

2009年(平成21年)3月期 決算説明会資料

2008年4月1日～2009年3月31日

花王株式会社

2009年4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.com/jp/corp_ir/presentations.html

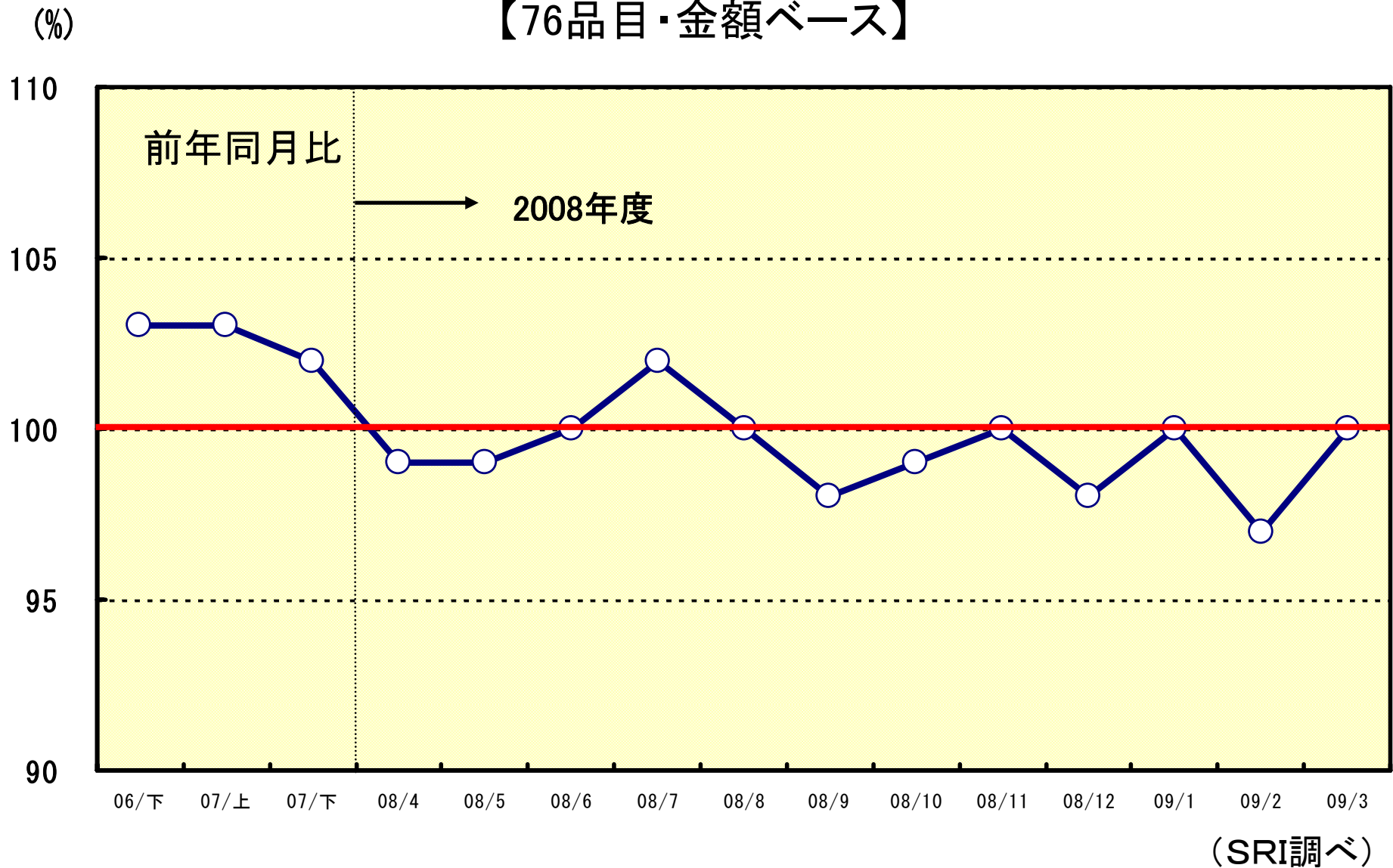
このプレゼンテーション資料には、2009年4月24日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれています。世界経済・競合状況・為替・金利の変動等にかかわるリスクや不安定要因により実際の業績が記載の予想数値と大幅に異なる可能性があります。

※ 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。

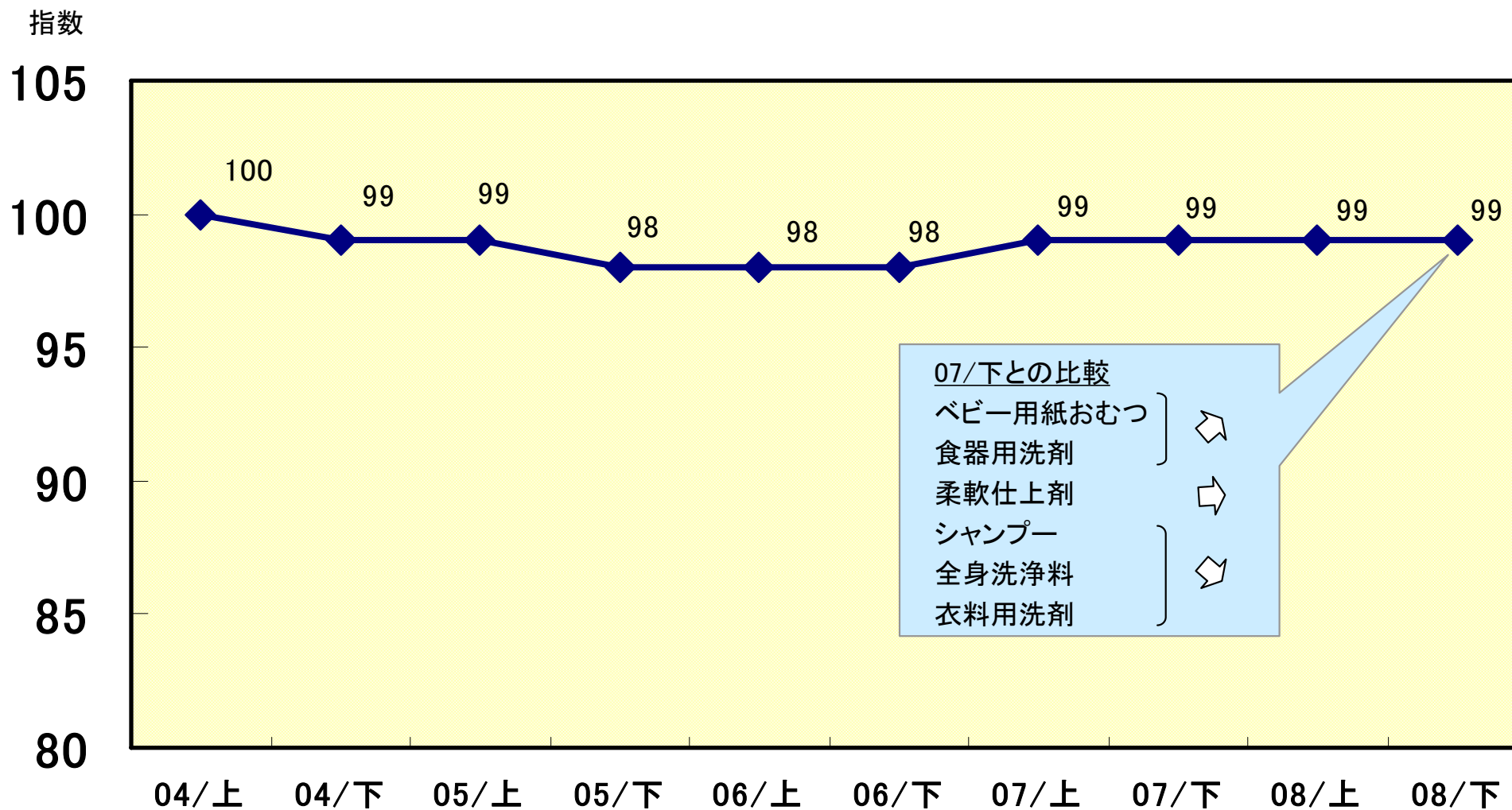
1. 当期の事業環境

国内トイレタリー市場伸長率

【76品目・金額ベース】



国内トイレター-15品消費者購入単価の推移



(SRI調べ)

2. 当期の連結業績

2008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. 価格改定の実施

損益関連

1. 売上高：		△ 3.2%	12,763億円
	・為替の変動による影響	△ 3.0%	△ 394億円
	・実質減少額	△ 0.2%	△ 27億円
2. 営業利益の減少※2：			△ 194億円
3. 当期純利益：			
	日本の税制改正を受けて、海外連結子会社の留保利益に係る税金計上額が減少		+80億円

貸借対照表／キャッシュ・フロー関連

1. 配当金※3：		297億円
2. 長期借入金の返済：		332億円
3. 自己株式の消却：	9.3百万株	284億円

- ※1： プレステージ化粧品を除く
※2： 詳細はスライド12参照
※3： 少数株主への支払額を含む

連結損益

	<u>06年</u>	<u>07年</u>	<u>08年</u>		【億円】
売上高	12,318	13,185	12,763	増減率 △3.2%	増減 △421
EBITA※	1,615	1,576	1,346	△14.6%	△229
対売上比	13.1%	12.0%	10.6%		
営業利益	1,208	1,162	968	△16.7%	△194
対売上比	9.8%	8.8%	7.6%		
経常利益	1,201	1,142	946	△17.2%	△196
当期純利益	705	665	644	△3.2%	△20
EBITDA	2,130	2,096	1,842	△12.1%	△254
ROE	13.1%	11.7%	11.5%		
1株当たり 当期純利益(円)	129.41	122.53	120.25	△1.9%	△2.28

※ M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

連結売上高〔1〕

	2007年度		2008年度		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
ビューティケア事業	4,486	7.8	4,363	△2.7	△2.7
ヒューマンヘルスケア事業	1,744	2.6	1,747	0.2	0.2
ファブリック&ホームケア事業	2,452	0.0	2,459	0.3	0.3
日本計	8,684	4.5	8,570	△1.3	△1.3
アジア	853	18.5	831	△2.6	9.6
欧米	1,562	5.0	1,303	△16.6	△6.3
消去	△161	-	△166	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	10,938	5.4	10,538	△3.7	△1.3

※実質増減率：為替の影響を除く増減率

連結売上高〔2〕

	2007年度		2008年度		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
日本	1,293	10.6	1,300	0.5	0.5
アジア	751	34.7	809	7.7	20.7
欧米	988	19.2	1,005	1.8	11.2
消去	△447	-	△495	-	-
ケミカル事業計	2,586	15.7	2,620	1.3	6.7
消去	△340	-	△395	-	-
連結売上高	13,185	7.0	12,763	△3.2	△0.2

※実質増減率：為替の影響を除く増減率

損益計算書(連結)

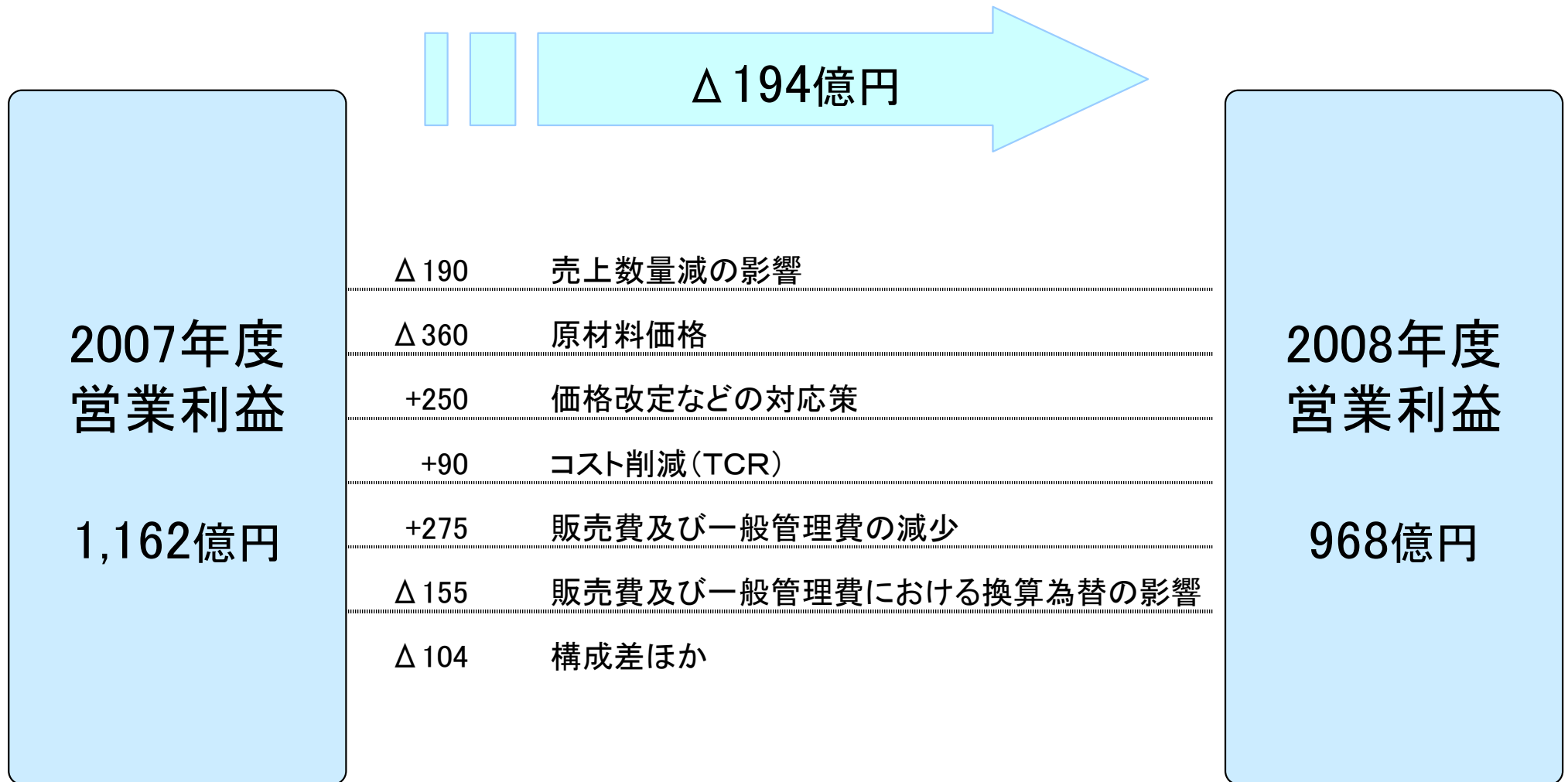
	2007年度		2008年度		増減※
	億円	%	億円	%	
売上高	13,185	100.0	12,763	100.0	△421
売上原価	5,541	42.0	5,589	43.8	48
売上総利益	7,643	58.0	7,173	56.2	△470
販売費及び一般管理費	6,481	49.2	6,205	48.6	△275
営業利益	1,162	8.8	968	7.6	△194
営業外損益	△20	△0.1	△21	△0.2	△1
経常利益	1,142	8.7	946	7.4	△196
特別損益	△38	△0.3	△25	△0.2	12
税金等調整前当期純利益	1,103	8.4	920	7.2	△183
法人税等	427	3.3	265	2.1	△161
少数株主利益(減算)	10	0.1	9	0.1	△0
当期純利益	665	5.0	644	5.1	△20

(△は損)

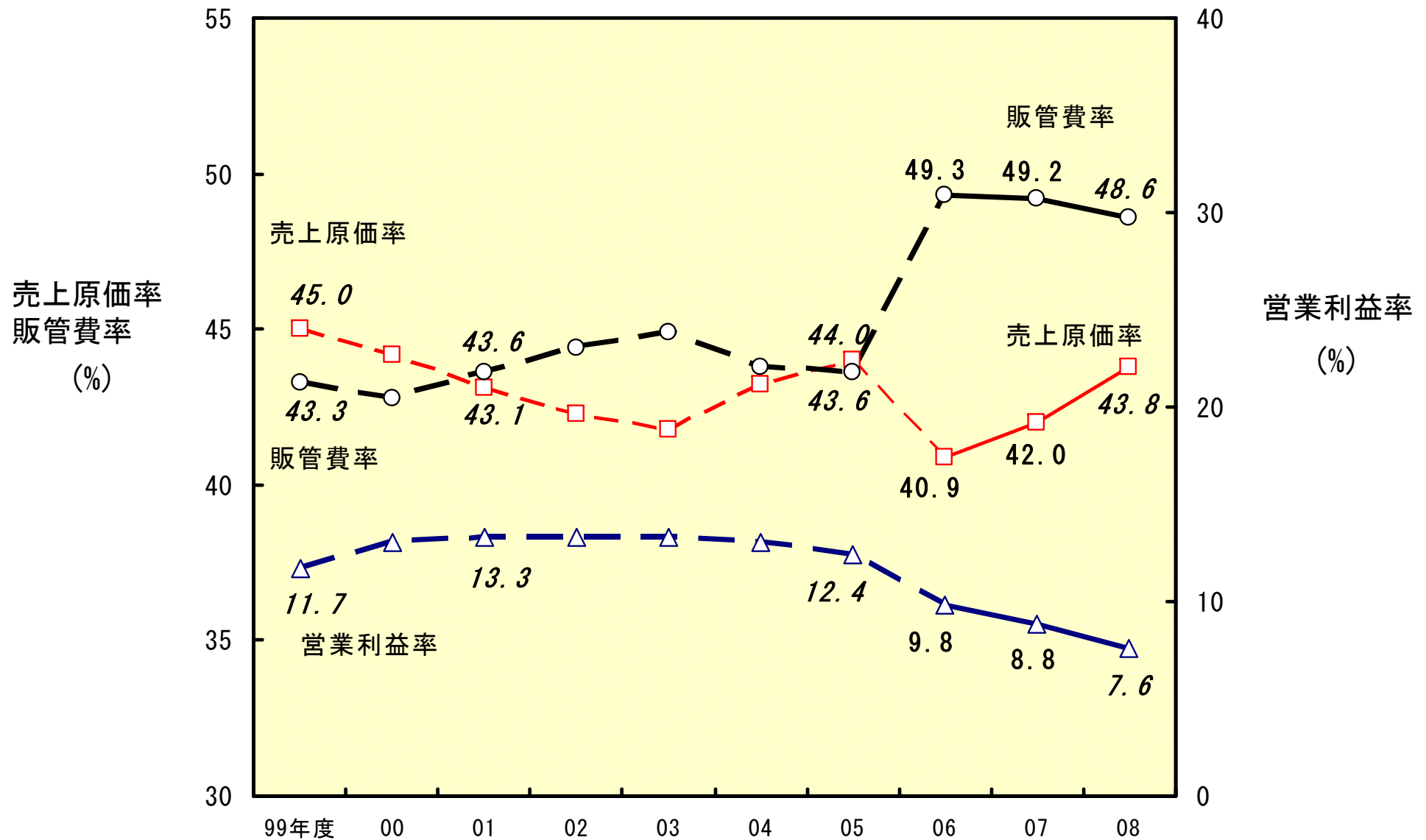
※1: 増減 = 2008年度 - 2007年度

※2: カネボウ化粧品関連償却費 2007年度:274億円、2008年度:274億円

2008年営業利益増減分析（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)

	2007年度	2008年度	増減 [※]
販売費及び一般管理費計	6,481	6,205	△275

荷造及び発送費	741	742	0
広告宣伝費	991	902	△89
販売促進費	771	697	△73
給料手当及び賞与	1,290	1,256	△33
研究開発費	450	461	10

※増減＝2008年度－2007年度（△は減少）

販売費及び一般管理費における換算為替の影響：△155億円

営業外収益/費用・特別利益/損失(連結)

(億円)

営業外収益/費用	2007年度	2008年度	増 減*
営業外収益	67	67	0
受取利息	29	24	
受取配当金	1	1	
持分法による投資利益	-	5	
その他	35	35	
営業外費用	87	89	2
支払利息	66	60	
持分法による投資損失	6	-	
為替差損	4	18	
その他	9	10	

特別利益/損失	2007年度	2008年度	増 減*
特別利益	5	19	13
固定資産売却益	1	10	
投資有価証券売却益	0	0	
事業譲渡益	-	4	
その他	3	3	
特別損失	43	45	1
固定資産除売却損	18	22	
減損損失	13	7	
事業整理損	5	-	
その他	6	15	

※増減=2008年度-2007年度 (△は減少)

事業別概況

		2007年度		2008年度		増減 億円	増減率 %
		億円	売上高比 %	億円	売上高比 %		
ビューティケア事業	売上高 ^{※1}	6,279	-	5,883	-	△395	△6.3%
	EBITA ^{※2}	680	10.8%	551	9.4%	△128	△18.9%
	営業利益	272	4.3%	175	3.0%	△97	△35.6%
ヒューマンヘルスケア事業	売上高 ^{※1}	1,912	-	1,913	-	0	0.0%
	営業利益	131	6.9%	129	6.8%	△1	△1.4%
ファブリック&ホームケア事業	売上高 ^{※1}	2,746	-	2,742	-	△4	△0.2%
	営業利益	560	20.4%	491	17.9%	△69	△12.4%
ケミカル事業	売上高 ^{※1}	2,586	-	2,620	-	+33	+1.3%
	EBITA ^{※2}	203	7.8%	174	6.6%	△29	△14.4%
	営業利益	196	7.6%	171	6.6%	△25	△12.8%
連 結	売上高	13,185	-	12,763	-	△421	△3.2%
	EBITA ^{※2}	1,576	12.0%	1,346	10.6%	△229	△14.6%
	営業利益	1,162	8.8%	968	7.6%	△194	△16.7%

※1：売上高はセグメント間消去前

※2：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

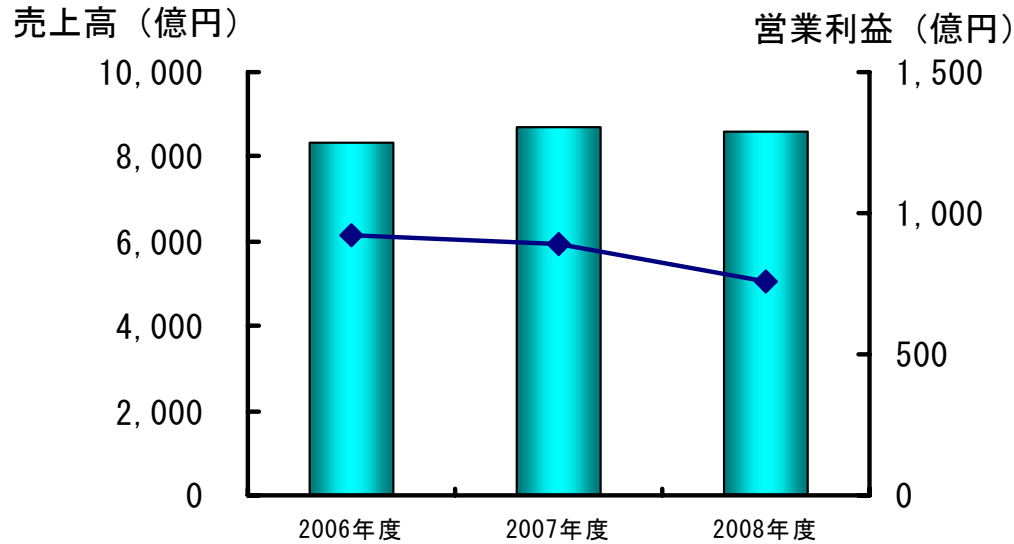
		2007年度		2008年度		増 減 億円	増減率 %
		億円	売上高比 %	億円	売上高比 %		
日 本	売上高 ^{※1}	9,685	-	9,533	-	△152	△1.6%
	EBITA ^{※2}	1,334	13.8%	1,175	12.3%	△159	△12.0%
	営業利益	983	10.2%	841	8.8%	△141	△14.4%
ア ジ ア	売上高 ^{※1}	1,582	-	1,619	-	+36	+2.3%
	営業利益	10	0.7%	27	1.7%	+16	+154.5%
米 州	売上高 ^{※1}	1,110	-	989	-	△120	△10.8%
	EBITA ^{※2}	91	8.2%	52	5.3%	△38	△42.4%
	営業利益	68	6.2%	43	4.4%	△25	△36.8%
欧 州	売上高 ^{※1}	1,546	-	1,406	-	△140	△9.1%
	EBITA ^{※2}	129	8.4%	87	6.3%	△41	△32.2%
	営業利益	90	5.8%	52	3.7%	△37	△42.1%
連 結	売上高	13,185	-	12,763	-	△421	△3.2%
	EBITA ^{※2}	1,576	12.0%	1,346	10.6%	△229	△14.6%
	営業利益	1,162	8.8%	968	7.6%	△194	△16.7%

※1：売上高はセグメント間消去前

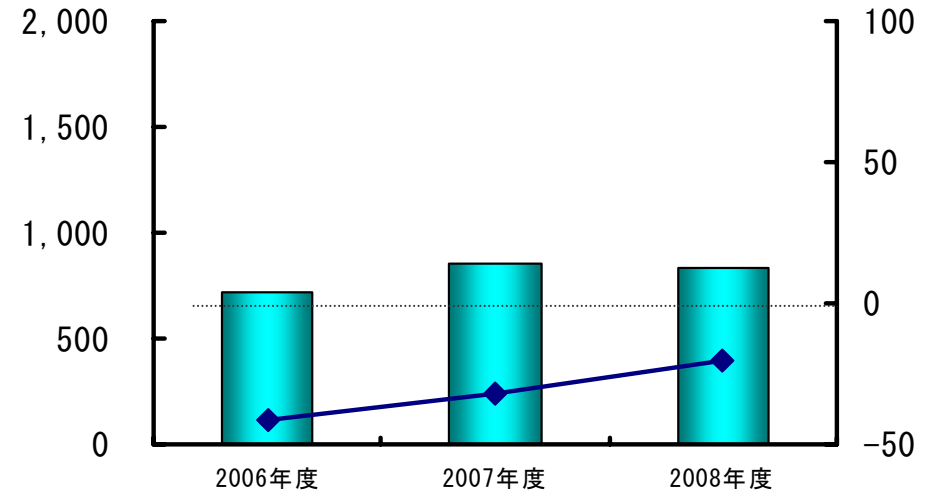
※2：M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

コンシューマープロダクツ事業地域別概況

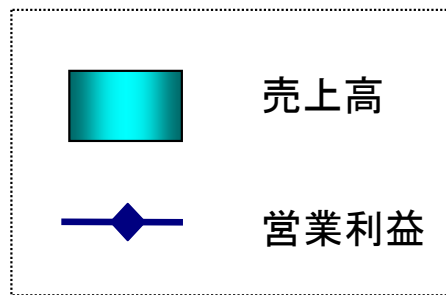
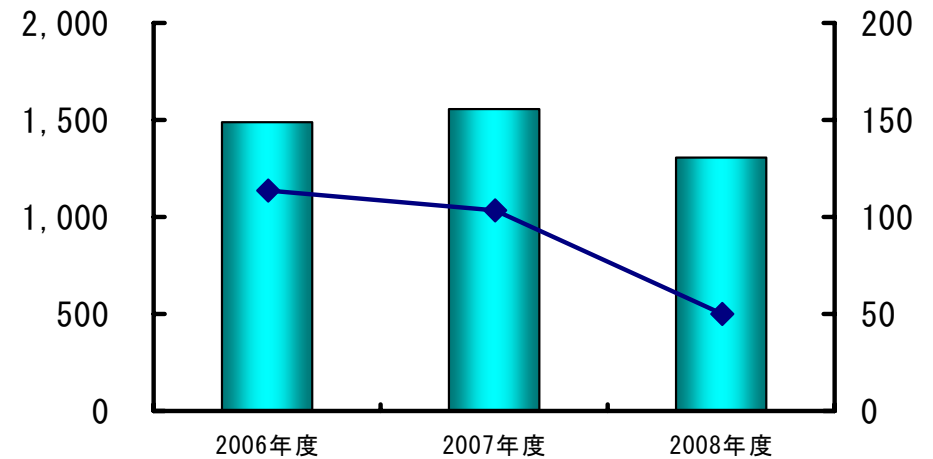
日本



アジア



欧米

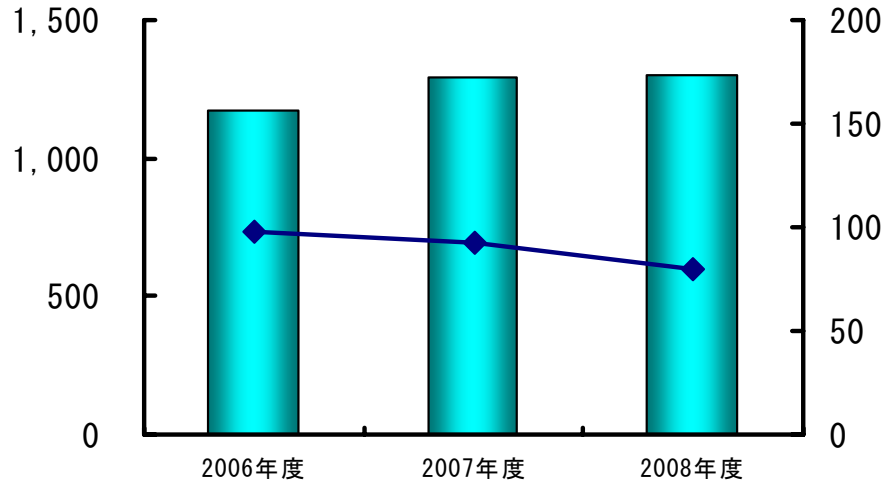


ケミカル事業地域別概況

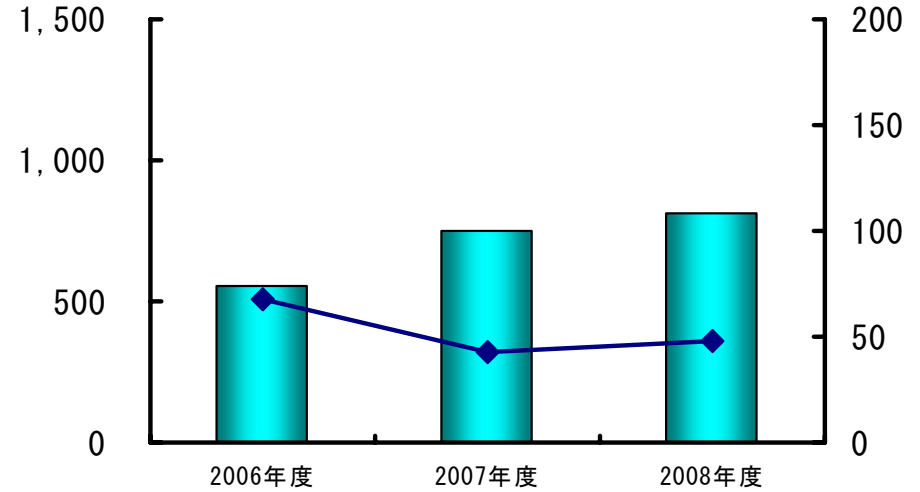
日本

売上高 (億円)

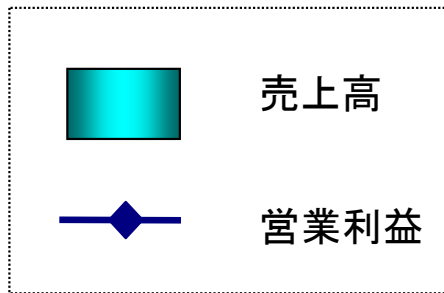
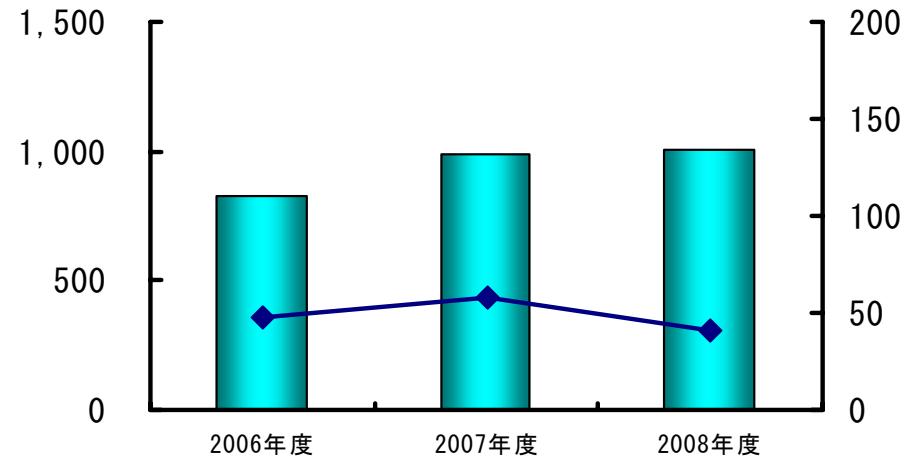
営業利益 (億円)



アジア



欧米



貸借対照表(連結)

(億円)

	08年3月	09年3月	増減		08年3月	09年3月	増減
流動資産	4,355	4,038	△317	流動負債	3,239	2,707	△532
現金及び預金	537	538	0	支払手形及び買掛金	1,095	950	△145
受取手形及び売掛金	1,542	1,265	△276	借入金	438	385	△52
有価証券	549	547	△2	未払金	327	293	△33
たな卸資産	1,255	1,180	△75	未払費用	855	726	△129
その他	470	506	36	未払法人税等	293	132	△161
				その他	228	218	△10
固定資産	7,969	7,158	△811	固定負債	3,239	2,947	△291
有形固定資産	2,817	2,574	△242	社債／長期借入金	2,697	2,368	△328
無形固定資産	4,010	3,484	△526	その他	541	578	36
投資その他の資産	1,141	1,099	△42	負債合計	6,478	5,654	△824
繰延資産	0	-	△0				
				株主資本	5,820	6,157	337
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,095	1,095	-
				-利益剰余金	4,262	4,317	55
				-自己株式	△391	△110	281
				評価・換算差額等	△79	△705	△625
				-その他有価証券評価差額金	33	20	△13
				-繰延ヘッジ損益	-	△0	0
				-為替換算調整勘定	△113	△701	△587
				-その他の評価・換算差額等	-	△24	△24
				新株予約権	5	8	2
				少数株主持分	100	81	△19
				純資産合計	5,847	5,541	△305
資産合計	12,326	11,196	△1,129	負債及び純資産合計	12,326	11,196	△1,129

キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	2007年度	2008年度	増減 [※]
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,803	1,215	△587
投資活動によるキャッシュ・フロー	△523	△431	92
財務活動によるキャッシュ・フロー	△1,018	△647	371
現金及び現金同等物に係る換算差額	△16	△157	△141
現金及び現金同等物の増減額	244	△20	△265
現金及び現金同等物期首残高	881	1,126	244
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	-	3	3
連結子会社の決算期変更に伴う現金及び現金同等物の減少額	-	△3	△3
現金及び現金同等物期末残高	1,126	1,105	△20
借入金・社債期末残高	3,136	2,754	△381

※増減=2008年-2007年

【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>

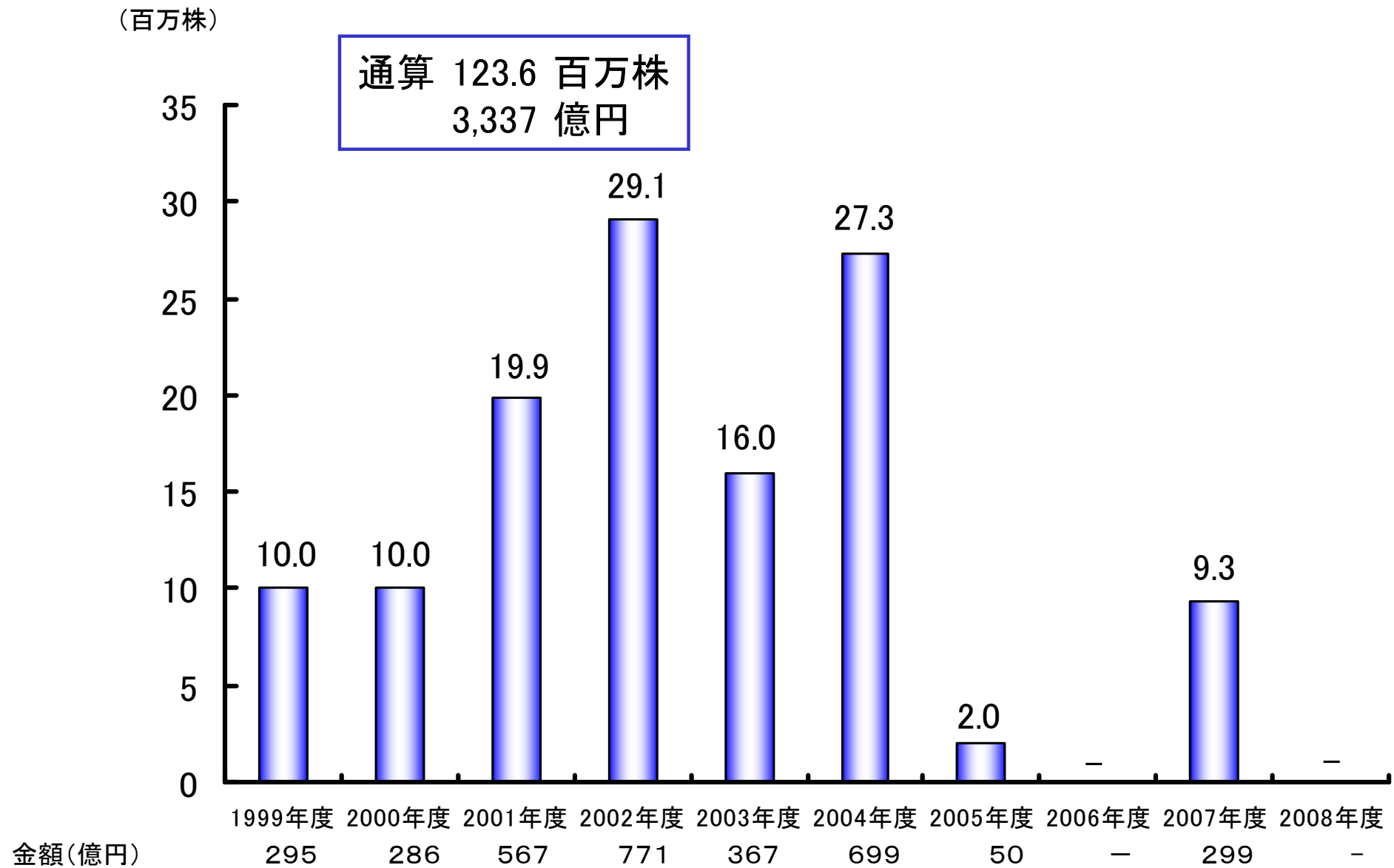
新製品対応、製造設備能力アップ他

【財務活動によるキャッシュ・フロー】

配当金 297億円

長期借入金の返済 332億円

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

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※市場

- ・ 既存品販売価格: ほぼ横ばい
- ・ 市場伸長率: $\Delta 1\%$

■ 国内化粧品市場は $\Delta 2\%$

■ ケミカル事業のグローバル対象市場(数量ベース)

- ・ 上期: 2008年上期比85%
- ・ 下期: 2008年上期比90%

■ 為替の変動による売上高への影響額:

約 $\Delta 330$ 億円

■ 戦略的・効率的マーケティング投資継続

損益への影響

■ 原材料安のメリット [ネット]

約+150億円

■ コストダウン活動(TCR)

約+50億円

■ 売上数量減および構成差の影響

約 $\Delta 180$ 億円

■ 設備投資・減価償却費

- ・ 設備投資額: 550億円
- ・ 減価償却費: 850億円

予想為替レート

米ドル = 100円 (2008年度実績[四半期単純平均] 102.81円)

ユーロ = 130円 (2008年度実績[四半期単純平均] 152.07円)

※プレステージ化粧品を除く

業績予想(連結)

	07年度 ^{※2}		08年度 ^{※3}		09年度予想 ^{※1} ^{※4}	
	億円	増減率 (%)	億円	増減率 (%)	億円	増減率 (%)
売上高	13,185	7.0	12,763	△3.2	12,100	△5.2
営業利益	1,162	△3.8	968	△16.7	970	0.2
対売上比 (%)	8.8%		7.6%		8.0%	
経常利益	1,142	△5.0	946	△17.2	950	0.4
対売上比 (%)	8.7%		7.4%		7.9%	
当期純利益	665	△5.6	644	△3.2	560	△13.1
対売上比 (%)	5.0%		5.1%		4.6%	

1株当たり当期純利益 (円)	122.53	△5.3	120.25	△1.9	104.47	△13.1
ROE	11.7%	-	11.5%	-	10.0%	-
EBITDA(営業利益+償却費)	2,096	△1.6	1,842	△12.1	1,820	△1.2
1株当たり配当金 (円)	54.0	3.8	56.0	3.7	56.0	0.0

(※1) 予想為替レート: 100円/米ドル、130円/ユーロ

(※2) 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。

(※3) カネボウ化粧品(2008年4~2009年3月): 売上高 約2,100億円/ロイヤリティ控除前営業利益率 6%強、カネボウ化粧品関連償却費: 274億円。

(※4) カネボウ化粧品(2009年4~2010年3月): 売上高 約2,100億円/ロイヤリティ控除前営業利益率 6%強、カネボウ化粧品関連償却費: 274億円。

2009年度セグメント別売上予想

連結売上高 12,100億円 Δ 5.2%

事業別※

	億円	
ビューティ ケア	5,720	Δ 2.8%
ヒューマン ヘルスケア	1,930	+0.9%
ファブリック &ホームケア	2,750	+0.3%
ケミカル	2,020	Δ 22.9%

所在地別※

	億円	
日 本	9,450	Δ 0.9%
アジア	1,320	Δ 18.5%
米 州	840	Δ 15.2%
欧 州	1,100	Δ 21.8%

※売上高:セグメント間消去前

2009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		
	2008年度 実績	2009年度 予想	増減率	2008年度 実績	2009年度 予想	増減率
ビューティケア	2,216	2,190	△1.2%	4,363	4,360	△0.1%
ヒューマンヘルスケア	890	900	1.1%	1,747	1,770	1.3%
ファブリック&ホームケア	1,240	1,250	0.8%	2,459	2,480	0.8%
コンシューマープロダクツ 事業計	4,347	4,340	△0.2%	8,570	8,610	0.5%

2009年度事業別・所在地別予想

減 益

増 益

増 収

コンシューマープロダクツ — 日本

減 収

コンシューマープロダクツ — 米州

ケミカル — 日本

ケミカル — アジア

ケミカル — 米州

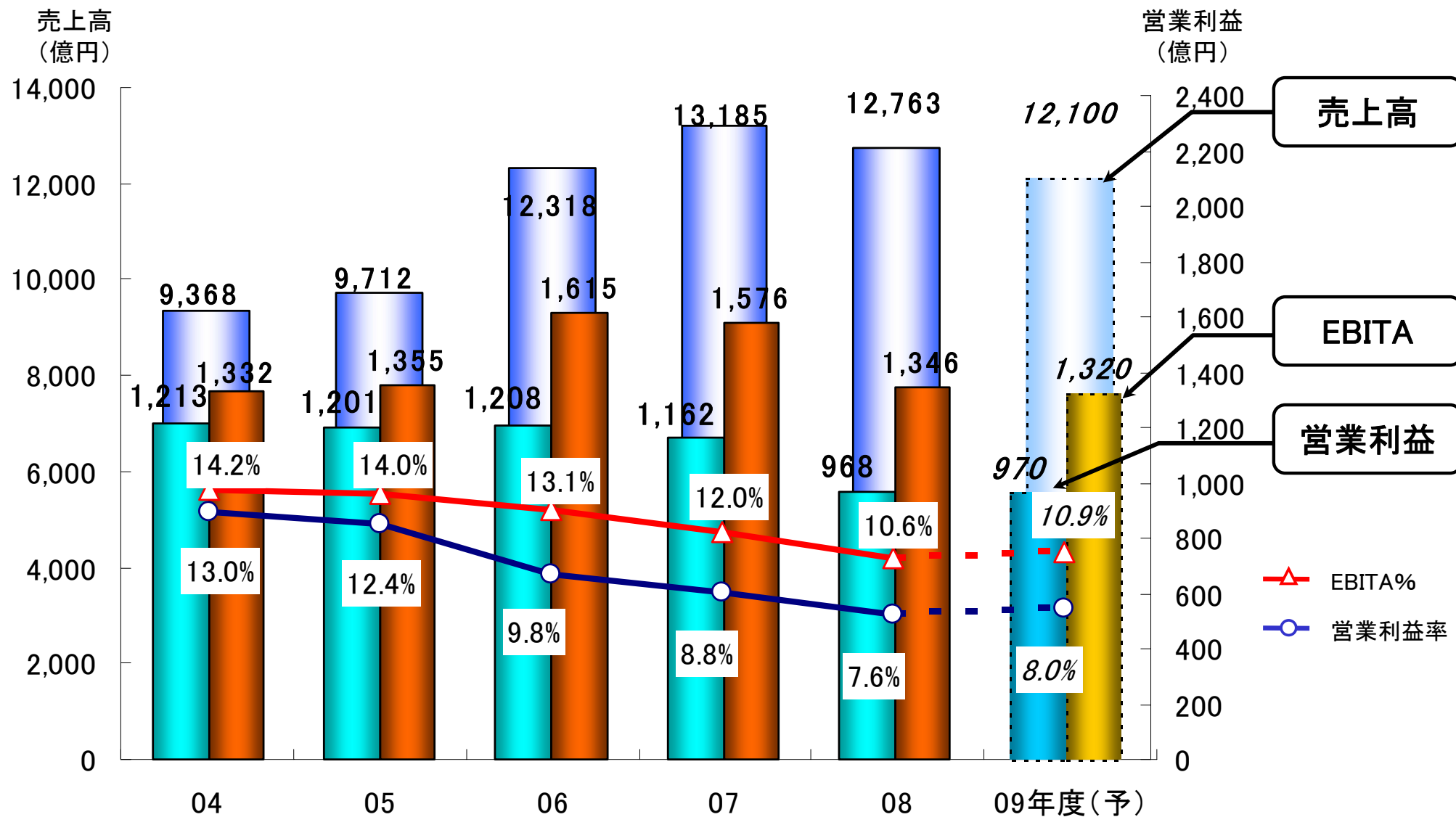
ケミカル — 欧州

コンシューマープロダクツ — アジア

コンシューマープロダクツ — 欧州

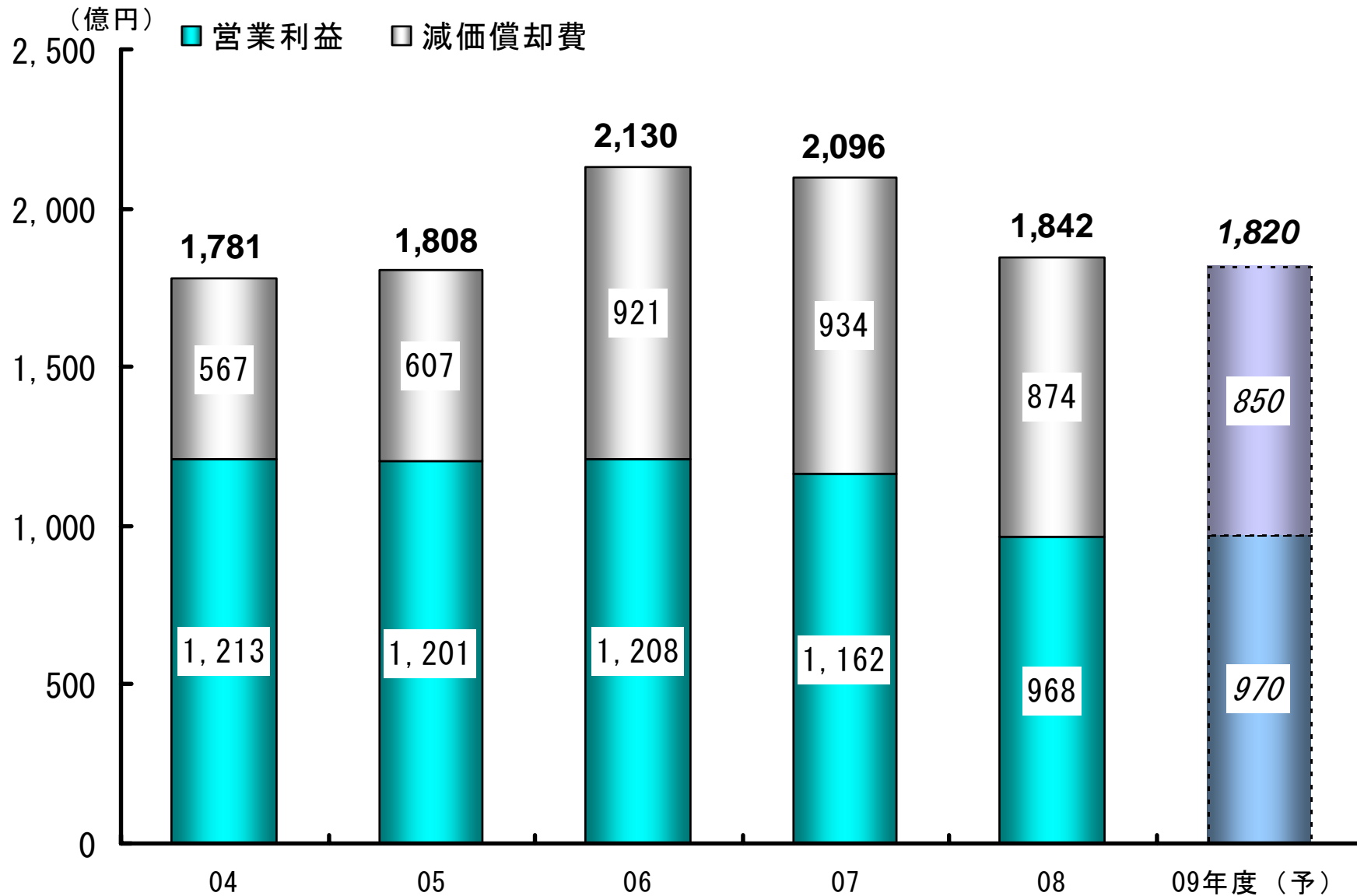
連結売上高/EBITA*/営業利益率

【年間】

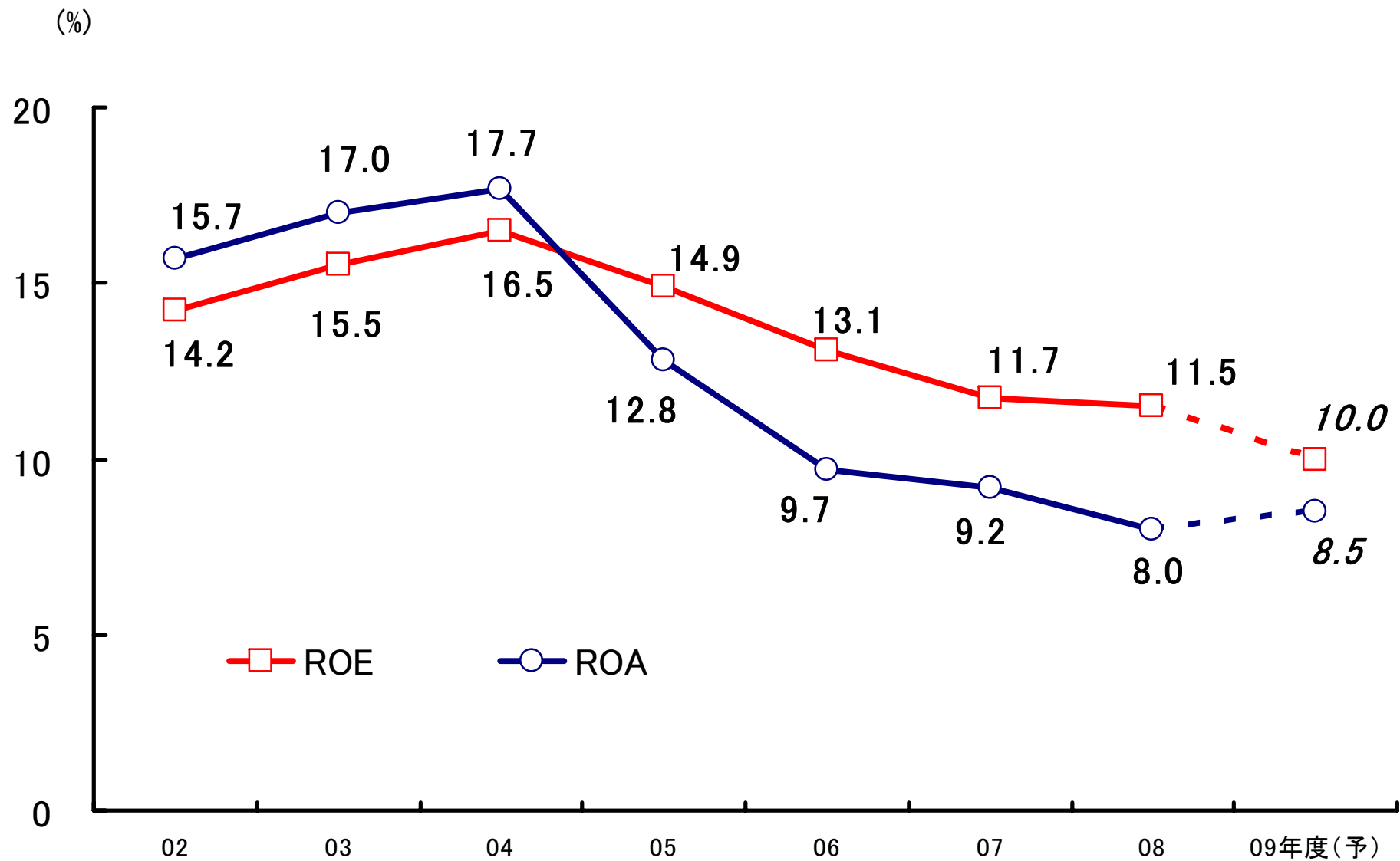


※M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

EBITDAの推移(連結)

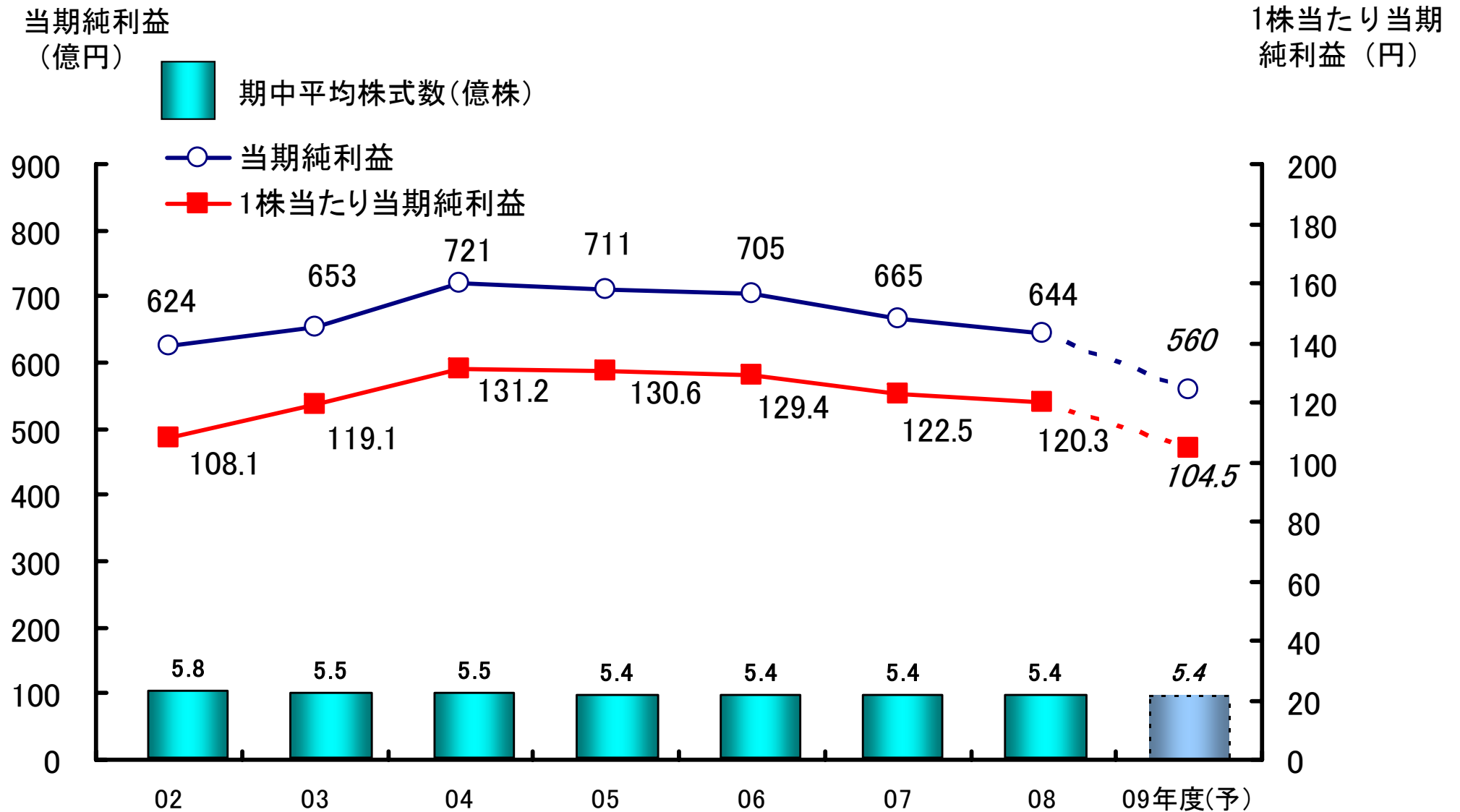


ROE・ROAの推移(連結)

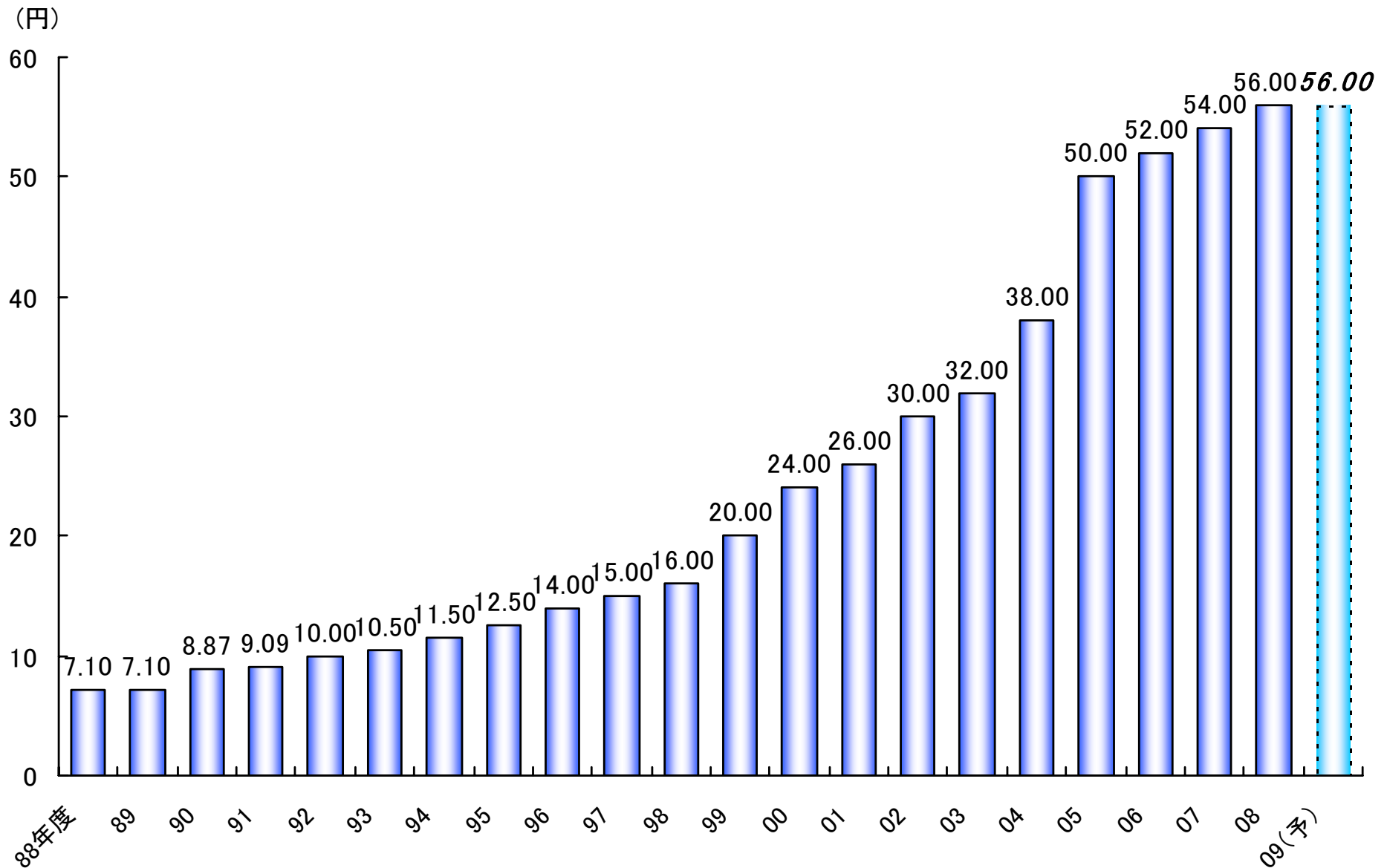


ROA: 経常利益÷総資産

1株当たり当期純利益の推移(連結)

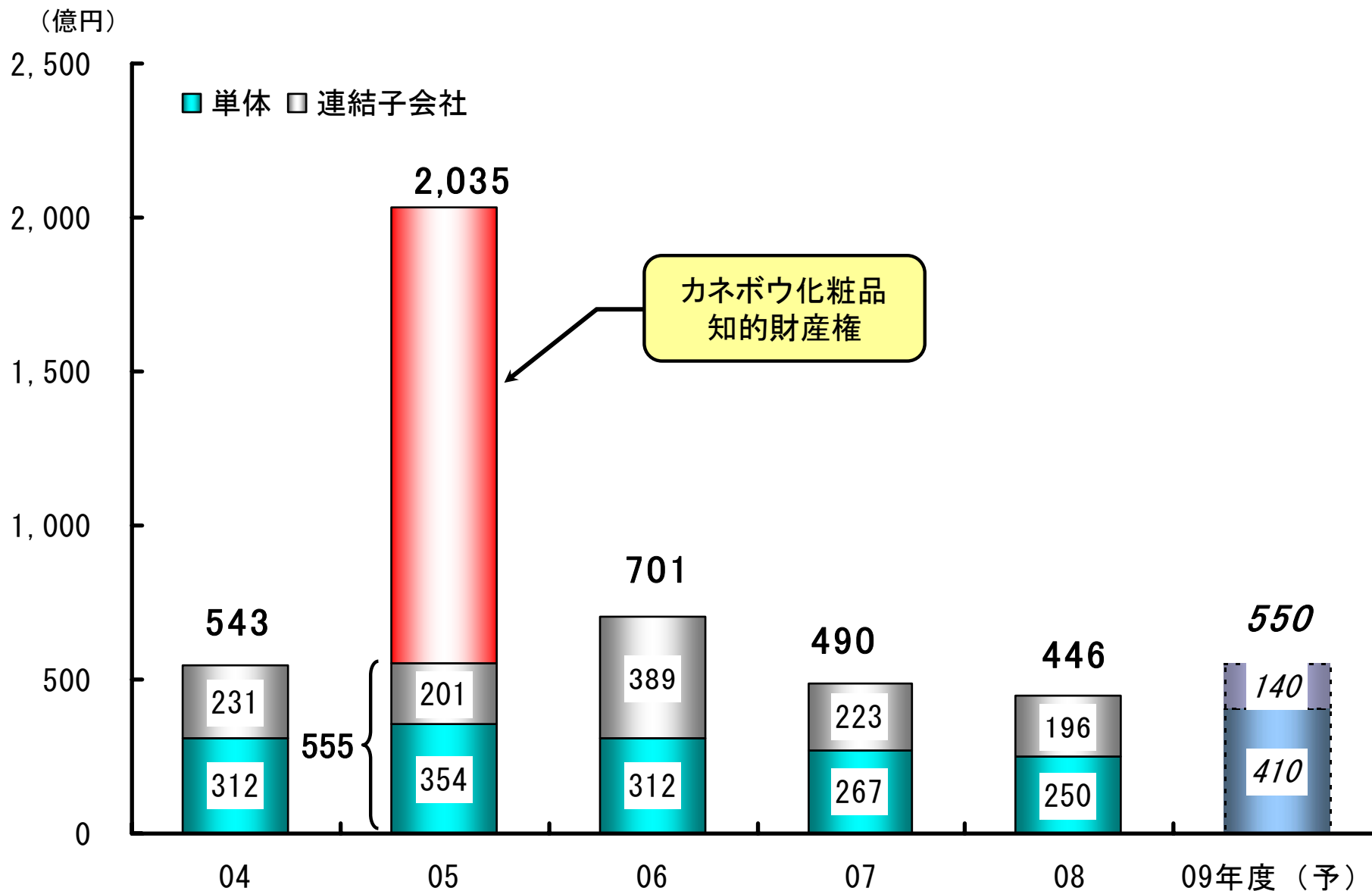


1株当たり配当金の推移



※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。

2009年度連結売上高/営業利益予想

【四半期／累計】

(億円)

売上高

(億円)

営業利益

