

**2015年度第2四半期
IR補足説明資料**
(2016年 3月期)

2015年11月6日

不二製油グループ本社株式会社

目次

1	第2四半期 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	2015年度第2四半期累計 売上高・営業利益(部門別地域別)	…	5
6	セグメント別サマリー	…	6
7	設備投資額と減価償却費の履歴	…	7
8	営業利益分析	…	8
9	連結 通期業績予想		
10	連結 貸借対照表	…	9
11	連結 キャッシュ・フロー		
12	連結 指標	…	10
参考	【不二製油(日本)】主要製品別 国内販売数量・売上高(対前年同期比)	…	11
参考	相場関連(主要関連原料相場/主な為替)	…	12

◆1. 第2四半期 決算のポイント

- ▶ 営業利益は前期並みも、日本・アジアの業績は好調に推移
- ▶ 【日本】 製菓・製パン素材のチョコレート、大豆たん白では大豆多糖類の販売が好調で増益
- ▶ 【アジア】 製菓・製パン素材の調製品利益回復や製菓4品の販売堅調、大豆たん白は生産性向上で増益
- ▶ 【米州】 油脂は増益、製菓・製パン素材はブラジル子会社であるハラルドの取得費用計上があった
- ▶ 【欧州】 油脂は他社参入による競合激化により減益も、想定ラインは上回る
- ▶ 通期の業績予想について、経常利益・当期純利益は修正も、売上・営業利益は変更なし。(但し、通期部門毎の内訳数値は、上期実績・現状を踏まえて変更)

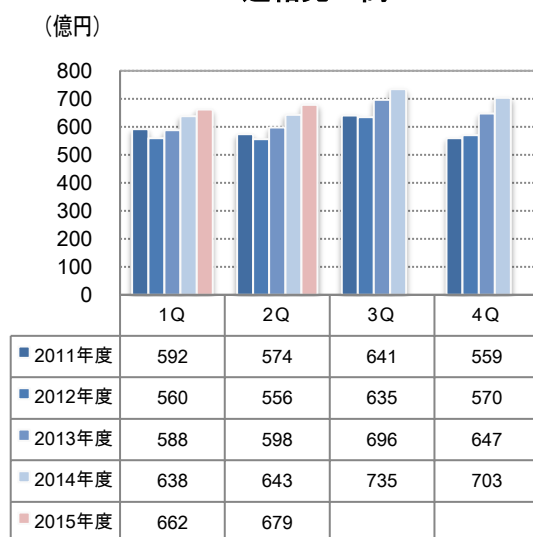
◆2.連結損益概要

(単位:億円)

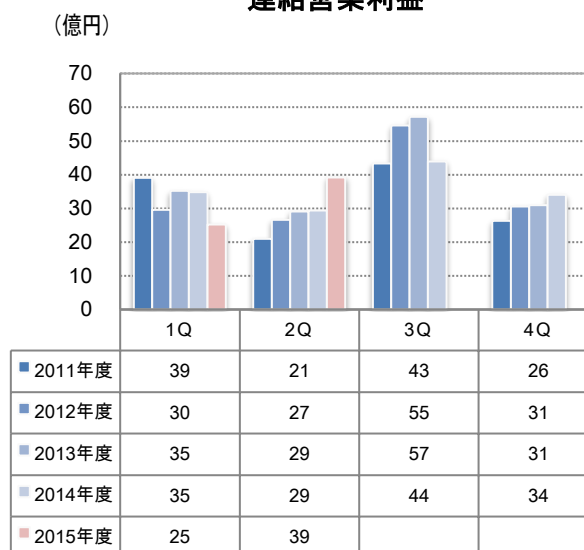
		14年度 Q2累計	15年度 Q2累計	対前期	
				増減額	増減率
売上高	油脂	496	520	+ 24	+ 4.9%
	製菓・製パン素材	591	617	+ 26	+ 4.4%
	大豆たん白	195	204	+ 9	+ 4.9%
	合計	1,281	1,341	+ 60	+ 4.7%
営業利益	油脂	27	23	▲4	▲15.3%
	製菓・製パン素材	35	36	+ 1	+ 2.5%
	大豆たん白	3	6	+ 3	+ 123.3%
	合計	64	64	+ 0	+ 0.2%
営業利益率		5.0%	4.8%	▲0.2p	-
経常利益		64	59	▲5	▲7.5%
親会社株主に帰属する四半期純利益		47	36	▲11	▲22.7%
四半期包括利益		48	25	▲23	▲48.1%

◆3.四半期別実績推移

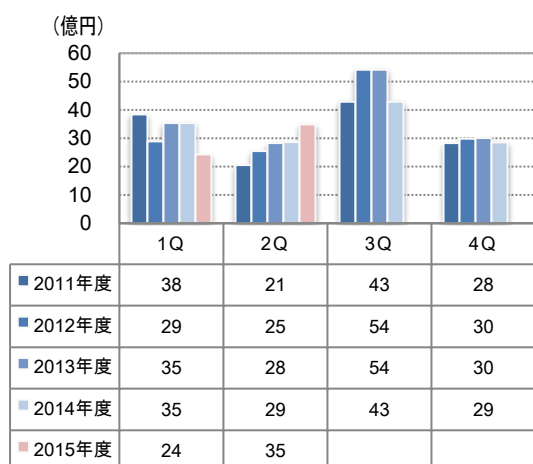
連結売上高



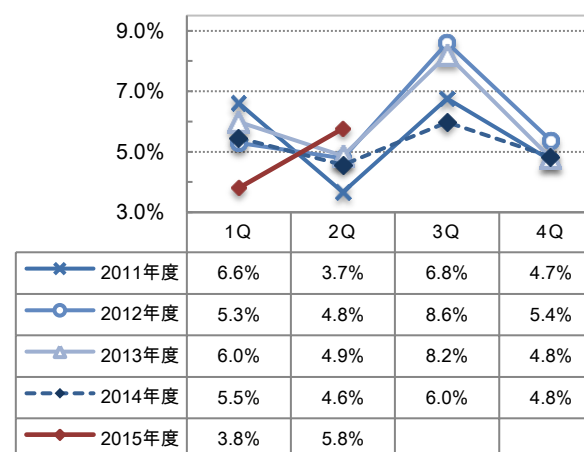
連結営業利益



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 ※2			
		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	26,415	1,336	5.1%	24,699	1,496	6.1%	+1,716	▲160	+6.9%	▲10.7%
	上期	51,989	2,268	4.4%	49,559	2,679	5.4%	+2,430	▲411	+4.9%	▲15.3%
	3Q				27,754	1,486	5.4%				
	4Q				27,524	1,161	4.2%				
	下期 ※1	60,311	3,032	5.0%	55,278	2,647	4.8%	+5,033	+385	+9.1%	+14.5%
	年度合計	112,300	5,300	4.7%	104,838	5,326	5.1%	+7,462	▲26	+7.1%	▲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	31,278	2,176	7.0%	29,927	1,388	4.6%	+1,351	+788	+4.5%	+56.8%
	上期	61,710	3,552	5.8%	59,105	3,466	5.9%	+2,605	+86	+4.4%	+2.5%
	3Q				35,442	2,839	8.0%				
	4Q				33,083	2,369	7.2%				
	下期 ※1	84,290	6,248	7.4%	68,526	5,208	7.6%	+15,764	+1,040	+23.0%	+20.0%
	年度合計	146,000	9,800	6.7%	127,631	8,674	6.8%	+18,369	+1,126	+14.4%	+13.0%
大豆たん白	1Q	10,186	211	2.1%	9,763	220	2.3%	+423	▲9	+4.3%	▲4.1%
	2Q	10,212	404	4.0%	9,686	55	0.6%	+526	+349	+5.4%	+634.5%
	上期	20,398	615	3.0%	19,450	275	1.4%	+948	+340	+4.9%	+123.6%
	3Q				10,256	62	0.6%				
	4Q				9,727	▲127	-				
	下期 ※1	21,202	285	1.3%	19,983	▲65	-0.3%	+1,219	+350	+6.1%	▲538.5%
	年度合計	41,600	900	2.2%	39,433	210	0.5%	+2,167	+690	+5.5%	+328.6%
合計	1Q	66,191	2,519	3.8%	63,802	3,480	5.5%	+2,389	▲961	+3.7%	▲27.6%
	2Q	67,906	3,917	5.8%	64,312	2,940	4.6%	+3,594	+977	+5.6%	+33.2%
	上期	134,098	6,436	4.8%	128,115	6,421	5.0%	+5,983	+15	+4.7%	+0.2%
	対年間(予想)進捗率	44.7%	40.2%		47.1%	45.2%					
	3Q				73,453	4,389	6.0%				
	4Q				70,335	3,401	4.8%				
	下期 ※1	165,902	9,564	5.8%	143,788	7,790	5.4%	+22,114	+1,774	+15.4%	+22.8%
年度合計	300,000	16,000	5.3%	271,903	14,211	5.2%	+28,097	+1,789	+10.3%	+12.6%	

※1: 下期業績予想値は、通期業績予想値から上期の実績数値を差し引いた値を記載しております。

※2: 業績予想値に対する対前年増減値は、参考として業績予想(単位:億円)から昨年度実績(単位:百万円)を差し引いた数値を記載しております。

◆5. 2015年度第2四半期累計 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	18,370	+131	12,030	▲376	12,422	+2,400	9,168	+276	51,989	+2,430
	2014実績	18,240		12,406		10,022		8,892		49,559	
製菓・製パン素材	2015実績	49,650	+2,178	12,060	+427	0	+0	0	+0	61,710	+2,605
	2014実績	47,472		11,633		0		0		59,105	
大豆たん白	2015実績	18,409	+838	1,989	+110					20,398	+948
	2014実績	17,571		1,879						19,450	
売上高計	2015実績	86,429	+3,146	26,078	+160	12,421	+2,400	9,167	+276	134,098	+5,983
	2014実績	83,283		25,918		10,021		8,891		128,115	

(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)。

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	857	▲104	537	▲8	367	+66	546	▲240	▲38	▲125	2,268	▲411
	2014実績	960		545		302		786		87		2,679	
製菓・製パン素材	2015実績	3,007	+422	1,406	+574	▲538	▲538	0	+0	▲322	▲372	3,552	+86
	2014実績	2,585		831		0		0		50		3,466	
大豆たん白	2015実績	448	+251	205	+162		+0		+0	▲37	▲73	615	+340
	2014実績	197		43						36		275	
連結調整	2015実績	31	▲16	▲14	+1	0	+0	0	+0	▲18	+14	0	+0
	2014実績	47		▲15		0		0		▲32		0	
営業利益計	2015実績	4,342	+554	2,134	+731	▲171	▲472	545	▲240	▲415	▲556	6,436	+15
	2014実績	3,788		1,403		301		785		141		6,421	

(注)ハラルド社株式取得関連費用(644百万)は、製菓・製パン素材:日本106、米州538 計上しています。

◆6.セグメント別 サマリー

油脂部門

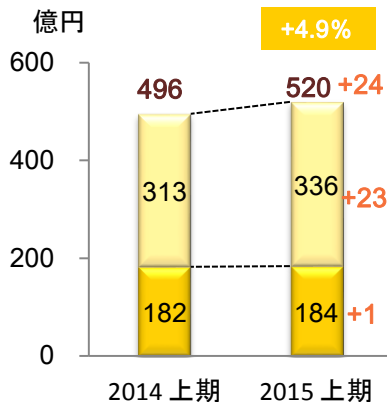
●国内

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、経費増加等により減益。

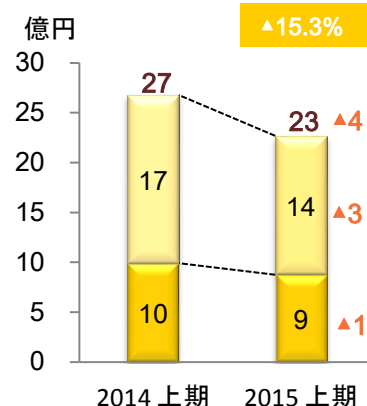
●海外

米州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)



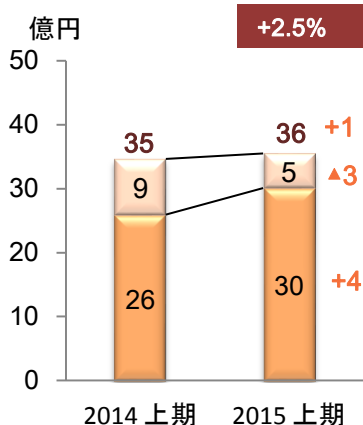
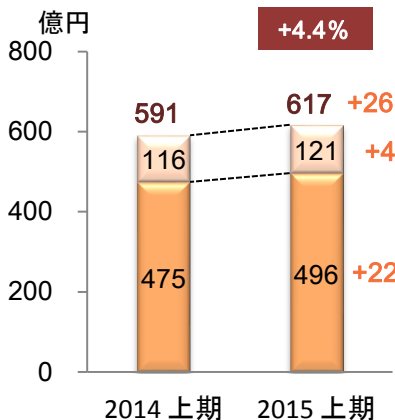
製菓・製パン素材部門

●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。利益面は販売の伸長等により増益。

●海外

チョコレート・クリーム・マーガリン・フィリング類は販売が順調に伸長し増収。利益面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> (注)ハラルド社株式取得関連費用(644百万)は、製菓・製パン素材:日本106、米州538 計上しています。

大豆たん白部門

●大豆たん白素材

食肉・水産向けが減少するも、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

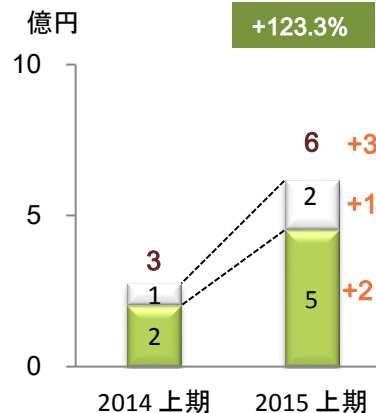
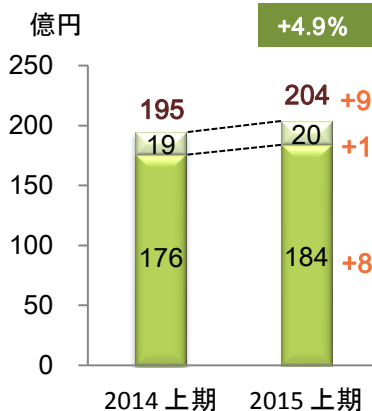
飲料用途が伸長し増収。

●豆乳

豆乳飲料などが順調に推移し増収。

●部門全体

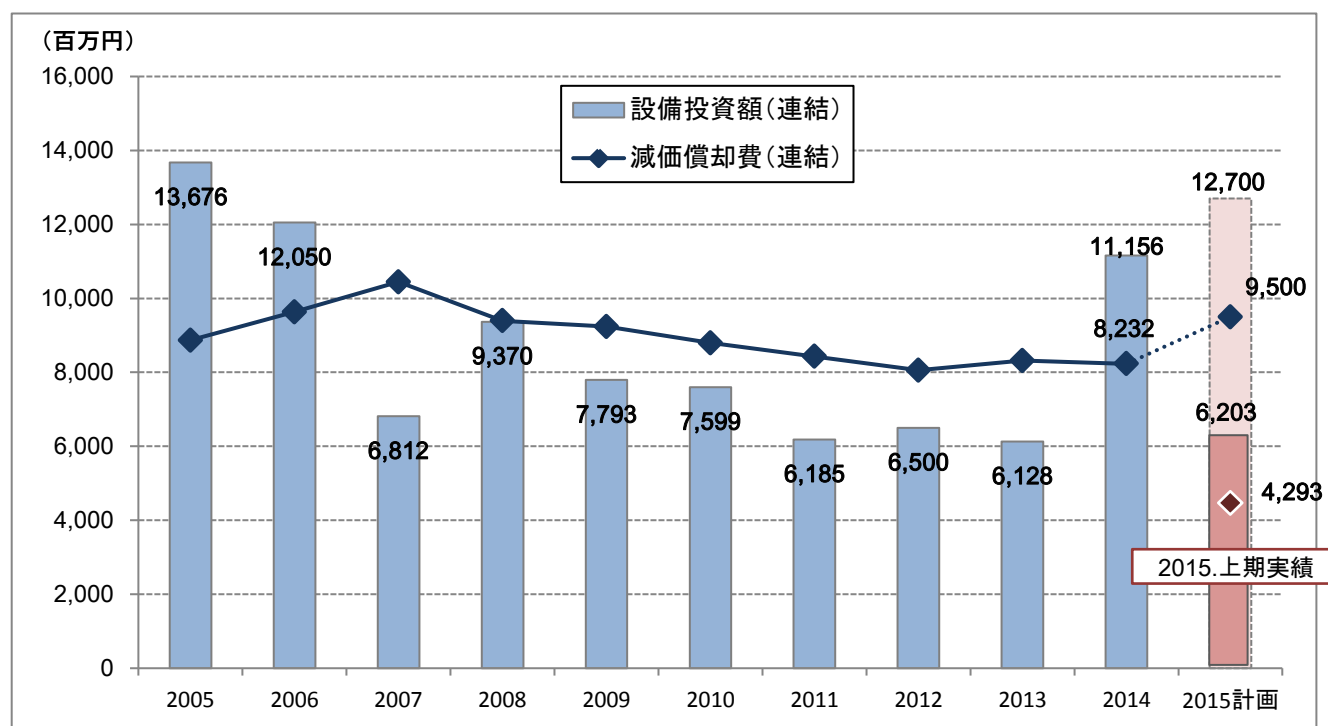
販売の伸長による増収・増益に加え、経費削減等により増益。



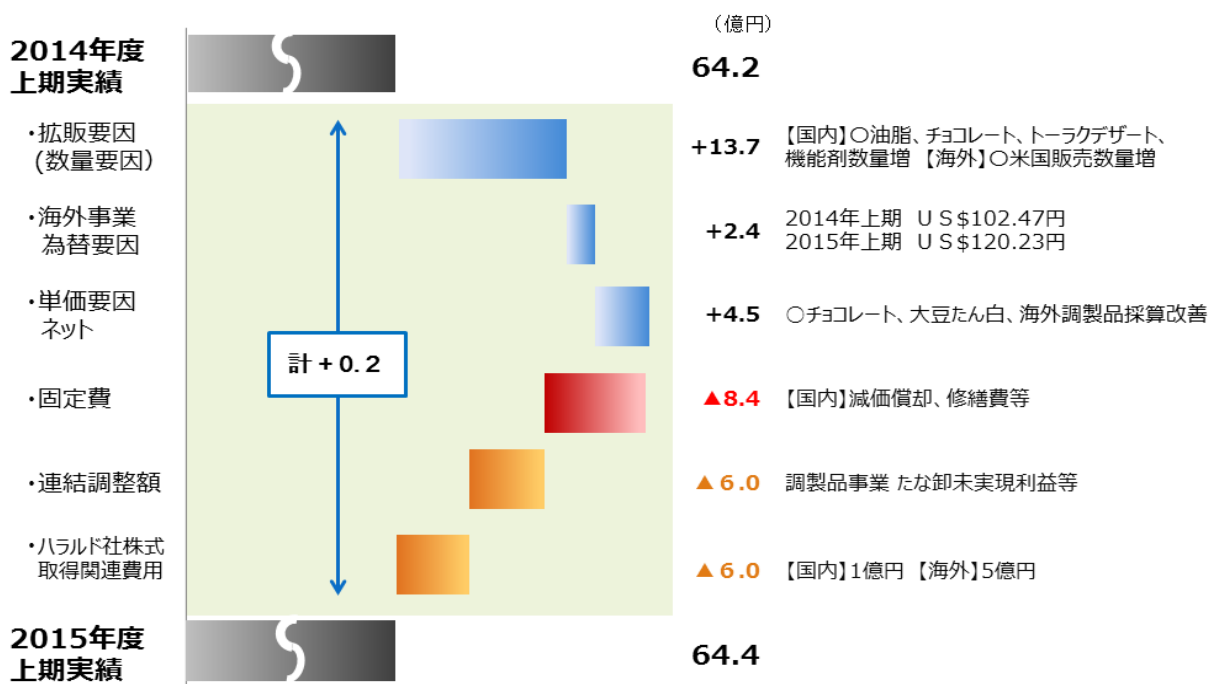
◆7.設備投資額と減価償却費の履歴

(単位:百万円)

年度		設備投資額			減価償却費		
		不二製油 (日本)	グループ会社	連結	不二製油 (日本)	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.上期	実績	4,022	2,181	6,203	2,030	2,263	4,293
2015	計画	7,900	4,800	12,700	4,600	4,900	9,500



◆8. 営業利益分析



◆9. 連結 通期業績予想

(単位: 億円)

		14Q2 累計	14通期	15Q2 累計	対前年同期	15通期 予想	対前年同期
売上高	油脂	496	1,048	520	+24	1,124	+75
	製菓・製パン素材	591	1,276	617	+26	1,461	+184
	大豆たん白	195	394	204	+9	416	+22
	合計	1,281	2,719	1,341	+60	3,000	+281
営業利益	油脂	27	53	23	▲4	53	+0
	製菓・製パン素材	35	87	36	+1	98	+11
	大豆たん白	3	2	6	+3	9	+7
	合計	64	142	64	+0	160	+18

(注) 2015年5月8日公表の連結通期の売上高及び営業利益の業績予想は変更してありません。

なお、連結セグメント別売上高・営業利益の内訳数値は、最近の業績動向を踏まえ通期予想値を変更しております。

◆10.連結 貸借対照表

(単位:億円)

	14年度 期末	15年度 Q2末	対前期末	主な増減要因
流動資産	1,186	1,287	+ 101	ハラルド新規連結による資産取込等。
固定資産	1,051	1,369	+ 319	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	2,656	+ 420	
有利子負債	296	622	+ 327	ハラルド取得による借入金の増加等。
その他負債	432	513	+ 80	
負債合計	728	1,135	+ 407	
純資産合計	1,508	1,521	+ 13	利益剰余金の増加、その他有価証券評価差額金の減少等。

◆11.連結 キャッシュ・フロー

(単位:億円)

	14年度Q2累計	15年度Q2累計	対前期
税引前四半期純利益	65	59	▲6
減価償却費	41	45	+ 4
他増減	▲102	▲55	+ 47
営業キャッシュ・フロー	4	49	+ 45
投資キャッシュ・フロー	▲34	▲276	▲242
フリー・キャッシュ・フロー	▲30	▲227	▲197
借入金等による調達・返済	6	277	+ 271
配当支払・自己株取得等	▲14	▲19	▲5
財務キャッシュ・フロー	▲8	259	+ 267
現金及び現金同等物増減	換算差額含む ▲41	換算差額含む + 34	+ 75
新規連結に伴う増減	-	0	+ 0
現金及び現金同等物期末残高	105	161	+ 57

(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。

◆12.連結 指標

(単位:億円)

	12通期	13Q2累計	13通期	14Q2累計	14通期	15Q2累計
設備投資額	65	28	61	42	112	62
減価償却費	81	41	83	39	82	43
有利子負債	370	364	289	290	296	622
純資産(少持除く)	1,154	1,223	1,281	1,333	1,456	1,463
1株当たり純資産	1,342円	1,422円	1,490円	1,551円	1,694円	1,702円
総資産	1,971	1,996	2,022	2,061	2,236	2,656
自己資本比率	58.5%	61.3%	63.3%	64.7%	65.1%	55.1%
D/Eレシオ	0.32	0.30	0.23	0.22	0.20	0.43
ROE	7.6%	6.6%	6.7%	7.2%	6.8%	5.0%
ROA	7.3%	6.4%	7.4%	6.3%	6.3%	4.8%

- (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(Q2指標は、年換算しています。)
 ・ROA＝経常利益÷総資産 (Q2指標は、年換算しています。)

◆参考:【不二製油(日本)】 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		2015 (上期)
					1Q	2Q	
食用加工油脂	数量	99%	99%	99%	103%	111%	107%
	売上	88%	98%	104%	97%	103%	100%
チョコレート用油脂	数量	89%	100%	124%	102%	122%	112%
	売上	83%	104%	124%	95%	114%	105%
油脂	数量	97%	98%	95%	101%	111%	106%
	売上	88%	101%	107%	98%	105%	101%
チョコレート	数量	102%	106%	110%	113%	116%	115%
	売上	99%	107%	115%	117%	121%	119%
クリーム	数量	90%	104%	104%	90%	89%	90%
	売上	90%	105%	103%	91%	90%	91%
マーガリン・ショートニング	数量	108%	101%	95%	107%	106%	106%
	売上	104%	104%	99%	105%	107%	106%
調製品	数量	101%	94%	87%	78%	82%	80%
	売上	93%	117%	93%	83%	83%	83%
製菓・製パン素材	数量	101%	102%	101%	100%	100%	100%
	売上	98%	108%	106%	104%	106%	105%
大豆たん白素材	数量	100%	107%	93%	97%	102%	99%
	売上	98%	109%	97%	101%	105%	103%
大豆たん白食品	数量	99%	99%	97%	101%	98%	99%
	売上	98%	99%	99%	97%	97%	97%
機能剤	数量	104%	100%	101%	111%	101%	106%
	売上	113%	102%	104%	116%	107%	112%
原豆乳	数量	100%	98%	107%	104%	102%	103%
	売上	107%	103%	112%	106%	110%	108%
大豆たん白	数量	100%	99%	95%	100%	103%	101%
	売上	101%	103%	99%	102%	103%	102%
合計	数量	99%	100%	98%	100%	106%	103%
	売上	95%	105%	105%	102%	105%	103%

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・原料手当て時期 / 原料相場期間内レンジ(最少～最大)							
		2014年 上期使用	2014年 下期使用	2015年 上期使用	対前年同期 平均値差 (※1)	対前年 同期比	2015年 下期使用	対前年同期 平均値差 (※1)	対前年 同期比
		2013/10 ～2014/3	2014/4 ～2014/9	2014/10 ～2015/3			2015/4 ～2015/9		
為替(\$)	¥/\$	96.69 ～105.30	101.15 ～109.64	105.90 ～121.44	+15.23	115.0%	118.39 ～125.61	+18.67	118.1%
パーム油 (原油)	CIFロッテルダム ¥/kg	79.25 ～103.25	69.87 ～95.80	73.89 ～87.80	▲10.19	88.9%	58.24 ～87.80	▲10.43	87.8%
パーム核油 (原油)	CIFロッテルダム ¥/kg	85.09 ～147.65	86.04 ～138.12	93.56 ～138.30	▲2.22	98.1%	77.94 ～120.86	▲7.87	93.1%
大豆油	シカゴ定期 ¥/Kg	83.36 ～100.58	73.30 ～98.50	74.66 ～88.58	▲7.32	91.8%	68.90 ～96.31	▲2.78	96.7%
大豆ミール	シカゴ定期 ¥/Kg	42.64 ～54.52	36.81 ～57.09	36.64 ～54.30	▲3.56	92.7%	39.62 ～50.96	▲6.04	87.9%
カカオ豆	ロンドン定期 ¥/Kg	261.21 ～322.00	303.30 ～386.12	331.24 ～376.48	+60.33	120.4%	338.39 ～429.78	+54.52	116.1%
全脂粉乳	USDA公表 ¥/Kg	532.61 ～571.56	414.9 ～559.06	366.82 ～439.31	▲168.20	69.8%	300.58 ～388.64	▲141.08	71.6%
(参考) ココアバター ※2	US\$/MT	7,155 ～8,156	7,618 ～8,594	5,762 ～8,098	▲1118.00	85.6%	5,813 ～7,119	▲1870.00	77.2%

※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 上期	2014年度	2015年度 上期	対前年 同期差	対前年 同期比	2015年度 計画
\$	P/L	102.47	105.85	120.23	+17.76	117.3%	118.00
	B/S	120.55	120.55	122.45	+1.90	101.6%	
€	P/L	140.43	140.42	134.17	▲6.26	95.5%	147.00
	B/S	138.87	138.87	137.23	▲1.64	98.8%	
元	P/L	16.65	17.19	19.32	+2.67	116.0%	19.20
	B/S	19.35	19.35	19.73	+0.38	102.0%	

・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。