

# 2013年1月期（56期） 第2四半期決算説明会

2012年9月5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
- 2013年1月期 第2四半期業績報告 3 - 14
- 2013年1月期 通期業績見込 15 - 21

# 2013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）

	12/1 第2四半期		13/1 第2四半期			
	実績	前期比	計画	実績	前期比	計画比
売上高	28,432	104.4 %	30,100	31,207	109.8 %	103.7 %
営業利益	2,087	121.7 %	2,200	3,225	154.5 %	146.6 %
経常利益	2,064	117.6 %	2,150	3,266	158.2 %	151.9 %
四半期純利益	1,214	110.6 %	1,400	1,910	157.3 %	136.5 %
純資産	27,270	103.6 %	—	29,165	107.0 %	—
総資産	44,207	108.7 %	—	45,541	103.0 %	—
EPS（円）	60.69	110.6 %	69.95	95.48	157.3 %	136.5 %
BPS（円）	1,336.67	103.5 %	—	1,430.16	107.0 %	—

# 比較損益（連結）

	12/1 第2四半期		13/1 第2四半期			（百万円）
	実績	構成比	実績	構成比	前期比	
売上高	28,432	100.0 %	31,207	100.0 %	109.8 %	■主な販売費及び一般管理費の増減 販売促進費 + 412百万円 人件費 + 143百万円 貸倒引当金繰入額 ▲ 97百万円
売上原価	16,880	59.4 %	17,960	57.6 %	106.4 %	
売上総利益	11,552	40.6 %	13,247	42.4 %	114.7 %	
販管費	9,464	33.3 %	10,022	32.1 %	105.9 %	
営業利益	2,087	7.3 %	3,225	10.3 %	154.5 %	
営業外損益	▲ 22	0.0 %	41	0.1 %	—	
経常利益	2,064	7.3 %	3,266	10.5 %	158.2 %	
特別損益	▲ 126	▲0.5 %	▲ 21	▲0.1 %	—	
少数株主損益	61	0.2 %	59	0.2 %	96.1 %	
四半期純利益	1,214	4.3 %	1,910	6.1 %	157.3 %	

# 事業セグメント別売上高（連結）

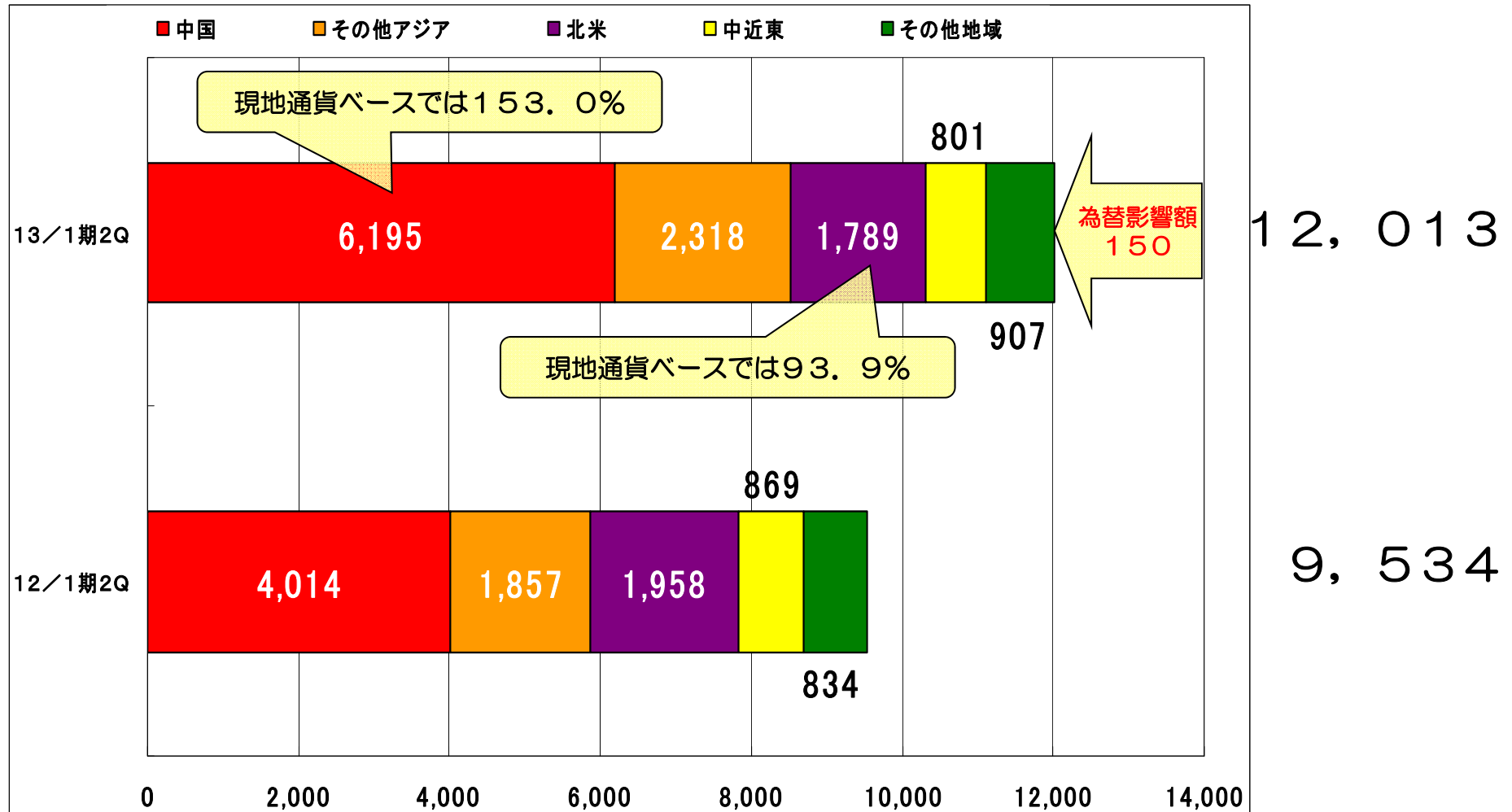
（百万円）

	12/1期 第2四半期				13/1期 第2四半期				
	金額	構成比	総利益率	セグメント利益	金額	構成比	前期比	総利益率	セグメント利益
連結計上額	28,432	100.0%	40.6%	2,087	31,207	100.0%	109.8%	42.4%	3,225
国内ベビー・ママ事業	12,142	42.7%	45.7%	1,805	11,954	38.3%	98.4%	47.1%	1,784
子育て支援事業	2,946	10.4%	11.2%	59	3,159	10.1%	107.2%	11.5%	83
ヘルスケア・介護事業	3,303	11.6%	29.9%	234	3,510	11.2%	106.3%	31.0%	130
海外事業	9,534	33.5%	48.3%	1,559	12,013	38.5%	126.0%	50.5%	2,697
その他	505	1.8%	15.2%	57	570	1.8%	112.8%	15.7%	74

※連結計上額のセグメント利益は調整（全て配賦不能営業費用）を行い、四半期連結損益計算書の営業利益となっております

# 海外事業地域別 売上実績

(百万円)



※【平均レート】 13/1 2Q: 1ドル79.77円 1元12.64円 ← 12/1 2Q: 1ドル82.00円 1元12.53円

# 2013年1月期の重点課題

## ■国内ベビー・ママ事業

- ・ 大型商品事業など新規事業領域の拡大
- ・ IT事業の成長

## ■子育て支援事業

- ・ 保育品質のさらなる向上と着実な事業展開の継続

## ■ヘルスケア・介護事業

- ・ 事業体制の再構築と施設ルートおよび新規チャネルへの営業活動の強化
- ・ 重点カテゴリに特化した商品競争力の向上と営業活動の実行

## ■海外事業

- ・ 中国市場：ブランド力強化と成長業態との取り組みによる更なる成長  
新商品や常州新工場生産品目の販売強化
- ・ 欧米市場：新規展開ブランド（mOmma他）の着実な成長
- ・ 市場拡大：インド・マレーシア・韓国などの成長



# 国内ベビー・ママ/子育て支援 事業の状況

## ■国内ベビー・ママ事業

【ベビー上期新商品】 『1才半からのあわあわおふろシリーズ』 『トレーニングおはし』  
『1才からのレンジでケーキセット』 他

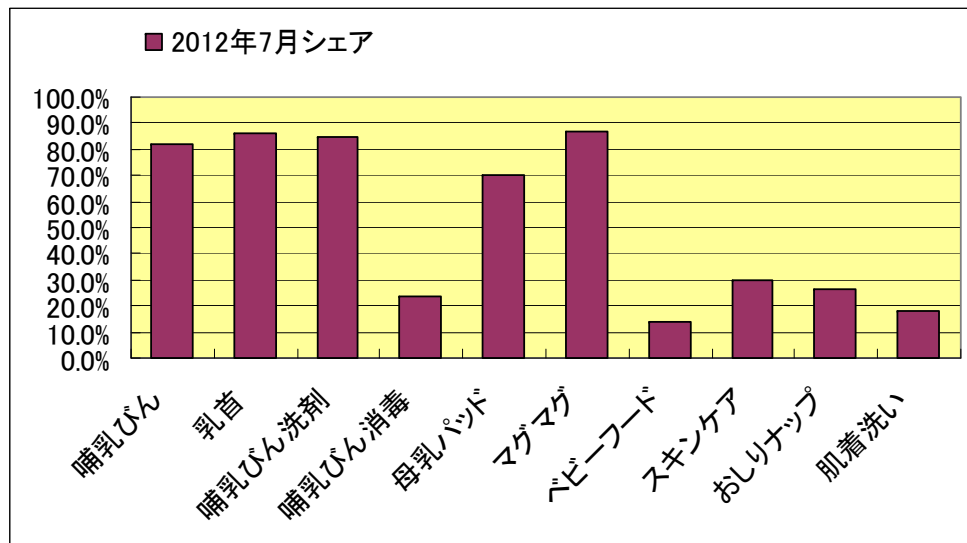
【大型商品事業】 ベビーカー『contento (コンテンツ)』 『SOLACICA (ソラチカ)』

【IT事業】 総合オンラインストア『Amazon.co.jp』内にブランドストア開設

【ダイレクト・コミュニケーション】 マタニティイベント22回 約1,600名の参加

## ■子育て支援事業

【新規運営受託】 認可保育園1箇所・事業所内保育施設4箇所



※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)

## 2012年秋(下期)発売の主な新商品



Angel & Girl  
(エンジェル&ガール)  
ヘアケアシリーズ

赤ちゃんのソフトふりかけ

# ヘルスケア・介護事業の状況

## ■ヘルスケア・介護事業

### ハビナス

- ピジョンタヒラ（施設向け販売子会社）に注力
- 歩行補助力テグリー：車いすの販売が好調
- 新商品『コンフォートアシスタ』
- ピジョン真中デイサービス開始、利用者は順調に増加



### リクープ

- 新商品『歩行サポートシューズ』
- カタログ通販、テレビショッピングでの取引拡大



リクープ『歩行サポートシューズLU』



ハビナス『コンフォートアシスタ』



ピジョン真中デイサービス『さんさん』

# 海外事業の状況

## ■ 海外事業

### 中国市場

- 流通体制の整備・再構築は終了し、代理店との協力関係は良好
- 新商品の販売も順調な進捗
- 生産子会社2社は事業拡大に伴い順調に生産・稼動を拡大
- 衛生部と共同で進める母乳育児啓発活動は継続して実施

### 欧米市場

- 景気後退および出生数減少による一時的な業績の伸び悩み
- 「mOmma」「earth friendly baby」ブランドの浸透に注力

### 新規市場

- インド：流通体制の構築、販売店舗の拡大、ピジョンコーナー設置を進行
- 韓国：事業拡大に向けた体制強化のため営業支店を現地法人に改組



貝親希望小学校落成式（貴州省）



中国：ピジョン上海設立10周年記念商品（哺乳びん） 韓国ダブルハートブランド

# ＜参考＞連結貸借対照表（ハイライト）

（百万円）

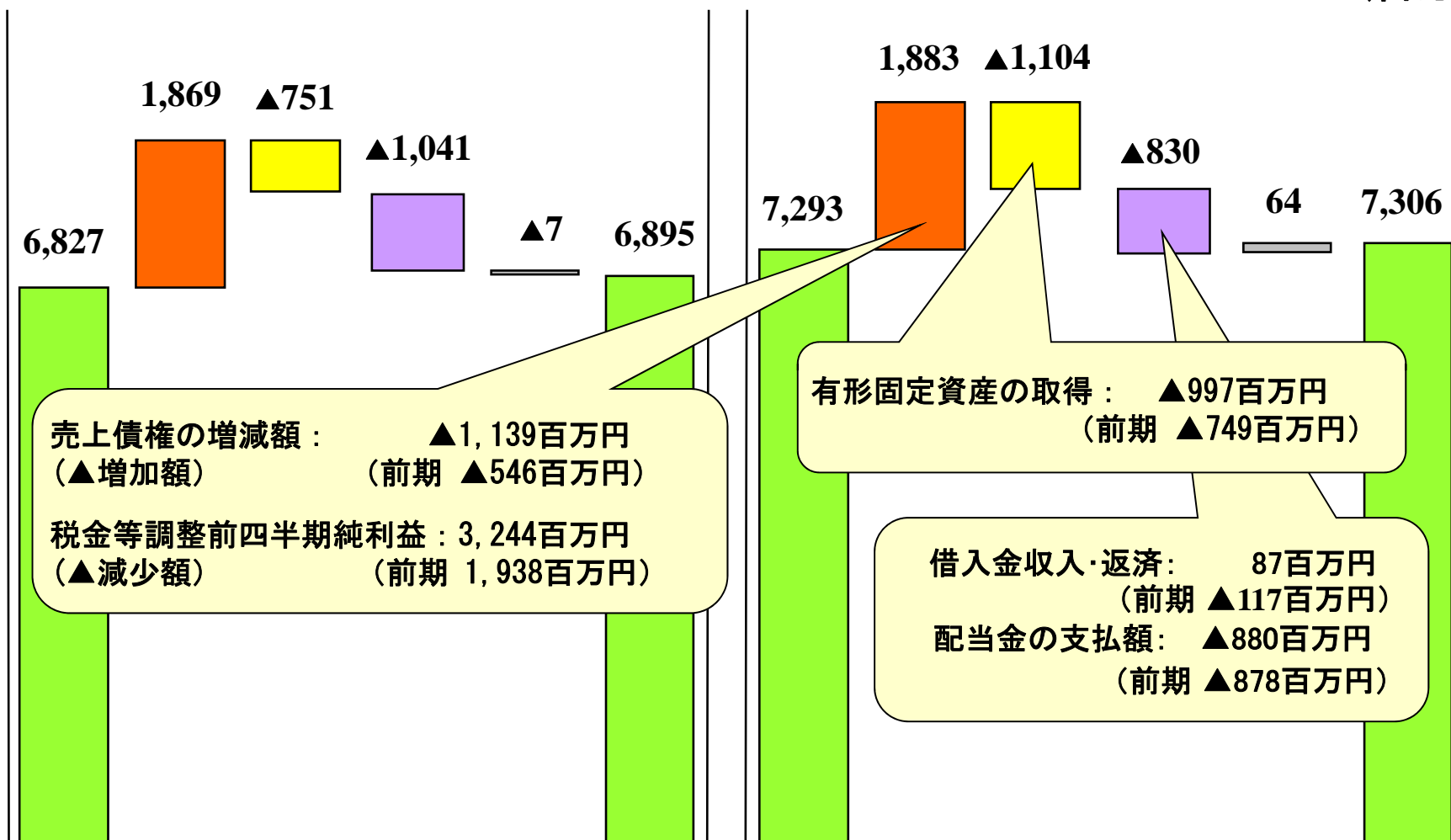
	12/1 期末	13/1 第2四半期		
	金額	金額	前期末比 (金額)	前期末比 (%)
現金及び預金	7,293	7,306	+ 12	100.2 %
受取手形及び売掛金	9,993	11,237	+ 1,244	112.5 %
たな卸資産	6,926	7,028	+ 101	101.5 %
支払手形及び買掛金	3,758	3,758	▲ 0	100.0 %
借入金	4,898	5,003	+ 105	102.1 %
純資産	27,935	29,165	+ 1,230	104.4 %
総資産	43,772	45,541	+ 1,768	104.0 %
自己資本比率	62.7%	62.9%	—	+ 0.2 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)



'12/1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
6,827	1,869	▲ 751	▲ 1,041	▲ 7	6,895

'13/1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
7,293	1,883	▲ 1,104	▲ 830	64	7,306

# <参考>投資関連指標等（連結）

（百万円）

	1 2 / 1 期		1 3 / 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）	1,085	1,672	710	2,006
減価償却費（有形固定資産）	722	1,381	681	1,826
研究開発費（※2）	755	1,497	766	1,595

※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

# 2013年1月期 通期業績見込

# 2013年1月期 経営計画（連結）

(百万円)	12/1期			13/1期（修正計画）		
	実績	構成比	前期比	計画	構成比	前期比
売上高	59,145	100.0 %	103.7 %	64,900	100.0 %	109.7 %
営業利益	5,042	8.5 %	110.9 %	6,200	9.6 %	122.9 %
経常利益	4,917	8.3 %	110.9 %	6,100	9.4 %	124.1 %
当期純利益	3,183	5.4 %	108.7 %	3,500	5.4 %	109.9 %
純資産	27,935	—	103.3 %	29,634	—	106.1 %
総資産	43,772	—	102.5 %	48,110	—	109.9 %
EPS (円)	159.05	—	108.7 %	174.88	—	110.0 %
BPS (円)	1,370.46	—	103.4 %	1452.32	—	106.0 %
ROA	11.4 %	—	—	12.4 %	—	—
ROE	11.8 %	—	—	13.3 %	—	—

※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）

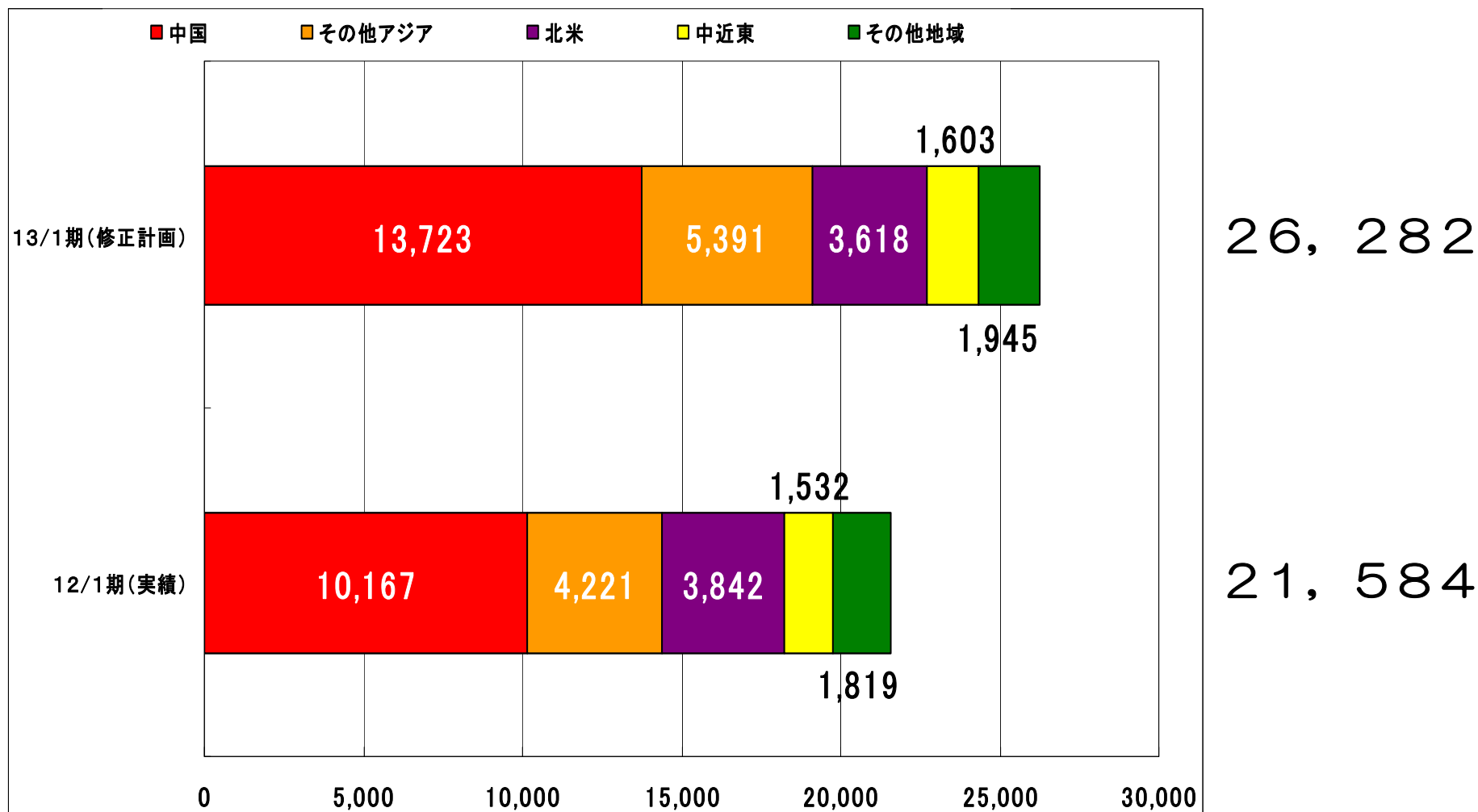
	12/1期				13/1期（修正計画）				
	金額	構成比	総利益率	セグメント利益	金額	構成比	前期比	総利益率	セグメント利益
連結計上額	59,145	100.0%	41.1%	5,042	64,900	100.0%	109.7%	41.9%	6,200
国内ベビー・ママ事業	24,047	40.7%	46.5%	3,677	24,445	37.7%	101.7%	46.0%	3,611
子育て支援事業	5,990	10.1%	11.5%	152	6,150	9.5%	102.7%	11.5%	160
ヘルスケア・介護事業	6,469	10.9%	29.3%	350	7,014	10.8%	108.4%	28.5%	98
海外事業	21,584	36.5%	48.1%	3,909	26,282	40.5%	121.8%	50.2%	5,814
その他	1,052	1.8%	15.6%	138	1,007	1.6%	95.8%	11.5%	127

※連結計上額のセグメント利益は調整（全て配賦不能営業費用）を行い、連結損益計算書の営業利益となっております

※海外事業の想定レートは1ドル78.80円・1元12.45円

# 海外事業地域別 通期売上

(百万円)



※【平均レート】 13/1 (想定) : 1ドル78.80円 1元12.45円 ← 12/1 : 1ドル79.79円 1元12.34円

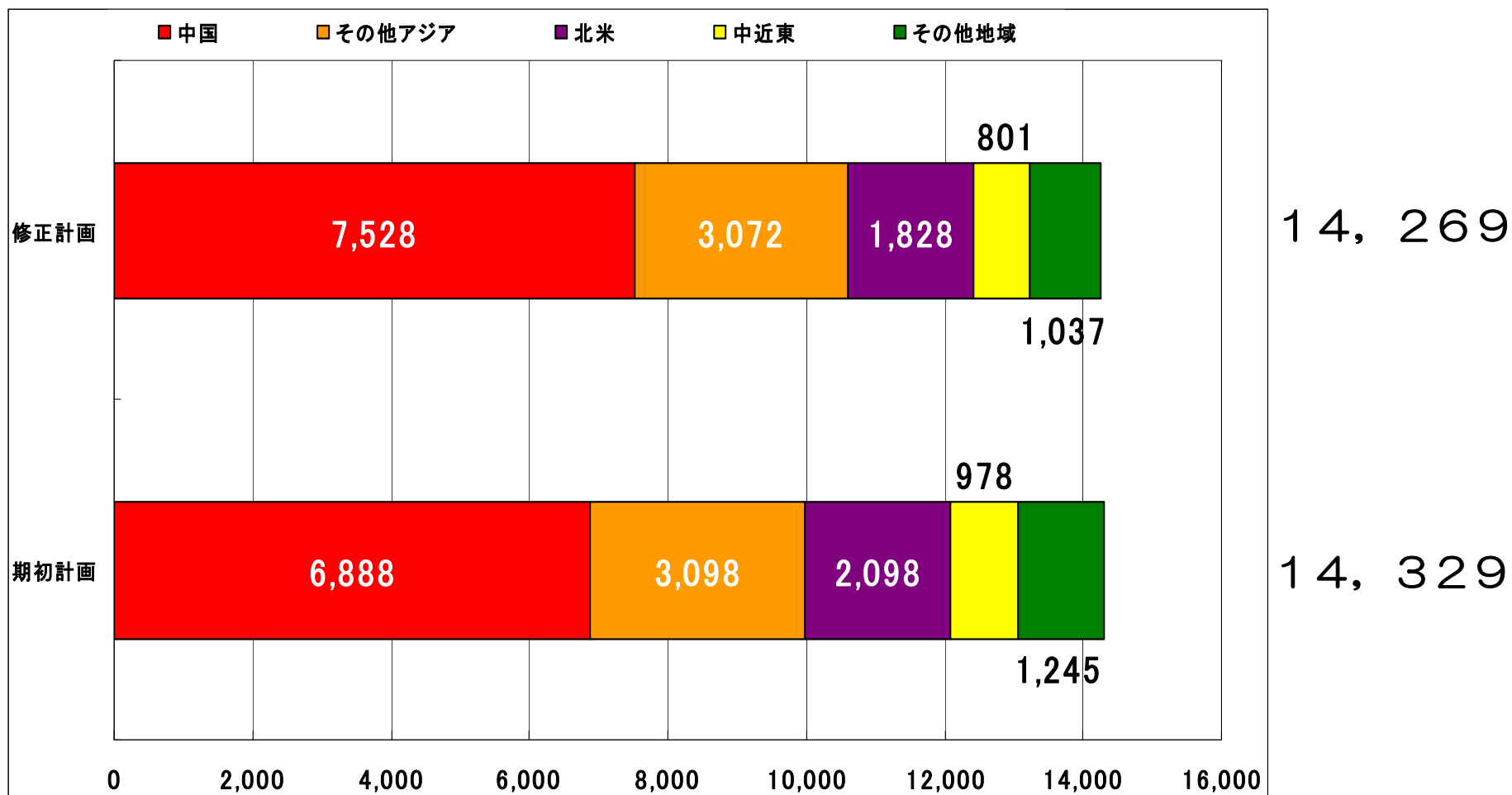
# 連結セグメント別売上修正計画（期初計画対比）

（百万円）

	上半期実績			下半期修正計画			通期修正計画		
	期初計画	2Q実績	差額	期初計画	修正計画	差額	期初計画	修正計画	差額
連結計上額	30,100	31,207	1,107	34,200	33,692	▲507	64,300	64,900	600
国内ベビー・ママ事業	12,125	11,954	▲170	12,770	12,491	▲279	24,895	24,445	▲450
子育て支援事業	3,054	3,159	104	3,095	2,990	▲104	6,150	6,150	0
ヘルスケア・介護事業	3,502	3,510	7	3,511	3,503	▲7	7,014	7,014	0
海外事業	10,902	12,013	1,110	14,329	14,269	▲60	25,232	26,282	1,050
その他	514	570	55	493	437	▲55	1,007	1,007	0

# 海外事業地域別 下期売上（期初計画対比）

（百万円）



# 株主還元・投資関連

## 【第四次中期経営計画での株主還元指標】

- 総還元性向50%以上の目標継続を目指し、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	10/1期		11/1期		12/1期		13/1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)	32	32	44	44	44	44	44	44
配当性向	45.1%		60.1%		55.3%		50.3%	