



2024年12月期 第2四半期 業績説明資料

2024/08/09

アース製薬株式会社

エグゼクティブ・サマリー



24.2Q決算

売上高 : 970.9億円 (計画比 102.5% +23.9億円)

営業利益 : 107.5億円 (計画比 136.2% +28.5億円)

- 売上の計画上振れに加え、予算原価率及び販管費の計画下振れに伴い、2Qは大幅増益
- 原材料価格の高騰による影響について、2Q時点では価格改定施策効果により吸収
- 虫ケア用品 : 概ね想定どおりの進捗
- 日用品 : 主力の入浴剤、口腔衛生用品が計画未達
- 海外・総合環境衛生事業 : 好調な推移

トピック

株主還元 : 自己株取得完了

- 総額20億円、発行済株式総数に占める割合 : 1.9%

ESG投資関連 :

- FTSE Blossom Japan Index、FTSE Blossom Sector Relative Indexの構成銘柄に選出



アース製薬

2024年12月期 第2四半期業績概要

業績ハイライト



(単位：億円)

- 増収増益
- 売上の計画上振れに加え、①原価率及び②販管費の計画下振れにより、利益計画達成
- 販促費使用の進捗遅れ、廃棄関連費用の未消化、販管固定費の期ズレが発生しており、これらは下期に発生する見込み

	23.2Q実績		24.2Q計画		24.2Q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	903.2	100.0%	947.0	100.0%	970.9	100.0%	67.6	107.5%	23.9	102.5%
売上原価	513.4	56.8%	546.4	① 57.7%	556.9	57.4%	43.4	108.5%	10.5	101.9%
売上総利益	389.8	43.2%	400.5	42.3%	413.9	42.6%	24.1	106.2%	13.4	103.4%
販管費	290.6	32.2%	321.5	34.0%	306.4	31.6%	15.8	105.4%	▲ 15.1	② 95.3%
営業利益	99.2	11.0%	79.0	8.3%	107.5	11.1%	8.3	108.4%	28.5	136.2%
経常利益	104.2	11.5%	82.0	8.7%	113.3	11.7%	9.1	108.8%	31.3	138.3%
親会社帰属中間純利益	70.4	7.8%	54.5	5.8%	76.4	7.9%	6.0	108.6%	21.9	140.3%

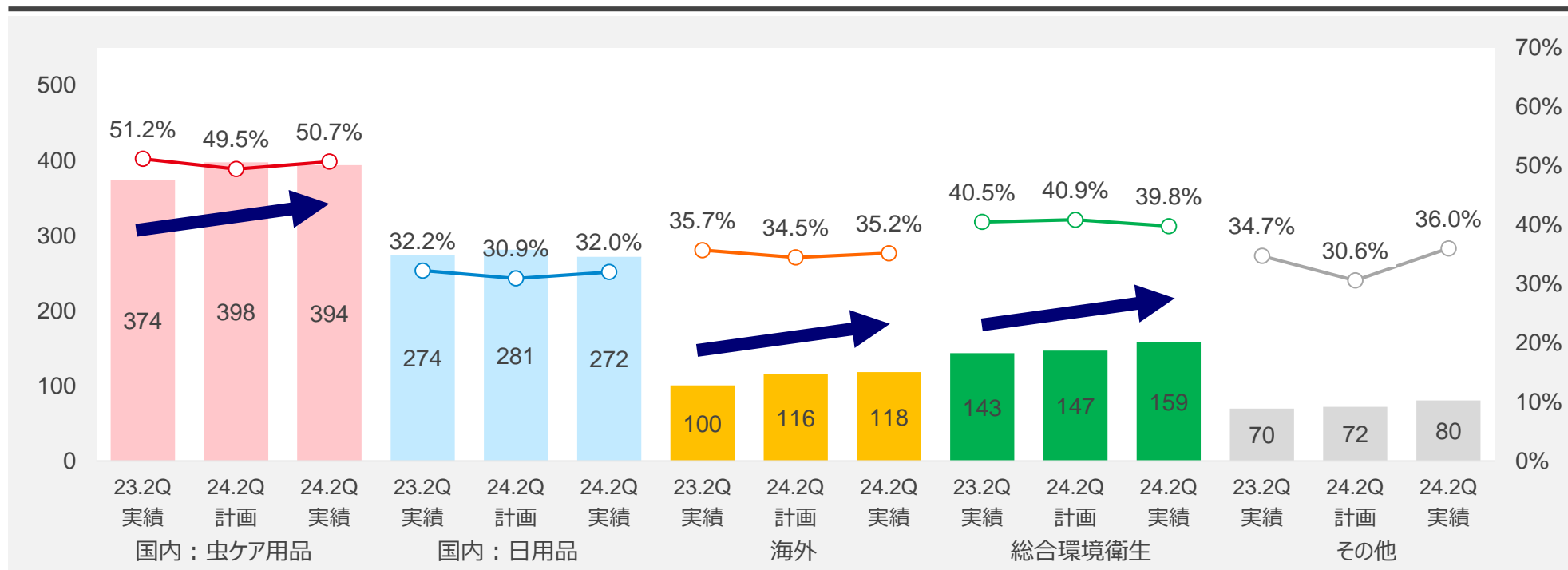
管理会計ベース 売上高・粗利率 (23vs24)



(単位：億円)

- 国内 虫ケア : 売上はほぼ計画どおり、利益率は想定を上回る推移
- 国内 日用品 : 入浴剤、口腔衛生用品が売上計画を下回る
- 海外 : ASEAN、中国とも順調
- 総合環境衛生 : 契約件数・金額の増加に伴い、好調な推移

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

- 天候にも恵まれ、4～6月の市場は前年を上回る好調な推移
- ゴキブリ用、不快害虫用、虫よけ用品が市場の伸びをけん引、一方でハエ・蚊用は前年割れ
- 価格改定品は順調な推移

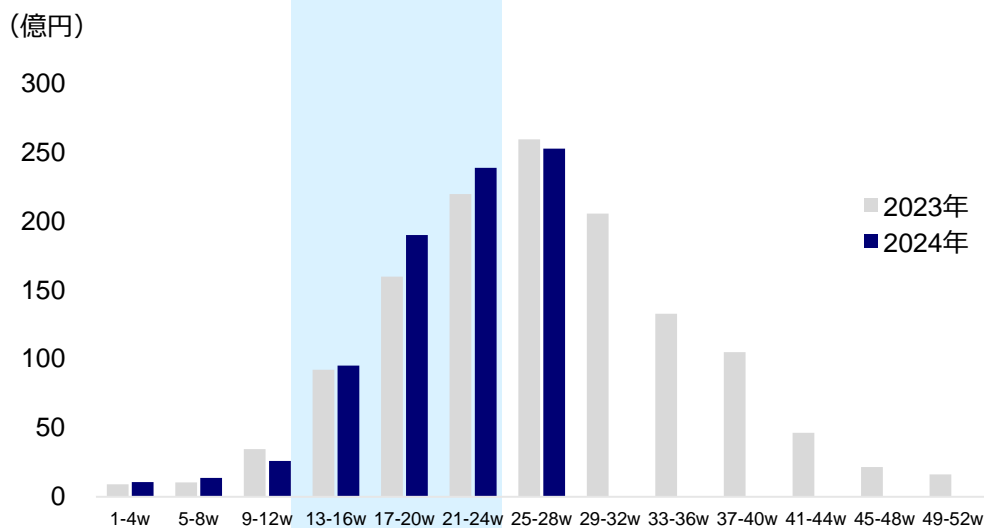
6月末時点の市場状況、当社市場シェア

【市場前期比】

106.3%

【当社市場シェア】

57.3%



注力新製品の動向



アース ゴキッシュ
スツ、スゴい！

【計画比】

136%

価格改定品（計83SKU）の動向

【前期比】

+9.7億円

【計画比】

+3.4億円

国内：日用品 事業の状況

- 競争環境の激化に伴い、入浴剤・洗口液の市場シェアが低下
- 下半期での反転攻勢に向けて、リカバー策を準備

入浴剤（6月末時点）

【市場前期比】

102.0%

【当社市場シェア】

43.7%

基幹商品の動向

- ・ 温泡

計画比 **95%**



- ・ きき湯

計画比 **81%**



口腔衛生用品（6月末時点）

【市場前期比】

101.8%

【当社市場シェア（マウスウォッシュ）】

18.1%

基幹商品の動向

- ・ モンダミン（レギュラー）

計画比 **96%**

- ・ プレミアムケア

計画比 **81%**



海外 事業の状況 (ASEAN)



(単位：億円)

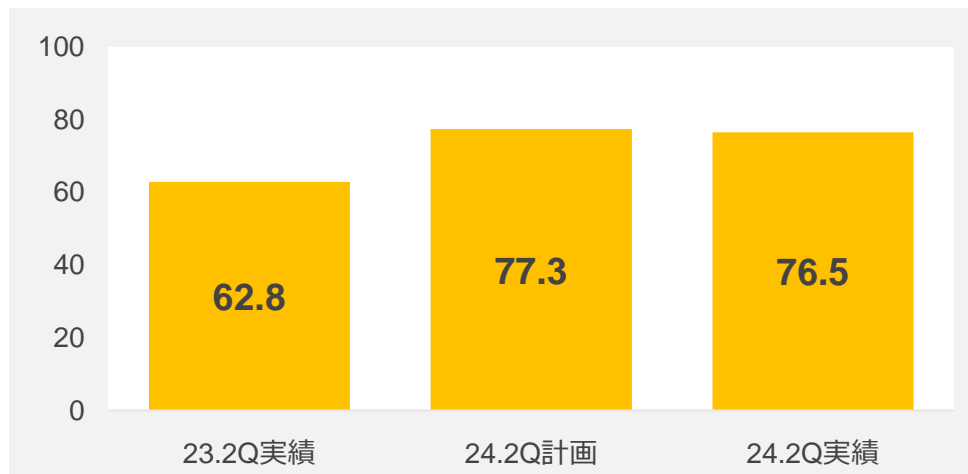
ASEAN中核エリア (タイ・ベトナム)

タイ

- 現地通貨ベースでは売上計画を若干下回るも、対前年では大幅伸長を実現
- 主要アカウント向けの伸びが顕著
- 新製品「ARS Mos Shooter」の導入が進む

ベトナム

- MT向けは上振れ、GT向けは若干の未達となり、トータルではほぼ計画通りの進捗
- 主力の住居用洗剤をはじめ、虫ケア用品、芳香剤など順調に売上を伸ばす



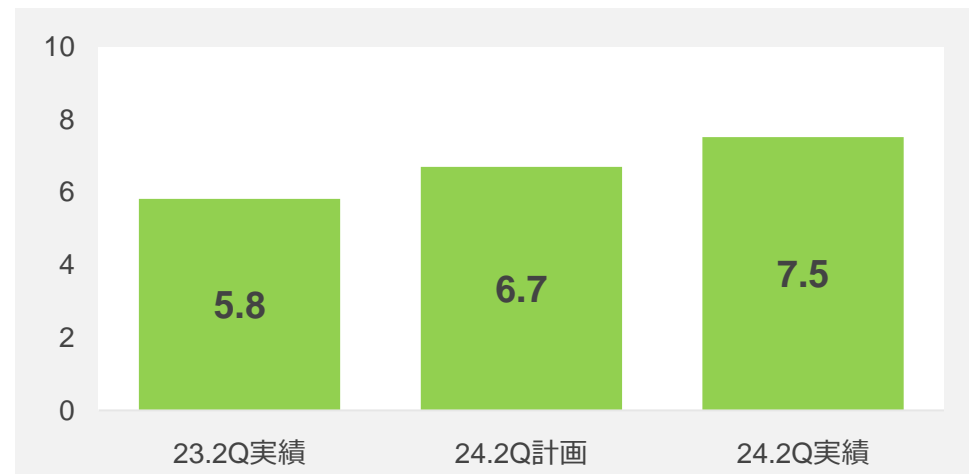
ASEAN展開拡張エリア (マレーシア・フィリピン)

マレーシア

- 売上高は大幅上振れを達成
- 虫ケア用品、芳香剤とも順調
- 主要アカウントにおける定番採用の増加が寄与

フィリピン

- 売上計画は未達ながら、増収を達成
- 新製品の配荷は概ね好調に進む
- 拡売に向けたリスティングフィ及びアウト展開費用が増加



海外 事業の状況 (中国・輸出ビジネス)



(単位：億円)

中国

輸出ビジネス

現地

- オフライン向け・EC向けとも大幅増収を達成
- 重点販売5品目の導入が進んでおり、下期にかけて店頭での消化促進により、返品抑制を実施
- EC向けは計画を上回る順調な推移、下期も継続

越境

- 主力品は前年同等の推移
- 越境ビジネスの深耕に向けて組織改編を実施
新商品の選定及び開発に取り組む最中

中東

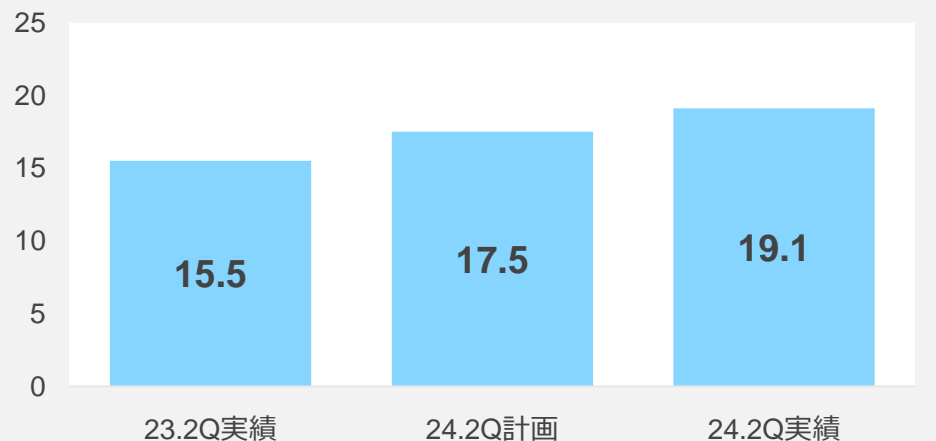
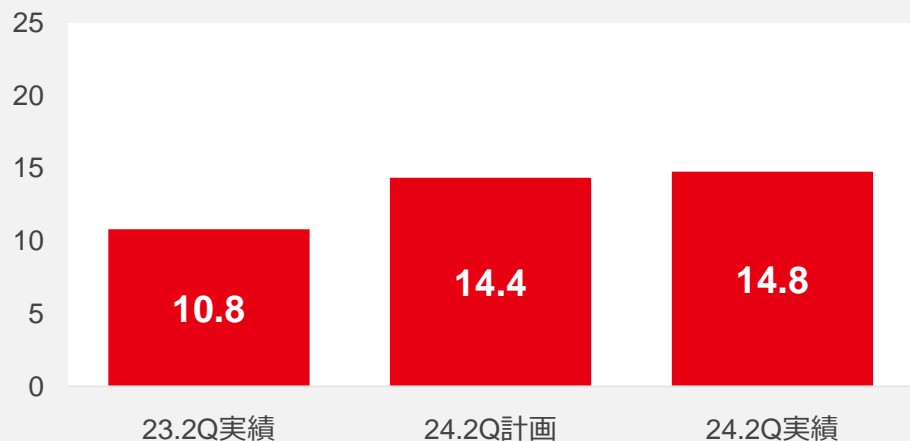
- 虫ケア用品を展開
- 前年からの好調を継続、新製品の売上寄与

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、2Q増収を達成

台湾

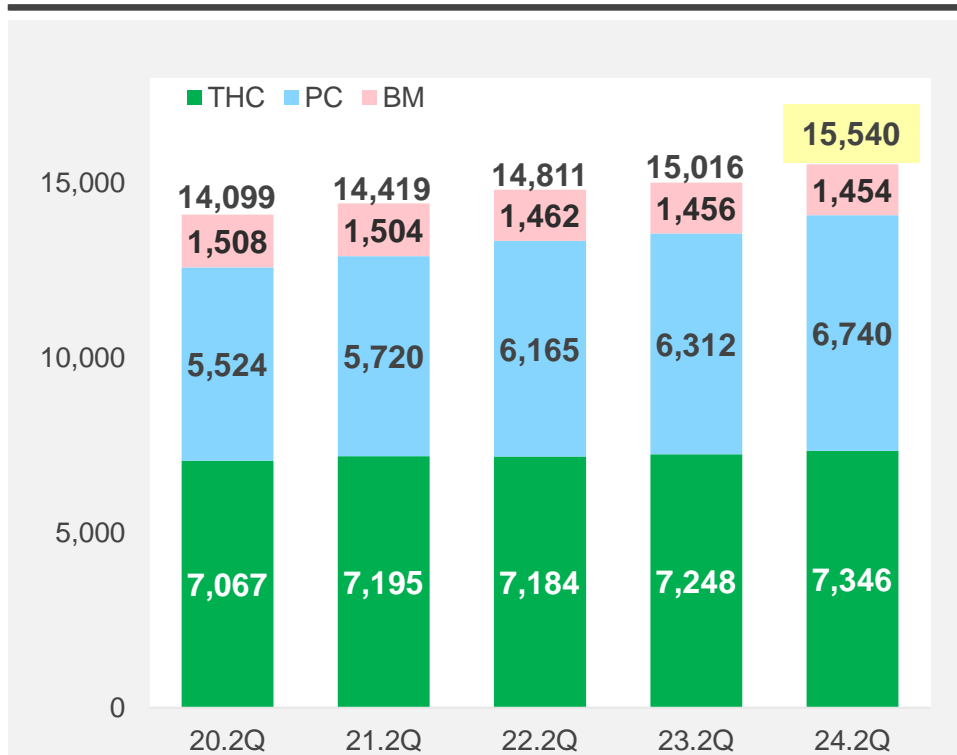
- 虫ケア用品をメインに展開
- コバエ用、ゴキブリ用毒餌剤などブランド認知の進んだ商品をフックに売上拡大



総合環境衛生 事業の状況

- 前期比+15億円（+10.7%）、計画比+12億円（+8.1%）の大幅増収
- 年間契約件数の着実な増加が業績をけん引

総合環境衛生 年間契約件数推移



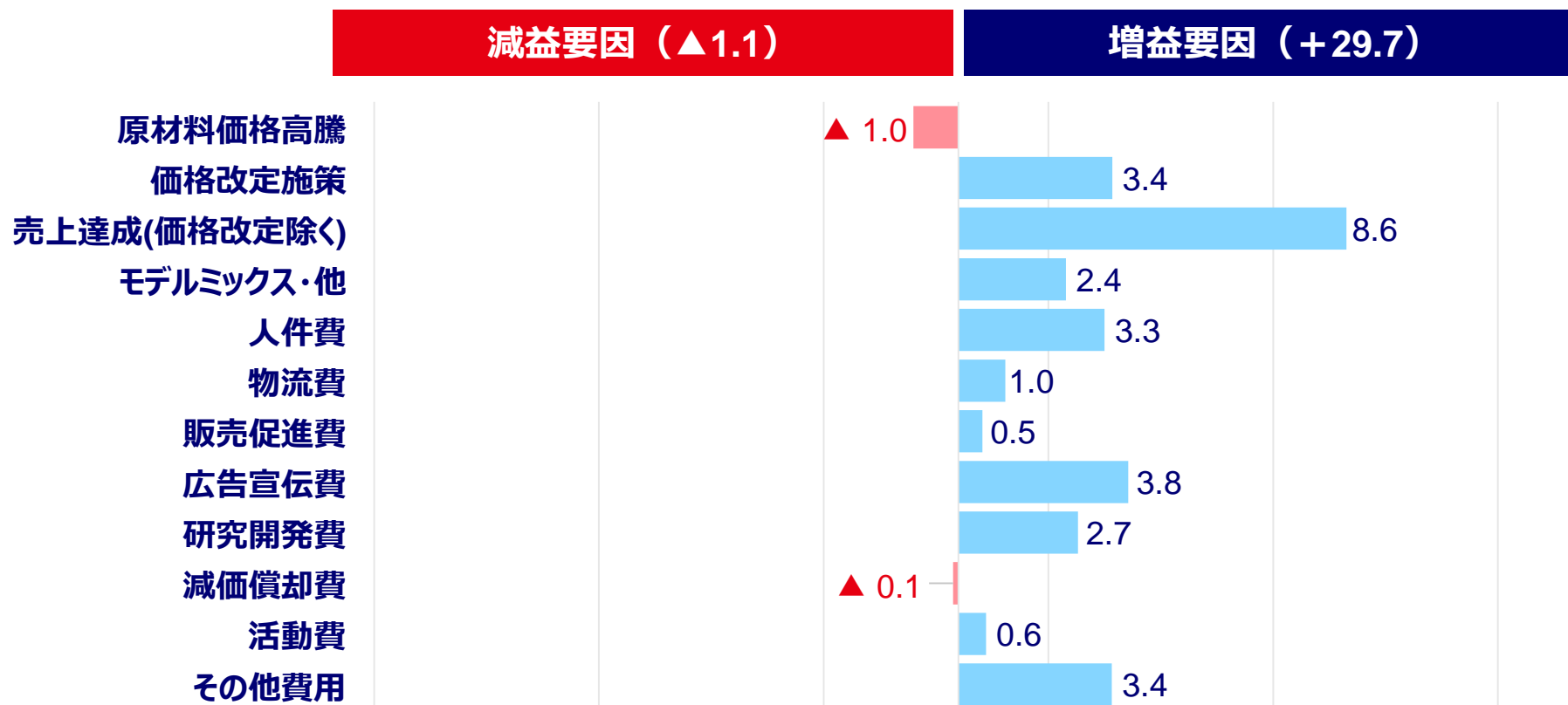
実績好調な背景

- 外部要因**
 - コロナ禍で抑制されていた企業の設備投資、衛生関連コストの復調
 - 異物混入事件による、顧客の衛生管理意識の高まり
- 内部要因**
 - 能力開発センターによる社員向け教育の充実 → マネジメント基礎能力の向上
 - 組織再編により、専門性を持った組織としたことによる成果

営業利益変動要因（計画比）

（単位：億円）

- 2Q時点において、原材料価格高騰の影響は価格改定施策効果により吸収
- 売上計画の達成に伴う粗利益の増加に加え、販管費の期ズレ・計画下振れにより大幅増益

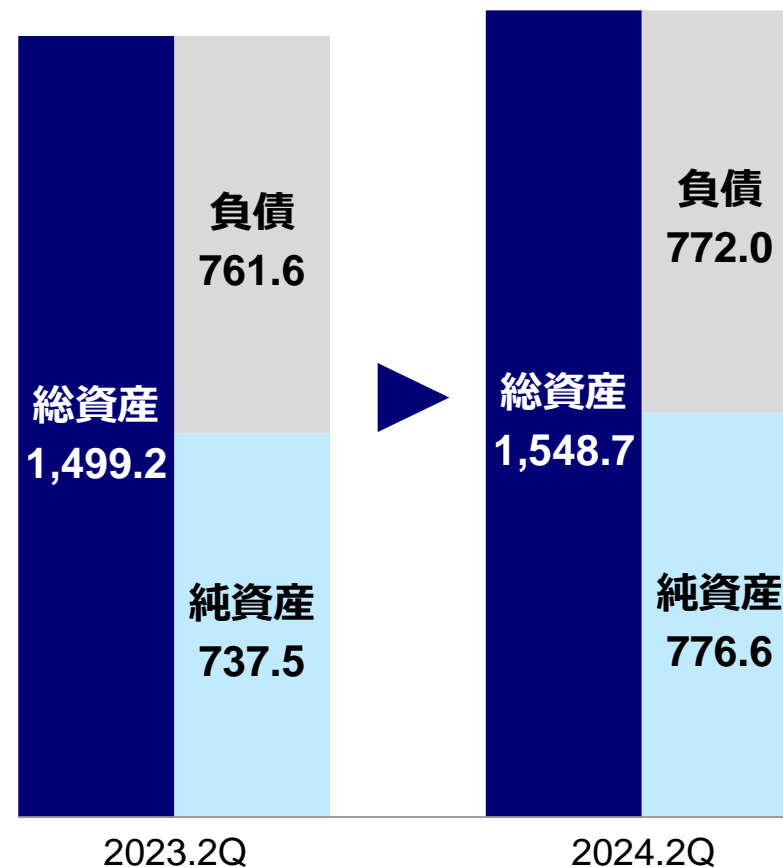


連結：財政状態

(単位：億円)

- ① たな卸資産 (▲43億円) : 前年下期以降の在庫圧縮による効果が発現
- ② 借入金 (▲37億円) : 在庫圧縮に伴うキャッシュ負担軽減に伴う

	2023.2Q	2024.2Q	増減
総資産	1,499.2	1,548.7	+49.4
現金及び預金	187.2	236.0	+48.7
売上債権	381.1	394.0	+12.8
たな卸資産	336.4	293.4	▲43.0 ①
有形固定資産	311.4	314.5	+3.0
無形固定資産	80.5	87.7	+7.1
投資その他の資産	176.0	195.1	+19.0
負債	761.6	772.0	+10.3
仕入債務	383.0	413.4	+30.3
借入金	107.2	70.0	▲37.2 ②
純資産	737.5	776.6	+39.0
自己資本比率	45.7%	46.6%	+0.9pt





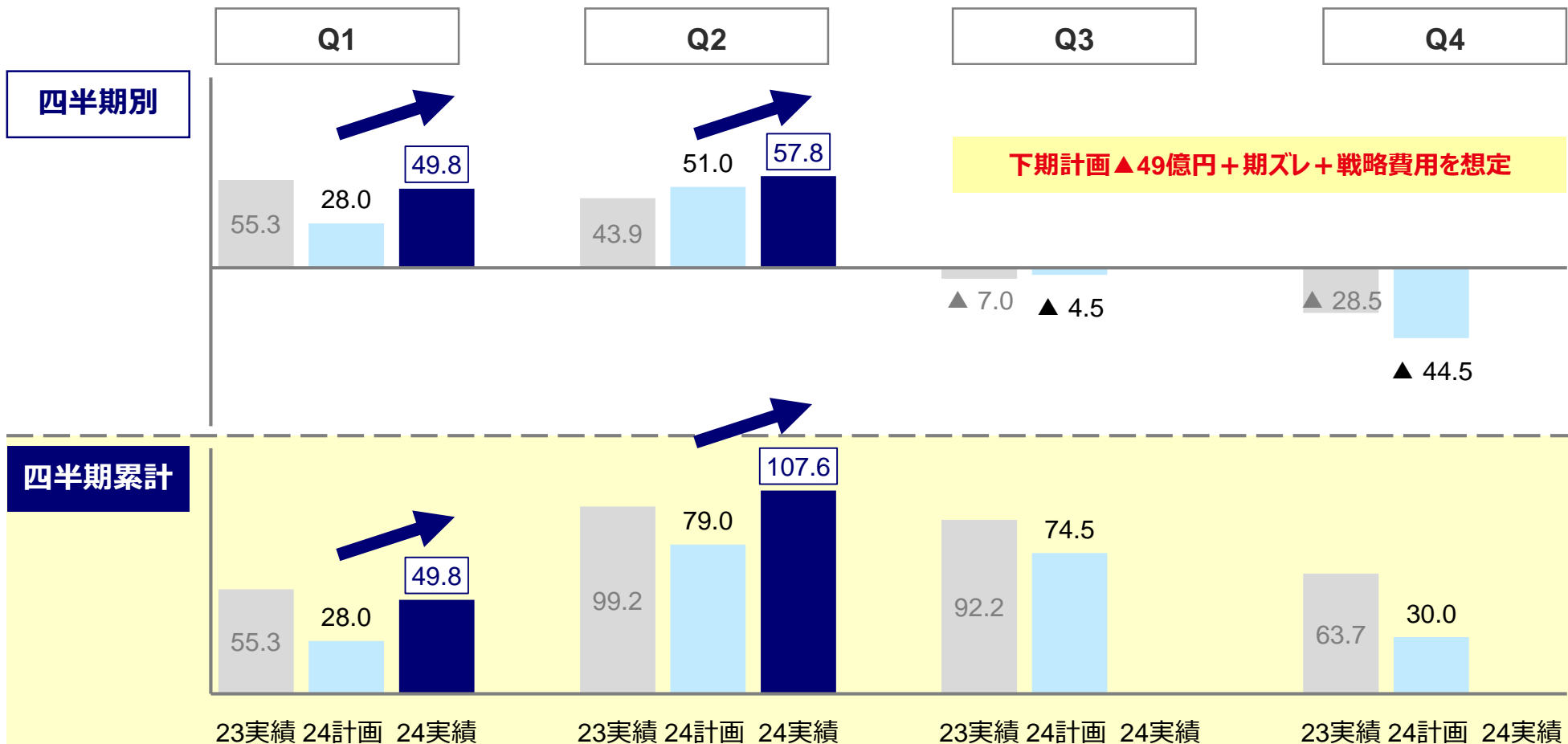
アース製薬

通期業績見通し

営業利益の進捗（四半期別・累計）

（単位：億円）

- 下期も上振れに期待するものの、①天候リスク、②予算原価に対する上振れ、③上期未使用分経費の使用に加え、④販促・広告の戦略的投入を考慮



2024年 業績見通し



(単位：億円)

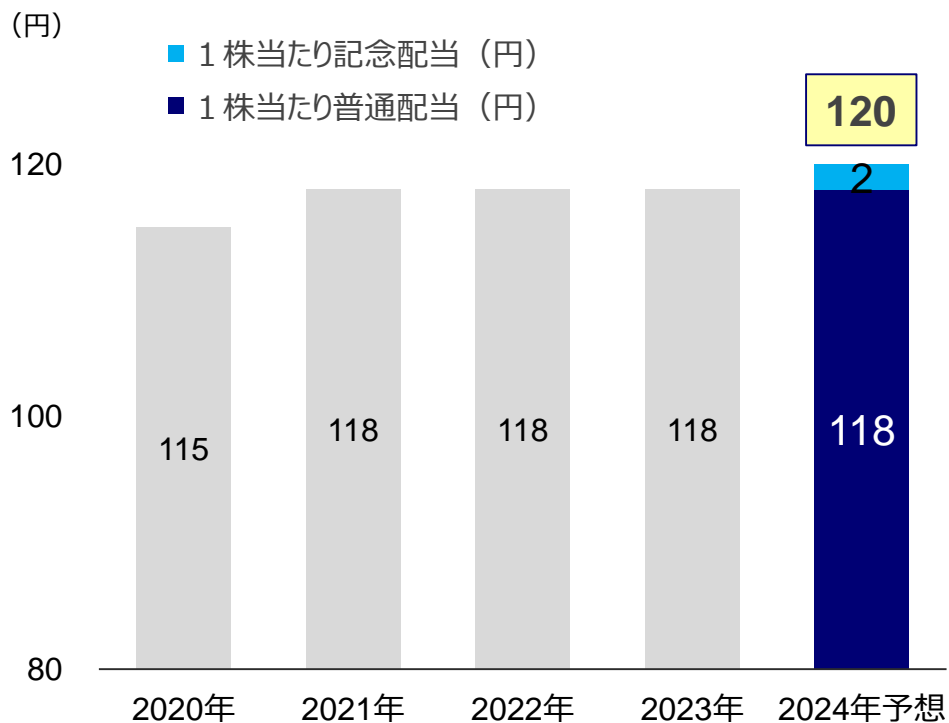
- 期末業績の上振れを期待しつつ、現時点では2024年2月13日公表の数値から変更しない
- 業績見立てについてはリスクシナリオを含めて検討中であり、なるべく蓋然性を高めて開示する

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

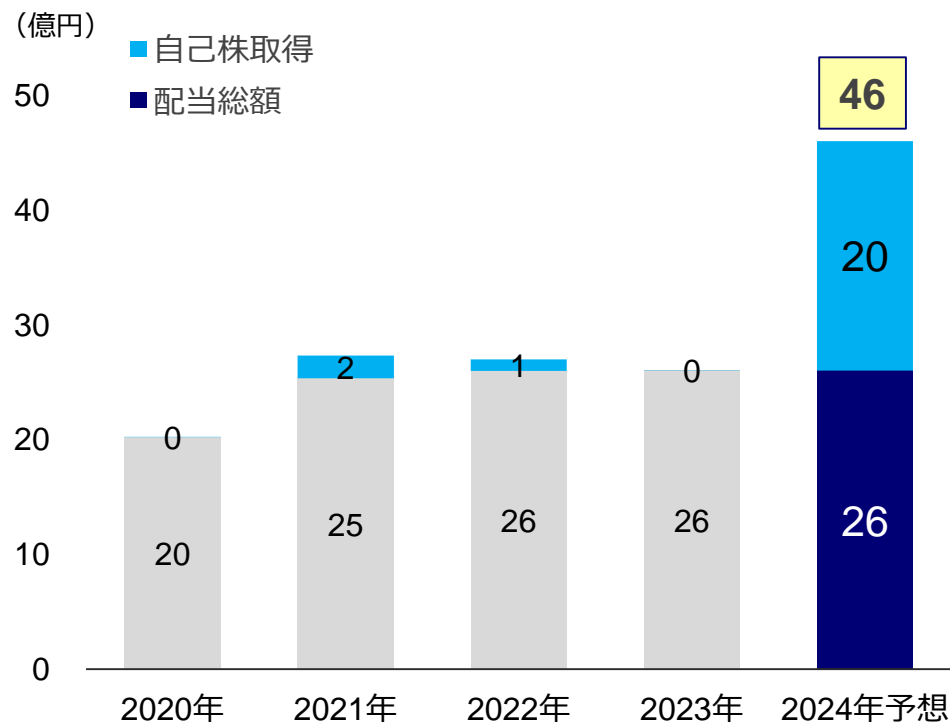
株主還元

- 還元方針：DOE4%を目安に安定配当を実施、増配・自己株取得については機動的に検討
- 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
- 自己株式の取得完了（20億円、41.7万株、発行済株式総数に占める割合：1.9%）

1株当たり配当金推移



総還元（配当金額+自己株取得）



トピック：ESG投資関連

- ESG投資指数「FTSE Blossom Japan Index」、「FTSE Blossom Sector Relative Index」の構成銘柄に初めて選定されました



FTSE Blossom Japan Index



FTSE Blossom Japan Sector Relative Index

[ESG投資指数「FTSE Blossom Japan Index」及び「FTSE Blossom Japan Sector Relative Index」の構成銘柄に初選定 \(earth.jp\)](http://earth.jp)



2024年12月期 2Q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	
	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績					年間計画	前期比
売上高	90,329	94,700	97,095	6,765	107.5%	2,395	102.5%	165,000	58.8%
売上原価	51,346	54,644	55,695	4,348	108.5%	1,051	101.9%	99,168	56.2%
売上総利益	38,982	40,055	41,399	2,417	106.2%	1,344	103.4%	65,831	62.9%
販管費	29,060	32,155	30,641	1,580	105.4%	▲ 1,514	95.3%	62,831	48.8%
営業利益	9,921	7,900	10,758	836	108.4%	2,858	136.2%	3,000	358.6%
営業外収益	543	350	626	83	115.4%	276	179.1%	700	89.6%
営業外費用	42	50	46	4	109.5%	▲ 3		140	33.0%
経常利益	10,422	8,200	11,339	916	108.8%	3,139	138.3%	3,560	318.5%
特別利益	5	0	43	37	810.2%	43		0	
特別損失	64	0	24	▲ 39	37.8%	24		60	40.4%
税引前利益	10,364	8,200	11,358	994	109.6%	3,158	138.5%	3,500	324.5%
法人税等	3,136	2,650	3,464	328	110.5%	814	130.8%	1,370	252.9%
中間純利益	7,227	5,550	7,893	665	109.2%	2,343	142.2%	2,130	370.6%
非支配株主帰属中間純利益	187	100	250	62	133.6%	150		340	73.5%
親会社株主帰属中間純利益	7,040	5,450	7,643	603	108.6%	2,193	140.3%	1,790	427.0%
粗利率	43.2%	42.3%	42.6%	▲ 0.5pt	0.0pt	0.3pt	0.0pt	39.9%	
営業利益率	11.0%	8.3%	11.1%	0.1pt	0.0pt	2.7pt	0.0pt	1.8%	
税前利益率	11.5%	8.7%	11.7%	0.2pt	0.0pt	3.0pt	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	
	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績					年間計画	進捗率
虫ケア用品部門 計	44,435	46,767	48,798	4,362	109.8%	2,031	104.3%	65,175	74.9%
口腔衛生用品	3,992	4,229	3,919	▲ 73	98.2%	▲ 310	92.7%	8,916	44.0%
入浴剤	11,605	11,990	11,266	▲ 338	97.1%	▲ 723	94.0%	26,375	42.7%
その他日用品	17,013	18,080	18,548	1,535	109.0%	467	102.6%	34,319	54.0%
日用品部門 計	32,612	34,300	33,735	1,123	103.4%	▲ 565	98.4%	69,611	48.5%
ペット用品・その他部門 計	4,984	5,533	6,196	1,211	124.3%	662	112.0%	10,292	60.2%
家庭用品事業 計	82,032	86,601	88,730	6,697	108.2%	2,128	102.5%	145,079	61.2%
総合環境衛生事業 計	14,343	14,686	15,880	1,536	110.7%	1,193	108.1%	30,000	52.9%
内部売上高含む合計	96,376	101,287	104,610	8,234	108.5%	3,322	103.3%	175,079	59.8%
(調整分)	▲ 6,046	▲ 6,587	▲ 7,514	▲ 1,468		▲ 926		▲ 10,079	
総合計	90,329	94,700	97,095	6,765	107.5%	2,395	102.5%	165,000	58.8%

(構成比)

虫ケア用品部門	46.1%	46.2%	46.6%	0.5pt		0.5pt		37.2%
日用品部門	33.8%	33.9%	32.2%	▲ 1.6pt		▲ 1.6pt		39.8%
ペット用品・その他部門	5.2%	5.5%	5.9%	0.8pt		0.5pt		5.9%
家庭用品事業	85.1%	85.5%	84.8%	▲ 0.3pt		▲ 0.7pt		82.9%
総合環境衛生事業	14.9%	14.5%	15.2%	0.3pt		0.7pt		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	
	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績					年間計画	進捗率
人件費	10,715	11,499	11,174	459	104.3%	▲ 325	97.2%	23,215	48.1%
運送費	2,337	2,612	2,464	126	105.4%	▲ 147	94.3%	5,049	48.8%
保管料	1,518	1,480	1,524	5	100.4%	43	103.0%	2,859	53.3%
広告宣伝費	4,204	5,101	4,723	518	112.3%	▲ 378	92.6%	8,493	55.6%
販売促進費	551	613	560	9	101.6%	▲ 52	91.4%	1,062	52.7%
研究開発費	1,553	1,814	1,548	▲ 5	99.7%	▲ 266	85.3%	3,803	40.7%
減価償却費	796	969	981	184	123.2%	12	101.2%	2,024	48.5%
のれんの償却費	83	73	75	▲ 8	90.4%	2	102.7%	146	51.4%
旅費交通費	723	849	748	25	103.5%	▲ 100	88.1%	1,690	44.3%
交際費	332	360	400	67	120.5%	39	111.1%	664	60.2%
支払手数料	708	799	786	77	111.0%	▲ 13	98.4%	1,558	50.4%
販売手数料	618	650	615	▲ 3	99.5%	▲ 35	94.6%	1,309	47.0%
雑費	394	781	404	10	102.5%	▲ 377	51.7%	1,915	21.1%
その他	4,528	4,555	4,639	116	102.5%	83	101.8%	9,044	51.3%
販管費 計	29,060	32,155	30,641	1,580	105.4%	▲ 1,514	95.3%	62,831	48.8%
(構成比)									
人件費比率	11.9%	12.1%	11.5%	▲ 0.4pt		▲ 0.6pt		14.1%	
広告宣伝費比率	4.7%	5.4%	4.9%	0.2pt		▲ 0.5pt		5.1%	
研究開発費比率	1.7%	1.9%	1.6%	▲ 0.1pt		▲ 0.3pt		2.3%	

【連結】貸借対照表

(単位：百万円)

		2023年 2Q末	2024年 2Q末	2Q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	18,724	23,602	4,877	17,505	6,096
	売上債権	38,114	39,403	1,288	25,639	13,764
	たな卸資産	33,645	29,343	▲ 4,301	28,266	1,077
	その他	2,620	2,775	155	2,758	17
固定資産	有形固定資産	31,148	31,455	307	31,383	72
	無形固定資産	8,059	8,772	713	8,774	▲ 1
	投資その他の資産	17,609	19,516	1,906	18,079	1,436
資産 計		149,922	154,870	4,947	132,407	22,462
流動負債	仕入債務	38,303	41,340	3,036	30,005	11,335
	短期借入金	10,720	7,000	▲ 3,720	10,000	▲ 3,000
	その他	24,722	26,347	1,624	17,488	8,858
固定負債	長期借入金	0	0	0	0	0
	その他	2,418	2,514	96	2,912	▲ 397
負債 計		76,164	77,202	1,038	60,406	16,796
純資産	株主資本合計	64,365	65,627	1,261	61,415	4,211
	その他の包括利益累計額	4,198	6,530	2,332	5,130	1,399
	非支配株主持分	5,194	5,509	315	5,453	55
純資産 計		73,758	77,667	3,908	72,000	5,666

【連結】キャッシュ・フロー計算書



(単位：百万円)

	2023年 2Q末	2024年 2Q末	前年同期比 増減額	2023年 期末
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,336	15,199	10,863	7,524
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 6,415	▲ 2,710	3,705	▲ 10,135
財務活動によるキャッシュ・フロー	5,651	▲ 6,967	▲ 12,619	4,893
現金及び現金同等物に係る換算差額	378	574	195	450
現金及び現金同等物の増減額	3,951	6,096	2,145	2,732
現金及び現金同等物の期首残高	14,772	17,505	2,732	14,772
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加	0	—	0	0
現金及び現金同等物の期末残高	18,724	23,602	4,877	17,505

【連結】 設備投資額・減価償却費

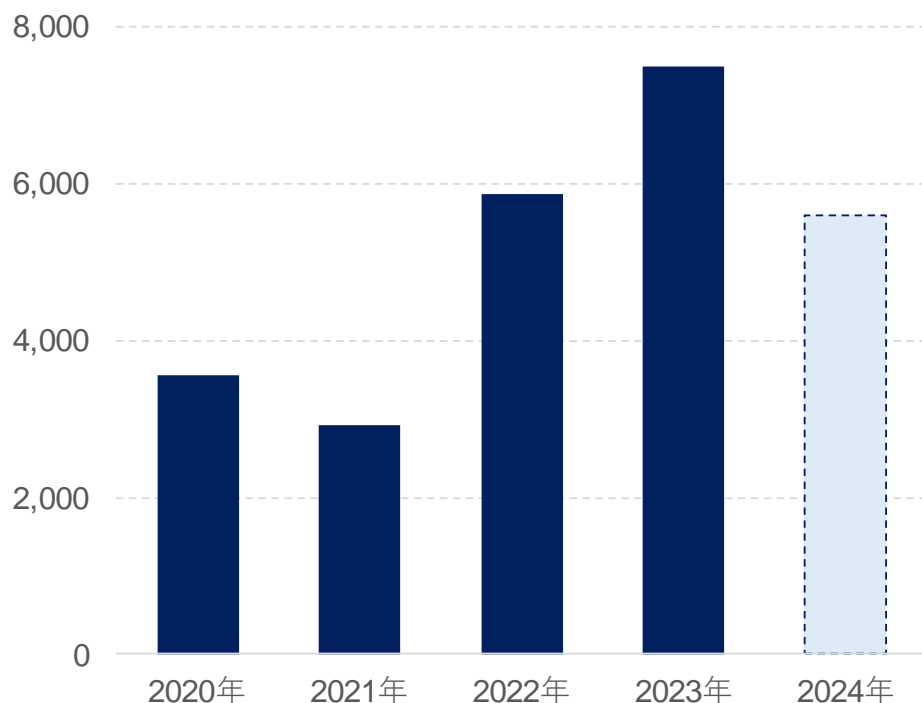


(単位：百万円)

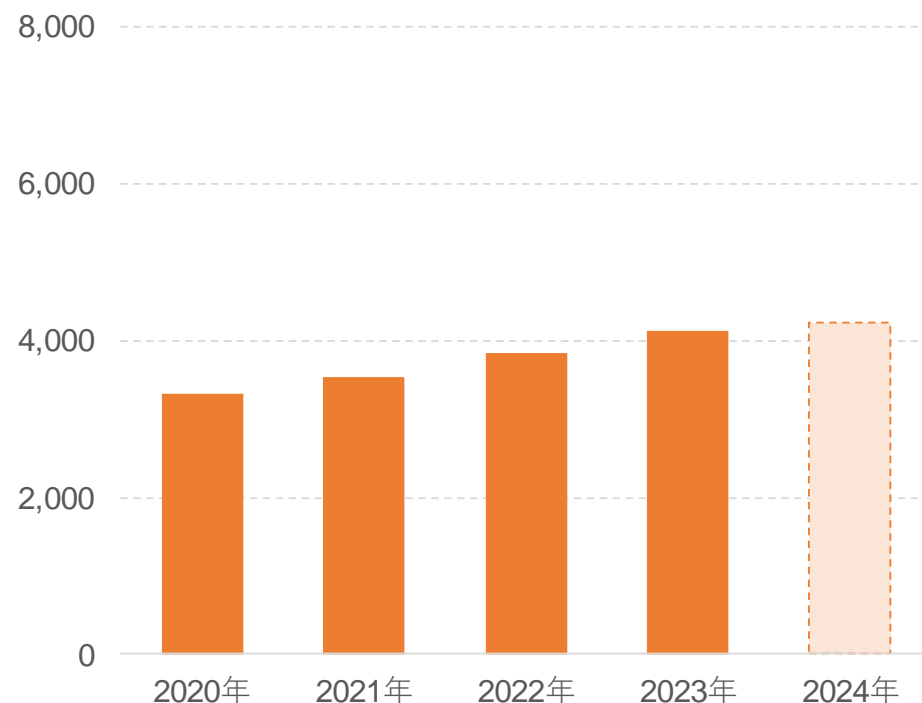
	2020年 実績	2021年 実績	2022年 実績	2023年 実績	2024年 計画
設備投資額	3,548	2,928	5,878	7,504	5,600

	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)

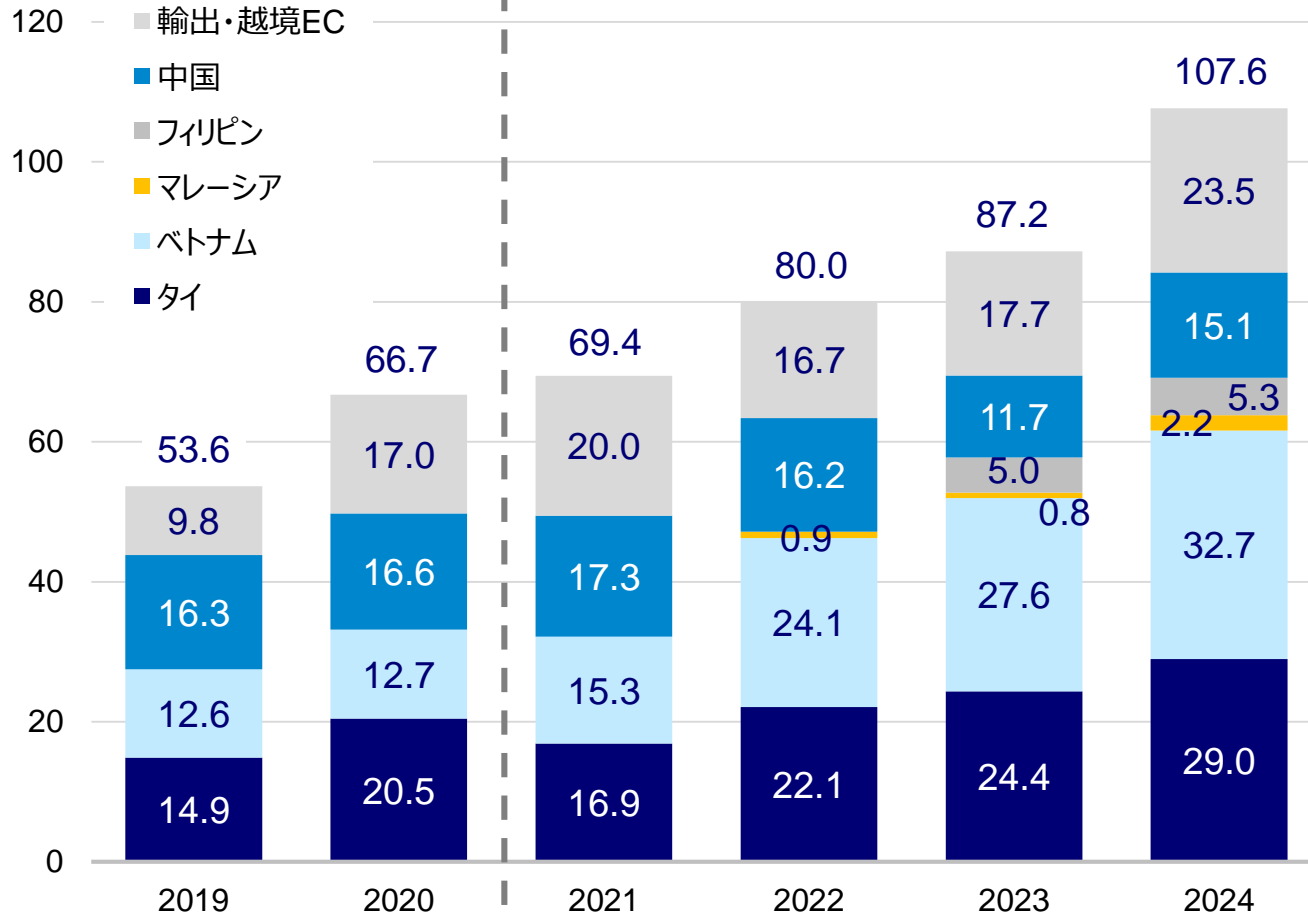
アース製薬				バスクリン			白元アース			アース・ペット		
(単位：百万円)	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年	2023年	2024年	2024年
	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績
売上高	52,149	55,160	55,746	7,143	7,656	7,005	8,951	9,196	8,900	3,563	3,614	3,734
売上総利益	23,073	23,332	24,309	2,680	2,788	2,577	2,894	3,009	3,029	1,370	1,278	1,368
営業利益	7,955	6,340	8,107	129	172	12	149	310	468	236	110	202
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
	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績
売上高	3,305	4,046	4,086	2,978	3,687	3,567	77	123	218	504	545	533
売上総利益	994	1,239	1,316	1,217	1,462	1,387	8	23	63	244	244	279
営業利益	358	450	533	333	326	395	▲ 71	▲ 91	▲ 66	77	▲ 46	67
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
	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績	2Q累計実績	2Q累計計画	2Q累計実績
売上高	1,080	1,435	1,476	1,668	2,386	2,672	610	712	787	14,343	14,686	15,880
売上総利益	337	376	496	279	346	405	94	93	105	5,808	6,000	6,315
営業利益	▲ 4	37	195	103	110	187	12	16	22	773	654	1,016

海外業績

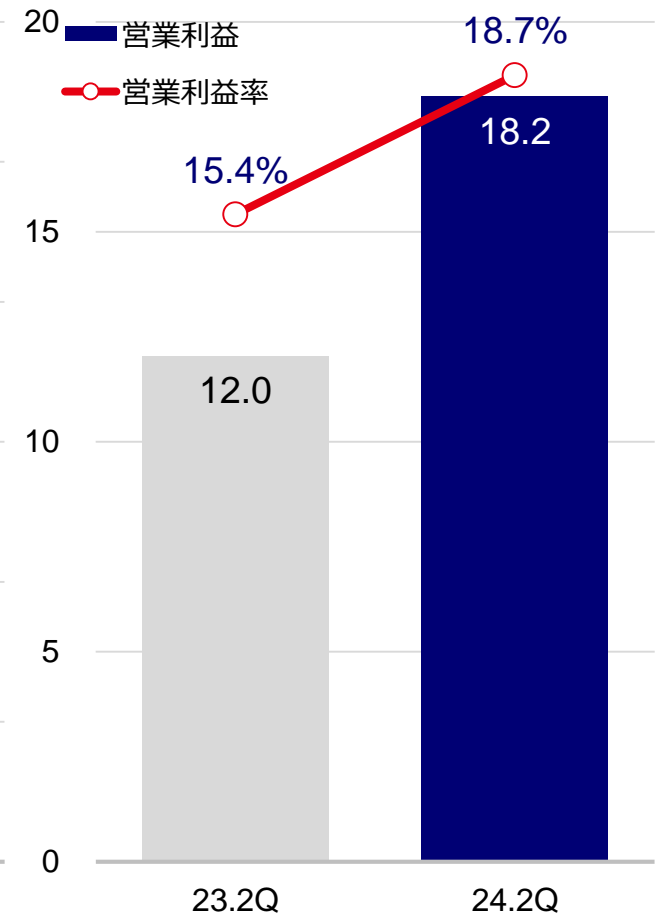


(単位：億円)

海外売上高（越境EC含む）



海外営業利益（単純合算）

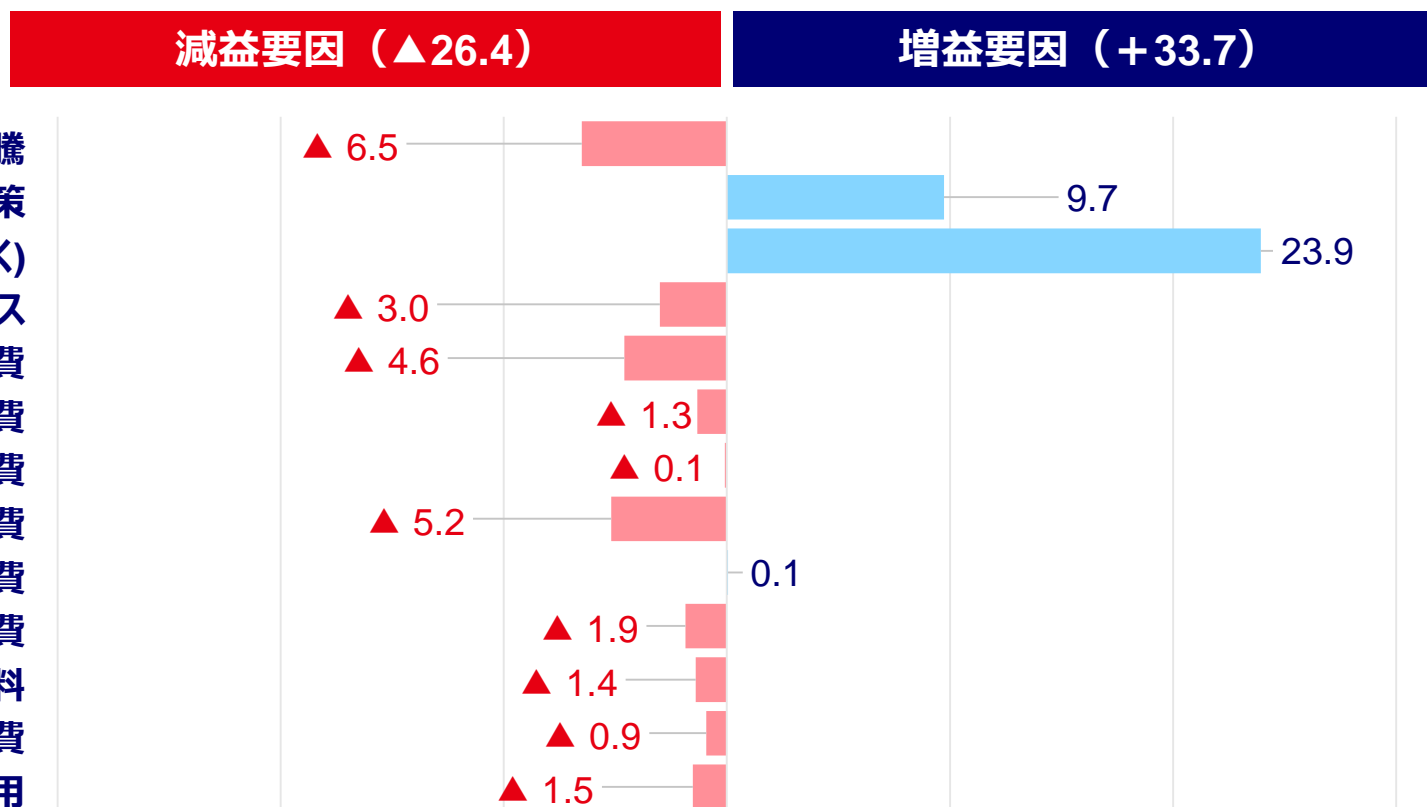


← 従来基準 | 現基準 →

営業利益変動要因（前年同期比）

（単位：億円）

- 2Q時点において、原材料価格高騰の影響は価格改定施策の効果により吸収
- 虫ケア用品を中心とした増収効果に伴う増益が大きく寄与



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。