

2003年(平成15年)3月期 決算説明会資料

2002年4月1日～2003年3月31日

花王株式会社

2003年4月22日

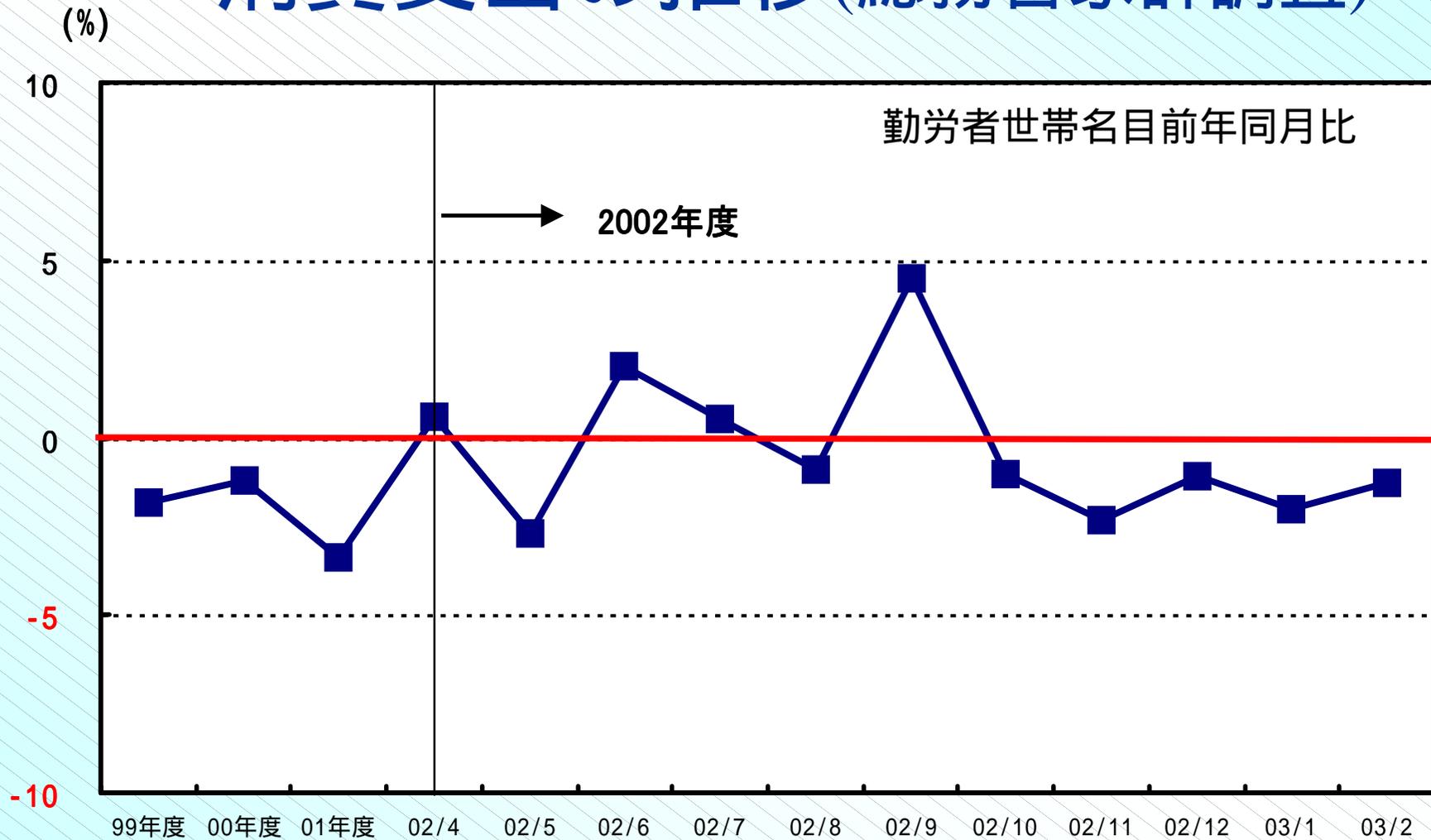
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社ホームページ『投資家情報』に掲載してあります。
URL: <http://www.kao.co.jp/ir/analystmtg/index.html>

このプレゼンテーション資料には、2003年4月22日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれています。世界経済・競合状況・為替の変動等にかかわるリスクや不確定要因により実際の業績が記載の予測と大幅に異なる可能性があります。

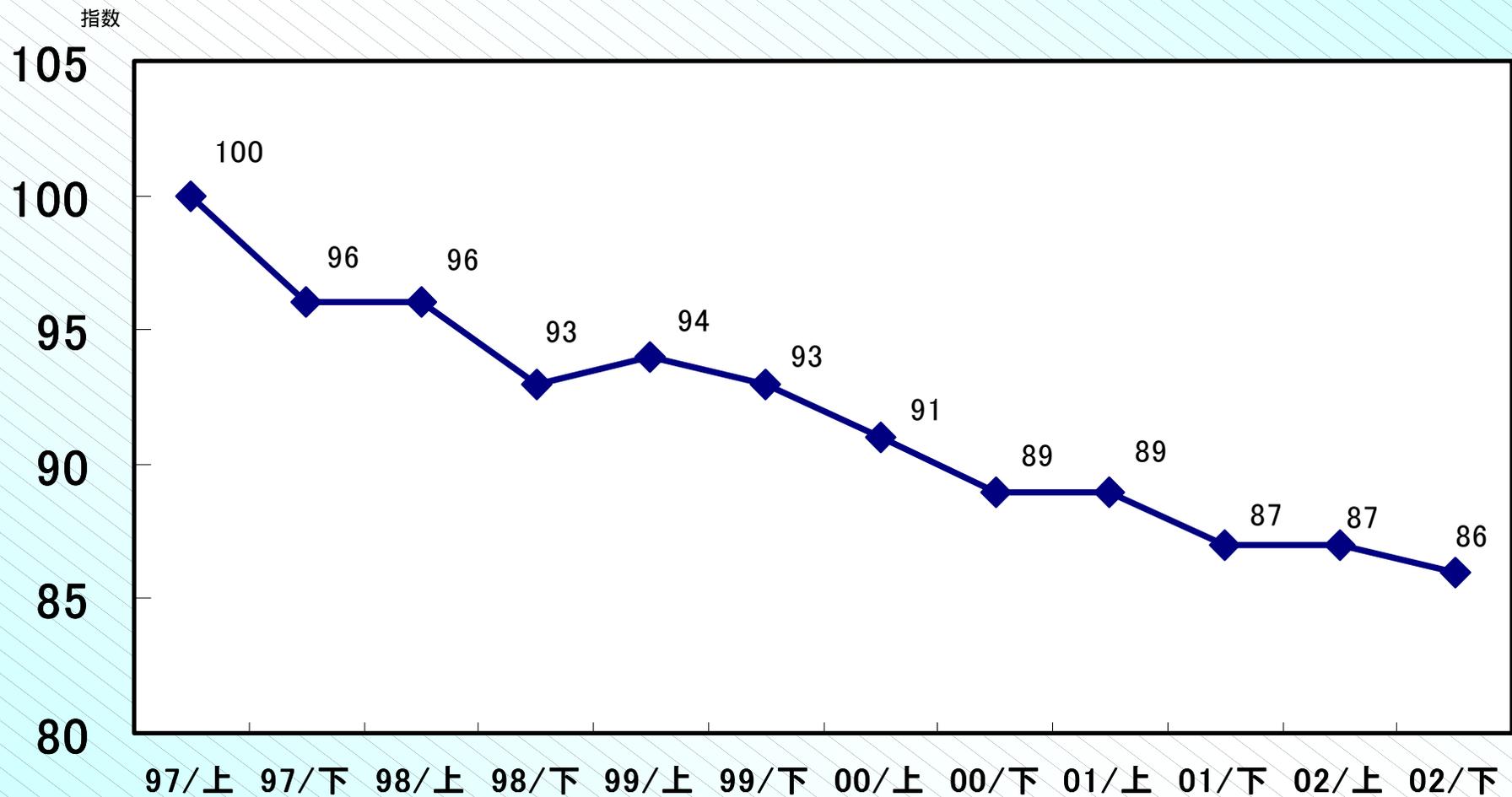
(このプレゼンテーション資料の数字は切捨てで表示しています。)

1. 当期の事業環境

消費支出の推移(総務省家計調査)



トイレタリー-14品消費者購入単価の推移



(花王調べ)

2. 当期の連結業績

連結損益

【億円】

| | <u>00年度</u> | <u>01年度</u> | <u>02年度</u> | | 増減 |
|------------|-------------|-------------|-------------|------|-------|
| 売上高 | 8,216 | 8,390 | 8,652 | 3.1% | +262 |
| 営業利益 | 1,070 | 1,117 | 1,149 | 2.9% | +31 |
| 対売上比 | 13.0% | 13.3% | 13.3% | | |
| 経常利益 | 1,118 | 1,135 | 1,174 | 3.4% | +39 |
| 当期純利益 | 594 | 602 | 624 | 3.6% | +21 |
| EBITDA | 1,659 | 1,702 | 1,732 | 1.8% | +30 |
| ROE | 12.7% | 13.1% | 14.2% | | |
| 1株当たり利益(円) | 96.69 | 100.43 | 108.05 | 7.6% | +7.62 |

※ 02年度より1株当たり利益の算定に際し、当期純利益から利益処分による役員賞与金を控除している。前連結会計年度と同じ方法により算定した場合の02年度の1株当たり利益は108.30円となる。

連結売上高〔1〕

| | 2001年度 | | 2002年度 | | |
|---------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|
| | 億円 | 伸長率 (%) | 億円 | (%) | |
| | | | | 伸長率 | 実質* |
| パーソナルケア製品 | 1,668 | 2.2 | 1,655 | 0.8 | 0.8 |
| ハウスホールド製品 | 2,467 | 0.9 | 2,489 | 0.9 | 0.9 |
| サニタリーほか製品 | 822 | 4.1 | 862 | 4.9 | 4.9 |
| 日本計 | 4,958 | 0.6 | 5,008 | 1.0 | 1.0 |
| アジア | 593 | 18.2 | 641 | 8.0 | 3.1 |
| 欧米 | 761 | 20.3 | 875 | 14.9 | 9.3 |
| 消去 | 53 | | 61 | | |
| 家庭用製品計 | 6,260 | 3.0 | 6,464 | 3.3 | 2.1 |

| | | | | | |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 化粧品（ソフィーナ） | 741 | 2.2 | 758 | 2.2 | 2.2 |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|

*実質伸長率：為替を除く伸長率

連結売上高〔2〕

| | 2001年 | | 2002年 | | |
|---------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|
| | 億円 | 伸長率 (%) | 億円 | (%) | |
| | | | | 伸長率 | 実質* |
| 日本 | 984 | 9.4 | 1,019 | 3.5 | 3.5 |
| アジア | 351 | 2.9 | 383 | 9.2 | 5.6 |
| 欧米 | 468 | 11.1 | 512 | 9.5 | 3.8 |
| 消去 | 176 | | 206 | | |
| 工業用製品計 | 1,628 | 3.0 | 1,709 | 5.0 | 2.8 |

| | | | | | |
|----|-----|--|-----|--|--|
| 消去 | 239 | | 279 | | |
|----|-----|--|-----|--|--|

| | | | | | |
|--------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|
| 連結売上高 | 8,390 | 2.1 | 8,652 | 3.1 | 1.9 |
|--------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|

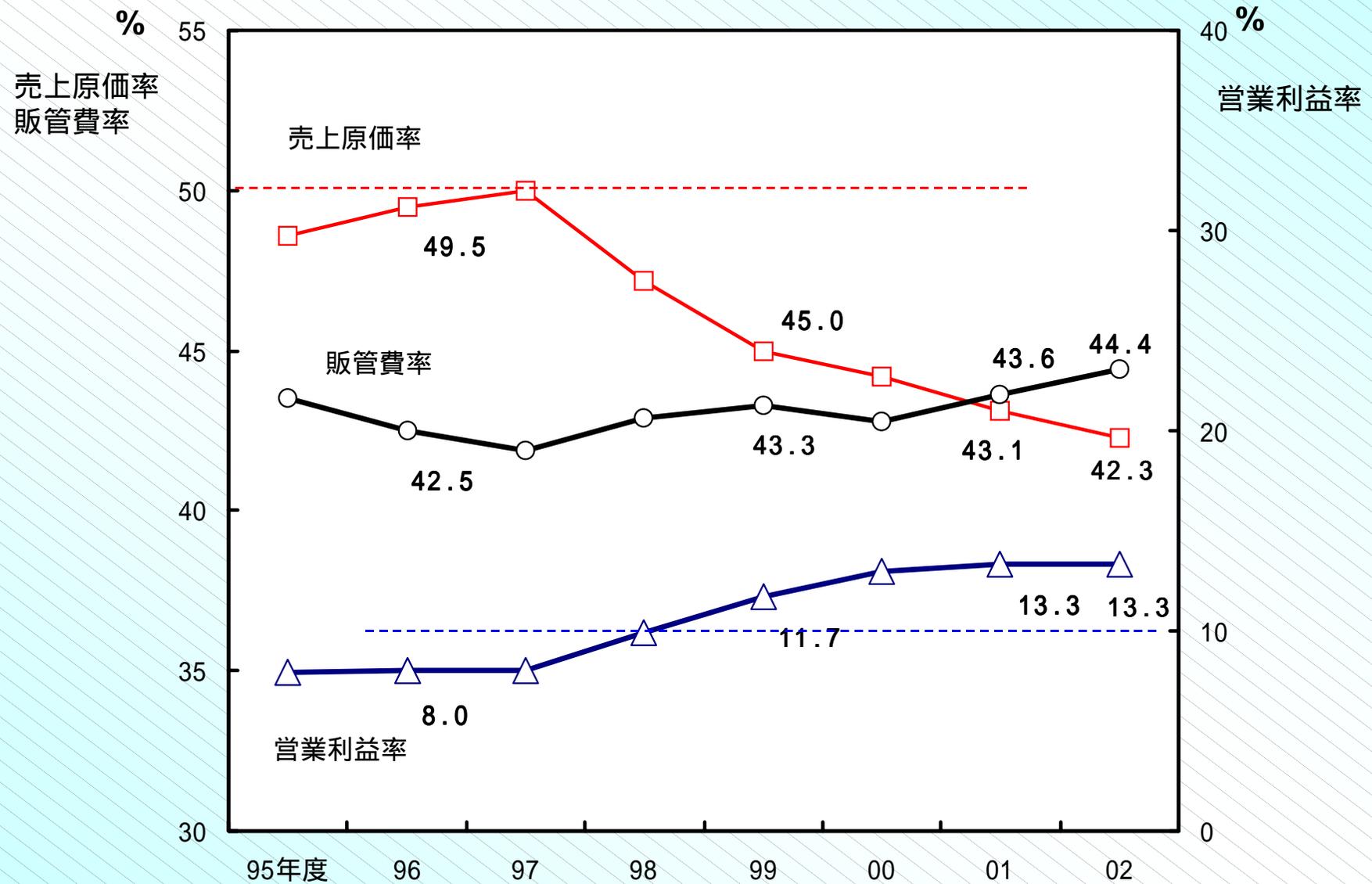
*実質伸長率：為替を除く伸長率

比較損益（連結）

| | 2001年度 | | 2002年度 | | 増減 |
|-------------|--------|-------|--------|-------|------|
| | 億円 | % | 億円 | % | |
| 売上高 | 8,390 | 100.0 | 8,652 | 100.0 | 262 |
| 売上原価 | 3,614 | 43.1 | 3,655 | 42.3 | △41 |
| 売上総利益 | 4,775 | 56.9 | 4,996 | 57.7 | 220 |
| 販売費・管理費 | 3,658 | 43.6 | 3,847 | 44.4 | △188 |
| 営業利益 | 1,117 | 13.3 | 1,149 | 13.3 | 31 |
| 営業外損益 | 18 | 0.2 | 25 | 0.3 | 7 |
| 経常利益 | 1,135 | 13.5 | 1,174 | 13.6 | 39 |
| 特別損益 | △56 | △0.7 | △49 | △0.6 | 7 |
| 税金等調整前利益 | 1,079 | 12.9 | 1,125 | 13.0 | 46 |
| 法人税・住民税・事業税 | 457 | 5.5 | 476 | 5.5 | △18 |
| 少数株主損益 | △18 | △0.2 | △24 | △0.3 | △5 |
| 当期純利益 | 602 | 7.2 | 624 | 7.2 | 21 |

(△は損)

売上原価率・販管費率の推移（連結）



* 97年以前は事業税を組替表示しています

主な販売費及び一般管理費（連結）

（億円）

| | 01年度 | 02年度 | 増 減 |
|--------------|-------|-------|-----|
| 販売費及び一般管理費 計 | 3,658 | 3,847 | 188 |

| | | | |
|----------|-----|-----|----|
| 荷造発送費 | 443 | 453 | 10 |
| 広告宣伝費 | 660 | 742 | 82 |
| 拡売費及び販促費 | 398 | 377 | 20 |
| 給料手当・賞与 | 647 | 712 | 65 |
| 研究開発費 | 375 | 377 | 1 |

は費用増加

【注】

△188億円の増加のうち:

為替(円安)の影響
無形固定資産償却費増加

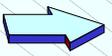
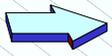
△44億円
△27億円

事業別概況

売上高

営業利益

億円

| | 売上高 | | | | 営業利益 | | |
|-------|-------|-------|-----|------|---------|------|---|
| | 01年度 | 02年度 | 増減 | 伸長率 | 01年度 | 02年度 | 増減 |
| 家庭用製品 | 6,260 | 6,464 | 203 | 3.3% | 887 | 903 | 15  |
| | | | | | 売上比 14% | 14% | |
| 化粧品 | 741 | 758 | 16 | 2.2% | 47 | 52 | 4  |
| | | | | | 売上比 6% | 7% | |
| 工業用製品 | 1,628 | 1,709 | 81 | 5.0% | 177 | 182 | 4  |
| | | | | | 売上比 11% | 11% | |

*数値はセグメント間消去前

所在地別概況

売上高

営業利益

億円

| | 01年度 | 02年度 | 増減 | 伸長率 | 営業利益 | | | | |
|-----|-------|-------|-----|-------|---------------|----------|-----------|---|--|
| | | | | | 01年度 | 02年度 | 増減 | | |
| 日本 | 6,481 | 6,545 | 64 | 1.0% | 951 | 985 | 33 |  | |
| | | | | | 売上比 15% | 15% | | | |
| アジア | 934 | 1,015 | 80 | 8.6% | 83 | 53 | △29 |  | |
| | | | | | 売上比 9% | 5% | | | |
| 米州 | 702 | 757 | 55 | 7.9% | 69 | 89 | 19 |  | |
| | | | | | 売上比 10% | 12% | | | |
| | | | | | 営業権償却後 売上比 | 60 9% | 72 10% | 11 | |
| 欧州 | 576 | 678 | 102 | 17.7% | 36 | 50 | 13 |  | |
| | | | | | 売上比 6% | 7% | | | |
| | | | | | 営業権償却後 売上比 | 18 3% | 29 4% | 10 | |

*数値はセグメント間消去前

連結営業利益の増減

01年度

1,117

02年度

億円

1,149



増減

+31

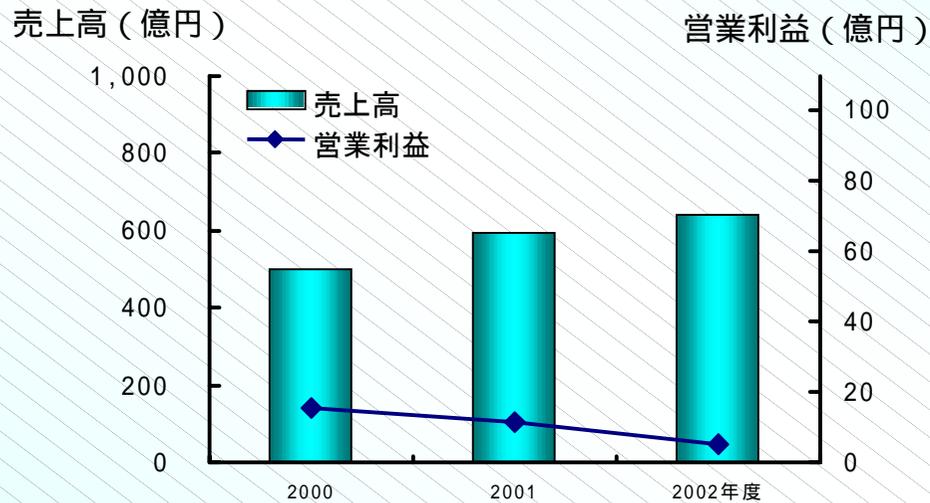
2.9%

| | |
|-----|-----|
| 日本 | 33 |
| アジア | △29 |
| 米州 | 11 |
| 欧州 | 10 |
| 計 | 31 |

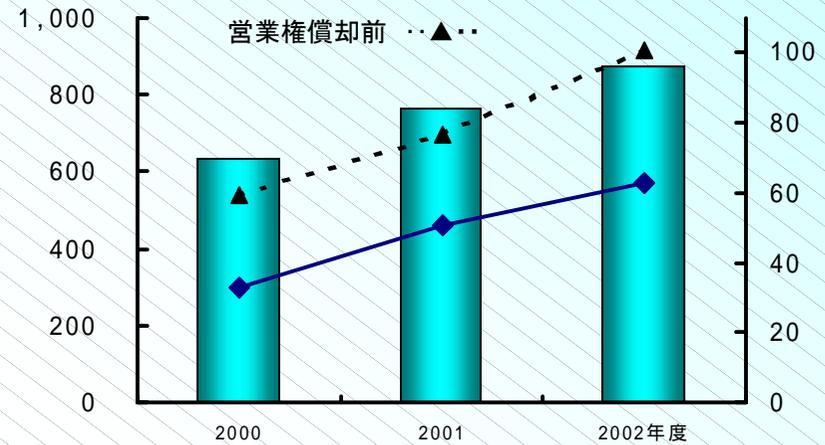
| | |
|------------|----|
| 家庭用製品 | 15 |
| 化粧品(ソフィーナ) | 4 |
| 工業用製品 | 4 |
| 計 | 31 |

※各セグメントは内部消去前

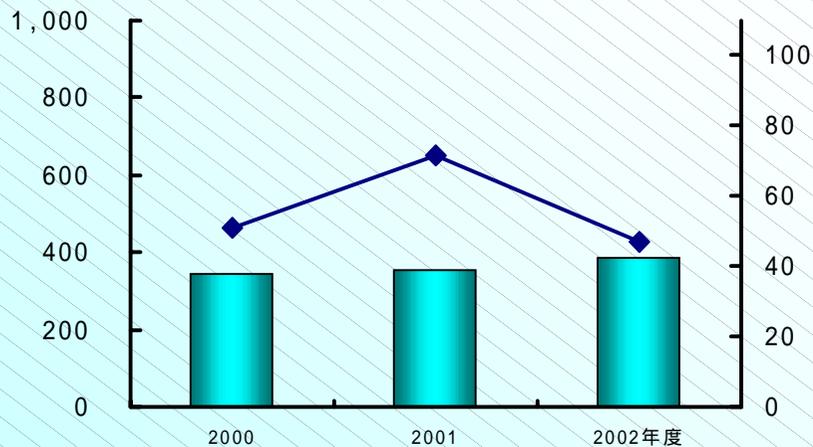
アジア家庭用製品



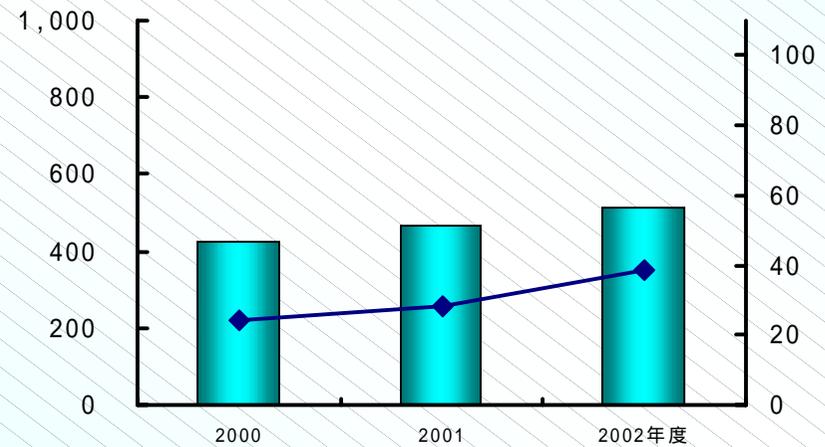
欧米家庭用製品



アジア工業用製品



欧米工業用製品



連結経常利益の増減

01年度

1,135

02年度

1,174

億円



増減 +39 3.4%

| | |
|---------------|------|
| 1. 営業利益の増減 | 31 |
| 2. 持分法投資損益の増減 | 20 |
| 3. 為替差損益 | △ 15 |
| 4. その他営業外項目 | 1 |
| 計 | 39 |

貸借対照表（連結）

(億円)

| | 03年3月 | 02年3月 | 増減 | | 03年3月 | 02年3月 | 増減 |
|-------------|--------------|--------------|------------|-------------------|--------------|--------------|------------|
| 流動資産 | 2,760 | 3,527 | 767 | 流動負債 | 2,018 | 2,146 | 127 |
| 現金及び預金 | 362 | 266 | 96 | 買掛債務 | 605 | 680 | 74 |
| 売上債権 | 949 | 1,037 | 88 | 社債・借入金 | 134 | 192 | 58 |
| 有価証券 | 462 | 1,294 | 831 | 未払金 | 180 | 235 | 55 |
| たな卸資産 | 709 | 672 | 37 | 未払費用 | 610 | 602 | 8 |
| その他 | 276 | 256 | 19 | その他 | 487 | 435 | 52 |
| 固定資産 | 4,447 | 4,192 | 254 | 固定負債 | 793 | 750 | 43 |
| 有形固定資産 | 2,754 | 2,955 | 201 | 社債・長期借入金 | 356 | 366 | 10 |
| 無形固定資産 | 1,041 | 531 | 509 | その他 | 437 | 383 | 54 |
| 投資その他の資産 | 651 | 704 | 53 | 負債合計 | 2,812 | 2,896 | 84 |
| 繰延資産 | 1 | 1 | 0 | 少数株主持分 | 225 | 227 | 1 |
| | | | | 資本合計 | 4,170 | 4,597 | 427 |
| | | | | 資本金 | 854 | 854 | 0 |
| | | | | 資本剰余金 | 1,088 | 1,088 | 0 |
| | | | | 利益剰余金 | 3,558 | 3,098 | 459 |
| | | | | その他有価証券評価差額金 | 17 | 25 | 8 |
| | | | | 為替換算調整勘定 | 304 | 227 | 76 |
| | | | | 自己株式 | 1,043 | 241 | 802 |
| 資産合計 | 7,208 | 7,721 | 512 | 負債・少株・資本合計 | 7,208 | 7,721 | 512 |

キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

| | 00年度 | 01年度 | 02年度 | 増減 |
|------------------|-------|-------|-------|-----|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 1,229 | 1,309 | 1,341 | 32 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 673 | 776 | 775 | 0 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 521 | 862 | 1,041 | 179 |
| 換算差額 | 19 | 34 | 26 | 61 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | 54 | 295 | 502 | 207 |
| 新規連結子会社の期首残高 | 0 | 9 | 9 | 0 |
| 現金及び現金同等物期末残高 | 1,534 | 1,249 | 756 | 492 |
| 借入金・社債期末残高 | 694 | 559 | 490 | 69 |

【投資活動】

ジョン・フリーダ買収と設備投資

< 設備投資内容 >

新製品への対応、能力増強、物流設備拡充、情報システム構築

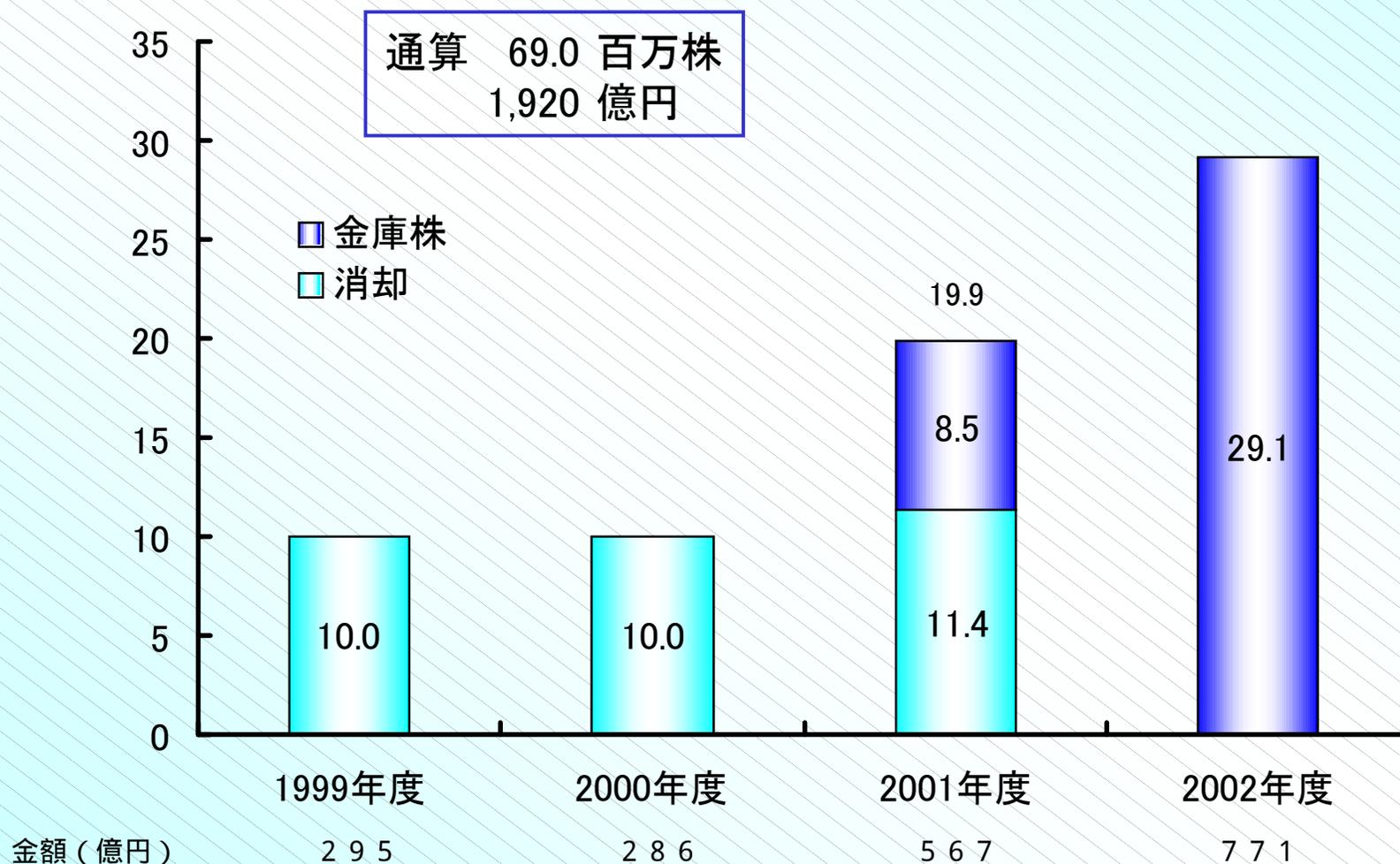
【財務活動】

自己株式の取得： 803億円

（市場からの買い入れ、単元未満株の買取り含む）

自己株式取得の状況

(百万株)



単元未満株の買取りを除く

3. 通期見通し

業績予想（連結）

| | 01年度 | | 02年度 | | ※1 03年度予想 | |
|------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
| | 億円 | 伸長率(%) | 億円 | 伸長率(%) | 億円 | 伸長率(%) |
| 売上高 単体比(倍) | 8,390 (1.28) | 2.1 | 8,652 (1.31) | 3.1 | 8,950 (1.38) | 3.4 |
| 営業利益 対売上比(%) | 1,117 (13.3) | 4.3 | 1,149 (13.3) | 2.9 | 1,170 (13.1) | 1.8 |
| 経常利益 対売上比(%) | 1,135 (13.5) | 1.5 | 1,174 (13.6) | 3.4 | 1,180 (13.2) | 0.4 |
| 当期純利益 対売上比(%) | 602 (7.2) | 1.4 | 624 (7.2) | 3.6 | 640 (7.2) | 2.5 |

| | | | | | | |
|------------------|--------|-----|--------|-----|-----------|-----|
| 1株当たり当期純利益(円) | 100.43 | 3.9 | 108.05 | 7.6 | ※2 115.20 | 6.6 |
| ROE | 13.1% | | 14.2% | | ※2 14.8% | |
| EBITDA(営業利益+償却費) | 1,702 | | 1,732 | | 1,741 | |
| 1株配当(円) | 26.0 | | 30.0 | | 32.0 | |

(※1) 予想為替レート：120円/米ドル、129円/ユーロ、3.5円/台湾元

(※2) 2003年3月27日付の自己株式の取得に関する取締役会決議のみ反映。2003年6月27日以降の新たな自己株式の取得は考慮しない。

2003年度セグメント別売上予想

連結売上高 8,950億円 +3.4%

所在地別

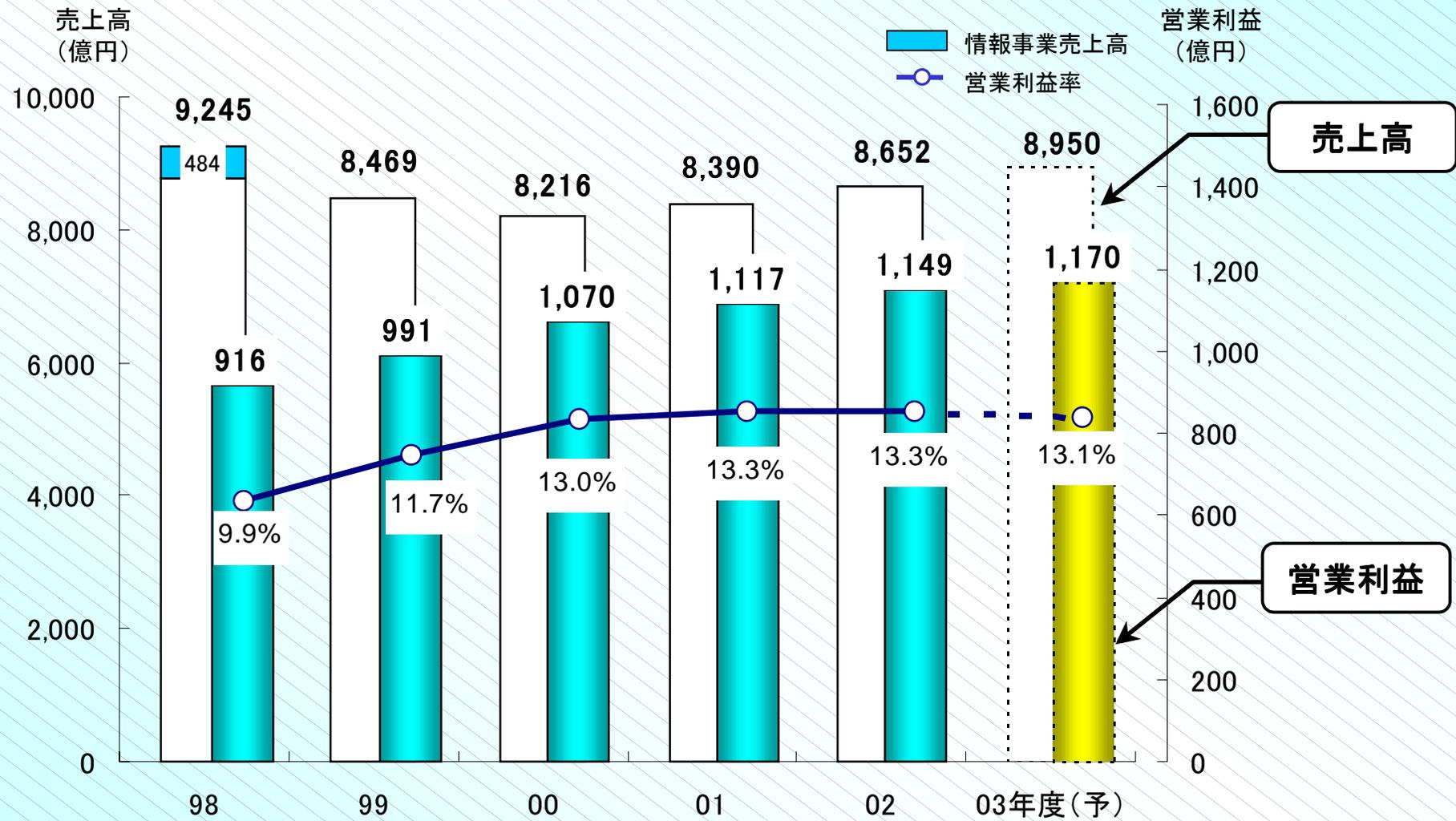
| | 億円 | |
|-----|-------|--------|
| 日本 | 6,610 | +1.0% |
| アジア | 1,070 | +5.4% |
| 米州 | 810 | +6.9% |
| 欧州 | 830 | +22.3% |

事業別

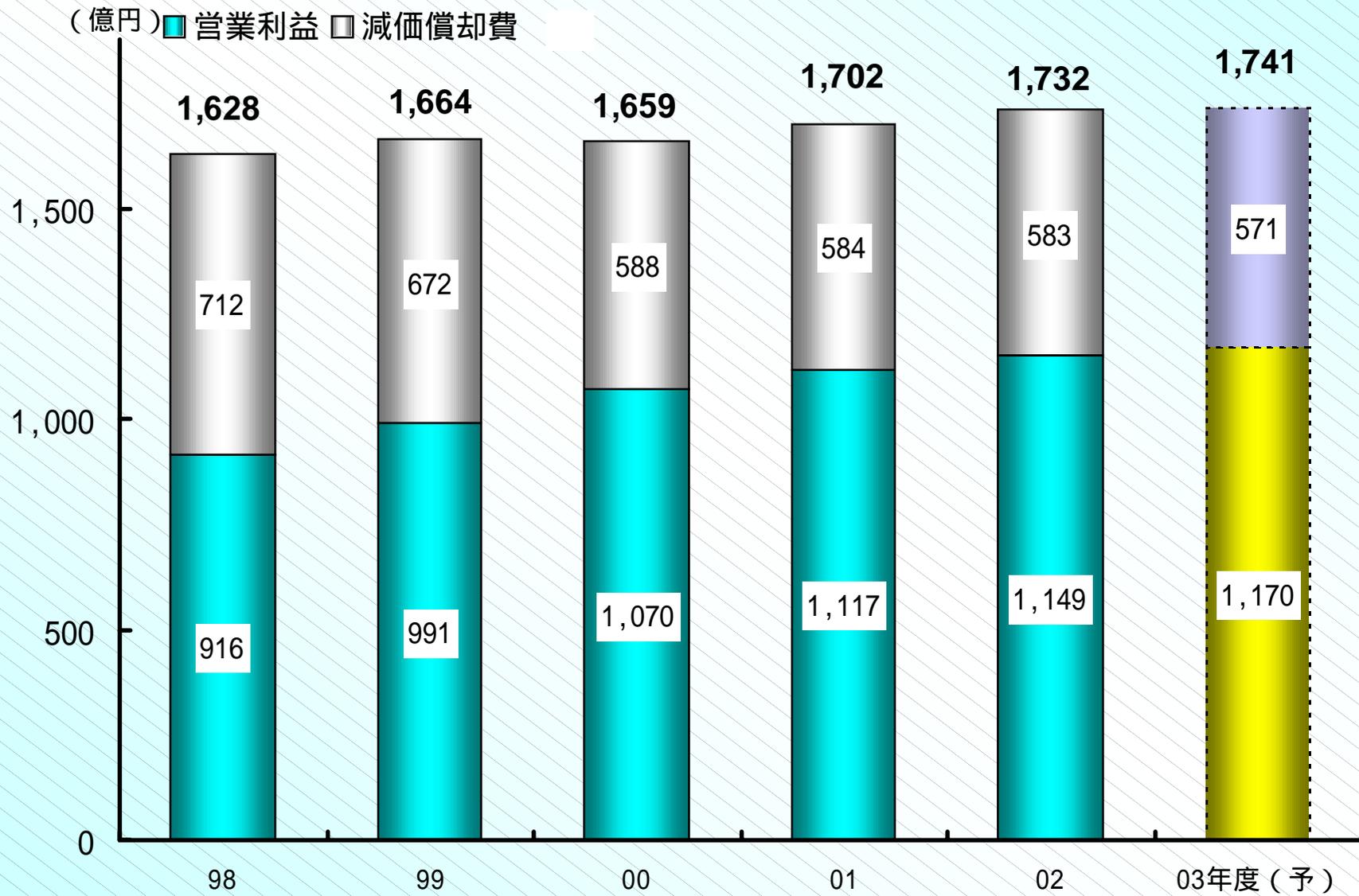
| | 億円 | |
|----------------|-------|-------|
| 家庭用製品 | 6,700 | +3.6% |
| 化粧品 (ソフィーナ) | 770 | +1.5% |
| 工業用製品 | 1,770 | +3.5% |

連結売上高/営業利益率

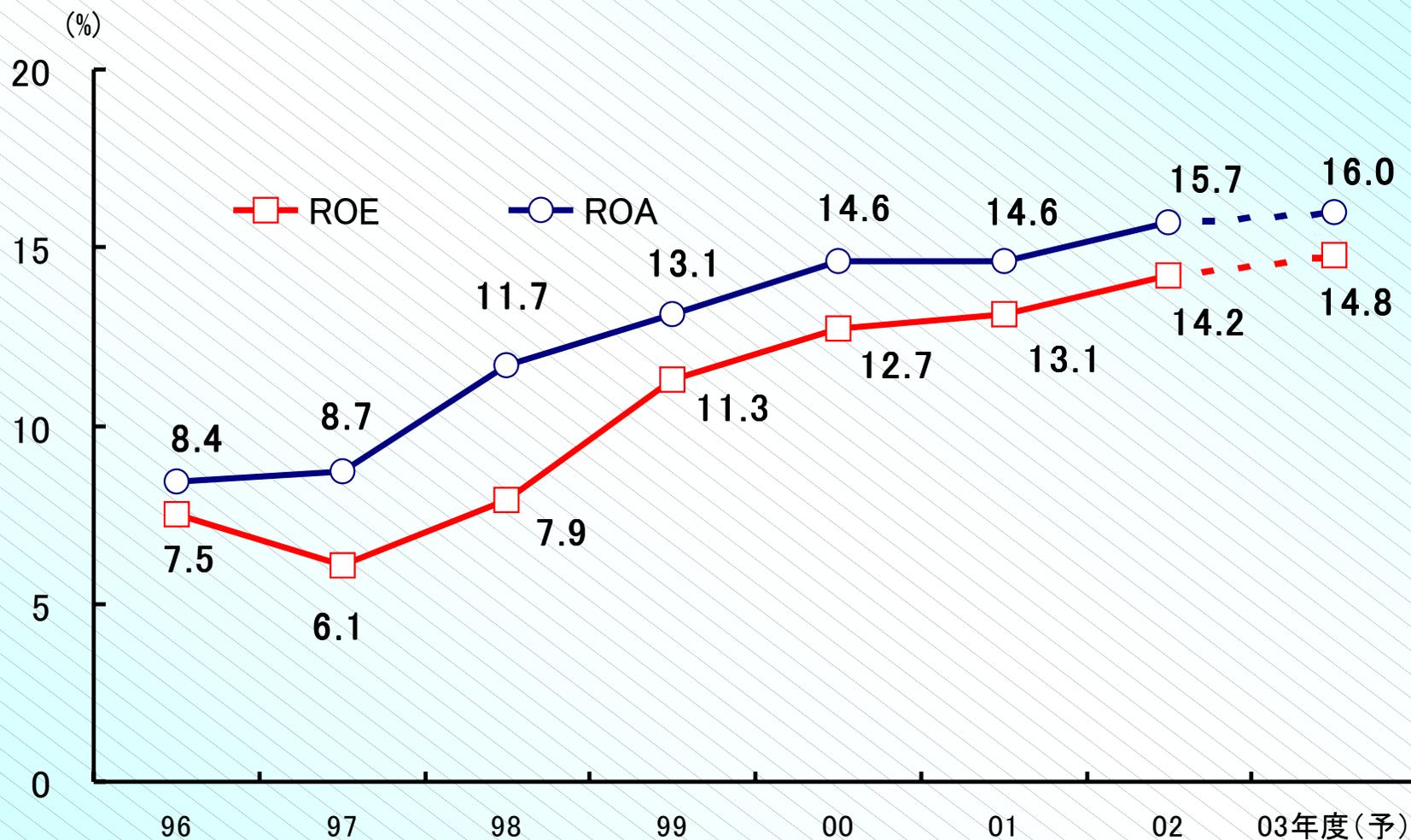
【年間】



EBITDAの推移（連結）



ROE/ROAの推移（連結）

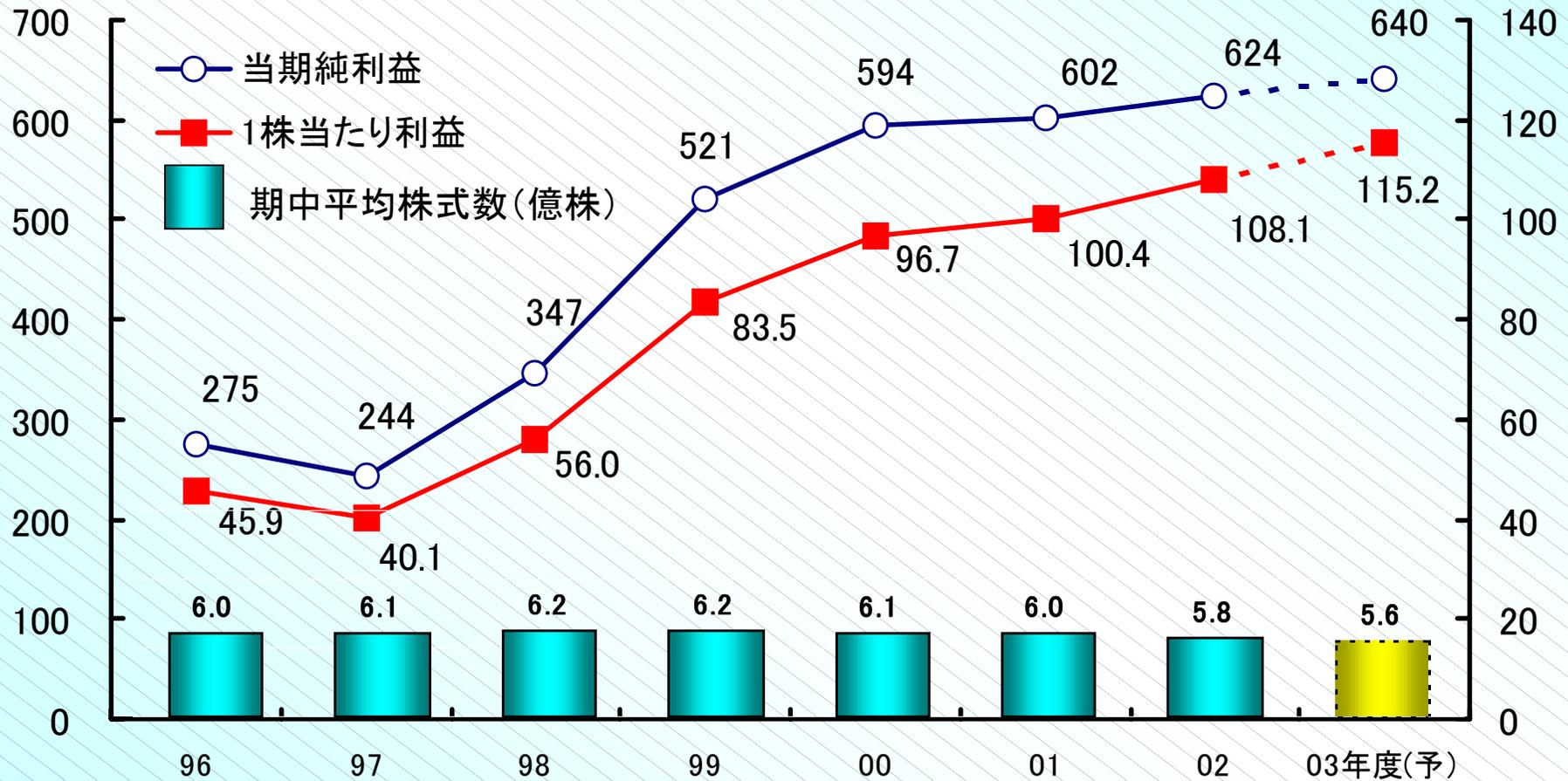


ROA: 経常利益÷総資産
97年以前の経常利益は事業税を組替え表示しています

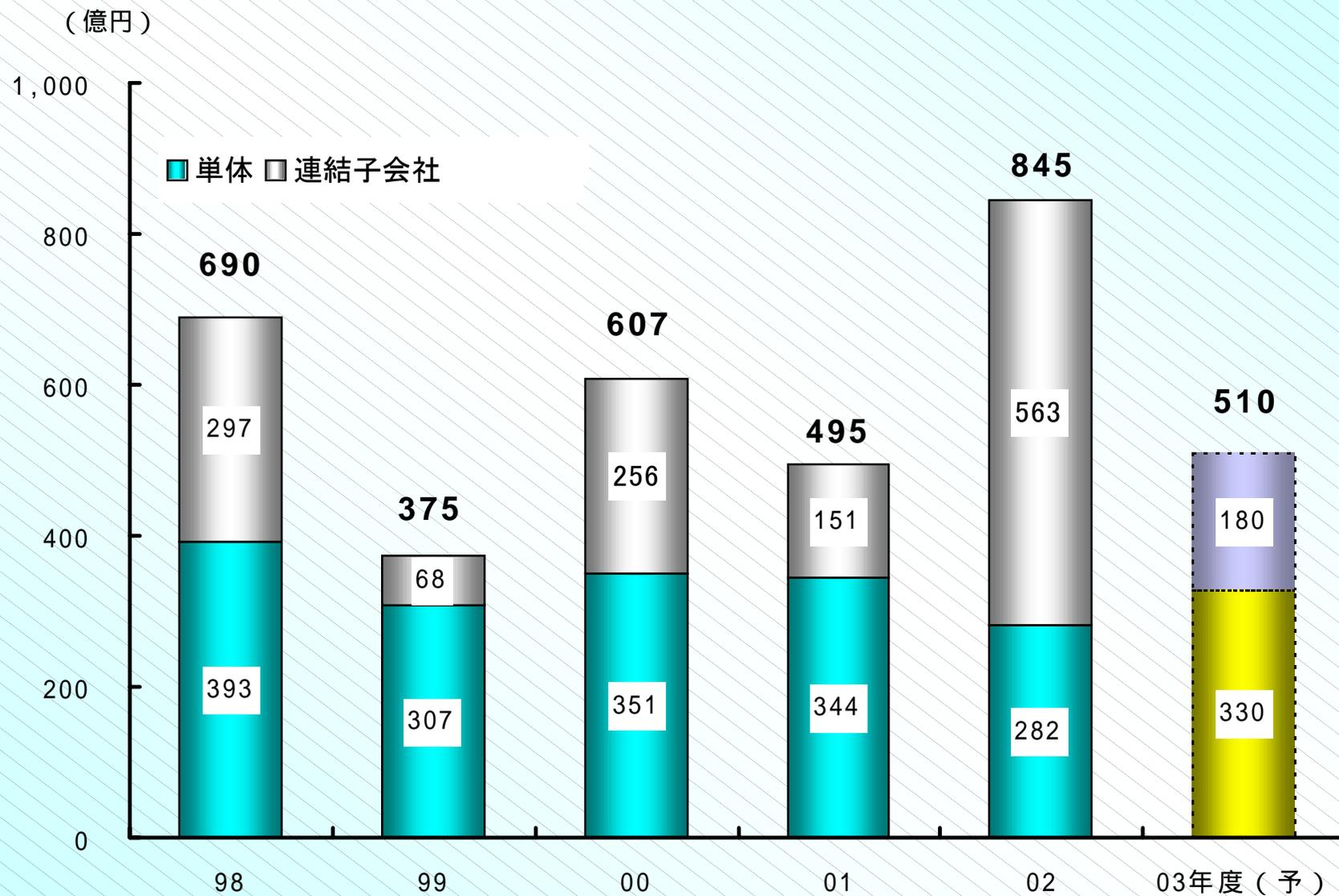
1株当たり利益の推移（連結）

当期純利益
(億円)

1株当たり利益
(円)

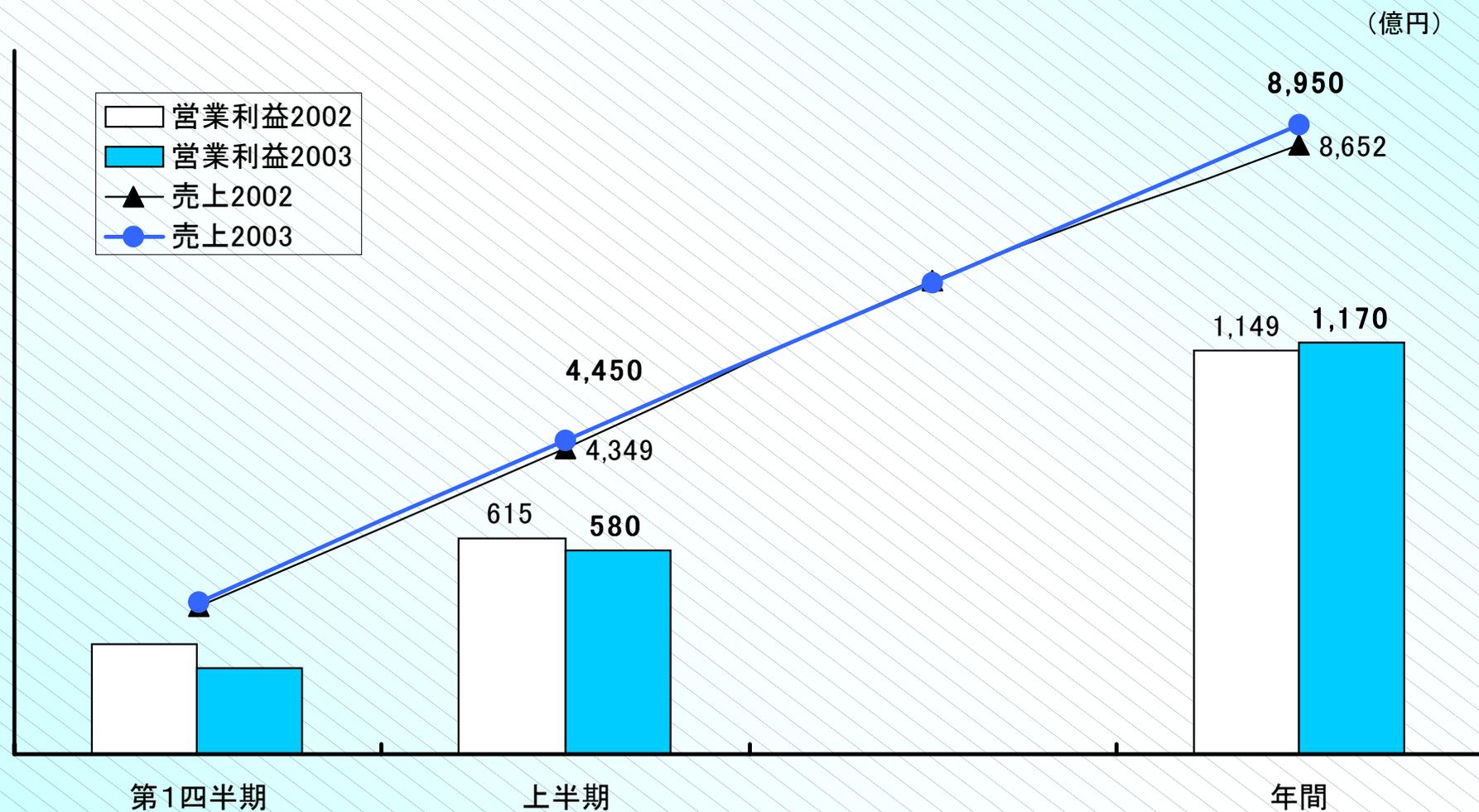


資本的支出の推移（連結）



2003年度連結売上高/営業利益予想

【四半期 / 累計】



業績予想（単体）

| | 01年度 | | 02年度 | | 03年度予想 | |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 億円 | 伸長率（%） | 億円 | 伸長率（%） | 億円 | 伸長率（%） |
| 売上高 | 6,541 | 0.9 | 6,617 | 1.2 | 6,500 | 1.8 |
| 営業利益 | 924 | 0.1 | 944 | 2.2 | 980 | 3.8 |
| 対売上比（%） | (14.1) | | (14.3) | | (15.1) | |
| 経常利益 | 985 | 0.1 | 983 | 0.2 | 1,030 | 4.8 |
| 対売上比（%） | (15.1) | | (14.9) | | (15.8) | |
| 当期純利益 | 555 | 6.3 | 494 | 10.9 | 590 | 19.4 |
| 対売上比（%） | (8.5) | | (7.5) | | (9.1) | |

| | | | | | | |
|--------------------|-------|-----|-------|-----|---------|------|
| 1株当たり当期純利益 | 92.25 | 8.9 | 85.42 | 7.4 | 106.10 | 24.2 |
| R O E | 11.8% | | 11.3% | | ※ 13.9% | |
| EBITDA（営業利益 + 償却費） | 1,364 | | 1,364 | | 1,389 | |

（※）2003年3月27日付の自己株式の取得に関する取締役会決議のみ反映。2003年6月27日以降の新たな自己株式の取得は考慮しない。

