

2008年(平成20年)3月期 決算説明会資料

2007年4月1日～2008年3月31日

花王株式会社

2008年4月23日



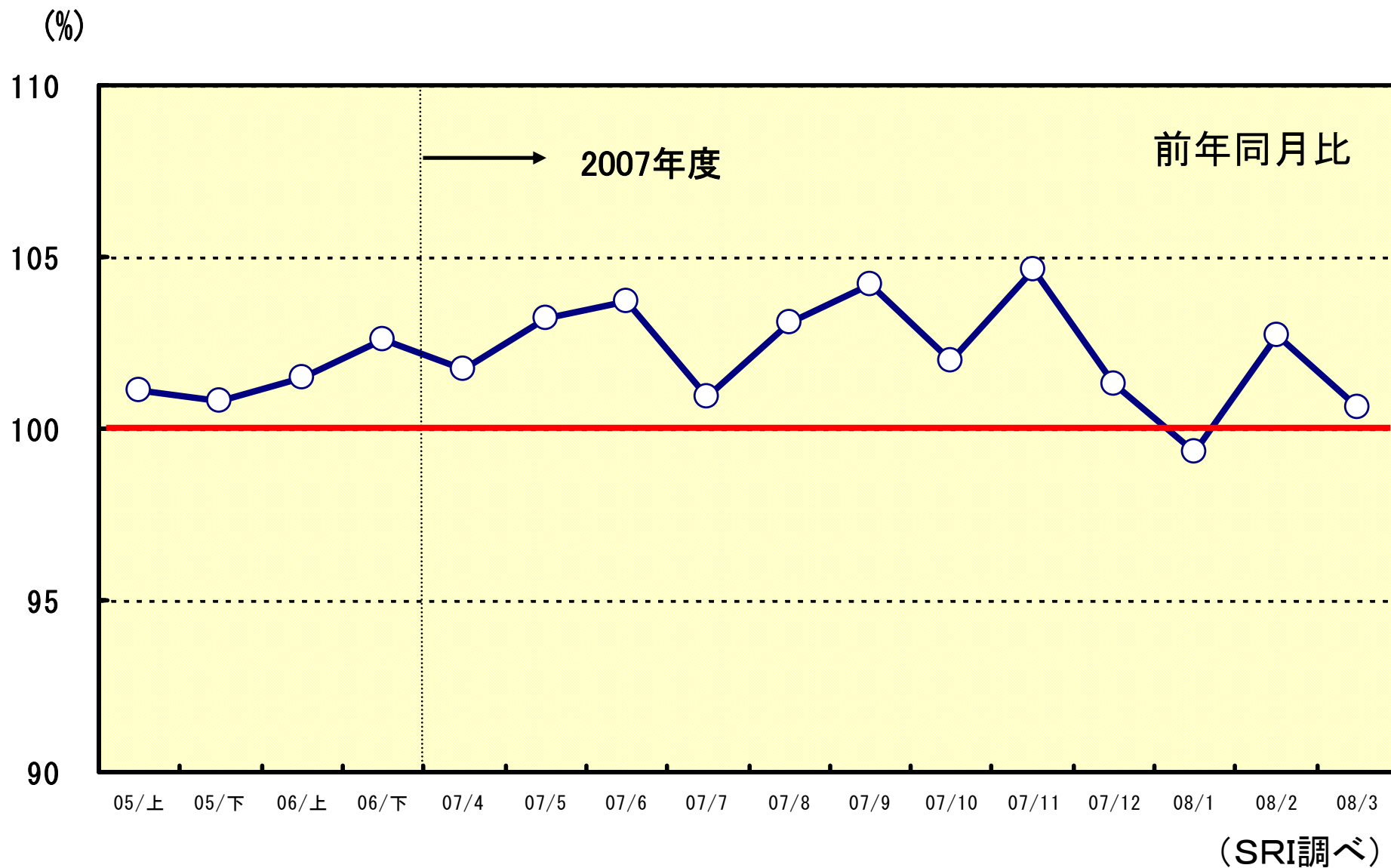
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社ホームページ『投資家情報』に掲載してあります。
URL: <http://www.kao.co.jp/corp/ir/i07/index.html>

このプレゼンテーション資料には、2008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安定要因により実際の業績が記載の予想数値と大幅に異なる可能性があります。

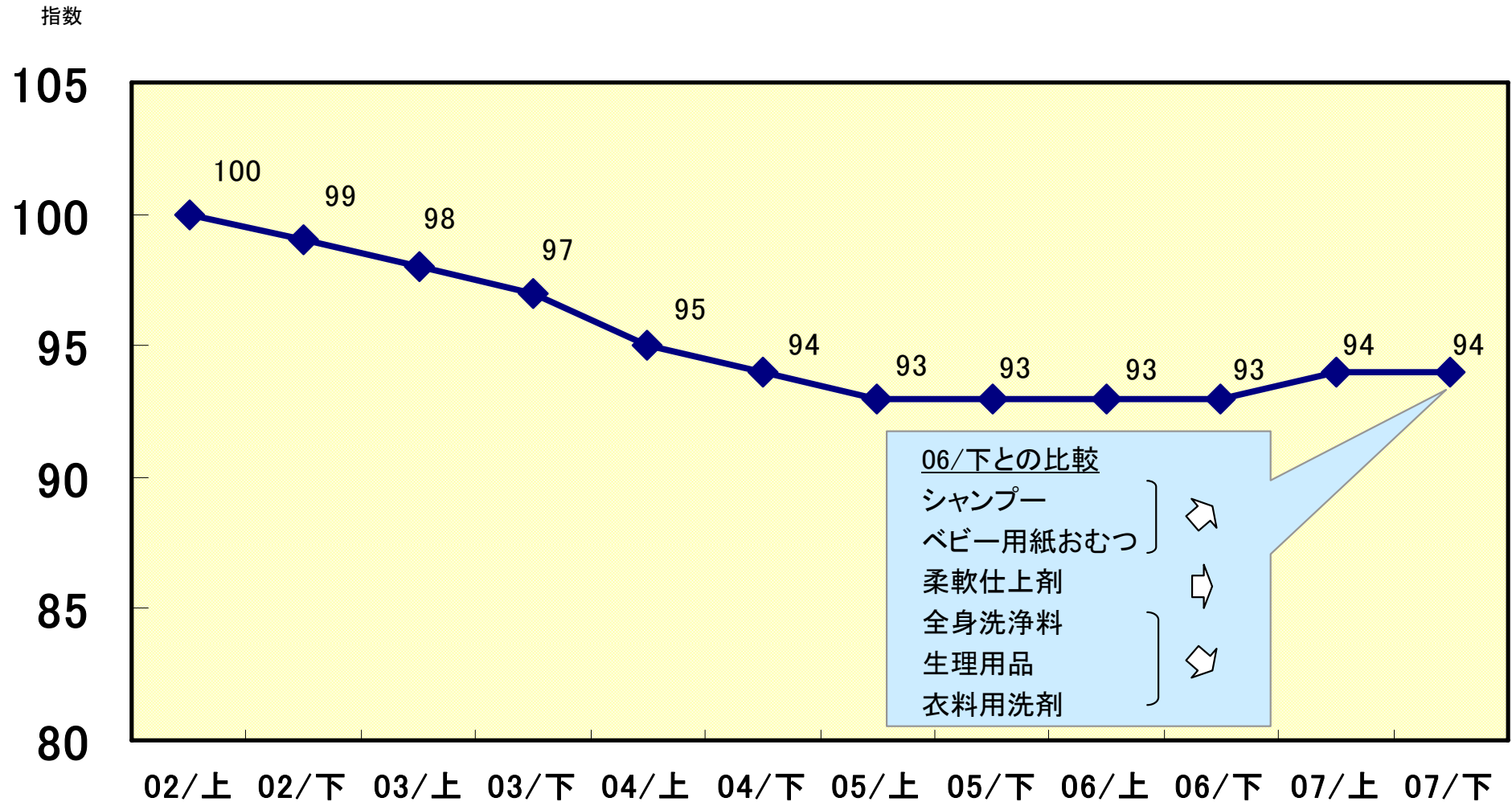
(このプレゼンテーション資料の金額は切捨てで表示しています。)

1. 当期の事業環境

トイレタリー市場伸長率 (75品目・金額ベース)



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

2007年度決算のポイント

国内売上関連

1. 国内コンシューマープロダクツ*1の新製品比率： 9%
2. 国内コンシューマープロダクツ*1既存品販売価格： 横ばい
3. ケミカルの価格改定

損益関連

1. 売上高：	7.0%増	13,185億円
為替の変動による影響	+1.6%	+202億円
実質増加額	+5.4%	+665億円
2. 原材料価格上昇の影響：		▲210億円
3. コストダウン活動(TCR)：		+80億円
4. カネボウ化粧品連結の影響		▲34億円

貸借対照表／キャッシュ・フロー関連*2

1. 自己株式の取得：	300億円
2. 配当金：	296億円
3. 長期借入金の返済：	420億円

*1 プレステージ化粧品を除く

*2 金額は概数

連結損益

【億円】

	<u>05年</u>	<u>06年</u>	<u>07年</u>		増減
売上高	9,712	12,318	13,185	7.0%	+867
営業利益	1,201	1,208	1,162	▲3.8%	▲46
対売上比	12.4%	9.8%	8.8%		
経常利益	1,219	1,201	1,142	▲5.0%	▲59
当期純利益	711	705	665	▲5.6%	▲39
EBITDA	1,808	2,130	2,096	▲1.6%	▲33
ROE	14.9%	13.1%	11.7%		
1株当たり 当期純利益(円)	130.58	129.41	122.53	▲5.3%	▲6.88

連結売上高〔1〕

	2006年度	2007年度		
	億円	億円	（％）	
			伸長率	実質*
ビューティケア事業	4,160	4,486	7.8	7.8
ヒューマンヘルスケア事業	1,700	1,744	2.6	2.6
ファブリック&ホームケア事業	2,452	2,452	0.0	0.0
日本計	8,313	8,684	4.5	4.5
アジア	720	853	18.5	11.3
欧米	1,487	1,562	5.0	0.2
消去	▲146	▲161		
コンシューマープロダクツ事業計	10,374	10,938	5.4	4.3

*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

連結売上高〔2〕

	2006年度	2007年度		
	億円	億円	（％）	
			伸長率	実質*
日 本	1,169	1,293	10.6	10.6
ア ジ ア	558	751	34.7	27.1
欧 米	829	988	19.2	11.5
消 去	▲320	▲447		
ケ ミ カ ル 事 業 計	2,236	2,586	15.7	11.9
消 去	▲292	▲340		
連 結 売 上 高	12,318	13,185	7.0	5.4

*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

損益計算書(連結)

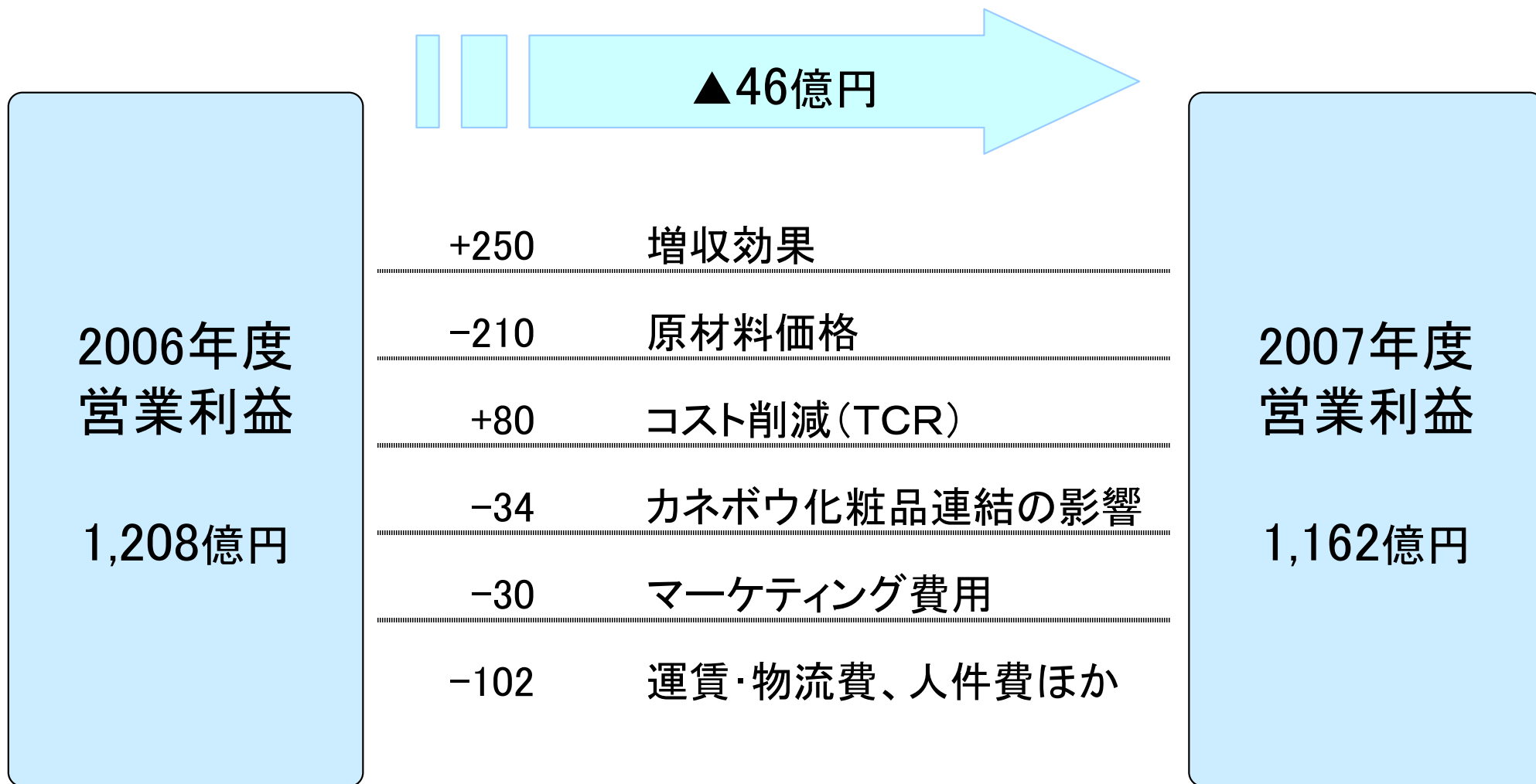
	2006年度		2007年度		増減*
	億円	%	億円	%	
売上高	12,318	100.0	13,185	100.0	867
売上原価	5,032	40.9	5,541	42.0	508
売上総利益	7,285	59.1	7,643	58.0	358
販売費及び一般管理費	6,076	49.3	6,481	49.2	404
営業利益	1,208	9.8	1,162	8.8	▲46
営業外損益	▲6	▲0.0	▲20	▲0.1	▲13
経常利益	1,201	9.8	1,142	8.7	▲59
特別損益	▲30	▲0.3	▲38	▲0.3	▲7
税金等調整前当期純利益	1,171	9.5	1,103	8.4	▲67
法人税等	451	3.7	427	3.3	▲23
少数株主利益(減算)	14	0.1	10	0.1	▲4
当期純利益	705	5.7	665	5.0	▲39

(▲は損)

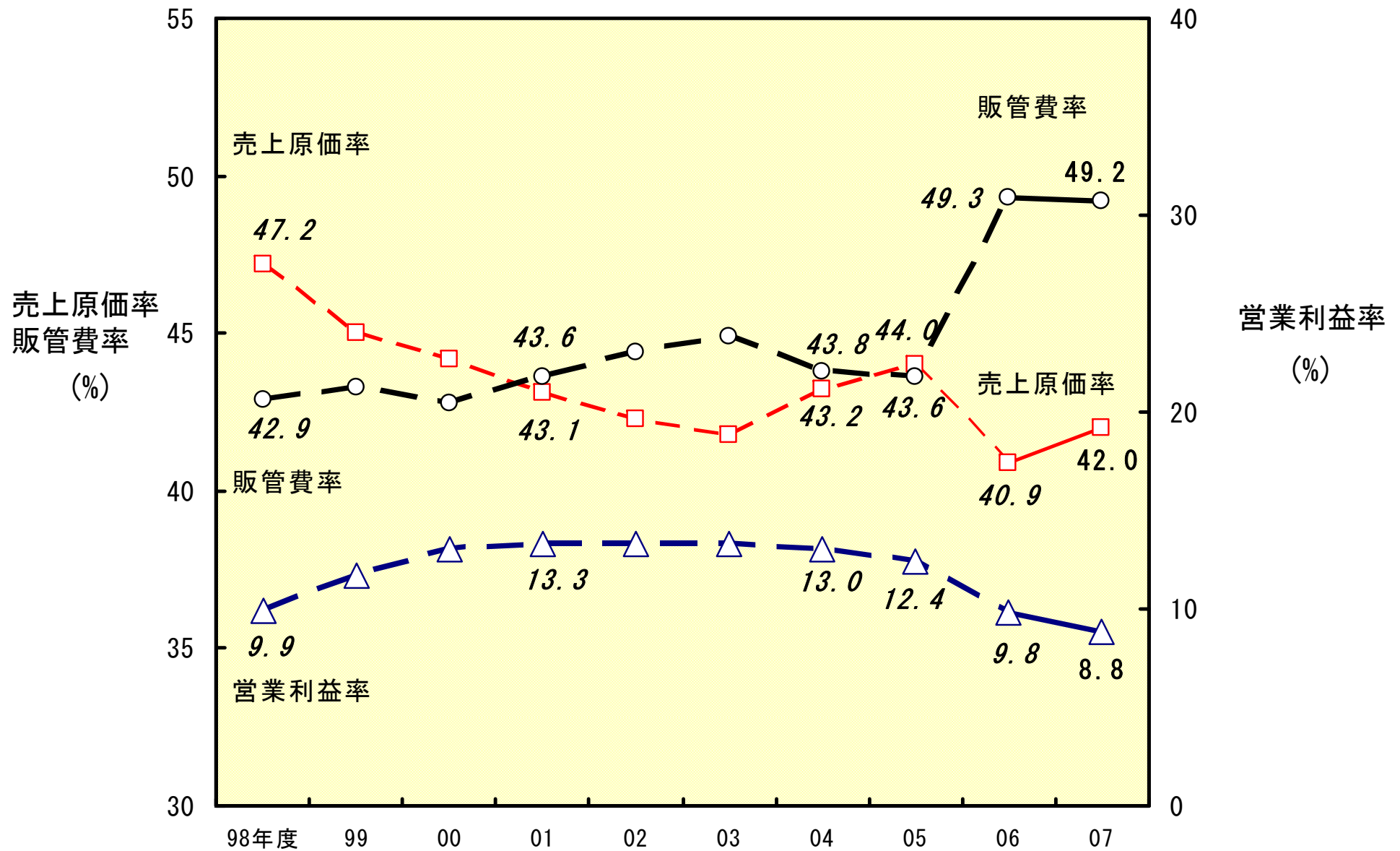
* 増減 = 2007年度 - 2006年度

** カネボウ化粧品関連償却費 2007年度:274億円、2006年度:267億円

2007年度営業利益増減分析（対前年）



売上原価率・販管費率の推移(連結)



*2006年度よりカネボウ化粧品を連結したことにより、構造が大きく変化した。

主な販売費及び一般管理費(連結)

(億円)

	2006年度	2007年度	増 減*
販売費及び一般管理費計	6,076	6,481	404

荷造発送費	686	741	55
広告宣伝費	968	991	22
拡売費及び販促費	690	771	80
給料手当・賞与	1,188	1,290	102
研究開発費	443	450	6

*増減＝2007年度－2006年度（▲は減少）

営業外収益/費用・特別利益/損失(連結)

(億円)

営業外収益/費用	2006年度	2007年度	増減*
営業外収益	62	67	4
受取利息	21	29	
受取配当金	1	1	
為替差益	5	-	
その他	34	35	
営業外費用	69	87	17
支払利息	50	66	
持分法による投資損失	7	6	
為替差損	-	4	
その他	12	9	

特別利益/損失	2006年度	2007年度	増減*
特別利益	18	5	▲13
固定資産売却益	6	1	
投資有価証券売却益	0	0	
海外子会社減価償却費過年度戻入益	2	-	
受取保険金	4	-	
その他	4	3	
特別損失	49	43	▲5
固定資産除売却損	27	18	
減損損失	12	13	
事業整理に伴う損失	-	5	
その他	8	6	

*増減=2007年度-2006年度 (▲は減少)

事業別概況

		2006年度		2007年度		増 減 億円	伸長率 %
		億円	売上高比 %	億円	売上高比 %		
ビューティケア事業	売上高*	5,842	-	6,279	-	+436	+7.5%
	EBITA**	698	12.0%	680	10.8%	▲18	▲2.7%
	営業利益	298	5.1%	272	4.3%	▲25	▲8.6%
ヒューマン ヘルスケア事業	売上高*	1,836	-	1,912	-	+76	+4.2%
	営業利益	118	6.4%	131	6.9%	+13	+11.4%
ファブリック &ホームケア事業	売上高*	2,695	-	2,746	-	+51	+1.9%
	営業利益	578	21.5%	560	20.4%	▲17	▲3.0%
ケミカル事業	売上高*	2,236	-	2,586	-	+350	+15.7%
	EBITA**	218	9.8%	203	7.8%	▲14	▲6.8%
	営業利益	211	9.5%	196	7.6%	▲14	▲7.1%
連 結	売上高	12,318	-	13,185	-	+867	+7.0%
	EBITA**	1,615	13.1%	1,576	12.0%	▲39	▲2.4%
	営業利益	1,208	9.8%	1,162	8.8%	▲46	▲3.8%

* 売上高：セグメント間消去前

** M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

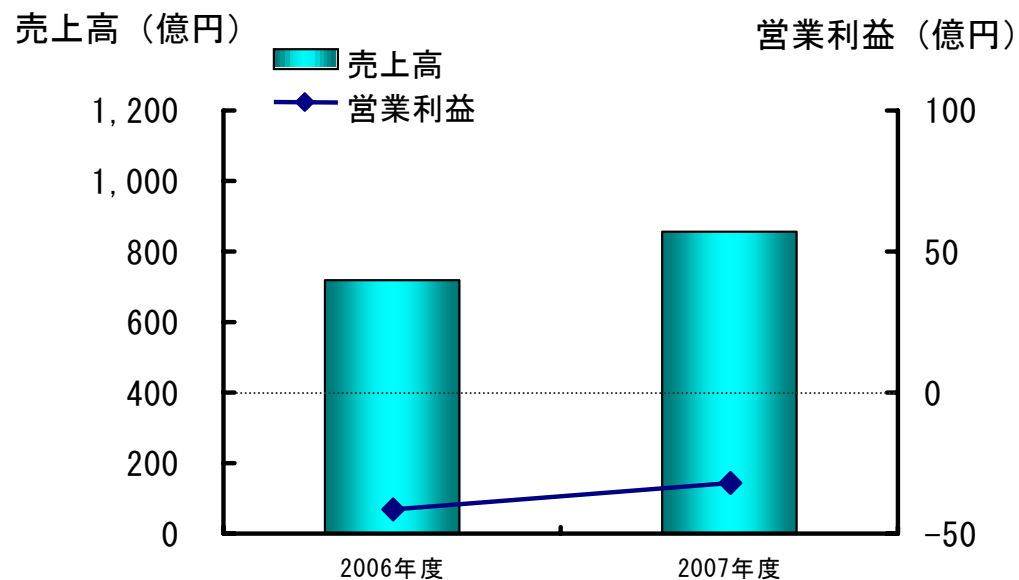
所在地別概況

		2006年度		2007年度		増減 億円	伸長率 %
		億円	売上高比 %	億円	売上高比 %		
日 本	売上高*	9,241	-	9,685	-	+443	+4.8%
	EBITA**	1,367	14.8%	1,334	13.8%	▲33	▲2.4%
	営業利益	1,022	11.1%	983	10.2%	▲38	▲3.8%
ア ジ ア	売上高*	1,259	-	1,582	-	+323	+25.6%
	営業利益	25	2.0%	10	0.7%	▲14	▲57.9%
米 州	売上高*	1,067	-	1,110	-	+42	+4.0%
	EBITA**	101	9.5%	91	8.2%	▲9	▲9.4%
	営業利益	77	7.3%	68	6.2%	▲9	▲11.7%
欧 州	売上高*	1,359	-	1,546	-	+187	+13.8%
	EBITA**	124	9.2%	129	8.4%	+5	+4.2%
	営業利益	86	6.4%	90	5.8%	+3	+3.8%
連 結	売上高	12,318	-	13,185	-	+867	+7.0%
	EBITA**	1,615	13.1%	1,576	12.0%	▲39	▲2.4%
	営業利益	1,208	9.8%	1,162	8.8%	▲46	▲3.8%

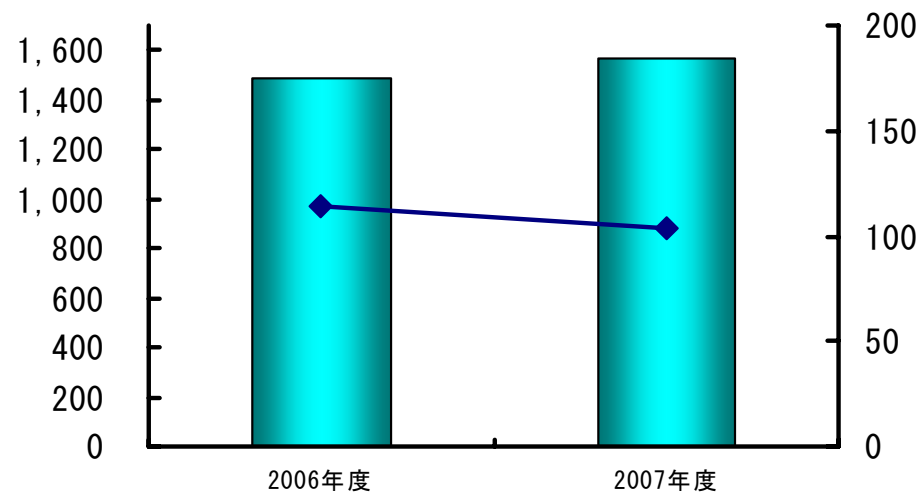
* 売上高：セグメント間消去前

** M & Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

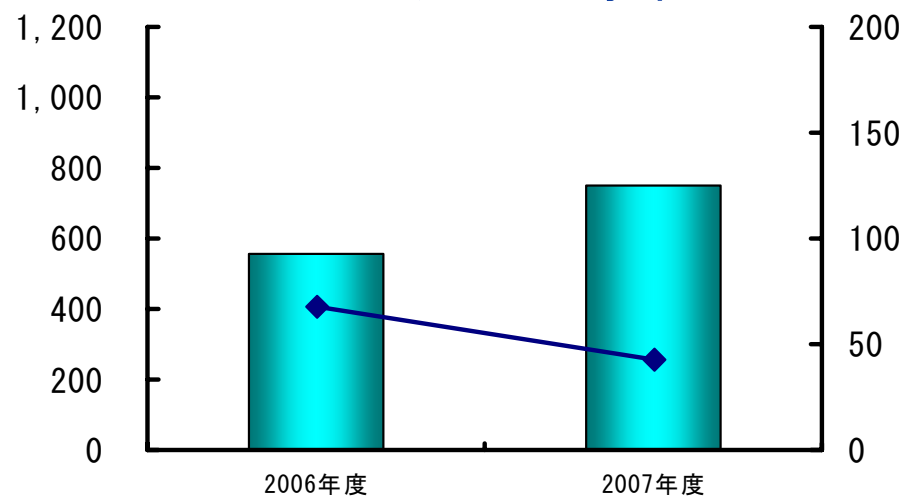
アジアコンシューマープロダクツ事業



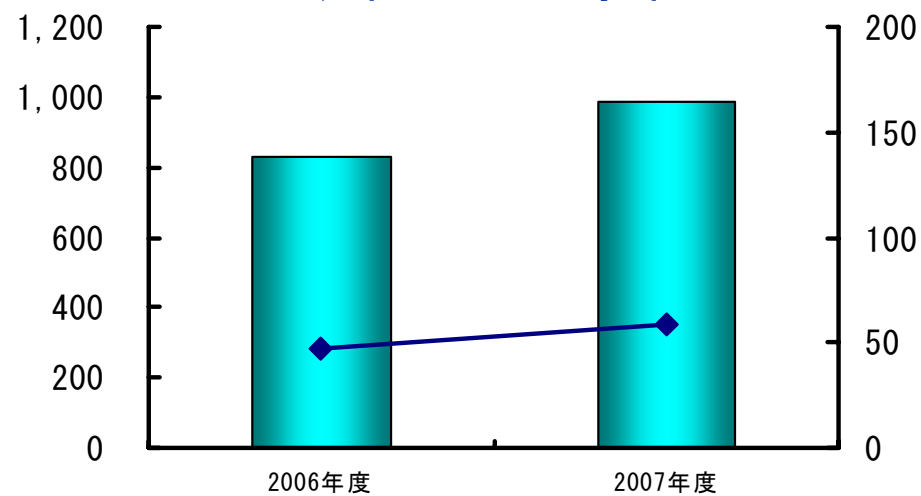
欧米コンシューマープロダクツ事業



アジアケミカル事業



欧米ケミカル事業



貸借対照表(連結)

(億円)

	07年3月	08年3月	増減		07年3月	08年3月	増減
流動資産	4,022	4,355	333	流動負債	3,086	3,239	153
現金及び預金	499	537	38	仕入債務	1,101	1,095	▲5
売上債権	1,584	1,542	▲42	借入金	439	438	▲0
有価証券	362	549	187	未払金	289	327	37
たな卸資産	1,121	1,255	134	未払費用	857	855	▲2
その他	454	470	15	その他	398	522	123
固定資産	8,455	7,969	▲485	固定負債	3,643	3,239	▲404
有形固定資産	2,890	2,817	▲72	社債／長期借入金	3,117	2,697	▲420
無形固定資産	4,424	4,010	▲413	その他	526	541	15
投資その他の資産	1,140	1,141	1	負債合計	6,730	6,478	▲251
繰延資産	0	0	▲0				
				株主資本	5,735	5,820	84
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,095	1,095	▲0
				-利益剰余金	3,885	4,262	376
				-自己株式	▲100	▲391	▲291
				評価・換算差額等	▲90	▲79	10
				-その他有価証券評価差額金	46	33	▲12
				-為替換算調整勘定	▲136	▲113	22
				新株予約権	3	5	2
				少数株主持分	99	100	1
				純資産合計	5,747	5,847	99
資産合計	12,477	12,326	▲151	負債及び純資産合計	12,477	12,326	▲151

キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	06年度	07年度	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,649	1,803	153
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲632	▲523	108
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲836	▲1,018	▲181
現金及び現金同等物に係る換算差額	25	▲16	▲41
現金及び現金同等物の増減額	206	244	38
現金及び現金同等物期首残高	675	881	206
現金及び現金同等物期末残高	881	1,126	244
借入金・社債期末残高	3,557	3,136	▲420

【投資活動によるキャッシュフロー】

設備投資

<設備投資内容>

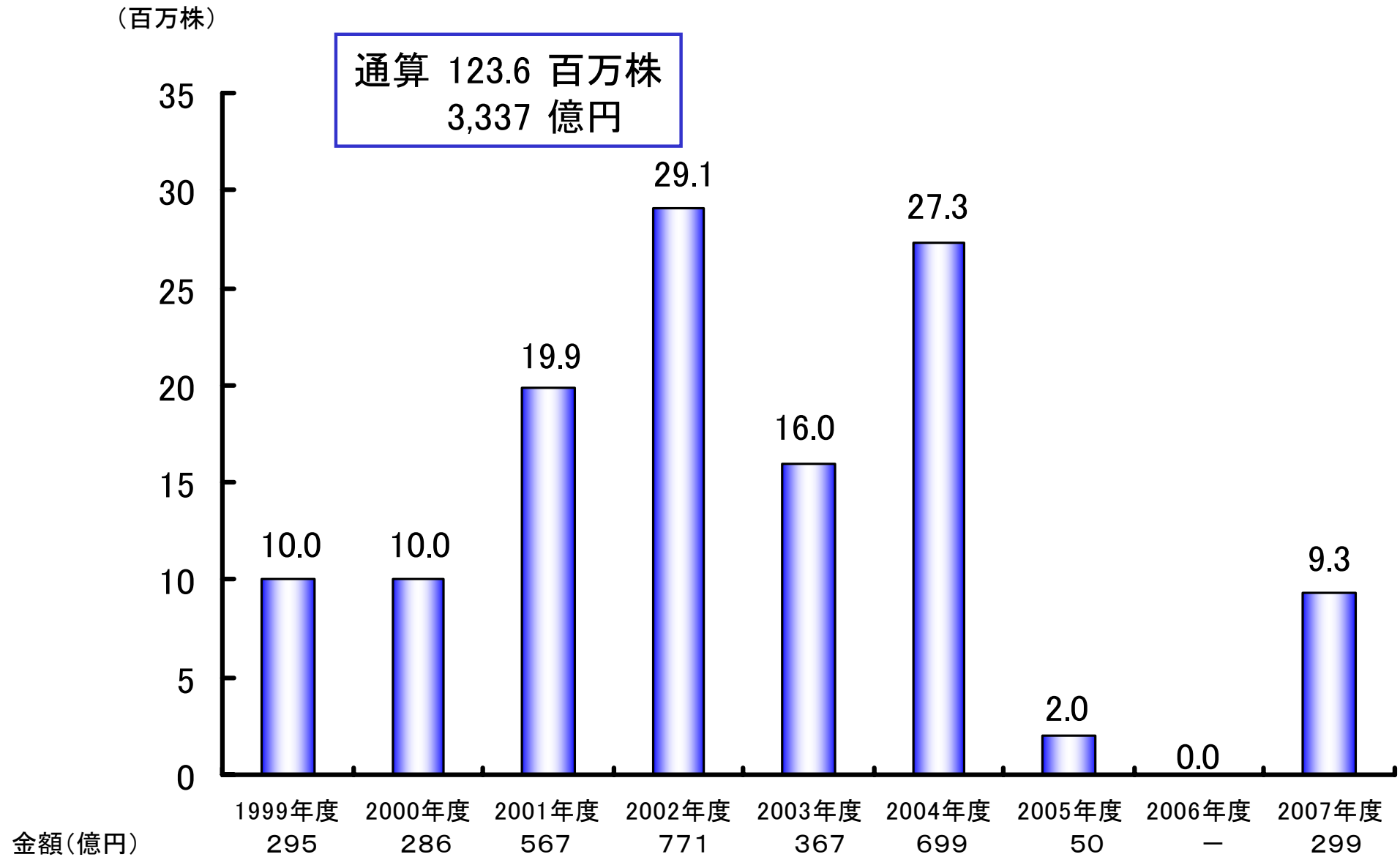
新製品対応、製造設備能力アップ他

【財務活動によるキャッシュフロー】

自己株式の取得* 309億円

*市場からの買入れ分および単元未満株の買い取り

自己株式取得の状況



※市場からの買い入れ分

3. 次期の見通し

年間業績予想のポイント

- 国内コンシューマープロダクツ*既存品販売価格はほぼ横ばい
- ケミカルは原料価格上昇に対応した価格改定実施
- 為替の変動による売上高への影響額: 約▲140億円
- 攻めの投資
 - ・ 高付加価値商品の育成による売上拡大に向けた国内での戦略的なマーケティング投資
 - ・ 中国をはじめとするプレステージ化粧品での先行投資 など

損益への影響

- 原材料価格上昇の影響 約▲240億円
- コストダウン活動(TCR) 約+80億円
- 設備投資・減価償却費
 - ・ 設備投資額: 650億円
 - ・ 減価償却費: 890億円

予想為替レート

米ドル	=	110円	(2007年度実績 117.7円)
ユーロ	=	160円	(2007年度実績 162.0円)

* プレステージ化粧品を除く

業績予想(連結)

	06年度 ^{※2}		07年度 ^{※3}		08年度予想 ^{※1} _{※4}	
	億円	伸長率 (%)	億円	伸長率 (%)	億円	伸長率 (%)
売上高	12,318	26.8	13,185	7.0	13,300	0.9
営業利益	1,208	0.6	1,162	▲3.8	1,170	0.6
対売上比 (%)	9.8%		8.8%		8.8%	
経常利益	1,201	▲1.5	1,142	▲5.0	1,150	0.7
対売上比 (%)	9.8%		8.7%		8.6%	
当期純利益	705	▲0.9	665	▲5.6	690	3.7
対売上比 (%)	5.7%		5.0%		5.2%	

1株当たり当期純利益 (円)	129.41	▲0.9	122.53	▲5.3	128.70	5.0
ROE	13.1%		11.7%		11.6%	
EBITDA(営業利益+償却費)	2,130	17.8	2,096	▲1.6	2,060	▲1.8
1株当たり配当金 (円)	52.0	4.0	54.0	3.8	56.0	3.7

(※1) 予想為替レート: 110円/米ドル、160円/ユーロ

(※2) カネボウ化粧品(2006年2~12月):売上高 2,000億円強/ロイヤリティ控除前営業利益率 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(2007年1~12月):売上高 2,200億円強/ロイヤリティ控除前営業利益率 8%強、カネボウ化粧品関連償却費:274億円。

(※4) カネボウ化粧品(2008年4~2009年3月):売上高 約2,300億円/ロイヤリティ控除前営業利益率 約9%、カネボウ化粧品関連償却費:274億円。

2008年度セグメント別売上予想

連結売上高 13,300億円 +0.9%

事業別*

所在地別*

	億円			億円	
ビューティ ケア	6,280	+0.0%	日 本	9,830	+1.5%
ヒューマン ヘルスケア	1,900	▲0.7%	アジア	1,590	+0.4%
ファブリック &ホームケア	2,820	+2.7%	米 州	1,030	▲7.2%
ケミカル	2,650	+2.4%	欧 州	1,640	+6.0%

*売上高:セグメント間消去前

セグメント別売上高予想

ビューティケア: +0.0%

- 日本は堅調に推移
- 海外は堅調に推移するものの、為替の影響で横ばい

ヒューマンヘルスケア: ▲0.7%

- ビバレッジ製品は一層の競争激化で減収

ファブリック&ホームケア: +2.7%

- 日本及びアジアともに堅調

ケミカル: +2.4%

- 原材料価格上昇に対応した価格改定や売上数量増で日本及びアジアで伸長
- 米国が円高ドル安の影響を受け、欧米はほぼ横ばい

2008年度国内コンシューマープロダクツ事業売上予想

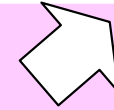
(億円)

	上 期			年 間		
	2007年度 実績	2008年度 予想	伸長率	2007年度 実績	2008年度 予想	伸長率
ビューティケア	2,243	2,260	0.7%	4,486	4,550	1.4%
ヒューマンヘルスケア	866	860	▲0.7%	1,744	1,720	▲1.4%
ファブリック&ホームケア	1,230	1,260	2.4%	2,452	2,530	3.2%
コンシューマープロダクツ 事業計	4,340	4,380	0.9%	8,684	8,800	1.3%

セグメント別営業利益予想

ビューティケア:

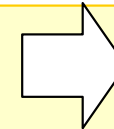
増益



- カネボウ化粧品を含む当社グループ全体でのシナジー発現
 - ・国内物流の効率化
 - ・海外サプライチェーンマネジメント
- のれんや商標権の償却30億円減少

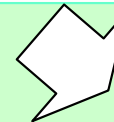
ヒューマンヘルスケア:

横ばい



- 減収の影響をコスト削減などで吸収

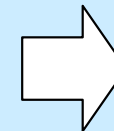
ファブリック&ホームケア: 減益



- 増収効果を上回る原材料コストアップの影響を受ける

ケミカル:

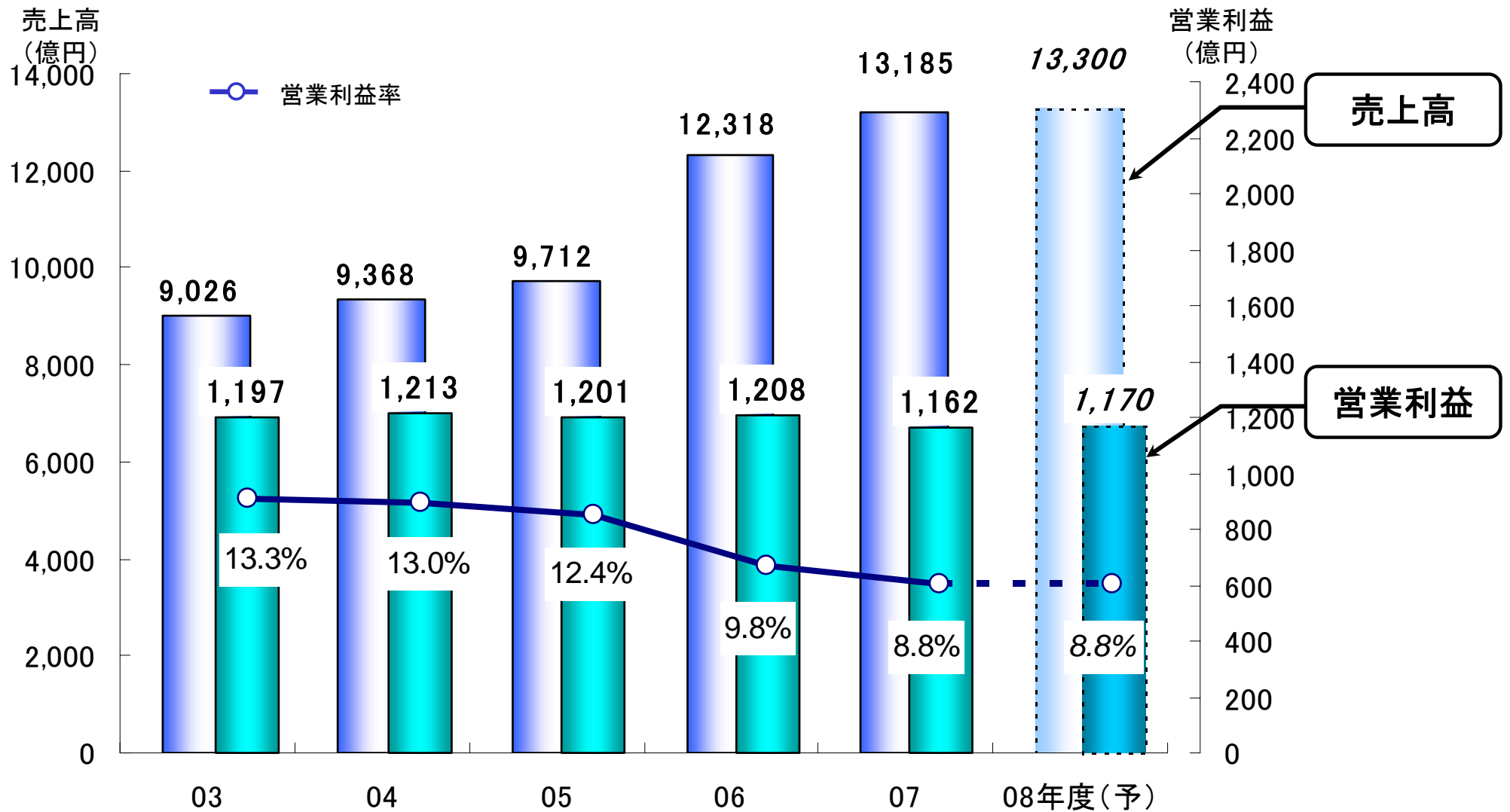
横ばい



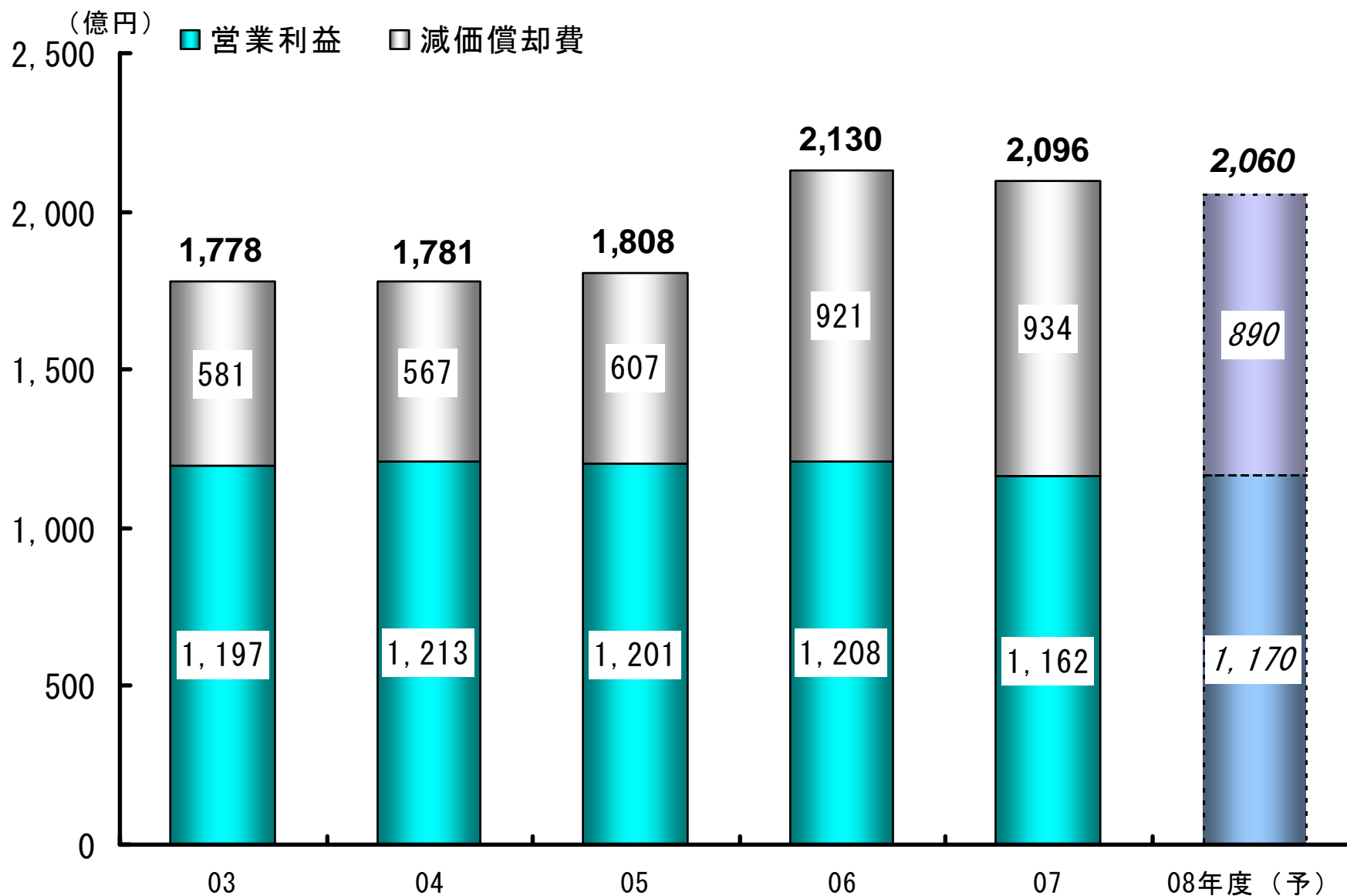
- 原料価格上昇に対応した価格改定実施
- 高付加価値製品であるスペシャルティケミカルズに注力

連結売上高/営業利益率

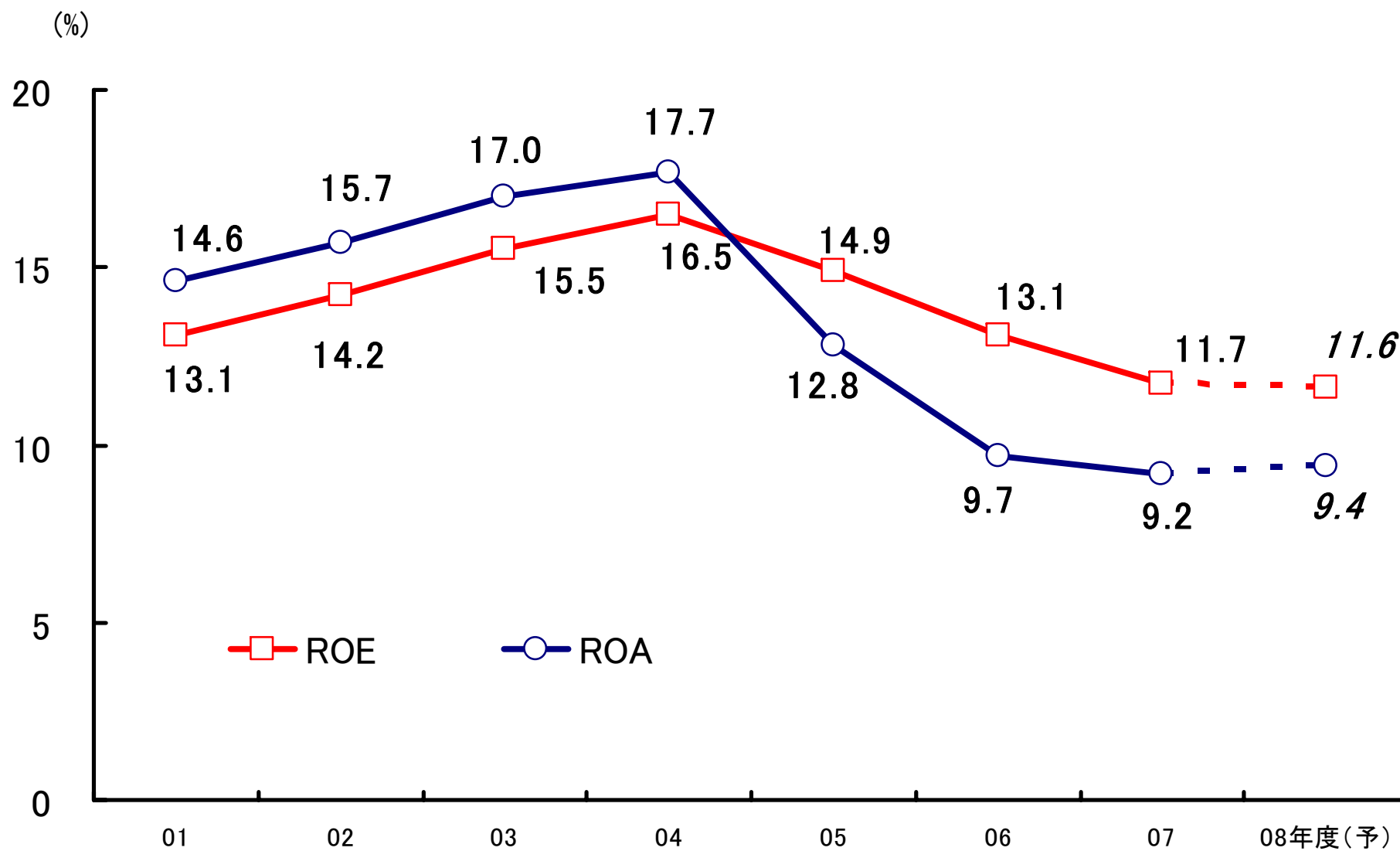
【年間】



EBITDAの推移(連結)

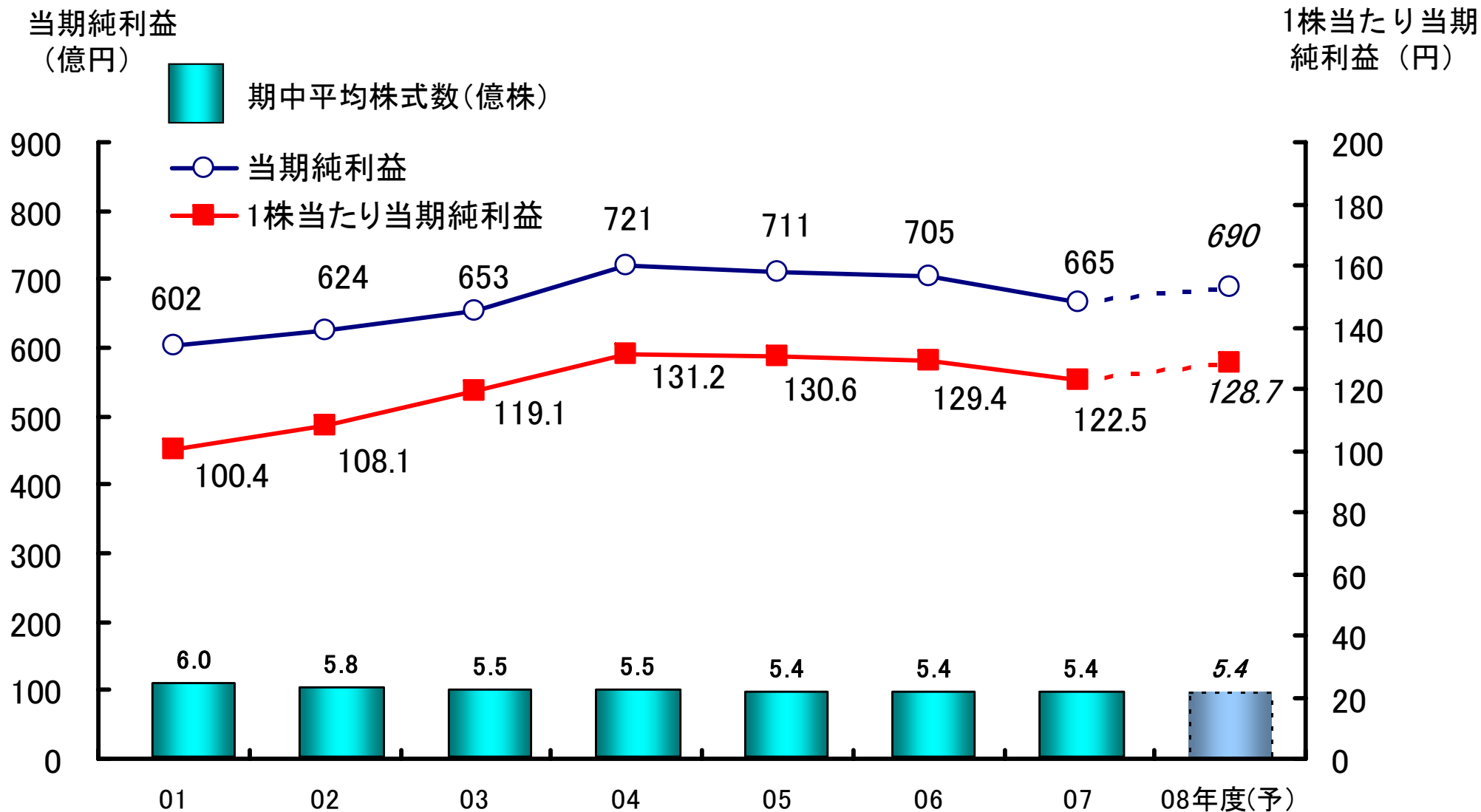


ROE・ROAの推移(連結)

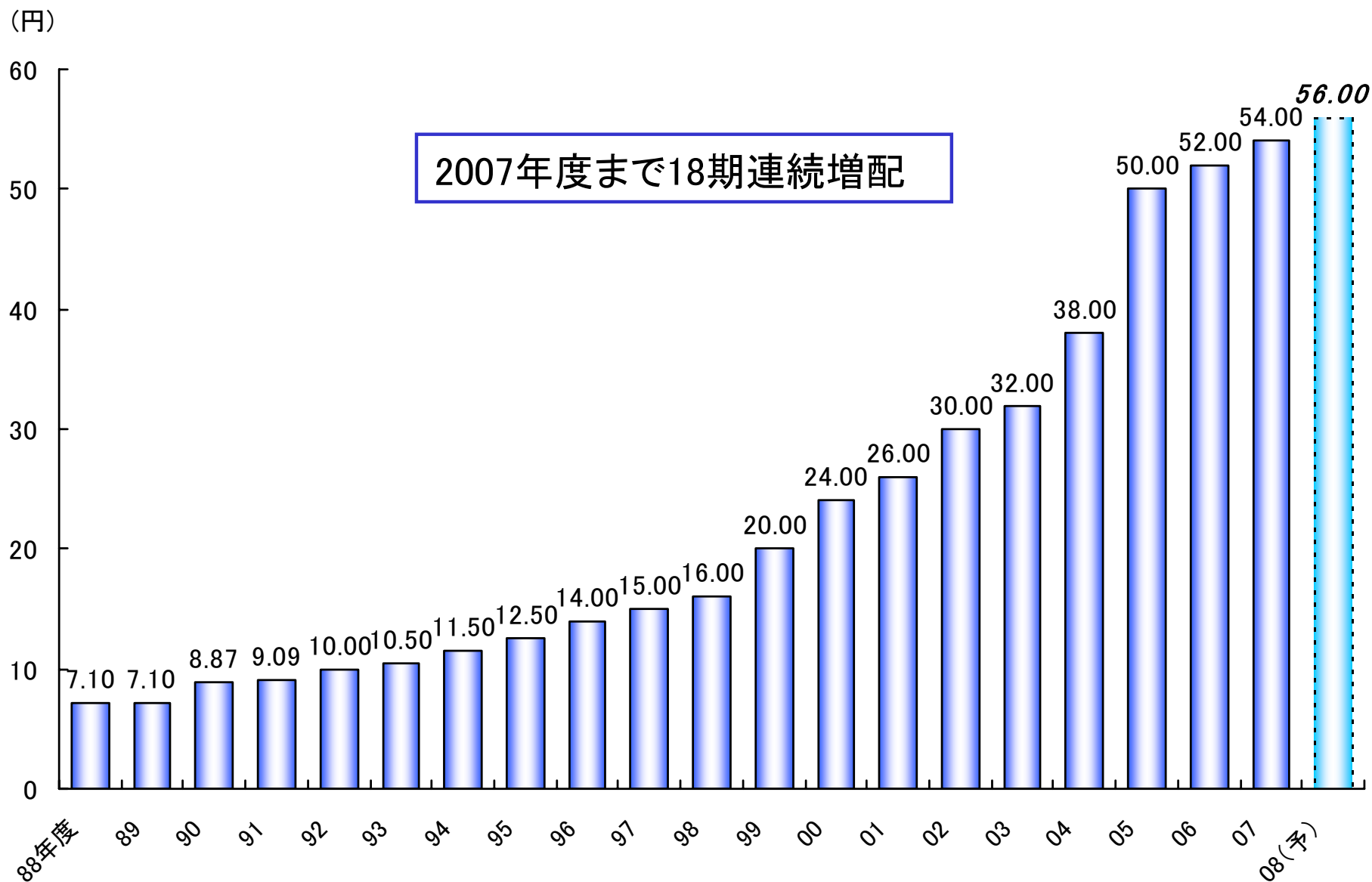


ROA: 経常利益÷総資産

1株当たり当期純利益の推移(連結)

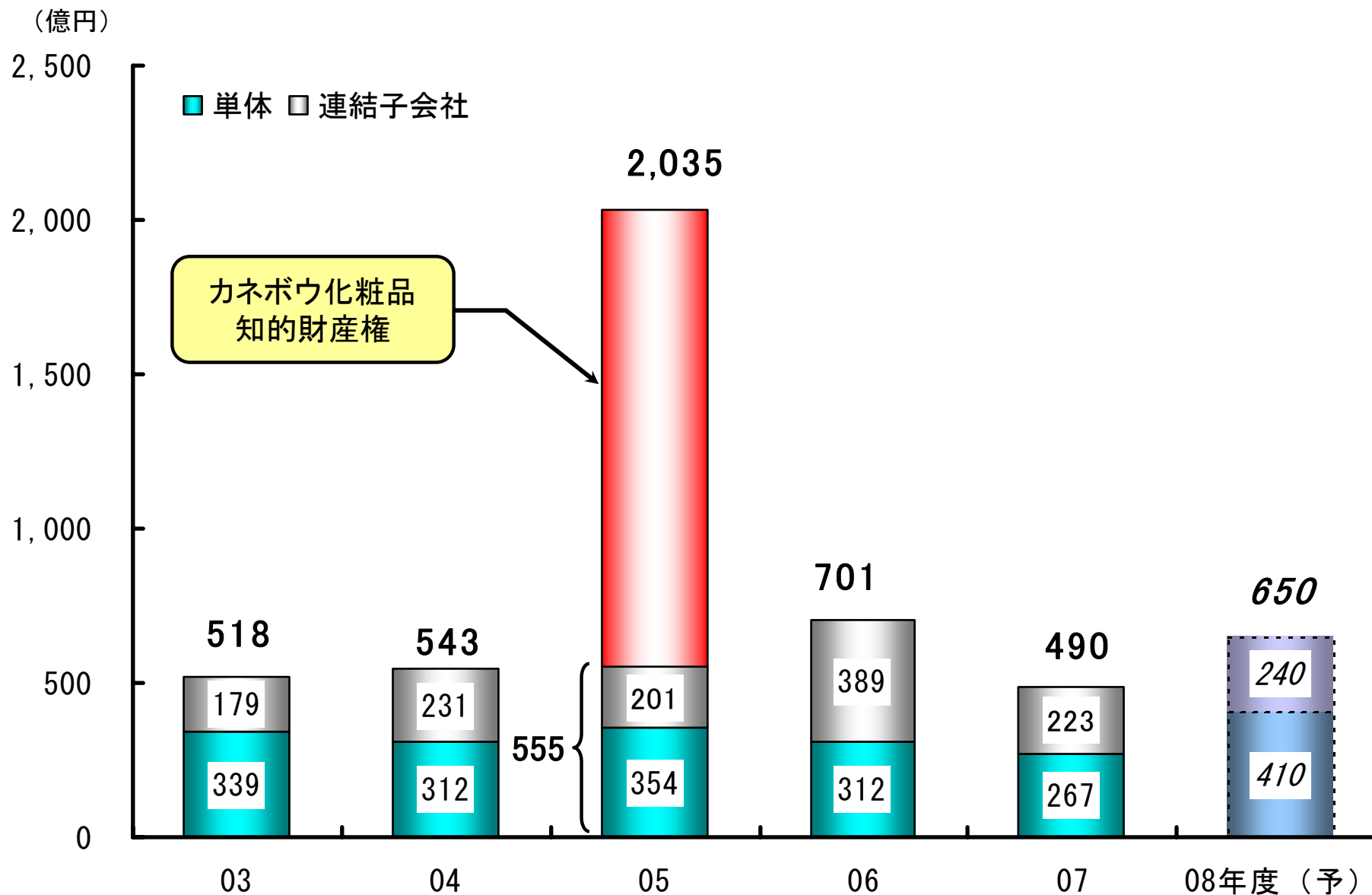


1株当たり配当金の推移



※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。

2008年度連結売上高/営業利益予想

【四半期／累計】

(億円)

