

2006年(平成18年)3月期 決算説明会資料

2005年4月1日～2006年3月31日

花王株式会社



2006年4月24日

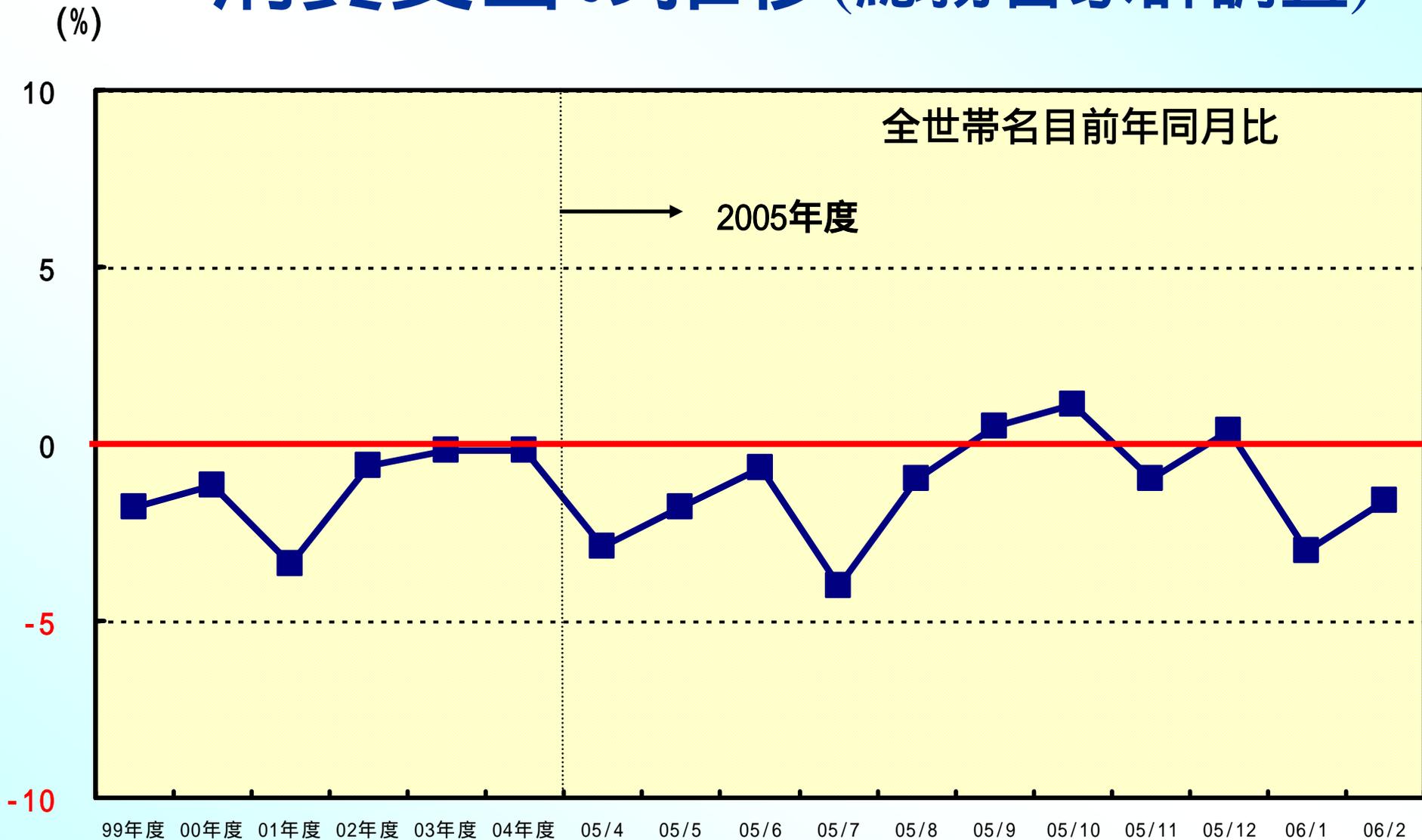
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社ホームページ『投資家情報』に掲載してあります。
URL: <http://www.kao.co.jp/corp/ir/i07/index.html>

このプレゼンテーション資料には、2006年4月24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・金利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。

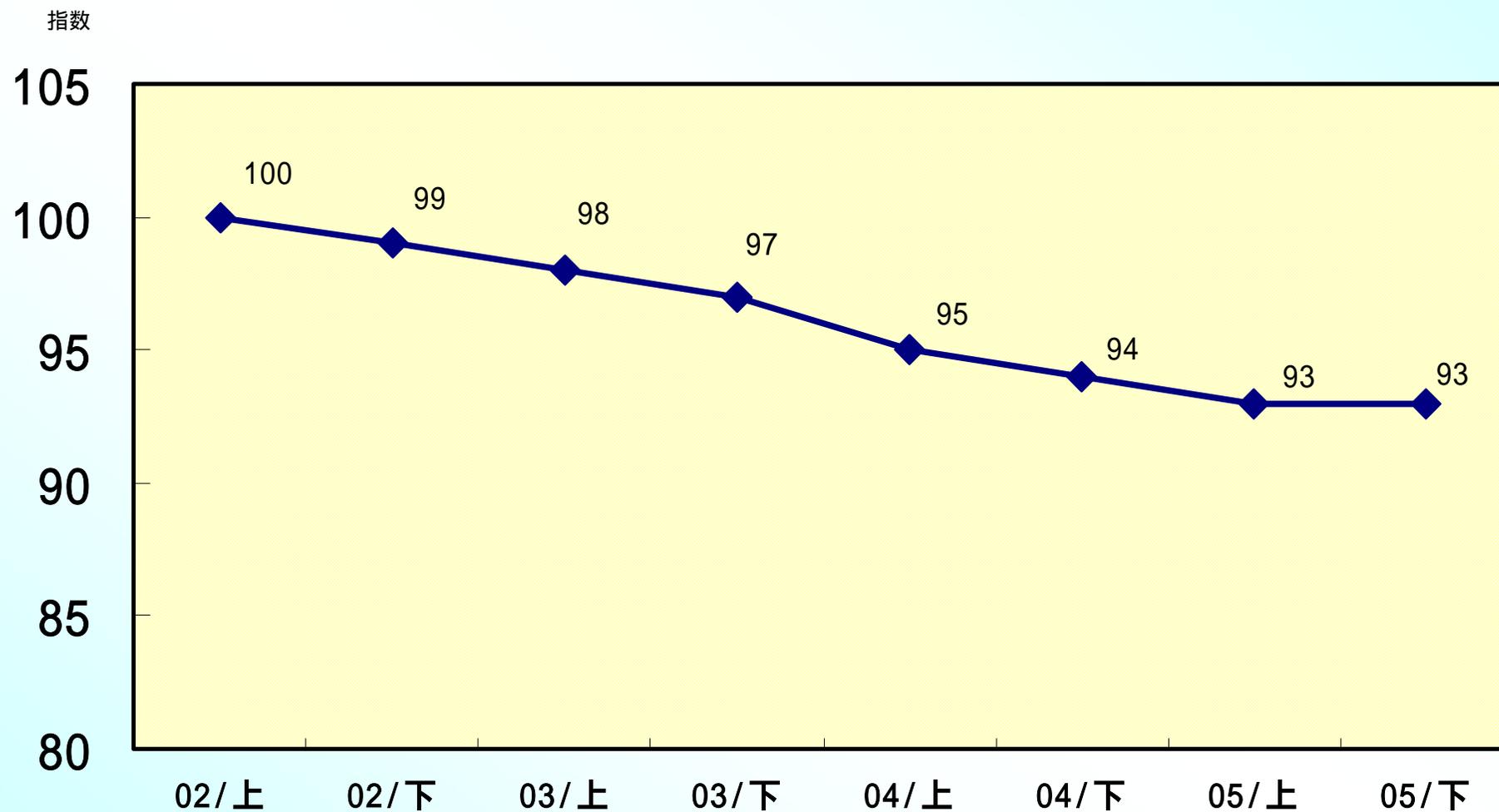
(このプレゼンテーション資料の金額は切捨てで表示しています。)

1. 当期の事業環境

消費支出の推移(総務省家計調査)



トイレタリー-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>04年</u>	<u>05年*</u>		<u>05年</u>		増減
売上高	9,368	9,712	3.7%	9,712	3.7%	+343
営業利益	1,213	1,229	1.3%	1,201	1.0%	12
対売上比	13.0%	12.7%		12.4%		
経常利益	1,253	1,250	0.2%	1,219	2.7%	33
当期純利益	721	729	1.1%	711	1.4%	10
EBITDA	1,781	1,810	1.6%	1,808	1.5%	+27
ROE	16.5%			14.9%		
1株当たり 当期純利益(円)	131.16			130.58	0.4%	0.58

*カネボウ化粧品関連の影響を除く。

連結売上高(1)

	2004年度		2005年度		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
パーソナルケア製品	1,806	5.3	1,878	4.0	4.0
ハウスホールド製品	2,342	2.8	2,375	1.4	1.4
サニタリーほか製品	1,220	20.3	1,136	6.9	6.9
日本計	5,369	4.4	5,390	0.4	0.4
アジア	535	10.8	571	6.9	4.7
欧米	1,067	4.6	1,153	8.1	5.5
消去	71		75		
家庭用製品計	6,900	2.9	7,040	2.0	1.5

化粧品	782	0.8	852	8.9	8.7
------------	------------	------------	------------	------------	------------

*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

連結売上高〔2〕

	2004年度		2005年度		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
日本	1,114	6.3	1,145	2.7	2.7
アジア	472	12.9	535	13.5	10.5
欧米	640	12.7	721	12.7	9.8
消去	257		314		
工業用製品計	1,969	8.5	2,088	6.0	4.7
消去	284		269		
連結売上高	9,368	3.8	9,712	3.7	3.0

*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

損益計算書(連結)

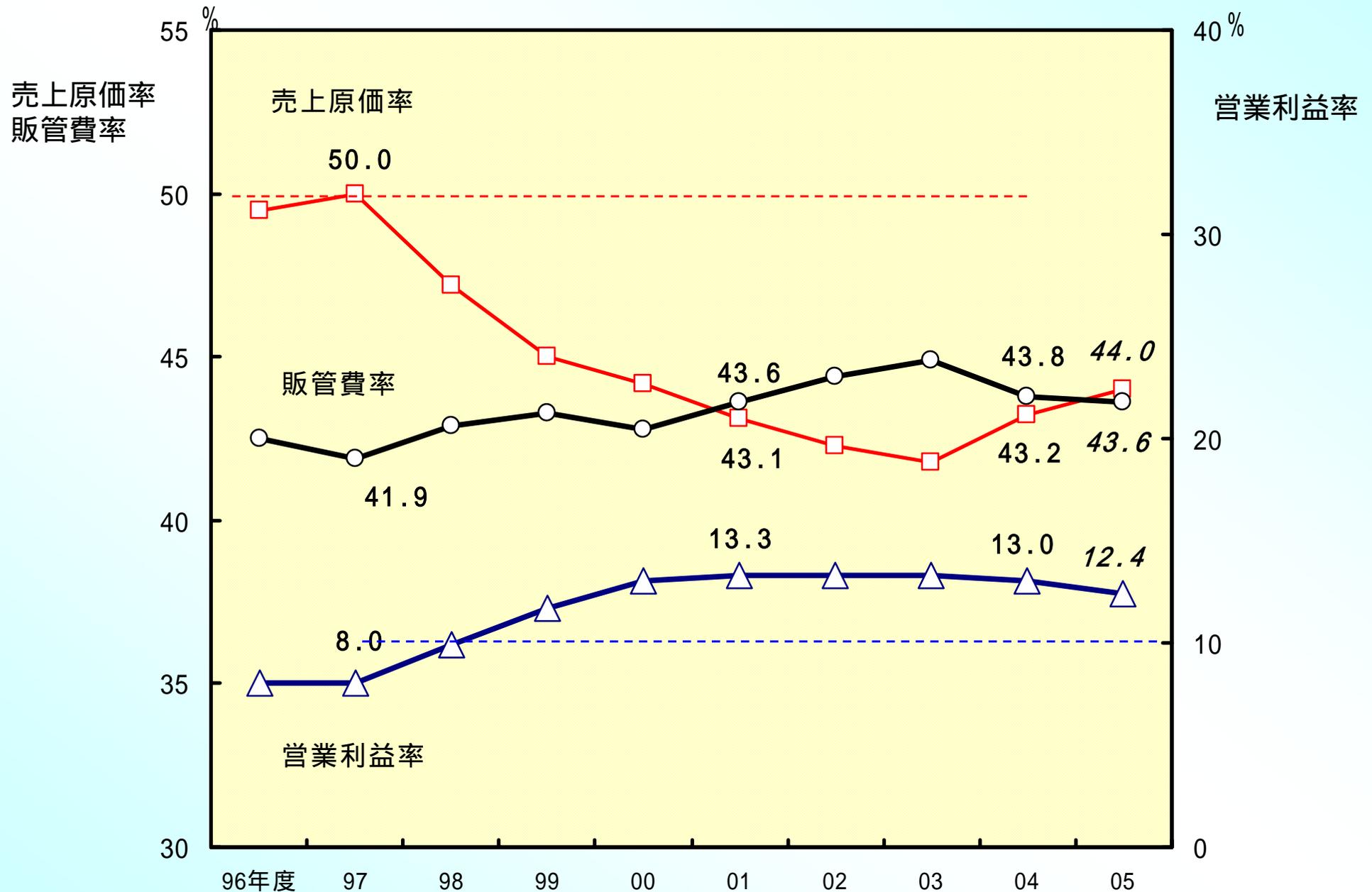
	2004年度		2005年度		増減*
	億円	%	億円	%	
売上高	9,368	100.0	9,712	100.0	343
売上原価	4,048	43.2	4,277	44.0	229
売上総利益	5,320	56.8	5,434	56.0	114
販売費及び一般管理費	4,106	43.8	4,233	43.6	126
営業利益	1,213	13.0	1,201	12.4	12
営業外損益	39	0.4	18	0.2	21
経常利益	1,253	13.4	1,219	12.6	33
特別損益	56	0.6	50	0.6	6
税金等調整前当期純利益	1,196	12.8	1,169	12.0	27
法人税等	471	5.1	446	4.6	24
少数株主利益(減算)	3	0.0	11	0.1	7
当期純利益	721	7.7	711	7.3	10

(は損)

*増減 = 2005年度 - 2004年度

カネボウ化粧品関連の影響を除くと、営業利益 1,229億円、
経常利益 1,250億円、当期純利益 729億円

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)

	04年度	05年度	増減*
販売費及び一般管理費計	4,106	4,233	126

荷造発送費	502	519	16
広告宣伝費	841	837	3
拡売費及び販促費	367	387	20
給料手当・賞与	685	731	46
研究開発費	397	402	4

*増減 = 当会計年度 - 前会計年度

事業別概況

【単位：億円】		売上高*				営業利益		
		2004年度	2005年度	増 減	伸長率 (%)	2004年度	2005年度	増 減
家庭用製品		6,900	7,040	140	2.0	925	926	1
	営業利益率					13.4%	13.2%	
化粧品		782	852	69	8.9	76	51	25
	営業利益率					9.8%	6.1%	
	償却前**					76	77	0
	営業利益率					9.8%	9.1%	
工業用製品		1,969	2,088	119	6.0	206	220	13
	営業利益率					10.5%	10.5%	

*売上高:セグメント間消去前 **カネボウ化粧品関連の商標権等の償却費計上前

所在地別概況

【単位：億円】		売上高*				営業利益		
		2004年度	2005年度	増 減	伸長率 (%)	2004年度	2005年度	増 減
日 本		7,030	7,080	49	0.7	1,074	1,016	58
	営業利益率					15.3%	14.4%	
	償却前**					1,074	1,042	32
	営業利益率					15.3%	14.7%	
ア ジ ア		1,002	1,108	106	10.6	27	58	30
	営業利益率					2.7%	5.3%	
米 州		836	951	115	13.8	64	67	3
	営業利益率					7.7%	7.1%	
	償却前***					81	84	3
	営業利益率					9.7%	8.9%	
欧 州		938	1,094	156	16.7	45	75	29
	営業利益率					4.9%	6.9%	
	償却前***					69	106	37
	営業利益率					7.4%	9.8%	



*売上高:セグメント間消去前 **カネボウ化粧品関連の商標等の償却費計上前 ***営業権の償却前

連結営業利益の増減

04年度

1,213

増減

05年度

億円

1,201



12

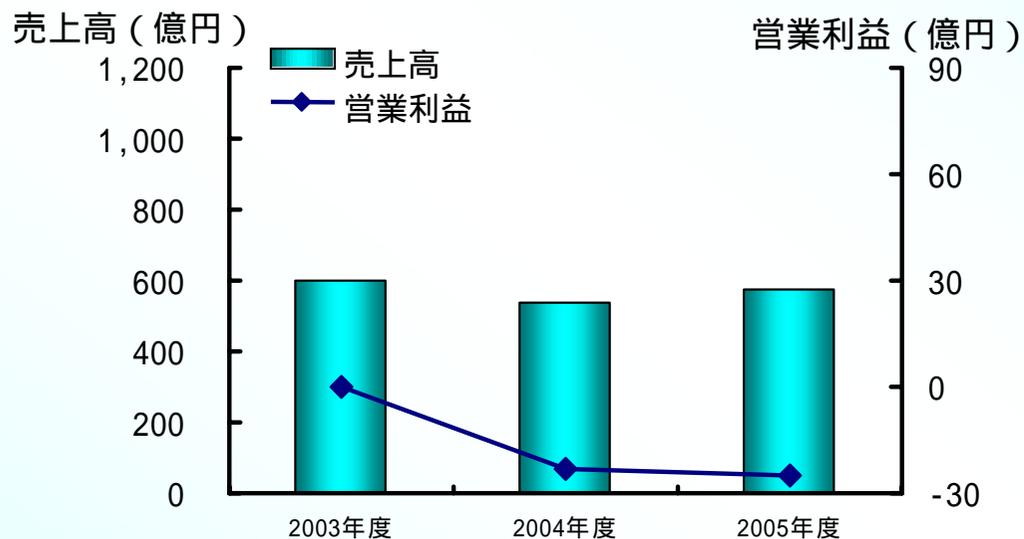
1.0%

日本	58
アジア	+30
米州	+3
欧州	+29
計	12

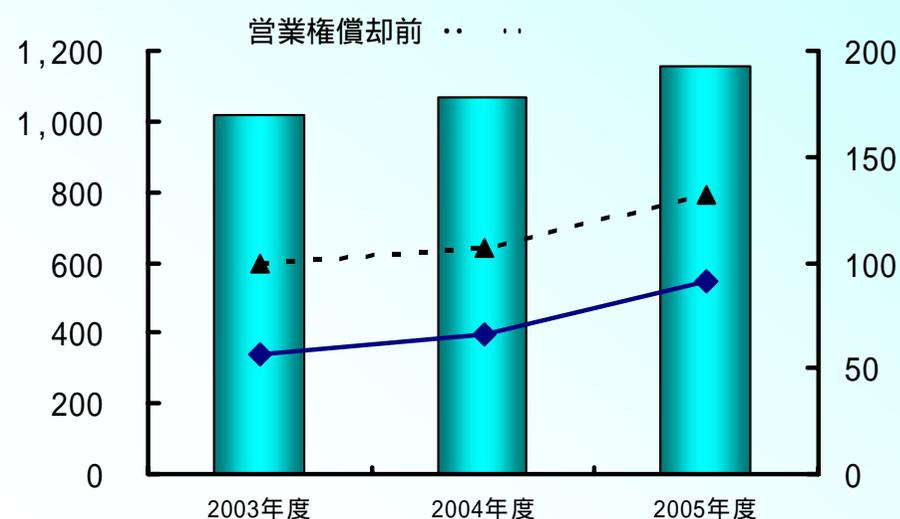
家庭用製品	+1
化粧品	25
工業用製品	+13
計	12

各セグメントは内部消去前、計は内部消去後

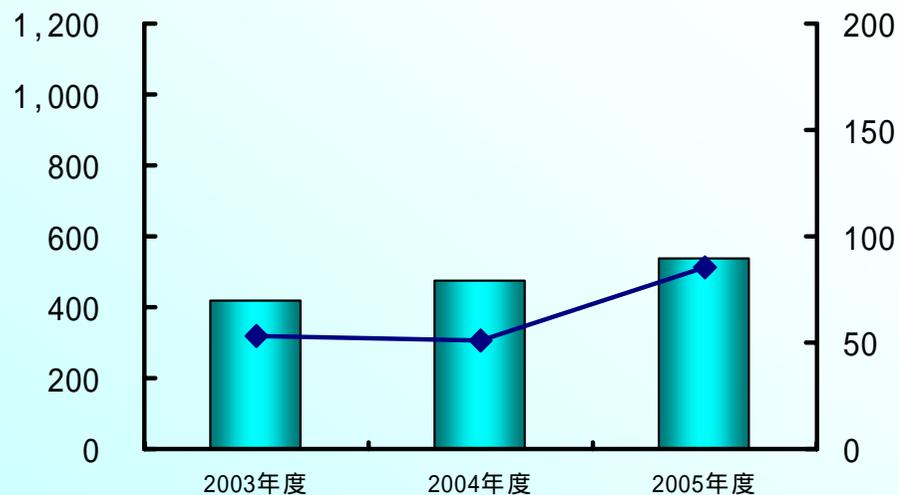
アジア家庭用製品



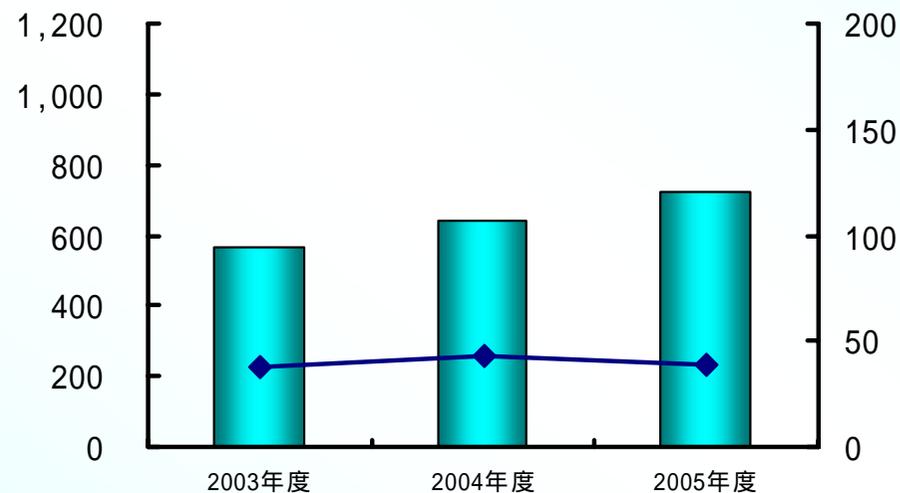
欧米家庭用製品



アジア工業用製品



欧米工業用製品



連結経常利益の増減

04年度

05年度

1,253



1,219

億円

増減

33

2.7%

1. 営業利益の増減	12
2. 持分法投資利益の増減	18
3. 為替差損益	5
4. 金融収支	0
5. その他営業外項目	+2
計	33

連結税金等調整前純利益の増減

04年度

1,196

05年度

1,169 億円



増減

27

2.3%

1. 経常利益の増減	33
2. 固定資産売却益	1
3. 投資有価証券売却益	0
4. 固定資産除売却損	+14
5. 米国子会社退職後医療給付過年度費用	23
6. 関係会社出資金譲渡損	8
7. 減損損失	+22
8. その他	+1
計	27

貸借対照表(連結)

(億円)

	05年3月	06年3月	増減		05年3月	06年3月	増減
流動資産	2,891	3,646	754	流動負債	2,115	4,361	2,246
現金及び預金	320	473	153	仕入債務	709	965	255
売上債権	1,035	1,291	255	借入金/一年以内転換社債	212	1,894	1,681
有価証券	403	201	201	未払金	191	274	83
たな卸資産	817	1,058	240	未払費用	632	759	127
その他	314	620	306	その他	368	467	99
固定資産	3,996	8,558	4,562	固定負債	217	2,657	2,440
有形固定資産	2,602	2,827	225	長期借入金	14	2,185	2,171
無形固定資産	862	4,662	3,799	その他	203	472	269
投資その他の資産	532	1,068	536	負債合計	2,333	7,019	4,686
繰延資産	1	0	0	少数株主持分	74	89	14
				資本合計	4,482	5,096	614
				資本金	854	854	-
				資本剰余金	1,095	1,095	-
				利益剰余金	2,993	3,459	465
				その他有価証券評価差額金	35	58	23
				為替換算調整勘定	397	269	128
				自己株式	98	101	3
資産合計	6,889	12,205	5,315		6,889	12,205	5,315

キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	04年度	05年度	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,095	1,172	77
投資活動によるキャッシュ・フロー	544	4,795	4,251
財務活動によるキャッシュ・フロー	906	3,567	4,473
現金及び現金同等物に係る換算差額	12	27	39
現金及び現金同等物の増減額	367	27	339
現金及び現金同等物期首残高	1,071	704	367
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加高	0	7	7
連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額	-	8	8
現金及び現金同等物期末残高	704	675	28
借入金・社債期末残高	227	4,080	3,852

【投資活動】

設備投資

< 設備投資内容 >

新製品対応、フィリピンでの油脂アルコール製造設備能力アップ他

モルトン・ブラウン社の買収

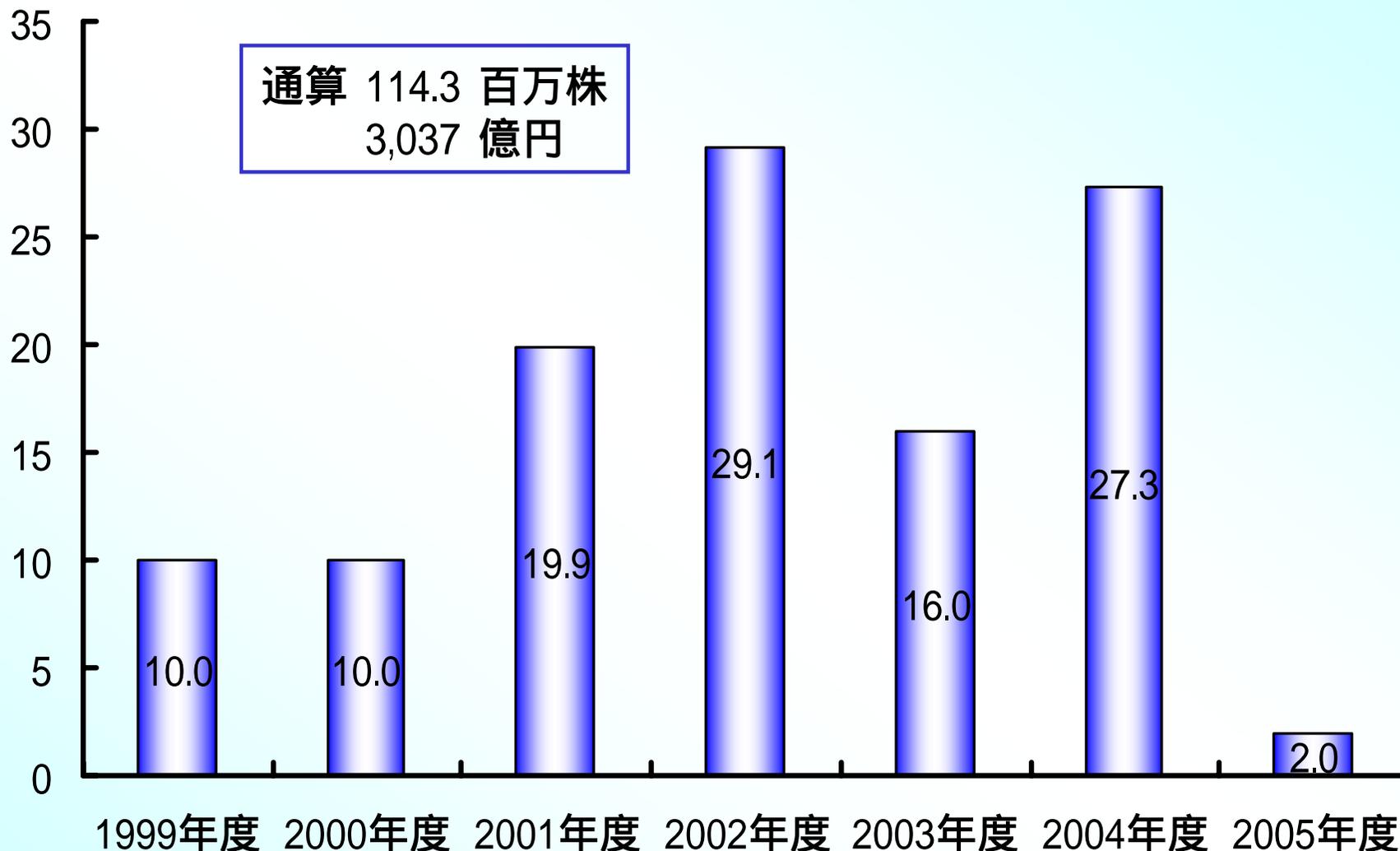
カネボウ化粧品の株式および知的財産権の取得

【財務活動】

自己株式の取得： 60億円

自己株式取得の状況

(百万株)



通算 114.3 百万株
3,037 億円

金額(億円)

295

286

567

771

367

699

50

市場からの買い入れ分

3. 通期見通し

業績予想(連結)

	04年度		05年度		1 2 06年度予想	
	億円	伸長率(%)	億円	伸長率(%)	億円	伸長率(%)
売上高	9,368	3.8	9,712	3.7	12,100	24.6
営業利益 対売上比(%)	1,213 (13.0)	1.4	1,201 (12.4)	1.0	1,200 (9.9)	0.1
経常利益 対売上比(%)	1,253 (13.4)	2.2	1,219 (12.6)	2.7	1,180 (9.8)	3.2
当期純利益 対売上比(%)	721 (7.7)	10.4	711 (7.3)	1.4	720 (6.0)	1.2

1株当たり当期純利益(円)	131.16	10.2	130.58	0.4	132.12	1.2
ROE	16.5%		14.9%		13.5%	
EBITDA(営業利益+償却費)	1,781	0.2	1,808	1.5	2,070	14.4
1株当たり配当金(円)	38.0	18.8	50.0	31.6	52.0	4.0

(1) 予想為替レート: 117円/米ドル、140円/ユーロ

(2) カネボウ化粧品関連のインパクト: 売上高 約2,000億円、営業利益率 約10%、知的財産権償却費 約170億円、連結調整勘定(のれん) 約100億円、金融費用 約30億円。

2006年度セグメント別売上予想

連結売上高 12,100億円 +24.6%

所在地別

	億円	
日本	9,150	+29.2%
アジア	1,200	+8.2%
米州	1,020	+7.2%
欧州	1,280	+16.9%

事業別

	億円	
家庭用製品	7,250	+3.0%
化粧品	2,900	+240.2%
工業用製品	2,200	+5.3%

2006年度日本家庭用製品売上予想

(億円)

	上期			年間		
	2005年度 実績	2006年度 予想	伸長率	2005年度 実績	2006年度 予想	伸長率
パーソナルケア製品	958	980	2.2%	1,878	1,920	2.2%
ハウスホールド製品	1,206	1,230	2.0%	2,375	2,430	2.3%
サニタリーほか製品	578	580	0.2%	1,136	1,150	1.2%
合 計	2,744	2,790	1.7%	5,390	5,500	2.0%

年間業績予想の主な前提要因

国内家庭用製品の売価ダウンの影響 1～0%程度

損益への影響(億円)

TCR(トータルコストリダクション)	+50
原材料価格上昇の影響	40～ 50

予想為替レート

米ドル	=	117円
ユーロ	=	140円

セグメント別営業利益予想

増益

家庭用製品	アジア
家庭用製品	欧州
工業用製品	米州
工業用製品	欧州

横ばい

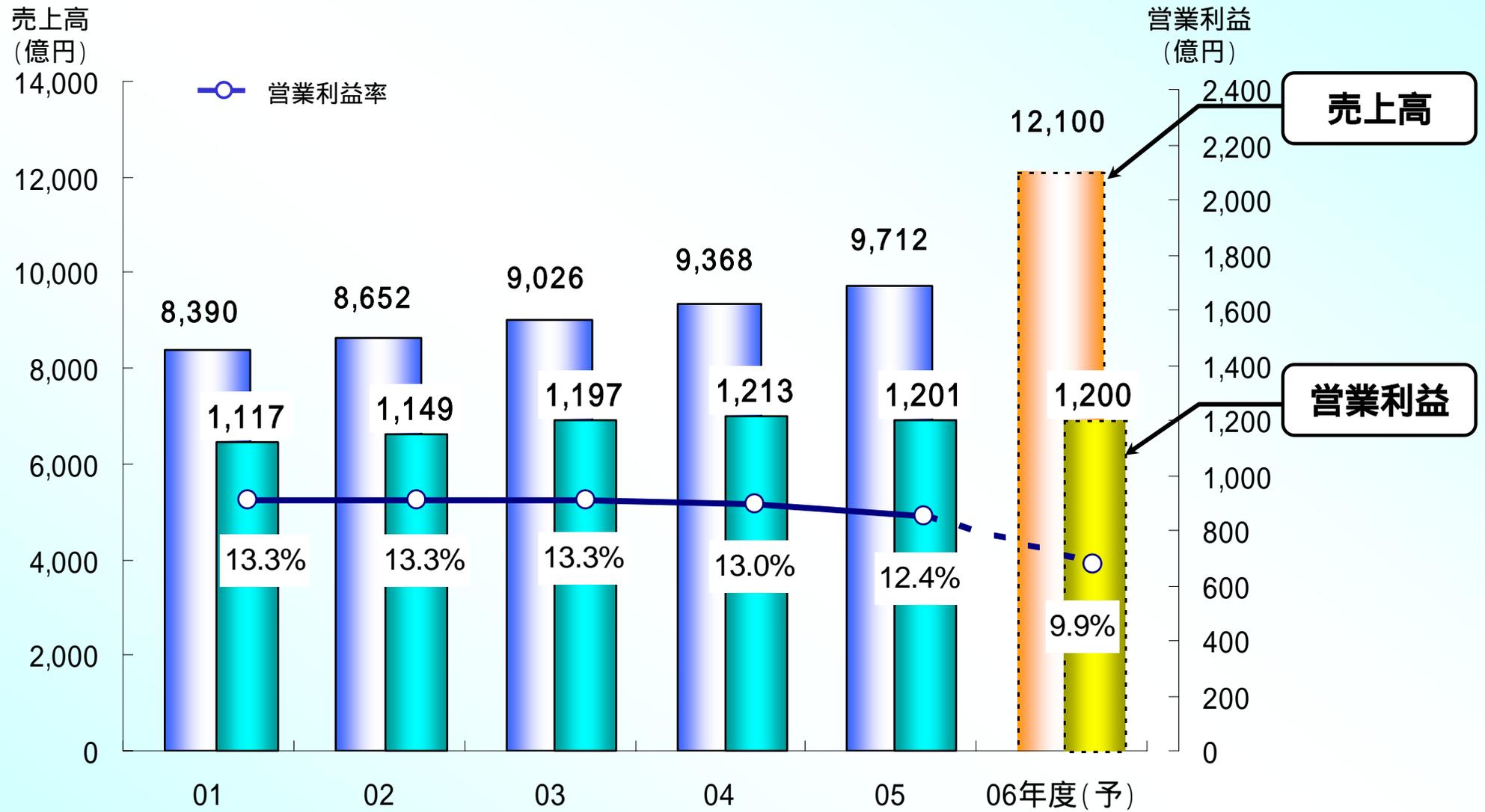
家庭用製品	日本
家庭用製品	米州
工業用製品	日本

減益

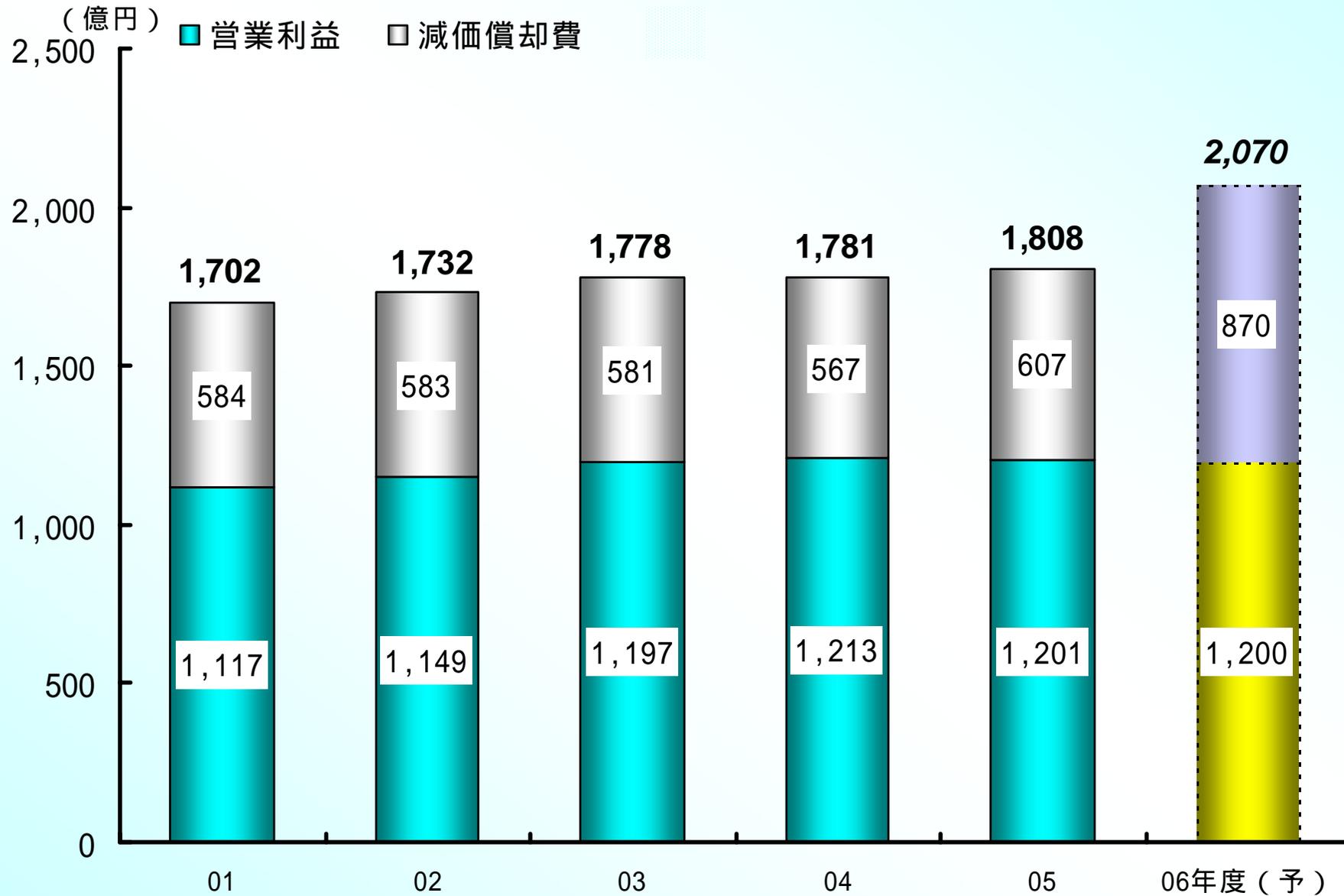
化粧品	
工業用製品	アジア

連結売上高/営業利益率

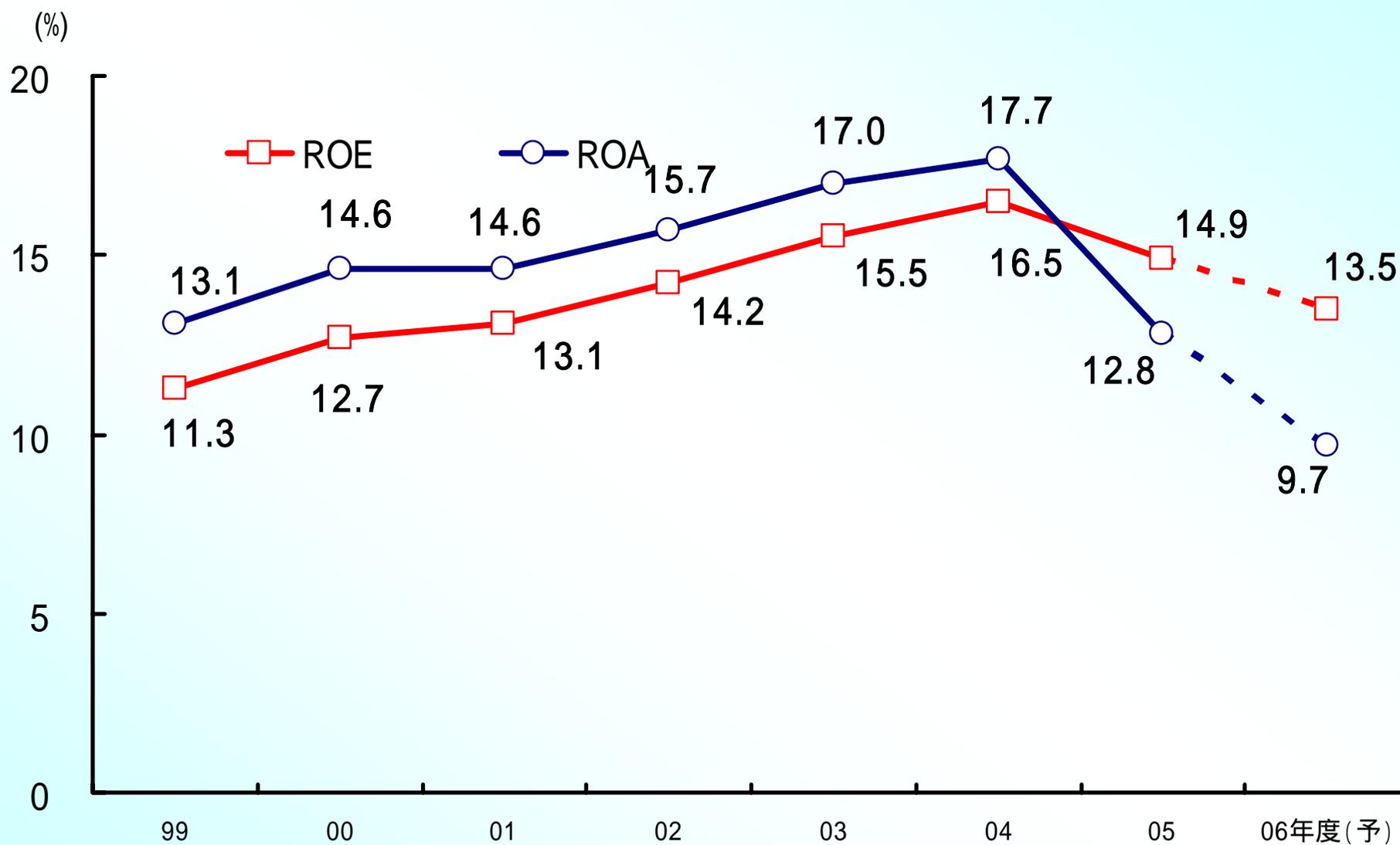
【年間】



EBITDAの推移(連結)

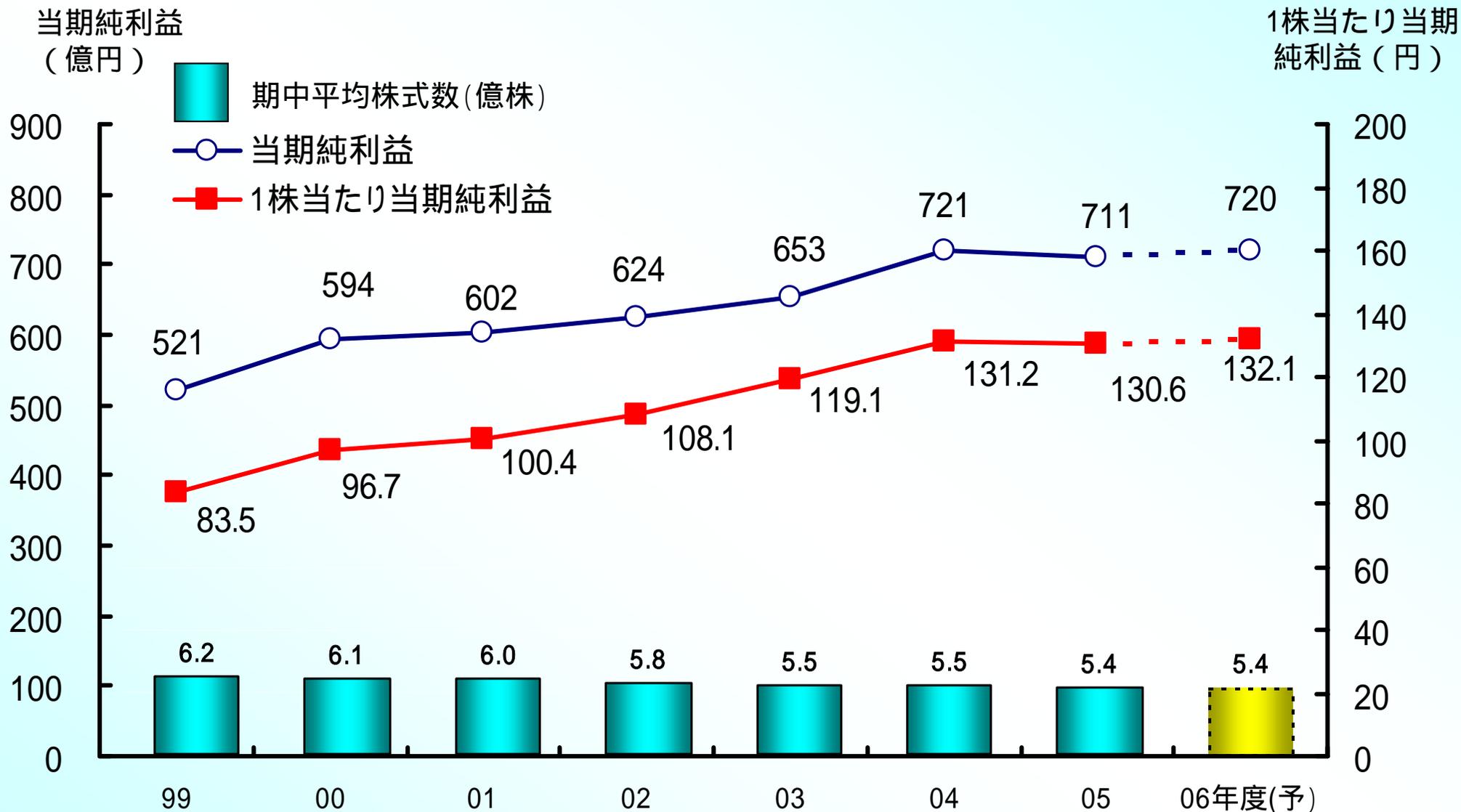


ROE・ROAの推移(連結)

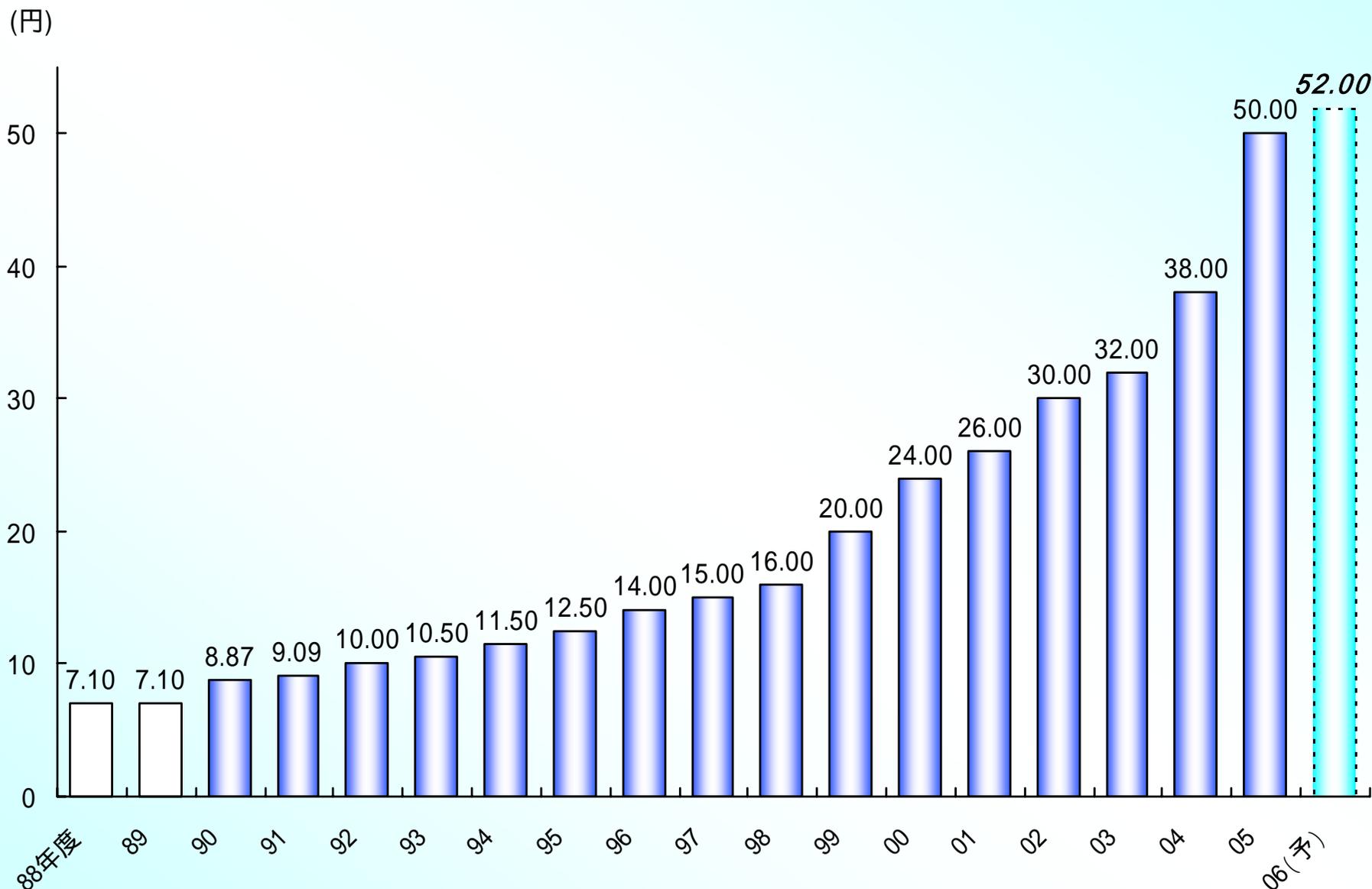


ROA: 経常利益 ÷ 総資産

1株当たり当期純利益の推移(連結)

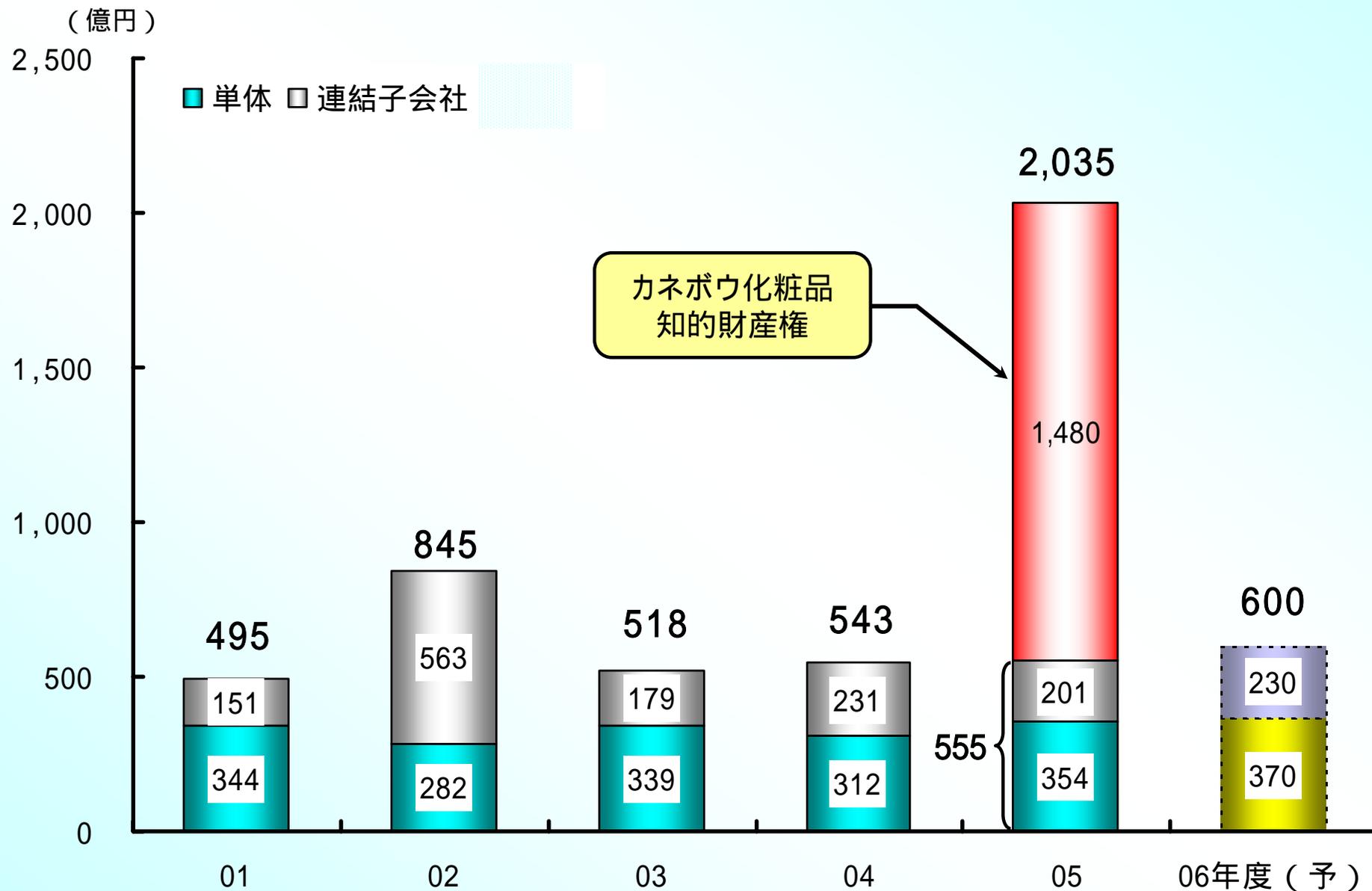


1株当たり配当金の推移



() 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)

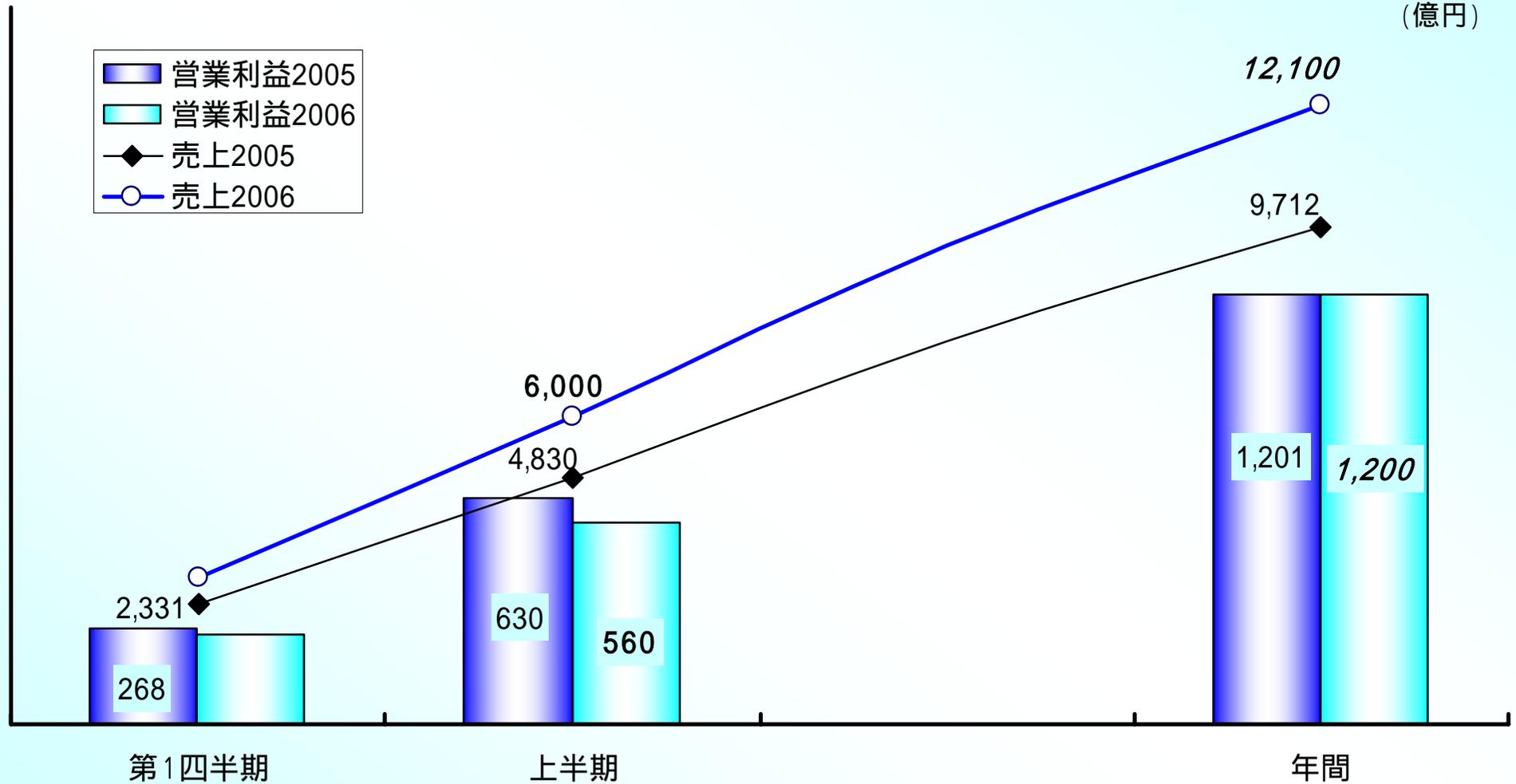


() 新規連結子会社買収に伴う支出は含みません。

2006年度連結売上高/営業利益予想

【四半期 / 累計】

(億円)



業績予想(単体)

	04年度		1 05年度		106年度予想	
	億円	伸長率(%)	億円	伸長率(%)	億円	伸長率(%)
売上高	6,946	4.3	6,885	0.9	6,900	0.2
営業利益	980	0.4	905	7.6	780	13.9
対売上比(%)	(14.1)		(13.2)		(11.3)	
経常利益	1,045	0.8	1,001	4.2	840	16.1
対売上比(%)	(15.1)		(14.5)		(12.2)	
当期純利益	625	2.4	641	2.6	560	12.7
対売上比(%)	(9.0)		(9.3)		(8.1)	

1株当たり当期純利益	113.62	2.2	117.61	3.5	102.65	12.7
R O E	14.6%		14.1%		11.5%	
EBITDA (営業利益 + 償却費)	1,384	0.5	1,317	4.9	1,320	0.2

(1) カネボウ化粧品関連の知的財産権の償却費及び金融費用を含む。