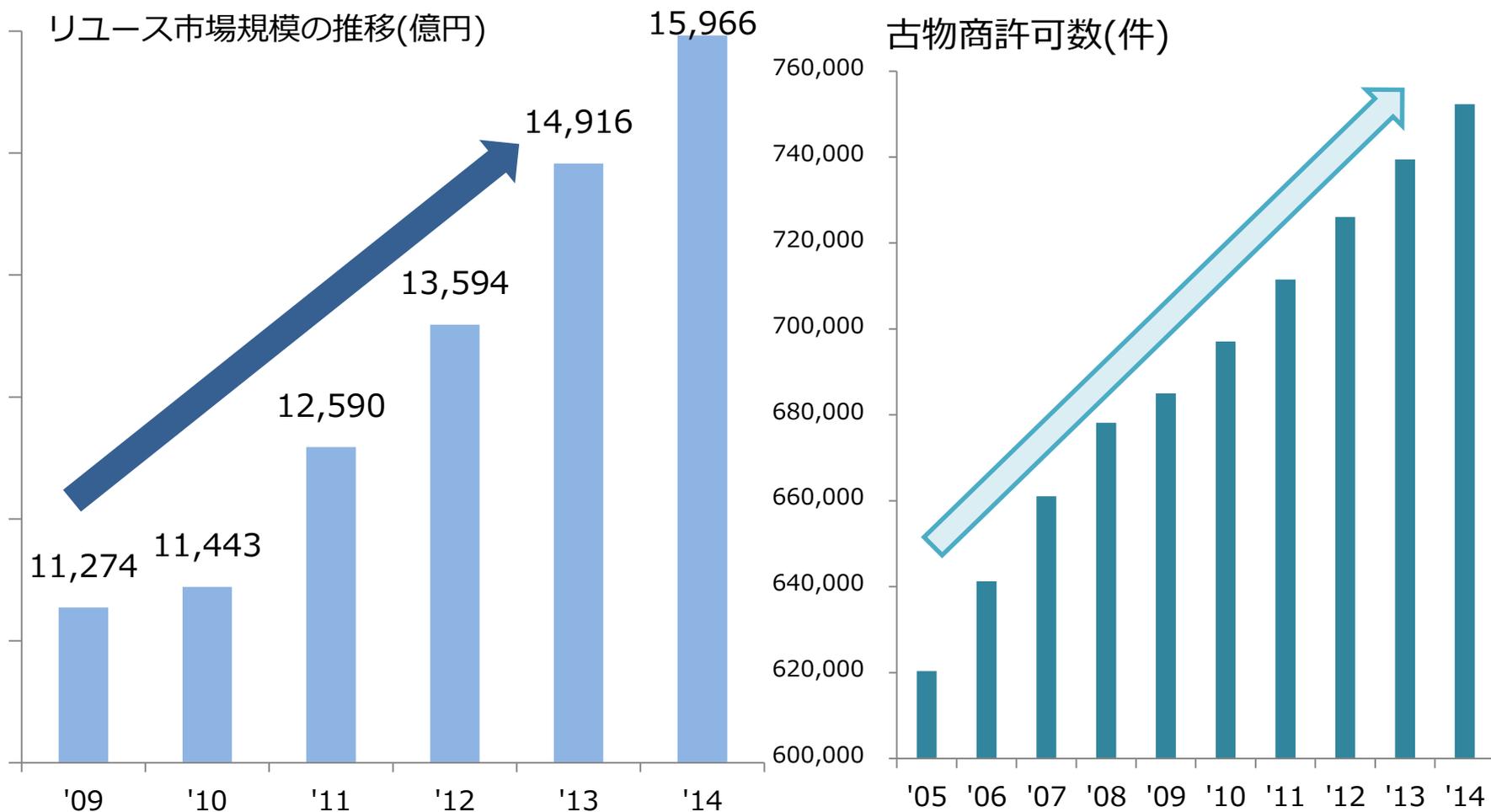
中国経済の急激な減速等により、先行き不透明



(出所：日本銀行、日経会社情報より弊社作成)

外部環境(2)リユース市場

リユース市場は拡大基調



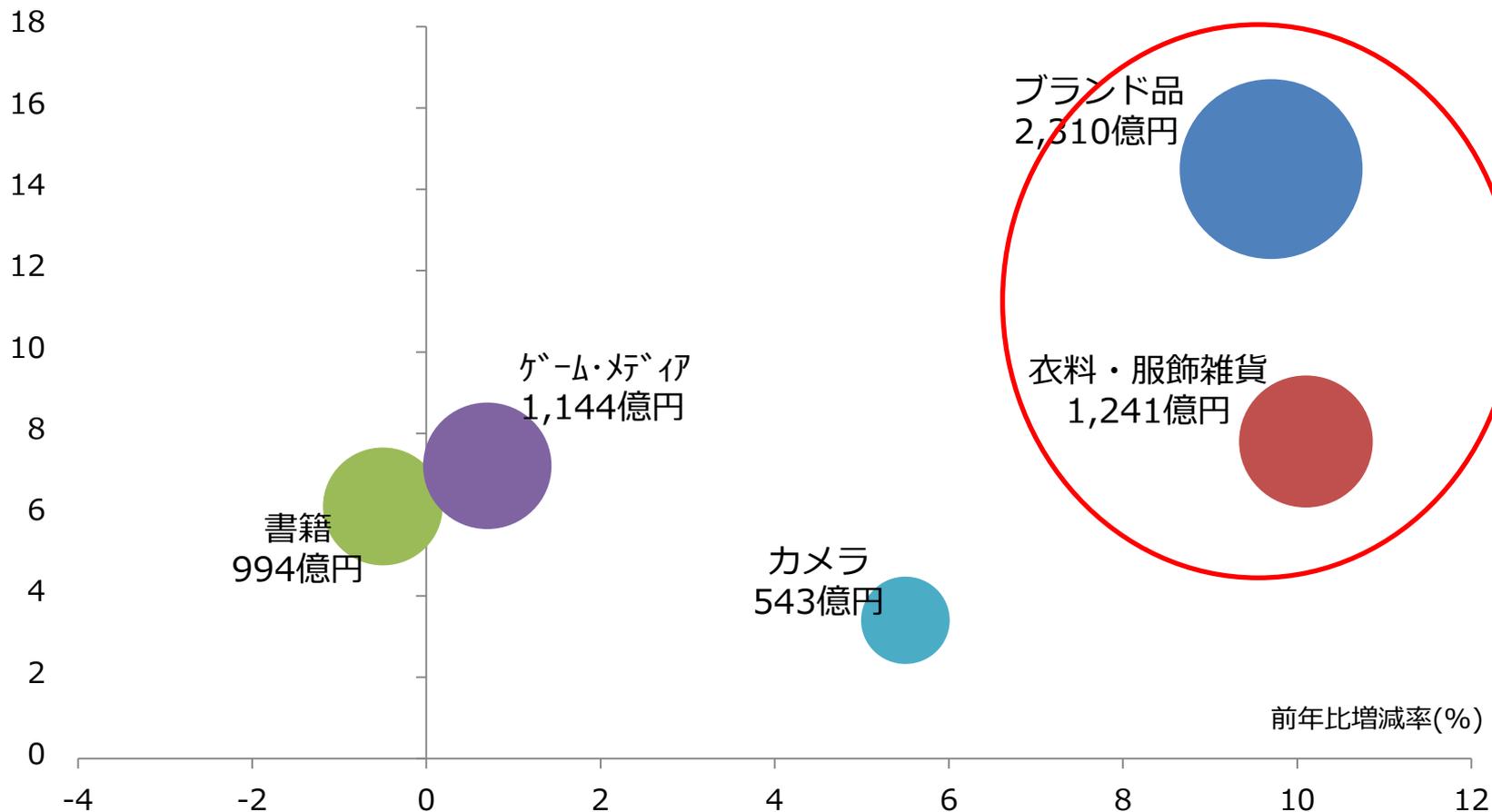
出所：中古市場データブック2016（リサイクル通信）

出所：警察庁

外部環境(3)商品別リユース市場

ブランド品、衣料は成長率・市場規模とも拡大基調

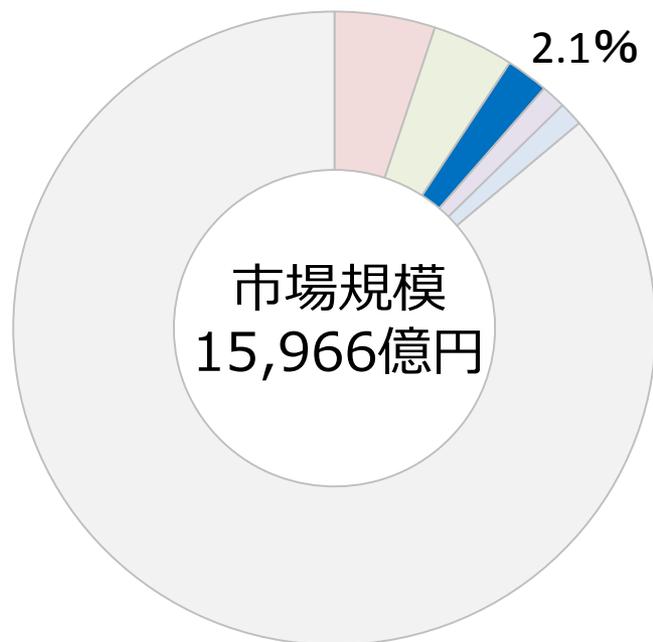
市場構成比(%) 商品別リユース市場規模('14年度)



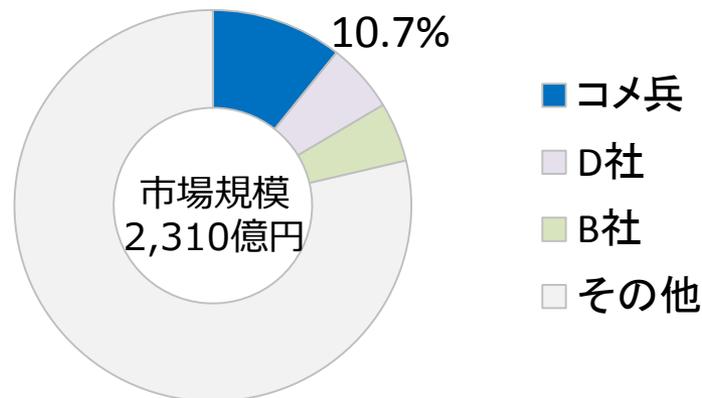
外部環境(4)リユース業界内ランキング

中古売上高:第3位、ブランド品:第1位、衣料:第6位

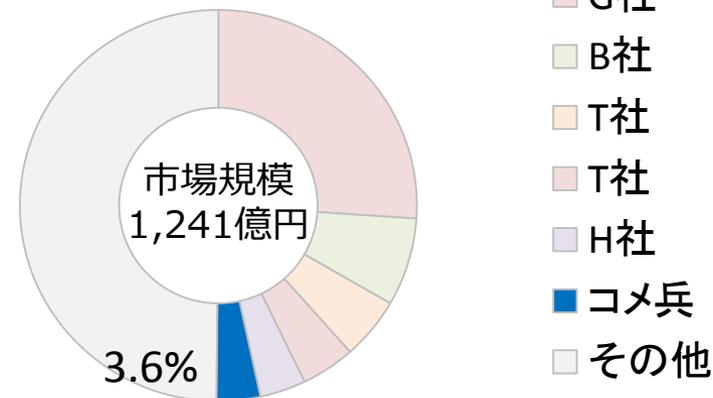
中古 売上高('14年度)



ブランド品 売上高('14年度)



衣料・服飾雑貨 売上高('14年度)



出所：中古市場データブック2016（リサイクル通信）

取り組み(1)新規出店

9店舗：小型店5店、買取センター2店、LINK 1店、urca 1店

【上期出店】

KOMEHYO
栄セントラルパーク店
15.4.29 (約66㎡)

KOMEHYO
神戸元町店
15.5.25 (約220㎡)

KOMEHYO
買取センター池袋西口
15.7.17 (約102㎡)

KOMEHYO
買取センター立川北口
15.9.18 (約167㎡)

【下期出店】

KOMEHYO
キャルティ博多店
15.10.1 (約138㎡)



KOMEHYOキャルティ博多店

KOMEHYO
自由が丘店
15.11.27 (約84㎡)

LINK SMILE
by KOMEHYO 春日井柏原店
16.3.4 (約388㎡)

KOMEHYO
天神店
16.3.26 (約193㎡)

【今期出店(予定)】

KOMEHYO
買取センター新宿南口
16.5予定 (約117㎡)

KOMEHYO
梅田店
17.2予定 (約1,318㎡)

urca jewel(ウルカ ジュエル)
by KOMEHYO 武蔵小山店
16.3.31 (約133㎡)

取り組み(2)人材育成

専任部署によるオリジナルカリキュラムでバイヤー育成

	単品バイヤー 1アイテムの 査定が可能	複合バイヤー 2アイテム以上の 査定が可能	バイヤー総数 (稼働人数)
'16.3期	176人	110人	286人
前期比増減	+12人	+22人	+34人



バイヤー育成研修 最終テスト



規定外商品研修



テキスト

取り組み(3)個人買取

個人買取は堅調に推移

個人買取額	'14.3期	'15.3期	'16.3期	増減	前期比
買取センター	15,089	16,596	17,537	+941	105.7%
宅配買取	805	841	887	+45	105.4%
合計 (百万円)	15,895	17,438	18,425	+986	105.7%



買取センター池袋西口



天神店



自由が丘店



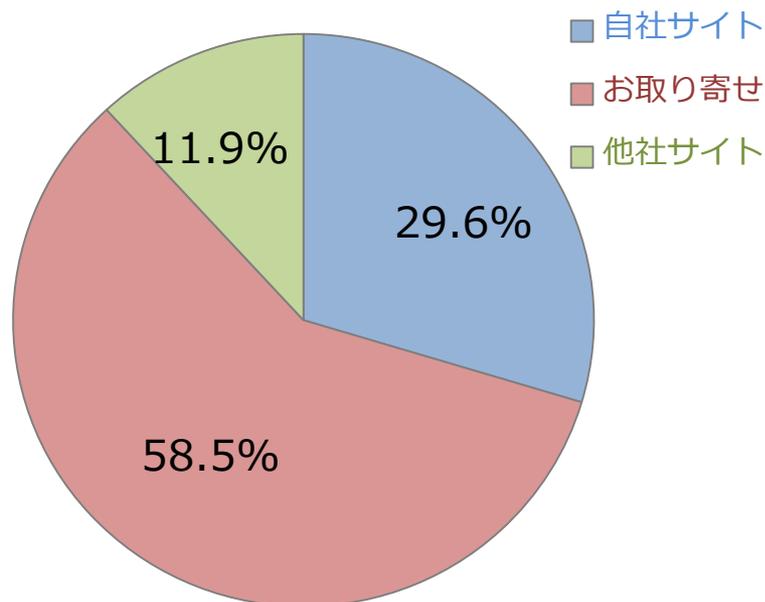
買取センター立川北口

取り組み(4)オンライン販売

店舗との相互送客などオムニチャネルを活用

'16.3期	売上高 (百万円)	売上高 前期比	販売点数 前期比
オンライン全店	6,309	103.1%	134.2%

【販売経路別オンライン売上高の割合】



【スマホECサイトの役割】



オムニチャネル活用

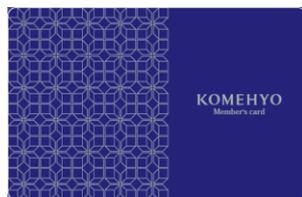
- 施策1：実店舗への商品の取寄せが可能
- 施策2：分割払い見積もりサービス
- 施策3：商品問い合わせサービス充実

アプリ：バーコード読み取りによる
商品の詳細情報入手

取り組み(5)メンバーズカード

実店舗からオンラインまで顧客情報を一元管理

'16.3期	人数	前期比
総会員	602千名	120.2%



KOMEHYOアプリ

株式会社コメ兵のメンバーズ会員証として利用できるアプリ

ポイント数、お買物履歴、お売りいただいた履歴等も確認可能

KOMEHYO
メンバーズカード



取り組み(7)KOMEHYOオークション

国内の中古品取扱事業者への販売

	開催日数	出来高 ('16.3期)	前期比	会員 企業数
宝石 時計 バッグ	月に一度 3日間	179億円	114.5%	655社
衣類	月に一度 1日	3.3億円	146.8%	



KOMEHYOオークション



KOMEHYOオークション

取り組み(7)海外事業

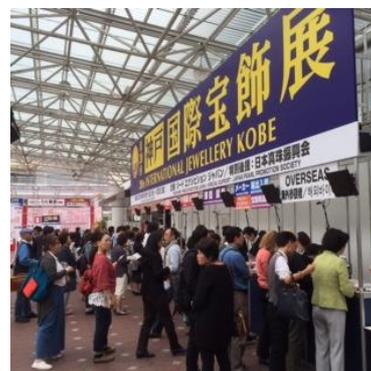
海外の中古品取扱事業者等への販売

'16.3期	売上高
KOMEHYO HONG KONG LIMITED	約20億円

- ・ スタッフ常駐による海外の窓口
- ・ NJKPダイヤオークション参加
- ・ ジュエリーフェア出展
- ・ B 2 B 事業の拡大



N J K Pダイヤオークション



ジュエリーフェア

取り組み(8)タイヤ・ホイール事業

タイヤ・ホイール、パーツ類の販売

'16.3期	売上高 (百万円)	構成比	前期比
タイヤ・ホイール	4,065	87.6%	107.7%
パーツ(工賃等含む)	574	12.4%	125.4%
セグメント計	4,640	100.0%	109.6%



Craftサイトのトップページ

【販売強化】

- ・夏タイヤ
- ・カスタマイズパーツ：車高調
- ・オリジナルホイール

【新商品センターの活用】

- ・WEB売上への貢献
- ・組み込み作業等の効率化



Craft中川店

1. 2016年3月期 決算概要	P.02
2. 営業の状況	P.10
3. 2017年3月期 計画	P.23
4. 中期経営計画	P.32
5. 参考資料	P.36

2017年3月期 計画

連結、単体とも増収増益計画（通期）

連結（百万円）	上期計画	前年同期比	通期計画	前期比
売上高	21,000	100.3%	48,000	104.6%
営業利益	930	81.0%	2,850	102.2%
経常利益	930	81.2%	2,850	103.9%
親会社株主に 帰属する 当期純利益	620	88.6%	1,900	112.0%

単体（百万円）	上期計画	前年同期比	通期計画	前期比
売上高	18,500	98.3%	42,500	104.8%
営業利益	850	78.1%	2,450	101.0%
経常利益	850	77.8%	2,450	102.1%
当期純利益	580	86.6%	1,650	111.5%

当面の対処すべき重要課題(1)

店舗出店・店舗運営力の強化

1.顧客情報の管理・分析→リピーターの増加

2.各種プロモーション施策の実施
→新規客数の増加

3.買取店舗の出店等→個人買取の強化

【 KOMEHYO梅田店】

2017(平成29)年2月オープン



入居予定ビル
(1~3F)

【 KOMEHYO名古屋駅店】

2017(平成29)年5月オープン



KOMEHYO名古屋駅店

当面の対処すべき重要課題(2)

商品管理機能の強化

1.加工・修理・洗浄等、
商品メンテナンス体制の充実

2.商品管理システム・スキームの見直し
→供給体制の強化・効率化
管理コスト削減、真贋チェック強化

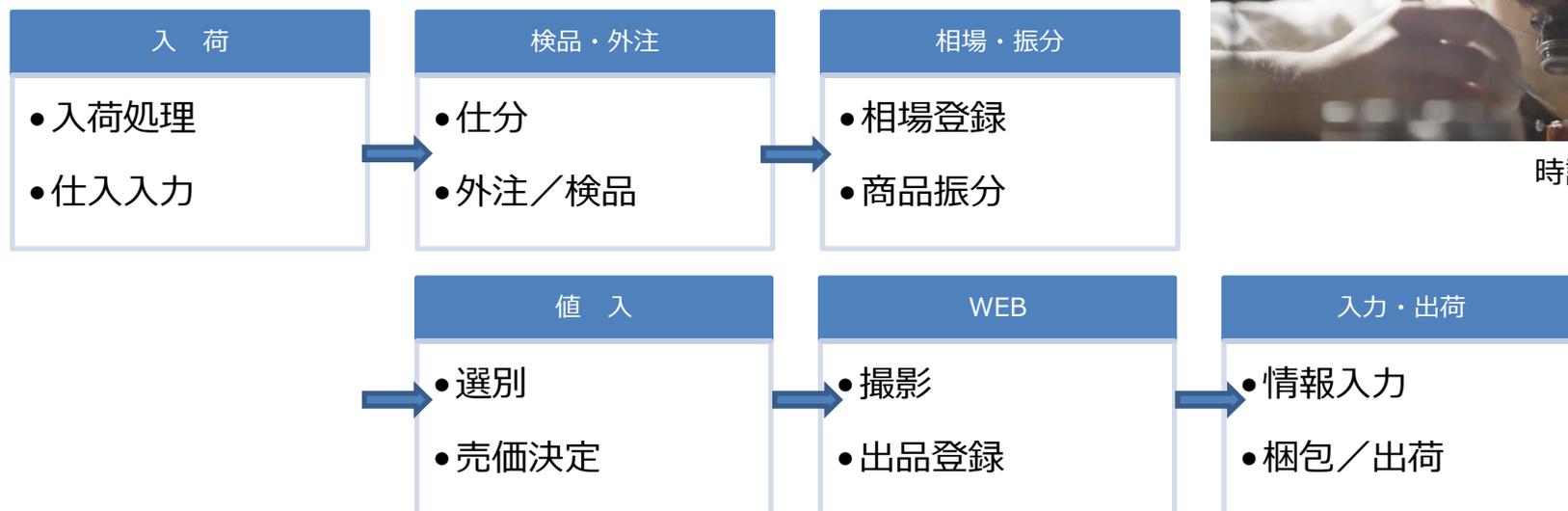


ジュエリー検品



時計検品

【商品センター内 バリューチェーン】



当面の対処すべき重要課題(3)

EC・ITの強化

1. ECサイトの充実、店舗との販売連携強化

2. アライアンス、プロモーション等の各種施策
ECの活用強化

3. ITの見直し・強化

【楽天ポイントカードと提携】

2016年夏より、
楽天ポイントカードとの提携予定



【SNS連動番組「#モデる」提供】

2016.4.3より、
「テレビ朝日」の新番組「#モデる」(毎週日
曜日23:10~23:15)の1社提供を開始



当面の対処すべき重要課題(4)

人材育成の強化

1.次世代育成研修、コーチング研修等の
リーダー育成強化

2.出店計画に合わせたバイヤー育成強化

3.教育プログラムの整備・充実
→接客レベル向上

4.女性の活躍推進
→キャリアアップしやすい環境、
計画的な研修体制の整備



新任マネージャー研修



スキルアップ研修

当面の対処すべき重要課題(5)

新規事業への取組み

海外拠点の整備・構築→海外事業の強化

新規取引先の開拓→法人事業の拡大

新たな運営方法の検討
→オークション事業の強化



ジュエリーフェア



N J K P ダイヤオークション



出品された商品

当面の対処すべき重要課題(6)

タイヤ・ホイール事業の売上・収益の向上

オリジナルカー用品の販売強化→利益率向上

E Cサイトでの販売チャネル拡大

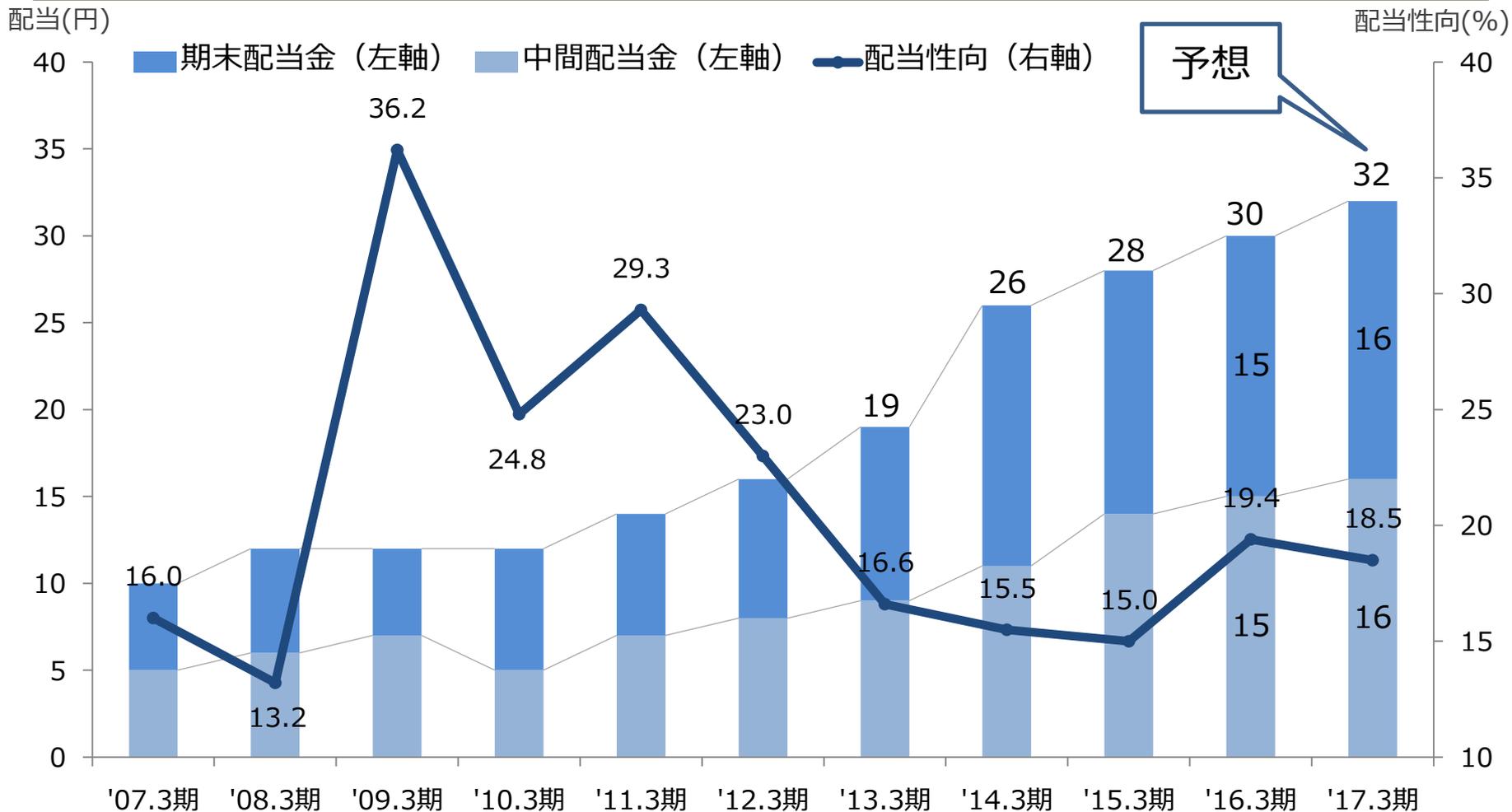
S N Sでのアピール強化→新規顧客層開拓

物流機能の改革→作業効率向上



オリジナル・ホイール
 写真上 AXEL REDIRE (アクセル レディーレ)
 写真下 AXEL Briller (アクセル ブリエ)

配当推移



1. 2016年3月期 決算概要	P.02
2. 営業の状況	P.10
3. 2017年3月期 計画	P.23
4. 中期経営計画	P.32
5. 参考資料	P.36

中期基本目標（連結）

出店を軸として安定的な成長を図る

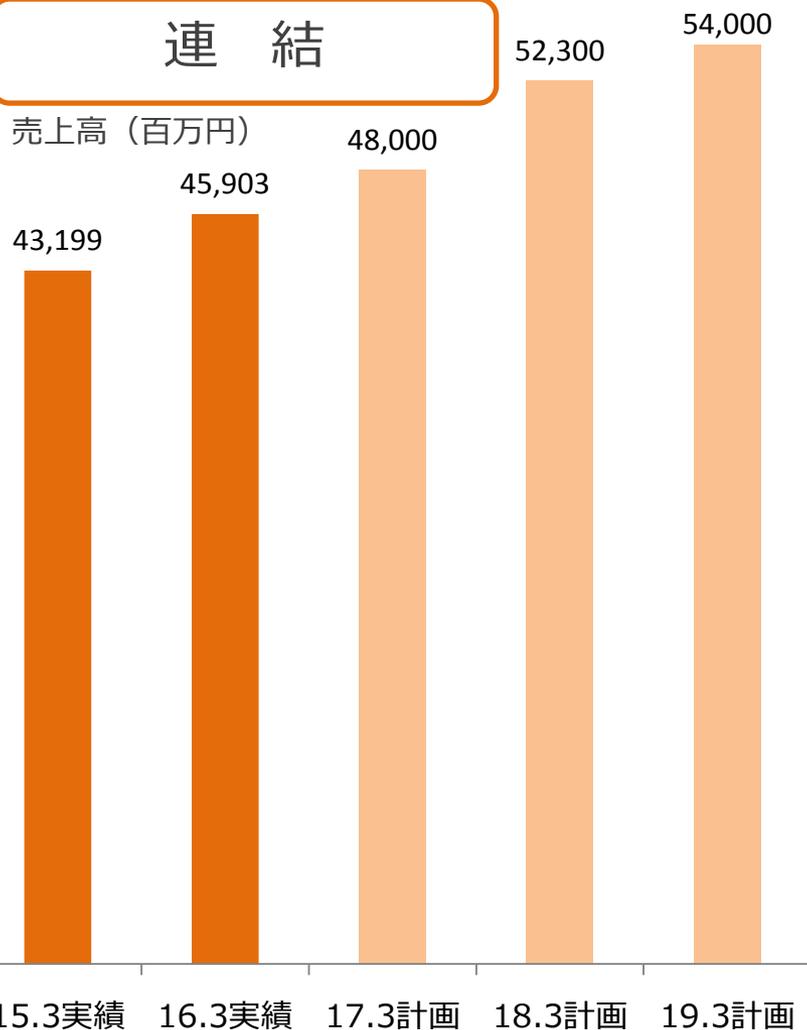
連 結		'17.3期	'18.3期	'19.3期
売上高		480億円	523億円	540億円
営業利益		28.5億円	32.5億円	34.0億円
営業利益率		5.9%	6.2%	6.3%
出店目標		6店舗	6店舗	6店舗
店 舗 形 態	KOMEHYO (販売店舗、買取センター)	5店舗	5店舗	5店舗
	by KOMEHYO ・LINK SMILE ・USED MARKET ・urca jewel	1店舗	1店舗	1店舗

売上高計画

2019年3月期に連結540億円、単体480億円

連結

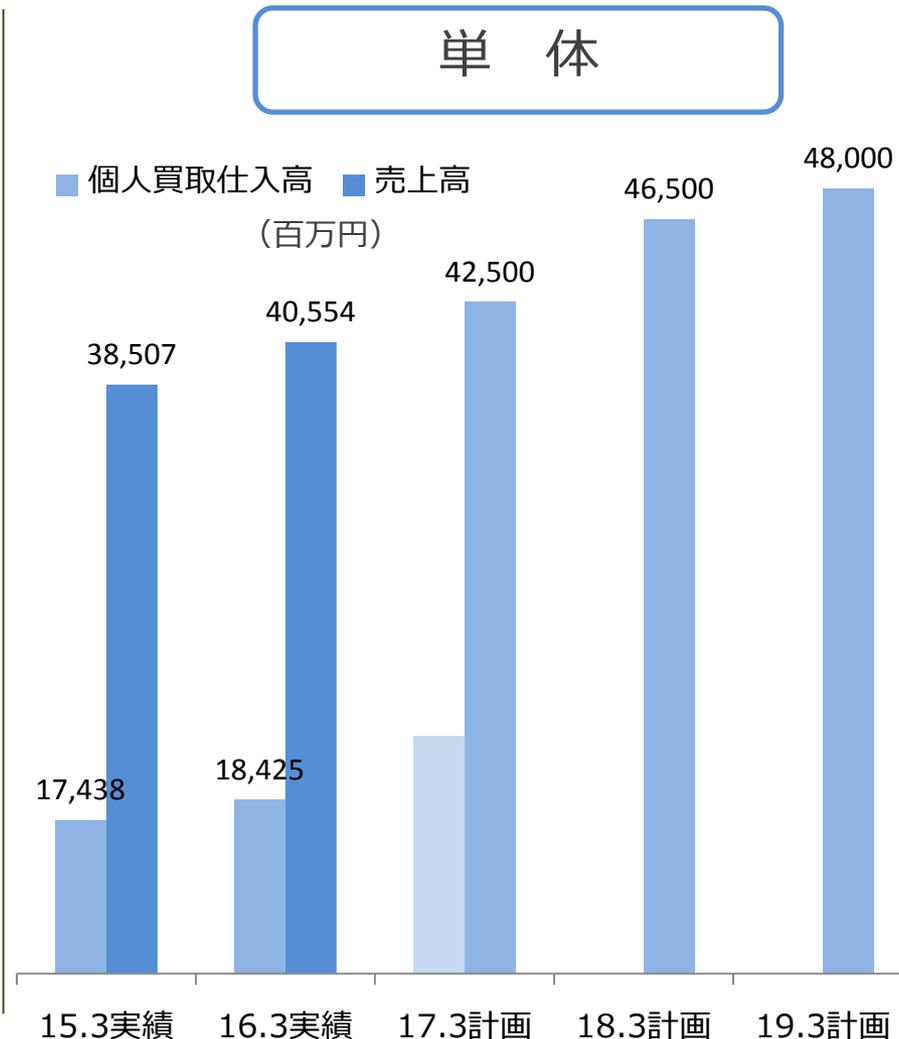
売上高 (百万円)



単体

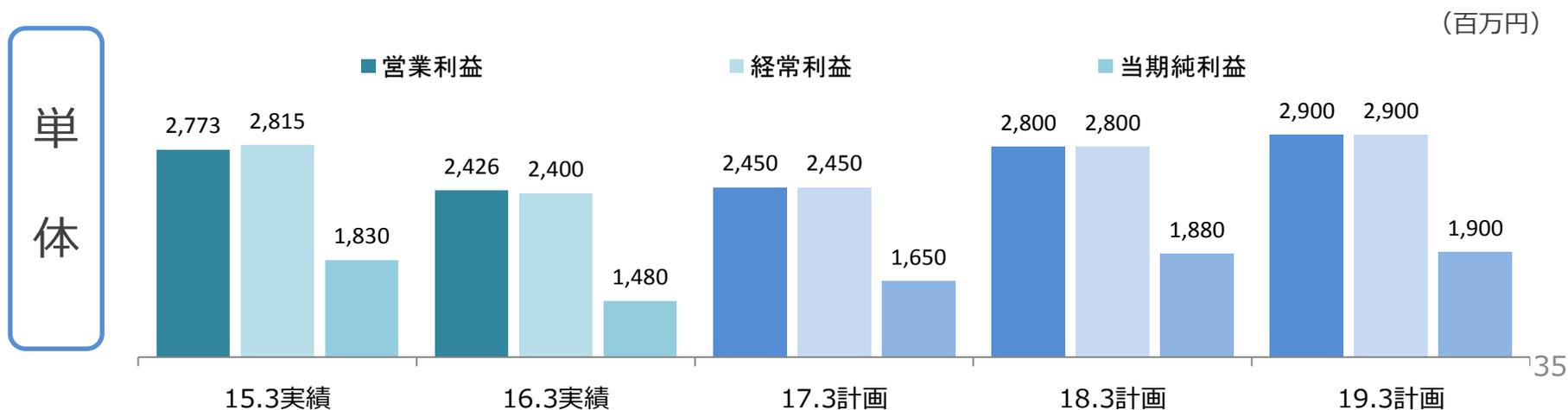
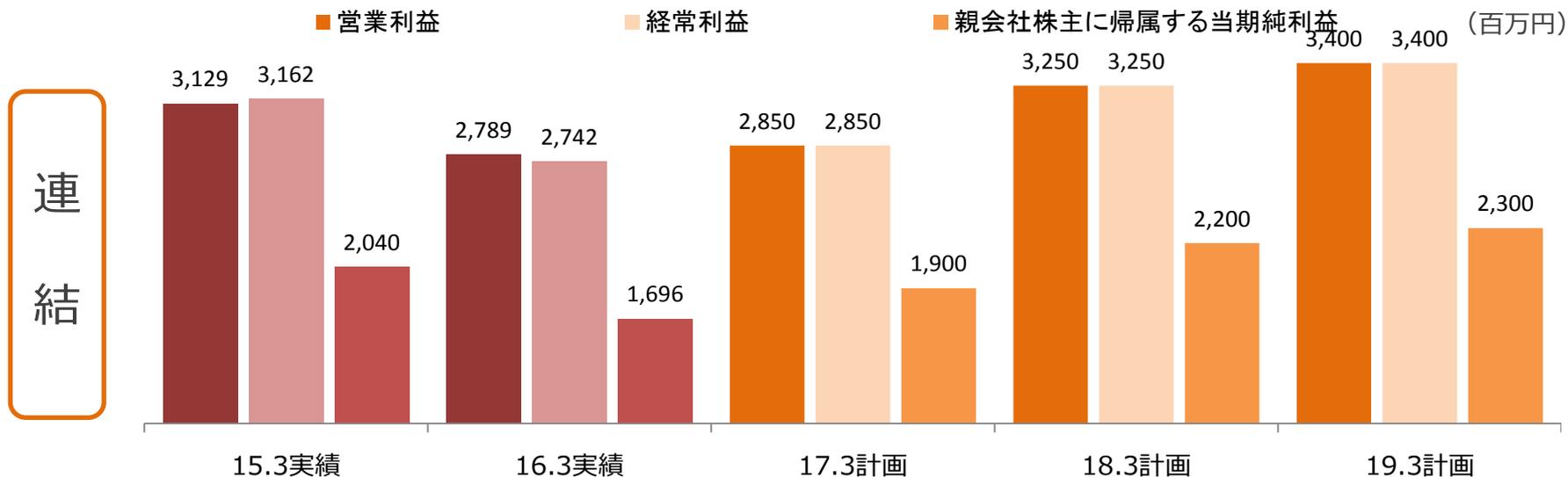
■ 個人買取仕入高 ■ 売上高

(百万円)



利益計画

売上高増加により、安定的な増益を目指す



1. 2016年3月期 決算概要	P.02
2. 営業の状況	P.10
3. 2017年3月期 計画	P.23
4. 中期経営計画	P.32
5. 参考資料	P.36



●名古屋市大須に5坪の古着屋『米兵商店』を出店



KOMEHYOビジネスモデル

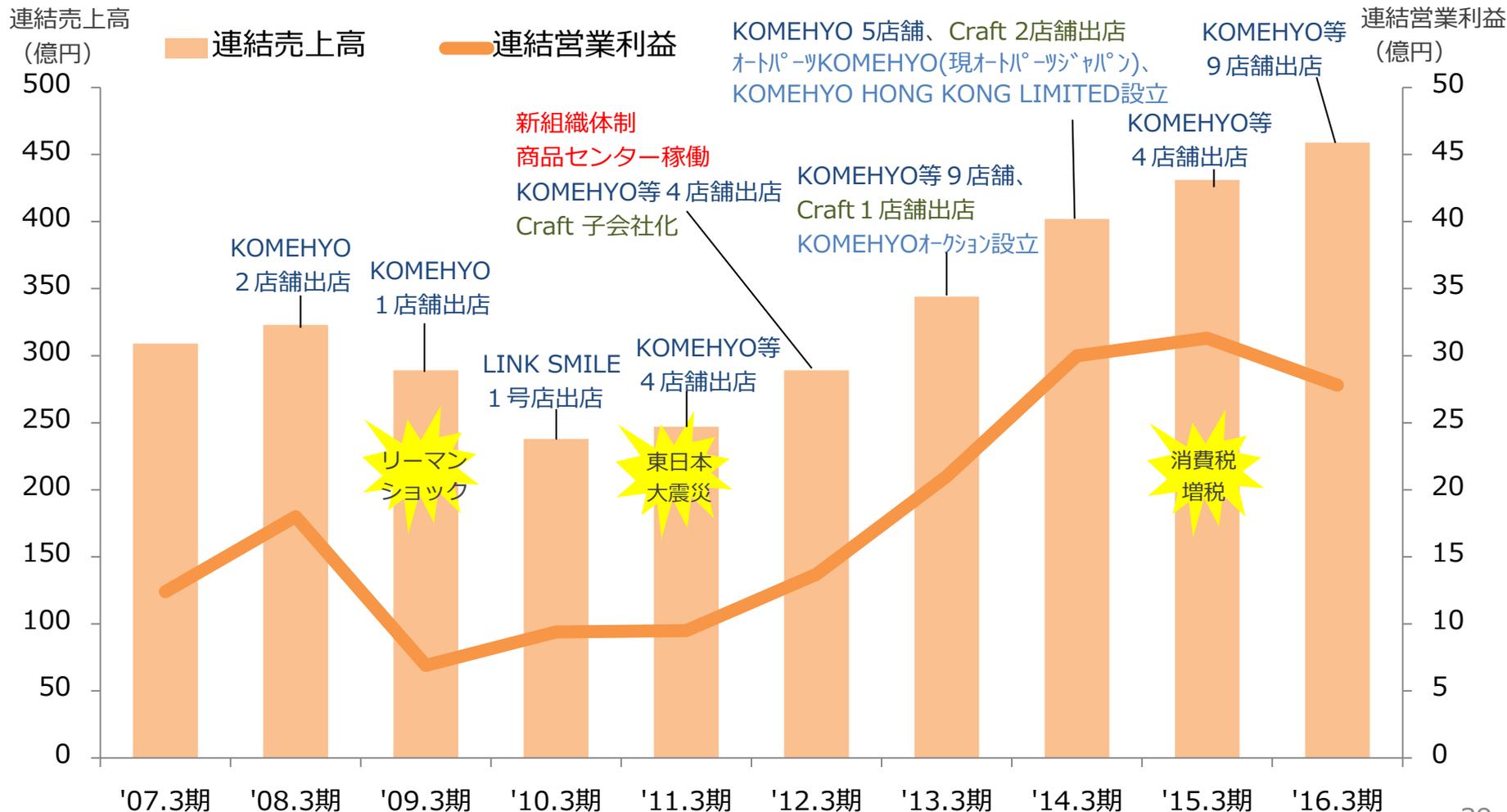
商品センターのポイント

- ①徹底した真贋・商品状態確認 ②相場管理 ③メンテナンスの実施
- ④商品化スピード・コスト管理 ⑤安定・適切な店舗への商品供給



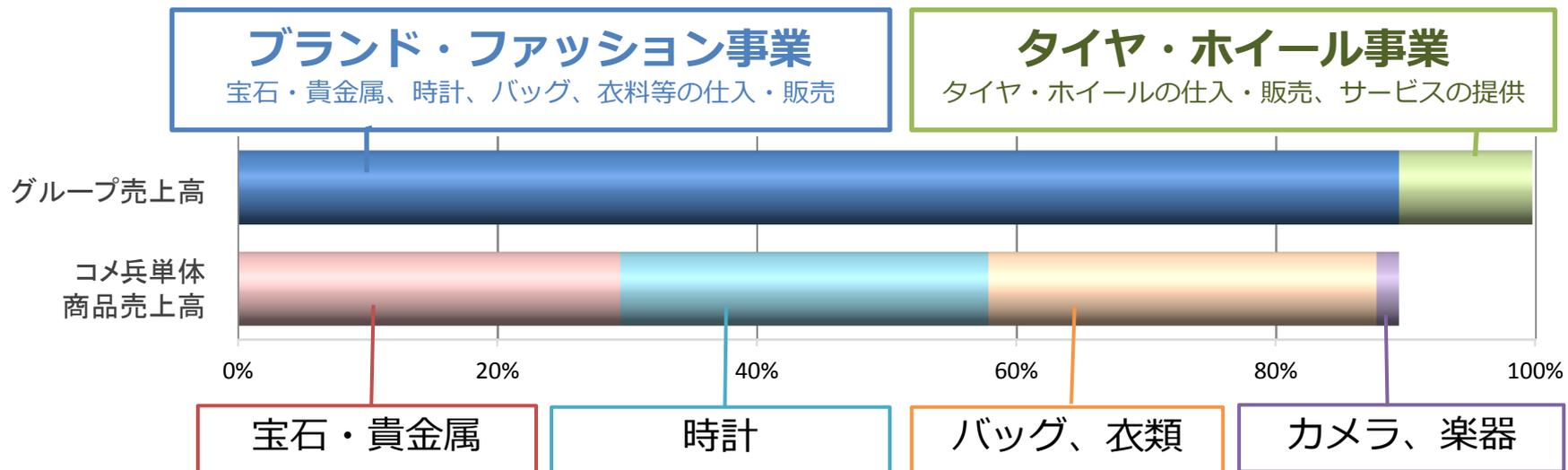
直近10年間の業績推移

出店、新組織体制、子会社設立によりV字回復



グループの状況

【売上高構成】（'16.3期実績）



【子会社】

	株式会社 KOMEHYO オークション	KOMEHYO HONG KONG LIMITED	株式会社クラフト	株式会社 オートパーツ ジャパン
設立 資本金	2012.6 20百万円	2013.6 400万香港ドル	1980.4 72百万円	2013.5 30百万円
事業内容	中古品取扱事業者向け オークションに関する 企画・運営・管理等	海外における 宝石・貴金属、時計、 バッグ等の仕入・販売	乗用車用タイヤ、アルミ ホイール、自動車用品、部 品の販売サービス	自動車部品の輸入 及び販売・買取

店舗形態(1)

宝石・貴金属、時計、バッグ中心の販売・買取店

29
店舗
('16.3現在)

KOMEHYO



大型総合リユースストア

名古屋本店：約2,024坪

新宿店：約 829坪

取扱商品等(販売・買取)

宝石・貴金属、時計、
バッグ、衣料、
きもの、
カメラ・楽器

2店舗

中型店

大規模主要都市へ出店

店舗規模

約100坪～300坪

取扱商品等(販売・買取)

宝石・貴金属、時計、
バッグ、衣料

5店舗

小型店

主要都市へ出店

店舗規模

約20坪～30坪

取扱商品等(販売・買取)

宝石・貴金属、時計、
バッグ、衣料
取寄強化中

15店舗

買取センター

主要都市へ出店

取扱商品等(買取専門)

宝石・貴金属、時計、
バッグ、衣料

7店舗

店舗形態(2)

レディースカジュアル衣料の販売・買取店

7

店舗
(16.3現在)

 **LINKSMILE**
by KOMEHYO



取扱商品等(販売・買取) : レディースカジュアル衣料、バッグ、小物等
愛知県で7店舗展開中

店舗形態(3)

低価格帯の衣料を中心とする販売・買取店

USED MARKET by KOMEHYO

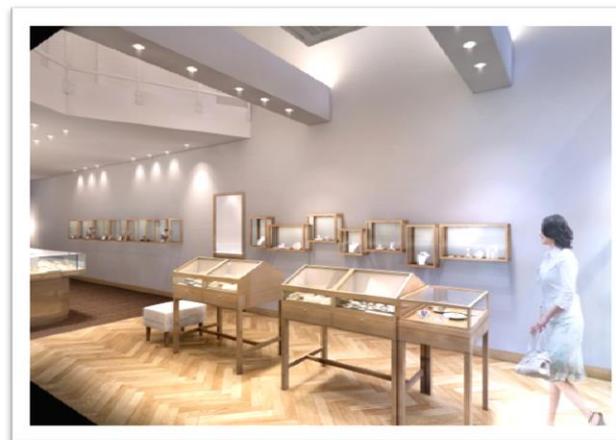
4
店舗
('16.3現在)



取扱商品等(販売・買取) : 衣料、バッグ、小物等
販売する商品には色札がついており、2週間に1度、値下がりする

店舗形態(4)

より身近にジュエリーを楽しむための販売・買取店

1
店舗
('16.3現在)urca jewel
by KOMEHYO**取扱商品等(販売・買取)：** 宝石・貴金属

全品新品仕上げ、ジュエリーの買い替え促進、リメイクジュエリーの展開、修理受付サービスを行う