

# 株式会社ノエビアホールディングス 2012年9月期決算説明会

(2011年10月1日～2012年9月30日)

2012年11月19日

株式会社ノエビアホールディングス  
代表取締役社長 大倉 俊

## 株式会社ノエビアホールディングス

Noevir Holdings Co., Ltd.

- ◆設立 2011年3月22日（1964年 創業）
- ◆資本金 73億19百万円
- ◆上場 東証一部（証券コード4928）
- ◆事業内容



航空関連事業  
アパレル事業

その他の事業

- ◆連結子会社 国内5社・海外8社 計13社
- ◆従業員数 124名（連結 1,798名）
- ◆期末株主数 23,314名
- ◆発行済み株式数 37,442千株（前期末 41,322千株）  
※期中に3,880千株の自己株式の取得・消却を実施
- ◆時価総額 429億84百万円（2012年11月16日現在 @1,148円）

# 2012年9月期 連結業績ハイライト



売上高は航空関連事業およびドリンクなどの減少により、業績予想を4.6%下回った。利益面は中高価格帯化粧品売上が順調に推移したこと、ローコストオペレーション徹底による販管費削減などにより、計画を大幅に上回った。

(単位：百万円)

|            | 当期     | 業績予想値<br>(4/26修正) | 予想比    | 期初計画   | 期初計画比  |
|------------|--------|-------------------|--------|--------|--------|
| 売上高        | 47,220 | 49,500            | △4.6%  | 49,500 | △4.6%  |
| 化粧品事業      | 32,223 |                   |        |        |        |
| 医薬・食品事業    | 13,595 |                   |        |        |        |
| その他の事業     | 1,401  |                   |        |        |        |
| 営業利益       | 5,150  | 4,300             | +19.8% | 3,400  | +51.5% |
| 経常利益       | 5,451  | 4,600             | +18.5% | 3,700  | +47.3% |
| 税引前当期純利益   | 5,526  |                   |        |        |        |
| 当期純利益      | 2,787  | 2,000             | +39.4% | 2,000  | +39.4% |
| 営業利益率      | 10.9%  | 8.7%              | +2.2pt | 6.9%   | +4.0pt |
| 経常利益率      | 11.5%  | 9.3%              | +2.2pt | 7.5%   | +4.1pt |
| 当期純利益率     | 5.9%   | 4.0%              | +1.9pt | 4.0%   | +1.9pt |
| 1株当たり当期純利益 | 73.37円 | 51.89円            |        |        |        |

※当社は㈱ノエビアの単独株式移転により2011年3月22日に持株会社として新たに設立されました。前期2011年9月期（2011年3月22日～9月30日）は約6ヶ月間の変則決算となっており比較対象となる期間の開示情報がないため、前年実績及び対前年増減率は記載しておりません。

**売上高** **472億20百万円** 予想比△22億79百万円 △4.6%

- 主力の化粧品事業は堅調に推移
- 医薬・食品事業において滋養強壮ドリンクの売上が減少
- 航空関連事業が欧米市場における景気減速による需要停滞と円高の影響を受け売上減少

**原価率** **34.7%** 予想比2.3pt改善

- 航空関連事業の減少により売上構成比変動
- 原価低減の推進

**販管費** **256億97百万円** 予想比△12億02百万円 △4.5%

- ローコストオペレーションの徹底により期初の計画から23億円（△8.2%）の削減
- グループ各社で重複していた管理業務の集約化と効率化により固定費削減
- カウンセリング化粧品事業における販売促進の効率化

**営業利益** **51億50百万円** 予想比+8億50百万円 +19.8%

- 期初の計画に対して17.5億円の増加
- 営業利益率10.9%。2014年9月期の目標であった10%をすでに達成

売上高：322億23百万円 セグメント利益：55億91百万円

売上構成比 68.2%

## ● カウンセリング化粧品は高価格帯が順調

- 「ノエビア ビューティストジオ」においてお客さまへのサービス活動を推進
- 「スペチアーレ」「バイオサイン」など高価格帯基礎化粧品が順調に推移
- 新商品の美容液、炭酸泡マスクが需要を獲得



スペチアーレ



バイオサイン アイセラム

## ● セルフ化粧品は主要ブランドの新商品が順調で実績を伸ばす

- なめらか本舗：美白シリーズのリニューアル発売で堅調に推移
- ノブ：新商品効果と医療機関への営業強化により実績を伸ばす
- エクセル：ブランドリニューアルにより伸長
- 毛穴パテ職人：消費者の時短志向を背景にBBクリームがヒット



なめらか本舗 美白ライン



ノブACシリーズ



エクセル



毛穴パテ職人 BBクリーム

## ● 中国本土・香港でのセルフ化粧品売上が拡大

売上高：135億95百万円 セグメント利益：12億45百万円

売上構成比 28.8%

## ● 栄養補助食品は引き続き堅調に推移

- ノエビアブランドでは「レスベラトロール」が実績を牽引
- 配置薬ルートの栄養補助食品や美容ドリンクが堅調に推移



レスベラトロール



ふるつや美人

トキワおいしい青汁

## ● 滋養強壮ドリンクは売上減少

- 配置薬ルートの滋養強壮ドリンクが売上減少
- 睡眠打破は「NMB48」とタイアップし夏のプロモーションを強化  
オリンピック期間中の売上は二桁増



睡眠打破 × NMB48

## ● 収益改善の要因

- 製造原価の低減、販管費の削減
- 配置薬事業における返品率改善
- 配置薬の直販比率向上

売上高：14億01百万円 セグメント利益：70百万円

売上構成比 3.0%

### 航空関連事業

航空関連事業は、欧米市場における景気減速による需要停滞と円高の影響を受けた。

### アパレル事業

アパレル・ボディファッションは前年を下回った。

# B/Sの状況

単位：百万円

|           | 当期末<br>2012年9月30日 | 前期末<br>2011年9月30日 | 増減        |
|-----------|-------------------|-------------------|-----------|
| 流動資産      | 60,466            | 61,755            | △1,289    |
| 現金及び預金    | 38,253 ①          | 38,674            | △421      |
| 受取手形及び売掛金 | 11,754            | 10,579            | +1,174    |
| たな卸資産     | 7,200             | 7,949             | △749 ②    |
| 固定資産      | 23,234            | 25,671            | △2,436    |
| 有形固定資産    | 19,675            | 20,784            | △1,108    |
| 建物及び構築物   | 5,005             | 5,666             | △660 ③    |
| 土地        | 13,642            | 13,881            | △239 ④    |
| 無形固定資産    | 427               | 986               | △558      |
| ソフトウェア    | 328               | 888               | △559      |
| 投資その他の資産  | 3,131             | 3,900             | △769      |
| 投資有価証券    | 409               | 426               | △17       |
| 繰延税金資産    | 1,796             | 2,368             | △571      |
| 資産合計      | 83,701            | 87,427            | △3,726    |
| 流動負債      | 11,753            | 11,938            | △185      |
| 返品調整引当金   | 691               | 1,033             | △341      |
| 固定負債      | 22,257            | 23,893            | △1,635    |
| 長期預り保証金   | 17,358 ①          | 18,446            | △1,087    |
| 負債合計      | 34,011            | 35,832            | △1,820    |
| 株主資本      | 50,175            | 52,073            | △1,898    |
| 資本金       | 7,319             | 7,319             | -         |
| 資本剰余金     | 3,484             | 6,809             | △ 3,325 ⑤ |
| 利益剰余金     | 39,372            | 37,944            | 1,427     |
| 純資産合計     | 49,689            | 51,595            | △1,905 ⑥  |
| 負債及び純資産合計 | 83,701            | 87,427            | △3,726    |

## ●B/Sのポイント

**流動資産** ①現預金残高 382億円  
→長期預り保証金173億円を除くと208億円  
②たな卸資産 △7億49百万円

**固定資産** ③建物及び構築物 △6億60百万円  
④土地 △2億39百万円

**負債及び純資産** ⑤資本剰余金 △33億25百万円  
→自己株式の取得・消却の影響\*  
⑥自己資本比率59.3%  
(前期末59.0%)

### 総論

- ネットキャッシュは増加
- 資産のスリム化
- 無借金経営

## 【ご参考】\*自己株式の取得・消却について

- 東証の自己株式立会外買付取引（T o S T N e T -3）を利用
- 2011年11月17日に、自己株式3,880千株（3,325百万円）を取得
- 11月28日に全株を消却
- 発行済み株式総数は、41,322千株から37,442千株に減少



# 設備投資・減価償却費／キャッシュ・フローの状況



## ●設備投資・減価償却

単位：百万円

|      | 当期    |
|------|-------|
| 設備投資 | 234   |
| 減価償却 | 1,702 |

## ●キャッシュ・フロー

単位：百万円

|                  | 当期      |
|------------------|---------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 4,228   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 585     |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △ 4,813 |
| 現金及び現金同等物の当期末残高  | 36,253  |

## 今後の取り組みと業績見通し

# 中期経営計画 —2015年9月期までの3ヶ年—



2015/9期経営目標：売上高 **500億円** 営業利益率 **14%** 海外売上比率 **10%**

| (単位：百万円) | 2012/9期実績 | 2013/9期 | 2014/9期 | 2015/9期 |
|----------|-----------|---------|---------|---------|
| 売上高      | 47,220    | 48,000  | 49,000  | 50,000  |
| 営業利益     | 5,150     | 6,000   | 6,400   | 7,000   |
| 経常利益     | 5,451     | 6,200   | 6,600   | 7,200   |
| 当期純利益    | 2,787     | 3,700   | 3,900   | 4,300   |
| 営業利益率    | 10.9%     | 12.5%   | 13.1%   | 14.0%   |
| 海外売上比率   |           |         |         | 10.0%   |
| EPS      | ¥73.37    | ¥98.82  | ¥104.16 | ¥114.84 |

## テーマ

## 日本で利益創出、アジアで市場拡大

### 5つの方針

1. 日本におけるイノベーションと持続的利益創出
2. アジアでのブランド価値向上
3. 人材、組織の多様化とグローバル化
4. ものづくりの競争力強化
5. ローコストオペレーション

# 2013年9月期業績予想

|        | 売上高           | 営業利益         | 経常利益         | 当期純利益        | 1株当たり<br>当期純利益 |
|--------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|        | 百万円           | 百万円          | 百万円          | 百万円          | 円 銭            |
| 第2四半期  | <b>23,300</b> | <b>2,600</b> | <b>2,700</b> | <b>1,600</b> | <b>42.73</b>   |
| 通期 (A) | <b>48,000</b> | <b>6,000</b> | <b>6,200</b> | <b>3,700</b> | <b>98.82</b>   |

|             |        |        |        |        |       |
|-------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 12/9期実績 (B) | 47,220 | 5,150  | 5,451  | 2,787  | 73.37 |
| 増減額 (A－B)   | +779   | +849   | +748   | +912   |       |
| 増減率         | +1.7%  | +16.5% | +13.7% | +32.7% |       |

# 2013年9月期の主な取り組み（化粧品事業）

## カウンセリング

- 高価格帯を中心に大型新商品を順次投入し増収を目指す。
- 「ノエビア ビューティスタジオ」は当初目標の1,000店を上回り前期末時点で1,247店に到達。  
国内市場における持続的利益の源泉として、認定サロンへの営業支援を強化し、お客さまへのサービス活動をより積極的に推進。



バイオサイン ナイトスムージー  
50g 18,000円（2013年1月5日発売）



ノエビア ビューティスタジオ

## セルフ

- 基幹ブランドの強化を継続。「なめらか本舗」は主力の保湿ラインを全面リニューアルし、指原莉乃を起用した広告プロモーションを展開。エイジングケアシリーズを発売し、更なる顧客層拡大を目指す。
- アジア諸国における取扱店・ブランドの拡大を強化する一方、国内市場における新分野開拓に取り組む。



なめらか本舗 × 指原莉乃（HKT48）



なめらか本舗 リンクルジェルクリーム 100g 1,575円  
なめらか本舗 リンクルアイクリーム 25g 1,050円  
※2012年8月7日発売

# (医薬・食品事業、その他の事業)

## 医薬・食品事業

- 一定の収益性を確保しながら新ブランド・新分野へのチャレンジを強化。
- 新ブランド「BEAUPOWER（ビューパワー）」を上市。  
10月より全国主要CVS・DgSにて取扱開始。  
タレントの小森純を起用した広告キャンペーンを展開。
- 「南天のど飴」は冬の需要シーズンに向け渡辺美優紀を起用した  
広告キャンペーンを展開。
- 配置薬の直販向上のため新営業所出店。



BEAUPOWER（ビューパワー）



南天のど飴 × 渡辺美優紀 (NMB48)

## その他の事業

- 航空関連事業は欧米市場の需要、景気動向を見極め引き続き慎重に対応。



**NOEVIR HOLDINGS**

【お問合せ先】 株式会社ノエビアホールディングス 経営企画部 広報・IRグループ TEL : 03-5568-0305 FAX : 03-5568-0441  
E-mail : [ir@noevirholdings.co.jp](mailto:ir@noevirholdings.co.jp) WEB : <http://www.noevirholdings.co.jp>

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、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。