

2024年3月期
決算説明資料

2024年5月15日

証券コード:4977

2024年3月期 連結損益計算書

- 売上高は増収。営業利益はニッタゼラチンユーエスエーInc.(NGU)における生産性の悪化を主因に減益となったものの、営業外収益において為替差益537百万円を計上したことにより、経常利益は増益。
- NGU閉鎖の決定及びバムニプロテインズLtd.(BPL)の一時的操業停止等の影響により特別損失2,435百万円を計上。親会社株主に帰属する当期純損失は1,850百万円。

(百万円)	2023/3期	2024/3期	増減	対比
売上高	39,186	40,420	+ 1,234	+ 3.1%
売上総利益	8,900	8,289	▲ 611	▲ 6.9%
営業利益	2,259	1,836	▲ 422	▲ 18.7%
営業利益率	5.8%	4.5%	▲ 1.2pt	—
経常利益	2,248	2,382	+ 133	+5.9%
親会社株主に帰属する当期純利益又は純損失	1,558	▲1,850	▲ 3,409	—

2/13発表予想	対比
40,000	+ 1.1%
1,700	+ 8.1%
4.3%	—
1,700	+ 40.1%
▲2,400	—

(参考:為替換算レート)

(円)	2023/3期	2024/3期	増減
米ドル	134.96	144.40	+9.44
カナダドル	102.14	106.99	+4.85
インドルピー	1.68	1.75	+0.07

2024年3月期 販売概況

- 【販売区分別】FSは日本でのグミキャンディー向けゼラチンの需要増に加え、価格改定の進展が寄与。HSでは、国内外でカプセル用ゼラチンが伸長。SPは海外での副産物の販売が市場価格低下により減少。
- 【地域別】北米でインフレ影響や価格競争激化により売上減少も、日本及びインドで大きく伸長。

<販売区分別売上高>

(百万円)	2023/3期	2024/3期	増減	対比
合計	39,186	40,420	+ 1,234	+ 3.1%
フードソリューション(FS)	15,370	16,253	+ 883	+ 5.7%
ヘルスサポート(HS)	18,802	19,652	+ 850	+ 4.5%
スペシャルティーズ(SP)	5,013	4,514	▲ 499	▲ 10.0%

<地域別売上高>

(百万円)	2023/3期	2024/3期	増減	対比
合計	39,186	40,420	+ 1,234	+ 3.1%
日本	17,697	19,498	+ 1,800	+ 10.2%
インド	5,221	5,552	+ 331	+ 6.3%
アジア	3,185	3,270	+ 85	+ 2.7%
米国	9,393	8,701	▲ 691	▲ 7.4%
カナダ	3,031	2,959	▲ 71	▲ 2.4%
その他	658	438	▲ 220	▲ 33.5%

2024年3月期 連結貸借対照表

- 【資産の部】売上高増加と資金効率向上により現金及び預金は増加。棚卸資産は依然として高い水準にあるものの、前期末対比で減少。有形固定資産はNGU及びBPLの減損損失等により減少。
- 【負債・純資産の部】短期及び長期借入金等の減少により、負債合計は減少。親会社株主に帰属する純損失の計上により利益剰余金は減少したものの、非支配株主持分等の増加により、純資産は微増。

(百万円)	2023/3末	2024/3末	増減
流動資産	25,376	25,196	▲ 180
現金・預金	2,856	4,080	+ 1,223
受取手形・売掛金	8,741	8,374	▲ 367
棚卸資産	12,983	12,304	▲ 678
その他流動資産	794	437	▲ 357
固定資産	16,238	14,766	▲ 1,472
有形固定資産	11,119	9,029	▲ 2,089
無形固定資産	504	463	▲ 40
投資有価証券等	4,614	5,272	+ 658
資産合計	41,614	39,962	▲ 1,652

(百万円)	2023/3末	2024/3末	増減
流動負債	12,711	11,072	▲ 1,638
支払手形・買掛金	2,818	2,695	▲ 123
短期借入金等	6,236	5,369	▲ 866
その他流動負債	3,656	3,007	▲ 648
固定負債	6,646	6,619	▲ 27
長期借入金等	4,557	4,428	▲ 128
その他固定負債	2,089	2,191	+ 101
負債合計	19,358	17,692	▲ 1,665
純資産合計	22,256	22,269	+ 12
負債・純資産合計	41,614	39,962	▲ 1,652

2024年3月期 キャッシュ・フロー計算書

- 【営業キャッシュフロー】減損損失、減価償却費、及び棚卸資産の減少等により増加。
- 【投資キャッシュフロー】生産設備の維持・更新のための有形固定資産の取得等により支出が増加。
- 【財務キャッシュフロー】短期借入金の減少等により、マイナスに。

(百万円)	2023/3期	2024/3期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	▲ 540	4,911	+ 5,451
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 1,498	▲ 3,022	▲ 1,523
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,824	▲ 1,610	▲ 3,434
現金及び現金同等物の増減額	▲ 184	450	+ 635
現金及び現金同等物の期末残高	2,846	3,297	+ 450

連結子会社の生産停止の影響について

■ニッタゼラチンユーエスエーInc.(NGU)

- 北米で豚皮ゼラチン、豚皮コラーゲンペプチド等の製造・販売を行っていたが、生産性の悪化等により今後も安定的な収益確保は困難であることから、2024年1月をもって生産を停止。
- 2024年3月期業績におけるNGU単体の営業損失は1,591百万円。また、連結ベースでの特別損失として固定資産の減損損失1,783百万円、特別退職金・製造設備撤去費用等の事業整理損118百万円を計上。
- 閉鎖後の施設売却等については引き続き検討中。
- 今後の北米での販売については、NGU生産分は減少するが、日本及びインドから供給していた牛骨ゼラチン等は継続。また、グループ全体の収益性は大幅に改善する見込み。

■バムニプロテインズLtd.(BPL)

- インドで、牛オsein(ゼラチンの原料)の製造を行っているが、現地公害管理局の指示により2024年3月中旬から操業を一時停止中。
- 2024年3月期業績において、連結ベースでの特別損失として減損損失427百万円、生産停止に伴う損失59百万円を計上。
- 生産再開の時期については現時点で見通しが立っておらず、生産再開までの期間は代替生産に伴うコスト増が発生するものと想定。連結業績への影響については2025年3月期業績予想に織り込み済み。

2025年3月期 業績予想

- 売上高は、NGU生産停止に伴う販売減少により全体では減少するものの、グミキャンディー向けやカプセル用ゼラチンの好調な需要を背景に、日本、インドでの売上が拡大するものと予想。
- 利益面では、原材料価格や人件費をはじめとする各種コストの上昇・高止まりが懸念されるも、NGU生産停止により収益性が大幅に改善し、営業利益は過去最高の3,000百万円となる見通し。

(百万円)	2024/3期実績	2025/3期予想	増減	対比
売上高	40,420	39,000	▲ 1,420	▲ 3.5%
売上総利益	8,289	9,600	+ 1,310	+ 15.8%
営業利益	1,836	3,000	+ 1,163	+ 63.3%
営業利益率	4.5%	7.7%	+3.1pt	—
経常利益	2,382	3,000	+ 617	+25.9%
親会社株主に帰属する当期純利益	▲1,850	1,600	+ 3,450	—

(参考: 為替換算レート)

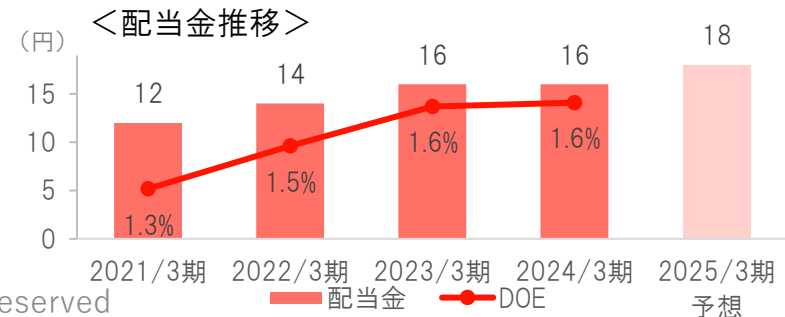
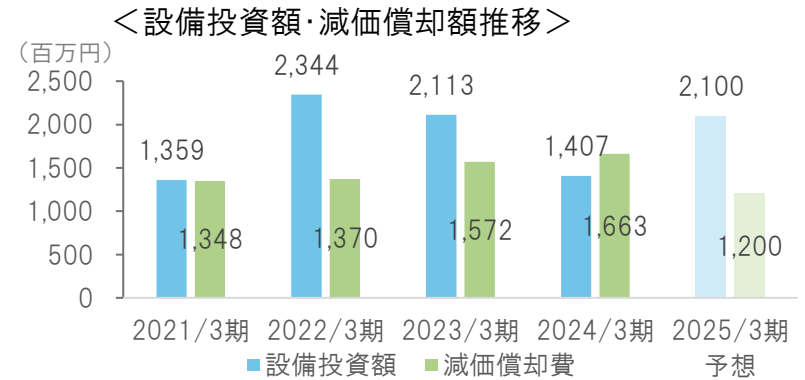
(円)	2024/3期実績	2025/3期予想	増減
米ドル	144.40	140.00	▲4.40
カナダドル	106.99	104.00	▲2.99
インドルピー	1.75	1.70	▲0.05

設備投資・配当の状況

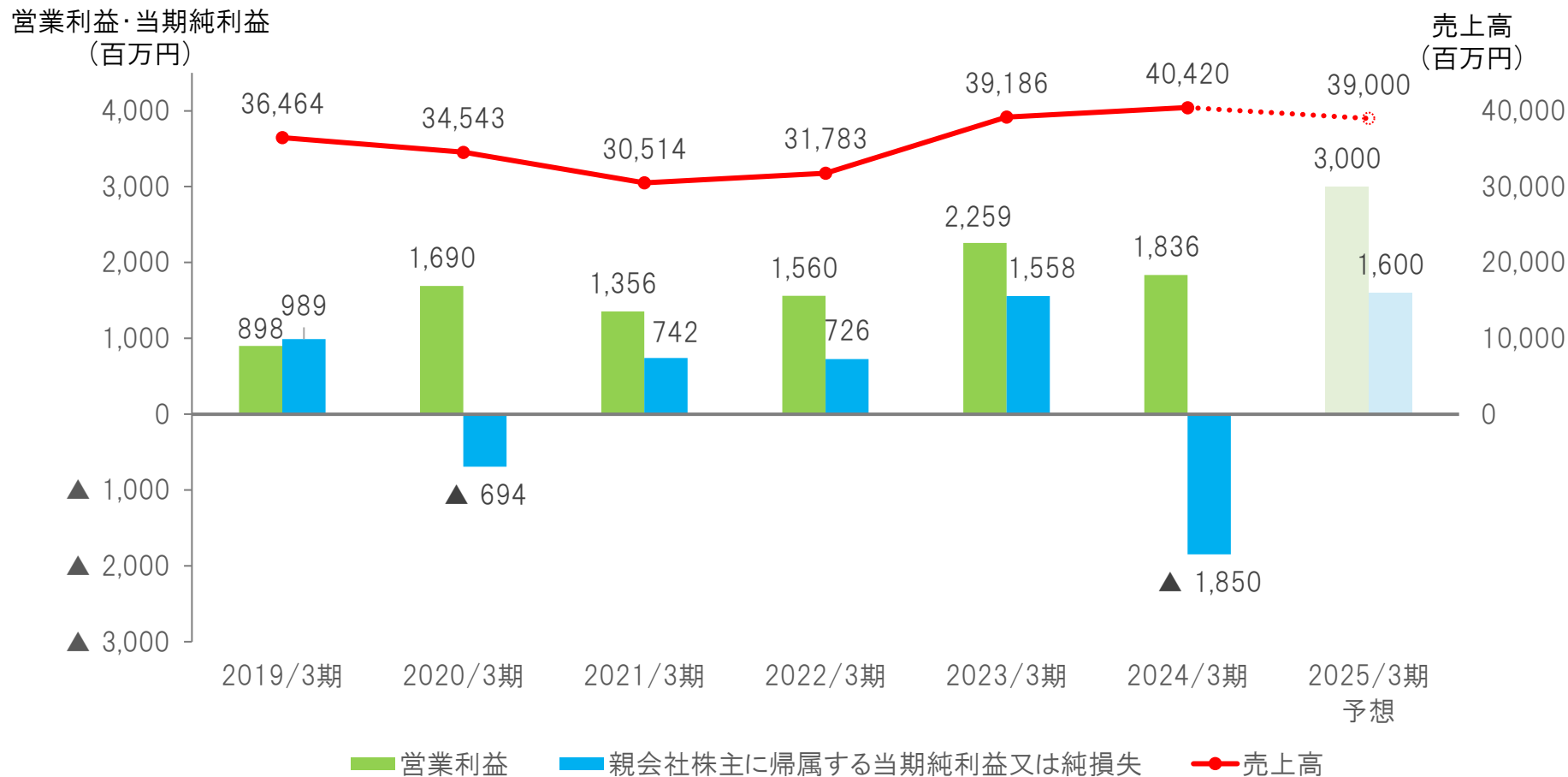
- 2025年3月期の設備投資については、インド拠点でのコラーゲンペプチドの生産能力増強、ERP導入等の戦略投資と、安定生産・効率化等を目的とした更新投資を計画。減価償却費はNGU生産停止(固定資産の減損)により減少する見込み。
- 2025年3月期の配当は、前期より2円の増配となる、1株当たり18円(中間配当、期末配当の合計)を予定。

	2023/3期 実績	2024/3期 実績	2025/3期 予想
設備投資額(百万円)	2,113	1,407	2,100
減価償却額(百万円)	1,572	1,663	1,200

一株当たり配当金(円) ※中間+期末	16.0	16.0	18.0
DOE(株主資本配当率)	1.6%	1.6%	—



(参考資料) 連結業績推移



<ご案内>

本資料に記載された見解、見通し、ならびに予測等は、資料作成時点での弊社の判断であります。その情報の正確性を保障するものではありません。市場環境等の様々な要因により、今後の業績は本資料の内容と異なるものとなる可能性があります。ご承知おきのほど、お願い申し上げます。

新田ゼラチン株式会社

経営企画部 IR・広報チーム

【お問い合わせ】 <https://cloud.swcms.net/nitta-gelatinPublic/ja/ir/inquiry6.html>