

2011年1月期（54期） 第2四半期決算説明資料

2010年9月6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
- 2011年1月期 第2四半期業績報告 3 - 15
- 2011年1月期 通期業績見込 16 - 21

2011年1月期 第2四半期 業績報告

決算ハイライト（連結）

（百万円）

	10/1 第2四半期		11/1 第2四半期			
	実績	前期比	計画	実績	前期比	計画比
売上高	26,258	98.5 %	28,700	27,236	103.7 %	94.9 %
営業利益	2,154	101.7 %	1,800	1,715	79.6 %	95.3 %
経常利益	2,180	103.6 %	1,800	1,755	80.5 %	97.5 %
四半期純利益	1,307	95.8 %	1,000	1,098	84.0 %	109.9 %
純資産	25,449	103.8 %	—	26,317	103.4 %	—
総資産	39,441	100.3 %	—	40,655	103.1 %	—
EPS (円)	65.30	95.6 %	49.96	54.88	84.0 %	109.8 %
BPS (円)	1,249.35	103.6 %	—	1290.92	103.3 %	—

比較損益（連結）

	10/1 第2四半期		11/1 第2四半期			（百万円）
	実績	構成比	実績	構成比	前期比	
売上高	26,258	100.0 %	27,236	100.0 %	103.7 %	
売上原価	16,112	61.4 %	16,076	59.0 %	99.8 %	
売上総利益	10,145	38.6 %	11,160	41.0 %	110.0 %	
販管費	7,991	30.4 %	9,444	34.7 %	118.2 %	■主な販売費及び一般管理費の増減
営業利益	2,154	8.2 %	1,715	6.3 %	79.6 %	販売促進費 + 921百万円 広告宣伝費 + 189百万円 人件費 + 166百万円
営業外損益	25	0.1 %	39	0.1 %	155.9 %	
経常利益	2,180	8.3 %	1,755	6.4 %	80.5 %	
特別損益	▲398	▲1.5 %	▲91	▲0.3 %	—	
少数株主損益	61	0.2 %	49	0.2 %	79.8 %	
四半期純利益	1,307	5.0 %	1,098	4.0 %	84.0 %	

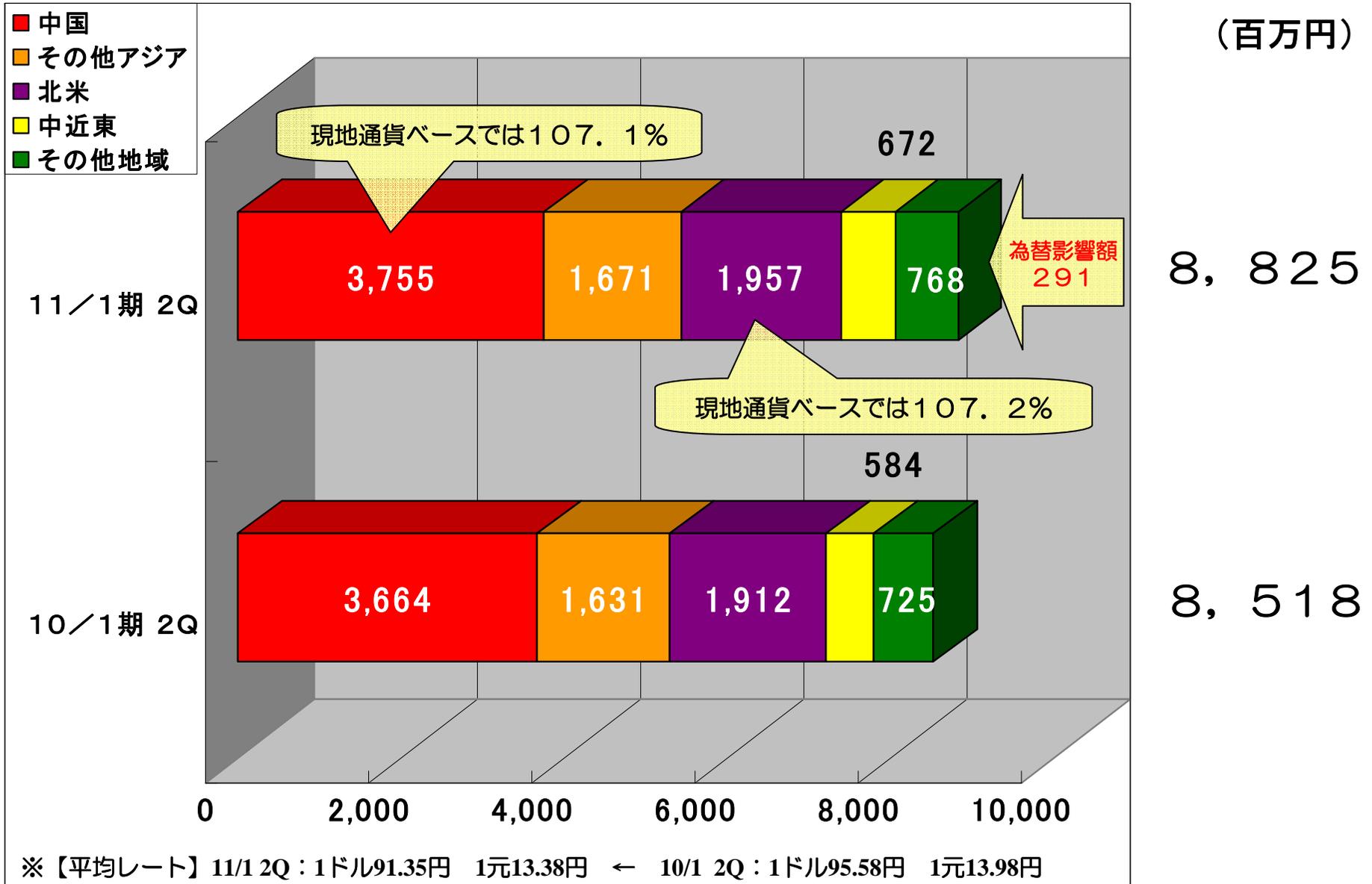
事業セグメント別売上高（連結）

（百万円）

	10/1 第2四半期				11/1 第2四半期			
	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	26,258	100.0%	98.5%	38.6%	27,236	100.0%	103.7%	41.0%
育児用品（国内）	10,136	38.6%	98.1%	40.7%	10,822	39.7%	106.8%	45.6%
育児用品（海外）	8,286	31.6%	97.6%	49.0%	8,582	31.5%	103.6%	50.0%
子育て支援サービス	2,608	9.9%	102.3%	11.7%	2,695	9.9%	103.4%	11.8%
HHC・介護用品	3,034	11.6%	101.7%	30.7%	2,944	10.8%	97.0%	30.3%
介護支援サービス	292	1.1%	101.5%	14.2%	302	1.1%	103.4%	14.1%
女性ケア用品	1,195	4.6%	93.8%	38.1%	1,206	4.4%	100.8%	36.9%
その他	703	2.7%	94.7%	32.3%	683	2.5%	97.2%	33.4%

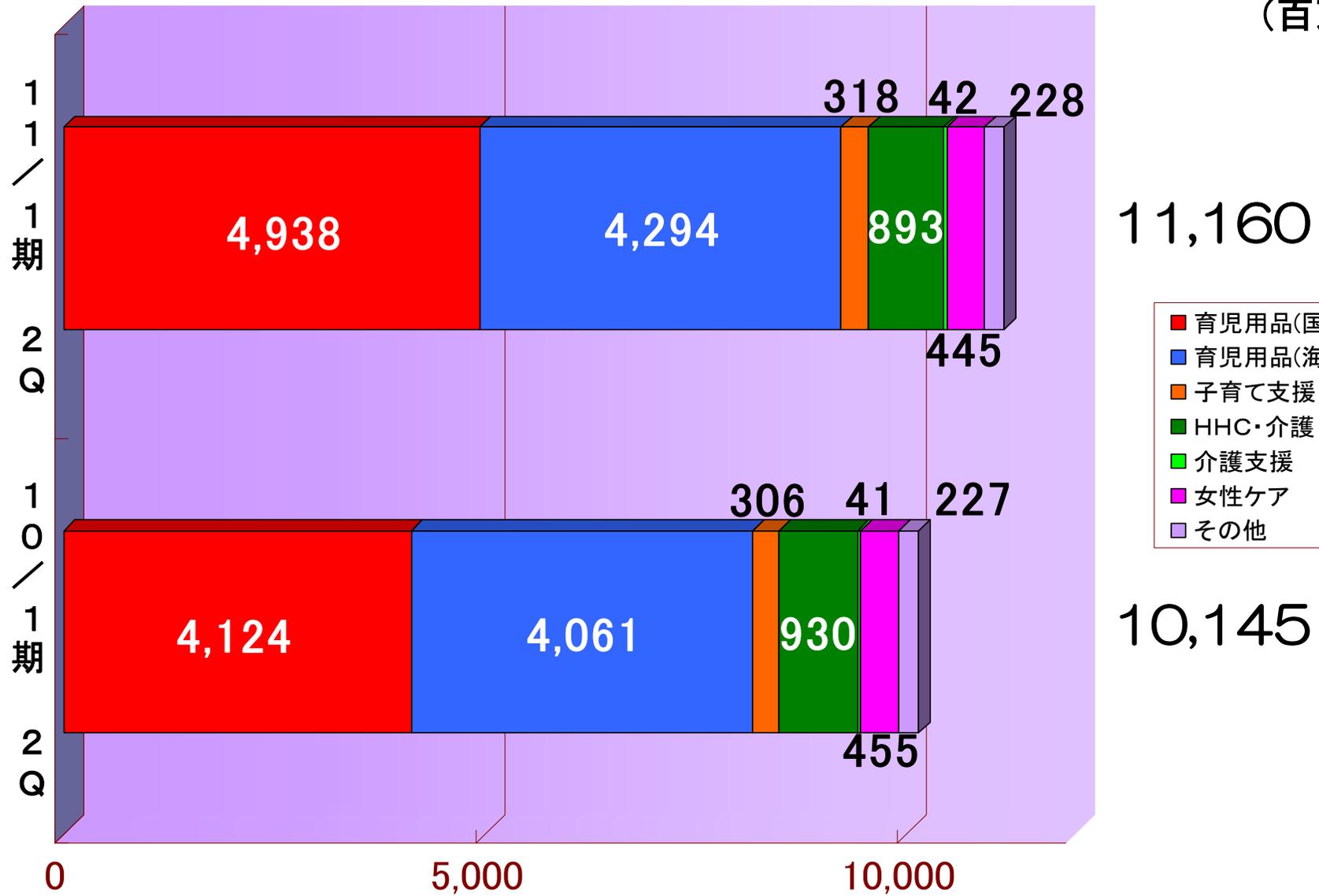
上記の内、海外事業	8,518	32.4%	97.2%	49.2%	8,825	32.4%	103.6%	50.3%
-----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

海外地域別 売上実績



事業セグメント別 総利益額（連結）

(百万円)



国内育児事業の状況

■国内既存事業の再強化と新規事業の育成

育児用品

【景況】一部の消耗品を中心として個人消費低迷の影響が継続

【新商品】『全身泡ソープ・泡シャンプー ベビーフラワーの香り』
『UVベビーウォーターミルク』『母乳実感』『ストローボトルTall』他

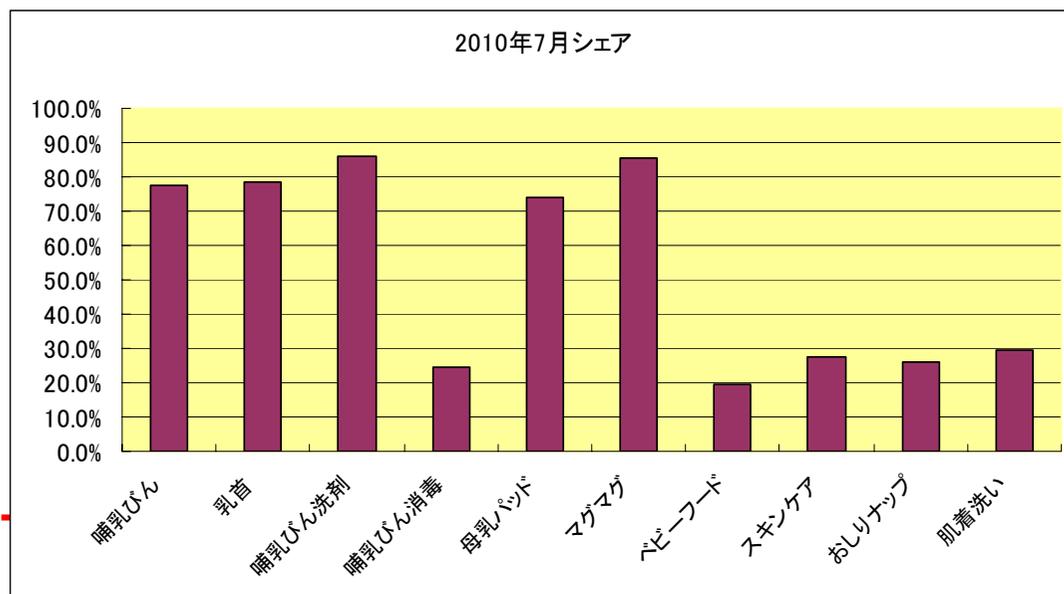
【新規カテゴリ】 ベビーカー『Pixy-turn』他 新発売

【ダイレクト・コミュニケーション】 プレママイイベント
20回実施、1,300名以上のマタニティ参加

【IT】 英国Mamas&Papasブランドの通販事業開始（3月）

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
- ・5箇所の新規運営受託開始



『母乳実感』哺乳びん
リニューアル



ベビーカー『Pixy-turn』



※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
- 中国
- 中国・アメリカを中心として現地通貨ベースでは前年実績を上回る
 - 中国衛生部と共同で主要病産院に開設した『母乳育児相談室』を含め、全土で188病院と提携し、母乳育児に関する啓発活動実施
 - ピジョンコーナーは上半期で470店舗増加
 - 供給体制整備 江蘇省常州市の生産子会社⇒第1期工事計画通り進捗
- 北米
- ランシノ社にて概ね計画通りの販売進捗
- ヨーロッパ
- 為替の影響は若干あったがドイツ・トルコなど順調に進捗
- 新規市場
- インド：ピジョンインディアにてスキンケア用品販売開始（4月）
 - 韓国：ダブルハートブランドでの展開開始



ピジョンインダストリーズ常州
(江蘇省常州市)



韓国ダブルハートブランド商品

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 『見守りセンサ』（離床センサ）

【リクープブランド】

- ・新商品 『いきいきキープパッド・いきいきキープパンツ』
- 『歩行サポートシューズSL』
- ・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・広告・専用カタログなど展開
- ・新規チャネル
・ブランド育成
- テレビショッピングでの売上伸長
- リクープコーナー設置：約200店



ハビナース新商品



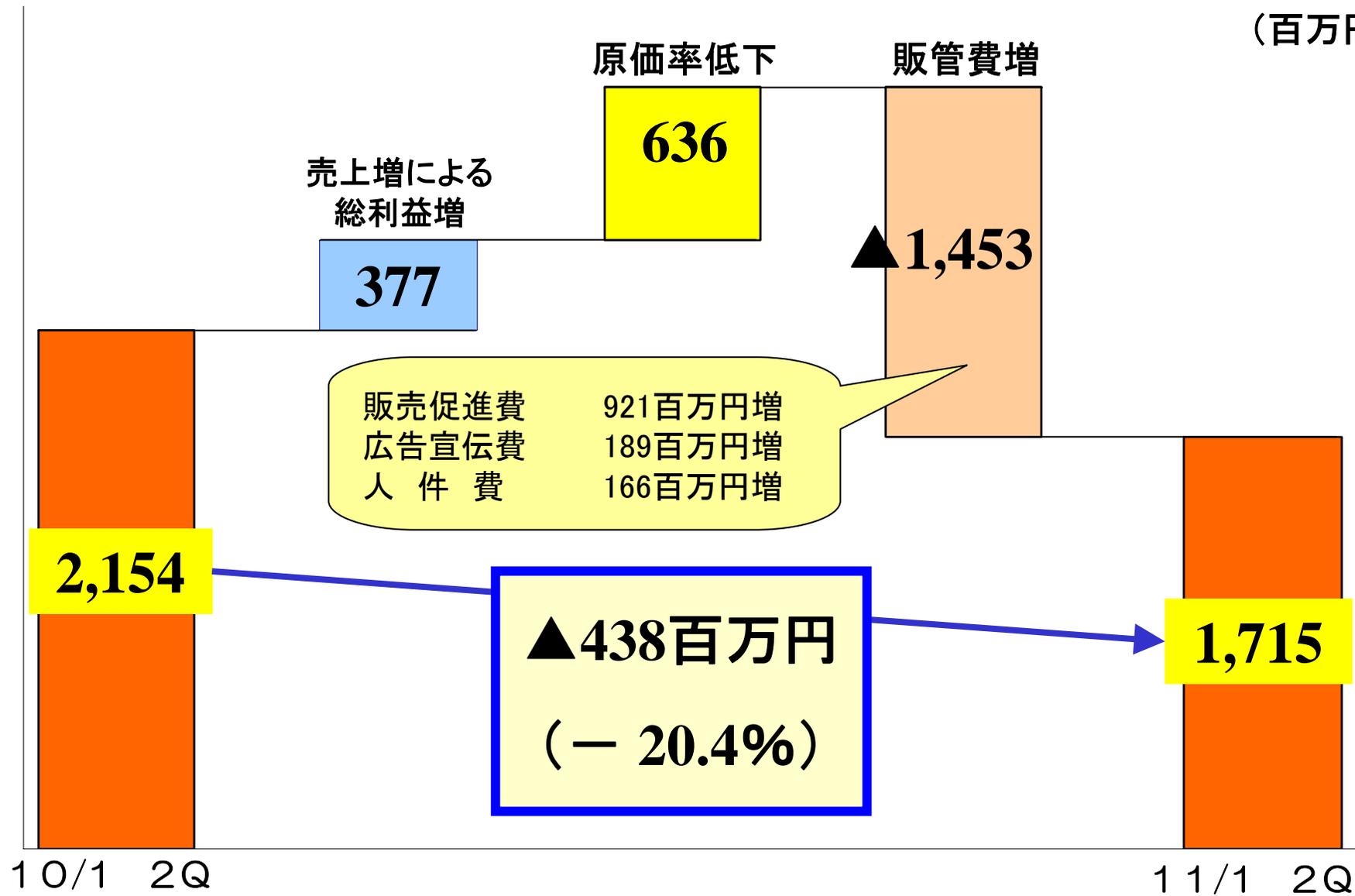
リクープ新商品



リクープ広告

主な営業利益増減要因（連結）

（百万円）



＜参考＞連結貸借対照表（ハイライト）

	10/1 期末	11/1 第2四半期 （百万円）		
	金額	金額	前期末比 （金額）	前期末比 （%）
現金及び預金	6,905	5,907	▲ 998	85.5 %
受取手形及び売掛金	8,757	9,886	+ 1,129	112.9 %
たな卸資産	5,507	6,201	+ 693	112.6 %
支払手形及び買掛金	4,311	4,635	+ 324	107.5 %
借入金	2,469	2,865	+ 395	116.0 %
純資産	26,264	26,317	+ 52	100.2 %
総資産	39,493	40,655	+ 1,161	102.9 %
自己資本比率	65.3%	63.6%	—	▲ 1.7 pt

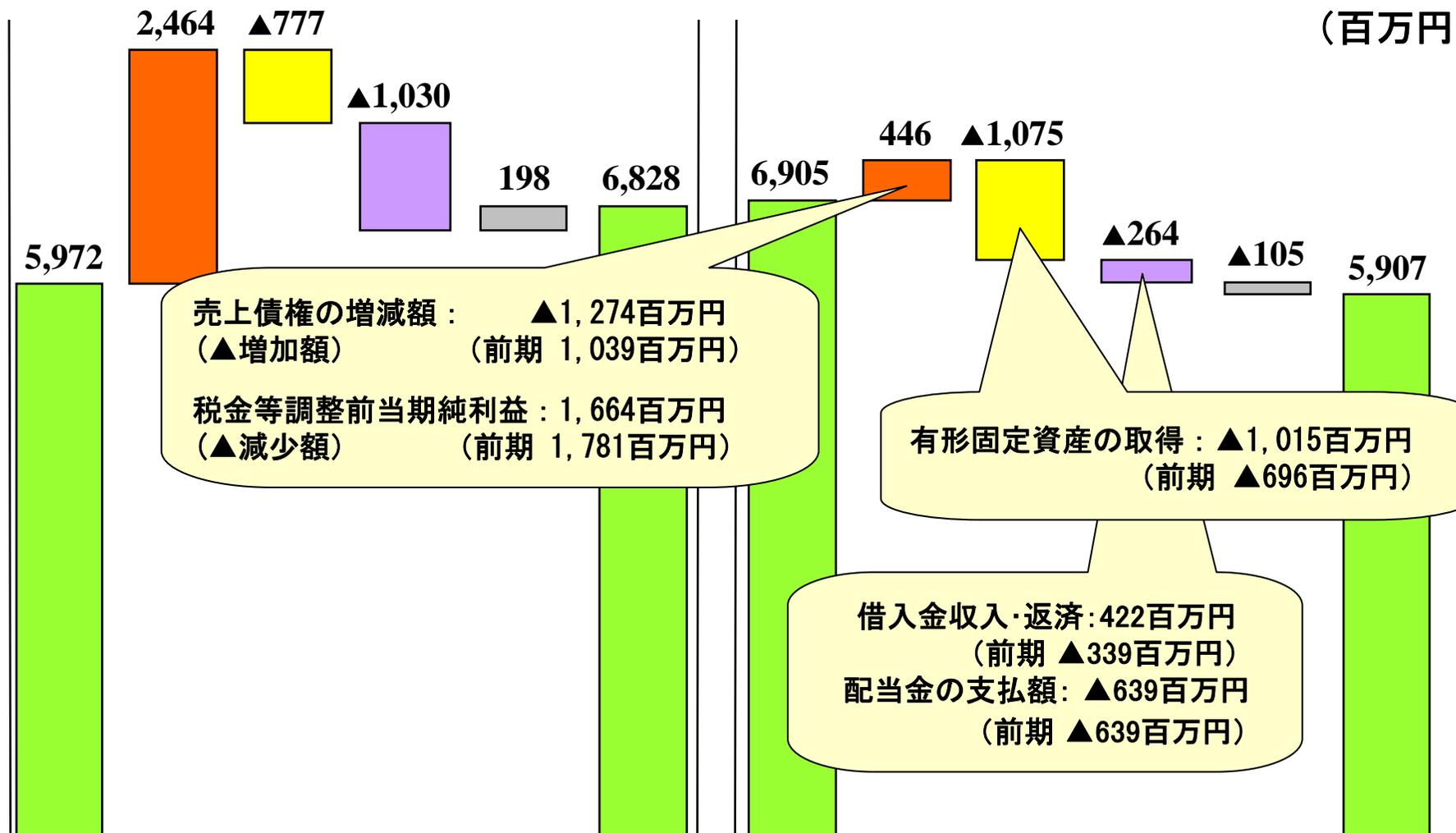
受取手形及び売掛金
 た な 卸 資 産

}

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)



'10/1期 (第2四半期)					
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	2,464	▲777	▲1,030	198	6,828

'11/1期 (第2四半期)					
期首残高	営業活動	投資活動	財務活動	換算差額	期末残高
6,905	446	▲1,075	▲264	▲105	5,907

＜参考＞投資関連指標等（連結）

（百万円）

	10/1期		11/1期	
	第2四半期 (実績)	通期 (実績)	第2四半期 (実績)	通期 (見込)
設備投資額（※1）	613	1,558	954	3,260
減価償却費（有形固定資産）	547	1,180	650	1,444
研究開発費（※2）	626	1,210	682	1,350

※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 通期業績見込

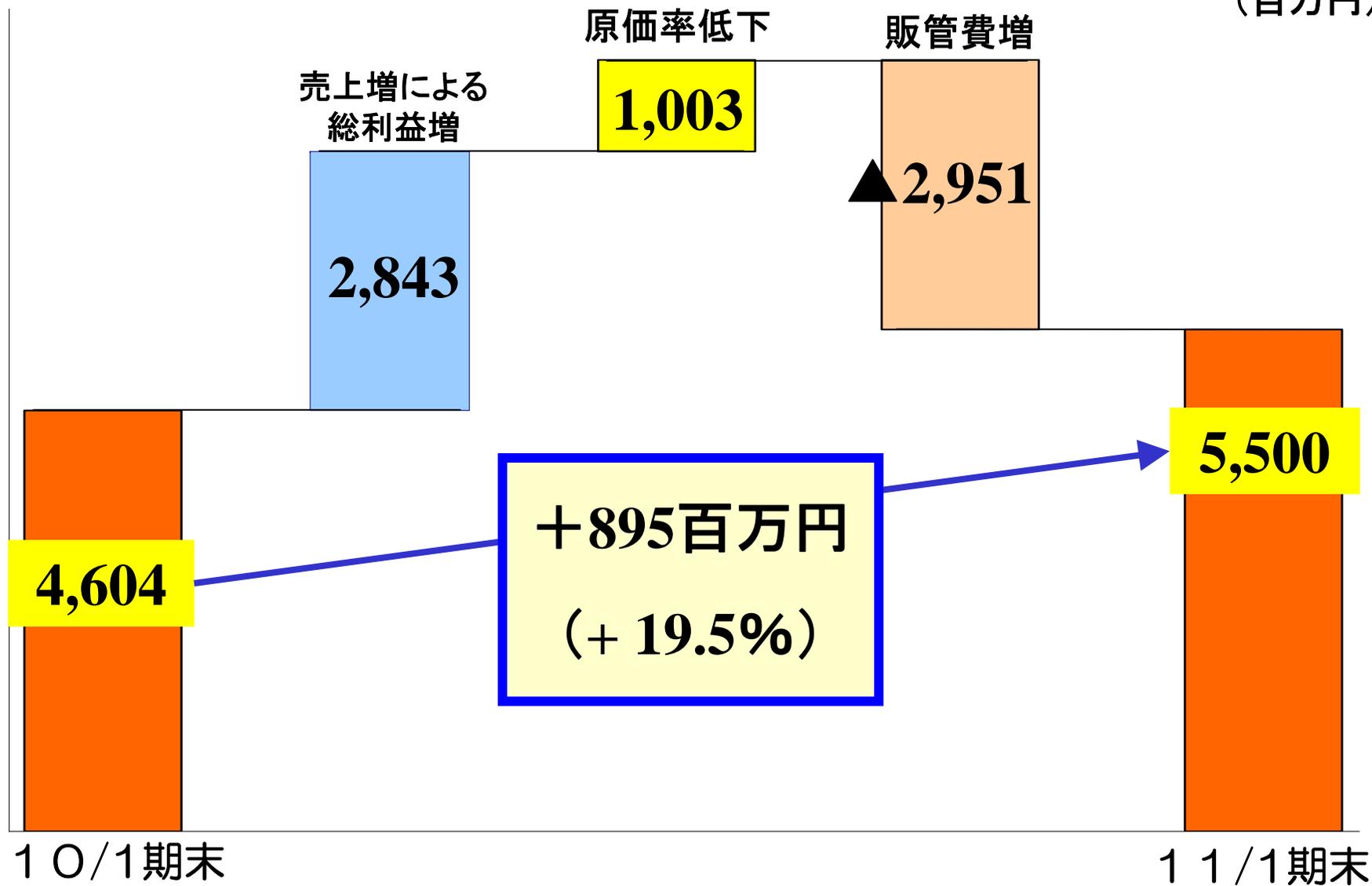
11年1月期 経営計画（連結）

(百万円)	10/1期(53期)			11/1期(54期計画)		
	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%	27,900	—	106.2%
総資産	39,493	—	102.8%	42,100	—	106.6%
EPS (円)	141.89	—	99.4%	174.87	—	123.2%
BPS (円)	1,288.14	—	107.8%	1,365.33	—	106.0%
ROA	11.8%	—	—	13.2%	—	—
ROE	11.4%	—	—	13.2%	—	—

※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

主な営業利益増減要因 計画（連結）

(百万円)



11年1月期事業セグメント別売上計画（連結）

（百万円）

	10/1(53期)				11/1(54期計画)			
	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%	45.3%
育児用品（海外）	18,050	33.8%	103.9%	49.3%	20,980	34.6%	116.2%	49.5%
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%	29.8%
介護支援サービス	590	1.1%	101.4%	14.1%	700	1.2%	118.5%	13.9%
女性ケア用品	2,386	4.5%	94.9%	38.0%	2,905	4.8%	121.8%	36.7%
その他	1,657	3.1%	111.2%	32.5%	1,495	2.5%	90.2%	31.8%
上記の内、海外事業	18,539	34.7%	103.9%	49.5%	21,526	35.5%	116.1%	49.6%

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

【第三次中期経営計画での株主還元指標】

- ・ 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		11/1期	
	中間 (実績)	期末 (実績)	中間 (実績)	期末 (実績)	中間 (実績)	期末 (実績)	中間 (予定)	期末 (予想)
1株あたり 配当金(円)	13	15	23	32	32	32	44	44
配当性向	37.9%		38.5%		45.1%		50.3%	

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。