

2023年12月期 決算補足説明資料

2024年2月13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 実績
売上高	36,543	35,418	33,055	44,857	48,671	59,692
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%	17,775 29.8%
営業利益	9,721	9,299	8,542	13,750	15,389	14,296
減価償却費	1,522	1,684	1,759	1,807	2,049	2,929
のれん償却額	24	67	49	54	55	549

2023年12月期 連結決算概要

- イエガー・DCI・リファイン買収や円安効果により、売上・EBITDAは過去最高を更新。のれん償却負担増で営業利益は減益。当期純利益は過去最高だが、キャッシュフローを伴わない特別利益計上によるもの
- 部品調達難の解消や生産増強の進展により、生産は計画とおりに推移
「M1」建設は順調で、今年4月から第1区画（組立工場）の操業を開始
- DCI買収関連の一過性且つ会計上の特別利益「段階取得に係る差益」を控除した調整後当期純利益を基準にした場合の総還元性向は63%

百万円

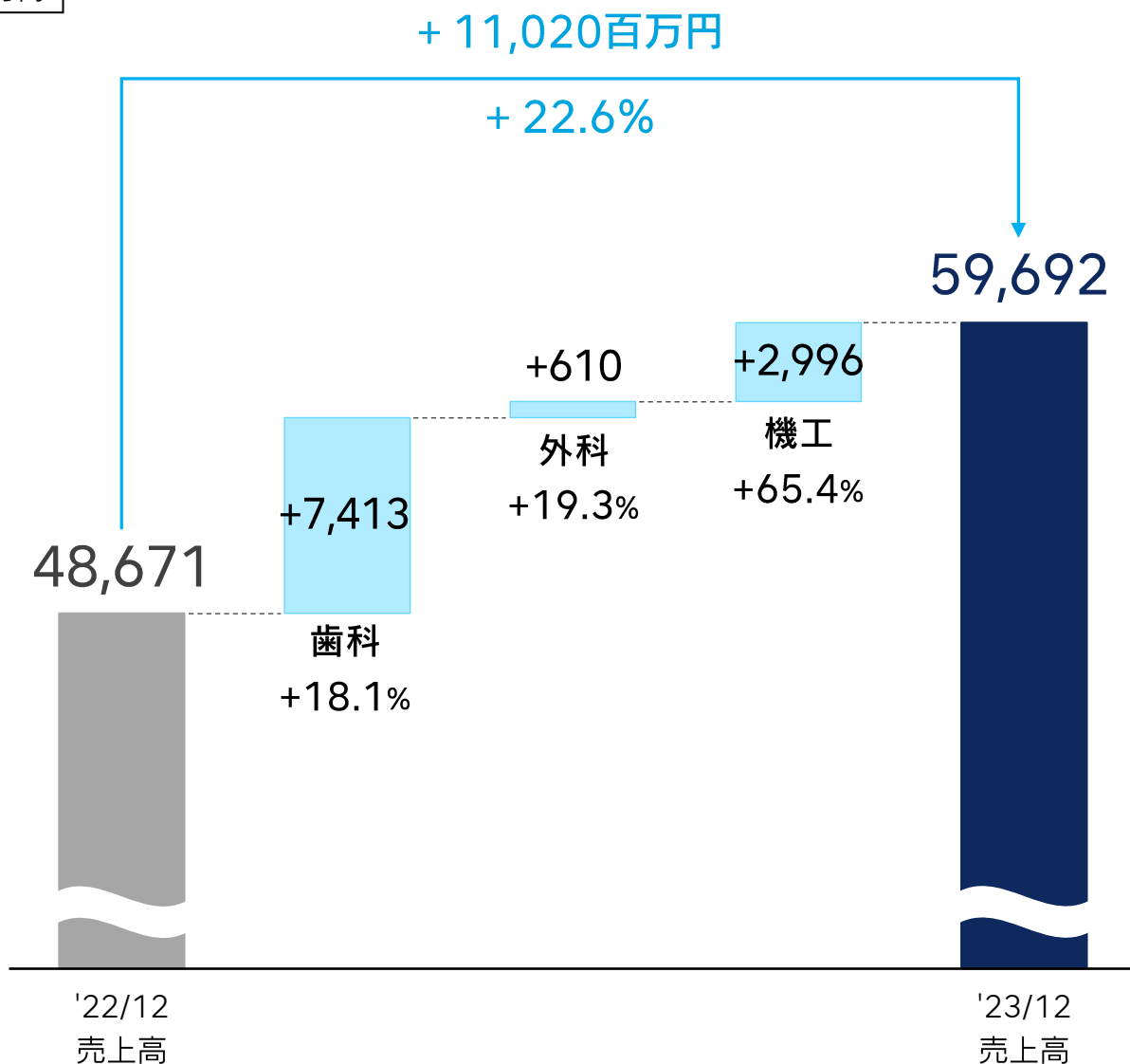
		当期実績	前期実績	前期比		当期予想	
		2023/12	2022/12	増減額	増減率	11/10 修正	予想比
売上高		59,692	48,671	+11,020	+22.6 %	60,569	-1.4 %
売上総利益		36,124	31,221	+4,902	+15.7 %	36,547	-1.2 %
	利益率	60.5%	64.1 %	-3.6 pt	-	60.3 %	-
EBITDA *		17,775	17,493	+281	+ 1.6%	18,294	-2.8 %
	マージン	29.8%	35.9 %	-6.2 pt	-	30.2 %	-
営業利益		14,296	15,389	-1,092	-7.1 %	14,836	-3.6 %
	利益率	24.0%	31.6 %	-7.7 pt	-	24.5 %	-
経常利益		17,238	17,646	-408	-2.3 %	18,246	-5.5 %
	利益率	28.9%	36.3 %	-7.4 pt	-	30.1 %	-
親会社株主に帰属する 当期純利益		22,835	12,471	+10,364	+83.1 %	24,613	-7.2 %
	利益率	38.3%	25.6 %	+12.6 pt	-	40.6 %	-
E P S	(円)	268.04	145.48	-	-	289.42	-

* 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)	140.54	130.77	+9.77	-	140.63	-0.09
	- ユーロ (円)	152.27	137.90	+14.37	-	151.61	+0.66

・ 為替影響額： 売上高 +2,527百万円（前期比），+3,675百万円（予想レート比）

百万円

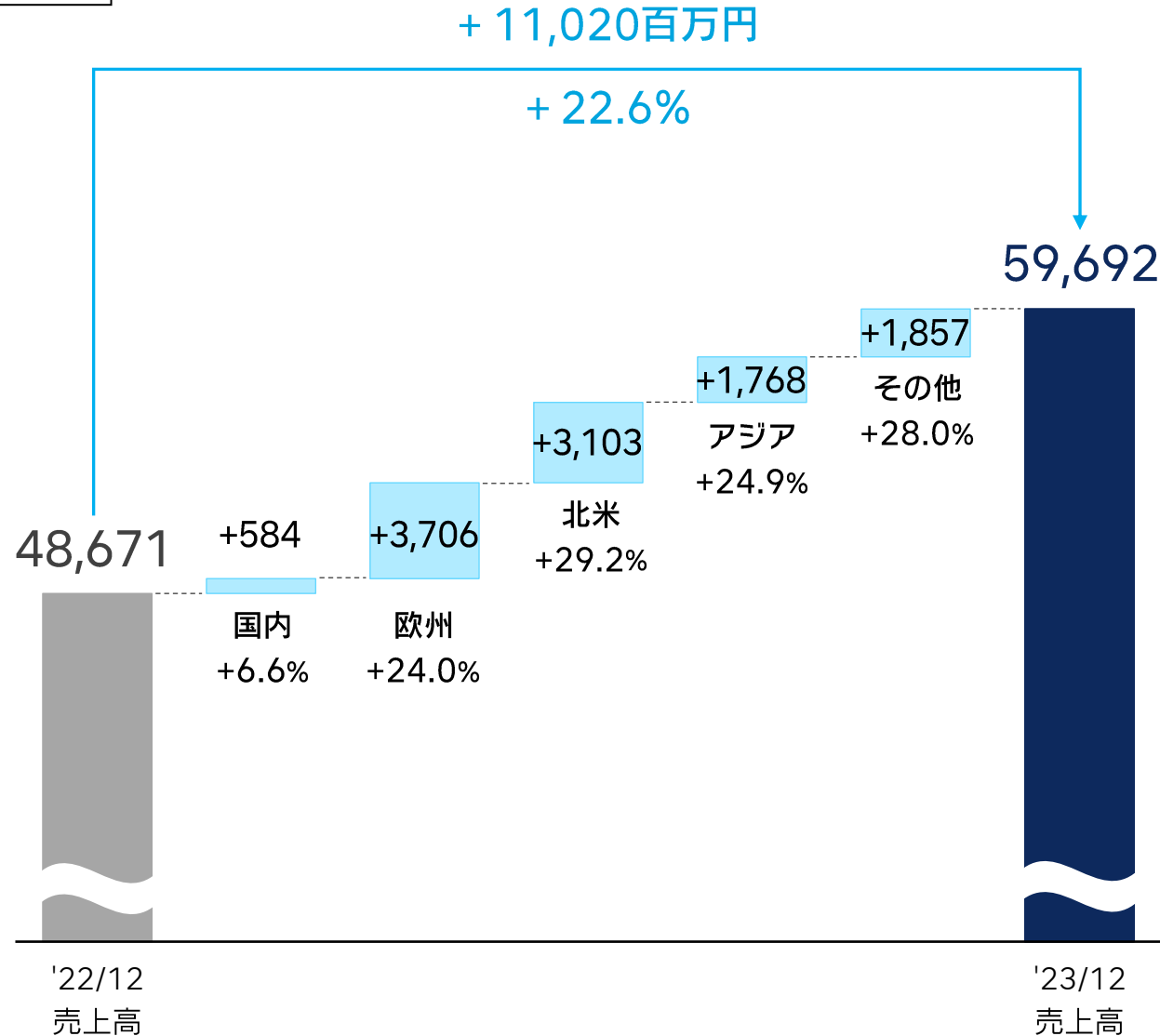


	前期実績 2022/12	当期実績 2023/12	増減
歯科事業	40,926	48,340 <small>うち、DCI 3,974</small>	+ 18.1%
外科事業	3,160	3,770	+ 19.3%
機工事業	4,584	7,581	+ 65.4%
合 計	48,671	59,692	+ 22.6%

為替影響額 +2,527百万円 (+5.2%)

M&A効果 +7,147百万円 (+14.7%)

百万円



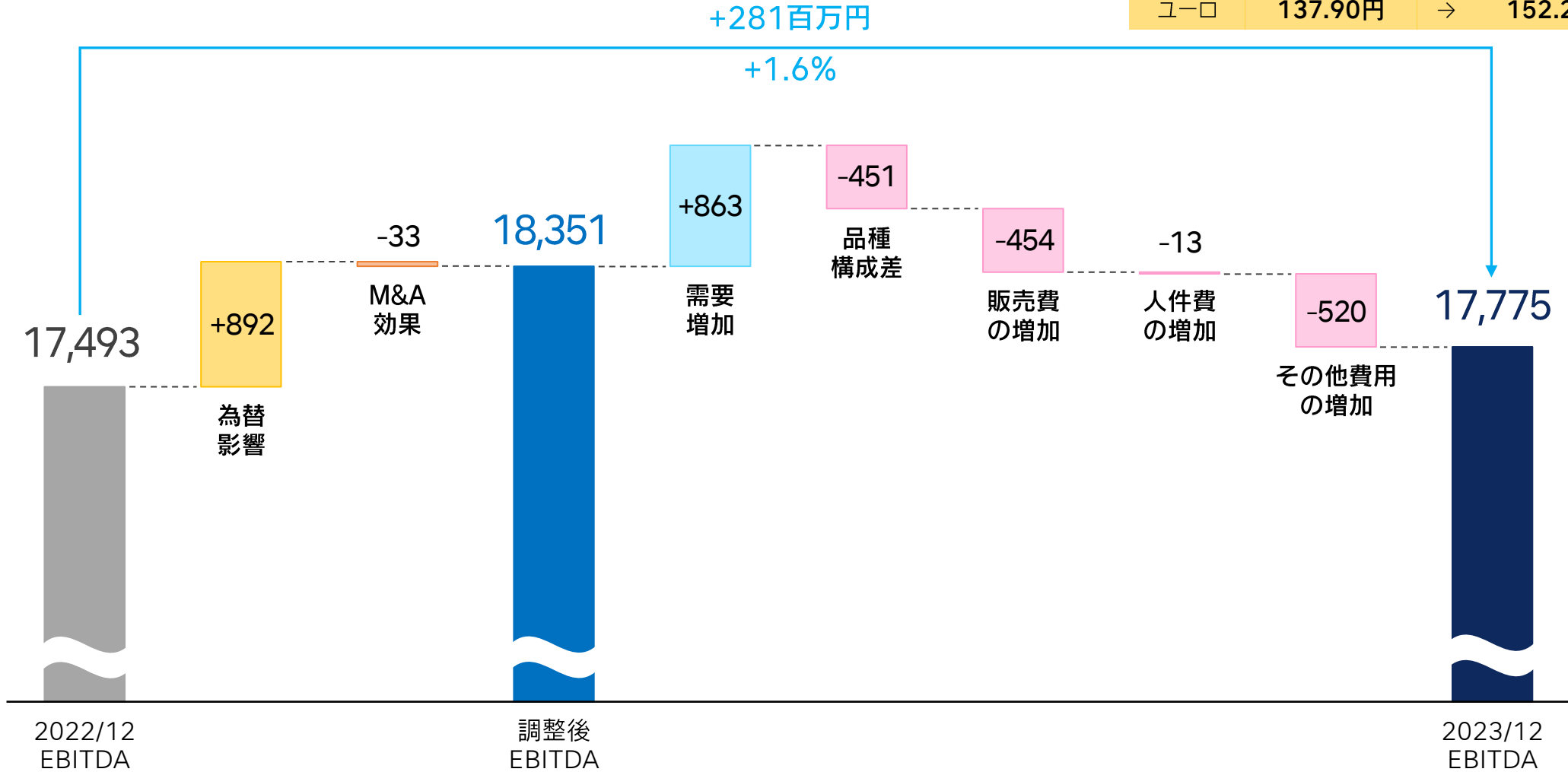
	前期実績 2022/12	当期実績 2023/12	増減
国内	8,891	9,475	+6.6%
欧州	15,432	19,138	+24.0%
北米	10,620	13,724	+29.2%
アジア	7,091	8,860	+24.9%
その他	6,636	8,493	+28.0%
合計	48,671	59,692	+22.6%

為替影響額 +2,527百万円 (+5.2%)

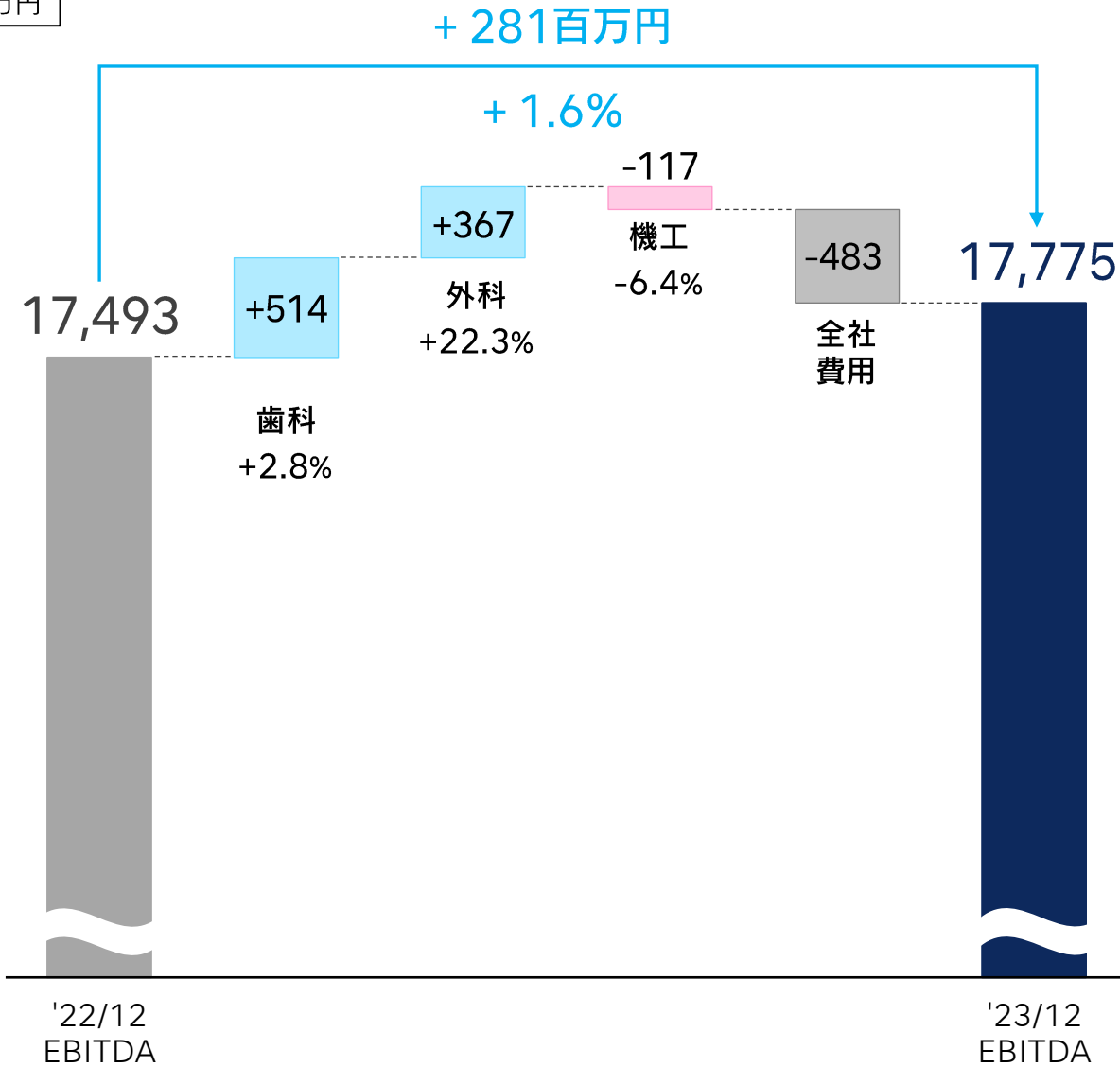
M&A効果 +7,147百万円 (+14.7%)

百万円

平均為替レート		
	2022/12 実績	2023/12 実績
米ドル	130.77円	→ 140.54円
ユーロ	137.90円	→ 152.27円



百万円

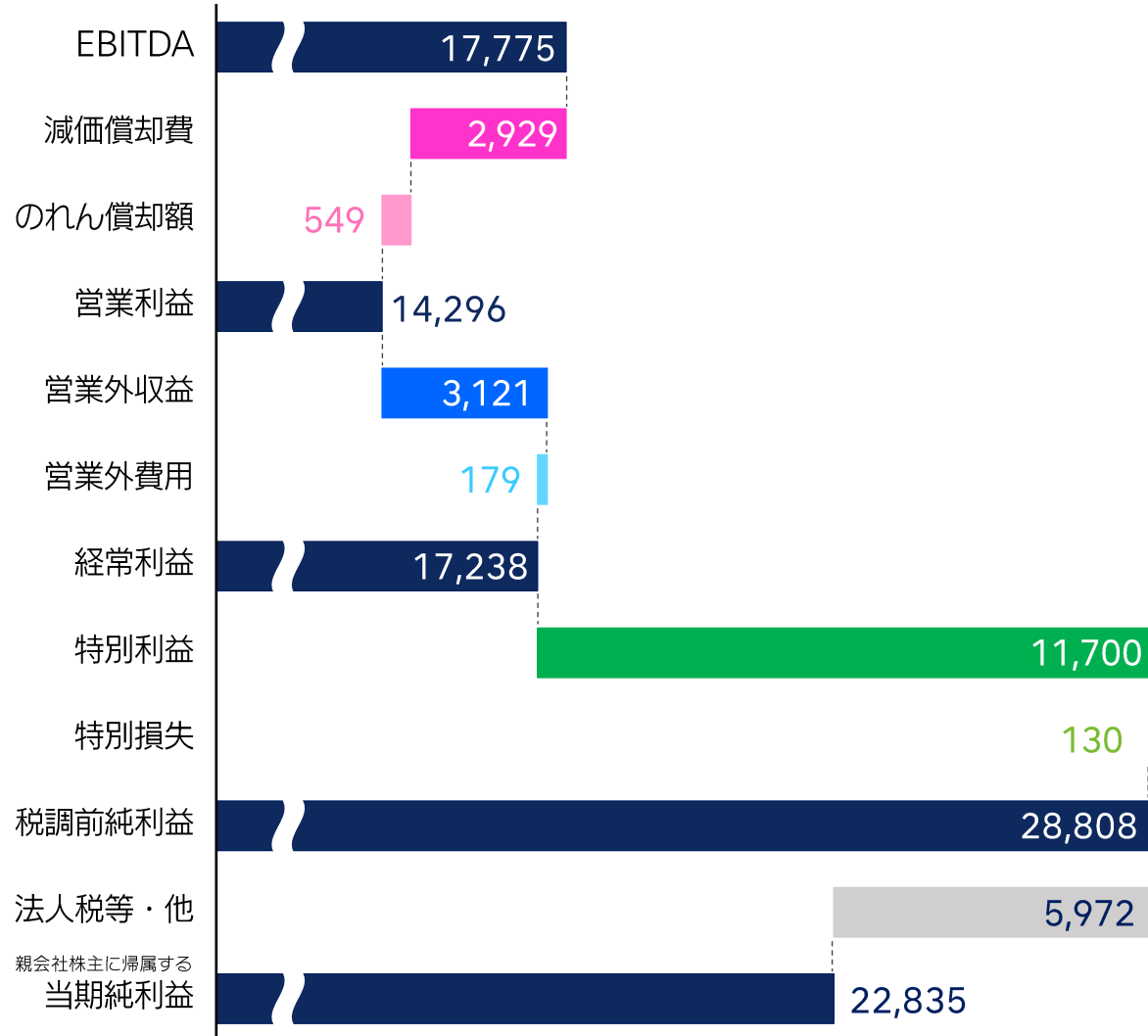


	前期実績 2022/12	当期実績 2023/12	増減
歯科事業	18,451	18,966	+2.8%
外科事業	1,651	2,018	+22.3%
機工事業	1,843	1,726	-6.4%
全社共通	-4,453	-4,936	-
合計	17,493	17,775	+1.6%

為替影響額 +892百万円 (+5.1%)

M&A効果 -33百万円 (-0.2%)

百万円

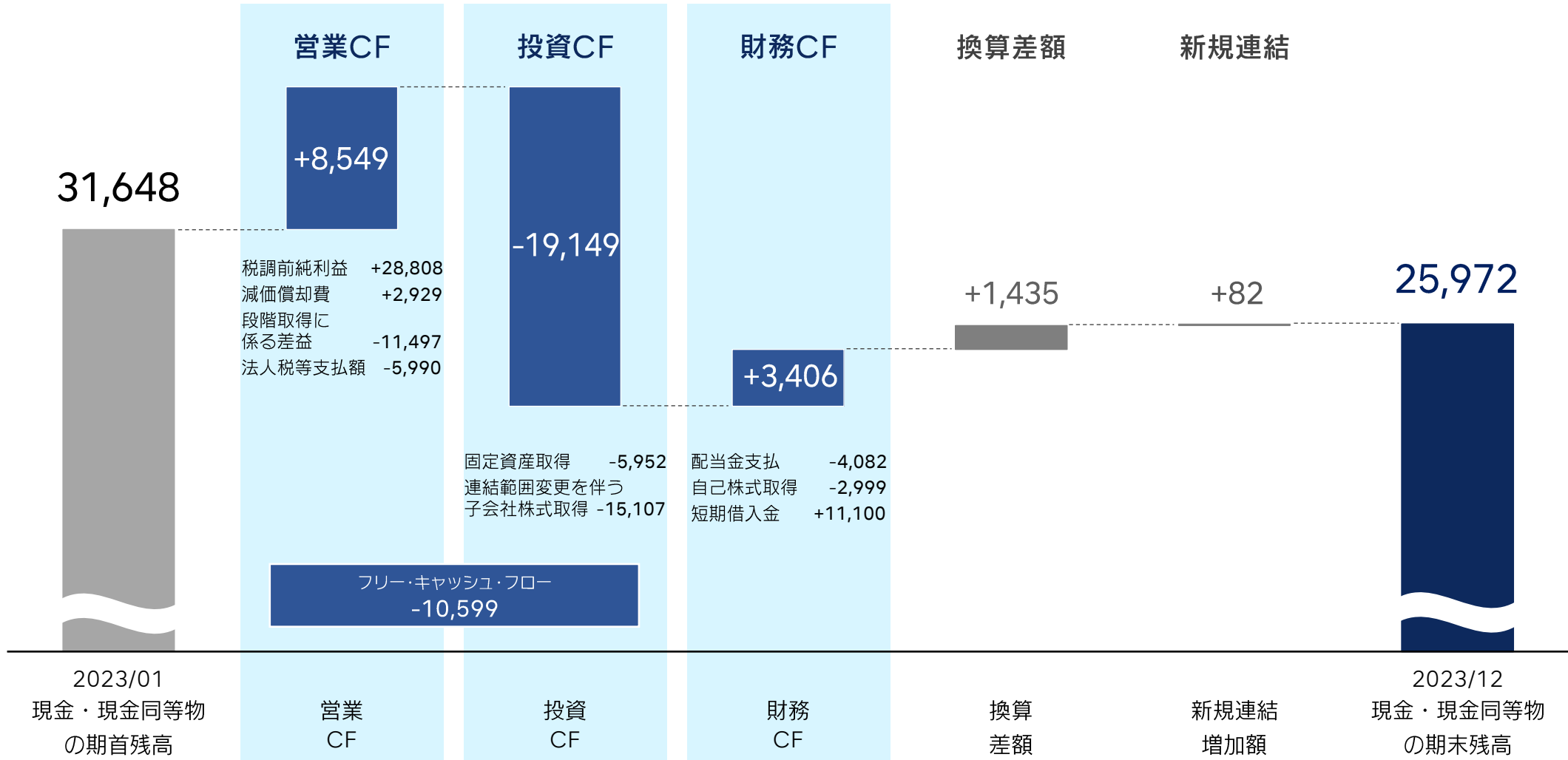


営業外収益	・ 受取利息	591
	・ 為替差益	2,088
営業外費用	・ 持分法による投資損失	100
特別利益	・ 投資有価証券売却益	201
	・ 段階取得に係る差益	11,497
特別損失	・ 固定資産解体費用	100

百万円

		当期末 2023/12	前期末 2022/12	増減額	主な増減内容
総資産		140,713	102,636	+38,076	・建設仮勘定 +2,959
- 現金及び預金		31,718	34,992	-3,274	・商品及び製品 +4,976
- 棚卸資産		23,984	16,526	+7,457	・仕掛品 +994
- のれん		21,934	1,482	+20,452	・原材料及び貯蔵品 +1,486
負債		27,512	11,613	+15,898	・繰延税金負債 +4,022
- 有利子負債		11,668	480	+11,187	・短期借入金 +11,378
純資産		113,200	91,022	+22,178	・為替換算調整勘定 +2,536
- 利益剰余金		112,346	93,628	+18,718	
自己資本当期純利益率	(ROE)	22.4 %	14.4 %	+8.0 pt	
総資産経常利益率	(ROA)	14.2 %	17.9 %	-3.7 pt	
		当期実績 2023/12	前期実績 2022/12	増減額	当期実績の主な内容
設備投資額		5,984	4,058	+1,926	・新工場「M1」関連 2,934
減価償却費		2,929	2,049	+880	

百万円

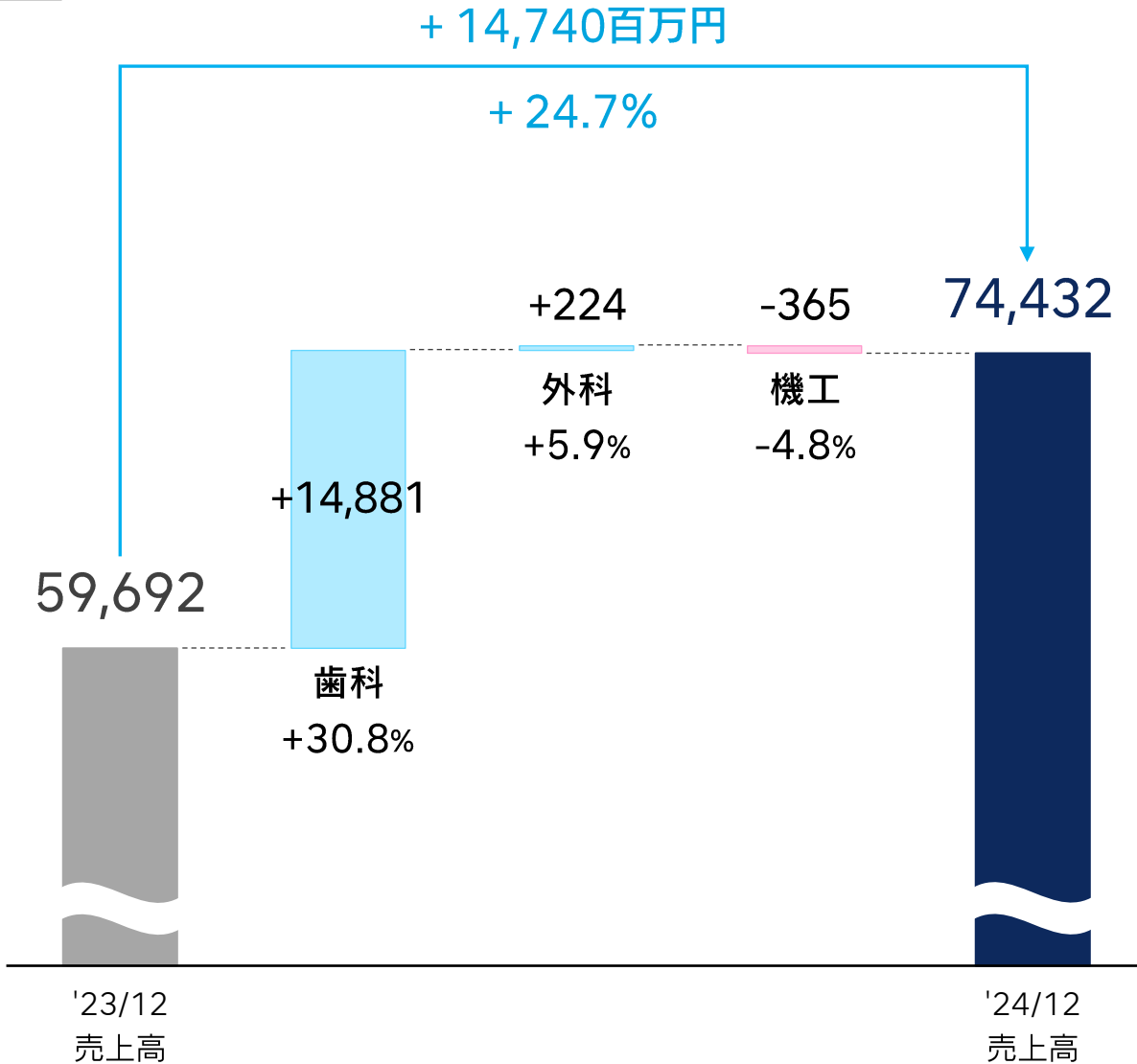


2024年12月期 連結業績予想

百万円

		業績予想 2024/12	当期実績 2023/12	増減 増減額	増減率	説明
売上高		74,432	59,692	+14,740	+24.7%	
売上総利益		41,324	36,124	+5,200	+14.4%	
	利益率	55.5%	60.5%	-5.0 pt	—	
E B I T D A *		17,770	17,775	-4	-0.0%	
	マージン	23.9%	29.8%	-5.9 pt	—	
営業利益		12,652	14,296	-1,643	-11.5%	
	利益率	17.0%	24.0%	-7.0 pt	—	
経常利益		13,088	17,238	-4,149	-24.1%	
	利益率	17.6%	28.9%	-11.3 pt	—	
親会社株主に帰属する 当期純利益		8,894	22,835	-13,941	-61.1%	
	利益率	11.9%	38.3%	-26.3 pt	—	
E P S	(円)	104.28	268.04	—	—	
設備投資額		8,617	5,984	+2,632	—	新工場「M1」関連、他
減価償却費		3,615	2,929	+685	—	
為替レート						
- 米ドル	(円)	135.00	140.54	-5.54	—	為替感応度: 214百万円
- ユーロ	(円)	150.00	152.27	-2.27	—	為替感応度: 98百万円

百万円



	当期実績 2023/12	今期予想 2024/12	増減
歯科事業	48,340 <small>うち、DCI 3,974</small>	63,222 <small>うち、DCI 16,412</small>	+30.8%
外科事業	3,770	3,994	+5.9%
機工事業	7,581	7,215	-4.8%
合計	59,692	74,432	+24.7%

為替影響額 -1,096 百万円 (-1.8%)

M&A効果 +14,427 百万円 (+24.2%)

百万円

		DCI・リファインを除外した	DCI・リファインを除外した	増減		説 明
		業績予想 (参考値) 2024/12	当期実績 (参考値) 2023/12	増減額	増減率	
売 上 高		55,648	55,335	+312	+0.6%	
売上総利益		34,405	34,979	-574	-1.6%	
	利益率	61.8%	63.2%	-1.4 pt	-	
E B I T D A *		16,418	17,593	-1,164	-6.6%	
	マージン	29.5%	31.8%	-2.3 pt	-	
営業利益		13,523	14,892	-1,368	-9.2%	
	利益率	24.3%	26.9%	-2.6 pt	-	
経常利益		13,971	18,026	-4,054	-22.5%	
	利益率	25.1%	32.6%	-7.5 pt	-	
親会社株主に帰属する 当期純利益		9,893	12,023	-2,130	-17.7%	
	利益率	17.8%	21.7%	-4.0 pt	-	
為替レート						
- 米ドル	(円)	135.00	140.54	-5.54	-	為替感応度: 214百万円
- ユーロ	(円)	150.00	152.27	-2.27	-	為替感応度: 98百万円

株主還元

DCI買収プロセスで計上した特別利益により配当金の基準となる当期純利益に“キャッシュ・フローを伴わない”変動要素が生じた

[一時的・増益要素]

段階取得に係る差益
(特別利益)

11,497百万円

[継続的・減益要素]

左記特別利益によって
増加したのれん償却額

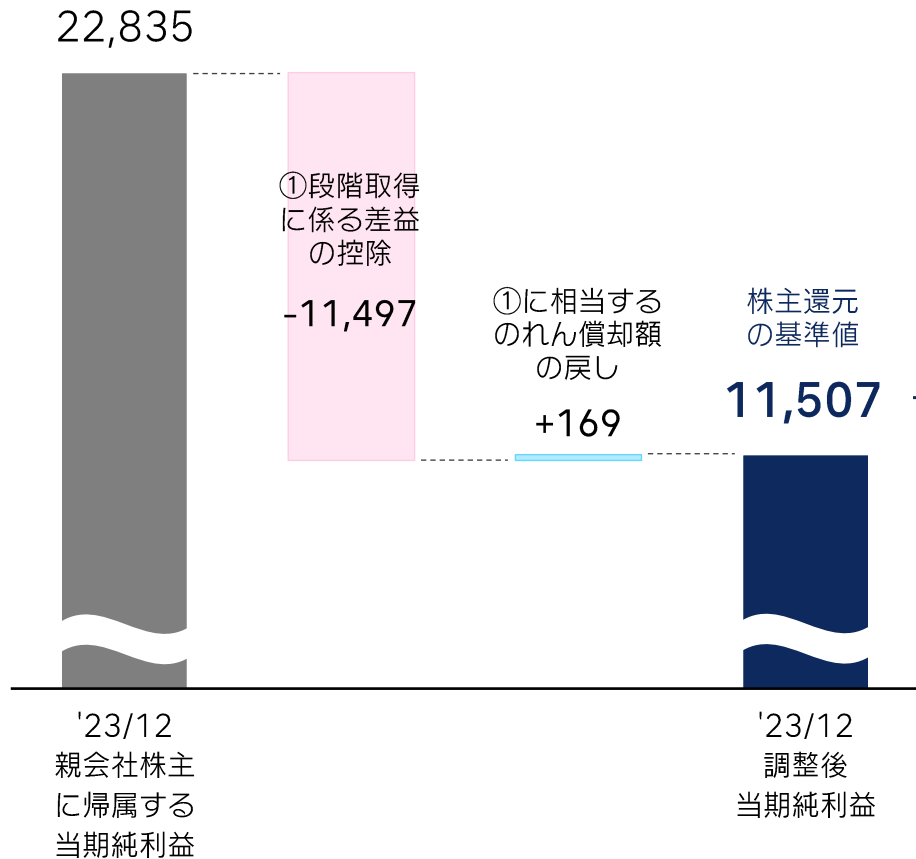
676百万円/年 (償却期間
16カ年)

当期および今期以降の配当金予想の算定では、上記要素を除外

* PPA完了後に償却額変更される可能性あり

百万円

株主還元基準値の調整



2023年12月期 株主還元

自己株式の取得

2023年3月	取得株数 180,600株	取得総額 499百万円
2023年10月	取得株数 755,100株	取得総額 2,499百万円
計		2,999百万円

配当金

中間配当(実績)	一株当たり 24円00銭	配当総額 2,039百万円
期末配当(予想)	一株当たり 26円00銭	配当総額 2,217百万円
計		4,257百万円

2023年12月期 株主還元(予想)

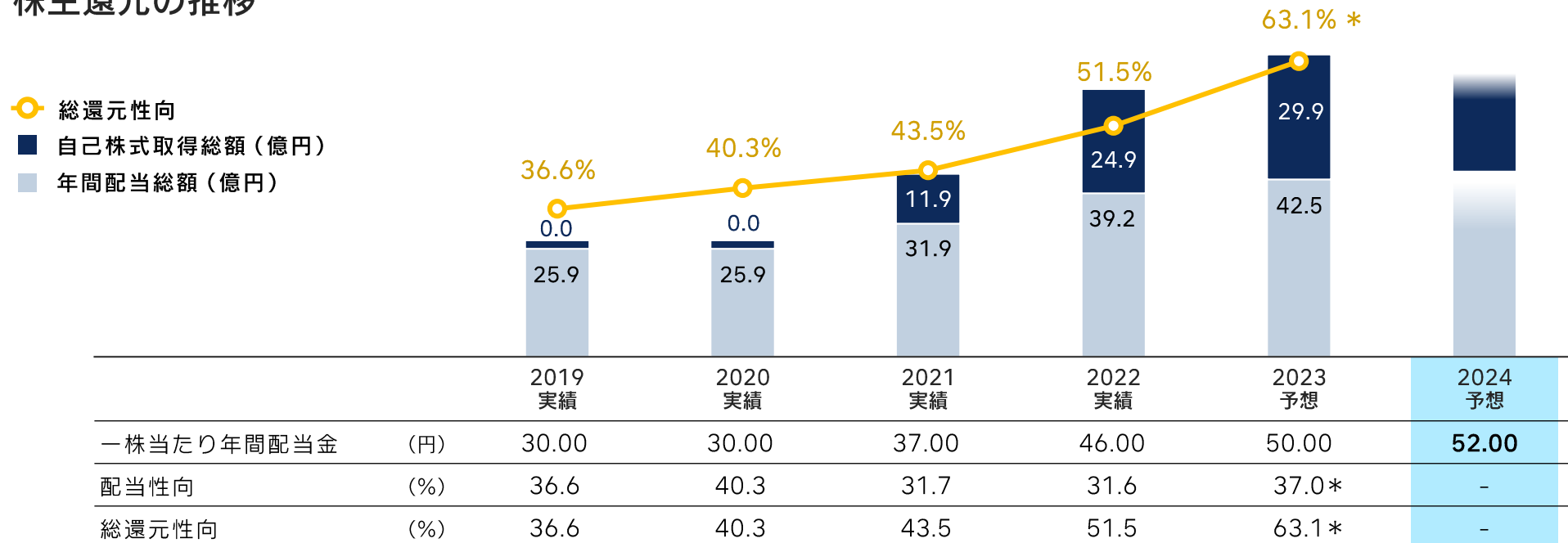
調整後当期純利益ベース	配当性向	37.0%
調整後当期純利益ベース	総還元性向	63.1%

株主還元の方針

当社は株主の皆様に対する利益還元を経営の重要課題のひとつと位置付けており、事業基盤の強化や成長領域への投資を適正かつ積極的に推進しつつ、株主様への利益還元をバランスよく行ってまいります。

将来の成長投資に必要となる内部留保を考慮した上で、**中期的な利益還元の基準を総還元性向50%**に設定し、**機動的な自己株式の取得と安定的かつ継続的な増配**を行うよう努めてまいります。

株主還元の推移



一株当たり年間配当金	(円)	30.00	30.00	37.00	46.00	50.00	52.00
配当性向	(%)	36.6	40.3	31.7	31.6	37.0*	-
総還元性向	(%)	36.6	40.3	43.5	51.5	63.1*	-

NSK