

2016年12月期（第65期） 決算説明会

2017年2月23日

目次

| | |
|-------------------------|----|
| 2016年12月期 連結決算の概要 | 03 |
| 2017年12月期 計画 | 10 |
| 市場の状況と今後の施策 | 16 |
| 歯科戦略 | 23 |
| 工業戦略 | 29 |
| メディカル戦略 | 31 |

連結決算概要 P/L

単位 百万円

| | 当期実績 2016.12 | 前期実績 2015.12 | 前 期 比 | 計画 2016.12 | 計 画 比 | |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------|
| 売 上 高 | 31,829 100% | 31,862 100% | 99.9% | 31,746 100% | 100.3% | |
| 売上総利益 | 18,910 59% | 19,812 62% | 95.5% △2.8pt | 19,519 62% | 96.9% △2.1pt | |
| 営 業 利 益 | 8,459 27% | 9,603 30% | 88.1% △3.5pt | 8,411 27% | 100.6% 0.1pt | |
| 経 常 利 益 | 7,643 24% | 9,879 31% | 77.4% △7.0pt | 8,400 27% | 91.0% △2.5pt | |
| 当期純利益 | 5,297 17% | 6,203 19% | 85.4% △2.9pt | 5,423 17% | 97.7% △0.5pt | |
| E P S (円) | 183.46 | 213.66 | | | | |
| 為替レート | 米ドル | 110.14円 | 120.99円 | 10.85円高 | 115.00円 | 4.86円高 |
| | ユーロ | 121.32円 | 134.68円 | 13.36円高 | 125.00円 | 3.68円高 |

- 売上目減り額 2,033百万円(前年レート比)、640百万円(計画レート比)
- 為替感応度 USドル(年換算):1円円安→売上58百万円増、EURO:同59百万円増

連結決算概要 B/S

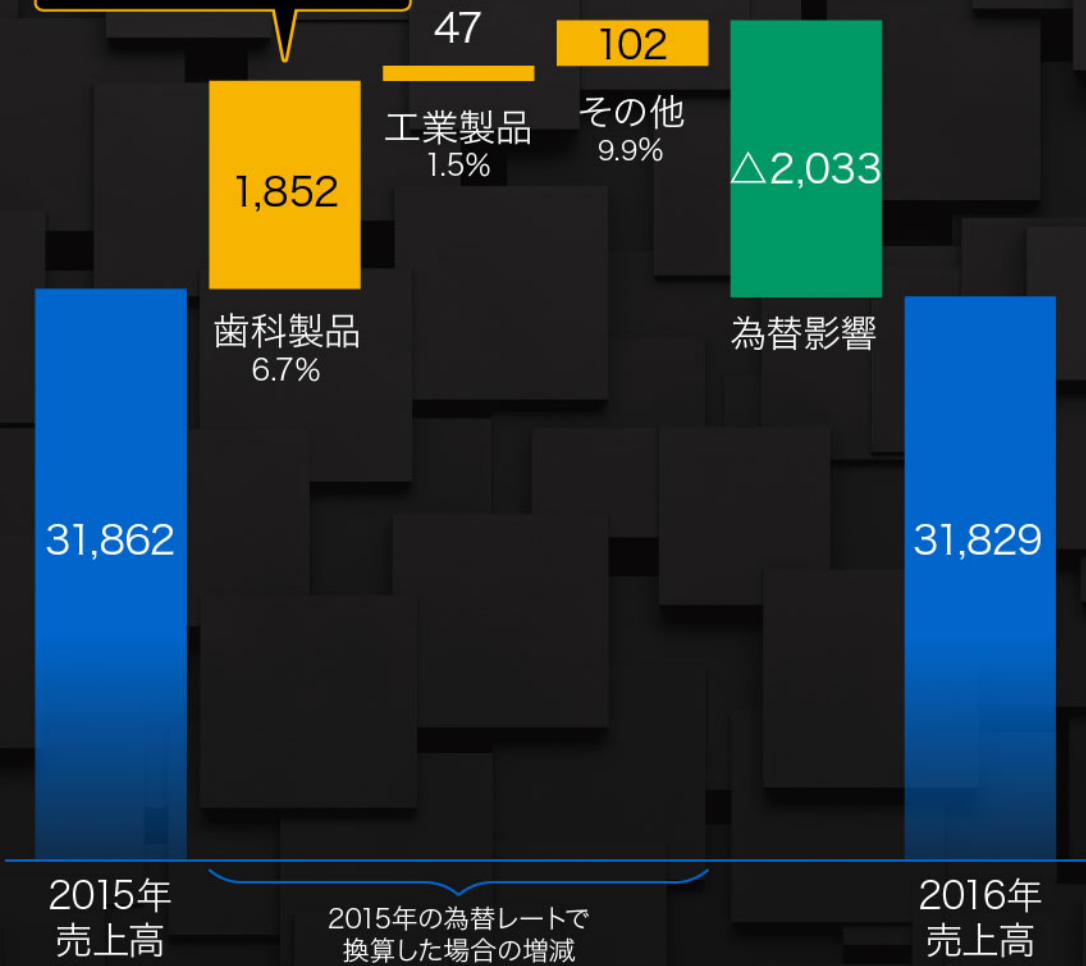
単位 百万円

| | 今期末 2016.12 | 前期末 2015.12 | 増 減 | 増 減 内 容 |
|----------------|----------------|----------------|--------|--|
| 総 資 産 | 61,907 | 58,472 | 3,435 | 現金及び預金4,954増、有価証券2,669減、 金銭の信託2,762減、有形固定資産3,407増 |
| (受取手形・売掛金) | 5,265 | 4,924 | 341 | |
| (棚卸資産) | 7,447 | 6,848 | 598 | 商品・製品658増、仕掛品172増、 原材料及び貯蔵品231減 |
| 負 債 | 6,045 | 5,644 | 400 | 未払法人税等681減、買掛金94増、 その他967増 |
| (有利子負債) | 100 | 100 | — | |
| 利益剰余金 | 58,469 | 54,760 | 3,709 | |
| 自己資本当期利益率(ROE) | 9.8% | 12.1% | △2.3pt | |
| 総資本経常利益率(ROA) | 12.7% | 17.3% | △4.6pt | |
| | 今期 2016.12 | 前期 2015.12 | 増 減 | 増 減 内 容 |
| 設備投資額 | 4,708 | 1,791 | 2,917 | 新本社R&D (2,773)、新工場 (667) 他 |
| 減価償却費 | 1,009 | 899 | 110 | |

事業の種類別連結売上高増減

単位：百万円

総じて堅調に推移
特に、北米、南米、ロシアが大幅増



事業の種類別売上高
(為替影響分離)

| | 2015 | 2016 |
|--------------|--------|------------------|
| 歯科製品 関連事業 | 27,597 | 29,449 +1,852 |
| 工業製品 関連事業 | 3,228 | 3,276 +47 |
| その他 事業 | 1,036 | 1,139 +102 |
| 為替影響 | — | △2,033 |
| 計 | 31,862 | 31,829 △33 |
| 期中平均レート | | |
| 米ドル | 120.99 | 110.14 △10.85 |
| ユーロ | 134.68 | 121.32 △13.36 |

事業の種類別営業利益増減

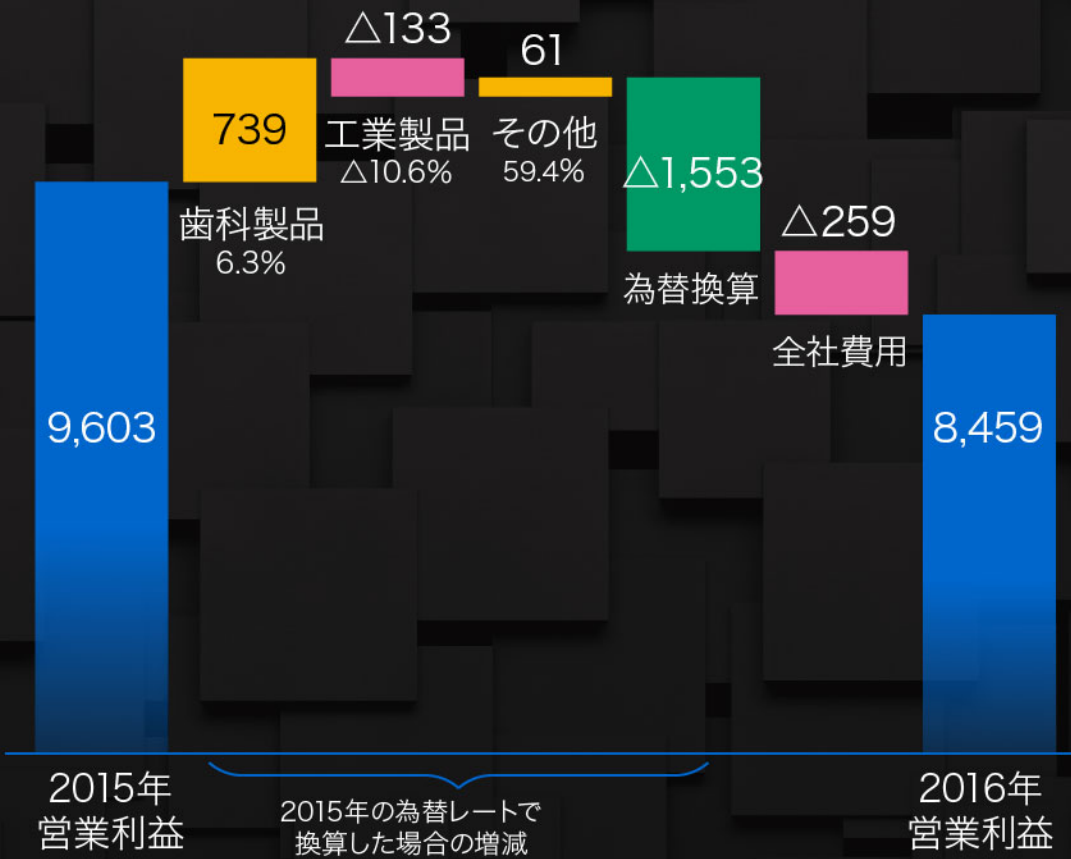
単位：百万円

事業の種類別営業利益 (為替影響分離)

| | 2015 | 2016 |
|--------------|--------|-----------------|
| 歯科製品 関連事業 | 11,733 | 12,473 +739 |
| 工業製品 関連事業 | 1,255 | 1,122 △133 |
| その他 事業 | 103 | 165 +61 |
| 為替換算 | — | △1,553 |
| 全社費用 | △3,488 | △3,748 △259 |
| 計 | 9,603 | 8,459 △1,144 |

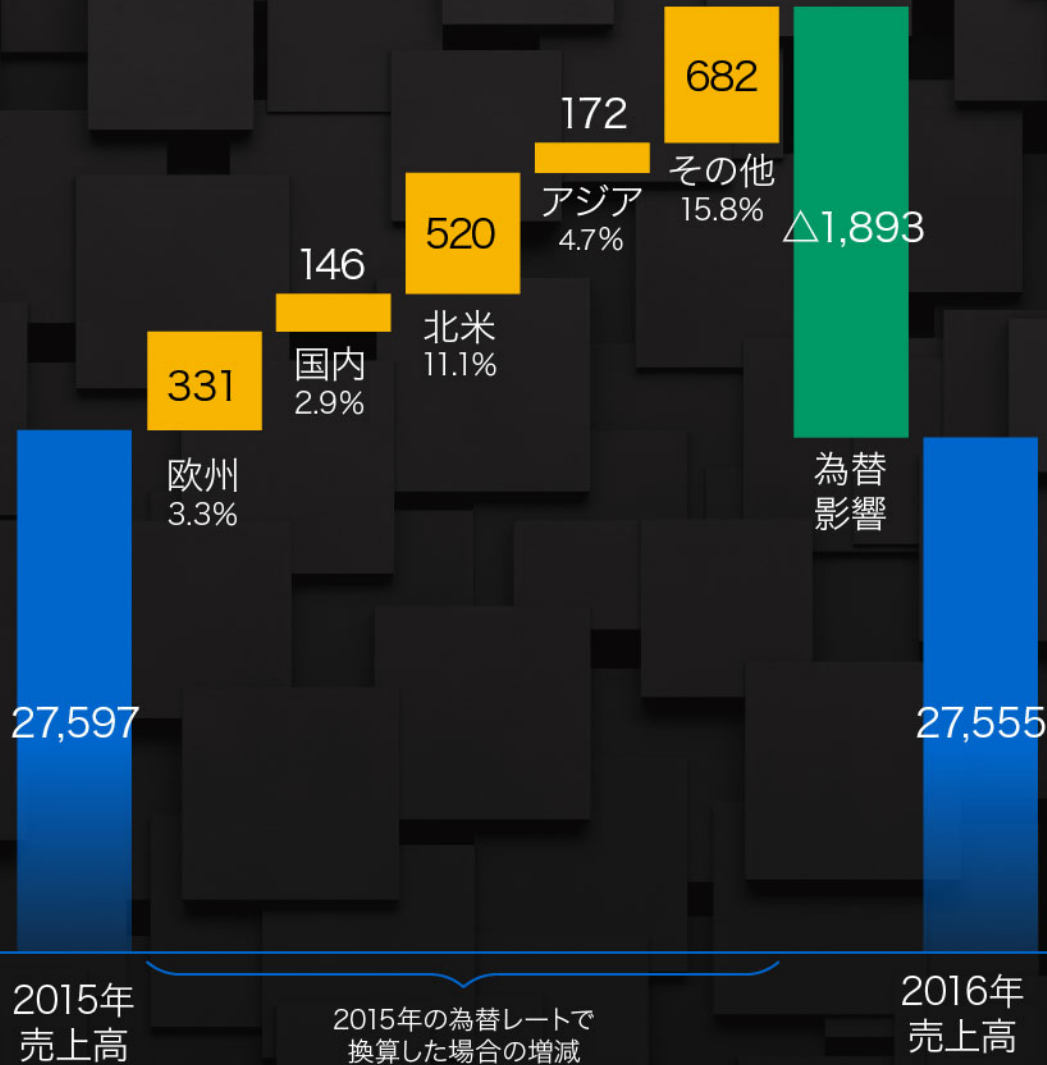
期中平均レート

| | | |
|-----|--------|------------------|
| 米ドル | 120.99 | 110.14 △10.85 |
| ユーロ | 134.68 | 121.32 △13.36 |



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)

| | 2015 | 2016 |
|------|--------|----------------|
| 欧州 | 9,907 | 10,239 +331 |
| 国内 | 4,997 | 5,144 +146 |
| 北米 | 4,702 | 5,222 +520 |
| アジア | 3,678 | 3,851 +172 |
| その他 | 4,310 | 4,993 +682 |
| 為替影響 | — | △1,893 |
| 計 | 27,597 | 27,555 △41 |

期中平均レート

| | | |
|-----|--------|------------------|
| 米ドル | 120.99 | 110.14 △10.85 |
| ユーロ | 134.68 | 121.32 △13.36 |

地域別連結売上高の増減:工業製品

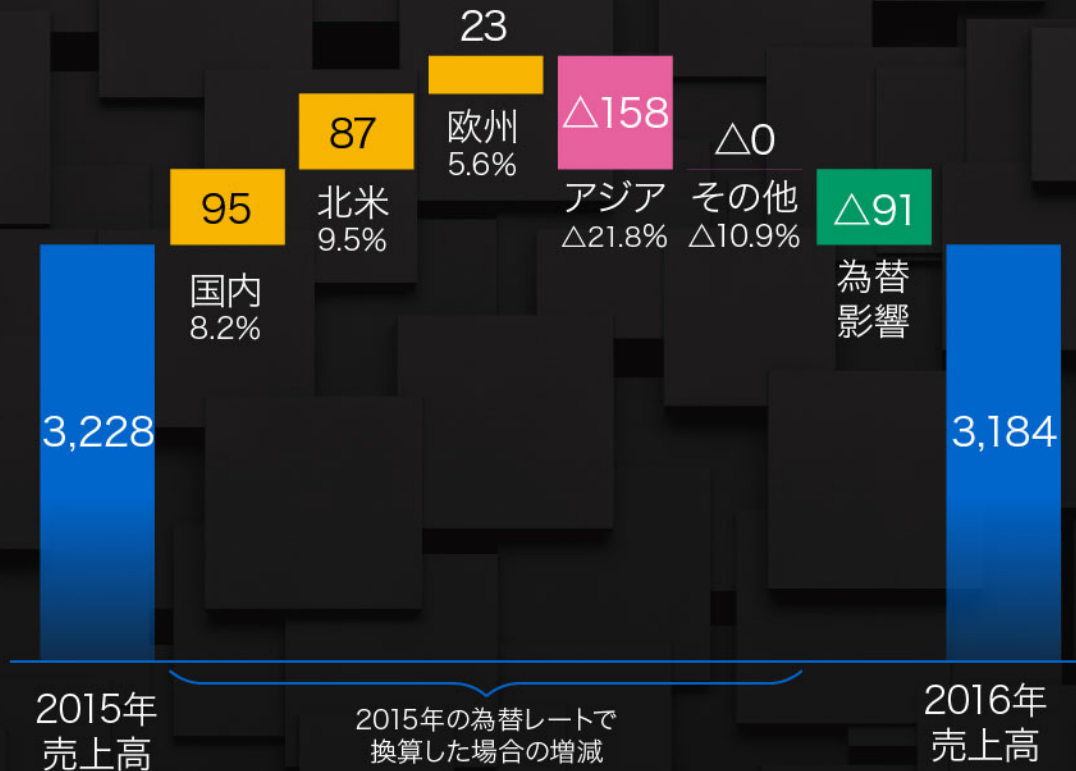
単位:百万円

工業製品売上高 (為替影響分離)

| | 2015 | 2016 |
|------|-------|--------------|
| 国内 | 1,162 | 1,258 +95 |
| 北米 | 923 | 1,011 +87 |
| 欧州 | 410 | 434 +23 |
| アジア | 727 | 569 △158 |
| その他 | 4 | 4 △0 |
| 為替影響 | — | △91 |
| 計 | 3,228 | 3,184 △44 |

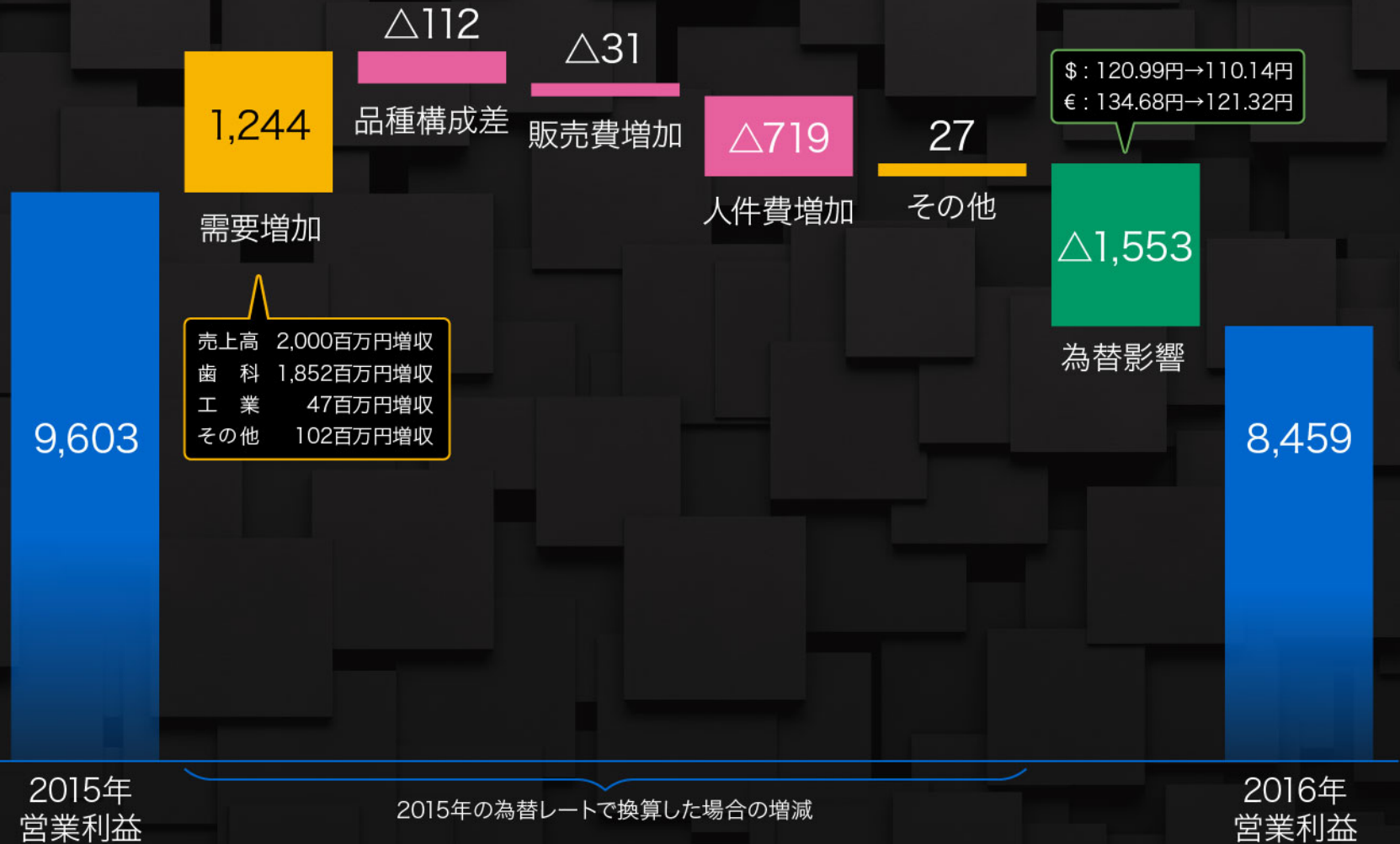
期中平均レート

| | | |
|-----|--------|------------------|
| 米ドル | 120.99 | 110.14 △10.85 |
| ユーロ | 134.68 | 121.32 △13.36 |



営業利益の増減要因

単位：百万円



2017年12月期計画

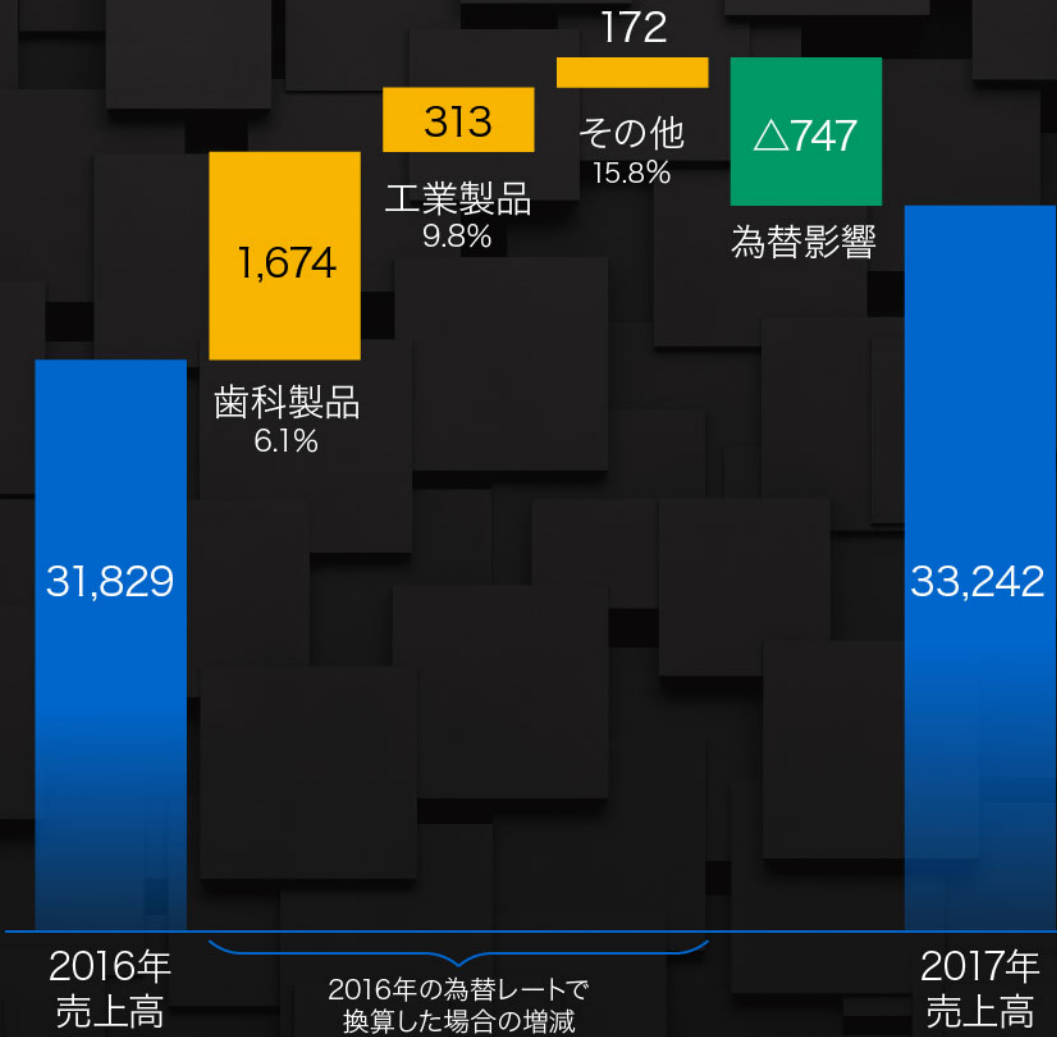
連結決算概要 P/L

単位 百万円

| | | 次期計画 2017.12 | 今期実績 2016.12 | 前 期 比 | 増 減 要 因 |
|---------------|-----|-----------------|-----------------|------------------|---------------------|
| 売 上 高 | | 33,242 100% | 31,829 100% | 104.4% | 為替の影響：売上目減り額747 |
| 売上総利益 | | 19,976 60% | 18,910 59% | 105.6% 0.7pt | 人件費増、広告宣伝費増 |
| 営 業 利 益 | | 8,503 26% | 8,459 27% | 100.5% △1.0pt | |
| 経 常 利 益 | | 8,791 27% | 7,643 24% | 115.0% 2.5pt | |
| 当期純利益 | | 6,103 18% | 5,297 17% | 115.2% 1.8pt | |
| E P S (円) | | 211.37 | 183.46 | | |
| 想定為替 レ ー ト | 米ドル | 110.00円 | 110.14円 | 0.14円高 | 為替感応度 USD 1円：60百万円 |
| | ユーロ | 115.00円 | 121.32円 | 6.32円高 | 為替感応度 EURO 1円：60百万円 |
| 設備投資額 | | 8,300 | 4,708 | 3,592 | |
| 減価償却費 | | 1,200 | 1,009 | 191 | |

事業の種類別連結売上高増減

単位：百万円

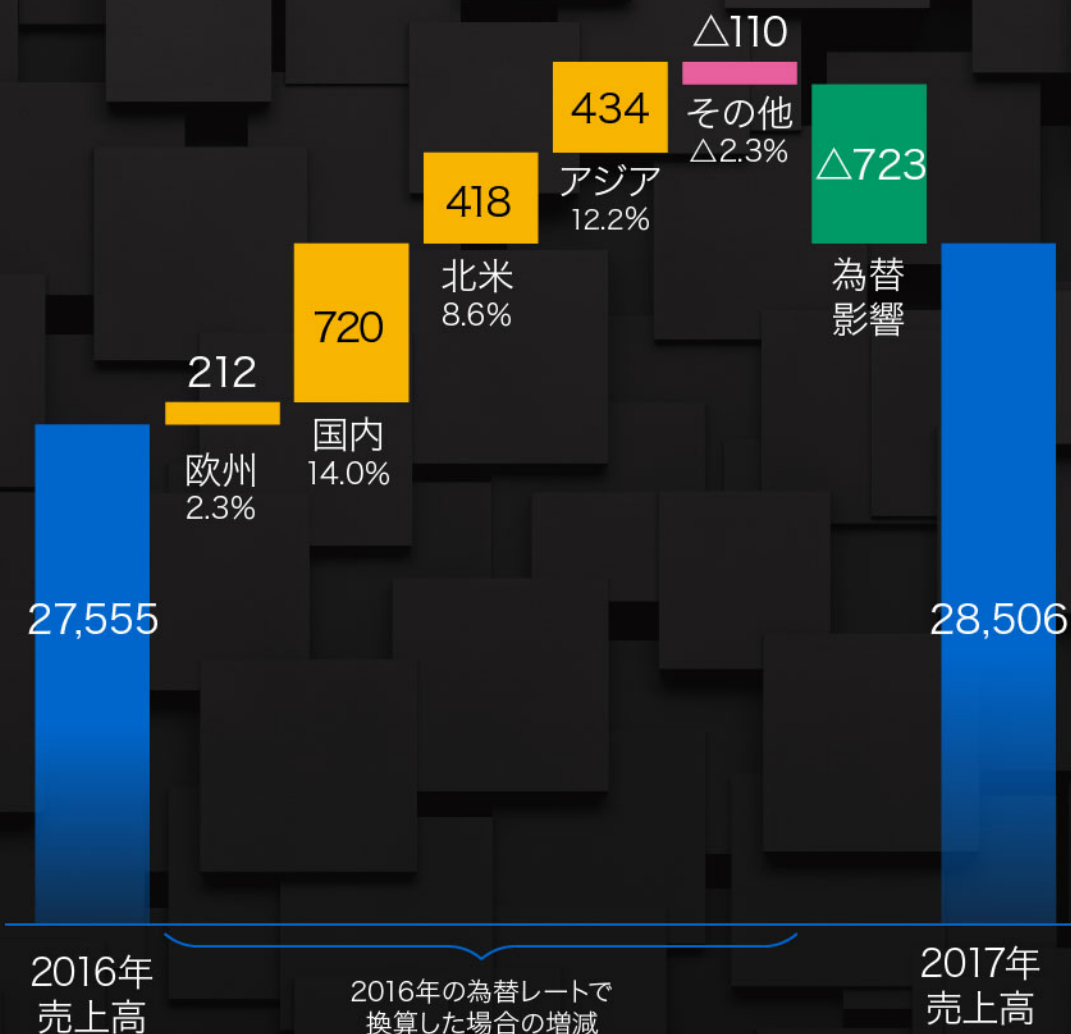


事業の種類別売上高 (為替影響分離)

| | 2016 | 2017 |
|--------------|---------------|-------------------------|
| 歯科製品 関連事業 | 27,555 | 29,230 +1,674 |
| 工業製品 関連事業 | 3,184 | 3,498 +313 |
| その他 事業 | 1,089 | 1,261 +172 |
| 為替影響 | — | △747 |
| 計 | 31,829 | 33,242 +1,411 |
| 期中平均レート | | |
| 米ドル | 110.14 | 110.00 △0.14 |
| ユーロ | 121.32 | 115.00 △6.32 |

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)

| | 2016 | 2017 |
|------|--------|----------------|
| 欧州 | 9,252 | 9,464 +212 |
| 国内 | 5,143 | 5,863 +720 |
| 北米 | 4,836 | 5,254 +418 |
| アジア | 3,575 | 4,009 +434 |
| その他 | 4,748 | 4,638 △110 |
| 為替影響 | — | △723 |
| 計 | 27,555 | 28,506 +951 |

期中平均レート

| | | |
|-----|--------|-----------------|
| 米ドル | 110.14 | 110.00 △0.14 |
| ユーロ | 121.32 | 115.00 △6.32 |

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)

| | 2016 | 2017 |
|------|-------|---------------|
| 国内 | 1,258 | 1,402 +145 |
| 北米 | 919 | 892 △27 |
| 欧州 | 434 | 501 +67 |
| アジア | 568 | 697 +128 |
| その他 | 4 | 4 +0 |
| 為替影響 | — | △1 |
| 計 | 3,184 | 3,496 +312 |

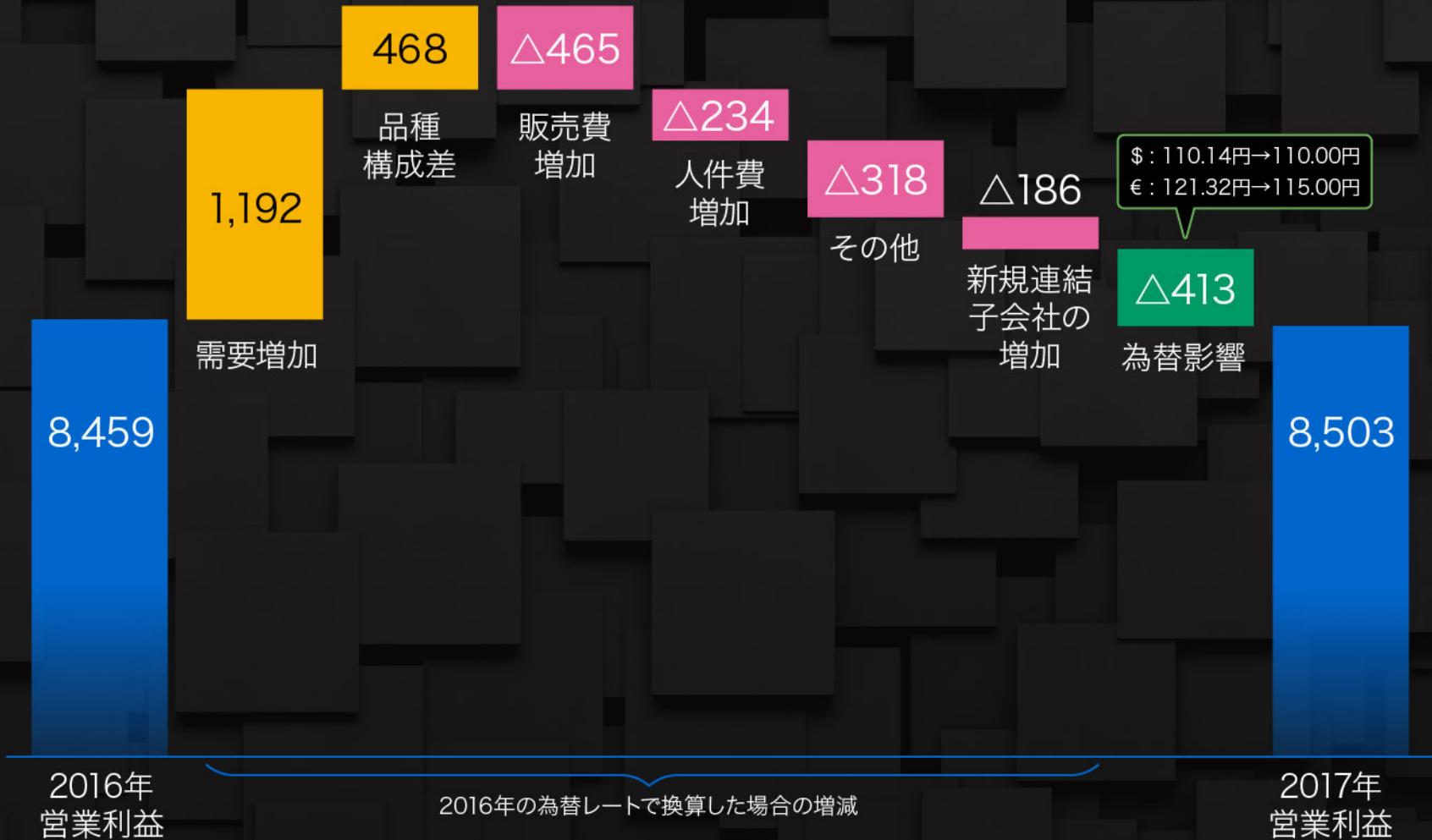
期中平均レート

| | | |
|-----|--------|-----------------|
| 米ドル | 110.14 | 110.00 △0.14 |
| ユーロ | 121.32 | 115.00 △6.32 |



予想営業利益の増減要因

単位：百万円



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 概況・実績

2017年 想定シナリオ

欧州市場

- 1 2016年適用レート：
1ユーロ 121.32円

- 1 BREXITの進展や各国の国政選挙の結果により
高い不透明感
- 2 2017年想定レート：1ユーロ 115円

北米市場

- 1 2016年適用レート：
1ドル 110.14円

- 1 トランプ政権の新政策の行方次第で変動
- 2 2017年想定レート：1ドル 110円

その他

- 1 ロシア経済底打ち
- 2 原油安による中近東地域の
経済悪化

- 1 中国市場良くもなく悪くもなく
- 2 ロシア経済底打ち
- 3 中近東地域の経済悪化継続

ドメイン別事業環境

2017年 想定シナリオ

歯科分野

- よりプライスセンシティブに（中級モデルへシフト）
- インプラント・予防歯科市場の継続的成長
- 個人歯科医院からグループ経営へシフト（欧米）

工業分野

- 自動車関連は好調
- 納期対応力がカギを握る

メディカル分野

- 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・深掘りに対応する投資
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・超音波技術の精緻化・展開
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

ダントツ
グローバル
No.1
メーカー

新本社R&Dセンター

3月31日竣工予定、延べ床面積12,000平米

- 目的
- 開発のスピード・キャパアップ
 - 顧客対応スペースの充実(ショールーム、セミナー・研修ルーム)
 - ブランドイメージアップ(顧客からのイメージアップ、優秀な人材獲得、社員のモチベーションアップ)



新工場“A1”建設計画

12月31日竣工予定、延べ床面積14,000平米

- 目的
- 生産キャパアップ
 - 生産効率アップ
 - 品質向上アップ



歯科事業の状況

欧州市場

引き続き欧州は堅調

2016年概況

- 全般的に好調
- スペインはインプラント関連製品が大きく牽引し、二桁成長
- ハンドピース、インプラント関連製品が牽引

2017年施策

- ハンドピース、インプラント関連製品の拡販
- KOLとの関係強化とセミナー開催を拡大
- 滅菌器の販売促進



パリ展示会

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

2016年概況

- NDA: 大手ディーラーへの売上大幅増進
トップレベルでの関係構築とローカルでの営業サポートがうまく回り出す
- OEM: ほぼ横ばいで推移

2017年施策

- 主要ディーラーとのコラボ強化により、売上二桁伸長を実現
認知度を更に上げるためのブランディングを継続
- OEM: 低調を予想



ニューヨーク展示会

アジア市場

中国は前年比二桁成長、韓国は前年比大幅増

2016年概況

- 中国：高級品へのシフト、セミナーの強化
- 韓国：ディーラー網拡大が順調
- 東南アジア：前年比増



上海ハンズオンセミナー（口腔外科）

2017年施策

- 中国：プライベート市場の攻略
ハンドピースのみではなく、セミナーを通じて高級製品の販促強化
- 韓国：ディーラーネットワークの質の向上、衛生士セミナーの強化
OEMビジネスの拡大
- 東南アジア：流通在庫過多により注文減を予測

国内市場

滅菌需要、訪問診療ニーズを捉え、売上伸長

2016年概況

- 代理店: ポータブル往診ユニットが大好調
- OEM: 好調に推移



東京デンタルショー

2017年施策

- 代理店: ポータブル往診ユニットの更なる拡販
ハンドピースと滅菌器の拡販を推進
年間大小80回以上のセミナー開催により、予防歯科製品、
インプラント関連製品の売上増狙う
- OEM: OEM先との口腔外科セミナーのコラボで高いシェアをキープ

その他市場 (南米、中東、ロシア、オセアニア)

2016年概況

- 南米：インプラントモーターの売上好調
- 中東：原油安にもかかわらず前年比増
- ロシア：市場底打ち感あり
アフターセールスサービス体制が軌道に
- オセアニア：前年比微減



ブラジル展示会

2017年施策

- 南米：引き続きインプラントモーターの拡販
各国代理店とのコラボ強化により売上伸長
- 中東：原油安による予算削減の影響で売上減予測
- ロシア：昨年比増収を予測
- オセアニア：プライベート市場の強化を引き続き推進、セミナーの開催強化

工業事業の状況

工業

引き合いおよび受注は好調も、納期が長引き売上前年並み

2016年概況

- 引き続き自動車関連の引き合い・受注増



JIMTOF

2017年施策

- 自動車関連の超精密加工にフォーカス
- 引き続き営業人員、開発要員、生産能力の確保に取り組む
- シンガポールのARTC (Advanced Remanufacturing and Technology Centre) 案件の強化
- 北米の営業体制見直しにより売上増を狙う

メディカル事業の状況

メディカル

前年並みで推移

2016年概況

- 北米：北米の売上不振により代理店契約を打ち切り
自社現法 (NSK AMERICA) からの販売体制に切り替え準備
- 欧州：売上二桁増、ドイツ好調

2017年施策

- 北米：販売体制の確立
- 欧州：新規代理店に切り替えて売上増を狙う
- KOLマネジメントの効率化
- 製品ラインアップの拡充



スイス チューリッヒ大学でのキャタパーコース

参考資料

2016年12月期 事業別地域別連結売上高(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 | 4,997 | 22,599 | 4,702 | 9,907 | 3,678 | 4,310 |
| 今期実績 | | 5,143 | 22,412 | 4,836 | 9,252 | 3,575 | 4,748 | 27,555 |
| 増減 | | 145 | △187 | 134 | △655 | △103 | 438 | △41 |
| 前期比 | | 102.9 | 99.2 | 102.9 | 93.4 | 97.2 | 110.2 | 99.8 |
| 工業製品関連事業 | 前期実績 | 1,162 | 2,065 | 923 | 410 | 727 | 4 | 3,228 |
| | 今期実績 | 1,258 | 1,926 | 919 | 434 | 568 | 4 | 3,184 |
| | 増減 | 95 | △139 | △3 | 23 | △158 | △0 | △43 |
| | 前期比 | 108.2 | 93.3 | 99.6 | 105.7 | 78.2 | 89.1 | 98.6 |
| その他事業 | 前期実績 | 559 | 477 | 251 | 142 | 75 | 8 | 1,036 |
| | 今期実績 | 694 | 394 | 222 | 121 | 45 | 4 | 1,089 |
| | 増減 | 135 | △83 | △28 | △20 | △29 | △4 | 52 |
| | 前期比 | 124.2 | 82.6 | 88.8 | 85.3 | 60.6 | 50.3 | 105.0 |
| 合計 | 前期実績 | 6,719 | 25,143 | 5,876 | 10,461 | 4,415 | 4,389 | 31,862 |
| | 今期実績 | 7,096 | 24,733 | 5,978 | 9,808 | 4,189 | 4,757 | 31,829 |
| | 増減 | 376 | △409 | 102 | △653 | △226 | 367 | △32 |
| | 前期比 | 105.6 | 98.4 | 101.7 | 93.8 | 94.9 | 108.4 | 99.9 |

参考資料

2017年12月期 事業別地域別連結売上高(次期計画、今期比較)

| 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 | 今期実績 | 5,143 | 22,412 | 4,836 | 9,252 | 3,575 | 4,748 |
| 次期計画 | | 5,863 | 22,643 | 5,250 | 8,974 | 3,780 | 4,637 | 28,506 |
| 増減 | | 719 | 231 | 414 | △278 | 205 | △110 | 950 |
| 前期比 | | 114.0 | 101.0 | 108.6 | 97.0 | 105.8 | 97.7 | 103.5 |
| 工業製品関連事業 | 今期実績 | 1,258 | 1,926 | 919 | 434 | 568 | 4 | 3,184 |
| | 次期計画 | 1,402 | 2,094 | 892 | 501 | 697 | 4 | 3,496 |
| | 増減 | 145 | 167 | △27 | 67 | 128 | — | 312 |
| | 前期比 | 111.5 | 108.7 | 97.0 | 115.4 | 122.8 | 100.8 | 109.8 |
| その他事業 | 今期実績 | 694 | 394 | 222 | 121 | 45 | 4 | 1,089 |
| | 次期計画 | 715 | 522 | 255 | 141 | 99 | 25 | 1,237 |
| | 増減 | 20 | 127 | 32 | 20 | 53 | 21 | 148 |
| | 前期比 | 103.0 | 132.4 | 114.8 | 116.7 | 217.5 | 580.8 | 113.6 |
| 合計 | 今期実績 | 7,096 | 24,733 | 5,978 | 9,808 | 4,189 | 4,757 | 31,829 |
| | 次期計画 | 7,981 | 25,259 | 6,397 | 9,617 | 4,577 | 4,667 | 33,242 |
| | 増減 | 884 | 526 | 418 | △190 | 387 | △89 | 1,411 |
| | 前期比 | 112.5 | 102.1 | 107.0 | 98.1 | 109.3 | 98.1 | 104.4 |