



2012年3月期 決算説明会



2012年5月21日

証券コード：1332

お問合せ先：

総務広報部広報課 03-3244-4371

<http://www.nissui.co.jp/ir/index.html>

日本水産株式会社

Global Links & Local Links 2012 (2012年5月21日現在)



黒字：連結子会社 (計 65社) 青字：持分法適用会社 (計 40社)

	資源アクセス		加工 水産・食品	商事/卸	物流	医薬/ファイン	その他
	漁業	養殖					
日本			ニッスイ個別 水産 ニッスイ個別 食品			ニッスイ個別 ファイン	
	共和水産	黒瀬水産 中谷水産 金子産業	日本クックリー モガミフーズ 日豊食品 デルマール 博多まるきた水産 金子産業 ハチカン クニヒロ 金子食品 十味惣 笹谷商店 東京キタイチ	横浜通商 山津水産 大分中央水産 大水 ハウスイ 水産流通 クラハシ 広島水産 丸魚水産 ケイ低温フーズ	日水物流 キャリアネット 北海道日水 キャリアシステム 東京水産運輸 日の丸冷蔵	日水製薬 北海道ファインケミカル	日本海洋事業 ニッスイマリン工業 ニッスイ・エンジニアリング 長崎造船 ニッスイ・フード・システム
北米	UniSea Bering Sea Partners Glacier Fish Company		Gorton's King & Prince	F.W.Bryce			
南米	PESPASA PESANTAR DOSA (EMDEPES/FRIOSUR)	Salmones Antartica Netuno International	Netuno International	Netuno International Nordsee			
欧州			Cite Marine LEUCHTTURM	Nordic Seafood Europacifico			
アジア オセアニア	Sealord Australian Longline	Nissui Indonesia Sealord	NIGICO Nissui Thailand Thai Delmar 山東山孚日水 大明食品	Nissui(S'pore)		TN Fine Chemicals	

2011年3月期に新規連結となった会社(年月)

Netuno 2010年5月
デルマール、Thai Delmar 2010年7月
Nordic Seafood 2010年8月

2013年3月期に新規連結となった会社(年月)

金子産業 2012年4月
Leuchtturm 2012年1月
ハチカン(持分から) 2012年3月

新規連結
持分法から連結へ変更

2012年3月期 決算の概要(全体)

2012年3月期 連結損益計算書(前期比)



(単位:億円)

	2012年3月期 実績	売上高比	2011年3月期 実績	売上高比	増減	増減率
売上高	5,380		4,942		437	8.8%
売上総利益	1,197	22.3%	1,129	22.9%	67	6.0%
販売費・一般管理費	1,101		1,049		52	
営業利益	95	1.8%	80	1.6%	14	18.1%
営業外収益	40		40		▲0	
営業外費用	51		58		▲6	
経常利益	84	1.6%	62	1.3%	21	33.9%
特別利益	6		9		▲3	
特別損失	76		63		12	
税金等調整前当期純利益	14	0.3%	9	0.2%	5	58.6%
法人税等	43		28		15	
法人税等調整額	▲52		▲20		▲32	
少数株主利益	3		11		▲7	
当期純利益(▲損失)	20	0.4%	▲9	▲0.2%	29	

※円高による目減額(試算): 連結計 売上高 ▲131億円、営業利益 ▲3億円

(単位:億円)

特別損失	76	
固定資産処分損	5	
減損損失	17	子会社のれん減損損失16億円など
投資有価証券評価損	6	
災害による損失	5	
事業整理損	41	<p>①アルゼンチン漁撈事業 22億円 子会社であるPESPASA社、PESANTAR社において、従業員解雇費用及び非稼動船舶に係る損失など</p> <p>②インドネシアのえび養殖事業 9億円 子会社であるニッスイインドネシア社において、棚卸資産の減損及び有形固定資産の減損・除却損失など</p>

(単位:億円)

流動資産 1,941 (+32)	流動負債 1,962 (+61)
	固定負債 1,407 (+18)
固定資産 2,067 (▲20)	純資産 639 (▲68)
総資産 4,008 (+11)	うち自己資本 459 (▲45)

()内の数字は前期末比増減

主な増減要因

流動資産	+32	受取手形及び売掛金	+34
		商品及び製品	+16
		仕掛品	+23
		短期貸付金	▲19
固定資産	▲20	有形固定資産	▲38
		無形固定資産	▲8
		投資その他の資産	+26
流動負債	+61	支払手形及び買掛金	+11
		未払費用	+50
		事業整理損失引当金	+20
固定負債	+18	長期借入金	+10
純資産	▲68	利益剰余金	▲17
		その他の包括利益累計額 ※1	▲27
		少数株主持分	▲23

※1 主に為替換算調整勘定の増減 ▲31億円

※2 連結子会社の増加による総資産の増加額 +38億円

※3 たな卸資産 817億円 → 864億円 (前期比 +47億円)

※4 借入金合計 2,473億円 → 2,405億円 (前期比 ▲68億円)

※5 自己資本比率 12.6% → 11.5%

2012年3月期

連結キャッシュフロー（対前年比）



（単位：億円）

	2012年3月期	2011年3月期	増減	内訳	2012年3月期	2011年3月期	増減
営業活動によるCF	238	55	182	税金等調整前当期純利益 減価償却費 事業整理損 運転資本の増加額	14 167 41 ▲29	9 166 - ▲130	5 0 41 101
投資活動によるCF	▲167	▲288	120	有形固定資産の取得による支出 無形固定資産の取得による支出 投資有価証券の取得による支出 連結の範囲の変更を伴う子会社 株式取得による支出 短期貸付金の増減額	※ ▲122 ▲32 ▲7 ▲2 ▲6	▲167 ▲26 ▲11 ▲60 ▲47	44 ▲6 3 58 41
財務活動によるCF	▲90	200	▲290	短期借入金の増減額 長期借入金の増減額	▲79 30	168 75	▲248 ▲44
現金等の期末残高	149	171	▲22				

※ 主な会社と投資額

日本水産 30億円、Cite Marine 18億円、日本クッカーリー 14億円、Salmones Antartica 14億円、共和水産 7億円など

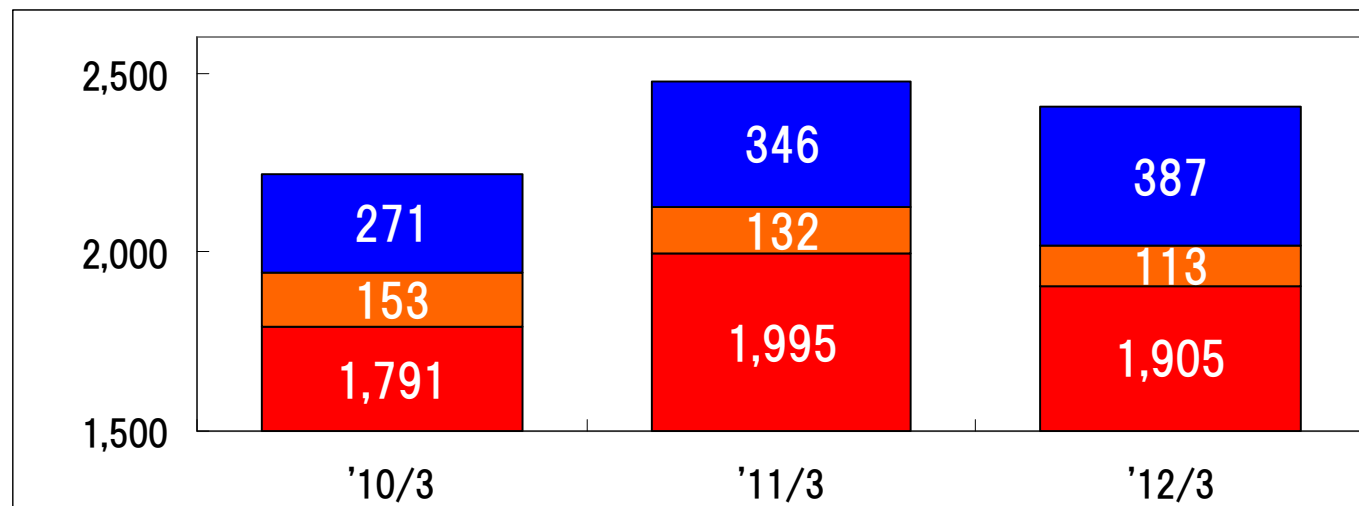
2012年3月期

連結借入金・純金利負担



(単位:億円)

- 海外関係会社
- 国内関係会社
- ニッサイ個別



前期末比増減

- +40
- ▲19
- ▲89

借入金合計	2,216	2,473	2,405	▲68
短期借入金	1,146	1,285	1,207	▲78
長期借入金	1,069	1,187	1,197	+10
短期借入金平均利率	1.2%	1.2%	1.3%	+0.1%
長期借入金平均利率	1.7%	1.7%	1.6%	▲0.1%
純金利負担	19.7	19.9	18.3	▲1.6
対営業利益純金利負担率	32%	25%	19%	▲5%
支払利息	35.8	35.9	37.3	+1.4
受取利息	5.9	5.6	8.1	+2.5
受取配当金	10.2	10.3	10.8	+0.5

2012年3月期

セグメント別 売上高・営業利益



(単位:億円)

【事業別】

	11年3月期		12年3月期		前期比増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
水産事業	1,885	1	2,238	12	352	10
食品事業	2,543	42	2,590	35	46	▲ 7
ファイン事業	252	52	259	61	7	8
物流事業	117	15	124	17	7	1
その他事業	143	3	167	6	23	3
計	4,942	116	5,380	133	437	16
消去又は全社	-	▲ 35	-	▲ 37	-	▲ 2
合計	4,942	80	5,380	95	437	14

【所在地別】

	11年3月期		12年3月期		前期比増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
日本	3,963	99	4,161	119	198	19
北米	554	0	540	5	▲ 13	5
南米	104	17	123	11	19	▲ 5
アジア	69	▲ 7	97	▲ 12	27	▲ 4
ヨーロッパ	250	6	455	7	205	1
計	4,942	114	5,380	131	437	16
消去又は全社	-	▲ 34	-	▲ 35	-	▲ 1
合計	4,942	80	5,380	95	437	14

2012年3月期 水産事業

2012年3月期

水産事業 会社別売上高(3カ年推移)

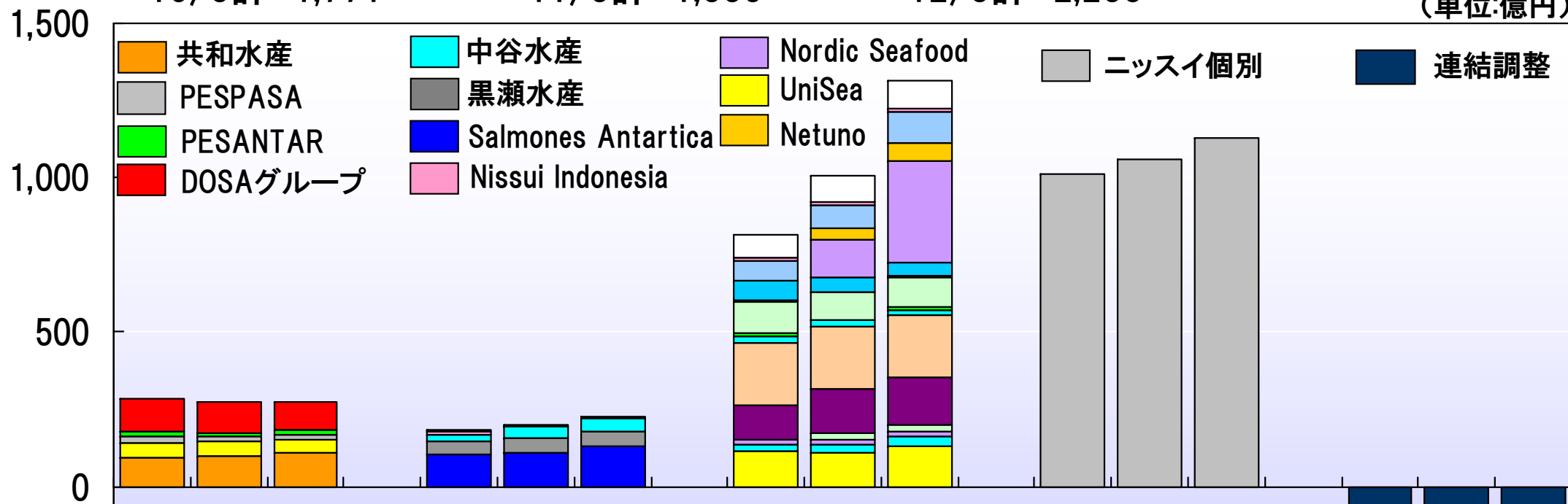


'10/3計 1,771

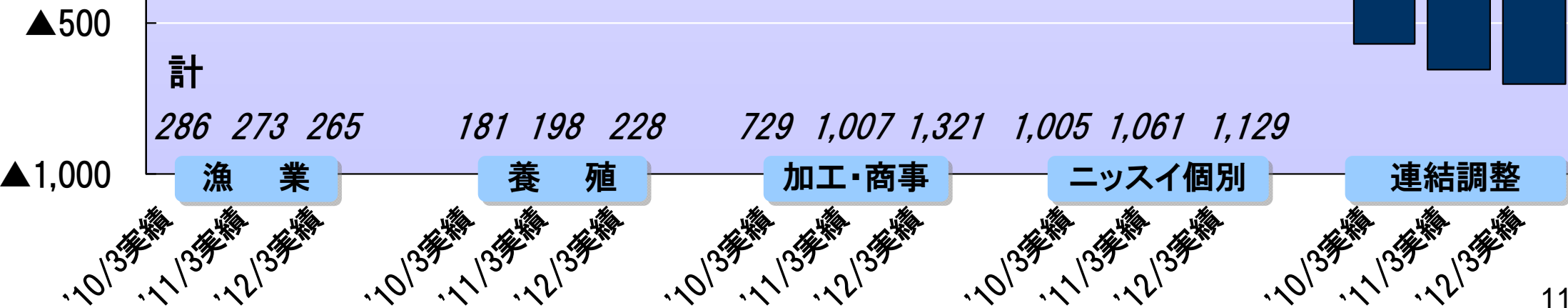
'11/3計 1,885

'12/3計 2,238

(単位:億円)

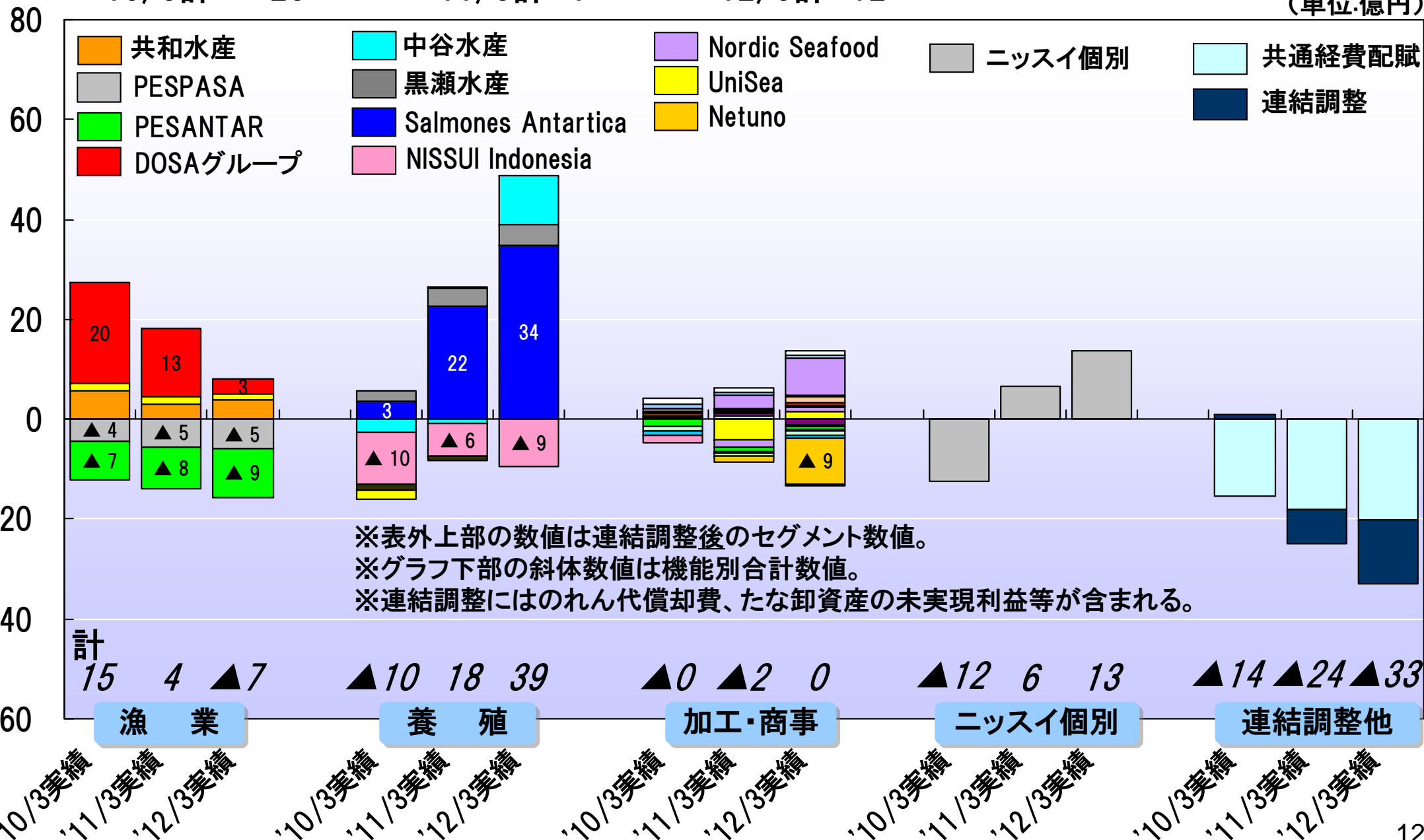


※表外上部の数値は連結調整後のセグメント数値。
 ※グラフ下部の斜体数値は機能別合計数値。



'10/3計 ▲23 '11/3計 1 '12/3計 12

(単位:億円)



※表外上部の数値は連結調整後のセグメント数値。
 ※グラフ下部の斜体数値は機能別合計数値。
 ※連結調整にはのれん代償却費、たな卸資産の未実現利益等が含まれる。

2012年3月期 食品事業

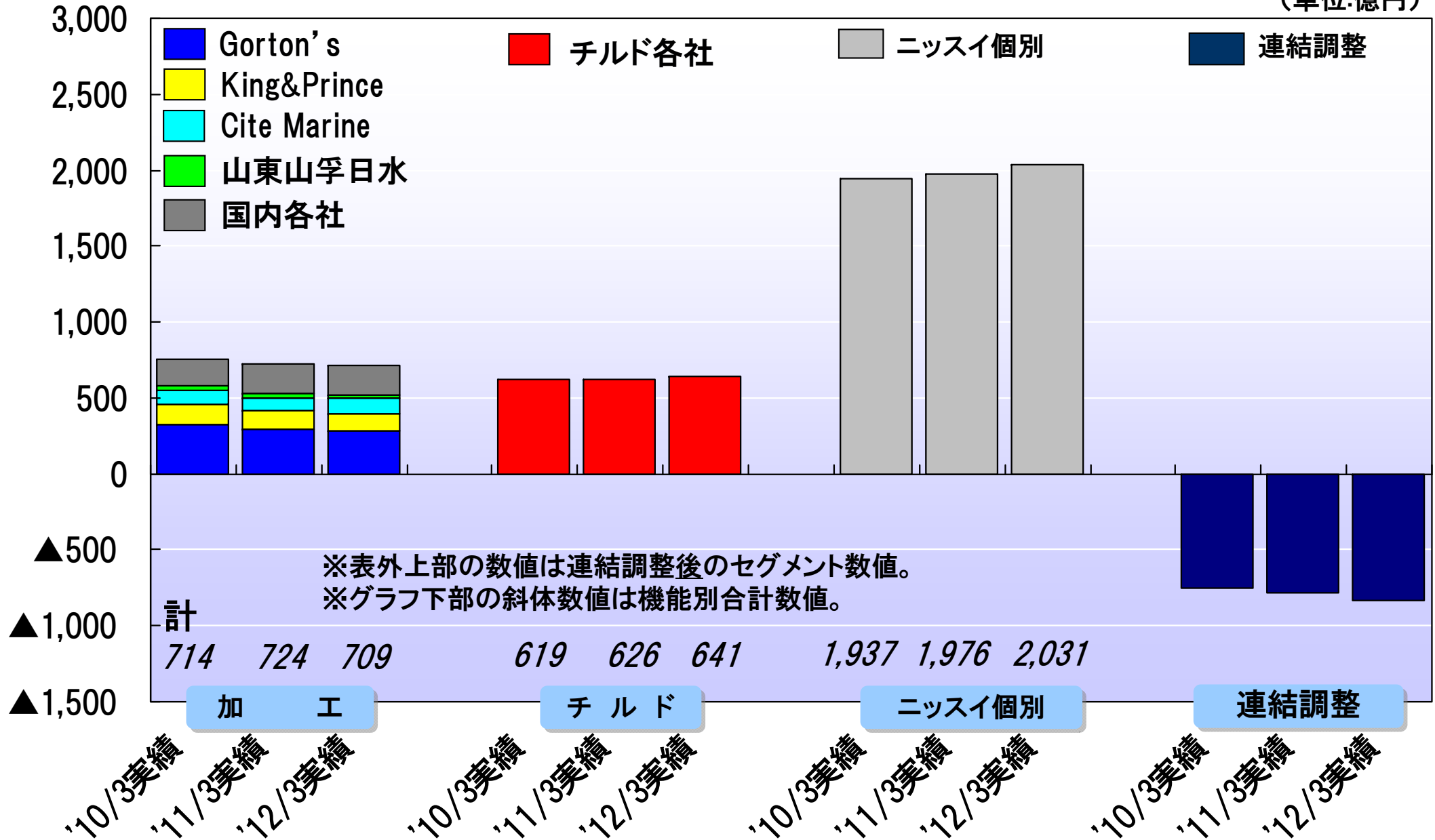


'10/3計 2,514

'11/3計 2,543

'12/3計 2,590

(単位:億円)



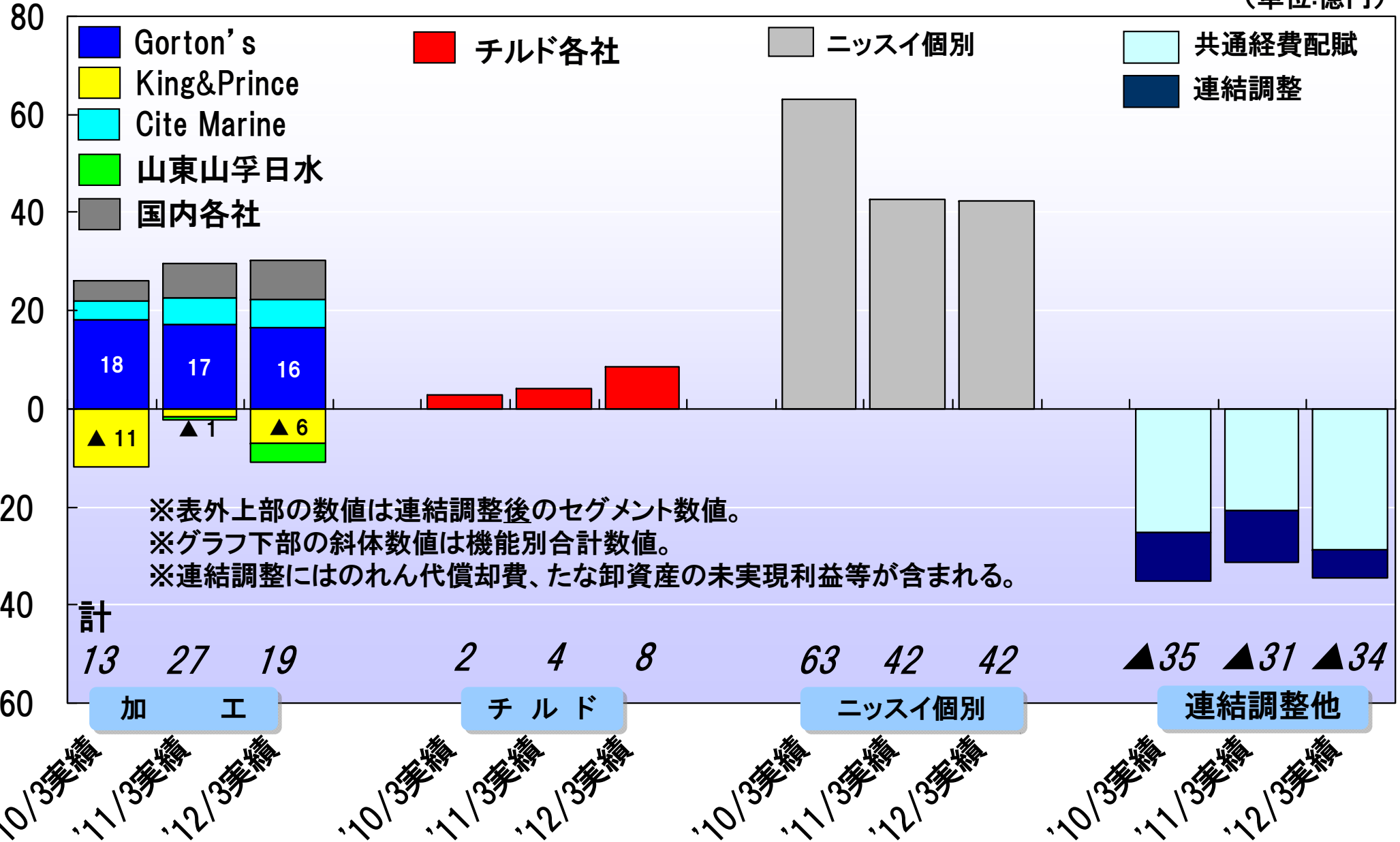


'10/3計 45

'11/3計 42

'12/3計 35

(単位:億円)



2012年3月期 ファインケミカル事業

2012年3月期

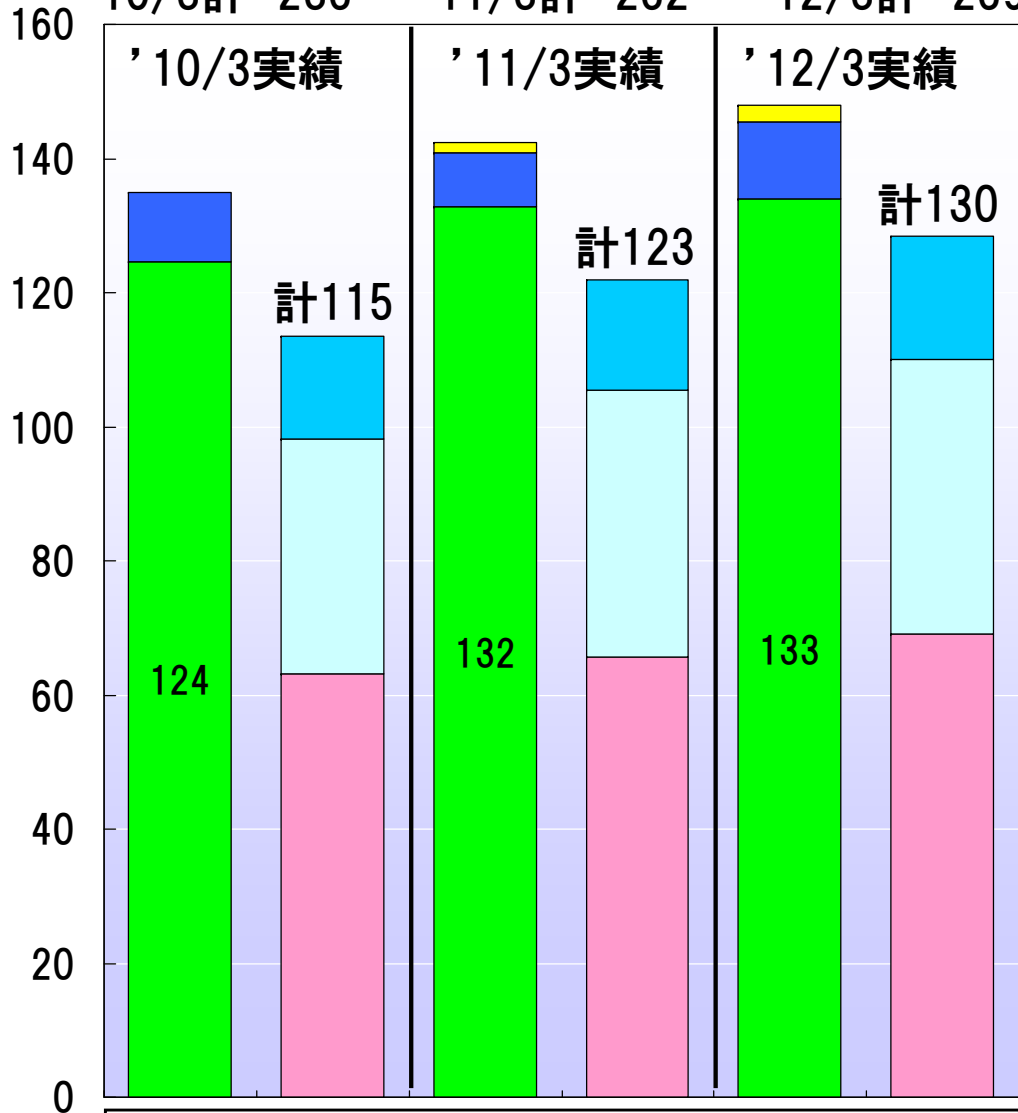
ファインケミカル事業 会社別売上高・営業利益(3カ年推移)



売上高

(単位:億円)

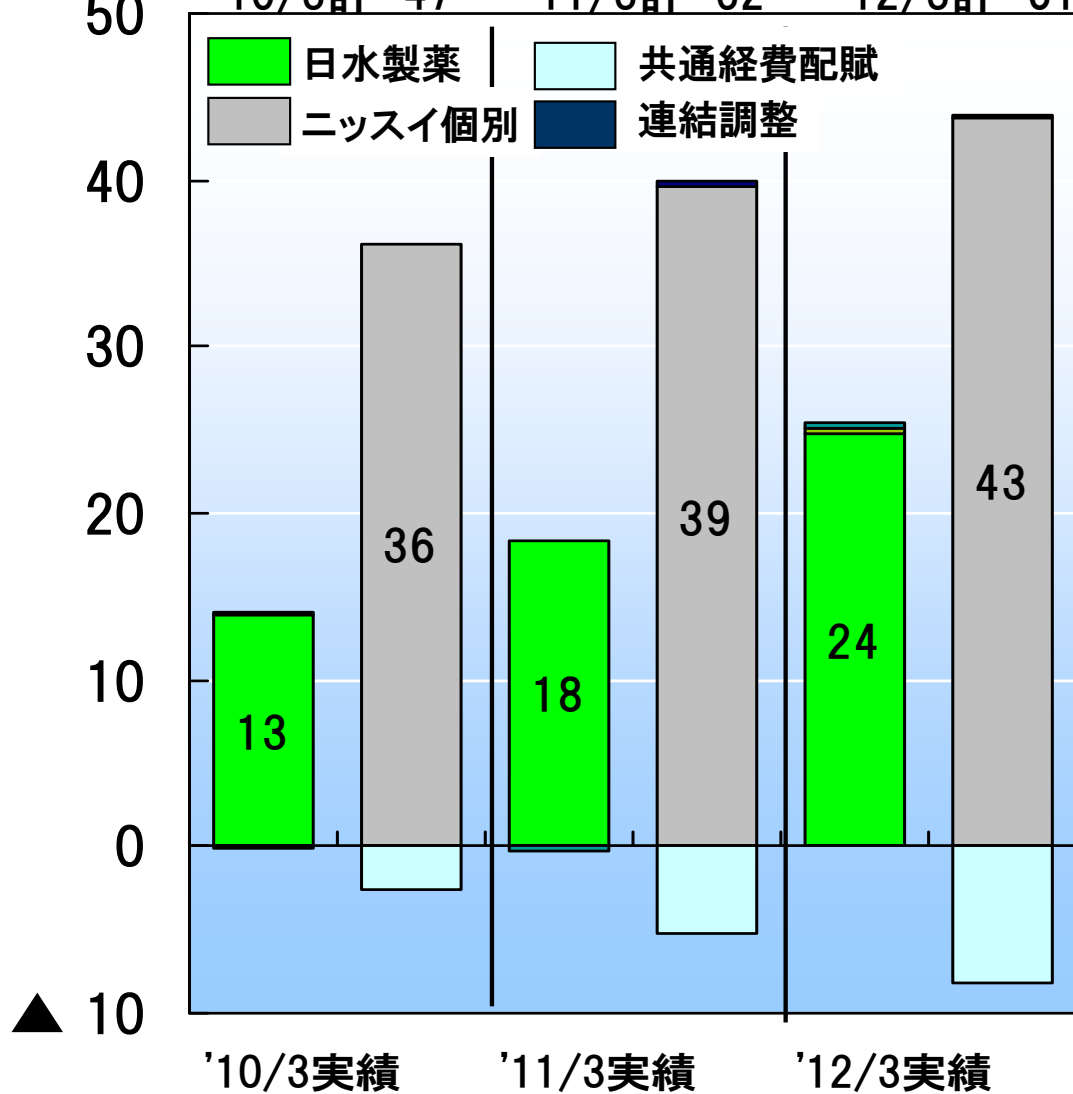
'10/3計 235 '11/3計 252 '12/3計 259



営業利益

(単位:億円)

'10/3計 47 '11/3計 52 '12/3計 61



▲ ※表外上部の数値は連結調整後のセグメント数値。
 ※グラフの示す各社数値は連結調整前の数値。
 ※連結調整にはたな卸資産の未実現利益等が含まれる。
 ※日水製薬の'10/3期、'11/3期の数字は前期に発表した数字

2012年3月期 物流事業

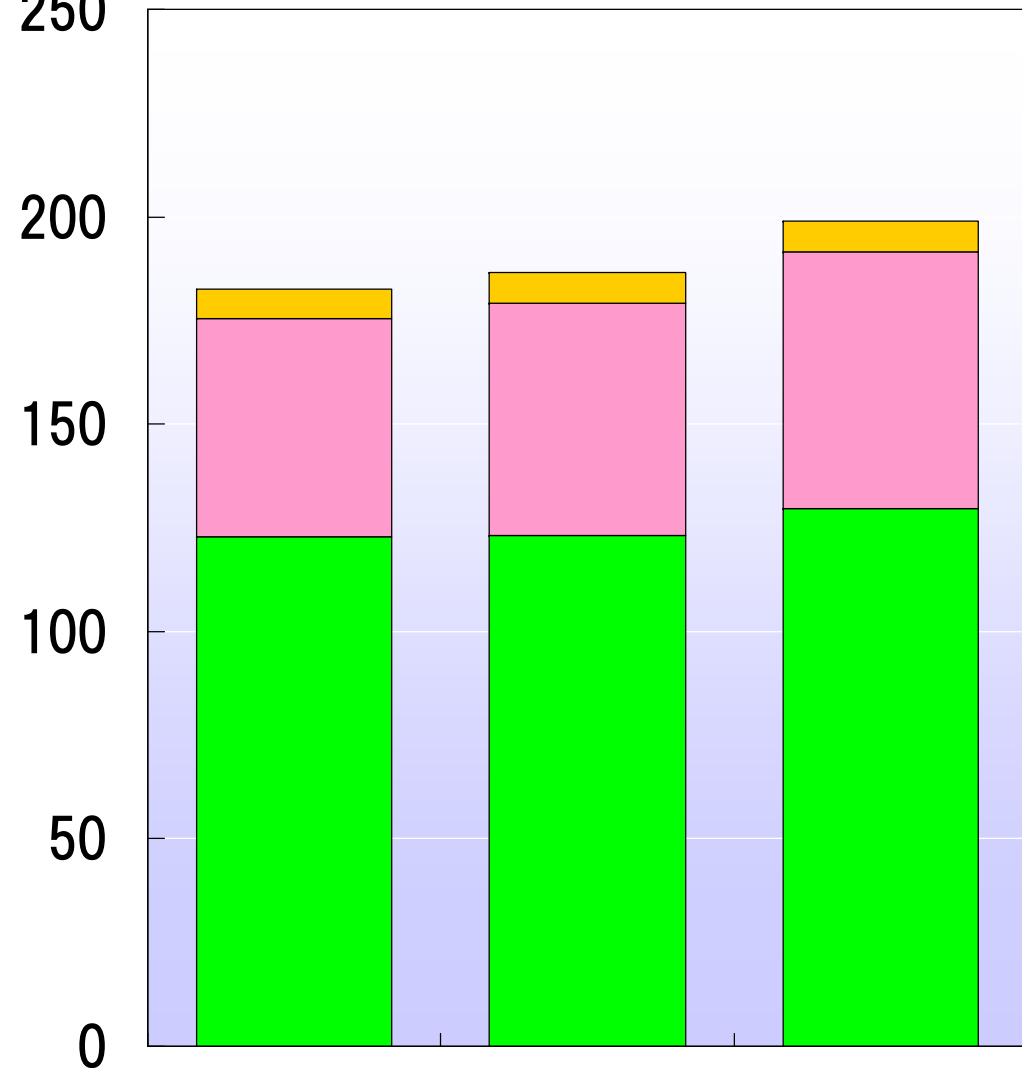
2012年3月期

物流事業 会社別売上高・営業利益(3カ年推移)



売上高 (単位:億円)

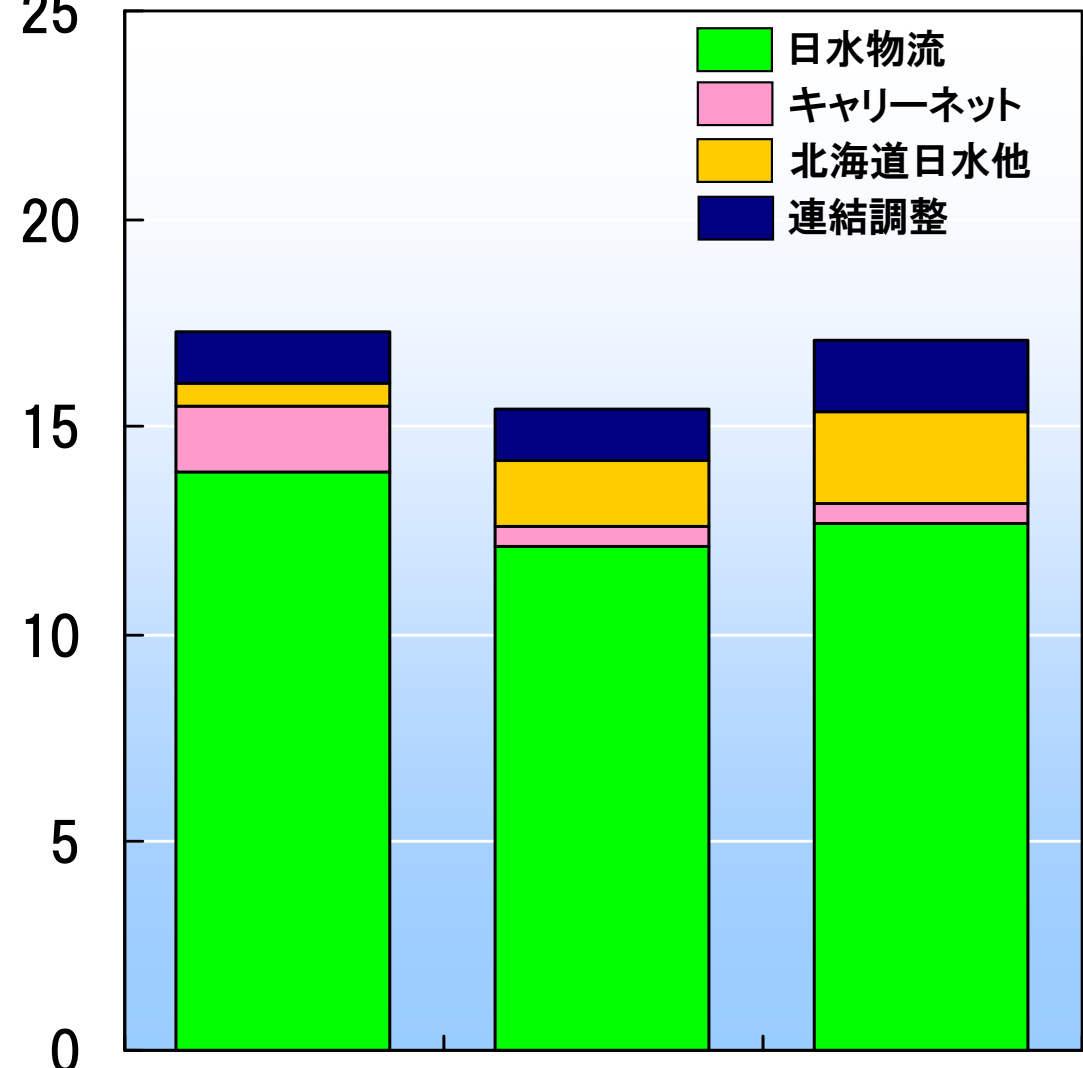
'10/3計 116 '11/3計 117 '12/3計 124



'10/3実績 '11/3実績 '12/3実績
 ■ 日水物流 ■ キャリアネット ■ 北海道日水、他

営業利益 (単位:億円)

'10/3計 17 '11/3計 15 '12/3計 17



'10/3実績 '11/3実績 '12/3実績

※表外上部の数値は連結調整後のセグメント数値。
 ※グラフの示す各社数値は連結調整前の数値。
 ※連結調整にはたな卸資産の未実現利益等が含まれる。

戦略の同質化

アジアの3つの星

- **東遠グループ:**
漁業、冷凍食品、缶詰、調味料など幅広く展開する食品企業。2008年には、StarKistを買収。中心企業の東遠産業と東遠F&Bの2010年売上計約1,500百万USドル
- **TUF (Thai Union Frozen Products):**
世界最大のツナ缶製造会社や冷凍食品会社からなるタイの食品会社。MW BrandやChicken of the Sea Brandを傘下にもち欧米への売上が60%を超える。ツナとエビを中心に垂直統合を進めている。2011年売上約3,000百万USドル
- **Pacific Andes international:**
中国への売上が全体の半分近くを占める。漁業会社をグループに持つ、水産食品会社。水産資源の付加価値に力を入れ始めている。2011年売上約1800百万USドル

北米市場での競争

- **Highliner Foods:**
北米市場を中心とした高付加価値の水産冷凍食品メーカー。Icelandic USAを買収し、北米での売上を拡大。2011年売上約650百万USドル
- **Trident Seafoods:**
アラスカを拠点として、漁業から加工、販売までを行う水産食品会社。2010年売上約1,250百万USドル

	漁業	養殖	一次加工	二次加工	高度加工とR&D	マーケティング
東遠グループ	○	△	○	○	△	○
TUF	△	○	○	○	△	○
Pacific Andes	○	△	○	○	—	○
Highliner Foods	—	—	—	○	△	○
Trident Seafoods	○	—	○	○	—	○
ニッスイグループ	○	○	○	○	○	○

価値創造力とマーケティング力がコアコンピタンスになる

ニッスイはどう戦うか？

差別化

■ 革新的な技術

- 高度加工 機能性を高める、バイオ生産戦略
- 養殖 種苗、魚病、飼料

■ マーケティング

- Nordic Modelの進化

2013年3月期 見通しについて

連結	(単位:億円)					
	2012年3月期 実績	売上高比	2013年3月期 見通し	売上高比	増減	増減比
売上高	5,380		5,700		319	5.9%
営業利益	95	1.8%	135	2.4%	39	41.3%
経常利益	84	1.6%	125	2.2%	40	48.7%
当期純利益	20	0.4%	60	1.1%	39	199.1%

■ 配当予想

2013年3月期 1株当たり配当金 年間 5.00円
 中間期末 2.50円 (前年 5.00円) 期末 2.50円 (前年 5.00円)

2013年3月期 見通し
セグメント別 売上高・営業利益



(単位:億円)

【事業別】

	12年3月期		13年3月期計画		前期比増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
水産事業	2,238	12	2,380	51	141	38
食品事業	2,590	35	2,680	51	89	15
ファイン事業	259	61	270	69	10	7
物流事業	124	17	120	19	▲ 4	1
その他事業	167	6	250	2	82	▲ 4
計	5,380	133	5,700	192	319	58
消去又は全社	-	▲ 37	-	▲ 57	-	▲ 19
合計	5,380	95	5,700	135	319	39

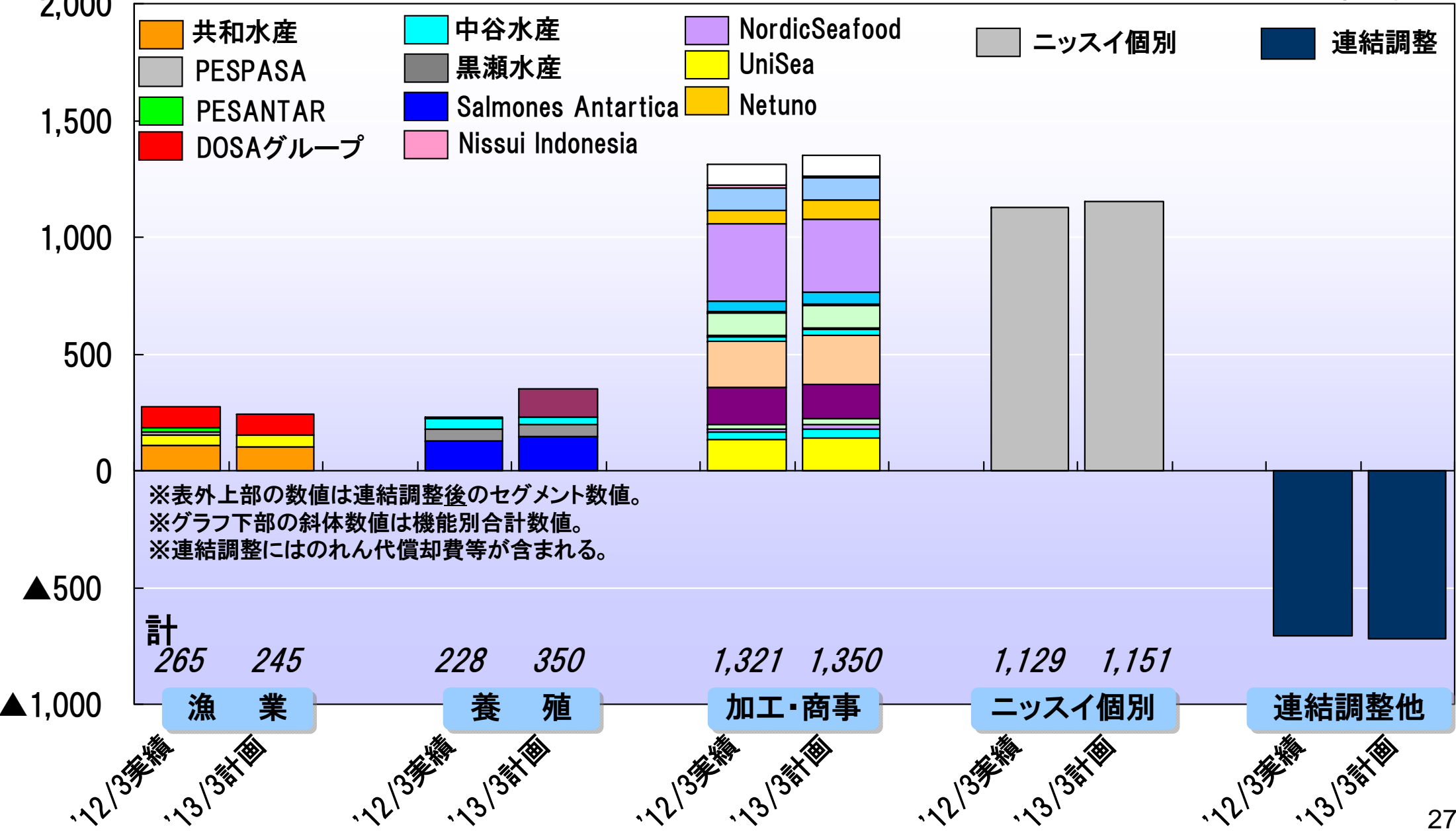
【所在地別】

	12年3月期		13年3月期計画		前期比増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
日本	4,161	119	4,380	148	217	28
北米	540	5	580	19	39	13
南米	123	11	150	16	26	4
アジア	97	▲ 12	100	3	2	15
ヨーロッパ	455	7	490	6	34	▲ 1
計	5,380	131	5,700	192	319	60
消去又は全社	-	▲ 35	-	▲ 57	-	▲ 21
合計	5,380	95	5,700	135	319	39



'12/3計 2,238 '13/3計画計 2,380

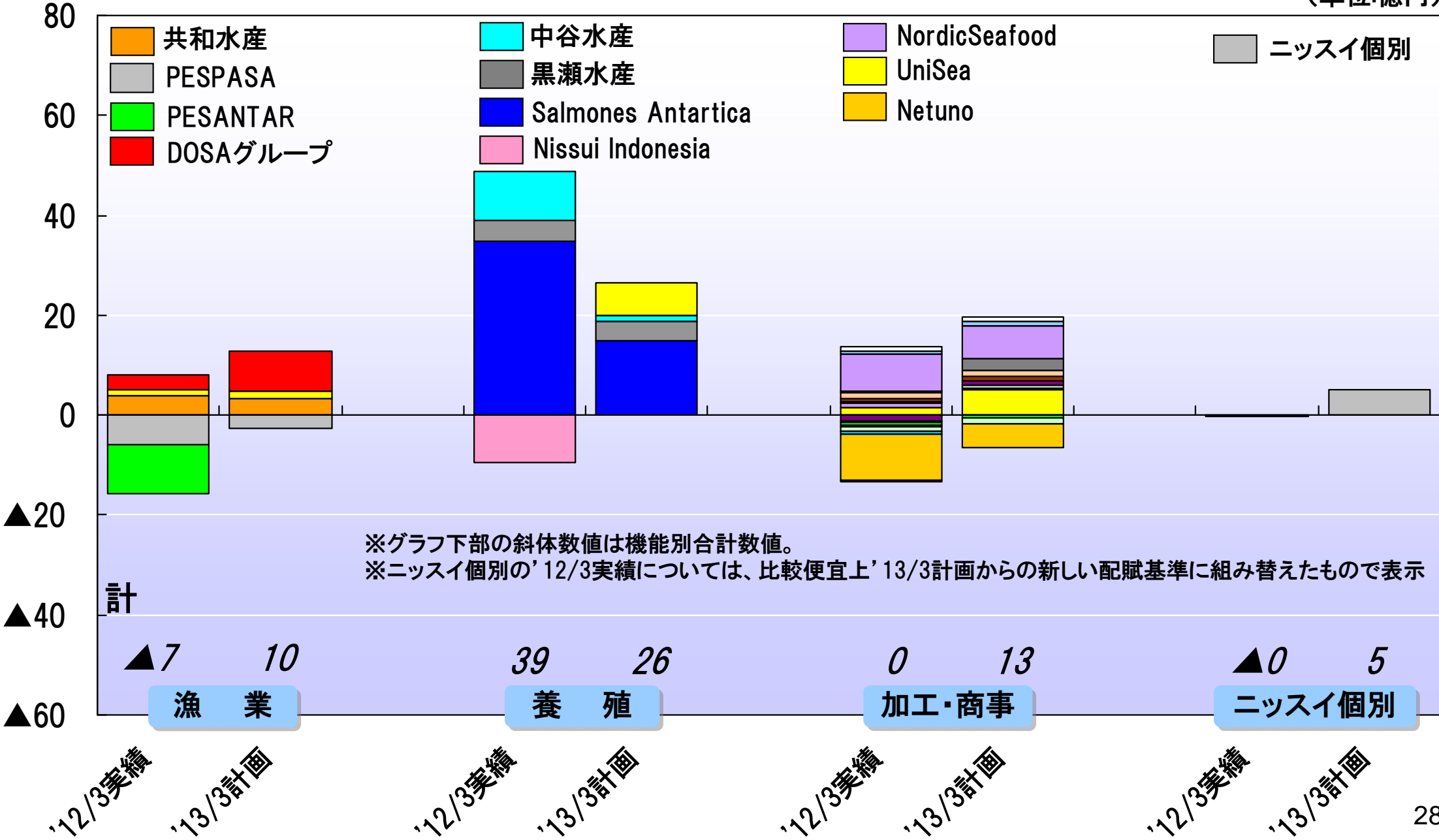
(単位:億円)





'12/3計 12 '13/3計画計 51

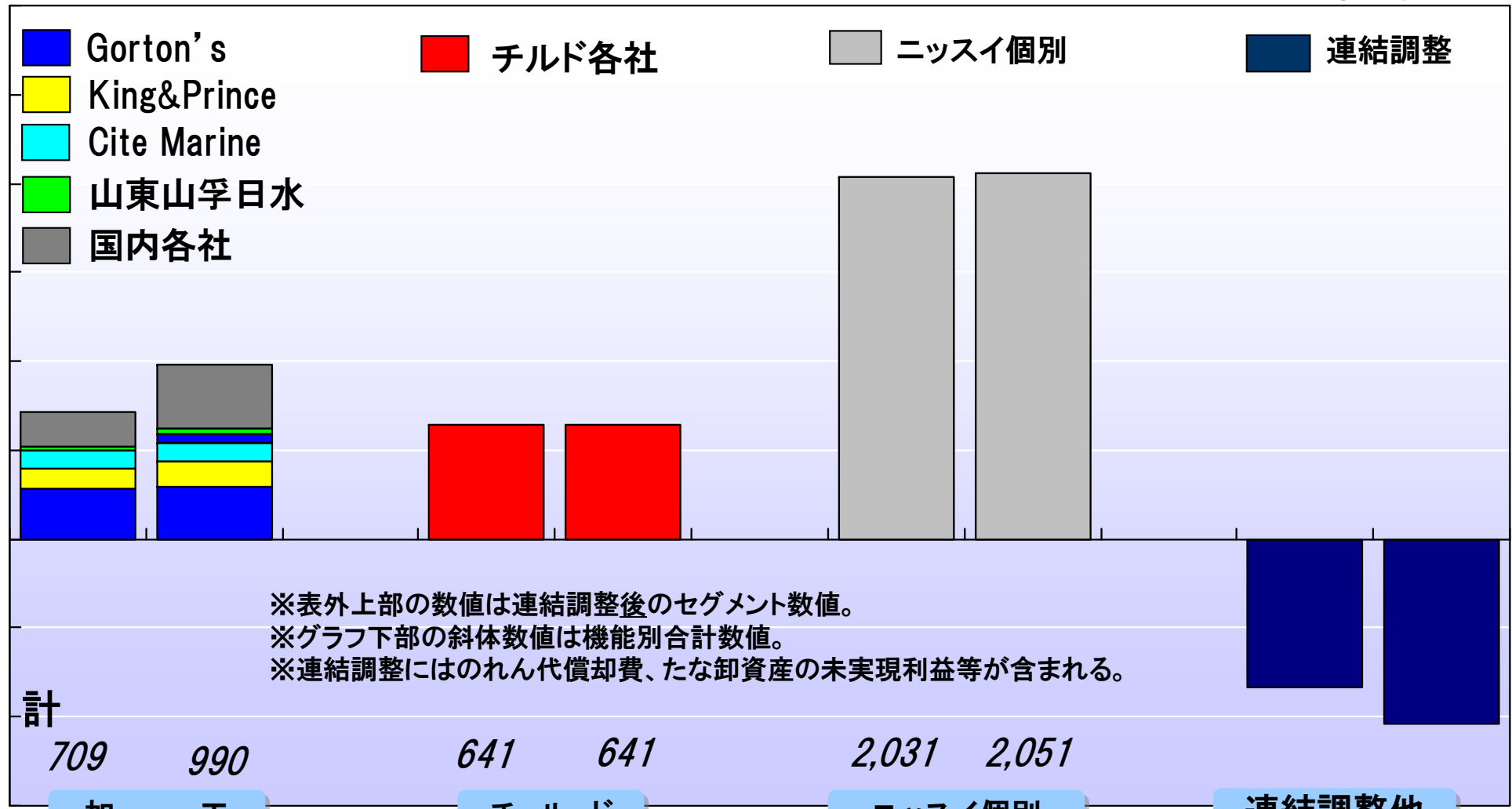
(単位:億円)





'12/3計 2,590 '13/3計画計 2,680

(単位:億円)



※表外上部の数値は連結調整後のセグメント数値。
 ※グラフ下部の斜体数値は機能別合計数値。
 ※連結調整にはのれん代償却費、たな卸資産の未実現利益等が含まれる。

▲500
 ▲1,000
 ▲1,500

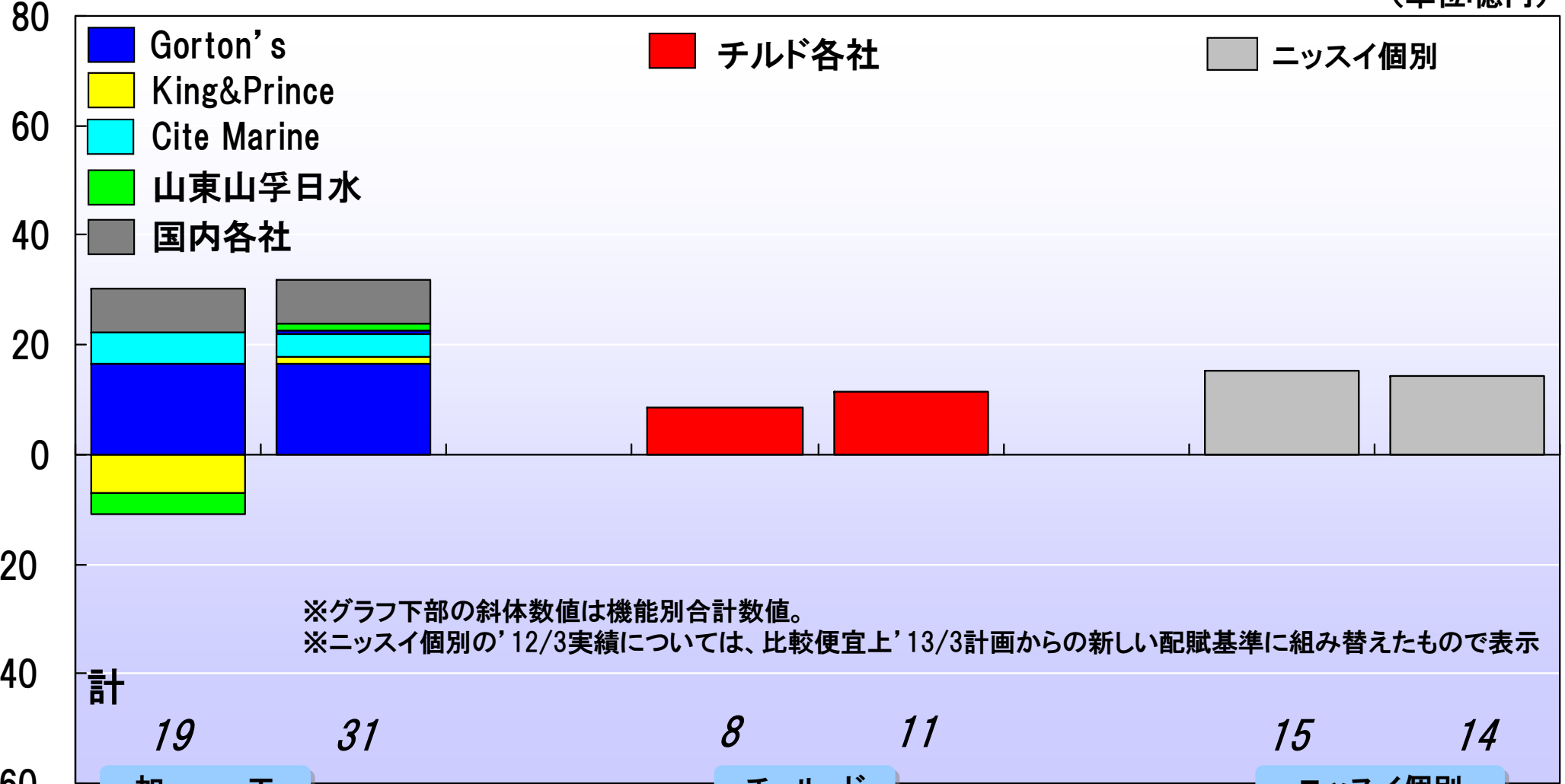
加工 チルド ニッスイ個別 連結調整他

'12/3実績 '13/3計画 '12/3実績 '13/3計画 '12/3実績 '13/3計画 '12/3実績 '13/3計画



'12/3計 35 '13/3計画 51

(単位:億円)



※グラフ下部の斜体数値は機能別合計数値。

※ニッスイ個別の'12/3実績については、比較便宜上'13/3計画からの新しい配賦基準に組み替えたもので表示

'12/3実績 '13/3計画

'12/3実績 '13/3計画

'12/3実績 '13/3計画



売上高

(単位:億円)

営業利益

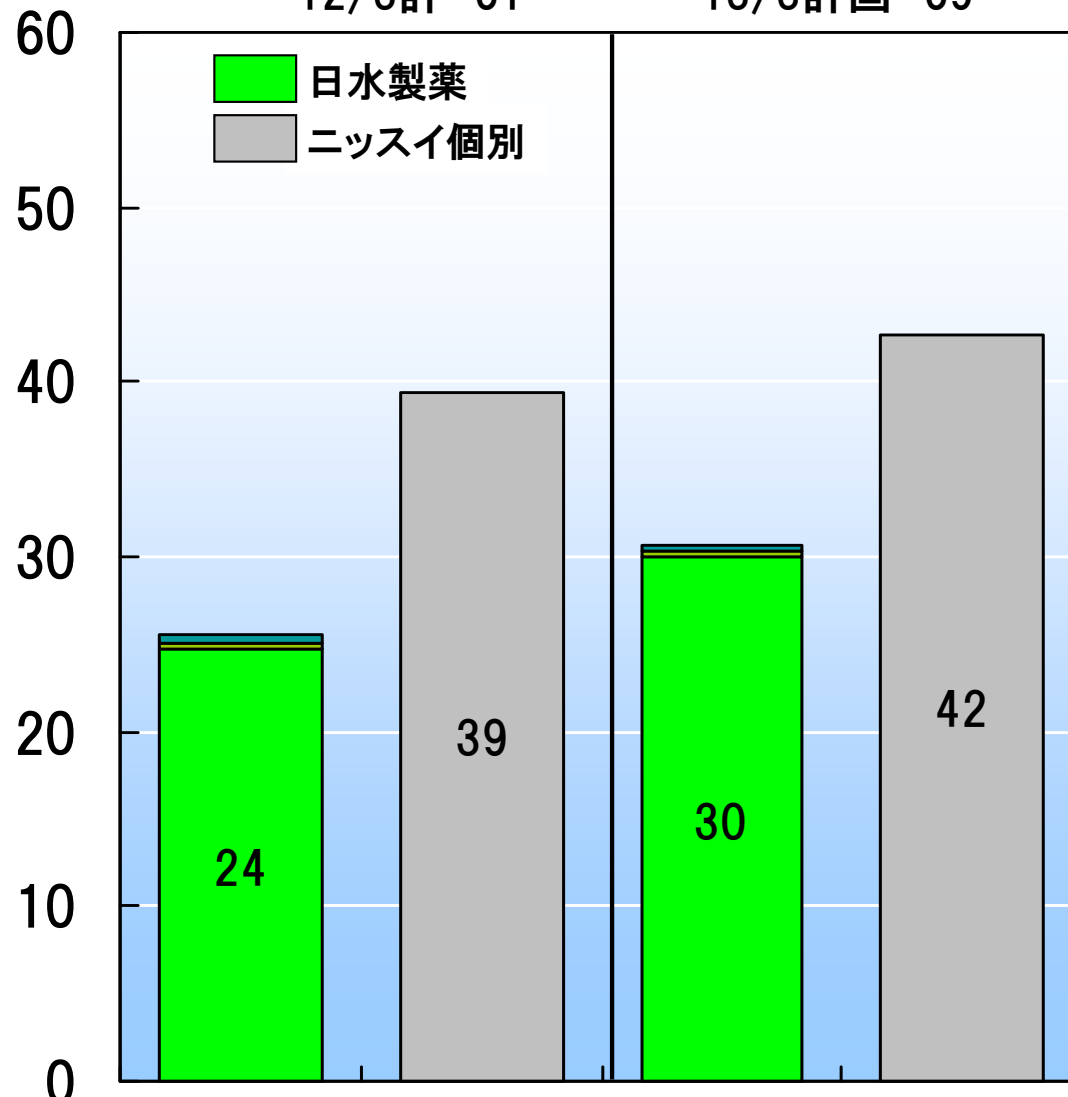
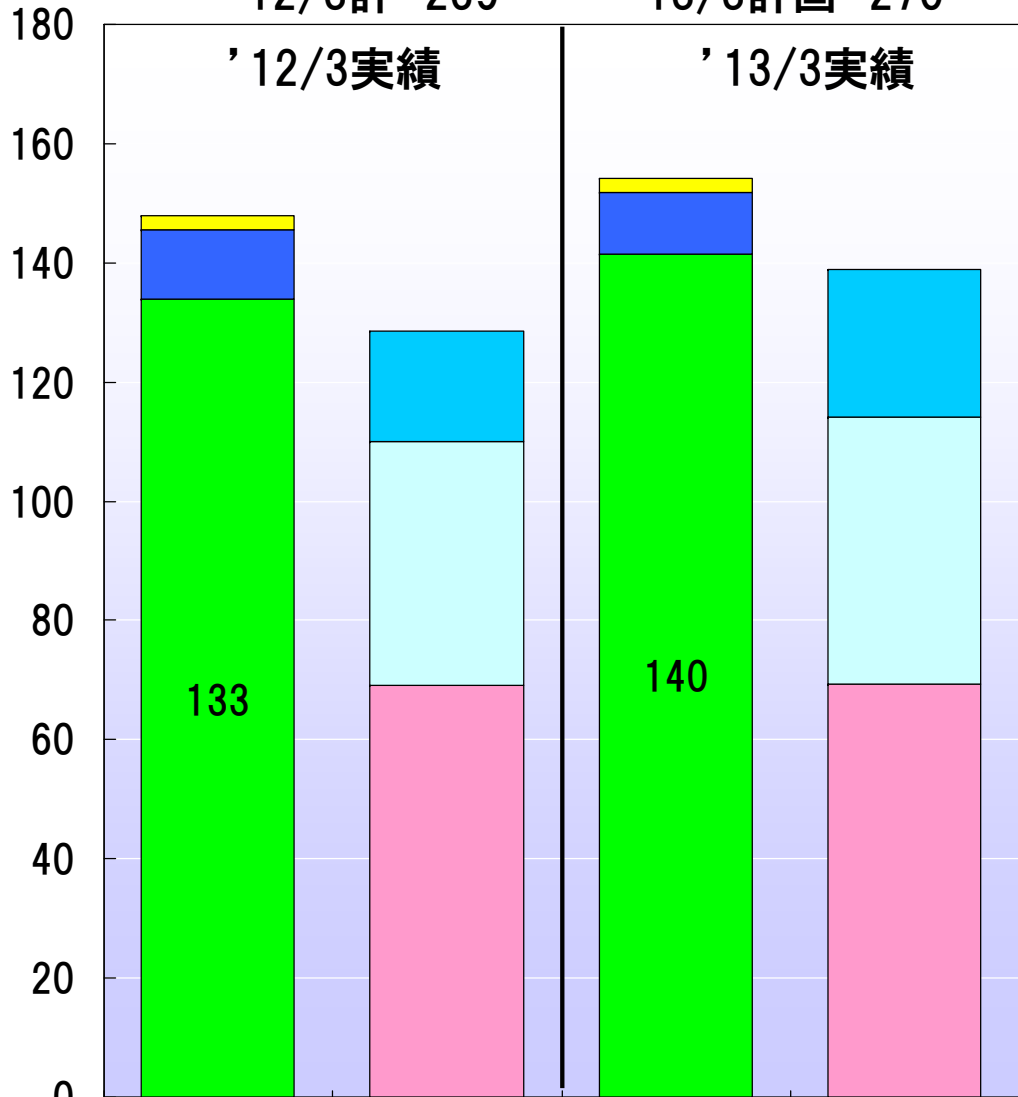
(単位:億円)

'12/3計 259

'13/3計画 270

'12/3計 61

'13/3計画 69



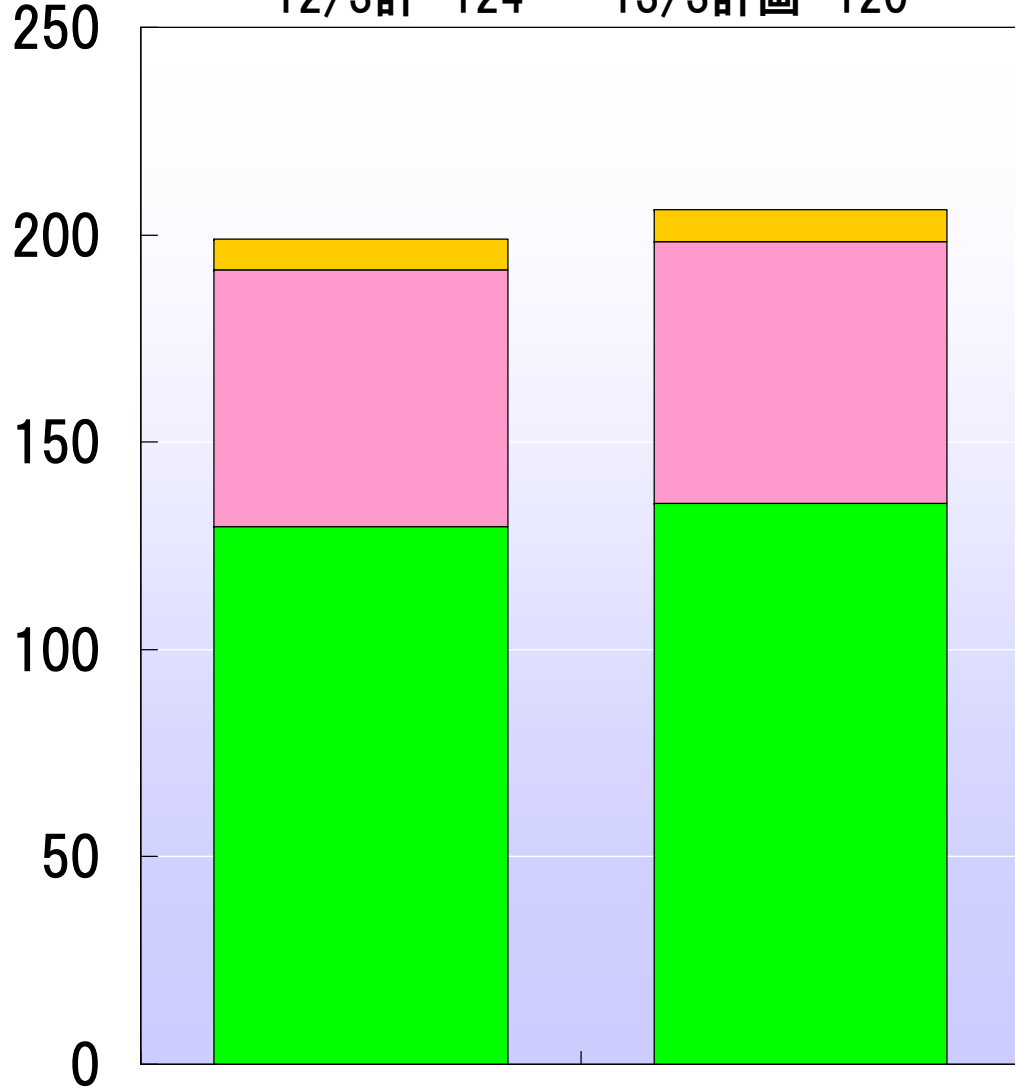
- 日水製薬
- TN Fine Chemical
- 北海道ファインケミカル
- ニッサイ個別 医薬品原料
- ニッサイ個別 機能性原料
- ニッサイ個別 機能性食品

※表外上部の数値は連結調整後のセグメント数値。
 ※グラフの示す各社数値は連結調整前の数値。



売上高 (単位:億円)

'12/3計 124 '13/3計画 120

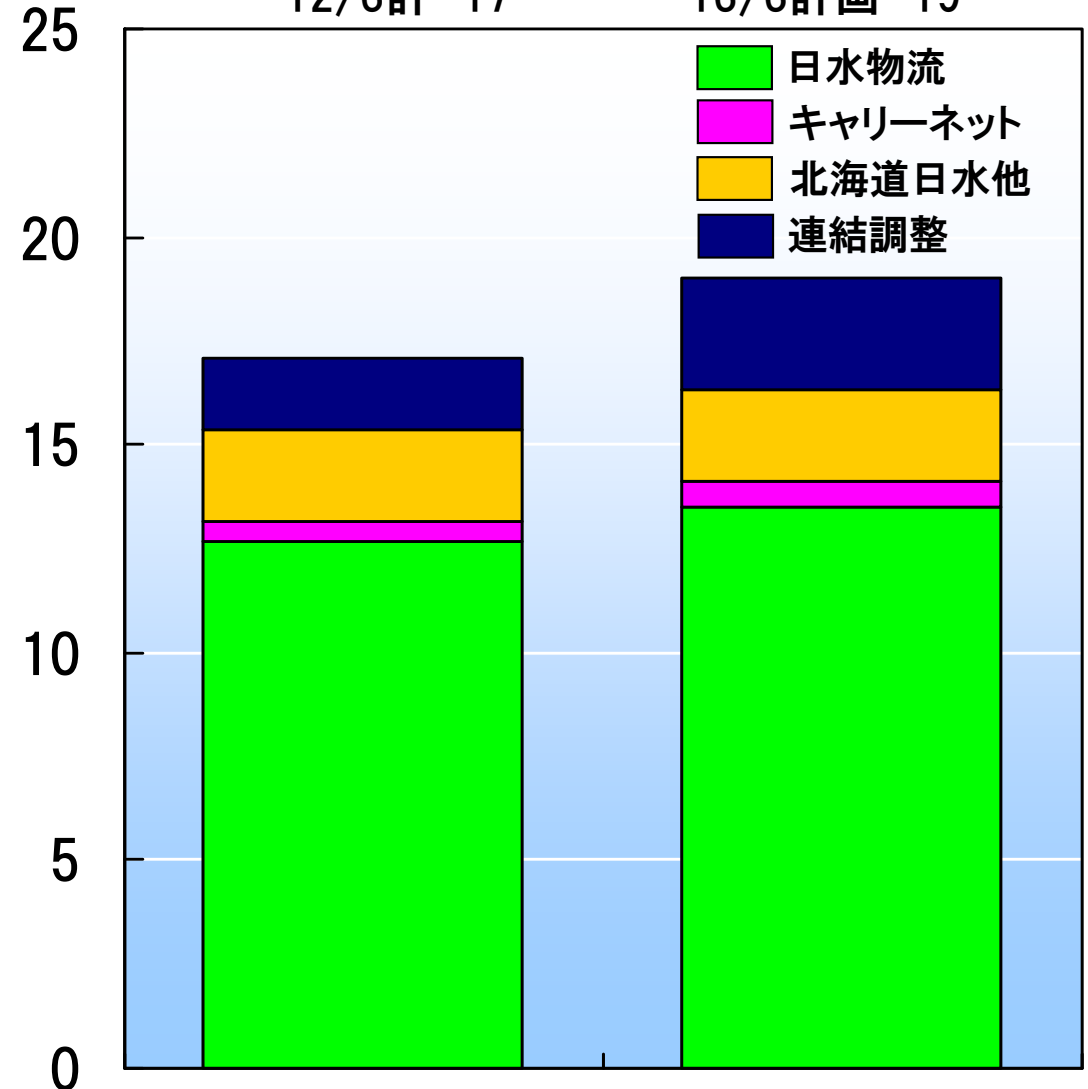


'12/3実績 '13/3計画

■ 日水物流 ■ キャリーネット ■ 北海道日水、他

営業利益 (単位:億円)

'12/3計 17 '13/3計画 19



'12/3実績

'13/3計画

※表外上部の数値は連結調整後のセグメント数値。
 ※連結調整にはたな卸資産の未実現利益等が含まれる。

見通しに関する注意事項

本資料に記載されている、当期ならびに将来の業績に関する見通し等は、現在入手可能な情報に基づき当社の経営者が合理的と判断したものであり、これらの達成を保証するものではありません。

実際の業績は、様々な要因の変化により、見通し等とは大きく異なることがあります。その要因としては、市場の経済状況および製品の需要の変動、為替相場の変動、国内外の各種制度や法律の改定などが含まれます。

従いまして、本資料の利用は、利用者の判断によって行いますようお願い致します。本資料の利用によって生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負うものではないことをご認識頂きますようお願い申し上げます。

日本水産株式会社

2012年5月15日発表

証券コード：1332

お問合せ先：総務広報部広報課

03-3244-4371

<http://www.nissui.co.jp/ir/index.html>

