

2009年(平成21年)3月期  
第2四半期累計決算説明会資料

2008年4月1日～2008年9月30日

花王株式会社

2008年10月27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>

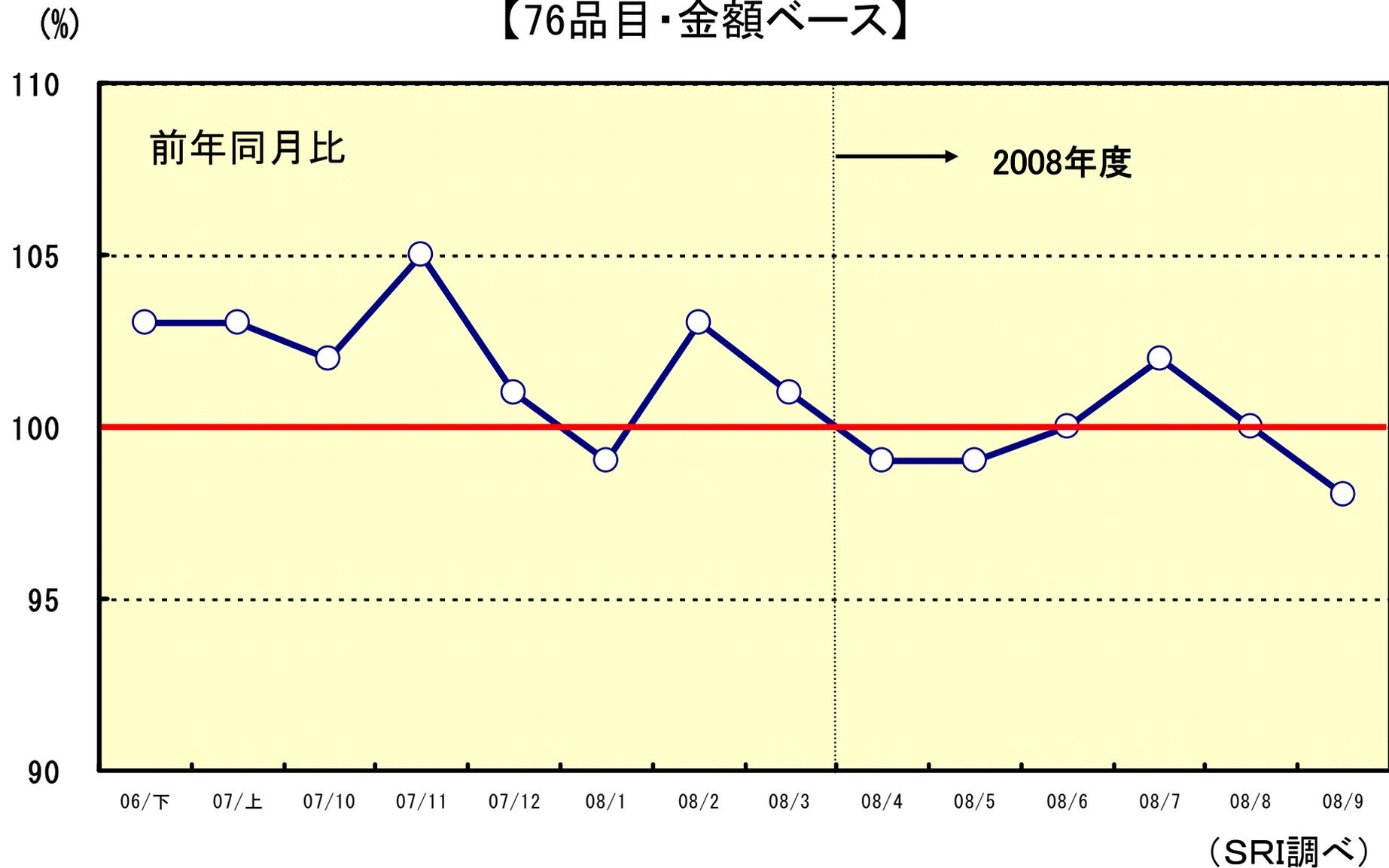
このプレゼンテーション資料には、2008年10月27日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれています。世界経済・競合状況・為替・金利の変動等にかかわるリスクや不安定要因により実際の業績が記載の予想数値と大幅に異なる可能性があります。

※ 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。また、四半期会計基準等の適用初年度のため、増減額および増減率は参考として記載しています。  
このプレゼンテーションでは「第2四半期累計」を以下、「上期」と記述する。

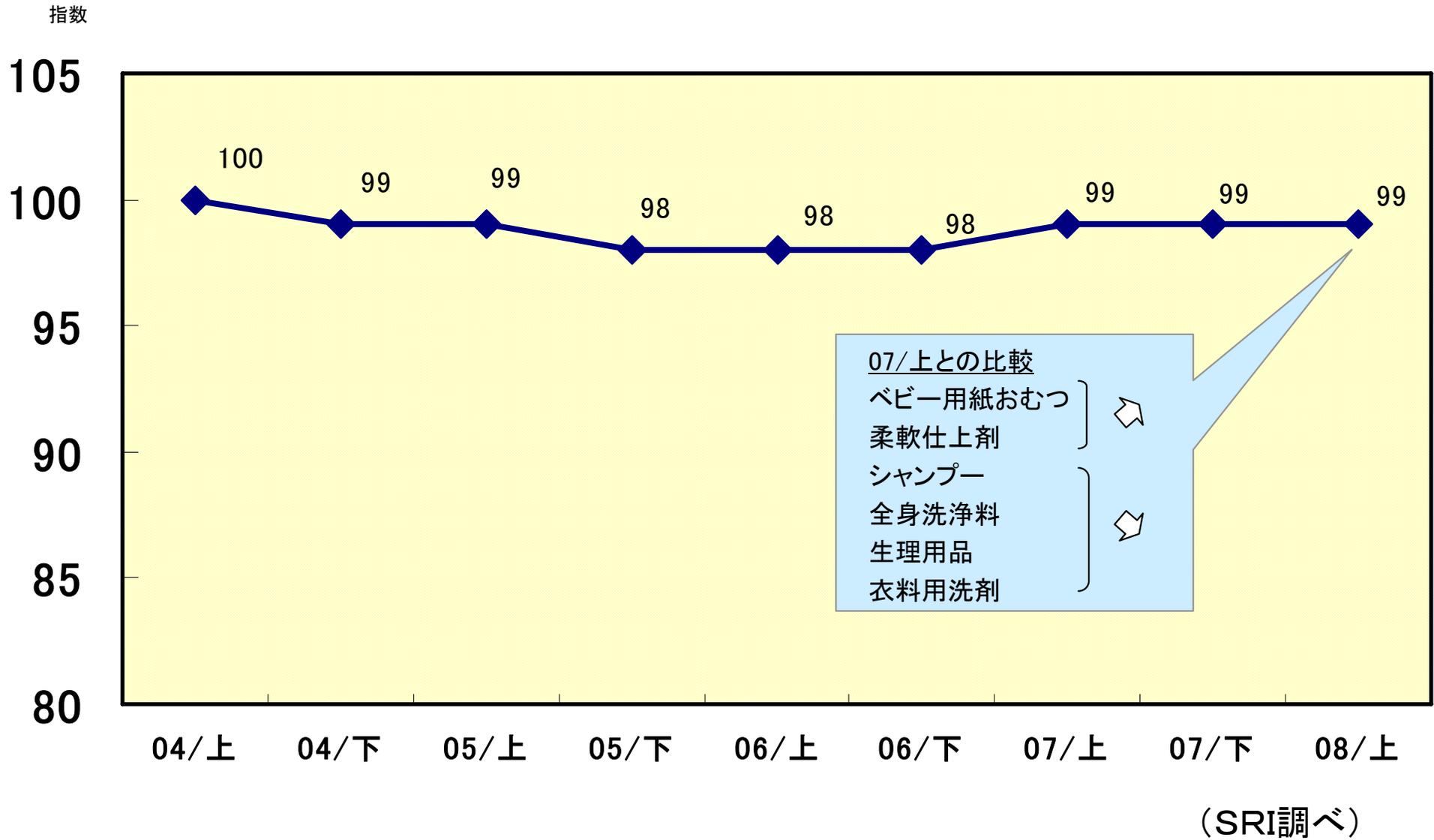
# 1. 上期の事業環境

# トイレタリー市場伸長率

【76品目・金額ベース】



# トイレター-15品消費者購入単価の推移



## 2. 上期の連結業績

# 2008年度上期決算のポイント

## 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：	0.5%増	6,579億円
為替の変動による影響	△2.2%	△140億円
実質増加額	+2.7%	+175億円
2. 原材料価格上昇の影響※2：		△210億円
3. 価格改定：		+150億円
4. コストダウン活動(TCR)：		+40億円
5. 販売費及び一般管理費の減少：		+92億円
6. 販売費及び一般管理費における換算為替の影響：		△57億円
7. 構成差ほか		△23億円

## 貸借対照表／キャッシュ・フロー関連

1. 長期借入金の返済：	220億円
2. 自己株式の消却：	9.3百万株

※1： プレステージ化粧品を除く

※2： 為替の影響を含む

# 連結損益

	<u>06年/上</u>	<u>07年/上</u>	<u>08年/上</u>		【億円】
売上高	6,025	6,544	6,579	増減率 0.5%	増減 +34
EBITA※	787	762	737	△3.3%	△24
対売上比	13.1%	11.6%	11.2%		
営業利益	584	555	547	△1.5%	△8
対売上比	9.7%	8.5%	8.3%		
経常利益	584	550	549	△0.1%	△0
当期純利益	295	293	323	10.5%	+30
EBITDA	1,021	1,009	980	△2.9%	△28
1株当たり 当期純利益(円)	54.26	53.77	60.42	12.4%	+6.65

※ 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年上期		2008年上期		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
ビューティケア事業	2,243	11.4	2,216	Δ1.2	Δ1.2
ヒューマンヘルスケア事業	866	2.5	890	2.8	2.8
ファブリック&ホームケア事業	1,230	0.1	1,240	0.8	0.8
日本計	4,340	6.2	4,347	0.2	0.2
アジア	421	23.4	427	1.5	10.9
欧米	762	7.4	682	Δ10.6	Δ3.2
消去	Δ82	-	Δ89	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	5,442	7.1	5,367	Δ1.4	0.4

※実質伸長率：為替の影響を除く増減率

# 連結売上高〔2〕

	2007年上期		2008年上期		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
日 本	617	6.8	699	13.2	13.2
ア ジ ア	339	28.1	428	26.1	38.8
欧 米	495	22.2	537	8.4	13.4
消 去	△187	-	△255	-	-
<b>ケ ミ カ ル 事 業 計</b>	<b>1,265</b>	<b>16.1</b>	<b>1,409</b>	<b>11.4</b>	<b>15.3</b>
消 去	△162	-	△198	-	-
<b>連 結 売 上 高</b>	<b>6,544</b>	<b>8.6</b>	<b>6,579</b>	<b>0.5</b>	<b>2.7</b>

※実質伸長率：為替の影響を除く増減率

# 損益計算書(連結)

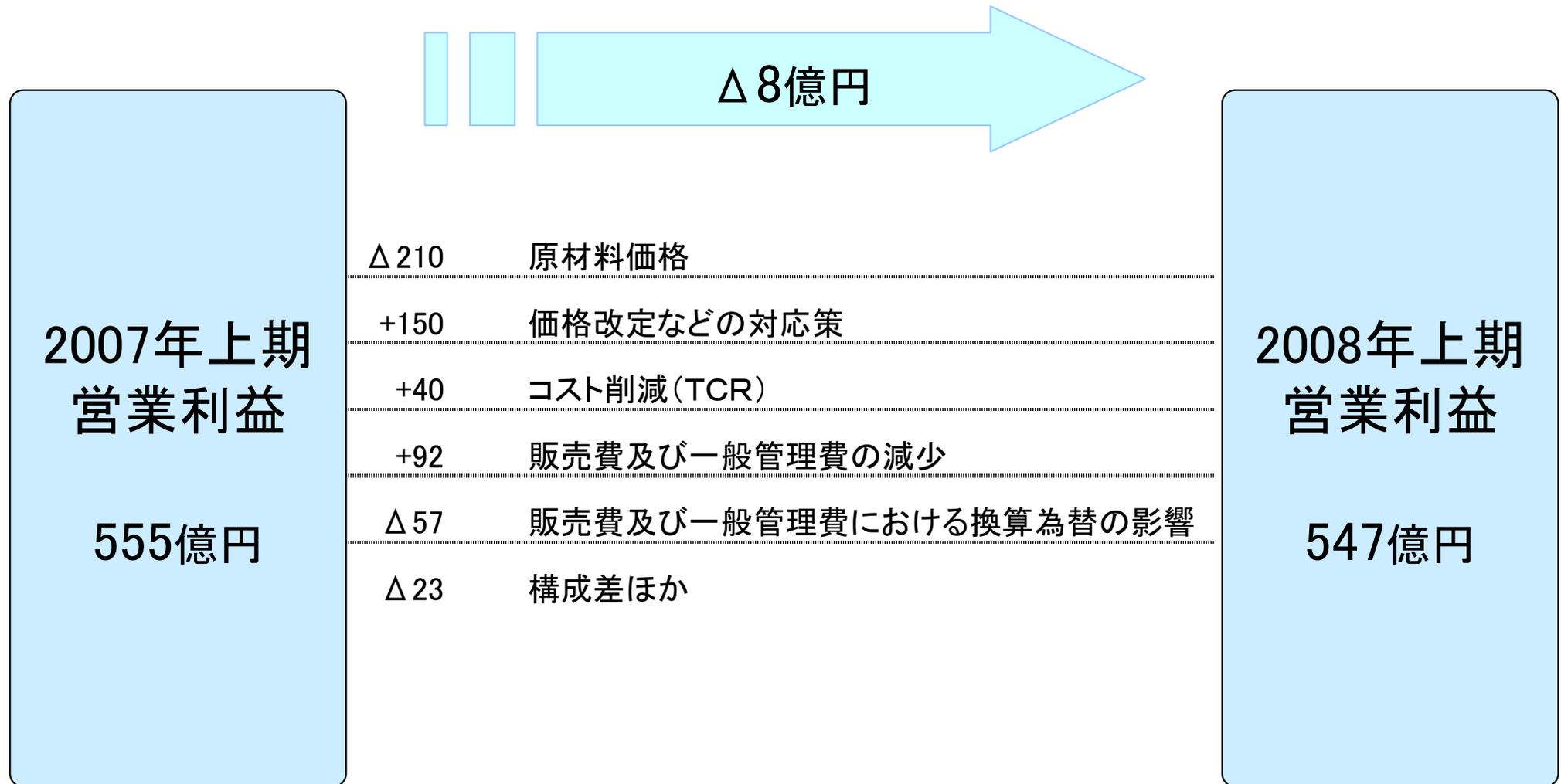
	2007年上期		2008年上期		増減※
	億円	%	億円	%	
売上高	6,544	100.0	6,579	100.0	34
売上原価	2,728	41.7	2,863	43.5	134
売上総利益	3,816	58.3	3,715	56.5	△100
販売費及び一般管理費	3,260	49.8	3,168	48.2	△92
営業利益	555	8.5	547	8.3	△8
営業外損益	△5	△0.1	2	0.1	7
経常利益	550	8.4	549	8.4	△0
特別損益	△11	△0.2	△12	△0.2	△1
税金等調整前当期純利益	539	8.2	537	8.2	△1
法人税等	240	3.7	207	3.2	△33
少数株主利益(減算)	5	0.0	6	0.1	0
当期純利益	293	4.5	323	4.9	30

(▲は損)

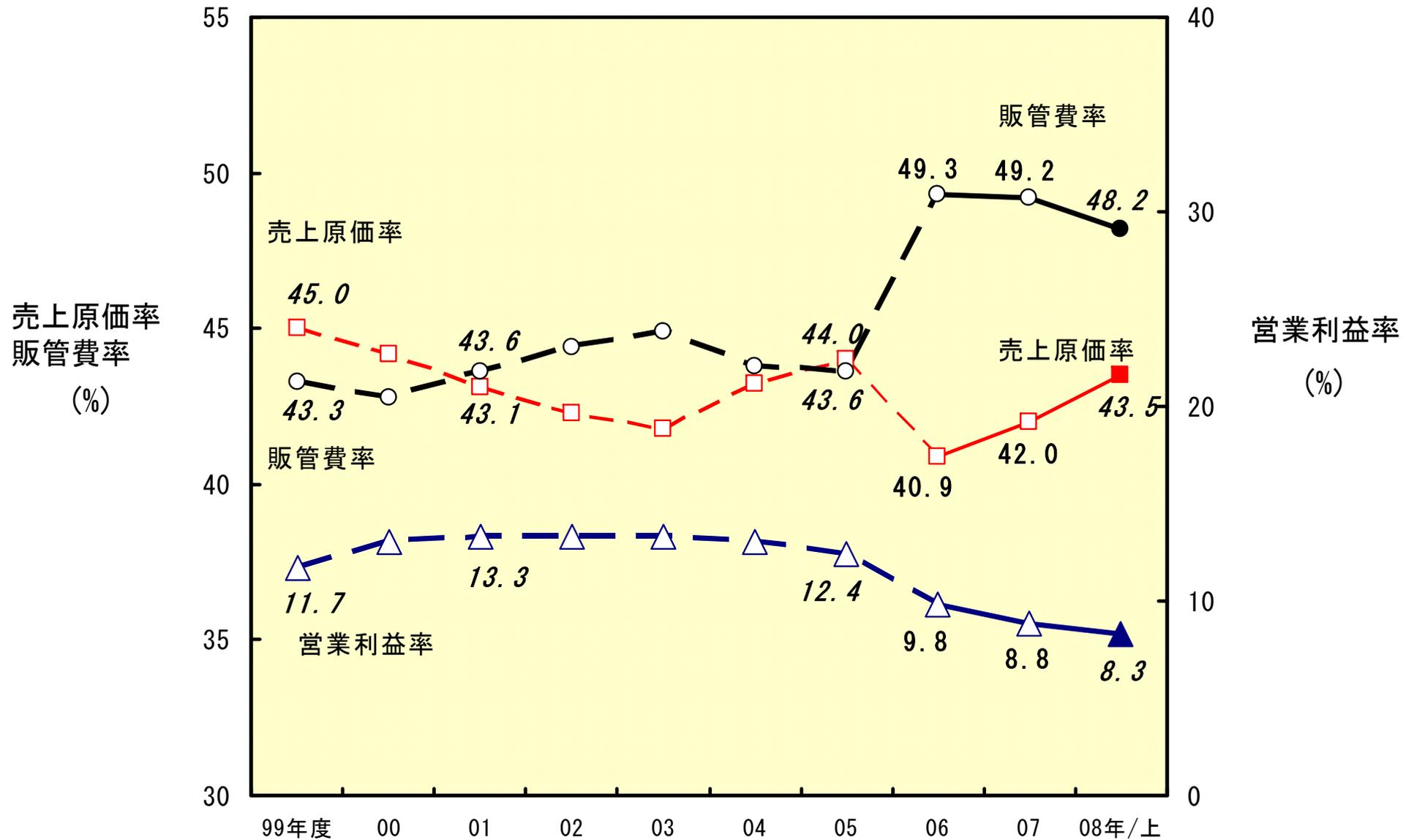
※1: 増減 = 2008年上期 - 2007年上期

※2: カネボウ化粧品関連償却費 2008年上期:136億円、2007年上期:136億円

# 2008年上期営業利益増減分析（対前年同期）



# 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年上期	2008年上期	増減※
販売費及び一般管理費計	3,260	3,168	△92

荷造及び発送費	368	379	11
広告宣伝費	527	473	△53
販売促進費	394	357	△37
給料手当及び賞与	642	649	6
研究開発費	226	230	4

※増減＝2008年上期－2007年上期（▲は減少）

販売費及び一般管理費における換算為替の影響：△57億円

# 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年上期	2008年上期	増 減 <sup>※</sup>
営業外収益	36	40	4
受取利息	14	12	
受取配当金	1	1	
持分法による投資利益	-	7	
為替差益	4	-	
その他	16	19	
営業外費用	41	38	△3
支払利息	32	30	
持分法による投資損失	3	-	
為替差損	-	2	
その他	5	4	

特別利益/損失	2007年上期	2008年上期	増 減 <sup>*</sup>
特別利益	2	3	0
固定資産売却益	0	0	
投資有価証券売却益	0	0	
貸倒引当金戻入額	-	2	
その他	1	0	
特別損失	14	16	2
固定資産除売却損	6	7	
減損損失	3	5	
その他	3	3	

※増減=2008年上期-2007年上期 (▲は減少)

# 事業別概況

		2007年上期		2008年上期		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 <sup>※1</sup>	3,116	-	3,001	-	△115	△3.7%
	EBITA <sup>※2</sup>	304	9.8%	283	9.5%	△20	△6.7%
	営業利益	100	3.2%	94	3.2%	△5	△5.8%
ヒューマン ヘルスケア事業	売上高 <sup>※1</sup>	947	-	976	-	+29	+3.1%
	営業利益	65	6.9%	70	7.2%	+4	+7.1%
ファブリック &ホームケア事業	売上高 <sup>※1</sup>	1,377	-	1,389	-	+11	+0.9%
	営業利益	299	21.7%	262	18.9%	△36	△12.2%
ケミカル事業	売上高 <sup>※1</sup>	1,265	-	1,409	-	+143	+11.4%
	EBITA <sup>※2</sup>	92	7.3%	121	8.6%	+28	+30.9%
	営業利益	89	7.1%	119	8.5%	+30	+34.3%
連 結	売上高	6,544	-	6,579	-	+34	+0.5%
	EBITA <sup>※2</sup>	762	11.6%	737	11.2%	△24	△3.3%
	営業利益	555	8.5%	547	8.3%	△8	△1.5%

※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

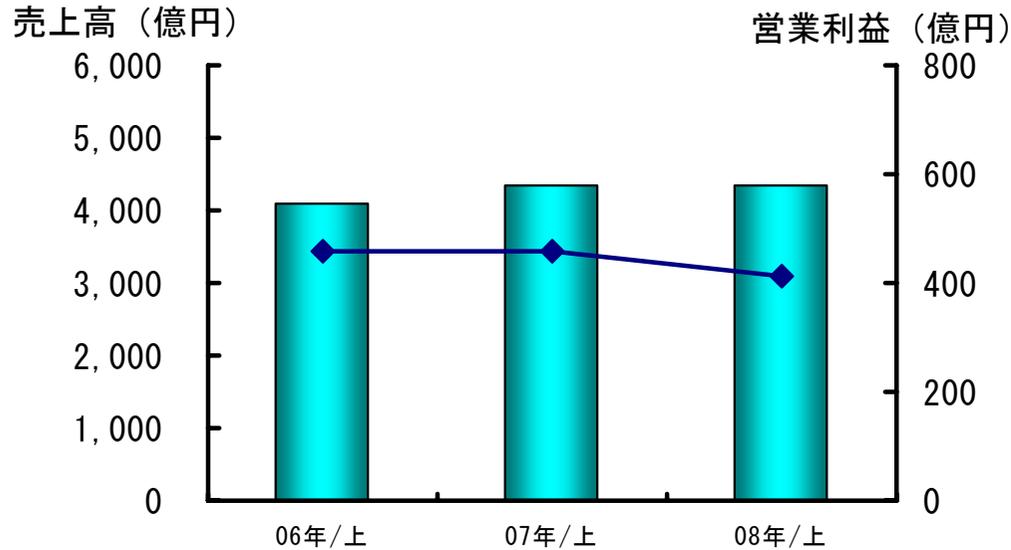
		2007年上期		2008年上期		増 減 億円	増減率 %
		億円	売上高比 %	億円	売上高比 %		
日 本	売上高 <sup>※1</sup>	4,820	-	4,878	-	+57	+1.2%
	EBITA <sup>※2</sup>	677	14.1%	631	12.9%	△46	△6.8%
	営業利益	502	10.4%	464	9.5%	△37	△7.5%
ア ジ ア	売上高 <sup>※1</sup>	750	-	844	-	+94	+12.5%
	営業利益	△10	△1.4%	26	3.1%	+36	-
米 州	売上高 <sup>※1</sup>	566	-	518	-	△47	△8.4%
	EBITA <sup>※2</sup>	44	7.8%	30	6.0%	△13	△29.8%
	営業利益	32	5.7%	26	5.0%	△6	△19.7%
欧 州	売上高 <sup>※1</sup>	742	-	756	-	+14	+1.9%
	EBITA <sup>※2</sup>	42	5.7%	48	6.4%	+6	+14.5%
	営業利益	22	3.0%	29	4.0%	+7	+32.3%
連 結	売上高	6,544	-	6,579	-	+34	+0.5%
	EBITA <sup>※2</sup>	762	11.6%	737	11.2%	△24	△3.3%
	営業利益	555	8.5%	547	8.3%	△8	△1.5%

※1：売上高はセグメント間消去前

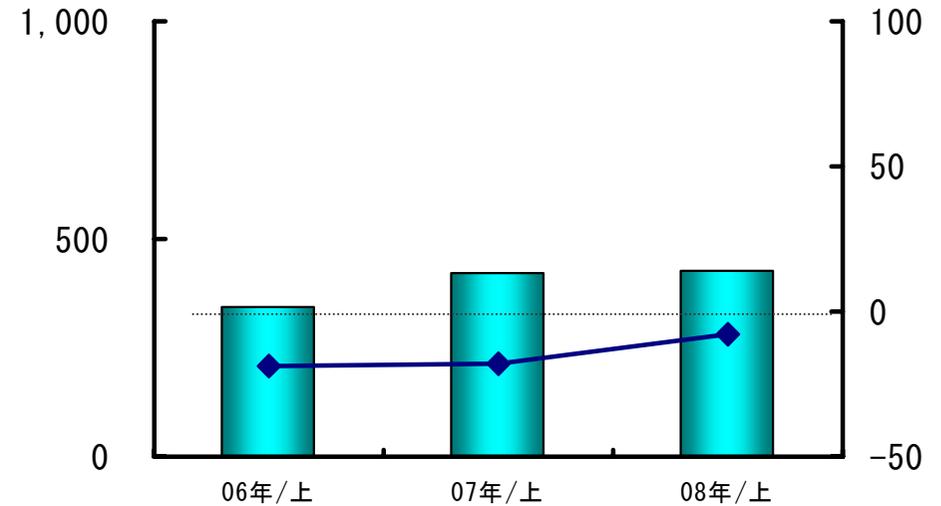
※2：M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

# コンシューマープロダクツ事業地域別概況

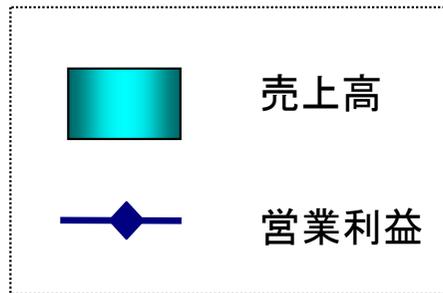
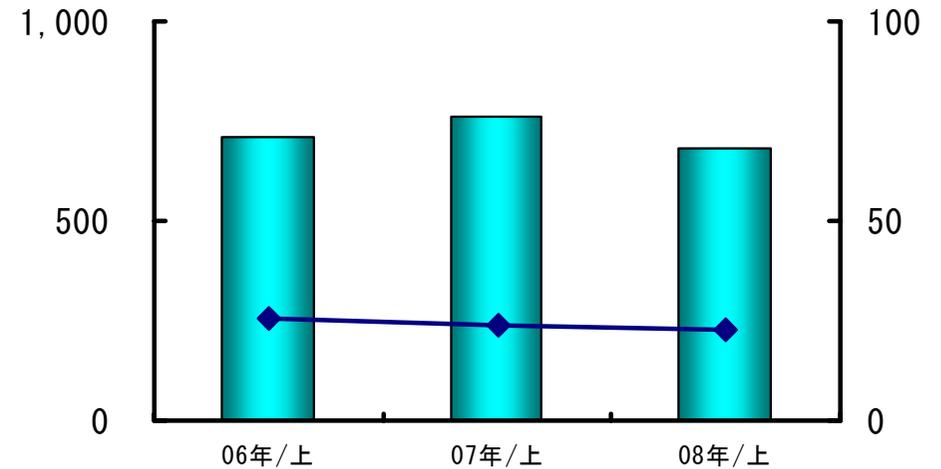
## 日本



## アジア

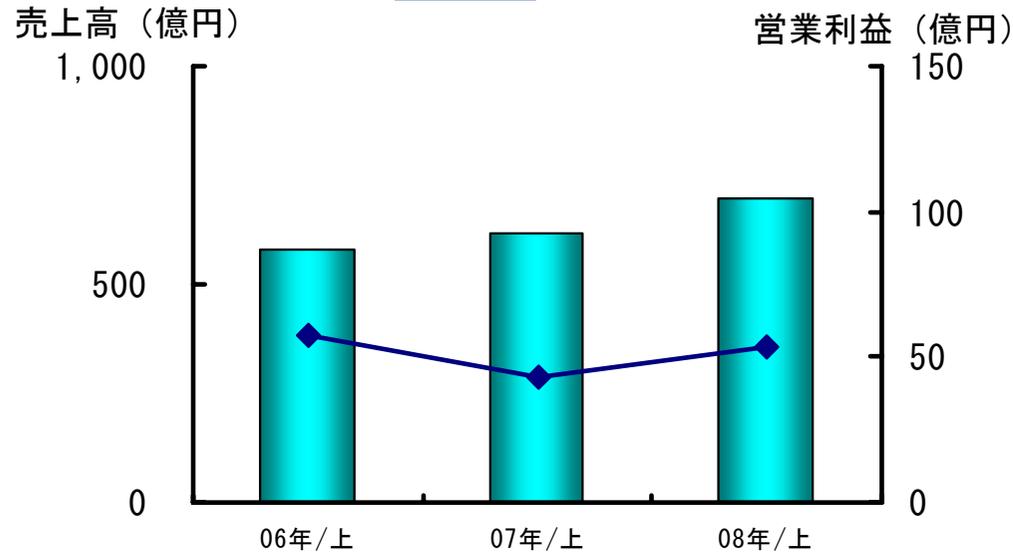


## 欧米

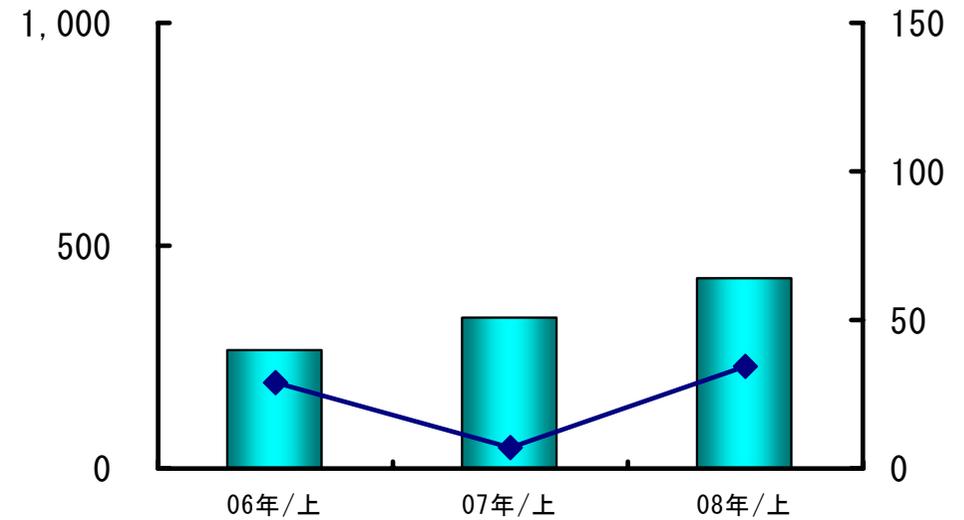


# ケミカルプロダクツ事業地域別概況

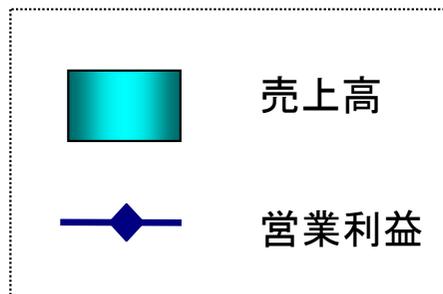
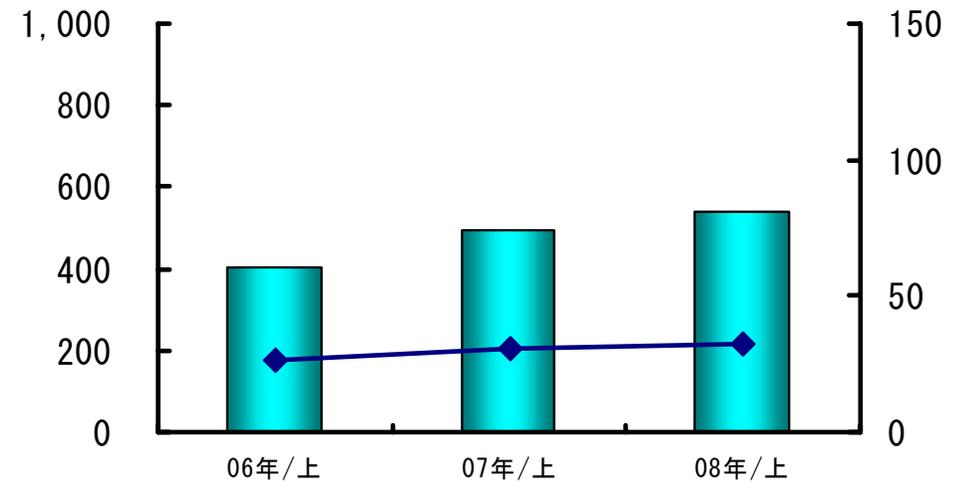
## 日本



## アジア



## 欧米



# 貸借対照表(連結)

(億円)

	08年3月	08年9月	増減		08年3月	08年9月	増減
<b>流動資産</b>	4,355	4,433	77	<b>流動負債</b>	3,239	3,128	△111
現金及び預金	537	515	△22	支払手形及び買掛金	1,095	1,127	32
受取手形及び売掛金	1,542	1,473	△68	借入金	438	448	9
有価証券	549	593	44	未払法人税等	293	191	△101
たな卸資産	1,255	1,322	66	その他	1,411	1,360	△51
その他	470	528	58				
<b>固定資産</b>	7,969	7,685	△284	<b>固定負債</b>	3,239	3,096	△143
有形固定資産	2,817	2,798	△19	社債／長期借入金	2,697	2,483	△213
無形固定資産	4,010	3,807	△202	その他	541	612	70
投資その他の資産	1,141	1,079	△62	<b>負債合計</b>	6,478	6,224	△254
繰延資産	0	-	△0				
				株主資本	5,820	5,986	166
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,095	1,095	-
				-利益剰余金	4,262	4,147	△114
				-自己株式	△391	△111	280
				評価・換算差額等	△79	△201	△121
				-その他有価証券評価差額金	33	35	1
				-繰延ヘッジ損失	-	1	1
				-為替換算調整勘定	△113	△232	△118
				-その他の評価・換算差額等	-	△6	△6
				新株予約権	5	8	2
				少数株主持分	100	100	△0
				<b>純資産合計</b>	5,847	5,894	47
<b>資産合計</b>	12,326	12,119	△206	<b>負債及び純資産合計</b>	12,326	12,119	△206

# キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	2007年上期	2008年上期	増減 <sup>※</sup>
営業活動によるキャッシュ・フロー	886	639	△246
投資活動によるキャッシュ・フロー	△257	△227	30
財務活動によるキャッシュ・フロー	△418	△343	74
現金及び現金同等物に係る換算差額	21	△46	△68
現金及び現金同等物の増減額	231	21	△209
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	1,113	1,147	34
借入金・社債期末残高	3,302	2,932	△370

※増減=2008年上期-2007年上期

## 【投資活動によるキャッシュフロー】

設備投資

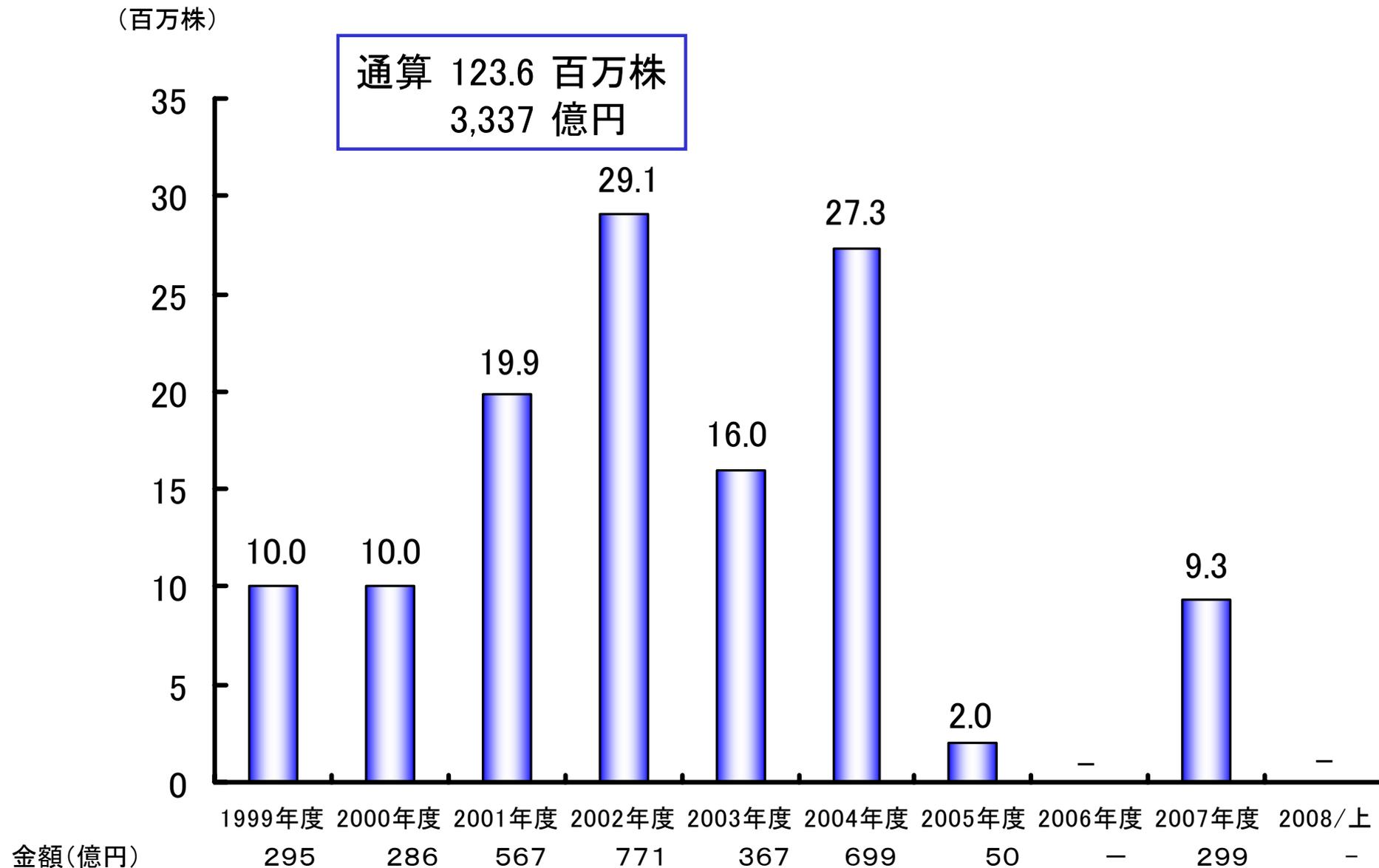
＜設備投資内容＞

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】

長期借入金の返済 220億円

# 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\*既存品販売価格はほぼ横ばい
- 為替の変動による売上高への影響額: 約△260億円
- マーケティング投資
  - ・ 効率的な運用
  - ・ 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△360億円
- 原料価格上昇に対応した価格改定実施 約+220億円
- 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: 600億円
  - ・ 減価償却費: 880億円

## 予想為替レート

米ドル	=	105円	(2007年度実績 117.7円)
ユーロ	=	155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 <sup>※2</sup>		07年度 <sup>※3</sup>		08年度予想 <sup>※1</sup> <sup>※4</sup>	
	億円	増減率 (%)	億円	増減率 (%)	億円	増減率 (%)
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	128.73	5.1
ROE	13.1%	-	11.7%	-	11.8%	-
EBITDA(営業利益+償却費)	2,130	17.8	2,096	△1.6	2,050	△2.2
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: 105円/米ドル、155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	6,150	Δ2.1%	日 本	9,760 +0.8%
ヒューマン ヘルスケア	1,950	+1.9%	アジア	1,760 +11.2%
ファブリック &ホームケア	2,780	+1.2%	米 州	1,090 Δ1.8%
ケミカル	2,840	+9.8%	欧 州	1,560 +0.9%

※売上高:セグメント間消去前

# 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 実績	増減率	2007年度 実績	2008年度 予想	増減率
ビューティケア	2,243	2,216	△1.2%	4,486	4,470	△0.4%
ヒューマンヘルスケア	866	890	2.8%	1,744	1,770	1.5%
ファブリック&ホームケア	1,230	1,240	0.8%	2,452	2,490	1.5%
コンシューマープロダクツ 事業計	4,340	4,347	0.2%	8,684	8,730	0.5%

# 2008年度事業別・所在地別予想

減 益

増 益

増 収

ケミカル — 欧州

コンシューマープロダクツ — 日本

コンシューマープロダクツ — アジア

ケミカル — 日本

ケミカル — アジア

ケミカル — 米州

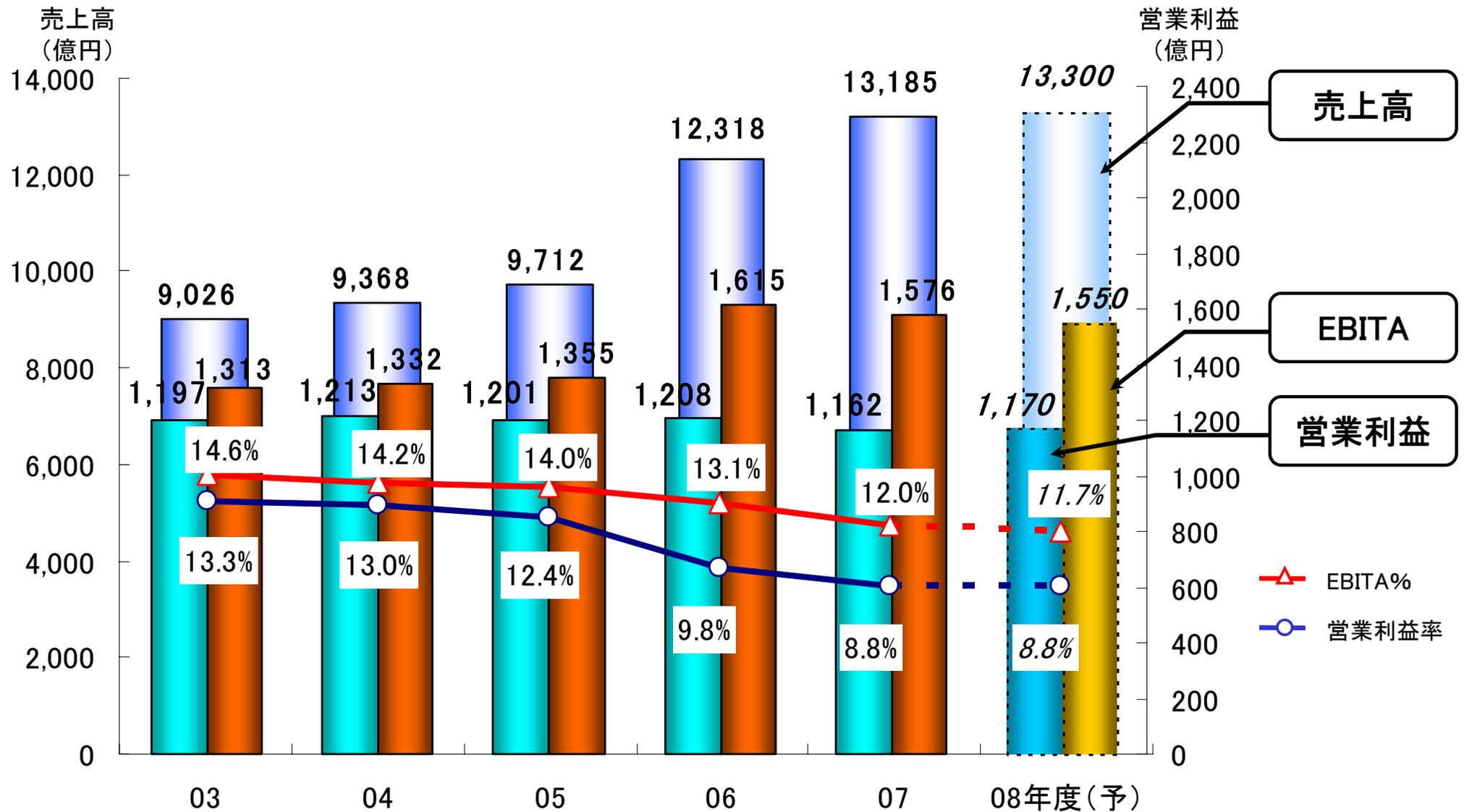
減 収

コンシューマープロダクツ — 米州

コンシューマープロダクツ — 欧州

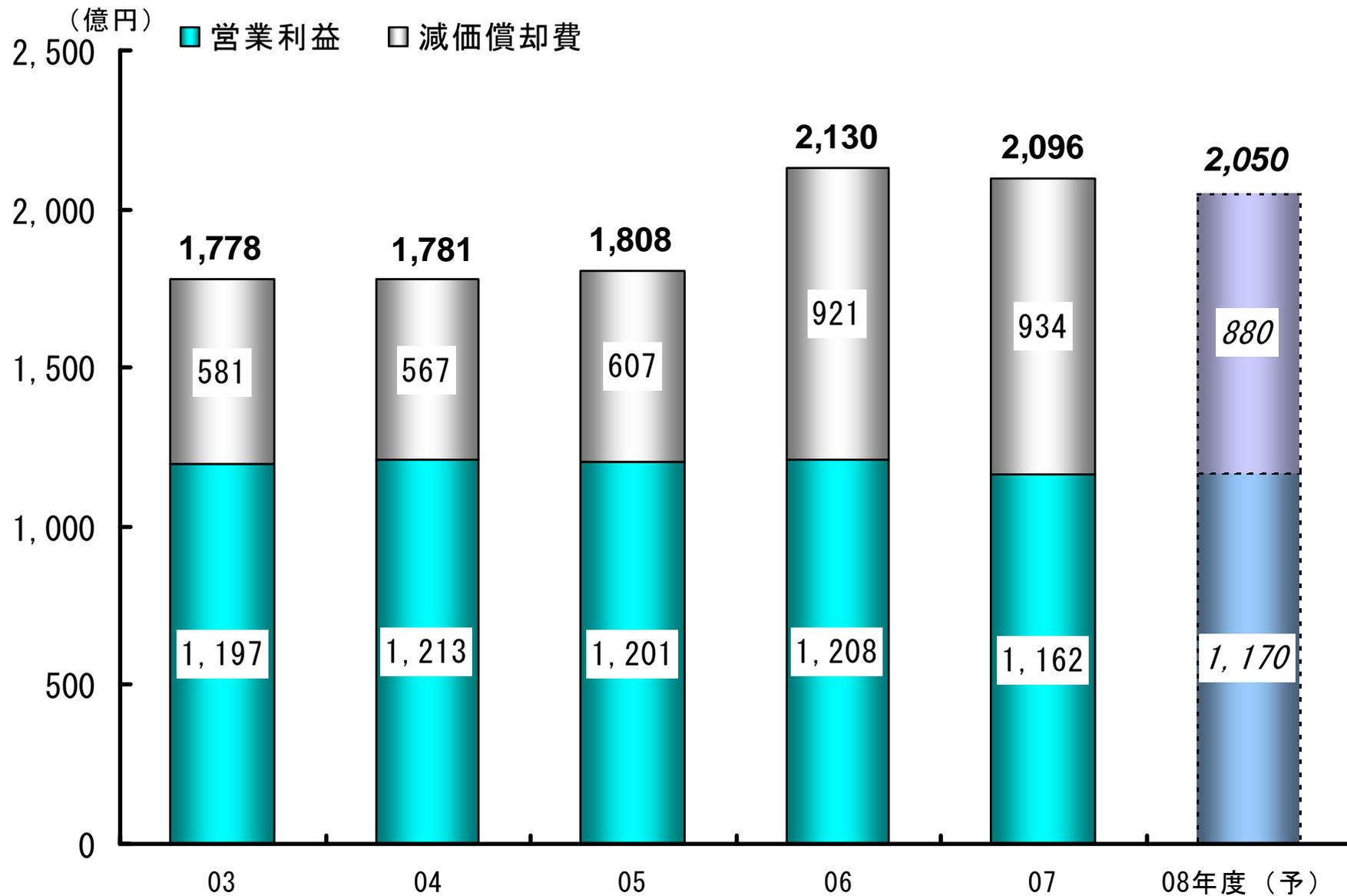
# 連結売上高/EBITA\*/営業利益率

【年間】

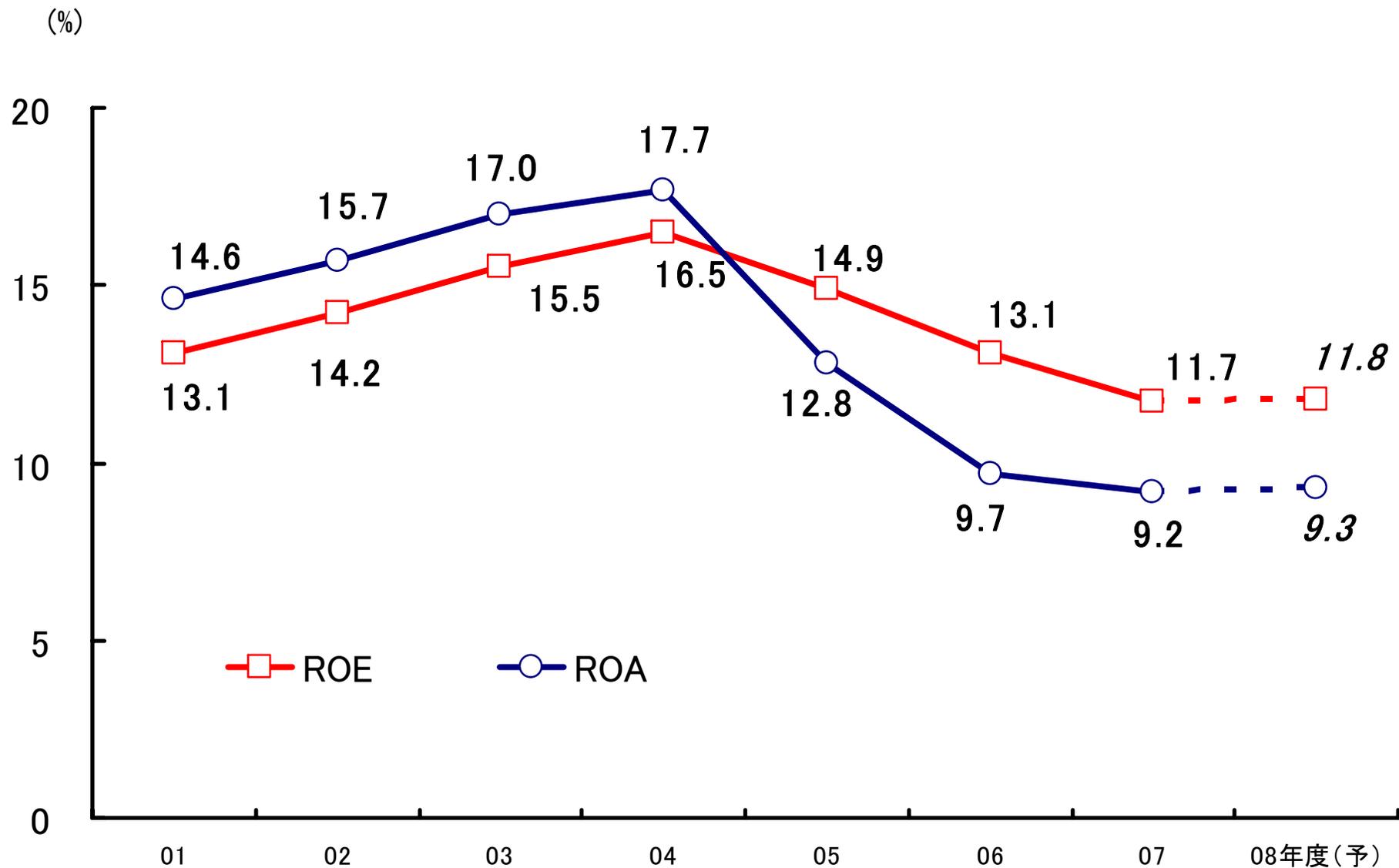


※M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

# EBITDAの推移(連結)

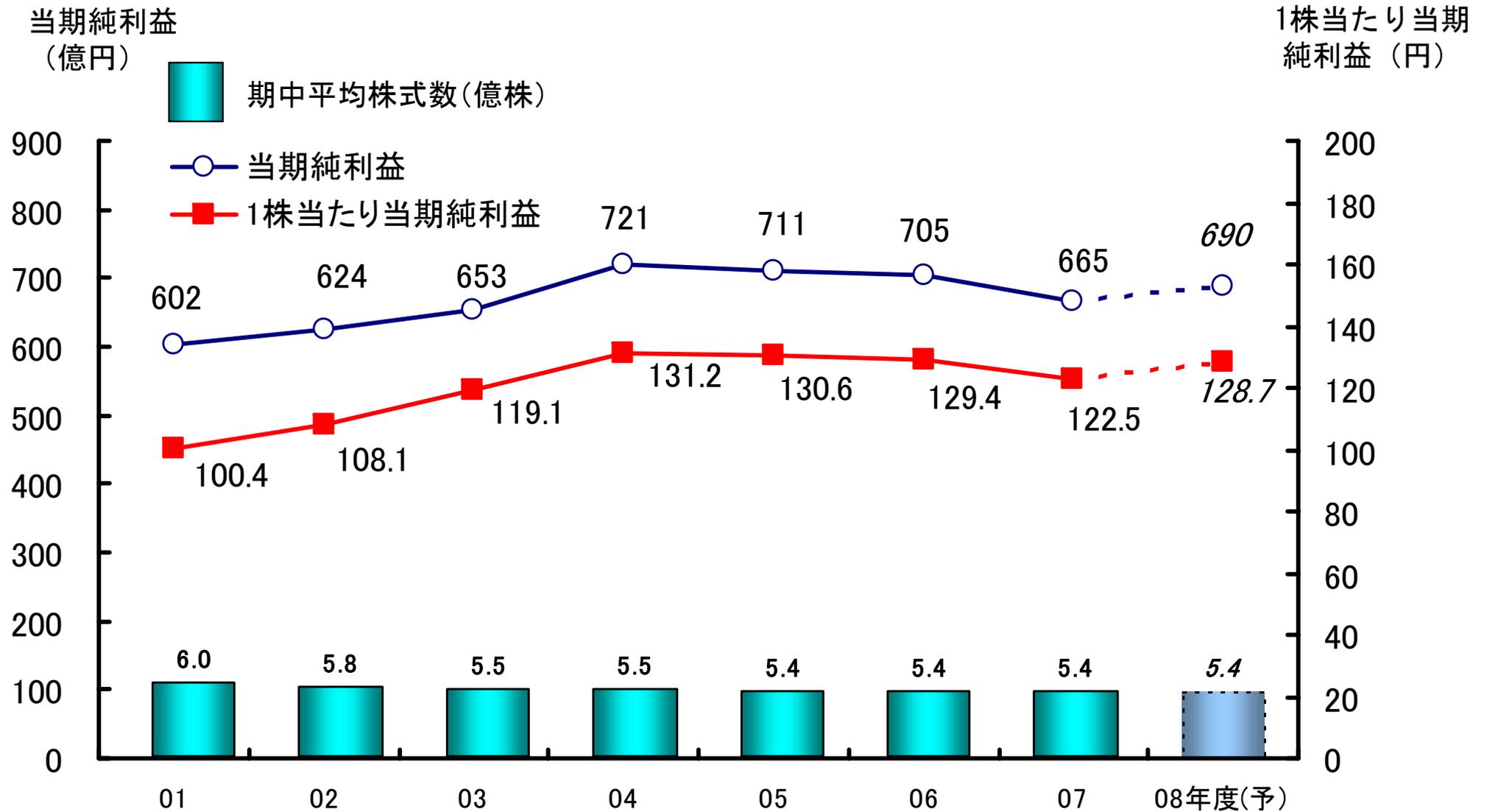


# ROE・ROAの推移(連結)

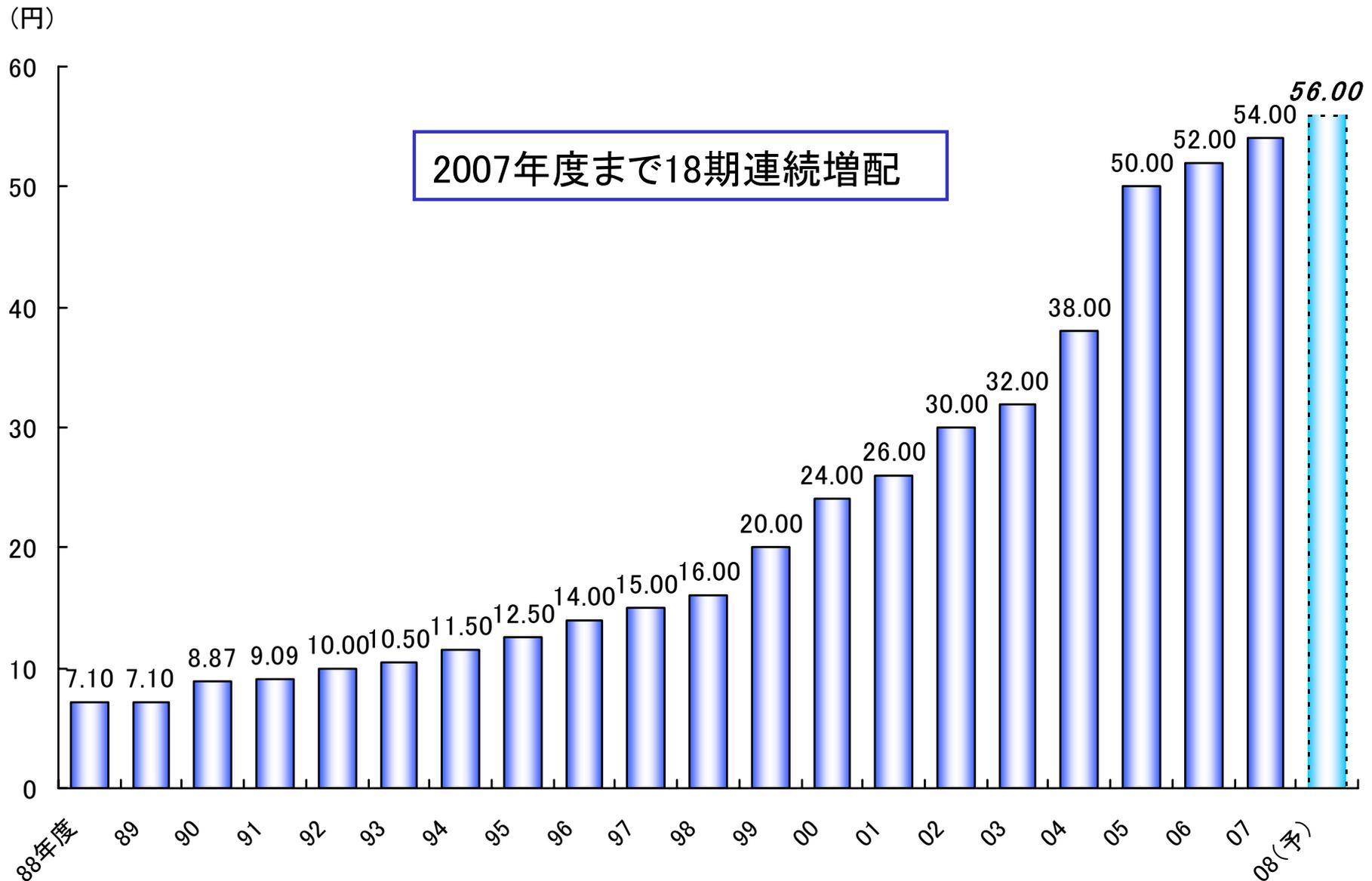


ROA: 経常利益÷総資産

# 1株当たり当期純利益の推移(連結)

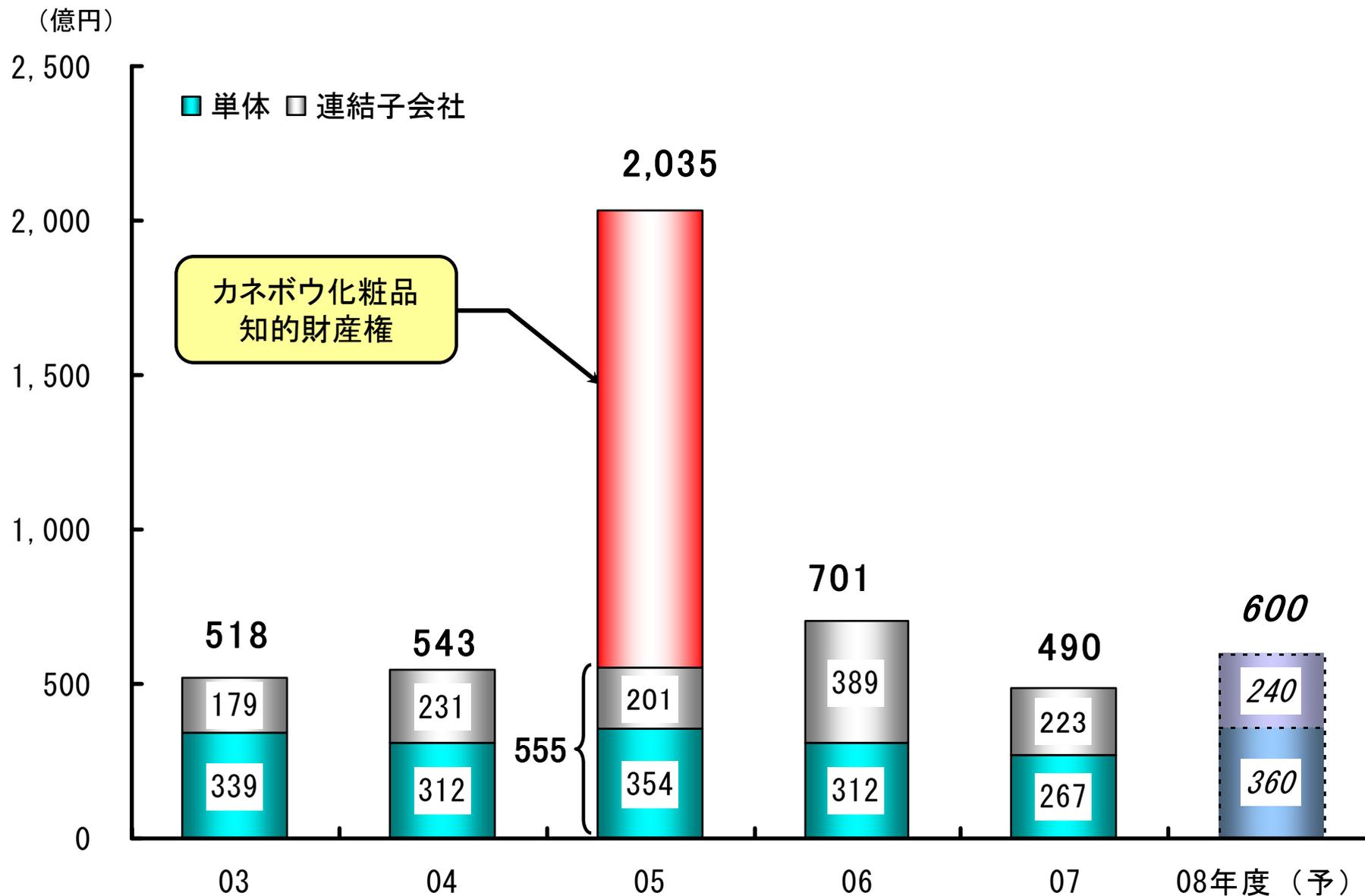


# 1株当たり配当金の推移



※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。

# 2008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

