



2025年12月期 第3四半期 決算説明資料

2025/11/11

アース製薬株式会社

25.3Q決算

売上高 : 1,429億円 (計画比 +1.1% +15.5億円)

営業利益 : 132億円 (計画比 +26.4% +27.7億円)

- 売上高は概ね計画線で推移する中、プロトリーフの新規連結分が寄与し、計画達成
- 価格改定施策の成果、売上構成変化に加え、単品収益性が改善し、粗利益が増加
- 販管費は前期比で増加するが、計画に対して未使用・期ズレが生じている状況

通期 業績見通し

2Q決算発表時に公表した業績予想（上方修正）の達成に向けて順調に進捗

- Q3（7～9月）の業績は当初計画から大きなブレなく進捗
- 上方修正時に想定した前提からも大きな変動はない
- 構造改革費用含む一時費用については、当初計画に沿って使用見込み



アース製薬

2025年12月期 第3四半期決算概要

決算ハイライト

- 前期比
- 計画比

増収増益

売上高はプロトリーフの新規連結分がプラスに寄与
営業利益は、粗利率の改善と販管費の未使用・期ズレにより計画を達成

(単位：億円)

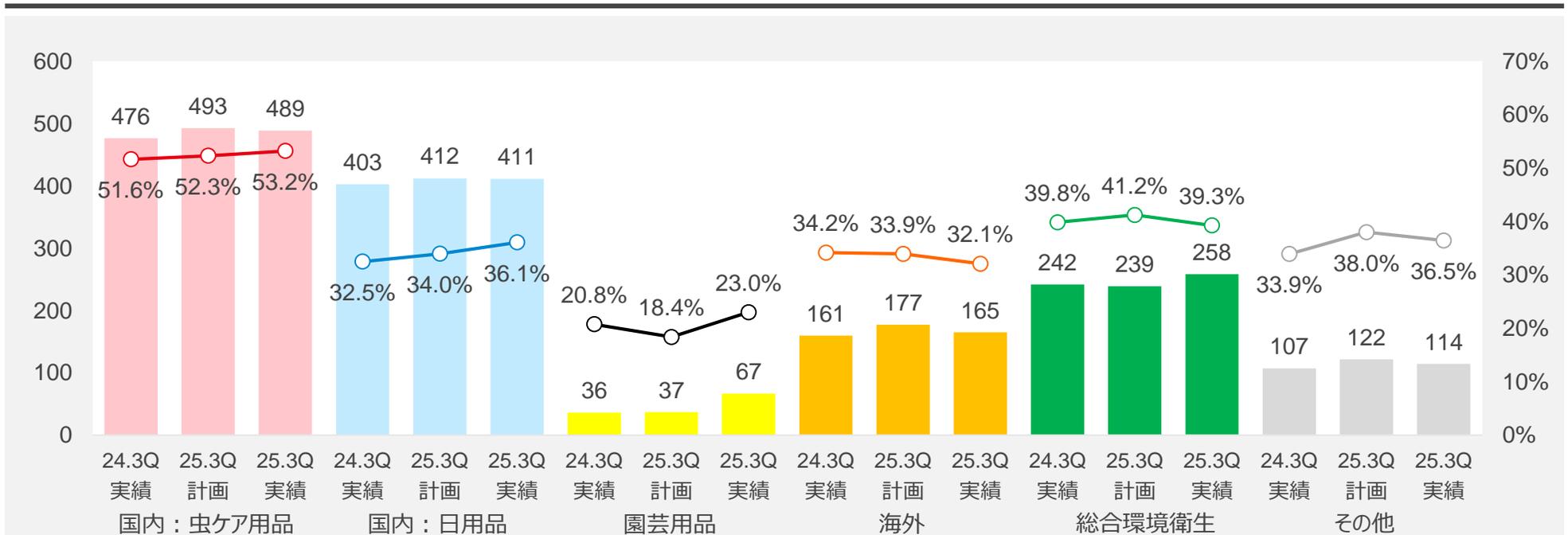
	24.3Q実績		25.3Q計画		25.3Q実績		比較			
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	前期差	前期比	計画差	計画比
売上高	1,348.5	100.0%	1,414.0	100.0%	1,429.5	100.0%	80.9	106.0%	15.5	101.1%
売上原価	791.2	58.7%	820.5	58.0%	818.9	57.3%	27.6	103.5%	▲ 1.5	99.8%
売上総利益	557.3	41.3%	593.5	42.0%	610.6	42.7%	53.2	109.6%	17.1	102.9%
販管費	450.5	33.4%	488.5	34.5%	477.8	33.4%	27.3	106.1%	▲ 10.6	97.8%
営業利益	106.8	7.9%	105.0	7.4%	132.7	9.3%	25.8	124.2%	27.7	126.4%
経常利益	110.4	8.2%	110.0	7.8%	136.0	9.5%	25.6	123.2%	26.0	123.7%
親会社帰属四半期純利益	72.3	5.4%	71.0	5.0%	90.2	6.3%	17.8	124.7%	19.2	127.1%

管理会計ベース 売上高・粗利率 (24vs25)

- 国内 虫ケア : 増収、価格改定効果により利益改善
- 国内 日用品 : 売上微増、入浴剤・口腔衛生を中心に収益性が改善
- 園芸用品 : プロトリーフの新規連結に伴い、売上が増加し収益性も改善
- 海外 : モデルミックスにより粗利率は低下したが、全体では増収
- 総合環境衛生 : 安定的な成長を継続

ポートフォリオ別売上高・粗利率

(単位：億円)



国内：虫ケア用品 事業の状況

- 市況：5月中旬以降の好天が継続し、9月末時点では前期比101.3%と伸長
- 出荷：新製品を含んだ、虫よけ剤・ゴキブリ・不快害虫カテゴリの製品が寄与
- 売上構成の変化により粗利率が改善

9月末時点の市場状況、当社市場シェア

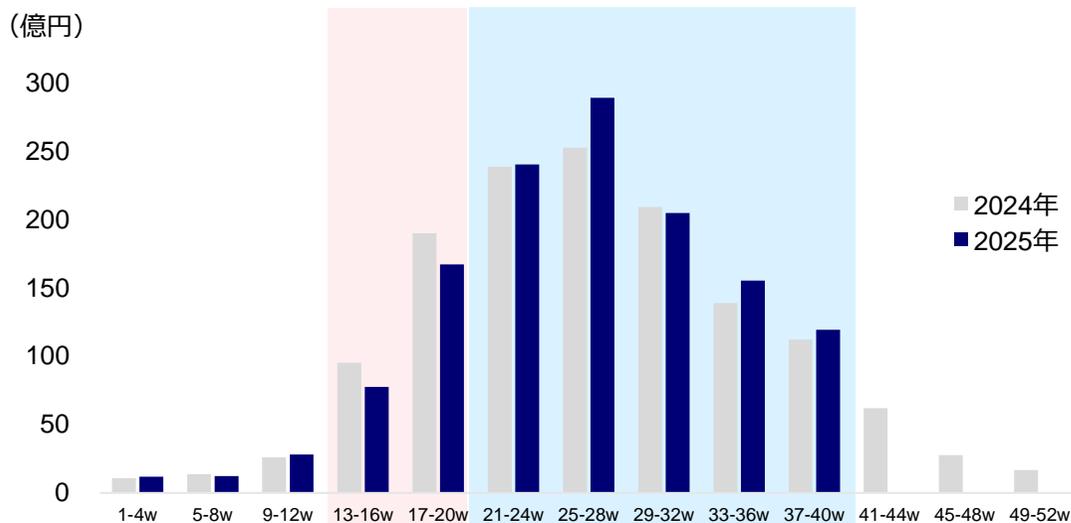
注力新製品の出荷動向

【市場前期比】

101.3%

【当社市場シェア】

59.1% (+1.9pt)



『はだまも』



計画比

108%

国内：日用品 事業の状況（口腔衛生）

- 『モンダミン』シリーズを大幅リニューアル、出荷の初動は極めて好調に推移
- 広告宣伝を積極的に投入、リニューアル後の消化は順調に推移し、シェアは上昇

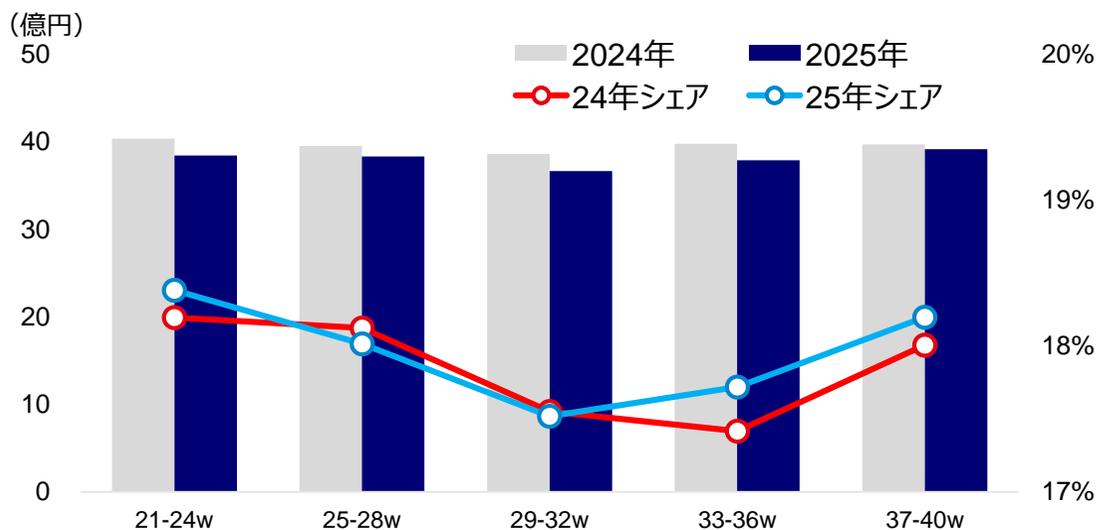
9月末時点の市場状況、当社市場シェア（洗口液）

【市場前期比】

96.6%

【当社市場シェア】

18.3% (+0.3pt)



『モンダミン』の出荷動向

- モンダミン（レギュラー）

前期比 **113%**



- モンダミン（プレミアムケア）

前期比 **132%**



国内：日用品 事業の状況（入浴剤）

- 剤型によってはバラつきが見られるが、市場全体は前年を上回る推移
- 『きき湯』、『BARTH』などの高単価・高付加価値商品は、引き続き伸長
- 『OFFFROM』などの秋季新製品による売上が寄与

9月末時点の市場状況、当社市場シェア

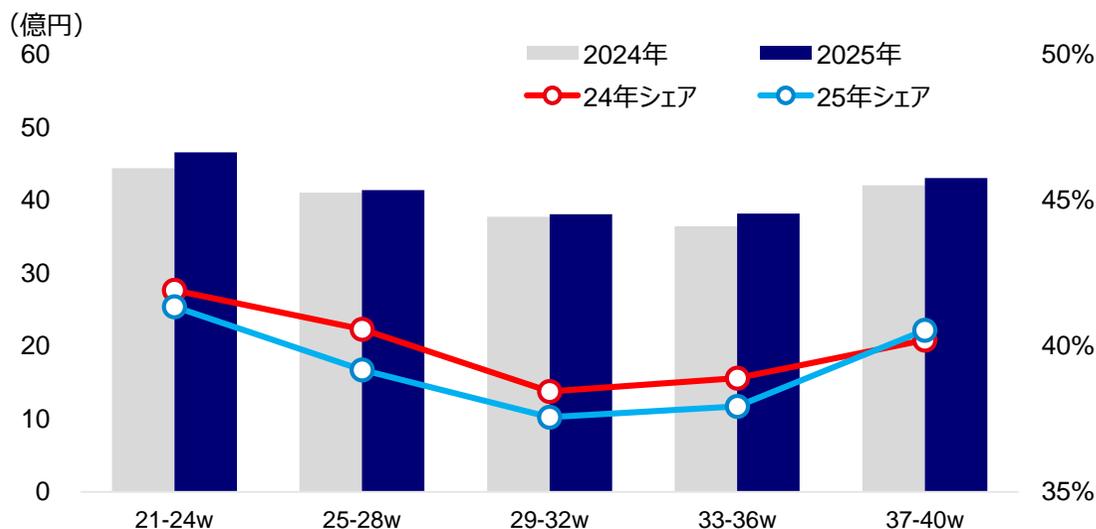
主力品の出荷動向

【市場前期比】

104.7%

【当社市場シェア】

41.4% (▲1.1pt)



• 温泡

前期比 **97%**



• きき湯

前期比 **107%**



• BARTH

前期比 **109%**



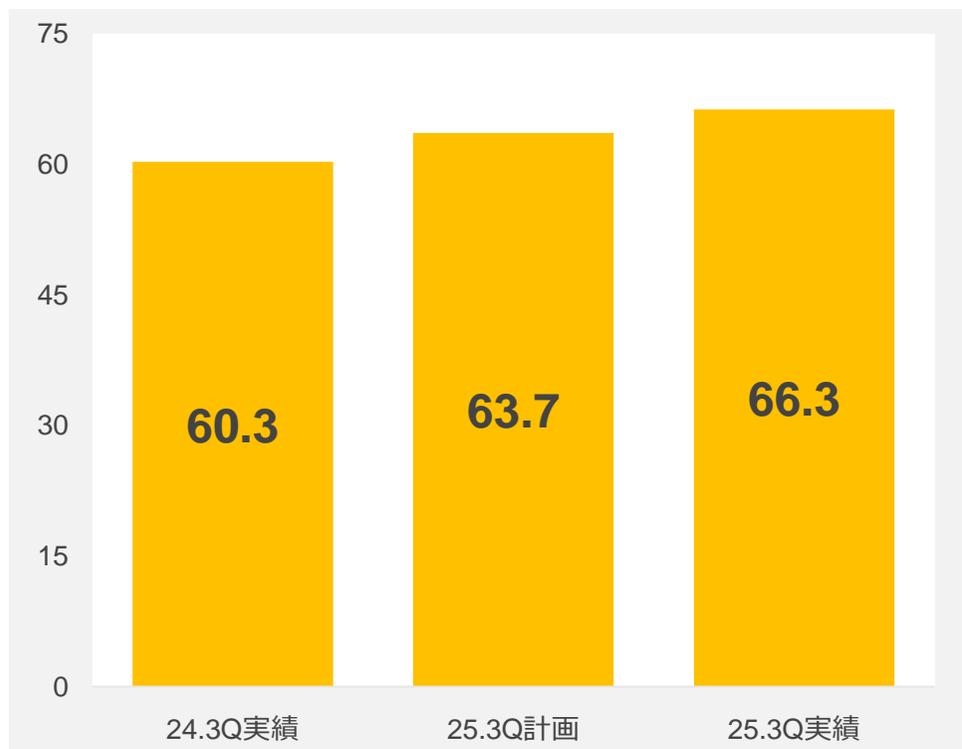
海外 事業の状況 (ASEAN中核)



(単位：億円)

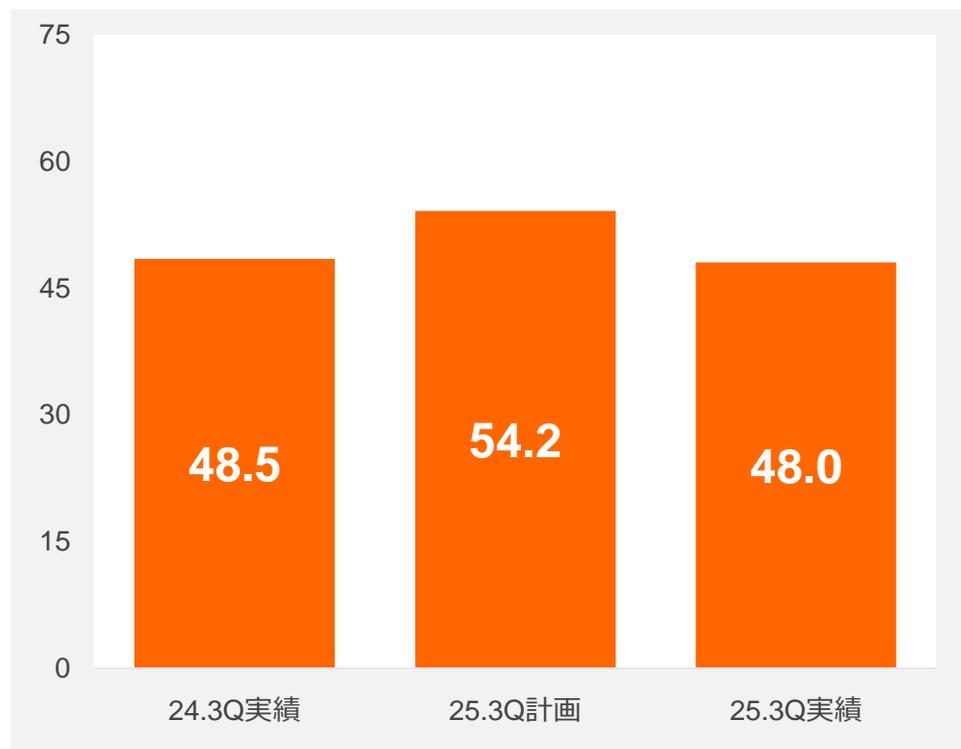
タイ

- 円貨ベースで前年・計画ともに達成
- 主要アカウント向けの伸びが順調
- 虫ケア用品 市場シェアNo.2を維持



ベトナム

- 現地通貨ベースでは前年を上回る
- 構成比の高いGTチャネル向け売上高の未達に対して、営業組織の安定化によるリカバーを図る



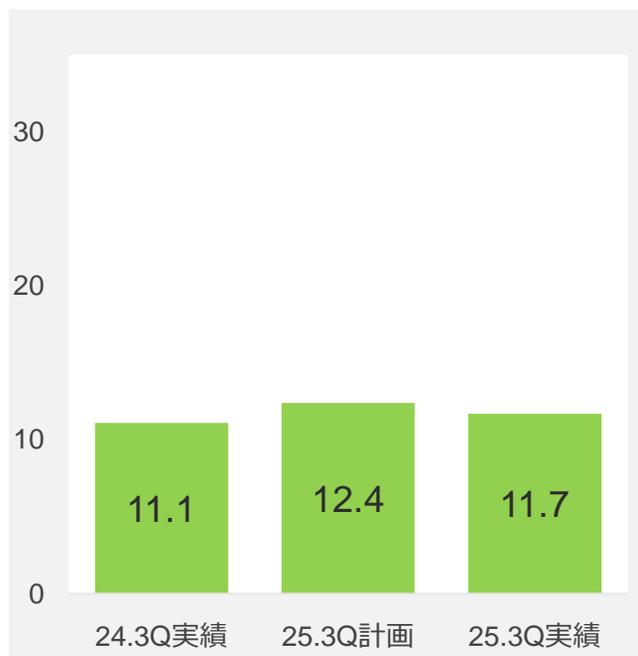
海外 事業の状況 (ASEAN展開拡張、中国、輸出)



(単位：億円)

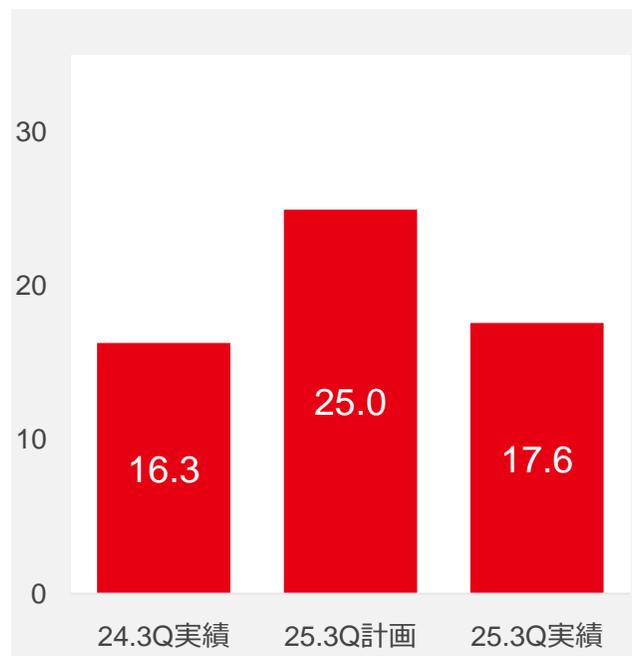
展開拡張エリア (マレーシア・フィリピン)

- マレーシア：主要アカウントにおける定番品の採用増により、虫ケア用品・芳香剤とも好調
- フィリピン：欠品は解消傾向
代替策の企画品を発売したがカバーしきれず



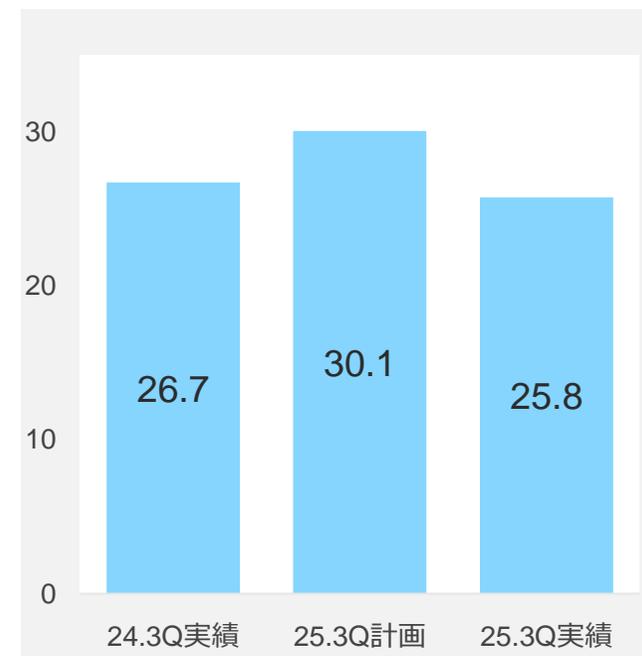
中国

- 虫ケア用品を中心に、計画未達なもの前年を上回る推移
- 今秋、ベトナムで取り扱う住居用洗剤『GIFT』の販売を開始し、売上の上乗せを図る



輸出

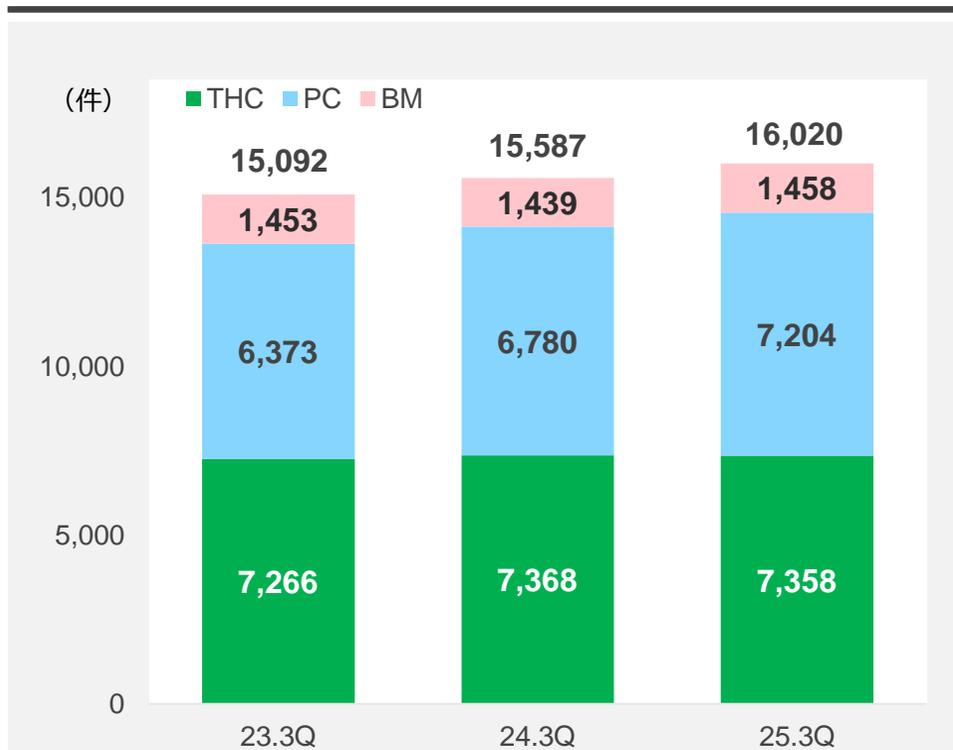
- サウジアラビア・香港における虫ケア市場の低迷が影響
- 台湾では順調に推移



総合環境衛生 事業の状況

- 専門知識や技術・ノウハウをもって提供する衛生管理サービスへの需要増により、契約件数が増加
- 提供サービスの高度化に伴い、契約1件当たりの単価が上昇

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

- 異物混入事件、国内の法改正などによる、顧客の衛生管理意識の高まり
- 製造業の設備投資の増加

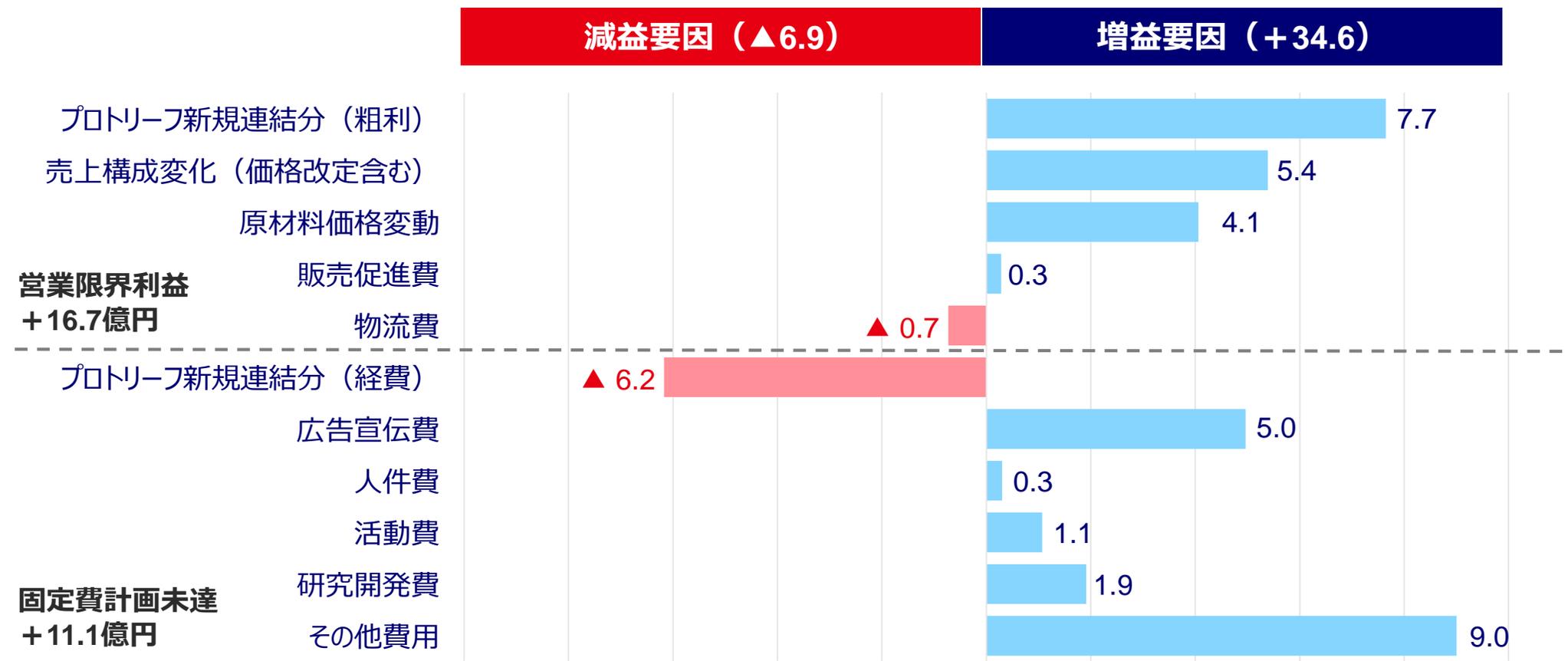
内部要因

- 専門性や技術開発力の強化に向けた投資の積極化
- ライフサイエンス分野向け検査設備の拡充
- AIを活用した監視システムの上市

営業利益変動要因（計画比）

- プロトリーフの新規連結に加え、価格改定効果を含む売上構成変化が利益の上振れに寄与
- 固定費の未消化分の一部は4Qに消化する

（単位：億円）

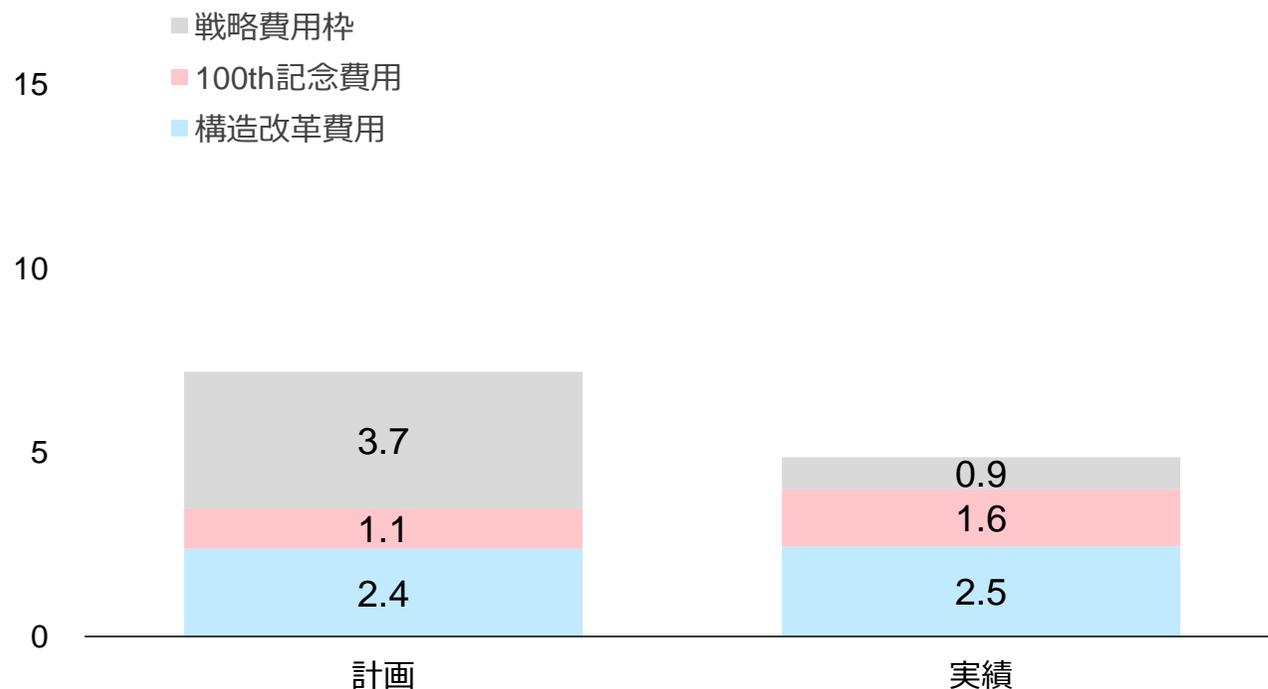


構造改革費用を含む一時費用の進捗

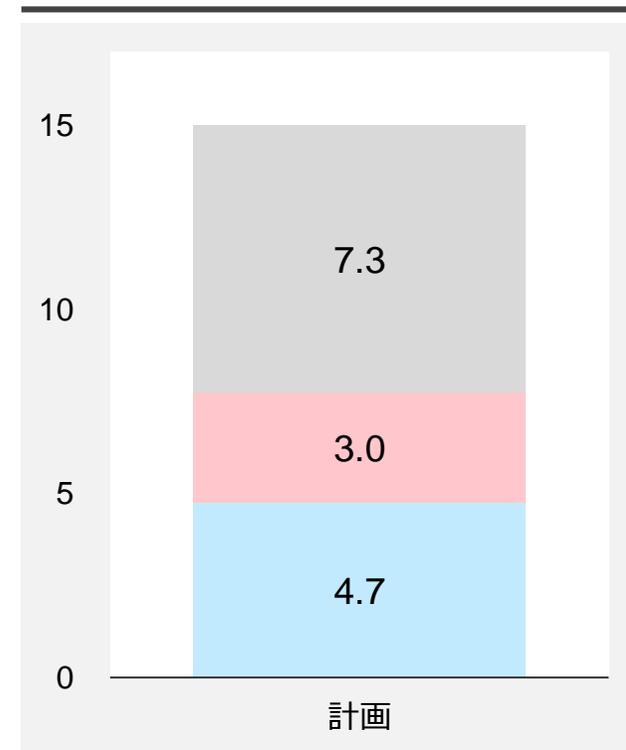
- 収益構造改革にかかる費用、100周年記念費用については、使用タイミングの前後はあるものの、期末に向けて想定どおりに進捗
- 戦略費用については、想定枠内で必要に応じて投入する

(単位：億円)

3Q累計の進捗状況



年間想定



通期業績見通し



(単位：億円)

■ 2Qに上方修正した内容から変更なし

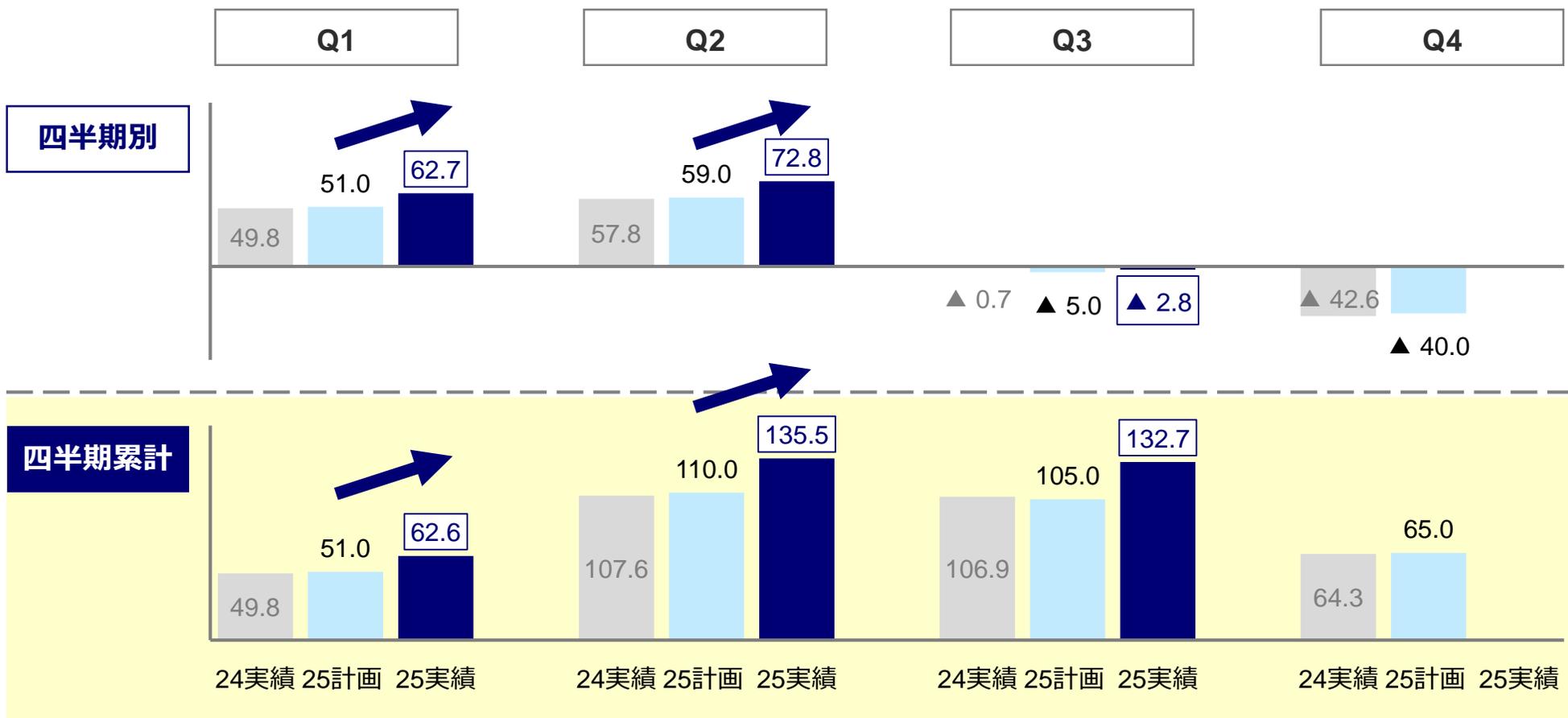
	2025 計画	2025修正	差額	予想修正の主な要因	2024 実績
売上高	1,750	1,780	+30.0	・ (株)プロトリーフ連結子会社化による寄与	1,692
売上総利益	723.0	738.0	+15.0	・ 価格改定効果や売上構成の変化により、当初見込んでいた粗利率から改善する見込み	689.6
販管費	658.0	658.0	0.0	・ 上期の予算未消化分は一部使用 ・ 経費の効率化を図り、(株)プロトリーフ分を吸収	625.4
営業利益	65.0	80.0	+15.0		64.2
親会社株主帰属 当期純利益	43.0	53.0	+10.0		34.7
ROE	6.2%	*7.6%	+1.4pt		5.1%

営業利益の進捗（四半期別・累計） ※当初計画



(単位：億円)

■ Q3は計画に対して大きなブレなく順調に進捗





アース製薬

2025年12月期 3Q決算説明補足資料

【連結】損益計算書



(単位：百万円)

	2024年	2025年	2025年	前期増減	前期比	計画増減	計画比	2025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
売上高	134,858	141,400	142,953	8,094	106.0%	1,553	101.1%	175,000	81.7%
売上原価	79,122	82,050	81,892	2,769	103.5%	▲ 157	99.8%	102,700	79.7%
売上総利益	55,736	59,350	61,060	5,324	109.6%	1,710	102.9%	72,300	84.5%
販売費及び一般管理費	45,050	48,850	47,787	2,736	106.1%	▲ 1,062	97.8%	65,800	72.6%
営業利益	10,685	10,500	13,272	2,587	124.2%	2,772	126.4%	6,500	204.2%
営業外収益	558	700	612	54	109.7%	▲ 87	87.5%	850	72.1%
営業外費用	198	200	277	79	139.9%	77	138.6%	250	110.9%
経常利益	11,045	11,000	13,608	2,562	123.2%	2,608	123.7%	7,100	191.7%
特別利益	44	0	393	349	878.4%	393	#DIV/0!	0	#DIV/0!
特別損失	53	50	436	383	822.3%	386	873.9%	370	118.1%
税引前利益	11,037	10,950	13,565	2,527	122.9%	2,615	123.9%	6,730	201.6%
法人税等	3,451	3,591	4,174	722	120.9%	582	116.2%	2,085	200.2%
四半期純利益	7,586	7,358	9,391	1,805	123.8%	2,032	127.6%	4,644	202.2%
非支配株主帰属四半期純利益	349	258	365	16	104.6%	106	141.3%	344	106.0%
親会社株主帰属四半期純利益	7,236	7,100	9,025	1,789	124.7%	1,925	127.1%	4,300	209.9%
粗利率	41.3%	42.0%	42.7%		1.4pt		0.7pt	41.3%	
営業利益率	7.9%	7.4%	9.3%		1.4pt		1.9pt	3.7%	
税前利益率	8.2%	7.7%	9.5%		1.3pt		1.7pt	3.8%	

【連結】部門別売上高



(単位：百万円)

	2024年	2025年	2025年				2025年		
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績	前期増減	前期比	計画増減	計画比	当初年間計画	進捗率
虫ケア用品部門 計	59,207		61,264	2,057	103.5%				
園芸用品部門 計	3,619		6,917	3,297	191.1%				
虫ケア用品 + 園芸用品部門 計	62,827	65,472	68,181	5,354	108.5%	2,709	104.1%	71,362	95.5%
口腔衛生用品	6,008	6,588	7,045	1,036	117.3%	456	106.9%	9,231	76.3%
入浴剤	15,929	16,585	16,688	759	104.8%	103	100.6%	25,615	65.2%
その他日用品	26,217	26,713	25,586	▲ 631	97.6%	▲ 1,127	95.8%	34,298	74.6%
日用品部門 計	48,156	49,887	49,320	1,164	102.4%	▲ 566	98.9%	69,145	71.3%
ペット用品・その他部門 計	8,859	9,769	8,663	▲ 196	97.8%	▲ 1,106	88.7%	12,586	68.8%
家庭用品事業 計	119,842	125,129	126,166	6,323	105.3%	1,036	100.8%	153,094	82.4%
総合環境衛生事業 計	24,172	23,901	25,838	1,666	106.9%	1,937	108.1%	31,500	82.0%
内部売上高含む合計	144,015	149,030	152,004	7,989	105.5%	2,973	102.0%	184,594	82.3%
(調整分)	▲ 9,156	▲ 7,630	▲ 9,051	104		▲ 1,420		▲ 9,594	
総合計	134,858	141,400	142,953	8,094	106.0%	1,553	101.1%	175,000	81.7%

(構成比) ※分母は内部売上高を含む合計

虫ケア用品部門	41.1%		40.3%	▲ 0.8pt					
園芸用品部門	2.5%		4.6%		2.0pt				
虫ケア用品 + 園芸用品部門	43.6%	43.9%	44.9%		1.2pt		0.9pt	38.7%	
日用品部門	33.4%	33.5%	32.4%	▲ 1.0pt		▲ 1.0pt		37.5%	
ペット用品・その他部門	6.2%	6.6%	5.7%	▲ 0.5pt		▲ 0.9pt		6.8%	
家庭用品事業	83.2%	84.0%	83.0%	▲ 0.2pt		▲ 1.0pt		82.9%	
総合環境衛生事業	16.8%	16.0%	17.0%		0.2pt		1.0pt	17.1%	

【連結】販管費



(単位：百万円)

	2024年	2025年	2025年	前期増減	前期比	計画増減	計画比	2025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
人件費	16,904	17,403	17,564	660	103.9%	161	100.9%	23,278	75.5%
運送費	3,673	3,872	4,162	489	113.3%	290	107.5%	5,062	82.2%
保管料	2,249	2,241	2,324	74	103.3%	82	103.7%	2,960	78.5%
広告宣伝費	6,186	7,392	6,900	713	111.5%	▲ 491	93.3%	10,496	65.7%
販売促進費	812	954	930	118	114.6%	▲ 23	97.6%	1,230	75.6%
研究開発費	2,367	2,633	2,448	80	103.4%	▲ 185	93.0%	3,669	66.7%
減価償却費	1,456	1,466	1,445	▲ 10	99.3%	▲ 20	98.6%	1,968	73.4%
のれんの償却費	109	93	128	18	116.8%	34	137.6%	124	103.2%
旅費交通費	1,162	1,328	1,234	72	106.3%	▲ 93	92.9%	1,770	69.7%
交際費	552	634	637	85	115.6%	3	100.5%	838	76.1%
支払手数料	1,189	1,498	1,324	134	111.3%	▲ 174	88.4%	2,015	65.7%
販売手数料	953	943	929	▲ 24	97.5%	▲ 14	98.5%	1,206	77.0%
雑費	629	1,114	654	24	103.9%	▲ 460	58.7%	1,443	45.3%
その他	6,802	7,273	7,101	298	104.4%	▲ 171	97.6%	9,732	73.0%
販売費及び一般管理費 計	45,050	48,850	47,787	2,736	106.1%	▲ 1,062	97.8%	65,800	72.6%

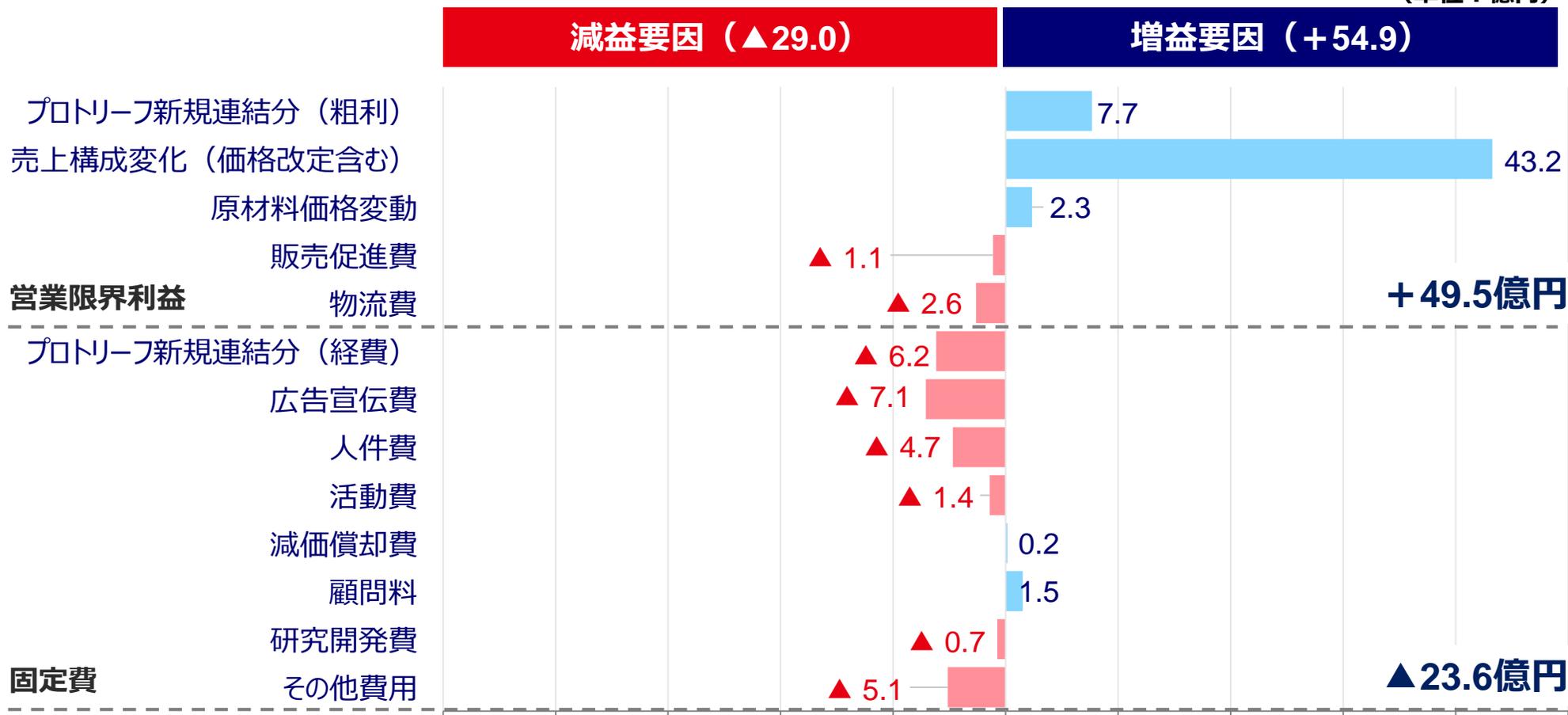
(構成比)

人件費比率	12.5%	12.3%	12.3%	▲ 0.2pt	▲ 0.0pt	13.3%	1.0pt
広告宣伝費比率	4.6%	5.2%	4.8%	0.2pt	▲ 0.4pt	6.0%	1.2pt
研究開発費比率	1.8%	1.9%	1.7%	▲ 0.0pt	▲ 0.1pt	2.1%	0.4pt

営業利益変動要因 (前期比)

- 虫ケア用品を中心とした増収効果、高単価製品へのシフトに伴う増益が大きく寄与
- コストダウンを進めるも原材料価格高騰の影響は残るが、価格改定施策の効果により吸収

(単位：億円)



【グループ各社】業績概況



(単位：百万円)

アース製薬			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	73,832	76,749	76,702
売上総利益	30,928	33,292	34,610
営業利益	7,552	7,670	9,991

バスクリン			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	9,822	9,926	9,854
売上総利益	3,674	3,761	3,723
営業利益	▲ 190	31	138

白元アース			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	13,110	13,964	13,240
売上総利益	4,433	4,742	4,652
営業利益	753	624	765

プロトリーフ			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高			2,672
売上総利益			765
営業利益			148

アース・ペット			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	5,424	5,847	5,497
売上総利益	1,897	2,032	1,883
営業利益	124	113	▲ 68

アース環境サービス			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	24,172	23,901	25,838
売上総利益	9,638	9,857	10,143
営業利益	1,478	1,257	1,351

Earth(Thailand)Co.,Ltd.			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	6,031	6,365	6,632
売上総利益	1,887	2,007	1,996
営業利益	628	676	614

Earth Corporation Vietnam			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	4,846	5,415	4,804
売上総利益	1,856	2,127	1,719
営業利益	461	455	247

EARTH HOME PRODUCTS (MALAYSIA)			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	342	398	453
売上総利益	108	124	162
営業利益	▲ 89	▲ 83	▲ 48

EARTH HOMECARE PRODUCTS (PHILIPPINES)			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	766	840	715
売上総利益	392	420	377
営業利益	66	20	▲ 25

安速(上海)投資有限公司			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	1,629	2,496	1,758
売上総利益	417	730	346
営業利益	▲ 10	76	▲ 63

天津阿斯化学有限公司			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	3,169	2,778	3,090
売上総利益	473	372	524
営業利益	172	95	209

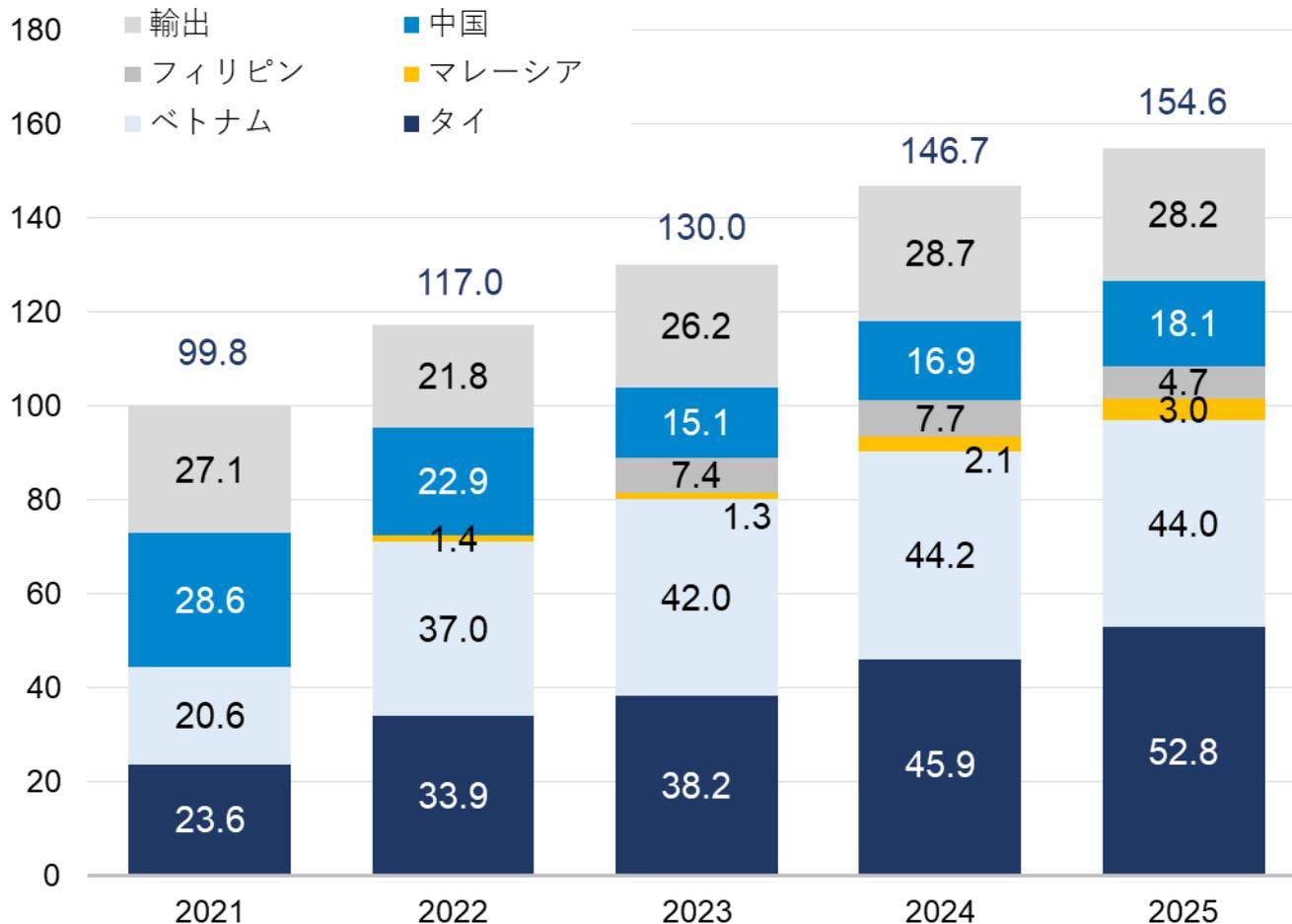
安速日用化学(蘇州)有限公司			
	2024年	2025年	2025年
	3Q累計実績	3Q累計計画	3Q累計実績
売上高	865	698	744
売上総利益	104	146	166
営業利益	▲ 10	26	51

海外業績 (FY21-25 3Q累計実績)

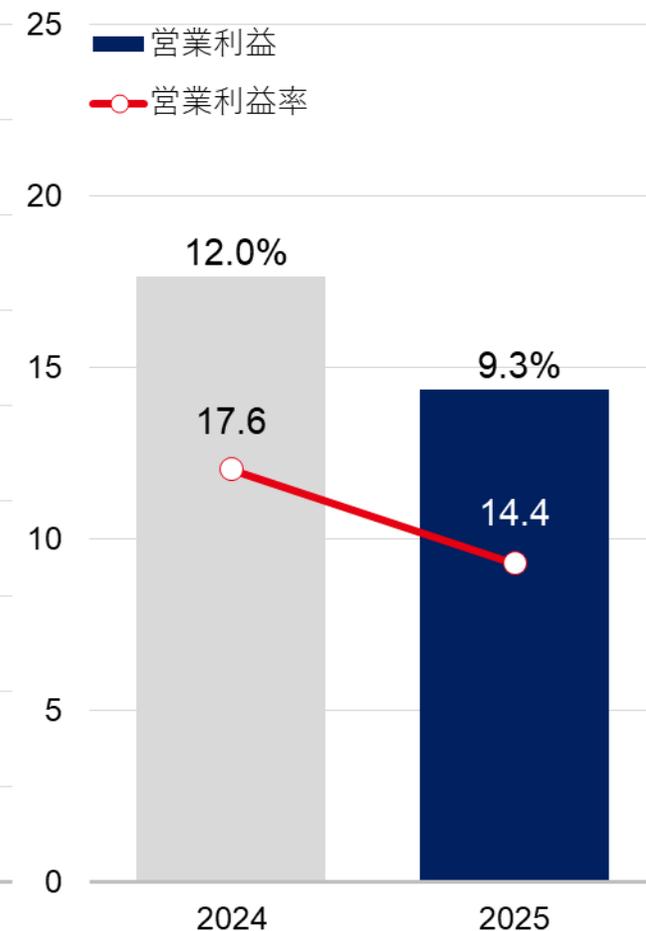


(単位：億円)

海外売上高 外部顧客向けのみ (内部相殺分除く)



海外営業利益 (単純合算)



【連結】貸借対照表



(単位：百万円)

		2024年 3Q末	2025年 3Q末	3Q末比 増減額	2024年 期末	期末対比 増減額
流動資産	現金及び預金	20,790	21,035	245	17,007	4,028
	売上債権	28,869	30,964	2,095	25,521	5,443
	棚卸資産	28,699	30,961	2,261	29,885	1,075
	その他	2,780	2,826	45	2,658	167
固定資産	有形固定資産	31,544	29,200	▲ 2,344	31,443	▲ 2,243
	無形固定資産	8,444	7,585	▲ 859	7,428	156
	投資その他の資産	20,362	23,624	3,261	21,690	1,933
資産 計		141,491	146,197	4,705	135,636	10,561
流動負債	仕入債務	36,286	33,807	▲ 2,479	32,667	1,139
	短期借入金	1,000	1,558	558	5,000	▲ 3,441
	その他	25,962	26,765	802	20,210	6,555
固定負債	長期借入金	0	194	194	0	194
	その他	2,537	2,467	▲ 69	3,105	▲ 638
負債 計		65,787	64,793	▲ 993	60,983	3,809
純資産	株主資本合計	64,340	67,361	3,020	60,578	6,782
	その他の包括利益累計額	5,773	7,954	2,180	8,287	▲ 333
	非支配株主持分	5,591	6,088	497	5,786	302
純資産 計		75,704	81,404	5,699	74,652	6,751

【連結】 設備投資額・減価償却費

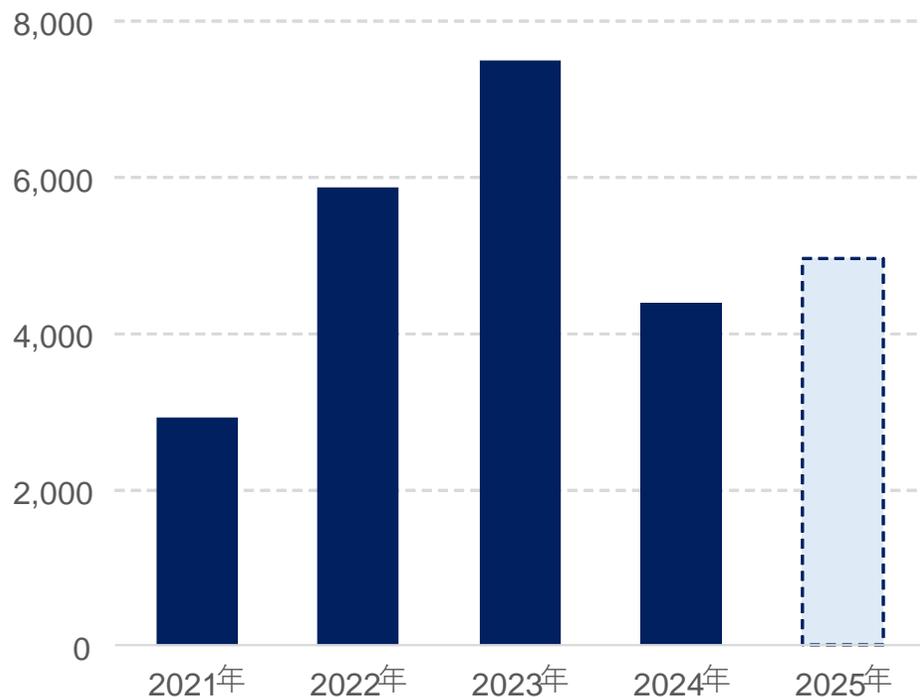


(単位：百万円)

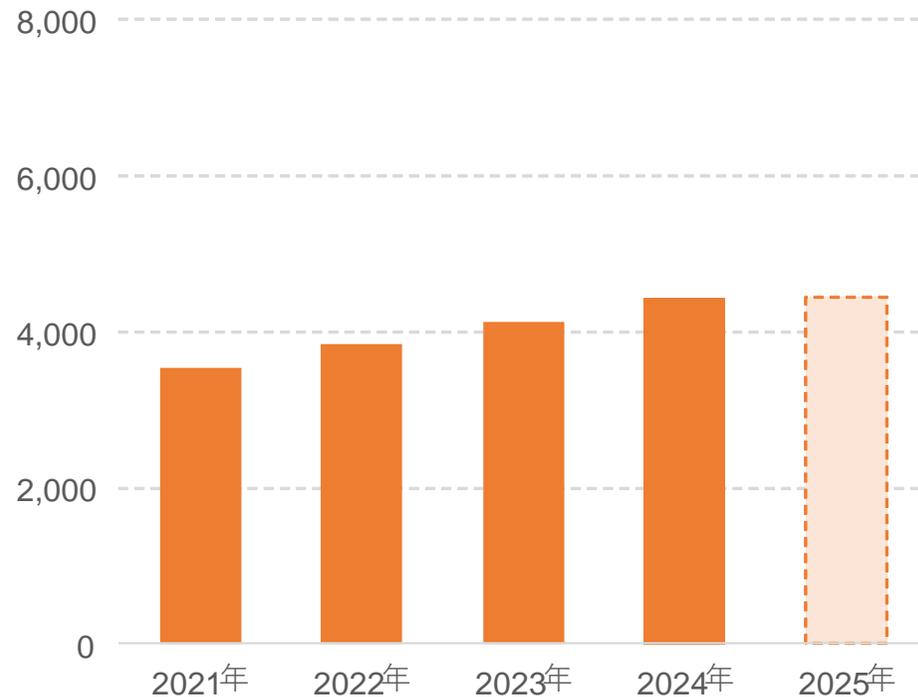
(単位：百万円)	2021年 実績	2022年 実績	2023年 実績	2024年 実績	2025年 計画
設備投資額	2,928	5,878	7,504	4,376	4,952

(単位：百万円)	2021年 実績	2022年 実績	2023年 実績	2024年 実績	2025年 計画
減価償却費	3,537	3,853	4,118	4,424	4,452

設備投資額



減価償却費



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。