
2025年度 第1四半期 業績 決算説明資料

先生と患者さんに喜ばれたい



2025年5月13日

■会社概要	.....	3
■通信販売事業 主なカタログ等	.....	4
<u>2025年度 第1四半期業績</u>		
■連結業績概要	.....	6
■2025年度 主なトピックス	.....	7
■事業別業績概要	.....	8
■歯愛メディカル事業の 売上高・売上総利益	.....	9
■ニッセン・白鳩事業の 売上高・売上総利益	.....	11
■参考データ	.....	12
■販売費及び一般管理費	.....	13
■貸借対照表	.....	14

2025年度 通期業績予想

■通期業績予想	.....	16
■年間配当(予想)	.....	17

APPENDIX

圧縮記帳の実施に伴う減価償却費 の減額効果等について	19
-------------------------------	-------	----

注 記 事 項

本資料に掲載されている目標数値ならびに将来予想は、現時点で入手可能な情報に基づく当社の判断によるものであり、潜在的なリスクや不確実な要素が含まれています。そのため、さまざまな要因の変化により、実際の業績は記載している将来見通しとは大きく異なる可能性があることをご承知おきください。

企業名 株式会社歯愛メディカル

本店所在地 石川県白山市鹿島町一号9番地1

代表者 代表取締役社長 清水 清人

設立 2000年1月

資本金 1,000万円

上場証券取引所 東京証券取引所 スタンダード市場(証券コード:3540)

従業員数(連結) 1,851名(うち、臨時雇用者数 753名)(2025年3月末)

拠点

<ショールーム> 東京、大阪、岐阜羽島
<営業拠点> 札幌、仙台、東京、長野、名古屋、大阪、広島、福岡、鹿児島
<その他拠点> Ci CAD/CAMセンター 3D Design Lab(石川)

経営理念

先生とその患者さんに喜ばれたい。
更に社員、取引先に喜んでもらえる会社になりたい

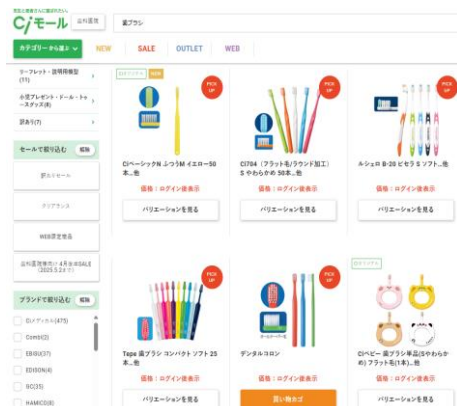
事業内容

主に歯科医院や歯科技工所を中心とした、各種医療機関への通信販売業。
徹底した「お客様視点」を重視し、全国およそ6万軒の歯科医院に納品、歯科業界での歯ブラシ販売本数、また歯科通販売上高ではトップシェアとなっております。

通信販売事業 主なカタログ等

Ciモールに加え、業界・業種に応じた通信販売用カタログを年1回～数回発行。
また、毎月1回以上のセール、DM等により、顧客ニーズに細かく対応しています。

<モール>



Ciモール

<カタログ>



歯科医院向け



歯科技工所向け



介護・福祉施設向け



動物病院向け



クリニック・医院向け



病院向け



幼稚園・保育園向け



理美容・エステサロン向け



調剤薬局向け



歯科医院向け



クリニック向け

2025年度

第1四半期業績

2025年度 第1四半期 連結業績概要

(単位:億円)

	2024年度 1Q		2025年度 1Q		増減		※ 2025年度 通期予想	
	実績	利益率	実績	利益率	金額	前年比	予想	進捗率
売上高	119.5	—	226.6	—	+107.1	189.7%	1,000.0	22.7%
売上総利益	30.3	25.4%	76.8	33.9%	+46.4	253.2%	—	—
営業利益	4.1	3.4%	7.1	3.1%	+3.0	173.9%	43.8	16.2%
経常利益	4.1	3.4%	8.1	3.6%	+4.0	198.0%	45.4	17.8%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2.5	2.1%	13.7	6.0%	+11.2	552.3%	40.0	34.2%
1株当たり 四半期純利益(円)	4.95	—	27.35	—	—	—	80.00	—

第1四半期連結業績

- ✓ ニッセンHD(24/7/1～)、白鳩(24/12/20～)の子会社化に伴い、業容が大幅に拡大
- ✓ 「サプライチェーン補助金」の入金に伴う、固定資産の圧縮記帳実施により減価償却費が大幅に減少、また、新旧ロジスティクスセンター並行稼働の解消に伴う発送費等の減少もあり、歯愛メディカル事業の収益性が改善。
- ✓ 補助金収入(補助金額確定までに計上済の減価償却費(2023年12月期3Q～2024年12月期4Q)の圧縮記帳前と圧縮記帳後の差額)を当1Qにて計上したため、親会社株主に帰属する四半期純利益が大幅に拡大。

連結業績予想

- ✓ ニッセンHDおよび白鳩とのシナジー創出、補助金収入や白鳩旧日本社物件売却の影響等を踏まえ、業績を修正 ※詳細はp.16ご参照

2月

Ciデンタルイベントin名古屋を開催

「サプライチェーン対策のための国内投資促進事業費補助金」入金（12,936百万円）

3月

白鳩 旧本社をシーシーエス(株)様に譲渡

4月

Ciデンタルショーin大阪を開催

「企業立地促進助成金」入金（100百万円）

5月

Ciデジタルデンタルフェアin東京を開催

歯科技工クラウド受発注サービス『Dentbird Connect』の運用開始

Ciデンタルショーin福岡を開催予定

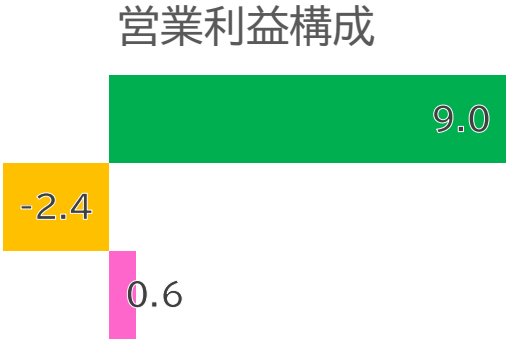
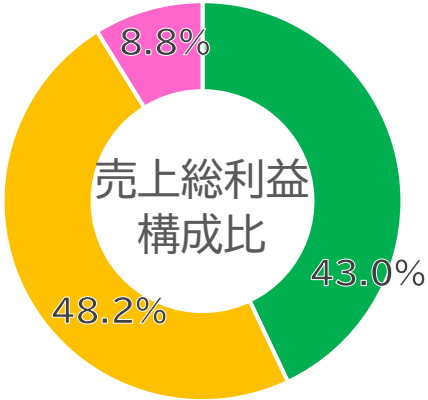
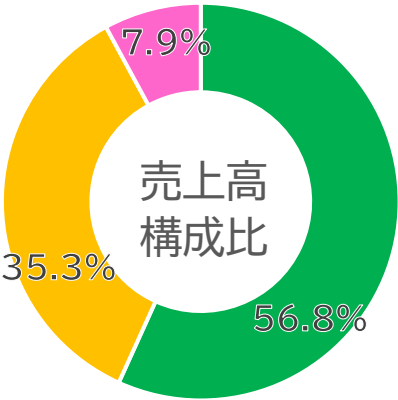
2025年度 第1四半期 事業別業績概要

(単位:億円)

		2024年度 1Q		2025年度 1Q		増減		
		実績	利益率	実績	利益率	金額	前年比	利益率
歯愛メディカル事業 (1月～3月)	売上高	119.5	—	128.6	—	+9.1	107.7%	—
	売上総利益	30.3	25.4%	33.0	25.7%	+2.7	108.9%	+0.3%
	営業利益	4.1	3.4%	9.0	7.0%	+5.9	221.0%	+3.6%
ニッセン事業 (12月～2月)	売上高	—	—	80.0	—	—	—	—
	売上総利益	—	—	37.0	46.3%	—	—	—
	営業利益	—	—	△2.4	△3.1%	—	—	—
白鳩事業 (12月～2月)	売上高	—	—	17.9	—	—	—	—
	売上総利益	—	—	6.8	37.9%	—	—	—
	営業利益	—	—	0.6	3.3%	—	—	—

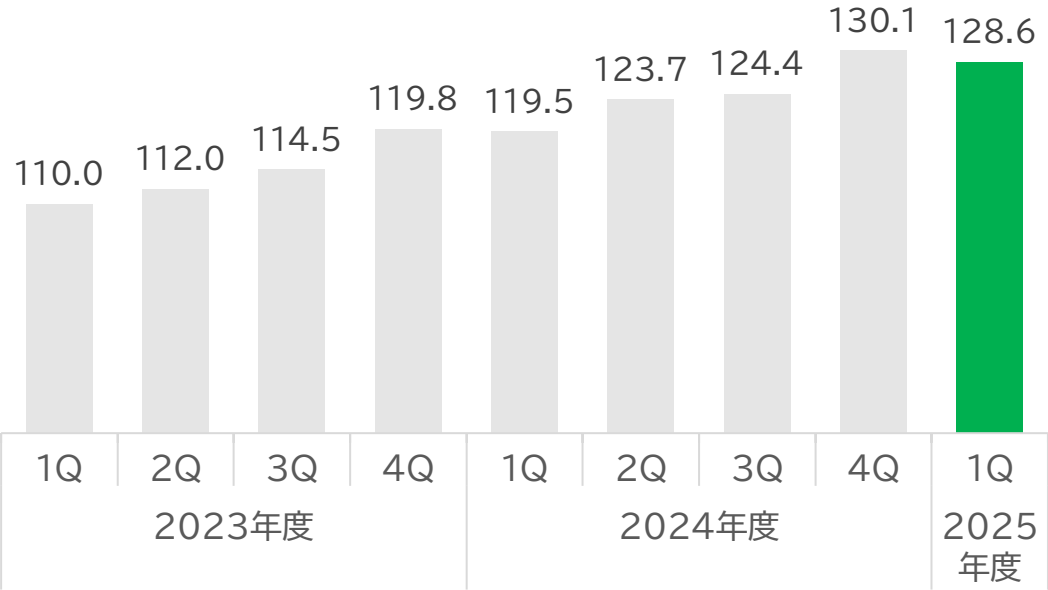
※連結消去等 調整後

- 歯愛メディカル事業
- ニッセン事業
- 白鳩事業



(億円)

四半期別 売上高推移



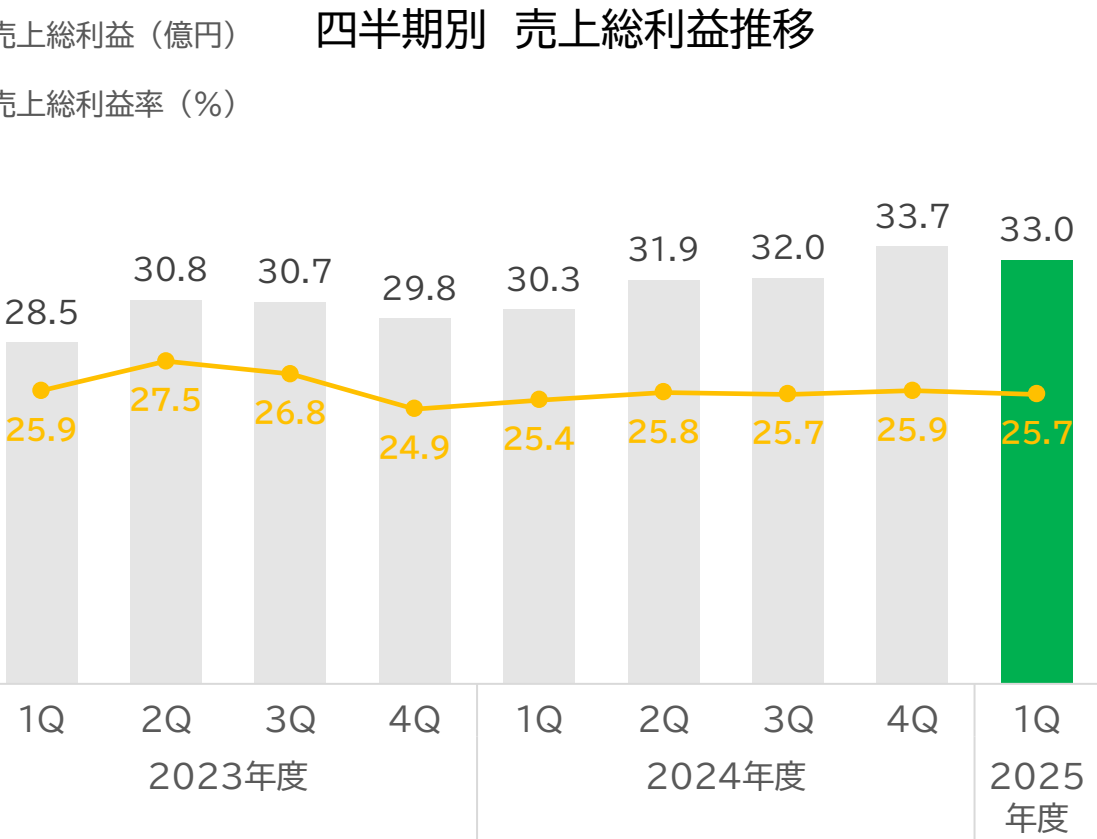
通販事業、その他事業ともに全体的に好調に推移

- ✓ 2024年11月発刊の歯科総合カタログでの価格改定を実施。
- ✓ 主要都市でのデンタルショー開催等により、大型機器販売が好調。
- ✓ 歯科医療のDXに伴い、AIを活用して歯科技工物を自動設計するCADソフトウェア「Dentbird」等の販売が増加。
- ✓ 電力価格高騰が落ち着き、電力売上収益は増加。「Ciでんき」も営業を強化し、新規申込数が増加。
- ✓ 日本国内の歯科用ユニットメーカーと共同で、歯科医師の高齢化や物価高騰を考慮したシンプルで手頃な価格帯の新型ユニットの販売を開始し、好調に推移。

(単位:億円)

		2024年度 1Q		2025年度 1Q		前年比
		実績	構成比	実績	構成比	
通信販売事業	歯科関連	93.5	78.3%	100.4	78.1%	107.4%
	歯科関連以外	16.0	13.4%	17.0	13.2%	106.6%
その他の事業	CAD/CAM関連事業 (技工用機器・システム販売、技工物製造)	9.1	7.6%	9.8	7.6%	108.1%
	電力小売取次	0.5	0.4%	0.7	0.5%	132.2%
	デジタル・ソリューション・サービス (HP作成代行サービス、クラウド型予約システム販売)	0.2	0.2%	0.3	0.3%	139.1%
	その他	0.2	0.1%	0.4	0.3%	247.1%
計		119.5	100.0%	128.6	100.0%	107.7%

2025年度 第1四半期 歯愛メディカル事業の売上総利益 Cjメディカル



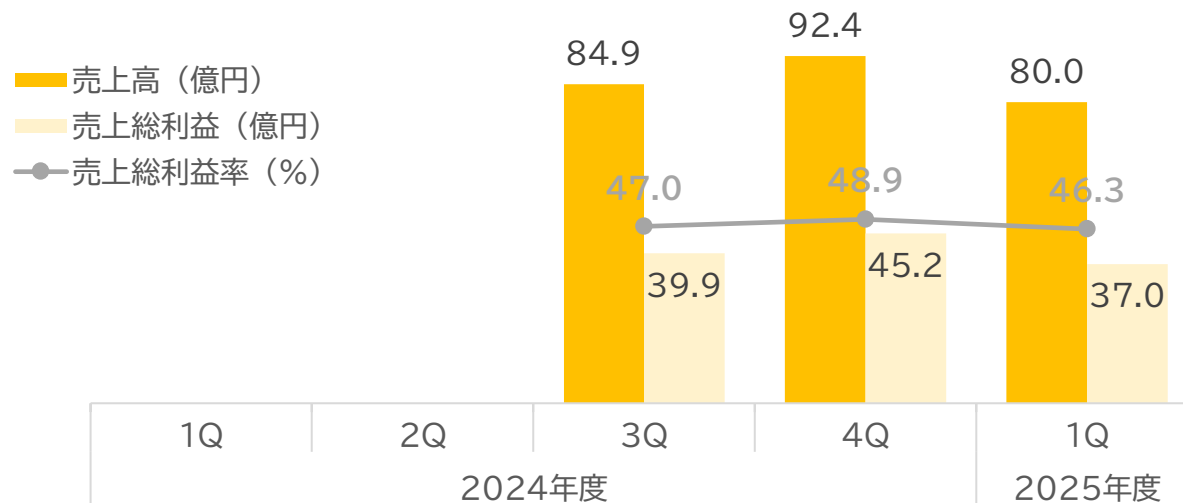
原材料高等の影響を受けつつも、
通販事業のお客様を支える「その他の事業」が好調

- ✓ 2024年は歯科総合カタログの価格改定を年2回実施。
- ✓ 為替や原材料高等の影響により通販事業の売上総利益率は減少。
- ✓ デジタルソリューションサービス(その他の事業)では、クラウド型予約システム販売やHP作成代行サービス等、全体的に好調に推移。
- ✓ 電力小売取次(その他の事業)は、電力市場価格高騰が落ち着き、営業活動を強化しており好調に推移。
- ✓ AIを活用して歯科技工物を自動設計するCADソフトウェア「Dentbird」等の販売も増加し、その他事業が好調。

(単位:億円)

	2024年度 1Q		2025年度 1Q		前年比
	実績	売上総利益率	実績	売上総利益率	
通信販売事業	26.5	24.2%	27.5	23.3%	103.8%
その他の事業	3.9	38.7%	5.5	49.4%	143.6%
計	30.3	25.4%	33.0	25.7%	108.9%

ニッセン事業 四半期別推移



- ✓ 前第3四半期からニッセンHDを完全子会社化。
- ✓ ニッセン事業は季節性により、2Q・4Qに売上・利益が拡大する傾向にある。
- ✓ 徹底した経費削減に取り組んでおり、販管費は前年比で減少。
- ✓ 歯愛メディカル事業とのシナジー創出の一環としてナースウエア事業を開始し、取り扱い商品の拡充を目指す。

白鳩事業 四半期別推移



- ✓ 当第1四半期から白鳩を子会社化。
- ✓ 慎重に価格転嫁を実施。
- ✓ 当第1四半期に冬季特有の厳しい寒さが見られ、季節性商品の需要が高まった。
- ✓ 直営の本店サイトにおいて、購入件数及び売上高に回復傾向が見られた。

3月末時点
ご登録お客様数

前年同期比 **105.7%**

通販事業以外のお客様も含む。

1Q 受注件数

前年同期比 **101.8%**

昨年のうるう年の影響もあり2月のみ下
回ったが、1・3月は増加。

1Q DM発刊通数

前年同期比 **99.7%**

歯科以外のDMも含む。

✓ 上記は、歯愛メディカル単体の数値となります。

2025年度 第1四半期 販売費 及び 一般管理費

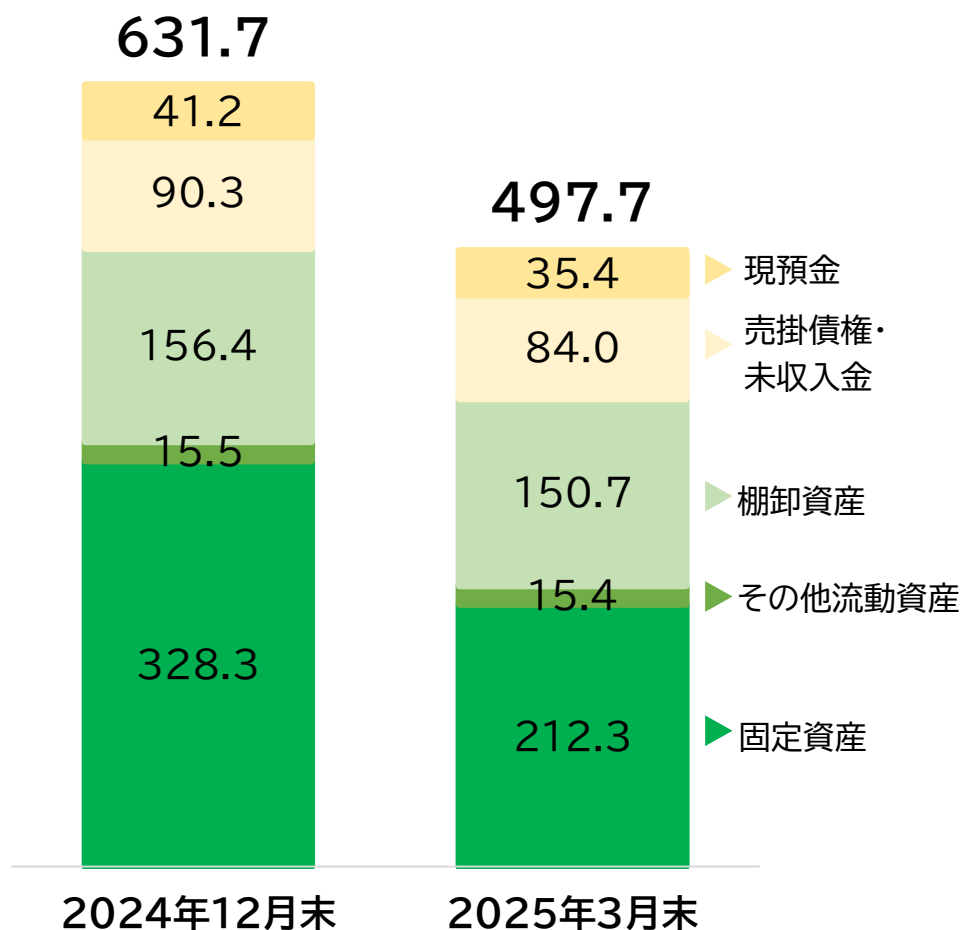


(単位:億円)

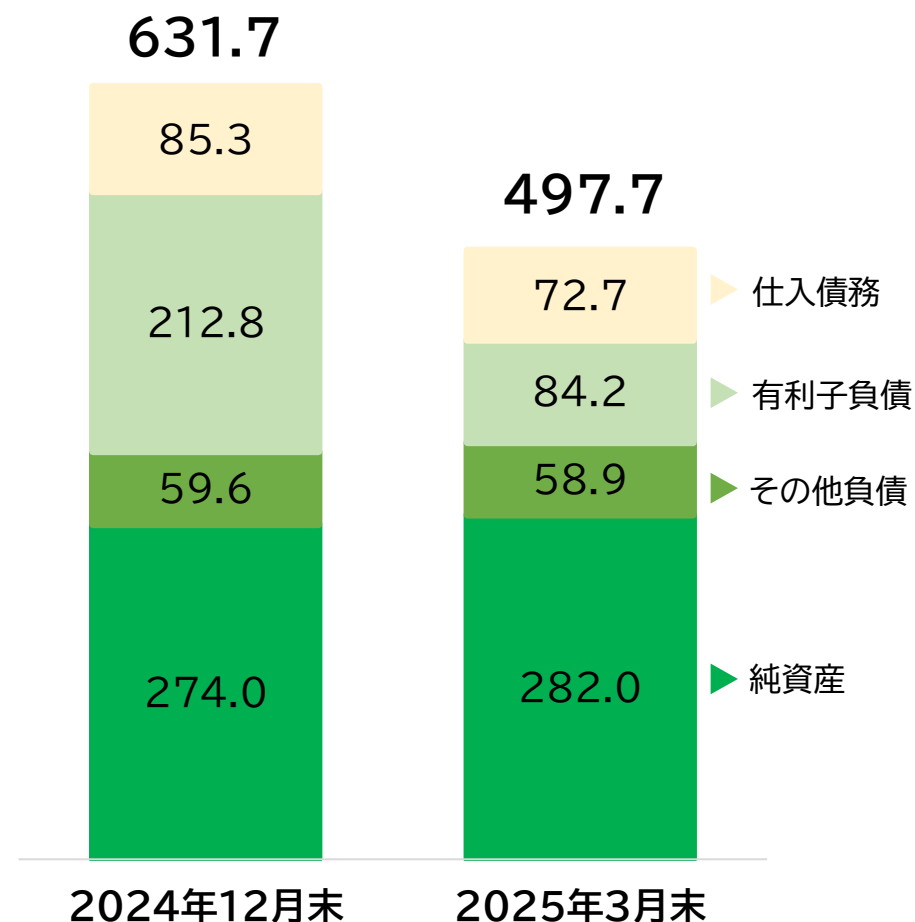
	歯愛メディカル事業				ニッセン事業 ・ 白鳩事業	連結
	2024年度 1Q	2025年度 1Q	前年比	主な要因	2025年度 1Q	2025年度 1Q
人件費	7.6	7.3	95.4%	新本社ロジスティクスセンターの設備自動化等に伴い倉庫人件費が減少	10.5	17.8
広告宣伝費	1.6	1.8	107.9%		4.8	6.6
販売促進費	0.1	0.1	120.2%		10.1	10.2
荷造運賃発送費	6.2	5.5	89.4%	新旧ロジスティクスセンター並行稼働の解消に伴い減少	7.1	12.6
減価償却費	5.2	2.4	45.1%	サプライチェーン補助金の入金に伴い、新本社ロジスティクスセンターに係る固定資産の圧縮記帳を実施したため減少	0.5	2.7
のれん償却	0.2	0.2	100.0%		—	0.2
その他	5.2	6.7	128.4%	管理諸費の増加等	12.9	19.5
合 計 (販管費率)	26.2 (22.0%)	24.0 (18.7%)	91.5%	新旧ロジスティクスセンター並行稼働の解消や圧縮記帳の実施により減少	45.9 (46.9%)	69.7 (30.8%)
従業員数	491	488	—	—	610	1,098
臨時雇用者数	429	362	—	—	391	753

(億円)

総資産



負債・純資産



- ✓ 自己資本比率は53.9%に改善（前期末41.3%）
- ✓ 圧縮記帳の実施により、新本社ロジスティクスセンターに係る固定資産が減少
- ✓ サプライチェーン補助金の入金に伴い、借入金を返済した影響で有利子負債も減少

2025年度 通期業績予想

2025年度 第1四半期 連結業績予想

(単位:億円)

	2025年度 上期		2025年度 下期		2025年度 通期		(参考) 年初公表計画		
	金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比	上期	下期	通期
売上高	465.5	191.4%	534.5	123.8%	1,000.0	148.2%	461.1	488.9	950.0
営業利益	20.2	205.4%	23.6	156.2%	43.8	175.6%	18.4	22.9	41.4
経常利益	21.3	219.2%	24.1	146.1%	45.4	173.2%	19.2	23.5	42.7
親会社株主に帰属する 当期純利益	24.0	415.5%	16.0	28.1%	40.0	63.8%	16.0	15.3	31.3
一株当たり 当期純利益(円)	48.00	—	32.00	—	80.00	—	31.96	30.61	62.57

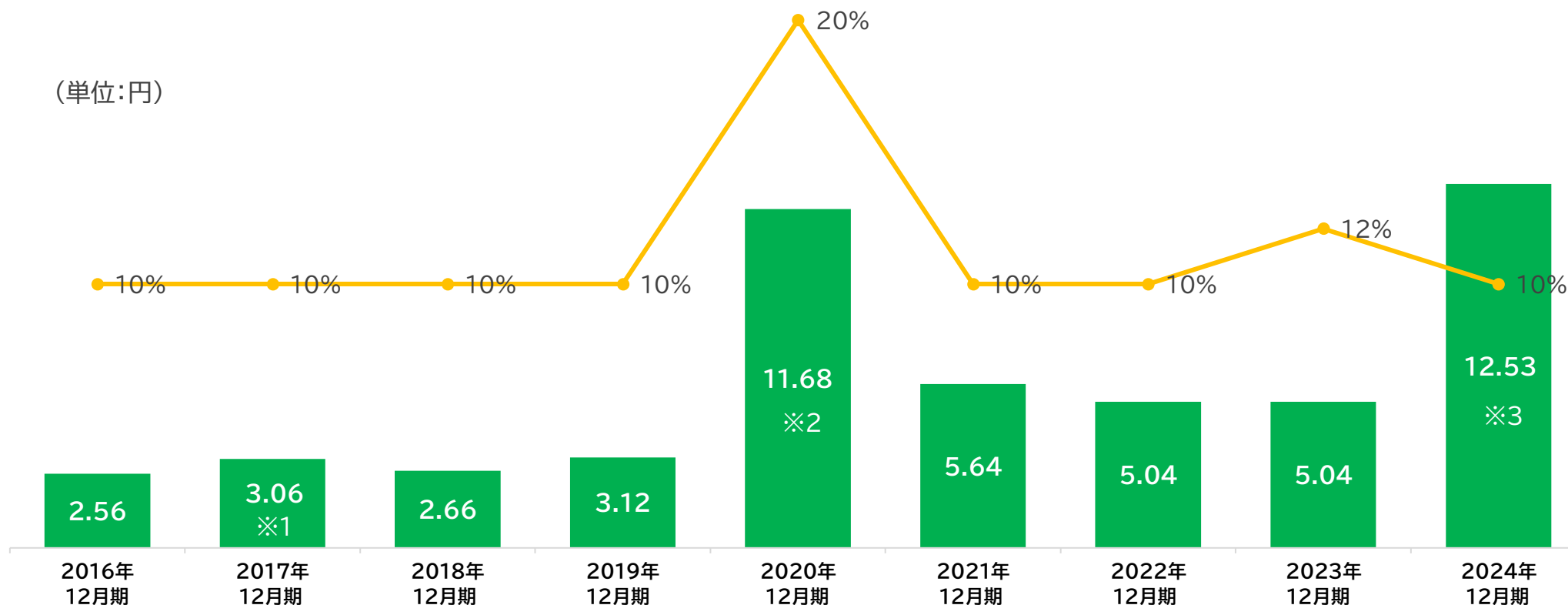
2025年5月13日付「業績予想の修正に関するお知らせ」のとおり、ニッセンHD・白鳩とのシナジー創出および経営効率化の進展、補助金収入や白鳩旧日本社物件売却の影響等を踏まえ、2025年2月12日に公表した業績予想から上方修正を行っております。

- ※ 補助金額の確定に伴う圧縮記帳は2025年度期首より実施し、圧縮記帳後の固定資産価額を基礎として計算した減価償却費を計上しております。
- ※ 下期および通期の当期純利益が前年比で大幅に減少している主な要因は、2024年12月期第3四半期において、ニッセンHDを買収取得した際の会計上の特別利益を計上したことによるものとなります。

年間配当(予想)

■ 1株あたり配当金 ● 配当性向

(単位:円)



- ✓ 配当性向目標：連結純利益の10%
- ✓ 現時点では配当予想額は未定ですが、今期以降の剰余金の配当については、経済産業省「サプライチェーン対策のための国内投資促進事業費補助金」の入金による財務体質の向上等も勘案した上で、利益配分に関する基本方針の見直しを検討してまいります。

※1 2017年11月9日付で普通株式1株につき5株の割合で株式分割を行っております。2016年度期初に当該株式分割が行われたと仮定し、1株あたり配当金の額を記載しております。

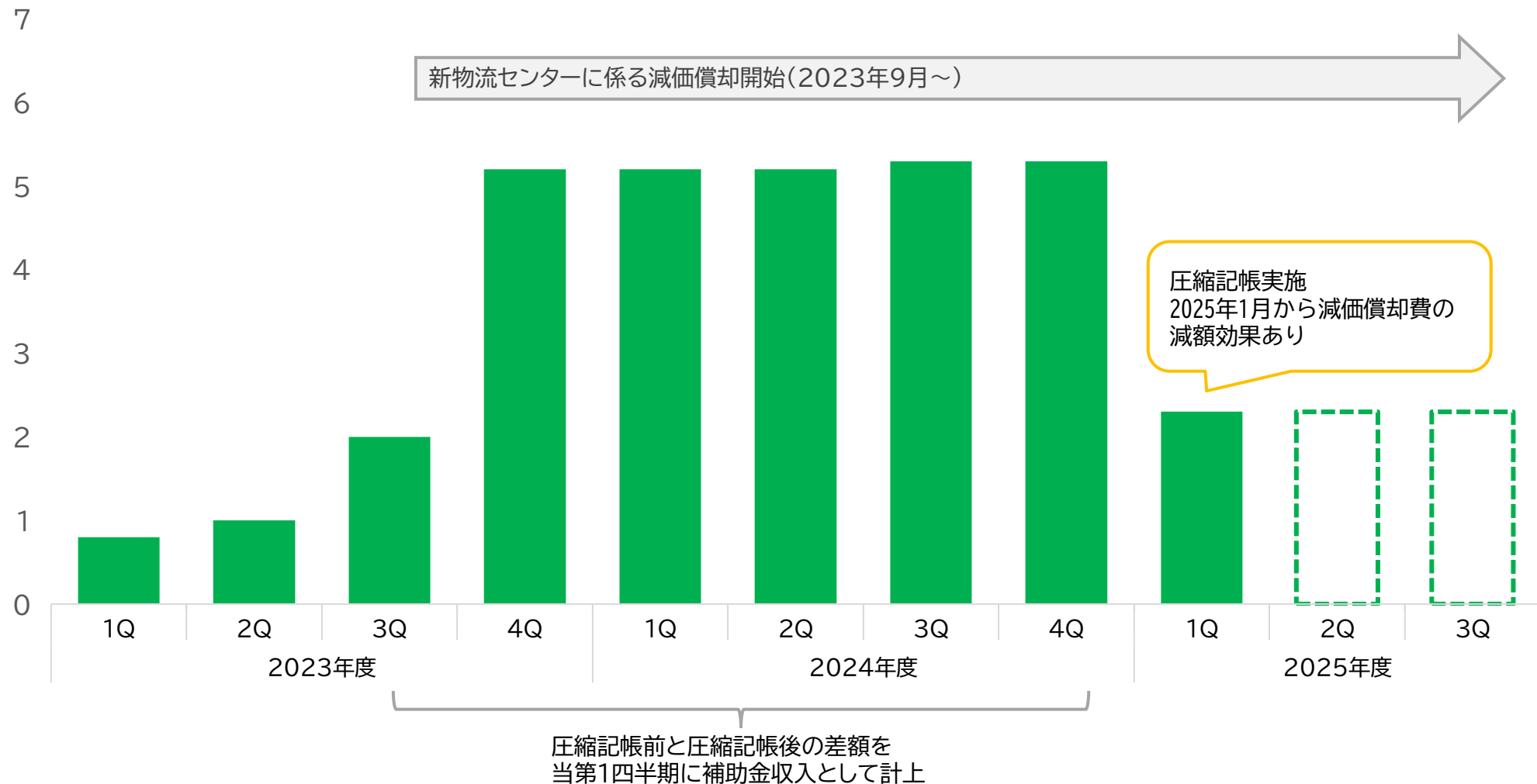
※2 創立20周年記念配当を含みます。

※3 2024年7月1日付で普通株式1株につき5株の割合で株式分割を行っております。2016年度期初に当該株式分割が行われたと仮定し、1株あたり配当金の額を記載しております。

APPENDIX

歯愛メディカル事業 四半期別 減価償却費推移

(単位:億円)



先生と患者さんに喜ばれたい

Cjメディカル