

2024年12月期 第3四半期 決算補足説明資料

2024年11月14日

株式会社ナカニシ

免責事項

資料に記載されている情報には、将来の業績に関する見通しが含まれています。これら見通しには不確定要素が含まれており、将来の業績を保証するものではありません。将来の業績は、世界経済の変化や為替相場の変動等により、予想数値とは異なる場合があります。予めご了承下さい。

主な変更点

昨年8月に買収した米国DCI社事業を、独立したセグメントとして表示

旧セグメント

歯科事業

Dental Business

外科事業

Surgical Business

機工事業

Industrial Business

新セグメント（FY2024 Q1～）

歯科事業

Dental Business

補綴歯科治療・歯周病治療・訪問歯科治療・インプラント治療など、広範な歯科治療をカバーする歯科用機器の開発・製造・販売

新設

DCI事業

DCI Business

2023年8月に買収した米国DCI社の業績を独立表示。主に米国市場で展開するデンタルチェア・デンタルパーツの開発・製造・販売

外科事業

Surgical Business

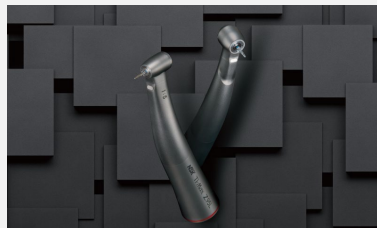
脳神経外科・脊椎脊髄外科・整形外科などの分野で使用される骨切削ドリルの開発・製造・販売

機工事業

Industrial Business

自動車・航空機・精密機器など幅広い産業分野の超微細・精密加工工程で使用されるモータ・スピンドル等の開発・製造・販売

歯科事業
Dental Business



歯科用ハンドピース



インプラントモーター



超音波スケーラー



歯科用マイクロモーター

新設 DCI事業
DCI Business



デンタルチェア



デンタルキャビネット



デンタルパーツ (シリンジ)

外科事業
Surgical Business



コンソール



スリムモーター



アタッチメント



ティスポーザブル (バー)

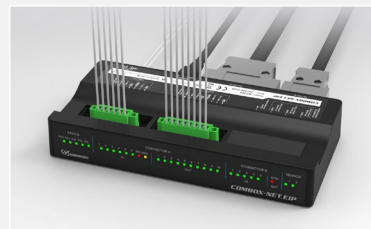
機工事業
Industrial Business



コントローラー&スピンドル



スピンドル



ネットワーク接続デバイス



超音波カッター

外科事業は好調を維持したものの、歯科・機工事業の需要は引き続き弱い為替や買収による業績かさ上げ効果の影響もあり、売上高は前期比+37%

EBITDAは二桁増益となり、150億円台に到達。円安・買収効果の影響大買収効果を除くと前期並み。需要の弱さを為替影響によるかさ上げで相殺

前期に計上したDCI買収に係る特別利益113億円は一過性のため当期の親会社株主に帰属する四半期純利益は前期比△64%

* イエガー・DCI・リファインのPPA完了に伴い、2023年12月期の業績値を遡及修正しています

百万円

		当期実績 2024/09	前年同期 2023/09	増減額	前年同期比 増減率	
売上高		56,621	41,217	+15,404	+37.4%	
売上総利益		32,924	26,173	+6,751	+25.8%	
	利益率	58.1%	63.5%	-5.4pt	-	
EBITDA *		15,597	13,663	+1,933	+14.2%	
	マージン	27.5%	33.1%	-5.6pt	-	
営業利益		11,392	11,578	-185	-1.6%	
	利益率	20.1%	28.1%	-8.0pt	-	
経常利益		12,280	15,157	-2,877	-19.0%	
	利益率	21.7%	36.8%	-15.1pt	-	
親会社株主に帰属する 四半期純利益		8,079	22,234	-14,154	-63.7%	
	利益率	14.3%	53.9%	-39.7pt	-	
E P S	(円)	95.42	261.21	-	-	
* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額						
為替レート	- 米ドル	(円)	150.61	138.87	+11.74	-
	- ユーロ	(円)	163.86	150.22	+13.64	-

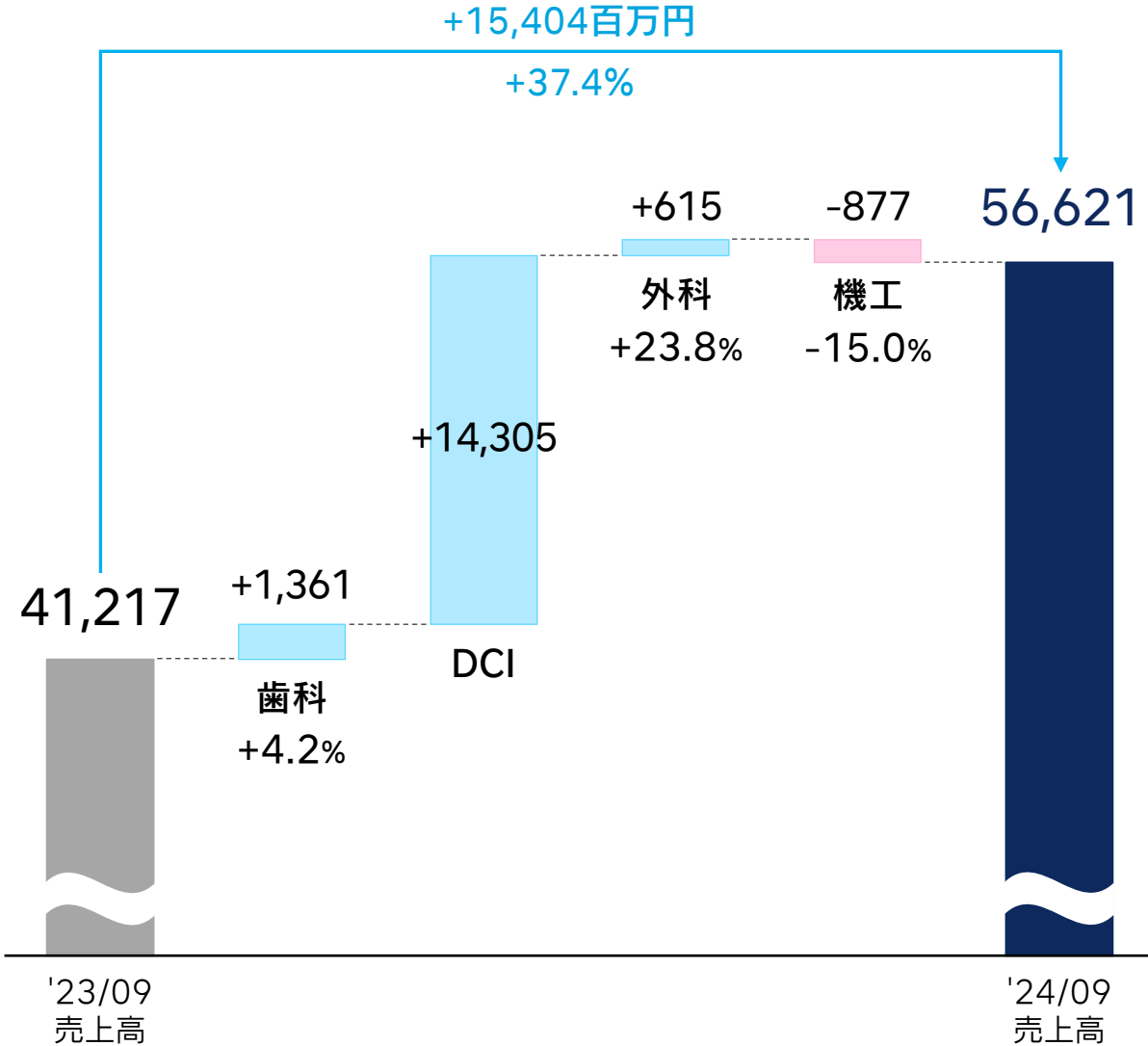
▪ 為替影響額：売上高 +3,534百万円（前年同期比），+4,287百万円（予想レート比）

百万円

		DCI・リファインを除外した 当期実績（参考） 2024/09	DCI・リファインを除外した 前年同期（参考） 2023/09	増減額	前年同期比 増減率	
売上高		41,061	41,217	-155	-0.4%	
売上総利益		26,954	26,173	+780	+3.0%	
	利益率	65.6%	63.5%	+2.1pt	-	
EBITDA *		13,615	13,663	-47	-0.3%	
	マージン	33.2%	33.1%	+0.0pt	-	
営業利益		11,373	11,578	-204	-1.8%	
	利益率	27.7%	28.1%	-0.4pt	-	
経常利益		12,049	15,157	-3,108	-20.5%	
	利益率	29.3%	36.8%	-7.4pt	-	
親会社株主に帰属する 四半期純利益		8,292	22,234	-13,942	-62.7%	
	利益率	20.2%	53.9%	-33.8pt	-	
E P S	(円)	97.93	261.21	-	-	
* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額						
為替レート	- 米ドル	(円)	150.61	138.87	+11.74	-
	- ユーロ	(円)	163.86	150.22	+13.64	-

▪ 為替影響額：売上高 +2,341百万円（前年同期比），+2,688百万円（予想レート比）

百万円



	前年同期 2023/09	当期実績 2024/09	増減
歯科事業	32,765	34,126	+4.2%
DCI事業	-	14,305	-
外科事業	2,591	3,207	+23.8%
機工事業	5,859	4,982	-15.0%
合計	41,217	56,621	+37.4%

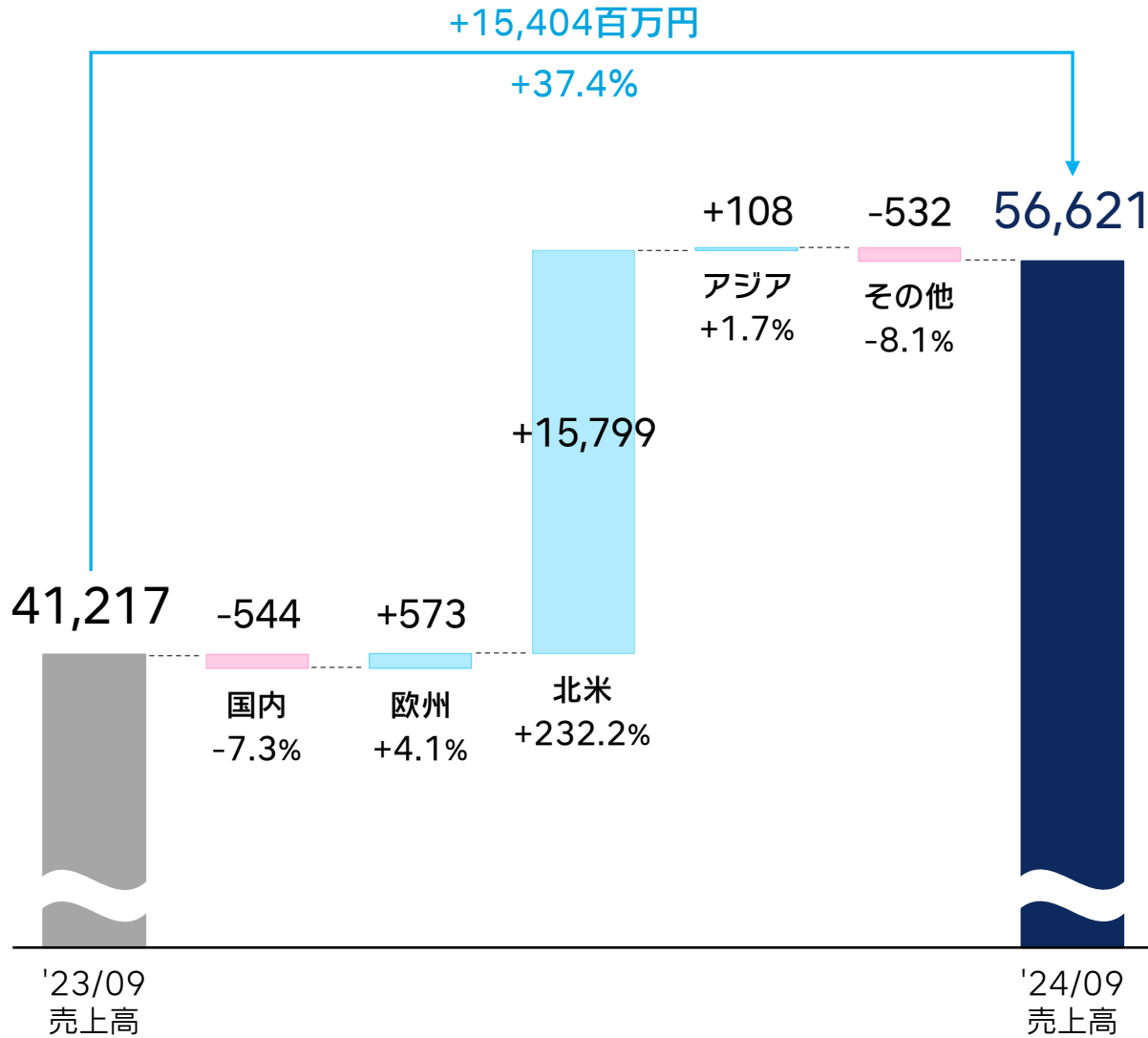
為替影響額 +2,341百万円 (+5.7%)

M&A効果 (DCI・リファイン) +15,560百万円 (+37.8%)

* 2023年8月に買収したDCI社の業績は2023年度第4四半期から連結対象としたため、上記前年実績(2023年1-9月)にはDCI社の業績は含まれていません。

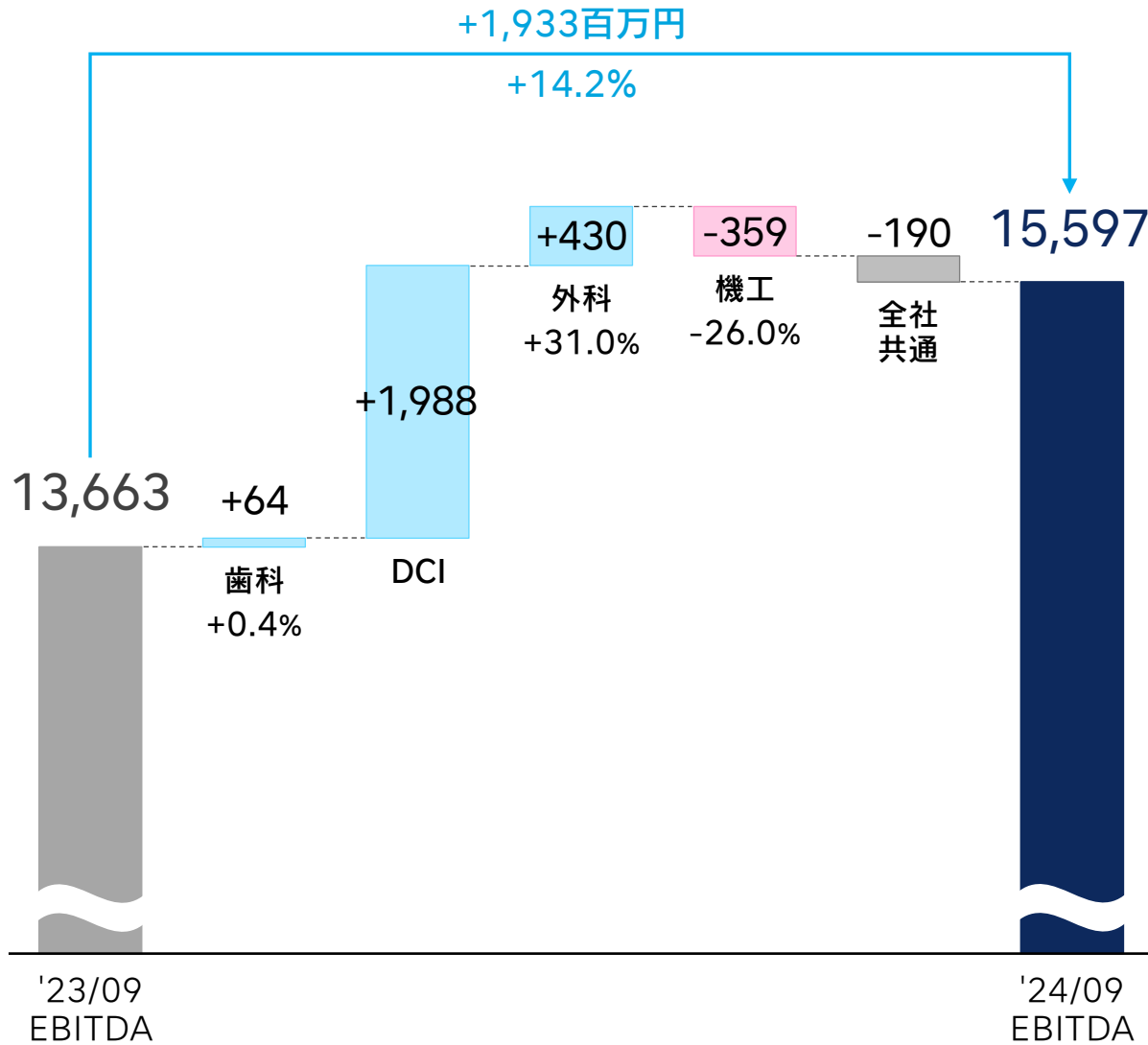
参考: DCI社売上高 (2023年1-9月)(未監査)(1米ドル=150.61円) 12,950百万円

百万円



	前年同期 2023/09	当期実績 2024/09	増減
国内	7,423	6,878	-7.3%
欧州	13,874	14,448	+4.1%
北米	6,804	22,604	+232.2%
アジア	6,530	6,639	+1.7%
その他	6,583	6,051	-8.1%
合計	41,217	56,621	+37.4%
為替影響額		+2,341百万円 (+5.7%)	
M&A効果 (DCI・リファイン)		+15,560百万円 (+37.8%)	

百万円



	前年同期 2023/09	当期実績 2024/09	増減
歯科事業	14,504	14,569	+0.4%
DCI事業*	-20	1,968	-
外科事業	1,386	1,816	+31.0%
機工事業	1,379	1,020	-26.0%
全社共通	-3,587	-3,778	-
合計	13,663	15,597	+14.2%

為替影響額 +747百万円 (+5.5%)

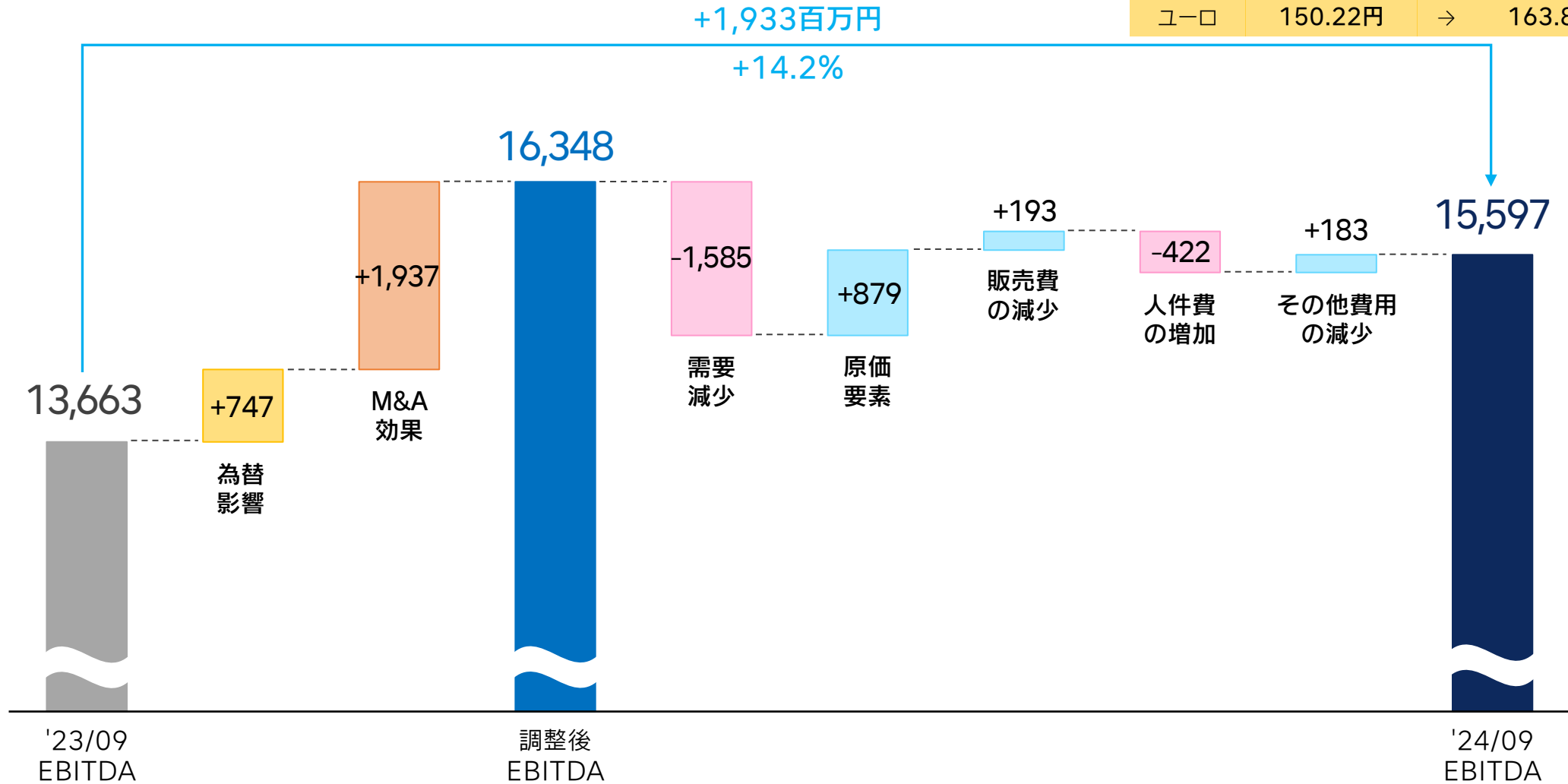
M&A効果 (DCI・リファイン) +1,937百万円 (+14.2%)

* 2023年8月に買収したDCI社の業績は2023年度第4四半期から連結対象としました。上記前年実績(2023年1-9月)にはDCI社の業績は含まれておらず、中間持株会社NAHの損益のみ表示しています。

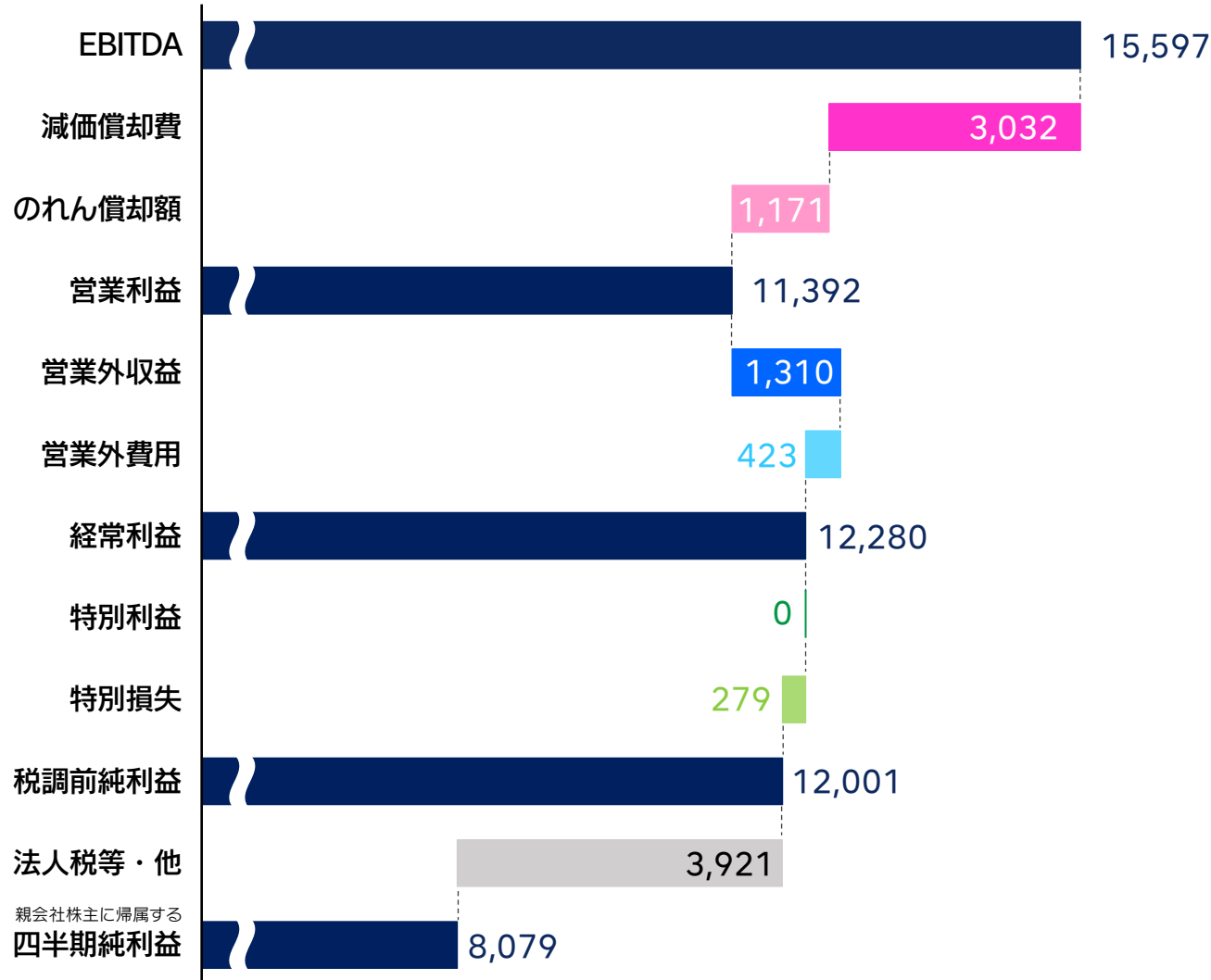
参考: DCI社 EBITDA (2023年1-9月)(未監査)(1米ドル=150.61円) 1,047百万円

百万円

平均為替レート		
	2023/09 実績	2024/09 実績
米ドル	138.87円	→ 150.61円
ユーロ	150.22円	→ 163.86円



百万円



営業外収益	・受取利息	569
	・雑収入	511
営業外費用	・為替差損	348
	・支払利息	41
特別損失	・訴訟損失引当金繰入額	184
	・固定資産解体費用	70

百万円

	当期末 2024/09	前期末 2023/12	増減額	主な増減内容
総資産	147,853	140,768	+7,085	・建物及び構築物 +4,085 ・建設仮勘定 -2,864
- 現金及び預金	39,194	31,718	+7,476	
- 棚卸資産	25,800	24,016	+1,784	・商品及び製品 +800 ・仕掛品 +200 ・原材料及び貯蔵品 +783
- のれん	20,436	21,378	-942	
負債	31,849	27,603	+4,245	・未払法人税 -1,040
- 有利子負債	17,183	11,668	+5,515	・短期借入金 +3,010 ・1年内返済長期借入金 +1,000 ・長期借入金 +1,504
純資産	116,004	113,164	+2,839	・自己株式 -866
- 利益剰余金	116,098	112,310	+3,787	
自己資本当期純利益率 (ROE)	9.4%	21.4%	-12.0pt	
総資産経常利益率 (ROA)	11.3%	12.7%	-1.4pt	
	当期実績 2024/09	前年同期 2023/09	増減額	当期実績の主な内容
設備投資額	3,296	4,875	-1,579	・M1関連 1,433 ・機械装置 622
減価償却費	3,032	1,930	+1,101	

2024年12月期 連結業績予想

2024年8月9日修正

百万円

	修正予想 8月9日公表	前回予想 2月13日公表	前回予想比		前期実績 2023/12	前期比	
			増減額	増減率		増減額	増減率
売上高	75,208	74,432	+776	+1.0%	59,692	+15,516	+26.0%
売上総利益	43,669	41,324	+2,345	+5.7%	36,092	+7,577	+21.0%
利益率	58.1%	55.5%	+2.5pt	—	60.5%	-2.4pt	—
EBITDA*	19,013	17,770	+1,242	+7.0%	17,743	+1,270	+7.2%
マージン	25.3%	23.9%	+1.4pt	—	29.7%	-4.4pt	—
営業利益	13,427	12,652	+775	+6.1%	14,251	-824	-5.8%
利益率	17.9%	17.0%	+0.9pt	—	23.9%	-6.0pt	—
経常利益	14,635	13,088	+1,547	+11.8%	17,193	-2,557	-14.9%
利益率	19.5%	17.6%	+1.9pt	—	28.8%	-9.3pt	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	9,652	8,894	+758	+8.5%	22,799	-13,147	-57.7%
利益率	12.8%	11.9%	+0.9pt	—	38.2%	-25.4pt	—
E P S (円)	113.85	104.28	—	—	267.62	—	—

* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

想定為替レート（年間平均）

- 米ドル	(円)	146.00	135.00	+11.00
- ユーロ	(円)	159.00	150.00	+9.00

* 下半期（7-12月）想定レート：1米ドル = 140.00円 / 1ユーロ = 155.00円

* 為替感応度：米ドル = 年間売上高 216百万円 / ユーロ = 年間売上高 93百万円

百万円

	DCI・リファインを除外した 修正予想	DCI・リファインを除外した 前回予想	前回予想比		DCI・リファインを除外した 前期実績	前期比	
	8月9日公表	2月13日公表	増減額	増減率	2023/12	増減額	増減率
売上高	55,225	55,648	-422	-0.8%	55,335	-110	-0.2%
売上総利益	35,944	34,405	+1,539	+4.5%	34,979	+964	+2.8%
利益率	65.1%	61.8%	+3.3pt	—	63.2%	+1.9pt	—
EBITDA*	17,105	16,428	+676	+4.1%	17,754	-649	-3.7%
マージン	31.0%	29.5%	+1.5pt	—	32.1%	-1.1pt	—
営業利益	14,180	13,523	+657	+4.9%	14,948	-768	-5.1%
利益率	25.7%	24.3%	+1.4pt	—	27.0%	-1.3pt	—
経常利益	15,370	13,971	+1,398	+10.0%	18,082	-2,712	-15.0%
利益率	27.8%	25.1%	+2.7pt	—	32.7%	-4.8pt	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	10,633	9,893	+739	+7.5%	12,180	-1,547	-12.7%
利益率	19.3%	17.8%	+1.5pt	—	22.0%	-2.8pt	—
E P S (円)	125.42	115.99	—	—	142.97	—	—

* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

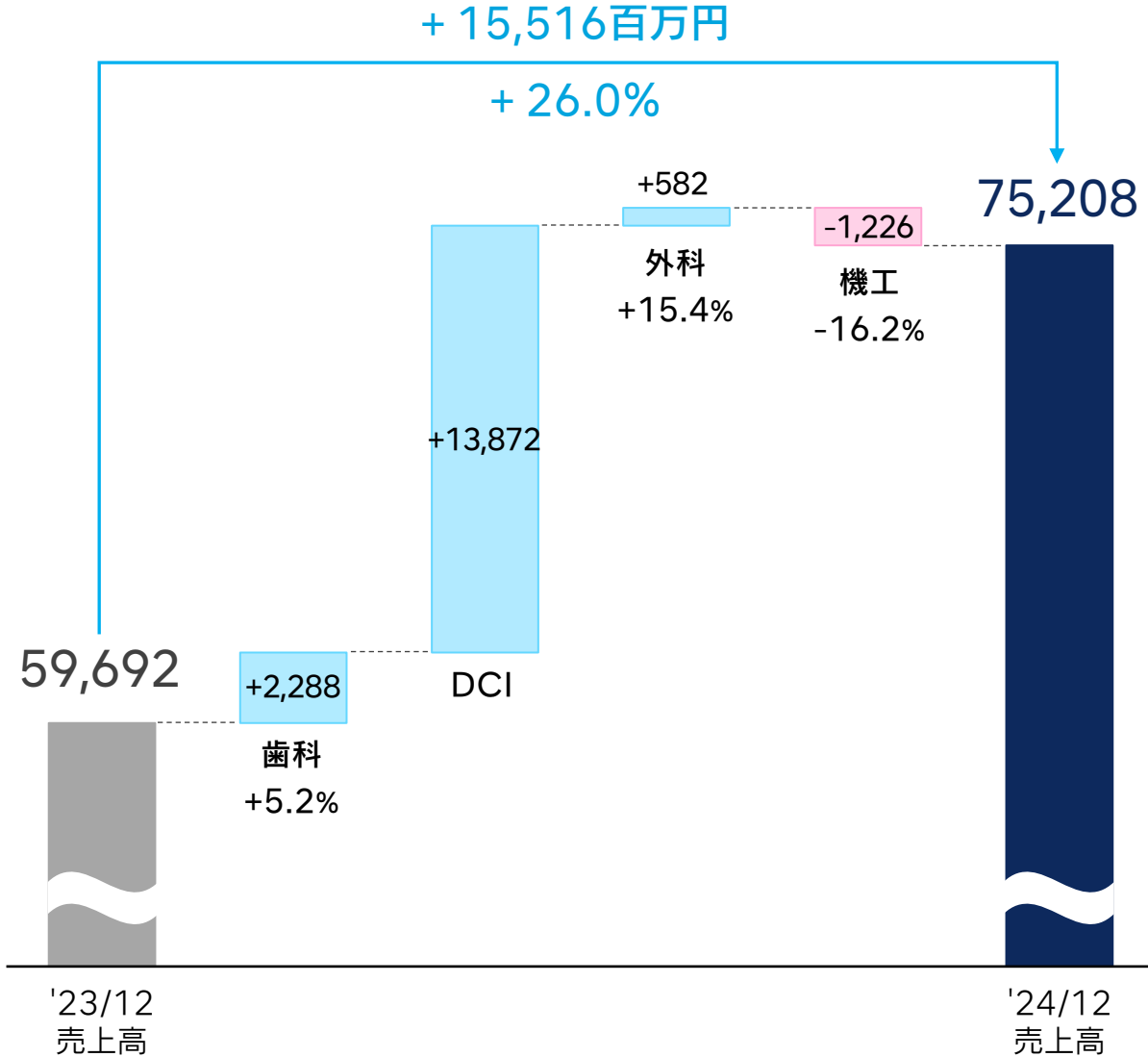
想定為替レート（年間平均）

- 米ドル	(円)	146.00	135.00	+11.00
- ユーロ	(円)	159.00	150.00	+9.00

* 下半期（7-12月）想定レート：1米ドル = 140.00円 / 1ユーロ = 155.00円

* 為替感応度：米ドル = 年間売上高 216百万円 / ユーロ = 年間売上高 93百万円

百万円



	前期実績 2023/12	当期予想 8/9 修正	前期比
歯科事業	44,366	46,654	+5.2%
DCI事業	3,974 (10-12月)	17,846 (1-12月)	-
外科事業	3,770	4,352	+15.4%
機工事業	7,581	6,355	-16.2%
合計	59,692	75,208	+26.0%

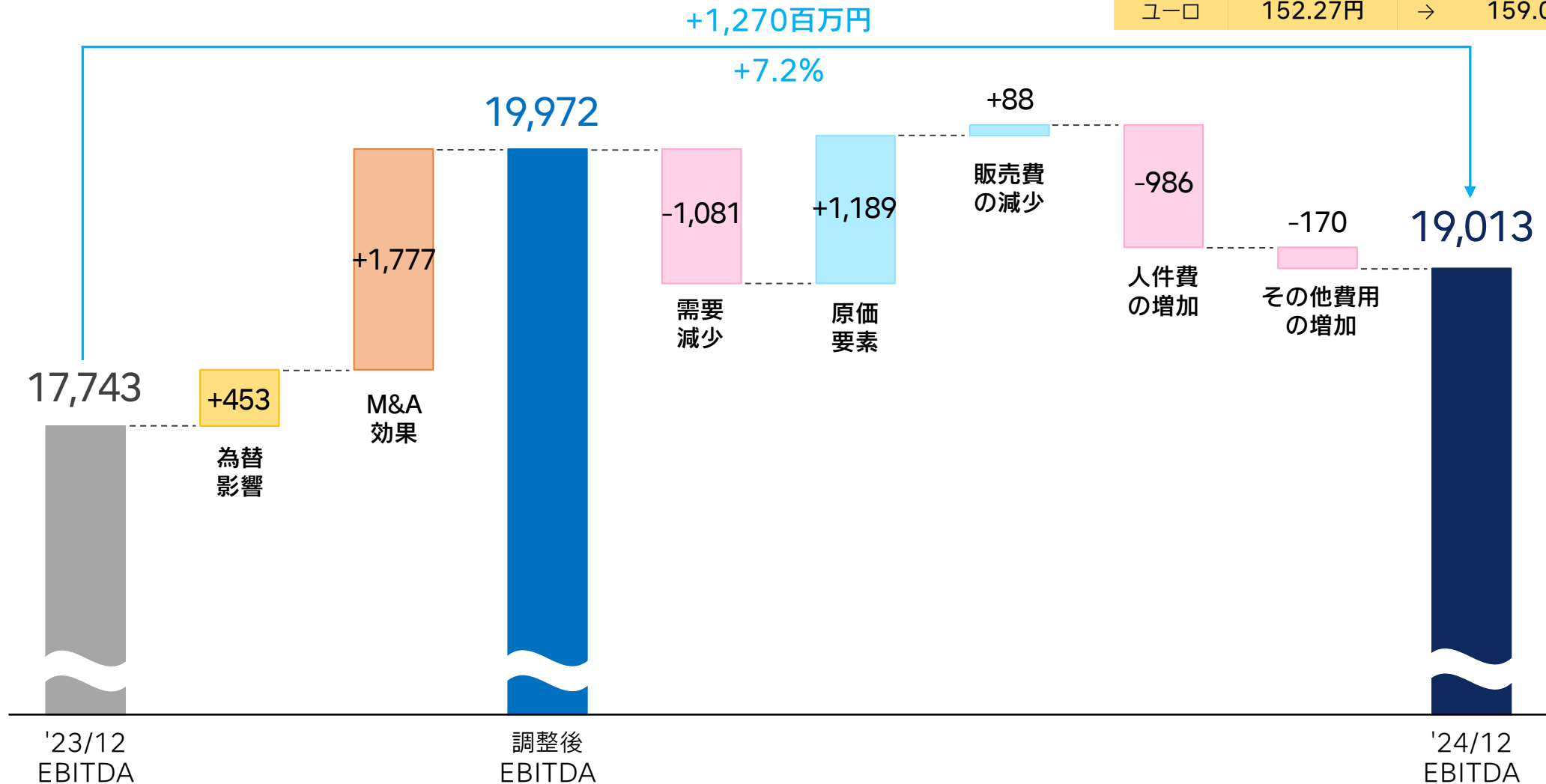
為替影響額 (前期比) +2,137百万円 (+3.6%)

M&A効果 (前期比) +14,937百万円 (+25.0%)

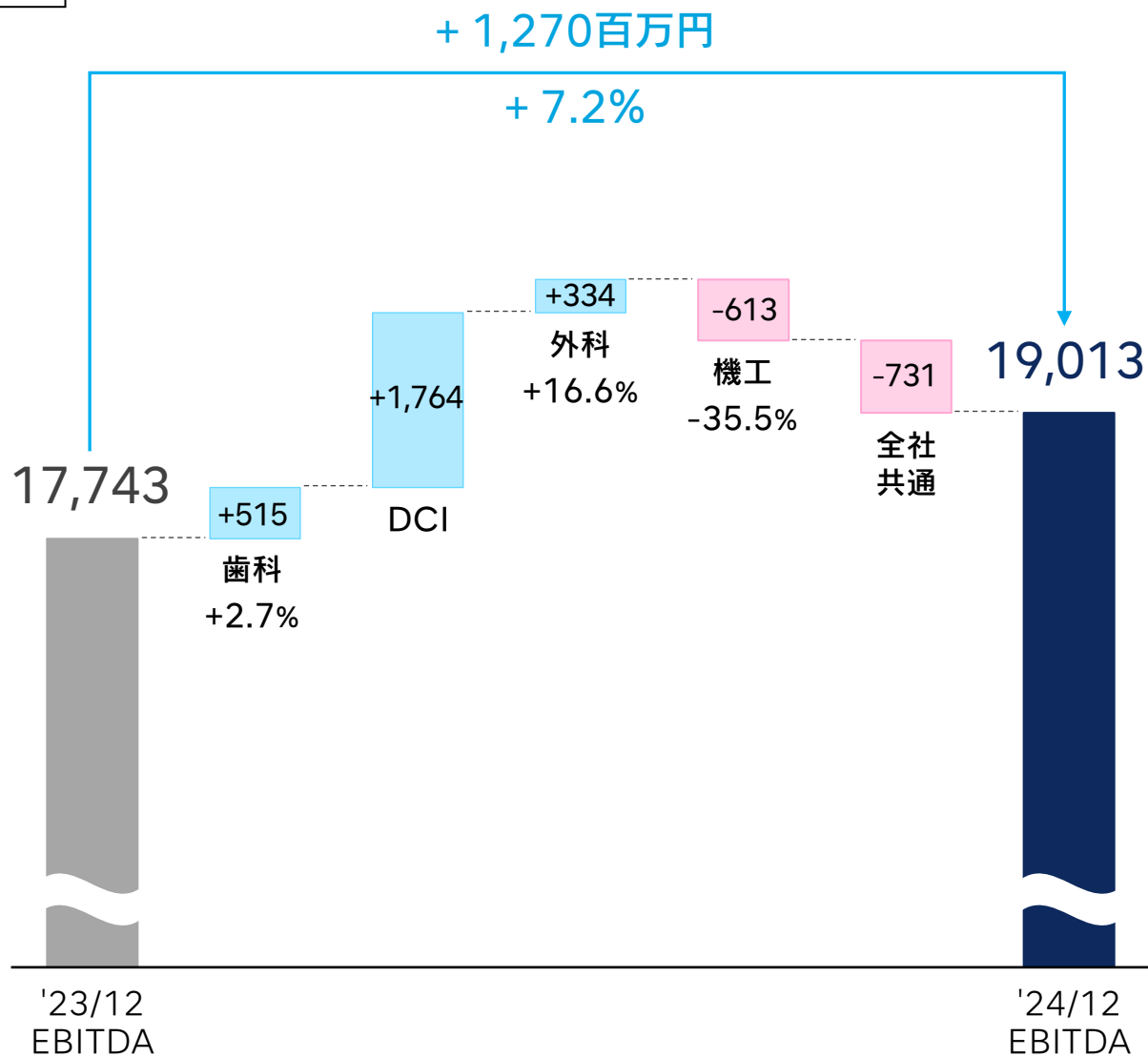
* 昨年は、DCI社の業績数値(10-12月)を「歯科事業」に包めていましたが、本ページでは「DCI事業」に独立して表示しています

百万円

平均為替レート			
	2023/12 実績		2024/12 予想
米ドル	140.54円	→	146.00円
ユーロ	152.27円	→	159.00円



百万円



	前期実績 2023/12	当期予想 8/9 公表	前期比
歯科事業	18,950	19,466	+2.7%
DCI事業	-16 (10-12月)	1,747 (1-12月)	-
外科事業	2,018	2,353	+16.6%
機工事業	1,726	1,113	-35.5%
全社共通	-4,936	-5,667	-
合計	17,743	19,013	+7.2%

為替影響額 (前期比) +453百万円 (+2.6%)

M&A効果 (前期比) +1,777百万円 (+10.0%)

* 前年度は、DCI社の業績数値(10-12月)を「歯科事業」に包含していましたが、本頁では現在の事業セグメントに合わせて「DCI事業」として表示しています

NSK