

2025年3月期
第3四半期(4月1日～12月31日)
連結決算の概要

ロート製薬株式会社
2025年2月12日

2025年3月期第3四半期の概況

□ 概況

- 国内は雇用や所得環境の改善により、個人消費は若干持ち直したが、本格的な景気回復には至らず
お客様のニーズに合った商品提案、インバウンド需要の増加や円安の影響に加えて、新たに株式を取得したシンガポールの漢方薬製造販売企業ユーヤンサン・インターナショナル社(EYS社)やオーストリアのモノ社を連結の範囲に含めたことにより、**大幅増収**
- 利益面では、原価率の上昇に加え研究開発費の計画的な増加により販売費及び一般管理費が増加した結果、第3四半期累計では**減益(第3四半期では増益)**

□ 国内市場は増収減益

- 新製品が好調なリップクリームやサプリメントの「ロートV5」、「肌ラボ」、「メラノCC」、高額目薬等が引き続き好調に推移
- インバウンド需要も増加
- ロートニッテン(株)やクオリテックファーマ(株)が増収に寄与
- 原価率の上昇に加え、研究開発費など販売費及び一般管理費の計画的な増加により減益に

□ 海外各地域で2ケタ増収

□ アジアはEYS社を、欧州はモノ社が連結開始

□ 通期業績予想は変更なし

□ 期末配当予想を直近予想から3円増額し20円に、年間36円に修正。配当性向25.5%、21期連続増配予定

連結損益



(単位：百万円)	2023年度		2024年度					
	10-12月	4-12月	10-12月			4-12月		
	金額	金額	金額	対前期 (%)	売上高比	金額	対前期 (%)	売上高比
売上高	73,293	201,163	86,812	18.4	100.0	225,895	12.3	100.0
売上総利益	43,458	117,419	50,489	16.2	58.2	128,997	9.9	57.1
販管費	29,162	82,156	36,012	23.5	41.5	96,729	17.7	42.8
販促費	3,577	10,603	4,852	35.6	5.6	12,758	20.3	5.6
広告費	10,150	26,128	9,697	▲4.5	11.2	27,706	6.0	12.3
研究開発費	2,745	8,377	3,566	29.9	4.1	11,673	39.3	5.2
その他	12,689	37,046	17,897	41.0	20.6	44,590	20.4	19.7
営業利益	14,295	35,262	14,476	1.3	16.7	32,267	▲8.5	14.3
経常利益	14,568	37,247	14,793	1.5	17.0	33,383	▲10.4	14.8
親会社株主に帰属する 四半期純利益	9,563	26,157	11,885	24.3	13.7	24,806	▲5.2	11.0
EBITDA	—	41,567	—	—	—	40,766	▲1.9	—

【第3四半期累計】

- ・2ケタ大幅増収
- ・為替の影響
売上60億円＋
営業利益7.7億円＋
- ・売上総利益率は
第2四半期よりも改善
したものの
対前年同期より減少
- ・減益

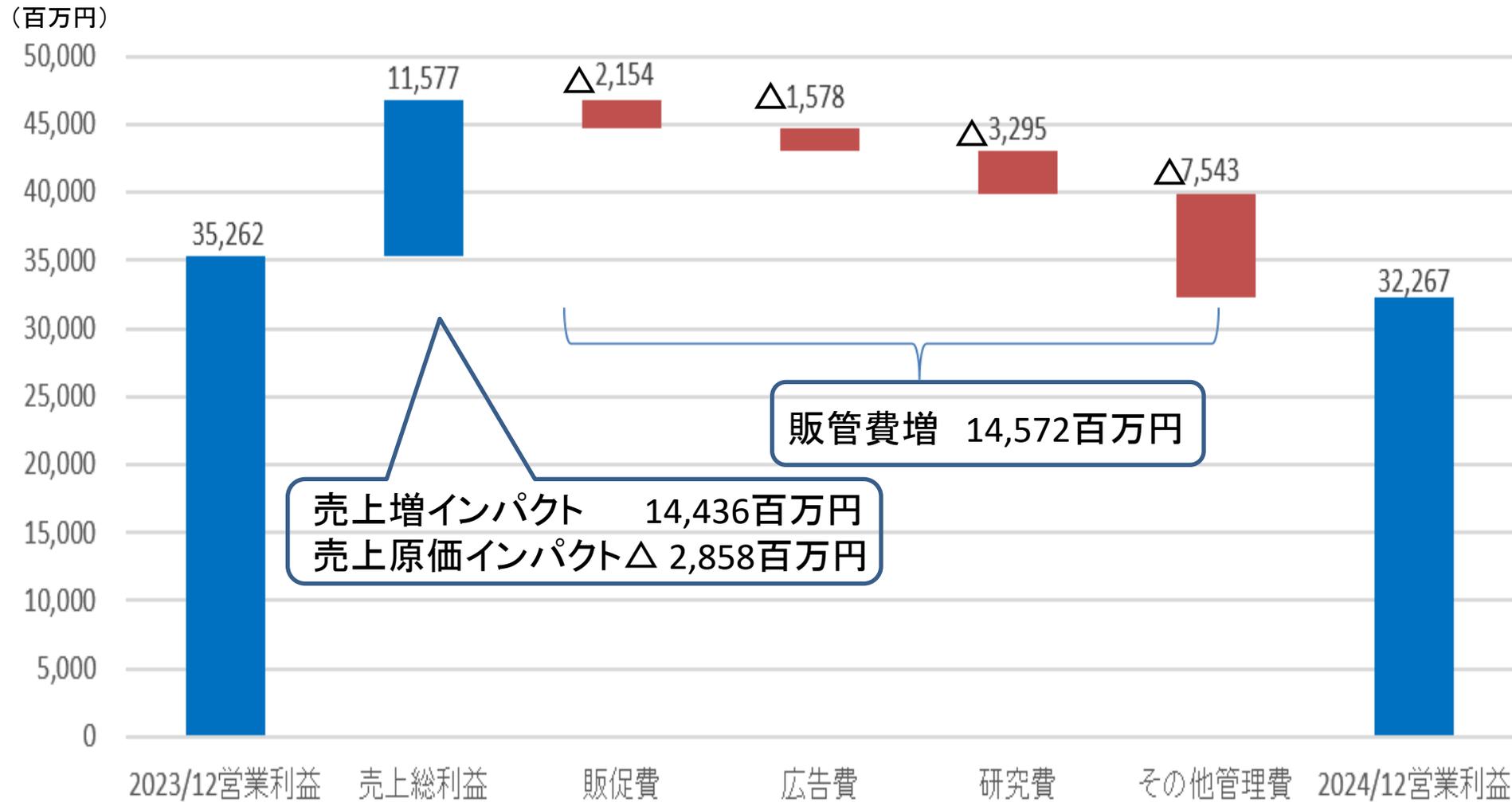
【第3四半期】

- ・EYS、モノ社の連結により
大幅増収
- ・広告費比率が減少
- ・営業利益・経常利益・
四半期純利益全て増益
- ・為替レート

USD: 152.11円(前年同期142.16円)
中国元: 20.97円(前年同期19.61円)

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

連結営業利益の変動の構成(前年同期比較)



【原価率】

- ・日本と欧州が上昇
- ・日本は上野工場B棟のリノベーションによる稼働率の低下、労務費の上昇、減価償却費増等が要因
- ・欧州は主力の消炎鎮痛剤の生産数の低下が要因

【その他管理費】

- ・システム投資やEYS社とモノ社連結による人件費増等が要因

報告セグメント別売上



(単位：百万円)	2023年度		2024年度					
	10-12月	4-12月	10-12月			4-12月		
	金額	金額	金額	対前期 (%)	構成比	金額	対前期 (%)	構成比
日本	41,666	118,078	44,802	7.5	51.6	126,245	6.9	55.9
アジア	22,525	56,748	30,640	36.0	35.3	68,547	20.8	30.3
アメリカ	4,934	13,699	5,104	3.4	5.9	15,147	10.6	6.7
ヨーロッパ	3,480	10,528	5,379	54.6	6.2	13,410	27.4	5.9
計	72,607	199,055	85,928	18.3	99.0	223,351	12.2	98.9
その他	686	2,107	884	29.0	1.0	2,543	20.7	1.1
売上高	73,293	201,163	86,812	18.4	100.0	225,895	12.3	100.0

- ・各地域で増収
- ・海外は2ケタ成長
- ・日本も第3四半期は高成長

※売上高は外部顧客に対するものです

報告セグメント別営業利益



(単位：百万円)	2023年度		2024年度					
	10-12月	4-12月	10-12月			4-12月		
	金額	金額	金額	対前期 (%)	構成比	金額	対前期 (%)	構成比
日本	8,426	21,660	8,611	2.2	59.5	18,483	▲ 14.7	57.3
アジア	4,991	10,839	4,778	▲ 4.3	33.0	10,815	▲ 0.2	33.5
アメリカ	399	964	424	6.3	2.9	1,084	12.4	3.4
ヨーロッパ	160	1,042	438	172.5	3.0	977	▲ 6.3	3.0
計	13,979	34,507	14,252	2.0	98.5	31,361	▲ 9.1	97.2
その他	69	200	64	▲ 7.2	0.5	210	4.9	0.7
調整額	246	554	159	▲ 35.5	1.1	696	25.5	2.2
営業利益	14,295	35,262	14,476	1.3	100.0	32,267	▲ 8.5	100.0

- ・米国は増益
- ・第3四半期では日本、欧州も増益

日本 増収減益

売上高	1,262億45百万円	前年同期比	6.9%増(第3四半期:同7.5%増)
営業利益	184億83百万円	同	14.7%減(第3四半期:同2.2%増)

- ロート単体好調に推移(売上:対前7.8%増 第3四半期同9.9%増、利益:同15.1%減、第3四半期同3.3%増)
- 新製品が好調なリップクリームやサプリメントの「ロートV5」、「肌ラボ」、「メラノCC」、「ケアセラ」高額目薬等が引き続き好調に推移
- 新製品のヘアケア「GYUTTO」も増産体制を整え12月から出荷再開し立ち上がり好調
- ロートニッテン(株)やクオリテックファーマ(株)も増収に寄与
- 原価率の上昇に加え、研究開発費など販売費及び一般管理費の計画的な増加により減益



発売と同時に大人気！ぽってりツヤ膜
プランパーリップ「リップフォンデュ」



数々の賞を受賞！
発売と同時に品切れ
ダメージによる大人の
クセ髪に
「GYUTTO」



基礎化粧品ブランドとしてドラッグストアで
1位の「肌ラボ」と2位の「メラノCC」※



通販でも大人気
のサプリメント
「ロートV5
アクトビジョン」

※インテージSRI+[Weekly]
対象カテゴリー:基礎化粧品計(4カテゴリー)
累計期間:2024年4月~12月、個数ベース

インバウンド需要



目薬は不動の人気

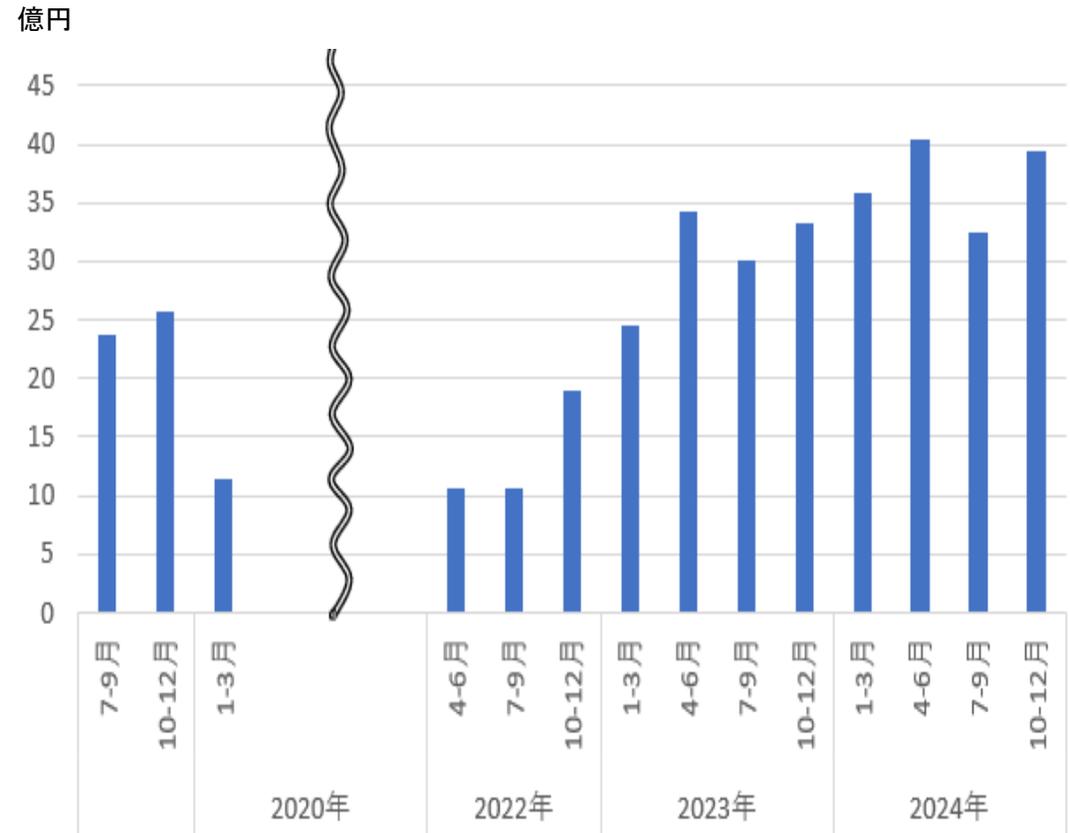


インバウンドでも人気の「肌ラボ」「メラノCC」



各種リップクリームも人気

インバウンド売上(推計値)



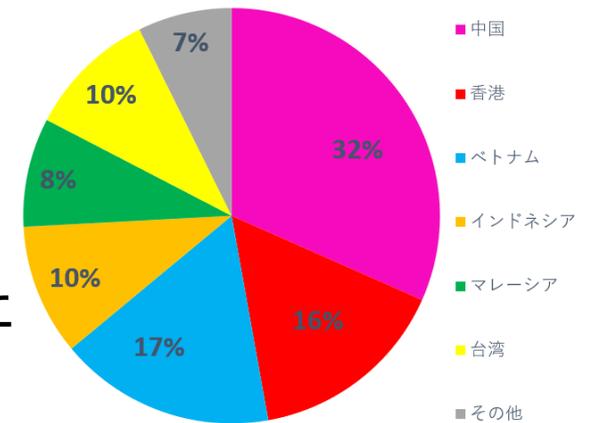
アジア 大幅な増収



売上高 685億47百万円 前年同期比 20.8%増 (第3四半期:同36.0%増)
 営業利益 108億15百万円 同 0.2%減 (第3四半期:同 4.3%減)

- ベトナム、インドネシアなど東南アジアが好調を持続
- EYS社連結開始、シンガポール・香港市場減速の影響
- ミャンマーで輸入規制の厳格化の影響を受けて原材料や製品の輸入が困難になり引き続き大幅な減収、減益
- フケ抑制シャンプー「セルサン」、「肌ラボ」、日焼け止め等が好調に推移
- EYS社ののれん償却(5億円)に加えミャンマーや天津ロート社の減益による影響

アジアの売上構成比(EYS除く)



アジア各国でメンソレータム135周年プロモーションを実施し、ブランド認知の向上と売上拡大に貢献



東南アジアや中国でも好調なフケ抑制シャンプー「Selsun」

アメリカ 大幅な増収増益

売上高	151億47百万円	前年同期比	10.6%増(第3四半期:同)	3.4%増
営業利益	10億84百万円	同	12.4%増(第3四半期:同)	6.3%増

- OTC目薬が順調に推移
- 医療用消毒薬等を製造・販売するハイドロックス・ラボラトリーズ社が好調に推移
- ブラジル子会社も「肌ラボ」等スキンケアや眼科用剤が好調で増収に寄与
- ハイドロックス・ラボラトリーズ社やブラジル子会社の利益改善が貢献して大幅増益

8月に目薬
「Dual Light Relief」を
新発売



ヨーロッパ 大幅な増収、減益



売上高	134億10百万円	前年同期比	27.4%増	(第3四半期:同)	54.6%増
営業利益	9億77百万円	同	6.3%減	(第3四半期:同)	172.5%増

- 主力の外用消炎鎮痛剤が中東向けの出荷時期のずれの影響があったものの回復傾向
- 「Perfecta」や販売国を拡大した「Hadalabo Tokyo」が好調なダクス・コスメティクス社が増収に寄与
- 「ロートドライエト」で2021年より目薬市場を開拓し好調に推移
- モノ社が連結開始
- 主力の外用消炎鎮痛剤の減収と原価率の上昇により減益



「Hadalabo Tokyo」は英国Beauty Awardで
ベストスキンハイドレーションプロダクト賞
を受賞
フィンランド、アルバニアへも販売国を拡大し
欧米26か国に展開中



2025年3月期 業績予想

通期業績見通し(変更なし)

□売上・利益共に過去最高を更新予定

□EBITDA 549億円達成予定(前期実績487億円 対前12.7%増)

(単位:百万円、未満切捨,%)

	2023年3月期		2024年3月期		2025年3月期予想			
	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比	対前増減額	対前増減率
売上高	238,664	100.0	270,840	100.0	320,000	100.0	49,159	18.2
営業利益	33,959	14.2	40,048	14.8	43,200	13.5	3,151	7.9
経常利益	35,568	14.9	42,434	15.7	44,200	13.8	1,765	4.2
親会社株主に帰属する当期純利益	26,377	11.1	30,936	11.4	32,200	10.1	1,263	4.1
1株当たり当期純利益(円)	115.62		135.61		141.14			
為替レート USD/円 元/円	134.19円 19.48円		143.31円 19.82円		148円 20円			

報告セグメント別売上予想(変更なし)



(単位:百万円、未満切捨、%)

	2023年3月期		2024年3月期		2025年3月期予想				
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	対前増減額	対前増減率	
売上高	238,664	100.0	270,840	100.0	320,000	100.0	49,159	18.2	
報告セグメント	日本	136,668	57.3	156,851	57.3	172,800	54.0	15,948	10.2
	アジア	70,773	29.7	78,751	29.7	104,700	32.7	25,948	32.9
	アメリカ	16,655	7.0	18,565	6.9	20,800	6.5	2,234	12.0
	ヨーロッパ	12,231	5.1	13,884	5.1	18,500	5.8	4,615	33.2
	計	236,327		268,053		316,800		48,746	
その他	2,337	1.0	2,786	1.0	3,200	1.0	413	14.8	
為替レート (USドル/円)	134円19銭		143円31銭		148円00銭				

※売上高は外部顧客に対するものです

報告セグメント別営業利益予想(変更なし)

(単位:百万円、未満切捨,%)

		2023年3月期		2024年3月期		2025年3月期予想			
		金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	対前増減額	対前増減率
営業利益		33,959	100.0	40,048	100.0	43,200	100.0	3,151	7.9
報告セグメント	日本	21,150	62.3	24,437	61.0	25,500	59.0	1,062	4.3
	アジア	10,392	30.6	12,028	30.0	13,400	31.0	1,371	11.4
	アメリカ	724	2.1	1,205	3.0	1,500	3.5	294	24.4
	ヨーロッパ	978	2.9	1,385	3.5	1,700	3.9	314	22.7
	計	33,245		39,057		42,100		3,042	
その他		204	0.6	240	0.6	300	0.7	59	24.6
調整額		509	1.5	750	1.9	800	1.9	49	6.7
為替レート (USD/円)		134円19銭		143円31銭		148円00銭			

再生医療パイプライン



□変形性関節症 非臨床→P2に進捗

再生医療パイプライン一覧 (2025年2月)

領域	細胞種	コード	予定適応症等	予定地域	連絡先	ステージ					現在のステージ 終了目標 ^{※1}
						非臨床	P1	P2	P3	申請	
再生 医療	ヒト脂肪由来幹細胞	ADR-001	肝硬変	日本	塩野義製薬(株)	▶					(P2終了)
		ADR-002K	重症心不全	日本		▶					(P2準備中)
		ADR-001	腎疾患	日本		▶					(P2準備中)
		ADR-001	重症下肢虚血	日本		▶					2024年度
		ADR-001	肺線維症	日本		▶					2024年度
	ヒト臍帯由来幹細胞	UDI-001	神経変性疾患	日本		▶					(P1終了)
	軟骨細胞キット ^{※2}		外傷性軟骨欠損	日本		▶					(申請準備中)
		変形性関節症	日本		▶					2027年度	

※1：目標は連携先との合意ではない当社の目標 ※2：インターステム社（当社子会社）

医療用眼科領域パイプライン



□パイプラインに変更なし

医療用眼科領域パイプライン一覧 (2025年2月時点)					ステージ					目標 ^{※1}
領域	コード	予定適応症等	予定地域	連携先	非臨床	P1	P2	P3	申請	
医療用 眼科	ROH-101	CMV ^{※2} 角膜内皮炎	日本	Théa、(株)エムズ サイエンス	▶					▶2026年 承認
	ROH-201	ドライアイ ^{※3}	日本	日本たばこ 産業(株)	▶					▶2028年 承認
	ROH-202	眼科用治療剤	日本	(株)デ・ウエスタン・ セラピテクス研究所	▶					—
	ROH-001	近視進行抑制	日本	(株)坪田ラボ	▶					—

※1 目標は連携先との合意ではない当社の目標 ※2 サイトメガロウイルス ※3 シェーグレン症候群患者を含めたドライアイ患者

- ROH-101:P3 試験終了
- ROH-201:P2b 試験終了

ドクターズチョイス社と資本業務提携を締結



□1月24日株式会社ドクターズチョイスと資本業務提携を締結

□資本業務提携の狙い

スキンケア・化粧品分野やサプリメント・機能性食品分野において、両社のもつ技術やノウハウを開示して組み合わせ、研究開発、原料供給、製造及び販売を協力して推進し、健康・ウェルビーイングな社会の実現を目指す

□協業予定の機能性素材(一例)

●安定型中性ビタミンC誘導体: MIRAVC®

- ・中性で安定したビタミンC誘導体
- ・従来の酸性ビタミンCと比べ肌への刺激が少ない

●MAAs(マイコスポリン様アミノ酸)

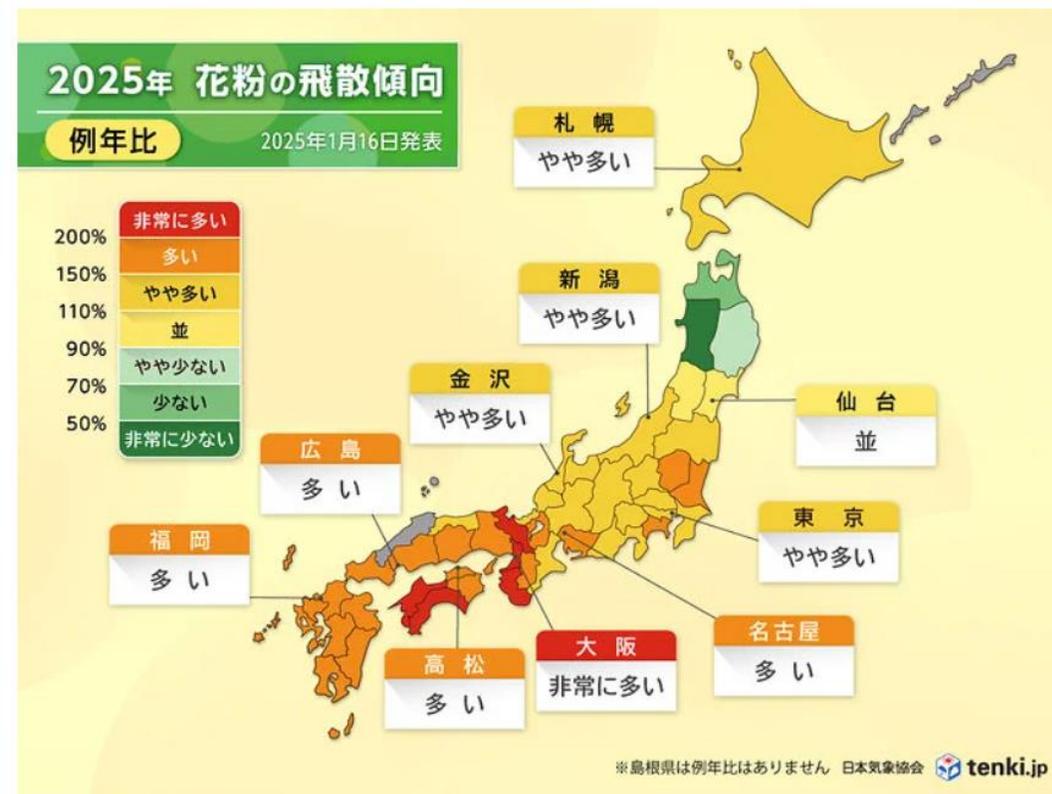
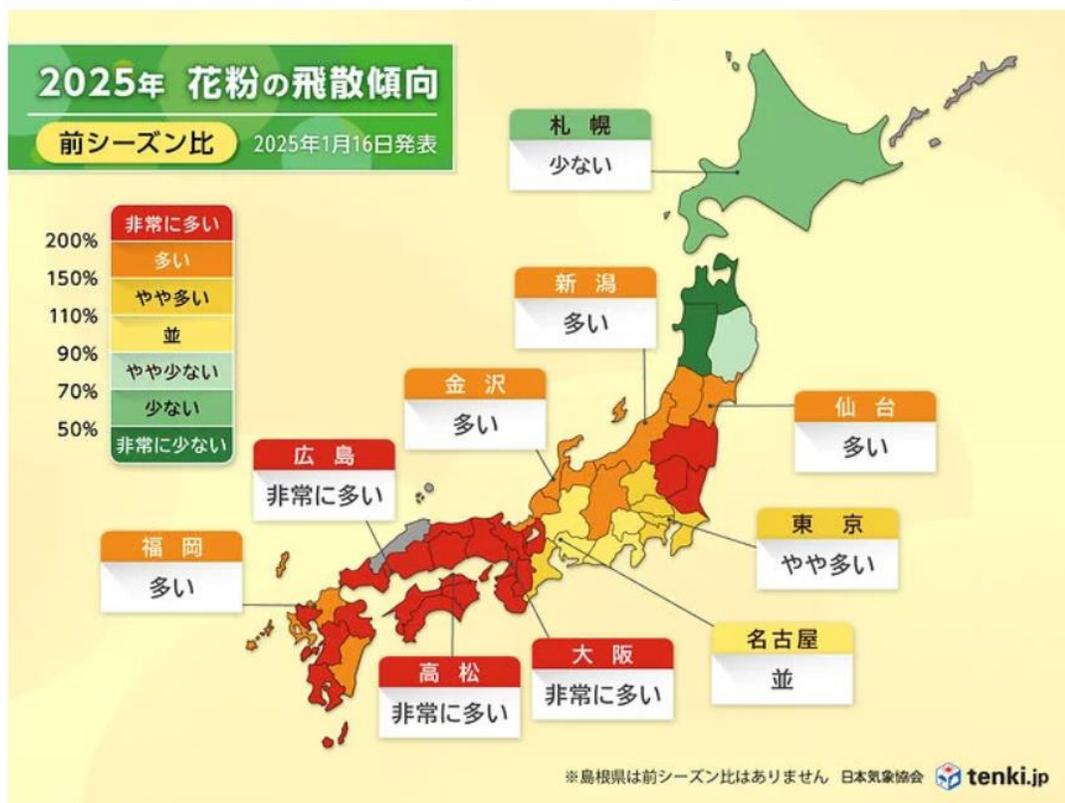
- ・紫外線吸収剤の規制が進む中MAAsは有望な代替UVケア成分
- ・藻類由来の天然の紫外線防御成分
- ・独自製法で高収率・安定供給を可能に
- ・ヒアルロン酸、コラーゲン、エラスチン産生促進作用
- ・保湿力向上作用
- ・シワ改善作用

□ドクターズチョイスについて

会社名	株式会社ドクターズチョイス
本社所在地	東京都千代田区富士見2-7-2 ステージビルディング 17F
設立	2006年5月9日
代表取締役	山本 明男
事業内容	化粧品・機能性食品の開発・製造・販売
従業員数	35名(契約、パート含む)
外部研究機関との提携実績	筑波大学・東京大学・宇都宮大学・神奈川歯科大学・日本大学・鹿児島大学・中部大学・日本医科大学・順天堂大学・東京農業大学
URL	https://drs-choice.co.jp/

例年よりも多い花粉飛散量

- 2025年の花粉は2月上旬に九州から関東の一部で飛散開始
- 2025年の飛散量は、広い範囲で例年より多く、四国・近畿は例年の2倍以上の所も
- アルガードブランド 前期実績約45億円



期待の新製品

□日やけ止め



「スキンアクア ヒアルロンセラムUV」
はアマゾン「UVケア・サンオイル」
カテゴリー 新着ランキング1位獲得

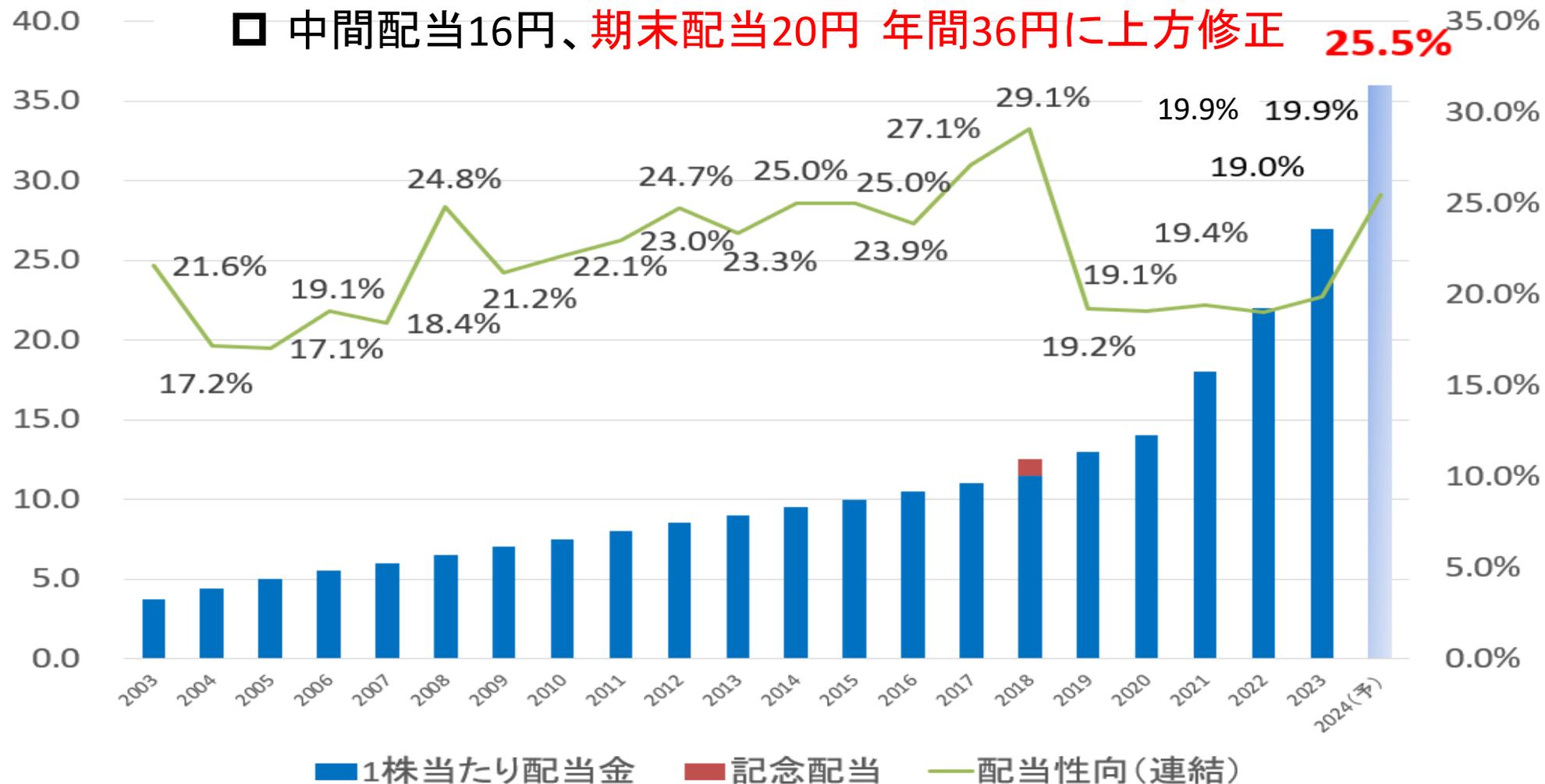
□「GYUTTO」



□ロートメメ モイスチャーティアセラム



21期連続増配予定



※2022年以前は株式分割後換算の数値です

-
- 本資料は、投資判断の参考として、弊社の現状を理解して頂くために作成したものです。
 - 本資料に記載された内容は、作成時点において一般に認識されている経済・社会等の情勢および弊社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。
 - 本資料には、医薬品等(開発品を含む)に関する情報が含まれていますが、これらは宣伝広告や医学的アドバイスを目的としているものではありません。
 - 投資を行う際は、ご自身の判断において行っていただきますよう、お願いいたします。
 - 本資料を利用することにより生じた、いかなるトラブルおよび損失、損害に対して、弊社は一切責任を負いません。
-