

2015年1月期（58期） 第2四半期決算説明会

2014年9月3日

ピジョン株式会社

（証券コード：7956）

代表取締役社長

山下 茂

- タイトル・目次 1 - 2
- 2015年1月期 第2四半期業績報告 3 - 15
- 2015年1月期 通期業績見込 16 - 20

2015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)	1 4/1 第2四半期		1 5/1 第2四半期	
	実 績	前期比	実 績	前期比
売上高	36,621	117.3 %	39,229	107.1 %
営業利益	4,814	149.3 %	5,985	124.3 %
経常利益	5,161	158.0 %	5,957	115.4 %
四半期純利益	3,121	163.3 %	4,074	130.5 %
純資産	36,078	123.7 %	39,951	110.7 %
総資産	53,349	117.1 %	63,295	118.6 %
EPS (円)	77.98	163.4 %	102.00	130.8 %
BPS (円)	820.97	112.7 %	978.90	119.2 %

比較損益（連結）

（百万円）

	1 4 / 1 第2四半期		1 5 / 1 第2四半期			
	実績	構成比	実績	構成比	前期比	摘 要
売上高	36,621	100.0 %	39,229	100.0 %	107.1 %	■主な販売費及び一般管理費の増減 人 件 費 +193百万円 販売促進費 +168百万円 地 代 家 賃 + 84百万円 広告宣伝費 ▲289百万円
売上原価	20,457	55.9 %	21,527	54.9 %	105.2 %	
売上総利益	16,164	44.1 %	17,702	45.1 %	109.5 %	
販管費	11,350	31.0 %	11,716	29.8 %	103.2 %	
営業利益	4,814	13.1 %	5,985	15.3 %	124.3 %	
営業外損益	347	0.9 %	▲27	▲0.1 %	—	■主な営業外損益の増減 為替差益 ▲293百万円
経常利益	5,161	14.1 %	5,957	15.2 %	115.4 %	
特別損益	▲12	0.0 %	▲21	▲0.1 %	—	
少数株主損益	86	0.3 %	83	0.2 %	96.5 %	
四半期純利益	3,121	8.5 %	4,074	10.4 %	130.5 %	

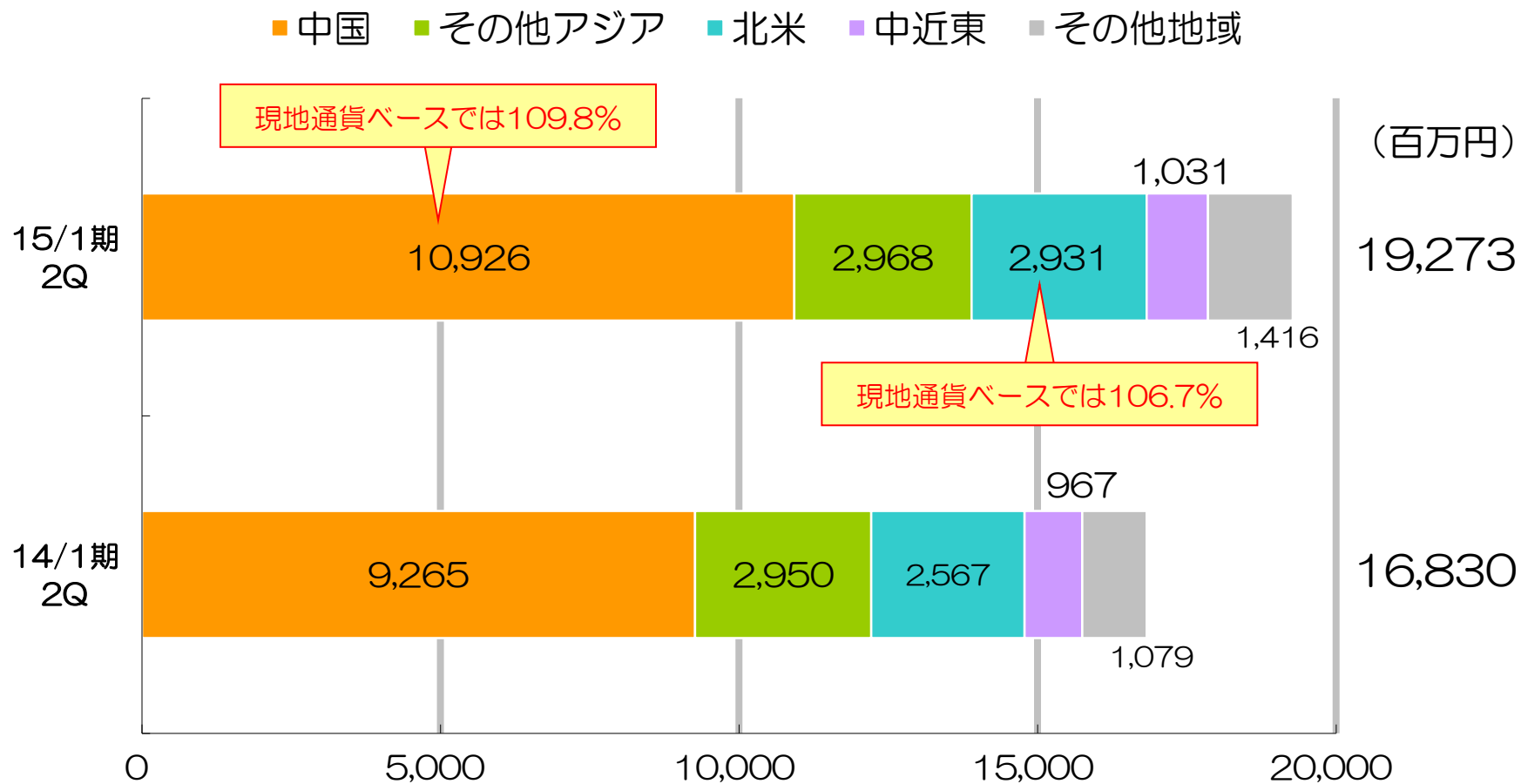
事業セグメント別売上高（連結）

（百万円）

	1 4 / 1 第 2 四半期				1 5 / 1 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	36,621	100.0%	44.1%	4,814	39,229	100.0 %	107.1 %	45.1 %	5,985
国内ベビー・ママ事業	12,476	34.1%	45.9%	1,628	12,391	31.6 %	99.3 %	45.5 %	2,029
子育て支援事業	3,289	9.0%	11.4%	80	3,364	8.6 %	102.3 %	11.6 %	96
ヘルスケア・介護事業	3,449	9.4%	31.1%	202	3,521	9.0 %	102.1 %	29.1 %	212
海外事業	9,438	25.8%	53.4%	1,975	10,522	26.8 %	111.5 %	54.8 %	2,261
中国事業	9,081	24.8%	41.8%	2,618	10,951	27.9 %	120.6 %	43.1 %	3,303
その他	550	1.5%	14.4%	63	654	1.7 %	118.8 %	16.3 %	86

※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。
 ※連結計上額は、海外事業および中国事業のセグメント間取引消去後の金額となっております。

海外地域別 売上実績



※【平均レート】 15/1 2Q : 1ドル102.45円 1元16.64円 ← 14/1 2Q : 1ドル95.72円 1元15.49円

2015年1月期の重点課題

●国内ベビー・ママ事業

- ・新商品の投入等による大型商品事業の確実な成長
- ・マタニティ層へのアプローチ強化
- ・販管費等の効果的、効率的運用による既存事業の収益性向上

●子育て支援事業

- ・保育品質のさらなる向上、事業収益性の改善

●ヘルスケア・介護事業

- ・施設ルート中心の営業活動強化、販売・マーケティング機能整備
- ・効率的な事業運営体制の確立による営業利益の改善（販管費比率の低減等）

●海外事業

- ・欧米市場：哺乳器・乳首事業の確実な成功と既存商品の成長継続
- ・市場拡大：ブラジル市場への進出に向けた活動

●中国事業

- ・新規事業（紙おむつ、ベビーフード）の確実な成長
- ・病院などでのブランド浸透および普及活動のさらなる強化
- ・生産コストの抑制と安定供給体制の構築

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・ママ】『さく乳器 電動 First Class』『ベビースキンケア シリーズ』他

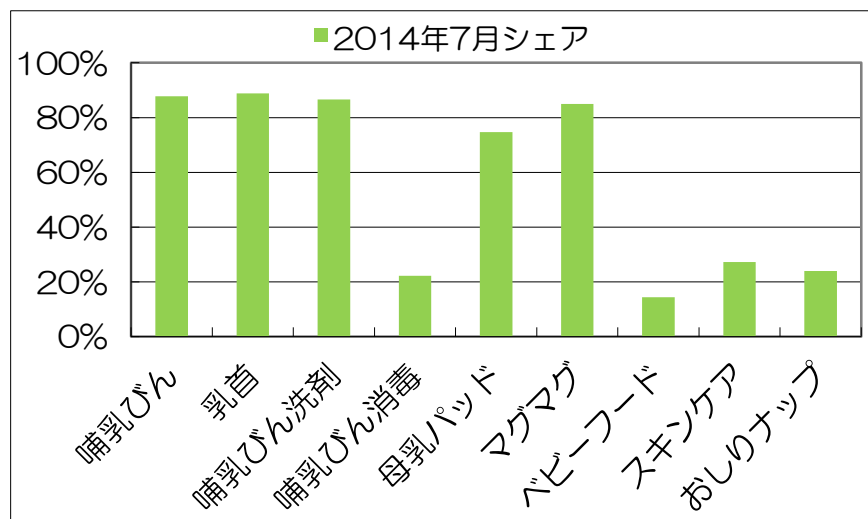
【大型商品事業】ベビーカー『Mahalo laule'a (マハロ ラウレア)』他

【ダイレクト・コミュニケーション】マタニティイベント17回 約870名の参加
プレママ向け「おっぱいカレッジ」、プレマタニティ向け「働く女性の妊トレ女子会」他

子育て支援事業

【新規運営受託】事業所内保育施設2箇所 → 合計185施設（国立病院機構等含む）

【幼児教育事業】4月より導入した数学的体験プログラム「Math プログラム」が好評



※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）

2014年秋（下期）発売の主な新商品



ベビー飲料
ぷちグルト



手づくりおやつ
シリーズ



ヘルスケア・介護事業の状況

ヘルスケア・介護事業

●営業力強化・高効率化に向け、ピジョンタヒラへ営業部隊を統合

ハビナース

- 消耗品関連：2014年下期発売予定の新商品『尿便おしりにひろがらないシート』の記者発表会を開催



リクープ

- 2014年上期リニューアル商品尿もれ用吸水機能付き下着『かるる』



ピジョン真中

- デイサービスセンター『さんさん』の利用者は順調に増加



リクープ『かるる』

ハビナース『尿便おしりにひろがらないシート』
記者発表会

ピジョン真中デイサービス
『さんさん』のスタッフ

海外事業

欧米市場

- 北米での主力商品（乳首ケアクリーム、母乳パッド）のシェアUP
- 欧州での新規導入店舗の増加および既存店への取扱商品の拡大
- 哺乳びん：母乳実感（Natural Wave）の欧米投入

新規市場

- インド：流通体制・ブランディング強化、2015年1月より現地工場で哺乳びんや乳首等の生産を順次開始予定
- ロシア：現地医師による当社哺乳びん・乳首を評価する学会発表
- ブラジル：市場参入に向けた現地法人を設立

その他

- Pigeon Global Partners Conference 2014 in Hawaii（世界14の国と地域の代理店代表者を集めた会議）の実施



北米：「Lansinoh」コーナー／
哺乳びん『Natural Wave』



インド：工場完成予定図



ハワイ代理店会議の様子

中国事業

- 哺乳びん・乳首、おしりふき、ベビースキンケアなどの主力商品の販売実績が順調な進捗
- 紙おむつ事業：店頭販売強化のための諸施策を継続中
- ブランディング活動をさらに強化、ネット会員企画等を実施
- 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



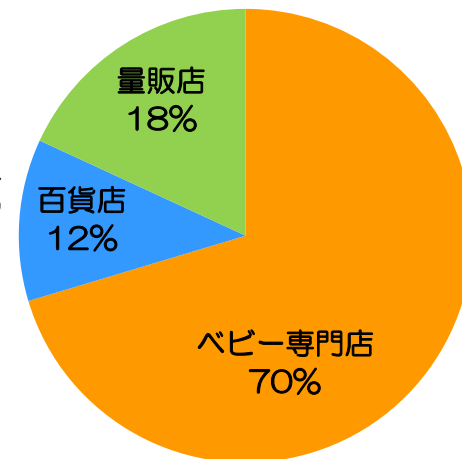
協力病産院での
子供の日イベント



医療従事者向け
セミナー



ネット会員企画
オフラインイベント



ピジョン上海チャネル別販売構成比
2014年6月末時点



ピジョンコーナー

<参考> 連結貸借対照表（ハイライト）

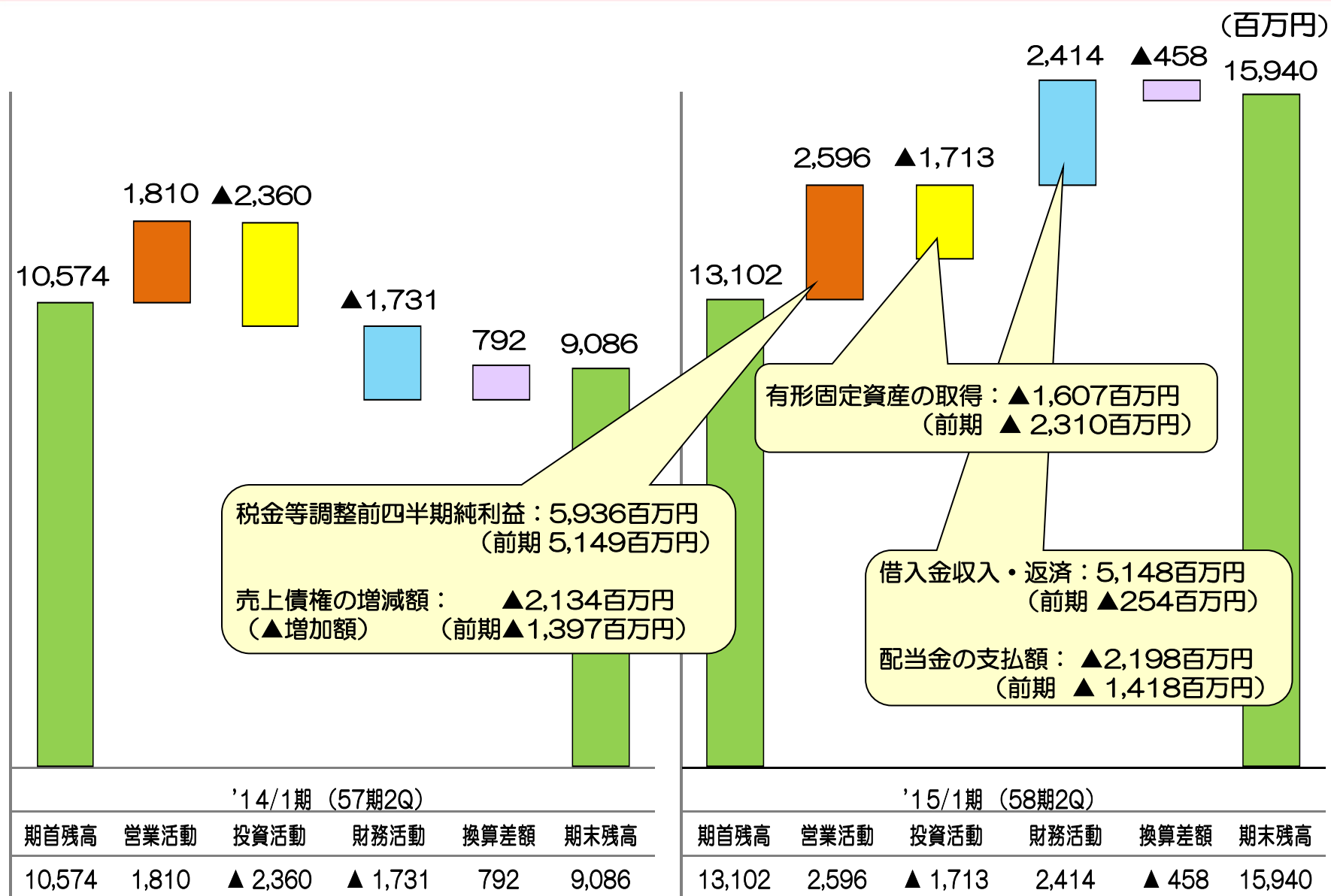
	1 4 / 1 期末	1 5 / 1 第2四半期			(百万円)
	金額	金額	前期末比 (金額)	前期末比 (%)	
現金及び預金	13,102	15,940	+ 2,838	121.7 %	
受取手形及び売掛金	12,569	14,255	+ 1,686	113.4 %	
たな卸資産	8,052	8,493	+ 440	105.5 %	
支払手形及び買掛金	4,518	4,561	+ 42	100.9 %	
借入金	3,411	8,512	+5,100	249.5 %	
純資産	39,981	39,951	▲29	99.9 %	
総資産	57,955	63,295	+ 5,340	109.2 %	
自己資本比率	67.5 %	61.7 %	—	▲ 5.8 pt	

■現金及び預金

■受取手形及び売掛金

} 事業拡大による増加

<参考> 連結キャッシュフロー比較



<参考> 投資関連指標等（連結）

（百万円）

	1 4 / 1 期		1 5 / 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）	2,092	3,091	1,672	4,045
減価償却費（有形固定資産）	733	1,663	780	2,087
研究開発費（※2）	820	1,730	938	2,002

※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

2015年1月期 通期業績見込

2015年1月期 経営計画（連結）

(百万円)	14/1期			15/1期		
	実績	構成比	前期比	計画	構成比	前期比
売上高	77,465	100.0 %	119.0 %	84,500	100.0 %	109.1 %
営業利益	10,365	13.4 %	146.3 %	11,600	13.7 %	111.9 %
経常利益	11,002	14.2 %	148.9 %	11,800	14.0 %	107.3 %
当期純利益	6,985	9.0 %	152.7 %	7,300	8.6 %	104.5 %
純資産	39,981	—	123.5 %	41,738	—	104.4 %
総資産	57,955	—	119.4 %	65,342	—	112.7 %
EPS (円)	174.53	—	152.7 %	182.38	—	104.5 %
BPS (円)	977.50	—	123.5 %	1018.37	—	104.2 %
ROA	20.7 %	—	—	19.1 %	—	—
ROE	19.7 %	—	—	18.3 %	—	—

※ROA：総資産経常利益率、ROE：自己資本当期純利益率、分母はいずれも期首・期末平均

事業セグメント別売上計画（連結）

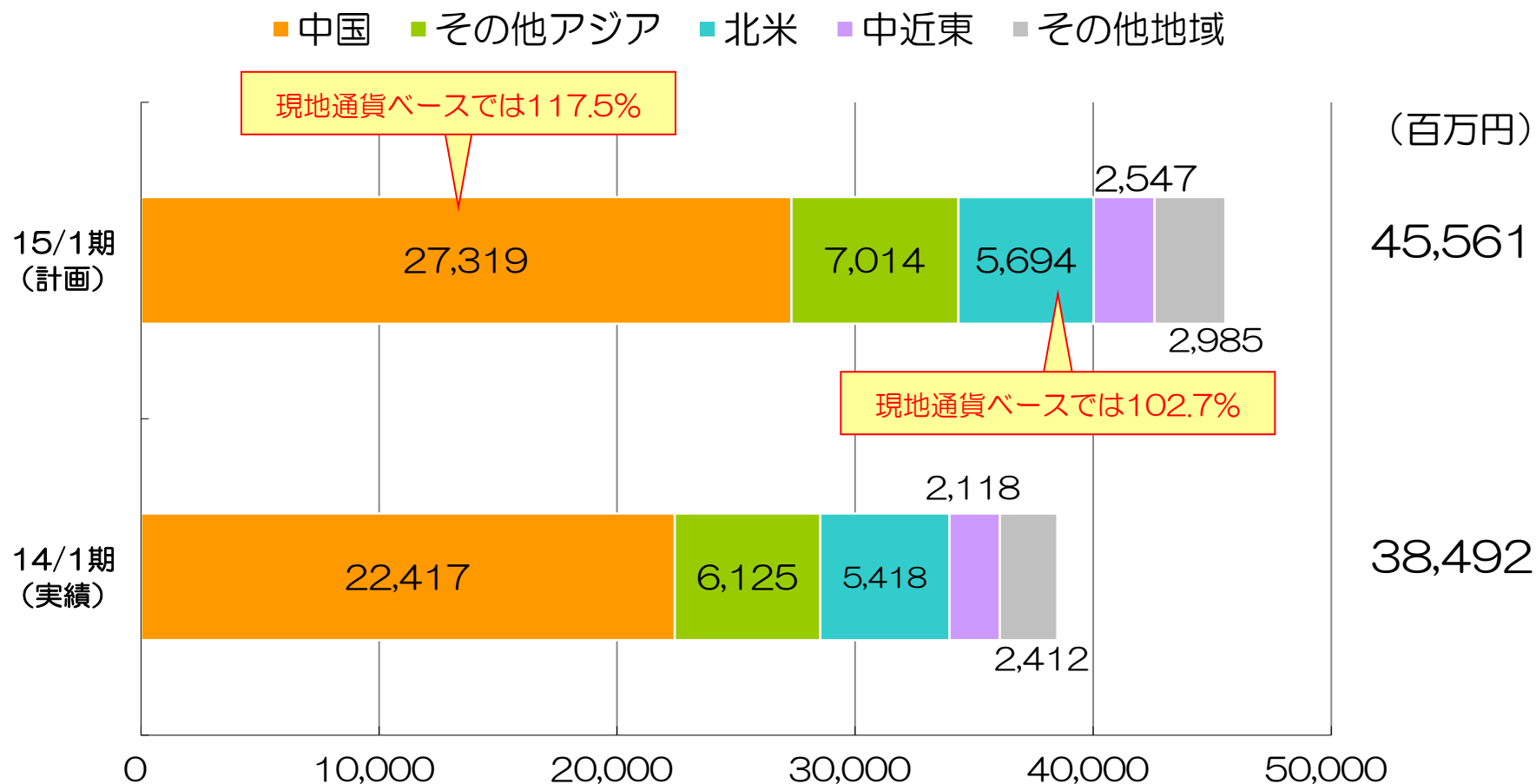
（百万円）

	14/1期				15/1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	77,465	100.0 %	44.5 %	10,365	84,500	100.0 %	109.1 %	44.3 %	11,600
国内ベビー・ママ事業	24,451	31.6 %	45.8 %	3,411	24,500	29.0 %	100.2 %	45.4 %	3,653
子育て支援事業	6,599	8.5 %	11.5 %	176	6,300	7.5 %	95.5 %	11.7 %	188
ヘルスケア・介護事業	6,721	8.7 %	29.8 %	212	7,100	8.4 %	105.6 %	30.7 %	284
海外事業	38,540	49.7 %	52.6 %	10,172	45,600	54.0 %	118.3 %	51.3 %	11,910
その他	1,151	1.5 %	20.5 %	204	1,000	1.2 %	86.8 %	11.5 %	93

※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100.00円・1元16.50円

海外地域別 通期売上



※【平均レート】 15/1 期：1ドル100.00円 1元16.50円 ← 14/1 期：1ドル97.72円 1元15.91円

【第5次中期経営計画での株主還元指標】

- 各営業期における前期比増配および総還元性向45～50%程度を目標とし、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	12/1期		13/1期		14/1期		15/1期	
	中間	期末	中間	期末	中間	期末	中間	期末
	(実績)	(実績)	(実績)	(実績)	(実績)	(実績)	(予定)	(予想)
1株あたり 配当金(円)	44 (22)	44 (22)	44 (22)	71 (35.5)	66 (33)	55	45	45
配当性向	55.3%		50.3%		50.4%		49.3%	

※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
上記1株あたり配当金のうち括弧内の数値は、当該株式分割後の株式数により換算した参考値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、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。