

2016年度第3四半期
IR補足説明資料
(2017年 3月期)

2017年2月8日

不二製油グループ本社株式会社

目次

1	2016年度第3四半期累計 連結損益概要	…	3 ページ
2	2016年度第3四半期累計 決算のポイント	…	3
3	2016年度第3四半期累計 セグメント別サマリー	…	4
4	2016年度第3四半期累計 営業利益分析	…	5
5	2016年度第3四半期 売上高・営業利益（四半期・部門別）	…	6
6	2016年度第3四半期累計 売上高・営業利益（地域・部門別）	…	7
7	2016年度第3四半期 連結 貸借対照表	…	8
8	2016年度第3四半期累計 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	2016年度 連結業績予想(修正)	…	11
12	2016年度 連結業績予想(修正) 売上高・営業利益（地域・部門別）	…	11
13	設備投資額と減価償却費の履歴	…	12
参考	相場関連（主要関連原料相場/主な為替）	…	13

◆1. 2016年度第3四半期累計 連結損益概要

(単位：億円)

		15年度 Q 3 累計	16年度 Q 3 累計	対前期	
				増減額	増益率
売上高	油脂	816	812	▲4	▲0.5%
	製菓・製パン素材	1,020	1,082	+63	+6.1%
	大豆たん白	309	290	▲19	▲6.1%
	合計	2,144	2,184	+40	+1.8%
営業利益	油脂	47	55	+9	+19.0%
	製菓・製パン素材	68	80	+12	+17.0%
	大豆たん白	11	21	+10	+95.9%
	合計	126	156	+31	+24.5%
営業利益率		5.9%	7.2%	+1.3p	-
経常利益		103	157	+54	+52.2%
親会社株主に帰属する四半期純利益		64	115	+51	+79.5%

◆2. 2016年度第3四半期 決算のポイント

- ▶ 営業利益の対前期+31億円増益の主な内訳は、日本が+8億円、海外が+20億円。海外は、特に米州、次いでアジアでの増益が大きい。
 - 【日本】 油脂は、パーム油・チョコレート用油脂の販売数量増により増益。
製菓・製パン素材は、チョコレートの販売数量増、大豆たん白は高付加価値品の販売およびコスト削減による採算改善で増益。
 - 【米州】 北米の油脂は、低トランス酸油脂の販売数量増により増益。
ブラジルのチョコレートは、前期発生した株式取得に関わる一時費用が無くなったほか、価格改定および採算改善で増益。
 - 【アジア】 油脂は、チョコレート用油脂の販売数量増に加え、採算改善により増益。
製菓・製パン素材は、中国でのフィリング販売が順調に推移。
大豆たん白は、機能剤の販売好調および採算改善により増益。

◆3. 2016年度第3四半期累計 セグメント別 サマリー

油脂部門

●国内

フライ油・パーム油・チョコレート用油脂の販売数量が増加したことにより増収。

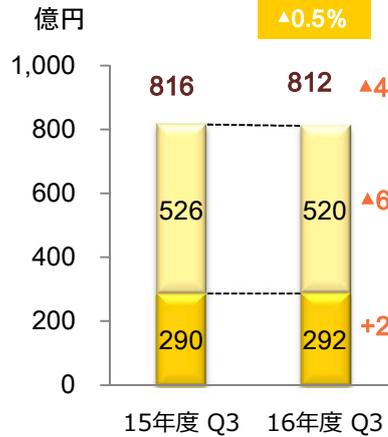
●海外

米州でのパーム油の販売伸長があったが、円高により海外グループ会社の円換算額の目減りがあったことにより減収。

利益面では、販売数量の増加や採算性向上により増益。

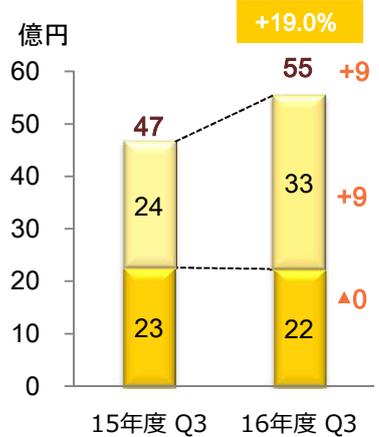
売上高

(下段：国内・上段：海外)



営業利益

(下段：国内・上段：海外)



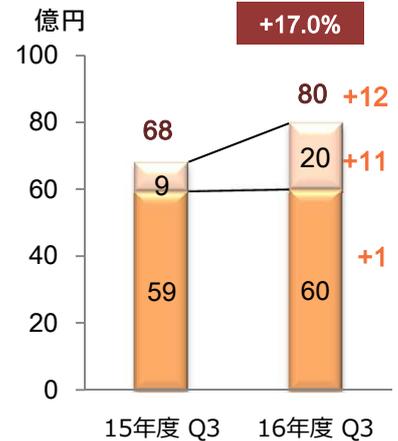
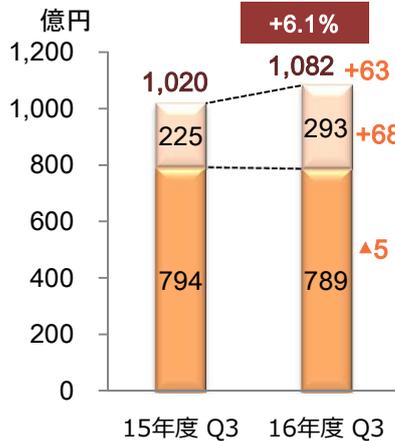
製菓・製パン素材部門

●国内

業務用チョコレート・冷菓用チョコレートの販売が伸長したことにより増益。

●海外

中国市場でのフィリング製品の販売が順調、前年度に連結子会社化したチョコレート製造販売会社のブラジルのハラルド社の売上高純増や、前年度に同社の株式取得費用を計上していたことにより増収・増益。



大豆たん白部門

●大豆たん白素材

健康食品市場向けは堅調に推移したこと、採算面での改善に取り組み増益。

●大豆たん白機能剤

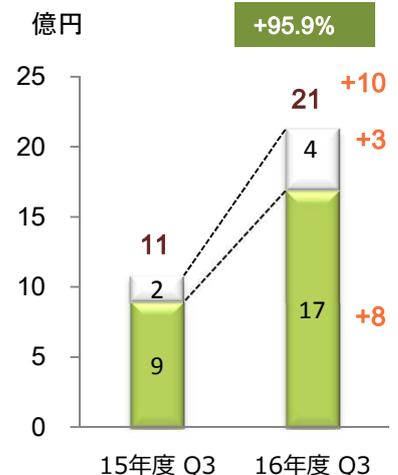
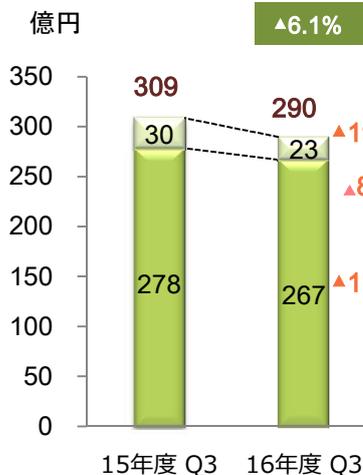
飲料用途の販売が伸長。

●豆乳

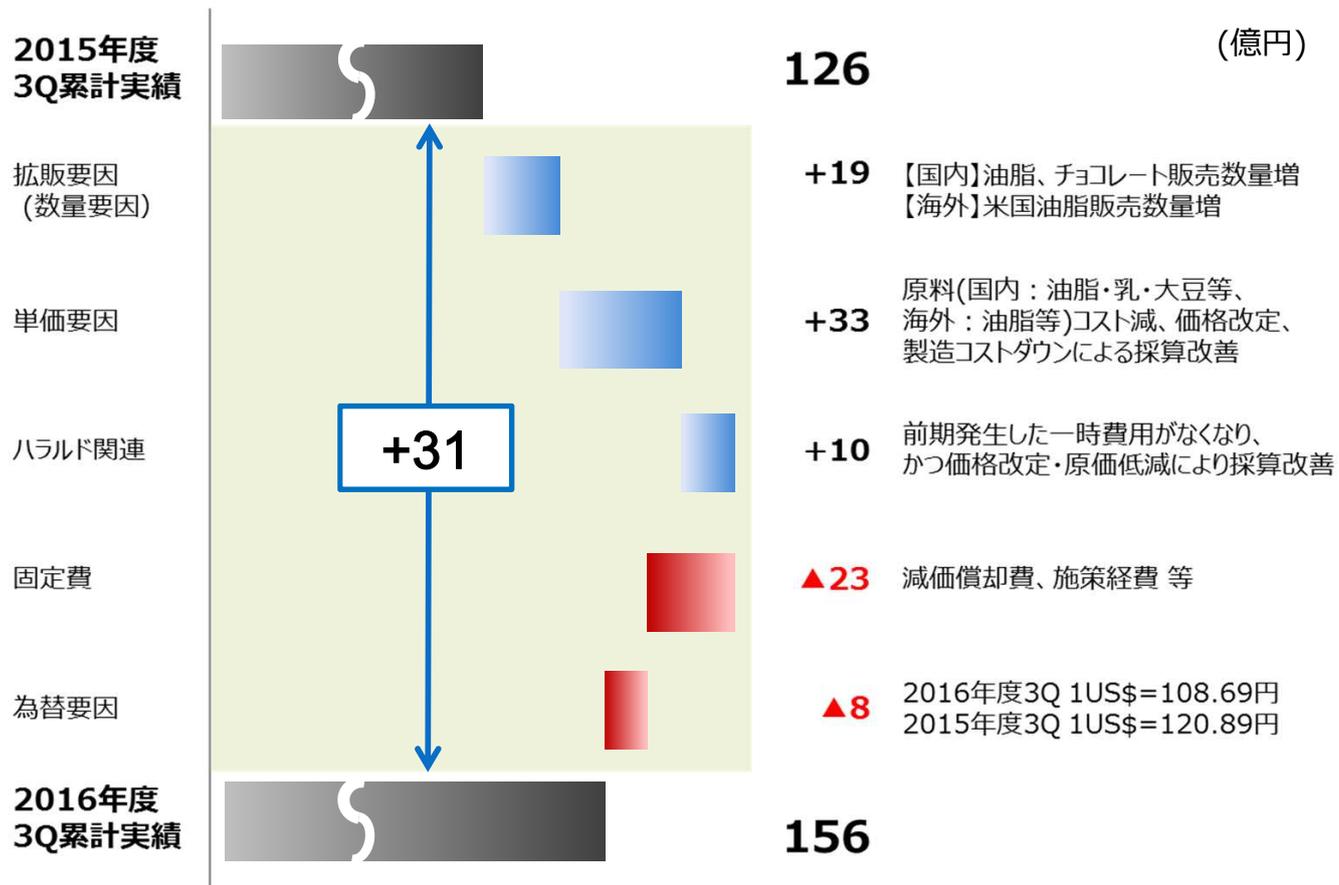
連結子会社トーラク(株)における小売向け豆乳販売事業の営業譲渡により売上が減少。

●部門全体

事業再構築やコスト削減による採算改善等より増益。



◆4. 2016年度第3四半期累計 営業利益分析



◆5. 2016年度第3四半期 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)

		2016年度			2015年度			対前年			
		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	26,462	1,611	6.1%	25,574	932	3.6%	+888	+679	+3.5%	+72.8%
	2Q	26,144	1,874	7.2%	26,415	1,336	5.1%	▲271	+538	▲1.0%	+40.3%
	上期	52,606	3,485	6.6%	51,989	2,268	4.4%	+617	+1,217	+1.2%	+53.6%
	3Q	28,564	2,063	7.2%	29,594	2,394	8.1%	▲1,030	▲331	▲3.5%	▲13.8%
	3Q累計	81,170	5,548	6.8%	81,583	4,662	5.7%	▲413	+886	▲0.5%	+19.0%
	対年間（予想）3Q進捗率	76.6%	85.4%		75.0%	72.9%					
	4Q				27,188	1,735	6.4%				
	下期				56,782	4,129	7.3%				
	年度合計	105,900	6,500	6.1%	108,771	6,397	5.9%	▲2,871	+103	▲2.6%	+1.6%
製菓・製パン素材	1Q	35,566	2,532	7.1%	30,431	1,375	4.5%	+5,135	+1,157	+16.9%	+84.2%
	2Q	34,059	1,834	5.4%	31,278	2,176	7.0%	+2,781	▲342	+8.9%	▲15.7%
	上期	69,625	4,366	6.3%	61,710	3,552	5.8%	+7,915	+814	+12.8%	+22.9%
	3Q	38,609	3,609	9.3%	40,262	3,266	8.1%	▲1,653	+343	▲4.1%	+10.5%
	3Q累計	108,234	7,975	7.4%	101,972	6,818	6.7%	+6,262	+1,157	+6.1%	+17.0%
	対年間（予想）3Q進捗率	72.8%	71.8%		73.8%	75.0%					
	4Q				36,260	2,361	6.5%				
	下期				76,522	5,627	7.4%				
	年度合計	148,600	11,100	7.5%	138,232	9,179	6.6%	+10,368	+1,921	+7.5%	+20.9%
大豆たん白	1Q	9,731	715	7.3%	10,186	211	2.1%	▲455	+504	▲4.5%	+238.5%
	2Q	9,397	629	6.7%	10,212	404	4.0%	▲815	+225	▲8.0%	+55.8%
	上期	19,128	1,344	7.0%	20,398	615	3.0%	▲1,270	+729	▲6.2%	+118.4%
	3Q	9,840	780	7.9%	10,459	469	4.5%	▲619	+311	▲5.9%	+66.2%
	3Q累計	28,968	2,124	7.3%	30,857	1,084	3.5%	▲1,889	+1,040	▲6.1%	+95.9%
	対年間（予想）3Q進捗率	77.2%	106.2%		76.1%	85.8%					
	4Q				9,675	180	1.9%				
	下期				20,134	649	3.2%				
	年度合計	37,500	2,000	5.3%	40,532	1,264	3.1%	▲3,032	+736	▲7.5%	+58.2%
合計	1Q	71,759	4,860	6.8%	66,191	2,519	3.8%	+5,568	+2,341	+8.4%	+92.9%
	2Q	69,602	4,336	6.2%	67,906	3,917	5.8%	+1,696	+419	+2.5%	+10.7%
	上期	141,361	9,196	6.5%	134,098	6,436	4.8%	+7,263	+2,760	+5.4%	+42.9%
	3Q	77,011	6,453	8.4%	80,315	6,129	7.6%	▲3,304	+324	▲4.1%	+5.3%
	3Q累計	218,372	15,649	7.2%	214,413	12,565	5.9%	+3,959	+3,084	+1.8%	+24.5%
	対年間（予想）3Q進捗率	74.8%	79.8%		74.6%	75.0%					
	4Q				73,124	4,275	5.8%				
	下期				153,439	10,404	6.8%				
	年度合計	292,000	19,600	6.7%	287,537	16,840	5.9%	+4,463	+2,760	+1.6%	+16.4%

◆6. 2016年度第3四半期 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	2016.3Q	29,158	+175	16,939	▲1,185	19,631	+255	15,442	+341	81,170	▲413
	2015.3Q	28,983		18,124		19,376		15,100		81,583	
製菓・製パン素材	2016.3Q	78,906	▲538	16,669	▲1,281	12,659	+8,081			108,234	+6,262
	2015.3Q	79,445		17,950		4,578				101,972	
大豆たん白	2016.3Q	26,698	▲1,138	2,270	▲751					28,968	▲1,889
	2015.3Q	27,837		3,021						30,857	
売上高計	2016.3Q	134,762	▲1,501	35,878	▲3,217	32,289	+8,335	15,441	+341	218,372	+3,959
	2015.3Q	136,263		39,095		23,954		15,100		214,413	

(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	2016.3Q	2,181	▲35	1,326	+426	1,157	+519	860	▲56	25	+32	5,548	+886
	2015.3Q	2,216		900		638		916		▲7		4,662	
製菓・製パン素材	2016.3Q	5,934	▲4	1,789	▲51	233	+1,013			19	+198	7,975	+1,157
	2015.3Q	5,938		1,840		▲780				▲180		6,818	
大豆たん白	2016.3Q	1,612	+739	440	+174					73	+127	2,124	+1,040
	2015.3Q	872		266						▲54		1,084	
連結調整	2016.3Q	195	+104	▲9	+11	▲4	▲3			▲182	▲112		
	2015.3Q	91		▲20		▲1				▲69			
営業利益計	2016.3Q	9,921	+804	3,545	+559	1,386	+1,529	860	▲55	▲64	+245	15,649	+3,084
	2015.3Q	9,117		2,986		▲143		915		▲309		12,565	

◆7. 2016年度第3四半期 連結 貸借対照表

(単位：億円)

	15年度 期末	16年度 Q3末	対前期末	主な増減要因
流動資産	1,309	1,318	+9	現預金の減少、売上債権の増加、棚卸資産等の減少等
固定資産	1,360	1,349	▲11	退職給付に係る資産の増加、のれんの減少等
資産合計	2,669	2,667	▲1	
有利子負債	600	681	+81	
その他負債	581	525	▲56	未払法人税等の減少、長期繰延税金資産の減少等
負債合計	1,181	1,206	+25	
純資産合計	1,488	1,461	▲26	利益剰余金の増加、為替換算調整勘定の減少、資本剰余金の減少等

◆8. 2016年度第3四半期累計 連結 キャッシュ・フロー

(単位：億円)

	15年度 Q3累計	16年度 Q3累計	対前期
税引前四半期純利益	104	165	+61
減価償却費	72	77	+5
他増減	▲112	▲134	▲23
営業キャッシュ・フロー	64	107	+43
投資キャッシュ・フロー	▲298	▲97	+202
フリー・キャッシュ・フロー	▲235	10	+245
借入金等による調達・返済	405	80	▲325
配当支払・自己株取得等	▲34	▲93	▲59
財務キャッシュ・フロー	371	▲14	▲384
現金及び現金同等物増減	換算差額含む 110	換算差額含む ▲22	▲132
新規連結及び連結除外に伴う増減	0	▲5	▲5
現金及び現金同等物期末残高	237	140	▲98

(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)

	13年度	13年度	14年度	15年度	15年度	16年度
	通期	Q3累計	通期	Q3累計	通期	Q3累計
設備投資額	61	79	112	96	153	100
減価償却費	83	60	82	67	92	71
有利子負債	289	349	296	721	600	681
純資産（非持除く）	1,281	1,391	1,456	1,425	1,423	1,422
1株当たり純資産	1,490円	1,618円	1,694円	1,658円	1,656円	1,655円
総資産	2,022	2,264	2,236	2,802	2,669	2,667
自己資本比率	63.3%	61.5%	65.1%	50.8%	53.3%	53.3%
D/Eレシオ	0.23	0.25	0.20	0.51	0.42	0.48
ROE	6.7%	7.4%	6.8%	5.9%	6.4%	10.7%
ROA	7.4%	6.7%	6.3%	5.5%	5.8%	7.9%
売上高営業利益率	6.0%	5.4%	5.2%	5.9%	5.9%	7.2%

(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

・ROA = 経常利益 ÷ 総資産

◆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%)

		2012 (年間)	2013 (年間)	2014 (年間)	2015 (年間)	2016			2016 3Q累計
						1Q	2Q	3Q	
食用加工油脂	数量	99%	99%	99%	108%	109%	101%	107%	105%
	売上	88%	98%	104%	100%	101%	94%	103%	99%
チョコレート用油脂	数量	89%	100%	124%	108%	123%	119%	101%	112%
	売上	83%	104%	124%	104%	119%	116%	97%	109%
油脂	数量	97%	98%	95%	107%	110%	102%	106%	106%
	売上	88%	101%	107%	102%	104%	100%	102%	102%
チョコレート	数量	102%	106%	110%	109%	105%	106%	107%	106%
	売上	99%	107%	115%	112%	108%	108%	106%	107%
クリーム	数量	90%	104%	104%	91%	102%	94%	95%	97%
	売上	90%	105%	103%	93%	104%	93%	94%	97%
マーガリン・ショートニング	数量	108%	101%	95%	105%	102%	103%	98%	101%
	売上	104%	104%	99%	105%	98%	98%	94%	97%
調製品	数量	101%	94%	87%	74%	94%	70%	61%	74%
	売上	93%	117%	93%	79%	88%	69%	60%	72%
製菓・製パン素材	数量	101%	102%	101%	97%	102%	98%	96%	99%
	売上	98%	108%	106%	102%	103%	98%	96%	99%
大豆たん白素材	数量	100%	107%	93%	98%	96%	97%	103%	99%
	売上	98%	109%	97%	101%	96%	94%	99%	96%
大豆たん白食品	数量	99%	99%	97%	99%	99%	100%	99%	99%
	売上	98%	99%	99%	98%	102%	101%	98%	100%
機能剤	数量	104%	100%	101%	107%	98%	110%	111%	105%
	売上	113%	102%	104%	111%	97%	110%	112%	106%
原豆乳	数量	100%	98%	107%	103%	104%	100%	95%	99%
	売上	107%	103%	112%	107%	101%	93%	92%	95%
大豆たん白	数量	100%	99%	95%	102%	102%	101%	103%	102%
	売上	101%	103%	99%	102%	99%	99%	100%	99%
合計	数量	99%	100%	98%	103%	106%	100%	102%	102%
	売上	95%	105%	105%	102%	102%	99%	98%	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. 2016年度 連結業績予想(修正)

(単位：億円)

		15年度 累計	16年度 累計	対前期	
				増減額	増益率
売上高	油脂	1,088	1,059	▲30	▲2.8%
	製菓・製パン素材	1,382	1,486	+104	+7.5%
	大豆たん白	405	375	▲30	▲7.4%
	合計	2,875	2,920	+45	+1.6%
営業利益	油脂	64	65	+1	+1.6%
	製菓・製パン素材	92	111	+19	+20.7%
	大豆たん白	13	20	+7	+53.8%
	合計	168	196	+28	+16.4%
営業利益率		5.9%	6.7%	+0.8p	-
経常利益		141	182	+41	+28.9%
親会社株主に帰属する当期純利益		92	120	+28	+30.1%

◆12. 2016年度 連結業績予想(修正) 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	2016	384	+0	224	▲21	252	+2	199	▲9	1,059	▲29
	2015	384		245		250		208		1,088	
製菓・製パン素材	2016	1,080	+29	230	▲14	176	+89			1,486	+104
	2015	1,051		244		87				1,382	
大豆たん白	2016	345	▲20	30	▲11					375	▲31
	2015	365		40						405	
売上高計	2016	1,809	+10	484	▲45	428	+91	199	▲9	2,920	+45
	2015	1,800		530		337		208		2,875	

2. 営業利益

【連結営業利益】

	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	2016	27	▲5	16	+3	12	+6	10	▲3	0	+0	65	+1
	2015	32		13		6		13		0		64	
製菓・製パン素材	2016	76	▲2	26	+1	7	+18			1	+2	111	+19
	2015	78		25		▲10				▲1		92	
大豆たん白	2016	15	+6	4	▲0					1	+2	20	+7
	2015	9		4						▲1		13	
連結調整	2016	3	+2	▲0	▲0	▲0	▲0		+0	▲3	▲1	-	-
	2015	1		▲0						▲1		-	-
営業利益計	2016	121	+1	45	+3	20	+24	10	▲3	▲0	+3	195	+28
	2015	120		42		▲4		13		▲3		168	

◆ 13.設備投資額・減価償却費の履歴

2016年度第3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
2016.3Q	実績	10,048	7,063
2016	計画	16,000	10,400

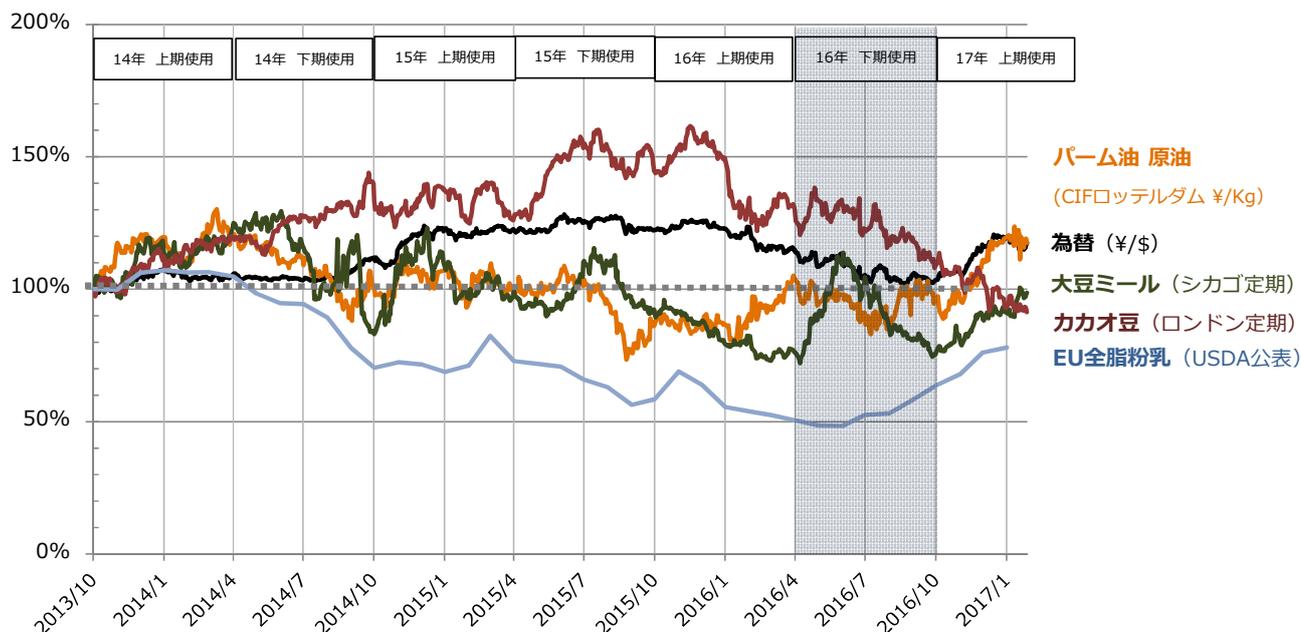


主要関連原料相場

- ・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

		2015年度	2015年度	2016年度	対前年		2016年度
		3Q	期末	3Q	差	増減比	当初計画
\$	P/L	120.89	121.05	108.69	▲ 12.20	89.9%	123.50
	B/S		120.61	101.12	+101.12	83.8%	
€	P/L	134.77	134.31	121.17	▲ 13.60	89.9%	135.00
	B/S		131.77	113.36	+113.36	86.0%	
元	P/L	19.32	19.22	16.50	▲ 2.82	85.4%	19.50
	B/S		18.36	15.14	+15.14	82.5%	

・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。