

株式会社資生堂 2013年度 第3四半期実績 および見通し

2014-1-31

株式会社資生堂

取締役執行役員

西村 義典

当資料の記載内容のうち、歴史的事実でないものは、資生堂の将来に関する見通しおよび計画に基づいた将来予測です。これらの将来予測には、リスクや不確定な要素などの要因が含まれており、実際の成果や業績などは、記載の見通しとは異なる可能性があります。

1

2013年度 第3四半期累計実績 要約

(億円)	実	績	前	年	比	外	貨	前	年	比	前	年	差
売上高	5,354		+10.4%			+0.0%		+506					
	[1,749]		[+15.7%]			[+2.9%]		[+237]					
国内	2,714		Δ0.5%			Δ0.6%		Δ13					
	[896]		[+4.1%]			[+3.9%]		[+35]					
海外	2,640		+24.5%			+0.8%		+519					
	[853]		[+31.1%]			[+1.5%]		[+202]					
営業利益	333		+264.3%			+197.6%		+242					
経常利益	354		+250.7%			-		+253					
特別損益	Δ50		(Δ3)			-		Δ47					
純利益	167		+267.2%			-		+122					

[]内は3Q(3ヵ月)実績
()内は前年実績

- 海外売上比率 49.3% (+5.5pp)
- 営業利益率 6.2% (+4.3pp)
- 為替レート ドル=96.7円(+22%)、ユーロ=127.4円(+25%)、
中国元=15.7円(+25%)

2

売上高 報告セグメント別

(億円)	2013年度 第3四半期累計			2013年度 第3四半期(3ヵ月)		
		前年比	外貨前年比		前年比	外貨前年比
国内化粧品	2,512	Δ0.4%	Δ0.4%	823	+4.5%	+4.5%
グローバル	2,768	+22.7%	+0.3%	899	+28.6%	+0.8%
その他	74	+4.4%	+4.4%	28	+7.6%	+7.6%
合計	5,354	+10.4%	+0.0%	1,749	+15.7%	+2.9%

※第3四半期累計のみの前年比較については、P. 17の補足データを参照ください。

3

売上高 報告セグメント別 国内化粧品

(億円)		2013年度 第3四半期累計			2013年度 第3四半期(3ヵ月)		
			前年差	前年比		前年差	前年比
	カウンセリング	1,322	+25	+1.9%	473	+43	+9.9%
	セルフ	549	Δ21	Δ3.6%	161	Δ0	Δ0.2%
	トイレットリー	269	Δ17	Δ6.0%	72	Δ9	Δ10.6%
	化粧品	2,139	Δ13	Δ0.6%	706	+34	+5.0%
	ヘルスケア	112	+0	+0.1%	33	Δ2	Δ5.2%
	その他	260	+4	+1.6%	84	+4	+4.5%
	国内化粧品	2,512	Δ9	Δ0.4%	823	+36	+4.5%

<第3四半期>

※第3四半期累計のみの前年比較については、P. 18の補足データを参照ください。

- 個人消費の回復に伴い、市場成長は前年同水準
- 当社店頭売上(カウンセリング+セルフ)は、全体では前年並み成長となったものの、デパート・ドラッグストアチャンネルが前年を上回る実績
- 特別回収のうち、特別損失計上分は上記金額に含まれていません

4

売上高 報告セグメント別 グローバル

(億円)	2013年度 第3四半期累計			2013年度 第3四半期(3ヵ月)		
		前年比	外貨 前年比		前年比	外貨 前年比
化粧品	2,417	+23.6%	+0.0%	781	+30.4%	+0.8%
プロフェッショナル	351	+16.6%	+2.0%	118	+17.9%	+0.8%
グローバル	2,768	+22.7%	+0.3%	899	+28.6%	+0.8%

※第3四半期累計のみの前年比較については、P. 19の補足データを参照ください。

売上高 地域別

(億円)	2013年度 第3四半期累計			2013年度 第3四半期(3ヵ月)		
		前年比	外貨 前年比		前年比	外貨 前年比
日本	2,714	Δ0.5%	Δ0.6%	896	+4.1%	+3.9%
米州	830	+23.8%	+1.4%	279	+20.4%	Δ4.8%
欧州	698	+27.6%	+2.3%	239	+33.8%	+1.2%
アジア・オセアニア	1,112	+23.1%	Δ0.6%	335	+39.4%	+7.9%
海外計	2,640	+24.5%	+0.8%	853	+31.1%	+1.5%
合計	5,354	+10.4%	+0.0%	1,749	+15.7%	+2.9%

※第3四半期累計のみの前年比較については、P. 20の補足データを参照ください。

売上原価および販管費

SHISEIDO

(億円)	2013年度 第3四半期累計			2012年度 第3四半期累計		増減 +:コスト減	前年比
		売上比	率差(+低下)		売上比		
売上原価	1,315	24.6%	Δ0.5%	1,169	24.1%	Δ146	+12.5%
販管費	3,705	69.2%	+4.8%	3,587	74.0%	Δ118	+3.3%
(国内)	1,966	72.7%	+4.5%	2,093	77.2%	+128	Δ6.1%
(海外)	1,740	65.7%	+4.2%	1,494	69.9%	Δ246	+16.5%
Mコスト	1,127	21.1%	+2.6%	1,150	23.7%	+23	Δ2.0%
人件費	1,340	25.0%	+1.2%	1,268	26.2%	Δ72	+5.7%
経費	1,172	21.9%	+0.8%	1,102	22.7%	Δ70	+6.4%
M&A関連コスト	67	1.2%	+0.2%	68	1.4%	+1	Δ1.6%

7

営業利益 報告セグメント別

SHISEIDO

(億円)		2013年度 第3四半期累計	2012年度 第3四半期累計	前年差	前年比
国内化粧品	営業利益	281	175	+106	+60.6%
	利益率	11.1%	6.9%	+4.2ポイント	
グローバル	のれん等償却前 営業利益	99	Δ29	+128	-
	営業利益	33	Δ96	+129	-
	利益率	1.2%	Δ4.2%	+5.4ポイント	
その他	営業利益	16	14	+2	+15.6%
	利益率	14.5%	12.7%	+1.8ポイント	
全社・消去	営業利益	3	Δ1	+5	-
合計	のれん等償却前 営業利益	400	159	+241	+151.2%
	営業利益	333	92	+242	+264.3%
	利益率	6.2%	1.9%	+4.3ポイント	

8

貸借対照表

(億円)	13/12末	増減	(対13/3末)	
			為替除<	為替
流動資産	3,460	+133	△110	+243
現預金・有価証券	1,052	+140	+73	+67
受取手形・売掛金	1,077	△105	△185	+80
たな卸資産	947	+102	+24	+77
固定資産	3,920	+91	△149	+241
有形固定資産	1,311	+33	△24	+57
無形固定資産	1,588	+81	△86	+168
投資その他	1,021	△23	△39	+16
資産計	7,380	+224	△259	+483

使用為替レート

(2013/12末) : US\$97.8円、€131.9円、中国元16.0円
 (2013/3末) : US\$86.6円、€114.7円、中国元13.9円

(億円)	13/12末	増減	(対13/3末)	
			為替除<	為替
負債	3,922	△203	△336	+133
支払手形・買掛金	460	+25	+0	+25
未払金	318	△79	△83	+4
有利子負債	1,735	△112	△126	+15
純資産	3,458	+427	+76	+350
株主資本	3,259	+34	-	-
その他包括利益	2	+357	-	-
少数株主持分	188	+35	-	-
負債・純資産計	7,380	+224	△259	+483

(注) 主要な勘定科目のみ

(2013/12末) 自己資本比率44.2%、有利子負債比率33.4%
 (2013/3末) 自己資本比率40.1%、有利子負債比率37.9%

2013年度 通期見通し

(億円)	見通し	前年比	外貨前年比	前年差	10月発表差
売上高	7,500	+10.7%	+0%	+723	+100
国内	3,670	△1.7%	△2%	△63	±0
海外	3,830	+25.8%	+2%	+785	+100
営業利益	420	+61.3%	-	+160	+20
経常利益	440	+54.9%	-	+156	+30
特別損益	△65	(△348)	-	+283	+30
当期純利益	190	(△147)	-	+337	+40

- 海外売上比率 51.1% (+6.2%) ()内は前年実績
- 営業利益率 5.6% (+1.8%)
- 為替レート ドル=98円(+22%)、ユーロ=130円(+26%)、中国元=15.9円(+26%)
- 配当 中間10円、期末10円(予定)

プレステージ領域の集中強化

宣伝広告の重点投入・店頭プロモーションの徹底強化

シニア市場への対応



グローバルブランド「SHISEIDO」



最旬メイクをかなえる
この春、とっておきアイライナー。

8mmズグイアイランシェで瞬に美しい目をかえた
ベネフィークが1周年を記念して出すのは、
クマにもあまい目をかえる特別なアイライナー。
濃く伸びるクリームタイプと、細く伸びるソフトタイプの
いいところど、今までにない新タイプで、
新顔メイクが楽、伸びる！(しかもクマックツァー)
濃淡が自在な愛され顔の為に生まれた、
今年のアイライナーです。

1周年記念 特別限定品
ベネフィーク セオティ スマートリキッドアイライナー 2色 新発売
● ¥5,182(税別)



「ベネフィーク」セオティ スマートリキッドアイライナー

中価格帯ブランドの商品強化

サマー商材の早期スタート

宣伝広告の積極投入・店頭プロモーションの徹底強化



「マキアージュ」
エッセンスグラマラスルージュ NEO



「エージープラス」
エイジデオスプレー



「エリクシール」
リフティングモイスチャーパクトUV



「アネッサ」
パーフェクトエッセンスサンスクリーン

「オブレ」・「ウララ」(専門店事業)の優先育成・基盤強化



規模の大きい沿岸部の2省を集中強化

徹底した「選択と集中」により、太く強いブランドを確立するとともに、筋肉質な経営体質への変革を進める

将来の成長基盤の構築

ダイレクト事業



主力ファンデーションの新たなインフォーマーシャルの放映開始

リテール事業



「店舗数の適正化」
「一店あたりの売上拡大」

ダイレクトとリテールビジネスの連携強化

企業広告

「一瞬も 一生も 美しく」

「最高の美に挑む」



それは、心を輝うか。
それは、想像を裏切るか。
それは、人生を揺さぶるか。
美しさに、答えはあるか。
何度でも挑み続ける。

一瞬も 一生も 美しく



SHISEIDO
<http://www.shiseido.co.jp/>

一瞬も 一生も 美しく 

【補足データ】売上高 報告セグメント別

(億円)	2013年度 第3四半期累計		2012年度 第3四半期累計		前年比	外貨 前年比
		構成比		構成比		
国内化粧品	2,512	46.9%	2,521	52.0%	△0.4%	△0.4%
グローバル	2,768	51.7%	2,256	46.5%	+22.7%	+0.3%
その他	74	1.4%	71	1.5%	+4.4%	+4.4%
合計	5,354	100%	4,848	100%	+10.4%	+0.0%

【補足データ】売上高 報告セグメント別 国内化粧品

(億円)	2013年度 第3四半期累計		2012年度 第3四半期累計		前年差	前年比
		構成比		構成比		
カウンセリング	1,322	24.7%	1,298	26.8%	+25	+1.9%
セルフ	549	10.3%	569	11.7%	△21	△3.6%
トイレットリー	269	5.0%	286	5.9%	△17	△6.0%
化粧品	2,139	40.0%	2,153	44.4%	△13	△0.6%
ヘルスケア	112	2.1%	112	2.3%	+0	+0.1%
その他	260	4.8%	256	5.3%	+4	+1.6%
国内化粧品	2,512	46.9%	2,521	52.0%	△9	△0.4%

【補足データ】売上高 報告セグメント別 グローバル

(億円)	2013年度 第3四半期累計		2012年度 第3四半期累計		前年差	前年比	外貨 前年比
		構成比		構成比			
化粧品	2,417	45.1%	1,955	40.3%	+462	+23.6%	+0.0%
プロフェッショナル	351	6.6%	301	6.2%	+50	+16.6%	+2.0%
グローバル	2,768	51.7%	2,256	46.5%	+512	+22.7%	+0.3%

19

【補足データ】売上高 地域別

SHISEIDO

(億円)	2013年度 第3四半期累計		2012年度 第3四半期累計		前年差	前年比	外貨 前年比
		構成比		構成比			
日本	2,714	50.7%	2,727	56.2%	△13	△0.5%	△0.6%
米州	830	15.5%	670	13.8%	+159	+23.8%	+1.4%
欧州	698	13.0%	547	11.3%	+151	+27.6%	+2.3%
アジア・オセアニア	1,112	20.8%	904	18.7%	+209	+23.1%	△0.6%
海外計	2,640	49.3%	2,121	43.8%	+519	+24.5%	+0.8%
合計	5,354	100%	4,848	100%	+506	+10.4%	+0.0%

20

【補足データ】販管費 国内外内訳

(億円)			2013年度 第3四半期累計	2012年度 第3四半期累計	増減 +:コスト減	前年比
M	国	内	564	609	+45	△7.4%
	海	外	562	541	△22	+4.1%
	コ ス ト		1,127	1,150	+23	△2.0%
人	国	内	784	836	+51	△ 6.2%
	海	外	556	433	△ 124	+28.6%
	件 費		1,340	1,268	△72	+5.7%
経	国	内	616	647	+ 31	△ 4.9 %
	海	外	556	454	△ 102	+22.4%
	費		1,172	1,102	△70	+6.4%
M & A 関 連 コ ス ト	国	内	1	1	-	±0.0%
	海	外	66	67	+1	△ 1.7%
M & A 関 連 コ ス ト			67	68	+1	△1.6%
販 管 費 合 計	国	内	1,966	2,093	+128	△ 6.1%
	海	外	1,740	1,494	△246	+16.5%
販 管 費 合 計			3,705	3,587	△118	+3.3%