



# 2017年3月期 第2四半期決算 決算短信補足資料

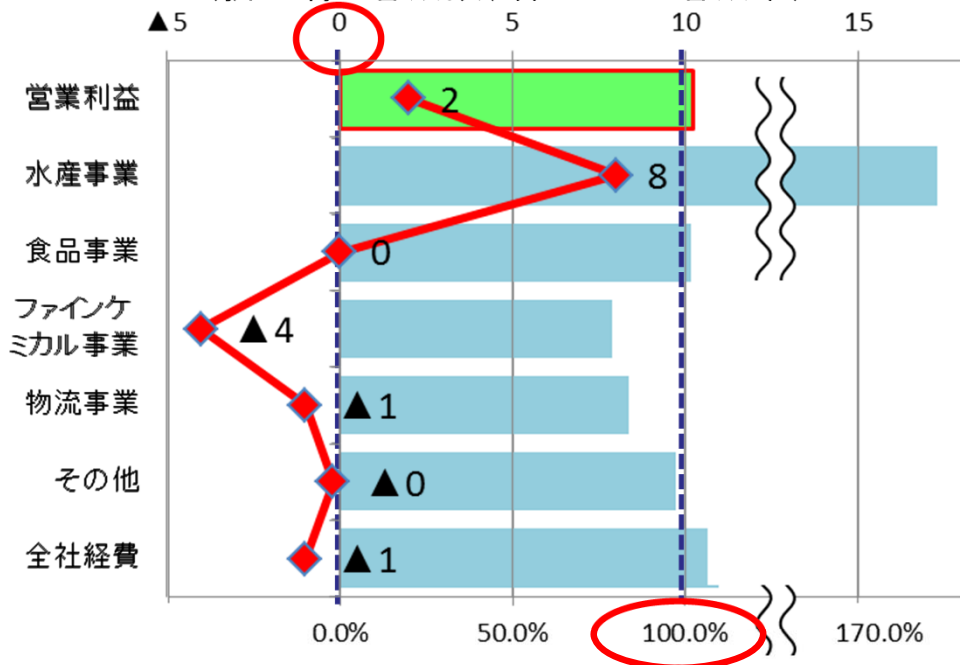
2016年11月4日  
日本水産株式会社

◆ 上期は利益面で厳しい状況を見込んでいたが、計画に対し18億円の増益(122.7%)、前年実績に対しても若干の利益上積みとなった。北米の水産・食品事業でフィレ市況の悪化や家庭用冷凍食品事業の不振があったが、鮭鱒価格の上昇により、南米の養殖事業の在池魚評価が好転するとともに、国内の水産・食品事業が順調に推移したことによるもの。

| (単位:億円) | 2017年3月期<br>第2四半期 | 2016年3月期<br>第2四半期 | 対前年同期比増減 |       | 2017年3月期<br>計画(上期) | 対上期計画比増減 |       | 2017年3月期<br>計画(年間) | 年間計画に対する<br>進捗率(%) |
|---------|-------------------|-------------------|----------|-------|--------------------|----------|-------|--------------------|--------------------|
|         |                   |                   | (億円)     | (%)   |                    | (億円)     | (%)   |                    |                    |
| 売上高     | 3,037             | 3,215             | ▲177     | 94.5  | 3,150              | ▲112     | 96.4  | 6,370              | 47.7               |
| 営業利益    | 98                | 95                | 2        | 102.3 | 80                 | 18       | 122.7 | 180                | 54.5               |

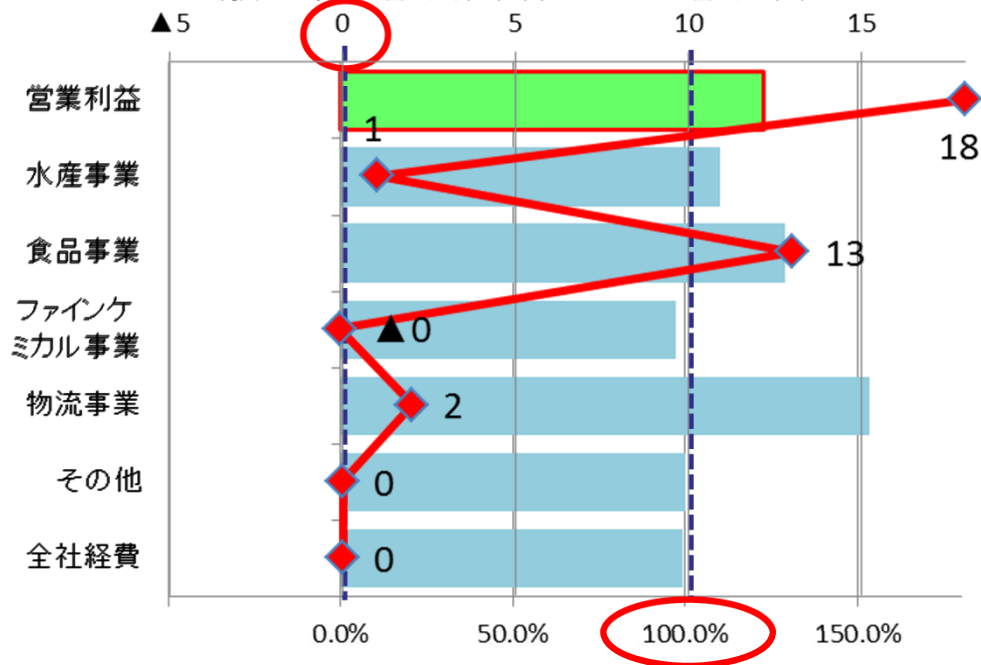
### 前年同期比「営業利益」増減

(折れ線:増減額、棒グラフ:増減率)



### 上期連結「営業利益」計画比増減

(折れ線:増減額、棒グラフ:増減率)



◆5月13日の年間公表値について、円高による海外グループ会社の売上高減少を年間計画で下方修正するとともに、利益面では上期の業績を加味。また、南米の鮭鱒養殖事業の好転要素などを勘案し上方修正した結果、年間ではほぼ前期並みの営業利益となる見込み。

（単位：億円）

|                  | 当初公表計画 |       | 今回修正  |       | 増減   |      | 前年実績<br>(年間) |
|------------------|--------|-------|-------|-------|------|------|--------------|
|                  | 上期     | 年間    | 上期実績  | 年間計画  | 上期   | 年間   |              |
| 売上高              | 3,150  | 6,370 | 3,037 | 6,050 | ▲112 | ▲320 | 6,371        |
| 営業利益             | 80     | 180   | 98    | 195   | 18   | 15   | 194          |
| 経常利益             | 85     | 200   | 92    | 200   | 7    | 0    | 206          |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 45     | 120   | 46    | 120   | 1    | 0    | 119          |

| 主要在外会社の<br>為替換算レート | 2017年3月期<br>期初公表計画<br>レート | 2017年3月期<br>第2四半期実績<br>(6月末レート) | 2017年3月期<br>修正公表計画<br>レート |
|--------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| 米ドル(USD)           | 120.00円                   | 102.91円                         | 100.00円                   |
| ユーロ(EUR)           | 132.00円                   | 114.39円                         | 113.36円                   |
| デンマーククローネ          | 18.00円                    | 15.38円                          | 15.21円                    |

# 2017年3月期 第2四半期決算 セグメント別概況



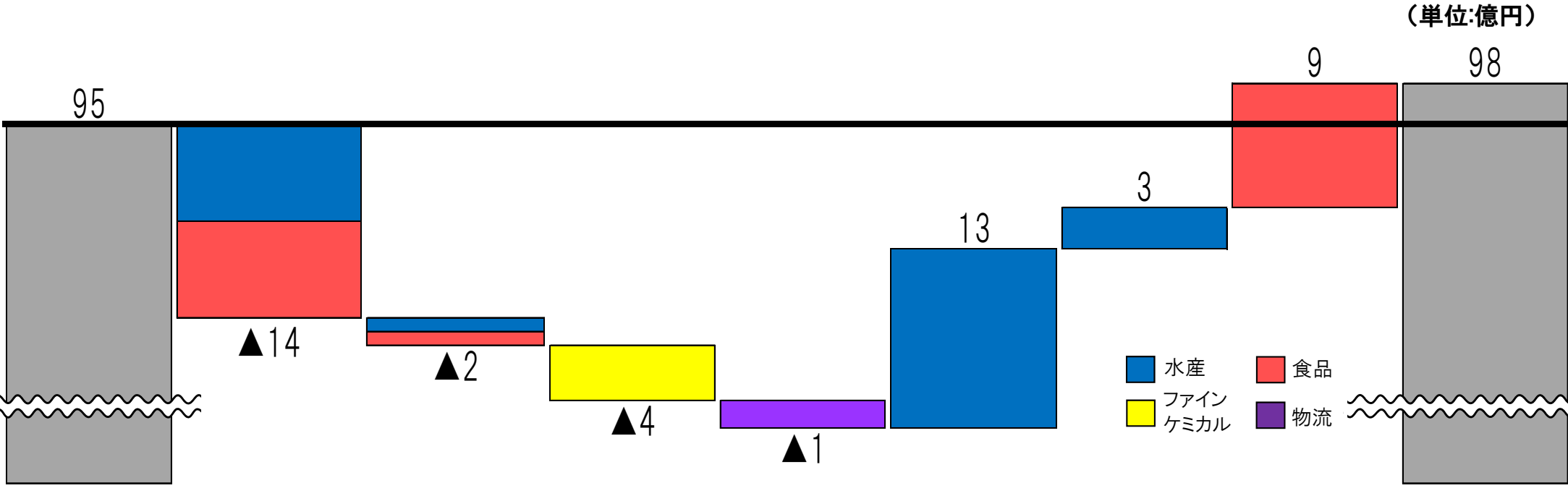
◆円高の影響もあり水産・食品事業で減収となったが、営業利益は前期に若干上乘せで着地

| (単位:億円)          | 2017年3月期<br>第2四半期 | 2016年3月期<br>第2四半期 | 対前年同期比増減 |       | 2017年3月期<br>計画(上期) | 上期計画に対<br>する進捗率(%) |
|------------------|-------------------|-------------------|----------|-------|--------------------|--------------------|
|                  |                   |                   | (億円)     | (%)   |                    |                    |
| 売上高              | 3,037             | 3,215             | ▲177     | 94.5  | 3,150              | 96.4               |
| 水産事業             | 1,210             | 1,352             | ▲142     | 89.4  | 1,276              | 94.8               |
| 食品事業             | 1,502             | 1,556             | ▲54      | 96.5  | 1,540              | 97.5               |
| ファインケミカル事業       | 124               | 127               | ▲2       | 98.1  | 132                | 94.4               |
| 物流事業             | 78                | 75                | 3        | 104.4 | 82                 | 96.2               |
| その他              | 121               | 103               | 18       | 117.8 | 120                | 101.6              |
| 営業利益             | 98                | 95                | 2        | 102.3 | 80                 | 122.7              |
| 水産事業             | 20                | 12                | 8        | 173.4 | 19                 | 110.1              |
| 食品事業             | 61                | 60                | 0        | 101.6 | 48                 | 129.0              |
| ファインケミカル事業       | 17                | 22                | ▲4       | 78.6  | 18                 | 97.4               |
| 物流事業             | 7                 | 9                 | ▲1       | 83.7  | 5                  | 153.3              |
| その他              | 4                 | 4                 | ▲0       | 97.2  | 4                  | 100.0              |
| 全社経費             | ▲13               | ▲12               | ▲1       | 109.6 | ▲14                | 99.4               |
| 経常利益             | 92                | 109               | ▲16      | 84.5  | 85                 | 108.7              |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 46                | 67                | ▲21      | 69.0  | 45                 | 104.3              |
| EPS(1株当たり純利益)    | 16.72円            | 24.60円            | -        | -     | 16.29円             | -                  |

※今年度より魚卵加工に係る業務を食品事業から水産事業に移行している(前年実績:売上高1,541百万円、営業利益196百万円)。それに伴い、前年度の実績を置き換えている。

# 主な営業利益増減要因

◆北米は水産・食品事業ともに苦戦したが、南米鮭鱒養殖事業は魚価回復により在池魚評価が好転、国内の水産・食品事業は好調を維持し前年同期比若干の増益となった。



(主な増減要因)

| 2016年3月期<br>第2四半期 | 海外   |                     | 国内                   |                         | 海外                       | 国内                       |                                | 2017年3月期<br>第2四半期 |
|-------------------|--|---------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------|
|                   | <北米>                                       | <ヨーロッパ>             | <ファイン>               | <物流>                    | <南米>                     | <水産>                     | <食品>                           |                   |
|                   | 水産…助子減産、フィレ市況悪化等<br>食品…競争激化による家庭用冷凍食品の販売苦戦 | ユーロ安の影響による原材料費の増加など | 医薬原料の生産数量減少と販管費の増加など | 大阪舞洲物流センター稼働による初期費用の発生等 | 在池魚評価の好転が赤潮被害によるコスト増をカバー | ニッスイ個別は鮭鱒やえびを中心に順調に利益を確保 | ニッスイ個別は家庭用・業務用冷凍食品が好調、チルド事業も順調 |                   |

# セグメントマトリックス 売上高(前年同期比)



## ◆北米が円高、水産・食品事業不振の影響もあり減収

(単位:億円)

|        | 日本          | 北米         | 南米       | アジア      | ヨーロッパ     | 仮計           | 連結調整       | 連結計             |
|--------|-------------|------------|----------|----------|-----------|--------------|------------|-----------------|
| 水産事業   | 990 (▲60)   | 231 (▲75)  | 69 (▲37) | 29 (▲15) | 207 (▲33) | 1,528 (▲223) | ▲318 (80)  | 1,210 (▲142)    |
|        | 1,050       | 307        | 107      | 45       | 241       | 1,752        | ▲399       | 1,352           |
| 食品事業   | 1,658 (30)  | 260 (▲90)  |          | 27 (▲11) | 110 (▲0)  | 2,057 (▲72)  | ▲555 (18)  | 1,502 (▲54)     |
|        | 1,628       | 351        |          | 39       | 111       | 2,130        | ▲574       | 1,556           |
| ファイン事業 | 132 (▲4)    |            |          | 1 (▲0)   |           | 134 (▲4)     | ▲9 (1)     | 124 (▲2)        |
|        | 136         |            |          | 1        |           | 138          | ▲11        | 127             |
| 物流事業   | 142 (5)     |            |          |          |           | 142 (5)      | ▲63 (▲1)   | 78 (3)          |
|        | 137         |            |          |          |           | 137          | ▲61        | 75              |
| その他事業  | 146 (0)     |            |          | 0 (0)    |           | 147 (0)      | ▲25 (18)   | 121 (18)        |
|        | 145         |            |          | 0        |           | 146          | ▲43        | 103             |
| 仮計     | 3,069 (▲29) | 492 (▲166) | 69 (▲37) | 59 (▲27) | 318 (▲34) | 4,009 (▲295) |            |                 |
|        | 3,098       | 658        | 107      | 87       | 353       | 4,304        |            |                 |
| 連結調整   | ▲786 (22)   | ▲95 (42)   | ▲44 (34) | ▲41 (17) | ▲4 (0)    |              | ▲972 (117) |                 |
|        | ▲809        | ▲137       | ▲78      | ▲58      | ▲5        |              | ▲1,089     |                 |
| 連結計    | 2,282 (▲6)  | 397 (▲123) | 24 (▲3)  | 18 (▲10) | 314 (▲33) |              |            | 3,037 (▲177) ※1 |
|        | 2,289       | 521        | 28       | 28       | 347       |              |            | 3,215           |

※上段は当期累計実績、下段は前年同期実績、右肩括弧内は増減を表わす。

※連結調整にはグループ間取引による売上高消去が含まれる。

※1)前年比減収▲177億円の主な内訳:

▲262億円(※2 USD, EUR, DKK, THB建の円高要因等による減収) + ▲29億円(日本の減収) + 117億円(連結調整)

(単位:億円)

| 通貨名 | 為替影響 | 為替除く | 計       |
|-----|------|------|---------|
| USD | ▲108 | ▲105 | ▲212    |
| EUR | ▲22  | 22   | ▲0      |
| DKK | ▲41  | 7    | ▲34     |
| THB | ▲7   | ▲9   | ▲16     |
| 計   | ▲178 | ▲85  | ▲262 ※2 |

## ◆エリア別では北米の減益を日本と南米の増益でカバー

(単位:億円)

|        | 日本      | 北米      | 南米      | アジア    | ヨーロッパ   | 全社経費     | 仮計       | 連結調整   | 連結計      |
|--------|---------|---------|---------|--------|---------|----------|----------|--------|----------|
| 水産事業   | 20 (3)  | 1 (▲7)  | ▲8 (13) | 1 (1)  | 3 (▲0)  |          | 18 (9)   | 2 (▲0) | 20 (8)   |
|        | 17      | 8       | ▲21     | 0      | 4       |          | 9        | 2      | 12       |
| 食品事業   | 46 (9)  | 3 (▲6)  |         | 2 (▲2) | 8 (▲1)  |          | 61 (▲1)  | 0 (2)  | 61 (0)   |
|        | 36      | 10      |         | 5      | 10      |          | 62       | ▲1     | 60       |
| ファイン事業 | 17 (▲4) |         |         | 0 (▲0) |         |          | 17 (▲4)  | 0 (0)  | 17 (▲4)  |
|        | 21      |         |         | 0      |         |          | 22       | 0      | 22       |
| 物流事業   | 7 (▲1)  |         |         |        |         |          | 7 (▲1)   | 0 (0)  | 7 (▲1)   |
|        | 9       |         |         |        |         |          | 9        | ▲0     | 9        |
| その他事業  | 3 (▲1)  |         |         | ▲0 (0) |         |          | 3 (▲1)   | 0 (1)  | 4 (▲0)   |
|        | 4       |         |         | ▲0     |         |          | 4        | ▲0     | 4        |
| 全社経費   |         |         |         |        |         | ▲14 (▲1) | ▲14 (▲1) | 0 (▲0) | ▲13 (▲1) |
|        |         |         |         |        |         | ▲13      | ▲13      | 0      | ▲12      |
| 仮計     | 96 (5)  | 4 (▲14) | ▲8 (13) | 4 (▲1) | 12 (▲2) | ▲14 (▲1) | 94 (▲1)  |        |          |
|        | 90      | 19      | ▲21     | 5      | 14      | ▲13      | 95       |        |          |
| 連結調整   | 1 (3)   | 2 (1)   | 0 (▲3)  | ▲0 (0) | ▲0 (0)  | 0 (▲0)   |          | 3 (3)  |          |
|        | ▲2      | 1       | 3       | ▲0     | ▲1      | 0        |          | 0      |          |
| 連結計    | 97 (9)  | 7 (▲12) | ▲8 (9)  | 3 (▲0) | 11 (▲2) | ▲14 (▲1) |          |        | 98 (2)   |
|        | 88      | 20      | ▲18     | 4      | 13      | ▲13      |          |        | 95       |

※上段は当期累計実績、下段は前年同期実績、右肩括弧内は増減を表わす。

※連結調整にはのれん償却、たな卸資産の未実現利益等が含まれる。

# 連結損益計算書(前年同期比)

(単位:億円)

|                  | 2017年3月期<br>第2四半期実績 | 売上高比<br>(%) | 2016年3月期<br>第2四半期実績 | 売上高比<br>(%) | 増減   | 増減率<br>(%) |
|------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|------|------------|
| 売上高              | 3,037               |             | 3,215               |             | ▲177 | ▲ 5.5      |
| 売上総利益            | 643                 | 21.2        | 670                 | 20.8        | ▲26  | ▲ 3.9      |
| 販売費・一般管理費        | 545                 |             | 574                 |             | ▲28  |            |
| 営業利益             | 98                  | 3.2         | 95                  | 3.0         | 2    | 2.3        |
| 営業外収益            | 19                  |             | 32                  |             | ▲13  |            |
| 営業外費用            | 24                  |             | 19                  |             | 5    |            |
| 経常利益             | 92                  | 3.0         | 109                 | 3.4         | ▲16  | ▲ 15.5     |
| 特別利益             | 1                   |             | 14                  |             | ▲13  |            |
| 特別損失             | 8                   |             | 5                   |             | 3    |            |
| 税金等調整前四半期純利益     | 84                  | 2.8         | 118                 | 3.7         | ▲33  | ▲ 28.6     |
| 法人税等             | 27                  |             | 33                  |             | ▲6   |            |
| 法人税等調整額          | 7                   |             | 10                  |             | ▲2   |            |
| 四半期純利益           | 49                  |             | 74                  |             | ▲25  |            |
| 非支配株主に帰属する四半期純利益 | 2                   |             | 6                   |             | ▲4   |            |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 46                  | 1.5         | 67                  | 2.1         | ▲21  | ▲ 31.0     |

## 主な営業外損益・特別損益(前年同期比)

(単位:億円)

|                        | 2017年3月期<br>第2四半期実績 | 2016年3月期<br>第2四半期実績 | 増減   |
|------------------------|---------------------|---------------------|------|
| 【営業外損益】                |                     |                     |      |
| 為替差損益<br>(円高による為替差損)   | ▲ 8                 | 0                   | ▲ 8  |
| 投資有価証券売却益              | 3                   | 9                   | ▲ 6  |
| 持分法投資損益                | 4                   | 9                   | ▲ 4  |
| その他                    | ▲ 5                 | ▲ 5                 | 0    |
| 計                      | ▲ 5                 | 13                  | ▲ 19 |
| 【特別損益】                 |                     |                     |      |
| 投資有価証券売却益              | 0                   | 14                  | ▲ 14 |
| 投資有価証券評価損              | ▲ 3                 | ▲ 0                 | ▲ 2  |
| 災害による損失<br>(チリ赤潮、熊本地震) | ▲ 2                 | -                   | ▲ 2  |
| その他                    | ▲ 1                 | ▲ 4                 | 3    |
| 計                      | ▲ 7                 | 8                   | ▲ 16 |



# 連結貸借対照表(前期末比)



## 主な増減要因 (単位:億円)

|                         |   |
|-------------------------|---|
| 流動資産<br>2,224<br>(+49)  | 流動負債<br>2,126<br>(+2)                       |
| 固定資産<br>2,166<br>(▲100) | 固定負債<br>1,093<br>(▲136)                     |
| 総資産<br>4,390<br>(▲50)   | 純資産<br>1,170<br>(+82)<br>うち自己資本<br>985(+87) |

|    |      |      |      |   |                                    |
|----|------|------|------|---|------------------------------------|
| 資産 | ▲50  | 流動資産 | +49  | 現金及び預金<br>受取手形及び売掛金<br>棚卸資産                   | +51<br>+64<br>▲52                  |
|    |      | 固定資産 | ▲100 | 有形固定資産<br>無形固定資産<br>投資その他の資産                  | +3<br>▲12<br>▲91 ※1                |
| 負債 | ▲133 | 流動負債 | +2   | 支払手形及び買掛金<br>短期借入金                            | +76<br>▲53                         |
|    |      | 固定負債 | ▲136 | 長期借入金<br>退職給付に係る負債                            | ▲110<br>▲12                        |
|    |      | 純資産  | +82  | 資本金・資本剰余金<br>利益剰余金<br>其他有価証券評価差額金<br>為替換算調整勘定 | +142 ※2<br>+38<br>▲18 ※3<br>▲78 ※3 |

自己資本比率 '16/3 20.2% ⇒ '16/9 22.4%

- ※1. 投資有価証券の減少(株式市況の低迷等による) ▲90億円
- ※2. 公募増資による資本金及び資本剰余金の増加 +139億円
- ※3. 株式の含み益や円高による為替換算調整勘定の減少により、その他包括利益累計額が▲93億円減少。自己資本比率悪化要因(約▲2.8%)

( )内の数字は前期末比増減

## ◆第1四半期に引き続き、たな卸資産圧縮等により営業CFは改善

(単位:億円)

|                  | 2017年3月期<br>第2四半期実績 | 2016年3月期<br>第2四半期実績 | 増減        |
|------------------|---------------------|---------------------|-----------|
| ・税金等調整前四半期純利益    | 84                  | 118                 | ▲ 33      |
| ・減価償却費(のれん償却含む)  | 80                  | 83                  | ▲ 2       |
| ・運転資本            | ▲ 9                 | ▲ 22                | 12        |
| ・法人税等の支払額        | ▲ 27                | ▲ 19                | ▲ 7       |
| ・その他             | ▲ 8                 | ▲ 63                | 55        |
| <b>営業活動によるCF</b> | <b>119</b>          | <b>96</b>           | <b>23</b> |
| ・設備投資額(固定資産取得額)  | ▲ 114               | ▲ 93                | ▲ 21      |
| ・その他             | ▲ 2                 | ▲ 61                | 58        |
| <b>投資活動によるCF</b> | <b>▲ 117</b>        | <b>▲ 154</b>        | <b>36</b> |
| ・短期借入金の増減額       | 7                   | ▲ 26                | 33        |
| ・長期借入金の増減額       | ▲ 116               | 29                  | ▲ 145     |
| ・株式の発行による収入      | 139                 | -                   | 139       |
| ・その他             | ▲ 11                | ▲ 13                | 1         |
| <b>財務活動によるCF</b> | <b>18</b>           | <b>▲ 9</b>          | <b>28</b> |

### 主な増減要因

#### 【営業活動によるCF】

- ・たな卸資産や支払消費税の減少等

#### 【投資活動によるCF】

- ・鹿島医薬品工場建設  
運搬船建造等
- ・有価証券取得の減少等

#### 【財務活動によるCF】

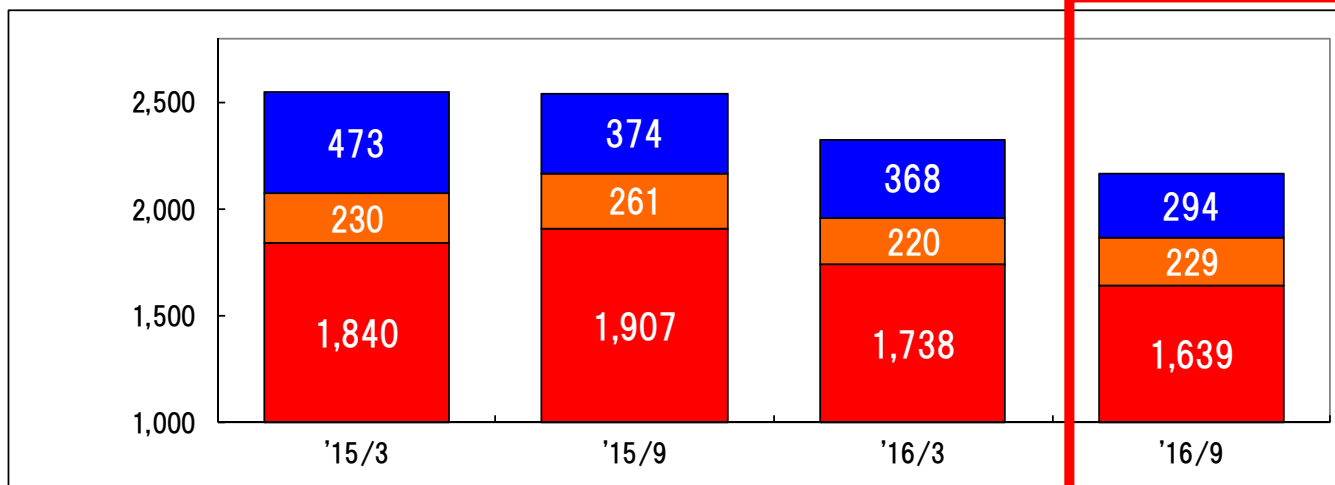
- ・公募増資による139億円増加
- ・長期借入金返済等

# 連結借入金・純金利負担

## ◆公募増資もあり、有利子負債の圧縮を加速

(単位: 億円)

- 海外関係会社
- 国内関係会社
- ニッスイ個別



前期末  
比増減

▲74  
+9  
▲98

|              |               |              |               |              |       |
|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------|
| 借入金合計        | 2,543         | 2,542        | 2,326         | 2,162        | ▲164  |
| 短期借入金        | 1,399         | 1,399        | 1,375         | 1,321        | ▲53   |
| 長期借入金        | 1,143         | 1,142        | 951           | 840          | ▲110  |
| 短期借入金平均利率    | 0.6%          | 0.6%         | 0.6%          | 0.5%         | ▲0.1% |
| 長期借入金平均利率    | 1.3%          | 1.3%         | 1.3%          | 1.2%         | ▲0.1% |
| 純金利負担        | 16.2          | 6.8          | 13.8          | 5.0          |       |
| 対営業利益純金利負担率  | 9%            | 7%           | 7%            | 5%           |       |
| 支払利息         | 30.3          | 13.6         | 26.5          | 11.0         |       |
| 受取利息         | 3.9           | 1.6          | 3.3           | 1.2          |       |
| 受取配当金        | 10.1          | 5.0          | 9.3           | 4.6          |       |
| 為替レート(US\$1) | @120.55(12月末) | @122.45(6月末) | @120.61(12月末) | @102.91(6月末) |       |

※為替レート換算による影響額

前期末比 ▲52億円  
前年同期末比 ▲61億円

※公募増資による139億円の調達資金を一旦、借入金の返済に充当

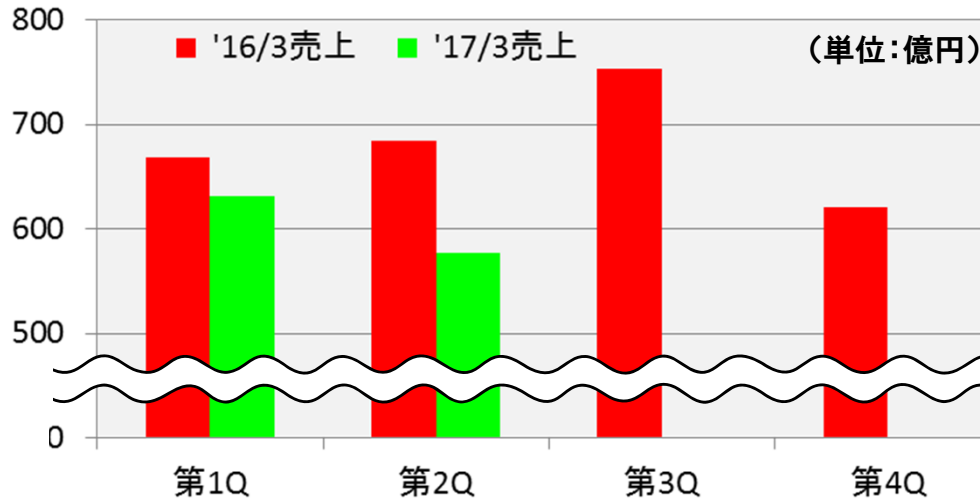
## ◆円高による減収が大きいですが、南米鮭鱒養殖事業で魚価好転もあり、在池魚評価損の減少が増益に寄与

| (単位:億円) | 2017年3月期<br>第2四半期 | 2016年3月期<br>第2四半期 | 対前年同期比増減 |       |
|---------|-------------------|-------------------|----------|-------|
|         |                   |                   | (億円)     | (%)   |
| 売上高     | 1,210             | 1,352             | ▲142     | 89.4  |
| 営業利益    | 20                | 12                | 8        | 173.4 |

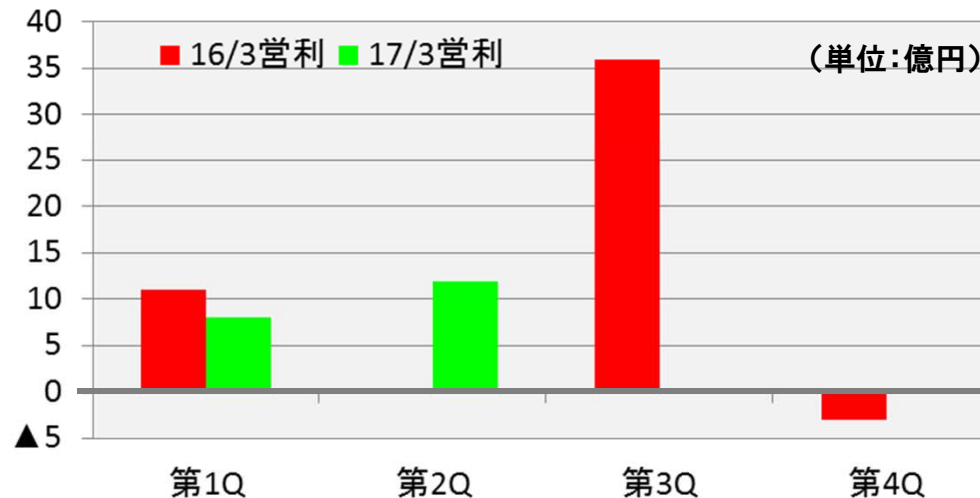
| 2017年3月期<br>計画(上期) | 上期計画に対<br>する進捗率(%) |
|--------------------|--------------------|
| 1,276              | 94.8               |
| 19                 | 110.1              |

※今年度より魚卵加工に係る業務を食品事業から水産事業に移行している(前年実績:売上高1,541百万円、営業利益196百万円)。

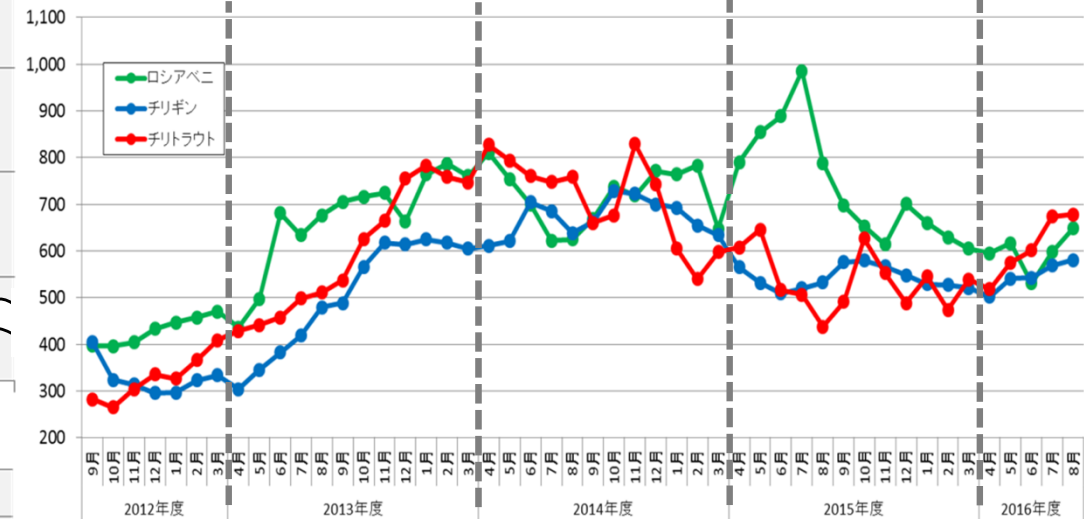
売上高



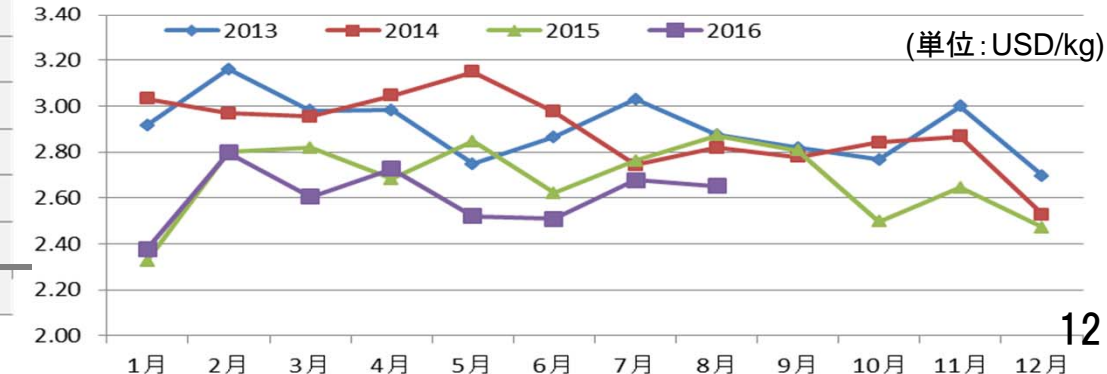
営業利益



＜国内水産物市況 鮭鱒 (財務省貿易統計より算出)＞ (単位:円/kg)



＜すけそうだらファイル価格動向 (NMFS(アメリカ海洋漁業局)より算出)＞



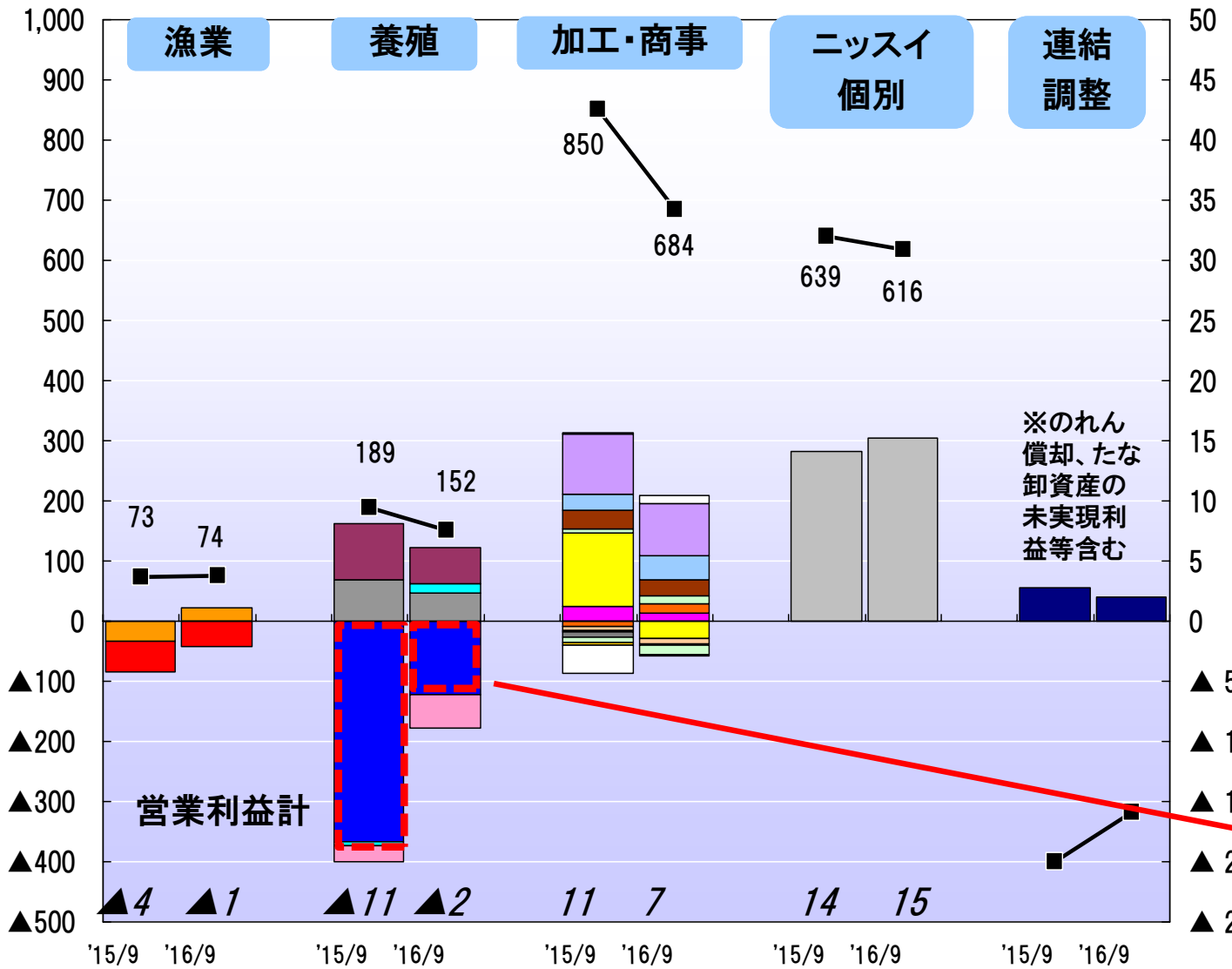
# 水産事業 売上高・営業利益(前年同期比)



売上高(折れ線グラフ)

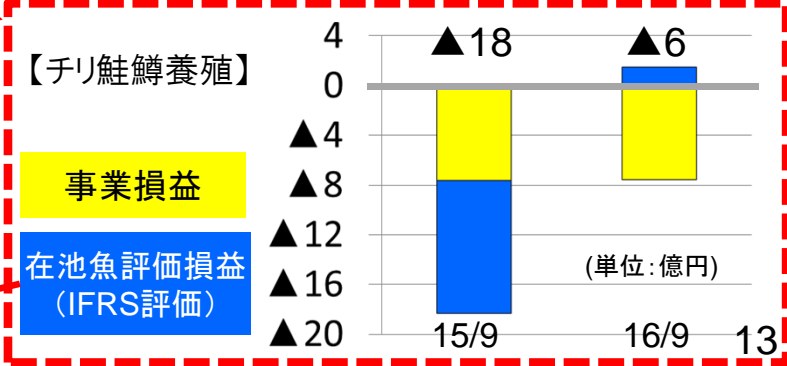
(単位:億円)

営業利益(棒グラフ)



## 主な増減要因

- 【漁業】(増収増益)
  - ・日本:ぶり好漁に加え、修繕費や原油安による燃料費の減少
- 【養殖】(減収増益)
  - ・チリ鮭鱒養殖事業
    - 赤潮の発生による原魚コスト増加があるも、販売価格の回復傾向に加え、在池魚評価が好転
  - ・国内養殖事業
    - まぐろ:販売単価が横ばいで推移
    - ぶり・鮭鱒:原魚コスト増加
- 【加工・商事】(減収減益)
  - ・アメリカのすけそうだら事業
    - 助子の卵率低下に加え、フィレ市況が引き続き低迷。すりみは増産に努めたが、販売価格はやや軟調

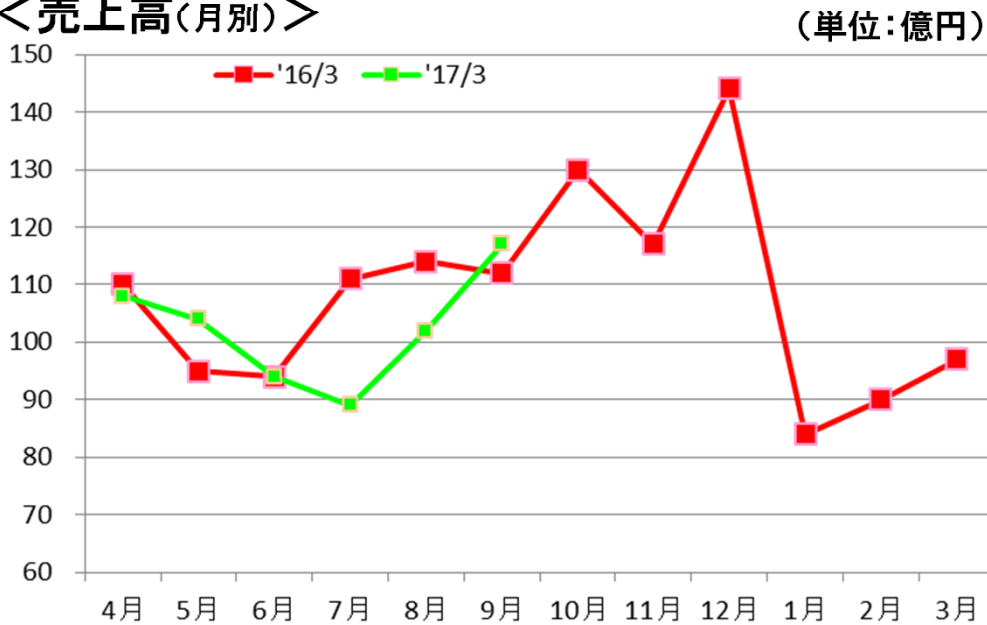


※グラフ下部の斜体数値は機能別営業利益合計数値

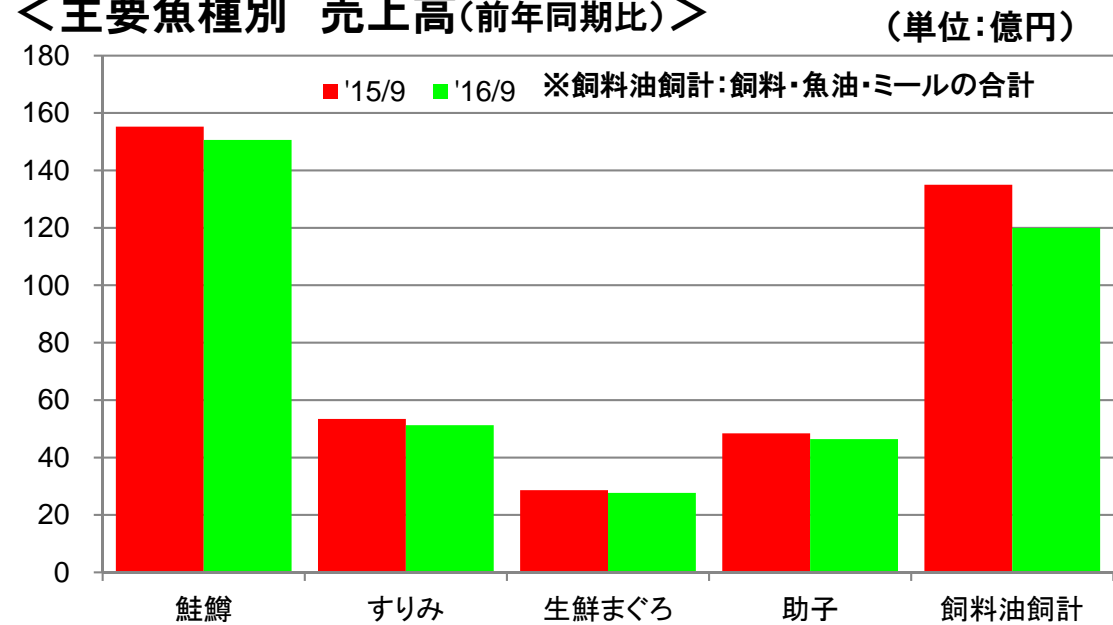
国際財務報告基準(IFRS)に基づき四半期決算毎に出荷・販売前の養殖魚(在池魚)の時価評価を行い、水産事業セグメントの営業損益に計上しております。

## ◆販売数量は横ばいで推移するも、粗利率の改善などにより増益確保

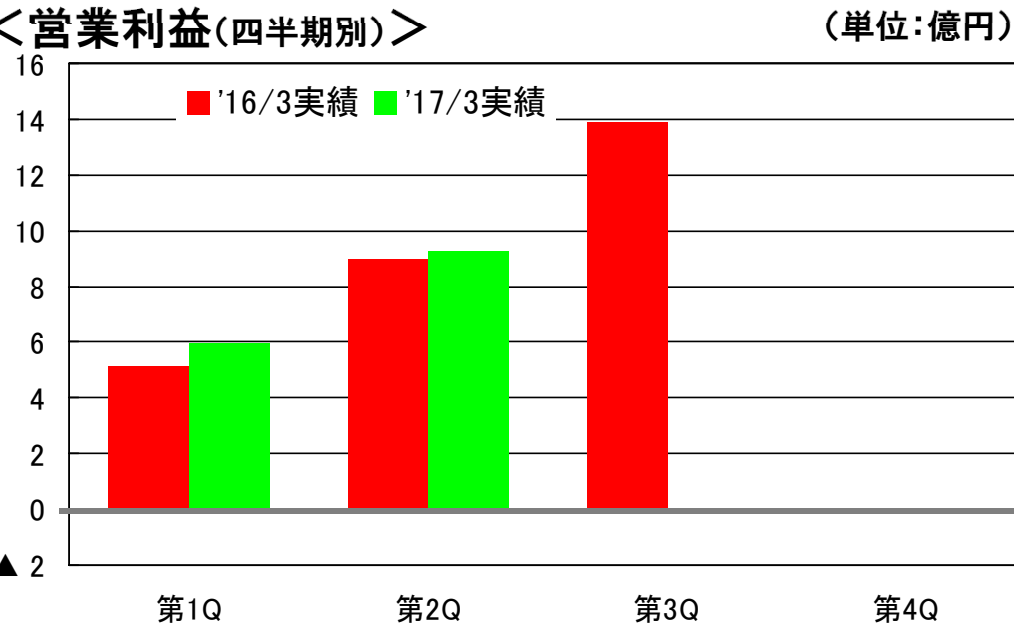
### <売上高(月別)>



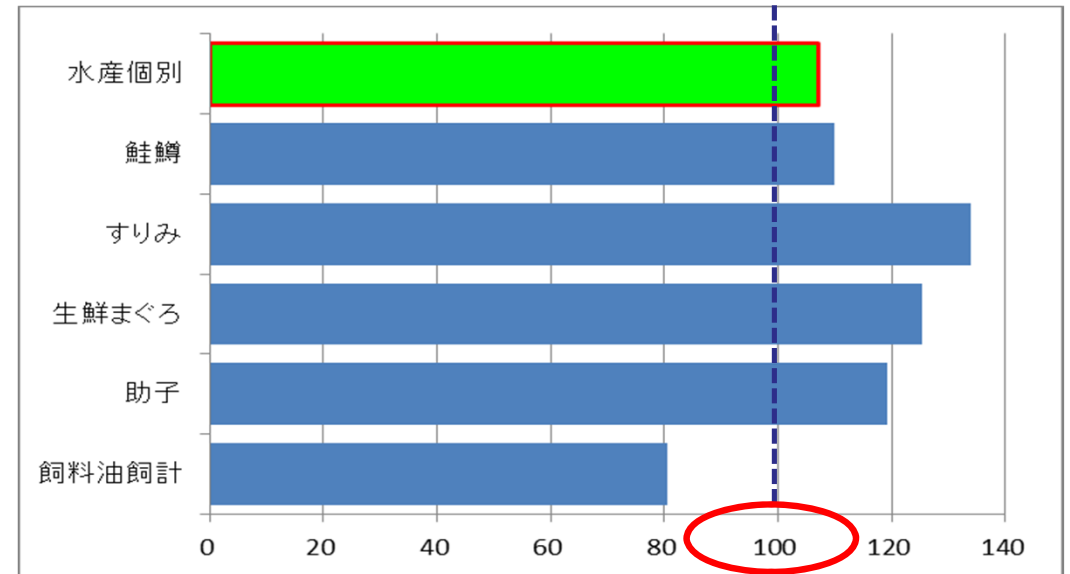
### <主要魚種別 売上高(前年同期比)>



### <営業利益(四半期別)>



### <主要魚種別 利益進捗(前年同期比)>

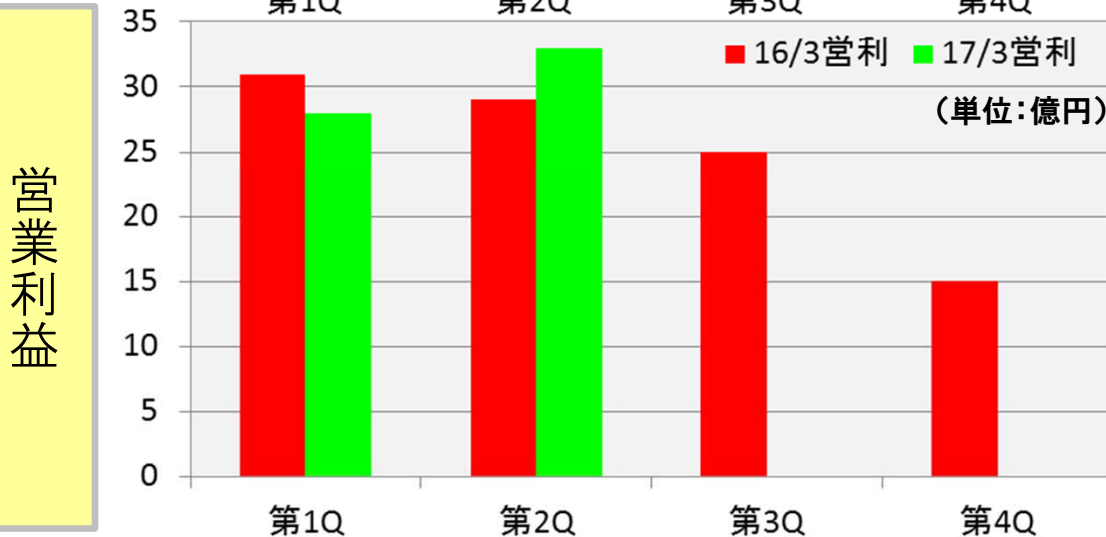
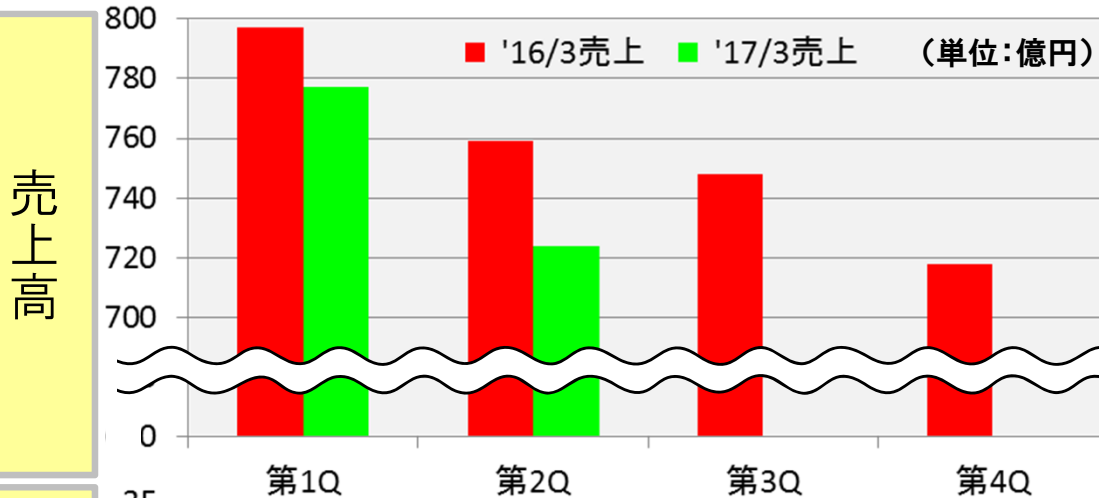


## ◆北米は円高の影響や競争激化があるも、チルド事業も含め国内で順調に推移

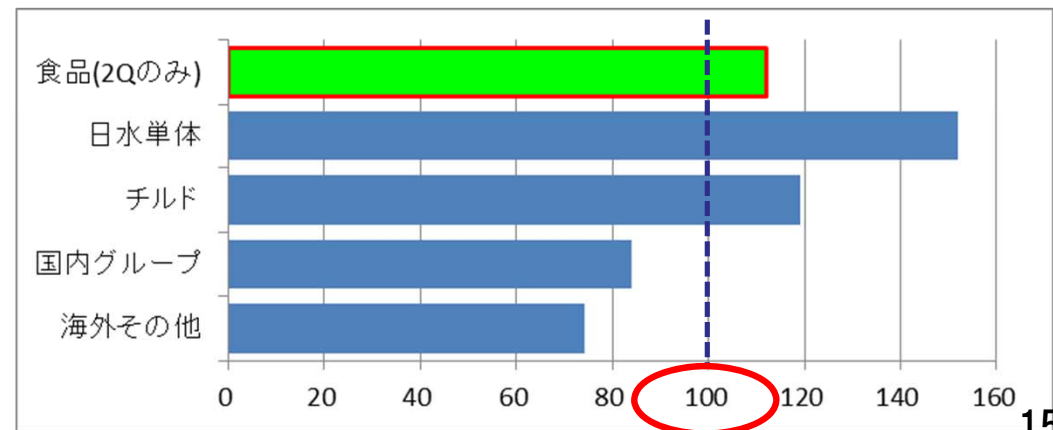
| (単位:億円) | 2017年3月期<br>第2四半期 | 2016年3月期<br>第2四半期 | 対前年同期比増減 |       |
|---------|-------------------|-------------------|----------|-------|
|         |                   |                   | (億円)     | (%)   |
| 売上高     | 1,502             | 1,556             | ▲54      | 96.5  |
| 営業利益    | 61                | 60                | 0        | 101.6 |

| 2017年3月期<br>計画(上期) | 上期計画に対<br>する進捗率(%) |
|--------------------|--------------------|
| 1,540              | 97.5               |
| 48                 | 129.0              |

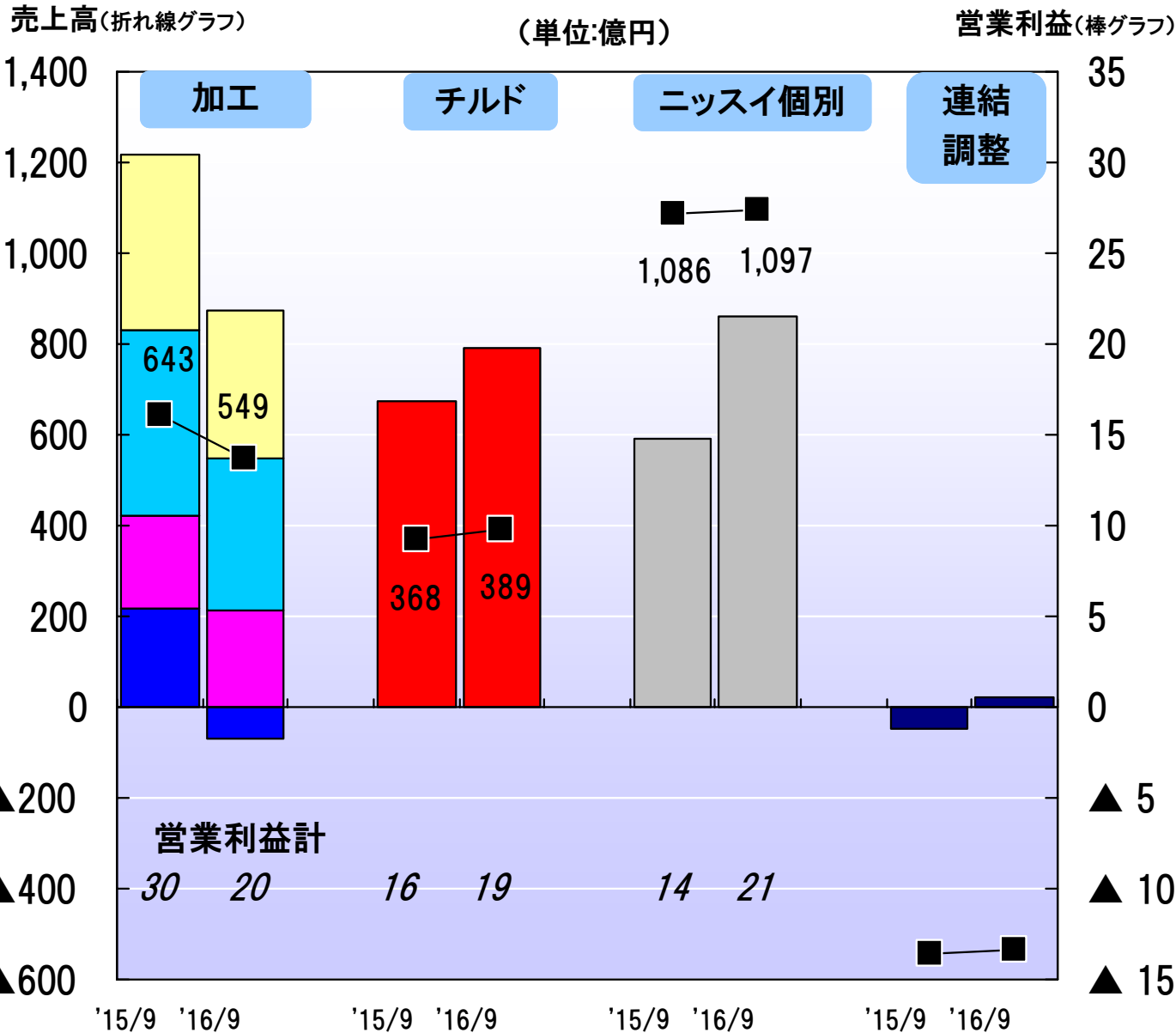
※今年度より魚卵加工に係る業務を食品事業から水産事業に移行している(前年実績:売上高1,541百万円、営業利益196百万円)。



＜食品事業 第2四半期のみの営業利益増減(前年同期比)  
国内:7-9月、海外4-6月(単位:%)＞



# 食品事業 売上高・営業利益(前年同期比)



## 主な増減要因

### 【加工】(減収減益)

- ・北米  
家庭用冷凍食品会社: 第1四半期での主力商品の販売不振により大幅な減収減益  
業務用冷凍食品会社: 原料のえびの価格が安値で推移し増益
- ・ヨーロッパ  
販売数量は増加するも、ユーロ安の影響による原材料費の増加により減益
- ・日本  
家庭用冷凍食品・業務用冷凍食品の販売が好調に推移したことに加え、円高の影響による輸入コストの減少などのコスト削減により増収増益をキープ

### 【チルド】(増収増益)

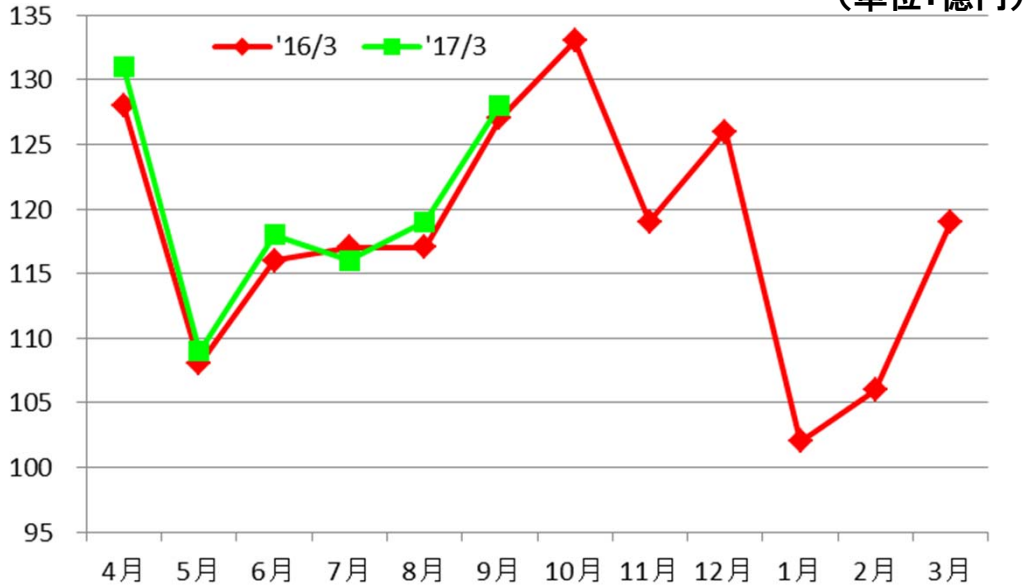
- ・コンビニエンスストア向けサラダや惣菜などの販売伸長し増収増益

※加工、チルドのグラフは連結子会社の合計を記載  
 ※グラフ下部の斜体数値は機能別営業利益合計数値  
 ※営業利益の連結調整にはのれん償却、たな卸資産の未実現利益等が含まれる

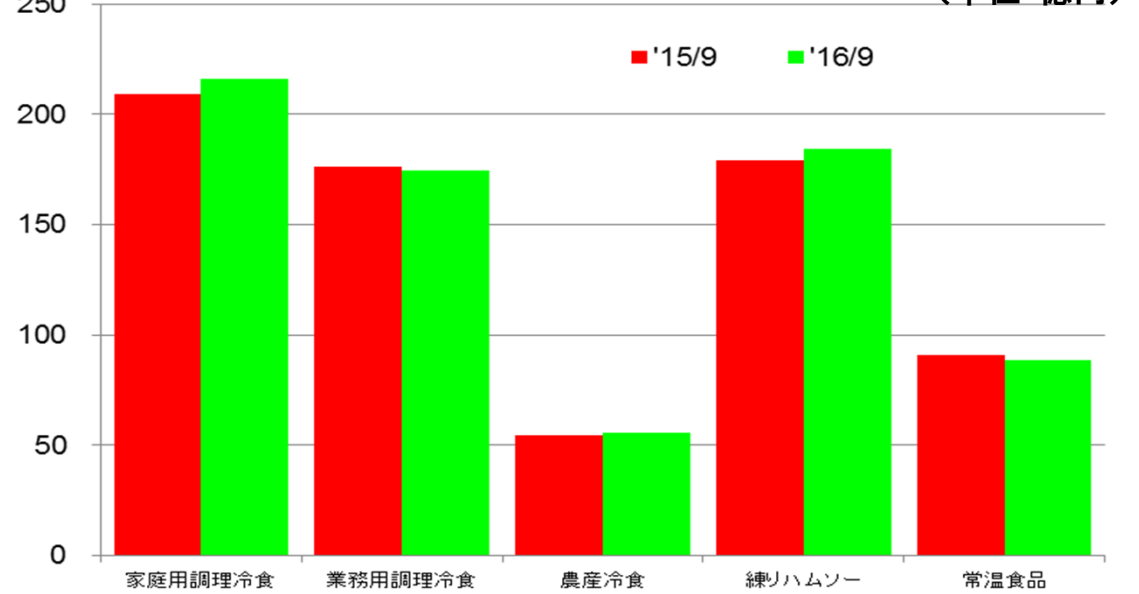


◆ 冷凍食品やちくわなどの練り製品で増収、円高効果やコスト削減努力などにより増益

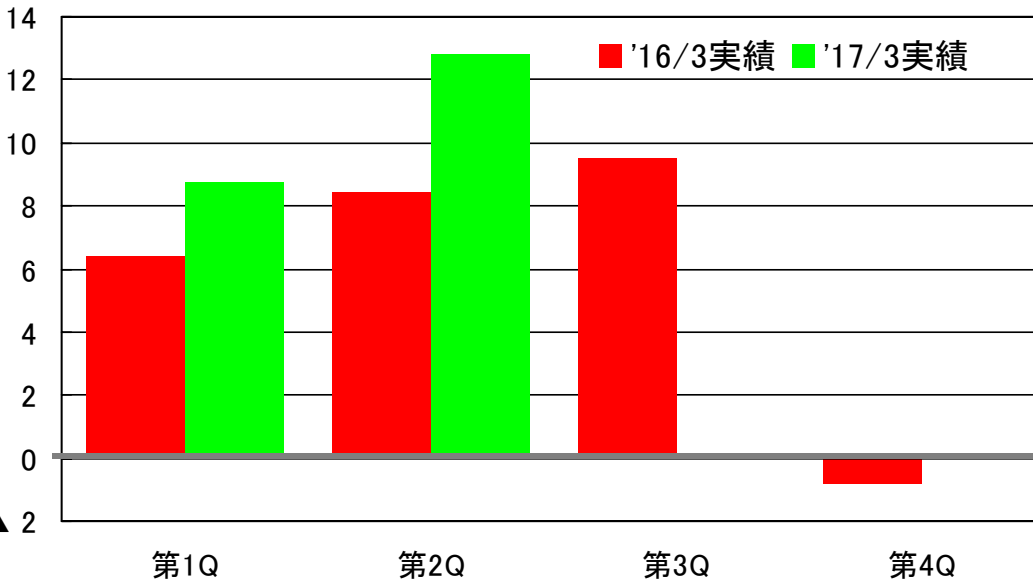
＜売上高(月別)＞



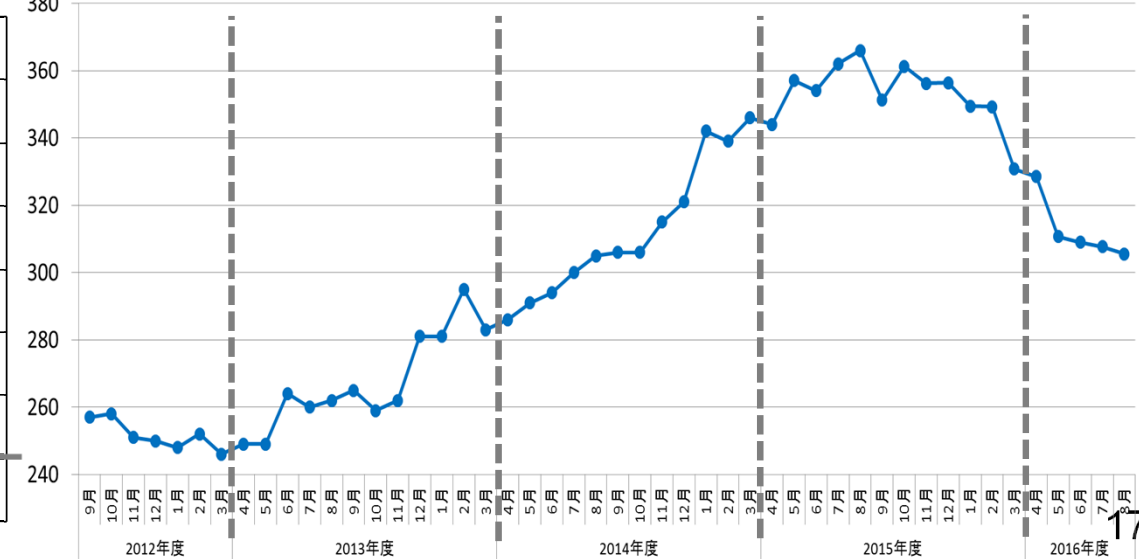
＜カテゴリ別 売上高(前年同期比)＞



＜営業利益(四半期別)＞



＜冷凍すりみ輸入価格推移 (財務省貿易統計より算出)＞



## ◆後発品使用促進策の影響が引き続き残り、売上高は若干の減少

| (単位:億円) | 2017年3月期<br>第2四半期 | 2016年3月期<br>第2四半期 | 対前年同期比増減 |      | 2017年3月期<br>計画(上期) | 上期計画に対<br>する進捗率(%) |
|---------|-------------------|-------------------|----------|------|--------------------|--------------------|
|         |                   |                   | (億円)     | (%)  |                    |                    |
| 売上高     | 124               | 127               | ▲2       | 98.1 | 132                | 94.4               |
| 営業利益    | 17                | 22                | ▲4       | 78.6 | 18                 | 97.4               |

### 主な増減要因

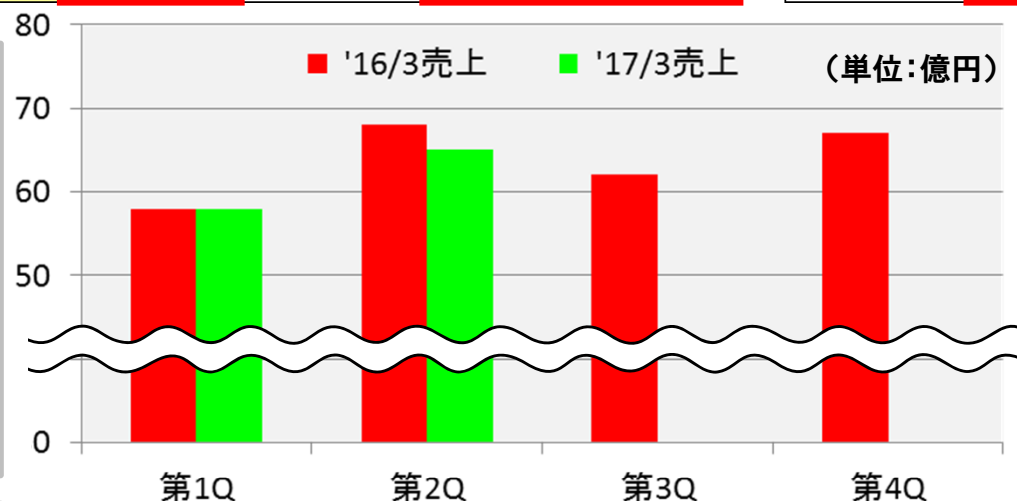
#### 【ニッスイ個別】

- ・医薬原料:後発品使用促進策などによる販売数量の減少
- ・機能性原料:油脂原料などで前年比減益
- ・機能性食品:イマークSを中心とした通販での販売数量の伸びが足りない

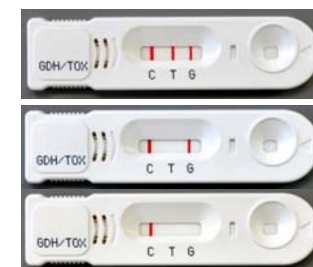
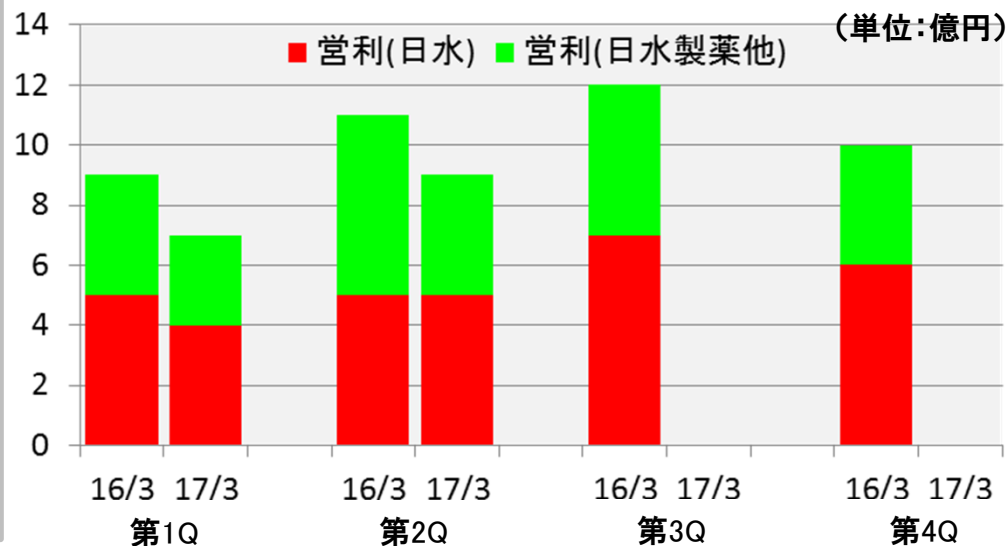
#### 【グループ】

- ・臨床診断薬、産業検査薬などで販売が順調に推移するも、製造原価などのコストが増加

売上高



営業利益



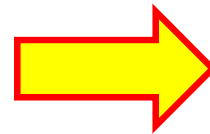
臨床診断薬:細菌検査用試薬

## ◆ソーセージや缶詰、スープに加え、冷凍食品で受理される

### 機能性表示として「**中性脂肪を下げる**」効果を訴求

■2016年度の当社の機能性表示食品受理状況：25品目が受理済(10/31現在)

- ①加工食品(10品：練り製品7品、スープ3品)
- ②冷凍食品(10品)
- ③常温・その他(5品)



来春までに19品目の発売を予定



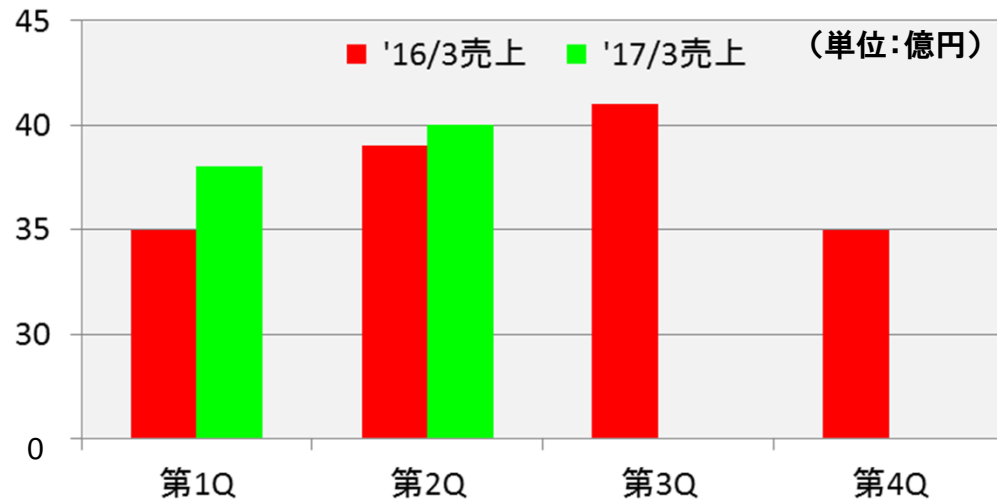
## ◆大阪舞洲物流センター立ち上げに伴う初期費用が発生し減益

| (単位:億円) | 2017年3月期<br>第2四半期 | 2016年3月期<br>第2四半期 | 対前年同期比増減 |       | 2017年3月期<br>計画(上期) | 上期計画に対<br>する進捗率(%) |
|---------|-------------------|-------------------|----------|-------|--------------------|--------------------|
|         |                   |                   | (億円)     | (%)   |                    |                    |
| 売上高     | 78                | 75                | 3        | 104.4 | 82                 | 96.2               |
| 営業利益    | 7                 | 9                 | ▲1       | 83.7  | 5                  | 153.3              |

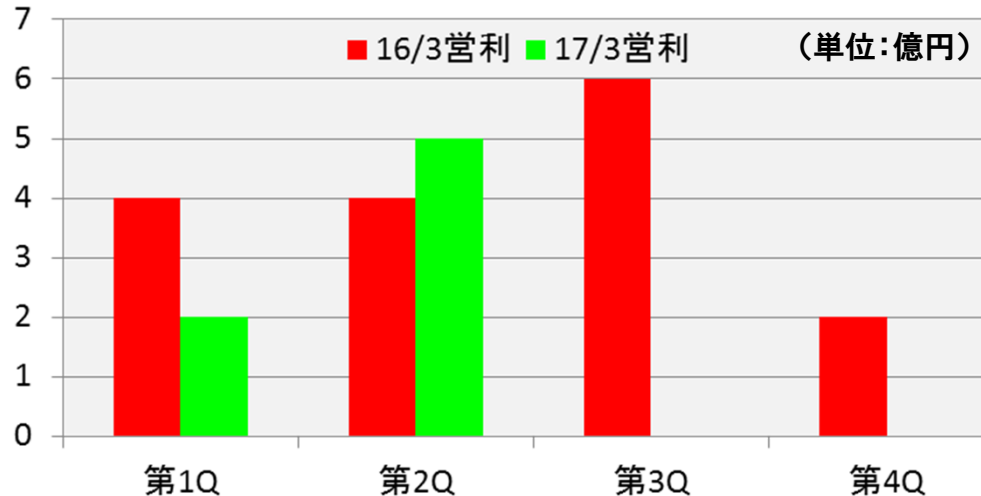
### 主な増減要因

- ・大阪舞洲物流センター新設による売上高増加
- ・減価償却費及び初期費用の発生

売上高



営業利益



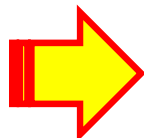
日水物流・大阪舞洲物流センター(設備能力:約25,400トン)  
2016年3月竣工、同4月より営業開始

◆海外の水産・食品事業で為替レートの見直しなどにより大幅減収となるが、営業利益は鮭鱒養殖事業の好転もあり増益を見込む。

| (単位:億円)         | 2017年3月期<br>期初公表値 | 2017年3月期<br>修正公表値 | 対期初公表値比増減 |       |
|-----------------|-------------------|-------------------|-----------|-------|
|                 |                   |                   | (億円)      | (%)   |
| 売上高             | 6,370             | 6,050             | ▲320      | 95.0  |
| 水産事業            | 2,663             | 2,447             | ▲216      | 91.9  |
| 食品事業            | 3,031             | 2,945             | ▲86       | 97.2  |
| ファインケミカル事業      | 281               | 267               | ▲14       | 95.0  |
| 物流事業            | 165               | 158               | ▲7        | 95.8  |
| その他             | 230               | 233               | 3         | 101.3 |
| 営業利益            | 180               | 195               | 15        | 108.3 |
| 水産事業            | 53                | 64                | 11        | 120.8 |
| 食品事業            | 91                | 100               | 9         | 109.9 |
| ファインケミカル事業      | 42                | 39                | ▲3        | 92.9  |
| 物流事業            | 15                | 17                | 2         | 113.3 |
| その他             | 6                 | 5                 | ▲1        | 83.3  |
| 全社経費            | ▲27               | ▲30               | ▲3        | 111.1 |
| 経常利益            | 200               | 200               | 0         | 100.0 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 120               | 120               | 0         | 100.0 |
| EPS(1株当たり純利益)   | 43.44円            | 40.54円            | -         | -     |

| 主要在外会社の<br>為替換算レート | 2017年3月期<br>修正公表値レート | 2017年3月期<br>期初公表値レート |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| 米ドル(USD)           | 100.00円              | 120.00円              |
| ユーロ(EUR)           | 113.36円              | 132.00円              |
| デンマーククローネ          | 15.21円               | 18.00円               |

|      | 当初公表計画 |       |
|------|--------|-------|
|      | 上期     | 年間    |
| 売上高  | 1,276  | 2,663 |
| 営業利益 | 19     | 53    |



| 今回修正  |       | 増減   |      |
|-------|-------|------|------|
| 上期実績  | 年間計画  | 上期実績 | 年間計画 |
| 1,210 | 2,447 | ▲65  | ▲216 |
| 20    | 64    | 1    | 11   |

| 前年実績<br>(年間) |
|--------------|
| 2,727        |
| 44           |

## <修正公表値のポイント>

### ■チリ鮭鱒養殖事業

3月に発生した赤潮被害により、年度半ばまでは収益が低迷したが、結果としてチリでの鮭鱒供給不足が起きたことや、天然物が不漁であったことなどにより、世界的に需給がタイトになり価格が回復している。また、水揚げ対象養殖場の養殖成績も良好に推移している。

### ■国内事業

養殖事業の高度化に努めるとともに、在庫管理を徹底。また、付加価値の更なる向上のため、食材化・惣菜化をより推進する。

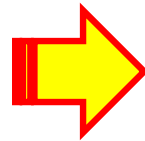
### ■北米事業

魚価の低迷やカニ漁獲枠削減等により厳しい状況が続く。来Aシーズンに向け、歩留りアップ策とともに人員削減等コスト削減を徹底する。

Salmones Antartica(チリ)



|      | 当初公表計画 |       |
|------|--------|-------|
|      | 上期     | 年間    |
| 売上高  | 1,540  | 3,031 |
| 営業利益 | 48     | 91    |



| 今回修正  |       | 増減   |      |
|-------|-------|------|------|
| 上期実績  | 年間計画  | 上期実績 | 年間計画 |
| 1,502 | 2,945 | ▲37  | ▲86  |
| 61    | 100   | 13   | 9    |

| 前年実績<br>(年間) |
|--------------|
| 3,023        |
| 101          |

## <修正公表値のポイント>

### ■国内事業(ニッスイ単体)

上期は冷凍食品を中心とした収支好調や輸入コスト減少などに支えられたが、下期以降は消費者マインドの変化などのリスクを見込む。

### ■海外事業

- ・人員削減と組織再編による固定費の削減、協力工場の提携の見直し。(家庭用)
- ・えび価格の安値推移、工場での原料歩留りの改善などによる上期の好調継続。(業務用)

### ■チルド事業(国内)

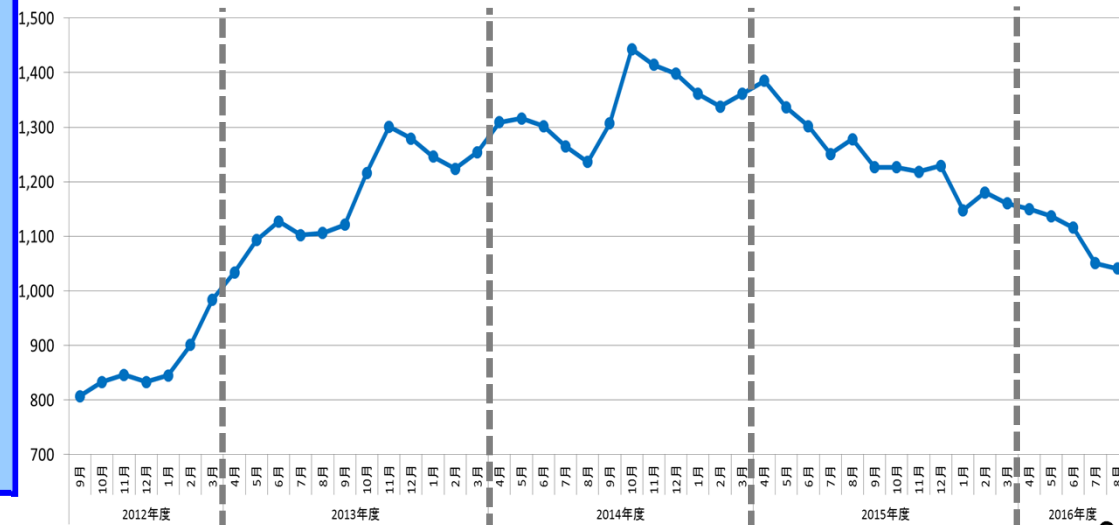
上期でのサラダ・惣菜類の好調が引き続き下期でも継続、生産性の高位維持により好調をキープ。



北米家庭用冷凍食品会社では、コンセプトを分かりやすく伝えるパッケージに改めた

新発売の冷凍食品の機能性表示食品

## <えび輸入価格推移 (財務省貿易統計より算出)>



## 【ファインケミカル事業】

|      | 当初公表計画 |     | → | 今回修正 |      | 増減   |      | 前年実績<br>(年間) |
|------|--------|-----|---|------|------|------|------|--------------|
|      | 上期     | 年間  |   | 上期実績 | 年間計画 | 上期実績 | 年間計画 |              |
| 売上高  | 132    | 281 |   | 124  | 267  | ▲7   | ▲14  | 256          |
| 営業利益 | 18     | 42  |   | 17   | 39   | ▲0   | ▲3   | 46           |

### <修正公表値のポイント>

ニッセイ単体では機能性食品の通販事業の回復が遅れる見込み。新規媒体への広告宣伝などで対応。

診断薬事業などは、上期での製造原価コスト増加などを見込む。



特定保健用食品のイマークS



日常生活で健康のためスポーツに取り組む方に向けた、EPAを配合したスティックゼリー

## 【物流事業】

|      | 当初公表計画 |     | → | 今回修正 |      | 増減   |      | 前年実績<br>(年間) |
|------|--------|-----|---|------|------|------|------|--------------|
|      | 上期     | 年間  |   | 上期実績 | 年間計画 | 上期実績 | 年間計画 |              |
| 売上高  | 82     | 165 |   | 78   | 158  | ▲3   | ▲7   | 151          |
| 営業利益 | 5      | 15  |   | 7    | 17   | 2    | 2    | 18           |

### <修正公表値のポイント>

上期計画と比較して電力料の減少などの変動要素があったが、下期でも引き続き継続することを見込む。



# 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

2016年11月4日

証券コード：1332

お問合せ先：経営企画IR室広報IR課

03-6206-7044

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

