

2010年1月期（53期） 決算説明会

2010年3月9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
- 2010年1月期 業績報告 3 - 15
- 2011年1月期 経営計画 16 - 25
(第三次中期経営計画の進捗)

2010年1月期 業績報告

決算ハイライト（連結）

	09/1期		10/1期			
	実績	前期比	修正計画	実績	前期比	修正計画比
売上高	53,092	107.8 %	56,000	53,431	100.6 %	95.4 %
営業利益	4,269	133.7 %	4,700	4,604	107.8 %	98.0 %
経常利益	4,293	135.1 %	4,700	4,609	107.3 %	98.1 %
当期純利益	2,854	194.0 %	3,000	2,840	99.5 %	94.7 %
純資産	24,324	102.1 %	26,550	26,264	108.0 %	98.9 %
総資産	38,407	102.6 %	40,200	39,493	102.8 %	98.2 %
EPS (円)	142.75	193.2 %	149.88	141.89	99.4 %	94.7 %
BPS (円)	1,195.45	101.8 %	1,299.00	1,288.14	107.8 %	99.2 %
ROA	11.3 %	—	12.0 %	11.8 %	—	—
ROE	12.1 %	—	12.0 %	11.4 %	—	—

※10/1期修正計画は2009年8月28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）

	09/1期		10/1期			（百万円）
	実績	構成比	実績	構成比	前期比	
売上高	53,092	100.0 %	53,431	100.0 %	100.6 %	
売上原価	32,927	62.0 %	32,528	60.9 %	98.8 %	
売上総利益	20,164	38.0 %	20,902	39.1 %	103.7 %	
販管費	15,895	30.0 %	16,298	30.5 %	102.5 %	■主な販売費及び一般管理費の増減 販売促進費 +185百万円 人件費 +193百万円
営業利益	4,269	8.0 %	4,604	8.6 %	107.8 %	
営業外損益	24	0.1 %	5	0.0 %	20.9 %	
経常利益	4,293	8.1 %	4,609	8.6 %	107.3 %	
特別損益	▲273	▲0.5 %	▲444	▲0.8 %	—	■主な特別損益 貸倒損失 ▲304百万円 貸倒引当金繰入額 ▲69百万円
少数株主損益	150	0.3 %	115	0.2 %	76.3 %	
当期純利益	2,854	5.4 %	2,840	5.3 %	99.5 %	

事業セグメント別売上高（連結）

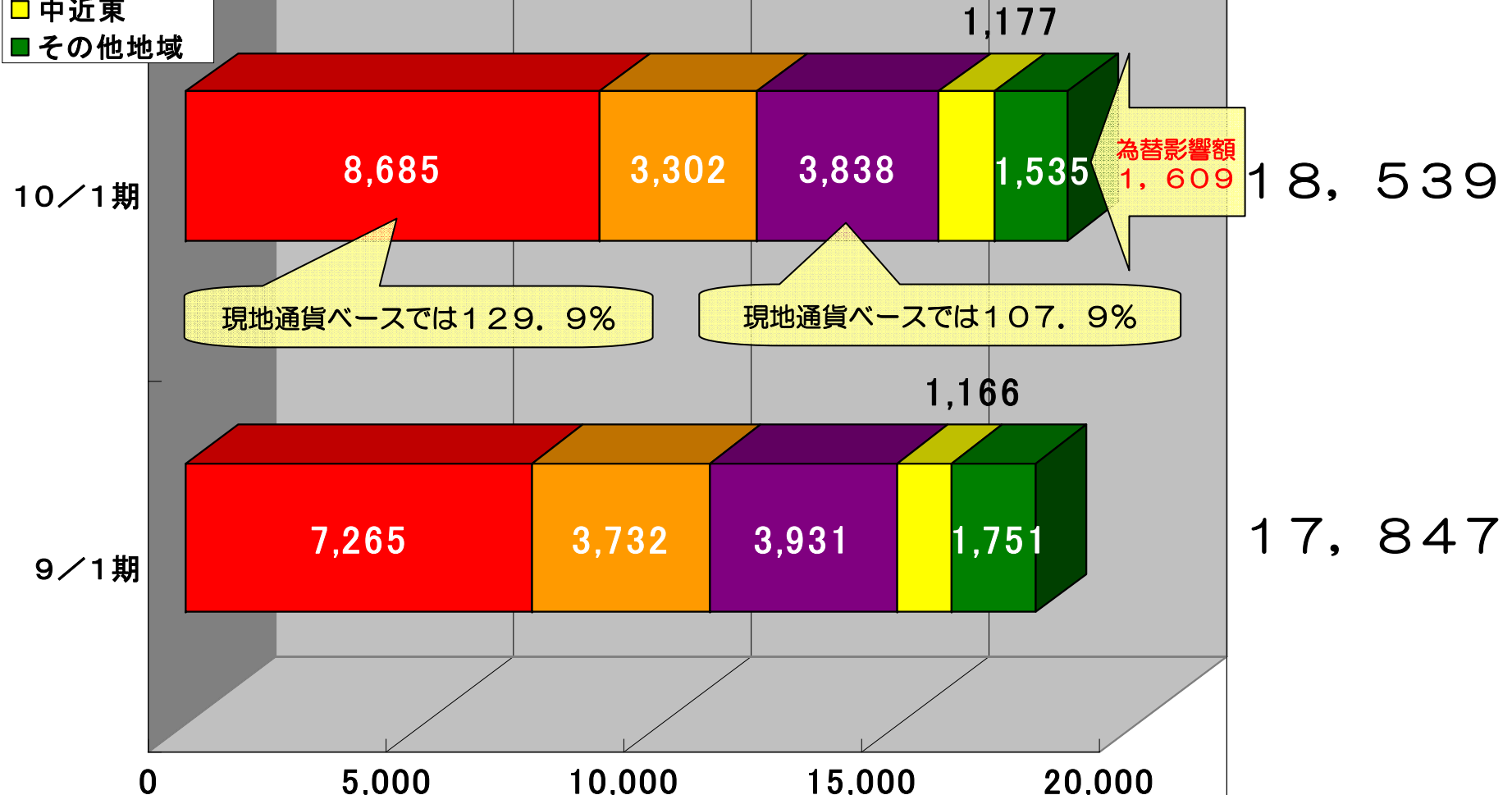
（百万円）

	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%	53,431	100.0%	100.6%	39.1%
育児用品（国内）	20,209	38.1%	98.1%	39.6%	19,735	36.9%	97.7%	40.9%
育児用品（海外）	17,374	32.7%	125.5%	48.6%	18,050	33.8%	103.9%	49.3%
子育て支援サービス	5,079	9.6%	104.3%	11.2%	5,151	9.6%	101.4%	11.3%
HHC・介護用品	5,839	11.0%	102.8%	29.2%	5,859	11.0%	100.3%	31.3%
介護支援サービス	582	1.1%	106.7%	14.4%	590	1.1%	101.4%	14.1%
女性ケア用品	2,515	4.7%	104.9%	36.6%	2,386	4.5%	94.9%	38.0%
その他	1,490	2.8%	115.4%	28.9%	1,657	3.1%	111.2%	32.5%
上記の内、海外事業	17,847	33.6%	124.4%	48.7%	18,539	34.7%	103.9%	49.5%

海外地域別 売上実績

(百万円)

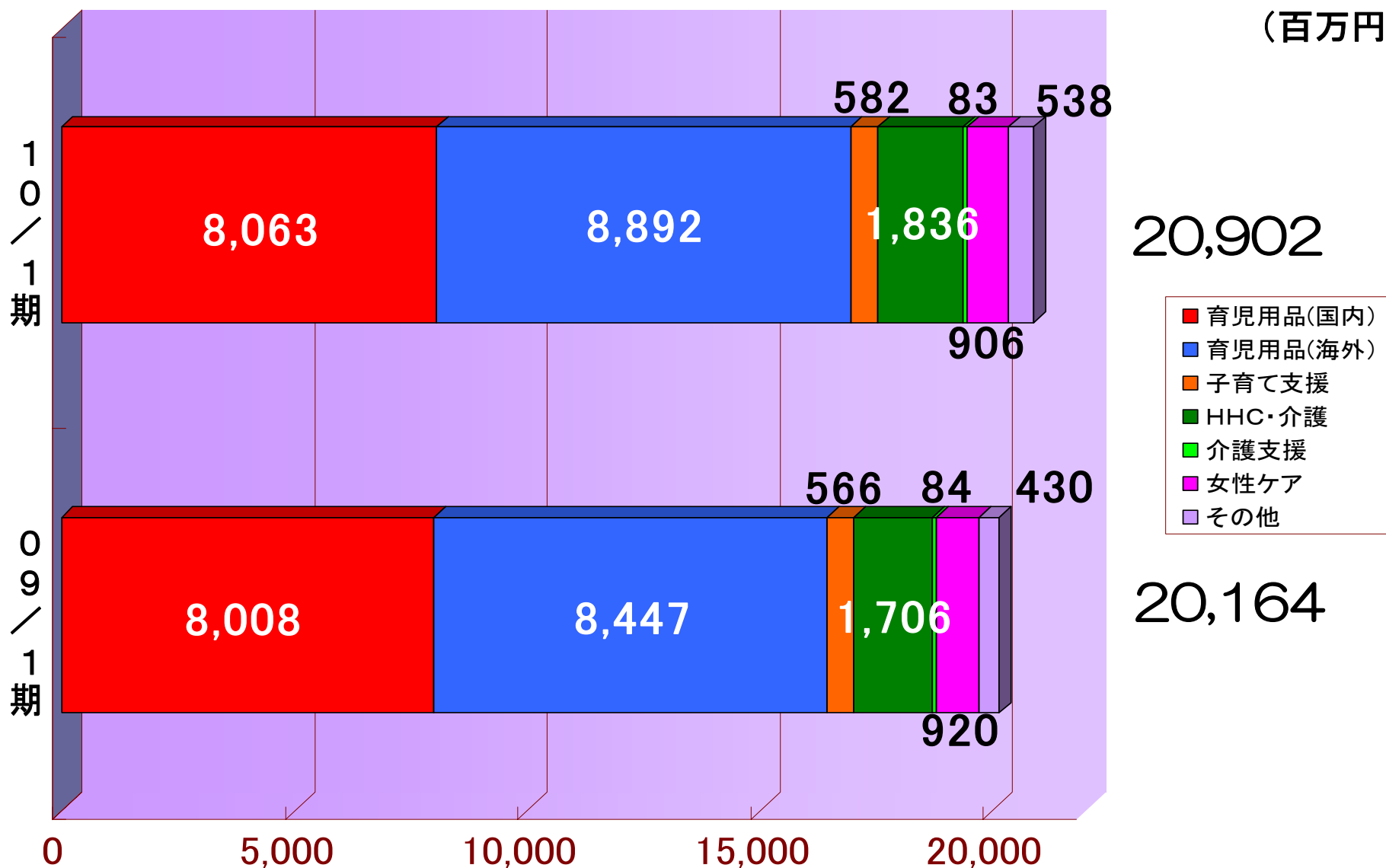
- 中国
- その他アジア
- 北米
- 中近東
- その他地域



※【平均レート】 10/1 : 1ドル 93.64円 1元 13.70円 ← 09/1 : 1ドル 103.48円 1元 14.89円

事業セグメント別 総利益額（連結）

(百万円)



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】09年出生数：106万9千人（前年比：▲2万2千人）

デフレ傾向：第3四半期以降、全体的に影響

【収益性改善への取組】グループ間連携の強化・営業力強化

【ダイレクト・コミュニケーション】

⇒プレママイベント：41回実施、3,000名以上のマタニティ参加

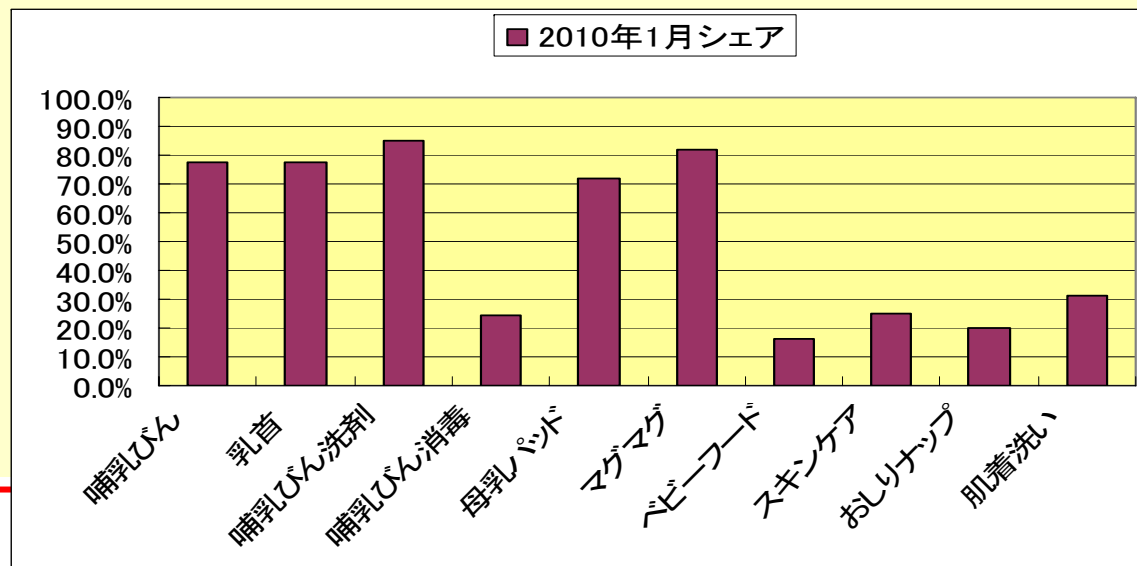
⇒Baby style（ミニ番組）2007年より継続

【IT】ピジョンインフォ：会員数52万人超

Mamas&Papas社商品通販事業準備⇒2010年2月より開始

子育て支援

- ・事業所内保育施設の運営受託を中心に計画通りの伸長
- ・スタッフ教育プログラム3年継続 ⇒ 保育品質、定着率の向上



『通販サイト開始』

※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）

海外事業の状況

■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 景気後退・為替変動の影響 → 現地通貨ベースでは前年実績を上回る

- 中国
- ・中国衛生部と共同で34の主要病産院に『母乳育児相談室』開設
 - ・ピジョンコーナー：2009年末現在958店舗に（2008年末：508店舗）
 - ・内陸部の販売実績伸長 → 広州分公司開設（12月）
 - ・供給体制整備 上海工場稼働による内製化率向上（二期工事完了）
江蘇省常州市に生産子会社設立（8月）

- 北米
ヨーロッパ
新規市場
- ・ランシノ社でのSoothiesブランド販売は計画通り進行
 - ・ランシノ社トルコブランド営業開始（4月）
 - ・インド：ムンバイに販売子会社設立（11月）
 - ・新規代理店契約：韓国・ロシア



中華人民共和国衛生部との共同プロジェクト
『ピジョン母乳育児相談室』開設



ピジョンコーナー設置店舗の増加

ヘルスケア事業の状況

■国内既存事業の再強化と新規事業の育成

【ハビナースブランド】

- ・新商品 『すくいやすいスプーン・すくいやすいフォーク』
『消臭ミスト ルーム用』・『尿とりパッド用ぴったり布パンツ』

【リクープブランド】

- ・新商品 『入れ歯にやさしい洗浄液』
『お口さわやかシート』
- ・ブランド認知向上 イメージキャラクター女優の香山美子さんを起用
イベント・カタログ・広告・商品紹介動画配信など
- ・新規販売チャネル TVショッピング・百貨店通販カタログなど
- ・イベント活用 展示会出展・コンサート協賛など



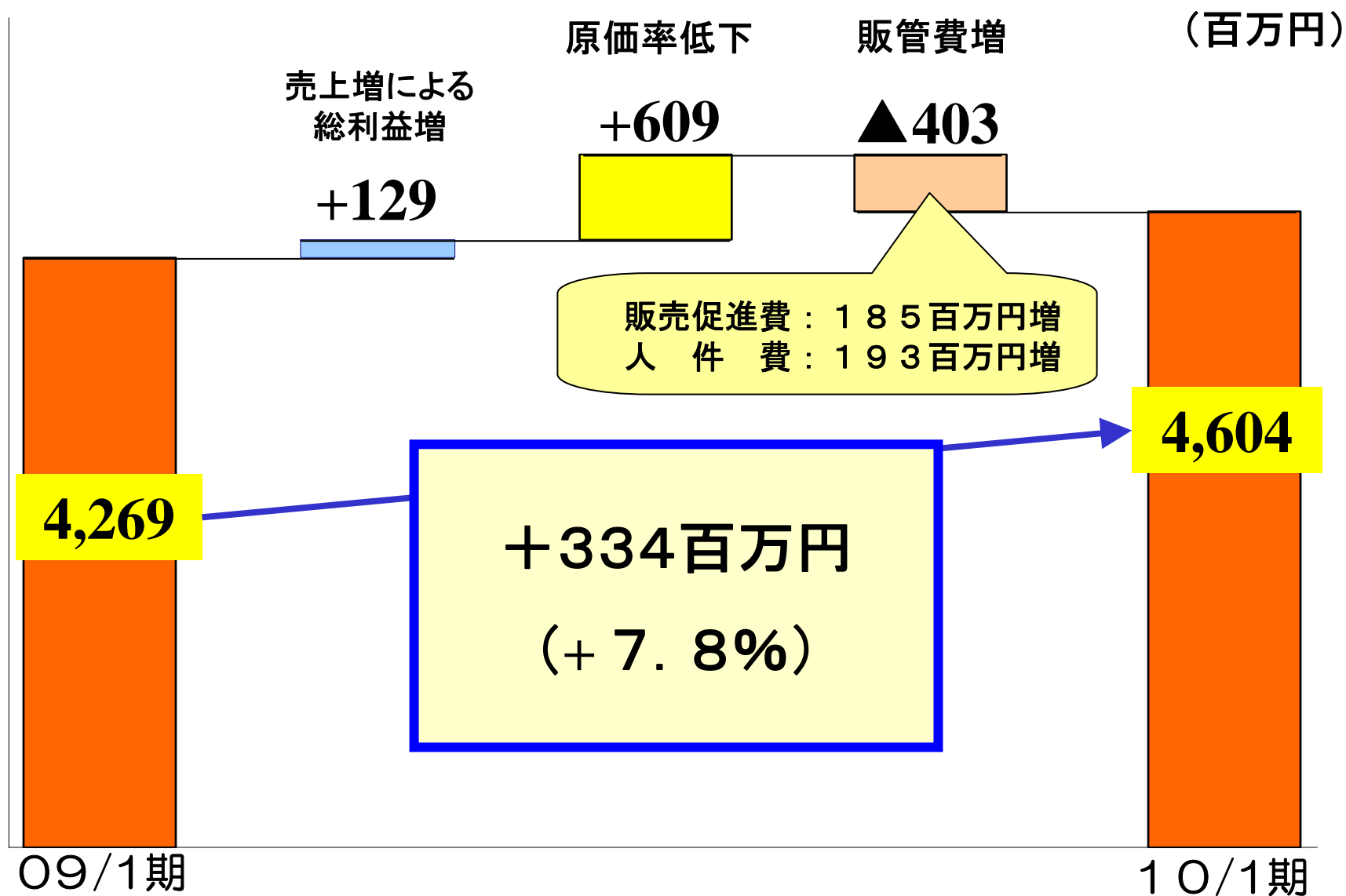
ハビナース新商品

リクープ新商品



香山美子さん起用
(左) 広告 (右) カタログ

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)

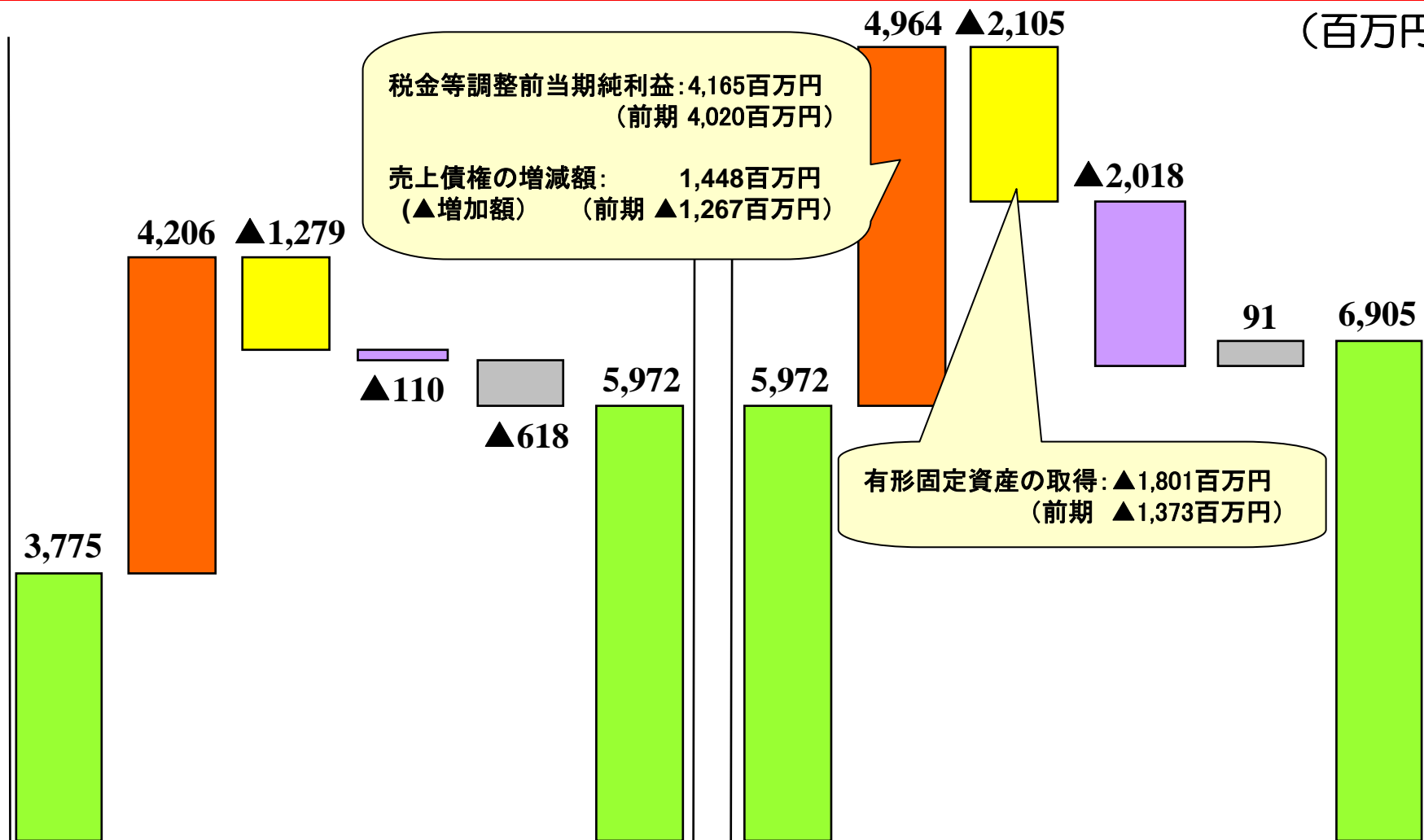
	09/1 期末	10/1 期末		(百万円)
	金額	金額	前期末比 (金額)	前期末比 (%)
現金及び預金	5,972	6,905	+ 932	115.6 %
受取手形及び売掛金	10,118	8,757	▲ 1,360	86.6 %
たな卸資産	4,641	5,507	+ 866	118.7 %
支払手形及び買掛金	4,674	4,311	▲ 362	92.2 %
借入金	3,139	2,469	▲ 669	78.7 %
純資産	24,324	26,264	+ 1,939	108.0 %
総資産	38,407	39,493	+ 1,085	102.8 %
自己資本比率	62.3%	65.3%	—	+ 3.0pt

■受取手形及び売掛金 : 国内取引先債権管理 手形→現金へシフト

■たな卸資産 : 事業拡大による増加

<参考> 連結キャッシュフロー比較

(百万円)



'09/1期 (52期)					
期首残高	営業活動	投資活動	財務活動	換算差額	期末残高
3,775	4,206	▲1,279	▲110	▲618	5,972

'10/1期 (53期)					
期首残高	営業活動	投資活動	財務活動	換算差額	期末残高
5,972	4,964	▲2,105	▲2,018	91	6,905

<参考>投資関連指標等（連結）

（百万円）

	09/1期		10/1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）	1,035	1,431	613	1,558
減価償却費（有形固定資産）	607	1,307	547	1,180
研究開発費（※2）	525	1,128	626	1,210

※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

2011年1月期 経営計画

2011年1月期 経営計画（連結）

(百万円)	10/1期			11/1期		
	実績	構成比	前期比	計画	構成比	前期比
売上高	53,431	100.0%	100.6%	60,700	100.0%	113.6%
営業利益	4,604	8.6%	107.8%	5,500	9.1%	119.5%
経常利益	4,609	8.6%	107.3%	5,400	8.9%	117.2%
当期純利益	2,840	5.3%	99.5%	3,500	5.8%	123.2%
純資産	26,264	—	108.0%	28,450	—	108.3%
総資産	39,493	—	102.8%	44,000	—	111.4%
EPS (円)	141.89	—	99.4%	174.87	—	123.2%
BPS (円)	1,288.14	—	107.8%	1,394.35	—	108.2%
ROA	11.8%	—	—	12.9%	—	—
ROE	11.4%	—	—	13.0%	—	—

※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）

	10 / 1 期				11 / 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	53,431	100.0%	100.6%	39.1%	60,700	100.0%	113.6%	40.8%
育児用品（国内）	19,735	36.9%	97.7%	40.9%	22,034	36.3%	111.6%	45.1%
育児用品（海外）	18,050	33.8%	103.9%	49.3%	20,980	34.6%	116.2%	49.3%
子育て支援サービス	5,151	9.6%	101.4%	11.3%	5,443	9.0%	105.7%	11.6%
HHC・介護用品	5,859	11.0%	100.3%	31.3%	7,140	11.8%	121.9%	30.3%
介護支援サービス	590	1.1%	101.4%	14.1%	700	1.2%	118.5%	13.7%
女性ケア用品	2,386	4.5%	94.9%	38.0%	2,905	4.8%	121.8%	37.5%
その他	1,657	3.1%	111.2%	32.5%	1,495	2.5%	90.2%	32.8%
上記の内、海外事業	18,539	34.7%	103.9%	49.5%	21,526	35.5%	116.1%	49.3%

2011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 : 販売基盤の更なる強化・生産拠点の拡充継続
- 北米 : 母乳関連用品分野での高シェア維持および拡大
欧州・トルコでの販売拡大
- 新規市場 : インド現地法人によるブランド構築・販売拡大
韓国・ロシアなど新規重点市場での展開

■ 国内既存事業の再強化と新規事業の育成

- 育児用品 : 既存事業の強化・新規事業の育成
ダイレクトコミュニケーション継続・収益性の向上
- 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 : 人材・サービスの両面での品質の強化を図る
- ヘルスケア : 『リクープ』ブランディング推進・新規チャネル獲得

株主還元・投資計画

■2008年3月11日発表 第三次中期経営計画目標値

- 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	09/1期		10/1期		11/1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	23	32	32	32	44	44
配当性向	38.5%		45.1%		50.3%	

- 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		11/1期
	中間期 (実績)	通期 (実績)	中間期 (実績)	通期 (実績)	通期 (見込)
設備投資額	1,035	1,431	613	1,558	3,260
減価償却費(有形固定資産)	607	1,307	547	1,180	1,444

※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進捗

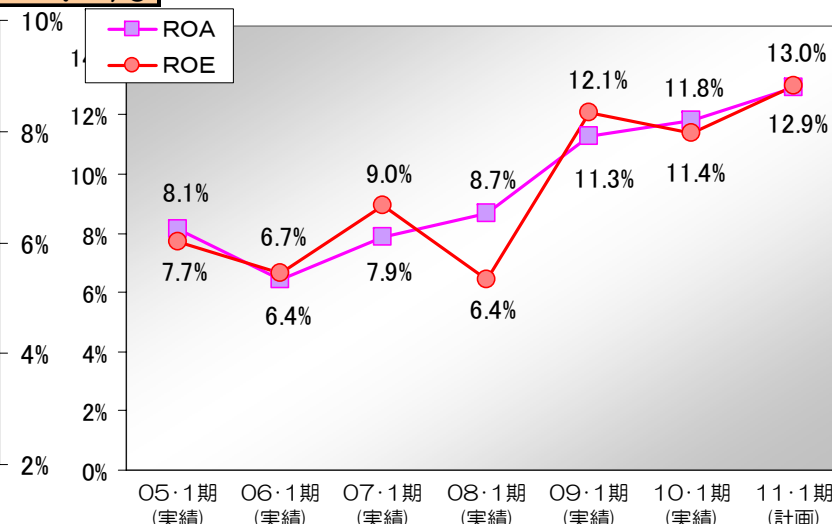
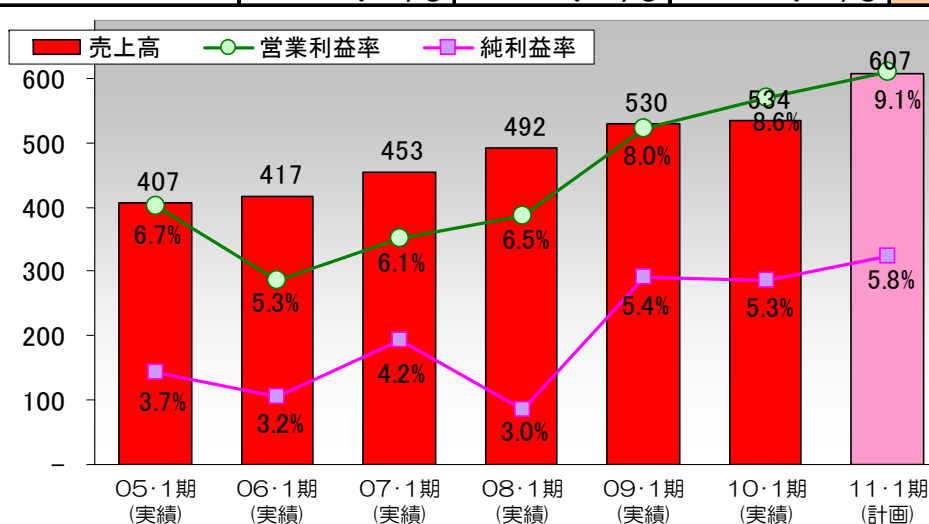
中期経営計画の進捗

単位：億円	08・1期 (実績)	09・1期 (実績)	10・1期 (実績)	11・1期 (計画)
売上高	492	530	534	607
売上総利益	186	201	209	247
営業利益	31	42	46	55
経常利益	31	42	46	54
当期純利益	14	28	28	35
EPS (円)	73	142	141	174
総利益率	37.9%	38.0%	39.1%	40.8%
営業利益率	6.5%	8.0%	8.6%	9.1%
経常利益率	6.5%	8.1%	8.6%	8.9%
純利益率	3.0%	5.4%	5.3%	5.8%
ROA	8.7%	11.3%	11.8%	12.9%
ROE	6.4%	12.1%	11.4%	13.0%

伸び率 (対08・1期)
23.3%
32.8%
72.3%
69.9%
137.9%

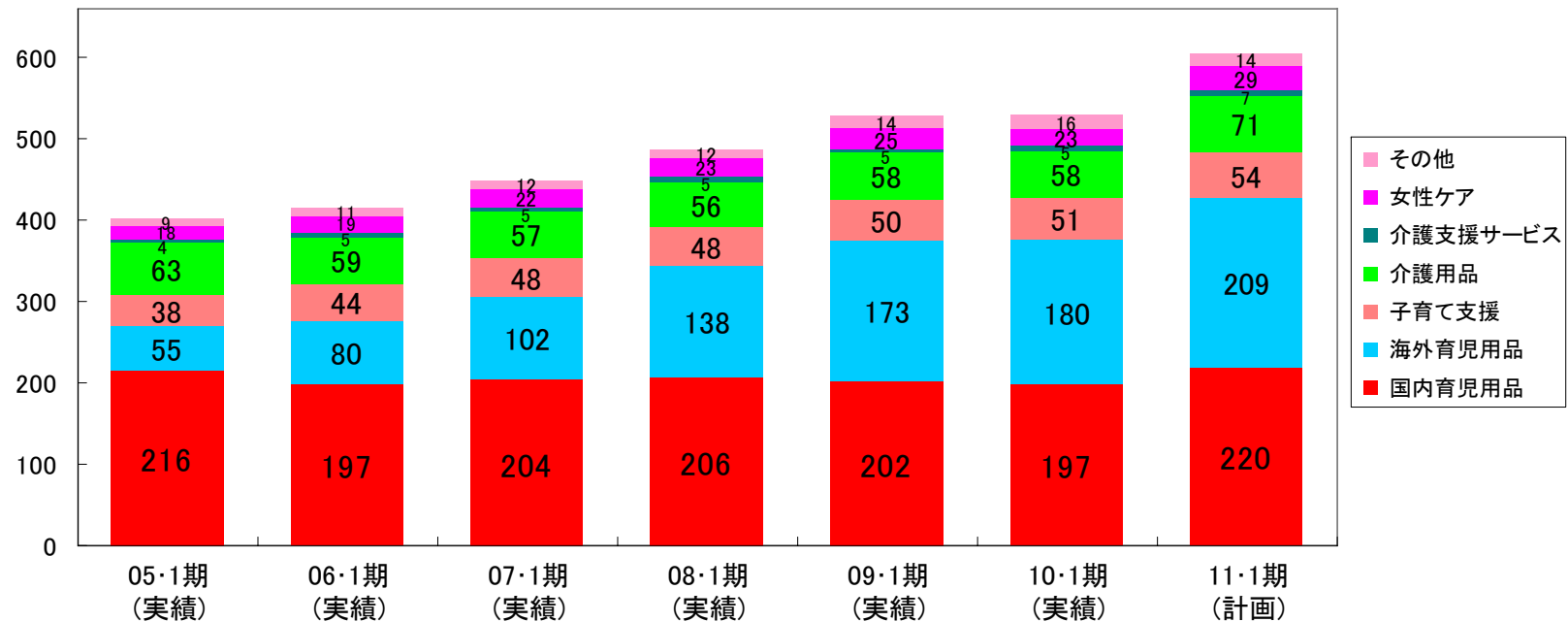
※EPSの株式数は潜在株式調整前

※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)



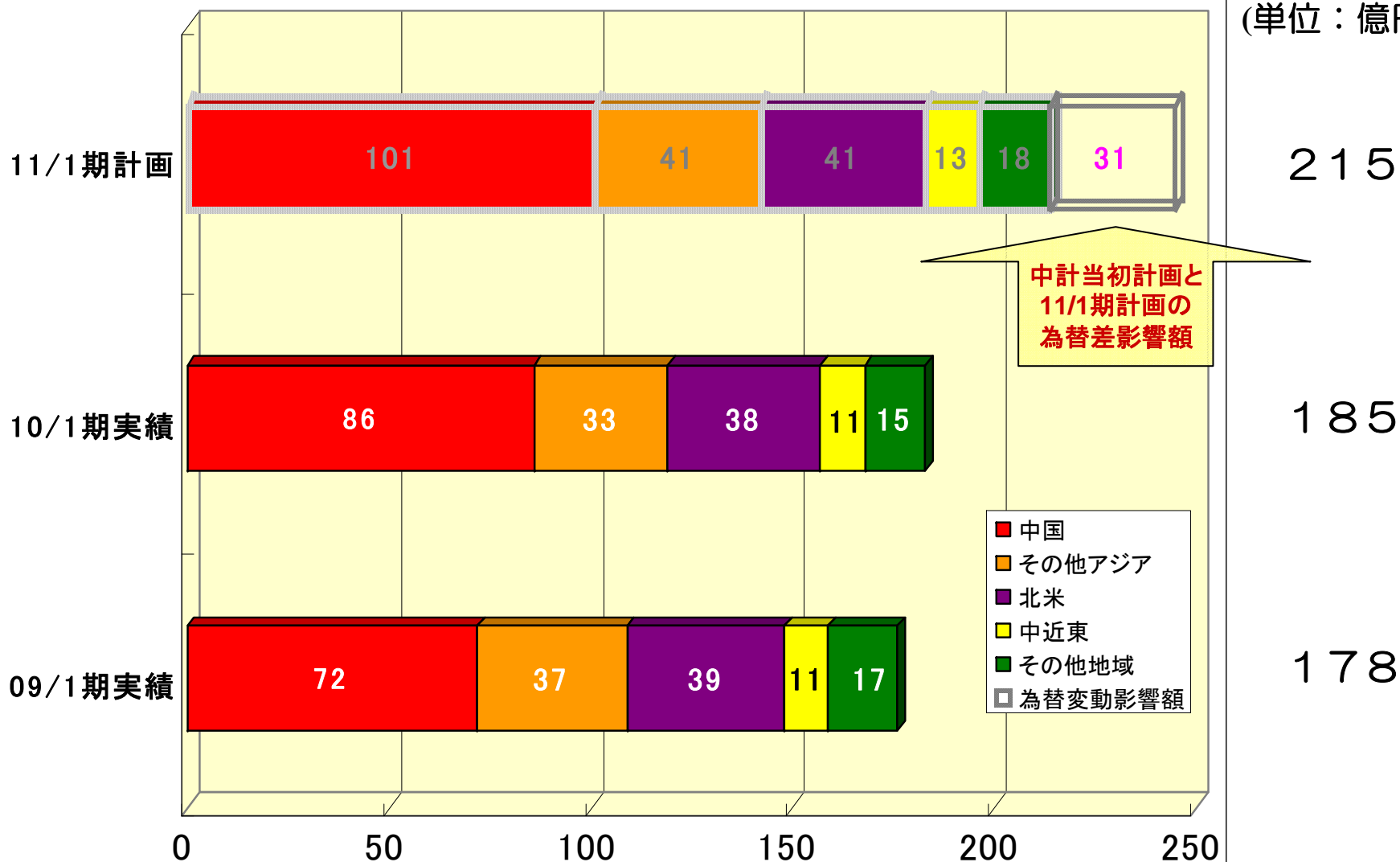
事業セグメント別総利益率

単位：億円	08・1期 (実績)	構成比	総利益率	09・1期 (実績)	10・1期 (実績)	11・1期 (計画)	構成比	総利益率	伸び率 (対08・1期)
売上高	492	100.0%	37.9%	530	534	607	100.0%	40.8%	23.3%
国内育児用品	206	41.9%	39.6%	202	197	220	36.3%	45.1%	6.9%
海外育児用品	138	28.1%	48.3%	173	180	209	34.6%	49.3%	51.5%
子育て支援	48	9.9%	13.6%	50	51	54	9.0%	11.6%	11.8%
介護用品	56	11.5%	30.2%	58	58	71	11.8%	30.3%	25.7%
介護支援サービス	5	1.1%	19.7%	5	5	7	1.2%	13.7%	28.2%
女性ケア	23	4.9%	37.2%	25	23	29	4.8%	37.5%	21.2%
その他	12	2.6%	31.6%	14	16	14	2.5%	32.8%	15.8%
海外事業	143	29.1%	48.5%	178	185	215	35.5%	49.3%	50.0%



海外地域別売上進捗

(単位：億円)



中計当初計画と
11/1期計画の
為替差影響額

- 中国
- その他アジア
- 北米
- 中近東
- その他地域
- 為替変動影響額

【設定レート】 中期経営計画：105円/ドル 09/1期実績：103円/ドル 10/1期実績：93円/ドル 11/1期計画：90円/ドル

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。