

2009年1月期（52期） 決算説明会

2009年3月11日

ピジョン株式会社

（コード：7956）

代表取締役社長 大越 昭夫

目次

- タイトル・目次 1 - 2
- 2009年1月期 業績報告 3 - 15
- 2010年1月期 経営計画 16 - 20
- 第三次中期経営計画の見直し 21 - 24

2009年1月期 業績報告

決算ハイライト（連結）

| | 08/1期 | | 09/1期 | | | |
|---------|----------|---------|--------|----------|---------|---------|
| | 実績 | 前期比 | 修正計画 | 実績 | 前期比 | 修正計画比 |
| 売上高 | 49,237 | 108.7 % | 54,000 | 53,092 | 107.8 % | 98.3 % |
| 営業利益 | 3,192 | 115.9 % | 4,000 | 4,269 | 133.7 % | 106.7 % |
| 経常利益 | 3,177 | 115.7 % | 4,000 | 4,293 | 135.1 % | 107.3 % |
| 当期純利益 | 1,471 | 76.8 % | 2,600 | 2,854 | 194.0 % | 109.8 % |
| 純資産 | 23,831 | 103.6 % | — | 24,324 | 102.1 % | — |
| 総資産 | 37,441 | 105.0 % | — | 38,407 | 102.6 % | — |
| EPS (円) | 73.90 | 76.2 % | 129.88 | 142.75 | 193.2 % | 109.9 % |
| BPS (円) | 1,173.88 | 104.0 % | — | 1,195.45 | 101.8 % | — |
| ROA | 8.7 % | — | — | 11.3 % | — | — |
| ROE | 6.4 % | — | — | 12.1 % | — | — |

※09/1期修正計画は2008年8月29日開示値
 ※ROAは総資産経常利益率,ROEは自己資本当期純利益率で、分母は期首・期末平均

比較損益（連結）

| | 08/1期 | | 09/1期 | | | （百万円） |
|--------|--------|---------|--------|---------|---------|--------------------------------------|
| | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 前期比 | |
| 売上高 | 49,237 | 100.0 % | 53,092 | 100.0 % | 107.8 % | |
| 売上原価 | 30,597 | 62.1 % | 32,927 | 62.0 % | 107.6 % | |
| 売上総利益 | 18,640 | 37.9 % | 20,164 | 38.0 % | 108.2 % | |
| 販管費 | 15,447 | 31.4 % | 15,895 | 30.0 % | 102.9 % | ■主な販売費及び一般管理費の増減 |
| 営業利益 | 3,192 | 6.5 % | 4,269 | 8.0 % | 133.7 % | 広告宣伝費 +169百万円 人件費 +107百万円 |
| 営業外損益 | ▲15 | ▲0.0 % | 24 | 0.1 % | — | |
| 経常利益 | 3,177 | 6.5 % | 4,293 | 8.1 % | 135.1 % | |
| 特別損益 | ▲376 | ▲0.8 % | ▲273 | ▲0.5 % | — | ■主な特別損益（09/1期） |
| 少数株主損益 | 96 | 0.2 % | 150 | 0.3 % | 156.9 % | 商品自主回収関連 ▲94百万円 投資有価証券評価損 ▲153百万円 |
| 当期純利益 | 1,471 | 3.0 % | 2,854 | 5.4 % | 194.0 % | |

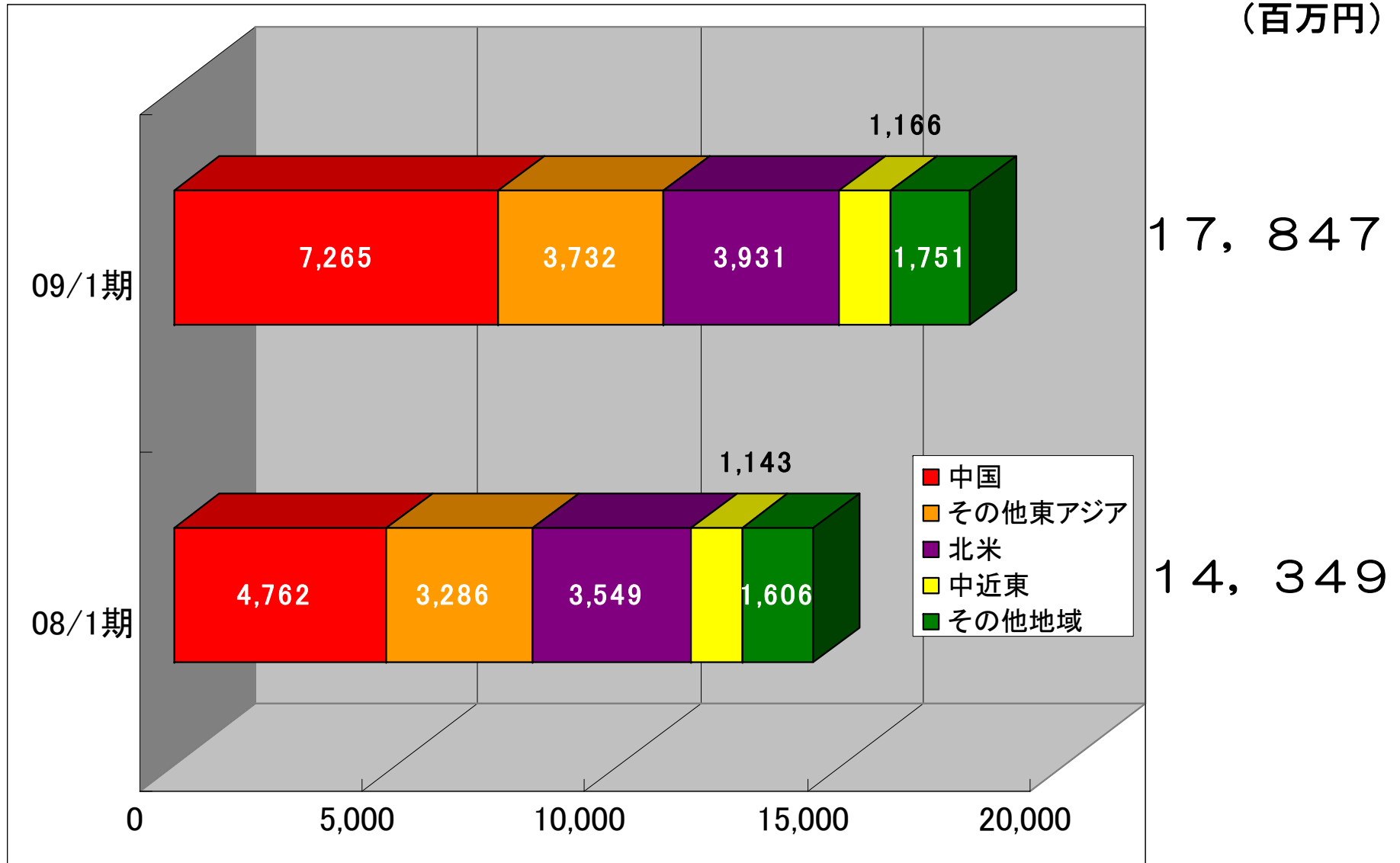
事業セグメント別売上高（連結）

（百万円）

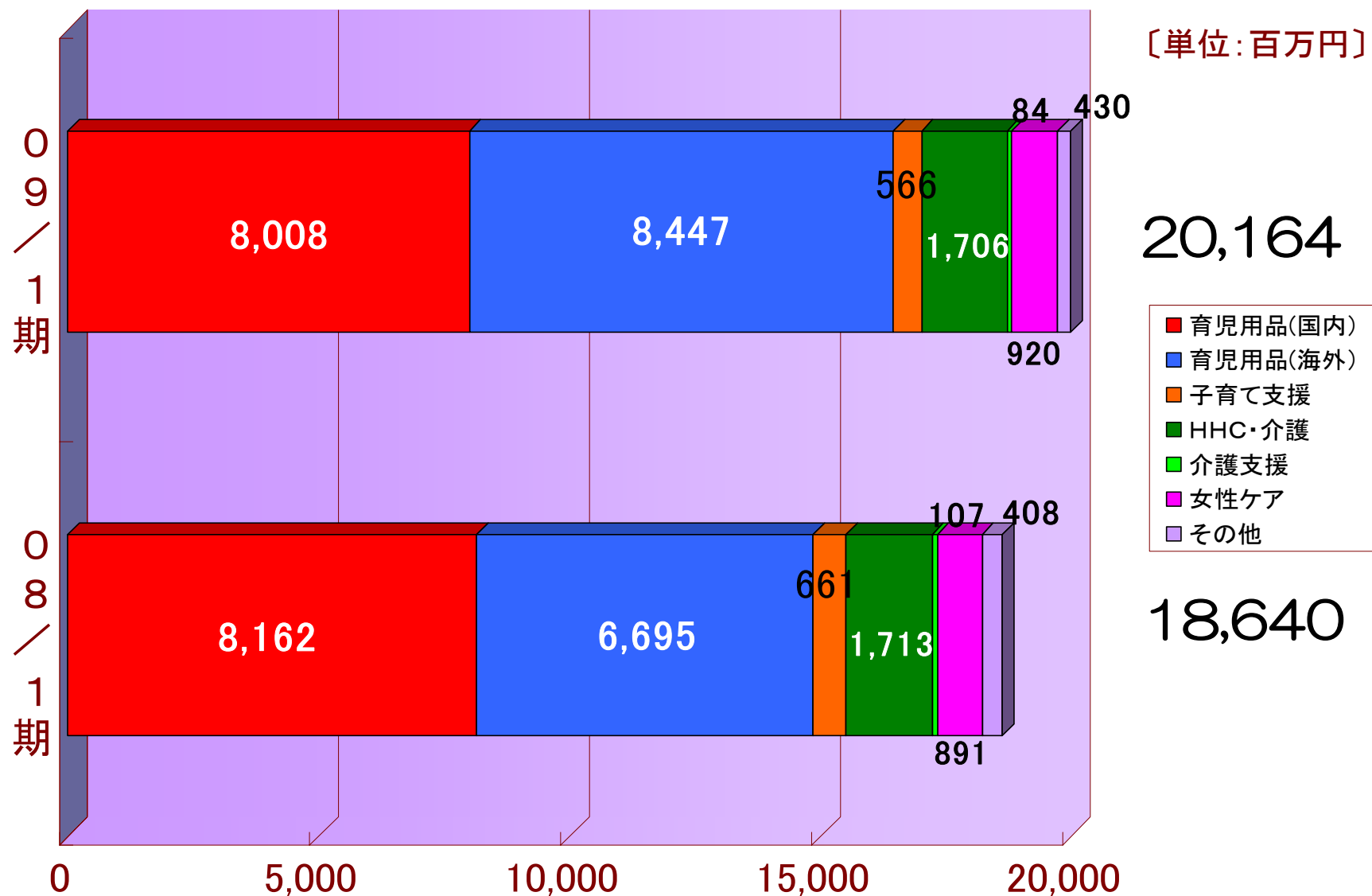
| | 08/1期 | | | | 09/1期 | | | |
|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 金額 | 構成比 | 前期比 | 総利益率 | 金額 | 構成比 | 前期比 | 総利益率 |
| 連結売上高 | 49,237 | 100.0% | 108.7% | 37.9% | 53,092 | 100.0% | 107.8% | 38.0% |
| 育児用品（国内） | 20,602 | 41.9% | 100.9% | 39.6% | 20,209 | 38.1% | 98.1% | 39.6% |
| 育児用品（海外） | 13,849 | 28.1% | 134.8% | 48.3% | 17,374 | 32.7% | 125.5% | 48.6% |
| 子育て支援サービス | 4,869 | 9.9% | 101.3% | 13.6% | 5,079 | 9.6% | 104.3% | 11.2% |
| HHC・介護用品 | 5,680 | 11.5% | 98.0% | 30.2% | 5,839 | 11.0% | 102.8% | 29.2% |
| 介護支援サービス | 545 | 1.1% | 103.7% | 19.7% | 582 | 1.1% | 106.7% | 14.4% |
| 女性ケア用品 | 2,396 | 4.9% | 107.1% | 37.2% | 2,515 | 4.7% | 104.9% | 36.6% |
| その他 | 1,291 | 2.6% | 103.9% | 31.6% | 1,490 | 2.8% | 115.4% | 28.9% |
| 上記の内、海外事業 | 14,349 | 29.1% | 135.5% | 48.5% | 17,847 | 33.6% | 124.4% | 48.7% |

海外地域別 売上実績

(百万円)



事業セグメント別 総利益額（連結）



国内育児事業の当期状況

国内既存事業の再強化と新規事業の育成

育児用品

【環境】 08年出生数：109万2000人と横ばい

景況悪化：10月以降消耗品中心に買い控え・流通在庫調整

【新商品】 08年下期：乳歯ケア『ジェル状歯みがき ぷちキッズ』

⇒乳児口腔ケア市場での当社優位性維持&エイジアップ施策

【ダイレクト・コミュニケーション】

⇒プレママイベント：48回実施、4,000名近いマタニティの参加

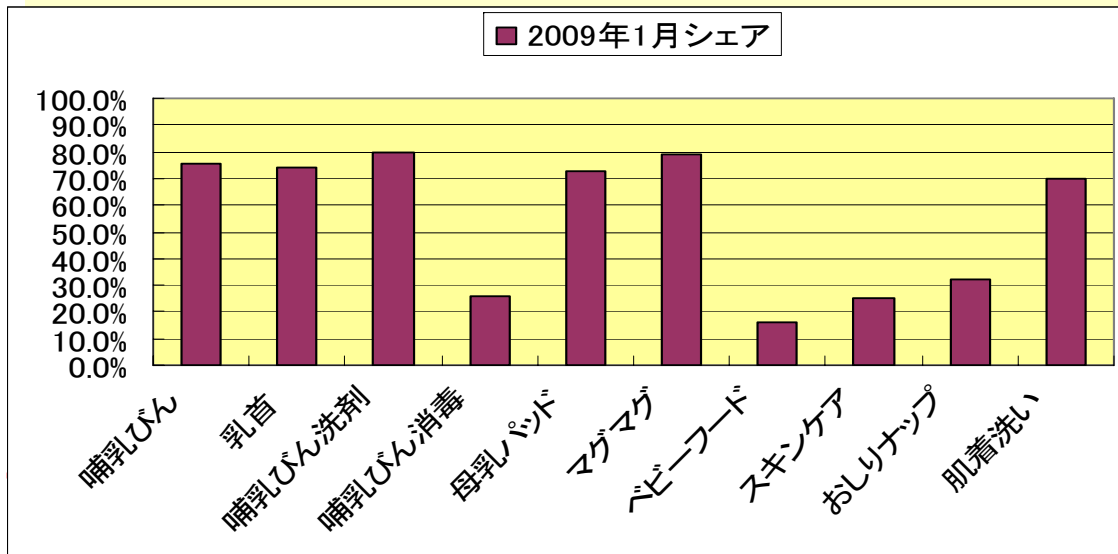
⇒Baby style（ミニ番組）視聴率上昇（世帯視聴率11~14%）

【IT】ピジョンインフォ：会員数40万人超

子育て支援

・新規7園の事業所内保育施設の運営受託

・スタッフ教育プログラムの継続（ハートナーオープンカレッジ）



※インテージPOS全国ドラッグ拡大推計値より（単月金額データ）



親子で乳歯ケア
『ジェル状歯みがき ぷちキッズ』



海外事業の当期状況

■育児用品及び女性ケア用品事業のグローバル化

海外事業・中国、アメリカを筆頭に各エリアにて前年売上実績を上回る

- 中 国
- ・新工場（上海市青浦工業区）でのスキンケア・トイレタリー・乳首等の量産出荷拡大。さらに2期工事計画決定。
 - ・販売網の更なる拡充（09/1期：7,000店 年間2,000店増加）
 - ・ピジョンコーナー（09/1期：508店 ← 08/1期：300店）
 - ・新商品投入（キッズスキンケア・ストローラー・シューズ他）
 - ・中国北方エリアの営業拠点、北京分公司開設（2008年9月）

- 北 米
- ・さく乳器の導入企業増でシェア上昇
 - ・乳首ケアなどSoothiesブランド取得（2009年1月）

新規市場・インド：駐在員事務所開設（2008年12月）



上海市青浦工場

ヘルスケア事業の当期状況

■国内既存事業の再強化と新規事業の育成

【ハビナスブランド】

- ・新商品 『歯みがきティッシュ』
『尿とりパッド長時間用・夜用ワイドタイプ』 など
- ・ブランド統合 ピジョンと旧タヒラブランドのハビナスへの統合
10/1期中に完了⇒施設・病院への浸透

【リクープブランド】

- ・新商品 『負担軽減サポーター』が使用対象者層・流通から好評
『お口うるおいタブレット』
- ・ブランド認知向上 セミナーなどイベント開催（30回・1,000名以上参加）
- ・専用カタログ制作 春秋の2回発行、商品と生活情報掲載
- ・ブランド育成 リクープコーナー設置160店



ハビナス新商品

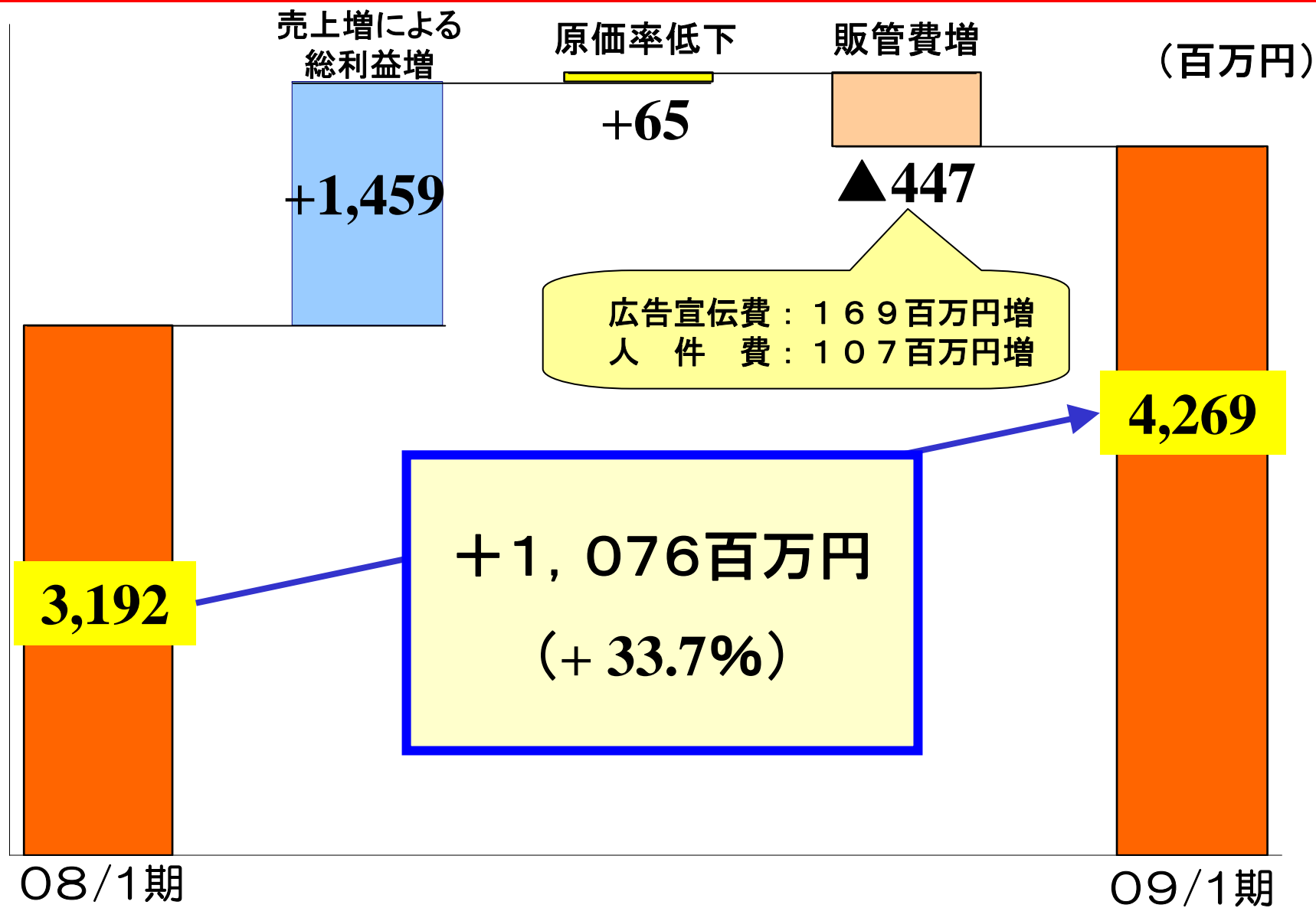


リクープ新商品



リクープコーナー展開例

主な営業利益増減要因（連結）



<参考> 連結貸借対照表 (ハイライト)

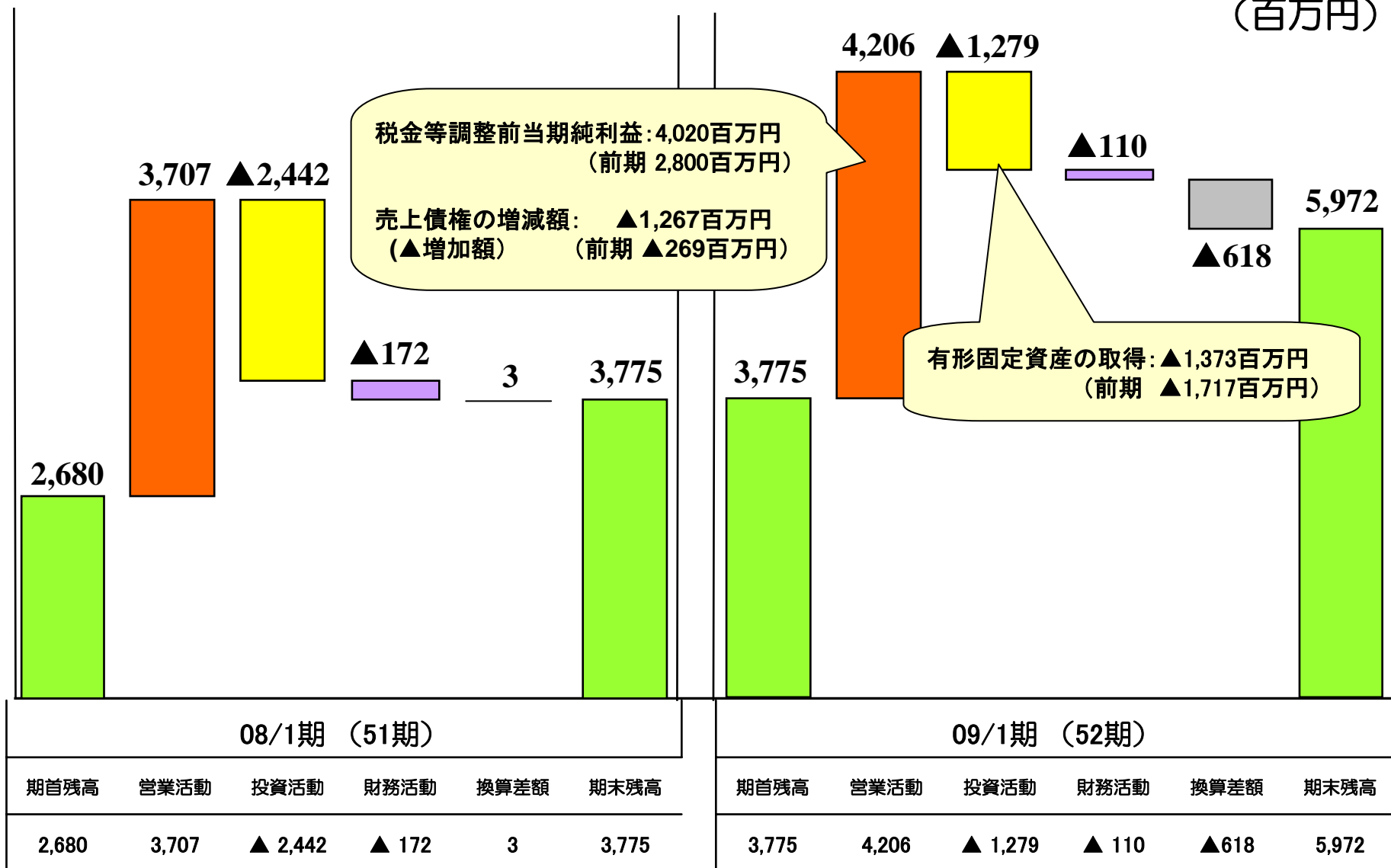
| | 08/1 期末 | 09/1 期末 | | (百万円) |
|-----------|---------|---------|--------------|-------------|
| | 金額 | 金額 | 前期末比 (金額) | 前期末比 (%) |
| 現金及び預金 | 4,350 | 5,972 | + 1,622 | 137.3 % |
| 受取手形及び売掛金 | 9,701 | 10,118 | + 417 | 104.3 % |
| たな卸資産 | 4,433 | 4,641 | + 207 | 104.7 % |
| 支払手形及び買掛金 | 5,216 | 4,674 | ▲ 541 | 89.6 % |
| 借入金 | 2,721 | 3,139 | + 418 | 115.4 % |
| 純資産 | 23,831 | 24,324 | + 493 | 102.1 % |
| 総資産 | 37,441 | 38,407 | + 966 | 102.6 % |
| 自己資本比率 | 62.4% | 62.3% | — | ▲0.1pt |

■ 受取手形及び売掛金 : 事業拡大 (増収) に伴う増加

■ 借 入 金 : 中国生産工場第二期工事に伴う増加

<参考> 連結キャッシュフロー比較

(百万円)



<参考>投資関連指標等（連結）

（百万円）

| | 08/1期 | | 09/1期 | |
|---------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | 中間期 (実績) | 通期 (実績) | 中間期 (実績) | 通期 (実績) |
| 設備投資額（※1） | 631 | 1,642 | 1,035 | 1,431 |
| 減価償却費（有形固定資産） | 534 | 1,206 | 607 | 1,307 |
| 研究開発費（※2） | 498 | 1,044 | 525 | 1,128 |

※1 建設仮勘定を除く有形固定資産取得（計上額）

※2 人件費を含めた研究開発活動にかかる費用の総額

2010年1月期 経営計画

2010年1月期 経営計画（連結）

| (百万円) | 09/1期 | | | 10/1期 | | |
|---------|----------|--------|--------|----------|--------|--------|
| | 実績 | 構成比 | 前期比 | 計画 | 構成比 | 前期比 |
| 売上高 | 53,092 | 100.0% | 107.8% | 56,000 | 100.0% | 105.5% |
| 営業利益 | 4,269 | 8.0% | 133.7% | 4,400 | 7.9% | 103.1% |
| 経常利益 | 4,293 | 8.1% | 135.1% | 4,350 | 7.8% | 101.3% |
| 当期純利益 | 2,854 | 5.4% | 194.0% | 3,000 | 5.4% | 105.1% |
| 純資産 | 24,324 | — | 102.1% | 25,667 | — | 115.9% |
| 総資産 | 38,407 | — | 102.6% | 40,943 | — | 109.2% |
| EPS (円) | 142.75 | — | 193.2% | 149.88 | — | 105.0% |
| BPS (円) | 1,195.45 | — | 101.8% | 1,382.86 | — | 115.7% |
| ROA | 11.3% | — | — | 10.8% | — | — |
| ROE | 12.1% | — | — | 11.6% | — | — |

※ROAは総資産経常利益率,ROEは自己資本当期純利益率で、分母は期首・期末平均

事業セグメント別売上計画（連結）

（百万円）

| | 09/1期 | | | | 10/1期 | | | |
|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 金額 | 構成比 | 前期比 | 総利益率 | 金額 | 構成比 | 前期比 | 総利益率 |
| 連結売上高 | 53,092 | 100.0% | 107.8% | 38.0% | 56,000 | 100.0% | 105.5% | 37.7% |
| 育児用品（国内） | 20,209 | 38.1% | 98.1% | 39.6% | 20,435 | 36.5% | 101.1% | 40.7% |
| 育児用品（海外） | 17,374 | 32.7% | 125.5% | 48.6% | 18,901 | 33.8% | 108.8% | 46.5% |
| 子育て支援サービス | 5,079 | 9.6% | 104.3% | 11.2% | 5,178 | 9.2% | 101.9% | 11.6% |
| HHC・介護用品 | 5,839 | 11.0% | 102.8% | 29.2% | 6,432 | 11.5% | 110.2% | 28.1% |
| 介護支援サービス | 582 | 1.1% | 106.7% | 14.4% | 630 | 1.1% | 108.1% | 13.9% |
| 女性ケア用品 | 2,515 | 4.7% | 104.9% | 36.6% | 2,920 | 5.2% | 116.1% | 36.3% |
| その他 | 1,490 | 2.8% | 115.4% | 28.9% | 1,502 | 2.7% | 100.8% | 29.5% |
| 上記の内、海外事業 | 17,847 | 33.6% | 124.4% | 48.7% | 19,551 | 34.9% | 109.5% | 46.6% |

2010年1月期の重点課題

■ 育児用品及び女性ケア用品事業のグローバル化

- 中国：インフレ、景気減速の影響は少、継続的に伸長の見込
⇒ 販売基盤の整備・生産拠点の拡充
- 北米：母乳育児関連用品市場は継続的に伸長の見込
⇒ 母乳関連用品分野での高シェア維持および拡大
- 新規市場：インド駐在員事務所による情報収集・ブランド構築

■ 国内既存事業の再強化と新規事業の育成

- 育児用品 : 新規事業育成・ダイレクトコミュニケーション継続
- IT事業 : 通販サイト・育児ポータルサイトに注力し売上拡大へ
- 子育て支援 : 質の高いサービス提供・成長カテゴリーの推進
- ヘルスケア : リクープブランド市場浸透施策の継続・新商品の展開

株主還元・投資計画

- ・ 11/1期にて総還元性向50%以上を目指し、自社株買いも含め、機動的に株主還元の拡充を行う

| 配当の状況 | 08/1期 | | 09/1期 | | 10/1期 | |
|----------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | 中間期 (実績) | 期末 (実績) | 中間期 (実績) | 期末 (予定) | 中間期 (予想) | 期末 (予想) |
| 1株あたり配当金 | 13 | 15 | 23 | 32 | 32 | 32 |
| 配当性向 | 37.9% | | 38.5% | | 42.7% | |

- ・ 11/1期にて自己資本当期純利益率（ROE）を12%以上に改善

| ※<参考> 投資関連指標 | 09/1期 | | 10/1期 |
|---------------|-------------|------------|------------|
| | 中間期 (実績) | 通期 (実績) | 通期 (見込) |
| 設備投資額 | 1,035 | 1,431 | 1,941 |
| 減価償却費（有形固定資産） | 607 | 1,307 | 1,397 |

設備投資額は、建設仮勘定を除く有形固定資産取得

第三次中期経営計画の見直し

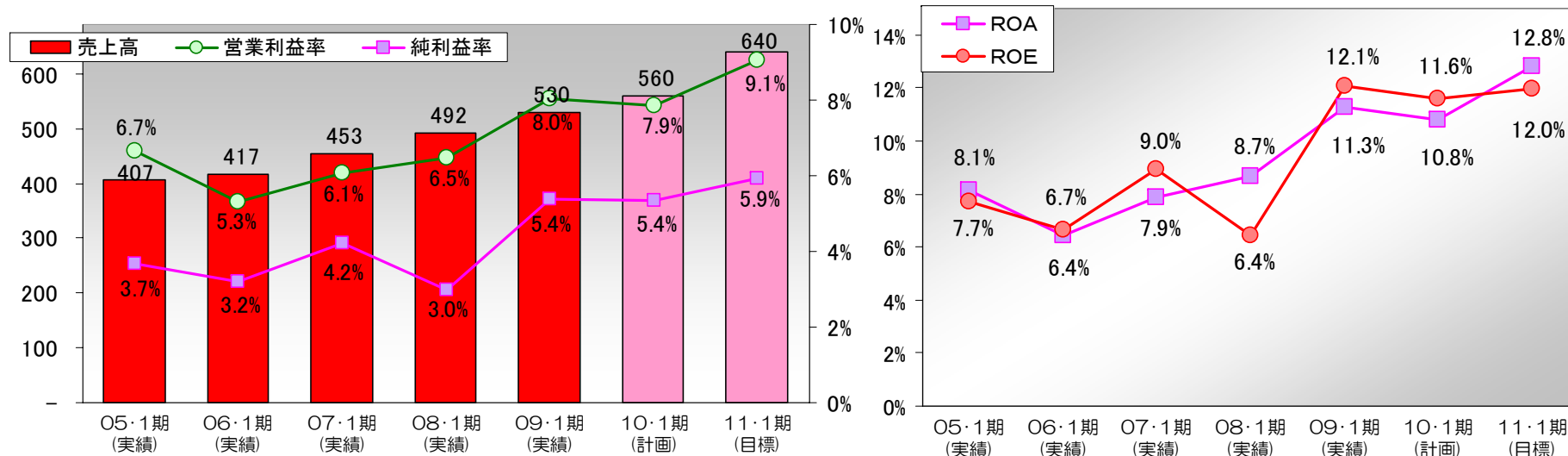
中期経営計画 進捗・見直し

| 単位：億円 | 08・1期 (実績) | 09・1期 (実績) | 10・1期 (計画) | 11・1期 (目標) |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 売上高 | 492 | 530 | 560 | 640 |
| 売上総利益 | 186 | 201 | 211 | 247 |
| 営業利益 | 31 | 42 | 44 | 58 |
| 経常利益 | 31 | 42 | 43 | 56 |
| 当期純利益 | 14 | 28 | 30 | 38 |
| EPS (円) | 73 | 142 | 149 | 165 |
| 総利益率 | 37.9% | 38.0% | 37.7% | 38.7% |
| 営業利益率 | 6.5% | 8.0% | 7.9% | 9.1% |
| 経常利益率 | 6.5% | 8.1% | 7.8% | 8.8% |
| 純利益率 | 3.0% | 5.4% | 5.4% | 5.9% |
| ROA | 8.7% | 11.3% | 10.8% | 12.8% |
| ROE | 6.4% | 12.1% | 11.6% | 12.0% |

| 伸び率 (対08・1期) |
|-----------------|
| 30.0% |
| 32.8% |
| 81.7% |
| 76.2% |
| 158.3% |

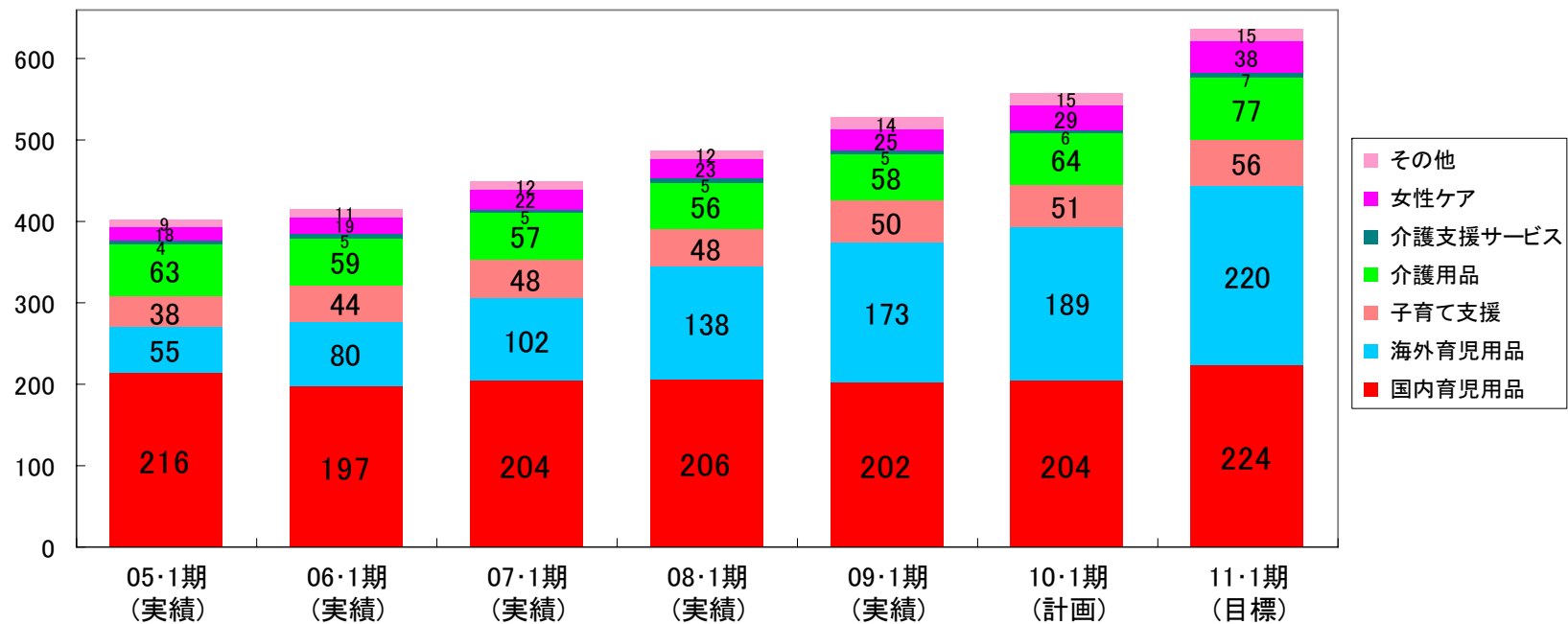
※EPSの株式数は潜在株式調整前

※ROAは総資産経常利益率, ROEは自己資本当期純利益率で、分母は期首・期末平均 (いずれも想定)

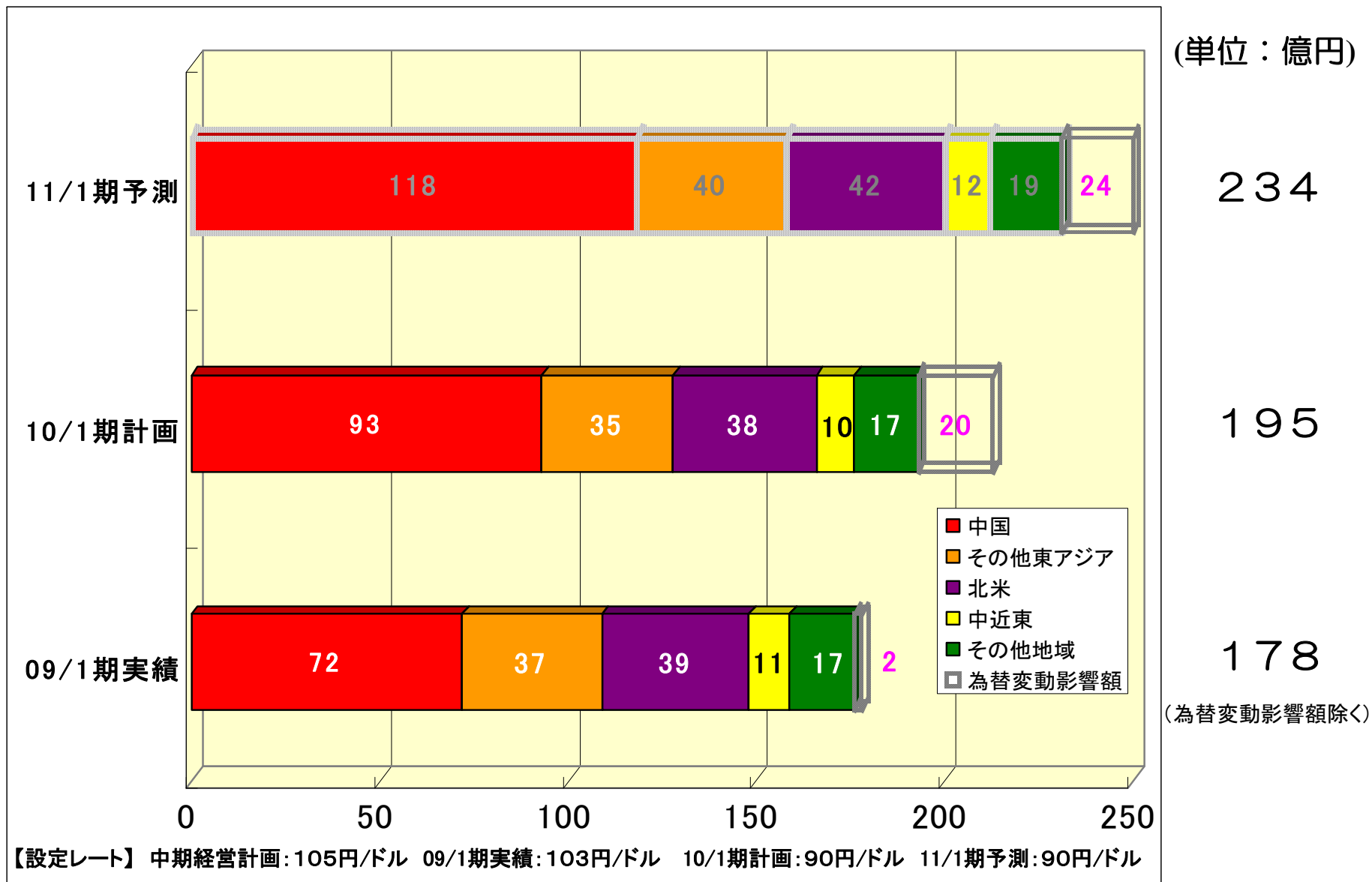


事業セグメント別総利益率の訂正

| 単位：億円 | 08・1期 (実績) | 構成比 | 総利益率 | 09・1期 (実績) | 10・1期 (計画) | 11・1期 (目標) | 構成比 | 総利益率 | 伸び率 (対08・1期) |
|------------|---------------|--------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------|--------------|-----------------|
| 売上高 | 492 | 100.0% | 37.9% | 530 | 560 | 640 | 100.0% | 38.7% | 30.0% |
| 国内育児用品 | 206 | 41.9% | 39.6% | 202 | 204 | 224 | 35.1% | 40.8% | 8.9% |
| 海外育児用品 | 138 | 28.1% | 48.3% | 173 | 189 | 220 | 34.4% | 48.0% | 58.9% |
| 子育て支援 | 48 | 9.9% | 13.6% | 50 | 51 | 56 | 8.9% | 13.5% | 16.8% |
| 介護用品 | 56 | 11.5% | 30.2% | 58 | 64 | 77 | 12.2% | 29.0% | 37.3% |
| 介護支援サービス | 5 | 1.1% | 19.7% | 5 | 6 | 7 | 1.1% | 14.0% | 33.7% |
| 女性ケア | 23 | 4.9% | 37.2% | 25 | 29 | 38 | 6.0% | 36.4% | 59.7% |
| その他 | 12 | 2.6% | 31.6% | 14 | 15 | 15 | 2.3% | 33.1% | 16.3% |
| 海外事業 | 143 | 29.1% | 48.5% | 178 | 195 | 234 | 36.6% | 48.0% | 63.1% |



海外地域別売上推移



将来見通しに関する注意事項

本資料にはピジョングループの「将来に関する記述に該当する情報」が記載されています。本資料における記述のうち、過去または現在の事実に関するもの以外は、係わる将来予測に関する記述に該当します。

これら将来予測に関する記述は、現在入手可能な情報に鑑みてなされたピジョングループの仮定および判断に基づくものであり、これには既知または未知のリスクおよび不確実性ならびにその他の要因が内在しており、それらの要因による影響を受ける恐れがあります。