

第48期決算短信補足資料



MILBON

平成20年1月18日

目次

- 市場環境・・・・・・・・・・・・・・・・・・ 1
- 経営成績・・・・・・・・・・・・・・・・・・ 2
- 部門別売上高・・・・・・・・・・・・・・・・ 3
- 染毛剤部門・・・・・・・・・・・・・・・・ 4
- オルディーブの状況・・・・・・・・・・・・ 5
- ヘアケア用剤部門・・・・・・・・・・・・ 6
- パーマネントウェーブ用剤部門・・・・ 7
- 当期の財政状況・・・・・・・・・・・・ 8
- 社長コメント・・・・・・・・・・・・・・ 9
- 連結貸借対照表・・・・・・・・・・・・ 10
- 連結損益計算書・・・・・・・・・・・・ 11
- 連結製品区分別売上高の推移・・・・ 12
- 連結段階利益の推移・・・・・・・・・・・・ 13
- 連結目標と実績・・・・・・・・・・・・ 14
- 連結損益計算書目標（平成20年度）・・ 15
- 個別貸借対照表・・・・・・・・・・・・ 16
- 個別貸借対照表の変動項目の説明・・・・ 17
- 個別損益計算書・・・・・・・・・・・・ 18
- 個別損益計算書の前年及び計画比較・・・・ 19
- 個別製品区分別売上高の推移・・・・・・・・ 20
- 個別総売上に占める新製品及び
試験研究費の推移・・・・・・・・・・・・ 21
- 個別設備投資及び減価償却費の推移・・・・ 22
- マーケット関連資料及び
ミルボンサロン&フィールドパーソンの推移・・ 23
- 個別 業績の推移・・・・・・・・・・・・ 24 ~ 25
- 参考資料 頭髪用化粧品出荷統計・・ 26 ~ 27
- USA損益計算書・・・・・・・・・・・・ 28
- 個別 損益計算書目標（平成20年）・・・・ 29
- USA損益計算書目標（平成20年）・・・・ 30

■市場環境

- ◇ヘアカラー市場は、「少子化」の影響でファッションカラーが減少している。団塊ジュニア世代が30代後半を迎え、「本格的大人社会」への移行が進み、おしゃれな白髪染め市場は拡大しているが、全体としては微減。
- ◇パーマ市場はデジタルパーマやエアカールなど、ホット系パーマは多様化しましたが。パーマ市場全体としては減少している。
- ◇けん引役であったサロントリートメントやヘアカラーダメージ対応のホームケア製品が一巡したことや、一般市場とプロ市場の垣根が低くなった。

■ 経営成績

(単位:百万円)

	金額			増減額	伸長率
	個別	USA	連結		%
売上高	17,626	620	18,045	425	102.4
営業利益	3,562	△4	3,574	△216	94.3
経常利益	3,278	△12	3,280	△259	92.7
当期純利益	1,561	△35	1,542	△646	70.5

■部門別売上高

(単位:百万円)

部 門	前 期		当 期		増 減 額	伸 長 率 (%)
	売上高	構成比 (%)	売上高	構成比 (%)		
パーマントウェーブ	2,242	12.8	2,076	11.5	△166	92.6
ヘアケア	8,549	48.5	8,468	46.9	△81	99.1
染毛剤	6,416	36.4	7,098	39.4	682	110.6
その他	410	2.3	401	2.2	△8	97.9
合 計	17,619	100%	18,045	100%	425	102.4

■ 染毛剤部門

年度	H16	H17	H18	H19
連結売上高(百万円)	6,073	6,296	6,416	7,098



- 業界全体としては微減であった推測
(NBAデータ 9月まで 前年比 99.5%)
- 4月発売のオルディーブが計画を大きく上回る
21,000軒を超えるサロンに導入
- ヘアカラー市場シェア20%獲得

■オルディーズの状況

①販売金額:計画比120.3%

(単位:百万円)

月	1~3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合計
販売計画	10	450	240	240	260	270	290	310	310	320	2,700
販売金額	88	718	316	332	280	294	291	270	311	341	3,247

②導入サロン軒数

(単位:軒)

月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
単月	7,827	4,240	2,836	861	1,320	1,682	965	1,445	
累計		12,067	14,903	15,764	17,084	18,766	19,731	21,176	

新規導入サロン=7,063サロン

③ホイルワーク実践サロン 2,863サロン

■ヘアケア用剤部門

年度	H16	H17	H18	H19
連結売上高(百万円)	6,719	7,815	8,549	8,468



□カラー毛対応のシャンプー・トリートメント・洗い流さないトリートメントは前年を上回るが、計画に届かなかった。



□スタイリング剤特にワックスが大きく売上を下げる。
新製品を発売したが、今年度への貢献は少なかった。
新製品売上高

	目標(百万円)	実績(百万円)
フロス 9月発売	100	89
ワックス 11月発売	200	161

■パーマントウェーブ用剤部門

年 度	H16	H17	H18	H19
連結売上高(百万円)	2, 123	2, 313	2, 242	2, 076



□9月に発売したプレジュームパーマセクション
 によってウェーブパーマの落込みはとめられた
 が、ストレートパーマに競合他社から新製品
 が発売され、昨年を下回る結果となった。

□新製品プレジュームパーマセクション

	目標(百万円)	実績(百万円)
9 月 発 売	110	138

■当期の財政状況

(単位:百万円)

	前 期	当 期	増減額
現金・現金同等物期首残高	914	533	△380
営業キャッシュフロー	2,700	2,465	△235
投資キャッシュフロー	△3,004	△961	2,042
(有形固定資産取得)	△3,268	△601	2,666
財務キャッシュフロー	△78	△1,097	△1,019
為替換算差額	2	△2	△4
現金・現金同等物純増	△380	402	783
現金・現金同等物期末残高	533	936	402

■社長コメント

I. ヘアカラー戦略の総括と今後の展開

II. 中期戦略 ~ヘアケアを中核とした成長戦略~

III. 国際化戦略について

■ 連結貸借対照表

(単位:千円)

科目	前連結会計年度 <H.18.12.20>	構成比	当連結会計年度 <H.19.12.20>	構成比	増減金額
現金及び預金	533,939		936,683		402,743
受取手形及び売掛金	2,501,263		2,581,854		80,591
たな卸資産	1,729,156		1,756,002		26,846
繰延税金資産	151,741		236,601		84,860
その他	88,485		128,614		40,129
流動資産合計	5,004,585	27.2	5,639,756	30.3	635,171
建物及び構築物	4,414,623		4,084,909		△ 329,714
機械装置及び運搬具	1,571,987		1,456,801		△ 115,185
土地	4,349,707		4,349,707		—
建設仮勘定	904		43,995		43,091
その他	238,086		242,081		3,994
有形固定資産合計	10,575,309	57.5	10,177,495	54.6	△ 397,813
無形固定資産合計	223,273	1.2	248,177	1.3	24,903
投資有価証券	1,773,657		1,522,038		△ 251,619
長期貸付金	104,411		68,078		△ 36,332
前払年金費用	105,183		117,079		11,895
繰延税金資産	10,964		324,353		313,388
その他	600,412		590,076		△ 10,335
貸倒引当金	△ 11,570		△ 46,199		△ 34,629
投資その他の資産合計	2,583,060	14.1	2,575,426	13.8	△ 7,633
固定資産合計	13,381,642	72.8	13,001,099	69.7	△ 380,543
資産の部合計	18,386,228	100%	18,640,856	100%	254,628

科目	前連結会計年度 <H.18.12.20>	構成比	当連結会計年度 <H.19.12.20>	構成比	増減金額
支払手形及び買掛金	1,041,351		835,314		△ 206,036
1年以内返済予定の長期借入金	443,952		257,952		△ 186,000
未払金	1,033,674		1,328,866		295,191
未払法人税等	808,729		594,197		△ 214,531
返品調整引当金	17,476		19,033		1,556
賞与引当金	57,003		60,319		3,316
役員賞与引当金	44,306		—		△ 44,306
その他	231,145		303,607		72,462
流動負債合計	3,677,638	20.0	3,399,291	18.2	△ 278,347
長期借入金	281,333		23,381		△ 257,952
繰延税金負債	188,441		—		△ 188,441
債務保証損失引当金	—		39,000		39,000
その他	173,237		621,525		448,287
固定負債合計	643,012	3.5	683,906	3.7	40,894
負債の部合計	4,320,651	23.5	4,083,198	21.9	△ 237,453
資本金	2,000,000		2,000,000		—
資本剰余金	200,049		199,999		△ 50
利益剰余金	11,311,667		12,202,125		890,457
(内 当期純利益)	(2,189,046)		(1,542,204)		(646,842)
自己株式	△ 37,292		△ 38,555		△ 1,263
株主資本合計	13,474,424	73.3	14,363,568	77.1	889,144
その他有価証券評価差額金	574,119		181,754		△ 392,364
為替換算調整勘定	17,033		12,335		△ 4,697
評価・換算差額等合計	591,152	3.2	194,089	1.0	△ 397,062
純資産の部合計	14,065,576	76.5	14,557,658	78.1	492,081
負債・純資産の部合計	18,386,228	100%	18,640,856	100%	254,628

■ 連結損益計算書

(単位:千円)

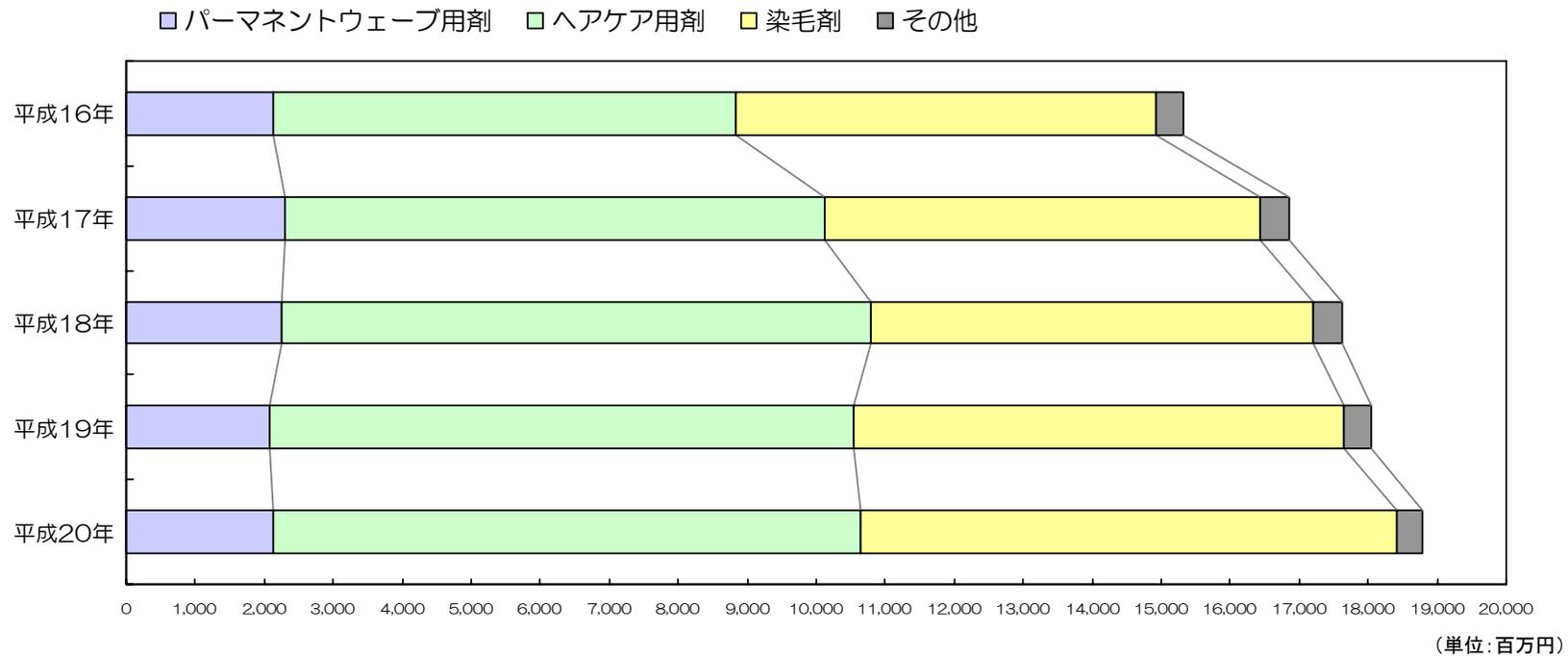
		平成18年実績	構成比	平成19年目標	構成比	平成19年実績	構成比	伸長率	達成率	前年増減金額	目標増減金額
製品区分	パーマメント用剤	2,242,986	12.8	2,176,420	11.5	2,076,732	11.5	92.6	95.4	△ 166,254	△ 99,688
	ヘアケア用剤	8,549,562	48.5	9,005,310	47.7	8,468,352	46.9	99.1	94.0	△ 81,210	△ 536,958
	染毛剤	6,416,690	36.4	7,329,120	38.8	7,098,964	39.4	110.6	96.9	682,274	△ 230,156
	その他	410,420	2.3	361,650	1.9	401,609	2.2	97.9	111.0	△ 8,811	39,959
計 純 売 上 高		17,619,659	100%	18,872,500	100%	18,045,659	100%	102.4	95.6	425,999	△ 826,841
売 上 原 価		6,316,099	35.9	6,684,500	35.4	6,323,611	35.0	100.1	94.6	7,512	△ 360,889
売 上 総 利 益		11,303,560	64.1	12,188,000	64.6	11,722,047	65.0	103.7	96.2	418,486	△ 465,953
販管費	人 件 費	2,400,094	13.6	2,525,790	13.4	2,548,470	14.1	106.2	100.9	148,376	22,680
	旅 費 交 通 費	463,492	2.6	488,320	2.6	510,450	2.8	110.1	104.5	46,958	22,130
	販・広・市※	1,619,586	9.2	2,055,520	10.9	1,909,359	10.6	117.9	92.9	289,773	△ 146,161
	減 価 償 却 費	273,827	1.6	363,830	1.9	369,763	2.0	135.0	101.6	95,936	5,933
	そ の 他	2,755,339	15.6	2,837,040	15.0	2,809,655	15.6	102.0	99.0	54,316	△ 27,385
計		7,512,340	42.6	8,270,500	43.8	8,147,698	45.2	108.5	98.5	635,357	△ 122,802
営 業 利 益		3,791,219	21.5	3,917,500	20.8	3,574,348	19.8	94.3	91.2	△ 216,871	△ 343,152
営業外	収 益	102,268	0.6	44,500	0.2	95,079	0.5	93.0	213.7	△ 7,189	50,579
	費 用	353,488	2.0	386,000	2.0	388,504	2.1	109.9	100.6	35,016	2,504
経 常 利 益		3,540,000	20.1	3,576,000	18.9	3,280,923	18.2	92.7	91.7	△ 259,077	△ 295,077
特別	利 益	277,277	1.6	150,000	0.8	159,573	0.9	57.6	106.4	△ 117,704	9,573
	損 失	136,180	0.8	790,100	4.2	895,078	5.0	657.3	113.3	758,897	104,978
税 引 前 当 期 純 利 益		3,681,097	20.9	2,935,900	15.6	2,545,418	14.1	69.1	86.7	△ 1,135,679	△ 390,482
法人税・住民税・事業税		1,494,684	8.5	1,532,000	8.1	1,324,633	7.3	88.6	86.5	△ 170,051	△ 207,367
法 人 税 調 整 額		△ 2,632	△ 0.0	△ 318,300	△ 1.7	△ 321,419	△ 1.8	12212.0	101.0	△ 318,787	△ 3,119
当 期 純 利 益		2,189,046	12.4	1,722,200	9.1	1,542,204	8.6	70.5	89.5	△ 646,842	△ 179,996

※販・広・市/販促費、広告費、市場開発費の合計

■ 連結製品区分別売上高推移

(金額単位:千円)

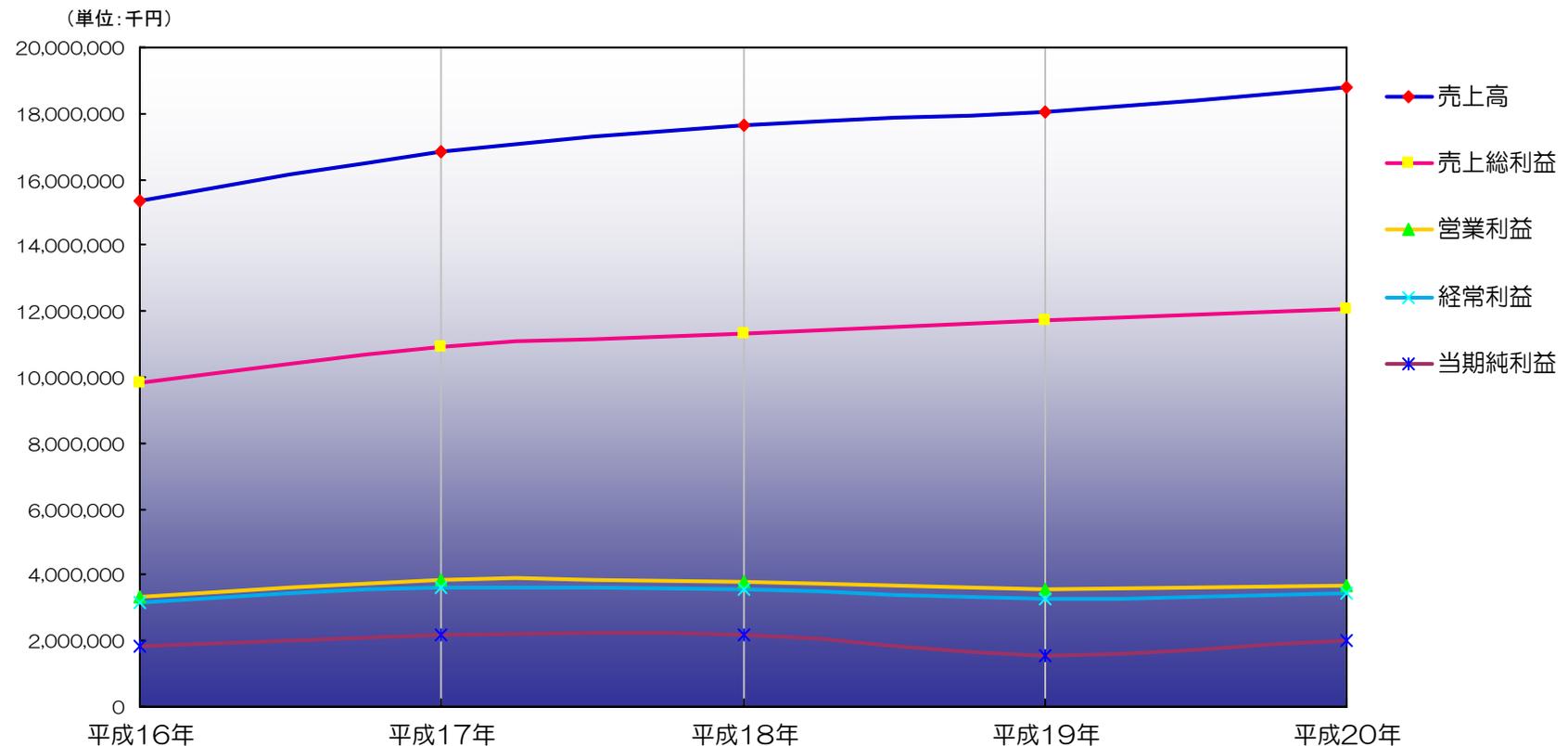
	パーマメントウェーブ用剤	ヘアケア用剤	染毛剤	その他	合計売上高	前年伸長率
平成16年	2,123,767	6,719,743	6,073,929	404,970	15,322,410	-----
平成17年	2,313,366	7,815,677	6,296,040	442,695	16,867,779	110.1%
平成18年	2,242,986	8,549,562	6,416,690	410,420	17,619,659	104.5%
平成19年	2,076,732	8,468,352	7,098,964	401,609	18,045,659	102.4%
平成20年目標	2,121,000	8,522,000	7,781,000	351,000	18,775,000	104.0%



■ 連結段階利益の推移

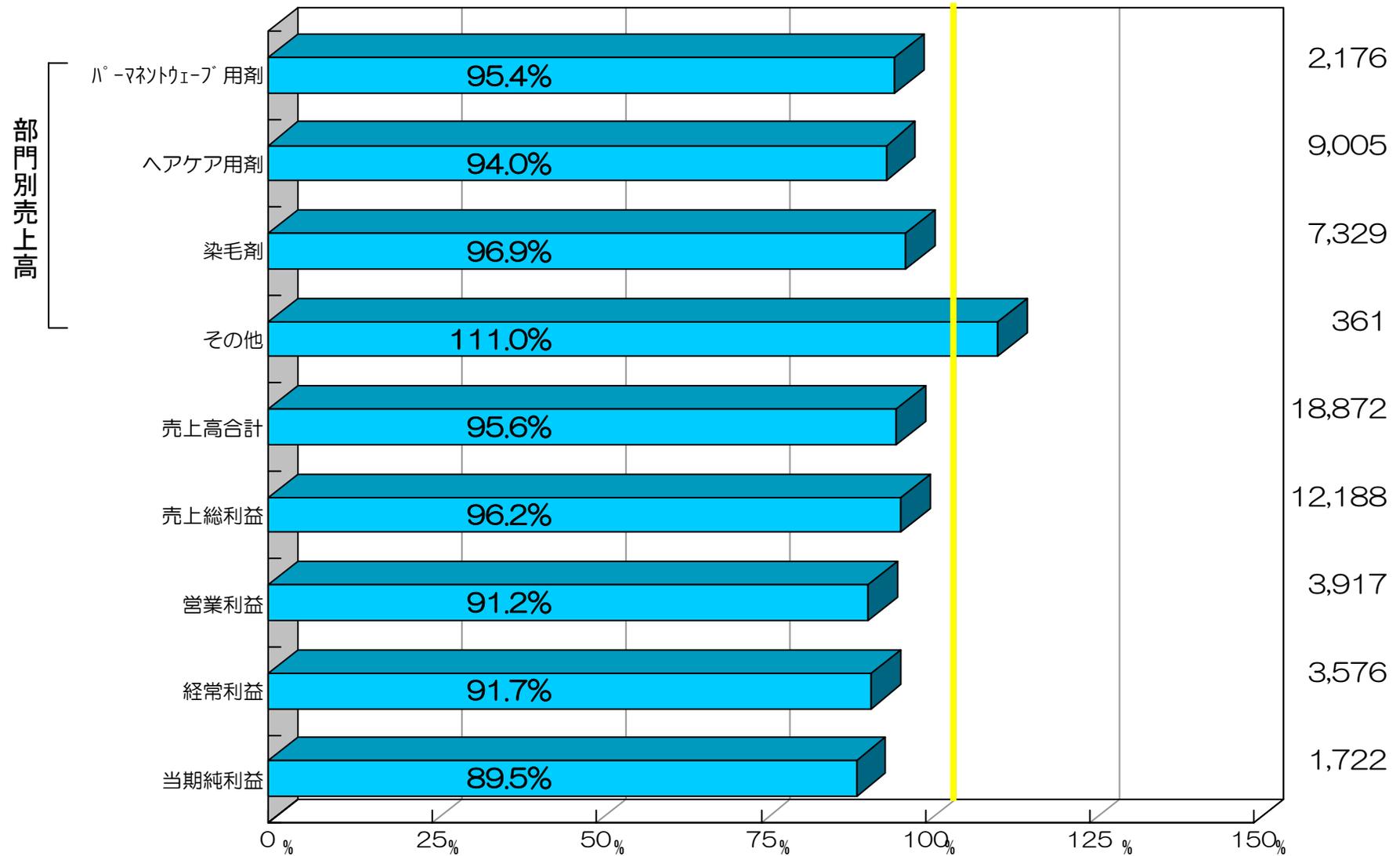
(金額単位: 千円)

	売上高	構成比	売上総利益	構成比	営業利益	構成比	経常利益	構成比	当期純利益	構成比
平成16年	15,322,410	100%	9,816,558	64.1%	3,326,726	21.7%	3,163,372	20.6	1,833,152	11.9%
平成17年	16,867,779	100%	10,907,907	64.7%	3,822,209	22.7%	3,613,560	21.4%	2,185,197	13.0%
平成18年	17,619,659	100%	11,303,560	64.1%	3,791,219	21.5%	3,540,000	20.1%	2,189,046	12.4%
平成19年	18,045,659	100%	11,722,047	65.0%	3,574,348	19.8%	3,280,923	18.2%	1,542,204	8.6%
平成20年 目標	18,775,000	100%	12,065,000	64.3%	3,700,000	19.7%	3,470,000	18.5%	2,030,000	10.8%



■ 連結の目標と実績

目標(単位:百万円)



※単位未満は切り捨てております。

■ 連結損益計算書目標(平成20年度)

(単位:千円)

	上期目標	構成比(%)	下期目標	構成比(%)	通期目標	構成比(%)	
パーマントウェーブ用剤	880,000	9.6	1,241,000	12.9	2,121,000	11.3	
ヘアケア用剤	4,199,000	45.7	4,323,000	45.1	8,522,000	45.4	
染毛剤	3,948,000	43.0	3,833,000	40.0	7,781,000	41.4	
その他	161,000	1.8	190,000	2.0	351,000	1.9	
純売上高	9,188,000	100%	9,587,000	100%	18,775,000	100%	
売上原価	3,277,000	35.7	3,433,000	35.8	6,710,000	35.7	
売上総利益	5,911,000	64.3	6,154,000	64.2	12,065,000	64.3	
販管費	人件費	1,305,345	14.2	1,355,415	14.1	2,660,760	14.2
	旅費交通費	240,485	2.6	256,775	2.7	497,260	2.6
	販・広・市※	955,280	10.4	773,030	8.1	1,728,310	9.2
	減価償却費	177,570	1.9	186,830	1.9	364,400	1.9
	その他	1,612,320	17.5	1,501,950	15.7	3,114,270	16.6
計	4,291,000	46.7	4,074,000	42.5	8,365,000	44.6	
営業利益	1,620,000	17.6	2,080,000	21.7	3,700,000	19.7	
営業外収益	44,665	0.5	43,785	0.5	88,450	0.5	
営業外費用	151,665	1.7	166,785	1.7	318,450	1.7	
経常利益	1,513,000	16.5	1,957,000	20.4	3,470,000	18.5	
特別利益	—	—	—	—	—	—	
特別損失	—	—	—	—	—	—	
税引前当期純利益	1,513,000	16.5	1,957,000	20.4	3,470,000	18.5	
法人・住民・事業税	550,100	6.0	830,100	8.7	1,380,200	7.4	
法人税等調整額	93,900	1.0	△ 34,100	△ 0.4	59,800	0.3	
当期純利益	869,000	9.5	1,161,000	12.1	2,030,000	10.8	

■ 個別貸借対照表

(単位:千円)

科目	前事業年度 <H.18.12.20>	構成比	当事業年度 <H.19.12.20>	構成比	増減金額	科目	前事業年度 <H.18.12.20>	構成比	当事業年度 <H.19.12.20>	構成比	増減金額
現金及び預金	459,600		840,681		381,080	支払手形	598,801		488,485		△ 110,315
受取手形	703,622		642,397		△ 61,225	買掛金	442,550		346,829		△ 95,721
売掛金	1,809,566		1,947,583		138,017	1年以内返済予定の長期借入金	443,952		257,952		△ 186,000
たな卸資産	1,667,076		1,691,865		24,789	未払金	1,031,334		1,316,939		285,604
繰延税金資産	138,011		214,982		76,970	未払法人税等	808,729		594,197		△ 214,531
その他	65,283		69,535		4,252	未払消費税等	38,769		110,288		71,519
流動資産合計	4,843,161	26.4	5,407,046	29.1	563,884	返品調整引当金	17,476		19,033		1,556
建物	4,151,024		3,853,774		△ 297,250	賞与引当金	53,160		55,220		2,060
機械及び装置	1,559,358		1,442,992		△ 116,365	役員賞与引当金	42,660		—		△ 42,660
土地	4,349,707		4,349,707		—	その他	138,243		143,624		5,381
建設仮勘定	—		43,995		43,995	流動負債合計	3,615,676	19.7	3,332,570	17.9	△ 283,106
その他	383,584		372,375		△ 11,209	長期借入金	281,333		23,381		△ 257,952
有形固定資産合計	10,443,674	57.0	10,062,845	54.1	△ 380,828	繰延税金負債	188,441		—		△ 188,441
						債務保証損失引当金	—		39,000		39,000
無形固定資産合計	169,794	0.9	206,804	1.1	37,010	長期未払金	60,679		506,445		445,765
投資有価証券	1,773,657		1,522,038		△ 251,619	その他	91,483		91,356		△ 127
関係会社株式	221,000		221,000		—	固定負債合計	621,938	3.4	660,182	3.6	38,244
関係会社出資金	—		100,000		100,000	負債の部合計	4,237,614	23.1	3,992,752	21.5	△ 244,862
長期貸付金	190,205		187,316		△ 2,889	資本金	2,000,000		2,000,000		—
前払年金費用	105,183		117,079		11,895	資本剰余金	200,049		199,999		△ 50
繰延税金資産	—		305,884		305,884	利益剰余金	11,353,622		12,263,247		909,625
その他	593,006		480,753		△ 112,253	(内 当期純利益)	(2,185,560)		(1,561,371)		(△ 624,189)
貸倒引当金	△ 11,570		△ 11,570		—	自己株式	△ 37,292		△ 38,555		△ 1,263
投資その他の資産合計	2,871,482	15.7	2,922,501	15.7	51,018	株主資本合計	13,516,379	73.8	14,424,690	77.5	908,311
固定資産合計	13,484,951	73.6	13,192,151	70.9	△ 292,800	その他有価証券評価差額金	574,119	3.1	181,754	1.0	△ 392,364
資産の部合計	18,328,113	100%	18,599,197	100%	271,084	純資産の部合計	14,090,498	76.9	14,606,445	78.5	515,946
						負債・純資産の部合計	18,328,113	100%	18,599,197	100%	271,084

■個別貸借対照表の変動項目の解説

資産の部

総資産の合計は185億円で、前期と比較すると2億71百万円増加しました。

流動資産

流動資産は5億63百万円増加しました。

- 現金預金 381百万円 大きな投資が無かったためです。
- 売掛金 138百万円 12年度の売上が増加したためです。

固定資産

固定資産は2億92百万円減少しました。

有形・無形固定資産

- 建物 $\Delta 297$ 百万円 償却による減少です。
- 機械及び装置 $\Delta 116$ 百万円 //

投資その他の資産

- 投資有価証券 $\Delta 251$ 百万円 売却による減少及び投資有価証券の評価益の減少です。
- 関係会社出資金 100百万円 中国上海に子会社を設立致しました。
- 繰延税金資産 305百万円 役員退職慰労金の税効果調整分です。

負債の部

負債の部合計で2億44百万円減少しました。

流動負債

流動負債は2億83百万円減少しました。

- 支払手形 $\Delta 110$ 百万円 12年度の支払を全額現金としたためです。
- 1年以内長期借入金 $\Delta 186$ 百万円 返済による減少です。
- 未払金 285百万円 主に、役員退職慰労金制度廃止による打切り支給で退任予定者分です。
- 未払法人税等 $\Delta 214$ 万円 所得金額が減少したためです。

固定負債

固定負債は38百万円増加しました。

- 長期借入金 $\Delta 257$ 百万円 返済による減少です。
- 長期未払金 445百万円 役員退職慰労金制度廃止による打切り支給によるものです。

純資産の部

純資産の部は5億15百万円増加しました。

- 利益剰余金 利益の増加によるものです。
- その他有価証券評価差額金 $\Delta 392$ 百万円 売却による減少及び投資有価証券の評価益の減少です。

■個別損益計算書

(単位:千円)

		平成18年実績	構成比	平成19年目標	構成比	平成19年実績	構成比	伸長率	達成率	前年増減金額	目標増減金額
製品区分	パーマメント用剤	2,140,332	12.4	2,060,800	11.2	1,970,103	11.2	92.0	95.6	△ 170,229	△ 90,697
	ヘアケア用剤	8,285,028	48.1	8,714,410	47.3	8,188,590	46.5	98.8	94.0	△ 96,438	△ 525,820
	染毛剤	6,398,931	37.2	7,309,440	39.6	7,077,868	40.2	110.6	96.8	678,937	△ 231,572
	その他	399,765	2.3	355,350	1.9	390,114	2.2	97.6	109.8	△ 9,651	34,764
計 純 売 上 高		17,224,058	100%	18,440,000	100%	17,626,676	100%	102.3	95.6	402,618	△ 813,324
売 上 原 価		6,306,998	36.6	6,684,000	36.2	6,326,116	35.9	100.3	94.6	19,117	△ 357,884
売 上 総 利 益		10,917,059	63.4	11,756,000	63.8	11,300,560	64.1	103.5	96.1	383,500	△ 455,440
販管費	人件費	2,262,087	13.1	2,365,290	12.8	2,380,218	13.5	105.2	100.6	118,131	14,928
	旅費交通費	453,793	2.6	473,120	2.6	495,518	2.8	109.2	104.7	41,725	22,398
	販・広・市※	1,597,197	9.3	2,024,920	11.0	1,888,386	10.7	118.2	93.3	291,189	△ 136,534
	減価償却費	244,222	1.4	335,100	1.8	340,211	1.9	139.3	101.5	95,989	5,111
	その他	2,575,995	15.0	2,664,570	14.4	2,633,392	14.9	102.2	98.8	57,397	△ 31,178
計		7,133,296	41.4	7,863,000	42.6	7,737,726	43.9	108.5	98.4	604,430	△ 125,274
営 業 利 益		3,783,763	22.0	3,893,000	21.1	3,562,833	20.2	94.2	91.5	△ 220,930	△ 330,167
営業外	収 益	94,352	0.5	43,000	0.2	92,119	0.5	97.6	214.2	△ 2,233	49,119
	費 用	353,205	2.0	386,000	2.1	376,032	2.1	106.5	97.4	22,827	△ 9,968
経 常 利 益		3,524,910	20.5	3,550,000	19.3	3,278,920	18.6	93.0	92.4	△ 245,990	△ 271,080
特別	利 益	278,757	1.6	150,000	0.8	159,573	0.9	57.2	106.4	△ 119,184	9,573
	損 失	136,133	0.8	790,100	4.3	859,375	4.9	631.3	108.8	723,241	69,275
税引前当期純利益		3,667,535	21.3	2,909,900	15.8	2,579,118	14.6	70.3	88.6	△ 1,088,416	△ 330,782
法人税・住民税・事業税		1,475,000	8.6	1,523,000	8.3	1,323,078	7.5	89.7	86.9	△ 151,922	△ 199,922
法人税調整額		6,974	0.0	△ 314,300	△ 1.7	△ 305,331	△ 1.7	△ 4378.1	97.1	△ 312,305	8,969
当 期 純 利 益		2,185,560	12.7	1,701,200	9.2	1,561,371	8.9	71.4	91.8	△ 624,189	△ 139,829

※販・広・市/販促費、広告費、市場開発費の合計

■ 個別損益計算書の前年及び計画比較

前年比較

1. 売上高は176億円で、前年と比較して4億2百万円の増収となりました。製品区分による比較は以下の通りです。

パーマメント用剤	△1億70百万円
ヘアケア用剤	△96百万円
染毛剤	6億78百万円
その他	△9百万円

2. 売上総利益は113億円で、前年と比較して3億83百万円の増益となりました。又、総利益率は64.1%と前年より0.7ポイント増加しました。

その内訳は以下の通りです。

製造経費の減少	0.2 ^億 円
生産改善活動によるコストダウン	0.5 ^億 円
原材料のコストダウン効果	0.2 ^億 円
棚卸資産廃棄の増加	△0.6 ^億 円
販売のプロダクトミックスによる	0.4 ^億 円
差 引	0.7 ^億 円

3. 販管費の合計は77億3千万円で、前年と比較して6億4百万円の増加となりました。主な要因は以下の通りです。

人件費	1億18百万円	人員増による増加です。
販・広・市	2億91百万円	新製品のオルディーブのカラーチャート(色見本)の購入費用です。
減価償却費	95百万円	大阪オフィスの償却です。

4. 経常利益は32億7千万円で、前年と比較して2億45百万円の減益となりました。この要因は、販管費の増加によるものです。

5. 特別損失は8億59百万円で、前年と比較して7億23百万円の増加となりました。主な要因は、役員退職慰労金制度の廃止による費用計上です。

6. 当期純利益は15億6千万円で、前年と比較して6億24百万円の減益となりました。

目標比較

1. 売上高は176億円で、目標と比較して8億13百万円の減収となりました。製品区分による比較は以下の通りです。

パーマメント用剤	△90百万円
ヘアケア用剤	△5億25百万円
染毛剤	△2億31百万円
その他	34百万円

2. 売上総利益は113億円で、目標と比較して4億55百万円の減益となりました。又、総利益率は64.1%と目標より0.3ポイント増加しました。その内訳は以下の通りです。

生産改善活動によるコストダウン	0.9 ^億 円
売上未達による生産調整	△1.0 ^億 円
原材料のコストダウン効果	0.2 ^億 円
棚卸資産廃棄の増加	△1.0 ^億 円
販売のプロダクトミックスによる	1.2 ^億 円
差 引	0.3 ^億 円

3. 販管費の合計は77億3千万円で、目標と比較して1億25百万円の減少となりました。主な要因は以下の通りです。

販・広・市 △1億36百万円 販促展開の一部が中止になったためです。

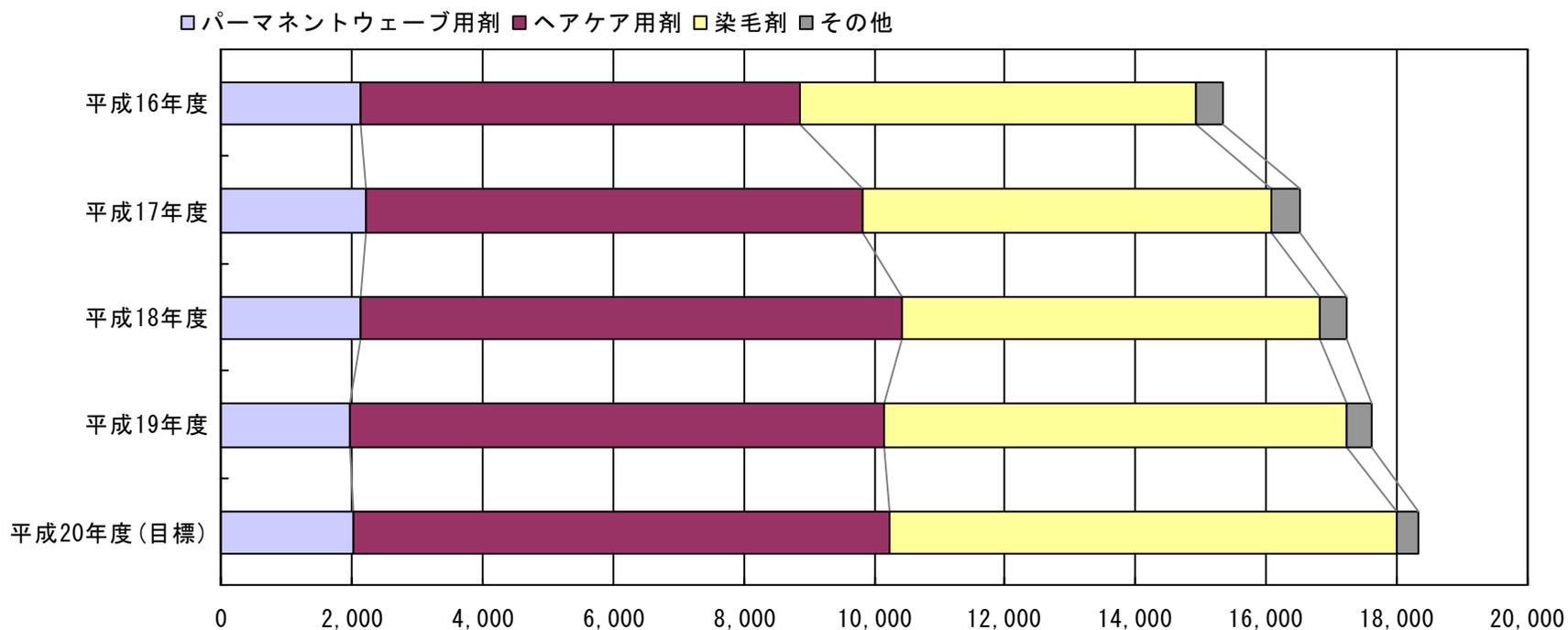
4. 経常利益は32億7千万円で、目標と比較して2億71百万円の減益となりました。主な要因は、売上高の未達成によるものです。

5. 当期純利益は15億6千万円で、目標と比較すると1億39百万円の減益となりました。

■ (個別)製品区分別売上高の推移

(単位:千円)

	パーマントウェーブ用剤	ヘアケア用剤	染毛剤	その他	合計金額	前年伸長率 (%)
平成16年度	2,126,295	6,721,535	6,077,895	420,764	15,346,491	106.5
平成17年度	2,223,695	7,586,222	6,278,601	429,079	16,517,599	107.6
平成18年度	2,140,332	8,285,028	6,398,931	399,765	17,224,058	104.3
平成19年度	1,970,103	8,188,590	7,077,868	390,114	17,626,676	102.3
平成20年度目標	2,017,830	8,224,460	7,758,710	339,000	18,340,000	104.0



■個別総売上に占める新製品及び研究開発費の推移

(単位:千円)

	パーマ	ヘアケア	染毛	その他	計	新製品 比率	試験研究費 の額	試験研究費 の比率	備 考
平成16年	371,814	1,068,489	488,103	38,493	1,966,901	12.2%	530,017	3.5%	ピクシス プロマティスフレーブ&フレーブアド追加色 ニゼラフュージョン エストクアル プロマティスレフィナ追加 ニゼラフュージョン追加 サーマルエフェクトアイロンCRレギュラー QCスキャルブシャワーフレッシュ
平成17年	604,725	2,032,627	273,280	33,705	2,944,338	16.9%	574,590	3.5%	ディーセス リンケージEX プロマティス フレーブ&アド追加色 リシオ ラルーチェ プロマティス レフィナ追加色 ディーセス アウフェ カラスベシャリスト ホイル ストレートブラシ
平成18年	—	1,261,647	292,513	—	1,554,161	8.6%	573,471	3.3%	ディーセス レミュー プロマティスブランド追加色 ニゼラフュージョン WAXバリエーション ディーセス リーフア
平成19年	129,446	259,884	3,247,352	—	3,636,683	19.6%	573,268	3.3%	オルディーブ プレジューム(パーマ・フロス・WAX)
平成20年 目標	700,000	2,000,000	1,970,000	—	4,670,000	24.1%	722,770	3.9%	ディーセス リンケージHY リシオ ノチュラル リセンチ インフェノム プレジュームドロップ、プレジュームミルク

■個別設備投資及び減価償却費の推移

(単位千円)

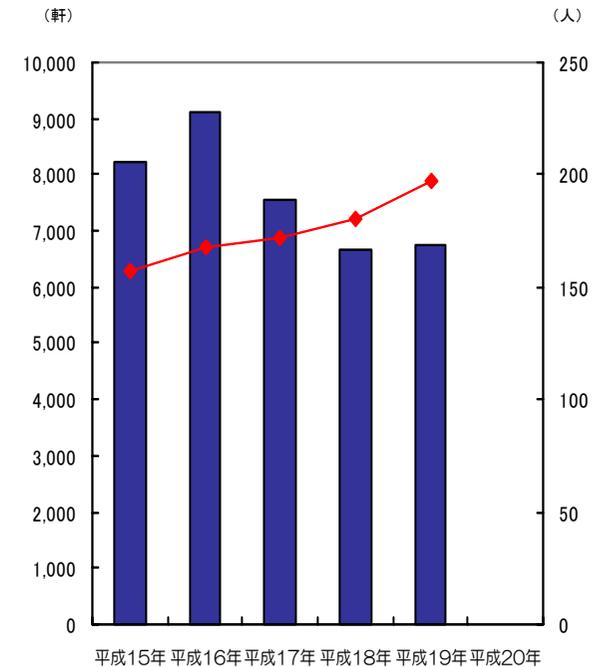
区 分	平成16年	平成17年	平成18年	平成19年	平成20年予定
建 物	73,348	1,073,367	1,504,249	66,803	138,050
構 築 物	460	110,939	26,014	565	3,000
機 械 及 び 装 置	172,574	968,023	600,286	272,887	565,965
車 両 及 び 運 搬 具	9,721	11,200	4,610	7,697	8,700
工 具 器 具 及 び 備 品	69,231	130,976	115,006	112,758	224,070
土 地	—	—	1,145,977	—	385,800
建 設 仮 勘 定	625,065	△ 646,065	—	43,995	△ 43,995
ソ フ ト ウ ェ ア	60,099	71,046	83,573	98,394	166,550
投 資 総 額	1,010,501	1,719,488	3,479,716	603,102	1,448,140
減 価 償 却 費	549,707	670,178	840,737	937,855	1,016,000

■マーケット関連資料及びミルボンサロン&フィールドパーソンの推移

	平成15年	平成16年	平成17年	平成18年	平成19年	備考
美容室軒数(軒)	210,795	213,313	215,719	217,247		厚生労働省(衛生行政業務報告年末)
美容師数(人)	394,478	404,674	416,707	430,224		"
美容人口(千人)	42,530	42,376	41,330	40,926	41260 (推定)	女性15才~64才 10月1日現在 (総務省統計局国勢調査報告)

ミルボンサロンの推移

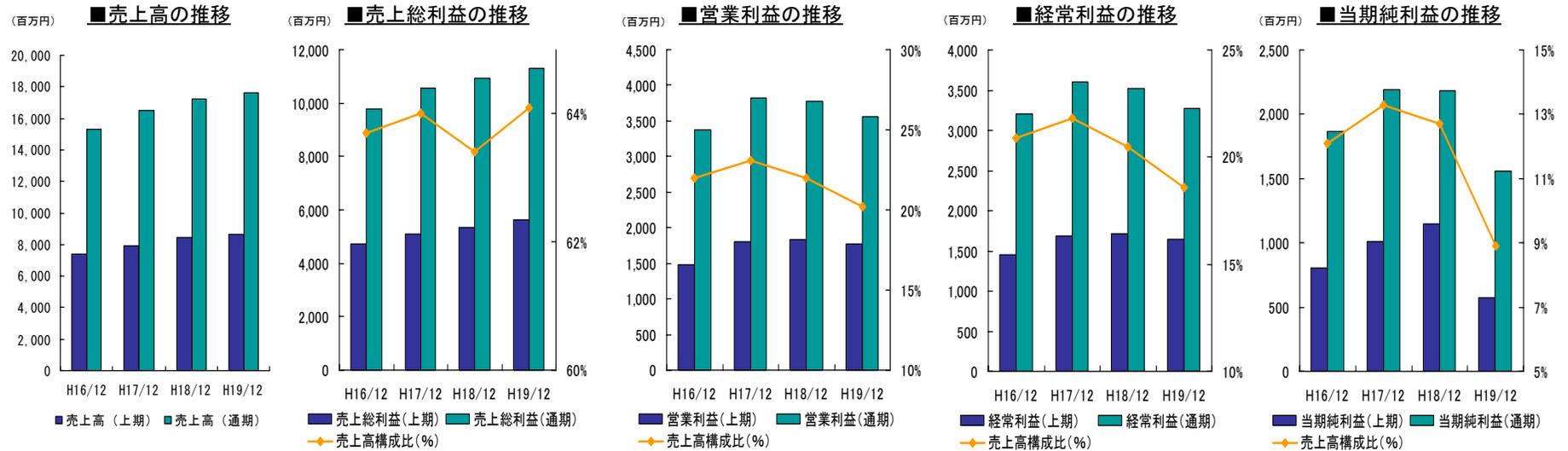
		平成15年	平成16年	平成17年	平成18年	平成19年
東京支店	ミルボンサロン(軒)	3,403	3,732	2,927	2,439	2,404
	1店当り売上高(千円)	1,531	1,429	1,679	1,937	1,999
名古屋支店	ミルボンサロン(軒)	1,534	1,653	1,521	1,452	1,505
	1店当り売上高(千円)	1,781	1,634	1,636	1,711	1,706
大阪支店	ミルボンサロン(軒)	3,274	3,711	3,125	2,769	2,416
	1店当り売上高(千円)	1,398	1,370	1,628	1,784	1,908
福岡支店	ミルボンサロン(軒)	-----	-----	-----	-----	435
	1店当り売上高(千円)	-----	-----	-----	-----	1,572
合計	ミルボンサロン(軒)	8,211	9,095	7,573	6,660	6,760
	1店当り売上高(千円)	1,515	1,484	1,649	1,824	1,872



フィールドパーソンの推移

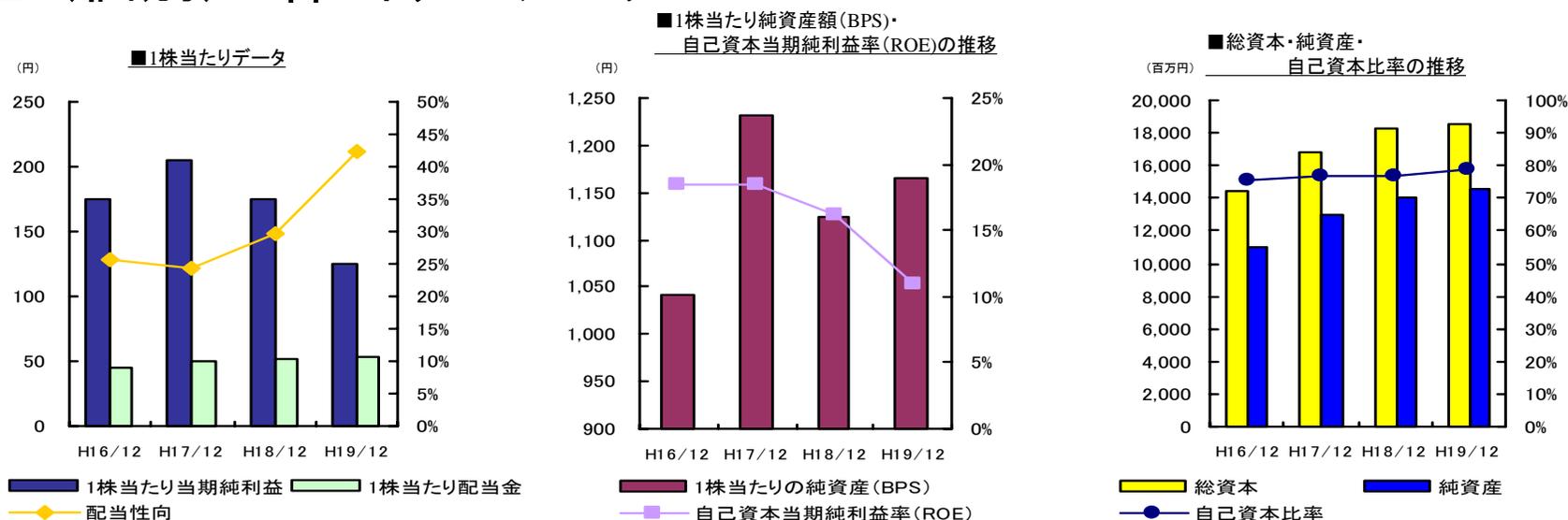
	平成15年	平成16年	平成17年	平成18年	平成19年	平成20年
フィールドパーソン(人)	157	168	172	180	197	19名入社予定
1人当り売上高(千円)	91,743	91,348	96,032	95,689	91,602	

■ (個別)業績の推移



区分	平成16年12月		平成17年12月		平成18年12月		平成19年12月	
	上期	通期	上期	通期	上期	通期	上期	通期
売上高 (百万円)	7,400	15,346	7,899	16,517	8,431	17,224	8,668	17,626
対前年同期伸長率 (%)	109.1	106.5	106.7	107.6	106.7	104.3	102.8	102.3
売上総利益 (百万円)	4,709	9,777	5,100	10,570	5,353	10,917	5,624	11,300
対前年伸長率 (%)	108.7	107.0	108.3	108.1	105.0	103.3	105.1	103.5
売上高構成比 (%)	63.6	63.7	64.6	64.0	63.5	63.4	64.9	64.1
営業利益 (百万円)	1,486	3,375	1,809	3,818	1,833	3,783	1,775	3,562
対前年伸長率 (%)	107.0	110.0	121.7	113.1	101.3	99.1	96.9	94.2
売上高構成比 (%)	20.0	22.0	22.9	23.1	21.7	22.0	20.5	20.2
経常利益 (百万円)	1,452	3,211	1,683	3,604	1,714	3,524	1,647	3,278
対前年伸長率 (%)	99.1	103.6	115.9	112.2	101.8	97.8	96.1	93.0
売上高構成比 (%)	19.6	20.9	21.3	21.8	20.3	20.5	19.0	18.6
当期純利益 (百万円)	805	1,869	1,012	2,194	1,143	2,185	572	1,561
対前年伸長率 (%)	109.4	112.1	125.7	117.4	113.0	99.6	50.0	71.4
売上高構成比 (%)	10.9	12.1	12.8	13.3	13.6	12.7	6.6	8.9

■ (個別) 1株当りのデータ



区分	平成16年12月期	平成17年12月期	平成18年12月期	平成19年12月期
1株当たり当期純利益 (円)	174.79	205.25	174.35	124.58
1株当たり配当金 (円)	45.00	50.00	52.00	53.00
配当性向 (%)	25.7	24.4	29.8	42.5
期中平均株式数 (千株)	10,449	10,449	12,535	12,533
総資本 (百万円)	14,467	16,788	18,328	18,599
純資産 (百万円)	10,931	12,927	14,090	14,606
自己資本比率 (%)	75.6	77.0	76.9	78.5
1株当たり純資産 (円)	1,041.94	1,232.39	1,124.21	1,165.41
自己資本当期純利益率 (%)	18.5	18.4	16.2	10.9
総資本当期純利益率 (%)	13.6	14.0	12.4	8.5
期末発行済株式数 (千株)	10,450	10,449	12,533	12,533
期末株価(12月20日) (円)	2,800	3,820	3,530	2,670
期末時価発行総額 (億円)	292	399	442	334
期末株主総数 (名)	6,836	6,028	7,968	7,979
備考		1株を1.2株に分割		

- * 1株当たり利益は期中平均株式数によっております。
- * 1株当たり純資産は、期末発行済株式数によっております。
- * 期末発行済株式数は、自己株式を控除しております。

◇参考資料 頭髪用化粧品出荷統計

(単位:百万円)

		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合計	(%)
シャンプー	平成18年	5,586	6,843	10,164	9,069	8,052	9,346	9,300	9,367	8,273	9,343	8,604	9,617	85,343	106.8%
	平成19年	6,680	7,372	8,777	9,370	9,193	9,948	10,134	10,595	8,543	10,547			91,159	
	差額	1,094	529	-1,387	301	1,141	602	834	1,228	270	1,204			5,816	
リンス	平成18年	2,053	2,137	3,592	2,932	2,729	3,060	3,032	3,313	2,853	2,702	2,493	3,120	28,403	102.0%
	平成19年	2,189	2,542	2,742	2,600	2,822	3,047	3,613	3,129	3,333	2,968			28,985	
	差額	136	405	-850	-332	93	-13	581	-184	480	266			582	
ヘアトニック	平成18年	1,937	2,134	1,884	1,485	1,403	1,723	1,631	1,685	1,895	1,726	1,699	1,827	17,503	91.0%
	平成19年	1,225	1,498	1,710	1,742	1,624	1,715	1,670	1,538	1,648	1,552			15,922	
	差額	-712	-636	-174	257	221	-8	39	-147	-247	-174			-1,581	
ヘアトリートメント	平成18年	3,880	3,918	5,681	5,512	4,556	5,096	4,620	5,236	5,378	5,672	6,225	7,102	49,549	115.1%
	平成19年	3,731	4,802	5,721	5,946	5,543	6,618	5,840	6,924	5,358	6,572			57,055	
	差額	-149	884	40	434	987	1,522	1,220	1,688	-20	900			7,506	
ポマード、チック、 ヘアクリーム、香油	平成18年	942	1,268	1,290	1,342	1,135	1,182	1,218	2,676	1,535	1,440	1,387	1,490	14,028	120.6%
	平成19年	1,094	1,431	1,483	1,595	1,632	1,684	1,952	2,539	1,778	1,735			16,923	
	差額	152	163	193	253	497	502	734	-137	243	295			2,895	
液状、 泡状整髪料	平成18年	1,451	1,613	2,063	1,789	1,636	1,654	1,639	1,379	1,566	1,587	1,583	1,872	16,377	95.5%
	平成19年	1,229	1,577	1,845	1,722	1,632	1,552	1,575	1,588	1,354	1,560			15,634	
	差額	-222	-36	-218	-67	-4	-102	-64	209	-212	-27			-743	
セッソーション	平成18年	796	845	1,131	1,079	1,033	1,242	1,069	996	911	911	963	1,088	10,013	72.8%
	平成19年	690	783	842	817	772	808	734	677	566	601			7,290	
	差額	-106	-62	-289	-262	-261	-434	-335	-319	-345	-310			-2,723	
ヘアスプレー	平成18年	1,372	1,678	2,236	2,142	2,085	2,244	2,180	2,006	2,355	2,134	2,193	2,647	20,432	100.1%
	平成19年	1,448	1,688	2,307	2,062	2,073	2,185	1,969	2,141	2,130	2,446			20,449	
	差額	76	10	71	-80	-12	-59	-211	135	-225	312			17	
染毛料	平成18年	5,838	7,981	9,851	8,411	7,104	7,493	7,363	7,505	9,103	7,970	6,882	8,948	78,619	96.3%
	平成19年	5,363	7,191	8,339	8,405	7,171	7,601	7,923	8,129	7,436	8,182			75,740	
	差額	-475	-790	-1,512	-6	67	108	560	624	-1,667	212			-2,879	
その他の 頭髪用化粧品	平成18年	1,125	1,238	1,939	1,626	1,892	1,789	1,747	1,523	1,571	1,546	1,529	1,884	15,996	91.0%
	平成19年	1,183	1,360	1,716	1,400	1,412	1,683	1,479	1,305	1,573	1,444			14,555	
	差額	58	122	-223	-226	-480	-106	-268	-218	2	-102			-1,441	
頭髪用化粧品計	平成18年	24,980	29,655	39,830	35,389	31,625	34,831	33,797	35,686	35,441	35,031	33,557	39,595	336,265	102.2%
	平成19年	24,831	30,245	35,481	35,659	33,874	36,842	36,888	38,565	33,719	37,608			343,712	
	差額	-149	590	-4,349	270	2,249	2,011	3,091	2,879	-1,722	2,577			7,447	

参照資料 化学工業統計月報(経済産業省経済産業政策局調査統計部)

◇参考資料 頭髪化粧品出荷統計(ミルボン)

(単位:千円)

	平成18年度 (1月～12月)	平成19年度 (1月～12月)	伸長率	備 考
シャンプー	1,268,746	1,319,289	104.0	ディーセス&アウフェ
リンス	389,073	291,336	74.9	
ヘアトニック	299,266	324,761	108.5	リーファ
トリートメント	4,648,306	4,585,640	98.7	ディーセス&アウフェ レミュー・リンケージEX・エストクアル
ヘアクリーム	31,027	27,463	88.5	
整髪料	992,491	969,772	97.7	プレジュームWAX・ラフュージョン
ヘアスプレー	1,086,012	1,094,593	100.8	
染毛剤	6,742,106	7,459,865	110.6	オルディーブ・レフィナ
パーマメント	2,252,194	2,073,855	92.1	リシオ・プレジューム
その他	415,389	406,424	97.8	器具等
売上割戻金	△ 900,557	△ 926,331	102.9	
合 計	17,244,058	17,626,676	102.3	

■USA損益計算書

(単位:千円)

		平成18年実績	構成比	平成19年目標	構成比	平成19年実績	構成比	伸長率	達成率	前年増減金額	目標増減金額
製品区分	パーマメント用剤	153,882	25.7	165,720	26.2	151,002	24.3	98.1	91.1	△ 2,880	△ 14,718
	ヘアケア用剤	392,590	65.4	416,200	65.8	416,322	67.1	106.0	100.0	23,732	122
	染毛剤	33,225	5.5	34,780	5.5	33,654	5.5	101.3	96.8	429	△ 1,126
	その他	20,402	3.4	15,800	2.5	19,298	3.1	94.6	122.1	△ 1,104	3,498
計 純 売 上 高		600,101	100%	632,500	100%	620,277	100%	103.4	98.1	20,176	△ 12,223
売 上 原 価		204,070	34.0	215,000	34.0	215,039	34.7	105.4	100.0	10,969	39
売 上 総 利 益		396,030	66.0	417,500	66.0	405,237	65.3	102.3	97.1	9,207	△ 12,263
販管費	人 件 費	136,361	22.7	160,500	25.4	167,700	27.0	123.0	104.5	31,339	7,200
	旅 費 交 通 費	9,699	1.6	15,200	2.4	14,932	2.4	154.0	98.2	5,233	△ 268
	販・広・市※	22,388	3.7	30,600	4.8	20,973	3.4	93.7	68.5	△ 1,415	△ 9,627
	減 価 償 却 費	29,605	4.9	28,730	4.5	29,551	4.8	99.8	102.9	△ 54	821
	そ の 他	179,344	29.9	172,470	27.3	176,262	28.4	98.3	102.2	△ 3,082	3,792
計		377,398	62.9	407,500	64.4	409,420	66.0	108.5	100.5	32,022	1,920
営 業 利 益		18,631	3.1	10,000	1.6	△ 4,183	△ 0.7	△ 22.5	△ 41.8	△ 22,814	△ 14,183
営業外	収 益	11,164	1.9	3,500	0.6	1,001	0.2	9.0	28.6	△ 10,163	△ 2,499
	費 用	2,269	0.4	2,000	0.3	9,726	1.6	428.6	486.3	7,457	7,726
経 常 利 益		27,526	4.6	11,500	1.8	△ 12,908	△ 2.1	△ 46.9	△ 112.2	△ 40,434	△ 24,408
特別	利 益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	損 失	46	0.0	—	—	35,703	5.8	77615.2	—	35,657	35,703
税 引 前 当 期 純 利 益		27,479	4.6	11,500	1.8	△ 48,611	△ 7.8	△ 176.9	△ 422.7	△ 76,090	△ 60,111
法 人 税・住 民 税・事 業 税		19,684	3.3	9,000	1.4	1,555	0.3	7.9	17.3	△ 18,129	△ 7,445
法 人 税 調 整 額		△ 7,208	△ 1.2	△ 3,500	△ 0.6	△ 14,876	△ 2.4	206.4	425.0	△ 7,668	△ 11,376
当 期 純 利 益		15,004	2.5	6,000	0.9	△ 35,290	△ 5.7	△ 235.2	△ 588.2	△ 50,294	△ 41,290

※販・広・市/販促費、広告費、市場開発費の合計

■個別損益計算書目標(平成20年度)

(単位:千円)

	上期目標	構成比(%)	下期目標	構成比(%)	通期目標	構成比(%)	
パーマントウェーブ用剤	834,240	9.3	1,183,590	12.7	2,017,830	11.0	
ヘアケア用剤	4,065,080	45.2	4,159,380	44.5	8,224,460	44.8	
染毛剤	3,937,580	43.8	3,821,130	40.9	7,758,710	42.3	
その他	155,190	1.7	183,810	2.0	339,000	1.8	
純売上高	8,992,090	100%	9,347,910	100%	18,340,000	100%	
売上原価	3,272,090	36.4	3,417,910	36.6	6,690,000	36.5	
売上総利益	5,720,000	63.6	5,930,000	63.4	11,650,000	63.5	
販管費	人件費	1,224,320	13.6	1,267,490	13.6	2,491,810	13.6
	旅費交通費	233,225	2.6	249,515	2.7	482,740	2.6
	販・広・市※	935,260	10.4	761,810	8.1	1,697,070	9.3
	減価償却費	165,100	1.8	174,230	1.9	339,330	1.9
	その他	1,532,270	17.0	1,413,780	15.1	2,946,050	16.1
計	4,090,175	45.5	3,866,825	41.4	7,957,000	43.4	
営業利益	1,629,825	18.1	2,063,175	22.1	3,693,000	20.1	
営業外収益	43,850	0.5	41,150	0.4	85,000	0.5	
営業外費用	151,675	1.7	158,325	1.7	310,000	1.7	
経常利益	1,522,000	16.9	1,946,000	20.8	3,468,000	18.9	
特別利益	—	—	—	—	—	—	
特別損失	—	—	—	—	—	—	
税引前当期純利益	1,522,000	16.9	1,946,000	20.8	3,468,000	18.9	
法人・住民・事業税	549,000	6.1	829,000	8.9	1,378,000	7.5	
法人税等調整額	93,000	1.0	△31,000	△0.3	62,000	0.3	
当期純利益	880,000	9.8	1,148,000	12.3	2,028,000	11.1	

■USA損益計算書目標(平成20年度)

(単位:千円)

	上期目標 (10月~3月)	構成比(%)	下期目標 (4月~9月)	構成比(%)	通期目標 (10月~9月)	構成比(%)	
パーマメントウェーブ用剤	70,560	23.7	81,240	23.7	151,800	23.7	
ヘアケア用剤	204,300	68.5	235,200	68.5	439,500	68.5	
染毛剤	15,330	5.1	17,670	5.1	33,000	5.1	
その他	7,910	2.7	9,090	2.6	17,000	2.7	
純売上高	298,100	100%	343,200	100%	641,300	100%	
売上原価	103,730	34.8	120,670	35.2	224,400	35.0	
売上総利益	194,370	65.2	222,530	64.8	416,900	65.0	
販管費	人件費	81,510	27.3	87,340	25.4	168,850	26.3
	旅費交通費	7,260	2.4	7,260	2.1	14,520	2.3
	販・広・市※	20,020	6.7	11,220	3.3	31,240	4.9
	減価償却費	12,470	4.2	12,600	3.7	25,070	3.9
	その他	80,050	26.9	88,170	25.7	168,220	26.2
計	201,310	67.5	206,590	60.2	407,900	63.6	
営業利益	△ 6,940	△ 2.3	15,940	4.6	9,000	1.4	
営業外収益	1,980	0.7	1,970	0.6	3,950	0.6	
営業外費用	990	0.3	9,460	2.8	10,450	1.6	
経常利益	△ 5,950	△ 2.0	8,450	2.5	2,500	0.4	
特別利益	—	—	—	—	—	—	
特別損失	—	—	—	—	—	—	
税引前当期純利益	△ 5,950	△ 2.0	8,450	2.5	2,500	0.4	
法人・住民・事業税	1,100	0.4	1,100	0.3	1,100	0.2	
法人税等調整額	△ 1,150	△ 0.4	△ 3,050	△ 0.9	△ 3,050	△ 0.5	
当期純利益	△ 5,900	△ 2.0	10,400	3.0	4,500	0.7	