2015年度第3四半期
IR補足説明資料

（2016年 3月期）

2016年2月5日

不二製油グループ本社株式会社

目 次

1	第3四半期 決算のポイント	…	2 ﾍﾟｰｼﾞ
2	連結損益概要	…	3
3	四半期別実績推移		
4	【連結】売上高・営業利益（部門別）	…	4
5	2015年度第3四半期累計 （部門別地域別）	…	5
6	セグメント別サマリー	…	6
7	設備投資額と減価償却費の履歴	…	7
8	営業利益分析	…	8
9	連結 貸借対照表	…	9
10	連結 キャッシュ・フロー	…	10
11	連結 指標		
12	2015年度通期業績予想 （部門別地域別）	…	11
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）	…	12
参考	相場関連（主要関連原料相場/主な為替）	…	13

◆1. 第3四半期 決算のポイント

▶ 日本およびアジアでの増益が業績に貢献

【日本】 油脂部門のパーム油・チョコレート用油脂の販売数量増。
製菓・製パン素材部門のチョコレート、大豆たん白部門の水溶性大豆多糖類の販売好調も継続。

【アジア】マーガリン・フィリングの好調が増益に寄与。
前年の原料相場局面での採算悪化も解消。

【米州】 油脂の既存事業は前年並み。
ブラジル子会社ハラルド社のP/L連結を開始。

【欧州】 油脂は健康油脂の競合激化により減益も、想定ラインは上回る。

▶ 営業外利益の増減主な内容
・グループ会社関連の為替差損益 ▲15億円
・支払利息▲3億円 等

	2014年度 3Q累計	2015年度 3Q累計	対前期	差
営業利益	108	126	+18	▲28
親会社株主に帰属する四半期純利益	74	64	▲10	

▶ 通期の業績予想は11月の修正予想を据え置き。

◆2.連結損益概要

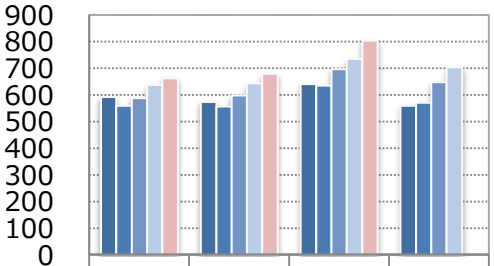
(単位：億円)

		14年度 3Q累計	15年度 3Q累計	対前期 増減額	対前期 増益率
売上高	油脂	773	816	+43	+5.5%
	製菓・製パン素材	945	1,020	+74	+7.9%
	大豆たん白	297	309	+12	+3.9%
	合計	2,016	2,144	+128	+6.4%
営業利益	油脂	42	47	+5	+11.9%
	製菓・製パン素材	63	69	+6	+9.2%
	大豆たん白	3	11	+7	+220.3%
	合計	108	126	+18	+16.8%
	営業利益率	5.4%	5.9%	+0.5p	–
経常利益		107	104	▲3	▲2.7%
親会社株主に帰属する四半期純利益		74	64	▲10	▲14.1%
四半期包括利益		122	▲1	▲123	–

◆3.四半期別実績推移

連結売上高

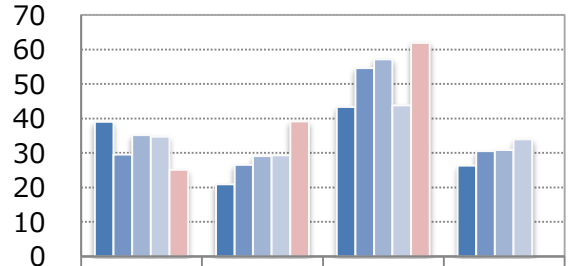
(億円)



	1Q	2Q	3Q	4Q
2011年度	592	574	641	559
2012年度	560	556	635	570
2013年度	588	598	696	647
2014年度	638	643	735	703
2015年度	662	679	803	

連結営業利益

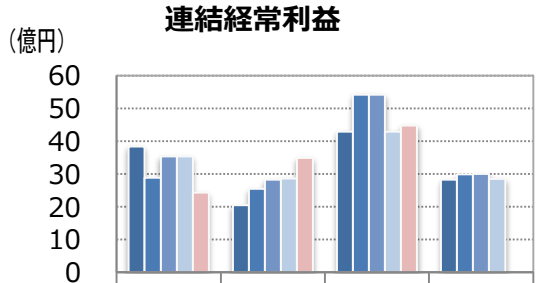
(億円)



	1Q	2Q	3Q	4Q
2011年度	39	21	43	26
2012年度	30	27	55	31
2013年度	35	29	57	31
2014年度	35	29	44	34
2015年度	25	39	62	

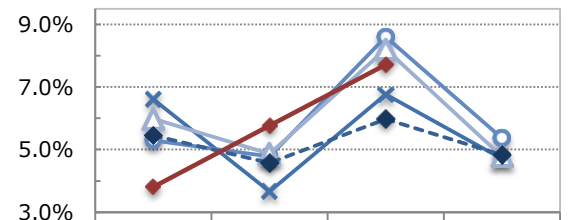
連結経常利益

(億円)



	1Q	2Q	3Q	4Q
2011年度	38	21	43	28
2012年度	29	25	54	30
2013年度	35	28	54	30
2014年度	35	29	43	29
2015年度	24	35	45	

連結営業利益率



	1Q	2Q	3Q	4Q
2011年度	6.6%	3.7%	6.8%	4.7%
2012年度	5.3%	4.8%	8.6%	5.4%
2013年度	6.0%	4.9%	8.2%	4.8%
2014年度	5.5%	4.6%	6.0%	4.8%
2015年度	3.8%	5.8%	7.7%	

◆4.【連結】売上高･営業利益（部門別）

(青字は業績予想値)　　（単位：百万円）

		2015年度 実績			2014年度 実績			対前年 ※1 増減額		対前年 ※1 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	25,574	932	3.6%	24,860	1,183	4.8%	+714	▲251	+2.9%	▲21.2%
	2Q	26,415	1,336	5.1%	24,699	1,496	6.1%	+1,716	▲160	+6.9%	▲10.7%
	上期	51,989	2,268	4.4%	49,559	2,679	5.4%	+2,430	▲411	+4.9%	▲15.3%
	3Q	29,594	2,394	8.1%	27,755	1,486	5.4%	+1,839	+908	+6.6%	+61.1%
	3Q累計	81,583	4,662	5.7%	77,314	4,165	5.4%	+4,269	+497	+5.5%	+11.9%
	対年間（予想）3Q進捗率	72.6%	88.0%		73.7%	78.2%					
	4Q				27,524	1,161	4.2%				
	下期				55,278	2,647	4.8%				
	年度合計(予想)	112,300	5,300	4.7%	104,838	5,326	5.1%	+7,462	▲26	+7.1%	▲0.5%
製菓・製パン素材	1Q	30,431	1,375	4.5%	29,178	2,077	7.1%	+1,253	▲702	+4.3%	▲33.8%
	2Q	31,278	2,176	7.0%	29,927	1,388	4.6%	+1,351	+788	+4.5%	+56.8%
	上期	61,710	3,552	5.8%	59,105	3,466	5.9%	+2,605	+86	+4.4%	+2.5%
	3Q	40,262	3,333	8.3%	35,442	2,839	8.0%	+4,820	+494	+13.6%	+17.4%
	3Q累計	101,972	6,885	6.8%	94,547	6,305	6.7%	+7,425	+580	+7.9%	+9.2%
	対年間（予想）3Q進捗率	69.8%	70.3%		74.1%	72.7%					
	4Q				33,084	2,369	7.2%				
	下期				68,526	5,208	7.6%				
	年度合計(予想)	146,000	9,800	6.7%	127,631	8,674	6.8%	+18,369	+1,126	+14.4%	+13.0%
大豆たん白	1Q	10,186	211	2.1%	9,763	220	2.3%	+423	▲9	+4.3%	▲4.1%
	2Q	10,212	404	4.0%	9,686	55	0.6%	+526	+349	+5.4%	+634.5%
	上期	20,398	615	3.0%	19,450	275	1.4%	+948	+340	+4.9%	+123.6%
	3Q	10,459	469	4.5%	10,257	63	0.6%	+202	+406	+2.0%	+644.4%
	3Q累計	30,857	1,084	3.5%	29,707	338	1.1%	+1,150	+746	+3.9%	+220.7%
	対年間（予想）3Q進捗率	74.2%	120.4%		75.3%	－					
	4Q				9,726	▲128	—				
	下期				19,983	▲65	—				
	年度合計(予想)	41,600	900	2.2%	39,433	210	0.5%	+2,167	+690	+5.5%	+328.6%
合計	1Q	66,191	2,519	3.8%	63,802	3,480	5.5%	+2,389	▲961	+3.7%	▲27.6%
	2Q	67,906	3,917	5.8%	64,312	2,940	4.6%	+3,594	+977	+5.6%	+33.2%
	上期	134,098	6,436	4.8%	128,115	6,421	5.0%	+5,983	+15	+4.7%	+0.2%
	3Q	80,315	6,196	7.7%	73,453	4,389	6.0%	+6,862	+1,807	+9.3%	+41.2%
	3Q累計	214,413	12,632	5.9%	201,568	10,810	5.4%	+12,845	+1,822	+6.4%	+16.9%
	対年間（予想）3Q進捗率	71.5%	79.0%		74.1%	76.1%					
	4Q				70,335	3,401	4.8%				
	下期				143,788	7,790	5.4%				
	年度合計(予想)	300,000	16,000	5.3%	271,903	14,211	5.2%	+28,097	+1,789	+10.3%	+12.6%

※1：業績予想値に対する対前年増減値は、参考として業績予想（単位：億円）から昨年度実績（単位：百万円）を差し引いた数値を記載しております。

◆5. 2015年度第3四半期累計 （部門別地域別）

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	2015.3Q	28,983	+395	18,124	▲169	19,376	+3,450	15,100	+592	81,583	+4,269
	2014.3Q	28,588		18,293		15,926		14,508		77,314	
製菓・製パン素材	2015.3Q	79,445	+2,592	17,950	+255	4,578	+4,578			101,972	+7,425
	2014.3Q	76,852		17,695		0				94,547	
大豆たん白	2015.3Q	27,837	+925	3,021	+226					30,857	+1,150
	2014.3Q	26,912		2,795						29,707	
売上高計	2015.3Q	136,263	+3,912	39,094	+312	23,954	+8,029	15,100	+593	214,413	+12,845
	2014.3Q	132,351		38,782		15,925		14,507		201,568	

（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	2015.3Q	2,216	+388	900	+556	638	+53	916	▲325	▲ 7	▲176	4,662	+497
	2014.3Q	1,828		344		584		1,241		169		4,165	
製菓・製パン素材	2015.3Q	5,938	+859	1,840	+717	▲ 419	▲419			▲ 474	▲578	6,885	+580
	2014.3Q	5,079		1,123		0				104		6,305	
大豆たん白	2015.3Q	872	+724	266	+135					▲ 54	▲113	1,084	+746
	2014.3Q	148		131						59		338	
連結調整	2015.3Q	91	+28	▲ 20	▲27	▲ 296	▲296			(※) 225	+295	0	+0
	2014.3Q	62		7		0				▲ 70		0	
営業利益計	2015.3Q	9,117	+2,000	2,986	+1,380	▲ 77	▲661	915	▲326	▲ 309	▲570	12,632	+1,822
	2014.3Q	7,117		1,606		584		1,241		261		10,810	

（注）ハラルド社株式取得関連費用(691百万)は、製菓・製パン素材：日本106百万、米州585百万 計上しています。
ハラルド社のれん償却費(294百万)は、 米州および製菓・製パンの連結調整に含み、(※)欄で調整しています。なお、のれん償却費はPPA前です。

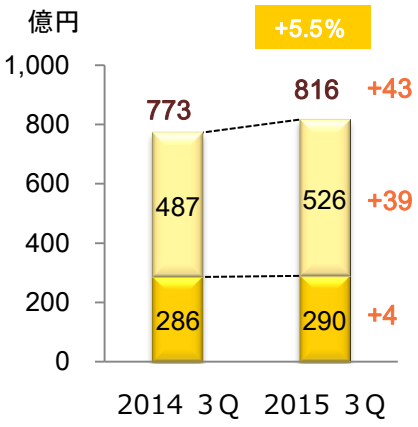
◆6.セグメント別 サマリー

油脂部門

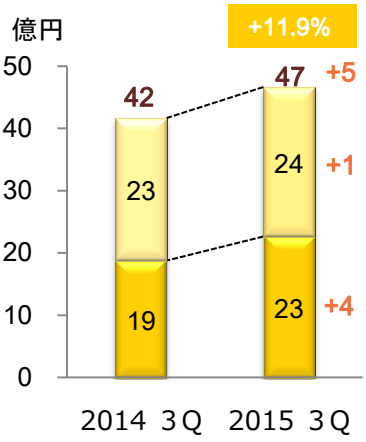
●国内
ヤシ油・パーム油・チョコレート用油脂の販売数量の増加等により増収・増益。

●海外
米州の販売が伸長したことや、円安による円換算額の増加も寄与し増収、利益面ではアジアでの増益貢献により増益。

売上高
（下段：国内・上段：海外）



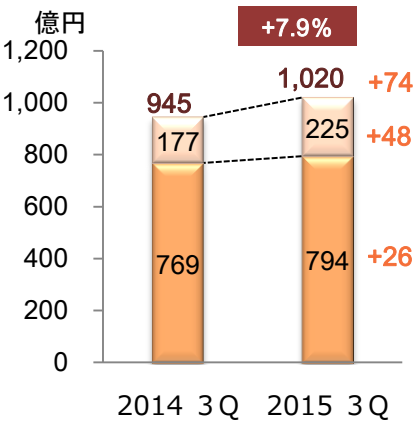
営業利益
（下段：国内・上段：海外）

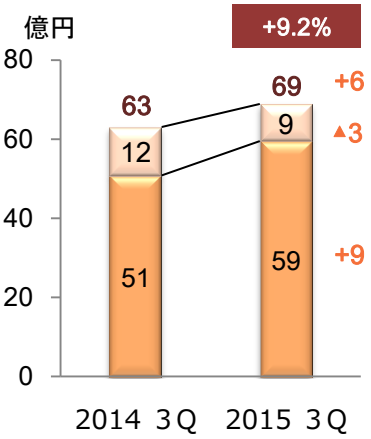


製菓・製パン素材部門

●国内
スイートチョコレート類の伸長、マーガリン・ショートニング・フィリング類の増収により全体では増収。
利益面は販売の伸長および価格改定により増益。

●海外
チョコレート・クリーム・マーガリン・フィリング類が順調に伸長し増収。利益面はブラジルの連結子会社ハラルド社の株式取得関連費用の計上を行ったこと等により減益。





＜特記事項＞ハラルド社株式取得関連費用（691百万）は、製菓・製パン素材：日本106百万、米州585百万 計上しています。

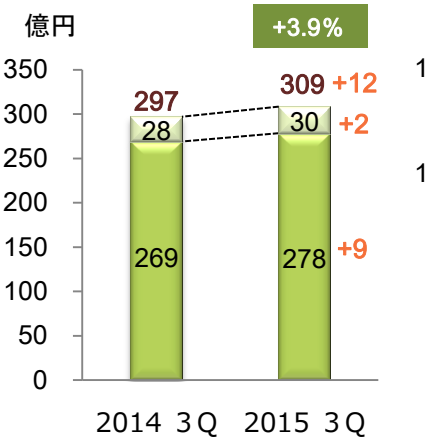
大豆たん白部門

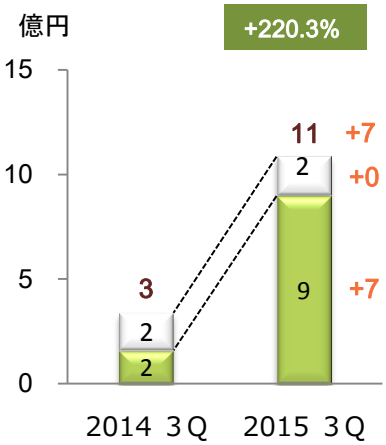
●大豆たん白素材
食肉・水産向けが減少するも、健康食品・惣菜・加工食品向けが伸長し増収。

●大豆たん白機能剤
飲料用途が伸長し増収。

●豆乳
豆乳飲料などが順調に推移し増収。

●部門全体
販売の伸長による増収・増益に加え、経費削減等により増益。

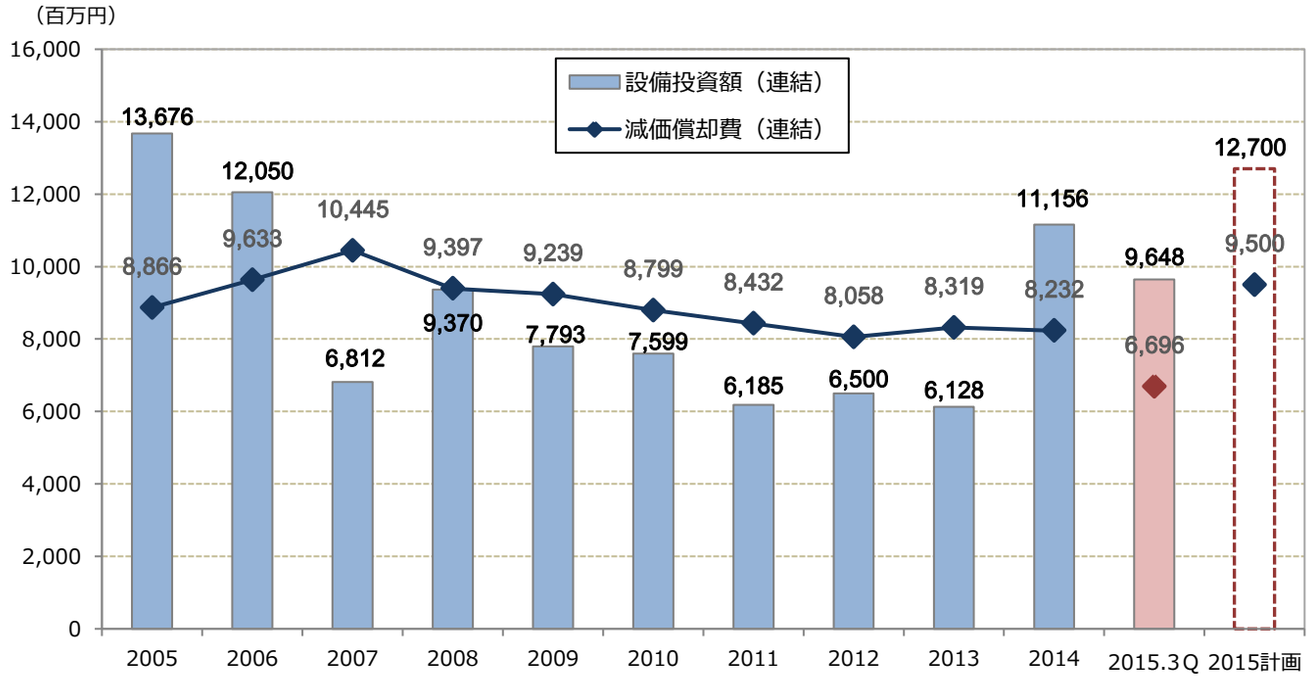




◆7.設備投資額と減価償却費の履歴

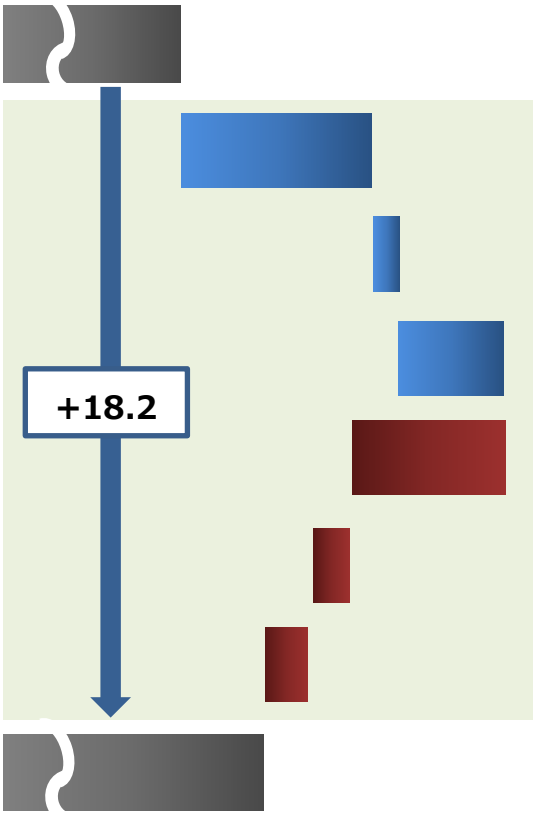
（単位:百万円）

年度		設備投資額			減価償却費		
		不二製油（日本）	ｸﾞﾙｰﾌﾟ会社	連結	不二製油（日本）	ｸﾞﾙｰﾌﾟ会社	連結
2005	実績	8,106	5,570	13,676	5,245	3,621	8,866
2006	実績	8,170	3,880	12,050	5,669	3,964	9,633
2007	実績	2,950	3,861	6,812	5,797	4,648	10,445
2008	実績	3,263	6,107	9,370	5,817	3,580	9,397
2009	実績	4,292	3,502	7,793	5,580	3,659	9,239
2010	実績	3,821	3,778	7,599	5,308	3,490	8,799
2011	実績	3,197	2,988	6,185	5,156	3,275	8,432
2012	実績	3,817	2,683	6,500	4,541	3,517	8,058
2013	実績	2,839	3,288	6,128	4,307	4,012	8,319
2014	実績	5,610	5,545	11,156	4,113	4,120	8,232
2015.3Q	実績	6,213	3,435	9,648	3,169	3,527	6,696
2015	計画	7,900	4,800	12,700	4,600	4,900	9,500



◆8.営業利益分析

（億円）



108.1	
+34.9	【国内】〇油脂、チョコレート、トーラクデザート、 大豆たん白機能剤数量増 【海外】〇米国販売数量増加、ハラルド社新規連結
+3.9	2014年3Q　ＵＳ$102.95円 2015年3Q　ＵＳ$120.89円
+17.9	【国内】〇油脂、チョコレート、大豆たん白採算改善 【海外】〇アジア油脂、調製品事業採算改善
▲25.8	減価償却 +6億円　その他施策経費、拡販経費 ハラルド社新規連結による固定費純増 等
▲5.7	ハラルド社のれん償却費（PPA前）2.9億円 調製品事業 たな卸未実現利益等
▲6.9	取得関連費用【国内】1億円　【海外】6億円
126.3	

◆９.連結　貸借対照表

(単位：億円)

	14年度 期末	15年度 ３Q末	対前期 期末	主な増減要因
流動資産	1,186	1,441	+255	ハラルド新規連結による資産取込等。
固定資産	1,051	1,329	+279	ハラルド新規連結によるのれんの計上 及び資産取込等。
資産合計	2,236	2,770	+534	
有利子負債	296	721	+426	ハラルド取得による借入金の増加等。
その他負債	432	569	+136	
負債合計	728	1,290	+562	
純資産合計	1,508	1,480	▲28	利益剰余金の増加、為替換算調整勘定の 減少等。

◆１０.連結　キャッシュ・フロー

（単位：億円）

	14年度 ３Q累計	15年度 ３Q累計	対前期
税引前四半期純利益	107	104	▲3
減価償却費	63	70	+7
他増減	▲142	▲111	+31
営業キャッシュ・フロー	28	64	+36
投資キャッシュ・フロー	▲69	▲298	▲229
フリー・キャッシュ・フロー	▲41	▲235	▲194
借入金等による調達・返済	56	405	+348
配当支払・自己株取得等	▲27	▲34	▲8
財務キャッシュ・フロー	30	371	+341
現金及び現金同等物増減	▲8	110	+118
新規連絡に伴う増減	－	0	+0
現金及び現金同等物期末残高	137	237	+100

◆11.連結　指標

(単位：億円)

	12年度	13年度		14年度		15年度
	通期	３Q累計	通期	３Q累計	通期	３Q累計
設備投資額	65	40	61	79	112	96
減価償却費	81	62	83	60	82	67
有利子負債	370	349	289	349	296	721
純資産（少持除く）	1,154	1,245	1,281	1,391	1,456	1,424
1株当たり純資産	1,342円	1,448円	1,490円	1,618円	1,694円	1,657円
総資産	1,971	2,041	2,022	2,264	2,236	2,770
自己資本比率	58.5%	61.0%	63.3%	61.5%	65.1%	51.4%
D/Eレシオ	0.32	0.28	0.23	0.25	0.20	0.51
ROE	7.6%	7.4%	6.7%	7.4%	6.8%	5.9%
ROA	7.3%	7.8%	7.4%	6.7%	6.3%	5.5%

（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。
・純資産は少数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（少数株主持分除く）
・ROE＝当期純利益÷純資産　（Q3指標は、年換算しています。）
・ROA＝経常利益÷総資産　　（Q3指標は、年換算しています。）

◆12. 2015年度通期業績予想 （部門別地域別）

※11月公表　修正業績予想による

1．売上高

【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	2015年予想	394	+14	270	+12	264	+51	196	▲2	1,123	+75
	2014年実績	380		257		213		198		1,048	
製菓・製パン素材	2015年予想	1,084	+57	269	+20	108	+108			1,460	+184
	2014年実績	1,027		249		0				1,276	
大豆たん白	2015年予想	370	+16	46	+6					416	+22
	2014年実績	354		40						394	
売上高計	2015年予想	1,848	+87	585	+38	372	+158	196	▲2	3,000	+281
	2014年実績	1,761		547		213		198		2,719	

（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：億円)

	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	2015年予想	22	▲2	13	+7	9	+2	10	▲5	0	▲2	53	+0
	2014年実績	24		5		6		16		2		53	
製菓・製パン素材	2015年予想	78	+9	27	+10	▲ 5	▲5			▲ 2	▲3	98	+11
	2014年実績	69		17		0				1		87	
大豆たん白	2015年予想	6	+6	3	+1					0	▲1	9	+7
	2014年実績	▲ 0		2						1		2	
連結調整	2015年予想	1	▲0	▲ 0	▲0	0	+0	0	+0	▲ 1	+0	0	+0
	2014年実績	1		0		0		0		▲ 1		0	
営業利益計	2015年予想	107	+13	42	+18	4	▲3	10	▲5	▲ 2	▲5	160	+18
	2014年実績	94		24		6		16		2		142	

◆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%）

		2012（年間）	2013（年間）	2014（年間）	2015			2015（3Q累計）
					1Q	2Q	3Q	
食用加工油脂	数量	99%	99%	99%	103%	111%	111%	109%
	売上	88%	98%	104%	97%	103%	103%	101%
ﾁｮｺﾚｰﾄ用油脂	数量	89%	100%	124%	102%	122%	107%	110%
	売上	83%	104%	124%	95%	114%	105%	105%
油脂	数量	97%	98%	95%	101%	111%	111%	108%
	売上	88%	101%	107%	98%	105%	103%	102%
ﾁｮｺﾚｰﾄ	数量	102%	106%	110%	113%	116%	107%	112%
	売上	99%	107%	115%	117%	121%	109%	115%
ｸﾘｰﾑ	数量	90%	104%	104%	90%	89%	94%	91%
	売上	90%	105%	103%	91%	90%	96%	93%
ﾏｰｶﾞﾘﾝ･ｼｮｰﾄﾆﾝｸﾞ	数量	108%	101%	95%	107%	106%	105%	106%
	売上	104%	104%	99%	105%	107%	108%	106%
調製品	数量	101%	94%	87%	78%	82%	68%	76%
	売上	93%	117%	93%	83%	83%	74%	80%
製菓･製パン素材	数量	101%	102%	101%	100%	100%	96%	98%
	売上	98%	108%	106%	104%	106%	100%	103%
大豆たん白素材	数量	100%	107%	93%	97%	102%	96%	98%
	売上	98%	109%	97%	101%	105%	98%	102%
大豆たん白食品	数量	99%	99%	97%	101%	98%	95%	98%
	売上	98%	99%	99%	97%	97%	95%	96%
機能剤	数量	104%	100%	101%	111%	101%	114%	108%
	売上	113%	102%	104%	116%	107%	117%	113%
原豆乳	数量	100%	98%	107%	104%	102%	103%	103%
	売上	107%	103%	112%	106%	110%	108%	108%
大豆たん白	数量	100%	99%	95%	100%	103%	101%	101%
	売上	101%	103%	99%	102%	103%	99%	101%
合計	数量	99%	100%	98%	100%	106%	103%	103%
	売上	95%	105%	105%	102%	105%	101%	102%

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

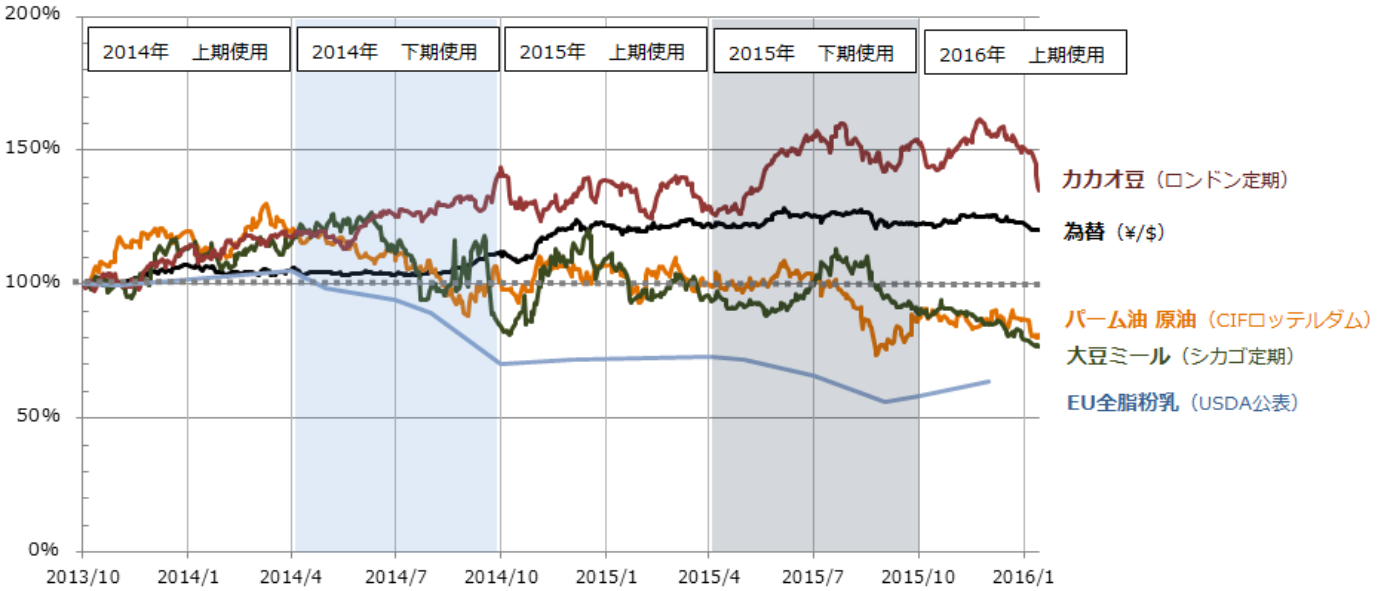
◆参考：相場関連

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）

※2013/10/1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

		2014年度			2015年度		対前年		2015年度
		上期	3Q	期末	上期	3Q	差	増減比	計画
$	P/L	102.47	102.95	105.85	120.23	120.89	+17.94	117.4%	118.00
	B/S			120.55	122.45	119.96	▲ 0.59	99.5%	
€	P/L	140.43	139.54	140.42	134.17	134.77	▲ 4.77	96.6%	147.00
	B/S			138.87	137.23	134.97	▲ 3.90	97.2%	
元	P/L	16.65	16.72	17.19	19.32	19.32	+2.60	115.6%	19.20
	B/S			19.35	19.73	18.96	▲ 0.39	98.0%	

・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。