

2016年度第2四半期
IR補足説明資料
(2017年 3月期)

2016年11月8日

不二製油グループ本社株式会社

目次

1	2016年度第2四半期累計 連結損益概要	…	3 ページ
2	2016年度第2四半期累計 決算のポイント	…	3
3	2016年度第2四半期累計 セグメント別サマリー	…	4
4	2016年度第2四半期累計 営業利益分析	…	5
5	2016年度第2四半期 売上高・営業利益（四半期・部門別）	…	6
6	2016年度第2四半期累計 売上高・営業利益（地域・部門別）	…	7
7	2016年度第2四半期 連結 貸借対照表	…	8
8	2016年度第2四半期累計 連結 キャッシュ・フロー	…	8
9	連結 指標	…	9
10	【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)	…	10
11	2016年度 連結業績予想(修正)	…	11
12	2016年度 連結業績予想(修正) 売上高・営業利益（地域・部門別）	…	11
13	設備投資額と減価償却費の履歴	…	12
参考	相場関連（主要関連原料相場/主な為替）	…	13

◆1. 2016年度第2四半期累計 連結損益概要

(単位：億円)

		15年度 Q 2 累計	16年度 Q 2 累計	対前期	
				増減額	増益率
売上高	油脂	520	526	+6	+1.2%
	製菓・製パン素材	617	696	+79	+12.8%
	大豆たん白	204	191	▲13	▲6.2%
	合計	1,341	1,414	+73	+5.4%
営業利益	油脂	23	35	+12	+53.6%
	製菓・製パン素材	36	44	+8	+22.9%
	大豆たん白	6	13	+7	+118.4%
	合計	64	92	+28	+42.9%
営業利益率		4.8%	6.5%	+1.7p	-
経常利益		59	91	+31	+52.9%
親会社株主に帰属する当期純利益		36	62	+25	+69.9%

◆2. 2016年度第2四半期 決算のポイント

- ▶ 営業利益の対前期+28億円増益は、日本が+12億円、海外が+12億円、連結調整で+4億円。海外は、特に米州での増益が大きい。
 - 【日本】 油脂はパーム油・チョコレート用油脂の販売数量増により増益。
製菓・製パン素材はチョコレートの販売数量増、大豆たん白部門は高付加価値品の販売およびコスト削減による採算改善で増益。
 - 【米州】 油脂はパーム油の販売数量増により増益。
ブラジルは、前期発生した株式取得に関わる一時費用が無くなり増益。

◆3. 2016年度第2四半期累計 セグメント別 サマリー

油脂部門

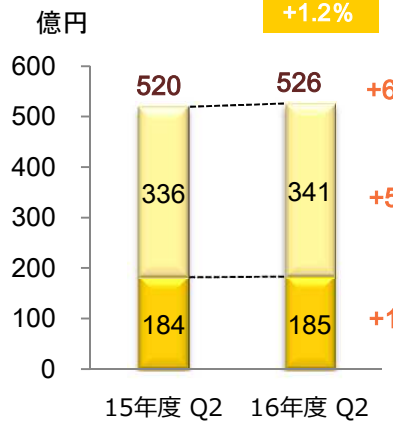
●国内

パーム油・チョコレート用油脂の販売数量が増加したこと等により増収・増益。

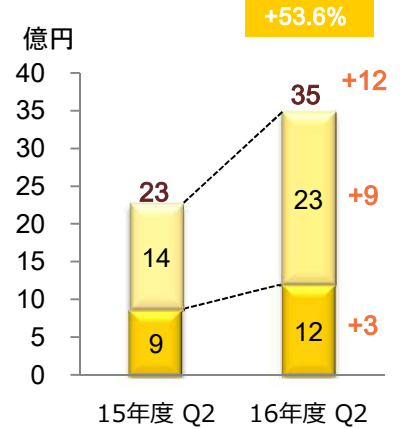
●海外

主に米州でのパーム油の販売が伸長したことにより増収・増益。

売上高
(下段：国内・上段：海外)



営業利益
(下段：国内・上段：海外)



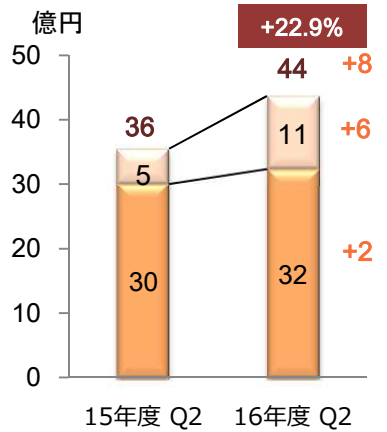
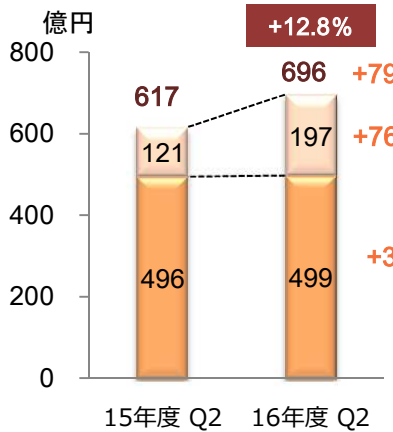
製菓・製パン素材部門

●国内

業務用チョコレート・冷菓用チョコレートの販売が伸長したことにより増収・増益。

●海外

東南アジアでのマーガリン・ショートニングの販売が減少するも、前年度に連結子会社化したチョコレート製造販売会社のブラジルのハラルド社の売上高純増があり増収・増益。



大豆たん白部門

●大豆たん白素材

健康食品市場向けは堅調に推移するも、食肉・惣菜・加工食品市場向けの販売は減少。

●大豆たん白機能剤

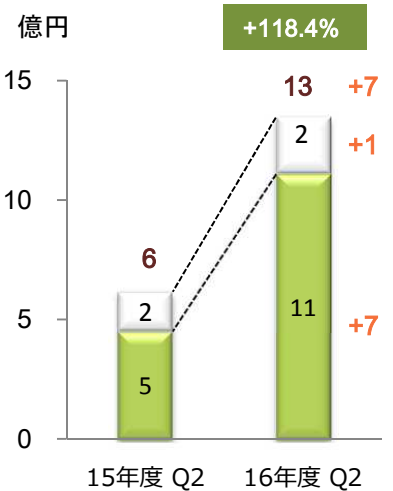
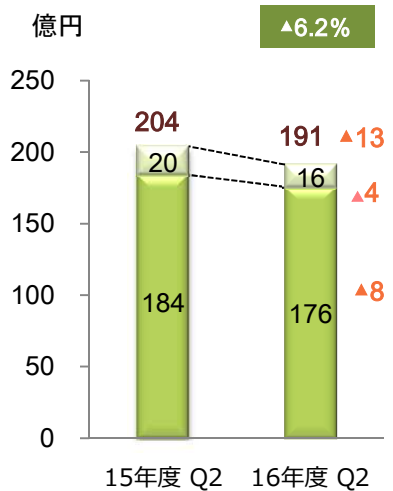
飲料用途の販売が伸長。

●豆乳

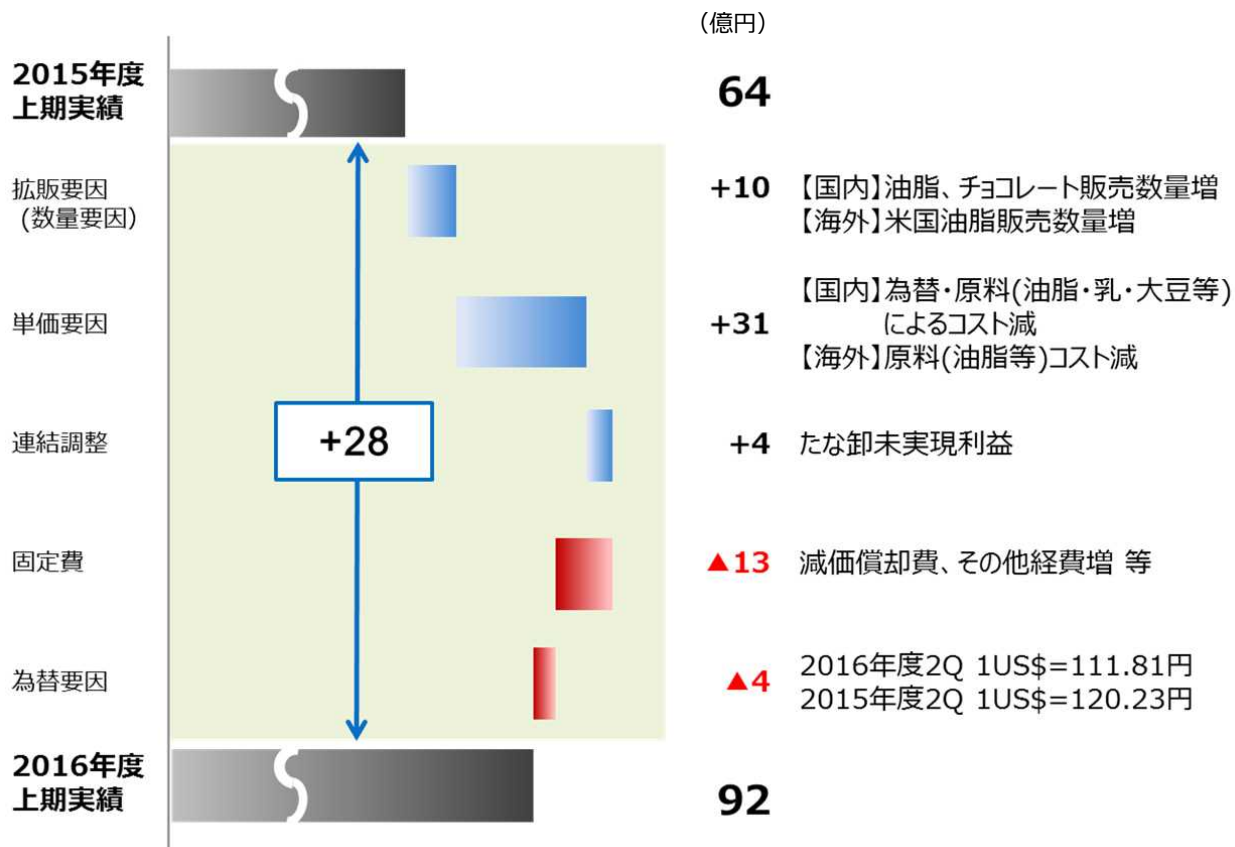
連結子会社トラク(株)における小売向け豆乳販売事業の営業譲渡により売上が減少。

●部門全体

事業再構築やコスト削減による採算改善等より増益。



◆4. 2016年度第2四半期累計 営業利益分析



◆5. 2016年度第2四半期 売上高・営業利益（四半期・部門別）

(青字は業績予想値)

(単位：百万円)

		2016年度			2015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	26,462	1,611	6.1%	25,574	932	3.6%	+888	+679	+3.5%	+72.8%
	2Q	26,144	1,874	7.2%	26,415	1,336	5.1%	▲271	+538	▲1.0%	+40.3%
	上期	52,606	3,485	6.6%	51,989	2,268	4.4%	+617	+1,217	+1.2%	+53.6%
	3Q				29,594	2,394	8.1%				
	4Q				27,188	1,735	6.4%				
	下期				56,782	4,129	7.3%				
	年度合計	105,900	6,500	6.1%	108,771	6,397	5.9%	▲2,871	+103	▲2.6%	+1.6%
製菓・製パン素材	1Q	35,566	2,532	7.1%	30,431	1,375	4.5%	+5,135	+1,157	+16.9%	+84.2%
	2Q	34,059	1,834	5.4%	31,278	2,176	7.0%	+2,781	▲342	+8.9%	▲15.7%
	上期	69,625	4,366	6.3%	61,710	3,552	5.8%	+7,915	+814	+12.8%	+22.9%
	3Q				40,262	3,333	8.3%				
	4Q				36,260	2,294	6.3%				
	下期				76,522	5,627	7.4%				
	年度合計	148,600	11,100	7.5%	138,232	9,179	6.6%	+10,368	+1,921	+7.5%	+20.9%
大豆たん白	1Q	9,731	715	7.3%	10,186	211	2.1%	▲455	+504	▲4.5%	+238.5%
	2Q	9,397	629	6.7%	10,212	404	4.0%	▲815	+225	▲8.0%	+55.8%
	上期	19,128	1,344	7.0%	20,398	615	3.0%	▲1,270	+729	▲6.2%	+118.4%
	3Q				10,459	469	4.5%				
	4Q				9,675	180	1.9%				
	下期				20,134	649	3.2%				
	年度合計	37,500	2,000	5.3%	40,532	1,264	3.1%	▲3,032	+736	▲7.5%	+58.2%
合計	1Q	71,759	4,860	6.8%	66,191	2,519	3.8%	+5,568	+2,341	+8.4%	+92.9%
	2Q	69,602	4,336	6.2%	67,906	3,917	5.8%	+1,696	+419	+2.5%	+10.7%
	上期	141,361	9,196	6.5%	134,098	6,436	4.8%	+7,263	+2,760	+5.4%	+42.9%
	3Q				80,315	6,196	7.7%				
	4Q				73,124	4,208	5.8%				
	下期				153,439	10,404	6.8%				
	年度合計	292,000	19,600	6.7%	287,537	16,840	5.9%	+4,463	+2,760	+1.6%	+16.4%

◆6. 2016年度第2四半期 売上高・営業利益（地域・部門別）

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	2016.2Q	18,483	+113	11,232	▲798	13,183	+761	9,709	+542	52,606	+617
	2015.2Q	18,370		12,030		12,422		9,167		51,989	
製菓・製パン素材	2016.2Q	49,948	+298	11,216	▲845	8,462	+8,462			69,625	+7,915
	2015.2Q	49,650		12,060						61,710	
大豆たん白	2016.2Q	17,576	▲834	1,553	▲436					19,128	▲1,270
	2015.2Q	18,409		1,989						20,398	
売上高計	2016.2Q	86,007	▲422	24,001	▲2,077	21,643	+9,222	9,709	+542	141,360	+7,263
	2015.2Q	86,429		26,078		12,422		9,167		134,097	

(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	2016.2Q	1,155	+299	1,018	+481	817	+450	509	▲37	▲13	+25	3,486	+1,218
	2015.2Q	857		537		367		546		▲38		2,268	
製菓・製パン素材	2016.2Q	3,185	+178	1,214	▲191	▲103	+435			70	+392	4,366	+815
	2015.2Q	3,007		1,405		▲538				▲322		3,552	
大豆たん白	2016.2Q	1,042	+594	263	+58					41	+78	1,344	+729
	2015.2Q	448		205						▲37		615	
連結調整	2016.2Q	166	+135	▲42	▲28	▲3	▲3		+0	▲121	▲104	-	-
	2015.2Q	31		▲14						▲18		-	-
営業利益計	2016.2Q	5,548	+1,206	2,451	+317	710	+881	508	▲37	▲23	+392	9,196	+2,762
	2015.2Q	4,342		2,134		▲171		545		▲415		6,435	

◆7. 2016年度第2四半期 連結 貸借対照表

(単位：億円)

	15年度 期末	16年度 Q2末	対前期末	主な増減要因
流動資産	1,309	1,206	▲103	現預金の減少、売上債権の減少、棚卸資産等の減少等
固定資産	1,360	1,369	+8	投資有価証券の増加、のれんの減少等
資産合計	2,669	2,575	▲94	
有利子負債	600	672	+72	
その他負債	581	470	▲111	仕入債務の減少、長期繰延税金資産の減少等
負債合計	1,181	1,142	▲39	
純資産合計	1,488	1,433	▲55	利益剰余金の増加、為替換算調整勘定の減少、資本剰余金の減少等

◆8. 2016年度第2四半期累計 連結 キャッシュ・フロー

(単位：億円)

	15年度 Q2累計	16年度 Q2累計	対前期
税引前四半期純利益	59	88	+29
減価償却費	45	51	+6
他増減	▲55	▲72	▲17
営業キャッシュ・フロー	49	67	+18
投資キャッシュ・フロー	▲276	▲83	+193
フリー・キャッシュ・フロー	▲227	▲16	+211
借入金等による調達・返済	277	70	▲207
配当支払・自己株取得等	▲19	▲71	▲53
財務キャッシュ・フロー	259	▲1	▲260
現金及び現金同等物増減	換算差額含む 34	換算差額含む▲34	▲68
新規連結及び連結除外に伴う増減	0	▲5	▲5
現金及び現金同等物期末残高	161	128	▲34

(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。

◆9. 連結 指標

(単位：億円)

	13年度	14年度	14年度	15年度	15年度	16年度
	通期	Q2累計	通期	Q2累計	通期	Q2累計
設備投資額	61	42	112	62	153	69
減価償却費	83	39	82	43	92	47
有利子負債	289	290	296	622	600	672
純資産（少持除く）	1,281	1,333	1,456	1,463	1,423	1,391
1株当たり純資産	1,490円	1,551円	1,694円	1,702円	1,656円	1,619円
総資産	2,022	2,061	2,236	2,656	2,669	2,575
自己資本比率	63.3%	64.7%	65.1%	55.1%	53.3%	54.0%
D/Eレシオ	0.23	0.22	0.20	0.43	0.42	0.48
ROE	6.7%	7.2%	6.8%	5.0%	6.4%	8.7%
ROA	7.4%	6.3%	6.3%	4.8%	5.8%	6.9%
売上高営業利益率	6.0%	5.0%	5.2%	4.8%	5.9%	6.5%

(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

・ROA = 経常利益 ÷ 総資産

◆10：【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%)

		2012 (年間)	2013 (年間)	2014 (年間)	2015 (年間)	2016 1Q	2016 2Q	2016 上期計
食用加工油脂	数量	99%	99%	99%	108%	109%	101%	105%
	売上	88%	98%	104%	100%	101%	94%	97%
チョコレート用油脂	数量	89%	100%	124%	108%	123%	119%	121%
	売上	83%	104%	124%	104%	119%	116%	117%
油脂	数量	97%	98%	95%	107%	110%	102%	106%
	売上	88%	101%	107%	102%	104%	100%	102%
チョコレート	数量	102%	106%	110%	109%	105%	106%	105%
	売上	99%	107%	115%	112%	108%	108%	108%
クリーム	数量	90%	104%	104%	91%	102%	94%	98%
	売上	90%	105%	103%	93%	104%	93%	99%
マーガリン・ショートニング	数量	108%	101%	95%	105%	102%	103%	102%
	売上	104%	104%	99%	105%	98%	98%	98%
調製品	数量	101%	94%	87%	74%	94%	70%	81%
	売上	93%	117%	93%	79%	88%	69%	78%
製菓・製パン素材	数量	101%	102%	101%	97%	102%	98%	100%
	売上	98%	108%	106%	102%	103%	98%	100%
大豆たん白素材	数量	100%	107%	93%	98%	96%	97%	96%
	売上	98%	109%	97%	101%	96%	94%	95%
大豆たん白食品	数量	99%	99%	97%	99%	99%	100%	100%
	売上	98%	99%	99%	98%	102%	101%	102%
機能剤	数量	104%	100%	101%	107%	98%	110%	104%
	売上	113%	102%	104%	111%	97%	110%	103%
原豆乳	数量	100%	98%	107%	103%	104%	100%	102%
	売上	107%	103%	112%	107%	101%	93%	97%
大豆たん白	数量	100%	99%	95%	102%	102%	101%	101%
	売上	101%	103%	99%	102%	99%	99%	99%
合計	数量	99%	100%	98%	103%	106%	100%	103%
	売上	95%	105%	105%	102%	102%	99%	100%

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

◆11. 2016年度 連結業績予想(修正)

(単位：億円)

		15年度 累計	16年度 累計	対前期	
				増減額	増益率
売上高	油脂	1,088	1,059	▲30	▲2.8%
	製菓・製パン素材	1,382	1,486	+104	+7.5%
	大豆たん白	405	375	▲30	▲7.4%
	合計	2,875	2,920	+45	+1.6%
営業利益	油脂	64	65	+1	+1.6%
	製菓・製パン素材	92	111	+19	+20.7%
	大豆たん白	13	20	+7	+53.8%
	合計	168	196	+28	+16.4%
営業利益率		5.9%	6.7%	+0.8p	-
経常利益		141	182	+41	+28.9%
親会社株主に帰属する四半期純利益		92	120	+28	+30.1%

◆12. 2016年度 連結業績予想(修正) 売上高・営業利益 (地域・部門別)

1. 売上高

(単位：億円)

【連結売上高】

	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	2016	384	+0	224	▲21	252	+2	199	▲9	1,059	▲29
	2015	384		245		250		208		1,088	
製菓・製パン素材	2016	1,080	+29	230	▲14	176	+89			1,486	+104
	2015	1,051		244		87				1,382	
大豆たん白	2016	345	▲20	30	▲11					375	▲31
	2015	365		40						405	
売上高計	2016	1,809	+10	484	▲45	428	+91	199	▲9	2,920	+45
	2015	1,800		530		337		208		2,875	

2. 営業利益

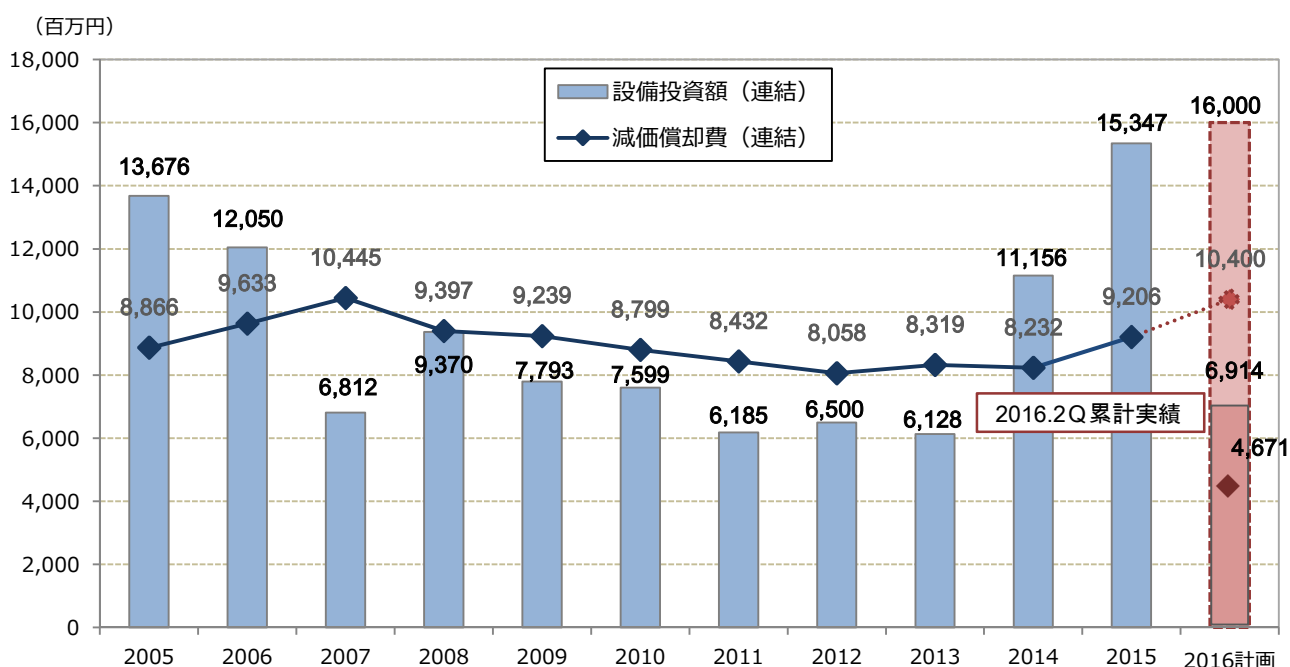
【連結営業利益】

	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	2016	27	▲5	16	+3	12	+6	10	▲3	0	+0	65	+1
	2015	32		13		6		13		0		64	
製菓・製パン素材	2016	76	▲2	26	+1	7	+18			1	+2	111	+19
	2015	78		25		▲10				▲1		92	
大豆たん白	2016	15	+6	4	▲0					1	+2	20	+7
	2015	9		4						▲1		13	
連結調整	2016	3	+2	▲0	▲0	▲0	▲0		+0	▲3	▲1	-	-
	2015	1		▲0						▲1		-	-
営業利益計	2016	121	+1	45	+3	20	+24	10	▲3	▲0	+3	195	+28
	2015	120		42		▲4		13		▲3		168	

◆ 13.設備投資額・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
		連結	連結
2005	実績	13,676	8,866
2006	実績	12,050	9,633
2007	実績	6,812	10,445
2008	実績	9,370	9,397
2009	実績	7,793	9,239
2010	実績	7,599	8,799
2011	実績	6,185	8,432
2012	実績	6,500	8,058
2013	実績	6,128	8,319
2014	実績	11,156	8,232
2015	実績	15,347	9,206
2016.2Q	実績	6,914	4,671
2016	計画	16,000	10,400

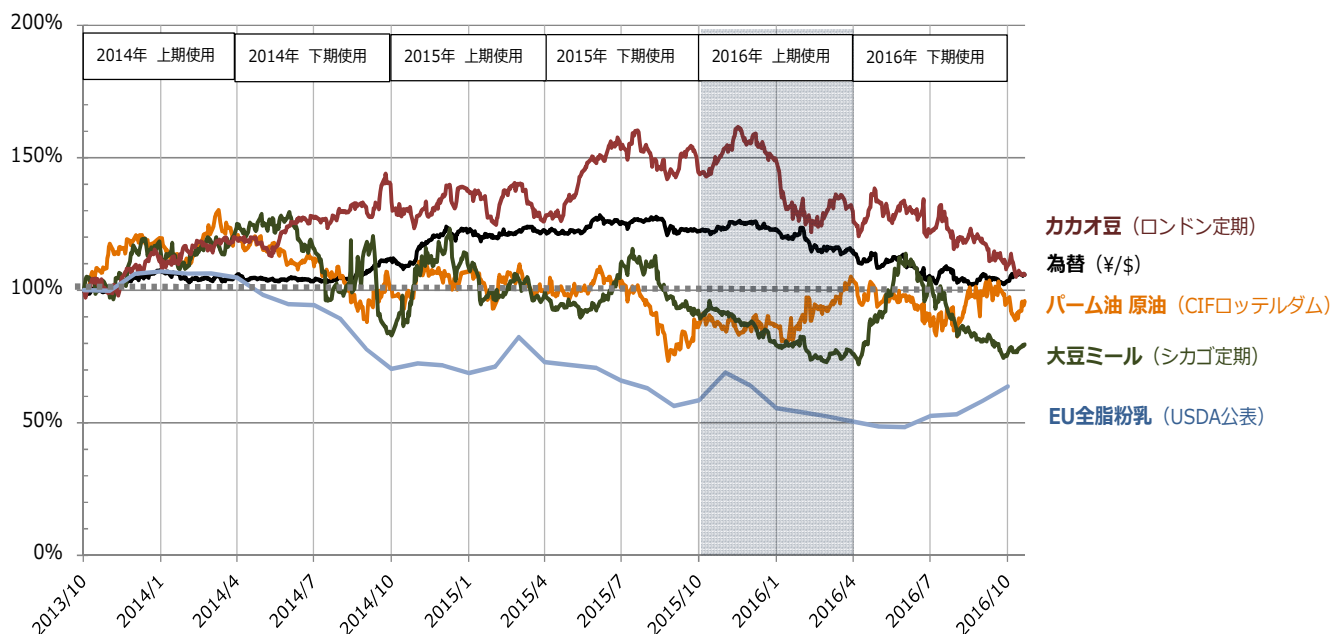


主要関連原料相場

- ・当グループ事業に影響のある主な原料の国際相場について、円換算した価格を指数化し一覧化したものであり、実際の使用原料相場とは相違があります。
- ・当グループの原料手当て期間に合わせ、使用時期と手当時期を半年ずらして表示しています。

主要関連原料相場推移（円換算後）

※2013/10/1の相場を100とする



主な為替レート

・P/L：期中平均レート、B/S：期末レート

		2015年度	2015年度	2016年度	対前年		2016年度
		2Q	期末	2Q	差	増減比	計画
\$	P/L	120.23	121.05	111.81	▲ 8.42	93.0%	123.50
	B/S	122.45	120.61	102.91	▲ 19.54	84.0%	
€	P/L	134.17	134.31	124.62	▲ 9.55	92.9%	135.00
	B/S	137.23	131.77	114.39	▲ 22.84	83.4%	
元	P/L	19.32	19.22	17.07	▲ 2.25	88.4%	19.50
	B/S	19.73	18.36	15.46	▲ 4.27	78.4%	

・当グループでは、仕入れは為替予約を用いて実施しています。