

2014年1月期（57期） 第2四半期決算説明会

2013年9月4日

ピジョン株式会社

（コード：7956）

代表取締役社長 山下 茂

目次

- タイトル・目次 1 - 2
- 2014年1月期 第2四半期業績報告 3 - 14
- 2014年1月期 通期業績見込 15 - 19

2014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)

	13/1 第2四半期		14/1 第2四半期	
	実績	前期比	実績	前期比
売上高	31,207	109.8 %	36,621	117.3 %
営業利益	3,225	154.5 %	4,814	149.3 %
経常利益	3,266	158.2 %	5,161	158.0 %
四半期純利益	1,910	157.3 %	3,121	163.3 %
純資産	29,165	107.0 %	36,078	123.7 %
総資産	45,541	103.0 %	53,349	117.1 %
EPS (円)	47.73※	—	77.98※	163.4 %
BPS (円)	728.63※	—	820.97※	112.7 %

※当社は、2013年8月1日を効力発生日として、普通株式を1株につき2株の割合で株式分割を行っております。
1株当たり四半期純利益および四半期純資産につきましては、当該分割が前連結会計年度の期首に行なわれたと仮定して算定しております。



比較損益（連結）

	13/1 第2四半期		14/1 第2四半期			（百万円）	摘 要
	実績	構成比	実績	構成比	前期比		
売上高	31,207	100.0 %	36,621	100.0 %	117.3 %		
売上原価	17,960	57.6 %	20,457	55.9 %	113.9 %		
売上総利益	13,247	42.4 %	16,164	44.1 %	122.0 %		
販管費	10,022	32.1 %	11,350	31.0 %	113.3 %	■主な販売費及び一般管理費の増減 人件費 + 494百万円 販売促進費 + 221百万円 発送配達費 + 134百万円	
営業利益	3,225	10.3 %	4,814	13.1 %	149.3 %		
営業外損益	41	0.1 %	347	0.9 %	8420 %	■主な営業外損益の増減 為替差益 + 178百万円	
経常利益	3,266	10.5 %	5,161	14.1 %	158.0 %		
特別損益	▲ 21	▲0.1 %	▲ 12	0.0 %	—		
少数株主損益	59	0.2 %	86	0.3 %	146.6 %		
四半期純利益	1,910	6.1 %	3,121	8.5 %	163.3 %		

事業セグメント別売上高（連結）

（百万円）

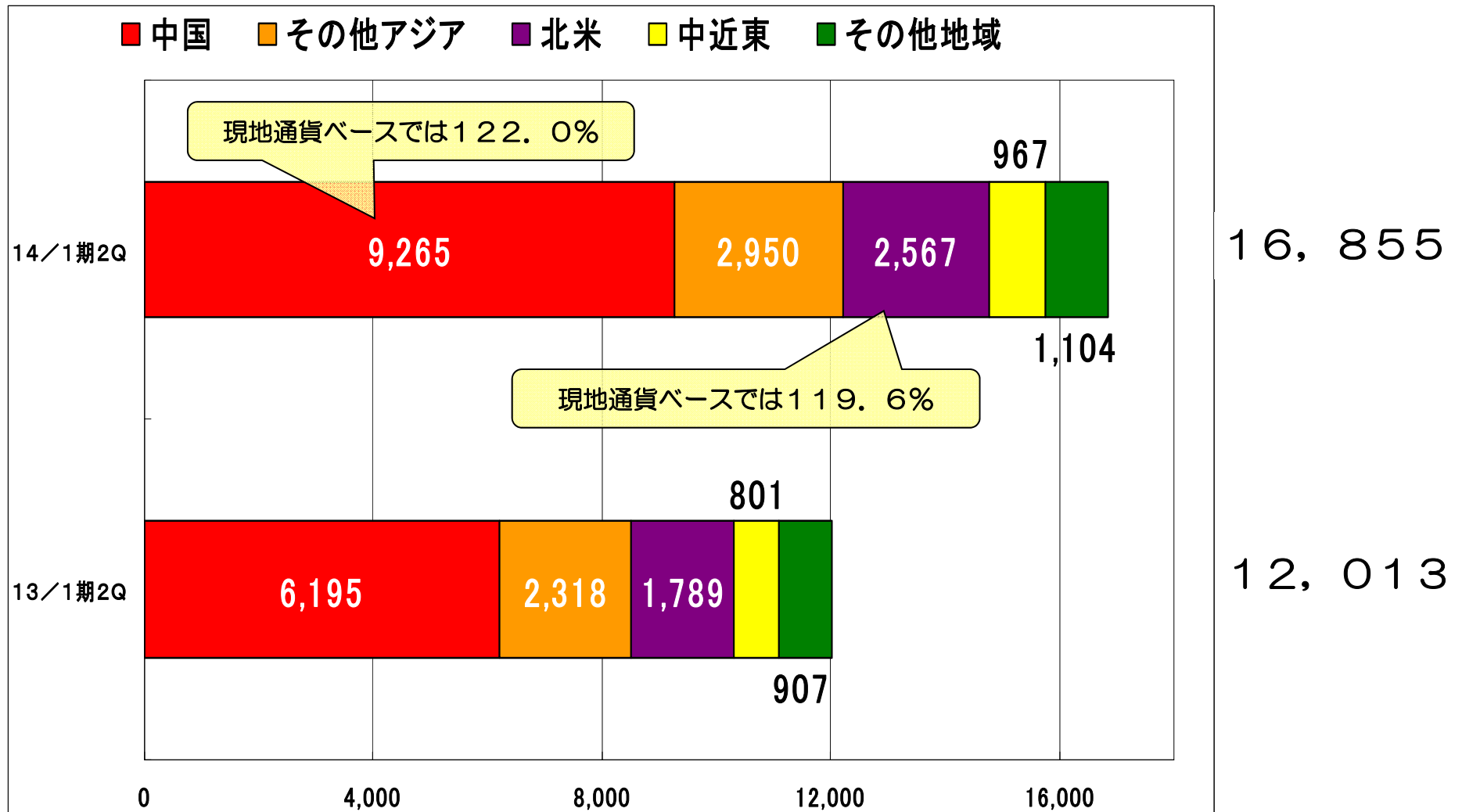
	13/1期 第2四半期				14/1期 第2四半期				
	金額	構成比	総利益率	セグメント利益	金額	構成比	前期比	総利益率	セグメント利益
連結計上額	31,207	100.0%	42.4%	3,225	36,621	100.0%	117.3%	44.1%	4,814
国内ベビー・ママ事業	11,954	38.3%	47.1%	1,784	12,476	34.1%	104.4%	45.9%	1,628
子育て支援事業	3,159	10.1%	11.5%	83	3,289	9.0%	104.1%	11.4%	80
ヘルスケア・介護事業	3,510	11.2%	31.0%	130	3,449	9.4%	98.3%	31.1%	202
海外事業	12,013	38.5%	50.5%	2,697	16,855	46.0%	140.3%	52.9%	4,666
その他	570	1.8%	15.7%	74	550	1.5%	96.6%	14.4%	63

※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】 14/1 2Q: 1ドル95.72円 1元15.49円 ← 13/1 2Q: 1ドル79.77円 1元12.64円



2014年1月期の重点課題

■国内ベビー・ママ事業

- ・ 新製品投入による大型商品事業の確実な成長・拡大
- ・ 新規分野の確立
「1才半からのピジョン」シリーズおよび「女性ウェルネス」分野

■子育て支援事業

- ・ 保育品質のさらなる向上と事業の効率的な運営

■ヘルスケア・介護事業

- ・ 施設ルート中心の営業活動強化等、事業体制の再構築と収益性向上
- ・ 重点商品群を軸とした成長戦略の徹底

■海外事業

- ・ 中国市場：新規事業分野商品の確実な市場投入
協力病院の増加等による一層のブランド力強化
- ・ 欧米市場：新製品の市場投入およびブランド（mOmma他）の浸透
- ・ 市場拡大：インド・マレーシア・韓国などの成長と新規市場参入

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】『母乳実感デザインびん』『UV babyシリーズ』他

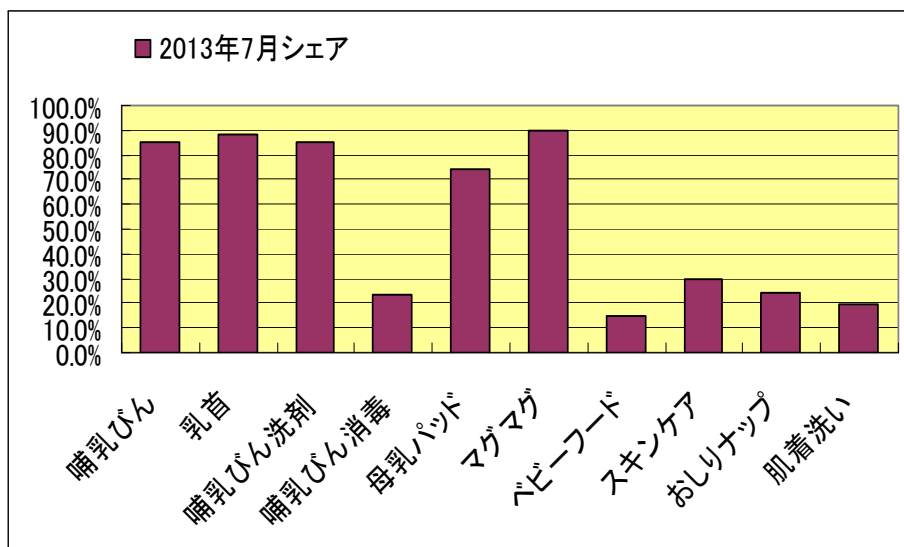
【女性ウェルネス上期新商品】『薬用ジェル歯みがき』『マウスウォッシュ』『オーラルタブレット』

【大型商品事業】ベビーカー『Mahalo(マハロ)』

【ダイレクト・コミュニケーション】マタニティイベント20回 約1,400名の参加

■子育て支援事業

【新規運営受託】 国立病院機構2箇所・事業所内保育施設3箇所 → 合計189施設



2013年秋（下期）発売の主な新商品



おしりナップ
たっぷりアクア



かんていおいしい
葉酸タブレット
カルシウムプラス



さく乳器
手動

※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）

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
- 歩行補助力テゴリー：車いすの販売が好調
- 『香り革命』好調
- ピジョン真中デイサービス利用者は順調に増加



リクープ

- リニューアル新商品『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『負担軽減サポーター』



ハビナス『香り革命』



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

- 新商品の継続的な市場投入が奏功し、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を拡大、収益に貢献
- 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
- プロモーション活動にも注力（育児啓発体験イベント開催など）

欧米市場

- 人事の刷新や営業活動強化が奏功し、業績改善基調
- 「mOmma」ブランドの浸透に注力

新規市場

- インド：流通体制の強化、販売店舗の拡大、ピジョンコーナー設置を進行
- 韓国：昨年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



中国：新商品紙おむつ



中国：体験型の育児啓発イベント開催



インド：ピジョンコーナー

<参考> 連結貸借対照表 (ハイライト)

(百万円)

	13/1 期末	14/1 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	10,574	9,086	▲1,487	85.9 %
受取手形及び売掛金	10,540	12,840	+ 2,299	121.8 %
たな卸資産	6,776	7,983	+ 1,206	117.8 %
支払手形及び買掛金	3,864	4,728	+ 864	122.4 %
借入金	3,620	3,447	▲173	95.2 %
純資産	32,365	36,078	+ 3,712	111.5 %
総資産	48,538	53,349	+ 4,811	109.9 %
自己資本比率	65.3%	66.1%	—	+ 0.9 pt

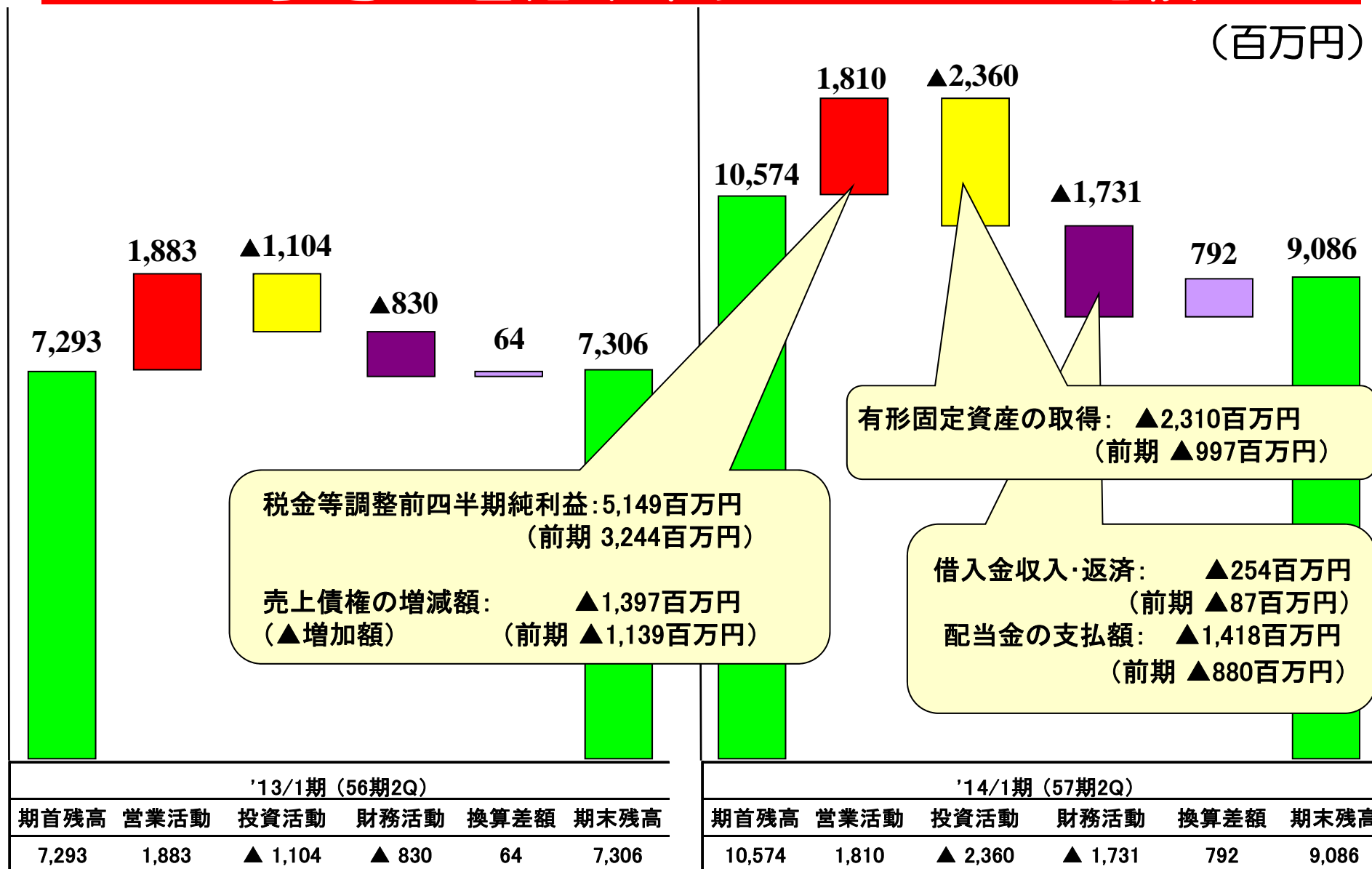
■受取手形及び売掛金

■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)



<参考>投資関連指標等（連結）

（百万円）

	1 3 / 1 期		1 4 / 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）	872	1,868	2,092	4,517
減価償却費（有形固定資産）	681	1,426	733	1,632
研究開発費（※2）	766	1,620	820	1,771

※1 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

2014年1月期 通期業績見込

2014年1月期 経営計画（連結）

(百万円)	13/1期			14/1期（修正計画）		
	実績	構成比	前期比	計画	構成比	前期比
売上高	65,075	100.0 %	110.0 %	76,600	100.0 %	117.7 %
営業利益	7,086	10.9 %	140.5 %	9,000	11.7 %	127.0 %
経常利益	7,389	11.4 %	150.3 %	9,300	12.1 %	125.9 %
当期純利益	4,573	7.0 %	143.7 %	5,600	7.3 %	122.4 %
純資産	32,365	—	115.9 %	37,283	—	115.2 %
総資産	48,538	—	110.9 %	54,760	—	112.8 %
EPS (円)	114.26*	—	—	139.90*	—	122.4 %
BPS (円)	791.24*	—	—	912.64*	—	115.3 %
ROA	16.0 %	—	—	18.0 %	—	—
ROE	15.5 %	—	—	16.4 %	—	—

※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

※当社は、2013年8月1日を効力発生日として、普通株式を1株につき2株の割合で株式分割を行っております。

1株当たり当期純利益および当期純資産につきましては、当該分割が前連結会計年度の期首に行なわれたと仮定して算定しております。



事業セグメント別売上計画（連結）

（百万円）

	13/1期				14/1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	65,075	100.0%	42.7%	7,086	76,600	100.0%	117.7%	42.9%	9,000
国内ベビー・ママ事業	23,882	36.7%	46.8%	3,379	24,956	32.6%	104.5%	45.6%	3,595
子育て支援事業	6,388	9.8%	11.4%	182	6,434	8.4%	100.7%	11.7%	202
ヘルスケア・介護事業	6,699	10.3%	30.6%	212	7,000	9.1%	104.5%	30.7%	375
海外事業	26,964	41.4%	50.6%	6,387	37,257	48.6%	138.2%	50.4%	9,315
その他	1,140	1.8%	15.2%	141	950	1.2%	83.3%	15.6%	118

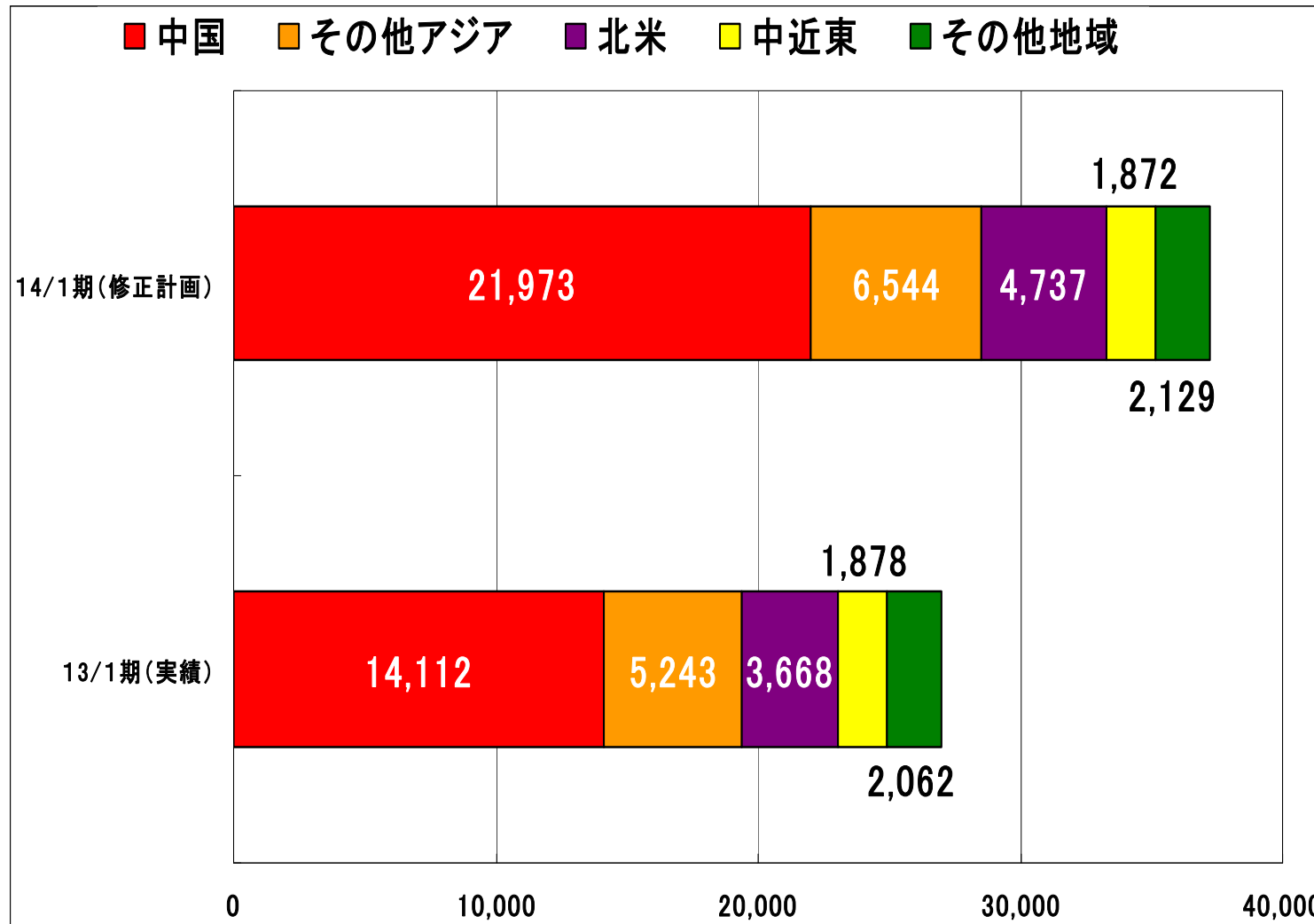
※連結計上額のセグメント利益は調整（全て配賦不能営業費用）を行い、連結損益計算書の営業利益となっております

※海外事業の想定レートは1ドル92.00円・1元14.80円



海外事業地域別 通期売上

(百万円)



※【平均レート】 14/1(想定) : 1ドル92.00円 1元14.80円 ← 13/1 : 1ドル79.80円 1元12.66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	11/1期		12/1期		13/1期		14/1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)	44	44	44	44	44	71	66	※ 37 (74)
配当性向	60.1%		55.3%		50.3%		50.0%	

※当社は、2013年8月1日を効力発生日として、普通株式を1株につき2株の割合で株式分割を行っております。
14年1月期（予想）の期末配当につきまして、当該分割を考慮した額を記載しております。

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。