

# 2008年(平成20年)3月期 中間決算説明会資料

2007年4月1日～2007年9月30日

花王株式会社

2007年10月23日



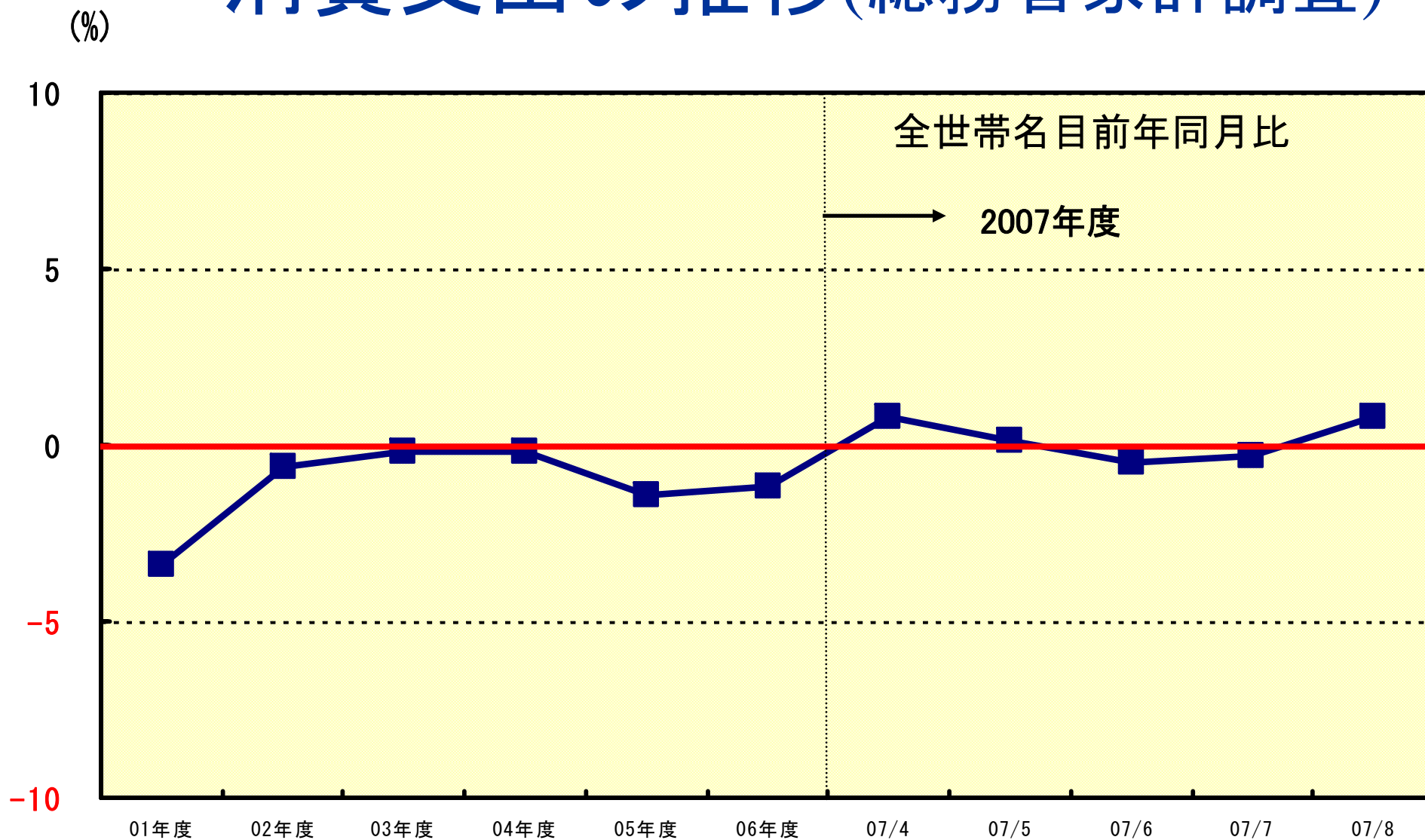
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社ホームページ『投資家情報』に掲載してあります。  
URL: <http://www.kao.co.jp/corp/ir/i07/index.html>

このプレゼンテーション資料には、2007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。

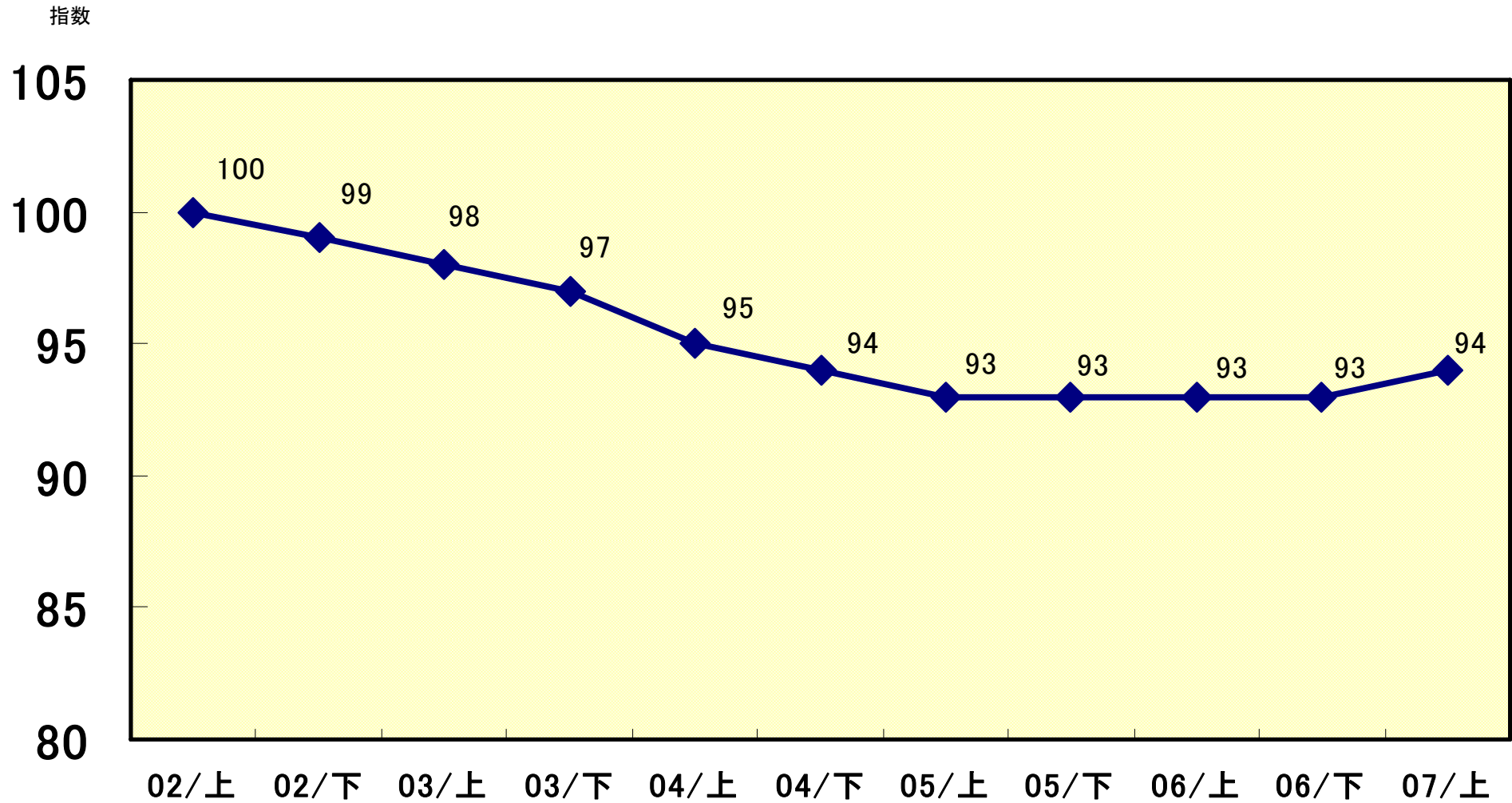
(このプレゼンテーション資料の金額は切捨てで表示しています。)

# 1. 当中間期の事業環境

# 消費支出の推移(総務省家計調査)



# トイレタリー-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>07年/上</u>		増減
売上高	4,830	6,025	6,544	8.6%	+519
営業利益	630	584	555	▲4.9%	▲28
対売上比	13.1%	9.7%	8.5%		
経常利益	636	584	550	▲5.9%	▲34
中間純利益	384	295	293	▲0.9%	▲2
EBITDA	907	1,021	1,009	▲1.2%	▲11
1株当たり 中間純利益(円)	70.75	54.26	53.77	▲0.9%	▲0.49

# 連結売上高〔1〕

	2006年上期	2007年上期		
	億円	億円	（％）	
			伸長率	実質*
ビューティケア事業	2,014	2,243	11.4	11.4
ヒューマンヘルスケア事業	845	866	2.5	2.5
ファブリック&ホームケア事業	1,229	1,230	0.1	0.1
日本計	4,088	4,340	6.2	6.2
アジア	341	421	23.4	12.9
欧米	710	762	7.4	▲0.1
消去	▲59	▲82	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	5,081	5,442	7.1	5.4

\*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率



# 連結売上高〔2〕

	2006年上期	2007年上期		
	億円	億円	（％）	
			伸長率	実質*
日 本	578	617	6.8	6.8
ア ジ ア	264	339	28.1	17.7
欧 米	405	495	22.2	11.7
消 去	▲159	▲187	-	-
<b>ケ ミ カ ル 事 業 計</b>	<b>1,089</b>	<b>1,265</b>	<b>16.1</b>	<b>10.8</b>

消 去	▲145	▲162	-	-
-----	------	------	---	---

<b>連 結 売 上 高</b>	<b>6,025</b>	<b>6,544</b>	<b>8.6</b>	<b>6.2</b>
------------------	--------------	--------------	------------	------------

\*実質伸長率：為替の影響を除く伸長率

# 損益計算書(連結)

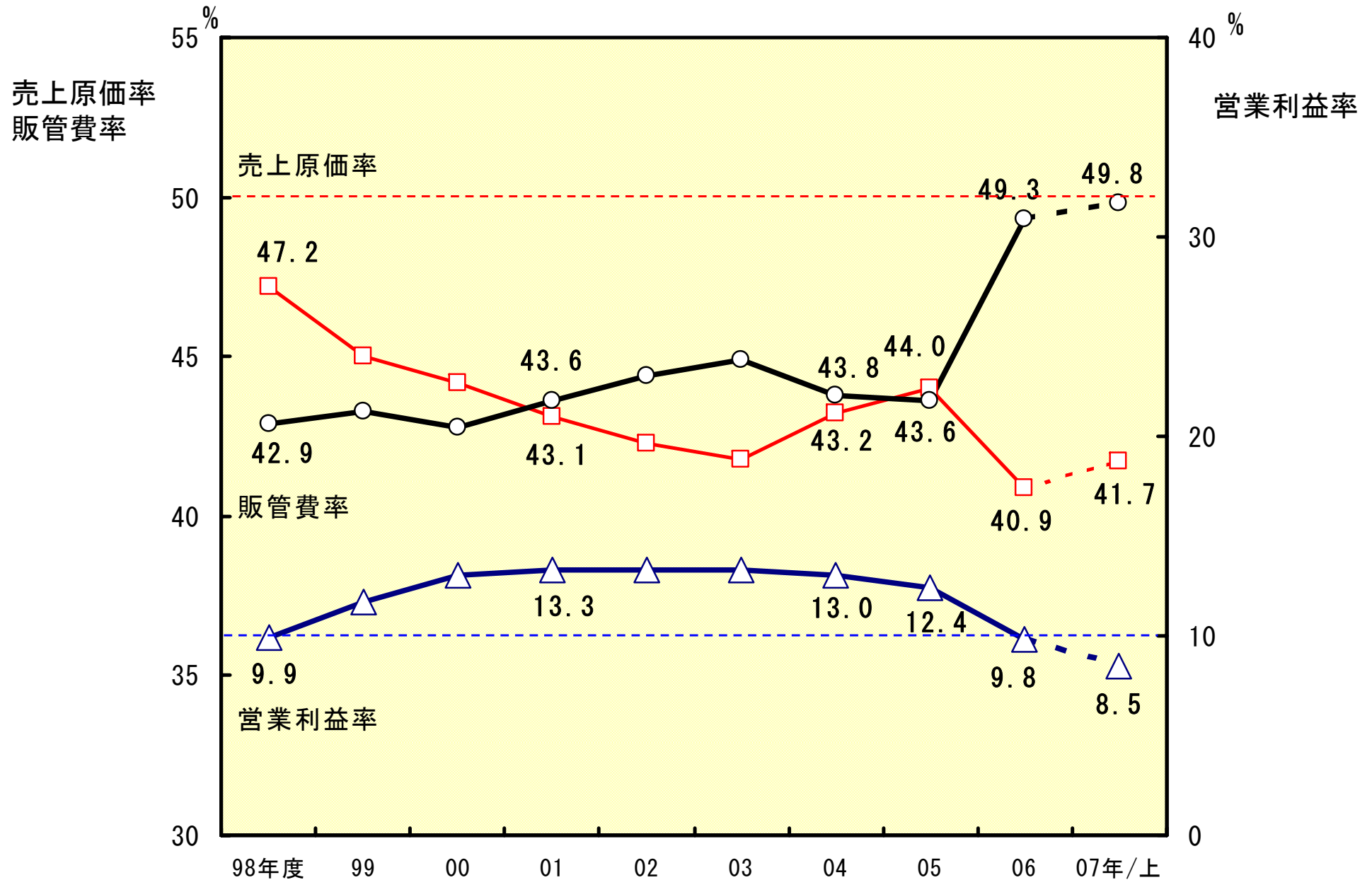
	2006年上期		2007年上期		増減*
	億円	%	億円	%	
売上高	6,025	100.0	6,544	100.0	519
売上原価	2,449	40.7	2,728	41.7	278
売上総利益	3,575	59.3	3,816	58.3	240
販売費及び一般管理費**	2,991	49.6	3,260	49.8	269
営業利益	584	9.7	555	8.5	▲28
営業外損益	0	0.0	▲5	▲0.1	▲5
経常利益	584	9.7	550	8.4	▲34
特別損益	▲12	▲0.2	▲11	▲0.2	1
税金等調整前当期純利益	572	9.5	539	8.2	▲33
法人税等	272	4.5	240	3.7	▲31
少数株主利益(減算)	4	0.1	5	0.0	1
中間純利益	295	4.9	293	4.5	▲2

(▲は損)

\* 増減 = 2007年上期 - 2006年上期

\*\* カネボウ化粧品関連償却費 2007年上期:136億円、2006年上期:130億円

# 売上原価率・販管費率の推移(連結)



# 主な販売費及び一般管理費(連結)

(億円)

	2006年上期	2007年上期	増減*
販売費及び一般管理費計	2,991	3,260	269

荷造発送費	335	368	33
広告宣伝費	511	527	15
拡売費及び販促費	331	394	62
給料手当・賞与	570	642	72
研究開発費	212	226	13

\*増減＝2007年上期－2006年上期

# 事業別概況

【単位：億円】		売上高*				営業利益		
		2006年上期	2007年上期	増 減	伸長率 (%)	2006年上期	2007年上期	増 減
ビューティケア事業		2,826	3,116	290	10.3	119	100	▲19
	営業利益率					4.2%	3.2%	
ヒューマンヘルスケア事業		910	947	37	4.1	48	65	16
	営業利益率					5.4%	6.9%	
ファブリック & ホームケア事業		1,344	1,377	33	2.5	297	299	1
	営業利益率					22.1%	21.7%	
ケミカル事業		1,089	1,265	175	16.1	117	89	▲28
	営業利益率					10.8%	7.1%	

\*売上高：セグメント間消去前

# 所在地別概況

【単位：億円】		売上高*				営業利益		
		2006年上期	2007年上期	増 減	伸長率 (%)	2006年上期	2007年上期	増 減
日 本		4,545	4,820	274	6.0	516	502	▲13
	営業利益率					11.4%	10.4%	
ア ジ ア		597	750	152	25.5	10	▲10	▲21
	営業利益率					1.8%	▲1.4%	
米 州		538	566	27	5.2	34	32	▲1
	営業利益率					6.4%	5.7%	
欧 州		633	742	108	17.2	19	22	3
	営業利益率					3.1%	3.0%	

\*売上高：セグメント間消去前

# 連結営業利益の増減

06年上期

584



07年上期  
億円

555

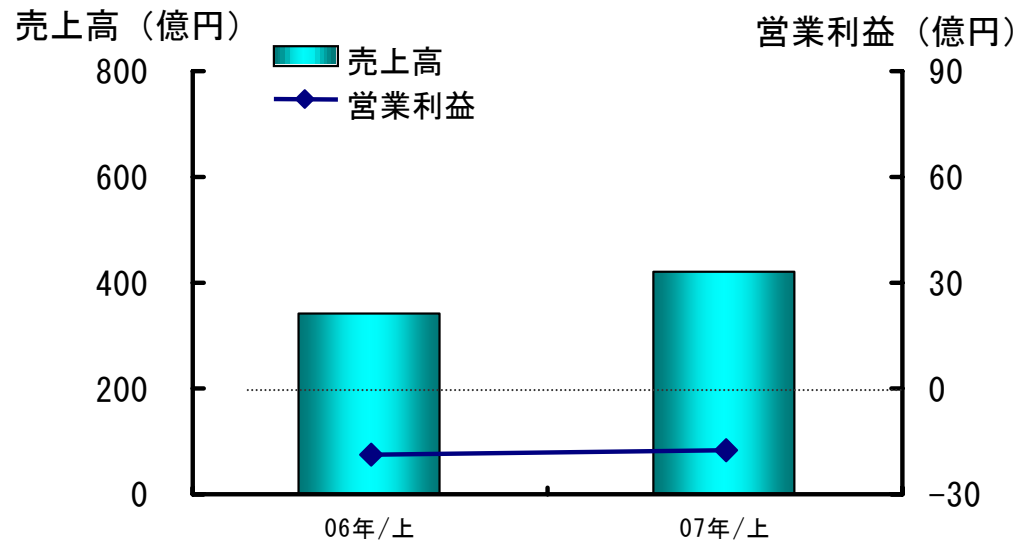
増減 ▲28 ▲4.9%

ビューティケア	▲19
ヒューマンヘルスケア	+16
ファブリック&ホームケア	+1
ケミカル	▲28
計	▲28

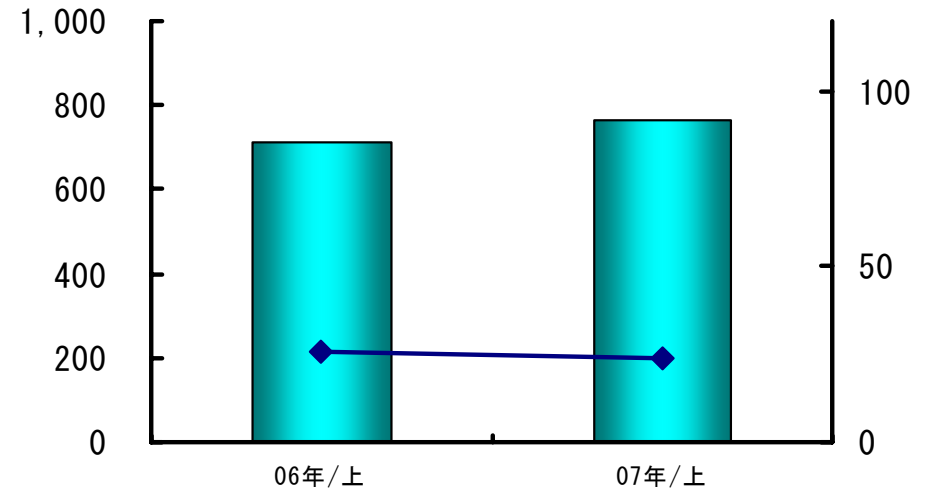
日本	▲13
アジア	▲21
米州	▲1
欧州	+3
計	▲28

※各セグメントは内部消去前、計は内部消去後

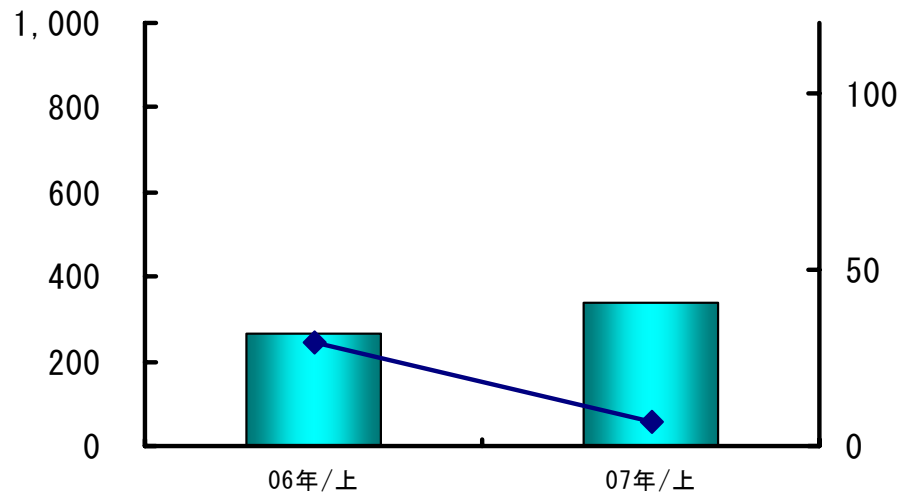
## アジアコンシューマープロダクツ事業



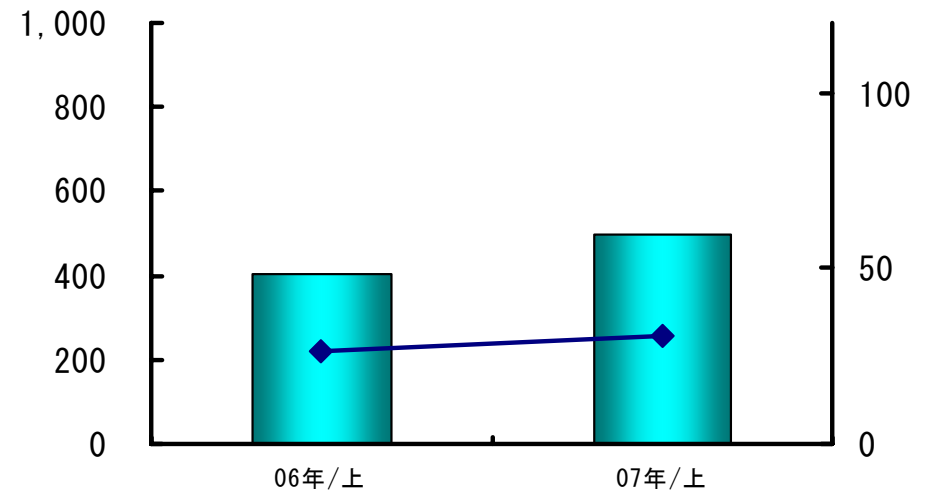
## 欧米コンシューマープロダクツ事業



## アジアケミカル事業



## 欧米ケミカル事業





# 連結経常利益の増減

06年上期

07年上期

584



550

億円

増減 ▲34 ▲5.9%

1. 営業利益の増減	▲28
2. 持分法投資損益の増減	+0
3. 為替差損益	+1
4. 金融収支	▲8
5. その他営業外項目	+1
計	▲34

# 連結税金等調整前純利益の増減

06年上期

07年上期

572



539 億円

増減

▲33

▲5.8%

1. 経常利益の増減	▲34
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	+4
5. 減損損失	▲2
6. その他	▲0

計

▲33

# 貸借対照表(連結)

(億円)

	07年3月	07年9月	増減		07年3月	07年9月	増減
流動資産	4,022	4,440	418	流動負債	3,086	3,347	260
現金及び預金	499	474	▲24	仕入債務	1,101	1,190	89
売上債権	1,584	1,624	39	借入金	439	493	53
有価証券	362	603	240	未払金	289	292	3
たな卸資産	1,121	1,262	140	未払費用	857	943	85
その他	454	476	21	その他	398	427	29
固定資産	8,455	8,279	▲175	固定負債	3,643	3,353	▲290
有形固定資産	2,890	2,892	2	長期借入金／社債	3,117	2,809	▲308
無形固定資産	4,424	4,245	▲179	その他	526	544	17
投資その他の資産	1,140	1,141	1	負債合計	6,730	6,700	▲29
繰延資産	0	0	0				
				株主資本	5,735	5,888	153
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,095	1,096	0
				-利益剰余金	3,885	4,037	151
				-自己株式	▲100	▲98	1
				評価・換算差額等	▲90	22	112
				-その他有価証券評価差額金	46	40	▲6
				-為替換算調整勘定	▲136	▲17	118
				新株予約権	3	5	2
				少数株主持分	99	102	3
				純資産合計	5,747	6,019	272
資産合計	12,477	12,720	242	負債及び純資産合計	12,477	12,720	242

# キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	06年上期	07年上期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	857	886	28
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲300	▲257	42
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲468	▲418	50
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲13	21	34
現金及び現金同等物の増減額	74	231	157
現金及び現金同等物の期首残高	675	881	206
現金及び現金同等物の中間期末残高	749	1,113	363
借入金・社債の中間期末残高	3,769	3,302	▲466

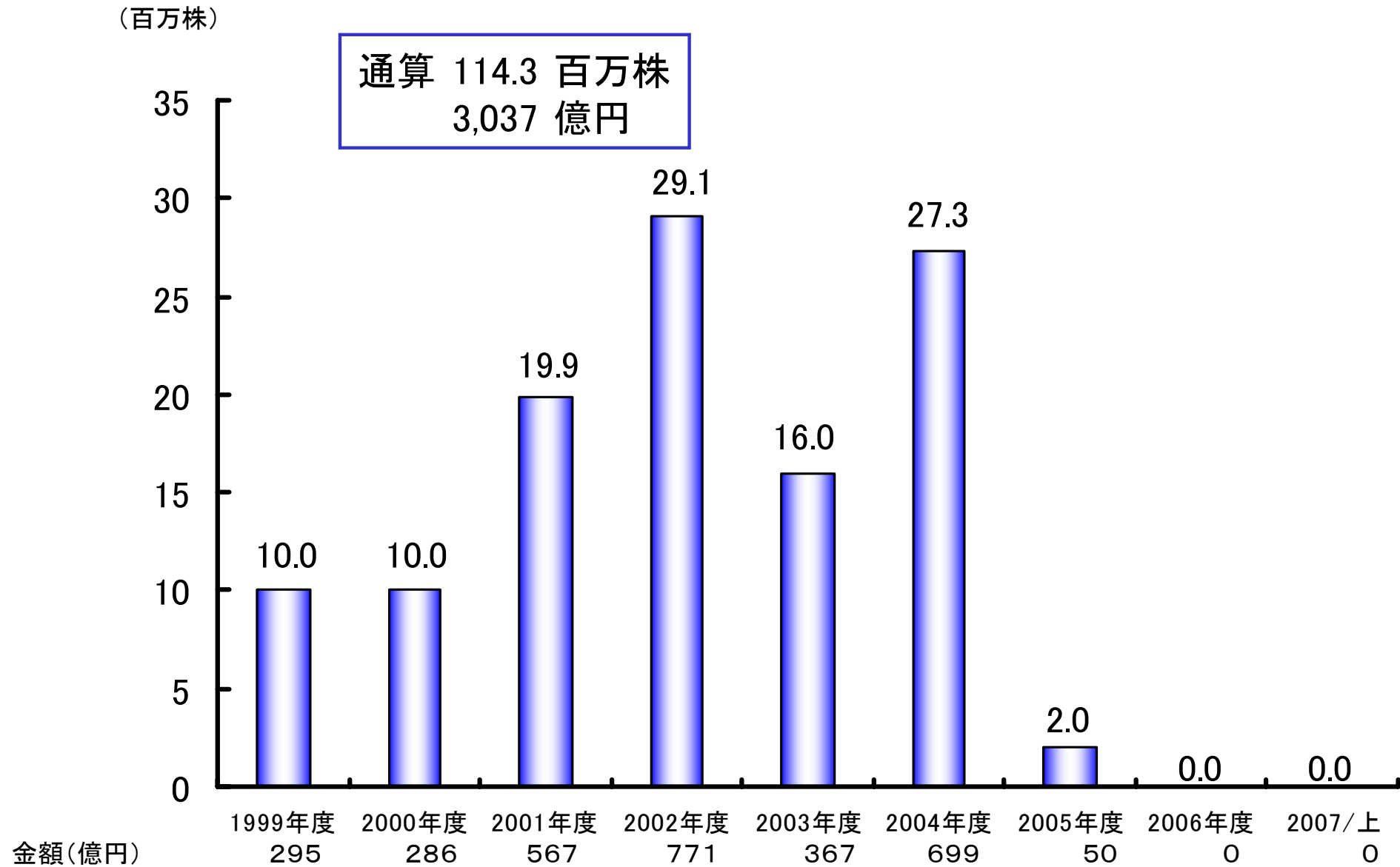
## 【投資活動】

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

# 自己株式取得の状況



※市場からの買い入れ分

# 3. 通期の見通し

# 業績予想(連結)

	05年度		06年度 <sup>※2</sup>		07年度予想 <sup>※1</sup> <sup>※3</sup>	
	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	13,100	6.3
営業利益	1,201	▲1.0	1,208	0.6	1,140	▲5.7
対売上比 (%)	12.4%		9.8%		8.7%	
経常利益	1,219	▲2.7	1,201	▲1.5	1,110	▲7.6
対売上比 (%)	12.6%		9.8%		8.5%	
当期純利益	711	▲1.4	705	▲0.9	660	▲6.4
対売上比 (%)	7.3%		5.7%		5.0%	

1株当たり当期純利益 (円) <sup>※4</sup>	130.58	▲0.4	129.41	▲0.9	121.43	▲6.2
ROE <sup>※4</sup>	14.9%		13.1%		11.4%	
EBITDA(営業利益+償却費)	1,808	1.5	2,130	17.8	2,060	▲3.3
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: 120円/米ドル、160円/ユーロ

(※2) カネボウ化粧品: 売上高 2,000億円強/営業利益率 約10%、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/営業利益率 約8%、カネボウ化粧品関連償却費: 274億円。

(※4) ROEおよび1株当たり当期純利益予想の計算には、2007年10月24日から12月19日の期間の460万株または150億円を上限とした自己株式の取得を考慮に入れています。

# 2007年度セグメント別売上予想

連結売上高 13,100億円 +6.3%

## 事業別

## 所在地別

	億円		億円	
ビューティ ケア	6,250	+7.0%	日 本	9,580 +3.7%
ヒューマン ヘルスケア	1,900	+3.5%	アジア	1,500 +19.1%
ファブリック &ホームケア	2,750	+2.0%	米 州	1,100 +3.1%
ケミカル	2,550	+14.0%	欧 州	1,550 +14.0%



# 2007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		
	2006年度 実績	2007年度 実績	伸長率	2006年度 実績	2007年度 予想	伸長率
ビューティケア	2,014	2,243	11.4%	4,160	4,400	5.7%
ヒューマンヘルスケア	845	866	2.5%	1,700	1,740	2.3%
ファブリック&ホームケア	1,229	1,230	0.1%	2,452	2,470	0.7%
コンシューマープロダクツ 事業計	4,088	4,340	6.2%	8,313	8,610	3.6%

# 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

- ・高付加価値商品の育成による売上拡大に向けた国内コンシューマープロダクツ事業への積極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

## ■国内原材料市況上昇の影響

約△140億円

## ■コスト削減(TCR)

約+60億円

予想為替レート

米ドル = 120円

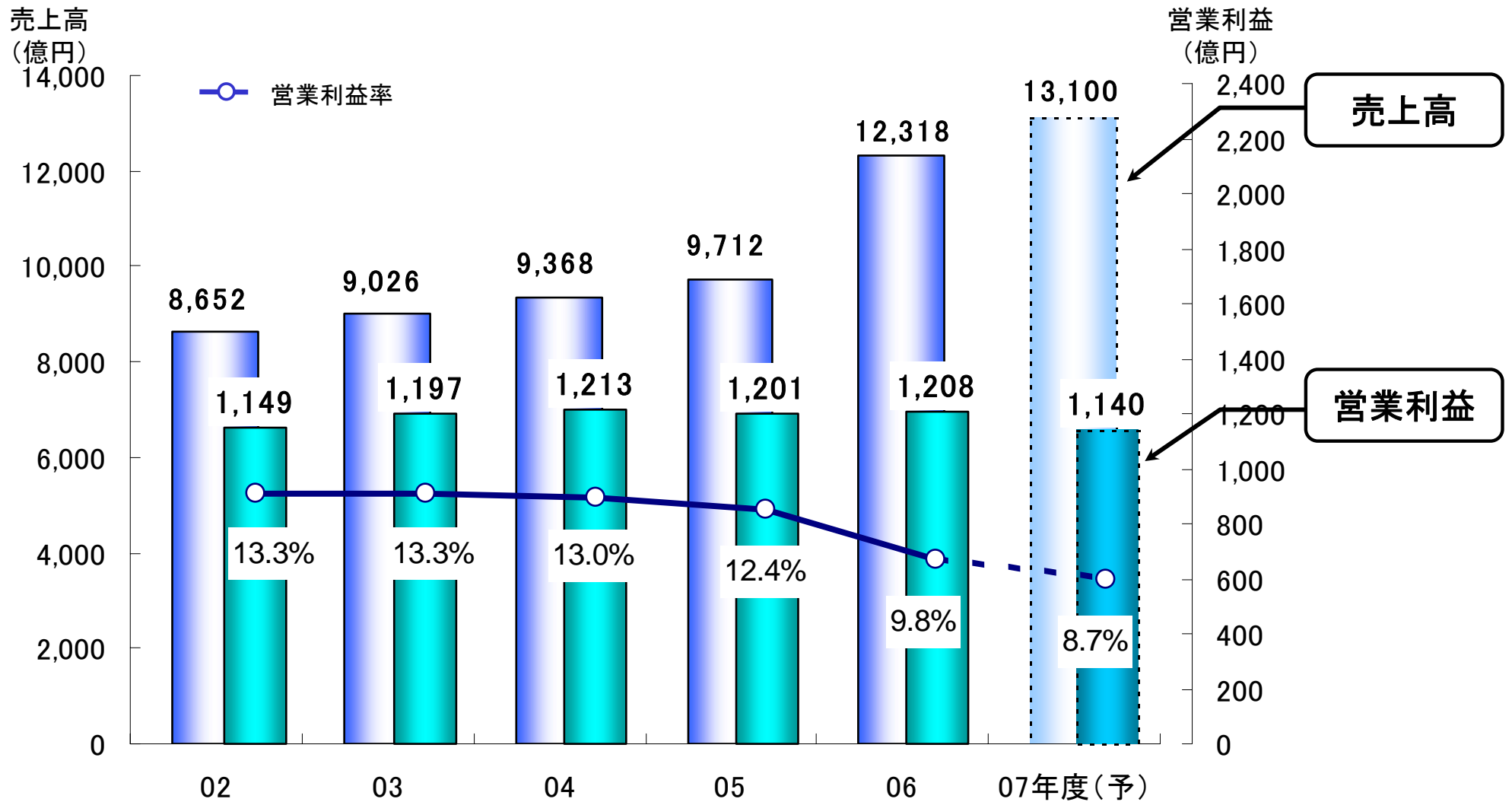
ユーロ = 160円

# セグメント別売上高・営業利益予想

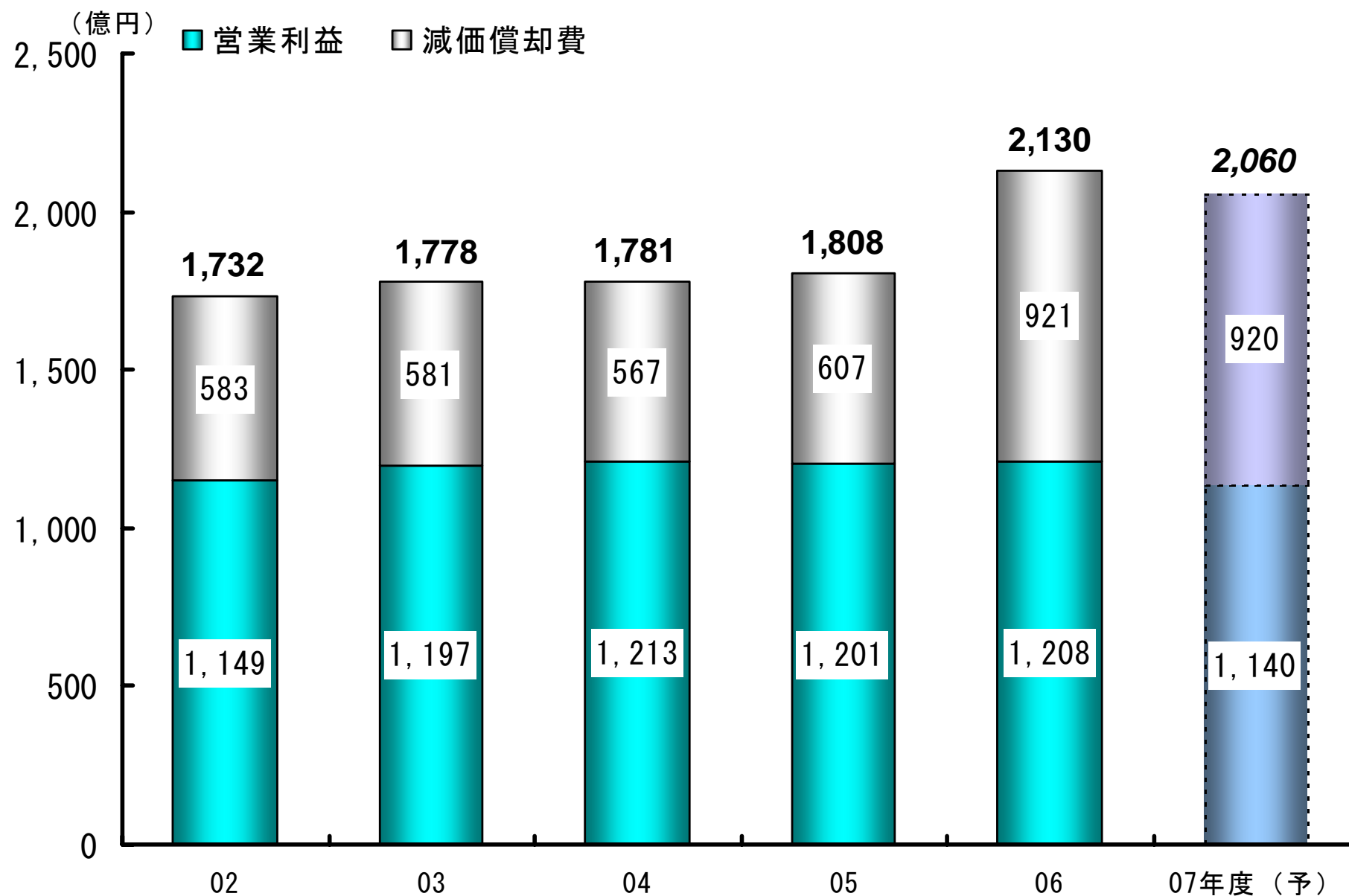
	売上高	営業利益
ビューティケア	+7.0%	減益
ヒューマンヘルスケア	+3.5%	横ばい
ファブリック&ホームケア	+2.0%	横ばい
ケミカル	+14.0%	減益

# 連結売上高/営業利益率

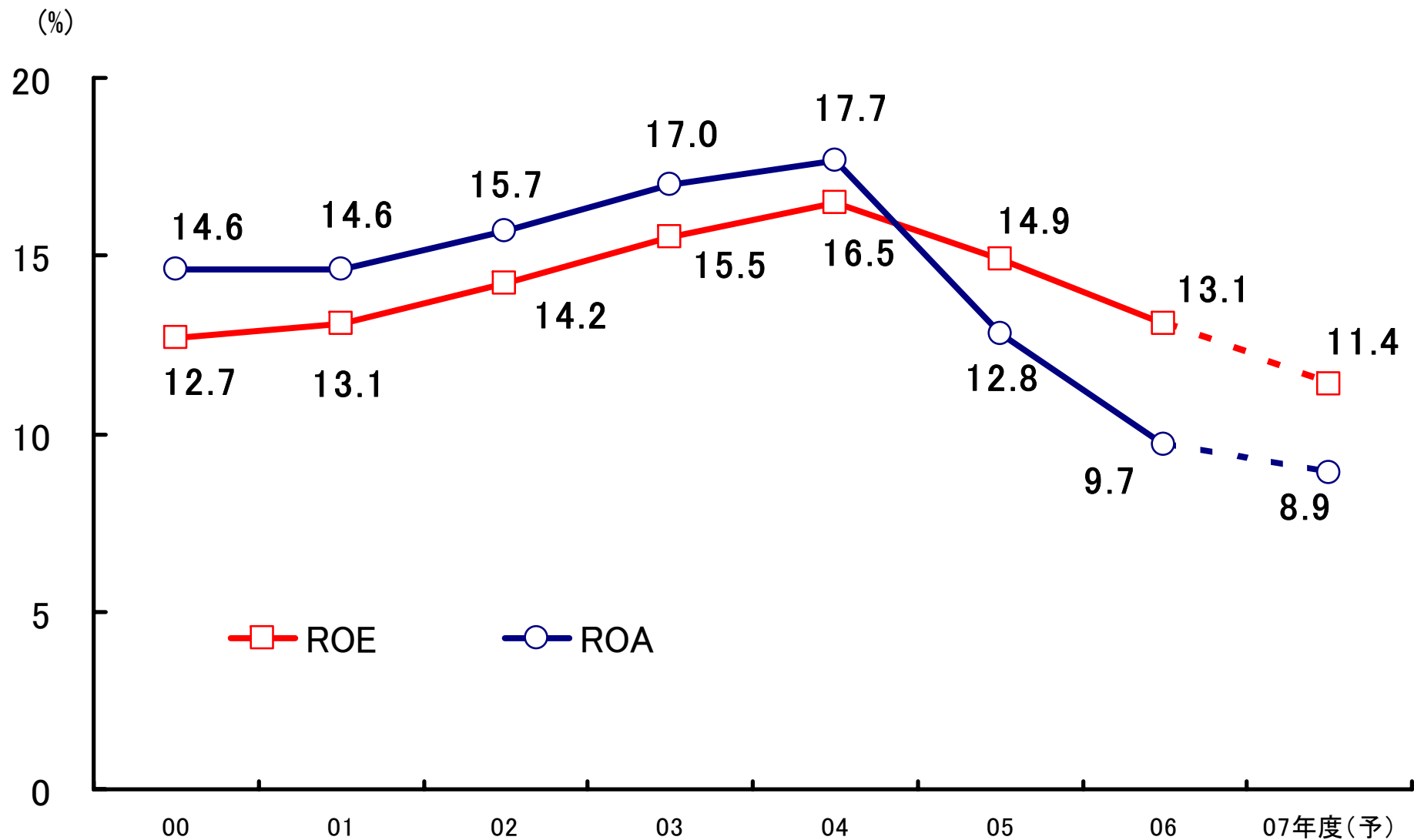
【年間】



# EBITDAの推移(連結)

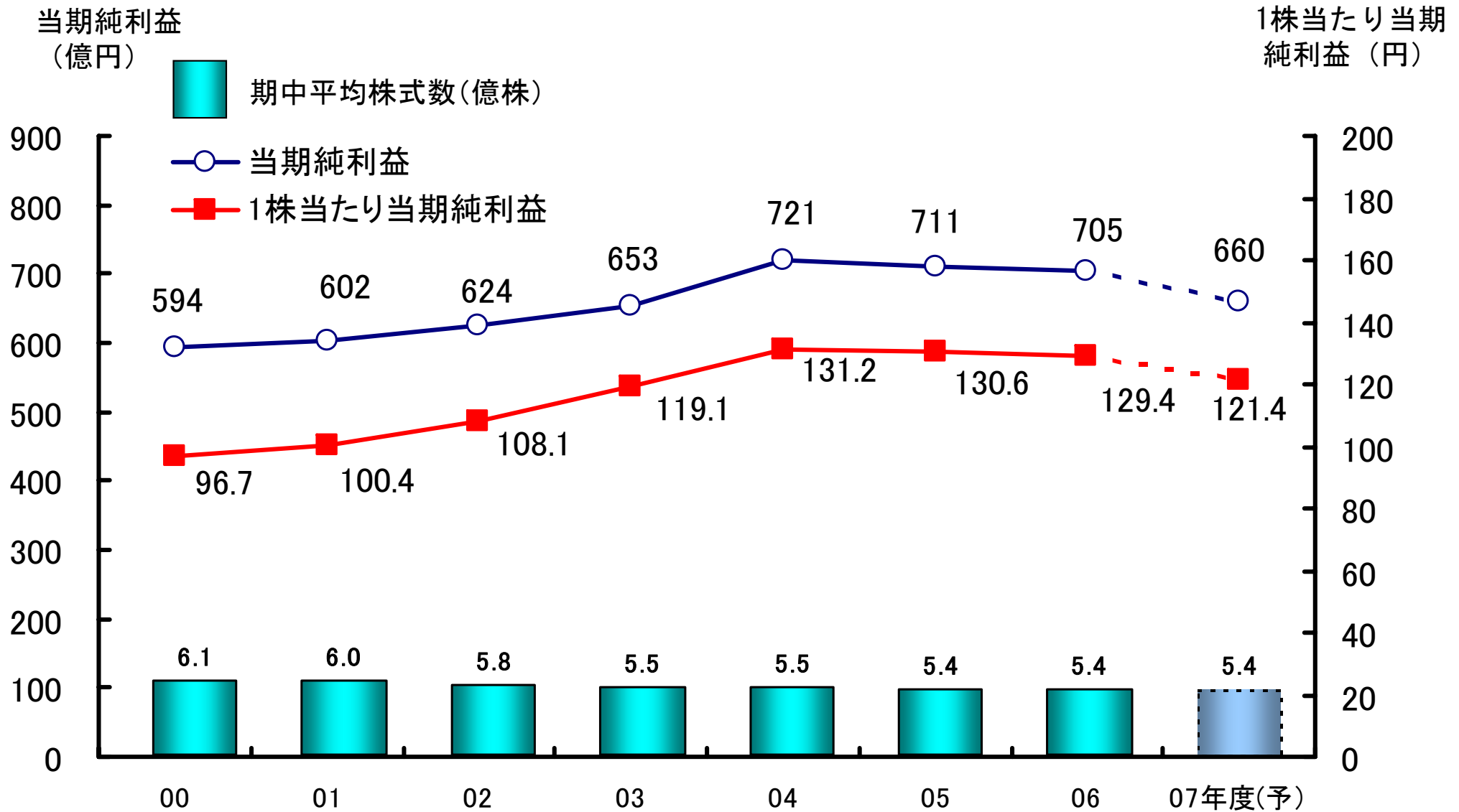


# ROE・ROAの推移(連結)



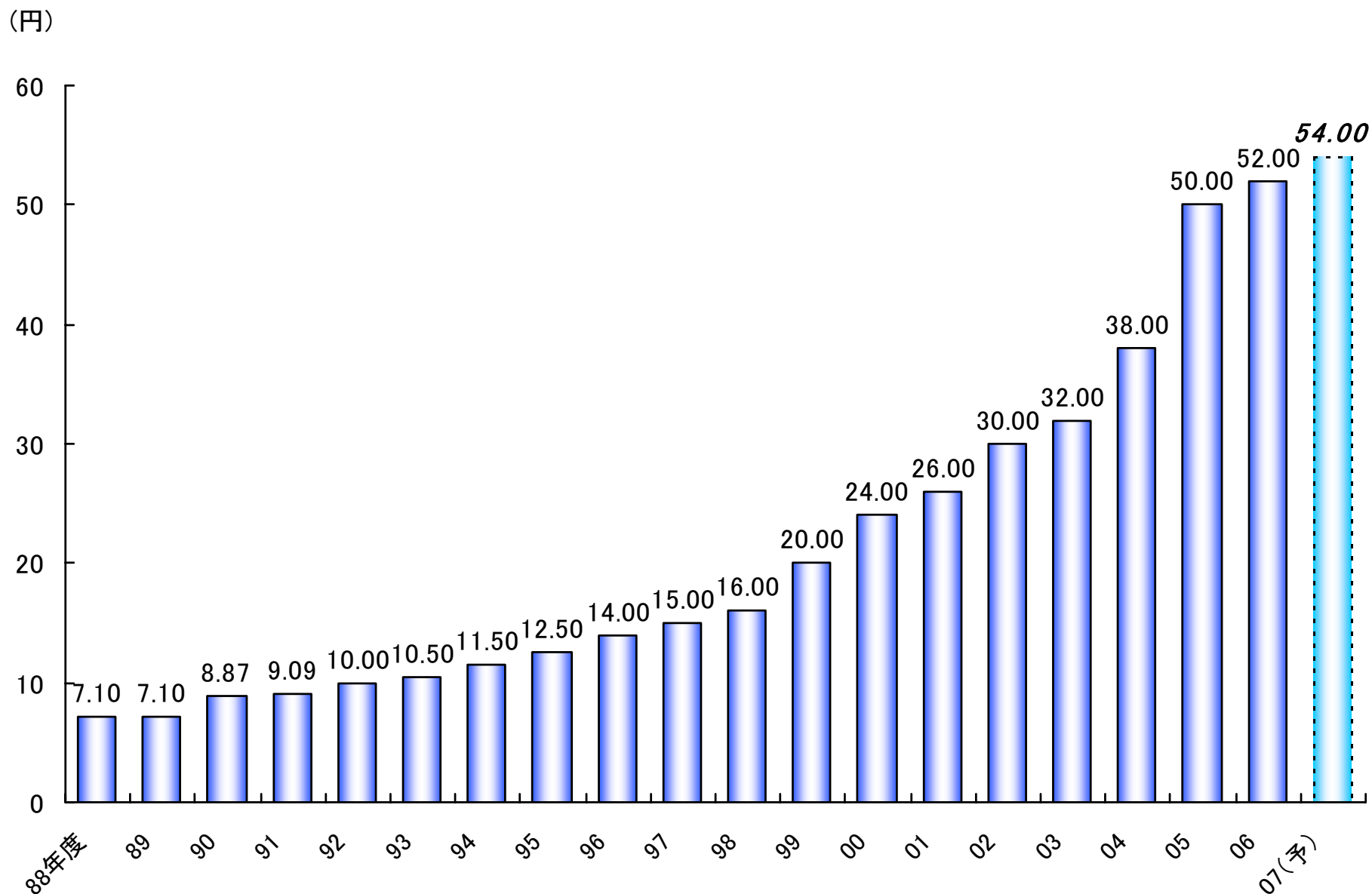
ROA: 経常利益÷総資産

# 1株当たり当期純利益の推移(連結)



(※) 1株当たり当期純利益予想および期中平均株式数の計算には、2007年10月24日から12月19日の期間の460万株または150億円を上限とした自己株式の取得を考慮に入れています。

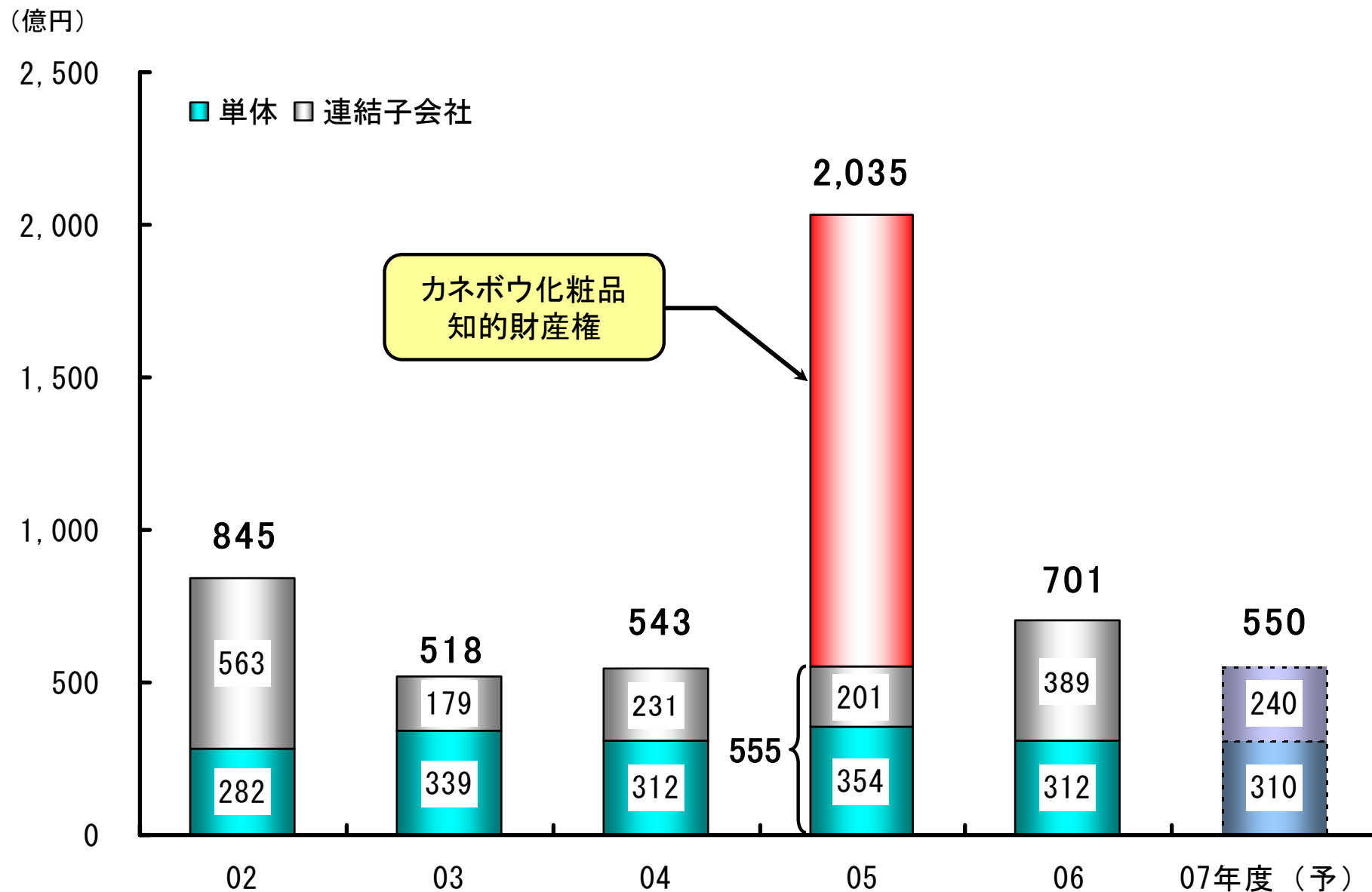
# 1株当たり配当金の推移



※株式分割の影響を補正しています。



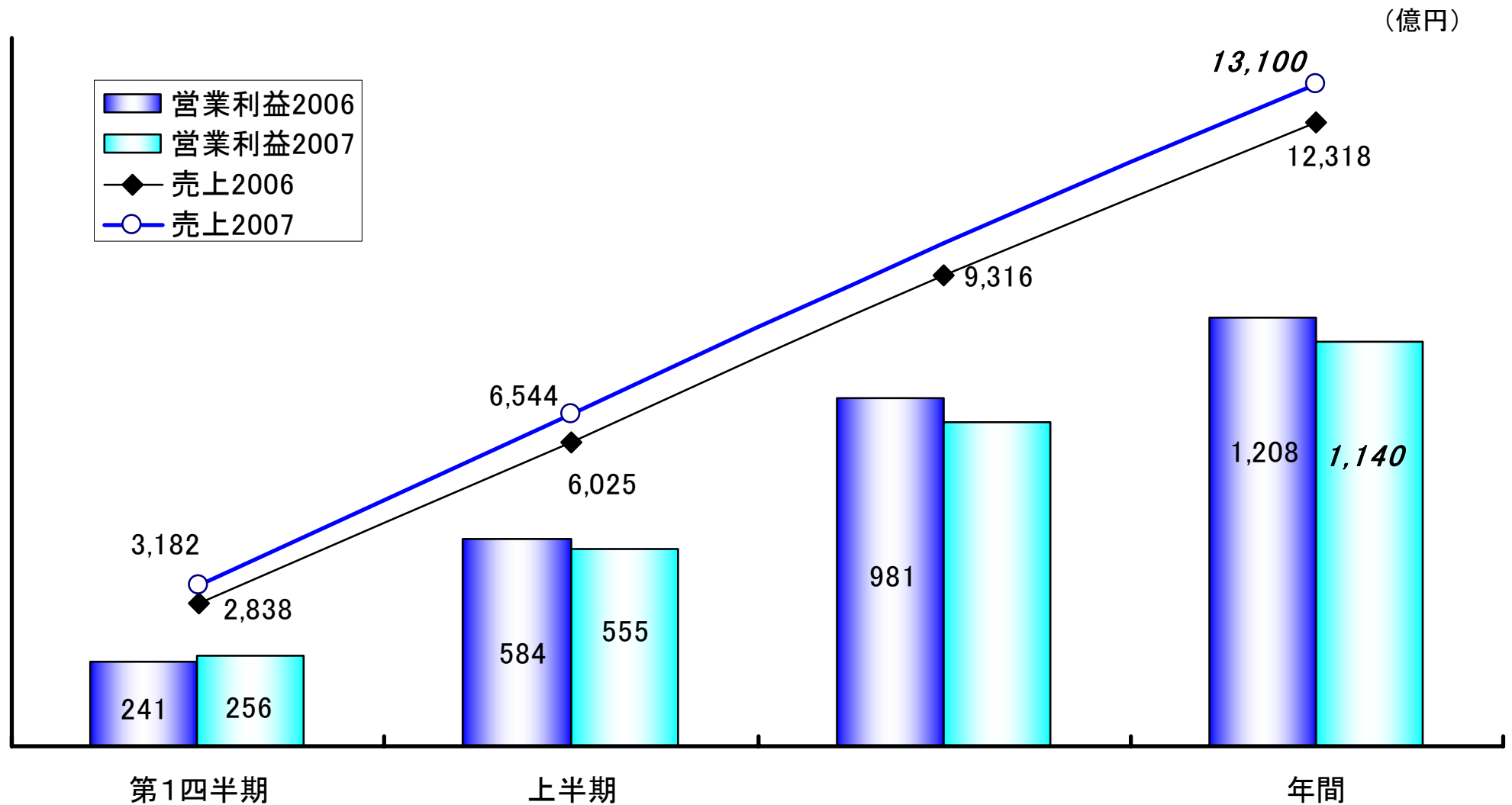
# 資本的支出の推移(連結)



※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	7,250	2.2
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%		11.7%	
当期純利益	641	2.6	576	▲10.1	480	▲16.7
対売上比 (%)	9.3%		8.1%		6.6%	

1株当たり当期純利益	117.61	3.5	105.68	▲10.1	88.22	▲16.5
R O E	14.1%		11.8%		9.5%	
EBITDA (営業利益+償却費)	1,317	▲4.9	1,334	1.3	1,310	▲1.8

※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。

