



# J-OIL MILLS

## 株式会社 J-オイルミルズ

11. 3期は原料の急騰に、懸命な価格是正が追いつかず。

12. 3期は価格是正の完遂で、大幅増益を目指す。

- ・11. 3期決算概要
- ・12. 3期業績予想

2011年5月24日

問い合わせ先: 広報・IR推進室長 藤田 一郎

TEL: 03-5148-7103

FAX: 03-5148-7107

E-mail: [ichiro.fujita@j-oil.com](mailto:ichiro.fujita@j-oil.com)

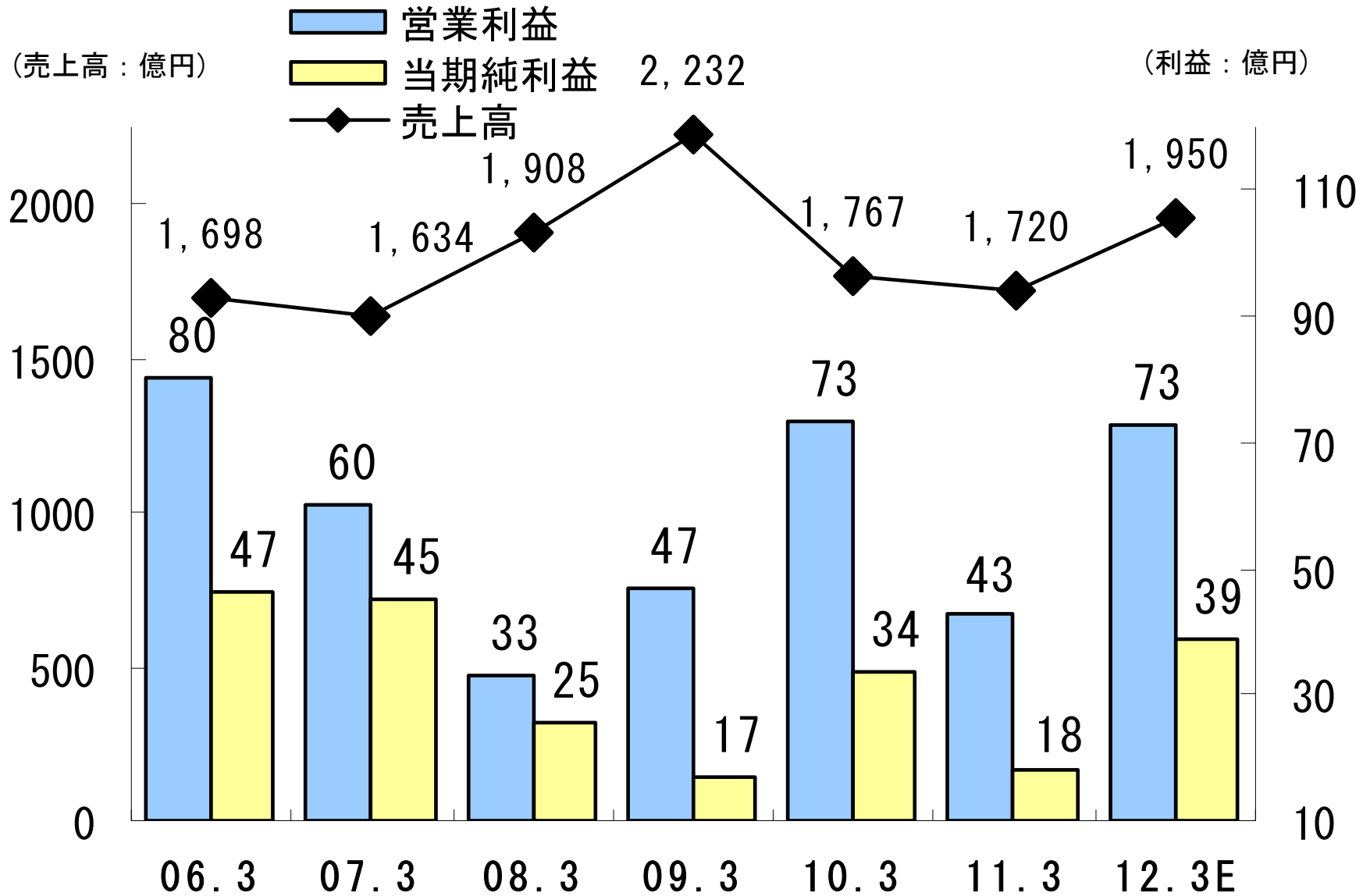
## グラフ

連結業績：直近 7 期推移	1
連結総資産&純資産：直近 6 期推移	2

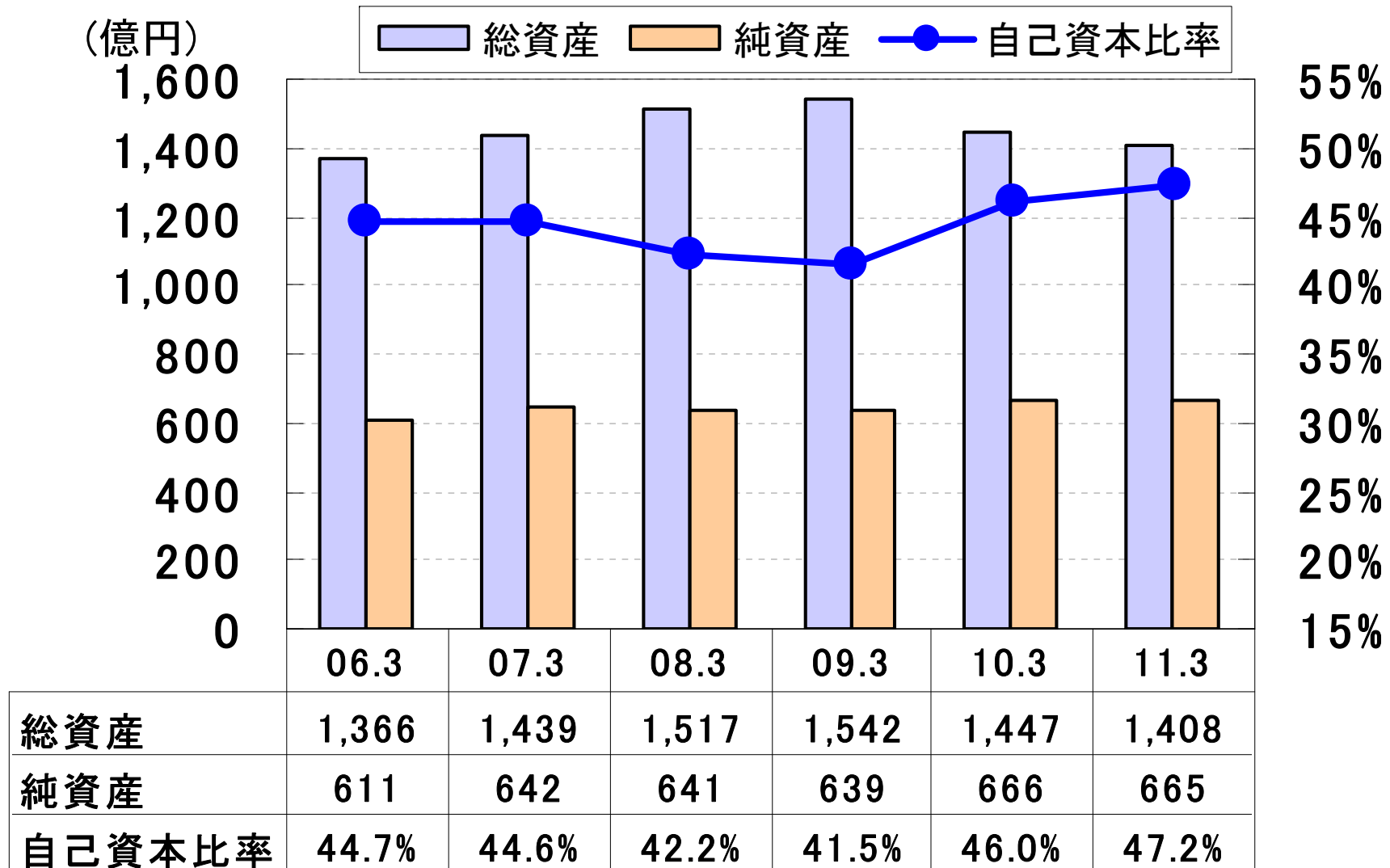
---

<b>第一章</b>	<b>1 1. 3 期決算概要</b>	3
	急激なコスト上昇に価格是正が追いつかず減益に	4
	原材料コストは下期大幅に増加、価格是正に取り組むも追いつかず	5
	海外相場は高水準続く。大豆相場は一時 1 4 \$ 台に	6
	ミール市中相場は、海外相場と円高により低迷	7
	ミールバリュー下落が 1 0 下中継続、期末で底打ちの感	8
	大豆相場とミールバリューの相乗から、油原価は高騰し継続	9
	懸命の値上げも、コスト上昇に追いつかず	1 0
	採算悪化に対し、経費計画を見直し大幅な削減を実行	1 1
<b>第二章</b>	<b>1 2. 3 期業績予想</b>	1 2
	製品価格是正を推進、コスト削減と合わせ採算回復へ	1 3
	価値に見合う製品価格を実現し前年悪化の採算を戻す	1 4
	家庭用油脂店頭価格は、年明けから急上昇	1 5
	引き続きコストダウンに取り組む！	1 6
	東日本大震災による当社への影響について	1 7
<b>付属資料</b>		1 8
	1 1. 3 期貸借対照表と損益計算書	1 9
	キャッシュフロー指標	2 0
	経営指標	2 1

# 連結業績 直近7期推移



## 連結総資産 & 純資産 直近 6 期推移



# 第一章 11. 3期決算概要

- 金額表示は四捨五入して表示しております。
- 表中の数値は端数調整は行なっておりません。

# 急激なコスト上昇に価格是正が追いつかず減益に

単位：億円

	10. 3	11. 3	増減
売上高	1,767	1,720	△ 47
営業利益	73	43	△ 30
経常利益	71	42	△ 29
当期利益	34	※ 18	△ 16

## 営業利益の増減要因

総合計	△ 30
1. 事業政策	△ 52
2. コストダウン	22

※災害損失5億円、資産除去債務3億円の特別損失負担後(税効果会計対象)

原材料コストは下期大幅に増加、価格是正に取り組むも追いつかず

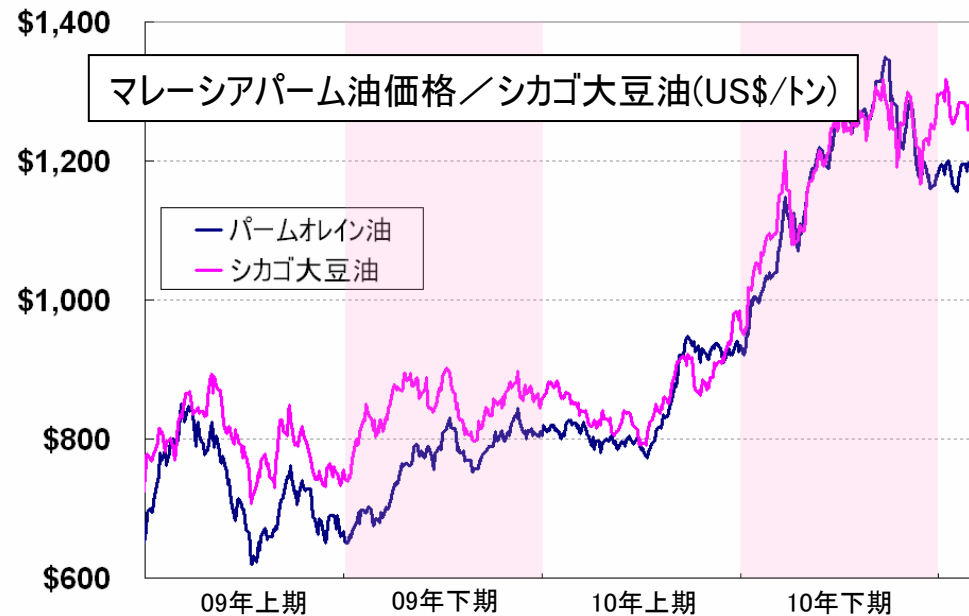
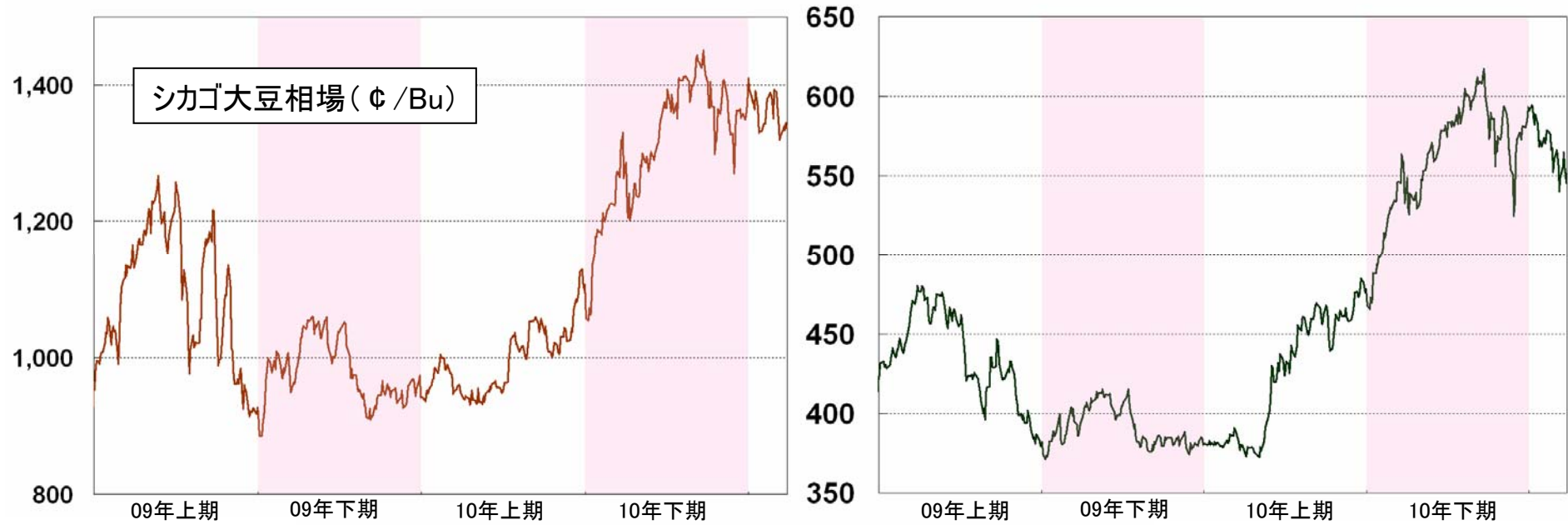
## 1. 事業政策

(単位:億円)

	11. 3対 10. 3	上期	下期
合計	△ 52	△ 35	△ 17
①原材料費及び購入油コスト	△ 45	△ 8	△ 37
②販売政策	△ 9	△ 25	16
③燃料費・資材費コスト	△ 8	△ 4	△ 4
④各事業の基盤強化と発展成長(中計施策)	△ 1	△ 2	1
⑤新製品の導入と付加価値商品の拡販(中計施策)	9	4	5
⑥広告とマーケティング投資	2	△ 0	2

年度別推移	7. 3	8. 3	9. 3	10. 3	11.3上	11.3下	11. 3
①原材料及び購入油コスト	△ 5 8	△ 2 0 4	△ 2 5 5	3 6 2	△ 8	△ 3 7	△ 4 5
②販売政策	2	1 6 0	2 7 3	△ 3 5 2	△ 2 5	1 6	△ 9
⑤新製品ーと付加価値ー	6	5	1 3	1 2	4	5	9
合計	△ 5 0	△ 3 9	+ 3 1	+ 2 2	△ 2 9	△ 1 6	△ 4 5

# 海外相場は高水準続く。大豆相場は一時14 \$ 台に



パーム油と他油種の  
価格差はなくなった

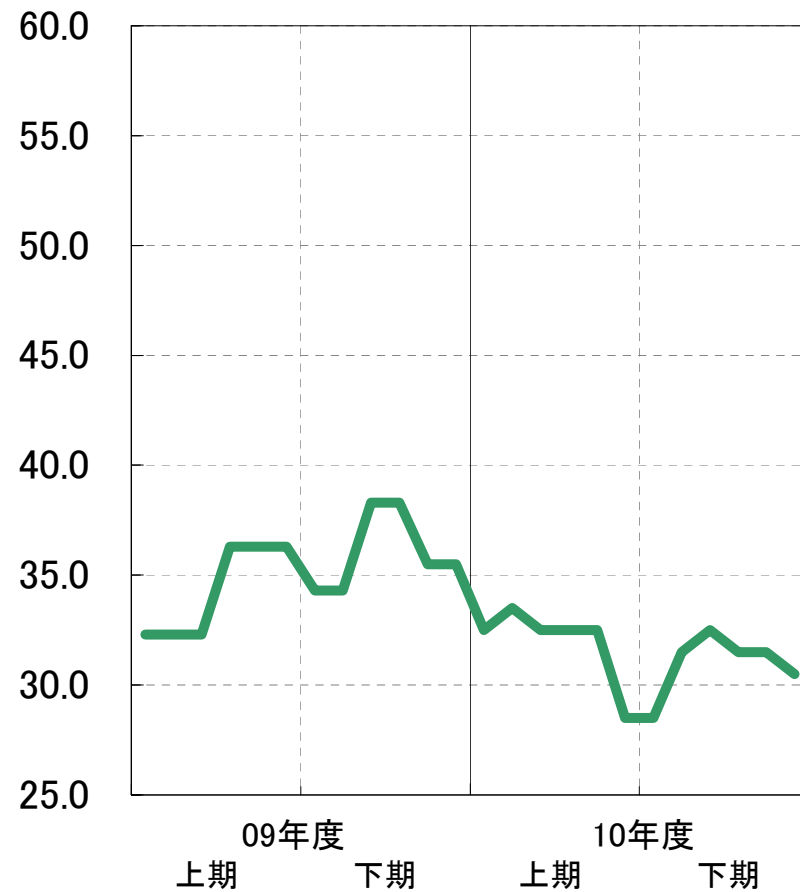


# ミール市中相場は、海外相場と円高により低迷

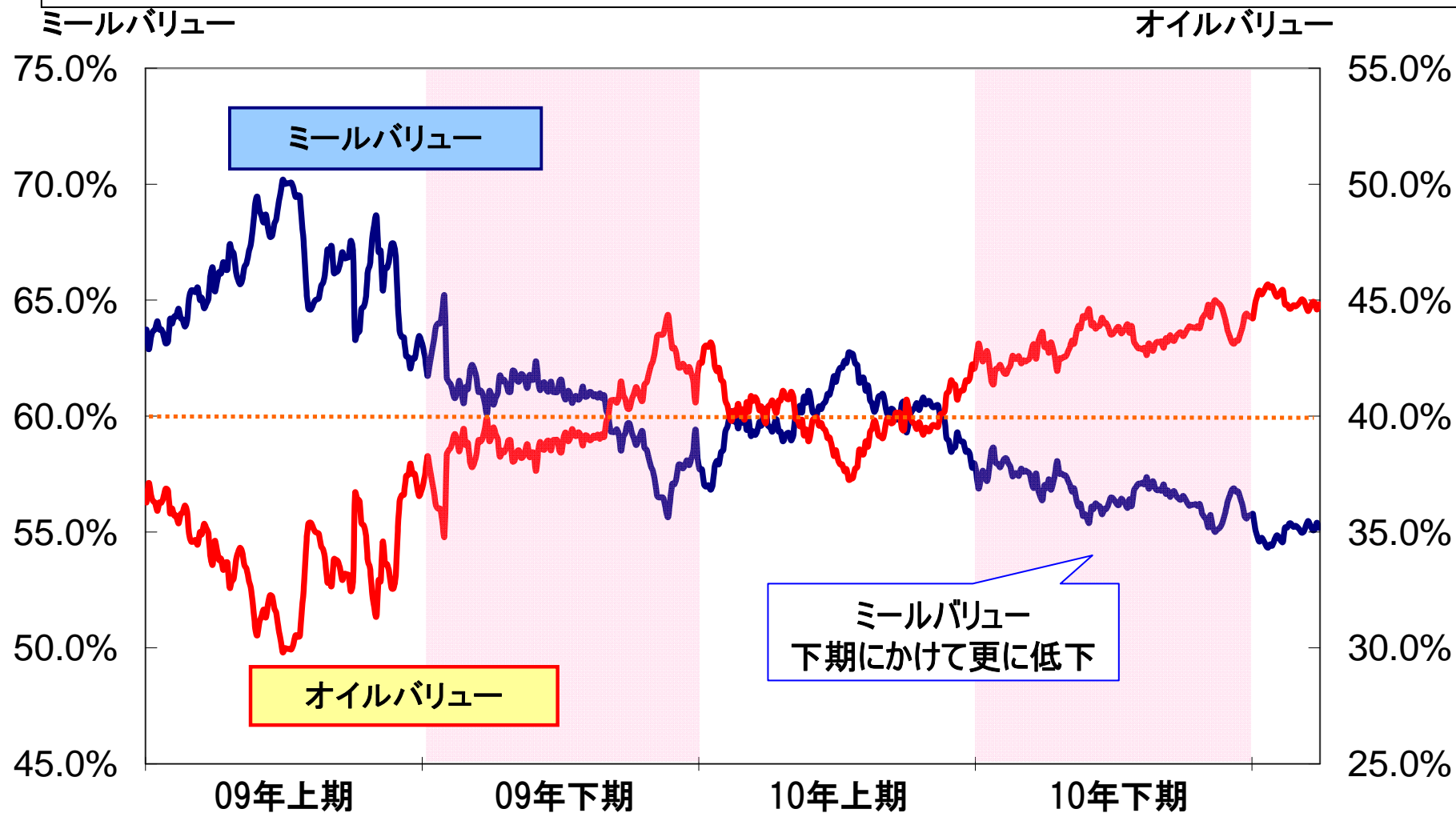
円/kg 日経市中相場(大豆ミール)



円/kg 日経市中相場(菜種ミール)

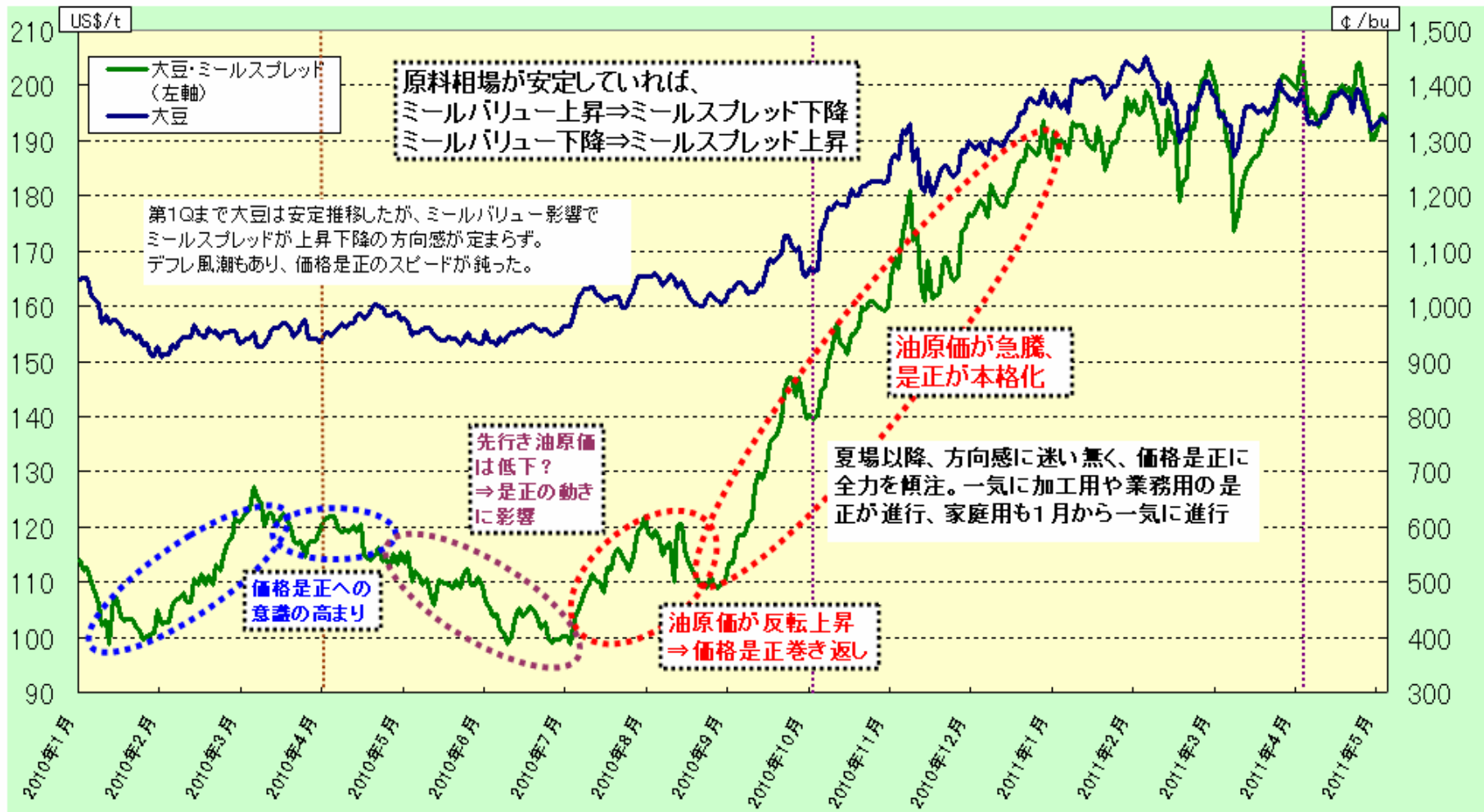


# ミールバリュー下落が10下中継続、期末で底打ちの感



09上期:ミールバリューが記録的に高い水準で推移  
09下期:ミールバリューが急激に低下、オイルコストの上昇に直結  
10年度:ミールバリュー回復せず、オイルコストの上昇続く

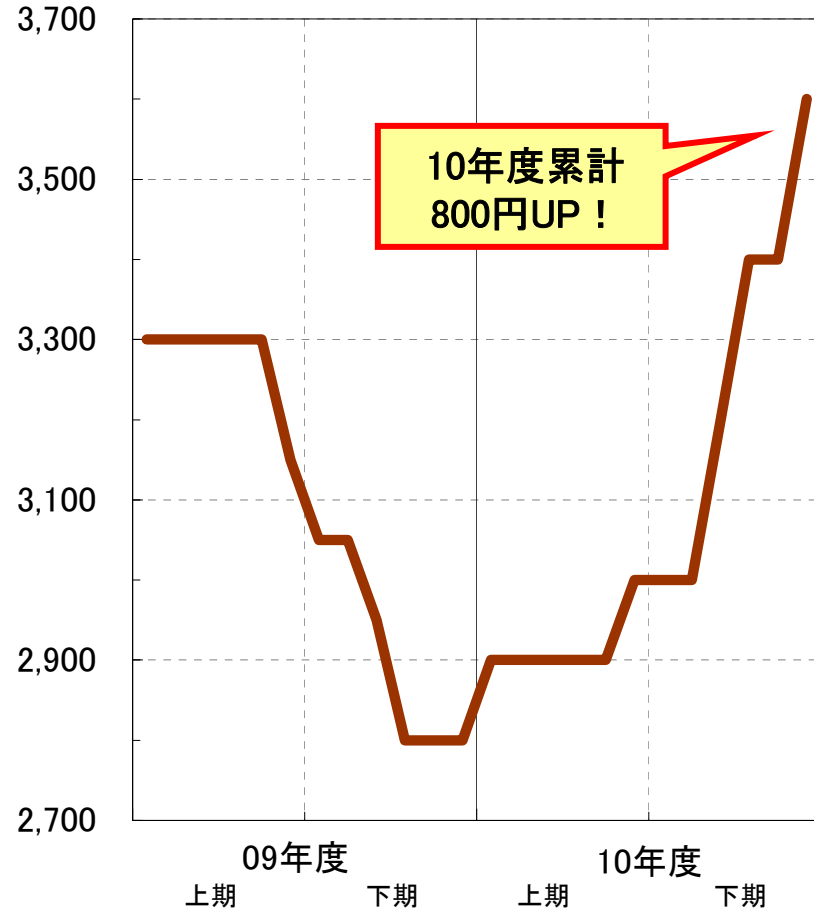
# 大豆相場とミールバリューの相乗から、油原価は高騰し継続



# 懸命の値上げも、コスト上昇に追いつかず

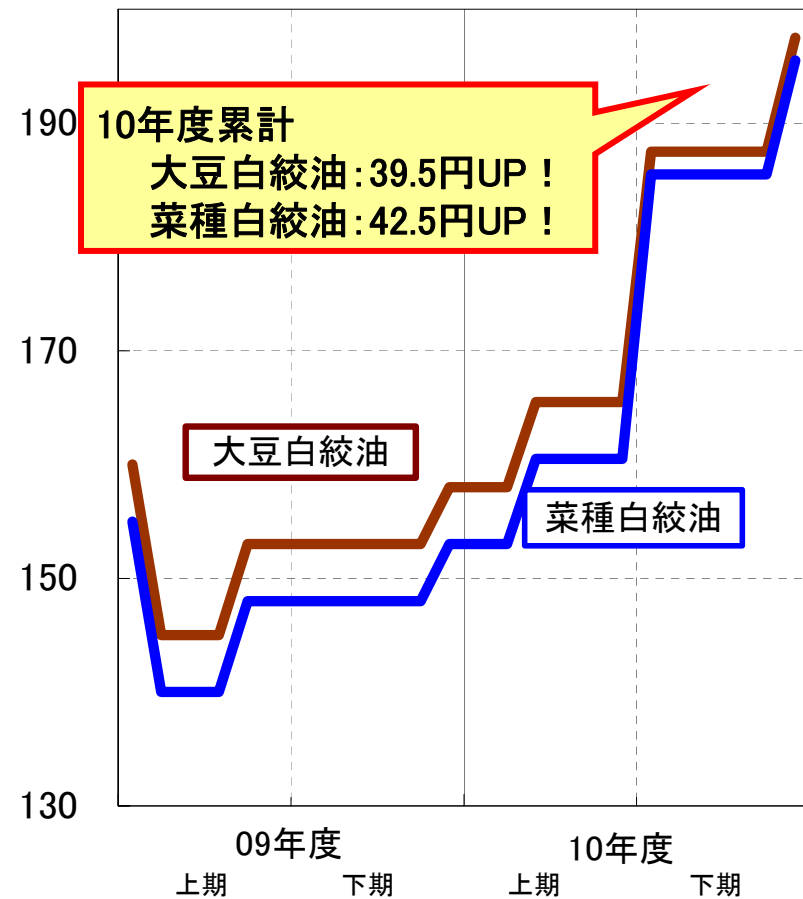
円/缶  
(16.5kg)

日経市中相場(業務用)



円/kg

日経市中相場(加工用)



## 採算悪化に対し、経費計画を見直し大幅な削減を実行

### 2. コストダウン

単位: 億円

	11. 3対 10. 3	上期	下期
合 計	22	10	12
①生産・物流・原材料のコストダウン	17	7	10
②固定費の削減	5	3	2

#### [主なコストダウン項目]

- ① 生産: 省エネ、歩留向上、原単位改善ほか  
 物流: 倉庫費用・物流費の削減  
 原材料: 包材見直しによるコストダウンほか
- ② 固定費の削減  
 設備費(償却費・修繕費ほか)、労務費、諸経費



	11. 3対 10. 3	前回 予想	増減
	22	6	16
①	17	12	5
②	5	△ 6	11

## 第二章 12. 3期業績予想

- 金額表示は四捨五入して表示しております。
- 表中の数値は端数調整は行なっておりません。

# 製品価格是正を推進、コスト削減と合わせ採算回復へ

単位：億円

	11. 3	12. 3E	増減
売上高	1,720	1,950	230
営業利益	43	73	30
経常利益	42	72	30
当期利益	※ 18	39	21

## 営業利益の増減要因

総合計	30
1. 事業政策	22
2. コストダウン	8

※災害損失5億円、資産除去債務3億円の特別損失負担後(税効果会計対象)

# 価値に見合う製品価格を実現し前年悪化の採算を戻す

## 1. 事業政策

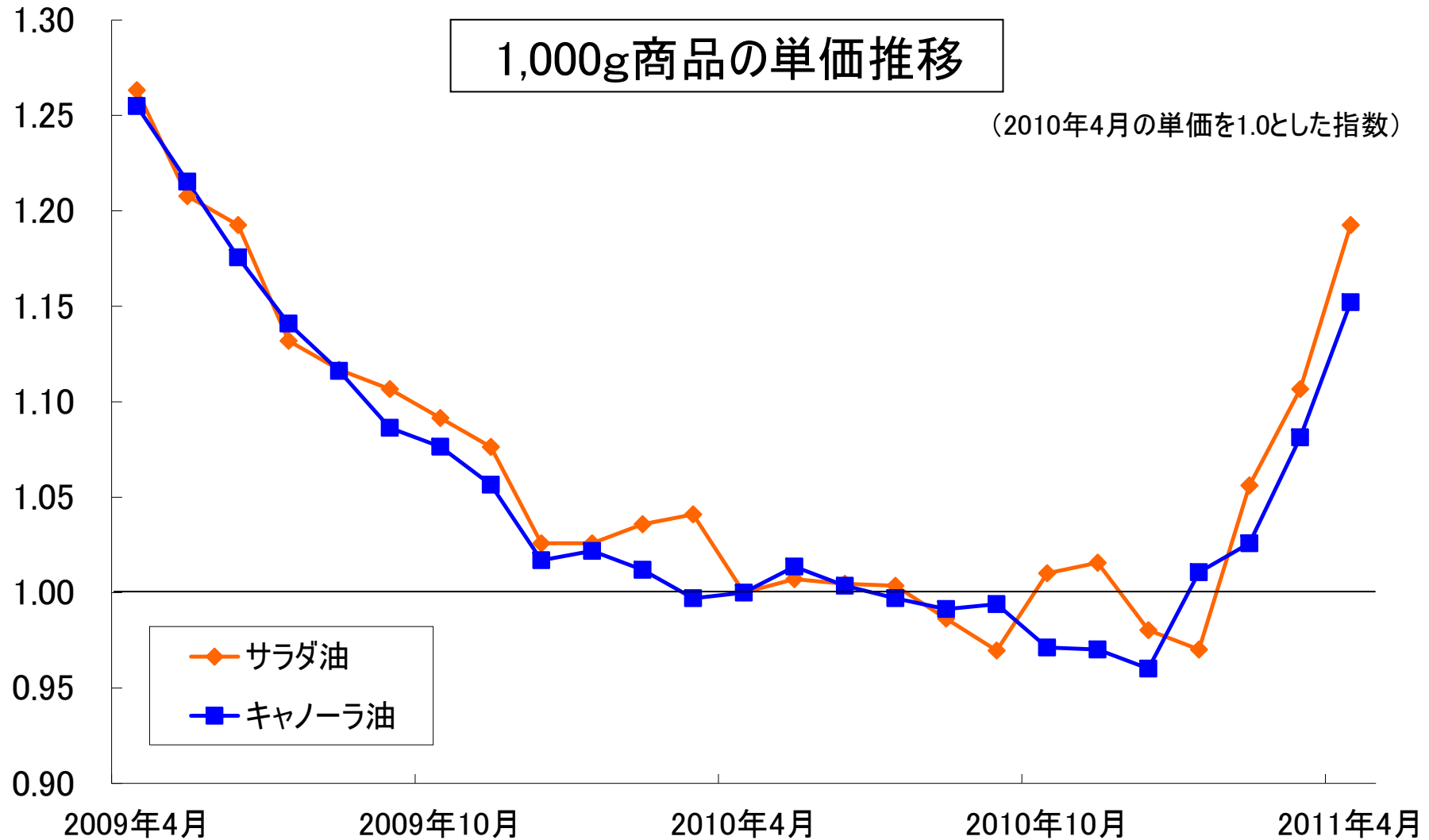
(単位:億円)

	12. 3E対 11. 3	上期	下期
合 計	22	11	11
①原材料費及び購入油コスト	△ 180	△ 98	△ 82
②営業政策	226	119	107
③燃料費・資材費コスト	△ 16	△ 6	△ 10
④広告とマーケティング投資	△ 8	△ 4	△ 4

年度別推移	7. 3	8. 3	9. 3	10. 3	11. 3	12. 3E
①原材料及び購入油コスト	△58	△204	△255	362	△45	△180
②営業政策	8	165	286	△340	0	226
合計	△50	△39	+31	+22	△45	+46



# 家庭用油脂店頭価格は、年明けから急上昇



## 引き続きコストダウンに取り組む！

2. コストダウン	12. 3E対 11. 3	上期	下期
単位：億円			
合 計	8	2	6
①生産・物流・原材料のコストダウン	13	5	8
②固定費の削減	△ 5	△ 3	△ 2

### [主なコストダウン項目]

- ① 生産:省エネ、歩留向上、効率化  
 物流:倉庫費用・物流費の削減  
 原材料:包材見直しによるコストダウン
  
- ② 固定費の削減  
 設備費(償却費・修繕費ほか)、労務費、諸経費

## 東日本大震災による当社への影響について

### 【被災状況と今回の対応】

- ・人的被害はなし、生産設備は一部損壊も約2週間で復旧
- ・安定供給の実現に全力で対応

### 【今夏の電力規制にむけて】

#### （需要予測）

- ・油脂需要は上期前年比95～96%程度を予想

#### （当社の対応）

- ・現在の電力規制であれば供給は維持可能
- ・全社を上げた節電への取組みを推進

# 付属資料

# 11. 3期貸借対照表と損益計算書

連結貸借対照表

単位:億円

		10.3	11.3			10.3	11.3
流動資産	現預金	80	58	流 仕入債務	147	150	
	売上債権	348	336	動 借入金	180	204	
	棚卸資産	278	303	負 その他	165	132	
	その他	50	37	債 合 計	492	486	
	合 計	756	734	固 借入金/社債	184	156	
				定 その他	106	102	
				負債 合 計	290	258	
固定資産	有形固定資産	563	560	純 資本金	100	100	
	無形固定資産	8	6	資 資本剰余金	316	316	
	投資その他	121	108	利 利益剰余金他	249	248	
	合 計	691	674	部 合 計	666	665	
資産合計	1,447	1,408	負債・純資産合計	1,447	1,408		

連結損益計算書

単位:億円

	10.3	11.3
売上高	1,767	1,720
売上原価	1,446	1,439
販売費及び一般管理費	248	239
営業利益	73	43
営業外損益	△ 3	△ 0
経常利益	71	42
特別損益	△ 12	△ 12
税引前利益	59	30
法人税他	25	12
当期利益	34	18

投資関連データ

(単位:億円)	07.3	08.3	09.3	10.3	11.3	12.3E
設備投資額	46	62	70	63	69	75
減価償却費	58	62	68	65	65	64
研究開発費	14	13	14	16	15	16
有利子負債	415	430	491	364	360	—

※設備投資額、減価償却費にはリース資産分含む

## キャッシュ・フロー指標

	2011年 3月期	2010年 3月期	2009年 3月期	2008年 3月期	2007年 3月期	2006年 3月期
自己資本比率(%)	47.2	46.0	41.5	42.2	44.6	44.7
時価ベースの 自己資本比率(%)	27.6	33.8	28.5	30.0	53.1	84.2
CF対有利子負債 比率	755.7	235.4	394.7	677.3	—	287.5
インタレスト ・カバレッジ・レシオ	13.2	24.2	22.2	14.0	—	41.7

## 經營指標

	2011年 3月期	2010年 3月期	2009年 3月期	2008年 3月期	2007年 3月期	2006年 3月期
ROA	1.3%	2.3%	1.1%	1.7%	3.1%	3.4%
ROE	2.7%	5.2%	2.7%	4.0%	7.2%	8.0%
売上高営業利益率	2.5%	4.1%	2.1%	1.7%	3.7%	4.7%
売上高経常利益率	2.5%	4.0%	2.0%	2.3%	4.3%	5.4%
自己資本比率	47.2%	46.0%	41.5%	42.2%	44.6%	44.7%
1株当たり純資産(円)	398.2	398.7	382.7	383.4	384.0	365.0
有利子負債営業CF倍 率(倍)	7.6	2.4	3.9	6.8	—	2.9