

**2016年度**  
**IR補足説明資料**  
(2017年 3月期)

2017年5月9日

**不二製油グループ本社株式会社**

## 目次

1	2016年度 連結損益概要	…	3 ページ
2	2016年度 決算のポイント	…	3
3	2016年度 セグメント別サマリー	…	4
4	2016年度 営業利益分析	…	5
5	2016年度 売上高・営業利益（四半期・部門別）	…	6
6	2016年度 売上高・営業利益（地域・部門別）	…	7
7	2016年度 連結 貸借対照表	…	8
8	2016年度 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	2017年度 連結業績予想 概要	…	11
12	2017年度 連結業績予想 売上高・営業利益（地域・部門別）	…	11
13	設備投資額・減価償却費の履歴	…	12
参考	相場関連（主要関連原料相場/主な為替レート）	…	13

## ◆1. 2016年度 連結損益概要

(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	1,094	+6	+0.5%
	製菓・製パン素材	1,382	1,440	+57	+4.1%
	大豆たん白	405	392	▲13	▲3.2%
	合計	2,875	2,925	+50	+1.7%
営業利益	油脂	64	64	+0	+0.3%
	製菓・製パン素材	92	106	+14	+15.3%
	大豆たん白	13	27	+14	+112.9%
	合計	168	197	+29	+16.9%
営業利益率		5.9%	6.7%	+0.8p	-
経常利益		141	197	+56	+39.6%
親会社株主に帰属する当期純利益		92	121	+29	+31.2%

## ◆2. 2016年度 決算のポイント

- ▶ 営業利益は7期ぶりに最高益を更新した。  
営業利益の対前期+29億円増益の内訳は、日本が+3億円、海外が+26億円。  
海外は、主に米州での増益が大きい。
- 【日本】 大豆たん白部門の採算性向上が、油脂および製菓・製パン素材部門のマイナスをカバーし増益。
- 【米州】 北米での低トランス酸油脂の販売数量増により増益。  
ブラジルハラルド社では、前期発生した株式取得に関わる一時費用が無くなったほか、チョコレートの価格改定および採算改善で増益。

### ◆3. 2016年度 セグメント別 サマリー

#### 油脂部門

##### ●国内

フライ油・パーム油・チョコレート用油脂の販売拡販により増収。

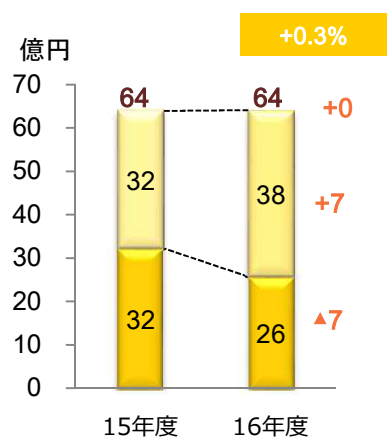
##### ●海外

円換算額の目減りがあったが、米州でのパーム油の販売が伸長したことにより増収。  
利益面では、販売が伸長したこと、アジア・米州での採算性の向上により増益。

売上高  
(下段：国内・上段：海外)



営業利益  
(下段：国内・上段：海外)



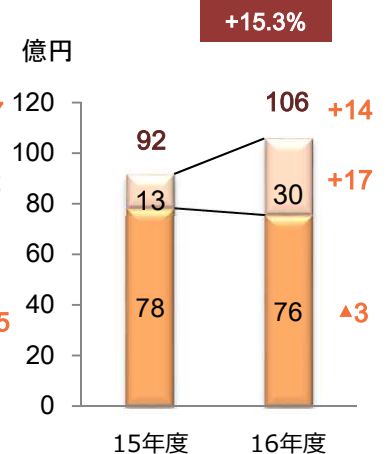
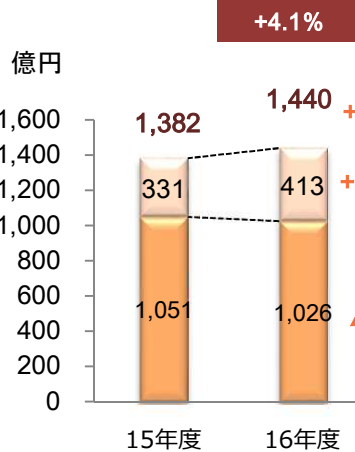
#### 製菓・製パン素材部門

##### ●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。

##### ●海外

中国市場でのフィリング製品の販売が順調、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や、前年度に同社の株式取得費用を計上していたことにより増収・増益。



#### 大豆たん白部門

##### ●大豆たん白素材

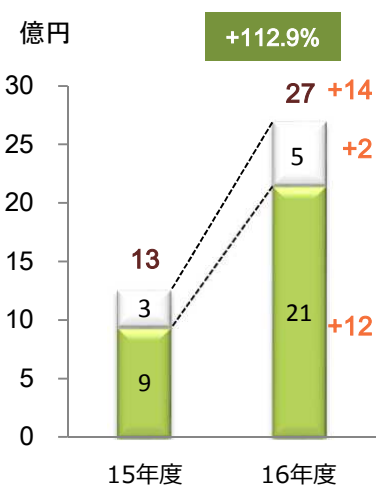
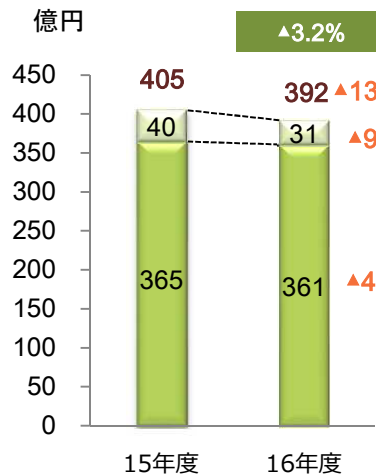
健康食品市場向け販売が堅調であったこと、採算面の改善取り組みにより増益。

##### ●大豆たん白機能剤

飲料用途の販売が伸長。

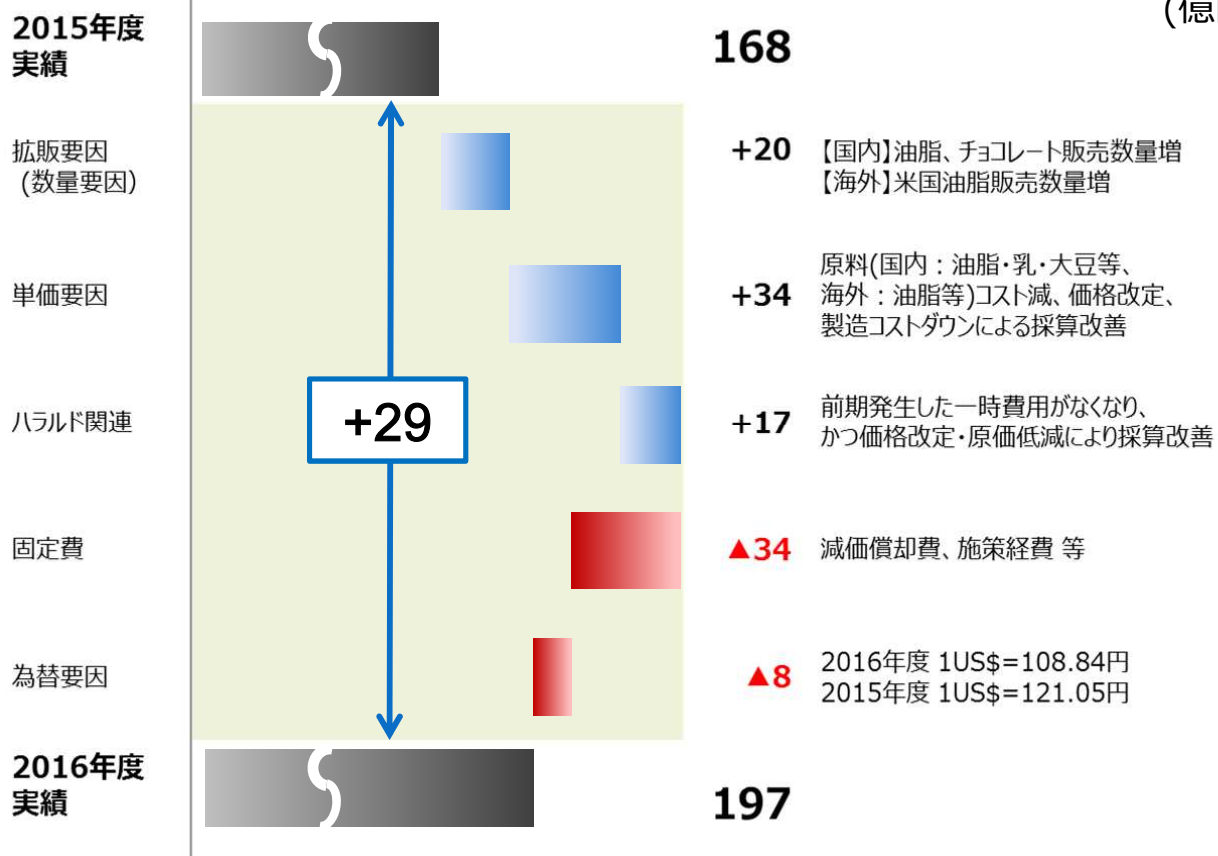
##### ●部門全体

連結子会社トーラク(株)における小売向け豆乳販売事業の営業譲渡による売上高の減少により減収。事業再構築やコスト削減による採算改善等により増益。



## ◆4. 2016年度 営業利益分析

(億円)



## ◆5. 2016年度 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	28,564	2,063	7.2%	29,594	2,394	8.1%	▲1,030	▲331	▲3.5%	▲13.8%
	4Q	28,191	869	3.1%	27,188	1,735	6.4%	+1,003	▲866	+3.7%	▲49.9%
	下期	56,755	2,932	5.2%	56,782	4,129	7.3%	▲27	▲1,197	▲0.0%	▲29.0%
	年度合計	109,361	6,417	5.9%	108,771	6,397	5.9%	+590	+20	+0.5%	+0.3%
業績予想	105,900	6,500	6.1%				▲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	38,609	3,609	9.3%	40,262	3,266	8.1%	▲1,653	+343	▲4.1%	+10.5%
	4Q	35,726	2,611	7.3%	36,260	2,361	6.5%	▲534	+250	▲1.5%	+10.6%
	下期	74,335	6,220	8.4%	76,522	5,627	7.4%	▲2,187	+593	▲2.9%	+10.5%
	年度合計	143,960	10,586	7.4%	138,232	9,179	6.6%	+5,728	+1,407	+4.1%	+15.3%
業績予想	148,600	11,100	7.5%				+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	9,840	780	7.9%	10,459	469	4.5%	▲619	+311	▲5.9%	+66.2%
	4Q	10,258	566	5.5%	9,675	180	1.9%	+583	+386	+6.0%	+214.4%
	下期	20,098	1,346	6.7%	20,134	649	3.2%	▲36	+697	▲0.2%	+107.3%
	年度合計	39,226	2,690	6.9%	40,532	1,264	3.1%	▲1,306	+1,426	▲3.2%	+112.8%
業績予想	37,500	2,000	5.3%				▲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	77,011	6,453	8.4%	80,315	6,129	7.6%	▲3,304	+324	▲4.1%	+5.3%
	4Q	74,175	4,045	5.5%	73,124	4,275	5.8%	+1,051	▲230	+1.4%	▲5.4%
	下期	151,186	10,498	6.9%	153,439	10,404	6.8%	▲2,253	+94	▲1.5%	+0.9%
	年度合計	292,547	19,694	6.7%	287,537	16,840	5.9%	+5,010	+2,854	+1.7%	+16.9%
業績予想	292,000	19,600	6.7%				+4,463	+2,760	+1.6%	+16.4%	

## ◆6. 2016年度 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	38,664	+262	22,601	▲1,914	27,255	+2,225	20,842	+17	109,361	+590
	2015	38,402		24,515		25,030		20,825		108,771	
製菓・製パン素材	2016	102,636	▲2,456	23,765	▲672	17,559	+8,856			143,960	+5,728
	2015	105,093		24,437		8,703				138,232	
大豆たん白	2016	36,107	▲384	3,119	▲923					39,226	▲1,306
	2015	36,491		4,042						40,532	
売上高計	2016	177,406	▲2,579	49,484	▲3,509	44,813	+11,080	20,842	+18	292,547	+5,010
	2015	179,985		52,993		33,733		20,824		287,537	

(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		消去		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	2,515	▲665	1,493	+203	1,496	+907	847	▲479	67	+54	6,417	+20
	2015	3,180		1,290		588		1,326		13		6,397	
製菓・製パン素材	2016	7,481	▲310	2,407	▲106	725	+1,730			▲192	▲71	10,586	+1,407
	2015	7,792		2,513		▲1,004				▲121		9,179	
大豆たん白	2016	2,000	+1,102	523	+95					168	+230	2,690	+1,426
	2015	898		428						▲62		1,264	
連結調整	2016	303	+164	7	+12	▲7	▲0			▲138	▲11		
	2015	139		▲5		▲7				▲127			
営業利益計	2016	12,299	+291	4,429	+204	2,213	+2,636	847	▲479	▲94	+202	19,694	+2,854
	2015	12,008		4,225		▲423		1,326		▲296		16,840	

## ◆7. 2016年度 連結 貸借対照表

(単位：億円)

	15年度 期末	16年度 期末	対前期末	主な増減要因
流動資産	1,309	1,325	+16	現預金の減少、売上債権の増加、棚卸資産等の増加等
固定資産	1,360	1,397	+36	有形固定資産の増加、退職給付に係る資産の増加等
資産合計	2,669	2,721	+52	
有利子負債	600	657	+57	
その他負債	581	510	▲71	仕入債務の減少、未払法人税等の減少、長期繰延税金資産の減少等
負債合計	1,181	1,166	▲15	
純資産合計	1,488	1,555	+67	利益剰余金の増加、資本剰余金の減少等

## ◆8. 2016年度 連結 キャッシュ・フロー

(単位：億円)

	15年度	16年度	対前期
税引前当期純利益	145	181	+36
減価償却費	99	104	+5
他増減	▲84	▲120	▲36
営業キャッシュ・フロー	160	165	+5
投資キャッシュ・フロー	▲348	▲138	+211
フリー・キャッシュ・フロー	▲188	28	+216
借入金等による調達・返済	276	38	▲239
配当支払・自己株取得等	▲36	▲94	▲58
財務キャッシュ・フロー	240	▲57	▲297
現金及び現金同等物増減	換算差額含む 40	換算差額含む ▲35	▲75
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	167	127	▲40

(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	15年度	16年度
	通期	通期	通期	通期
設備投資額	61	112	153	136
減価償却費	83	82	92	96
有利子負債	289	296	600	657
純資産（非持除く）	1,281	1,456	1,423	1,507
1株当たり純資産	1,490円	1,694円	1,656円	1,754円
総資産	2,022	2,236	2,669	2,721
自己資本比率	63.3%	65.1%	53.3%	55.4%
D/Eレシオ	0.23	0.20	0.42	0.45
ROE	6.7%	6.8%	6.4%	8.3%
ROA	7.4%	6.3%	5.8%	7.3%
売上高営業利益率	6.0%	5.2%	5.9%	6.7%

(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。

・純資産は非支配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（非支配株主持分除く）

・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%)

		2013 (年間)	2014 (年間)	2015 (年間)	2016				2016 (年間)
					1Q	2Q	3Q	4Q	
食用加工油脂	数量	99%	99%	108%	109%	101%	107%	101%	104%
	売上	98%	104%	100%	101%	94%	103%	106%	101%
チョコレート用油脂	数量	100%	124%	108%	123%	119%	101%	102%	109%
	売上	104%	124%	104%	119%	116%	97%	98%	106%
油脂	数量	98%	95%	107%	110%	102%	106%	101%	105%
	売上	101%	107%	102%	104%	100%	102%	102%	102%
チョコレート	数量	106%	110%	109%	105%	106%	107%	97%	104%
	売上	107%	115%	112%	108%	108%	106%	97%	105%
クリーム	数量	104%	104%	91%	102%	94%	95%	95%	97%
	売上	105%	103%	93%	104%	93%	94%	93%	96%
マーガリン・ショートニング	数量	101%	95%	105%	102%	103%	98%	95%	99%
	売上	104%	99%	105%	98%	98%	94%	92%	96%
調製品	数量	94%	87%	74%	94%	70%	61%	77%	75%
	売上	117%	93%	79%	88%	69%	60%	76%	73%
製菓・製パン素材	数量	102%	101%	97%	102%	98%	96%	94%	97%
	売上	108%	106%	102%	103%	98%	96%	95%	98%
大豆たん白素材	数量	107%	93%	98%	96%	97%	103%	105%	100%
	売上	109%	97%	101%	96%	94%	99%	98%	97%
大豆たん白食品	数量	99%	97%	99%	99%	100%	99%	92%	97%
	売上	99%	99%	98%	102%	101%	98%	92%	98%
機能剤	数量	100%	101%	107%	98%	110%	111%	120%	108%
	売上	102%	104%	111%	97%	110%	112%	119%	108%
原豆乳	数量	98%	107%	103%	104%	100%	95%	91%	97%
	売上	103%	112%	107%	101%	93%	92%	89%	94%
大豆たん白	数量	99%	95%	102%	102%	101%	103%	97%	101%
	売上	103%	99%	102%	99%	99%	100%	98%	99%
合計	数量	100%	98%	103%	106%	100%	102%	98%	101%
	売上	105%	105%	102%	102%	99%	98%	97%	99%

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. 2017年度 連結業績予想概要

(単位：億円)

		16年度 累計	17年度 累計	対前期	
				増減額	増減率
売上高	油脂	1,094	1,127	+34	+3.1%
	製菓・製パン素材	1,440	1,600	+161	+11.2%
	大豆たん白	392	362	▲30	▲7.6%
	合計	2,925	3,090	+165	+5.6%
営業利益	油脂	64	66	+2	+2.4%
	製菓・製パン素材	106	118	+12	+11.0%
	大豆たん白	27	16	▲11	▲39.4%
	合計	197	200	+3	+1.6%
営業利益率		6.7%	6.5%	▲0.2p	-
経常利益		197	194	▲3	▲1.6%
親会社株主に帰属する当期純利益		121	125	+4	+3.3%

## ◆12. 2017年度 連結業績予想 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	2017	390	+4	258	+32	292	+19	187	▲22	1,127	+34
	2016	387		226		273		208		1,094	
製菓・製パン素材	2017	1,088	+61	286	+48	227	+51			1,600	+161
	2016	1,026		238		176				1,440	
大豆たん白	2017	335	▲26	28	▲3					362	▲30
	2016	361		31						392	
売上高計	2017	1,813	+38	572	+77	519	+71	187	▲22	3,090	+165
	2016	1,774		495		448		208		2,925	

【連結営業利益】

	年度	日本		アジア		米州		欧州		連結調整		合計	
		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	2017	22	▲3	19	+4	15	▲0	10	+1	0	▲0	66	+2
	2016	25		15		15		8		1		64	
製菓・製パン素材	2017	76	+1	28	+4	12	+5			1	+2	118	+12
	2016	75		24		7				▲0		106	
大豆たん白	2017	16	▲4	0	▲5					1	▲1	16	▲11
	2016	20		5						2		27	
連結調整	2017	3	▲0	▲1	▲0	▲0	+0	0	+0	▲2	+1		
	2016	3		▲0		▲0		0		▲3			
営業利益計	2017	116	▲7	46	+2	27	+5	10	+1	0	+1	200	+3
	2016	123		44		22		8		▲1		197	

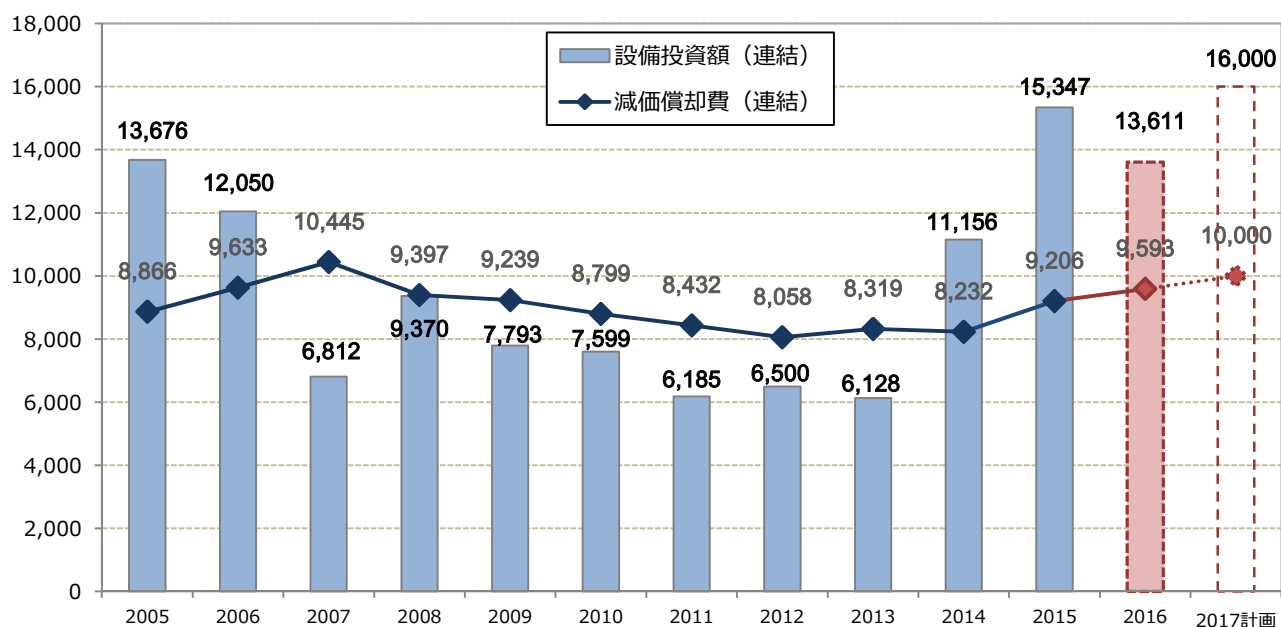
### ◆ 13.設備投資額・減価償却費の履歴

2016年度実績・2017年度業績予想

(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	実績	13,611	9,593
2017	計画	16,000	10,000

(百万円)

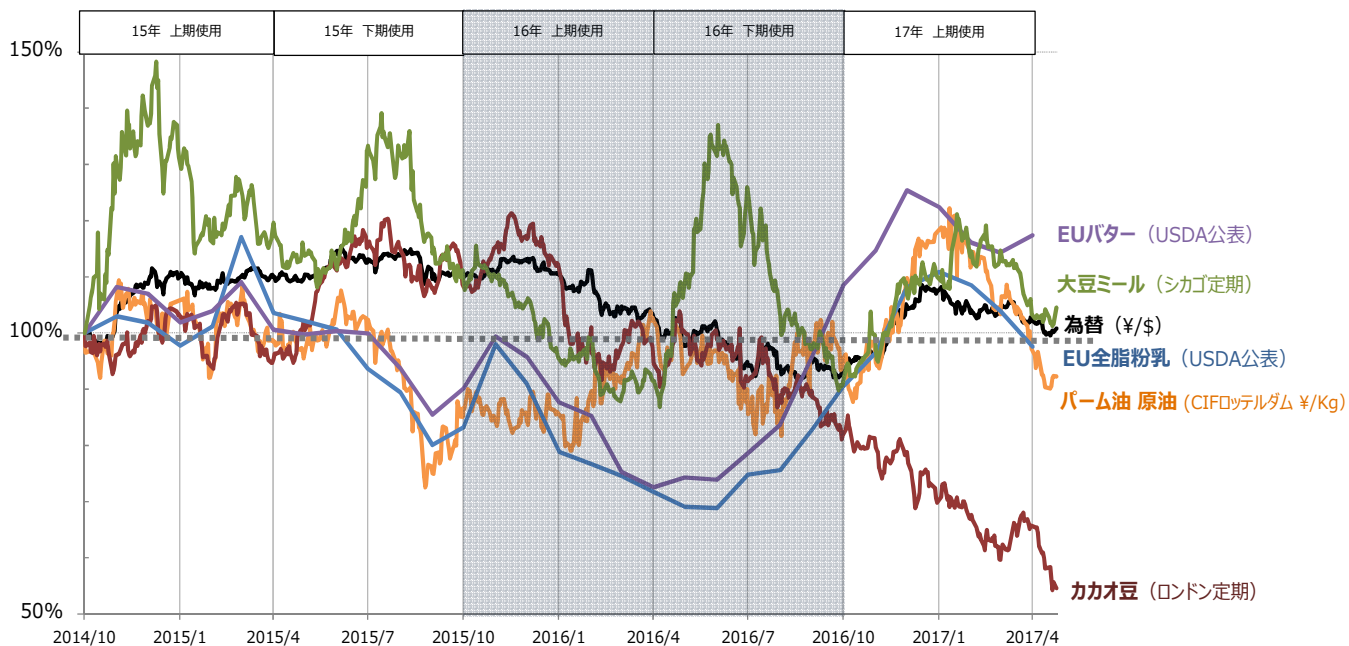


主要関連原料相場

- ・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）

※2014/10/1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	2016年度	対前年		2017年度
		期末	期末	差	増減比	計画
\$	P/L	121.05	108.84	▲ 12.21	▲ 10.1%	111.00
	B/S	120.61	116.49	▲ 4.12	▲ 3.4%	
€	P/L	134.31	120.33	▲ 13.98	▲ 10.4%	118.19
	B/S	131.77	122.70	▲ 9.07	▲ 6.9%	
元	P/L	19.22	16.37	▲ 2.85	▲ 14.8%	16.07
	B/S	18.36	16.76	▲ 1.60	▲ 8.7%	

・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。