Euglena Group

2026年12月期第3四半期決算説明

株式会社ユーグレナ
東証プライム市場（証券コード：2931）

2026.11.13

【留意点】　本資料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（百万円未満切り捨て）とは一致しない場合があります。
【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。

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

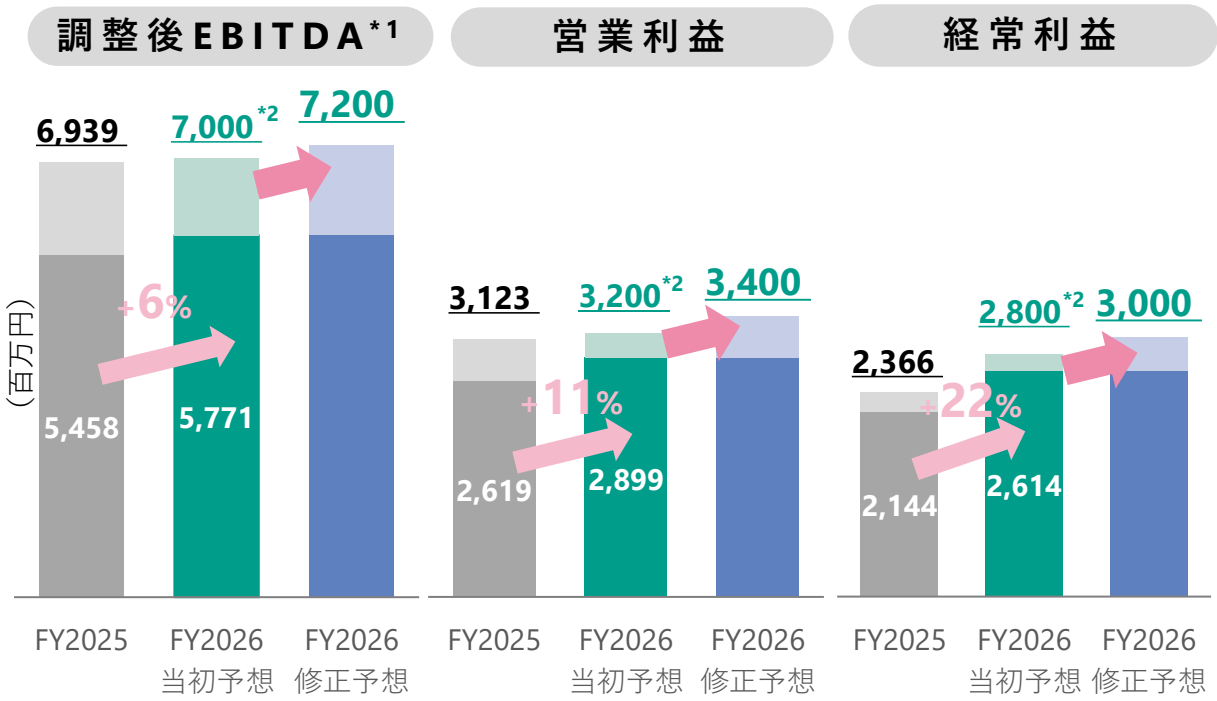
エグゼクティブサマリー

業績サマリー

（百万円）	FY2025 Q3累計	FY2026 Q3累計	YoY 差額	YoY 増減率
売上高	**37,086**	**39,965**	**+2,879**	**+8%**
うちヘルスケア	34,561	36,669	+2,107	+6%
調整後EBITDA*1	**5,458**	**5,771**	**+313**	**+6%**
うちヘルスケア	6,817	7,106	+289	+4%
営業利益	**2,619**	**2,899**	**+280**	**+11%**
経常利益	**2,144**	**2,614**	**+470**	**+22%**
当期純利益	**(380)**	**259**	**+639**	黒字転換

- 売上高はヘルスケアのオーガニック成長が牽引し、**YoY+8%**
- 広告投資を拡大しつつ、各利益は維持・改善
- 当期純利益は上期に黒字転換後、3Qで**黒字幅を拡大**

業績予想修正



- 3Q累計における計画を上回る進捗を踏まえ、
  調整後EBITDA、営業利益、経常利益の通期予想を各々+2億円上方修正
- 売上高は前回上方修正した530億円を据え置き

*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
*2: 2026年8月7日公表の通期業績予想

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

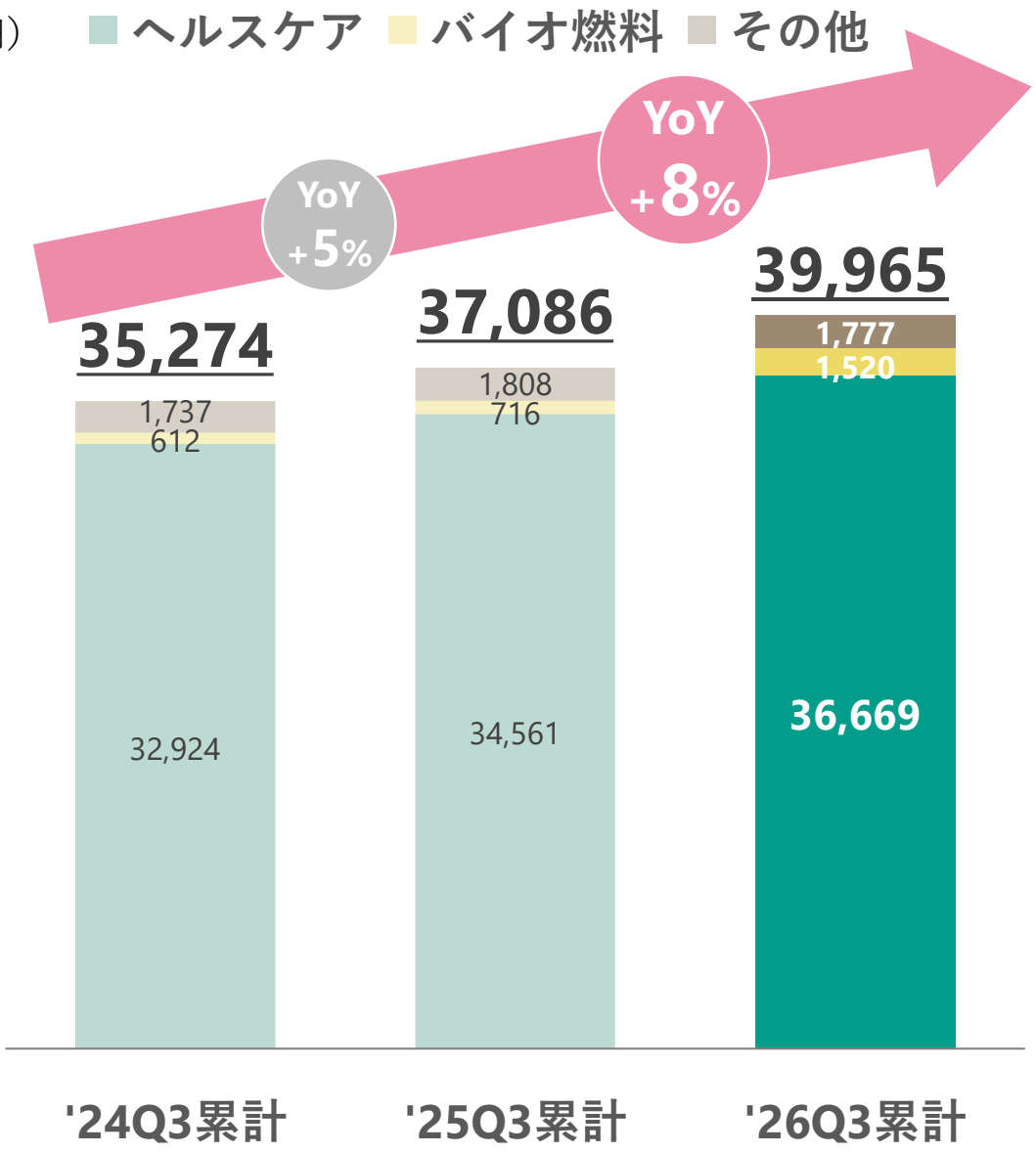
2026年12月期第3四半期決算サマリー

売上高

売上成長率は

前年同期比+8%成長

ヘルスケア事業における
オーガニック成長が牽引
バイオ燃料事業、アグリ事業
も大幅に伸長

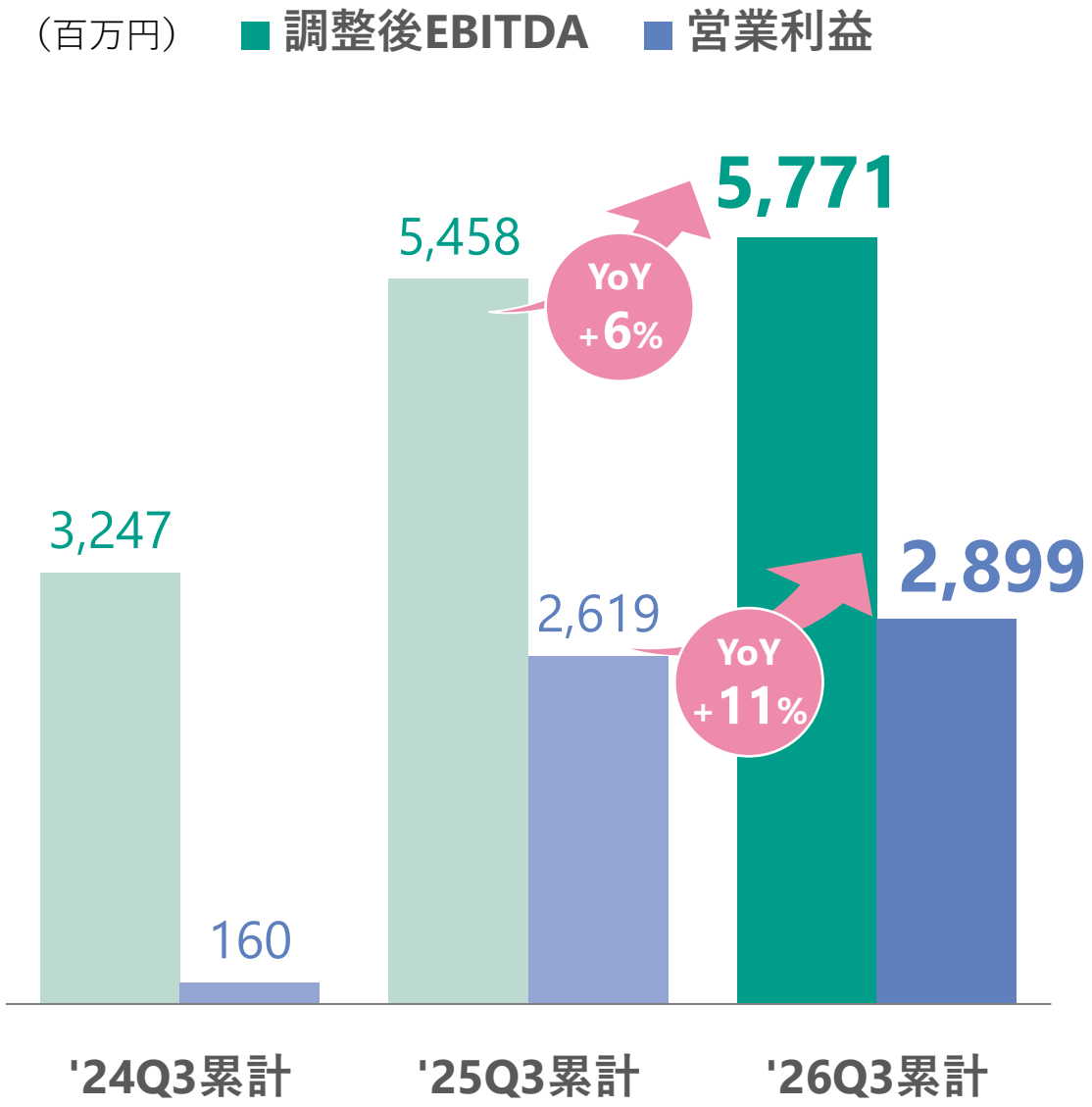


Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

調整後EBITDA / 営業利益

調整後EBITDA
営業利益は
共に増益基調

広告投資拡大と増益を両立
（詳細は次頁）

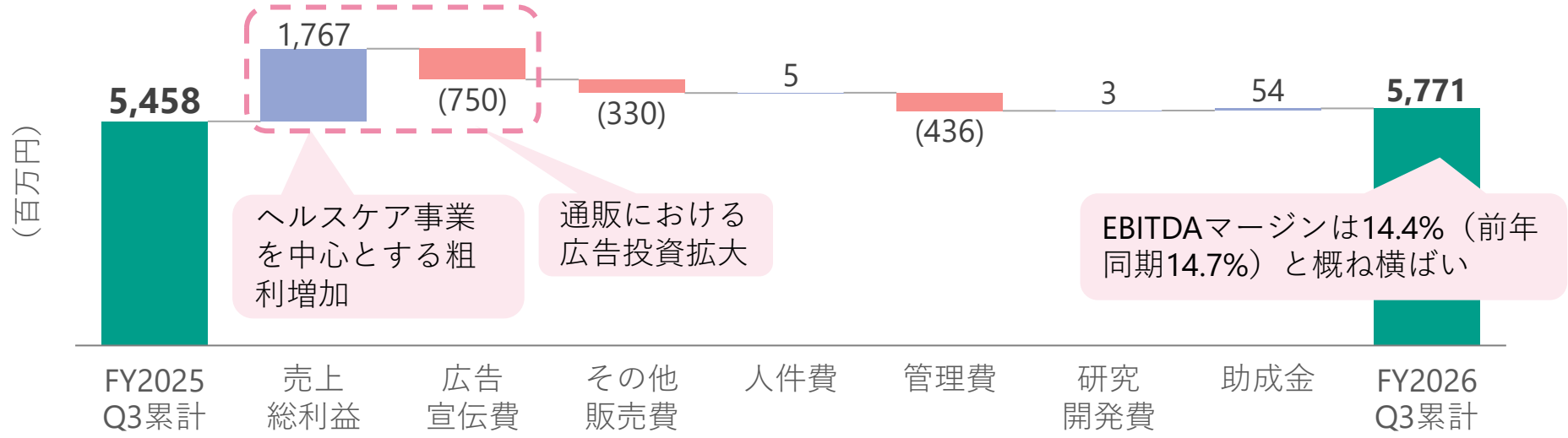


Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

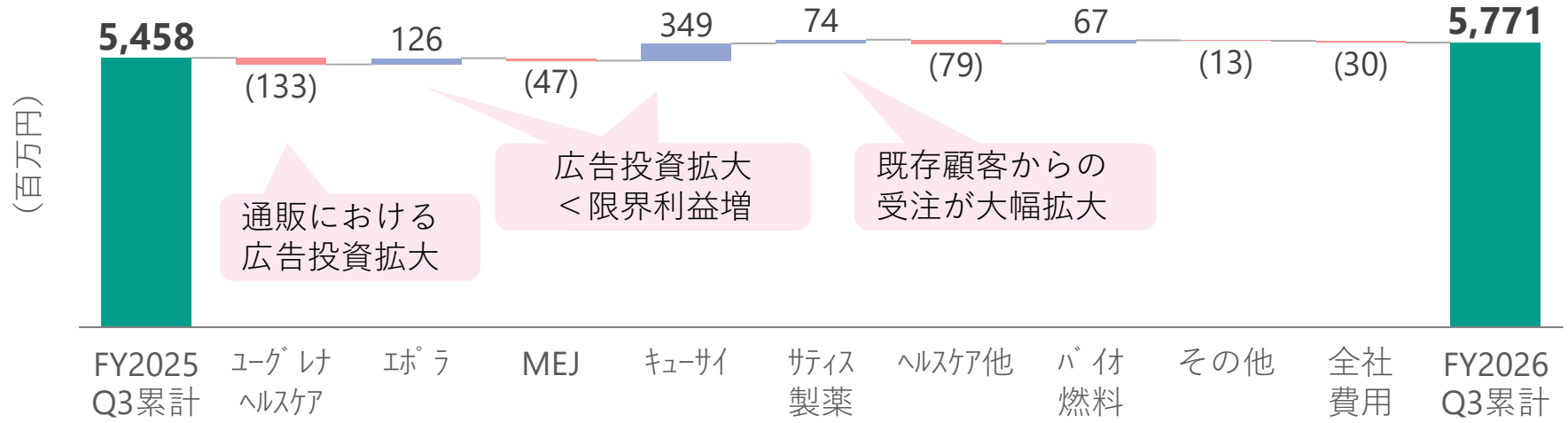
調整後EBITDA増減分析

ヘルスケア（直販D2C）の広告投資を拡大しつつ、全社粗利増の範囲内にコントロールすることで増益実現

科目別



事業別

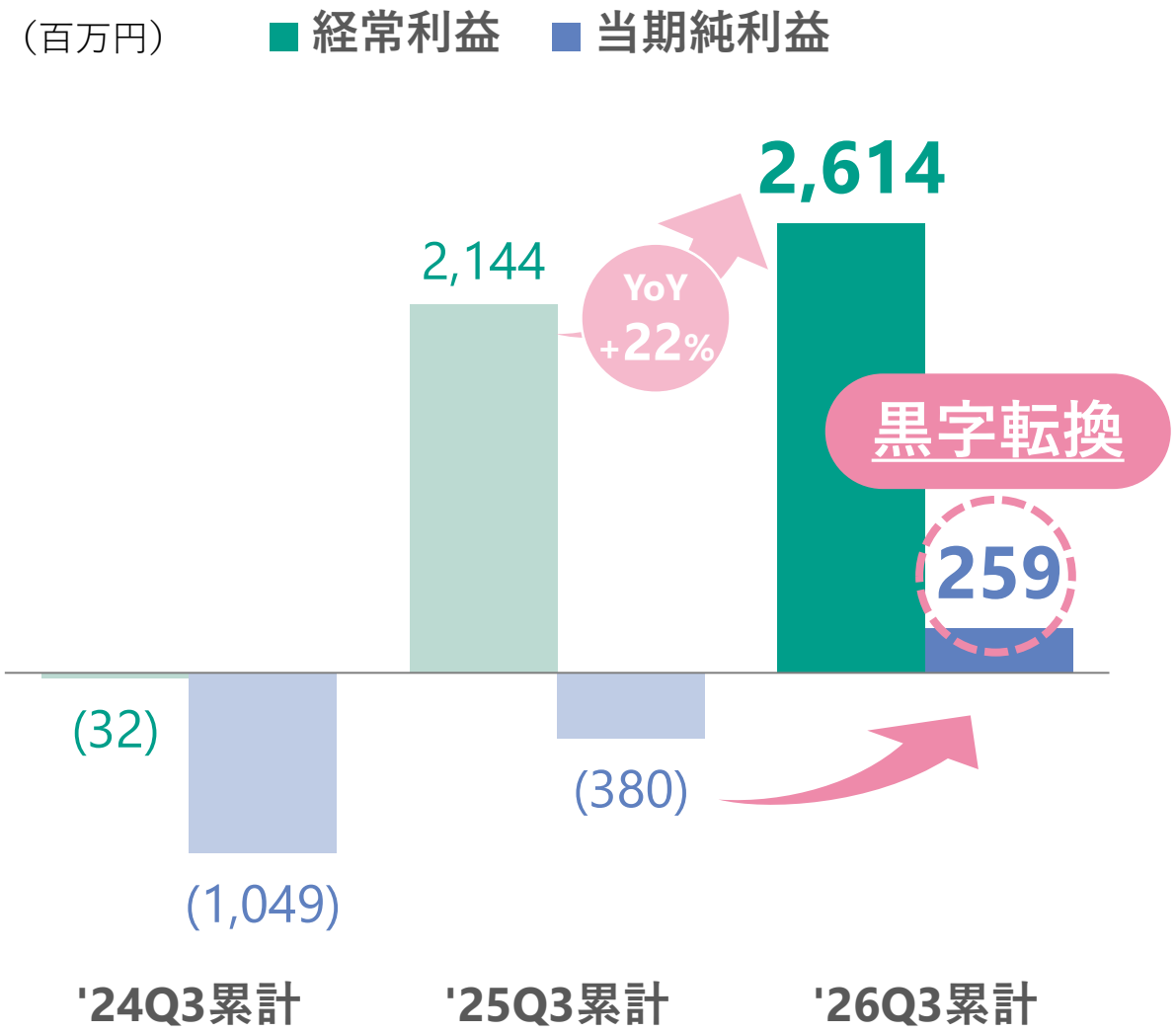


Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

経常利益 / 当期純利益*1

当期純利益は
上期から黒字幅を拡大し
通期黒字転換へ前進

Q4は成長投資を拡大しつつ、
規律あるコスト管理により、
通期黒字着地を目指す



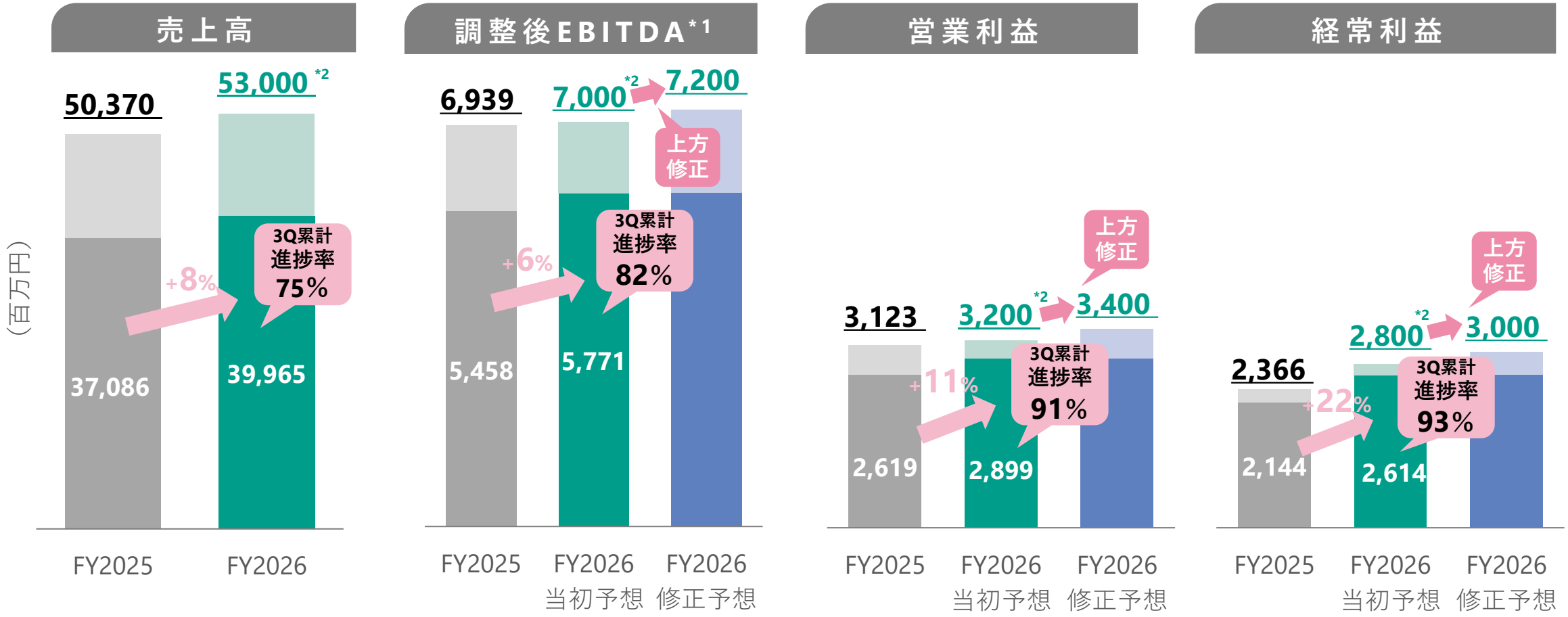
*1: 親会社株主に帰属する当期純利益

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

2026年度業績進捗と業績予想

計画を上回る進捗を踏まえ、各利益の通期予想を上方修正

売上高は前回上方修正した530億円を据え置き、利益上振れを活用し中期的な成長投資を継続



*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
*2: 2026年8月7日公表の通期業績予想

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

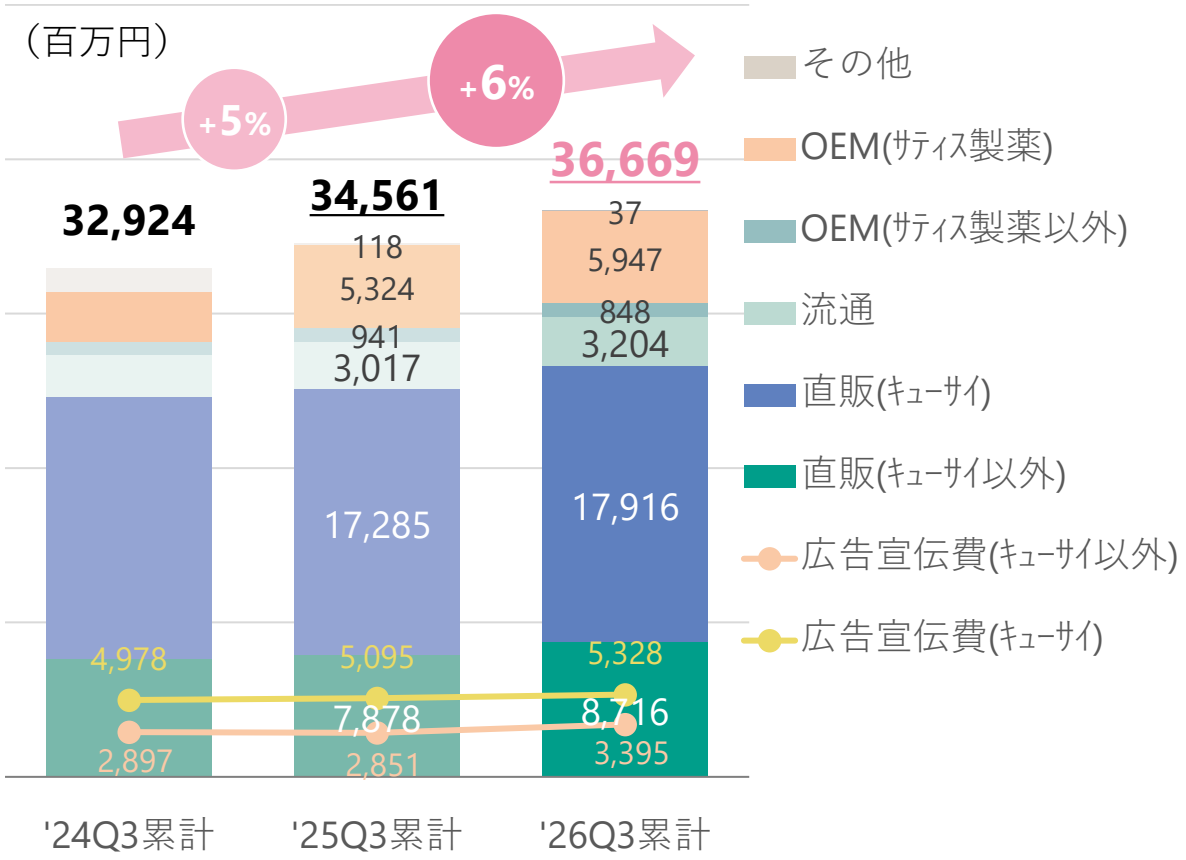
ヘルスケア事業

ヘルスケア売上高

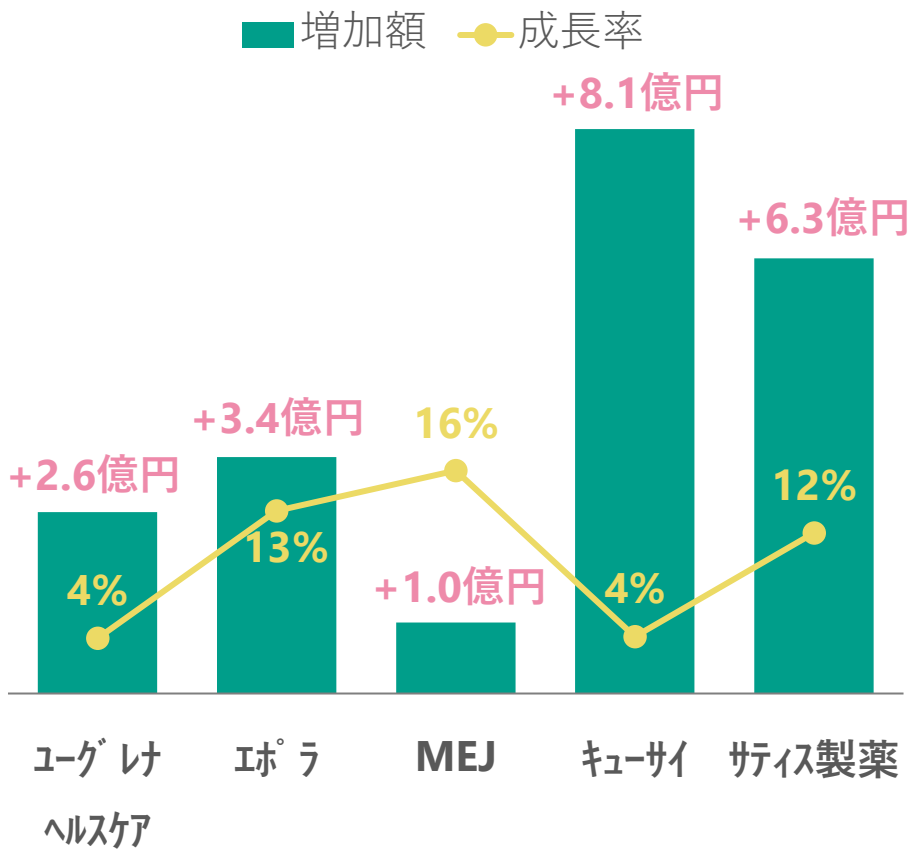
ヘルスケア売上高は全主要チャネルで伸長し、前年同期比+6%成長

各社で増収基調となり、増収ドライバーは複数社に分散

ヘルスケア売上高*12



3Q累計売上高YoY増減（会社別）

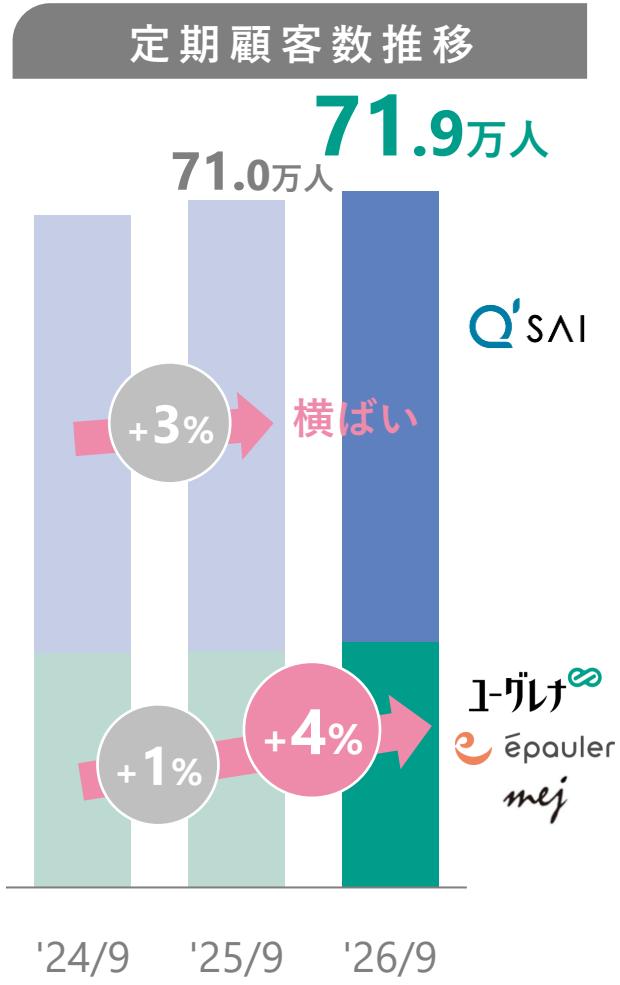


*1: 「その他」には、セグメント間のグループ内相殺等を含む
*2: 「その他」には、2024年度に売却した子会社影響及びグループ内相殺等を含む。「OEM(サティス製薬)」はFY24Q2より連結寄与

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

個人向け（BtoC） - グループ直販定期顧客数と主要ブランド

直近YoYの直販定期顧客数は、からだにユーグレナ・epo・ナイシーワの成長が寄与



ユーグレナ

食品

からだにユーグレナ



化粧品

one



CONC



akyrise



Q'SAI

ひざサポート　ザ・コラーゲン　ケール





コラリッチ



mej

C COFFEE



épauler

epo　ナイシーワ





ユーグレナ・エポラにおいて価格改定を実施*1

顧客離脱・広告効率影響は想定以下で、今後の粗利率向上に期待

*1: 今期は新規顧客向けのみ、既存定期顧客向けは来期より適用

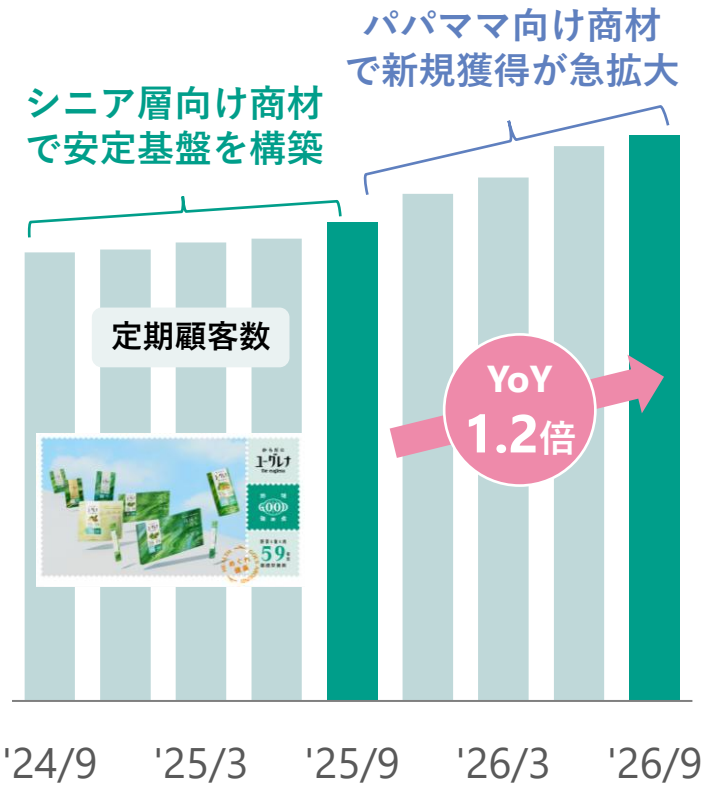
Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

個人向け（BtoC） - ユーグレナヘルスケア

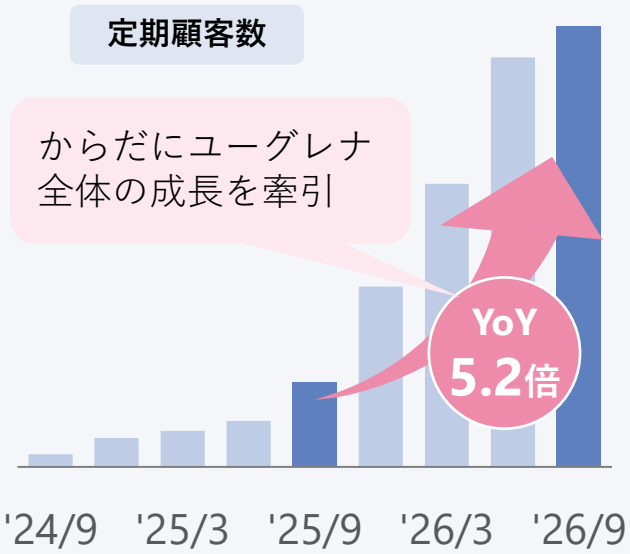
子育て世代向け商材が定期顧客数増加に寄与。継続率改善施策によりLTVも向上

からだにユーグレナ

からだにユーグレナ全体



子育て世代向け商材







「お料理に入れるユーグレナ」
年間販売数
10万個突破
2025年10月~2026年9月の累計販売数

定期顧客数増加に加え、
継続率改善に資する施策も実施。
ECモール売上も引き続き好調

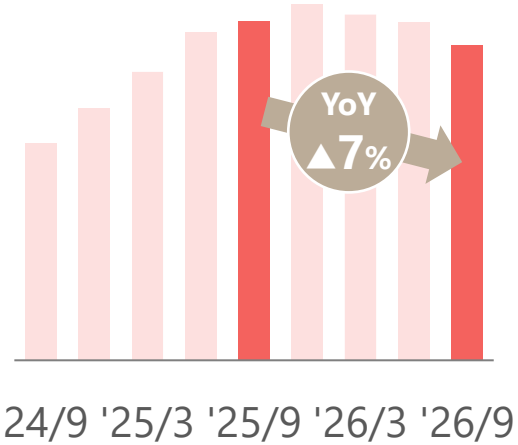
Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

個人向け（BtoC）- ユーグレナヘルスケア、エポラ

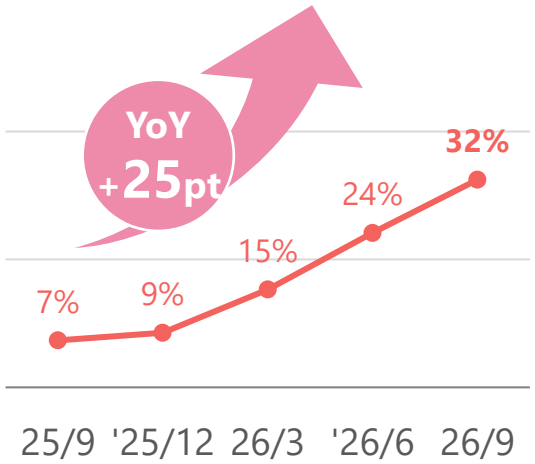
CONCは2個定期比率増加により売上が対前年約1.2倍に増加。epoもヘマチンが引き続き好調

CONC

定期顧客数



2個定期比率



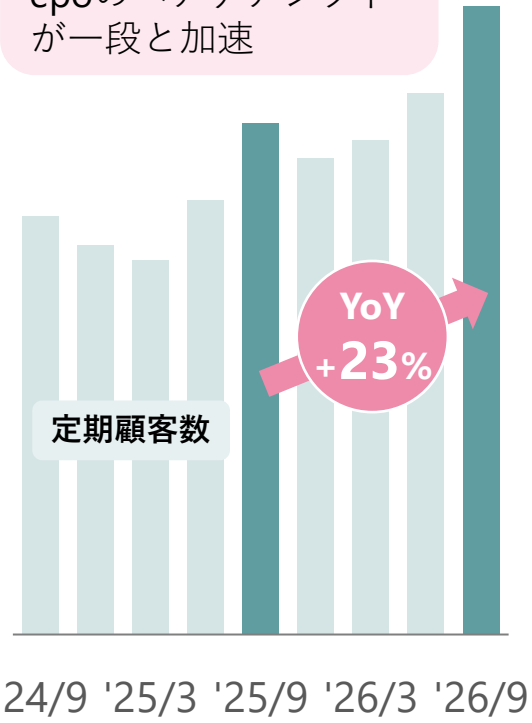
2個定期比率増加に伴い、顧客単価が改善。
売上高は対前年で約1.2倍に増加
新商品投入で顧客数改善を狙う



「CONCアイブーストインジェクション」
（2026年10月発売）

epo：ヘマチン

ヘマチンの顧客数がepoの6割超を占める。epoのヘアケアシフトが一段と加速





「エポプレミアムヘマチンEX」
（2026年9月発売）



「ケラチン」
（2026年4月発売）

- 「エポプレミアムヘマチンEX」をリニューアル発売
- クロスセル商品「ケラチン」も投入済

顧客数増加×顧客単価向上の両方を狙う

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

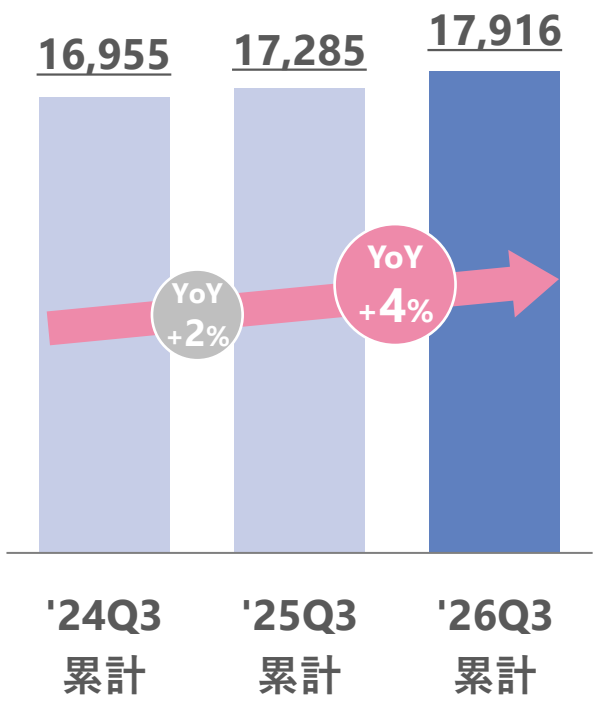
個人向け（BtoC） - キューサイ

直販はTV通販に加えECモールが成長、流通もブランド認知を活かしマルチチャネル化が進展

直販の成長

直販売上高

（百万円）



3つの成長要因

1. 主力ブランドの定期顧客数が堅調に推移。直近YoYはひざサポートコラーゲンが牽引





2. ECモール売上高も継続増加傾向 成長持続に向け新商品も投入済



「cola·rich soar」新商品拡大



新ブランド「DAYLIS」立ち上げ

3. キャンペーンやクロスセル等により、既存顧客の購入単価向上を推進

流通の成長

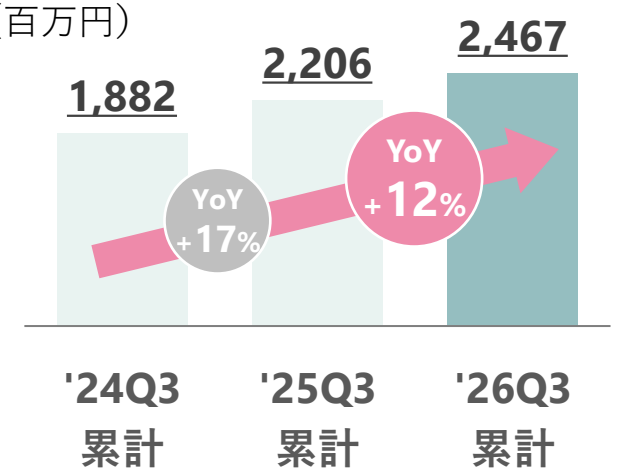
既存ブランド認知を活かし、
流通販路で売上機会を拡大





流通売上高

（百万円）



*1: 「ひざサポートコラーゲン100g」の直近1年間における配荷実績店舗数

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

法人向け（BtoB） - ユーグレナヘルスケア

微細藻類素材の採用拡大に加え、自社商品の販売チャネルと地域接点も拡大

微細藻類素材の販売拡大

緑のユーグレナ



アリナミン製薬が睡眠の質改善を訴求する機能性表示食品を発売



ユーグレナで快眠の習慣
（2026年10月発売）

クロレラ



ジェファー液を使用したラーメンが**ファミリーマート**で発売



クロレラ由来素材を使用したラーメン
（2026年10月発売）

金のユーグレナ



精神的・身体的疲労感軽減と免疫維持を訴求する機能性表示ヨーグルトが発売



いかるが牛乳

ココロ×カラダ×免疫ヨーグルト
（2026年9月発売）

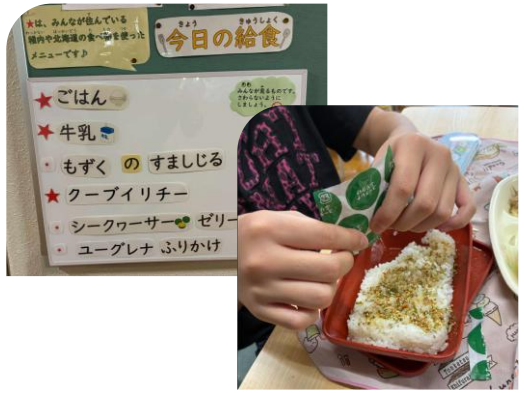
自社商品の販路拡大

全国のドン・キホーテなどPPIHグループで「**からだにユーグレナ・グリーンパウダー**」を販売



自治体・地域連携

北海道稚内市の**学校給食**で「ユーグレナふりかけ」が採用



Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

慢性腎臓病（CKD）領域 - ユーグレナヘルスケア

パラミロン配合商品の一部医療機関への導入を開始
CKD・パラミロンに関する認知・啓発活動を推進

課題認識とパラミロンの可能性

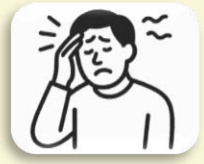
社会課題

- 日本のCKD患者は**約2,000万人**（**成人5人に1人**）*1、うち透析患者は約33万人*2
- 関連医療費は**年1.6兆円***3（医療費総額の**4%**）以上




健康課題

- 腎疾患は進行すると**不可逆**
- **「沈黙の臓器」**とも呼ばれ、進行に気付きづらい
- **進行抑制と食事負担の軽減**が重要




蓄積してきた研究資産の活用と、医療機関等の連携による検証により、**CKDの進行を抑制するメディカルフードとしてのパラミロン活用を目指す**

2030年代前半に100億円超規模を目指す

認知啓発活動の強化

- **メディア、イベント等で認知向上に向けた啓発活動を推進**

「**時事メディカル**」にメディカルフード開発等の記事掲載



文藝春秋PLUS
「2050―この国の宿題」で、Co-CEO植村の対談動画が掲載



石垣島の地域医療連携の**CKD重症化予防プロジェクト**に民間企業として初めて参加



*1: CKD診療ガイドライン2024
*2: 日本透析医学会年次統計調査（2024年末時点）
*3: 厚生労働省　第139回社会保障審議会医療保険部会「参考資料２」（2021年、https://www.mhlw.go.jp/stf/newpage_15981.html）

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

海外展開 - ユーグレナヘルスケア

拡大するHealthy Aging市場でユーグレナ素材が評価。科学的エビデンスを強みに、米国市場向け素材ブランド「OkiOne™」の展開を本格化

市場機会

米国Longevity & General Wellness Supplements市場規模[*1]

63.8億ドル（2025年） → **115.3億ドル（2035年）**

年平均成長率 6.1%

市場ニーズとユーグレナ素材の親和性

免疫機能　腸内環境　睡眠　ストレス　認知機能

Healthy Agingの多領域でヒト臨床研究を蓄積

米国展開

- NURA USA社[*2]と共同し、米国市場向けユーグレナ素材ブランド「**OkiOne™**」展開を開始

OkiOne™ Powered by Euglena Co.

- 科学的根拠に裏付けられた先進的な**天然由来のブランド原料を表彰する米アワード「Healthy Aging部門」で、第2位を受賞**[*3]

米国サプリメーカー等での素材採用機会を創出

NIE NEW INGREDIENT AWARDS 2026

米国の栄養・サプリメント業界専門誌
Nutrition Industry Executive主催
「NIE New Ingredient Awards 2026」

*1: Towards Healthcare “U.S. Longevity & General Wellness Supplements Market”を参照
*2: 米国の原料販売パートナーであるNURA USA（本社：米国カリフォルニア州、CEO/Founder: Lily Ruan）
*3: NURA USA社との共同リリース（https://www.euglena.jp/news/20261023-1/）

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

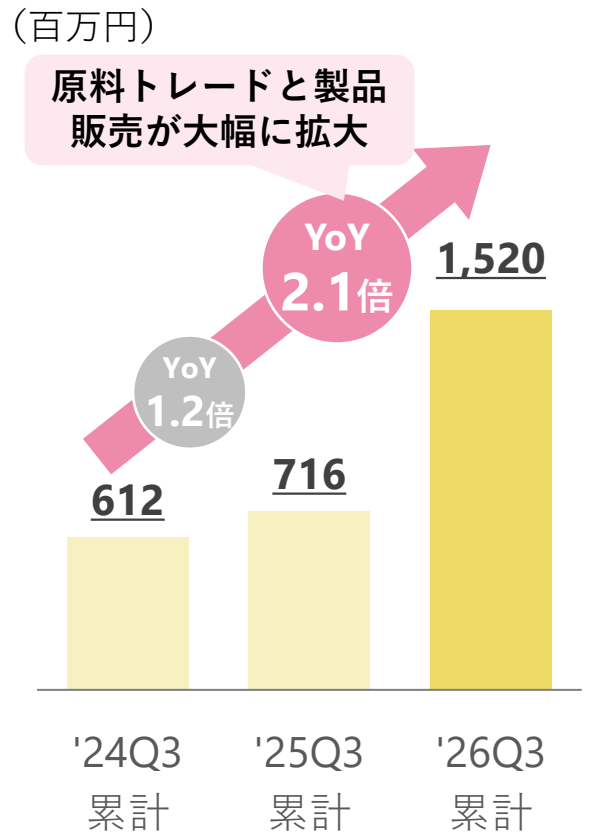
バイオ燃料事業

商業化後の収益蓋然性

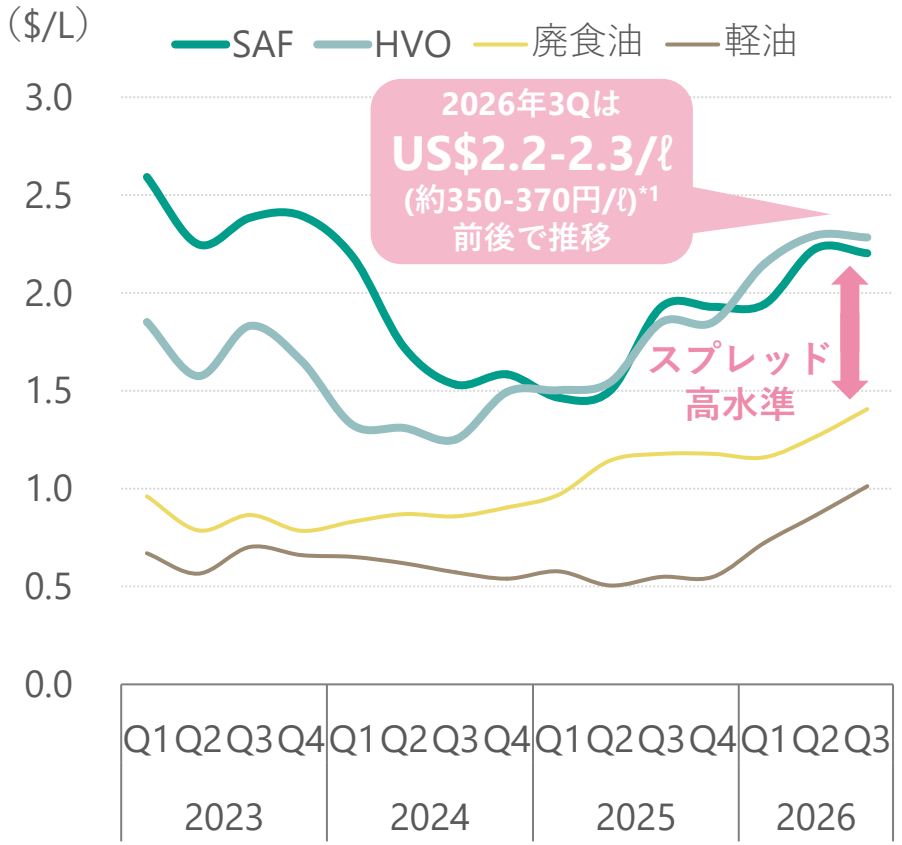
販売実績の拡大とSAF/HVO価格の上昇が進み、商業化後の収益蓋然性が向上

販売価格と廃食油等の原料価格のスプレッドは高水準で推移、商業プラント稼働後の採算性を後押し

バイオ燃料売上高



バイオ燃料価格（欧州）*1



収益ポテンシャル



PENGERANG BIOREFINERY
A Joint Venture of PETRONAS, Euglena and Enilive

3社合弁会社
@マレーシア

製造能力：年間約72.5万KL
稼働予定：2028年下期迄

ユーグレナ（当社シェア**15%**）

当社取扱量10万KL × **価格300円/L**

フル稼働後

- 売上高（原料/製品トレーディング）：
  300億円/年規模
- 税引前利益（資金調達影響を除く）：
  60億円/年以上 +トレーディング収益

*1: Argus社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、$1=約160円で試算

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

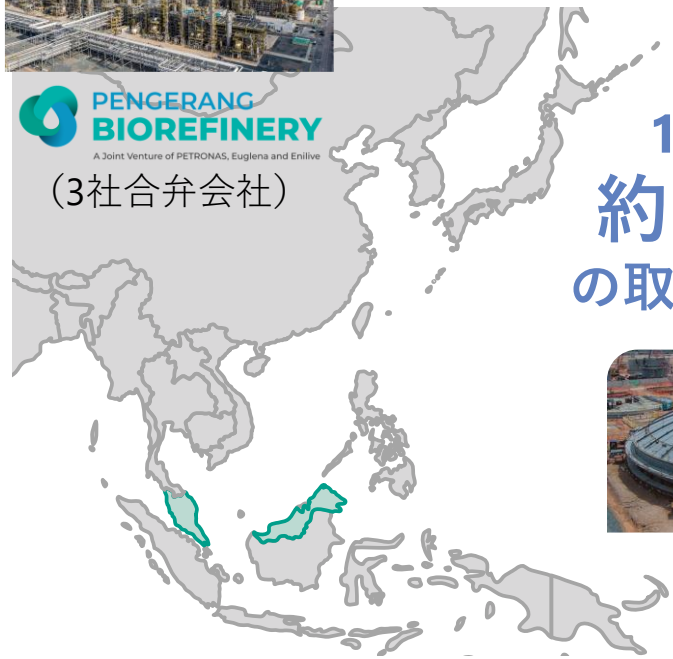
供給能力の具体化 - マレーシア商業プラント

2028年度下期迄の稼働開始に向けて、主要設備の搬入が進行中

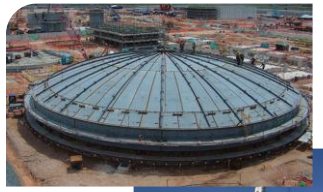


PENGERANG BIOREFINERY
A Joint Venture of PETRONAS, Euglena and Enilive

（3社合弁会社）



15%シェアで
約10万KL/年
の取り扱いが可能に





建設現場
（2026年6月時点）

建設工事は順調に進捗

- プラント建設に必要な**主要モジュールを搬入**
- 現場で到着式典を開催





到着式典（2026年8月）

今後の主要マイルストーン

- 建設工事（進行中）
- 試運転
- 2028年度下期 商業運転開始

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

国内供給 - 2026年度進捗

国内HVO需要の創出に向け、サプライチェーン構築と用途別の販売拡大が着実に進展。
建設業界における環境規制の強化も需要拡大を後押し

未混合HVO調達 → ブレンド・商品開発 → 販売 → 26年度導入実績

来年6月の完成に向けて準備中

海外パートナー

HVO 100%

大型受入タンク整備

軽油代替



サステオ51
高混合品の開発

A重油代替



バイオA重油の開発

運輸・物流（バス・トラック、鉄道）

建設重機

改正建築物省エネ法（2026年7月）により、建設過程の CO_2 排出量報告義務化

船舶・商船

ボイラー（工場）

実証中

A重油代替に対する引き合い増加中

東急バス



大成建設 For a Lively World



カメイ



京浜港で、燃料供給船から直接船舶へHVOを供給

国内パートナーとの連携により
タンク・運送網を整備

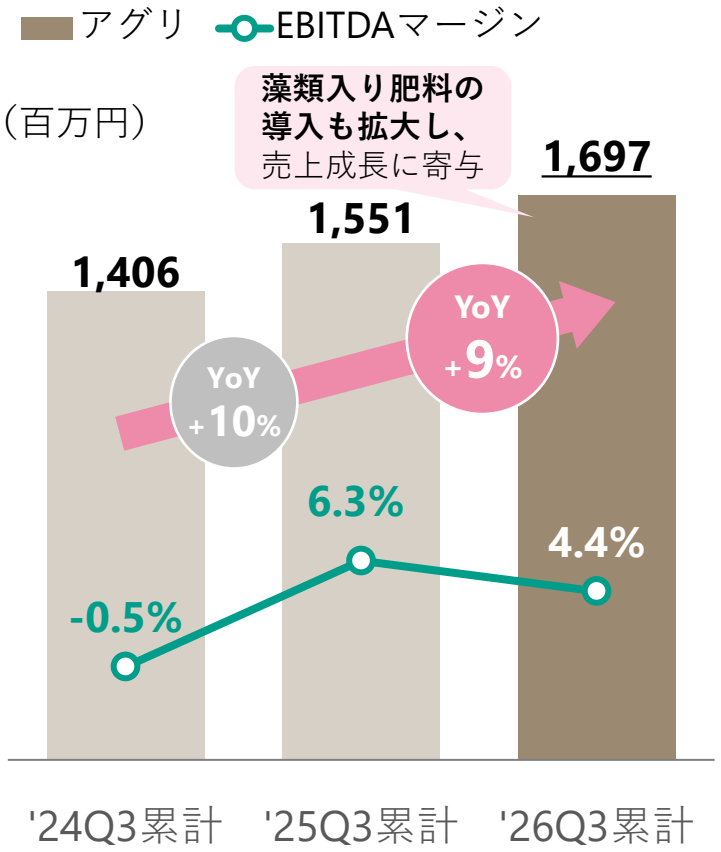
Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

アグリ事業

2026年度進捗 - ユーグレナ素材の事業基盤を拡大

アグリ分野の売上拡大に加え、原料の規格化と新たな採用事例の創出が進展

アグリ業績*1



農業・畜産利用の拡大

原料の規格化

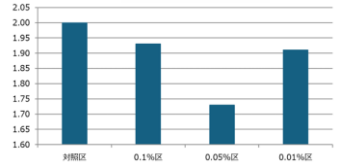
- ユーグレナ・クロレラ粉末が**有機JAS資材リスト**に登録



研究開発



- ユーグレナ配合飼料が**離乳子豚の発育と飼料効率の向上**に及ぼす好影響を確認*2



飼料要求率

活用事例・認知拡大

- **GREEN×EXPO 2027**での展示



- **貝印**が運営する「KITCHEN STAGE」にて、「ユーグレナ育ち」で育った農畜産物を活用した料理を提供



「自然の恵みあふれるユーグレナ育ち御膳」を期間限定で提供

*1: アグリは「その他事業」の構成要素として開示
*2: 宮崎大学、あすかアニマルヘルス株式会社との共同研究（https://www.euglena.jp/news/20261104-1/）

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

研究開発

藻類研究の進捗 - バイオ燃料原料用藻油開発

2025年のマレーシアにおける未利用パーム農業残渣の活用可能性調査を踏まえ、2026年は糖源の開発・検証へ進展

活用可能性調査[*1]（2025年）

マレーシアで**未利用パーム残渣を、微細藻類培養の糖源として活用できるかを調査**

- バイオマス賦存量・収集
- 技術の適用性等

藻類培養



パーム残渣活用の方向性を確認

研究開発が次のフェーズへ

糖源の開発・デモ実証準備（2026年）

経済産業省補助事業[*2]に採択
未利用パーム農業残渣を活用した糖源製造実証プラントの基本設計を開始

- バイオマス糖の製造可能性
- 事業活用性



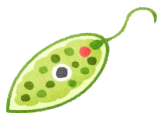
持続可能な糖源確保に向けて前進

低炭素原料から藻油ができるまで

農業残渣（未利用資源）を活用



糖源



ユーグレナ培養

油脂抽出



ワックスエステル



精製



藻油（最終製品）

*1: 経済産業省「令和5年度補正グローバルサウス未来志向型共創等事業費助成金」（マレーシア／微細藻類培養の糖源としてのパーム農業残渣バイオマスの活用可能性調査事業、実施期間：2025年4月～2026年2月）に採択

*2: 経済産業省「令和8年度 資源国脱炭素化・エネルギー転換技術等支援事業費補助金」（マレーシアで発生する未利用パーム農業残渣を活用し、微細藻類培養に用いる糖源の開発に向けた調査・検証）に採択、実施 期間：2026年6月～2027年3月）に採択

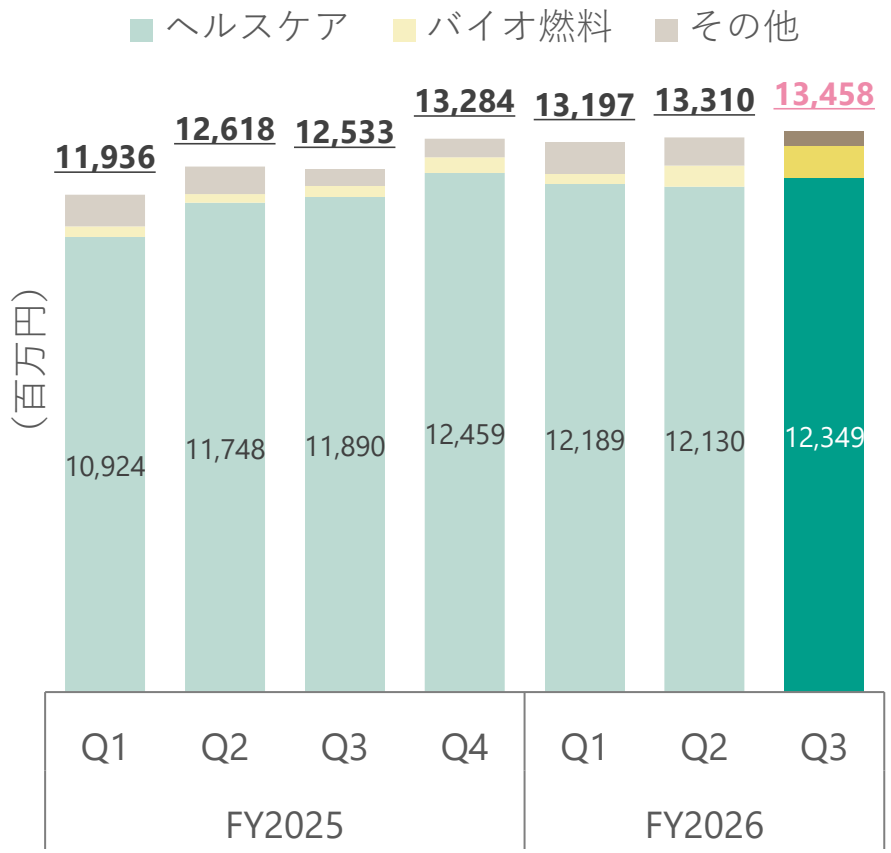
Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

補足資料：
業績サマリー

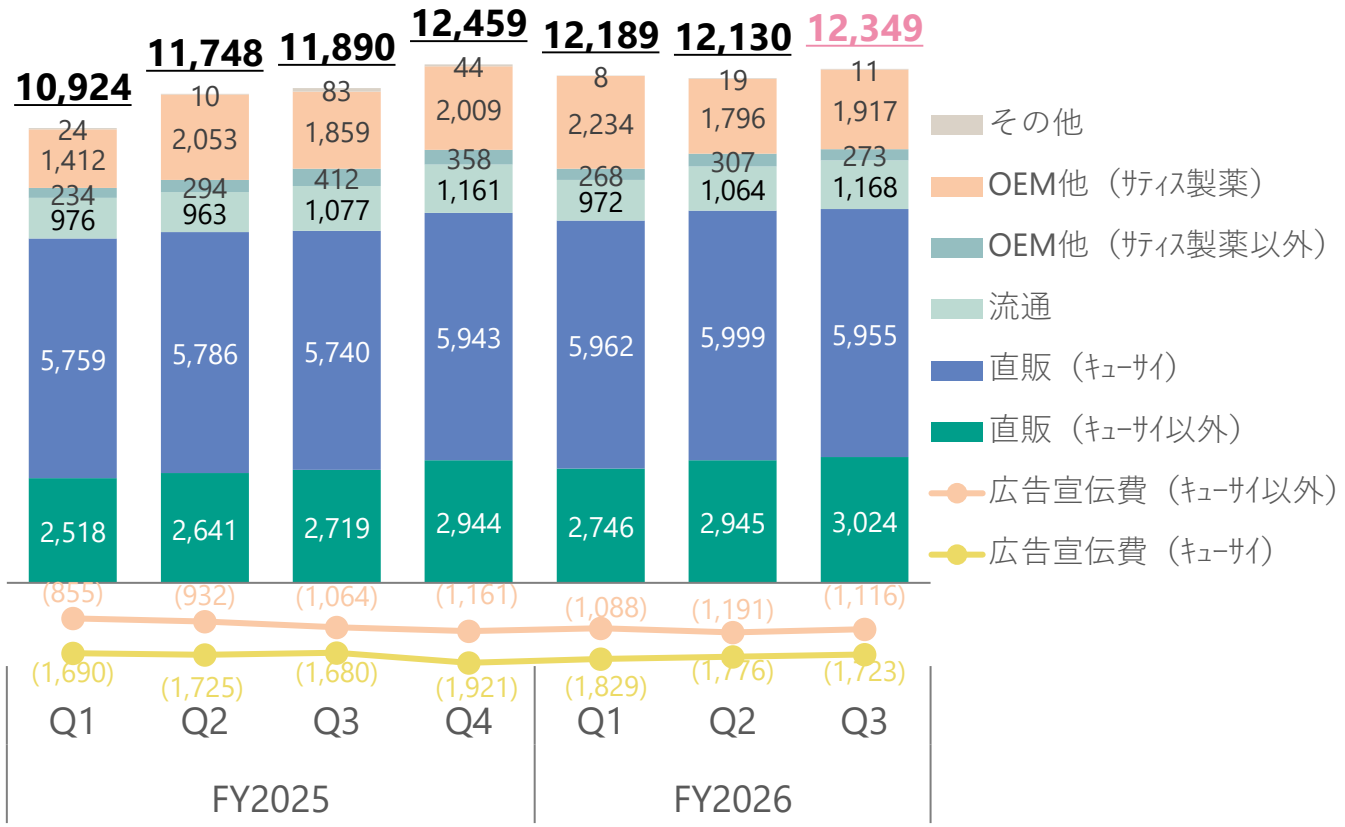
売上高

ヘルスケア事業（直販・化粧品OEM中心）及びバイオ燃料事業がQoQで伸長

売上高*1



ヘルスケア売上高



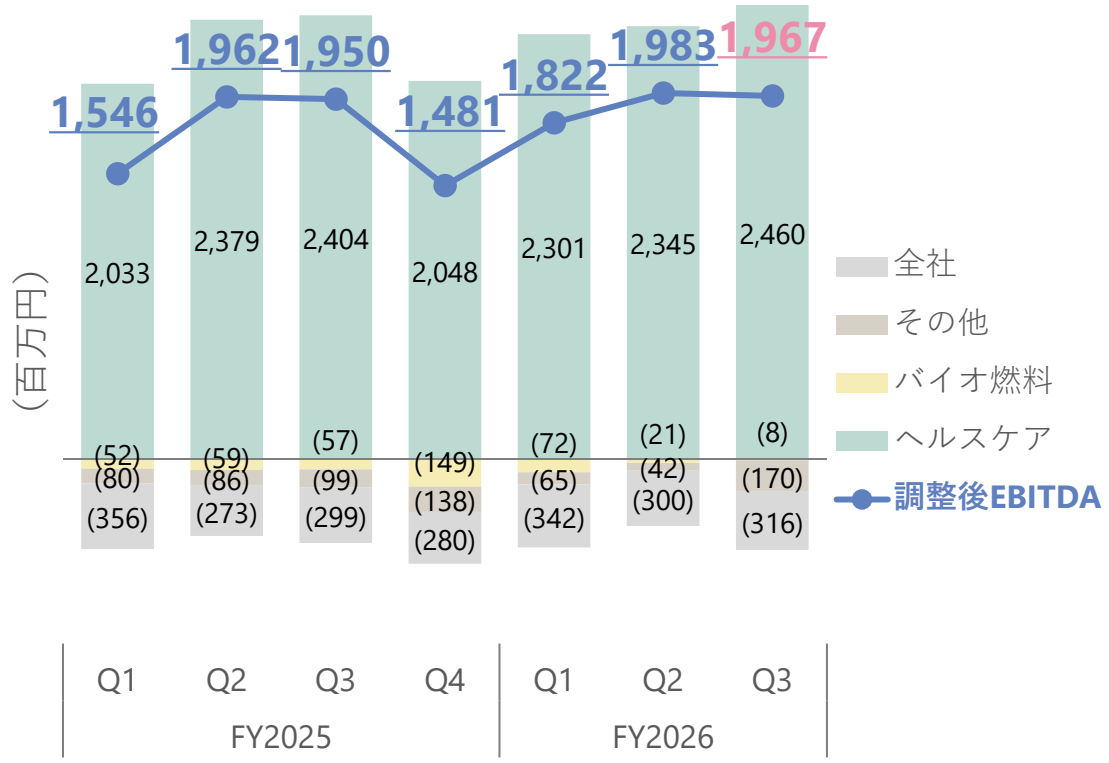
*1: 「その他」には、セグメント間のグループ内相殺等を含む

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

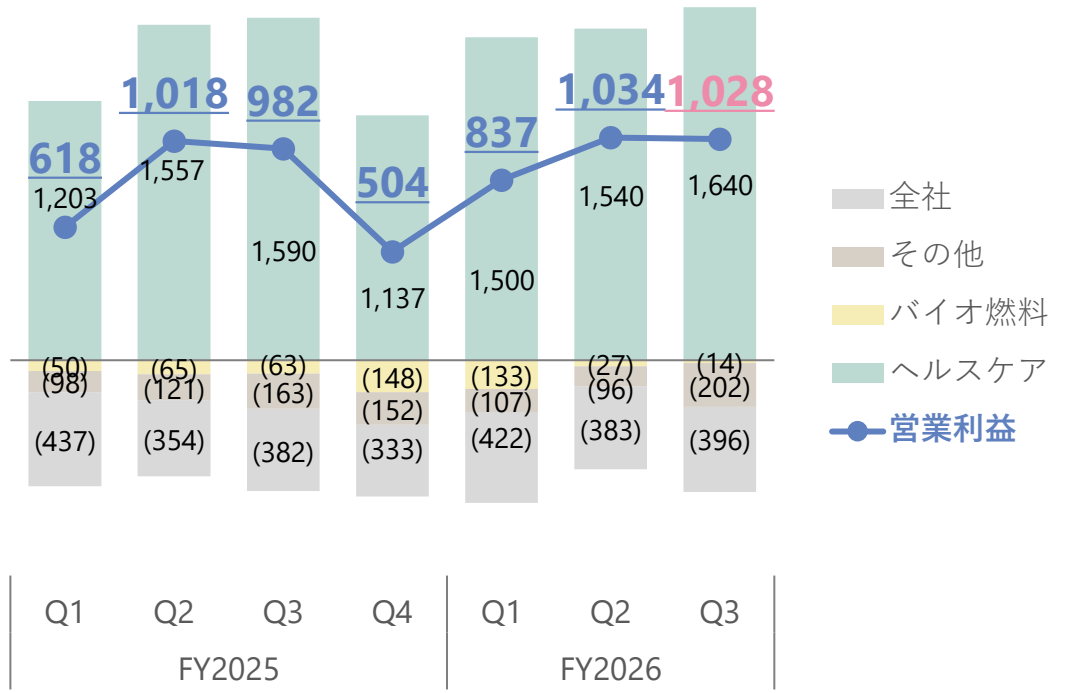
調整後EBITDA / 営業利益 - セグメント別推移

ヘルスケアの粗利増加や収益改善効果の継続により、その他（アグリ）の季節性減収をカバーし、調整後EBITDA・営業利益ともに高水準を維持

調整後EBITDA



営業利益

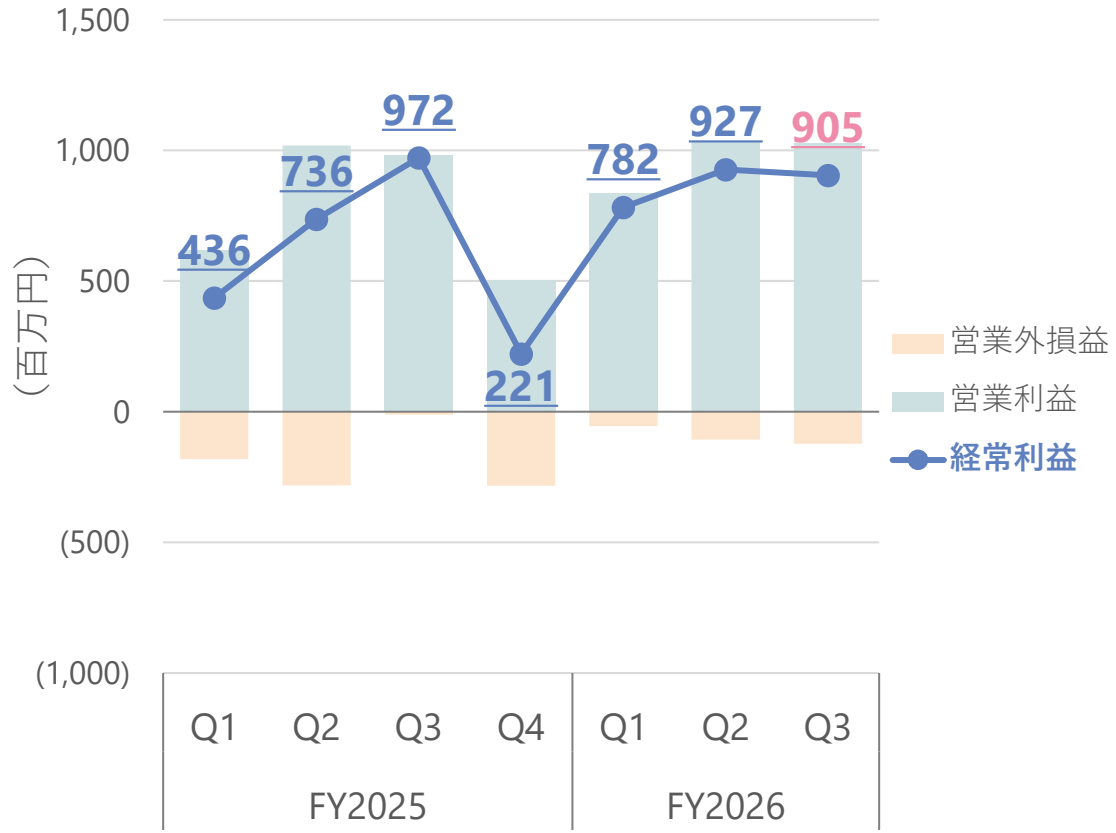


Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

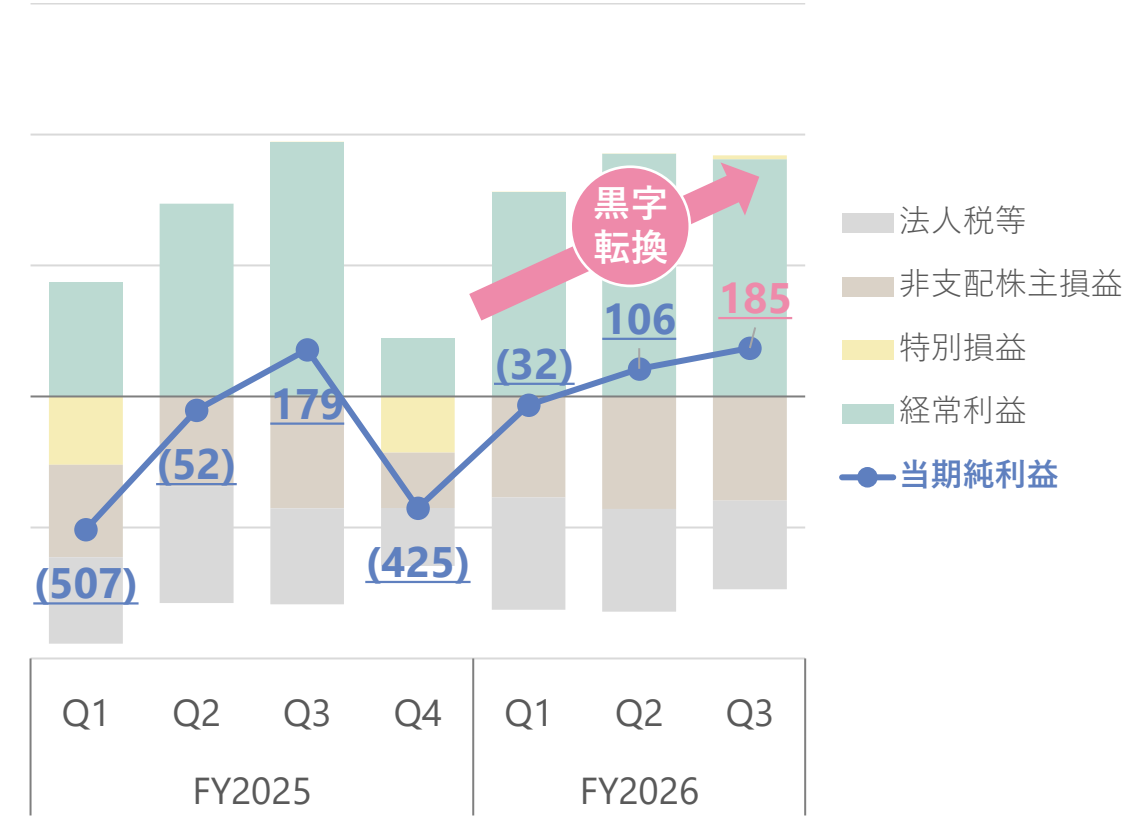
経常利益 / 当期純利益*1

当期純利益は上期に黒字転換、3Qにかけ黒字幅を拡大

経常利益



当期純利益



*1: 親会社株主に帰属する当期純利益

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

連結損益計算書

	2025/12期					2026/12期											
	連結合計					連結合計				うちユーグレナ*1				うちキューサイ			
（百万円）	1Q	2Q	3Q	4Q	合計	1Q	2Q	3Q	合計	1Q	2Q	3Q	合計	1Q	2Q	3Q	合計
売上高（新区分ベース）	**11,936**	**12,618**	**12,533**	**13,284**	**50,370**	**13,197**	**13,310**	**13,458**	**39,965**	**6,456**	**6,447**	**6,612**	**19,515**	**6,741**	**6,864**	**6,847**	**20,451**
直販	8,277	8,427	8,459	8,887	**34,050**	8,708	8,944	8,979	**26,632**	2,746	2,945	3,024	**8,716**	5,962	5,999	5,955	**17,916**
流通	976	963	1,077	1,161	**4,178**	972	1,064	1,168	**3,204**	231	218	288	**737**	740	846	881	**2,467**
OEM・原料・海外	1,646	2,347	2,271	2,367	**8,631**	2,501	2,103	2,190	**6,795**	2,469	2,098	2,181	**6,748**	32	6	9	**48**
その他	1,036	881	726	869	**3,511**	1,016	1,198	1,120	**3,334**	1,010	1,186	1,118	**3,314**	6	12	2	**20**
売上原価	3,600	3,805	3,816	4,116	**15,337**	4,205	3,966	4,166	**12,337**	3,097	2,869	3,045	**9,012**	1,107	1,097	1,121	**3,325**
売上総利益	**8,336**	**8,813**	**8,717**	**9,168**	**35,034**	**8,993**	**9,344**	**9,292**	**27,629**	**3,359**	**3,577**	**3,566**	**10,503**	**5,634**	**5,767**	**5,726**	**17,126**
粗利率	70%	70%	70%	69%	**70%**	68%	70%	69%	**69%**	52%	55%	54%	**54%**	84%	84%	84%	**84%**
（内 ヘルスケア事業）	74%	73%	72%	72%	**73%**	72%	75%	73%	**73%**	57%	62%	61%	**60%**	84%	84%	84%	**84%**
販売費及び一般管理費	**7,718**	**7,795**	**7,734**	**8,664**	**31,910**	**8,156**	**8,310**	**8,264**	**24,730**	**3,584**	**3,690**	**3,661**	**10,934**	**4,571**	**4,620**	**4,603**	**13,795**
販売費	4,737	4,826	4,874	5,475	**19,912**	5,187	5,230	5,099	**15,516**	1,980	2,091	1,991	**6,062**	3,207	3,139	3,109	**9,454**
（内 広告宣伝費）	2,562	2,686	2,769	3,108	**11,125**	2,940	2,979	2,848	**8,766**	1,111	1,202	1,125	**3,439**	1,829	1,776	1,723	**5,328**
人件費	1,367	1,363	1,319	1,514	**5,563**	1,307	1,382	1,360	**4,048**	789	840	831	**2,460**	517	542	529	**1,588**
管理費	1,447	1,416	1,401	1,496	**5,759**	1,501	1,544	1,615	**4,660**	667	613	692	**1,972**	834	931	923	**2,687**
研究開発費	167	190	140	179	**676**	161	154	190	**505**	148	145	147	**440**	13	9	43	**65**
営業損益	**618**	**1,018**	**982**	**504**	**3,123**	**837**	**1,034**	**1,028**	**2,899**	**-225**	**-112**	**-94**	**-432**	**1,062**	**1,146**	**1,122**	**3,331**
調整後EBITDA*2	**1,546**	**1,962**	**1,950**	**1,481**	**6,939**	**1,822**	**1,983**	**1,967**	**5,771**	**223**	**290**	**297**	**809**	**1,599**	**1,693**	**1,670**	**4,962**
営業外損益	-182	-282	-11	-283	**-758**	-55	-107	-123	**-285**	77	21	15	**112**	-132	-128	-137	**-397**
（内 助成金収入）	4	22	46	3	**76**	79	36	12	**127**	78	35	10	**122**	1	2	2	**5**
経常損益	**436**	**736**	**972**	**221**	**2,366**	**782**	**927**	**905**	**2,614**	**-148**	**-91**	**-80**	**-319**	**930**	**1,018**	**985**	**2,934**
特別損益	-261	-2	1	-214	**-476**	0	1	15	**16**	0	1	15	**16**	0	0	0	**0**
親会社株主に帰属する当期純損益	-507	-52	179	-425	**-806**	-32	106	185	**259**	na	na	na	**na**	na	na	na	**na**
【参考指標】																	
減価償却費*3	589	593	594	639	**2,415**	597	607	614	**1,818**	205	206	211	**622**	392	402	403	**1,196**
（内 M&A関連）	439	438	434	428	**1,739**	428	429	429	**1,286**	117	117	118	**352**	312	312	312	**935**
のれん償却額	244	234	227	223	**927**	210	211	215	**636**	66	68	72	**206**	143	143	143	**430**

*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
*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

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

セグメント別PL

事業セグメント別内訳

（百万円）	2025/12期 '25Q1	'25Q2	'25Q3	'25Q4	合計	2026/12期 '26Q1	'26Q2	'26Q3	合計
連結合計									
売上高	11,936	12,618	12,533	13,284	**50,370**	13,197	13,310	13,458	**39,965**
増減率	*-3%*	*6%*	*-1%*	*6%*	***6%***	*-1%*	*1%*	*1%*	***na***
売上総利益	8,336	8,813	8,717	9,168	**35,034**	8,993	9,344	9,292	**27,629**
対売上高比率	*70%*	*70%*	*70%*	*69%*	***70%***	*68%*	*70%*	*69%*	***69%***
調整後EBITDA	1,546	1,962	1,950	1,481	**6,939**	1,822	1,983	1,967	**5,771**
対売上高比率	*13%*	*16%*	*16%*	*11%*	***14%***	*14%*	*15%*	*15%*	***14%***
ヘルスケア事業									
売上高	10,924	11,748	11,890	12,459	**47,021**	12,189	12,130	12,349	**36,669**
増減率	*-4%*	*8%*	*1%*	*5%*	***6%***	*-2%*	*0%*	*2%*	***na***
売上総利益	8,106	8,573	8,577	9,003	**34,259**	8,762	9,057	9,059	**26,878**
対売上高比率	*74%*	*73%*	*72%*	*72%*	***73%***	*72%*	*75%*	*73%*	***73%***
調整後EBITDA	2,033	2,379	2,404	2,048	**8,865**	2,301	2,345	2,460	**7,106**
対売上高比率	*19%*	*20%*	*20%*	*16%*	***19%***	*19%*	*19%*	*20%*	***19%***
バイオ燃料事業									
売上高	253	205	259	376	**1,092**	256	508	756	**1,520**
増減率	*-21%*	*-19%*	*26%*	*45%*	***17%***	*-32%*	*98%*	*49%*	***na***
売上総利益	58	43	44	71	**215**	43	89	148	**281**
対売上高比率	*23%*	*21%*	*17%*	*19%*	***20%***	*17%*	*18%*	*20%*	***18%***
調整後EBITDA	-52	-59	-57	-149	**-317**	-72	-21	-8	**-101**
その他事業									
売上高	763	669	390	476	**2,299**	757	672	358	**1,787**
増減率	*26%*	*-12%*	*-42%*	*22%*	***-2%***	*59%*	*-11%*	*-47%*	***na***
売上総利益	172	198	96	118	**584**	188	197	86	**471**
対売上高比率	*23%*	*30%*	*25%*	*25%*	***25%***	*25%*	*29%*	*24%*	***26%***
調整後EBITDA	-80	-86	-99	-138	**-402**	-65	-42	-170	**-277**
対売上高比率	*-10%*	*-13%*	*-25%*	*-29%*	***-17%***	*-9%*	*-6%*	*-47%*	***-16%***
全社									
売上高	-5	-4	-5	-28	**-42**	-5	-0	-5	**-10**
売上総利益	-0	-1	-1	-23	**-25**	-0	0	-1	**-1**
調整後EBITDA	-356	-273	-299	-280	**-1,207**	-342	-300	-316	**-957**

ヘルスケア事業内訳

（百万円）	2025/12期 '25Q1	'25Q2	'25Q3	'25Q4	合計	2026/12期 '26Q1	'26Q2	'26Q3	合計
ユーグレナ・ヘルスケア*1									
売上高	2,061	2,225	2,296	2,414	**8,996**	2,165	2,362	2,316	**6,843**
売上総利益	1,527	1,636	1,663	1,734	**6,560**	1,557	1,748	1,764	**5,069**
対売上高比率	*74%*	*74%*	*72%*	*72%*	***73%***	*72%*	*74%*	*76%*	***74%***
調整後EBITDA	315	337	422	220	**1,294**	223	296	422	**941**
対売上高比率	*15%*	*15%*	*18%*	*9%*	***14%***	*10%*	*13%*	*18%*	***14%***
エポラ									
売上高	831	794	964	1,024	**3,613**	870	964	1,096	**2,929**
売上総利益	631	620	740	782	**2,774**	688	759	842	**2,289**
対売上高比率	*76%*	*78%*	*77%*	*76%*	***77%***	*79%*	*79%*	*77%*	***78%***
調整後EBITDA	91	25	59	178	**353**	51	78	171	**300**
対売上高比率	*11%*	*3%*	*6%*	*17%*	***10%***	*6%*	*8%*	*16%*	***10%***
MEJ									
売上高	206	223	209	253	**891**	242	245	253	**740**
売上総利益	170	182	171	203	**726**	192	196	208	**596**
対売上高比率	*83%*	*81%*	*82%*	*80%*	***82%***	*79%*	*80%*	*82%*	***80%***
調整後EBITDA	36	32	2	14	**83**	10	6	6	**22**
対売上高比率	*17%*	*14%*	*1%*	*5%*	***9%***	*4%*	*2%*	*2%*	***3%***
キューサイ・グループ*2									
売上高	6,536	6,570	6,668	6,876	**26,651**	6,788	6,901	6,898	**20,587**
売上総利益	5,402	5,459	5,447	5,682	**21,991**	5,677	5,802	5,770	**17,249**
対売上高比率	*83%*	*83%*	*82%*	*83%*	***83%***	*84%*	*84%*	*84%*	***84%***
調整後EBITDA	1,511	1,584	1,640	1,316	**6,051**	1,642	1,728	1,714	**5,085**
対売上高比率	*23%*	*24%*	*25%*	*19%*	***23%***	*24%*	*25%*	*25%*	***25%***
サティス製薬・グループ*3									
売上高	1,437	2,102	1,878	2,026	**7,443**	2,273	1,823	1,948	**6,044**
調整後EBITDA	91	404	283	330	**1,109**	409	255	189	**853**
対売上高比率	*6%*	*19%*	*15%*	*16%*	***15%***	*18%*	*14%*	*10%*	***14%***
事業内共通・相殺*4									
売上高	-147	-167	-125	-133	**-572**	-149	-165	-161	**-475**
調整後EBITDA	-11	-2	-2	-10	**-25**	-34	-18	-42	**-94**

*1: ユーグレナ社のヘルスケア事業及びグループ会社の八重山殖産の合計
*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（2025年10月以降は日本ビューテックに吸収合併）の3社
*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の合計

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

連結貸借対照表

（百万円）	2024/12末	2025/3末	2025/6末	2025/9末	2025/12末	2026/3末	2026/6末	2026/9末
流動資産	**30,865**	**30,094**	**29,398**	**30,258**	**33,438**	**32,222**	**30,949**	**30,062**
現金及び預金	20,631	19,051	18,539	19,067	21,163	18,870	17,175	15,883
棚卸資産	3,661	4,150	4,301	4,341	4,179	4,356	4,485	5,151
その他	6,573	6,893	6,558	6,851	8,096	8,996	9,289	9,028
固定資産	**42,391**	**41,467**	**39,692**	**39,455**	**38,894**	**38,437**	**38,324**	**37,890**
有形固定資産	6,048	5,972	5,930	5,849	5,751	5,707	5,639	5,605
無形固定資産	33,565	32,911	32,258	31,668	30,964	30,379	30,022	29,675
（内　のれん）	12,231	11,988	11,754	11,528	11,107	10,924	10,824	10,790
（内　顧客関連資産）	19,976	19,555	19,136	18,720	18,310	17,901	17,491	17,081
投資その他の資産	2,778	2,585	1,505	1,937	2,180	2,350	2,662	2,609
総資産	**73,256**	**71,561**	**69,090**	**69,713**	**72,332**	**70,659**	**69,273**	**67,952**
負債	**41,143**	**39,972**	**37,390**	**37,194**	**43,806**	**39,860**	**37,703**	**36,035**
流動負債	12,812	11,940	11,970	12,161	13,978	27,541	25,707	25,229
（内　短期借入金）	4,145	3,874	3,695	3,803	3,938	19,275	17,059	16,638
固定負債	28,331	28,032	25,420	25,033	29,827	12,318	11,996	10,806
（内　長期借入金）	15,964	15,695	13,155	12,915	17,917	2,342	2,178	1,146
（内　繰延税金負債）	5,944	5,916	5,826	5,685	5,480	5,560	5,387	5,228
（内　社債）	5,800	5,800	5,800	5,800	5,800	3,800	3,800	3,800
純資産	**32,113**	**31,589**	**31,700**	**32,519**	**28,527**	**30,799**	**31,569**	**31,917**
株主資本	30,918	30,457	30,443	30,622	30,197	31,892	32,098	32,283
（内　資本金）	16,331	16,331	16,373	16,373	16,373	17,373	17,424	17,424
（内　資本剰余金）	16,882	16,882	16,925	16,925	16,925	14,071	14,121	14,121
（内　利益剰余金）	(2,261)	(2,722)	(2,820)	(2,641)	(3,066)	482	588	773
その他	1,195	1,132	1,257	1,896	(1,670)	(1,093)	(529)	(366)
負債・純資産合計	**73,256**	**71,561**	**69,090**	**69,713**	**72,332**	**70,659**	**69,273**	**67,952**

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

補足資料：
ヘルスケア事業

法人向け（BtoB） - 微細藻類素材のOEM・原料供給

顧客ニーズに応じた微細藻類素材の提案により、採用領域拡大を目指す

各微細藻類素材の特徴

素材	特徴・提供価値
緑のユーグレナ 	• **59種類の栄養素**を含有 • 健康食品から機能性表示食品まで活用可能
金のユーグレナ 	• パラミロン（β-1,3グルカン）高含有 • **機能性訴求**に活用可能
精製パラミロン 	• 高純度パラミロン • **乳白色・低風味**で、食品・飲料に展開しやすい
クロレラ 	• 高タンパク、ビタミン・ミネラルが豊富 • **色・食感・匂い等を改善する食品添加素材**

事業展開



微細藻類素材

国内市場

食品・飲料・
サプリメント・化粧品
への展開

海外市場

ASEAN、中国、韓国、
米国で展開









新たな需要創出を通じて、微細藻類生産量を拡大

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

海外展開 - 2026年度進捗

主要地域での商品展開・提携・展示会活動を通じ、認知拡大と商談創出が進展

市場接点の拡大

BtoBデジタルマーケティングで認知拡大・顧客接点を拡大



Euglena Co., Ltd. - 株式会社ユーグレナ
Making people and the Earth healthier
LinkedIn



Newsletter

商品展開の進展



韓国：クロレラ製品
TV通販開始



フィリピン等：
抹茶商品を展開



シンガポール：
Donki/Welcia
等でユーグレナ
商品販売

パートナーシップ・商談機会



ベトナム：現地企業
と業務提携



米国：「IFT FIRST 2026」
でNURA社と共同で
ユーグレナ原料を紹介



Natural Products EXPO WEST

米国：健康関連見本市
に参加、商談機会獲得



FIC FOOD INGREDIENTS CHINA

中国：食品展示会に
参加、多数商談を実施

クロレラの先行展開で市場接点を広げ、ユーグレナ素材・製品の販売拡大へ

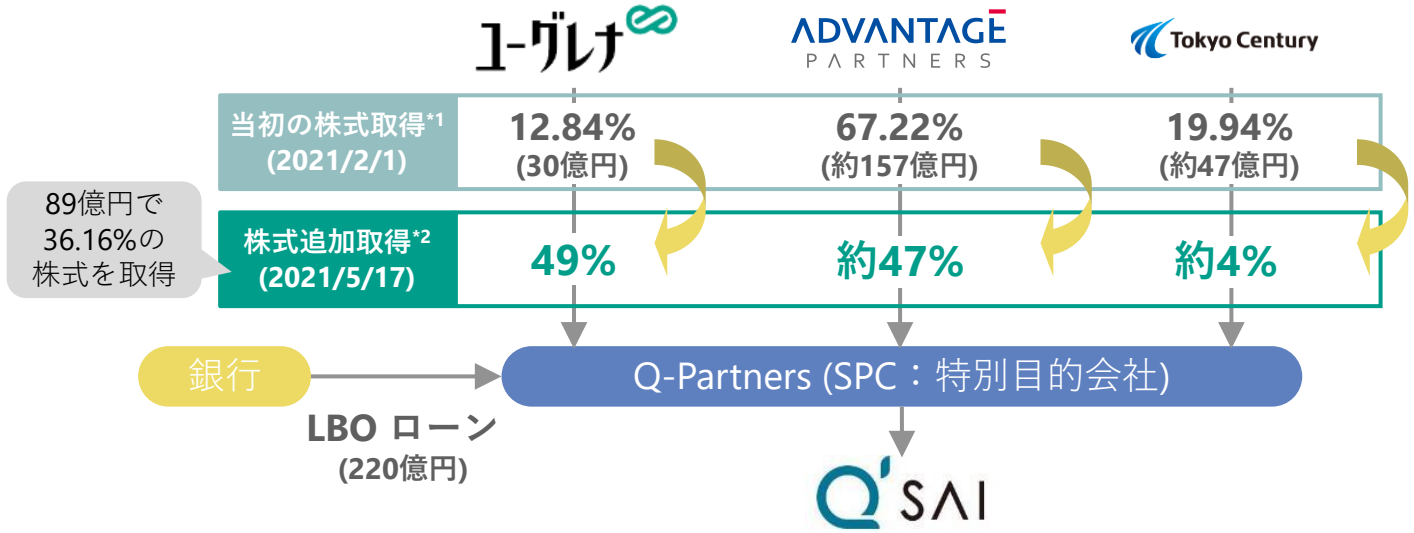
Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

補足資料：
その他参考情報

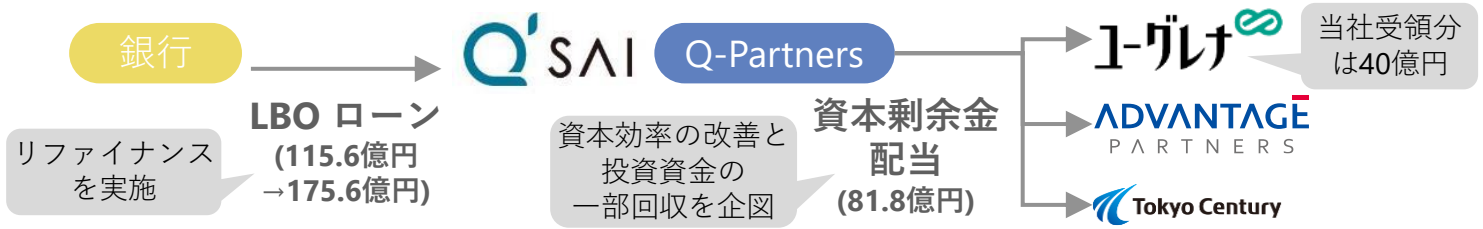
キューサイグループ - 連結子会社化ストラクチャーおよび資本政策

2021年に119億円でキューサイの49%株式を取得し連結子会社化。2025年にリファイナンスと資本剰余金配当を実施し、当社は投資資金のうち40億円を回収

当社による連結子会社化までの株主構成の変遷（2021年）



キューサイグループによるリファイナンス&配当（2025年12月）



他株主の保有株式に関するメカニズム*3

メカニズム①：当社によるコール・オプション

- 当社が、AP ファンド及び東京センチュリーが有する全てのQ-Partners 株式を取得する権利
- 譲渡価格の総額（51%）は固定で約 256 億円

メカニズム②：第三者に対する売却

- 本株主の一部又は全部が、Q-Partners 株式を連携して第三者に売却可能
- APファンド及び東京センチュリーは当社に対してドラッグ・アロング権を行使可能

メカニズム③：他株主によるプット・オプション

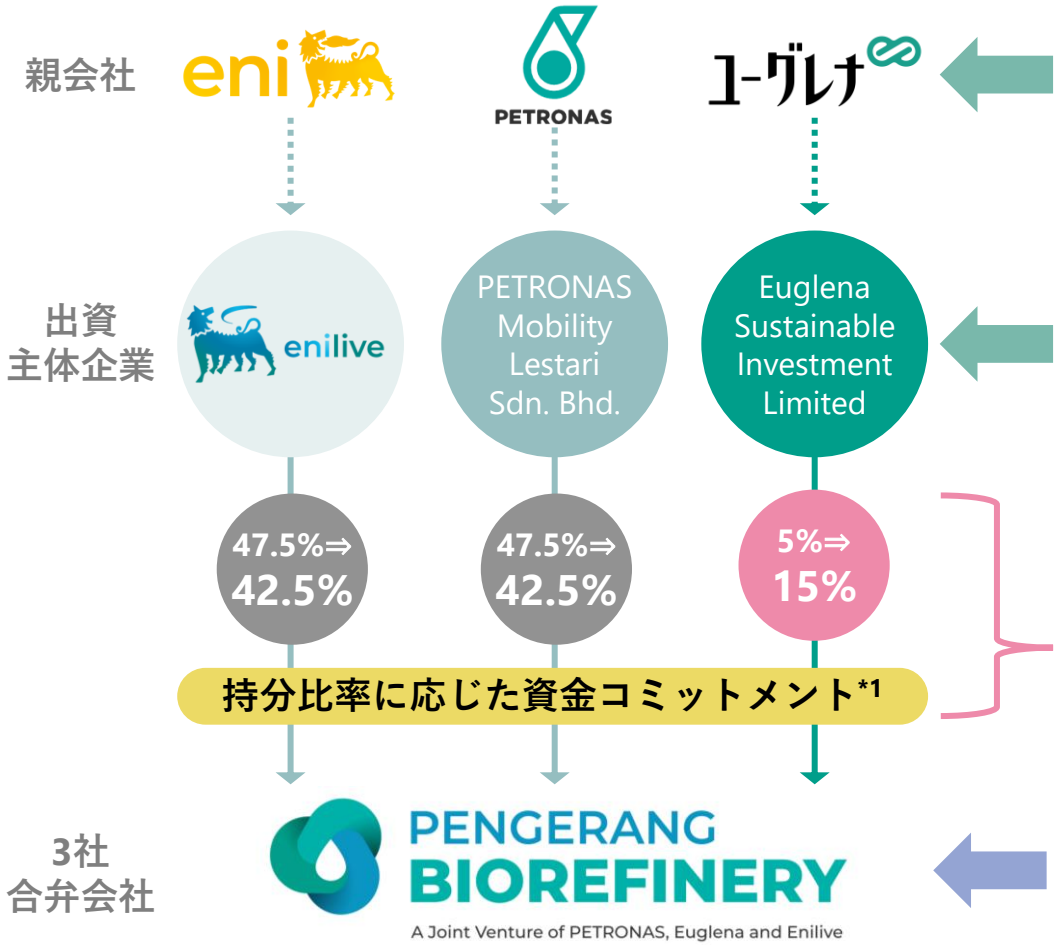
- AP ファンド及び東京センチュリーが当社に対して、保有する全ての Q-Partners 株式を売却する権利
- 譲渡価格の総額（51%持分）はキューサイグループの各四半期毎の直近 12 か月の連結ベースでの EBITDA に応じて約 101~197 億円の間で変動（2025年末時点では約 197 億円）

*1: コカ･コーラ ボトラーズジャパンホールディングス株式会社からQ-Partnersが100%持分を譲受
*2: 当社は2021/6/30付をみなし取得日として、キューサイグループを連結子会社化
*3: 2025年12月の配当実施後の諸条件（資本剰余金配当の実施により、各譲渡価格は減額調整）

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

商業プラント - 出資比率15%確保に向けた資金調達スキーム

出資比率は15%を確保、総額約74百万ドルの資金コミットメント*1を拠出



当社（海外SPC含む）の資金調達

第三者割当（新株式及び強制転換社債）	グリーンボンド	負債性資金調達ファシリティ
6,865百万円	1,000百万円	最大30百万ドル

総額80百万ドル超を確保済み

2025年6月にコールオプションを行使、
2025年7月に**出資比率15%への引き上げが完了**
資金コミットメント*1額は**総額約74百万ドル**

合弁会社の資金調達

- 銀行借入ファシリティを設定

*1: 出資及びローンの提供（JVCoの資金需要に応じて段階的に実行）、並びに各株主による今後の資金拠出義務の履行を担保するための保証（当社は銀行保証）の提供
当初コミットメント額は約67.5百万ドル、為替変動や建設計画のアップデートに伴い更新

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

会社概要

ユーグレナ

いきる、たのしむ、サステナブる。

創業	2005年8月9日
本店	東京都港区芝5-29-11
資本金	174億2,362万円（2026年9月末時点）
従業員数*1	1,042名（連結）（2025年12月末時点）
グループ会社	連結子会社15社（うち、キューサイグループ4社、海外合弁会社1社）（2026年9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	108,468名（2026年6月末時点）

*1: 正社員、契約社員、アルバイトの合計

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.

Copyright Euglena Co., Ltd. All rights reserved.