



2026年3月期 中間期決算補足説明資料

2025年10月31日

フィード・ワン株式会社

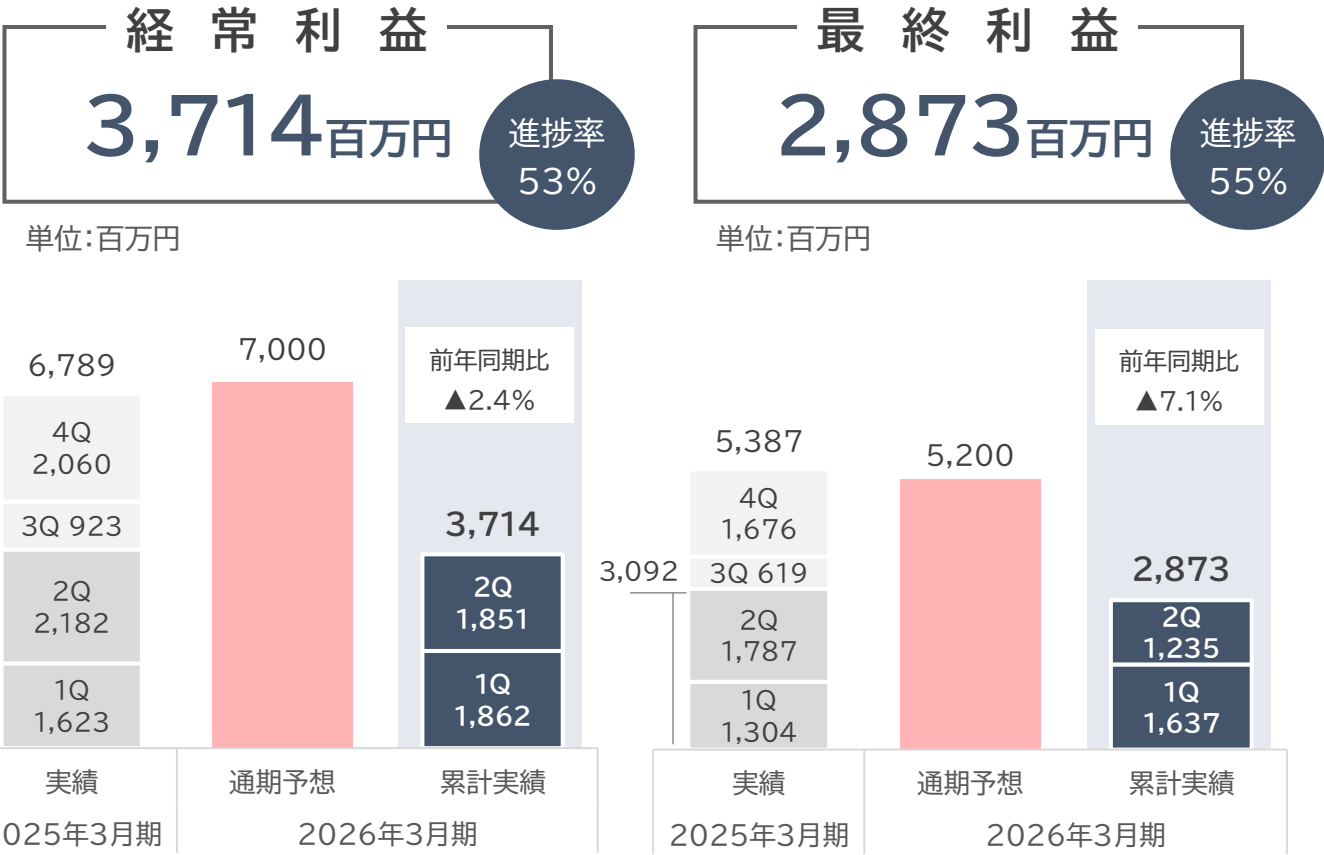
東証プライム 証券コード2060

飼料で食の未来を創り、命を支え、笑顔届ける

前年同期比では減収・減益も、経常利益・最終利益とも通期予想に対して50%超の進捗となり、順調に推移

(百万円,%)

	2025.3期	2026.3期		
	2Q	2Q	前年同期比	通期予想 進捗率 (以下、進捗率)
売上高	148,298	142,344	▲4.0%	45.8%
売上原価	132,154	126,357	▲4.4%	—
売上総利益	16,143	15,987	▲1.0%	47.3%
販管費	12,787	12,730	▲0.4%	—
営業利益	3,355	3,257	▲2.9%	47.9%
経常利益	3,805	3,714	▲2.4%	53.1%
親会社株主に帰属 する中間純利益	3,092	2,873	▲7.1%	55.3%



セグメント別業績の前年同期比は畜産飼料で減益も、水産飼料・食品は増益。
通期予想に対しては、営業利益は進捗率50%をやや下回るも、経常・最終利益は持分法利益の計上等で50%超の進捗

経営指標の進捗状況

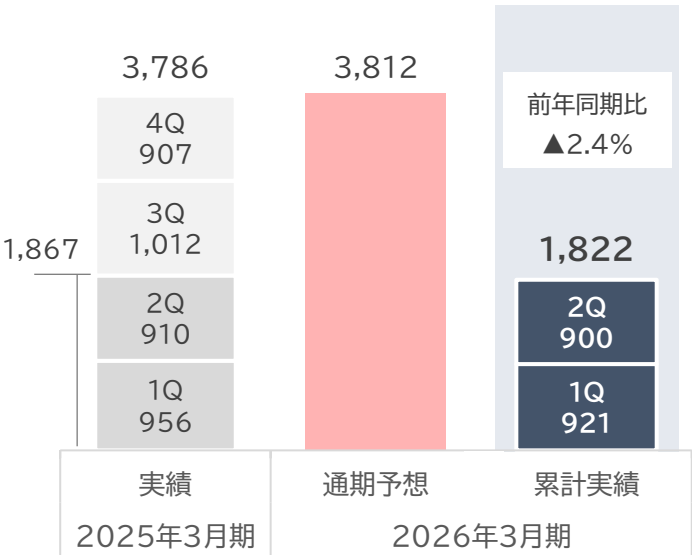
経営指標：販売数量、EBITDA、ROE、ROIC、総投資額
※ROE、ROICは期末のみ掲載

販売数量は前年同期比で減少も、EBITDAは通期予想に対して50%超の進捗。投資は計画通り実行

販売数量

1,822千トン
進捗率 48%

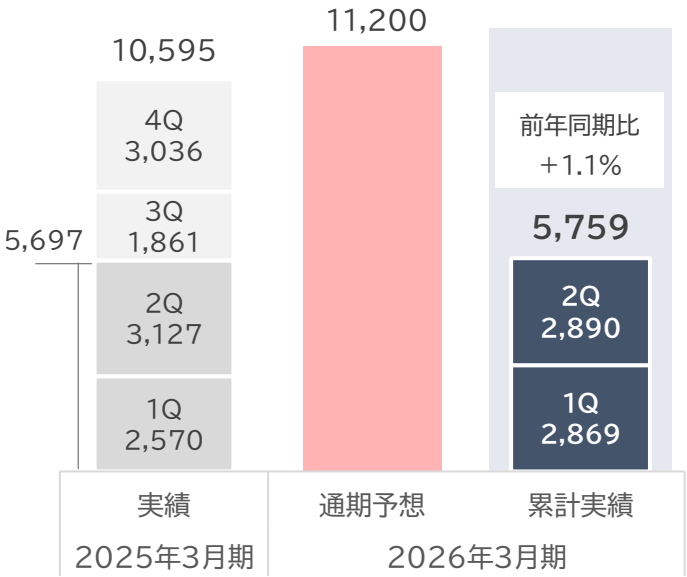
単位:千トン



EBITDA

5,759百万円
進捗率 51%

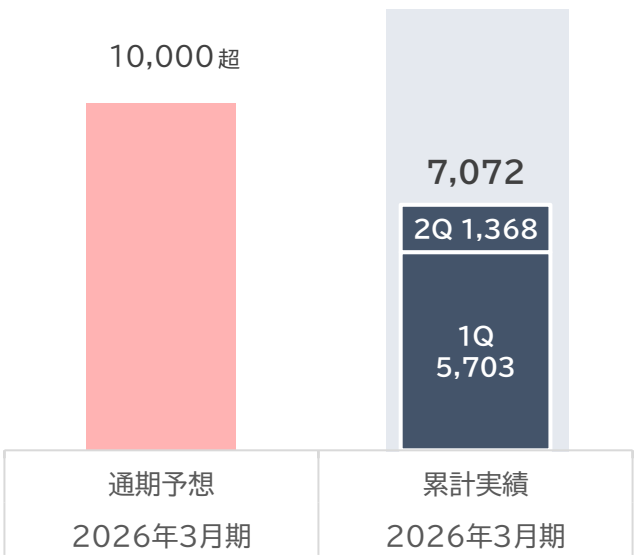
単位:百万円



総投資額

7,072百万円
進捗率 71%

単位:百万円



畜産:暑熱や採算管理の徹底等により減少
水産:高水温や養殖魚の減少等により減少



減価償却費増加+120(マジックパール新工場稼働 他)等

※2025年3月31日よりマジックパール株式会社の新工場が稼働
※EBITDA:経常利益+支払利息-受取利息+減価償却費及びのれん償却費



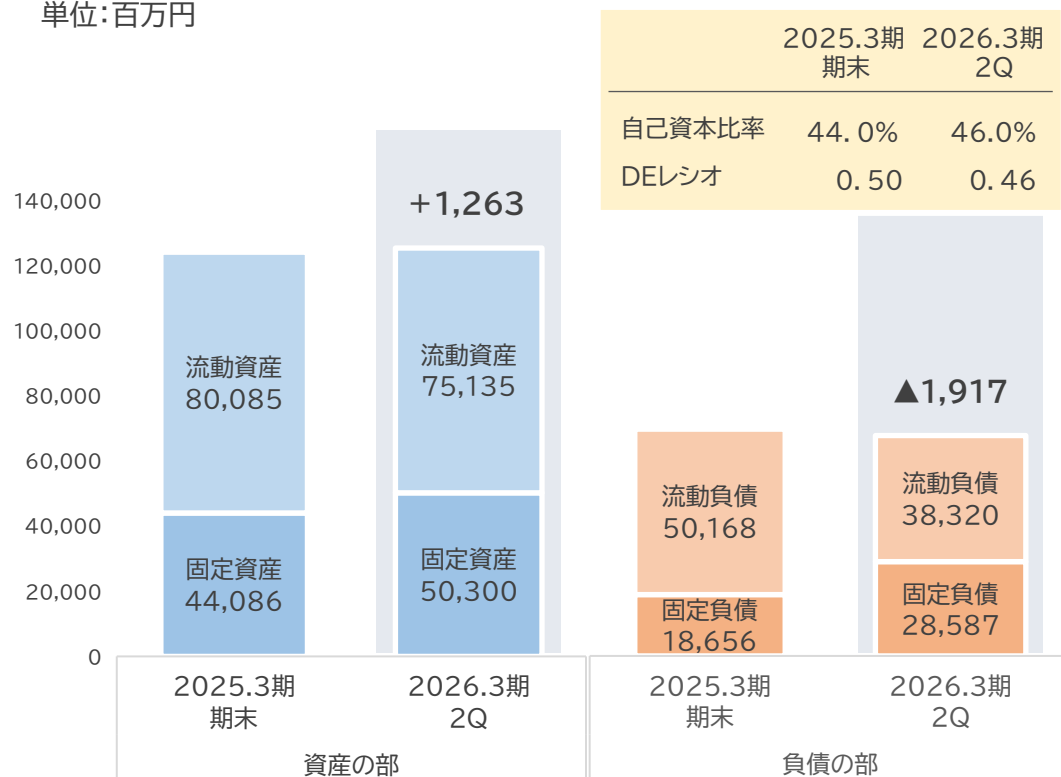
水産新工場の建設に関わる投資が中心
(参考) 2030年3月期まで(※)の目標60,000百万円
累計12,060百万円(目標進捗率20.1%)

※2025年3月期~2030年3月期

水産新工場建設に合わせて長期借入金を積み増すも、運転資金減少等によりDEレシオは低下

連結貸借対照表

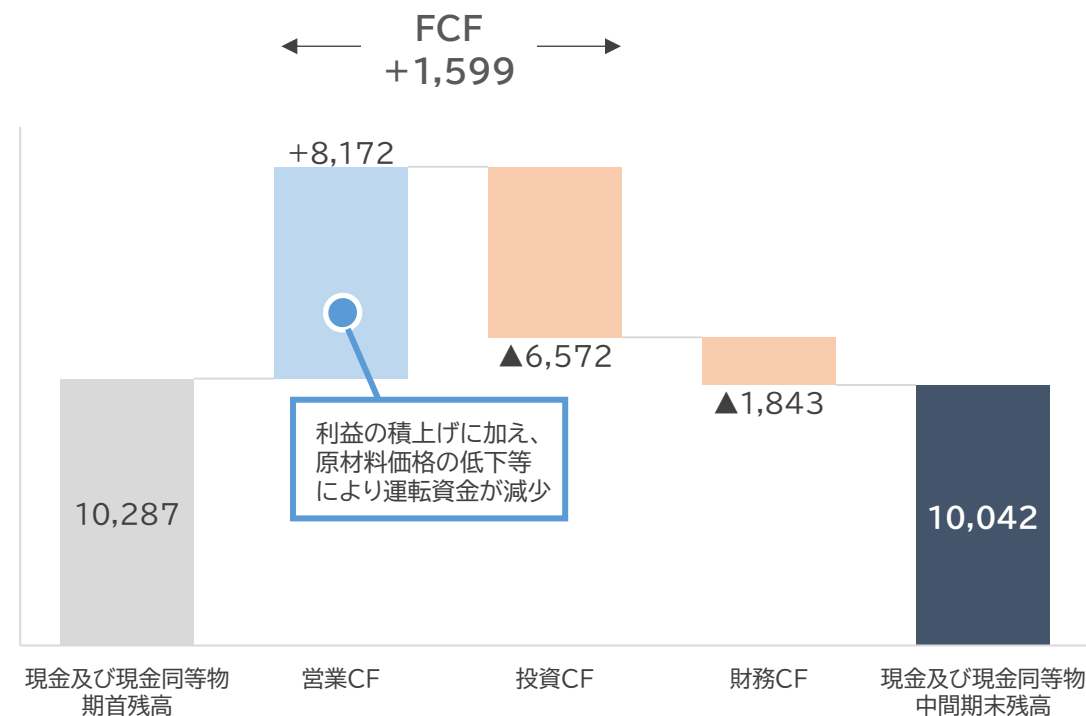
単位:百万円



連結キャッシュ・フロー計算書

単位:百万円

増加 減少



水産新工場建設に関わる固定資産が増加(建設仮勘定)
原料価格の低下等により運転資金需要が減少

※自己資本比率=自己資本/総資産 ※DEレシオ=有利子負債/自己資本



投資CF)水産新工場の建設に関わる支出 等
財務CF)適正な現預金残高を意識した借入実行

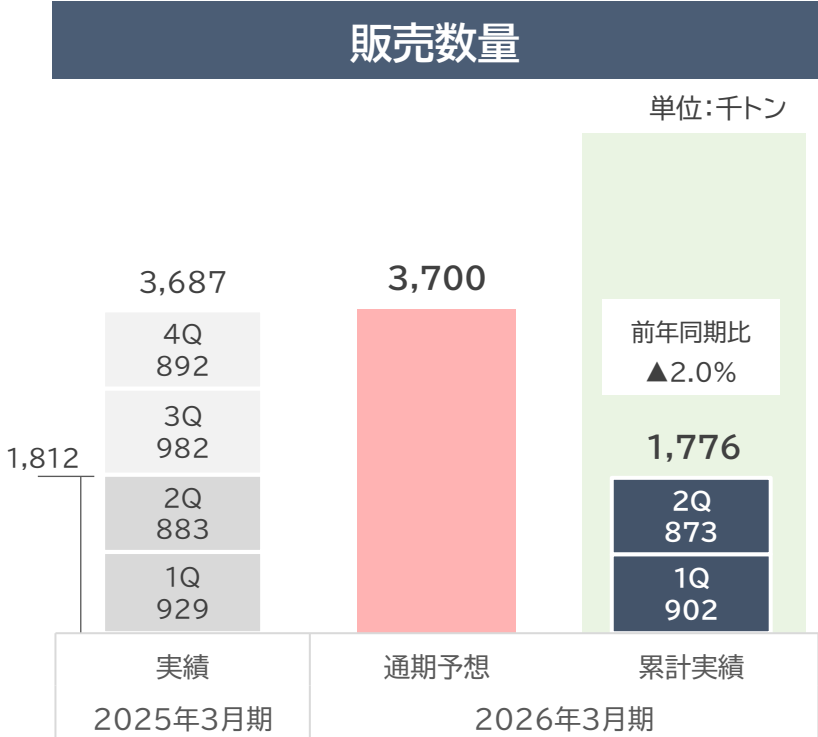
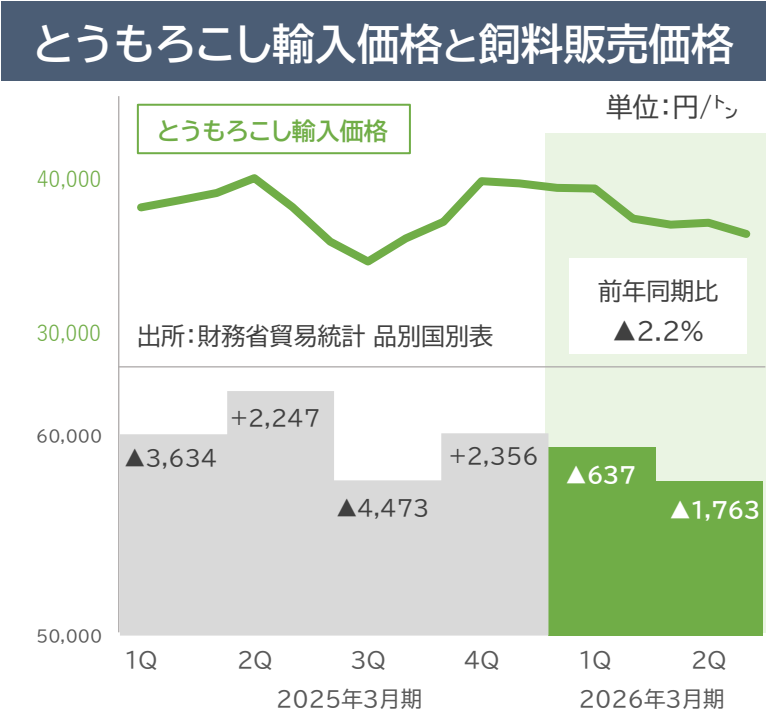
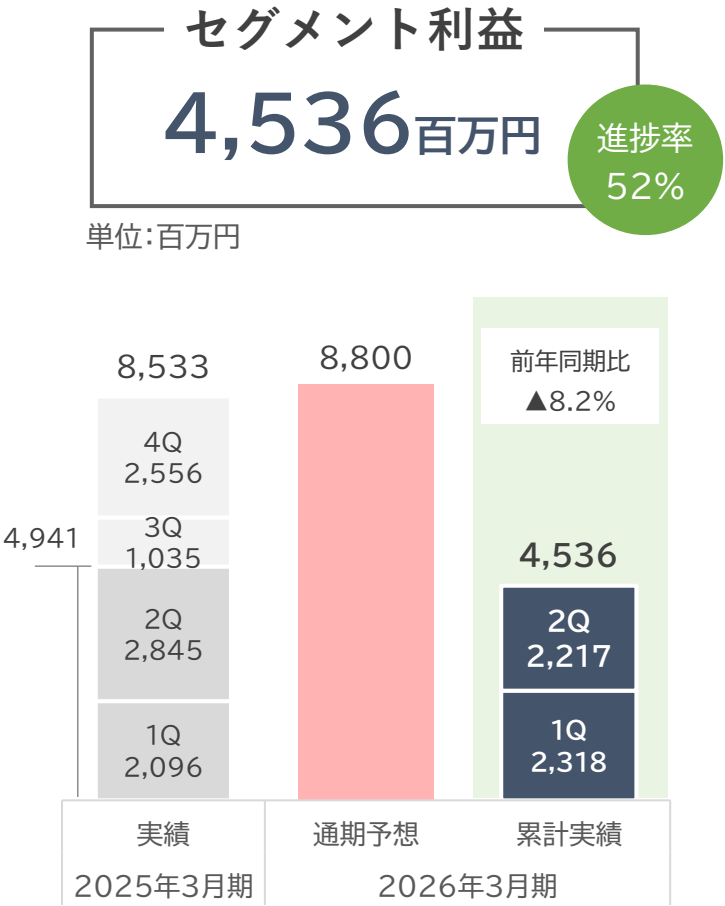
飼料事業は販売数量減少等により減収。利益は畜産飼料で減益も、水産飼料・食品は増益

(百万円, %)

セグメント		2025.3期	2026.3期		
		2Q	2Q	増減額	前年同期比
畜産飼料	売上高	116,275	109,487	▲6,787	▲5.8%
	セグメント利益	4,941	4,536	▲405	▲8.2%
	EBITDA	6,198	5,882	▲316	▲5.1%
水産飼料	売上高	13,533	11,811	▲1,722	▲12.7%
	セグメント利益	444	669	+224	+50.4%
	EBITDA	694	953	+258	+37.2%
食品	売上高	18,482	21,039	+2,557	+13.8%
	セグメント利益	19	55	+36	+183.7%
	EBITDA	100	173	+72	+71.9%
その他/調整額	売上高	6	6	▲0	▲4.9%
	セグメント利益	▲1,600	▲1,546	+54	－

※セグメント利益:経常利益ベース
※EBITDA:経常利益+支払利息-受取利息+減価償却費及びのれん償却費
※その他=海外事業及び不動産賃貸事業等、調整額=報告セグメントに含まれない損益

販売数量・利益ともに前年同期を下回るも、セグメント利益は通期予想に対して50%超の進捗



- セグメント利益(前年同期比▲405):販売数量減少▲247、粗利幅減少▲207、持分法損益の増加等+158 他
- 販売数量:暑熱や飼養頭羽数減少の影響[外部要因]と、採算管理の徹底(不採算販売の見直し等)[内部要因]により微減(参考)全国の畜産飼料販売数量は前期同期比▲1.9%(当社調べ)



採算管理の徹底や持分法利益の増加により、通期予想に対して50%超の進捗

セグメント別業績／水産飼料事業

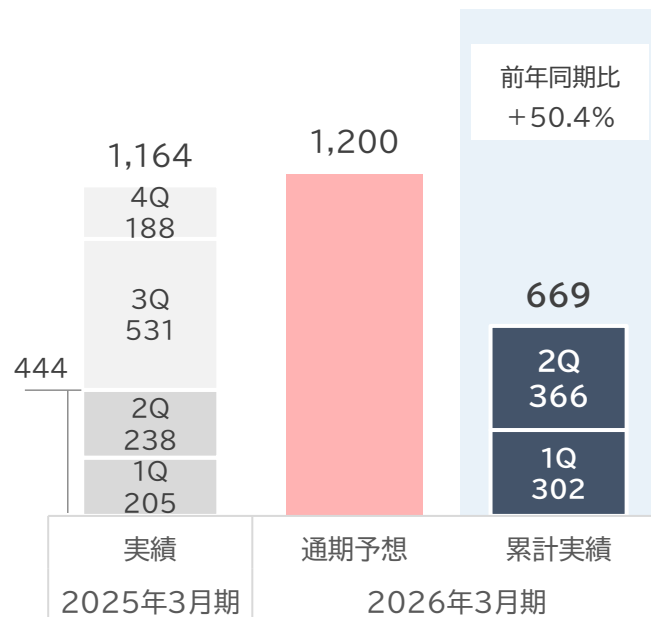
販売数量は前年同期を下回るも、軟調な魚粉価格によりセグメント利益は通期予想に対して50%超の進捗

セグメント利益

669百万円

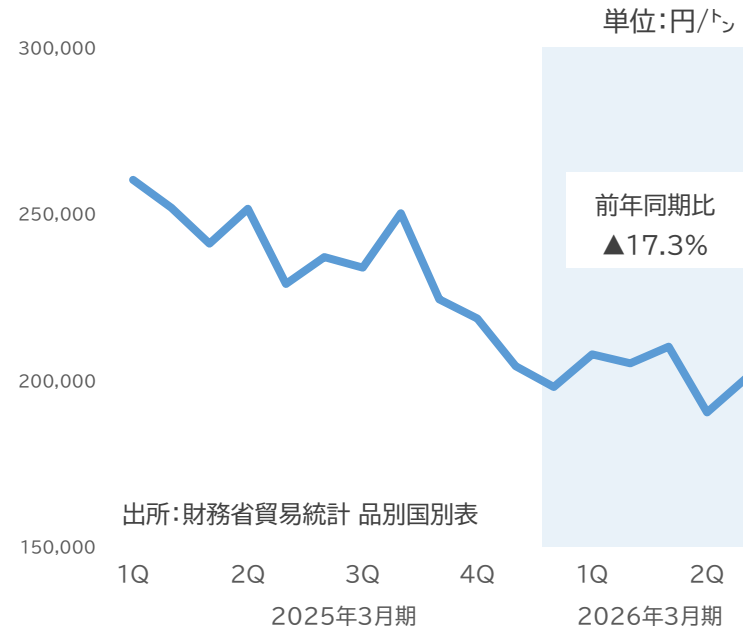
進捗率
56%

単位:百万円

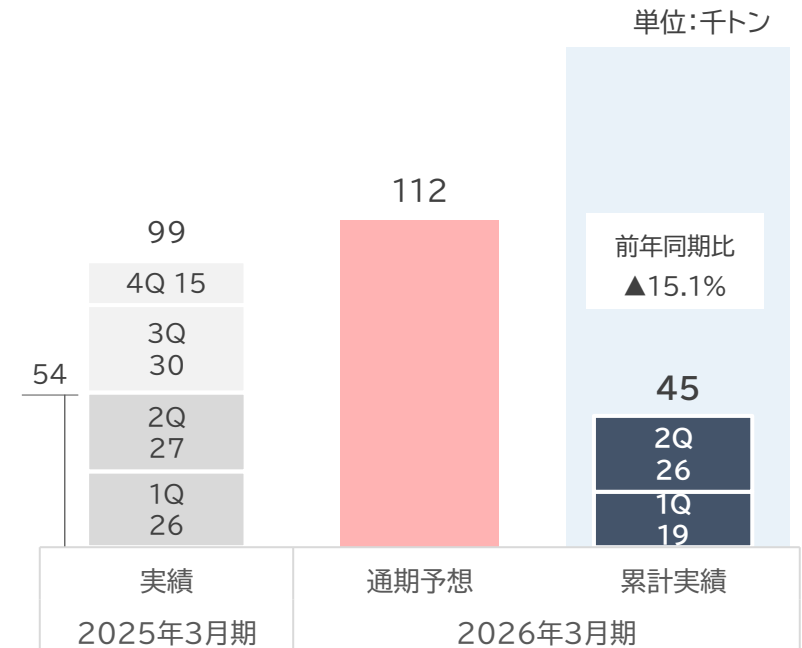


原料価格低下や採算管理の徹底等で収益性を堅持し、通期予想に対して50%超の進捗

魚粉輸入価格



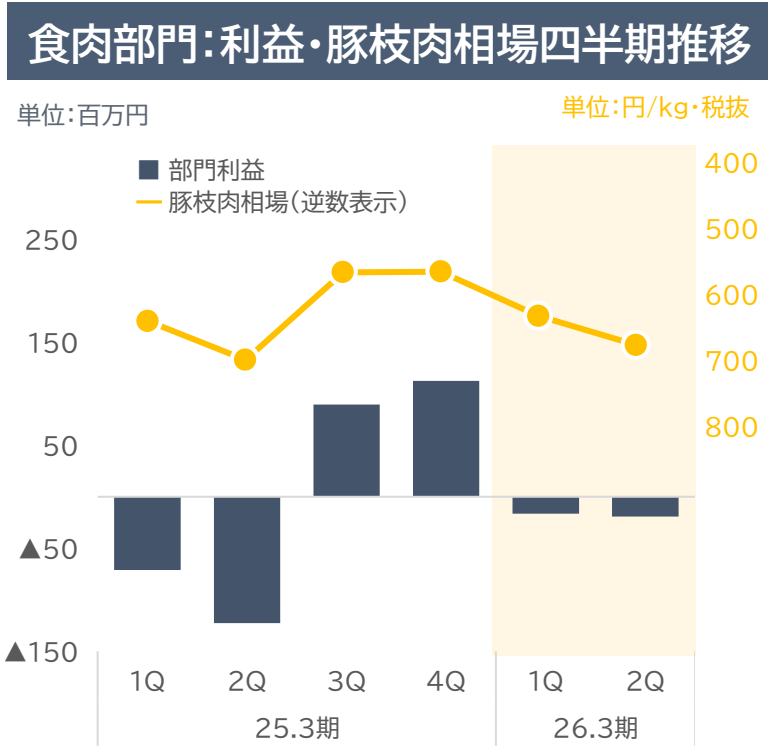
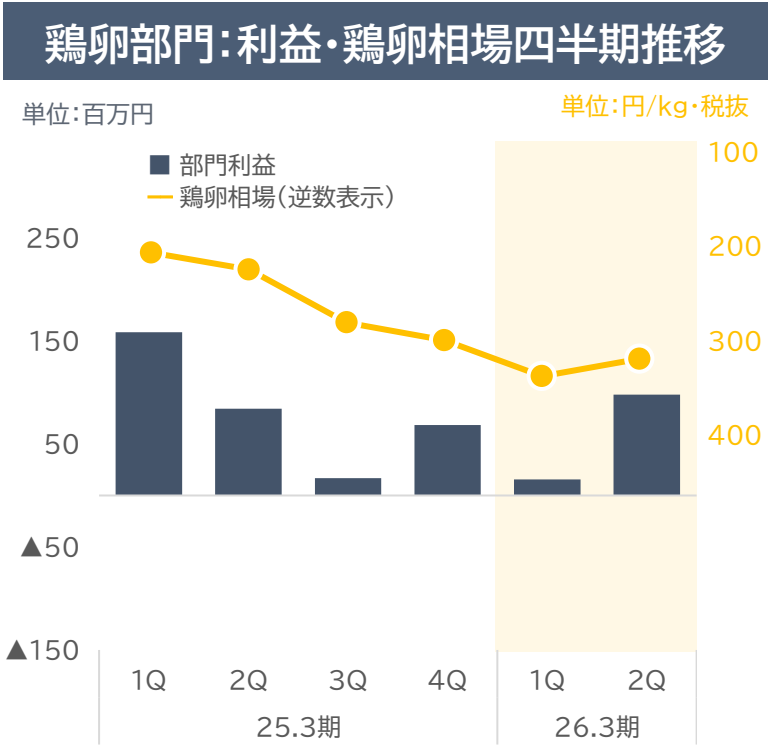
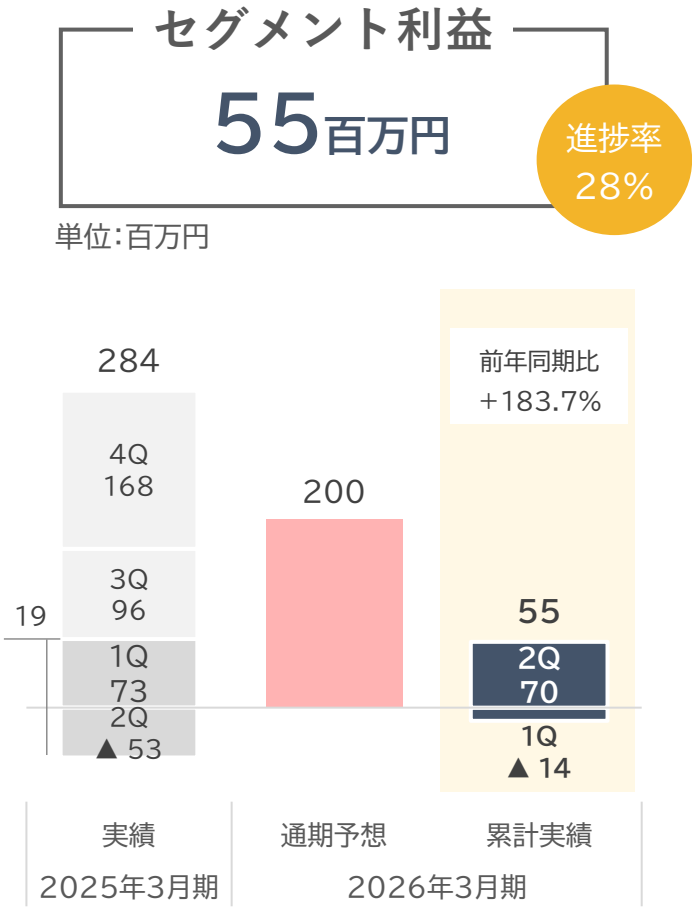
販売数量



- セグメント利益(前年同期比+224):販売数量減少▲207、粗利幅増加+435 他
- 販売数量:高水温や養殖尾数減少、生餌価格の低下(※)の影響[外部要因]と、採算管理の徹底等[内部要因]により減少(参考)全国の水産飼料生産数量は前期比▲4.6%(当社調べ)

※生餌(=生魚)の価格が低下し、一時的に配合飼料から生餌に切り替えるケースが増加

鶏卵・豚枝肉ともに高相場で推移。鶏卵部門は減益も食肉部門の収益構造改革により、食品事業全体では増益



- 鶏卵部門) 期初からの供給逼迫を受け相場が高止まったことに加え、新工場(※①)の減価償却費負担もあり減益
 - 食肉部門) 出荷頭数が低調に推移し7月に過去最高値相場を更新(802円/kg ※②)も、収益構造改革により赤字幅圧縮
- [収益構造改革] 売価条件(販売価格見直しのタイミング等)や販売方法の見直し 等

通期予想に対して進捗率28%も、上期の進捗率としては予想通り

※①2025年3月31日よりマジックパール株式会社の新工場が稼働 ※②関東3市場加重平均価格(引用:日本食肉市場卸売協会)

通期業績予想に変更なし。売上高は畜産飼料販売価格の低下等に伴い、通期予想を下回る可能性あり

(百万円,%)

	2026.3期				
	期初予想 (5月8日開示)	中間期		直近予想 (10月31日開示)	期初予想比
		実績	進捗率		
売上高	311,000	142,344	45.8%	311,000	—
売上原価	277,200	126,357	—	277,200	—
売上総利益	33,800	15,987	47.3%	33,800	—
販管費	27,000	12,730	—	27,000	—
営業利益	6,800	3,257	47.9%	6,800	—
経常利益	7,000	3,714	53.1%	7,000	—
親会社株主に帰属 する当期純利益	5,200	2,873	55.3%	5,200	—

下期利益予想



外部環境良化による販売数量回復と収益性改善により
通期予想達成を目指す。家畜疾病蔓延はリスク要因

畜産飼料事業



数量：気温低下により販売数量回復を見込む
利益：原料価格に応じた価格改定の実行と販売数量回復により計画達成を見込む

水産飼料事業



数量：当歳魚の成長(※)と適水温化により販売数量回復も通期では予想未達を見込む
利益：販売数量回復と収益性維持で計画達成を見込む

※今年導入された稚魚が成長し需要量が増加。今年は導入尾数が多く数量回復が見込める

食品事業



鶏卵：高相場環境が続くも、上期並みの収益を見込む
食肉：高相場環境は峠を越え、収益構造改革により増益を見込む

ステークホルダーとの良好な関係を構築すべく適切な情報発信を推進。当社株価も期初より堅調に推移

主なIR活動

情報開示の強化

- ー 2026年3月期より決算短信の月内開示を開始(期末を除く)
- ー 決算短信以外の開示資料に補足説明資料の添付を開始
 - ▶ 5/19 水産新工場の建設に関するリリース
 - ▶ 10/1 養牛研究施設の建設に関するリリース

2025年3月期決算説明会 開催(5/20)

- ー ハイブリッド形式で開催
- ー 社外取締役 登壇
- ー 5/23に動画・スクリプト記事公開

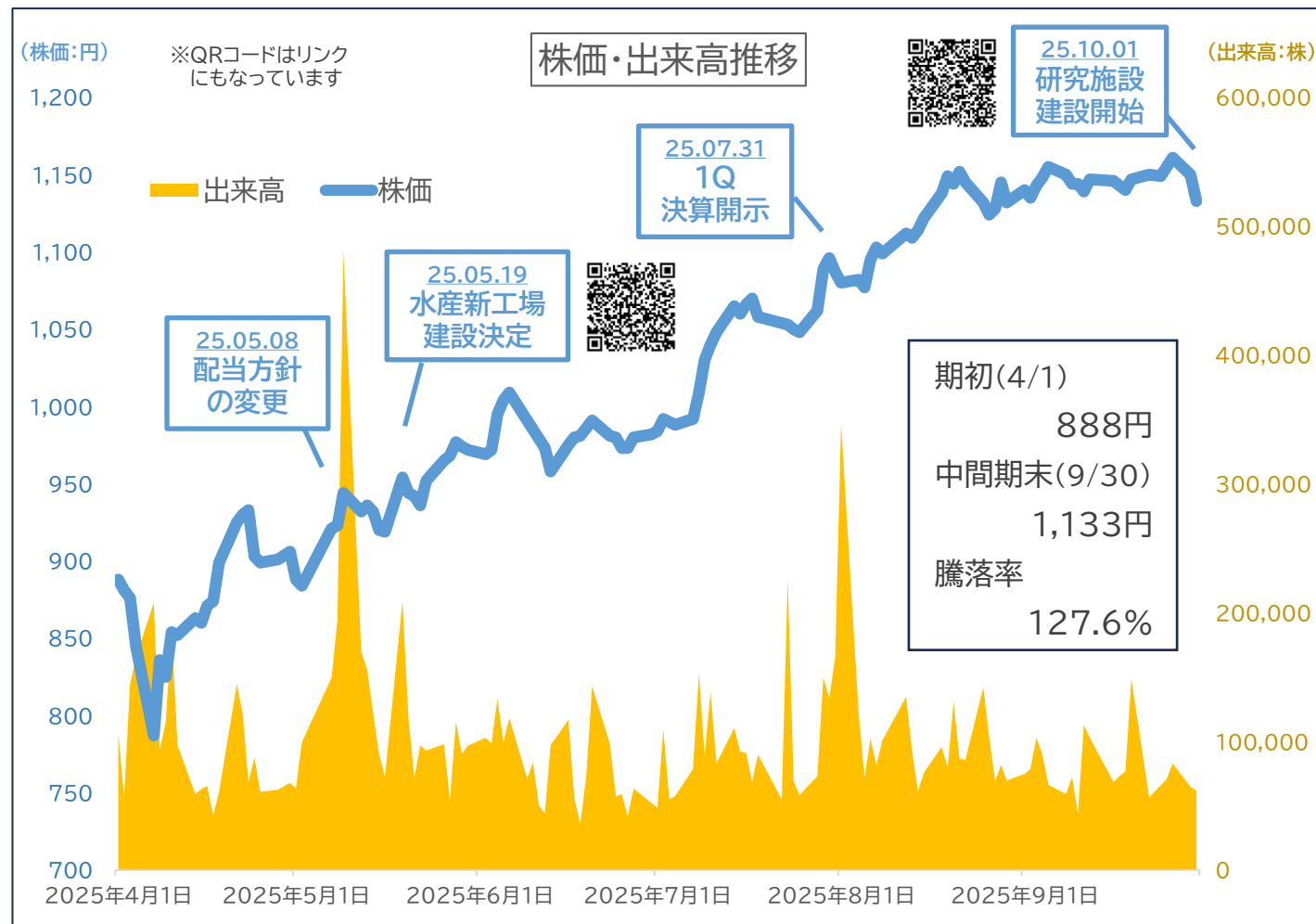
企業調査レポート 発行(7/31)

- ー 株式会社フィスコより発行



IR活動体制の強化

- ー 2024年10月にIR関連業務を「財務経理部」に集約
- ー 2025年10月より同部に「IR・財務企画課」を新設



2026年3月期												2027年3月期		
第1四半期			第2四半期			第3四半期			第4四半期			第1四半期		
4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月
● 2025年3月期 決算発表			● 2026年3月期 第1四半期決算発表			● 2026年3月期 中間期決算発表			● 2026年3月期 第3四半期決算発表			● 2026年3月期 決算発表		
● 2025年3月期 決算説明会			● 企業調査レポート			● 2026年3月期 中間期決算説明会 及び事業説明会			● 企業調査レポート			● 有価証券報告書		
● 有価証券報告書						● 統合報告書						有価証券報告書 ●		
● 第11期定時株主総会												第12期定時株主総会 ●		
			● 中間配当基準日						● 期末配当基準日					
5/8	2025年3月期 通期決算発表		7/31	2026年3月期 第1四半期決算発表		10/1	統合報告書2025 発行		1/30	2026年3月期 第3四半期決算発表				
5/20	2025年3月期 通期決算説明会		7/31	企業調査レポート		10/31	2026年3月期 中間期決算発表		1月中	企業調査レポート				
6/17	有価証券報告書					11/18	2026年3月期 中間期 決算説明会及び事業説明会							

機関投資家様のIR面談・決算説明会のお申込みは ir@feed-one.co.jp にて受け付けております。

※IRプラットフォーム「みんなの説明会(みんせつ)」でも受け付けております。

本資料に記載された意見や予測等は資料作成時点での当社の判断であり、
その情報の正確性を保証するものではありません
また、様々な要因の変化により実際の業績や結果とは異なる可能性があることをご承知おき下さい

<IRに関するお問い合わせ>

おいしさのみなもと



財務経理部 IR・財務企画課

E-mail : ir@feed-one.co.jp

Webサイト : <https://www.feed-one.co.jp/>

