

# 2006年(平成18年)3月期 中間決算説明会資料

2005年4月1日～2005年9月30日

花王株式会社



2005年10月24日

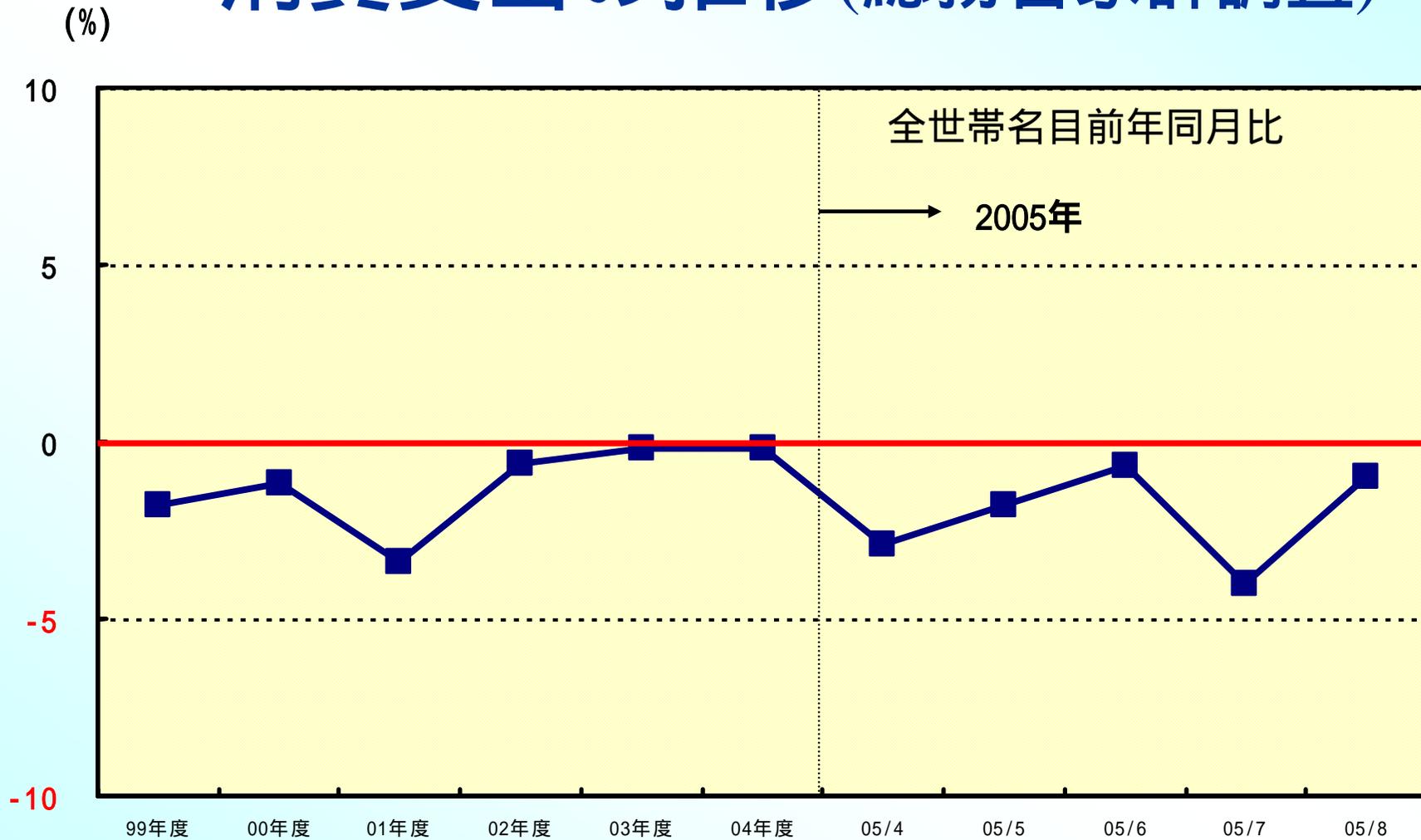
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社ホームページ『投資家情報』に掲載してあります。  
URL: <http://www.kao.co.jp/corp/ir/i07/index.html>

このプレゼンテーション資料には、2005年10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・競争状況・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。

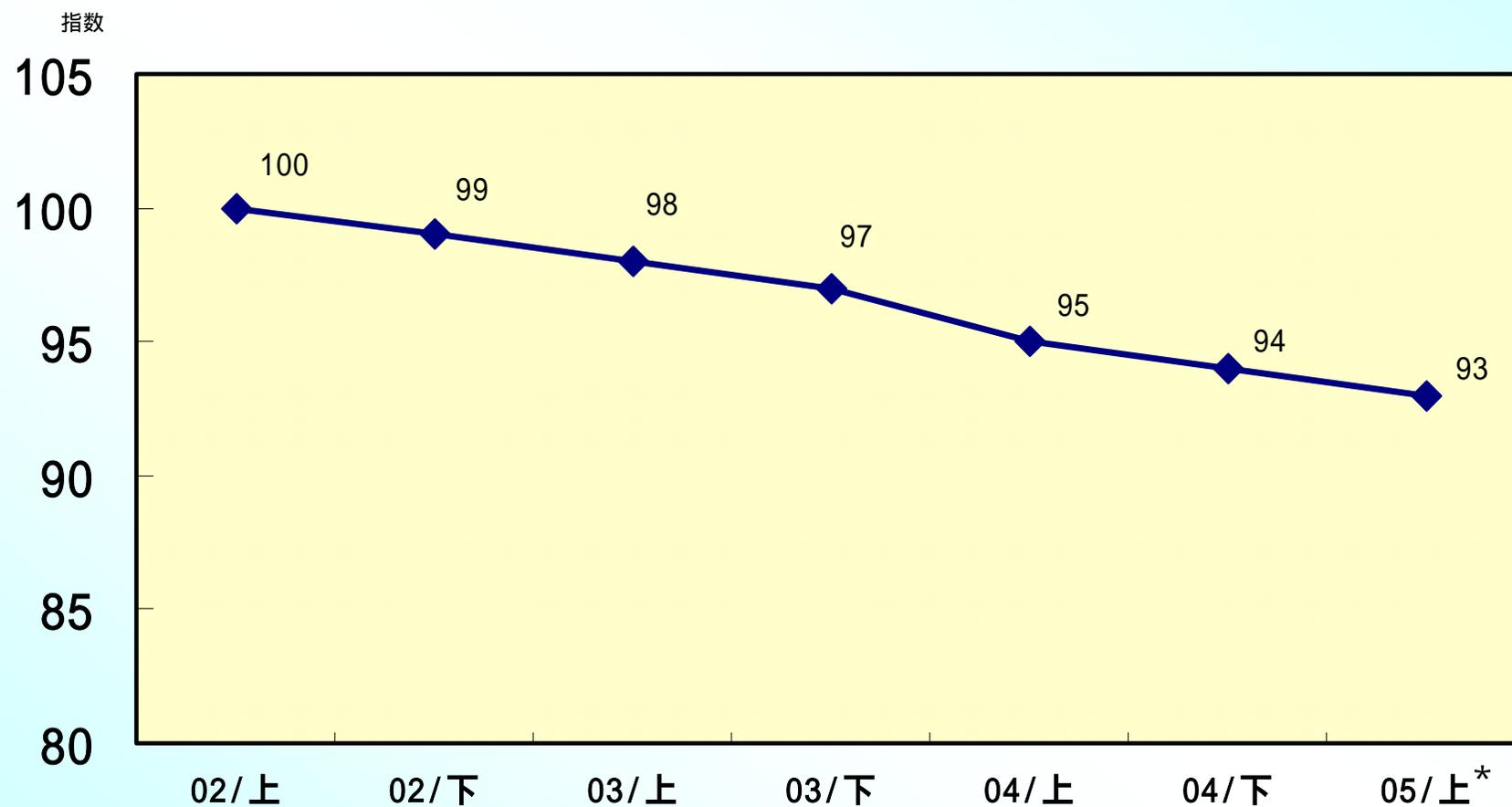
(このプレゼンテーション資料の金額は切捨てで表示しています。)

# 1. 当中間期の事業環境

# 消費支出の推移(総務省家計調査)



# トイレタリ-15品消費者購入単価の推移



\* 2005年上期の対前年比: 1.4%  
(SRI調べ)

## 2. 当中間期の連結業績

# 連結損益

【億円】

	<u>03年/上</u>	<u>04年/上</u>	<u>05年/上</u>		増減
売上高	4,469	4,690	4,830	3.0%	+140
営業利益	605	624	630	1.0%	+6
対売上比	13.6%	13.3%	13.1%		
経常利益	619	646	636	1.5%	9
当期純利益	319	377	384	1.9%	+7
EBITDA	879	897	907	1.1%	+10
1株当たり 当期純利益(円)	57.87	68.51	70.75	3.3%	+2.24

# 連結売上高(1)

	2004年上期		2005年上期		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
パーソナルケア製品	916	8.0	958	4.7	4.7
ハウスホールド製品	1,184	3.2	1,206	1.8	1.8
サニタリーほか製品	606	29.5	578	4.6	4.6
日本計	2,707	6.6	2,744	1.4	1.4
アジア	268	12.4	269	0.2	0.9
欧米	523	4.0	552	5.6	5.5
消去	33		34		
<b>家庭用製品計</b>	<b>3,465</b>	<b>4.3</b>	<b>3,531</b>	<b>1.9</b>	<b>1.9</b>
<b>化粧品</b>	<b>393</b>	<b>2.6</b>	<b>393</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>

\*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

## 連結売上高〔2〕

	2004年上期		2005年上期		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
日本	546	7.7	566	3.7	3.7
アジア	236	8.9	257	9.1	10.5
欧米	318	10.5	362	13.9	12.0
消去	134		148		
<b>工業用製品計</b>	<b>965</b>	<b>7.4</b>	<b>1,038</b>	<b>7.5</b>	<b>7.1</b>

消去	134		131		
----	-----	--	-----	--	--

<b>連結売上高</b>	<b>4,690</b>	<b>4.9</b>	<b>4,830</b>	<b>3.0</b>	<b>2.9</b>
--------------	--------------	------------	--------------	------------	------------

\*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

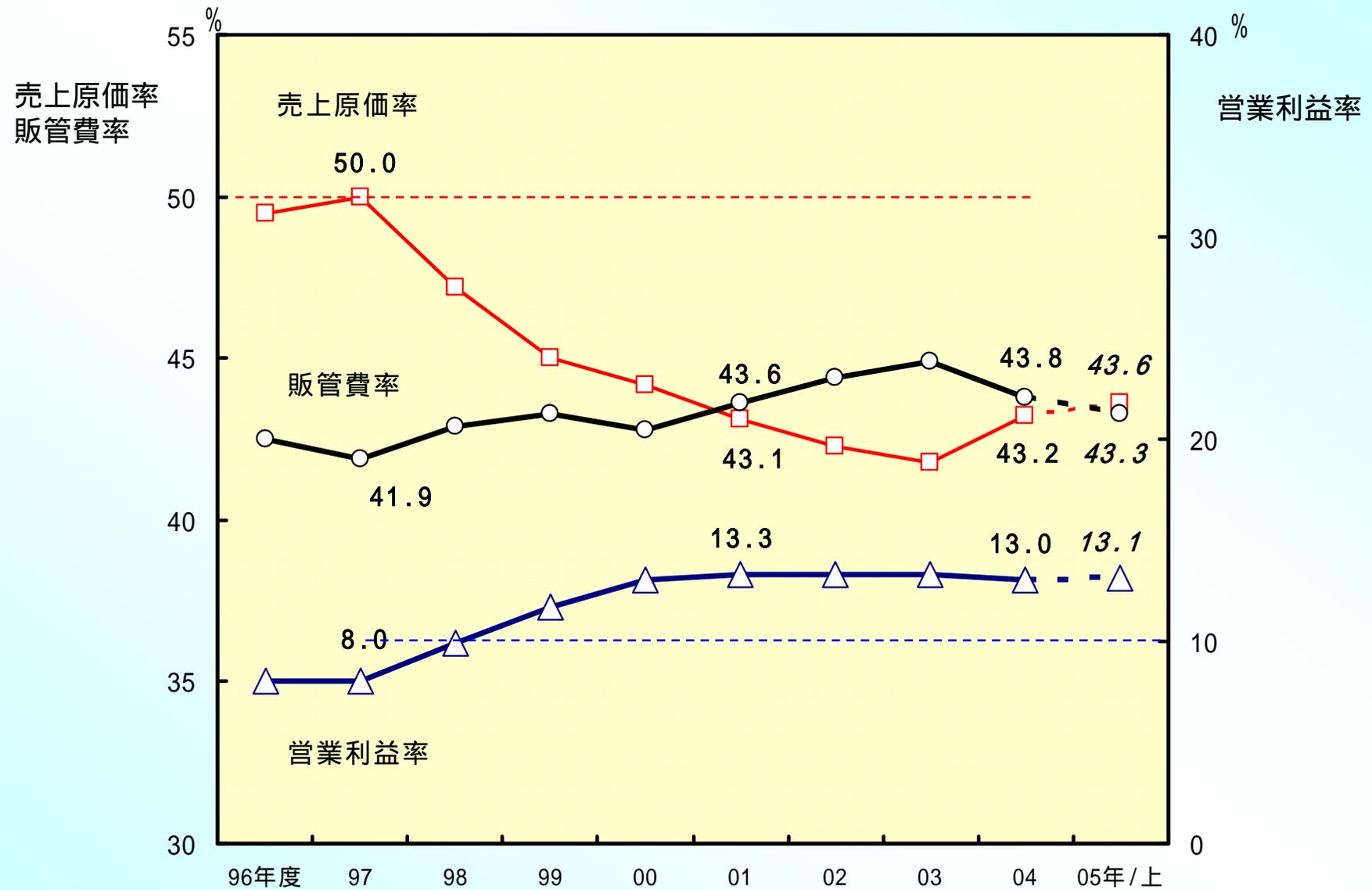
# 損益計算書(連結)

	2004年上期		2005年上期		増減*	公表 予想
	億円	%	億円	%		
売上高	4,690	100.0	4,830	100.0	140	4,800
売上原価	1,988	42.4	2,107	43.6	118	
売上総利益	2,701	57.6	2,723	56.4	21	
販売費及び一般管理費	2,077	44.3	2,093	43.3	15	
営業利益	624	13.3	630	13.1	6	
営業外損益	21	0.5	5	0.1	15	
経常利益	646	13.8	636	13.2	9	610
特別損益	10	0.2	11	0.3	1	
税金等調整前当期純利益	636	13.6	624	12.9	11	
法人税等	254	5.4	233	4.8	20	
少数株主利益(減算)	4	0.1	6	0.1	1	
当期純利益	377	8.1	384	8.0	7	360

(は損)

\*増減 = 2005年上期 - 2004年上期

# 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)

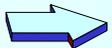
(億円)

	04年上期	05年上期	増減*
販売費及び一般管理費計	2,077	2,093	15

荷造発送費	251	258	6
広告宣伝費	447	429	17
拡売費及び販促費	176	192	16
給料手当・賞与	344	358	14
研究開発費	198	199	1

\*増減 = 2005年上期 - 2004年上期

# 事業別概況

	売上高				営業利益			億円
	04/上	05/上	増減	伸長率	04/上	05/上	増減	
家庭用製品	3,465	3,531	+65	+1.9%	477	473	4	
					売上比 13.8%	13.4%		
化粧品	393	393	0	0.1%	43	38	4	
					売上比 11.1%	9.9%		
工業用製品	965	1,038	+72	+7.5%	102	117	+14	
					売上比 10.6%	11.3%		

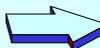
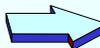
\*数値はセグメント間消去前

# 所在地別概況

## 売上高

## 営業利益

億円

	04/上	05/上	増減	伸長率		04/上	05/上	増減
日本	3,529	3,586	+57	+1.6%	売上比	559	549	10 
						15.8%	15.3%	
アジア	503	527	+23	+4.8%	売上比	15	36	+20 
						3.0%	6.8%	
米州	409	461	+51	+12.6%	売上比	35	35	+0 
						8.6%	7.7%	
					営業権償却後	27	27	+0
					売上比	6.6%	5.9%	
欧州	462	496	+34	+7.4%	売上比	35	37	+2 
						7.7%	7.6%	
					営業権償却後	23	25	+2
					売上比	5.0%	5.1%	

\*数値はセグメント間消去前

# 連結営業利益の増減

04年上期

624

05年上期

億円

630



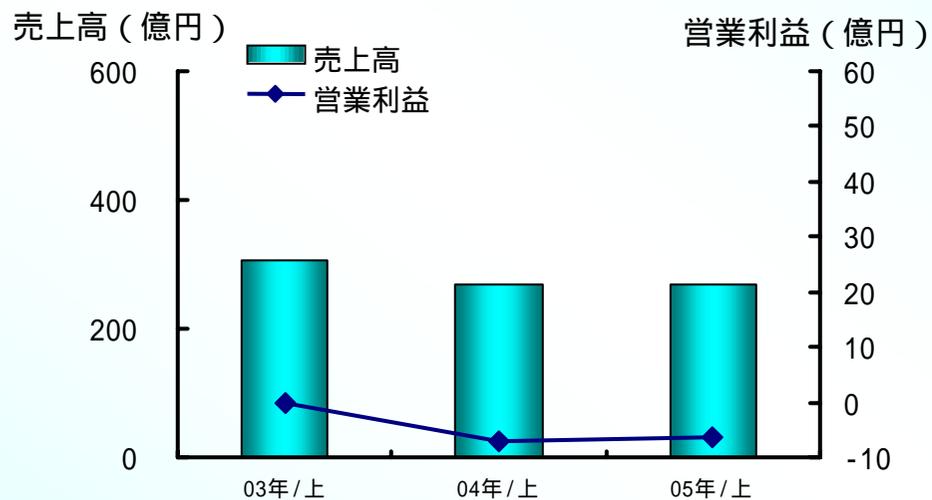
増減 +6 +1.0%

日本	10
アジア	+20
米州	+0
欧州	+2
計	+6

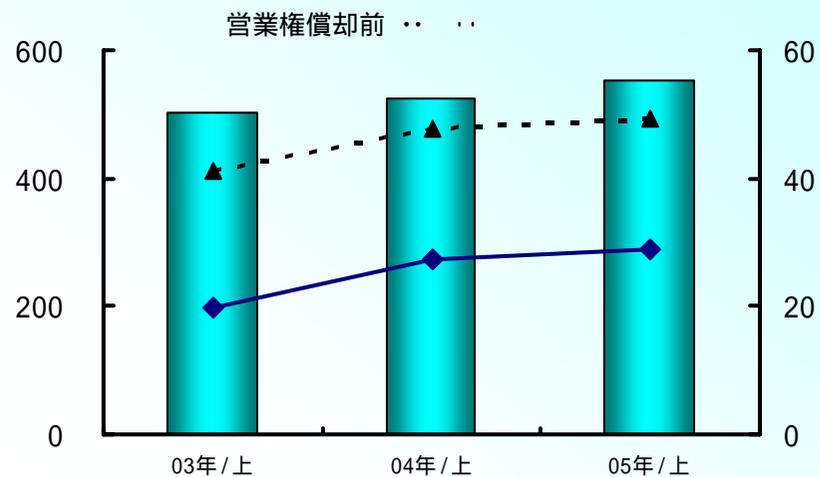
家庭用製品	4
化粧品	4
工業用製品	+14
計	+6

各セグメントは内部消去前、計は内部消去後

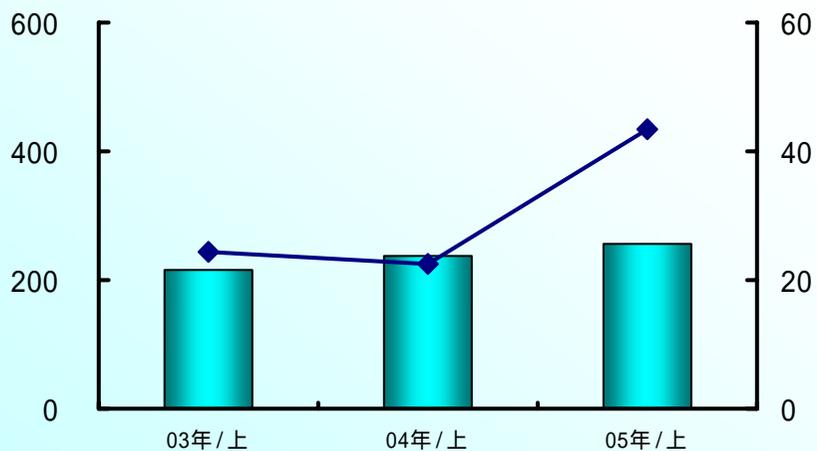
## アジア家庭用製品



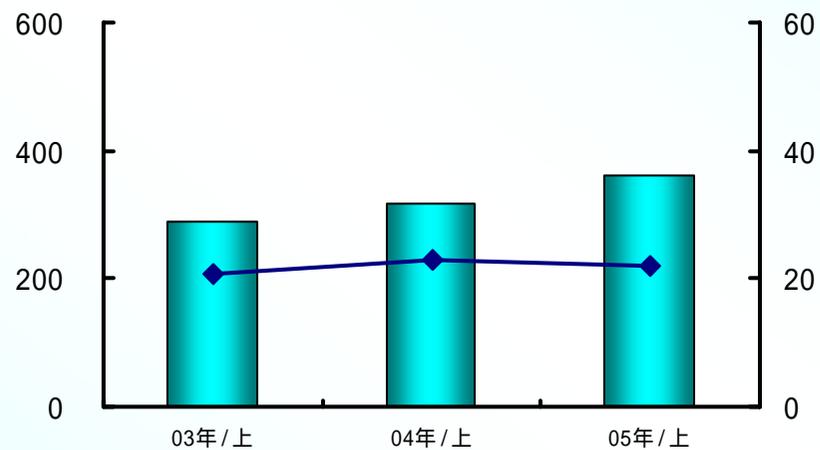
## 欧米家庭用製品



## 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年上期

05年上期

646



636

億円

増減

9

1.5%

1. 営業利益の増減	+6
2. 持分法投資利益の増減	11
3. 為替差損益	5
4. 金融収支	+1
5. その他営業外項目	+0
計	9

# 連結税金等調整前純利益の増減

04年上期

05年上期

636

624 億円



増減

11

1.8%

1. 経常利益の増減	9
2. 固定資産売却益	0
3. 投資有価証券売却益	2
4. 固定資産除売却損	+3
5. その他	1
計	11

# 貸借対照表(連結)

(億円)

	05年9月	05年3月	増減		05年9月	05年3月	増減
流動資産	3,047	2,891	156	流動負債	2,216	2,115	101
現金及び預金	541	320	221	仕入債務	761	709	51
売上債権	1,059	1,035	23	借入金/一年以内転換社債	215	212	2
有価証券	243	403	160	未払金	200	191	8
たな卸資産	891	817	73	未払費用	673	632	40
その他	311	314	2	その他	365	368	2
固定資産	4,214	3,996	217	固定負債	178	217	39
有形固定資産	2,618	2,602	16	長期借入金	7	14	6
無形固定資産	1,125	862	263	その他	171	203	32
投資その他の資産	470	532	61	負債合計	2,395	2,333	62
繰延資産	1	1	0	少数株主持分	75	74	1
				資本合計	4,792	4,482	310
				資本金	854	854	-
				資本剰余金	1,095	1,095	-
				利益剰余金	3,278	2,993	285
				その他有価証券評価差額金	48	35	13
				為替換算調整勘定	360	397	37
				自己株式	123	98	25
資産合計	7,263	6,889	373		7,263	6,889	373

# キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	03年上期	04年上期	05年上期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	520	591	646	55
投資活動によるキャッシュ・フロー	135	310	451	141
財務活動によるキャッシュ・フロー	419	484	154	330
現金及び現金同等物に係る換算差額	5	8	10	19
現金及び現金同等物の増減額	28	212	51	264
現金及び現金同等物期首残高	756	1,071	704	367
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加高	26	-	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	754	859	755	103
借入金・社債期末残高	538	291	222	68

## 【投資活動】

### 設備投資

< 設備投資内容 >

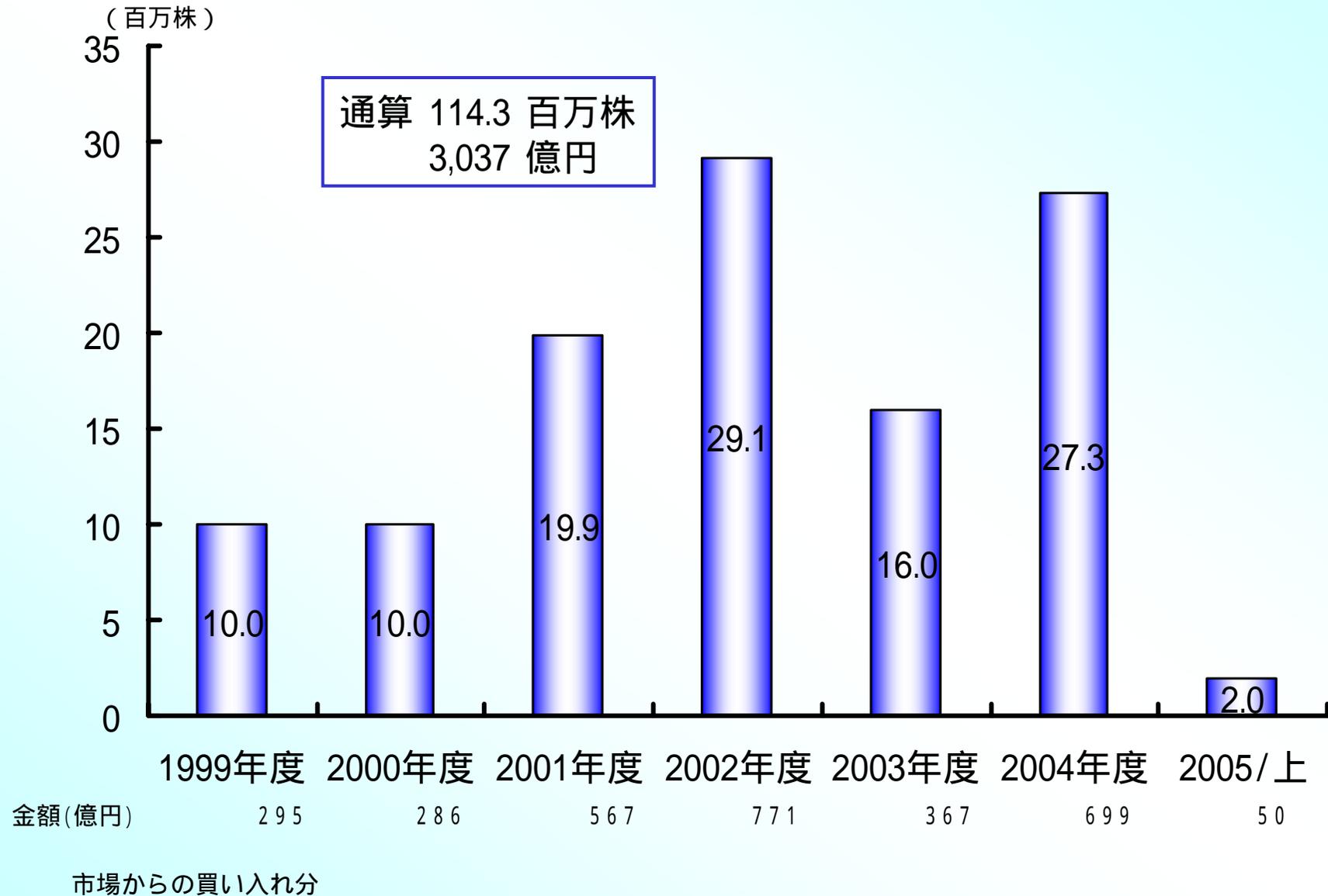
新製品対応、生産能力増強および合理化

モルトン・ブラウン社の買収

## 【財務活動】

自己株式の取得： 55億円

# 自己株式取得の状況



# 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	9,650 (1.41)	3.0
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> 135.81	3.5
ROE	15.5%		16.5%		15.6%	
EBITDA(営業利益 + 償却費)	1,778	2.7	1,781	0.2	1,820	2.1
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、136円/ユーロ、3.4円/台湾元  
( 2) 予想年間期中平均株式数による。

# 2005年度セグメント別売上予想

連結売上高 9,650億円 +3.0%

## 所在地別

	億円	
日本	7,110	+1.1%
アジア	1,070	+6.7%
米州	910	+8.8%
欧州	1,050	+11.9%

## 事業別

	億円	
家庭用製品	7,020	+1.7%
化粧品	840	+7.3%
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 実績	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	958	4.7%	1,806	1,870	3.5%
ハウスホールド製品	1,184	1,206	1.8%	2,342	2,380	1.6%
サニタリーほか製品	606	578	4.6%	1,220	1,160	5.0%
合 計	2,707	2,744	1.4%	5,369	5,410	0.8%

# 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%程度

損益への影響(億円)

TCR

+60

原材料価格上昇の影響

60 ~ 70

予想為替レート

米ドル = 110円

ユーロ = 136円

台湾元 = 3.4円

# セグメント別営業利益予想

増益

家庭用製品 欧州  
工業用製品 アジア

横ばい

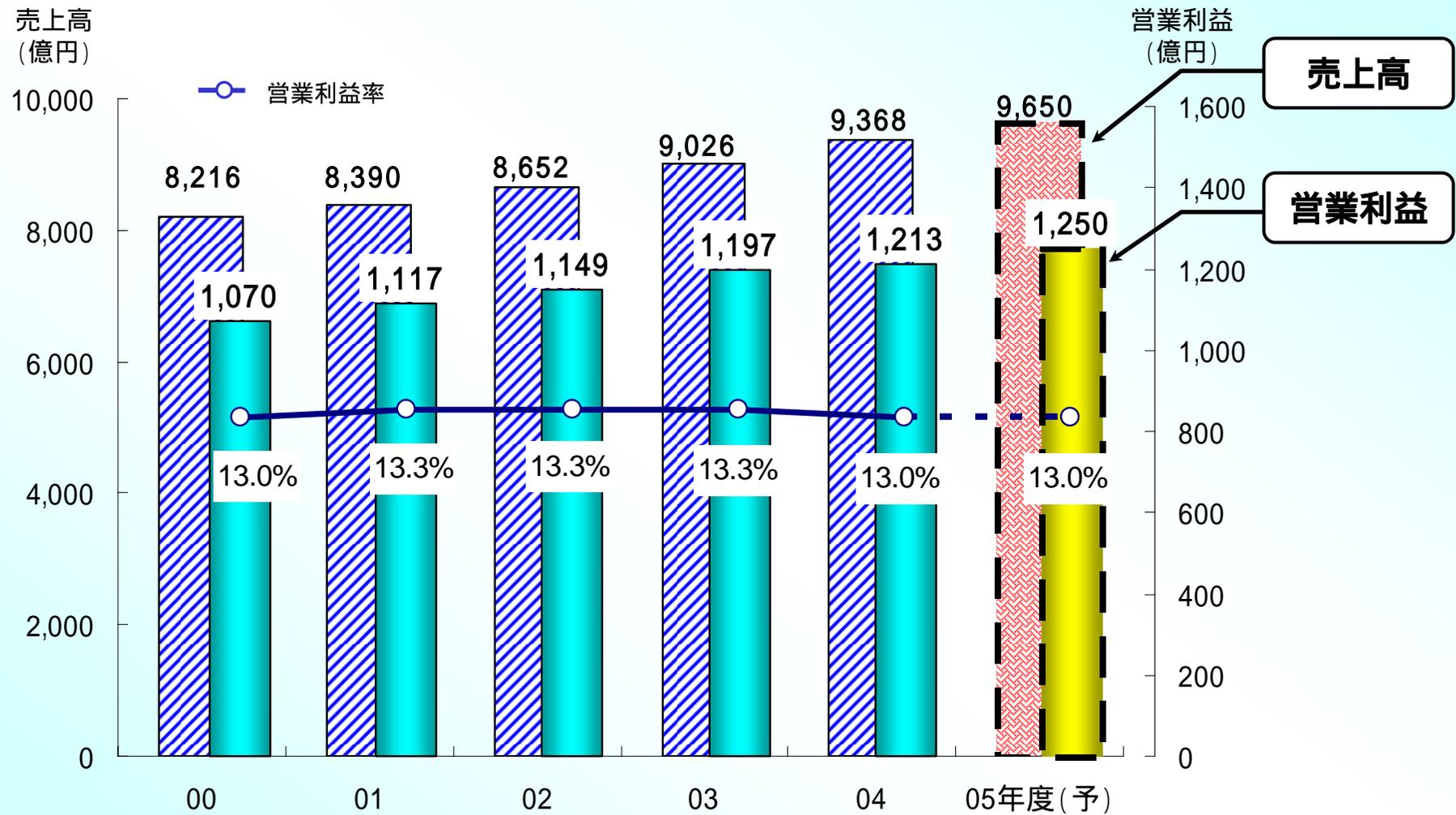
家庭用製品 日本  
家庭用製品 アジア  
家庭用製品 米州  
化粧品  
工業用製品 欧州

減益

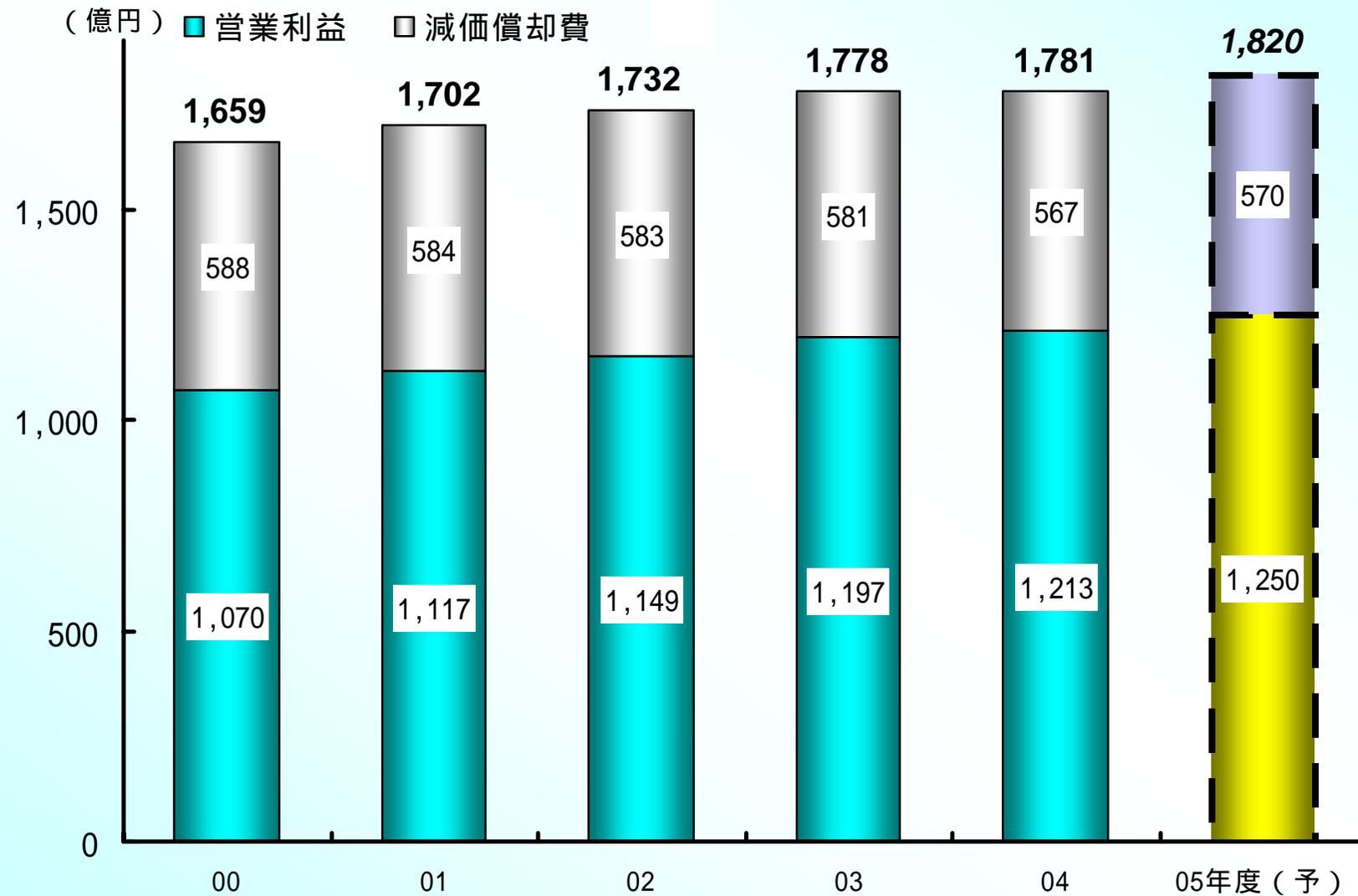
工業用製品 日本  
工業用製品 米州

# 連結売上高/営業利益率

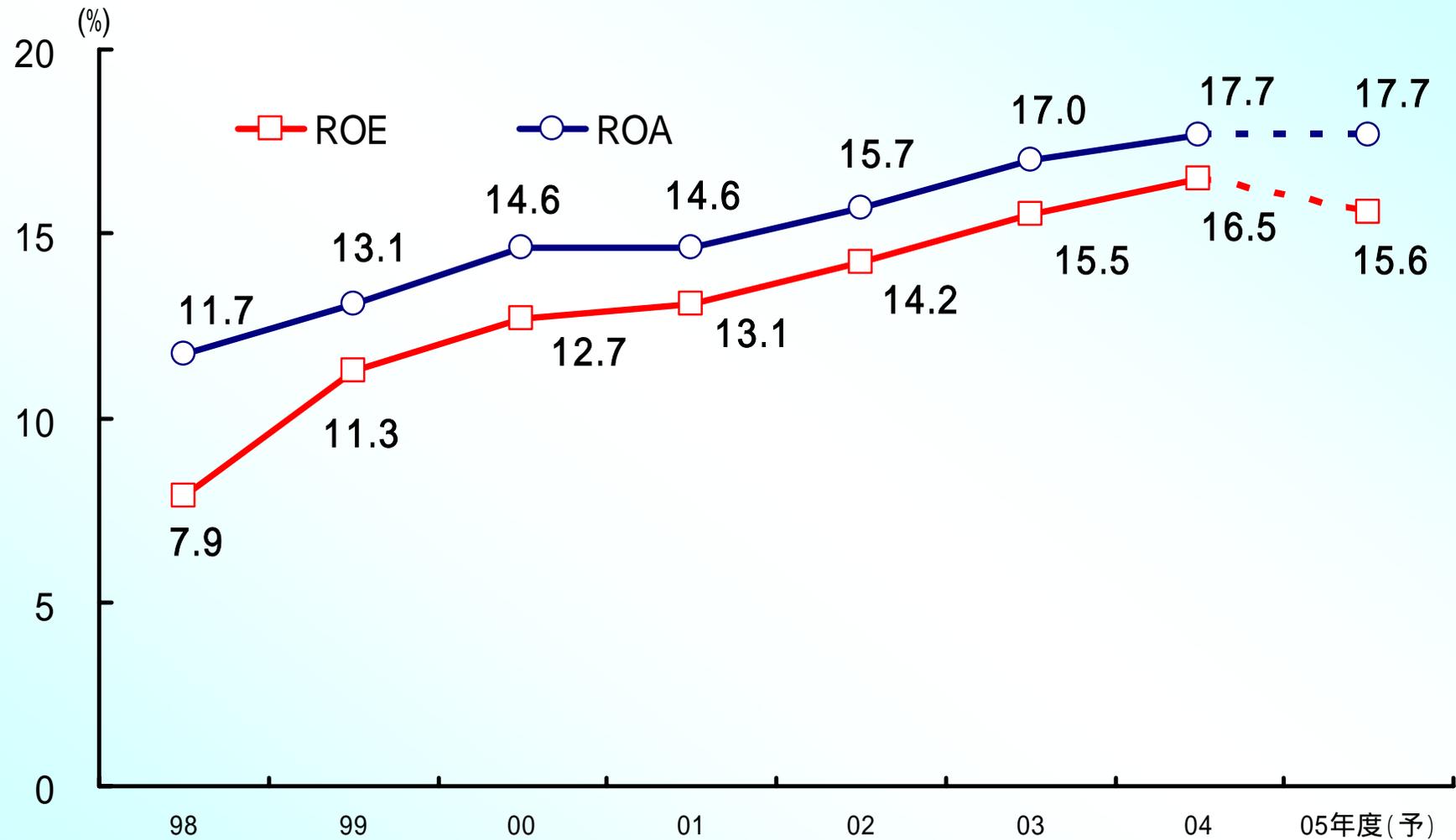
【年間】



# EBITDAの推移(連結)



# ROE・ROAの推移(連結)

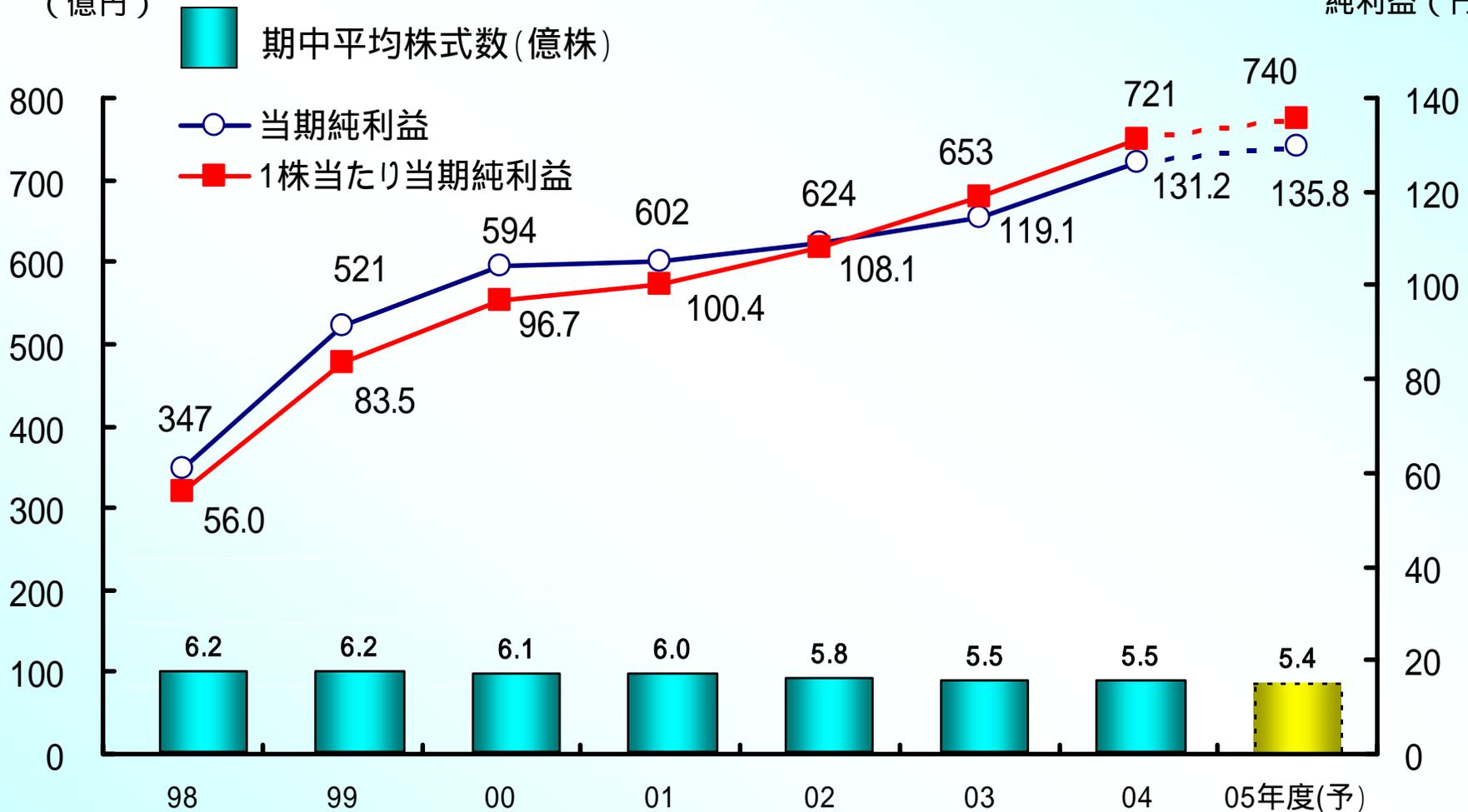


ROA: 経常利益 ÷ 総資産

# 1株当たり当期純利益の推移(連結)

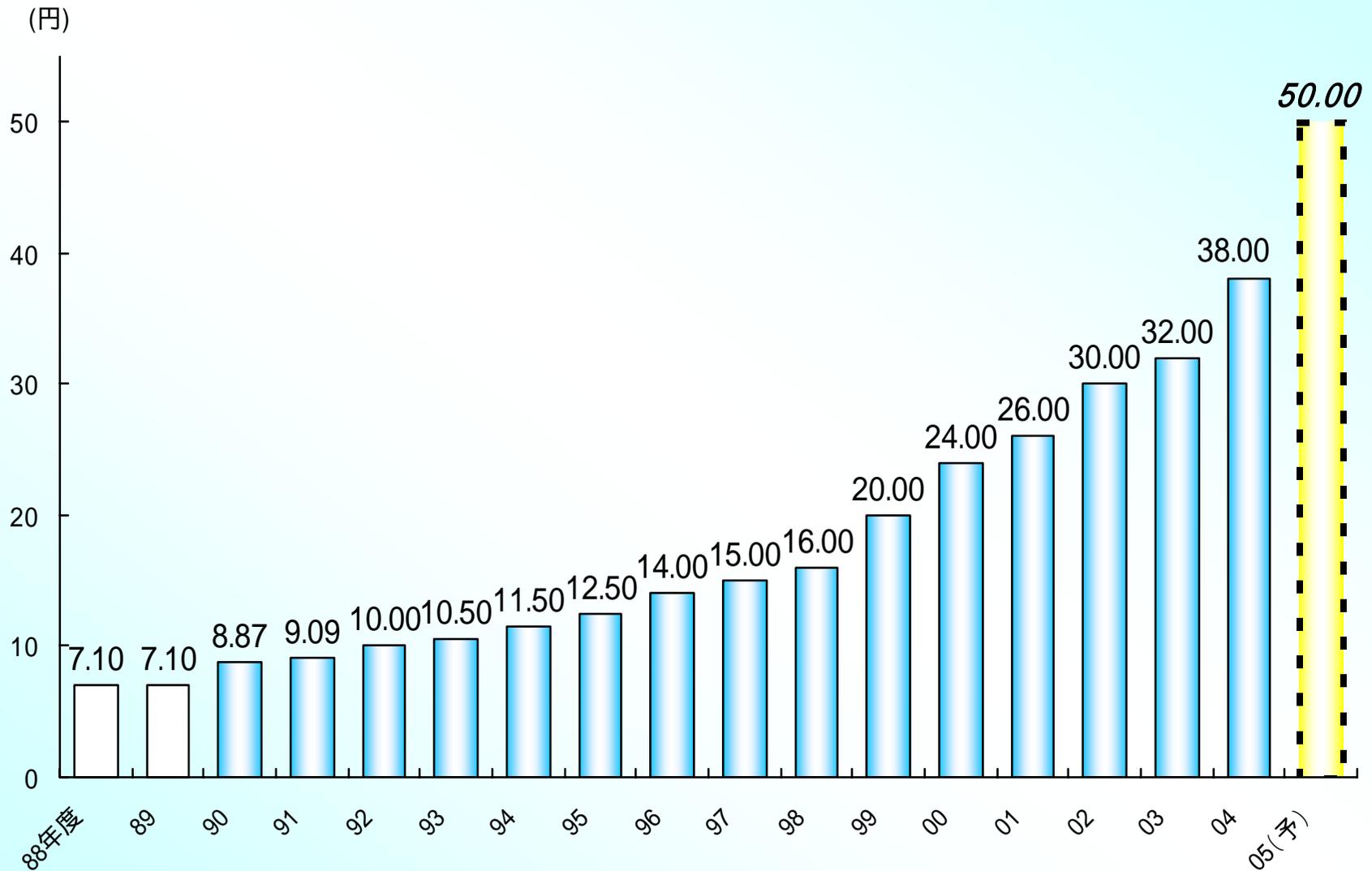
当期純利益  
(億円)

1株当たり当期  
純利益(円)



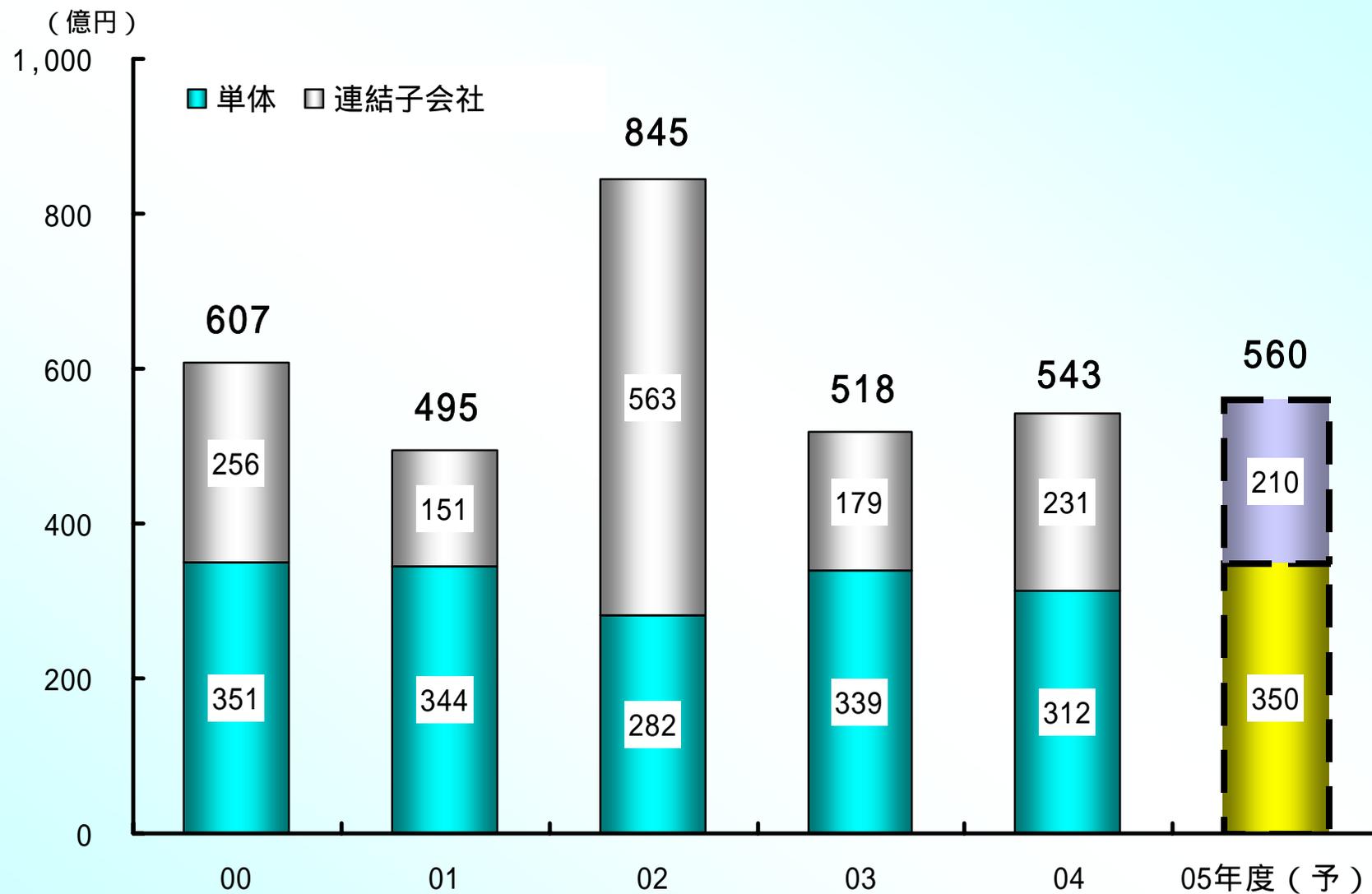
予想年間期中平均株式数による。

# 1株当たり配当金の推移



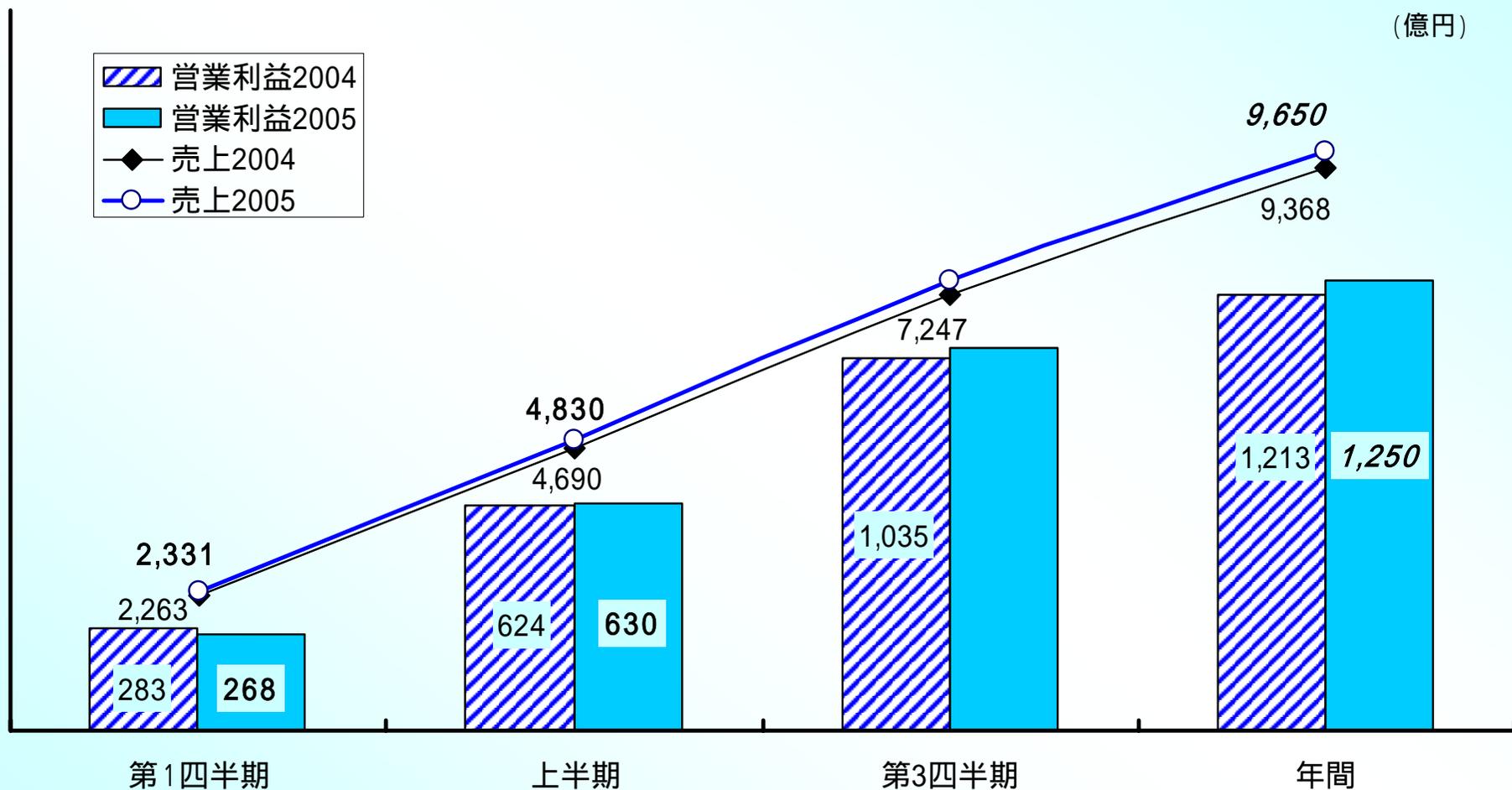
( ) 株式分割の影響を補正しています。

# 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。

# 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	
	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	117.35 <sup>2</sup>	3.3
R O E	14.6%		14.6%		14.1%	
EBITDA (営業利益 + 償却費)	1,390	1.9	1,384	0.5	1,375	0.7

- ( 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) 予想年間期中平均株式数による。