

FY2023 3Q

2023年度第3四半期 決算説明資料

2024年2月8日

1. 2023年度 第3四半期実績

2. 2023年度 通期業績予想

3. 参考資料

1

2023年度 第3四半期実績

2023年度 第3四半期累計実績

(単位：億円)

	FY2022Q3 累計実績	FY2023Q3 累計実績	前年同期比
売上高	4,167	4,215	+49
営業利益	88	129	+41
経常利益	84	116	+33
親会社株主に帰属する 四半期純利益	51	50	▲1

売上高 4,215億円 前年同期比 +49億円

植物性油脂事業での主原料であるパーム油等の原材料価格の安定に伴う販売価格の低下やフジオイルニューオリンズ（以下「FVN」）の固定資産譲渡による売上高の減少はあったものの、業務用チョコレート事業での原材料価格上昇に伴う販売価格の上昇や、為替円安等により増収。

営業利益 129億円 前年同期比 +41億円

業務用チョコレート事業の米国における菓子市場の需要停滞に伴う販売数量減少や固定費の増加があったものの、日本、米州、欧州の植物性油脂事業の採算性の改善を主要因として増益。

四半期純利益 50億円 前年同期比 ▲1億円

植物性油脂事業でのFVNの固定資産譲渡に伴う特別利益の計上があるものの、業務用チョコレート事業でのブラマーに係る特別損失により減益。

2023年度 第3四半期累計実績／事業別

(単位：億円)

	FY2022Q3 累計実績	FY2023Q3 累計実績	前年同期比
売上高	4,167	4,215	+49
植物性油脂事業	1,537	1,397	▲140
業務用チョコレート事業	1,674	1,868	+193
乳化・発酵素材事業	698	679	▲19
大豆加工素材事業	258	272	+14
営業利益	88	129	+41
植物性油脂事業	52	117	+65
業務用チョコレート事業	41	▲3	▲44
乳化・発酵素材事業	9	30	+21
大豆加工素材事業	13	13	▲1
グループ管理費用等	▲28	▲29	▲0
営業利益率	2.1%	3.1%	+1.0pt

事業別 営業利益



植物性油脂

- ・日本・米州・欧州では、原材料価格の安定に伴い採算性が改善。
- ・FVNの固定資産譲渡による前年同期（営業損失）からの改善。



業務用チョコレート

- ・日本では、土産・冷菓市場向けに販売が伸長。
- ・ブラジル・東南アジア・欧州では、設備投資が寄与し販売数量が増加。
- ・米国における菓子市場の需要低迷に伴う販売数量の減少や原材料価格高騰に伴う採算性の悪化、固定費等の増加。



乳化・発酵素材

- ・日本では、外食やコンビニエンスストア向けのクリームの販売が伸長。
- ・東南アジアや中国では、原材料価格の安定により採算性が改善。

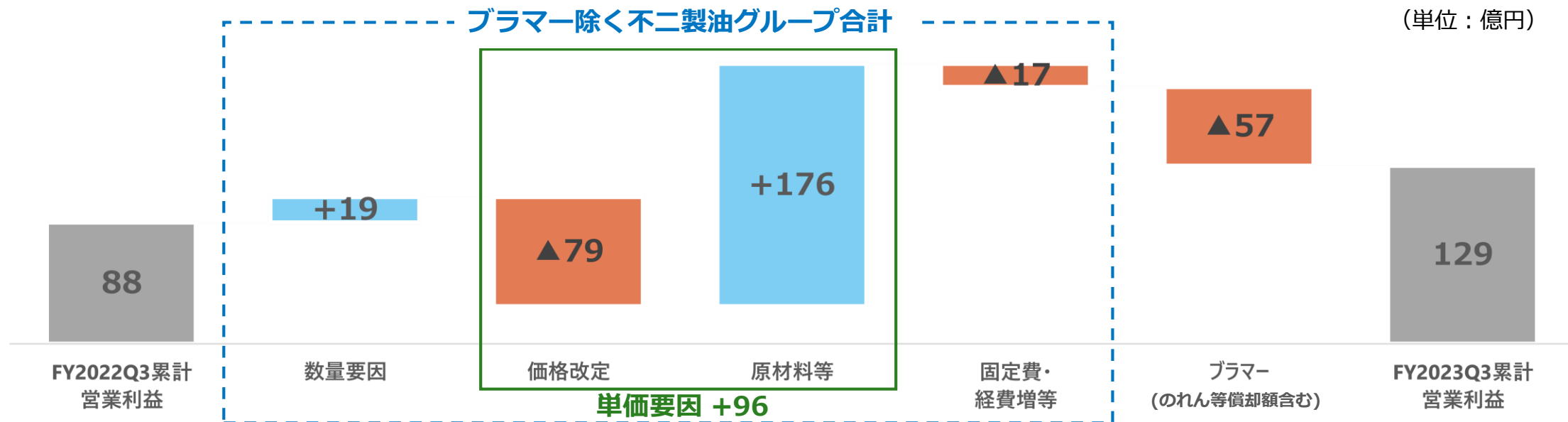


大豆加工素材

- ・日本では、販売価格の適正化により採算性が改善。
- ・欧州新工場の稼働により減価償却費が増加。

2023年度 第3四半期累計 営業利益増減分析

■前年同期比 営業利益増減分析



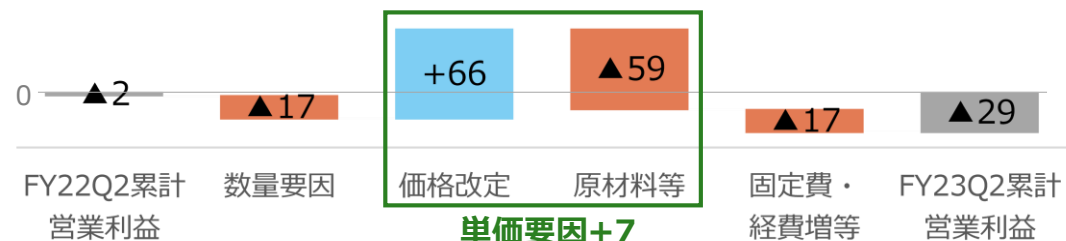
数量要因	業務用チョコレート事業でのブラジル・東南アジア・欧州や、乳化・発酵素材事業での日本のクリームの販売数量が増加。
単価要因	カカオ価格の高騰や日本における為替円安の影響はある一方、主原料であるパーム油価格の安定により増益に寄与。
固定費・経費	植物性油脂事業のFVN固定資産譲渡による固定費の減少はあるものの、グループ各社で人件費等が増加。

ブラマー

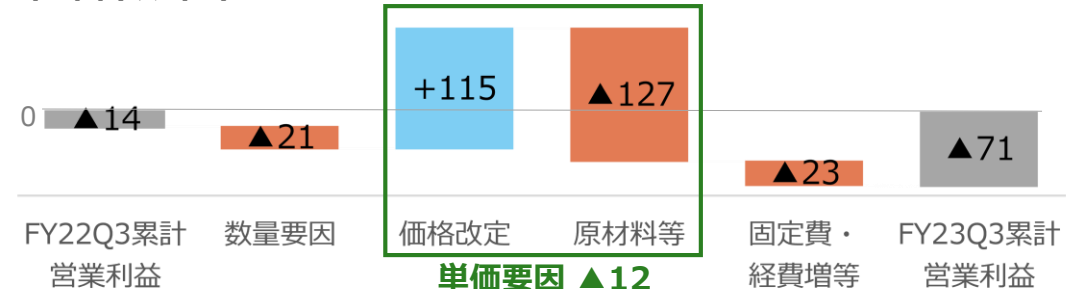
ブラマー 第3四半期累計実績

(単位：億円)

	FY2022Q3 累計実績	FY2023Q3 累計実績	前年同期比
売上高	929	1,000	+71
営業利益 (のれん償却を含む)	▲14	▲71	▲57

営業利益増減分析
第2四半期累計

第3四半期累計



のれん償却額は、減損損失*により年間14.1百万米ドルから年間9.7百万米ドルに第4四半期より変更。

数量要因

米国でのインフレにより菓子市場の消費の冷え込みや顧客での中間在庫調整の影響により、2023年度は販売数量が大きく減少。

参照：National Confectioners Association
Monthly Report Period Ending Dec, 31, 2023
"\$ Sales Mulo + Convenience", "Unit Sales Mulo + Convenience"
Category: Total Chocolate Candy

米国チョコレート菓子の販売状況
(前年同期比)

23/12/31までの	売上高	数量
直近4週間	+4.1%	▲2.4%
直近12週間	+2.9%	▲4.9%
直近52週間	+5.8%	▲5.2%

単価要因

上期に引き続き、第3四半期でも価格改定を継続し収益の押上げを図ったが、カカオ価格の高騰や米国金利が高止まりした結果、一部販売価格の改定に遅れが生じ第3四半期に単価要因が大幅に悪化。なお、既に第4四半期以降の販売価格への反映を実施しており、収益は今後改善する見込み。

固定費・経費増

修繕費やインフレにより人件費が増加。

構造改革は2024年3月下旬発表予定。

- 構造改革の方向性
- ① 生産性改善
 - ② カカオ加工事業
 - ③ 差別化戦略

* 本資料上の「減損損失」は、「連結財務諸表における資本連結手続に関する実務指針」（日本公認会計士協会 会計制度委員会報告第7号 2022年10月28日）第32項の規定に基づき、子会社株式の減損処理に伴ってのれんを追加的に償却したものを指す。

第3四半期累計：売上高・営業利益（事業別・所在地別マトリクス）

不二製油グループ本社株式会社

(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	
			前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比
植物性油脂	FY2023 3Q	43,316	+1,154	48,389	▲11,391	18,683	▲5,589	2,453	▲240	26,836	+2,087	139,679	▲13,979
	FY2022 3Q	42,162	+10,142	59,781	+29,432	24,273	+9,735	2,693	+467	24,748	+7,449	153,659	+57,223
	FY2021 3Q	32,020	-	30,349	-	14,538	-	2,226	-	17,299	-	96,435	-
業務用チョコレート	FY2023 3Q	34,339	+2,861	125,161	+11,944	14,523	+2,567	5,667	+239	7,059	+1,696	186,752	+19,310
	FY2022 3Q	31,478	+1,821	113,215	+22,271	11,955	+3,155	5,428	+506	5,363	+1,866	167,441	+29,618
	FY2021 3Q	29,657	-	90,944	-	8,800	-	4,922	-	3,497	-	137,822	-
乳化・発酵素材	FY2023 3Q	44,756	+988	-	-	10,574	▲1,746	12,553	▲1,164	-	-	67,884	▲1,922
	FY2022 3Q	43,768	+4,584	-	-	12,320	+3,894	13,718	+1,842	-	-	69,807	+10,318
	FY2021 3Q	39,184	-	-	-	8,426	-	11,876	-	-	-	59,488	-
大豆加工素材	FY2023 3Q	26,623	+1,641	-	-	-	-	598	▲198	0	+0	27,222	+1,443
	FY2022 3Q	24,981	+389	-	-	-	-	797	▲799	-	-	25,779	▲410
	FY2021 3Q	24,592	-	-	-	-	-	1,596	-	-	-	26,189	-
売上高計	FY2023 3Q	149,036	+6,646	173,550	+553	43,781	▲4,768	21,273	▲1,364	33,896	+3,784	421,538	+4,851
	FY2022 3Q	142,390	+16,935	172,997	+51,703	48,550	+16,784	22,637	+2,015	30,111	+9,315	416,687	+96,750
	FY2021 3Q	125,455	-	121,294	-	31,766	-	20,622	-	20,796	-	319,936	-

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	
			前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比
植物性油脂	FY2023 3Q	4,457	+1,741	3,421	+4,141	1,307	▲1,485	4	+165	2,409	+1,736	141	+200	-	-	11,742	+6,499
	FY2022 3Q	2,716	▲326	▲719	▲975	2,793	+1,316	▲161	▲152	672	▲193	▲59	▲93	-	-	5,242	▲422
	FY2021 3Q	3,042	-	256	-	1,477	-	▲9	-	865	-	34	-	-	-	5,665	-
業務用チョコレート	FY2023 3Q	4,758	+523	▲6,750	▲5,825	978	+627	131	+106	577	+250	37	▲39	-	-	▲266	▲4,357
	FY2022 3Q	4,234	▲584	▲925	▲801	351	+27	25	▲76	326	+224	77	+60	-	-	4,090	▲1,150
	FY2021 3Q	4,818	-	▲124	-	324	-	101	-	102	-	17	-	-	-	5,241	-
乳化・発酵素材	FY2023 3Q	2,794	+998	-	-	▲195	+429	396	+652	-	-	8	▲13	-	-	3,003	+2,066
	FY2022 3Q	1,795	+218	-	-	▲624	▲68	▲256	▲703	-	-	21	▲159	-	-	936	▲712
	FY2021 3Q	1,577	-	-	-	▲556	-	447	-	-	-	180	-	-	-	1,648	-
大豆加工素材	FY2023 3Q	1,553	+280	-	-	-	-	221	▲12	▲557	▲350	51	+12	-	-	1,268	▲69
	FY2022 3Q	1,272	▲775	-	-	-	-	233	▲22	▲206	+25	38	+7	-	-	1,337	▲764
	FY2021 3Q	2,047	-	-	-	-	-	255	-	▲231	-	31	-	-	-	2,102	-
連結調整	FY2023 3Q	96	▲22	▲18	▲5	2	+15	▲5	▲26	72	+163	▲156	▲117	-	-	▲9	+8
	FY2022 3Q	118	+14	▲13	▲15	▲13	▲12	21	+15	▲91	▲88	▲38	+70	-	-	▲17	▲17
	FY2021 3Q	104	-	2	-	▲1	-	6	-	▲3	-	▲108	-	-	-	-	-
グループ管理費用	FY2023 3Q	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲2,841	▲26	▲2,841	▲26
	FY2022 3Q	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲2,814	▲79	▲2,814	▲79
	FY2021 3Q	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲2,735	-	▲2,735	-
営業利益計	FY2023 3Q	13,659	+3,521	▲3,347	▲1,689	2,093	▲413	748	+885	2,501	+1,800	82	+43	▲2,841	▲26	12,897	+4,121
	FY2022 3Q	10,137	▲1,453	▲1,657	▲1,791	2,506	+1,262	▲136	▲936	701	▲32	38	▲116	▲2,814	▲79	8,776	▲3,147
	FY2021 3Q	11,590	-	134	-	1,244	-	800	-	733	-	154	-	▲2,735	-	11,923	-

B/S・C/F・配当方針

B/S

FVNの固定資産譲渡やブラマーに係る減損損失により有形固定資産が減少。

単位：億円

	FY2022 期末実績	FY2023 Q3末実績
現預金等	190	272
有形固定資産	1,599	1,478
のれん	272	223
うちブラマー分	200	149
資産合計	4,688	4,830
有利子負債	1,684	1,564
負債合計	2,578	2,495
純資産合計	2,110	2,335
ネットD/Eレシオ*1	0.80倍	0.69倍
株主資本	1,873	1,878
自己資本比率	43.3%	46.0%

C/F

営業CFは、棚卸資産等運転資本の改善により増加。
投資CFは、FVNの固定資産譲渡等により増加。
財務CFは、短期借入金の返済等により減少。

単位：億円

	FY2022Q3実績	FY2023Q3実績
営業CF	▲139	195
投資CF	▲112	119
FCF	▲251	314
財務CF	243	▲235

その他財務指標

	FY2022Q3実績	FY2023Q3実績
ROE*2	3.4%	3.1%
ROIC*2	2.0%	3.2%
CCC	120日	103日
設備投資額	151億円	111億円

配当方針

2023年度 **52円/年間**を予定（中間26円、期末26円 期初計画から変更なし）

*1 ネット有利子負債÷株主資本

*2 ROE、ROICは年換算した参考値。 ROIC＝営業利益×(1-法人税率)÷(有利子負債+自己資本)

2

2023年度 通期業績予想

2023年度 通期業績予想

	FY2022 実績	FY2023修正予想 (24年2月)	前期比
売上高	5,574	5,500	▲74
植物性油脂事業	2,034	1,802	▲232
業務用チョコレート事業	2,285	2,464	+179
乳化・発酵素材事業	912	878	▲34
大豆加工素材事業	343	356	+13
営業利益	109	165	+56
植物性油脂事業	70	144	+74
業務用チョコレート事業	50	17	▲32
乳化・発酵素材事業	15	33	+18
大豆加工素材事業	13	11	▲2
グループ管理費用等	▲38	▲41	▲3
営業利益率	2.0%	3.0%	+1.0pt
経常利益	97	150	+53
当親会社株主に帰属する当期純利益	61	65	+4

FY2023修正予想 (23年11月)	修正予想(24年2月) vs 修正予想(23年11月)
5,500	-
1,809	▲7
2,434	+30
888	▲10
369	▲13
165	-
115	+29
55	▲37
29	+4
9	+3
▲42	+1
3.0%	-
150	-
160	▲95

植物性油脂事業

植物性油脂事業 通期予想

(単位：億円)

		FY2022 通期実績	FY2023修正予想 (24年2月)	前期比
売上高		2,034	1,802	▲232
営業利益		70	144	+74
主要 エリア	日本	40	55	+15
	米州	▲9	39	+49
	東南アジア	30	20	▲9
	欧州	14	29	+15

環境変化

外部 要因	原料価格	2022年度 パーム油等の価格の乱高下	2023年度 油脂原料価格の安定推移に 加え、原料管理体制の強化
	認証油	欧米を中心とした 堅調な需要に対応	堅調な需要への 対応を継続
内部 要因	米州	FVN稼働による固定費の 増加や顧客の引き取り遅れ	FVN固定資産を譲渡し、 ポートフォリオを入替

原料価格

主原料であるパーム油価格は2022年前半に急上昇するも、2022年後半以降は安定的に推移



JPG Fuji Sdn Bhd 設立

マレーシアに合併会社JPG Fuji Sdn Bhd（仮称）の設立を決定。2017年設立の合併会社ユニフジと今回設立のJPG Fujiにより、欧米を中心に日本でも高まる認証パーム油の需要増加に応える。

事業内容	認証パーム油及び、 プレミアム品質製品の製造・販売
事業開始日	2026年4月1日（予定）

米州でのポートフォリオ入替

米州植物性油脂事業の資産入替を目的とし、2023年4月にFVNの固定資産を譲渡。今後は、認証パーム油やチョコレート用油脂等、高機能製品の拡充を推進。

通期：売上高・営業利益（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	
			前期比		前期比		前期比		前期比		前期比		前期比
植物性油脂	2023 修正予想(24年2月)	56,400	▲32	63,700	▲15,517	23,000	▲7,858	3,100	▲274	34,000	+436	180,200	▲23,248
	2023 修正予想(23年11月)	55,800	▲632	66,000	▲13,217	22,000	▲8,858	3,100	▲274	34,000	+436	180,900	▲22,548
	2022 実績	56,432	-	79,217	-	30,858	-	3,374	-	33,564	-	203,448	-
業務用 チョコレート	2023 修正予想(24年2月)	44,600	+2,352	166,700	+13,376	19,500	+1,332	6,600	▲867	9,000	+1,696	246,400	+17,887
	2023 修正予想(23年11月)	44,600	+2,352	163,000	+9,676	20,000	+1,832	6,600	▲867	9,200	+1,896	243,400	+14,887
	2022 実績	42,248	-	153,324	-	18,168	-	7,467	-	7,304	-	228,513	-
乳化・発酵素材	2023 修正予想(24年2月)	58,500	+803	-	-	12,800	▲3,271	16,500	▲895	-	-	87,800	▲3,364
	2023 修正予想(23年11月)	57,800	+103	-	-	13,500	▲2,571	17,500	+105	-	-	88,800	▲2,364
	2022 実績	57,697	-	-	-	16,071	-	17,395	-	-	-	91,164	-
大豆加工素材	2023 修正予想(24年2月)	34,700	+1,452	-	-	-	-	900	▲135	0	+0	35,600	+1,316
	2023 修正予想(23年11月)	36,000	+2,752	-	-	-	-	899	▲136	1	+1	36,900	+2,616
	2022 実績	33,248	-	-	-	-	-	1,035	-	-	-	34,284	-
売上高計	2023 修正予想(24年2月)	194,200	+4,573	230,400	▲2,142	55,300	▲9,797	27,100	▲2,173	43,000	+2,131	550,000	▲7,410
	2023 修正予想(23年11月)	194,200	+4,573	229,000	▲3,542	55,500	▲9,597	28,099	▲1,174	43,201	+2,332	550,000	▲7,410
	2022 実績	189,627	-	232,542	-	65,097	-	29,273	-	40,869	-	557,410	-

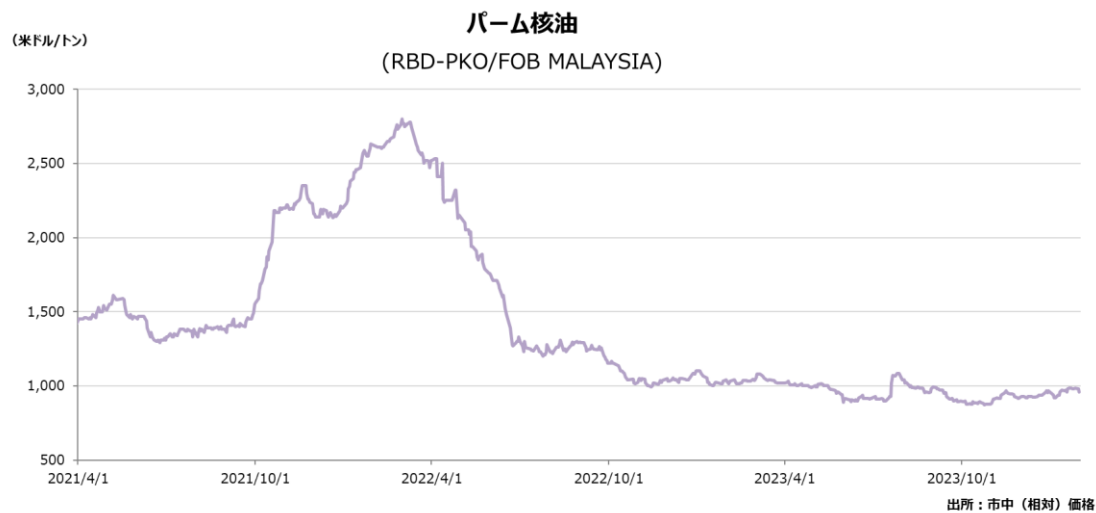
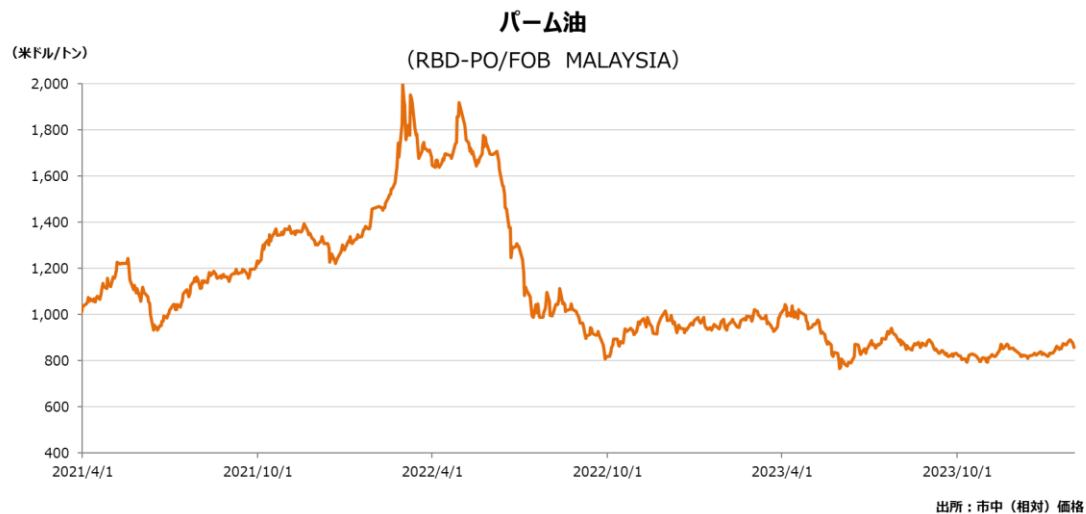
営業利益	年度	日本		米州		東南アジア		中国		欧州		連結調整		グループ管理費用		連結計	
			前期比		前期比		前期比		前期比		前期比		前期比		前期比		前期比
植物性油脂	2023 修正予想(24年2月)	5,482	+1,532	3,927	+4,865	2,026	▲933	▲49	+138	2,872	+1,489	142	+287	-	-	14,399	+7,378
	2023 修正予想(23年11月)	4,408	+458	3,293	+4,231	1,814	▲1,145	▲157	+30	2,089	+706	27	+172	-	-	11,474	+4,453
	2022 実績	3,950	-	▲938	-	2,959	-	▲187	-	1,383	-	▲145	-	-	-	7,021	-
業務用 チョコレート	2023 修正予想(24年2月)	5,784	+155	▲6,217	▲4,191	1,332	+450	148	+110	637	+262	45	▲28	-	-	1,728	▲3,245
	2023 修正予想(23年11月)	5,137	▲492	▲1,269	+757	1,255	+373	▲197	▲235	503	+128	28	▲45	-	-	5,457	+484
	2022 実績	5,629	-	▲2,026	-	882	-	38	-	375	-	73	-	-	-	4,973	-
乳化・発酵素材	2023 修正予想(24年2月)	3,017	+854	-	-	▲98	+334	399	+584	-	-	16	+70	-	-	3,334	+1,844
	2023 修正予想(23年11月)	2,443	+280	-	-	38	+470	419	+604	-	-	32	+86	-	-	2,932	+1,442
	2022 実績	2,163	-	-	-	▲432	-	▲185	-	-	-	▲54	-	-	-	1,490	-
大豆加工素材	2023 修正予想(24年2月)	1,539	+193	-	-	-	-	318	+34	▲793	▲417	61	+39	-	-	1,125	▲152
	2023 修正予想(23年11月)	1,249	▲97	-	-	-	-	363	+79	▲794	▲418	37	+15	-	-	855	▲422
	2022 実績	1,346	-	-	-	-	-	284	-	▲376	-	22	-	-	-	1,277	-
連結調整	2023 修正予想(24年2月)	96	▲62	▲19	▲11	2	+54	▲5	▲21	72	+205	▲156	▲146	-	-	▲9	+21
	2023 修正予想(23年11月)	-	▲158	-	+8	-	+52	-	▲16	-	+133	-	+10	-	-	-	+30
	2022 実績	158	-	▲8	-	▲52	-	16	-	▲133	-	▲10	-	-	-	▲30	-
グループ 管理費用	2023 修正予想(24年2月)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲4,077	▲285	▲4,077	▲285
	2023 修正予想(23年11月)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲4,218	▲426	▲4,218	▲426
	2022 実績	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲3,792	-	▲3,792	-
営業利益計	2023 修正予想(24年2月)	15,918	+2,671	▲2,309	+664	3,262	▲94	811	+844	2,788	+1,540	107	+221	▲4,077	▲285	16,500	+5,560
	2023 修正予想(23年11月)	13,237	▲10	2,024	+4,997	3,107	▲249	428	+461	1,798	+550	124	+238	▲4,218	▲426	16,500	+5,560
	2022 実績	13,247	-	▲2,973	-	3,356	-	▲33	-	1,248	-	▲114	-	▲3,792	-	10,940	-

3

参考資料



主要原料推移 (～2024年1月末)





不二製油グループ本社株式会社

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記載は、本資料の発表日現在における将来の見通し、予想の前提、予測を含んで記載しており、その情報の正確性を保証するものではなく、今後予告なく変更されることがあります。また、実際の業績は、今後様々な要因によって、異なる結果となる可能性があります。