

2011年12月期 第3四半期 決算補足資料

(株)ポーラ・オルビスホールディングス
取締役 総合企画・財務担当

久米 直喜

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績は経済情勢等様々な不確定要因により、これらの予想数値と異なる場合があります。

- 1. 連結業績ハイライト**
2. セグメントの状況
3. 2011年12月期修正見通し

連結業績ハイライト【P/L概要】

(単位:百万円)	2010年 3Q累計実績	2011年 3Q累計実績	前年同期比	
			増減	率(%)
売上高	119,886	119,946	60	0.05%
売上原価	23,981	23,400	△581	△2.4%
売上総利益	95,904	96,546	642	0.67%
販管費	87,464	87,762	298	0.34%
営業利益	8,440	8,784	344	4.1%
経常利益	8,357	9,108	751	9.0%
税前四半期純利益	8,351	7,398	△952	△11.4%
四半期純利益	3,780	5,475	1,694	44.8%

連結決算概況

- 連結売上高 ⇒ 震災影響から想定以上の回復、累計で前年同期を上回る実績
- 営業利益 ⇒ 原価率の低減により、増収率以上の増益率
- 四半期純利益 ⇒ 特別損益△1,703百万円により、税前四半期純利益が前年同期比△952百万円となるも、税金費用の軽減で四半期純利益は前年同期を大幅に超過

連結P/L増減分析 (売上～営業利益)

(単位:百万円)	2010年 3Q累計実績	2011年 3Q累計実績	前年同期比	
			増減	率(%)
売上高	119,886	119,946	60	0.05%
売上原価	23,981	23,400	△581	△2.4%
売上総利益	95,904	96,546	642	0.67%
販管費	87,464	87,762	298	0.34%
営業利益	8,440	8,784	344	4.1%

連結売上高	<ul style="list-style-type: none"> ・ポーラ ⇒ 前年同期比 +71百万円 ・THREE ⇒ 前年同期比 +182百万円 ・オルビス ⇒ △993百万円 ・H2O+ ⇒ +864百万円
売上原価	<ul style="list-style-type: none"> ・原価率2010年3Q 20.00% ⇒ 2011年3Q 19.51% ・高価格品の比率上昇とポーラ・オルビスの売上構成比変動による原価率の改善
販管費	<ul style="list-style-type: none"> ・人件費 ⇒ 前年同期比 +327百万円 ・販売手数料 ⇒ +96百万円 ・販売関連費 ⇒ △71百万円 ・管理費他 ⇒ △53百万円
営業利益	<ul style="list-style-type: none"> ・前年同期比 +344百万円 (うちビューティケア事業+275百万円)

連結P/L増減分析 (営業利益～四半期純利益)

(単位:百万円)	2010年 3Q累計実績	2011年 3Q累計実績	前年同期比	
			増減	率(%)
営業利益	8,440	8,784	344	4.1%
営業外収益	484	603	119	24.7%
営業外費用	567	279	△287	△50.7%
経常利益	8,357	9,108	751	9.0%
特別利益	821	558	△263	△32.1%
特別損失	827	2,267	1,440	174%
税前四半期純利益	8,351	7,398	△952	△11.4%
法人税等	4,664	1,933	△2,731	△58.6%
少数株主損失	△93	△10	83	—
四半期純利益	3,780	5,475	1,694	44.8%

営業外収益・費用

- ・資金運用による受取利息の増加 前年同期比+156百万円
- ・為替差損の減少による収益増 前年同期比+216百万円

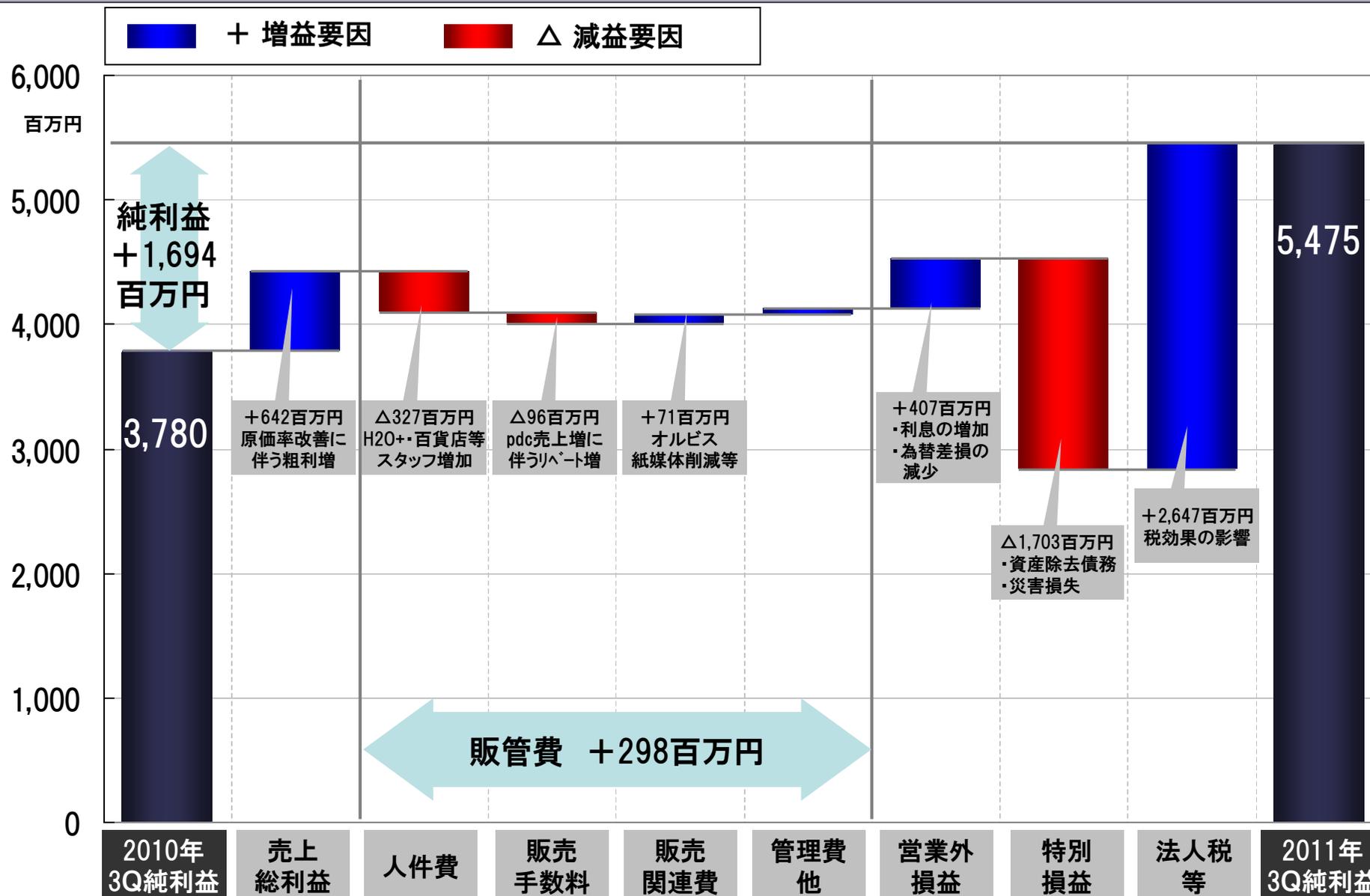
特別利益・損失

- ・資産除去債務 954百万円
- ・災害関連損失 425百万円(支援物資等含む)

法人税等

- ・不動産売却に伴う税効果 △1,335百万円
- ・留保金課税の適用除外による影響 △932百万円
- ・繰越欠損金解消に伴う実効税率変更 △660百万円

四半期純利益増減要因



1. 連結業績ハイライト
- 2. セグメントの状況**
3. 2011年12月期修正見通し

セグメント別実績

(単位:百万円)	2010年 3Q累計実績	2011年 3Q累計実績	前年同期比	
			増減	率(%)
連結売上高	119,886	119,946	60	0.05%
ビューティケア事業	110,984	111,140	155	0.14%
不動産事業	2,310	2,336	26	1.1%
その他	6,591	6,469	△121	△1.8%
営業利益	8,440	8,784	344	4.1%
ビューティケア事業	6,903	7,178	275	4.0%
不動産事業	964	997	33	3.4%
その他	55	343	287	520%
全社・消去	516	264	△252	△48.8%

ビューティケア事業実績 【商材別】

(単位:百万円)	2010年 3Q累計実績	2011年 3Q累計実績	前年同期比	
			増減	率(%)
売上高	110,984	111,140	155	0.14%
化粧品	102,049	102,484	434	0.43%
ファッション	8,934	8,655	△278	△3.1%
営業利益	6,903	7,178	275	4.0%
化粧品	7,420	7,718	298	4.0%
ファッション	△516	△539	△22	—

- ◆化粧品 ⇒ 第3四半期が堅調に推移し、売上・営業利益とも前年同期を超過。
- ◆ファッション ⇒ 上期の催事販売中止等の影響は残るも、第2四半期に対して改善傾向。

* 前年同期と同様の計算方法で算出した場合の参考値。(非監査情報)

ビューティケア事業実績【ブランド別】

(単位:百万円)	2010年 3Q累計実績	2011年 3Q累計実績	前年同期比	
			増減	率(%)
売上高	110,984	111,140	155	0.14%
ポーラブランド	69,276	69,347	71	0.10%
オルビスブランド	36,556	35,563	△993	△2.7%
H20+・育成ブランド	5,151	6,229	1,077	20.9%
営業利益	6,903	7,178	275	4.0%
ポーラブランド	3,549	3,549	0	0.00%
オルビスブランド	4,726	5,072	346	7.3%
H20+・育成ブランド	△1,371	△1,442	△70	—

- ◆ポーラブランド ⇒ 売上・営業利益とも前年同期並みを確保。第3四半期に費用を集中投下したため、営業利益は前年同期並みだが、通期では増益の見込み。
- ◆オルビスブランド ⇒ 売上は前年同期を下回るも、ネット通販強化等の取組みが奏功し増益。
- ◆H20+・育成ブランド ⇒ H20+は第3四半期より連結対象、THREEは引き続き好調に推移。

* 参考値としてブランド別に連結決算ベースの営業損益を表示。(非監査情報)

第3四半期 重点戦略の進捗①

1 - 基幹ブランドの安定収益確保



商品	◆8月 「B.A」のエントリーライン「B.A RED」発売
チャネル	◆PB店舗数 +15店(計画比△6店) 合計515店 ◆PB1~9月化粧品売上 前年同期比+9.9% 参考:エステイン △0.5% 従来型訪販 △8.5%
訪販以外	◆百貨店は、「B.A RED」による新規客獲得が好調で引き続き2桁成長



8月発売 「B.A RED」



商品	◆7月 「新ホワイトニング」シリーズ発売
ブランド再構築	◆スキンケアラインの強化などブランド再構築は順調に進捗 ⇒スキンケア比率 前年同期比+0.1pt ⇒新規客スキンケア比率 前年同期比+9.9pt
チャネル	◆ネット注文比率 前年同期比+4.3pt



7月発売
「新ホワイトニング」

第3四半期 重点戦略の進捗②

2 - 育成ブランドの成長加速

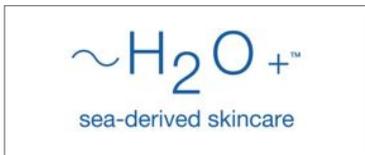


- ◆店舗数+1店舗(8月) 合計13店舗
- ◆既存店は前年同期比約3割の売上成長を持続



9月発売 エイジングケアシリーズ
「コンセントレートライン」

3 - 強みを活かした海外展開



- ◆アジア中心に海外卸売が好調、前年同期比2割以上の売上成長



Oasis™ シリーズ



- ◆中国 百貨店は売上好調に伴い、基幹店のスペース拡大 訪販は2012年の展開開始に向けて現地法人設立
- ◆ロシア 100店舗体制となり、2桁成長で好調に推移



- ◆中国 ECサイト開設で通販・店販のチャネルミックスを本格化



<http://www.orbis.com.cn>

不動産・その他実績

(単位:百万円)	2010年 3Q累計実績	2011年 3Q累計実績	前年同期比	
			増減	率(%)
不動産事業売上	2,310	2,336	26	1.1%
営業利益	964	997	33	3.4%

◆ 売上は微増、固定資産税の費用計上基準の変更(2Q一括計上→12ヶ月均等)もあり増益。

(単位:百万円)	2010年 3Q累計実績	2011年 3Q累計実績	前年同期比	
			増減	率(%)
その他売上	6,591	6,469	△121	△1.8%
営業利益	55	343	287	520%

◆ 医薬品 ⇒ 「ルリコン」やジェネリック医薬品の販売増で前年同期を超過、損益面も順調に改善。

◆ ビルメンテナンス ⇒ 震災による受注減少により、前年同期を下回る結果。

※印刷事業は、第3四半期より連結対象外となります。

1. 連結業績ハイライト
2. セグメントの状況
- 3. 2011年12月期修正見通し**

見通し修正について

単位:百万円	今回年間 見通し	4/28発表 見通し差	要 因		
			既存事業	H2O+社	印刷会社
連結 売上高	165,600	+3,600 (+2.2%)	ポーラ +2,000 不動産 +100	+1,800 (3Qより連結)	△300 (3Qより対象外)
営業利益	12,400	+1,300 (+11.7%)	+1,360 売上増に伴う 営業利益増加	△30 のれん等 △150 営業利益 +120	△30 4/28時点での 下期見通し額
経常利益	12,900	+1,300 (+11.2%)	+1,380	△50	△30
当期 純利益	7,400	+100 (+1.4%)	+120 【経常利益】 +1,380 【特別損益】 △300 【法人税等】 △960	△50	+30
			【特別損益】 △300 ⇒ 災害関連損失の増加 △180 ⇒ 物件取壊費用の増加 △120 【法人税等】 △960 ⇒ 税前利益増に伴う法人税 △470 ⇒ 欠損金に係る税効果 △490		

2011年12月期修正見通しについて

震災影響からの想定以上の回復とM&A・株式譲渡の影響を精査し、
通期見通しを上方修正。2期連続の増収・増益を目指す。

(単位:百万円)	2011年	4/28通期計画			2010年通期				
	通期見通し	計画	増減	率(%)	実績	増減	率(%)		
連結売上高	165,600	162,000	3,600	2.2%	165,253	346	0.21%		
ビューティケア事業	153,800	150,000	3,800	2.5%	153,092	708	0.46%		
不動産事業	3,100	3,000	100	3.3%	3,102	△2	△0.06%		
その他	8,700	9,000	△300	△3.3%	9,059	△359	△4.0%		
営業利益	12,400	11,100	1,300	11.7%	12,270	130	1.1%		
ビューティケア事業	10,400	/					9,836	564	5.7%
不動産事業	1,200						1,304	△104	△8.0%
その他	400						302	98	32.5%
全社・消去	400						828	△428	△51.7%
経常利益	12,900	11,600	1,300	11.2%	12,247	652	5.3%		
純利益	7,400	7,300	100	1.4%	7,086	313	4.4%		

第4四半期の取組み（ポーラ・オルビス）

POLA

- ◆B.Aシリーズの強化
 - ⇒新商品「B.A ザ マスク」発売
 - ⇒数量限定品「B.A ザ クリーム プレミアムセット」発売
- ◆PB出店の計画達成
 - ⇒2011年末で530店舗体制を目指す



10月発売
「B.A ザ マスク」



11月発売
「B.A ザ クリーム プレミアムセット」

ORBIS

- ◆革新的なオイルカット商品の発売
- ◆高価格スキンケアの強化による購入単価上昇



11月発売
「エクセレント・ホワイトクリーム」



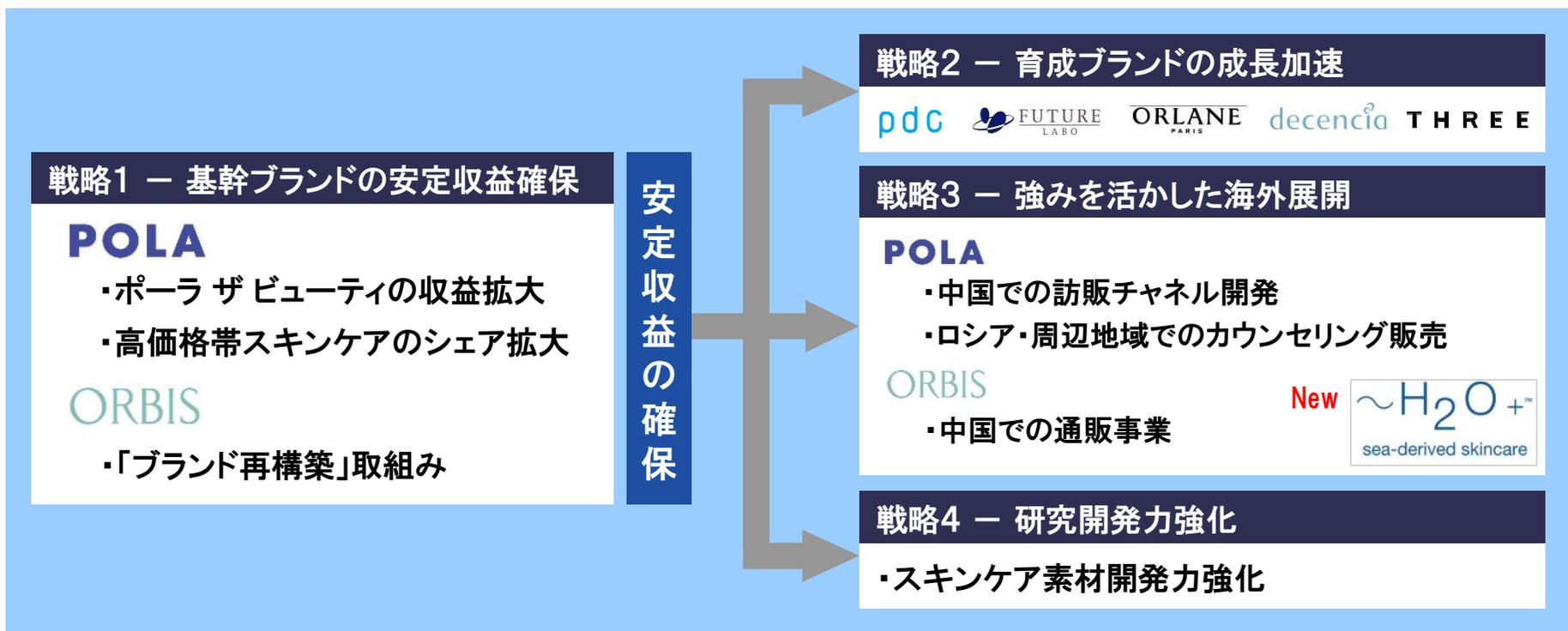
12月発売
「エクセレント エンリッチ」

2011～13年中期経営計画

基幹ブランドの安定収益確保
と成長戦略への投資



- ◆ 連結売上高 ⇒ 年平均 2～3%の成長
- ◆ 営業利益額 ⇒ 年平均 10%以上の成長
- ◆ 営業利益率 ⇒ 2013年 9%(国内10%)



戦略5 — 経営基盤強化

- ① 再生知名率
- ② 選択と集中
- ③ プロセスマネジメント
- ④ 人材育成