

2023年12月期 第2四半期 決算補足説明資料

2023年8月7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。

財務戦略

持続的成長を志向し「事業を成長させる」為の
設備投資やM&Aを含めた戦略投資を積極化

会計方針

JGAAPに基づき「のれん」償却を継続し
事業価値の毀損等による減損リスクを低減

事業本来の収益性・成長性に焦点を当てるべく 業績管理指標を営業利益からEBITDAに変更

$$\text{EBITDA} = \text{営業利益} + \text{減価償却費} + \text{のれん償却額}$$

(百万円)	2018/12 実績	2019/12 実績	2020/12 実績	2021/12 実績	2022/12 実績	2023/12 業績予想(8/7修正)
売上高	36,543	35,418	33,055	44,857	48,671	56,638
EBITDA マージン	11,269 30.8%	11,051 31.2%	10,350 31.3%	15,612 34.8%	17,493 35.9%	18,616 32.9%
営業利益	9,721	9,299	8,542	13,750	15,389	15,972
減価償却費	1,522	1,684	1,759	1,807	2,049	2,323
のれん償却額	24	67	49	54	55	320

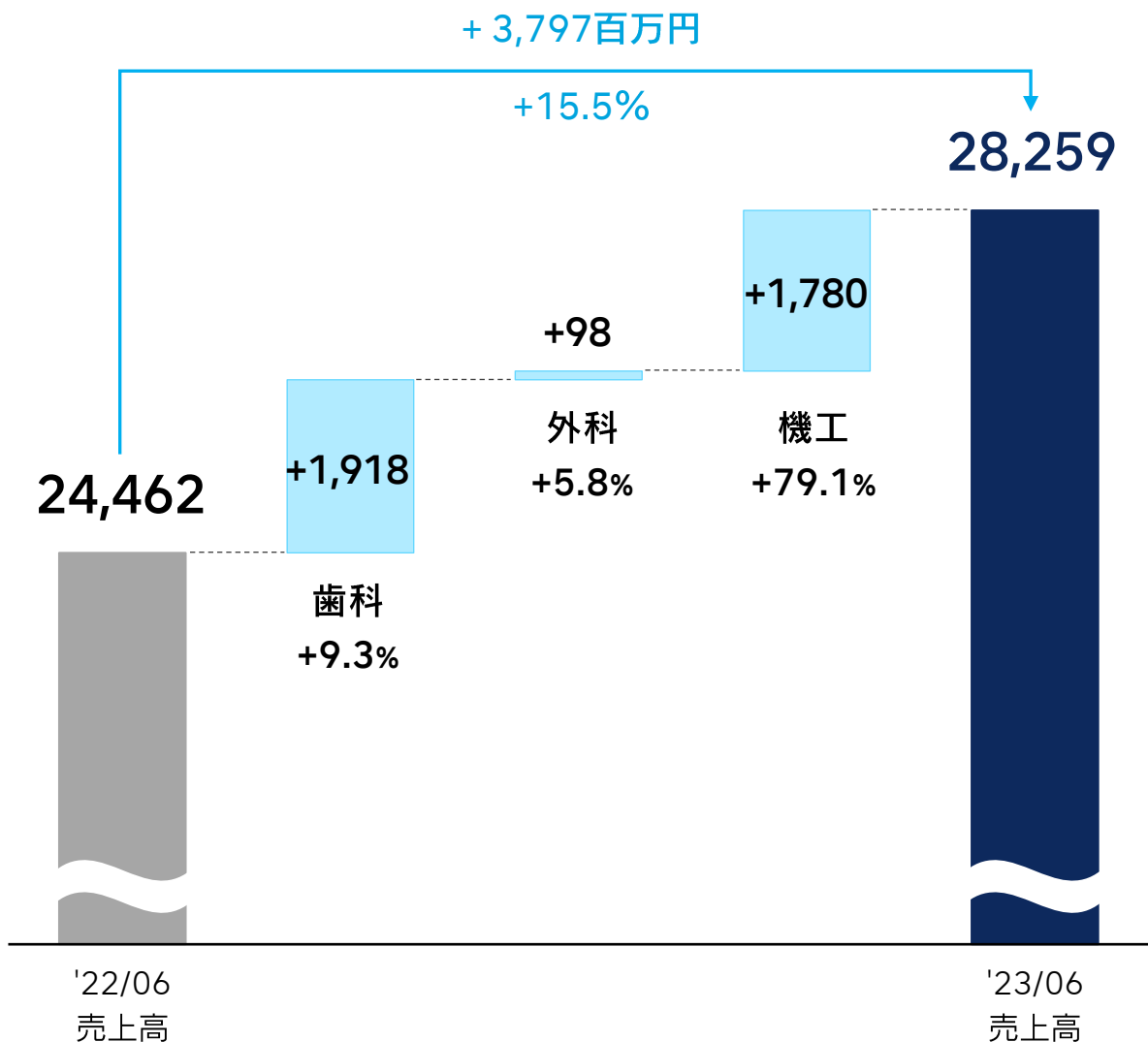
- 円安影響やイエガー社買収効果を除外しても前期比+4%の増収。
歯科・外科・機工それぞれの事業でオーガニックグロースを実現。
- 部品不足やコロナ欠員が緩和し、生産が計画通りに推移。
地域差があるものの、製品需要はおおむね堅調。
- 足元の需要動向と為替動向を鑑みて、通期業績予想を上方修正。
あわせて株主還元（自己株式取得・期末配当予想）強化を決定。

百万円

		当期実績 2023/06	前年同期 2022/06	前年同期比	業績予想 2023/06	業績予想比	
売上高		28,259	24,462	+3,797	25,556	+2,703	
売上総利益		18,009	15,483	+2,526	17,070	+938	
	利益率	63.7%	63.3%	+0.4pt	66.8%	-3.1pt	
EBITDA *		9,595	9,075	+520	8,882	+712	
	マージン	34.0%	37.1%	-3.1pt	34.8%	-0.8pt	
営業利益		8,247	8,129	+117	7,616	+630	
	利益率	29.2%	33.2%	-4.0pt	29.8%	-0.6pt	
経常利益		11,247	9,490	+1,757	7,892	+3,355	
	利益率	39.8%	38.8%	+1.0pt	30.9%	+8.9pt	
親会社株主に帰属する 四半期純利益		8,103	6,750	+1,352	5,461	+2,641	
	利益率	28.7%	27.6%	+1.1pt	21.4%	+7.3pt	
E P S	(円)	95.28	78.52	—	64.14	—	
* 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)	135.99	123.16	+12.83	125.00	+10.99
	- ユーロ	(円)	147.01	134.50	+12.51	135.00	+12.01

* 為替影響額：売上高 +1,413百万円（前年同期比），+1,404百万円（予想レート比）

百万円

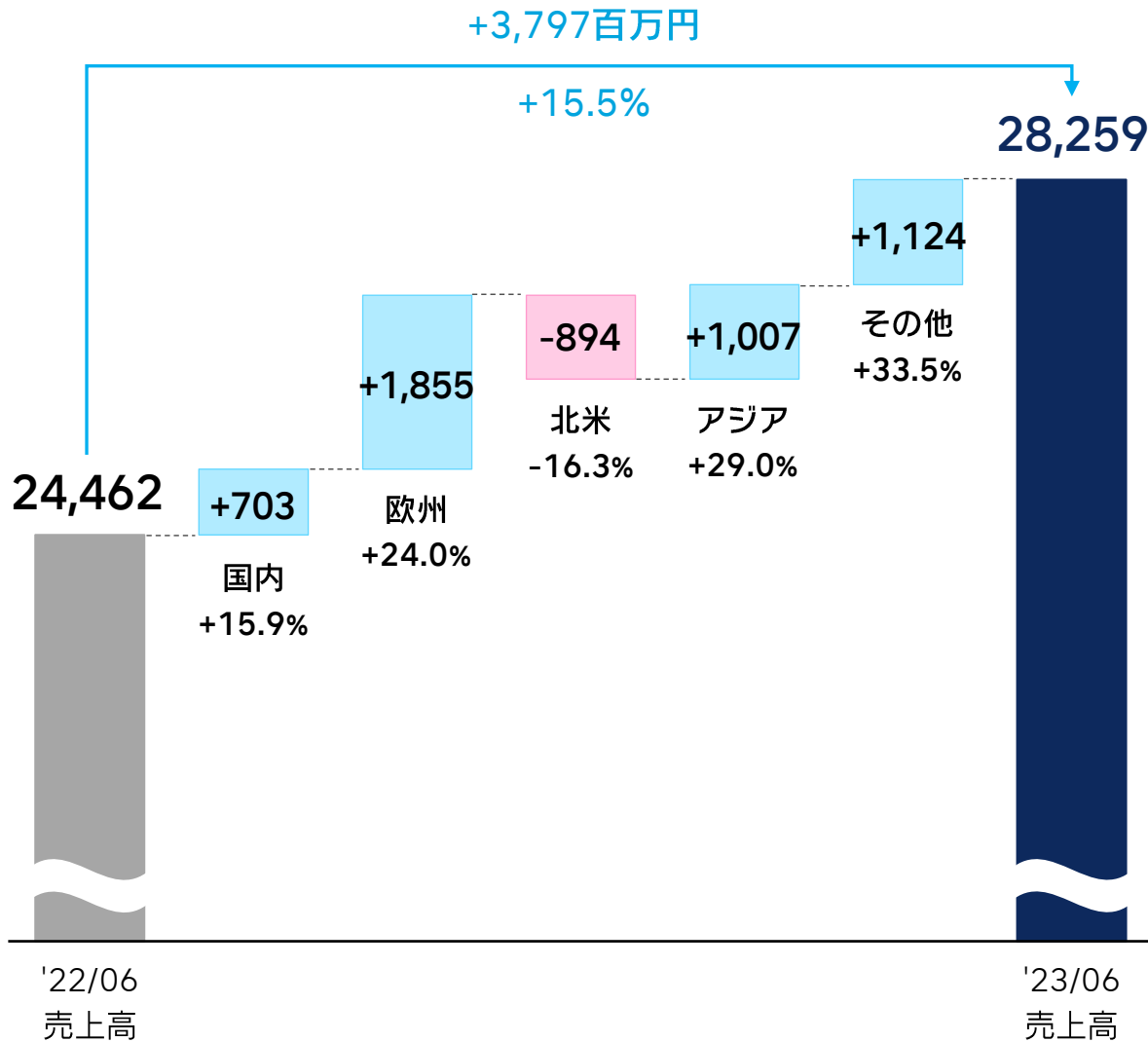


	前年同期 2022/06	当期実績 2023/06	増減
歯科事業	20,530	22,448	+9.3%
外科事業	1,681	1,779	+5.8%
機工事業	2,250	4,031	+79.1%
合計	24,462	28,259	+15.5%

為替影響額 +1,413 百万円 (+5.8%)

M&A 効果 +1,296 百万円 (+5.3%)

百万円

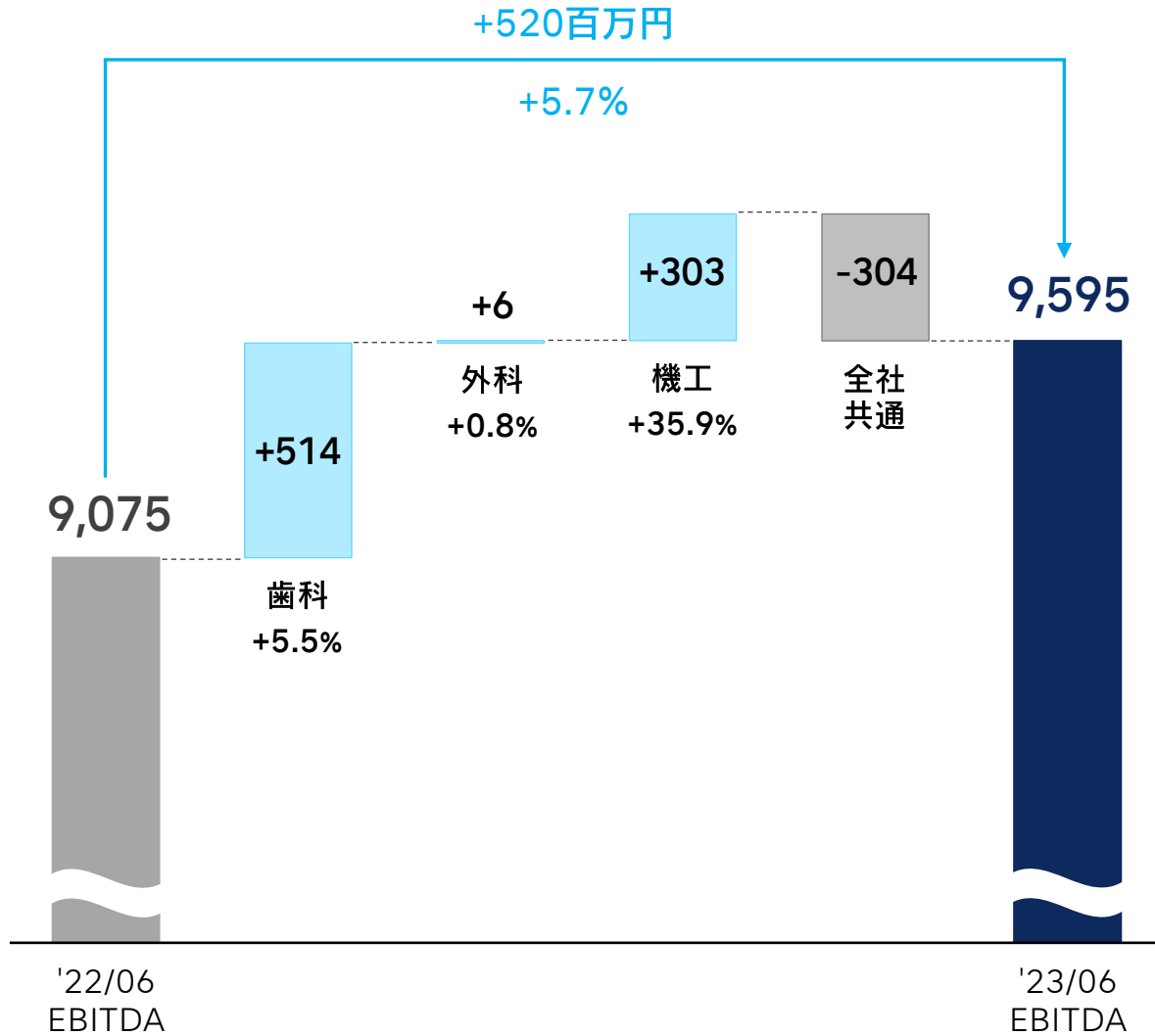


	前年同期 2022/06	当期実績 2023/06	増減
国内	4,416	5,120	+15.9%
欧州	7,740	9,596	+24.0%
北米	5,473	4,578	-16.3%
アジア	3,475	4,483	+29.0%
その他	3,355	4,480	+33.5%
合計	24,462	28,259	+15.5%

為替影響額 +1,413 百万円 (+5.8%)

M&A 効果 +1,296 百万円 (+5.3%)

百万円



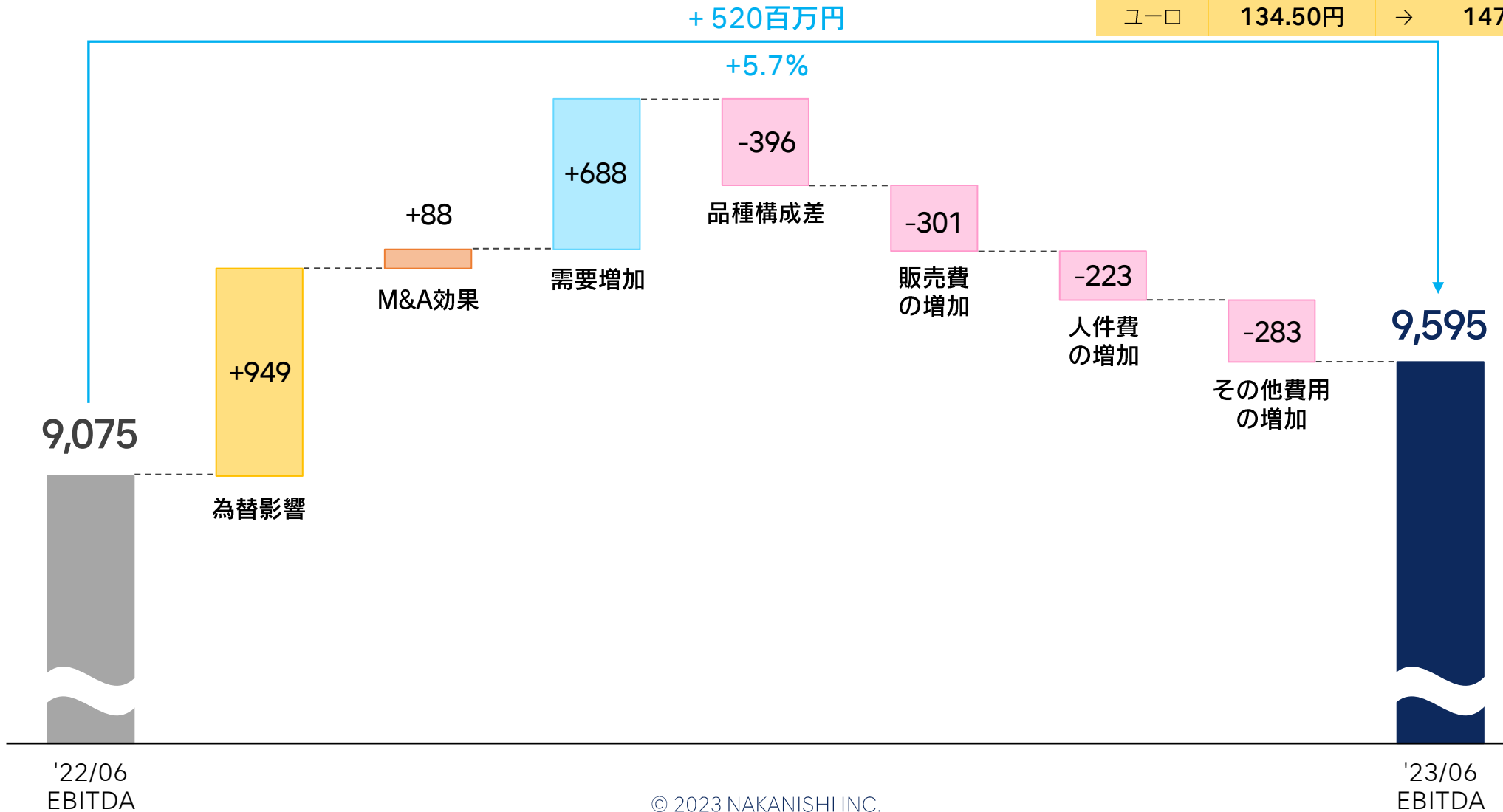
	前年同期 2022/06	当期実績 2023/06	増減
歯科事業	9,305	9,820	+5.5%
外科事業	921	928	+0.8%
機工事業	844	1,147	+35.9%
全社共通	-1,996	-2,301	-
合 計	9,075	9,595	+5.7%

為替影響額 +949 百万円 (+10.5%)

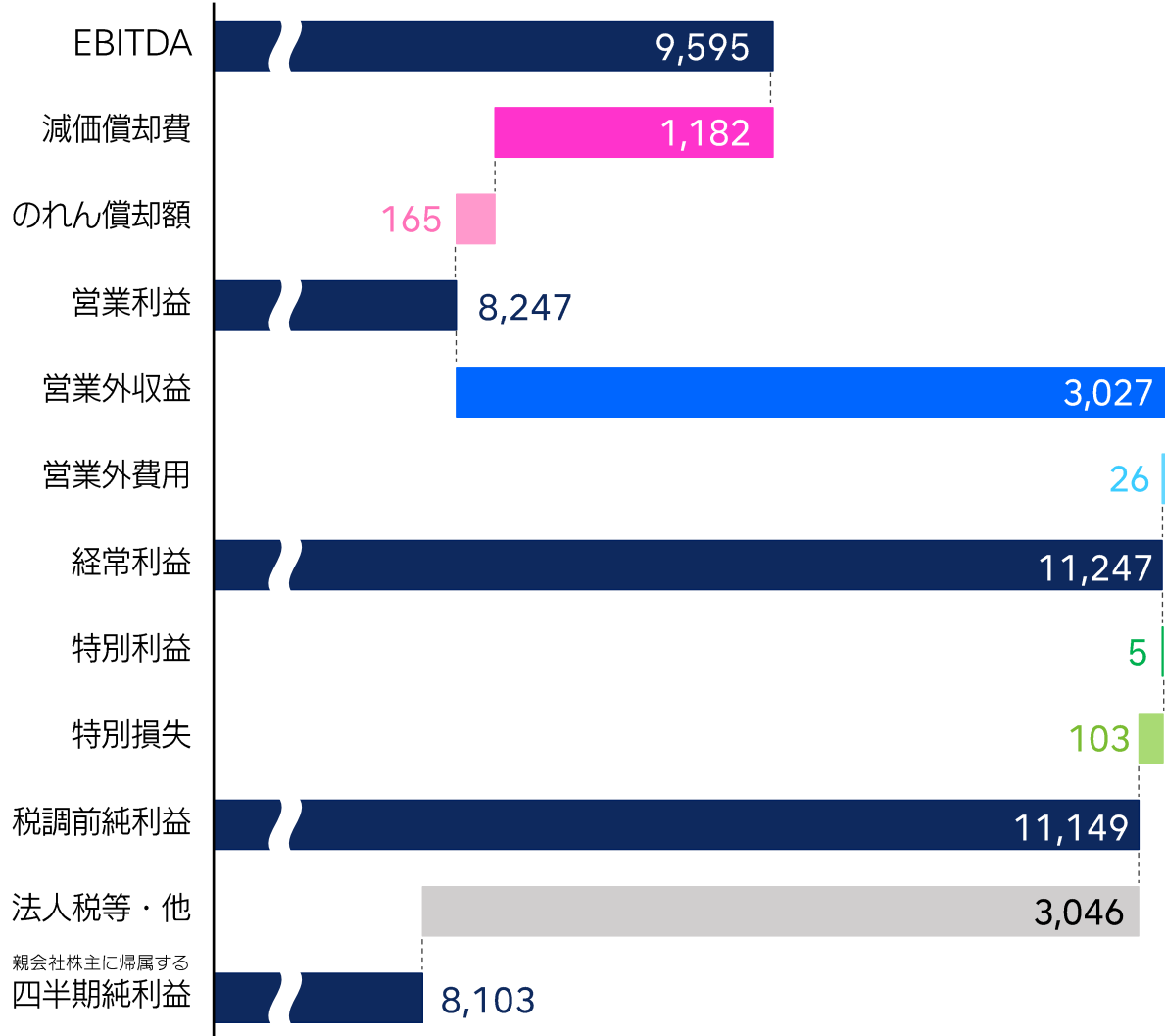
M&A 効果 +88 百万円 (+1.0%)

百万円

平均為替レート			
	2022/06実績	→	2023/06実績
米ドル	123.16円	→	135.99円
ユーロ	134.50円	→	147.01円



百万円



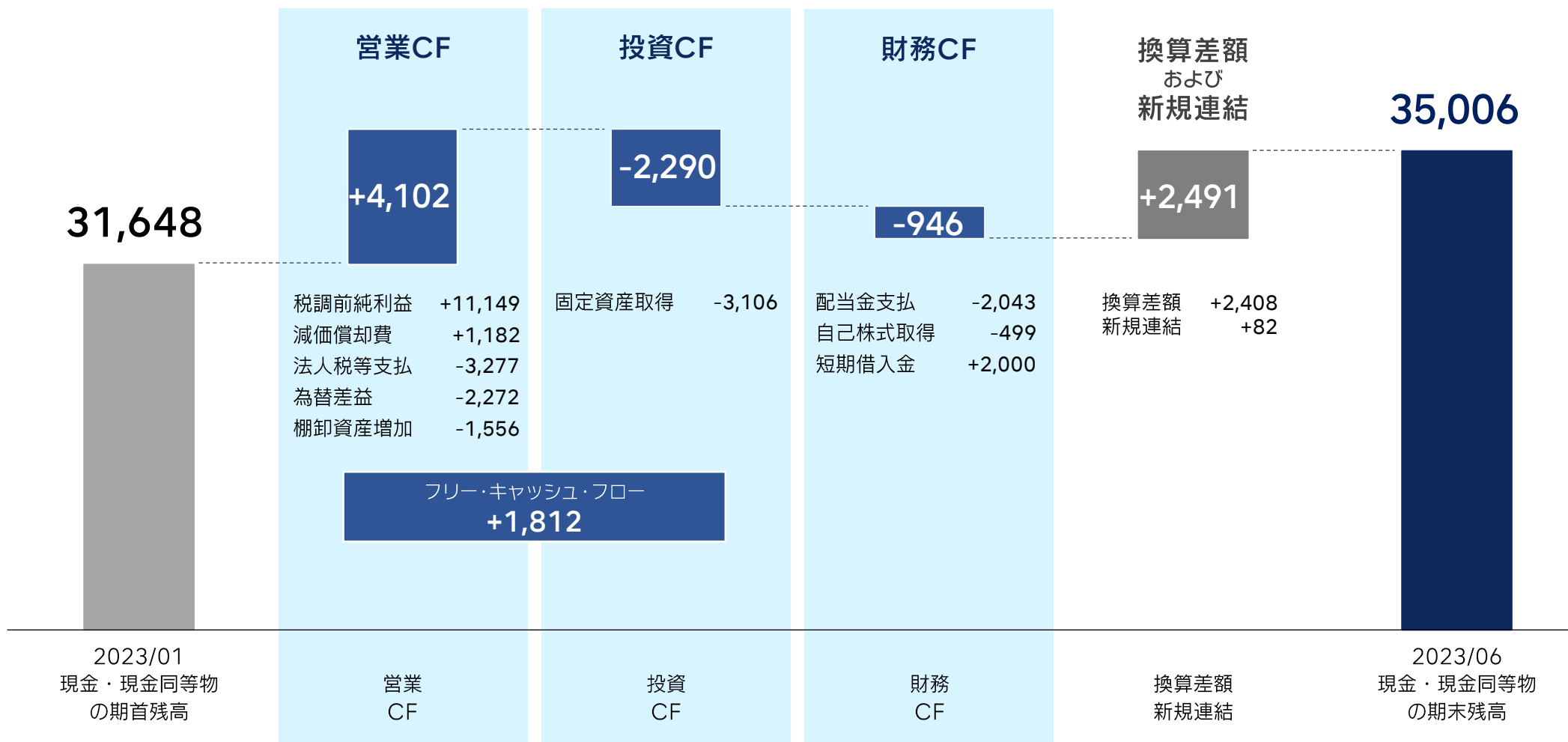
営業外収益	・ 受取利息	103
	・ 持分法による投資利益	162
	・ 為替差益	2,524
営業外費用	・ 雑損失	19
特別利益	・ 固定資産売却益	5
特別損失	・ 固定資産除却損	2
	・ 固定資産解体費用	100

百万円

	当期末 2023/06	前期末 2022/12	増減額	主な増減内容
総資産	111,560	102,154	+9,406	
- 現金及び預金	40,260	34,992	+5,267	
- 受取手形及び売掛金	7,577	6,106	+1,471	
- 棚卸資産	18,653	16,284	+2,368	・ 商品及び製品 +1,037 ・ 仕掛品 +350 ・ 原材料及び貯蔵品 +980
負債	12,082	11,131	+951	・ 買掛金 +355 ・ 賞与引当金 -505 ・ 流動負債その他 -545
- 有利子負債	2,100	480	+1,619	・ 短期借入金 +2,000 ・ 長期借入金 -358
純資産	99,477	91,022	+8,454	・ 自己株式 -496 ・ 為替換算調整勘定 +2,996
- 利益剰余金	99,653	93,628	+6,025	
自己資本当期純利益率 (ROE)	17.1%	14.4%	+2.7pt	
総資産経常利益率 (ROA)	21.1%	18.0%	+3.1pt	

	当期実績 2023/06	前年同期 2022/06	増減額	当期実績の主な内容
設備投資額	3,113	1,701	+1,412	・ M1工場関連 2,200
減価償却費	1,182	918	+264	

百万円



2023年12月期 連結業績予想の上方修正

2023年8月7日公表

百万円

		修正予想	前回予想	前回予想比		前期実績	前期比	
		8月7日公表	2月9日公表	増減額	増減率	2022/12	増減額	増減率
売上高		56,638	52,272	+4,365	+8.4%	48,671	+7,967	+16.4%
売上総利益		35,662	33,965	+1,697	+5.0%	31,221	+4,441	+14.2%
	利益率	63.0%	65.0%	-2.0pt	-	64.1%	-1.2pt	-
EBITDA*		18,616	17,603	+1,013	+5.8%	17,493	+1,123	+6.4%
	マージン	32.9%	33.7%	-0.8pt	-	35.9%	-3.1pt	-
営業利益		15,972	15,070	+902	+6.0%	15,389	+583	+3.8%
	利益率	28.2%	28.8%	-0.6pt	-	31.6%	-3.4pt	-
経常利益		19,506	15,836	+3,670	+23.2%	17,646	+1,860	+10.5%
	利益率	34.4%	30.3%	+4.1pt	-	36.3%	-1.8pt	-
親会社株主に帰属する 当期純利益		13,842	10,976	+2,865	+26.1%	12,471	+1,371	+11.0%
	利益率	24.4%	21.0%	+3.4pt	-	25.6%	-1.2pt	-
E P S	(円)	162.77	128.91	-	-	145.48	-	-
設備投資額		5,750	5,750	0	-	4,058	+1,692	-
減価償却費		2,323	2,221	+102	-	2,049	+274	-

* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

想定為替レート（平均）

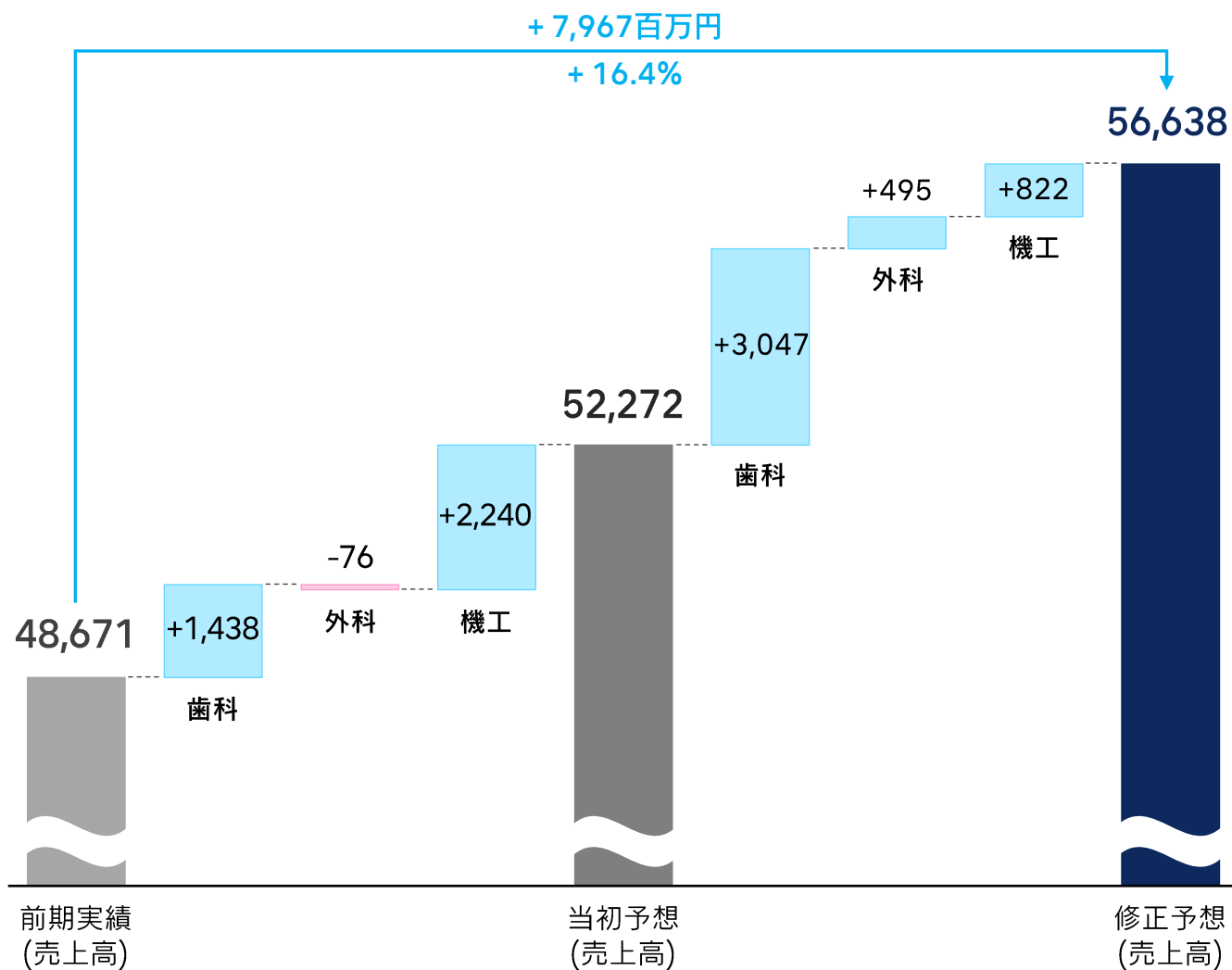
修正予想・通期

前回予想・通期

増減額

- 米ドル	(円)	135.99	125.00	+10.99	参考 下半期（7～12月）の想定レート（平均）	1米ドル = 135.99円
- ユーロ	(円)	148.80	135.00	+13.80		1ユーロ = 150.59円

百万円



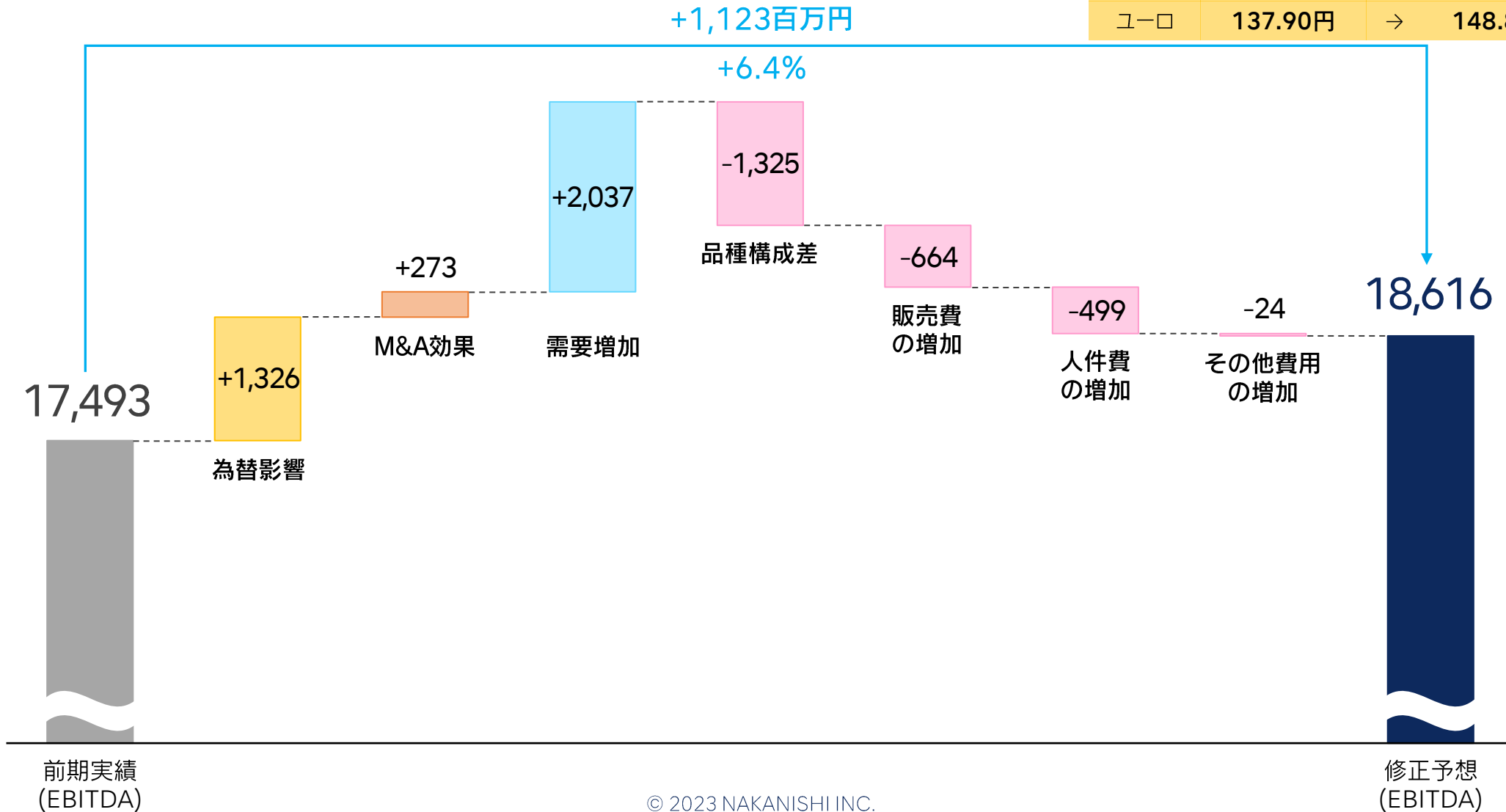
	前期実績 2022/12	当初予想 2/9 公表	修正予想 8/7 公表	前期比
歯科事業	40,926	42,364	45,412	+11.0%
外科事業	3,160	3,083	3,578	+13.2%
機工事業	4,584	6,824	7,647	+66.8%
合計	48,671	52,272	56,638	+16.4%

為替影響額 +1,830 百万円 (+3.8%)

M&A 効果 +2,960 百万円 (+6.1%)

百万円

平均為替レート		
	2022/12 実績	2023/12 予想
米ドル	130.77円	→ 135.99円
ユーロ	137.90円	→ 148.80円



株主還元強化

2023年8月7日公表

剰余金の配当(中間配当)および期末配当予想の修正(増配)
自己株式取得に係る事項の決定

■ 剰余金の配当(中間配当)および期末配当予想の修正(増配)



■ 自己株式取得



■ 株主還元推移

	2020/12 実績	2021/12 実績	2022/12 実績	2023/12 予想	NV2025+ 目標値
1株当たり年間配当金	30円	37円	46円	8/7修正 50円	—
自己株式取得	0千株 (0百万円)	491千株 (1,199百万円)	1,010千株 (2,499百万円)	#1 2023/03取得済 180千株 (499百万円) #2 2023/10~取得予定 1,000千株 (2,500百万円)	—
総還元性向	40.3%	43.5%	51.5%	—	50.0%

NSK