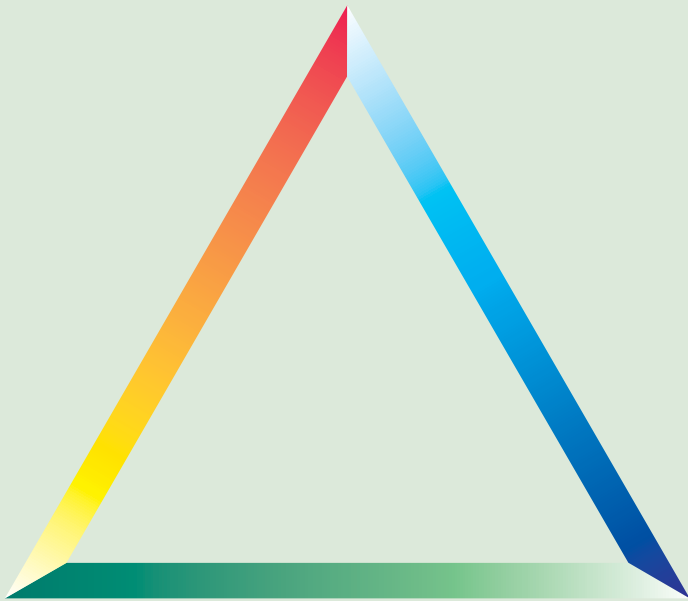


NACHI

第122期 中間事業報告書

2003年12月1日から2004年5月31日まで



株式会社 不二越

株主の皆様へ

株主の皆様にはますますご清祥のこととお喜び申し上げます。

第122期中間期(2003年12月1日から2004年5月31日まで)の事業の概況についてご報告いたします。

当中間期のわが国経済は、自動車業界の堅調な生産、設備投資と一般産業機械業界の回復、また、アジア向けを中心とした輸出の好調を背景に、企業業績が改善し、民間設備投資マインドの好転、個人消費の持ち直しなど、景気は明るさをとり戻しつつあります。また、海外におきましても、総じて堅調に推移しました。

このような情勢のもとで、ナチ不二越グループは、2003年12月に策定した中期経営計画2006「ナチビジネスの展望」(2004～2006年度)にもとづき、複合型の事業経営、企業間提携のシナジーを活かして、国内外で競争優位商品・基盤商品の生産、販売体制を拡充し、また、新商品の開発、市場投入を

行なうなど、世界市場でナチビジネスを展開してまいりました。

この結果、当中間期の連結売上高は、776億円と前年同期に比べ7.3%増加いたしました。このうち、国内向けの売上高は563億円(前期同期比14.2%増)、海外売上高は212億円(同7.5%減)であります。

利益面につきましては、円高による輸出採算の悪化、原材料価格の高騰などの影響がありました。売上・生産の増加による操業度の向上に加え、生産性の改善をはじめとしたトータルコストの低減にとり組んだ結果、当中間期の連結経常利益は35億円と、前年同期に比べ6億円の増益となりました。これに、特別損失として固定資産売却・除却損を計上し、中間純利益としましては18億円(同16億円の増益)となりました。

なお、当期の中間配当につきましては、その実施を見送らせていただきたいと思います。



今後の見通しにつきましては、自動車や一般産業機械業界がひき続き堅調に推移することが予想されますが、原材料価格の高騰や為替の動向、国際情勢の不透明感など、経営環境は決して予断を許さない状況にあります。ナチ不二越グループといたしましては、営業、製造、開発の各面でプロジェクト型の取り組みを推しすすめ、収益性の高い強靱な企業体質を構築し、業績の一層の向上に努めてまいります。

株主の皆様には今後とも変わらぬご支援を賜りますようお願い申し上げます。

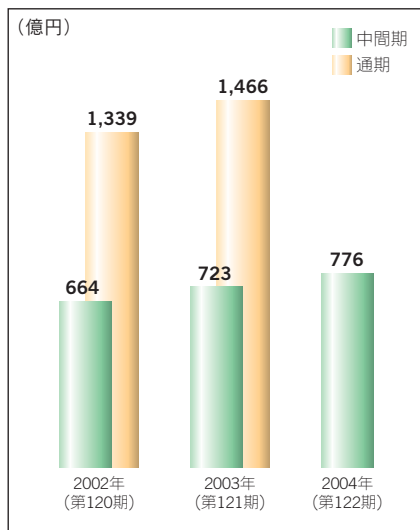
2004年8月
代表取締役社長

井村健輔

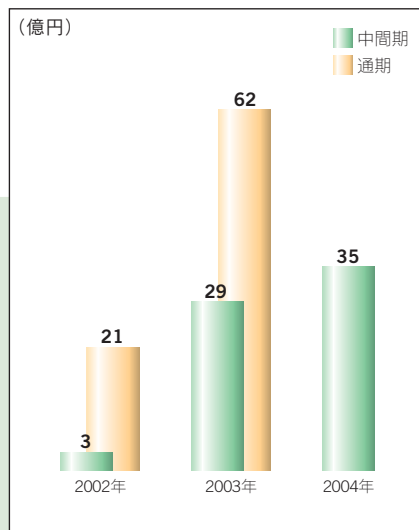
業績の推移

連結業績

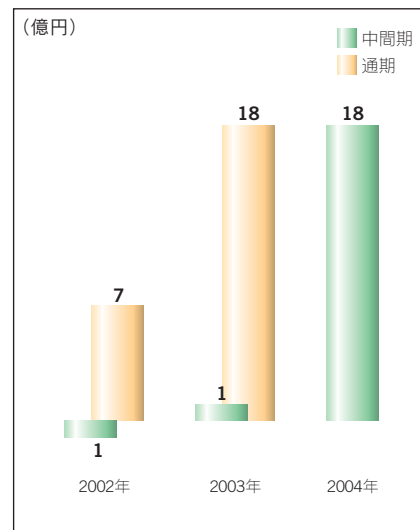
売上高



経常利益

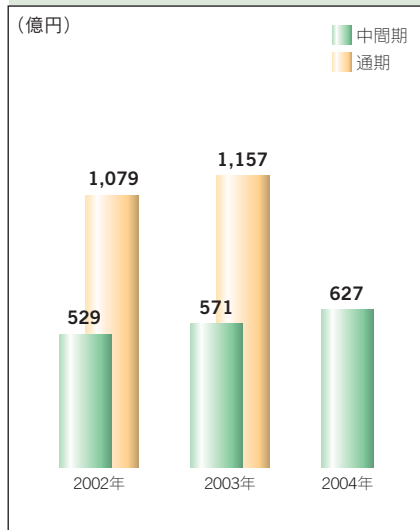


当期純利益

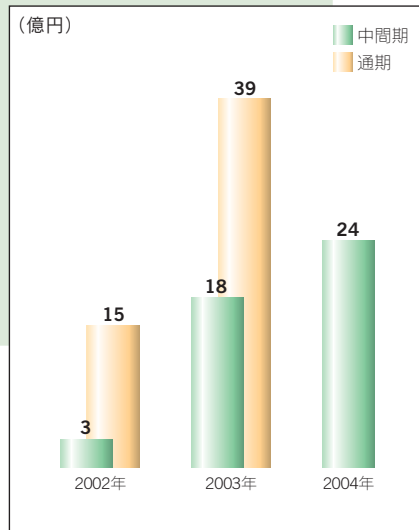


単独業績

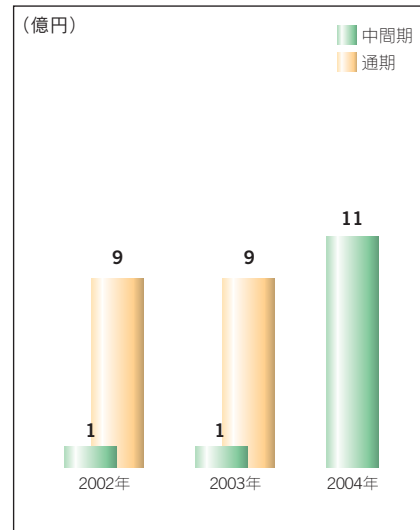
売上高



経常利益



当期純利益



中間連結決算の概要

中間連結貸借対照表の要旨

(単位 百万円)

科 目	当中間期 (2004年 5月31日現在)	前中間期 (2003年 5月31日現在)
(資 産 の 部)		
流 動 資 産	70,673	69,118
現金及び預金	9,891	9,410
受取手形及び売掛金	31,893	27,547
たな卸資産	23,588	25,927
その他	5,299	6,233
固 定 資 産	74,739	74,122
有 形 固 定 資 産	56,156	56,729
建物及び構築物	15,626	14,743
機械装置及び運搬具	30,789	32,362
土地	7,631	7,863
その他	2,109	1,759
無 形 固 定 資 産	1,963	2,267
投 資 そ の 他 の 資 産	16,619	15,125
投資有価証券	12,158	9,248
その他	4,460	5,876
資 産 合 計	145,413	143,240

科 目	当中間期 (2004年 5月31日現在)	前中間期 (2003年 5月31日現在)
(負 債 の 部)		
流 動 負 債	82,474	73,480
支払手形及び買掛金	30,324	27,175
短期借入金	39,318	35,824
未払費用	5,499	5,175
その他	7,331	5,305
固 定 負 債	32,577	42,994
社債及び長期借入金	18,806	28,728
退職給付引当金	9,622	10,354
その他	4,148	3,911
負 債 合 計	115,051	116,474
少 数 株 主 持 分	599	486
(資 本 の 部)		
資 本 金	13,346	13,346
資 本 剰 余 金	8,727	8,727
利 益 剰 余 金	10,583	8,059
その他有価証券評価差額金	3,469	1,789
為替換算調整勘定	△ 6,290	△ 5,574
自己株式	△ 74	△ 69
資 本 合 計	29,762	26,279
負債、少数株主持分及び資本合計	145,413	143,240

中間連結損益計算書の要旨

(単位 百万円)

科 目	当中間期 (2003年12月1日から 2004年 5月31日まで)	前中間期 (2002年12月1日から 2003年 5月31日まで)
売 上	77,680	72,379
営 業 利 益	4,342	3,489
経 常 利 益	3,591	2,918
特別利益	10	26
特別損失	493	1,481
税金等調整前中間純利益	3,108	1,464
中 間 純 利 益	1,853	183

中間連結キャッシュ・フロー計算書の要旨

(単位 百万円)

科 目	当中間期 (2003年12月1日から 2004年 5月31日まで)	前中間期 (2002年12月1日から 2003年 5月31日まで)
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,713	7,245
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 3,320	△ 1,322
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 2,230	△ 5,478
現金及び現金同等物の増減額	△ 859	456
現金及び現金同等物の期首残高	9,844	8,079
現金及び現金同等物の中間期末残高	8,985	8,535

中間単独決算の概要

中間貸借対照表の要旨

(単位 百万円)

科 目	当中間期 (2004年 5月31日現在)	前中間期 (2003年 5月31日現在)
(資 産 の 部)		
流 動 資 産	45,629	44,083
現金及び預金	5,897	6,047
受取手形及び売掛金	24,401	20,961
たな卸資産	12,008	13,275
その他	3,323	3,797
固 定 資 産	72,644	70,577
有 形 固 定 資 産	41,050	40,856
建物及び構築物	11,477	10,413
機械装置及び運搬具	22,608	23,415
土地	5,426	5,652
その他	1,537	1,374
無 形 固 定 資 産	301	401
投 資 そ の 他 の 資 産	31,292	29,320
投資有価証券	11,263	8,464
子会社株式及び出資金	15,044	13,905
その他	4,984	6,949
資 産 合 計	118,274	114,661

科 目	当中間期 (2004年 5月31日現在)	前中間期 (2003年 5月31日現在)
(負 債 の 部)		
流 動 負 債	63,502	53,479
支払手形及び買掛金	31,077	27,475
短期借入金	24,498	19,256
未払費用	3,859	3,127
その他	4,067	3,620
固 定 負 債	23,276	32,544
社債及び長期借入金	13,524	22,284
退職給付引当金	8,569	9,259
その他	1,181	999
負 債 合 計	86,778	86,024
(資 本 の 部)		
資 本 金	13,346	13,346
資 本 剰 余 金	8,727	8,727
利 益 剰 余 金	6,098	4,831
株 式 等 評 価 差 額 金	3,380	1,769
自 己 株 式	△ 58	△ 37
資 本 合 計	31,495	28,636
負 債 及 び 資 本 合 計	118,274	114,661

中間損益計算書の要旨

(単位 百万円)

科 目	当中間期 (2003年12月 1日から 2004年 5月31日まで)	前中間期 (2002年12月 1日から 2003年 5月31日まで)
売 上 高	62,739	57,185
営 業 利 益	2,819	2,125
経 常 利 益	2,409	1,884
特別利益	19	40
特別損失	479	957
税引前中間純利益	1,949	967
中 間 純 利 益	1,141	107
前期繰越利益	2,404	2,170
中 間 未 処 分 利 益	3,545	2,278

トピックス

■ 戦略商品の生産体制を国内外で強化

富山事業所にカーエアコンベアリング工場を新設
(2004年5月)



・世界シェア50%をもつカーエアコンベアリング。新工場を品質、生産性、環境面でのモデル工場として、世界三極で生産体制を強化してまいります。

上海でベアリングの現地生産を開始
(2004年6月)



・上海汽車工業グループとの合弁会社「上海不二越精密軸承有限公司」で、カーエアコンベアリングの生産を開始。

油圧バルブ工場を東富山事業所に新設
(2004年4月)



・ロボットを活用し、素材から完成品までの一貫ラインを構築。産業機械分野向けの油圧機器の需要拡大に応じてまいります。

■ 主な新商品

免震装置「マグニクレードル」を開発



・ベアリングの転がり技術と油圧の制御技術を組み合わせて、阪神淡路大震災クラスの地震による振動を1/10にまで軽減。住宅用をはじめ、コンピューター機器、医療・精密機器や美術品など大切な財産を地震災害から守ります。

超精密表面仕上げ加工機「ナノフェーサ」を開発



・光ファイバー通信用部品を高精度で高能率に加工する超精密複合加工機械「ナノフェーサ」を開発。粗加工からナノレベルの仕上げまでを1台でこなし、さらに加工時間を1/6に短縮しました。

東京本社、東日本支社を
新橋・汐留に移転(2004年8月)

・ナチグループ約300名が同じフロアに入居。オフィス環境を整備し、ビジネスの国際化に対応してまいります。



株式の状況 (2004年5月31日現在)

- (1) 発行済株式の総数 227,193,436株
 (2) 株主数 30,557名
 (3) 大株主(上位7名)

株主名	持株数(千株)	議決権比率(%)
トヨタ自動車株式会社	13,182	5.90
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	12,202	5.47
株式会社UFJ銀行	11,159	5.00
ナチ不二越従業員持株会	11,116	4.98
株式会社北陸銀行	10,659	4.77
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	9,820	4.40
那智わねい持株会	9,632	4.31

役員 (2004年8月現在)

*取締役社長	井村健輔	常務取締役	柴功安	取締役	寺越秀夫
取締役副社長	明石光生	常務取締役	野見山	取締役	中河清
取締役副社長	本間博夫	取締役	蓮野博		
常務取締役	笠原英紀	取締役	伊東承平	常勤監査役	中野直人
常務取締役	長尾正弥	取締役	野上彰	常勤監査役	佐口厚為
常務取締役	田中幸彦	取締役	石黒健治	監査役	井崎邦為
常務取締役	飛弾野文英	取締役	佐々木誠	監査役	福島栄一

注：*は代表取締役

会社の概要 (2004年8月現在)

設立	昭和3年12月21日
資本金	133億円
従業員数	2,574名
営業品目	特殊鋼工具、超硬工具、精密金型、工作機械、超精密機械、ロボット、ロボットシステム ボールベアリング、ローラーベアリング、油圧機器、カーコントロールバルブ 特殊鋼、工業炉、コーティング

事業所

富山本社	富山市不二越本町1-1-1 〒930-8511	☎076 (423) 5111
東京本社	東京都港区東新橋1-9-2(汐留住友ビル17F) 〒105-0021	☎03 (5568) 5111
日本支社	東京都港区東新橋1-9-2(汐留住友ビル17F) 〒105-0021	☎03 (5568) 5280
中日支社	名古屋市名東区高社2-120-3(ナチ名古屋ビル) 〒465-0095	☎052 (769) 6811
西日本支社	東大阪市本庄西2-73-14(ナチ大阪ビル) 〒578-8522	☎06 (6748) 2510
富山事業所	富山市不二越本町1-1-1 〒930-8511 [工具・工作機械 ロボット ベアリング]	☎076 (423) 5111
東富山事業所	富山市米田町3-1-1 〒931-8511 [特殊鋼]	☎076 (438) 4411
	富山市中田3-2-1 〒931-8453 [油圧機器]	☎076 (438) 8970
滑川事業所	滑川市大掛176 〒936-0802 [プレジジョン カーハイドロリクス クリーンサーモ コーティング 精密成形]	☎076 (471) 2101

株主メモ

決算期	11月30日
定時株主総会	2月
配当金受領株主確定日	11月30日(中間配当を行なう場合は5月31日)
名義書換代理人	中央三井信託銀行株式会社 〒105-8574 東京都港区芝3-33-1
同事務取扱所	中央三井信託銀行株式会社 証券代行部 〒168-0063 東京都杉並区和泉2-8-4 ☎ 03(3323)7111 ☎ 0120-87-2031
同取次所	中央三井信託銀行株式会社 全国各支店 日本証券代行株式会社 本店、全国各支店
株式名義書換手数料	無料



不二越、不思議。Art in NACHI
わくわくする技術、それはアート。

“Art”を辞書でひくと 芸術、技術、技芸という意味があります。
鍛え抜かれた肉体、高い精神から創り出される“技(わざ)”。演じるすべてがアートでありたい。
造る、回す、走る技術。something(何か)を生み出す“ものづくりの不二越、不思議。”
私たちは Art in NACHI を提案してまいります。

NACHI

株式会社 不二越 東京本社 港区東新橋1-9-2 汐留住友ビル/富山本社 富山市不二越本町1-1-1 www.nachi-fujikoshi.co.jp