

株式会社メニコン

2025年3月期 第1四半期決算説明資料

証券コード：7780

2024年8月9日

- I 2025年3月期第1四半期 連結業績概要
- II 2025年3月期通期 連結業績予想と見通し
- III 資本コスト・株価を意識した経営



I .2025年3月期第1四半期 連結業績概要

2025年3月期第1四半期 連結業績サマリー

(百万円)	2024/3期 1Q	2025/3期 1Q	前年同期比
売上高	28,446	30,155	+6.0%
売上原価	13,365	13,627	+2.0%
(原価率)	47.0%	45.2%	(△1.8pt)
売上総利益	15,080	16,528	+9.6%
販売費及び一般管理費	12,462	13,846	+11.1%
(売上高販管費率)	43.8%	45.9%	(+2.1pt)
営業利益	2,617	2,681	+2.4%
(売上高営業利益率)	9.2%	8.9%	(△0.3pt)
EBITDA*	4,491	4,655	+3.6%
(EBITDAマージン)	15.8%	15.4%	(△0.4pt)
経常利益	2,392	2,745	+14.7%
親会社株主に帰属する四半期純利益	1,577	1,765	+11.9%

* EBITDAは営業利益、減価償却費、のれん償却額等から算出



売上高の内訳

(百万円)	2024/3期 1Q	2025/3期 1Q	前年同期比
売上高	28,446	30,155	+6.0%
ビジョンケア	26,019	28,062	+7.9%
1DAY	6,934	7,681	+10.8%
国内_メルスプラン*1	5,070	5,571	+9.9%
国内_物販*2	1,071	1,326	+23.9%
海外	793	782	△1.3%
オルソケラトロジー関連	3,404	3,669	+7.8%
オルソK (グローバル)	1,241	1,398	+12.6%
レンズケア (アジア)	2,162	2,270	+5.0%
その他コンタクトレンズ・レンズケア	15,679	16,711	+6.6%
メルスプラン*1	6,419	6,834	+6.5%
コンタクトレンズ	6,707	7,119	+6.1%
レンズケア (アジア以外)	2,552	2,757	+8.0%
ヘルスケア・ライフケア	2,427	2,092	△13.8%

*1 2025/3期1Q メルスプラン売上高：12,406百万円（前年同期比8.0%）

*2 「物販」はコンタクトレンズ・レンズケアを指す



2025年3月期第1四半期 連結業績 決算のポイント

1DAYは国内、オルソケラトロジー関連は国内/シンガポール/韓国での販売拡大により増収

売上高 301億円 **前年同期比** +6.0%

ビジョンケア事業 **売上高** 280億円 **前年同期比** +7.9% (現地通貨建による伸長 +5.0%)

- 1DAY : ↑メルス:会員数増加、国内物販:販売拡大
 ↑国内での価格改定による増収効果(+3億円)
- オルソケラトロジー関連 : ↑オルソK(グローバル):国内/シンガポール/韓国での販売拡大
 ↑レンズケア(アジア):円安効果、安定的な販売
- その他コンタクトレンズ・レンズケア : ↑コンタクトレンズ:欧州での1MONTH販売拡大
 ↑レンズケア(アジア以外):欧州・北米での販売拡大
 ↑国内での価格改定による増収効果(+7億円)

ヘルスケア・ライフケア事業 **売上高** 20億円 **前年同期比** △13.8% (現地通貨建による伸長 △14.1%)

↓ 中国での食品事業売上減少



2025年3月期第1四半期 連結業績 決算のポイント

将来の成長のための投資実行するも、売上拡大及び国内での価格改定で営業利益及びEBITDA伸長

売上総利益 165億円 **前年同期比** +9.6% **原価率** 47.0% → 45.2% (△1.8pt)

- ↑ 1DAY売上拡大による増収効果、国内での価格改定による収益性向上

営業利益 26億円 **前年同期比** +2.4% **営業利益率** 9.2% → 8.9% (△0.3pt)

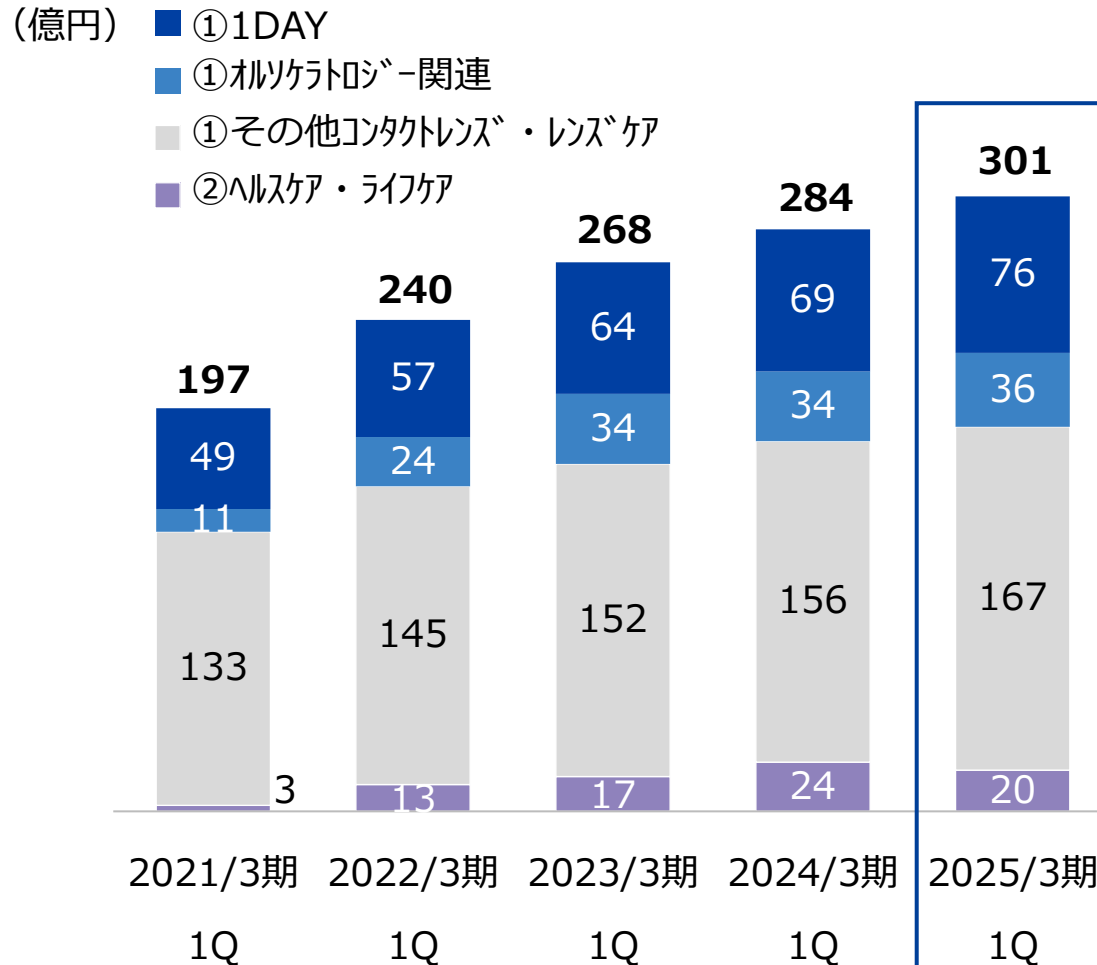
EBITDA 46億円 **前年同期比** +3.6% **EBITDAマージン** 15.8% → 15.4% (△0.4pt)

- 将来の成長のための投資（新工場、人的補強、研究開発）を強化
- 売上拡大及び国内価格改定効果により営業利益及びEBITDA伸長

当期純利益 17億円 **前年同期比** +11.9% **当期純利益率** 5.5% → 5.9% (+0.4pt)



1DAY販売拡大及び国内での価格改定効果により伸長



1 ビジョンケア (前年同期比: +20.4億円)

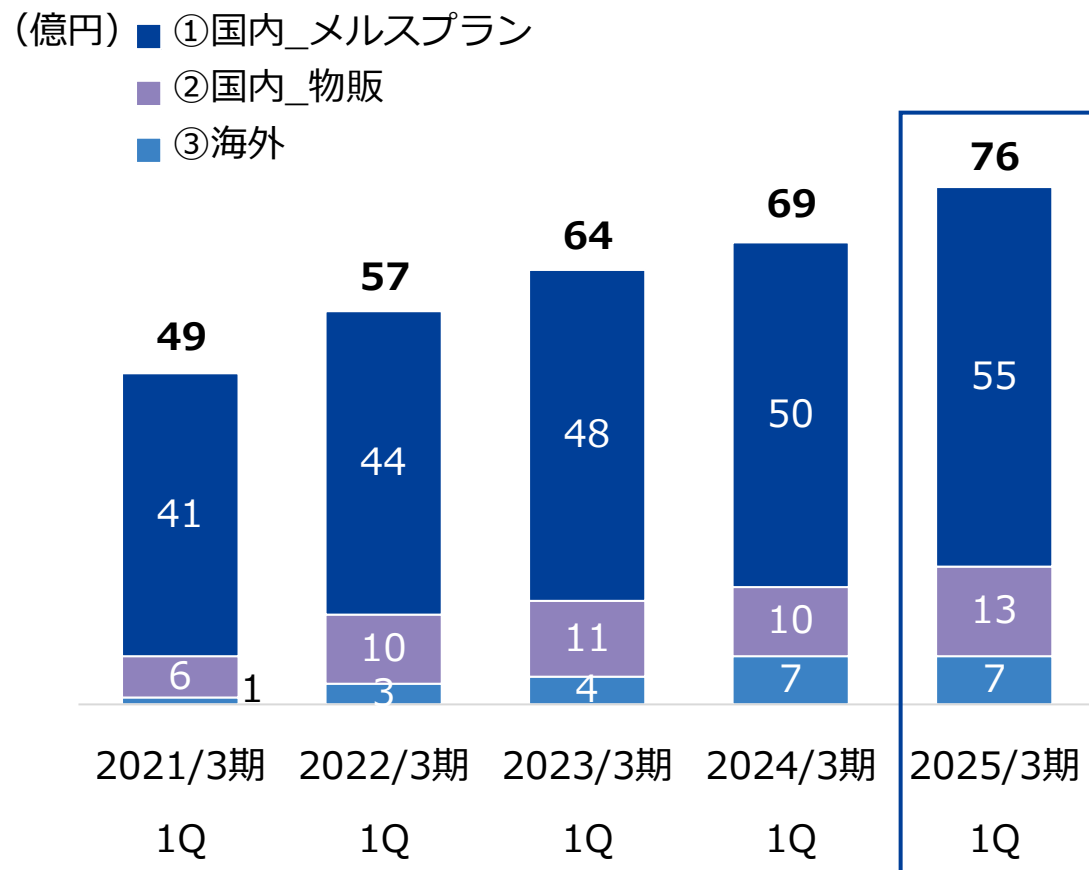
- 国内を中心とした1DAY販売拡大
- 国内/シンガポール/韓国でのオルソK販売拡大
- 国内での価格改定効果(+10億円)

2 ヘルスケア・ライフケア (前年同期比: △3.3億円)

- 中国での食品事業売上減少

1DAY売上高（売上高の内訳）

メルスプラン会員数増加及び国内での価格改定効果により伸長



① 国内_メルスプラン（前年同期比：+5.0億円）

- 供給量増加により会員数増加
- 価格改定効果(+2.9億円)

② 国内_物販（前年同期比：+2.5億円）

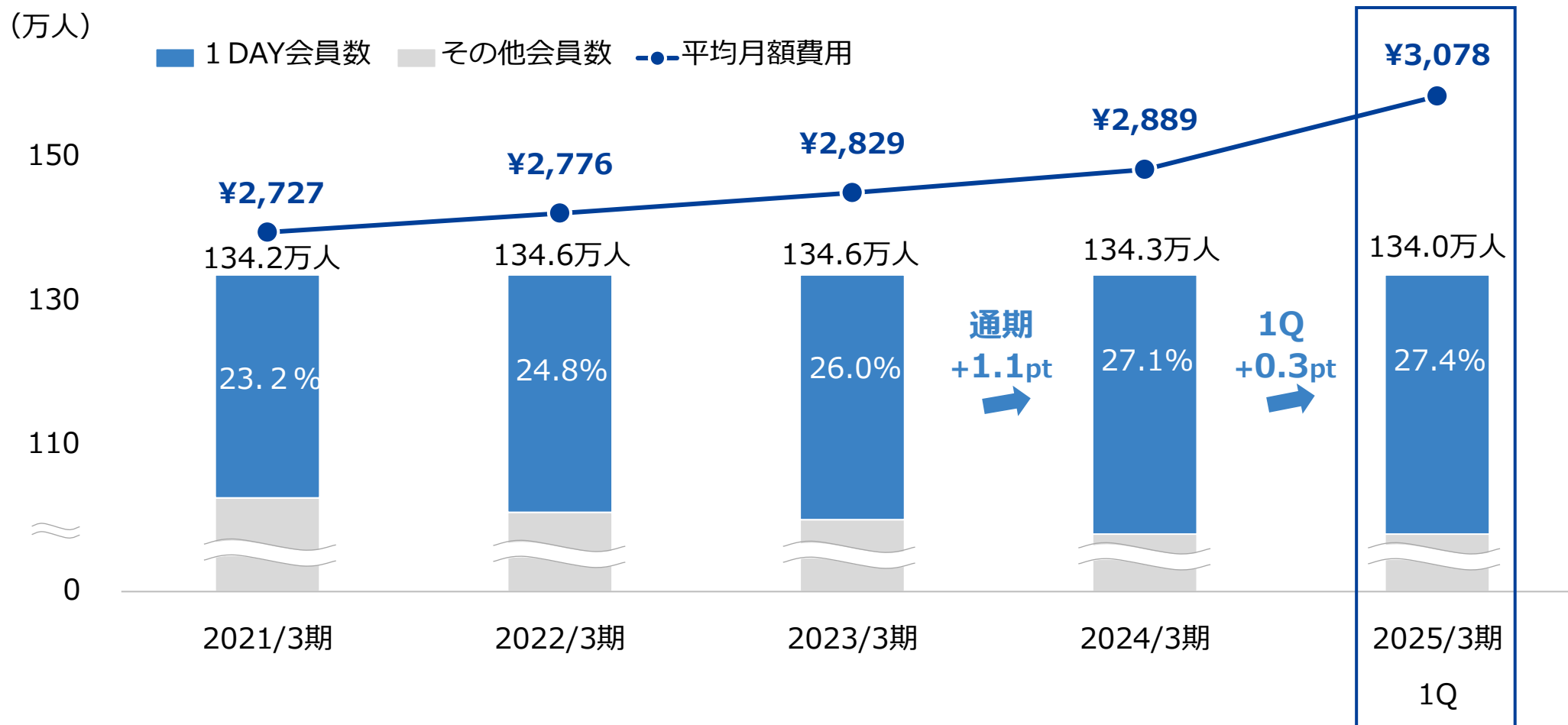
- 供給量増加により販売拡大
- 価格改定効果(+0.5億円)

③ 海外（前年同期比：△0.1億円）

- 北米での在庫調整等



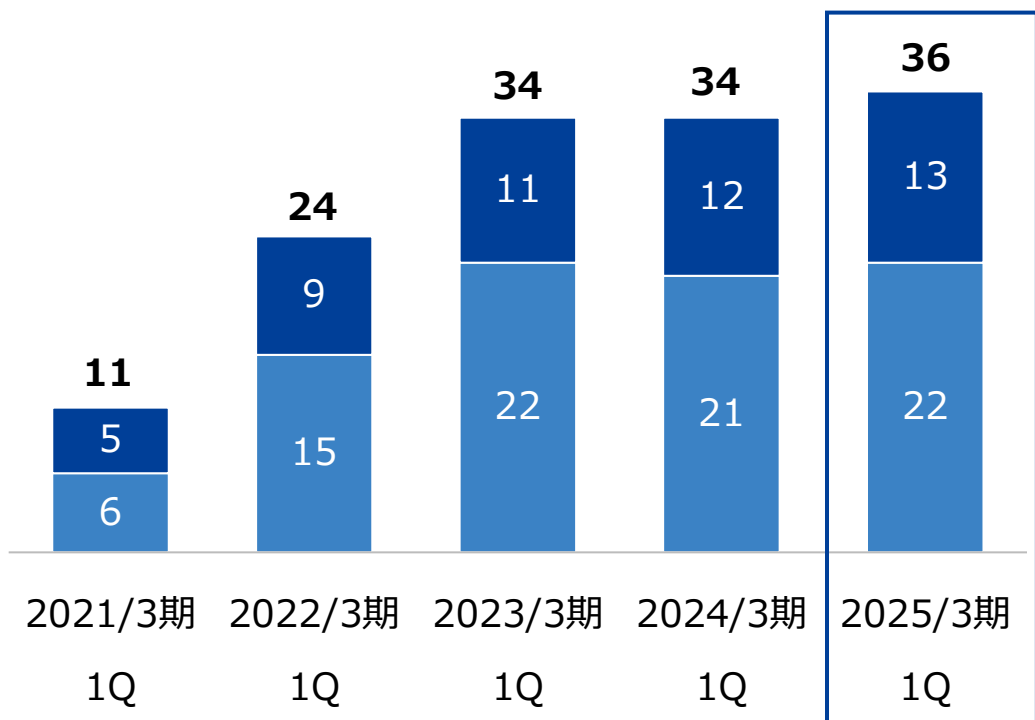
高単価の1DAY会員構成比率上昇及び価格改定により平均月額費用が上昇



オルソケラトロジー関連売上高（売上高の内訳）

国内/シンガポール/韓国でのオルソケラトロジーレンズ販売拡大により伸長

(億円) ■ ①オルソK(グローバル)
■ ②レンズケア(アジア)



① オルソK(グローバル) (前年同期比：+1.5億円)

- 中国：取引先との安定的な販売継続、為替影響 (+0.8億円)
- 国内：当社取扱施設拡大 (+0.3億円)
- シンガポール/韓国：販売拡大 (+0.2億円)

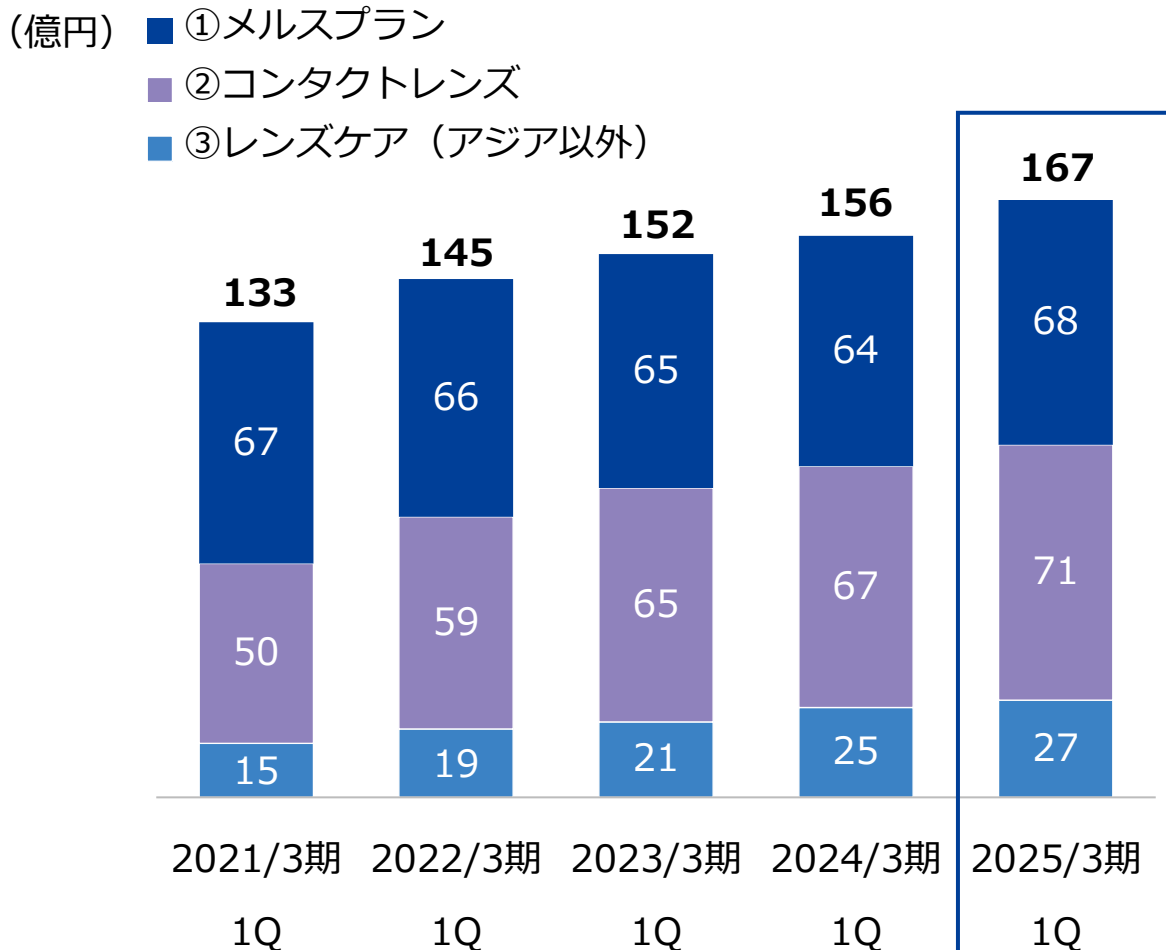
② レンズケア(アジア) (前年同期比：+1.0億円)

- 中国：取引先との安定的な販売継続、為替影響 (+1.2億円)
- シンガポール/韓国：前年同期に一括購入が発生 (△0.1億円)



その他コンタクトレンズ・レンズケア売上高（売上高の内訳）

欧州での1MONTH販売拡大及び国内での価格改定効果により伸長



1 メルス（前年同期比：+4.1億円）

- 価格改定効果(+5億円)
- 1DAY需要増加により1DAY以外の会員数減少

2 コンタクトレンズ（前年同期比：+4.1億円）

- 欧州での販売ネットワーク拡大による1MONTH販売拡大
- 国内での価格改定効果(+1億円)

3 レンズケア（アジア以外）（前年同期比：+2.0億円）

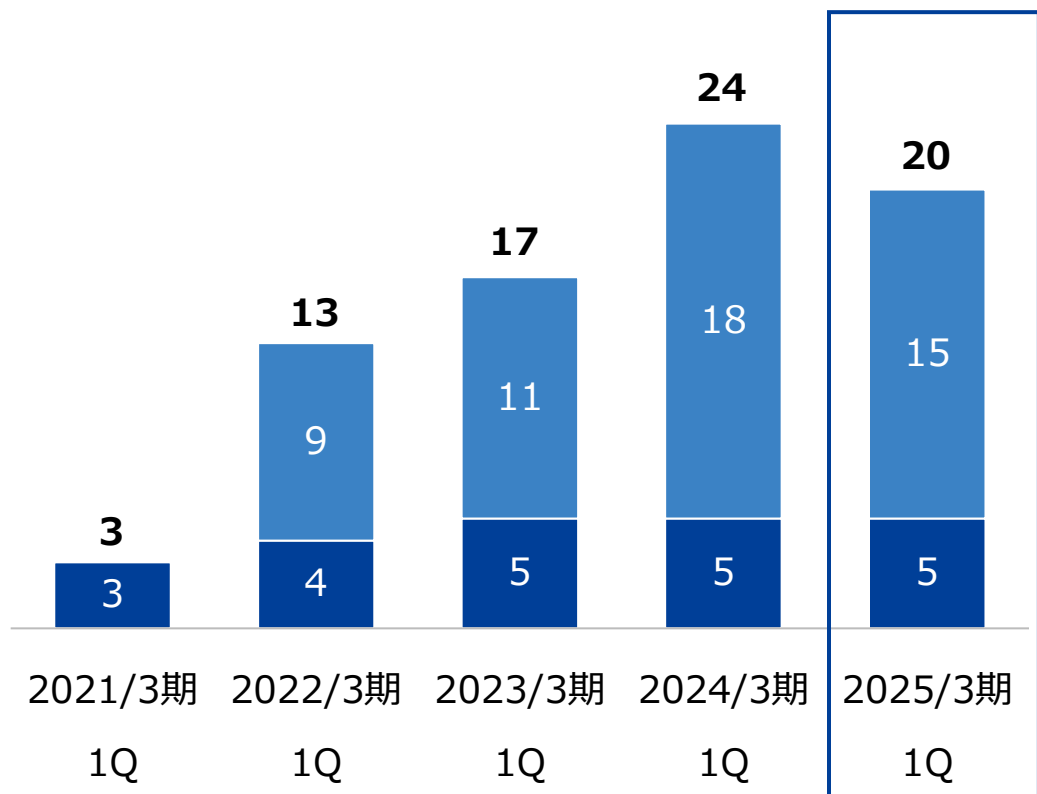
- 欧州・北米での販売拡大



ヘルスケア・ライフケア売上高

中国での食品事業売上減少等により減収

(億円) ■ ①食品事業
■ ②その他



① 食品事業 (前年同期比 : Δ 3.0億円)

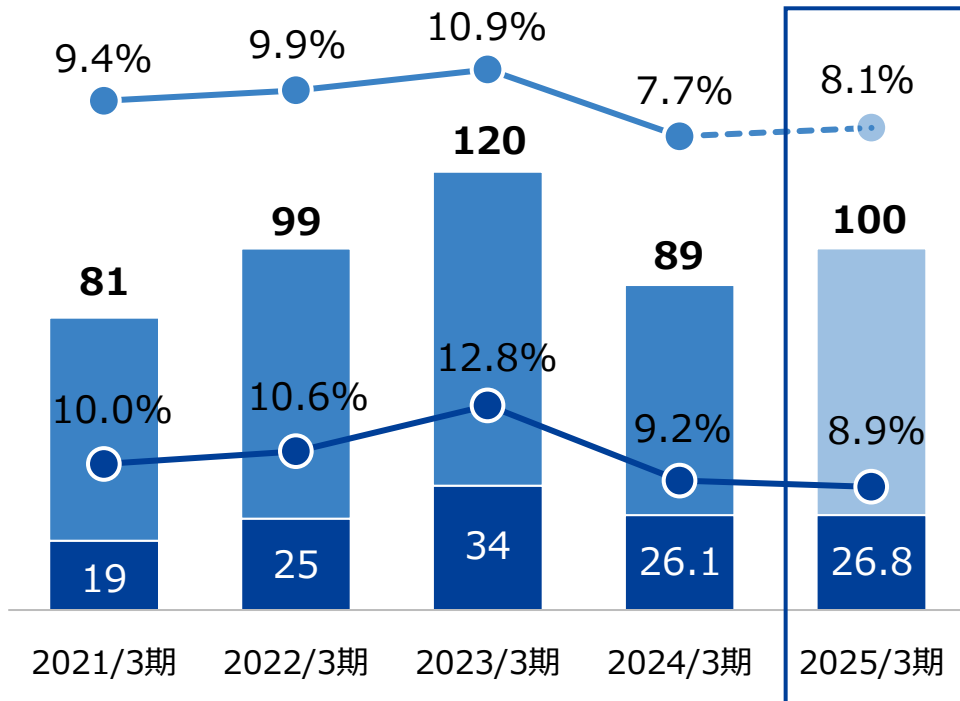
- 中国 : 日本からの輸入食品事業の売上減少
- 国内 : 価格改定効果等により伸長

② その他 (前年同期比 : Δ 0.2億円)

- 動物医療事業やライフケア事業等で安定した売上高の確保

将来の成長のための投資実行するも、1 DAY等の販売拡大及び国内での価格改定効果等により増益

(億円) ■ 営業利益(1Q) ■ 営業利益(通期)
 -●- 営業利益率(1Q) -●- 営業利益率(通期)



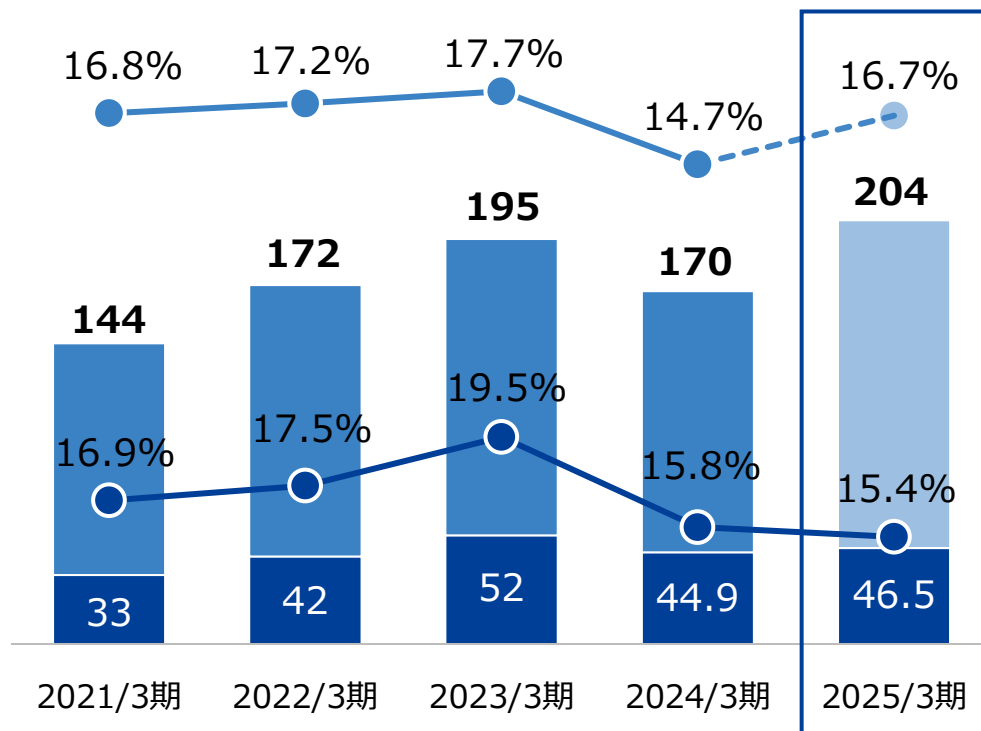
営業利益 (前年同期比: +0.6億円)
営業利益率 (前年同期比: △0.3pt)

- 売上総利益: +14.4億円 (150億円→165億円)
1DAY等の販売拡大、国内での価格改定効果
- 販管費: +13.8億円 (124億円→138億円)
成長投資(新工場、人的補強、研究開発)を強化



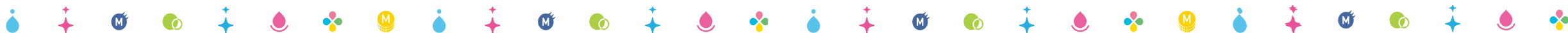
一定の収益力を確保

(億円) ■ EBITDA(1Q) ■ EBITDA(通期)
 -●- EBITDAマージン(1Q) -●- EBITDAマージン(通期)



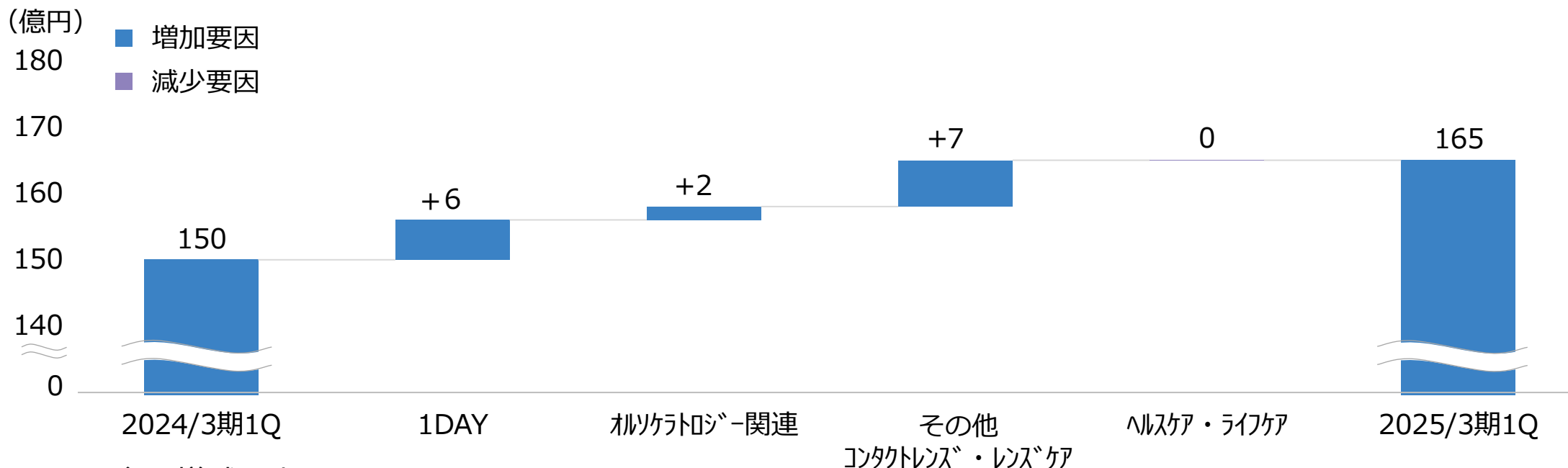
EBITDA (前年同期比: +1.6億円)
EBITDAマージン (前年同期比: △0.4pt)

- 減価償却費: +0.8億円 (17億円→18億円)
 1DAY投資等により増加



前年実績と今回実績の増減分析（売上総利益）

ビジョンケアの進捗は概ね想定通りで推移



• 主な増減理由

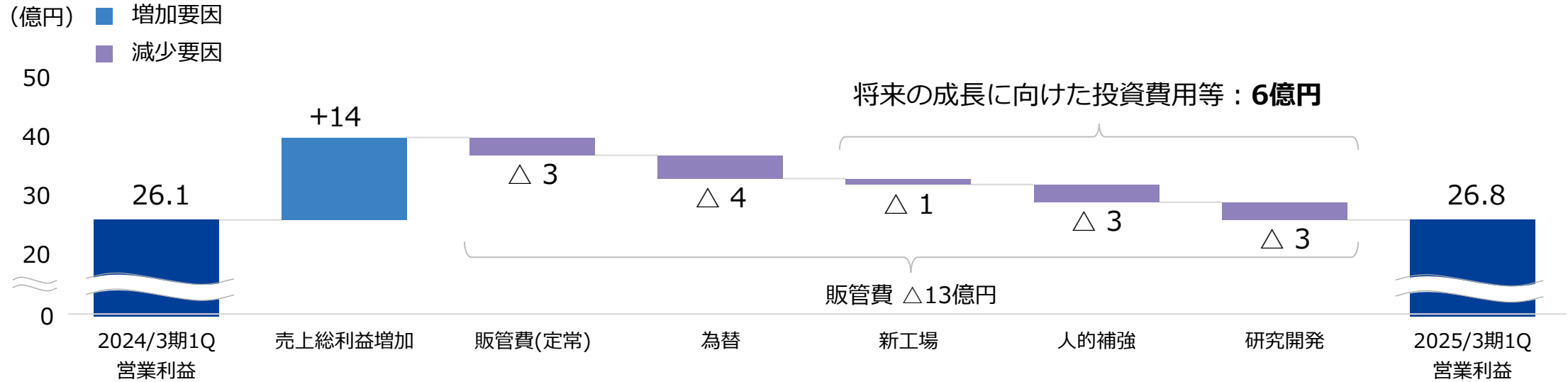
項目	
1DAY	メルスプラン会員数増加や国内での価格改定効果
オルソケラトロジー関連	グローバルでのオルソK販売拡大、為替影響
その他コンタクトレンズ・レンズケア	欧州での販売拡大、国内での価格改定効果
ヘルスケア・ライフケア	中国での食品事業売上減少



前年実績と今回実績の増減分析（営業利益）

1Q実績の販管費は概ね想定範囲内で推移

2Q以降も販管費使用状況を四半期ごとで管理し、適切にコントロールを実施



・ 販管費(定常)の主な内訳

項目	金額 (億円)
事務委託費	△2
賃借料	△0.7

・ 将来の成長に向けた投資費用の主な内訳

項目	金額 (億円)
新工場	△1
人的補強	△3
研究開発	△3



Ⅱ.2025年3月期通期 連結業績予想と見通し

2025年3月期 連結業績予想と進捗状況

連結業績予想は5月から変更なし

(百万円)	2024/3期 実績	2025/3期 1Q実績	2025/3期 予想	進捗率
売上高	116,192	30,155	122,700	24.6%
売上原価	55,181	13,627	57,500	23.7%
(原価率)	47.5%	45.2%	46.9%	---
売上総利益	61,010	16,528	65,200	25.3%
販売費及び一般管理費	52,058	13,846	55,200	25.1%
(売上高販管費率)	44.8%	45.9%	45.0%	---
営業利益	8,951	2,681	10,000	26.8%
(売上高営業利益率)	7.7%	8.9%	8.1%	---
EBITDA	17,048	4,655	20,437	22.8%
(EBITDAマージン)	14.7%	15.4%	16.7%	---
経常利益	8,225	2,745	9,500	28.9%
親会社株主に帰属する当期純利益	4,538	1,765	7,000	25.2%

* 2024/3期における実勢レート
 2025/3期1Qにおける実勢レート
 2025/3期(予想)における前提為替レート

EUR : 157.7円、USD : 145.3円、CNY : 19.9円
 EUR : 170.1円、USD : 158.2円、CNY : 20.7円
 EUR : 159.0円、USD : 147.0円、CNY : 20.3円

売上高の内訳と進捗状況

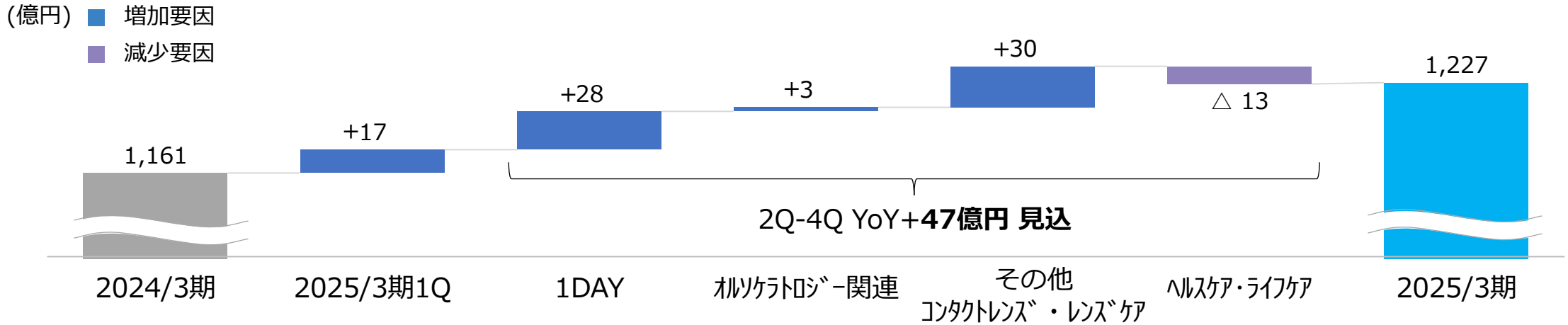
(百万円)	2024/3期 実績	2025/3期 1Q実績	2025/3期 予想	進捗率
売上高	116,192	30,155	122,700	24.6%
ビジョンケア	106,887	28,062	115,100	24.4%
1DAY	28,429	7,681	32,000	24.0%
メルスプラン	20,740	5,571	23,400	23.8%
国内物販	4,711	1,326	5,100	26.0%
海外	2,977	782	3,500	22.4%
オルソケラトロジー関連	15,001	3,669	15,600	23.5%
その他コンタクトレンズ・レンズ ケア	63,456	16,711	67,500	24.8%
ヘルスケア・ライフケア	9,304	2,092	7,600	27.5%

(参考) 2025/3期のメルスプラン売上高として、508億円を予想
 2025/3期1Qのメルスプラン売上高は124億円 (進捗率24.4%)



今後の売上高見通し

供給量増加や国内での価格改定による1DAYの拡大、オルソケラトロジー関連は安定成長を予想



項目	2Q以降の見通し	業績へ影響する要因
1 DAY	供給量増加 販売チャネル拡大、海外既存チャネルからの受注継続 国内での価格改定効果	<ul style="list-style-type: none"> ・ 中国経済の動向、国策変化、競合環境変化 ・ 為替の変動
オルソケラトロジー関連	グローバルでの普及拡大	
その他コンタクトレンズ・レンズケア	高付加価値商品への切り替え 過酸化水素タイプレンズケアの販売拡大 国内での価格改定効果	
HLSCare・ライフケア	中国食品事業の低迷継続 その他地域への食品輸出増加	

独自のSMART TOUCHパッケージと地域別の販売戦略により販売拡大

地域別の販売戦略

主な施策

国内	<ul style="list-style-type: none"> 約1,600店舗で展開のメルスプラン 約170店舗のグループ販売店活用
欧州・北米	<ul style="list-style-type: none"> 大手量販チェーンへの販売を拡大
アジア	<ul style="list-style-type: none"> グループ販売による販売拡大



<ul style="list-style-type: none"> メルス加盟施設の拡大、オンライン相談活用によるメルスプラン入会促進、店舗スタッフの再教育 グループ販売店の新規出店/好立地への移転
<ul style="list-style-type: none"> 欧州：営業活動を強化し新規取引先を獲得 販売拡大に対応するためのロジ機能の強化 北米：既存取引先への製品ポートフォリオ拡大、販売地域拡大
<ul style="list-style-type: none"> グループ販売の地の利を活かした新たな販路の開拓



オルソケラトロジーレンズの普及率拡大と複数製品を展開するスペシャリスト企業としての地位確立によるシェア拡大

戦略

主な施策

<p>オルソK (グローバル)</p>	<p>複数製品 × 多国展開による販売</p> <ul style="list-style-type: none"> ・アルファオルソK： 高いカスタマイズ性 ・Menicon Z Night： 高い酸素透過性 ソフトウェアによる処方サポート ・Menicon Bloom Night： 近視進行抑制用 	<p>欧州</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・フィッティングと販売を手掛ける仏Dencott社を活用した仏での販売拡大(社員教育実施)、及び販売国拡大 ・認知度向上のための学術活動継続
<p>レンズケア (アジア)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・複数チャネル（医科向け/EC）を活用した販売 	<p>国内</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・営業体制強化による販売拡大 ・近視進行抑制用オルソケラトロジーレンズの開発
		<p>アジア</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・グループ販社を活かした販売拡大、販促活動強化 ・中国での新たなレンズケア用品の開発(承認申請準備)



中長期的な需要拡大を見据え1DAY、オルソケラトロジーレンズ及びレンズケアの生産体制を増強

1DAY



シンガポール工場

製造品： Magic

販売地域： グローバル

～2026/3期上期：9-10号ライン稼働予定



各務原工場

製造品： 1DAYメニコン プレミオ

販売地域： グローバル

2025/3期下期：11号ライン稼働予定

2027/3期下期：12号ライン稼働予定



マレーシア工場

製造品： 1日使い捨てコンタクトレンズ

販売地域： グローバル

2026/3期下期：1号ライン稼働予定

2027/3期下期までに5号ラインまで増設予定

オルソケラトロジー関連



無錫工場

製造品： アルファオルソK

販売地域： 中国

需要に応じた生産体制の増強



郡上工場

製造品： ハード/ソフトレンズ用レンズ
ケア

販売地域： グローバル

2026/3期上期：新ライン稼働予定



サプライチェーンの強化：ロジスティクス

中長期的な需要拡大を見据え、製品数や在庫量の増加に対応したキャパシティを持ち、効率的な運営を可能とするロジスティクス体制を整備

Menicon SC GmbH

2024年3月設立

経緯 Menicon GmbHの物流センター管理運営機能を移設

対象地域 主に欧州



国内グローバルロジスティクスセンター

2024年5月開設

経緯 北日本（宮城）と小牧（愛知）のロジ機能を集約

対象地域 海外及び日本全国（主に関東以北）

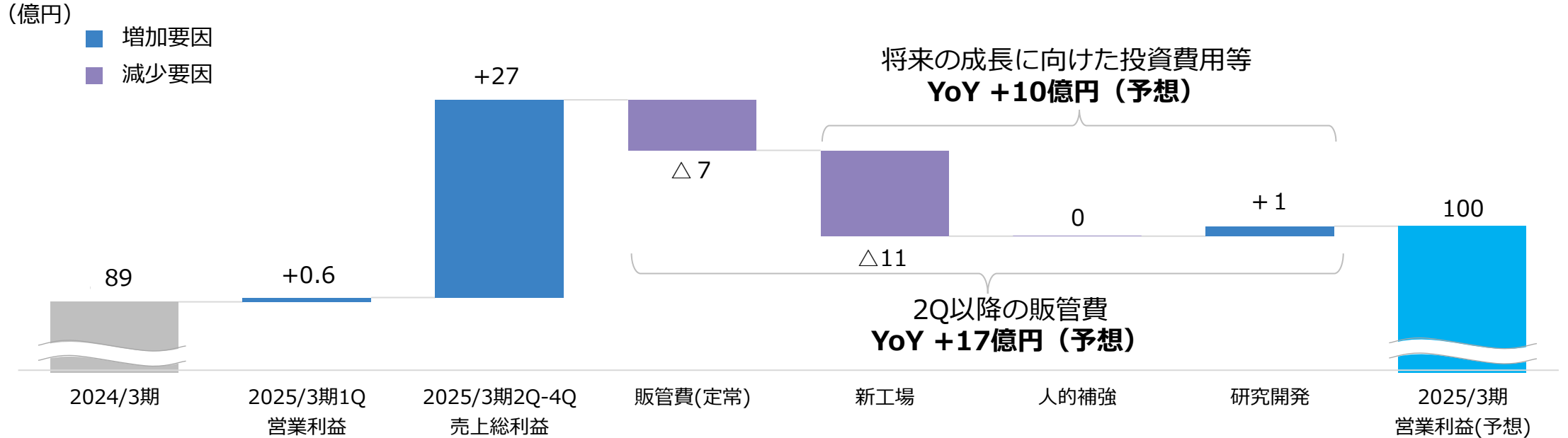


- ✓ 製品数や在庫量の増加に対応できるキャパシティ増加
- ✓ 業務の自動化・デジタル化等による省人化
- ✓ 主要な販売地域に近接し、効率的な運営を実現



今後の営業利益見通し

1DAY販売拡大や国内での価格改定による売上総利益の増加を予想
販管費は将来の成長に向けた投資費用を予定するが、適切にコントロールを実施

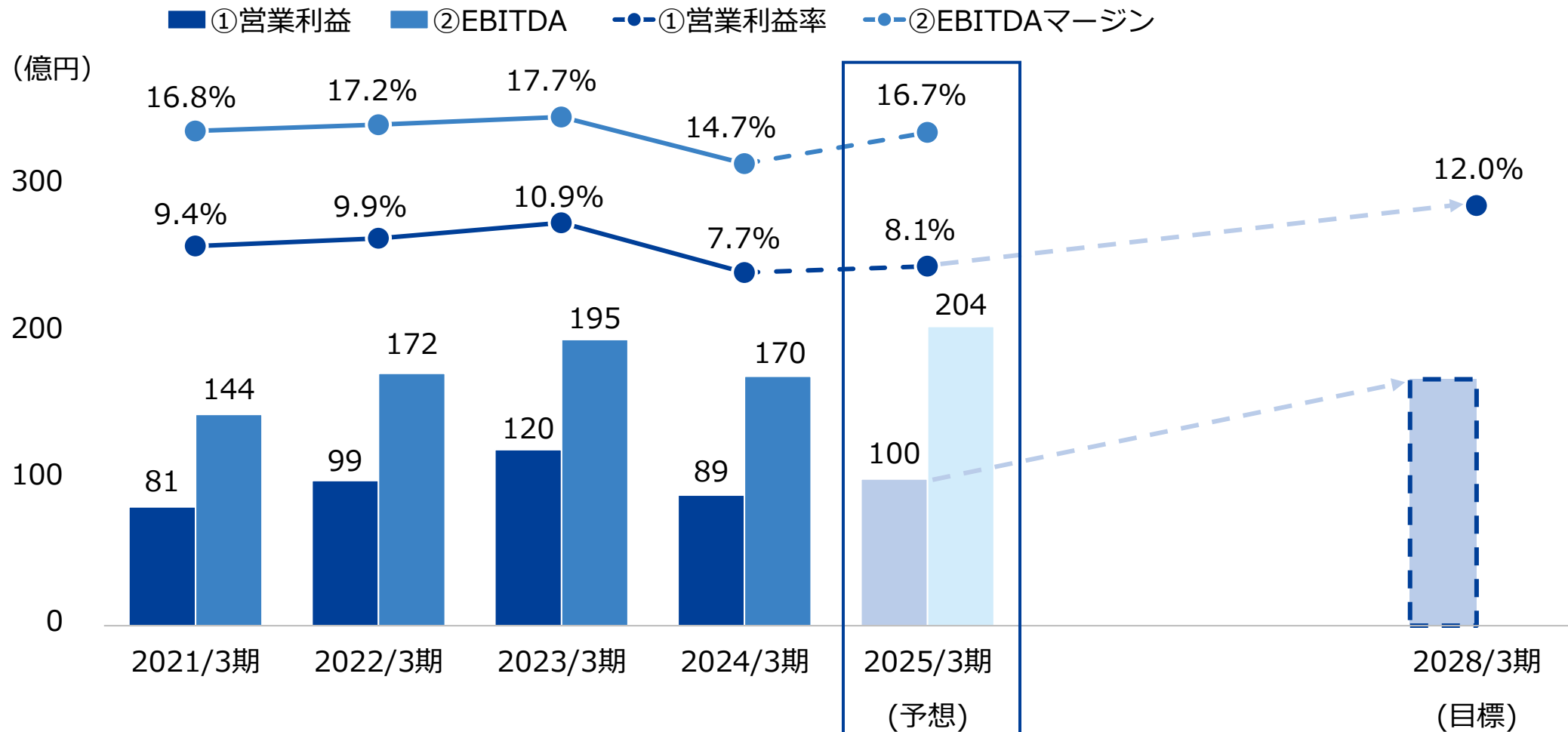


項目	2Q以降の見通し	業績へ影響する要因
売上総利益	1DAYの販売拡大、国内での価格改定効果	<ul style="list-style-type: none"> ・ 中国経済の動向、国策変化、競合環境変化 ・ 設備投資の進捗 ・ 販売状況に応じた費用の使用額の変動 ・ 為替の変動
新工場	1DAY新生産拠点であるマレーシア工場の稼働準備	
販管費 人的補強	前年度程度を見込む	
販管費 研究開発	計画通り実施	



連結営業利益・EBITDA予想

マレーシア工場等の減価償却費の計上を見込むため、EBITDAベースでは増加を予想

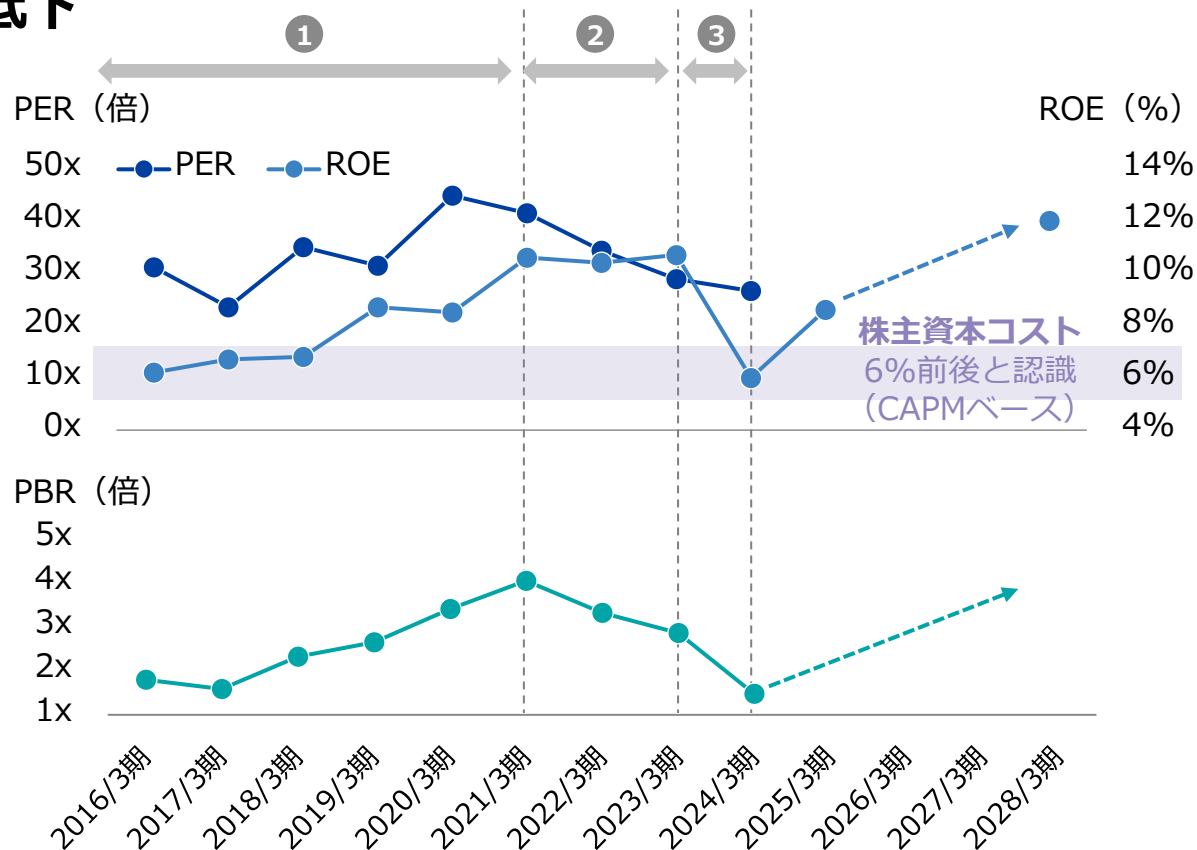


Ⅲ. 資本コスト・株価を意識した経営

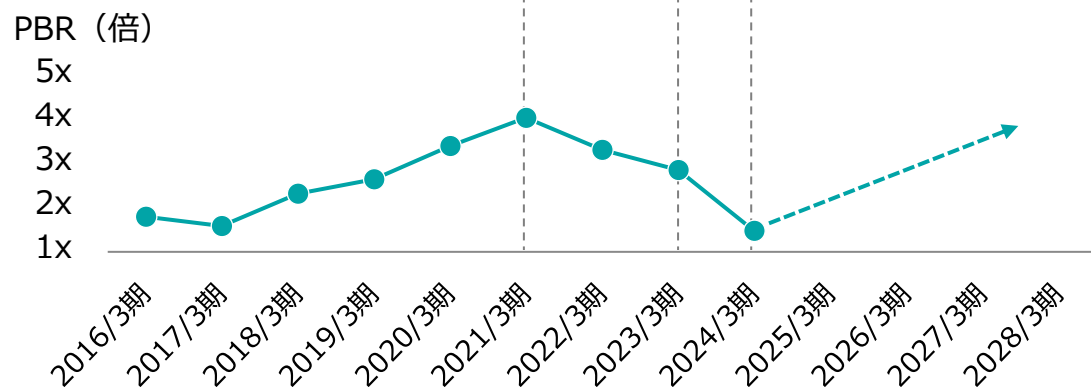
資本効率と市場評価の推移

- 過去は利益成長によるROEの向上、ビジョンケア事業への成長期待によるPER上昇によりPBRは上昇
- 2024/3期は成長投資加速による一時的な利益成長の鈍化や成長期待の変化によりPBRは1.3倍程度まで低下

PER/ROE 推移



PBR 推移



ROE 利益成長

2016/3期～2023/3期（上昇） ① ②

- 1DAY売上構成比率の増加
- 中国でのオルソケラトロジー関連事業の成長

2024/3期（一時的な低下） ③

- 1DAY成長投資による一時的な収益性の低下
- 中国景気停滞によるオルソケラトロジー関連事業の成長鈍化

PER 成長期待

2016/3期～2021/3期（上昇） ①

- メルスプラン会員数増加
- 中国でのオルソケラトロジー関連事業の成長

2022/3期～2024/3期（低下） ② ③

- 1DAY供給制限による期待値の変化
- 中国でのオルソケラトロジー関連市場成長安定化による期待値の変化

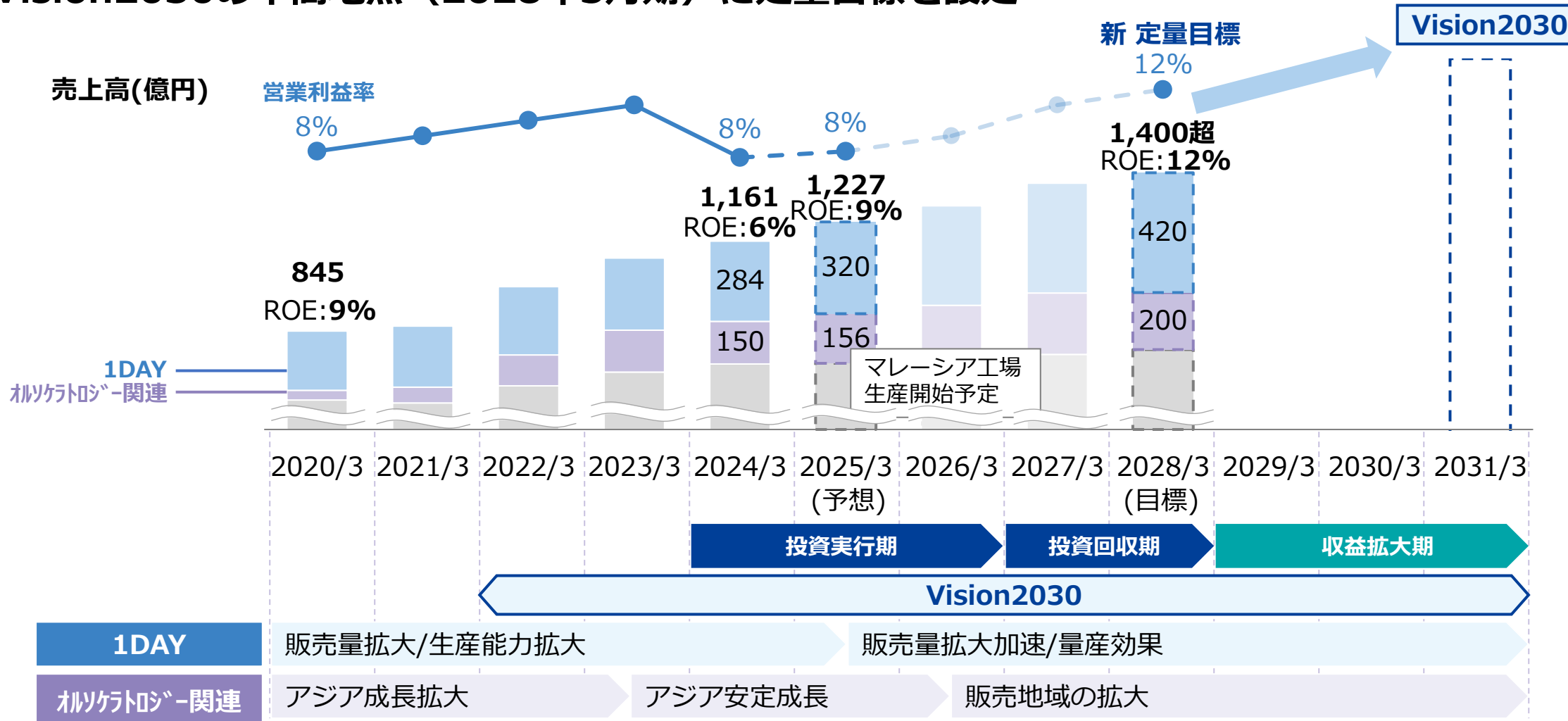
PBR改善に向けた取り組み

1DAY／オルソケラトロジー関連の戦略実行による利益成長（ROE向上）、中期経営計画のマイルストーンを達成することで成長期待醸成（PER向上）を実現



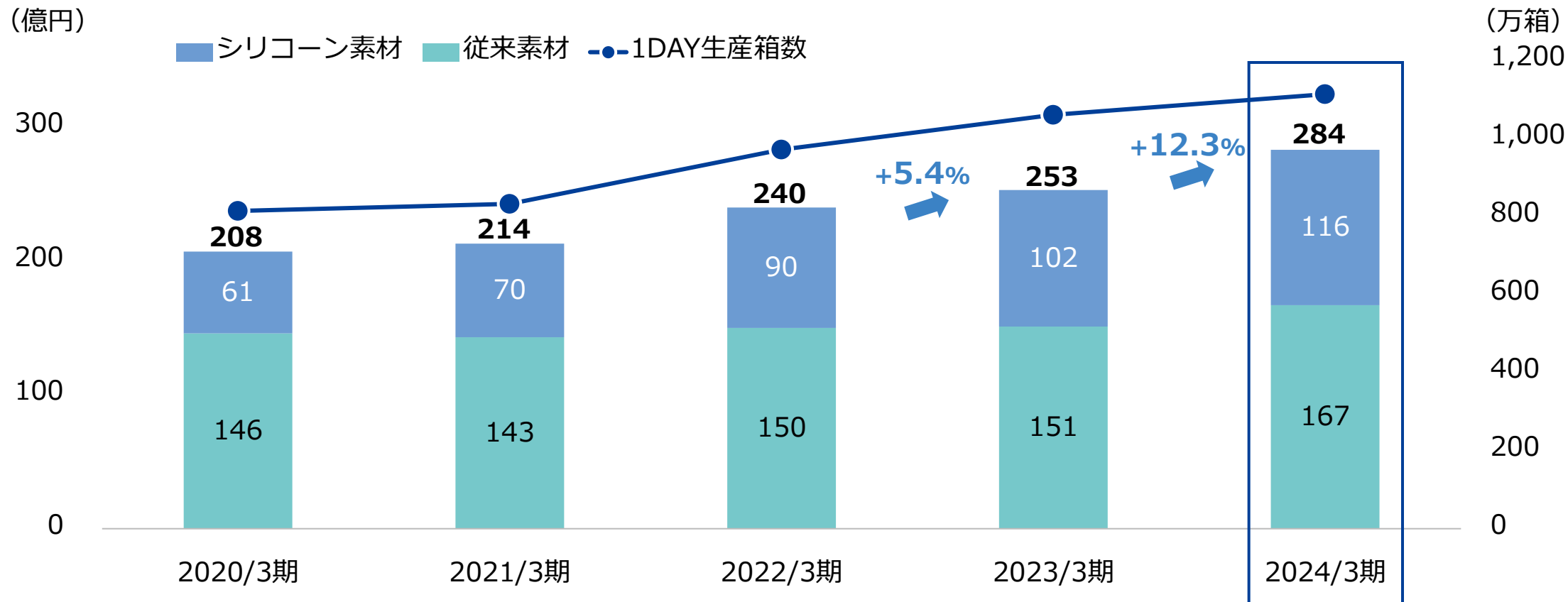
*「中期経営計画」：<https://www.menicon.co.jp/company/ir/plan.html>

Vision2030の中間地点（2028年3月期）に定量目標を設定



参考資料

生産能力の増強により1DAY売上高が増加



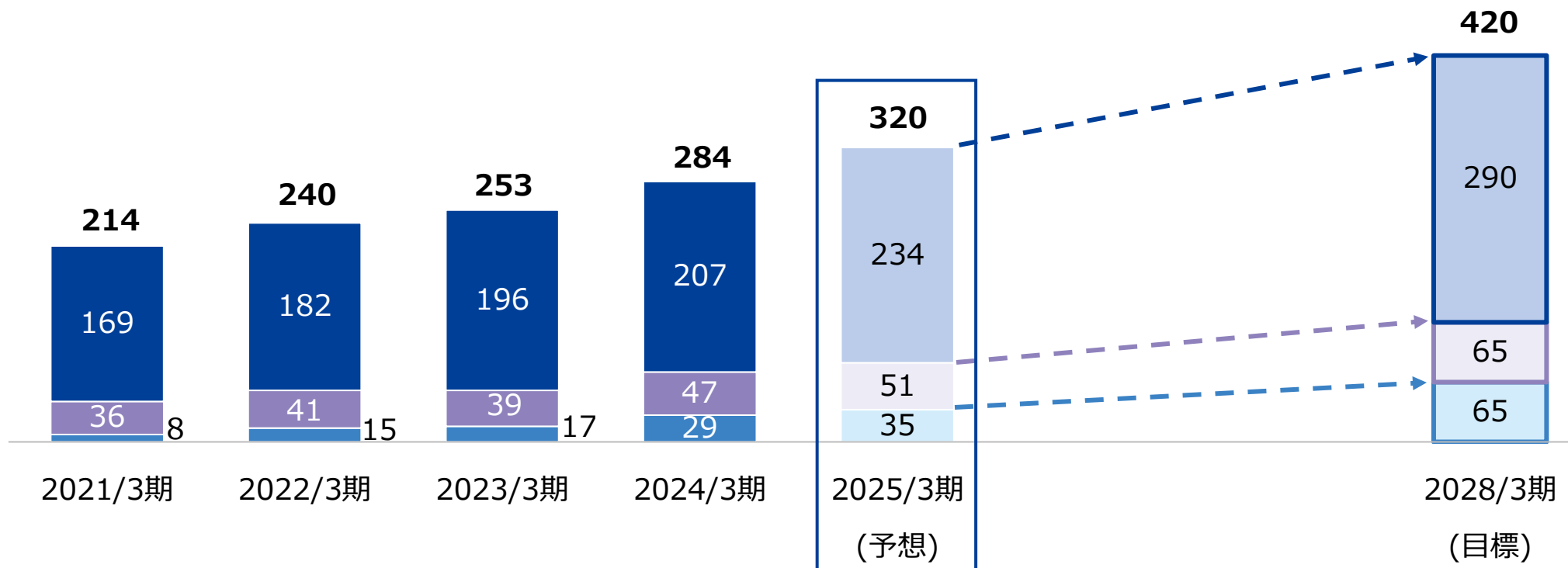
*1DAY売上高：他社からのOEM供給品を含む



1DAY売上高予想 (売上高の内訳)

生産能力増強に伴い、メルス(1DAY会員数増加)・海外(欧米中心に販売拡大)での伸長を予想

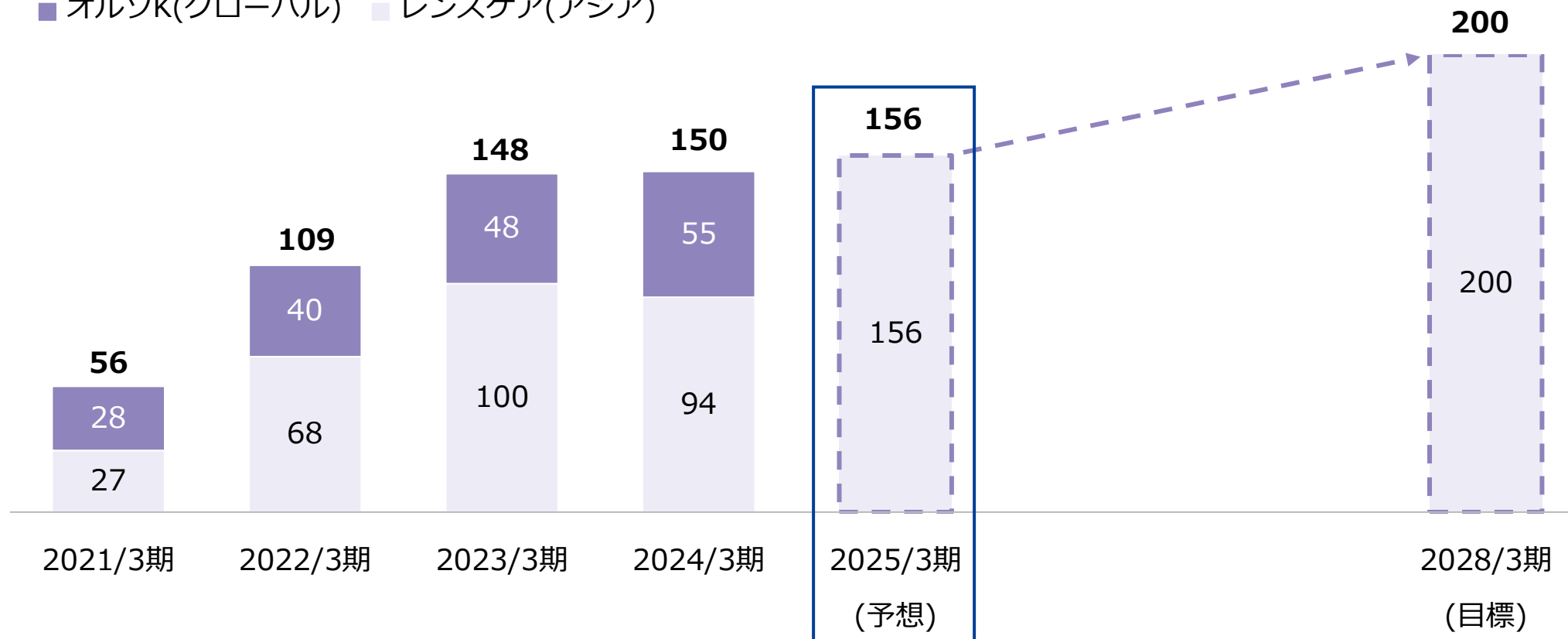
(億円) ■ 国内_メルスプラン ■ 国内_物販 ■ 海外



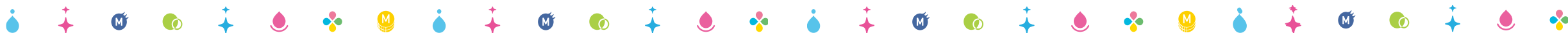
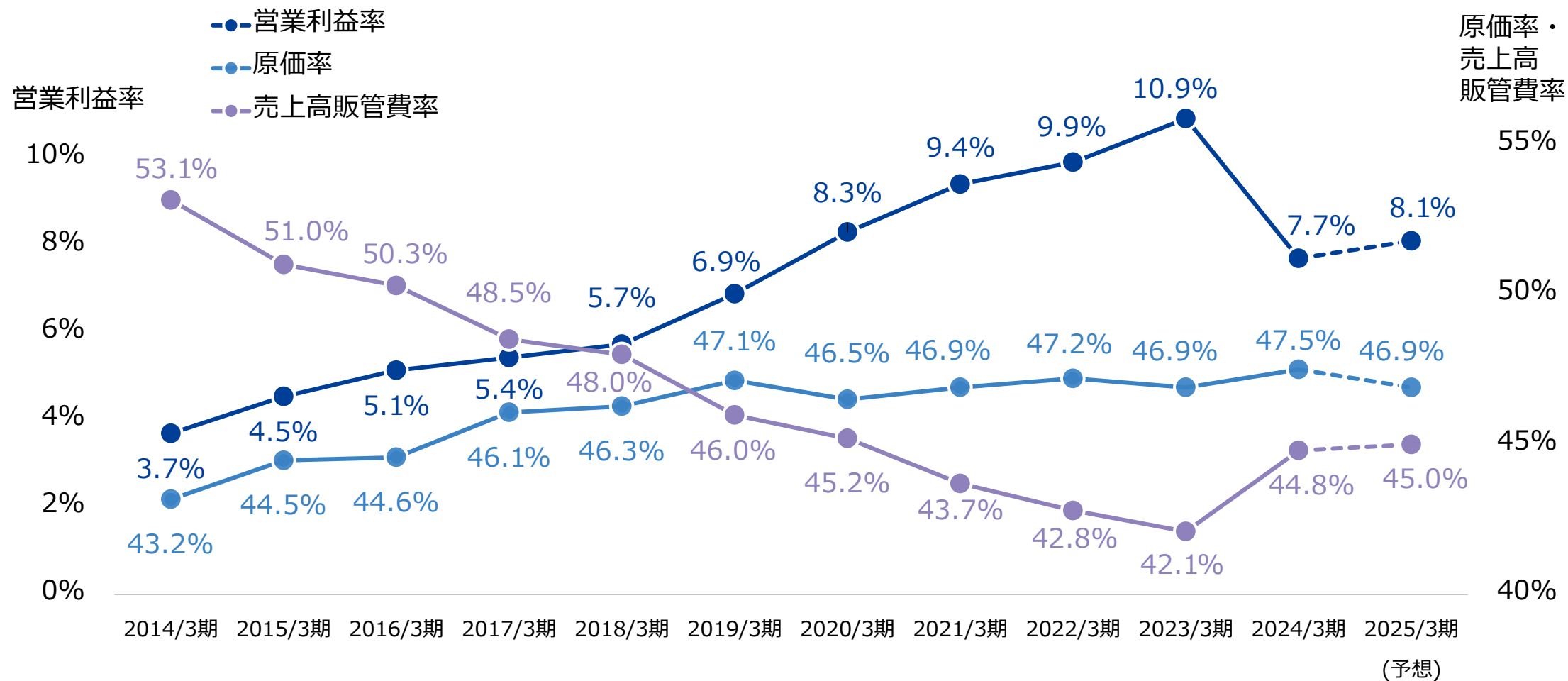
オルソケラトロジー関連売上高予想（売上高の内訳）

オルソケラトロジーレンズ：中国に加え国内や欧州での伸長を予想
レンズケア：アジアでの販売拡大を予想

(億円) ■ オルソK(グローバル) ■ レンズケア(アジア)



原価率・売上高販管費率・営業利益率推移



成長性・独自性・社会貢献の観点に基づく事業拡大を推進

生殖補助関連機器



開発・販売

- クリニック向け
- ・ 運動精子選別装置

不妊治療の保険適用を追い風として一般婦人科施設へ普及

ヘルスケア



開発・販売

- クリニック/EC/販売店向け
- ・ ヘルスケア
- ・ 妊活
- ・ 美容サプリメント等

フェムテック領域の成長・販売方法多角化により売上拡大

ライフケア



開発・販売

- 農家/畜産家向け
- ・ 堆肥化促進材
- ・ 稲わら分解促進材等

環境関連ビジネスの売上拡大と環境負荷低減を両立

食品



販売

- 食品スーパー/卸業者向け
- ・ 鮮魚・米（輸出）
- ・ 乾物等（輸入）

取引量拡大により収益性を向上

動物医療



開発・販売

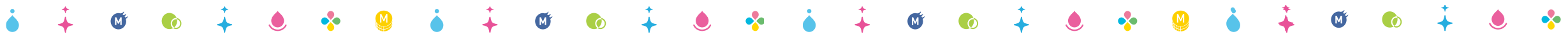
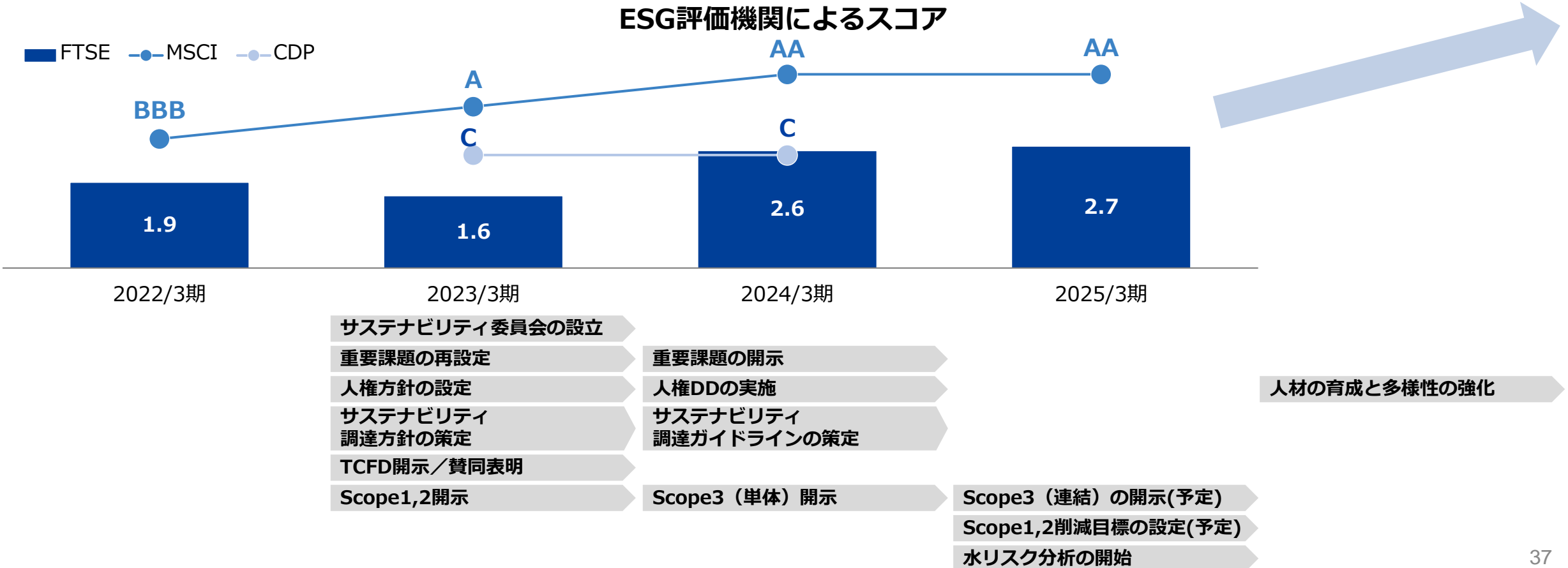
- 動物病院向け
- ・ 動物用の眼内レンズ
- ・ コンタクトレンズ
- ・ サプリメント等

新規チャネルの開拓とアジア地域での売上拡大



サステナビリティ経営推進とESGレーティング向上

重要課題に沿って方針・取組みを見直し、対応ができていない項目に関しては取組みを推進



決算情報

- 決算説明会
- 決算説明資料 (毎四半期)
- データブック **NEW**

事業全般・戦略・非財務

- 統合レポート (年1回)
- サステナビリティレポート (年1回)



- 中期経営計画
- 会社紹介資料 (随時更新)

事業・文化・社会

- インターネットラジオ (月数回)



免責事項および将来見通しに関する注意事項

免責事項

- この資料は投資家の皆様の参考に資するため、株式会社メニコン（以下、「当社」という。）の現状をご理解いただくことを目的として、当社が作成したものです
- 当資料に記載された内容は、2024年8月9日現在において一般的に認識されている経済・社会等の情勢及び当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
- 投資を行う際は、必ず投資家ご自身の判断でなさるようお願い致します

将来見通しに関する注意事項

- 本発表において提供される資料並びに情報は、いわゆる「見通し情報」（forward-looking statements）を含みます。これらは、現在における見込み、予測及びリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります
- それらリスクや不確実性には、一般的な業界並びに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内及び国際的な経済状況が含まれます
- 今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社は、本発表に含まれる「見通し情報」の更新・修正を行う義務を負うものではありません

お問合せ先

株式会社メニコン 経営企画部 財務&IRチーム

TEL : 052-935-1646

E-mail : menicon-ir@menicon.co.jp

www.menicon.co.jp/company

