
2025年度 第2四半期 業績 決算説明資料

先生と患者さんに喜ばれたい



2025年8月7日

■会社概要	.....	3
■通信販売事業 主なカタログ等	.....	4
■2025年度 主なトピックス	.....	5
<u>2025年度 第2四半期業績</u>		
■連結業績概要	.....	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
■キャッシュ・フローの状況	.....	15

2025年度 通期業績予想

■通期業績予想	.....	17
■年間配当(予想)	.....	18

APPENDIX

ベトナム企業への資本参加について	.....	20
当社株式に対する公開買付けに関する概要	.....	21

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)	1,828名(うち、臨時雇用者数 717名) (2025年6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 主なトピックス

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）
Ciデンタルイベントin宇都宮を開催

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デンタルイベントin愛媛を開催
Ciデンタルショーin福岡を開催

7月

Ciデンタルイベントin千葉、in金沢を開催
ベトナム企業(NVDENT)と資本業務提携契約を締結

8月

Ciデンタルイベントin仙台を開催予定

9月

Ciデンタルショーin横浜を開催予定

11月

Ciデジタルデンタルフェアin大阪を開催予定

2025年度 第2四半期業績

2025年度 第2四半期 連結業績概要



(単位:億円)

	2024年度 2Q		2025年度 2Q		増減		2025年度 2Q 業績予想	
	実績	利益率	実績	利益率	金額	前年比	予想	達成率
売上高	243.2	—	461.3	—	+218.2	189.7%	465.5	99.1%
売上総利益	62.2	25.6%	160.3	34.7%	+98.1	257.7%	—	—
営業利益	9.8	4.0%	21.3	4.6%	+11.4	216.2%	20.2	105.2%
経常利益	9.7	4.0%	22.6	4.9%	+12.9	232.6%	21.3	106.1%
親会社株主に帰属する 中間純利益	5.8	2.4%	24.7	5.3%	+18.9	427.1%	24.0	102.8%
1株当たり 中間純利益(円)	11.55	—	49.34	—	—	—	48.00	—

第2四半期連結業績

- ✓ 1Q同様、ニッセンHD(24/7/1～)、白鳩(24/12/20～)の子会社化に伴い、前期比では業容が大幅に拡大。
- ✓ 歯愛メディカル事業は、原材料高等の影響により通販事業の売上総利益率が前期比減少したが、「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による減価償却費の大幅な減少、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、収益性が改善。
- ✓ ニッセン事業は、徹底した経費削減による計画を上回る収益性の改善により、1Qの赤字を補い黒字化。
- ✓ 歯愛メディカル事業の助成金収入(25/5/2付プレスリリース)および白鳩 旧本社売却益を2Qにて計上したことによる特別利益の計上により、親会社株主に帰属する中間純利益が拡大。

2025年度 第2四半期 事業別業績概要

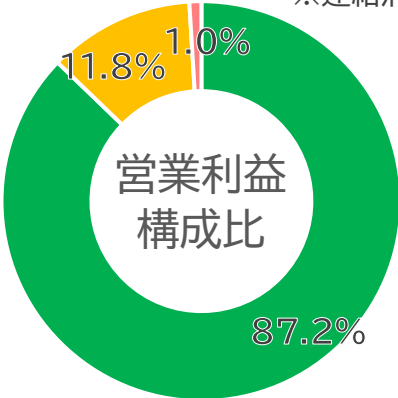
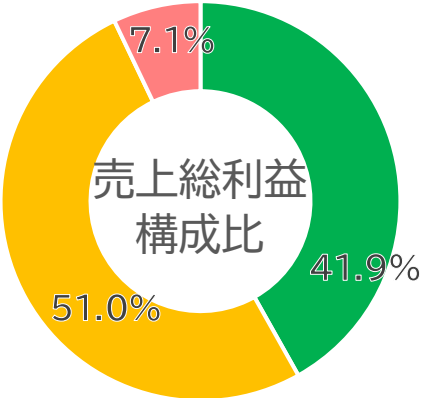
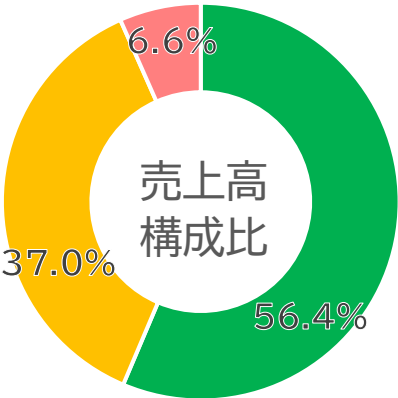


(単位:億円)

		2025年度 1Q		2025年度 2Q		2025年度 2Q(累計)		前年比
		実績	利益率	実績	利益率	実績	利益率	
歯愛メディカル事業 (1月～6月)	売上高	128.6	—	131.5	—	260.1	—	107.0%
	売上総利益	33.0	25.7%	34.1	25.9%	67.1	25.8%	107.9%
	営業利益	9.0	7.0%	9.6	7.3%	18.6	7.2%	189.2%
ニッセン事業 (12月～5月)	売上高	80.0	—	90.6	—	170.6	—	—
	売上総利益	37.0	46.3%	44.8	49.4%	81.8	47.9%	—
	営業利益	△2.4	△3.1%	5.0	5.5%	2.5	1.5%	—
白鳩事業 (12月～5月)	売上高	17.9	—	12.7	—	30.6	—	—
	売上総利益	6.8	37.9%	4.6	36.1%	11.4	37.2%	—
	営業利益	0.6	3.3%	△0.4	△3.0%	0.2	0.7%	—

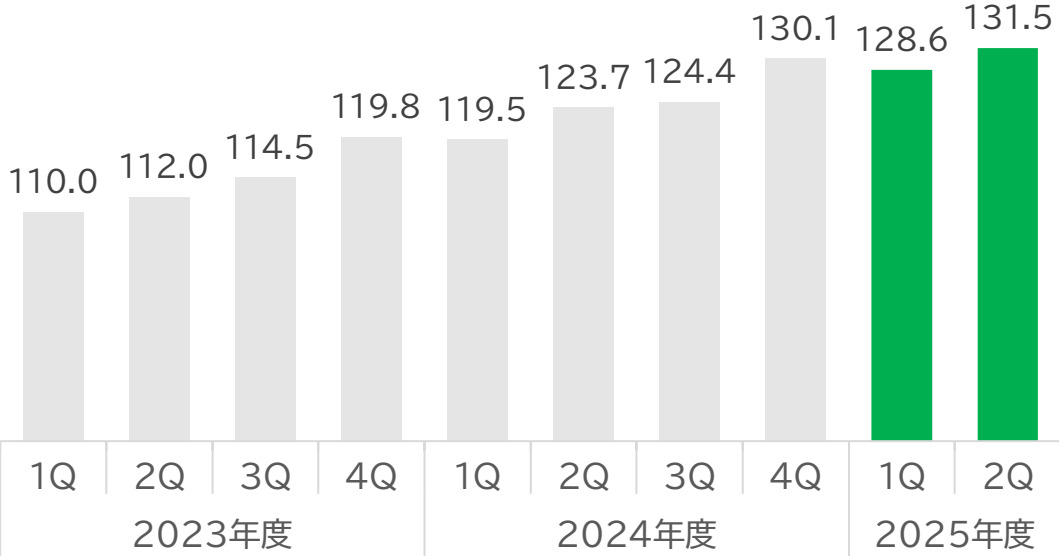
※連結消去等 調整後

- 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

- ✓ 2025年7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」も営業体制を大幅に強化し、新規申込数が増加。
- ✓ 春に行った施策の影響で、デジタルソリューションサービスが好調に推移。特にクラウド型予約システムの販売が増加。

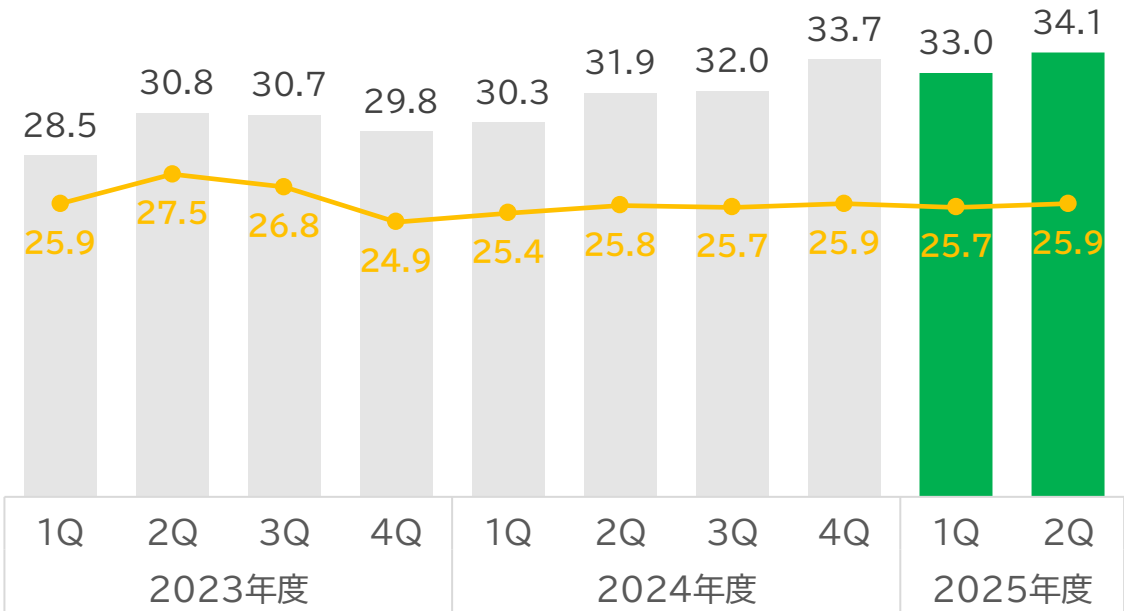
(単位:億円)

		2024年度 2Q		2025年度 2Q		前年比
		実績	構成比	実績	構成比	
通信販売事業	歯科関連	190.1	78.2%	202.8	78.0%	106.7%
	歯科関連以外	31.9	13.1%	34.5	13.3%	108.1%
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)	19.3	7.9%	20.2	7.7%	103.4%
	電力小売取次	0.9	0.4%	1.2	0.5%	126.0%
	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)	0.5	0.2%	0.7	0.3%	135.5%
	その他	0.4	0.2%	1.0	0.4%	245.6%
計		243.2	100.0%	260.1	100.0%	107.0%

2025年度 第2四半期 歯愛メディカル事業の売上総利益 Cjメディカル

■売上総利益（億円） 四半期別 売上総利益推移

●売上総利益率（％）



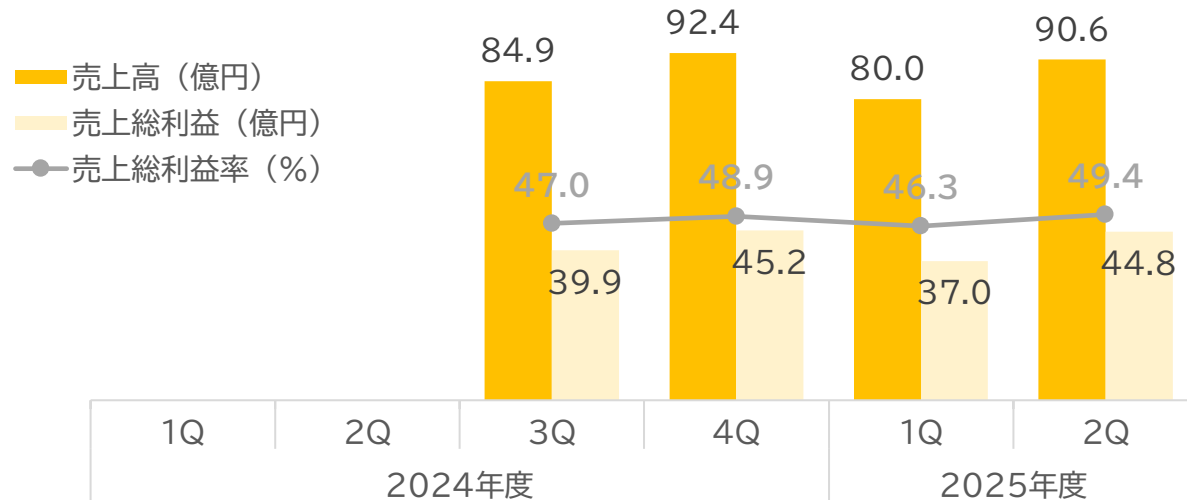
通販事業は原材料高等の影響を受けつつも、
 その他事業が好調

- ✓ 直近では2024年11月、2025年7月に歯科総合カタログの価格改定を実施。
- ✓ 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、営業活動を大幅に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)

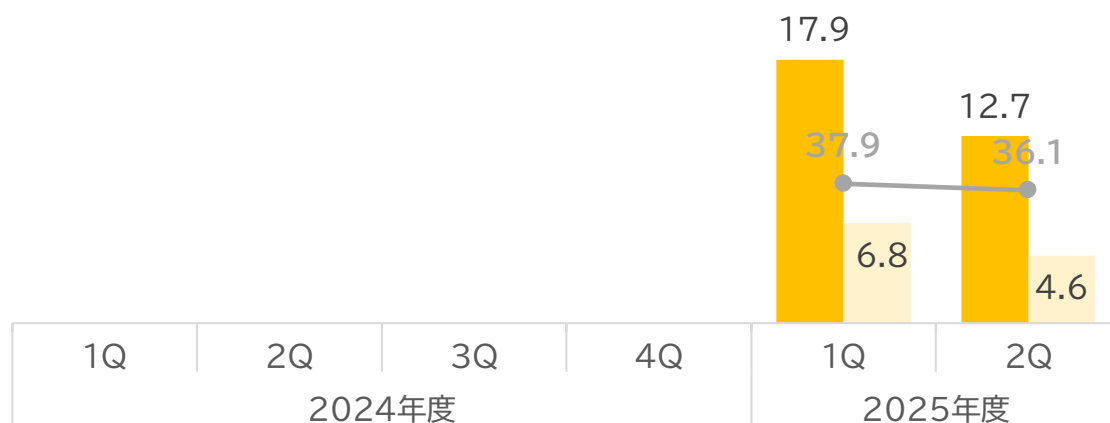
	2024年度 2Q		2025年度 2Q		前年比
	実績	売上総利益率	実績	売上総利益率	
通信販売事業	54.7	24.7%	55.6	23.4%	101.6%
その他の事業	7.5	35.3%	11.5	50.2%	153.5%
計	62.2	25.6%	67.1	25.8%	107.9%

ニッセン事業 四半期別推移



- ✓ 前3Q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。
- ✓ 営業利益は前年比、計画比ともに上振れ。
- ✓ 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ェア事業を開始し、取り扱い商品の拡充を目指す。

白鳩事業 四半期別推移



- ✓ 1Qから白鳩を子会社化。
- ✓ 仕入価格上昇傾向の中、慎重に価格転嫁を実施。
- ✓ 1Qは厳冬の影響で季節性商品の需要が高まったが、2Qではプライベートブランド商品の販売が伸び悩んだ。
- ✓ 国内Eコマース事業において、日曜祝日の当日出荷安定稼働など、顧客サービスの向上に注力。
- ✓ 7月30日より本店サイトがリニューアルオープン。検索機能の充実や表示速度の改善などにより、お客様の利便性向上をさせ販売を強化する。

6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。

2Q 受注件数

前年同期比 **102.9%**

2Q DM発刊通数

前年同期比 **82.8%**

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2四半期 販売費 及び 一般管理費

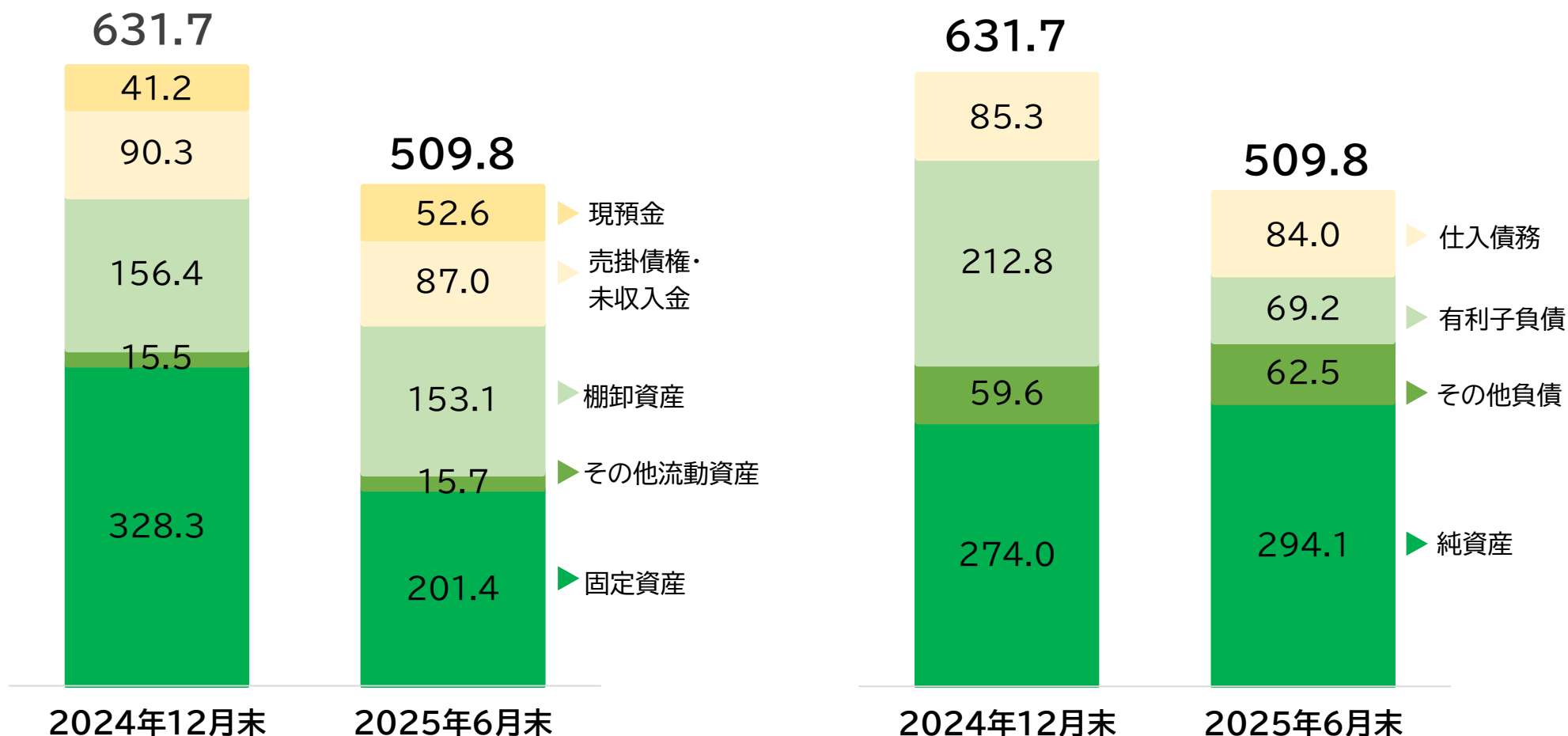
(単位:億円)

	歯愛メディカル事業				ニッセン事業 ・ 白鳩事業	連結
	2024年度 2Q	2025年度 2Q	前年比	主な要因	2025年度 2Q	2025年度 2Q
人件費	15.1	15.2	100.4%	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 事業拡大に伴い従業員増及び業績連動に伴い賞与増	20.7	35.9
広告宣伝費	3.2	2.8	90.1%		9.0	11.8
販売促進費	0.3	0.4	108.2%		13.4	13.8
荷造運賃発送費	12.0	11.8	98.1%	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	13.7	25.5
減価償却費	10.4	4.8	46.1%	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	1.0	5.5
のれん償却	0.4	0.4	100.0%		—	0.4
その他	10.9	13.1	119.9%	管理諸費の増加等	33.3	46.1
合 計 (販管費率)	52.4 (21.5%)	48.5 (18.6%)	92.6%	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	91.1 (45.3%)	139.0 (30.1%)
従業員数	494	508	—	—	603	1,111
臨時雇用者数	395	334	—	—	383	717

総資産

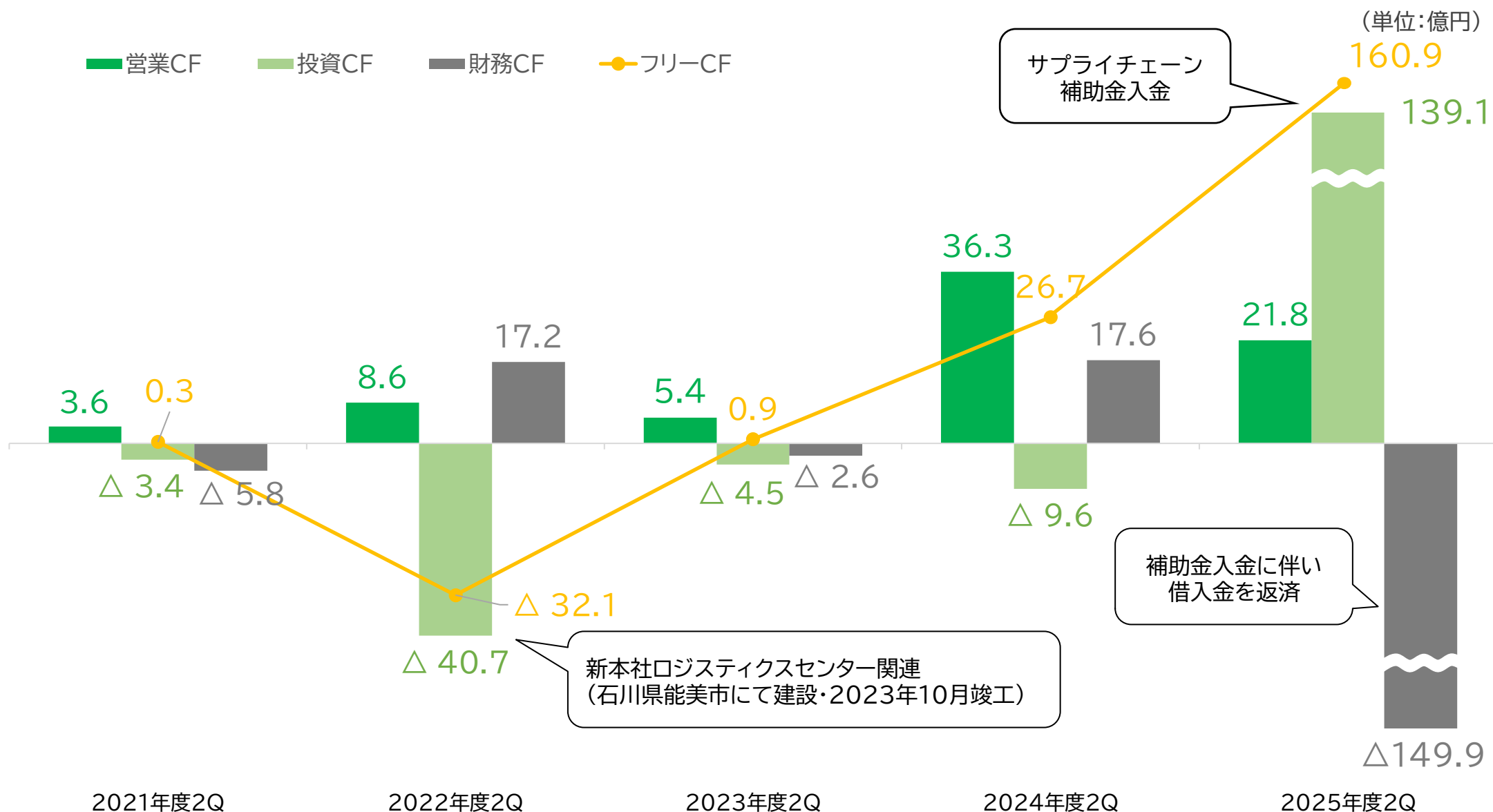
負債・純資産

(単位:億円)



- ✓ 自己資本比率は54.7%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

キャッシュフローの状況



2025年度 通期業績予想

2025年度 連結業績予想

(単位:億円)

	2025年度 通期	
	予想	前年比
売上高	1,000.0	148.2%
営業利益	43.8	175.6%
経常利益	45.4	173.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	40.0	63.8%
一株当たり 当期純利益(円)	80.00	—

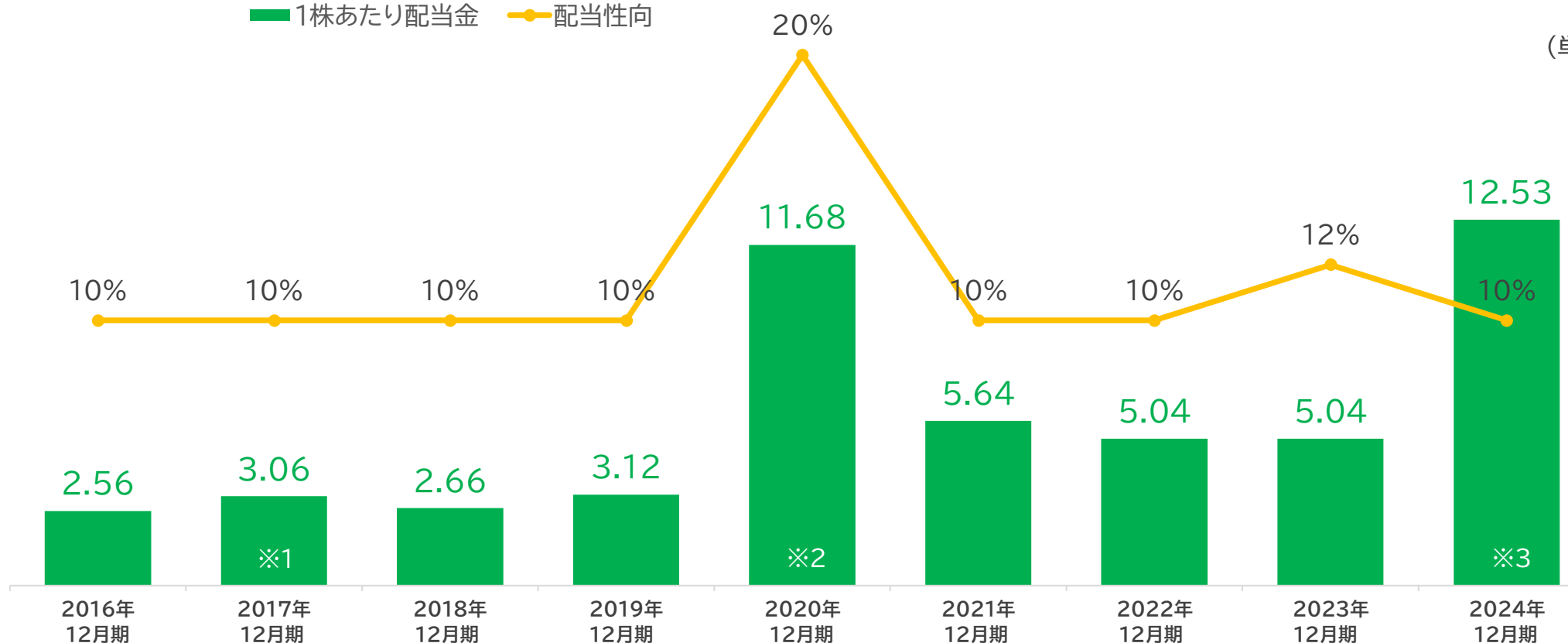
2025年度 上期		
実績	予想	達成率
461.3	465.5	99.1%
21.3	20.2	105.2%
22.6	21.3	106.1%
24.7	24.0	102.8%
49.34	48.00	—

当第2四半期連結累計期間の業績につきましては、各事業の売上高が堅調に推移したほか、各事業におけるコスト構造の見直し・改善による効果も寄与し、計画比増益となりました。

2025年12月期通期連結業績につきましては、引き続き経費削減の取り組みを継続・加速してまいります。原材料高の高騰や為替影響、アパレル販売における気温変動による影響等の不確定要素のリスクを考慮し、2025年5月13日に公表いたしました業績予想を据え置きいたします。

■ 1株あたり配当金 ● 配当性向

(単位:円)



✓2025年8月7日付の取締役会において、同日別途公表いたしました公開買付けが成立することを条件に、2025年12月31日を基準日とする期末配当を行わないことを決議いたしました。

詳細は、2025年8月7日付「2025年12月期 期末配当予想(無配)及び株主優待制度の廃止に関するお知らせ」をご参照ください。

※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

概要

2025年7月29日付の取締役会において、ベトナム企業 NVDENT JOINT STOCK COMPANYへの資本参加について決議し、同日付で資本業務提携契約を締結いたしました。(当社出資比率40%)

エヌブイデント

NVDENT社とは

ホーチミンを拠点とした、歯科用品・材料の輸入及びベトナム国内での販売

資本参加のねらい

- ベトナムの歯科市場に向けた当社商品の展開による売上拡大
- ベトナム周辺国(西アジア)への販売拡大
- 対象会社と強い関係にある歯科技工所との関係性強化
- ベトナム及び周辺国からの輸入活動強化
- ニッセン及び白鳩製品のベトナムにおける販売、製造拠点の開拓等

今後の予定

8月11日～10月18日頃 ベトナム政府申請及び許認可手続き完了後、株式取得完了

人口増加等に伴い歯科市場が急速に発展しているベトナムに注目し、新たな取り組みを進めてまいります

当社株式に対する公開買付けに関する概要

2025年8月7日付の取締役会において、エア・ウォーター株式会社による当社株式に対する公開買付けに賛同の意見を表明するとともに、当社の株主の皆様に対して本公開買付けへの応募を推奨することを決議いたしました。

公開買付者	エア・ウォーター株式会社
買付けの概要	当社株式の非公開化(上場廃止)を前提とした当社株式に対する公開買付け
買付けの価格	普通株式1株につき、金1,500円
買付け株式数	当社株式の全て(公開買付者が所有する当社株式、当社が保有する自己株式及び本不応募株式を除く) ※公開買付者が当社株式の全てを取得できなかった場合、本公開買付けの成立後、スクイズアウト手続を予定
買付けの期間	2025年8月8日(金)～2025年9月24日(水) (31営業日)

本公開買付けに関する当社取締役会の決議事項

- 賛同表明:公開買付者との連携を強化するとともに、本公開買付けを含む本取引により当社株式を非公開化することが、当社の企業価値の向上に資するものであると判断
- 応募推奨:第三者算定機関による株式価値の算定結果や類似事例における市場株価に対するプレミアム水準、公正性担保措置の状況等を踏まえて、本公開買付価格(1,500円)は妥当であり、株主の皆様に対し合理的な株式の売却の機会を提供するものであると判断
- 本公開買付けが成立することを条件に、2025年12月期の期末配当及び株主優待を廃止

※ 詳細は、2025年8月7日付「その他の関係会社であるエア・ウォーター株式会社による当社株式に対する公開買付けに関する賛同の意見表明及び応募推奨のお知らせ」及び「2025年12月期 期末配当予想(無配)及び株主優待制度の廃止に関するお知らせ」をご参照ください。

先生と患者さんに喜ばれたい

Cjメディカル