

2018年度第3四半期
IR説明資料
(2019年3月期第3四半期)

2019年2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(3Q : 3ヶ月実績)	…	3 ページ
2	連結損益概要(第3四半期累計期間)	…	4
3	通期業績予想	…	5
4	連結 貸借対照表	…	6
5	連結 キャッシュ・フロー	…	6
6	連結 指標	…	6
7	売上高・営業利益 (セグメント別)	…	7
8	売上高・営業利益 (地域・部門別) 第3四半期累計期間	…	8
9	売上高・営業利益 (地域・部門別) 通期修正計画	…	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	中計戦略製品群 販売数量	…	10
12	主要関連相場 (主要関連原料相場推移/主な為替レート)	…	11
13	(1)エリア別 日本	…	12
13	(2)エリア別 アジア	…	12
13	(3)エリア別 米州	…	13
13	(4)エリア別 欧州	…	13
14	設備投資額・減価償却費の推移	…	14
15	配当の推移	…	14
16	中期経営計画	…	15
17	トピックス	…	15

◆ 1. 連結損益概要(3Q : 3ヶ月実績)

第3四半期 (3ヶ月実績)

(単位：億円)

	17年度 3Q	18年度 3Q	前年同期比		
			増減額	増減率	
売上高※	油脂	292	285	▲6	▲2.2%
	製菓・製パン素材	420	415	▲5	▲1.1%
	大豆	96	94	▲1	▲1.6%
	合計	808	795	▲12	▲1.5%
営業利益※	油脂	22	28	+6	+25.8%
	製菓・製パン素材	40	37	▲4	▲8.8%
	大豆	10	10	▲0	▲4.4%
	連結調整・グループ管理費用	▲8	▲9	▲1	-
	合計	64	65	+0	+0.4%
営業利益率	8.0%	8.1%	+0.2pt	-	
経常利益	64	61	▲3	▲4.3%	
親会社株主に帰属する四半期純利益	53	46	▲6	▲12.2%	

※売上高は、18年度からフジオイルブ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していたが、18年度からは、グループ管理費用を外出して計上。

17年度3Qは過及修正済み。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1~3Q 四半期別営業利益 (地域・部門別)

(単位：億円)

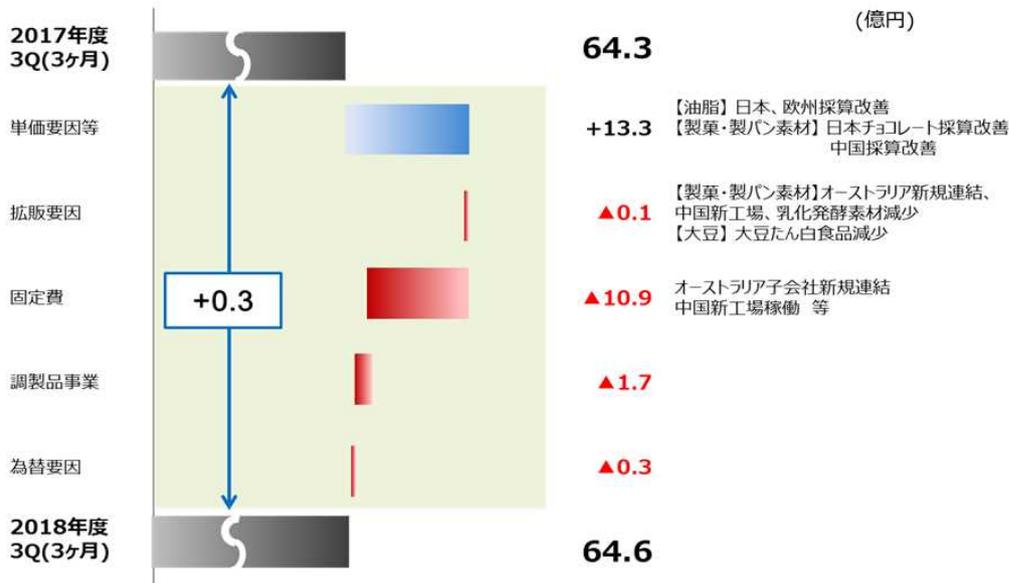
	年度	日本	アジア	米州	欧州	連結調整	グループ管理費用	連結計
		実績	実績	実績	実績		実績	
油脂	2018 3Q	13	4	5	7	▲1		28
	2018 2Q	9	3	6	2	0		20
	2018 1Q	7	4	3	1	0		16
製菓・ 製パン素材	2018 3Q	30	7	▲0		▲0		37
	2018 2Q	16	4	▲4		▲1		16
	2018 1Q	19	5	14		4		42
大豆	2018 3Q	6	3			0		10
	2018 2Q	7	1			▲0		8
	2018 1Q	8	0			1		9
連結調整	2018 3Q	1	▲1	▲0		0		0
	2018 2Q	▲0	▲0	▲0		0		0
	2018 1Q	1	0	0		▲1		0
グループ 管理費用	2018 3Q						▲9	▲9
	2018 2Q						▲7	▲7
	2018 1Q						▲8	▲8
営業利益計	2018 3Q	49	14	5	7	▲1	▲9	65
	2018 2Q	32	8	2	2	▲0	▲7	37
	2018 1Q	35	9	18	1	4	▲8	58

決算のポイント(3Q : 3ヶ月実績)

3Qの営業利益は、日本の製菓・製パン素材部門で減益だったものの、欧州・日本の油脂部門が牽引し、営業微増益となった。

- ・ **油脂** : アジア及び米州で減益だったものの、欧州での原材料改善、日本での採算重視の販売により全体で増益。
- ・ **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、東南アジアでの調製品の減益により減益。
また、日本では、乳化発酵素材の販売減少による減益により、全体で減益。
- ・ **大豆** : 海外での採算改善はあったが、大豆たん白食品の修繕工事後の販売回復遅れなどにより減益。

3Q (3ヶ月) 営業利益増減分析



◆ 2. 連結損益概要(第3四半期累計期間)

第3四半期累計期間

(単位：億円)

	17年度 3Q累計	18年度 3Q累計	前年同期比		
			増減額	増減率	
売上高	油脂	843	831	▲12	▲1.4%
	製菓・製パン素材	1,170	1,160	▲9	▲0.8%
	大豆	292	275	▲16	▲5.5%
	合計	2,304	2,267	▲38	▲1.6%
営業利益	油脂	53	63	+10	+18.1%
	製菓・製パン素材	98	94	▲4	▲3.8%
	大豆	30	27	▲3	▲11.5%
	連結調整・グループ管理費用	▲23	▲25	▲1	▲5.7%
	合計	158	159	+1	+0.7%
営業利益率	6.9%	7.0%	+0.2pt	-	
経常利益	156	156	+1	+0.3%	
親会社株主に帰属する四半期純利益	111	90	▲21	▲18.6%	
EBITDA	236	205	▲31	▲13.1%	
ROE	9.5%	7.6%	▲1.9pt	-	
営業キャッシュフロー	169	133	▲36	▲21.2%	
投資キャッシュフロー	▲97	▲136	▲39	▲39.9%	
フリーキャッシュフロー	72	▲3	▲74	-	
NET有利子負債	499	542	+43	+8.6%	
NET運転資本	644	586	▲58	▲9.0%	
NET有利子負債/EBITDA	1.6倍	2.0倍	+0.4倍	-	
CCC(キャッシュコンバージョンサイクル)	108日	108日	-	-	

第3四半期累計期間決算のポイント

営業利益

・製菓・製パン素材部門、大豆部門が減益だったものの、欧州油脂部門での育児粉乳用油脂などのスペシャルティの堅調な販売、日本油脂部門の採算を重視した販売が寄与し、微増益となった。

・油脂

・北米での寒波・ハリケーンの影響、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

・チョコレートは日本での伸長主因に7億円の増益に加え、中国でのフィリングの販売（前年同期比+43%）が堅調だったものの、日本での乳化発酵素材の販売減少、東南アジアでの調製品の利益減により、減益となった。

・大豆

・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低迷に加え、機能剤の販売の遅れなどにより、営業減益となった。

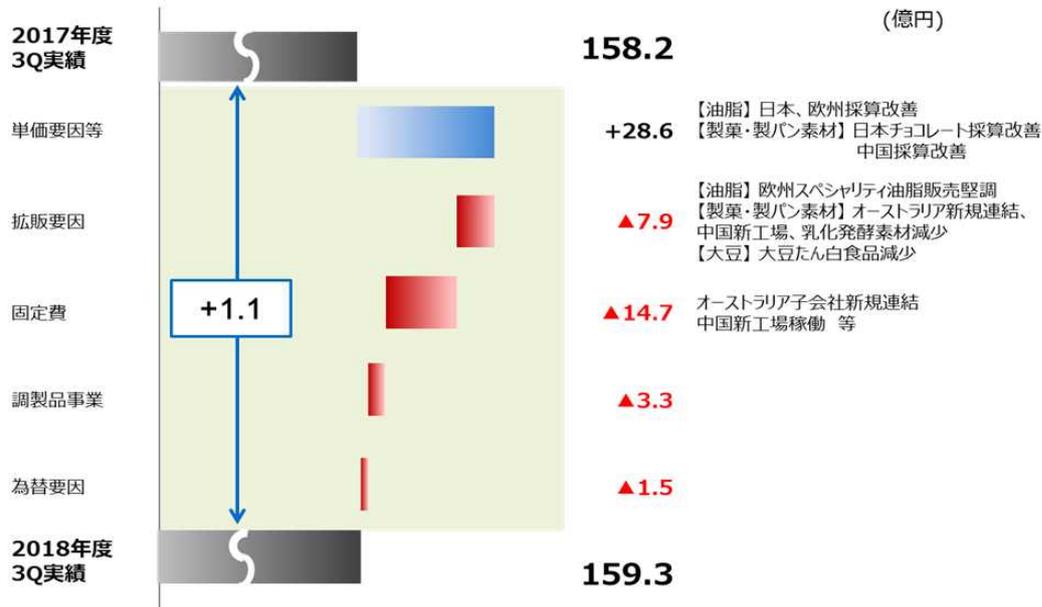
四半期純利益

・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32億円を計上。

CCC

・前年同期から変わらずの108日

第3四半期累計期間 営業利益増減分析



◆3. 通期業績予想

2018年度通期業績予想

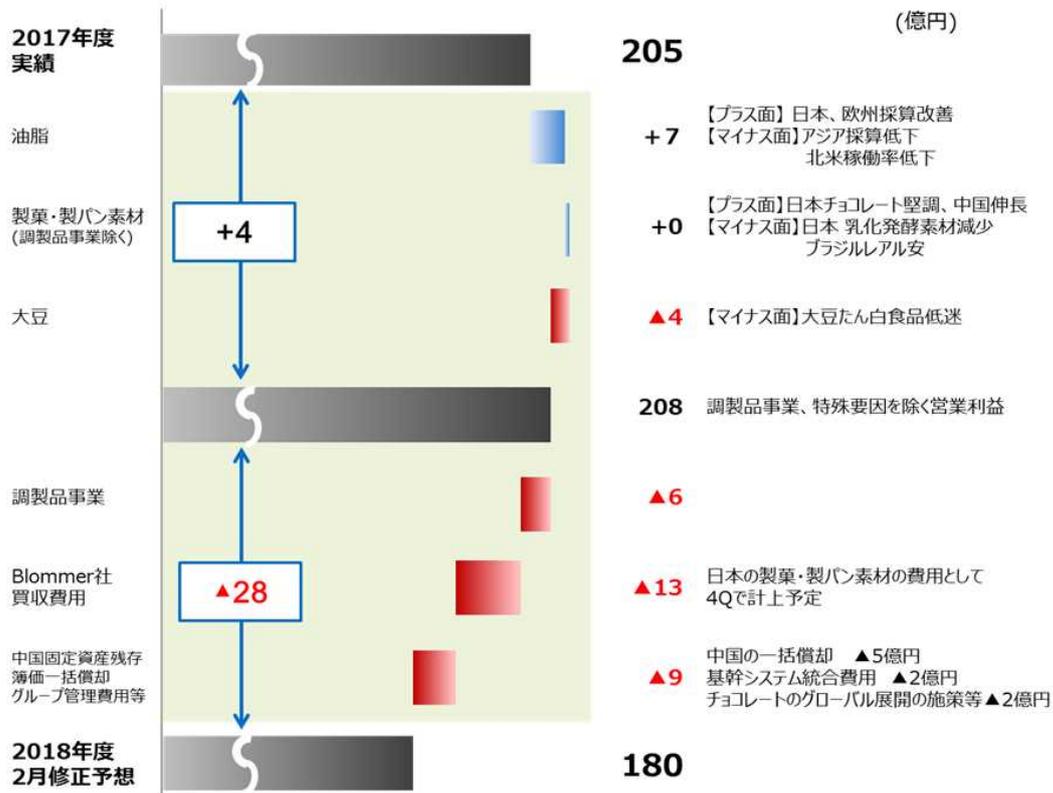
(単位：億円)

	17年度 実績	18年度 修正予想	前期比		18年度 11月時点予想	修正予想 との差額	
			増減額	増減率			
売上高	油脂	1,132	1,105	▲27	▲2.4%	1,141	▲36
	製菓・製パン素材	1,564	1,561	▲3	▲0.2%	1,608	▲47
	大豆	380	364	▲16	▲4.2%	371	▲7
	合計	3,076	3,030	▲46	▲1.5%	3,120	▲90
営業利益	油脂	73	80	+6	+8.8%	79	+1
	製菓・製パン素材	129	105	▲25	▲19.3%	132	▲28
	大豆	35	31	▲4	▲11.9%	36	▲5
	連結調整・グループ管理費用	▲33	▲35	▲2	▲6.4%	▲34	▲1
	合計	205	180	▲25	▲12.1%	213	▲33
営業利益率	6.7%	5.9%	▲0.7pt	-	6.8%	▲0.9pt	
経常利益	200	175	▲25	▲12.4%	207	▲32	
親会社株主に帰属する当期純利益	137	112	▲25	▲18.5%	140	▲28	
EBITDA	294	258	▲36	▲12.2%	328	▲70	
ROE	8.8%	7.0%	▲1.8pt	-	8.8%	▲1.8pt	

通期業績予想について

- ・売上高については、油脂部門の海外グループにおける採算を重視した販売による減少、製菓・製パン素材部門の海外グループ会社における為替影響を主要因として、前回の11月時点の修正から更に下回る見込みとなったことから、下方修正をしています。
- ・営業利益については、第3四半期まで順調に推移しているが、足元の業績動向が当初想定を下回ることに加え、Blommer Chocolate Company社の買収関連費用の発生及び中国子会社の事業譲渡を前提とした減損損失の計上を主要因として、営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益についても、2018年度業績予想を下方修正しています。

2018年度営業利益増減分析



◆4. 連結 貸借対照表

(単位：億円)

	17年度 期末	18年度 3Q末	前期末比	主な増減要因
流動資産	1,308	1,381	+73	現預金の増加、売上債権の増加
固定資産	1,399	1,392	▲7	のれんの減少
資産合計	2,707	2,773	+66	
有利子負債	566	694	+128	短期借入金の増加、CPの増加
その他負債	492	487	▲5	未払金の減少
負債合計	1,058	1,181	+123	
純資産合計	1,649	1,592	▲57	資本剰余金の減少、 為替換算調整勘定の減少

◆5. 連結 キャッシュ・フロー

(単位：億円)

	17年度 3Q	18年度 3Q	前年同期比	主な増減要因
税金等調整前四半期純利益	158	124	▲34	
減価償却費	80	84	+4	
他増減	▲69	▲75	▲6	
営業キャッシュ・フロー	169	133	▲36	
投資キャッシュ・フロー	▲97	▲136	▲39	
フリー・キャッシュ・フロー	72	▲3	▲74	
借入金等による調達・返済	▲28	130	+158	
配当金支払等その他	▲41	▲99	▲58	
財務キャッシュ・フロー	▲69	31	+100	
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	1	22	+21	
現金及び現金同等物残高	130	152	+22	

(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。

◆6. 連結 指標

(単位：億円)

	16年度 実績	17年度 3Q	17年度 実績	18年度 3Q	18年度 予想※
EBITDA	283	236	294	205	258
設備投資額	136	106	147	124	200
減価償却費	96	73	100	77	109
有利子負債	657	629	566	694	-
NET有利子負債	529	499	436	542	-
NET運転資本	629	655	649	586	-
NET有利子負債/EBITDA	1.8	1.6	1.5	2.0	-
純資産（非持除く）	1,507	1,585	1,602	1,565	-
1株当たり純資産	1,754円	1,844円	1,864円	1,820円	-
総資産	2,721	2,750	2,707	2,773	-
自己資本比率	55.4%	57.7%	59.2%	56.4%	-
D/Eレシオ	0.44	0.40	0.35	0.44	-
ROE	8.3%	9.5%	8.8%	7.6%	-
ROA	7.3%	7.6%	7.4%	7.6%	-
売上高営業利益率	6.7%	6.9%	6.7%	7.0%	-
CCC	110日	108日	103日	108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/Eレシオ = 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

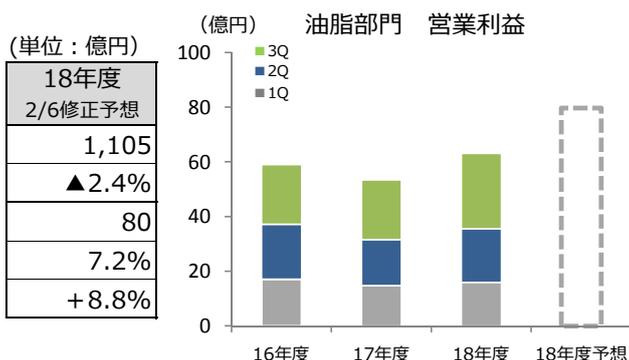
・ROA = 経常利益 ÷ 総資産

※2018年度の一部指標については、現在Blommer社の精査を行っているため未開示

◆7. 売上高・営業利益（セグメント別）

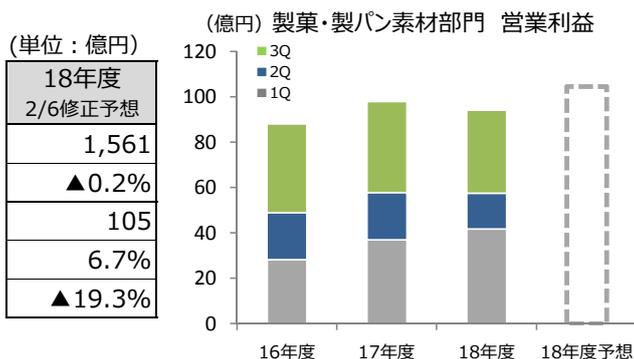
油脂部門

	16年度 3Q実績	17年度 3Q実績	18年度 3Q実績	18年度 2/6修正予想
売上高	791	843	831	1,105
前期比	-	+6.6%	▲1.4%	▲2.4%
営業利益	59	53	63	80
営業利益率	7.5%	6.3%	7.6%	7.2%
前期比	-	▲9.4%	+18.1%	+8.8%



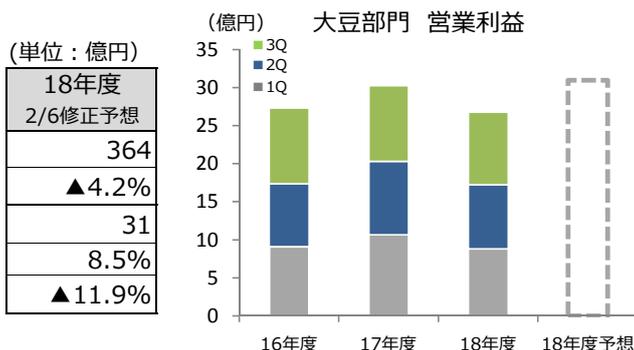
製菓・製パン素材部門

	16年度 3Q実績	17年度 3Q実績	18年度 3Q実績	18年度 2/6修正予想
売上高	1,103	1,170	1,160	1,561
前期比	-	+6.0%	▲0.8%	▲0.2%
営業利益	88	98	94	105
営業利益率	8.0%	8.4%	8.1%	6.7%
前期比	-	+11.1%	▲3.8%	▲19.3%



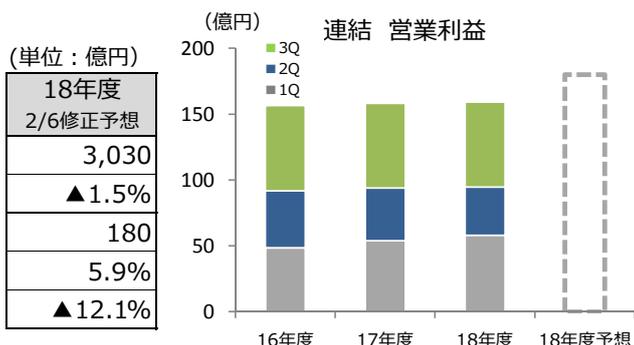
大豆部門

	16年度 3Q実績	17年度 3Q実績	18年度 3Q実績	18年度 2/6修正予想
売上高	290	292	275	364
前期比	-	+0.7%	▲5.5%	▲4.2%
営業利益	27	30	27	31
営業利益率	9.4%	10.4%	9.7%	8.5%
前期比	-	+10.7%	▲11.5%	▲11.9%



連結業績

	16年度 3Q実績	17年度 3Q実績	18年度 3Q実績	18年度 2/6修正予想
売上高	2,184	2,304	2,267	3,030
前期比	-	+5.5%	▲1.6%	▲1.5%
営業利益	156	158	159	180
営業利益率	7.2%	6.9%	7.0%	5.9%
前期比	-	+1.1%	+0.7%	▲12.1%



(注)

フジオイлта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3Q 1,804百万円、17年度3Q 2,339百万円、18年度3Q 2,472百万円

◆8. 売上高・営業利益（地域・部門別）第3四半期累計期間

(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 3Q	28,216	▲58	15,709	416	21,453	▲1,728	17,703	165	83,083	▲1,205
	2017 3Q	28,274	▲883	15,293	434	23,181	3,550	17,538	2,097	84,288	5,197
	2016 3Q	29,157		14,859		19,631		15,441		79,091	
製菓・ 製パン素材	2018 3Q	77,249	▲1,194	26,230	2,360	12,545	▲2,097			116,025	▲931
	2017 3Q	78,443	▲463	23,870	5,123	14,642	1,984			116,956	6,644
	2016 3Q	78,906		18,747		12,658				110,312	
大豆	2018 3Q	25,300	▲1,756	2,248	141					27,549	▲1,615
	2017 3Q	27,056	358	2,107	▲162					29,164	196
	2016 3Q	26,698		2,269						28,968	
売上高計	2018 3Q	130,766	▲3,009	44,188	2,917	33,998	▲3,826	17,703	165	226,657	▲3,752
	2017 3Q	133,775	▲987	41,271	5,393	37,824	5,535	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（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 3Q	2,938	998	1,037	▲253	1,417	▲323	943	624	▲27	▲78			6,310	968
	2017 3Q	1,940	▲559	1,290	23	1,740	513	319	▲559	51	26			5,342	▲556
	2016 3Q	2,499		1,267		1,227		878		25				5,898	
製菓・ 製パン素材	2018 3Q	6,442	▲279	1,670	▲446	1,025	54			277	297			9,415	▲374
	2017 3Q	6,721	▲4	2,116	275	971	748			▲20	▲37			9,789	981
	2016 3Q	6,725		1,841		223				17				8,808	
大豆	2018 3Q	2,163	▲599	456	250					60	0			2,679	▲349
	2017 3Q	2,762	541	206	▲233					60	▲13			3,028	293
	2016 3Q	2,221		439						73				2,735	
連結調整	2018 3Q	106	▲83	▲65	▲37	▲5	▲11			▲35	132			0	0
	2017 3Q	189	▲5	▲28	▲19	6	10			▲167	14			0	0
	2016 3Q	194		▲9		▲4				▲181				0	0
グループ 管理費用	2018 3Q											▲2,472	▲134	▲2,472	▲134
	2017 3Q											▲2,339	▲535	▲2,339	▲535
	2016 3Q											▲1,804		▲1,804	
営業利益計	2018 3Q	11,650	36	3,098	▲488	2,437	▲281	943	624	275	352	▲2,472	▲134	15,933	111
	2017 3Q	11,614	▲27	3,586	46	2,718	1,272	319	▲559	▲77	▲13	▲2,339	▲535	15,822	184
	2016 3Q	11,641		3,540		1,446		878		▲64		▲1,804		15,638	

3Q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3Q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。

日本	・油脂	原材料の安定した推移に加え、採算を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	チョコレートは堅調に推移し増益だが、乳化発酵素材の販売減少などにより減益となった。
	・大豆	大豆たん白食品の修繕工事後の販売回復の遅れに加え、機能剤の出荷の遅れなどにより、減益となった。
アジア	・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	製菓・製パン素材は中国でのフリ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事業の低迷により減益。
	・大豆	大豆はペプチドなどの販売が伸長し増益となった。
米州	・油脂	1月の寒波に加え、9月のハリケーンによる工場停止等の影響により減益となった。
	・製菓・製パン素材	1Qでの堅調な販売に加え、採算を重視した販売活動により増益を確保した。
欧州		原材料の採算改善及び育児粉乳用油脂などのスペシャルティなどの堅調な販売により増益。

◆9. 売上高・営業利益（地域・部門別）通期修正計画

(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	2月公表予想	37,400	116	21,100	323	28,500	▲2,674	23,500	▲474	110,500	▲2,711
	11月時点見通し	36,617	▲667	23,185	2,408	31,300	126	23,000	▲974	114,100	889
	2018年度期初予想	36,617	▲667	24,985	4,208	32,500	1,326	23,000	▲974	117,100	3,889
	2017年度	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	2月公表予想	102,200	▲1,290	36,600	3,283	17,300	▲2,321			156,100	▲329
	11月時点見通し	105,684	2,194	34,115	798	21,000	1,379			160,800	4,371
	2018年度期初予想	108,184	4,694	36,615	3,298	22,000	2,379			166,800	10,370
	2017年度	103,490	854	33,317	6,259	19,621	2,062			156,429	9,174
大豆	2月公表予想	33,500	▲1,490	2,900	▲114					36,400	▲1,604
	11月時点見通し	34,099	▲891	3,001	▲13					37,100	▲904
	2018年度期初予想	34,699	▲291	3,401	387					38,100	96
	2017年度	34,990	▲1,116	3,014	▲105					38,004	▲1,222
売上高計	2月公表予想	173,100	▲2,664	60,600	3,490	45,800	▲4,995	23,500	▲474	303,000	▲4,645
	11月時点見通し	176,400	636	60,300	3,190	52,300	1,505	23,000	▲974	312,000	4,355
	2018年度期初予想	179,500	3,736	65,000	7,890	54,500	3,705	23,000	▲974	322,000	14,355
	2017年度	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（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	2月公表予想	3,600	759	1,300	▲403	1,800	▲479	1,300	870	▲30	▲100			7,970	643
	11月時点見通し	3,102	261	1,542	▲161	2,023	▲256	1,195	765	55	▲15			7,917	590
	2018年度期初予想	2,301	▲540	1,868	165	2,061	▲218	970	540	80	10			7,280	▲47
	2017年度	2,841	▲189	1,703	292	2,279	726	430	▲427	70	3			7,327	409
製菓・ 製パン素材	2月公表予想	6,800	▲1,956	2,100	▲617	1,300	▲103			250	183			10,450	▲2,494
	11月時点見通し	8,709	▲47	2,705	▲12	1,394	▲9			421	354			13,229	285
	2018年度期初予想	9,305	549	2,665	▲53	1,629	226			66	▲1			13,664	720
	2017年度	8,756	101	2,717	254	1,403	670			67	94			12,944	1,120
大豆	2月公表予想	2,600	▲542	400	96					100	30			3,100	▲418
	11月時点見通し	3,032	▲110	455	151					108	38			3,595	77
	2018年度期初予想	3,508	366	447	143					112	42			4,067	549
	2017年度	3,142	256	304	▲210					70	▲98			3,518	▲50
連結調整	2月公表予想	145	▲87	▲75	▲68	▲8	▲15			▲62	170			0	0
	11月時点見通し	235	3	2	9		▲7			▲237	▲5			0	0
	2018年度期初予想	196	▲36	0	7		▲7			▲196	36			0	0
	2017年度	232	▲71	▲7	▲3	7	14			▲232	60			0	0
グループ 管理費用	2月公表予想											▲3,520	▲211	▲3,520	▲211
	11月時点見通し											▲3,441	▲132	▲3,441	▲132
	2018年度期初予想											▲3,711	▲403	▲3,711	▲403
	2017年度											▲3,309	▲692	▲3,309	▲692
営業利益計	2月公表予想	13,145	▲1,828	3,725	▲995	3,092	▲598	1,300	870	258	282	▲3,520	▲211	18,000	▲2,481
	11月時点見通し	15,078	105	4,704	▲16	3,417	▲273	1,195	765	347	371	▲3,441	▲132	21,300	819
	2018年度期初予想	15,310	337	4,980	261	3,690	0	970	540	62	86	▲3,711	▲403	21,300	819
	2017年度	14,973	98	4,720	335	3,690	1,412	430	▲427	▲24	60	▲3,309	▲692	20,481	787

2月公表予想は2019年2月6日公表時点の予想、11月時点見通しは2018年11月6日公表時点の予想

■ ポイント

- ・ 足元の状況を勘案し、2018年11月6日に修正した2018年度通期計画の内訳を上記のように変更しています。11月時点からの差異要因は以下の通り。
- ・ 油脂 : アジアの採算性の低下、米州のハリケーンの影響があったものの、日本での採算重視の販売、欧州での原価改善により増益。
- ・ 製菓・製パン素材 : 中国でのフリリング等の堅調な販売が続くが、日本ではBlommer社買収費用の計上に加え、乳化発酵の販売減少、また、東南アジアの調製品の低迷の継続、ブラジルの為替等を勘案。
- ・ 大豆 : 日本での、大豆たん白食品の販売回復が遅れたことに加え、機能剤の販売状況等を考慮。
- ・ その他 : 中国での減損損失の計上。

◆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)

(対前年同期比%)

製品群	参考		2016 (年間)	2017					2017 (年間)	2018				2018 (3Q累計)	2018 (年間予想※)	
				1Q	2Q	(上期)	3Q	4Q		(下期)	1Q	2Q	(上期)			3Q
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%	101%	101%	97%
		売上	101%	107%	97%	102%	91%	93%	92%	97%	94%	99%	96%	95%	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%	96%	97%	99%
		売上	106%	101%	89%	94%	99%	99%	99%	97%	97%	97%	97%	97%	97%	98%
油脂		数量	105%	99%	91%	95%	86%	91%	88%	92%	96%	104%	100%	101%	100%	98%
		売上	102%	105%	94%	99%	93%	94%	93%	96%	96%	100%	98%	97%	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%	97%	99%
		売上	105%	99%	100%	99%	99%	103%	101%	100%	101%	91%	96%	99%	97%	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%	94%	99%	102%
		売上	96%	89%	105%	96%	107%	111%	109%	103%	106%	103%	105%	96%	101%	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%	96%	97%	101%
		売上	96%	100%	96%	98%	99%	99%	99%	99%	98%	100%	99%	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%	100%	109%	108%
		売上	73%	69%	104%	86%	124%	112%	118%	101%	145%	110%	124%	98%	114%	105%
製菓・製パン素材		数量	97%	95%	100%	97%	102%	103%	103%	100%	101%	96%	98%	97%	98%	101%
		売上	98%	97%	101%	99%	102%	102%	102%	101%	101%	97%	99%	99%	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%	105%	105%	106%
		売上	97%	101%	102%	101%	97%	99%	98%	100%	104%	104%	104%	108%	105%	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%	90%	103%
		売上	98%	94%	101%	98%	84%	84%	84%	91%	86%	85%	86%	106%	92%	104%
機能剤	水溶性大豆多糖類 大豆レクチン	数量	108%	106%	111%	108%	96%	99%	98%	103%	96%	107%	102%	91%	99%	112%
		売上	108%	108%	114%	111%	97%	102%	100%	105%	97%	111%	104%	91%	100%	116%
原豆乳	業務用豆乳	数量	97%	92%	103%	98%	106%	93%	99%	98%	95%	88%	92%	101%	95%	101%
		売上	94%	93%	103%	98%	108%	94%	101%	99%	95%	91%	93%	114%	100%	104%
大豆		数量	101%	95%	99%	97%	97%	96%	96%	97%	98%	97%	98%	101%	99%	104%
		売上	99%	100%	104%	102%	93%	94%	93%	97%	96%	98%	97%	105%	100%	109%
合計		数量	101%	97%	96%	96%	93%	96%	95%	95%	98%	100%	99%	100%	99%	100%
		売上	99%	100%	100%	100%	98%	98%	98%	99%	99%	98%	98%	99%	99%	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

◆11. 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 (3Q累計)	2018 (年間予想※)	
				1Q	2Q	(上期)	3Q	4Q		(下期)	1Q	2Q	(上期)			3Q
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%	81%	96%	130%
		米州	107%	89%	89%	89%	76%	88%	82%	85%	104%	103%	104%	110%	106%	117%
		欧州	102%	113%	91%	102%	100%	105%	102%	102%	92%	105%	98%	90%	95%	93%
		海外計	109%	95%	93%	94%	106%	102%	104%	99%	104%	103%	104%	90%	98%	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%	104%	104%	119%
		米州	102%	100%	72%	89%	91%	89%	90%	89%	93%	92%	92%	102%	95%	111%
		欧州	113%	114%	106%	110%	104%	101%	102%	105%	122%	131%	127%	91%	124%	112%
		海外計	107%	106%	84%	99%	106%	95%	100%	100%	99%	100%	100%	102%	101%	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%	101%	112%	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%	91%	95%	113%
フアイング	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%	139%	143%	117%
	水溶性大豆多糖類	数量	108%	106%	111%	108%	99%	103%	101%	105%	98%	115%	106%	91%	102%	113%
	USS (Ultra Soy Separation)	数量	129%	129%	117%	123%	123%	86%	104%	114%	65%	69%	67%	72%	68%	125%

※年間予想は期初計画

◆ 12. 主要関連相場

- ・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）

※2016/10/1の相場を100とする



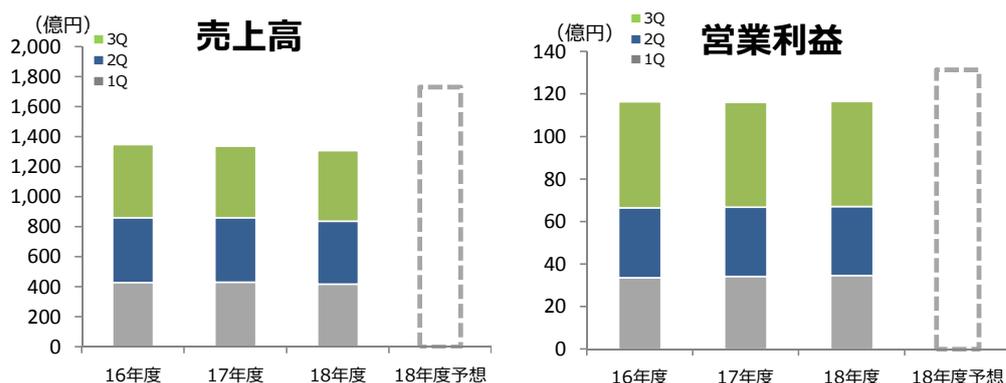
主な為替レート

・ 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
		3Q	期末	3Q	差	増減率	
\$	P/L	111.92	112.19	109.61	▲2.31	▲2.1%	113.00
	B/S	112.73	113.00	113.57	+0.84	+0.7%	
BRL	P/L	35.28	35.16	30.62	▲4.66	▲13.2%	34.65
	B/S	35.59	34.16	28.37	▲7.22	▲20.3%	
€	P/L	124.55	126.67	130.97	+6.42	+5.2%	133.94
	B/S	132.85	134.94	132.14	▲0.71	▲0.5%	
元	P/L	16.47	16.63	16.85	+0.38	+2.3%	17.08
	B/S	16.96	17.29	16.50	▲0.46	▲2.7%	

・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。

◆13(1). エリア別 日本

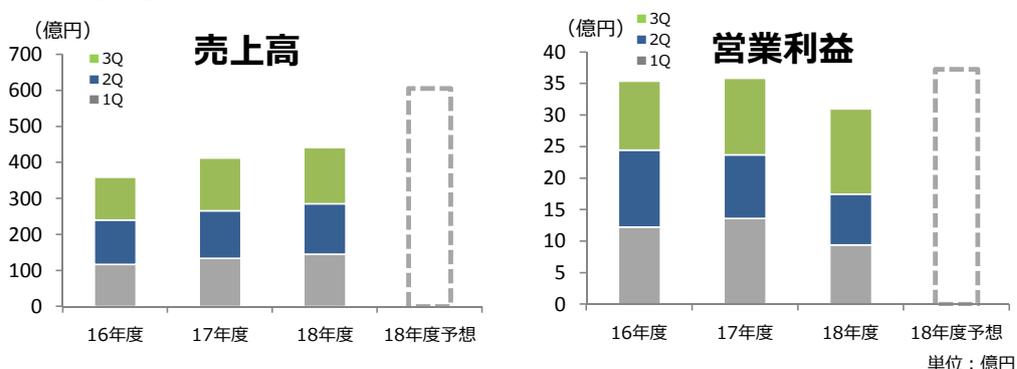


	16年度 3Q	17年度 3Q	18年度 3Q	18年度 2/6修正予想
売上高	1,348	1,338	1,308	1,731
前期比	▲1.1%	▲0.7%	▲2.2%	▲1.5%
営業利益	116	116	117	131
営業利益率	8.6%	8.7%	8.9%	7.6%
前期比	—	▲0.2%	+0.3%	▲12.2%

単位：億円

- ▶ 18年度3Qでは、売上高は製菓・製パン素材のデザート部門、乳化発酵素材、および大豆たん白食品の減少などにより減収。営業利益は、油脂の採算改善を主因に増益。
- ▶ 18年度通期においては乳化発酵素材の改善、大豆部門での機能剤等の販売伸長を見込む。また、Blommer社買収の費用を4Qに計上。

◆13(2). エリア別 アジア

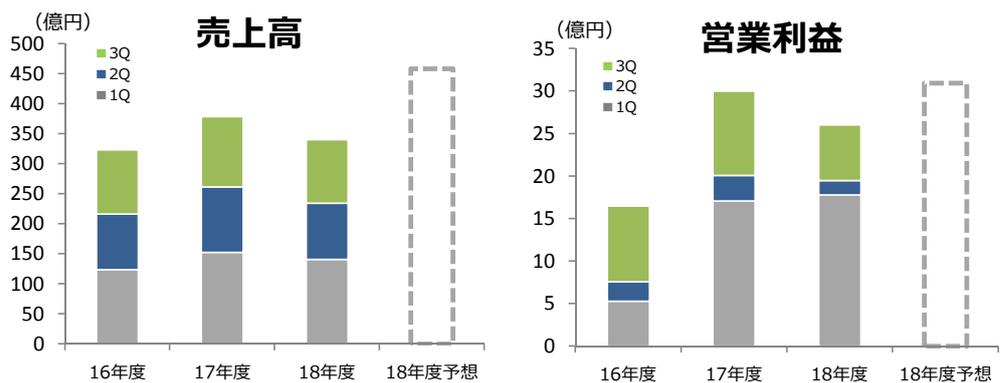


	16年度 3Q	17年度 3Q	18年度 3Q	18年度 2/6修正予想
売上高	359	413	442	606
前期比	▲8.2%	+15.0%	+7.1%	+6.1%
営業利益	35	36	31	37
営業利益率	9.9%	8.7%	7.0%	6.1%
前期比	—	+1.3%	▲13.6%	▲21.1%

単位：億円

- ▶ 18年度3Qは、中国のフイリングが伸長（3Q累計対前年比+43%）するなど堅調に推移したが、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、東南アジアでの油脂部門の採算回復の遅れ、製菓・製パン素材部門での調製品の販売回復の遅れなどを見込み、通期計画を修正。

◆13(3). エリア別 米州

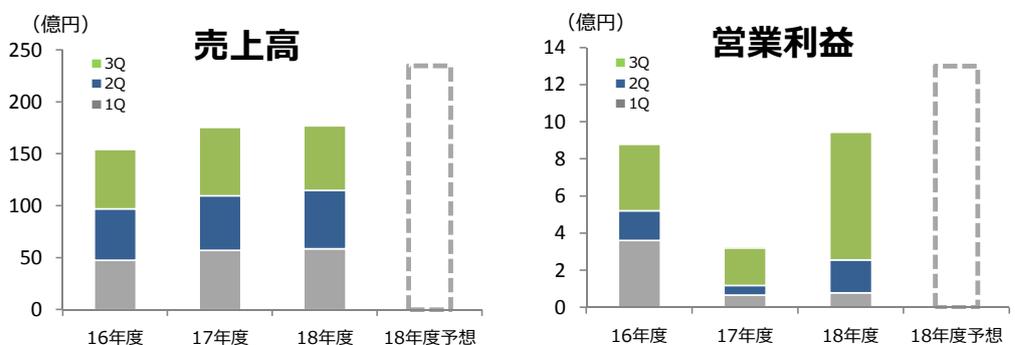


単位：億円

	16年度 3Q	17年度 3Q	18年度 3Q	18年度 通期予想
売上高	323	378	340	458
前期比	+34.8%	+17.1%	▲10.1%	▲9.8%
営業利益	14	27	24	31
営業利益率	4.5%	7.2%	7.2%	6.8%
前期比	-	+87.9%	▲10.3%	▲16.2%

- ▶ 18年度3Qは、ブラジルは、採算を重視した販売により増益となったものの、油脂事業で北米での寒波及びハリケーンの影響により減益となった。
- ▶ 18年度通期では、北米のハリケーンの影響、ブラジルの為替の影響等を勘案し、減益計画。

◆13(4). エリア別 欧州

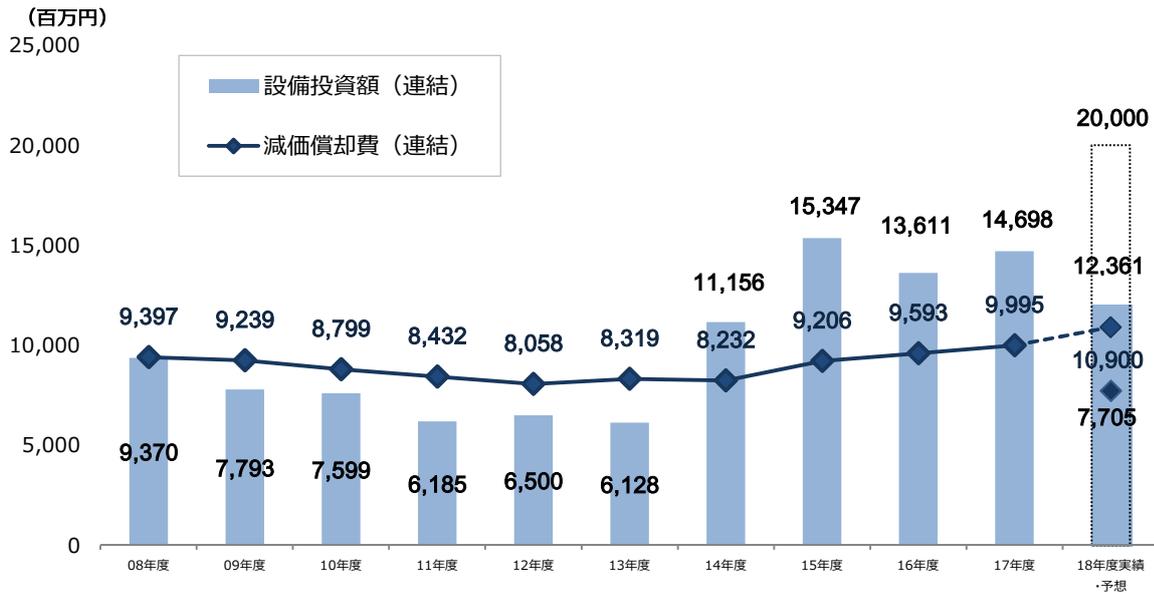


単位：億円

	16年度 3Q	17年度 3Q	18年度 3Q	18年度 通期予想
売上高	154	175	177	235
前期比	+2.3%	+13.6%	+0.9%	▲2.0%
営業利益	9	3	9	13
営業利益率	5.7%	1.8%	5.3%	5.5%
前期比	-	▲63.7%	+195.6%	+202.0%

- ▶ 18年度3Qは、原料高騰の影響がなくなったことから採算が改善したことに加え、スペシャルティの販売が伸長したことから増収増益。
- ▶ 18年度通期では、引き続き原材料の採算改善等により増益を計画。

◆ 14.設備投資額・減価償却費の推移



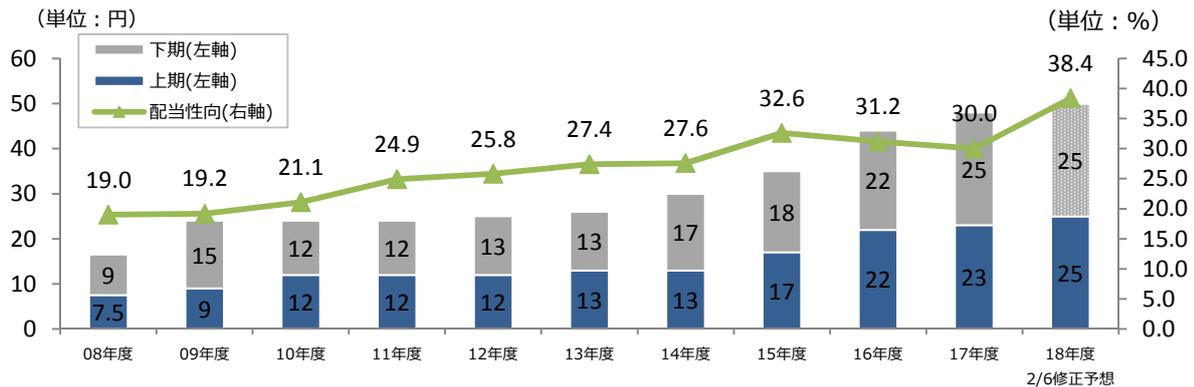
2018年度3Q実績

・設備投資	124億円
・主な投資内容	
中国 フライング・マーガリン 新拠点設立	26億円
北米 油脂 新拠点設立等	9億円
・減価償却	77億円

2018年度計画

・設備投資	200億円
・主な投資内容	
中国 フライング・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

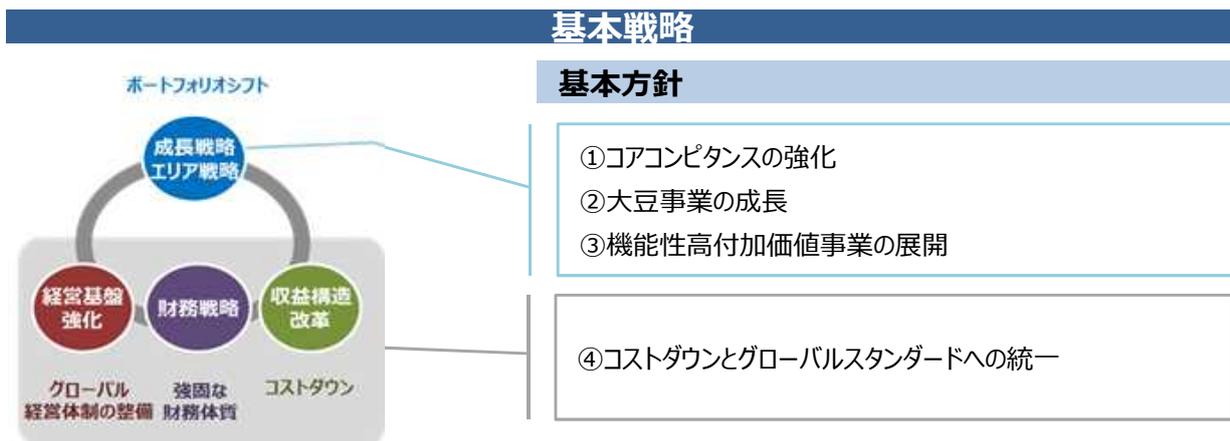
◆ 15.配当の推移



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 2/6修正予想
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%	38.4%
合計	16.5	24	24	24	25	26	30	35	44	48	50

◆16. 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%	7.0%	—	10.0%
売上高純利益率	4.1%	4.5%	—	—	約5%
総資産回転率	107.5%	113.6%	—	—	約115%
財務レバレッジ	1.8倍	1.7倍	—	—	約1.8倍
EPS	140.8円	159.9円	130.3円	2年間のCAGR 7.6%	EPS CAGR 8%以上
EPS成長率	31.2%	13.5%	▲18.5%	—	—
営業利益	19,694	20,481	18,000	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%	▲12.1%	—	—
株主還元 (配当性向)	31.2%	30.0%	38.4%	—	配当性向 30-40%
営業キャッシュフロー	165億円	282億円	—	2年間の累計 584億円	4か年累計 1,000億円
CCC	110日	103日	—	—	CCC 10日間の短縮
売上債権	74日	76日	—	—	—
棚卸資産	65日	57日	—	—	—
仕入債務	29日	30日	—	—	—
設備投資	136億円	147億円	200億円	2年間の累計 347億円	4か年累計 600-700億円
M&A	—	—	—	—	500億円の資金確保

※2018年度の一部指標については、現在Blommer社の精査を行っているため未開示

◆17. 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	「責任あるカカオ豆調達方針」を策定
	統合報告書「不二製油グループ 統合報告書2018」発行
2018年10月	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
2018年11月	日本IR協議会 IR優良企業賞 受賞
2019年1月	CDP「フォレストAリスト」に選定
	米国Blommer Chocolate Company社の株式取得