

# 2004年(平成16年)3月期 決算説明会資料

2003年4月1日～2004年3月31日

花王株式会社



2004年4月22日

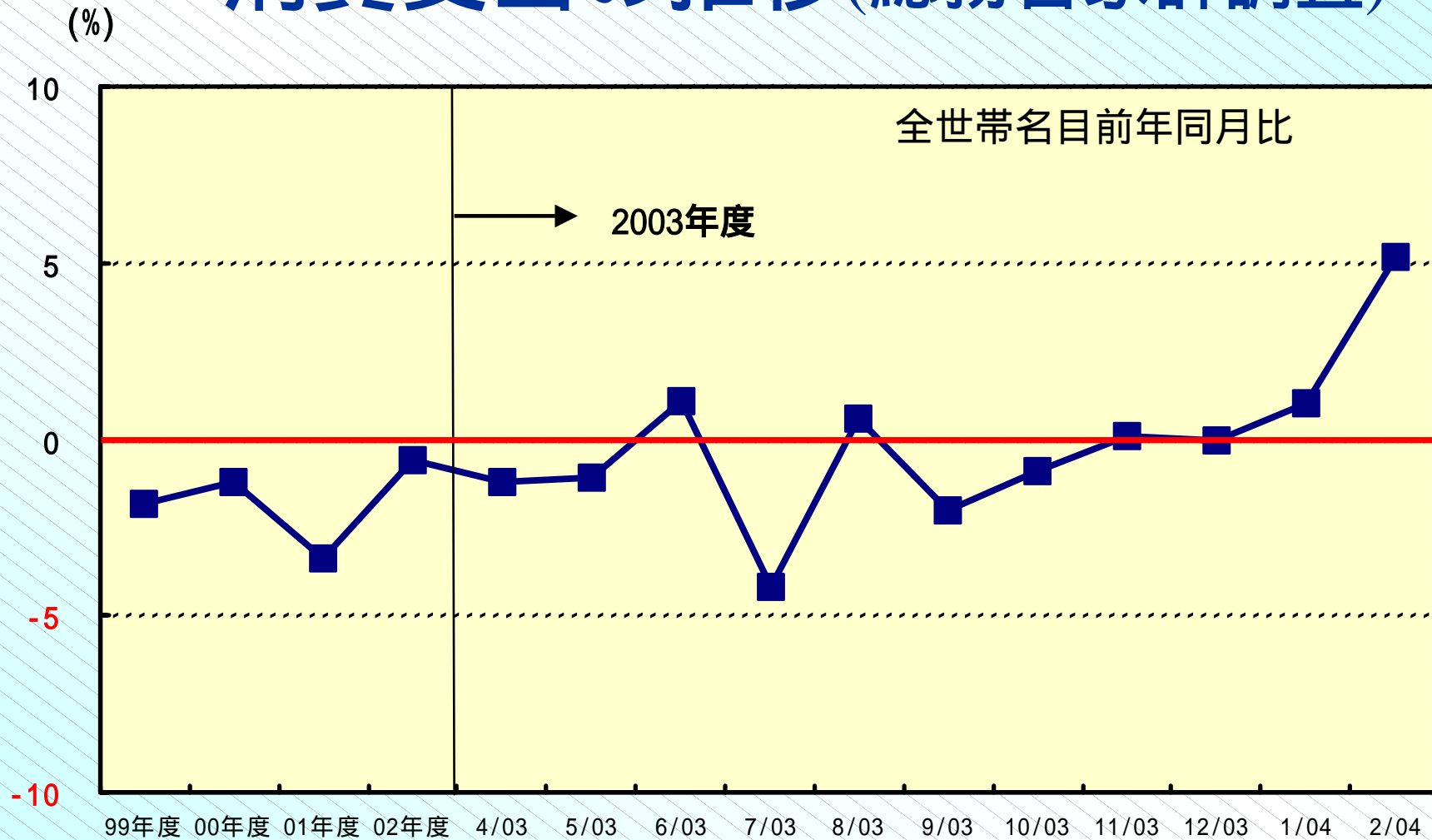
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社ホームページ『投資家情報』に掲載してあります。  
URL: <http://www.kao.co.jp/ir/analystmtg/index.html>

このプレゼンテーション資料には、2004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。

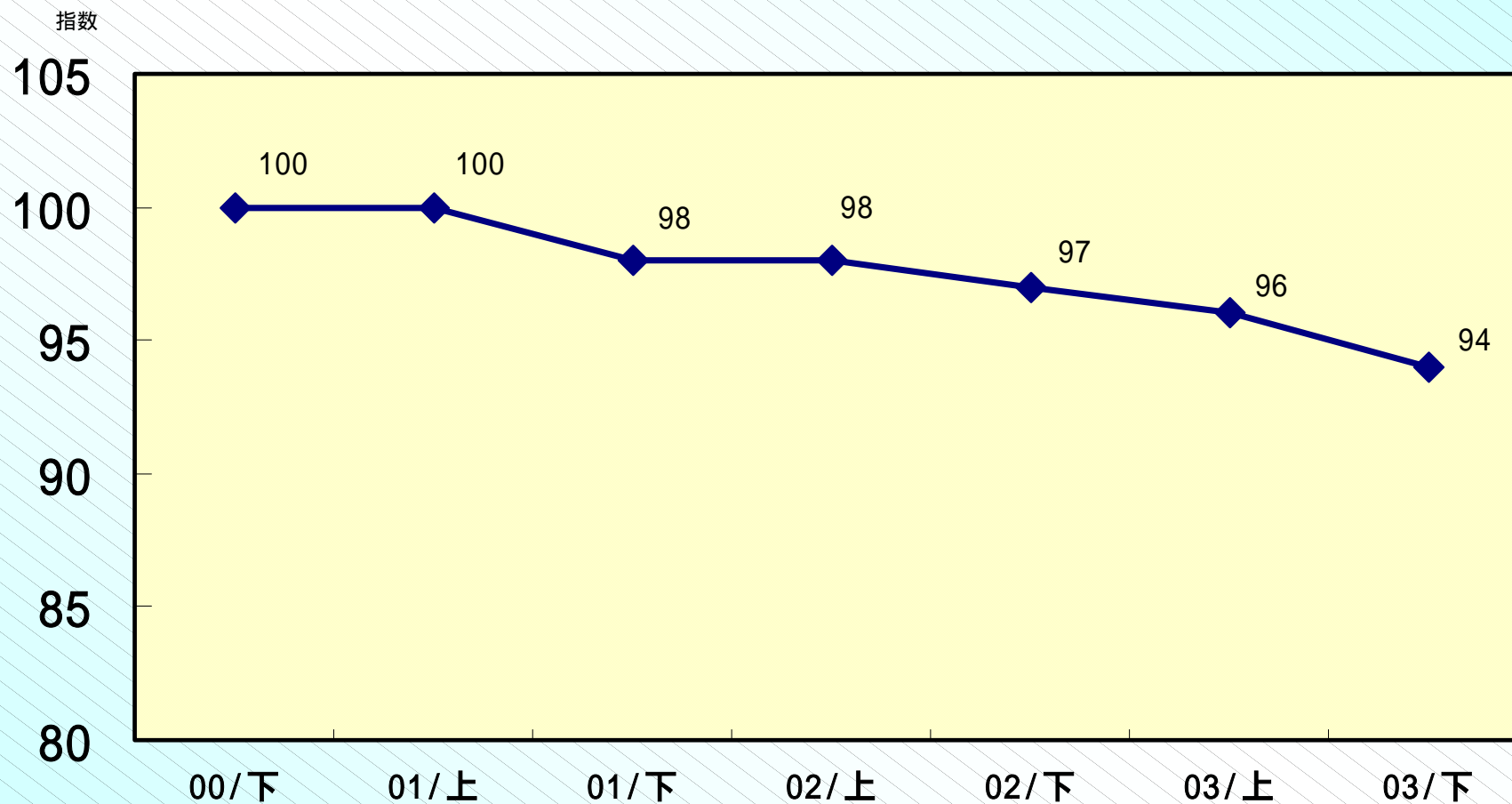
(このプレゼンテーション資料の金額は切捨てで表示しています。)

# 1. 当期の事業環境

# 消費支出の推移(総務省家計調査)



# トイレ用-15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>01年度</u>	<u>02年度</u>	<u>03年度</u>		増減
売上高	8,390	8,652	9,026	4.3%	+373
営業利益	1,117	1,149	1,197	4.2%	+47
対売上比	13.3%	13.3%	13.3%		
経常利益	1,135	1,174	1,226	4.4%	+51
当期純利益	602	624	653	4.6%	+28
EBITDA	1,702	1,732	1,778	2.7%	+46
ROE	13.1%	14.2%	15.5%		
1株当たり 当期純利益(円)	100.43	108.05	119.06	10.2%	+11.01

# 連結売上高〔1〕

	2002年度		2003年度		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
パーソナルケア製品	1,655	0.8	1,715	3.6	3.6
ハウスホールド製品	2,489	0.9	2,410	3.2	3.2
サニタリーほか製品	862	4.9	1,015	17.6	17.6
日本計	5,008	1.0	5,141	2.6	2.6
アジア	641	8.0	599	6.6	2.7
欧米	875	14.9	1,020	16.6	19.2
消去	61		56		
<b>家庭用製品計</b>	<b>6,464</b>	<b>3.3</b>	<b>6,704</b>	<b>3.7</b>	<b>4.4</b>

<b>化粧品（ソフィーナ）</b>	<b>758</b>	<b>2.2</b>	<b>776</b>	<b>2.4</b>	<b>2.5</b>
-------------------	------------	------------	------------	------------	------------

\*実質伸長率：為替を除く伸長率



# 連結売上高〔2〕

	2002年度		2003年度		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
日本	1,019	3.5	1,048	2.9	2.9
アジア	383	9.2	418	9.0	17.0
欧米	512	9.5	568	10.7	6.8
消去	206		219		
<b>工業用製品計</b>	<b>1,709</b>	<b>5.0</b>	<b>1,816</b>	<b>6.3</b>	<b>6.1</b>

消去	279		270		
----	-----	--	-----	--	--

<b>連結売上高</b>	<b>8,652</b>	<b>3.1</b>	<b>9,026</b>	<b>4.3</b>	<b>4.9</b>
--------------	--------------	------------	--------------	------------	------------

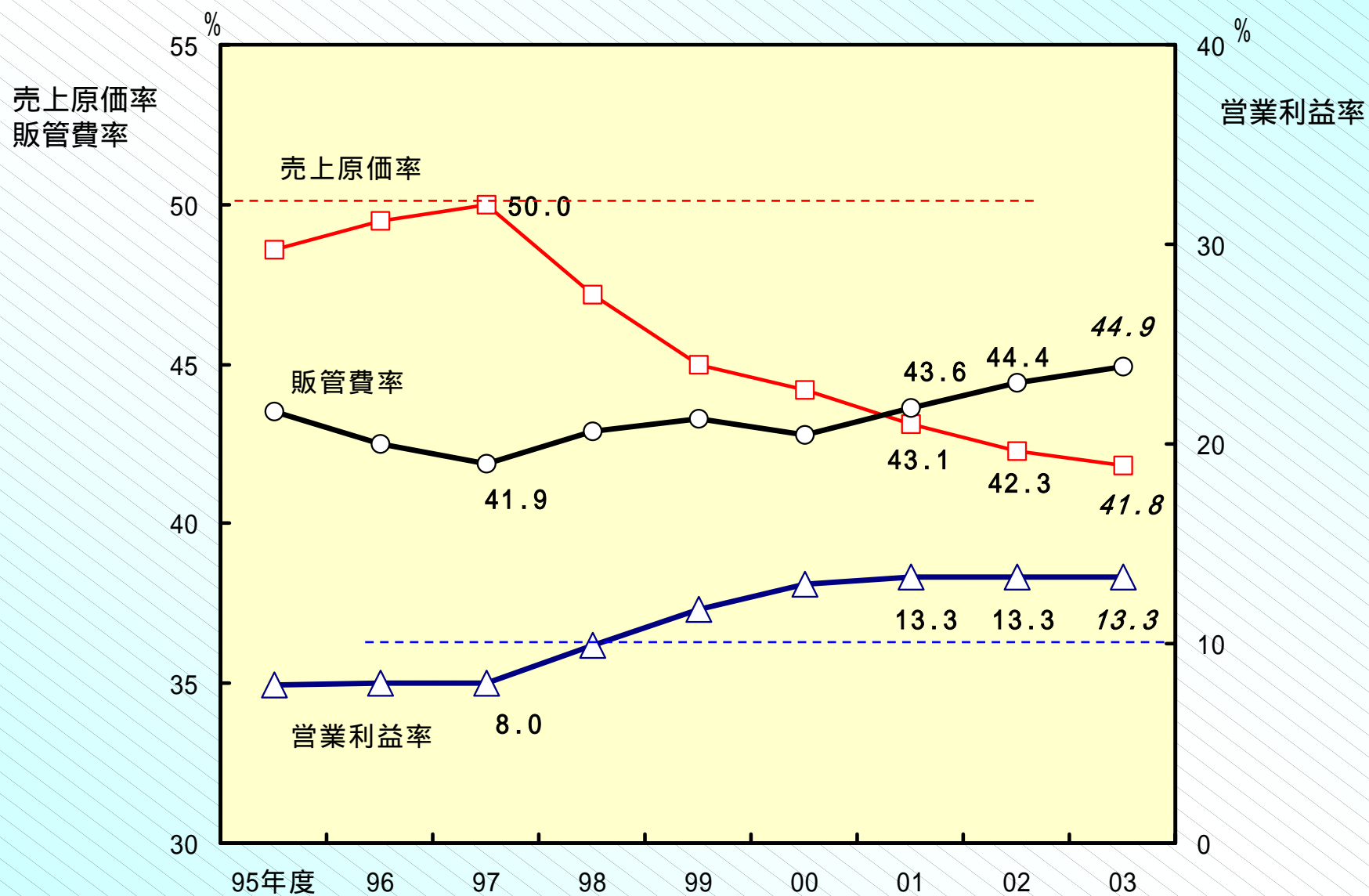
\*実質伸長率：為替を除く伸長率

# 比較損益（連結）

	2002年度		2003年度		増減*
	億円	%	億円	%	
売上高	8,652	100.0	9,026	100.0	373
売上原価	3,655	42.3	3,777	41.8	121
売上総利益	4,996	57.7	5,248	58.2	251
販売費・管理費	3,847	44.4	4,051	44.9	204
営業利益	1,149	13.3	1,197	13.3	47
営業外損益	25	0.3	29	0.3	3
経常利益	1,174	13.6	1,226	13.6	51
特別損益	49	0.6	55	0.6	5
税金等調整前当期純利益	1,125	13.0	1,171	13.0	45
法人税等	476	5.5	504	5.6	27
少数株主利益(減算)	24	0.3	13	0.2	10
当期純利益	624	7.2	653	7.2	28

\*増減 = 当会計年度 - 前会計年度  
(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）

	02年度	03年度	増減*
販売費及び一般管理費計	3,847	4,051	204

荷造発送費	453	469	15
広告宣伝費	742	827	84
拡売費及び販促費	377	340	37
給料手当・賞与	712	711	1
研究開発費	377	385	7

\*増減 = 当会計年度 - 前会計年度

【注記】

204億円の増加のうち： ジョン・フリーダ買収および連結の影響 約100億円  
国内の広告宣伝費、拡売費及び販促費増加 約60億円

# 事業別概況

## 売上高

## 営業利益

億円

	売上高				営業利益		
	02年度	03年度	増減	伸長率	02年度	03年度	増減
家庭用製品	6,464	6,704	240	3.7%	903	921	18
					売上比 14.0%	13.8%	
化粧品 (ソフィーナ)	758	776	18	2.4%	52	74	21
					売上比 7.0%	9.6%	
工業用製品	1,709	1,816	106	6.3%	182	199	17
					売上比 10.6%	11.0%	

\*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

	02年度	03年度	増減	伸長率		02年度	03年度	増減
日本	6,545	6,736	190	2.9%	売上比	985	1,048	63
						15.0%	15.6%	
アジア	1,015	1,014	1	0.1%	売上比	53	53	0
						5.3%	5.3%	
米州	757	799	41	5.4%	売上比	88	84	4
						11.7%	10.6%	
					営業権償却後	72	67	5
					売上比	9.6%	8.4%	
欧州	678	848	170	25.1%	売上比	51	52	0
						7.6%	6.1%	
					営業権償却後	29	27	1
					売上比	4.3%	3.2%	

\*数値はセグメント間消去前

# 連結営業利益の増減

02年度

1,149

03年度

1,197 億円



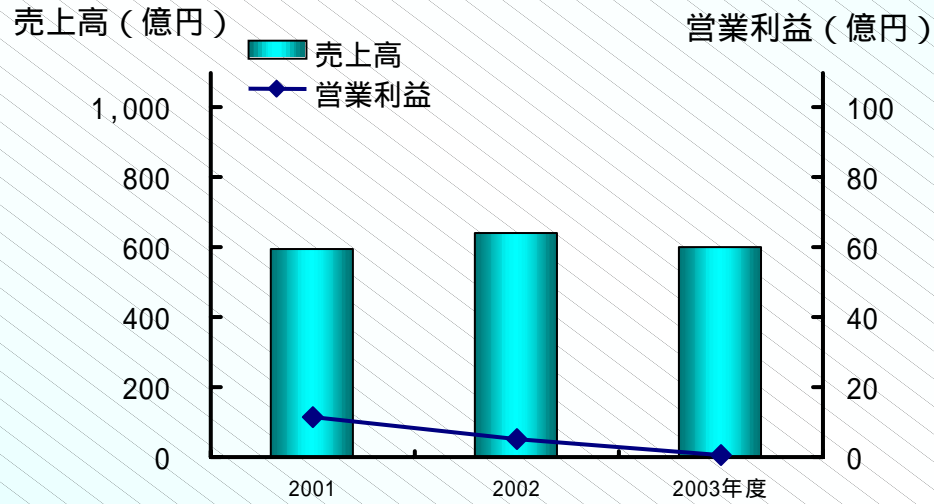
増減 +47 +4.2%

日本	63
アジア	0
米州	5
欧州	1
計	47

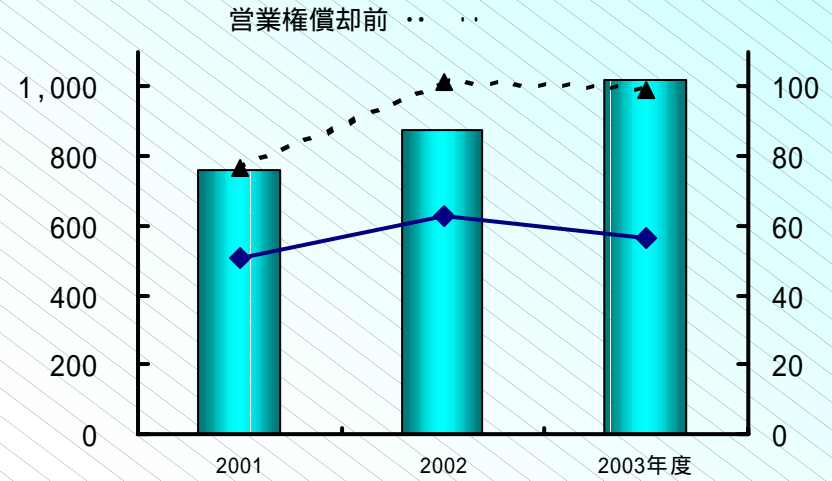
家庭用製品	18
化粧品(ソフィーナ)	21
工業用製品	17
計	47

各セグメントは内部消去前

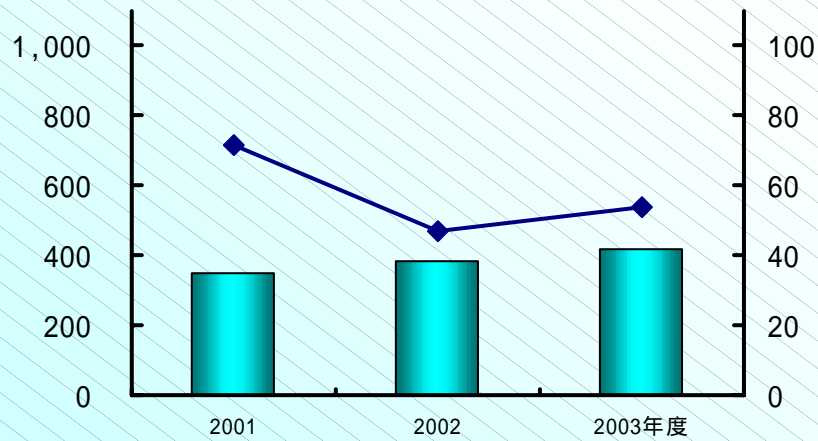
## アジア家庭用製品



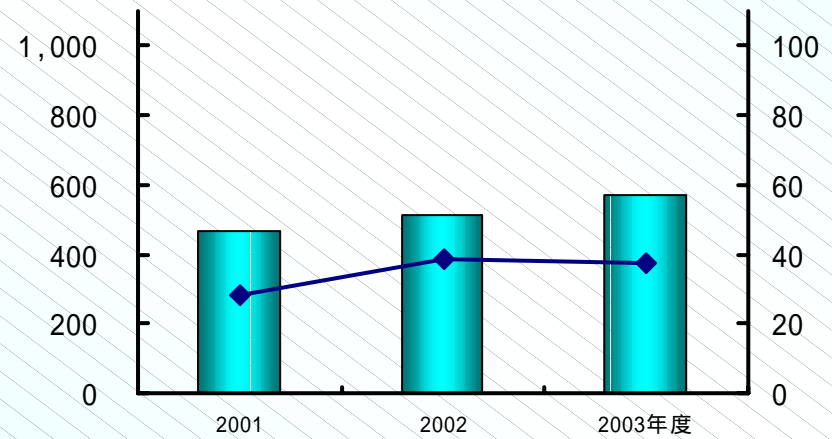
## 欧米家庭用製品



## アジア工業用製品



## 欧米工業用製品





# 連結経常利益の増減

02年度

1,174

03年度

1,226

億円



増減 +51 +4.4%

1. 営業利益の増減	47
2. 持分法投資利益の増減	7
3. 為替差損益	11
4. その他営業外項目	0
計	51

# 貸借対照表（連結）

(億円)

	04年3月	03年3月	増減		04年3月	03年3月	増減
<b>流動資産</b>	<b>3,072</b>	<b>2,760</b>	<b>312</b>	<b>流動負債</b>	<b>2,098</b>	<b>2,018</b>	<b>79</b>
現金及び預金	724	362	361	仕入債務	684	605	78
売上債権	973	949	24	借入金	178	134	44
有価証券	368	462	94	未払金	218	180	37
たな卸資産	718	709	9	未払費用	645	610	35
その他	287	276	11	その他	372	487	115
<b>固定資産</b>	<b>4,165</b>	<b>4,447</b>	<b>281</b>	<b>固定負債</b>	<b>640</b>	<b>793</b>	<b>152</b>
有形固定資産	2,599	2,754	155	社債・長期借入金	318	356	37
無形固定資産	983	1,041	57	その他	322	437	114
投資その他の資産	582	651	69	<b>負債合計</b>	<b>2,739</b>	<b>2,812</b>	<b>73</b>
繰延資産	0	1	0	少数株主持分	221	225	3
				<b>資本合計</b>	<b>4,277</b>	<b>4,170</b>	<b>107</b>
				資本金	854	854	-
				資本剰余金	1,088	1,088	-
				利益剰余金	3,998	3,558	440
				その他有価証券評価差額金	43	17	26
				為替換算調整勘定	379	304	74
				自己株式	1,328	1,043	284
<b>資産合計</b>	<b>7,238</b>	<b>7,208</b>	<b>30</b>	<b>負債・少株・資本合計</b>	<b>7,238</b>	<b>7,208</b>	<b>30</b>

# キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

	01年度	02年度	03年度	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,309	1,341	1,179	162
投資活動によるキャッシュ・フロー	776	775	373	402
財務活動によるキャッシュ・フロー	862	1,041	493	548
換算差額	34	26	24	1
現金及び現金同等物の増減額	295	502	287	790
新規連結子会社の期首残高	9	9	26	17
現金及び現金同等物期末残高	1,249	756	1,071	314
借入金・社債期末残高	559	490	496	6

## 【投資活動】

香料事業買収と設備投資

< 設備投資内容 >

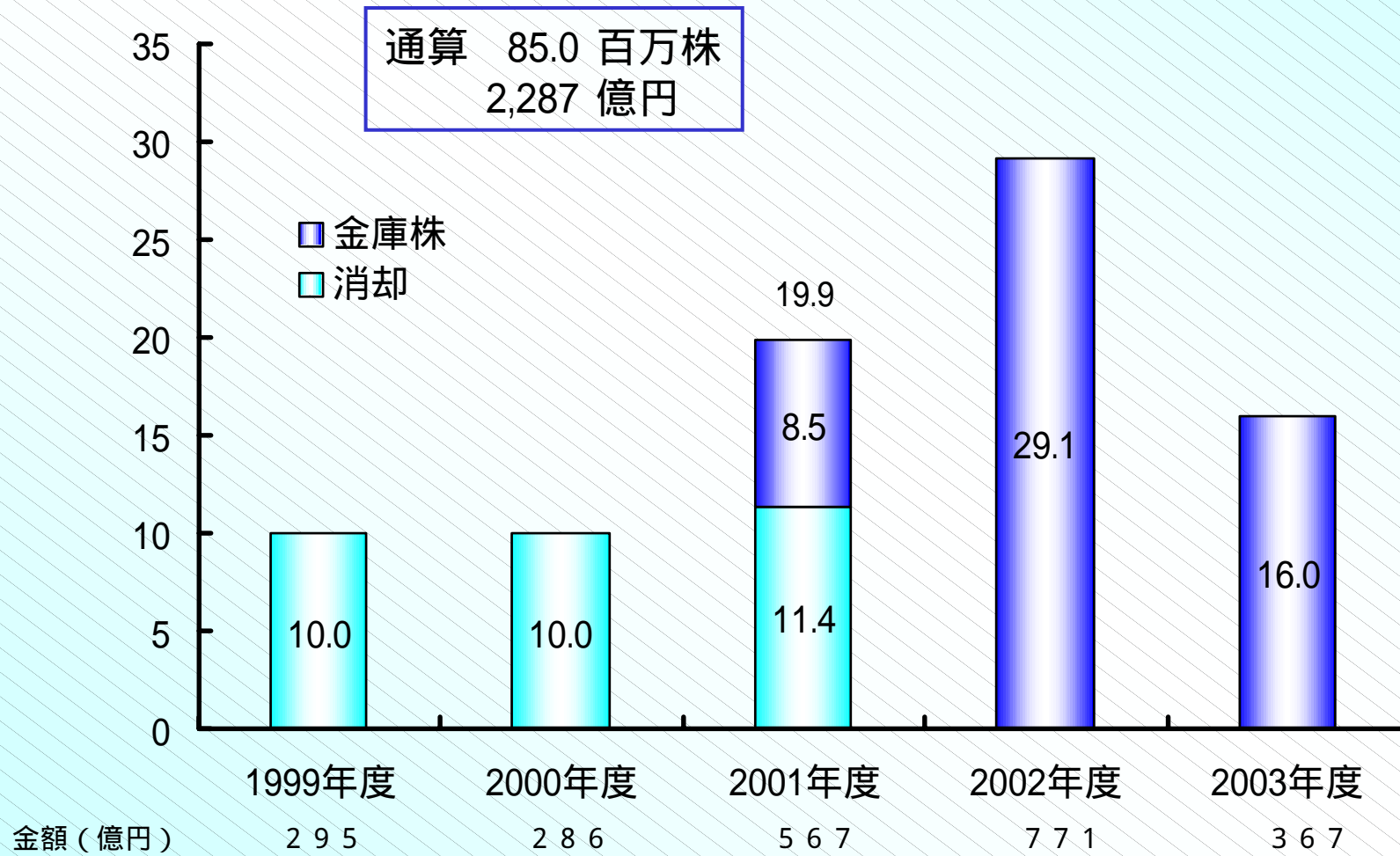
新製品への対応、能力増強、研究棟建設、物流設備拡充、情報システム構築

## 【財務活動】

自己株式の取得： 371億円

# 自己株式取得の状況

(百万株)



市場からの買い入れ分

# 3. 通期見通し

# 業績予想（連結）

	02年度		03年度		<sup>1</sup> 04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)	8,652 (1.31)	3.1	9,026 (1.36)	4.3	9,350 (1.36)	3.6
営業利益 対売上比(%)	1,149 (13.3)	2.9	1,197 (13.3)	4.2	1,230 (13.2)	2.8
経常利益 対売上比(%)	1,174 (13.6)	3.4	1,226 (13.6)	4.4	1,250 (13.4)	1.9
当期純利益 対売上比(%)	624 (7.2)	3.6	653 (7.2)	4.6	720 (7.7)	10.2

1株当たり当期純利益(円)	108.05	7.6	119.06	10.2	<sup>2</sup> 132.63	11.4
ROE	14.2%		15.5%		16.1%	
EBITDA(営業利益+償却費)	1,732	1.8	1,778	2.7	1,800	1.2
1株配当(円)	30.0		32.0		38.0	

( 1) 予想為替レート：110円/米ドル、130円/ユーロ、3.3円/台湾元

( 2) 予想年間期中平均株式数による。

# 2004年度セグメント別売上予想

連結売上高 9,350億円 +3.6%

## 所在地別

	億円	
日本	6,930	+2.9%
アジア	1,030	+1.5%
米州	840	+5.1%
欧州	900	+6.0%

## 事業別

	億円	
家庭用製品	6,970	+4.0%
化粧品 (ソフィーナ)	790	+1.7%
工業用製品	1,870	+3.0%

# 2004年度日本家庭用製品売上予想

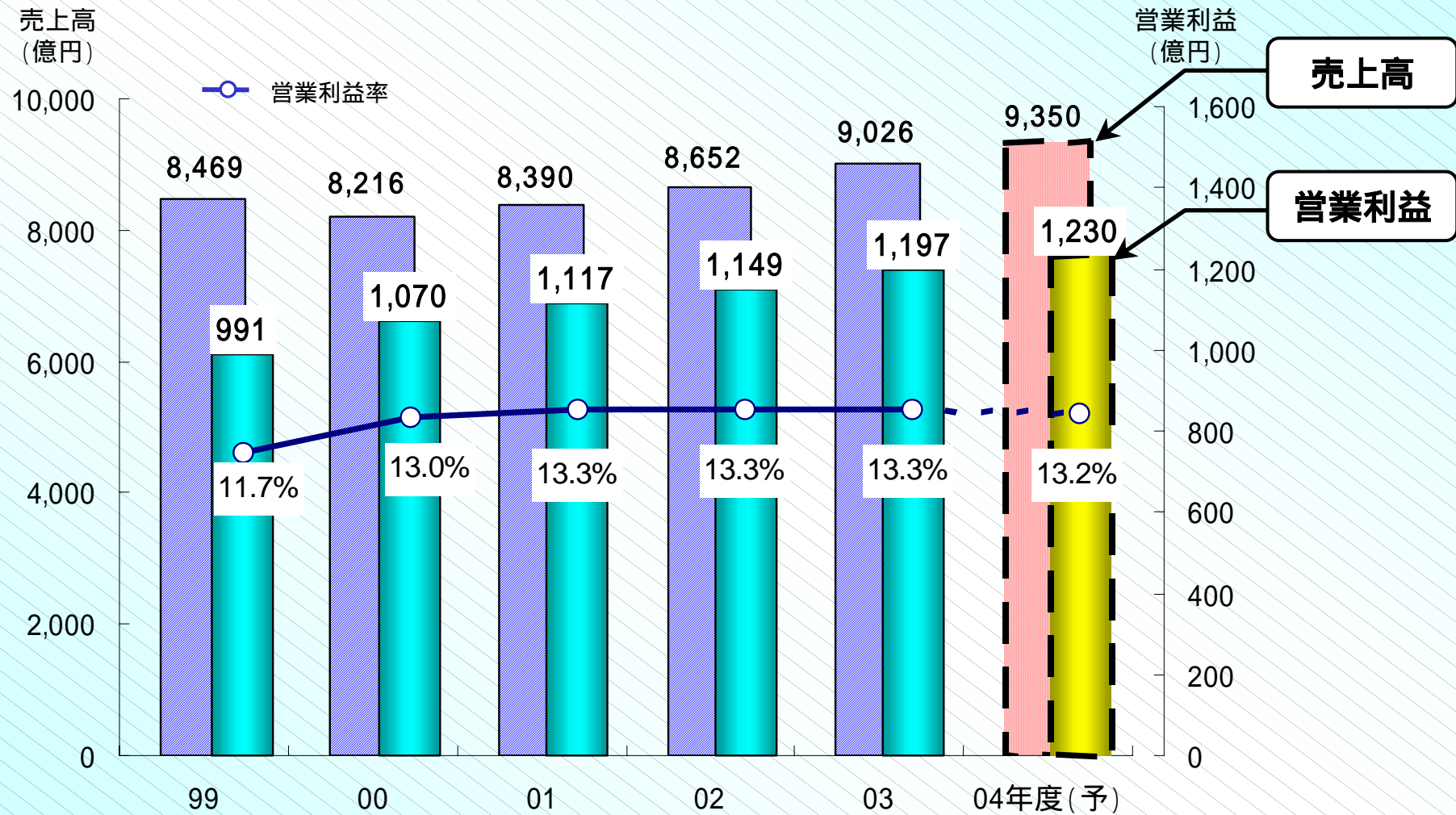
(億円)

	上期			年間		
	2003年度 実績	2004年度 予想	伸長率	2003年度 実績	2004年度 予想	伸長率
パーソナルケア製品	847	850	+0.3%	1,715	1,730	+0.8%
ハウスホールド製品	1,224	1,230	+0.5%	2,410	2,420	+0.4%
サニタリーほか製品	468	580	+23.9%	1,015	1,180	+16.2%
合計	2,540	2,660	+4.7%	5,141	5,330	+3.7%

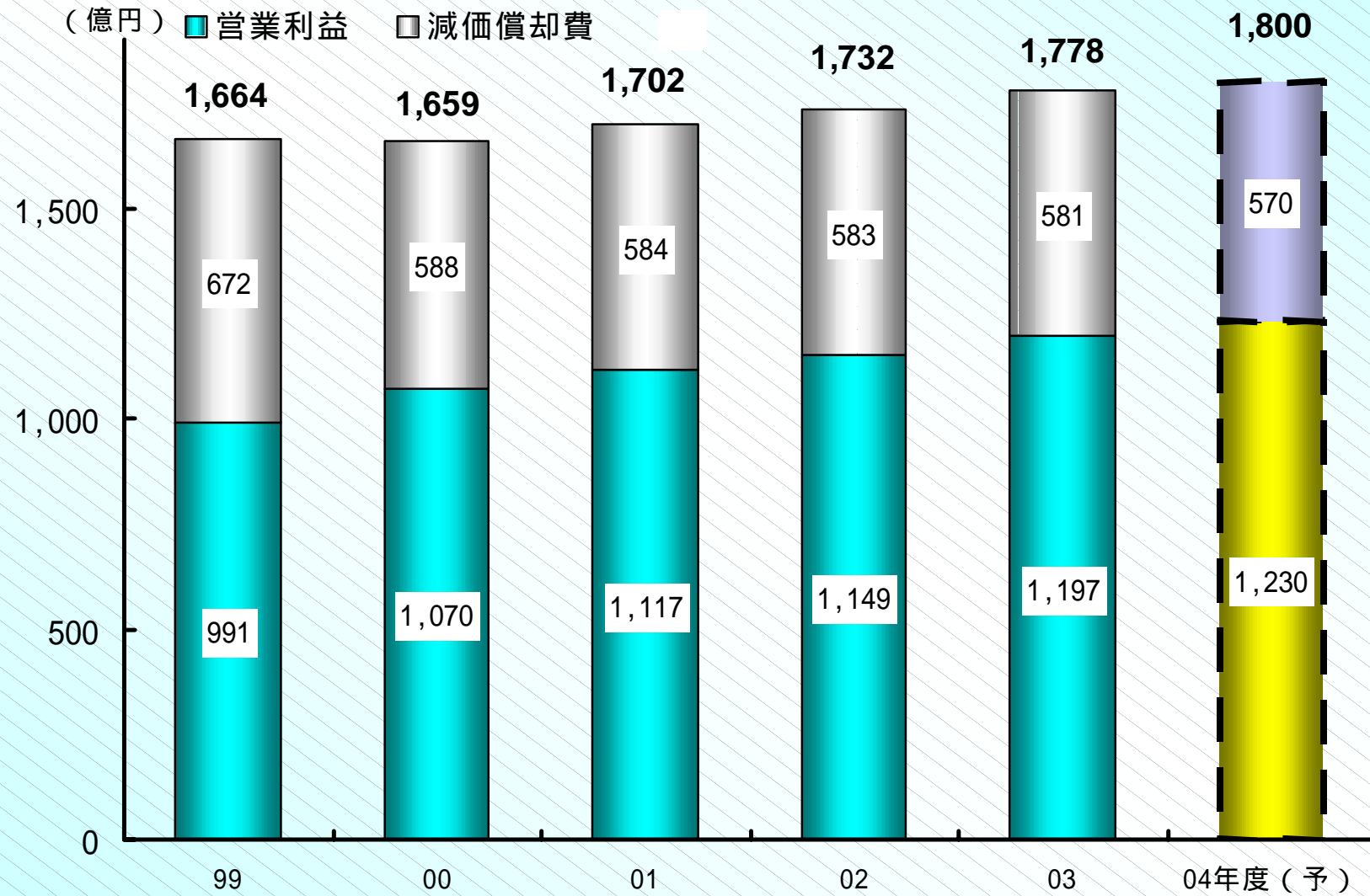


# 連結売上高/営業利益率

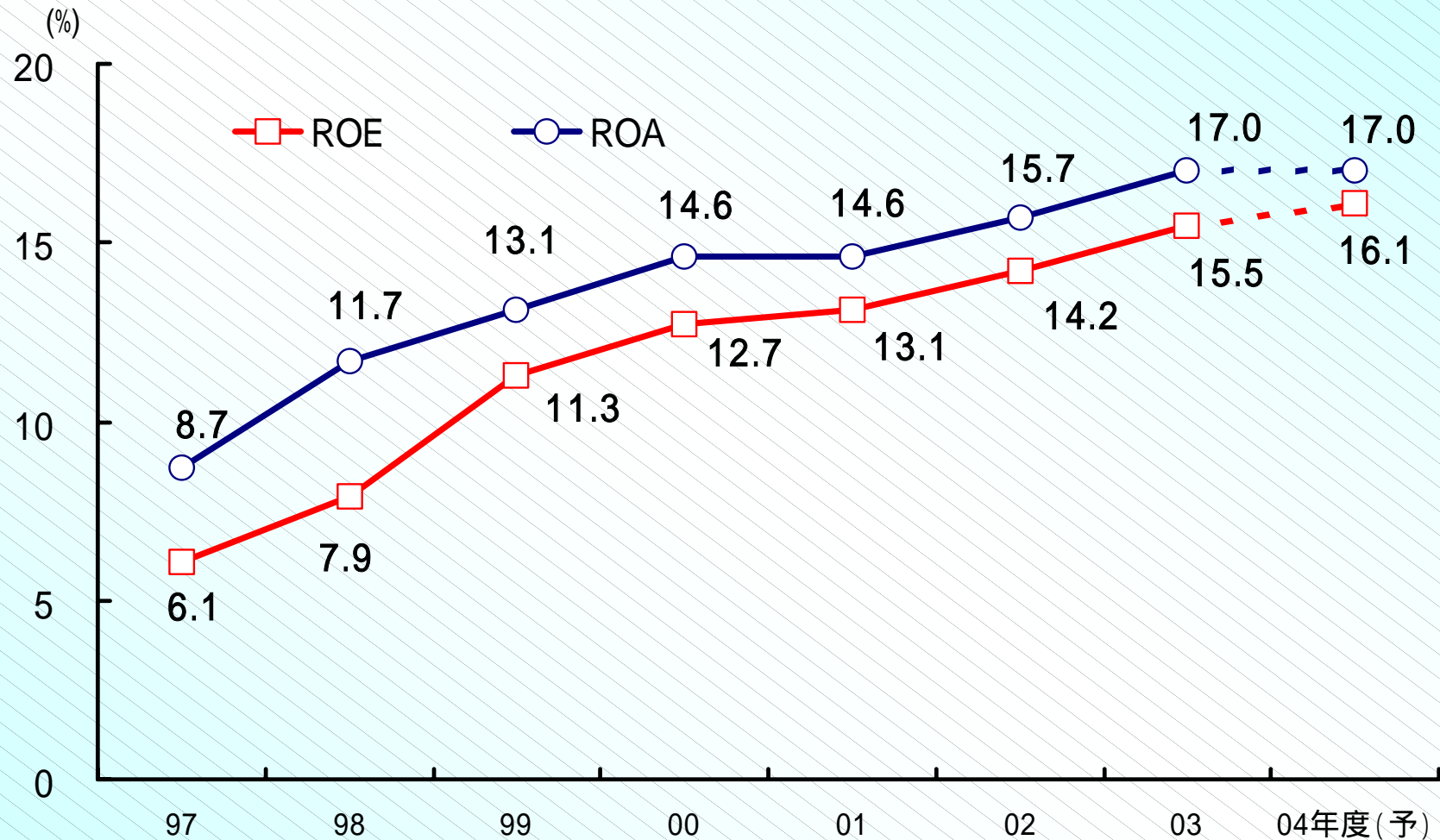
【年間】



# EBITDAの推移（連結）

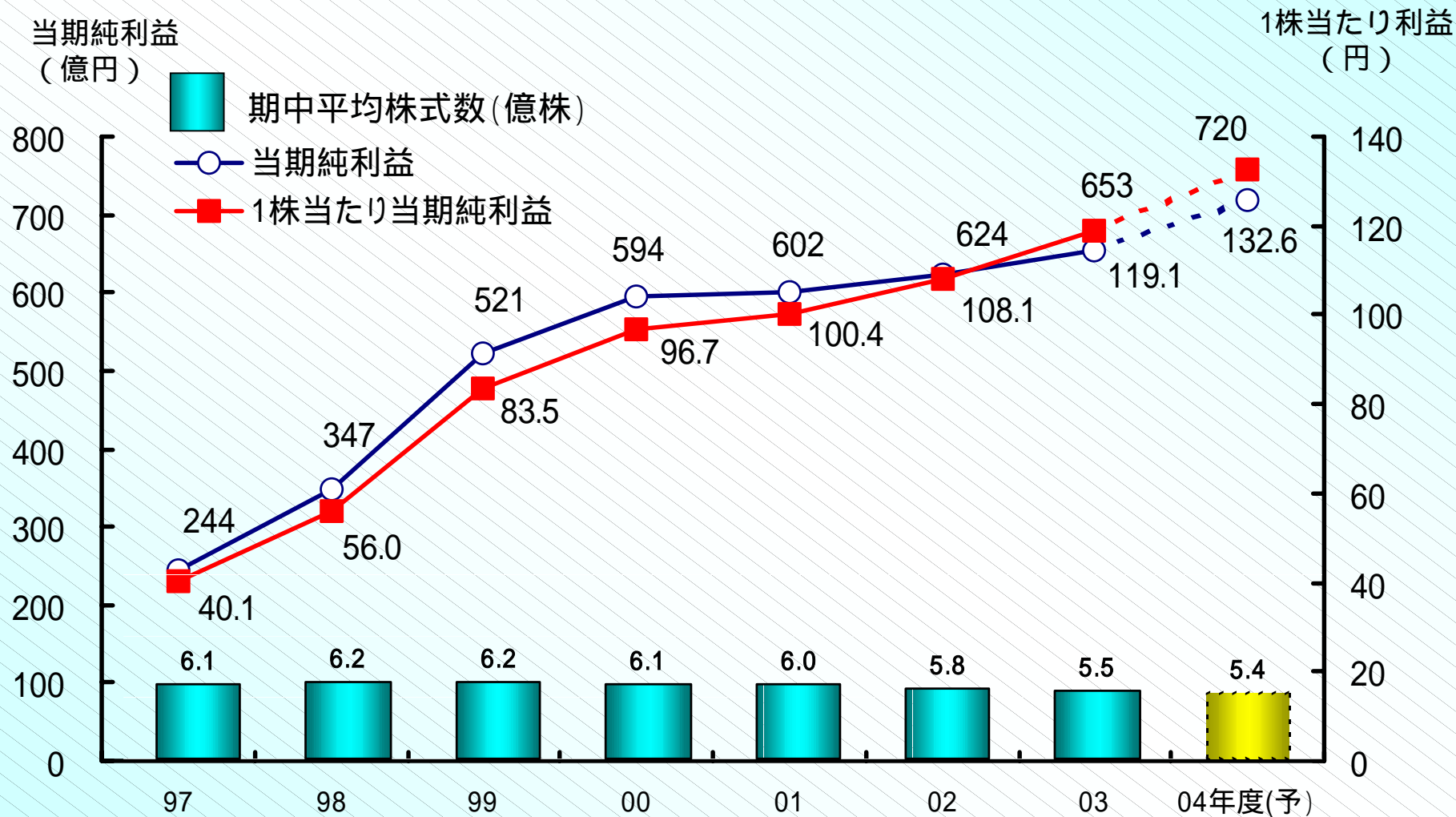


# ROE/ROAの推移（連結）

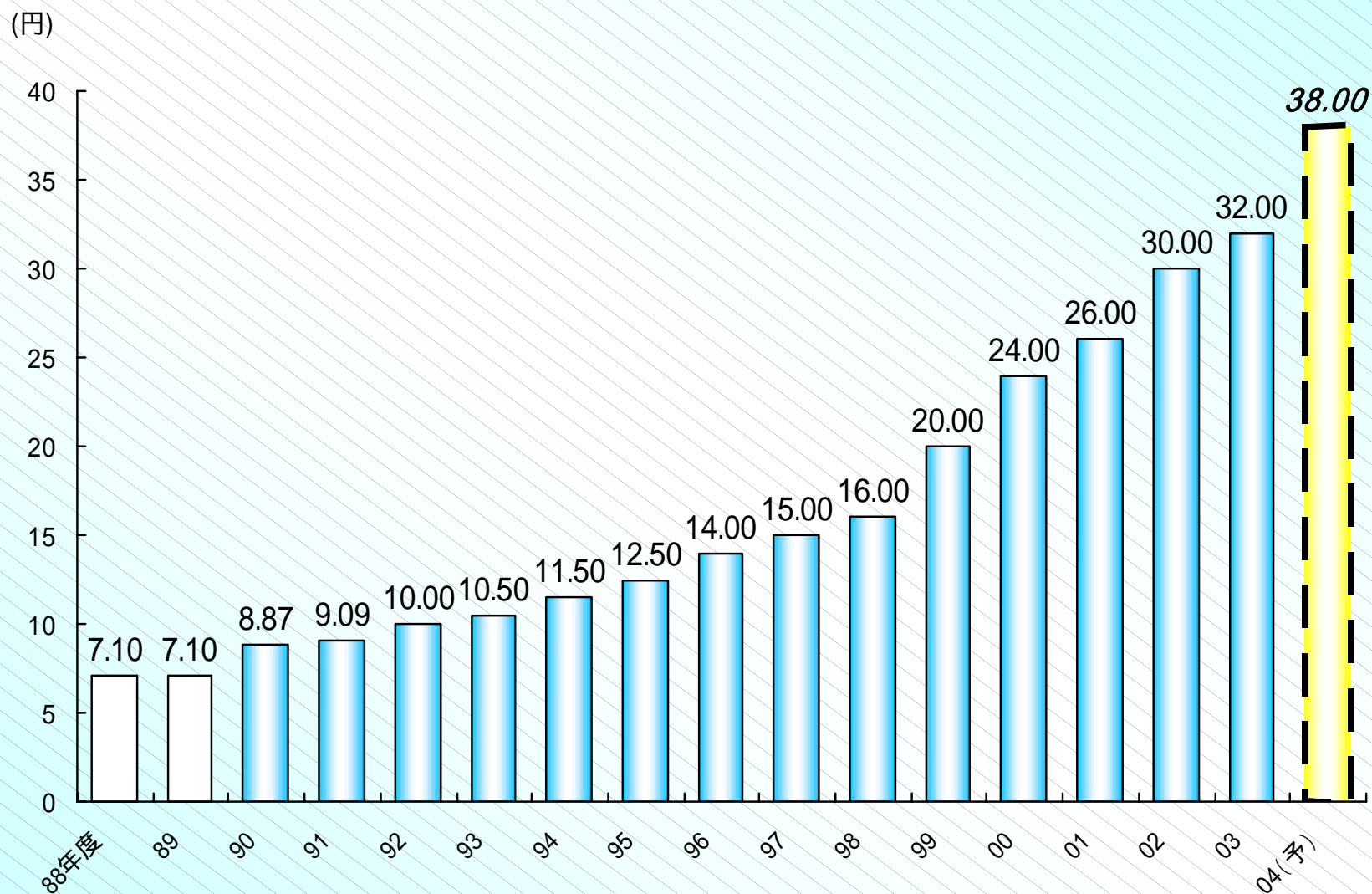


ROA: 経常利益 ÷ 総資産  
97年の経常利益は事業税を組替え表示しています

# 1株当たり当期純利益の推移（連結）

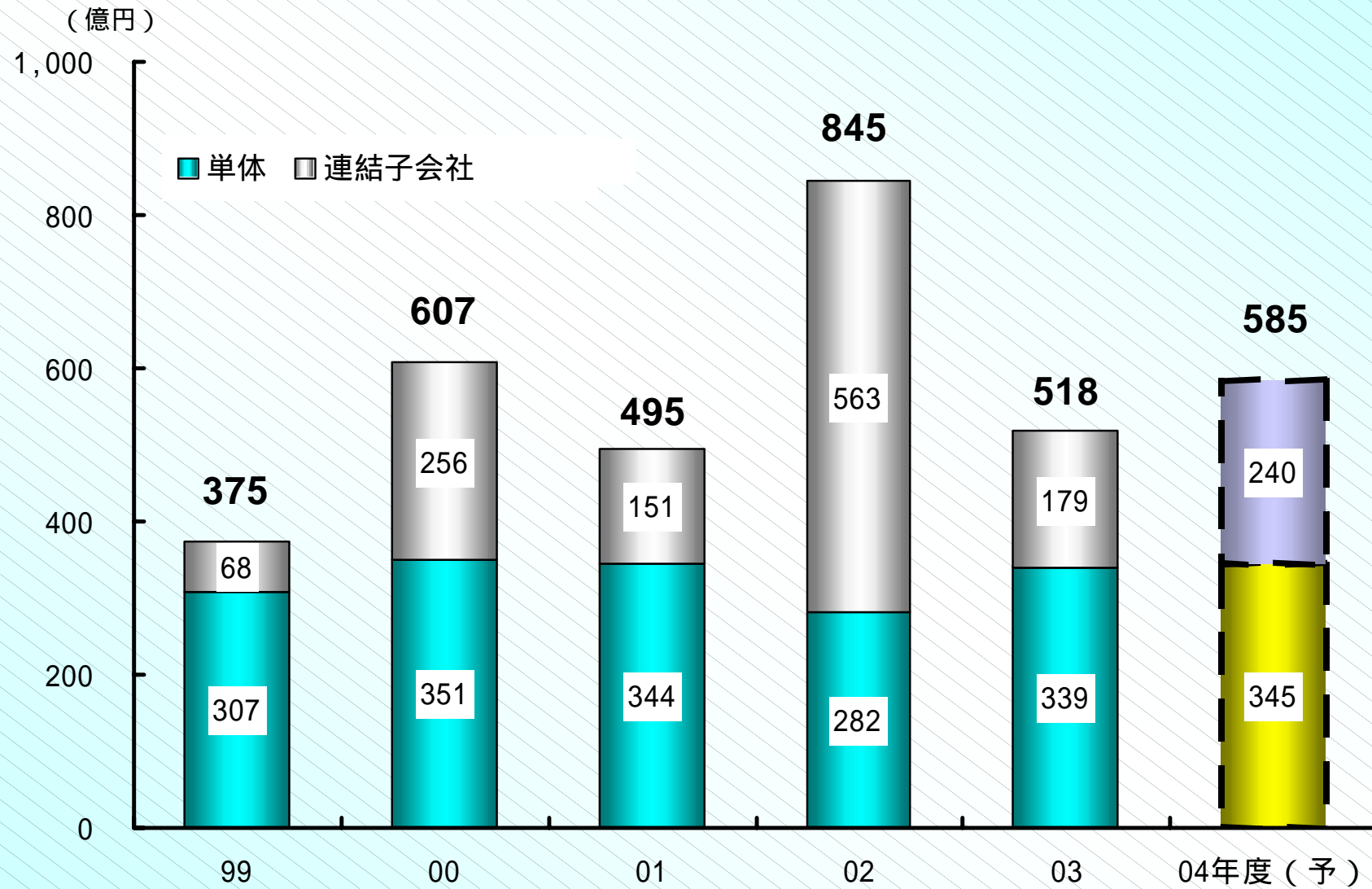


# 1株当たり配当金の推移



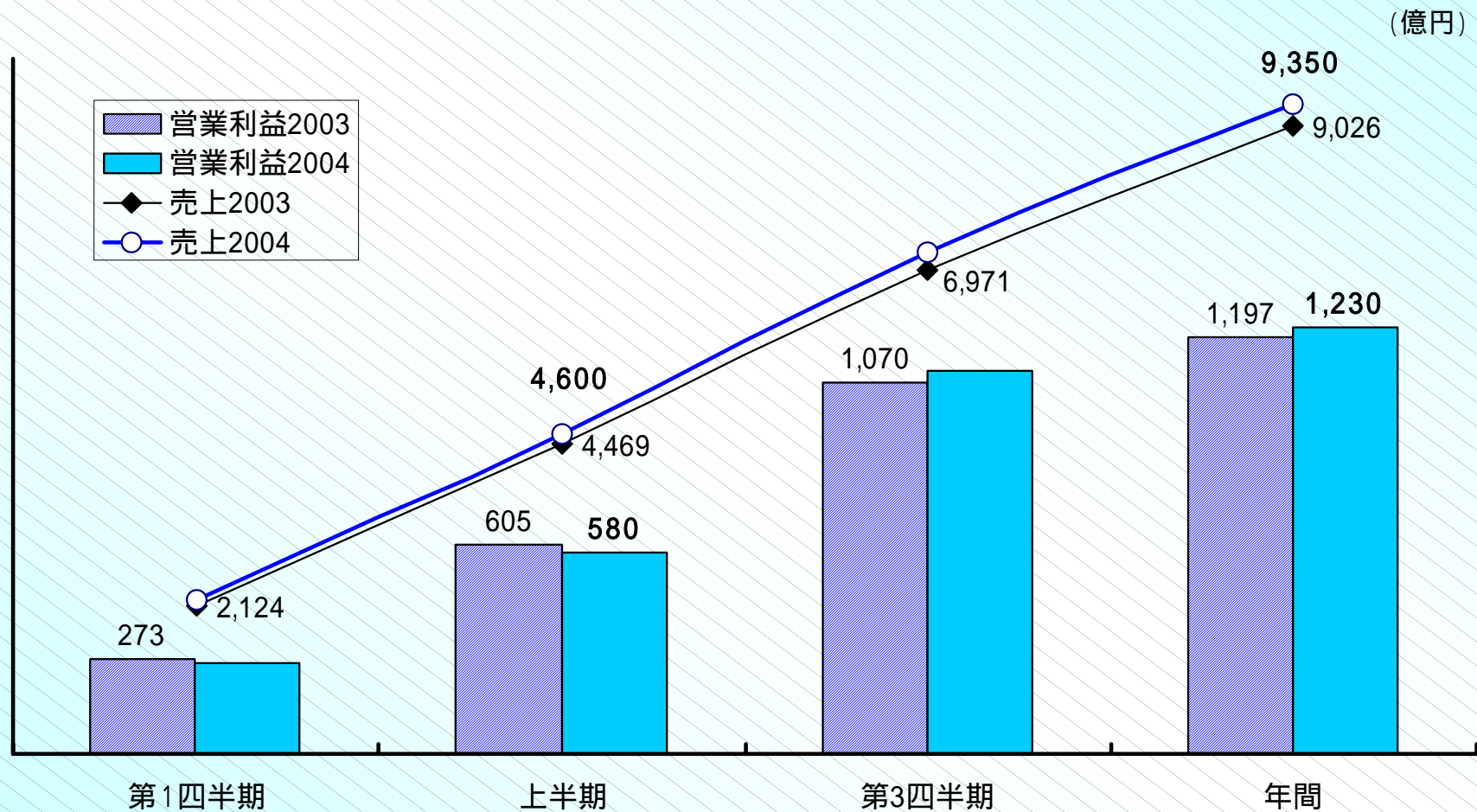
( ) 株式分割の影響を補正しています。

# 資本的支出の推移（連結）



# 2004年度連結売上高/営業利益予想

## 【四半期 / 累計】



# 業績予想（単体）

	02年度		03年度		04年度予想	
	億円	伸長率 (%)	億円	伸長率 (%)	億円	伸長率 (%)
売上高	6,617	1.2	6,659	0.6 <sup>1</sup>	6,850	2.9
営業利益	944	2.2	983	4.2	1,010	2.7
対売上比 (%)	(14.3)		(14.8)		(14.7)	
経常利益	983	0.2	1,054	7.2	1,050	0.4
対売上比 (%)	(14.9)		(15.8)		(15.3)	
当期純利益	494	10.9	610	23.5	640	4.8
対売上比 (%)	(7.5)		(9.2)		(9.3)	

1株当たり当期純利益	85.42	7.4	111.19	30.2	117.88 <sup>2</sup>	6.0
R O E	11.3%		14.6%		14.5%	
EBITDA (営業利益 + 償却費)	1,364	0.0	1,390	1.9	1,410	1.4

- ( 1) 平成15年4月から、花王販売株式会社との取引制度を改訂しており、この影響を補正すると、03年度の売上高の増減率は3.2%となります。
- ( 2) 予想年間期中平均株式数による。



