

2016年12月期(第65期) 第2四半期決算説明会

2016年8月24日

目次

| | |
|------------------------------|----|
| 2016年12月期 第2四半期連結決算の概要 | 03 |
| 市場の状況と今後の施策 | 12 |
| 事業環境と全社戦略 | 13 |
| 歯科事業の状況 | 17 |
| 工業事業の状況 | 25 |
| メディカル事業の状況 | 28 |
| 参考資料 | 31 |

連結決算概要 P/L

単位 百万円

| | 当第2四半期実績 2016.6 | 前第2四半期実績 2015.6 | 前 期 比 | 計 画 2016.6 | 計 画 比 |
|-------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------|-----------------|
| 売 上 高 | 15,607 100% | 15,419 100% | 101.2% | 15,692 100% | 99.5% |
| 売 上 総 利 益 | 9,699 62.1% | 9,653 62.6% | 100.5% △0.5pt | 9,648 61.5% | 100.5% 0.6pt |
| 営 業 利 益 | 4,631 29.7% | 4,749 30.8% | 97.5% △1.1pt | 4,164 26.5% | 111.2% 3.2pt |
| 経 常 利 益 | 3,681 23.6% | 4,718 30.6% | 78.0% △7.0pt | 4,163 26.5% | 88.4% △2.9pt |
| 当 期 純 利 益 | 2,566 16.4% | 3,107 20.2% | 82.6% △3.8pt | 2,688 17.1% | 95.5% △0.7pt |
| E P S (円) | 88.89 | 106.85 | | 93.09 | |
| 為 替 レ ー ト | | | | | |
| 米 ド ル | 112.77円 | 120.49円 | 7.72円高 | 115.00円 | 2.23円高 |
| ユ ー ロ | 125.10円 | 135.65円 | 10.55円高 | 125.00円 | 0.10円安 |

- 売上嵩上額 △757百万円(前期レート比)、△22百万円(計画レート比)
- 為替感応度 (年換算)USドル: 1円→売上高55百万円、EURO61百万円 営業利益は売上高の70%
- 試験研究費 1,017百万円(対前期比4百万円増)

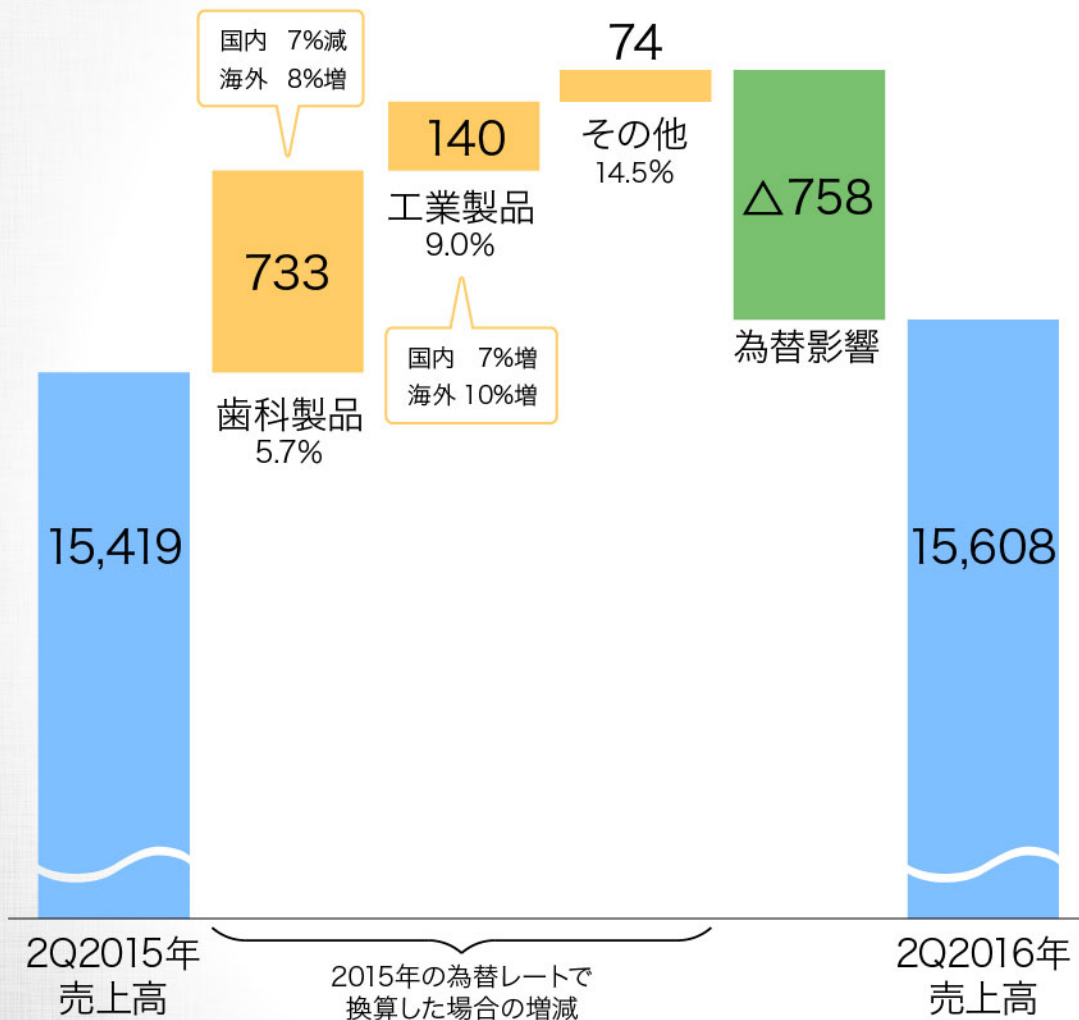
連結決算概要 B/S

単位 百万円

| | 当第2四半期末 2016.6 | 前期末 2015.12 | 増 減 | 増 減 内 容 |
|----------------|-------------------|-------------------|--------|--|
| 総 資 産 | 57,054 | 58,472 | △1,417 | 有価証券2,664減、有形固定資産 1,969増、投資有価証券1,006減 |
| (受取手形・売掛金) | (4,830) | (4,924) | (△93) | |
| (内棚卸資産) | (7,316) | (6,848) | (467) | 商品・製品310増、仕掛品178増、 原材料及び貯藏品21減 |
| 負 債 | 4,326 | 5,644 | △1,318 | 未払法人税等 586減、 買掛金90増、その他727減 |
| (内有利子負債) | (100) | (100) | (—) | |
| 利益剰余金 | 56,605 | 54,760 | 1,844 | |
| 自己資本当期利益率(ROE) | 9.7% | 12.1% | △2.4pt | |
| 総資本経常利益率(ROA) | 12.7% | 17.3% | △4.6pt | (参考)前年同期 ROE : 12.3% ROA : 16.7% |
| | 当第2四半期末 2016.6 | 前第2四半期末 2015.6 | 増 減 | 増 減 内 容 |
| 設備投資額 | 2,580 | 703 | 2,113 | 新本社R&D (1,342)、 新工場関連 (640) 他 |
| 減価償却費 | 485 | 397 | 54 | |

事業の種類別連結売上高増減

単位：百万円



事業の種類別売上高 (為替影響分離)

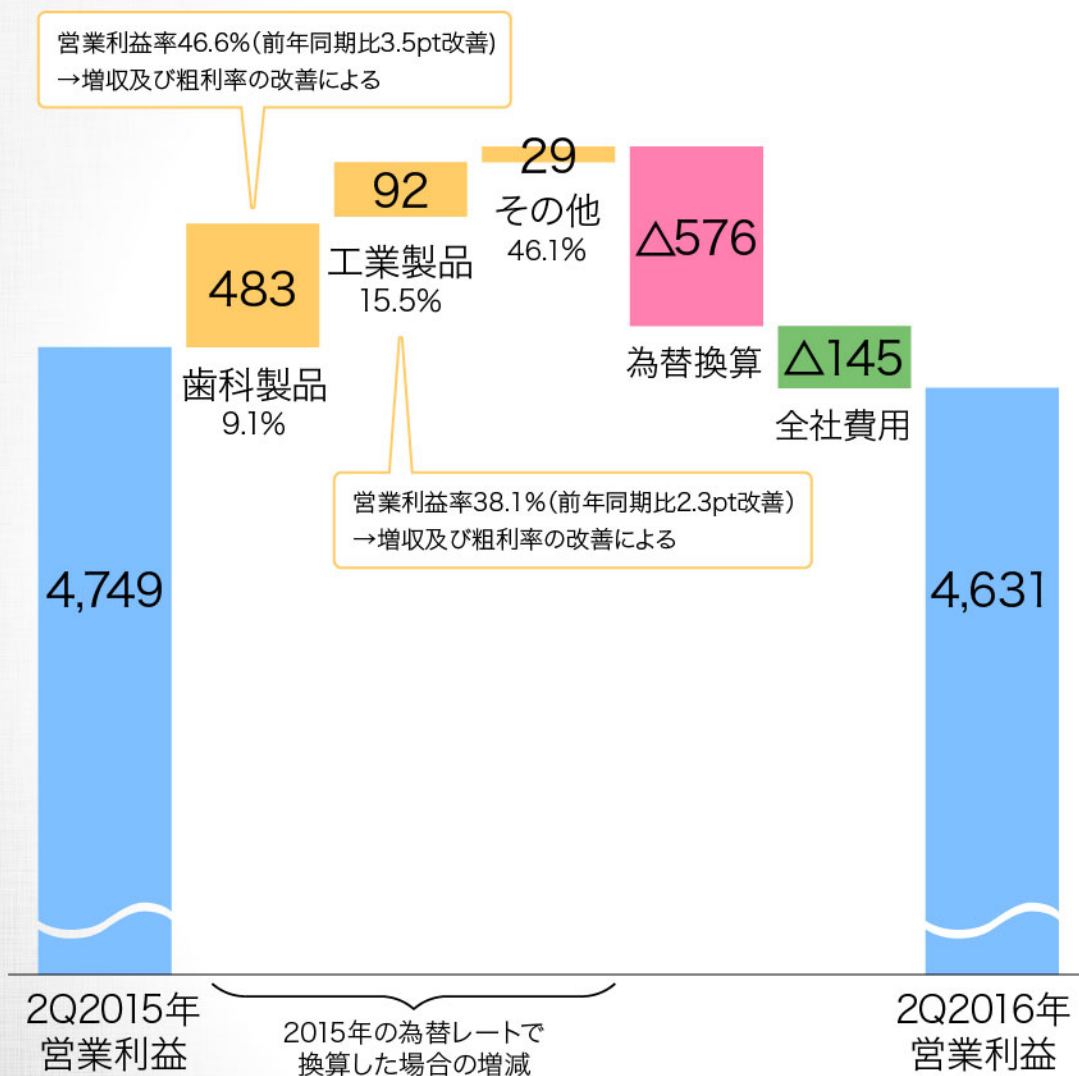
| | 2Q2015 | 2Q2016 |
|--------------|--------|----------------|
| 歯科製品 関連事業 | 13,364 | 14,097 +733 |
| 工業製品 関連事業 | 1,546 | 1,686 +140 |
| その他 事業 | 509 | 583 +74 |
| 為替影響 | — | △758 |
| 計 | 15,419 | 15,608 +189 |

期中平均レート

| | | |
|-----|--------|------------------|
| 米ドル | 120.49 | 112.77 △7.72 |
| ユーロ | 135.65 | 125.10 △10.55 |

事業の種類別営業利益増減

単位:百万円



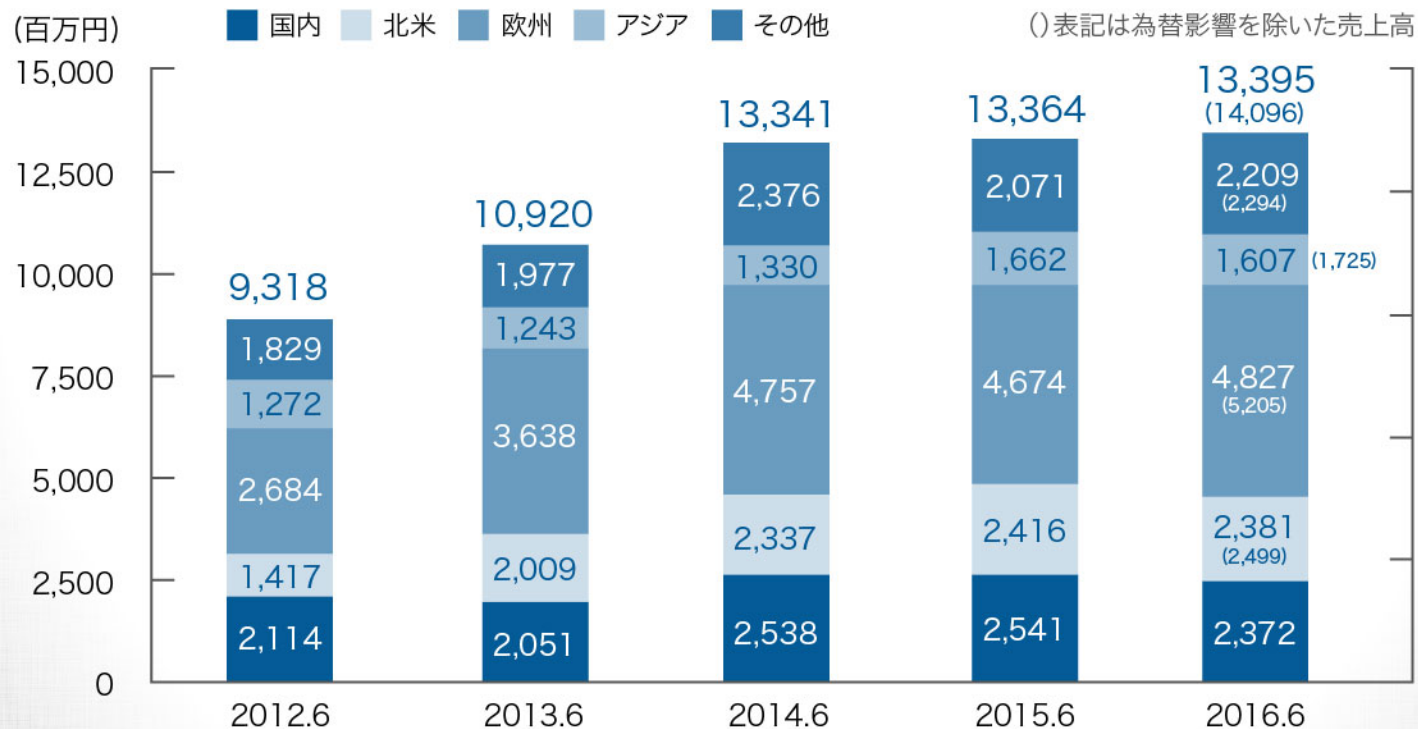
事業の種類別営業利益 (為替影響分離)

| | 2Q2015 | 2Q2016 |
|--------------|--------|----------------|
| 歯科製品 関連事業 | 5,755 | 6,237 +483 |
| 工業製品 関連事業 | 590 | 681 +92 |
| その他 事業 | 64 | 93 +29 |
| 為替影響 | — | △576 |
| 全社費用 | △1,659 | △1,804 △145 |
| 計 | 4,749 | 4,631 △118 |

期中平均レート

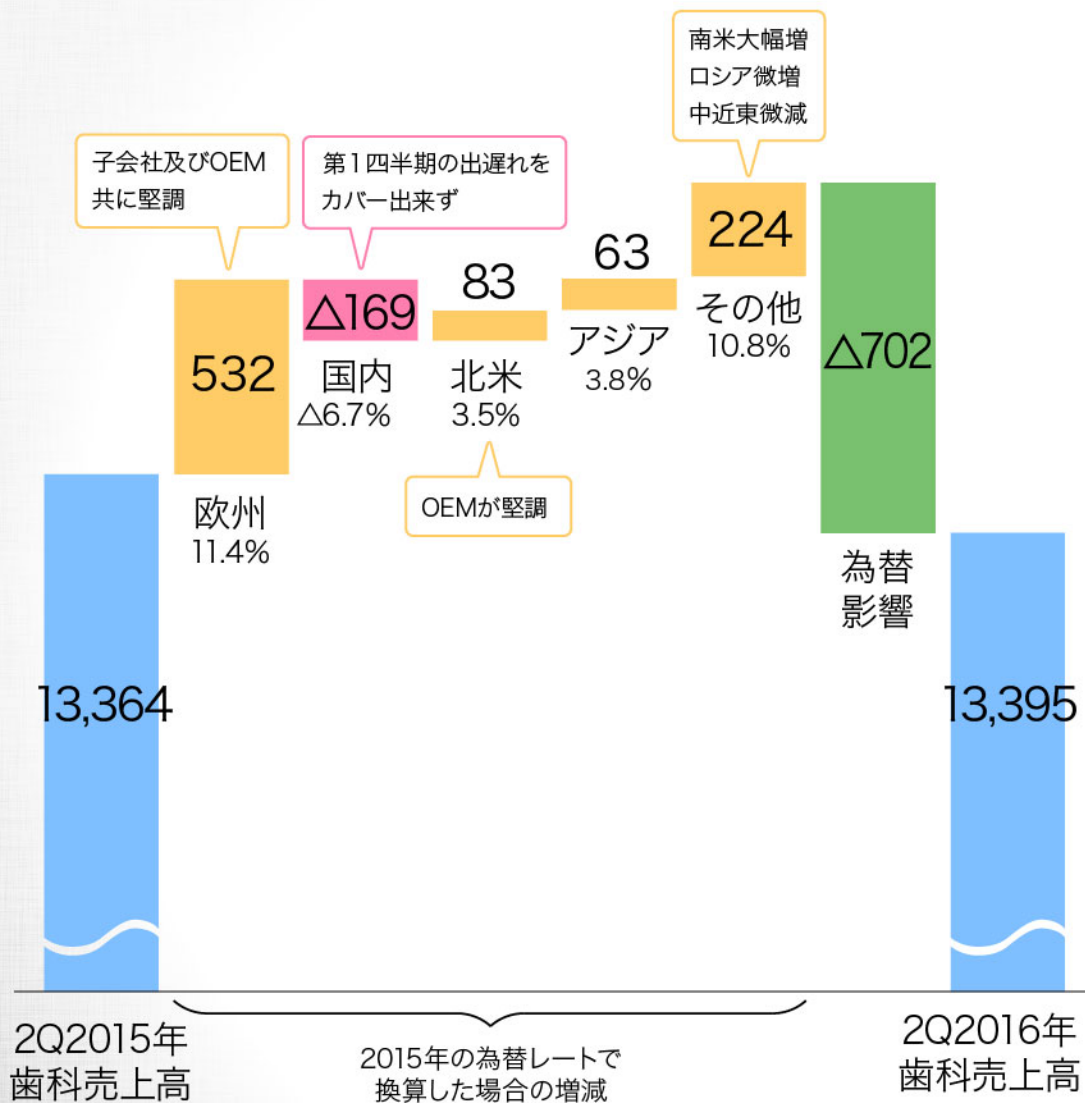
| | | |
|-----|--------|------------------|
| 米ドル | 120.49 | 112.77 △7.72 |
| ユーロ | 135.65 | 125.10 △10.55 |

連結売上高推移: 歯科製品



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)

| | 2Q2015 | 2Q2016 |
|------|--------|---------------|
| 欧州 | 4,674 | 5,206 +532 |
| 国内 | 2,541 | 2,372 △169 |
| 北米 | 2,416 | 2,500 +83 |
| アジア | 1,662 | 1,726 +63 |
| その他 | 2,071 | 2,294 +224 |
| 為替影響 | — | △702 |
| 計 | 13,364 | 13,395 +31 |

期中平均レート

| | | |
|-----|--------|------------------|
| 米ドル | 120.49 | 112.77 △7.72 |
| ユーロ | 135.65 | 125.10 △10.55 |

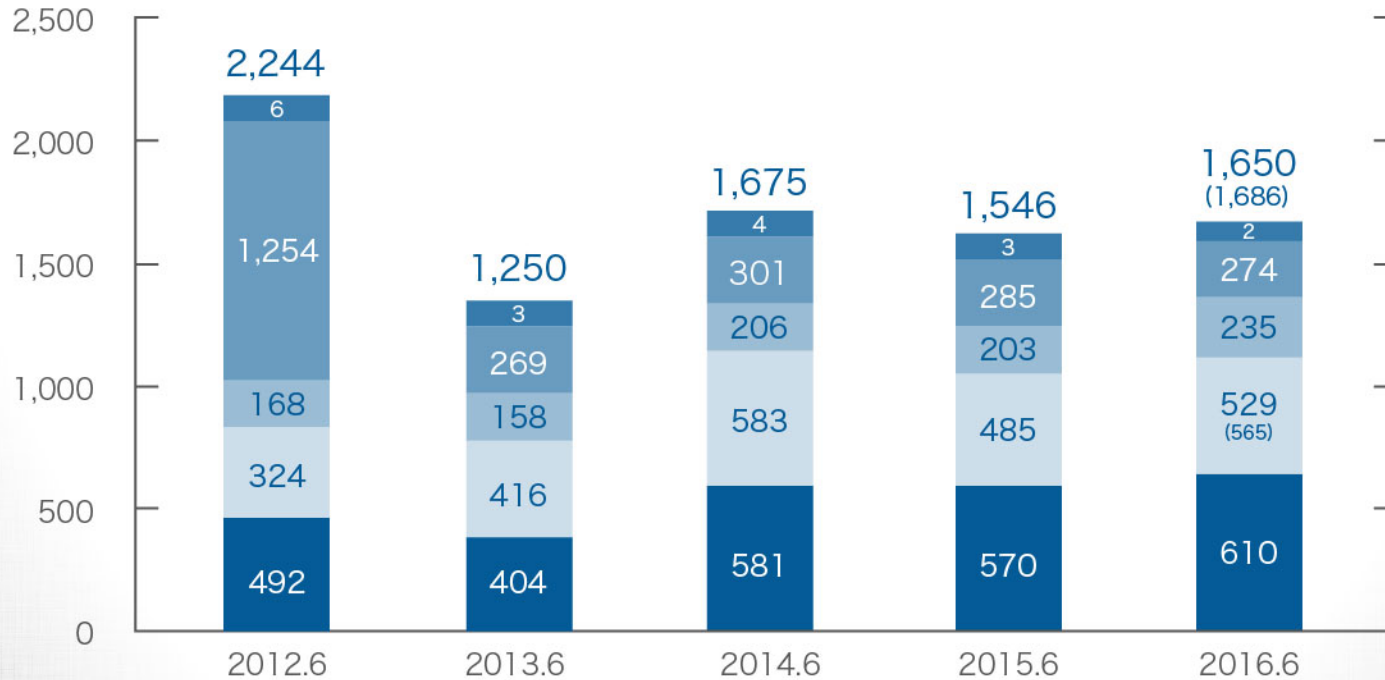
連結売上高推移:工業製品



(百万円)

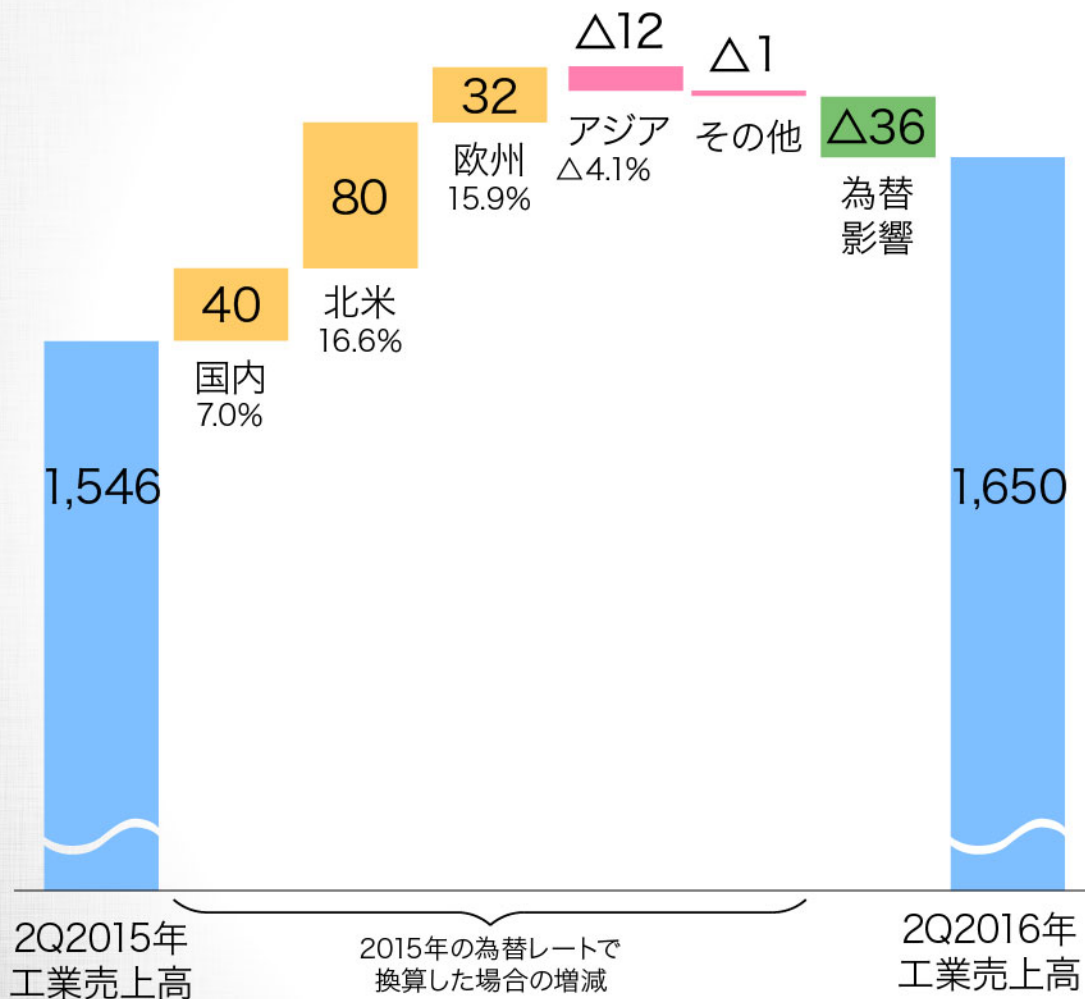
■ 国内 ■ 北米 ■ 欧州 ■ アジア ■ その他

() 表記は為替影響を除いた売上高



地域別連結売上高の増減:工業製品

単位:百万円



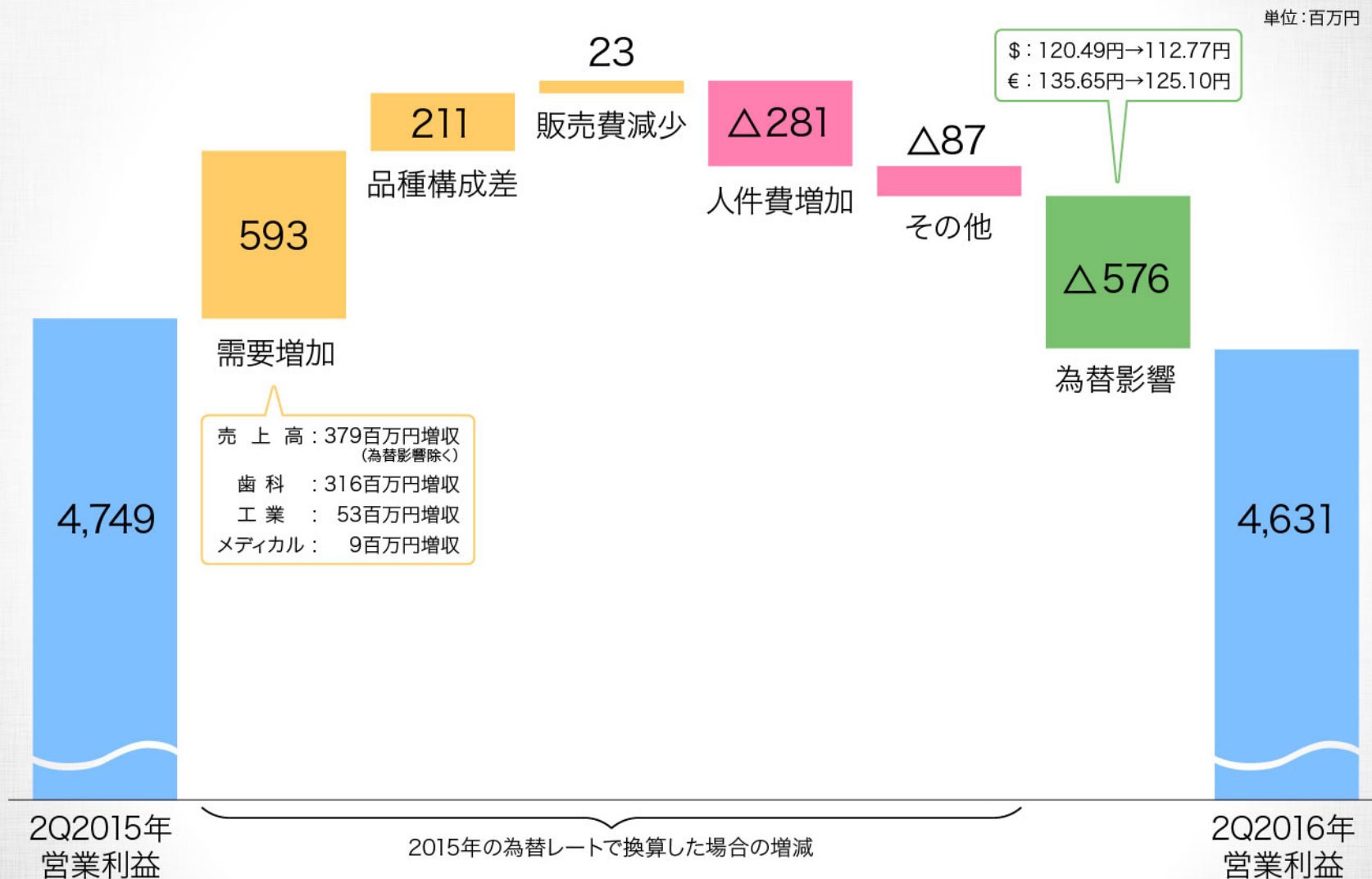
工業製品売上高 (為替影響分離)

| | 2Q2015 | 2Q2016 |
|------|--------|---------------|
| 国内 | 570 | 610 +40 |
| 北米 | 485 | 566 +80 |
| 欧州 | 203 | 235 +32 |
| アジア | 285 | 274 △12 |
| その他 | 3 | 2 △1 |
| 為替影響 | — | △36 |
| 計 | 1,546 | 1,650 +103 |

期中平均レート

| | | |
|-----|--------|------------------|
| 米ドル | 120.49 | 112.77 △7.72 |
| ユーロ | 135.65 | 125.10 △10.55 |

営業利益の増減要因



市場の状況と今後の施策

事業環境と全社戦略

全社事業環境

2016年上期 概況・実績

2016年下期 想定シナリオ

欧州市場

1 実績レート：125.10円/EURO

1 Brexitの影響、イタリアの不良債権問題

2 2016年下期想定レート：110円/EURO

北米市場

1 実績レート：112.77円/US\$

1 大統領選、FRB利上げ見送りでドル安

2 2016年下期想定レート：100円/US\$

その他

1 中東・アフリカの不安定な情勢

2 米国利上げの影響

3 原油下落の影響

1 中国経済の不透明な状況

2 原油下落の影響

ドメイン別事業環境

2016年 想定シナリオ

歯科分野

- 1 中級モデルへのシフトは継続
- 2 滅菌分野への関心高まる

工業分野

- 1 自動車関連は好調
- 2 納期対応力がカギを握る

メディカル分野

- 1 大手メーカーとの競合が顕著に

重点戦略 全社

医療機器メーカーとしての
攻めと守りの経営を推進し、事業基盤を確立

Focus

集中

開発力増強・深堀りに対応する投資
北米における事業拡大
ITインフラの強化

Enhancement

強化

回転技術・超音波技術の深化
生産キャパシティ拡大に対応する投資
No.1のアフターサービス提供

長年積み上げた強みを磨き上げ、
究極のアフターサービスを実現



歯科事業の状況

歯科:欧州市場

引き続き欧州は堅調

2016年上期

- ドイツを中心にして全般的に好調
- スペインは二桁以上の伸び

2016年下期

- ハンドピース、インプラント関連製品の拡販を推進
- 下期も計画通りの進捗を予想
- 滅菌器も好調に推移



ExpoDental Spain / Madrid

歯科:北米市場

北米は自社ブランド強化によるブランド価値向上、シェア拡大を指向
前年比増加

2016年上期

- NDA: 米国は前年比で伸長
 主要大手ディーラー向けが好調
 カナダはカナダドル安で不調
- OEM: 軟調

2016年下期

- 主要ディーラーとの関係強化を推進
- OEMはインプラント関連製品を強化
- ブランド力向上の施策継続



CDA_Anahaim USA / Anaheim

歯科:アジア市場

中国は前年比プラス、韓国も大幅増

2016年上期

- 中国: 計画通り推移、前年比プラス
- 韓国: 好調を維持
- 東南アジア: 前年割れ

2016年下期

- 中国: 学術セミナーの展開による高額品販売支援を継続
- 韓国: ディーラー網の拡大とセミナー展開
OEMビジネスが急進
- 東南アジア: 下期は底堅い



中国セミナー



代理店セールストレーニング (ミャンマー)

歯科:国内市場

ハンドピース使い回し報道後の特需の反動有り

2016年上期

- 代理店: 小型滅菌器への需要堅調、
ハンドピース特需の反動あり
- OEM: 今年は持ち直し、計画以上の数字



国内セミナー 大阪事務所

2016年下期

- 代理店: 7月に新規上市した往診用ポータブルユニットの受注好調
引き続き、製品勉強会やプライベートショーへのサポートを実施して
ブランド力向上に努める
4月に大阪事務所を梅田に移転、西日本でのセミナー開催を増強
- OEM: インプラント関連製品の高いシェアの維持に注力

歯科:その他市場 (南米、中東、ロシア、オセアニア)

2016年上期

- 南米:ブラジルのOEMが大幅伸長で二桁成長
- 中東:原油安で微減
- ロシア:計画に対しては順調
- オセアニア:プライベート市場が好調に推移

2016年下期

- 南米:インプラント関連製品以外にハンドピースの認知も高まる
- 中東:下期も微減予想
- ロシア:為替の問題、製品登録の問題など逆風があるが
アフターセールスサービスの質向上など地道な取り組みを継続
- オセアニア:新オフィスに移転、ショールーム、セミナールームを有効活用していく



テヘラン (イラン) での製品説明会

訪問歯科診療用ユニット

高齢化社会に伴い訪問診療の需要は拡大基調。
一方、訪問歯科診療用のポータブルユニットは非常に重く、大きくて持ち運びしづらく、本当に使いやすい製品は存在しなかった。

そこで、ナカニシが業界最軽量・最小サイズを実現。
これ一台で診療室と同様の治療が訪問先で可能に！



どこにでも持ち運べる

軽量 **8.6kg**

高さ
28.4 cm

奥行き
29.8 cm

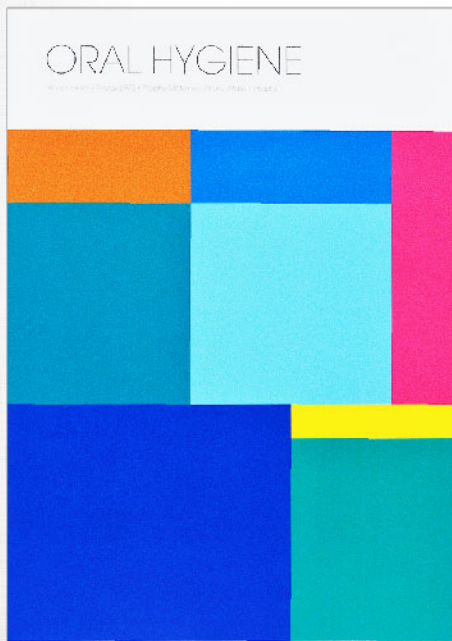
幅 **46.2 cm**



第37回「2016日本BtoB広告賞」主催：日本BtoB広告協会

製品カタログ〈総合〉の部

金賞



オーラルハイジーン
総合カタログ

ウェブサイト〈一般サイト〉の部

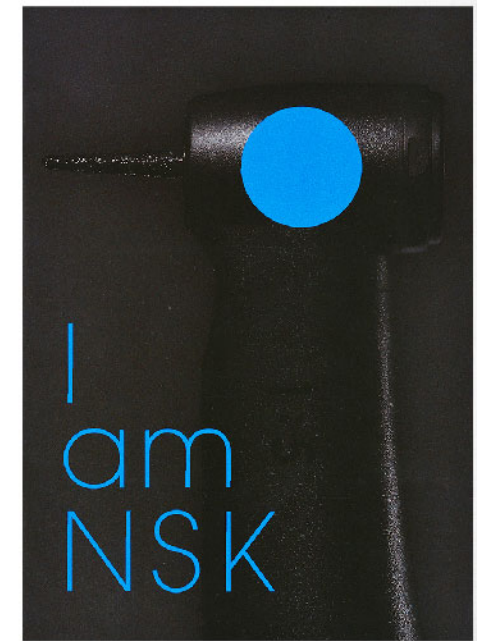
銀賞



NSK企業サイト

企業カタログ
〈会社案内・営業案内〉の部

銅賞



I am NSK

工業事業の状況

引き合い受注好調、ほぼ計画通りに推移

2016年上期

- 中部営業所は引き続き好調
- 東部営業所を再編成、回復基調
- 北米はCAD/CAM関連の減少を補い、二桁増収
- シンガポールの航空機関連コラボレーションも順調な滑り出し
- 日経BP Marketing Awards クリエーティブ部門の最優秀賞を受賞



東京機械要素技術展2016

2016年下期

- 自動車業界へのクイックな対応のための開発人員増員
- シンガポールの航空機関連コラボレーションおよび関連企業とのビジネスの発展、強化
- 費用対効果の高い広告制作体制の強化
- 北米の営業人員増強

メディカル事業の状況

メディカル

国内はほぼ計画通り、北米は苦戦

2016年上期

- 北米：代理店との契約解除もあり停滞
- 国内、アジアはほぼ計画通り

2016年下期

- 北米・欧州ともに、歯科販売子会社の組織を活用、直販体制構築へ



脊髄外科学会

ご清聴ありがとうございました

事業別地域別連結売上高(第2四半期実績、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 | 2,541 | 10,822 | 2,416 | 4,673 | 1,662 | 2,070 |
| 今期実績 | | 2,371 | 11,023 | 2,380 | 4,826 | 1,606 | 2,208 | 13,394 |
| 増減 | | △169 | 200 | △35 | 153 | △55 | 138 | 30 |
| 前期比 | | 93.3% | 101.8% | 98.5% | 103.3% | 96.6% | 106.7% | 100.2% |
| 工業製品 関連事業 | 前期実績 | 569 | 976 | 485 | 202 | 285 | 3 | 1,546 |
| | 今期実績 | 609 | 1,040 | 529 | 235 | 273 | 2 | 1,649 |
| | 増減 | 39 | 63 | 44 | 32 | △11 | △1 | 103 |
| | 前期比 | 107.0% | 106.5% | 109.1% | 115.9% | 95.9% | 64.2% | 106.7% |
| その他事業 | 前期実績 | 271 | 237 | 124 | 72 | 37 | 2 | 508 |
| | 今期実績 | 322 | 241 | 123 | 74 | 32 | 9 | 563 |
| | 増減 | 50 | 3 | △0 | 2 | △4 | 6 | 54 |
| | 前期比 | 118.7% | 101.7% | 99.5% | 102.8% | 88.6% | 339.3% | 110.7% |
| 合計 | 前期実績 | 3,382 | 12,036 | 3,025 | 4,949 | 1,985 | 2,076 | 15,419 |
| | 今期実績 | 3,303 | 12,304 | 3,034 | 5,136 | 1,913 | 2,220 | 15,607 |
| | 増減 | △78 | 267 | 8 | 958 | △71 | 143 | 188 |
| | 前期比 | 97.7% | 102.2% | 100.3% | 103.8% | 96.4% | 106.9% | 101.2% |