



# 2023年12月期 第3四半期業績説明資料

2023/11/09

アース製薬株式会社

# エグゼクティブ・サマリー



## 23.3Q決算

**売上高** : 1,267億円 (計画比 2.5%減 ▲32.3億円)

**営業利益** : 92.2億円 (計画比 17.7%減 ▲19.8億円)

- 虫ケア用品部門の計画未達幅が2Qから縮小、総合環境衛生事業は好調
- 市場環境変化の影響から、入浴剤・家庭用マスクなど日用品部門の売上が計画未達
- 中国での販売が計画から下振れ
- 原材料等の高騰影響が想定を上回ったほか、売上構成変化も影響し、粗利率が計画を下回る
- 経費は計画の範囲内で運用

## 通期 業績予想の 修正

### 11/9に通期業績予想の修正を開示

**売上高** : 1,575億円 (計画比 1.6%減 ▲25億円)

**営業利益** : 50億円 (計画比 37.5%減 ▲30億円)

【修正に至った主な要因】

- 外部環境変化に起因した日用品の収益の下振れ
- 下期のリカバリー施策効果の下振れ



**アース製薬**

# 2023年12月期 第3四半期業績概要

---

# 業績ハイライト



(単位：億円)

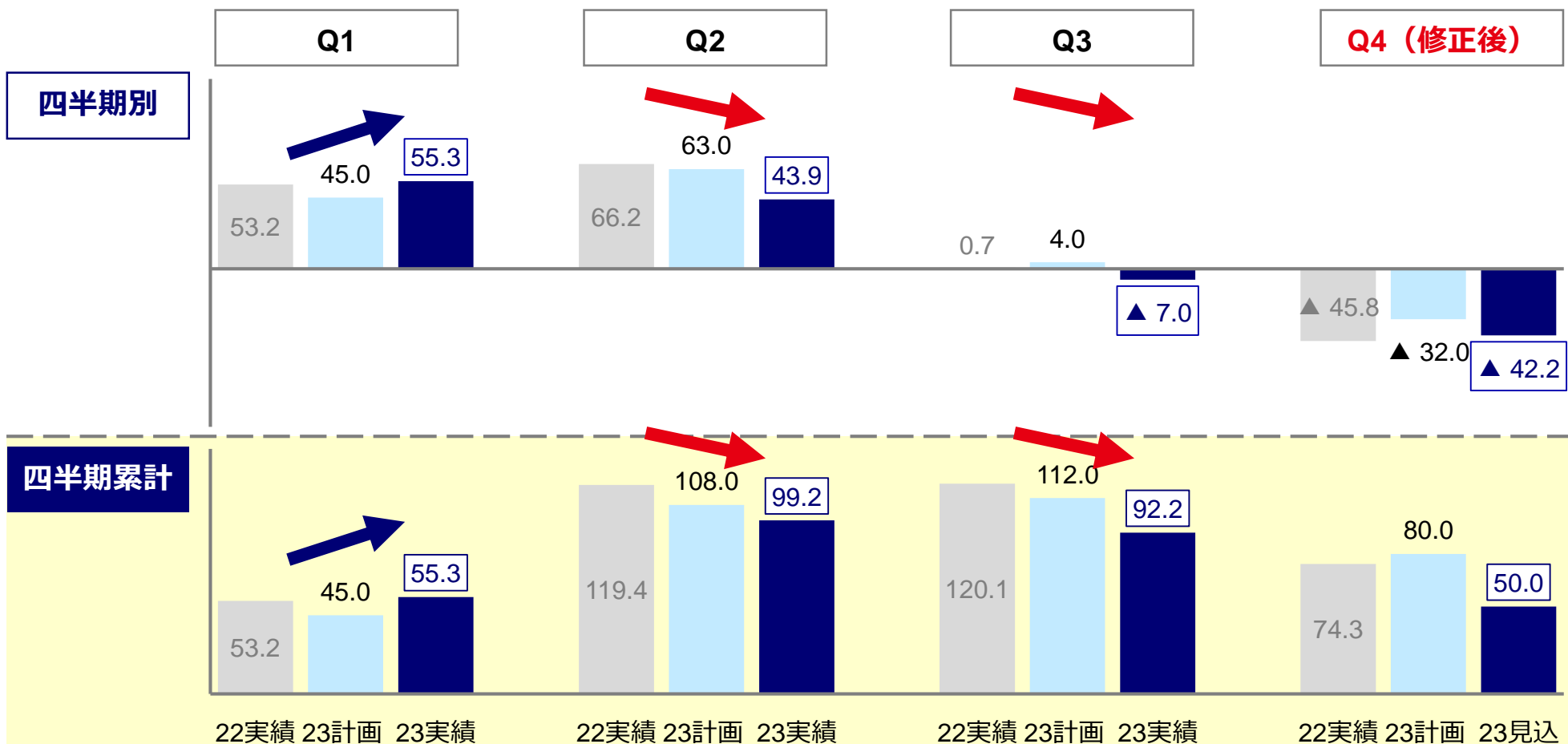
- 増収減益、計画比は売上・利益とも未達
- 想定以上の原材料等の価格高騰、売上構成変化などによる粗利率の低下が影響

	実績	計画比	前年同期比	計画差異のポイント
売上高	1,267	97.5%	101.9%	<ul style="list-style-type: none"><li>市場環境変化に伴い、入浴剤・家庭用マスクなどが未達</li><li>中国での販売減</li></ul>
売上総利益	522.6	94.3%	98.5%	<ul style="list-style-type: none"><li>売上構成の変化に伴う利益率の低下</li><li>原材料、エネルギーコストの原価への影響が想定を上回る</li></ul>
販管費	430.4	97.4%	104.8%	<ul style="list-style-type: none"><li>3Q累計：計画に対して▲11.5億円</li><li>Q4への後ずれ分を含むものの、計画の範囲内で運用</li></ul>
営業利益	92.1	82.3%	76.7%	<ul style="list-style-type: none"><li>3Q累計：計画に対して▲19.8億円</li></ul>
親会社帰属 四半期純利益	64.4	92.1%	74.7%	<ul style="list-style-type: none"><li>為替差益の発生など営業外収益の計画上振れ</li></ul>

# 営業利益の進捗 (四半期別・累計)

(単位：億円)

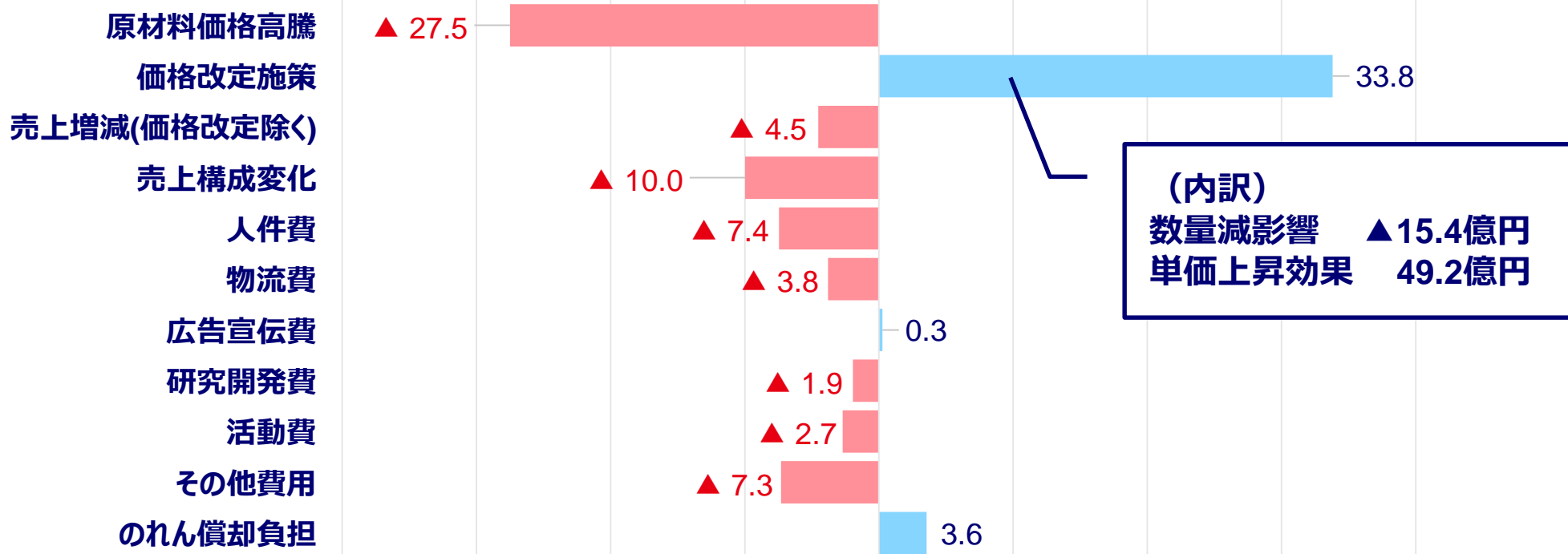
■ Q2、Q3で計画に対しての利益未達幅が拡大



# 営業利益変動要因（前年同期比）

（単位：億円）

- 価格改定施策は一定の成果が表れたものの、原材料価格高騰の影響や売上構成変化による粗利の減少を吸収するに至らず
- 物流費のほか、人財投資に伴う人件費の増加などにより、経費も増加



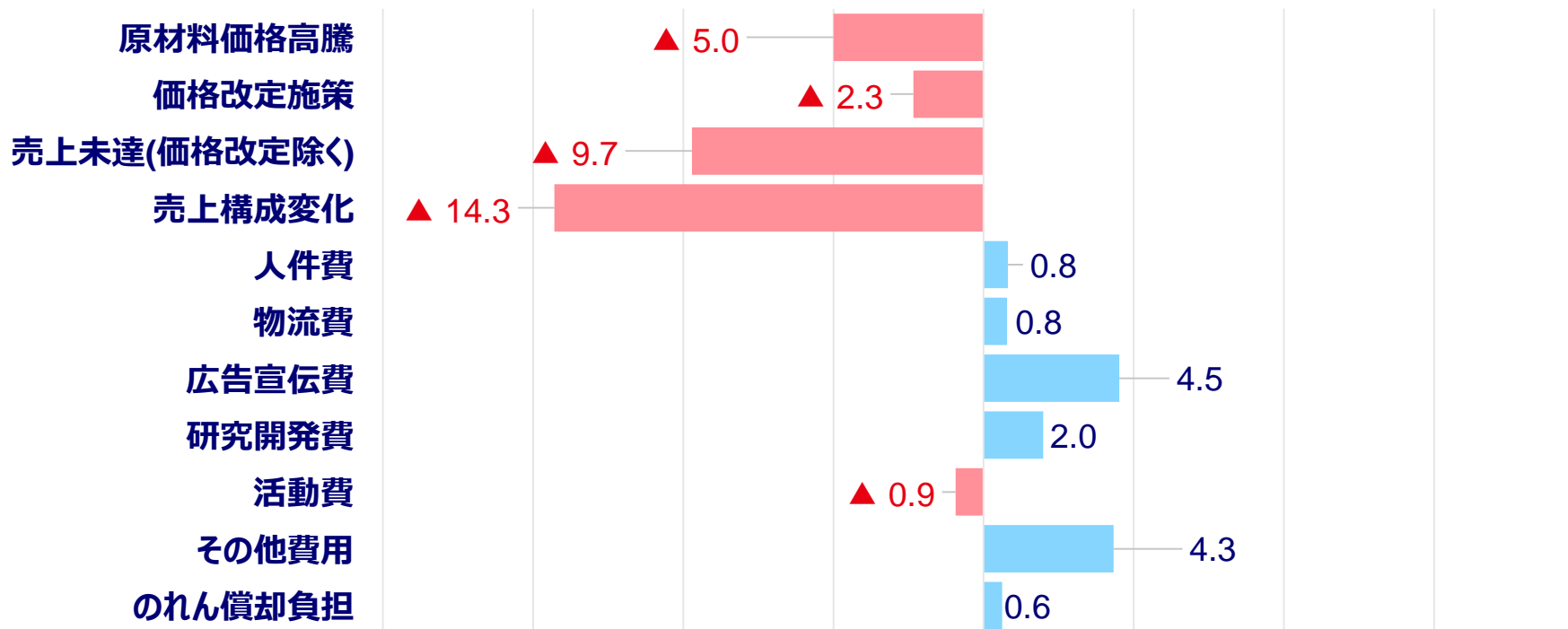
# 営業利益変動要因（計画比）

（単位：億円）

- 原材料等の価格高騰の影響が当初想定を上回る
- 価格改定施策による効果が計画から下振れた上、売上未達・売上構成変化により利益率が悪化
- 経費は計画の範囲内で運用したが、営業利益は計画未達

減益要因（▲32.3）

増益要因（+13.1）



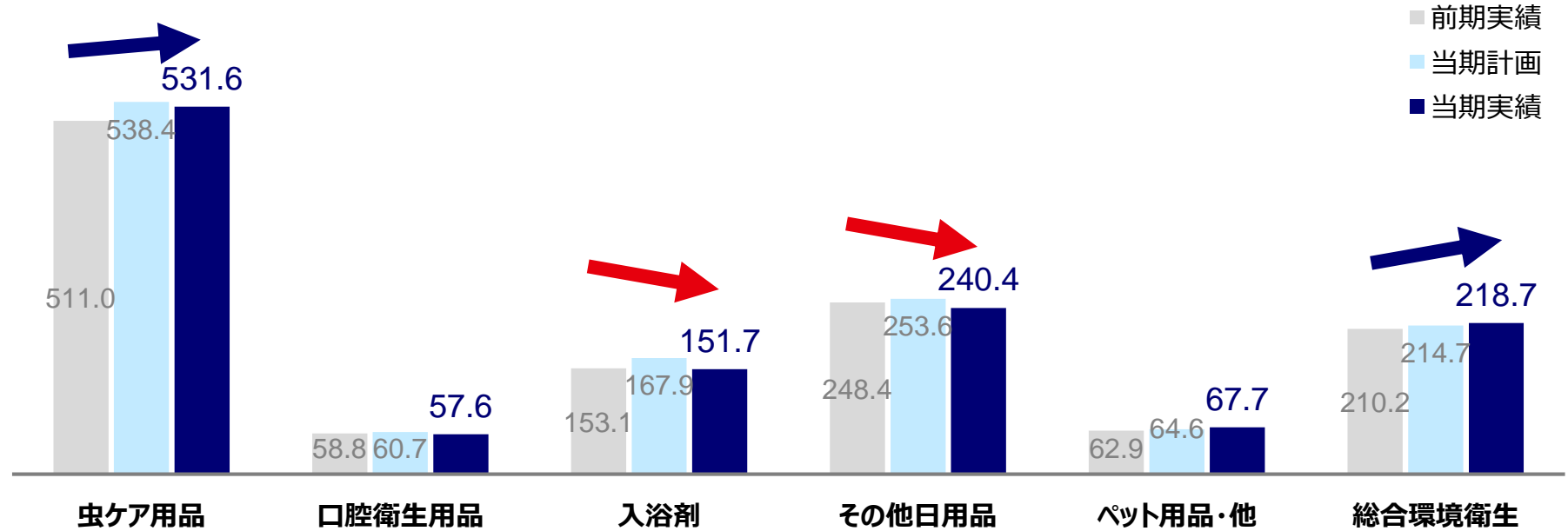
# 部門別売上高



\*外部顧客向け（内部相殺分除く）

（単位：億円）

- 虫ケア用品 : Q3の計画上振れにより、未達幅は2Q累計に比べて縮小
- 日用品 : 口腔衛生用品、入浴剤、その他日用品のいずれも計画未達
- 総合環境衛生 : 順調な推移



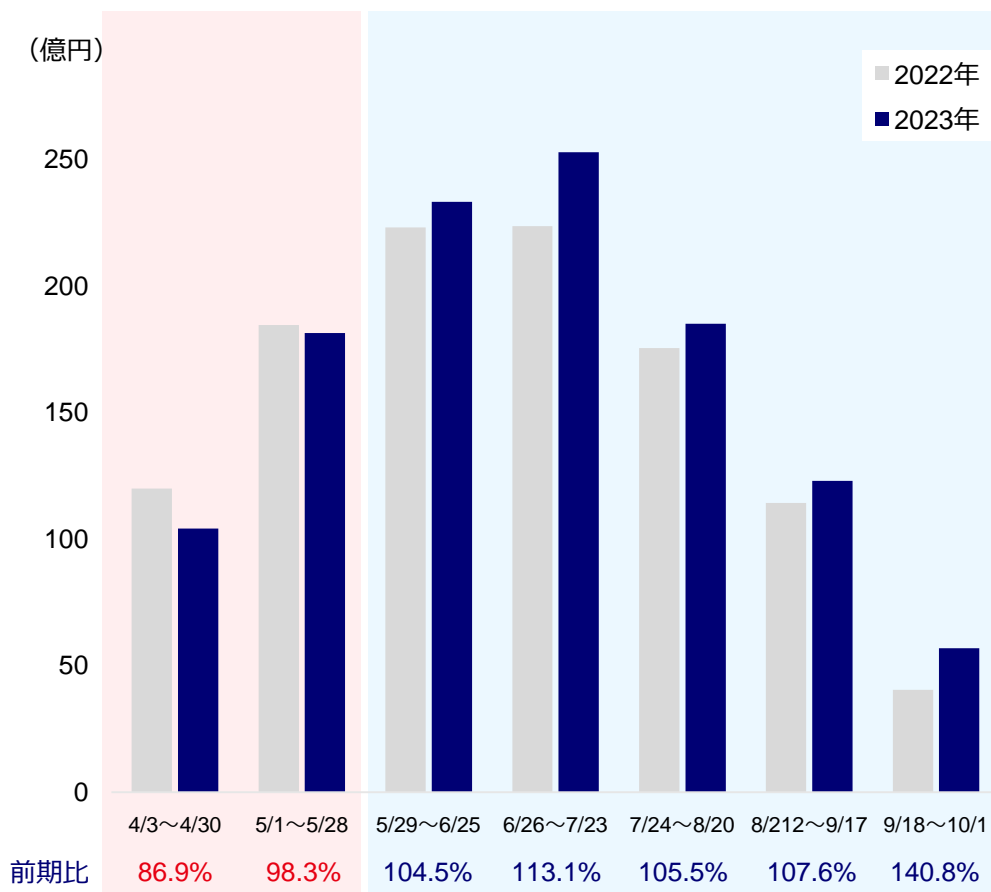
前期差額	+20.6	▲1.1	▲1.4	▲8.0	+4.7	+8.4
計画差額	▲6.7	▲3.0	▲16.2	▲13.1	+3.0	+3.9



# 国内虫ケア用品の状況

## 国内虫ケア用品市場の週別動向

- シーズン序盤は前年を下回ったが、最盛期に入ると復調し、シーズン後半は前年を上回る週が続く



## 9月末の市場状況、当社市場シェア

【市場前期比】

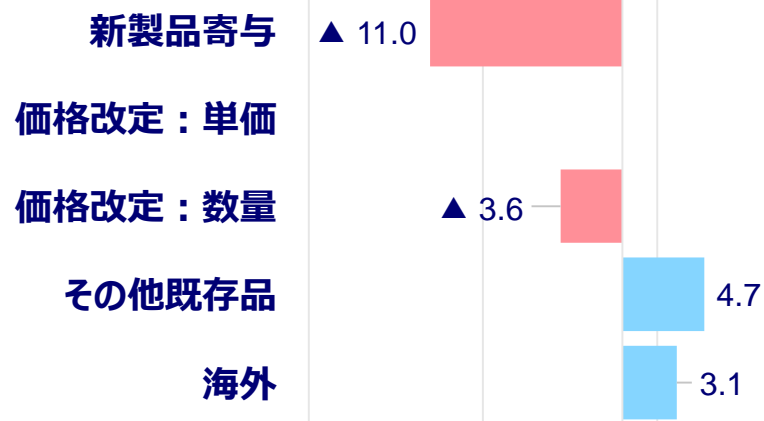
【当社市場シェア】

**105.6%**      **56.8% + 0.7pt**

- 7月以降、前期を上回る好調な推移
- ゴキブリ用、不快害虫用を中心に市場成長

\*外部顧客向け（内部相殺分除く）

## 売上増減要因（計画比）



# 国内入浴剤の状況

\*外部顧客向け（内部相殺分除く）

## 9月末の市場状況、当社市場シェア

【市場前期比】

【当社市場シェア】

**94.9%**      **44.1% ▲2.3pt**

- コロナ禍で盛り上がった需要が徐々に剥落
- 主要剤型がいずれも前年を下回る状況
- エンジョイタイプのみ伸長

## 新製品・BARTHの動向

- 温泡 Kids （秋季追加アイテム含む）

計画比 **166%**



- 中性重炭酸入浴剤 BARTH

計画比 **87%**



## 基幹商品の動向

- 日本の名湯シリーズ

計画比 **86%**



- きき湯

計画比 **95%**



- 温泡

計画比 **87%**



- バスクリン・バスロマン

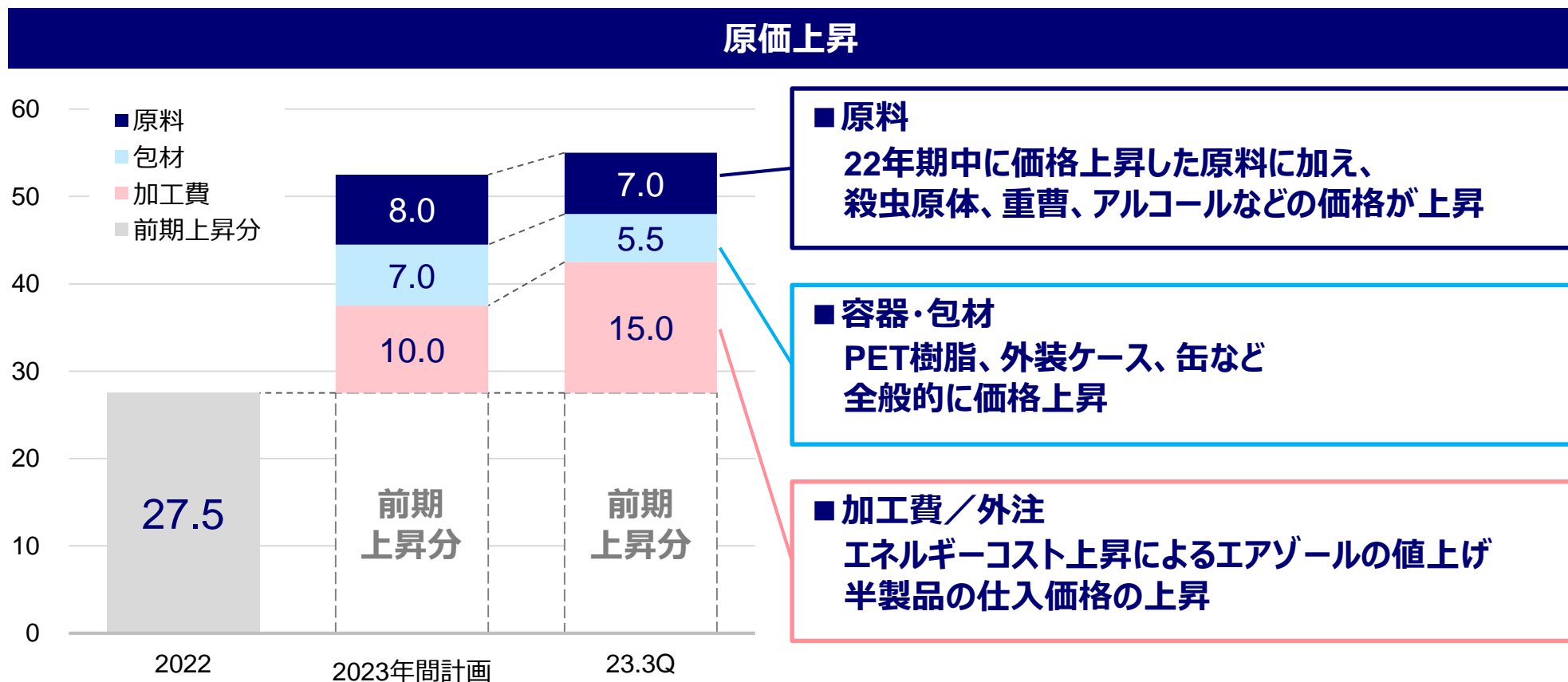
計画比 **87%**



# 原価の状況

(単位：億円)

- 年間25億円の影響額に対して3Q時点の影響額は27.5億円と想定を上回る状況
- エネルギーコスト上昇、半製品の仕入価格上昇などが当初想定を上回る



# 販管費の状況

(単位：億円)

- 計画の範囲内で運用、未使用分の一部をQ4に後ずれで使用

	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績	計画対比	ポイント
人件費	155.0	163.3	162.5	▲ 0.8	
運送費	34.7	37.2	35.2	▲ 2.0	
保管料	19.6	21.7	22.9	1.2	
広告宣伝費	55.9	60.1	55.6	▲ 4.5	Q4への後ずれ、戦略的投下を見込む
販売促進費	7.5	8.6	8.3	▲ 0.2	
研究開発費	21.5	25.4	23.4	▲ 1.9	
減価償却費	10.8	12.2	12.9	0.7	BARTH事業譲受に関するPPAで科目の入り繰り発生
のれんの償却費	4.3	1.4	0.8	▲ 0.6	
旅費交通費	9.5	10.9	11.0	0.0	
交際費	3.6	4.0	4.8	0.8	
支払手数料	9.4	12.9	10.9	▲ 1.9	
販売手数料	9.8	10.1	9.3	▲ 0.7	
雑費	6.2	9.9	6.1	▲ 3.7	
その他	62.8	64.2	66.7	2.1	
<b>販管費 計</b>	<b>410.6</b>	<b>441.9</b>	<b>430.4</b>	<b>▲ 11.5</b>	

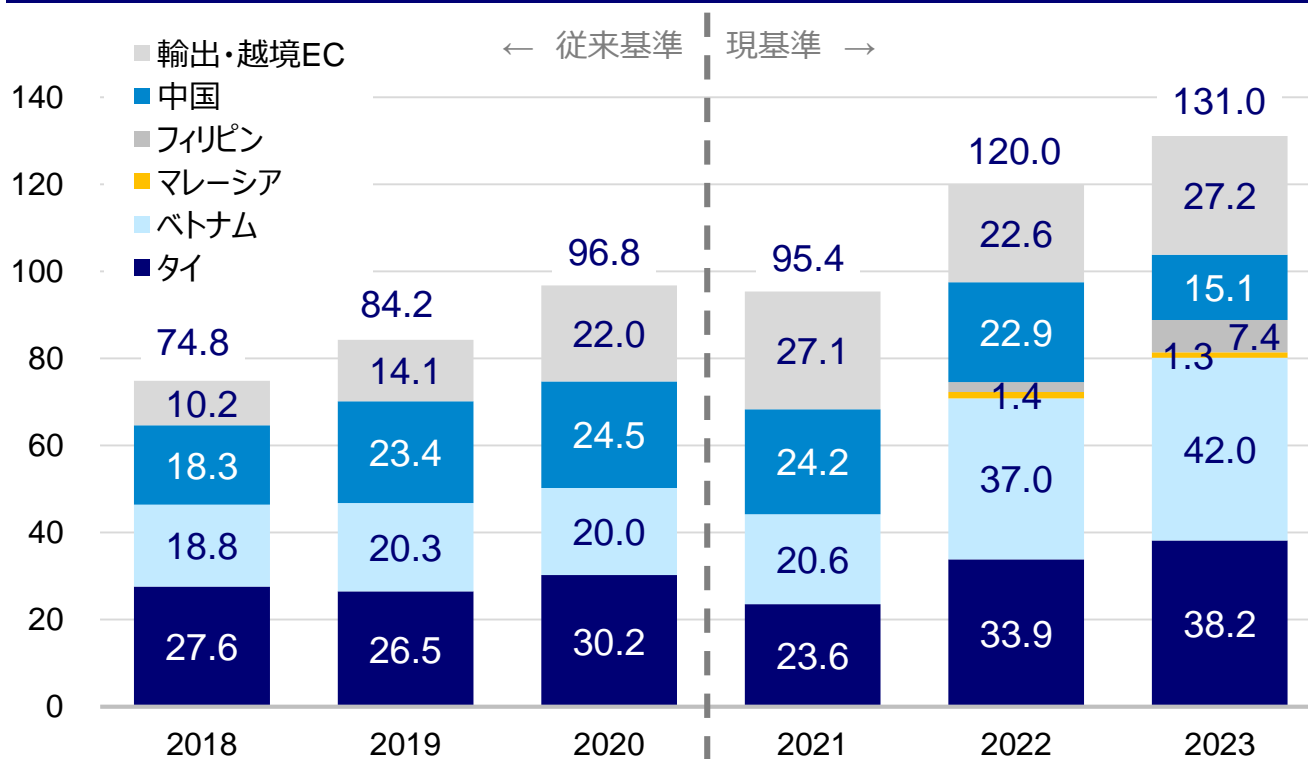
# 海外業績



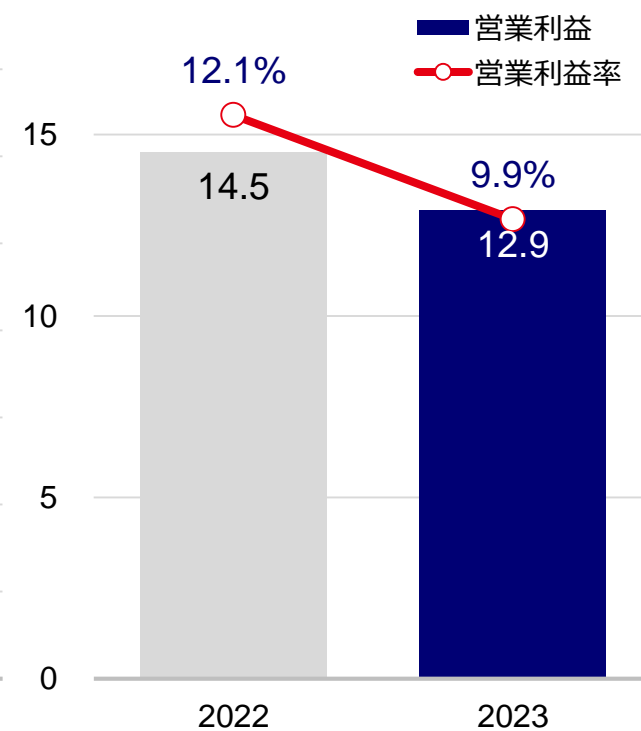
(単位：億円)

- タイ（現地通貨ベース 前期比 105%）・ベトナム（同 112%）中心に成長
- 中国（同 65%）はECでの販売不調が影響

## 海外売上高（越境EC含む）



## 海外営業利益（単純合算）





**アース製薬**

# 通期業績予想の修正について

---

# 通期業績予想の修正

(単位：億円)

- 足元の状況を加味し、11/9に連結通期業績予想の下方修正を公表
- 主に、日用品部門の売上及び売上総利益の計画未達が影響

	2023 計画	2023修正	差額	計画との差異要因	2022 実績
売上高	1,600	1,575	▲25	・ 日用品部門の計画未達	1,523
売上総利益	665.0	625.0	▲40	・ 売上計画未達／売上構成変化 ・ 原材料等の想定以上の価格高騰	624.6
販管費	585.0	575.0	+10	・ 計画の範囲内で運用	550.3
営業利益	80.0	50.0	▲30		74.3
経常利益	83.0	55.0	▲28		81.3
親会社株主帰属 当期純利益	54.0	30.0	▲24		53.0

# 通期業績予想の修正の主要因

(単位：億円)

内容	計画差	ポイント
<ul style="list-style-type: none"> <li>国内：日用品の売上/売上総利益未達</li> </ul>	▲37	<ul style="list-style-type: none"> <li>入浴剤：▲20 市場が想定を下回る（前期比95%見込）、シェアダウン（前期比▲2.3pt） 売上計画の未達、原材料価格高騰の影響が想定以上</li> <li>口腔衛生：▲5 市場が想定を下回る（前期比96%見込）、シェアダウン（前期比▲0.5pt） 原材料価格高騰の影響が想定以上、売上構成変化もあり収益性が悪化</li> <li>その他日用品（住居用洗剤・家庭用マスクなど）：▲7 売上計画未達、原価率上昇が影響</li> <li>その他：▲5 将来を見据えた過剰在庫の削減に伴う費用計上等</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>中国の売上総利益未達</li> </ul>	▲3	<ul style="list-style-type: none"> <li>海外ビジネス全体では、ASEAN及び輸出・越境ビジネスなど概ね順調</li> <li>中国現地法人におけるECチャネル売上が低迷し、市場滞留在庫が増加</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>売上総利益の計画未達</li> </ul>	▲40	
<ul style="list-style-type: none"> <li>経費コントロール</li> </ul>	+10	<ul style="list-style-type: none"> <li>人件費：+2.5、物流費：+1.5、広告宣伝費：+1.0、修繕費：+1.0、雑費：+2.5など</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>合計</li> </ul>	▲30	



# 2Q決算説明時点の見立てと差異

(単位：億円)

内容	計画差額	修正見込	差額	ポイント
2Q累計の営業利益未達額	▲8.8	▲8.8	—	
・ リカバー策① 虫ケア用品下期計画から上振れ	+2.0	+8.2	+6.2	・ 下期の市場の好調な推移による出荷増・返品減
・ リカバー策② 追加の価格改定施策	+4.0	0.0	▲4.0	・ 『温泡』・『モンダンプレミアムケア』の価格改定による効果は僅少
・ リカバー策③ 計画外新製品・リニューアル寄与	+2.0	0.0	▲2.0	・ 秋季発売新製品、リニューアル品による利益寄与効果は僅少
・ リカバー策④ 単体：経費コントロール	+3.0	▲4.0	▲7.0	・ 上期未使用分の後ずれ＋下期の戦略的使用分が発生
・ グループ会社の計画未達リスク	▲2.0	▲9.8	▲7.8	・ 当初見込みよりも計画未達幅が広がる
・ <b>リカバー施策後の期末営業利益計画差 計</b>	<b>+0.2</b>	<b>▲14.4</b>	<b>▲14.6</b>	
・ 単体：日用品の下振れ等	—	▲10.0	▲10.0	・ 入浴剤、口腔衛生、住居用洗剤などの売上未達、想定以上の原価高騰影響
・ 単体：過剰在庫の削減に伴う費用計上	—	▲5.0	▲5.0	・ 在庫の処分販売にかかる費用
・ その他	—	▲0.6	▲0.6	
期末累計の営業利益未達額		▲30.0	▲30.2	

# 今後の対応策

- **IRコミュニケーション上の対応策：リスク要素に関する内容説明の充実**
  - ▶ リスクシナリオを含んだ業績見立てによる蓋然性の向上
- **事業上の対応策：次期・中期経営計画にて詳細説明**
  - ▶ 来期予算を含め、24年2月に公表予定



**アース製薬**

# 2023年12月期 3Q業績説明補足資料

---

# 【連結】損益計算書



(単位：百万円)

	2022年	2023年	2023年		2023年		
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績	前期比	計画比	当初年間計画	進捗率
売上高	124,445	130,000	126,769	101.9%	97.5%	160,000	79.2%
売上原価	71,362	74,603	74,505	104.4%	99.9%	93,500	79.7%
売上総利益	53,083	55,396	52,263	98.5%	94.3%	66,500	78.6%
販管費	41,069	44,196	43,046	104.8%	97.4%	58,500	73.6%
営業利益	12,013	11,200	9,217	76.7%	82.3%	8,000	115.2%
営業外収益	920	400	810	88.1%	202.6%	600	135.1%
営業外費用	33	200	83	250.2%	41.8%	300	27.9%
経常利益	12,899	11,400	9,944	77.1%	87.2%	8,300	119.8%
特別利益	25	0	10	41.3%		0	
特別損失	80	50	186	232.8%	373.8%	80	233.6%
税引前利益	12,845	11,350	9,767	76.0%	86.1%	8,220	118.8%
法人税等	3,901	4,050	3,018	77.4%	74.5%	2,483	121.6%
四半期純利益	8,944	7,300	6,749	75.5%	92.5%	5,736	117.6%
非支配株主帰属四半期純利益	308	300	301	97.4%	100.3%	336	89.3%
親会社株主帰属四半期純利益	8,635	7,000	6,448	74.7%	92.1%	5,400	119.4%
粗利率	42.7%	42.6%	41.2%	▲ 1.4pt	▲ 1.4pt	41.6%	
営業利益率	9.7%	8.6%	7.3%	▲ 2.4pt	▲ 1.3pt	5.0%	
税前利益率	10.3%	8.7%	7.7%	▲ 2.6pt	▲ 1.0pt	5.1%	

# 【連結】部門別売上高



(単位：百万円)

	2022年	2023年	2023年	前期比	計画比	2023年	
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績			当初年間計画	進捗率
虫ケア用品部門 計	56,517	57,810	57,248	101.3%	99.0%	61,713	92.8%
口腔衛生用品	5,910	6,091	5,799	98.1%	95.2%	8,442	68.7%
入浴剤	17,519	18,739	17,035	97.2%	90.9%	28,518	59.7%
その他日用品	26,300	26,609	25,130	95.6%	94.4%	34,016	73.9%
日用品部門 計	49,730	51,440	47,965	96.5%	93.2%	70,977	67.6%
ペット用品・その他部門 計	6,718	7,367	7,414	110.4%	100.6%	9,465	78.3%
家庭用品事業 計	112,966	116,619	112,628	99.7%	96.6%	142,156	79.2%
総合環境衛生事業 計	21,139	21,575	21,992	104.0%	101.9%	28,500	77.2%
内部売上高含む合計	134,105	138,194	134,620	100.4%	97.4%	170,656	78.9%
(調整分)	▲ 9,660	▲ 8,194	▲ 7,851			▲ 10,656	
総合計	124,445	130,000	126,769	101.9%	97.5%	160,000	79.2%

(構成比)

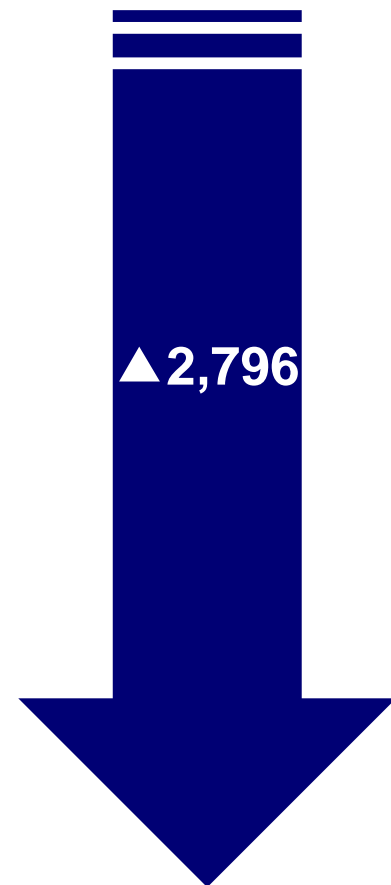
虫ケア用品部門	42.1%	41.8%	42.5%	0.4pt	0.7pt	36.2%
日用品部門	37.1%	37.2%	35.6%	▲ 1.5pt	▲ 1.6pt	41.6%
ペット用品・その他部門	5.0%	5.3%	5.5%	0.5pt	0.2pt	5.5%
家庭用品事業	84.2%	84.4%	83.7%	▲ 0.6pt	▲ 0.7pt	83.3%
総合環境衛生事業	15.8%	15.6%	16.3%	0.6pt	0.7pt	16.7%

# 連結：営業利益変動要因（前期比）



（単位：百万円）

**12,013**      **2022.3Q 実績**



		＜内訳＞
売上総利益の減少 ▲820	• 売上増減（価格改定の影響除く）	▲452
	• 価格改定効果	3,381
	• 売上構成の変化	▲998
	• 原材料価格・為替変動の影響	▲2,750
販管費の増加 ▲1,977	• 人件費の増加	▲744
	• 物流費の増加	▲380
	• 広告宣伝費の減少	+26
	• 販売促進費（売上控除以外）の増加	▲81
	• 旅費・交際費などの活動費	▲270
	• のれんの償却費	+355
	• その他（支払手数料・減価償却費など）	▲883

**9,217**      **2023.3Q 実績**

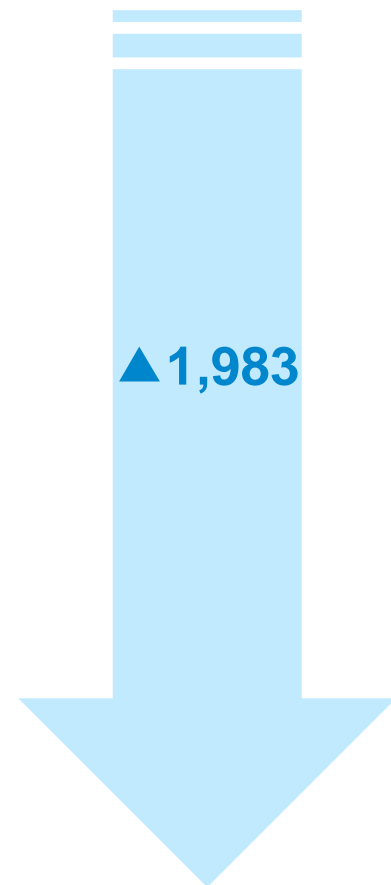
+は増益要因、▲は減益要因

# 連結：営業利益変動要因 (計画比)



(単位：百万円)

**11,200**      **2023.3Q 計画**



**9,217**      **2023.3Q 実績**

<内訳>

売上総利益の下振れ ▲3,133	<ul style="list-style-type: none"> <li>売上計画未達（価格改定の影響除く） ▲974</li> <li>価格改定効果 ▲234</li> <li>売上構成の変化 ▲1,429</li> <li>原材料価格・為替変動の影響 ▲500</li> </ul>
販管費の予算内執行 +1,212	<ul style="list-style-type: none"> <li>人件費の計画下振れ +81</li> <li>物流費の計画下振れ +78</li> <li>広告宣伝費の未使用（後ずれ含む） +452</li> <li>研究開発費の未使用（後ずれ含む） +199</li> <li>旅費・交際費などの活動費 ▲93</li> <li>のれんの償却費 +62</li> <li>その他 +433</li> </ul>

+は増益要因、▲は減益要因

# 【連結】販管費

(単位：百万円)

	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績	前期比	計画比	2023年 当初年間計画	進捗率
人件費	15,507	16,332	16,251	104.8%	99.5%	21,795	74.6%
運送費	3,476	3,723	3,520	101.3%	94.5%	4,821	73.0%
保管料	1,963	2,174	2,299	117.1%	105.7%	2,793	82.3%
広告宣伝費	5,593	6,019	5,567	99.5%	92.5%	7,452	74.7%
販売促進費	751	862	832	110.8%	96.5%	1,071	77.7%
研究開発費	2,152	2,545	2,346	109.0%	92.2%	3,821	61.4%
減価償却費	1,089	1,221	1,299	119.3%	106.4%	1,653	78.6%
のれんの償却費	439	146	84	19.1%	57.5%	207	40.6%
旅費交通費	953	1,095	1,103	115.7%	100.7%	1,456	75.8%
交際費	365	400	485	132.9%	121.3%	532	91.2%
支払手数料	941	1,291	1,094	116.3%	84.7%	1,653	66.2%
販売手数料	980	1,015	938	95.7%	92.4%	1,405	66.8%
雑費	626	992	613	97.9%	61.8%	1,549	39.6%
その他	6,234	6,381	6,615	106.1%	103.7%	8,292	79.8%
販管費 計	41,069	44,196	43,046	104.8%	97.4%	58,500	73.6%
(構成比)							
人件費比率	12.5%	12.6%	12.8%	0.4pt	0.3pt	13.6%	
広告宣伝費比率	4.5%	4.6%	4.4%	▲ 0.1pt	▲ 0.2pt	4.7%	
研究開発費比率	1.7%	2.0%	1.9%	0.1pt	▲ 0.1pt	2.4%	



# 【連結】貸借対照表



(単位：百万円)

		2022年 期末	2023年 3Q末	期末比 増減額	2022年 3Q末	3Q対比 増減額
流動資産	現金及び預金	14,772	18,969	4,196	25,322	▲ 6,352
	売上債権	24,163	30,124	5,960	27,414	2,709
	たな卸資産	32,253	30,077	▲ 2,175	29,351	725
	その他	2,772	2,721	▲ 51	3,105	▲ 383
固定資産	有形固定資産	29,483	31,206	1,722	28,882	2,323
	無形固定資産	5,355	8,798	3,443	4,868	3,930
	投資その他の資産	15,688	18,338	2,650	15,995	2,343
資産 計	124,489	140,236	15,746	134,940	5,295	
流動負債	仕入債務	35,525	32,922	▲ 2,603	36,467	▲ 3,545
	短期借入金	2,200	5,480	3,280	1,960	3,520
	その他	15,615	26,067	10,451	22,783	3,283
固定負債	長期借入金	0	0	0	480	▲ 480
	その他	3,129	2,291	▲ 838	1,957	334
負債 計	56,470	66,760	10,290	63,648	3,112	
純資産	株主資本合計	59,631	63,761	4,130	62,963	798
	その他の包括利益累計額	3,163	4,406	1,243	3,482	924
	非支配株主持分	5,224	5,307	83	4,846	460
純資産 計	68,018	73,475	5,456	71,292	2,183	

# 【連結】 設備投資額・減価償却費

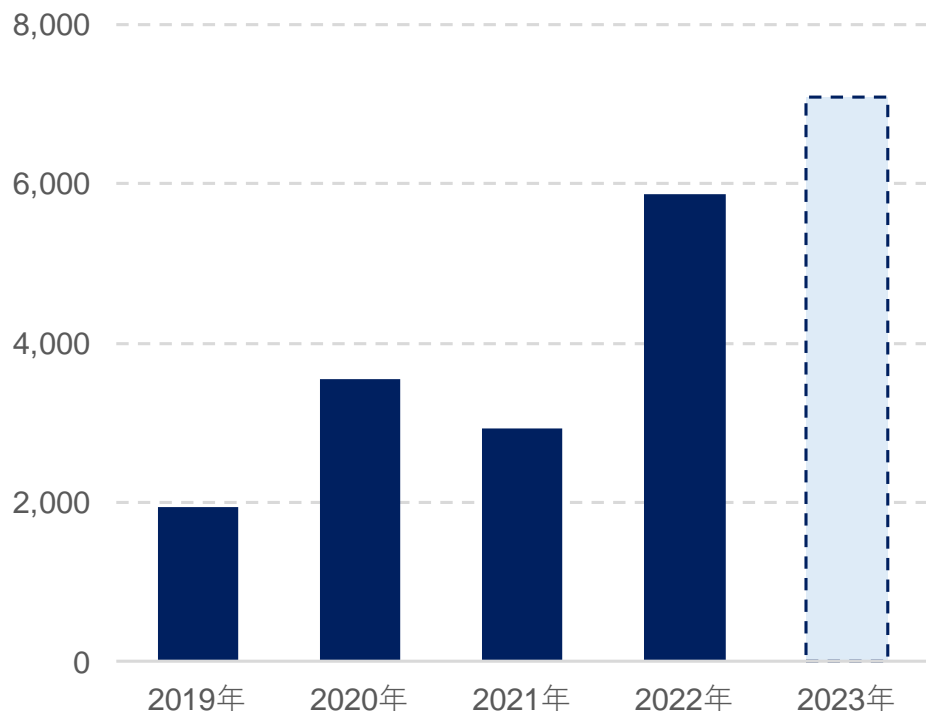


(単位：百万円)

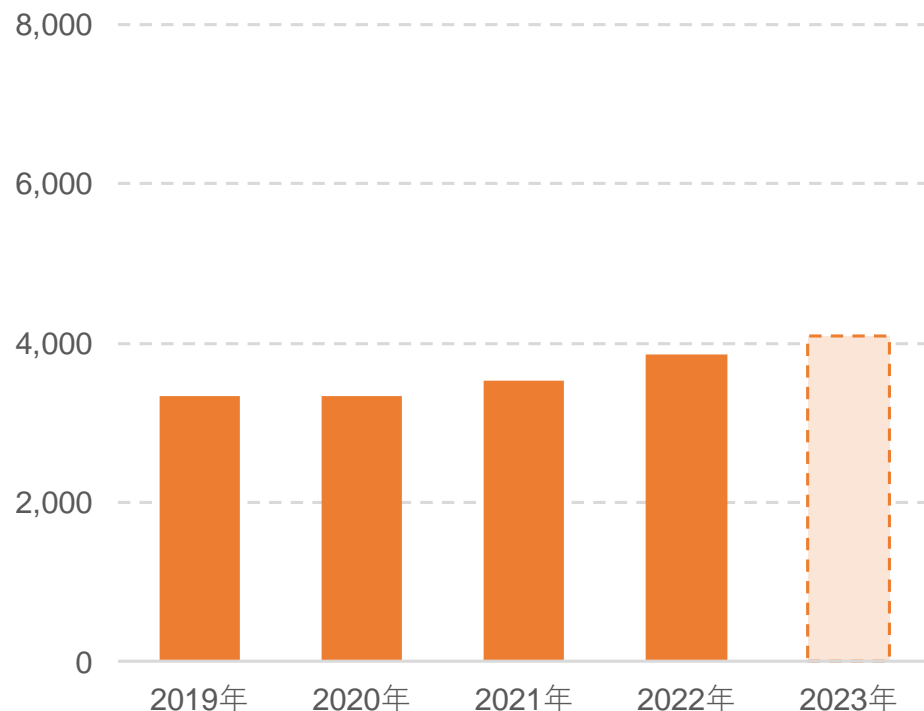
	2019年 実績	2020年 実績	2021年 実績	2022年 実績	2023年 計画
設備投資額	1,953	3,548	2,928	5,878	7,100

	2019年 実績	2020年 実績	2021年 実績	2022年 実績	2023年 計画
減価償却費	3,334	3,334	3,537	3,853	4,100

設備投資額



減価償却費



# 【グループ各社】業績概況



(単位：百万円)

アース製薬				バスクリン			白元アース			アース・ペット		
(単位：百万円)	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績
売上高	67,340	72,118	68,858	10,900	11,382	10,638	14,249	15,084	13,256	4,953	5,253	5,188
売上総利益	28,876	30,866	28,225	4,566	4,582	4,057	4,726	4,688	4,481	1,948	2,002	1,854
営業利益	8,390	8,220	6,253	725	685	125	840	448	615	406	173	130
Earth(Thailand)Co.,Ltd.				Earth Corporation Vietnam			EARTH HOME PRODUCTS (MALAYSIA)			EARTH HOMECARE PRODUCTS (PHILIPPINES)		
(単位：百万円)	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績
売上高	4,568	4,585	4,926	3,954	4,089	4,482	147	225	130	229	690	740
売上総利益	1,292	1,332	1,505	1,452	1,585	1,859	35	59	17	101	286	366
営業利益	405	307	501	282	351	458	▲ 90	▲ 104	▲ 118	16	10	73
安斯(上海)投資有限公司				天津阿斯化学有限公司			安速日用化学(蘇州)有限公司			アース環境サービス		
(単位：百万円)	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績	2022年 3Q累計実績	2023年 3Q累計計画	2023年 3Q累計実績
売上高	2,161	2,201	1,324	3,154	2,398	2,274	1,305	1,011	807	21,139	21,575	21,992
売上総利益	633	551	290	530	339	406	247	162	112	8,795	8,858	8,908
営業利益	126	55	▲ 253	274	65	141	106	21	▲ 14	1,208	1,173	1,304

地球を、キモチいい家に。



**EARTH**  
Act For Life

本資料で記述している将来予測および業績予想は、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため、様々な要因の変化により実際の業績は記述している将来見通しとは大きく異なる結果となる可能性があることを御承知おき下さい。