

NORITSU

face the NEXT™

決算説明会資料 2020年3月期 上半期

2019年11月29日

ノーリツ鋼機株式会社
証券コード：7744（東証1部）

1 2020年3月期 上半期連結業績

2 2020年3月期 連結業績予想

3 Appendix

2020年3月期 上半期連結業績のまとめ

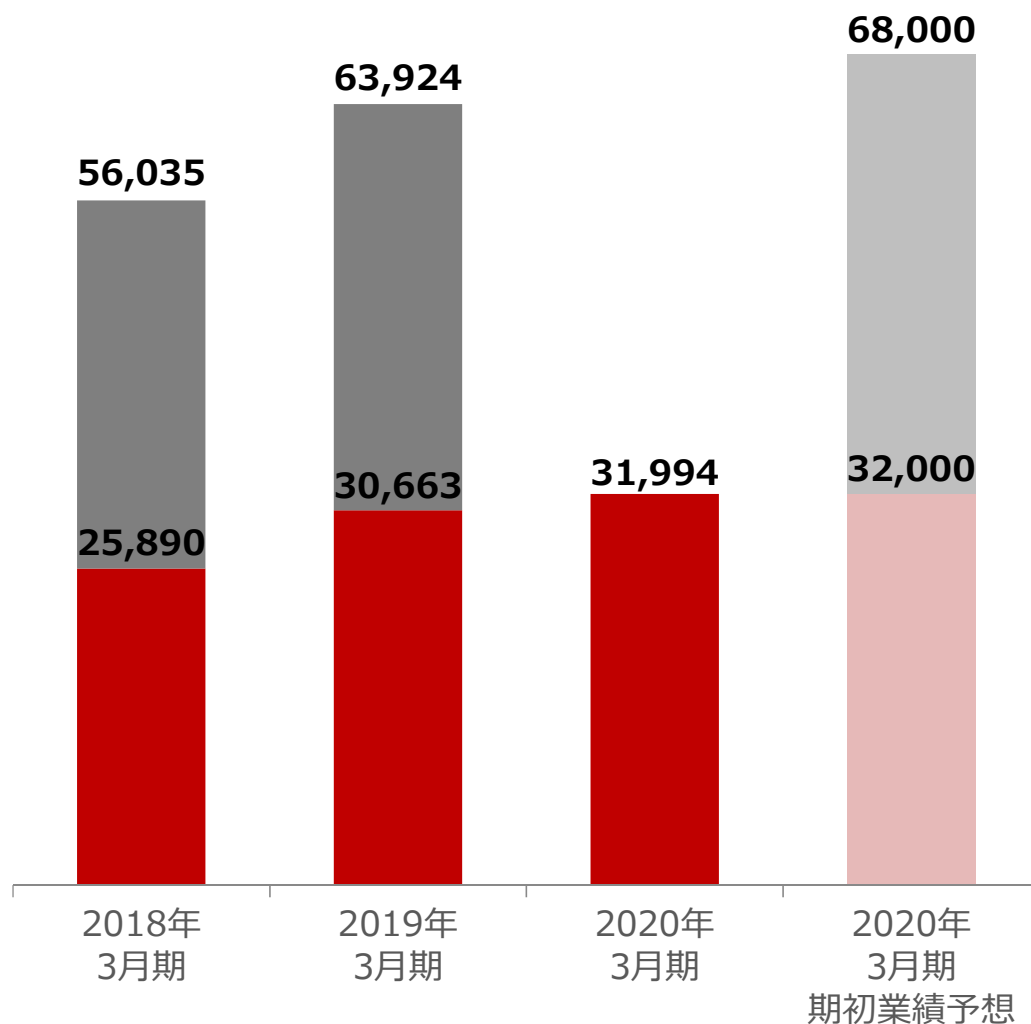
単位：百万円

| | 2019年3月期 上半期実績 | 2020年3月期 上半期実績 | 対前年同期比 増減率 |
|----------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| 売上収益 | 30,663 | 31,994 | +4.3% |
| 売上総利益 | 14,402 | 15,132 | +5.1% |
| 事業EBITDA* | 3,466 | 4,237 | +22.2% |
| 営業利益 | 2,435 | 811 | -66.7% |
| 税引前当期利益 | 2,345 | △1,856 | - |
| 親会社の所有者に 帰属する当期利益 | 861 | △814 | - |

*事業EBITDA … 営業利益 ± その他の収益・費用 + 減価償却費及び償却費（使用权資産の減価償却費を除く）

単位：百万円

■ 売上収益（上半期）
■ 売上収益（通期）



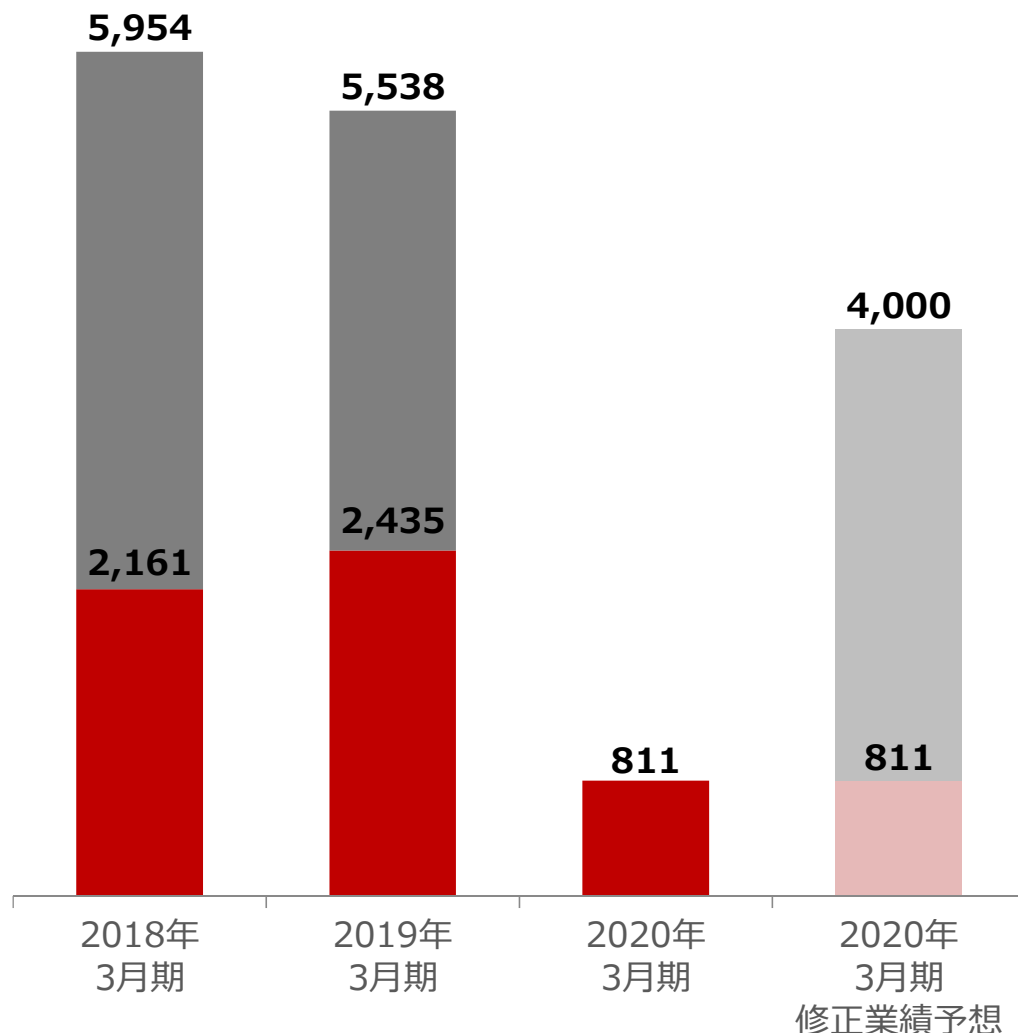
対前年同期比 4.3%増

対期初業績予想通り

- ヘルスケア、シニア・ライフの各セグメントが牽引

単位：百万円

■ 営業利益（上半期）
■ 営業利益（通期）



対前年同期比 66.7%減

- ヘルスケア、シニア・ライフの各セグメントが牽引するも、減損損失を計上（全国通販、キラリト）

対期初業績予想比 69.9%減

※オーガニックでは増益（後述）

- 減損損失の計上（全国通販、キラリト）

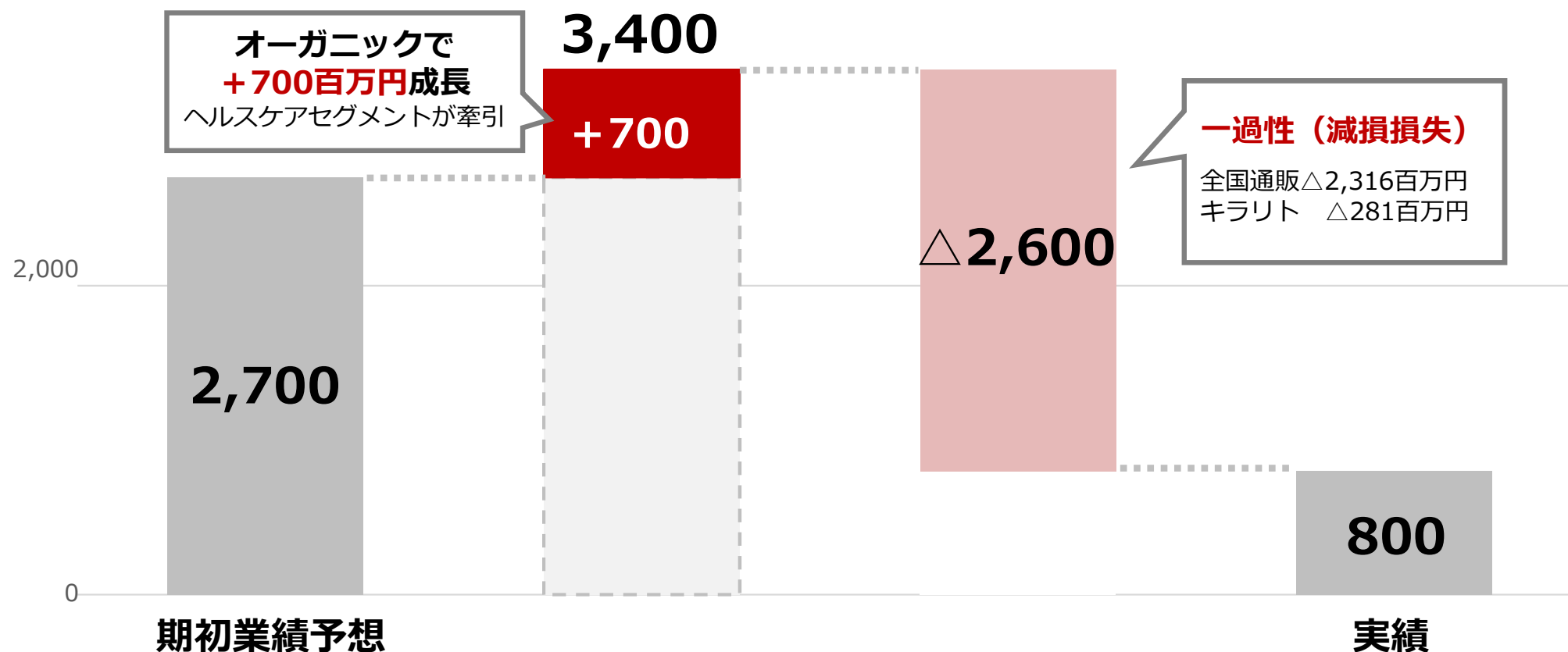
営業利益の増減分析（上半期業績予想対比）

※2020年3月期 第2四半期 決算補足説明資料 4ページより再掲

一過性の要因（減損損失）を除くと、
オーガニックで順調に成長し、増益の**3,400**百万円

単位：百万円

※数値については、要素分解をわかりやすく示すため概数を記載。



セグメント別 売上収益／事業EBITDA

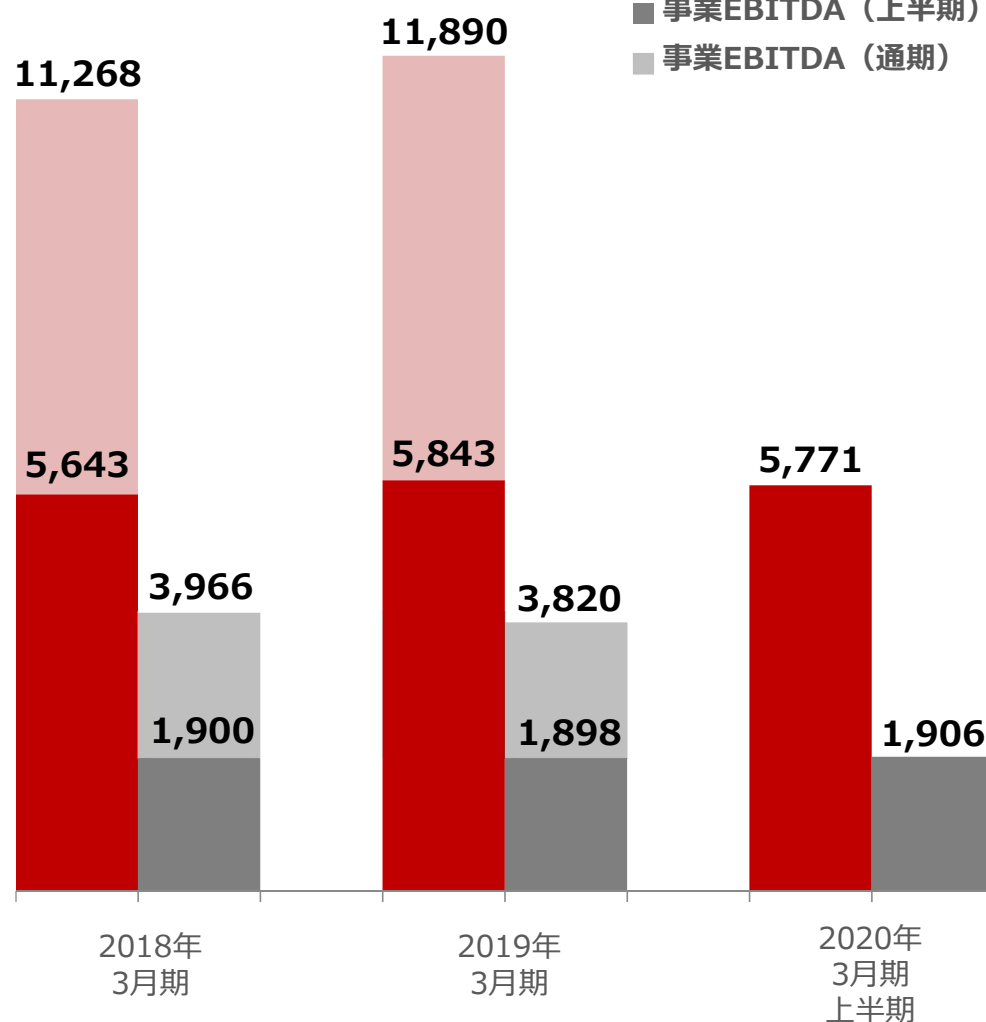
単位：百万円

| | 売上収益 | | | 事業EBITDA* | | |
|---------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | 2019年3月期 上半期実績 | 2020年3月期 上半期実績 | 対前年同期比 増減率 | 2019年3月期 上半期実績 | 2020年3月期 上半期実績 | 対前年同期比 増減率 |
| ものづくり | 5,843 | 5,771 | -1.2% | 1,898 | 1,906 | +0.4% |
| ヘルスケア | 11,342 | 12,460 | +9.9% | 1,673 | 2,161 | +29.2% |
| 創薬 | - | - | - | △130 | △158 | - |
| シニア・ライフ | 13,241 | 13,558 | +2.4% | 73 | 476 | +551.9% |
| アグリ・フード | 152 | 153 | +0.6% | △43 | △89 | - |
| その他 | 83 | 51 | -38.9% | △6 | △60 | - |

*事業EBITDA … 営業利益 ± その他の収益・費用 + 減価償却費及び償却費（使用权資産の減価償却費を除く）

単位：百万円

- 売上収益（上半期）
- 売上収益（通期）
- 事業EBITDA（上半期）
- 事業EBITDA（通期）



売上収益 1.2%減

- 顧客の在庫調整の影響と一部大口取引について前期前倒しが発生
- プロダクトミックスについては、筆記減、コスメ・MIM増

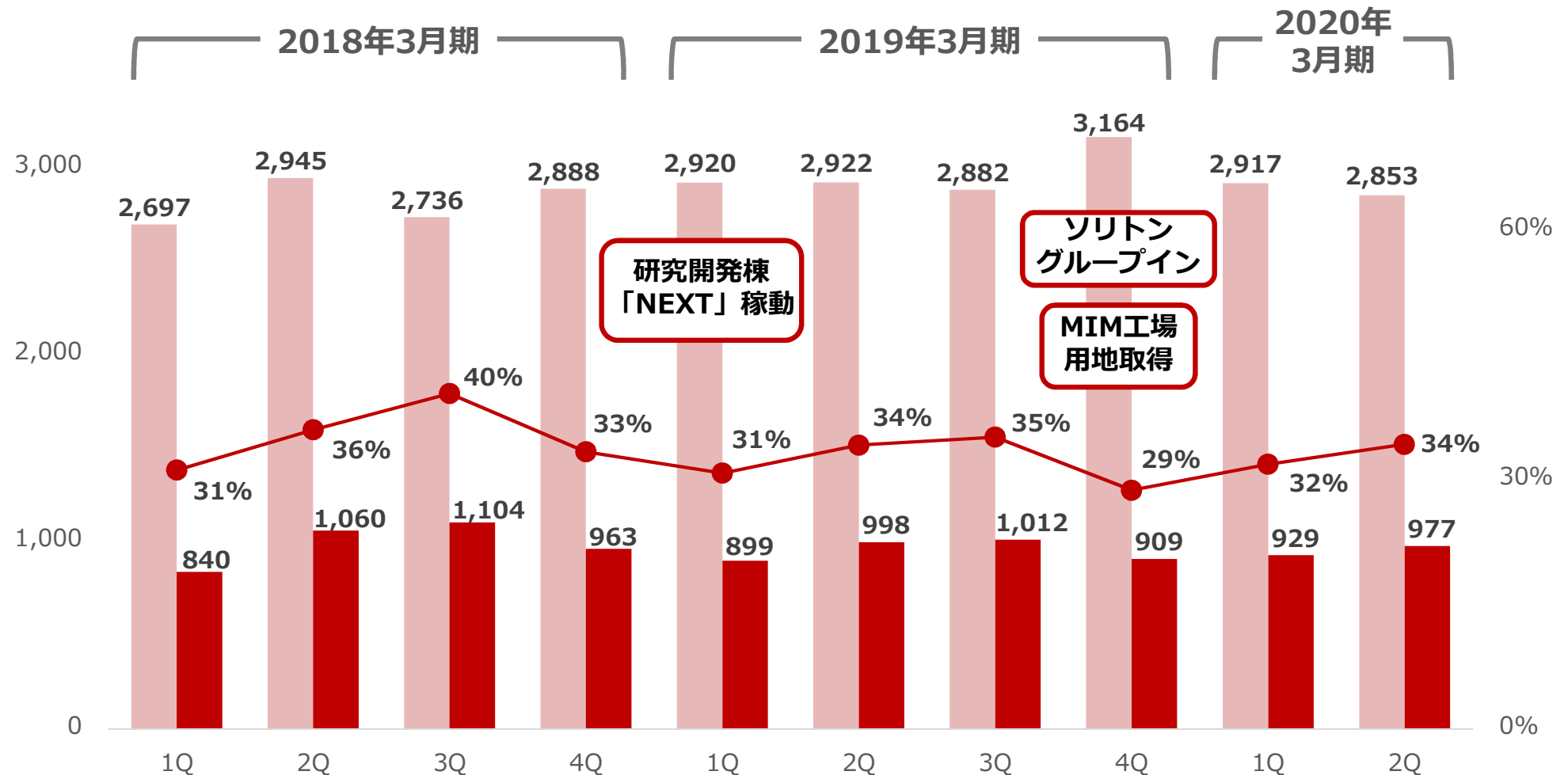
事業EBITDA 横ばい

- 売上に同じ

セグメント別 四半期比較（ものづくり）

単位：百万円

■ 売上収益
■ 事業EBITDA
● 事業EBITDAマージン



参考：研究開発費・設備投資額等（ものづくり）

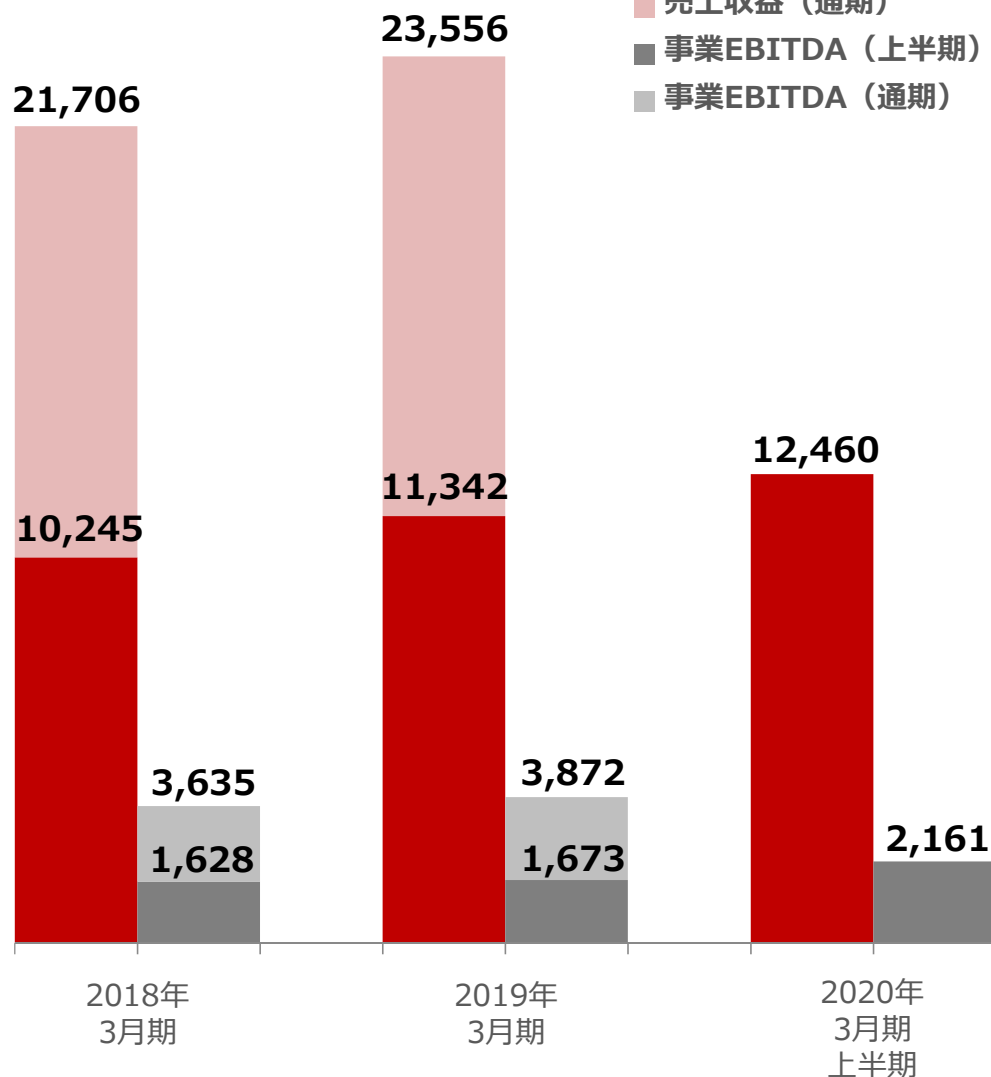
単位：百万円

| | 2018年3月期 | | 2019年3月期 | | 2020年 3月期 |
|--------|----------|-----|----------|-----|--------------|
| | 上半期 | 下半期 | 上半期 | 下半期 | 上半期 |
| 研究開発費 | 23 | 23 | 14 | 34 | 34 |
| 設備投資額 | 133 | 860 | 403 | 634 | 385 |
| 減価償却費* | 138 | 168 | 147 | 183 | 201 |

*企業結合時の取得価額の配分（PPA）で認識した無形資産の償却を除く

単位：百万円

- 売上収益（上半期）
- 売上収益（通期）
- 事業EBITDA（上半期）
- 事業EBITDA（通期）



売上収益 9.9%増

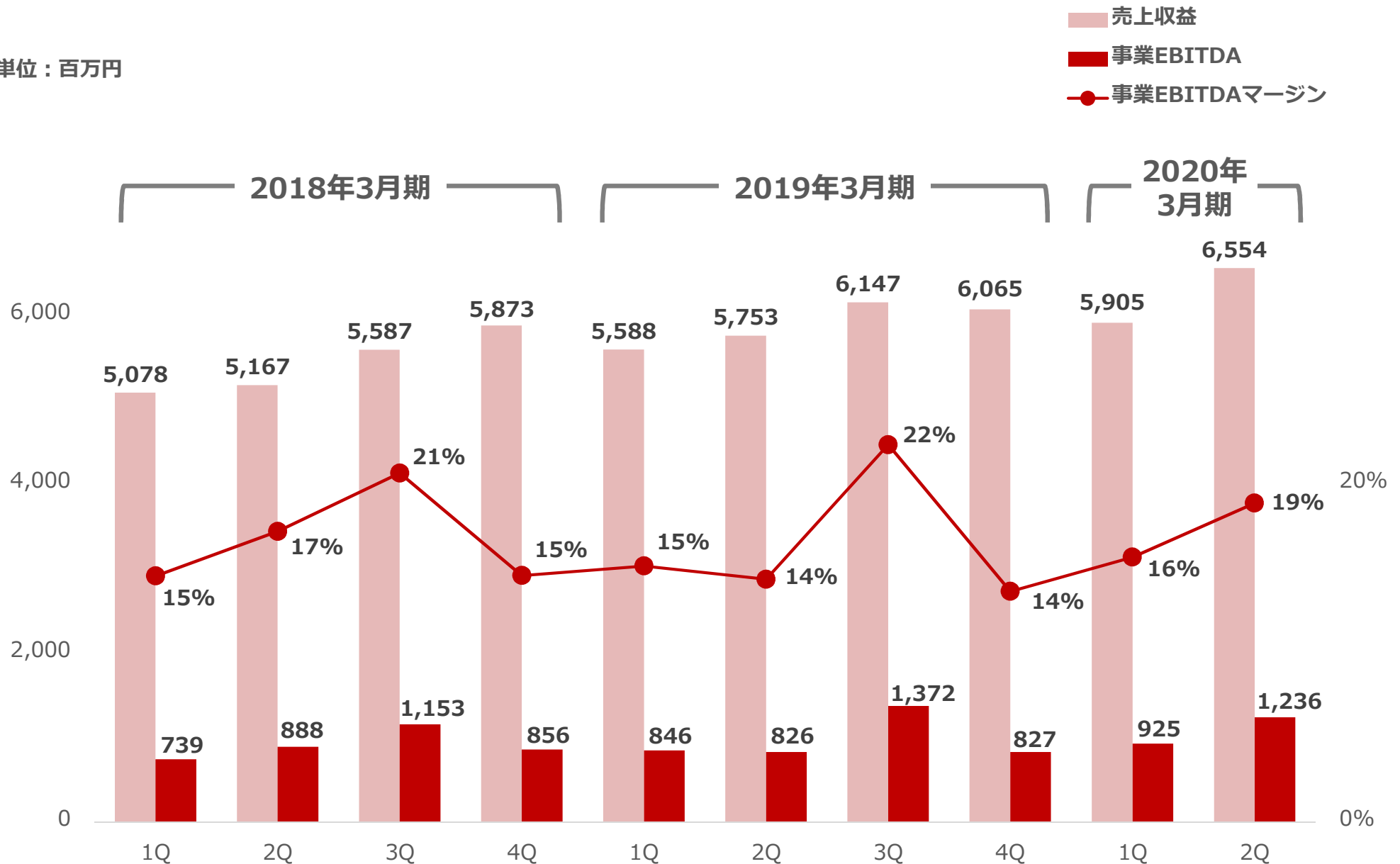
- 以下事業が順調に成長
医療情報（21.6%増）
医療検査（11.5%増）
医療機関サポート（3.0%増）

事業EBITDA 29.0%増

- 売上収益の伸びに伴い伸長
- コスト改善効果

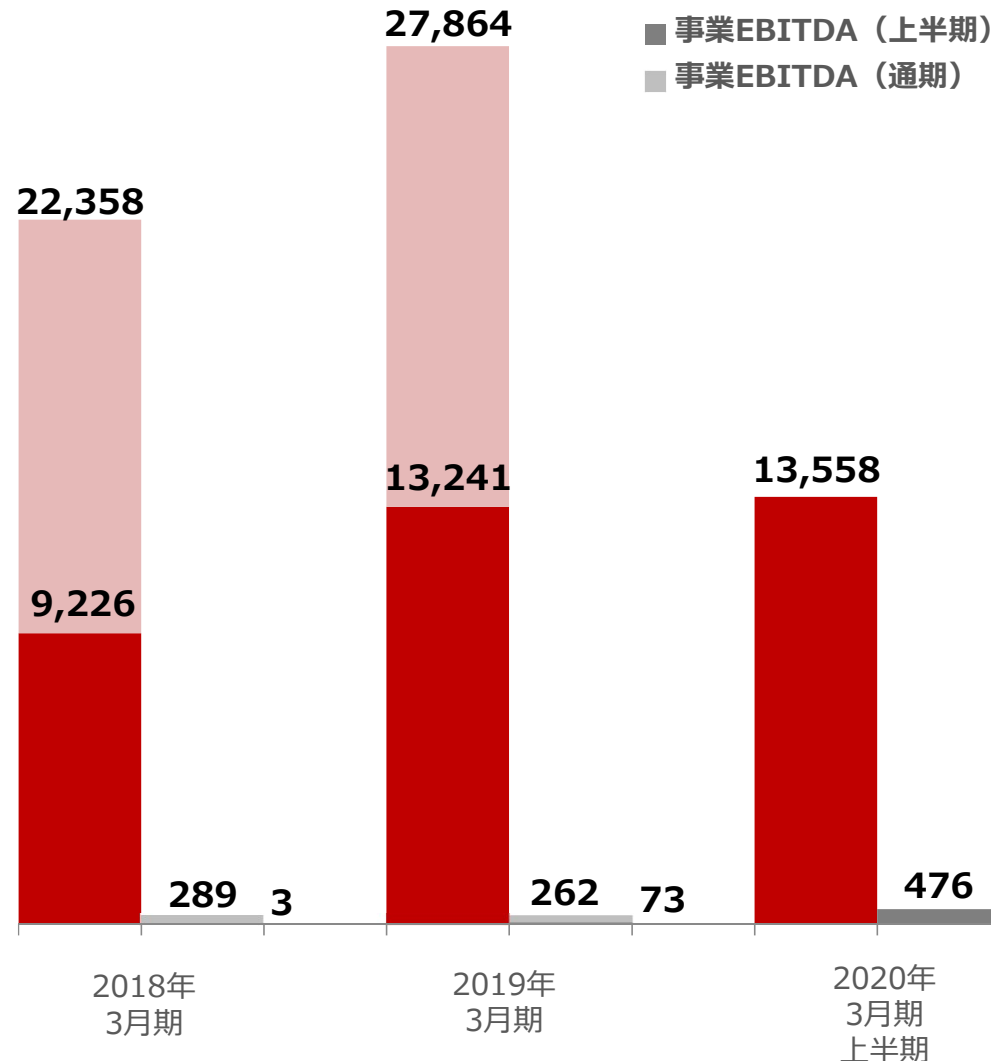
セグメント別 四半期比較 (ヘルスケア)

単位：百万円



単位：百万円

■ 売上収益（上半期）
■ 売上収益（通期）
■ 事業EBITDA（上半期）
■ 事業EBITDA（通期）



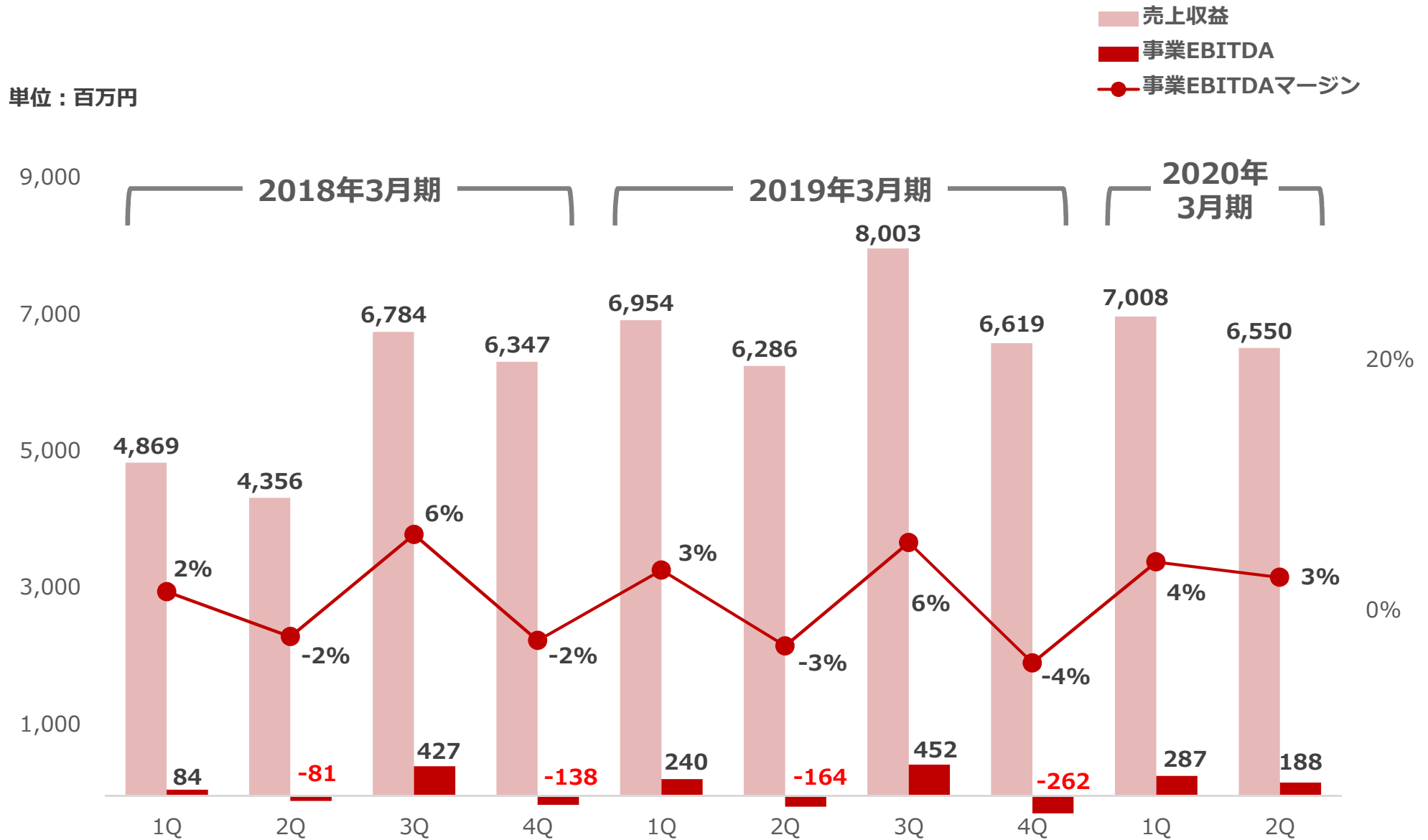
売上収益 2.4%増

- シニア向け通販はハルメクが購読者数の増加に伴い売上収益も伸長
- 少額短期保険は家財保険が伸長

事業EBITDA 大幅に改善

- ハルメクの伸長
- 全国通販の広告宣伝費の見直し

セグメント別 四半期比較 (シニア・ライフ)



2020年3月期 上半期末 BSの状況

単位：百万円

| 資産 | 2019年 3月期末 | 2020年3月期 上半期末 | 対前期末比 増減額 |
|---------------------|----------------|------------------|---------------|
| 流動資産 | 60,806 | 54,581 | △6,225 |
| 現金及び現金同等物 | 27,573 | 30,266 | 2,692 |
| 売上債権及びその他の債権 | 14,096 | 14,006 | △90 |
| 棚卸資産 | 4,951 | 5,432 | 481 |
| 再保険資産 | 3,834 | 3,848 | 14 |
| 売却目的で保有する資産 | 9,457 | - | △9,457 |
| その他 | 891 | 1,027 | 135 |
| 非流動資産 | 88,898 | 91,039 | 2,140 |
| 有形固定資産 | 6,840 | 7,041 | 201 |
| 使用权資産 | - | 6,679 | 6,679 |
| のれん | 38,928 | 36,736 | △2,192 |
| 無形資産 | 16,994 | 17,002 | 7 |
| 持分法で会計処理されて いる投資 | 319 | 5,987 | 5,667 |
| その他の金融資産 | 19,430 | 14,449 | △4,981 |
| 繰延税金資産 | 5,902 | 2,628 | △3,273 |
| その他 | 482 | 512 | 30 |
| 資産合計 | 149,705 | 145,620 | △4,085 |

| 負債及び資本 | 2019年 3月期末 | 2020年3月期 上半期末 | 対前期末比 増減額 |
|--------------------------|----------------|------------------|---------------|
| 流動負債 | 30,273 | 29,075 | △1,197 |
| 仕入債務及びその他の債務 | 12,261 | 11,312 | △948 |
| 借入金 | 5,814 | 4,896 | △917 |
| 保険契約準備金 | 4,342 | 4,329 | △12 |
| 売却目的で保有する資産に 直接関連する負債 | 1,690 | - | △1,690 |
| その他 | 6,164 | 8,536 | 2,372 |
| 非流動負債 | 41,456 | 43,405 | 1,948 |
| 借入金 | 30,268 | 31,921 | 1,653 |
| リース負債 | - | 5,893 | 5,893 |
| 繰延税金負債 | 10,061 | 4,488 | △5,573 |
| その他 | 1,127 | 1,102 | △25 |
| 負債合計 | 71,730 | 72,480 | 750 |
| 資本金 | 7,025 | 7,025 | - |
| 資本剰余金 | 14,755 | 14,902 | 146 |
| 利益剰余金 | 45,052 | 45,093 | 40 |
| 自己株式 | △1,211 | △1,211 | - |
| その他の資本の構成要素 | 9,349 | 5,997 | △3,351 |
| 非支配持分 | 3,004 | 1,333 | △1,671 |
| 資本合計 | 77,975 | 73,140 | △4,835 |
| 負債及び資本合計 | 149,705 | 145,620 | △4,085 |

主な増減の要因は以下の通り

- **(株)ジーンテクノサイエンスの持分減少による増減**
(資産) 売却目的で保有する資産、持分法で会計処理されている投資
(負債) 売却目的で保有する資産に直接関連する負債
(資本) 非支配持分
- **減損損失計上による増減**
(資産) のれん、繰延税金資産
(資本) 利益剰余金
- **金融資産の持分減少及び評価による増減**
(資産) 現金及び現金同等物、その他の金融資産
(負債) 繰延税金負債
(資本) その他の資本の構成要素、利益剰余金
- **IFRS16号適用に伴う増減**
(資産) 使用权資産
(負債) リース負債

| | 2019年3月期 | 2020年3月期 (予想) | 2022年3月期 (中計目標) |
|------|----------|------------------|--------------------|
| 中間配当 | 7円 | 7円 | — |
| 期末配当 | 8円 | 8円 | — |
| 年間配当 | 15円 | 15円 | 25円 |

今後の株主還元方針につきましては、事業動向及び子会社の上場等を鑑み、検討してまいります。

1 2020年3月期 上半期連結業績

2 2020年3月期 連結業績予想

3 Appendix

2020年3月期 連結業績予想

単位：百万円

| | 2019年3月期 実績 | 2020年3月期 修正業績予想 (2019年11月13日付) | 対前期比 増減率 |
|----------------------|----------------|--------------------------------------|-------------|
| 売上収益 | 63,924 | 68,000 | +6.4% |
| 事業EBITDA* | 7,589 | 8,400 | +10.7% |
| 営業利益 | 5,538 | 4,000 | -27.8% |
| 税引前当期利益 | 5,439 | 1,200 | -77.9% |
| 親会社の所有者に 帰属する当期利益 | 2,953 | 700 | -76.3% |

*事業EBITDA … 営業利益 ± その他の収益・費用 + 減価償却費及び償却費（使用权資産の減価償却費を除く）

セグメント別 売上収益／事業EBITDA

単位：百万円

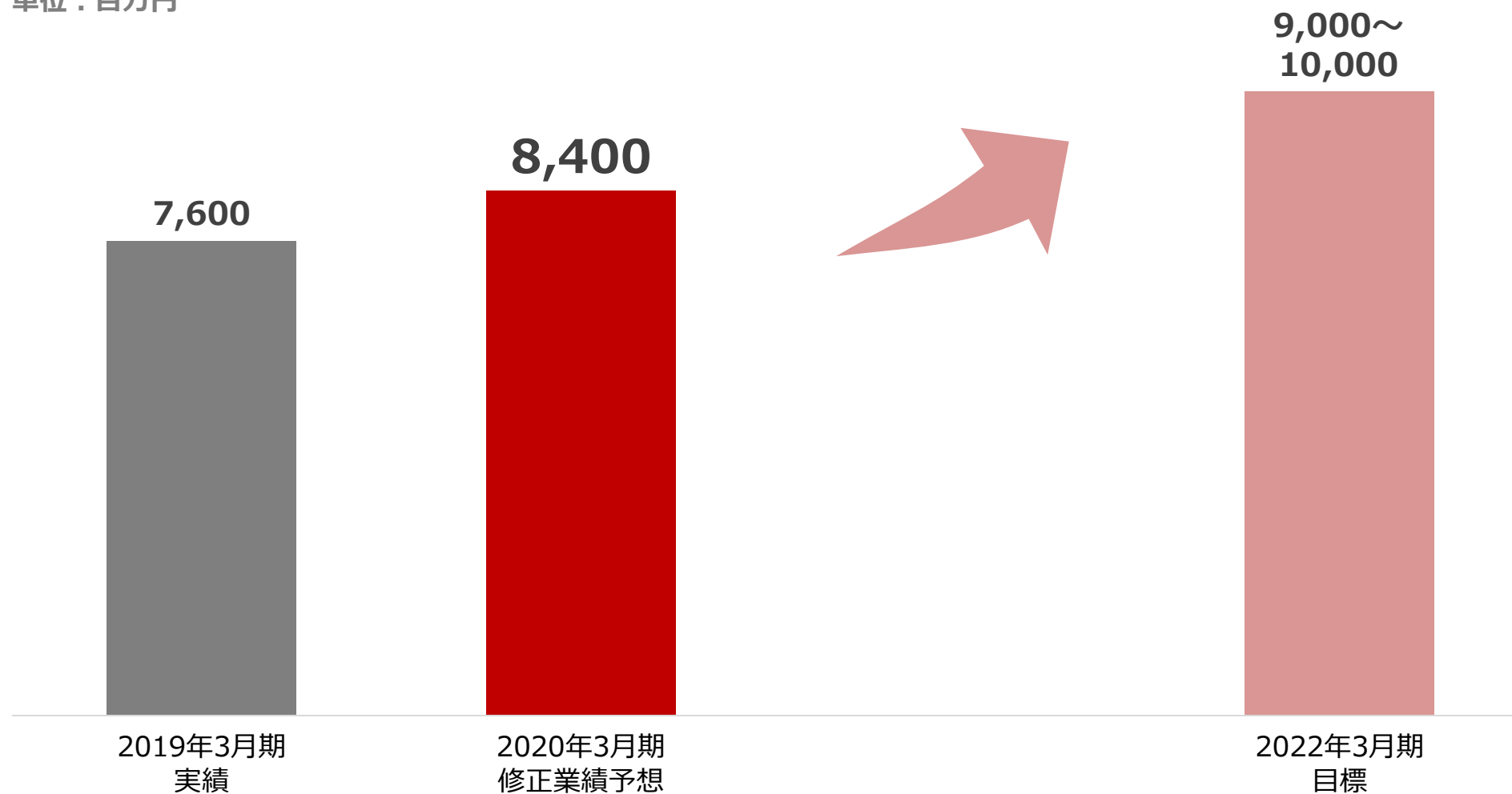
| | 売上収益 | | 事業EBITDA* | | |
|---------|----------------|--------------------|----------------|--------------------------------------|---------------|
| | 2019年3月期 実績 | 2020年3月期 期初業績予想 | 2019年3月期 実績 | 2020年3月期 修正業績予想 (2019年11月13日付) | 業績予想修正 増減額 |
| ものづくり | 11,890 | 12,500 | 3,820 | 3,900 | △200 |
| ヘルスケア | 23,556 | 25,500 | 3,872 | 4,800 | +400 |
| 創薬 | — | — | △282 | △500 | +400 |
| シニア・ライフ | 27,864 | 29,500 | 262 | 450 | △150 |
| アグリ・フード | 396 | 400 | △95 | △150 | △50 |
| その他 | 215 | 100 | 25 | △100 | — |
| 合計 | 63,924 | 68,000 | 7,589 | 8,400 | +400 |

*事業EBITDA … 営業利益 ± その他の収益・費用 + 減価償却費及び償却費（使用权資産の減価償却費を除く）

**セグメント間取引の調整額は省略しております

通期事業EBITDAの推移

単位：百万円



JMDCの上場について

※2020年3月期 第2四半期 決算補足説明資料 5ページより再掲

2019年11月13日、新規上場が承認されました

上場市場 東京証券取引所マザーズ市場
上場予定日 2019年12月16日

< 所有方針 >

上場後も過半数を所有する方針

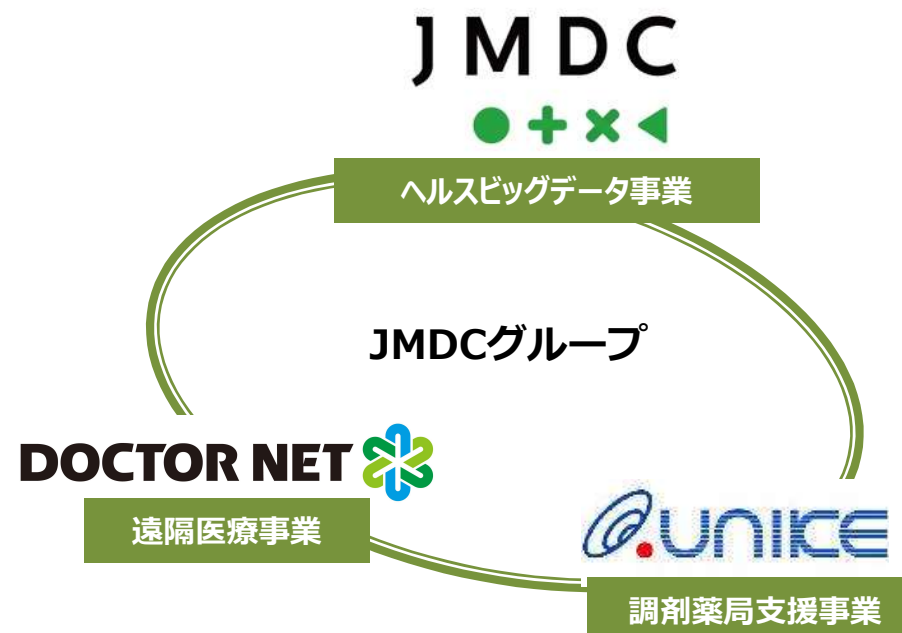
当社の業績への影響

PLの影響

- ・ 連結子会社として支配を継続するため、売出しによる売却益は計上されない
- ・ JMDC株式の所有割合が減少するため、親会社の所有者に帰属する当期利益が減少する見込み

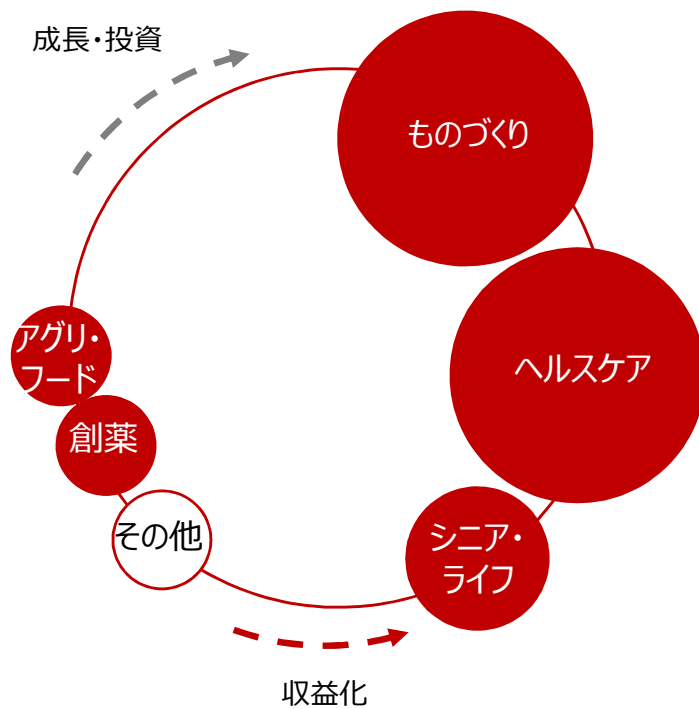
BSの影響

- ・ 当社の売出し及びJMDCの新株発行によりキャッシュが増加

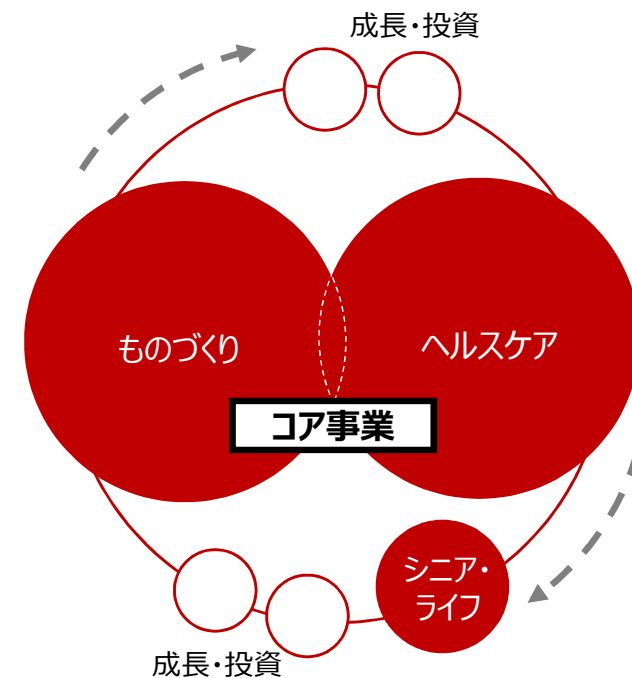


ものづくりとヘルスケアをコア事業としたポートフォリオ経営により、常に新たな事業領域を創造してまいります。

現在



中計（2022.03）で目指す姿



1 2020年3月期 上半期連結業績

2 2020年3月期 連結業績予想

3 Appendix

主なグループ事業紹介

MANUFACTURING
ものづくり



HEALTHCARE
ヘルスケア



SENIOR & LIFESTYLE
シニア・ライフ



DRUG DISCOVERY
創薬



T E I B O W

テイボー(株)

世界トップシェアのペン先が新たな分野の未来を描く

年間約3400品種を取り扱い、国内および世界45ヶ国以上に販売するなど、世界トップシェアを誇るペン先事業を中心に、その技術力を応用し、コスメティック業界や先進医療を支える極細チューブ開発へも進出。さらに、金属粉末射出成形法「MIM」といった新分野にまで活躍の場を広げています。



(株)ソリトンコーポレーション

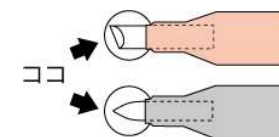
奈良筆の技術を踏襲した ブラシ穂首オートメーション製造メーカー

オートメーションのブラシ穂首製造機を活用し、品質と生産力の高さで他の追随を許さないブラシのプロフェッショナルメーカー。ハイブランドを含む国内外の化粧品メーカーに累計2億本以上を納品し、大手筆記具メーカーからも高い信頼を集め、今後ますますの事業領域拡大が予定されています。

世界No.1

筆記事業

- ・一般筆記・油性マーカー
- ・ラインマーカー・水性カラーペン
- ・ペイントマーカー
- ・ホワイトボードマーカー
など幅広く展開



先端及び極小部材 技術加工トップ



MIM事業

独自の中子中空技術、
材料開発をもって、
グローバルに事業を展開

コスメ事業

合成芯、フェルト芯、
プラスチック芯、PBTブラシなど、
多様な素材からなる部材を提供

MANUFACTURING ●
ものづくり

HEALTHCARE ●
ヘルスケア

SENIOR & LIFESTYLE ●
シニア・ライフ

DRUG DISCOVERY ●
創薬

医療情報に関する事業

JMDCグループとして、2019年12月16日、新規上場予定



(株)JMDC

ヘルスビッグデータ事業

国内No.1

データとICTの力で、持続可能なヘルスケアシステムを実現する

民間利用可能な国内最大規模の医療データベースを、医薬・医療機器・研究機関・保険者などに提供。50以上の製薬・医療機器メーカーに導入されています。また、新たな医療技術や製薬開発へのソリューションとなる一方で、生命保険会社などの保険事業のサポートにも役立っています。



(株)ドクターネット

遠隔医療事業（遠隔画像診断サービス）

国内No.1

いつでもどこでも高品質な画像診断を

医療と人と社会をテクノロジーでつなぐ、遠隔画像診断サービスのリーディングカンパニー。より多くの画像を専門医が診断する質の高い画像診断サービスによって、ひとりでも多くの方の健康に貢献できる企業でありたい。その想いととも、これからも医療の未来を拓いていきます。

調剤薬局支援事業（薬局向けレセコン・電子薬歴の開発・提供）

スマートファーマシー®をコンセプトにICTで、次世代薬局を提案

健診機関や医療機関・介護施設とセキュアネットワークによって情報共有し、住民に最も近い存在の地域密着型薬局を創出する。その実現に向けて、「スマートファーマシー®」をサービス開発コンセプトに掲げ、保険薬局をストレスなく運営できるパッケージシステムを提供しています。



(株)ユニケソフトウェアリサーチ

医療検査に関する事業

NKmedico

NKメディコ(株)

予防医療事業、検査サービス

国内No.1

最先端の医療技術をいち早く実現し、リスク検査から始まる予防医療を推進

脳梗塞・心筋梗塞のリスク検査「LOX-index®」、各種がんのリスク検査、認知症のリスク検査や遺伝子検査など。重大疾患のリスク検査を軸に、最先端の予防医療サービスを提供しています。



母体血による胎児DNA検査サービス

国内No.1

実績No.1の新型出生前診断で、妊婦さんの「知りたい」をサポート

母体血を用いるため、リスクの低さと精度の高さで注目される新型出生前診断（NIPT）の提供を通して、安心して出産を迎えるサポートを。厳しい国際基準をクリアした国内ラボで、高い精度で安心して受検頂ける「GeneTech NIPT」を提供し、実施件数、導入施設数ともに国内No.1の実績を有しています。



医療機関サポートに関する事業



エヌエスパートナース(株)

医療機関の経営サポート

経営コンサルティング・サポートで医療・介護現場の経営力を強化

医療・介護事業者の経営改善・再生のため、プロフェッショナル集団によるハンズオン型コンサルティングで多くの実績をあげています。また全国の医療機関や介護事業者、調剤薬局、歯科医院に向け、診療・介護・調剤報酬債権の流動化による資金調達（ファクタリング）を提供しています。



歯科材料・医療材料に関する事業

FEED

フィード(株)

歯科向け通販事業

革新的な歯科器材製品、サービスで歯科の流通革命を巻き起こす
顧客目線で常に革新的な商品・サービスを生み出し続けている歯科業界向け通販事業「FEED デンタル」、医療・介護業界向け通販「FEED メディカルケア」などを提供。流通の面から日々の業務をスピーディかつ的確にサポートすることで、質の高い医療サービスの実現へ寄与します。



MANUFACTURING ●
ものづくり

HEALTHCARE ●
ヘルスケア

SENIOR & LIFESTYLE ●
シニア・ライフ

DRUG DISCOVERY ●
創薬

シニア向け出版・通信販売事業

ハルメク
h a l m e k

国内No.1

(株)ハルメク

シニア向け出版ならびに通信販売業 50代からの女性が よりよく生きることを応援する

月刊定期購読誌「ハルメク」は、さまざまな節目を迎える50代からの女性のために、心豊かな生き方・暮らし方を応援する情報を発信。さらに、そこから生まれた通販カタログ「ハルメク 健康と暮らし」「ハルメク おしゃれ」や実店舗「ハルメク おみせ」、旅行や講座といったサービスまで、シニア女性の生活に幅広く役立つ事業を展開しています。

株式会社 全国通販

(株)全国通販

シニア向けカタログ通販事業

70代女性を誰よりもよく理解し、商品・サービスを提供することで、70代女性が笑顔で楽しく過ごせる毎日の実現に貢献する。この経営理念のもと、アパレル・生活雑貨・食品・美容・健康食品などの総合通信販売事業を展開。

ハルメクホールディングスとして、
シニア女性向けに様々なサービスを展開

出版事業



国内No.1の
ライフスタイル雑誌
「ハルメク」

ハルメク



通販事業



全国通販

ハルメクグループは、50代からの女性が、人生の後半を元気に前向きに楽しく暮らせるようお手伝いすることこそが使命と考え、雑誌「ハルメク」の出版をはじめ、商品の開発や販売、旅行や講座といったサービスの提供など、さまざまな事業を展開しています。



文化事業
店舗事業
その他

少額短期保険事業

NC 日本共済株式会社

日本共済(株)

家財保険の少額短期保険

誰にでも分かりやすい賃貸入居者向け家財保険を提供
賃貸入居者向けの家財保険は、入居者様の家財、お部屋の修理費用、大家様に対する賠償責任を補償するなど、お部屋を借りる際に不可欠な存在です。商品設計の自由度が高い少額短期保険ならではの長を生かし、お客さまのニーズにきめ細かく応えた保険商品の開発やサービスを創造。日本全国の皆さまに、安心の保険をお届けしています。



健康年齢少額短期保険(株)

医療保険や終活保険の少額短期保険

新保険ビジネスに、新しい風を
実年齢と性別から保険料が算出される一般的な医療保険とは一線を画す、「健康年齢連動型医療保険」を販売。日本医療データセンターが開発した「健康年齢」に応じて、加入後も健康状態が改善されるほど保険料の減少という経済的インセンティブを得ることができる新しい保険のしくみ。「健康年齢」を通じて生活習慣を見直し、健康増進に寄与することを目指しています。



MANUFACTURING ●
ものづくり

HEALTHCARE ●
ヘルスケア

SENIOR & LIFESTYLE ●
シニア・ライフ

DRUG DISCOVERY ●
創薬



日本再生医療(株)

再生医療技術・製品、細胞医薬品の研究開発

命をつなぐ、科学をカタチに。再生医療等製品の実用化を目指して

世界初となる「小児先天性心疾患患者に対する再生医療等製品の実用化」を目指して、先駆け指定品目に選定された「JRM-001」の治験を実施。「JRM-001」を皮切りに、再生医療のリーディングカンパニーとなるべくチャレンジを続けています。



本資料に記載されているいかなる情報も、当社株式の購入や売却等を勧誘するものではありません。また、当社は当資料の内容に関し、いかなる保証をするものでもありません。

本資料に記載されている当社の現在の計画、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、現時点において見積もられた見通しであり、これまでに入手可能な情報から得られた判断に基づいております。実際の業績は、様々な要因やリスクにより大きく異なる結果となる可能性があり、いかなる確約や保証を行うものではありません。