

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条の5第1項の表の第1号

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年8月14日

【中間会計期間】 第78期中(自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)

【会社名】 恵和株式会社

【英訳名】 KEIWA Incorporated

【代表者の役職氏名】 代表取締役会長兼CEO 長村 恵弐

【本店の所在の場所】 東京都中央区日本橋茅場町二丁目10番5号

【電話番号】 03-5643-3783

【事務連絡者氏名】 取締役執行役員 管理本部本部長代理兼財務部長 吉岡 佑樹

【最寄りの連絡場所】 東京都中央区日本橋茅場町二丁目10番5号

【電話番号】 03-5643-3783

【事務連絡者氏名】 取締役執行役員 管理本部本部長代理兼財務部長 吉岡 佑樹

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所  
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

## 第一部 【企業情報】

### 第1 【企業の概況】

#### 1 【主要な経営指標等の推移】

| 回次<br>会計期間                |      | 第77期                        | 第78期                        | 第77期                         |
|---------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                           |      | 中間連結会計期間                    | 中間連結会計期間                    | 第77期                         |
|                           |      | 自 2023年1月1日<br>至 2023年6月30日 | 自 2024年1月1日<br>至 2024年6月30日 | 自 2023年1月1日<br>至 2023年12月31日 |
| 売上高                       | (千円) | 7,394,926                   | 9,648,363                   | 17,570,052                   |
| 経常利益                      | (千円) | 928,045                     | 2,567,769                   | 2,757,006                    |
| 親会社株主に帰属する<br>中間(当期)純利益   | (千円) | 625,722                     | 1,577,394                   | 1,983,094                    |
| 中間包括利益又は包括利益              | (千円) | 752,920                     | 1,918,835                   | 2,153,079                    |
| 純資産額                      | (千円) | 18,957,415                  | 21,811,454                  | 20,357,532                   |
| 総資産額                      | (千円) | 27,078,468                  | 30,058,790                  | 29,267,412                   |
| 1株当たり中間(当期)純利益            | (円)  | 32.48                       | 81.83                       | 102.92                       |
| 潜在株式調整後1株当たり<br>中間(当期)純利益 | (円)  | -                           | -                           | -                            |
| 自己資本比率                    | (%)  | 70.0                        | 72.6                        | 69.6                         |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー          | (千円) | 30,656                      | 2,060,961                   | 2,447,433                    |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー          | (千円) | 2,632,048                   | 1,191,847                   | 3,907,872                    |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー          | (千円) | 1,421,266                   | 1,017,067                   | 1,546,242                    |
| 現金及び現金同等物の<br>中間期末(期末)残高  | (千円) | 6,317,742                   | 7,656,775                   | 7,384,340                    |

(注) 1. 当社は中間連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

2. 潜在株式調整後1株当たり中間(当期)純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

#### 2 【事業の内容】

当中間連結会計期間において、当社グループ(当社及び当社の関係会社)において営まれている事業の内容について、重要な変更はありません。

また、主要な関係会社についても異動はありません。

## 第2 【事業の状況】

### 1 【事業等のリスク】

当中間連結会計期間において、当半期報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項の発生又は前事業年度の有価証券報告書に記載した「事業等のリスク」についての重要な変更はありません。

### 2 【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当中間連結会計期間の末日現在において判断したものであります。

#### (1) 経営成績の状況

当中間連結会計期間におけるわが国経済は、個人消費やインバウンド需要の回復が持続し、企業の設備投資も底堅く推移しました。一方で、世界経済の不確実性は依然として高く、特に中国経済の成長鈍化や欧米におけるインフレ懸念が顕在化しました。また、日本国内では円安基調が続く中、原燃料価格の高騰に起因する物価上昇という景気押下げ圧力により、依然として先行き不透明な状況が続いております。

当社グループを取り巻く環境におきましては、PC市場の回復が顕著に見られるものの、その足取りはいまだ不安定な状況でありました。

このような状況におきまして、当社グループは、上位機種ノートPC・タブレット向け、車載向けを中心とする光学製品やクリーンエネルギー車向けの特殊フィルム製品などの高付加価値製品の販売促進活動を世界各地の拠点で強化するとともに、生産性の向上と新規事業に対する研究開発に努めました。

地球の絆創膏事業においては、一般住宅向けの受注を停止し、企業向けについても方針を変更することいたしました。

その結果、当社グループの当中間連結会計期間の売上高は9,648百万円（前年同期比30.5%増）、営業利益は2,063百万円（前年同期比248.3%増）、経常利益は2,567百万円（前年同期比176.7%増）、親会社株主に帰属する中間純利益は1,577百万円（前年同期比152.1%増）となりました。

セグメントごとの経営成績は次のとおりであります。

#### [光学シート事業]

「ノートPC・タブレット」向けは、高性能な直下型ミニLED液晶ディスプレイ向け複合拡散板「オパスキ®」の複数の案件で引き続き量産出荷を進めており、さらなる新規採用獲得に注力した結果、新たな受注を獲得いたしました。また、従来型の液晶ディスプレイ向けの光拡散フィルム「オパルス®」についても、市場の回復による需要増に加えて既存取引先におけるシェアアップや複数の案件での量産出荷に至りました。

「スマートフォン」向けは、光拡散フィルム「オパルス®」の売上が減少いたしました。また、「モニター・他、高機能フィルム」向けは、車載向けの販売促進に努めた結果、「オパルス®」に加えて「オパスキ®」の売上も増加し、特殊な機能を有する新製品を含めて売上が増加しました。

その結果、売上高は7,597百万円（前年同期比40.8%増）、セグメント利益は3,648百万円（前年同期比81.0%増）となりました。

[生活・環境イノベーション事業]

クリーンエネルギー車向けの当社特殊フィルム製品を採用した車種が増加し、医療衛生向けフィルムの需要が増加したことにより、収益性と成長性が高い分野での売上が増加いたしました。これにより、製品構成に占める高付加価値製品の比率が上昇いたしました。また、医療衛生向けフィルムにつきましては、さらなる受注に対応するために製造設備を追加する予定にいたしております。

その結果、売上高は1,920百万円（前年同期比1.4%減）、セグメント利益は143百万円（前年同期比20.2%減）となりました。

[地球の絆創膏事業]

地球の絆創膏事業においては、一般住宅向けの受注を停止し、企業向けにつきましても、従来の施工結果と自主点検の結果から中長期的な視点でより良い事業・製品サービスに育て上げるために施工方法の改良、生産設備の改善を優先し、対象とする屋根の絞り込み（セグメンテーションとターゲティング）を行い、改善改良が終了したもから順次販売再開の後、対象とする屋根を広げる方針に変更いたしました。これにより、当第2四半期連結会計期間の売上高は22百万円にとどまりました。

その結果、売上高130百万円（前年同期比158.8%増）、セグメント損失214百万円（前中間連結会計期間は165百万円のセグメント損失）となりました。

(2) 財政状態の状況

当中間連結会計期間末における資産、負債及び純資産の状況は以下のとおりであります。

（資産の部）

資産合計は、商品及び製品が210百万円、建設仮勘定が1,509百万円それぞれ減少したものの、建物及び構築物が1,749百万円、機械装置及び運搬具が295百万円それぞれ増加したことなどから、前連結会計年度末に比べ791百万円増加し、30,058百万円となりました。

（負債の部）

負債合計は、未払金が416百万円増加したものの、電子記録債務が452百万円、長期借入金が470百万円それぞれ減少したことなどから、前連結会計年度末に比べ662百万円減少し、8,247百万円となりました。

（純資産の部）

純資産合計は、利益剰余金の配当により481百万円減少したものの、親会社株主に帰属する中間純利益の計上により1,577百万円、為替換算調整勘定が384百万円それぞれ増加したことなどから、前連結会計年度末に比べ1,453百万円増加し、21,811百万円となりました。

(3) キャッシュ・フローの状況

当中間連結会計期間末における現金及び現金同等物は、前連結会計年度末と比べ272百万円増加し、7,656百万円となりました。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

当中間連結会計期間の営業活動によるキャッシュ・フローは、2,060百万円の収入（前年同期は30百万円の支出）となりました。主な要因としては、法人税等の支払額511百万円、仕入債務の減少額741百万円による支出があった一方で、税金等調整前中間純利益2,214百万円、減価償却費771百万円があったことによります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当中間連結会計期間の投資活動によるキャッシュ・フローは、1,191百万円の支出(前年同期は2,632百万円の支出)となりました。主な要因としては、有形固定資産の取得による支出1,173百万円があったことによります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当中間連結会計期間の財務活動によるキャッシュ・フローは、1,017百万円の支出(前年同期は1,421百万円の支出)となりました。主な要因としては、長期借入金の返済による支出596百万円、配当金の支払額481百万円があったことによります。

(4) 重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

当中間連結会計期間において、当社グループの重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定について重要な変更はありません。

(5) 経営方針・経営戦略等及び経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

当中間連結会計期間において、当社グループの経営方針・経営戦略等及び経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等について重要な変更はありません。

(6) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

当中間連結会計期間において、当社グループの優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題について重要な変更はありません。

(7) 研究開発活動

当中間連結会計期間におけるグループ全体の研究開発費は793百万円であります。なお、当中間連結会計期間において、研究開発活動の状況に重要な変更はありません。

### 3 【経営上の重要な契約等】

当中間連結会計期間において、経営上の重要な契約等の決定又は締結等はありません。

### 第3 【提出会社の状況】

#### 1 【株式等の状況】

##### (1) 【株式の総数等】

###### 【株式の総数】

| 種類   | 発行可能株式総数(株) |
|------|-------------|
| 普通株式 | 46,000,000  |
| 計    | 46,000,000  |

###### 【発行済株式】

| 種類   | 中間会計期間末<br>現在発行数(株)<br>(2024年6月30日) | 提出日現在<br>発行数(株)<br>(2024年8月14日) | 上場金融商品取引所<br>名又は登録認可金融<br>商品取引業協会名 | 内容               |
|------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------|
| 普通株式 | 19,285,152                          | 19,285,152                      | 東京証券取引所<br>プライム市場                  | 単元株式数は100株であります。 |
| 計    | 19,285,152                          | 19,285,152                      | -                                  | -                |

##### (2) 【新株予約権等の状況】

###### 【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

###### 【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

##### (3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

##### (4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

| 年月日           | 発行済株式<br>総数増減数<br>(株) | 発行済株式<br>総数残高<br>(株) | 資本金増減額<br>(千円) | 資本金残高<br>(千円) | 資本準備金<br>増減額<br>(千円) | 資本準備金<br>残高<br>(千円) |
|---------------|-----------------------|----------------------|----------------|---------------|----------------------|---------------------|
| 2024年4月24日(注) | 14,704                | 19,285,152           | 8,462          | 3,889,768     | 8,462                | 3,658,368           |

(注) 譲渡制限付株式報酬としての新株式の発行による増加であります。

発行価格 1,151円

資本組入額 575.5円

割当先 当社の取締役4名(社外取締役を除く)、当社の執行役員8名

(5) 【大株主の状況】

2024年6月30日現在

| 氏名又は名称                                                          | 住所                                                                                | 所有株式数<br>(株) | 発行済株式<br>(自己株式を<br>除く。)の<br>総数に対する<br>所有株式数<br>の割合(%) |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|
| 長村 恵弐                                                           | 大阪府吹田市                                                                            | 6,770,591    | 35.11                                                 |
| 日本マスタートラスト信託銀行<br>株式会社(信託口)                                     | 東京都港区赤坂一丁目8番1号                                                                    | 2,025,100    | 10.50                                                 |
| 株式会社日本カストディ銀行<br>(信託口)                                          | 東京都中央区晴海一丁目8番12号                                                                  | 743,300      | 3.85                                                  |
| 株式会社SBI証券                                                       | 東京都港区六本木一丁目6番1号                                                                   | 559,765      | 2.90                                                  |
| BNP PARIBAS FIN<br>ANCIAL MARKETS<br>(常任代理人:BNPパリバ証<br>券株式会社)   | 20 BOULEVARD DES ITAL<br>IENS, 75009 PARIS FRA<br>NCE<br>(東京都千代田区丸の内一丁目9番1号)      | 343,573      | 1.78                                                  |
| 木下 圭一郎                                                          | 東京都千代田区                                                                           | 285,100      | 1.48                                                  |
| 足利 正夫                                                           | 大阪府吹田市                                                                            | 251,277      | 1.30                                                  |
| 中島 由起                                                           | 奈良県奈良市                                                                            | 200,000      | 1.04                                                  |
| MSIP CLIENT SEC<br>URITIES<br>(常任代理人:モルガン・スタ<br>ンレーMUF G証券株式会社) | 25 CABOT SQUARE, CANA<br>RY WHARF, LONDON E14<br>4QA, U.K.<br>(東京都千代田区大手町一丁目9番7号) | 188,797      | 0.98                                                  |
| J Pモルガン証券株式会社                                                   | 東京都千代田区丸の内二丁目7番3号                                                                 | 184,248      | 0.96                                                  |
| 計                                                               | -                                                                                 | 11,551,751   | 59.90                                                 |

## (6) 【議決権の状況】

## 【発行済株式】

2024年6月30日現在

| 区分             | 株式数(株)               | 議決権の数(個) | 内容 |
|----------------|----------------------|----------|----|
| 無議決権株式         | -                    | -        | -  |
| 議決権制限株式(自己株式等) | -                    | -        | -  |
| 議決権制限株式(その他)   | -                    | -        | -  |
| 完全議決権株式(自己株式等) | (自己保有株式)<br>普通株式 700 | -        | -  |
| 完全議決権株式(その他)   | 普通株式<br>19,277,200   | 192,772  | -  |
| 単元未満株式         | 普通株式<br>7,252        | -        | -  |
| 発行済株式総数        | 19,285,152           | -        | -  |
| 総株主の議決権        | -                    | 192,772  | -  |

## 【自己株式等】

2024年6月30日現在

| 所有者の氏名<br>又は名称     | 所有者の住所               | 自己名義<br>所有株式数<br>(株) | 他人名義<br>所有株式数<br>(株) | 所有株式数<br>の合計<br>(株) | 発行済株式<br>総数に対する<br>所有株式数<br>の割合(%) |
|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------------------------|
| (自己保有株式)<br>恵和株式会社 | 東京都中央区日本橋茅場町二丁目10番5号 | 700                  | -                    | 700                 | 0.00                               |
| 計                  | -                    | 700                  | -                    | 700                 | 0.00                               |

(注) 上記のほかに単元未満株式として自己株式を20株保有しております。

## 2 【役員の状況】

該当事項はありません。

## 第4 【経理の状況】

### 1 中間連結財務諸表の作成方法について

当社の中間連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1976年大蔵省令第28号)に基づいて作成しております。

当社の中間連結財務諸表は、第一種中間連結財務諸表であります。

### 2 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間連結会計期間(2024年1月1日から2024年6月30日まで)に係る中間連結財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる期中レビューを受けております。

## 1 【中間連結財務諸表】

## (1) 【中間連結貸借対照表】

(単位：千円)

|               | 前連結会計年度<br>(2023年12月31日) | 当中間連結会計期間<br>(2024年6月30日) |
|---------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>資産の部</b>   |                          |                           |
| 流動資産          |                          |                           |
| 現金及び預金        | 7,148,385                | 7,444,419                 |
| 受取手形及び売掛金     | 1 4,932,980              | 1 4,869,670               |
| 有価証券          | 1,500,000                | 1,500,000                 |
| 商品及び製品        | 1,381,545                | 1,170,998                 |
| 原材料及び貯蔵品      | 589,669                  | 661,031                   |
| その他           | 785,741                  | 870,011                   |
| 貸倒引当金         | 475                      | 509                       |
| 流動資産合計        | 16,337,845               | 16,515,623                |
| 固定資産          |                          |                           |
| 有形固定資産        |                          |                           |
| 建物及び構築物（純額）   | 5,972,163                | 7,721,298                 |
| 機械装置及び運搬具（純額） | 2,301,125                | 2,596,836                 |
| 土地            | 880,315                  | 880,315                   |
| 建設仮勘定         | 2,616,070                | 1,106,898                 |
| その他（純額）       | 376,326                  | 408,379                   |
| 有形固定資産合計      | 12,146,001               | 12,713,728                |
| 無形固定資産        | 469,761                  | 426,574                   |
| 投資その他の資産      |                          |                           |
| 投資有価証券        | 131,343                  | 145,862                   |
| その他           | 249,749                  | 331,460                   |
| 貸倒引当金         | 67,289                   | 74,458                    |
| 投資その他の資産合計    | 313,803                  | 402,864                   |
| 固定資産合計        | 12,929,566               | 13,543,167                |
| 資産合計          | 29,267,412               | 30,058,790                |

(単位：千円)

|               | 前連結会計年度<br>(2023年12月31日) | 当中間連結会計期間<br>(2024年6月30日) |
|---------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>負債の部</b>   |                          |                           |
| 流動負債          |                          |                           |
| 支払手形及び買掛金     | 1,410,022                | 1,315,207                 |
| 電子記録債務        | 1,071,383                | 618,537                   |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 1,172,770                | 1,146,408                 |
| 未払金           | 731,717                  | 1,147,964                 |
| 未払法人税等        | 523,931                  | 727,559                   |
| 製品保証引当金       | 161,430                  | 185,592                   |
| 営業外電子記録債務     | 451,196                  | 216,885                   |
| その他           | 320,517                  | 274,748                   |
| 流動負債合計        | 5,842,970                | 5,632,902                 |
| 固定負債          |                          |                           |
| 長期借入金         | 2,714,321                | 2,243,915                 |
| 退職給付に係る負債     | 241,185                  | 245,315                   |
| 資産除去債務        | 51,875                   | 51,886                    |
| その他           | 59,527                   | 73,316                    |
| 固定負債合計        | 3,066,909                | 2,614,433                 |
| 負債合計          | 8,909,879                | 8,247,336                 |
| <b>純資産の部</b>  |                          |                           |
| 株主資本          |                          |                           |
| 資本金           | 3,881,305                | 3,889,768                 |
| 資本剰余金         | 3,649,905                | 3,658,368                 |
| 利益剰余金         | 12,205,643               | 13,301,293                |
| 自己株式          | 709                      | 803                       |
| 株主資本合計        | 19,736,145               | 20,848,626                |
| その他の包括利益累計額   |                          |                           |
| その他有価証券評価差額金  | 37,244                   | 46,371                    |
| 繰延ヘッジ損益       | 28,882                   | 22,399                    |
| 為替換算調整勘定      | 544,901                  | 928,978                   |
| 退職給付に係る調整累計額  | 10,357                   | 9,877                     |
| その他の包括利益累計額合計 | 621,386                  | 962,827                   |
| 純資産合計         | 20,357,532               | 21,811,454                |
| 負債純資産合計       | 29,267,412               | 30,058,790                |

## (2) 【中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書】

## 【中間連結損益計算書】

(単位：千円)

|                 | 前中間連結会計期間<br>(自 2023年 1月 1日<br>至 2023年 6月30日) | 当中間連結会計期間<br>(自 2024年 1月 1日<br>至 2024年 6月30日) |
|-----------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 売上高             | 7,394,926                                     | 9,648,363                                     |
| 売上原価            | 4,587,257                                     | 5,253,330                                     |
| 売上総利益           | 2,807,668                                     | 4,395,032                                     |
| 販売費及び一般管理費      | <sup>1</sup> 2,215,233                        | <sup>1</sup> 2,331,507                        |
| 営業利益            | 592,434                                       | 2,063,525                                     |
| 営業外収益           |                                               |                                               |
| 受取利息            | 7,651                                         | 16,471                                        |
| 受取配当金           | 11,079                                        | 1,315                                         |
| 助成金収入           | 7,048                                         | 49,441                                        |
| 売電収入            | 11,942                                        | 11,278                                        |
| 為替差益            | 312,364                                       | 451,582                                       |
| その他             | 19,656                                        | 6,079                                         |
| 営業外収益合計         | 369,742                                       | 536,168                                       |
| 営業外費用           |                                               |                                               |
| 支払利息            | 18,082                                        | 14,565                                        |
| 売電費用            | 5,008                                         | 4,647                                         |
| 支払補償費           | 10,465                                        | 12,107                                        |
| その他             | 576                                           | 603                                           |
| 営業外費用合計         | 34,132                                        | 31,924                                        |
| 経常利益            | 928,045                                       | 2,567,769                                     |
| 特別利益            |                                               |                                               |
| 固定資産売却益         | 3,022                                         | 2,715                                         |
| 投資有価証券売却益       | 4                                             | -                                             |
| 特別利益合計          | 3,027                                         | 2,715                                         |
| 特別損失            |                                               |                                               |
| 固定資産売却損         | 71                                            | -                                             |
| 固定資産除却損         | 1,342                                         | 359                                           |
| 減損損失            | -                                             | <sup>2</sup> 106,000                          |
| 事業再構築費用         | -                                             | <sup>3</sup> 249,303                          |
| 特別損失合計          | 1,413                                         | 355,663                                       |
| 税金等調整前中間純利益     | 929,658                                       | 2,214,821                                     |
| 法人税、住民税及び事業税    | 144,304                                       | 697,967                                       |
| 法人税等調整額         | 159,631                                       | 60,540                                        |
| 法人税等合計          | 303,935                                       | 637,427                                       |
| 中間純利益           | 625,722                                       | 1,577,394                                     |
| 親会社株主に帰属する中間純利益 | 625,722                                       | 1,577,394                                     |

## 【中間連結包括利益計算書】

|                | (単位：千円)                                       |                                               |
|----------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                | 前中間連結会計期間<br>(自 2023年 1月 1日<br>至 2023年 6月30日) | 当中間連結会計期間<br>(自 2024年 1月 1日<br>至 2024年 6月30日) |
| 中間純利益          | 625,722                                       | 1,577,394                                     |
| その他の包括利益       |                                               |                                               |
| その他有価証券評価差額金   | 8,101                                         | 9,126                                         |
| 繰延ヘッジ損益        | 64,688                                        | 51,282                                        |
| 為替換算調整勘定       | 183,884                                       | 384,076                                       |
| 退職給付に係る調整額     | 99                                            | 480                                           |
| その他の包括利益合計     | 127,197                                       | 341,441                                       |
| 中間包括利益         | 752,920                                       | 1,918,835                                     |
| (内訳)           |                                               |                                               |
| 親会社株主に係る中間包括利益 | 752,920                                       | 1,918,835                                     |
| 非支配株主に係る中間包括利益 | -                                             | -                                             |

## (3) 【中間連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

|                         | 前中間連結会計期間<br>(自 2023年1月1日<br>至 2023年6月30日) | 当中間連結会計期間<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年6月30日) |
|-------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b> |                                            |                                            |
| 税金等調整前中間純利益             | 929,658                                    | 2,214,821                                  |
| 減価償却費                   | 771,504                                    | 771,917                                    |
| 貸倒引当金の増減額 ( は減少 )       | 787                                        | 31                                         |
| 製品保証引当金の増減額 ( は減少 )     | 11,359                                     | 24,161                                     |
| 退職給付に係る負債の増減額 ( は減少 )   | 408                                        | 3,391                                      |
| 為替差損益 ( は益 )            | 305,244                                    | 95,495                                     |
| 減損損失                    | -                                          | 106,000                                    |
| 受取利息及び受取配当金             | 18,731                                     | 17,787                                     |
| 支払利息                    | 18,082                                     | 14,565                                     |
| 固定資産売却損益 ( は益 )         | 2,951                                      | 2,715                                      |
| 事業再構築費用                 | -                                          | 249,303                                    |
| 売上債権の増減額 ( は増加 )        | 242,228                                    | 200,766                                    |
| 棚卸資産の増減額 ( は増加 )        | 165,119                                    | 43,656                                     |
| 仕入債務の増減額 ( は減少 )        | 401,637                                    | 741,005                                    |
| 未払金の増減額 ( は減少 )         | 244,750                                    | 20,143                                     |
| その他                     | 123,513                                    | 95,977                                     |
| 小計                      | 1,286,954                                  | 2,568,178                                  |
| 利息及び配当金の受取額             | 18,753                                     | 17,904                                     |
| 利息の支払額                  | 18,074                                     | 14,651                                     |
| 保険金の受取額                 | 11,910                                     | 676                                        |
| 法人税等の支払額                | 1,330,201                                  | 511,146                                    |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー        | 30,656                                     | 2,060,961                                  |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b> |                                            |                                            |
| 定期預金の増減額 ( は増加 )        | 65,257                                     | -                                          |
| 譲渡性預金の増減額 ( は増加 )       | 2,000,000                                  | -                                          |
| 投資有価証券の取得による支出          | 1,299                                      | 1,363                                      |
| 投資有価証券の売却による収入          | 6                                          | -                                          |
| 無形固定資産の取得による支出          | 24,488                                     | 17,168                                     |
| 有形固定資産の売却による収入          | 7,708                                      | 120                                        |
| 有形固定資産の取得による支出          | 679,232                                    | 1,173,434                                  |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー        | 2,632,048                                  | 1,191,847                                  |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b> |                                            |                                            |
| 長期借入れによる収入              | -                                          | 100,000                                    |
| 長期借入金の返済による支出           | 665,854                                    | 596,768                                    |
| 配当金の支払額                 | 721,145                                    | 481,356                                    |
| その他                     | 34,266                                     | 38,943                                     |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー        | 1,421,266                                  | 1,017,067                                  |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額        | 407,154                                    | 420,388                                    |
| 現金及び現金同等物の増減額 ( は減少 )   | 3,676,816                                  | 272,435                                    |
| 現金及び現金同等物の期首残高          | 9,994,559                                  | 7,384,340                                  |
| 現金及び現金同等物の中間期末残高        | 1 6,317,742                                | 1 7,656,775                                |

## 【注記事項】

(第一種中間連結財務諸表の作成にあたり適用した特有の会計処理)

該当事項はありません。

(中間連結貸借対照表関係)

- 1 中間連結会計期間末日満期手形の会計処理については、手形交換日及び振込期日をもって決済処理をしております。なお、当中間連結会計期間末日が金融機関の休日であったため、次の中間連結会計期間末日満期手形が中間連結会計期間末残高に含まれております。

|      | 前連結会計年度<br>(2023年12月31日) | 当中間連結会計期間<br>(2024年6月30日) |
|------|--------------------------|---------------------------|
| 受取手形 | 37,947千円                 | 36,052千円                  |

(中間連結損益計算書関係)

- 1 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

|            | 前中間連結会計期間<br>(自 2023年1月1日<br>至 2023年6月30日) | 当中間連結会計期間<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年6月30日) |
|------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 給与手当及び賞与   | 329,756千円                                  | 367,163千円                                  |
| 退職給付費用     | 14,241千円                                   | 12,023千円                                   |
| 製品保証引当金繰入額 | 11,359千円                                   | 24,161千円                                   |
| 貸倒引当金繰入額   | 788千円                                      | 32千円                                       |
| 研究開発費      | 755,663千円                                  | 793,906千円                                  |

## 2 減損損失

当社は、2024年3月25日に光学シート事業における生産設備の一部建設中止を決定したことに伴い、固定資産に係る減損損失106,000千円を計上しております。

## 3 事業再構築費用

当社は、地球の絆創膏事業における事業再構築のための費用を計上しております。その内訳は、棚卸資産評価損246,133千円等です。

(中間連結キャッシュ・フロー計算書関係)

- 1 現金及び現金同等物の中間期末残高と中間連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係は、次のとおりであります。

|                  | 前中間連結会計期間<br>(自 2023年1月1日<br>至 2023年6月30日) | 当中間連結会計期間<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年6月30日) |
|------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 現金及び預金           | 5,559,352千円                                | 7,444,419千円                                |
| 預入期間が3か月を超える定期預金 | 241,610千円                                  | 287,644千円                                  |
| 有価証券勘定に含まれる譲渡性預金 | 1,000,000千円                                | 500,000千円                                  |
| 現金及び現金同等物        | 6,317,742千円                                | 7,656,775千円                                |

(株主資本等関係)

前中間連結会計期間(自 2023年 1月 1日 至 2023年 6月30日)

1 配当金支払額

| 決議                   | 株式の種類 | 配当金の総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額(円) | 基準日         | 効力発生日      | 配当の原資 |
|----------------------|-------|----------------|-----------------|-------------|------------|-------|
| 2023年3月27日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 722,130        | 75.00           | 2022年12月31日 | 2023年3月28日 | 利益剰余金 |

(注) 1. 1株当たり配当額には、特別配当25円及び淡路ベース操業記念配当25円が含まれております。

2. 当社は、2023年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合をもって株式分割を行っておりますが、上記は当該株式分割前の配当額で記載しております。

2 基準日が当中間連結会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間連結会計期間の末日後となるもの

該当事項はありません。

当中間連結会計期間(自 2024年 1月 1日 至 2024年 6月30日)

1 配当金支払額

| 決議                   | 株式の種類 | 配当金の総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額(円) | 基準日         | 効力発生日      | 配当の原資 |
|----------------------|-------|----------------|-----------------|-------------|------------|-------|
| 2024年3月25日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 481,744        | 25.00           | 2023年12月31日 | 2024年3月26日 | 利益剰余金 |

2 基準日が当中間連結会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間連結会計期間の末日後となるもの

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

## 【セグメント情報】

前中間連結会計期間(自 2023年1月1日 至 2023年6月30日)

## 1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：千円)

|                       | 報告セグメント     |                        |              |           | 調整額<br>(注1) | 中間連結<br>損益計算書<br>計上額<br>(注2) |
|-----------------------|-------------|------------------------|--------------|-----------|-------------|------------------------------|
|                       | 光学シート<br>事業 | 生活・環境<br>イノベーション<br>事業 | 地球の絆創膏<br>事業 | 計         |             |                              |
| 売上高                   |             |                        |              |           |             |                              |
| 外部顧客への売上高             | 5,396,261   | 1,948,058              | 50,606       | 7,394,926 | -           | 7,394,926                    |
| セグメント間の内部<br>売上高又は振替高 | -           | -                      | -            | -         | -           | -                            |
| 計                     | 5,396,261   | 1,948,058              | 50,606       | 7,394,926 | -           | 7,394,926                    |
| セグメント利益               | 2,016,142   | 179,608                | 165,106      | 2,030,644 | 1,438,210   | 592,434                      |

(注) 1 セグメント利益の「調整額」の区分は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費及び研究開発費が含まれています。

2 セグメント利益は、中間連結損益計算書の営業利益と一致しています。

## 2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。

## 3. 報告セグメントの変更等に関する事項

当社グループは、従来、報告セグメントの事業区分を「光学シート事業」及び「機能製品事業」の2事業区分に分類しておりましたが、前中間連結会計期間より、「機能製品事業」については、複数の事業部が集まり多岐にわたる製品の製造及び販売を担っていることを明確に表示するため、報告セグメントの名称を「機能製品、他」に変更いたしました。また、当社グループが重要な新事業と位置付けている、屋根やコンクリート建造物の保護シート「KY ZIN®」の開発・製造拠点として、2022年10月14日「地球の絆創膏本部淡路ベース」が操業を開始し、これらの事業を担う「地球の絆創膏本部」に対しては、将来にわたり重点的な経営資源の配分を行い、業績評価のモニタリングを実施していくことから、「機能製品、他」から分離・独立し、「地球の絆創膏事業」セグメントを新設いたしております。なお、その他の「機能製品、他」に属する製品及びサービスについては、セグメントの事業目的をより明確化するために、「生活・環境イノベーション事業」に名称変更を行っております。

この結果、当社グループの報告セグメントは、前連結会計年度より、「光学シート事業」、「生活・環境イノベーション事業」、「地球の絆創膏事業」の3事業区分に変更し、当社グループの経営状況をより適切に表示することとしております。

当中間連結会計期間(自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)

## 1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：千円)

|                       | 報告セグメント     |                        |              |           | 調整額<br>(注1) | 中間連結<br>損益計算書<br>計上額<br>(注2) |
|-----------------------|-------------|------------------------|--------------|-----------|-------------|------------------------------|
|                       | 光学シート<br>事業 | 生活・環境<br>イノベーション<br>事業 | 地球の絆創膏<br>事業 | 計         |             |                              |
| 売上高                   |             |                        |              |           |             |                              |
| 外部顧客への売上高             | 7,597,173   | 1,920,204              | 130,986      | 9,648,363 | -           | 9,648,363                    |
| セグメント間の内部<br>売上高又は振替高 | -           | -                      | -            | -         | -           | -                            |
| 計                     | 7,597,173   | 1,920,204              | 130,986      | 9,648,363 | -           | 9,648,363                    |
| セグメント利益               | 3,648,472   | 143,289                | 214,335      | 3,577,426 | 1,513,900   | 2,063,525                    |

(注) 1 セグメント利益の「調整額」の区分は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費及び研究開発費が含まれています。

2 セグメント利益は、中間連結損益計算書の営業利益と一致しています。

## 2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

(単位：千円)

|                | 前中間連結会計期間<br>(自 2023年1月1日<br>至 2023年6月30日) | 当中間連結会計期間<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年6月30日) |
|----------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 光学シート事業        |                                            |                                            |
| ノートパソコン・タブレット  | 3,977,720                                  | 5,761,780                                  |
| スマートフォン        | 138,062                                    | 113,425                                    |
| モニター・他、高機能フィルム | 1,280,478                                  | 1,721,966                                  |
| 小計             | 5,396,261                                  | 7,597,173                                  |
| 生活・環境イノベーション事業 |                                            |                                            |
| 包装資材           | 775,011                                    | 777,185                                    |
| 工程紙・建材         | 695,698                                    | 672,475                                    |
| クリーンエネルギー資材    | 384,047                                    | 370,509                                    |
| 農業資材・他         | 93,301                                     | 100,032                                    |
| 小計             | 1,948,058                                  | 1,920,204                                  |
| 地球の絆創膏事業       |                                            |                                            |
| 屋根補修材・他        | 50,606                                     | 130,986                                    |
| 小計             | 50,606                                     | 130,986                                    |
| 中間連結損益計算書計上額   | 7,394,926                                  | 9,648,363                                  |

(1 株当たり情報)

1 株当たり中間純利益及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                                | 前中間連結会計期間<br>(自 2023年1月1日<br>至 2023年6月30日) | 当中間連結会計期間<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年6月30日) |
|--------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 1 株当たり中間純利益                    | 32円48銭                                     | 81円83銭                                     |
| (算定上の基礎)                       |                                            |                                            |
| 親会社株主に帰属する中間純利益(千円)            | 625,722                                    | 1,577,394                                  |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)               | -                                          | -                                          |
| 普通株式に係る親会社株主に帰属する中間純利益<br>(千円) | 625,722                                    | 1,577,394                                  |
| 普通株式の期中平均株式数(株)                | 19,263,310                                 | 19,274,675                                 |

(注) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2 【その他】

該当事項はありません。

## 第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の中間連結財務諸表に対する期中レビュー報告書

2024年 8月13日

恵和株式会社

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ  
大阪事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 藤川 賢

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 中田 信之

監査人の結論

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている恵和株式会社の2024年1月1日から2024年12月31日までの連結会計年度の中間連結会計期間（2024年1月1日から2024年6月30日まで）に係る中間連結財務諸表、すなわち、中間連結貸借対照表、中間連結損益計算書、中間連結包括利益計算書、中間連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について期中レビューを行った。

当監査法人が実施した期中レビューにおいて、上記の中間連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、恵和株式会社及び連結子会社の2024年6月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間連結会計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項が全ての重要な点において認められなかった。

監査人の結論の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる期中レビューの基準に準拠して期中レビューを行った。期中レビューの基準における当監査法人の責任は、「中間連結財務諸表の期中レビューにおける監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

中間連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して中間連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき中間連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

中間連結財務諸表の期中レビューにおける監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した期中レビューに基づいて、期中レビュー報告書において独立の立場から中間連結財務諸表に対する結論を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる期中レビューの基準に従って、期中レビューの過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対する質問、分析的手続その他の期中レビュー手続を実施する。期中レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

・ 継続企業の前提に関する事項について、重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められると判断した場合には、入手した証拠に基づき、中間連結財務諸表において、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、適正に表示されていないと信じさせる事項が認められないかどうか結論付ける。また、継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、期中レビュー報告書において中間連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間連結財務諸表に対して限定付結論又は否定的結論を表明することが求められている。監査人の結論は、期中レビュー報告書日までに入手した証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

・ 中間連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠していないと信じさせる事項が認められないかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示していないと信じさせる事項が認められないかどうかを評価する。

・ 中間連結財務諸表に対する結論を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する証拠を入手する。監査人は、中間連結財務諸表の期中レビューに関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査人の結論に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した期中レビューの範囲とその実施時期、期中レビュー上の重要な発見事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1．上記は期中レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（半期報告書提出会社）が別途保管しております。

2．XBRLデータは期中レビューの対象には含まれていません。