

2010年(平成22年)3月期
第2四半期累計決算説明会資料

2009年4月1日～2009年9月30日

花王株式会社

2009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.com/jp/corp_ir/presentations.html

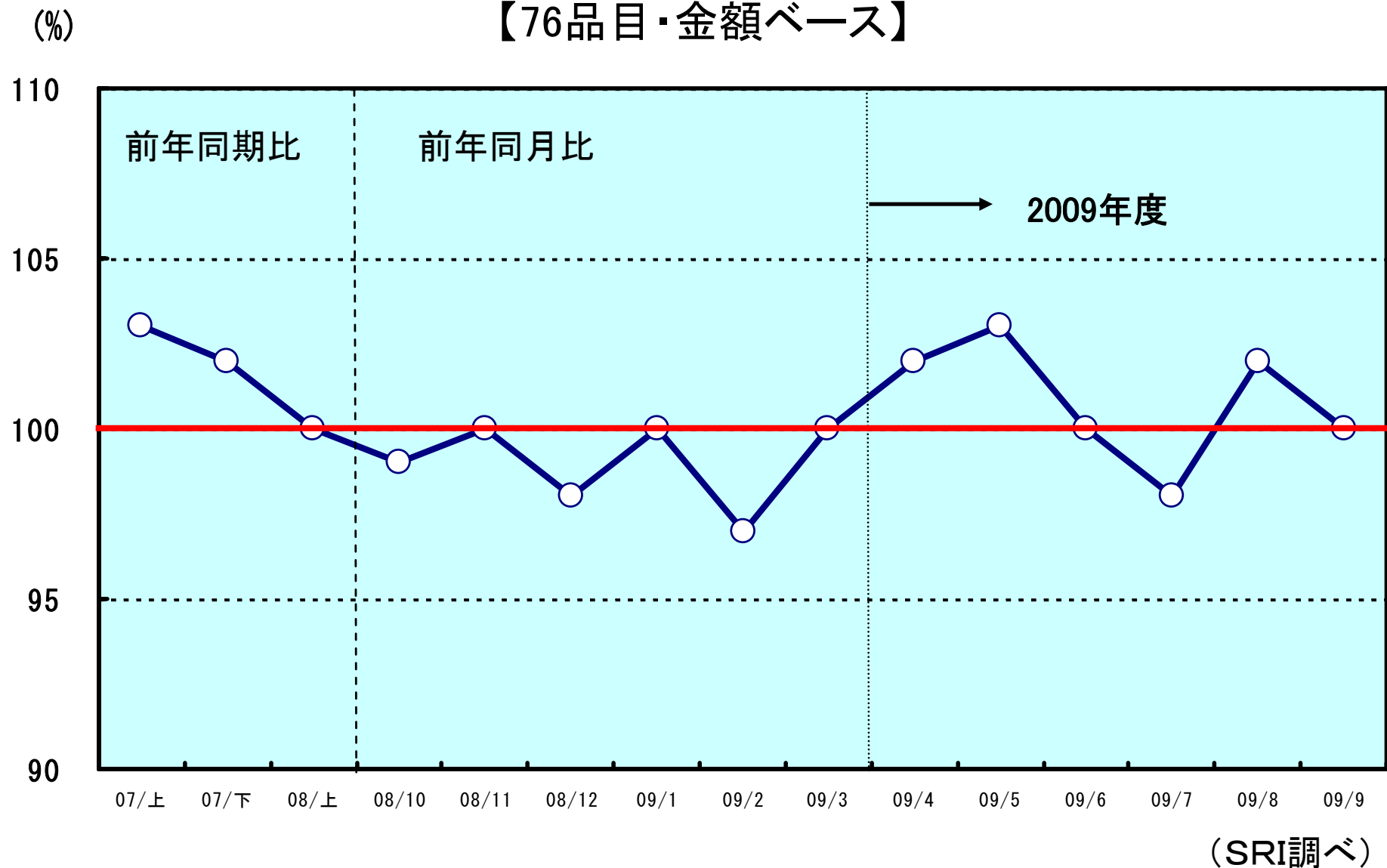
このプレゼンテーション資料には、2009年10月27日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれています。世界経済・競合状況・為替・金利の変動等にかかわるリスクや不安定要因により実際の業績が記載の予想数値と大幅に異なる可能性があります。

※ 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。

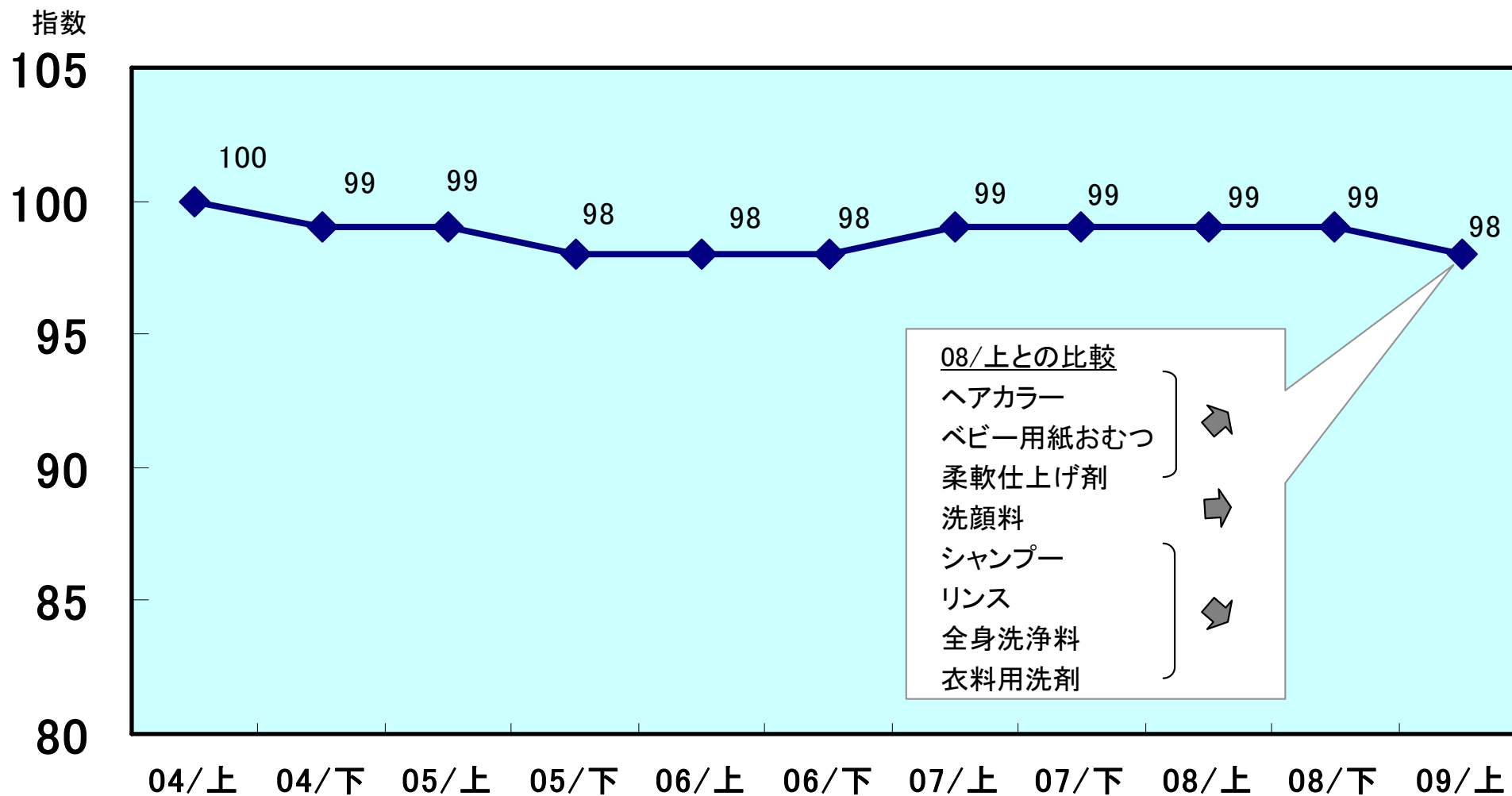
1. 上期の事業環境

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. 上期の連結業績

2009年度上期決算のポイント

国内売上関連

1. 当社国内トイレタリー15品消費者購入価格※1: 前年同期比 +2% (市場 同Δ1%)
2. 国内コンシューマープロダクツ※2の新製品比率: 10%

損益関連

- | | | |
|-------------------------|--------|---------|
| 1. 売上高: | Δ 8.9% | 5,990億円 |
| ・為替の変動による影響 | Δ 3.9% | Δ 256億円 |
| ・実質減少額 | Δ 5.0% | Δ 332億円 |
| 2. 営業利益の減少※3: | | Δ 91億円 |
| 3. エコナ関連の処理損失※4:・売上原価※5 | | Δ 25億円 |
| ・特別損失 | | Δ 34億円 |

キャッシュ・フロー関連

- | | |
|---------------------|-------|
| 1. フリー・キャッシュ・フロー※6: | 913億円 |
| 2. 配当金の支払額※7: | 150億円 |
| 3. 長期借入金の一部返済: | 396億円 |

※1: SRI調べ

※2: プレステージ化粧品を除く

※3: 詳細はスライド12参照

※4: 詳細は「平成22年3月期第2四半期累計のハイライト」のスライド9参照。

※5: 上記営業利益の減少(Δ91億円)に含まれる。

※6: 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

※7: 少数株主への支払額を含む

連結損益

	<u>07年/上</u>	<u>08年/上</u>	<u>09年/上</u>	増減率	増減
売上高	6,544	6,579	5,990	△8.9%	△588
EBITA※	762	737	633	△14.2%	△104
対売上比	11.6%	11.2%	10.6%		
営業利益	555	547	455	△16.7%	△91
対売上比	8.5%	8.3%	7.6%		
経常利益	550	549	458	△16.6%	△91
当期純利益	293	323	252	△22.1%	△71
EBITDA	1,009	980	870	△11.3%	△110
1株当たり 当期純利益(円)	53.77	60.42	47.08	△22.1%	△13.34

【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年度上期		2009年度上期		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
ビューティケア事業	2,216	Δ1.2	2,105	Δ5.0	Δ5.0
ヒューマンヘルスケア事業	890	2.8	902	1.3	1.3
ファブリック&ホームケア事業	1,240	0.8	1,284	3.6	3.6
日本計	4,347	0.2	4,292	Δ1.3	Δ1.3
アジア	427	1.5	381	Δ10.7	4.8
欧米	682	Δ10.6	552	Δ19.0	Δ5.2
消去	Δ89	-	Δ78	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	5,367	Δ1.4	5,147	Δ4.1	Δ1.2

※実質増減率：為替の影響を除く増減率

連結売上高〔2〕

	2008年度上期		2009年度上期		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
日 本	699	13.2	559	△20.0	△20.0
ア ジ ア	428	26.1	244	△43.0	△34.0
欧 米	537	8.4	348	△35.2	△19.2
消 去	△255	-	△145	-	-
ケ ミ カ ル 事 業 計	1,409	11.4	1,006	△28.6	△21.2
消 去	△198	-	△163	-	-
連 結 売 上 高	6,579	0.5	5,990	△8.9	△5.0

※実質増減率：為替の影響を除く増減率

損益計算書(連結)

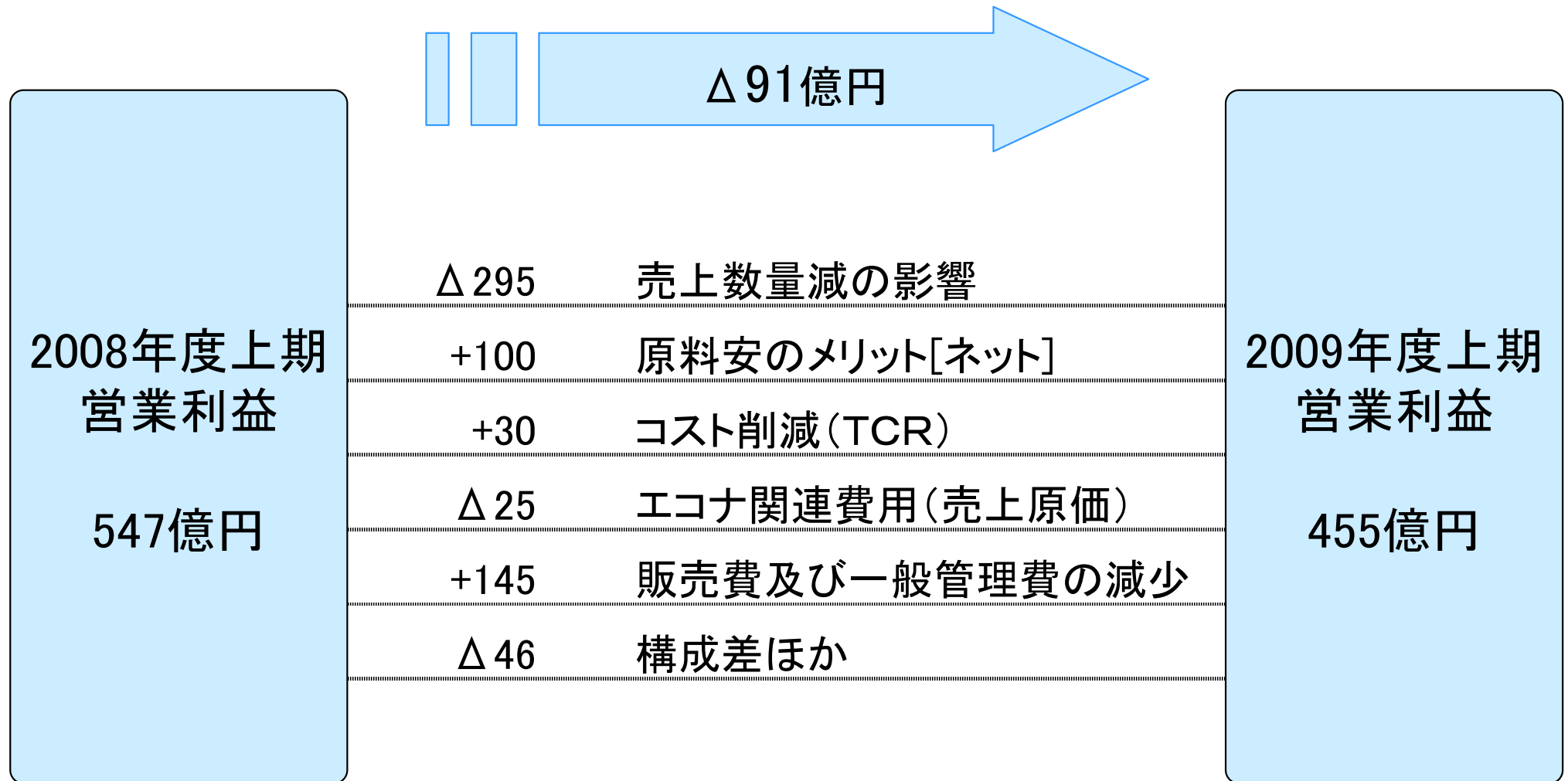
	2008年度上期		2009年度上期		増減※1
	億円	%	億円	%	
売上高	6,579	100.0	5,990	100.0	△ 588
売上原価	2,863	43.5	2,511	41.9	△ 351
売上総利益	3,715	56.5	3,478	58.1	△ 236
販売費及び一般管理費※2	3,168	48.2	3,023	50.5	△ 145
営業利益	547	8.3	455	7.6	△ 91
営業外損益	2	0.1	2	0.0	0
経常利益	549	8.4	458	7.7	△ 91
特別損益	△ 12	△ 0.2	△ 52	△ 0.9	△ 40
税金等調整前当期純利益	537	8.2	405	6.8	△ 131
法人税等	207	3.2	150	2.5	△ 56
少数株主利益(減算)	6	0.1	2	0.0	△ 3
当期純利益	323	4.9	252	4.2	△ 71

(△は損)

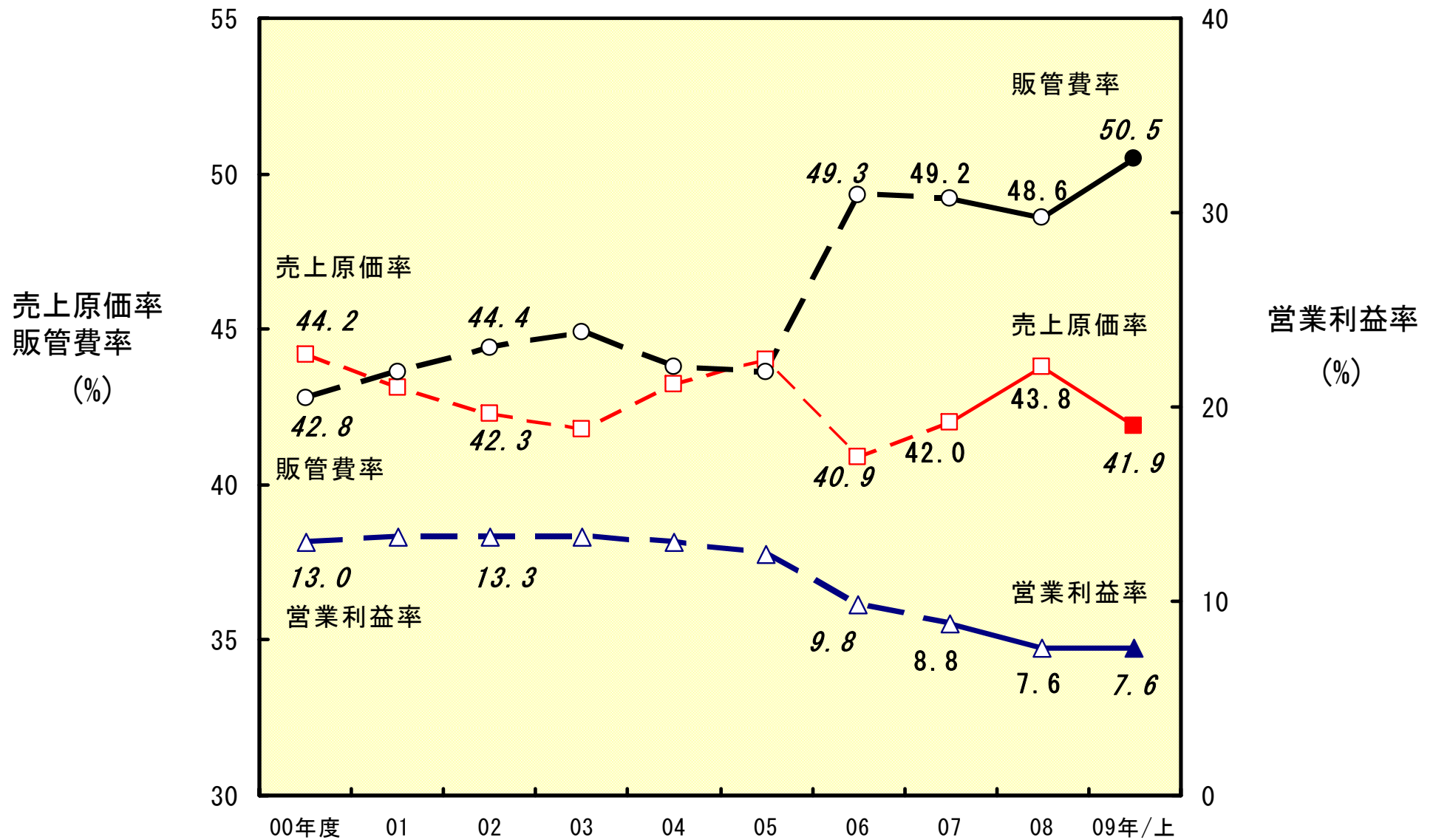
※1: 増減 = 2009年度上期 - 2008年度上期

※2: カネボウ化粧品関連償却費 2008年度上期: 136億円、2009年度上期: 136億円

2009年度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)

	2008年度上期	2009年度上期	増減※
販売費及び一般管理費計	3,168	3,023	△145

荷造及び発送費	379	362	△17
広告宣伝費	473	462	△11
販売促進費	357	331	△25
給料手当及び賞与	649	614	△34
研究開発費	230	225	△4

※増減＝2009年度上期－2008年度上期（△は減少）

販売費及び一般管理費における換算為替の影響：△99億円

営業外収益/費用・特別利益/損失(連結)

(億円)

営業外収益/費用	2008年度上期	2009年度上期	増 減 [※]
営業外収益	40	30	△9
受取利息	12	5	
受取配当金	1	0	
持分法による投資利益	7	11	
その他	19	13	
営業外費用	38	28	△10
支払利息	30	22	
為替差損	2	1	
その他	4	3	

特別利益/損失	2008年度上期	2009年度上期	増 減 [※]
特別利益	3	1	△2
固定資産売却益	0	0	
貸倒引当金戻入額	2	-	
その他	0	0	
特別損失	16	53	+37
固定資産除売却損	7	14	
減損損失	5	4	
食用油関連処理損失	-	34	
その他	3	0	

※増減＝2009年度上期－2008年度上期（△は減少）

事業別概況

		2008年度上期		2009年度上期		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 ^{※1}	3,001	-	2,756	-	△244	△8.1%
	EBITA ^{※2}	283	9.5%	187	6.8%	△95	△33.8%
	営業利益	94	3.2%	11	0.4%	△83	△88.0%
ヒューマン ヘルスケア事業	売上高 ^{※1}	976	-	979	-	+3	+0.3%
	営業利益	70	7.2%	45	4.7%	△24	△34.6%
ファブリック &ホームケア事業	売上高 ^{※1}	1,389	-	1,410	-	+20	+1.5%
	営業利益	262	18.9%	317	22.5%	+55	+21.0%
ケミカル事業	売上高 ^{※1}	1,409	-	1,006	-	△402	△28.6%
	EBITA ^{※2}	121	8.6%	81	8.1%	△39	△32.6%
	営業利益	119	8.5%	80	8.0%	△39	△32.7%
連 結	売上高	6,579	-	5,990	-	△588	△8.9%
	EBITA ^{※2}	737	11.2%	633	10.6%	△104	△14.2%
	営業利益	547	8.3%	455	7.6%	△91	△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

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

※消去又は全社欄の表示は省略しています。

所在地別概況

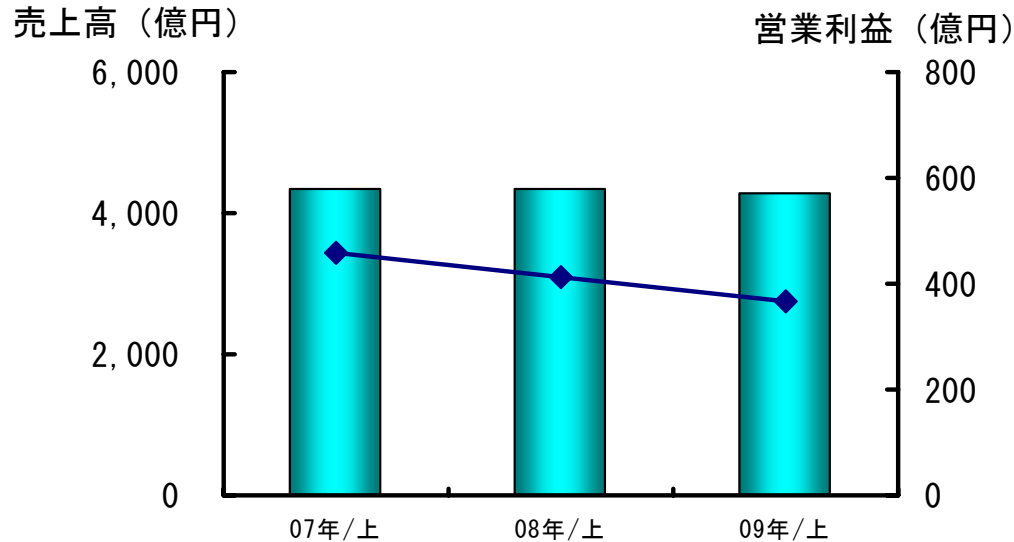
		2008年度上期		2009年度上期		増減 億円	増減率 %
		億円	売上高比 %	億円	売上高比 %		
日 本	売上高 ^{※1}	4,878	-	4,705	-	△172	△3.5%
	EBITA ^{※2}	631	12.9%	580	12.3%	△51	△8.1%
	営業利益	464	9.5%	414	8.8%	△50	△10.8%
ア ジ ア	売上高 ^{※1}	844	-	619	-	△224	△26.6%
	営業利益	26	3.1%	7	1.2%	△18	△70.6%
米 州	売上高 ^{※1}	518	-	402	-	△116	△22.5%
	EBITA ^{※2}	30	6.0%	10	2.6%	△20	△65.8%
	営業利益	26	5.0%	6	1.5%	△19	△76.4%
欧 州	売上高 ^{※1}	756	-	528	-	△227	△30.1%
	EBITA ^{※2}	48	6.4%	25	4.8%	△23	△47.8%
	営業利益	29	4.0%	18	3.5%	△11	△38.8%
連 結	売上高	6,579	-	5,990	-	△588	△8.9%
	EBITA ^{※2}	737	11.2%	633	10.6%	△104	△14.2%
	営業利益	547	8.3%	455	7.6%	△91	△16.7%

※1：売上高はセグメント間消去前

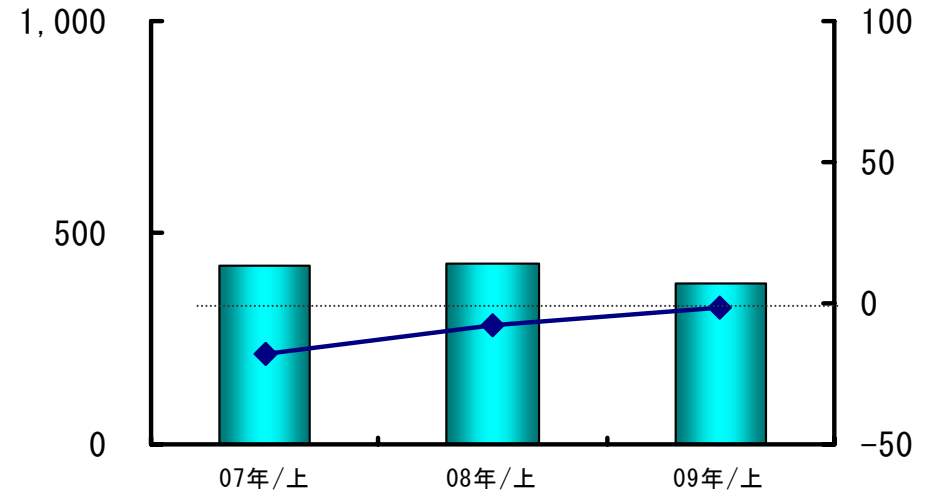
※2：M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

コンシューマープロダクツ事業地域別概況

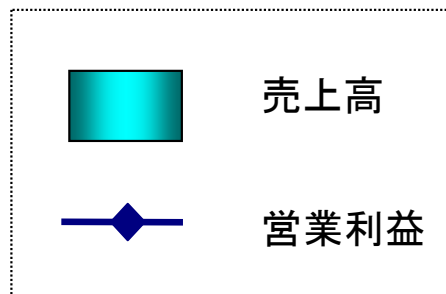
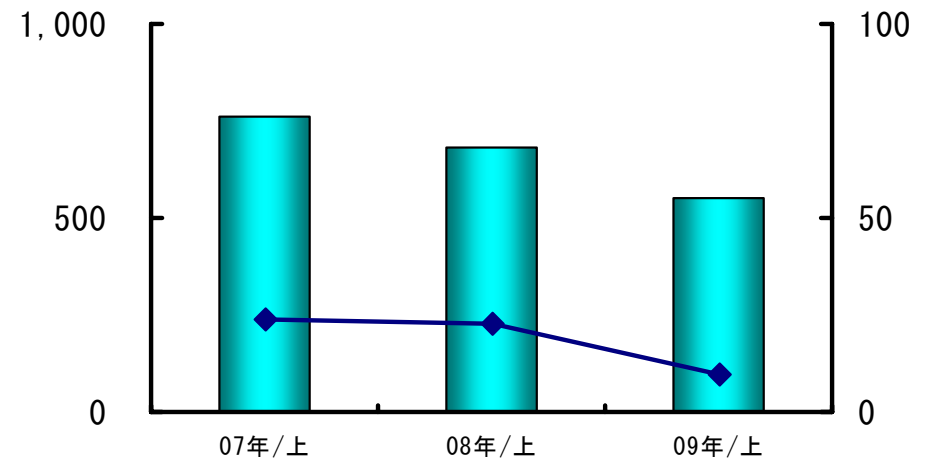
日本



アジア



欧米

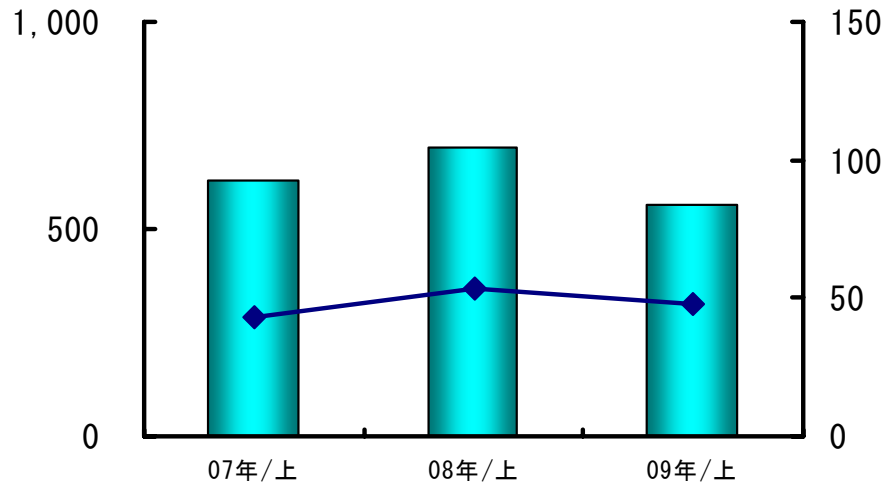


ケミカル事業地域別概況

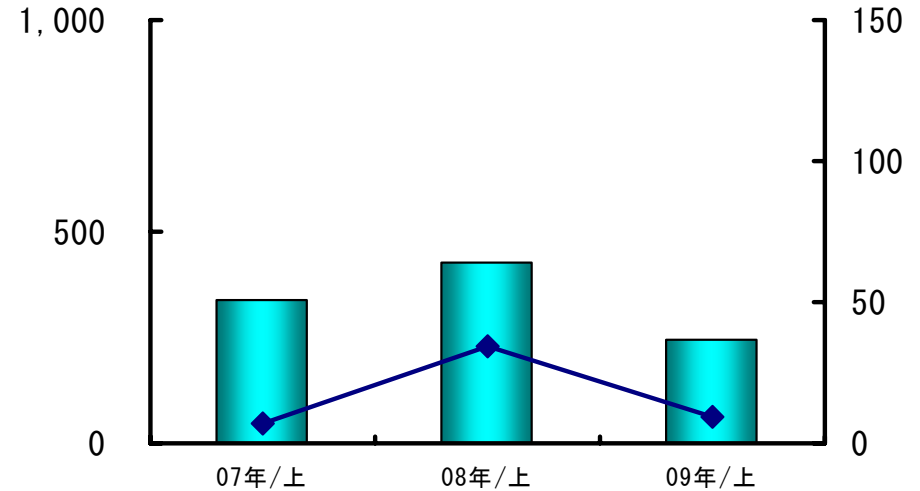
日本

売上高 (億円)

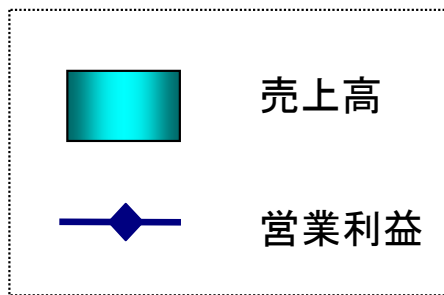
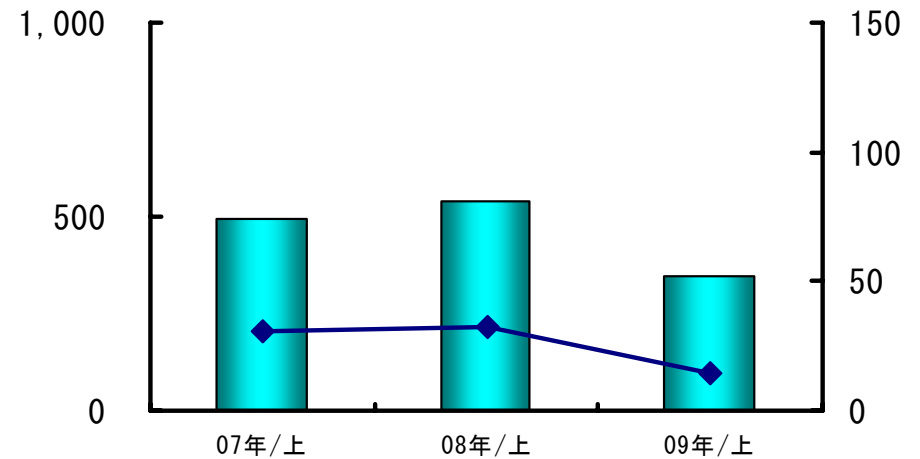
営業利益 (億円)



アジア



欧米



貸借対照表(連結)

(億円)

	09年3月	09年9月	増減		09年3月	09年9月	増減
流動資産	4,038	4,292	254	流動負債	2,707	2,962	254
現金及び預金	538	850	312	支払手形及び買掛金	950	1,080	130
受取手形及び売掛金	1,265	1,248	△17	借入金	385	330	△55
有価証券	547	564	17	未払法人税等	132	209	77
たな卸資産	1,180	1,101	△79	その他	1,238	1,341	102
その他	506	527	20				
固定資産	7,158	7,002	△155	固定負債	2,947	2,520	△426
有形固定資産	2,574	2,562	△12	社債／長期借入金	2,368	1,973	△395
無形固定資産	3,484	3,332	△151	その他	578	547	△31
投資その他の資産	1,099	1,107	8	負債合計	5,654	5,483	△171
				株主資本	6,157	6,259	102
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,095	1,095	-
				-利益剰余金	4,317	4,420	102
				-自己株式	△110	△110	△0
				評価・換算差額等	△705	△545	159
				-その他有価証券評価差額金	20	23	2
				-繰延ヘッジ損益	△0	△0	0
				-為替換算調整勘定	△701	△559	141
				-その他の評価・換算差額等	△24	△8	15
				新株予約権	8	11	2
				少数株主持分	81	87	5
				純資産合計	5,541	5,812	270
資産合計	11,196	11,295	99	負債及び純資産合計	11,196	11,295	99

キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	2008年度上期	2009年度上期	増減 ^{※1}
営業活動によるキャッシュ・フロー	639	1,106	467
投資活動によるキャッシュ・フロー	△227	△193	34
財務活動によるキャッシュ・フロー	△343	△616	△273
現金及び現金同等物に係る換算差額	△46	48	95
現金及び現金同等物の増減額	21	345	323
現金及び現金同等物期首残高	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期末残高	1,147	1,451	303
借入金・社債期末残高	2,932	2,304	△627
フリー・キャッシュ・フロー ^{※2}	411	913	501

※1: 増減 = 2009年度上期 - 2008年度上期

※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>

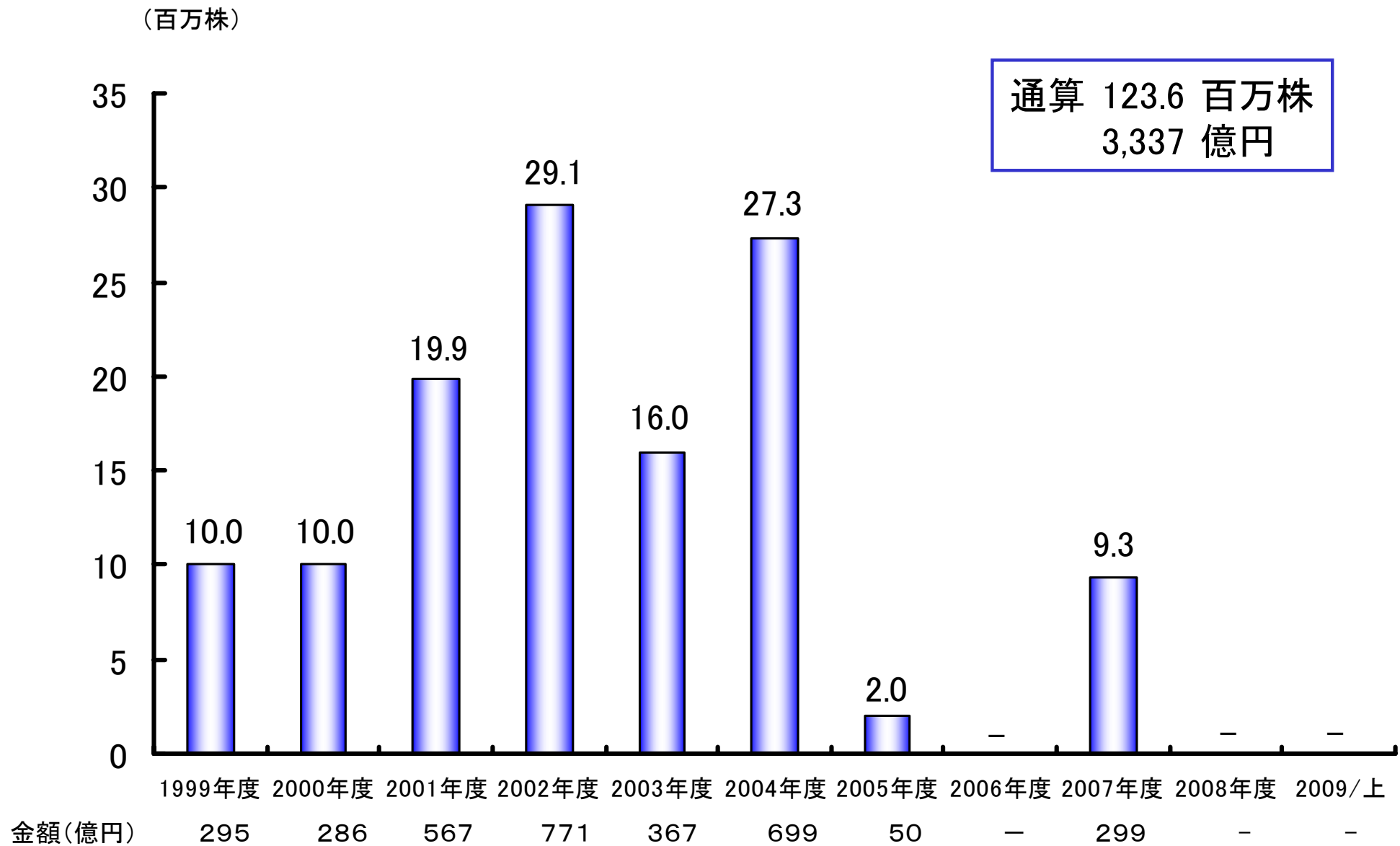
新製品対応、製造設備能力アップ、物流拠点最適化他

【財務活動によるキャッシュ・フロー】

配当金の支払額 150億円

長期借入金の返済 396億円

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: $\Delta 1\%$
 - ・市場伸長率: 横ばい
- 国内化粧品市場…………… $\Delta 3\%$
- ケミカル事業のグローバル対象市場……
 - ・上期実績: 2008年上期比 85%
 - ・下期予想: 2008年上期比 90%
- 為替の変動による売上高への影響額…… 約 $\Delta 390$ 億円
- 下期のエコナ関連の売上への影響額…… 約 $\Delta 100$ 億円
- 戦略的・効率的マーケティング投資継続
- 原材料安のメリット [ネット] …………… 損益への影響
約+170億円
- コストダウン活動(TCR)…………… 約+60億円
- 設備投資・減価償却費……………
 - ・設備投資額: 500億円
 - ・減価償却費: 840億円

予想為替レート

米ドル = 95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	11,850	△7.2
営業利益	1,162	△3.8	968	△16.7	890	△8.1
対売上比 (%)	8.8%		7.6%		7.5%	
経常利益	1,142	△5.0	946	△17.2	880	△7.0
対売上比 (%)	8.7%		7.4%		7.4%	
当期純利益	665	△5.6	644	△3.2	410	△36.4
対売上比 (%)	5.0%		5.1%		3.5%	

1株当たり当期純利益 (円)	122.53	△5.3	120.25	△1.9	76.49	△36.4
ROE	11.7%	-	11.5%	-	7.3%	-
EBITDA(営業利益+償却費)	2,096	△1.6	1,842	△12.1	1,730	△6.1
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: 95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2,000億円/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:274億円。

2009年度セグメント別売上予想

連結売上高 11,850億円 Δ 7.2%

事業別※

所在地別※

	億円		億円	
ビューティ ケア	5,540	Δ 5.8%	日 本	9,240 Δ 3.1%
ヒューマン ヘルスケア	1,820	Δ 4.9%	アジア	1,290 Δ 20.4%
ファブリック &ホームケア	2,780	+1.4%	米 州	810 Δ 18.2%
ケミカル	2,020	Δ 22.9%	欧 州	1,090 Δ 22.5%

※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 実績	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	2,105	△ 5.0%	4,363	4,190	△ 4.0%
ヒューマンヘルスケア	890	902	1.3%	1,747	1,665	△ 4.7%
ファブリック&ホームケア	1,240	1,284	3.6%	2,459	2,535	3.1%
コンシューマープロダクツ 事業計	4,347	4,292	△ 1.3%	8,570	8,390	△ 2.1%

2009年度事業別・所在地別予想

減 益

増 益

増 収

トイレタリー※ — 日本

減 収

プレステージ化粧品 — 日本

コンシューマープロダクツ — 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 — 米州

ケミカル — 日本

ケミカル — アジア

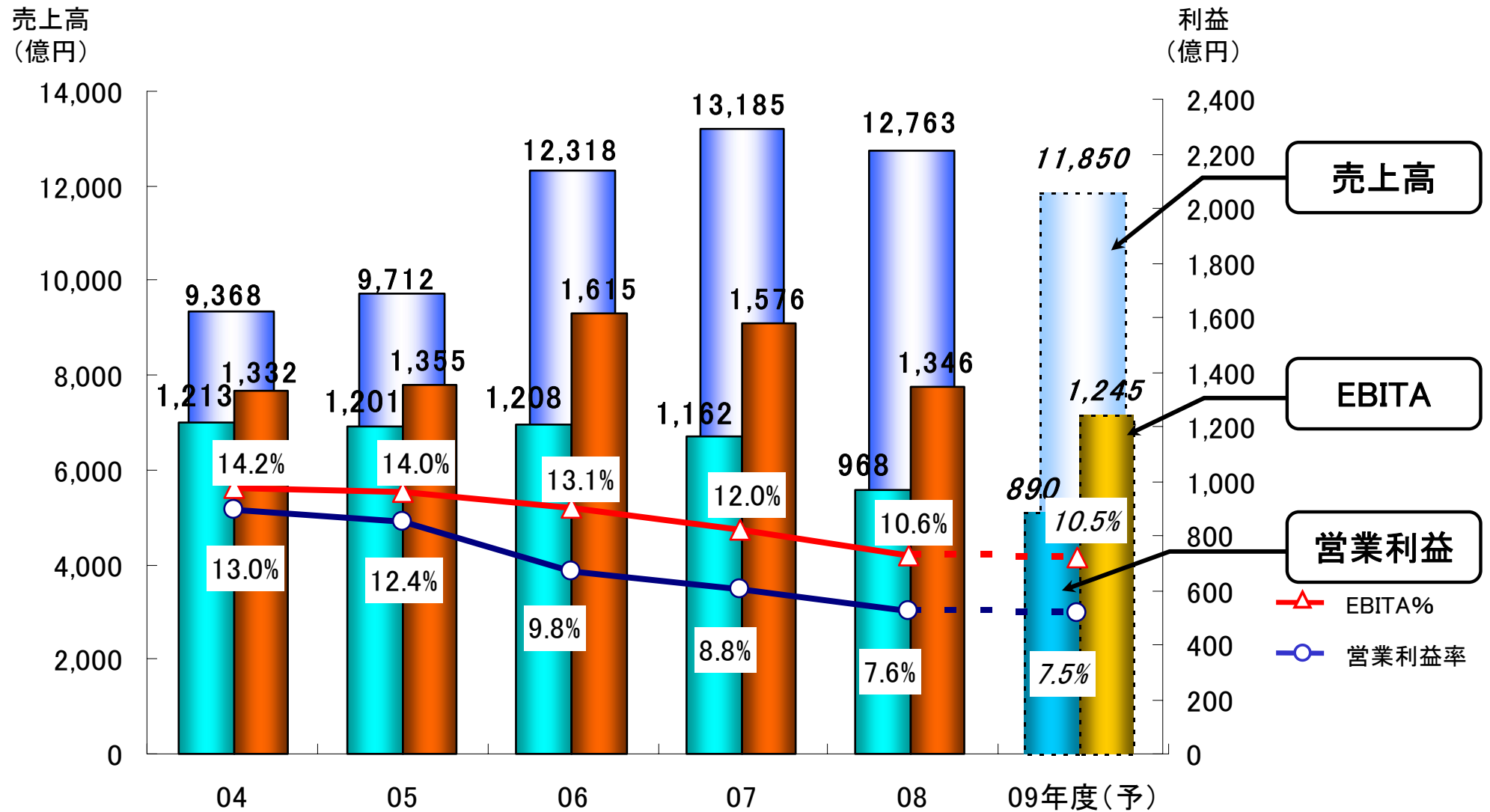
ケミカル — 欧州

ケミカル — 米州

※ トイレタリー: プレステージ化粧品を除くコンシューマープロダクツ

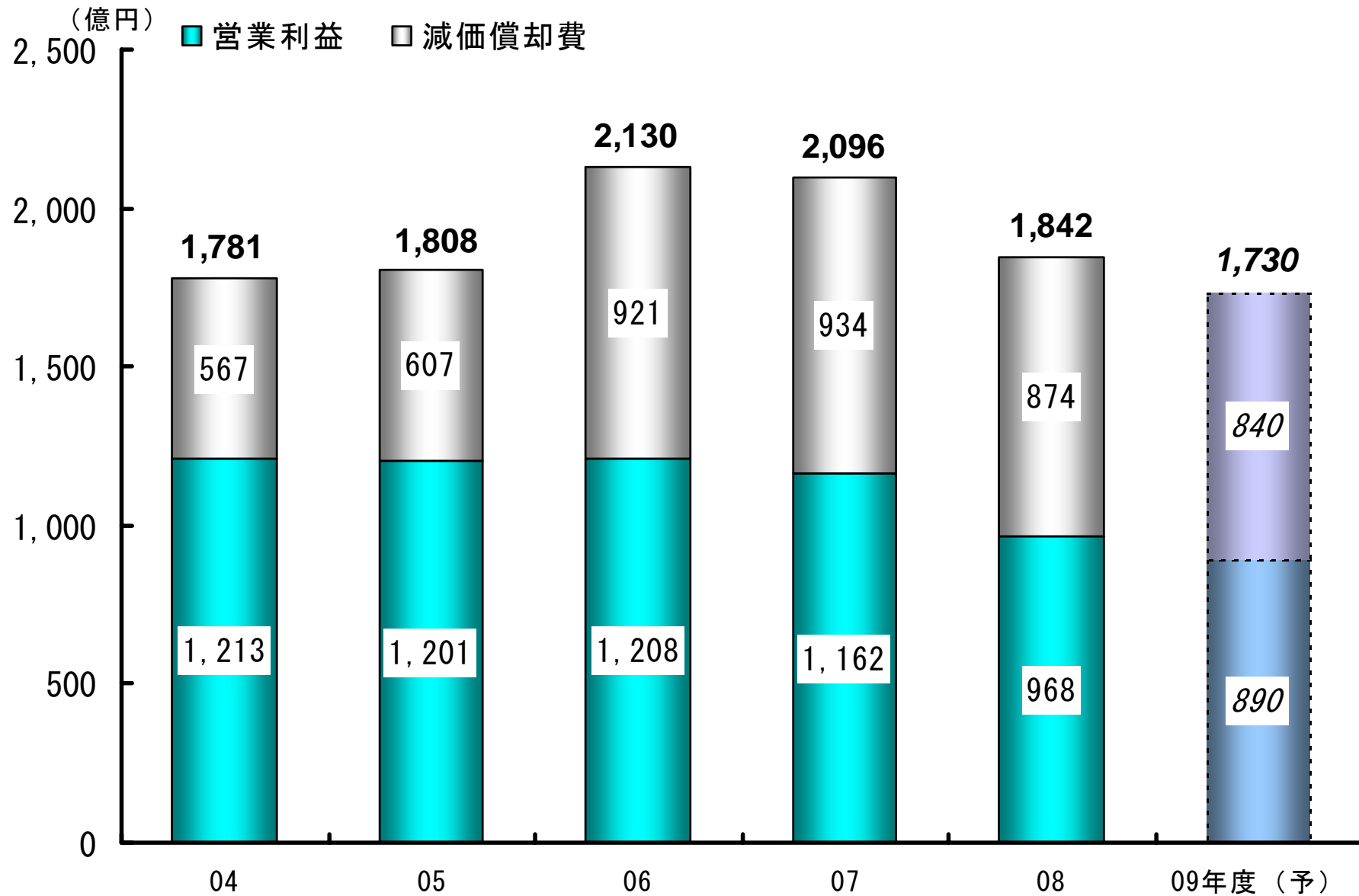
連結売上高/EBITA*/営業利益

【年間】

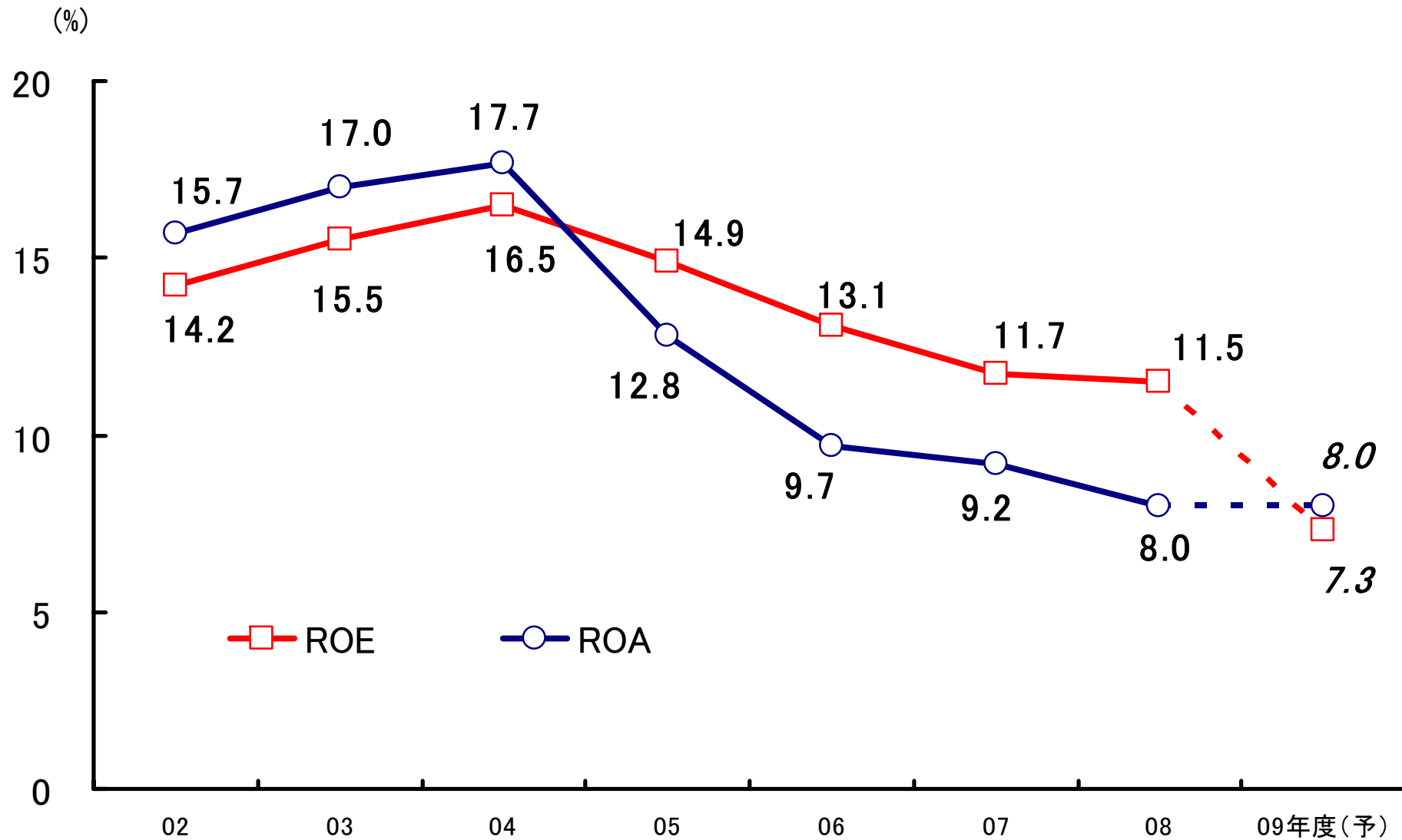


※M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

EBITDAの推移(連結)

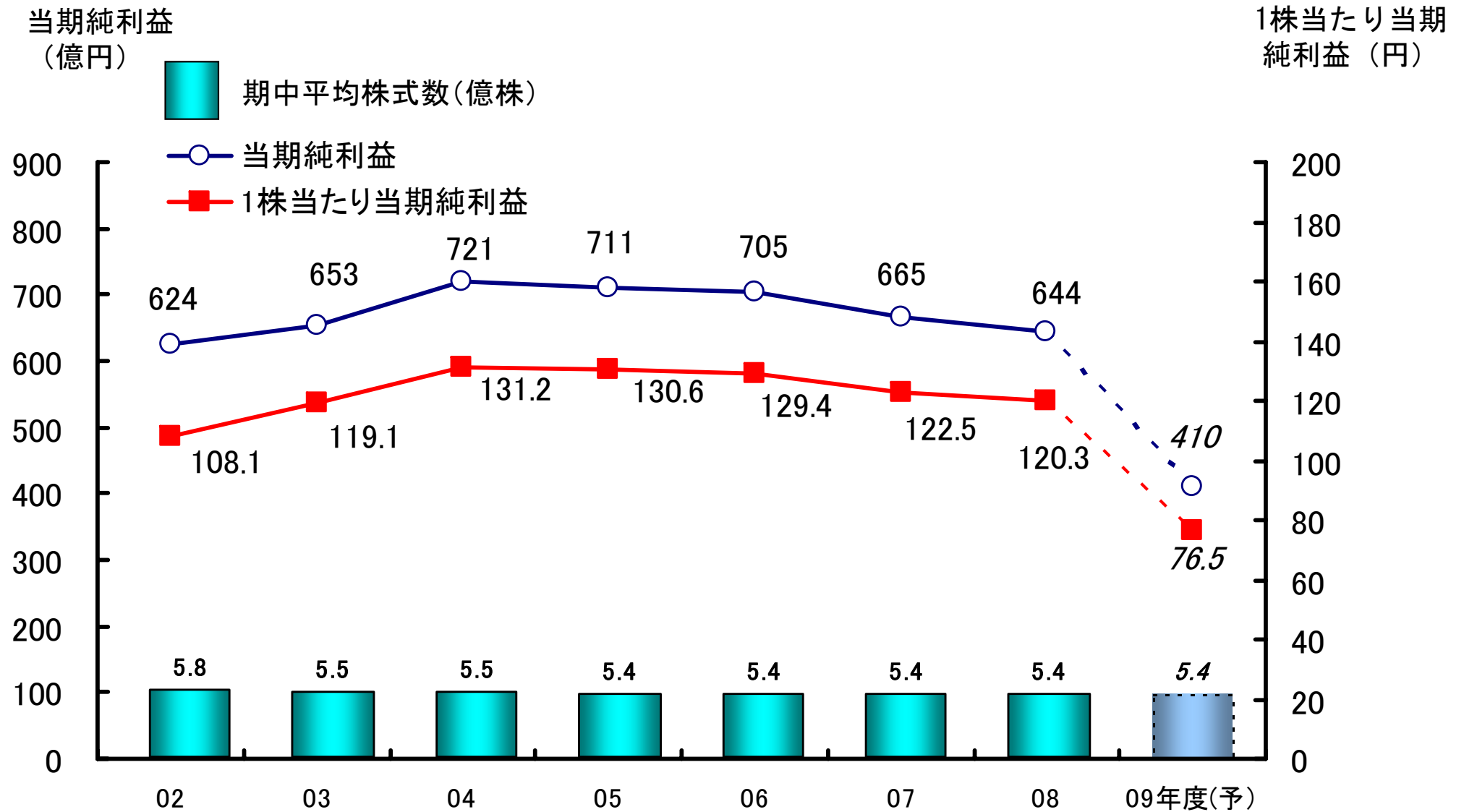


ROE・ROAの推移(連結)

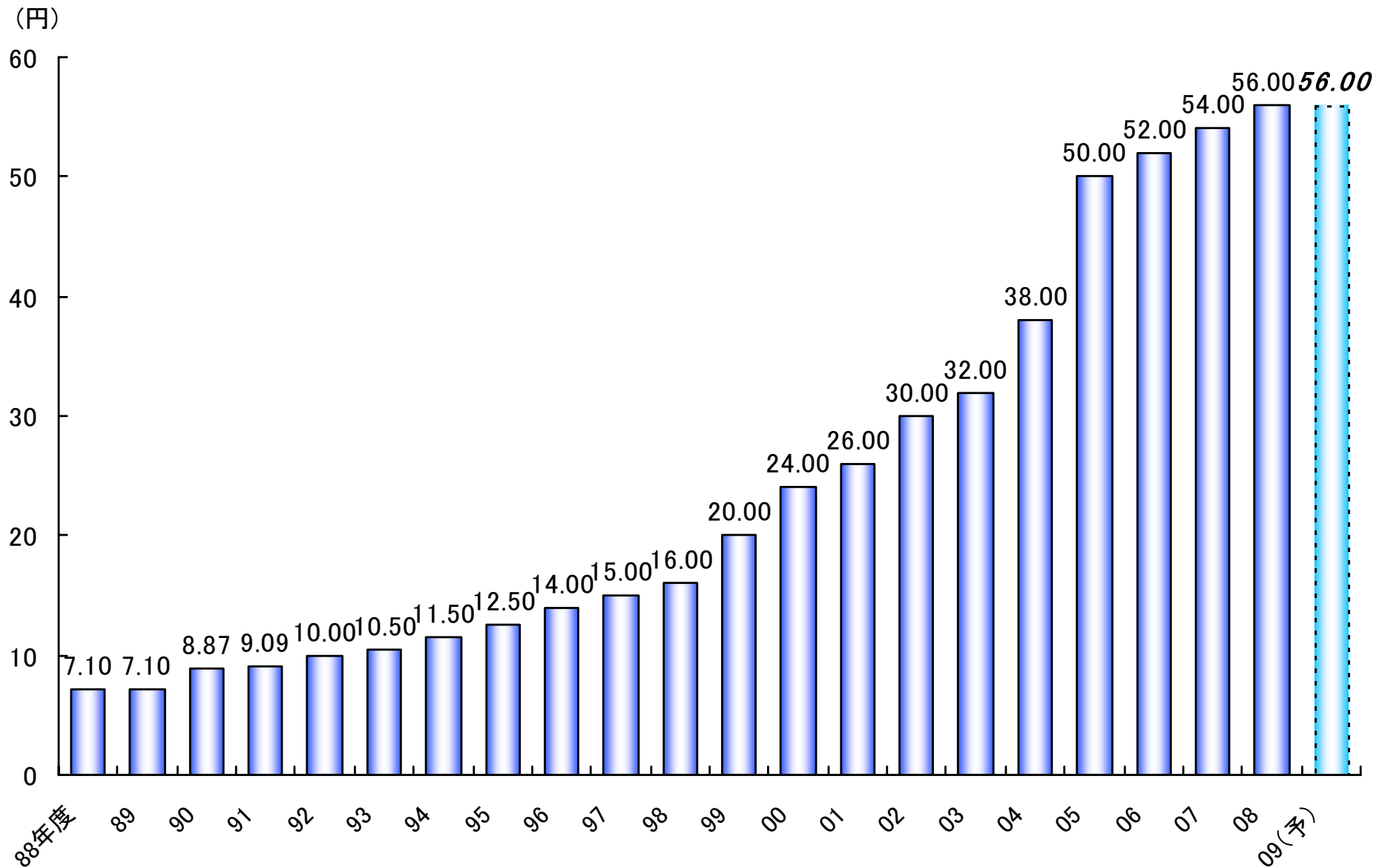


ROA: 経常利益 ÷ 総資産

1株当たり当期純利益の推移(連結)

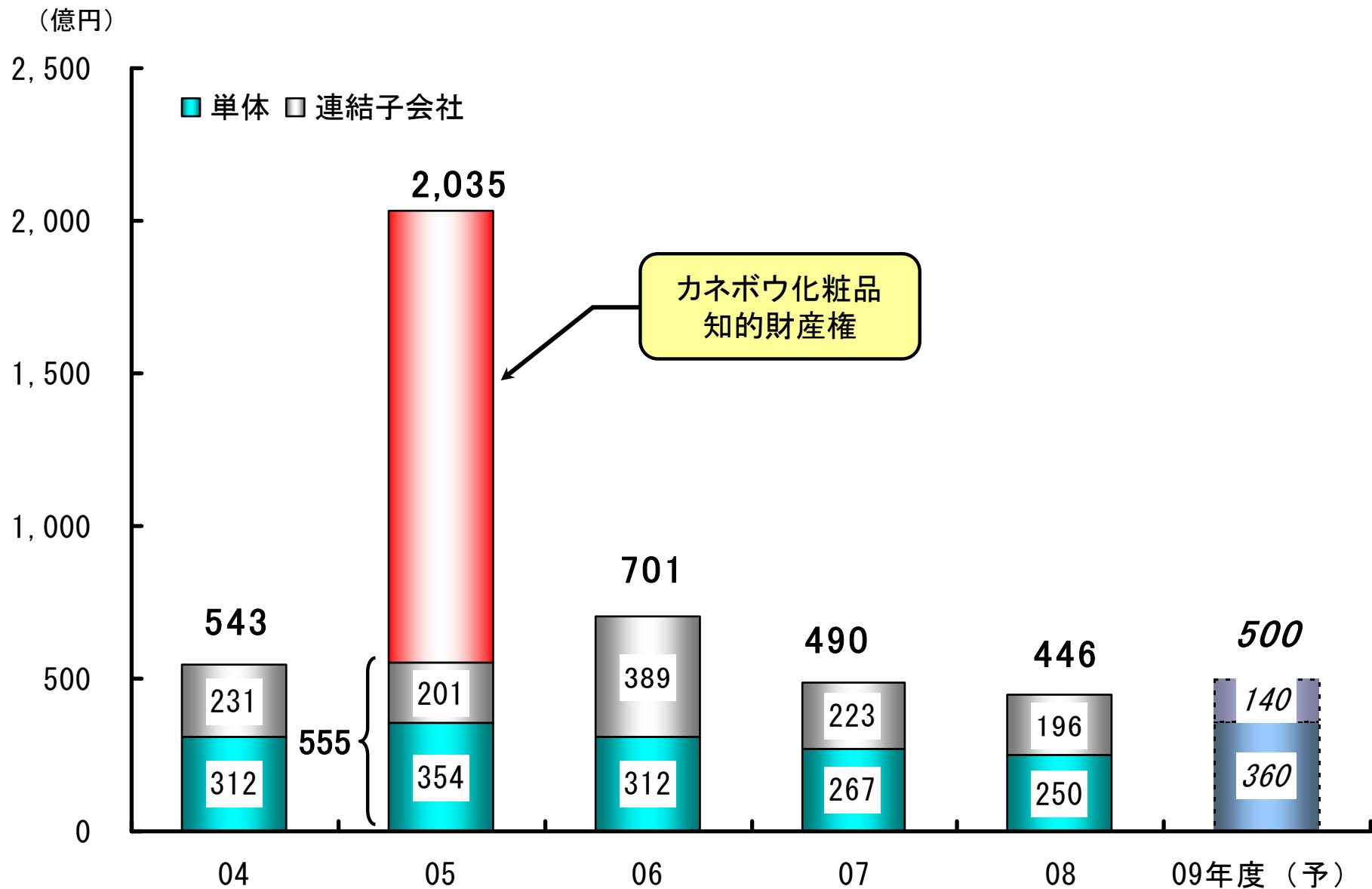


1株当たり配当金の推移



※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】

