

2018年度第2四半期
IR説明資料
(2019年3月期第2四半期)

2018年11月6日

不二製油グループ本社株式会社

目次

1	連結損益概要(2Q：3ヶ月累計)	…	3 ページ
2	連結損益概要(上期累計)	…	4
3	連結 貸借対照表	…	5
4	連結 キャッシュ・フロー	…	5
5	連結 指標	…	5
6	売上高・営業利益 (セグメント別)	…	6
7	売上高・営業利益 (地域・部門別) 上期累計期間	…	7
8	売上高・営業利益 (地域・部門別) 通期修正計画	…	8
9	【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)	…	9
10	中計戦略製品群 販売数量	…	9
11	主要関連原料相場 (主要関連原料相場推移/主な為替レート)	…	10
12	(1)エリア別 日本	…	11
12	(2)エリア別 アジア	…	11
12	(3)エリア別 米州	…	12
12	(4)エリア別 欧州	…	12
13	設備投資額・減価償却費の推移	…	13
14	配当の推移	…	13
15	中期経営計画	…	14
16	トピックス	…	14

◆1. 連結損益概要(2Q : 3ヶ月累計)

第2四半期 (3ヶ月累計)

(単位：億円)

		17年度	18年度	前年同期比	
		2Q実績	2Q実績	増減額	増減率
売上高※	油脂	269	267	▲2	▲0.7%
	製菓・製パン素材	355	348	▲7	▲2.0%
	大豆	98	92	▲7	▲6.7%
	合計	723	707	▲16	▲2.2%
営業利益※	油脂	17	20	+3	+16.6%
	製菓・製パン素材	21	16	▲5	▲24.6%
	大豆	10	8	▲1	▲12.2%
	連結調整・グループ管理費用	▲8	▲7	+0	+2.9%
	合計	40	37	▲3	▲8.3%
営業利益率		5.5%	5.2%	▲0.3pt	-
経常利益		39	38	▲1	▲2.2%
親会社株主に帰属する四半期純利益		24	9	▲15	▲63.1%

※売上高は、18年度からアジオリタイランド社のセグメントを油脂部門から製菓・製パン素材部門にセグメント変更。対前年同期比は修正済み。

営業利益は、17年度までグループ管理費用を各セグメントに配分を行っていたが、18年度からは、グループ管理費用を外出して計上。

17年度2Qは遡及修正済み。18年度の増減額、増減率は17年度のグループ管理費用を外部に計上した数値。

(参考) 2018年度2Q 四半期別営業利益 (地域・部門別)

(単位：億円)

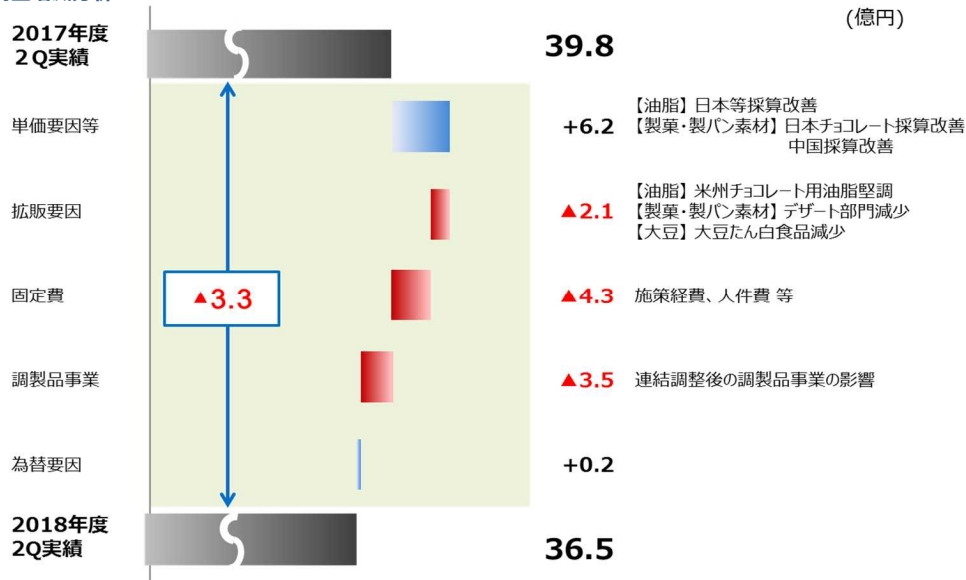
	年度	日本		アジア		米州		欧州		連結調整		グループ管理費用		連結計	
		実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比
油脂	20182Q	9	2	3	▲0	6	▲0	2	1	0	▲0			20	3
	20181Q	7	4	4	▲2	3	▲2	1	0	0	0			16	1
製菓・ 製パン素材	20182Q	16	▲1	4	▲2	▲4	▲1			▲1	▲2			16	▲5
	20181Q	19	▲1	5	▲3	14	3			4	6			42	5
大豆	20182Q	7	▲1	1	▲0					▲0	0			8	▲1
	20181Q	8	▲2	0	0					1	0			9	▲2
連結調整	20182Q	▲0	▲1	▲0	0	▲0	▲0			0	1			0	0
	20181Q	1	▲0	0	0	0	0			▲1	▲0			0	0
グループ 管理費用	20182Q											▲7	0	▲7	0
	20181Q											▲8	▲0	▲8	▲0
営業利益計	20182Q	32	▲0	8	▲2	2	▲1	2	1	▲0	▲1	▲7	0	37	▲3
	20181Q	35	1	9	▲4	18	1	1	0	4	7	▲8	▲0	58	4

決算のポイント(2Q : 3ヶ月累計)

営業利益の2Qは、製菓・製パン素材部門の調製品を主とした減益が大きく、それを油脂部門の増益でカバーできず、全体で▲3億円の減益。

- ・ **油脂** : 日本は採算重視の販売、および欧州は販売堅調、さらには1Qに減益の大きかったアジア・米州の減益幅が小さくなり、全体で増益。
- ・ **製菓・製パン素材** : アジアは中国がフィリング・マーガリン販売増により増益も、東南アジアが連結調整含めた調製品の減益が大きく、減益。
また、日本もデザート・乳化発酵素材で減益、全体で減益。
- ・ **大豆** : 大豆たん白素材・水溶性大豆多糖類は堅調も、大豆たん白食品の販売減が響き、全体でも減益。

2Q (3ヶ月累計) 営業利益増減分析



◆2. 連結損益概要(上期累計)

上期累計期間

(単位：億円)

	17年度 上期実績	18年度 上期実績	前年同期比		18年度 予想※	前期比	
			増減額	増減率		増減額	増減率
売上高							
油脂	551	545	▲6	▲1.0%	1,141	+9	+0.8%
製菓・製パン素材	749	745	▲5	▲0.6%	1,608	+44	+2.8%
大豆	196	181	▲15	▲7.5%	371	▲9	▲2.4%
合計	1,496	1,471	▲25	▲1.7%	3,120	+44	+1.4%
営業利益							
油脂	32	36	+4	+12.8%	79	+6	+8.1%
製菓・製パン素材	58	58	▲0	▲0.4%	132	+3	+2.2%
大豆	20	17	▲3	▲15.0%	36	+1	+2.2%
連結調整・グループ管理費用	▲16	▲16	+0	+0.6%	▲34	▲1	▲4.0%
合計	94	95	+1	+0.9%	213	+8	+4.0%
営業利益率	6.3%	6.4%	+0.2pt	-	6.8%	+0.1pt	-
経常利益	92	95	+3	+3.5%	207	+7	+3.6%
親会社株主に帰属する四半期純利益	58	44	▲14	▲24.4%	140	+3	+1.9%
EBITDA	139	123	▲16	▲11.6%	328	+34	+11.7%
ROE	7.6%	5.6%	▲2.0pt	-	8.8%	0.0pt	-
営業キャッシュフロー	141	120	▲21	▲14.8%	302	+20	+7.1%
投資キャッシュフロー	▲64	▲115	▲51	▲79.2%	▲196	▲51	▲35.1%
フリーキャッシュフロー	76	5	▲72	▲93.8%	106	▲31	▲22.6%
NET有利子負債	471	509	+38	+8.0%	439	+3	+0.7%
NET運転資本	615	567	▲48	▲7.8%	637	+4	+0.6%
NET有利子負債/EBITDA	1.7倍	2.1倍	+0.4倍	-	1.3倍	▲0.2倍	-
CCC(キャッシュコンバージョンサイクル)	106日	104日	2日短縮	-	100日	3日短縮	-

※18年度予想の連結売上高と売上高の内訳及び営業利益の内訳は前回予想から修正済み。

決算のポイント

営業利益

- ・大豆部門が減益だったものの、日本を中心に採算を重視した油脂部門が寄与し、対前年同期比で増益。
- ・一方、親会社株主に帰属する四半期純利益は、中国での大豆事業の減損を主因に減益。

・油脂

- ・北米での寒波の影響による一時的な販売減、アジアでのコモディティ品を中心とした販売低迷があったものの、日本での採算を重視した販売の継続、欧州での原材料の採算改善により増益となった。

・製菓・製パン素材

- ・ブラジルの採算を重視した販売、中国でのフィリング・マーガリンの販売伸長があったものの、東南アジアでの調製品の利益減、日本でのデザート部門の販売減により、わずかに減益となった。

・大豆

- ・大豆たん白素材および水溶性大豆多糖類などの高付加価値品が堅調だったものの、大豆たん白食品の設備投資による一部工場の休止及び工場再開後の販売遅れなどにより減益となった。

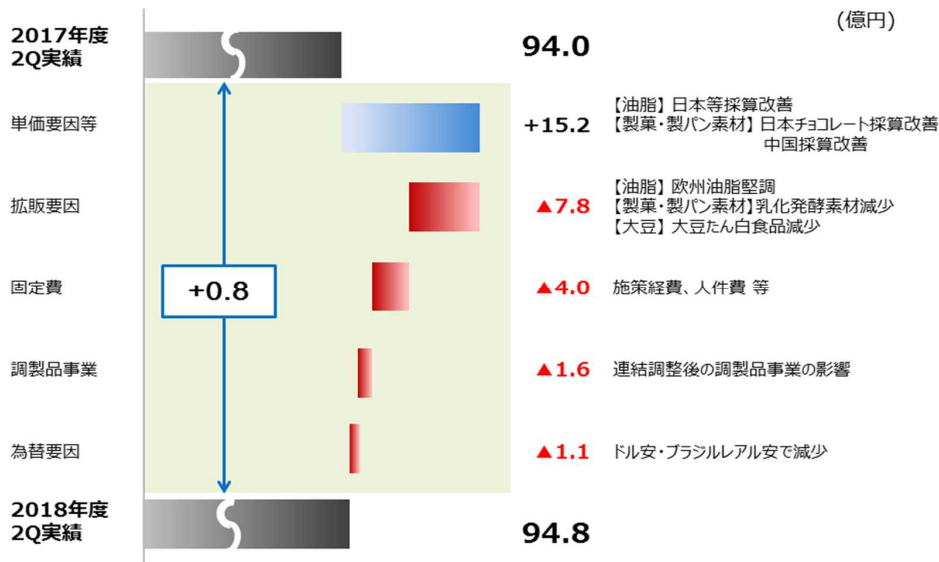
四半期純利益

- ・吉林不二蛋白有限公司の減損、災害による損失等により特別損失25億円を計上。

CCC

- ・前年同期から2日減の104日

2Q累計 営業利益増減分析



◆3. 連結 貸借対照表

(単位：億円)

	17年度 期末	18年度 2Q末	前期末比	主な増減要因
流動資産	1,308	1,268	▲40	売上債権の減少
固定資産	1,399	1,392	▲7	のれんの減少
資産合計	2,707	2,660	▲47	
有利子負債	566	645	+79	短期借入金の増加、CPの増加
その他負債	492	443	▲49	買掛金の減少、未払金の減少
負債合計	1,058	1,088	+30	
純資産合計	1,649	1,573	▲76	資本剰余金の減少、 為替換算調整勘定の減少

◆4. 連結 キャッシュ・フロー

(単位：億円)

	17年度 2Q	18年度 2Q	前年同期比	主な増減要因
税引前四半期純利益	88	70	▲18	
減価償却費	53	55	+2	
他増減	0	▲5	▲5	
営業キャッシュ・フロー	141	120	▲21	
投資キャッシュ・フロー	▲64	▲115	▲51	
フリー・キャッシュ・フロー	76	5	▲72	
借入金等による調達・返済	▲42	85	+127	
配当支払等その他	▲20	▲76	▲56	
財務キャッシュ・フロー	▲62	8	+71	
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	2	-	▲2	
現金及び現金同等物増減額	11	6	▲5	
現金及び現金同等物残高	139	136	▲4	

(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。

◆5. 連結 指標

(単位：億円)

	16年度 実績	17年度 2Q	17年度 実績	18年度 2Q	18年度 予想
EBITDA	283	139	294	123	328
設備投資額	136	71	147	81	200
減価償却費	96	48	100	50	109
有利子負債	657	611	566	645	561
NET有利子負債	529	471	436	509	439
NET運転資本	629	615	649	567	637
NET有利子負債/EBITDA	1.8	1.7	1.5	2.1	1.3
純資産（非持除く）	1,507	1,534	1,602	1,545	1,600
1株当たり純資産	1,754円	1,784円	1,864円	1,798円	1,861円
総資産	2,721	2,682	2,707	2,660	2,723
自己資本比率	55.4%	57.2%	59.2%	58.1%	58.8%
D/ELシオ	0.44	0.40	0.35	0.42	0.35
ROE	8.3%	7.6%	8.8%	5.6%	8.8%
ROA	7.3%	6.8%	7.4%	7.1%	7.6%
売上高営業利益率	6.7%	6.3%	6.7%	6.4%	6.8%
CCC	110日	106日	103日	104日	100日

(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/ELシオ = 有利子負債 ÷ 純資産（非支配株主持分除く）

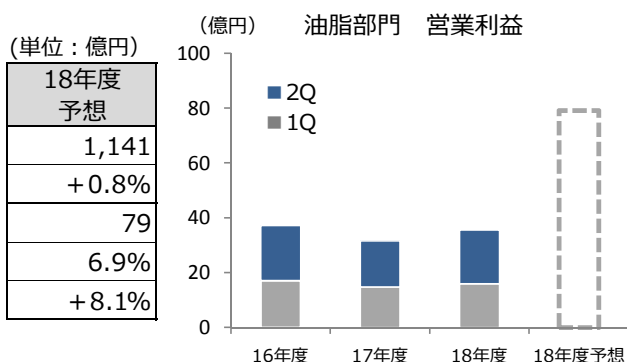
・ROE = 親会社株主に帰属する当期純利益 ÷ 純資産

・ROA = 経常利益 ÷ 総資産

◆6. 売上高・営業利益（セグメント別）

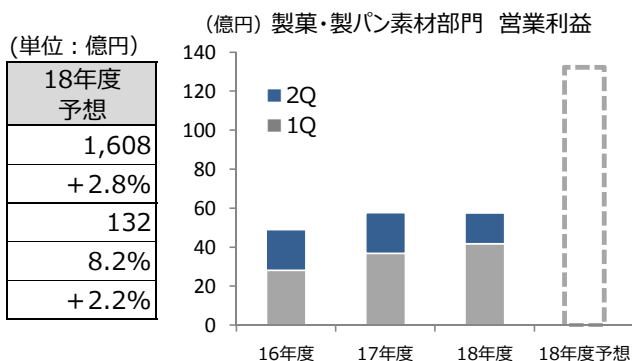
油脂部門

	16年度 2Q実績	17年度 2Q実績	18年度 2Q実績	18年度 予想
売上高	513	551	545	1,141
前期比	-	+7.5%	▲1.0%	+0.8%
営業利益	37	32	36	79
営業利益率	7.3%	5.7%	6.5%	6.9%
前期比	-	▲15.3%	+12.8%	+8.1%



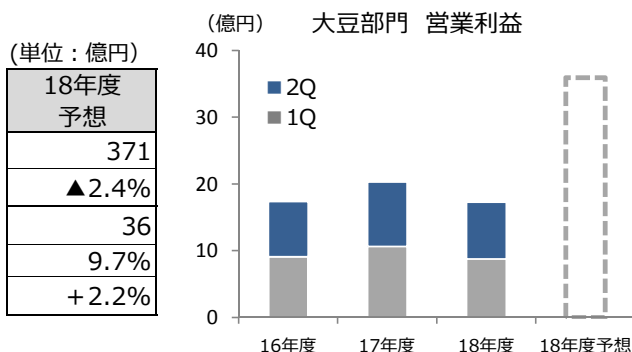
製菓・製パン素材部門

	16年度 2Q実績	17年度 2Q実績	18年度 2Q実績	18年度 予想
売上高	710	749	745	1,608
前期比	-	+5.6%	▲0.6%	+2.8%
営業利益	49	58	58	132
営業利益率	6.9%	7.7%	7.7%	8.2%
前期比	-	+18.0%	▲0.4%	+2.2%



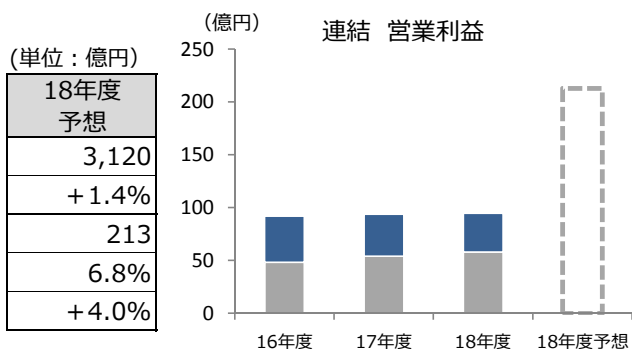
大豆部門

	16年度 2Q実績	17年度 2Q実績	18年度 2Q実績	18年度 予想
売上高	191	196	181	371
前期比	-	+2.4%	▲7.5%	▲2.4%
営業利益	17	20	17	36
営業利益率	9.1%	10.4%	9.5%	9.7%
前期比	-	+16.9%	▲15.0%	+2.2%



連結業績

	16年度 2Q実績	17年度 2Q実績	18年度 2Q実績	18年度 予想
売上高	1,414	1,496	1,471	3,120
前期比	-	+5.9%	▲1.7%	+1.4%
営業利益	92	94	95	213
営業利益率	6.5%	6.3%	6.4%	6.8%
前期比	-	+2.1%	+0.9%	+4.0%



(注)

フジオイルタイランド社のセグメント変更（油脂部門→製菓・製パン素材部門）を遡及修正済み。

グループ管理費用は、各セグメント営業利益に含まない。

グループ管理費用：16年度2Q1,168百万円、17年度2Q1,571百万円、18年度2Q1,563百万円

◆7. 売上高・営業利益（地域・部門別） 上期累計期間

(1). 売上高

(単位：百万円)

	年度	日本		アジア		米州		欧州		連結計	
		実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比
油脂	2018 2Q	18,386	▲11	10,287	382	14,359	▲1,511	11,505	550	54,541	▲566
	2017 2Q	18,375	▲108	9,905	12	15,870	2,688	10,955	1,247	55,107	3,839
	2016 2Q	18,483		9,893		13,182		9,708		51,268	
製菓・ 製パン素材	2018 2Q	48,637	▲714	16,762	1,426	9,077	▲1,182			74,478	▲470
	2017 2Q	49,351	▲597	15,336	2,783	10,259	1,798			74,948	3,985
	2016 2Q	49,948		12,553		8,461				70,963	
大豆	2018 2Q	16,648	▲1,628	1,475	163					18,123	▲1,466
	2017 2Q	18,276	701	1,312	▲241					19,589	461
	2016 2Q	17,575		1,553						19,128	
売上高計	2018 2Q	83,672	▲2,331	28,526	1,971	23,437	▲2,692	11,505	550	147,143	▲2,502
	2017 2Q	86,003	▲4	26,555	2,554	26,129	4,485	10,955	1,247	149,645	8,284
	2016 2Q	86,007		24,001		21,644		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

(単位：百万円)

	年度	日本		アジア		米州		欧州		連結調整		グループ管理費用		連結計	
		実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比
油脂	2018 2Q	1,650	630	674	▲204	899	▲250	257	138	78	88			3,559	403
	2017 2Q	1,020	▲339	878	▲108	1,149	280	119	▲402	▲10	2			3,156	▲569
	2016 2Q	1,359		986		869		521		▲12				3,725	
製菓・ 製パン素材	2018 2Q	3,452	▲186	951	▲485	1,041	186			307	460			5,755	▲22
	2017 2Q	3,638	▲55	1,436	196	855	963			▲153	▲223			5,777	881
	2016 2Q	3,693		1,240		▲108				70				4,896	
大豆	2018 2Q	1,547	▲350	128	23					50	22			1,726	▲305
	2017 2Q	1,897	463	105	▲157					28	▲12			2,031	294
	2016 2Q	1,434		262						40				1,737	
連結調整	2018 2Q	55	▲70	▲6	44	6	3			▲55	23			0	0
	2017 2Q	125	▲41	▲50	▲8	3	5			▲78	43			0	0
	2016 2Q	166		▲42		▲2				▲121				0	0
グループ 管理費用	2018 2Q											▲1,562	9	▲1,562	9
	2017 2Q											▲1,571	▲403	▲1,571	▲403
	2016 2Q											▲1,168		▲1,168	
営業利益計	2018 2Q	6,705	24	1,748	▲622	1,948	▲61	257	138	381	595	▲1,562	9	9,478	85
	2017 2Q	6,681	27	2,370	▲77	2,009	1,250	119	▲402	▲214	▲191	▲1,571	▲403	9,393	202
	2016 2Q	6,654		2,447		759		521		▲23		▲1,168		9,191	

上期累計期間 ポイント

- ・2018年度より、グループ本社および一部エリア統括会社で計上するグループ管理費用を、外出して表示するよう変更している。各期2Qは遡及修正済み。
- ・フジオイルタイランド社のセグメント変更（油脂部門→製菓・製パン素材部門）を遡及修正済み。
- ・グループ管理費用は、各セグメント営業利益に含まない。

日本	<ul style="list-style-type: none"> ・油脂 採算重視した販売の継続により、増益となった。 ・製菓・製パン素材 チョコレートが冷菓向けを中心に販売減も採算確保に努め増益だが、デザート部門および乳化発酵素材の減少などにより減益となった。 ・大豆 大豆たん白素材および機能剤等、高付加価値品の販売が堅調だったものの、大豆たん白食品の販売低迷により減益となった。
アジア	<ul style="list-style-type: none"> ・油脂 原料相場下落による採算低下により減益。製菓・製パン素材は中国でのフリング等の販売伸長が続いたが、東南アジアにおける調製品の採算低下により減益。大豆は高付加価値品の拡販によりわずかに増益となった。
米州	<ul style="list-style-type: none"> ・油脂 北米での寒波による工場停止等の影響により減益。 ・製菓・製パン素材 ブラジルの採算改善により増益を確保した。
欧州	<ul style="list-style-type: none"> ・原材料の採算改善により増益。
連結調整	<ul style="list-style-type: none"> ・主に製菓・製パン素材部門におけるたな卸未実現利益の影響で増益。

◆8. 売上高・営業利益（地域・部門別）通期修正計画

(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	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比
油脂	2018修正予想	36,617	▲667	23,185	2,408	31,300	126	23,000	▲974	114,100	889
	2018期初予想	36,617	▲667	24,985	4,208	32,500	1,326	23,000	▲974	117,100	3,889
	2017	37,284	▲1,379	20,777	1,472	31,174	3,920	23,974	3,132	113,211	7,145
製菓・ 製パン素材	2018修正予想	105,684	2,194	34,115	798	21,000	1,379			160,800	4,371
	2018期初予想	108,184	4,694	36,615	3,298	22,000	2,379			166,800	10,370
	2017	103,490	854	33,317	6,259	19,621	2,062			156,429	9,174
大豆	2018修正予想	34,099	▲891	3,001	▲13					37,100	▲904
	2018期初予想	34,699	▲291	3,401	387					38,100	96
	2017	34,990	▲1,116	3,014	▲105					38,004	▲1,222
売上高計	2018修正予想	176,400	636	60,300	3,190	52,300	1,505	23,000	▲974	312,000	4,355
	2018期初予想	179,500	3,736	65,000	7,890	54,500	3,705	23,000	▲974	322,000	14,355
	2017	175,764	▲1,642	57,110	7,626	50,795	5,982	23,974	3,132	307,645	15,098

(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		グループ管理費用		連結計	
		実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比
油脂	2018修正予想	3,102	261	1,542	▲161	2,023	▲256	1,195	765	55	▲15			7,917	590
	2018期初予想	2,301	▲540	1,868	165	2,061	▲218	970	540	80	10			7,280	▲47
	2017	2,841	▲189	1,703	292	2,279	726	430	▲427	70	3			7,327	409
製菓・ 製パン素材	2018修正予想	8,709	▲47	2,705	▲12	1,394	▲9			421	354			13,229	285
	2018期初予想	9,305	549	2,665	▲53	1,629	226			66	▲1			13,664	720
	2017	8,756	101	2,717	254	1,403	670			67	94			12,944	1,120
大豆	2018修正予想	3,032	▲110	455	151					108	38			3,595	77
	2018期初予想	3,508	366	447	143					112	42			4,067	549
	2017	3,142	256	304	▲210					70	▲98			3,518	▲50
連結調整	2018修正予想	235	3	2	9		▲7			▲237	▲5			0	0
	2018期初予想	196	▲36	0	7		▲7			▲196	36			0	0
	2017	232	▲71	▲7	▲3	7	14			▲232	60			0	0
グループ 管理費用	2018修正予想											▲3,441	▲132	▲3,441	▲132
	2018期初予想											▲3,711	▲403	▲3,711	▲403
	2017											▲3,309	▲692	▲3,309	▲692
営業利益計	2018修正予想	15,078	105	4,704	▲16	3,417	▲273	1,195	765	347	371	▲3,441	▲132	21,300	819
	2018期初予想	15,310	337	4,980	261	3,690	0	970	540	62	86	▲3,711	▲403	21,300	819
	2017	14,973	98	4,720	335	3,690	1,412	430	▲427	▲24	60	▲3,309	▲692	20,481	787

■ ポイント

- ・ 2018年度通期計画につき、連結売上高の合計および売上高の内訳、営業利益の内訳を上記のように変更しております。
- ・ 油脂 : 日本での採算重視の販売、欧州での原価改善における増益を見込むもの、アジアの原料価格低迷による採算低下を勘案。
- ・ 製菓・製パン素材 : 中国でのフライング等の販売伸長を見込むが、日本でのデザート部門および乳化発酵素材、東南アジアの調製品の利益減少、ブラジルの為替動向を勘案。
- ・ 大豆 : 日本の上期における大豆たん白食品の販売遅れなどを考慮。

◆9.【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%)

製品群	参考		2016 (年間)	2017						2017 (年間)	2018			2018 (年間予想)
				1Q	2Q	(上期計)	3Q	4Q	(下期計)		1Q	2Q	(上期計)	
食用加工油脂	フライ用油脂・スプレー油・ 冷菓用油脂 粉末油脂 など	数量	104%	99%	91%	95%	84%	90%	87%	91%	96%	104%	100%	97%
		売上	101%	107%	97%	102%	91%	93%	92%	97%	94%	99%	96%	97%
チョコレート用油脂	CBE・CBS・CBR	数量	109%	105%	90%	97%	102%	100%	101%	99%	96%	98%	97%	99%
		売上	106%	101%	89%	94%	99%	99%	99%	97%	97%	97%	97%	98%
油脂		数量	105%	99%	91%	95%	86%	91%	88%	92%	96%	104%	100%	98%
	売上	102%	105%	94%	99%	93%	94%	93%	96%	96%	100%	98%	98%	
チョコレート	アイス用・コーティング用 成型チョコレート カラチョコレートなど	数量	104%	99%	101%	100%	99%	107%	103%	102%	102%	91%	96%	99%
		売上	105%	99%	100%	99%	99%	103%	101%	100%	101%	91%	96%	100%
クリーム	ホイップクリーム ドリンクベース 練り込み用クリーム など	数量	97%	93%	105%	98%	110%	110%	110%	104%	104%	101%	102%	102%
		売上	96%	89%	105%	96%	107%	111%	109%	103%	106%	103%	105%	105%
マーガリン・ショートニング	マーガリン ショートニング	数量	99%	100%	94%	97%	98%	100%	99%	98%	96%	98%	97%	101%
		売上	96%	100%	96%	98%	99%	99%	99%	99%	98%	100%	99%	107%
調製品	粉乳調製品 バター調製品など	数量	75%	63%	100%	80%	110%	94%	102%	90%	139%	95%	114%	108%
		売上	73%	69%	104%	86%	124%	112%	118%	101%	145%	110%	124%	105%
製菓・製パン素材		数量	97%	95%	100%	97%	102%	103%	103%	100%	101%	96%	98%	101%
	売上	98%	97%	101%	99%	102%	102%	102%	101%	101%	97%	99%	103%	
大豆たん白素材	粉状大豆たん白 粒状大豆たん白	数量	100%	105%	106%	105%	100%	100%	100%	103%	104%	104%	104%	106%
		売上	97%	101%	102%	101%	97%	99%	98%	100%	104%	104%	104%	108%
大豆たん白食品	冷凍豆腐 がんもどき 豆腐ハンバーグ など	数量	97%	94%	99%	97%	84%	81%	83%	89%	83%	84%	83%	103%
		売上	98%	94%	101%	98%	84%	84%	84%	91%	86%	85%	86%	104%
機能剤	水溶性大豆多糖類 大豆ペプチド	数量	108%	106%	111%	108%	96%	99%	98%	103%	96%	107%	102%	112%
		売上	108%	108%	114%	111%	97%	102%	100%	105%	97%	111%	104%	116%
原豆乳	業務用豆乳	数量	97%	92%	103%	98%	106%	93%	99%	98%	95%	88%	92%	101%
		売上	94%	93%	103%	98%	108%	94%	101%	99%	95%	91%	93%	104%
大豆		数量	101%	95%	99%	97%	97%	96%	96%	97%	98%	97%	98%	104%
	売上	99%	100%	104%	102%	93%	94%	93%	97%	96%	98%	97%	109%	
合計		数量	101%	97%	96%	96%	93%	96%	95%	95%	98%	100%	99%	100%
	売上	99%	100%	100%	100%	98%	98%	98%	99%	99%	98%	98%	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

◆10. 中計戦略製品群 販売数量

(対前年同期比%)

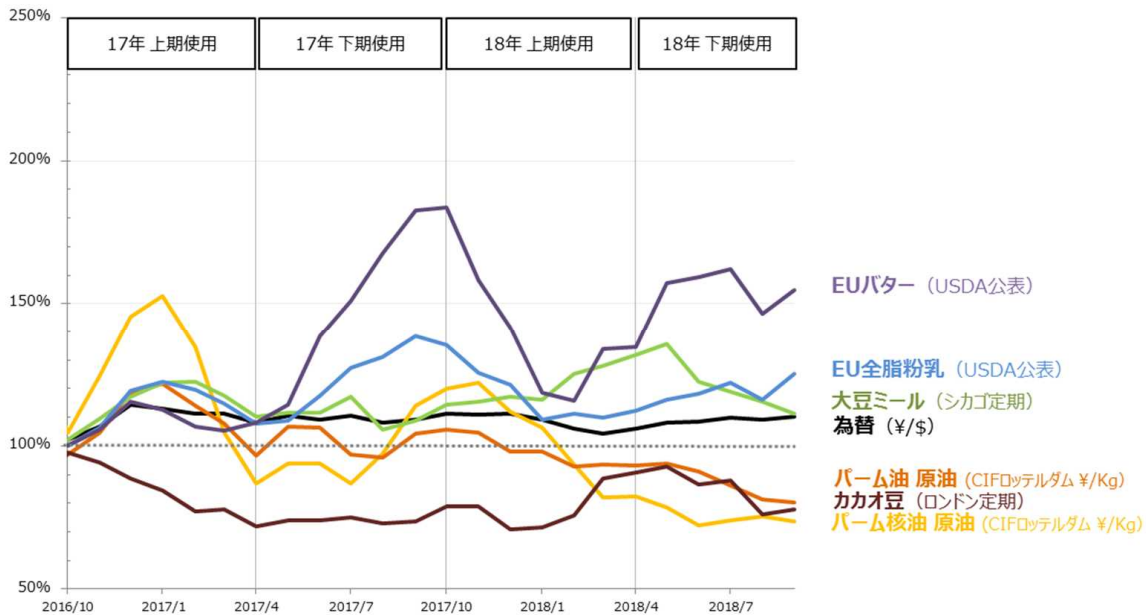
製品群	内容		2016 (年間)	2017						2017 (年間)	2018			2018 (年間予想)
				1Q	2Q	(上期計)	3Q	4Q	(下期計)		1Q	2Q	(上期計)	
チョコレート用油脂	CBE・CBS・CBR	アジア	114%	93%	98%	95%	133%	111%	122%	109%	110%	102%	106%	130%
		米州	107%	89%	89%	89%	76%	88%	82%	85%	104%	103%	104%	117%
		欧州	102%	113%	91%	102%	100%	105%	102%	102%	92%	105%	98%	93%
		海外計	109%	95%	93%	94%	106%	102%	104%	99%	104%	103%	104%	118%
チョコレート	アイス用チョコレート コーティング用チョコレート 成型チョコレート ペーストチョコレート カラチョコレートなど	アジア	116%	120%	118%	119%	135%	102%	116%	117%	109%	100%	104%	119%
		米州	102%	100%	72%	89%	91%	89%	90%	89%	93%	92%	92%	111%
		欧州	113%	114%	106%	110%	104%	101%	102%	105%	122%	131%	127%	112%
		海外計	107%	106%	84%	99%	106%	95%	100%	100%	99%	100%	100%	114%
クリーム	ホイップクリーム など	アジア	102%	93%	112%	105%	131%	136%	134%	119%	135%	104%	118%	131%
マーガリン・ショートニング	マーガリン・ショートニング	アジア	112%	112%	114%	113%	116%	104%	110%	110%	95%	99%	97%	113%
フィリング	カスタードクリーム など	アジア	152%	160%	159%	160%	178%	145%	159%	160%	161%	132%	145%	117%
	水溶性大豆多糖類	数量	108%	106%	111%	108%	99%	103%	101%	105%	98%	115%	106%	113%
	USS (Ultra Soy Separation)	数量	129%	129%	117%	123%	123%	86%	104%	114%	65%	69%	67%	125%

◆ 11. 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、使用時期と手当時点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）

※2016/10/1の相場を100とする



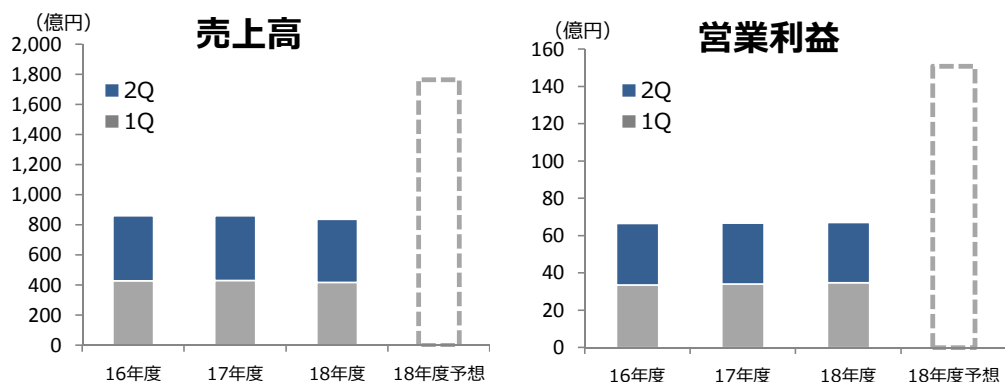
主な為替レート

・ P/L : 期中平均レート、B/S : 期末レート

		2017年度	2017年度	2018年度	対前年同期		2018年度
		2Q	期末	2Q	差	増減率	
\$	P/L	112.37	112.19	108.68	▲ 3.69	▲ 3.3%	113.00
	B/S	112.00	113.00	110.54	▲ 1.46	▲ 1.3%	
BRL	P/L	35.38	35.16	31.84	▲ 3.54	▲ 10.0%	34.65
	B/S	33.86	34.16	28.67	▲ 5.19	▲ 15.3%	
€	P/L	121.64	126.67	131.64	+10.00	+8.2%	133.94
	B/S	127.97	134.94	127.91	▲ 0.06	▲ 0.0%	
元	P/L	16.39	16.63	17.09	+0.70	+4.3%	17.08
	B/S	16.49	17.29	16.66	+0.17	+1.0%	

・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。

◆12(1). エリア別 日本

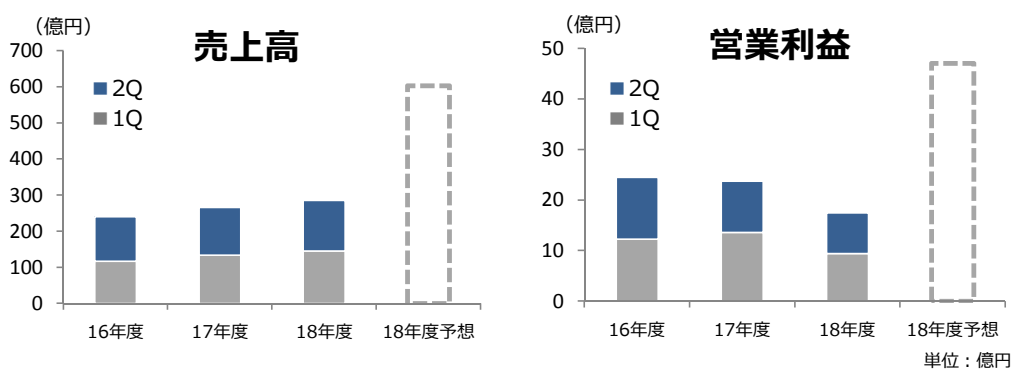


	16年度 2Q	17年度 2Q	18年度 2Q	18年度 通期予想
売上高	860	860	837	1,764
前期比	▲0.5%	▲0.0%	▲2.7%	+0.4%
営業利益	67	67	67	151
営業利益率	7.7%	7.8%	8.0%	8.5%
前期比	—	+0.4%	+0.4%	+0.7%

単位：億円

- ▶ 18年度2Qでは、売上高はデザート部門、乳化発酵素材および大豆たん白食品の減少により減収。営業利益は、油脂の採算改善を主因に増益。
- ▶ 18年度通期では、デザート部門および乳化発酵素材の販売遅れ、大豆たん白食品の減少を見込むものの、油脂の採算改善を主因に増益の計画。

◆12(2). エリア別 アジア

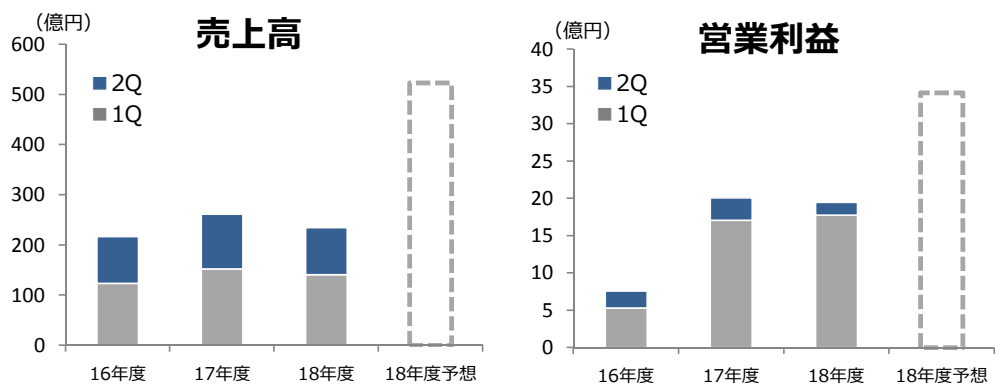


	16年度 2Q	17年度 2Q	18年度 2Q	18年度 通期予想
売上高	240	266	285	603
前期比	▲8.0%	+10.6%	+7.4%	+5.6%
営業利益	24	24	17	47
営業利益率	10.2%	8.9%	6.1%	7.8%
前期比	—	▲3.2%	▲26.2%	▲0.3%

単位：億円

- ▶ 18年度2Qは、中国のフィリング、マーガリンを中心にした数量増により堅調に推移したが、油脂の採算低下、東南アジアの調製品の利益減少により減益。
- ▶ 18年度通期では、中国におけるフィリング等の販売増による寄与を見込むものの、東南アジアでの製菓・製パン素材調製品の減益、油脂の採算性改善の遅れなどにより、わずかに減益の計画。

◆12(3). エリア別 米州

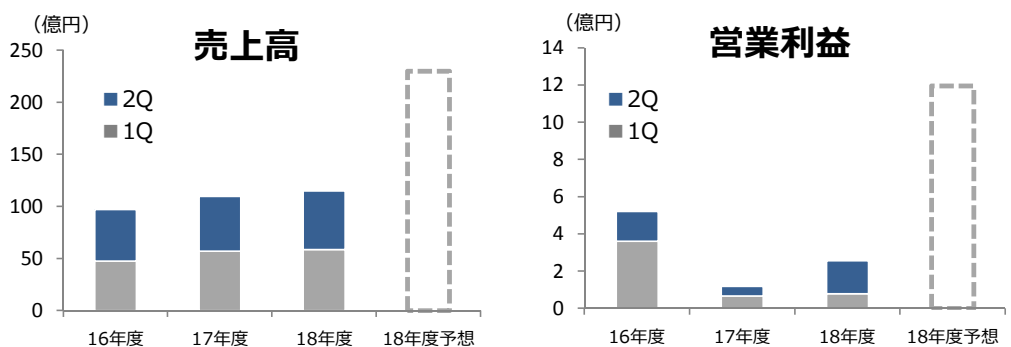


単位：億円

		16年度	17年度	18年度	18年度
		2Q	2Q	2Q	通期予想
売上高		216	261	234	523
	前期比	+74.2%	+20.7%	▲10.3%	+3.0%
営業利益		8	20	19	34
	営業利益率	3.5%	7.7%	8.3%	6.5%
	前期比	-	+221.7%	+4.2%	▲7.4%

- ▶ 18年度2Qは、油脂事業で北米での定期修繕及び寒波の影響があったものの、ブラジルでの、採算を重視した販売により増益。
- ▶ 18年度通期では、北米の低トランス脂肪酸パーム油の堅調な販売、ブラジルでの採算を重視した販売継続も為替の影響により減益計画。

◆12(4). エリア別 欧州

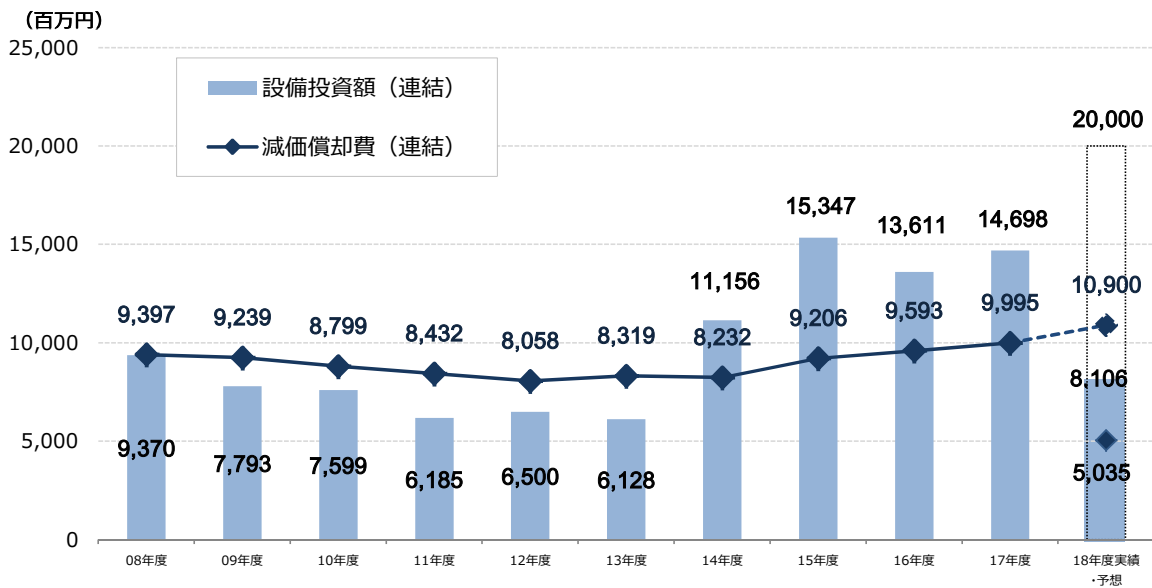


単位：億円

		16年度	17年度	18年度	18年度
		2Q	2Q	2Q	通期予想
売上高		97	110	115	230
	前期比	+5.9%	+12.8%	+5.0%	▲4.1%
営業利益		5	1	3	12
	営業利益率	5.4%	1.1%	2.2%	5.2%
	前期比	-	▲77.1%	+115.8%	+177.6%

- ▶ 18年度2Qは、原料高騰の影響がなくなったことから採算が改善し増収増益。
- ▶ 18年度通期では、引き続き原材料の採算改善により増益を計画。

◆ 13.設備投資額・減価償却費の推移



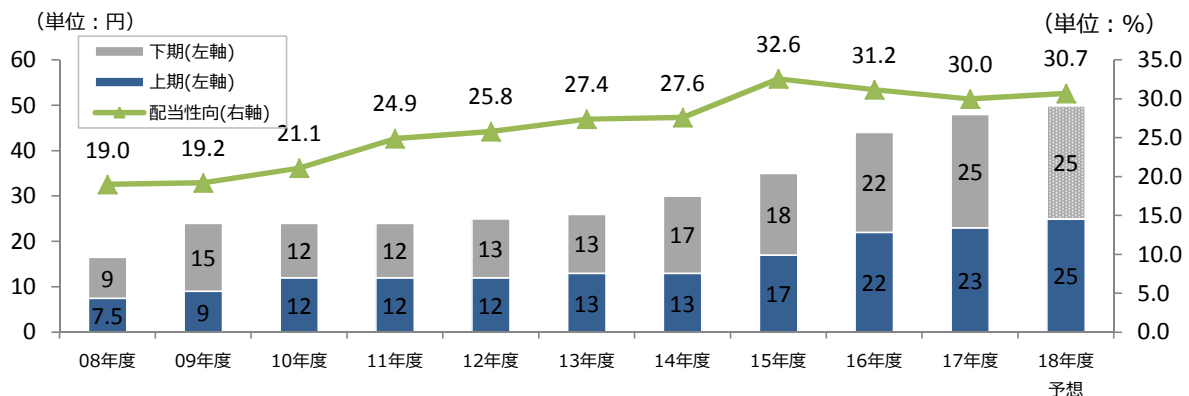
2018年度2Q実績

・設備投資	81億円
・主な投資内容	
中国 フィリング・マーガリン 新拠点設立	15億円
北米 油脂 新拠点設立	6億円
・減価償却	50億円

2018年度計画

・設備投資	200億円
・主な投資内容	
中国 フィリング・マーガリン 新拠点設立	37億円
北米 油脂 新拠点設立	32億円
中国 水溶性大豆多糖類 ライン増設	9億円
・減価償却	109億円

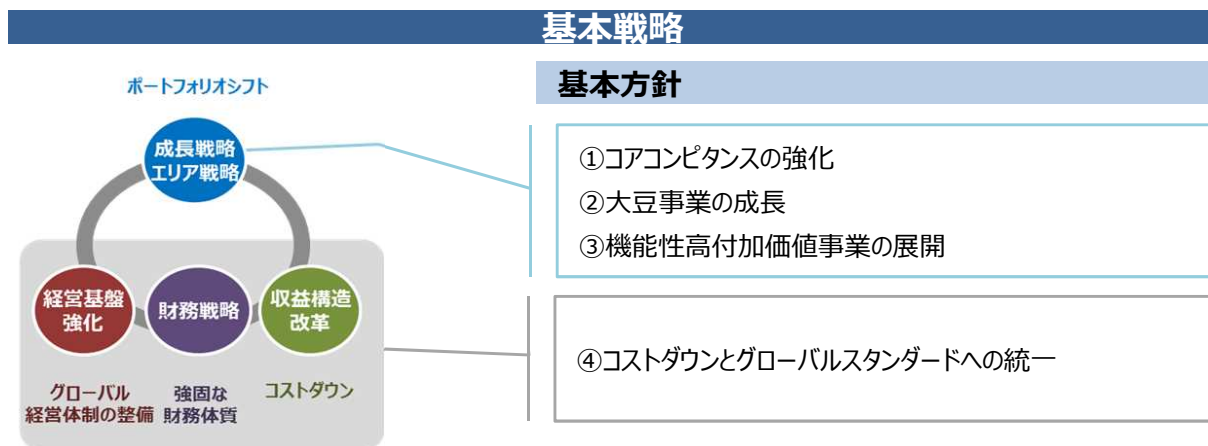
◆ 14.配当の推移



単位：円

	08年度	09年度	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度 予想
上期	7.5	9	12	12	12	13	13	17	22	23	25
下期	9	15	12	12	13	13	17	18	22	25	25
配当性向	19.0%	19.2%	21.1%	24.9%	25.8%	27.4%	27.6%	32.6%	31.2%	30.0%	30.7%
合計	16.5	24	24	24	25	26	30	35	44	48	50

◆15. 中期経営計画



	16年度実績	17年度実績	18年度予想		20年度目標
ROE	8.3%	8.8%	8.8%	—	10.0%
売上高純利益率	4.1%	4.5%	4.5%	—	約5%
総資産回転率	107.5%	113.6%	114.6%	—	約115%
財務レバレッジ	1.8倍	1.7倍	1.7倍	—	約1.8倍
EPS	140.8円	159.9円	163.0円	2年間のCAGR 7.6%	EPS CAGR 8%以上
EPS成長率	31.2%	13.5%	1.9%		
営業利益	19,694	20,481	21,300	2年間のCAGR 4.0%	営業利益 CAGR 6%以上
営業利益成長率	16.9%	4.0%	4.0%		
株主還元 (配当性向)	31.2%	30.0%	30.7%	—	配当性向 30-40%
営業キャッシュフロー	165億円	282億円	302億円	2年間の累計 584億円	4か年累計 1,000億円
CCC	110日	103日	103日	—	CCC 10日間の短縮
売上債権	74日	76日	75日	—	
棚卸資産	65日	57日	58日	—	
仕入債務	29日	30日	29日	—	
設備投資	136億円	147億円	200億円	2年間の累計 347億円	4か年 600-700億円
M&A	—	—	—	—	500億円の資金確保

◆16. トピックス

2018年5月	「グリーンバンスメカニズム（苦情処理メカニズム）」構築
2018年6月	不二製油（張家港）フジサニープラザ済南を設立
2018年7月	富士通と不二製油、情報システムに関する業務提携
	茨城大学と不二製油グループ本社が大学から企業へのクロスアポイントメント制度を実施
	オーストラリアの業務用チョコレート製造企業買収
	「サステナビリティレポート2018」を公開
	ハラルド社の出資持分変更
2018年8月	フジヨーロッパ アフリカ 統括会社設立
	「責任あるカカオ豆調達方針」を策定
2018年10月	統合報告書「不二製油グループ 統合報告書2018」発行
	日本証券アナリスト協会「2018年度 ディスクロージャーの改善が著しい企業」に選定
	「フードバレー財団」に加盟