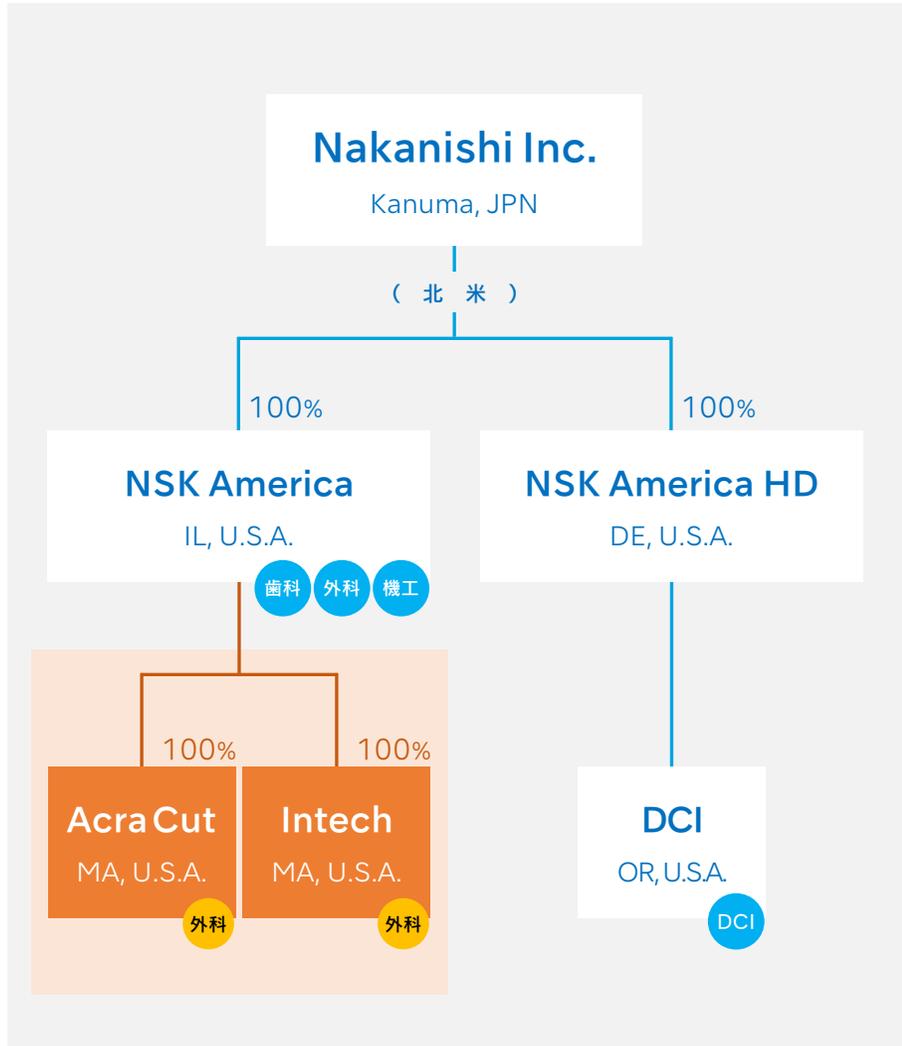


2026-03-05 臨時カンファレンスコール

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 : 100株 (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 | |



▲ 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。