



2025年3月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2025年2月6日

上場会社名 フィード・ワン株式会社
コード番号 2060 URL <https://www.feed-one.co.jp/>
代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 庄司 英洋
問合せ先責任者 (役職名) 管理本部財務経理部長 (氏名) 望月 弘次
配当支払開始予定日 —
決算補足説明資料作成の有無：有
決算説明会開催の有無：無

上場取引所 東

TEL 045-211-6520

(百万円未満切捨て)

1. 2025年3月期第3四半期の連結業績（2024年4月1日～2024年12月31日）

(1) 連結経営成績（累計）

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2025年3月期第3四半期	225,521	△5.4	4,271	△15.6	4,728	△8.2	3,711	13.9
2024年3月期第3四半期	238,369	4.2	5,063	569.7	5,148	395.1	3,257	411.6

(注) 包括利益 2025年3月期第3四半期 4,264百万円 (12.6%) 2024年3月期第3四半期 3,787百万円 (541.9%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
2025年3月期第3四半期	97.00	—
2024年3月期第3四半期	85.22	—

	EBITDA	
	百万円	%
2025年3月期第3四半期	7,559	△2.1
2024年3月期第3四半期	7,724	—

(注) 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

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
2025年3月期第3四半期	135,380	54,032	39.4
2024年3月期	131,038	50,856	38.4

(参考) 自己資本 2025年3月期第3四半期 53,294百万円 2024年3月期 50,280百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2024年3月期	—	12.50	—	14.50	27.00
2025年3月期	—	14.50	—	—	—
2025年3月期（予想）	—	—	—	15.00	29.50

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無

3. 2025年3月期の連結業績予想（2024年4月1日～2025年3月31日）

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属 する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	307,000	△2.2	6,100	△21.3	6,300	△18.6	4,500	△11.5	117.73

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無：無

※ 注記事項

- (1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更：有
新規 1社 (社名) 道北協同飼料販売株式会社、除外 1社 (社名)
- (2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無
- (3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示
- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
 - ② ①以外の会計方針の変更 : 無
 - ③ 会計上の見積りの変更 : 無
 - ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数 (普通株式)

① 期末発行済株式数 (自己株式を含む)	2025年3月期3Q	38,477,128株	2024年3月期	38,477,128株
② 期末自己株式数	2025年3月期3Q	252,902株	2024年3月期	212,836株
③ 期中平均株式数 (四半期累計)	2025年3月期3Q	38,262,866株	2024年3月期3Q	38,226,962株

(注) 期末自己株式数及び期中平均株式数の算定に当たり控除する自己株式数には、「役員向け株式交付信託」の信託財産として株式会社日本カストディ銀行 (信託口) が保有する当社株式 (2025年3月期3Q 251,560株、2024年3月期166,960株) を含めております。

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー：無

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(将来に関する記述等についてのご注意)

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述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用に当たっての注意事項等については、添付資料3ページ「1. 経営成績等の概況 (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

(決算補足説明資料の入手方法)

決算補足説明資料はTDnetで同日開示し、当社ホームページにも掲載いたします。

(添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビューについて)

当社は、レビュー完了後にレビュー報告書を添付した四半期決算短信を開示することを予定しております。
開示予定日 2025年2月14日

○添付資料の目次

1. 経営成績等の概況	2
(1) 当四半期の経営成績の概況	2
(2) 当四半期の財政状態の概況	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	6
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	8
(四半期連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)	8
(セグメント情報等の注記)	8
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	10
(継続企業の前提に関する注記)	10
(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	10

1. 経営成績等の概況

(1) 当四半期の経営成績の概況

当第3四半期連結累計期間（2024年4月1日から2024年12月31日まで）のわが国経済は、雇用・所得環境の改善や訪日外国人の増加により、実質賃金の上昇や個人消費の緩やかな回復が見られましたが、米国における今後の政策動向や中東情勢の緊迫化による地政学リスクの高まり等により、景気の先行きは不透明な状況が続いております。

飼料業界におきましては、主原料であるとうもろこし価格は南米産地の乾燥による作付け遅延が懸念されましたが、主産地である米国においては発育に適した天候に恵まれたこと等を背景に、前年同期を下回っております。また、その他の原材料価格につきましても、需給バランスの変動により、概ね前年同期を下回って推移しております。

畜産物相場につきましては、豚肉相場は、長引く残暑影響等から出荷頭数が減少する中、冬場の鍋物需要等の増加により前年同期を上回って推移しております。鶏卵相場は、8月以降、猛暑の影響により生産量が減少する中、旺盛な外食需要等により最需要期である年末に掛けて価格が上昇しましたが、前年同期比では下回っております。

こうした環境にあって、当社グループは2025年3月期を初年度とする「中期経営計画2026～1st STAGE for NEXT 10 YEARS～」の達成に向け、営業体制強化、生産体制の刷新・増強と研究設備の強化、次世代養殖への挑戦及び畜産物と飼料の連携によるビジネスモデルの構築等の取り組みを進めております。

この結果、当社グループの当第3四半期連結累計期間の売上高は2,255億2千1百万円（前年同期比5.4%減）、営業利益は42億7千1百万円（前年同期比15.6%減）、経常利益は47億2千8百万円（前年同期比8.2%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益は37億1千1百万円（前年同期比13.9%増）となりました。

また、設備投資計画の確実な実行と資本コストを意識した経営を実現するため、2025年3月期よりEBITDA及びROICを新たな経営指標として導入しております。当第3四半期連結累計期間のEBITDAは次のとおりであります。

	前第3四半期 連結累計期間 (百万円)	当第3四半期 連結累計期間 (百万円)	前年同期比 (%)
経常利益	5,148	4,728	△8.2
支払利息	140	131	△6.2
受取利息	7	2	△65.7
減価償却費及びのれん償却費	2,443	2,701	10.6
EBITDA	7,724	7,559	△2.1

(注) 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

セグメントごとの経営成績の状況は、次のとおりであります。

なお、第1四半期連結会計期間より、報告セグメントの区分を変更しており、以下の前年同四半期比較については、前年同四半期の数値を変更後のセグメント区分に組み替えた数値で比較分析しております。

詳細は「2. 四半期連結財務諸表及び主な注記 (3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項 (セグメント情報等の注記)」をご覧ください。

① 畜産飼料事業

セグメント売上高は1,759億4千9百万円（前年同期比5.4%減）、セグメント利益は59億7千7百万円（前年同期比2.1%増）、セグメントEBITDAは78億7千万円（前年同期比2.1%増）となりました。

畜産飼料の平均販売価格が価格改定により前年同期を下回ったことで減収となった一方、販売数量の増加及び収益環境の改善が進み、増益となりました。

② 水産飼料事業

セグメント売上高は211億4百万円（前年同期比0.1%減）、セグメント利益は9億7千6百万円（前年同期比29.2%増）、セグメントEBITDAは13億5千1百万円（前年同期比19.3%増）となりました。

水産飼料の販売数量は減少したものの、平均販売価格が前年同期を上回ったこと等で収益環境が改善したことにより、減収・増益となりました。

③ 食品事業

セグメント売上高は284億5千6百万円（前年同期比9.1%減）、セグメント利益は1億1千6百万円（前年同期比68.3%減）、セグメントEBITDAは2億3千9百万円（前年同期比51.6%減）となりました。

食肉部門は、豚肉相場の高騰により前期・当期とも赤字となりました。鶏卵部門は、鶏卵相場が前年同期を下回って推移した影響等により、減収・減益となりました。

④ その他

セグメント売上高は1千1百万円（前年同期比42.9%増）、セグメント利益は7千4百万円（前年同期比93.5%増）、セグメントEBITDAは7千5百万円（前年同期比92.6%増）となりました。

「その他」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、海外事業及び不動産賃貸事業等を含んでおります。なお、海外事業は持分法適用関連会社のみのため、売上高の計上はありません。

(2) 当四半期の財政状態の概況

(資産)

当第3四半期連結会計期間末の資産合計は、1,353億8千万円（前期末比43億4千1百万円増）となりました。主な要因は、現金及び預金が15億1千1百万円増加、受取手形及び売掛金が4億3千万円増加、商品及び製品が8億4千5百万円増加、原材料及び貯蔵品が6億2千6百万円増加、建設仮勘定が10億2千1百万円増加したこと等によるものであります。

(負債)

当第3四半期連結会計期間末の負債合計は、813億4千7百万円（前期末比11億6千5百万円増）となりました。主な要因は、未払法人税等が20億8千1百万円減少、長期借入金が61億8千8百万円減少したものの、短期借入金が103億7千7百万円増加したこと等によるものであります。

(純資産)

当第3四半期連結会計期間末の純資産合計は、540億3千2百万円（前期末比31億7千6百万円増）となりました。主な要因は、親会社株主に帰属する四半期純利益の計上等により利益剰余金が25億8千6百万円増加したこと等によるものであります。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

連結業績予想につきましては、2024年5月10日の「2024年3月期 決算短信」で公表いたしました数値から変更はありません。また、配当予想につきましては、2024年10月29日の「配当予想の修正（増配）に関するお知らせ」で公表いたしました数値から変更はありません。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2024年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	10,876	12,387
受取手形及び売掛金	51,829	52,259
電子記録債権	5,149	4,889
商品及び製品	2,856	3,701
原材料及び貯蔵品	14,041	14,667
動物	408	385
その他	3,335	3,900
貸倒引当金	△292	△300
流動資産合計	88,204	91,892
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物（純額）	12,401	12,335
機械装置及び運搬具（純額）	10,179	9,593
土地	6,265	6,336
リース資産（純額）	687	653
建設仮勘定	167	1,189
その他（純額）	480	483
有形固定資産合計	30,181	30,591
無形固定資産		
その他	1,542	1,601
無形固定資産合計	1,542	1,601
投資その他の資産		
投資有価証券	10,143	10,561
長期貸付金	1	10
破産更生債権等	252	149
繰延税金資産	199	153
その他	681	564
貸倒引当金	△169	△145
投資その他の資産合計	11,109	11,294
固定資産合計	42,834	43,487
資産合計	131,038	135,380

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2024年12月31日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	34,360	33,686
短期借入金	10,580	20,957
リース債務	133	130
未払法人税等	2,262	181
賞与引当金	772	406
資産除去債務	77	—
その他	6,933	6,484
流動負債合計	55,121	61,846
固定負債		
長期借入金	21,178	14,990
リース債務	602	565
繰延税金負債	685	1,132
役員株式給付引当金	111	111
退職給付に係る負債	2,313	2,426
資産除去債務	3	58
持分法適用に伴う負債	119	128
その他	46	88
固定負債合計	25,060	19,501
負債合計	80,182	81,347
純資産の部		
株主資本		
資本金	10,000	10,000
資本剰余金	9,737	9,743
利益剰余金	28,075	30,662
自己株式	△173	△210
株主資本合計	47,639	50,194
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	2,316	2,630
繰延ヘッジ損益	139	228
為替換算調整勘定	213	263
退職給付に係る調整累計額	△28	△22
その他の包括利益累計額合計	2,640	3,100
非支配株主持分	576	737
純資産合計	50,856	54,032
負債純資産合計	131,038	135,380

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書
 (四半期連結損益計算書)
 (第3四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
売上高	238,369	225,521
売上原価	216,367	201,804
売上総利益	22,001	23,716
販売費及び一般管理費	16,938	19,444
営業利益	5,063	4,271
営業外収益		
受取利息	7	2
受取配当金	156	150
持分法による投資利益	—	201
備蓄保管収入	102	107
その他	178	189
営業外収益合計	445	651
営業外費用		
支払利息	140	131
持分法による投資損失	187	—
支払手数料	10	31
その他	22	32
営業外費用合計	360	195
経常利益	5,148	4,728
特別利益		
固定資産売却益	12	9
投資有価証券売却益	74	—
事業譲渡益	—	10
負ののれん発生益	—	338
特別利益合計	87	357
特別損失		
固定資産売却損	9	6
固定資産除却損	27	33
減損損失	94	47
リース解約損	0	—
投資有価証券評価損	2	—
関係会社株式売却損	—	8
工場閉鎖損失	145	—
段階取得に係る差損	—	158
本社移転費用	—	32
特別損失合計	280	287
税金等調整前四半期純利益	4,955	4,798
法人税、住民税及び事業税	1,465	682
法人税等調整額	199	310
法人税等合計	1,664	993
四半期純利益	3,290	3,805
非支配株主に帰属する四半期純利益	32	93
親会社株主に帰属する四半期純利益	3,257	3,711

(四半期連結包括利益計算書)
(第3四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
四半期純利益	3,290	3,805
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	695	313
繰延ヘッジ損益	△266	89
退職給付に係る調整額	2	6
持分法適用会社に対する持分相当額	65	50
その他の包括利益合計	496	459
四半期包括利益	3,787	4,264
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	3,754	4,170
非支配株主に係る四半期包括利益	32	93

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(四半期連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

四半期連結財務諸表は、株式会社東京証券取引所の四半期財務諸表等の作成基準第4条第1項及び我が国において一般に公正妥当と認められる四半期財務諸表に関する会計基準(ただし、四半期財務諸表等の作成基準第4条第2項に定める記載の省略が適用されている。)に準拠して作成しております。

(セグメント情報等の注記)

前第3四半期連結累計期間(自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報並びに収益の分解情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				その他 (注) 1	合計	調整額 (注) 2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注) 3
	畜産飼料 事業	水産飼料 事業	食品事業	計				
売上高								
顧客との契約から生 じる収益	185,922	21,134	31,304	238,361	7	238,369	—	238,369
外部顧客に対する売 上高	185,922	21,134	31,304	238,361	7	238,369	—	238,369
セグメント間の内部 売上高又は振替高	4,014	215	22	4,252	1	4,253	△4,253	—
計	189,937	21,350	31,327	242,614	9	242,623	△4,253	238,369
セグメント利益	5,856	755	368	6,980	38	7,019	△1,870	5,148

(注) 1 「その他」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、海外事業及び不動産賃貸事業等を含んでおります。

- 2 セグメント利益の調整額△1,870百万円には、各報告セグメントに配分していない全社損益△1,870百万円が含まれております。全社損益は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費及び金融収支であります。
- 3 セグメント利益は、四半期連結損益計算書の経常利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(固定資産に係る重要な減損損失)

「水産飼料事業」セグメントにおいて、将来の使用が見込まれなくなった資産について、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、14百万円を減損損失として特別損失に計上しております。

「食品事業」セグメントにおいて、将来の使用が見込まれなくなった資産について、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、74百万円を減損損失として特別損失に計上しております。

また、報告セグメントに配分されない減損損失は、6百万円であります。

(のれんの金額の重要な変動)

該当事項はありません。

(重要な負ののれん発生益)

該当事項はありません。

当第3四半期連結累計期間(自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報並びに収益の分解情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				その他 (注) 1	合計	調整額 (注) 2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注) 3
	畜産飼料 事業	水産飼料 事業	食品事業	計				
売上高								
顧客との契約から生 じる収益	175,949	21,104	28,456	225,509	11	225,521	—	225,521
外部顧客に対する売 上高	175,949	21,104	28,456	225,509	11	225,521	—	225,521
セグメント間の内部 売上高又は振替高	3,384	246	16	3,646	1	3,647	△3,647	—
計	179,333	21,350	28,472	229,156	12	229,168	△3,647	225,521
セグメント利益	5,977	976	116	7,069	74	7,144	△2,415	4,728

(注) 1 「その他」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、海外事業及び不動産賃貸事業等を含んでおります。

- 2 セグメント利益の調整額△2,415百万円には、各報告セグメントに配分していない全社損益△2,415百万円が含まれております。全社損益は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費及び金融収支であります。
- 3 セグメント利益は、四半期連結損益計算書の経常利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントの変更等に関する事項

(セグメント区分の変更)

当社グループは、2025年3月期を初年度とする「中期経営計画2026~1st STAGE for NEXT 10 YEARS~」のスタートに伴い、組織体制及び業績評価方法の刷新を行いました。この変更を報告セグメントに適切に反映するため、従来の「飼料事業」及び「食品事業」の2区分から、「畜産飼料事業」、「水産飼料事業」及び「食品事業」の3区分に細分化し、事業セグメントの集約を新しい区分方法に変更しております。また、経常利益をベースとした経営指標を導入したため、セグメント利益を従来の「営業利益」から「経常利益」に変更しております。

なお、前第3四半期連結累計期間のセグメント情報については、変更後の区分方法及び経常利益をベースとしたセグメント利益により作成したものを記載しております。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(固定資産に係る重要な減損損失)

報告セグメントに配分されない減損損失は、47百万円であります。

(のれんの金額の重要な変動)

該当事項はありません。

(重要な負ののれん発生益)

畜産飼料事業において、第1四半期連結会計期間に持分法適用関連会社であった道北協同飼料販売㈱を株式の追加取得により連結の範囲に含めたことに伴い、負ののれん発生益338百万円を計上しております。

なお、負ののれん発生益は特別利益のため、上記セグメント利益には含まれておりません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第3四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。

なお、第3四半期連結累計期間に係る減価償却費（無形固定資産に係る償却費を含む。）は、次のとおりであります。

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
減価償却費	2,443百万円	2,701百万円