

2010年(平成22年)3月期 決算説明会資料

2009年4月1日～2010年3月31日

花王株式会社

2010年4月26日

KaO



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

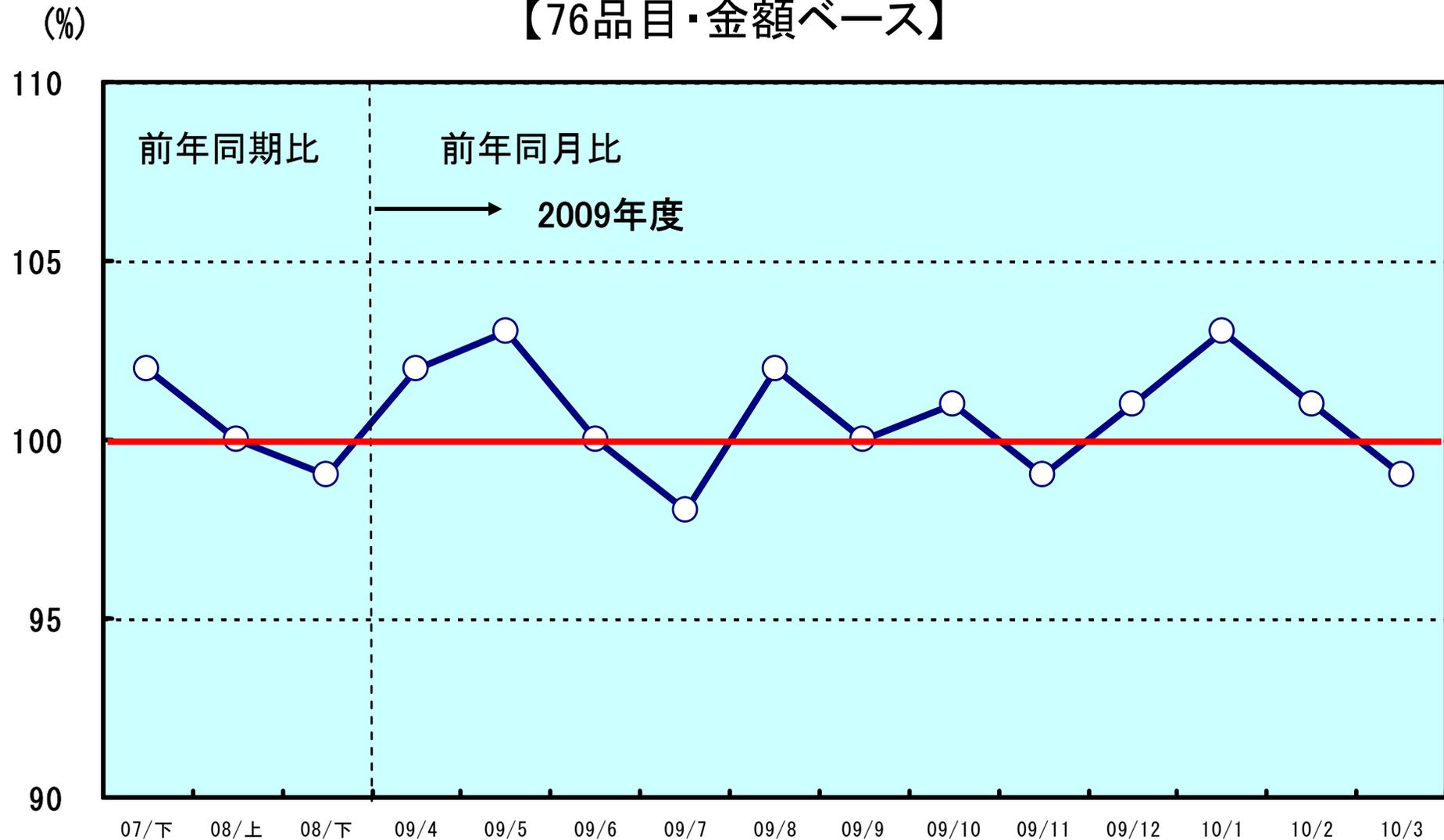
このプレゼンテーション資料には、2010年4月26日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれています。世界経済・競合状況・為替・金利の変動等にかかわるリスクや不安定要因により実際の業績が記載の予想数値と大幅に異なる可能性があります。

※ 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

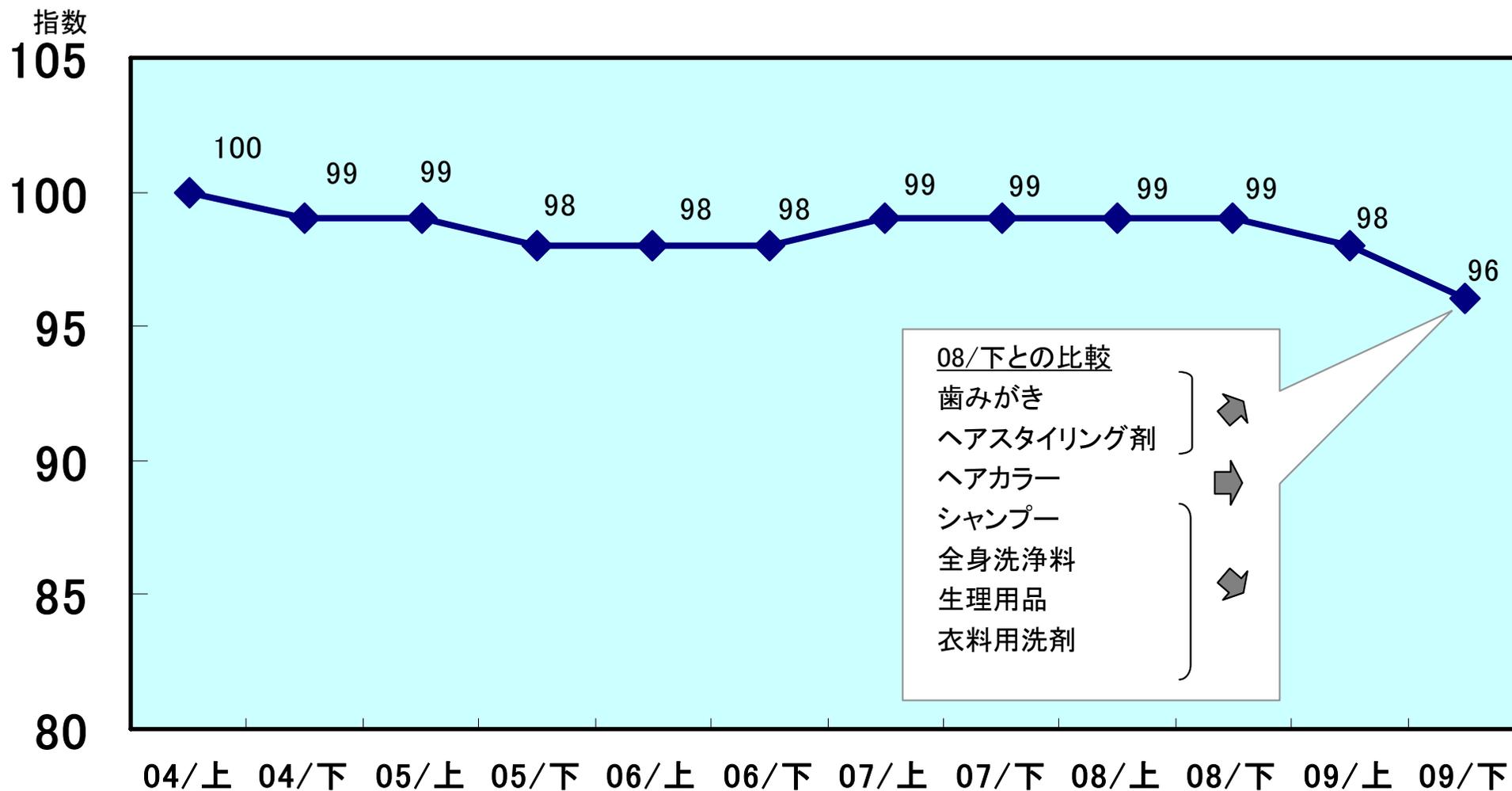
【76品目・金額ベース】



※トイレタリー:化粧品を除くコンシューマープロダクツ

(SRI調べ)

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

2009年度連結決算のポイント

国内売上関連

- | | | |
|----------------------------------|----|--------|
| 1. 国内トイレタリー15品消費者購入価格※1 (前年同期比): | 上期 | △1ポイント |
| | 下期 | △3ポイント |
| 2. 国内化粧品市場伸長率※2: | | △4.1% |

損益関連

- | | | |
|----------------|-------|----------|
| 1. 売上高: | △7.2% | 11,843億円 |
| ・為替の変動による影響 | △3.0% | △387億円 |
| ・実質減少額 | △4.2% | △531億円 |
| 2. 営業利益の減少※3: | | △27億円 |
| 3. エコナ関連の処理損失: | | |
| ・売上原価※4 | | △28億円 |
| ・特別損失 | | △52億円 |

キャッシュ・フロー関連

- | | |
|---------------------|---------|
| 1. フリー・キャッシュ・フロー※5: | 1,280億円 |
| 2. 配当金の支払額※6: | 300億円 |
| 3. 長期借入金の一部返済: | 840億円 |

※1: 2004年度上期を100とした指数(SRI調べ)

※2: SLI調べ

※3: 詳細はスライド12参照

※4: 上記営業利益の減少(△27億円)に含まれる。

※5: フリー・キャッシュ・フロー = 営業活動によるキャッシュ・フロー + 投資活動によるキャッシュ・フロー

※6: 少数株主への支払額を含む

連結損益

	<u>07年</u>	<u>08年</u>	<u>09年</u>	増減率	増減
売上高	13,185	12,763	11,843	△7.2%	△919
EBITA※	1,576	1,346	1,295	△3.8%	△51
対売上比	12.0%	10.6%	10.9%		
営業利益	1,162	968	940	△2.9%	△27
対売上比	8.8%	7.6%	7.9%		
経常利益	1,142	946	935	△1.1%	△10
当期純利益	665	644	405	△37.2%	△239
EBITDA	2,096	1,842	1,788	△3.0%	△54
ROE	11.7%	11.5%	7.3%		
1株当たり 当期純利益(円)	122.53	120.25	75.57	△37.2%	△44.68

【億円】

※ 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〕

	2008年度		2009年度		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
ビューティケア事業	4,363	△2.7	4,131	△5.3	△5.3
ヒューマンヘルスケア事業	1,747	0.2	1,676	△4.1	△4.1
ファブリック&ホームケア事業	2,459	0.3	2,506	1.9	1.9
日本計	8,570	△1.3	8,314	△3.0	△3.0
アジア	831	△2.6	796	△4.2	7.7
欧米	1,303	△16.6	1,129	△13.3	△2.2
消去	△166	-	△161	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	10,538	△3.7	10,080	△4.3	△2.1

※実質増減率：為替の影響を除く増減率

連結売上高〔2〕

	2008年度		2009年度		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
日本	1,300	0.5	1,149	△11.6	△11.6
アジア	809	7.7	533	△34.1	△25.9
欧米	1,005	1.8	720	△28.3	△16.0
消去	△495	-	△325	-	-
ケミカル事業計	2,620	1.3	2,078	△20.7	△14.8
消去	△395	-	△314	-	-
連結売上高	12,763	△3.2	11,843	△7.2	△4.2

※実質増減率：為替の影響を除く増減率

連結損益計算書

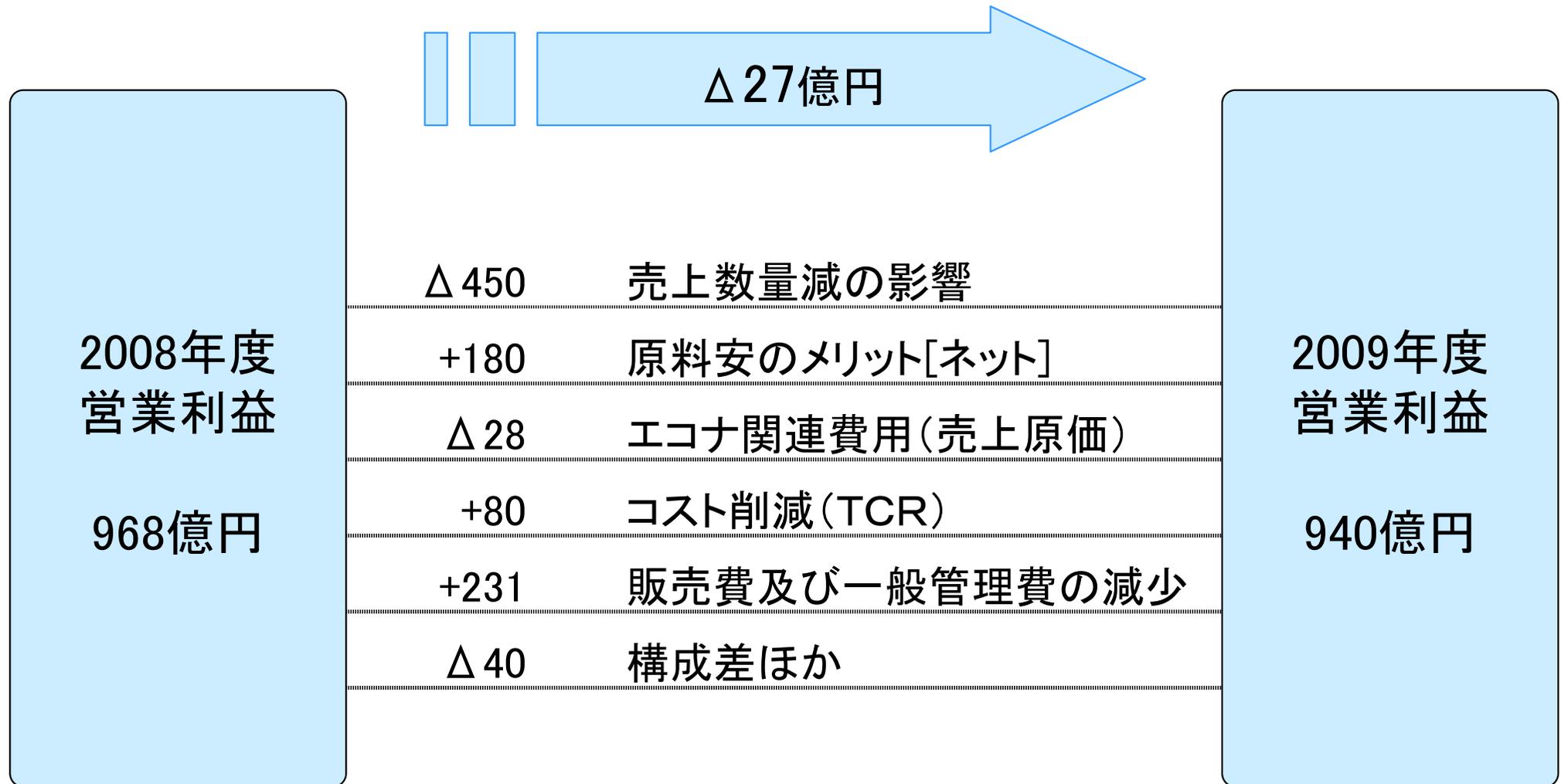
	2008年度		2009年度		増減 ^{※1}
	億円	%	億円	%	
売上高	12,763	100.0	11,843	100.0	△ 919
売上原価	5,589	43.8	4,930	41.6	△ 659
売上総利益	7,173	56.2	6,913	58.4	△ 259
販売費及び一般管理費 ^{※2}	6,205	48.6	5,973	50.4	△ 231
営業利益	968	7.6	940	7.9	△ 27
営業外損益	△ 21	△ 0.2	△ 4	△ 0.0	17
経常利益	946	7.4	935	7.9	△ 10
特別損益	△ 25	△ 0.2	△ 106	△ 0.9	△ 80
税金等調整前当期純利益	920	7.2	829	7.0	△ 90
法人税等	265	2.1	416	3.5	150
少数株主利益(減算)	9	0.1	8	0.1	△ 1
当期純利益	644	5.1	405	3.4	△ 239

(△は損)

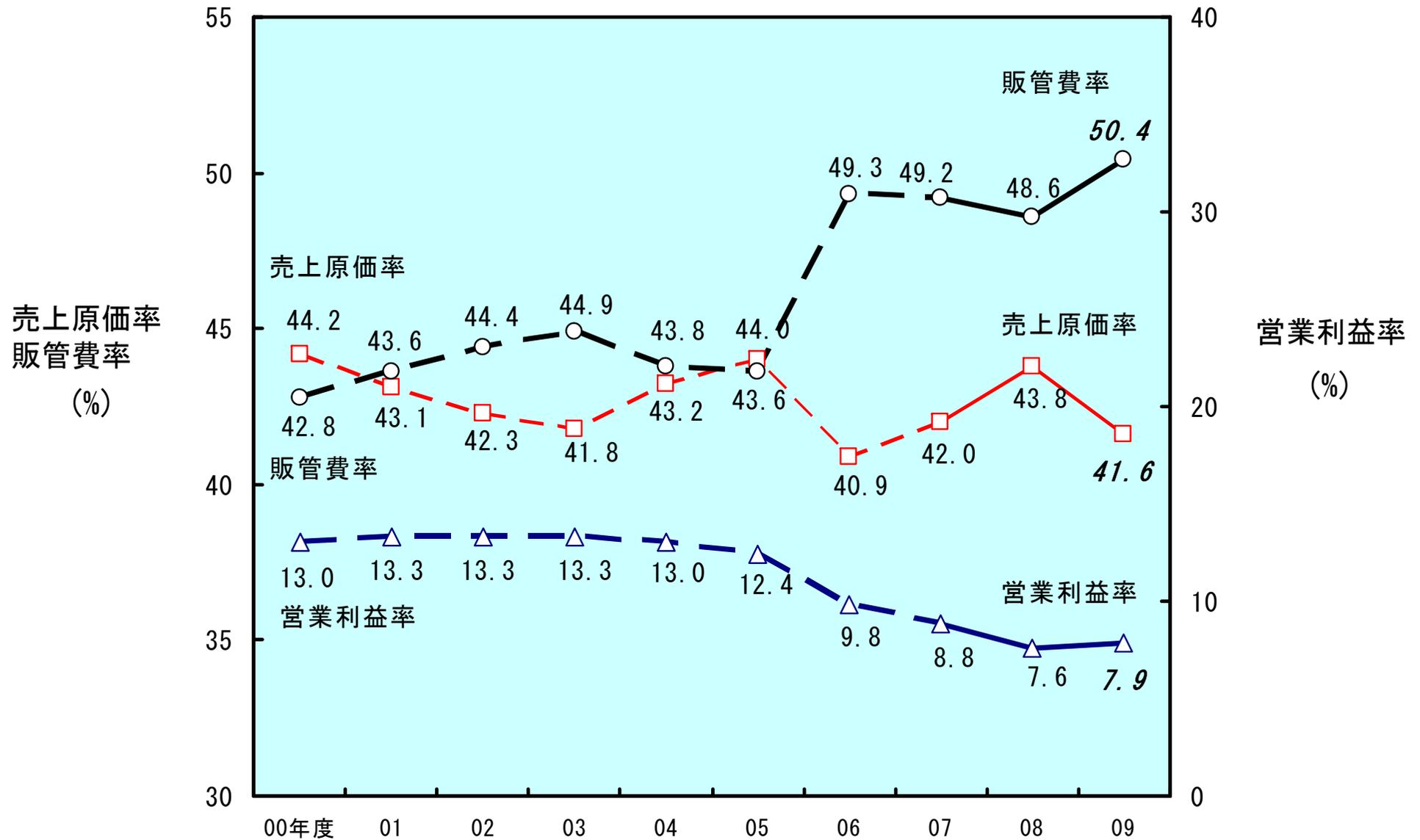
※1: 増減 = 2009年度 - 2008年度

※2: カネボウ化粧品関連償却費 2008年度:273億円、2009年度:273億円

2009年度連結営業利益増減分析（対前年）



連結売上原価率・販管費率の推移



※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。

主な連結販売費及び一般管理費

(億円)

	2008年度	2009年度	増減※
販売費及び一般管理費計	6,205	5,973	△231

荷造及び発送費	742	700	△42
広告宣伝費	902	863	△39
販売促進費	697	654	△43
給料手当及び賞与	1,256	1,245	△11
研究開発費	461	449	△12

※増減＝2009年度－2008年度（△は減少）

販売費及び一般管理費における為替換算の影響：△146億円

連結営業外収益/費用・特別利益/損失

(億円)

営業外収益/費用	2008年度	2009年度	増減※
営業外収益	67	49	△17
受取利息	24	9	
受取配当金	1	1	
持分法による投資利益	5	11	
その他	35	26	
営業外費用	89	54	△35
支払利息	60	42	
為替差損	18	3	
その他	10	8	

特別利益/損失	2008年度	2009年度	増減※
特別利益	19	6	△12
固定資産売却益	10	1	
投資有価証券売却益	0	0	
事業譲渡益	4	-	
その他	3	4	
特別損失	45	112	+67
固定資産除売却損	22	28	
減損損失	7	5	
食用油関連処理損失	-	52	
化粧品子会社構造改革費用	-	12	
その他	15	12	

※増減=2009年度-2008年度 (△は減少)

事業別概況

		2008年度		2009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}	5,883	-	5,479	-	△403	△6.9%
	EBITA ^{※2}	551	9.4%	400	7.3%	△151	△27.4%
	営業利益	175	3.0%	47	0.9%	△128	△73.0%
ヒューマンヘルスケア事業	売上高 ^{※1}	1,913	-	1,831	-	△81	△4.3%
	営業利益	129	6.8%	89	4.9%	△40	△31.0%
ファブリック&ホームケア事業	売上高 ^{※1}	2,742	-	2,769	-	+27	+1.0%
	営業利益	491	17.9%	606	21.9%	+115	+23.5%
ケミカル事業	売上高 ^{※1}	2,620	-	2,078	-	△542	△20.7%
	EBITA ^{※2}	174	6.6%	198	9.6%	+24	+14.0%
	営業利益	171	6.6%	196	9.5%	+24	+14.5%
連 結	売上高	12,763	-	11,843	-	△919	△7.2%
	EBITA ^{※2}	1,346	10.6%	1,295	10.9%	△51	△3.8%
	営業利益	968	7.6%	940	7.9%	△27	△2.9%

※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

事業別四半期営業利益

(億円)

	ビューティケア 事業	ヒューマン ヘルスケア 事業	ファブリック &ホームケア 事業	ケミカル事業	連 結	
2008年度	第1四半期	60	21	103	72	257
	第2四半期	34	48	159	47	290
	上 期	94	70	262	119	547
	第3四半期	96	54	158	56	365
	第4四半期	△17	5	70	△6	51
	年 間	175	129	491	171	968
2009年度	第1四半期	3	28	125	37	194
	第2四半期	8	17	192	43	261
	上 期	11	45	317	80	455
	第3四半期	85	35	208	63	392
	第4四半期	△48	7	80	52	92
	年 間	47	89	606	196	940

※消去又は全社欄の表示は省略しています。

所在地別概況

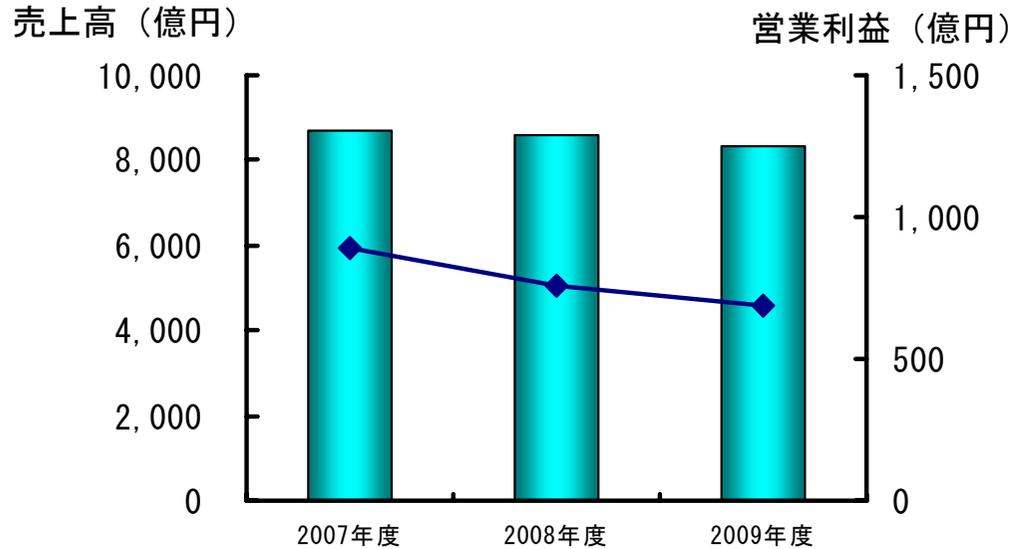
		2008年度		2009年度		増 減 億円	増減率 %
		億円	売上高比 %	億円	売上高比 %		
日 本	売上高 ^{※1}	9,533	-	9,184	-	△348	△3.7%
	EBITA ^{※2}	1,175	12.3%	1,130	12.3%	△44	△3.8%
	営業利益	841	8.8%	799	8.7%	△42	△5.1%
ア ジ ア	売上高 ^{※1}	1,619	-	1,316	-	△302	△18.7%
	営業利益	27	1.7%	26	2.0%	△0	△2.1%
米 州	売上高 ^{※1}	989	-	791	-	△197	△20.0%
	EBITA ^{※2}	52	5.3%	58	7.4%	+5	+10.5%
	営業利益	43	4.4%	49	6.3%	+6	+14.7%
欧 州	売上高 ^{※1}	1,406	-	1,111	-	△294	△21.0%
	EBITA ^{※2}	87	6.3%	66	5.9%	△21	△25.0%
	営業利益	52	3.7%	51	4.6%	△0	△1.2%
連 結	売上高	12,763	-	11,843	-	△919	△7.2%
	EBITA ^{※2}	1,346	10.6%	1,295	10.9%	△51	△3.8%
	営業利益	968	7.6%	940	7.9%	△27	△2.9%

※1：売上高はセグメント間消去前

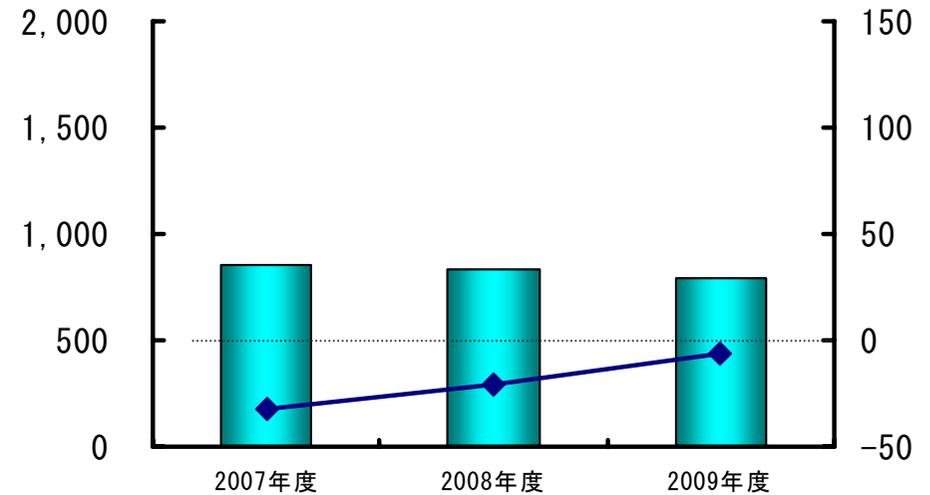
※2：M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

コンシューマープロダクツ事業地域別概況

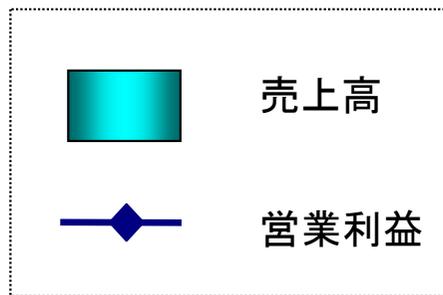
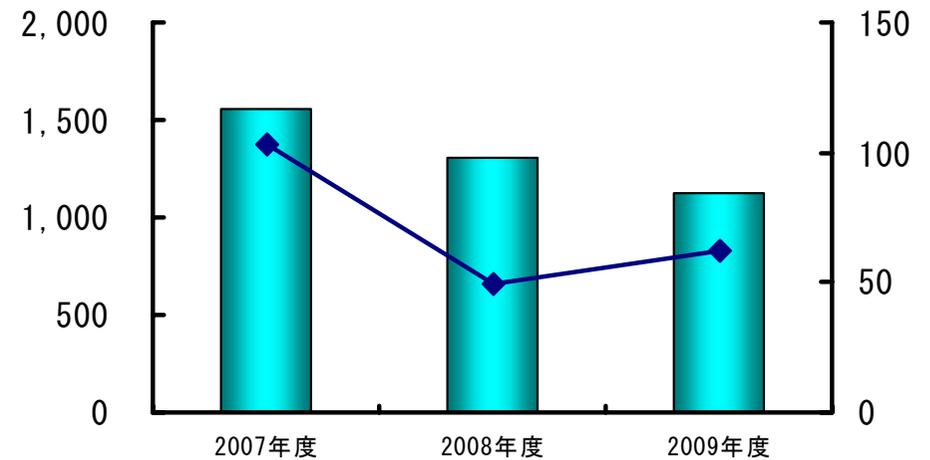
日本



アジア

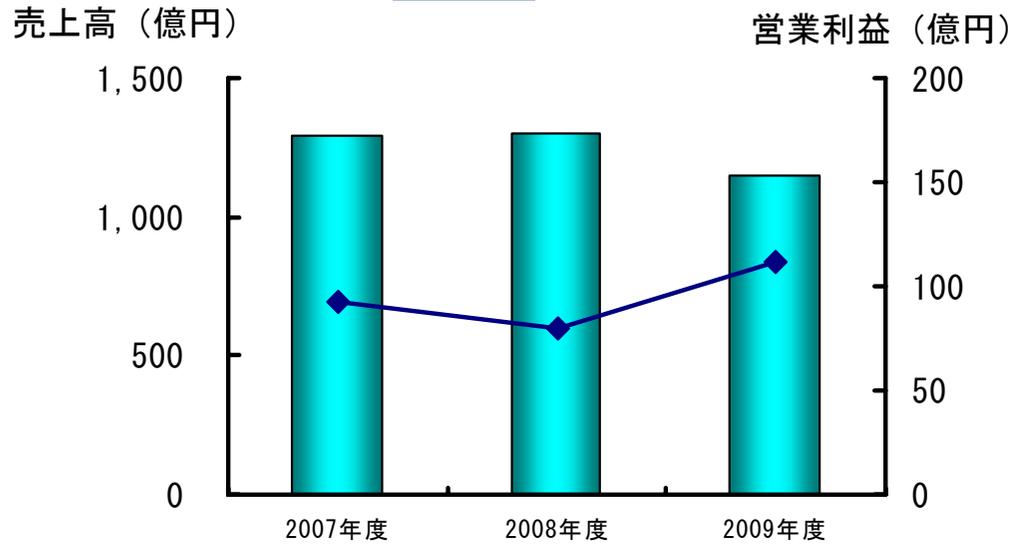


欧米

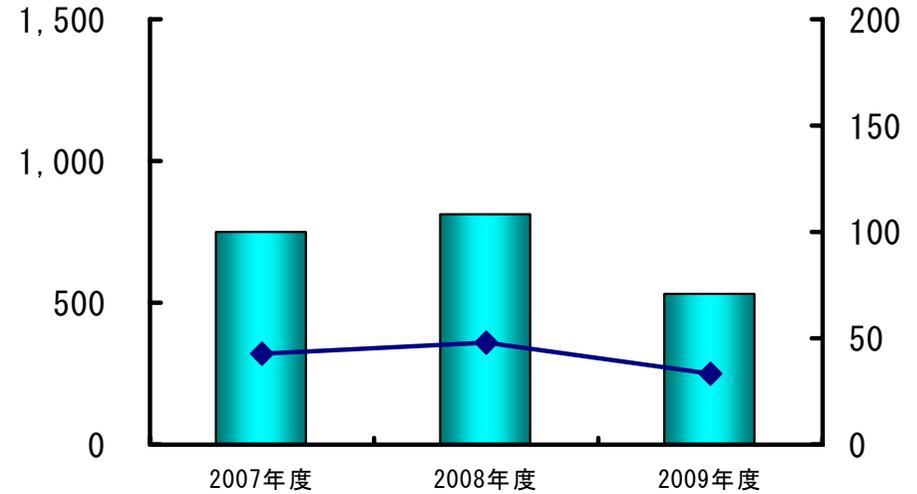


ケミカル事業地域別概況

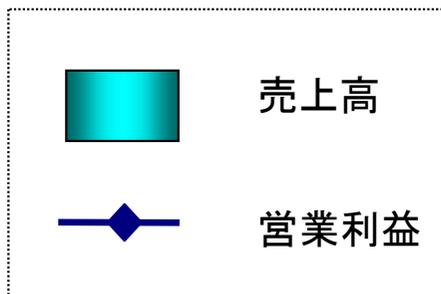
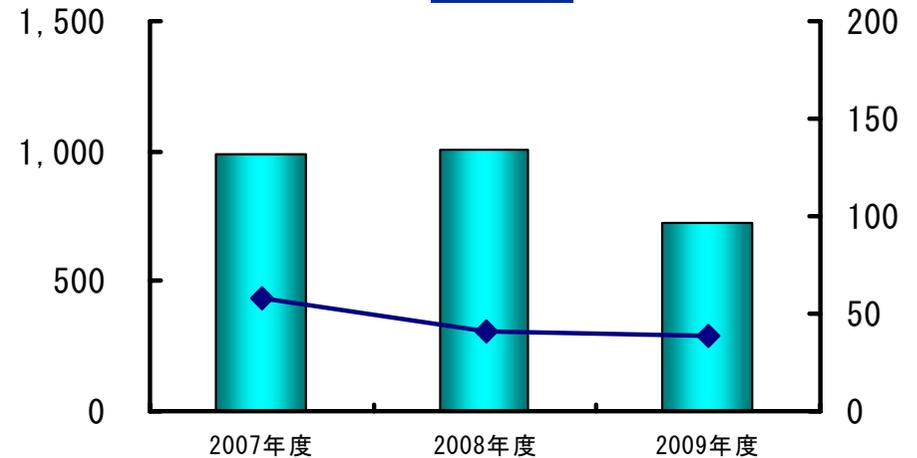
日本



アジア



欧米



連結貸借対照表

(億円)

	09年3月	10年3月	増減		09年3月	10年3月	増減
流動資産	4,038	3,939	△98	流動負債	2,707	2,795	88
現金及び預金	538	701	163	支払手形及び買掛金	950	999	49
受取手形及び売掛金	1,265	1,275	10	借入金	385	319	△66
有価証券	547	460	△86	未払金	293	276	△17
たな卸資産	1,180	1,065	△114	未払費用	726	766	40
その他	506	435	△71	未払法人税等	132	203	71
				その他	218	230	11
固定資産	7,158	6,717	△440	固定負債	2,947	2,108	△838
有形固定資産	2,574	2,518	△56	社債／長期借入金	2,368	1,506	△862
無形固定資産	3,484	3,139	△345	その他	578	601	23
投資その他の資産	1,099	1,059	△39	負債合計	5,654	4,904	△750
				株主資本	6,157	6,262	105
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,095	1,095	-
				-利益剰余金	4,317	4,422	104
				-自己株式	△110	△109	0
				評価・換算差額等	△705	△611	93
				-その他有価証券評価差額金	20	22	2
				-繰延ヘッジ損益	△0	△0	0
				-為替換算調整勘定	△701	△629	71
				-その他の評価・換算差額等	△24	△4	20
				新株予約権	8	10	1
				少数株主持分	81	91	10
				純資産合計	5,541	5,752	211
資産合計	11,196	10,657	△539	負債及び純資産合計	11,196	10,657	△539

連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	2008年度	2009年度	増減 ^{※1}
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,215	1,722	506
投資活動によるキャッシュ・フロー	△431	△442	△10
財務活動によるキャッシュ・フロー	△647	△1,245	△598
現金及び現金同等物に係る換算差額	△157	31	189
現金及び現金同等物の増減額	△20	66	86
現金及び現金同等物の期首残高	1,126	1,105	△20
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の期末残高	1,105	1,171	66
借入金・社債期末残高	2,754	1,826	△928
フリー・キャッシュ・フロー ^{※2}	784	1,280	496

※1: 増減 = 2009年度 - 2008年度

※2: フリー・キャッシュ・フロー = 営業活動によるキャッシュ・フロー + 投資活動によるキャッシュ・フロー

【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>

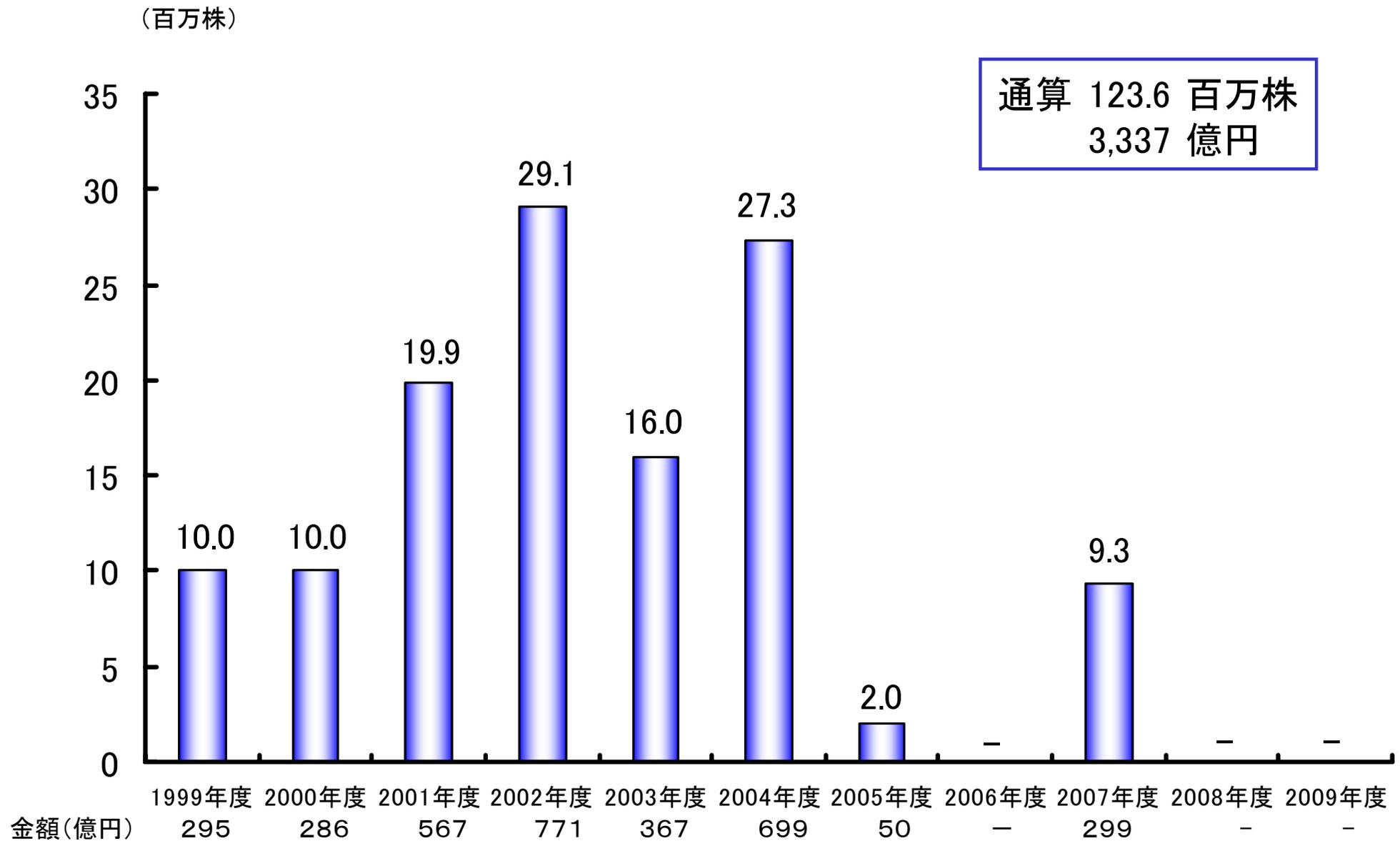
新製品対応、製造設備能力アップ、物流拠点最適化、情報システム再構築他

【財務活動によるキャッシュ・フロー】

配当金の支払額 300億円

長期借入金の一部返済 840億円

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

年間連結業績予想のポイント

■ 国内コンシューマープロダクツ*市場伸長率……	横ばい
■ 国内化粧品市場伸長率……………	△2%
■ 上期のエコナ関連の売上への影響額……………	約△100億円
	損益への影響
■ 原材料高の影響……………	・グロス： 約△140億円 ・ネット： 約△90億円
■ コストダウン活動(TCR)……………	+60億円
■ 設備投資・減価償却費……………	・設備投資額： 550億円 ・減価償却費： 830億円

予想為替レート

米ドル	=	95円	(2009年度実績[四半期単純平均]	93.72円)
ユーロ	=	125円	(2009年度実績[四半期単純平均]	130.56円)

※プレステージ化粧品を除く

連結業績予想

	08年度 ^{※2}		09年度 ^{※3}		10年度予想 ^{※1} ^{※4}	
	億円	増減率 (%)	億円	増減率 (%)	億円	増減率 (%)
売上高	12,763	△3.2	11,843	△7.2	11,950	0.9
営業利益	968	△16.7	940	△2.9	970	3.2
対売上比 (%)	7.6%		7.9%		8.1%	
経常利益	946	△17.2	935	△1.1	960	2.6
対売上比 (%)	7.4%		7.9%		8.0%	
当期純利益	644	△3.2	405	△37.2	500	23.4
対売上比 (%)	5.1%		3.4%		4.2%	

1株当たり当期純利益 (円)	120.25	△1.9	75.57	△37.2	93.28	23.4
ROE	11.5%	-	7.3%	-	8.7%	-
EBITDA(営業利益+償却費)	1,842	△12.1	1,788	△3.0	1,800	0.7
1株当たり配当金 (円)	56.0	3.7	57.0	1.8	58.0	1.8

(※1) 予想為替レート：95円/米ドル、125円/ユーロ

(※2) カネボウ化粧品(2008年4月～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：273億円。

(※3) カネボウ化粧品(2009年4月～2010年3月)：売上高 2,000億円弱/ロイヤリティ控除前営業利益率 約4%、カネボウ化粧品関連償却費：273億円。

(※4) カネボウ化粧品(2010年4月～2011年3月)：売上高 2,000億円弱/ロイヤリティ控除前営業利益率 約5%、カネボウ化粧品関連償却費：273億円。

2010年度セグメント別売上予想

連結売上高 11,950億円 +0.9%

事業別※

所在地別※

	億円			億円	
ビューティ ケア	5,530	+0.9%	日 本	9,160	△ 0.3%
ヒューマン ヘルスケア	1,750	△ 4.5%	ア ジ ア	1,530	+16.2%
ファブリック &ホームケア	2,800	+1.1%	米 州	820	+3.5%
ケミカル	2,180	+4.9%	欧 州	1,080	△ 2.8%

※売上高:セグメント間消去前

2010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		
	2009年度 実績	2010年度 予想	増減率	2009年度 実績	2010年度 予想	増減率
ビューティケア	2,105	2,100	△0.3%	4,131	4,140	0.2%
ヒューマンヘルスケア	902	800	△11.3%	1,676	1,580	△5.7%
ファブリック&ホームケア	1,284	1,290	0.4%	2,506	2,520	0.5%
コンシューマープロダクツ 事業計	4,292	4,190	△2.4%	8,314	8,240	△0.9%

2010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 — 米州

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

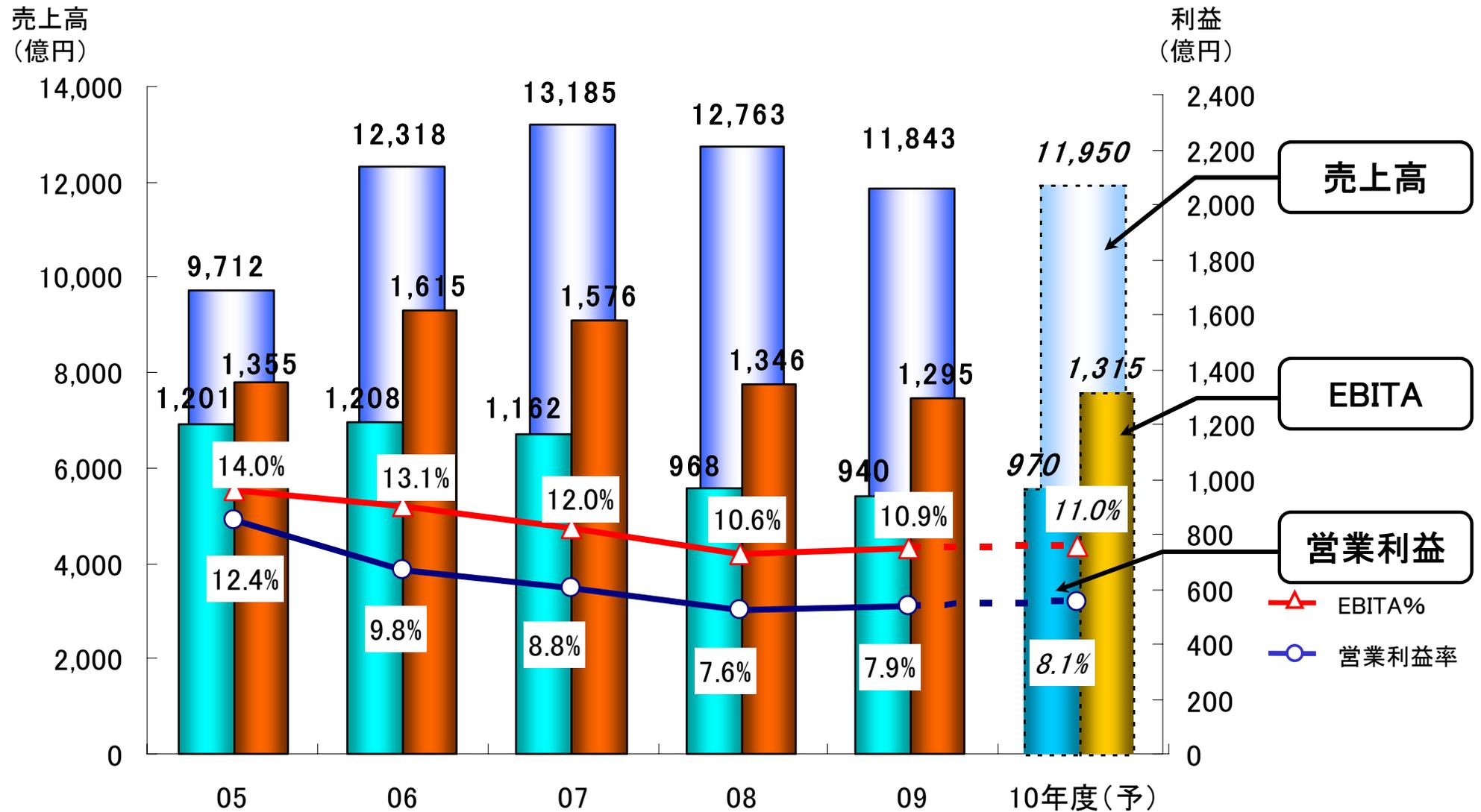
コンシューマープロダクツ — 日本

コンシューマープロダクツ — 欧州

ケミカル — 欧州

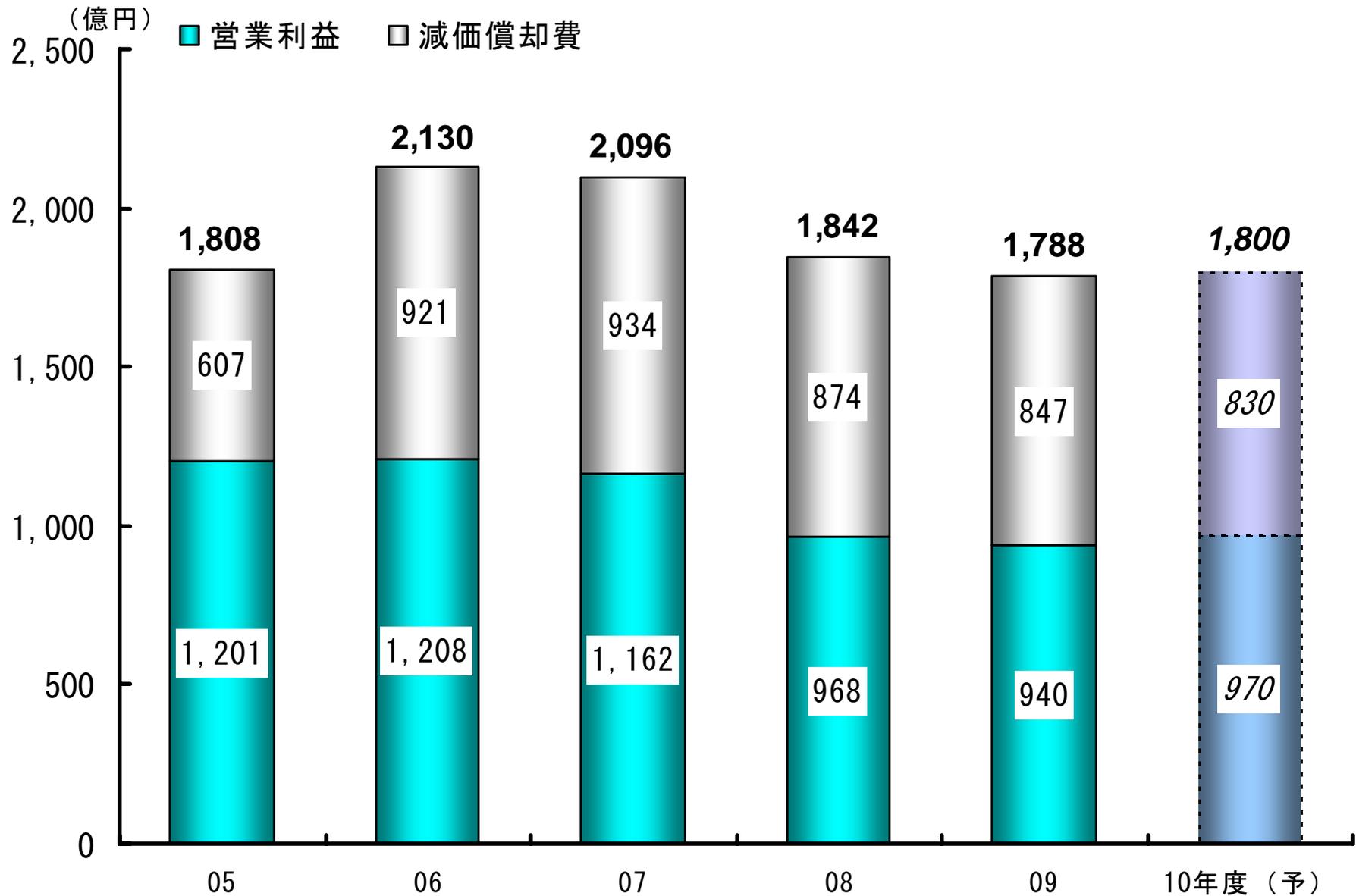
連結売上高/EBITA*/営業利益

【年間】

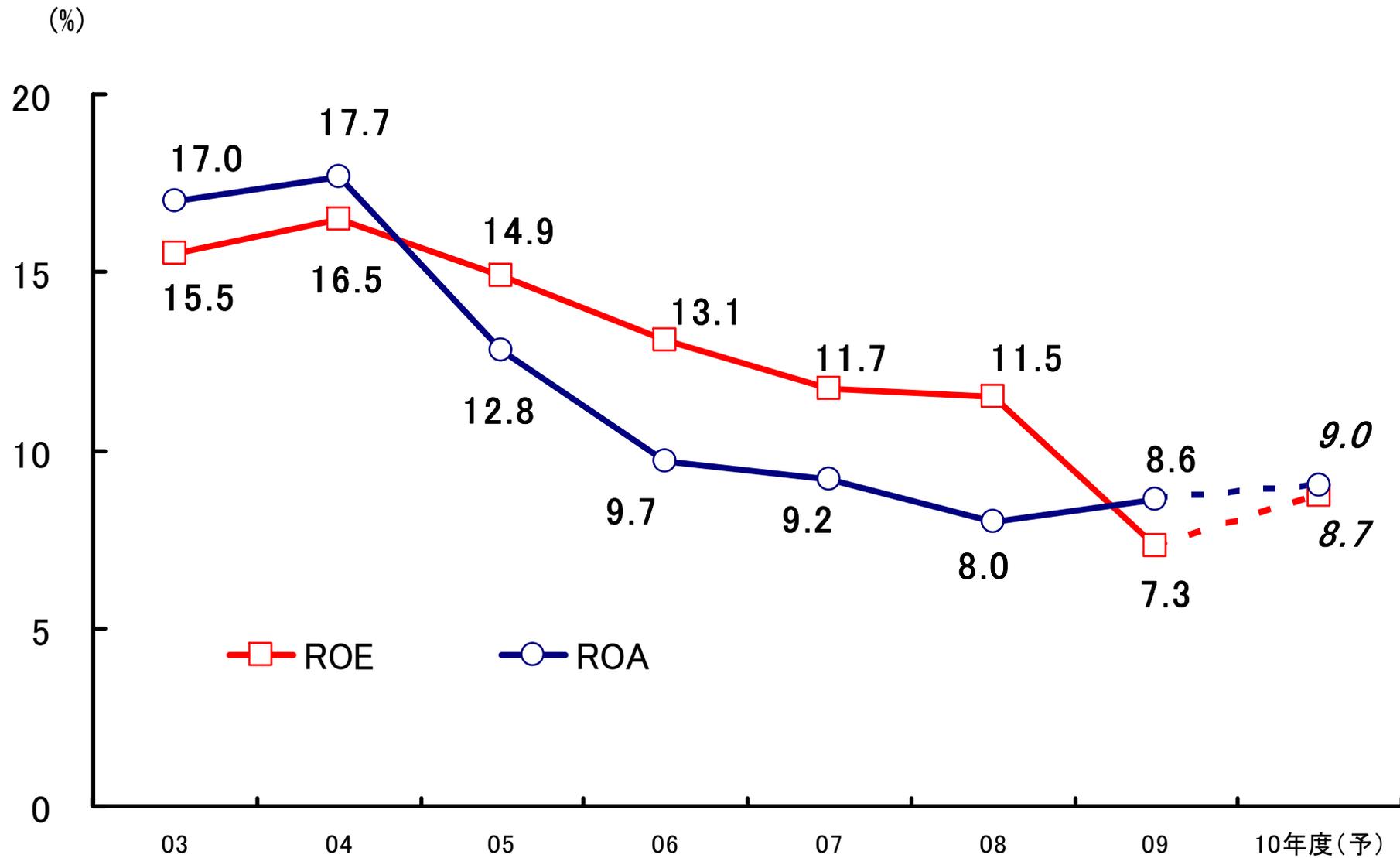


※M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

EBITDAの推移

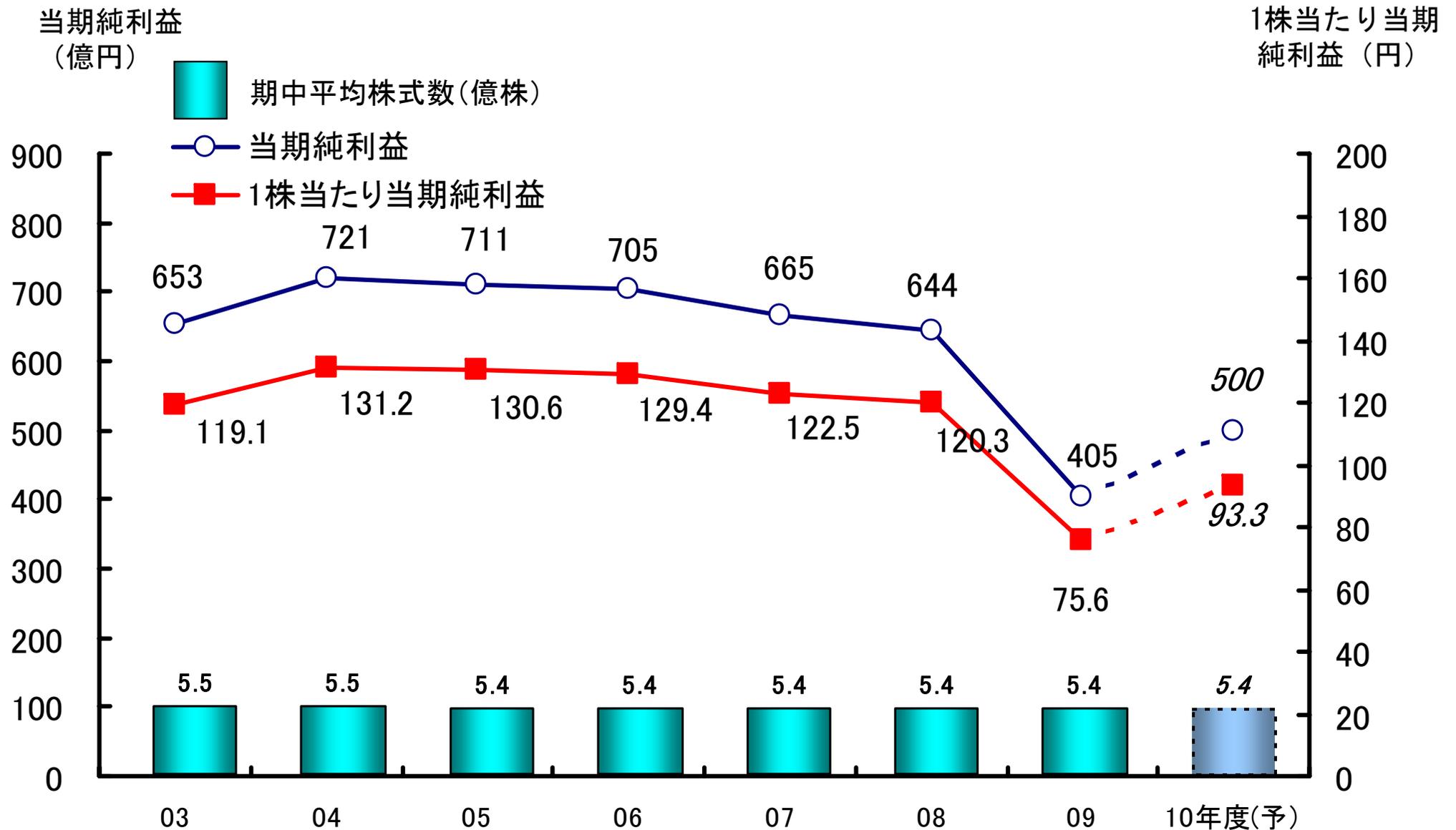


ROE・ROAの推移

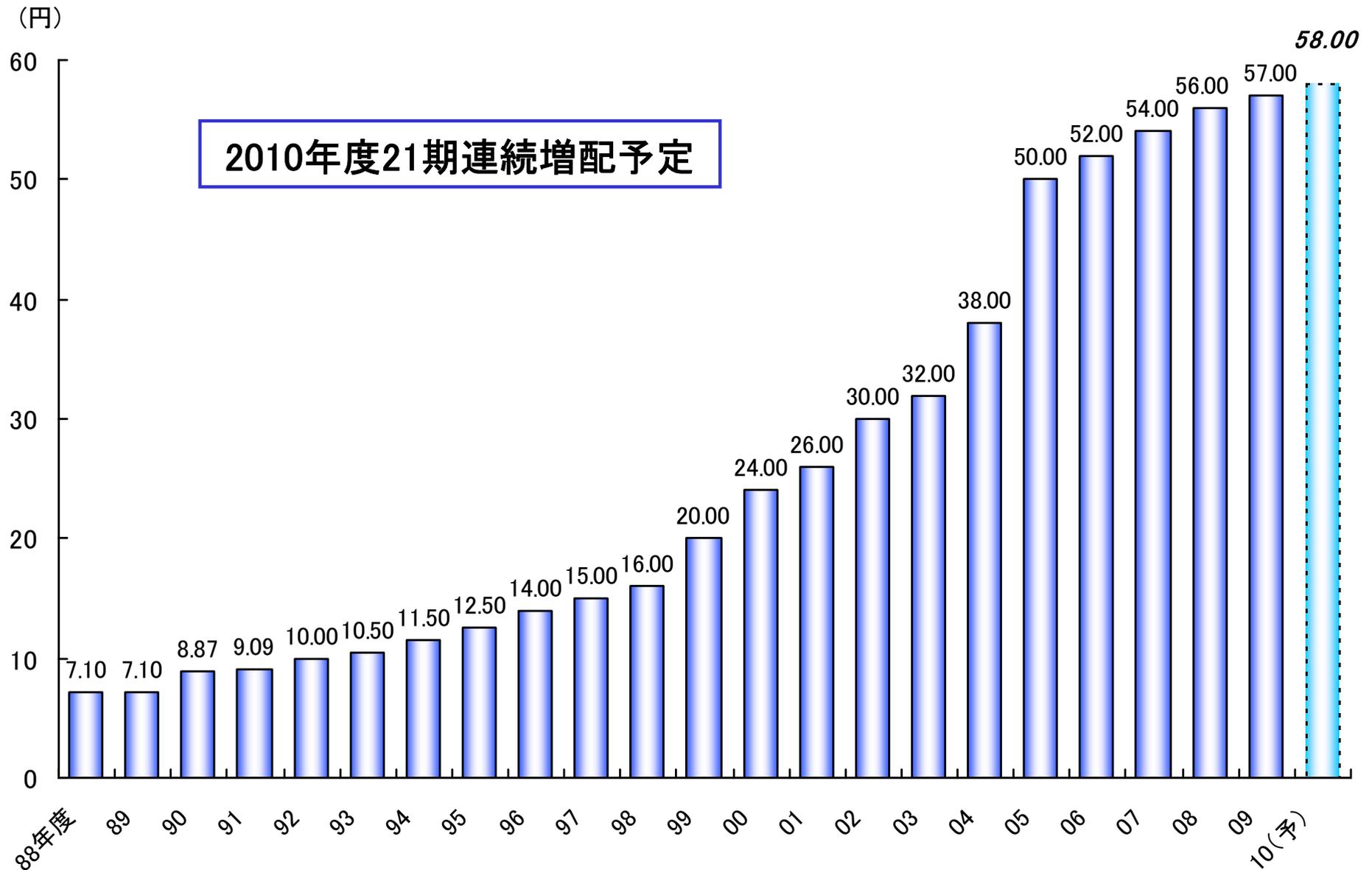


ROA: 経常利益÷総資産

1株当たり当期純利益の推移

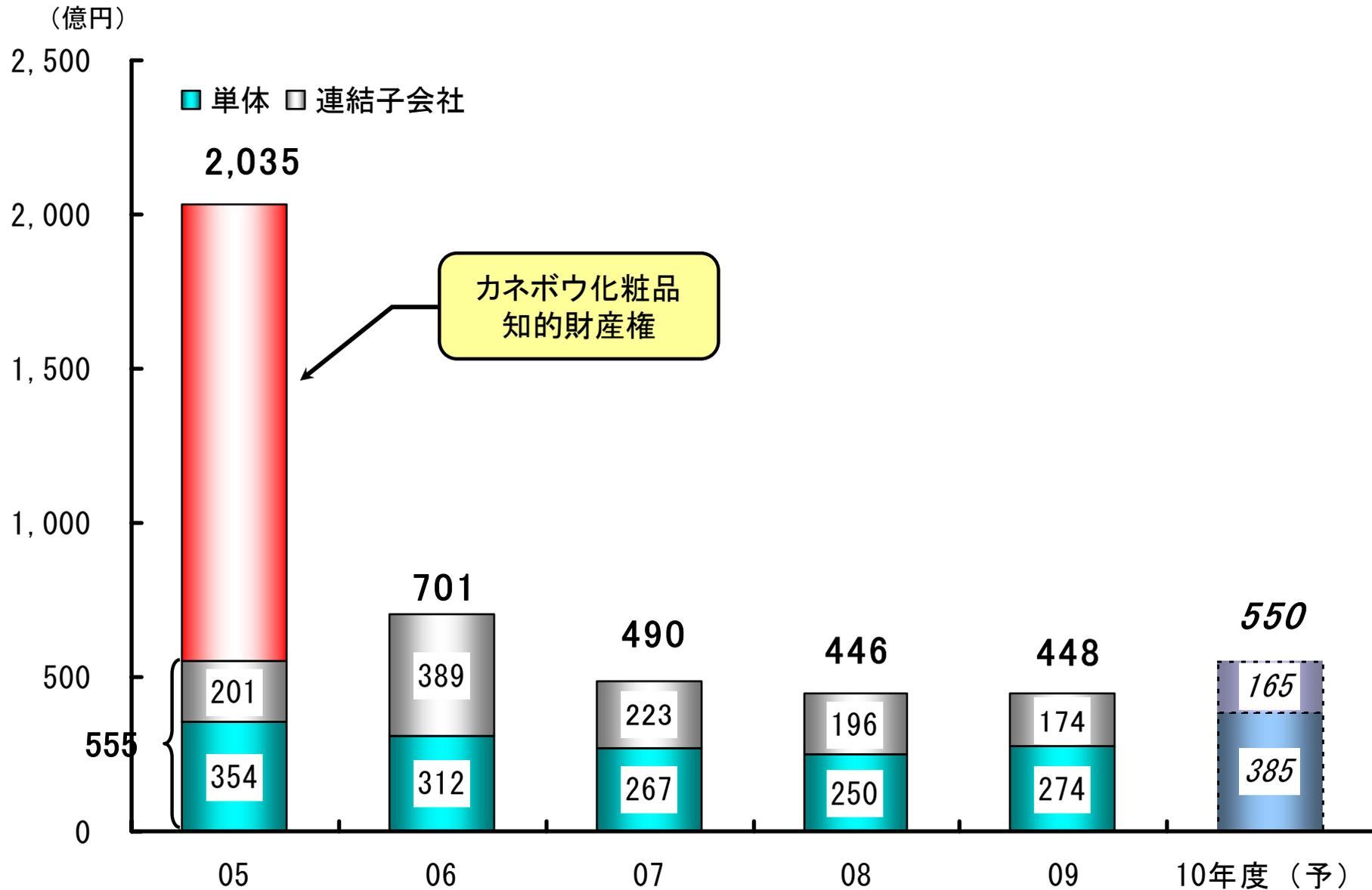


1株当たり配当金の推移



※株式分割の影響を補正しています。

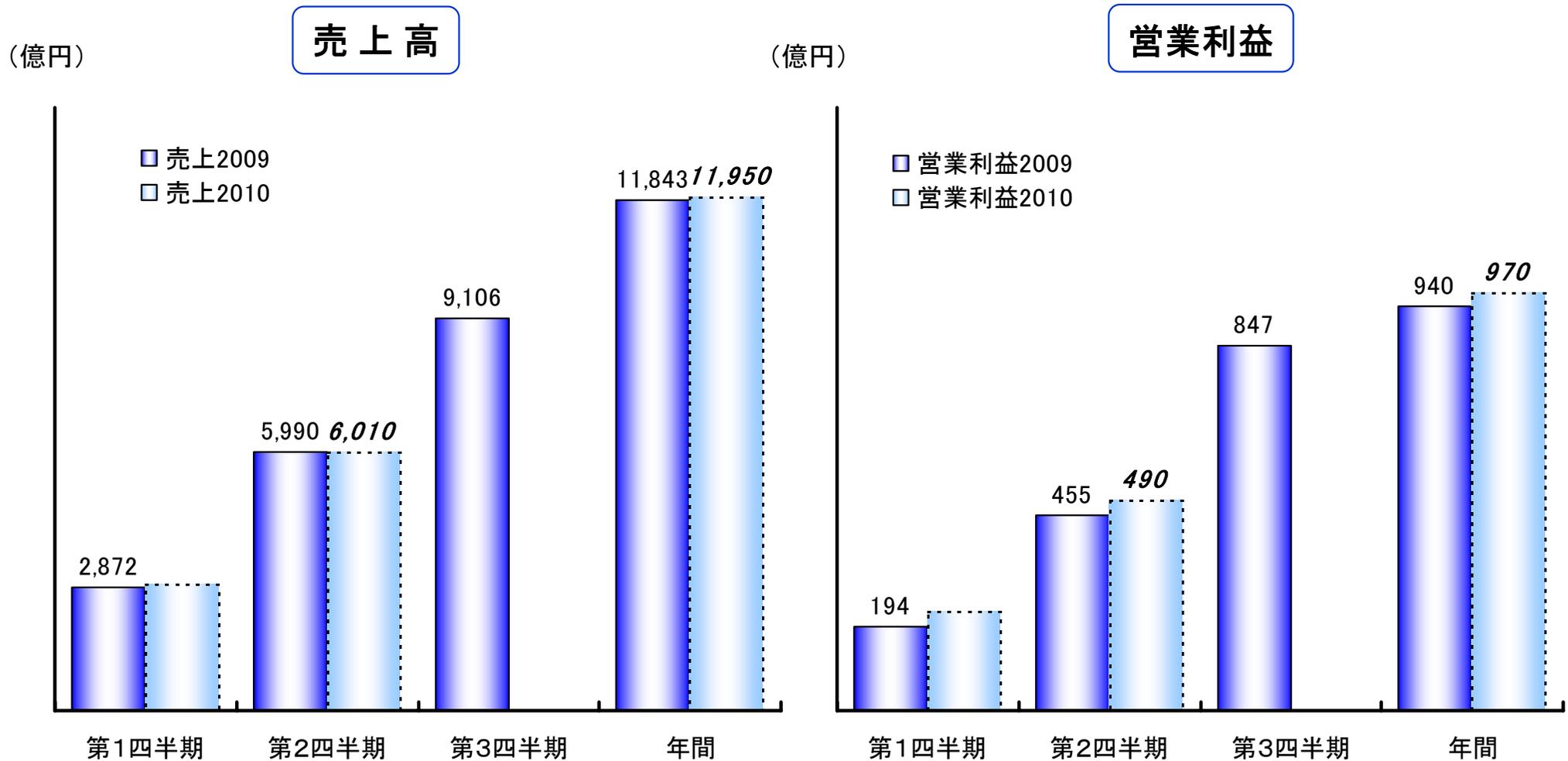
資本的支出の推移



※新規連結子会社買収に伴う支出は含みません。

2010年度連結売上高/営業利益予想

【四半期／累計】



KaO