



NISSHA

2018年12月期 第2四半期決算および メディカルテクノロジー 事業説明会

2018年8月7日

NISSHA株式会社

代表取締役社長 兼 最高経営責任者

鈴木順也

本日のポイント

2018年12月期 第2四半期累計（H1）の実績

- 売上高・利益ともに5月の修正計画から改善し着地
 - デバイス：需要は総じて低調も、2018年モデルの量産が開始
 - 産業資材：需要は概ね想定通りも、海外の一部工場で品質コストの改善に遅れ
 - メディカルテクノロジー：堅調に推移、M&A関連などの一時費用が発生

2018年12月期 通期の見通し

- 通期業績計画に変更なし（為替想定レート：¥110/\$）
 - 売上高2,170億円、EBITDA200億円、営業利益102億円、経常利益90億円、親会社株主に帰属する当期純利益70億円
 - デバイス：製品需要の拡大期、利益の最大化に集中
 - 産業資材・メディカルテクノロジー：製品需要は堅調に推移する見通し

トピックス

- メディカルテクノロジー事業（本日、事業説明会を開催）
 - アメリカの医療機器メーカー3社を買収

2018/12期 H1 (6カ月) の実績

(百万円)

	2017年 1-6月 実績	2018/12期 1-6月 (Q2累計) 5月10日 修正計画	2018/12期 1-6月 (Q2累計) 実績	前年同期比 (2017年 1-6月比)
売上高	71,084	71,000	72,542	+2.1%
産業資材	24,011	24,000	23,338	▲2.8%
デバイス	31,557	29,600	32,012	+1.4%
メディカルテクノロジー	8,575	10,000	9,987	+16.5%
情報コミュニケーション	6,788	7,200	6,994	+3.0%
その他	152	200	209	+37.5%
EBITDA	2,986	▲1,300	132	▲95.6%
EBITDA率	4.2%	-1.8%	0.2%	-4.0pt
営業利益	▲2,480	▲6,100	▲4,476	-
営業利益率	-3.5%	-8.6%	-6.2%	-2.7pt
経常利益	▲2,843	▲7,000	▲5,954	-
親会社株主に帰属する四半期純利益	▲4,607	▲7,400	▲6,754	-
為替レート	¥112/\$	¥110/\$	¥108/\$	

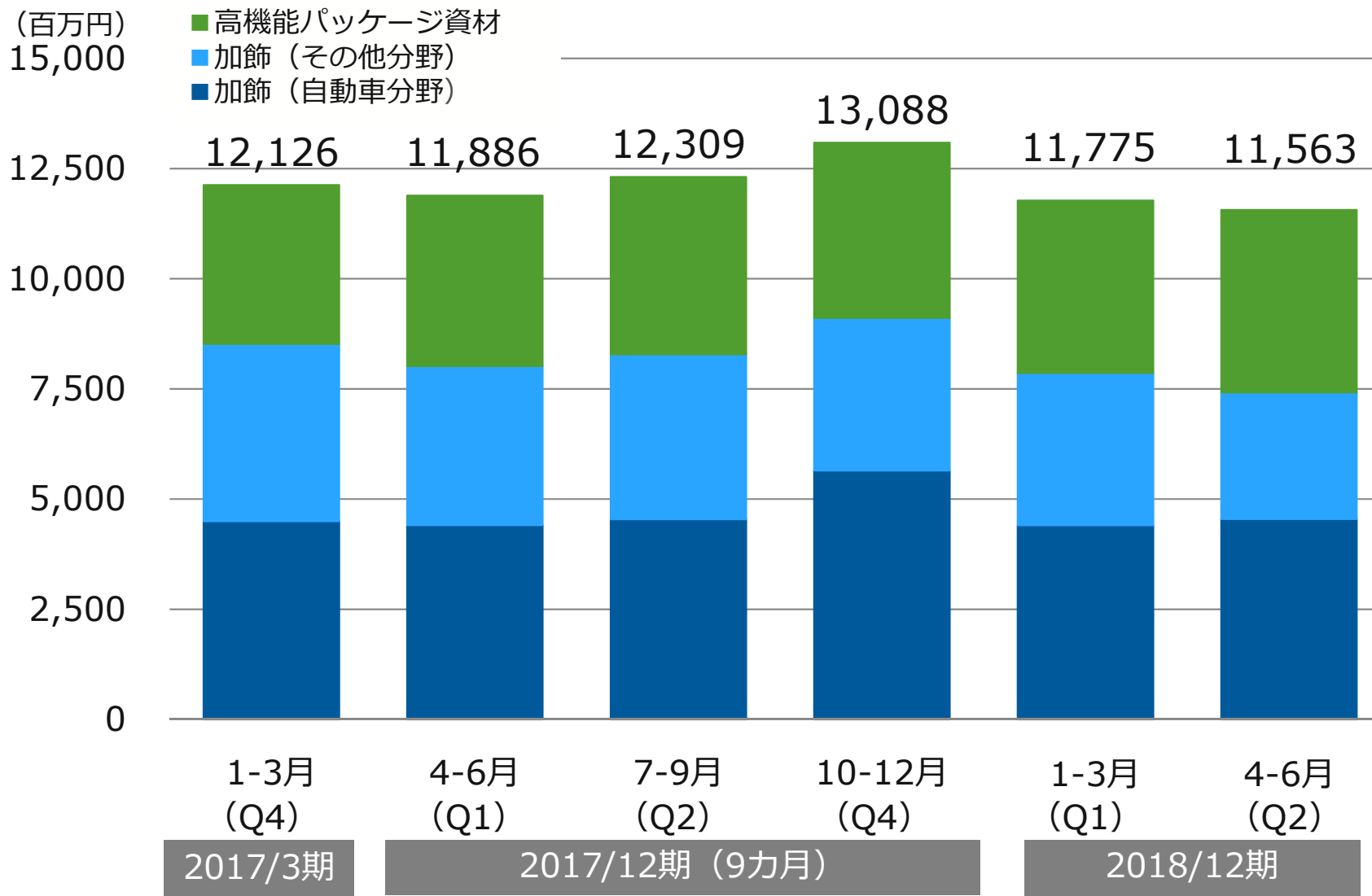
2018/12期 Q2 (3カ月) の実績

(百万円)

	2017/12期 4-6月 実績	2018/12期 1-3月 (Q1) 実績	2018/12期 4-6月 (Q2) 実績	前年同期比 (2017/12期 4-6月比)	前四半期比 (2018/12期 1-3月比)
売上高	37,122	36,314	36,228	▲2.4%	▲0.2%
産業資材	11,886	11,775	11,563	▲2.7%	▲1.8%
デバイス	17,679	15,687	16,325	▲7.7%	+4.1%
メディカルテクノロジー	4,461	4,880	5,107	+14.5%	+4.7%
情報コミュニケーション	3,016	3,873	3,121	+3.5%	▲19.4%
その他	78	97	112	+43.6%	+15.5%
EBITDA	2,396	515	▲ 383	-	-
EBITDA率	6.5%	1.4%	-1.1%	-7.6pt	-2.5pt
営業利益	▲ 207	▲ 1,829	▲ 2,647	-	-
営業利益率	-0.6%	-5.0%	-7.3%	-6.7pt	-2.3pt
経常利益	▲ 200	▲ 3,663	▲ 2,291	-	-
親会社株主に帰属する 四半期純利益	▲ 554	▲ 3,612	▲ 3,142	-	-
為替レート	¥111/\$	¥109/\$	¥107/\$		

自動車・蒸着紙は安定的に推移

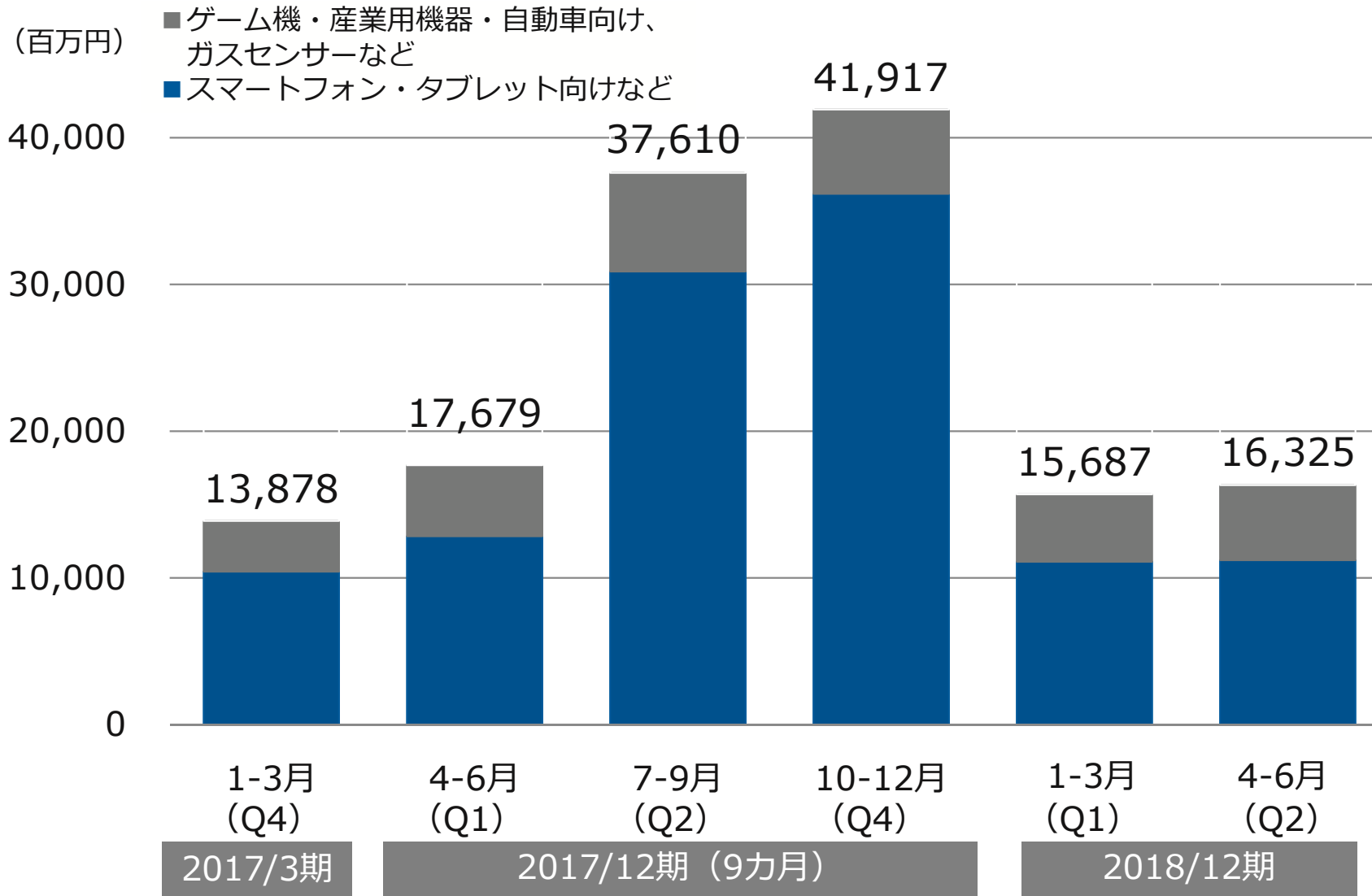
用途別売上高（四半期）



デバイス

H1の需要は低調、前年と同水準に留まる

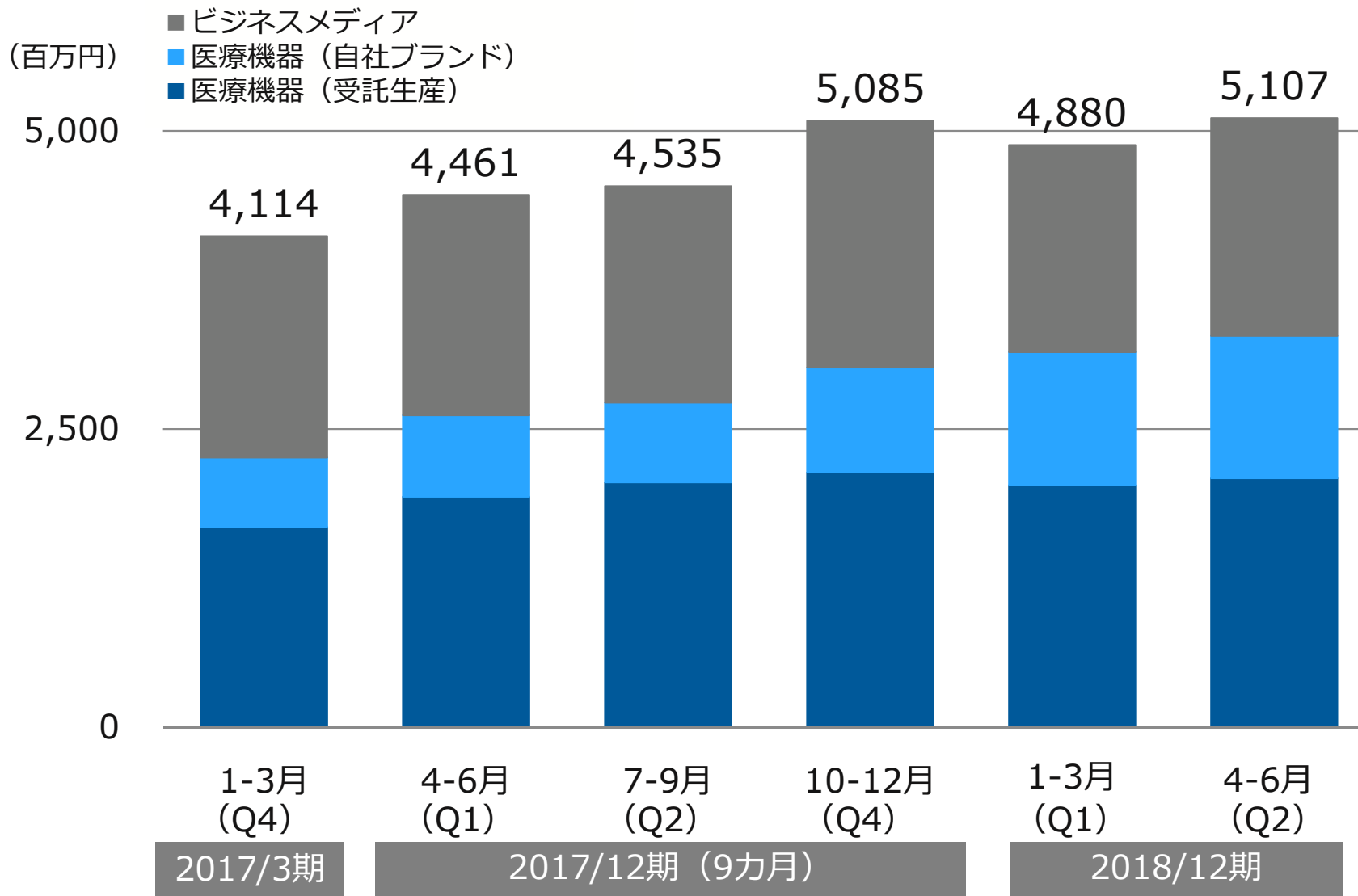
用途別売上高（四半期）



メディカルテクノロジー

Q1・Q2ともに前年を上回り、年間売上高200億円が視野

用途別売上高（四半期）



メディカルテクノロジー

H1は成長・合理化投資により一時費用が発生
一時費用を除外すればEBITDA率は約10%を確保

(百万円)

	2018/12期 通期 計画	2018/12期 H1 実績	2018年12月期 H1 一時費用 除外の シミュレート
売上高	20,000	9,987	9,987
EBITDA	2,300	806	※1,018
EBITDA率	11.5%	8.1%	10.2% ✓

※EBITDAの実績値に下記一時費用を足し戻したものの

2018年H1の一時費用 内訳

(百万円)

	内容	EBITDA影響額
成長投資	M & A関連の一時費用 (アメリカで3社買収)	▲116
合理化	拠点統合の一時費用など (欧州の生産拠点をUKに集約)	▲96
計		▲212



Heart Sync, Inc.
2018年5月買収



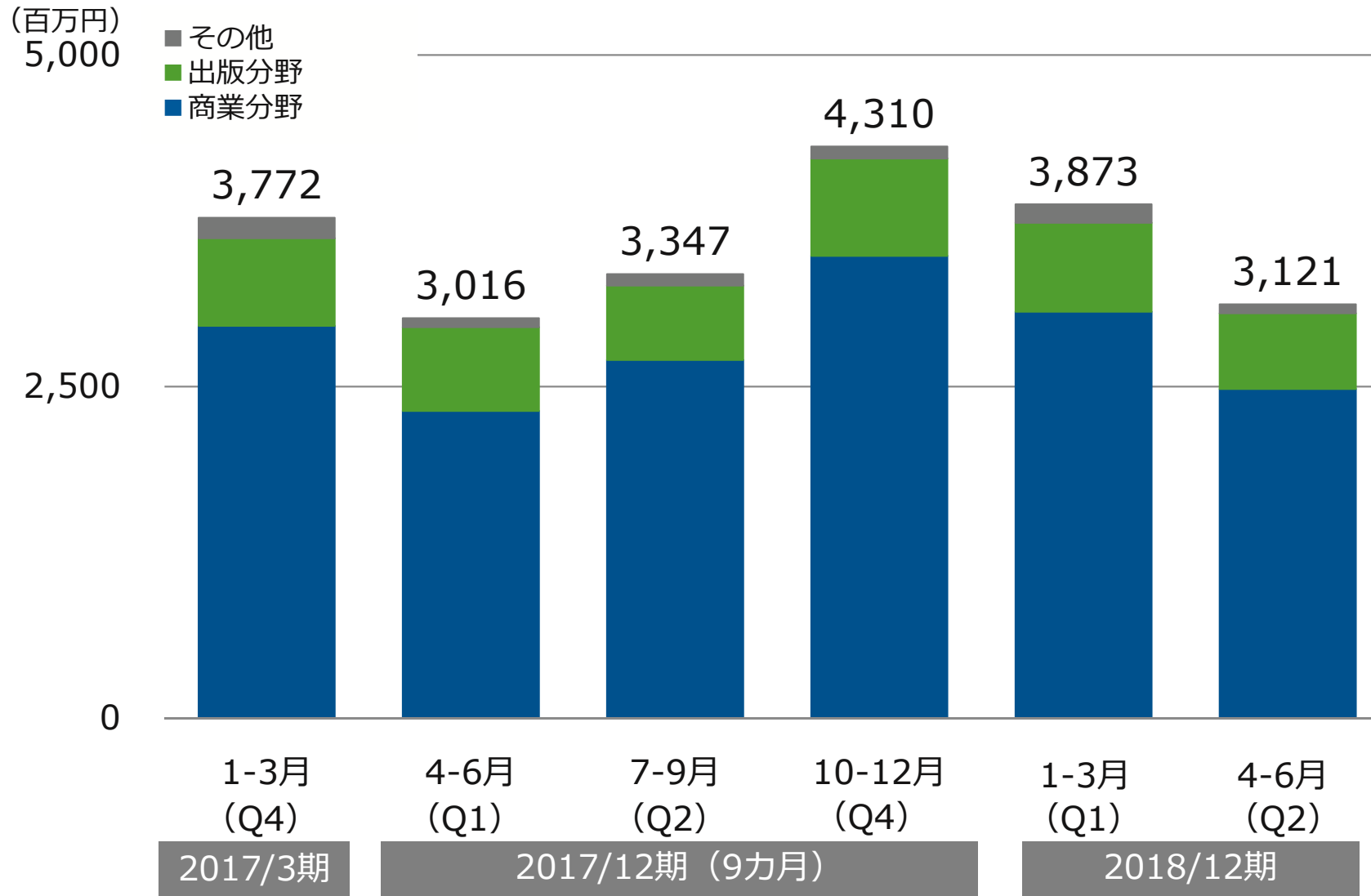
Sequel Special Products, LLC
RSS Design, LLC
2018年6月買収



Torbay工場(UK)
2018年5月竣工

情報コミュニケーション 需要は概ね想定通り

用途別売上高（四半期）



2018/12期 通期業績計画 (5/10修正計画)

変更なし

(百万円)

	2017/12期 通期 (1-12月)	2018/12期 通期 (1月-12月) 計画	前期比 (2017/12期比)
売上高	193,481	217,000	+12.2%
産業資材	49,409	50,300	+1.8%
デバイス	111,084	131,800	+18.6%
メディカルテクノロジー	18,195	20,000	+9.9%
情報コミュニケーション	14,445	14,500	+0.4%
その他	347	400	+15.3%
EBITDA	15,100	20,000	+32.4%
EBITDA率	7.8%	9.2%	+1.4pt
産業資材	5,271	5,500	+4.3%
デバイス	10,890	14,200	+30.4%
メディカルテクノロジー	1,183	2,300	+94.3%
情報コミュニケーション	▲ 233	200	黒字化
その他	▲ 2,011	▲ 2,200	-
営業利益	4,004	10,200	+154.7%
営業利益率	2.1%	4.7%	+2.6pt
経常利益	4,936	9,000	+82.3%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,681	7,000	+161.1%
為替レート	¥111/\$	¥110/\$	-

ご参考：設備投資・減価償却費・M&A投資・ のれん償却費・研究開発費

(百万円)

	第1四半期 (1-3月) 実績	第2四半期 (4-6月) 実績
設備投資	3,431	1,745
減価償却費	1,955	1,889
M&A投資	39	2,877
のれん償却費	388	376
研究開発費	933	979

*2018/12期より国内グループ会社の減価償却の方法を
定率法から定額法に変更しています。



NISSHA

メディカルテクノロジー事業部 説明会

2018年8月7日

NISSHA株式会社

代表取締役社長 兼 最高経営責任者

鈴木順也

上席執行役員 メディカルテクノロジー事業部長

サム・ヘレバ

私たちの使命はNISSHAのテクノロジーで 人々の豊かな生活に貢献すること

市場



IT



自動車



医療機器



高機能パッケージ資材

製品群の創出

NISSHAのコア技術

印刷

パターンニング



コーティング



ラミネーション

成形



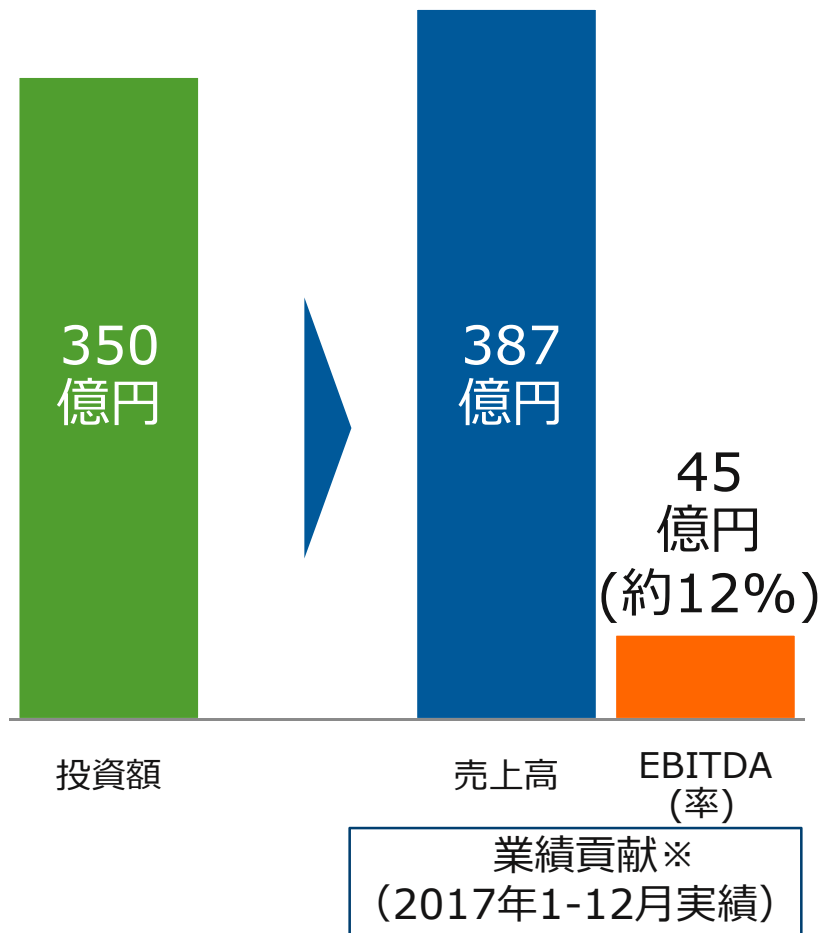
NISSHAの成長戦略

- コア技術の拡充と融合
- グローバル成長市場で業績拡大
- Time to Market (M&Aの活用)

M&Aで成長を牽引

● 2015～2017年のM&A投資350億円のROIC*は9%

*キャッシュベースのROIC
 = EBITDA × (1-税率30%) ÷ 投資額



※期中に買収した企業の業績は年換算しています。



医療機器 (メディカルテクノロジー事業)



- Graphic Controlsグループ
 - 2016年9月買収
 - 本社: アメリカ
- Integral Process
 - 2017年10月買収
 - 本社: フランス

自動車 (産業資材事業)



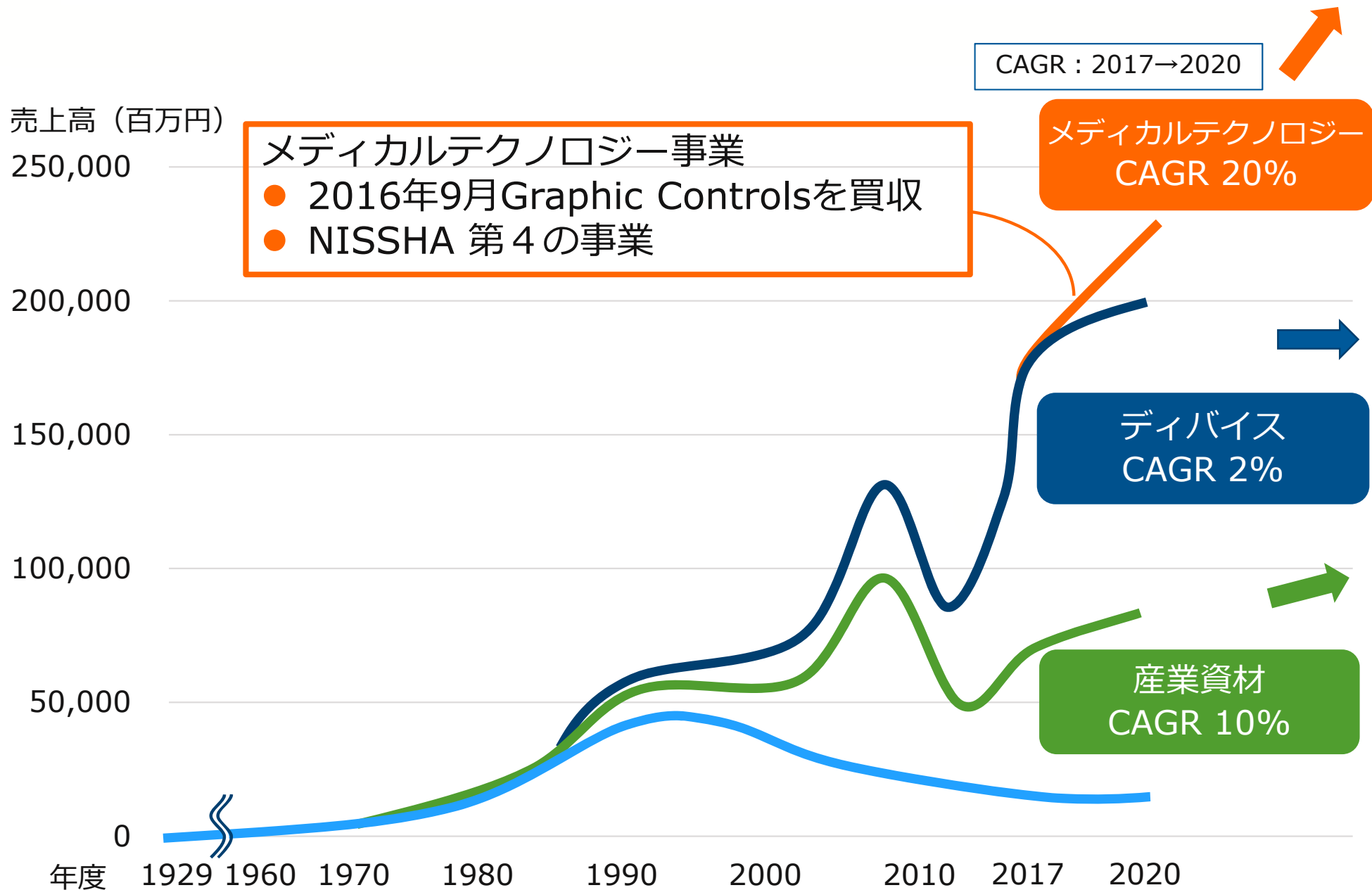
- Schusterグループ
 - 2016年10月買収
 - 本社: ドイツ

高機能パッケージ資材 (産業資材事業)



- AR Metallizingグループ
 - 2015年8月買収
 - 本社: ベルギー
- Málaga
 - 2015年12月買収
 - 本社: ブラジル

メディカルテクノロジー事業の成長に期待



なぜGraphic Controlsなのか (メディカルテクノロジー事業の中核会社)

●DNA

- 強いコア技術
- 変化による成長
- M&Aの実行力



共通するコア技術と成長の軌跡

NISSHA



印刷



コーティング ラミネーション



成形



パターンニング



NISSHA

1929年、印刷から創業



Graphic Controls

1909年、印刷から創業



150年近い事業経験を持つ メディカルテクノロジー事業部のマネジメントチーム



SAM HELEBA

Senior Vice President / NISSHA
 上席執行役員 メディカルテクノロジー事業部長
General Manager / NISSHA Medical Technologies
President & CEO / Graphic Controls Holdings

事業経験年数：27年



STEVE OKUMURA

Deputy General Manager
 メディカルテクノロジー副事業部長
 NISSHA Medical Technologies

事業経験年数：9年



事業経験年数：25年

DR. MICHAEL GAGLIO
*Executive Vice President &
 General Manager -
 Vermed*



事業経験年数：22年

BRANDON HOFFMAN
*Senior Vice President &
 General Manager -
 Biomedical Innovations*



事業経験年数：51年

JOHN SHIELDS
Senior Vice President



事業経験年数：12年

JONATHON CASEY
*Managing Director -
 UK, Europe, Rest of World*



NISSHA

メディカルテクノロジー事業部
("MTBU")

NISSHA

MEDICAL TECHNOLOGIES

医療機器



受託生産事業(製品設計～開発～生産の一連の工程を手掛ける)



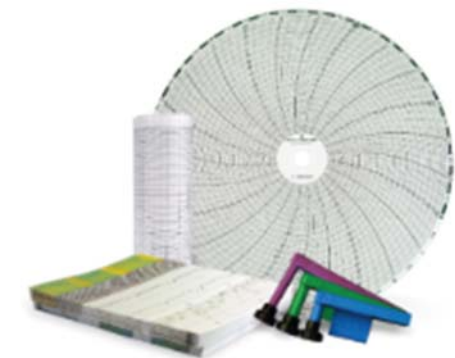
自社ブランド品
代理店経由もしくは医療機関への
生産・販売



ビジネス・メディア



産業用チャート紙や記録紙



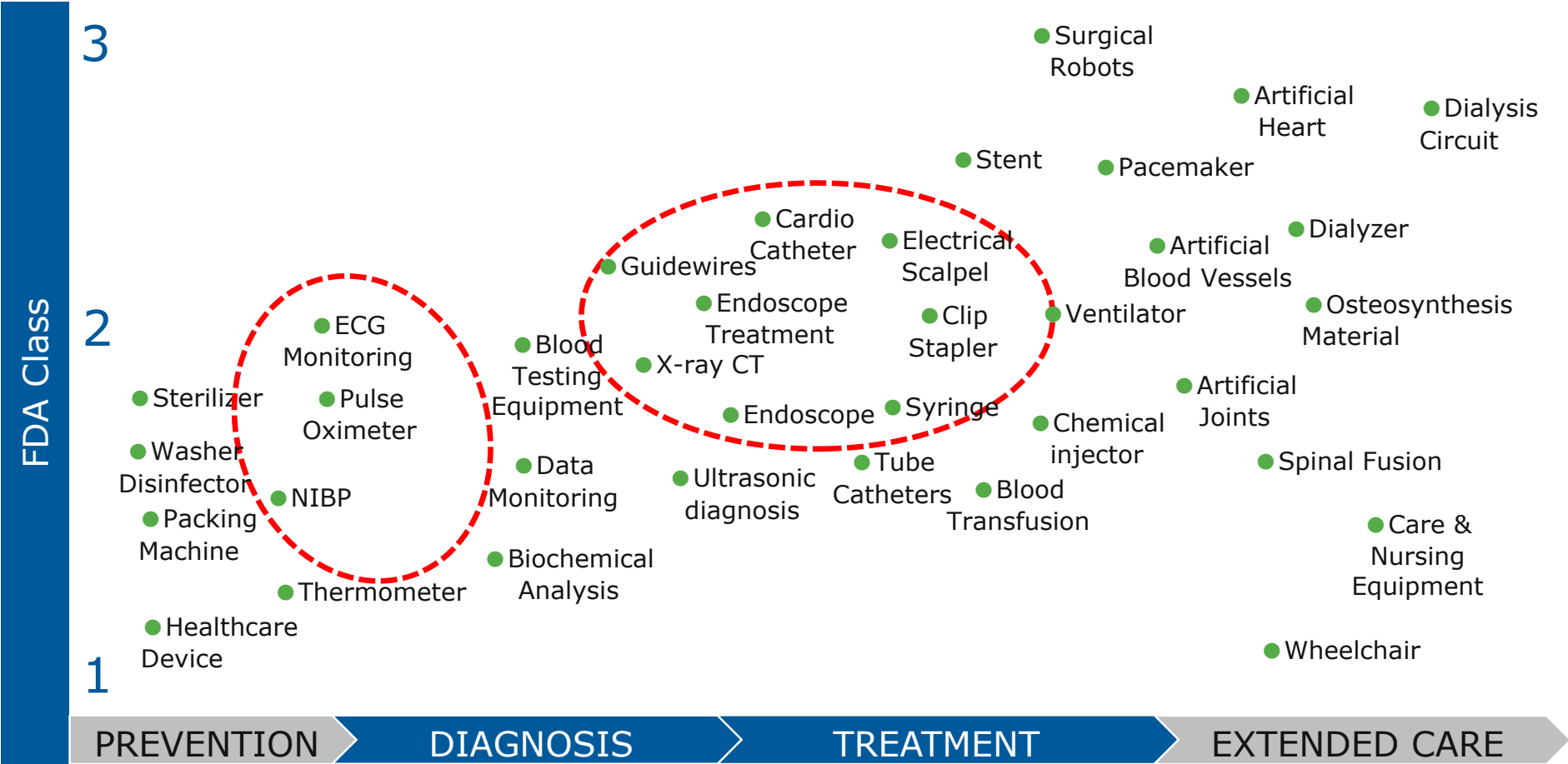
グローバルに拠点展開 1,300人以上の従業員



メディカルテクノロジー事業の4つの成長の柱 グローバルな事業展開、持続性・拡張性の追求



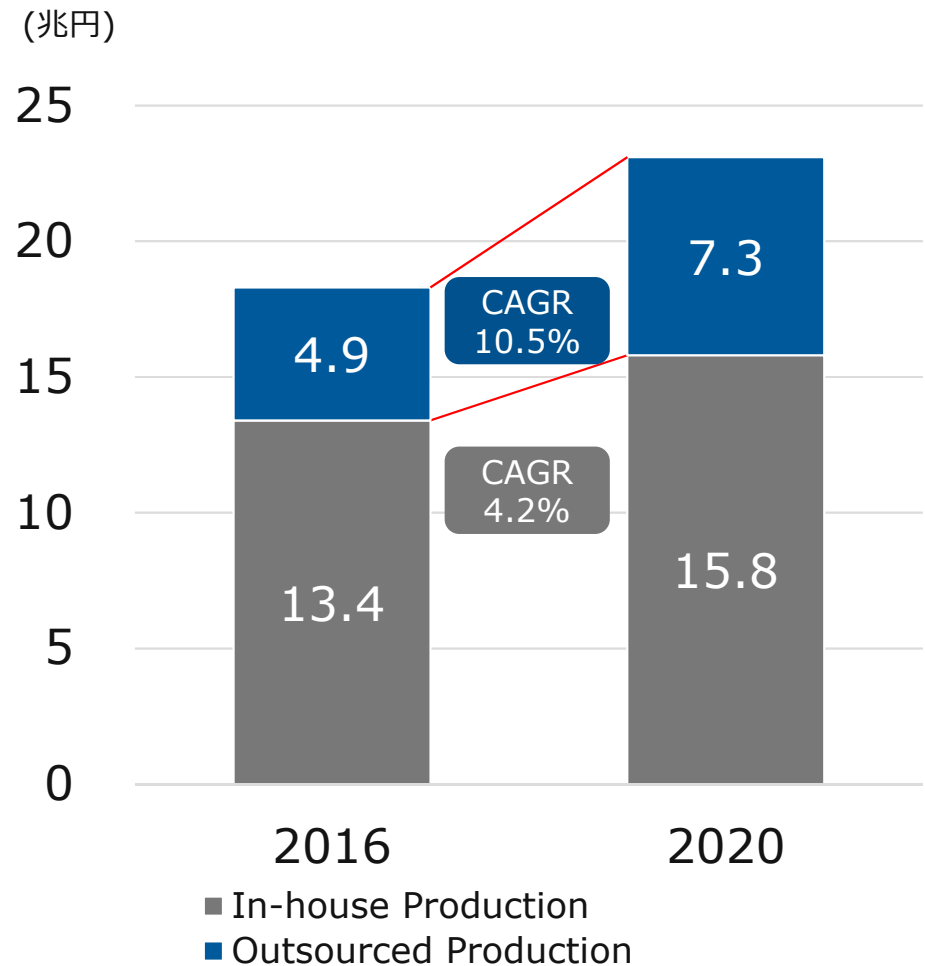
ターゲットセグメントのキーワード 心疾患分野・急性医療・医療用消耗品



医療機器市場のトレンド 当社の事業機会は拡大

大手医療機器メーカーは
生産工程をアウトソーシ
ングする傾向

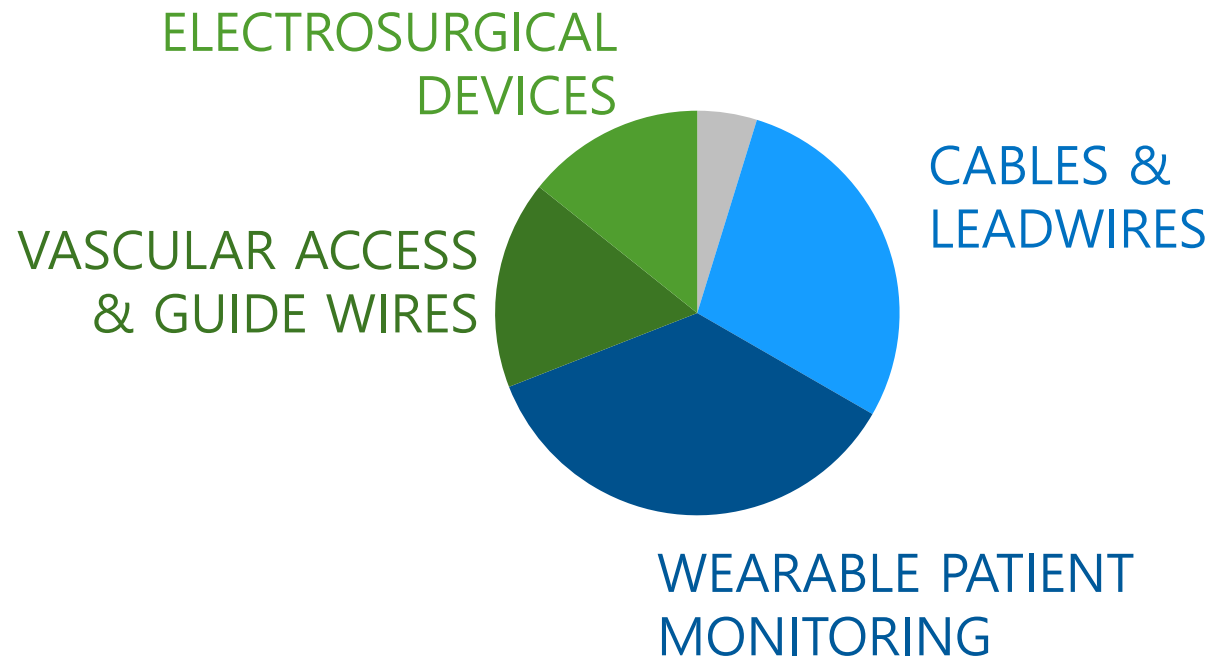
設計、開発から生産まで
垂直統合を展開する企業
に事業機会が拡大



Source: P&M Corporate Finance

Building Technical Devices for OEMs

In high CAGR Sectors for Loyal Customers





大手医療機器メーカーとのパートナーシップ

Medtronic

Johnson & Johnson

SIEMENS

stryker

PHILIPS

Boston Scientific



Abbott



ここに表されるOEMの商標はそれぞれのOEMに帰属し、当社および当社関係会社に属するものではありません。当社および当社関係会社の製品・サービスと当該OEMの製品・サービスとの関係、関連を担保するものではありません。

ワン・パートナー： 設計～開発～生産までをトータルにサポート

アイデアの創出

革新性の付与と促進

プロジェクト化

製品化

生産効率の向上

生産の最適化

MANUAL ASSEMBLY



SEMI-AUTOMATION

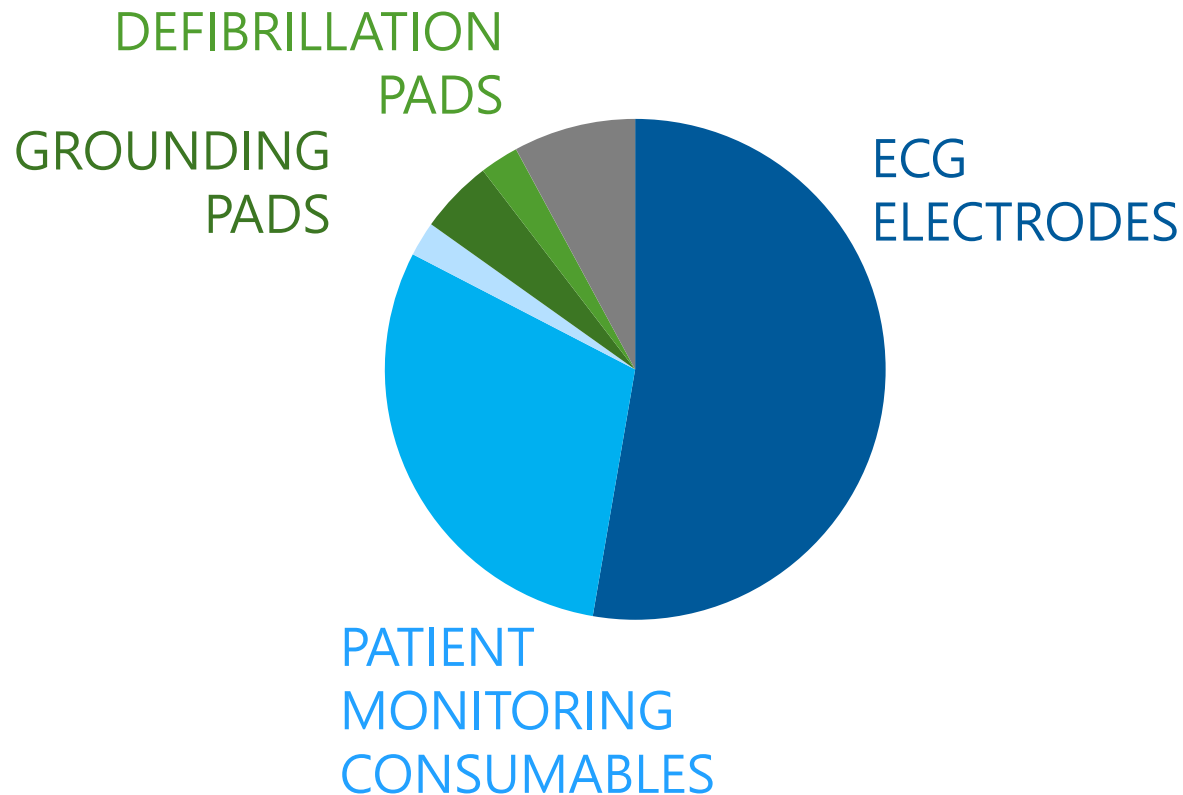


FULL-AUTOMATION





Specialty Consumables Advancing Patient Care at Top Hospitals A Diverse & Growing Product Portfolio with a Stable CAGR



獲得した製品や技術をグローバルに横展開

CLARAVUE™

CLARAVUE is the only disposable, pre-wired patient monitoring kit that is radiolucent, boasting the highest quality trace for Electrophysiology and Cardiology. CLARAVUE works with a Bioactive Adapter Trunk Cable. CLARAVUE is quick to connect and can be worn after a procedure for up-to five days for continued patient monitoring in the hospital. CLARAVUE is fully repositionable, featuring a 5-day wear time. Our 12 Lead Patient Kit is perfect for patients moving from EP / Cath to Vis. Just remove the V lead set and keep on the limb leads.



グラフィック・コントロールズ(メディカルテクノロジー事業の中核会社)は過去8年間で7社を企業買収



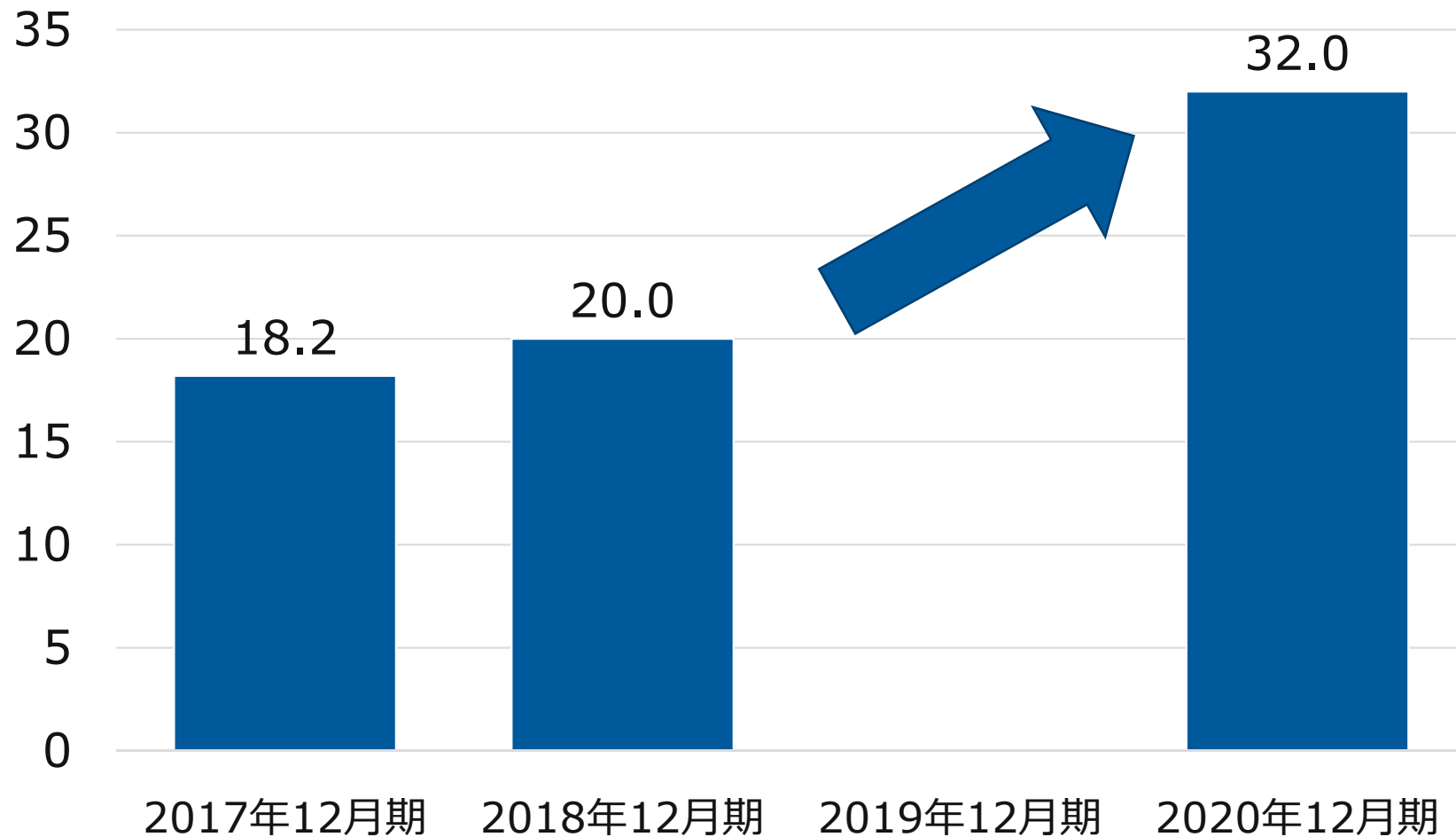


M&A Discipline A Proven Process



メディカルテクノロジー事業 中期ビジョン(2020/12)

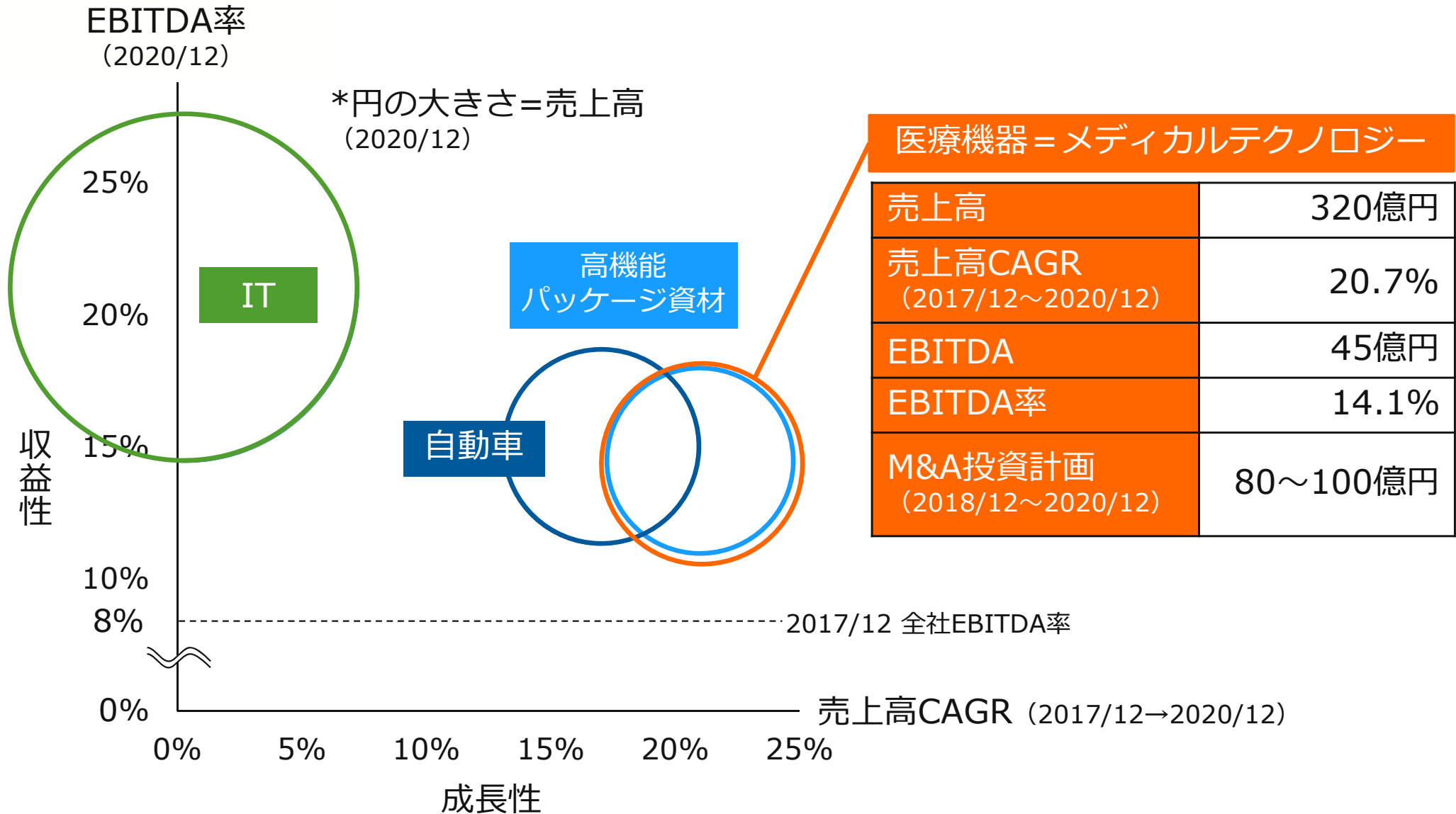
(十億円)





NISSHA
CLOSING

メディカルテクノロジー 中期ビジョン (2020/12)



This document contains confidential information and all rights regarding the document belong to Nissha Group. Therefore, any disclosure and/or leakage of the document to any third parties other than recipients of the documents, and copy, transfer and/or citation of the document without the prior authorization of Nissha Group are strictly prohibited. In addition, any use of the document for the purpose other than original purpose for the disclosure of the document is also prohibited.

本資料には機密情報が掲載され、一切の権利はNISSHAグループに帰属しているため、NISSHAグループの事前の許可なく、本資料を受領者以外の第三者に開示、漏洩したり、複写、転送、引用することを固く禁止いたします。また、本資料の開示目的以外での使用は同様に禁止いたします。