



# 2024.3 2Q決算説明資料

---

オイシックス・ラ・大地株式会社

2023.11.10

# 「これからの食卓、これからの畑」

より多くの人々が、よい食生活を楽しめる  
サービスを提供します

よい食を作る人が、報われ、誇りを持てる  
仕組みを構築します

食べる人と作る人とを繋ぐ方法をつねに進化させ、  
持続可能な社会を実現します

食に関する社会課題を、ビジネスの手法で解決します

私たちは、食のこれからをつくり、ひろげていきます

- ✓ 売上高は、主力のOisixがけん引し、**前年同期を上回る**  
EBITDAは、増収効果に加え、収益力向上の取組み等により**前年同期から2桁増益**
- ✓ 会員数は、Oisixで前期4Qに実施した特別追加PRの反動による解約影響が  
期初想定以上に残ったものの、新規会員獲得を継続し、会員数の純増を維持
- ✓ 本日発表したシダックス社との共同経営に向けたディールも踏まえ、  
**通期業績予想は、2024.3 3Q決算発表時（2024年2月）に修正して開示予定**

## 2024.3 2Q累計連結業績サマリ

売上 : ARPUはコロナの影響が見られた前年からは低下したが、Oisixを中心に会員数が増加したことで前年同期を上回る

EBITDA : 新規会員獲得費は抑制していた前年からは増額したが、増収効果や収益力向上の取組み進捗により前年同期から2桁増益

売上高

574.3億円

– 前年同期比 +4%

EBITDA

32.3億円

– 前年同期比 +17%

営業利益

20.7億円

– 前年同期比 +24%

親会社株主に  
帰属する  
四半期  
純利益

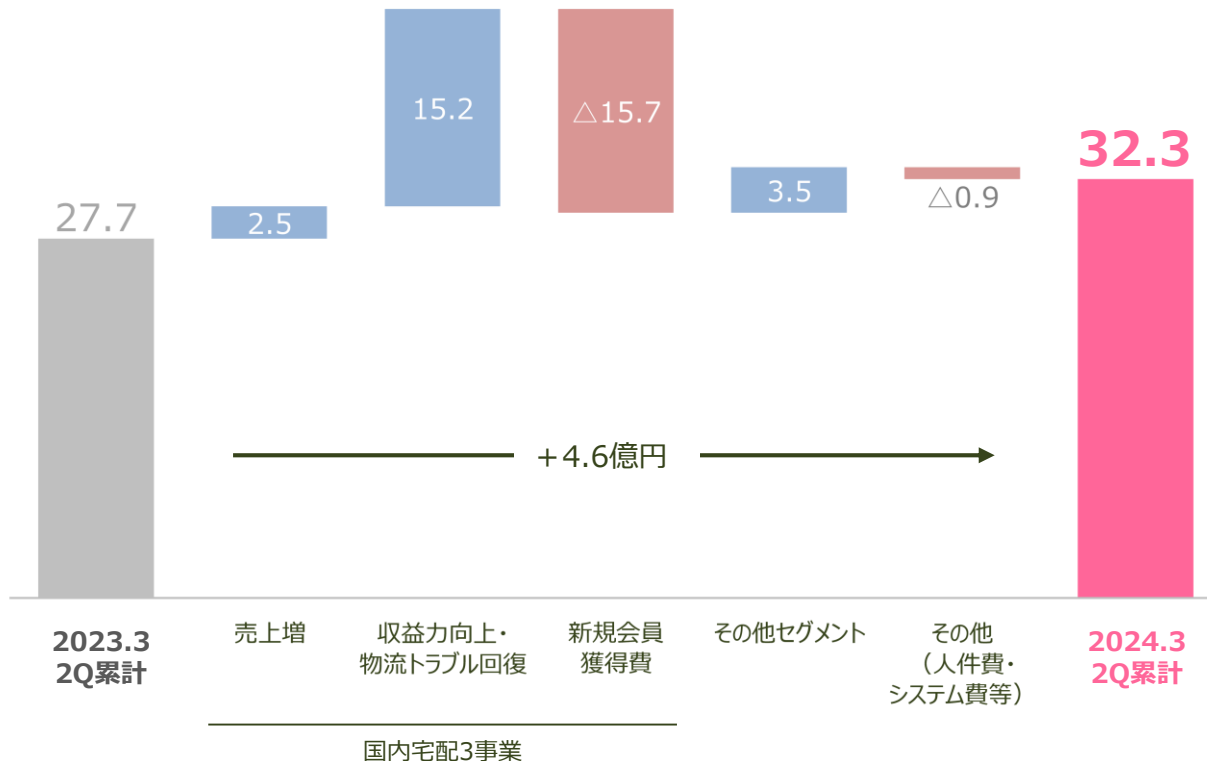
14.0億円

– 前年同期比 +57%

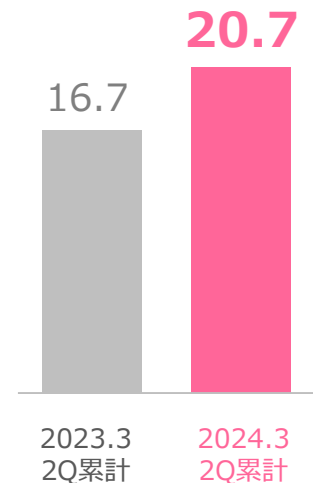
# EBITDA・営業利益： 前年同期2Q累計業績との比較

価格の適正化や販売方法の見直しなどによる構造的な収益力の向上（前年同期に計上した海老名物流センターの移転トラブルからの回復（約3億円）影響を含む）や増収効果により前年同期を上回る

-EBITDA 前期2Q累計推移（億円）



-営業利益（億円）



# 2024.3 2Q累計セグメント別業績

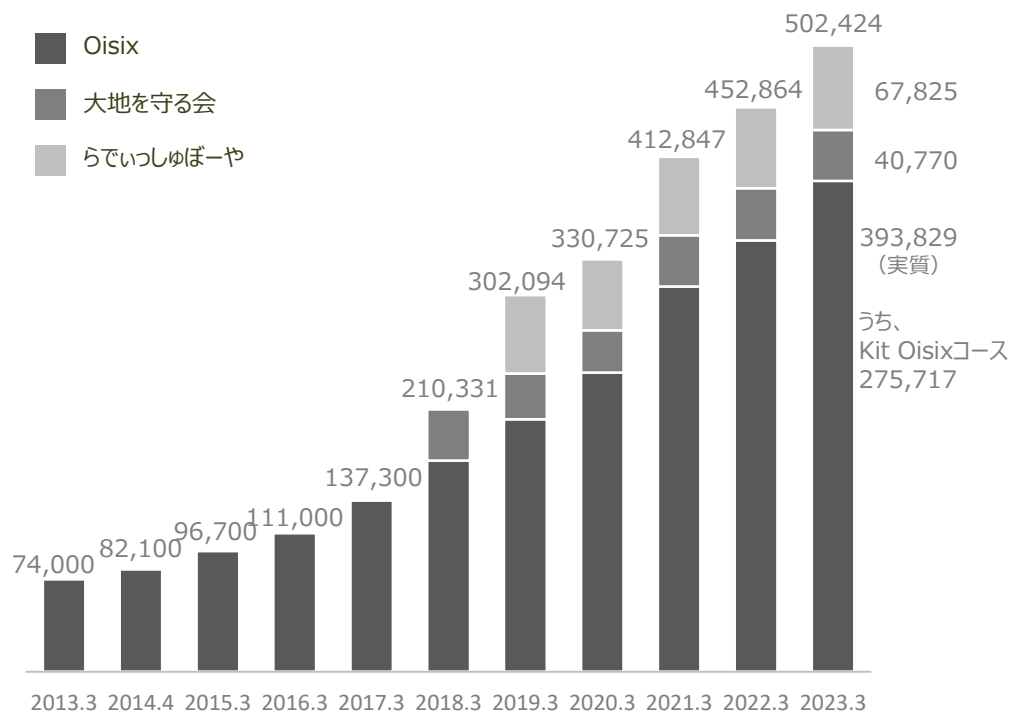
(単位：億円)

	売上		利益		利益率	事業概況
	2024.3 2Q累計	前年 同期比	2024.3 2Q累計	前年 同期比		
Oisix	307.4	+8%	40.5	+6%	13.2%	会員数は期初計画に及ばないものの、純増ペースは継続 厚木冷凍ステーション移転は計画通り準備進行
大地を守る会	57.3	▲7%	11.4	▲3%	20.1%	引き続き会員獲得を抑え、再開に向けてサービスを開発中
らでいっしゅ ぼーや	82.4	▲2%	11.3	+0%	13.7%	会員数は堅調に増加 前年同期より実施している収益構造改革により、利益率が向上
Purple Carrot* - 1月~6月実績	46.6 USD: 34M	▲10%	▲0.2 USD: ▲1M	-	▲0.6%	引き続き事業構造を強化中 会員数：減少、ARPU：増加
その他事業	89.6	+13%	10.8	+43%	12.1%	他社EC支援事業、保育園卸事業(すくすくOisix)の伸長
セグメント計	583.4	+4%	73.8	+10%	12.7%	
全社調整額/共通費 セグメント計上減価償却費	▲9.0		▲49.8 8.3	-	-	
EBITDA	-		32.3	+17%	5.6%	
のれん償却費 減価償却費	-		▲1.3 ▲10.3	-	-	
営業利益	-		20.7	+24%	3.6%	

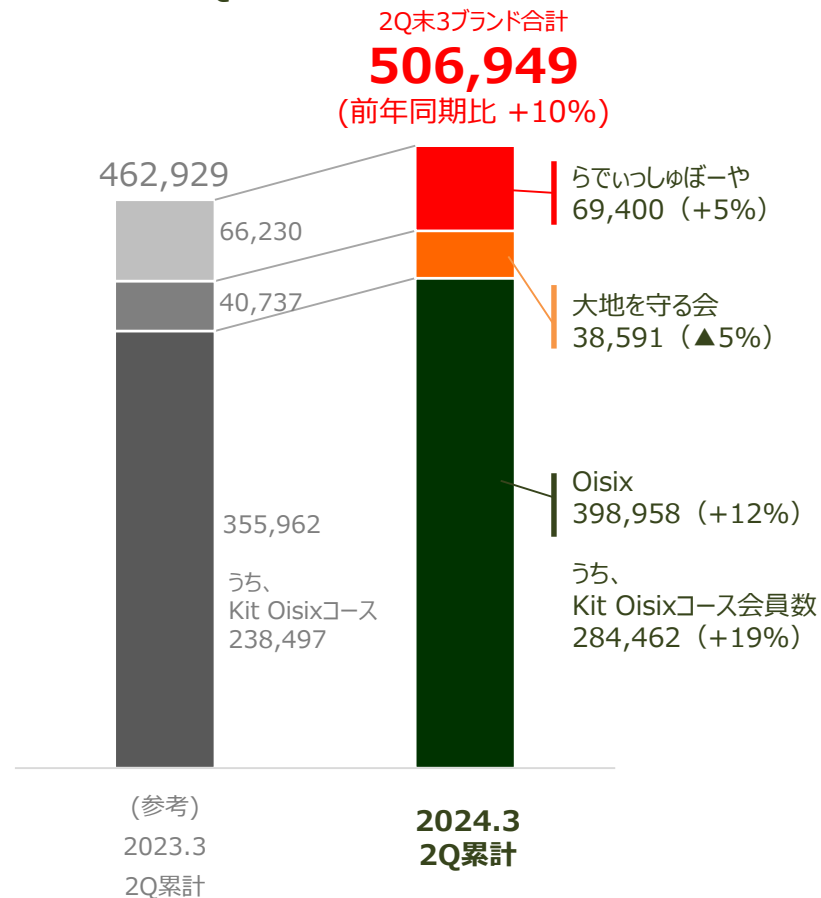
# 国内宅配3事業 会員数推移

Oisix、らでいっしゅぼーやは、新規獲得は継続しておりQ毎の純増も維持。大地を守る会は積極的な会員獲得の再開に向けてサービスを開発中

## - 期末会員数推移

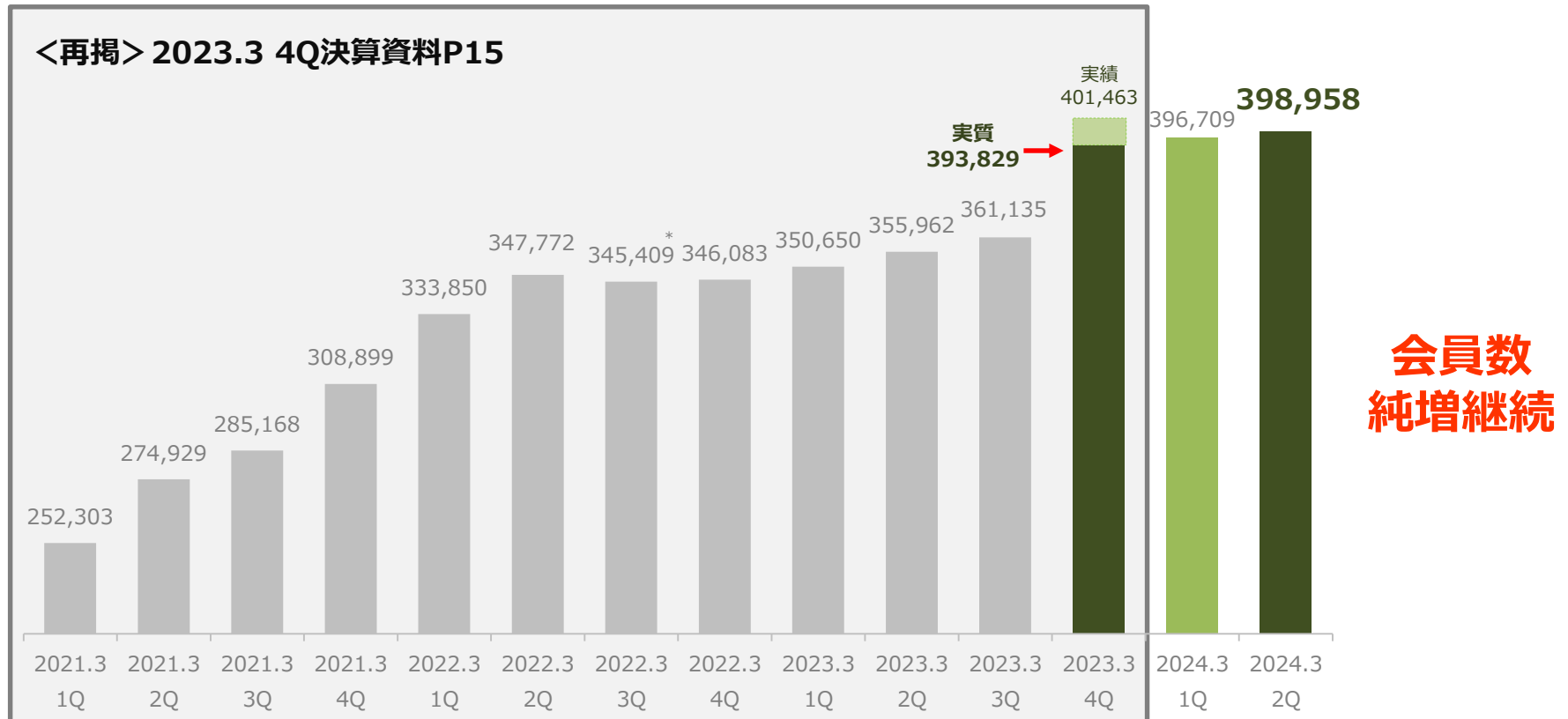


## - 2024.3 2Q前期比較



# Oisix会員数の推移

Oisixは前期4Q施策の影響により会員数推移のトレンドが見えづらくなっているが、新規獲得は継続しておりQ毎の純増も維持





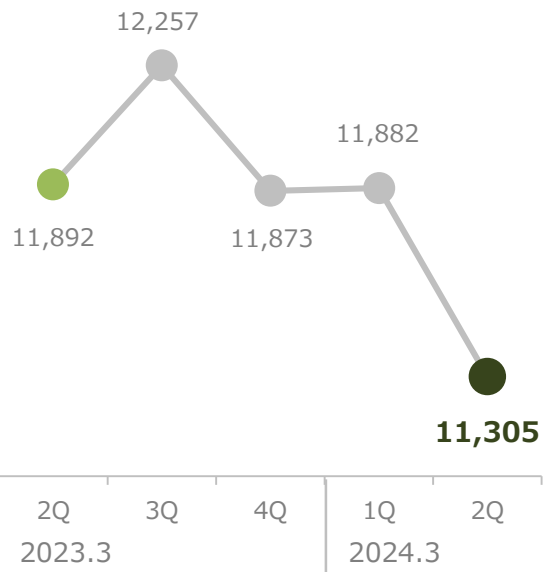
# 国内宅配3事業 ARPU推移

コロナ影響の反動ならびに季節性により、前年同期比ならびに前四半期比で低下

## Oisix

**11,305**円

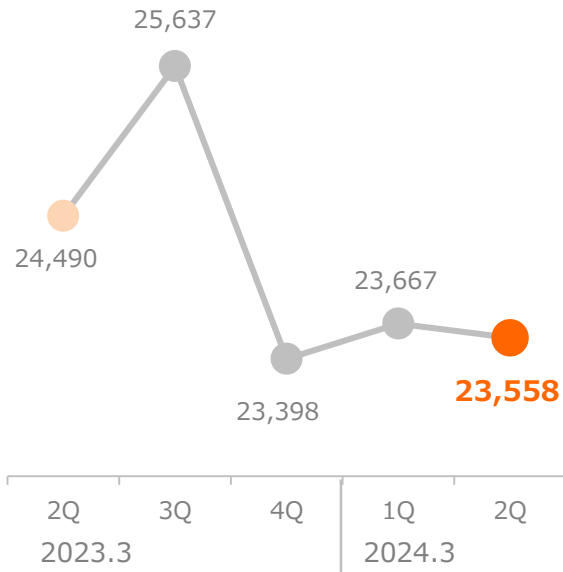
— 前年同期比 ▲5%



## 大地を守る会

**23,558**円

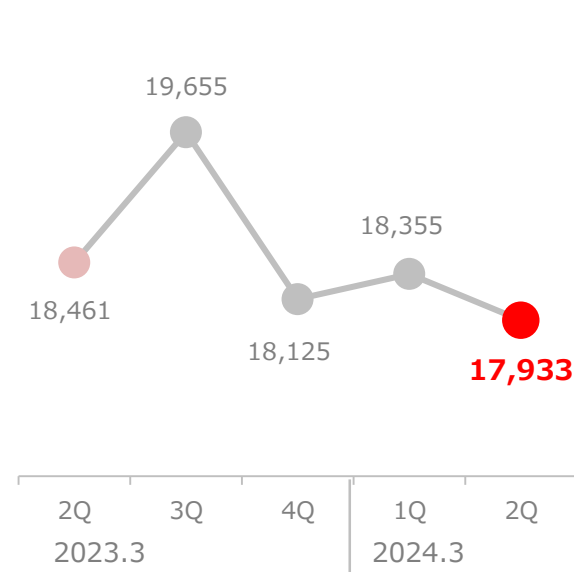
— 前年同期比 ▲4%



## らでいっしゅぼーや

**17,933**円

— 前年同期比 ▲3%



# その他事業

とくし丸：稼働台数の拡大に向けた営業体制の強化中

保育園卸：経営者向けイベント・セミナー等を通じた認知率の向上を推進

## とくし丸

稼働台数 (2Q末)

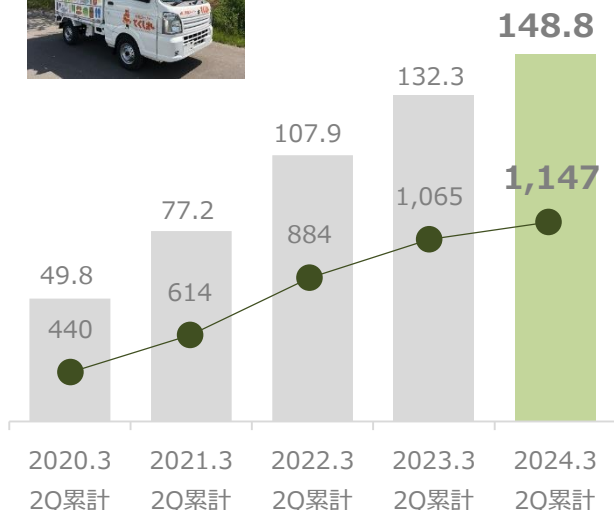
**1,147** 台

(前年同期比 +8%)

流通総額

**148.8** 億円

(前年同期比 +12%)



## 保育園卸事業 (すくすくOisix)

取引園数 (2Q末)

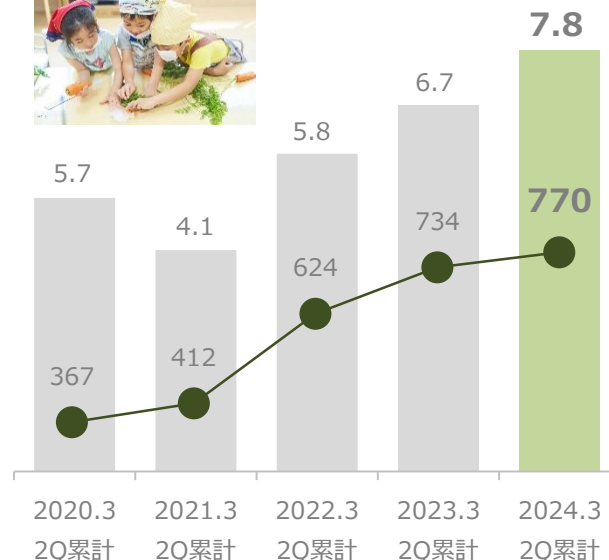
**770** 園

(前年同期比 +5%)

売上高

**7.8** 億円

(前年同期比 +15%)



## シダックス社との共同経営

2023年11月13日より、志太HDを買付者としたシダックス社に対する公開買付が開始し、当社は本公開買付に応募する意向  
その後、志太HD株を第三者割当増資により66%引き受け、1月上旬よりシダックス創業家と当社が一体となりシダックス社の共同経営を行う予定

# SHIDAX

1,785カ所（2023年3月末時点）でのフードサービス  
事業（給食）をベースとした**B2Bサブスク事業**



# Oisix ra daichi

50万世帯超の国内宅配会員数をもつ  
**B2Cサブスク事業**



**B2BとB2Cの事業を持つ、国内最大規模の食のサブスクリプション企業へ**

**SHIDAX**

×

*Oisix ra daichi*

"食事"と"暮らし"を豊かにする  
社会課題解決型サブスク企業

売上：約**2,400**億円

営業利益：約**76**億円

年間提供食事数

約**5**億食

(個人向け約2.3億食、法人向け2.8億食)

提供クライアント数

約**2,000**社

年間サービス利用者数

約**1,000**万人超

従業員数：約**3.7**万人

## シダックス社との連携

### ①フードサービス事業(給食)：マーケットの概況

人材不足や物価高騰など、給食事業を取り巻く環境は変化しており、より生産性の高いモデルへの変化が求められる変革のタイミング

#### ピンチ

業績が悪化する事業者が増加・  
事業停止に至る事業者の顕在化

- ✓ 原料・人件費・光熱費などの高騰
- ✓ 価格競争に陥りやすく、価格転嫁が困難

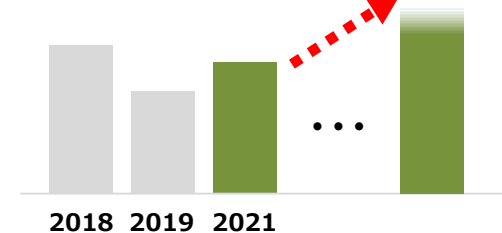
#### チャンス

給食事業への委託施設数が  
増加傾向

- ✓ 施設での人手不足に起因し、  
委託ニーズが上昇
- ✓ 保育・福祉などは施設数増

給食マーケットの市場規模\*

4.5兆円(2021年度)から  
再拡大見込



## 業界変革のタイミング

# シダックス社との連携

## ①フードサービス事業(給食)：生産性向上

B2Cでの開発ノウハウを活用して2022年6月より販売を開始した「給食用ミールキット」を導入することで、調理時間の短縮や、給食現場における食材費・人件費を15~20%程度削減できることを実証

### 給食用ミールキット



### -給食用ミールキット導入による実績

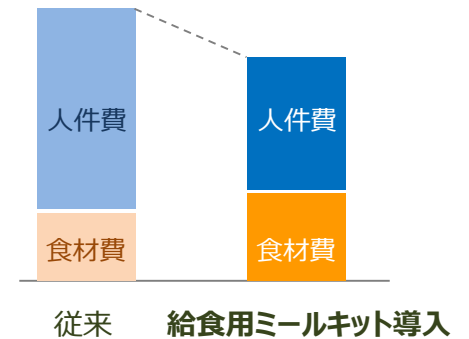
調理時間  
約**30%**短縮

食材費・人件費  
約**18%**削減

導入前  
8.5時間

→

導入後  
**6時間**



エンドユーザー（施設利用者）に給食を通じて提供する価値の最大化を目指し、満足度の見える化によるメニューの改善や、食育・レクリエーションの導入など、高付加価値の給食を提供する事で満足度向上を目指す

### 完食率の向上

- ✓ 満足度に繋がる要素を可視化し、サービス改善



▲保育施設等での給食のイメージ



### 食育・レクリエーションの導入

- ✓ 食事をするのがより楽しみになるように、食に興味をもつきっかけを提供
- ✓ めずらしい素材を使った食育活動や、季節ごとの「手仕事」を手軽に楽しめるキットを提供



▲左：葉つき人参をつかった食育活動／右：手作り味噌づくりキット

シダックスの施設給食の知見やアセット、オイシックスの高品質の食材や多彩なメニューなどのかけあわせにより、保育園に続き、「社員食堂」「高齢者向け施設」「学童」でも新たに協業が推進

### 大規模社員食堂

- ✓ 初となる社員食堂への導入として、都内の1,000人規模の社員食堂にて、2024年1月より協業の取り組みを開始決定
- ✓ Oisixで人気の外食チェーンなどとのコラボメニューや、健康にも環境にも優しいプラントベースメニューなどを提供し、導入先企業の社員満足度向上を目指す

DEAN & DELUCA

一食堂



### 高齢者向け施設

- ✓ 初となる高齢者向け施設への導入として、ベネッセの有料老人ホーム「グランダ国立」にて採用が決定
- ✓ Oisix基準の厳しい栽培基準をクリアした食材を使い、シダックスの医療・介護に関する食の知見を活かしたコラボメニューを開発し提供



グランダ国立/外観イメージ図  
(土地建物の所有形態：事業主体非所有)



- ▲左：東京都国立市に2024年3月オープン予定の「グランダ国立」で採用
- ▲右：季節ごとのメニュー、Kitを使った「手仕事」料理レクリエーションなどを展開予定



シダックスの施設給食の知見やアセット、オイシックスの高品質の食材や多彩なメニューなどのかけあわせにより、保育園に続き、「社員食堂」「高齢者向け施設」「学童」でも新たに協業が推進

### 学童にてランチメニューの提供を開始予定

- ✓ 学童保育施設数1,570カ所と受託実績No.1のシダックスが運営を受託している学童のうち、約10施設において協業を予定
- ✓ 学童を利用する保護者や施設からのニーズが高い、給食がない長期休暇中のオリジナルランチメニューの提供を今年の冬から開始予定
- ✓ 学童施設でも調理可能な、電子レンジ調理可能なOisix基準のランチメニューを開発



▲シダックスは全国で1,570カ所の学童保育の運営を受託



▲Oisix基準の厳しい基準で製造したランチを提供

シダックス社がサービス提供をする施設利用者と、当社の会員を相互誘客することによるシナジーを構想  
両者のリソースを活用することで、「食」と「くらし」を豊かにするB2B2Cモデルの構築を目指す



「くらし」のなかの「食」へのアプローチ機会の拡大

共に社会課題をビジネスの手法で解決することを目指す未来志向の企業理念を持ち、  
共同経営による機動的な意思決定と事業展開で企業価値の最大化をはかる

**SHIDAX**

未来の子供たちのために



これからの食卓  
これからの火団

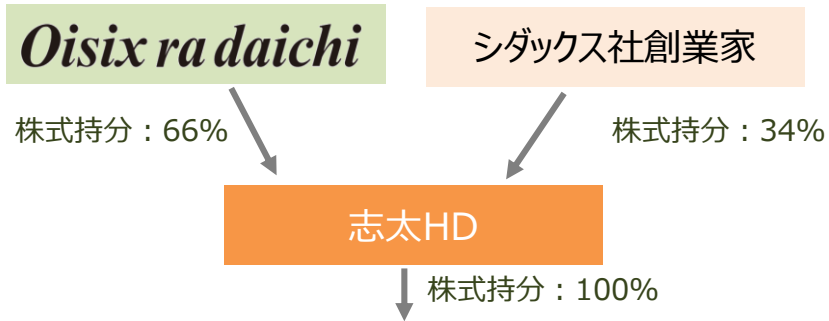


*Oisix ra daichi*

# シダックス社との共同経営 業績影響とスケジュール

シダックス社の子会社化および非公開化による共同経営体制により、協業を加速し、社会課題解決により大きなインパクトを生み出す  
今期4Qからの連結子会社化に向けて、志太HDを買付者として11月13日から開始するシダックス社株のTOBに応募予定  
共同経営体制後の具体的な事業計画は、2024.3 本決算発表時（2024年5月）に公表予定

## - 本ディール完了後の事業体制図



**SHIDAX**



フードサービス事業



社会サービス事業



車両運行サービス事業

## - 業績影響とスケジュール

	連結業績 影響	アクション（計画）
3 Q	<p><b>関連会社 (28%保有)</b></p> <p>持分投資利益（営業外収益）として、シダックス社の当期純利益の一部等を連結</p>	<p><b>株式公開買付（TOB）</b></p> <p>期間：11/13～12/25予定</p> <p>志太HDを買付者とする、シダックス社株のTOBに応募し、シダックス社株を売却予定</p>
4 Q	<p><b>子会社 (66%保有)</b></p> <p>全部連結（段階利益を100%連結）をした上で、非支配株主分は非支配株主に帰属</p>	<p><b>第三者割当</b></p> <p>志太HDによる第三者割当増資を引き受け、66%を取得予定</p>
	<p><b>3月末まで： シダックス社の非公開化の手続き完了予定</b></p>	

## 今期業績予想 修正予定

①需要が高まる3Q業績についてアフターコロナの動きが見通しにくいこと

②シダックス社の子会社化に向けた活動が完了していないこと

から、現時点では予想を据え置き、これらの結果による影響を精査した上で3Q決算において業績予想を修正予定

【参考】2024.3期初計画

売上高	1265.0億円	EBITDA	80.0億円
営業利益	60.0億円	親会社株主に 帰属する 当期 純利益	38.0億円

## サステナビリティピックアップ -フードロス削減：Upcycle by Oisix

デザインによって、暮らしや社会をよりよくしていくことを目的とした「2023年度グッドデザイン賞」を受賞  
フードロスの課題解決に向け、自社サプライチェーンだけでなく、食品製造業や外食産業を巻き込んだ取り組みが高評価



**GOOD  
DESIGN  
AWARD  
2023**

▲2023年度グッドデザイン賞（主催：公益財団法人日本デザイン振興会）

# サステナビリティピックス

## -食支援：WeSupport Family

子どものいる困窮家庭への食品支援プラットフォーム「WeSupport Family」を通じた支援を継続的に実施「体験機会」が少ないと言われる経済的に厳しい家庭の子どもたちへ、生産者ネットワークを活用して食を通じた体験の機会も提供

累計寄付物資数

**156**万個

寄付物資金額

**5.5**億円



ひとり親家庭などのこどもの栄養を考えた支援をお考えの方へ

子どもたちの栄養を考えた食支援  
**WeSupport Family**

ひとり親を中心とした、子どものいる貧困世帯への食品支援プラットフォーム



▲醤油の蔵見学、手作りウインナー作り教室の様子

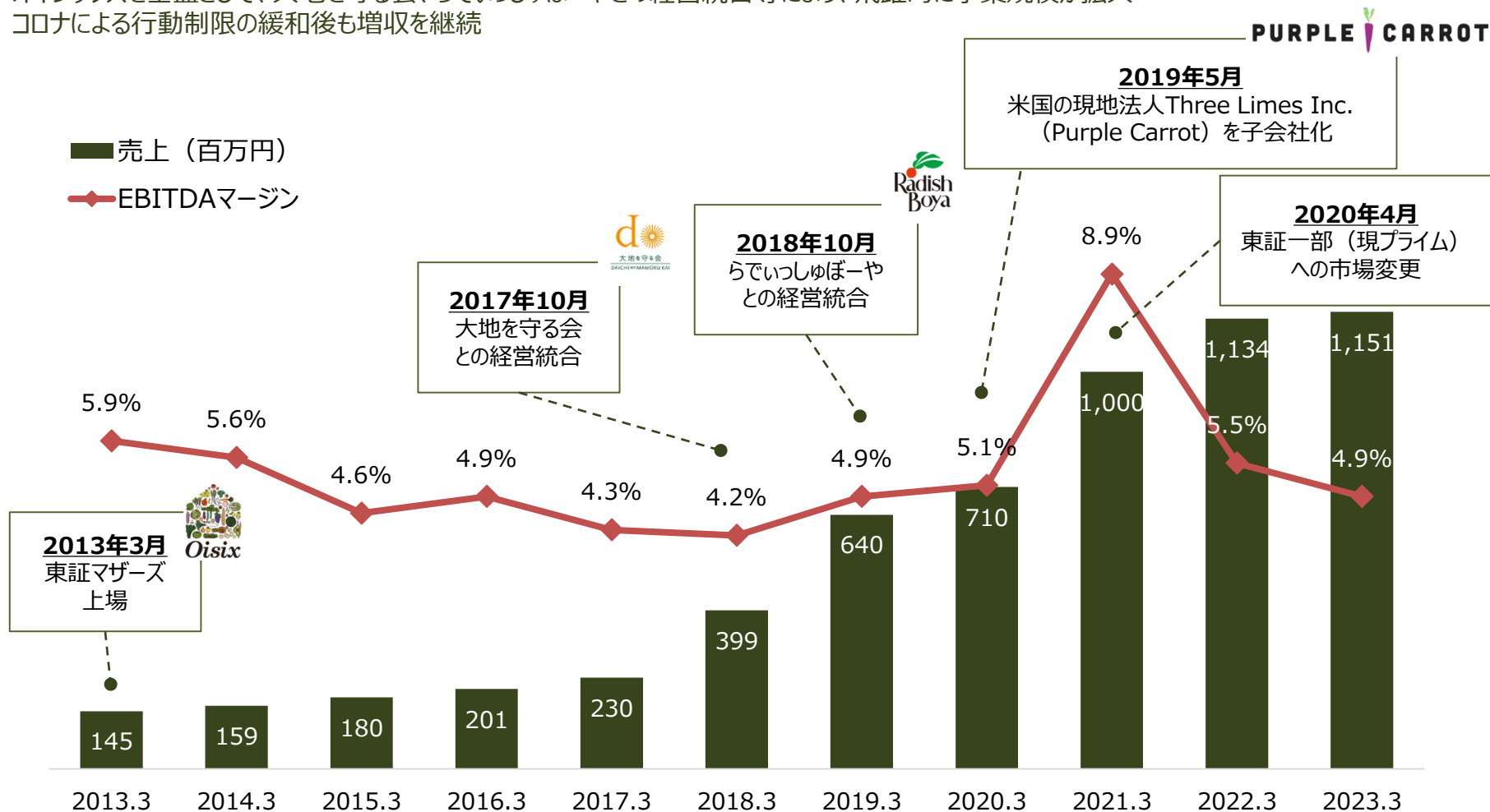
## ***APPENDIX • DATA SHEET***

---



# 業績推移

オイシックスを基盤として、大地を守る会、らでいっしゅぼーやとの経営統合等により、飛躍的に事業規模が拡大  
 コロナによる行動制限の緩和後も増収を継続



\* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

\*\* 2019.3期は、らでいっしゅぼーやは決算期変更のため、13ヶ月計上。  
 同条件比較のため、らでいっしゅの1か月分（2018年3月分）を除外

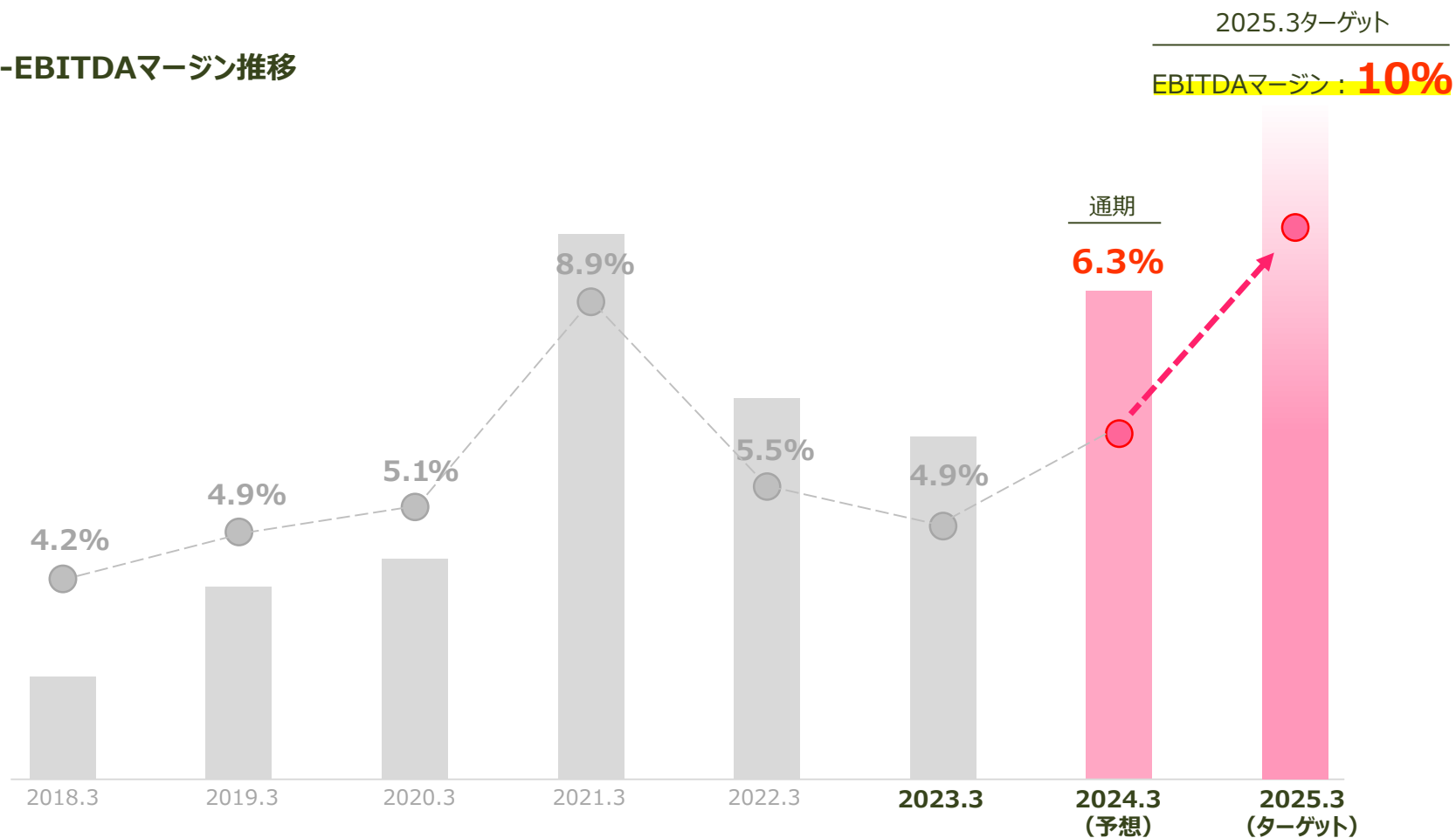
# 収益力強化

## - EBITDAマージンのターゲット

主力の国内宅配3事業では、流通総額CAGR10%超の成長スピードの継続を目指す

また、①原価率の改善②物流効率化などの継続的な収益力改善施策により、2025.3期にEBITDAマージン10%を目指す

### -EBITDAマージン推移



# 収益力強化

## - ①原価率の改善

従来は産地や工場で捨てられていた食材を活用し付加価値をつけた商品製造を行うフードレスキューセンターや、Kit製造工場を増強  
豊作品や従来未活用だった食材の有効利用や、製造・仕入の効率化により**段階的に約2%の原価削減（2023.3期末比）**を目指す



- フードレスキューセンター  
- Kit製造工場

ミールキットを含む自社商品の製造に特化したセンターで  
2025.3までに、段階的に  
**約2%の原価改善**(2023.3期末比)を目指す

✓ 独自の食感・保存コントロール技術による  
**豊作品・未利用食材活用**



✓ 包装技術等による  
**品質保持期限の延長**



✓ 製造能力増強による  
**加工内製化の加速**



### フードレスキューセンターで 活用する原料例

- 豊作・ふぞろいの農作物



- 未活用だった食材



▲玉ねぎの固い外皮

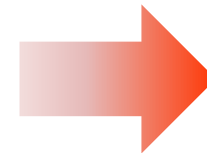


▲一部に傷がついたパプリカ



▲ナスのヘタ

スピーディに加工し  
付加価値をつけ  
**フードレスキュー**



### 活用例



▲ミールキット原料



▲冷凍し鮮度保持

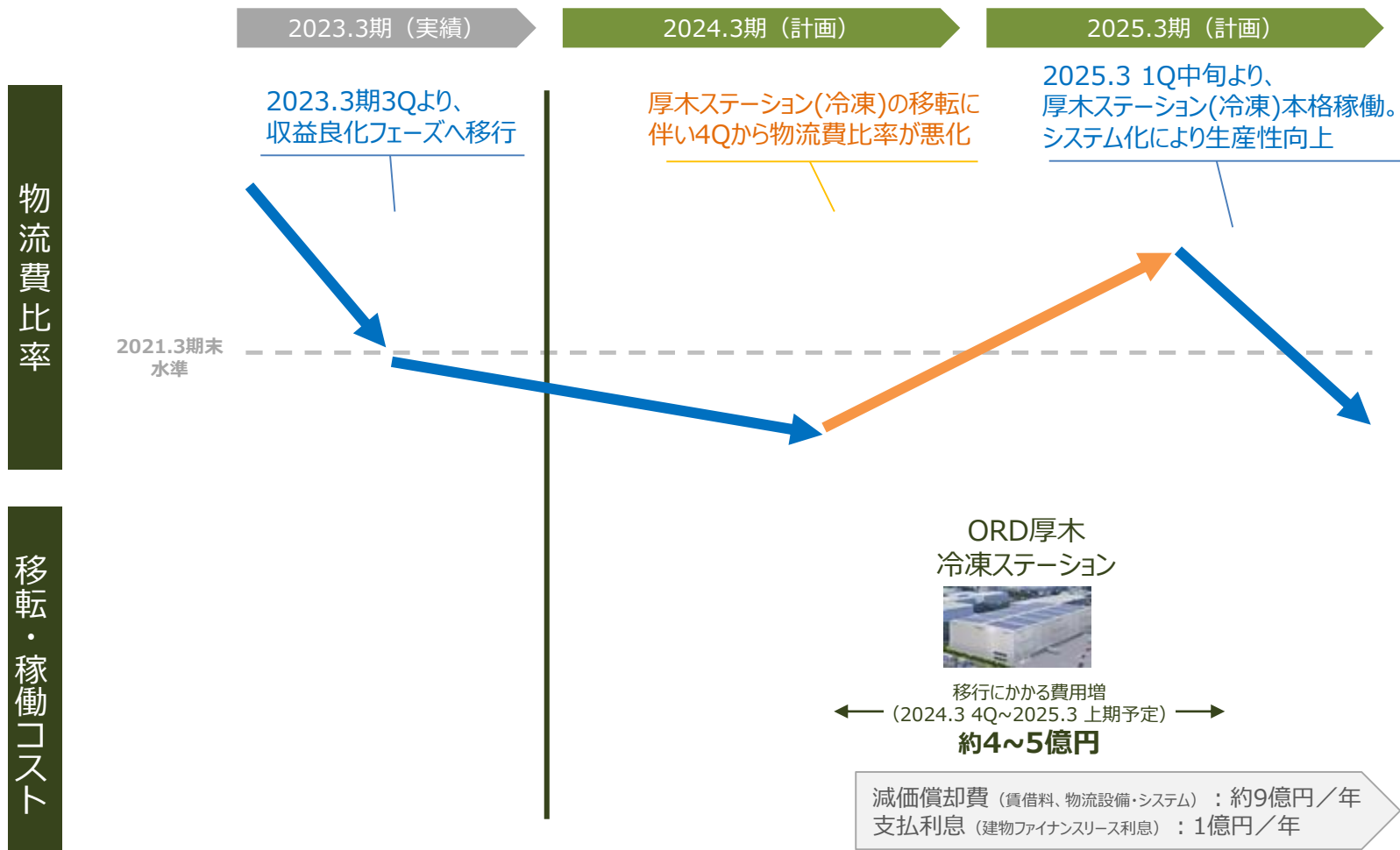


▲アップサイクル商品

# 収益力強化

## - ②物流効率化

海老名ステーション（冷蔵）については、収益良化フェーズへ移行済み  
 厚木ステーション（冷凍）への移転など各種物流効率化の取り組みにより物流費の改善に取り組む



# ビジネスモデルの強み

主要事業は、独自基準に基づいて厳選した安心・安全な食品を、日本全国のお客様に個別宅配するサブスクリプション型食品EC業  
川上から川下まで一貫して、食×サブスクリプション宅配に特化したアセット・ノウハウを保有

生産者



調達

オイシックス・ラ・大地



Oisix



大地を守る会



らでいっしゅぼーや



定期宅配

消費者



当社の強み

1

生産者との  
ダイレクトネットワーク

2

サブスクリプション  
マーケティング

3

食×サブスクの国内最大級の  
物流センター・ミールキット製造工場

# 3ブランドのお客さまニーズの違い

3ブランドそれぞれに、安心・安全な食品の流通を通して、お客さまの生活・価値観に沿った「コト」をお届け

子どもが小さい共働き世帯



時短だけど誇らしい食事



Oisix



家事も子育てもこだわる世帯



料理を通じた社会貢献



Radish  
Boya



2人暮らしのシニア世帯



手軽な健康実感



d

大地を守る会  
DAICHI WO MAMORU KAI



生産者



# データシート：業績数値

(百万円)	2022.3				2023.3				2024.3	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q
Oisix	14,145	28,580	45,190	58,546	14,393	28,458	44,946	59,413	15,819	30,740
大地を守る会	3,314	6,628	10,154	13,240	3,070	6,141	9,464	12,345	2,926	5,731
らでいっしゅぼーや	4,331	8,732	13,336	17,432	4,190	8,370	12,892	16,939	4,164	8,244
Purple Carrot	2,842	5,536	7,893	10,208	2,586	5,171	7,544	9,798	2,371	4,663
その他事業	3,373	6,911	11,194	14,578	3,969	7,958	13,630	17,946	4,448	8,966
調整額	△94	△221	△370	△529	△309	△649	△1,003	△1,267	△462	△907
<b>売上高</b>	<b>27,911</b>	<b>56,167</b>	<b>87,400</b>	<b>113,476</b>	<b>27,901</b>	<b>55,450</b>	<b>87,475</b>	<b>115,176</b>	<b>29,268</b>	<b>57,438</b>
Oisix	2,057	4,045	6,525	7,036	1,953	3,821	6,390	7,562	2,026	4,053
大地を守る会	663	1,319	2,010	2,619	624	1,188	1,924	2,480	587	1,149
らでいっしゅぼーや	584	1,143	1,883	2,429	591	1,126	1,927	2,540	608	1,131
Purple Carrot*	549	811	985	959	△78	△49	△74	△40	21	△28
その他事業	427	869	1,295	1,423	435	758	1,230	1,690	553	1,084
調整額	△2,329	△4,842	△7,720	△10,296	△2,564	△5,174	△8,105	△10,886	△2,695	△5,319
<b>営業利益</b>	<b>1,950</b>	<b>3,347</b>	<b>4,979</b>	<b>4,171</b>	<b>962</b>	<b>1,672</b>	<b>3,293</b>	<b>3,346</b>	<b>1,101</b>	<b>2,070</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,316</b>	<b>4,188</b>	<b>6,385</b>	<b>6,216</b>	<b>1,498</b>	<b>2,771</b>	<b>4,960</b>	<b>5,595</b>	<b>1,677</b>	<b>3,234</b>
親会社株主に 帰属する 当期純利益	1,293	2,156	3,294	2,727	587	892	1,942	1,807	817	1,401

# データシート：重要KPI

## 業績数値

		2022.3				2023.3				2024.3	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
Oisix	会員数 (人)	333,850	347,772	345,409	346,083	350,650	355,962	361,135	393,829	396,709	398,958
	ARPU (円)	12,891	12,564	12,880	12,166	12,302	11,892	12,257	11,873	11,882	11,305
	購買単価 (円)	6,098	6,057	6,220	6,096	5,970	5,934	6,174	6,010	5,949	5,910
	購買頻度 (回)	2.11	2.07	2.07	2.00	2.06	2.00	1.99	1.98	2.00	1.91
大地を 守る会	会員数 (人)	41,205	41,733	41,459	41,688	40,234	40,737	40,259	40,770	39,538	38,591
	ARPU (円)	25,630	25,268	26,052	23,890	24,138	24,490	25,637	23,398	23,667	23,558
	購買単価 (円)	8,411	8,576	8,864	8,219	8,345	8,537	9,048	8,428	8,523	8,652
	購買頻度 (回)	3.02	2.95	2.94	2.91	2.89	2.87	2.83	2.78	2.78	2.72
らでいっ しゅ ぼーや	会員数 (人)	65,320	66,464	66,206	65,093	65,297	66,230	66,435	67,825	68,477	69,400
	ARPU (円)	20,188	19,748	20,137	18,790	18,947	18,461	19,655	18,125	18,355	17,933
	購買単価 (円)	6,402	6,407	6,589	6,247	6,451	6,442	6,922	6,531	6,641	6,684
	購買頻度 (回)	3.15	3.08	3.06	3.01	2.94	2.87	2.84	2.78	2.76	2.68



- ◆ 本資料は、会社内容をご理解いただくための資料であり、投資勧誘を目的とするものではありません。
- ◆ 本資料に記載された業績予想及び将来予測については、資料作成時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、正確性を保証するものではありません。
- ◆ 実際の業績等については、本資料における将来見通しと異なる場合がございます。

*Oisix ra daichi*