

2011年(平成23年)3月期 決算説明会資料

2010年4月1日～2011年3月31日

花王株式会社

2011年4月26日



KaO

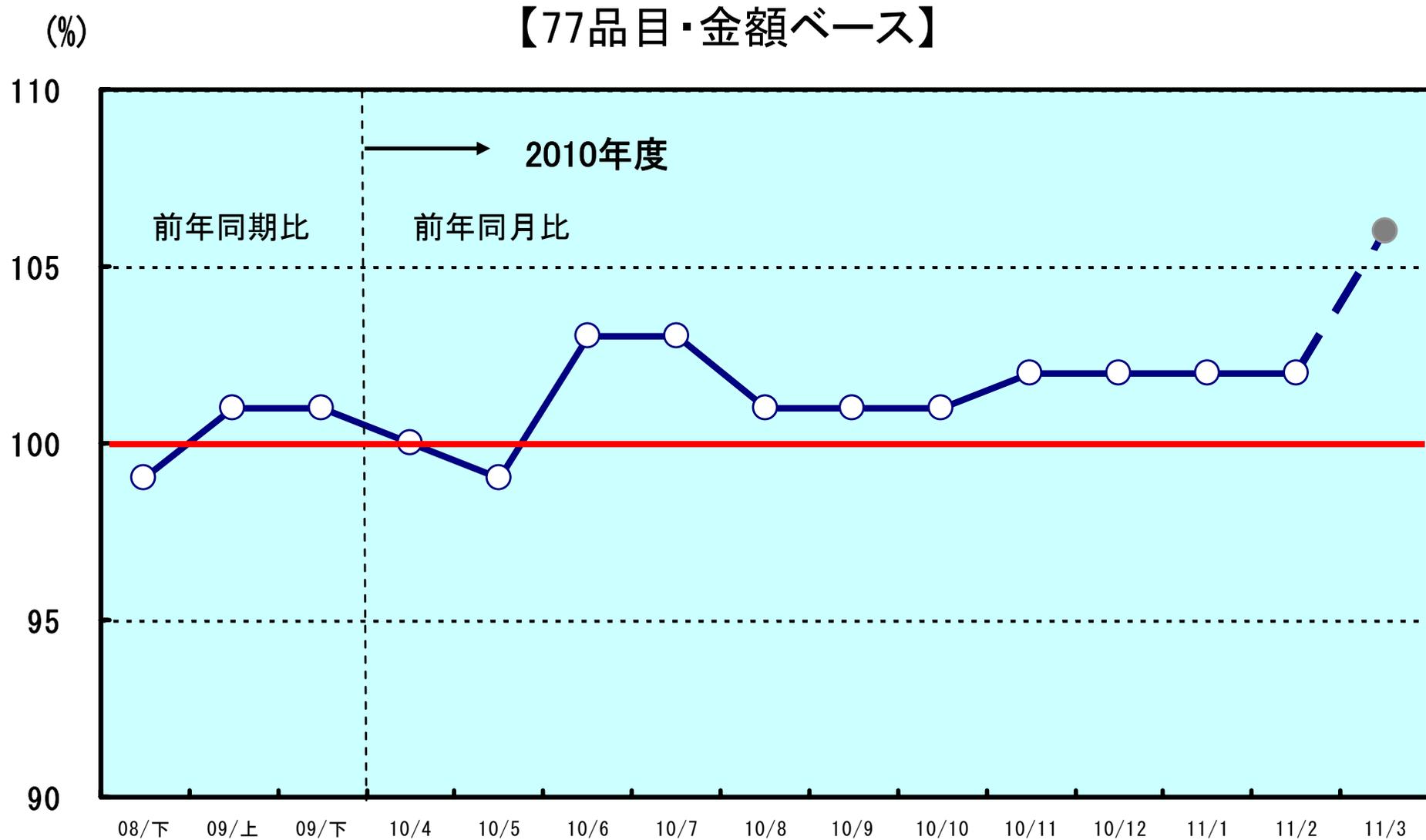
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社ホームページ『投資家情報』に掲載してあります。
URL: http://www.kao.com/jp/corp_ir/presentations.html

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく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

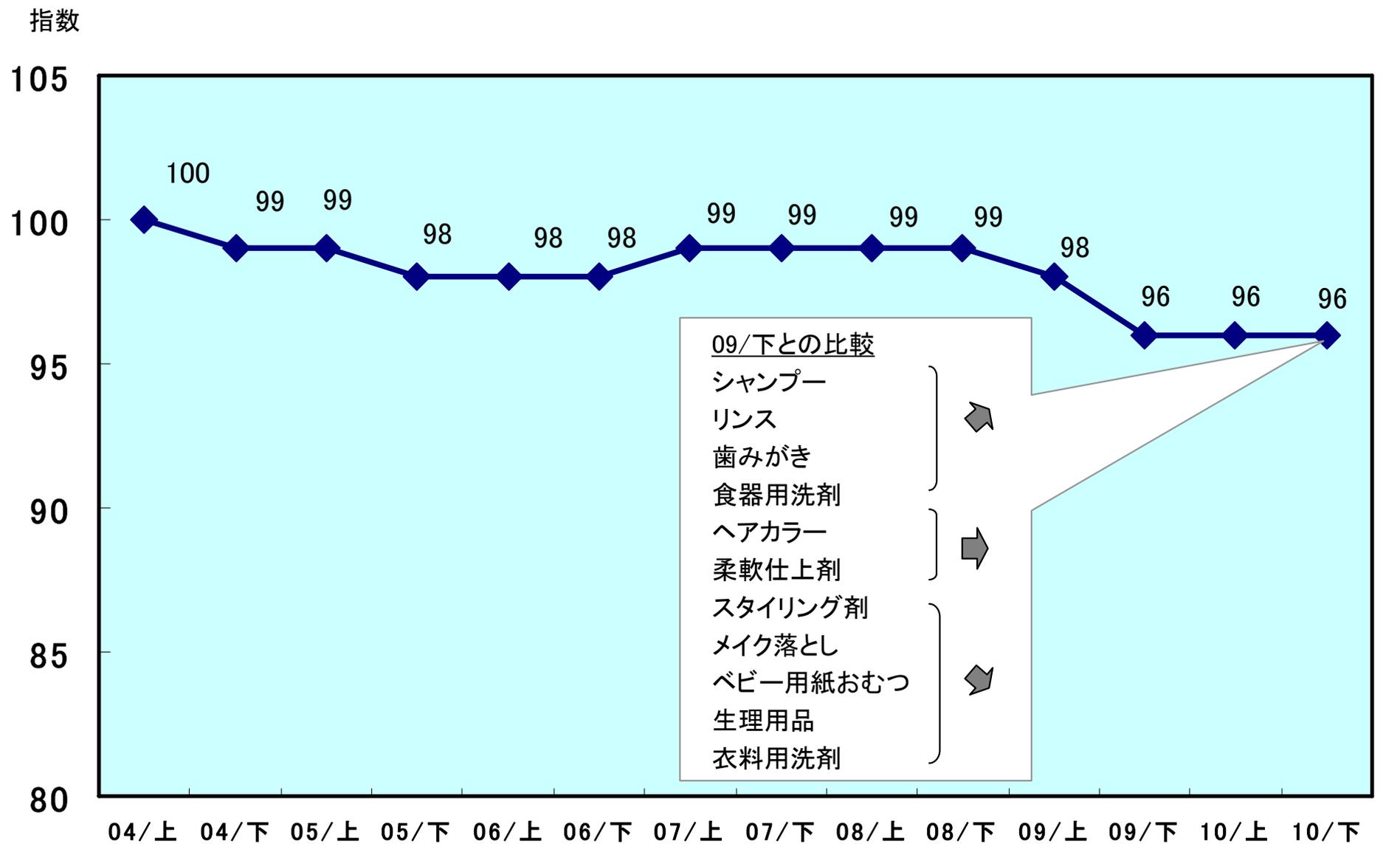
国内トイレタリー※1市場伸長率



※1: トイレタリー: 化粧品を除くコンシューマープロダクツ
※2: 2011年3月のデータには震災による備蓄需要を含む

((株)インテージSRI調べ)

国内トイレター-15品消費者購入単価の推移



((株)インテージSRI調べ)

2. 当期の連結業績

2010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
下期 | △2ポイント
横ばい |
| 2. 国内化粧品市場伸長率※2: | | △3.2% |

損益関連

- | | | |
|----------------------|-------|----------|
| 1. 売上高: | +0.2% | 11,868億円 |
| ・為替の変動による影響 | △1.8% | △208億円 |
| ・実質増加額 | +2.0% | +233億円 |
| 2. 営業利益の増加※3: | | +105億円 |
| 3. 特別損失: | | |
| ・東日本大震災関連損失 | | △41億円 |
| ・資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額 | | △16億円 |

キャッシュ・フロー関連

- | | |
|---------------------|---------|
| 1. フリー・キャッシュ・フロー※4: | 1,195億円 |
| 2. 配当金の支払額※5: | 314億円 |
| 3. 自己株式の取得※6: | 299億円 |
| 4. 長期借入金の返済: | 249億円 |

※1: 2004年度上期を100とした指数(株式会社インテージSRI調べ)

※2: 株式会社インテージSLI調べ

※3: 詳細はスライド12参照

※4: 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

※5: 少数株主への支払額を含む

※6: 単元未満株の買い取りを除く

連結損益

	<u>08年</u>	<u>09年</u>	<u>10年</u>	増減率	増減
売上高	12,763	11,843	11,868	+0.2%	+24
EBITA※	1,346	1,295	1,391	+7.4%	+96
対売上比	10.6%	10.9%	11.7%		
営業利益	968	940	1,045	+11.2%	+105
対売上比	7.6%	7.9%	8.8%		
経常利益	946	935	1,033	+10.4%	+97
当期純利益	644	405	467	+15.4%	+62
EBITDA	1,842	1,788	1,859	+4.0%	+71
ROE	11.5%	7.3%	8.5%		
1株当たり 当期純利益(円)	120.25	75.57	87.69	+16.0%	+12.12

※ 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〕

	2009年度		2010年度		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
ビューティケア事業	4,131	Δ5.3	4,041	Δ2.2	Δ2.2
ヒューマンヘルスケア事業	1,676	Δ4.1	1,595	Δ4.8	Δ4.8
ファブリック&ホームケア事業	2,506	+1.9	2,535	+1.1	+1.1
日本計	8,314	Δ3.0	8,172	Δ1.7	Δ1.7
アジア	796	Δ4.2	820	+3.0	+4.7
米州	541	Δ12.0	510	Δ5.7	+1.2
欧州	627	Δ15.1	607	Δ3.2	+9.2
消去	Δ200	-	Δ227	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	10,080	Δ4.3	9,882	Δ2.0	Δ0.8

※実質増減率：為替変動の影響を除く増減率

連結売上高〔2〕

	2009年度		2010年度		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
日本	1,149	△11.6	1,249	+8.7	+8.7
アジア	533	△34.1	725	+36.0	+38.9
米州	252	△33.0	294	+16.9	+22.8
欧州	484	△27.3	515	+6.3	+20.8
消去	△341	-	△465	-	-
ケミカル事業計	2,078	△20.7	2,319	+11.6	+16.0

消去	△314	-	△334	-	-
----	------	---	------	---	---

連結売上高	11,843	△7.2	11,868	+0.2	+2.0
--------------	---------------	-------------	---------------	-------------	-------------

※実質増減率：為替変動の影響を除く増減率

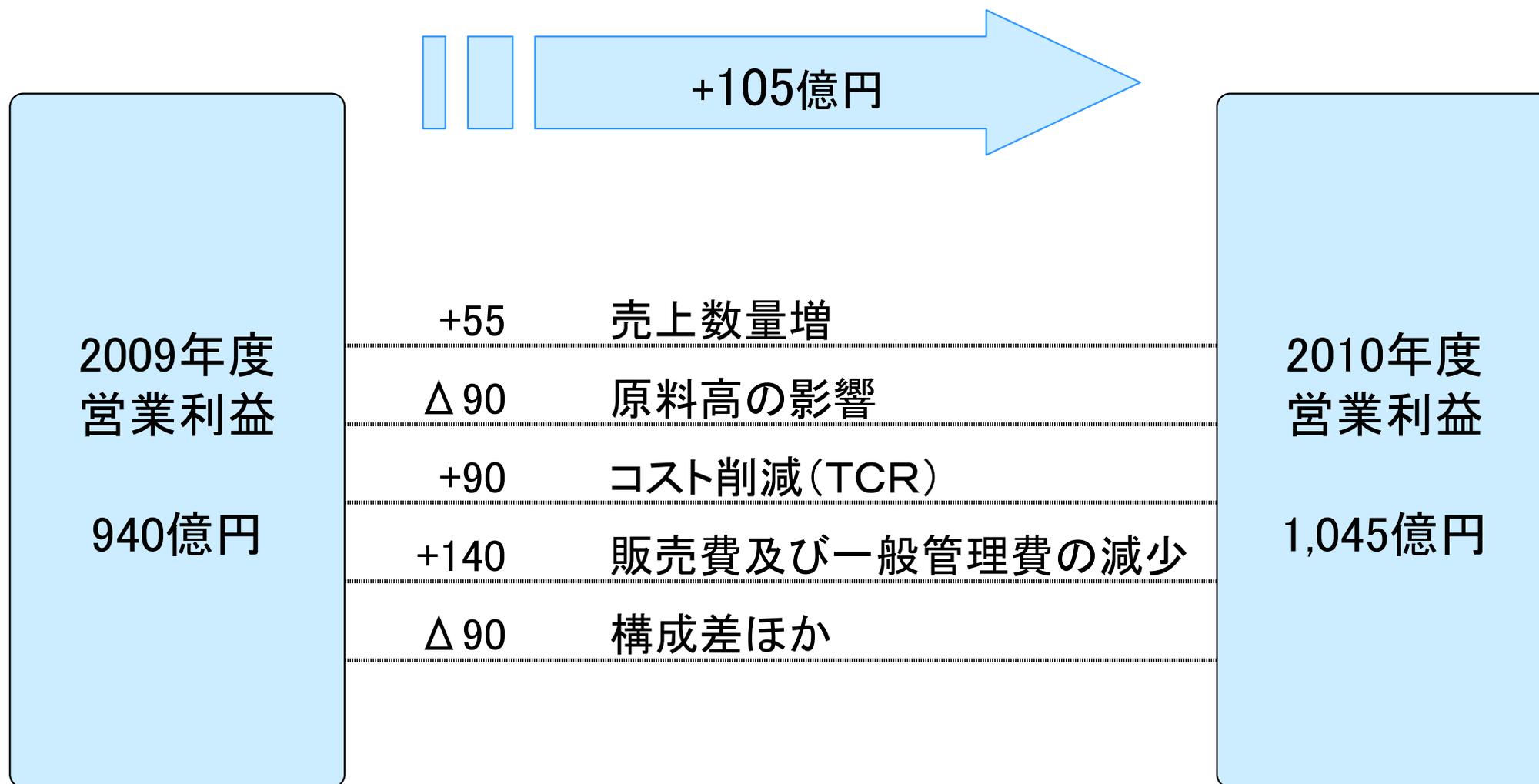
連結損益計算書

	2009年度		2010年度		増減 ^{※1}
	億円	%	億円	%	
売上高	11,843	100.0	11,868	100.0	+24
売上原価	4,930	41.6	4,989	42.0	+59
売上総利益	6,913	58.4	6,878	58.0	△35
販売費及び一般管理費 ^{※2}	5,973	50.4	5,832	49.1	△140
営業利益	940	7.9	1,045	8.8	+105
営業外損益	△4	△0.0	△12	△0.1	△7
経常利益	935	7.9	1,033	8.7	+97
特別損益	△106	△0.9	△73	△0.6	+32
税金等調整前当期純利益	829	7.0	960	8.1	+130
法人税等	416	3.5	481	4.1	+65
少数株主損益調整前当期純利益	-	-	478	4.0	-
少数株主利益(減算)	8	0.1	11	0.1	+2
当期純利益	405	3.4	467	3.9	+62

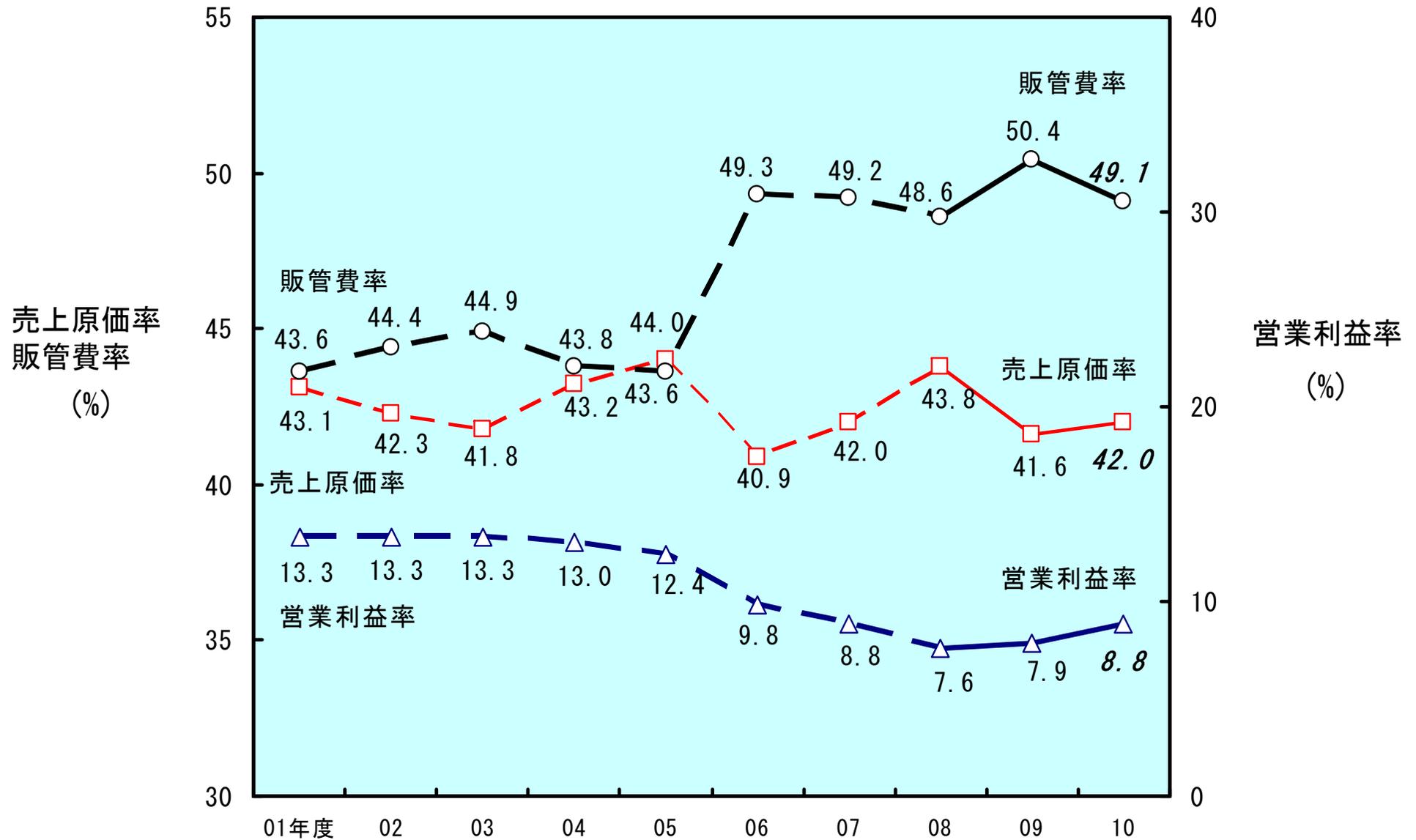
※1: 増減 = 2010年度 - 2009年度

※2: カネボウ化粧品関連償却費 2009年度:273億円、2010年度:274億円

2010年度連結営業利益増減分析（対前年）



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)

	2009年度	2010年度	増減※
販売費及び一般管理費計	5,973	5,832	△140

荷造及び発送費	700	669	△31
広告宣伝費	863	810	△52
販売促進費	654	646	△7
給料手当及び賞与	1,245	1,243	△1
研究開発費	449	455	+6

※増減＝2010年度－2009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：△78億円

連結営業外収益/費用・特別利益/損失

(億円)

営業外収益/費用	2009年度	2010年度	増減※
営業外収益	49	51	+1
受取利息	9	8	
受取配当金	1	1	
持分法による投資利益	11	9	
その他	26	31	
営業外費用	54	64	+9
支払利息	42	33	
為替差損	3	22	
その他	8	8	

特別利益/損失	2009年度	2010年度	増減※
特別利益	6	13	+7
固定資産売却益	1	10	
投資有価証券売却益	0	1	
その他	4	1	
特別損失	112	86	△25
固定資産除売却損	28	23	
東日本大震災関連損失	-	41	
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	-	16	
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	18	5	

※増減=2010年度-2009年度 (△は減少)

セグメント別概況

		2009年度		2010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}	5,479	-	5,335	-	△144	△2.6%
	EBITA ^{※2}	400	7.3%	398	7.5%	△1	△0.4%
	営業利益	47	0.9%	55	1.0%	+7	+16.6%
ヒューマン ヘルスケア事業	売上高 ^{※1}	1,831	-	1,757	-	△73	△4.0%
	営業利益	89	4.9%	152	8.7%	+63	+70.7%
ファブリック &ホームケア事業	売上高 ^{※1}	2,769	-	2,790	-	+20	+0.8%
	営業利益	606	21.9%	596	21.4%	△9	△1.6%
ケミカル事業	売上高 ^{※1}	2,078	-	2,319	-	+241	+11.6%
	EBITA ^{※2}	198	9.6%	242	10.5%	+44	+22.4%
	営業利益	196	9.5%	241	10.4%	+44	+22.6%
連 結	売上高	11,843	-	11,868	-	+24	+0.2%
	EBITA ^{※2}	1,295	10.9%	1,391	11.7%	+96	+7.4%
	営業利益	940	7.9%	1,045	8.8%	+105	+11.2%

※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

(参考)所在地別概況

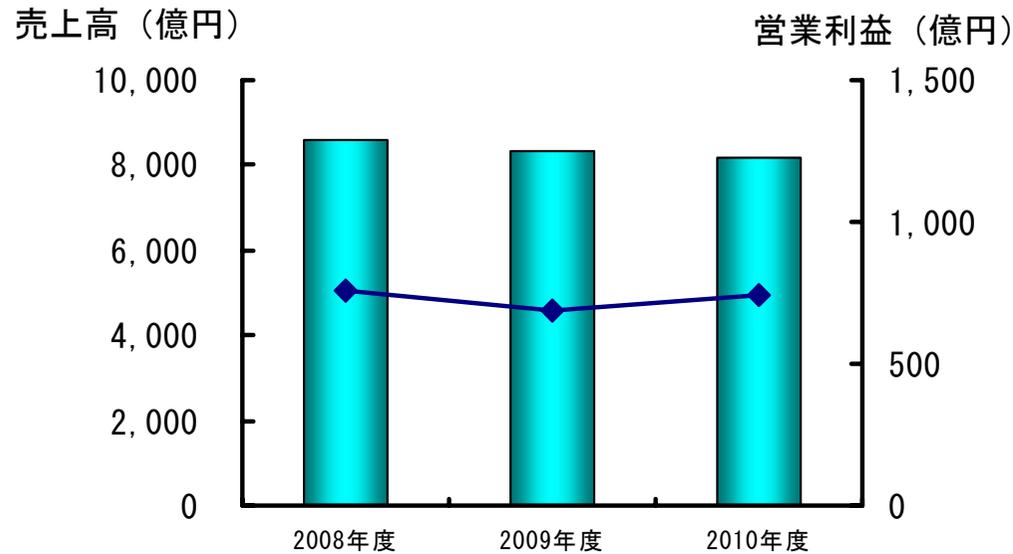
		2009年度		2010年度		増 減 億円	増減率 %
		億円	売上高比 %	億円	売上高比 %		
日 本	売上高 ^{※1}	9,184	-	9,124	-	△60	△0.7%
	EBITA ^{※2}	1,130	12.3%	1,176	12.9%	+45	+4.0%
	営業利益	799	8.7%	852	9.3%	+53	+6.7%
ア ジ ア	売上高 ^{※1}	1,316	-	1,523	-	+206	+15.7%
	営業利益	26	2.0%	66	4.4%	+39	+147.9%
米 州	売上高 ^{※1}	791	-	803	-	+11	+1.4%
	EBITA ^{※2}	58	7.4%	64	8.0%	+5	+10.2%
	営業利益	49	6.3%	56	7.0%	+6	+13.1%
欧 州	売上高 ^{※1}	1,111	-	1,121	-	+9	+0.9%
	EBITA ^{※2}	66	5.9%	94	8.5%	+28	+43.8%
	営業利益	51	4.6%	81	7.3%	+30	+58.3%
連 結	売上高	11,843	-	11,868	-	+24	+0.2%
	EBITA ^{※2}	1,295	10.9%	1,391	11.7%	+96	+7.4%
	営業利益	940	7.9%	1,045	8.8%	+105	+11.2%

※1：売上高は所在地間消去前

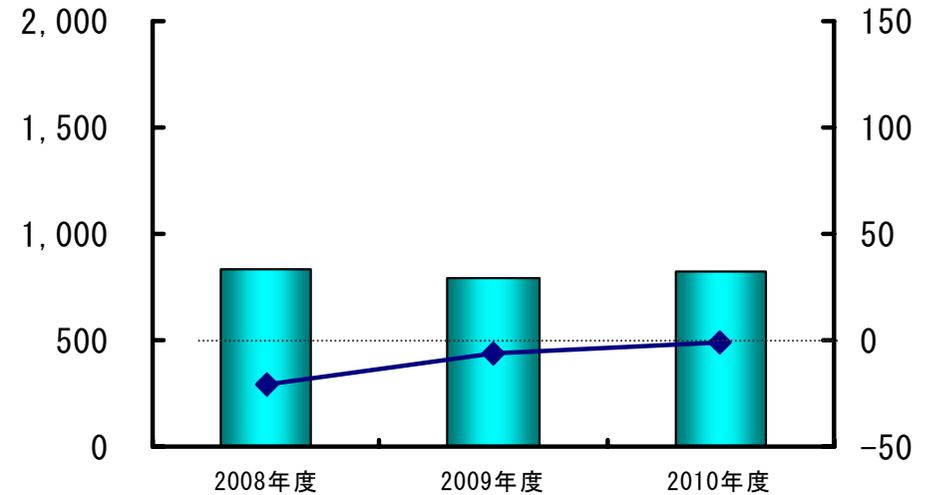
※2：M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

コンシューマープロダクツ事業地域別概況

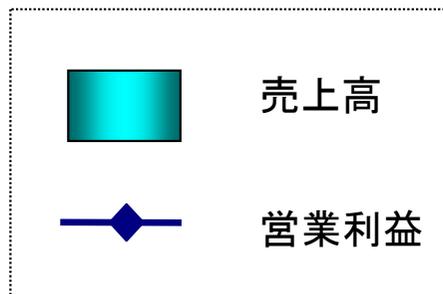
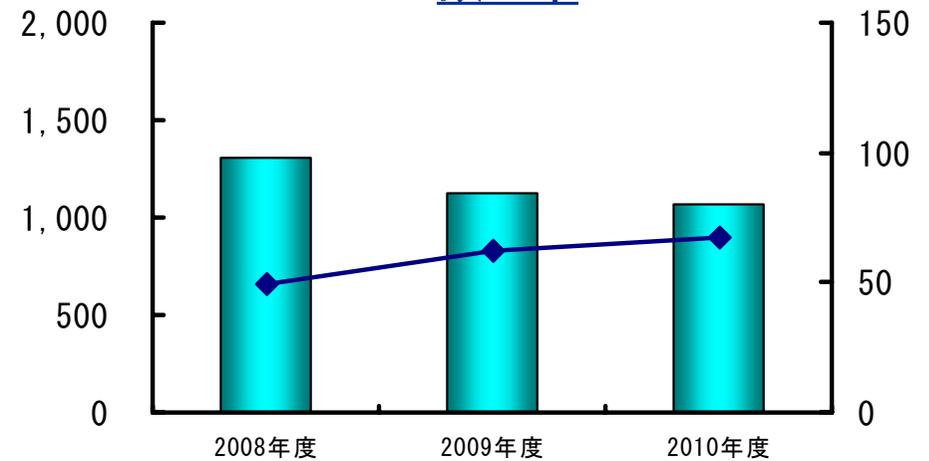
日本



アジア

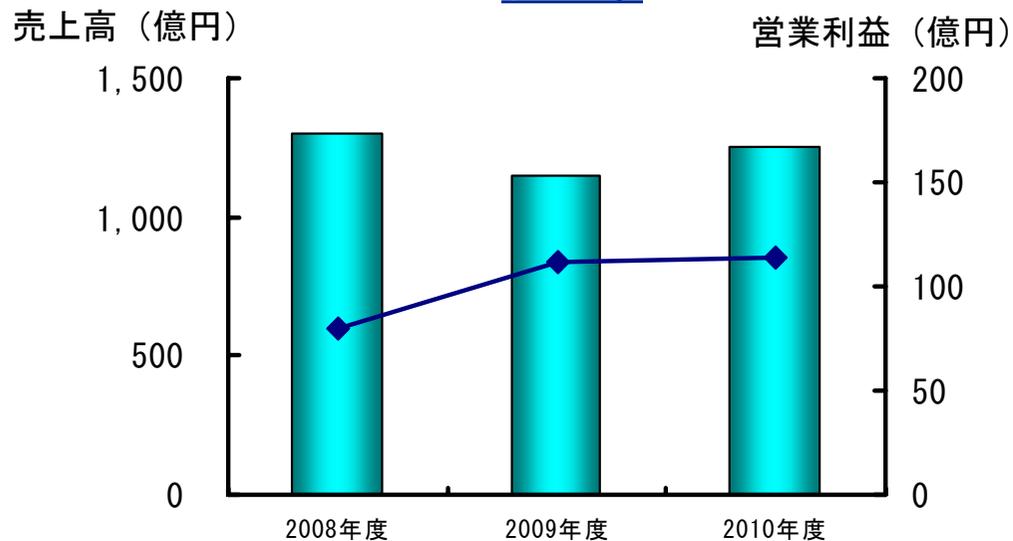


欧米

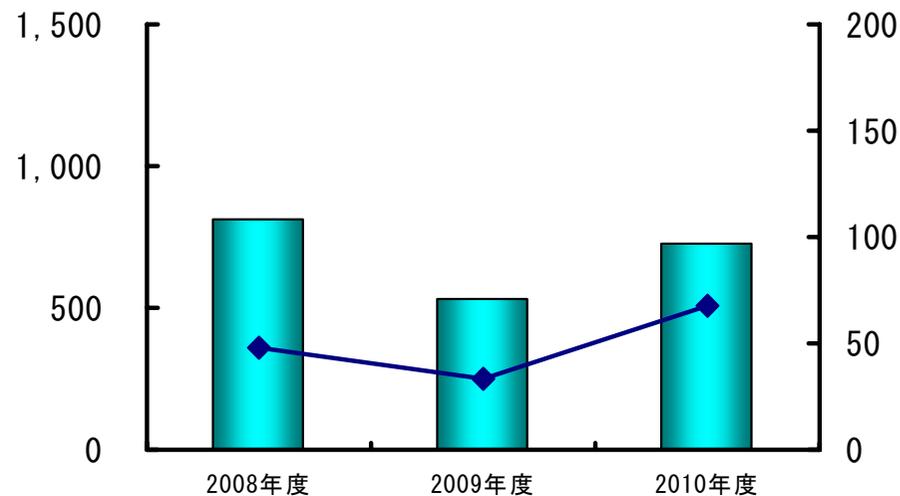


ケミカル事業地域別概況

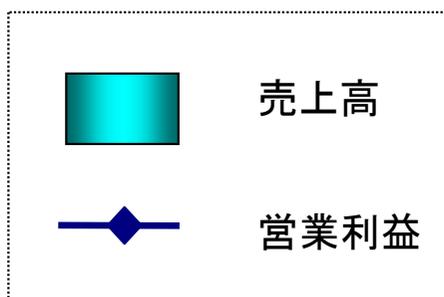
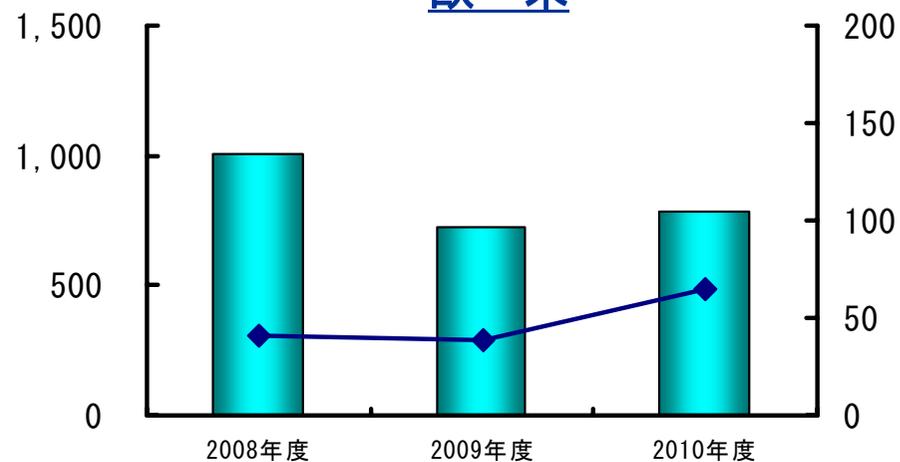
日本



アジア



欧米



連結貸借対照表

(億円)

	10年3月	11年3月	増減		10年3月	11年3月	増減
流動資産	3,939	4,168	+228	流動負債	2,795	3,481	+686
現金及び預金	701	1,107	+405	支払手形及び買掛金	999	1,040	+41
受取手形及び売掛金	1,275	1,210	△64	社債／短期借入金（1年内償還予定の社債、1年内返済予定の長期借入金を含む）	319	867	+548
有価証券	460	350	△110	未払金	276	477	+201
たな卸資産	1,065	1,093	+27	未払費用	766	684	△82
その他	435	406	△29	未払法人税等	203	187	△15
				東日本大震災関連損失引当金	-	26	+26
				その他	230	197	△32
固定資産	6,717	6,059	△658	固定負債	2,108	1,350	△758
有形固定資産	2,518	2,447	△71	社債／長期借入金	1,506	700	△806
無形固定資産	3,139	2,729	△409	その他	601	649	+48
投資その他の資産	1,059	882	△177	負債合計	4,904	4,832	△72
				株主資本	6,262	6,119	△143
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,095	1,095	-
				-利益剰余金	4,422	4,579	+156
				-自己株式	△109	△409	△299
				その他の包括利益累計額	△611	△830	△218
				-その他有価証券評価差額金	22	18	△4
				-繰延ヘッジ損益	△0	△0	△0
				-為替換算調整勘定	△629	△844	△214
				-在外子会社の退職給付債務調整額	△4	△4	△0
				新株予約権	10	11	+1
				少数株主持分	91	95	+3
				純資産合計	5,752	5,395	△357
資産合計	10,657	10,227	△429	負債及び純資産合計	10,657	10,227	△429

連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	2009年度	2010年度	増減 ^{※1}
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,722	1,512	△209
投資活動によるキャッシュ・フロー	△442	△317	+124
財務活動によるキャッシュ・フロー	△1,245	△873	+372
現金及び現金同等物に係る換算差額	31	△64	△95
現金及び現金同等物の増減額	66	257	+191
現金及び現金同等物の期首残高	1,105	1,171	+66
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	-	1	+1
現金及び現金同等物の期末残高	1,171	1,431	+259
借入金・社債期末残高	1,826	1,568	△257
フリー・キャッシュ・フロー ^{※2}	1,280	1,195	△85

※1: 増減 = 2010年度 - 2009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

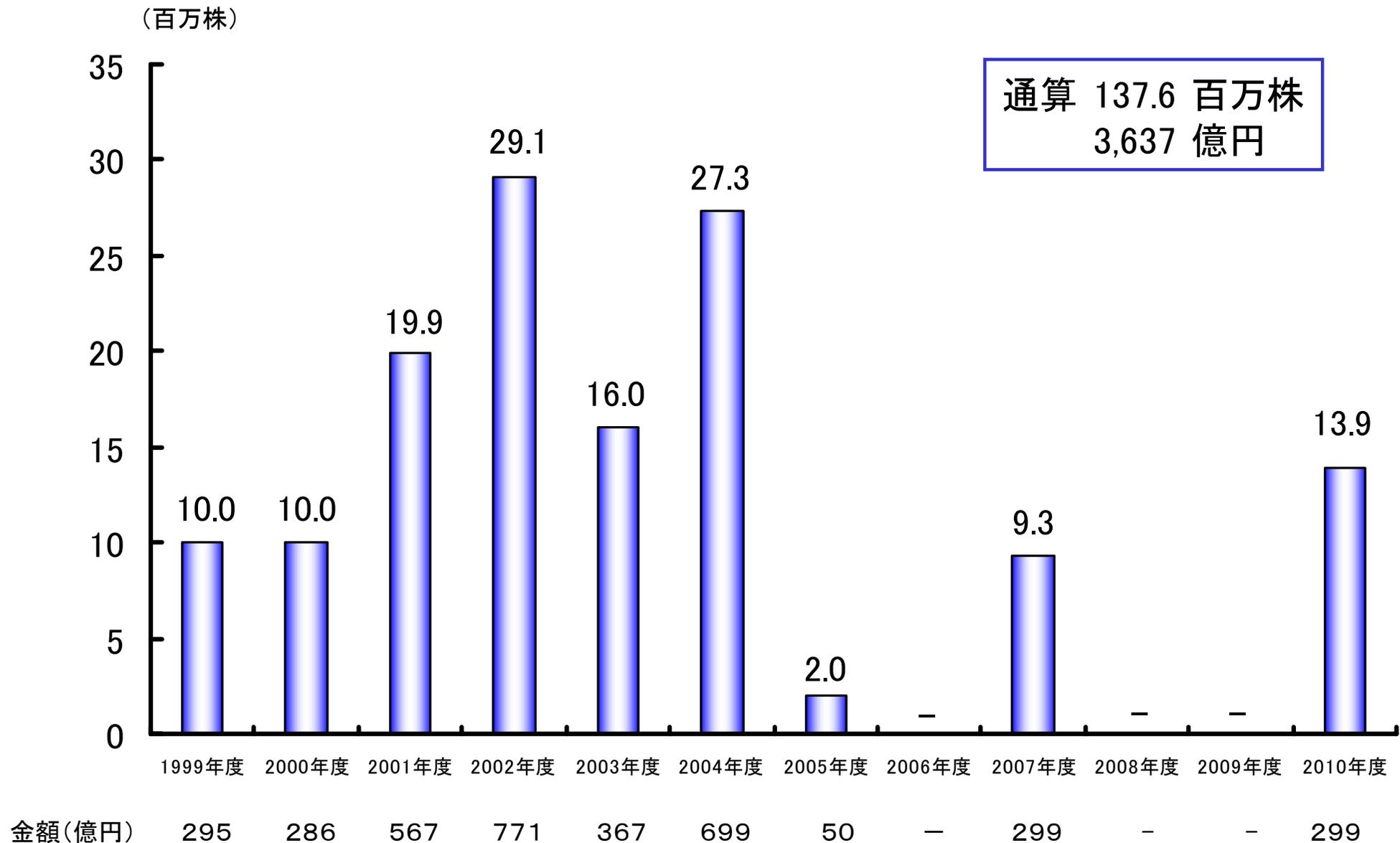
<設備投資内容>

エコテクノロジーリサーチセンター建設、新製品対応、製造設備能力アップ、
物流拠点最適化、本社機能集約化他

【財務活動によるキャッシュ・フロー】

配当金の支払額(少数株主への支払額を含む)	314億円
自己株式の取得(単元未満株の買い取りを除く)	299億円
長期借入金の返済	249億円

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……	0~Δ1%	
■ 国内化粧品市場伸長率……………	Δ1~Δ2%	
■ 売上高:	+3.5%	12,280億円
・為替の変動による影響……………	Δ0.6%	Δ70億円
・実質増加額……………	+4.1%	+481億円

損益への影響

■ 原材料高の影響……………	・グロス:	約Δ360億円
	・ネット:	約Δ70億円
■ コストダウン活動(TCR)……………		+50億円
■ 設備投資・減価償却費……………	・設備投資額:	480億円
	・減価償却費:	810億円

予想為替レート

米ドル	=	85円	(2010年度実績[四半期単純平均]	87.32円)
ユーロ	=	115円	(2010年度実績[四半期単純平均]	115.10円)

※プレステージ化粧品を除く

連結業績予想

	09年度 ^{※2}		10年度 ^{※3}		11年度予想 ^{※1} _{※4}	
	億円	増減率 (%)	億円	増減率 (%)	億円	増減率 (%)
売上高	11,843	△7.2	11,868	+0.2	12,280	+3.5
営業利益	940	△2.9	1,045	+11.2	1,050	+0.4
対売上比 (%)	7.9%		8.8%		8.6%	
経常利益	935	△1.1	1,033	+10.4	1,040	+0.6
対売上比 (%)	7.9%		8.7%		8.5%	
当期純利益	405	△37.2	467	+15.4	530	+13.4
対売上比 (%)	3.4%		3.9%		4.3%	

1株当たり当期純利益 (円)	75.57	△37.2	87.69	+16.0	101.52	+15.8
ROE	7.3%	-	8.5%	-	9.8%	-
EBITDA (営業利益+償却費)	1,788	△3.0	1,859	+4.0	1,860	+0.0
1株当たり配当金 (円)	57.0	+1.8	58.0	+1.8	58.0	0.0

(※1) 予想為替レート: 85円/米ドル、115円/ユーロ

(※2) 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。

(※3) カネボウ化粧品(2010年4月~2011年3月):売上高 1,900億円弱/ロイヤリティ控除前営業利益率 約3%、カネボウ化粧品関連償却費:274億円。

(※4) カネボウ化粧品(2011年4月~2012年3月):売上高 1,900億円強/ロイヤリティ控除前営業利益率 約6%、カネボウ化粧品関連償却費:272億円。

2011年度セグメント別売上予想

連結売上高 12,280億円 +3.5%

セグメント別※

参考：所在地別※

	億円			億円	
ビューティ ケア	5,440	+2.0%	日 本	9,210	+0.9%
ヒューマン ヘルスケア	1,830	+4.1%	アジア	1,840	+20.8%
ファブリック &ホームケア	2,860	+2.5%	米 州	860	+7.1%
ケミカル	2,700	+16.4%	欧州	1,170	+4.3%

※売上高：セグメント・所在地間の消去前

2011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		
	2010年度 実績	2011年度 予想	増減率	2010年度 実績	2011年度 予想	増減率
ビューティケア	2,065	1,990	△3.7%	4,041	4,040	0.0%
ヒューマンヘルスケア	809	810	+0.1%	1,595	1,620	+1.5%
ファブリック&ホームケア	1,279	1,270	△0.7%	2,535	2,550	+0.6%
コンシューマープロダクツ 事業計	4,154	4,070	△2.0%	8,172	8,210	+0.5%

2011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

ケミカル — 日本

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

コンシューマープロダクツ — 欧州

ケミカル — アジア

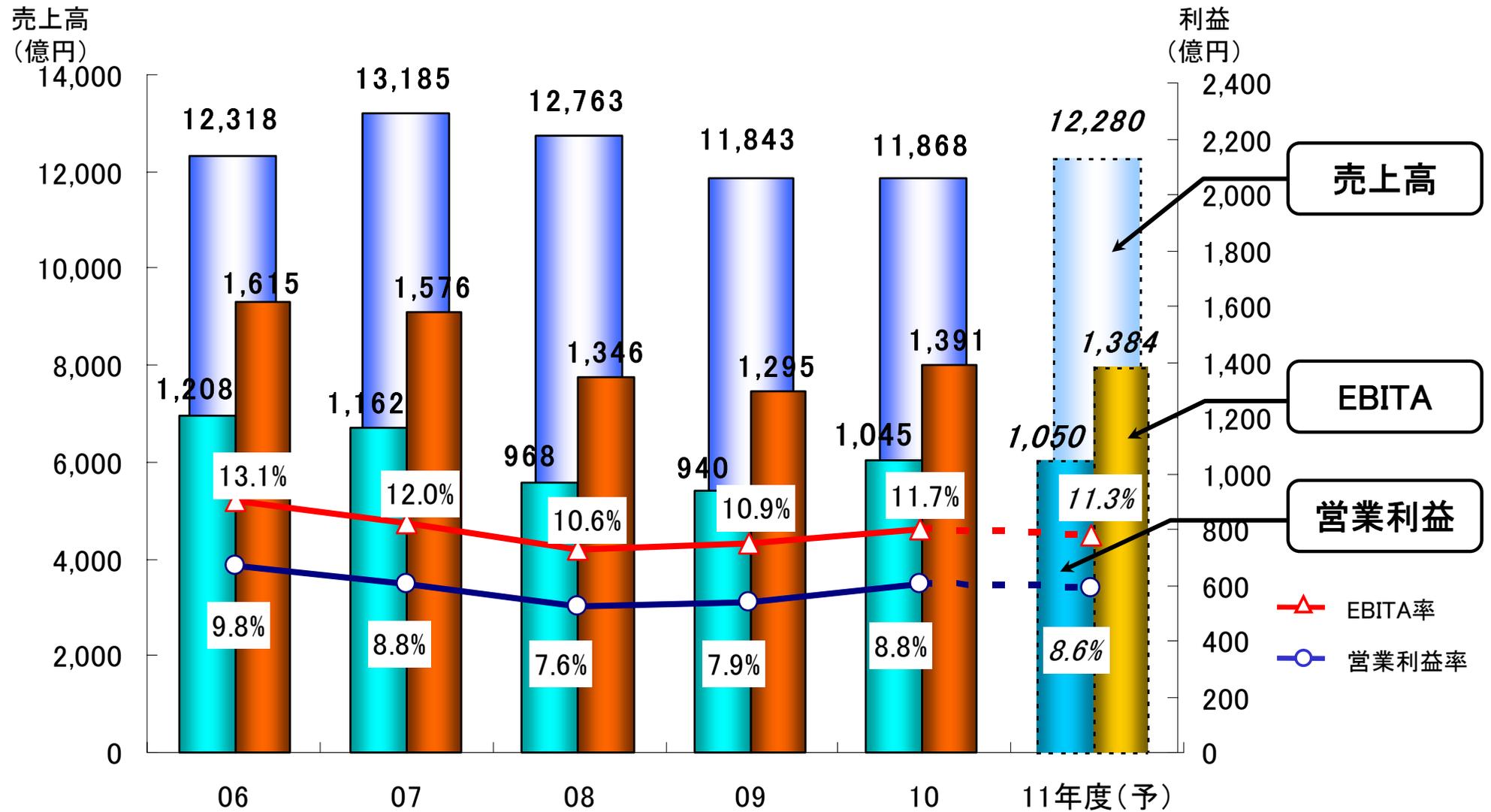
ケミカル — 米州

ケミカル — 欧州

減 収

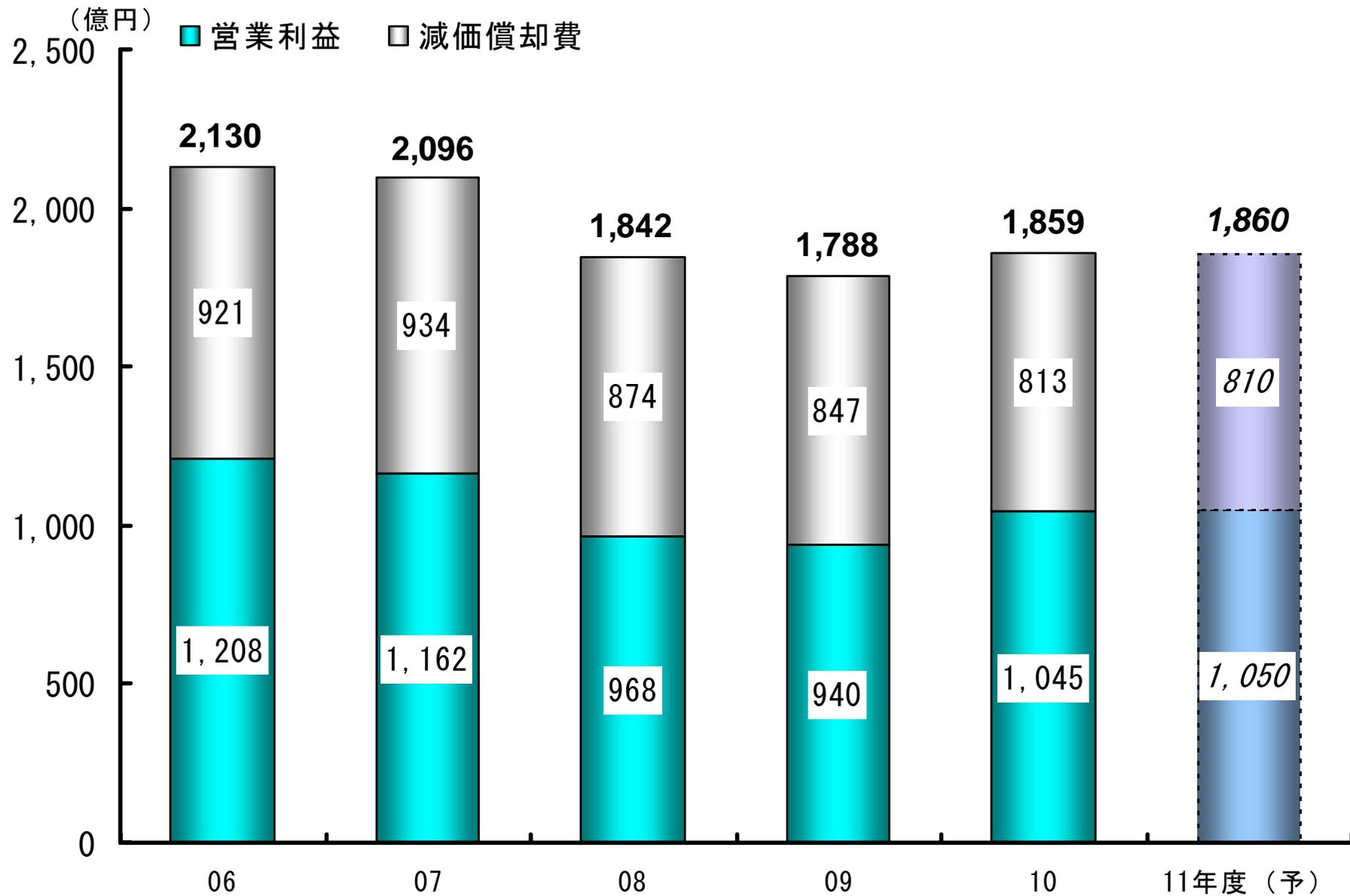
連結売上高/EBITA*/営業利益

【年間】

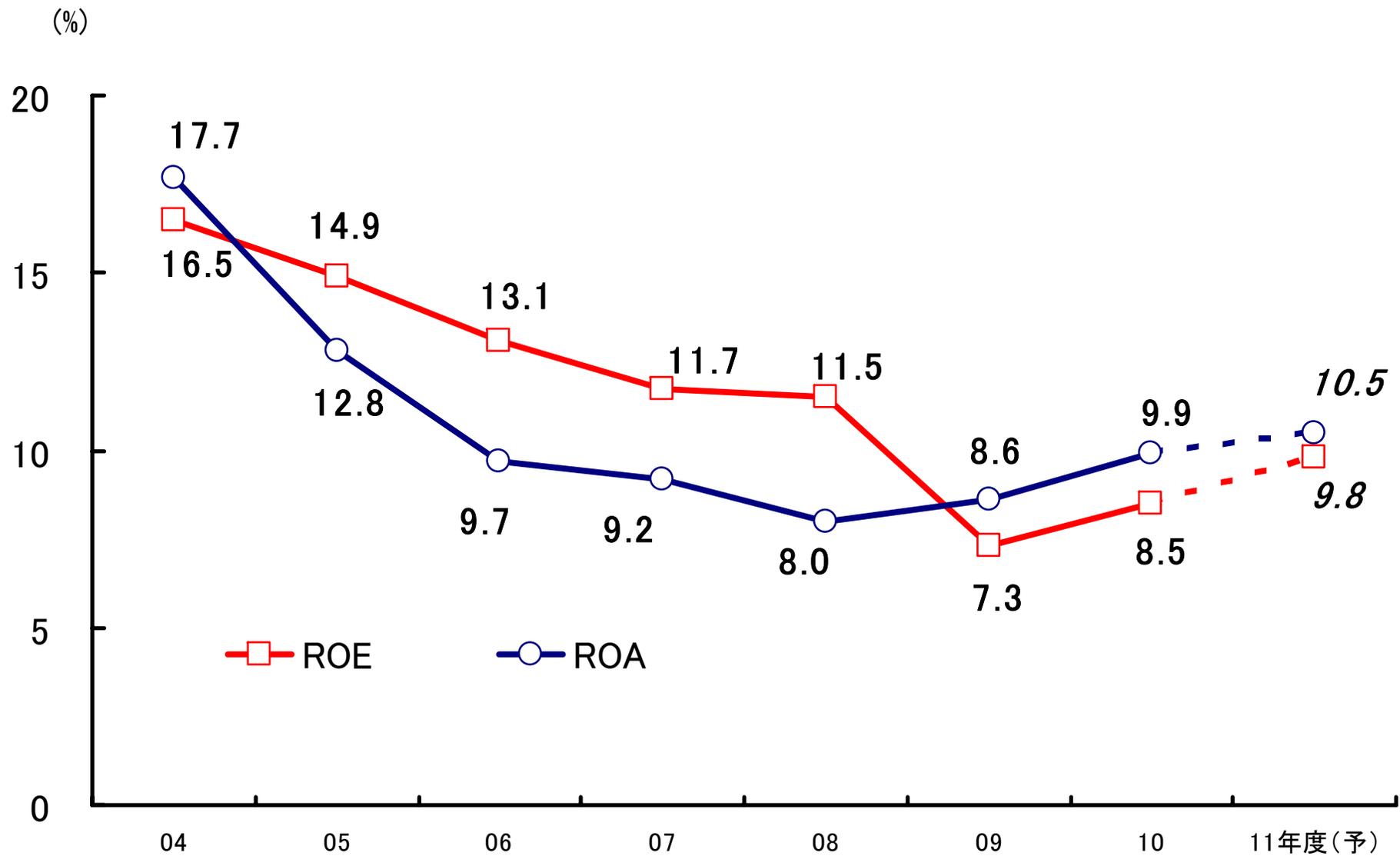


※M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

EBITDAの推移

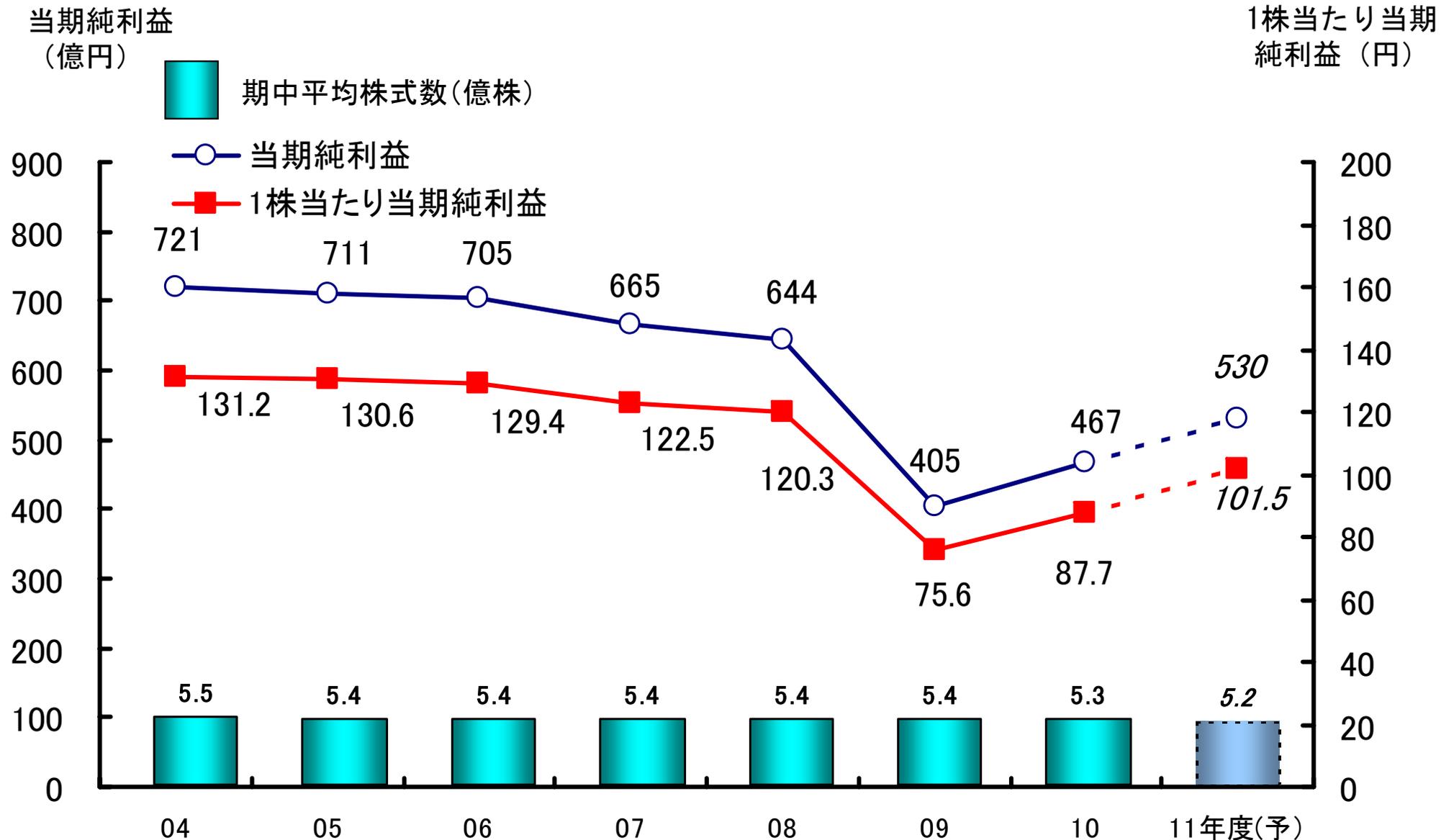


ROE・ROAの推移

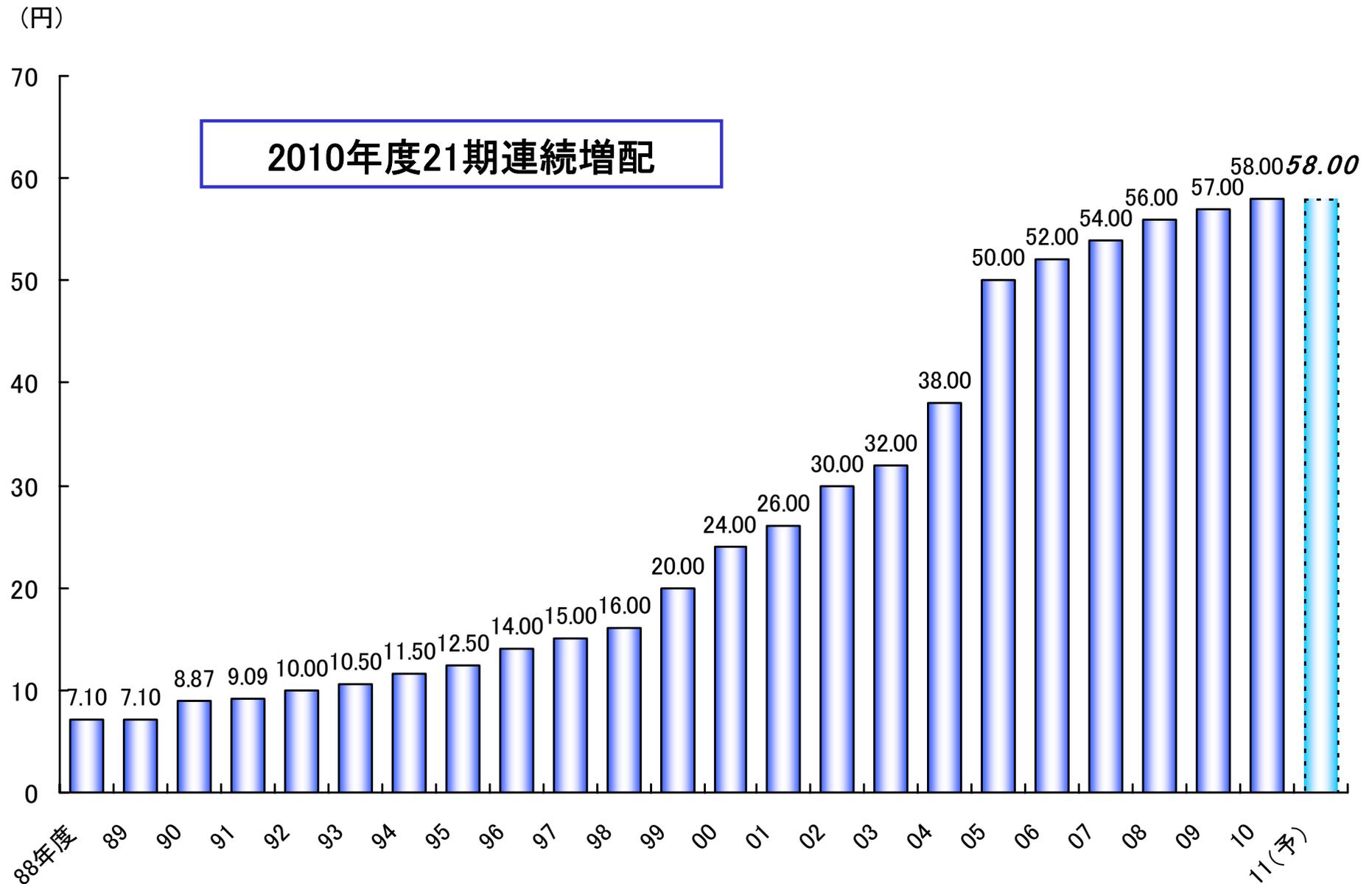


ROA: 経常利益÷総資産

1株当たり当期純利益の推移

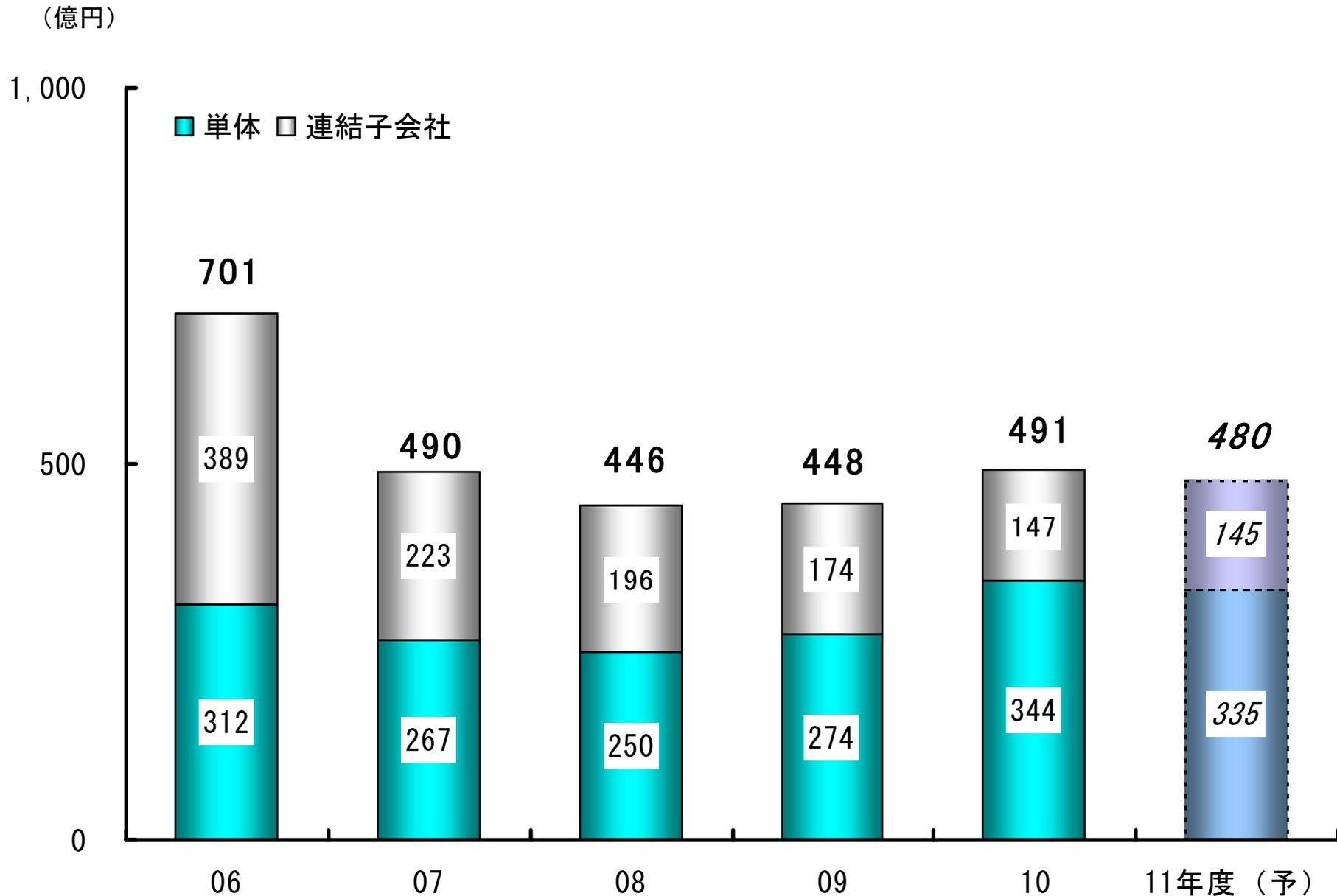


1株当たり配当金の推移



※株式分割の影響を補正しています。

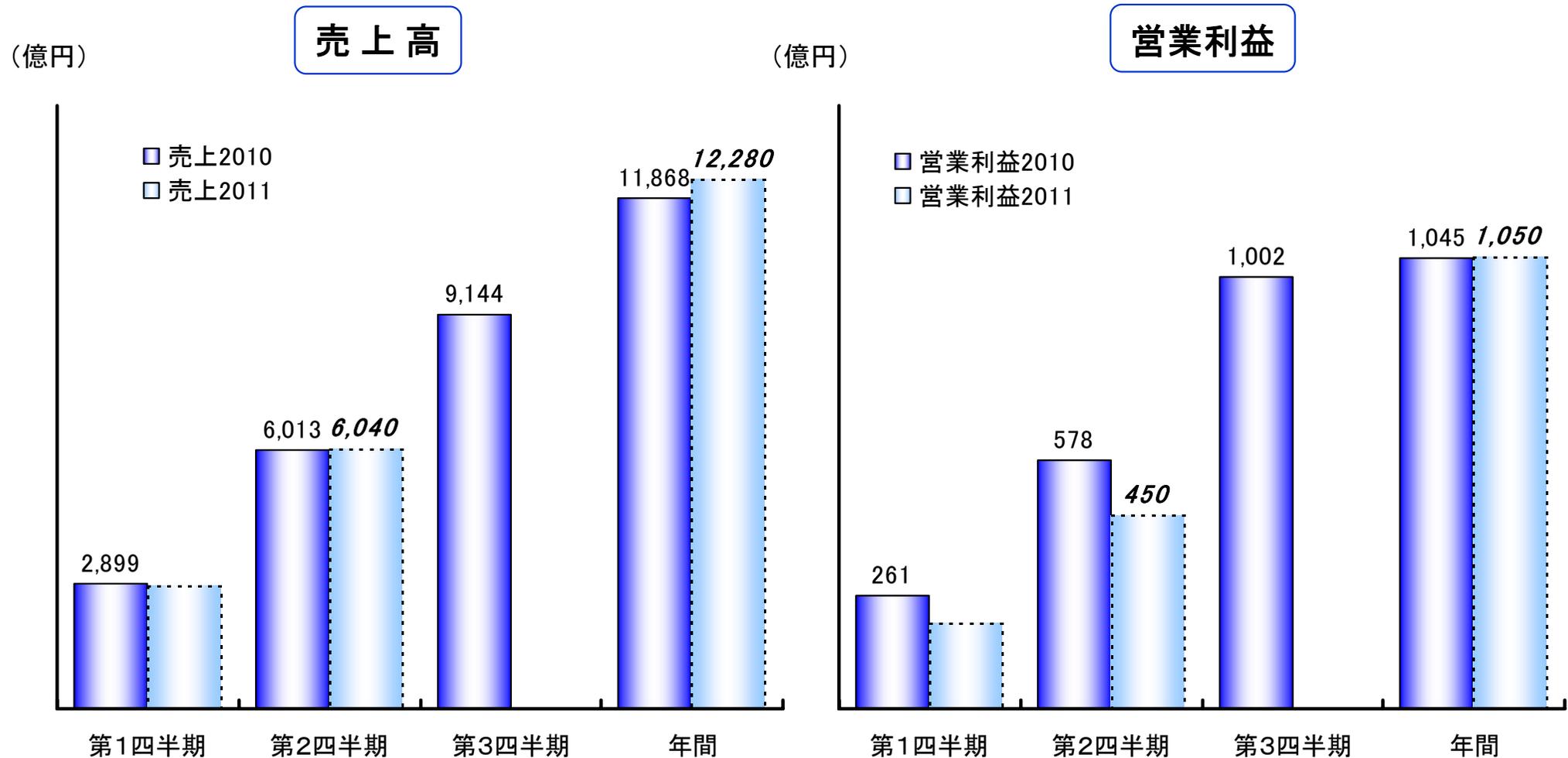
資本的支出の推移



※新規連結子会社買収に伴う支出は含みません。

2011年度連結売上高/営業利益予想

【四半期／累計】



KaO