

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

2018年2月7日

**不二製油グループ本社株式会社**

# 目次

## <2017年度 第3四半期>

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 Q3累計	17年度 Q3累計	対前年同期	
				増減額	増益率
売上高	油脂	812	869	+57	+7.1%
	製菓・製パン素材	1,082	1,143	+61	+5.6%
	大豆	290	292	+2	+0.7%
	合計	2,184	2,304	+120	+5.5%
営業利益	油脂	55	50	▲6	▲10.7%
	製菓・製パン素材	80	85	+6	+7.0%
	大豆	21	23	+2	+10.4%
	合計	156	158	+2	+1.2%
営業利益率		7.2%	6.9%	▲0.3p	-
経常利益		157	156	▲1	▲0.9%
親会社株主に帰属する四半期純利益		115	111	▲4	▲3.4%
EBITDA		240	236	▲4	▲1.7%
営業キャッシュフロー		107	169	+61	+58.3%
投資キャッシュフロー		▲97	▲97	▲0	+1.3%
フリーキャッシュフロー		10	72	+61	+586.6%
NET有利子負債		540	499	▲41	▲7.7%
NET運転資本		588	655	+67	+11.3%
NET有利子負債/EBITDA		1.7倍	1.6倍	+0.1倍	-
CCC(キャッシュコンバージョンサイクル)		105日	108日	+3日	-

◆2. 決算のポイント

- ▶ 営業利益は、Q3累計の過去最高益を更新
- 油脂は、米州で好調を維持するも、主に日本・欧州で原料価格上昇の影響を受け減益
- 製菓・製パン素材は、主にブラジル・アジアの採算改善により増益
- 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
- 売上・当期純利益の予想を5月9日公表時から修正 (P12)
  - 売上 : 3,090 億円 → 3,000 億円 (▲90億円)
  - 当期純利益 : 125 億円 → 130 億円 (+5億円)
- ※ 営業利益の総額は変更していないが、地域・部門別の売上・営業利益予想は11月7日時点から修正 (P12)

### ◆3. セグメント別サマリー

#### 油脂部門

##### ●国内

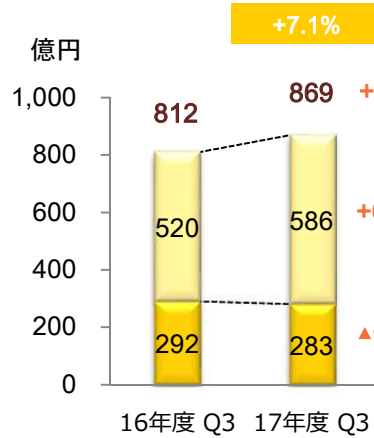
フライ用油脂など採算を重視した販売により減収、利益面では原料高による採算性低下に伴い減益。

##### ●海外

米州・欧州でのチョコレート用油脂などの販売が堅調に推移し増収、利益面では原料高による採算性低下に伴い減益。

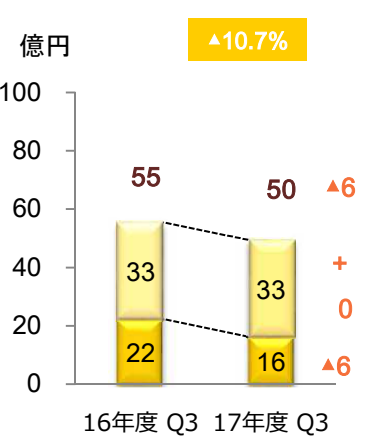
#### 売上高

(下段：国内・上段：海外)



#### 営業利益

(下段：国内・上段：海外)



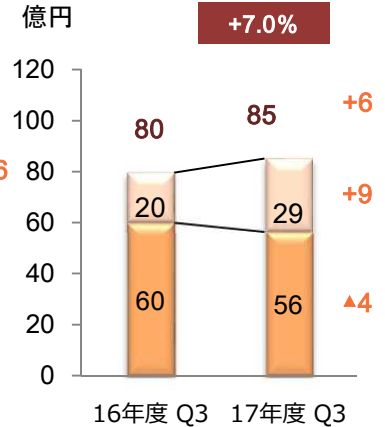
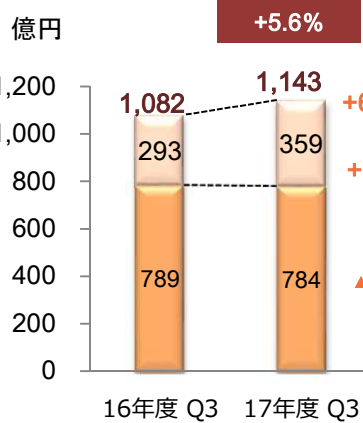
#### 製菓・製パン素材部門

##### ●国内

植物性クリーム製品の伸長があるも、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。利益面ではアジア・ブラジルでの利益伸長により増益。



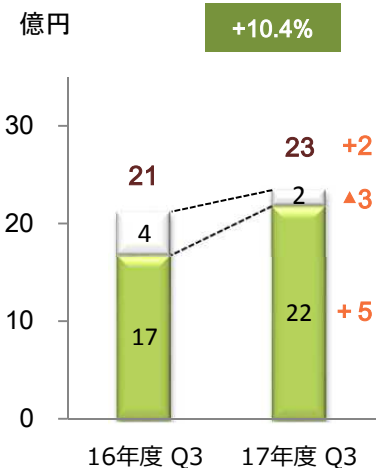
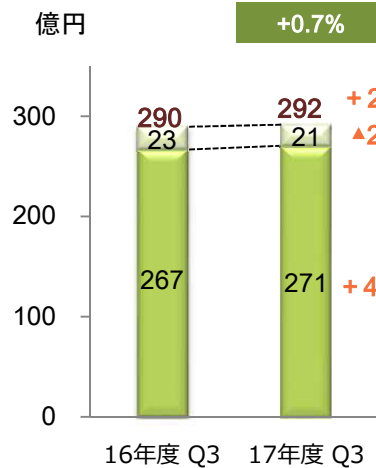
#### 大豆部門

##### ●大豆たん白素材

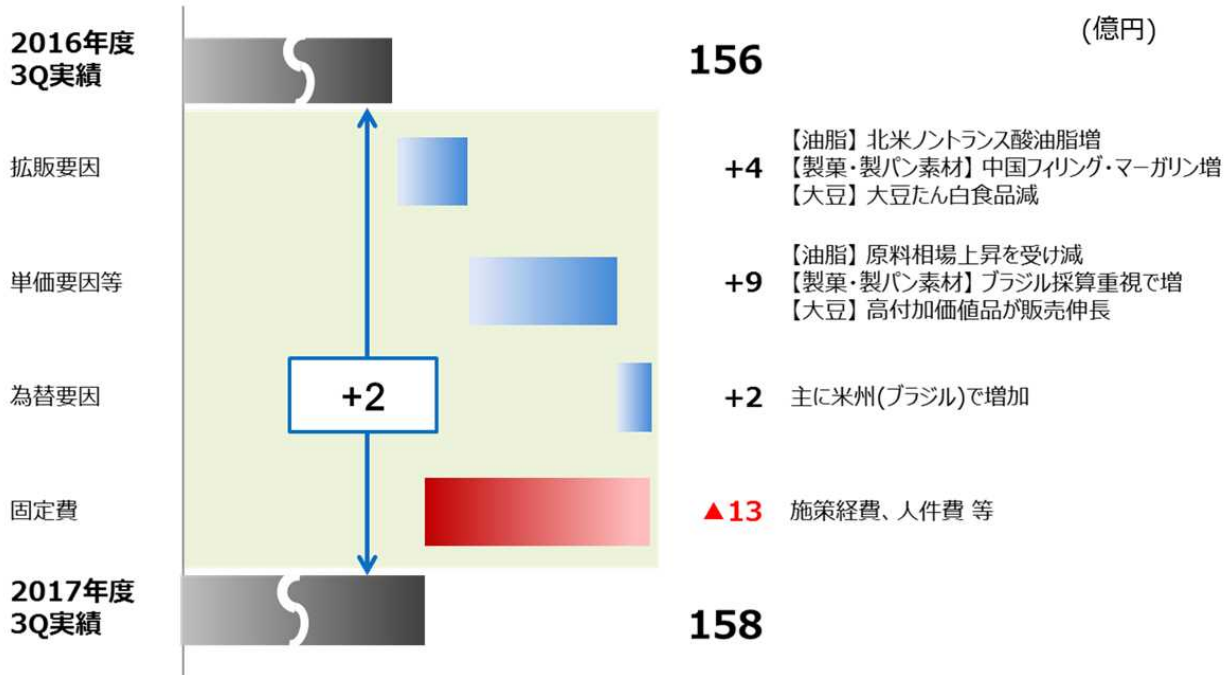
シリアル・健康食品市場向けの販売が順調に推移。

##### ●大豆たん白機能剤

飲料用途の販売が堅調に推移したことにより増収・増益。



## ◆4.営業利益分析



<2017年度第3四半期 >

◆5.売上高・営業利益（四半期・部門別）

(青字は業績予想値 ※2018/2/7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	30,025	2,063	6.9%	28,564	2,063	7.2%	+1,461	+0	+5.1%	+0.0%
	3Q累計	86,899	4,955	5.7%	81,170	5,548	6.8%	+5,729	▲593	+7.1%	▲10.7%
	4Q				28,191	869	3.1%				
	下期				56,755	2,932	5.2%				
	年度合計	114,800	6,500	5.7%	109,361	6,417	5.9%	+5,439	+83	+5.0%	+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	41,165	3,591	8.7%	38,609	3,604	9.3%	+2,556	▲13	+6.6%	▲0.4%
	3Q累計	114,346	8,520	7.5%	108,234	7,965	7.4%	+6,112	+555	+5.6%	+7.0%
	4Q				35,726	2,622	7.3%				
	下期				74,335	6,225	8.4%				
	年度合計	147,000	10,900	7.4%	143,960	10,586	7.4%	+3,040	+314	+2.1%	+3.0%
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	9,574	775	8.1%	9,840	780	7.9%	▲266	▲5	▲2.7%	▲0.6%
	3Q累計	29,164	2,347	8.0%	28,968	2,124	7.3%	+196	+223	+0.7%	+10.5%
	4Q				10,258	566	5.5%				
	下期				20,098	1,346	6.7%				
	年度合計	38,100	2,600	6.8%	39,226	2,690	6.9%	▲1,126	▲90	▲2.9%	▲3.3%
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	80,764	6,429	8.0%	77,011	6,446	8.4%	+3,753	▲17	+4.9%	▲0.3%
	3Q累計	230,409	15,822	6.9%	218,372	15,637	7.2%	+12,037	+185	+5.5%	+1.2%
	4Q				74,175	4,057	5.5%				
	下期				151,186	10,503	6.9%				
	年度合計	300,000	20,000	6.7%	292,547	19,694	6.7%	+7,453	+306	+2.5%	+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	2017.3Q	28,274	▲883	17,903	965	23,181	3,550	17,538	2,097	86,899	5,729
	2016.3Q	29,157		16,938		19,631		15,441		81,170	
製菓・製パン素材	2017.3Q	78,443	▲463	21,259	4,591	14,642	1,984			114,346	6,112
	2016.3Q	78,906		16,668		12,658				108,234	
大豆	2017.3Q	27,056	358	2,107	▲162					29,164	196
	2016.3Q	26,698		2,269						28,968	
売上高計	2017.3Q	133,775	▲987	41,270	5,392	37,823	5,534	17,538	2,097	230,409	12,037
	2016.3Q	134,762		35,878		32,289		15,441		218,372	

(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	2017.3Q	1,569	▲611	1,318	▲7	1,698	541	306	▲554	62	38	4,955	▲593
	2016.3Q	2,180		1,325		1,157		860		24		5,548	
製菓・製パン素材	2017.3Q	5,575	▲359	2,000	212	965	743			▲21	▲39	8,520	556
	2016.3Q	5,934		1,788		222				18		7,964	
大豆	2017.3Q	2,108	497	178	▲261					60	▲13	2,346	222
	2016.3Q	1,611		439						73		2,124	
連結調整	2017.3Q	189	▲5	▲28	▲19	6	10			▲167	14		
	2016.3Q	194		▲9		▲4				▲181			
営業利益計	2017.3Q	9,442	▲479	3,469	▲76	2,669	1,294	306	▲554	▲66	▲2	15,822	184
	2016.3Q	9,921		3,545		1,375		860		▲64		15,638	

※下記ののれん償却費を計上後の営業利益を表示しています

製菓・製パン素材 <アジア> …2016年9月取得 GCBスペシャルティチョコレート (2017Q3) ▲30百万円

製菓・製パン素材 <米州> …2015年6月取得 Harald (2017Q3) ▲508百万円

(2016Q3) ▲459百万円

<2017年度第3四半期 >

## ◆7. 連結 貸借対照表

(単位：億円)

	16年度 期末	17年度 Q3末	対前期末	主な増減要因
流動資産	1,325	1,352	+28	売上債権の増加、棚卸資産の減少等
固定資産	1,397	1,404	+8	有形固定資産の増加、投資有価証券の増加、その他の減少等
資産合計	2,721	2,757	+36	
有利子負債	657	629	▲28	
その他負債	510	495	▲15	仕入債務の増加、その他固定負債の減少等
負債合計	1,166	1,124	▲42	
純資産合計	1,555	1,633	+78	利益剰余金の増加、その他有価証券評価差額金の増加等

## ◆8. 連結 キャッシュ・フロー

(単位：億円)

	16年度 Q3累計	17年度 Q3累計	対前年同期
税引前四半期当期純利益	165	158	▲7
減価償却費	77	80	+3
他増減	▲134	▲69	+65
営業キャッシュ・フロー	107	169	+61
投資キャッシュ・フロー	▲97	▲97	▲0
フリー・キャッシュ・フロー	10	72	+61
借入金等による調達・返済	80	▲28	▲108
配当支払・自己株取得等	▲93	▲41	+52
財務キャッシュ・フロー	▲14	▲69	▲56
現金及び現金同等物増減（換算差額含む）	▲22	1	+23
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	140	130	▲10

(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	Q3累計	通期	Q3累計	通期	Q3累計
設備投資額	112	96	153	100	136	106
減価償却費	82	67	92	71	96	73
有利子負債	296	721	600	681	657	629
純資産（非持除く）	1,456	1,425	1,423	1,423	1,507	1,585
1株当たり純資産	1,694円	1,658円	1,656円	1,655円	1,754円	1,844円
総資産	2,236	2,802	2,669	2,671	2,721	2,757
自己資本比率	65.1%	50.8%	53.3%	53.2%	55.4%	57.5%
D/Eレシオ	0.20	0.51	0.42	0.48	0.45	0.4
ROE	6.8%	5.9%	6.4%	10.7%	8.3%	9.5%
ROA	6.3%	5.5%	5.8%	7.9%	7.3%	7.6%
売上高営業利益率	5.2%	5.9%	5.9%	7.2%	6.7%	6.9%

(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（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。）

<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%)

製品群	参考		2013 (年間)	2014 (年間)	2015 (年間)	2016 (年間)	2017				
							(1Q)	(2Q)	(上期計)	(3Q)	(3Q累計)
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	99%	99%	108%	104%	99%	91%	95%	84%	91%
		売上	98%	104%	100%	101%	107%	97%	102%	91%	98%
チョコレート用油脂	CBE・CBS・CBR	数量	100%	124%	108%	109%	105%	90%	97%	102%	99%
		売上	104%	124%	104%	106%	101%	89%	94%	99%	96%
油脂		数量	98%	95%	107%	105%	99%	91%	95%	86%	92%
		売上	101%	107%	102%	102%	105%	94%	99%	93%	97%
チョコレート	アイス用・コーティング用 成形チョコレート カラ・チョコレートなど	数量	106%	110%	109%	104%	99%	101%	100%	99%	100%
		売上	107%	115%	112%	105%	99%	100%	99%	99%	99%
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	104%	104%	91%	97%	93%	105%	98%	110%	103%
		売上	105%	103%	93%	96%	89%	105%	96%	107%	100%
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	101%	95%	105%	99%	100%	94%	97%	98%	97%
		売上	104%	99%	105%	96%	100%	96%	98%	99%	99%
調製品	粉乳調製品 バター調製品など	数量	94%	87%	74%	75%	63%	100%	80%	110%	89%
		売上	117%	93%	79%	73%	69%	104%	86%	124%	98%
製菓・製パン素材		数量	102%	101%	97%	97%	95%	100%	97%	102%	99%
		売上	108%	106%	102%	98%	97%	101%	99%	102%	100%
大豆たん白素材	粉状大豆たん白 粒状大豆たん白	数量	107%	93%	98%	100%	105%	106%	105%	100%	104%
		売上	109%	97%	101%	97%	101%	102%	101%	97%	100%
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	99%	97%	99%	97%	94%	99%	97%	84%	92%
		売上	99%	99%	98%	98%	94%	101%	98%	84%	93%
機能剤	水溶性大豆多糖類 大豆ペプチド	数量	100%	101%	107%	108%	106%	111%	108%	96%	105%
		売上	102%	104%	111%	108%	108%	114%	111%	97%	107%
原豆乳	業務用豆乳	数量	98%	107%	103%	97%	92%	103%	98%	106%	100%
		売上	103%	112%	107%	94%	93%	103%	98%	108%	101%
大豆		数量	99%	95%	102%	101%	95%	99%	97%	97%	97%
		売上	103%	99%	102%	99%	100%	104%	102%	93%	99%
合計		数量	100%	98%	103%	101%	97%	96%	96%	93%	95%
		売上	105%	105%	102%	99%	100%	100%	100%	98%	99%

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%)

製品群	内容		2016 (年間)	2017 1Q	2017 2Q	2017 上期計	2017 3Q	2017 3Q累計
チョコレート用油脂	CBE・CBS・CBR	アジア	114%	93%	98%	95%	133%	113%
		修正前※	113%	90%	107%	98%	104%	98%
		米州	107%	89%	89%	89%	76%	84%
		欧州	102%	113%	91%	102%	100%	101%
		海外計	109%	95%	93%	94%	106%	98%
		修正前※	109%	94%	97%	95%	94%	94%
※修正について：チョコレート用油脂の定義について一部の事業会社で相違がありましたのでチョコレートに用いる油脂のうち、CBE・CBR・CBSに限定し再集計させていただきました。								
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 成形チョコレート ペーストチョコレート カラーチョコレートなど	アジア	116%	120%	118%	119%	135%	124%
		米州	102%	100%	72%	89%	91%	89%
		欧州	113%	114%	106%	110%	104%	108%
		海外計	107%	106%	84%	99%	106%	102%
クリーム	ホイップクリーム など	アジア	102%	93%	112%	105%	131%	113%
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%	114%
フイリング	カスタードクリーム など	アジア	152%	160%	159%	160%	178%	166%

<2017年度 業績予想>

2017年5月9日公表の業績予想は、当社グループを取り巻く環境を考慮し、  
2018年2月7日公表の「平成30年3月期第3四半期決算短信」にて修正を行っております。

◆12. 連結業績予想概要

(単位：億円)

		16年度	17年度	17年度	対前年同期	
		累計	(旧予想)	(新予想)	増減額	増減率
売上高	油脂	1,094	1,127	1,149	+55	+5.0%
	製菓・製パン素材	1,440	1,580	1,470	+30	+2.1%
	大豆	392	384	381	▲11	▲2.8%
	合計	2,925	3,090	3,000	+75	+2.5%
営業利益	油脂	64	65	65	+1	+1.6%
	製菓・製パン素材	106	112	109	+3	+2.8%
	大豆	27	23	26	▲1	▲3.7%
	合計	197	200	200	+3	+1.6%
	営業利益率	6.7%	6.5%	6.7%	▲0pt	-
経常利益		197	194	194	▲3	▲1.6%
親会社株主に帰属する当期純利益		121	125	130	+9	+7.4%

※旧予想 = 2017/11/7 修正予想 新予想 = 2018/2/7修正予想

◆13. 連結業績予想 売上高・営業利益 (地域・部門別)

※2017(旧) = 2017/11/7 修正予想 2017(新) = 2018/2/7修正予想

【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(新)	367	▲20	240	+14	304	+32	237	+29	1,148	+55
	2017(旧)	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(新)	1,004	▲22	270	+32	196	+20			1,470	+31
	2017(旧)	1,063	+36	313	+76	203	+28			1,580	+140
	2016	1,026		238		176				1,440	
大豆	2017(新)	354	▲7	27	▲4					381	▲11
	2017(旧)	357	▲4	27	▲4					384	▲9
	2016	361		31						392	
売上高計	2017(新)	1,726	▲48	537	+42	500	+52	237	+29	3,000	+74
	2017(旧)	1,796	+22	574	+79	501	+53	220	+11	3,090	+165
	2016	1,774		495		448		208		2,925	

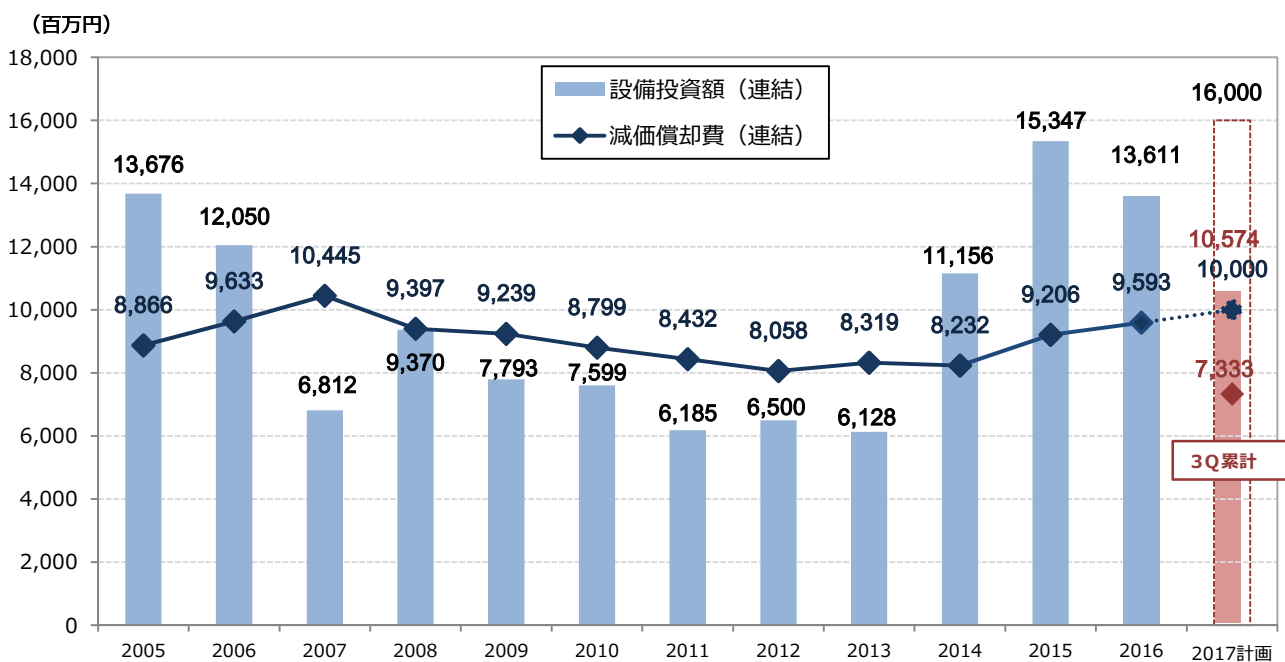
【連結営業利益】

	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(新)	21	▲4	17	+2	22	+7	5	▲4	0	▲1	65	+1
	2017(旧)	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(新)	68	▲7	25	+1	14	+7			2	+2	109	+3
	2017(旧)	71	▲3	29	+5	13	+6			▲2	▲1	112	+6
	2016	75		24		7				▲0		106	
大豆	2017(新)	22	+2	3	▲3					1	▲0	26	▲1
	2017(旧)	22	+2	1	▲4					0	▲1	23	▲3
	2016	20		5						2		27	
連結調整	2017(新)	2	▲1	1	+1					▲3	▲0		
	2017(旧)	2	▲1	▲1	▲1					▲1	+2		
	2016	3		▲0						▲3			
営業利益計	2017(新)	113	▲10	46	+2	36	+14	5	▲4	0	+1	200	+3
	2017(旧)	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
2017.3Q累計	実績	10,574	7,333
2017	計画	16,000	10,000



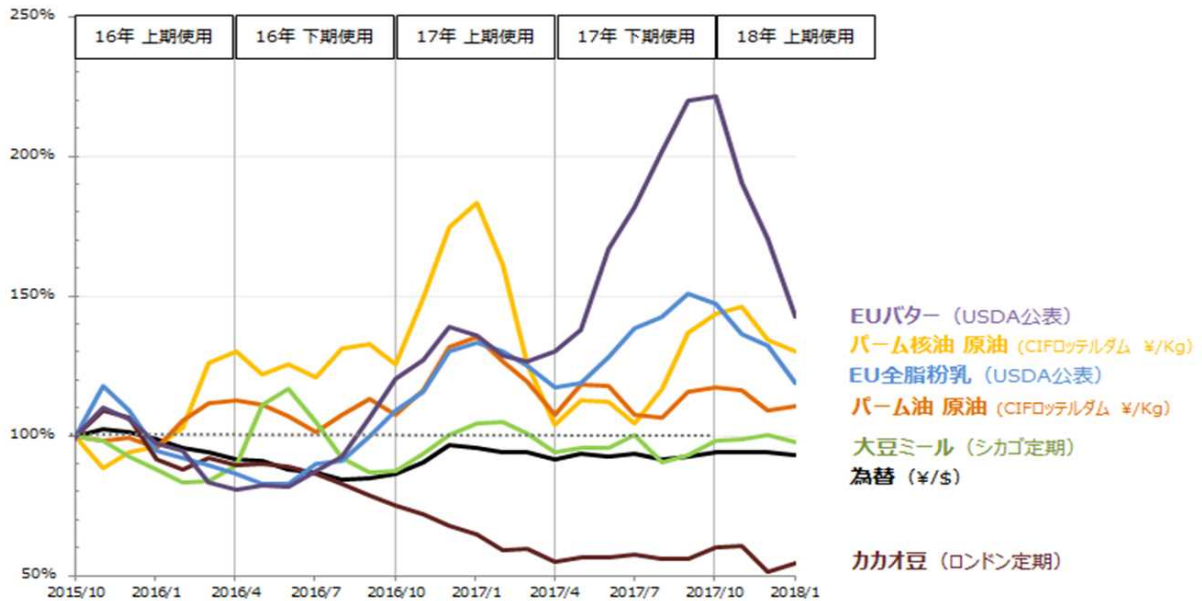
<参考 相場関連>

**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
		3Q	期末	3Q	差	増減比	
\$	P/L	108.69	108.84	111.92	+3.23	3.0%	111.00
	B/S	101.12	116.49	112.73	+11.61	11.5%	
€	P/L	121.17	120.33	124.55	+3.38	2.8%	118.19
	B/S	113.36	122.70	132.85	+19.49	17.2%	
元	P/L	16.50	16.37	16.47	▲ 0.03	▲ 0.2%	16.07
	B/S	15.14	16.76	16.96	+1.82	12.0%	

・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。