

# 明治ホールディングス株式会社 IR説明会

2025年7月16日

## 本日の内容

1. 基本情報
2. 成長戦略
3. 株主還元

# 明治グループ 100年の歴史



創業精神  
「栄養報国」



創業者  
相馬 半治

## グループ理念

私たちの使命は、「おいしさ・楽しさ」の世界を拡げ、  
「健康・安心」への期待に応えてゆくこと。

私の願いは、「お客様の気持ち」に寄り添い、  
日々の「生活充実」に貢献すること。

私たち明治グループは、「食と健康」のプロフェッショナルとして、  
常に一步先を行く価値を創り続けます。

# 事業ポートフォリオ

## 食品セグメント



デイリー事業



カカオ事業



国内事業



海外事業



ニュートリション事業

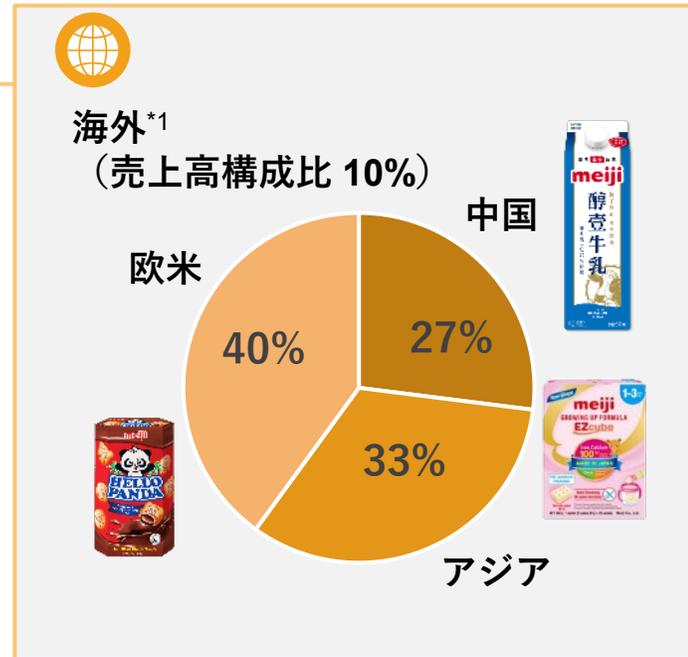
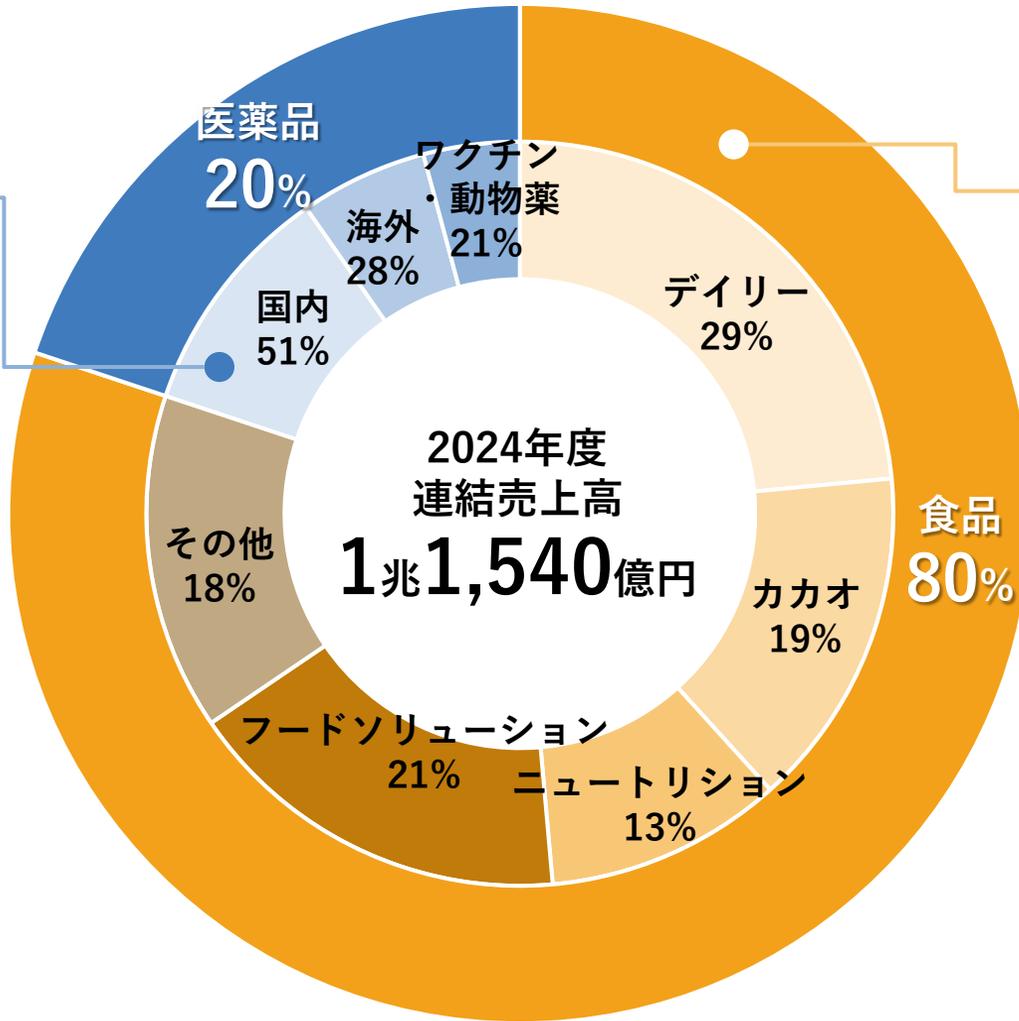


フードソリューション事業



ワクチン・動物薬事業

# 売上構成



※各事業の比率はセグメントに占める割合

# 食品セグメントの主要製品 国内市場シェア

## デイリー事業

No.1 in Japan



ヨーグルト  
**35.2%**  
市場規模  
4,852億円

No.1 in Japan



牛乳類  
**17.2%**  
市場規模  
4,550億円

データ元：INTAGE SRI+

## カカオ事業

No.1 in Japan



チョコレート  
**25.3%**  
市場規模  
4,545億円

No.3 in Japan



グミ  
**14.0%**  
市場規模  
1,196億円

データ元：INTAGE SRI+

## ニュートリション事業

No.1 in Japan



プロテイン  
**36.4%**  
市場規模  
1,438億円

No.1 in Japan



流動食（市販向け除く）  
**30.9%**  
市場規模  
1,098億円

データ元：明治調べ

## フードソリューション事業

No.3 in Japan



チーズ  
**10.1%**  
市場規模  
2,079億円

No.7 in Japan



アイスクリーム  
**9.1%**  
市場規模  
6,387億円

データ元：INTAGE SRI+

※市場規模、市場シェアは24年度

# 医薬品セグメントの主要製品 国内市場シェアと海外事業内容

## 国内事業

**👑 No.1 in Japan**

全身性抗菌剤

**24.6%** 市場規模 2,100億円



Copyright © 2025 IQVIA.  
Source: Calculated based on JPM 2025  
Mar MAT Market scope as defined  
by Meiji Seika Pharma  
\*Reprinted with permission

**👑 No.4 in Japan**

抗うつ薬+非定型抗精神病薬

**8.9%** 市場規模2,133億円



Copyright © 2025 IQVIA.  
Source: Calculated based on JPM 2025  
Mar MAT Market scope as defined  
by Meiji Seika Pharma  
\*Reprinted with permission

## ワクチン・動物薬事業

**👑 No.1 in Japan**

インフルエンザワクチン

**38.4%** 市場規模691億円



Copyright © 2025 IQVIA.  
Source: Calculated based on JPM 2025  
Mar MAT Market scope as defined  
by Meiji Seika Pharma  
\*Reprinted with permission

## 海外事業

・インドネシア、タイ、中国、スペイン、インドなどの  
現地子会社を拠点にグローバルな生産体制、販売網を整備



※市場規模、市場シェアは24年度

# 明治グループの強み

- お客様の気持ちに寄り添った製品開発、時代を先取りした付加価値の訴求により新市場を創出

## チョコレート



おいしさ・楽しさに加えて、  
チョコレートの健康機能に注目

## 牛乳



生乳本来のおいしさを  
家庭で味わう技術の開発

## 機能性ヨーグルト



R-1乳酸菌EPSを2倍配合し、  
機能性を強化

## 乳幼児ミルク



キューブや液体ミルクの  
新形態で利便性向上

## スポーツプロテイン



ドリンクタイプを発売し、  
気軽なたんぱく質の摂取を実現

## 抗菌薬



1946年にペニシリンの培養開始  
抗菌薬のトップメーカーとして、  
医療に不可欠な抗菌薬の多くを供給

## 本日の内容

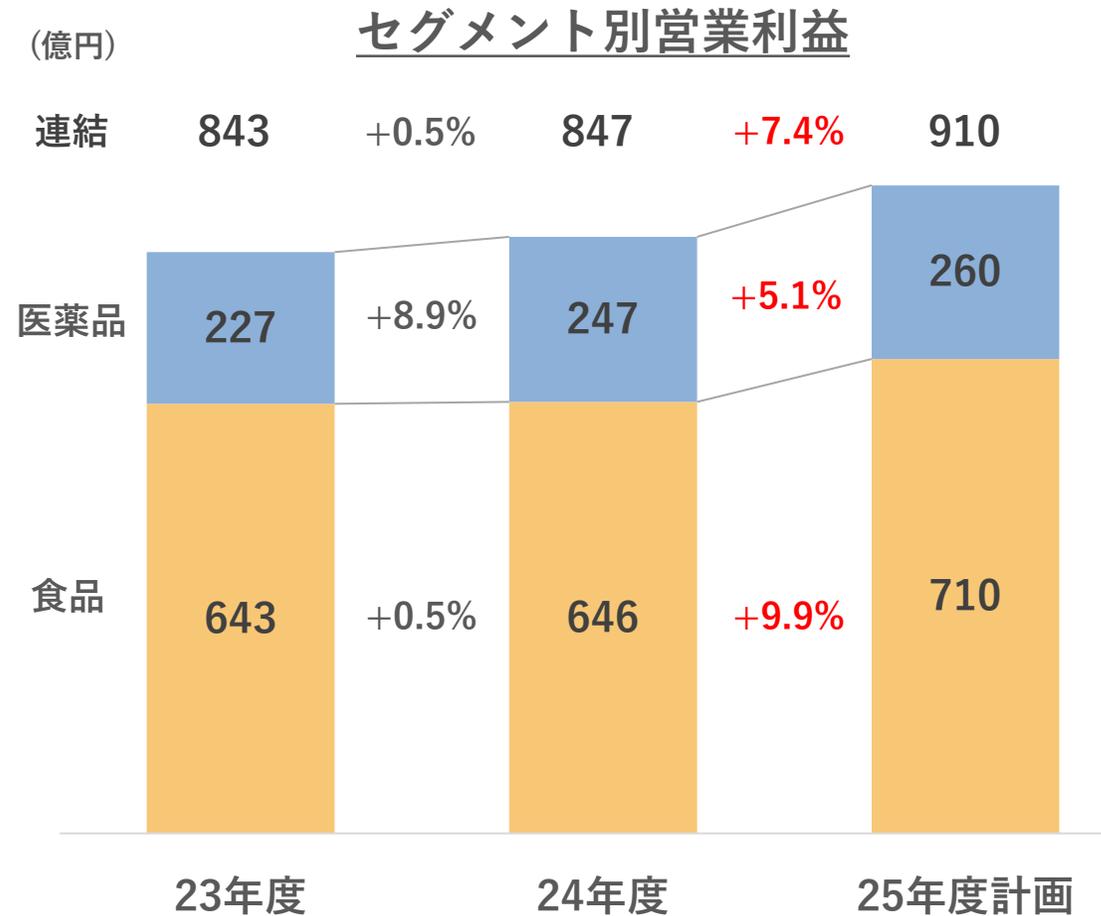
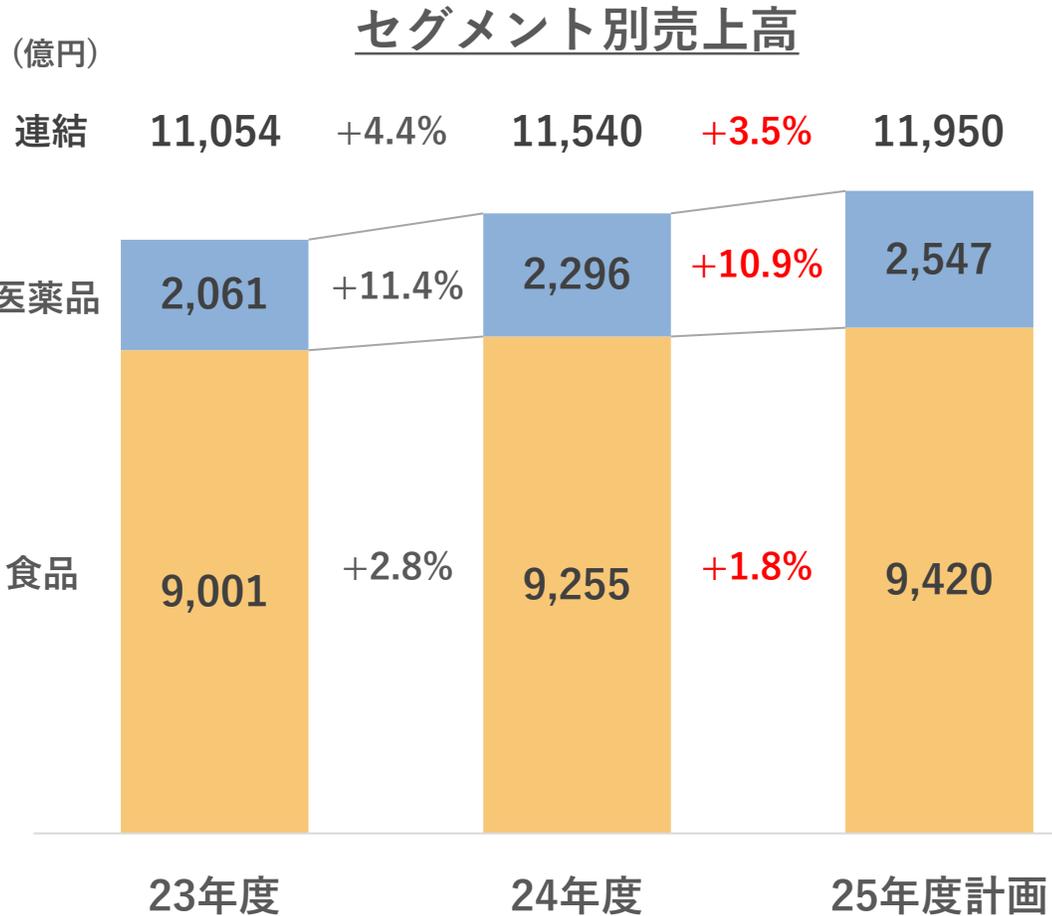
1. 基本情報

2. 成長戦略

3. 株主還元

# 2025年度 計画

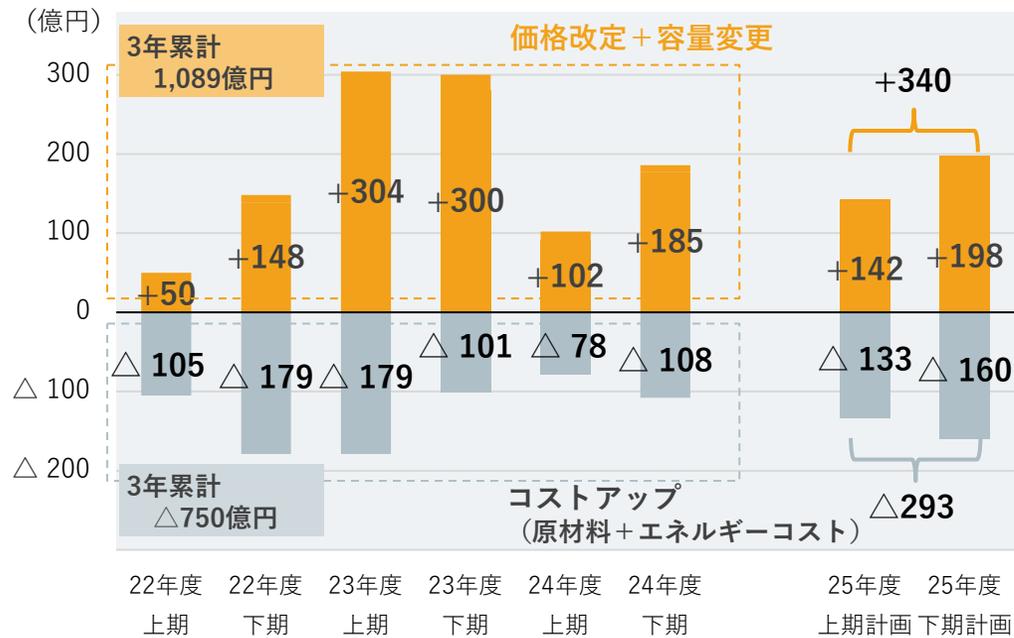
## ● 両セグメントとも増収増益の計画



# スピード感を伴ったコストアップへの対応を継続

- 24年度までの3年間で750億円のコストアップに対応
- 25年度はカカオと国内乳価を中心に原材料コストは増加を見込む
- 原材料以外のコストアップや関税政策の影響も注視し、スピード感を持って対応する方針

営業利益への影響額



伝達力の強化

商品力の向上

- マーケティング強化による、価格改定後の数量減の最小化
- メリハリのあるマーケティング活動で需要を喚起

数量増につながる施策

- 強いブランドのラインアップ拡大（事業の枠を越えた展開も）
- 研究開発力・技術力を生かした新商品の発売やリニューアル

単価アップにつながる施策

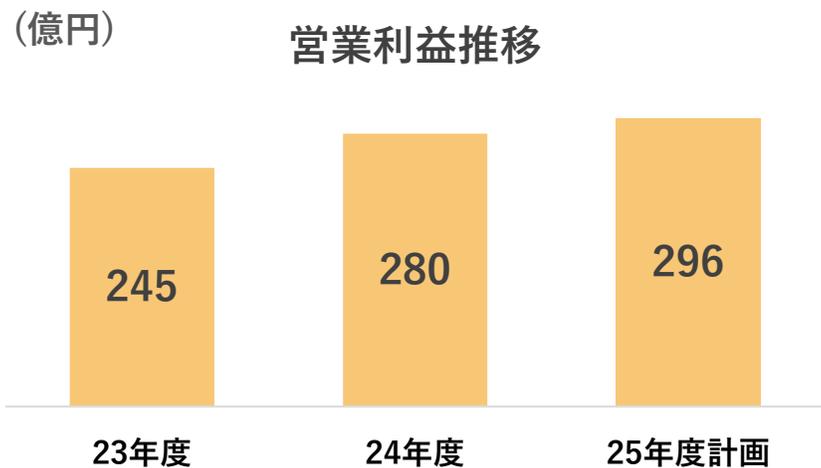
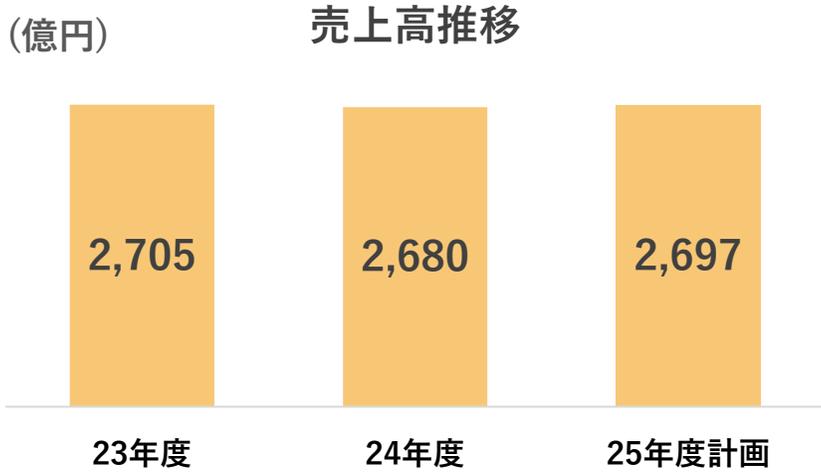
# デイリー事業（国内）：24年度・25年度トピック

## <24年度>

- R-1の好調（年間売上+4%）

## <25年度>

- 新商品発売による市場活性化
- 生産体制の最適化に着手



### 24年度・25年度発売 新商品



# Dairy Business (Domestic) : Optimizing Production System

- Production efficiency improvement through production base consolidation
- Extending the shelf life of yogurt to reduce waste and achieve continuous production, improving production efficiency

生産中止予定工場

神奈川工場  
(2027年3月)

東北工場  
(2025年11月)

戸田工場  
(2027年7月)

## 神奈川新工場

- 稼働予定：2027年3月
- 投資額：約400億円
- 生産品目：プレーンヨーグルト、ドリンクヨーグルトなど



生産中止予定工場

西春別工場  
(2027年3月)

本別工場  
(2027年9月)

## 北海道新工場

- 稼働予定：2027年3月
- 投資額：約480億円
- 生産品目：脱脂濃縮乳、脱脂粉乳、乳たんぱく質、クリーム、バターなど



# カカオ事業（国内）：24年度・25年度トピック

(億円) 売上高推移



(億円) 営業利益推移



## <24年度>

- **カカオ原料高騰**も売上・利益伸長

## <25年度>

- **新技術を活用した新商品の発売**
- ミルクチョコレート99周年・きのこの山50周年
- 商品ラインナップ強化によるグミのテコ入れ



## 24年度・25年度発売 新商品



# カカオ事業（国内）：カカオ原料高騰への対応

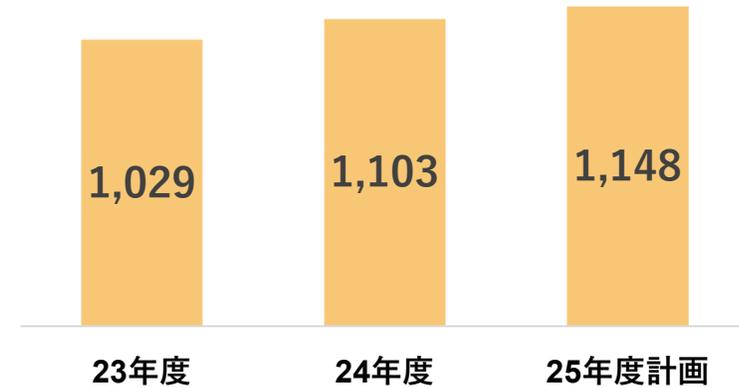
## カカオ豆相場

24年に入り急激に相場が上がっている



- 24年度は急激な原料高騰に価格改定などで対応

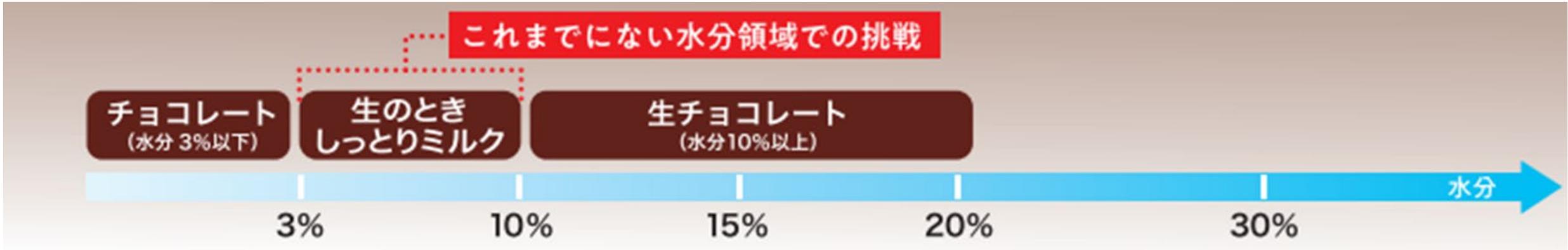
(億円) 当社チョコレート売上高 ※



25年度ポイント

原料高騰に左右されない  
商品・マーケティング戦略の推進

# カカオ事業（国内）：新商品「生のとき」



**新商品「生のとき」**  
**開発・マーケティング担当者**  
**インタビュー**

※25年5月に関東甲信越で数量限定にて発売  
 25年7月現在、再発売に向け準備中（販売エリア未定）

# カカオ事業：サステナビリティと事業の融合

- メイジ・カカオ・サポート（MCS）

それぞれのカカオ産地が抱える課題に合わせたさまざまな支援のこと

2006年より産地支援を開始  
現在9カ国で展開中



**GHANA**  
ガーナ共和国



**VIETNAM**  
ベトナム社会主義共和国



**MADAGASCAR**  
マダガスカル共和国



**MEXICO**  
メキシコ合衆国



**DOMINICAN REP.**  
ドミニカ共和国



**ECUADOR**  
エクアドル共和国



**PERU**  
ペルー共和国



**VENEZUELA**  
ベネズエラ・ボリバル共和国



**BRAZIL**  
ブラジル連邦共和国

# カカオ事業：メイジ・カカオ・サポートの主な活動内容

## カカオ栽培支援

- 農機具の寄付
- 栽培技術の指導



meiji cocoa support  
MCS

カカオづくりを、  
物資で支える

Supporting agricultural equipment

詳しくはこちら

これからのカカオづくりのために、meijiは、さまざまなサポートを行っています。

meiji cocoa support  
MCS

カカオづくりを、  
技術で支える

Sharing improved cultivation methods

詳しくはこちら

これからのカカオづくりのために、meijiは、さまざまなサポートを行っています。

## 生活支援

- 生活インフラの支援
- 医療支援



meiji cocoa support  
MCS

カカオ農家の  
生活向上に  
つながる支援を

Supporting cocoa farming communities

詳しくはこちら

これからのカカオづくりのために、meijiは、さまざまなサポートを行っています。

meiji cocoa support  
MCS

健康的な  
暮らしのための  
医療支援を

Providing medical supplies

詳しくはこちら

これからのカカオづくりのために、meijiは、さまざまなサポートを行っています。

## 教育支援

- 子供の学びを支援
- 学校の教育体制を支援



meiji cocoa support  
MCS

子どもたちに、  
学ぶ機会を

Supporting children's learning opportunities

詳しくはこちら

これからのカカオづくりのために、meijiは、さまざまなサポートを行っています。

meiji cocoa support  
MCS

教育のための、  
よりよい環境を

Supporting school facilities

詳しくはこちら

これからのカカオづくりのために、meijiは、さまざまなサポートを行っています。

## 森林保護

- 森林保全活動
- アグロフォレストリー



meiji cocoa support  
MCS

豊かな森林を  
守る活動を

Promoting forest resource management

詳しくはこちら

これからのカカオづくりのために、meijiは、さまざまなサポートを行っています。

meiji cocoa support  
MCS

アグロ  
フォレストリーを、  
進める

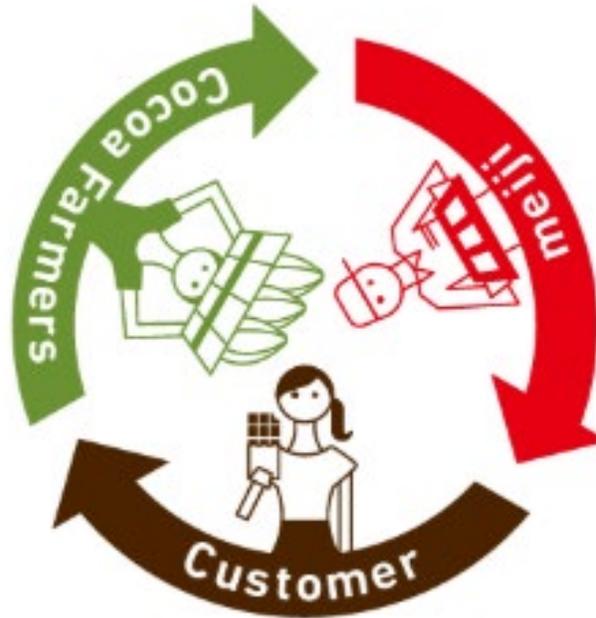
Promoting cocoa agroforestry

詳しくはこちら

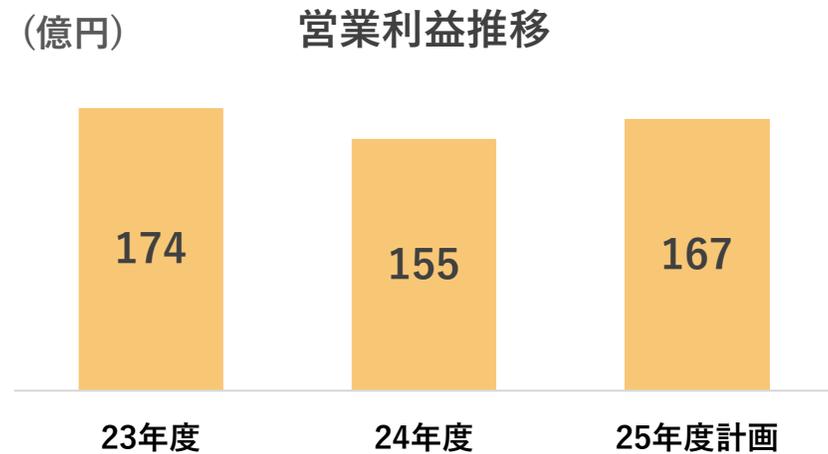
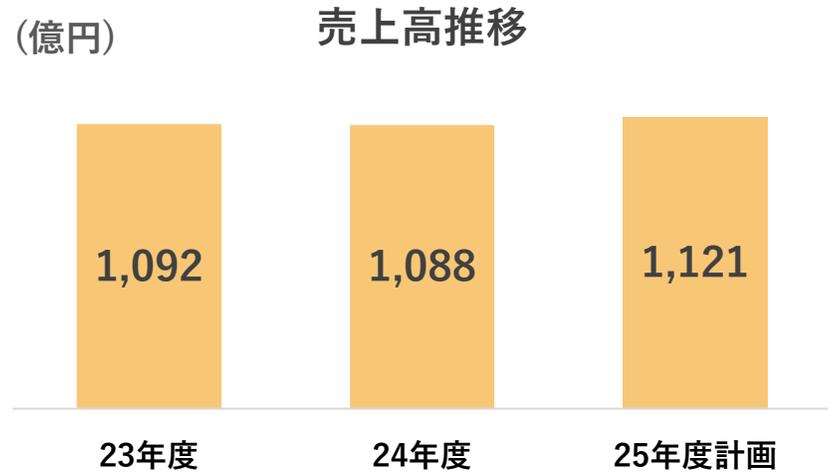
これからのカカオづくりのために、meijiは、さまざまなサポートを行っています。

# カカオ事業：メイジ・カカオ・サポートのパッケージ訴求強化

- メイジ・カカオ・サポートの活動をお客さまに理解・共感して頂き、商品価値を高めカカオ農家に還元する



# ニュートリション事業（国内）：24年度・25年度トピック



## <24年度>

- ザバスミルク・液体ミルク好調継続
- 粉末ザバス・乳幼児ミルクの苦戦

## <25年度>

- 粉末ザバスのターゲット再設定
- 付加価値の向上・コスト構造変革による利益回復



## 24年度・25年度発売 新商品



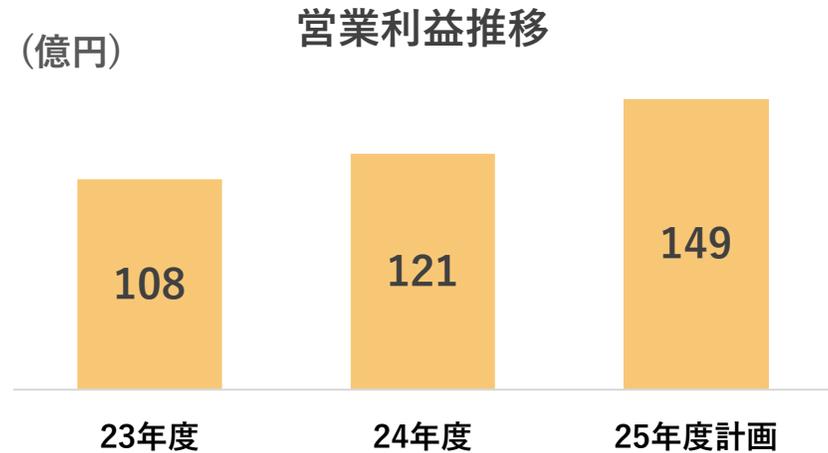
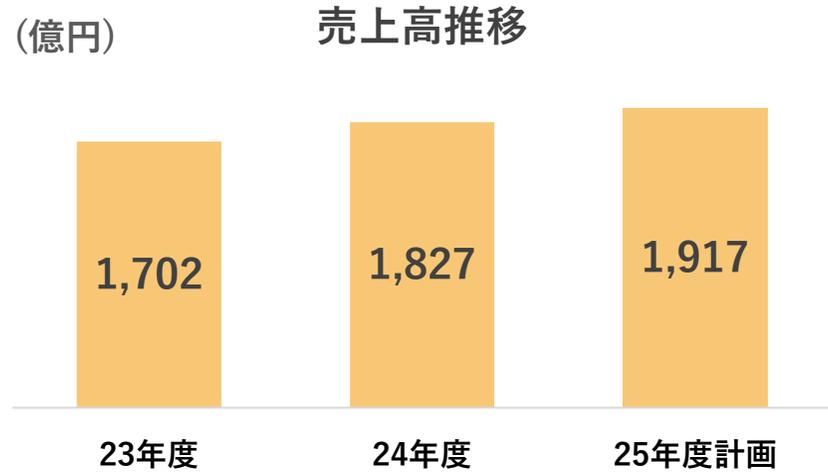
# フードソリューション事業（国内）：24年度・25年度トピック

<24年度>

- 業務用カカオ・クリームが好調

<25年度>

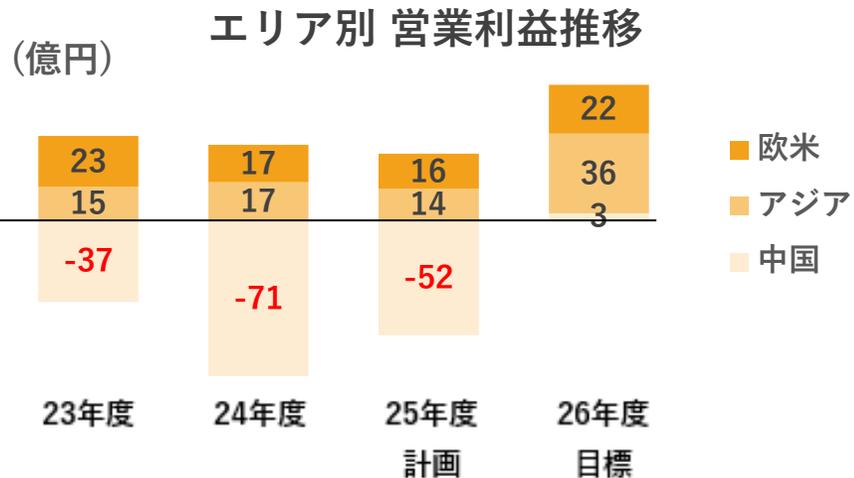
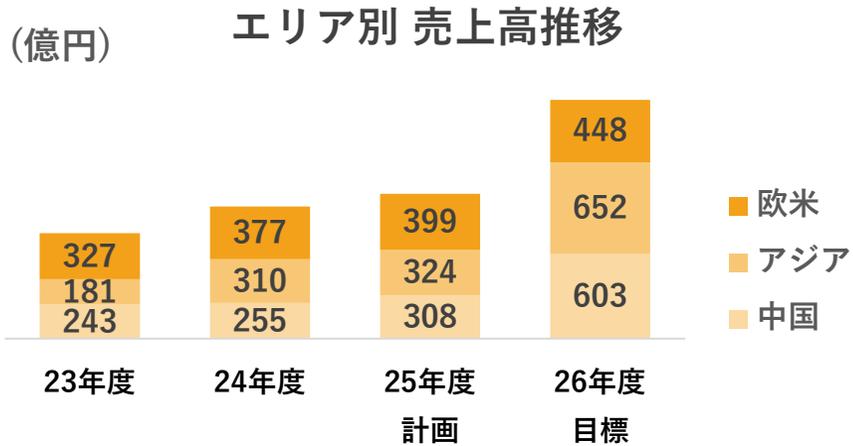
- 業務用独自技術商品の拡売による差別化推進



## 24年度・25年度 注力商品



## 海外：24年度・25年度以降トピック



## &lt;24年度&gt;

- 米国：チョコレートスナックの製造能力アップにより米國小売大手での展開を開始
- アジア：乳幼児ミルクの展開を強化、当社独自技術のキューブタイプを中心に普及・拡大

## &lt;25年度以降&gt;

- アジア：他社との連携、M&Aの検討



## 中国事業の業績回復

## &lt;課題&gt;

- 市販牛乳・ヨーグルト事業、アイスクリーム事業の売上回復

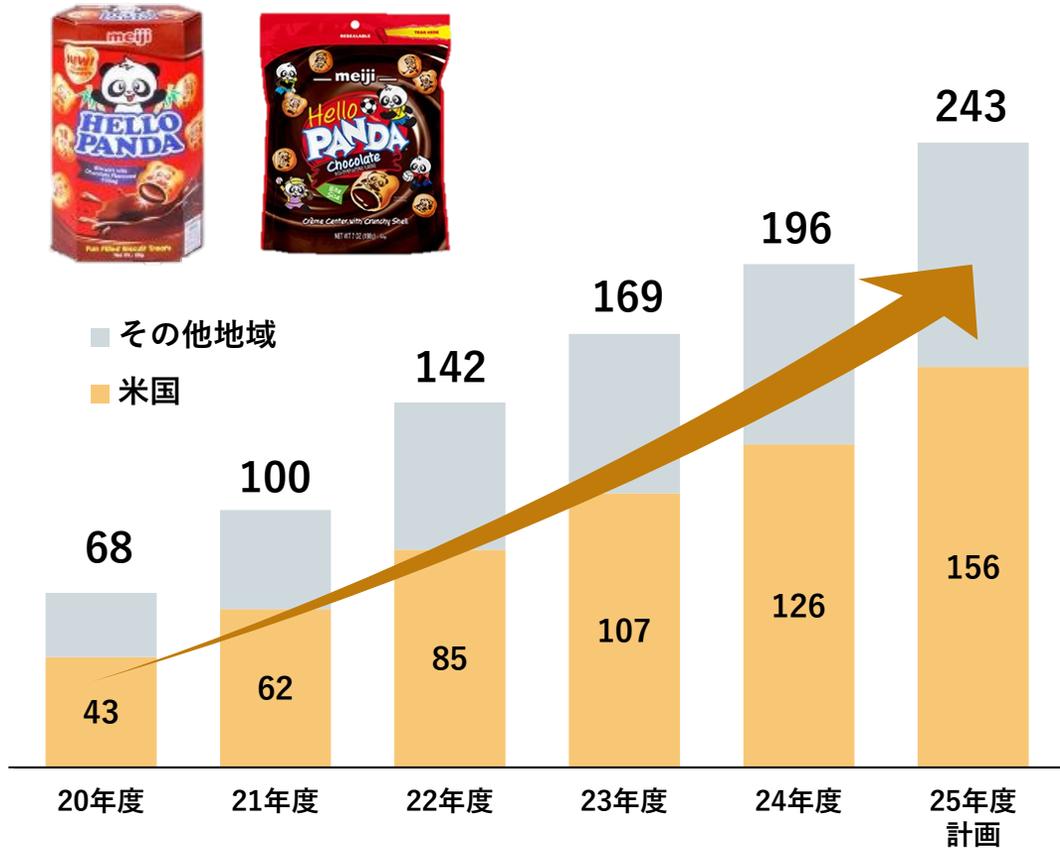
## &lt;25年度以降&gt;

- 新商品の展開や販売先の新規開拓に注力



# 海外カカオ事業：グローバル展開の強化

ハローパンダ 海外売上高（億円）※



※収益認識基準適用前売上高

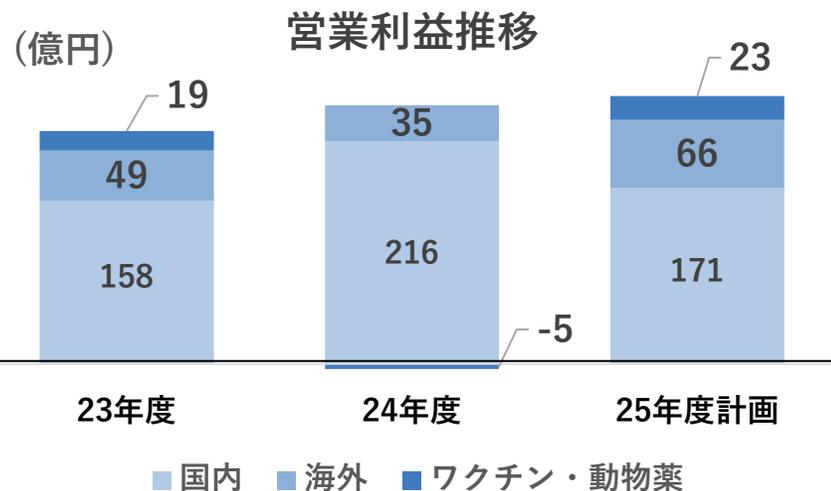
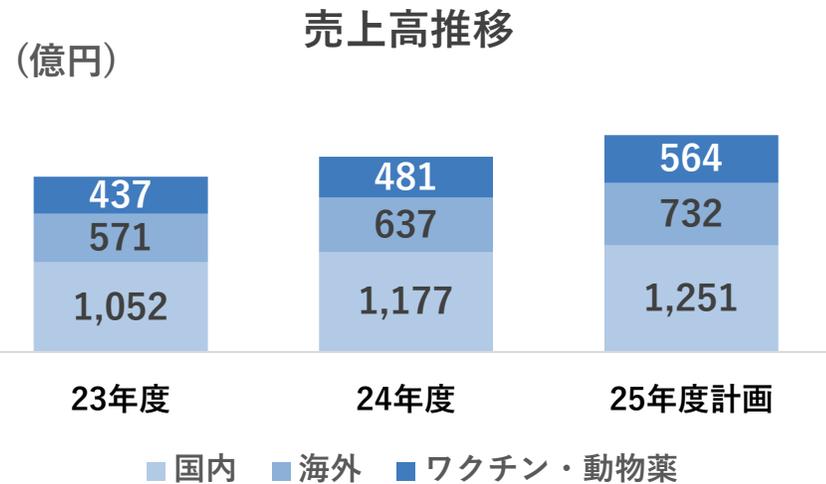
ハローパンダ展開国・エリア数

**30**以上

年平均成長率（20年度-25年度計画）

**+29.0%**

# 医薬品：24年度・25年度のトピック



## <24年度>

- **当社の強みである感染症領域**を安定基盤として過去最高益を更新
- 海外では受託開発製造（CMO/CDMO）ビジネスを軸に成長を継続
- 新型コロナウイルスワクチン「コスタイベ」の計画未達
- インフルエンザワクチンはシェアを9ポイントアップし、増収に貢献

## <25年度以降>

- **新薬による成長上乗せ**
- 血漿分画製剤の自社販売開始
- 経済安全保障上の課題となっている**抗菌薬原薬の国産生産体制の構築**

# 医薬品：感染症領域での安定供給への貢献

## 適正利用の推進

- ①高齢者層の拡大に伴う肺炎罹患者の増加
  - ②新たな薬剤耐性菌の発生防止
- 従来型の注射用抗菌薬の使用が増加

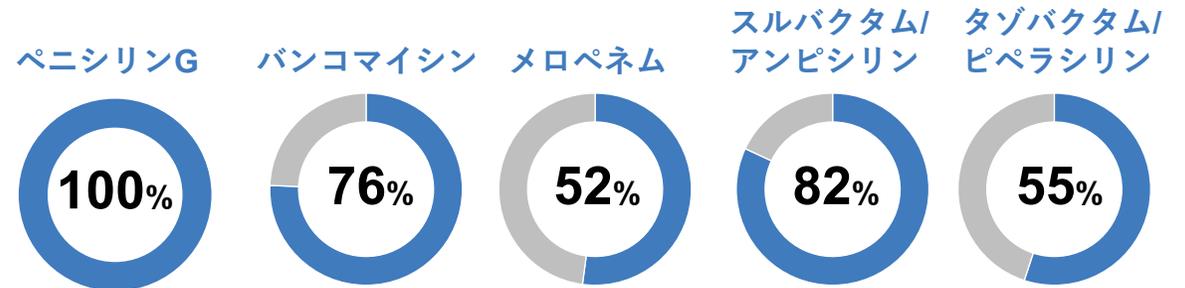


2019年厚生労働省が感染症治療や周術期感染の予防などにおいて、重要な抗菌薬10成分を**Key Drug**として選定し安定供給体制を構築する方針を公表

\*経口抗菌薬は対象外

## Key Drug10成分中の当社トップシェア\*

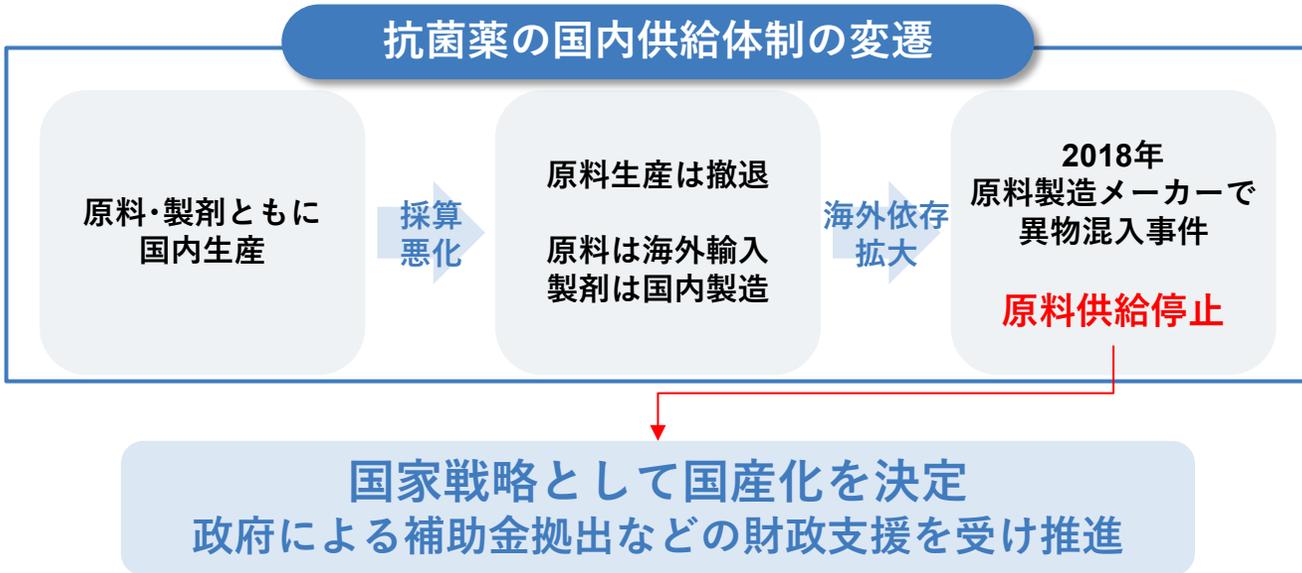
5 成分



\*Copyright©2025 IQVIA. 無断転載禁止。  
出典：JPM2025年3月MATをもとに作成。  
市場の範囲は当社の定義による。

# 医薬品：抗菌薬の安定供給体制構築

- 政府による財政支援を受けて、ペニシリン生産に適した条件を国内で唯一有する岐阜工場の生産設備を強化
- 2025年の出発原料実製造開始を目指す



岐阜工場



165kL発酵槽  
(ペニシリン原料培養用)

# 医薬品：新薬による成長の上乗せ

希少疾病用医薬品（オーファンドラッグ）  
対象患者数が5万人未満で、医療上の必要性が高い医薬品

## ME3208

- 炎症と線維化を直接抑制できる唯一の慢性移植片対宿主病（cGVHD）治療薬（ROCK2阻害剤）
- 日本・アジア12か国の独占的な開発・販売権を保有
- 台湾・タイで開発進行
- 日本 23年5月 希少疾病用医薬品に指定  
24年5月「レズロック錠」として発売
- 韓国 24年11月「REZUROCK Tablets」として発売\*

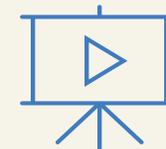
\*発売元：SANOFI-AVENTIS KOREA CO., LTD.

## 薬剤耐性（AMR）

病原体に対して効果があったはずの治療薬が効きにくくなること、あるいは効かなくなること

## OP0595

- 薬剤耐性（AMR）対策に向けた新規β-ラクタマーゼ阻害剤
- 既存β-ラクタム系抗菌薬との併用でカルバペネマーゼ産生腸内細菌目細菌（CRE）への有効性に期待
- AMEDのCiCLE事業に採択され、現在、国際共同P3試験が進行中



薬剤耐性がもたらす  
サイレントパンデミック

- 25年度以降は、大正製薬と共同販売予定の品目（不眠症治療薬）の普及活動にも注力

## 本日の内容

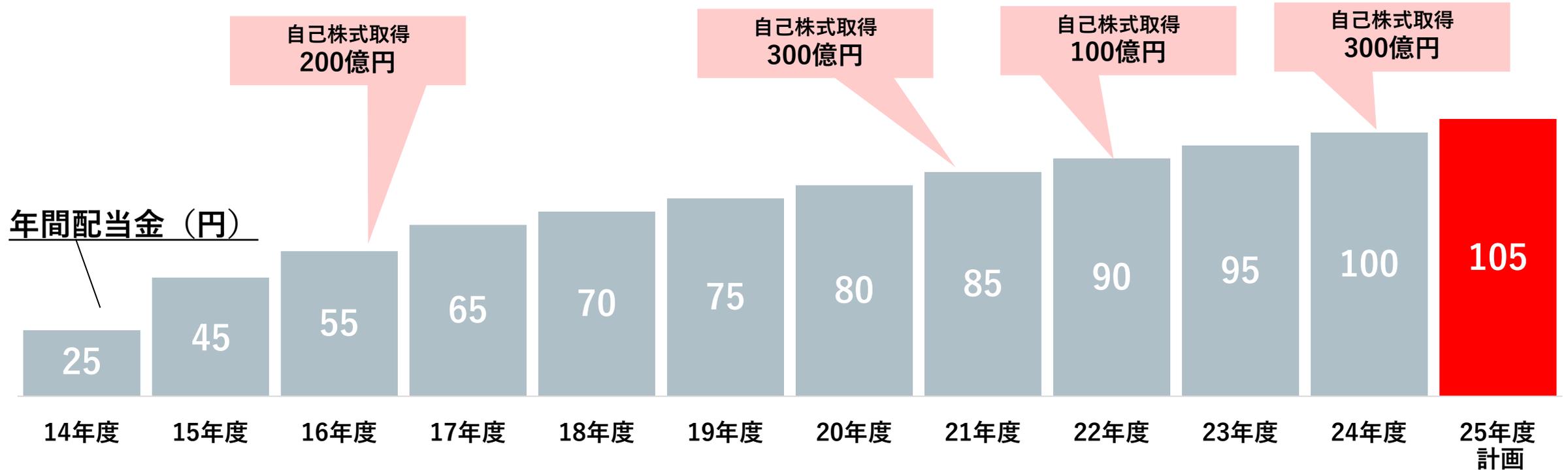
1. 基本情報

2. 成長戦略

3. 株主還元

# 株主還元強化

- 2025年度も増配を計画、12期連続の増配
- 株主還元方針：総還元性向50%以上、継続的な増配



※2025年7月16日時点



# 株主さま向けイベントの実施

- 工場見学と食育セミナーの株主さま特別プログラムを実施
- 2025年8月 坂戸工場見学会を開催予定



23年12月21日 坂戸工場見学会



24年8月23日 大阪工場見学会



25年3月12日 愛知工場見学会



# 健康にアイデアを meiji

- 本資料は投資判断の参考となる情報の提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定はご自身でご判断をお願いいたします。
- 本資料に記載された業績見通しなどの将来に関する記述は、当社が現在入手している情報、および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績などはさまざまな要因により大きく異なる可能性があります。
- 本資料には、監査を受けていない参考数値が含まれます。
- 本資料には、薬品（開発中の製品を含む）に関する情報が含まれておりますが、その内容は宣伝広告、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。