



# 2024年12月期 第1四半期 業績説明資料

2024/05/10

アース製薬株式会社

# エグゼクティブ・サマリー



## 24.1Q決算

**売上高** : 420.4億円 (計画比 0.1%増 +0.4億円)

**営業利益** : 49.7億円 (計画比 77.8%増 +21.7億円)

- 虫ケア用品は想定どおり、海外・総合環境衛生事業は好調
- 日用品は、主力の入浴剤、口腔衛生用品が計画未達
- 原材料価格の高騰による影響について、1Q時点では価格改定施策効果により吸収
- 計画段階での原価の保守的な見立て、経費予算からの下振れにより、1Qは大幅増益
- 各ポートフォリオの事業進捗、2Q以降の経費使用を引き続き注視

## 収益構造 改革

- **SKU削減** :  
削減候補の絞りこみを実施、30%削減目標に向けたリスト作成中
- **在庫圧縮** :  
前年同期比▲50億円の圧縮に伴い、Debt負担が軽減  
成長投資に向けたDebtキャパシティを確保
- **為替リスクヘッジ** :  
急激な円安進行を受け、為替予約を実施

## 配当予想 修正

**設立100周年記念配当として2円増配、1株当たり配当金120円**



**アース製薬**

# 2024年12月期 第1四半期業績概要

---

# 業績ハイライト



(単位：億円)

- 前期比では、売上高 + 12.3億円、営業利益 ▲ 5.5億円の増収減益
- 計画比では、売上高はカテゴリごとの入り繰りがあるものの、全体ではほぼ計画どおり  
営業利益については、売上原価及び販管費の下振れにより、1Q時点では大幅上振れの状況

	23.1Q実績		24.1Q計画		24.1Q実績		比較			
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	前期差	前期比	計画差	計画比
売上高	408.1	100.0%	420.0	100.0%	420.4	100.0%	12.3	103.0%	0.4	100.1%
売上原価	230.6	56.5%	247.4	58.9%	238.5	56.7%	7.8	103.4%	▲ 8.8	96.4%
売上総利益	177.5	43.5%	172.5	41.1%	181.9	43.3%	4.4	102.5%	9.3	105.4%
販管費	122.2	29.9%	144.5	34.4%	132.1	31.4%	9.9	108.1%	▲ 12.4	91.4%
営業利益	55.3	13.6%	28.0	6.7%	49.7	11.8%	▲ 5.5	90.0%	21.7	177.8%
経常利益	56.4	13.8%	29.0	6.9%	51.4	12.2%	▲ 4.9	91.2%	22.4	177.5%
親会社帰属四半期純利益	38.8	9.5%	21.0	5.0%	35.3	8.4%	▲ 3.5	90.8%	14.3	168.1%

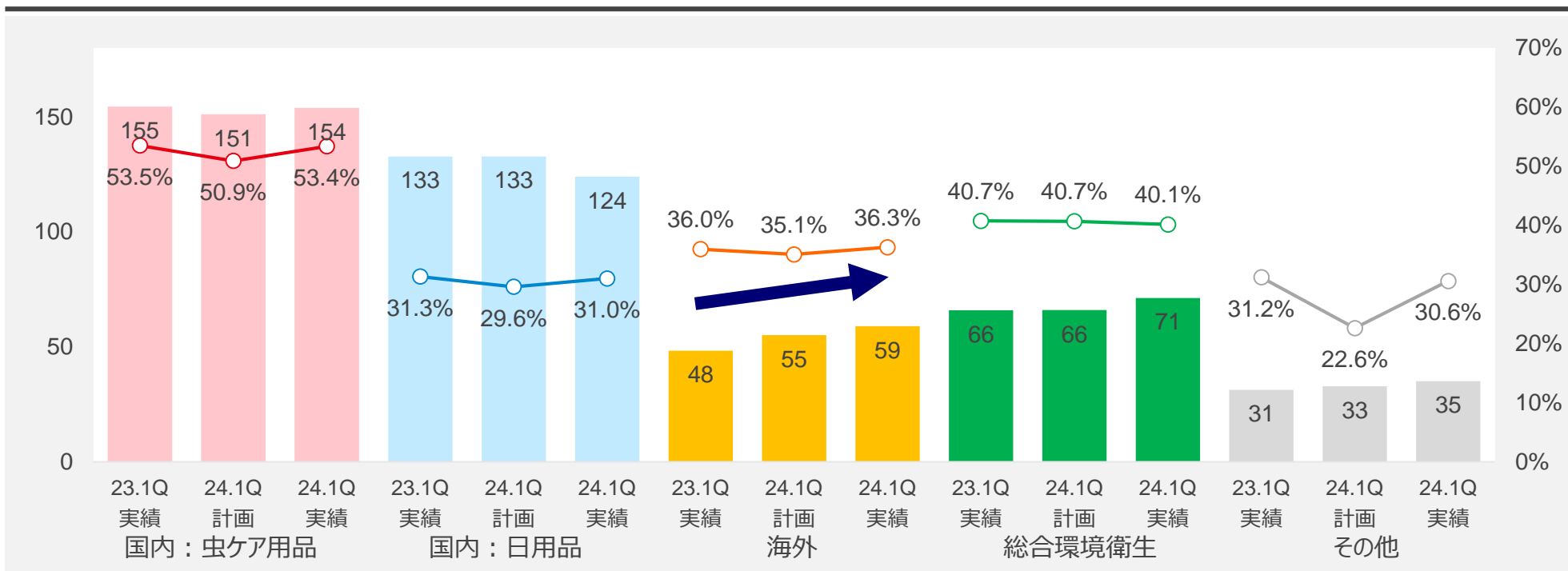
# 管理会計ベース 売上高・粗利率 (23vs24)



(単位：億円)

- 国内 虫ケア : 前期比横ばい、想定どおりの推移
- 国内 日用品 : 主力の入浴剤、口腔衛生用品が前期、計画をそれぞれ下回る
- 海外 : ASEAN、中国とも1Q時点では好調な推移
- 総合環境衛生 : 安定成長を継続

ポートフォリオ別売上高・粗利率



# 国内：虫ケア用品 事業の状況

- 市況：3月末時点では前期比89.6%と低調なスタートながら、3月末時点の市場規模が通年に占める割合は5%程度であり、4月以降の状況を注視
- 出荷：新製品寄与もありゴキブリ・不快害虫用が好調、価格改定品については概ね想定どおり

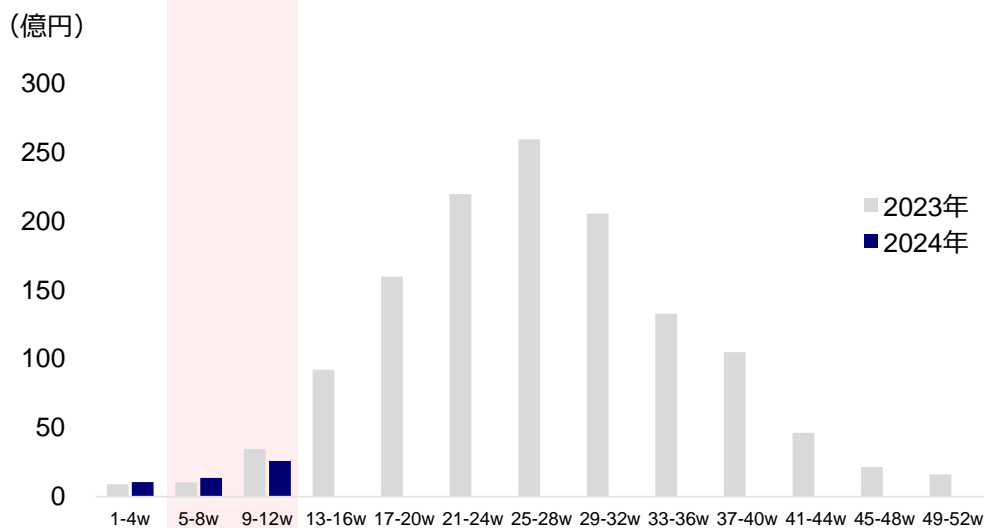
## 3月末時点の市場状況、当社市場シェア

【市場前期比】

**89.6%**

【当社市場シェア】

**59.2%**



## 注力新製品の動向



アース ゴキツシュ  
**スツ、スゴい!**

【計画比】

**142%**

## 価格改定品（計59SKU）の動向

【前期比】

**+3.2億円**

【計画比】

**+0.7億円**

# 国内：日用品 事業の状況

- 主力の入浴剤・洗口液において競争環境が激化し、市場シェアが低下
- 中期経営計画で掲げる今後のブランド力強化に向けて、カテゴリ戦略の刷新、マーケ投資の配分見直し等を検討中

## 入浴剤

【市場前期比】

**102.6%**

【当社市場シェア】

**44.8%**

### 基幹商品の動向

- ・ 温泡

計画比 **93%**



- ・ きき湯

計画比 **75%**



## 口腔衛生用品

【市場前期比】

**102.0%**

【当社市場シェア（マウスウォッシュ）】

**18.0%**

### 基幹商品の動向

- ・ モンダミン（レギュラー）

計画比 **93%**

- ・ プレミアムケア

計画比 **74%**

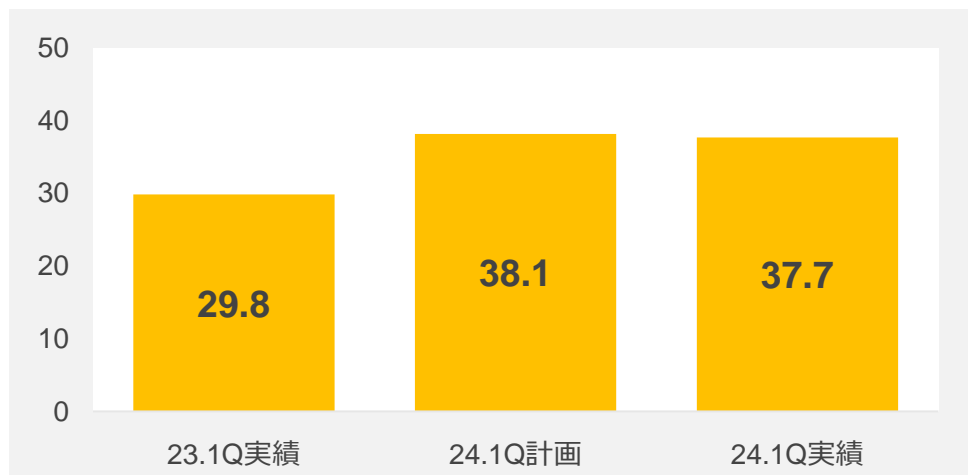


# 海外 事業の状況 (ASEAN)

(単位：億円)

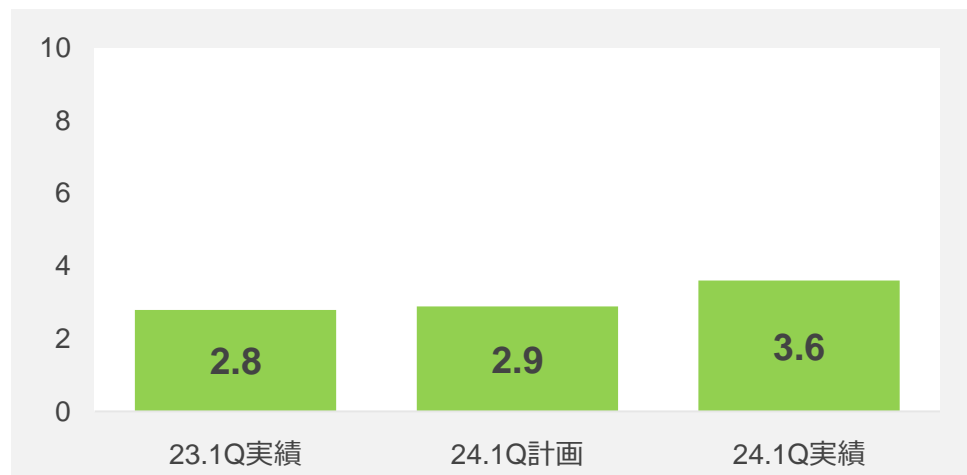
## ASEAN中核エリア (タイ・ベトナム)

- タイ**
  - 国内各チャネルでの売上拡大
  - OP-T市場開拓に向けてDepot増設、シェア・配荷件数拡大に貢献
  - 「ARS Mos shooter」7月末発売に向けた垂直立ち上げ準備
- ベトナム**
  - GT + 10%、MT + 33%の増収を達成  
主力の住居用洗剤、虫ケア用品の伸長に加え、衣類用洗剤の新製品ローンチが寄与
  - 店頭販促施策の見直しによる商品売価安定、販促効率向上を図る



## ASEAN展開拡張エリア (マレーシア・フィリピン)

- マレーシア**
  - 販促施策の実施が奏功し、1Q売上計画を大幅に達成、赤字幅縮小
  - 2Q以降、新製品の随時投入によりさらなる売上拡大を図る
- フィリピン**
  - 高収益の新製品ローンチにより売上増とともに収益性が改善
  - 販路構築に向けて、代理店網の拡大とともに現地BtoBルートの開拓を図る





# 海外 事業の状況 (中国・輸出ビジネス)



(単位：億円)

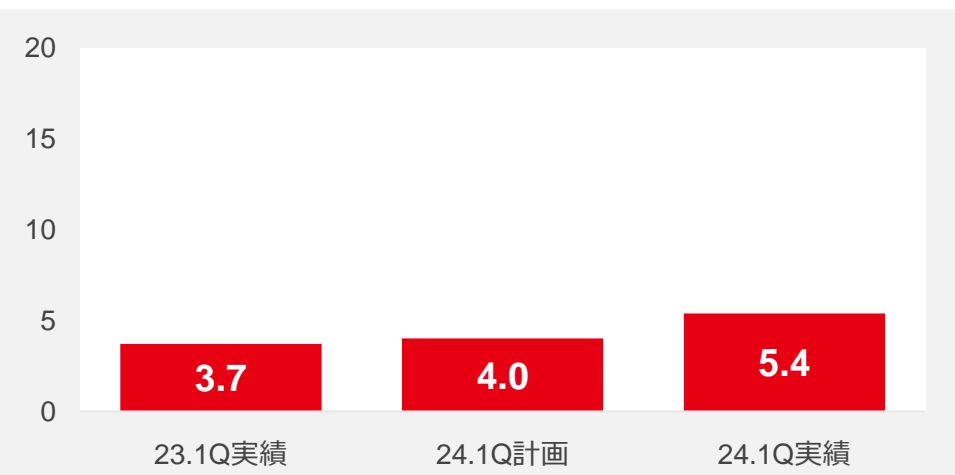
## 中国

現地

- リアル店舗での売上拡大に戦略転換
- 1Qでは+30%の増収を達成
- 虫ケア用品における重点品目を設定し、リアル市場への配荷促進を図る

越境

- 前年1Qの特需の反動を受け、減収
- 衣類用防虫剤、芳香剤など日用品の拡充を図る



## 輸出ビジネス

中東

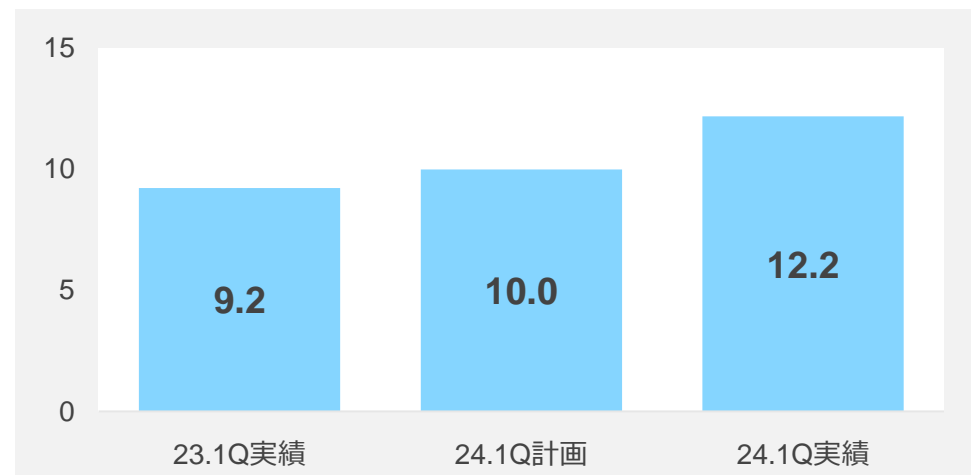
- 虫ケア用品を展開
- 前年からの好調を継続し、主力品の先行投入に加え、新製品導入も寄与

香港

- 虫ケア用品、防虫剤・除湿剤をメインに展開
- 前年の減収から復調し、1Qは大幅増収を達成

台湾

- 虫ケア用品をメインに展開
- コバエ用、ゴキブリ用毒餌剤などブランド認知の進んだ商品をフックに、売上が安定して拡大

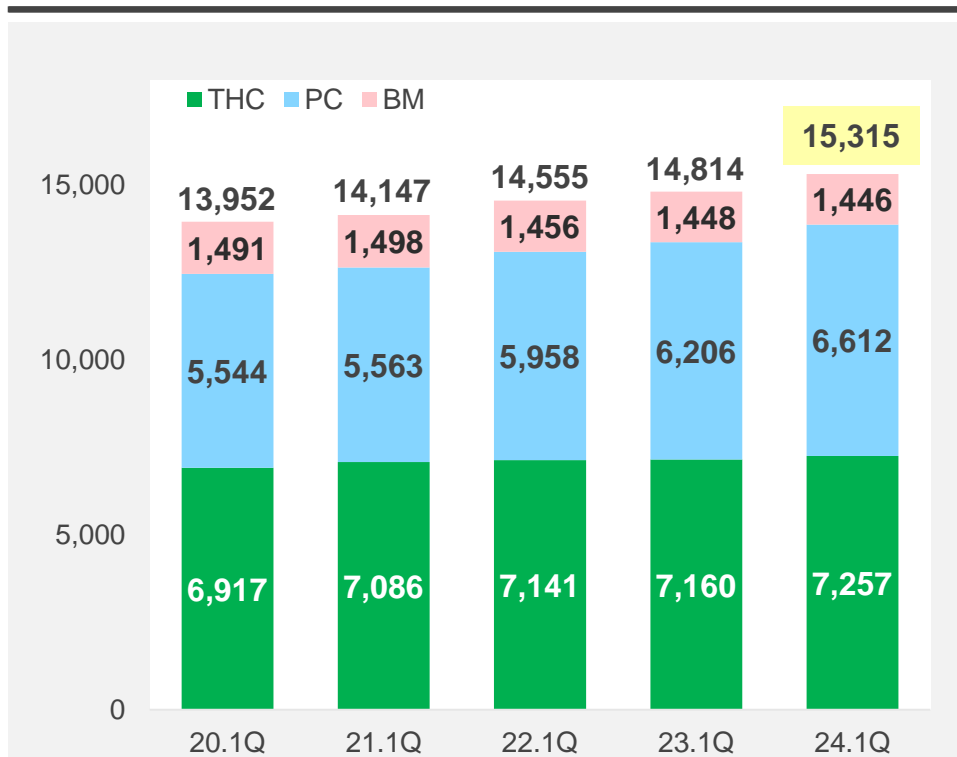


# 総合環境衛生 事業の状況



- 食品関連業界、医薬品関連業界を中心に高品質な衛生管理サービスへの需要が高まっており、契約件数が拡大を続ける順調な推移（前年同期比+501件）

総合環境衛生 年間契約件数推移



総合環境衛生 主な取り組み

- 再生医療業界への展開に向けた取り組み
- 食品安全マネジメントに関する監査・コンサルタント業務の強化
- DXの推進  
システム子会社にて人手不足の解消につながるソフトウェアや顧客への価値提供ができるアプリケーションの開発を進める

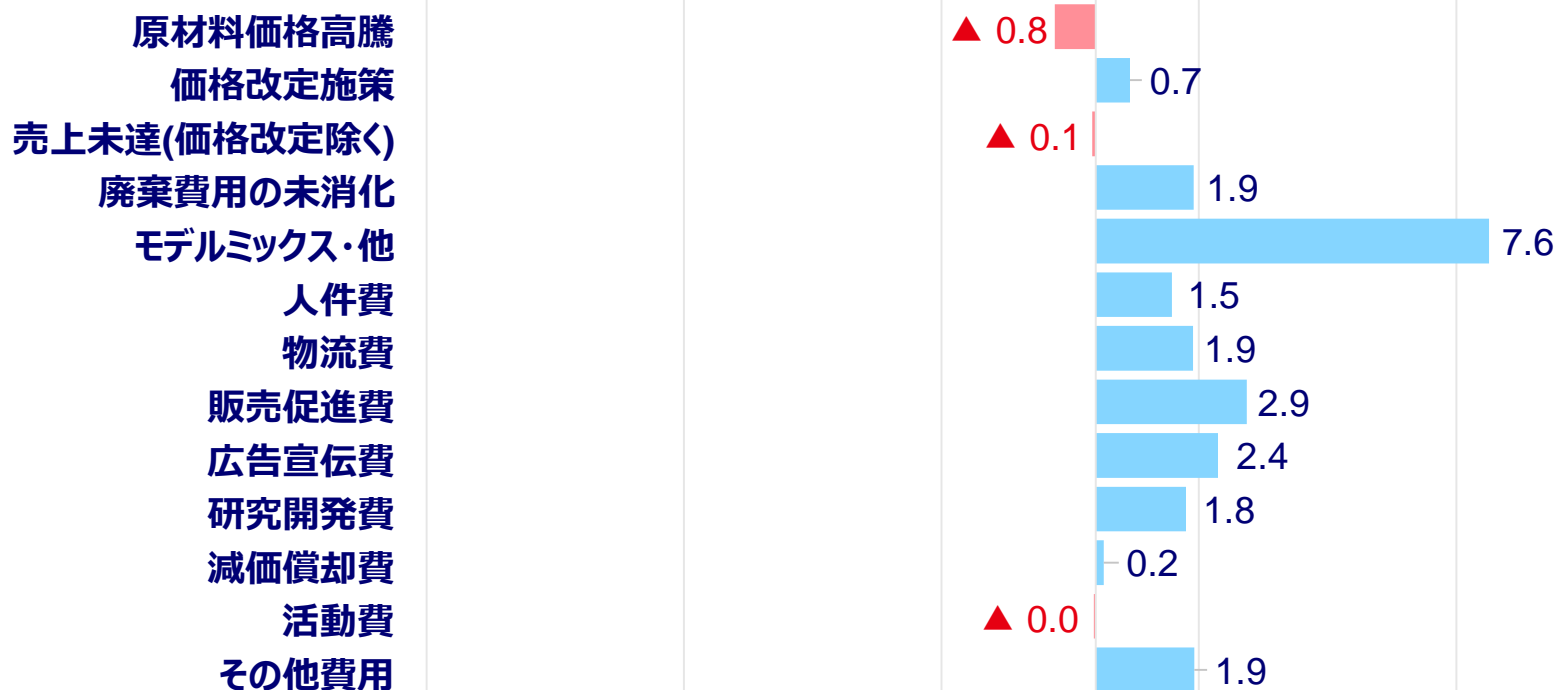
# 営業利益変動要因（計画比）

（単位：億円）

- 原材料価格高騰は当初想定の範囲内で推移
- 原価影響の保守的な見立て、1Q時点での経費予算の未消化により、営業利益が大きく上振れ
- 経費については2Q以降での消化を見込む

減益要因（▲0.9）

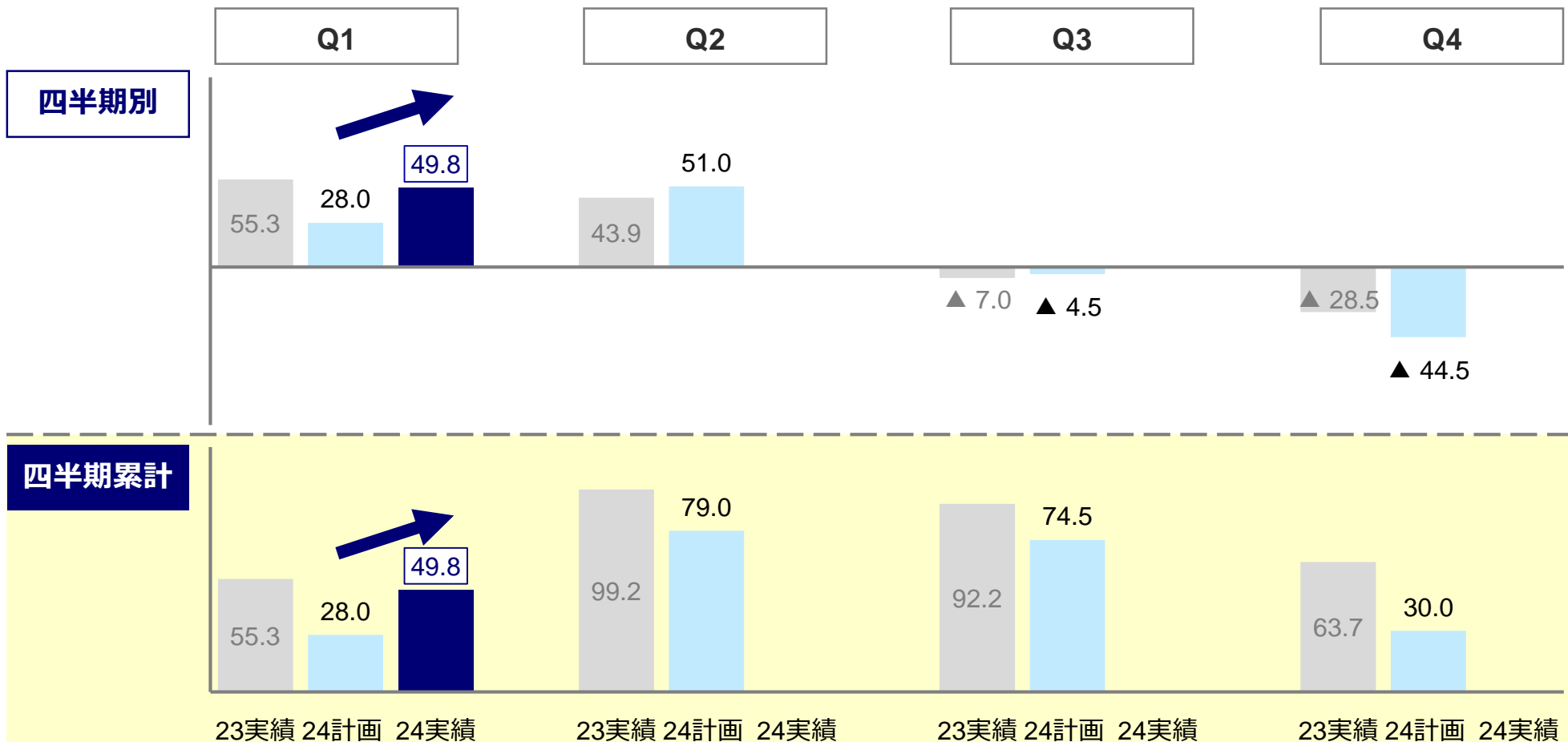
増益要因（+22.7）



# 営業利益の進捗（四半期別・累計）

（単位：億円）

- 1Qの利益計画上振れは、原価の保守的な見立てと、経費予算の上期偏重によるもの
- 虫ケア用品の天候リスク、日用品の厳しい事業環境など、2Q以降の進捗を引き続き注視



# アースグループ 中長期構想

SLOGAN

グループの総力、アースの明日へ



2021 2022 2023 2024 2025 2026 2027 2028 ...

COMPASS 2023

COMPASS 2026

次期中計

## 収益構造改革・体制づくり

売上をつくる：海外

収益をつくる：国内

シェア  
拡大

市場  
開拓

事業の  
見直し

事業  
ポートフォリオ  
転換

資源配分の  
最適化

グローバル展開の強化

虫ケアに次ぐ  
第2の収益の柱づくり

基盤をつくる：グループ

海外・グループ企業  
管理強化

M&A体制強化

投資採算性向上

グループ売上と  
利益の最大化

多様な事業展開の  
基盤構築

グループ再編と  
利益体質強化

営業利益率

# 収益構造改革に向けた取り組みの進捗

## • SKU削減

- ▶ カテゴリ戦略刷新の一環で、削減候補の絞り込みを実施
- ▶ SKU30%削減目標に向けたリストを作成中

## • 在庫圧縮に伴うCash効率改善

- ▶ 前年下期からの在庫圧縮、また基幹システムの刷新により  
本1Q時点のたな卸資産が前年同期比で▲50億円と大幅な圧縮を実現
- ▶ Debt負担が40億円軽減、成長投資に向けたDebtキャパシティを確保

## • 為替リスクヘッジ

- ▶ 急激な円安進行を受けて、為替予約による利益の下振れリスクヘッジを実施

# 2024年 計画ハイライト



(単位：億円)

- 2024年2月13日公表の数値から変更なし
- 構造改革の推進に伴う一時的な費用の発生、人財投資の積極化に加え、注力カテゴリ（次の収益源を担う入浴剤・オーラルケア）への積極投資を実施

	2024 計画	ポイント	2023 実績
売上高	1,650	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 管理会計上の5区分すべてで増収を計画</li><li>・ 国内虫ケア用品では、今期も価格改定を実施</li></ul>	1,583
売上総利益	658.3	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 原材料価格高騰による原価影響額：11億円を想定</li><li>・ 国内虫ケア用品、日用品の収益性に影響</li></ul>	636.2
販管費	628.3	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 構造改革関連費用として15億円を今期分として計上見込み</li><li>・ 人財投資に+16億円、ブランド育成投資に+11億円を見込む</li></ul>	572.5
営業利益	30.0	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 構造改革の推進に伴い、一時的な減益となる</li></ul>	63.7
親会社株主帰属 当期純利益	17.9	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 営業外収支は前年並みを想定</li><li>・ 特別利益／損失に大きなものは想定していない</li></ul>	41.0
ROE	2.7%	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 収益性の一時的な低下によるもの</li></ul>	6.3%



# 2024年12月期 1Q業績説明補足資料

---



# 【連結】損益計算書



(単位：百万円)

	2023年	2024年	2024年	前期増減	前期比	計画増減	計画比	2024年	
	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績					年間計画	前期比
売上高	40,819	42,000	42,049	1,230	103.0%	49	100.1%	165,000	25.5%
売上原価	23,067	24,741	23,856	789	103.4%	▲ 884	96.4%	99,168	24.1%
売上総利益	17,752	17,258	18,192	440	102.5%	933	105.4%	65,831	27.6%
販管費	12,220	14,458	13,214	993	108.1%	▲ 1,244	91.4%	62,831	21.0%
営業利益	5,532	2,800	4,978	▲ 553	90.0%	2,178	177.8%	3,000	166.0%
営業外収益	126	100	182	55	144.1%	82	182.2%	700	26.0%
営業外費用	13	0	12	▲ 1	88.3%	12		140	8.6%
経常利益	5,645	2,900	5,148	▲ 496	91.2%	2,248	177.5%	3,560	144.6%
特別利益	4	0	4	0	107.2%	4		0	
特別損失	13	0	4	▲ 8	34.4%	4		60	7.5%
税引前利益	5,636	2,900	5,149	▲ 487	91.4%	2,249	177.6%	3,500	147.1%
法人税等	1,688	800	1,543	▲ 145	91.4%	743	192.9%	1,370	112.7%
四半期純利益	3,947	2,100	3,605	▲ 341	91.3%	1,505	171.7%	2,130	169.3%
非支配株主帰属四半期純利益	58	0	75	17	130.4%	75		340	22.3%
親会社株主帰属四半期純利益	3,889	2,100	3,530	▲ 359	90.8%	1,430	168.1%	1,790	197.2%
粗利率	43.5%	41.1%	43.3%	▲ 0.2pt	0.0pt	2.2pt	0.0pt	39.9%	
営業利益率	13.6%	6.7%	11.8%	▲ 1.7pt	0.0pt	5.2pt	0.0pt	1.8%	
税前利益率	13.8%	6.9%	12.2%	▲ 1.6pt	0.0pt	5.3pt	0.0pt	2.1%	

# 【連結】部門別売上高



(単位：百万円)

	2023年	2024年	2024年		前期増減	前期比	計画増減	計画比	2024年	
	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績						年間計画	進捗率
虫ケア用品部門 計	19,503	19,790	20,509	1,005	105.2%	718	103.6%	65,175	31.5%	
口腔衛生用品	1,867	1,989	1,722	▲ 144	92.2%	▲ 266	86.6%	8,916	19.3%	
入浴剤	6,174	6,429	5,772	▲ 402	93.5%	▲ 656	89.8%	26,375	21.9%	
その他日用品	7,480	8,013	7,893	413	105.5%	▲ 120	98.5%	34,319	23.0%	
日用品部門 計	15,522	16,432	15,388	▲ 133	99.1%	▲ 1,043	93.6%	69,611	22.1%	
ペット用品・その他部門 計	2,291	2,651	2,909	617	126.9%	257	109.7%	10,292	28.3%	
家庭用品事業 計	37,318	38,874	38,807	1,489	104.0%	▲ 67	99.8%	145,079	26.7%	
総合環境衛生事業 計	6,590	6,593	7,125	535	108.1%	532	108.1%	30,000	23.8%	
内部売上高含む合計	43,908	45,468	45,933	2,025	104.6%	464	101.0%	175,079	26.2%	
(調整分)	▲ 3,088	▲ 3,468	▲ 3,883	▲ 794		▲ 415		▲ 10,079		
総合計	40,819	42,000	42,049	1,230	103.0%	49	100.1%	165,000	25.5%	
(構成比)										
虫ケア用品部門	44.4%	43.5%	44.7%	0.2pt		1.1pt		37.2%		
日用品部門	35.4%	36.1%	33.5%	▲ 1.8pt		▲ 2.6pt		39.8%		
ペット用品・その他部門	5.2%	5.8%	6.3%	1.1pt		0.5pt		5.9%		
家庭用品事業	85.0%	85.5%	84.5%	▲ 0.5pt		▲ 1.0pt		82.9%		
総合環境衛生事業	15.0%	14.5%	15.5%	0.5pt		1.0pt		17.1%		

# 【連結】販管費



(単位：百万円)

	2023年	2024年	2024年	前期増減	前期比	計画増減	計画比	2024年	
	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績					年間計画	進捗率
人件費	5,205	5,687	5,539	334	106.4%	▲ 147	97.4%	23,215	23.9%
運送費	1,018	1,206	1,027	9	100.9%	▲ 178	85.2%	5,049	20.3%
保管料	687	700	690	3	100.4%	▲ 9	98.6%	2,859	24.1%
広告宣伝費	707	1,225	988	280	139.7%	▲ 237	80.7%	8,493	11.6%
販売促進費	252	464	171	▲ 81	67.9%	▲ 293	36.9%	1,062	16.1%
研究開発費	711	897	722	10	101.5%	▲ 174	80.5%	3,803	19.0%
減価償却費	394	492	477	83	121.1%	▲ 15	97.0%	2,024	23.6%
のれんの償却費	21	36	34	13	161.9%	▲ 1	94.4%	146	23.3%
旅費交通費	314	382	341	26	108.6%	▲ 41	89.3%	1,690	20.2%
交際費	112	126	171	59	152.7%	45	135.7%	664	25.8%
支払手数料	330	395	382	51	115.8%	▲ 13	96.7%	1,558	24.5%
販売手数料	328	322	319	▲ 9	97.3%	▲ 2	99.1%	1,309	24.4%
雑費	137	296	128	▲ 9	93.4%	▲ 168	43.2%	1,915	6.7%
その他	2,004	2,230	2,225	224	111.0%	▲ 11	99.8%	9,044	24.6%
販管費 計	12,220	14,458	13,214	993	108.1%	▲ 1,244	91.4%	62,831	21.0%
(構成比)									
人件費比率	12.8%	13.5%	13.2%	0.4pt		▲ 0.4pt		14.1%	
広告宣伝費比率	1.7%	2.9%	2.3%	0.6pt		▲ 0.6pt		5.1%	
研究開発費比率	1.7%	2.1%	1.7%	▲ 0.0pt		▲ 0.4pt		2.3%	

# 【連結】貸借対照表



(単位：百万円)

		2023年 1Q末	2024年 1Q末	1Q末比 増減額	2023年 期末	期末対比 増減額
流動資産	現金及び預金	15,765	14,604	▲ 1,161	17,505	▲ 2,901
	売上債権	35,094	34,871	▲ 222	25,639	9,231
	たな卸資産	38,628	33,536	▲ 5,092	28,266	5,269
	その他	3,203	2,804	▲ 399	2,758	45
固定資産	有形固定資産	29,589	31,554	1,965	31,383	171
	無形固定資産	7,802	8,738	936	8,774	▲ 35
	投資その他の資産	16,437	18,876	2,439	18,079	797
資産 計		146,520	144,986	▲ 1,533	132,407	12,579
流動負債	仕入債務	39,354	37,699	▲ 1,654	30,005	7,694
	短期借入金	18,000	14,000	▲ 4,000	10,000	4,000
	その他	17,386	16,963	▲ 423	17,488	▲ 525
固定負債	長期借入金	0	0	0	0	0
	その他	2,350	2,731	381	2,912	▲ 181
負債 計		77,092	71,394	▲ 5,697	60,406	10,988
純資産	株主資本合計	60,918	62,335	1,417	61,415	919
	その他の包括利益累計額	3,457	5,916	2,458	5,130	785
	非支配株主持分	5,052	5,340	287	5,453	▲ 113
純資産 計		69,428	73,591	4,163	72,000	1,590

# 【連結】 設備投資額・減価償却費

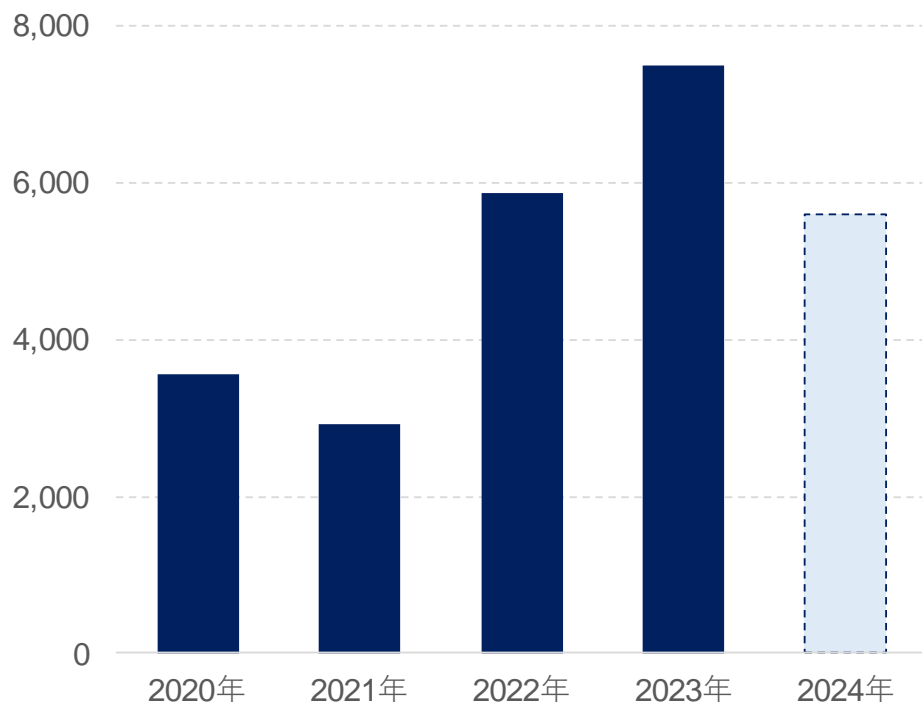


(単位：百万円)

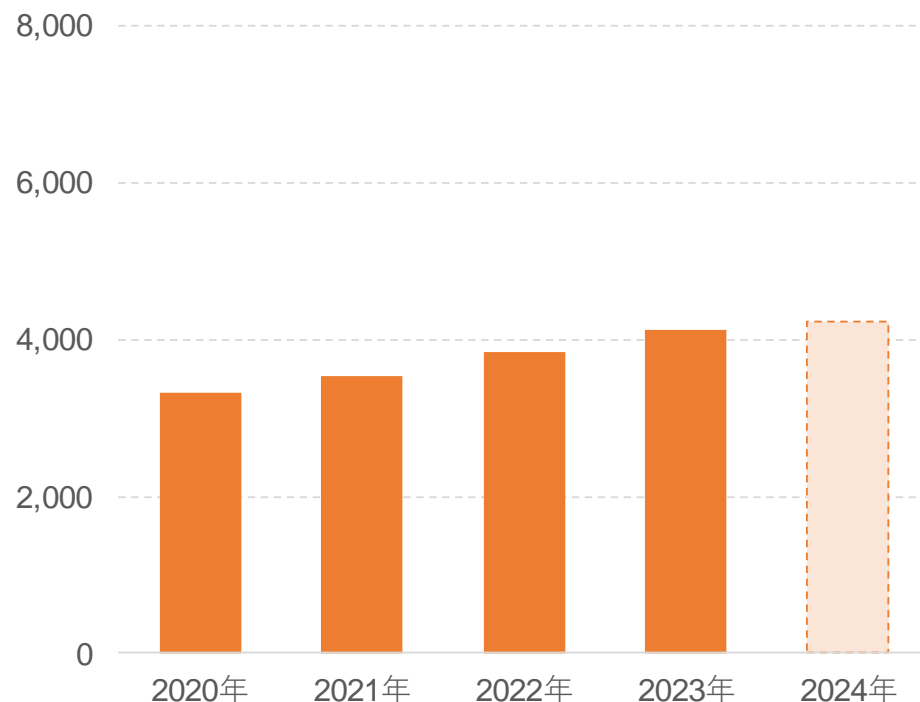
	2020年 実績	2021年 実績	2022年 実績	2023年 実績	2024年 計画
設備投資額	3,548	2,928	5,878	7,504	5,600

	2020年 実績	2021年 実績	2022年 実績	2023年 実績	2024年 計画
減価償却費	3,334	3,537	3,853	4,118	4,234

設備投資額



減価償却費



# 【グループ各社】業績概況



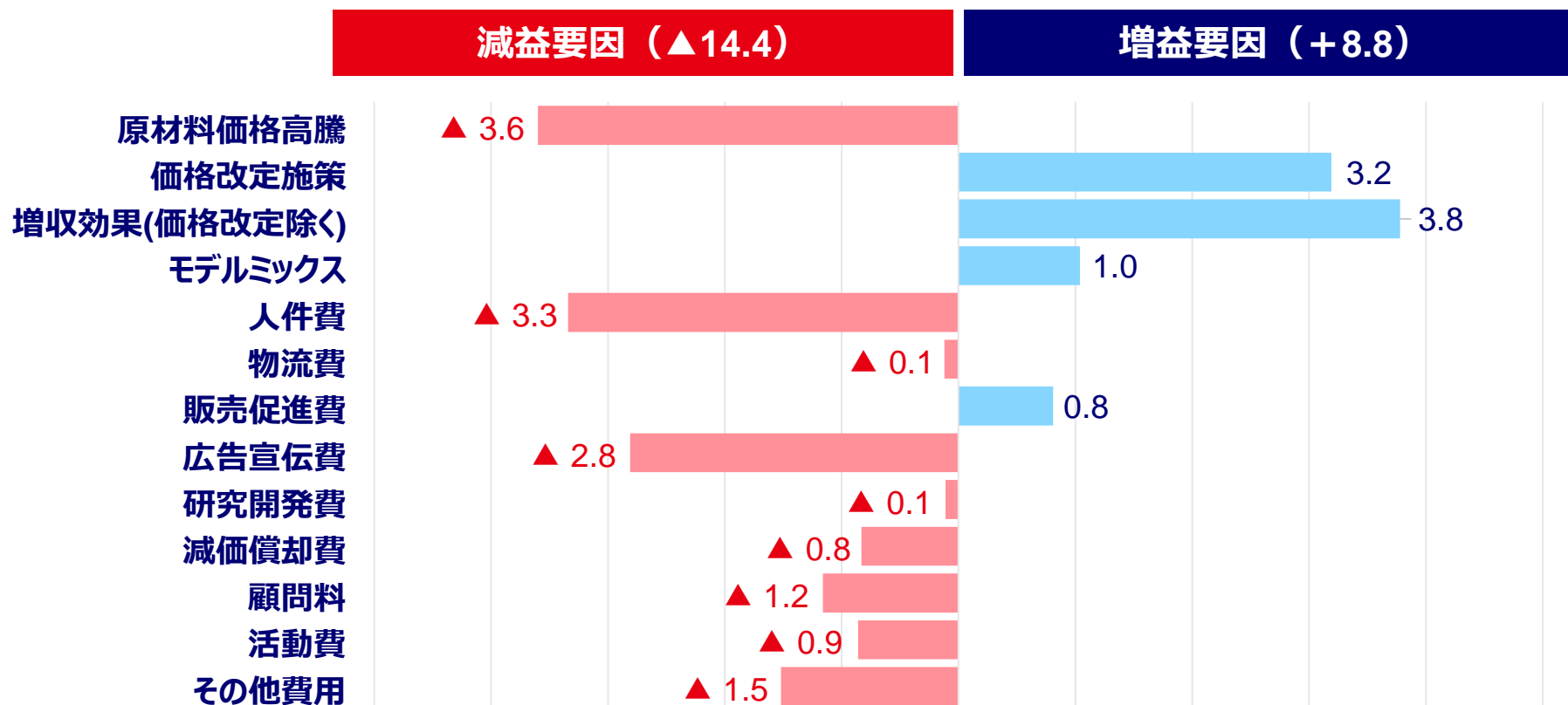
(単位：百万円)

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)	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年
	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績
売上高	23,320	23,184	23,672	3,686	3,791	3,373	3,766	4,069	3,649	1,601	1,625	1,688
売上総利益	10,348	9,563	10,392	1,458	1,384	1,233	1,131	1,340	1,189	641	575	611
営業利益	4,629	2,428	4,054	187	50	▲ 66	▲ 25	141	60	105	20	45
Earth(Thailand)Co.,Ltd.				Earth Corporation Vietnam			EARTH HOME PRODUCTS (MALAYSIA)			EARTH HOMECARE PRODUCTS (PHILIPPINES)		
(単位：百万円)	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年
	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績
売上高	1,642	2,051	2,070	1,341	1,763	1,698	33	42	81	245	246	278
売上総利益	507	654	687	553	704	695	▲ 1	1	16	112	110	152
営業利益	204	284	304	193	156	217	▲ 36	▲ 54	▲ 38	40	▲ 26	60
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)	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年
	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績
売上高	371	401	538	901	1,210	1,277	406	469	476	6,590	6,593	7,125
売上総利益	146	111	235	146	160	195	72	62	67	2,683	2,681	2,859
営業利益	▲ 20	▲ 39	114	65	48	104	31	22	30	262	33	290

# 営業利益変動要因（前年同期比）

（単位：億円）

- 原材料価格高騰はこれまでよりも緩やかになるものの、依然として原価に影響を及ぼす状況  
1Q時点では、価格改定施策の効果によりほぼ相殺
- 人件費に加え、広告宣伝費の積極投入、減価償却費の増加などにより経費が増加



# 株主還元

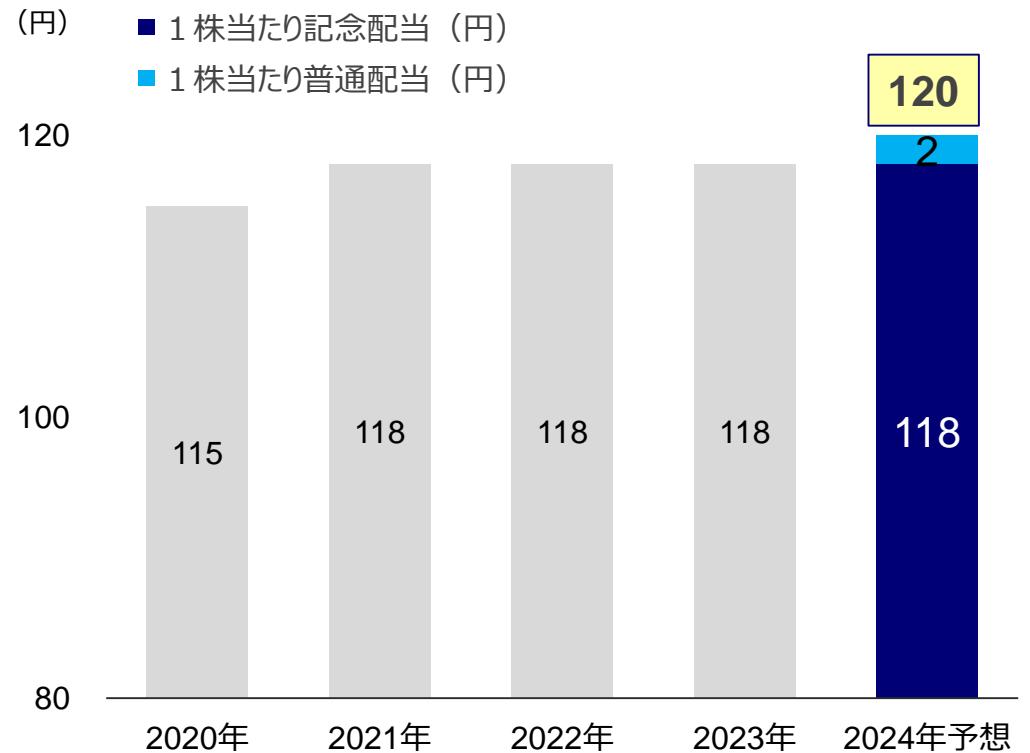
- 安定配当をベースに、業績や内部留保の水準に応じて、増配・自己株買いなど機動的に検討
- 2024年の1株当たり配当金は、**2円の記念配当を実施することで120円を予定**（5/10開示）
- 別途、2024年7月末にかけて自己株買いを20億円実施予定（3/8開示）

## 配当関連KPI

DOE（純資産配当率）

2023年  
**4.0%** → 2024年予想  
**4%台**

## 1株当たり配当金推移





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。