

**2017年度第1四半期
IR補足説明資料
(2018年 3月期)**

2017年8月7日

不二製油グループ本社株式会社

目次

1	2017年度第1四半期 連結損益概要	…	3 ページ
2	2017年度第1四半期 決算のポイント	…	3
3	2017年度第1四半期 セグメント別サマリー	…	4
4	2017年度第1四半期 営業利益分析	…	5
5	2017年度第1四半期 売上高・営業利益（四半期・部門別）	…	6
6	2017年度第1四半期 売上高・営業利益（地域・部門別）	…	7
7	2017年度第1四半期 連結 貸借対照表	…	8
8	2017年度第1四半期 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	【海外】 コアコンピタンス 販売数量	…	11
12	2017年度 連結業績予想 概要	…	12
13	2017年度 連結業績予想 売上高・営業利益（地域・部門別）	…	12
14	設備投資額・減価償却費の履歴	…	13
参考	相場関連（主要関連原料相場/主な為替レート）	…	14

◆1. 2017年度第1四半期 連結損益概要

(単位：億円)

		16年度 Q1	17年度 Q1	対前期	
				増減額	増益率
売上高	油脂	265	291	+26	+9.9%
	製菓・製パン素材	356	385	+30	+8.3%
	大豆	97	98	+0	+0.2%
	合計	718	774	+56	+7.8%
営業利益	油脂	16	13	▲3	▲17.8%
	製菓・製パン素材	25	33	+7	+28.5%
	大豆	7	8	+1	+16.1%
	合計	49	54	+6	+11.3%
営業利益率		6.8%	7.0%	+0.2p	-
経常利益		48	53	+5	+10.1%
親会社株主に帰属する当期純利益		33	34	+0	+1.4%
EBITDA		72	78	+6	+8.5%
営業キャッシュフロー		24	70	+46	+191.7%
投資キャッシュフロー		▲43	▲39	+4	▲9.3%
フリーキャッシュフロー		▲19	31	+50	-
NET有利子負債		467	510	+42	+9.0%
NET運転資本		623	630	+7	+1.1%
CCC(キャッシュコンバージョンサイクル)		105	103	▲2日	-
NET有利子負債/EBITDA		+1.6(倍)	+1.6(倍)	+0.0(倍)	-

◆2. 2017年度第1四半期 決算のポイント

- ▶ 営業利益、経常利益、当期純利益ともに、第1四半期において過去最高益を更新した。

売上の対前期+56億円は、国内で+1億円、海外で+55億円(うち、為替換算で+5億円)。
海外は、米州・アジア・欧州、全ての地域で増収。

営業利益の対前期+6億円増益の内訳は、日本が▲2億円、海外が+10億円、連結調整で▲3億円。
海外は、主に米州での増益が寄与した。

◆3. 2017年度第1四半期 セグメント別 サマリー

油脂部門

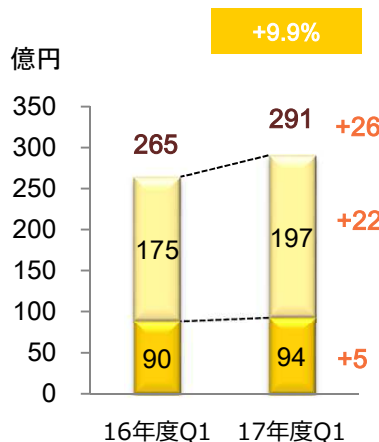
●国内

チョコレート用油脂などの製菓用油脂の販売伸長により増収、利益面では原料高による採算性低下に伴い減益。

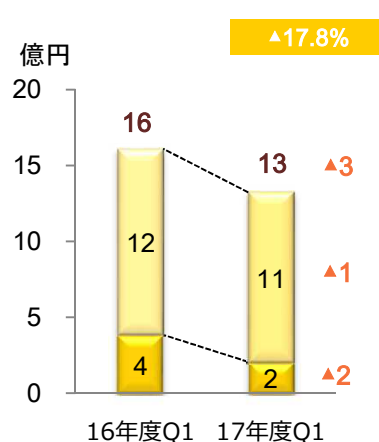
●海外

米州・欧州等でのチョコレート用油脂の販売伸長により増収、利益面では原料高による採算性低下に伴い減益。

売上高
(下段：国内・上段：海外)



営業利益
(下段：国内・上段：海外)



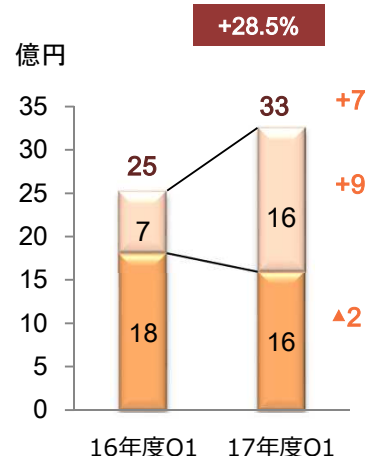
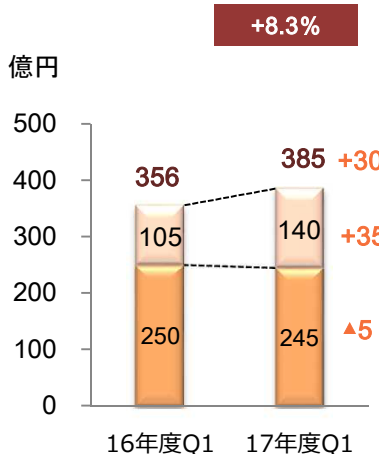
製菓・製パン素材部門

●国内

業務用チョコレートやフィリング等は堅調に推移するも、調製品の採算を重視したため減収。

●海外

中国市場でのフィリングの販売が順調に推移したこと、アジアおよびブラジル市場でのチョコレートの販売が伸長したことにより増収。利益面ではブラジルでの利益伸長により増益。



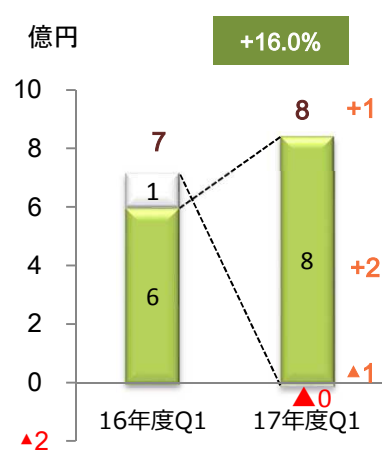
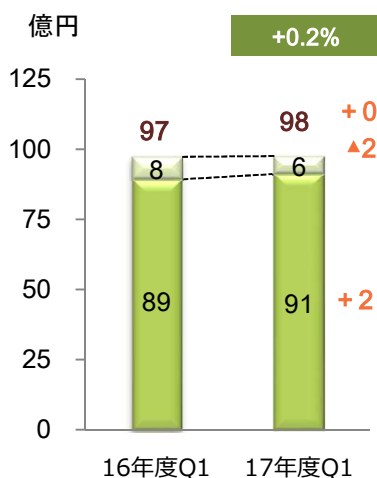
大豆部門

●大豆たん白素材

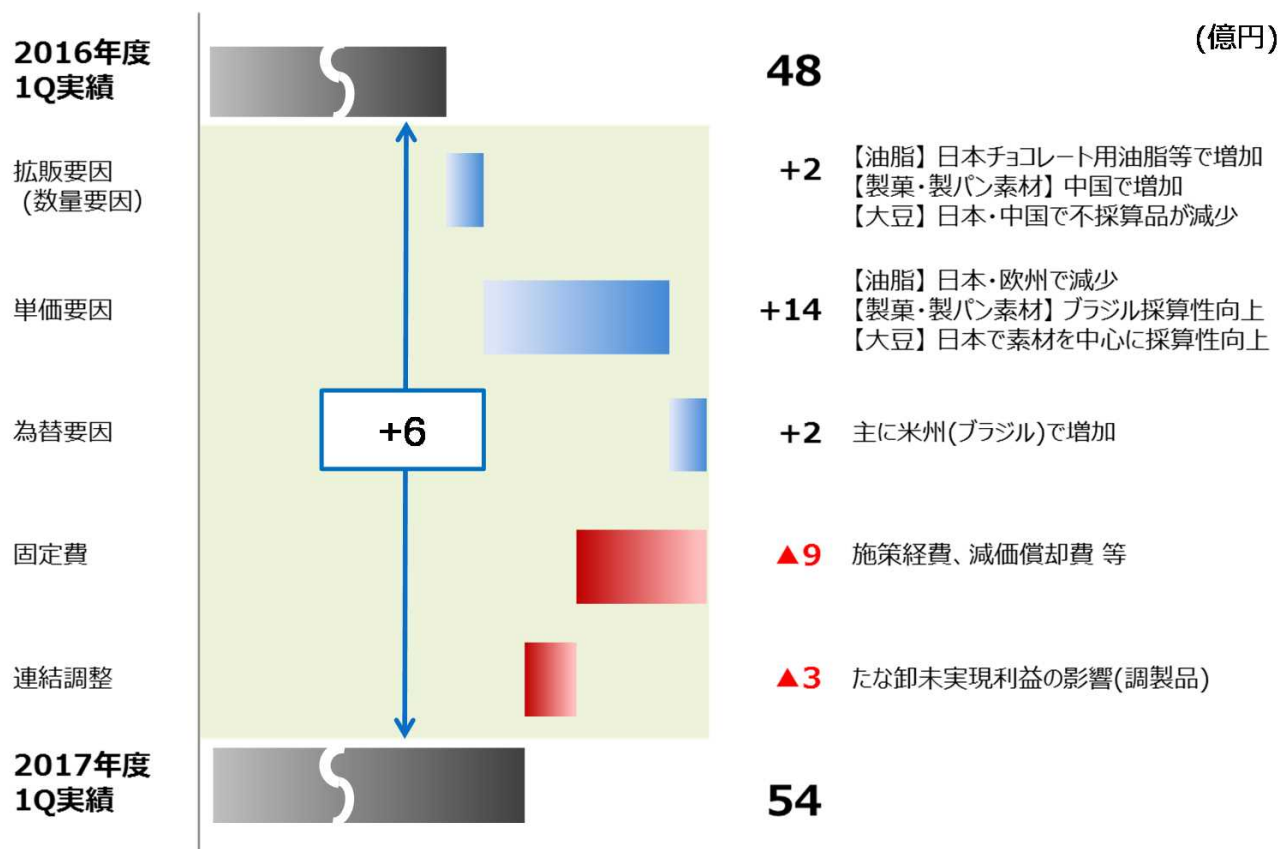
シリアル・健康食品市場向けの販売が順調に推移したことにより増収・増益。

●大豆たん白機能剤

飲料用途の販売が伸長したことにより増収増益。



◆4. 2017年度第1四半期 営業利益分析



◆5. 2017年度第1四半期 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)

		2017年度 実績			2016年度 実績			対前年			
		売上高	営業利益	営業 利益率	売上高	営業利益	営業 利益率	増減額		増減率	
								売上高	営業利益	売上高	営業利益
油脂	1Q	29,088	1,324	4.6%	26,462	1,611	6.1%	+2,626	▲287	+9.9%	▲17.8%
	2Q				26,144	1,874	7.2%				
	上期				52,606	3,485	6.6%				
	3Q				28,564	2,063	7.2%				
	4Q				28,191	869	3.1%				
	下期				56,755	2,932	5.2%				
	年度合計	112,700	6,600	5.9%	109,361	6,417	5.9%	+3,339	+183	+3.1%	+2.9%
製菓・製パン素材	1Q	38,524	3,256	8.5%	35,566	2,532	7.1%	+2,958	+724	+8.3%	+28.6%
	2Q				34,059	1,834	5.4%				
	上期				69,625	4,366	6.3%				
	3Q				38,609	3,609	9.3%				
	4Q				35,726	2,611	7.3%				
	下期				74,335	6,220	8.4%				
	年度合計	160,000	11,800	7.4%	143,960	10,586	7.4%	+16,040	+1,214	+11.1%	+11.5%
大豆	1Q	9,754	830	8.5%	9,731	715	7.3%	+23	+115	+0.2%	+16.1%
	2Q				9,397	629	6.7%				
	上期				19,128	1,344	7.0%				
	3Q				9,840	780	7.9%				
	4Q				10,258	566	5.5%				
	下期				20,098	1,346	6.7%				
	年度合計	36,200	1,600	4.4%	39,226	2,690	6.9%	▲3,026	▲1,090	▲7.7%	▲40.5%
合計	1Q	77,366	5,411	7.0%	71,759	4,860	6.8%	+5,607	+551	+7.8%	+11.3%
	2Q				69,602	4,336	6.2%				
	上期	148,000	8,500	5.7%	141,361	9,196	6.5%	+6,639	▲696	+4.7%	▲7.6%
	3Q				77,011	6,453	8.4%				
	4Q				74,175	4,045	5.5%				
	下期				151,186	10,498	6.9%				
	年度合計	309,000	20,000	6.5%	292,547	19,694	6.7%	+16,453	+306	+5.6%	+1.6%

◆6. 2017年度第1四半期 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	2017.1Q	9,405	+454	6,081	+520	7,882	+690	5,717	+961	29,088	+2,627
	2016.1Q	8,951		5,561		7,192		4,756		26,461	
製菓・製パン素材	2017.1Q	24,529	▲509	6,646	+1,280	7,347	+2,187			38,524	+2,958
	2016.1Q	25,038		5,366		5,160				35,566	
大豆	2017.1Q	9,121	+192	632	▲170					9,754	+23
	2016.1Q	8,929		802						9,731	
売上高計	2017.1Q	43,057	+138	13,361	+1,630	15,229	+2,877	5,717	+961	77,366	+5,607
	2016.1Q	42,919		11,731		12,352		4,756		71,759	

(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	2017.1Q	187	▲168	605	+81	534	+198	63	▲292	▲67	▲59	1,324	▲287
	2016.1Q	355		574		336		355		▲8		1,611	
製菓・製パン素材	2017.1Q	1,582	▲215	780	+194	1,163	+1,000			▲270	▲256	3,256	+724
	2016.1Q	1,797		586		163				▲14		2,532	
大豆	2017.1Q	820	+253	▲39	▲124					49	▲13	830	+115
	2016.1Q	567		85						62		715	
連結調整	2017.1Q	62	▲22	▲21		▲7	▲11	0		▲33	+34		
	2016.1Q	84		▲21		4				▲67			
営業利益計	2017.1Q	2,653	▲151	1,324	+99	1,690	+1,188	63	▲292	▲321	▲293	5,411	+551
	2016.1Q	2,804		1,226		503		355		▲28		4,860	

◆7. 2017年度第1四半期 連結 貸借対照表

(単位：億円)

	16年度 期末	17年度 Q1末	対前期末	主な増減要因
流動資産	1,325	1,316	▲9	現預金の減少、たな卸資産の減少等
固定資産	1,397	1,361	▲35	有形固定資産の減少、無形固定資産の減少等
資産合計	2,721	2,677	▲44	
有利子負債	657	611	▲46	
その他負債	510	506	▲4	仕入債務の減少、賞与引当金の増加等
負債合計	1,166	1,117	▲50	
純資産合計	1,555	1,560	+6	利益剰余金の増加、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

◆8. 2017年度第1四半期 連結 キャッシュ・フロー

(単位：億円)

	16年度 Q1	17年度 Q1	対前期
税引前当期純利益	48	53	+5
減価償却費	25	26	+1
他増減	▲49	▲9	+40
営業キャッシュ・フロー	24	70	+46
投資キャッシュ・フロー	▲43	▲39	+4
フリー・キャッシュ・フロー	▲19	31	+50
借入金等による調達・返済	▲3	▲38	▲35
配当支払・自己株取得等	▲16	▲20	▲4
財務キャッシュ・フロー	▲20	▲58	▲38
現金及び現金同等物増減（換算差額含む）	▲43	▲28	+15
新規連結及び連結除外に伴う増減	-	2	+2
現金及び現金同等物期末残高	124	101	▲23

(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)

	14年度	15年度	15年度	16年度	16年度	17年度
	通期	Q1	通期	Q1	通期	Q1
設備投資額	112	26	153	36	136	33
減価償却費	82	21	92	23	96	24
有利子負債	296	600	600	591	657	611
純資産（非持除く）	1,456	1,448	1,423	1,420	1,507	1,511
1株当たり純資産	1,694円	1,684円	1,656円	1,652円	1,754円	1,758円
総資産	2,236	2,596	2,669	2,631	2,721	2,677
自己資本比率	65.1%	55.8%	53.3%	54.0%	55.4%	56.5%
D/Eレシオ	0.20	0.41	0.42	0.42	0.45	0.4
ROE	6.8%	3.6%	6.4%	9.3%	8.3%	8.9%
ROA	6.3%	4.0%	5.8%	7.3%	7.3%	7.9%
売上高営業利益率	5.2%	3.8%	5.9%	6.8%	6.7%	7.0%

(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（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。）

◆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 (年間)	2017 1Q
食用加工油脂	数量	99%	99%	108%	104%	99%
	売上	98%	104%	100%	101%	107%
チョコレート用油脂	数量	100%	124%	108%	109%	105%
	売上	104%	124%	104%	106%	101%
油脂	数量	98%	95%	107%	105%	99%
	売上	101%	107%	102%	102%	105%
チョコレート	数量	106%	110%	109%	104%	99%
	売上	107%	115%	112%	105%	99%
クリーム	数量	104%	104%	91%	97%	93%
	売上	105%	103%	93%	96%	89%
マーガリン・ショートニング	数量	101%	95%	105%	99%	100%
	売上	104%	99%	105%	96%	100%
調製品	数量	94%	87%	74%	75%	63%
	売上	117%	93%	79%	73%	69%
製菓・製パン素材	数量	102%	101%	97%	97%	95%
	売上	108%	106%	102%	98%	97%
大豆たん白素材	数量	107%	93%	98%	100%	105%
	売上	109%	97%	101%	97%	101%
大豆たん白食品	数量	99%	97%	99%	97%	94%
	売上	99%	99%	98%	98%	94%
機能剤	数量	100%	101%	107%	108%	106%
	売上	102%	104%	111%	108%	108%
原豆乳	数量	98%	107%	103%	97%	92%
	売上	103%	112%	107%	94%	93%
大豆	数量	99%	95%	102%	101%	95%
	売上	103%	99%	102%	99%	100%
合計	数量	100%	98%	103%	101%	97%
	売上	105%	105%	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：【海外】コアコンピタンス 販売数量

(対前年同期比%)

		2016 (年間)	2017 1Q
チョコレート用油脂	アジア	113%	90%
	米州	107%	89%
	欧州	102%	113%
	海外計	109%	94%
チョコレート	アジア	116%	120%
	米州	102%	100%
	欧州	113%	114%
	海外計	107%	106%
クリーム	アジア	102%	93%
マーガリン・ショートニング	アジア	112%	112%
フィリング	アジア	152%	160%

◆12. 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	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%

◆13. 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	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	

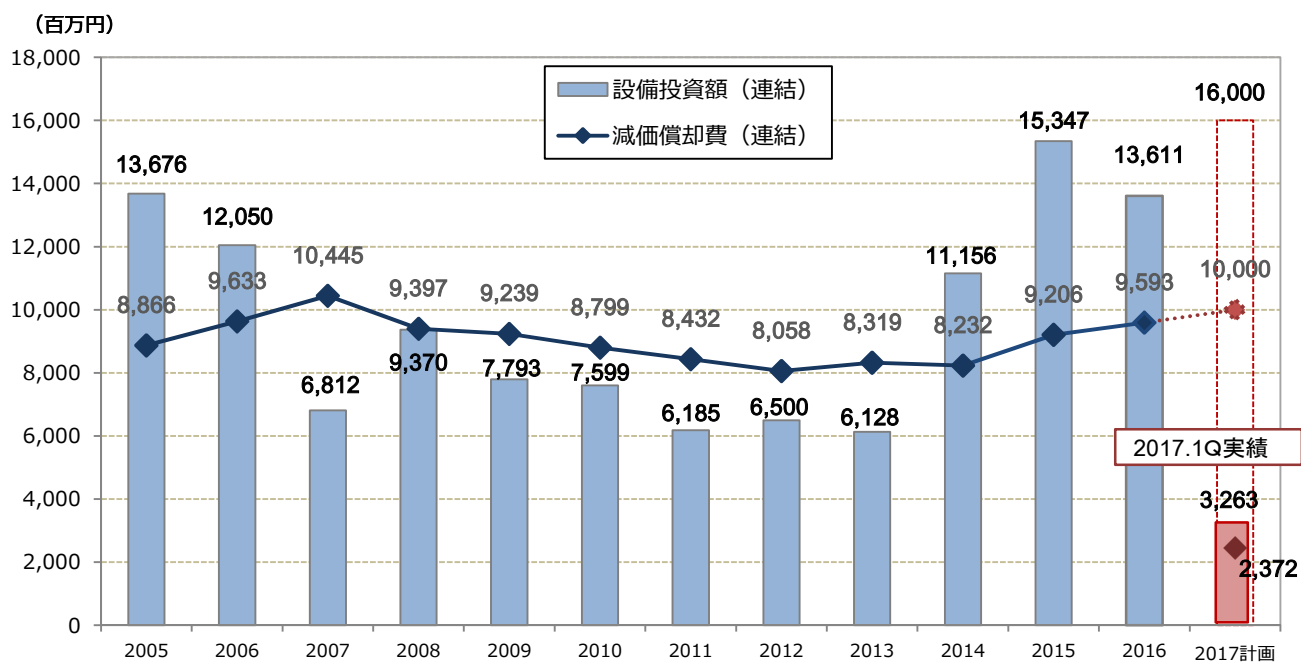
【連結営業利益】

	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	

◆ 14.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	実績	13,611	9,593
2017.1Q	実績	3,263	2,372
2017	計画	16,000	10,000



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

		2016年度	2016年度	2017年度	対前年		2017年度
		1Q	期末	1Q	差	増減比	計画
\$	P/L	115.48	108.84	113.64	▲ 1.84	▲ 1.6%	111.00
	B/S	112.68	116.49	112.19	▲ 0.49	▲ 0.4%	
€	P/L	127.23	120.33	121.08	▲ 6.15	▲ 4.8%	118.19
	B/S	127.70	122.70	119.79	▲ 7.91	▲ 6.2%	
元	P/L	17.61	16.37	16.57	▲ 1.04	▲ 5.9%	16.07
	B/S	17.39	16.76	16.29	▲ 1.10	▲ 6.3%	

・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。