KOMEHYO

2017年3月期決算　及び
中期経営計画　説明会資料

2017年5月15日（月）

株式会社コメ兵

証券コード：2780（東証・名証二部）

経営企画部 IR戦略グループ

TEL（052）249-5366

目次

1．2017年3月期 決算概要	P.02
2．営業の状況	P.09
3．2018年3月期 計画	P.29
4．中期経営計画	P.39
5．参考資料	P.43

【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

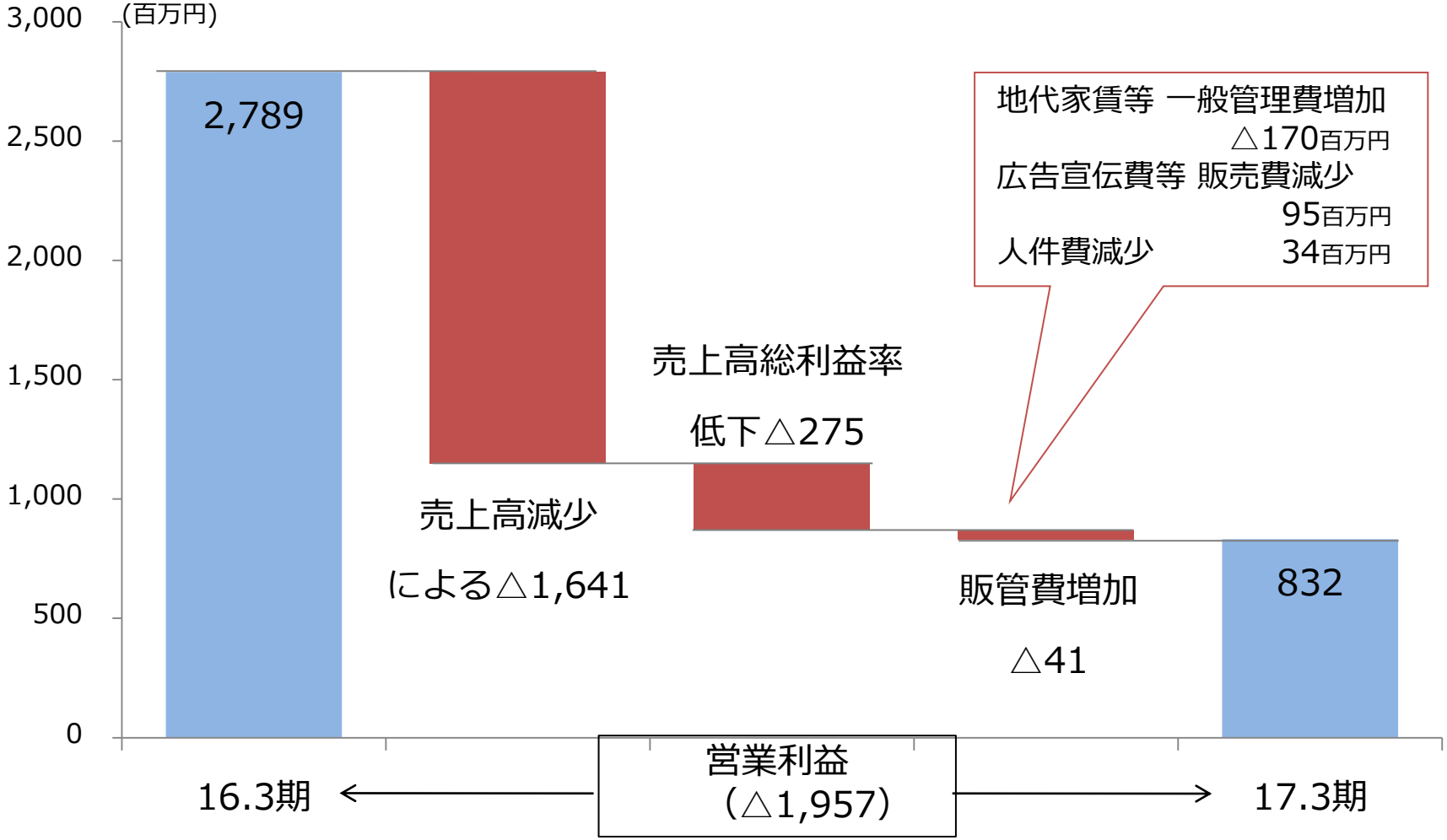
連　結 (百万円)	15.3期	16.3期	17.3期	増減	前期比
売 上 高	43,199	45,903	**40,134**	**△5,769**	**87.4%**
売上総利益	13,168	13,061	**11,144**	**△1,916**	**85.3%**
売上高 総利益率	30.5%	28.5%	**27.8%**	**△0.7pt**	**－**
販 管 費	10,038	10,271	**10,312**	**＋40**	**100.4%**
営業利益	3,129	2,789	**832**	**△1,957**	**29.8%**
経常利益	3,162	2,742	**815**	**△1,926**	**29.7%**
親会社株主に 帰属する 当期純利益	2,040	1,696	**355**	**△1,340**	**21.0%**

単体 損益計算書概要

単　体 (百万円)	15.3期	16.3期	17.3期	増減	前期比
売 上 高	38,507	40,554	**34,891**	**△5,662**	**86.0%**
売上総利益	11,363	11,090	**9,339**	**△1,750**	**84.2%**
売上高 総利益率	29.5%	27.3%	**26.8%**	**△0.5pt**	**－**
販 管 費	8,590	8,664	**8,836**	**＋172**	**102.0%**
営業利益	2,773	2,426	**502**	**△1,923**	**20.7%**
経常利益	2,815	2,400	**490**	**△1,909**	**20.4%**
当期純利益	1,830	1,480	**147**	**△1,333**	**10.0%**

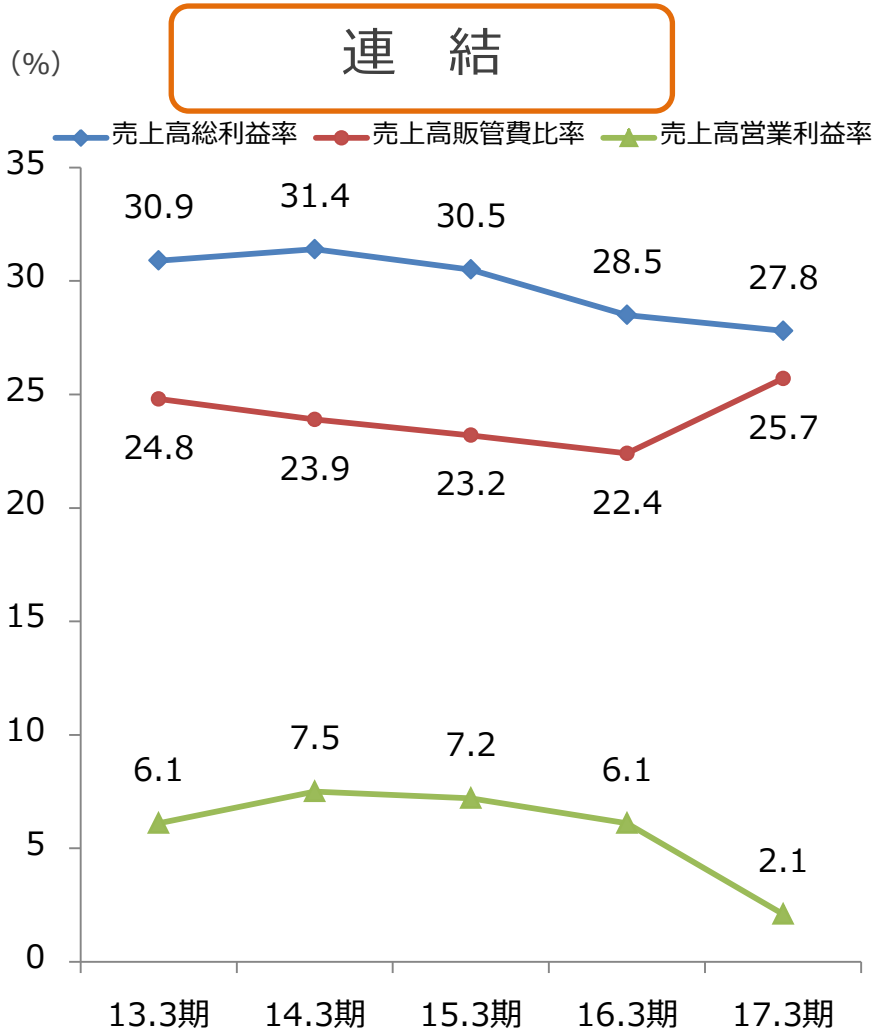
連結 営業利益 増減要因

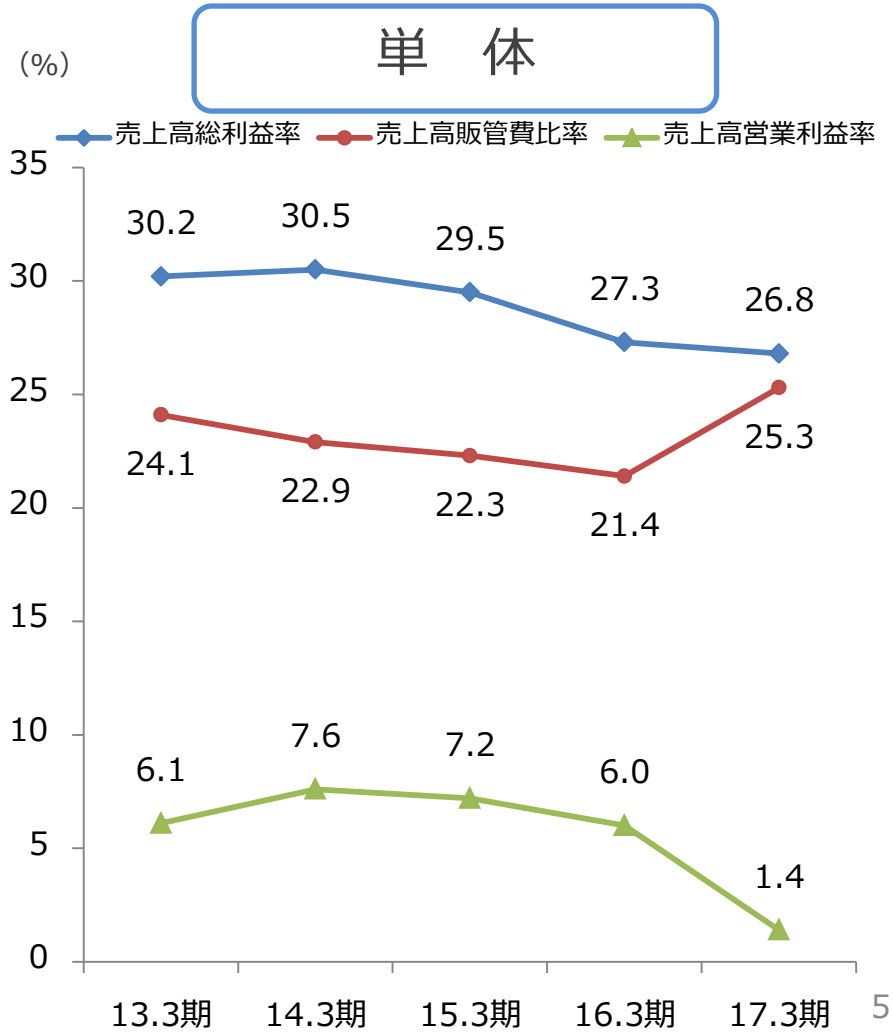
売上高減少、売上高総利益率0.7pt低下により減益



利益率の推移

売上高減少・売上高総利益率低下により、販管費比率上昇



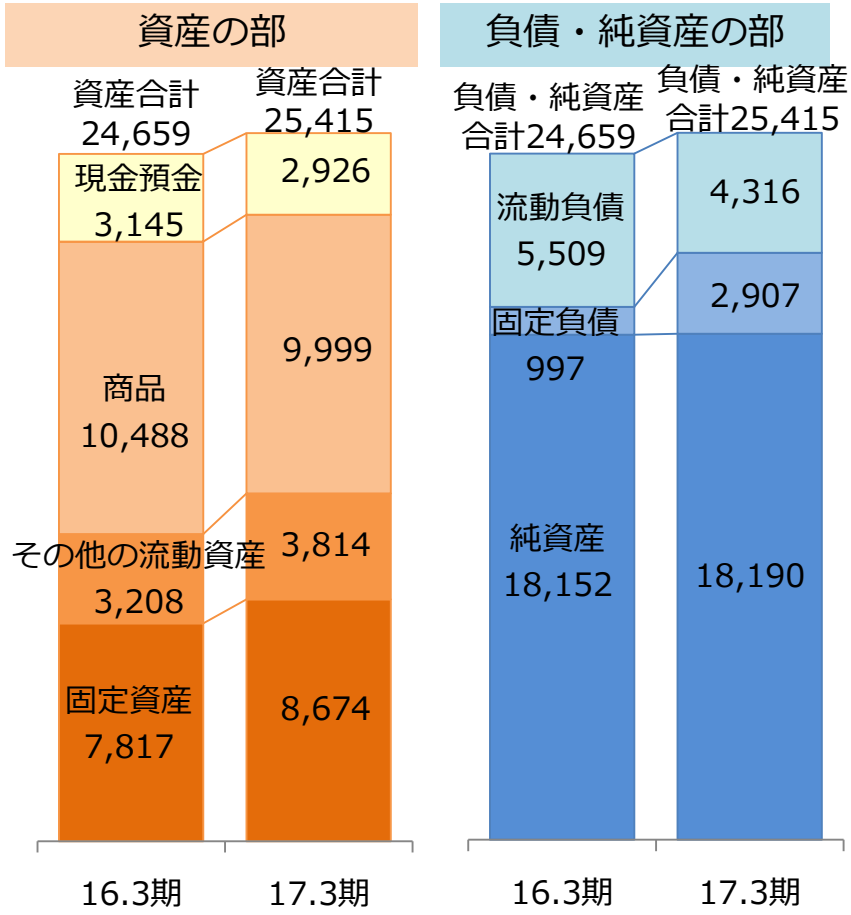


貸借対照表概要

在庫コントロール強化により、商品が減少

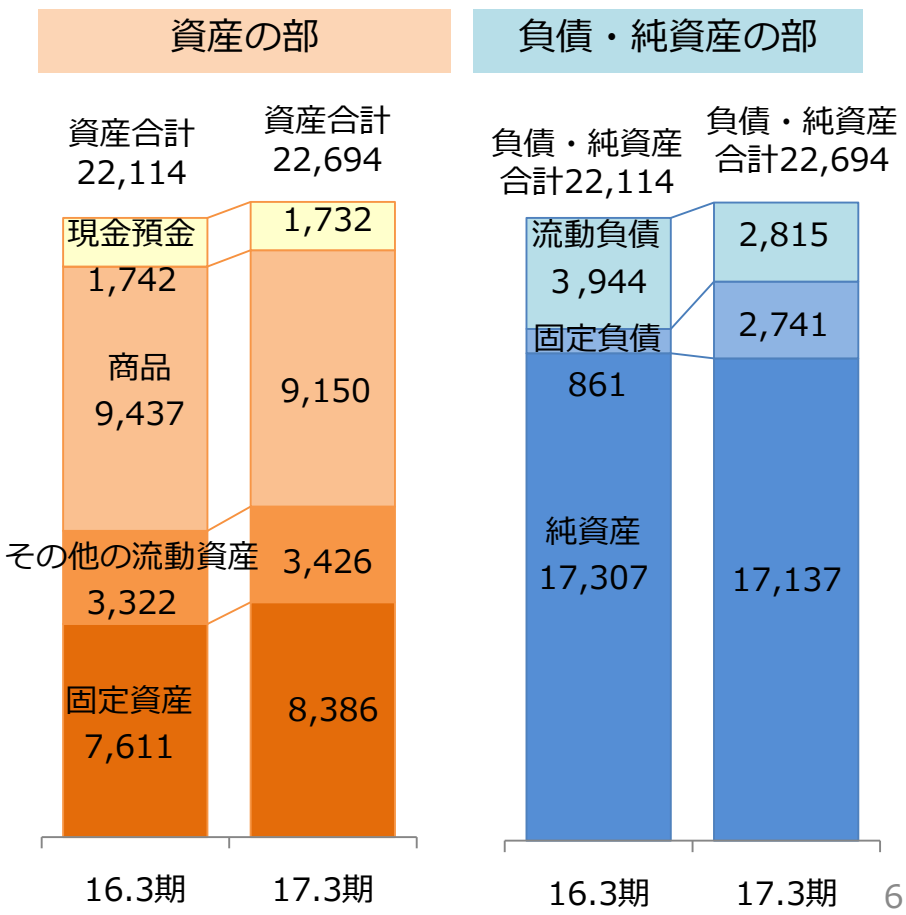
連　結

（百万円）



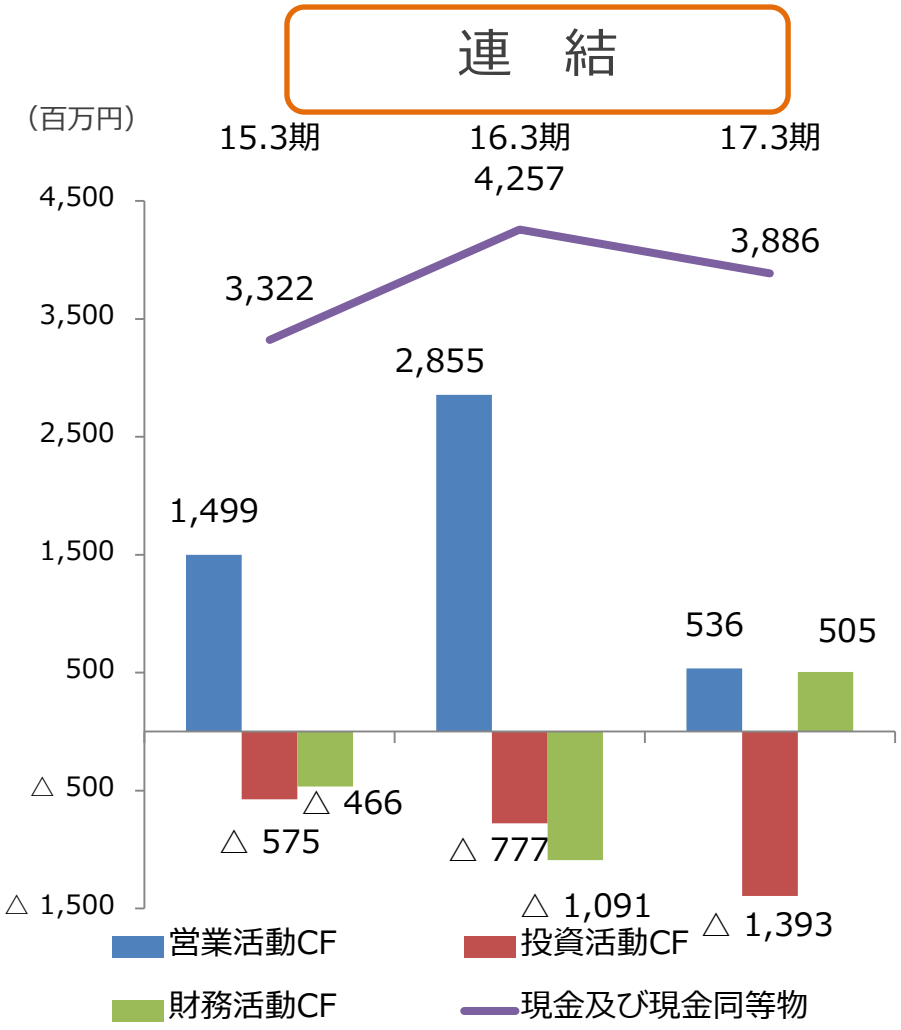
単　体

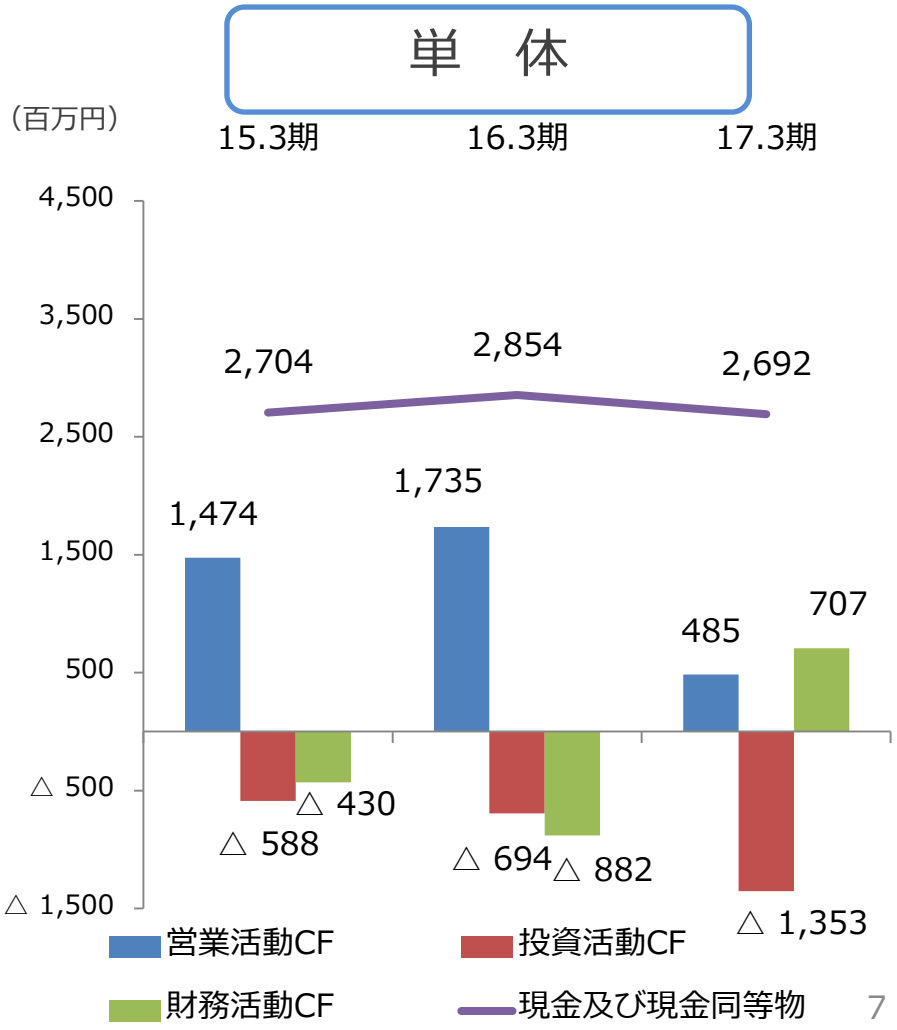
（百万円）



キャッシュ・フロー計算書

大型店出店により投資活動ＣＦ大幅マイナス





セグメント別 売上高・営業利益

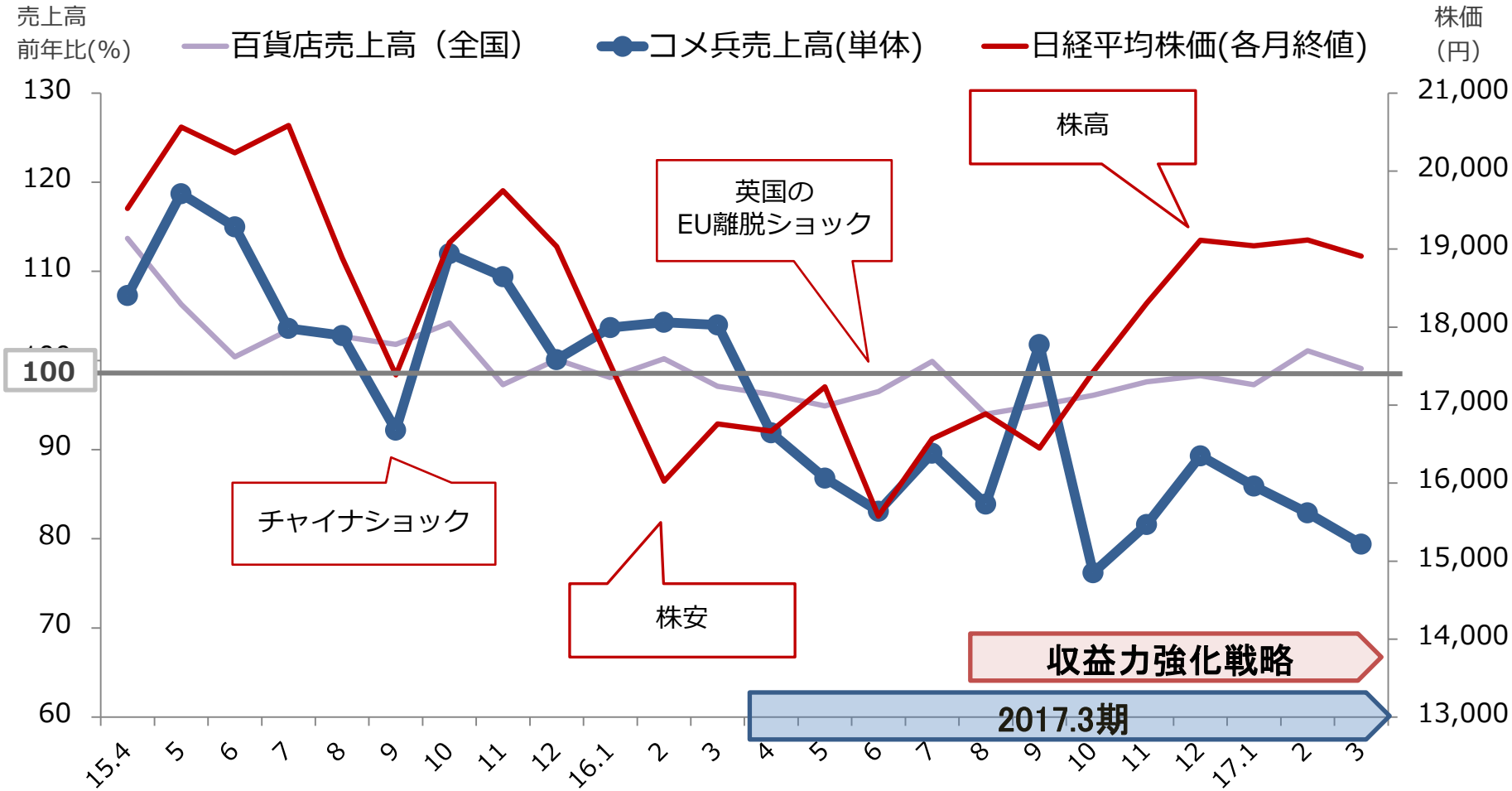
タイヤ・ホイール事業　増収減益

	(百万円)	15.3期	16.3期	17.3期	増減	前期比
ブランド・ファッション	売 上 高	38,874	41,175	**35,396**	**△5,778**	**86.0%**
	営業利益	2,979	2,611	**692**	**△1,919**	**26.5%**
	営業利益率	7.7%	6.3%	**2.0%**	**△4.3pt**	**–**
タイヤ・ホイール	売 上 高	4,232	4,640	**4,645**	**+5**	**100.1%**
	営業利益	124	155	**113**	**△41**	**73.1%**
	営業利益率	2.9%	3.3%	**2.4%**	**△0.9pt**	**–**
その他	売 上 高	134	132	**137**	**+4**	**103.6%**
	営業利益	25	22	**26**	**+3**	**115.3%**
	営業利益率	19.2%	17.2%	**19.2%**	**+2.0pt**	**–**

１．2017年3月期 決算概要	P.02
２．営業の状況	P.09
３．2018年3月期 計画	P.29
４．中期経営計画	P.39
５．参考資料	P.43

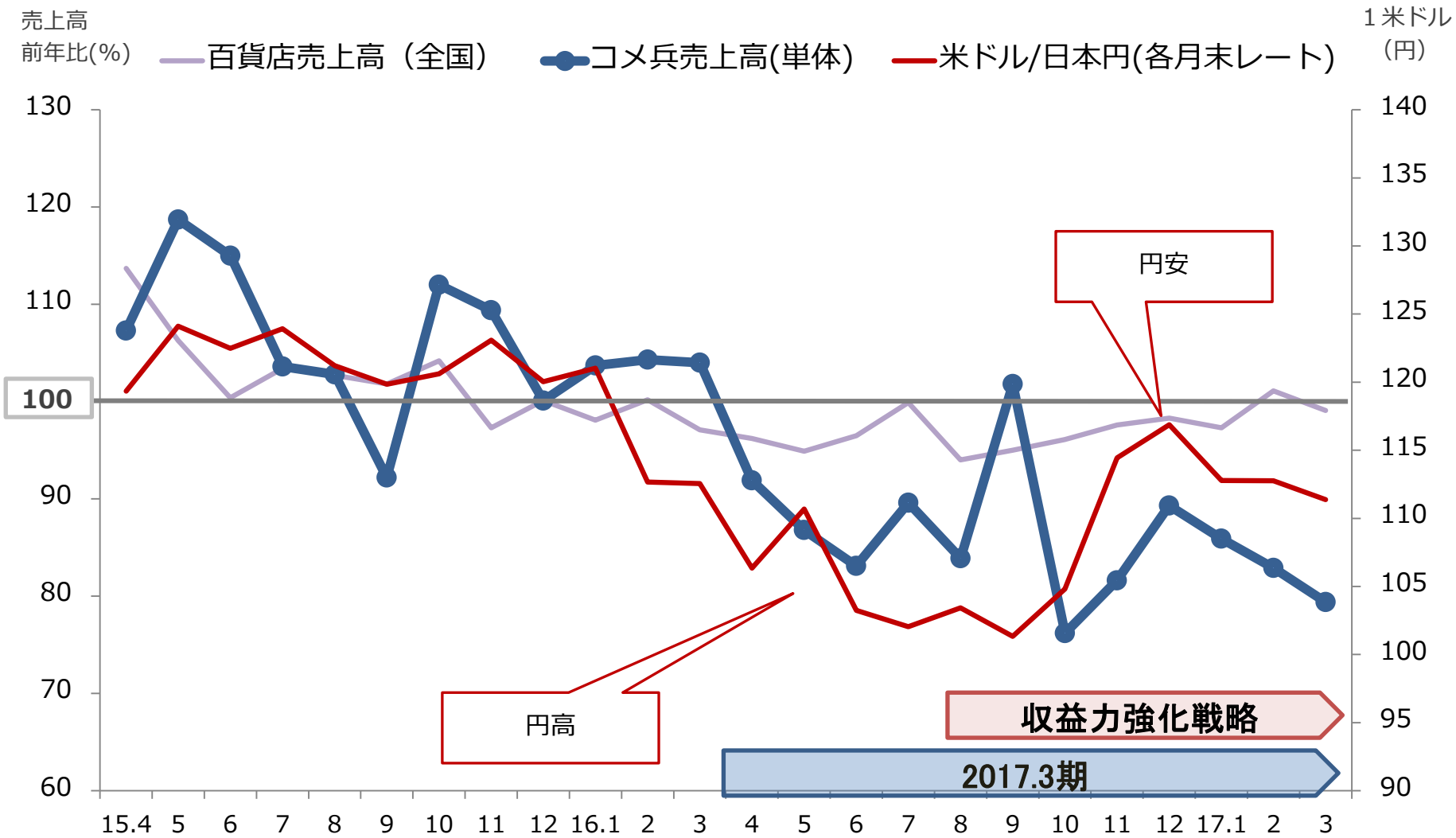
外部環境(1)景気動向：日経平均株価

経済環境の大幅な変化により、消費動向は力強さを欠く



（出所：日本百貨店協会HP）

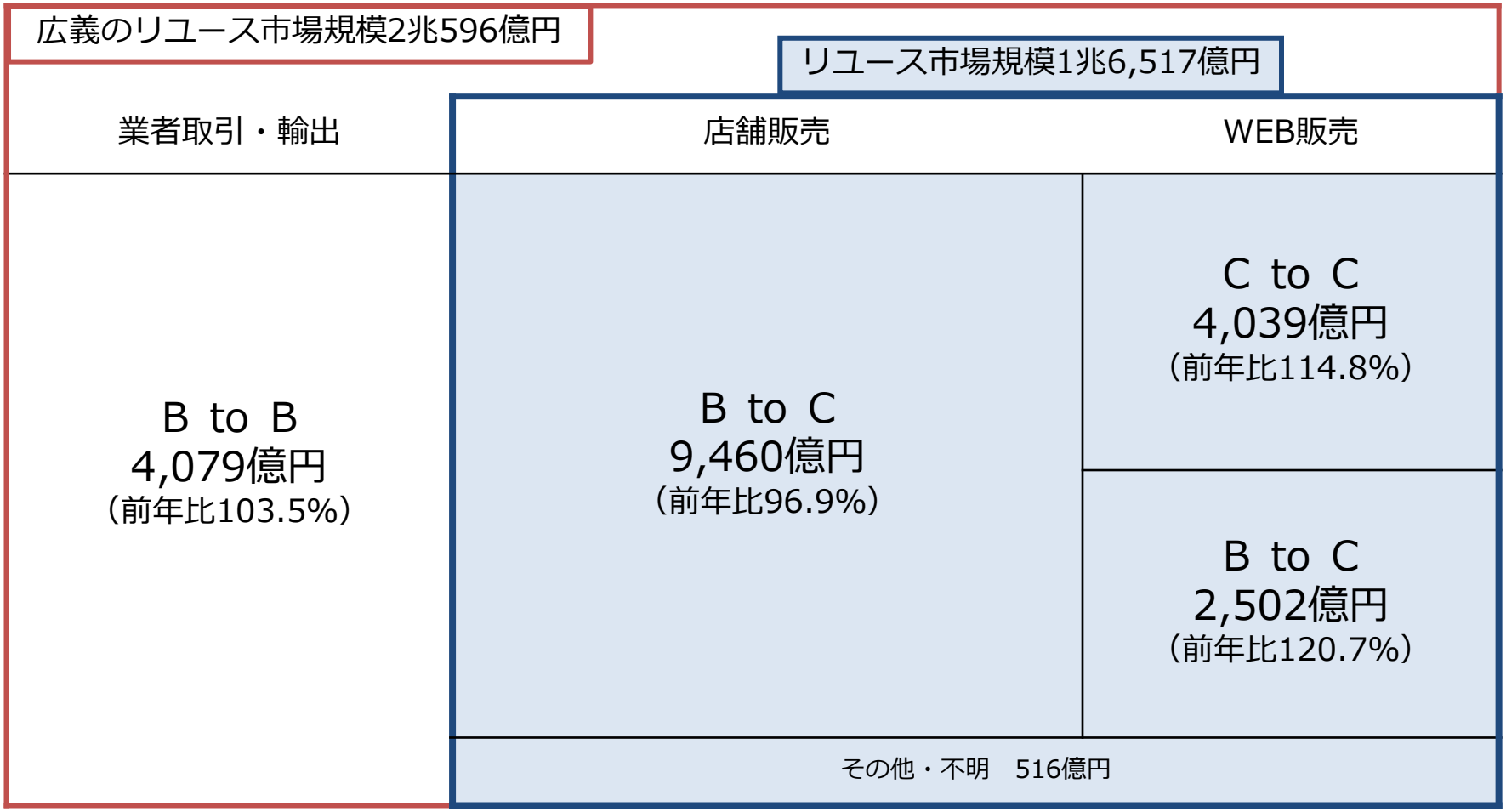
外部環境(2)景気動向：米ドル為替



（出所：日本百貨店協会HP）

外部環境(3)リユース市場規模

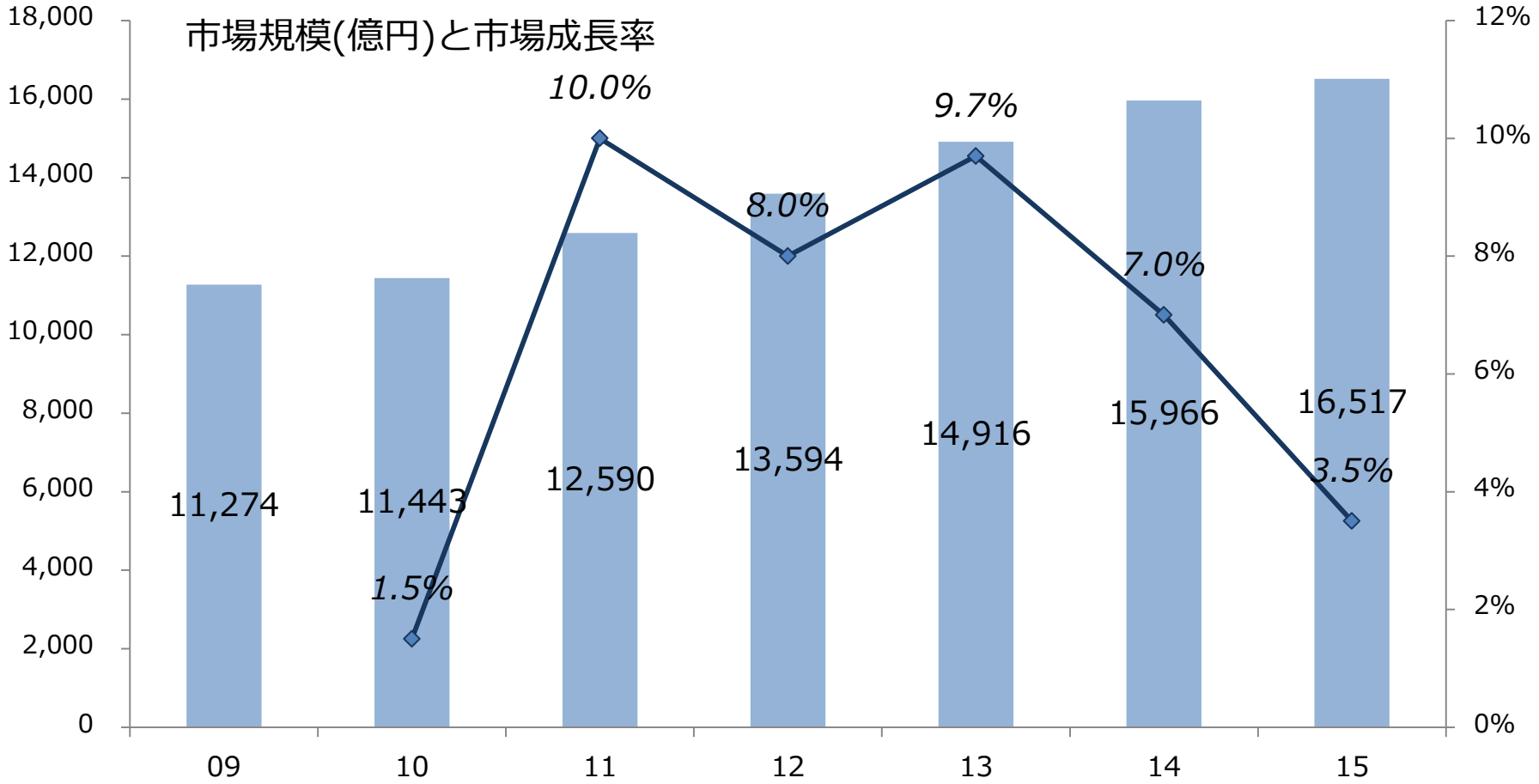
WEB販売が大きく伸びる一方、店舗販売は減少



出所：中古市場データブック2017（リサイクル通信）

外部環境(4)リユース市場成長率

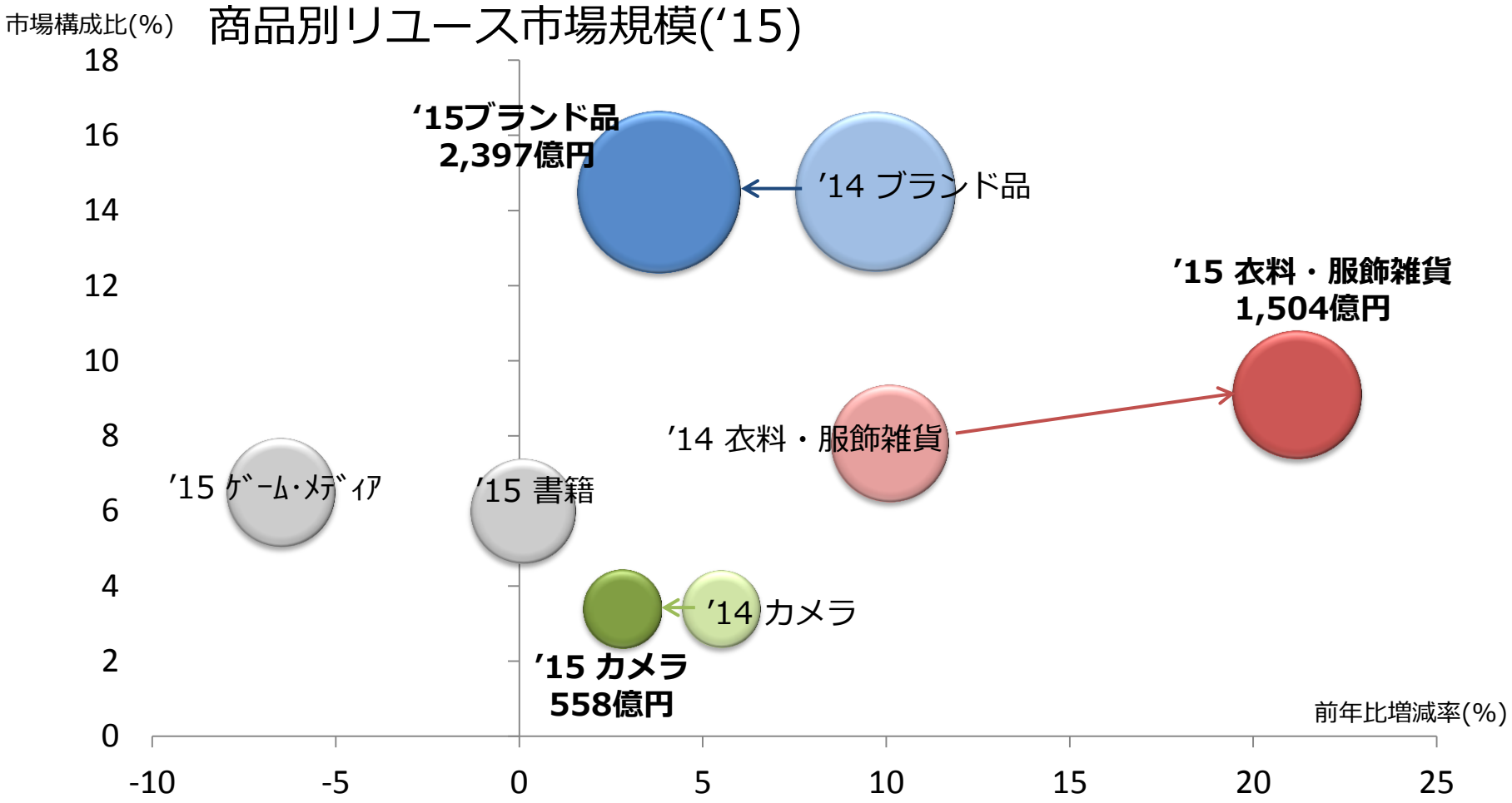
拡大基調だった市場成長率が、近年は鈍化傾向



出所：中古市場データブック2017（リサイクル通信）

外部環境(5)商品別リユース市場

フリマアプリ等により、衣料の市場規模が拡大

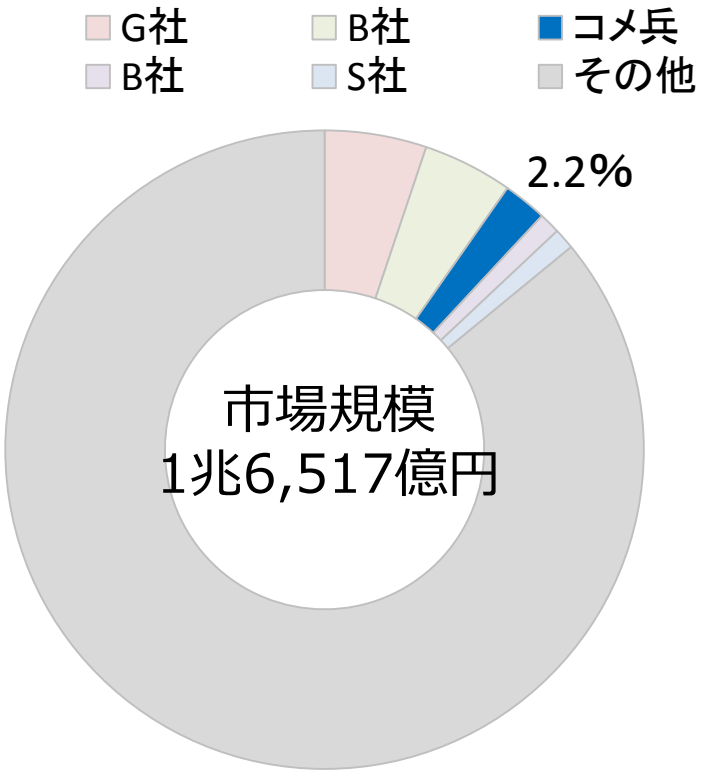


出所：中古市場データブック2017（リサイクル通信）

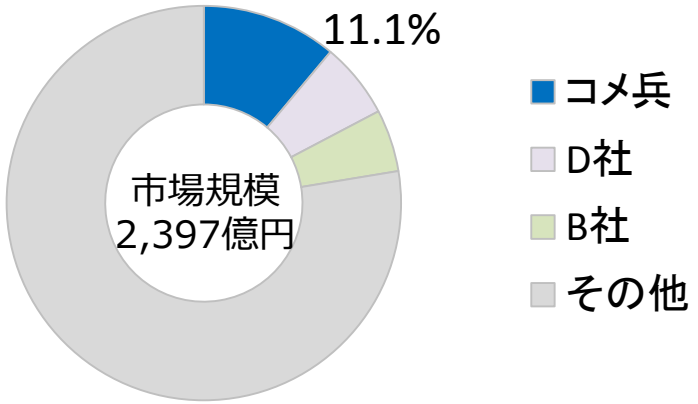
外部環境(6)リユース業界内ランキング

中古売上高:第３位、ブランド品:第１位、衣料:第7位

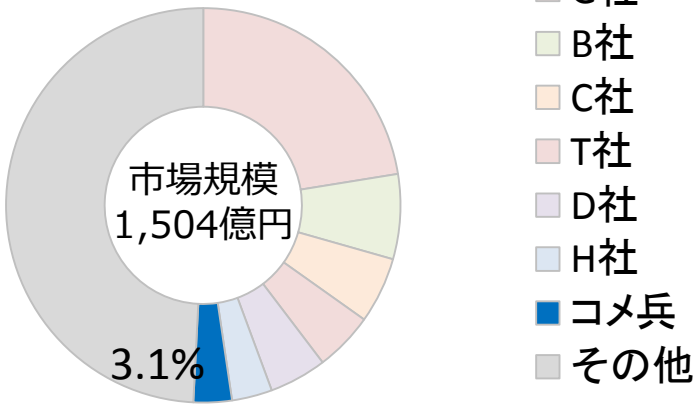
中古 売上高('15年度)



ブランド品 売上高('15年度)



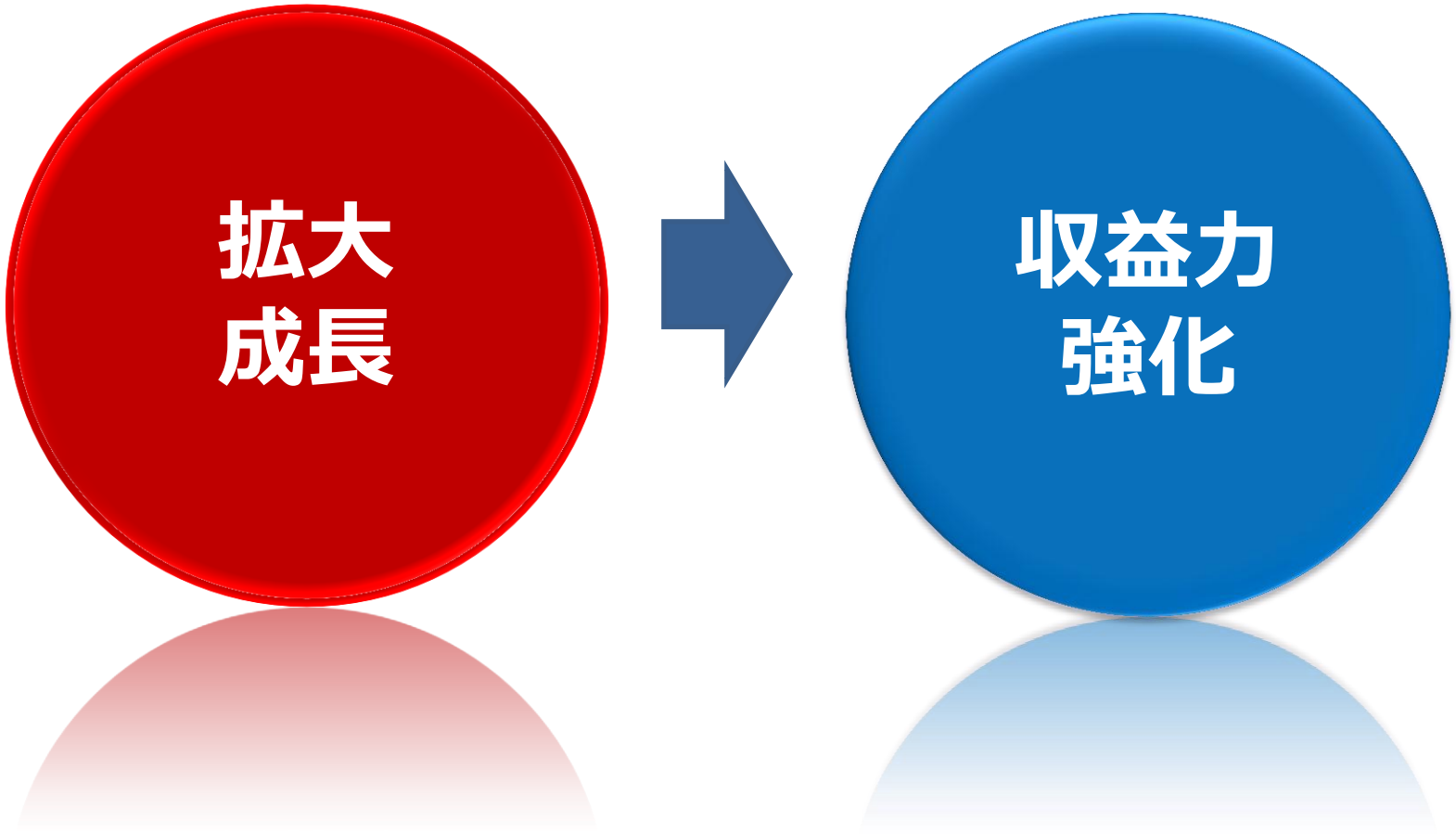
衣料・服飾雑貨 売上高('15年度)



出所：中古市場データブック2017（リサイクル通信）

経営戦略の変更：収益力強化

外部環境変化に対応した戦略の変更



店舗戦略

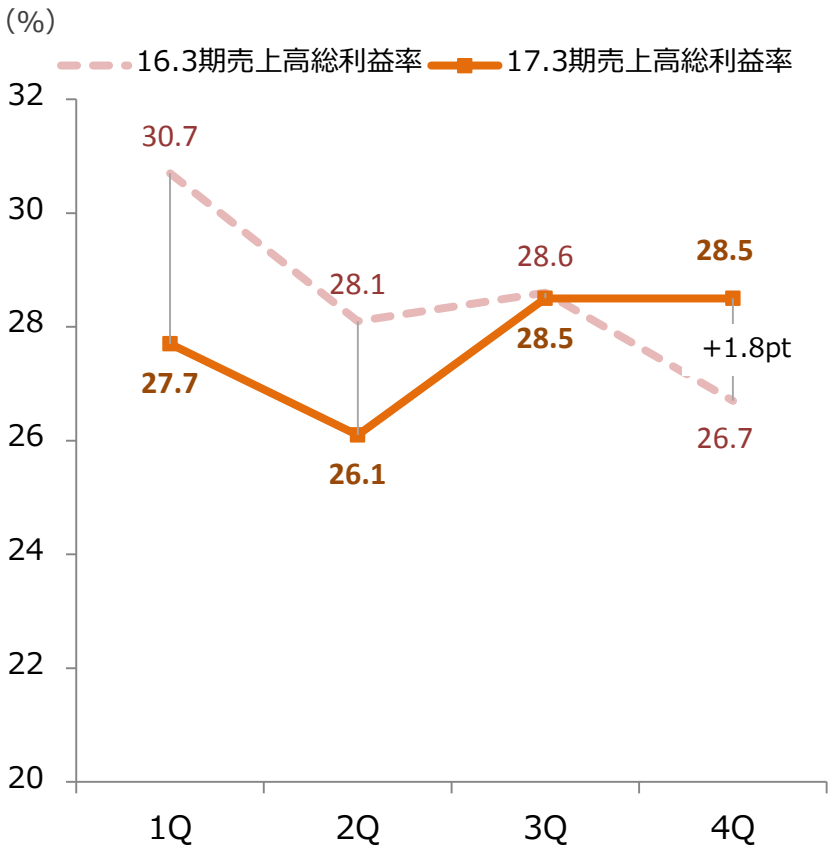
新店・既存店へ機能を集約

‘17.1～7月 退店	’17.2~5月　新規出店
中型店：渋谷公園通り店 小型店：栄セントラルパーク店 なんばウォーク店 神戸元町店 キャナルシティ博多店 LINK SMILE：ｳｲﾝｸﾞﾀｳﾝ岡崎店 ラグーナ蒲郡店 USED MARKET：大須店 urca jewel：武蔵小山店	KOMEHYO梅田店 17.2.16 OPEN (約1,318㎡) KOMEHYO新宿店 ANNEX17.5.19 OPEN予定 (約1,073㎡) KOMEHYO名駅店 17.5.27 OPEN予定 (約1,320㎡)

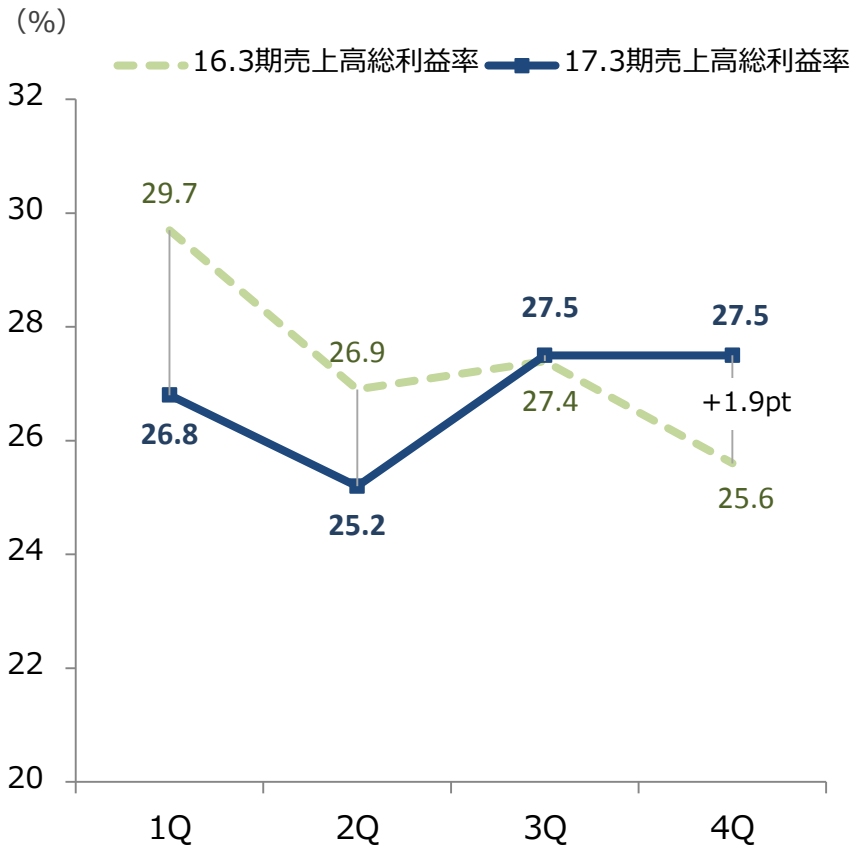
収益力の強化(1)売上高総利益率の推移

４Q売上高総利益率：前年同期より大幅に改善

連　結

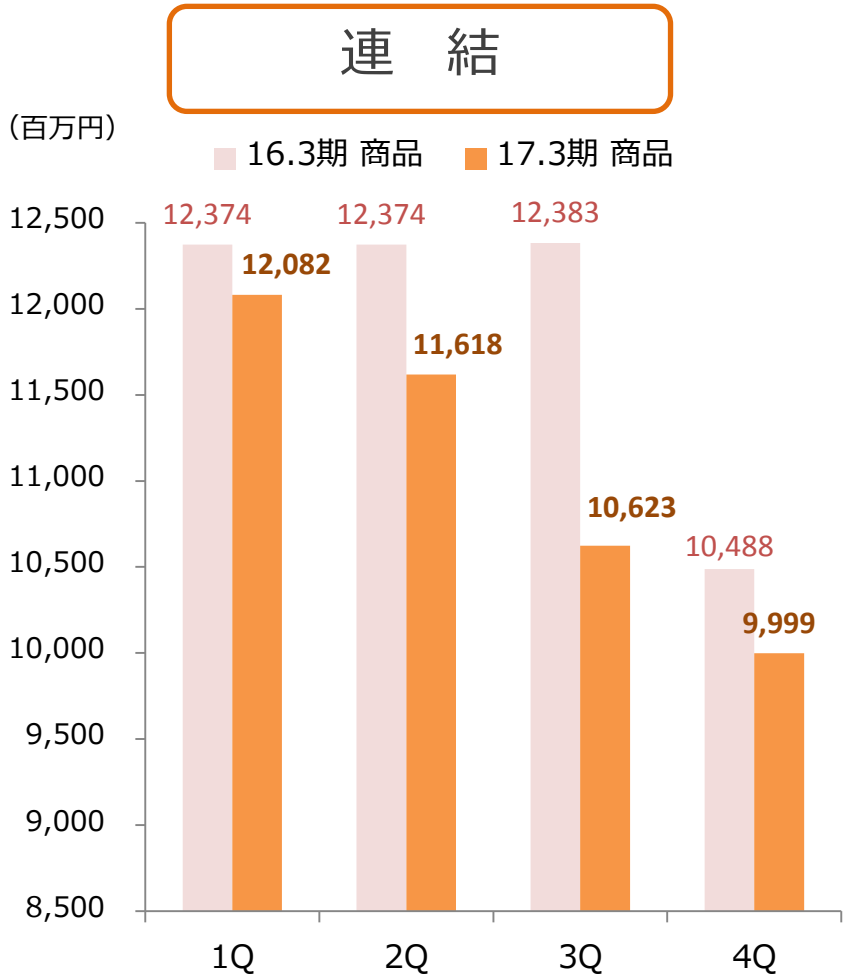


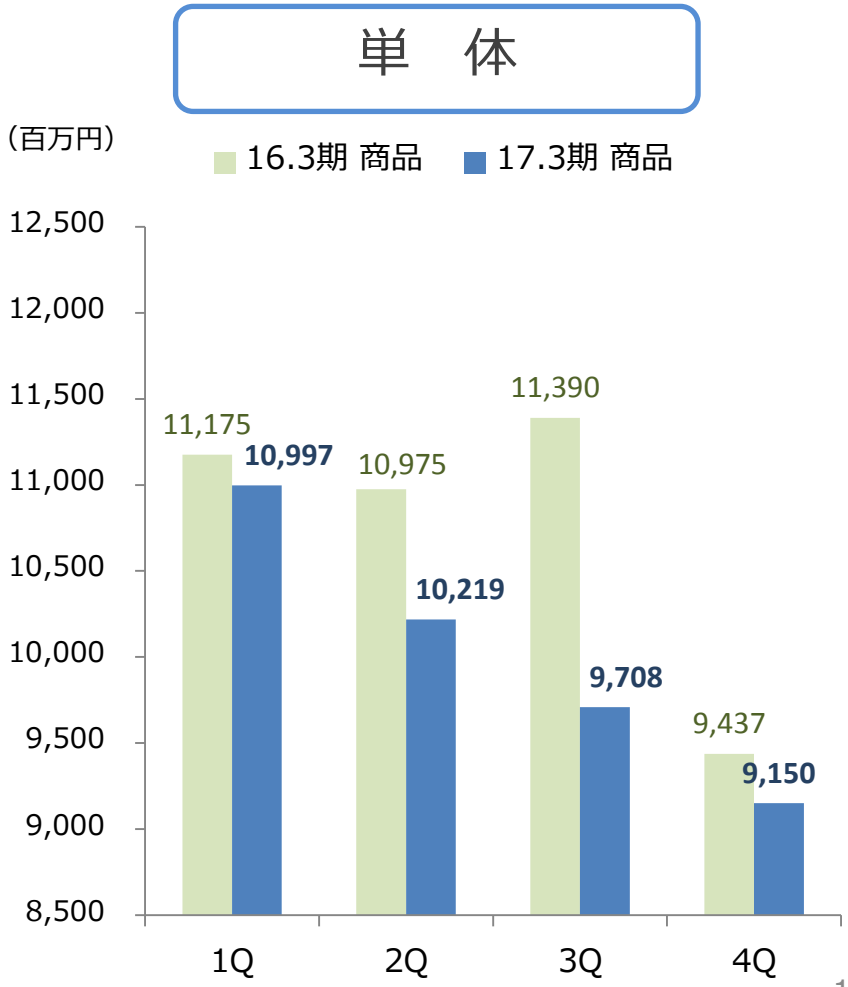
単　体



収益力の強化(2)商品入替～圧縮

商品：滞留在庫等、課題在庫を中心に大幅圧縮

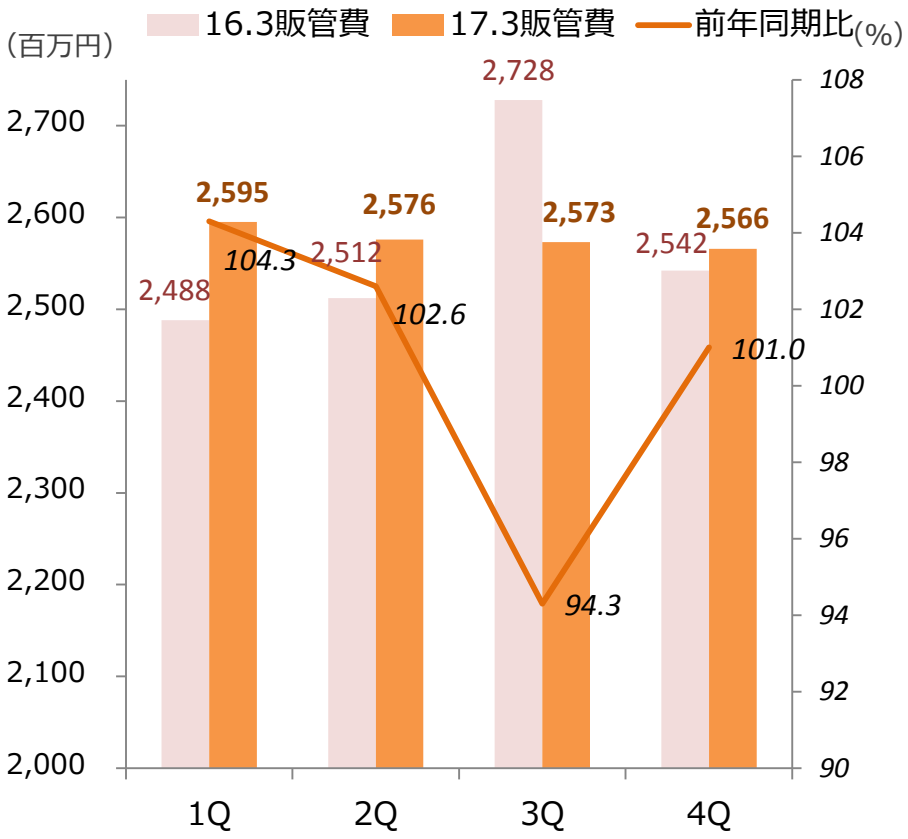




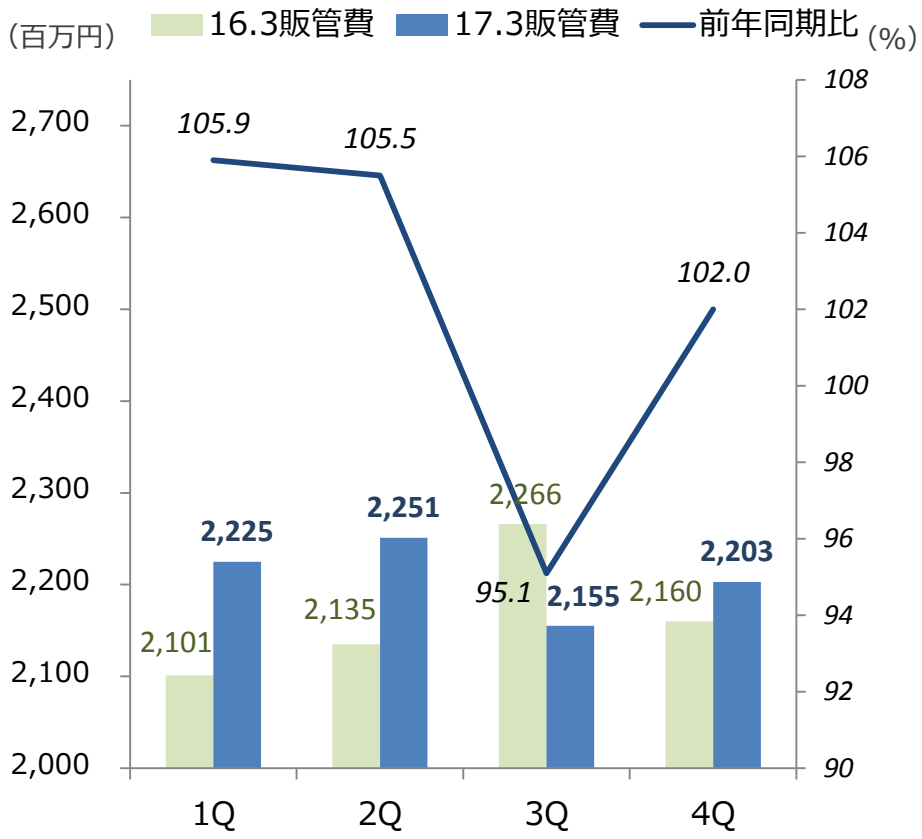
収益力の強化(3)販管費推移

下期：広告宣伝費、人件費等 販管費全般の抑制

連　結



単　体



取り組み(1)個人買取

「LINEで査定」「キャンペーン」の買取強化策を実施

個人 買取額	15.3期	16.3期	17.3期	増減	前期比
買取 センター	16,596	17,537	**15,927**	**△1,609**	**90.8%**
宅配 買取	841	887	**789**	**△97**	**89.0%**
合計 (百万円)	17,438	18,425	**16,717**	**△1,707**	**90.7%**

【ＬＩＮＥで査定】
2016.6よりブランド品買取査定開始

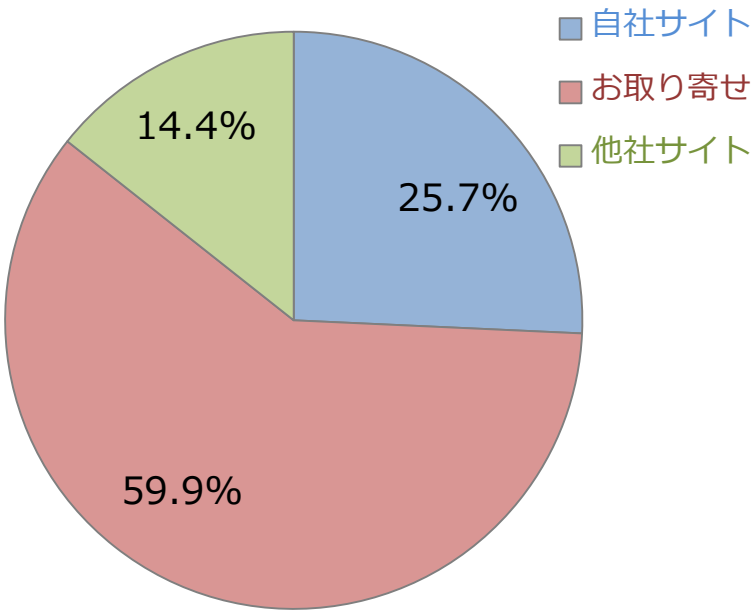
【買取強化キャンペーン】
月ごとにブランドやアイテムを設定して買取価格を優遇

取り組み(2)WEB販売

店舗との相互送客などオムニチャネルを活用

17.3期	売上高 (百万円)	売上高 前期比	販売点数 前期比
WEB全店	6,147	97.4%	103.3%

【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(3)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

17.3期	人　数	前期比
総 会 員	689千名	114.5%

KOMEHYO
メンバーズカード

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

取り組み(4)人材育成

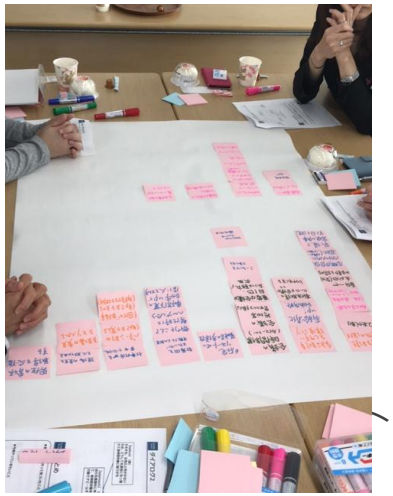
バイヤー育成：専任部署によるオリジナルカリキュラム

	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)
17.3期	180人	138人	318人
前期比増減	＋4人	＋28人	＋32人

規定外商品研修

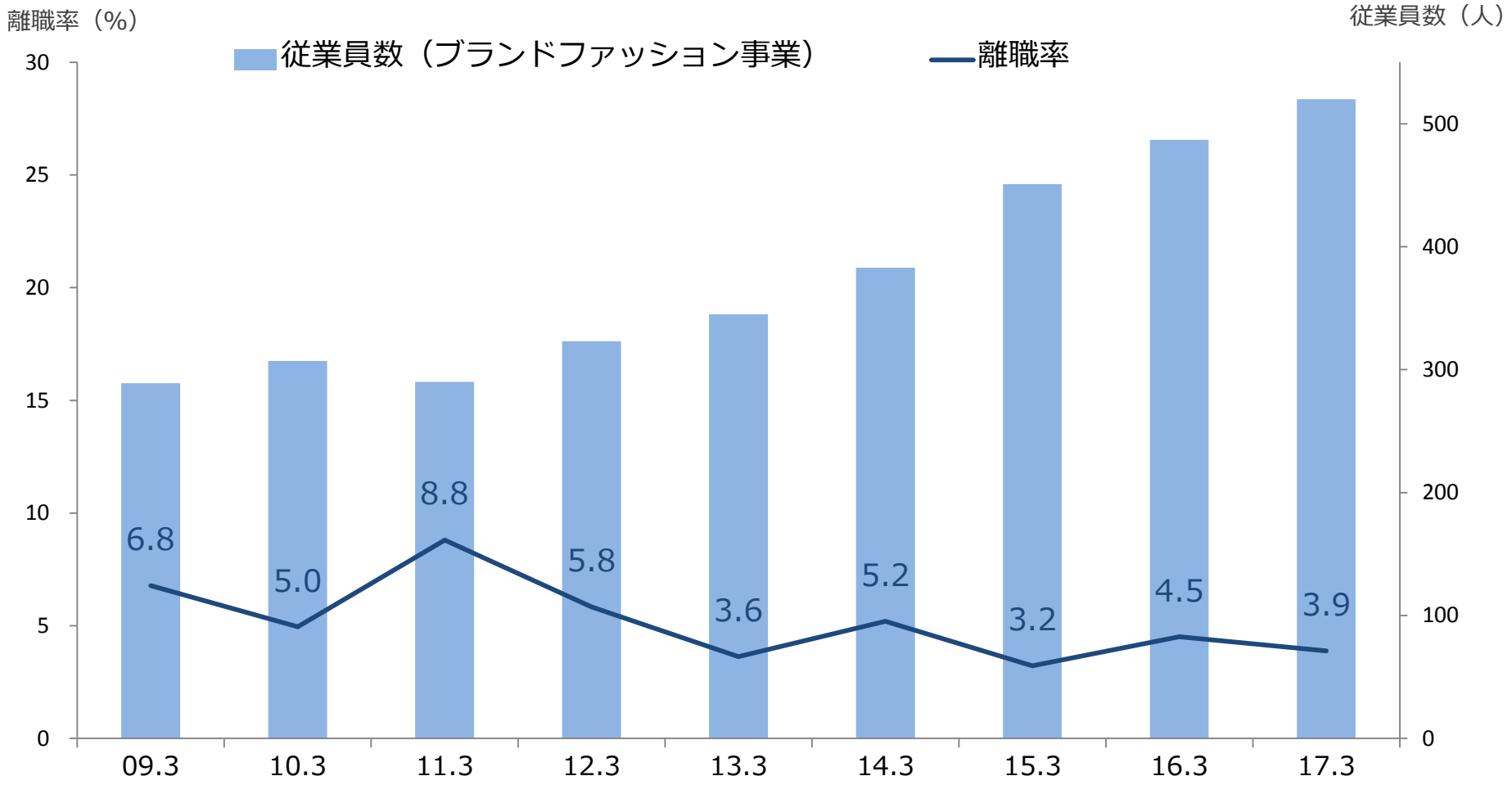
女性活躍推進：社外取締役(女性)と女性社員で会議開催

女性MG ミーティング	
日程	2016年12月～2017年１月で３回実施
テーマ	・女性が働きやすい職場とは ・女性が働きにくい職場とは ・ずっと働き続けたい会社を目指して、 私が管理職だったらこう変える　等 『昇進等についてのアンケート』
参加者	マネージャー以上の女性社員



取り組み(5)人材定着度

従業員の離職率は低く推移し、人材が定着している



子会社(1)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 (17.3期)	前期比	会員 企業数
宝石 時計 バッグ	月に 一度 ３日間	152億円	84.6%	740社
衣類	月に 一度 １日	3.1億円	93.4%	

オークションの様子

子会社(2)KOMEHYO HONG KONG

海外の中古品取扱事業者等への販売

17.3期	売上高
KOMEHYO HONG KONG LIMITED	約９億円

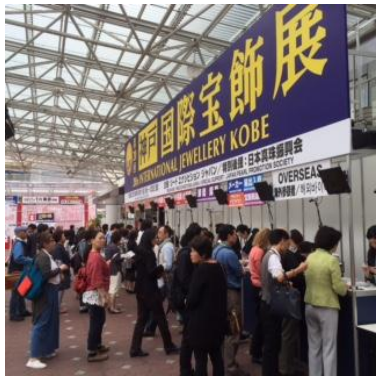
・スタッフ常駐による海外の窓口

・NJKPダイヤオークション参加

・ジュエリーフェア出展

・Ｂ２Ｂ事業の拡大

ＮＪＫＰダイヤオークション



ジュエリーフェア

子会社(3)クラフト、オートパーツジャパン

タイヤ・ホイール、パーツ類の販売

17.3期	売上高 (百万円)	構成比	前期比
タイヤ・ホイール	3,954	85.1%	97.3%
パーツ(工賃等含む)	691	14.9%	120.4%
セグメント計	4,645	100.0%	100.1%

オリジナル・ホイール装着例

オリジナル・ホイール
写真上 AXEL VERSU（アクセル ヴェルス）
写真下 AXEL GRELL（アクセル グレール）

１．2017年3月期 決算概要	P.02
２．営業の状況	P.09
３．2018年3月期 計画	P.29
４．中期経営計画	P.39
５．参考資料	P.43

2018年3月期 計画

今期、株式会社コメ兵は創業70周年

【70周年アニバーサリーベア】

70 周年の節目を迎える記念に、これからもお客様から愛される企業でありたいという願いを込めて制作

アニバーサリーイヤーの案内役として年間を通して、各媒体・各売場に登場

2018年3月期 計画

連結、単体とも増収増益計画

連 結（百万円）	上期計画	前年同期比	通期計画	**前期比**
売上高	19,400	102.3%	42,800	**106.6%**
営業利益	80	–	1,230	**147.8%**
経常利益	80	–	1,230	**150.8%**
親会社株主に帰属する当期純利益	50	–	750	**210.8%**

単 体（百万円）	上期計画	前年同期比	通期計画	**前期比**
売上高	17,300	102.4%	37,400	**107.2%**
営業利益	20	–	840	**167.0%**
経常利益	130	–	950	**193.8%**
当期純利益	80	–	580	**393.6%**

成長シナリオ

コア事業の足固めをしつつ、CtoCチャネル等へ挑戦

広義のリユース市場規模2兆596億円

リユース市場規模1兆6,517億円

業者取引・輸出	店舗販売	WEB販売
B to B	B to C	C to C
		B to C
	その他・不明　516億円	

・CtoCチャネルへ挑戦
2017年秋
「アプリ」開始

・ブランドリユースNo.1

・グローバル市場へ進出

・コスト緊縮

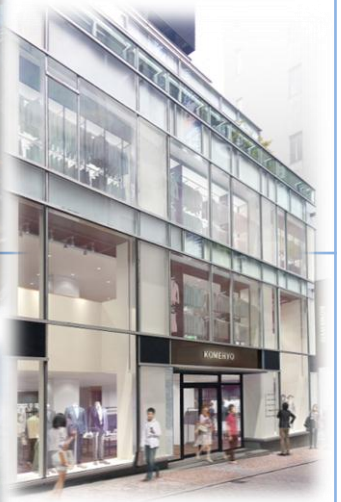
・WEBとリアル店舗の相乗効果
・新規商材への挑戦

出所：中古市場データブック2017に加筆

コア事業の課題

① 大型店出店の成功

・顧客管理の強化
　– 新規顧客の獲得
　– 既存顧客の拡大
・新規取扱商品の挑戦（名駅店）
・WEB取寄せの強化



② 収益力の向上

・粗利益率の改善
・在庫コントロールの強化
　– 長期滞留在庫・低荒利益在庫
・コストコントロールの強化
・個人買取力の強化

③ 個店の最適化

・店舗ごとの収益力強化
・主要商材の強化
・下取りの強化・買取保証

新店舗(1)KOMEHYO梅田店

新店舗(2)KOMEHYO新宿店ANNEX

メンズアイテム5,000点！
新宿店7・8Fから移転OPEN!

4F Men's Shoes
シューズのみ扱うメンズシューズフロア。
スニーカーからドレスシューズまで揃います。
取扱ブランド／ JOHN LOBB,EDWARD GREEN,Berluti,
ALDEN,Danner,RED WING,new balance,NIKE,adidas

3F Men's Import Brand
インポートハイブランドを中心に取り扱うアパレルフロア。
取扱ブランド／ HERMES,LOUIS VUITTON,MONCLER,GUCCI,
GIVENCHY,SAINT LAURENT,DOLCE&GABBANA,Dsquared2

2F Men's Casual
トレンドのカジュアルブランドが揃うアパレルフロア。
取扱ブランド／ Supreme,STUSSY,PATAGONIA,
THE NORTH FACE,GARCONS,RALPH LAUREN,LEE,LEVI'S

1F Trend・Brand Bag
バッグ、アイウェア、アクセサリー、コスメを扱う
トレンドアイテムフロア。

B1F Men's Business
オーダースーツ、時計、筆記用具を扱うビジネスフロア。
取扱ブランド／ ROLEX,OMEGA,MONTBLANC,BOGLIOLI,
LARDINI,INCOTEX,PT01,Finamore

ACCESS

■KOMEHYO新宿店から…
「伊勢丹」北側の通りを
「新宿駅」方面へ徒歩３分

■新宿駅から…
B9出口から徒歩1分

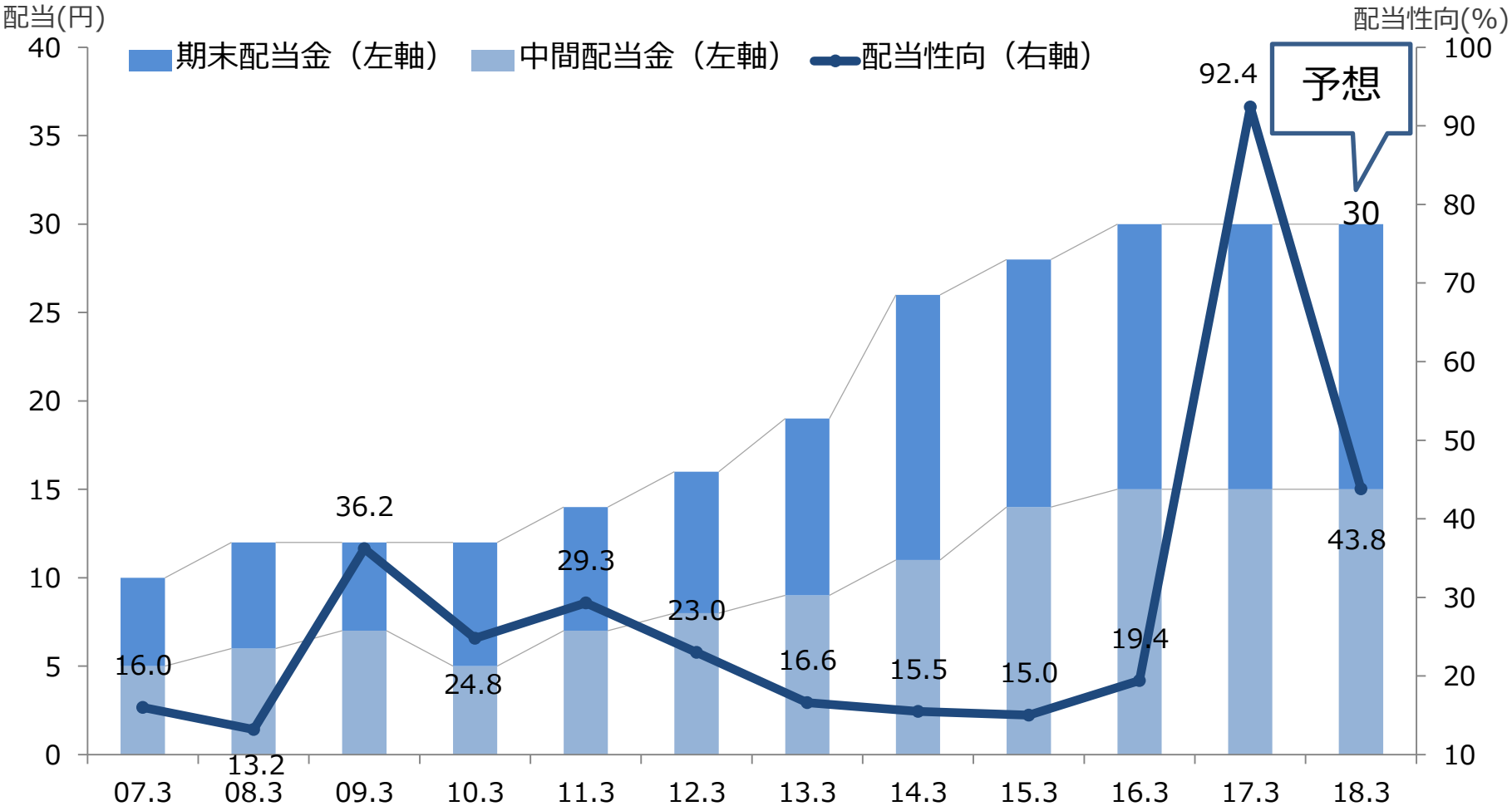
新店舗(3)KOMEHYO名駅店

リニューアル店舗 UM稲沢店

17.4 KOMEHYO買取センターを併設～個人買取強化

株主還元

配 当 推 移


配当(円)
配当性向(%)
期末配当金（左軸）
中間配当金（左軸）
配当性向（右軸）
予想
40
35
30
25
20
15
10
5
0
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
16.0
13.2
36.2
24.8
29.3
23.0
16.6
15.5
15.0
19.4
92.4
30
43.8
07.3
08.3
09.3
10.3
11.3
12.3
13.3
14.3
15.3
16.3
17.3
18.3

１．2017年3月期 決算概要	P.02
２．営業の状況	P.09
３．2018年3月期 計画	P.29
４．中期経営計画	P.39
５．参考資料	P.43

中期基本目標（連結）

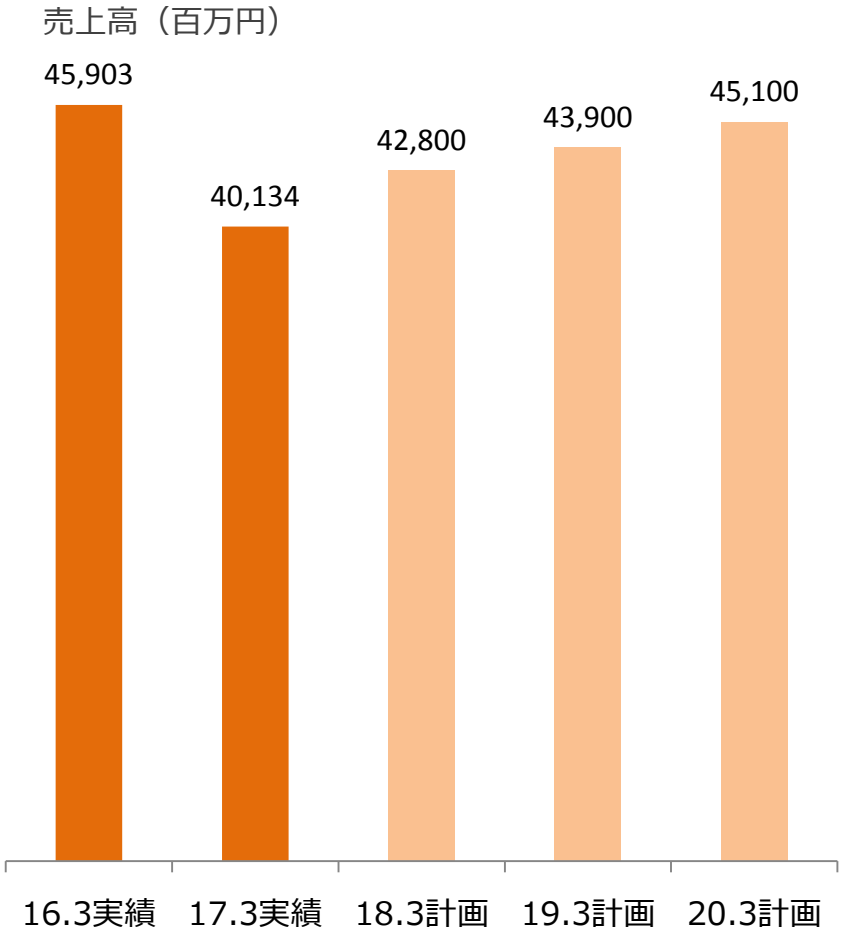
収益力強化による着実な業績回復

連　結		18.3期	19.3期	20.3期
売上高		428億円	439億円	451億円
営業利益		12.3億円	15.8億円	19.1億円
営業利益率		2.9%	3.6%	4.2%
出店目標		４店舗	２店舗	２店舗
店舗形態	KOMEHYO販売店 (買取センター併設)	２店舗	－	－
	KOMEHYO 買取センター	２店舗	２店舗	２店舗

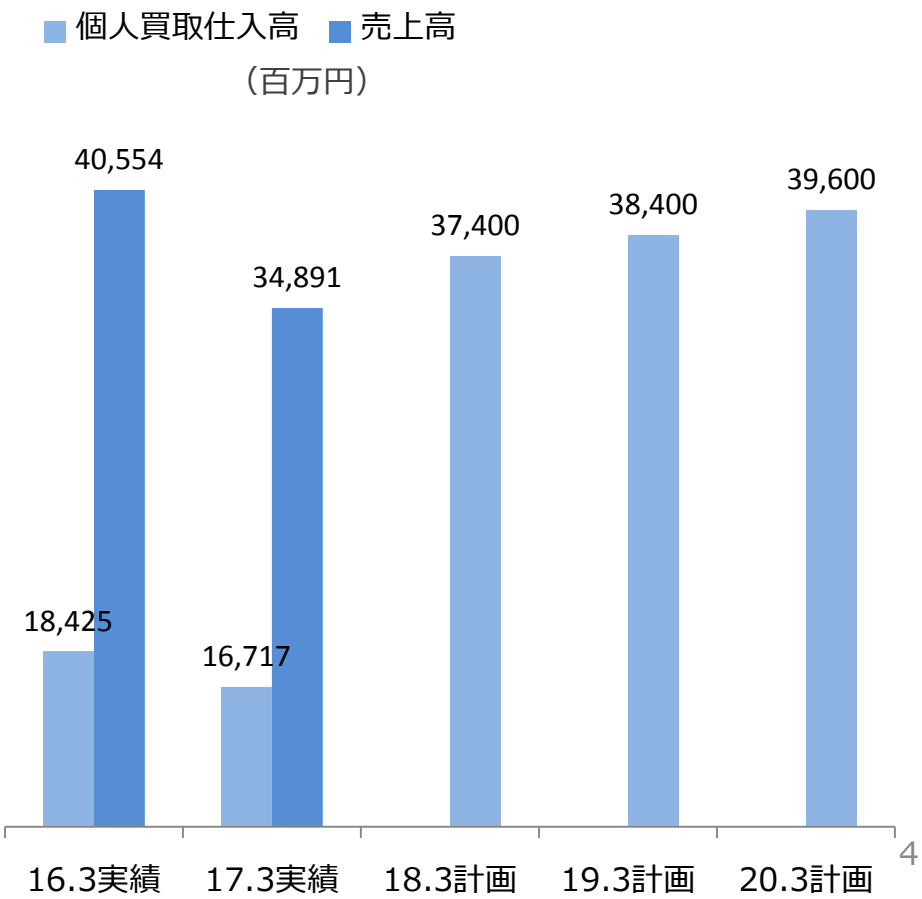
売上高計画

2020年3月期に連結451億円、単体396億円

連　結



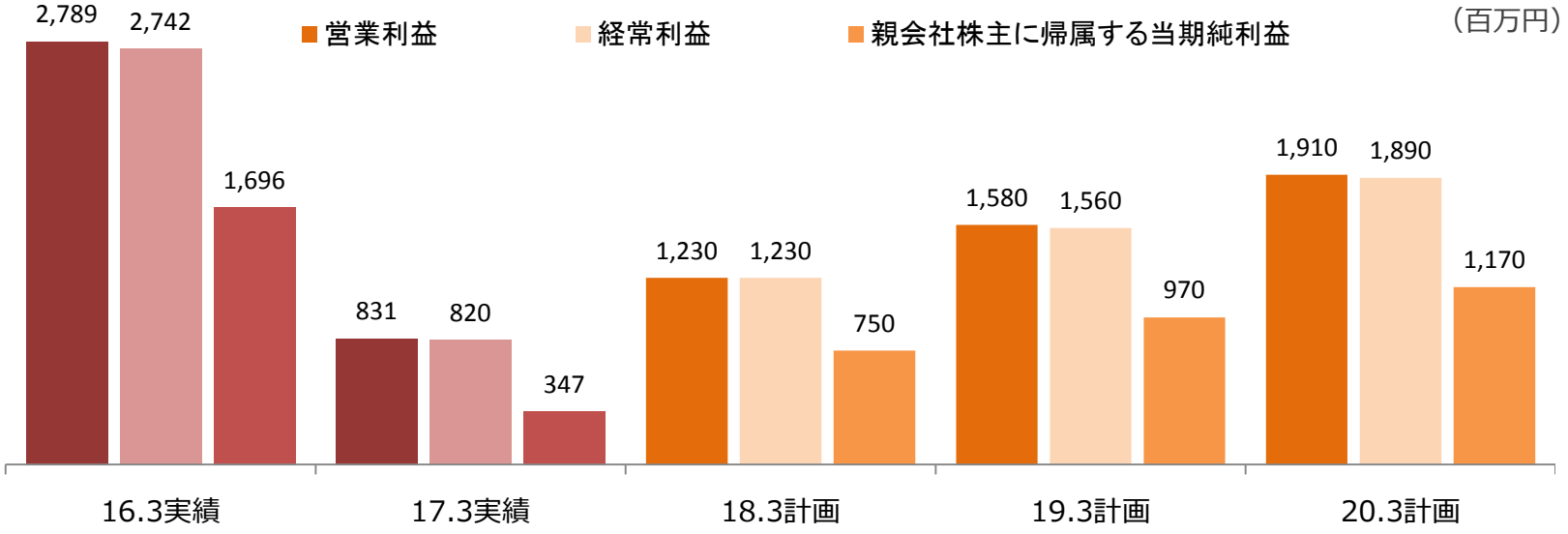
単　体



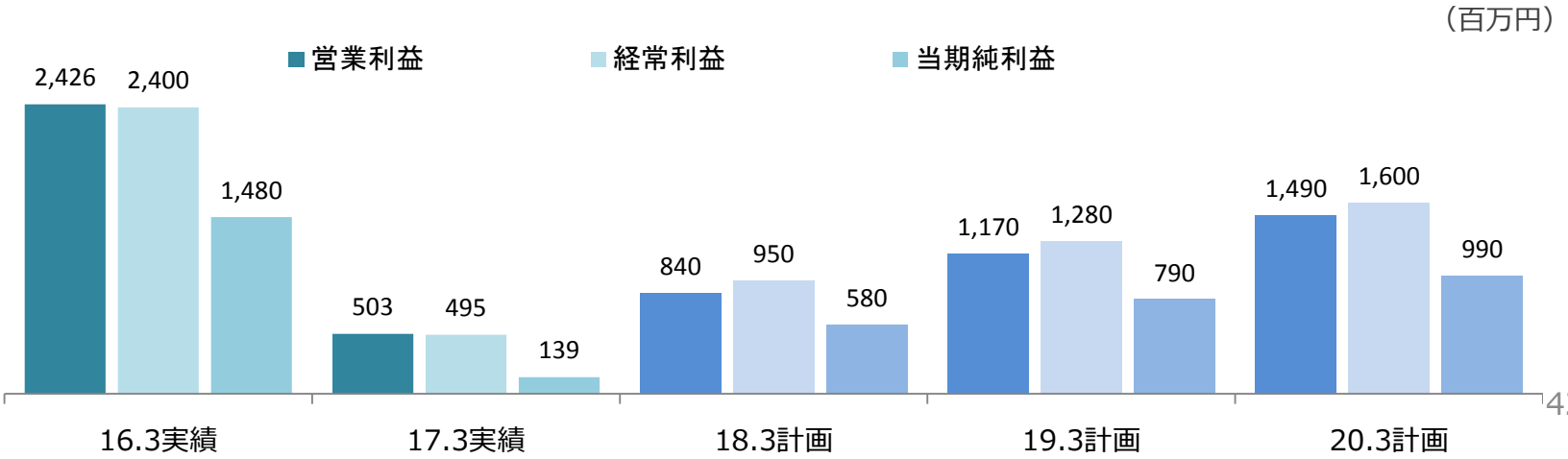
利益計画

売上高増加、利益率改善により、安定的な増益を目指す

連結



単体



１．2017年3月期 決算概要	P.02
２．営業の状況	P.09
３．2018年3月期 計画	P.29
４．中期経営計画	P.39
５．参考資料	P.43

会社概要

社　　名	株式会社 コメ兵
設　　立	1979（昭和54）年5月
本　　社	名古屋市中区大須3丁目25番31号
代 表 者	代表取締役社長　石原 卓児
資 本 金	1,803百万円
社 員 数	連結:614名　単体:509名（17.3現在）
事業内容	中古品及び新品の宝石・貴金属、時計、バッグ、衣料、 きもの、カメラ、楽器等の仕入・販売及び不動産賃貸
決 算 期	3月
株　　式	東証・名証二部（証券コード:2780　単元:100株）
経営理念	○お客様の豊かなくらしづくりを応援します。 ○公正で明るく生きがいのある職場をつくります。 ○変化に対応し、挑戦し続ける社会人を育てます。 ○誠実と信念をもって社会に貢献し、 永遠の成長と発展を目指します。

沿　革

●名古屋市大須に５坪の古着屋『米兵商店』を出店

1947（昭和22）

1979（昭和54）
●『株式会社米兵』を設立

1987（昭和62）
●『株式会社コメ兵』へ社名変更

1996（平成8）
●東京へ進出（買取センター道玄坂）

2000（平成12）
●関西へ進出（心斎橋店）
●インターネット通信販売をスタート

2003（平成15）
●株式公開（ＪＡＳＤＡＱ）
●有楽町店出店（本格的な東京進出）

2004（平成16）
●東証２部、名証２部に上場

2005（平成17）
●本店に次ぐ大型店舗『新宿店』オープン

2010（平成22）
●新業態『LINK SMILE』出店

2011（平成23）
●銀座店オープン

2012（平成24）
●株式会社クラフトを子会社化
●商品センター設置
●株式会社KOMEHYOｵｰｸｼｮﾝ設立
●新業態『USED MARKET』出店

2013（平成25）
●日本経団連に加入
●株式会社ｵｰﾄﾊﾟｰﾂKOMEHYO(現ｵｰﾄﾊﾟｰﾂｼﾞｬﾊﾟﾝ)設立
●株式会社KOMEHYO HONG KONG LIMITED設立

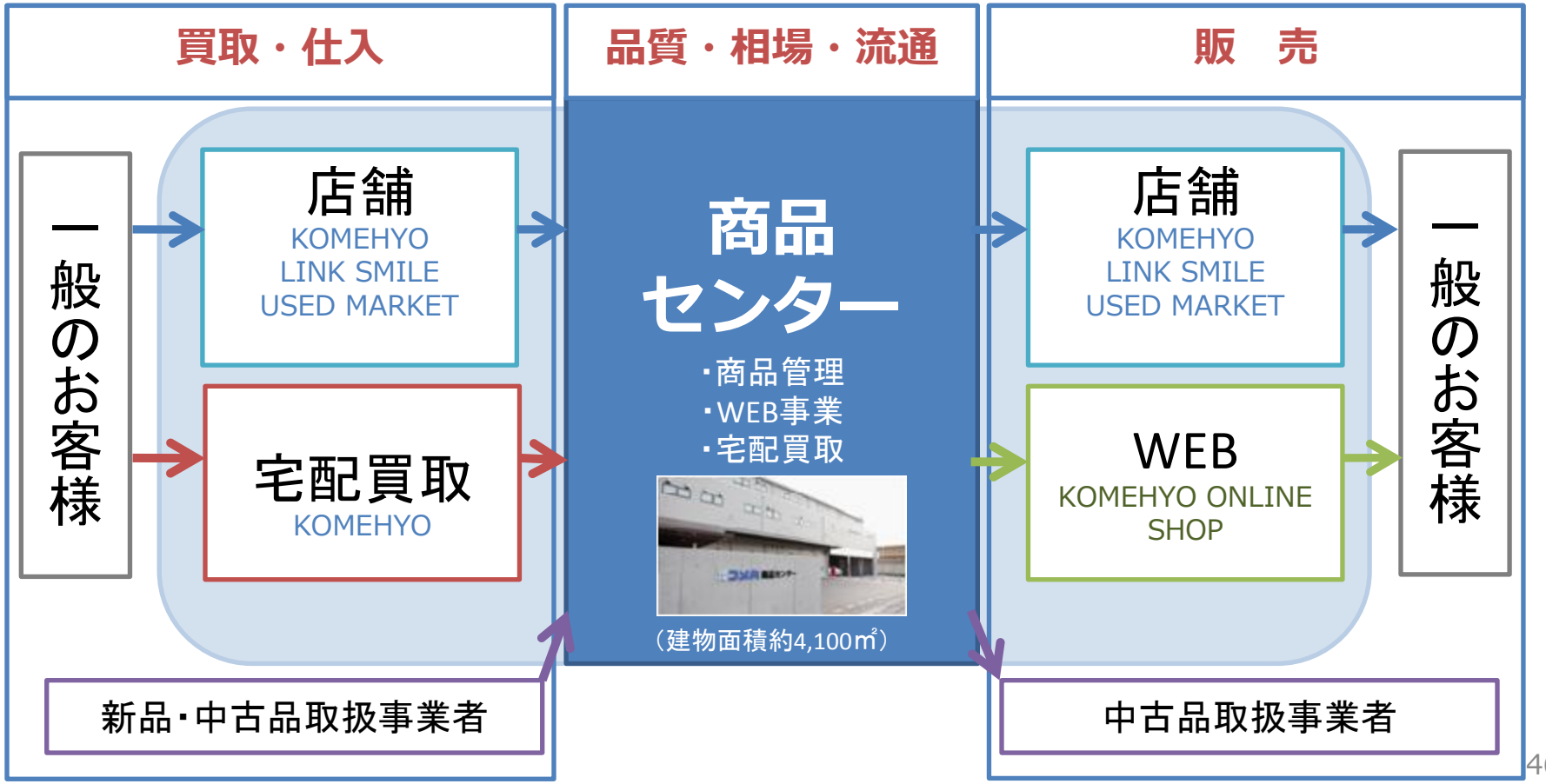
2014（平成26）
●KOMEHYO渋谷公園通り店、あべの店 出店
●USED MARKET大須店 出店

2017（平成29）
●KOMEHYO梅田店、名駅店
新宿店ANNEX 出店

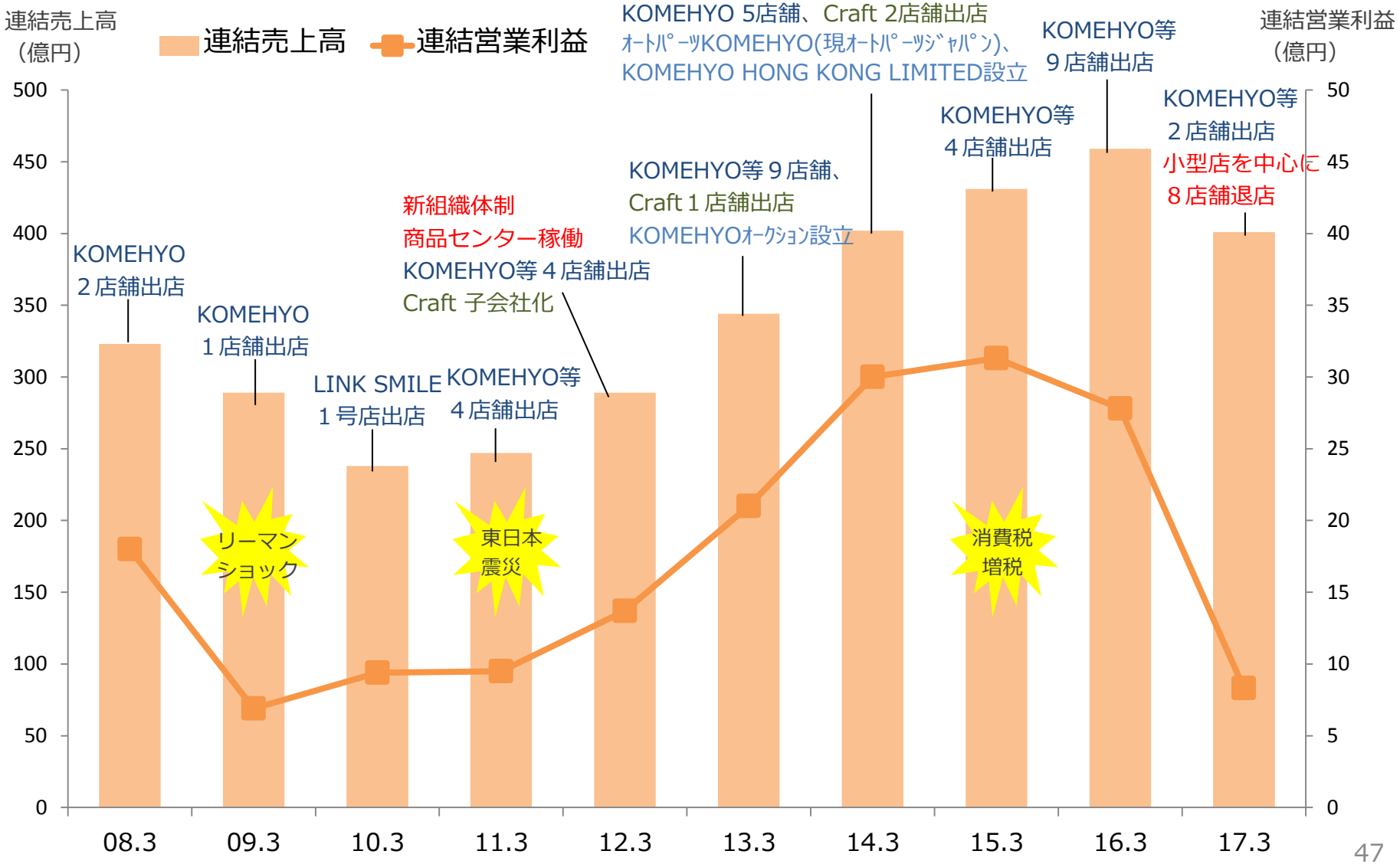
KOMEHYOビジネスモデル

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

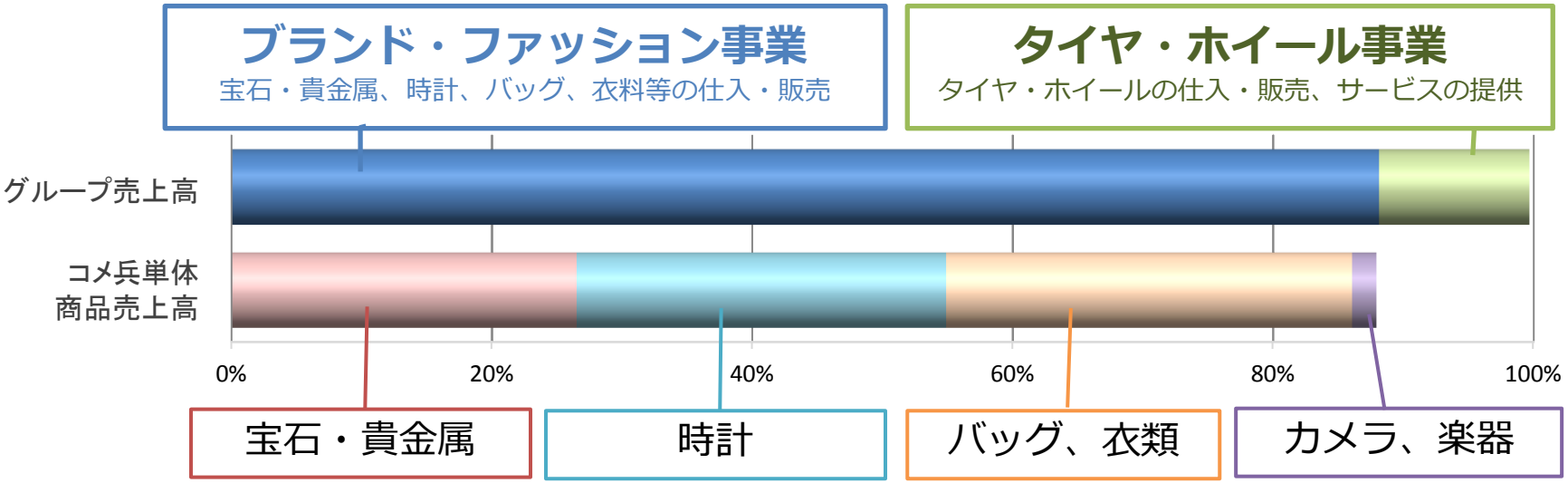


直近10年間の業績推移



グループの状況

【売上高構成】（17.3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

27
店舗
(17.3現在)

KOMEHYO

大型店	中型店	小型店	買取センター
名古屋本店、新宿店、銀座店、梅田店 **店舗規模**　約300坪～ **取扱商品等(販売・買取)** 宝石・貴金属、時計、バッグ、衣料 等 4店舗	大規模主要都市へ出店 **店舗規模** 約100坪～200坪 **取扱商品等(販売・買取)** 宝石・貴金属、時計、バッグ、衣料 3店舗	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 13店舗	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※

5
店舗
(17.3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５店舗展開中

（※一部店舗は販売のみ）

店舗形態(3)

低価格帯の衣料を中心とする販売・買取店※

3
店舗
(17.3現在)

USED MARKET
by KOMEHYO

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

（※一部店舗は販売のみ）