

Euglena Group

2024年第1四半期決算説明

株式会社ユーグレナ

東証プライム市場（証券コード：2931）

2024.05.13

【留意点】 当社は、2021年8月26日開催の臨時株主総会における承認決議により、決算期（事業年度の末日）を9月末から12月末に変更致しました。その結果、2021年12月期（第17期）は経過期間として2020年10月から2021年12月までの15ヶ月間の決算期となります。

【免責事項】 本資料に記載されている予測、見通し、戦略およびその他歴史的事実ではないものは、当グループが資料作成時点で入手可能な情報を基としており、その情報の正確性を保証するものではありません。これらは経済環境、経営環境の変動などにより、予想と大きく異なる可能性があります。

エグゼクティブサマリー

連結業績

- **営業利益・経常・当期純利益が全て黒字を達成**
 - 営業損益の黒字化は2018/9期4Q以来
- **売上高は112億円、前期1Q比で+3%増**
 - 概ね当初計画通りの進捗
- **調整後EBITDAは10.7億円、前期1Q比で+38%増**
 - 増収に伴う売上総利益額の増加、販管費の低減により大幅に増加
 - 当初計画比でも上振れで進捗
- **通期業績予想*1は据え置き**
 - 売上高進捗率は21%、2Q以降はサティス製薬の連結寄与とバイオ燃料取引の拡大を想定
 - 調整後EBIDA進捗率は30%、2Q以降はサティス製薬の連結寄与と広告投資漸増を想定

ヘルスケア事業

- **売上高は103億円、前期1Q比で+3%増**
 - 直販は、広告投資の積極拡大でCONCが成長、キューサイも堅調に推移
 - 流通/OEMは前倒し出荷等の反動で前期4Q比で減少
 - 広告投資調整により、グループ直販定期顧客数は71万人で前期4Q比横ばい
- **調整後EBITDAは16億円、前期1Q比で+26%増**
 - 広告投資調整に加えて、「収益構造の筋肉質化」に向けた各種施策により、販売費比率が改善
- **中期方針も順調に進捗**
 - 「成長ブランドとファン顧客の育成」「メーカー機能の強化」の施策を展開
 - 「紅麹」問題の影響は限定的

バイオ燃料事業

- **国内サプライチェーン構築が進捗**
 - 羽田空港におけるSAF供給・販売の事業化に向けたパートナーシップを構築
 - HVOの供給網や利用促進の仕組みづくりを推進
- **第1四半期売上高は1億円、前期1Q比で倍増**
 - テスト取引の継続で、前期1Q比2.3倍に拡大。大口取引の未実施により前期4Q比では大幅減
 - 実証プラントの稼働終了で研究開発費が低減
- **マレーシア商業プラント建設計画は検討・協議を継続**
 - 引き続き3社が全力でコミット、2024年半ば頃の最終投資決定を目指す

コーポレート/ESG

- 『ユウグレナGENKIプログラム』の10周年記念イベントを開催、法人向け寄付制度を新設
- 2030年末に向けたCO₂排出量削減目標を策定

2024年第1四半期決算サマリー

2024年度業績 - 売上高

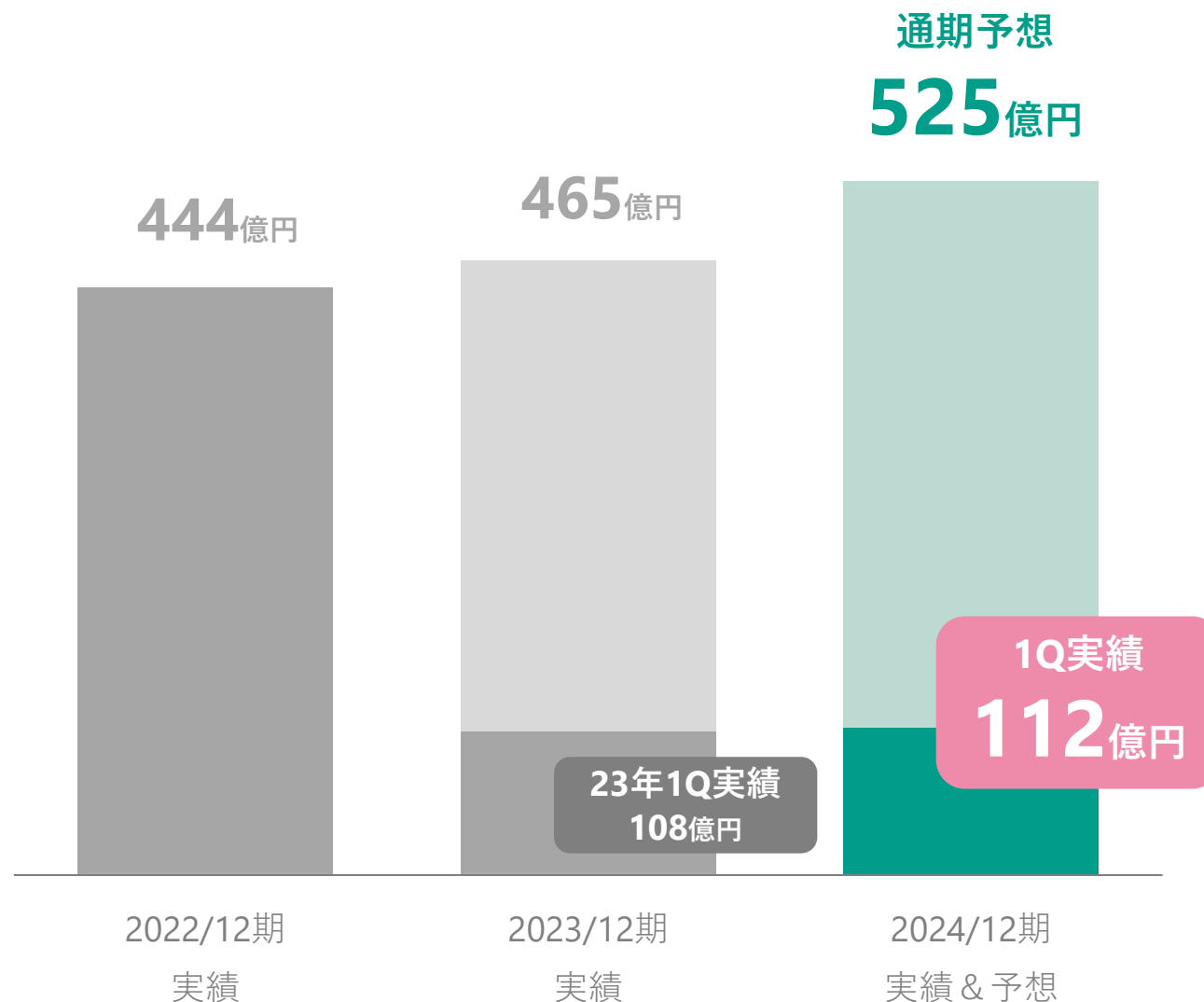
2024年度1Q売上高

112億円

(通期予想進捗率 21%)

前期1Q比で+3%増、
概ね当初計画の範囲内で推移

2Q以降はサティス製薬の連結寄与と
バイオ燃料取引拡大で
通期予想の達成を目指す



2024年度業績 - 調整後EBITDA

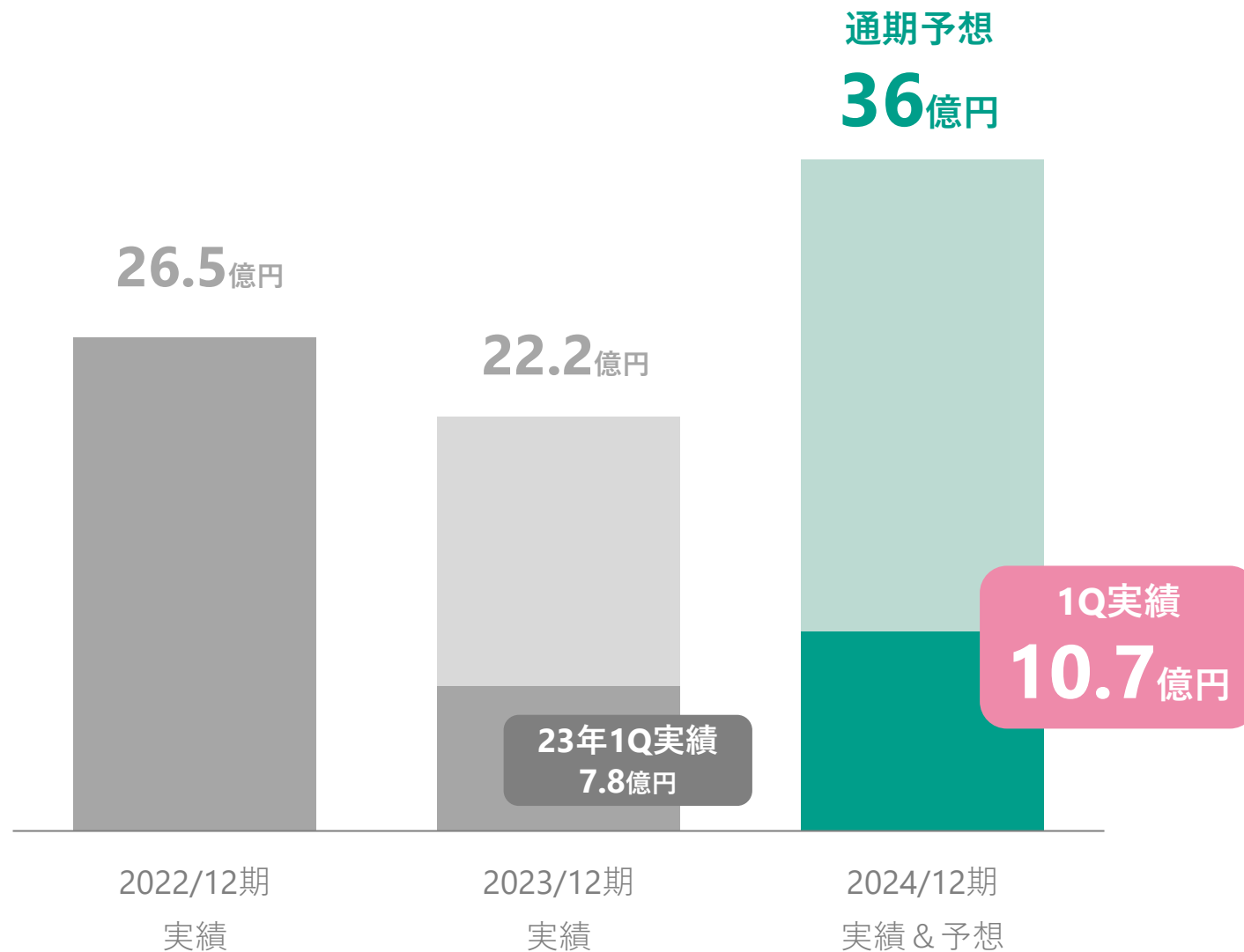
2024年度調整後EBITDA *1

10.7億円

(通期予想進捗率 30%)

売上総利益増と販管費減により、
前期1Q比で+38%と大幅増加

2Q以降はサティス製薬が
連結寄与する一方、
広告投資漸増により
通期予想は据え置き



2024年度業績 - 決算サマリー

四半期ベースで2018/9期4Q以来の
営業損益の黒字化を達成

広告宣伝費の減少に加えて、
 荷造運賃費や研究開発費の低減が寄与

沖縄バスケットボール、はこ社の株式譲渡
 に伴い特別損益はマイナスとなったが、
 税効果により**当期純損益も黒字**を達成

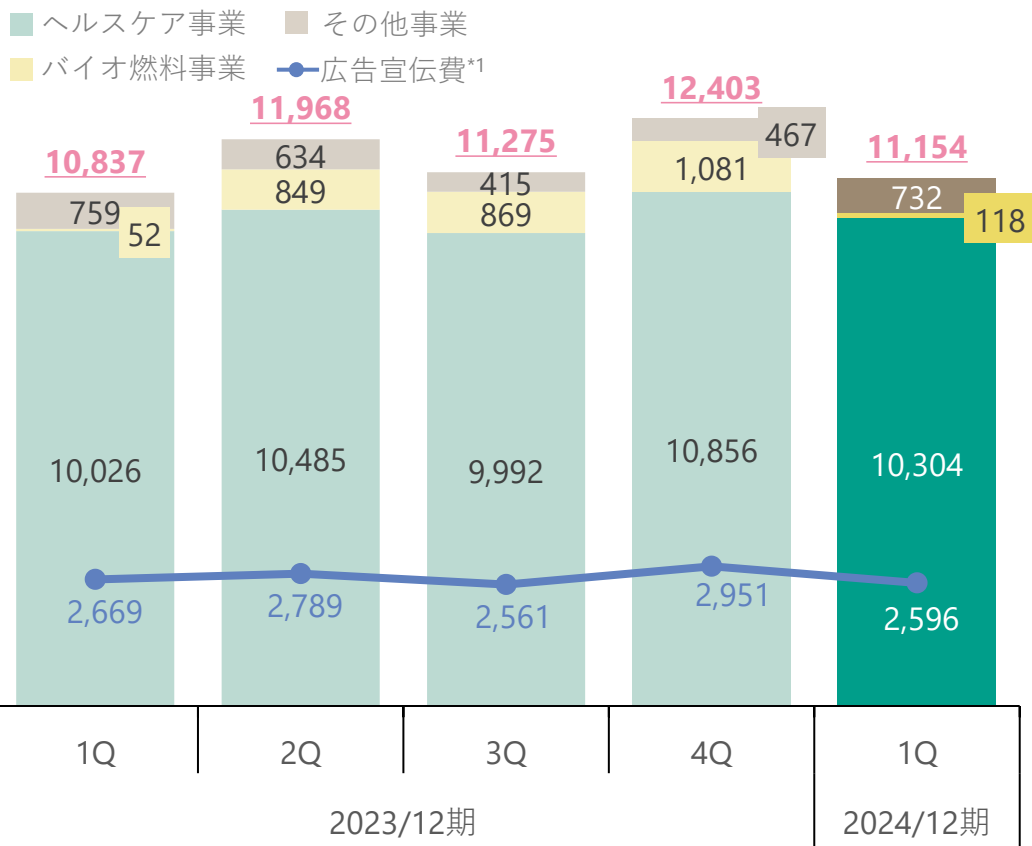
| (単位：百万円) | 2023/12期 1Q実績 | 2023/12期 4Q実績 | 2024/12期 1Q実績 | 対前期1Q比 | 対前期4Q比 |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|---------------|
| | ① | ② | ③ | ③-① | ③-② |
| 売上高 | 10,837 | 12,403 | 11,154 | +317 | △1,248 |
| 売上原価 | 2,996 | 4,126 | 3,130 | +134 | △996 |
| 売上総利益 | 7,841 | 8,276 | 8,024 | +183 | △252 |
| 参考：売上総利益率 | 72.4% | 66.7% | 71.9% | △0.4% | +5.2% |
| 営業損益 | △176 | △505 | 302 | +478 | +807 |
| 営業外損益 | 65 | △117 | △36 | △101 | +81 |
| 参考：助成金収入 | 189 | 33 | 23 | △165 | △10 |
| 経常損益 | △111 | △622 | 266 | +377 | +888 |
| 特別損益 | 30 | △709 | △482 | △512 | +227 |
| 法人税等 | 87 | 62 | △408 | △495 | △469 |
| 親会社株主に帰属する 当期純損益 | △168 | △1,389 | 192 | +360 | +1,581 |
| 調整後EBITDA*1 | 777 | 243 | 1,071 | +295 | +829 |

*1: 調整後EBITDAは当社独自の財務指標。計算式は、EBITDA(営業利益+のれん償却費及び減価償却費)+助成金収入+株式関連報酬+棚卸資産ステップアップ影響額
 注: 上記は百万円未満を四捨五入して記載しているため、決算短信記載値(百万円未満を切り捨て)とは一致しない場合有り(他のページのチャート、テーブルの記載値も同様)

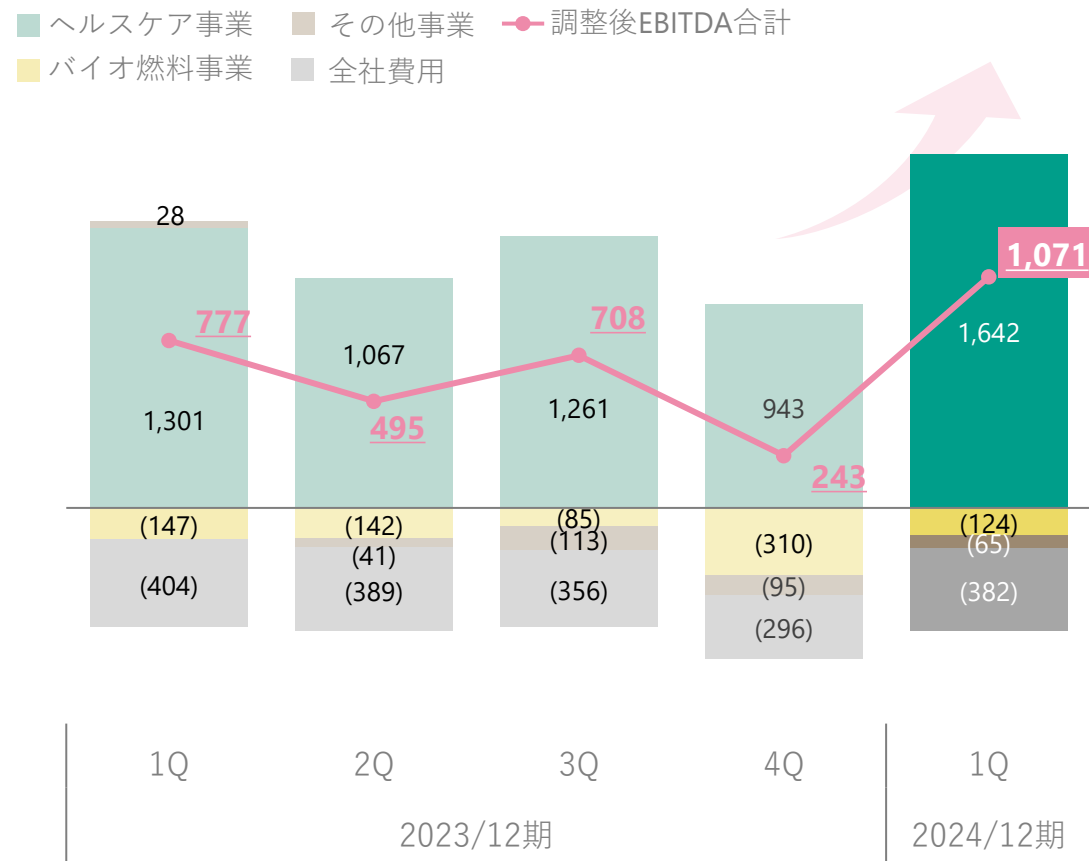
2024年度業績 - 四半期売上高/調整後EBITDAの内訳

ヘルスケア事業の広告投資調整、バイオ燃料事業の大口テスト取引未実施により、売上高は前期4Q比で減少。実証プラントの稼働終了や販管費の削減により、調整後EBITDAは大幅増

売上高



調整後EBITDA



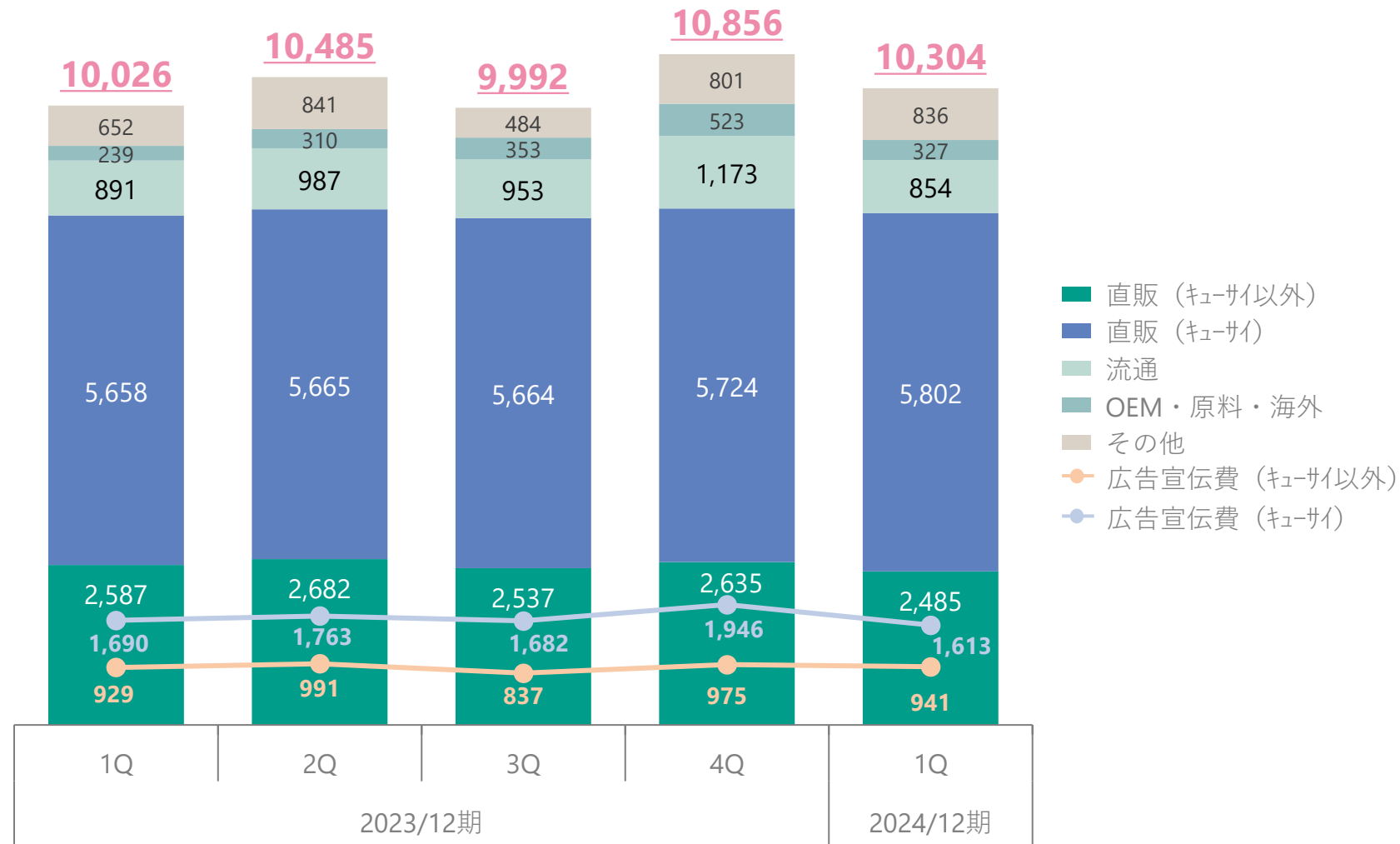
*1: 売上推移グラフの広告宣伝費に販促費は含まれていない
注: 単位は百万円

ヘルスケア事業

業績トレンド - チャネル別売上高

直販は、キューサイが隔月定期拡大等で堅調に推移し、出荷日数減の影響をカバーして、前期4Q比で横ばい

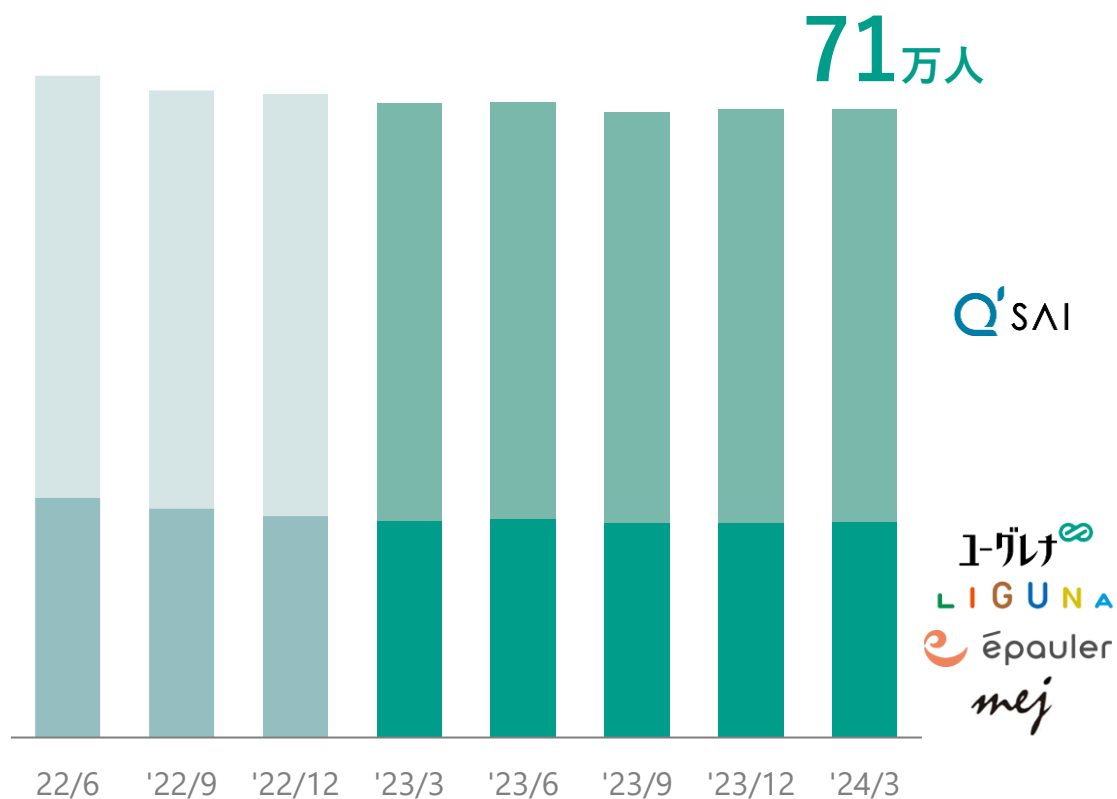
流通/OEM他は前期4Qの前倒し出荷等の反動で減少



業績トレンド - 直販定期顧客数

CONCが急成長しつつ、広告投資を効率重視でコントロールした結果、定期顧客数は前期4Q比で横ばい。2Q以降は広告投資の拡大により定期顧客数増加を目指す

グループ直販定期顧客数推移



主要ブランド別増減



増加ブランド

- **CONC**
好調継続で定期顧客数大幅増、在庫欠品で抑制した投資を2Qに拡大
- **one**
昨年4Q以降の投資拡大で定期顧客数が増加
- **epo**
新商品への広告投資拡大により純増



横ばいブランド

- **からだにユーグレナ**
引き続き堅調、媒体拡大に向けた投資検証に伴う調整で横ばい推移
- **ひざサポートコラーゲン**
広告投資を積極化する一方、投資効率が若干悪化し、横ばい推移
- **コラリッチ**
広告投資を拡大する一方、投資効率が若干悪化し、横ばい推移



減少ブランド

- **あきゅらいず**
広告素材の入れ替えによる広告投資減少で定期顧客数が微減
- **ザ・ケール**
減少ペースは4Qに続き鈍化するも減少基調は継続
- **C COFFEE / C CLEANSE**
広告投資効率は改善するも、投資拡大には至らず減少基調が継続
- **青玉クロレラ/fusari**
広告投資効率の悪化で広告投資を抑制

2024年度進捗 - 成長ブランドとファン顧客の育成

主要ブランド「からだにユーグレナ」をリニューアル、CONCもメディア露出や商品ラインアップ拡充により成長ブランドとしての育成に注力

からだにユーグレナ 1-グレ[∞]



- 健康をめぐらせる「地球健康食」として、ブランドデザインとコンセプトを大幅リニューアル
- ターゲット拡大と販売価格に見合った高級感のあるデザインで、ファン顧客層の拡大を図る
- リニューアルに合わせて商品価格値上げを実施（既存の定期購入分は11月より適用）

CONC 1-グレ[∞]



- リンクルインジェクションのメディア露出が増加、美容雑誌アワードも複数受賞
- 新商品アイラッシュブーストセラムを発売、商品ラインナップを拡充しながら成長ブランドとして育成
- 新規獲得効率・継続率も順調に推移。1Qは在庫欠品により投資を一時的に抑制、2Qより広告投資拡大を本格化

epo épauler



- CONC商品の主要原料でもある卵由来の細胞培養エキス「セラメント*1」を高濃度配合、発熱する夜用温感美容液
- 在庫欠品解消により広告投資を拡大、新規獲得効率も順調なスタート

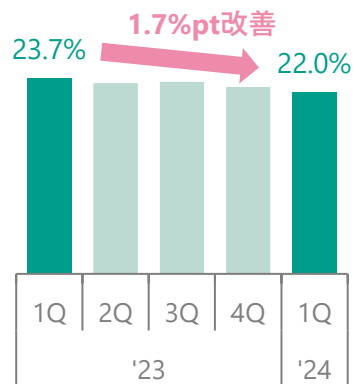
2024年度進捗 - その他の取り組み等

収益構造の筋肉質化とメーカー機能の強化に向けた施策を推進

事業ポートフォリオの選択と集中も推進。「紅麹」問題の影響はほぼ沈静化し、業績影響は限定的と想定

収益構造の筋肉質化

販売費比率の推移
(ヘルスケア事業、広告費除く)



各種施策により販売費比率を改善

1-グルー LIGUNA

- グループ各社物流連携による配送作業費等の削減

Q'SAI

- ビッグサイズ導入で配送回数を低減
- 販売手数料の改善
- 商品の値上げ実施



メーカー機能の強化

- まるか食品とのコラボ商品「ペヤング 沖縄・石垣島 ユーグレナ塩やきそば」を発売
- 廃棄される酒粕等を活用した植物性マヨネーズ風調味料「発酵マヨ <石垣島ユーグレナ>」を、稲とアガベ社と共同開発し発売



事業ポートフォリオの選択と集中

- 連結子会社のLIGUNAを2024年7月1日付で吸収合併
 - オンライン獲得を強みとする「あきゅらいず」は引き続き重要ブランドとして育成、ノウハウや運営面でのシナジー創出を図る
- 広告運用受託等を展開する連結子会社はこ社の全株式を譲渡
 - 売上及び収益性の維持・成長、シナジー創出の実現が困難と判断
- 沖縄バスケットボール株式を売却、上海ユーグレナを清算

小林製薬社紅麹問題の影響について

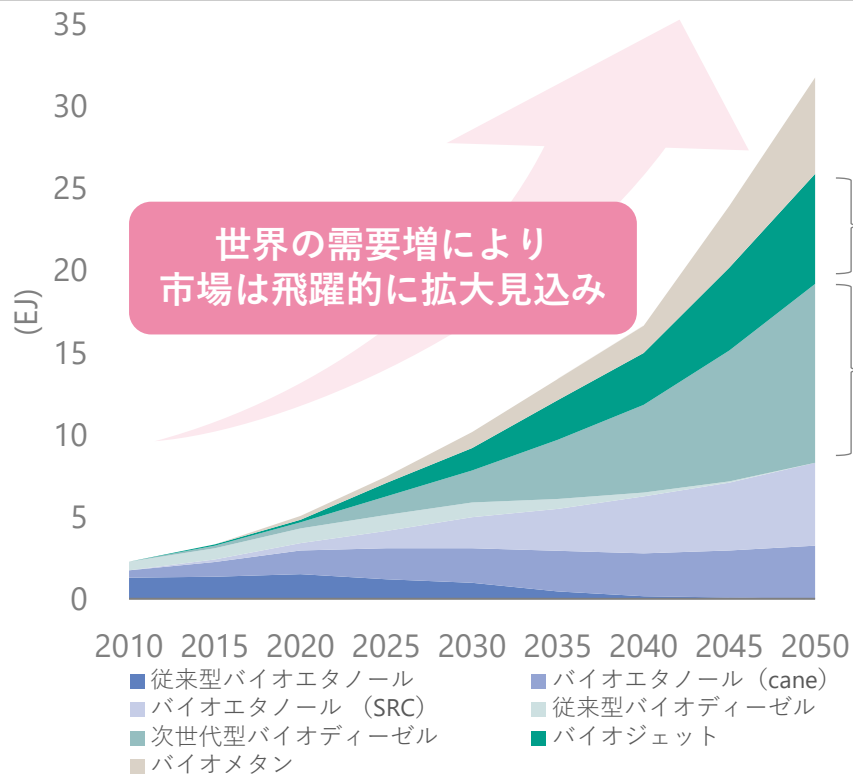
- ユーグレナ・グループでの販売・取り扱い全商品で、小林製薬株式会社の紅麹は一切不使用
- 直販の広告投資効率や継続率が一時的に悪化したものの、4月中にほぼ沈静化。今後の動向を見極める必要はあるものの、**業績に与える影響は限定的と想定**
- 当社グループの全製造工場は**GMP又はFSSC22000認証を取得**しており、品質管理・安全性確保を徹底

バイオ燃料事業

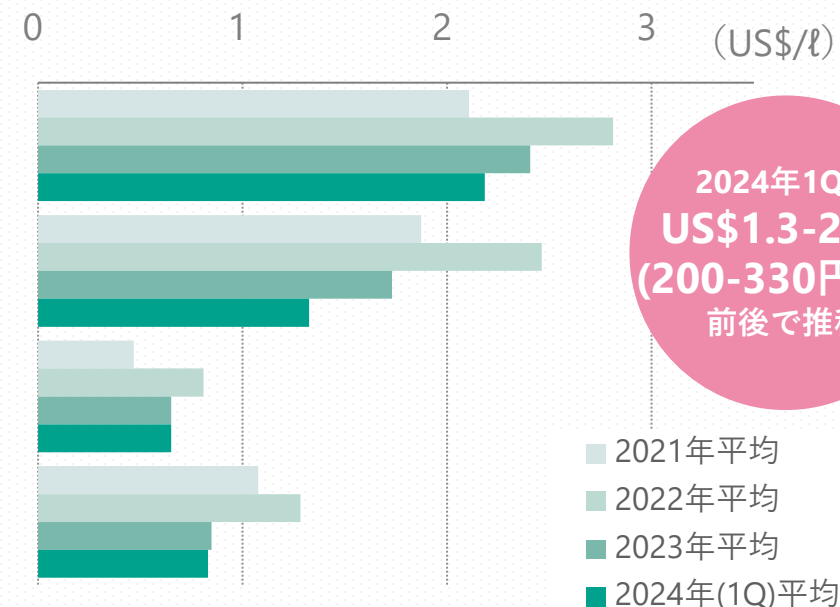
業界動向 - バイオ燃料市場の動向

排出権価格の下落、生産増、規制変更等による需給悪化で、バイオ燃料価格は下落基調を継続
 RED III*1やCORSIA*2等による導入義務の段階的強化により、中期的には需給ギャップ拡大による価格反転を見込む

世界のバイオ燃料消費量の見込み (IEA)



海外市場価格*3



*1: Renewable Energy Directive (再生可能エネルギー指令) の略称で、EUにおける再生可能エネルギー導入目標の設定を求める法的枠組み

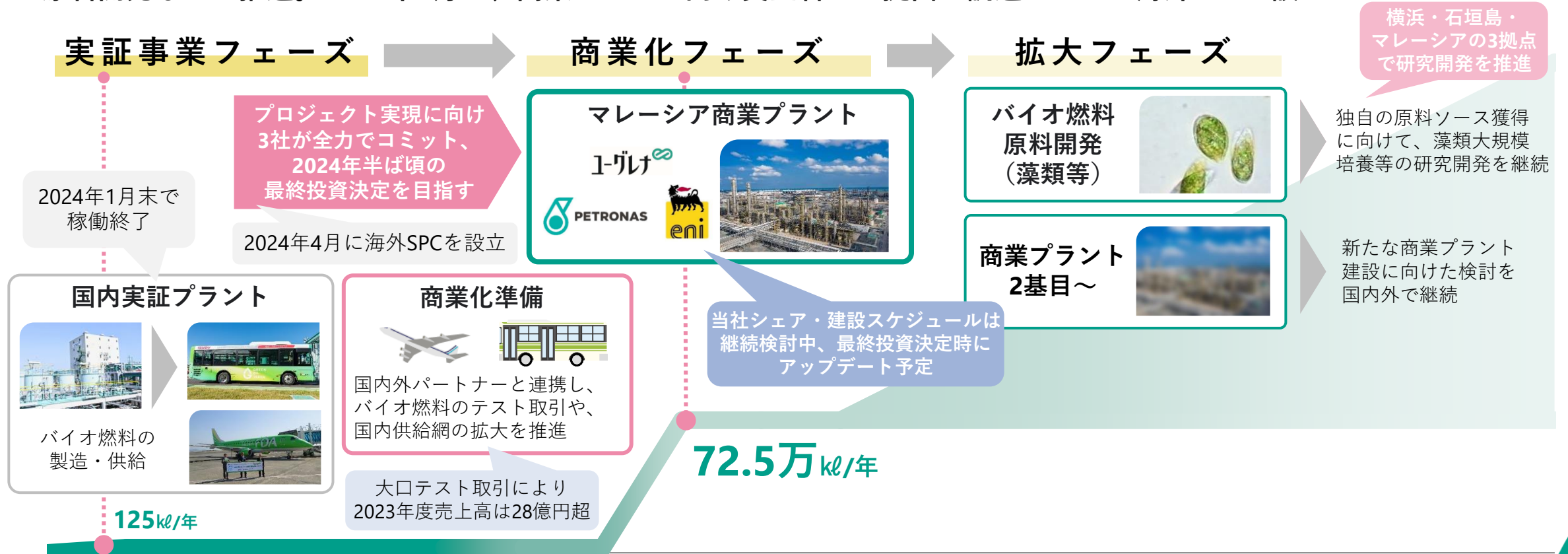
*2: Carbon Offsetting and Reduction Scheme for International Aviation (国際民間航空のためのカーボン・オフセット及び削減スキーム) の略称で、ICAOに加盟する国際航空会社を対象とした、市場メカニズムを活用したCO2排出量削減制度。2023年1月時点で113カ国が参加

*3: Argus Biofuels等のデータを基に当社で作成した参考値で、実際の価格は地域や取引条件によって異なる。比重は燃料0.8g/cm³・廃食油0.9g/cm³、為替レートは1ドル=150円で試算

バイオ燃料事業 - 中長期的なロードマップ

マレーシアでの商業プラント建設プロジェクトに注力、2024年半ば頃の最終投資決定を目指す

商業化後に必要となるサプライチェーン構築に向けて、テスト取引^{*1}や国内供給網の拡大、国内外研究拠点での原料開発などを推進。2024年4月に、商業プラント向け資金管理・拠出・調達のための海外SPCを設立

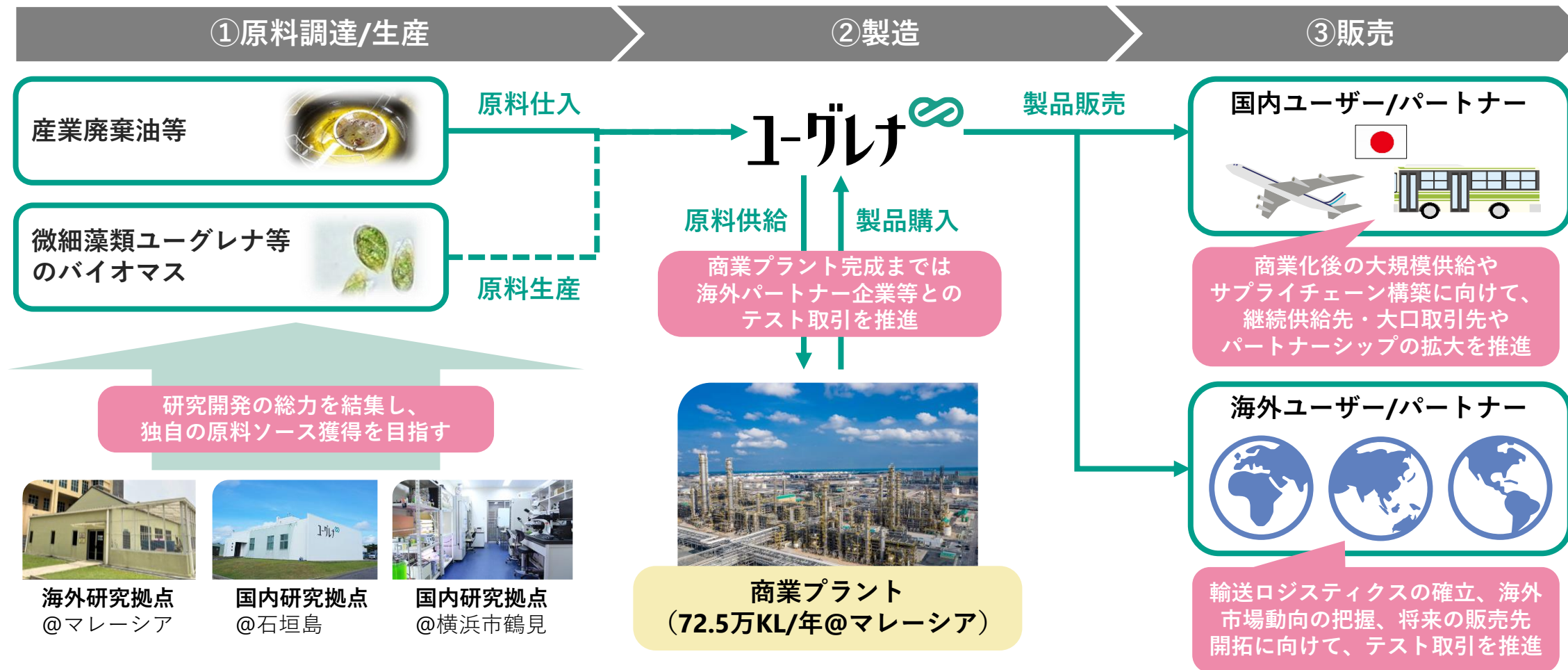


2018 2019 2020 2021 2022 2023

2030

商業化準備 - サプライチェーンの構築

原料調達先や製品ユーザーの開拓、大規模化に向けたテスト取引*1、国内供給網の拡大、原料用途のバイオマス生産・利用に関する研究開発など、商業化後を見据えたサプライチェーン構築を推進



*1: 当社は、バイオ燃料などの持続可能な製品の国際的な認証制度の一つであるISCC EU認証（国際持続可能性カーボン認証）を2021年9月に取得済み

商業化準備 - 羽田空港におけるSAF供給・販売の事業化に向けたパートナーシップ

日本空港ビルデングとの間で、東京国際空港（羽田空港）におけるSAF供給・販売の事業化に向けたサプライチェーン構築を目指す基本合意書を締結。同社は当社グリーンボンド（10億円）を引き受け

商業プラント建設関連資金を資金用途とするグリーンボンド*1を発行（発行額10億円/利率1.24%/2030年5月満期）



SAF供給・販売の事業化に向けた
サプライチェーン構築の共同検討

日本最大の空港*2である羽田空港におけるSAF需要*3の23%に相当する
最大5万KL/年の
SAF供給体制の構築を目指す



商業プラント
(72.5万KL/年@マレーシア)



*1: グリーンボンド評価（R&I）を取得したグリーンボンド・フレームワークに基づいて発行する無担保普通社債
 *2: 国土省「令和4年空港管理状況調書 空港別順位表の離発着航空機数及び利用旅客数」において日本第一位
 *3: 日本政府が示す「国内における2030年のSAF供給目標量を航空燃料消費量の10%」とする方針を、羽田空港の2022年航空燃料給油実績に当てはめた場合の必要量（年間約22万KL）

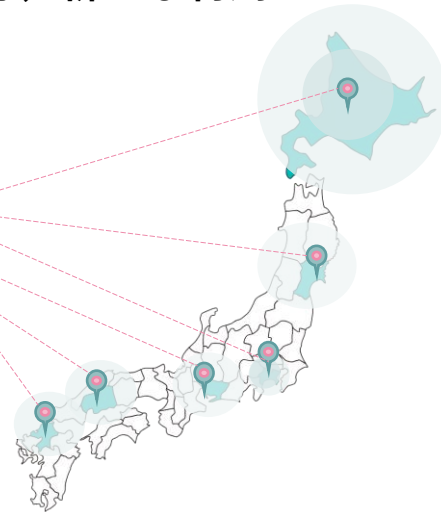
商業化準備 - 次世代バイオディーゼル燃料（HVO）の普及拡大

国内でのHVOの大口・継続利用の拡大に向けて、供給網や利用促進の仕組みの構築を推進

様々なパートナーと連携して国内におけるサステオ供給網を構築。国交省NETISへの登録やクボタ社ミニバックホーでの使用承認、新たな利用モデルの構築により、サステオ導入の促進も推進

展開地域

北海道内
東北地域
京浜地域
中部地域
山陽地域
北九州地域



供給パートナー先



利用環境の整備

- クボタ社製ミニバックホーでの使用が承認
- ➡ 建設業界等の様々な現場での「サステオ」利用を後押し
- 国土交通省のNETIS*1に「サステオ」が登録
- ➡ 公共工事の入札で加点対象となり、「サステオ」導入を後押し

Kubota



新たな利用モデルの展開

- サステナブル配送プロジェクト
- ➡ 荷主、運送事業者、個人の三者がバイオ燃料導入に伴うコストを分担



コーポレート／ESG

サステナビリティに関する取り組み - ユーグレナGENKIプログラム

「ユーグレナGENKIプログラム」が10周年を迎え、プログラムの規模拡大へ

GENKIプログラム10周年記念イベントを開催



- 協賛企業、取引先、お客さまを含む約160名が参加
- 5月下旬には Bangladesh でも式典を開催予定

法人向け寄付制度「GENKI-Yell (エール)」新設



- 企業からの「応援したい」との声にこたえ寄付制度を新設
- 日本の応援団を増やし、一人でも多くの子どもへユーグレナクッキーを届ける

サステナビリティに関する取り組み - CO₂排出量の削減

2030年末に向けたCO₂削減目標を策定し、削減に向けた取組を強化

CO₂排出量の削減目標*1を策定

2030年末までに
Scope 1, 2排出量における
カーボンニュートラルを目指す

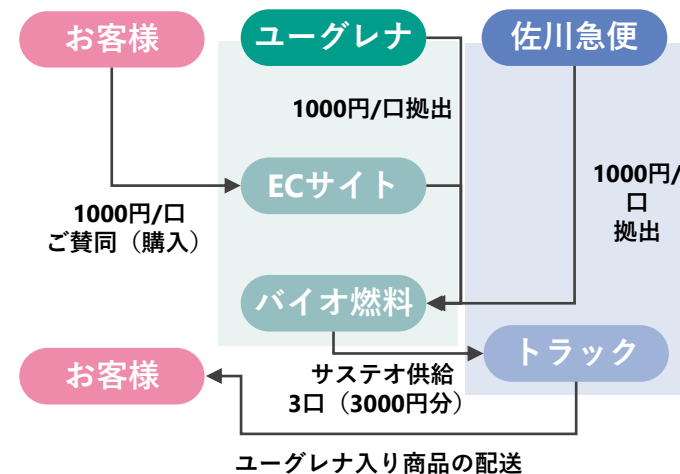
ESG関連開示を拡充し、進捗を可視化



- 2023年度ESGデータブックの作成
- 有価証券報告書におけるサステナビリティ開示の拡充

サステナブル配送プロジェクト

佐川急便と共同で行ってきた「サステナブル配送プロジェクト」が
杉の木約5,500本相当にあたる
4.11トンのCO₂排出量削減を達成



補足資料

会社概要

1-グレナ 

いきる、たのしむ、サステナブル。

| | |
|---------|--|
| 創業 | 2005年8月9日 |
| 本店 | 東京都港区芝5-29-11 |
| 資本金 | 158億6,779万円（2024年3月末時点） |
| 社員数*1 | 1,050名（連結）（2023年12月末時点） |
| グループ会社 | 連結子会社17社（うち、キューサイ・グループ4社、海外合弁会社1社）（2024年3月末時点） |
| フィロソフィー | Sustainability First（サステナビリティ・ファースト） |
| パーパス | 人と地球を健康にする |
| 上場市場 | 東京証券取引所プライム市場 |
| 証券コード | 2931 |
| 株主数 | 119,827名（2023年12月末時点） |

業績推移サマリー - 連結損益計算書

| (百万円) | 2023/12期 | | | | | | | | | | | | | | | 2024/12期 | | |
|-------------------------|----------|--------|--------|--------|--------|-----------------------|-------|-------|-------|--------|---------|-------|-------|-------|--------|----------|-----------------------|---------|
| | 連結合計 | | | | | うちユーグレナ ^{*1} | | | | | うちキューサイ | | | | | 連結合計 | | |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 合計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 合計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 合計 | 1Q | うちユーグレナ ^{*2} | うちキューサイ |
| 売上高 (新区分ベース) | 10,837 | 11,968 | 11,275 | 12,403 | 46,483 | 4,611 | 5,603 | 5,002 | 5,935 | 21,152 | 6,226 | 6,365 | 6,273 | 6,467 | 25,331 | 11,154 | 4,770 | 6,384 |
| 直販 | 8,244 | 8,347 | 8,201 | 8,360 | 33,152 | 2,587 | 2,682 | 2,537 | 2,635 | 10,442 | 5,658 | 5,665 | 5,664 | 5,724 | 22,710 | 8,287 | 2,485 | 5,802 |
| 流通 | 891 | 987 | 953 | 1,173 | 4,004 | 322 | 287 | 344 | 430 | 1,383 | 568 | 700 | 609 | 743 | 2,620 | 854 | 271 | 583 |
| OEM・原料・海外 | 239 | 310 | 353 | 523 | 1,425 | 239 | 310 | 353 | 523 | 1,425 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 327 | 327 | 0 |
| その他 | 1,463 | 2,324 | 1,767 | 2,347 | 7,902 | 1,463 | 2,324 | 1,767 | 2,347 | 7,901 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1,687 | 1,687 | 0 |
| 売上原価 | 2,996 | 4,028 | 3,558 | 4,126 | 14,708 | 1,827 | 2,739 | 2,318 | 2,905 | 9,789 | 1,169 | 1,289 | 1,240 | 1,222 | 4,919 | 3,130 | 2,002 | 1,128 |
| 売上総利益 | 7,841 | 7,940 | 7,717 | 8,276 | 31,775 | 2,784 | 2,864 | 2,684 | 3,031 | 11,363 | 5,057 | 5,076 | 5,033 | 5,246 | 20,412 | 8,024 | 2,768 | 5,256 |
| 粗利率 | 72% | 66% | 68% | 67% | 68% | 60% | 51% | 54% | 51% | 54% | 81% | 80% | 80% | 81% | 81% | 72% | 58% | 82% |
| (内 ヘルスクエア事業) | 76% | 74% | 76% | 74% | 75% | 69% | 65% | 69% | 64% | 67% | 81% | 80% | 80% | 81% | 81% | 76% | 65% | 82% |
| 販売費及び一般管理費 | 8,017 | 8,524 | 7,916 | 8,782 | 33,239 | 3,403 | 3,614 | 3,233 | 3,657 | 13,907 | 4,615 | 4,910 | 4,683 | 5,124 | 19,332 | 7,722 | 3,198 | 4,523 |
| 販売費 | 5,157 | 5,362 | 4,966 | 5,485 | 20,970 | 1,808 | 1,984 | 1,679 | 1,864 | 7,334 | 3,349 | 3,378 | 3,287 | 3,621 | 13,636 | 4,967 | 1,761 | 3,206 |
| (内 広告宣伝費) | 2,669 | 2,789 | 2,561 | 2,951 | 10,970 | 978 | 1,026 | 880 | 1,005 | 3,889 | 1,690 | 1,763 | 1,682 | 1,946 | 7,082 | 2,596 | 983 | 1,613 |
| 人件費 | 1,176 | 1,249 | 1,341 | 1,505 | 5,271 | 710 | 743 | 724 | 844 | 3,021 | 466 | 506 | 617 | 661 | 2,250 | 1,141 | 651 | 491 |
| 管理費 | 1,397 | 1,610 | 1,321 | 1,429 | 5,756 | 604 | 590 | 558 | 605 | 2,357 | 792 | 1,021 | 763 | 824 | 3,399 | 1,433 | 621 | 812 |
| 研究開発費 | 288 | 303 | 288 | 363 | 1,242 | 281 | 297 | 272 | 344 | 1,195 | 7 | 6 | 16 | 19 | 47 | 181 | 166 | 15 |
| 営業損益 | -176 | -584 | -199 | -505 | -1,465 | -619 | -750 | -549 | -627 | -2,544 | 442 | 166 | 350 | 122 | 1,080 | 302 | -431 | 733 |
| 調整後EBITDA ^{*2} | 777 | 495 | 708 | 243 | 2,222 | -214 | -411 | -168 | -414 | -1,207 | 991 | 906 | 876 | 657 | 3,429 | 1,071 | -191 | 1,262 |
| 営業外損益 | 65 | 56 | 41 | -117 | 45 | 179 | 162 | 184 | -14 | 511 | -114 | -107 | -143 | -103 | -466 | -36 | 67 | -103 |
| (内 助成金収入) | 189 | 115 | 137 | 33 | 474 | 187 | 111 | 136 | 31 | 465 | 2 | 3 | 2 | 2 | 9 | 23 | 22 | 2 |
| 経常損益 | -111 | -529 | -158 | -622 | -1,420 | -439 | -588 | -365 | -641 | -2,033 | 328 | 60 | 207 | 19 | 614 | 266 | -363 | 630 |
| 特別損益 | 30 | -9 | -3 | -709 | -691 | 30 | -6 | -1 | -698 | -675 | 0 | -3 | -3 | -11 | -16 | -482 | -482 | 0 |
| 親会社株主に帰属する当期純損益 | -168 | -746 | -350 | -1,389 | -2,653 | na | na | na | na | na | na | na | na | na | na | 192 | na | na |
| 【参考指標】 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 減価償却費 ^{*3} | 524 | 723 | 504 | 358 | 2,109 | 121 | 130 | 123 | -32 | 342 | 403 | 593 | 381 | 390 | 1,767 | 490 | 105 | 384 |
| (内 M&A関連) | 365 | 360 | 360 | 360 | 1,444 | 54 | 48 | 48 | 48 | 198 | 312 | 312 | 312 | 312 | 1,246 | 360 | 48 | 312 |
| のれん償却額 | 212 | 212 | 212 | 212 | 847 | 68 | 68 | 68 | 68 | 273 | 143 | 143 | 143 | 143 | 573 | 246 | 103 | 143 |

*1: 連結PLからキューサイ・グループPL (キューサイ・グループとその他グループ間の連結相殺反映後) を控除した金額で、グループ会社PLを含む

*2: 調整後EBITDAは当社独自の財務指標。計算式は、EBITDA(営業利益+のれん償却費及び減価償却費) + 助成金収入 + 株式関連報酬 + 棚卸資産ステップアップ影響額

*3: 調整後EBITDAの算出に使用した金額であり、連結キャッシュ・フロー計算書の数値とは異なる

業績推移サマリー - セグメント別PL

| 事業セグメント別内訳 | | | | | | | |
|----------------|----------|--------|--------|--------|---------------|--------|---------------|
| (百万円) | 2023/12期 | | | | 2024/12期 | | |
| | '23Q1 | '23Q2 | '23Q3 | '23Q4 | 合計 | '24Q1 | 合計 |
| 連結合計 | | | | | | | |
| 売上高 | 10,837 | 11,968 | 11,275 | 12,403 | 46,483 | 11,154 | 11,154 |
| 増減率 | -10% | 10% | -6% | 10% | 5% | -10% | na |
| 売上総利益 | 7,841 | 7,940 | 7,717 | 8,276 | 31,775 | 8,024 | 8,024 |
| 対売上高比率 | 72% | 66% | 68% | 67% | 68% | 72% | 72% |
| 調整後EBITDA | 777 | 495 | 708 | 243 | 2,222 | 1,071 | 1,071 |
| 対売上高比率 | 7% | 4% | 6% | 2% | 5% | 10% | 10% |
| ヘルスケア事業 | | | | | | | |
| 売上高 | 10,026 | 10,485 | 9,992 | 10,856 | 41,359 | 10,304 | 10,304 |
| 増減率 | -11% | 5% | -5% | 9% | -1% | -5% | na |
| 売上総利益 | 7,663 | 7,743 | 7,600 | 8,066 | 31,072 | 7,813 | 7,813 |
| 対売上高比率 | 76% | 74% | 76% | 74% | 75% | 76% | 76% |
| 調整後EBITDA | 1,301 | 1,067 | 1,261 | 943 | 4,572 | 1,642 | 1,642 |
| 対売上高比率 | 13% | 10% | 13% | 9% | 11% | 16% | 16% |
| バイオ燃料事業 | | | | | | | |
| 売上高 | 52 | 849 | 869 | 1,081 | 2,852 | 118 | 118 |
| 増減率 | -44% | 1530% | 2% | 24% | 986% | -89% | na |
| 売上総利益 | -1 | 34 | 22 | 80 | 135 | 19 | 19 |
| 対売上高比率 | -2% | 4% | 3% | 7% | 5% | 16% | 16% |
| 調整後EBITDA | -147 | -142 | -85 | -310 | -684 | -124 | -124 |
| 助成金収入 | 79 | 57 | 97 | 0 | 233 | 0 | 0 |
| その他事業 | | | | | | | |
| 売上高 | 759 | 634 | 415 | 467 | 2,274 | 732 | 732 |
| 増減率 | 12% | -17% | -35% | 13% | -10% | 57% | na |
| 売上総利益 | 180 | 163 | 95 | 132 | 569 | 192 | 192 |
| 対売上高比率 | 24% | 26% | 23% | 28% | 25% | 26% | 26% |
| 調整後EBITDA | 28 | -41 | -113 | -95 | -222 | -65 | -65 |
| 対売上高比率 | 4% | -6% | -27% | -20% | -10% | -9% | -9% |
| 全社 | | | | | | | |
| 売上高 | 0 | 0 | -0 | -2 | -2 | 0 | 0 |
| 売上総利益 | 0 | 0 | -0 | -2 | -2 | 0 | 0 |
| 調整後EBITDA | -404 | -389 | -356 | -296 | -1,444 | -382 | -382 |

| ヘルスケア事業内訳 | | | | | | | |
|----------------------------------|----------|-------|-------|-------|---------------|-------|--------------|
| (百万円) | 2023/12期 | | | | 2024/12期 | | |
| | '23Q1 | '23Q2 | '23Q3 | '23Q4 | 合計 | '24Q1 | 合計 |
| ユーグレナ・ヘルスケア^{*1} | | | | | | | |
| 売上高 | 1,883 | 2,014 | 1,954 | 2,232 | 8,083 | 2,005 | 2,005 |
| 売上総利益 | 1,425 | 1,442 | 1,427 | 1,505 | 5,799 | 1,490 | 1,490 |
| 対売上高比率 | 76% | 72% | 73% | 67% | 72% | 74% | 74% |
| 調整後EBITDA | 173 | 66 | 206 | -19 | 428 | 251 | 251 |
| 対売上高比率 | 9% | 3% | 11% | -1% | 5% | 13% | 13% |
| エボラ | | | | | | | |
| 売上高 | 951 | 901 | 932 | 1,023 | 3,807 | 869 | 869 |
| 売上総利益 | 738 | 722 | 718 | 785 | 2,963 | 673 | 673 |
| 対売上高比率 | 78% | 80% | 77% | 77% | 78% | 77% | 77% |
| 調整後EBITDA | 4 | -17 | 90 | 91 | 168 | 36 | 36 |
| 対売上高比率 | 0% | -2% | 10% | 9% | 4% | 4% | 4% |
| MEJ | | | | | | | |
| 売上高 | 393 | 444 | 413 | 445 | 1,695 | 302 | 302 |
| 売上総利益 | 325 | 347 | 319 | 362 | 1,354 | 216 | 216 |
| 対売上高比率 | 83% | 78% | 77% | 81% | 80% | 72% | 72% |
| 調整後EBITDA | 71 | 25 | 36 | 117 | 249 | -7 | -7 |
| 対売上高比率 | 18% | 6% | 9% | 26% | 15% | -2% | -2% |
| キューサイ・グループ^{*2} | | | | | | | |
| 売上高 | 6,264 | 6,408 | 6,309 | 6,508 | 25,489 | 6,428 | 6,428 |
| 売上総利益 | 5,095 | 5,120 | 5,069 | 5,286 | 20,570 | 5,300 | 5,300 |
| 対売上高比率 | 81% | 80% | 80% | 81% | 81% | 82% | 82% |
| 調整後EBITDA | 1,028 | 949 | 911 | 697 | 3,586 | 1,305 | 1,305 |
| 対売上高比率 | 16% | 15% | 14% | 11% | 14% | 20% | 20% |
| サティス製薬グループ^{*3} | | | | | | | |
| 売上高 | - | - | - | - | - | 13 | 13 |
| 売上総利益 | - | - | - | - | - | -2 | -2 |
| 対売上高比率 | - | - | - | - | - | -14% | -14% |
| 調整後EBITDA | - | - | - | - | - | -5 | -5 |
| 対売上高比率 | - | - | - | - | - | -39% | -39% |
| 事業内共通・相殺、はこ社^{*4} | | | | | | | |
| 売上高 | 536 | 717 | 383 | 648 | 2,285 | 686 | 686 |
| 売上総利益 | 79 | 112 | 67 | 128 | 386 | 136 | 136 |
| 調整後EBITDA | 25 | 44 | 18 | 57 | 142 | 62 | 62 |

*1: ユーグレナ社のヘルスケア事業及びグループ会社のLIGUNA、八重山殖産、上海ユーグレナ（2024年1Q清算）の合計

*2: Q-Partners、キューサイ、キューサイプロダクツ、キューサイファーム島根、CQベンチャーズ（2024年1月吸収合併により消滅）の合計。内部取引相殺を区分したため、前頁数値と相違あり

*3: サティス製薬、日本ビューテック、ナユタの合計。サティス製薬及び日本ビューテックは2024/3末をみなし取得日として連結（BSのみ）、ナユタは2024/2末をみなし取得日として連結

*4: ヘルスケア事業全体の共通費、各ヘルスケア事業内グループ間の連結相殺、はこ社（2022年7月よりPL連結）の合計

業績推移サマリー - 連結貸借対照表

サティス製薬G
連結化*1

| (百万円) | 2022/12末 | 2023/3末 | 2023/6末 | 2023/9末 | 2023/12末 | 2024/3末 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 流動資産 | 19,694 | 26,225 | 24,560 | 24,791 | 24,431 | 29,438 |
| 現金及び預金 | 9,954 | 16,819 | 16,299 | 15,698 | 15,792 | 18,855 |
| 棚卸資産 | 4,623 | 4,677 | 4,193 | 4,148 | 3,685 | 4,360 |
| その他 | 5,117 | 4,729 | 4,069 | 4,944 | 4,954 | 6,223 |
| 固定資産 | 37,581 | 37,049 | 36,257 | 35,664 | 35,188 | 41,724 |
| 有形固定資産 | 5,848 | 5,795 | 5,771 | 5,687 | 5,507 | 6,971 |
| 無形固定資産 | 30,023 | 29,489 | 28,771 | 28,284 | 27,764 | 33,324 |
| (内 のれん) | 12,486 | 12,274 | 12,062 | 11,851 | 11,639 | 17,979 |
| (内 顧客関連資産) | 16,174 | 15,825 | 15,482 | 15,139 | 14,796 | 14,008 |
| 投資その他の資産 | 1,710 | 1,765 | 1,715 | 1,693 | 1,917 | 1,429 |
| 総資産 | 57,276 | 63,274 | 60,817 | 60,455 | 59,619 | 71,162 |
| 負債 | 37,922 | 40,808 | 39,082 | 39,011 | 39,405 | 40,264 |
| 流動負債 | 12,277 | 10,787 | 10,275 | 10,338 | 12,271 | 13,038 |
| (内 短期借入金) | 2,709 | 2,732 | 2,509 | 2,973 | 3,294 | 4,558 |
| 固定負債 | 25,645 | 30,021 | 28,807 | 28,672 | 27,133 | 27,226 |
| (内 長期借入金) | 19,497 | 19,247 | 18,120 | 18,101 | 16,972 | 18,090 |
| (内 繰延税金負債) | 5,330 | 5,159 | 5,071 | 4,955 | 4,857 | 3,675 |
| (内 社債) | - | 4,800 | 4,800 | 4,800 | 4,800 | 4,800 |
| 純資産 | 19,354 | 22,466 | 21,736 | 21,444 | 20,215 | 30,898 |
| 株主資本 | 18,958 | 22,456 | 21,736 | 21,459 | 20,070 | 30,826 |
| (内 資本金) | 13,985 | 15,818 | 15,831 | 15,868 | 15,868 | 15,868 |
| (内 資本剰余金) | 13,316 | 15,149 | 15,162 | 15,199 | 15,199 | 16,419 |
| (内 利益剰余金) | (8,309) | (8,477) | (9,223) | (9,573) | (10,962) | (1,426) |
| その他 | 396 | 10 | (0) | (15) | 144 | 72 |
| 負債・純資産合計 | 57,276 | 63,274 | 60,817 | 60,455 | 59,619 | 71,162 |

*1: サティス製薬及び日本ビューテックは2024/3末をみなし取得日として連結（BSのみ）、ナユタは2024/2末をみなし取得日として連結。
2024/3末時点のBSでは、サティス製薬・グループの連結に伴うのれん6,914百万円を暫定金額で計上。取得原価の確定及び配分は2Q以降に完了する予定

ユ-グレナ[∞]

いきる、たのしむ、サステナブル。