



Joy for Life

2024年3月期（2023年度） 第1四半期決算概況

2023年8月9日

株式会社 J-オイルミルズ

問い合わせ先：

経営推進部 Tel. 03-5148-7101

Agenda

1 2023年度 第1四半期決算概況

2 2023年度 業績予想

3 参考資料

2023年度第1四半期 連結業績概要

(億円)	2022年度 1Q実績	2023年度 1Q実績	前年同期比	2023年度 上期期初予想	上期 進捗率
売上高	600.2	635.8	105.9%	1,290.0	49.3%
営業利益	7.1	23.6	330.9%	17.0	138.5%
経常利益	7.8	24.2	309.4%	18.0	134.4%
親会社株主に帰属 する当期純利益	5.3	16.1	301.9%	14.5	111.0%

2023年度 第1四半期実績

売上高

- 原料価格高騰を受けた価格改定とミール販売価格の上昇により増収

営業利益

- 段階的な価格改定の実現により増益

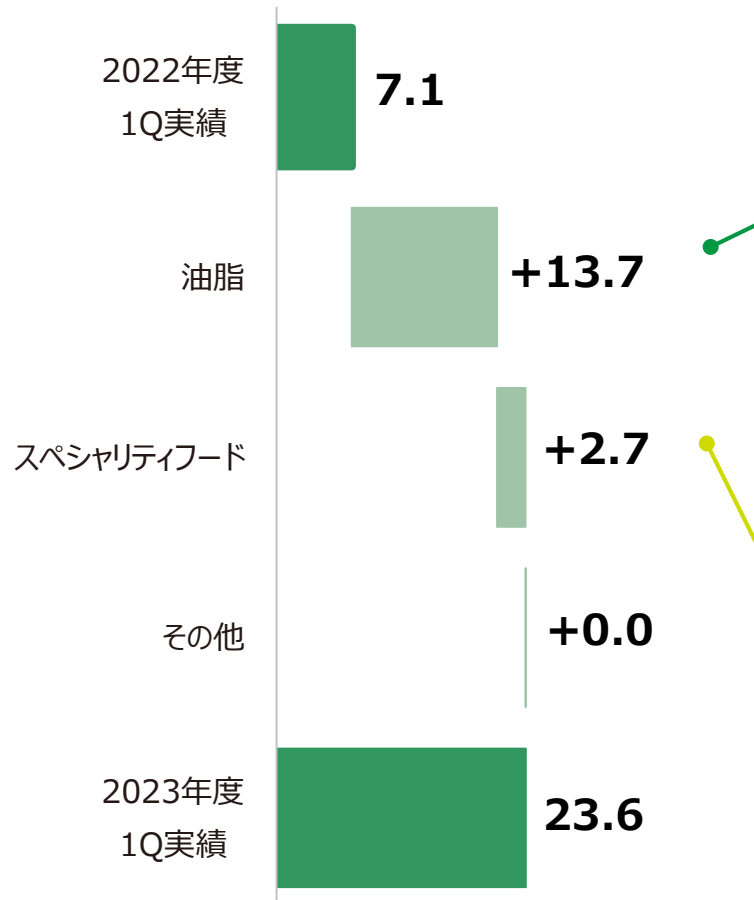
2023年度第1四半期 セグメント別業績

	(億円)	2022年度 1Q実績	2023年度 1Q実績	前年同期比
売上高				
油脂事業		544.9	577.5	106.0%
スペシャルティフード事業		52.7	55.8	105.8%
(内乳系PBF)		31.4	30.8	97.8%
(内食品素材)		21.3	25.0	117.6%
その他事業		2.6	2.6	101.0%
連結合計		600.2	635.8	105.9%
営業利益				
油脂事業		10.7	24.4	228.3%
スペシャルティフード事業		▲4.0	▲1.3	-%
(内乳系PBF)		▲3.9	▲1.5	-%
(内食品素材)		▲0.1	0.2	-%
その他事業		0.4	0.4	105.1%
連結合計		7.1	23.6	330.9%

2023年度第1四半期 営業利益増減分析

前年同期比較

(億円)



油脂事業

	Net	販売価格	販売重量	原材料・ その他コスト
家庭用		+8.3	▲1.1	
業務用		+21.0	▲2.9	
合計	+ 13.7	+29.3	▲3.9	▲11.7

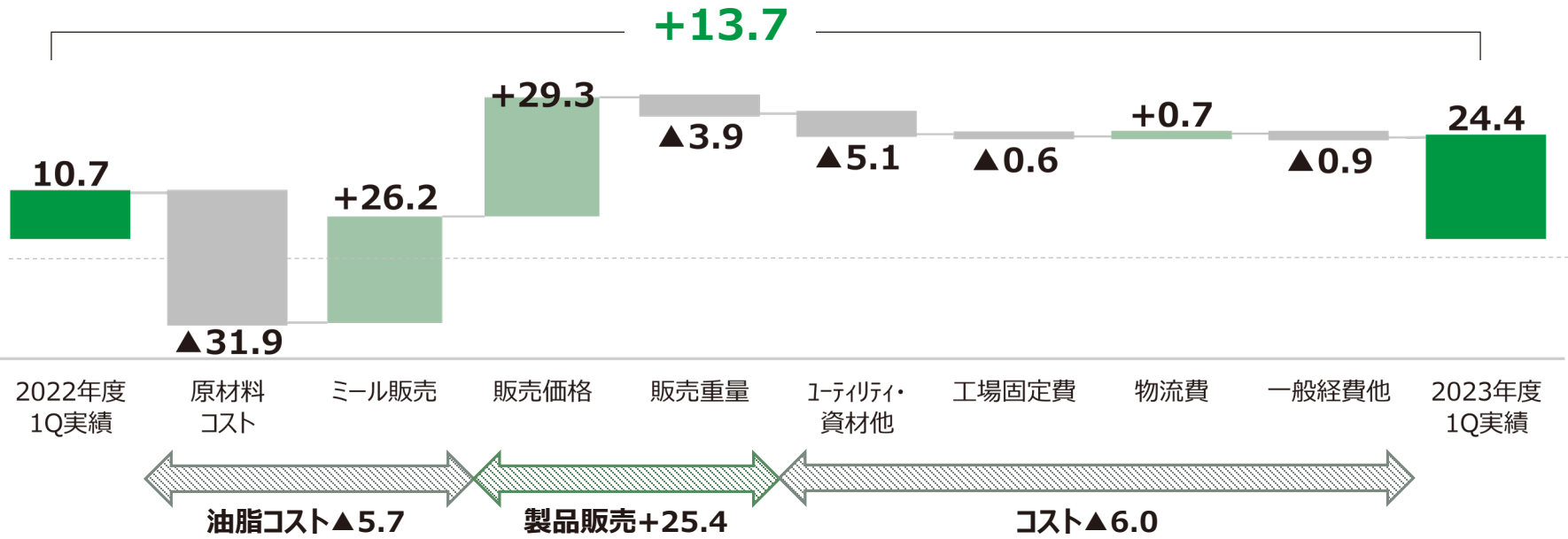
スペシャルティフード事業

	Net	販売価格	販売重量	原材料・ その他コスト
乳系PBF	+2.4	+2.2	▲0.1	+0.3
食品素材	+0.3	+3.8	▲0.0	▲3.4
合計	+2.7	+6.0	▲0.2	▲3.1

2023年度第1四半期 油脂事業 営業利益増減分析

前年同期比較

(億円)



項目	増減額 (億円)	項目	増減額 (億円)
原材料コスト	大豆 +6.6	購入油 ▲6.4	
	菜種 +50.3		在庫影響他 ▲36.9
	為替 ▲45.4		
ミール販売	販売単価 +27.2		
	販売重量 ▲1.0		

項目	増減額 (億円)	項目	増減額 (億円)
1-ティリティ・資材他	1-ティリティ ▲1.9	一般経費他	人件費 +1.3
	資材他 ▲3.2		販促費 ▲0.1
		広告費 +1.2	その他 ▲3.3

*為替・・・22年度1Q:117円/1ドル、23年度1Q:133円/1ドル (期中平均レート)

※増減分析の詳細については、参考資料をご参照ください

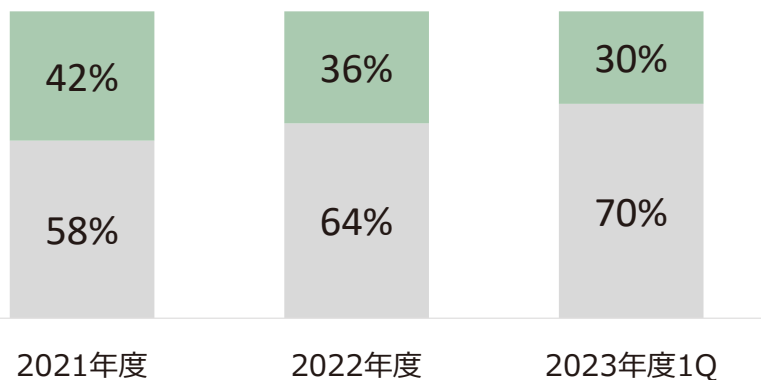
高付加価値品

高付加価値品連結売上高・粗利益 (億円)

			2022年度 1Q	2023年度 1Q	前年 同期比
売上高	油脂事業	家庭用	34.3	36.4	106.3%
		業務用	94.1	103.3	109.7%
		合計	128.4	139.7	108.8%
	スペシャルティフード事業	24.7	27.1	109.6%	
	高付加価値品合計		153.1	166.8	108.9%
粗利益			25.3	27.5	109.0%
粗利益率			16.5%	16.5%	+0.0ppt

連結粗利構成比推移

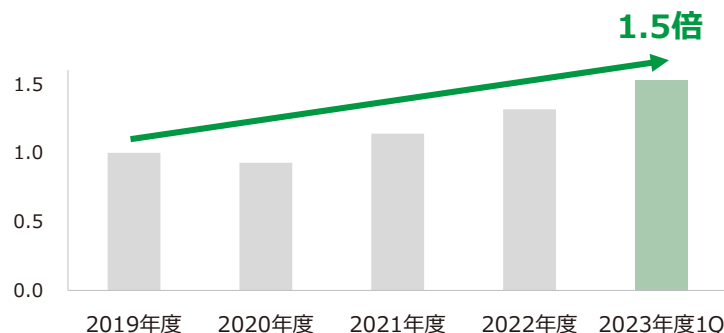
■ 汎用品 ■ 高付加価値品



主な高付加価値品の売上高構成比



長持ち油SUSTEC®シリーズの販売重量推移



2019年度を1として算出
2023年度1Qのみ2019年度1Qを1として算出

※2023年度より、高付加価値品の定義を一部変更（過去遡及適用済）

B/Sの状況

連結貸借対照表

(億円)

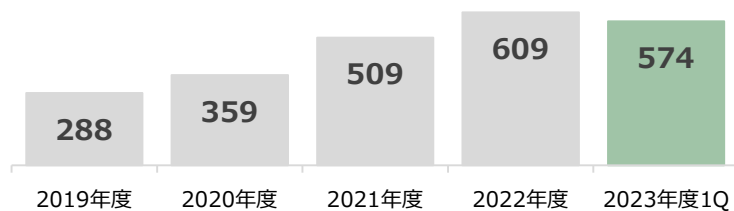
	22年期末	23年1Q末	増減
流動資産	1,108	1,028	▲80
現預金	24	29	+5
売上債権	443	390	▲53
棚卸資産	609	574	▲35
その他	32	35	+3
固定資産/繰延資産	678	682	+4
有形・無形資	541	535	▲6
投資その他	137	147	+10
資産計	1,786	1,710	▲76

	22年期末	23年1Q末	増減
負債	844	739	▲104
仕入債務	182	219	+36
有利子負債	446	307	▲139
引当金	44	38	▲6
その他	171	175	+4
純資産	943	971	+28
株主資本	898	911	+13
包括利益他	41	56	+15
非支配株主持分	4	4	+0
負債・純資産計	1,786	1,710	▲76

※有利子負債・・・社債と借入金の合計値を使用

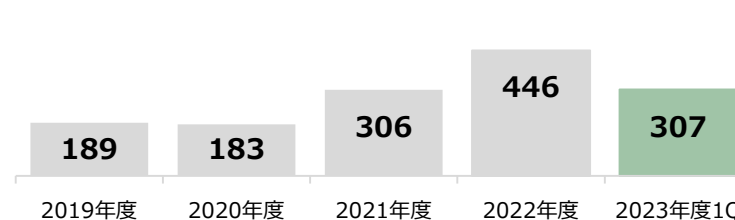
棚卸資産の推移

(億円)



有利子負債推移

(億円)



Agenda

1 2023年度 第1四半期決算概況

2 2023年度 業績予想

3 参考資料

2023年度 連結業績予想修正

	2022年度 実績	2023年度 修正予想			2023年度 期初予想		
	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
(億円)							
売上高	2,604.1	1,250.0	1,250.0	2,500.0	1,290.0	1,330.0	2,620.0
営業利益	7.3	35.0	5.0	40.0	17.0	13.0	30.0
経常利益	14.4	36.0	8.0	44.0	18.0	16.0	34.0
親会社株主に 帰属する当期純利益	9.9	23.6	7.8	31.4	14.5	14.0	28.5
営業利益率	0.3%			1.6%			1.1%
ROE	1.0%			3.3%			3.0%
ROIC	0.4%			2.1%			1.5%
EPS	29.8			94.9			86.2

2023年度 セグメント別業績予想修正

	2022年度 通期実績 (億円)	2023年度 修正予想			2023年度 期初予想 通期
		通期	前年同期差	前年同期比	
売上高					
油脂事業	2,365.1	2,255.0	▲110.1	95.3%	2,358.0
スペシャルティフード事業	228.5	236.0	+7.5	103.3%	253.0
(内乳系PBF)	135.2	131.0	▲4.2	96.9%	145.0
(内食品素材)	93.3	105.0	+11.7	112.6%	108.0
その他事業	10.5	9.0	▲1.5	85.8%	9.0
連結合計	2,604.1	2,500.0	▲104.1	96.0%	2,620.0
営業利益					
油脂事業	13.9	40.0	+26.1	286.9%	30.0
スペシャルティフード事業	▲8.2	0.0	+8.2	-	0.0
(内乳系PBF)	▲10.1	▲4.0	+6.1	-	▲4.0
(内食品素材)	1.9	4.0	+2.1	208.6%	4.0
その他事業	1.6	0.0	▲1.6	-	0.0
連結合計	7.3	40.0	+32.7	544.7%	30.0

2023年度業績予想修正 営業利益増減益分析

前年同期比較

(億円)

2022年度
通期実績

7.3

油脂

+26.1

油脂事業

	Net	販売価格	販売重量	原材料・ その他コスト
家庭用		+17.5	▲1.5	
業務用		▲90.5	▲0.0	
合計	+26.1	▲73.0	▲1.5	+100.6

スペシャルティフード

+8.2

スペシャルティフード事業

	Net	販売価格	販売重量	原材料・ その他コスト
乳系PBF	+6.1	+1.7	▲1.8	+6.2
食品素材	+2.1	+10.1	+1.0	▲9.0
合計	+8.2	+11.8	▲0.9	▲2.8

その他

▲1.6

2023年度
通期修正予想

40.0

日清オイリオグループ(株)との搾油合併会社設立について

日清オイリオグループ株式会社と株式会社 J-オイルミルズ 共同新設分割（簡易分割）に関するお知らせ

本取り組みの意義・目的

- 国内での油脂と油粕の安定的な供給
- 持続可能な国際競争力の強化
- 環境・社会課題解決

合併会社の概要

- (1) 設立時期 2023年10月を予定
- (2) 本店所在地 岡山県倉敷市
- (3) 対象工場 日清オイリオグループ水島工場（搾油工程）、J-オイルミルズ倉敷工場
- (4) 事業内容 日清オイリオグループおよびJ-オイルミルズからの搾油受託事業
(原油と油粕の製造)

參考資料

2023年度第1四半期 営業利益増減分析詳細

営業利益 前年同期比較

(億円)

	2022年度 1Q実績	2023年度 1Q実績	対前年同期 増減	詳細
油脂事業	10.7	24.4	+13.7	
家庭用				販売価格:+8.3、販売重量:▲1.1
業務用				販売価格:+21.0、販売重量:▲2.9
スペシャルティフード事業	▲4.0	▲1.3	+2.7	
乳系PBF	▲3.9	▲1.5	+2.4	販売価格:+2.2、販売重量:▲0.1
食品素材	▲0.1	0.2	+0.3	販売価格:+3.8、販売重量:▲0.0
その他	0.4	0.4	+0.0	
総計	7.1	23.6	+16.4	

油脂事業 営業利益増減分析詳細

	対前年同期 増減額	詳細
製品販売	+25.4	
販売価格	+29.3	汎用品:+16.4、高付加価値品:+12.9
販売重量	▲3.9	汎用品:▲3.3、高付加価値品:▲0.7
参考) 高付加価値品	+12.2	家庭用: +3.7、業務用:+8.5
油脂コスト	▲5.7	
原料コスト	▲31.9	大豆:+6.6、菜種:+50.3、為替:▲45.4、購入油:▲6.4、在庫影響他:▲36.9
ミール販売	+26.2	販売価格:+27.2、販売重量:▲1.0
その他コスト	▲6.0	
1-ティリティ・資材他	▲5.1	1-ティリティ: ▲1.9、資材他: ▲3.2
工場固定費	▲0.6	
物流費	+0.7	
一般経費他	▲0.9	人件費:+1.3、広告費:+1.2、販売促進費:▲0.1、その他:▲3.3

*為替・・・22年度1Q:117円/1ドル、23年度1Q:133円/1ドル (期中平均レート)

2023年度通期修正業績予想 営業利益増減分析詳細

営業利益 前年同期比較

	2022年度 実績	2023年度 修正予想	対前年同期 増減	詳細
油脂事業	13.9	40.0	+26.1	
家庭用				販売価格: +17.5、販売重量: ▲1.5
業務用				販売価格: ▲90.5、販売重量: ▲0.0
スペシャリティフード事業	▲8.2	0.0	+8.2	
乳系PBF	▲10.1	▲4.0	+6.1	販売価格: +1.7、販売重量: ▲1.8
食品素材	1.9	4.0	+2.1	販売価格: +10.1、販売重量: +1.0
その他	1.6	0.0	▲1.6	
総計	7.3	40.0	+32.7	

(億円)

油脂事業 営業利益増減分析詳細

	対前年同期 増減額	詳細
製品販売	▲74.5	
販売価格	▲73.0	汎用品: ▲72.4、高付加価値品: ▲0.6
販売重量	▲1.5	汎用品: ▲1.3、高付加価値品: ▲0.2
参考) 高付加価値品	▲0.9	家庭用: +21.6、業務用: ▲22.4
油脂コスト	+128.4	
原料コスト	+150.2	大豆: +91.7、菜種: +229.3、為替: ▲92.8、購入油: ▲27.4、在庫影響他: ▲50.5
ミール販売	▲21.9	販売価格: ▲19.1、販売重量: ▲2.8
その他コスト	▲27.8	
1-ティリティ・資材他	▲0.0	1-ティリティ: +3.2、資材他: ▲3.2
工場固定費	▲4.5	
物流費	▲3.5	
一般経費他	▲19.7	

*為替・・・22年度:131円/1ドル、23年度修正予想:139円/1ドル(期中平レート)

原料動向

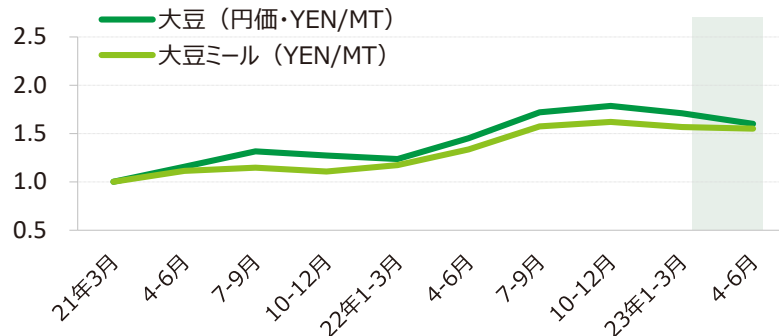
原料・為替状況※1

	22'1Q		22'2Q		22'3Q		22'4Q		23'1Q		23'2Q		23'3Q		23'4Q	
	結果	前年差	結果	前年差	結果	前年差	結果	前年差	結果	前年差	結果	前年差	修正予想前提	前年差	修正予想前提	前年差
大豆 ¢/Bu※2	1,559.0	+167.4	1,684.2	+186.9	1,530.0	+171.4	1,433.4	+179.1	1,508.7	▲50.3	1,432.8	▲251.4	1,519.3	▲10.7	→	→
菜種C\$/MT※3	1,057.3	+319.6	1,123.3	+258.6	835.9	▲49.5	871.7	▲122.0	815.4	▲241.9	733.6	▲389.7	760.1	▲75.8	→	→
ミル ¹ リ-%	57.0	▲6.8	52.3	▲3.6	58.0	+4.8	54.8	±0.0	61.8	+4.8	61.5	+9.2	55.8	▲2.2	→	→
海上運賃us\$/t※4	77.8	+19.6	85.4	+17.0	69.5	▲20.1	58.6	▲23.8	51.5	▲26.3	53.7	▲31.7	48.0	▲21.5	→	→
為替レート※5	117.3	+10.3	130.7	+20.2	139.4	+28.3	142.5	+27.8	133.5	+16.2	138.5	+7.8	142.0	+2.6	→	→

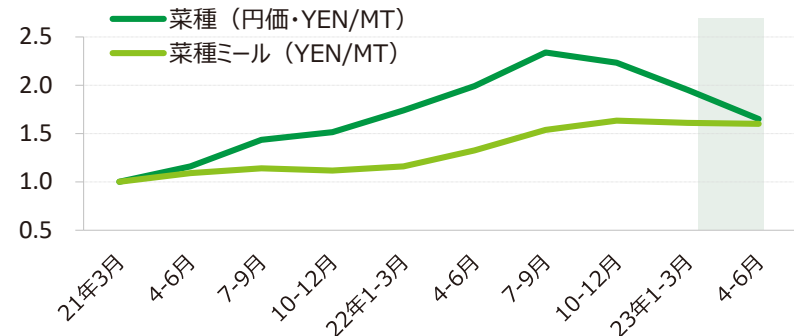
※1: 搾油原料の買付けは基本的に約3カ月前の時点にて行っており、本図では各期の業績に影響のある期間相場の平均値を示しています ※2: シカゴ相場 ※3: ウィネベグ相場 4Qは10/1以降の平均値 ※4: US Gulf-Japan PANAMAX ※5: 為替TTSレート (修正予想前提のみ当社想定値)

原料価格推移

大豆・大豆ミール



菜種・菜種ミール



※2021年3月を1として算出

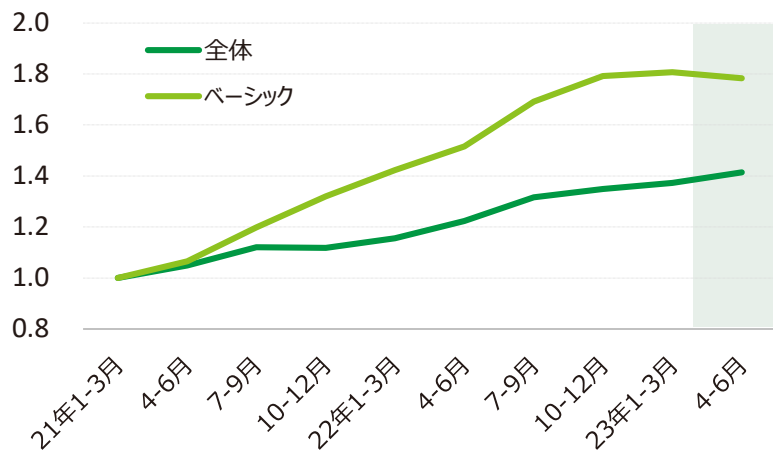
価格改定状況

油脂製品の価格改定状況

改訂日	対象および額/改定幅	改訂日	対象および額/改定幅
2021/4/1	家庭用/業務用/加工用油脂 30円/kg 以上	2022/4/1	家庭用/業務用/加工用油脂 40円/kg以上 ^{※2}
2021/6/1	家庭用/業務用/加工用油脂 30円/kg 以上	2022/7/1	家庭用/業務用/加工用油脂 60-400円/kg以上 ^{※3}
2021/8/2	家庭用/業務用/加工用油脂 50円/kg 以上	2023/10/2	家庭用/業務用オリーブオイル製品 14-57%
2021/11/1	家庭用/業務用/加工用油脂 30円/kg 以上	* 2023/4/1より家庭用、業務用のオリーブオイル、ごま油、こめ油などの条件圧縮を実施 ※1: 菜種油脂製品のみ対象 ※2: 2022/2/1に改訂した菜種油脂製品を除く全商品対象 ※3: 全商品対象	
2022/2/1	家庭用/業務用/加工用油脂 40円/kg以上 ^{※1}		

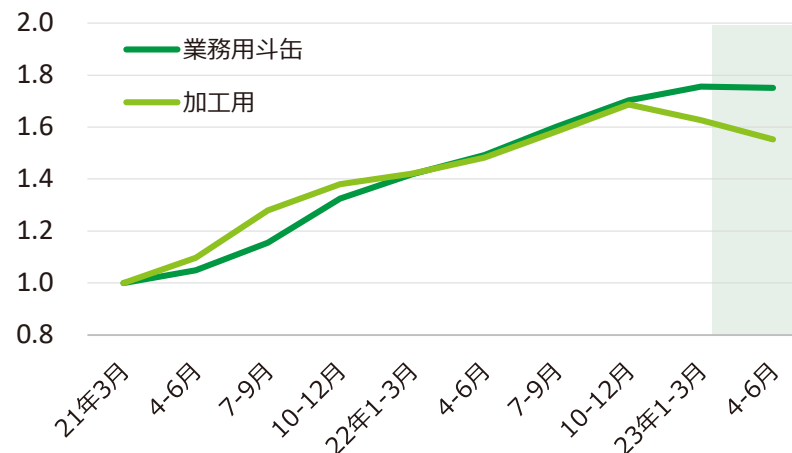
価格改定推移

家庭用油脂製品



2021年1-3月を1として算出
出典：INTAGE (SRI+ 油脂市場:2021年1月～2023年6月)

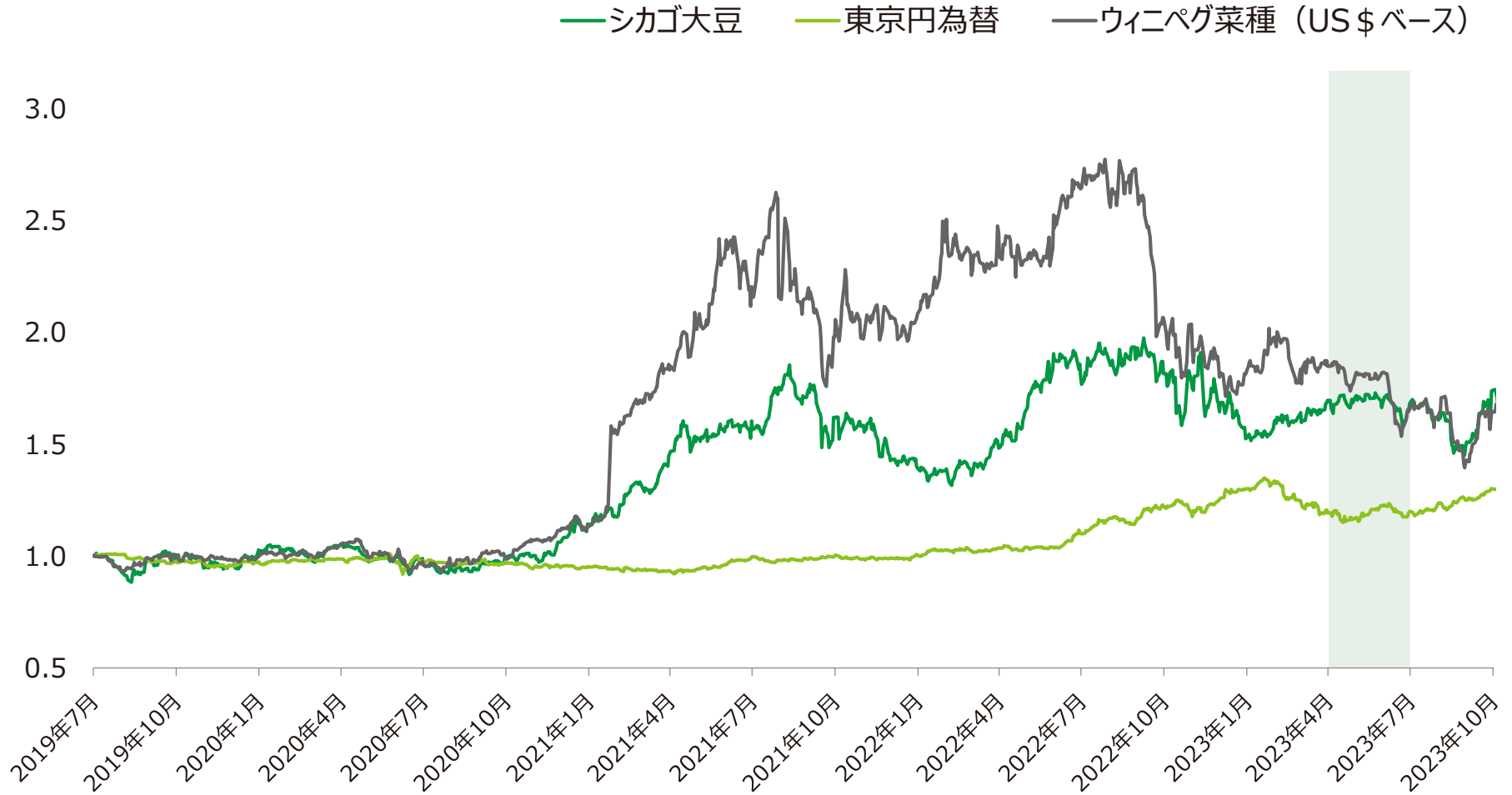
業務用油脂製品



2021年1-3月を1として算出
出典：日経相場情報

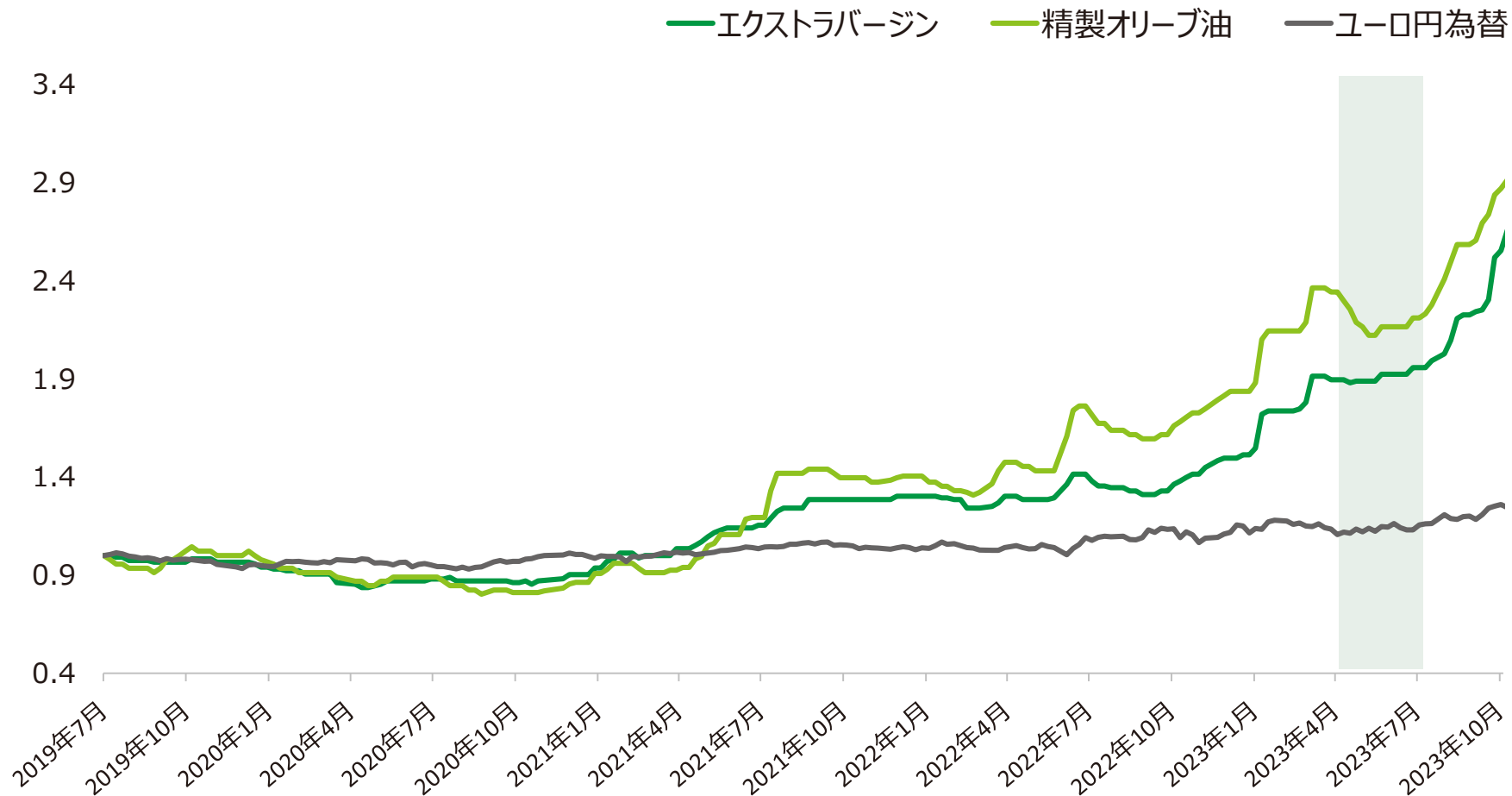
大豆、菜種、為替(米ドル)の相場動向

*原料調達状況に近づけるため、相場データを3ヶ月ずらして表示(2019年4月を1とする(図中では2019年7月を1となる))

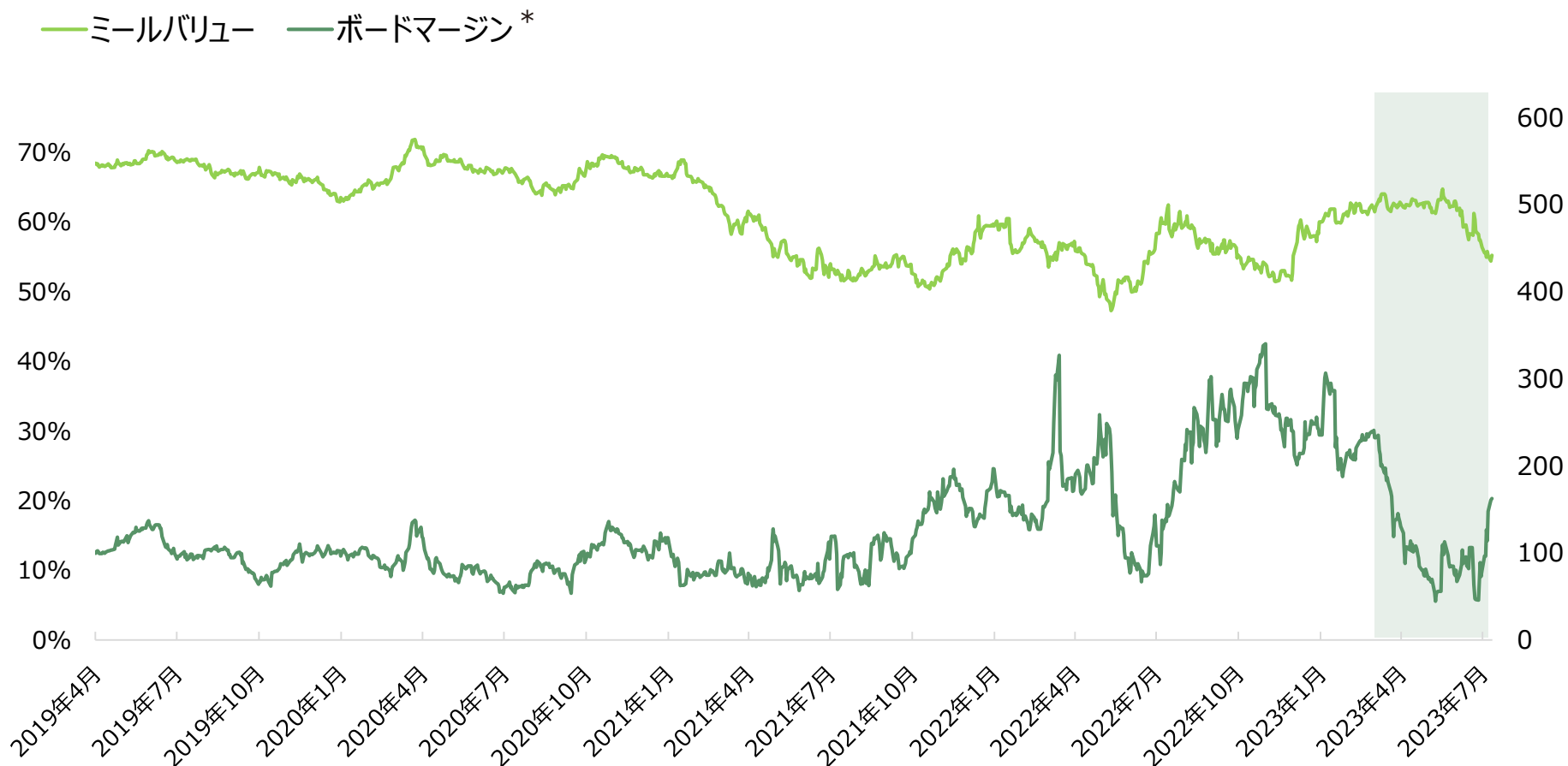


オリーブ、為替(ユーロ)の相場動向

*原料調達状況に近づけるため、相場データを3ヶ月ずらして表示(2019年4月を1とする(図中では2019年7月を1となる))



ミールバリューの動向



* シカゴ大豆定期 1 ブッシェルから産出する大豆油と大豆ミールの価値の合計と大豆 1 ブッシェルの価格の差

主な経営指標

	2017年度 実績	2018年度 実績	2019年度 実績	2020年度 実績	2021年度 実績	2022年度 実績	2023年度 修正予想	2026年度 目標	2030年度 目標※2
	第五期中期経営計画					第六期中期経営計画			
売上高	1,834	1,868	1,782	1,648	2,016	2,604	2,500	—	2,500
営業利益	40	57	67	67	-0.2	7.3	40	110	240
営業利益率	2.2%	3.0%	3.7%	4.1%	0.0%	0.3%	1.6%	—	9.0%以上
ROE	4.9%	5.6%	5.9%	5.7%	2.1%	1.0%	3.3%	8.0%	12.0%以上
ROIC	2.4%	3.6%	4.3%	4.1%	-0.0%	0.4%	2.1%	5.0%	8.0%
EPS (円) ※1	124.8	144.2	158.1	159.6	59.2	29.8	94.9	260	500以上
D/Eレシオ	0.42	0.30	0.26	0.24	0.32	0.47	0.40	—	0.50以下※3
CCC	117日	112日	114日	124日	118日	116日	115日	—	—
配当性向	36.1%	31.2%	31.6%	31.3%	84.4%	67.1%	36.9%	40%	40%

※1：株式分割換算後

※2：第六期中期経営計画当初目標値（2021年5月20日公表数値）

※3：M&A等による成長投資を最大300億円実施した場合は0.7迄増加見込み

