

2007年(平成19年)3月期 中間決算説明会資料

2006年4月1日～2006年9月30日

花王株式会社

2006年10月23日



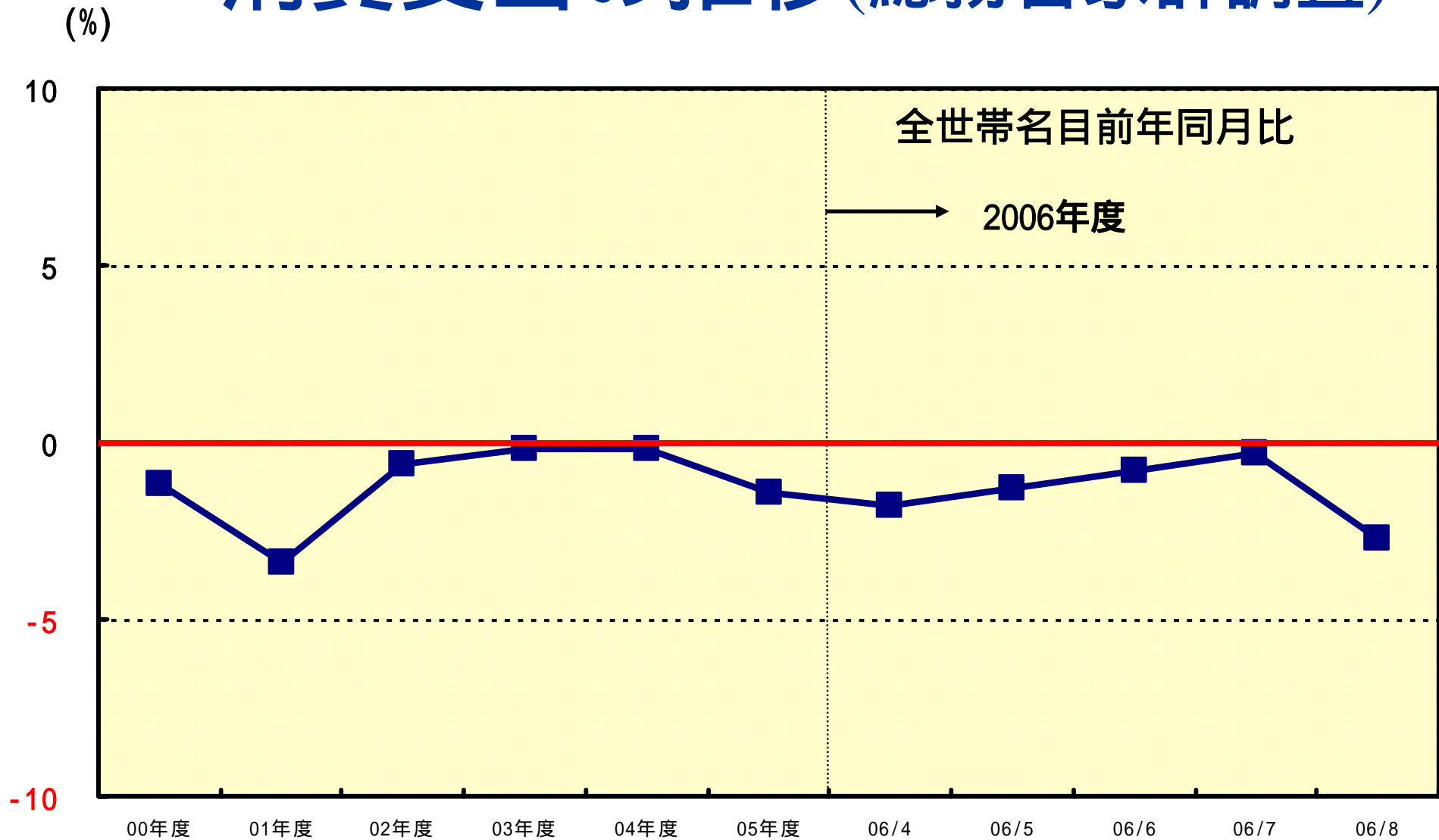
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社ホームページ『投資家情報』に掲載してあります。
URL: <http://www.kao.co.jp/corp/ir/i07/index.html>

このプレゼンテーション資料には、2006年10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。

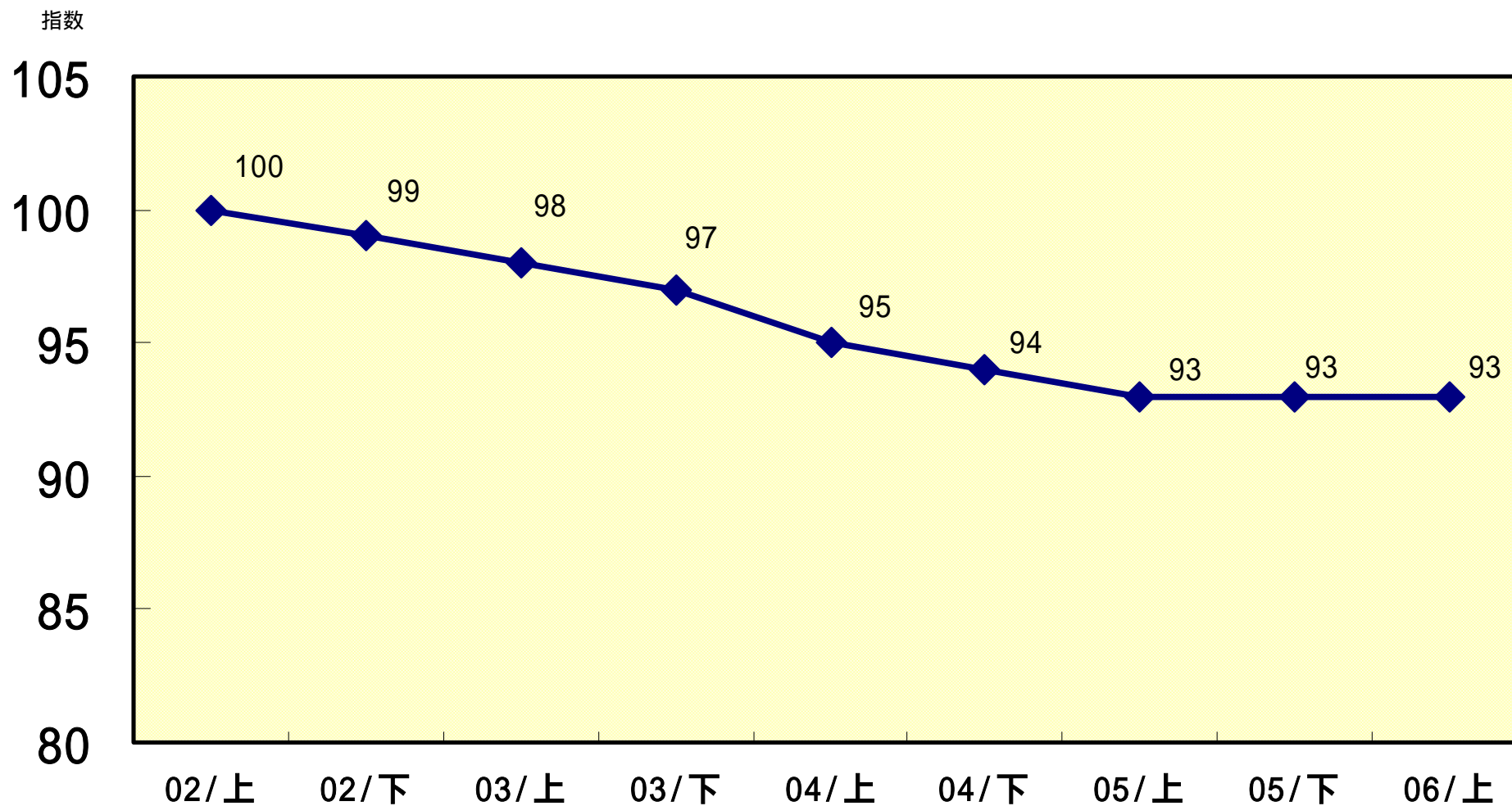
(このプレゼンテーション資料の金額は切捨てで表示しています。)

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-15品消費者購入単価の推移



(SRI調べ)

2. 当中間期の連結業績

連結損益

【億円】

	<u>05年/上</u>	<u>06年/上*</u>		<u>06年/上</u>	増減	
売上高	4,830	5,116	5.9%	6,025	24.7%	+1,194
営業利益	630	610	3.3%	584	7.4%	46
対売上比	13.1%	11.9%		9.7%		
経常利益	636	619	2.6%	584	8.1%	51
中間純利益	384	304	20.8%	295	23.2%	89
EBITDA	907	900	0.7%	1,021	12.7%	+114
1株当たり 中間純利益(円)	70.75			54.26	23.3%	16.49

*カネボウ化粧品関連の影響を除く。

連結売上高(1)

	2005年上期		2006年上期		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
パーソナルケア製品	958	4.7	984	2.7	2.7
ハウスホールド製品	1,206	1.8	1,223	1.4	1.4
サニタリーほか製品	578	4.6	621	7.5	7.5
日本計	2,744	1.4	2,830	3.1	3.1
アジア	269	0.2	315	17.1	7.3
欧米	552	5.6	622	12.6	5.6
消去	34		37		
家庭用製品計	3,531	1.9	3,730	5.6	3.8
化粧品	393	0.1	1,351	243.7	243.1

*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

連結売上高〔2〕

	2005年上期		2006年上期		
	億円	伸長率 (%)	億円	(%)	
				伸長率	実質*
日本	566	3.7	578	2.1	2.1
アジア	257	9.1	264	2.9	6.8
欧米	362	13.9	405	12.0	5.7
消去	148		159		
工業用製品計	1,038	7.5	1,089	4.9	1.4
消去	131		145		
連結売上高	4,830	3.0	6,025	24.7	22.6

*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

損益計算書(連結)

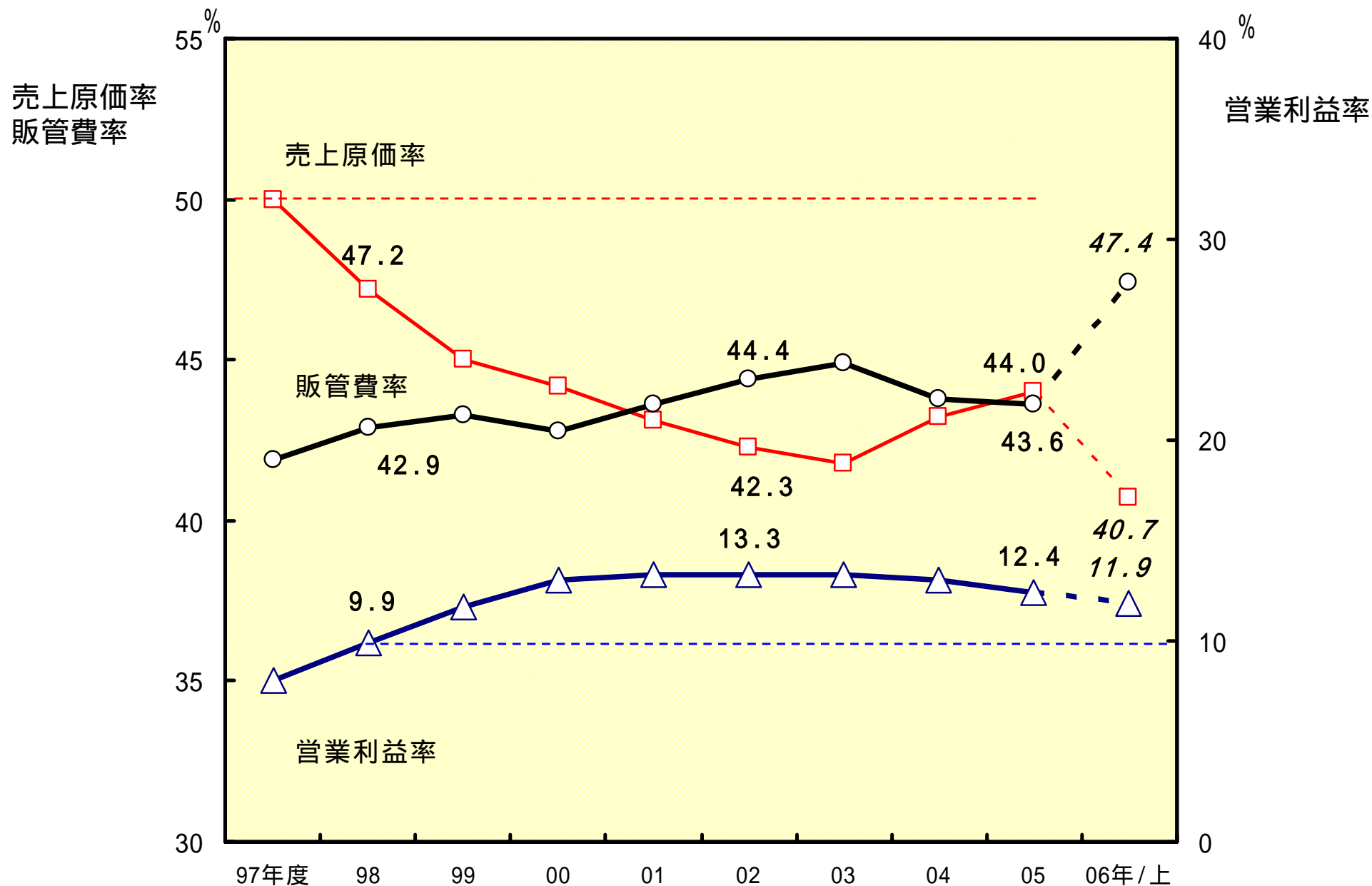
	2005年上期		2006年上期		増減*
	億円	%	億円	%	
売上高	4,830	100.0	6,025	100.0	1,194
売上原価	2,107	43.6	2,449	40.7	342
売上総利益	2,723	56.4	3,575	59.3	851
販売費及び一般管理費	2,093	43.3	2,861	47.4	768
カネボウ化粧品関連償却費控除前 営業利益	630	13.1	714	11.9	83
カネボウ化粧品関連償却費	-	-	130	2.2	130
営業利益	630	13.1	584	9.7	46
営業外損益	5	0.1	0	0.0	5
経常利益	636	13.2	584	9.7	51
特別損益	11	0.3	12	0.2	0
税金等調整前当期純利益	624	12.9	572	9.5	52
法人税等	233	4.8	272	4.5	38
少数株主利益(減算)	6	0.1	4	0.1	1
中間純利益	384	8.0	295	4.9	89

(は損)

*増減 = 2006年上期 - 2005年上期

カネボウ化粧品関連の影響を除くと、売上高5,116億円、営業利益 610億円、経常利益 619億円、中間純利益 304億円。

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。また、06年度上半期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)

	05年上期	06年上期	増減**
販売費及び一般管理費計*	2,093	2,861	768

荷造発送費	258	335	77
広告宣伝費	429	511	81
拡売費及び販促費	192	331	139
給料手当・賞与	358	570	211
研究開発費	199	212	12

*カネボウ化粧品関連償却費(130億円)を含まない。

**増減 = 2006年上期 - 2005年上期

事業別概況

【単位：億円】		売上高*				営業利益		
		2005年上期	2006年上期	増 減	伸長率 (%)	2005年上期	2006年上期	増 減
家庭用製品		3,531	3,730	199	5.6	473	472	0
	営業利益率					13.4%	12.7%	
化粧品		393	1,351	958	243.7	38	6	45
	営業利益率					9.9%	0.5%	
	償却前**					38	123	84
	営業利益率					9.9%	9.1%	
工業用製品		1,038	1,089	51	4.9	117	117	0
	営業利益率					11.3%	10.8%	

*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年上期	2006年上期	増 減	伸長率 (%)	2005年上期	2006年上期	増 減
日 本		3,586	4,545	958	26.7	549	516	32
	営業利益率					15.3%	11.4%	
	償却前**					549	646	97
	営業利益率					15.3%	14.2%	
ア ジ ア		527	597	70	13.4	36	10	25
	営業利益率					6.8%	1.8%	
米 州		461	538	77	16.9	27	34	6
	営業利益率					5.9%	6.4%	
	償却前***					35	43	7
	営業利益率					7.7%	8.0%	
欧 州		496	633	136	27.6	25	19	5
	営業利益率					5.1%	3.1%	
	償却前***					37	40	2
	営業利益率					7.6%	6.3%	



*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年上期

630

増減

06年上期
億円

584



46

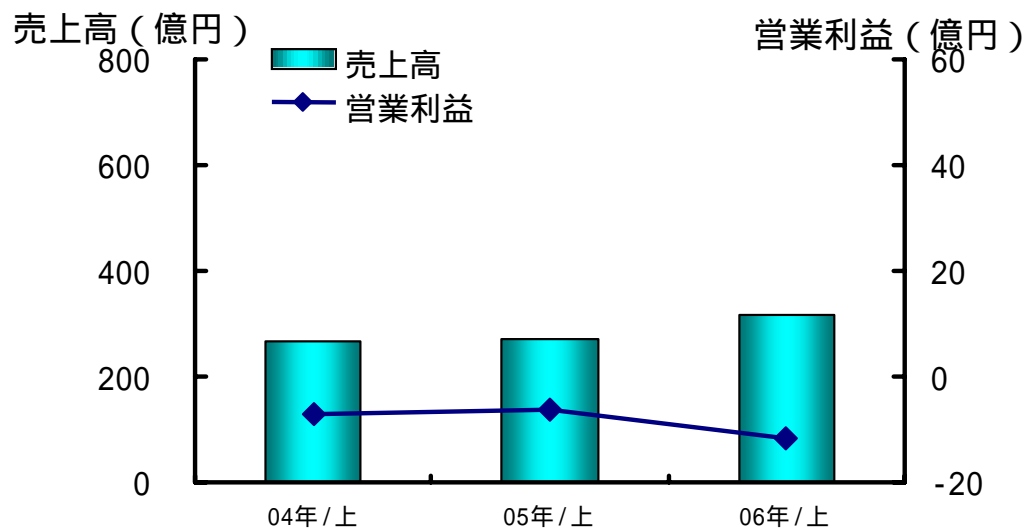
7.4%

日本	32
アジア	25
米州	+6
欧州	5
計	46

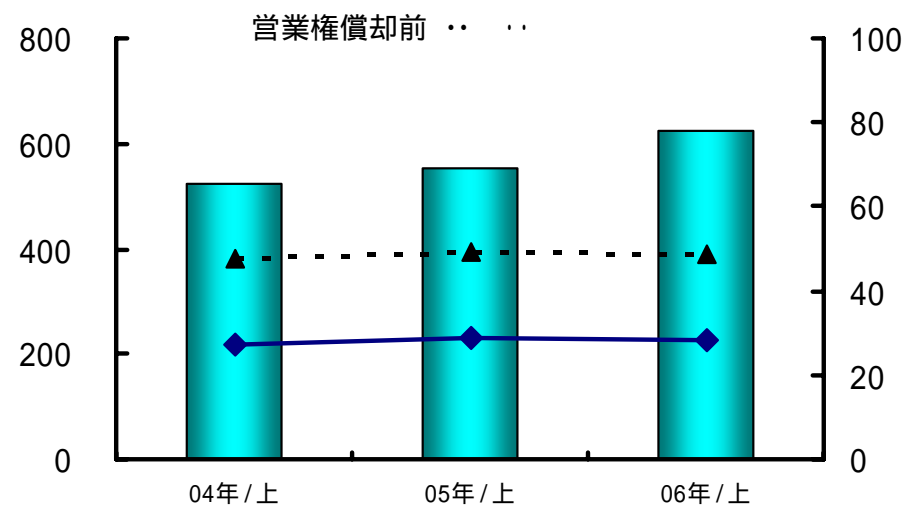
家庭用製品	0
化粧品	45
工業用製品	0
計	46

各セグメントは内部消去前、計は内部消去後

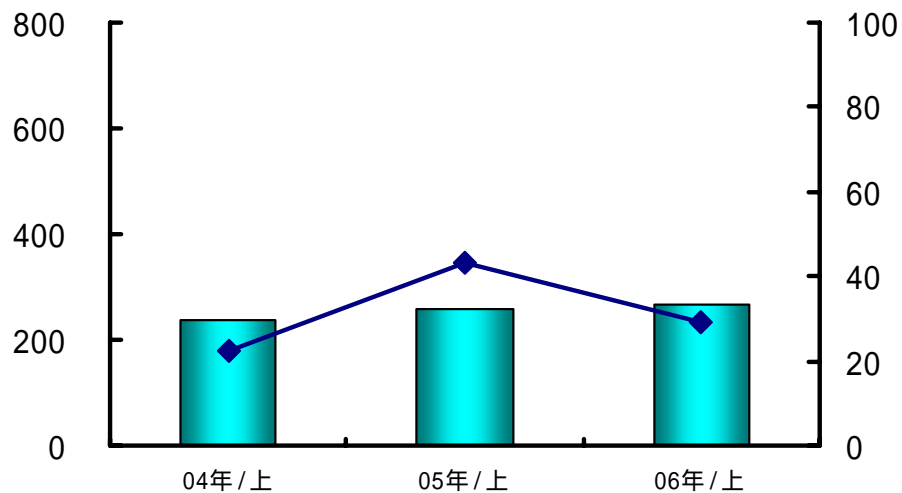
アジア家庭用製品



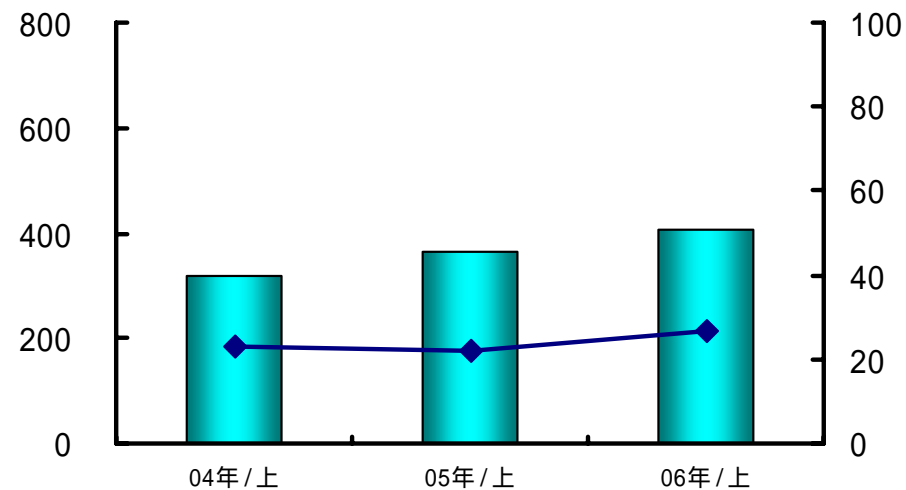
欧米家庭用製品



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年上期

06年上期

636



584

億円

増減

51

8.1%

1. 営業利益の増減	46
2. 持分法投資損益の増減	2
3. 為替差損益	8
4. 金融収支	9
5. その他営業外項目	1
計	51

連結税金等調整前純利益の増減

05年上期

624

06年上期

572 億円



増減

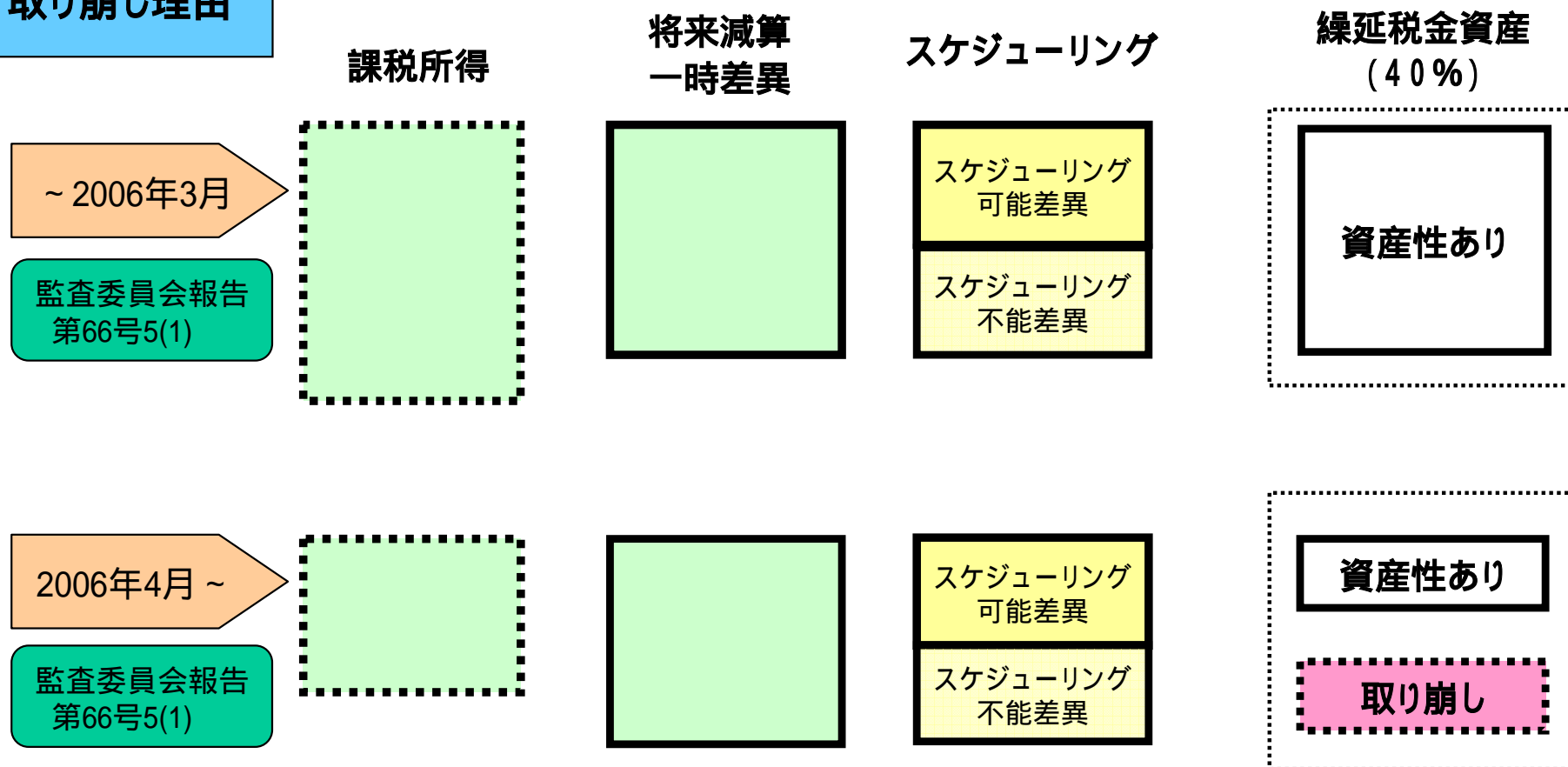
52

8.4%

1. 経常利益の増減	51
2. 固定資産売却益	0
3. 投資有価証券売却益	0
4. 固定資産除売却損	1
5. 減損損失	0
6. その他	1
計	52

繰延税金資産の取り崩し

取り崩し理由



影響額

- 連結で40億円を法人税等調整額に計上。
- 今回の取り崩しは一過性のものです。

【注】 平成19年3月期中間決算短信補足資料(繰延税金資産の取り崩しについて)をご参照ください。

貸借対照表(連結)

(億円)

	06年3月	06年9月	増減		06年3月	06年9月	増減
流動資産	3,646	3,741	95	流動負債	4,361	3,135	1,226
現金及び預金	473	444	29	仕入債務	965	1,068	103
売上債権	1,291	1,476	185	借入金	1,894	442	1,451
有価証券	201	275	74	未払金	274	260	14
たな卸資産	1,058	1,081	22	未払費用	759	984	225
その他	620	464	156	その他	467	378	89
固定資産	8,558	8,528	30	固定負債	2,657	3,803	1,145
有形固定資産	2,827	2,853	25	長期借入金 / 社債	2,185	3,326	1,141
無形固定資産	4,662	4,592	69	その他	472	477	4
投資その他の資産	1,068	1,081	13	負債合計	7,019	6,938	81
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	-	5,465	-
				- 資本金	-	854	-
				- 資本剰余金	-	1,095	-
				- 利益剰余金	-	3,617	-
				- 自己株式	-	102	-
				評価・換算差額等	-	219	-
				- その他有価証券評価差額金	-	49	-
				- 為替換算調整勘定	-	269	-
				新株予約権	-	3	-
				少数株主持分	-	82	-
				純資産合計	-	5,331	-
資産合計	12,205	12,270	64	負債及び純資産合計	12,205	12,270	64

キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	05年上期	06年上期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	646	857	210
投資活動によるキャッシュ・フロー	451	300	150
財務活動によるキャッシュ・フロー	154	468	314
現金及び現金同等物に係る換算差額	10	13	23
現金及び現金同等物の増減額	51	74	22
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高	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中間期末残高	755	749	5
借入金・社債中間期末残高	222	3,769	3,546

【投資活動】

設備投資

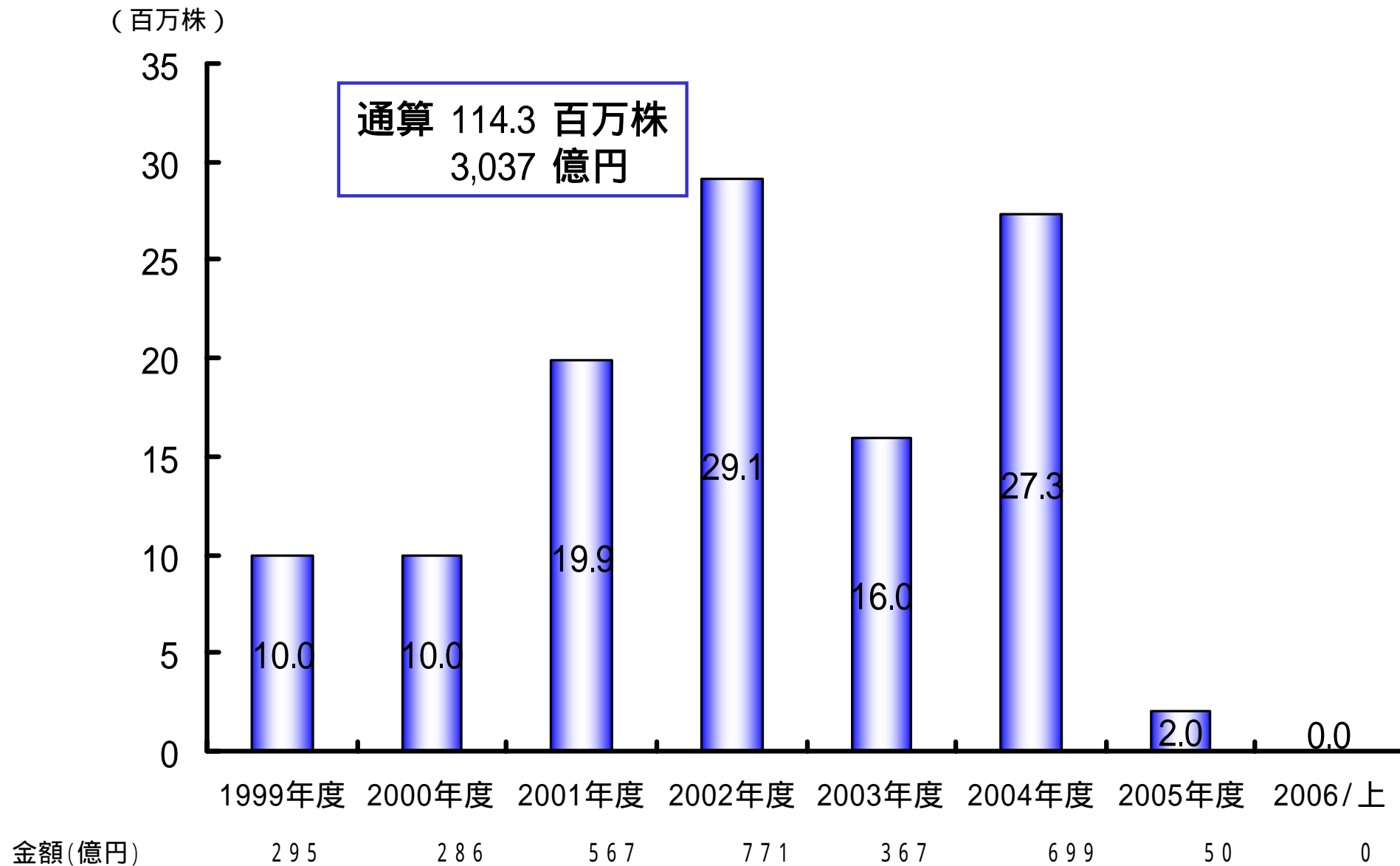
< 設備投資内容 >

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

【財務活動】

自己株式の取得： 4億円

自己株式取得の状況



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	12,200	25.6
営業利益 対売上比(%)	1,213 (13.0)	1.4	1,201 (12.4)	1.0	1,170 (9.6)	2.6
経常利益 対売上比(%)	1,253 (13.4)	2.2	1,219 (12.6)	2.7	1,150 (9.4)	5.7
当期純利益 対売上比(%)	721 (7.7)	10.4	711 (7.3)	1.4	680 (5.6)	4.4

1株当たり当期純利益(円)	131.16	10.2	130.58	0.4	124.78	4.4
ROE	16.5%		14.9%		12.8%	
EBITDA(営業利益+償却費)	1,781	0.2	1,808	1.5	2,060	13.9
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、145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、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 12,200億円 +25.6%

所在地別

	億円	
日本	9,190	+29.8%
アジア	1,220	+10.0%
米州	1,060	+11.4%
欧州	1,310	+19.7%

事業別

	億円	
家庭用製品	7,340	+4.3%
化粧品	2,940	+244.9%
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 実績	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	984	2.7%	1,878	1,920	2.2%
ハウスホールド製品	1,206	1,223	1.4%	2,375	2,420	1.9%
サニタリーほか製品	578	621	7.5%	1,136	1,190	4.7%
合 計	2,744	2,830	3.1%	5,390	5,530	2.6%

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	60～ 70

予想為替レート

米ドル	=	117円
ユーロ	=	145円

セグメント別営業利益予想

増益

家庭用製品 米州

横ばい

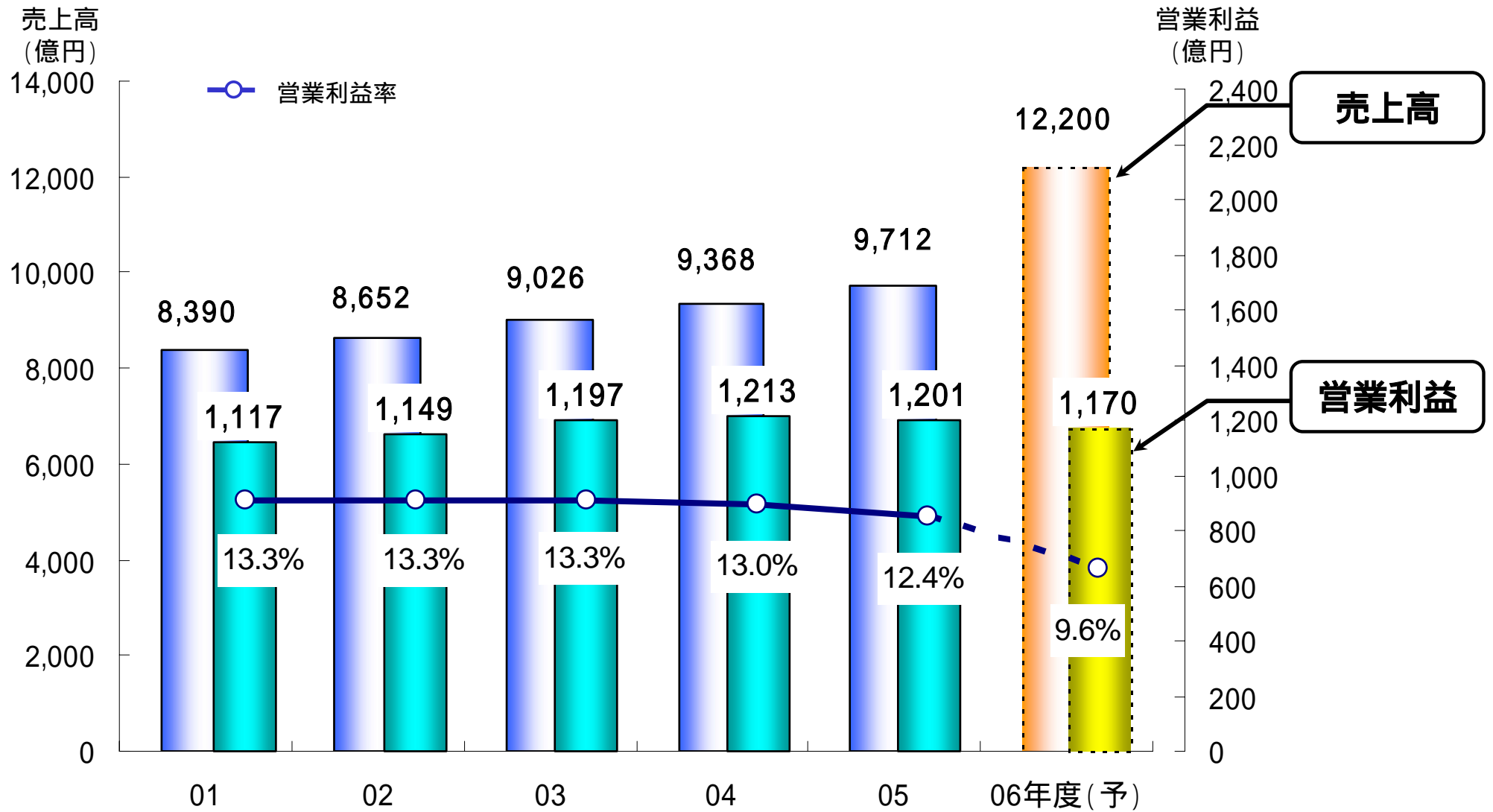
家庭用製品 アジア
工業用製品 日本
工業用製品 米州
工業用製品 欧州

減益

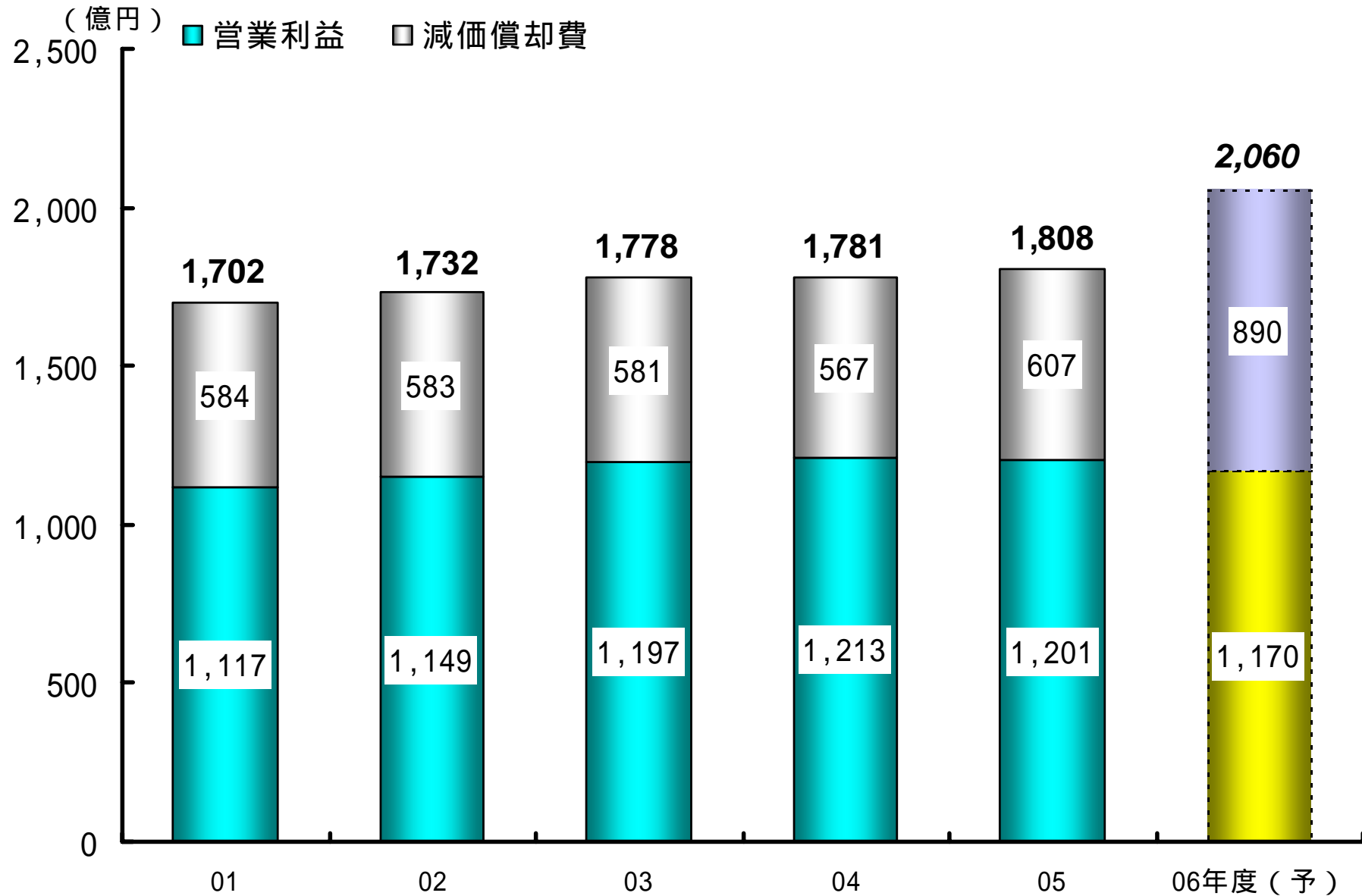
家庭用製品 日本
家庭用製品 欧州
化粧品
工業用製品 アジア

連結売上高/営業利益率

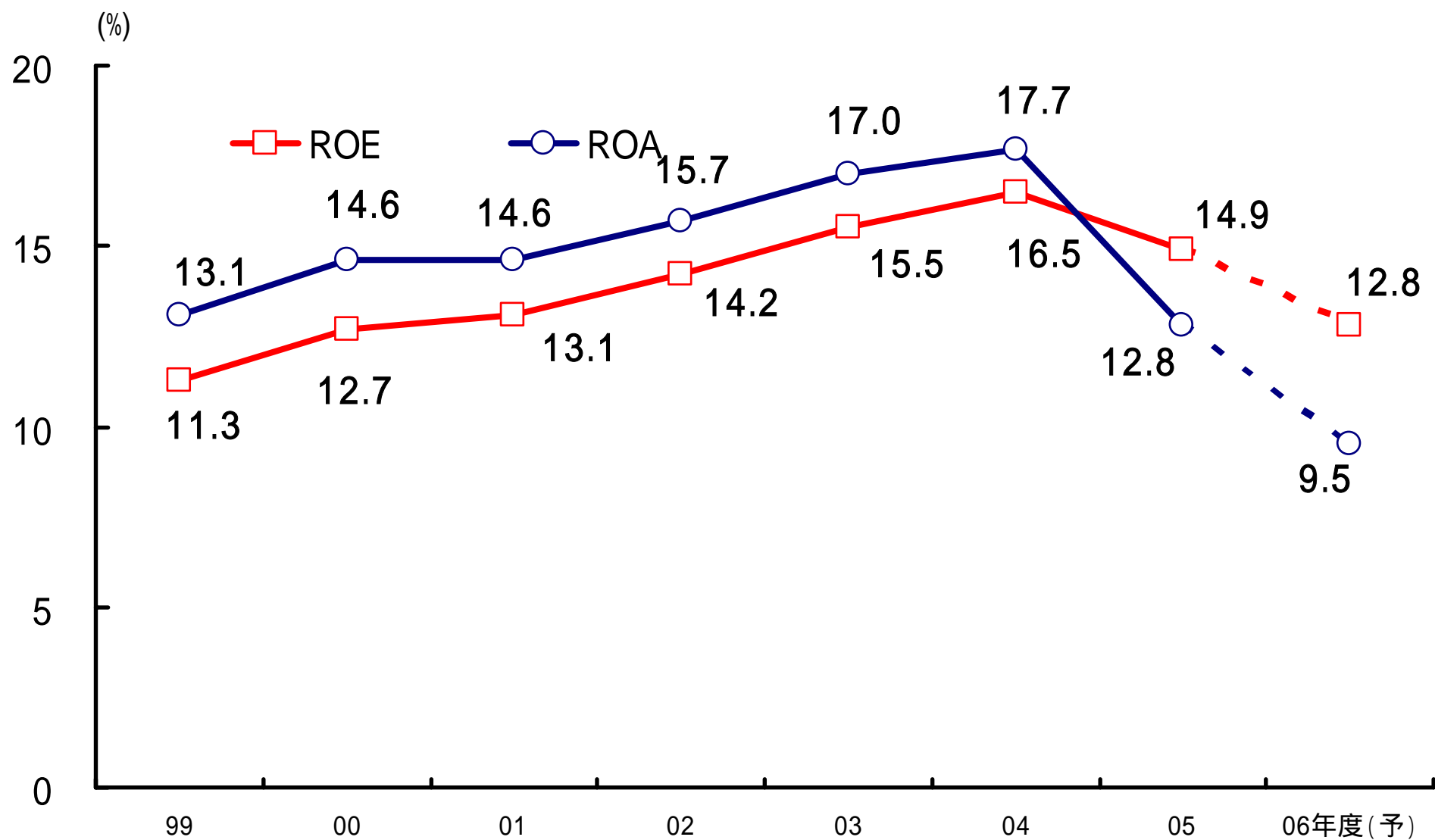
【年間】



EBITDAの推移(連結)

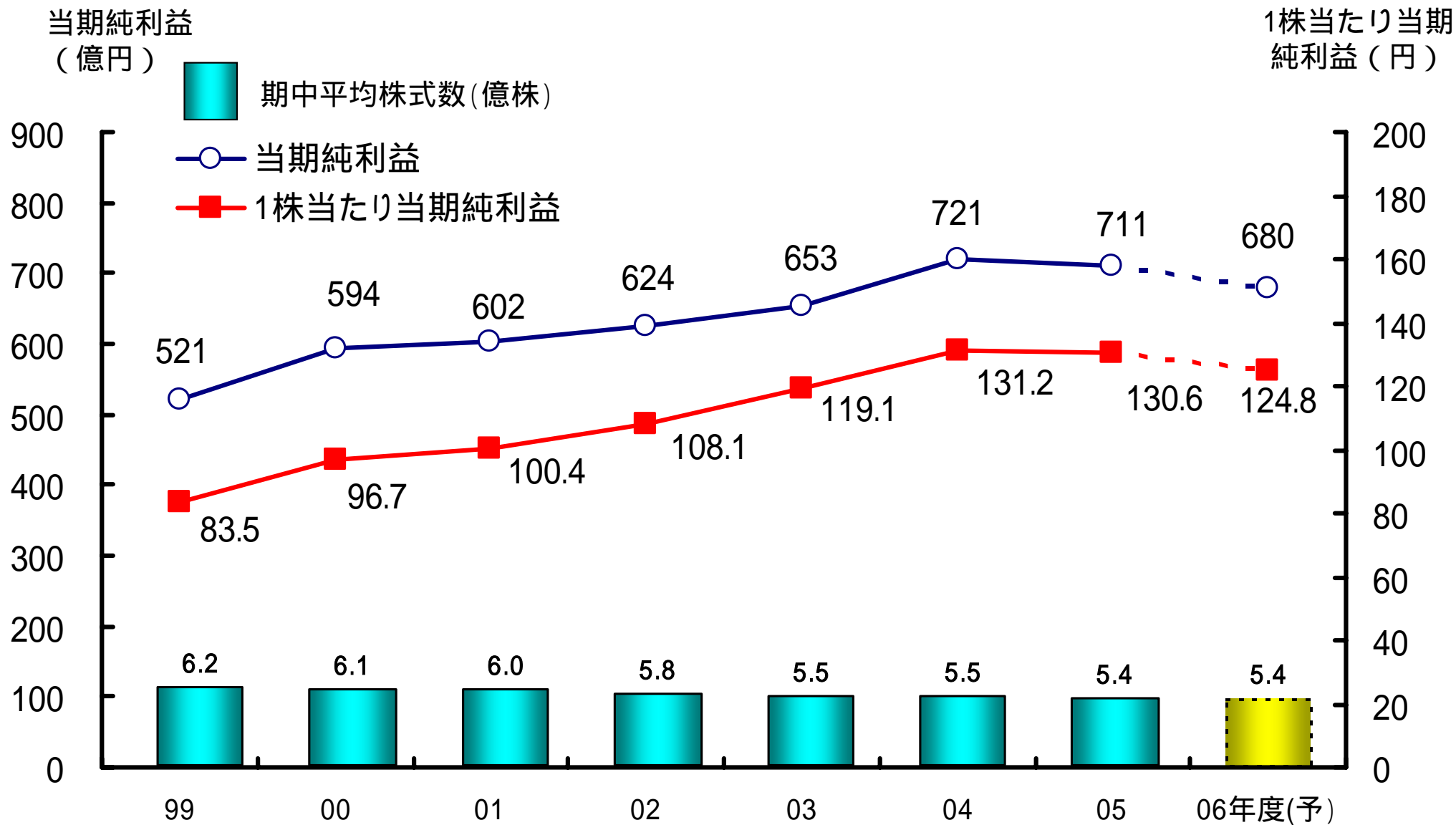


ROE・ROAの推移(連結)

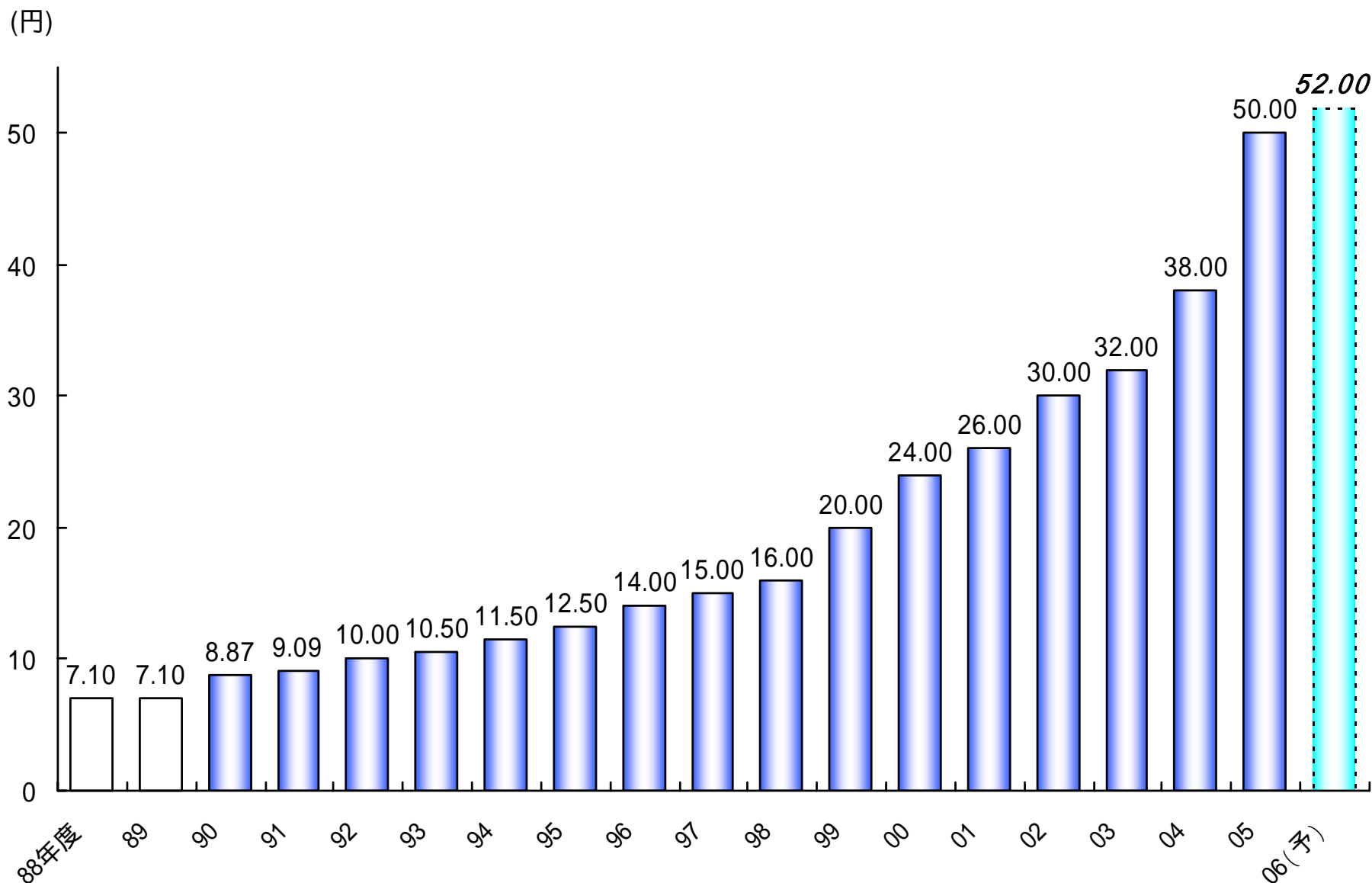


ROA: 経常利益 ÷ 総資産

1株当たり当期純利益の推移(連結)

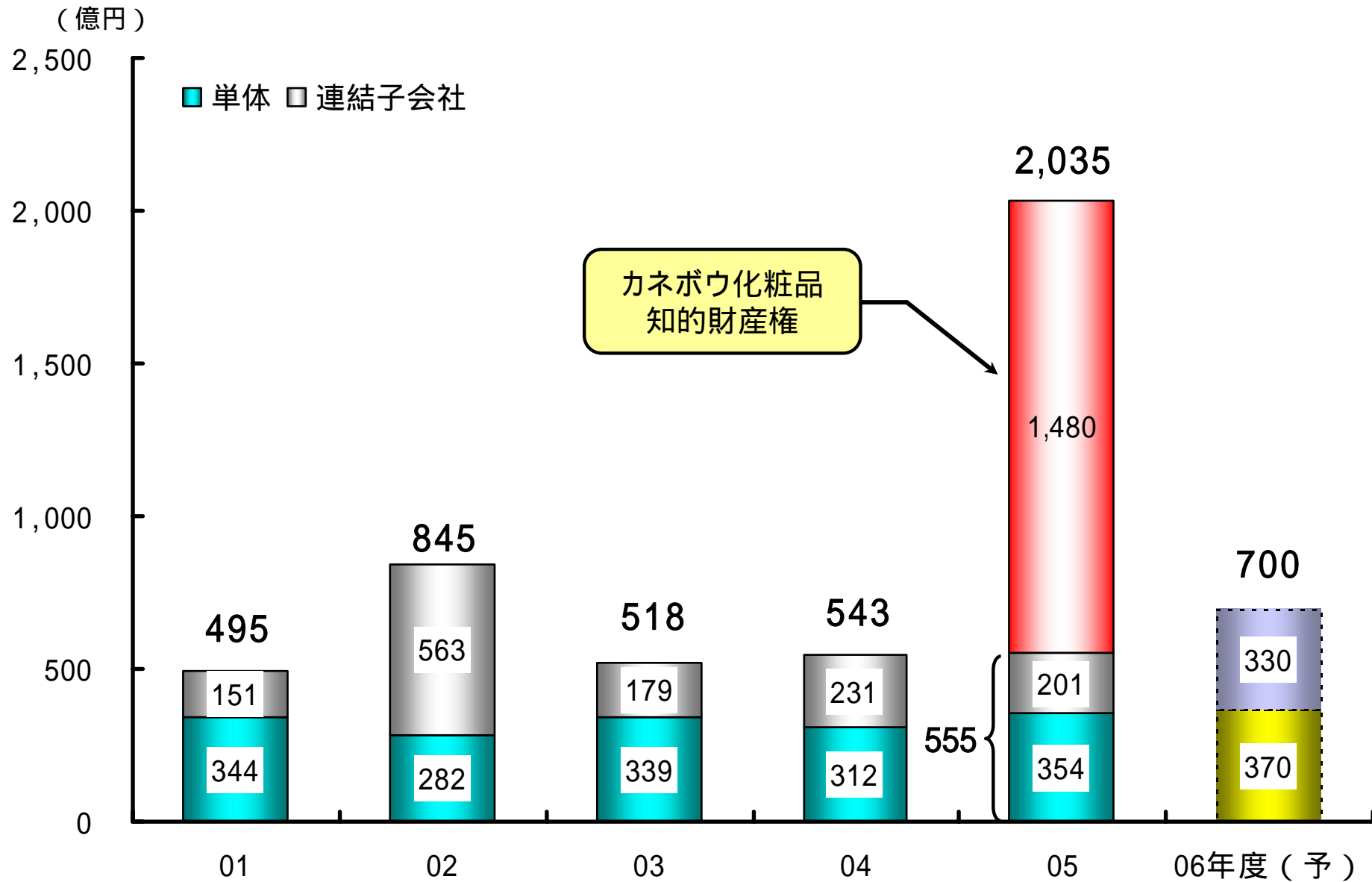


1株当たり配当金の推移



() 株式分割の影響を補正しています。

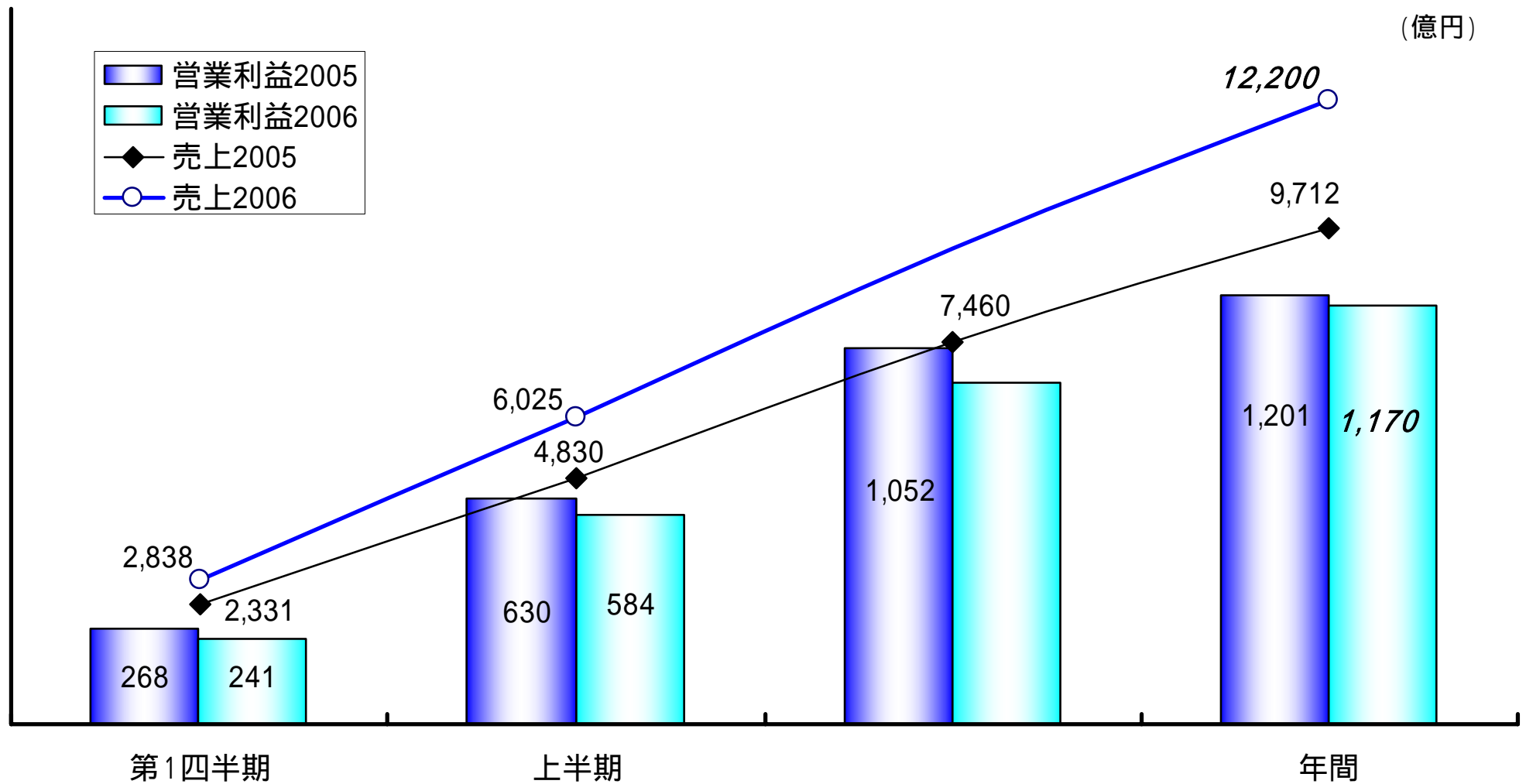
資本的支出の推移(連結)



() 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】



業績予想(単体)

	04年度		1 05年度		1 06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	7,000	1.7
営業利益	980	0.4	905	7.6	760	16.1
対売上比(%)	(14.1)		(13.2)		(10.9)	
経常利益	1,045	0.8	1,001	4.2	830	17.1
対売上比(%)	(15.1)		(14.5)		(11.9)	
当期純利益	625	2.4	641	2.6	560	12.7
対売上比(%)	(9.0)		(9.3)		(8.0)	

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	1,300	1.3

(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。

