

2013年12月期(第62期) 第2四半期決算説明会

2013年8月20日

目次

1	2013年12月期 第2四半期連結決算の概要	P03 ~ P11
2	2013年12月期 通期連結業績予想 (修正後)	P12 ~ P17
3	市場の状況と今後の施策	P18 ~ P40
	1 全社戦略	P19 ~ P23
	2 地域戦略	P24 ~ P32
	3 製品戦略	P33 ~ P40
4	参考資料	P41 ~ P43

連結決算概要 B/S

単位 百万円

	当第2四半期末 2013.6	前期末 2012.12	増 減	増 減 内 容
総 資 産	46,312	42,869	3,443	ベトナム工場関係 (株式256減、貸倒引当金150)
(受取手形・売掛金)	3,935	3,192	743	
(棚 卸 資 産)	6,129	6,287	△158	商品・製品123増 仕掛品291減
負 債	4,928	4,039	888	
(有 利 子 負 債)	108	104	4	
利 益 余 剰 金	41,942	40,216	1,725	
	当第2四半期 2013.6	前第2四半期 2012.6	増 減	増 減 内 容
設 備 投 資 額	399	242	157	工作機械増設等
減 価 償 却 費	358	381	△ 22	

連結決算概要 P/L

単位 百万円

	今期実績 2013.6	前期実績 2012.6	前 期 比	計 画 2013.6	計 画 比
売 上 高	12,578 100%	11,946 100%	105%	11,736 100%	107%
売 上 総 利 益	7,562 60%	7,191 60%	105% -pt	7,318 62%	103% △2pt
営 業 利 益	3,733 30%	3,850 32%	97% △2pt	3,630 31%	103% △1pt
経 常 利 益	3,984 32%	4,026 34%	99% △2pt	3,692 32%	108% -pt
四 半 期 純 利 益	2,314 18%	2,450 21%	95% △3pt	2,337 20%	99% △2pt
E P S (円)	392.98	409.09		391.06	

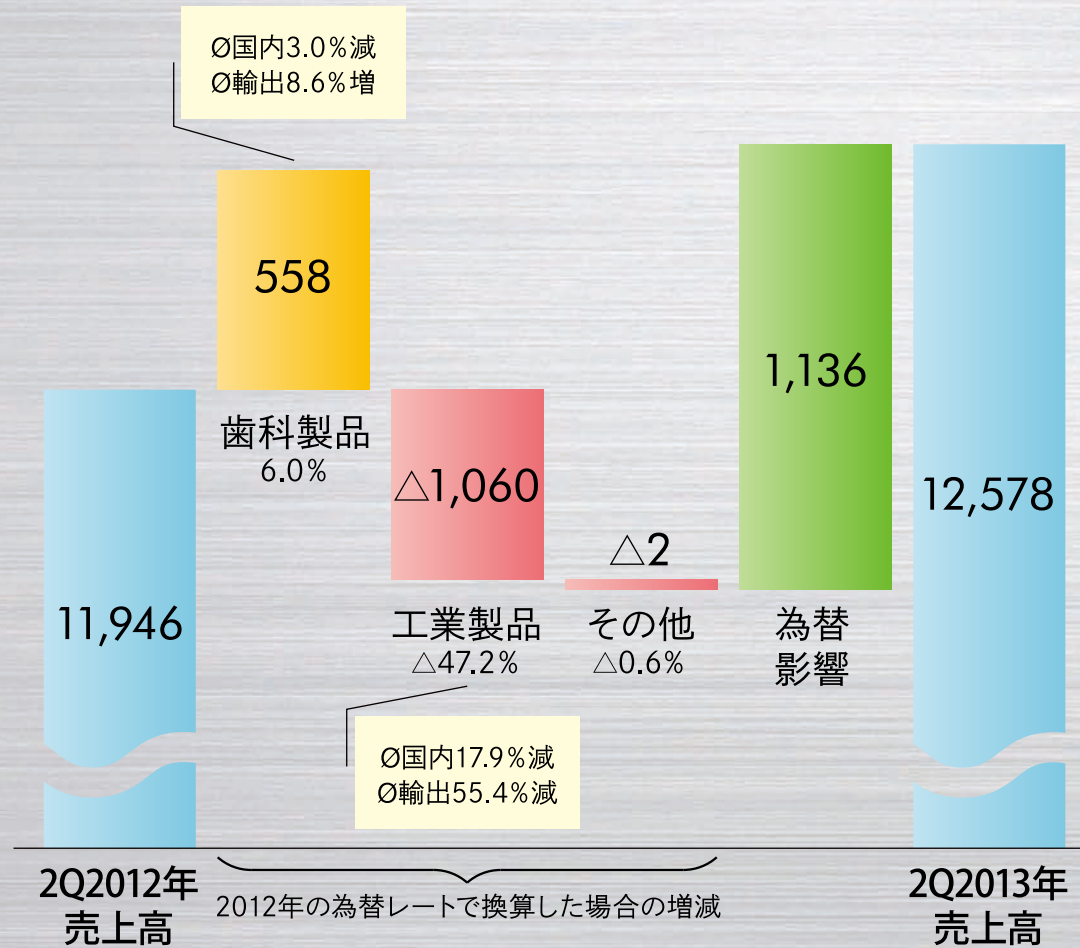
為 替 レ ー ト

米 ド ル	94.57円	79.49円	15.08円安	85.00円	9.57円安
ユ ー ロ	124.21円	103.32円	20.89円安	115.00円	9.21円安

- 売上嵩上額 1,136百万円(前期レート比)、595百万円(計画レート比)
- 為替感応度 USドル:1円→売上5千万円、EURO:同5.5千万円 ※営業利益は売上高の80%が影響
- 試験研究費 809百万円(対前期比59百万円増)

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)

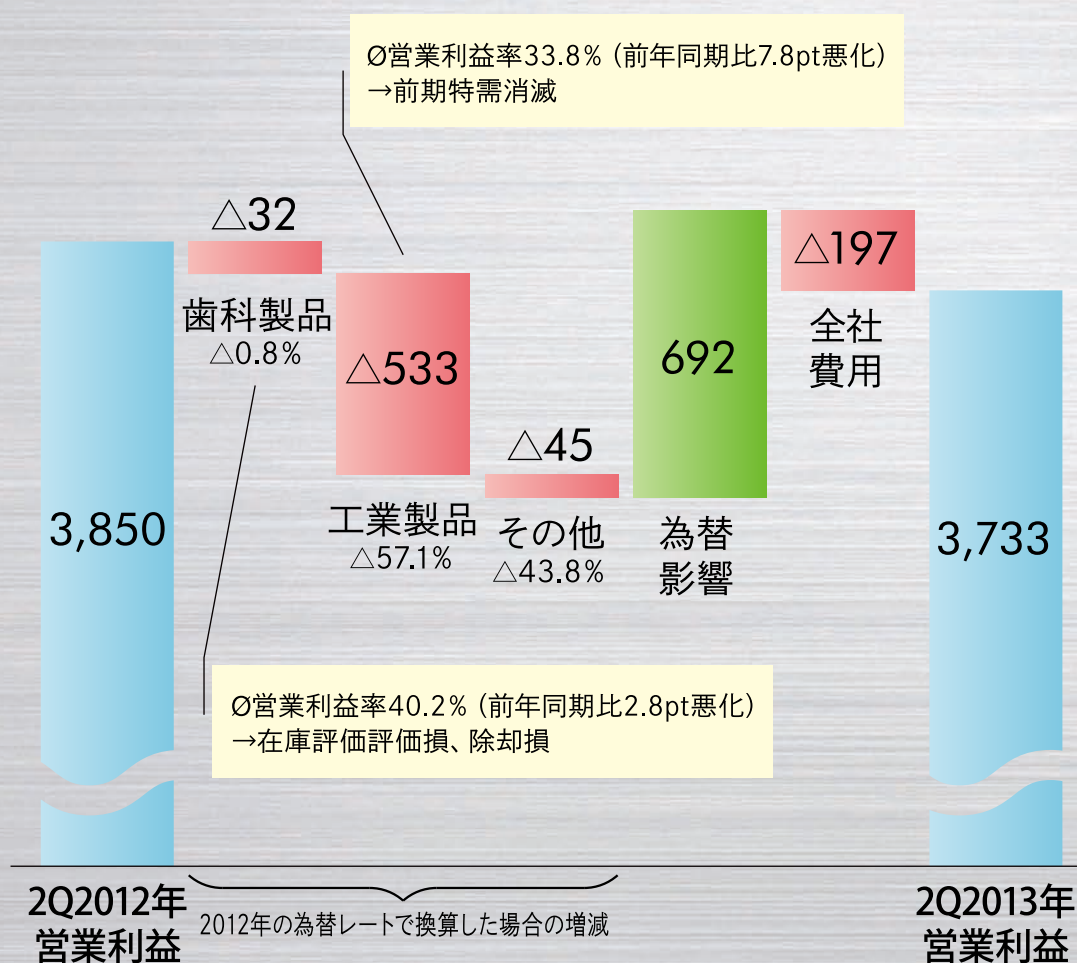
	2Q2012	2Q2013
歯科製品 関連事業	9,318	9,876 +558
工業製品 関連事業	2,246	1,186 △1,060
その他 事業	381	379 △2
為替影響	—	+1,136
計	11,946	12,578 +631

期中平均レート

米ドル	79.49	94.57 ↓15.08
ユーロ	103.32	124.21 ↓20.89

事業の種類別営業利益増減

単位：百万円



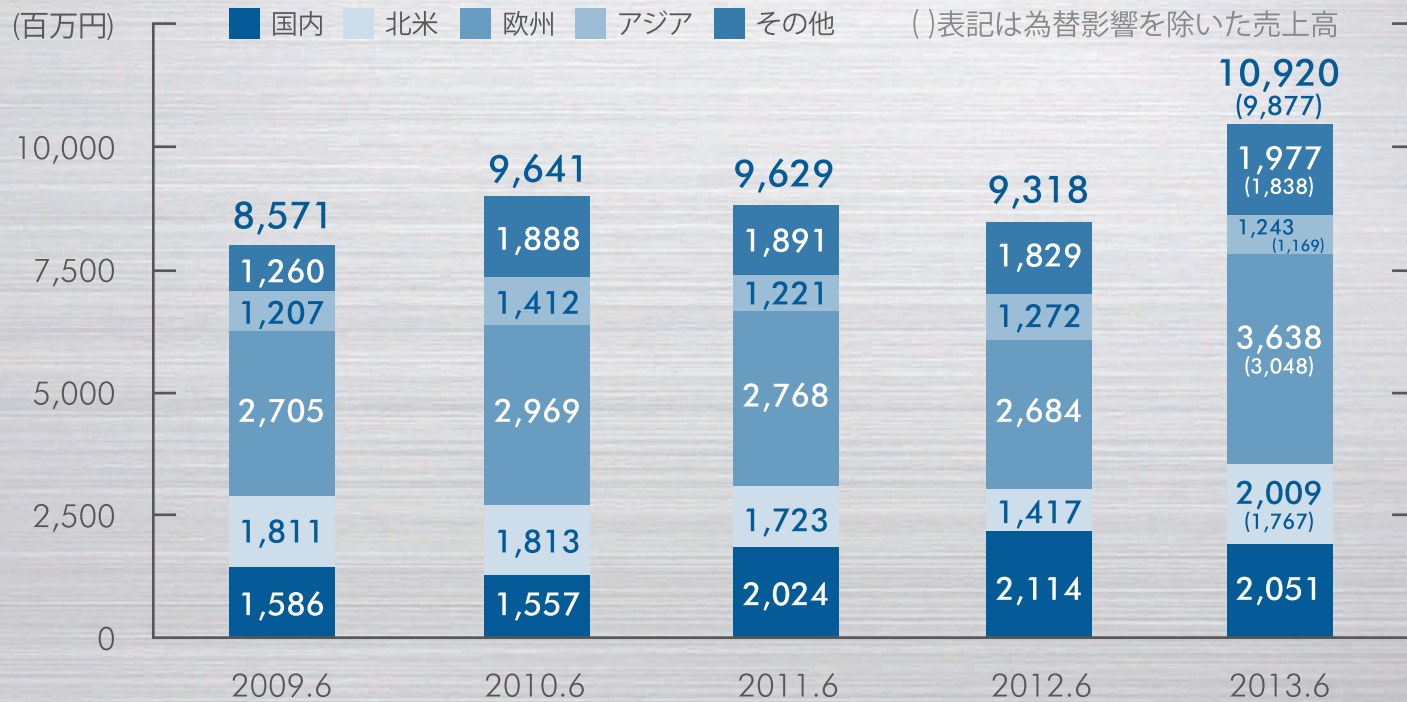
事業の種類別営業利益
(為替影響分離)

	2Q2012	2Q2013
歯科製品 関連事業	4,006	3,974 △32
工業製品 関連事業	934	400 △533
その他 事業	103	58 △45
為替影響	—	+692
全社費用	△1,193	△1,391 △197
計	3,850	3,733 △116

期中平均レート

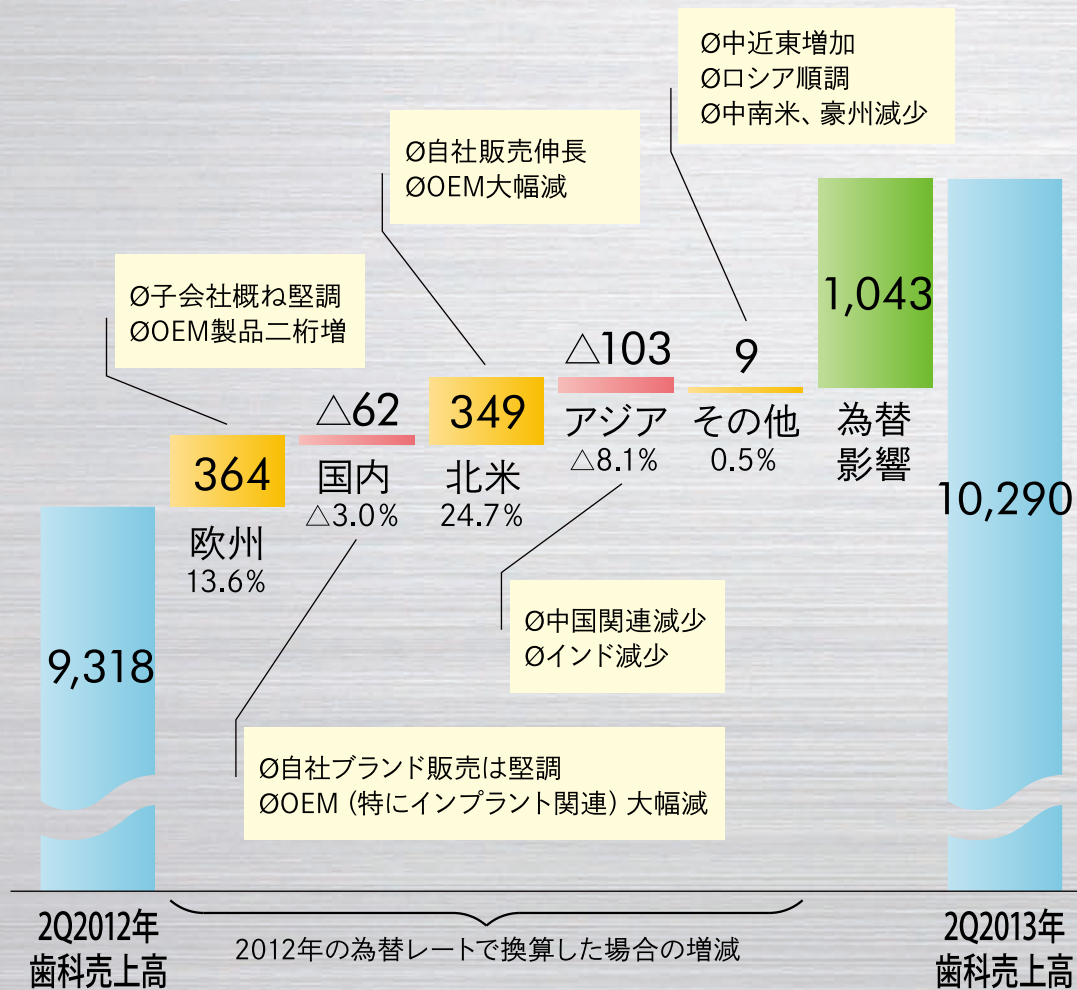
米ドル	79.49	94.57 ↓15.08
ユーロ	103.32	124.21 ↓20.89

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



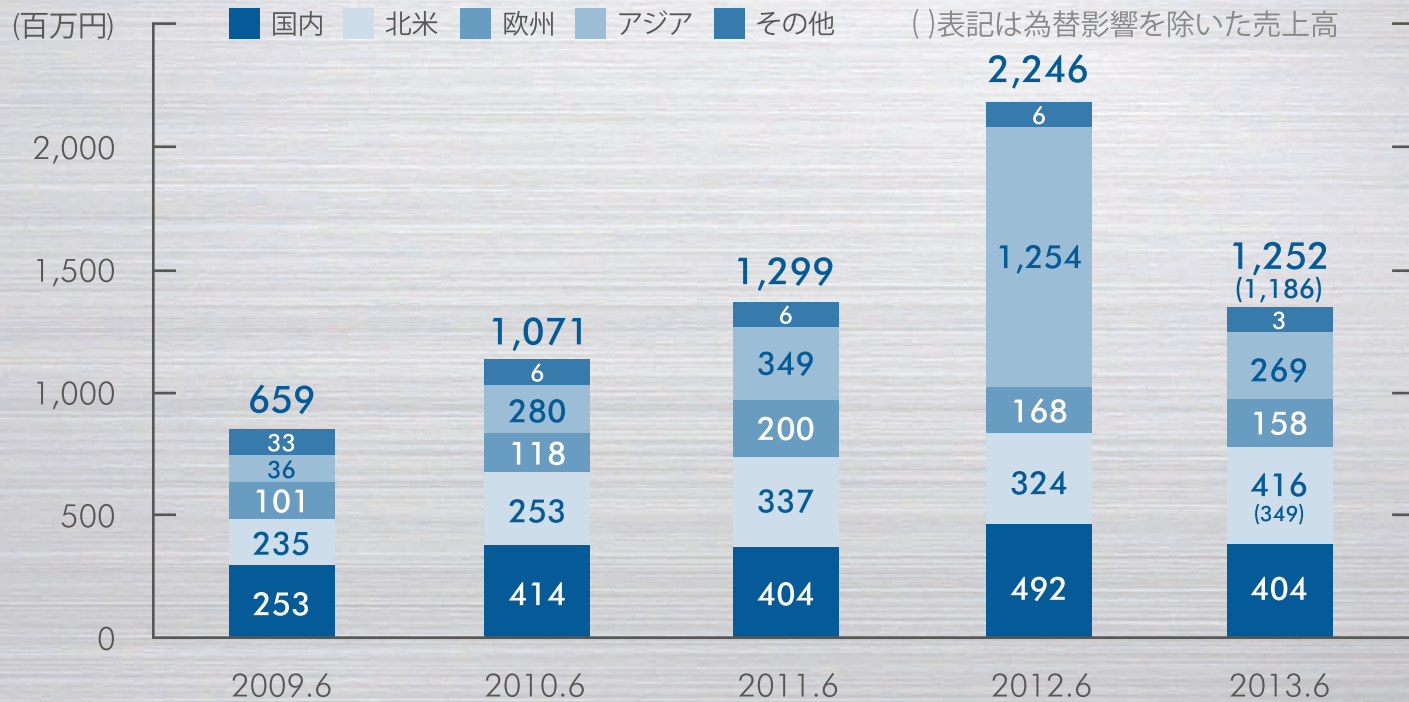
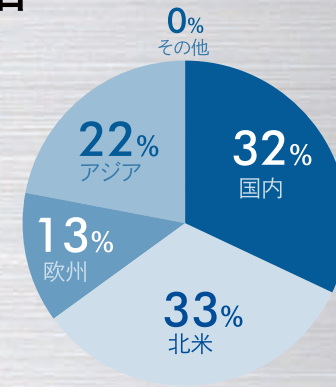
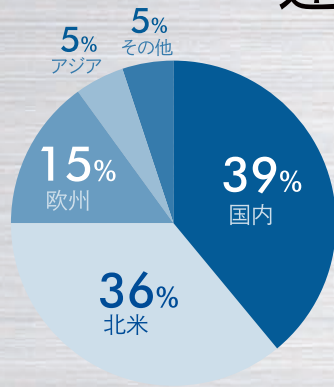
歯科製品売上高
(為替影響分離)

	2Q2012	2Q2013
欧州	2,684	3,048 +364
国内	2,114	2,051 △62
北米	1,417	1,767 +349
アジア	1,272	1,169 △103
その他	1,829	1,838 +9
為替影響	—	+1,043
計	9,318	10,920 +1,601

期中平均レート

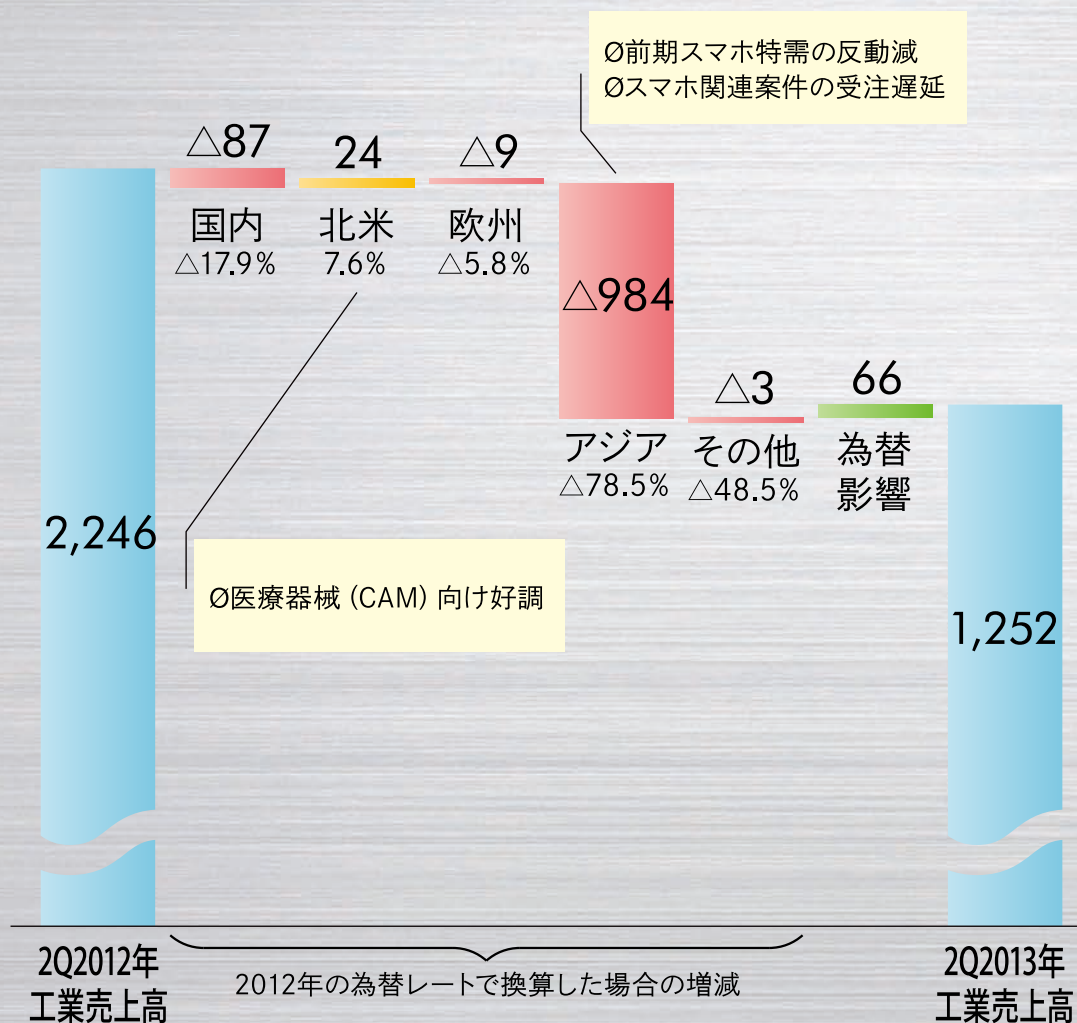
米ドル	79.49	94.57 ↓15.08
ユーロ	103.32	124.21 ↓20.89

連結売上高推移:工業製品



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)

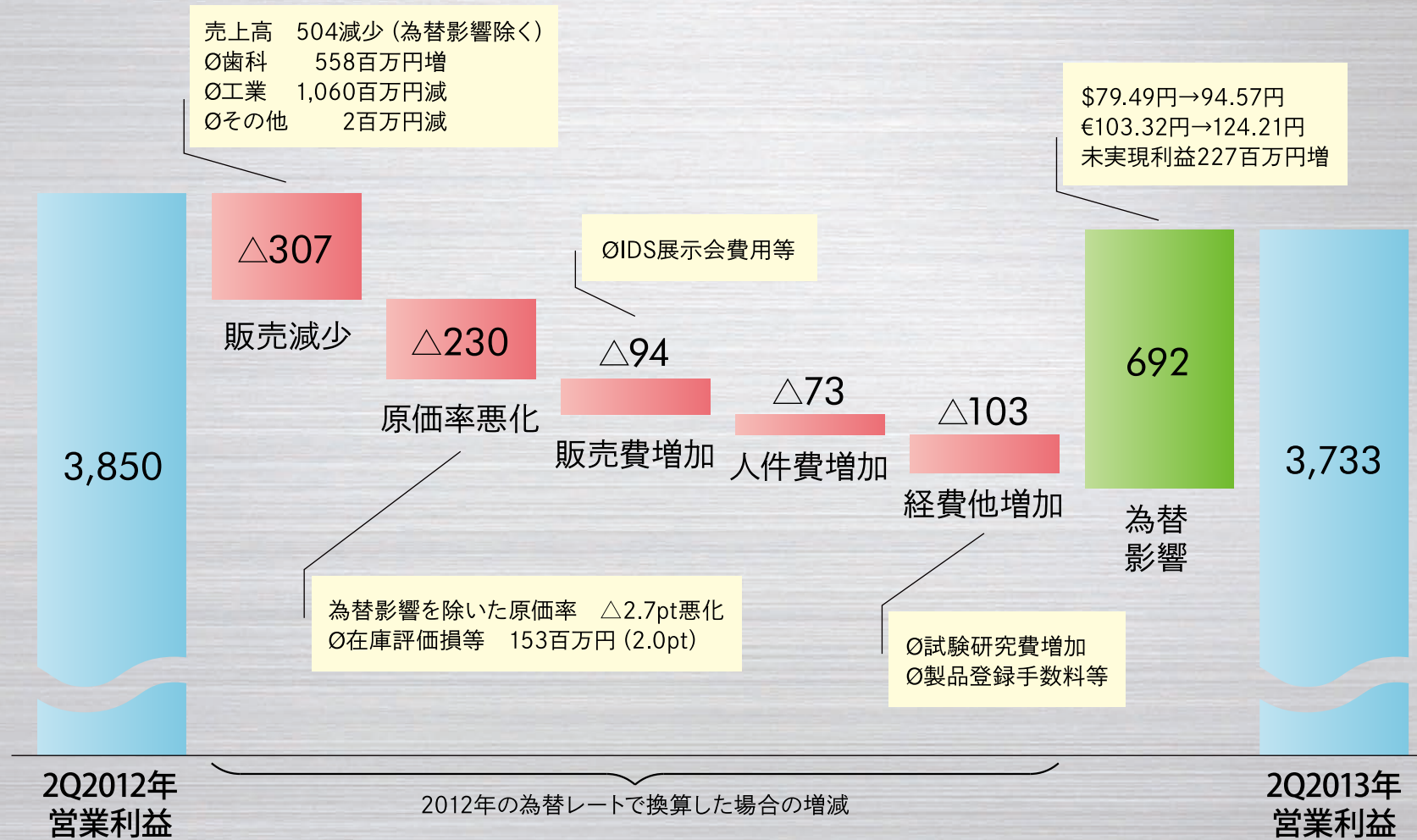
	2Q2012	2Q2013
国内	492	404 △87
北米	324	349 +24
欧州	168	158 △9
アジア	1,254	269 △984
その他	6	3 △3
為替影響	—	+66
計	2,246	1,252 △994

期中平均レート

米ドル	79.49	94.57 ↓15.08
ユーロ	103.32	124.21 ↓20.89

営業利益の増減要因

単位：百万円



2013年12月期通期予想

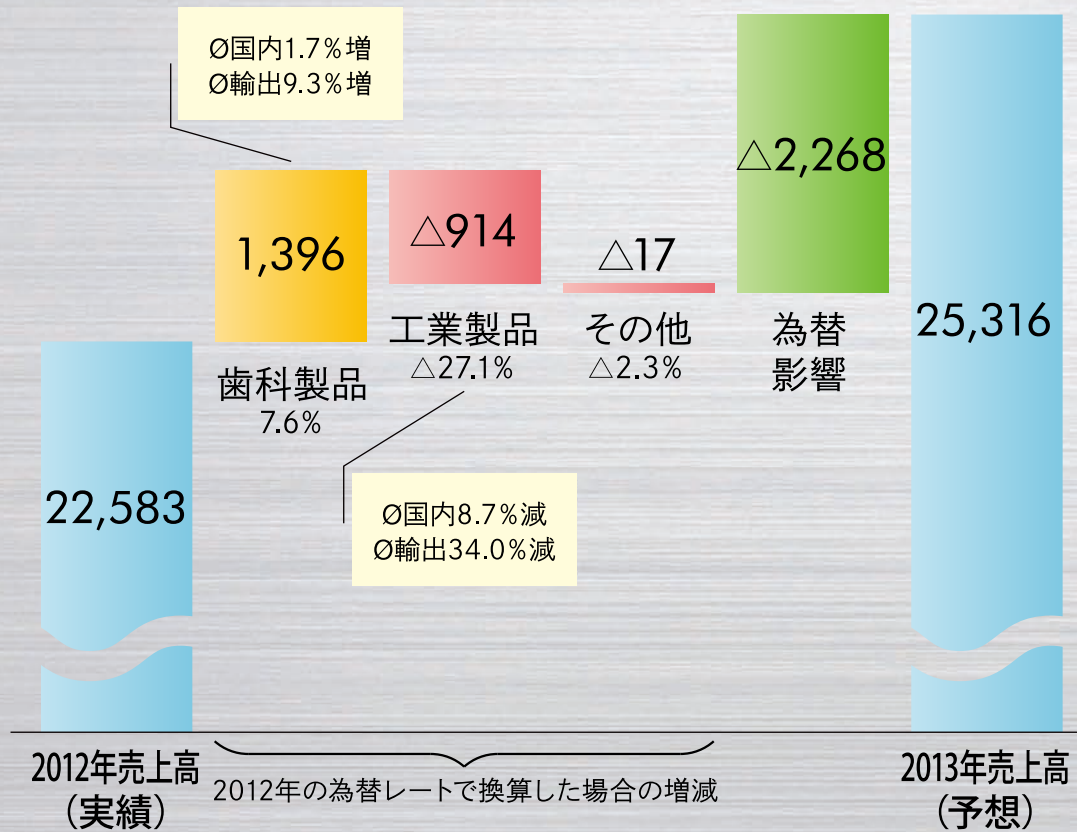
連結決算概要 P/L

単位 百万円

	通期予想 2013.12	前期実績 2012.12	前 期 比	増 減 要 因	
売 上 高	25,316 100%	22,583 100%	112%	歯科製品3,499増(19%)工業製品794減(△33%)、その他28増(4%)	
売 上 総 利 益	15,549 61%	13,544 60%	115% 1pt	円安の影響(売上嵩上2,268)	
営 業 利 益	7,787 31%	6,661 30%	117% 1pt	販管費879増(為替の影響429)	
経 常 利 益	8,098 32%	7,036 31%	115% 1pt		
当 期 純 利 益	5,000 20%	4,340 19%	115% 1pt	ベトナム工場関連特別損失406	
E P S (円)	836.66	726.32			
想定為替 レ ー ト	米 ド ル	95.00円	79.93円	15.07円円安	為替感応度(売上高) USD 1円 : 50百万円
	ユ ー ロ	125.00円	103.25円	21.75円円安	為替感応度(売上高) EURO 1円 : 55百万円
設 備 投 資 額	1,800	618	1,182	工作機械増設等	
減 価 償 却 費	840	809	31		

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)

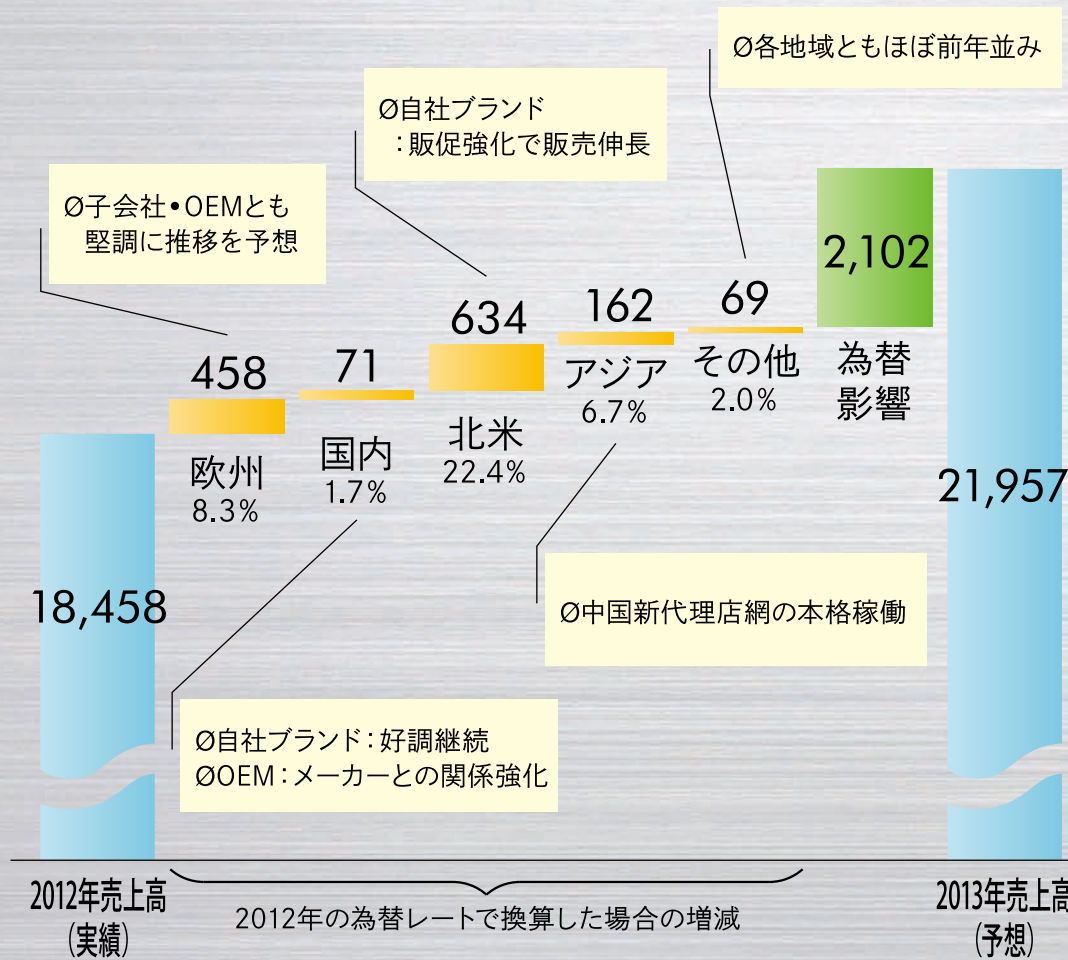
	2012年	2013年
歯科製品 関連事業	18,458	19,854 +1,396
工業製品 関連事業	3,373	2,459 △914
その他 事業	750	733 △17
為替影響	—	+2,268
計	22,583	25,316 +2,733

期中平均レート

米ドル	79.93	95.00 ↓15.07
ユーロ	103.25	125.00 ↓21.75

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)

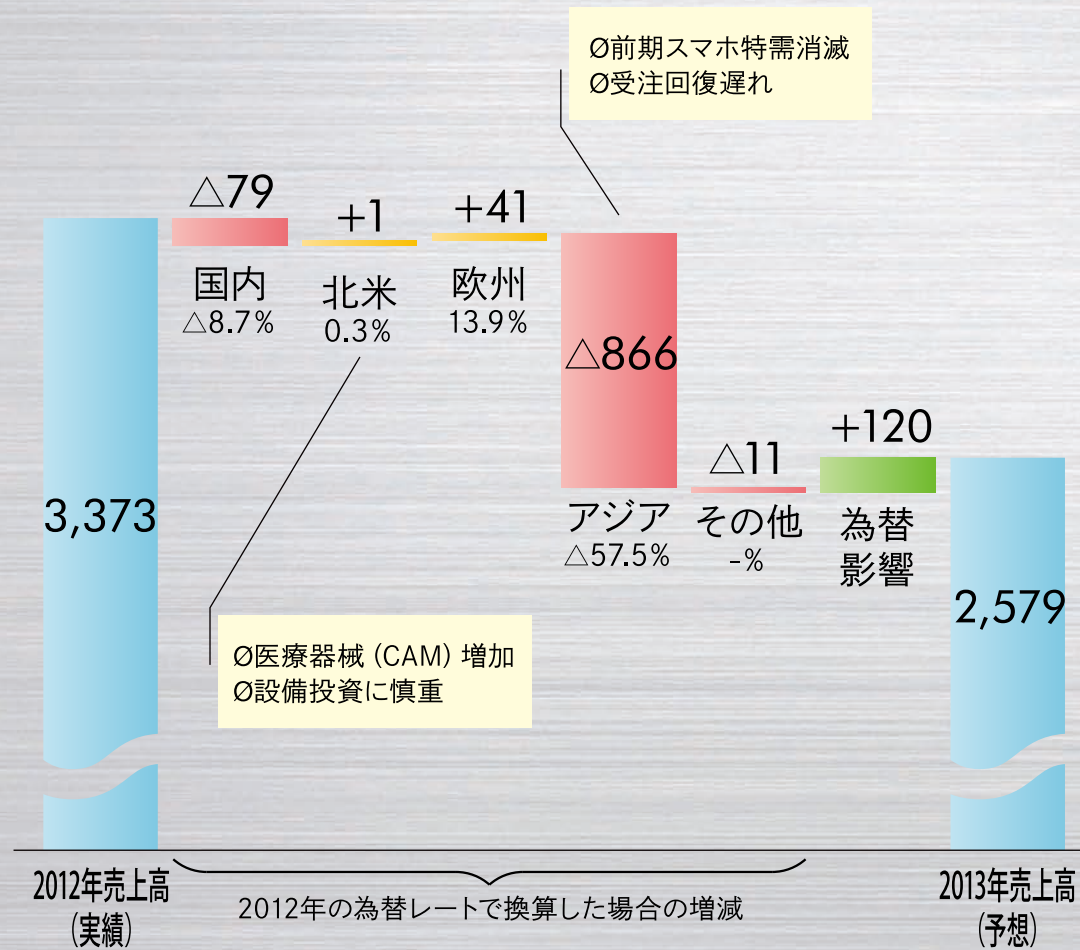
	2012年	2013年
欧州	5,548	6,007 +458
国内	4,146	4,217 +71
北米	2,826	3,460 +634
アジア	2,438	2,600 162
その他	3,498	3,568 +69
為替影響	—	+2,102
計	18,458	21,957 +3,499

期中平均レート

米ドル	79.93	95.00 ↓15.07
ユーロ	103.25	125.00 ↓21.75

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)

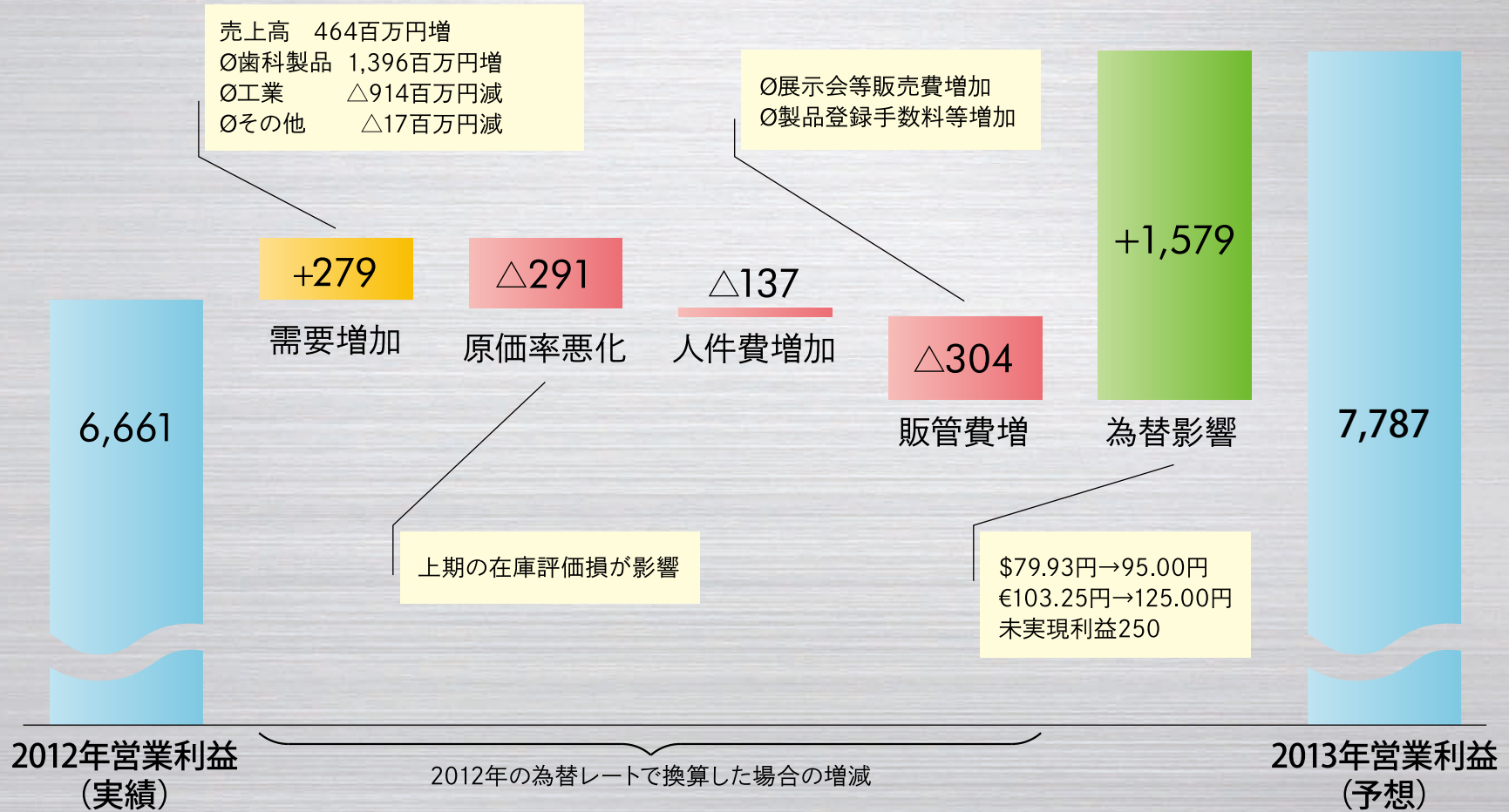
	2012年	2013年
国内	919	839 $\Delta 79$
北米	637	639 $+1$
欧州	298	340 $+41$
アジア	1,506	640 $\Delta 866$
その他	11	- $\Delta 11$
為替影響	-	+120
計	3,373	2,579 $\Delta 794$

期中平均レート

米ドル	79.93	95.00 $\downarrow 15.07$
ユーロ	103.25	125.00 $\downarrow 21.75$

予想営業利益の増減要因

単位：百万円

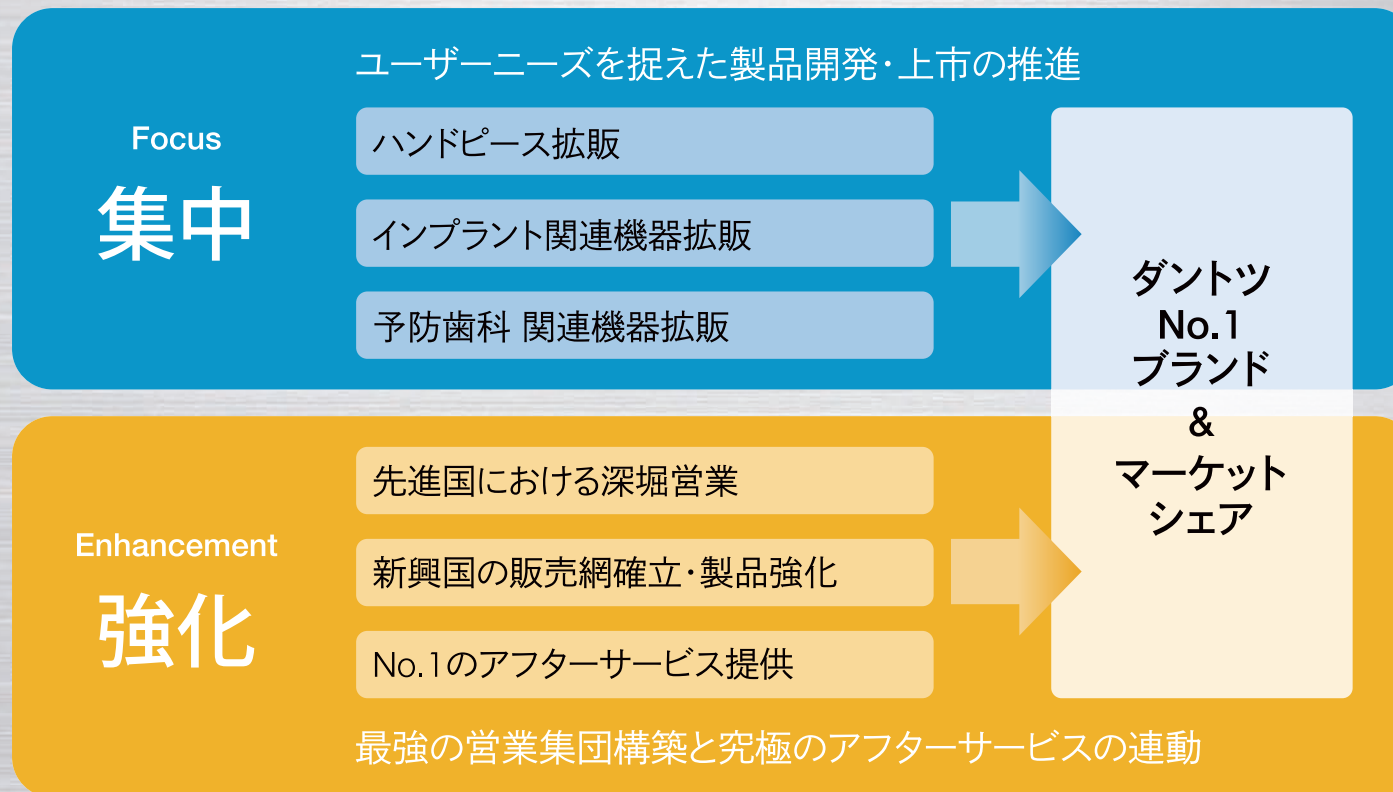


市場の状況と今後の施策

1. 全社戦略

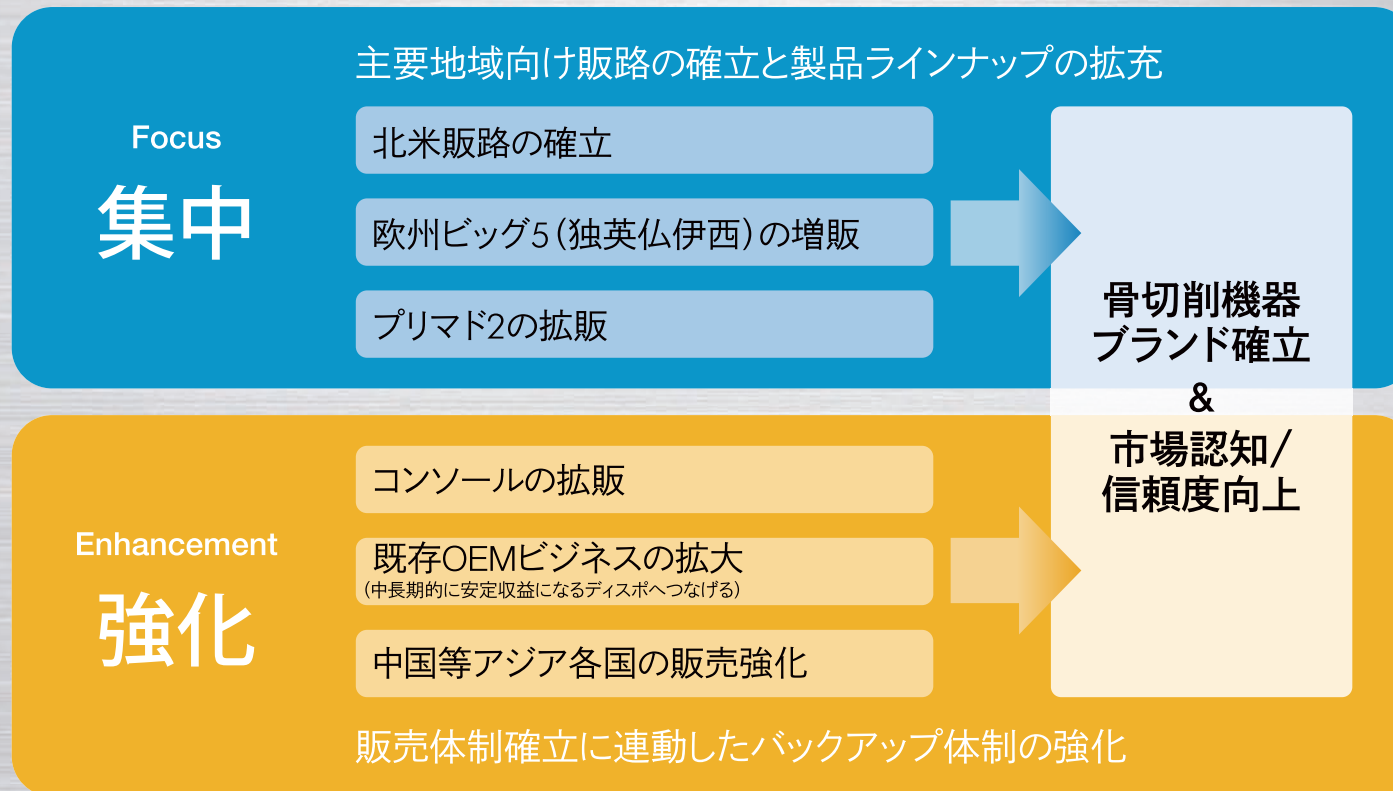
重点戦略① 歯科

ダントツ製品と高い営業品質を通じた差別化戦略の推進



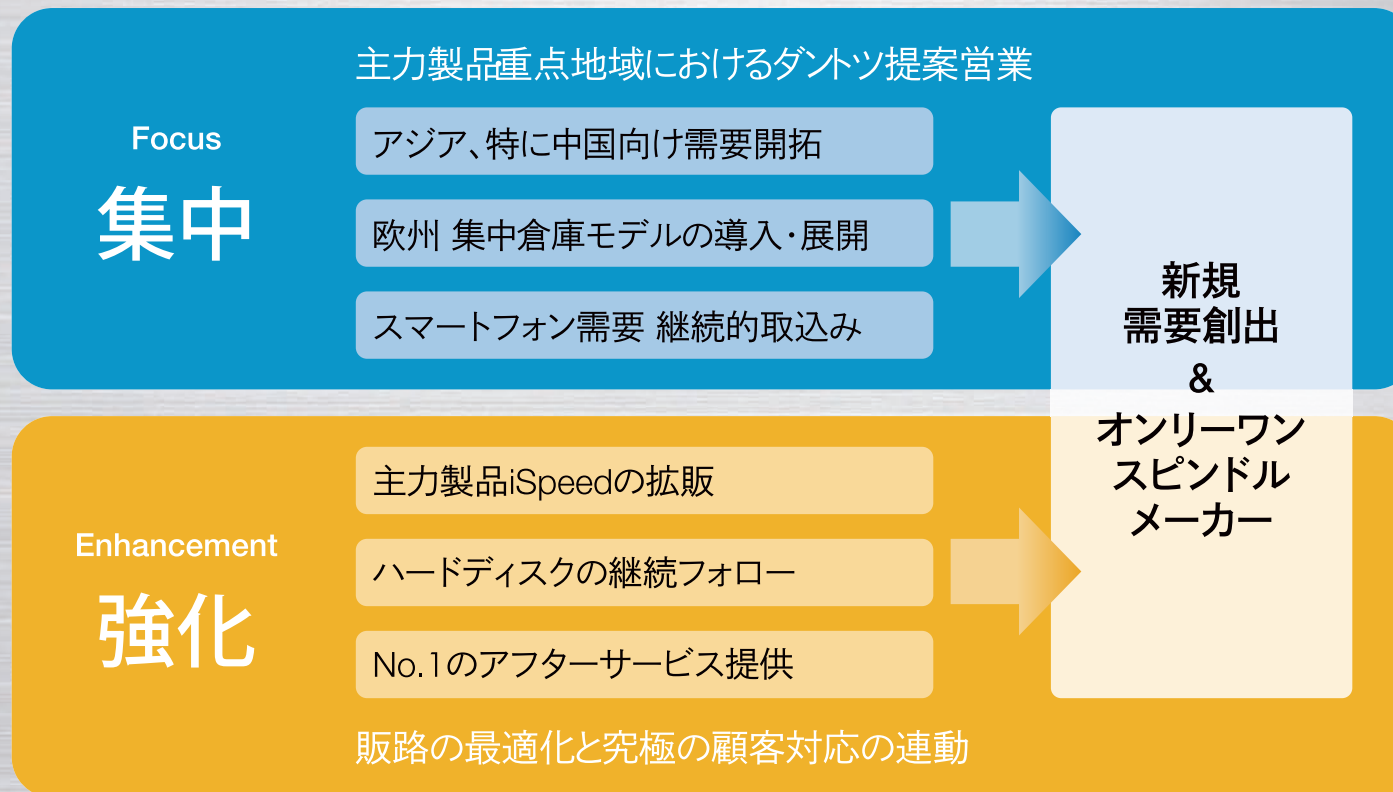
重点戦略② 外科

成長インフラを整備し骨切削機器メーカーとしての
グローバルブランド確立へ



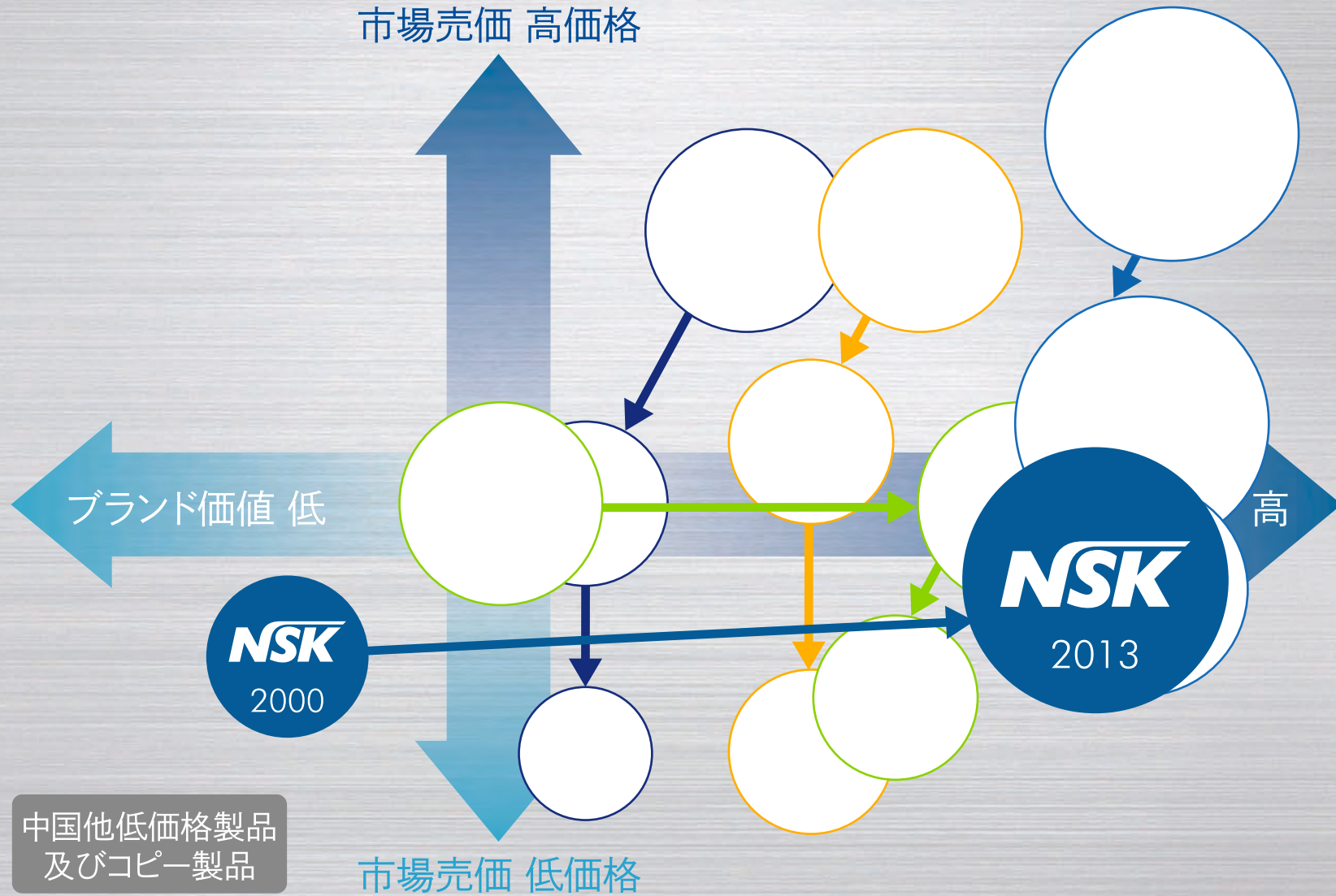
重点戦略③ 工業

強力営業チームによる提案営業力強化
組織を拡充し、より大きな事業の柱へ



歯科：ブランド・ポジショニング

市場売価 高価格



中国他低価格製品
及びコピー製品

2. 地域戦略

歯科:事業環境

1 欧州経済停滞および競争激化による価格志向の高まり

- 1 フランス、スペイン、イタリア等、主要国における経済停滞
- 2 価格志向性が強まり、歯科製品の価格レンジ構成が大きく変化
競合各社とも主力製品をHighからMiddleゾーンへシフト

2 北米市場は緩やかに回復も競争は激化

- 1 リーマンショック後の経済状況は底打ち、緩やかな回復継続
- 2 北米の景気回復基調を受け、今後は歯科市況の好転に期待

3 一部地域にて不安定な政情や政治判断が事業に影響

- 1 アラブ諸国の政情不安持続。国によっては事業への影響大
- 2 イラン金融規制による入金問題は継続中
- 3 ベネズエラにおいても同様に外貨規制による入金問題あり

歯科 地域戦略

欧州市場

歯科市場の停滞継続も健闘、フランスを除く欧州3現法で計画達成

2013年上期概況

- 競合各社による従来の価格引下げ攻勢に加えて保証期間も長期化
- Middleレンジのタービン、コントラに需要がシフト
- 英国 ビルトイン製品販売開始による伸長
- 英国 クリニックチェーン向けの販売伸長

2013年下期施策

- 広告宣伝・展示会出展等プロモーション継続強化
- サージカル製品の拡販強化



IDS 2013

歯科 地域戦略

北米市場

提案営業推進と大手ディーラー営業との連携を強化し販売を推進

2013年上期概況

- NDA：営業販促進活動により、ディーラーの実販伸長
- OEM：OEM顧客の販売が減少
- BUSA：学納案件を順調に獲得し売上伸長

2013年下期施策

- 新製品上市・拡販により販売伸長を図る
- 昨年実施したカナダ販売体制の強化を軸に
- 同市場にて中～低級から高級機種販売へのシフトを開始



NDA コントラ 広告

歯科 地域戦略

アジア市場

新商流での地ならしを終え、本格稼働期待の中国
入札獲得により売上伸長の南アジア

2013年上期概況

- 中国商流変更に伴う在庫調整のため、出荷ベースで前年割れ
- 韓国景気低迷による市場冷え込みから大幅減
- 学納・病院入札案件を確実に刈り取り、タイ、インドネシア好調

2013年下期施策

- 主力製品カテゴリーへの新製品投入
- 中国：在庫調整完了、新代理店網本格稼働
- 台湾：プロモーション強化による年末需要刈り取り



2013 北京

歯科 地域戦略

国内市場

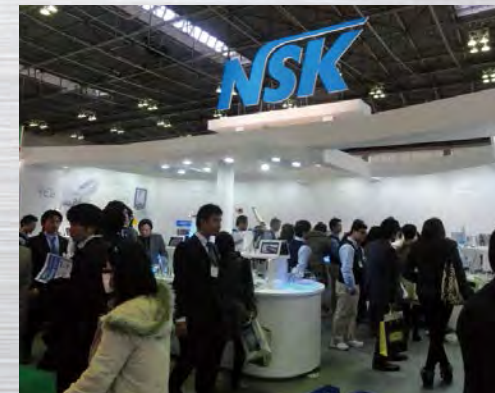
業界は停滞傾向も、代理店との取組強化による安定的な売上確保

2013年上期概況

- 代理店オペレーション・販売店サポートの強化により好調を継続
- サージカル製品市場の冷え込みから外科関連売上大幅減
- OEM: HPは取引先別のバラつきあるも、順調に推移

2013年下期施策

- ディーラーサポートの継続強化
- 国内大手メーカーとのOEM取組強化
- 外科領域への新製品投入による市場活性



2013 中部日本デンタルショー

歯科 地域戦略

その他市場

政情不安が事業にも大きく影響する中東
全製品カテゴリーに渡って販売を大きく伸ばしたロシア

2013年上期概況

- 南米: ブラジルOEM製品の売上大幅伸長
- 南米: ベネズエラ外貨規制とアルゼンチン財政危機の影響により苦戦
- 中東: 入札案件減少、主要ディーラー軟調ーイラン、トルコ、南アフリカ等
- ロシア: 大手主要ディーラーが売上牽引、CISも底上げ

2013年下期施策

- 中東: 入札案件の確実な刈り取り
- オセアニア: 営業体制見直しによる販売力強化
- ロシア: 主要代理店の奥行拡大
- CIS諸国: 拡販活動の推進

外科 地域戦略

メディカル全般

新製品プリマド2を軸に引き続き対前年比2桁の大幅伸長
自社ブランド販売網を拡張すると同時にOEM顧客も開拓

2013年上期概況

- 待望のプリマド2は引き続き期待通り伸長
- 国内外で継続的な活動が実績へつながる

2013年下期施策

- 従来からのハンズオン、KOLとの関係構築
- 欧州販路の確立
- OEMビジネスパートナーとの連携強化
- 北米販路の立上げ推進



STROKE2013 新高輪プリンス

工業 地域戦略

工業全般

昨年のスマートフォン製造需要の反動から対前年比 売上43%減へ縮小
但しこれは織り込み済み、通期ではほぼ計画を達成する見込み

2013年上期概況

- スマートフォン製造需要は昨年の急伸から一転沈静化
- ハードディスク市場において、2012は主な新規投資なし
- SSDが成長する一方、HDDの成長は鈍化～微減傾向減退ながら需要はあり

2013年下期施策

- スマートフォン需要への対応
加工機メーカーとの緊密な関係を維持
- 引き続きハードディスク関連顧客との良好な関係を
堅持



2013年6月 機械要素展 (東京ビックサイト)

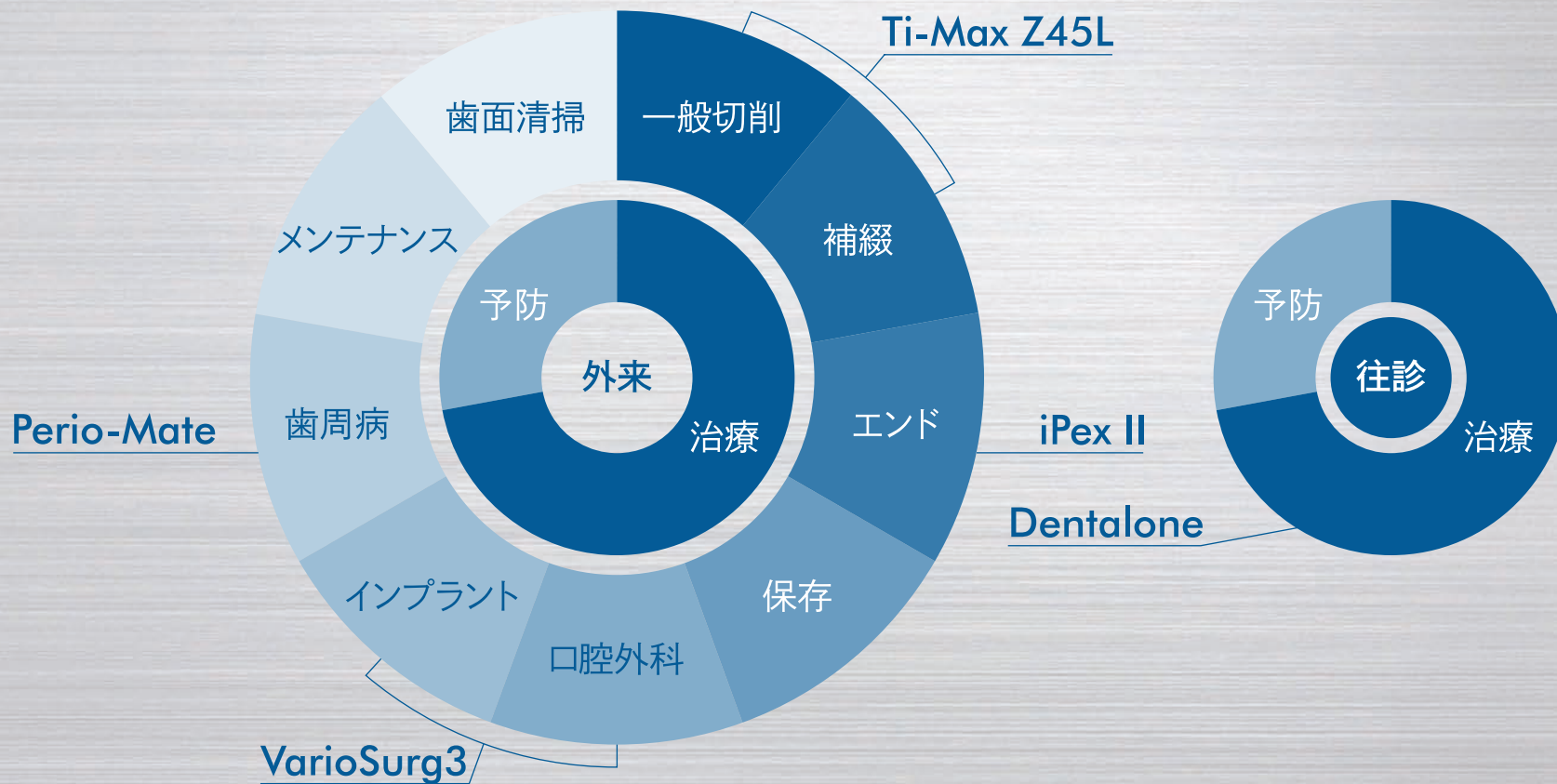
3. 製品戦略

製品戦略

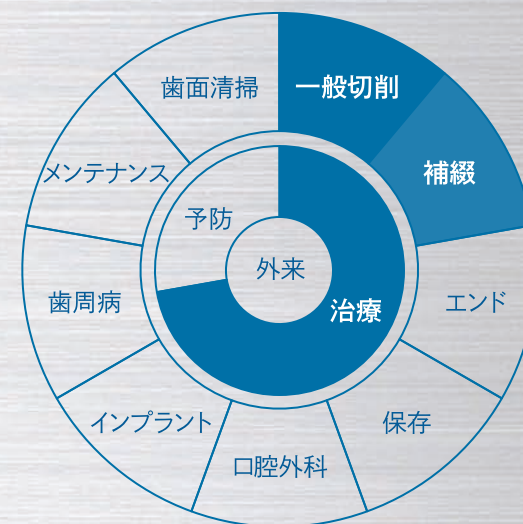
Challenge
挑戦

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

ダントツNo1 製品
ダントツNo1 シェア獲得



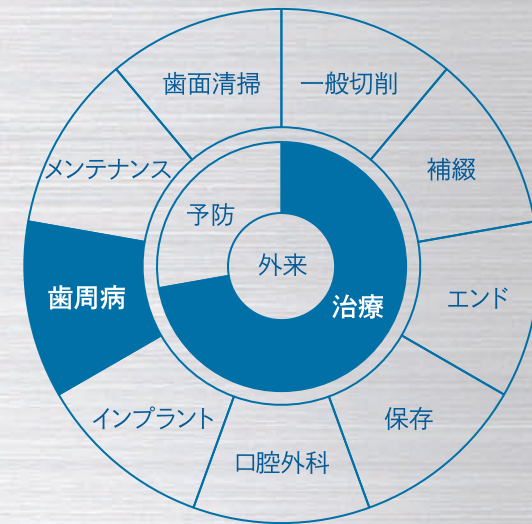
新製品 Ti·Max Z45L



世界初!

45°のヘッド角度により従来困難とされた歯部へのアクセスを容易に
日米の歯科市場において高く評価され、上市から垂直立上げに成功

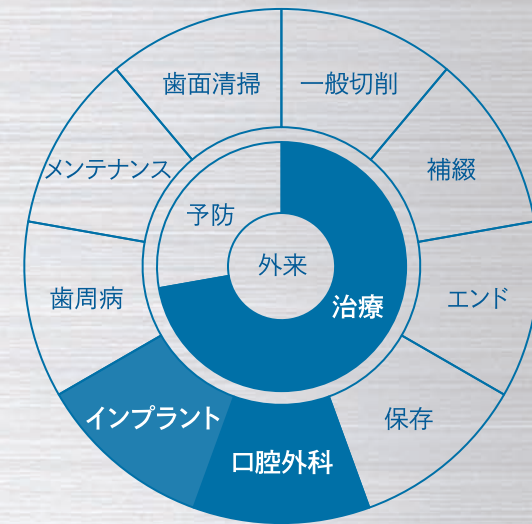
新製品 Perio-Mate



予防歯科分野におけるラインナップを強化!

パウダーによる歯周ポケットのバイオフィルム除去が可能に

新製品 *Variosurg3*



Surgic Proとのリンク機能

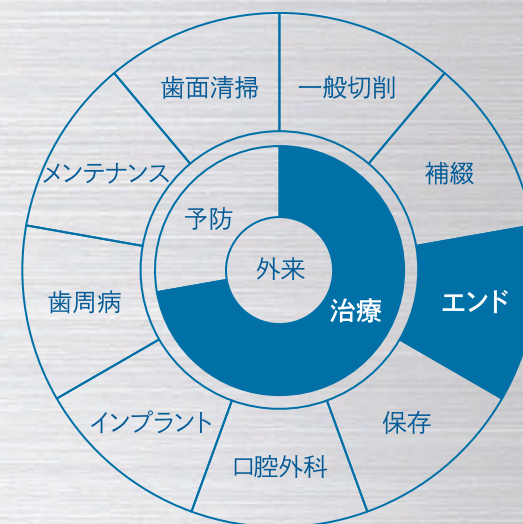


ヒット商品バリオサージの後継機種

パワーアップと新規チップにより競争力を増した超音波骨切削用デバイス!!

インプラント用ドリルサージックプロとのリンク機能(世界初)で利便性も高める

新製品 iPexII



従来の根管長測定器と比較して小型化しデザインも一新!
測定精度を大幅UP

重点戦略④ 新ドメイン確立

コア事業を補強する攻めの戦略へ

イタリアのオートクレーブメーカー「Dental X」を買収



重点戦略④ 新ドメイン確立

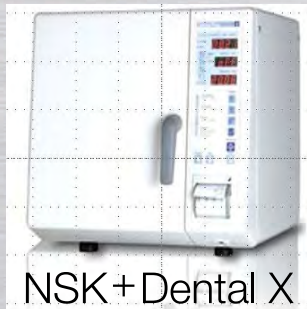
①治療



歯科インスツルメントメンテナンスサイクル

歯科分野、外科分野における
メンテナンスサイクルを補完し、一層の拡販へ

③滅菌



②洗浄注油



NAKANISHI INC.

P40

参考資料

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	2,115	7,204	1,417	2,684	1,273	1,829
今期実績		2,052	8,868	2,009	3,638	1,243	1,978	10,920
増減		△63	1,664	592	954	△30	149	1,602
前期比		97.0%	123.1%	141.8%	135.5%	97.7%	108.1%	117.2%
工業製品 関連事業	前期実績	493	1,754	325	169	1,254	6	2,247
	今期実績	405	848	416	159	270	3	1,252
	増減	△88	△906	91	△10	△985	△3	994
	前期比	82.1%	48.3%	128.1%	94.2%	21.5%	51.5%	55.7%
その他事業	前期実績	254	127	56	48	21	2	381
	今期実績	234	172	79	62	28	3	405
	増減	△21	45	23	14	6	1	24
	前期比	91.8%	135.4%	141.5%	129.7%	130.2%	161.6%	106.3%
合計	前期実績	2,862	9,085	1,798	2,901	2,548	1,837	11,946
	今期実績	2,690	9,888	2,504	3,859	1,541	1,984	12,578
	増減	△172	803	706	958	△1,008	147	632
	前期比	94.0%	108.8%	139.3%	133.0%	60.5%	108.0%	105.3%

参考資料

事業別地域別連結売上高(第2四半期実績、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	2,116	7,809	1,706	3,135	1,159	1,808
今期実績		2,052	8,868	2,009	3,638	1,243	1,978	10,920
増減		△64	1,059	303	503	84	169	995
計画比		97.0%	113.6%	117.8%	116.0%	107.2%	109.4%	110.0%
工業製品 関連事業	今期計画	445	988	377	129	483		1,433
	今期実績	405	848	416	159	270	3	1,252
	増減	△40	△141	40	30	△213	3	△181
	計画比	91.0%	85.8%	110.5%	122.9%	55.8%	-	87.4%
その他事業	今期計画	240	138	64	50	22	1	378
	今期実績	234	172	79	62	28	3	405
	増減	△7	34	15	12	6	2	28
	計画比	97.2%	125.1%	124.2%	123.5%	124.8%	251.6%	107.3%
合計	今期計画	2,801	8,935	2,146	3,315	1,664	1,810	11,736
	今期実績	2,690	9,888	2,504	3,859	1,541	1,984	12,578
	増減	△111	953	358	544	△124	174	842
	計画比	96.0%	110.7%	116.7%	116.4%	92.6%	109.6%	107.2%

参考資料

事業別地域別連結売上高(通期予想、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	4,146	14,312	2,826	5,548	2,439	3,499
今期予想		4,218	17,740	3,887	7,254	2,778	3,821	21,958
増減		71	3,428	1,060	1,706	339	322	3,499
前期比		101.7%	124.0%	137.5%	130.7%	113.9%	109.2%	119.0%
工業製品 関連事業	前期実績	920	2,454	638	298	1,507	12	3,374
	今期予想	840	1,740	760	340	640		2,580
	増減	△80	△714	122	42	△867	△12	△794
	前期比	91.3%	70.9%	119.2%	113.9%	42.5%	0.0%	76.5%
その他事業	前期実績	489	262	114	99	45	4	751
	今期予想	477	302	143	107	50	2	779
	増減	△12	40	28	9	5	△2	29
	前期比	97.6%	115.4%	124.6%	108.7%	111.7%	56.1%	103.8%
合計	前期実績	5,555	17,028	3,578	5,946	3,990	3,514	22,583
	今期予想	5,535	19,782	4,789	7,702	3,467	3,823	25,317
	増減	△20	2,754	1,211	1,756	△522	309	2,734
	前期比	99.6%	116.2%	133.8%	129.5%	86.9%	108.8%	112.1%