



# 2016年1月期（59期） 第2四半期決算説明会

2015年9月9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

<b><u>タイトル・目次</u></b>	<b>1 - 2</b>
<b><u>2016年1月期 第2四半期業績報告</u></b>	<b>3 - 16</b>
<b><u>2016年1月期 通期業績見込</u></b>	<b>17 - 21</b>
<b><u>企業価値向上に向けて</u></b>	<b>22 - 30</b>

# 2016年1月期 第2四半期 業績報告

# 決算ハイライト（連結）



(単位：百万円)	15/1 第2四半期		16/1 第2四半期	
	実績	前期比	実績	前期比
<b>売上高</b>	39,229	107.1%	<b>46,522</b>	<b>118.6%</b>
<b>営業利益</b>	5,985	124.3%	<b>7,733</b>	<b>129.2%</b>
<b>経常利益</b>	5,957	115.4%	<b>7,873</b>	<b>132.2%</b>
<b>当期純利益</b>	4,074	130.5%	<b>5,282</b>	<b>129.7%</b>
<b>純資産</b>	39,951	110.7%	<b>50,758</b>	<b>127.0%</b>
<b>総資産</b>	63,295	118.6%	<b>76,282</b>	<b>120.5%</b>
<b>EPS (円)</b>	34.00	130.8%	<b>44.11</b>	<b>129.7%</b>
<b>BPS (円)</b>	326.30	119.2%	<b>414.15</b>	<b>126.9%</b>
<b>ROA</b>	—	—	<b>21.2%</b>	—
<b>ROE</b>	—	—	<b>22.1%</b>	—

※当社は、2015年5月1日を効力発生日として、普通株式を1株につき3株の割合で株式分割を行っております。指標は当該株式分割後の株式数により算出した値を記載しております。

※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

# 比較損益（連結）



(単位：百万円)	15/1 第2四半期		16/1 第2四半期			
	実績	構成比	実績	構成比	前期比	摘要
<b>売上高</b>	39,229	100.0%	<b>46,522</b>	<b>100.0%</b>	<b>118.6%</b>	
<b>売上原価</b>	21,527	54.9%	<b>24,720</b>	<b>53.1%</b>	<b>114.8%</b>	
<b>売上総利益</b>	17,702	45.1%	<b>21,801</b>	<b>46.9%</b>	<b>123.2%</b>	■ 主な販売費及び一般管理費の増減 人件費 + 558百万円 販売促進費 + 790百万円 広告宣伝費 + 237百万円
<b>販管費</b>	11,716	29.8%	<b>14,067</b>	<b>30.3%</b>	<b>120.1%</b>	
<b>営業利益</b>	5,985	15.3%	<b>7,733</b>	<b>16.6%</b>	<b>129.2%</b>	
<b>営業外損益</b>	▲27	▲0.1%	<b>139</b>	<b>0.3%</b>	<b>198.1%</b>	■ 主な営業外損益の増減 金融収支 + 54百万円
<b>経常利益</b>	5,957	15.2%	<b>7,873</b>	<b>16.9%</b>	<b>132.2%</b>	
<b>特別損益</b>	▲21	▲0.1%	2	<b>0.0%</b>	—	
<b>少数株主損益</b>	83	0.2%	<b>96</b>	<b>0.2%</b>	<b>115.0%</b>	
<b>当期純利益</b>	4,074	10.4%	<b>5,282</b>	<b>11.4%</b>	<b>129.7%</b>	

# 事業セグメント別売上高（連結）



(単位：百万円)	15/1 第2四半期				16/1 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
<b>連結計上額</b>	39,229	100.0%	45.1%	5,985	<b>46,522</b>	<b>100.0%</b>	<b>118.6%</b>	<b>46.9%</b>	<b>7,733</b>
<b>国内ベビー・ママ事業</b>	12,391	31.6%	45.5%	2,029	<b>14,216</b>	<b>30.6%</b>	<b>114.7%</b>	<b>44.5%</b>	<b>2,296</b>
<b>子育て支援事業</b>	3,364	8.6%	11.6%	96	<b>3,374</b>	<b>7.3%</b>	<b>100.3%</b>	<b>11.0%</b>	<b>70</b>
<b>ヘルスケア・介護事業</b>	3,521	9.0%	29.1%	212	<b>3,466</b>	<b>7.5%</b>	<b>98.4%</b>	<b>28.4%</b>	<b>127</b>
<b>海外事業</b>	10,522	26.8%	54.8%	2,261	<b>11,980</b>	<b>25.8%</b>	<b>113.9%</b>	<b>55.2%</b>	<b>2,625</b>
<b>中国事業</b>	10,951	27.9%	43.1%	3,303	<b>16,600</b>	<b>35.7%</b>	<b>151.6%</b>	<b>44.5%</b>	<b>4,798</b>
<b>セグメント間取引消去</b>	▲2,177	▲5.5%	—	—	▲3,749	▲8.1%	—	—	—
<b>その他</b>	654	1.7%	16.3%	86	<b>633</b>	<b>1.4%</b>	<b>96.8%</b>	<b>15.2%</b>	<b>73</b>

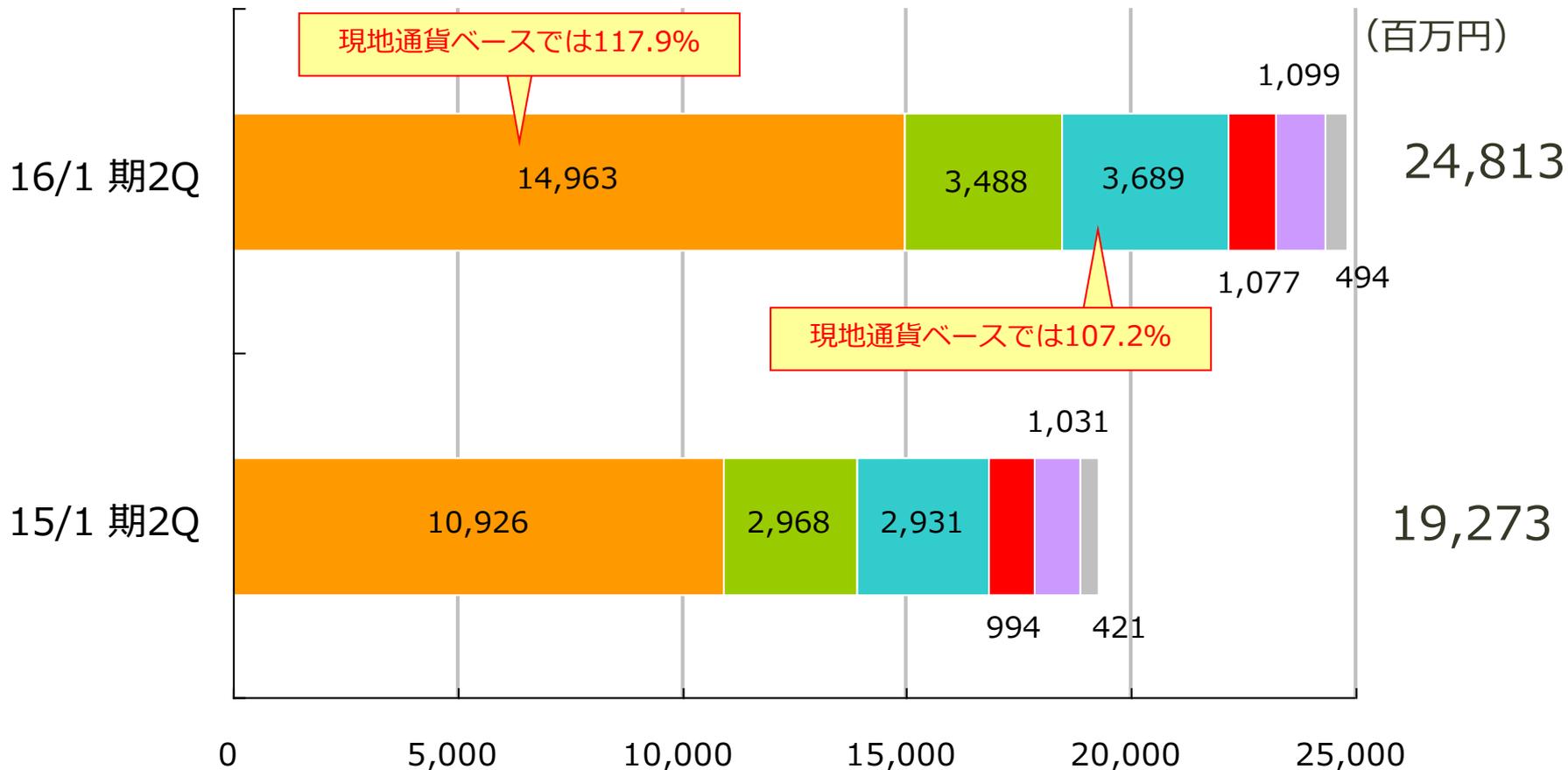
※連結計上額のセグメント利益は調整（全て配賦不能営業費用）を行い、連結損益計算書の営業利益となっております。

※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



■ 中国（香港含む）
 ■ その他アジア
 ■ 北米
 ■ 欧州
 ■ 中近東
 ■ その他地域



※【平均レート】 16/1 月期 : 1ドル120.30円 1元19.33円 ← 15/1月期 : 1ドル102.45円 1元16.64円

## ● 国内ベビー・ママ事業

- 市場競争力のある新商品投入による大型商品の確実な成長
- 戦略的PR施策の実施等によるブランドロイヤリティの向上
- マタニティ層へのアプローチ強化と女性ケアカテゴリーでの販売拡大

## ● 子育て支援事業

- 収益性の改善を目指した成長戦略・事業体制の見直し
- 保育人材の育成、教育等による事業品質の維持・向上

## ● ヘルスケア・介護事業

- 施設ルートを中心とした営業力強化、販売代理店との取組み強化
- 市場競争力のある新商品の投入等による、粗利率の改善

## ● 中国事業

- 韓国子会社を含めた事業管理体制構築
- 事業拡大に対応した営業施策の見直し
- 紙おむつは、利益の確保を前提とした着実な成長

## ● 海外事業（中国以外）

- 重点5カテゴリー(哺乳びん・乳首、さく乳器、スキンケア、母乳パッド、おしゃぶり)の販売拡大
- 欧米市場 : 基幹商品である哺乳びん・乳首の販売拡大  
商流変更による中南米エリアの販売機能拡大  
欧州での事業拡大と体制整備
- アジア市場 : シンガポールでの事業運営体制の見直し  
(営業、マーケティング、SCM体制の再構築) と業績の改善  
インドの新工場稼働等による損益改善
- 新規市場 : ブラジル市場への進出に向けた活動の継続

## ● 大型商品

- ベビーカー『Runfee (ランフィ)』秋冬の新色 2色を追加

## ● その他新商品

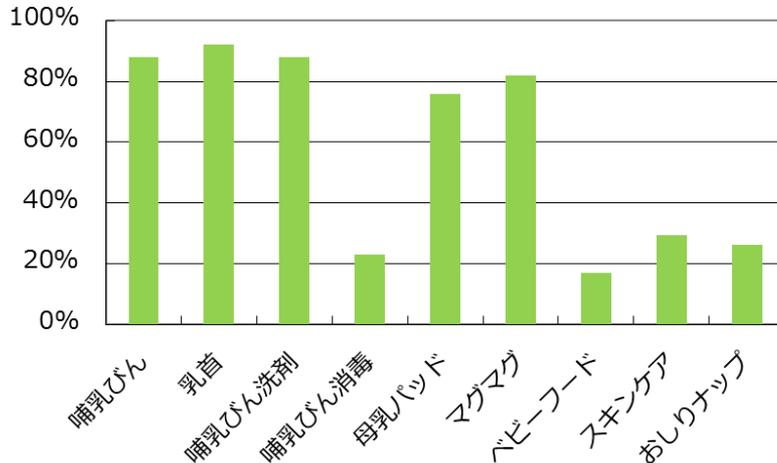
- 『おしりナップ やわらか厚手仕上げ』『ピジョンワセリン』『マグマグ ストロー』リニューアル他



## ● ダイレクト・コミュニケーション

- マタニティ及び医療従事者向けイベント6回開催 (約670名の参加)
- 出産前の方を対象とした「おっぱいカレッジ」、医療従事者向けセミナー 他

### 2015年7月シェア



※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)

### 2015年秋 (下期) 発売の主な新商品



全身泡ソープ

アロマラベンダーの香り



調理&ベビー食器セット

<ミッキー&フレンズ>

## 子育て支援事業

### ● ピジョンハーツ

- 【新規運営受託】事業所内保育施設1箇所 → 合計187施設（国立病院機構等含む）
- 昨年より開始した数学的体験プログラム「Math-Program（マスプログラム）」を導入する保育施設を増加

## ヘルスケア・介護事業



### ● ピジョンタヒラ

- 主力商品の介護用『おしりふき』『からだふき』が販売好調
- 新商品『アシスタイス』は使用満足度で高い評価

### ● ピジョン真中

- 佐野デイサービスセンターを開所



『おしりふき』（上）および  
『からだふき』（下）



『アシスタイス』



ピジョン真中  
佐野デイサービスセンター開所式

## ● 欧米市場

- 北米 : 乳首クリーム、母乳パッド、母乳保存バッグで引き続きNo.1シェアを維持  
手動さく乳器はシェアを拡大（2位）
- 欧州 : 商品レンジの拡充等により、販売拡大を図る。  
トルコに新工場（移転）の建設予定

## ● アジア市場

- インド : 5月より新工場にて生産された哺乳びん・乳首の出荷を開始
- シンガポール : 管轄地域でのブランド力強化施策を推進



イギリスでの店頭展開



ランシノ・トルコ工場（完成イメージ）



シンガポールのピジョンコーナー

## ● 商品販売状況について

- 哺乳びん・乳首などの主力商品の販売は順調
- スキンケア：新ベビースキンケアシリーズを販売開始
- 紙おむつ：リニューアルし、吸水性を更にアップ、新パッケージへ変更

## ● ブランディング、母乳育児啓発活動

- 新デザインのピジョンコーナーの設置を推進し、ブランディング活動を更に強化
- 国家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  
⇒母乳育児相談室の設置、医療従事者向けセミナー開催等



新ベビースキンケアシリーズの  
商品発表会



新ピジョンコーナー



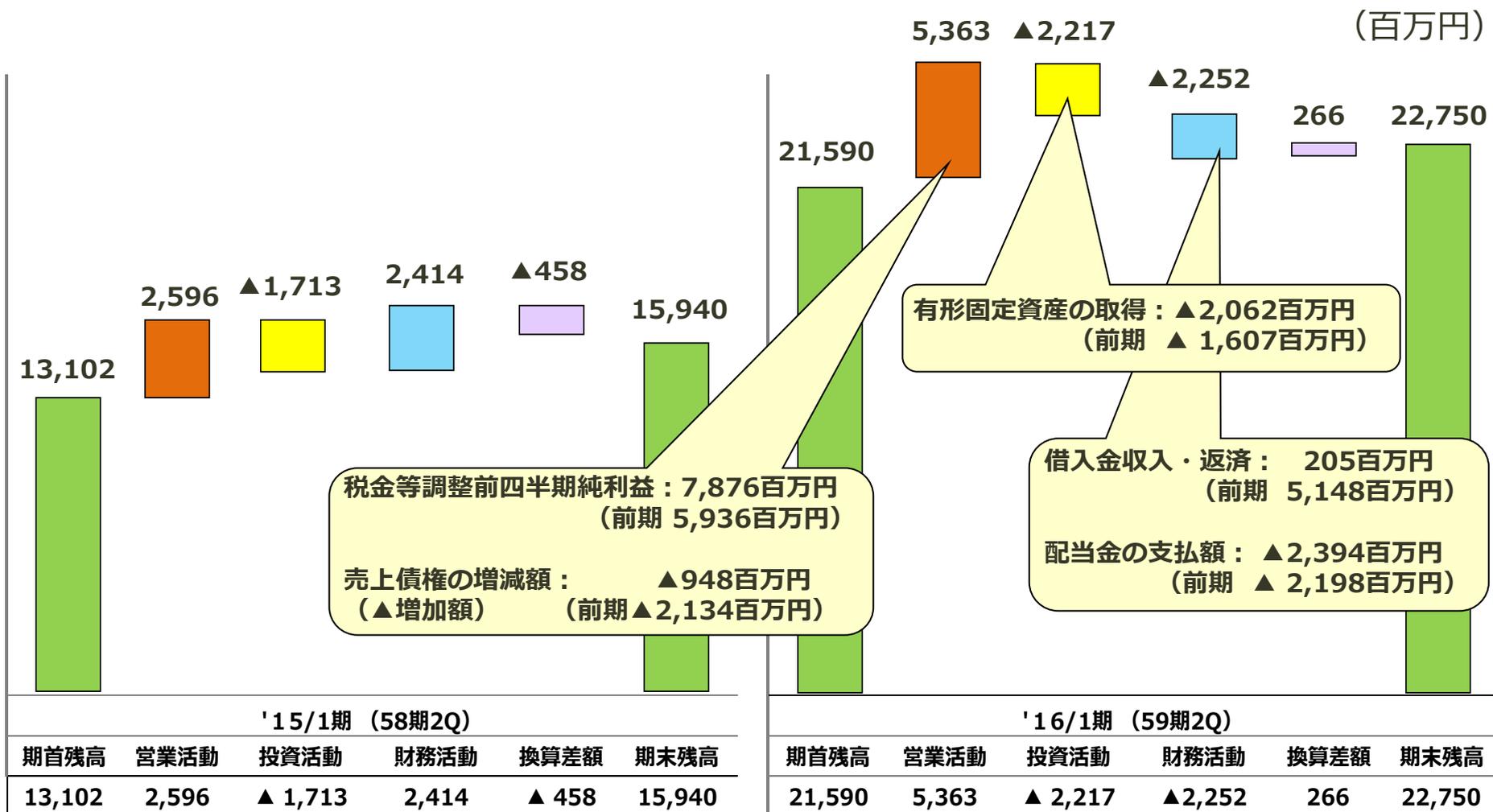
病産院での  
医療従事者向け勉強会

# <参考> 連結貸借対照表 (ハイライト)



(単位：百万円)	15/1 期末	16/1 第2四半期		
	金額	金額	前期末比 (金額)	前期末比 (%)
<b>現金及び預金</b>	21,590	22,750	+1,159	105.4%
<b>受取手形及び売掛金</b>	15,278	16,389	+1,111	107.3%
<b>たな卸資産</b>	8,498	9,278	+779	109.2%
<b>支払手形及び買掛金</b>	4,462	5,107	+644	114.5%
<b>借入金</b>	8,018	8,255	+236	103.0%
<b>純資産</b>	47,297	50,758	+3,461	107.3%
<b>総資産</b>	72,367	76,282	+3,915	105.4%
<b>自己資本比率</b>	63.8%	65.0%	-	+1.2 pt

# <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）

(単位：百万円)	15/1 期		16/1 期	
	中間期 (実績)	通期 (実績)	中間期 (実績)	通期 (見込)
<b>設備投資額（※1）</b>	1,672	3,204	<b>1,610</b>	<b>4,327</b>
<b>減価償却費（有形固定資産）</b>	780	1,705	<b>1,018</b>	<b>2,166</b>
<b>研究開発費（※2）</b>	938	1,932	<b>1,181</b>	<b>2,243</b>

※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

# 2016年1月期 通期業績見込

# 2016年1月期 経営計画（連結）



(単位：百万円)	15/1 期			16/1 期（修正計画）		
	実績	構成比	前期比	計画	構成比	前期比
<b>売上高</b>	84,113	100.0%	108.6%	<b>95,500</b>	<b>100.0%</b>	<b>113.5%</b>
<b>営業利益</b>	12,780	15.2%	123.3%	<b>15,000</b>	<b>15.7%</b>	<b>117.3%</b>
<b>経常利益</b>	13,299	15.8%	120.9%	<b>15,100</b>	<b>15.8%</b>	<b>113.5%</b>
<b>当期純利益</b>	8,451	10.1%	121.0%	<b>9,600</b>	<b>10.0%</b>	<b>113.6%</b>
<b>純資産</b>	47,297	—	118.3%	<b>49,653</b>	—	<b>105.0%</b>
<b>総資産</b>	72,367	—	124.9%	<b>75,795</b>	—	<b>104.7%</b>
<b>EPS (円) *</b>	70.55	—	121.3%	<b>80.16</b>	—	<b>113.6%</b>
<b>BPS (円) *</b>	385.46	—	118.3%	<b>404.65</b>	—	<b>105.0%</b>
<b>ROA</b>	20.4%	—	—	<b>20.4%</b>	—	—
<b>ROE</b>	19.8%	—	—	<b>20.3%</b>	—	—

※当社は、2015年5月1日を効力発生日として、普通株式を1株につき3株の割合で株式分割を行っております。指標は当該株式分割後の株式数により算出した値を記載しております。

※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）



(単位：百万円)	15/1 期				16/1 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
<b>連結計上額</b>	84,113	100.0%	45.5%	12,780	<b>95,500</b>	<b>100.0%</b>	<b>113.5%</b>	<b>46.3%</b>	<b>15,000</b>
<b>国内ベビー・ママ事業</b>	24,432	29.0%	46.0%	3,752	<b>27,631</b>	<b>28.9%</b>	<b>113.1%</b>	<b>44.2%</b>	<b>4,181</b>
<b>子育て支援事業</b>	6,722	8.0%	11.2%	189	<b>6,778</b>	<b>7.1%</b>	<b>100.8%</b>	<b>10.9%</b>	<b>180</b>
<b>ヘルスケア・介護事業</b>	6,761	8.0%	28.7%	260	<b>7,202</b>	<b>7.5%</b>	<b>106.5%</b>	<b>28.4%</b>	<b>227</b>
<b>海外事業</b>	23,373	27.8%	53.7%	4,969	<b>25,297</b>	<b>26.5%</b>	<b>108.2%</b>	<b>54.7%</b>	<b>5,514</b>
<b>中国事業</b>	26,301	31.3%	43.7%	7,525	<b>35,620</b>	<b>37.3%</b>	<b>135.4%</b>	<b>43.2%</b>	<b>9,601</b>
<b>セグメント間取引消去</b>	▲4,754	▲5.7%	—	—	<b>▲7,899</b>	<b>▲8.3%</b>	—	—	—
<b>その他</b>	1,276	1.5%	16.6%	173	<b>868</b>	<b>0.9%</b>	<b>68.0%</b>	<b>13.1%</b>	<b>113</b>

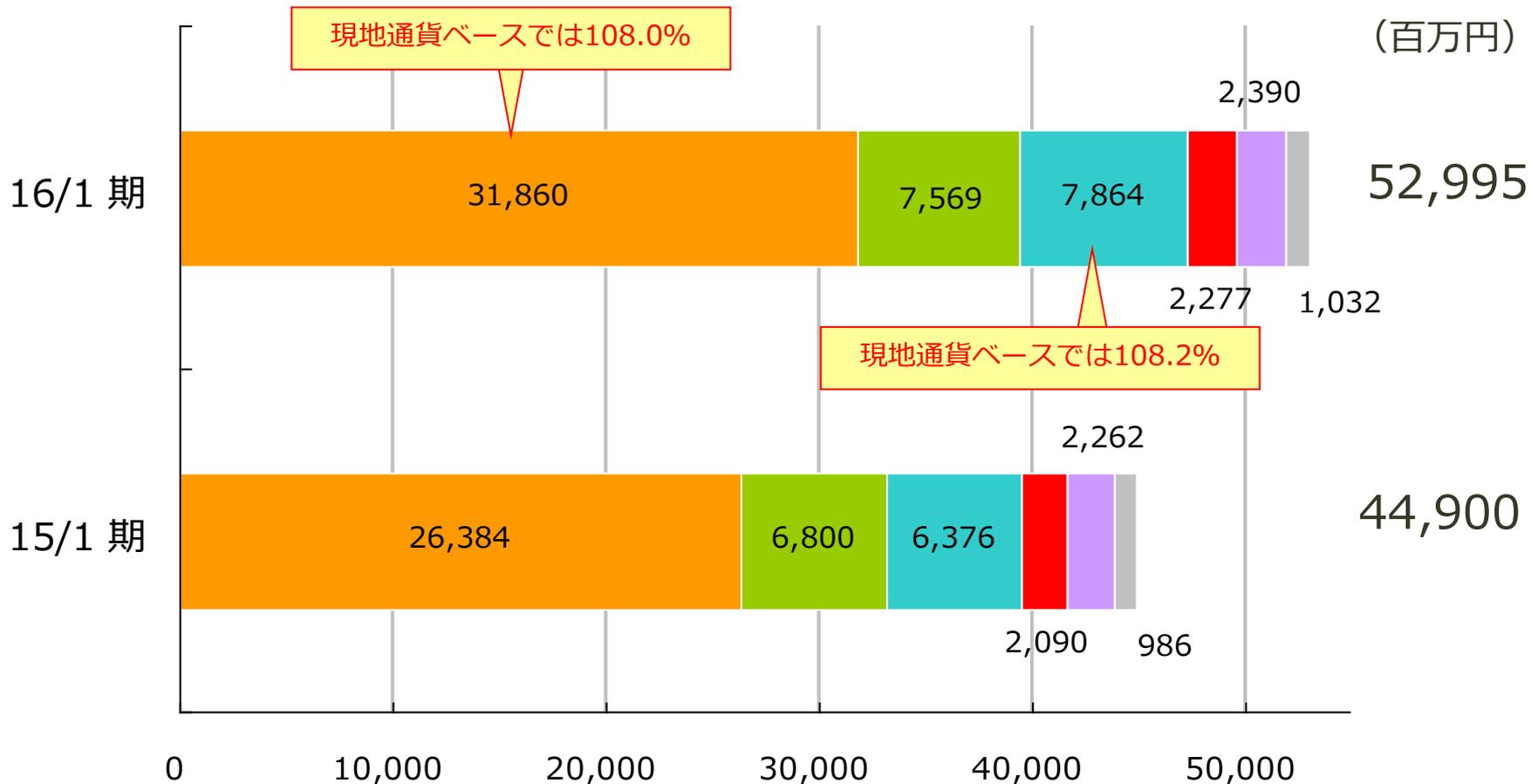
※連結計上額のセグメント利益は調整（全て配賦不能営業費用）を行い、連結損益計算書の営業利益となっております。

※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 売上計画



■ 中国（香港含む）
 ■ その他アジア
 ■ 北米
 ■ 欧州
 ■ 中近東
 ■ その他地域



※ 【想定レート】 16/1 月期 : 1ドル120.59円 1元19.19円 ← 【実績レート】 15/1月期 : 1ドル105.78円 1元17.17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	13/1期		14/1期		15/1期		16/1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)	<b>44</b> (7.3)	<b>71</b> (11.8)	<b>66</b> (11)	<b>55</b> (18.3)	<b>45</b> (15)	<b>60</b> (20)	<b>20</b>	<b>20</b>
配当性向	<b>50.3%</b>		<b>50.4%</b>		<b>49.6%</b>		<b>49.9%</b>	

※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。また、2015年5月1日を効力発生日として、普通株式を1株につき3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。

## <参考> 投資関連指標

	14/1期		15/1期		16/1期	
	中間 (実績)	期末 (実績)	中間 (実績)	期末 (実績)	中間 (実績)	通期 (見込)
設備投資額 (※)	<b>2,092</b>	<b>3,091</b>	<b>1,672</b>	<b>3,204</b>	<b>1,610</b>	<b>4,327</b>
減価償却費 (有形固定資産)	<b>733</b>	<b>1,663</b>	<b>780</b>	<b>1,705</b>	<b>1,018</b>	<b>2,166</b>

※ 有形固定資産取得 (計上額)

# 企業価値向上に向けて



# 世界に通じるブランドカ：展示会



Shanghai



# 世界に通じるブランドカ：店頭



Indonesia



Vietnam



Middle East



India



Taiwan



Malaysia



新ブランド Webサイト



グローバル店頭CM



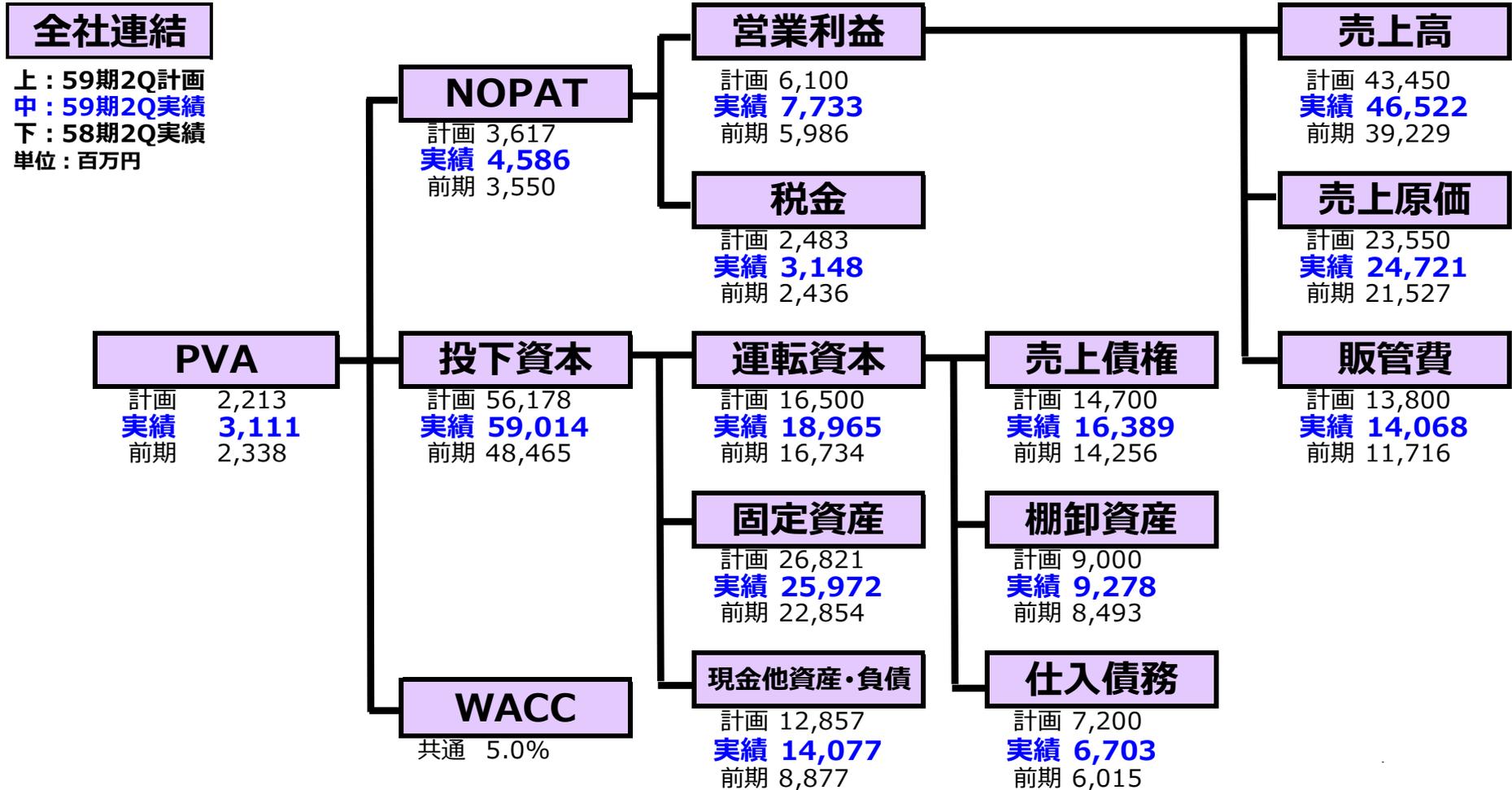
日本の授乳室（本社）



中国の授乳室

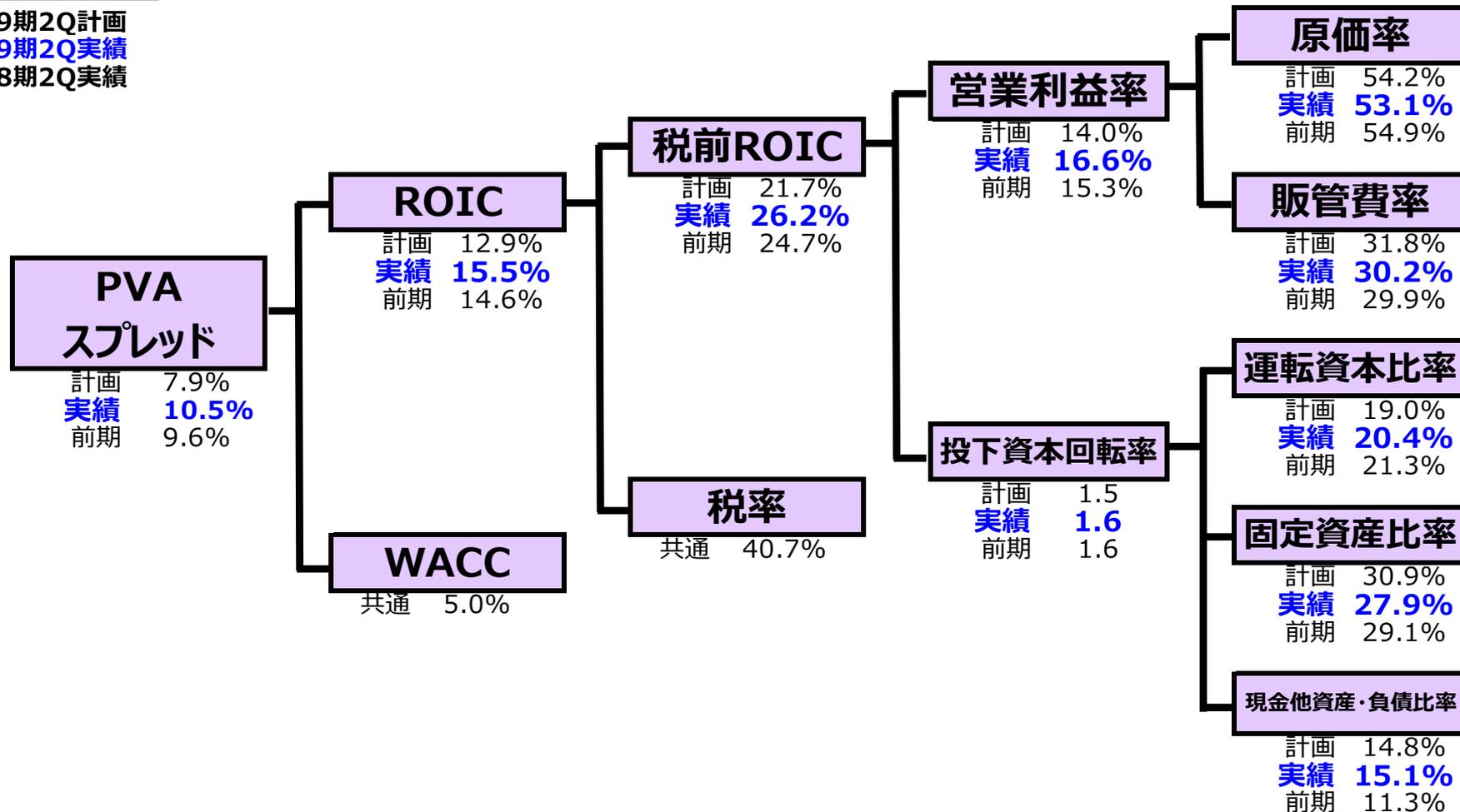


ロシアの授乳室



## 全社連結

上：59期2Q計画  
 中：59期2Q実績  
 下：58期2Q実績



## 全社連結

上：59期2Q計画  
 中：59期2Q実績  
 下：58期2Q実績  
 単位：百万円

### 運転資本

計画 16,500  
**実績 18,965**  
 前期 16,734

### 売上債権

計画 14,700  
**実績 16,389**  
 前期 14,256

### 棚卸資産

計画 9,000  
**実績 9,279**  
 前期 8,493

### 仕入債務

計画 7,200  
**実績 6,703**  
 前期 6,015

## CCC

計画 75.7  
**実績 83.3**  
 前期 87.3

### 売上債権回転日数

計画 61.7  
**実績 64.3**  
 前期 66.3

### 棚卸資産回転日数

計画 69.7  
**実績 68.5**  
 前期 72.0

### 仕入債務回転日数

計画 55.8  
**実績 49.5**  
 前期 51.0

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。