

# 2015年度第1四半期 決算補足説明資料

(2016年 3月期)

2015年8月7日

不二製油株式会社

## 目 次

1	第1四半期 決算のポイント	…	2 ページ
2	連結損益概要	…	3
3	四半期別実績推移		
4	【連結】売上高・営業利益(部門別)	…	4
5	【単体】売上高・営業利益(部門別)	…	5
6	2015年度第1四半期 売上高・営業利益(部門別地域別)	…	6
7	セグメント別サマリー	…	7
8	設備投資額と減価償却費の履歴	…	8
9	営業利益分析	…	9
10	第2四半期業績予想 および 通期業績予想		
11	連結 貸借対照表	…	10
12	連結 キャッシュ・フロー		
13	連結 指標	…	11
参考	【単体】主要製品別 国内販売数量・売上高(対前年同期比)	…	12
参考	相場関連(主要原料相場/主な為替)	…	13

### ◆1. 第1四半期決算 営業利益のポイント

- ▶ 今1Q期にブラジル連結子会社ハラルト社の株式取得費用を計上。  
(単体 製菓製パン 1.0億円、米州グループ会社 製菓製パン 5.0億円 : 合計約6.0億円)
- ▶ 【油脂事業】  
アジア・米州増益、日本・欧州減益、合計は減益だが、想定ラインを上回る。
- ▶ 【製菓製パン事業】  
アジア増益、日本・米州減益、合計は減益。  
ハラルト社の株式取得費用を除くと想定ラインを上回る。
- ▶ 【大豆たん白事業】  
:アジア増益、日本減益、合計はほぼ前年並み。想定ラインを下回る。
- ▶ ハラルト社の株式取得費用を除くと今1Q期連結営業利益は前年実績を下回るが、想定ラインは上回る。
- ▶ 1Qの進捗は計画どおり。  
上期営業利益予想に対する進捗率は下記のとおりとなる。

(単位: 億円)

連結	当Q1 実績	上期予想 進捗率	ハラルト社株式取得 費用を除いた場合	上期 業績予想	下期 業績予想	通期 業績予想
売上高	662	47.6%	47.6%	1,390	1,610	3,000
営業利益	25	40.0%	49.4%	63	97	160

- ▶ 第2四半期累計および通期の業績予想については、現時点変更なし。

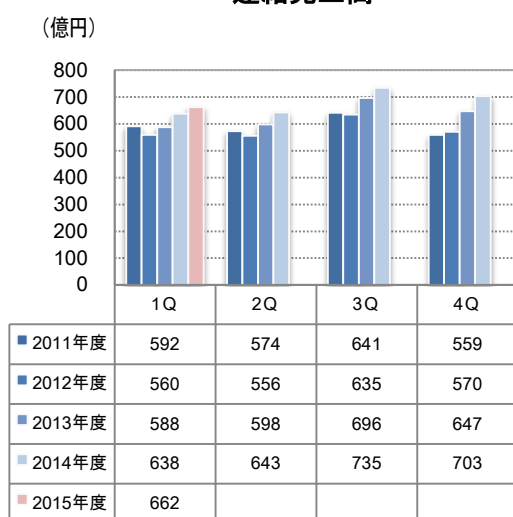
## ◆2.連結損益概要

(単位:億円)

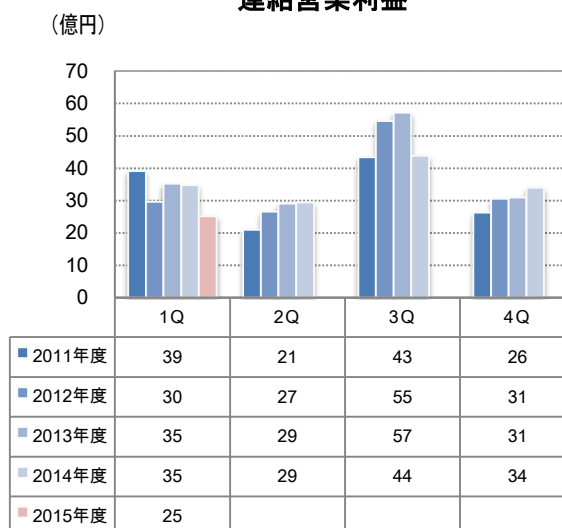
		14年度 Q1	15年度 Q1	対前年同期	
				増減額	増減率
売上高	油脂	249	256	+7	+2.9%
	製菓・製パン素材	292	304	+13	+4.3%
	大豆たん白	98	102	+4	+4.3%
	合計	638	662	+24	+3.7%
営業利益	油脂	12	9	▲3	▲21.2%
	製菓・製パン素材	21	14	▲7	▲33.8%
	大豆たん白	2	2	▲0	▲4.1%
	合計	35	25	▲10	▲27.6%
営業利益率		5.5%	3.8%	▲1.7p	-
経常利益		35	24	▲11	▲31.2%
親会社株主に帰属する四半期純利益		29	13	▲16	▲55.0%
四半期包括利益		24	8	▲16	▲68.1%

## ◆3.四半期別実績推移

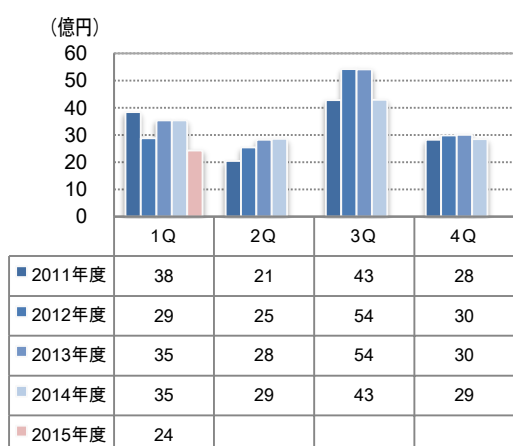
連結売上高



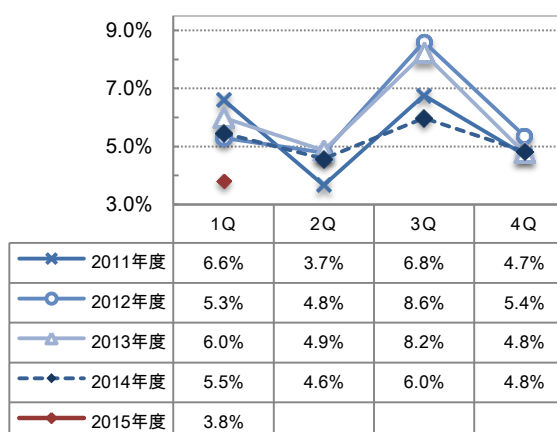
連結営業利益



連結経常利益



連結営業利益率



## ◆4.【連結】売上高・営業利益(部門別)

(網掛けは業績予想値)

(単位:百万円)

		2015年度			2014年度			対前年			
		実績			実績			増減額		増減率	
		売上高	営業利益	営業利益率	売上高	営業利益	営業利益率	売上高	営業利益	売上高	営業利益
油脂	1Q	25,574	932	3.6%	24,860	1,183	4.8%	+714	▲251	+2.9%	▲21.2%
	2Q				24,699	1,496	6.1%				
	上期				49,559	2,679	5.4%				
	3Q				27,754	1,486	5.4%				
	4Q				27,524	1,161	4.2%				
	下期				55,278	2,647	4.8%				
	年度合計	114,000	5,300	4.6%	104,838	5,326	5.1%	+9,162	▲26	+8.7%	▲0.5%
製菓・製パン素材	1Q	30,431	1,375	4.5%	29,178	2,077	7.1%	+1,253	▲702	+4.3%	▲33.8%
	2Q				29,927	1,388	4.6%				
	上期				59,105	3,466	5.9%				
	3Q				35,442	2,839	8.0%				
	4Q				33,083	2,369	7.2%				
	下期				68,526	5,208	7.6%				
	年度合計	144,400	9,700	6.7%	127,631	8,674	6.8%	+16,769	+1,026	+13.1%	+11.8%
大豆たん白	1Q	10,186	211	2.1%	9,763	220	2.3%	+423	▲9	+4.3%	▲4.1%
	2Q				9,686	55	0.6%				
	上期				19,450	275	1.4%				
	3Q				10,256	62	0.6%				
	4Q				9,727	▲127	-				
	下期				19,983	▲65	-0.3%				
	年度合計	41,600	1,000	2.4%	39,433	210	0.5%	+2,167	+790	+5.5%	+376.2%
合計	1Q	66,191	2,519	3.8%	63,802	3,480	5.5%	+2,389	▲961	+3.7%	▲27.6%
	対上期(予想)進捗率	47.6%	40.0%		49.8%	54.2%					
	2Q				64,312	2,940	4.6%				
	上期	139,000	6,300	4.5%	128,115	6,421	5.0%	+10,885	▲121	+8.5%	▲1.9%
	3Q				73,453	4,389	6.0%				
	4Q				70,335	3,401	4.8%				
	下期				143,788	7,790	5.4%				
年度合計	300,000	16,000	5.3%	271,903	14,211	5.2%	+28,097	+1,789	+10.3%	+12.6%	

(参考)

	2015年度1Q		2014年度1Q	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益
対上期予想進捗率	47.6%	40.0%	49.8%	54.2%
ハラルド社株式 取得関連経費を 除いた場合	47.6%	49.4%	—	—

## ◆5.【単体】売上高・営業利益(部門別)

(網掛けは業績予想値)

(単位:百万円)

		2015年度			2014年度			対前年			
		実績			実績			増減額		増減率	
		売上高	営業利益	営業利益率	売上高	営業利益	営業利益率	売上高	営業利益	売上高	営業利益
油脂	1Q	8,867	136	1.5%	9,067	357	3.9%	▲200	▲221	▲2.2%	▲61.9%
	2Q				9,380	561	6.0%				
	上期				18,447	918	5.0%				
	3Q				10,495	857	8.2%				
	4Q				9,577	604	6.3%				
	下期				20,072	1,461	7.3%				
	年度合計	40,100	2,000	5.0%	38,519	2,379	6.2%	+1,581	▲379	+4.1%	▲15.9%
製菓・製パン素材	1Q	18,119	1,253	6.9%	17,454	1,378	7.9%	+665	▲125	+3.8%	▲9.1%
	2Q				17,925	948	5.3%				
	上期				35,379	2,326	6.6%				
	3Q				22,455	2,086	9.3%				
	4Q				20,508	1,741	8.5%				
	下期				42,963	3,827	8.9%				
	年度合計	82,500	6,600	8.0%	78,342	6,153	7.9%	+4,158	+447	+5.3%	+7.3%
大豆たん白	1Q	8,157	133	1.6%	7,889	193	2.4%	+268	▲60	+3.4%	▲31.1%
	2Q				7,707	17	0.2%				
	上期				15,596	210	1.3%				
	3Q				8,282	▲49	-0.6%				
	4Q				7,511	▲119	-				
	下期				15,793	▲168	-1.1%				
	年度合計	32,300	800	2.5%	31,389	42	0.1%	+911	+758	+2.9%	+1804.8%
合計	1Q	35,144	1,523	4.3%	34,412	1,930	5.6%	+732	▲407	+2.1%	▲21.1%
	対上期(予想)進捗率	49.7%	46.2%		49.6%	55.9%					
	2Q				35,012	1,525	4.4%				
	上期	70,700	3,300	4.7%	69,424	3,455	5.0%	+1,276	▲155	+1.8%	▲4.5%
	3Q				41,233	2,894	7.0%				
	4Q				37,594	2,225	5.9%				
	下期				78,827	5,119	6.5%				
年度合計	154,900	9,400	6.1%	148,251	8,574	5.8%	+6,649	+826	+4.5%	+9.6%	

(参考)

	2015年度1Q		2014年度1Q	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益
対上期予想進捗率	49.7%	46.2%	49.6%	55.9%
ハラド社株式 取得関連経費を 除いた場合	49.7%	49.0%	—	—

## ◆6.2015年度第1四半期 売上高・営業利益(部門別地域別)

### 1. 売上高

【連結売上高】

(単位:百万円)

	年度	日本		アジア		米州		欧州		連結計	
		実績	対前年	実績	対前年	実績	対前年	実績	対前年	実績	対前年
油脂	2015実績	8,711	▲266	6,042	▲326	6,100	+1,262	4,722	+45	25,574	+714
	2014実績	8,977		6,368		4,838		4,677		24,860	
製菓・製パン素材	2015実績	24,522	+922	5,909	+331	0	+0	0	+0	30,431	+1,253
	2014実績	23,600		5,578		0		0		29,178	
大豆たん白	2015実績	9,226	+383	960	+40					10,186	+423
	2014実績	8,843		921						9,763	
売上高計	2015実績	42,458	+1,038	12,911	+45	6,099	+1,262	4,722	+45	66,191	+2,389
	2014実績	41,420		12,866		4,837		4,677		63,802	

(注)上記売上高は、外部顧客への売上高です(内部取引は消去後の売上高)。

【参考:単体売上高】

(単位:百万円)

		実績	対前年
油脂	2015実績	8,867	▲200
	2014実績	9,067	
製菓・製パン素材	2015実績	18,119	+665
	2014実績	17,454	
大豆たん白	2015実績	8,157	+268
	2014実績	7,889	
売上高計	2015実績	35,144	+732
	2014実績	34,412	

### 2. 営業利益

【連結営業利益】

(単位:百万円)

	年度	日本		アジア		米州		欧州		連結調整		連結計	
		実績	対前年	実績	対前年	実績	対前年	実績	対前年	実績	対前年	実績	対前年
油脂	2015実績	172	▲201	329	+65	149	+10	337	▲108	▲55	▲16	932	▲251
	2014実績	373		265		139		445		▲38		1,183	
製菓・製パン素材	2015実績	1,479	▲53	677	+199	▲498	▲498	0	+0	▲282	▲350	1,375	▲702
	2014実績	1,533		477		0		0		67		2,077	
大豆たん白	2015実績	143	▲49	87	+98		+0		+0	▲19	▲58	211	▲9
	2014実績	192		▲11						39		220	
連結調整	2015実績	14	▲16	▲18	+3	0	+0	0	+0	4	+13	0	+0
	2014実績	31		▲21		0		0		▲9		0	
営業利益計	2015実績	1,808	▲320	1,075	+366	▲349	▲487	336	▲109	▲352	▲410	2,519	▲961
	2014実績	2,128		709		138		445		58		3,480	

(注)ハラルド社株式取得関連費用(591百万)は、製菓・製パン素材:日本93、米州498 計上しています。

【参考:単体営業利益】

(単位:百万円)

			対前年
油脂	2015実績	136	▲221
	2014実績	357	
製菓・製パン素材	2015実績	1,253	▲125
	2014実績	1,378	
大豆たん白	2015実績	133	▲60
	2014実績	193	
営業利益計	2015実績	1,523	▲407
	2014実績	1,930	

## ◆7.セグメント別 サマリー

### 油脂部門

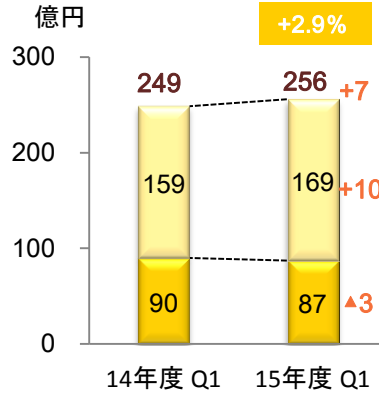
#### ●国内

ヤシ油・パーム油・チョコレート用油脂の販売数量は堅調に推移するも、販売価格の低下等により減収・減益。

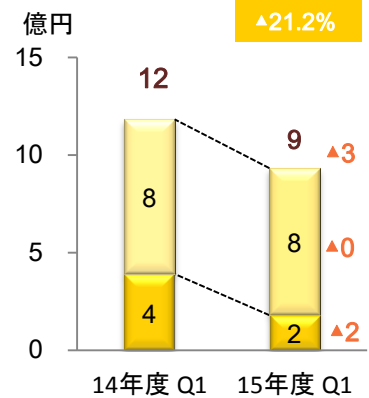
#### ●海外

米州などの販売が伸長したことや、円安による円換算額の増加も寄与し増収となるも、利益面では欧州での減益等により減益。

売上高  
(下段:国内・上段:海外)



営業利益  
(下段:国内・上段:海外)



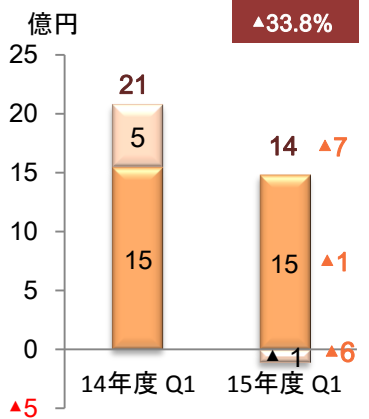
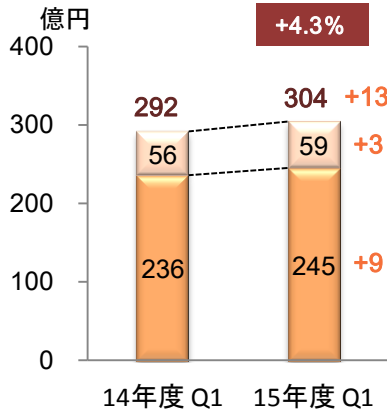
### 製菓・製パン素材部門

#### ●国内

チョコレート関連は販売数量が増加し増収、マーガリン・ショートニング・フィリング類も増収で全体では増収。採算面では原料価格が上昇し減益。

#### ●海外

チョコレート・クリーム・マーガリン・ショートニング・フィリング類は販売が順調に増加し増収。利益面ではブラジルの連結子会社ハラルド社の株式取得関連費用の計上を行ったこと等により減益。



<特記事項>ハラルド社取得関連費用(591百万)は、製菓・製パン:日本 ▲93、米州 ▲498に含まれています。

### 大豆たん白部門

#### ●大豆たん白素材

水産・発酵培地用途が減少するも、健康食品・惣菜・加工食品用途が伸長し増収。

#### ●大豆たん白機能剤

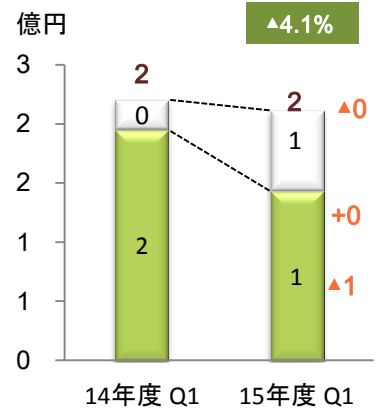
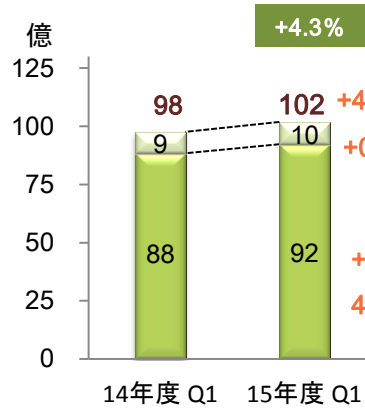
飲料用途が伸長し増収。

#### ●豆乳

豆乳飲料などが順調に推移し増収。

#### ●部門全体

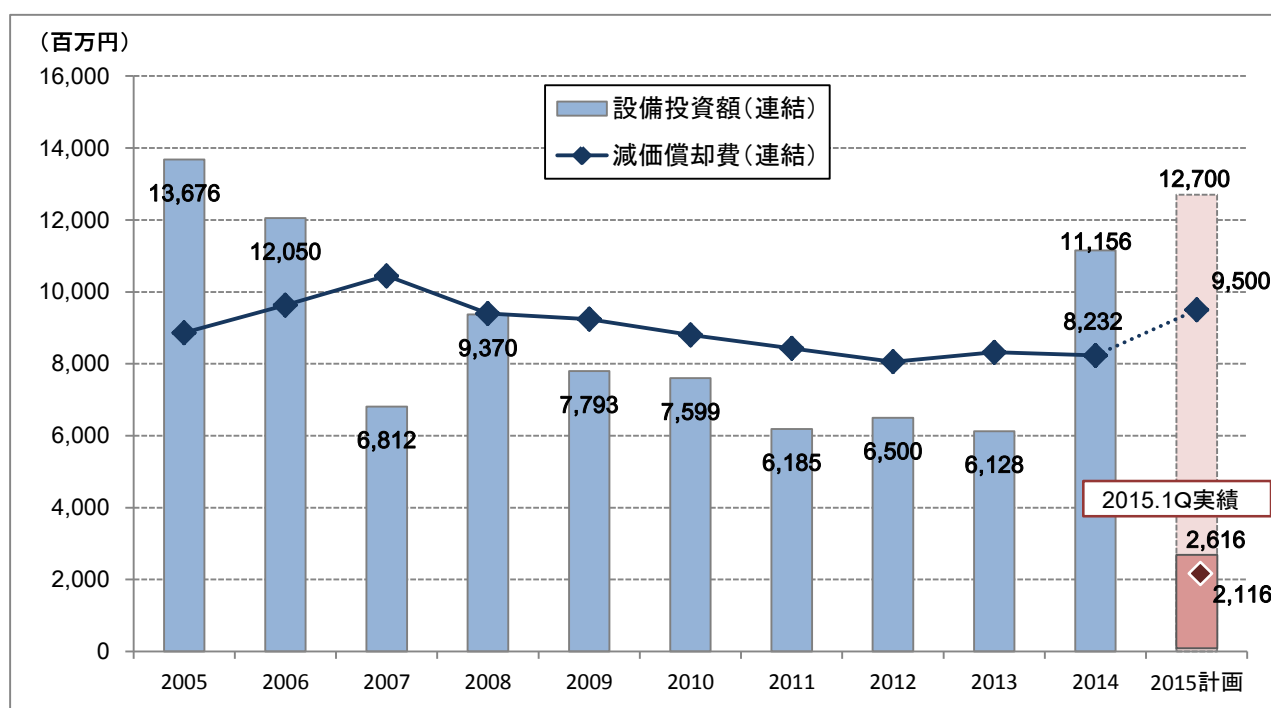
利益面は、販売の伸長による利益増加を上回る原材料価格上昇の影響を受けて減益。



## ◆8.設備投資額と減価償却費の履歴

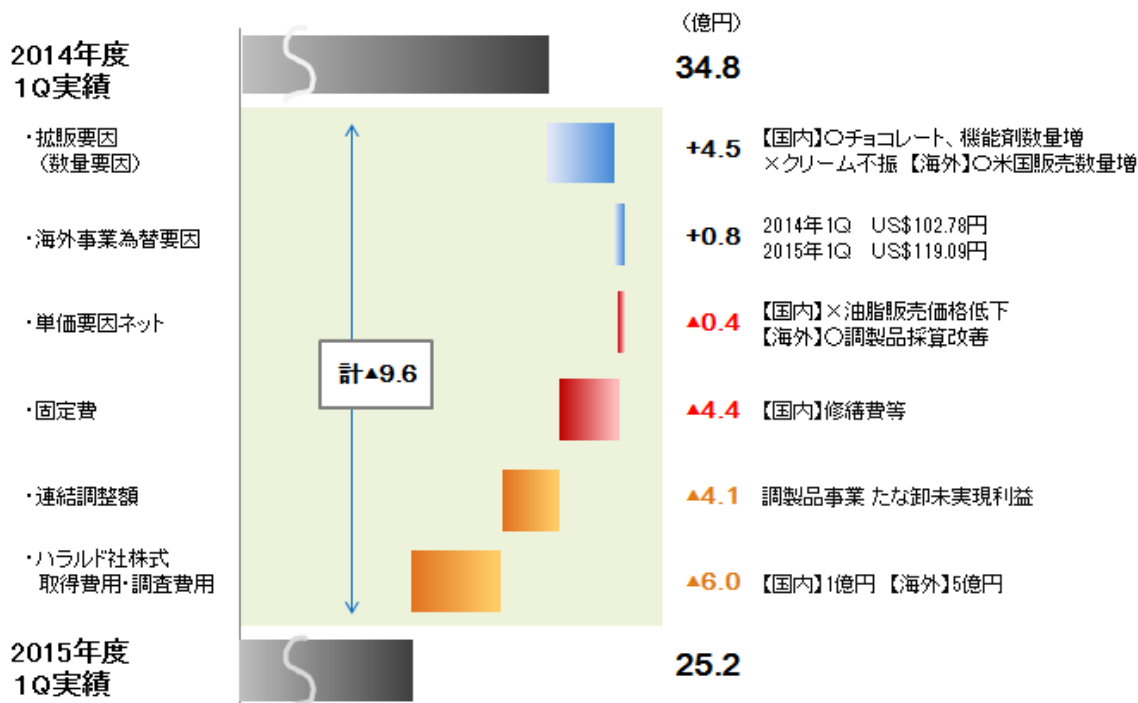
(単位:百万円)

年度		設備投資額			減価償却費		
		単体	グループ会社	連結	単体	グループ会社	連結
2005	実績	8,106	5,570	13,676	5,245	3,621	8,866
2006	実績	8,170	3,880	12,050	5,669	3,964	9,633
2007	実績	2,950	3,861	6,812	5,797	4,648	10,445
2008	実績	3,263	6,107	9,370	5,817	3,580	9,397
2009	実績	4,292	3,502	7,793	5,580	3,659	9,239
2010	実績	3,821	3,778	7,599	5,308	3,490	8,799
2011	実績	3,197	2,988	6,185	5,156	3,275	8,432
2012	実績	3,817	2,683	6,500	4,541	3,517	8,058
2013	実績	2,839	3,288	6,128	4,307	4,012	8,319
2014	実績	5,610	5,545	11,156	4,113	4,120	8,232
2015.1Q	実績	1,549	1,067	2,616	991	1,125	2,116
2015	計画	7,900	4,800	12,700	4,600	4,900	9,500





## ◆9.営業利益分析



## ◆10.第2四半期業績予想 および 通期業績予想

(単位:億円)

	第2四半期累計			通 期		
	前 期	当 期	増 減	前 期	当 期	増 減
売上高	1,281	1,390	+ 109	2,719	3,000	+ 281
営業利益	64	63	▲1	142	160	+ 18
経常利益	64	60	▲4	134	156	+ 22
親会社株主に帰属する 四半期(当期)純利益	47	34	▲13	93	100	+ 7

【単体業績予想】

(単位:億円)

	第2四半期累計			通 期		
	前 期	当 期	増 減	前 期	当 期	増 減
売上高	694	707	+ 13	1,483	1,549	+ 66
営業利益	35	33	▲2	86	94	+ 8
経常利益	36	37	+ 1	89	103	+ 14
四半期(当期)純利益	28	23	▲5	57	69	+ 12

(注) 2015年5月8日発表の第2四半期(累計)業績予想並びに、通期業績予想は変更していません。

参考) 対業績予想 Q1進捗率

連結	当Q1実績	上期予想進捗率	ハラルド社株式取得費用を除いた場合	上期業績予想	下期業績予想	通期業績予想
売上高	662	47.6%	47.6%	1,390	1,610	3,000
営業利益	25	40.0%	49.4%	63	97	160

単体	当Q1実績	上期予想進捗率	ハラルド社株式取得費用を除いた場合	上期業績予想	下期業績予想	通期業績予想
売上高	35	49.7%	49.7%	707	842	1,549
営業利益	15	46.2%	49.0%	33	61	94

## ◆11.連結 貸借対照表

(単位:億円)

	14年度 期末	15年度 Q1末	対前期末	主な増減要因
流動資産	1,186	1,231	+46	ハラルド新規連結による資産取込等。
固定資産	1,051	1,365	+314	ハラルド新規連結によるのれんの計上及び資産取込等。
資産合計	2,236	2,596	+360	
有利子負債	296	600	+305	ハラルド取得による借入金の増加等。
その他負債	432	492	+60	
負債合計	728	1,092	+364	
純資産合計	1,508	1,504	▲4	その他有価証券評価差額金の増加、 為替換算調整勘定の減少等。

## ◆12.連結 キャッシュ・フロー

(単位:億円)

	14年度 Q1	15年度 Q1	対前年同期
税引前四半期純利益	38	24	▲14
減価償却費	20	22	+2
他増減	▲29	▲36	▲6
営業キャッシュ・フロー	29	11	▲18
投資キャッシュ・フロー	▲19	▲245	▲226
フリー・キャッシュ・フロー	9	▲235	▲244
借入金等による調達・返済	▲2	257	+259
配当支払・自己株取得等	▲13	▲17	▲4
財務キャッシュ・フロー	▲15	240	+255
現金及び現金同等物増減(換算差額含む)	▲8	4	+12
新規連結に伴う増減	-	0	+0
現金及び現金同等物残高	138	132	▲6

(注)・減価償却費には、有形固定資産及び無形固定資産等の償却費を含めています。

・現金及び現金同等物増減には、現金及び現金同等物に係る換算差額を含めています。

## ◆13.連結 指標

(単位:億円)

	12通期	13Q1	13通期	14Q1	14通期	15Q1
設備投資額	65	15	61	15	112	26
減価償却費	81	20	83	19	82	21
有利子負債	370	377	289	285	296	600
純資産(少持除く)	1,154	1,190	1,281	1,309	1,456	1,448
1株当たり純資産	1,342円	1,384円	1,490円	1,522円	1,694円	1,684円
総資産	1,971	2,018	2,022	2,046	2,236	2,596
自己資本比率	58.5%	59.0%	63.3%	63.9%	65.1%	55.8%
D/Eレシオ	0.32	0.32	0.23	0.22	0.20	0.41
ROE	7.6%	7.2%	6.7%	8.9%	6.8%	3.6%
ROA	7.3%	7.1%	7.4%	7.0%	6.3%	4.0%

- (注)・減価償却費は、有形固定資産の減価償却費を表示しています。  
 ・純資産は少数株主持分を除いた普通株式に係る純資産額を表示しています。  
 ・D/Eレシオ=有利子負債÷純資産(少数株主持分除く)  
 ・ROE=当期純利益÷純資産(Q1指標は、年換算しています。)  
 ・ROA=経常利益÷総資産 (Q1指標は、年換算しています。)

◆参考:【単体】 主要製品別 国内販売数量・売上高(対前年同期比)

(対前年同期比%)

		2012 (年間)	2013 (年間)	2014 (年間)	2015 (1Q)
食用加工油脂	数量	99%	99%	99%	103%
	売上	88%	98%	104%	97%
チョコレート用油脂	数量	89%	100%	124%	102%
	売上	83%	104%	124%	95%
油脂	数量	97%	98%	95%	101%
	売上	88%	101%	107%	98%
チョコレート	数量	102%	106%	110%	113%
	売上	99%	107%	115%	117%
クリーム	数量	90%	104%	104%	90%
	売上	90%	105%	103%	91%
マーガリン・ショートニング	数量	108%	101%	95%	107%
	売上	104%	104%	99%	105%
調製品	数量	101%	94%	87%	78%
	売上	93%	117%	93%	83%
製菓・製パン素材	数量	101%	102%	101%	100%
	売上	98%	108%	106%	104%
大豆たん白素材	数量	100%	107%	93%	97%
	売上	98%	109%	97%	101%
大豆たん白食品	数量	99%	99%	97%	101%
	売上	98%	99%	99%	97%
機能剤	数量	104%	100%	101%	111%
	売上	113%	102%	104%	116%
原豆乳	数量	100%	98%	107%	104%
	売上	107%	103%	112%	106%
大豆たん白	数量	100%	99%	95%	100%
	売上	101%	103%	99%	102%
合計	数量	99%	100%	98%	100%
	売上	95%	105%	105%	102%

注) 社内区分変更のため、一部過去に配布の資料と数値が異なります

## ◆参考:相場関連

### 主要関連原料相場(円換算)

・当社事業に影響のある主な原料の国際相場について円換算したものであり  
当社の実際の使用原料相場とは相違があります。

・当社の原料手当期間に合わせ、使用時期と手当時期を半年ずらして表示しています。

	市場・単位	使用時期・原料手当時期 / 原料相場期間内レンジ(最少～最大)						
		2014年 1Q使用 2013/10 ～2013/12	2014年 上期使用 2013/10 ～2014/3	2014年 下期使用 2014/4 ～2014/9	2015年 1Q使用 2014/10 ～2014/12	対前年同期 平均値差 (※1)	対前年 同期比	2015年 上期使用 2014/10 ～2015/3
為替(\$)	¥/\$	96.69 ～105.30	96.69 ～105.30	101.15 ～109.64	105.90 ～121.41	+14.11	114.1%	105.90 ～121.44
パーム油 (原油)	CIFロッテルダム ¥/kg	79.25 ～95.78	79.25 ～103.25	69.87 ～95.80	73.89 ～87.80	▲8.08	91.0%	73.89 ～87.80
パーム核油 (原油)	CIFロッテルダム ¥/kg	85.09 ～127.99	85.09 ～147.65	86.04 ～138.12	93.56 ～121.11	+3.58	103.4%	93.56 ～138.30
大豆油	シカゴ定期 ¥/Kg	83.94 ～92.63	83.36 ～100.58	73.30 ～98.50	74.66 ～87.22	▲7.36	91.8%	74.66 ～88.58
大豆ミール	シカゴ定期 ¥/Kg	42.64 ～52.65	42.64 ～54.52	36.81 ～57.09	36.64 ～54.30	▲0.97	98.0%	36.64 ～54.30
カカオ豆	ロンドン定期 ¥/Kg	261.21 ～309.07	261.21 ～322.00	303.30 ～386.12	331.24 ～374.90	+72.04	125.0%	331.24 ～376.48
全脂粉乳	USDA公表 ¥/Kg	532.61 ～566.55	532.61 ～571.56	414.9 ～559.06	375.27 ～386.40	▲162.92	70.1%	366.82 ～439.31
(参考) ココアバター ※2	US\$/MT	7,491 ～8,156	7,155 ～8,156	7,618 ～8,594	6,681 ～8,098	▲706	91.0%	5,762 ～8,098

※1 対前年同期平均値差

:各日の国際相場を当日の為替レートで円換算し、単純平均して算出しております。

※2 ココアバター

:当社油脂事業の主要製品のひとつであるチョコレート用油脂(CBE)の販売価格に影響を与える原料相場を参考指標として掲載しています。

### 主な為替レート

・P/L: 期中平均レート、B/S: 期末レート

		2014年度 1Q	2014年度	2015年度 1Q	対前年 同期差	対前年 同期比	2015年度 計画
\$	P/L	102.78	105.85	119.09	+16.31	115.9%	118.00
	B/S	102.92	120.55	120.17	+17.25	116.8%	
€	P/L	140.79	140.42	134.18	▲6.61	95.3%	147.00
	B/S	141.65	138.87	130.32	▲11.33	92.0%	
元	P/L	16.90	17.19	19.08	+2.18	112.9%	19.20
	B/S	16.59	19.35	19.36	+2.77	116.7%	

・当社では、仕入れについては為替予約を用いて実施しています。