



# 2023年12月期 第1四半期 業績説明資料

2023/05/11

アース製薬株式会社

- **23.1Q 業績の状況**

- ▶ 売上高 : 408億円 計画比 101.3% (+ 5.1億円)
- ▶ 粗利益 : 177億円 計画比 99.9% (▲ 0.1億円)
- ▶ 営業利益 : 55億円 計画比 122.9% (+10.3億円)
- ▶ 虫ケア用品の初動が好調
- ▶ 価格改定施策、原材料価格高騰の影響は概ね想定通り

- **Topic**

- ▶ 『BARTH』事業譲受 : 3月1日にクロージング完了

# Topic : BARTH事業譲受

- 2023年3月1日にクローリングが完了し、『BARTH』ブランドを譲受け
- 2023年は3～12月の10ヶ月分の業績が寄与
- のれん及びのれんの償却費は暫定値、今後PPAの実施を経て確定する

## BARTH事業譲受の内容

事業譲受の内容	<ul style="list-style-type: none"><li>薬用BARTH中性重炭酸入浴剤、その他中性重炭酸を配合した商品及びその他「BARTH」ブランドの製品の開発、製造及び販売事業並びにこれらに関連する事業</li></ul>
譲り受ける資産・負債	<ul style="list-style-type: none"><li>譲受事業に関連した棚卸資産、無形固定資産</li></ul>
事業譲受価額	<ul style="list-style-type: none"><li>35億円（暫定）</li><li>事業譲渡契約において、価格調整条項あり</li></ul>
クローリング日	<ul style="list-style-type: none"><li>2023年3月1日</li></ul>





**アース製薬**

# 2023年12月期 第1四半期業績概要

---

# 業績ハイライト



(単位：億円)

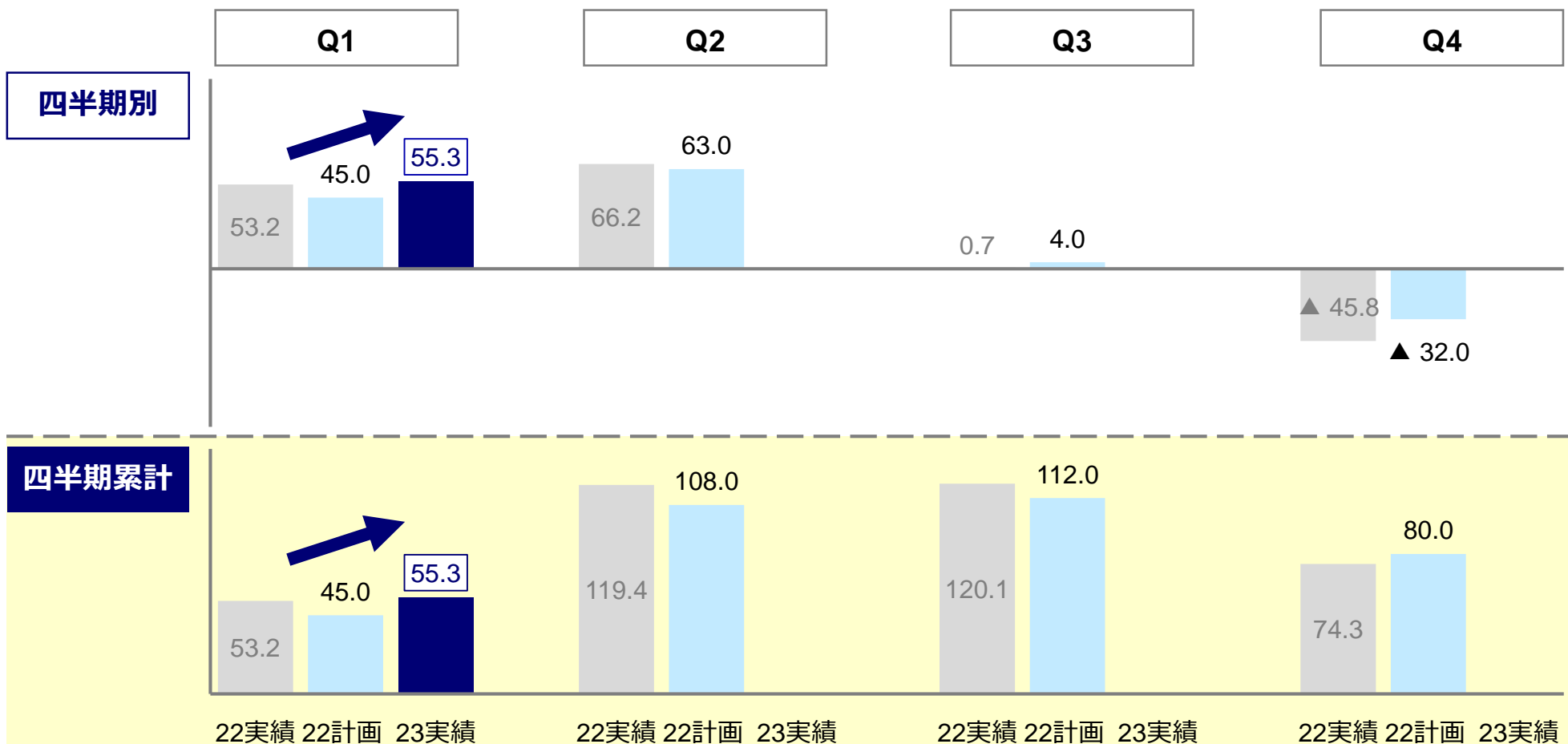
- 増収増益、計画に対して順調な進捗
- 虫ケア用品の初動が好調、価格転嫁による数量減の影響は今のところ軽微

	実績	計画比	前期比	ポイント
売上高	<b>408.1</b>	101.3%	105.7%	<ul style="list-style-type: none"><li>虫ケア用品の初動好調</li><li>入浴剤、マスク、防虫剤など日用品が低調な推移</li></ul>
売上総利益	<b>177.5</b>	99.9%	102.2%	<ul style="list-style-type: none"><li>既に仕入済の原材料による影響が顕在化</li><li>売上構成変化に加え、価格転嫁効果あり</li></ul>
販管費	<b>122.2</b>	92.1%	101.5%	<ul style="list-style-type: none"><li>全般的に予算の範囲内に収まる</li></ul>
営業利益	<b>55.3</b>	122.9%	103.9%	<ul style="list-style-type: none"><li>増益、計画達成</li></ul>
親会社帰属 四半期純利益	<b>38.8</b>	129.6%	103.3%	<ul style="list-style-type: none"><li>営業外損益、特別損益で大きな影響はなし</li></ul>

# 営業利益の進捗（四半期別・累計）

（単位：億円）

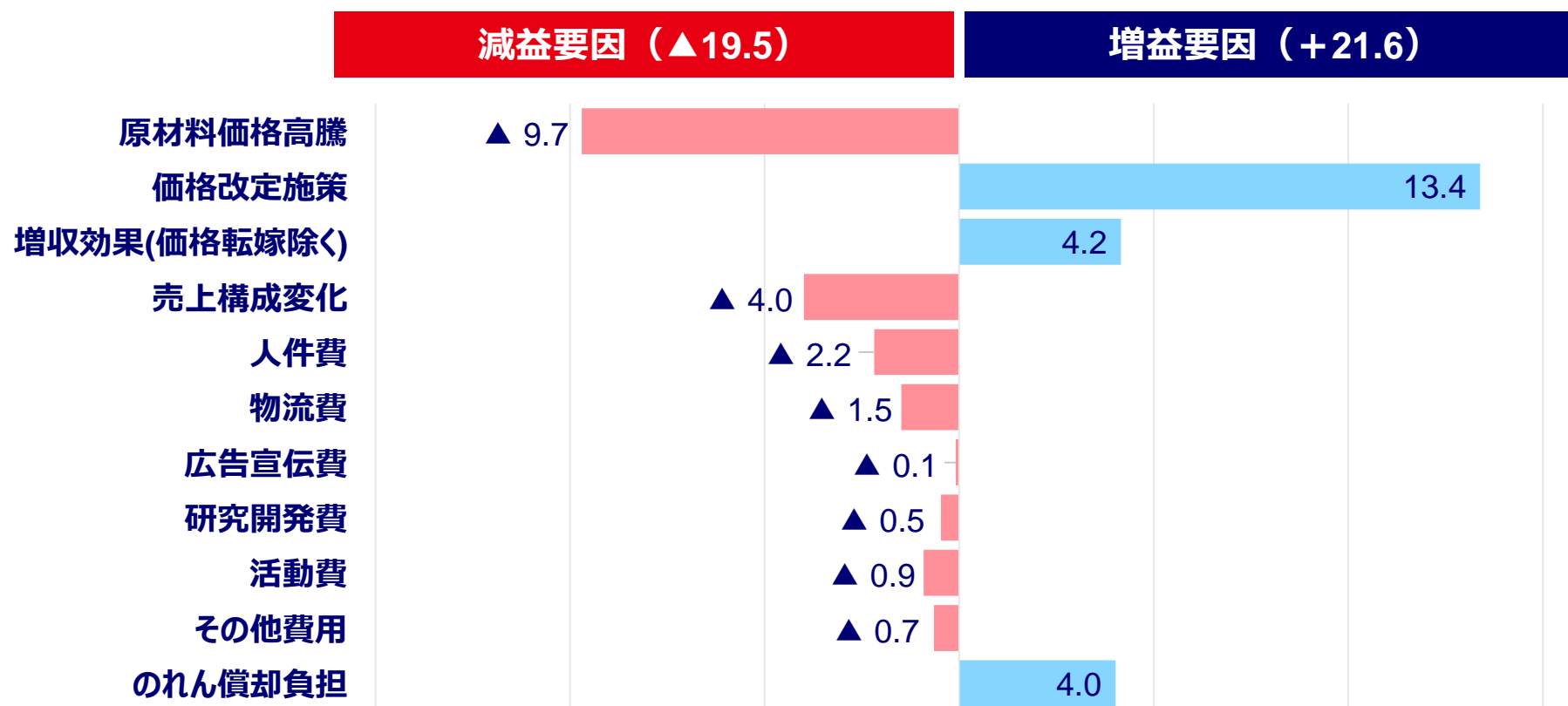
- 原材料価格高騰の影響は上期に偏り、下期以降の影響は緩やかになる前提
- 第1四半期は利益計画を達成する順調なスタート



# 営業利益変動要因（前年同期比）

（単位：億円）

- 原材料価格高騰による影響は価格改定施策によりカバー
- 売上構成変化・必要経費の積み増しなどあるも、増収・価格改定施策により増益を確保



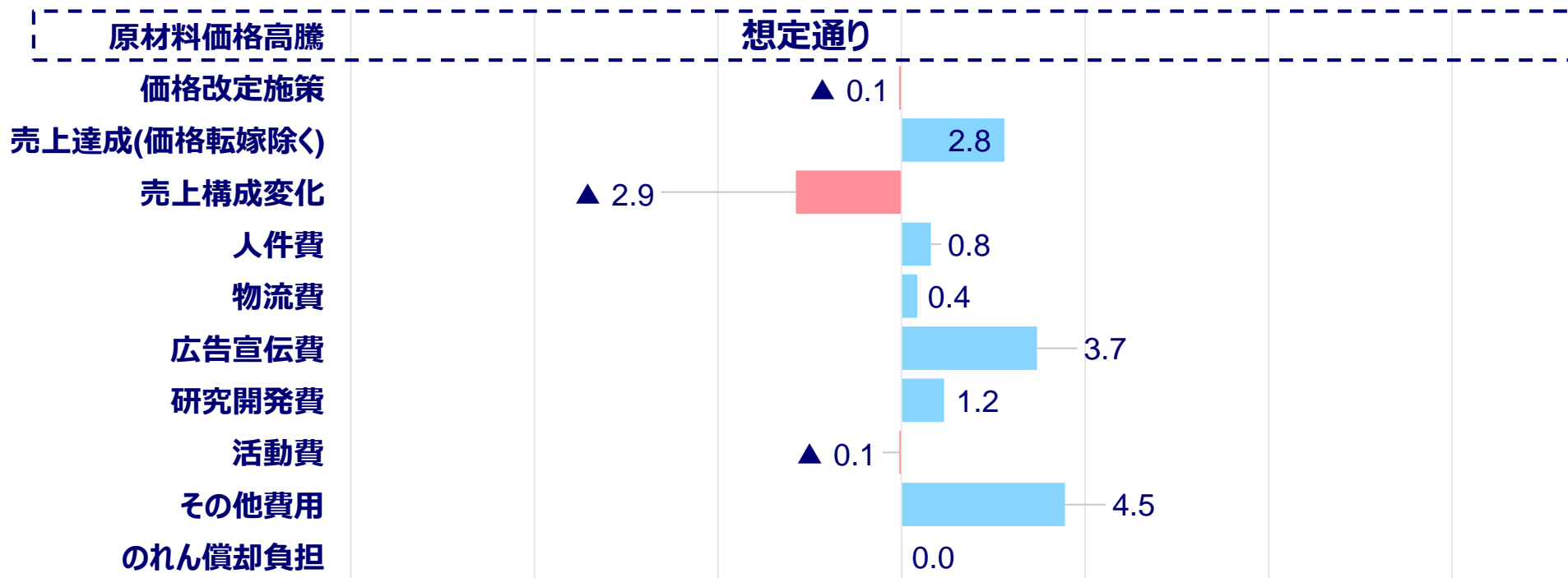
# 営業利益変動要因（計画比）

（単位：億円）

- 原材料価格高騰による影響、価格改定施策の効果は概ね想定通りで推移  
ただし、価格改定施策の効果については、2Q以降の実消化によって今後の推移が左右される
- 費用は計画の範囲内で進捗

減益要因（▲3.0）

増益要因（+13.3）

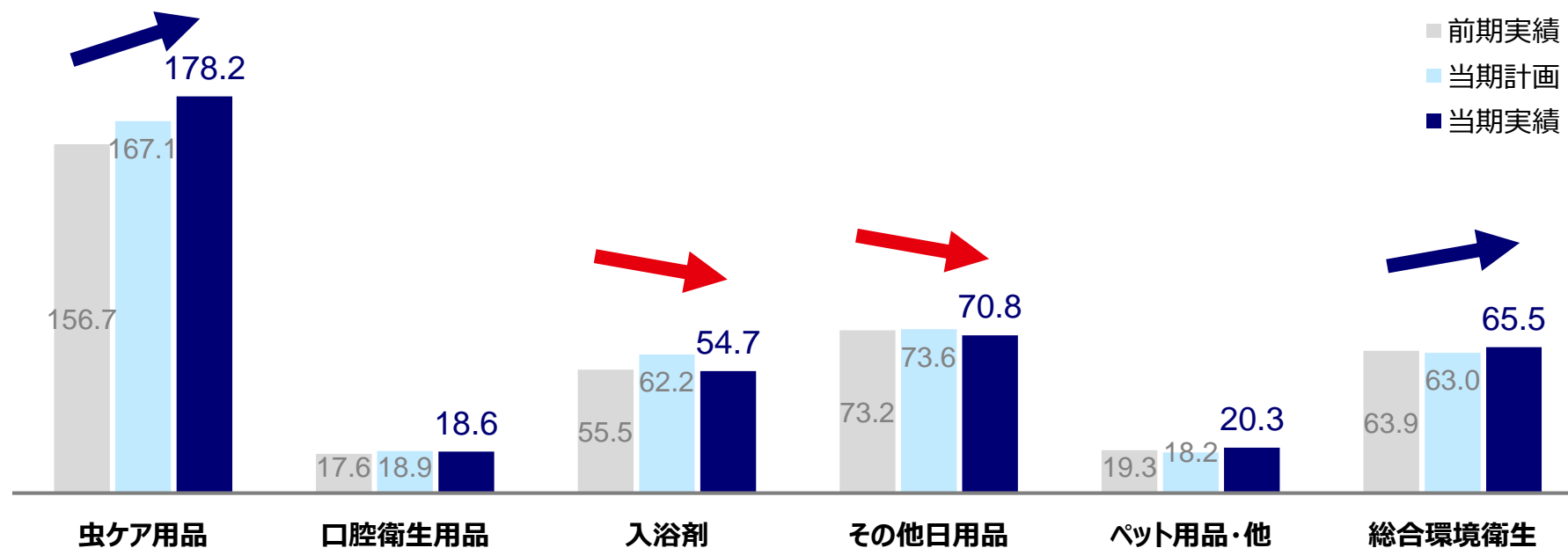




# 部門別売上高

（単位：億円）

- 虫ケア用品 : 初動が好調、価格転嫁による数量減の影響も現時点では限定的
- 入浴剤 : 市場の低調な推移に引きずられ、前期を下回る推移
- その他日用品 : マスク、衣類用防虫剤など主要カテゴリーの減収が影響



前期差額	+21.5	+1.0	▲0.7	▲2.3	+1.0	+1.6
計画差額	+11.0	▲0.2	▲7.4	▲2.7	+2.0	+2.5

# 国内虫ケア用品の状況

\*外部顧客向け（内部相殺分除く）

## 3月末の市場状況、当社市場シェア

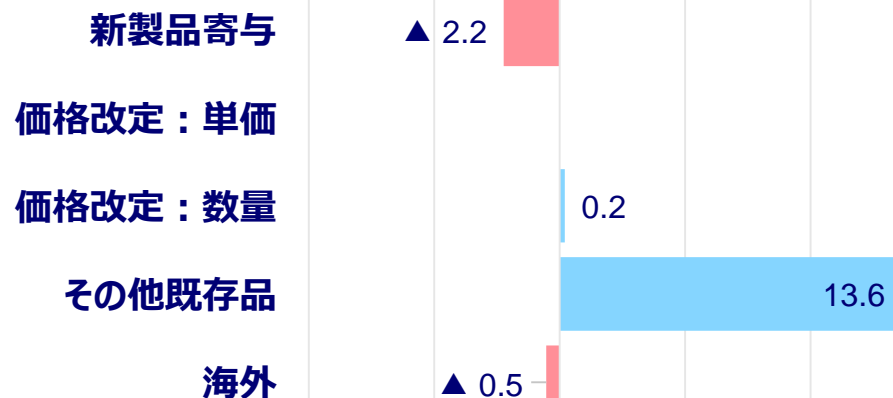
【市場前期比】

【当社市場シェア】

**113.9%**      **59.3% +0.8pt**

- 春先の最高気温が昨年に比べて高めに推移
- ハエ・蚊用、虫よけ用中心に全カテゴリーで前年超え

## 売上増減要因（計画比）



## 新製品の動向

- マモルームエッセンス パール

計画比 **236%**



- マモルームエッセンス スティック

計画比 **126%**



## 基幹商品の動向

- アースノーマット

計画比 **109%**



- 虫よけネット

計画比 **108%**



# 国内入浴剤の状況

\*外部顧客向け（内部相殺分除く）

## 3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】

**90.1%**      **45.8%** ▲2.5pt

- コロナ禍に伴う需要の盛り上がりが一段落し、主要剤型が前年を下回る低調な市場推移

## 新製品・BARTHの動向

- 温泡 Kids

計画比 **63%**



- 中性重炭酸入浴剤 BARTH

計画比 **79%**



## 基幹商品の動向

- きき湯

計画比 **97%**



- 温泡

計画比 **89%**



- バスクリン・バスロマン

計画比 **87%**



- 日本の名湯シリーズ

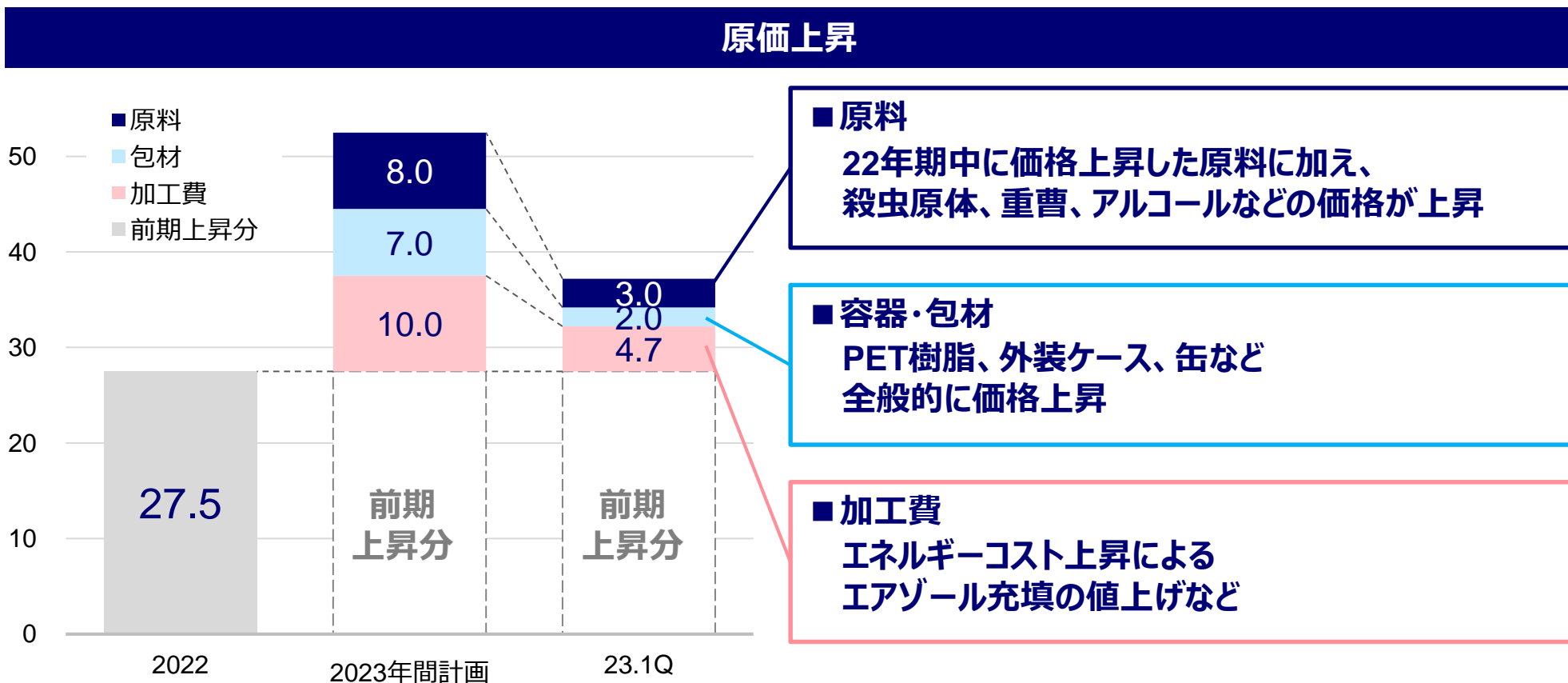
計画比 **101%**



# 原価の状況

(単位：億円)

- 2022年期中に価格上昇した原料の影響が今期になって顕在化
- 年間25億円の影響額に対して1Q時点の影響額は9.7億円となっているが、当初から影響は上期に偏ることを前提としており、概ね想定通りの進捗



# 販管費の状況

(単位：億円)

■ 広告宣伝費・研究開発費の期ズレなどはあるものの、全般的に予算の範囲内に収まる

	2022年 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績	計画対比	ポイント
人件費	49.8	52.8	52.0	▲ 0.7	
運送費	9.5	10.6	10.1	▲ 0.5	物流コスト高騰
保管料	5.9	6.8	6.8	0.0	在庫増に伴う増加
広告宣伝費	6.9	10.7	7.0	▲ 3.6	期ズレ
販売促進費	2.8	4.1	2.5	▲ 1.5	
研究開発費	6.6	8.2	7.1	▲ 1.1	期ズレ
減価償却費	3.4	3.9	3.9	0.0	
のれんの償却費	4.2	0.2	0.2	0.0	2022年1Qまでバスクリンのれんの償却費
旅費交通費	2.5	3.2	3.1	▲ 0.1	
交際費	0.8	0.9	1.1	0.2	
支払手数料	2.9	4.8	3.3	▲ 1.5	
販売手数料	3.6	3.3	3.2	0.0	
雑費	1.1	2.3	1.3	▲ 0.9	
その他	20.4	20.8	20.6	▲ 0.7	
<b>販管費 計</b>	<b>120.4</b>	<b>132.6</b>	<b>122.2</b>	<b>▲ 10.4</b>	

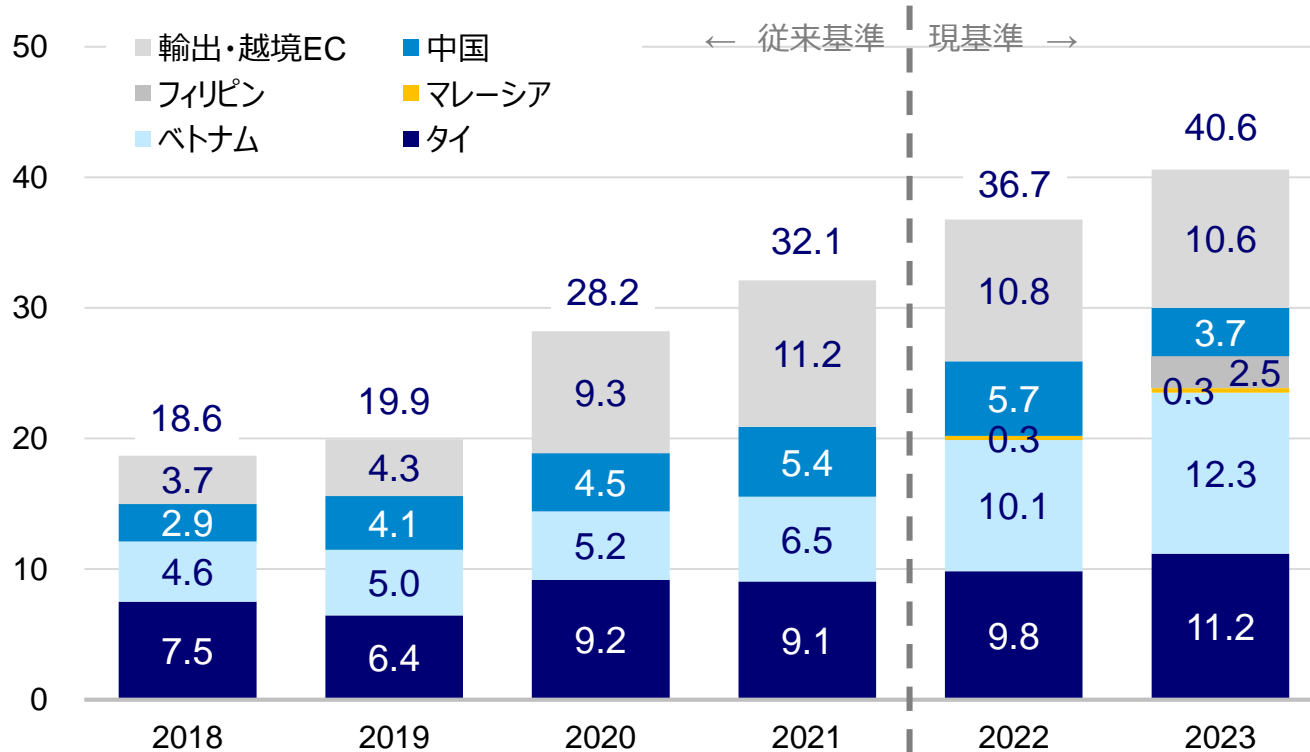
# 海外業績



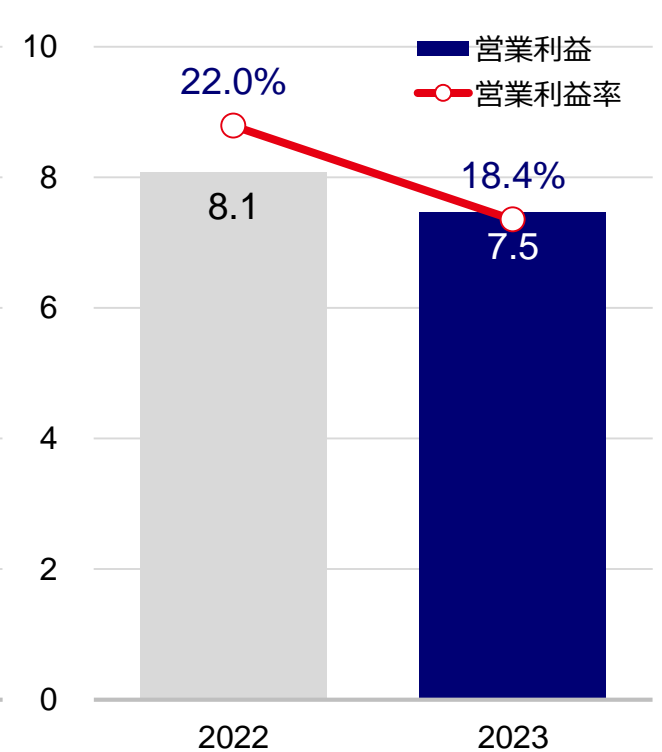
(単位：億円)

- タイ（前期比 113%）・ベトナム（同 122%）中心に順調に成長
- 前期3Qより損益連結したフィリピンの現地法人の売上が寄与
- 原材料価格高騰の影響は落ち着いているが、1Q時点の収益性はやや低下

### 海外売上高（越境EC含む）



### 海外営業利益（単純合算）



# 2023年 計画ハイライト

前回発表から修正なし



(単位：億円)

■ 概ね順調に進捗しており、2023年2月公表の計画から変更なし

	2023 計画	ポイント	2022 実績
売上高	1,600	<ul style="list-style-type: none"><li>販売数量増、高単価製品のローンチ、価格改定、海外成長</li><li>虫ケア用品市場は2022年並みを前提</li></ul>	1,523
売上総利益	665.0	<ul style="list-style-type: none"><li>原材料価格高騰の影響想定（▲25億円）を価格改定施策により吸収</li></ul>	624.6
販管費	585.0	<ul style="list-style-type: none"><li>引き続き、適切なコストコントロールを実施</li><li>将来成長に向けて、人件費を積み増し</li></ul>	550.3
営業利益	80.0	<ul style="list-style-type: none"><li>前期比+5.6億円</li><li>営業利益率5%の確保</li></ul>	74.3
親会社株主帰属 当期純利益	54.0	<ul style="list-style-type: none"><li>微増益</li></ul>	53.0
ROE	8%台	<ul style="list-style-type: none"><li>資本効率を意識し、最低限のROE目標を掲げる</li></ul>	8.6%

# 株主還元

## 【株主還元ポリシー】

- 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
- KPI : DOE (純資産配当率) 4~5%

### 配当関連KPI

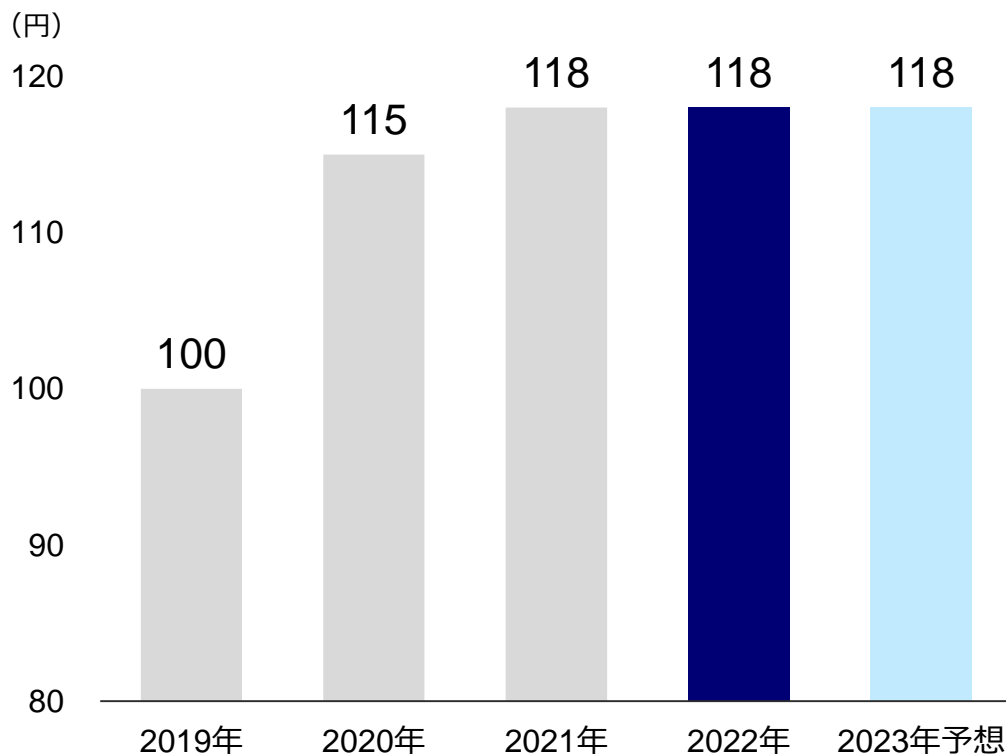
DOE (純資産配当率)

2022年  
**4.2%** → **4%台**  
2023年予想

連結配当性向

2022年  
**49.1%** → **48.2%**  
2023年予想

### 1株当たり配当金推移







**アース製薬**

# 2023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)

	2022年	2023年	2023年	前期比	計画比	2023年	
	1Q累計実績	1Q累計計画	1Q累計実績			年間計画	進捗率
売上高	38,603	40,300	40,819	105.7%	101.3%	160,000	25.5%
売上原価	21,236	22,532	23,067	108.6%	102.4%	93,500	24.7%
売上総利益	17,367	17,767	17,752	102.2%	99.9%	66,500	26.7%
販管費	12,043	13,267	12,220	101.5%	92.1%	58,500	20.9%
営業利益	5,323	4,500	5,532	103.9%	122.9%	8,000	69.2%
営業外収益	333	85	126	37.9%	148.8%	600	21.1%
営業外費用	8	50	13	152.8%	27.3%	300	4.5%
経常利益	5,648	4,535	5,645	99.9%	124.5%	8,300	68.0%
特別利益	0	0	4	9681.0%	#DIV/0!	0	#DIV/0!
特別損失	30	0	13	42.6%	#DIV/0!	80	16.3%
税引前利益	5,617	4,535	5,636	100.3%	124.3%	8,220	68.6%
粗利率	45.0%	44.1%	43.5%	▲ 1.5pt	▲ 0.6pt	41.6%	
営業利益率	13.8%	11.2%	13.6%	▲ 0.2pt	2.4pt	5.0%	
税前利益率	14.6%	11.3%	13.8%	▲ 0.7pt	2.6pt	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	
	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	17,684	18,298	19,503	110.3%	106.6%	61,713	31.6%
口腔衛生用品	1,769	1,897	1,867	105.5%	98.4%	8,442	22.1%
入浴剤	6,201	7,017	6,174	99.6%	88.0%	28,518	21.7%
その他日用品	7,863	7,823	7,480	95.1%	95.6%	34,016	22.0%
日用品部門 計	15,834	16,738	15,522	98.0%	92.7%	70,977	21.9%
ペット用品・その他部門 計	2,150	2,197	2,291	106.5%	104.3%	9,465	24.2%
家庭用品事業 計	35,669	37,234	37,318	104.6%	100.2%	142,156	26.3%
総合環境衛生事業 計	6,414	6,329	6,590	102.7%	104.1%	28,500	23.1%
内部売上高含む合計	42,084	43,564	43,908	104.3%	100.8%	170,656	25.7%
(調整分)	▲ 3,481	▲ 3,264	▲ 3,088			▲ 10,656	
総合計	38,603	40,300	40,819	105.7%	101.3%	160,000	25.5%

(構成比)

虫ケア用品部門	42.0%	42.0%	44.4%	2.4pt	2.4pt	36.2%
日用品部門	37.6%	38.4%	35.4%	▲ 2.3pt	▲ 3.1pt	41.6%
ペット用品・その他部門	5.1%	5.0%	5.2%	0.1pt	0.2pt	5.5%
家庭用品事業	84.8%	85.5%	85.0%	0.2pt	▲ 0.5pt	83.3%
総合環境衛生事業	15.2%	14.5%	15.0%	▲ 0.2pt	0.5pt	16.7%

# 連結：営業利益変動要因（前期比）

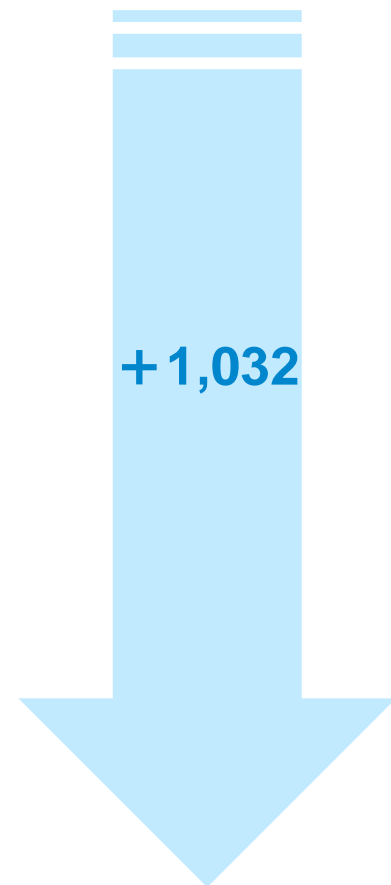
（単位：百万円）

5,323 2022.1Q 実績		<内訳>	
+209	売上総利益の増加 +385	・ 増収効果（価格改定の影響除く）	+416
		・ 価格改定効果	+1,339
		・ 売上構成比の変化	▲399
		・ 原材料価格・為替変動の影響	▲970
	販管費の増加 ▲177	・ 人件費の増加	▲218
		・ 物流費の増加	▲149
		・ 広告宣伝費の増加	▲9
		・ 販売促進費（売上控除以外）の減少	+37
		・ 旅費・交際費などの活動費	▲91
		・ のれんの償却費	+402
		・ その他	▲111
5,532 2023.1Q 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)

**4,500**      **2023.1Q 計画**



**5,532**      **2023.1Q 実績**

<内訳>

売上総利益の下振れ	<ul style="list-style-type: none"> <li>売上計画達成（価格改定の影響除く） +280</li> <li>価格改定効果 ▲7</li> <li>売上構成比の変化 ▲288</li> <li>原材料価格・為替変動の影響 -</li> </ul>
▲15	
販管費の予算内執行	<ul style="list-style-type: none"> <li>人件費の計画下振れ +80</li> <li>物流費の計画下振れ +43</li> <li>広告宣伝費の未使用・期ズレ +369</li> <li>研究開発費の未使用 +116</li> <li>旅費・交際費などの活動費 ▲6</li> <li>のれんの償却費 +1</li> <li>その他 +445</li> </ul>
+1,048	

+は増益要因、▲は減益要因

# 【連結】販管費

(単位：百万円)

	2022年	2023年	2023年	前期比	計画比	2023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	4,987	5,285	5,205	104.4%	98.5%	21,795	23.9%
運送費	957	1,068	1,018	106.4%	95.3%	4,821	21.1%
保管料	599	680	687	114.7%	101.0%	2,793	24.6%
広告宣伝費	698	1,076	707	101.3%	65.7%	7,452	9.5%
販売促進費	289	411	252	87.2%	61.3%	1,071	23.5%
研究開発費	664	827	711	107.1%	86.0%	3,821	18.6%
減価償却費	346	394	394	113.9%	100.0%	1,653	23.8%
のれんの償却費	423	22	21	5.0%	95.5%	207	10.1%
旅費交通費	251	329	314	125.1%	95.4%	1,456	21.6%
交際費	84	91	112	133.3%	123.1%	532	21.1%
支払手数料	292	482	330	113.0%	68.5%	1,653	20.0%
販売手数料	368	331	328	89.1%	99.1%	1,405	23.3%
雑費	118	231	137	116.1%	59.3%	1,549	8.8%
その他	1,967	2,040	2,004	101.9%	98.2%	8,292	24.2%
販管費 計	12,043	13,267	12,220	101.5%	92.1%	58,500	20.9%
(構成比)							
人件費比率	12.9%	13.1%	12.8%	▲ 0.2pt	▲ 0.4pt	13.6%	
広告宣伝費比率	1.8%	2.7%	1.7%	▲ 0.1pt	▲ 0.9pt	4.7%	
研究開発費比率	1.7%	2.1%	1.7%	0.0pt	▲ 0.3pt	2.4%	

# 【連結】貸借対照表



(単位：百万円)

		2022年 期末	2023年 1Q末	期末比 増減額	2022年 1Q末	1Q対比 増減額
流動資産	現金及び預金	14,772	15,765	992	16,221	▲ 456
	売上債権	24,163	34,986	10,823	33,448	1,538
	たな卸資産	32,253	38,781	6,527	33,848	4,932
	その他	2,772	3,158	385	2,890	267
固定資産	有形固定資産	29,483	29,589	105	27,698	1,891
	無形固定資産	5,355	7,802	2,447	3,966	3,836
	投資その他の資産	15,688	16,437	748	14,260	2,176
資産 計		124,489	146,520	22,030	132,333	14,186
流動負債	仕入債務	35,525	38,880	3,355	38,012	868
	短期借入金	2,200	18,000	15,800	10,573	7,426
	その他	15,615	17,860	2,245	15,887	1,972
固定負債	長期借入金	0	0	0	960	▲ 960
	その他	3,129	2,350	▲ 778	1,970	380
負債 計		56,470	77,092	20,621	67,404	9,687
純資産	株主資本合計	59,631	60,918	1,286	57,862	3,055
	その他の包括利益累計額	3,163	3,457	294	2,558	899
	非支配株主持分	5,224	5,052	▲ 171	4,508	544
純資産 計		68,018	69,428	1,409	64,929	4,498

# 【連結】 設備投資額・減価償却費

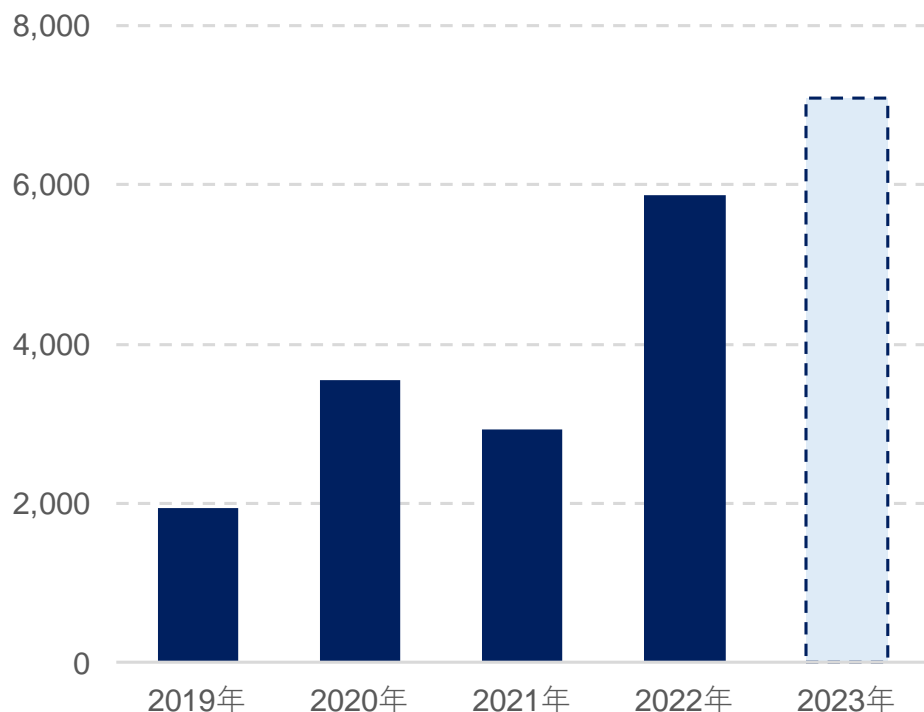


(単位：百万円)

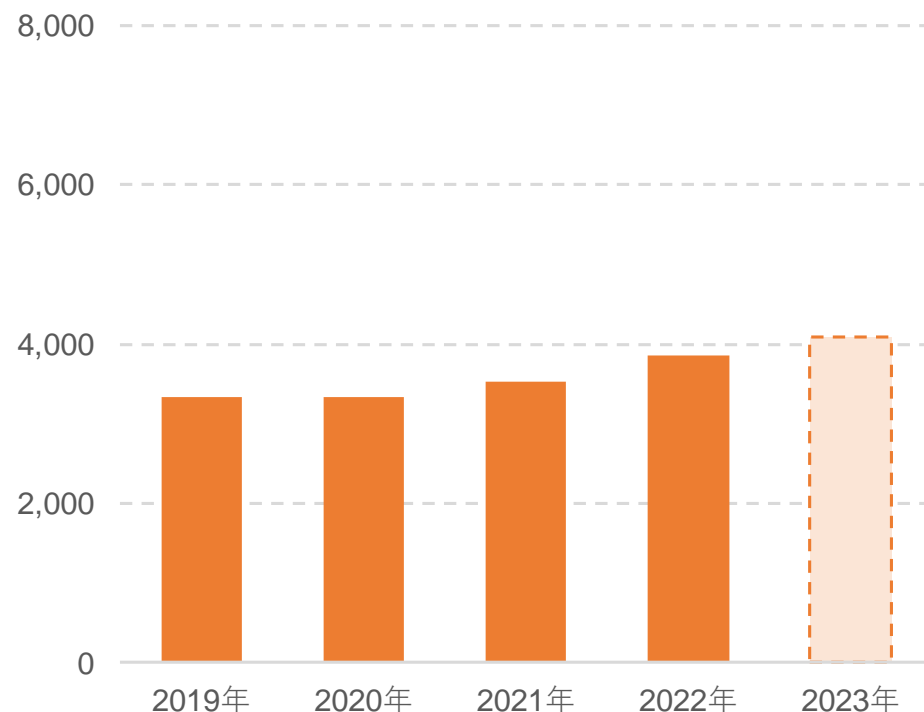
	2019年 実績	2020年 実績	2021年 実績	2022年 実績	2023年 計画
設備投資額	1,953	3,548	2,928	5,878	7,100

	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 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績	2022年 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績	2022年 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績	2022年 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績
売上高	21,408	22,876	23,320	3,767	4,000	3,686	4,114	4,459	3,766	1,530	1,540	1,601
売上総利益	9,478	10,219	10,348	1,719	1,627	1,458	1,347	1,376	1,131	695	601	641
営業利益	4,048	3,811	4,629	470	339	187	189	93	▲ 25	198	15	105
Earth(Thailand)Co.,Ltd.				Earth Corporation Vietnam			EARTH HOME PRODUCTS (MALAYSIA)			EARTH HOMECARE PRODUCTS (PHILIPPINES)		
(単位：百万円)	2022年 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績	2022年 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績	2022年 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績	2022年 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績
売上高	1,500	1,452	1,642	1,080	1,198	1,341	31	58	33	0	227	245
売上総利益	497	437	507	407	465	553	6	15	▲ 1	0	98	112
営業利益	241	144	204	95	84	193	▲ 24	▲ 37	▲ 36	0	8	40
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 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績	2022年 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績	2022年 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績	2022年 1Q累計実績	2023年 1Q累計計画	2023年 1Q累計実績
売上高	563	475	371	1,128	973	901	543	559	406	6,414	6,329	6,590
売上総利益	221	115	146	168	128	146	110	102	72	2,698	2,605	2,683
営業利益	75	▲ 58	▲ 20	91	35	65	68	48	31	299	137	262

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。