

不二製油グループ本社（株） 決算補足資料

2020年度（2021年3月期）

- 第1四半期 -

ページ	項目
1	表紙
2	0-1： 注記 / 為替情報
3	1-1： 2020年度 連結決算実績 FY2020 1Q
4	1-2： 2020年度 連結業績（1Q / 事業別・所在地別マトリクス）
5	2-1： 主な指標
6	3-1： 2020年度 連結業績予想 FY2020
7	3-2： 2020年度 連結業績予想（通期 / 事業別・所在地別マトリクス）

0-1 : 注記 / 為替情報

注記情報

・2019年度 決算期変更の実施

※ 当社グループは、マネジメントサイクルを統一することでグループ一体となった経営を推進するとともに、業績等の経営情報の適時・適切な開示により経営の透明性を更に高めることを目的として、2019年度より決算日を3月31日に変更又は連結決算日に仮決算を行う方法に変更しています。この決算期変更に伴い、2019年度は、当該海外グループ会社については2019年1月1日から2020年3月31日までの15か月を連結し、連結損益計算書を通して調整しています。(海外グループ会社のうち買収して間もないブラマー及び豪州IFSを除く)

- ・ 決算期変更会社 : 決算日を12月31日から3月31日に変更、または連結決算日に仮決算を行う方法に変更した海外グループ会社 (全27社)
- ・ ブラマー : Blommer Chocolate Company およびサブ連結対象会社 8社
- ・ 豪州IFS : INDUSTRIAL FOOD SERVICES PTY LIMITED

・企業結合等関係

※ 2020年3月期第3四半期において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、2020年3月期第1四半期に係る各数値については、暫定的な会計処理の確定の内容を反映させています。

【第1四半期比較】

2019年度に決算期を変更した海外グループ会社については、前年同期となる2019年度第1四半期の期間が2019年1月から2019年3月であることから、参考値として、前年同月 (2019年4月-2019年6月) の数値を記載、比較しています。

【通期比較】

2019年度は、海外グループ会社の決算期変更の為、15ヶ月の変則決算となっております。そのため、一部資料では当社で調整した数値を記載しております。2019年度(12ヶ月) は日本及び決算期変更会社の2019年4月-2020年3月の累計の数値となります。(ブラマー、豪州IFSを除く)

主な為替レート

・P/L : 期中平均レート、B/S : 期末レート

		2019年度	2019年度	2020年度	対前年同期		2020年度 計画前提
		1Q	期末	1Q	差	増減率	
\$	P/L	110.20	109.03	107.62	▲ 2.58	▲ 2.3%	109.05
	B/S	110.99	108.83	107.74	▲ 1.09	▲ 1.0%	-
BRL	P/L	29.23	27.07	20.00	▲ 9.23	▲ 31.6%	27.95
	B/S	28.49	20.94	19.68	▲ 1.26	▲ 6.0%	-
€	P/L	125.15	121.68	118.48	▲ 6.67	▲ 5.3%	122.33
	B/S	124.56	119.55	121.08	1.53	+ 1.3%	-
元	P/L	16.33	15.75	15.17	▲ 1.16	▲ 7.1%	15.83
	B/S	16.47	15.31	15.23	▲ 0.08	▲ 0.5%	-

・P/Lは前年同期比を、B/Sは前年度期末(2019年度末) を比較。

・ブラマーの為替レート(\$)は、P/L 108.45、BS 107.73

1-1 : 2020年度

連結決算実績 FY2020 1Q

(単位：億円)

	2019 1Q実績 *1	2019 前年同月*1	2020 1Q実績 *1	前年同月比 増減額*2	増減要因(対前年同月比較)
売上高					
植物性油脂	246	237	223	▲14	・東南アジア、欧州などでの販売数量減少
業務用チョコレート	408	389	353	▲35	・日本、欧州における土産市場の需要の減少。 ・米州（ブラジル）での都市活動の制限施策などにより減少。
乳化・発酵素材	206	201	165	▲37	・日本における外食市場、コンビニ向け販売数量の減少。 ・中国の回復の遅れ及び、東南アジアでのクリーム製品の販売減少などにより減少。
大豆加工素材	89	89	86	▲3	・前年度の中国子会社の売却の影響などにより減収。
合計	949	916	827	▲89	
営業利益					
植物性油脂	19	21	18	▲3	・巣籠り需要に加え、日本・東南アジアでのチョコレート用油脂等が伸長するも、欧州の減収等により減益。
業務用チョコレート	10	3	20	+17	・日本・米州(ブラジル)・東南アジア・欧州にて、土産、外食市場の需要が減少するも、ブラマーの前期のカカオ先物評価益の振戻し（▲10億円）の反動に加え、今期のカカオ先物評価益（13億円）の計上により増益。
乳化・発酵素材	9	13	2	▲11	・減収により減益。
大豆加工素材	10	11	12	+1	・健康栄養市場、シリアル向けに大豆たん白素材の堅調な販売推移。また機能剤の販売数量増加により増益。
グループ管理費用	▲8	▲9	▲9	▲0	
合計	40	39	43	+4	
営業利益率	4.2%	4.3%	5.2%	+0.9 p	
経常利益	35	-	38	-	
四半期純利益	33	-	28	-	・2019年度1Qに計上した堺工場の土地売却による特別利益の剥落。

● 決算概要

新型コロナウイルスの影響を受け、植物性油脂事業、乳化・発酵素材事業及び業務用チョコレート事業では日本、東南アジア、ブラジルが、減収減益となったが、業務用チョコレート事業のブラマーでの、前期のカカオ先物評価益の振戻し（▲10億円）の反動に加え、今期のカカオ先物評価益（13億円）の計上により、連結営業利益は増益となった。

● 特記事項

*1:前年度の海外グループ会社（ブラマー、豪州IFS除く）の決算期変更に伴い、決算期変更会社の「2019 1Q実績」は2019年1-3月、「2019 前年同月」は2019年4-6月、「2020 1Q実績」は2020年4-6月の数値。

*2:「前年同月比増減額」は、日本及び海外（ブラマー、豪州IFS除く）とも2019年4-6月と2020年4-6月の前年同月ベースの比較数値。

・上記業績は億円未満を四捨五入した数値を記載

1-2 : 2020年度 連結業績 (1Q/事業別・所在地別マトリクス)

(単位:百万円)

売上高	年度※	日本		米州		東南アジア		中国		欧州		連結計	
		実績	前年同月比	実績	前年同月比	実績	前年同月比	実績	前年同月比	実績	前年同月比	実績	前年同月比
植物性油脂	FY2020 1Q	8,333	▲54	6,998	141	3,572	▲514	590	▲251	2,820	▲741	22,315	▲1,419
	2019 前年同月	8,387	-	6,857	-	4,086	-	841	-	3,561	-	23,734	-
	FY2019 1Q	8,387	-	6,956	-	4,617	-	597	-	4,046	-	24,606	-
業務用チョコレート	FY2020 1Q	7,493	▲1,002	24,407	▲1,664	1,984	▲861	806	233	648	▲240	35,340	▲3,534
	2019 前年同月	8,495	-	26,071	-	2,845	-	573	-	888	-	38,874	-
	FY2019 1Q	8,495	-	28,115	-	2,628	-	662	-	866	-	40,769	-
乳化・発酵素材	FY2020 1Q	11,800	▲2,985	-	-	2,044	▲465	2,608	▲213	-	-	16,453	▲3,663
	2019 前年同月	14,785	-	-	-	2,509	-	2,821	-	-	-	20,116	-
	FY2019 1Q	14,785	-	-	-	3,012	-	2,841	-	-	-	20,639	-
大豆加工素材	FY2020 1Q	8,087	▲191	-	-	-	-	469	▲107	-	-	8,557	▲297
	2019 前年同月	8,278	-	-	-	-	-	576	-	-	-	8,854	-
	FY2019 1Q	8,278	-	-	-	-	-	637	-	-	-	8,916	-
売上高計	FY2020 1Q	35,715	▲4,232	31,405	▲1,524	7,602	▲1,839	4,475	▲336	3,468	▲981	82,667	▲8,912
	2019 前年同月	39,947	-	32,929	-	9,441	-	4,811	-	4,449	-	91,579	-
	FY2019 1Q	39,947	-	35,072	-	10,258	-	4,740	-	4,912	-	94,930	-

上記売上高は外部顧客への売上高。

営業利益	年度※	日本		米州		東南アジア		中国		欧州		連結調整		グループ管理費用		連結計	
		実績	前年同月比	実績	前年同月比	実績	前年同月比	実績	前年同月比	実績	前年同月比	実績	前年同月比	実績	前年同月比	実績	前年同月比
植物性油脂	FY2020 1Q	848	36	510	▲163	546	315	24	6	▲97	▲276	0	▲186	-	-	1,832	▲270
	2019 前年同月	812	-	673	-	231	-	18	-	179	-	186	-	-	-	2,102	-
	FY2019 1Q	812	-	479	-	323	-	63	-	416	-	▲179	-	-	-	1,916	-
業務用チョコレート	FY2020 1Q	983	▲373	1,059	2,493	▲35	▲319	▲108	▲145	73	▲20	17	15	-	-	1,989	1,649
	2019 前年同月	1,356	-	▲1,434	-	284	-	37	-	93	-	2	-	-	-	340	-
	FY2019 1Q	1,356	-	▲664	-	199	-	43	-	103	-	7	-	-	-	1,045	-
乳化・発酵素材	FY2020 1Q	▲32	▲656	-	-	▲88	▲252	161	▲178	-	-	140	5	-	-	181	▲1,083
	2019 前年同月	624	-	-	-	164	-	339	-	-	-	135	-	-	-	1,264	-
	FY2019 1Q	624	-	-	-	162	-	206	-	-	-	▲116	-	-	-	877	-
大豆加工素材	FY2020 1Q	1,033	112	-	-	-	-	213	74	▲25	▲25	▲64	▲63	-	-	1,156	96
	2019 前年同月	921	-	-	-	-	-	139	-	-	-	▲1	-	-	-	1,060	-
	FY2019 1Q	921	-	-	-	-	-	92	-	-	-	14	-	-	-	1,027	-
連結調整	FY2020 1Q	23	▲5	▲3	▲9	▲14	▲16	▲3	▲40	51	51	▲53	21	-	-	-	-
	2019 前年同月	28	-	6	-	2	-	37	-	-	-	▲74	-	-	-	-	-
	FY2019 1Q	28	-	9	-	▲11	-	▲28	-	-	-	2	-	-	-	-	-
グループ管理費用	FY2020 1Q	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲894	▲43	▲894	▲43
	2019 前年同月	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲851	-	▲851	-
	FY2019 1Q	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲846	-	▲846	-
営業利益計	FY2020 1Q	2,855	▲888	1,566	2,319	407	▲275	288	▲284	1	▲272	40	▲209	▲894	▲43	4,265	351
	2019 前年同月	3,743	-	▲753	-	682	-	572	-	273	-	249	-	▲851	-	3,914	-
	FY2019 1Q	3,743	-	▲175	-	673	-	377	-	519	-	▲272	-	▲846	-	4,019	-

※「2019 前年同月」は、「FY2020 1Q」の前年同月（2019年4-6月）の各社決算数値を参考値として記載。（プラー、豪州IFSを除く）

※「前年同月比」は「2019 前年同月」と「FY2020 1Q」の前年同月比での単純比較。

2-1:主な指標

大項目	項目	単位	備考	年度				2020 予想
				2017	2018	2019 (15ヶ月決算)	2020 1Q 2Q 3Q 4Q	
PL項目	営業利益	億円		205	185	236	43	193
	営業利益成長率	%		+4.0%	▲9.5%	-	+6.1%	-
	EBITDA	億円		310	300	408	81	374
	設備投資	億円	有形固定資産の設備投資	147	159	180	45	230※1
	減価償却	億円	有形固定資産の減価償却費	100	110	130	29	128
	ROA	%	経常利益÷総資産（期首と期末の平均値）	7.4%	5.5%	5.9%	4.2%	4.9%
	ROE	%	売上高純利益率×総資産回転率×財務レバレッジ	8.8%	7.3%	10.5%	7.3%	7.2%
	売上高純利益率	%	当期純利益÷売上高	4.5%	3.8%	3.9%	3.4%	-
	総資産回転率	回	売上高÷総資産（期首と期末の平均値）	1.14	0.77	1.13	0.92	-
	財務レバレッジ	倍	総資産÷自己資本	1.7	2.5	2.4	2.4	-
	ROIC	%	営業利益×(1-法人税率)÷(期末株主資本+有利子負債)	6.7%	4.0%	5.1%	3.7%	-
BS項目	総資産	億円		2,720	3,905	3,674	3,615	3,659
	有利子負債	億円		566	1,605	1,462	1,502	1,402
	NET有利子負債	億円		436	1,392	1,276	1,277	1,190
	NET運転資本	億円		633	171	632	661	563
	自己資本比率	%		59.2%	40.1%	42.3%	42.5%	44.3%
	負債比率	%		66.1%	147.9%	134.7%	133.8%	-
	のれん(広義)	億円	のれん(広義)とは、のれんに加え、商標権、その他無形固定資産を含んだもの	196	605	527	504	-
	のれん償却額	億円		7	7	24	5	-
	のれん(広義)純資産比率	%		12%	38%	33%	32%	-
	D/Eレシオ	倍	有利子負債÷自己資本	0.4	1.0	0.9	1.0	0.9
	Net D/Eレシオ	倍	Net有利子負債(有利子負債-現金)÷株主資本	0.3	0.9	0.7	0.7	0.7
CF項目	営業キャッシュフロー	億円		282	226	371	70	337
	投資キャッシュフロー	億円		▲145	▲791	▲183	▲48	▲173
	フリーキャッシュフロー	億円		137	▲565	188	22	164
	財務キャッシュフロー	億円		▲135	655	▲207	14	-
	CCC	日	2018年度のCCCはBlommerを除く。 2019年度は15ヶ月決算を12ヶ月に換算し算出	103	105	113	128	104

※FY2020.1QのROA、ROE、ROICについては、年間換算した参考値

※1 主な設備投資

年度	主な投資項目	億円
2020	米州 油脂 新拠点設立	16
1Q	米州 プラマー設備投資	5
	欧州 水溶性えんどう多糖類の新工場設立	3
	計	45
2020	米州 油脂 新拠点設立	36
計画	米州 プラマー設備投資	34
	計	230

株主還元

株主還元方針
・配当性向30-40%
・安定かつ継続的な配当の実施

1株当たりの配当金の推移 (単位：円)

年度	中間配当	期末配当	合計	配当性向
2012	12	13	25	25.8%
2013	13	13	26	27.4%
2014	13	17	30	27.6%
2015	17	18	35	32.6%
2016	22	22	44	31.2%
2017	23	25	48	30.0%
2018	25	25	50	37.1%
2019	27	29	56	29.4%
2020計画	29	29	58	43.4%

3-1： 2020年度 連結業績予想

		通期				(単位：億円)	
		2019	2019	2020	増減額	中間期	
		15ヶ月	12ヶ月*1	予想	12ヶ月比	備考	
						2020 2Q累計予想	
売上高	植物性油脂	1,141	979	921	▲58	・コロナ影響額：▲111億円。	-
	業務用チョコレート	1,801	1,717	1,670	▲47	・コロナ影響額：▲190億円。 ・日本での土産市場や、ブラジルでの外食市場向けの販売の減少を想定。	-
	乳化・発酵素材	852	793	789	▲4	・コロナ影響額：▲89億円。 ・日本でのクリームの販売減少等を想定。	-
	大豆加工素材	354	347	320	▲27	・コロナ影響額：▲42億円。 ・大豆たん白食品の給食市場向けの減少を想定。	-
	合計	4,147	3,837	3,700	▲137		1,550
営業利益	植物性油脂	112	101	84	▲17	・コロナ影響額：▲4億円。 ・原材料相場の上昇による採算性の低下を予想。	-
	業務用チョコレート	83	75	85	+9	・コロナ影響額：▲25億円。 ・日本での土産市場等による減益も、プラマーのカカオの先物評価損益の抑制、下期での販売の伸長を予想。	-
	乳化・発酵素材	41	38	34	▲4	・コロナ影響額：▲6億円。 ・日本、東南アジアでの販売減少を見込む。	-
	大豆加工素材	40	39	35	▲4	・コロナ影響額：▲3億円。 ・欧州の新工場の費用先行を見込む。	-
	グループ管理費用	▲40	▲39	▲45	▲5		-
合計	236	215	193	▲22		55	
営業利益率	5.7%	5.6%	5.2%	▲0.3pt		3.5%	
経常利益	224	203	178	▲25		49	
四半期純利益	164	147	115	▲32		27	

● 決算概要

業務用チョコレート事業での、プラマーの利益回復を主とした伸長を見込むも、上期における新型コロナウイルスの影響(営業利益▲39億円)を考慮し、対前年同期比で減益計画。

● 特記事項

*1 2019年度は海外グループ会社(プラマー、豪州IFSを除く)の決算期変更に伴い15ヶ月決算。12ヶ月数値は決算期変更を行った会社の2019年4月-2020年3月の参考値。
・上記業績は億円未満を四捨五入した数値を記載

3-2 : 2020年度 連結業績予想 (通期/事業別・所在地別マトリクス)

(単位:百万円)

売上高

	年度 ※	日本		米州		東南アジア		中国		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	実績	前期比
植物性油脂	2020予想	34,300	▲1,130	25,000	▲3,200	17,600	1,287	2,100	▲424	13,100	▲2,317	92,100	▲5,786
	2019(4-3月12ヶ月)	35,430	▲1,352	28,200	▲582	16,313	▲1,480	2,524	▲369	15,417	▲4,472	97,886	▲8,254
	2018	36,782	-	28,782	-	17,793	-	2,893	-	19,889	-	106,140	-
業務用チョコレート	2020予想	33,000	▲5,189	114,000	▲2,667	10,000	▲593	6,600	3,809	3,400	▲79	167,000	▲4,723
	2019(4-3月12ヶ月)	38,189	▲371	116,667	99,420	10,593	731	2,791	▲105	3,479	▲54	171,723	99,623
	2018	38,560	-	17,247	-	9,862	-	2,896	-	3,533	-	72,100	-
乳化・発酵素材	2020予想	55,400	▲3,437	-	-	8,900	▲866	14,600	3,865	-	-	78,900	▲439
	2019(4-3月12ヶ月)	58,837	▲3,650	-	-	9,766	▲1,600	10,735	▲1,904	-	-	79,339	▲7,153
	2018	62,487	-	-	-	11,366	-	12,639	-	-	-	86,492	-
大豆加工素材	2020予想	29,900	▲2,821	-	-	-	-	2,100	99	-	-	32,000	▲2,722
	2019(4-3月12ヶ月)	32,721	▲408	-	-	-	-	2,001	▲980	-	-	34,722	▲1,388
	2018	33,129	-	-	-	-	-	2,981	-	-	-	36,110	-
売上高計	2020予想	152,600	▲12,579	139,000	▲5,867	36,500	▲173	25,400	7,348	16,500	▲2,397	370,000	▲13,672
	2019(4-3月12ヶ月)	165,179	▲5,780	144,867	98,837	36,673	▲2,349	18,052	▲3,358	18,897	▲4,525	383,672	82,828
	2018	170,959	-	46,030	-	39,022	-	21,410	-	23,422	-	300,844	-

上記売上高は外部顧客への売上高。

2019年度1Qより、欧州を「植物性油脂」と「業務用チョコレート」に分けて表示（従来は「植物性油脂」に含む）。2018年度実績も遡り修正済み。

営業利益

	年度 ※	日本		米州		東南アジア		中国		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	実績	前期比
植物性油脂	2020予想	3,940	▲686	1,676	▲1,055	1,560	235	125	▲31	1,096	▲100	45	▲43	-	-	8,442	▲1,682
	2019(4-3月12ヶ月)	4,626	642	2,731	978	1,325	396	156	▲150	1,196	354	88	79	-	-	10,124	2,299
	2018	3,984	-	1,753	-	929	-	306	-	842	-	9	-	-	-	7,825	-
業務用チョコレート	2020予想	5,880	▲1,094	1,663	2,438	880	15	▲156	▲222	167	▲198	31	▲18	-	-	8,465	918
	2019(4-3月12ヶ月)	6,974	528	▲775	▲2,135	865	▲96	66	94	365	42	49	1,355	-	-	7,547	▲209
	2018	6,446	-	1,360	-	961	-	▲28	-	323	-	▲1,306	-	-	-	7,756	-
乳化・発酵素材	2020予想	1,960	▲361	-	-	144	▲108	1,231	176	-	-	36	▲131	-	-	3,371	▲424
	2019(4-3月12ヶ月)	2,321	491	-	-	252	54	1,055	64	-	-	167	▲133	-	-	3,795	475
	2018	1,830	-	-	-	198	-	991	-	-	-	300	-	-	-	3,320	-
大豆加工素材	2020予想	2,898	▲253	-	-	-	-	719	192	▲178	▲155	69	▲207	-	-	3,508	▲424
	2019(4-3月12ヶ月)	3,151	503	-	-	-	-	527	▲57	▲23	▲23	276	220	-	-	3,932	643
	2018	2,648	-	-	-	-	-	584	-	-	-	56	-	-	-	3,289	-
連結調整	2020予想	181	▲163	-	0	-	▲38	-	▲38	0	87	▲181	152	-	-	-	-
	2019(4-3月12ヶ月)	344	1,532	▲0	9	38	29	38	102	▲87	▲87	▲333	▲1,586	-	-	-	-
	2018	▲1,188	-	▲9	-	9	-	▲64	-	-	-	1,253	-	-	-	-	-
グループ管理費用	2020予想	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲4,486	▲546	▲4,486	▲546
	2019(4-3月12ヶ月)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲3,940	▲275	▲3,940	▲275
	2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲3,665	-	▲3,665	-
営業利益計	2020予想	14,859	▲2,559	3,339	1,384	2,584	103	1,919	77	1,085	▲366	0	▲249	▲4,486	▲546	19,300	▲2,159
	2019(4-3月12ヶ月)	17,418	3,696	1,955	▲1,148	2,481	383	1,842	54	1,451	286	249	▲63	▲3,940	▲275	21,459	2,934
	2018	13,722	-	3,103	-	2,098	-	1,788	-	1,165	-	312	-	▲3,665	-	18,525	-

2019年度1Qより、欧州を「植物性油脂」と「業務用チョコレート」に分けて表示（従来は「植物性油脂」に含む）。2018年度実績も遡り修正済み。

※2019（4-3月 12ヶ月）は日本と海外グループ会社（ブラマー、豪州IFSを除く）の決算期を2019年4月-2020年3月に統一した12ヶ月数値。比較は単純比較。