

2011年(平成23年)3月期  
第2四半期累計決算説明会資料

2010年4月1日～2010年9月30日

花王株式会社

2010年10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](http://www.kao.com/jp/corp_ir/presentations.html)

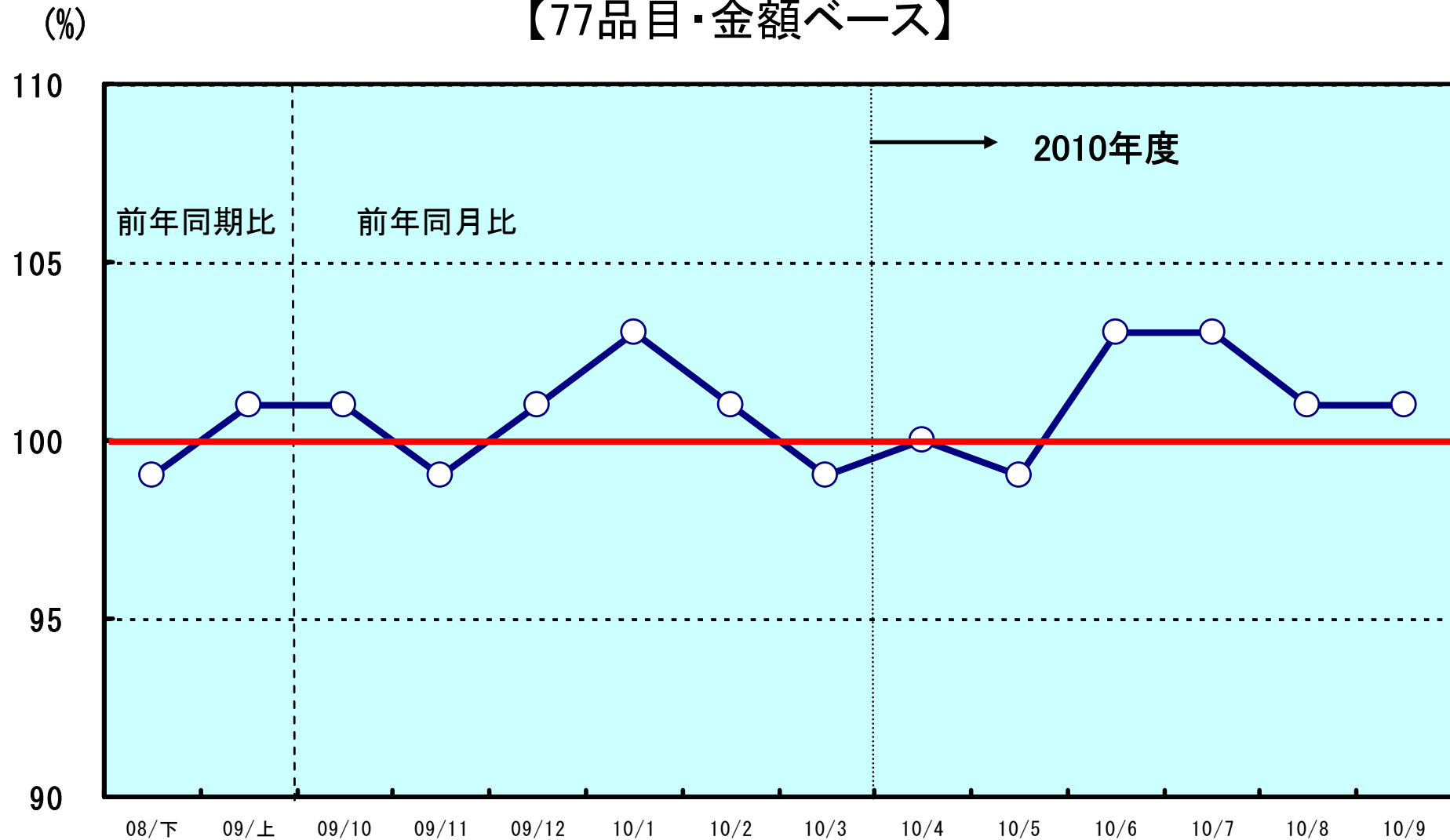
このプレゼンテーション資料には、2010年10月26日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれています。世界経済・競合状況・為替・金利の変動等にかかわるリスクや不安定要因により実際の業績が記載の予想数値と大幅に異なる可能性があります。

※ 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. 上期の事業環境

# 国内トイレタリー※市場伸長率

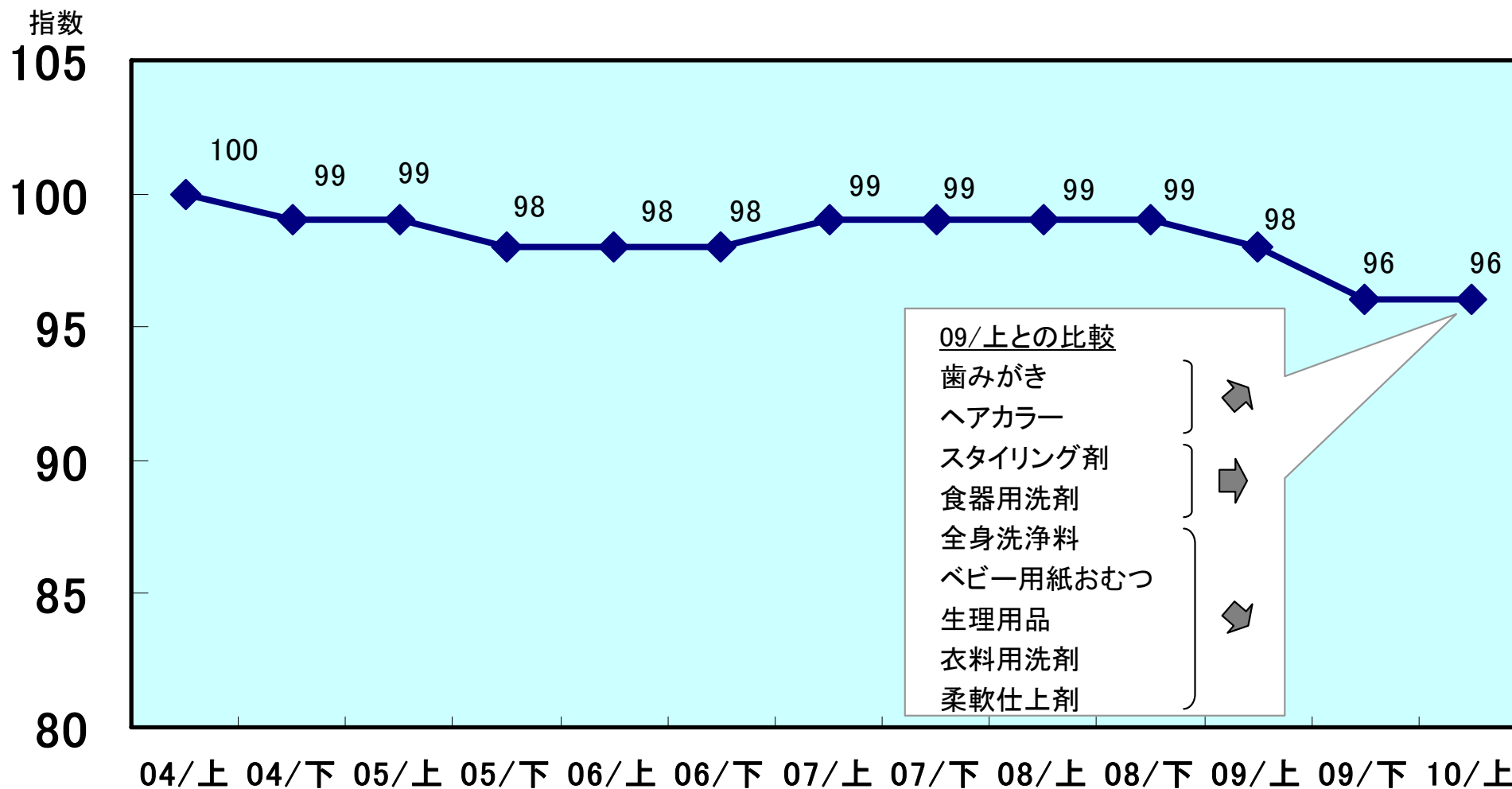
【77品目・金額ベース】



※トイレタリー:化粧品を除くコンシューマープロダクツ

((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. 上期の連結業績

# 2010年度上期連結決算のポイント

## 国内売上関連

- |                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| 1. 国内トイレットリー15品消費者購入価格※1（前年同期比）: | △2ポイント |
| 2. 国内化粧品市場伸長率※2:                 | △3.2%  |

## 損益関連

- |                               |       |         |
|-------------------------------|-------|---------|
| 1. 売上高:                       | +0.4% | 6,013億円 |
| ・為替の変動による影響                   | △0.8% | △51億円   |
| ・実質増加額                        | +1.2% | +74億円   |
| 2. 営業利益の増加※3:                 |       | +122億円  |
| 3. 資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額(特別損失): |       | △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: | 713億円 |
| 2. 配当金の支払額※5:       | 157億円 |
| 3. 長期借入金の返済:        | 242億円 |

※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

# 連結損益

	<u>08年/上</u>	<u>09年/上</u>	<u>10年/上</u>	増減率	【億円】 増減
売上高	6,579	5,990	6,013	+0.4%	+23
EBITA※	737	633	751	+18.7%	+118
対売上比	11.2%	10.6%	12.5%		
営業利益	547	455	578	+27.0%	+122
対売上比	8.3%	7.6%	9.6%		
経常利益	549	458	564	+23.1%	+105
当期純利益	323	252	278	+10.3%	+26
EBITDA	980	870	983	+13.0%	+113
1株当たり 当期純利益(円)	60.42	47.08	51.93	+10.3%	+4.85

※ 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年度上期		2010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	2,105	△5.0	2,065	△1.9	△1.9
ヒューマンヘルスケア事業	902	+1.3	809	△10.3	△10.3
ファブリック&ホームケア事業	1,284	+3.6	1,279	△0.4	△0.4
日本計	4,292	△1.3	4,154	△3.2	△3.2
アジア	381	△10.7	415	+8.8	+7.7
米州	278	△14.1	268	△3.7	+1.4
欧州	295	△24.6	295	△0.1	+6.9
消去	△100	-	△105	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	5,147	△4.1	5,028	△2.3	△1.8

※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年度上期		2010年度上期		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
日 本	559	△20.0	617	+10.4	+10.4
ア ジ ア	244	△43.0	333	+36.5	+37.1
米 州	124	△36.3	150	+20.9	+23.8
欧 州	233	△36.0	259	+11.2	+19.8
消 去	△154	-	△209	-	-
<b>ケ ミ カ ル 事 業 計</b>	<b>1,006</b>	<b>△28.6</b>	<b>1,150</b>	<b>+14.3</b>	<b>+16.6</b>

消 去	△163	-	△165	-	-
-----	------	---	------	---	---

<b>連 結 売 上 高</b>	<b>5,990</b>	<b>△8.9</b>	<b>6,013</b>	<b>+0.4</b>	<b>+1.2</b>
------------------	--------------	-------------	--------------	-------------	-------------

※実質増減率：為替変動の影響を除く増減率

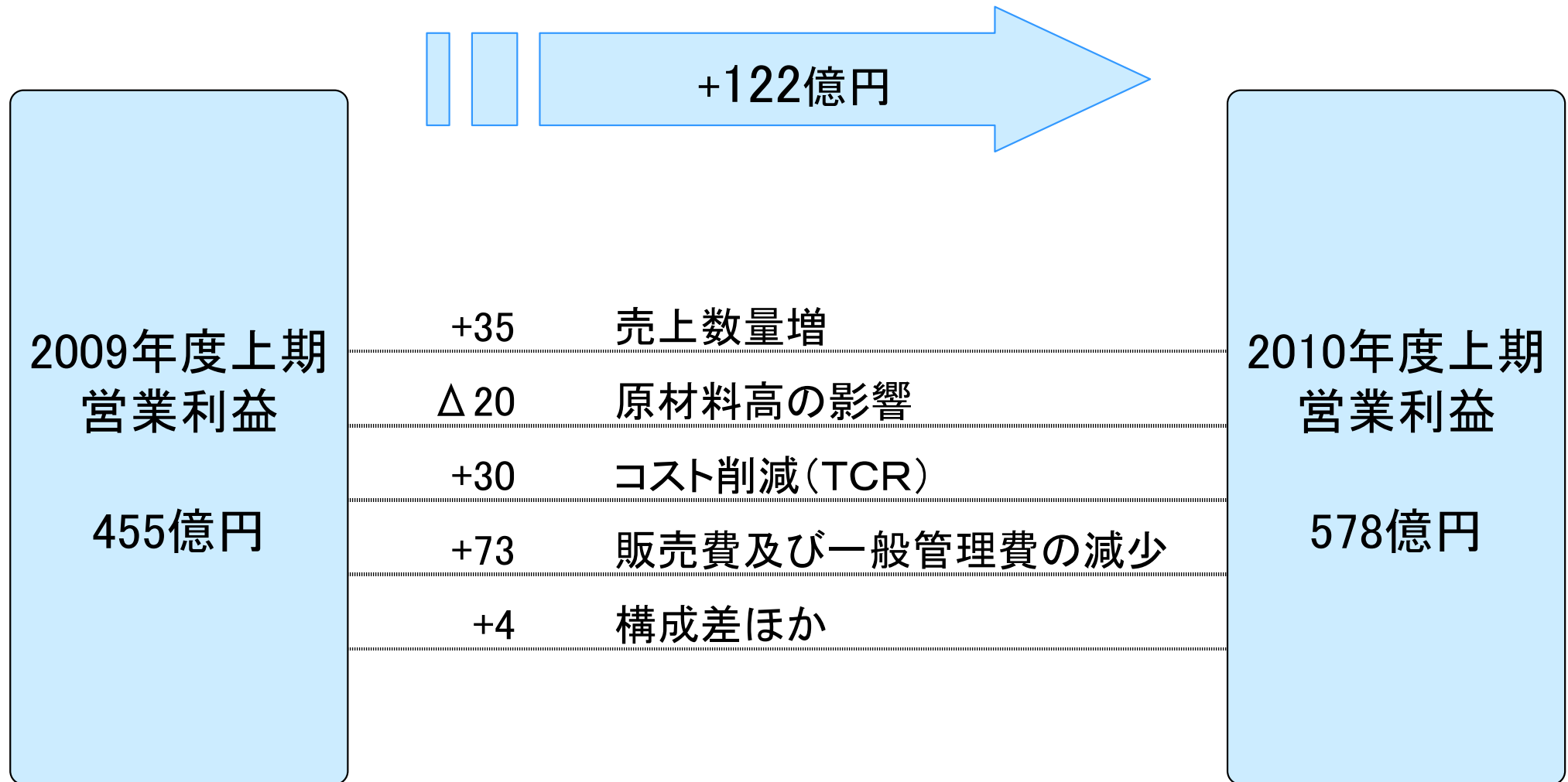
# 連結損益計算書

	2009年度上期		2010年度上期		増減※1
	億円	%	億円	%	
売上高	5,990	100.0	6,013	100.0	+23
売上原価	2,511	41.9	2,485	41.3	△ 26
売上総利益	3,478	58.1	3,528	58.7	+49
販売費及び一般管理費※2	3,023	50.5	2,949	49.1	△ 73
営業利益	455	7.6	578	9.6	+122
営業外損益	2	0.0	△ 14	△ 0.2	△ 17
経常利益	458	7.7	564	9.4	+105
特別損益	△ 52	△ 0.9	△ 28	△ 0.5	+24
税金等調整前当期純利益	405	6.8	536	8.9	+130
法人税等	150	2.5	252	4.2	+102
少数株主損益調整前当期純利益	-	-	283	4.7	-
少数株主利益(減算)	2	0.0	4	0.1	+1
当期純利益	252	4.2	278	4.6	+26

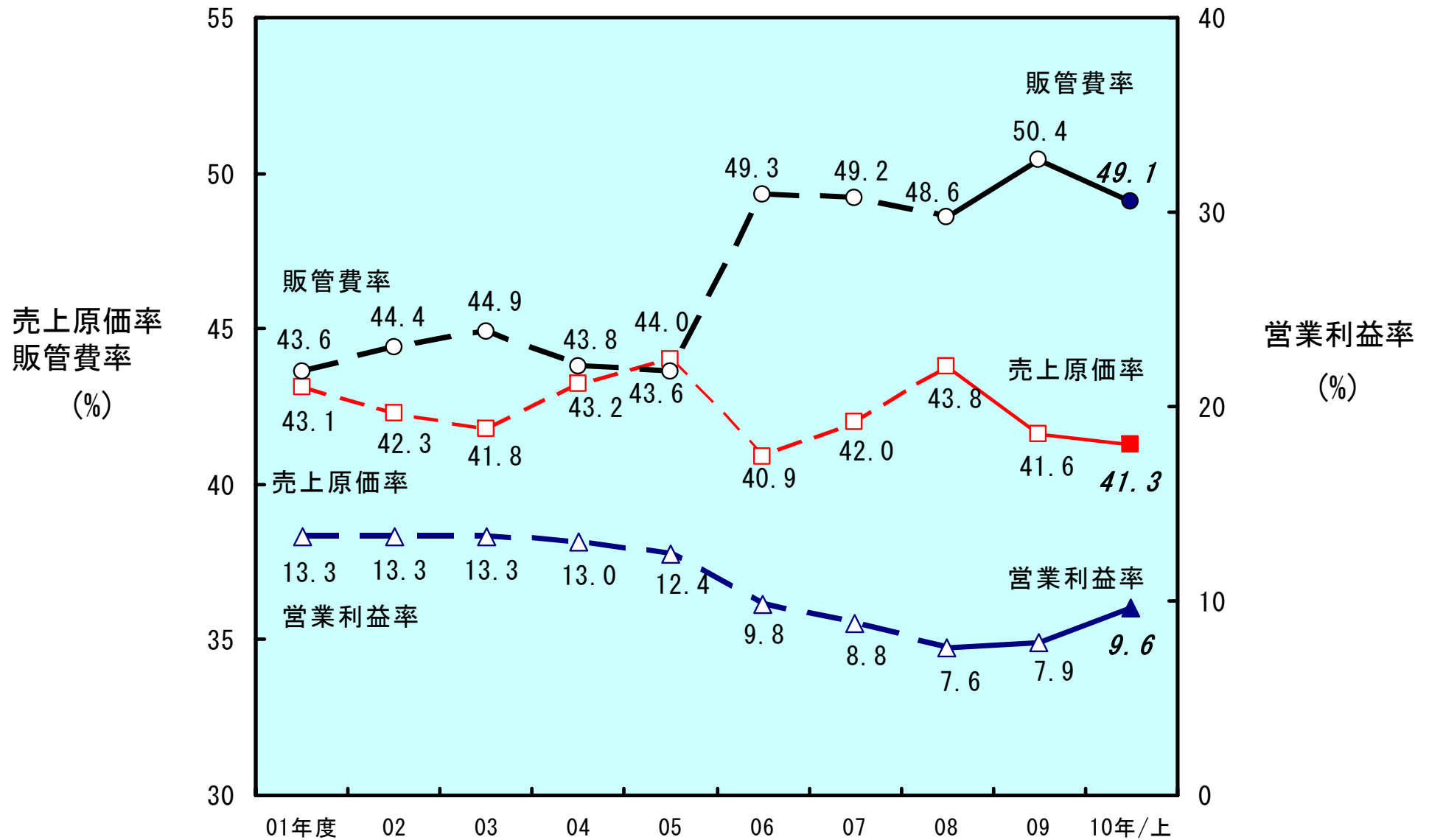
※1: 増減 = 2010年度上期 - 2009年度上期

※2: カネボウ化粧品関連償却費 2009年度上期: 136億円、2010年度上期: 137億円

# 2010年度上期連結営業利益増減分析（対前年同期）



# 売上原価率・販管費率の推移



※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年度上期	2010年度上期	増減※
販売費及び一般管理費計	3,023	2,949	△73

荷造及び発送費	362	340	△22
広告宣伝費	462	424	△38
販売促進費	331	335	+3
給料手当及び賞与	614	623	+8
研究開発費	225	223	△2

※増減＝2010年度上期－2009年度上期（△は減少）

販売費及び一般管理費における為替換算の影響：△21億円

# 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年度上期	2010年度上期	増 減※
営業外収益	30	26	△4
受取利息	5	3	
受取配当金	0	0	
持分法による投資利益	11	5	
その他	13	16	
営業外費用	28	40	+12
支払利息	22	17	
為替差損	1	19	
その他	3	3	

特別利益/損失	2009年度上期	2010年度上期	増 減※
特別利益	1	2	+1
固定資産売却益	0	1	
投資有価証券売却益	-	1	
その他	0	0	
特別損失	53	31	△22
固定資産除売却損	14	12	
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	34	-	
その他	5	1	

※増減＝2010年度上期－2009年度上期（△は減少）

# セグメント別概況

		2009年度上期		2010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 <sup>※1</sup>	2,756	-	2,725	-	△31	△1.1%
	EBITA <sup>※2</sup>	187	6.8%	224	8.2%	+36	+19.6%
	営業利益	11	0.4%	52	1.9%	+41	+362.9%
ヒューマン ヘルスケア事業	売上高 <sup>※1</sup>	979	-	892	-	△87	△8.9%
	営業利益	45	4.7%	86	9.7%	+40	+87.9%
ファブリック &ホームケア事業	売上高 <sup>※1</sup>	1,410	-	1,410	-	△0	△0.0%
	営業利益	317	22.5%	314	22.3%	△3	△1.0%
ケミカル事業	売上高 <sup>※1</sup>	1,006	-	1,150	-	+144	+14.3%
	EBITA <sup>※2</sup>	81	8.1%	126	11.0%	+45	+55.3%
	営業利益	80	8.0%	125	10.9%	+45	+56.0%
連 結	売上高	5,990	-	6,013	-	+23	+0.4%
	EBITA <sup>※2</sup>	633	10.6%	751	12.5%	+118	+18.7%
	営業利益	455	7.6%	578	9.6%	+122	+27.0%

※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年度上期		2010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 <sup>※1</sup>	4,705	-	4,623	-	△82	△1.7%
	EBITA <sup>※2</sup>	580	12.3%	628	13.6%	+48	+8.3%
	営業利益	414	8.8%	466	10.1%	+52	+12.5%
ア ジ ア	売上高 <sup>※1</sup>	619	-	739	-	+119	+19.2%
	営業利益	7	1.2%	34	4.6%	+26	+346.2%
米 州	売上高 <sup>※1</sup>	402	-	417	-	+15	+3.8%
	EBITA <sup>※2</sup>	10	2.6%	44	10.6%	+33	+319.2%
	営業利益	6	1.5%	40	9.6%	+33	+549.9%
欧 州	売上高 <sup>※1</sup>	528	-	553	-	+25	+4.8%
	EBITA <sup>※2</sup>	25	4.8%	46	8.4%	+21	+83.5%
	営業利益	18	3.5%	39	7.2%	+21	+117.0%
連 結	売上高	5,990	-	6,013	-	+23	+0.4%
	EBITA <sup>※2</sup>	633	10.6%	751	12.5%	+118	+18.7%
	営業利益	455	7.6%	578	9.6%	+122	+27.0%

※1：売上高は所在地間消去前

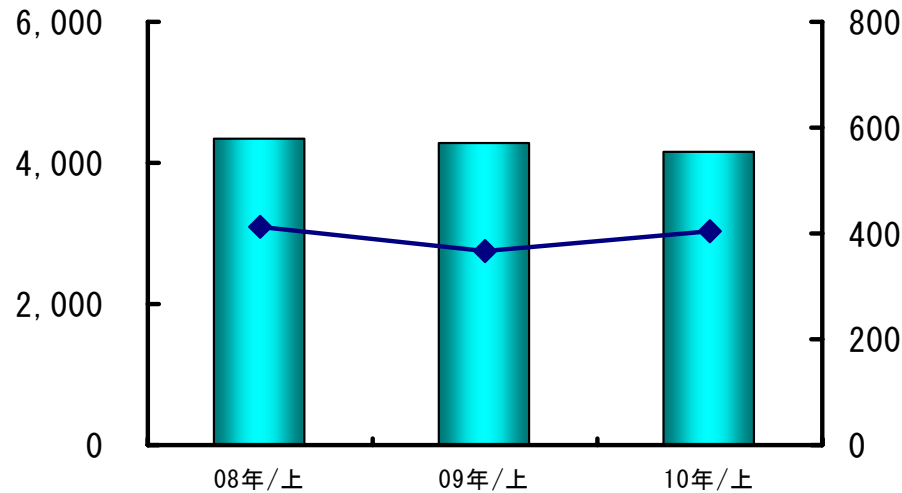
※2：M & Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

# コンシューマープロダクツ事業地域別概況

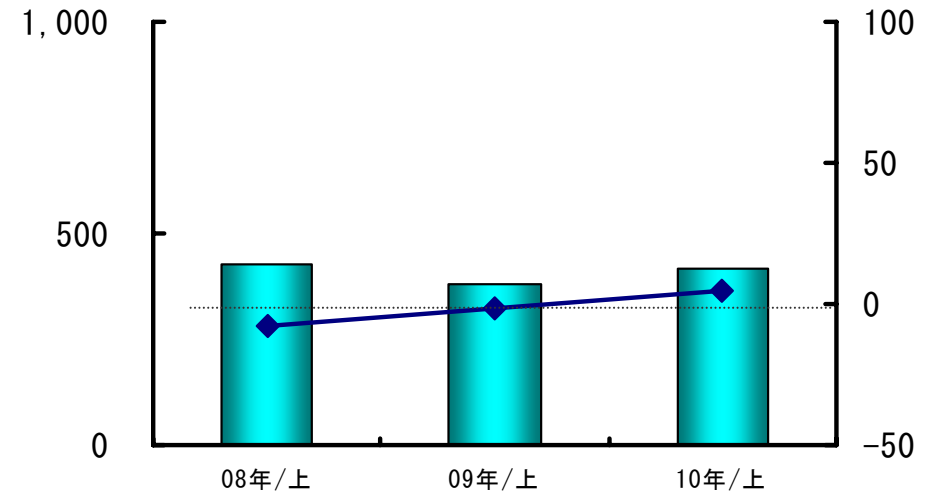
## 日本

売上高 (億円)

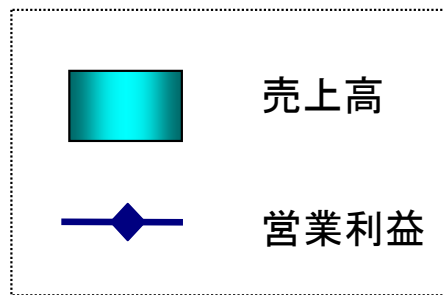
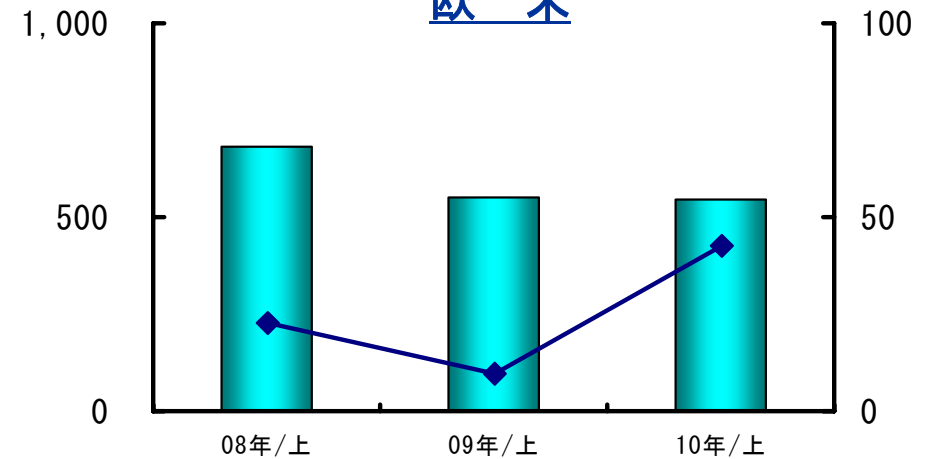
営業利益 (億円)



## アジア

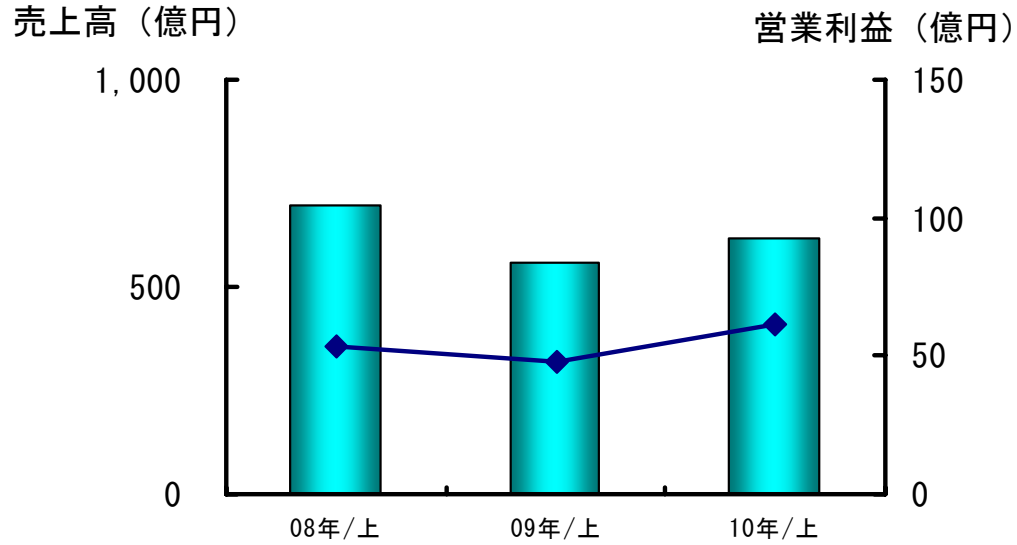


## 欧米

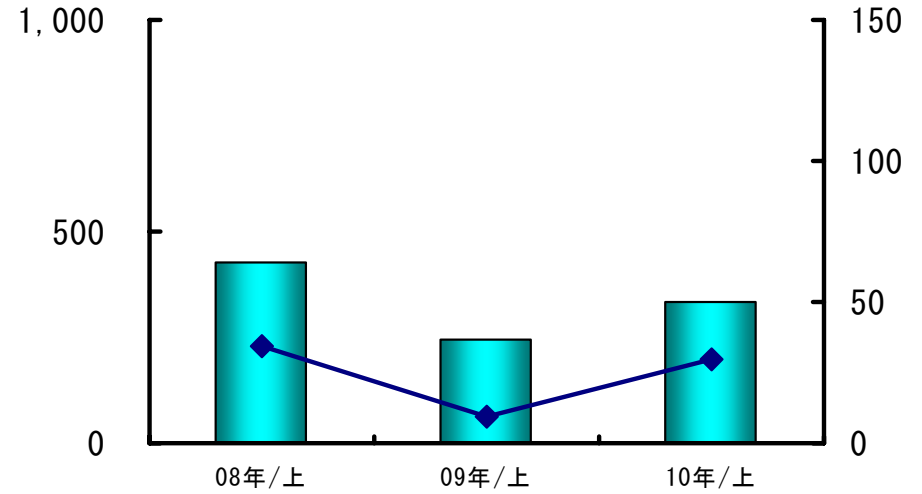


# ケミカル事業地域別概況

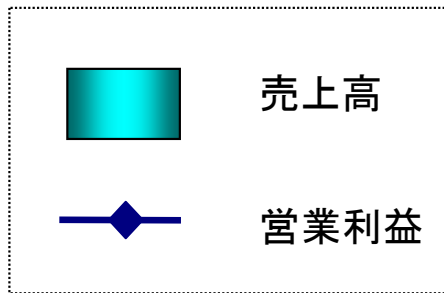
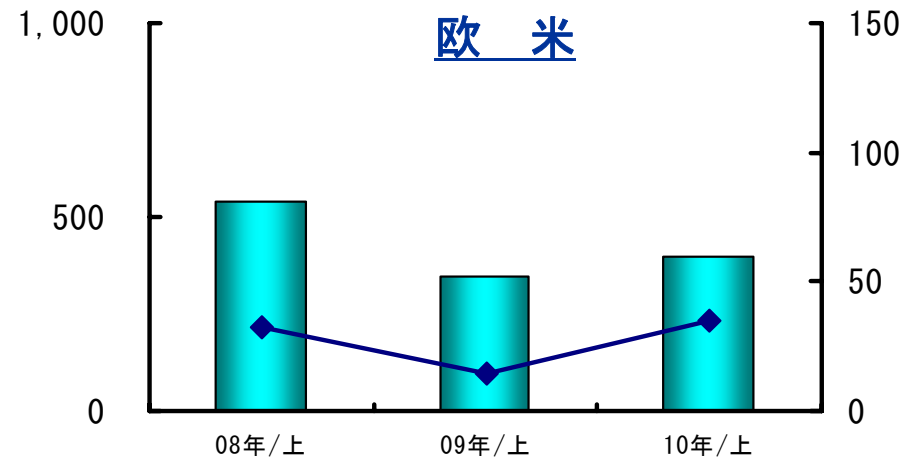
## 日本



## アジア



## 欧米



# 連結貸借対照表

(億円)

	10年3月	10年9月	増減		10年3月	10年9月	増減
<b>流動資産</b>	3,939	4,181	+241	<b>流動負債</b>	2,795	3,153	+357
現金及び預金	701	737	+35	支払手形及び買掛金	999	1,071	+72
受取手形及び売掛金	1,275	1,271	△4	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	585	+266
有価証券	460	698	+237	その他	1,477	1,495	+18
たな卸資産	1,065	1,076	+10				
その他	435	397	△38				
<b>固定資産</b>	6,717	6,334	△383	<b>固定負債</b>	2,108	1,629	△479
有形固定資産	2,518	2,458	△59	社債／長期借入金	1,506	1,000	△506
無形固定資産	3,139	2,923	△216	その他	601	629	+27
投資その他の資産	1,059	953	△106	<b>負債合計</b>	4,904	4,782	△121
				株主資本	6,262	6,386	+123
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,095	1,095	-
				-利益剰余金	4,422	4,545	+122
				-自己株式	△109	△109	0
				評価・換算差額等	△611	△759	△147
				-その他有価証券評価差額金	22	16	△6
				-繰延ヘッジ損益	△0	△0	△0
				-為替換算調整勘定	△629	△769	△139
				-その他の評価・換算差額等	△4	△6	△1
				新株予約権	10	11	+1
				少数株主持分	91	94	+3
				<b>純資産合計</b>	5,752	5,733	△19
<b>資産合計</b>	10,657	10,515	△141	<b>負債及び純資産合計</b>	10,657	10,515	△141

# 連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	2009年度上期	2010年度上期	増減 <sup>※1</sup>
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,106	807	△299
投資活動によるキャッシュ・フロー	△193	△93	+99
財務活動によるキャッシュ・フロー	△616	△395	+221
現金及び現金同等物に係る換算差額	48	△33	△82
現金及び現金同等物の増減額	345	284	△61
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	1,451	1,458	+6
借入金・社債期末残高	2,304	1,586	△717
フリー・キャッシュ・フロー <sup>※2</sup>	913	713	△199

※1: 増減 = 2010年度上期 - 2009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>

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

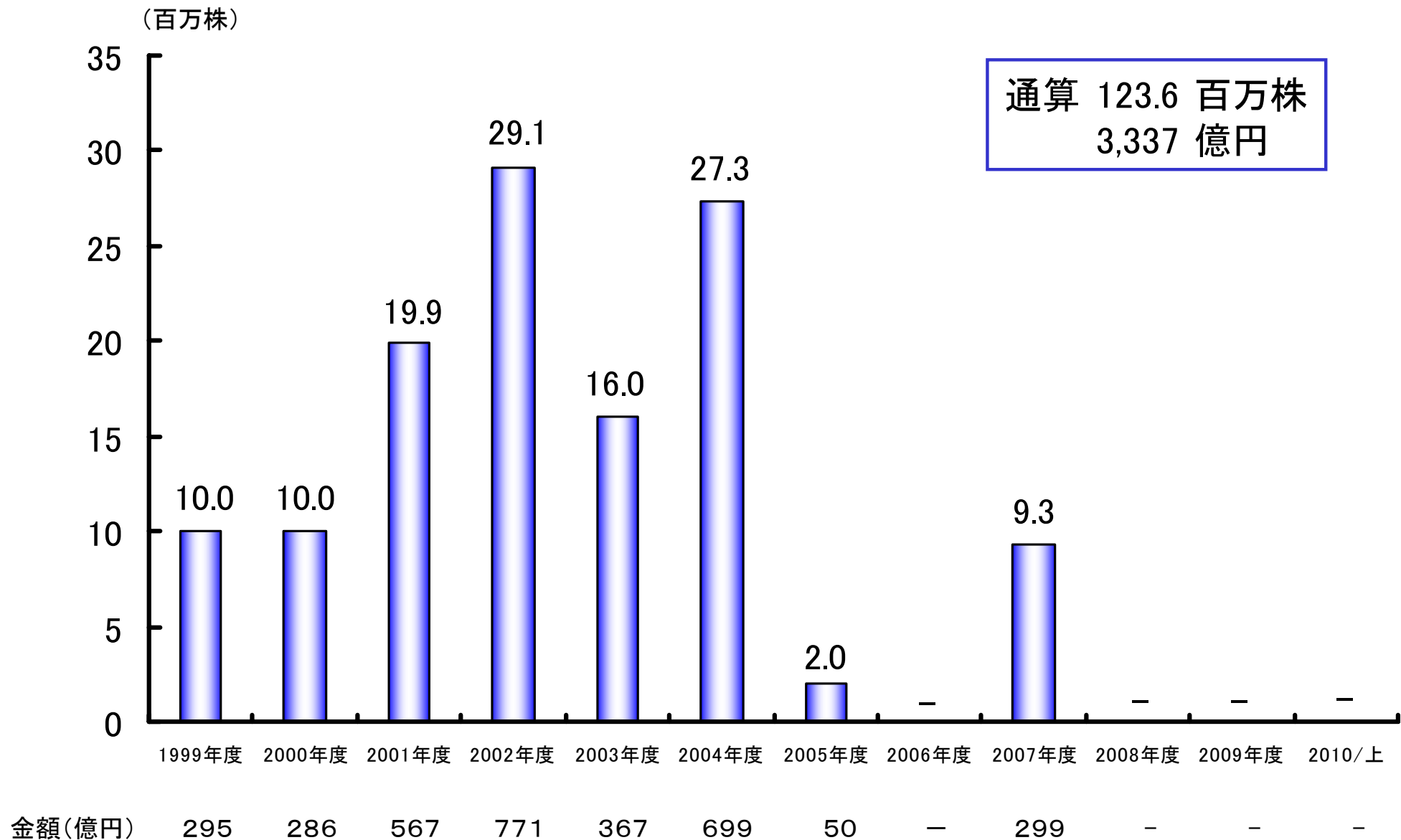
## 【財務活動によるキャッシュ・フロー】

配当金の支払額 157億円

(少数株主への支払額を含む)

長期借入金の返済 242億円

# 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……	+1%	
■ 国内化粧品市場伸長率……………	Δ2%	
■ 売上高:	+0.1%	11,850億円
・為替の変動による影響	Δ1.2%	Δ150億円
・実質増加額	+1.3%	+156億円

## 損益への影響

■ 原材料高の影響……………	・グロス: 約Δ130億円
	・ネット: 約Δ80億円
■ コストダウン活動(TCR)……………	+70億円
■ 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 = 88円 (2009年度実績[四半期単純平均] 93.72円)

ユーロ = 116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 <sup>※2</sup>		09年度 <sup>※3</sup>		10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	12,763	Δ3.2	11,843	Δ7.2	11,850	+0.1
営業利益 対売上比 (%)	968 7.6%	Δ16.7	940 7.9%	Δ2.9	1,050 8.9%	+11.7
経常利益 対売上比 (%)	946 7.4%	Δ17.2	935 7.9%	Δ1.1	1,030 8.7%	+10.1
当期純利益 対売上比 (%)	644 5.1%	Δ3.2	405 3.4%	Δ37.2	530 4.5%	+30.8

1株当たり当期純利益 (円)	120.25	Δ1.9	75.57	Δ37.2	99.37	+31.5
ROE	11.5%	-	7.3%	-	9.4%	-
EBITDA(営業利益+償却費)	1,842	Δ12.1	1,788	Δ3.0	1,880	+5.1
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: 88円/米ドル、116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: 274億円。

# 2010年度セグメント別売上予想

連結売上高 11,850億円 +0.1%

## セグメント別※

## 参考：所在地別※

	億円			億円	
ビューティ ケア	5,380	△1.8%	日 本	9,120	△0.7%
ヒューマン ヘルスケア	1,760	△3.9%	アジア	1,460	+10.9%
ファブリック &ホームケア	2,790	+0.8%	米 州	810	+2.3%
ケミカル	2,270	+9.2%	欧州	1,100	△1.0%

※売上高：セグメント・所在地間の消去前

# 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 実績	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	2,065	△1.9%	4,131	4,040	△2.2%
ヒューマンヘルスケア	902	809	△10.3%	1,676	1,600	△4.6%
ファブリック&ホームケア	1,284	1,279	△0.4%	2,506	2,530	+0.9%
コンシューマープロダクツ 事業計	4,292	4,154	△3.2%	8,314	8,170	△1.7%

# 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 — アジア

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

減 収

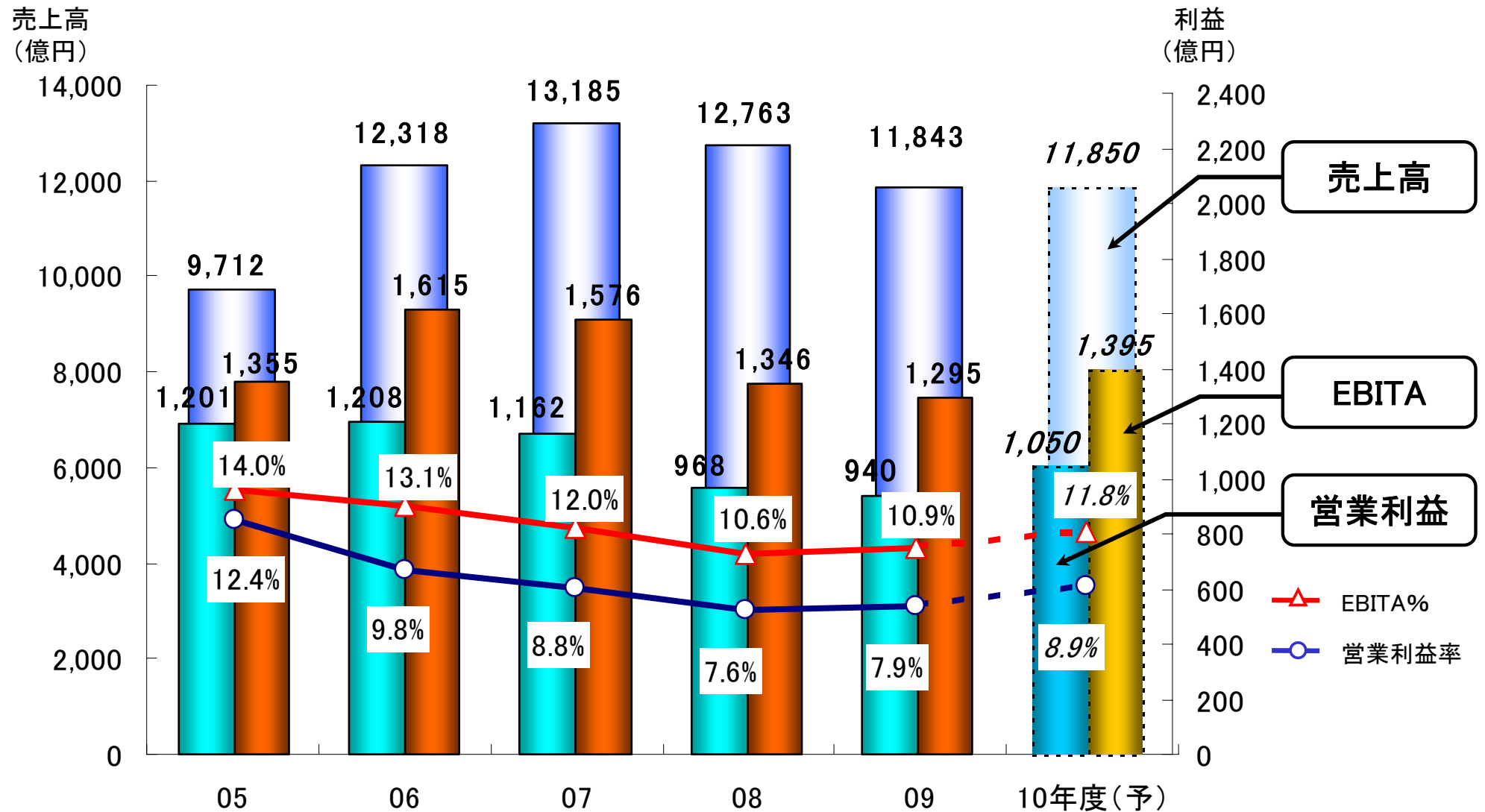
コンシューマープロダクツ — 日本

コンシューマープロダクツ — 米州

コンシューマープロダクツ — 欧州

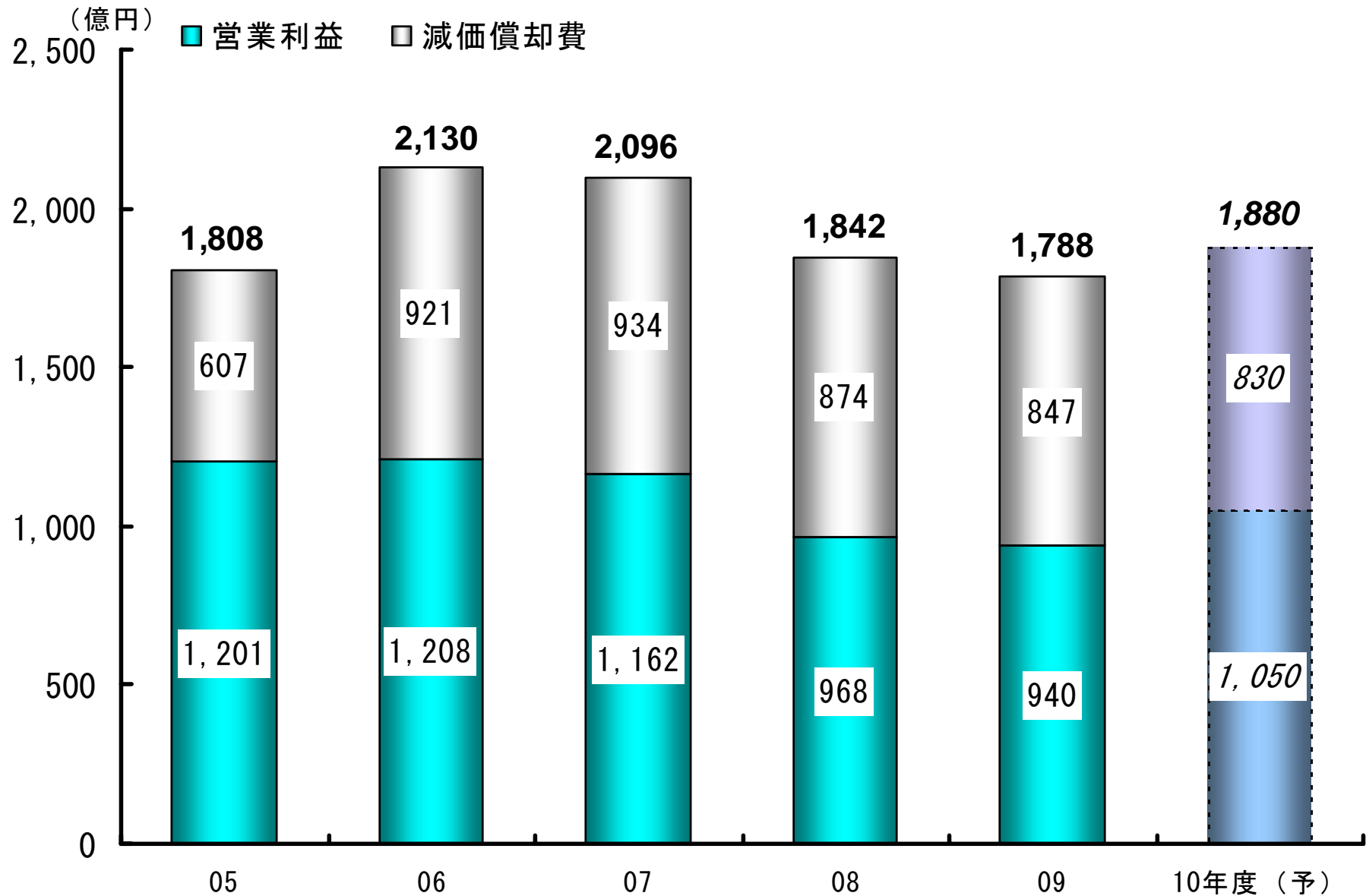
# 連結売上高/EBITA\*/営業利益

【年間】

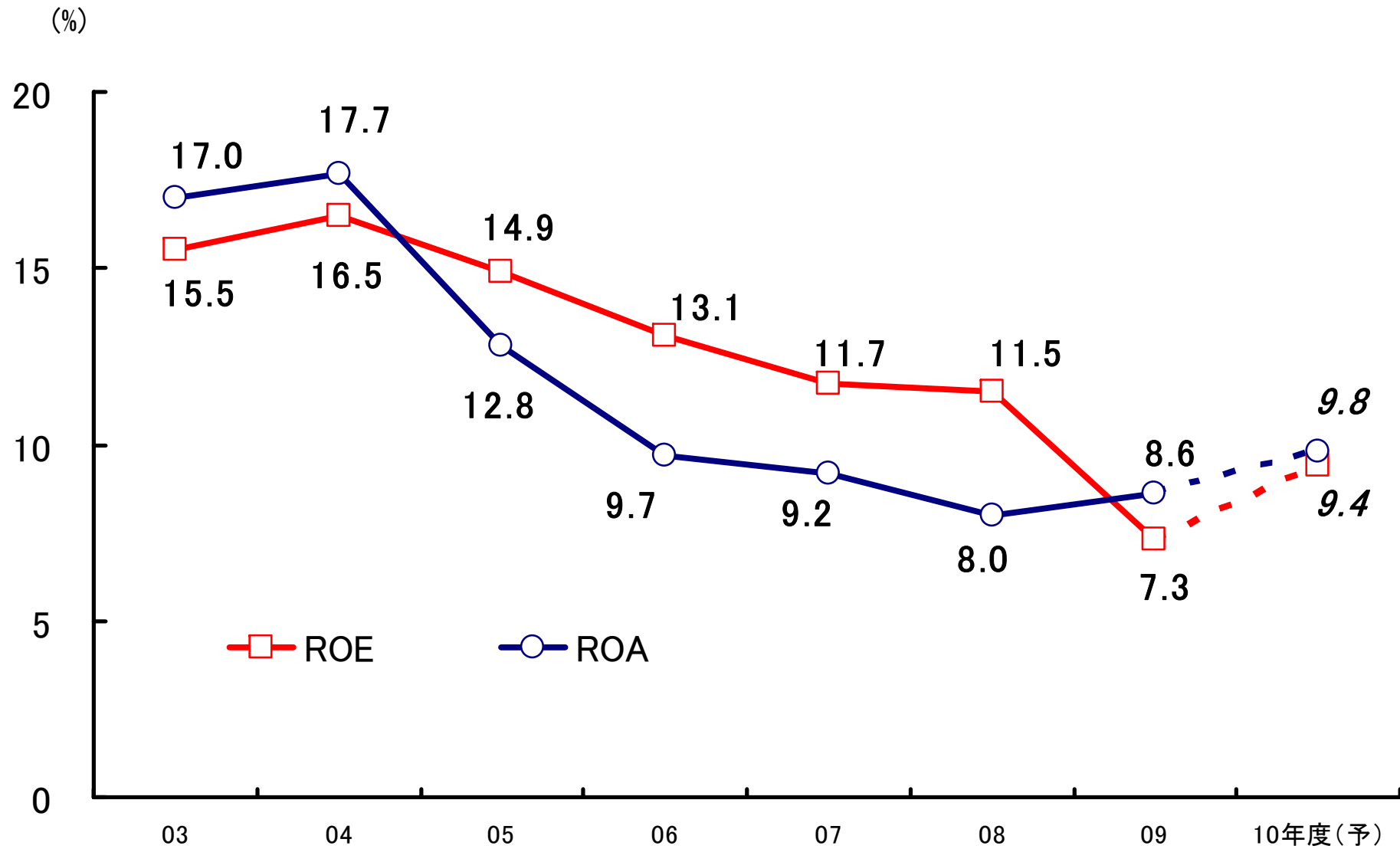


※M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

# EBITDAの推移

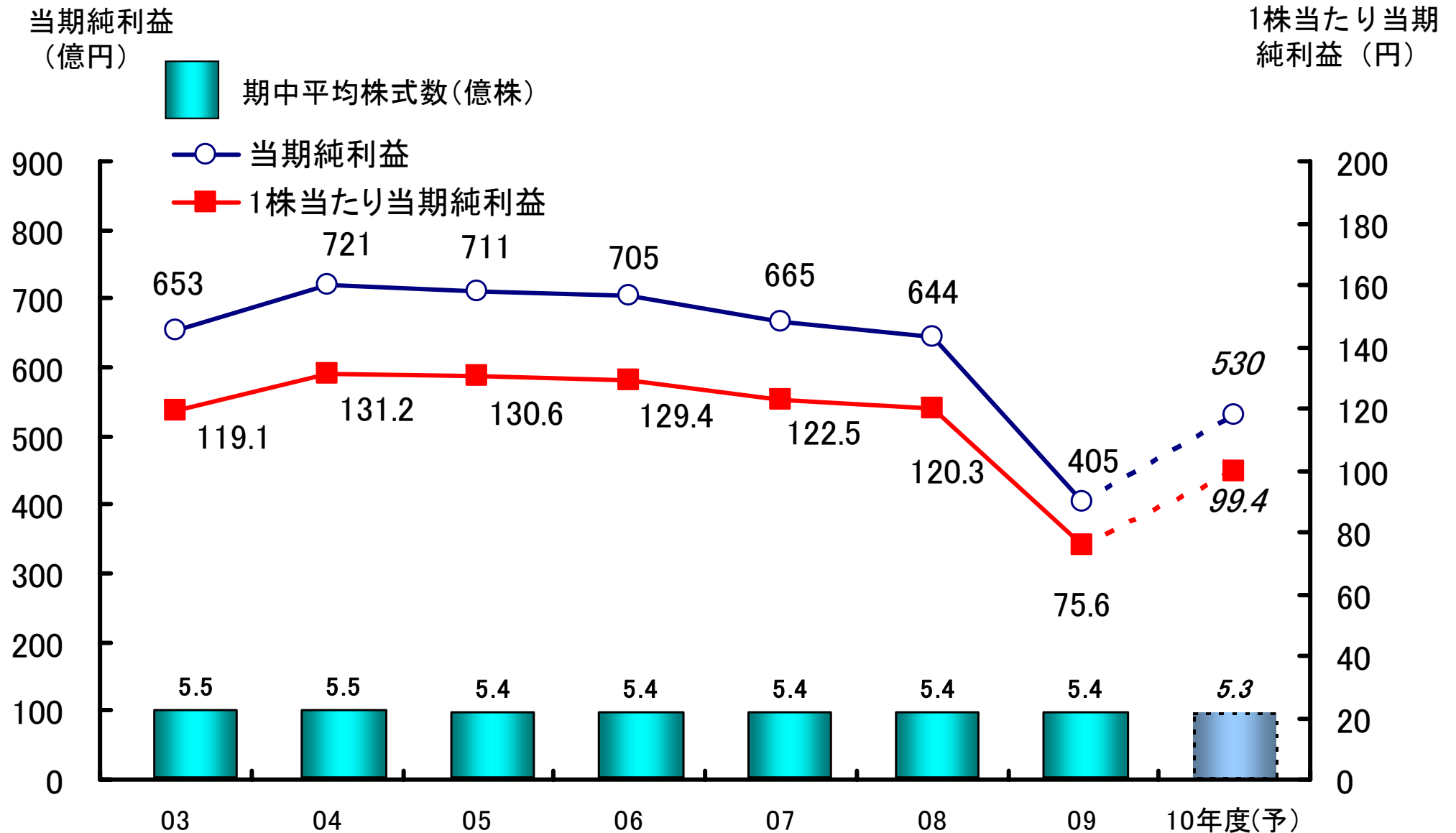


# ROE・ROAの推移



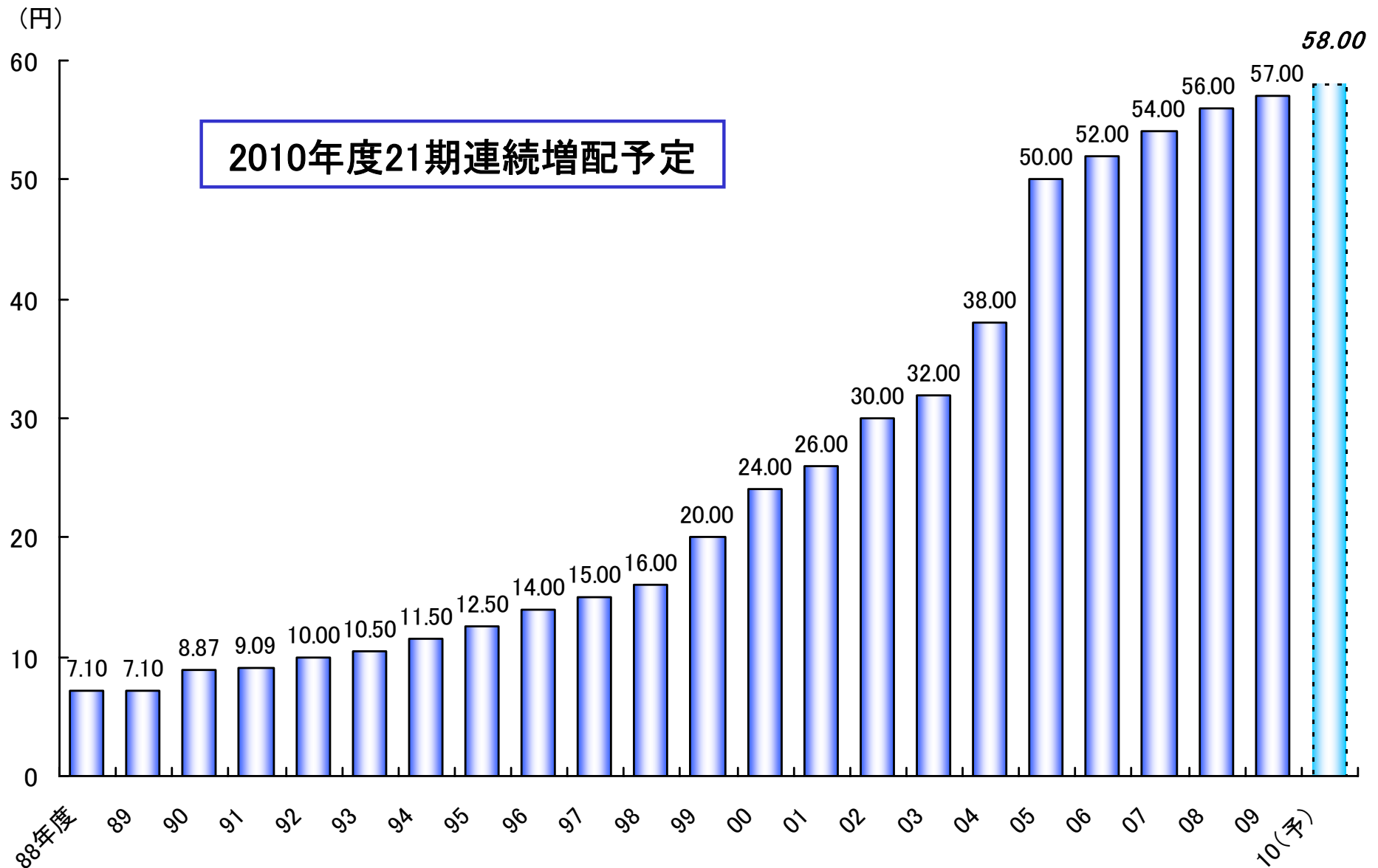
ROA: 経常利益÷総資産

# 1株当たり当期純利益の推移



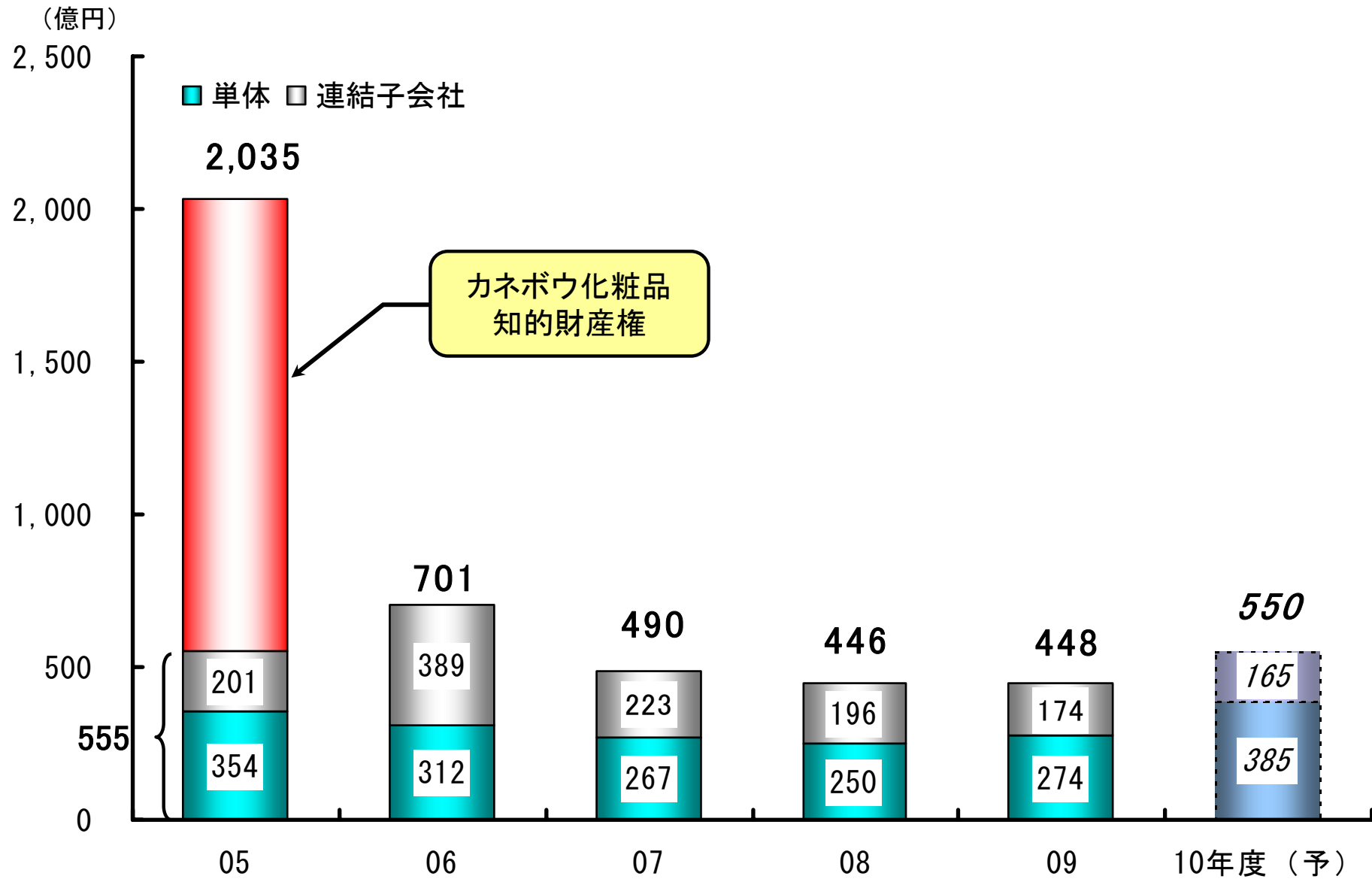


# 1株当たり配当金の推移



※株式分割の影響を補正しています。

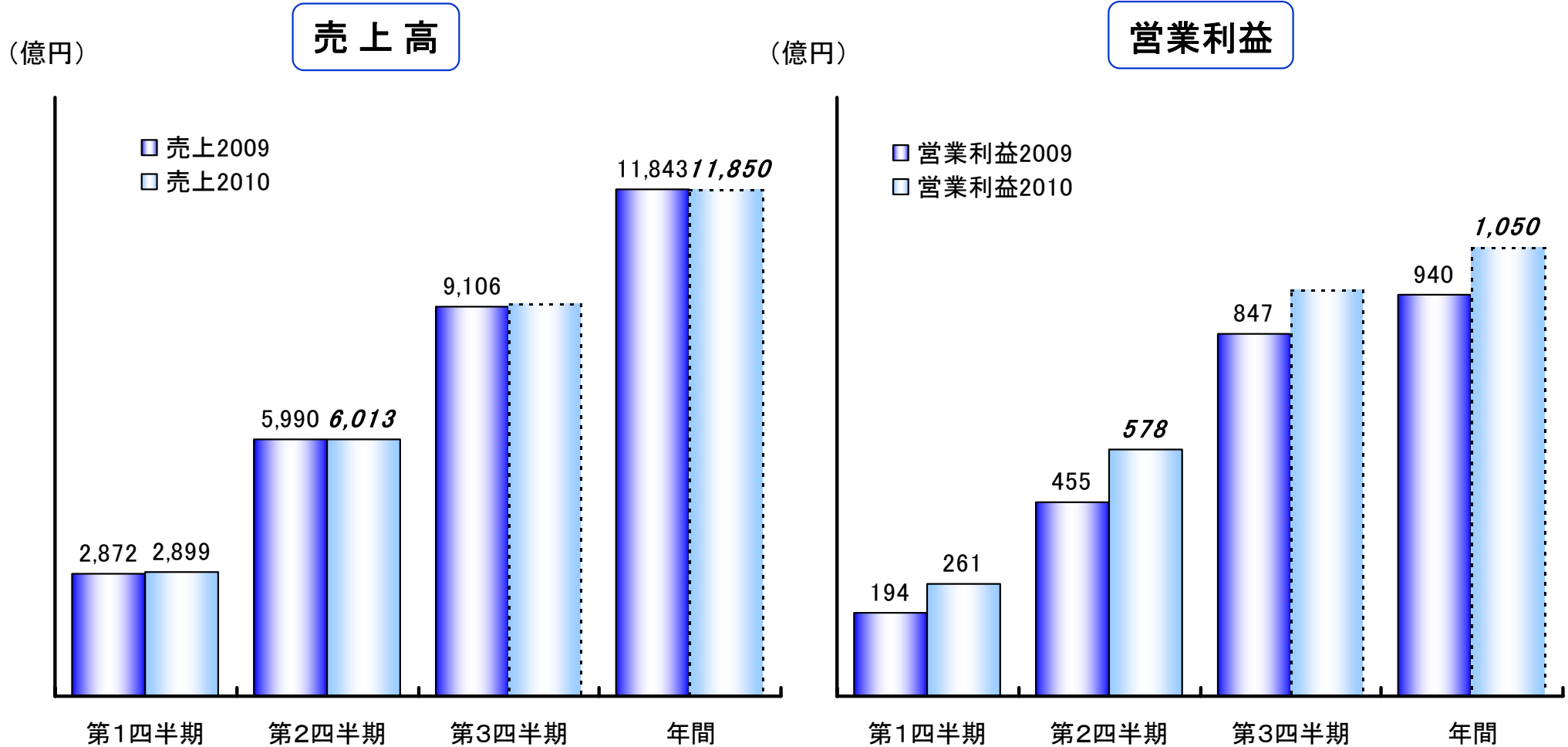
# 資本的支出の推移



※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