

2026年5月13日

**理研ビタミン株式会社**  
**2026年3月期（2025年度）決算補足資料**

**1. サマリー**

- ✓ 売上高は過去最高を更新し、5期連続で前年度を上回るも、営業利益は2期連続で減少。
- ✓ 国内事業は食品・化成品その他とも増収減益。
- ✓ アスベスト除去費用の見積り変更により営業利益が8.7億円減少。この要因を除くと国内事業は増益。
- ✓ 海外事業は中国の景気低迷や東南アジア・欧州での価格競争激化の影響を受け営業損失を計上。
- ✓ 中計2027の目標に対して厳しい初年度となった。

**2. 連結業績の概況**

(百万円)	2024年度 通期		2025年度 通期		前期比	
	実績	利益率	実績	利益率	増減額	増減率
売上高	95,582		96,300		+717	+0.8%
営業利益	8,724	9.1%	6,900	7.2%	▲1,823	▲20.9%
経常利益	9,417	9.9%	7,704	8.0%	▲1,713	▲18.2%
親会社株主に帰属する当期純利益	9,388	9.8%	7,035	7.3%	▲2,352	▲25.1%
ROE	12.1%		8.7%		▲3.4pt	

期中平均レート：2024年度 152円/\$、2025年度 151円/\$

**為替影響**

- ✓ 売上高 +357百万円
- ✓ 営業利益 ▲33百万円

**各種コストの増減額**

- ✓ 労務費・人件費合計 +931百万円
- ✓ エネルギー費 ▲126百万円
- ✓ 広告宣伝費 ▲194百万円
- ✓ 物流費 ▲75百万円

**アスベスト除去費用に関する資産除去債務の見積りの変更による影響（以下、アスベスト影響）**

- ✓ 当連結会計年度において、国内で保有する全建物についてアスベスト除去費用に関する再調査を実施し資産除去債務の見積りを変更
- ✓ 当該見積りの変更により、当期連結累計期間の営業利益が872百万円減少
- ✓ アスベスト影響による営業利益のセグメント別影響額：
  - ・国内食品事業 ▲840百万円
  - ・国内化成品その他事業 ▲22百万円
  - ・海外事業 ▲9百万円

### 3. セグメント別の状況

(百万円)		2024年度 通期		2025年度 通期		前期比	
		実績	利益率	実績	利益率	増減額	増減率
国内食品事業	売上高	64,821		66,360		+1,539	+2.4%
	営業利益	6,659	10.3%	6,417	9.7%	▲241	▲3.6%
家庭用食品	売上高	13,586		13,650		+63	+0.5%
業務用食品	売上高	22,755		23,009		+253	+1.1%
加工食品用原料等	売上高	28,480		29,701		+1,221	+4.3%
国内化成品その他事業	売上高	7,959		8,686		+727	+9.1%
	営業利益	895	11.2%	857	9.9%	▲37	▲4.2%
海外事業	売上高	24,199		22,893		▲1,306	▲5.4%
	営業利益	1,120	4.6%	▲436	-	▲1,556	-
調整額 (セグメント間消去)	売上高	▲1,398	-	▲1,640	-	▲241	-
	営業利益	49		62		+12	
連結合計	売上高	95,582		96,300		+717	+0.8%
	営業利益	8,724	9.1%	6,900	7.2%	▲1,823	▲20.9%

※2025年度より、従来報告セグメントごとに配分していなかった全社費用の一部を主に海外事業に配分。

上記2024年度通期の営業利益は変更後の測定方法に基づいて作成した数値を記載。

#### 参考：アスベスト影響を除く比較

(百万円)	2024年度 通期		2025年度 通期 (調整後)		前期比	
	営業利益	利益率	営業利益	利益率	増減額	増減率
国内食品事業	6,659	10.3%	7,258	10.9%	+599	+9.0%
国内化成品その他事業	895	11.2%	879	10.1%	▲15	▲1.7%
海外事業	1,120	4.6%	▲426	-	▲1,547	-
調整額 (セグメント間消去)	49		62		+12	
連結合計	8,724	9.1%	7,773	8.1%	▲950	▲10.9%

#### 国内食品事業

- ✓ 家庭用食品は前年同期比で増収。ノンオイルドレッシングの減少をオイル入りドレッシングや海藻商品でカバー。
- ✓ 業務用食品は前年同期比で増収。加工食品メーカー向けでは消費者の節約志向による需要減が一部継続も、価格改定や新規提案の強化でカバー。外食・給食産業向けは冷凍海藻や調味料などの製品群で新規需要を獲得。CVS 向けの海藻商品も好調。
- ✓ 加工食品用原料等は前年同期比で増収。食品用改良剤の提案強化に加え、価格改定効果もあり実績は堅調に推移。機能性食品用原料の販売が伸長。
- ✓ 労務費・人件費などのコスト上昇を価格改定や広告宣伝費の抑制でカバーするも、アスベスト影響により売上原価および販管費が増加し、減益。

### 国内化成品その他事業

- ✓ 建材向けの販売は伸び悩んだものの、新規テーマの実績化などにより増収。
- ✓ 原材料価格の上昇に対し価格改定の効果が十分に及ばず、減益。

### 海外事業

- ✓ 中国では消費低迷の影響を受けて販売数量の落ち込み継続。
- ✓ 欧州、東南アジアでは汎用品の価格競争激化により販売数量が減少。
- ✓ 北米では改良剤の大手取引先での採用拡大やエキス製品の販売伸長により増収。
- ✓ 台湾でも増収となったが、セグメント全体では減収。
- ✓ 減収による売上総利益の減少や、人件費の増加などにより営業損失を計上。

## 4. 2026年度 連結業績予想

(百万円)	中間期		通期	
	予想	前年同期比	予想	前期比
売上高	49,500	+4.7%	100,000	+3.8%
営業利益	3,600	▲12.0%	7,100	+2.9%
経常利益	3,800	▲13.0%	7,600	▲1.4%
親会社株主に帰属する中間/当期純利益	2,900	▲13.7%	7,500	+6.6%
ROE			9.0%	+0.3pt

- ✓ 売上高は改めて 1,000 億円の大台を目指す。
- ✓ 国内事業は増収増益、ただしアスベスト影響を除くと減益。
- ✓ 海外事業はコストダウンやスペシャリティ品の拡大により 2027 年度の黒字回復を目指す。
- ✓ 中東情勢などの先行きが極めて不透明なため、現時点で中計目標の見直しは行わない。

## 5. 2026年度 配当予想

(円)	年間配当金			連結配当性向
	中間期末	期末	合計	
2025年度 (A)	55.00	55.00	110.00	46.2%
2026年度予想 (B)	55.00	55.00	110.00	42.8%
増減額 (B-A)	0	0	0	

## 6. 連結業績推移

(百万円)	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度 予想
売上高	87,181	89,515	89,024	82,974	77,722	79,231	88,750	91,484	95,582	96,300	100,000
前期比増減率	▲ 1.0%	2.7%	▲ 0.5%	▲ 6.8%	▲ 6.3%	1.9%	12.0%	3.1%	4.5%	0.8%	3.8%
営業利益	6,820	5,424	4,580	5,307	1,367	5,840	7,158	9,371	8,724	6,900	7,100
前期比増減率	13.5%	▲ 20.5%	▲ 15.6%	15.9%	▲ 74.2%	327.2%	22.6%	30.9%	▲ 6.9%	▲ 20.9%	2.9%
売上高営業利益率	7.8%	6.1%	5.1%	6.4%	1.8%	7.4%	8.1%	10.2%	9.1%	7.2%	7.1%
経常利益	6,248	4,587	4,388	5,045	1,652	6,182	7,723	10,296	9,417	7,704	7,600
売上高経常利益率	7.2%	5.1%	4.9%	6.1%	2.1%	7.8%	8.7%	11.3%	9.9%	8.0%	7.6%
親会社株主に帰属する当期純利益	4,089	4,800	2,623	▲ 8,933	▲ 1,618	21,582	6,414	8,755	9,388	7,035	7,500
売上高当期純利益率	4.7%	5.4%	2.9%	—	—	27.2%	7.2%	9.6%	9.8%	7.3%	7.5%
総資産額	109,342	110,994	109,706	101,853	106,535	102,660	105,223	118,776	112,999	116,387	
純資産額	53,611	58,919	59,229	46,789	46,674	66,539	71,371	76,643	79,200	83,379	
自己資本比率	48.5%	52.7%	53.5%	45.5%	43.3%	64.8%	67.8%	64.5%	70.1%	71.6%	
営業活動によるキャッシュ・フロー	8,126	5,753	6,689	5,850	7,660	6,823	7,835	10,451	7,892	5,963	
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 3,080	▲ 1,617	▲ 3,388	▲ 4,282	▲ 2,322	▲ 3,661	▲ 2,034	▲ 554	353	1,747	
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 1,881	▲ 5,869	▲ 2,490	▲ 3,051	▲ 180	▲ 7,565	▲ 4,578	▲ 7,084	▲ 9,965	▲ 8,040	
ROE	6.4%	8.6%	4.5%	▲ 17.0%	▲ 3.5%	38.3%	9.3%	11.8%	12.1%	8.7%	9.0%

\*2021年度より「収益認識に関する会計基準」等を適用しています

## 7. セグメント別四半期業績推移

(百万円)	2024年度				2025年度				2026年度予想	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	中間期	通期
売上高	16,441	32,267	49,503	64,821	16,373	32,785	50,352	66,360	33,400	67,200
国内食品事業										
家庭用食品	3,397	6,754	10,412	13,586	3,495	6,861	10,272	13,650	6,900	13,800
業務用食品	5,946	11,415	17,287	22,755	5,670	11,454	17,487	23,009	11,800	23,400
加工食品用原料等	7,097	14,098	21,803	28,480	7,207	14,469	22,592	29,701	14,700	30,000
国内化成品その他事業	1,913	3,874	6,002	7,959	2,102	4,219	6,477	8,686	4,400	9,000
海外事業	5,548	11,582	18,382	24,199	5,098	11,149	16,961	22,893	12,400	25,800
調整額 (セグメント間消去)	▲ 277	▲ 574	▲ 1,035	▲ 1,398	▲ 316	▲ 889	▲ 1,287	▲ 1,640	▲ 700	▲ 2,000
連結合計	23,626	47,149	72,852	95,582	23,257	47,265	72,503	96,300	49,500	100,000
営業利益	1,904	3,495	5,657	6,659	2,040	3,531	5,082	6,417	3,220	6,440
国内食品事業										
国内化成品その他事業	222	427	692	895	270	471	675	857	380	860
海外事業	256	638	1,137	1,120	▲ 0	81	▲ 97	▲ 436	0	▲ 200
調整額 (セグメント間消去)	138	65	57	49	55	6	55	62	0	0
連結合計	2,522	4,626	7,544	8,724	2,365	4,091	5,716	6,900	3,600	7,100
経常利益	2,927	4,786	8,241	9,417	2,531	4,368	6,403	7,704	3,800	7,600
親会社株主に帰属する四半期/当期純利益	2,370	3,255	5,834	9,388	1,825	3,361	5,949	7,035	2,900	7,500

(百万円)	2024年度				2025年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	16,441	15,825	17,235	15,318	16,373	16,412	17,566	16,008
国内食品事業								
家庭用食品	3,397	3,356	3,657	3,174	3,495	3,366	3,410	3,377
業務用食品	5,946	5,468	5,872	5,468	5,670	5,784	6,032	5,521
加工食品用原料等	7,097	7,001	7,705	6,676	7,207	7,261	8,123	7,109
国内化成品その他事業	1,913	1,960	2,128	1,956	2,102	2,116	2,258	2,209
海外事業	5,548	6,033	6,799	5,817	5,098	6,050	5,811	5,932
調整額 (セグメント間消去)	▲ 277	▲ 296	▲ 461	▲ 362	▲ 316	▲ 572	▲ 398	▲ 352
連結合計	23,626	23,523	25,702	22,730	23,257	24,007	25,238	23,796
営業利益	1,904	1,590	2,161	1,001	2,040	1,491	1,550	1,335
国内食品事業								
国内化成品その他事業	222	204	265	202	270	200	204	181
海外事業	256	381	499	▲ 17	▲ 0	82	▲ 179	▲ 338
調整額 (セグメント間消去)	138	▲ 73	▲ 8	▲ 7	55	▲ 48	48	6
連結合計	2,522	2,104	2,918	1,179	2,365	1,726	1,624	1,184
経常利益	2,927	1,859	3,454	1,176	2,531	1,837	2,034	1,301
親会社株主に帰属する四半期純利益	2,370	884	2,578	3,554	1,825	1,536	2,587	1,086

※2025年度より、従来報告セグメントごとに配分していなかった全社費用の一部を主に海外事業に配分。

上記 2024 年度の営業利益は変更後の測定方法に基づいて作成した数値を記載。