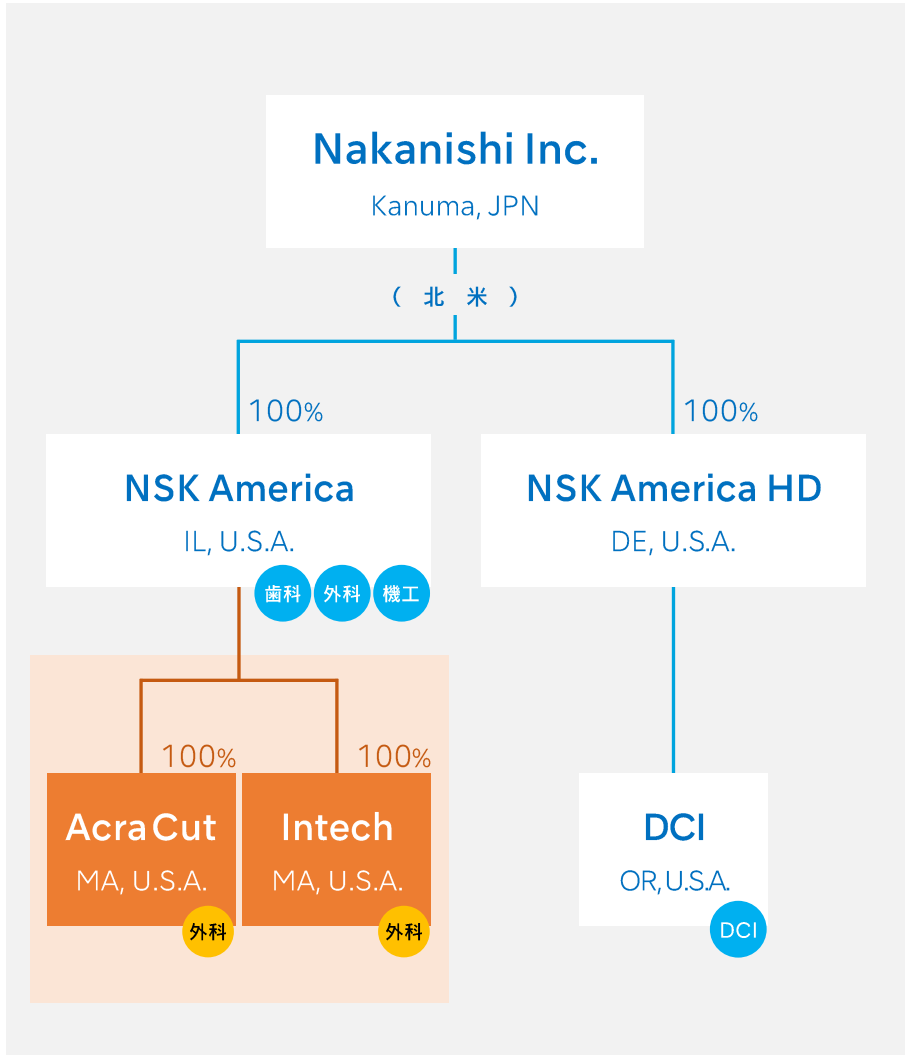


2026-03-05 臨時カンファレンスコール

Acra Cut・Intechの買収について

- 01 M&A ストラクチャー
- 02 Acra Cut・Intech 会社概要
- 03 市場環境とポジショニング
- 04 本買収の戦略的意義
- 05 本買収に伴う業績予想の修正



スキーム	NSK AmericaがAcra Cut・Intechの株式を取得し完全子会社化	
取得内容	Acra Cut : <u>1,000株</u> * (100%)	Intech : 1,075株 (100%)
取得方法	借入金・現預金による	
取得金額	相手方との守秘義務により非公開 (株式取得+アーンアウト)	
日程	取締役会決議 : 2026年3月5日	
	契約締結 : 2026年3月5日	
	株式譲渡実行 : 2026年4月1日 (予定)	
PMI	ナカニシ・NSK America外科事業部がPMIを主導	

* 2026年3月31日訂正 (下線部分)



▲ 頭蓋骨穿孔器（パーフォレーター）



▲ Acra Cut・Intech 本社

会社名	Acra Cut, Inc. (アクラカット)
所在地	米国 マサチューセッツ州 アクトン
従業員数	12名
会社設立	1982年7月
事業内容	脳神経外科用医療機器の開発・製造・販売
主な製品	自動停止機能付き頭蓋骨穿孔器（パーフォレーター）他

会社名	Intech, Inc. (インテック)
所在地	米国 マサチューセッツ州 アクトン
従業員数	21名
会社設立	1966年4月
事業内容	精密部品の製造
生産品目	Acra Cut 製品を構成する精密部品

市場規模

パーフォレーター

世界市場規模 … **120~150M\$**

成長率 …………… CAGR **2~5%**

最大市場は **米国** (世界市場の約4割)

将来成長性は **アジア** (約7%成長)

競合他社

Codman

米国

Stryker

米国

Adeor

ドイツ

Medtronic

米国

etc.

AcraCut・Intechの ポジション

**確かな品質が評価され
医療現場の支持が厚い**



米国・国内市場は高シェア
(強固なブランドと顧客基盤)

欧州・アジアでは低シェア
(新規参入組による安値攻勢)

Acra Cut・Intech買収による外科事業基盤の強化

米国ビジネスの拡大

高品質な製品によって
形成した強いブランド



安定的で高い収益性を
有する消耗品ビジネス



市場プレゼンス向上は
持続的な成長の源泉に

販売シナジーの創出

NSK・Acra Cutが製品
ラインアップを相互補完



顧客基盤・販売網の共有
で営業アプローチを強化



NSK・Acra Cutの連携
で市場のカバレッジ拡大

米国生産機能の確保

Intechには蓄積してきた
生産ノウハウがあり消耗品
ビジネスの生産体制は盤石

将来想定される外科事業
の事業基盤の再編成では
広範なオプションを確保

2026/12業績予想に買収2社の9カ月分(2026/04-12)の業績を取り込み

| 2026年12月期連結業績予想

	修正予想 2026/12 (2026/3/5公表)	前回予想 2026/12 (2026/2/12公表)	増減額	増減率	前年実績 2025/12
売上高	90,185	88,180	+2,005	+2.3%	81,179
EBITDA	21,854 24.2%	20,640 23.4%	+1,214	+5.9%	19,899 24.5%
営業利益	16,215 18.0%	15,642 17.7%	+573	+3.7%	14,089 17.4%
経常利益	16,091 17.8%	15,486 17.6%	+604	+3.9%	16,933 20.9%
当期純利益	11,193 12.4%	10,943 12.4%	+249	+2.3%	-2,398 -3.0%

| 事業別売上高予想

	修正予想 2026/12	前回予想 2026/12	増減額
歯科事業	52,441	52,441	-
DCI事業	22,270	22,270	-
外科事業	8,173	6,168	+2,005
機工事業	7,301	7,301	-
合計	90,185	88,180	+2,005



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。