

2012年12月期(第61期) 第2四半期決算説明会

2012年8月21日

1. 2012年12月期 第2四半期連結決算の概要	P 3～P11
2. 2012年12月期 通期連結業績予想	P12～P17
3. 市場の状況と今後の施策	P18～P42
4. 参考資料	P44～P45

連結決算概要(B/S)

単位:百万円

	当第2四半期末 '12/6	前 期 末 '11/12	増 減	増 減 内 容
総 資 産	40,392	38,425	1,966	
(受取手形・売掛金)	3,198	3,440	△242	
(棚 卸 資 産)	5,920	5,677	243	商品及び製品325増、 原材料及び貯蔵品2増、
負 債	3,683	3,603	79	未払法人税等35増、 退職給付引当金23減
(有 利 子 負 債)	108	112	△4	長期借入金4減
利 益 剰 余 金	38,326	36,475	1,851	
	当第2四半期 '12/6	前第2四半期 '11/6	増 減	増 減 内 容
設 備 投 資 額	242	566	△324	NAM事務所△170、 加工機械△63
減 価 償 却 費	381	327	53	

連結決算概要(P/L)

単位:百万円

	今 期 実 績 '12/6	前 期 実 績 '11/6	前 期 比	計 画 '12/6	計 画 比
売 上 高	11,946 100%	11,272 100%	106%	11,802 100%	101%
売 総 利 上 益	7,191 60%	6,747 60%	107% 0pt	6,791 58%	106% 2pt
営 業 利 益	3,850 32%	3,708 33%	104% △1pt	3,554 30%	108% 2pt
経 常 利 益	4,026 34%	3,880 34%	104% 0pt	3,553 30%	113% 4pt
当 期 純 利 益	2,450 21%	2,678 24%	91% △3pt	2,237 19%	110% 2pt
EPS (円)	409.09	442.48		371.58	
為 替 レ ー ト					
米 ド ル	79.49円	81.74円	2.25円高	75.00円	4.49円安
ユ ー ロ	103.32円	114.87円	11.55円高	98.00円	5.32円安

■売上目減額 △350百万円(前期レート比) 237百万円(計画レート比)

■為替感応度 USD:1円円高→売上4千万円増減、EURO:同5千万円増減 ※営業利益は売上高の80%が影響

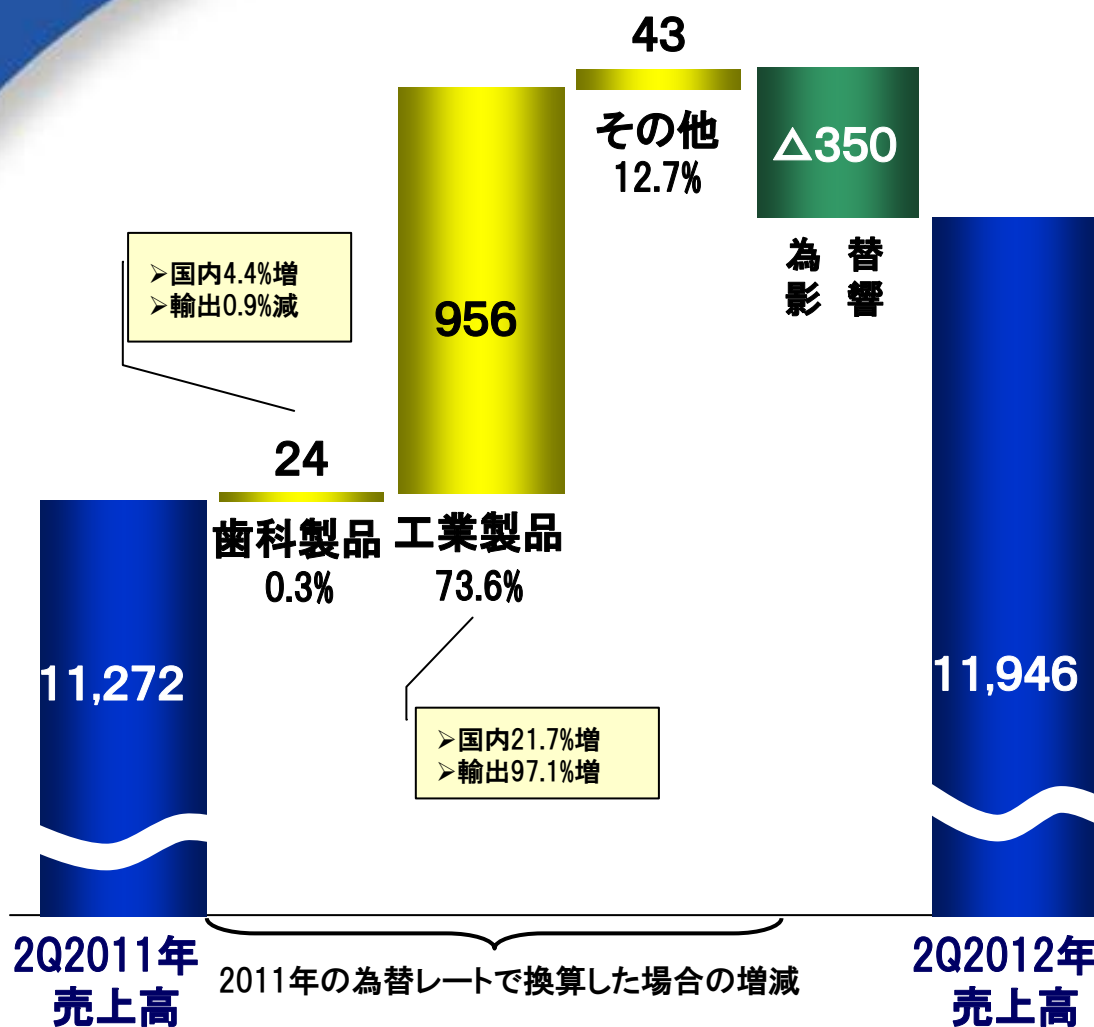
■試験研究費 714百万円(対前期比110百万円増)

事業の種類別売上高 (為替影響分離)

	2Q2011	2Q2012
歯科製品 関連事業	9,629	9,654 +24
工業製品 関連事業	1,299	2,255 +956
その他 事業	343	387 +43
為替影響	-	△350
計	11,272	11,946 +673

期中平均レート

米ドル	81.74	79.49 ↓2.25
ユーロ	114.87	103.32 ↓11.55



事業の種類別営業利益増減

単位：百万円

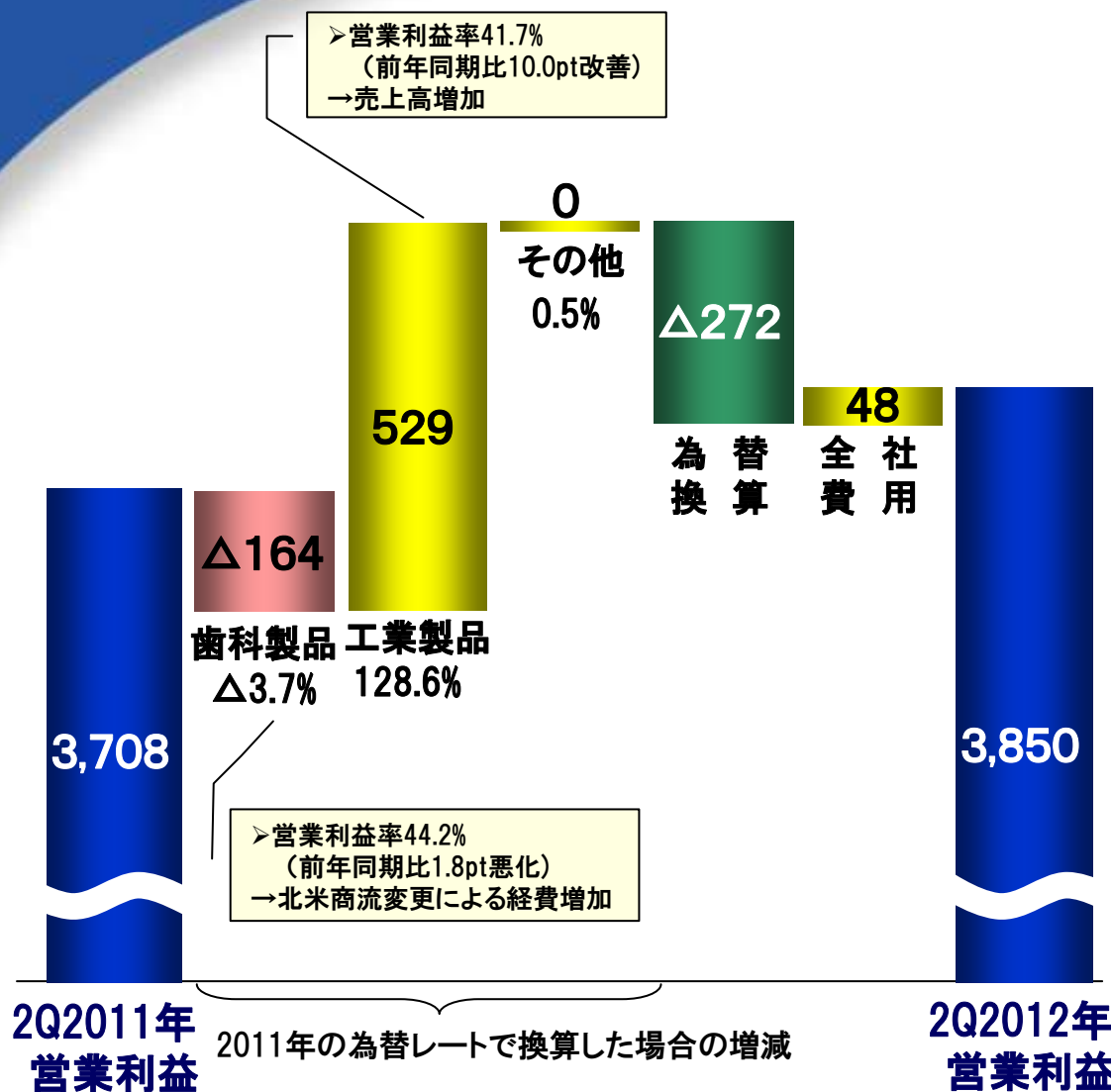
事業の種類別営業利益

(為替影響分離)

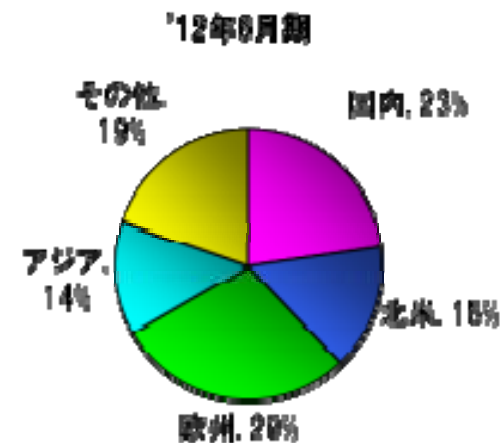
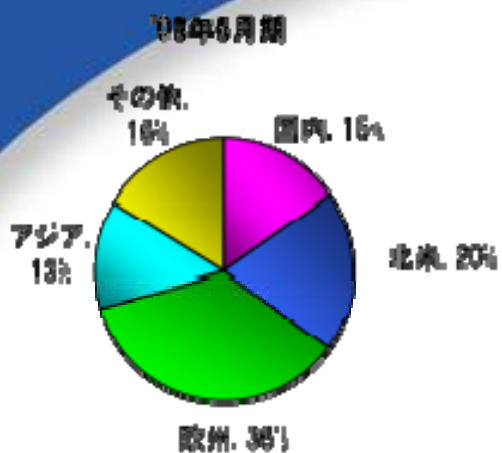
	2Q2011	2Q2012
歯科製品 関連事業	4,432	4,267 △164
機工製品 関連事業	411	940 +529
その他 事業	106	107 0
為替影響	-	△272
全社費用	△1,242	△1,193 +48
計	3,708	3,850 +142

期中平均レート

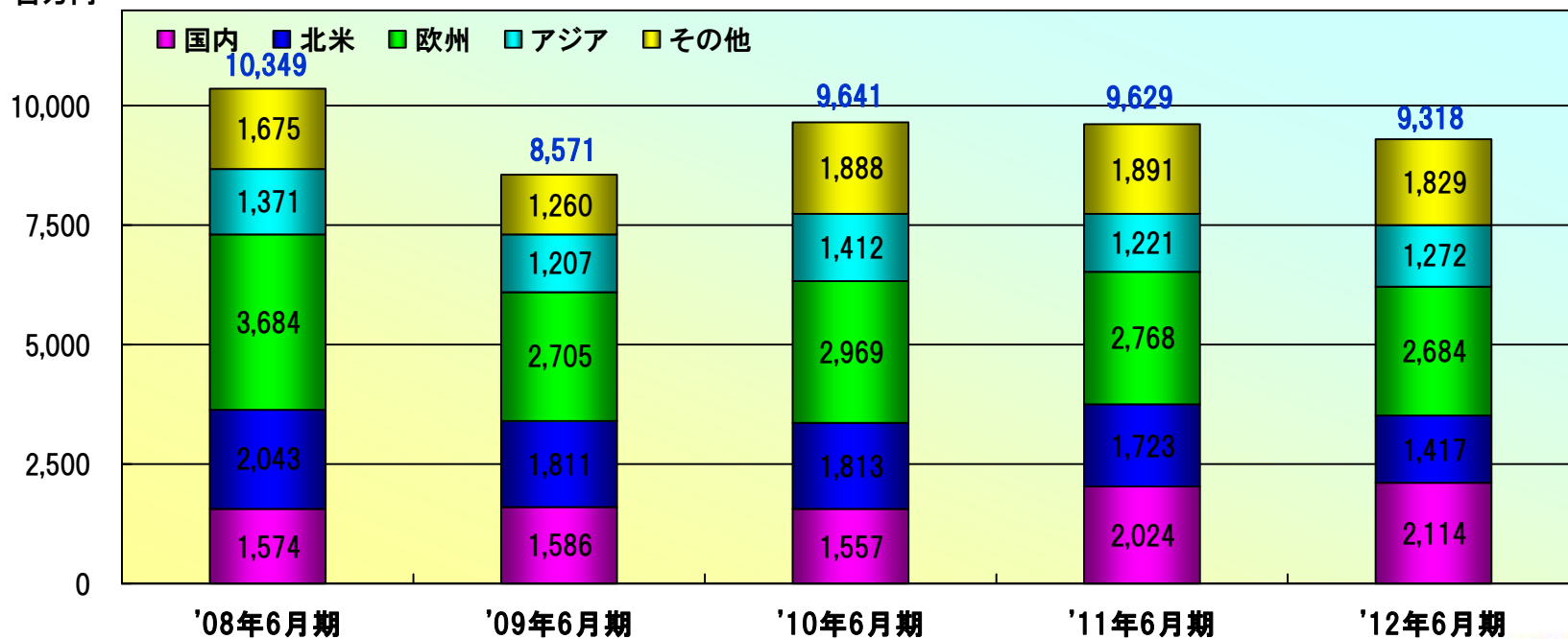
米ドル	81.74	79.49 ↓2.25
ユーロ	114.87	103.32 ↓11.55



連結売上高推移(歯科製品)

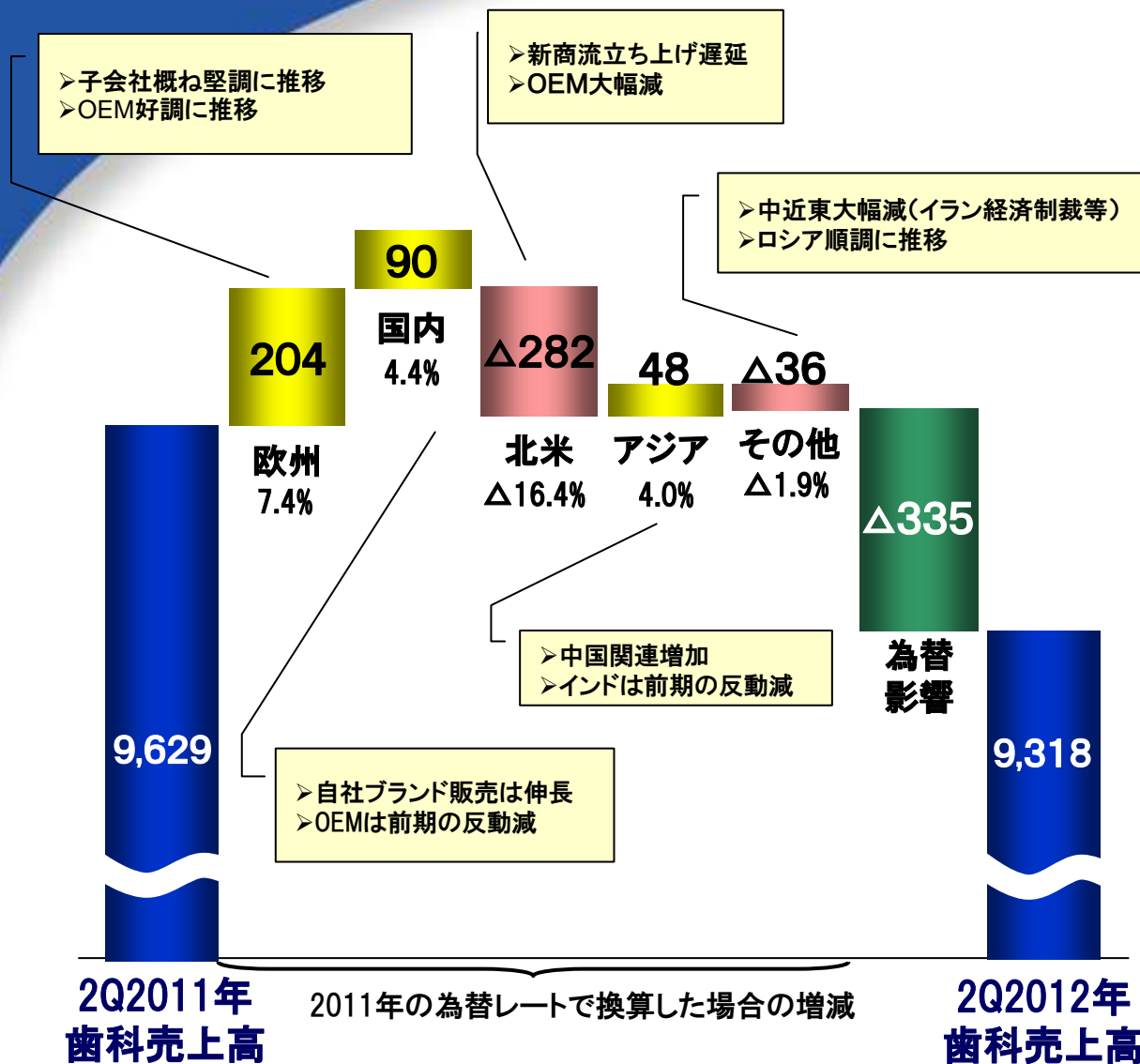


百万円



地域別連結売上高の増減(歯科製品)

単位:百万円



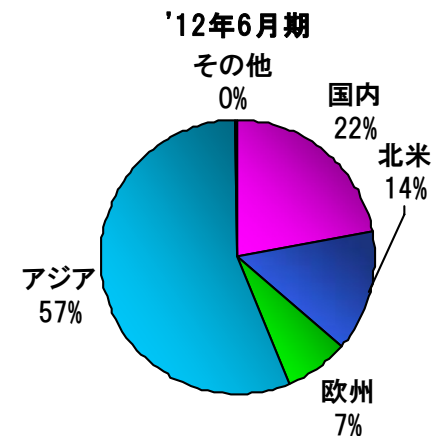
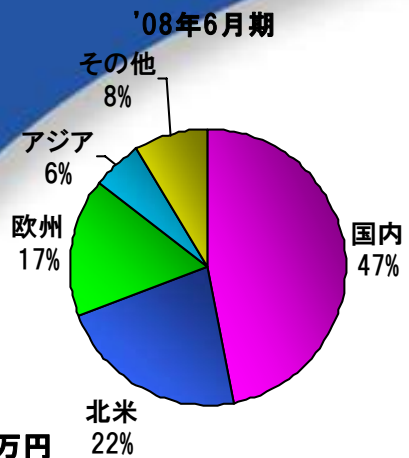
歯科製品売上高 (為替影響分離)

	2Q2011	2Q2012
欧州	2,768	2,973 +204
国内	2,024	2,114 +90
北米	1,723	1,440 △282
アジア	1,221	1,270 +48
その他	1,891	1,854 △36
為替影響	-	△335
計	9,629	9,318 △311

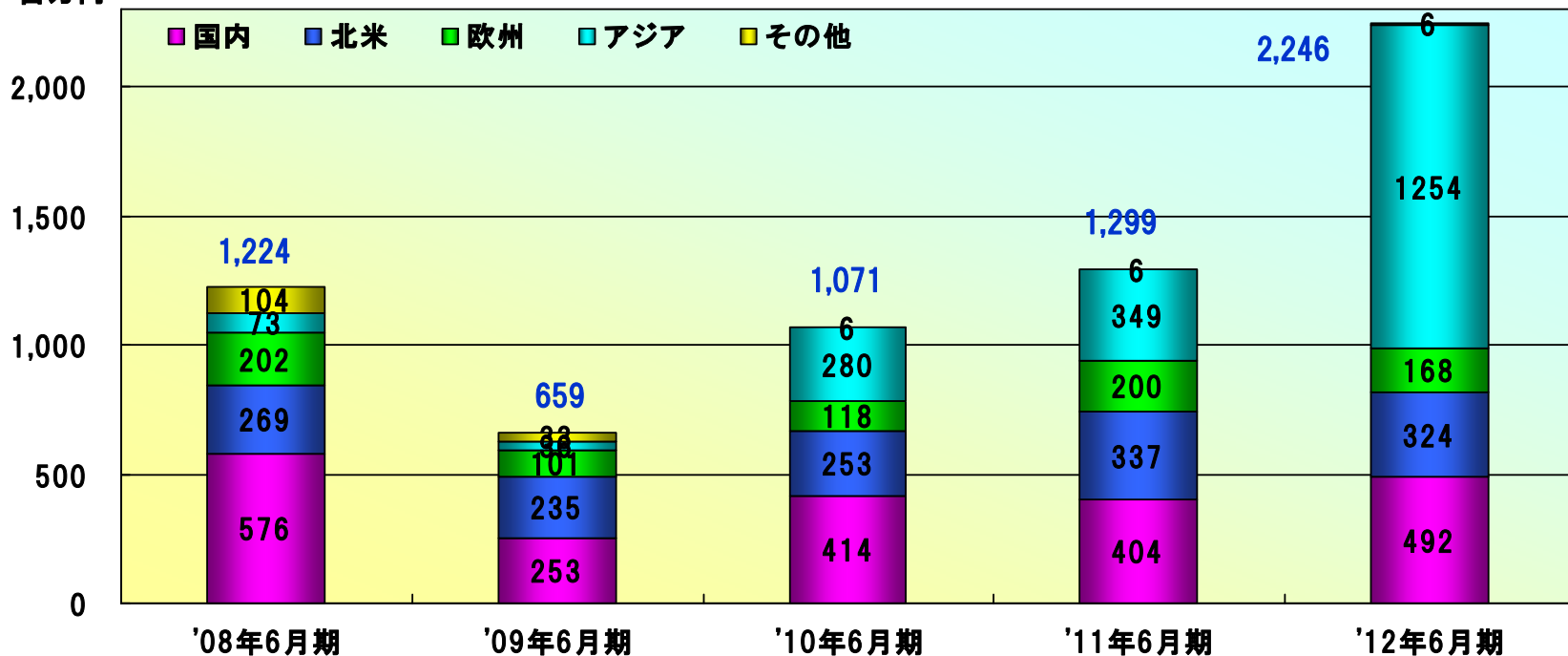
期中平均レート

米ドル	81.74	79.49 ↓2.25
ユーロ	114.87	103.32 ↓11.55

連結売上高推移(工業製品)



百万円



地域別連結売上高の増減(工業製品)

単位:百万円

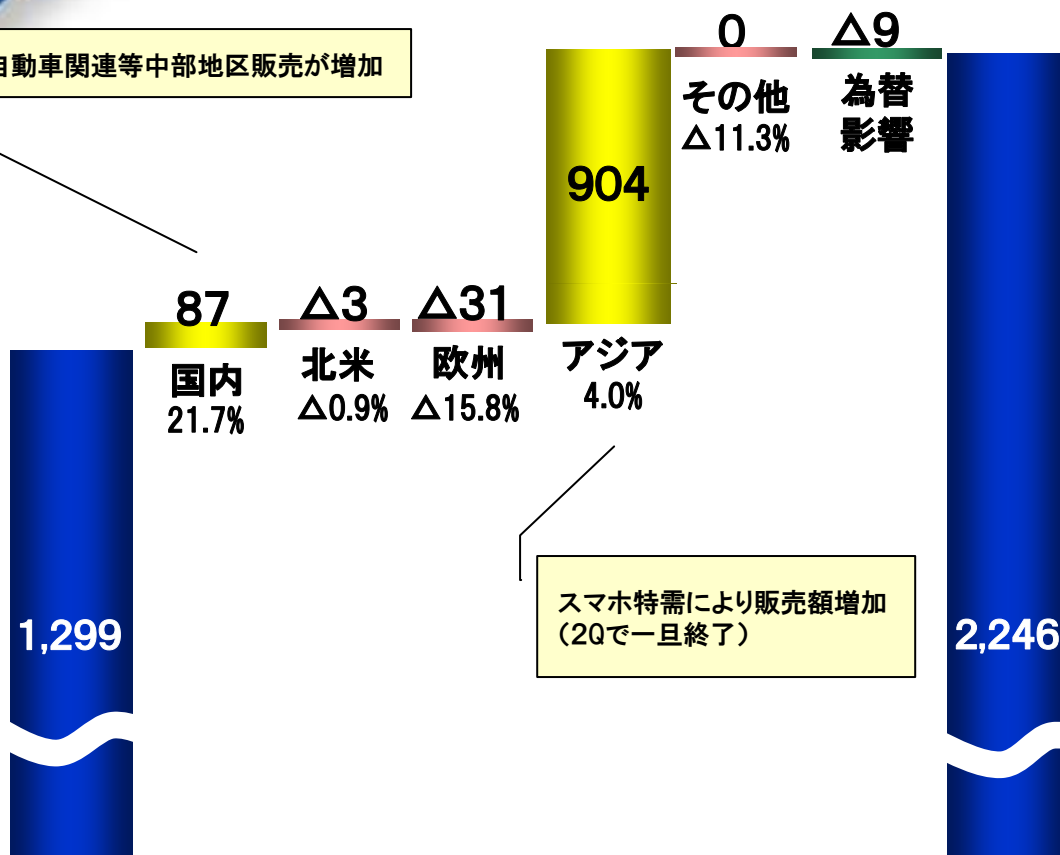
工業製品売上高 (為替影響分離)

	2Q2011	2Q2012
国内	404	492 +87
北米	337	334 △3
欧州	200	168 △31
アジア	349	1,254 +904
その他	6	6 0
為替影響	-	△9
計	1,299	2,246 +956

期中平均レート

米ドル	81.74	79.49 ↓2.25
ユーロ	114.87	103.32 ↓11.55

自動車関連等中部地区販売が増加



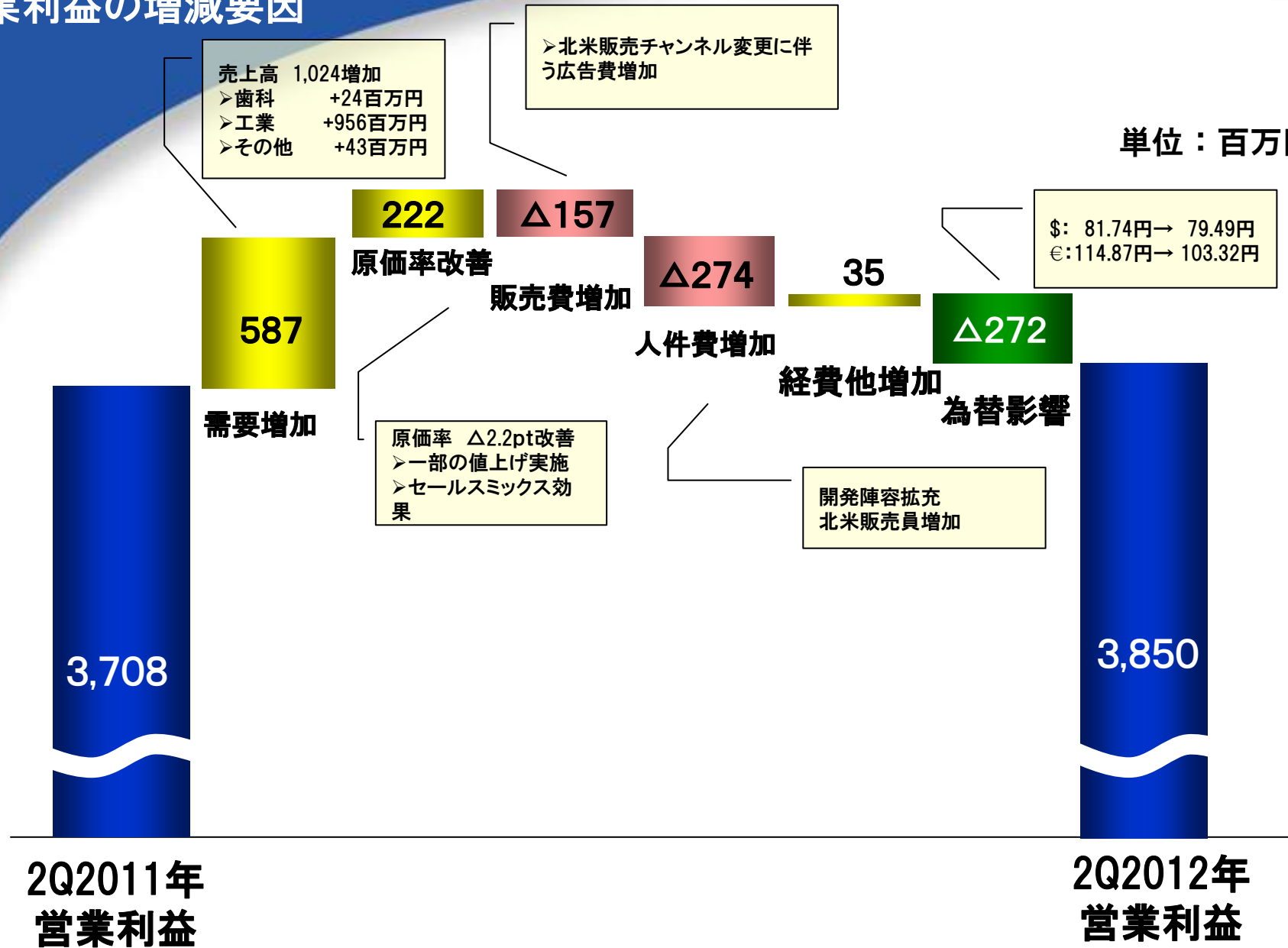
2Q2011年
工業売上高

2011年の為替レートで換算した場合の増減

2Q2012年
工業売上高

営業利益の増減要因

単位：百万円



売上高 1,024増加
 > 歯科 +24百万円
 > 工業 +956百万円
 > その他 +43百万円

> 北米販売チャンネル変更に伴う広告費増加

\$: 81.74円 → 79.49円
 €: 114.87円 → 103.32円

原価率 △2.2pt改善
 > 一部の値上げ実施
 > セールスマックス効果

開発陣容拡充
 北米販売員増加

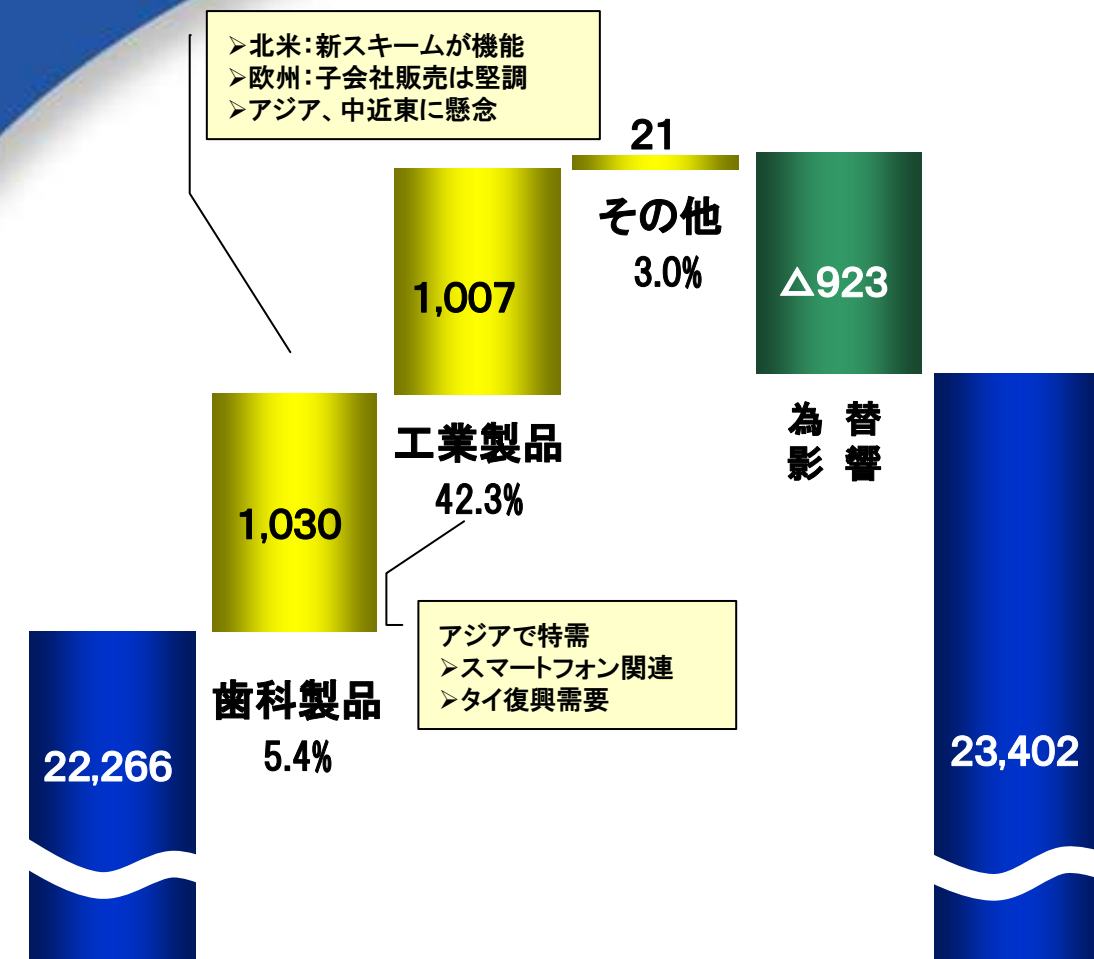
2012年12月期通期予想

通期連結決算概要 (P/L)

単位：百万円

	通期予想 '12/12	前期実績 '11/12	前 期 比	増 減 要 因
売 上 高	23,402 100%	22,266 100%	105%	歯科製品:1,030(4%) 工業製品:1,007(42%), その他:21(3%)
売上総利益	13,677 59%	13,479 61%	101% 1pt	円高の影響(売上目減り923)
営業利益	7,195 31%	7,191 32%	100% Opt	販管費195増 人件費増(主に営業人員増強)
経常利益	7,221 31%	7,135 32%	101% 1pt	
当期純利益	4,560 20%	4,694 21%	97% △3pt	特別損益見込みなし
E P S (円)	757.14	779.53		
想定為替レート				
米 ド ル	75.00円	79.62円	4.62円円高	為替感応度(売上高) USD 1円:55百万円
ユ ー ロ	98.00円	110.95円	12.95円円高	為替感応度(売上高) EURO 1円:50百万円
設 備 投 資	800	1,139	△339	設備維持更新等
減価償却費	780	723	57	

連結売上高事業の種類別増減



単位：百万円 事業の種類別売上高

(為替影響分離)

	2011年	2012年
歯科製品業 関連事業	19,194	20,225 +1,030
工業製品業 関連事業	2,379	3,387 +1,007
その他業	691	712 +21
為替影響	—	△923
計	22,266	23,402 +1,135

期中平均レート

米ドル	79.62	75.00 ↓4.62
ユーロ	110.95	98.00 ↓12.95

2011年売上高
(実績)

2011年の為替レートで換算した場合の増減

2012年売上高
(計画)

地域別連結売上高の増減（歯科製品）

単位：百万円

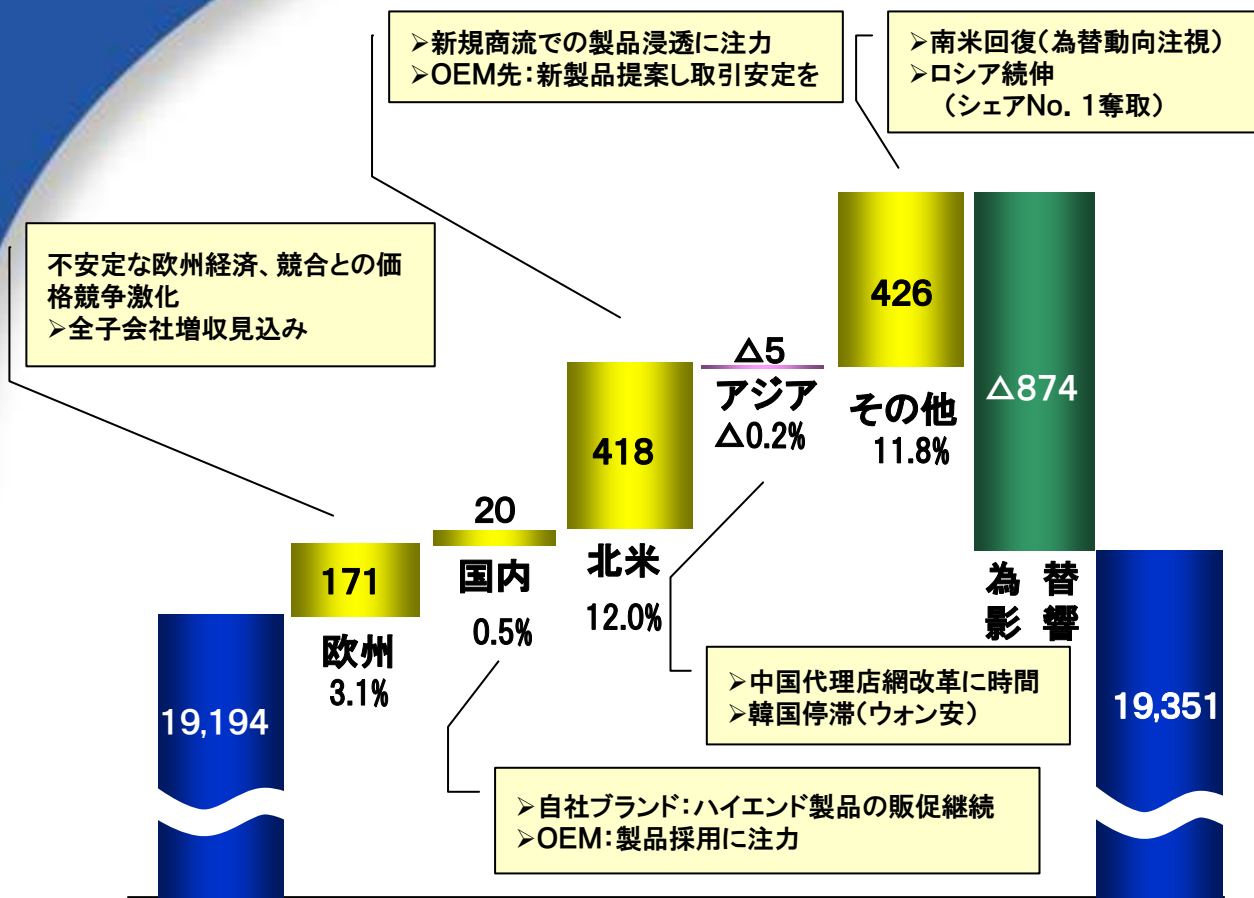
地域別売上高(歯科製品)

(為替影響分離)

	2011年	2012年
欧州	5,548	5,719 +171
国内	4,085	4,106 20
北米	3,484	3,902 +418
アジア	2,452	2,446 △5
その他	3,623	4,049 +426
為替影響	—	△874
計	19,194	19,351 +156

期中平均レート

米ドル	79.62	75.00 ↓4.62
ユーロ	110.95	98.00 ↓12.95



2011年売上高 (歯科製品) 2011年の為替レートで換算した場合の増減

2012年売上高 (歯科製品)

地域別連結売上高の増減（工業製品）

単位：百万円

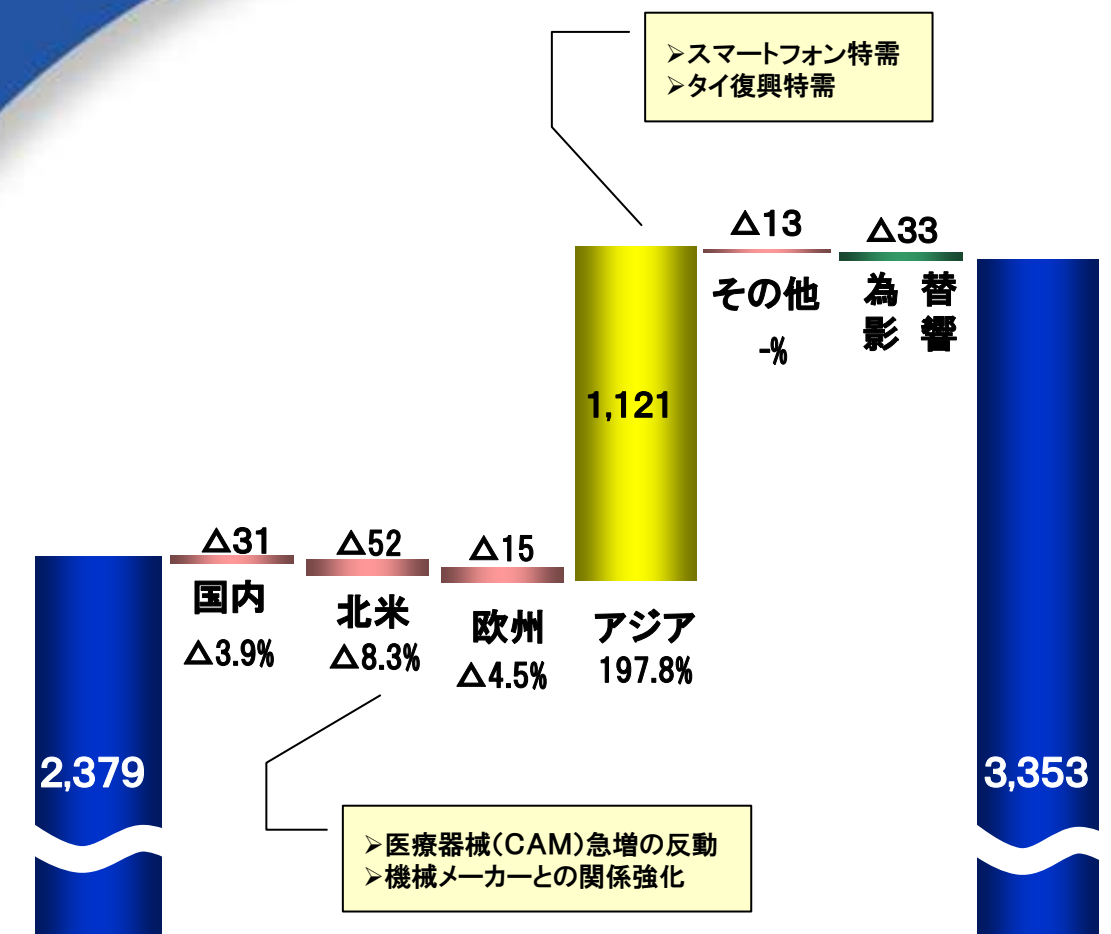
地域別売上高(工業製品)

(為替影響分離)

	2011年	2012年
国内	811	780 △31
北米	633	581 △52
欧州	353	338 △15
アジア	566	1,688 +1,121
その他	13	- △13
為替影響	-	△33
計	2,379	3,353 +973

期中平均レート

米ドル	79.62	75.00 ↓4.62
ユーロ	110.95	98.00 ↓12.95



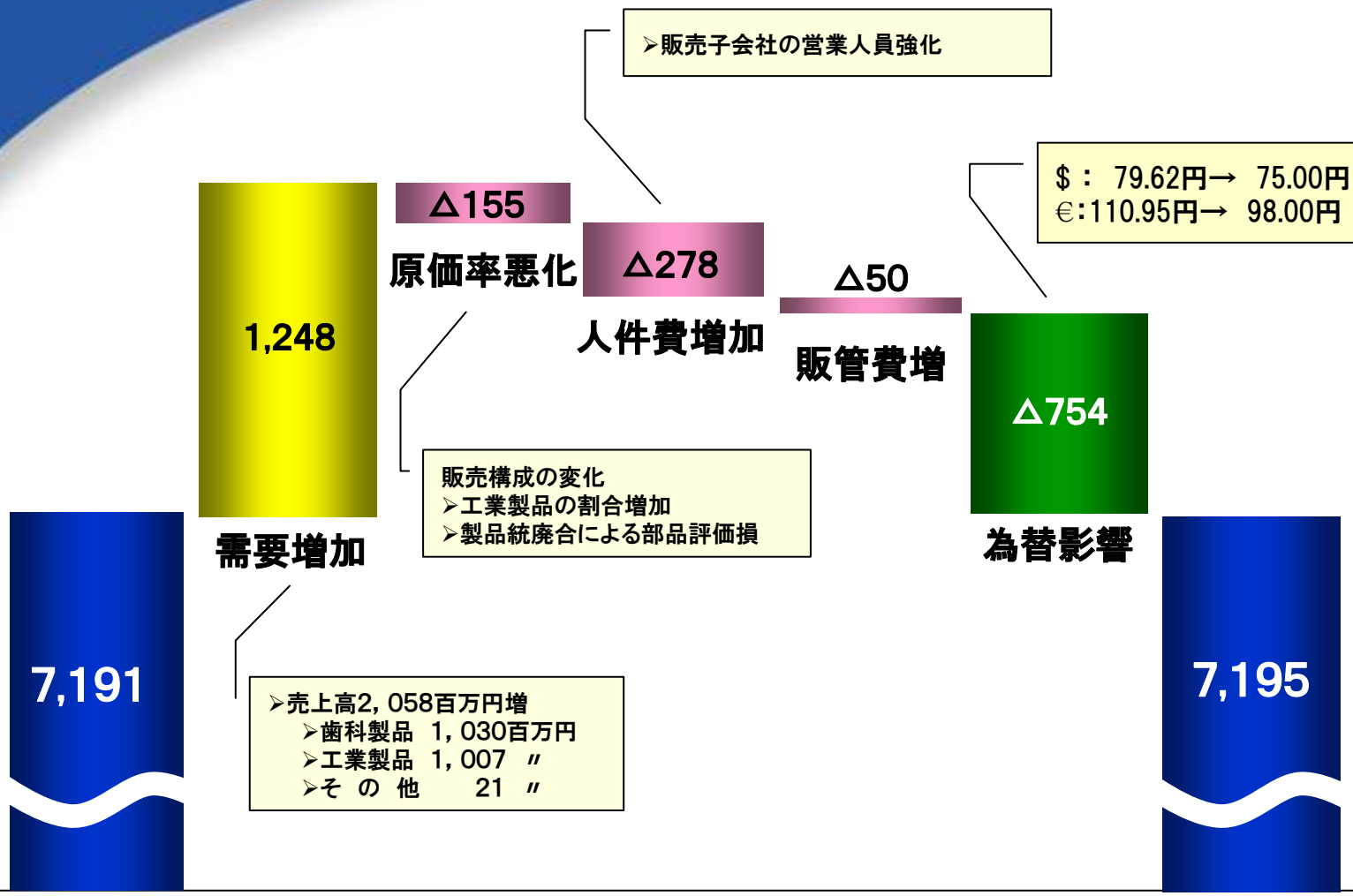
2011年売上高
(工業製品)

2011年の為替レートで換算した場合の増減

2012年売上高
(工業製品)

予想営業利益の増減要因

単位：百万円



販売子会社の営業人員強化

\$: 79.62円 → 75.00円
 € : 110.95円 → 98.00円

販売構成の変化
 > 工業製品の割合増加
 > 製品統廃合による部品評価損

> 売上高2,058百万円増
 > 歯科製品 1,030百万円
 > 工業製品 1,007 〃
 > その他 21 〃

2011年営業利益 (実績)

2011年の為替レートで換算した場合の増減

2012年営業利益 (計画)

市場の状況と今後の施策

2012年8月

■業界動向

1. 全世界経済危機継続による価格競争激化

- (1) 相対的な需要減少傾向継続 ⇒ 製品品質とサービスの重要度が増す。
- (2) 不況によるディーラー間の販売競争激化 ⇒ ディラーマージン圧縮

2. ブランドポジショニング変化

- (1) 競合他社の大幅値下げ継続
- (2) 各社とも大型新製品上市なし
⇒ NSKのポジションを押し上げる

■NSK戦略 — 競合他社との差別化戦略推進

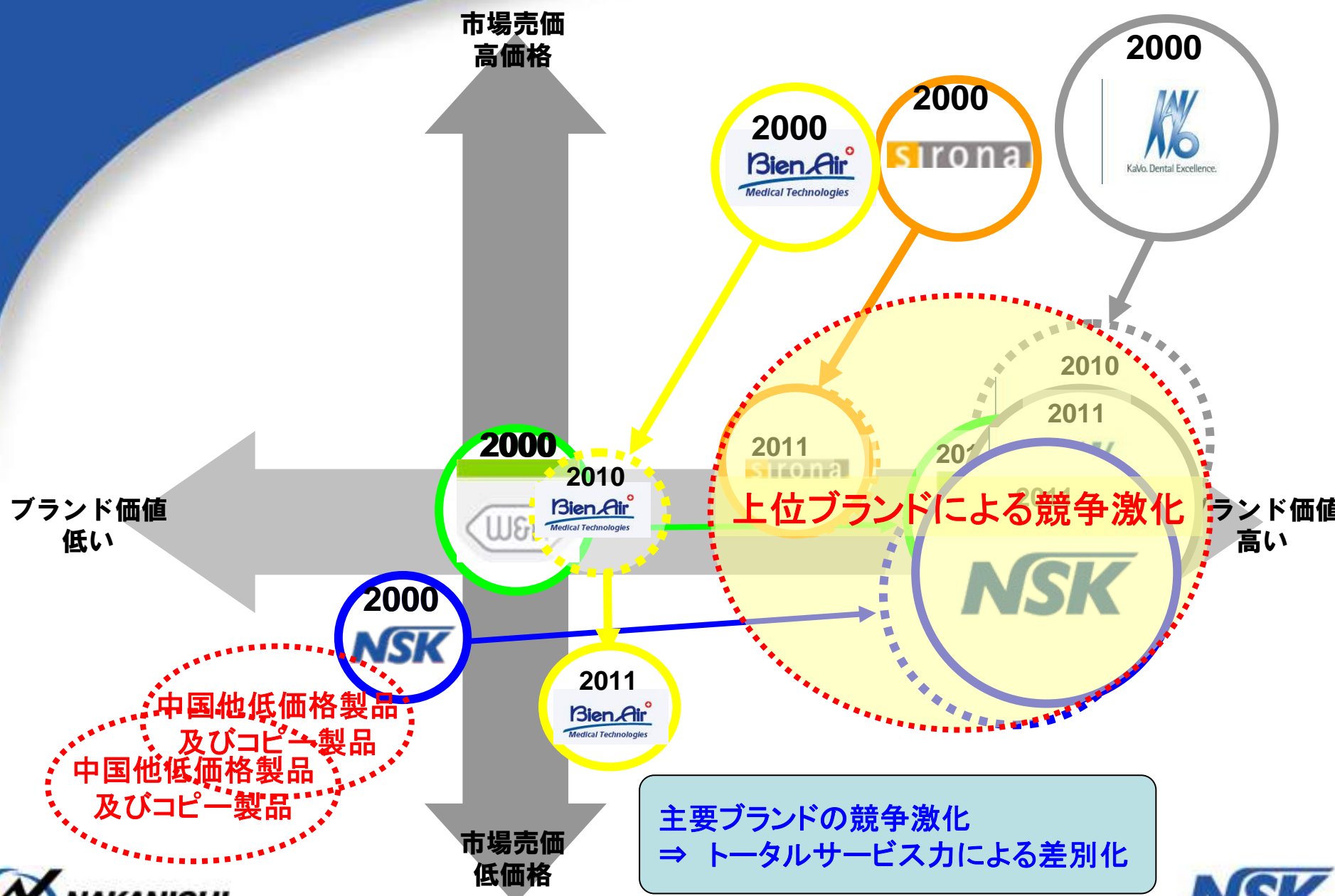
1. 先進国市場：ブランド価値向上とユーザー囲い込み戦略推進

- (1) ユーザーニーズを捉えたZコントラ, Surgic Pro販売堅調に推移
- (2) ニッチなニーズに答える機種を揃え、差別化

2. エマージング市場：流通再構築から奥行拡大へ移行

- (1) ローカルマーケティング活動強化による深掘営業推進
- (2) サービス網整備とサービス品質向上

ブランドポジショニング分析



Challenge
挑戦

ダントツNo1製品ラインアップ開発

ニッチトップ製品開発

Focus
集中

ハンドピース拡販-ダントツNo1へ

インプラント関連機器拡販

歯周関連機器拡販

Enhancement
強化

攻めの提案型営業継続

NO.1のアフターサービス提供

ユーザー囲い込み推進

ダントツ
No1製品
↓
ダントツNo1
シェア獲得

幅広い製品ラインナップ

ハンドピース用
メンテナンスシステム



歯面清掃器

歯面清掃

切削

修復

タービン
コントラ
モーター

予防

歯科治療

根管

治療

エンドモーター
根管長測定器

歯周病

インプラント

補綴

外科

技工用ハンドピース
技工用モーター
技工用タービン

超音波スケーラー
エアースケーラー
PMTc用コードレスハンドピース

往診用マイクロモーター
往診用バキューム機器

訪問歯科

超音波スケーラー
エアースケーラー

インプラントモーター
超音波骨切削システム
ハンドトルクドライバー
電動スクレイドライバー

超音波骨切削システム

デザインイノベーション



ULTIMATE-400

先進国市場

グローバル展開の「質」の向上

地域密着の
営業活動

ブランド力
向上

究極の
アフター
サービス

市場情報
フィード
バック

ネットワーク
構築

異なるローカルニーズに迅速に対応できる自社体制整備・強化

エンドユーザーの信頼を獲得 ⇒ ダントツNo1ブランドへ

発展途上国市場

グローバル展開の「面」の向上

強力な
販売網構築

ブランド力
向上

アフター
サービス網
構築

市場ニーズ
汲み取り

ネットワーク
構築開始

ローカルニーズに対応できる最適な販売体制・サービス体制の構築



ドバイ展示会



インド展示会



ブラジル展示会

中南米

幅広いエンドユーザーを獲得

ヨーロッパの経済環境はさらに悪化

上期、全欧州現法計画達成 ドイツ・スペインにて伸長

- 主要国にて、さらなる深堀浸透、市場が縮小する中で、シェアをアップ
- 競合他社の販売価格の下落継続・価格差別化困難
- ドイツ・EU諸国にて販売伸長
- フランスは上期後半から販売鈍化
- UKは市場需要後退の中、ほぼ前年キープ
- スペインは大不況の中、計画達成、前年伸長。
- アフターサービス体制強化

上期計画達成、通期で前年比二桁伸長達成見込む

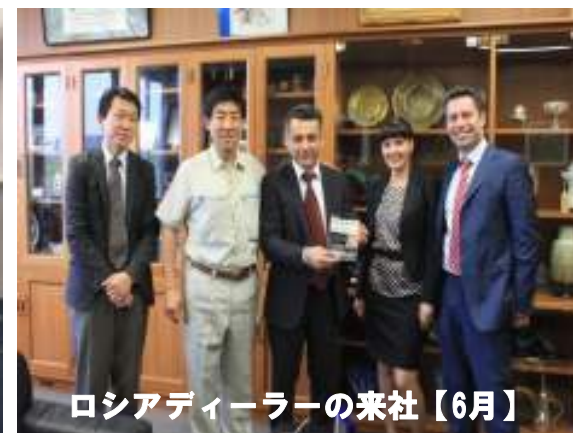
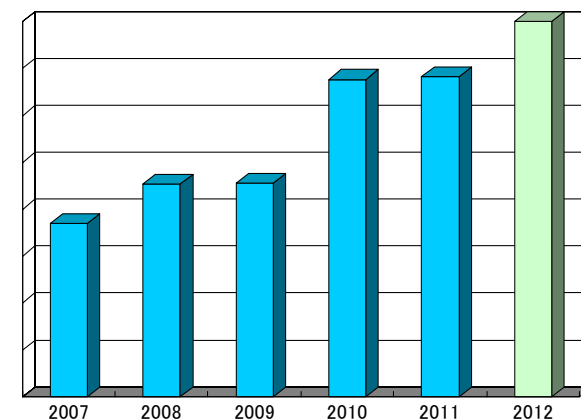
■業界Topディーラー数社との「面」を取る戦略と
「奥行拡大」戦略が順調に推移

■CIS販売網強化

■ブランディング強化推進

⇒モスクワ展示会を軸に地方展示会への展開

■サービス体制強化

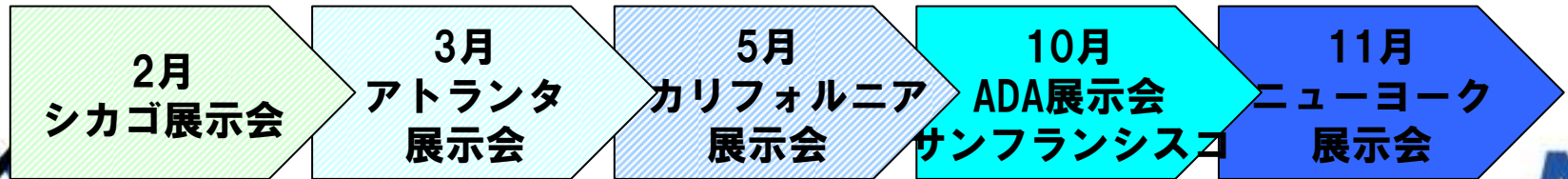


NSKブランド+PB+OEM＝市場占有率の最大化



- 大手3社+準大手2社の販売体制整い深堀実施中
 ディラー向けトレーニング、ディラーRepと同行営業展開中
 大手ディーラー向け出荷は、毎月伸長を続ける
 第3QT～4QT年末商戦に向けて強力な販促展開
- 大手展示会に加え、スペシャリティ展示会に参加
- CS部門強化によりユーザーフォロー体制の強化
- 修理部門は24時間短期間修理実施

2012年主要展示会スケジュール



■OEMビジネス

- 不況による需要低下と在庫削減加速によりで売上大幅減
- NDA本格稼働による影響は微少

■ブラスラーUSA（米国PB販売先）

- NDA本格稼働とPB製品への切替の遅れにより第1QTは苦戦
- 第2QT以降学納販売伸長により販売は回復基調

■カナダ市場

- 上期計画比107%
- 限定販売網戦略定着、Rep配置も完了し深堀営業浸透中

新販売網確立により堅調な伸長継続

受注は順調であったが円高影響による出荷調整発生

- 受注活動は順調に推移するが、前受金受領に難あり
- 代理店網強化のため製品・修理トレーニング実施中
- ローカルマーケティング、サービス機能充実を計る
(ブラジルに営業x1、技術x1を配置し現地サポート強化)
- 巨大市場ブラジル・メキシコの拡販戦略を加速



チリ代理店トレーニング



コロンビア代理店トレーニング



ブラジル展示会

中国市場、売上大幅アップ 多様化する市場ニーズを捉えて伸長中

- NSK上海の売上、前期比151%と大幅伸長
 - 代理店網が機能し始める
- 中国におけるインプラント市場、エンド市場の黎明期
 - インプラントモーター、エンドモーターの販売が伸びる

中東の政情不安により、上半期売上二桁減 南・東南アジアでも、景気減速により、売上低迷

- 中東エリアは上半期売上、前期比二桁減と低迷
 - 政情不安定なシリア等、売上ゼロに。
 - イラン、サウジアラビア、トルコの売上減が響く
 - 経済制裁を受けるイラン向けの出荷は不安要素が残る
- 南・東南アジアも、上半期売上、前期比二桁減と低迷
 - インド、タイの主力代理店で減収となり影響大
 - 戦略市場の一つとなるインドネシアは大幅伸長
- 下期に拡販余地あり
 - 新規投入されたDynaLEDは順調な滑り出し

NSKブランドは売上は、計画通りの伸長

国内OEMビジネスは、昨年特需の反動で、前年比割れ

■ 国内代理店：上半期は主力製品伸長 売上前期比二桁増

- ディーラーとの関係を重視した営業活動・製品勉強会を継続
- ハイエンドコントラ（Ti-Max X、Zコントラ）の大幅伸長
- 待望の往診用新製品ビバメイトG5、ビバサポート2は、大好評

■ 国内OEM：バリオサージの反動で前期比90%

- 超音波骨切削機器 バリオサージの需要は一巡
- 反動は計画に織り込み済みであり、上期の計画は達成

■ 獣医：前期比121%を達成

- ペット関連市場の拡大を捉えた成長基調を維持

フラッグシップ製品群

歯面清掃

切削

高級製品群

メンテナンス

修復

No1製品から各製品カテゴリー No1への進化
幅広いユーザーニーズにアクセスできるNo1ラインナップへ

普及製品群

歯周病

治療

根管

インプラント

補綴

低価格製品群

エアータービン ラインナップ

各国でトップシェアを誇る

Best In Classを実現した強力なラインナップ



スペック軸

価格軸

細かいユーザーニーズに対応した
ナカニシOnly Oneニッチトップ製品



小児治療や顎関節症の患者様など繊細さの求められる治療に最適なタービン

世界最小ヘッドタービン

S-Max **pico**



智歯抜歯時の切断や埋伏歯分割に最適なタービン

45度アングルヘッド

Ti-Max X450L



ライトのインフラ未搭載チェアー向自己発電タービン

ダイナモ搭載タービン

DynaLED

コントラアングル ラインナップ

充実したワイドレンジな製品構成

Best In Classを実現した強力なラインナップ



↑
スペック軸

→
価格軸

インプラントモーター&超音波ラインナップ

業界トップシェアを誇る
インプラント関連製品

Variosurg



超音波ボーンサジェリー
↑
スペック軸

Surgic Pro+



ハイエンド インプラントモーター

Surgic Pro



主力インプラントモーター

Surgic AP



ベーシック インプラントモーター

→
価格軸

超音波スケーラー ラインナップ

国内市場にてNo1シェアを誇る
すべてのニーズに対応したラインナップ

スペック軸



Varios 970



Varios 570



Varios 370



Varios 170

価格軸

new
VIVAMATE G5

訪問診療・災害時緊急用モーターシステム

■内部注水式LEDマイクロモーター搭載

ビバサポート2の注水・排唾システムを併用することにより
歯牙・う蝕の除去が確実にできる。

■バッテリー駆動と電源駆動により高い携帯性を実現



VIVASupport2連動し
優れた往診機器にアップグレード

訪問治療用キット

**上半期、スマホ向に大型受注、前期比180%
しかし、下半期は特需なし。通期で前期比152%を見込む**

■ **スマホ需要を取り込み**

- スマホの需要につながる部品加工に当社製品採用。

■ **国内、アジアの業績も堅調**

- 国内、アジアの販売、堅調に推移
- ヨーロッパは通期で売上減を予測
- アメリカは通期で前期比微減の売上を見込む

■ **新規大口顧客の開拓推進**

iSpeed3



待望の新製品プリマド2上市に伴い、

上半期 売上大幅伸長、前期比170%

通期で前期比145%を見込む

■ プリマド2の上市と拡販

- プリマド2上市により国内では大幅伸長、海外も上市に向けて準備中

■ 収益安定化

- プリマド2コンソールの販売が伸びることで中長期的にディスプレイ（消耗品）の販売伸長・安定収益化が見込まれる

■ 海外OEMビジネス展開

- 欧州OEMビジネスが本格開始
- パートナーとの関係深化

Primado 2



事業別地域別連結売上高(第2四半期、前期比較)

品目	地域	国内	海外計	アメリカ	ヨーロッパ	アジア	その他	合計
	歯科製品 関連事業	前期実績	2,025	7,605	1,723	2,769	1,222	1,891
今期実績		2,115	7,204	1,417	2,684	1,273	1,829	9,318
増減		90	△401	△306	△84	51	△62	△311
前期比		104.4%	94.7%	82.2%	97.0%	104.2%	96.7%	96.8%
工業製品 関連事業	前期実績	405	895	337	200	350	7	1,299
	今期実績	493	1,754	325	169	1,254	6	2,247
	増減	88	859	△12	△32	904	△1	947
	前期比	121.7%	196.1%	96.3%	84.2%	358.5%	88.7%	172.9%
その他事業	前期実績	231	112	44	49	18	2	344
	今期実績	254	127	56	48	21	2	381
	増減	23	15	12	△1	4		37
	前期比	109.9%	113.0%	126.5%	98.2%	119.9%	112.2%	110.9%
合計	前期実績	2,661	8,612	2,105	3,018	1,590	1,900	11,273
	今期実績	2,862	9,085	1,798	2,901	2,548	1,837	11,946
	増減	201	473	△307	△117	959	△63	674
	前期比	107.5%	105.5%	85.4%	96.1%	160.3%	96.7%	106.0%

事業別地域別連結売上高(第2四半期、計画比較)

品目	地域	国内	海外計	アメリカ	ヨーロッパ	アジア	その他	合計
	歯科製品 関連事業	今期計画	2,037	7,363	1,636	2,544	1,187	1,996
今期実績		2,115	7,204	1,417	2,684	1,273	1,829	9,318
増減		78	△160	△218	140	85	△167	△82
前期比		103.8%	97.8%	86.7%	105.5%	107.2%	91.6%	99.1%
工業製品 関連事業	今期計画	383	1,677	274	166	1,237		2,060
	今期実績	493	1,754	325	169	1,254	6	2,247
	増減	110	77	51	3	17	6	187
	前期比	128.7%	104.6%	118.7%	101.5%	101.4%	-	109.1%
その他事業	今期計画	240	103	40	44	19	1	343
	今期実績	254	127	56	48	21	2	381
	増減	14	24	16	4	2	1	38
	前期比	106.0%	123.0%	139.9%	110.0%	113.0%	214.1%	111.1%
合計	今期計画	2,659	9,144	1,949	2,754	2,443	1,997	11,803
	今期実績	2,862	9,085	1,798	2,901	2,548	1,837	11,946
	増減	202	△59	△151	147	105	△160	144
	前期比	107.6%	99.4%	92.3%	105.3%	104.3%	92.0%	101.2%