



# 個人投資家向け会社説明資料

株式会社 フルッタフルッタ

2020年9月5日

(東証マザーズ : 2586)

## 1 業績概要

- ・ 第1四半期の業績について

## 2 資本政策について

- ・ 第10回新株予約権発行までの資本政策の流れ ①・②

## 3 資本政策に伴う今後の資金使途（成長投資）のご説明

## 4 現在の取り組みと今後の展望について

- ・ 今後のアサイー市場の予測について
- ・ 国内市場戦略、海外市場戦略
- ・ アグロフォレストリーマーケティングへの取り組み

## 5 株主優待制度につきまして

# 1 業績概要

## 第1四半期の業績について



## ① 売上高・売上総利益率の減少

- ・新型コロナウイルスの影響による販売減（外食、一部リテール）
- ・パルプの欠品及び、店舗閉鎖による売上減

## ② 販売費および管理費の圧縮と純損失の改善

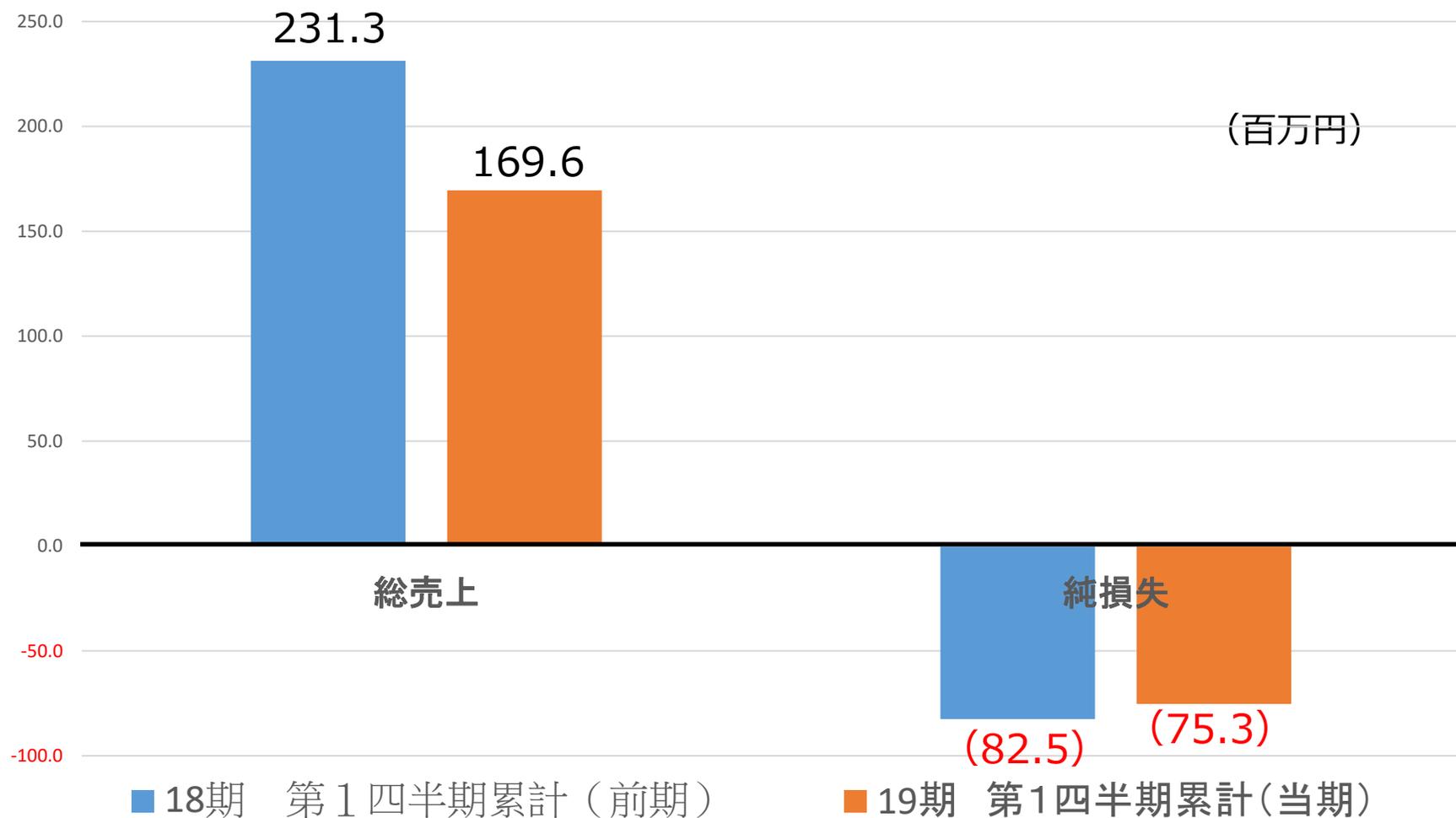
- ・人件費の削減及び、不採算店舗の閉店による地代家賃の削減

(百万円)

	18期 第1四半期累計 (前期)	19期 第1四半期累計 (当期)	増減額	増減率(%)
総売上	231.3	169.6	△61.7	△26.6
売上総利益	80.9	46.6	△34.3	△42.3
売上総利益率(%)	35.0	27.5	—	△7.5
販売費及び管理費	157.6	118.6	△38.9	△24.7
営業利益	△76.6	△71.9	4.6	6.1
経常利益	△81.9	△75.0	6.9	8.4
純利益	△82.5	△75.3	7.1	8.6

- ※ □ 18期は減損商品の販売で利益率が高くなっている。除いた場合の18期の利益率は、26%。
- 販売費及び管理費の削減が進む。

## 前期・当期の第1四半期累積業績の比較



## 2 資本政策について

### 第10回新株予約権発行までの資本政策の流れ

# 第10回新株予約権の発行までの資本政策の流れ①



<2020年8月13日、  
18日リリース>

④ 約23億

第10回新株予約権の行使  
(普通株式) 9月7日~

今後も、  
EVOFOUNDは、  
機関投資家として  
サポートする関係  
が続きます。

① 第7回 新株予約権の発行と行使 (普通株式)

② A種種類株式の発行 (Debt Equity Swap)

③ 第8回、第9回 A種種類株式新株予約権の発行と行使

④ 第10回 新株予約権の発行と行使 (普通株式)

<株主資本>

+  
<2019年12月13日リリース>

<2020年3月2日リリース>

③ 5.95億

3月末  
債務超過解消

第8回、第9回

A種種類株式新株予約権  
の発行と行使

② 7億

A種種類株式の発行

DES

① 1.3億

第7回新株予約権の行使 (普通株式)

約12億

債務超過

# 第10回新株予約権の発行までの資本政策の流れ②



## 債務超過解消に向けた取組みから

① 「第7回新株予約権」の行使（普通株式）による資本増加

(2019年12月13日リリース)

② 「A種種類株式(496百万円)」の発行による債務の減少と資本増加

(2020年3月2日リリース)

③ 「第9回新株予約権」の発行と行使による資本増加

(2020年3月2日リリース)

④ 「第8回新株予約権」の発行と行使による資本増加

(2020年3月2日リリース)



(2020年8月13日・18日リリース)

銀行債務の完済と成長投資へ向けた新たな取組みへ

「第10回新株予約権」の発行と行使による資本増加

普通株式の発行（割当先：株式会社REVOLUTION）

・潜在発行株式数：10,442,984株 ・資金調達額2,385百万円

# 3 資本政策に伴う今後の資金使途 (成長投資) のご説明

## 資金使途

資金23.85億円の資金使途は下記を予定しております。

- ① 金融機関からの借入金返済 (9.18億円)
- ② アサイー原材料の仕入れ (0.67億円)
- ③ アサイー造血機能性の臨床研究等の実施 (1億円)
- ④ M&A及び資本業務提携 (10億円)
- ⑤ 人材獲得及び人材育成に関する費用 (1億円)
- ⑥ 広告宣伝費用、販売促進費用 (1億円)
- ⑦ 業務効率化費用 (1億円)

## ① 金融機関からの借入金の返済（完済へ）

優先して、金融機関からの借入金9.18億の返済に充当する



- ・ 負債を無くすことで経営基盤を安定させる
- ・ 元本及び利息の返済が無くなることで成長投資に繋げる

## ② アサイー原材料の仕入れ

安価なアサイー原材料の購入で利益率の向上に繋げる



- ・ 減損在庫の処分と適時購入により、冷凍倉庫料等の販管費の削減に繋げる
- ・ 安価な原材料を購入できることで、利益率の改善に繋げる

### ③ アサイー造血機能性の臨床研究等の実施

特保、機能性認証獲得に向けた取組みで販売促進に繋げる



- ・ 購入動機としてのエビデンスとする
- ・ アサイーの認知度の向上に繋げる

### ④ M&A及び資本業務提携

通信販売事業の拡充と、販売網の獲得を目指す



- ・ 商材を全国販売に繋げるツールとし、売上獲得の中心的シェアを目指す
- ・ 人材と事業を同時に獲得することで迅速に事業性の向上を目指す

## ⑤ 人材獲得及び人材育成に関する費用

人材の確保と、人材育成で新たな取組みに対応する



- ・ 少数精鋭の組織で最大利益を目指す
- ・ 幅広い見地でWITHコロナ時代へ対応

## ⑥ 広告宣伝費用、販売促進費用

アサイーの認知度のさらなる向上と機能性の周知を目指す



- ・ 商材の拡充でアサイー原材料の拡販を目指す
- ・ アジア地域に広がる販売網の確立を目指す

## ⑦ 業務効率化費用

業務オペレーションの効率化と、リモートワークの推進



- ・当社仕様の販管システムの導入でコストの削減を目指す
- ・効率化と固定費の削減を目的とした本社事務所の移転を進める

### 今回の、第10回新株予約権の発行による資本政策の目的

**①の銀行債務の返済を優先的に進め、資金負担を減らします。  
その後に、②～⑦（優先順位無し）の成長投資に資金を活用し、  
事業性を高めることで収益に繋げ、企業価値の向上を目指します。**

## 4 現在の取り組みと今後の展望について

# 今後のアサイー市場の予測について



新型コロナウイルス禍におけるアサイー市場の動向



**免疫食品への需要が急拡大している**

## 当社の環境

**アサイー造血機能性は免疫訴求食品となりえる可能性が大きい**

- ・ 臨床試験実施により機能性商品としての申請を目指している（増資後）
- ・ カナダのトロント大学における公開臨床研究と関連するグローバルニュースにより今後、市場認知の急激な高まりが予想される



**アサイー原料を保有している当社は、免疫食品市場で有利**

## COVID-19による巣ごもり需要の開拓を目指す

アサイーエナジーバーの開店（6月）とデリバリープロジェクトとのシナジー戦略

### 店舗の役割

- ① アサイーは免疫食であるというイメージを定着させる
- ② アサイーテイクアウト・デリバリーのプレゼンテーション効果を狙う

### 販売戦略

- ① 「お家でアサイーボウル」の拡販
- ② ミールキットのご提案
- ③ 外食に免疫メニューの導入へ（アサイースムージー・2Lアイス・パルプ）
- ④ サプリ原料の供給



## COVID-19によるアサイー認知度向上と 市場開拓を目指す

### 今後の取組み

- ① 味の素トレーディングを經由して、タイ国での当社「ダイエッタ」販売開始  
(期末予定)
- ② アジア市場へ当社のFD(フリーズドライ) 商材のアジア展開を拡大させる

# アグロフォレストリーマーケティングへの取組み



## 新型コロナ禍の影響による、SDGs需要の高まり



IG-CACAU DE TOMÉ-AÇU

明治に納品している、カカオ豆に  
「GI認証」がスタート

※ 「GI」 認証は、Agroforestryを進める産地認証



当社が、海外へ繋げていく！

他国へのアプローチを開始します。

# カカオ事業



## 明治の取り組み



### 明治の取り組み

醸酵技術の  
共同開発

研究スタッフを現地へ派遣

カカオ豆を  
継続して購入

一部チョコレート商品に使用

### トメアスー農協



アグロフォレストリー農法を  
続けて発展させると・・・

森林再生を助ける  
CO<sub>2</sub> (二酸化炭素) が減る

多くの種類の生物が  
生きられる環境を作る

### トメアスー農協との取り組み

トメアスー農協 (CAMTA) とカカオ豆の購入に関する契約を結び、日系ブラジル人が中心となって取り組んでいるアグロフォレストリー農法を応援し続けて、アマゾンの森林再生の助けとなるような取り組みをしていきます。

### トメアスー農協 (CAMTA) とは

トメアスーとは、アマゾン河口の港町ベレンから南へ200km内陸へ入った、アマゾン東部にある人口約50,000人の町です。

1929年に日本人移民が入植・開拓し、現在では郊外にアグロフォレストリーの農場群があります。現在約200戸の日系人を中心に形成され、約6,500ヘクタールの農地で100種類を超える植物が栽培されています。



トメアスーの位置



### アグロフォレストリー農法によるトメアスーのカカオ豆使用商品



アグロフォレストリー  
チョコレートミルク



アグロフォレストリー  
チョコレートビター



チョコレート効果  
カカオ72%BOX



チョコレート効果  
カカオ86%BOX



チョコレート効果  
カカオ95%BOX

明日をもっとおいしく

meiji



株式会社 明治

(明治様のHPより)

# シーズナル商品好評販売中



**マンゴースムージー**  
全国の大手会員制倉庫店にて  
7月より数量限定販売



**台湾ゴールデンダイヤモンドパイ**  
首都圏を中心とした一部の小売店にて  
8月より販売中

# 9月16日は「アサイーの日」



## 同日19時より無料オンラインファンイベント開催予定 『スポーツ栄養講座で知るアサイーの底チカラ』



スポーツ栄養の観点からのアサイーの魅力、「夏疲れのリカバリ」をテーマにスポーツ栄養アドバイザーの石川三知先生にお話いただきます。

一般の方でも参考になる情報満載！  
豪華プレゼント企画も行います。

**ホームページにて参加者募集中！**



詳細情報リンク先



# 5 株主優待制度につきまして

# 株主優待制度について



現在、財務状況の改善にむけ資本政策を進めております。  
まずは、諸施策の効果を増大させることが重要であると考え、  
株主優待につきましては、一時休止とさせていただきます。

## <中止の時期について>

2020年3月末日以降の株主名簿に記載された株主の皆様

**財務状況ならびに業績に安定的改善が見られ次第、  
再開させていただきます。**

**この度はご視聴ありがとうございました。**