

2007年(平成19年)3月期 決算説明会資料

2006年4月1日～2007年3月31日

花王株式会社

2007年4月23日



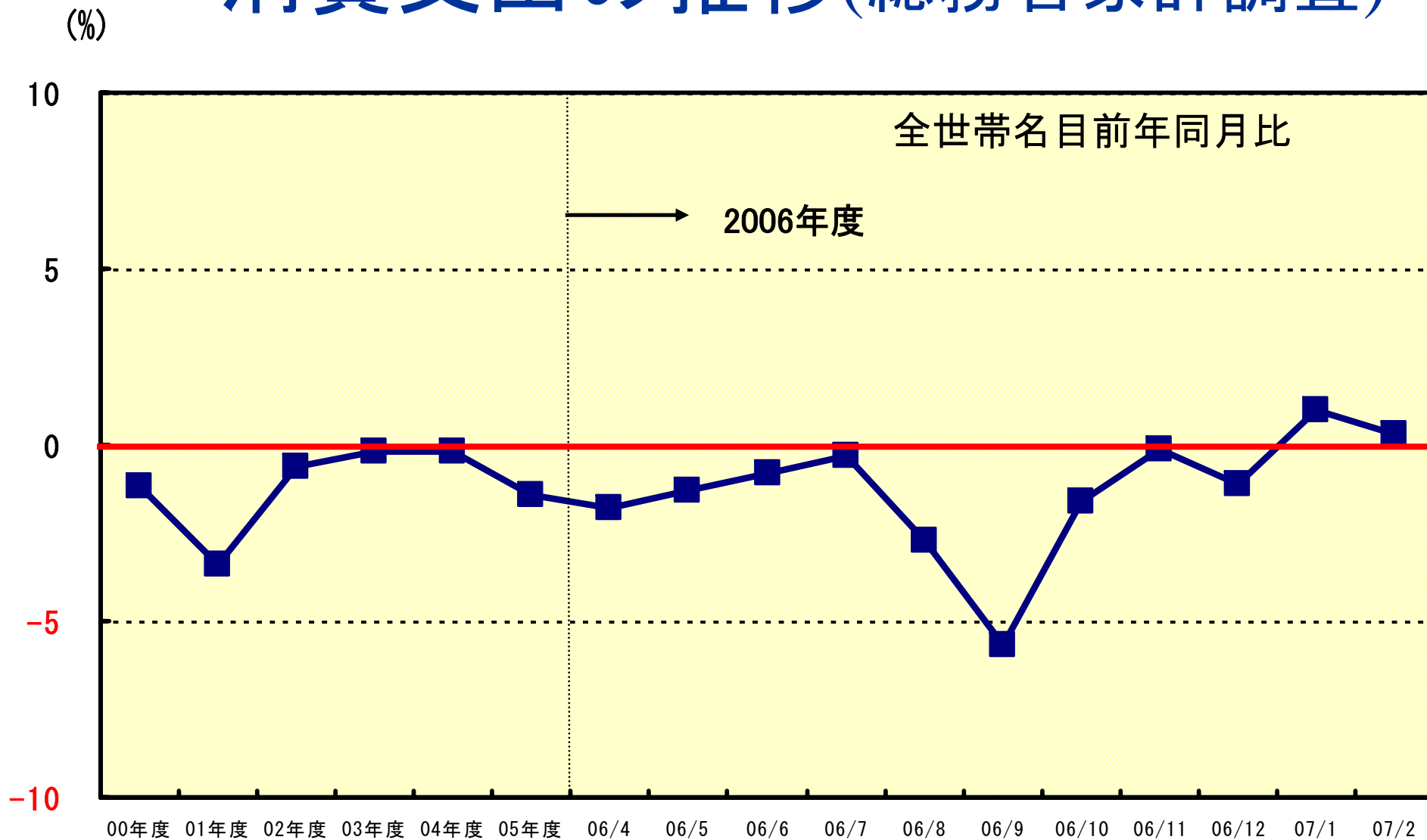
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社ホームページ『投資家情報』に掲載してあります。
URL: <http://www.kao.co.jp/corp/ir/i07/index.html>

このプレゼンテーション資料には、2007年4月23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。

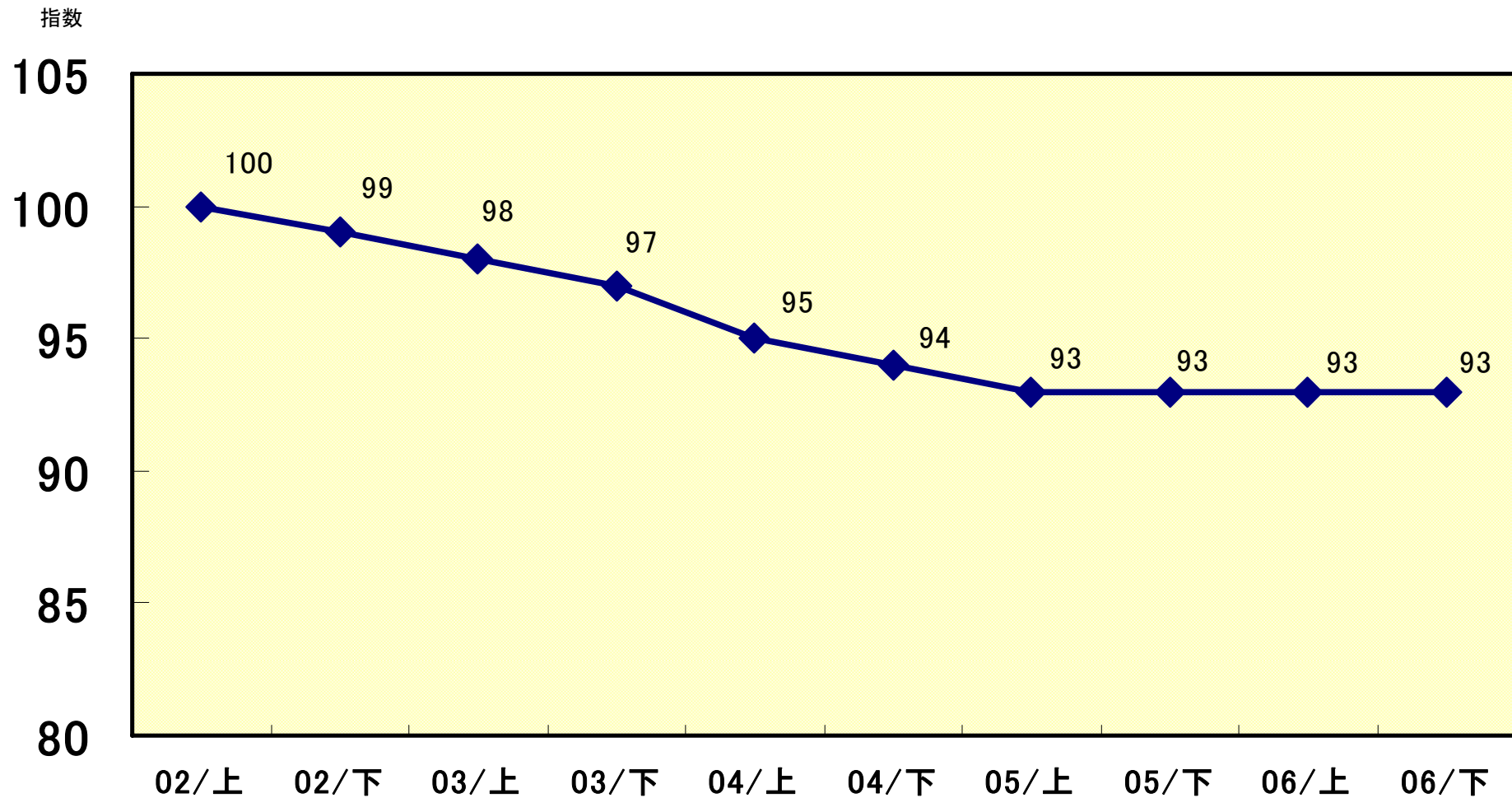
(このプレゼンテーション資料の金額は切捨てで表示しています。)

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>05年</u>	<u>06年*</u>		<u>06年</u>		増減
		*カネボウ化粧品関連の影響を除く。				
売上高	9,712	10,307	6.1%	12,318	26.8%	+2,605
営業利益	1,201	1,250	1.7%	1,208	0.6%	+7
対売上比	12.4%	12.1%		9.8%		
経常利益	1,219	1,266	1.3%	1,201	▲1.5%	▲17
当期純利益	711	706	▲3.1%	705	▲0.9%	▲6
EBITDA	1,808	1,854	2.4%	2,130	17.8%	+321
ROE	14.9%			13.1%		
1株当たり 当期純利益(円)	130.58			129.41	▲0.9%	▲1.17

連結売上高〔1〕

	2005年度		2006年度		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
パーソナルケア製品	1,878	4.0	1,946	3.6	3.6
ハウスホールド製品	2,375	1.4	2,438	2.6	2.6
サニタリーほか製品	1,136	▲6.9	1,239	9.0	9.0
日本計	5,390	0.4	5,623	4.3	4.3
アジア	571	6.9	661	15.7	6.8
欧米	1,153	8.1	1,248	8.2	2.4
消去	▲75		▲85		
家庭用製品計	7,040	2.0	7,447	5.8	4.1

化粧品	852	8.9	2,926	243.3	242.2
------------	------------	------------	--------------	--------------	--------------

*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

連結売上高〔2〕

	2005年度		2006年度		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
日本	1,145	2.7	1,169	2.1	2.1
アジア	535	13.5	558	4.2	▲3.6
欧米	721	12.7	829	14.9	8.2
消去	▲314		▲320		
工業用製品計	2,088	6.0	2,236	7.0	3.6

消去	▲269		▲292		
----	------	--	------	--	--

連結売上高	9,712	3.7	12,318	26.8	24.8
--------------	--------------	------------	---------------	-------------	-------------

*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

損益計算書(連結)

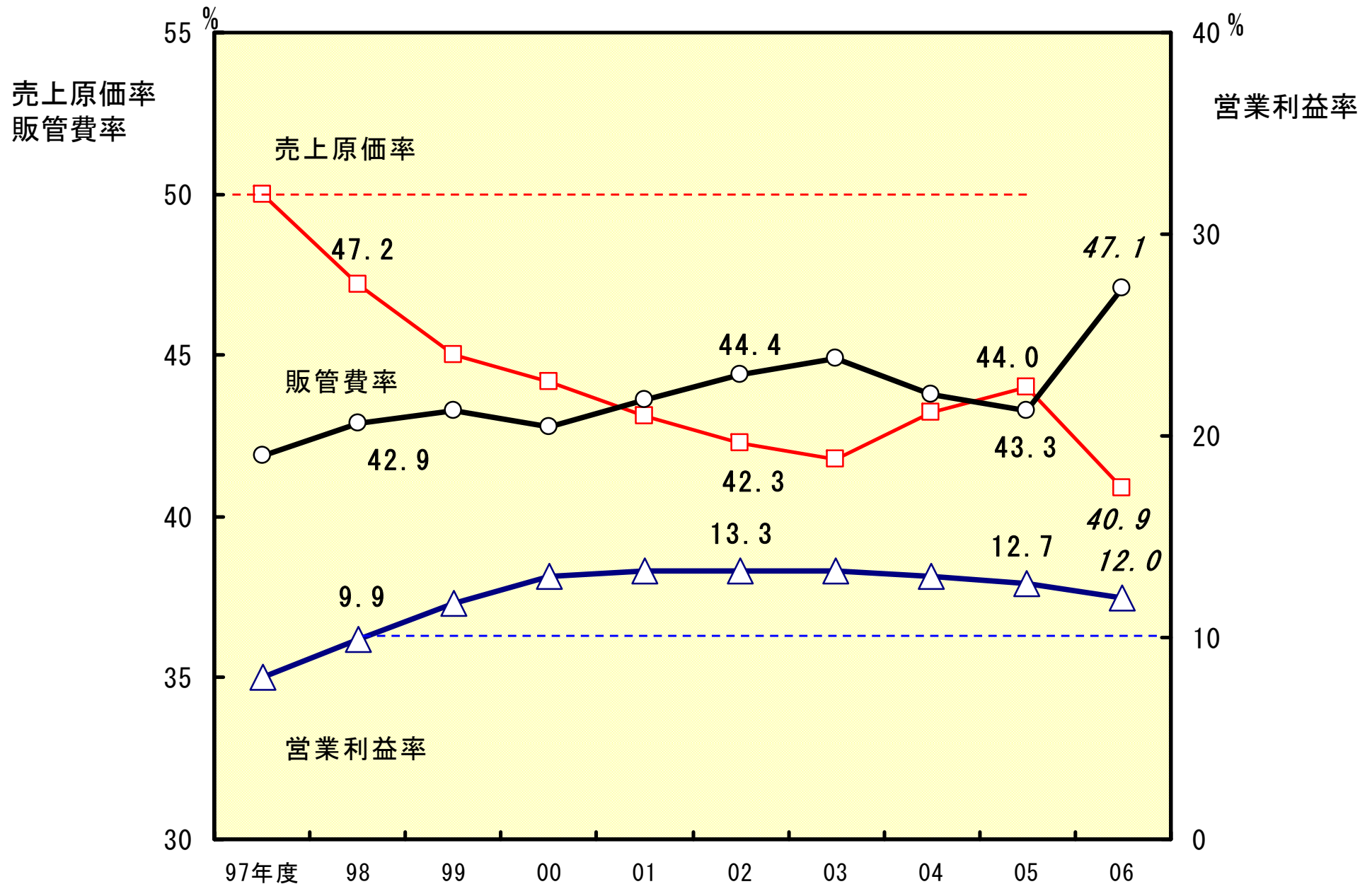
	2005年度		2006年度		増減*
	億円	%	億円	%	
売上高	9,712	100.0	12,318	100.0	2,605
売上原価	4,277	44.0	5,032	40.9	755
売上総利益	5,434	56.0	7,285	59.1	1,850
販売費及び一般管理費	4,207	43.3	5,808	47.1	1,601
カネボウ化粧品関連償却費控除前 営業利益	1,227	12.7	1,476	12.0	249
カネボウ化粧品関連償却費	26	0.3	267	2.2	241
営業利益	1,201	12.4	1,208	9.8	7
営業外損益	18	0.2	▲6	▲0.0	▲25
経常利益	1,219	12.6	1,201	9.8	▲17
特別損益	▲50	▲0.6	▲30	▲0.3	19
税金等調整前当期純利益	1,169	12.0	1,171	9.5	2
法人税等	446	4.6	451	3.7	4
少数株主利益(減算)	11	0.1	14	0.1	3
当期純利益	711	7.3	705	5.7	▲6

(▲は損)

*増減＝2006年度－2005年度

※カネボウ化粧品関連の影響を除くと、売上高10,307億円、
営業利益1,250億円、経常利益1,266億円、当期純利益706億円。

売上原価率・販管費率の推移(連結)



※ 97年度は事業税を組替表示しています。

※※ 05年度以降の販管費率および営業利益率はカネボウ化粧品関連償却費控除前。



主な販売費及び一般管理費(連結)

(億円)

	2005年度	2006年度	増減**
販売費及び一般管理費計*	4,207	5,808	1,601

荷造発送費	519	686	167
広告宣伝費	837	968	131
拡売費及び販促費	387	690	303
給料手当・賞与	731	1,188	456
研究開発費	402	443	41

*カネボウ化粧品関連償却費を含まない。

**増減＝2006年度－2005年度

事業別概況

【単位：億円】		売上高*				営業利益		
		2005年度	2006年度	増 減	伸長率 (%)	2005年度	2006年度	増 減
家庭用製品		7,040	7,447	407	5.8	926	989	62
	営業利益率					13.2%	13.3%	
化粧品		852	2,926	2,074	243.3	51	5	▲46
	営業利益率					6.1%	0.2%	
	償却前**					77	273	195
	営業利益率					9.1%	9.3%	
工業用製品		2,088	2,236	147	7.0	220	211	▲8
	営業利益率					10.5%	9.5%	

*売上高：セグメント間消去前 **カネボウ化粧品関連償却費控除前

所在地別概況

【単位：億円】		売上高*				営業利益		
		2005年度	2006年度	増減	伸長率 (%)	2005年度	2006年度	増減
日 本		7,080	9,241	2,161	30.5	1,016	1,022	5
	営業利益率					14.4%	11.1%	
	償却前**					1,042	1,290	247
	営業利益率					14.7%	14.0%	
ア ジ ア		1,108	1,259	150	13.6	58	25	▲32
	営業利益率					5.3%	2.0%	
米 州		951	1,067	115	12.2	67	77	9
	営業利益率					7.1%	7.3%	
	償却前***					84	95	10
	営業利益率					8.9%	8.9%	
欧 州		1,094	1,359	264	24.1	75	86	11
	営業利益率					6.9%	6.4%	
	償却前***					106	128	21
	営業利益率					9.8%	9.4%	



*売上高:セグメント間消去前 **カネボウ化粧品関連償却費控除前 ***営業権の償却前

連結営業利益の増減

05年度

1,201

06年度

億円

1,208



増減 +7

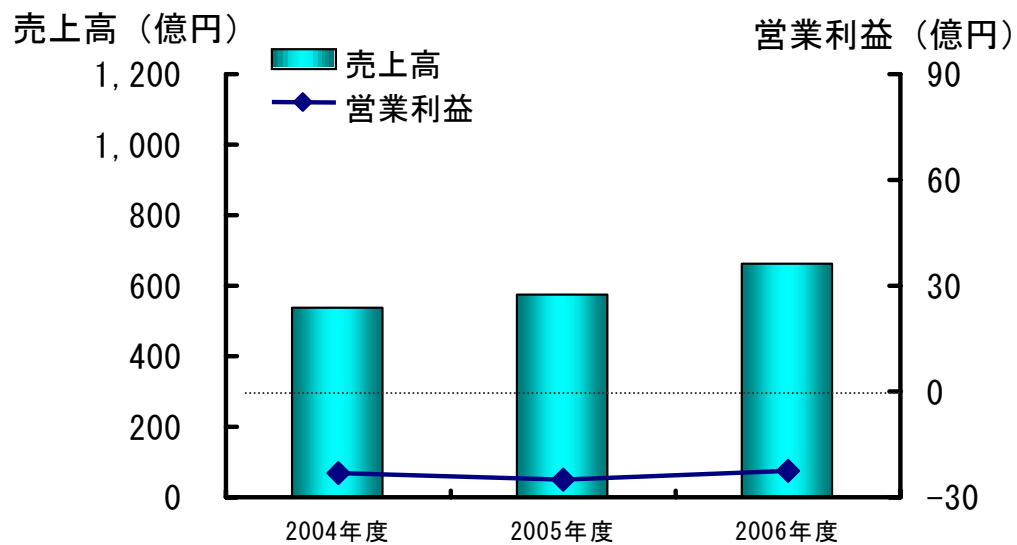
+0.6%

日本	+5
アジア	▲32
米州	+9
欧州	+11
計	+7

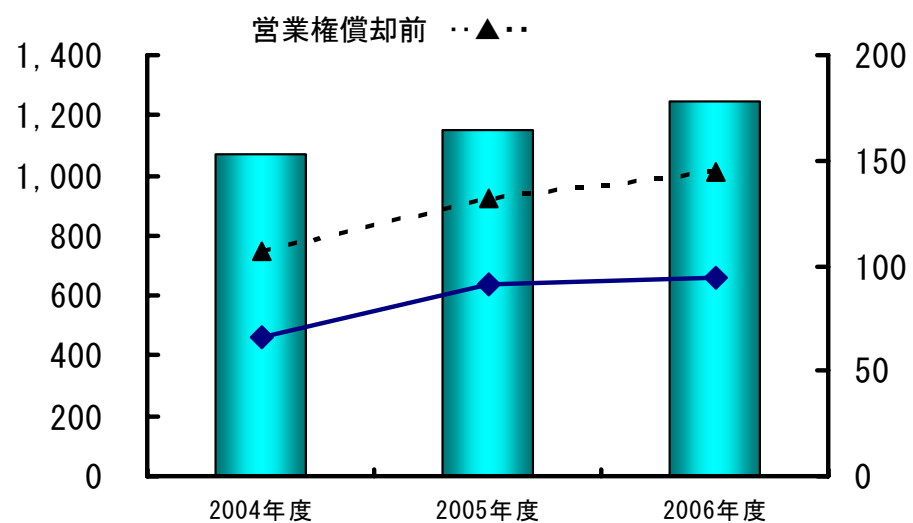
家庭用製品	+62
化粧品	▲46
工業用製品	▲8
計	+7

※各セグメントは内部消去前、計は内部消去後

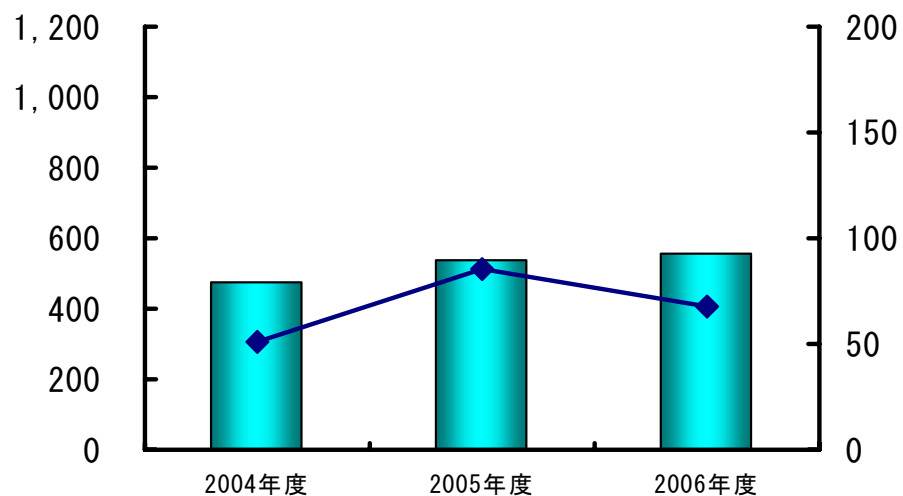
アジア家庭用製品



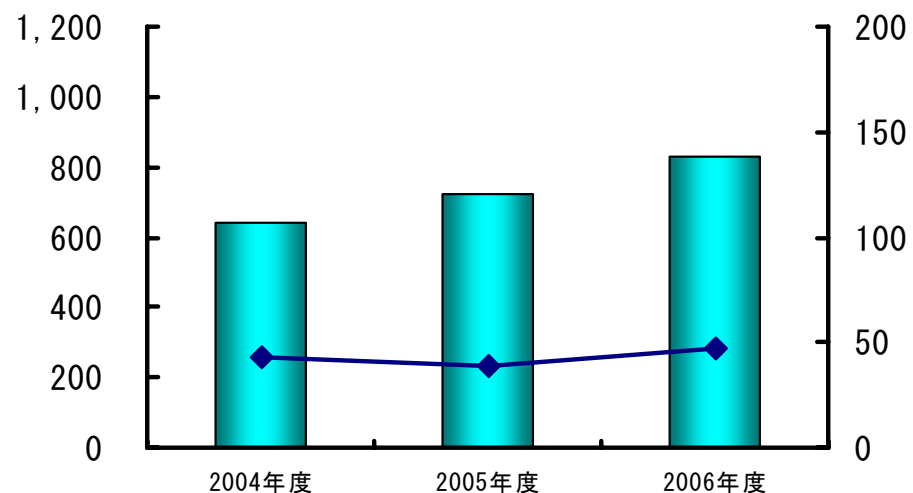
欧米家庭用製品



アジア工業用製品



欧米工業用製品



連結経常利益の増減

05年度

06年度

1,219



1,201

億円

増減 ▲17 ▲1.5%

1. 営業利益の増減	+7
2. 持分法投資損益の増減	▲1
3. 為替差損益	+4
4. 金融収支	▲26
5. その他営業外項目	▲2
計	▲17

連結税金等調整前純利益の増減

05年度

1,169

06年度

1,171 億円



増減 +2 +0.2%

1. 経常利益の増減	▲17
2. 固定資産売却益	+4
3. 投資有価証券売却益	▲11
4. 海外子会社減価償却費過年度戻入益	+2
5. 受取保険金	+4
6. 固定資産除売却損	▲2
7. 米国子会社退職後医療給付過年度費用	+23
8. 関係会社出資金譲渡損	+8
9. 減損損失	▲10
10. その他	+0

計

+2

貸借対照表(連結)

(億円)

	06年3月	07年3月	増減		06年3月	07年3月	増減
流動資産	3,646	4,022	376	流動負債	4,361	3,086	▲1,275
現金及び預金	473	499	25	仕入債務	965	1,101	136
売上債権	1,291	1,584	293	借入金	1,894	439	▲1,455
有価証券	201	362	160	未払金	274	289	14
たな卸資産	1,058	1,121	62	未払費用	759	857	98
その他	620	454	▲166	その他	467	398	▲69
固定資産	8,558	8,455	▲103	固定負債	2,657	3,643	986
有形固定資産	2,827	2,890	62	長期借入金／社債	2,185	3,117	932
無形固定資産	4,662	4,424	▲237	その他	472	526	53
投資その他の資産	1,068	1,140	71	負債合計	7,019	6,730	▲289
繰延資産	0	0	▲0	少数株主持分	89	-	-
				資本金	854	-	-
				資本剰余金	1,095	-	-
				利益剰余金	3,459	-	-
				その他有価証券評価差額金	58	-	-
				為替換算調整勘定	▲269	-	-
				自己株式	▲101	-	-
				資本合計	5,096	-	-
				株主資本	-	5,735	-
				-資本金	-	854	-
				-資本剰余金	-	1,095	-
				-利益剰余金	-	3,885	-
				-自己株式	-	▲100	-
				評価・換算差額等	-	▲90	-
				-その他有価証券評価差額金	-	46	-
				-為替換算調整勘定	-	▲136	-
				新株予約権	-	3	-
				少数株主持分	-	99	-
				純資産合計	-	5,747	-
資産合計	12,205	12,477	272	負債及び純資産合計	12,205	12,477	272

キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	05年度	06年度	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,172	1,649	476
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲4,795	▲632	4,163
財務活動によるキャッシュ・フロー	3,567	▲836	▲4,403
現金及び現金同等物に係る換算差額	27	25	▲1
現金及び現金同等物の増減額	▲27	206	234
現金及び現金同等物期首残高	704	675	▲28
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	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	675	881	206
借入金・社債期末残高	4,080	3,557	▲522

【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
トナー・トナーバインダー設備能力アップ他

3. 次期の見通し

業績予想(連結)

	05年度		06年度 ※2		07年度予想※1 ※3	
	億円	伸長率 (%)	億円	伸長率 (%)	億円	伸長率 (%)
売上高	9,712	3.7	12,318	26.8	12,900	4.7
営業利益	1,201	▲1.0	1,208	0.6	1,140	▲5.7
対売上比 (%)	12.4%		9.8%		8.8%	
経常利益	1,219	▲2.7	1,201	▲1.5	1,110	▲7.6
対売上比 (%)	12.6%		9.8%		8.6%	
当期純利益	711	▲1.4	705	▲0.9	660	▲6.4
対売上比 (%)	7.3%		5.7%		5.1%	

1株当たり当期純利益 (円)	130.58	▲0.4	129.41	▲0.9	121.08	▲6.4
ROE	14.9%		13.1%		11.3%	
EBITDA(営業利益+償却費)	1,808	1.5	2,130	17.8	2,090	▲1.9
1株当たり配当金 (円)	50.0	31.6	52.0	4.0	54.0	3.8

(※1) 予想為替レート: 118円/米ドル、155円/ユーロ

(※2) カネボウ化粧品: 売上高 2,000億円強/知財権償却等控除前営業利益率 約11%、カネボウ化粧品関連償却費: 267億円。

(※3) カネボウ化粧品: 売上高 2,200億円強/知財権償却等控除前営業利益率 約8%、カネボウ化粧品関連償却費: 274億円。

2007年度セグメント別売上予想

連結売上高 12,900億円 +4.7%

所在地別

	億円	
日本	9,500	+2.8%
アジア	1,400	+11.1%
米州	1,130	+5.9%
欧州	1,500	+10.4%

事業別

	億円	
ビューティ ケア	6,250	+7.0%
ヒューマン ヘルスケア	1,870	+1.6%
ファブリック &ホームケア	2,700	+1.0%
ケミカル	2,400	+7.3%

※前年伸長率計算のベースとなる事業別前年売上は概算値。

年間業績予想の主な前提要因

■ 国内家庭用製品の売価はほぼ横ばい

■ 攻めの投資

- ・中国をはじめとするプレステージ化粧品での先行投資
- ・売上拡大に向けたコンシューマー事業MK費積極投資 など

■ 国内原材料市況上昇の影響

損益への影響

約△80億円

■ コスト削減(TCR)

約+50億円

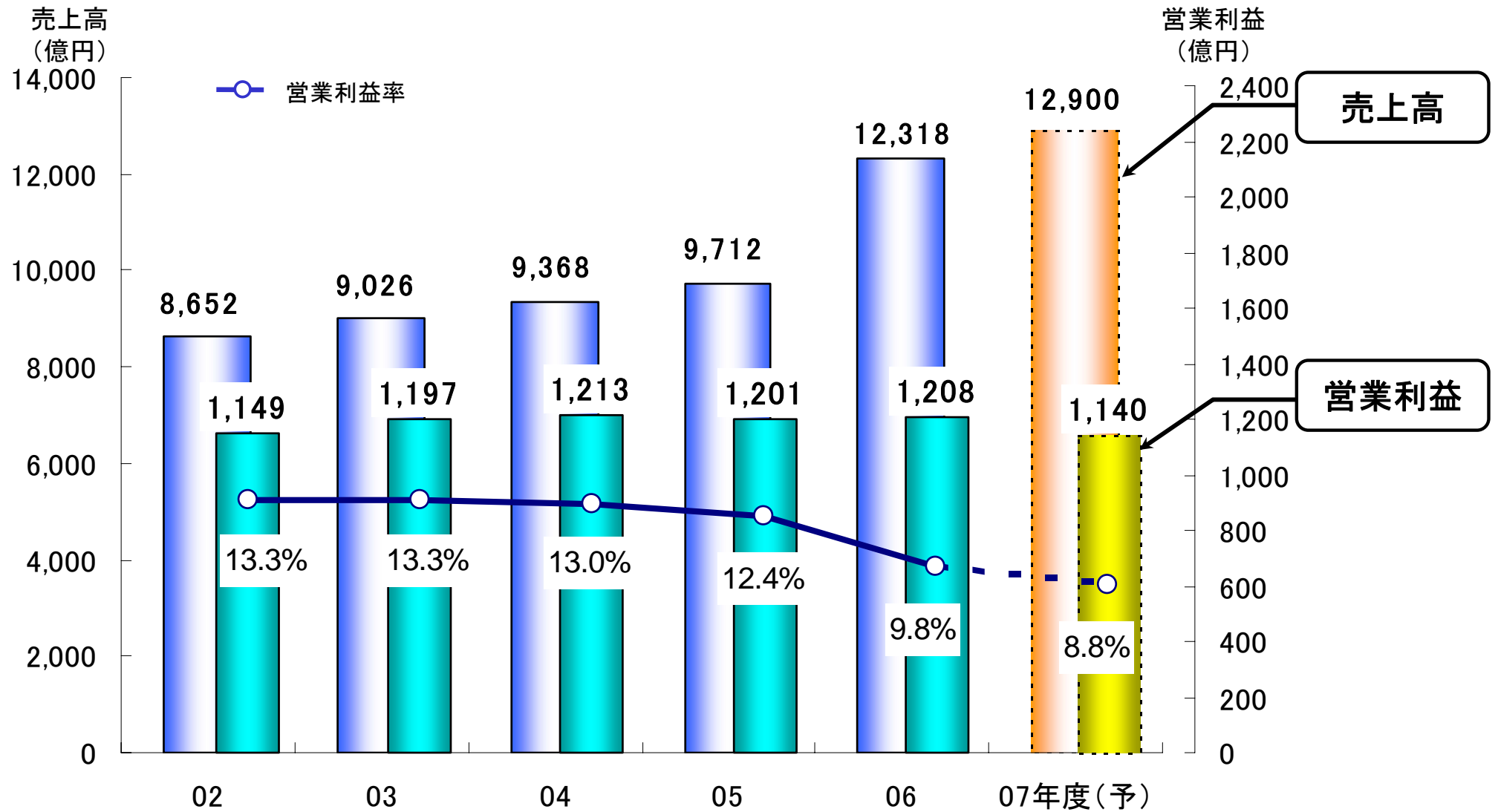
予想為替レート

米ドル = 118円

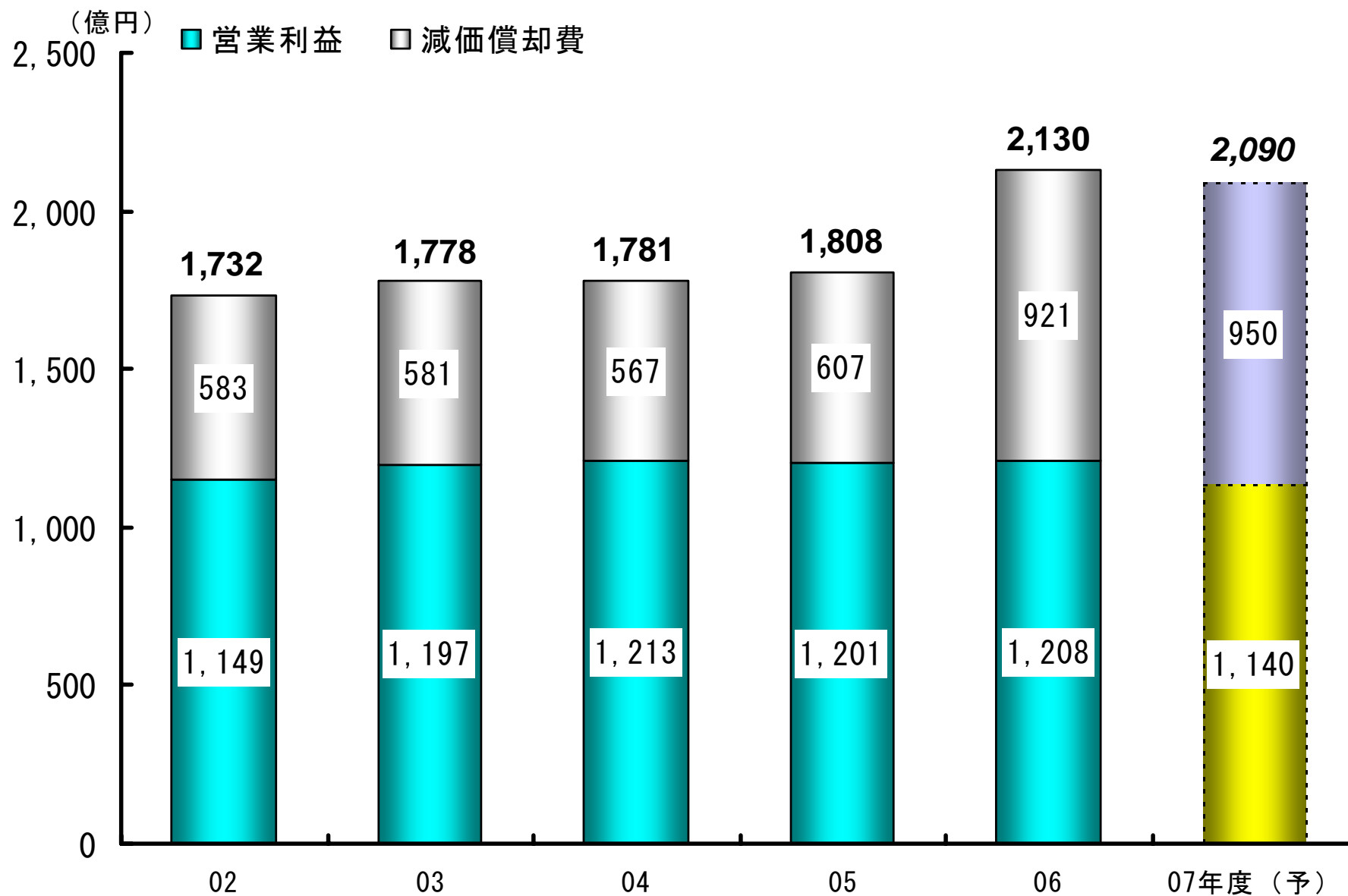
ユーロ = 155円

連結売上高/営業利益率

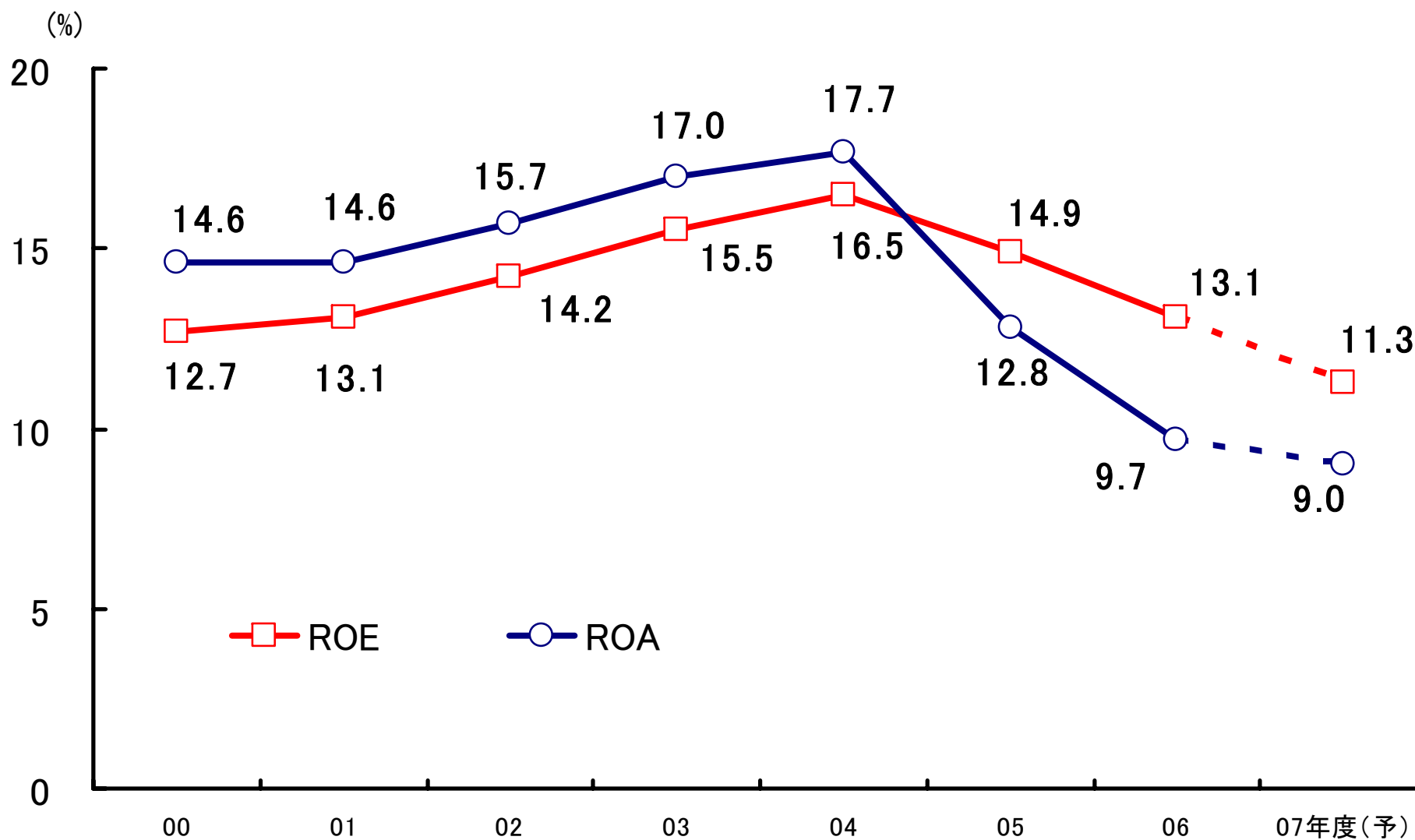
【年間】



EBITDAの推移(連結)



ROE・ROAの推移(連結)

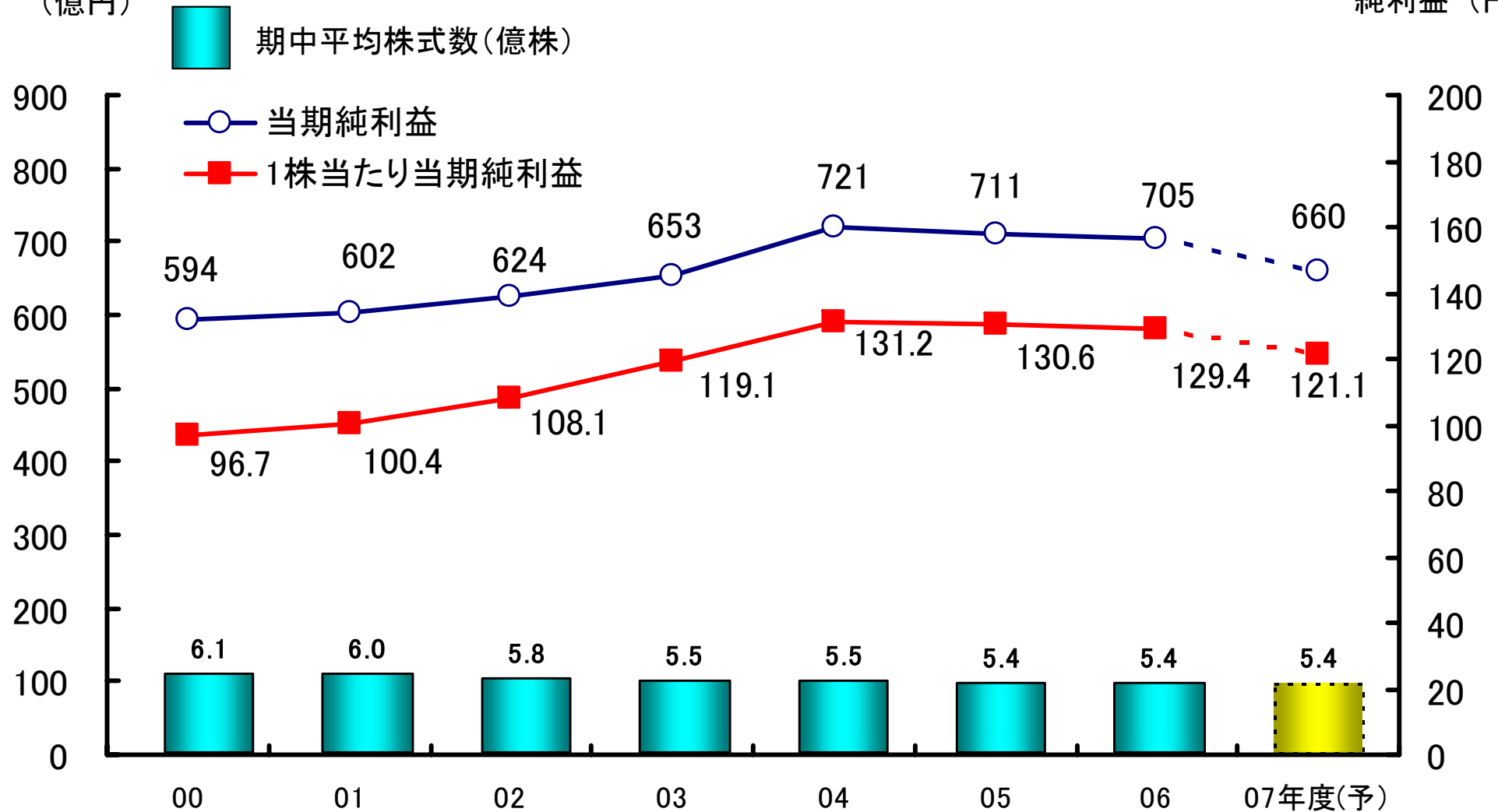


ROA: 経常利益÷総資産

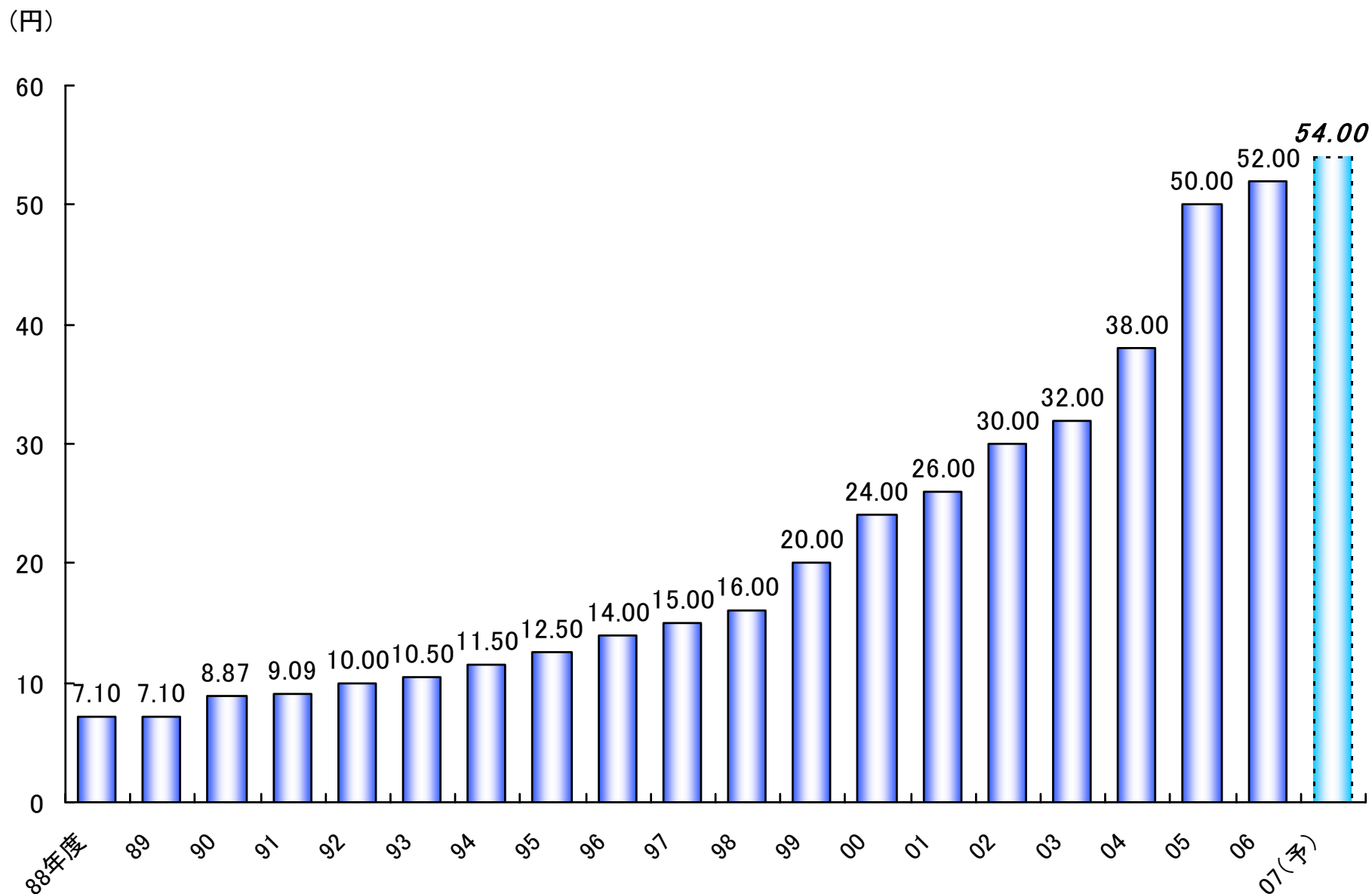
1株当たり当期純利益の推移(連結)

当期純利益
(億円)

1株当たり当期
純利益(円)

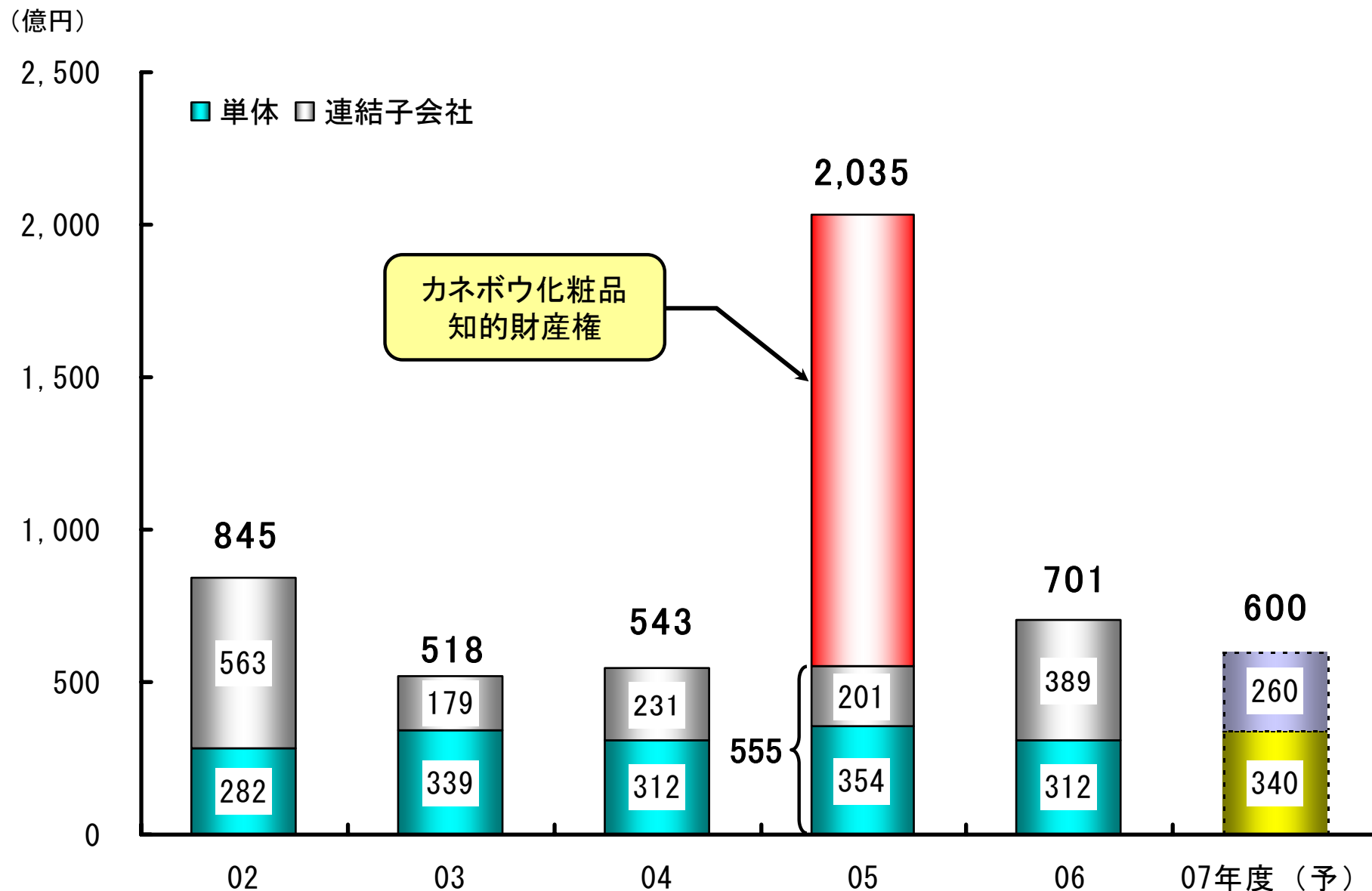


1株当たり配当金の推移



※株式分割の影響を補正しています。

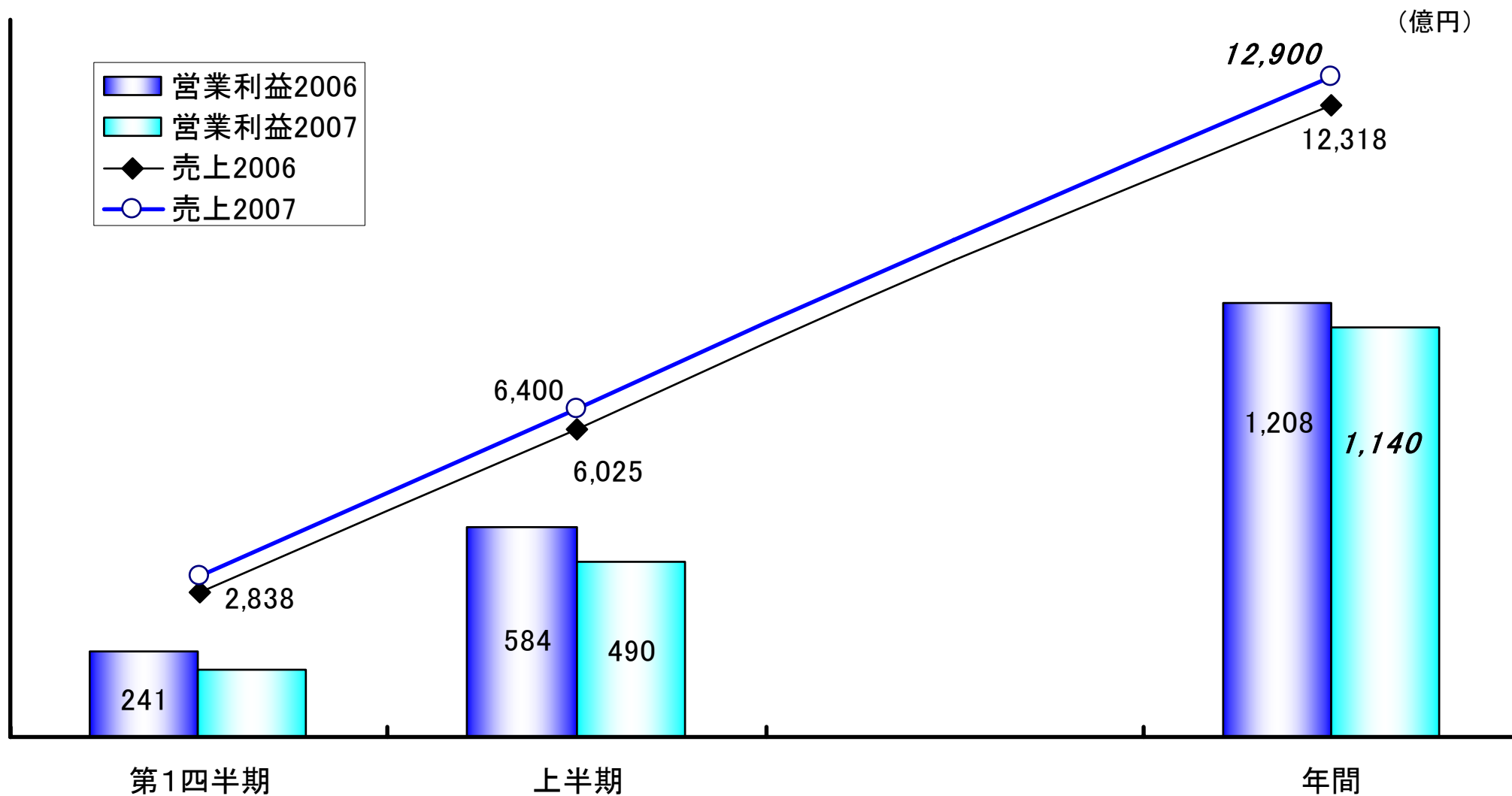
資本的支出の推移（連結）



※新規連結子会社買収に伴う支出は含みません。

2007年度連結売上高/営業利益予想

【四半期／累計】



業績予想(単体)

	05年度		06年度 ※		07年度予想※	
	億円	伸長率 (%)	億円	伸長率 (%)	億円	伸長率 (%)
売上高	6,885	▲0.9	7,095	3.0	7,200	1.5
営業利益	905	▲7.6	786	▲13.2	780	▲0.8
対売上比 (%)	13.2%		11.1%		10.8%	
経常利益	1,001	▲4.2	849	▲15.2	850	0.1
対売上比 (%)	14.5%		12.0%		11.8%	
当期純利益	641	2.6	576	▲10.1	480	▲16.7
対売上比 (%)	9.3%		8.1%		6.7%	

1株当たり当期純利益	117.61	3.5	105.68	▲10.1	87.97	▲16.8
R O E	14.1%		11.8%		9.4%	
EBITDA (営業利益+償却費)	1,317	▲4.9	1,334	1.3	1,330	▲0.3

※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等を含む。