

# 2005年(平成17年)3月期 決算説明会資料

2004年4月1日～2005年3月31日

花王株式会社



2005年4月21日

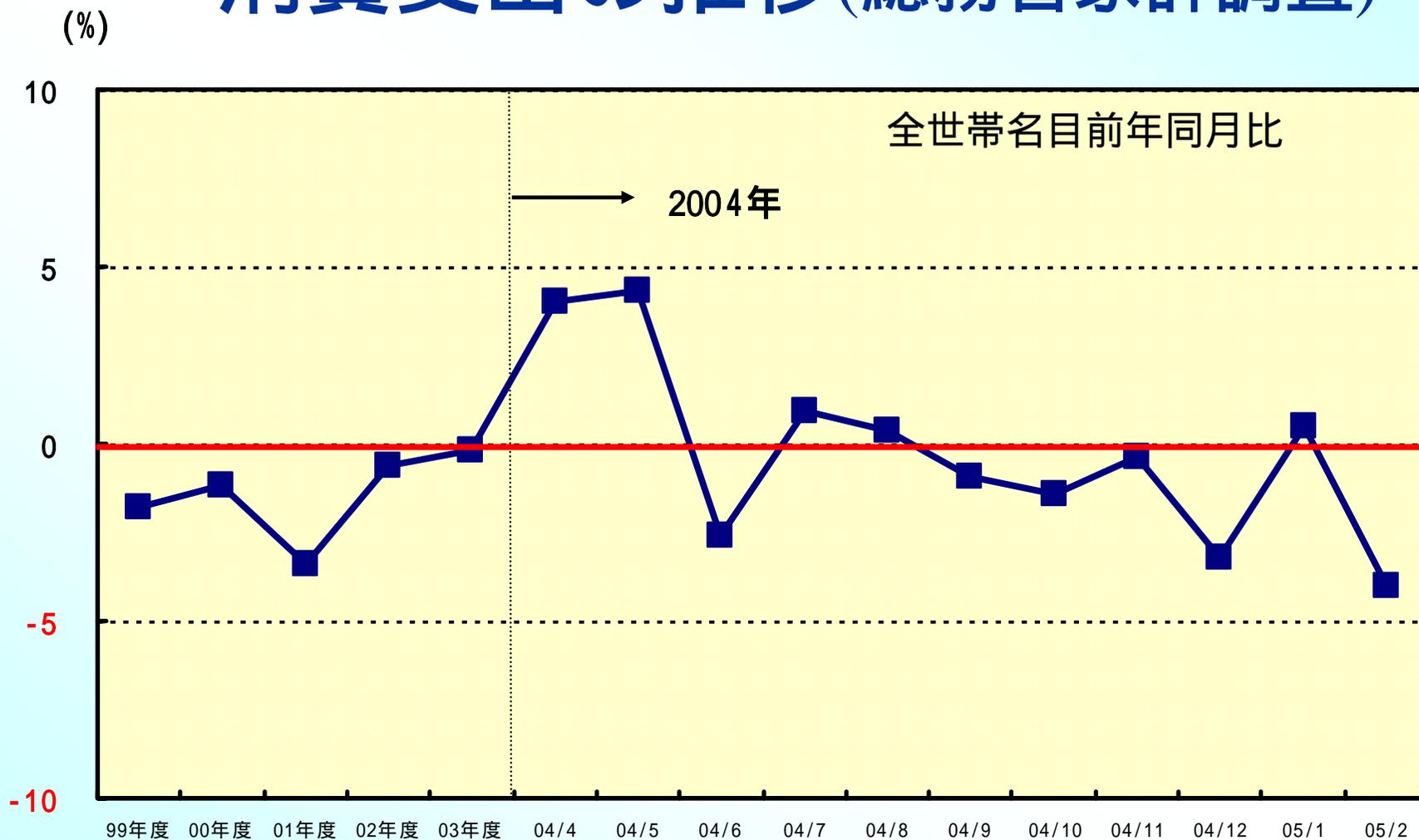
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社ホームページ『投資家情報』に掲載してあります。  
URL: <http://www.kao.co.jp/corp/ir/i07/index.html>

このプレゼンテーション資料には、2005年4月21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。

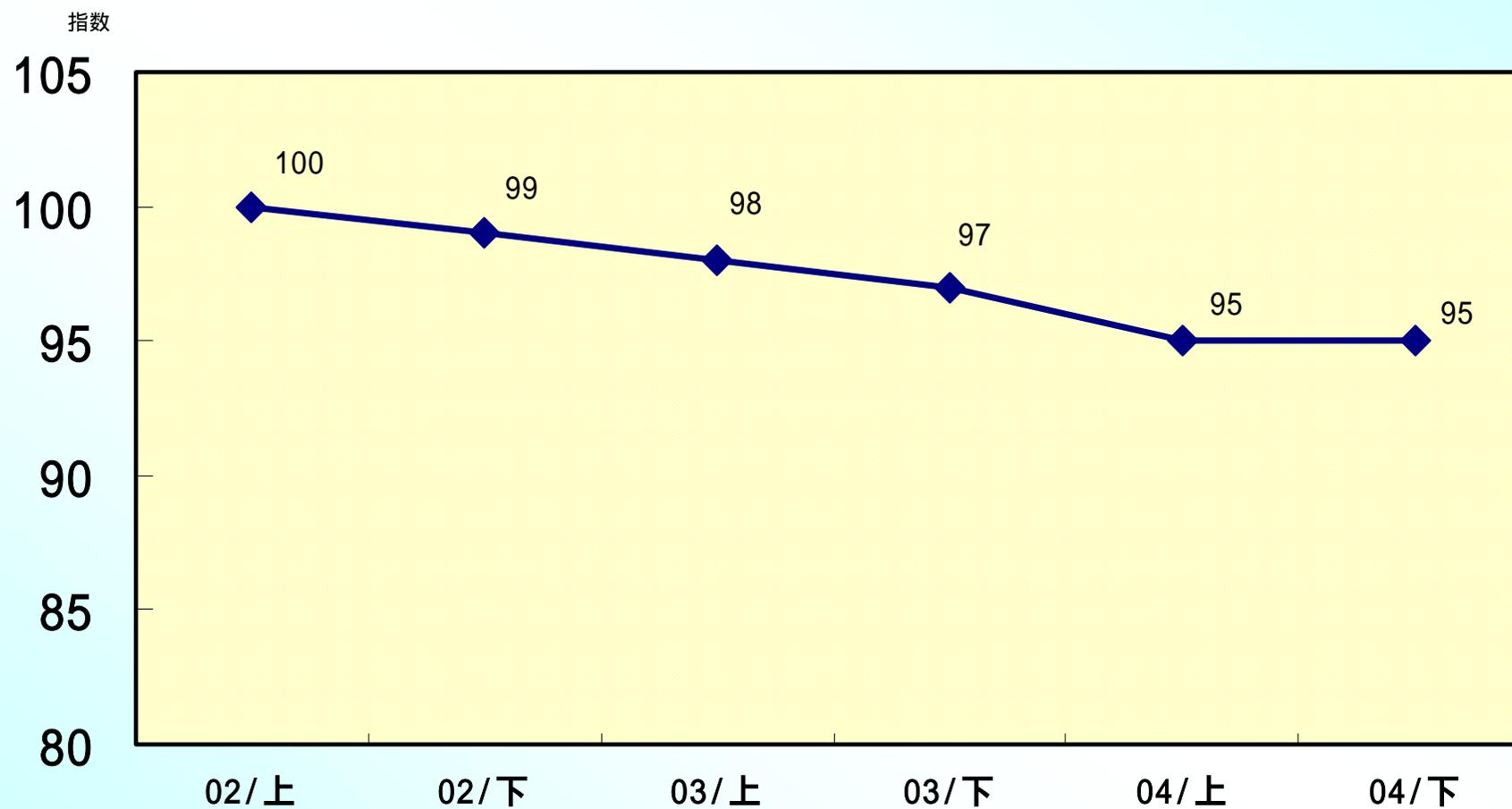
(このプレゼンテーション資料の金額は切捨てで表示しています。)

# 1. 当期の事業環境

# 消費支出の推移(総務省家計調査)



# トイレリ-15品消費者購入単価の推移



(SRI調べ)

## 2. 当期の連結業績

# 連結損益

【億円】

	<u>02年度</u>	<u>03年度</u>	<u>04年度</u>		増減
売上高	8,652	9,026	9,368	3.8%	+342
営業利益	1,149	1,197	1,213	1.4%	+16
対売上比	13.3%	13.3%	13.0%		
経常利益	1,174	1,226	1,253	2.2%	+26
当期純利益	624	653	721	10.4%	+68
EBITDA	1,732	1,778	1,781	0.2%	+3
ROE	14.2%	15.5%	16.5%		
1株当たり 当期純利益(円)	108.05	119.06	131.16	10.2%	+12.10

# 連結売上高(1)

	2003年度		2004年度		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
パーソナルケア製品	1,715	3.6	1,806	5.3	5.3
ハウスホールド製品	2,410	3.2	2,342	2.8	2.8
サニタリーほか製品	1,015	17.6	1,220	20.3	20.3
日本計	5,141	2.6	5,369	4.4	4.4
アジア	599	6.6	535	10.8	5.8
欧米	1,020	16.6	1,067	4.6	8.0
消去	56		71		
<b>家庭用製品計</b>	<b>6,704</b>	<b>3.7</b>	<b>6,900</b>	<b>2.9</b>	<b>3.9</b>
<b>化粧品(ソフィーナ)</b>	<b>776</b>	<b>2.4</b>	<b>782</b>	<b>0.8</b>	<b>0.9</b>

\*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

## 連結売上高〔2〕

	2003年度		2004年度		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
日本	1,048	2.9	1,114	6.3	6.3
アジア	418	9.0	472	12.9	21.2
欧米	568	10.7	640	12.7	14.2
消去	219		257		
<b>工業用製品計</b>	<b>1,816</b>	<b>6.3</b>	<b>1,969</b>	<b>8.5</b>	<b>10.0</b>

消去	270		284		
----	-----	--	-----	--	--

<b>連結売上高</b>	<b>9,026</b>	<b>4.3</b>	<b>9,368</b>	<b>3.8</b>	<b>4.8</b>
--------------	--------------	------------	--------------	------------	------------

\*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

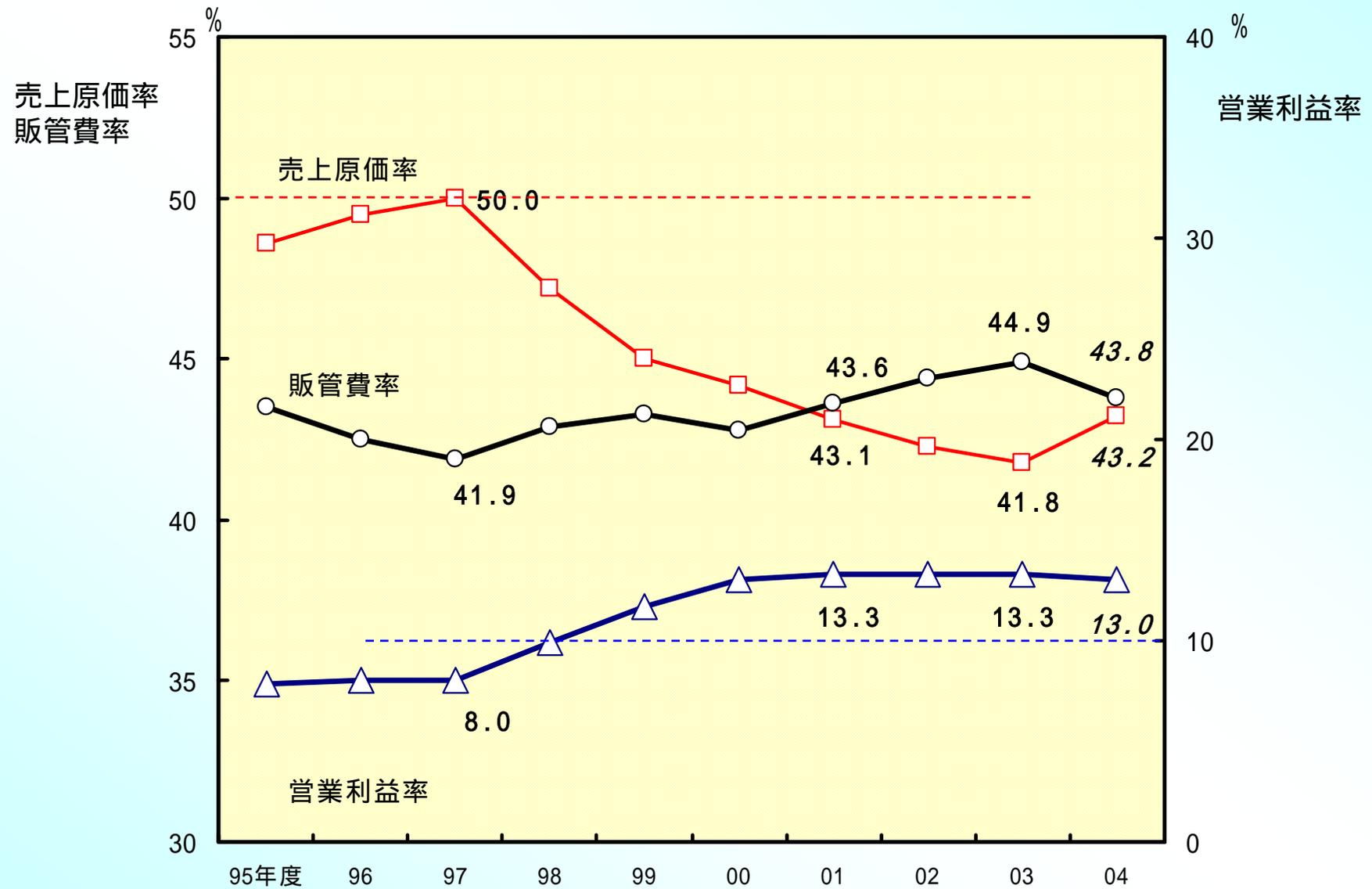
# 比較損益(連結)

	2003年度		2004年度		増減*
	億円	%	億円	%	
売上高	9,026	100.0	9,368	100.0	342
売上原価	3,777	41.8	4,048	43.2	270
売上総利益	5,248	58.2	5,320	56.8	71
販売費及び一般管理費	4,051	44.9	4,106	43.8	55
営業利益	1,197	13.3	1,213	13.0	16
営業外損益	29	0.3	39	0.4	10
経常利益	1,226	13.6	1,253	13.4	26
特別損益	55	0.6	56	0.6	1
税金等調整前当期純利益	1,171	13.0	1,196	12.8	25
法人税等	504	5.6	471	5.1	32
少数株主利益(減算)	13	0.2	3	0.0	10
当期純利益	653	7.2	721	7.7	68

(は損)

\*増減 = 当会計年度 - 前会計年度

# 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)

	03年度	04年度	増減*
販売費及び一般管理費計	4,051	4,106	55

荷造発送費	469	502	33
広告宣伝費	827	841	13
拡売費及び販促費	340	367	26
給料手当・賞与	711	685	26
研究開発費	385	397	12

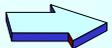
\*増減 = 当会計年度 - 前会計年度

# 事業別概況

## 売上高

## 営業利益

億円

	03年度	04年度	増減	伸長率	03年度	04年度	増減
家庭用製品	6,704	6,900	195	2.9%	921	925	4 
					売上比 13.8%	13.4%	
化粧品 (ソフィーナ)	776	782	6	0.8%	74	76	2 
					売上比 9.6%	9.8%	
工業用製品	1,816	1,969	153	8.5%	199	206	7 
					売上比 11.0%	10.5%	

\*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

	03年度	04年度	増減	伸長率	03年度	04年度	増減
日本	6,736	7,030	294	4.4%	1,048	1,074	26
					売上比 15.6%	売上比 15.3%	
アジア	1,014	1,002	11	1.2%	53	27	26
					売上比 5.3%	売上比 2.7%	
米州	799	836	37	4.7%	84	81	3
					売上比 10.6%	売上比 9.7%	
					営業権償却後 67	営業権償却後 64	2
					売上比 8.4%	売上比 7.7%	
欧州	848	938	89	10.5%	52	69	17
					売上比 6.1%	売上比 7.4%	
					営業権償却後 27	営業権償却後 45	18
					売上比 3.2%	売上比 4.9%	

\*数値はセグメント間消去前

# 連結営業利益の増減

03年度

1,197

04年度

億円

1,213

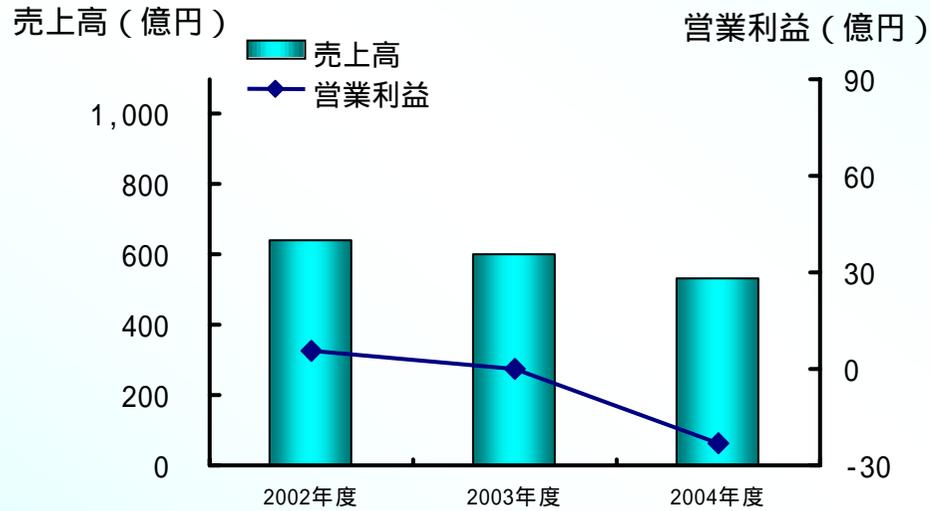
増減 +16 +1.4%

日本	26
アジア	26
米州	2
欧州	18
計	16

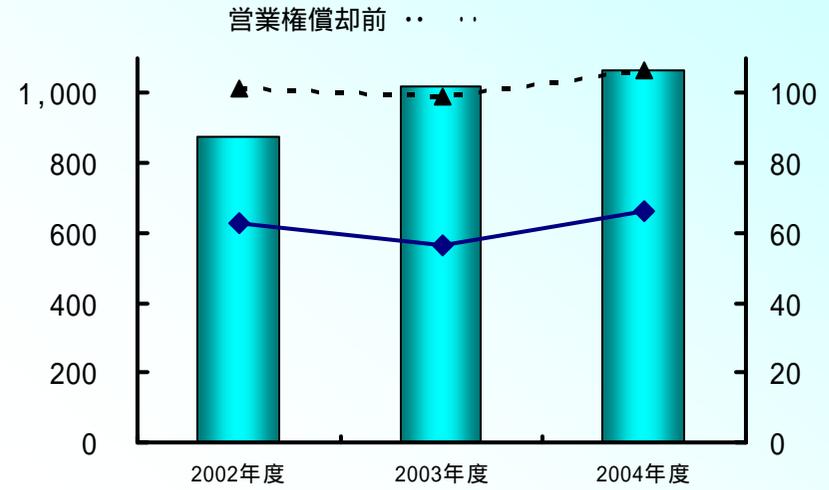
家庭用製品	4
化粧品(ソフィーナ)	2
工業用製品	7
計	16

各セグメントは内部消去前

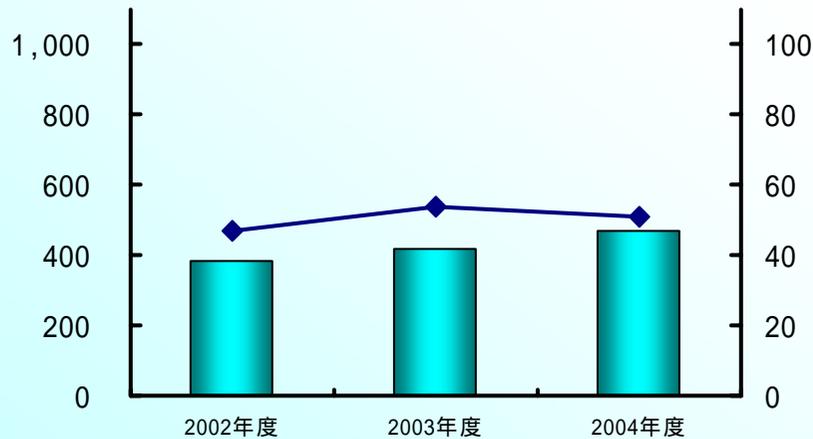
## アジア家庭用製品



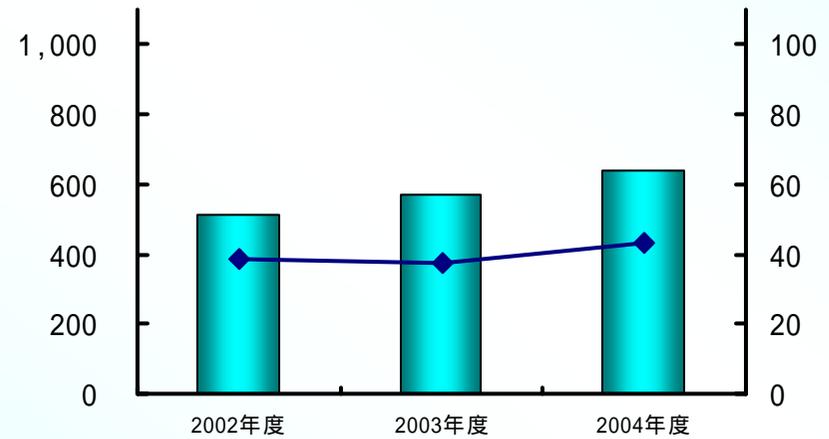
## 欧米家庭用製品



## アジア工業用製品



## 欧米工業用製品



# 連結経常利益の増減

03年度

04年度

1,226



1,253

億円

増減 +26 +2.2%

1. 営業利益の増減	16
2. 持分法投資利益の増減	7
3. 為替差損益	2
4. 金融収支	0
5. その他営業外項目	0
計	26

# 連結税金等調整前純利益の増減

03年度

1,171

04年度

1,196 億円

→  
増減 +25 +2.1%

1. 経常利益の増減	26
2. 固定資産売却益	11
3. 投資有価証券売却益	3
4. 固定資産除売却損	10
5. 減損損失	25
6. 海外子会社の工場移転に伴う臨時償却費	10
7. 土地評価損	27
8. その他	3
計	25

# 貸借対照表(連結)

(億円)

	05年3月	04年3月	増減		05年3月	04年3月	増減
流動資産	2,891	3,072	180	流動負債	2,115	2,098	16
現金及び預金	320	724	403	仕入債務	709	684	25
売上債権	1,035	973	62	借入金	212	178	34
有価証券	403	368	35	未払金	191	218	26
たな卸資産	817	718	98	未払費用	632	645	13
その他	314	287	26	その他	368	372	3
固定資産	3,996	4,165	168	固定負債	217	640	423
有形固定資産	2,602	2,599	3	社債・長期借入金	14	318	303
無形固定資産	862	983	121	その他	203	322	119
投資その他の資産	532	582	50	負債合計	2,333	2,739	406
繰延資産	1	0	0	少数株主持分	74	221	147
				資本合計	4,482	4,277	204
				資本金	854	854	-
				資本剰余金	1,095	1,088	6
				利益剰余金	2,993	3,998	1,005
				その他有価証券評価差額金	35	43	7
				為替換算調整勘定	397	379	18
				自己株式	98	1,328	1,229
資産合計	6,889	7,238	349	負債・少株・資本合計	6,889	7,238	349

# キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	02年度	03年度	04年度	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,341	1,179	1,095	83
投資活動によるキャッシュ・フロー	775	373	544	170
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,041	493	906	413
換算差額	26	24	12	12
現金及び現金同等物の増減額	502	287	367	655
新規連結子会社の期首残高	9	26	0	26
現金及び現金同等物期末残高	756	1,071	704	367
借入金・社債期末残高	490	496	227	269

## 【投資活動】

### 設備投資

< 設備投資内容 >

タイ新工場建設、工業用製品生産能力アップ

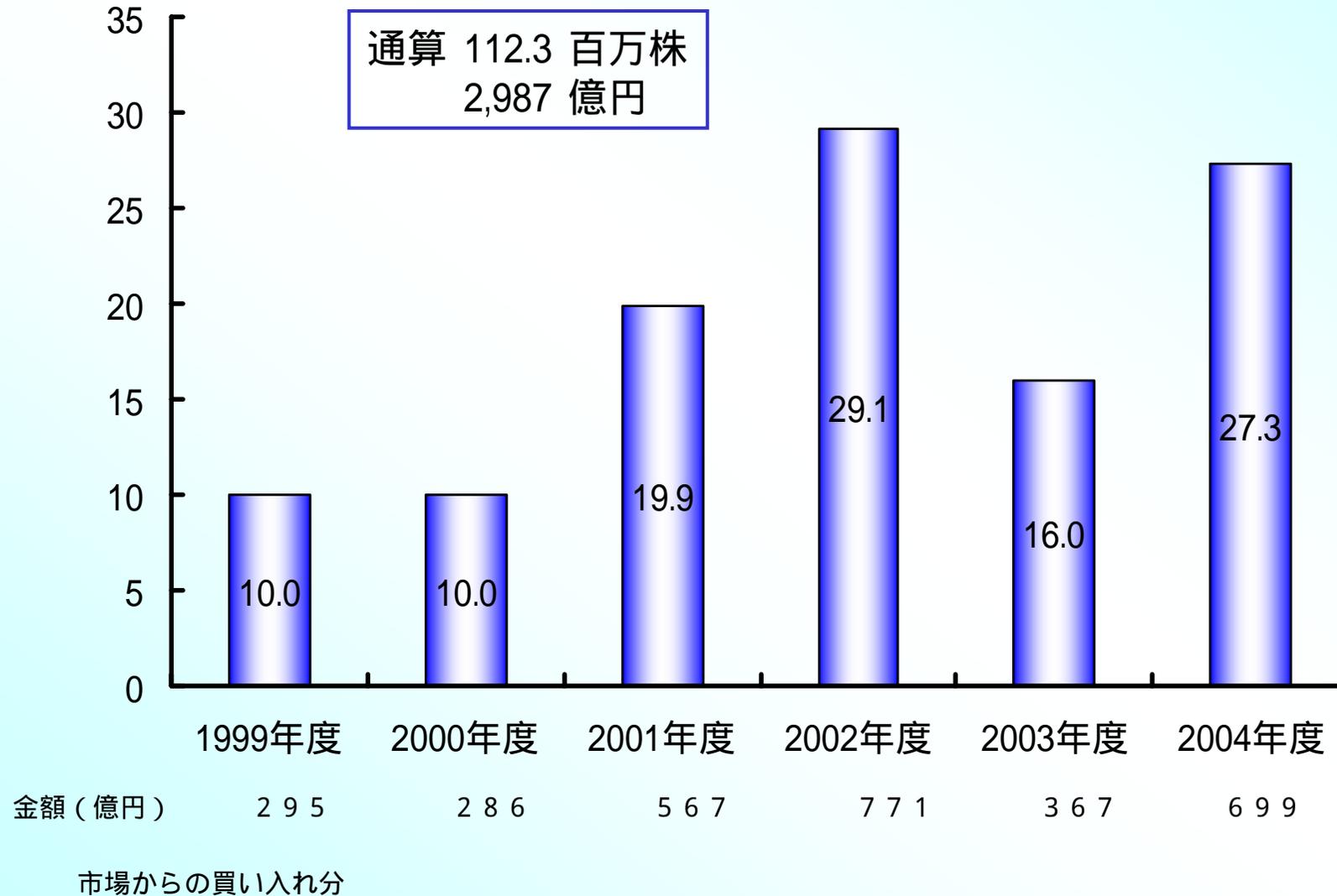
新製品への対応、研究開発施設の充実、情報システム構築

## 【財務活動】

自己株式の取得： 716億円

# 自己株式取得の状況

(百万株)



# 3. 通期見通し

# 業績予想 (連結)

	03年度		04年度		1 05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)	9,026 (1.36)	4.3	9,368 (1.35)	3.8	9,600 (1.40)	2.5
営業利益 対売上比 (%)	1,197 (13.3)	4.2	1,213 (13.0)	1.4	1,250 (13.0)	3.0
経常利益 対売上比 (%)	1,226 (13.6)	4.4	1,253 (13.4)	2.2	1,260 (13.1)	0.5
当期純利益 対売上比 (%)	653 (7.2)	4.6	721 (7.7)	10.4	740 (7.7)	2.5

1株当たり当期純利益 (円)	119.06	10.2	131.16	10.2	<sup>2</sup> 135.91	3.6
ROE	15.5%		16.5%		<sup>3</sup> 15.7%	
EBITDA(営業利益 + 償却費)	1,778	2.7	1,781	0.2	1,840	3.3
1株当たり配当金 (円)	32.0	6.7	38.0	18.8	50.0	31.6

- ( 1 ) 予想為替レート: 110円/米ドル、135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。ただし、2005年6月の株主総会提案の自己株式の取得は含みません。  
( 3 ) 予想ROEの計算には2005年6月の株主総会提案の自己株式の取得は含みません。

# 2005年度セグメント別売上予想

連結売上高 9,600億円 +2.5%

## 所在地別

	億円	
日本	7,070	+0.6%
アジア	1,090	+8.7%
米州	890	+6.4%
欧州	1,000	+6.6%

## 事業別

	億円	
家庭用製品	7,020	+1.7%
化粧品 (ソフィーナ)	790	+0.9%
工業用製品	2,070	+5.1%

# 2005年度日本家庭用製品売上予想

(億円)

	上期			年間		
	2004年度 実績	2005年度 予想	伸長率	2004年度 実績	2005年度 予想	伸長率
パーソナルケア製品	916	920	0.4%	1,806	1,820	0.8%
ハウスホールド製品	1,184	1,190	0.4%	2,342	2,350	0.3%
サニタリーほか製品	606	610	0.7%	1,220	1,220	0.0%
合計	2,707	2,720	0.5%	5,369	5,390	0.4%

# 年間業績予想の主な前提要因

## 売上に関する前提

国内家庭用製品

・売価ダウンの影響

0 ~ 1%

・新製品および売上数量増

+1 ~ 2%

## 営業利益: +37億円

損益への影響(億円)

売上増による売上総利益増加	+70
TCR	+50
原材料価格上昇の影響	50
荷造発送費増加	10
MK費減少	+10
研究開発費増加	10
減価償却費増加	20

## 主な営業外・特別損益項目

持分法による投資利益の減少	10
減損損失の減少	+25

予想為替レート: 110円/米ドル、135円/ユーロ、3.3円/台湾元

# セグメント別営業利益予想

増益：+40億円

日	本	家庭用製品
ア	ジ	工業用製品
欧	州	家庭用製品

横ばい

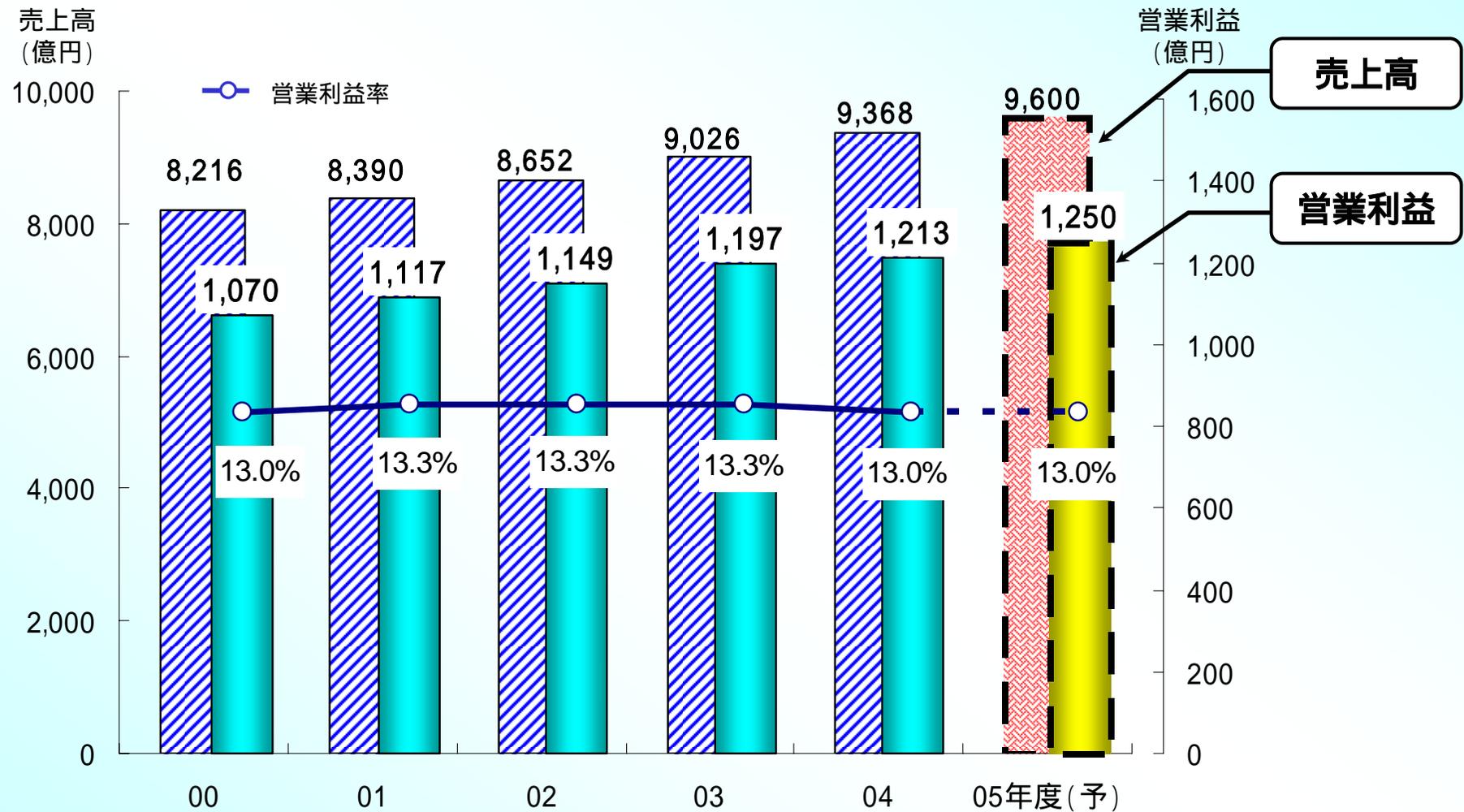
日本・アジア	化粧品
アジア	家庭用製品
米	家庭用製品
	工業用製品
欧	工業用製品

減益： 5億円

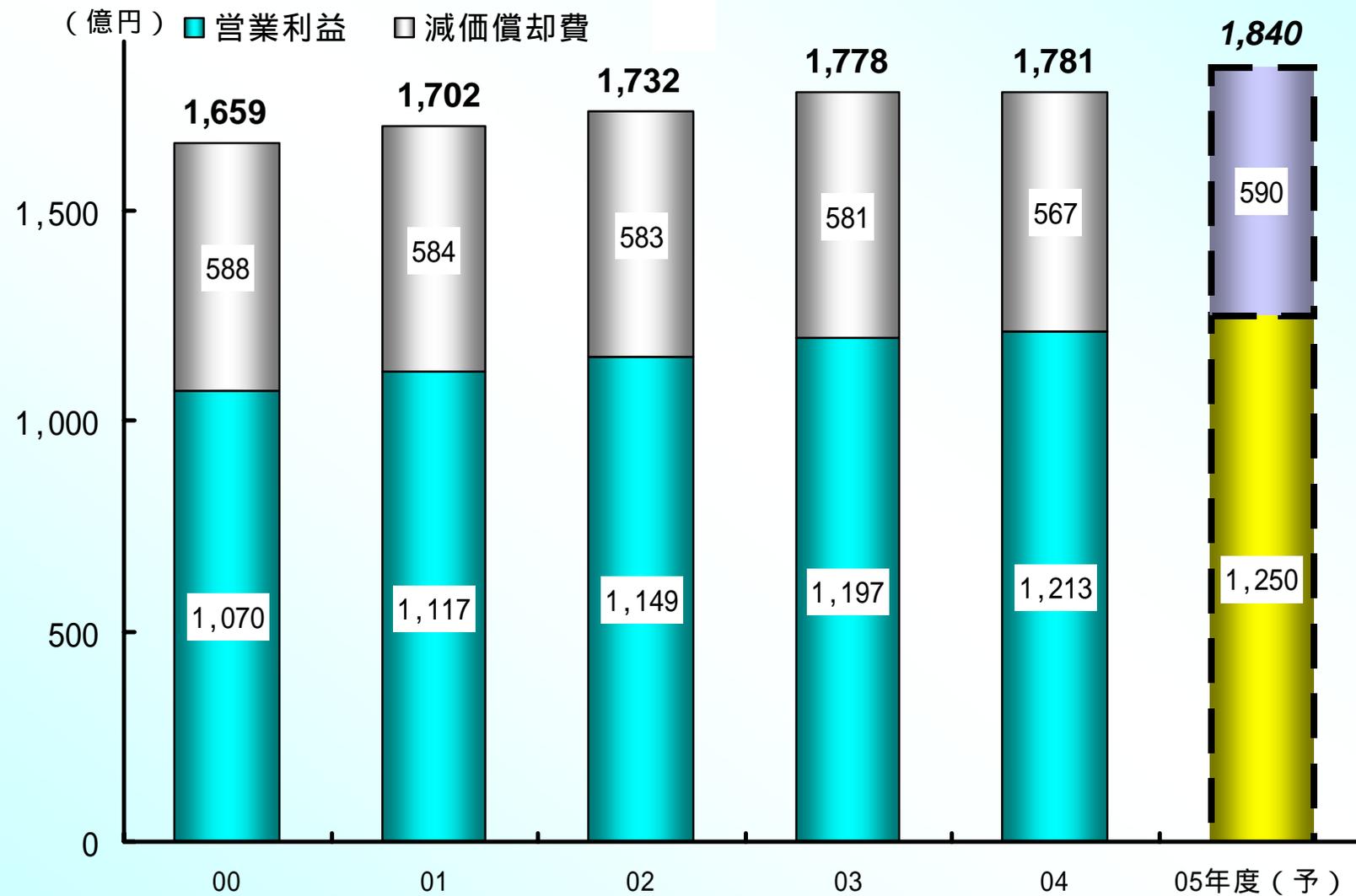
日	本	工業用製品
---	---	-------

# 連結売上高/営業利益率

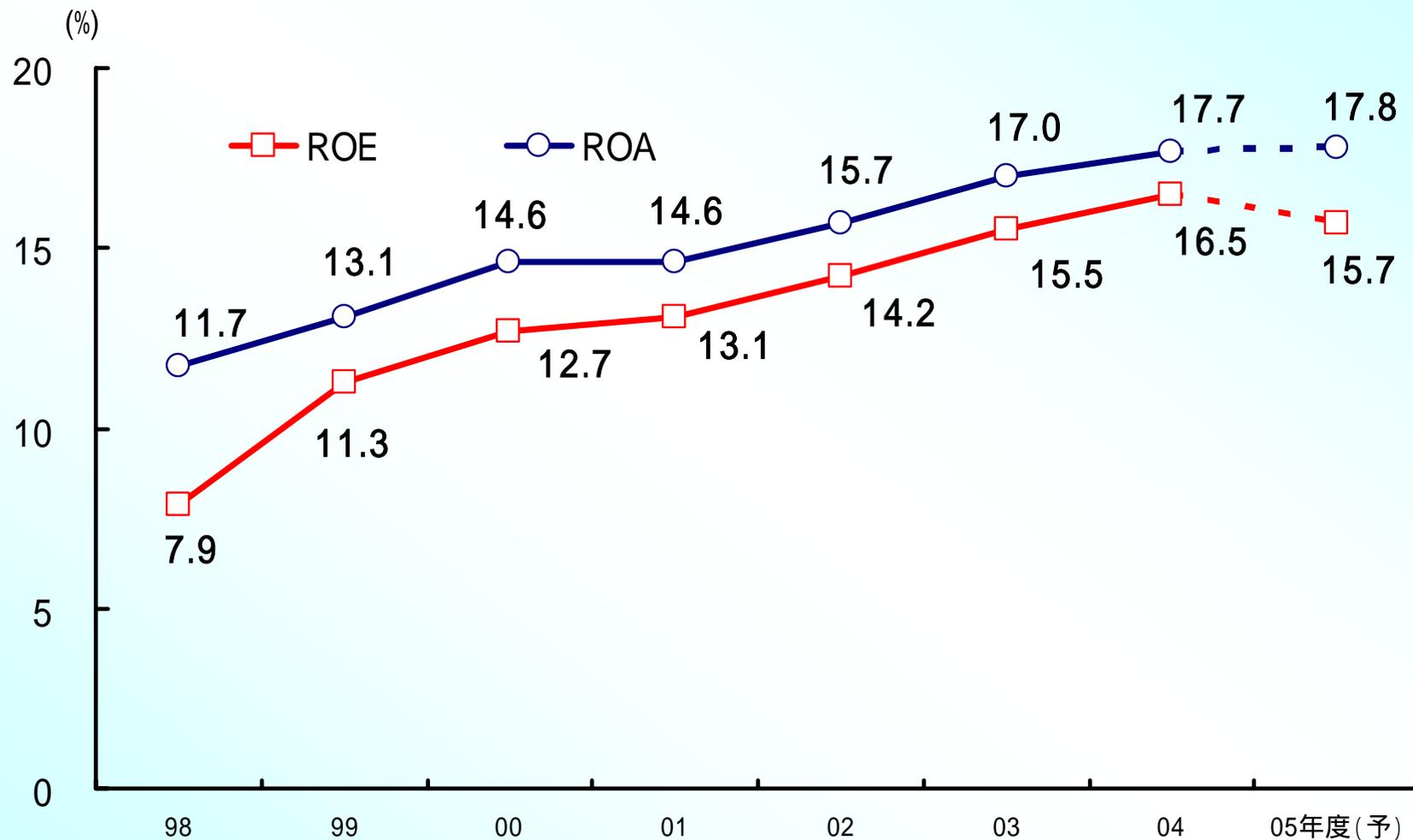
【年間】



# EBITDAの推移(連結)



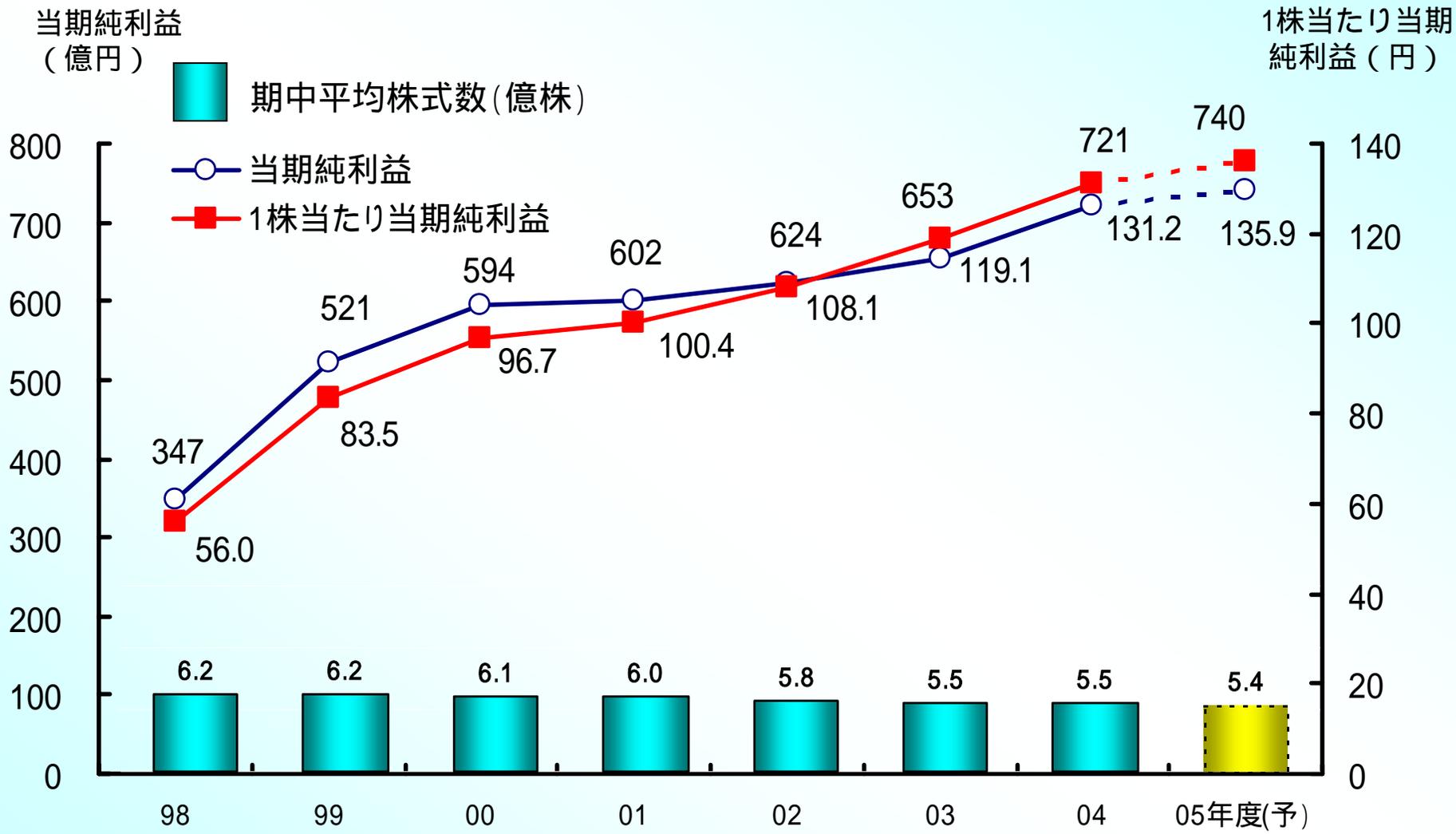
# ROE・ROAの推移(連結)



ROA: 経常利益 ÷ 総資産

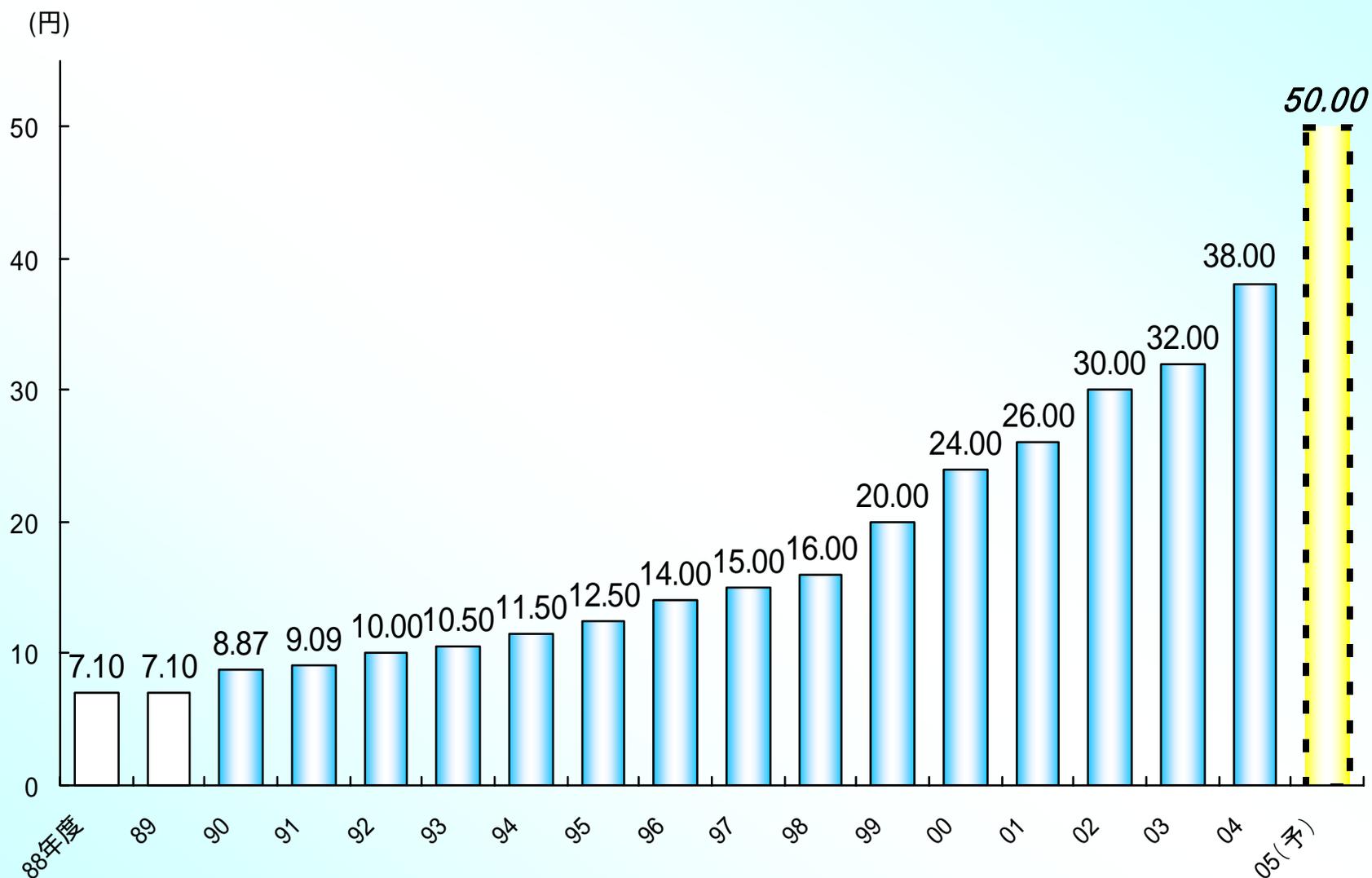
( ) 予想ROE・ROAの計算には2005年6月の株主総会提案の自己株式の取得は含みません。

# 1株当たり当期純利益の推移(連結)



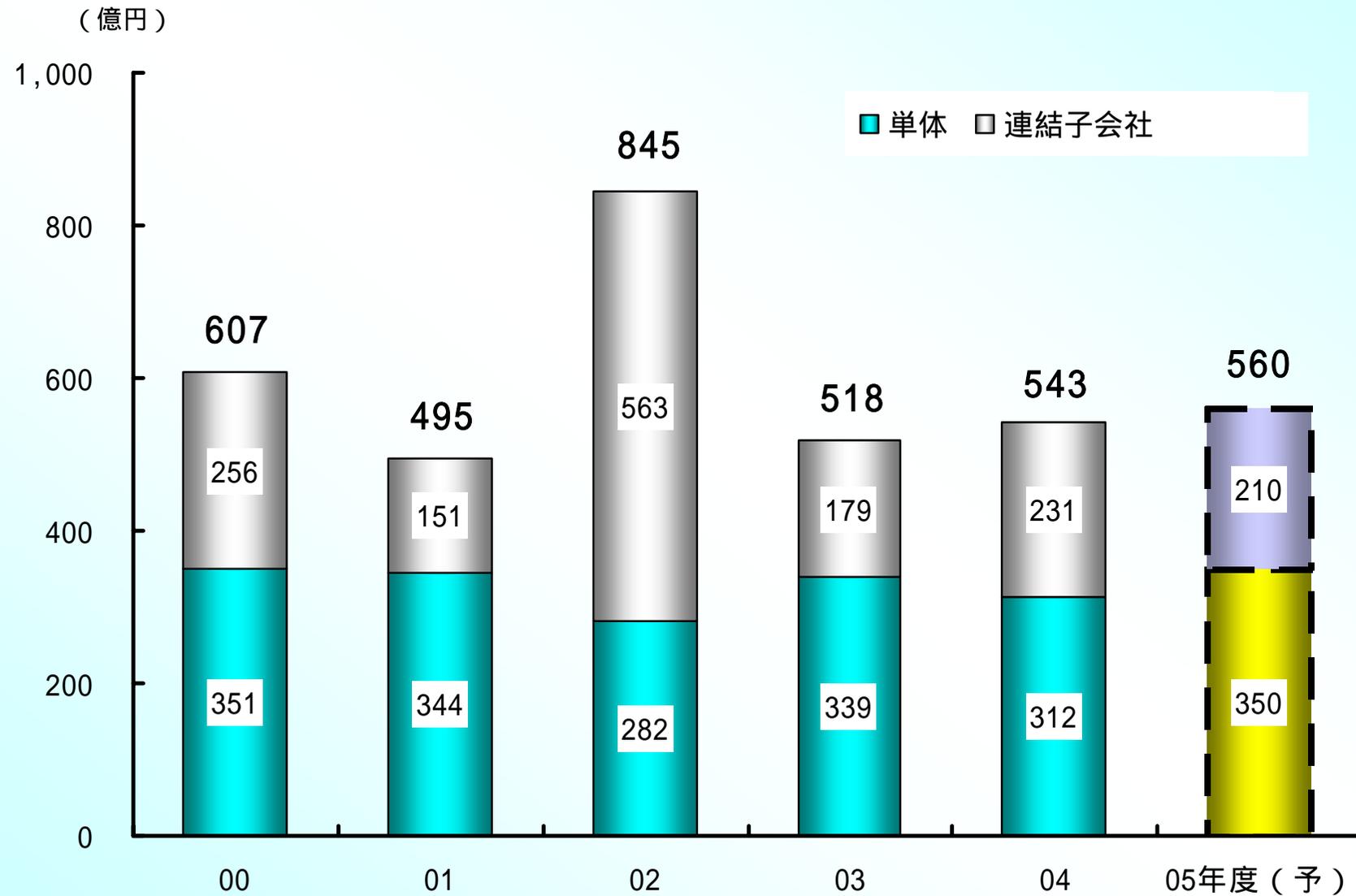
予想年間期中平均株式数には2005年6月の株主総会提案の自己株式の取得は含みません。

# 1株当たり配当金の推移



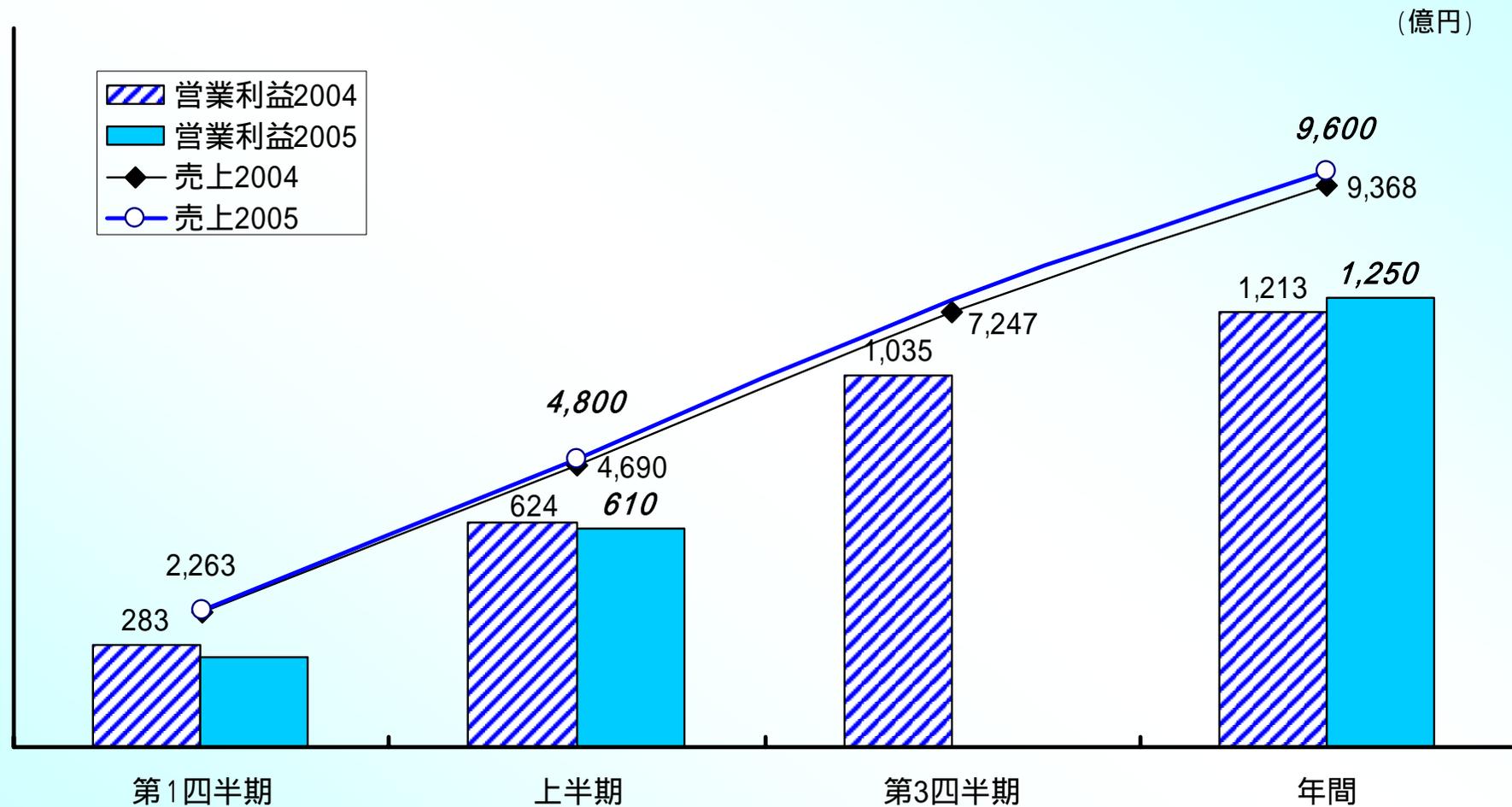
( ) 株式分割の影響を補正しています。

# 資本的支出の推移(連結)



# 2005年度連結売上高/営業利益予想

## 【四半期 / 累計】



# 業績予想(単体)

	03年度		04年度		05年度予想 <sup>2</sup>	
	億円	伸長率(%)	億円	伸長率(%)	億円	伸長率(%)
売上高	6,659	0.6 <sup>1</sup>	6,946	4.3	6,850	1.4
営業利益 対売上比(%)	983 (14.8)	4.2	980 (14.1)	0.4	990 (14.5)	1.0
経常利益 対売上比(%)	1,054 (15.8)	7.2	1,045 (15.1)	0.8	1,040 (15.2)	0.5
当期純利益 対売上比(%)	610 (9.2)	23.5	625 (9.0)	2.4	640 (9.3)	2.4

1株当たり当期純利益	111.19	30.2	113.62	2.2	117.56 <sup>3</sup>	3.5
R O E	14.6%		14.6%		14.1% <sup>3</sup>	
EBITDA (営業利益 + 償却費)	1,390	1.9	1,384	0.5	1,390	0.4

- ( 1) 2003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) 家庭用製品事業のうち業務品分野については、2004年10月から花王プロフェッショナル・サービス株式会社として分社化し、2005年4月から当社との取引制度を改訂しています。これらの影響により、2006年3月期の業績予想の売上高、営業利益、経常利益ならびに当期純利益は、それぞれ前年に対して2%程度少なくなっています。なお、花王プロフェッショナル・サービス株式会社は連結子会社であるため、連結業績予想への影響はありません。
- ( 3) 予想年間期中平均株式数による。ただし、2005年6月の株主総会提案の自己株式の取得は含みません。

