

**2017年度第2四半期**  
**IR補足説明資料**  
(2018年 3月期)

2017年11月7日

**不二製油グループ本社株式会社**

## 目次

### <2017年度 第2四半期>

1	連結損益概要	…	3 ページ
2	決算のポイント	…	3
3	セグメント別サマリー	…	4
4	営業利益分析	…	5
5	売上高・営業利益（四半期・部門別）	…	6
6	売上高・営業利益（地域・部門別）	…	7
7	連結 貸借対照表	…	8
8	連結 キャッシュ・フロー	…	8
9	連結 指標	…	9
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)	…	10
11	(参考)【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. 連結損益概要

(単位：億円)

		16年度 Q2	17年度 Q2	対前年同期	
				増減額	増益率
売上高	油脂	526	569	+43	+8.1%
	製菓・製パン素材	696	732	+36	+5.1%
	大豆	191	196	+5	+2.4%
	合計	1,414	1,496	+83	+5.9%
営業利益	油脂	35	29	▲6	▲17.0%
	製菓・製パン素材	44	49	+6	+13.0%
	大豆	13	16	+2	+16.9%
	合計	92	94	+2	+2.2%
営業利益率		6.5%	6.3%	▲0.2p	—
経常利益		91	92	+2	+1.7%
親会社株主に帰属する当期純利益		62	58	▲3	▲5.7%
EBITDA		138	139	+1	+0.9%
営業キャッシュフロー		67	141	+74	+110.1%
投資キャッシュフロー		▲83	▲64	+19	▲22.5%
フリーキャッシュフロー		▲16	76	+93	—
NET有利子負債		543	471	▲72	▲13.2%
NET運転資本		552	629	+77	+14.0%
NET有利子負債/EBITDA		2.0倍	1.7(倍)	▲0.3倍	—
CCC(キャッシュコンバージョンサイクル)		104(日)	106(日)	+2(日)	—

◆2. 決算のポイント

- ▶ 営業利益・経常利益は上期過去最高益を更新
- 油脂は、収益性の維持に努めるも、原料価格上昇により減益
- 製菓・製パン素材は、主に南米の収益性改善により増益
- 大豆は、高付加価値品(たん白素材・水溶性大豆多糖類)の販売伸長が増益に貢献
- 2017年5月9日発表の連結業績予想は変更なし  
(連結地域別売上高・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)

### ◆3. セグメント別サマリー

#### 油脂部門

##### ●国内

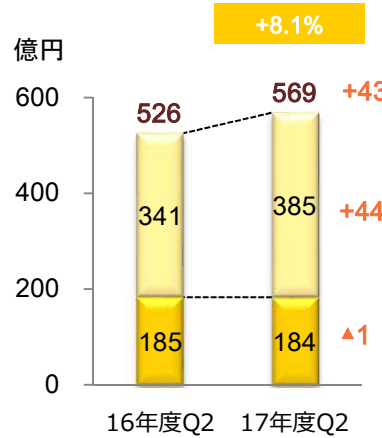
採算を重視した販売により減収、利益面では原料高による採算性低下に伴い減益。

##### ●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。

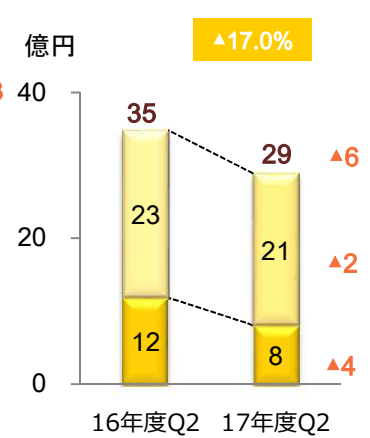
#### 売上高

(下段：国内・上段：海外)



#### 営業利益

(下段：国内・上段：海外)



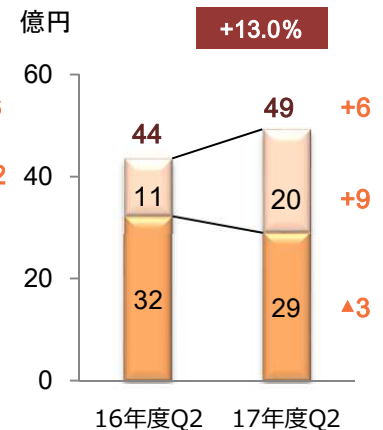
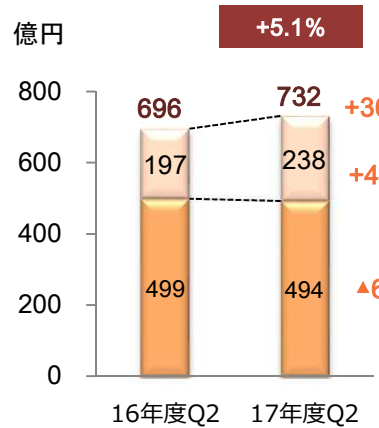
#### 製菓・製パン素材部門

##### ●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、天候不順によるアイス用チョコレートの販売減少、調製品の採算を重視した販売を継続したため減収。

##### ●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においても増収。利益面では主に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

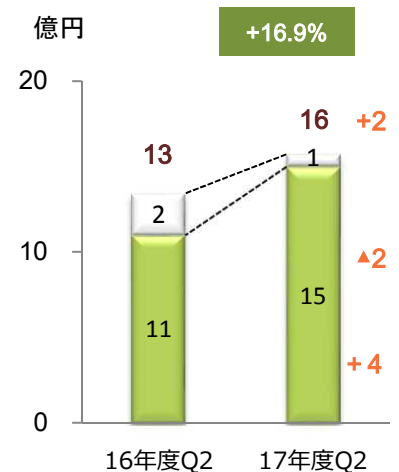
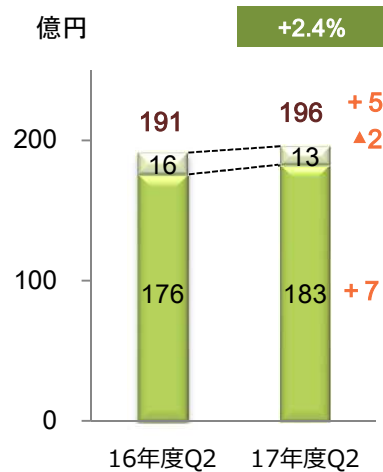
シリアル・健康食品市場向けの販売が順調に推移。

##### ●大豆たん白機能剤

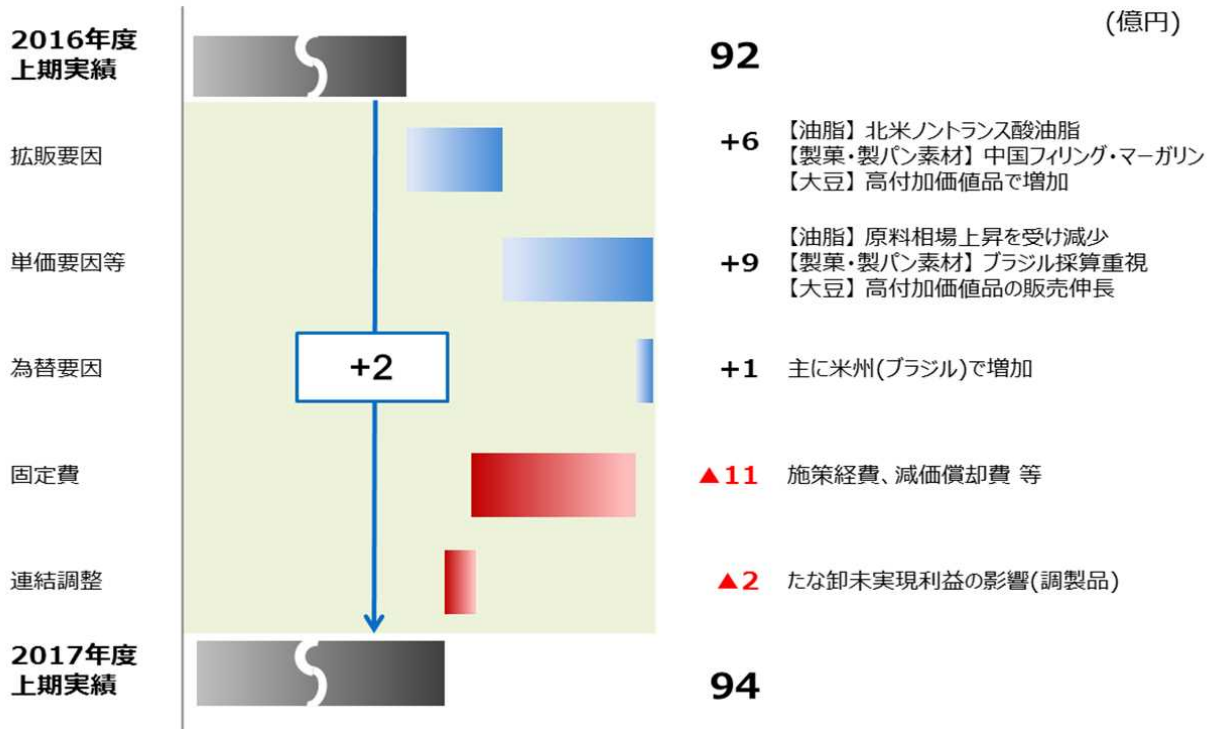
飲料用途の販売が伸長したことにより増収・増益。

##### ●部門全体

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.営業利益分析



<2017年度第2四半期 >

## ◆5.売上高・営業利益（四半期・部門別）

(青字は業績予想値 ※11/7修正予想)

(単位：百万円)

		2017年度			2016年度			対前年同期			
		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	29,088	1,324	4.6%	26,462	1,611	6.1%	+2,626	▲287	+9.9%	▲17.8%
	2Q	27,786	1,568	5.6%	26,144	1,874	7.2%	+1,642	▲306	+6.3%	▲16.3%
	上期	56,874	2,892	5.1%	52,606	3,485	6.6%	+4,268	▲593	+8.1%	▲17.0%
	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	6,500	5.8%	109,361	6,417	5.9%	+3,339	+83	+3.1%	+1.3%
製菓・製パン素材	1Q	38,524	3,256	8.5%	35,566	2,533	7.1%	+2,958	+723	+8.3%	+28.5%
	2Q	34,657	1,673	4.8%	34,059	1,828	5.4%	+598	▲155	+1.8%	▲8.5%
	上期	73,181	4,929	6.7%	69,625	4,361	6.3%	+3,556	+568	+5.1%	+13.0%
	3Q				38,609	3,604	9.3%				
	4Q				35,726	2,622	7.3%				
	下期				74,335	6,225	8.4%				
	年度合計	158,000	11,200	7.1%	143,960	10,586	7.4%	+14,040	+614	+9.8%	+5.8%
大豆	1Q	9,754	830	8.5%	9,731	715	7.3%	+23	+115	+0.2%	+16.1%
	2Q	9,836	742	7.5%	9,397	629	6.7%	+439	+113	+4.7%	+17.9%
	上期	19,590	1,572	8.0%	19,128	1,344	7.0%	+462	+228	+2.4%	+16.9%
	3Q				9,840	780	7.9%				
	4Q				10,258	566	5.5%				
	下期				20,098	1,346	6.7%				
	年度合計	38,400	2,300	6.0%	39,226	2,690	6.9%	▲826	▲390	▲2.1%	▲14.5%
合計	1Q	77,366	5,411	7.0%	71,759	4,859	6.8%	+5,607	+551	+7.8%	+11.3%
	2Q	72,279	3,982	5.5%	69,602	4,332	6.2%	+2,677	▲350	+3.8%	▲8.1%
	上期	149,645	9,393	6.3%	141,361	9,191	6.5%	+8,284	+202	+5.9%	+2.2%
	3Q				77,011	6,446	8.4%				
	4Q				74,175	4,057	5.5%				
	下期				151,186	10,503	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. 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	2017.2Q	18,375	-108	11,672	441	15,870	2,688	10,955	1,247	56,874	4,268
	2016.2Q	18,483		11,231		13,182		9,708		52,606	
製菓・製パン素材	2017.2Q	49,351	-597	13,569	2,354	10,259	1,798			73,181	3,556
	2016.2Q	49,948		11,215		8,461				69,625	
大豆	2017.2Q	18,277	702	1,312	-241					19,589	461
	2016.2Q	17,575		1,553						19,128	
売上高計	2017.2Q	86,003	-3	26,555	2,554	26,129	4,486	10,955	1,247	149,645	8,284
	2016.2Q	86,007		24,001		21,643		9,708		141,361	

(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	2017.2Q	768	-387	893	-123	1,124	308	111	-397	-6	6	2,892	-593
	2016.2Q	1,155		1,016		816		508		-12		3,485	
製菓・製パン素材	2017.2Q	2,867	-317	1,363	149	851	959			-153	-223	4,929	568
	2016.2Q	3,184		1,214		-108				70		4,361	
大豆	2017.2Q	1,455	414	88	-174					28	-12	1,572	228
	2016.2Q	1,041		262						40		1,344	
連結調整	2017.2Q	125	-41	-50	-8	3	5	1	1	-78	44	0	0
	2016.2Q	166		-42		-2		0		-122		0	0
営業利益計	2017.2Q	5,216	-332	2,295	-156	1,979	1,274	111	-397	-209	-186	9,393	202
	2016.2Q	5,548		2,451		705		508		-23		9,191	

<2017年度第2四半期 >

## ◆7. 連結 貸借対照表

(単位：億円)

	16年度 期末	17年度 Q2末	対前期末	主な増減要因
流動資産	1,325	1,326	+1	現預金の増加、売上債権の増加、棚卸資産等の減少等
固定資産	1,397	1,363	▲34	投資有価証券の増加、のれんの減少等
資産合計	2,721	2,689	▲32	
有利子負債	657	611	▲46	
その他負債	510	500	▲10	仕入債務の増加、その他固定負債の減少等
負債合計	1,166	1,110	▲56	
純資産合計	1,555	1,578	+24	利益剰余金の増加、為替換算調整勘定の減少等

## ◆8. 2017年度第2四半期 連結 キャッシュ・フロー

(単位：億円)

	16年度 Q2	17年度 Q2	対前年同期
税引前四半期当期純利益	88	88	+0
減価償却費	51	53	+2
他増減	▲72	0	+72
営業キャッシュ・フロー	67	141	+74
投資キャッシュ・フロー	▲83	▲64	+19
フリー・キャッシュ・フロー	▲16	76	+93
借入金等による調達・返済	70	▲42	▲112
配当支払・自己株取得等	▲71	▲20	+51
財務キャッシュ・フロー	▲1	▲62	▲61
現金及び現金同等物増減（換算差額含む）	▲34	11	+45
新規連結及び連結除外に伴う増減	▲5	2	+7
現金及び現金同等物期末残高	128	139	+12

(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	Q2	通期	Q2	通期	Q2
設備投資額	112	62	153	69	136	71
減価償却費	82	43	92	47	96	48
有利子負債	296	622	600	672	657	611
純資産（非持除く）	1,456	1,463	1,423	1,392	1,507	1,534
1株当たり純資産	1,694円	1,702円	1,656円	1,619円	1,754円	1,784円
総資産	2,236	2,656	2,669	2,579	2,721	2,689
自己資本比率	65.1%	55.1%	53.3%	54.0%	55.4%	57.0%
D/Eレシオ	0.20	0.43	0.42	0.48	0.45	0.4
ROE	6.8%	5.0%	6.4%	8.7%	8.3%	7.6%
ROA	6.3%	4.8%	5.8%	6.9%	7.3%	6.8%
売上高営業利益率	5.2%	4.8%	5.9%	6.5%	6.7%	6.3%

(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（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>

◆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)	(2Q)	(上期計)
食用加工油脂	数量	99%	99%	108%	104%	99%	91%	95%
	売上	98%	104%	100%	101%	107%	97%	102%
チョコレート用油脂	数量	100%	124%	108%	109%	105%	90%	97%
	売上	104%	124%	104%	106%	101%	89%	94%
油脂	数量	98%	95%	107%	105%	99%	91%	95%
	売上	101%	107%	102%	102%	105%	94%	99%
チョコレート	数量	106%	110%	109%	104%	99%	101%	100%
	売上	107%	115%	112%	105%	99%	100%	99%
クリーム	数量	104%	104%	91%	97%	93%	105%	98%
	売上	105%	103%	93%	96%	89%	105%	96%
マーガリン・ショートニング	数量	101%	95%	105%	99%	100%	94%	97%
	売上	104%	99%	105%	96%	100%	96%	98%
調製品	数量	94%	87%	74%	75%	63%	100%	80%
	売上	117%	93%	79%	73%	69%	104%	86%
製菓・製パン素材	数量	102%	101%	97%	97%	95%	100%	97%
	売上	108%	106%	102%	98%	97%	101%	99%
大豆たん白素材	数量	107%	93%	98%	100%	105%	106%	105%
	売上	109%	97%	101%	97%	101%	102%	101%
大豆たん白食品	数量	99%	97%	99%	97%	94%	99%	97%
	売上	99%	99%	98%	98%	94%	101%	98%
機能剤	数量	100%	101%	107%	108%	106%	111%	108%
	売上	102%	104%	111%	108%	108%	114%	111%
原豆乳	数量	98%	107%	103%	97%	92%	103%	98%
	売上	103%	112%	107%	94%	93%	103%	98%
大豆	数量	99%	95%	102%	101%	95%	99%	97%
	売上	103%	99%	102%	99%	100%	104%	102%
合計	数量	100%	98%	103%	101%	97%	96%	96%
	売上	105%	105%	102%	99%	100%	100%	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

<参考>

◆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	2017 2Q	2017 上期計
チョコレート用油脂	アジア	113%	90%	107%	98%
	米州	107%	89%	89%	89%
	欧州	102%	113%	91%	102%
	海外計	109%	94%	97%	95%
チョコレート	アジア	116%	120%	118%	119%
	米州	102%	100%	72%	89%
	欧州	113%	114%	106%	110%
	海外計	107%	106%	84%	99%
クリーム	アジア	102%	93%	112%	105%
マーガリン・ショートニング	アジア	112%	112%	114%	113%
フィリング	アジア	152%	160%	159%	160%

<2017年度 業績予想>

2017年5月9日発表の連結業績予想は変更していません。

なお、連結地域別売上高・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。

◆12. 連結業績予想概要

(単位：億円)

		16年度 累計	17年度 累計	対前年同期	
				増減額	増減率
売上高	油脂	1,094	1,127	+34	+3.0%
	製菓・製パン素材	1,440	1,580	+140	+9.7%
	大豆	392	384	▲9	▲2.0%
	合計	2,925	3,090	+165	+5.6%
営業利益	油脂	64	65	+1	+1.6%
	製菓・製パン素材	106	112	+6	+5.7%
	大豆	27	23	▲4	▲14.8%
	合計	197	200	+3	+1.6%
営業利益率		6.7%	6.5%	▲0.2pt	-
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. 連結業績予想 売上高・営業利益 (地域・部門別)

【連結売上高】

(単位：億円)

	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	376	▲11	233	+7	298	+25	220	+11	1,127	+34
	2016	387		226		273		208		1,094	
製菓・製パン素材	2017	1,063	+36	313	+76	203	+28			1,580	+140
	2016	1,026		238		176				1,440	
大豆	2017	357	▲4	27	▲4					384	▲9
	2016	361		31						392	
売上高計	2017	1,796	+22	574	+79	501	+53	220	+11	3,090	+165
	2016	1,774		495		448		208		2,925	

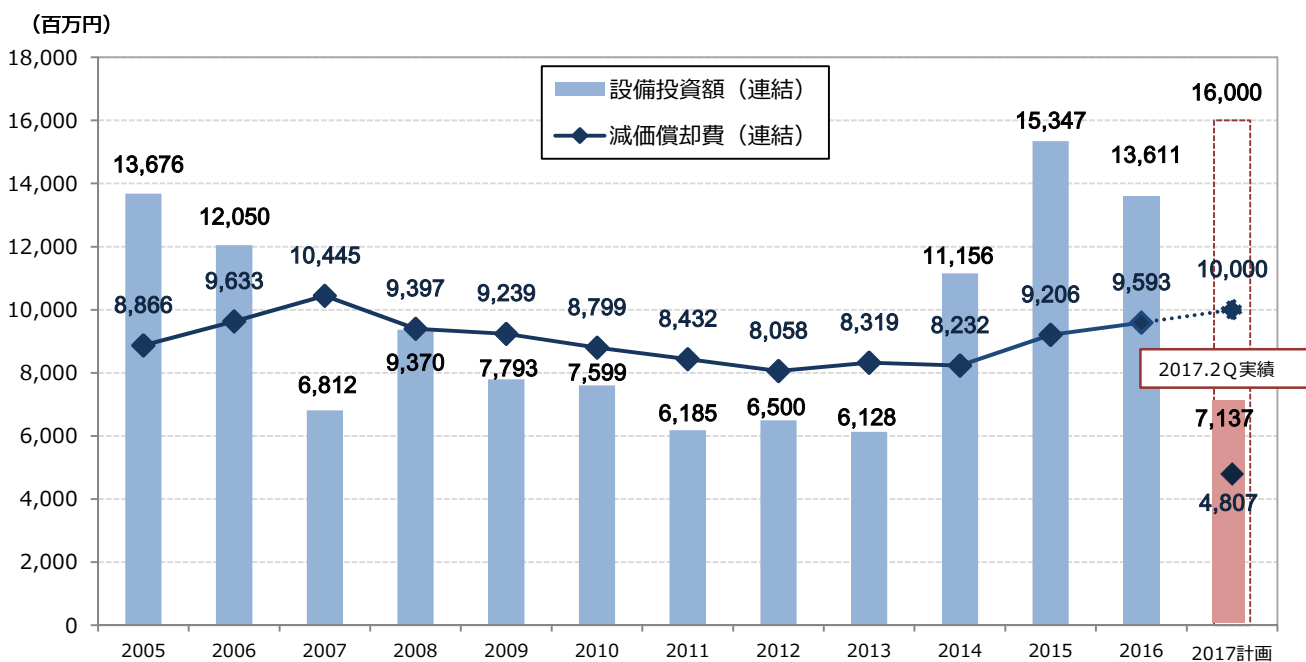
【連結営業利益】

	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	21	▲4	18	+3	20	+5	6	▲3	0	▲0	65	+1
	2016	25		15		15		8		1		64	
製菓・製パン素材	2017	71	▲3	29	+5	13	+6			▲2	▲1	112	+6
	2016	75		24		7				▲0		106	
大豆	2017	22	+2	1	▲4					0	▲1	23	▲3
	2016	20		5						2		27	
連結調整	2017	2	▲1	▲1	▲1	▲0	▲0	▲0	▲0	▲1	+2		
	2016	3		▲0		▲0		0		▲3			
営業利益計	2017	116	▲7	47	+3	33	+11	6	▲3	▲2	▲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.上期	実績	7,137	4,807
2017	計画	16,000	10,000



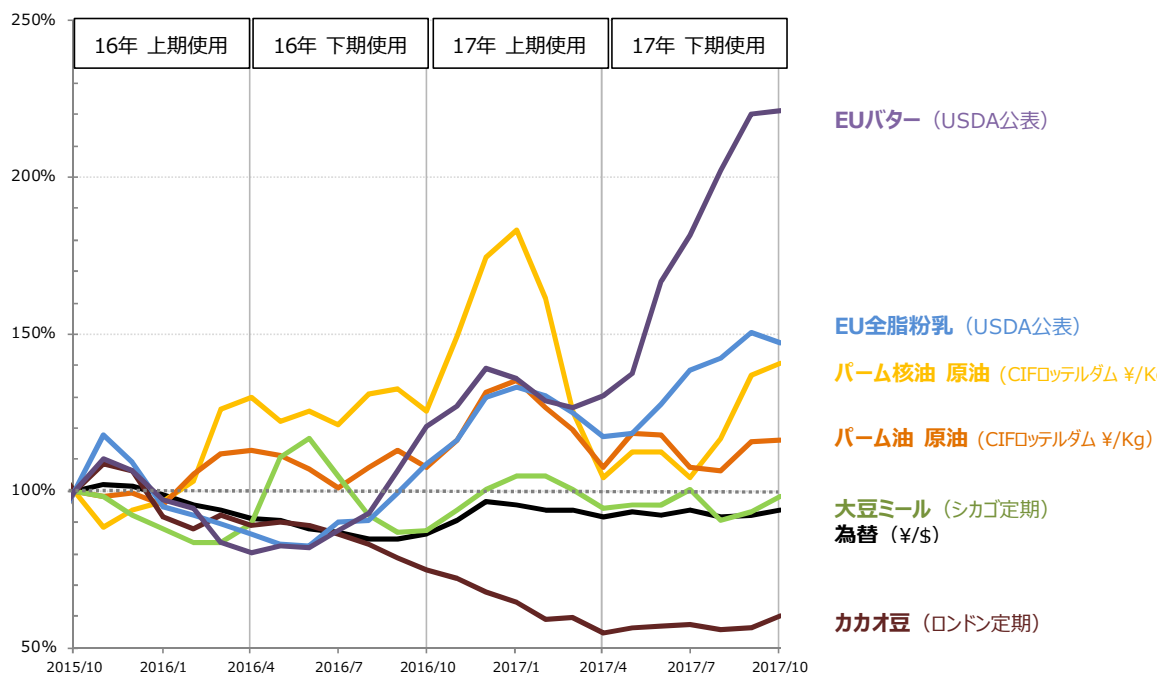
<参考 相場関連>

**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）**

※2015/10/1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
		2Q	期末	2Q	差	増減比	計画
\$	P/L	111.81	108.84	112.37	+0.56	0.5%	111.00
	B/S	102.91	116.49	112.00	+9.09	8.8%	
€	P/L	124.62	120.33	121.64	▲ 2.98	▲ 2.4%	118.19
	B/S	114.39	122.70	127.97	+13.58	11.9%	
元	P/L	17.07	16.37	16.39	▲ 0.68	▲ 4.0%	16.07
	B/S	15.46	16.76	16.49	+1.03	6.7%	

・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。