

# 2012年(平成24年)3月期 決算説明会資料

2011年4月1日～2012年3月31日

花王株式会社

2012年4月24日



KaO

このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社  
ウェブサイトの『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)

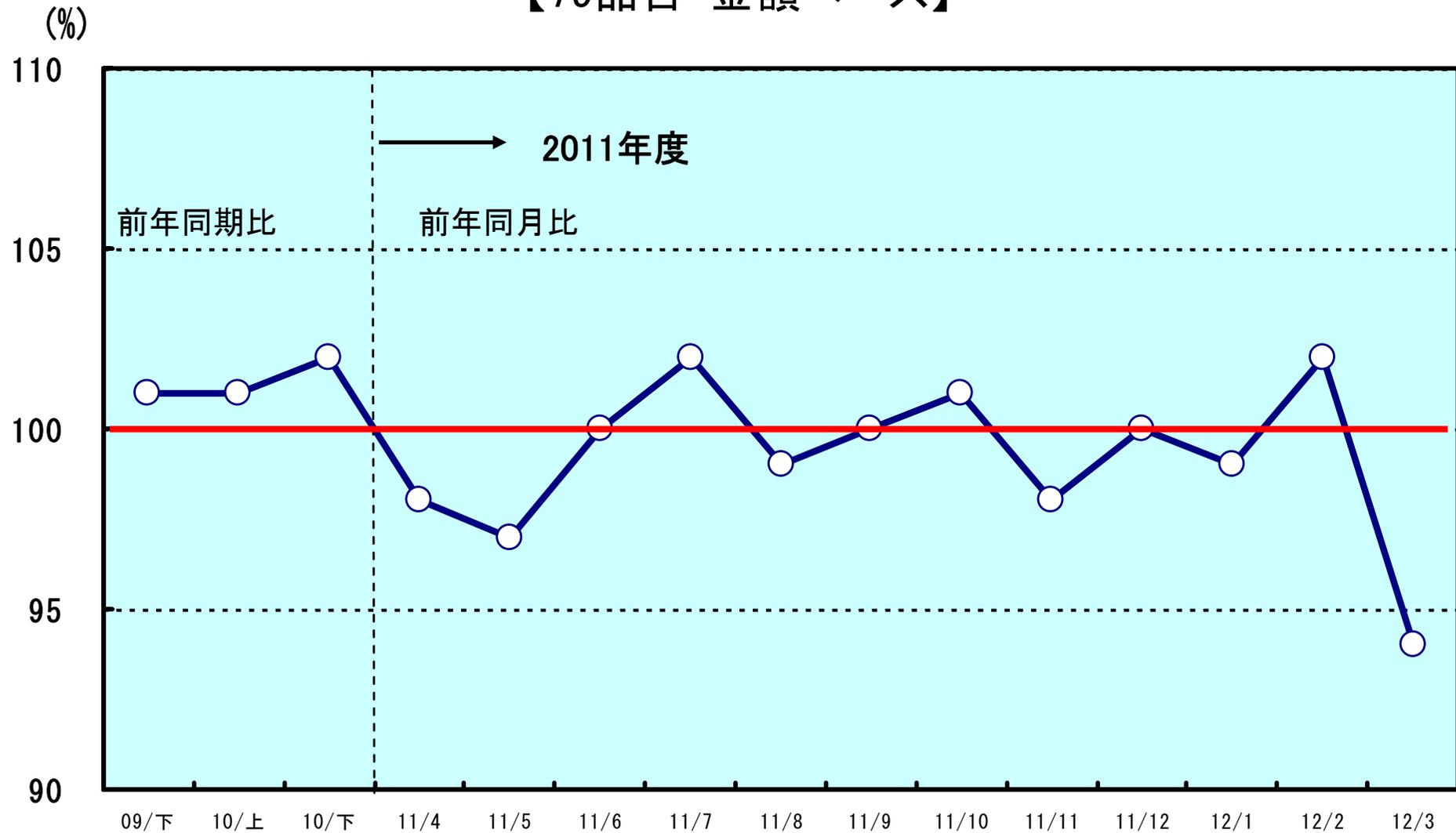
本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

※ 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

【79品目・金額ベース】

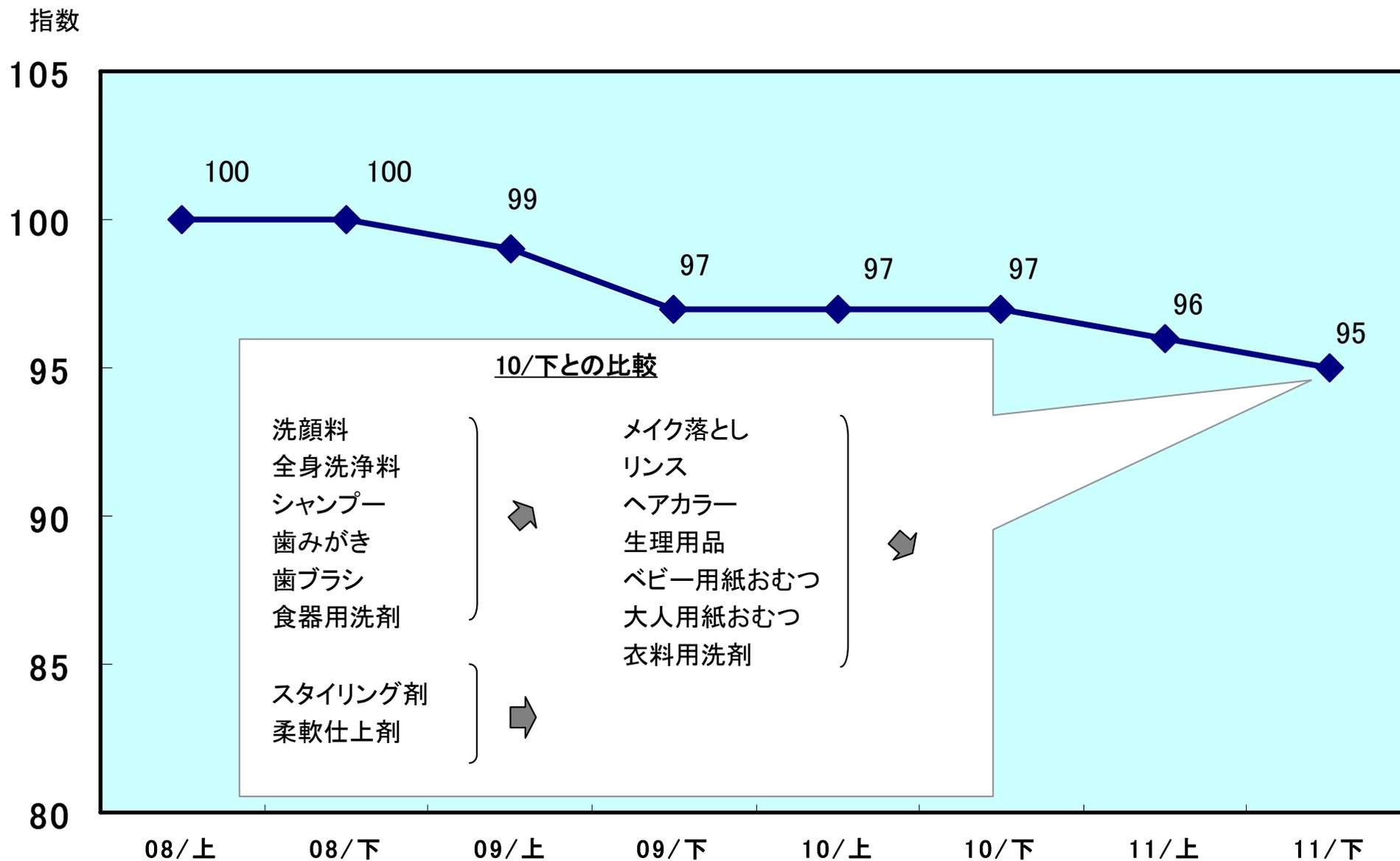


※1: トイレタリー:化粧品を除くコンシューマープロダクツ

((株)インテージSRI調べ)

※2: 2010年下期および2012年3月のデータには、2011年3月の震災による備蓄需要の影響を含む

# 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

# 2011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品消費者購入単価※1（前年同期比）:	上期 下期	△1ポイント △2ポイント
2. 国内化粧品市場伸長率※2:		△3.5%

## 損益関連

1. 売上高:	+2.5%	12,160億円
・為替の変動による影響	△1.5%	△181億円
・実質増加額	+4.0%	+473億円
2. 営業利益の増減※3:		+39億円
3. 特別損失:		
・東日本大震災関連損失		△20億円

## キャッシュ・フロー関連

1. フリー・キャッシュ・フロー※4:	760億円
2. 配当金の支払額※5:	307億円
3. 社債の償還:	500億円

※1: 2008年度上期を100とした指数((株)インテージSRI調べ)

※2: (株)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>09年</u>	<u>10年</u>	<u>11年</u>		【億円】
売上高	11,843	11,868	12,160	増減率 +2.5%	増減 +292
EBITA※	1,295	1,391	1,421	+2.2%	+30
対売上比	10.9%	11.7%	11.7%		
営業利益	940	1,045	1,085	+3.8%	+39
対売上比	7.9%	8.8%	8.9%		
経常利益	935	1,033	1,100	+6.5%	+66
当期純利益	405	467	524	+12.2%	+56
EBITDA	1,788	1,859	1,883	+1.3%	+24
ROE	7.3%	8.5%	9.8%		
1株当たり 当期純利益(円)	75.57	87.69	100.46	+14.6%	+12.77

※ 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〕

	2010年度		2011年度		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質※
ビューティケア事業	4,041	△2.2	4,076	+0.9	+0.9
ヒューマンヘルスケア事業	1,595	△4.8	1,645	+3.1	+3.1
ファブリック&ホームケア事業	2,535	+1.1	2,600	+2.6	+2.6
日本計	8,172	△1.7	8,322	+1.8	+1.8
アジア	820	+3.0	874	+6.6	+11.8
米州	510	△5.7	496	△2.7	+6.6
欧州	607	△3.2	615	+1.3	+5.1
内部売上消去等	△227	-	△255	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	9,882	△2.0	10,053	+1.7	+2.8

※実質増減率：為替変動の影響を除く増減率

# 連結売上高〔2〕

	2010年度		2011年度		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質 <sup>※</sup>
日 本	1,249	+8.7	1,254	+0.4	+0.4
ア ジ ア	725	+36.0	891	+22.9	+30.3
米 州	294	+16.9	359	+21.9	+33.3
欧 州	515	+6.3	556	+8.1	+11.8
内 部 売 上 消 去 等	△465	-	△585	-	-
ケ ミ カ ル 事 業 計	2,319	+11.6	2,476	+6.7	+10.0

消 去	△334	-	△368	-	-
-----	------	---	------	---	---

連 結 売 上 高	11,868	+0.2	12,160	+2.5	+4.0
-----------	--------	------	--------	------	------

※実質増減率：為替変動の影響を除く増減率

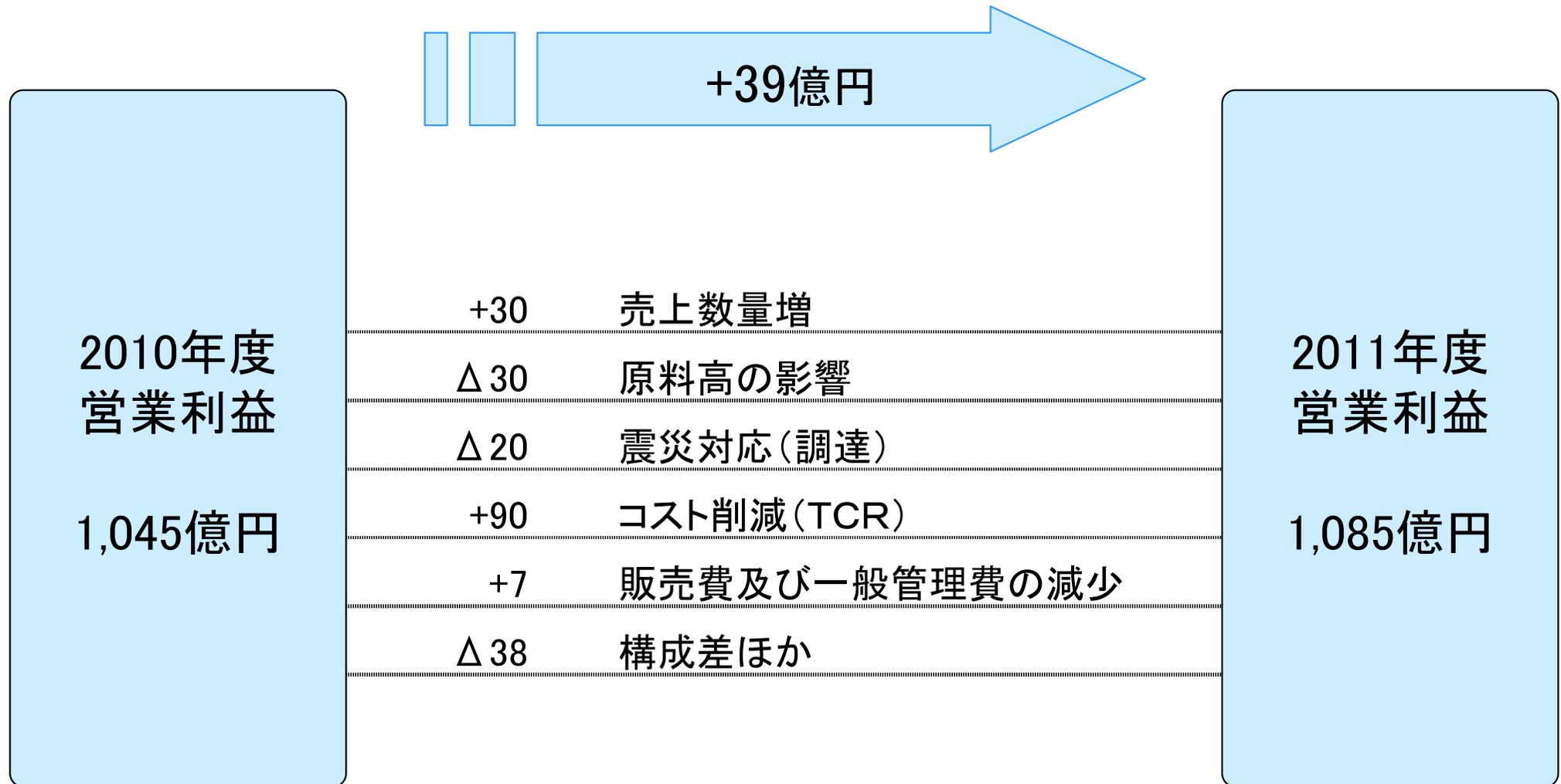
# 連結損益計算書

	2010年度		2011年度		増減※1
	億円	%	億円	%	
売上高	11,868	100.0	12,160	100.0	+292
売上原価	4,989	42.0	5,250	43.2	+260
売上総利益	6,878	58.0	6,910	56.8	+32
販売費及び一般管理費※2	5,832	49.1	5,824	47.9	△7
営業利益	1,045	8.8	1,085	8.9	+39
営業外損益	△12	△0.1	14	0.1	+26
経常利益	1,033	8.7	1,100	9.0	+66
特別損益	△73	△0.6	△47	△0.4	+25
税金等調整前当期純利益	960	8.1	1,052	8.7	+92
法人税等	481	4.1	507	4.2	+25
少数株主損益調整前当期純利益	478	4.0	544	4.5	+66
少数株主利益(減算)	11	0.1	20	0.2	+9
当期純利益	467	3.9	524	4.3	+56

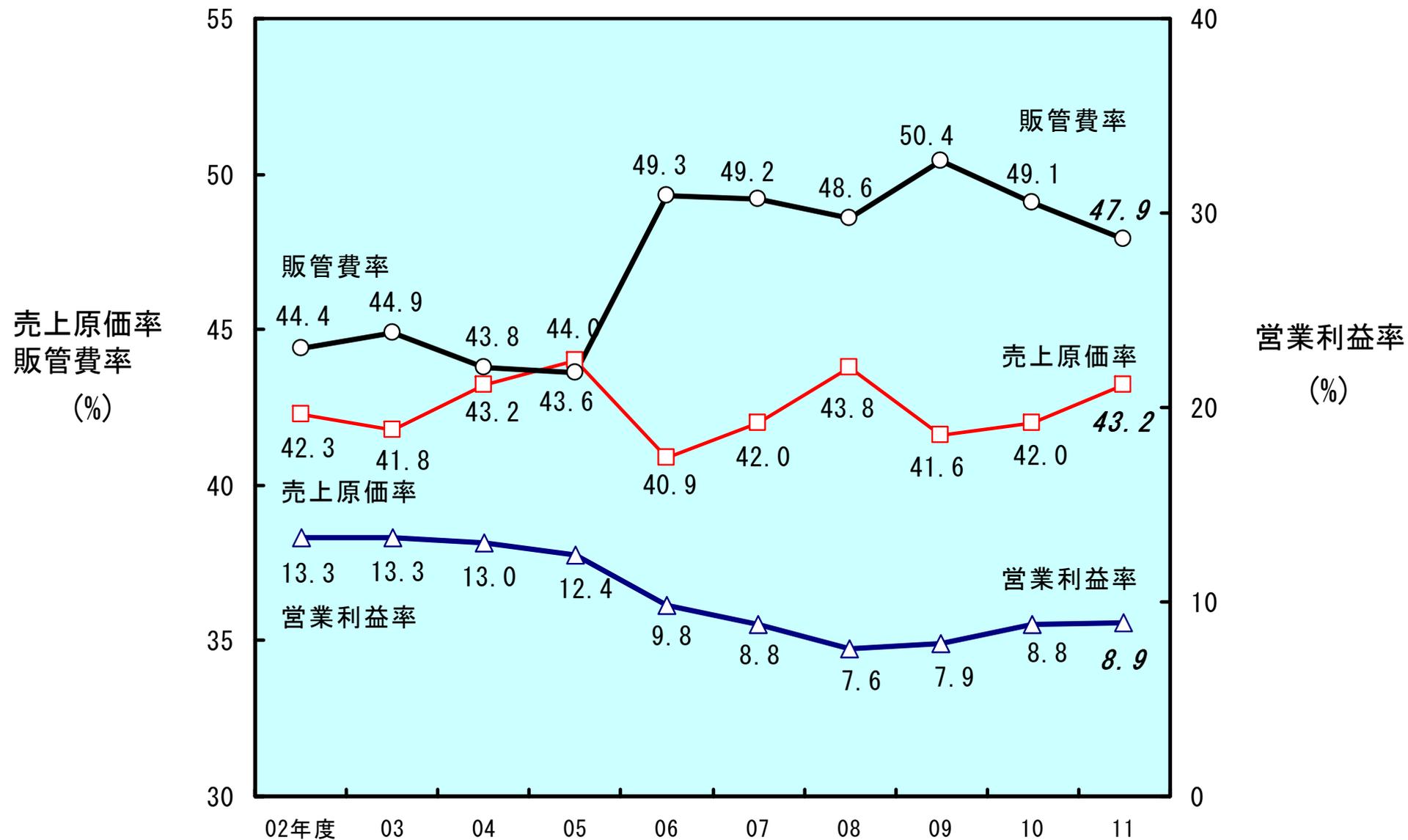
※1: 増減 = 2011年度 - 2010年度

※2: カネボウ化粧品関連償却費 2010年度:274億円、2011年度:273億円

# 2011年度連結営業利益増減分析（前年比）



# 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)

	2010年度	2011年度	増減※
販売費及び一般管理費計	5,832	5,824	△7

荷造及び発送費	669	683	+14
広告宣伝費	810	822	+11
販売促進費	646	629	△16
給料手当及び賞与	1,243	1,217	△25
研究開発費	455	481	+26

※増減＝2011年度－2010年度

販売費及び一般管理費における為替換算の影響：△60億円

# 連結営業外収益/費用・特別利益/損失

(億円)

営業外収益/費用	2010年度	2011年度	増 減 <sup>※</sup>
営業外収益	51	53	+1
受取利息	8	9	
受取配当金	1	1	
持分法による投資利益	9	16	
その他	31	25	
営業外費用	64	38	△ 25
支払利息	33	22	
為替差損	22	6	
その他	8	10	

特別利益/損失	2010年度	2011年度	増 減 <sup>※</sup>
特別利益	13	2	△ 10
固定資産売却益	10	1	
受取保険金	-	0	
投資有価証券売却益	1	-	
その他	1	0	
特別損失	86	50	△ 36
固定資産除売却損	23	23	
東日本大震災関連損失	41	20	
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	16	-	
その他	5	6	

※増減=2011年度-2010年度

# セグメント別概況

		2010年度		2011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 <sup>※1</sup>	5,335	-	5,379	-	+44	+0.8%
	EBITA <sup>※2</sup>	398	7.5%	488	9.1%	+90	+22.6%
	営業利益	55	1.0%	154	2.9%	+98	+178.4%
ヒューマン ヘルスケア事業	売上高 <sup>※1</sup>	1,757	-	1,817	-	+59	+3.4%
	営業利益	152	8.7%	146	8.0%	△6	△4.3%
ファブリック &ホームケア事業	売上高 <sup>※1</sup>	2,790	-	2,856	-	+66	+2.4%
	営業利益	596	21.4%	555	19.4%	△41	△6.9%
ケミカル事業	売上高 <sup>※1</sup>	2,319	-	2,476	-	+156	+6.7%
	EBITA <sup>※2</sup>	242	10.5%	231	9.3%	△11	△4.9%
	営業利益	241	10.4%	230	9.3%	△10	△4.6%
連 結	売上高	11,868	-	12,160	-	+292	+2.5%
	EBITA <sup>※2</sup>	1,391	11.7%	1,421	11.7%	+30	+2.2%
	営業利益	1,045	8.8%	1,085	8.9%	+39	+3.8%

※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

		2010年度		2011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 <sup>※1</sup>	9,124	-	9,253	-	+128	+1.4%
	EBITA <sup>※2</sup>	1,176	12.9%	1,201	13.0%	+24	+2.1%
	営業利益	852	9.3%	885	9.6%	+32	+3.8%
ア ジ ア	売上高 <sup>※1</sup>	1,523	-	1,735	-	+212	+13.9%
	営業利益	66	4.4%	91	5.3%	+24	+37.4%
米 州	売上高 <sup>※1</sup>	803	-	853	-	+50	+6.3%
	EBITA <sup>※2</sup>	64	8.0%	41	4.8%	△23	△36.1%
	営業利益	56	7.0%	33	3.9%	△22	△40.0%
欧 州	売上高 <sup>※1</sup>	1,121	-	1,170	-	+48	+4.4%
	EBITA <sup>※2</sup>	94	8.5%	90	7.7%	△4	△5.1%
	営業利益	81	7.3%	77	6.6%	△4	△5.1%
連 結	売上高	11,868	-	12,160	-	+292	+2.5%
	EBITA <sup>※2</sup>	1,391	11.7%	1,421	11.7%	+30	+2.2%
	営業利益	1,045	8.8%	1,085	8.9%	+39	+3.8%

※1：売上高は所在地間消去前

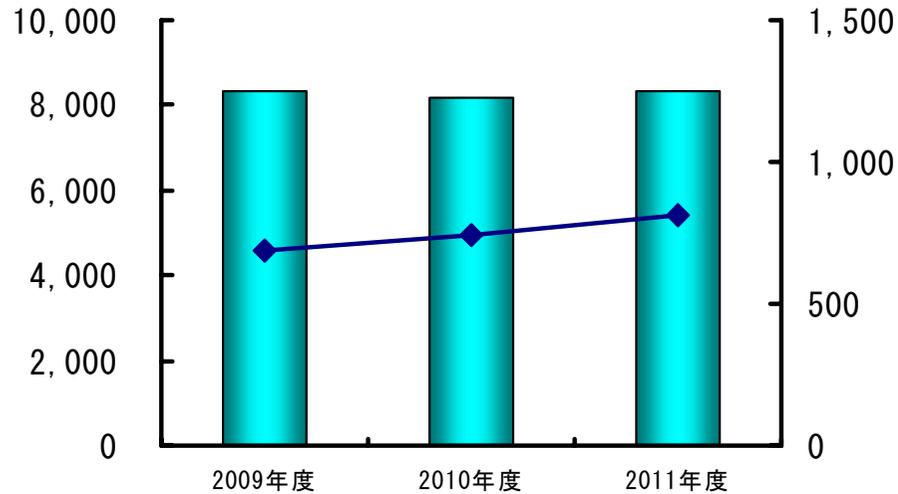
※2：M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

# コンシューマープロダクツ事業地域別概況

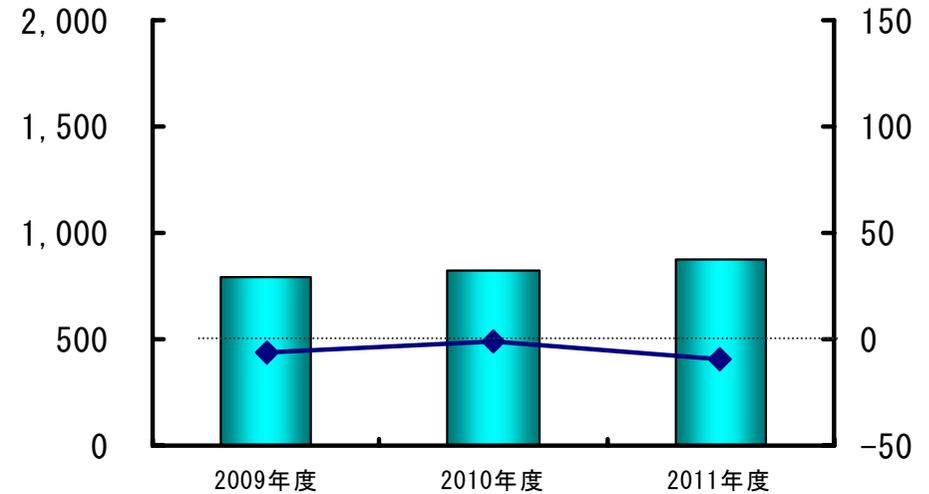
## 日本

売上高 (億円)

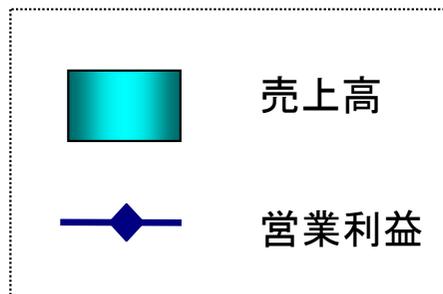
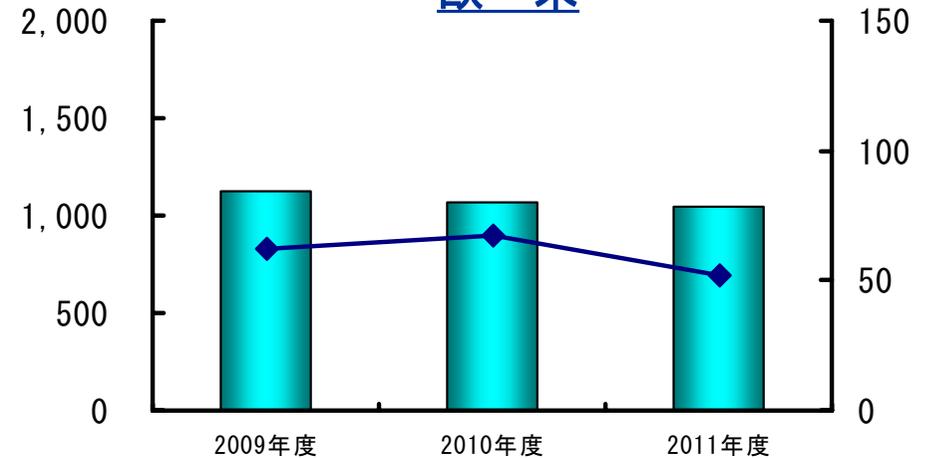
営業利益 (億円)



## アジア



## 欧米

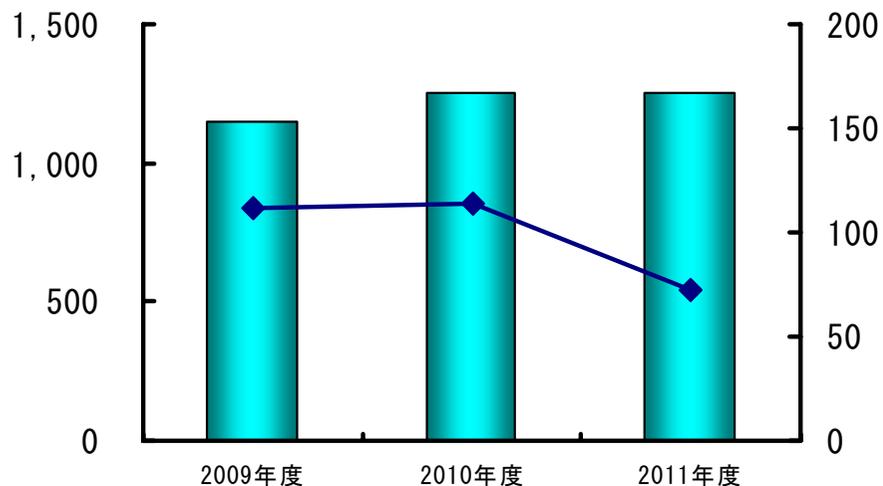


# ケミカル事業地域別概況

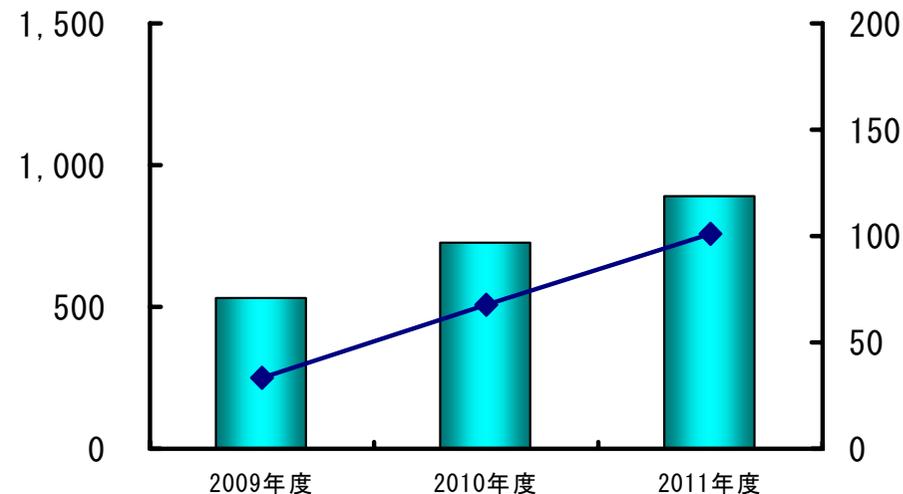
## 日本

売上高 (億円)

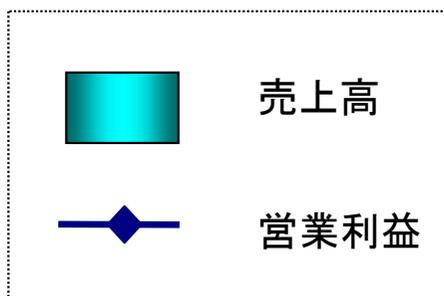
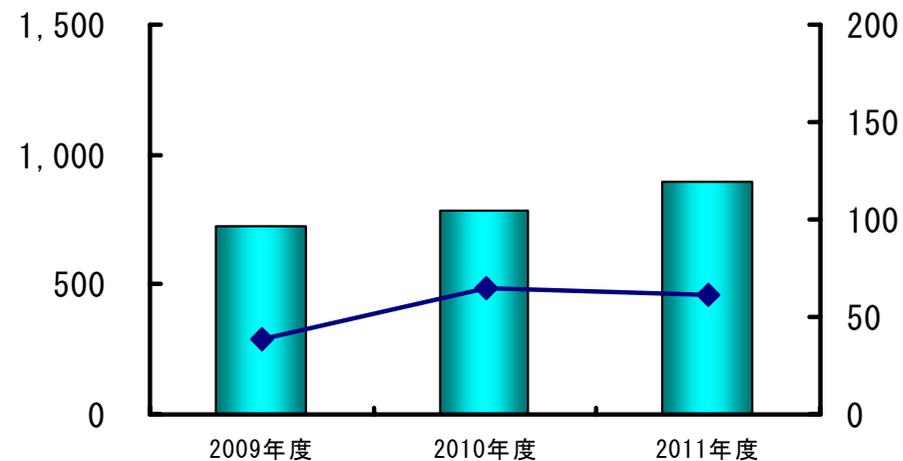
営業利益 (億円)



## アジア



## 欧米



# 連結貸借対照表

(億円)

	11年3月	12年3月	増減		11年3月	12年3月	増減
<b>流動資産</b>	4,168	4,329	+161	<b>流動負債</b>	3,481	2,749	△732
現金及び預金	1,107	854	△252	支払手形及び買掛金	1,040	1,106	+66
受取手形及び売掛金	1,210	1,428	+217	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）	867	20	△847
有価証券	350	467	+117	未払金	477	484	+7
たな卸資産	1,093	1,207	+113	未払費用	684	735	+51
その他	406	370	△35	未払法人税等	187	183	△4
				東日本大震災関連損失引当金	26	0	△26
				その他	197	218	+20
<b>固定資産</b>	6,059	5,583	△476	<b>固定負債</b>	1,350	1,666	+316
有形固定資産	2,447	2,405	△41	社債／長期借入金	700	1,000	+300
無形固定資産	2,729	2,374	△354	その他	649	666	+16
投資その他の資産	882	802	△80	<b>負債合計</b>	4,832	4,415	△416
				株主資本	6,119	6,335	+216
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,095	1,095	-
				-利益剰余金	4,579	4,476	△102
				-自己株式	△409	△90	+319
				その他の包括利益累計額	△830	△955	△124
				-その他有価証券評価差額金	18	22	+4
				-繰延ヘッジ損益	△0	△0	△0
				-為替換算調整勘定	△844	△960	△116
				-在外子会社の退職給付債務調整額	△4	△16	△12
				新株予約権	11	12	0
				少数株主持分	95	104	+9
				<b>純資産合計</b>	5,395	5,497	+101
<b>資産合計</b>	10,227	9,912	△315	<b>負債及び純資産合計</b>	10,227	9,912	△315

# 連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	2010年度	2011年度	増減 <sup>※1</sup>
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,512	1,250	△262
投資活動によるキャッシュ・フロー	△317	△489	△171
財務活動によるキャッシュ・フロー	△873	△861	+11
現金及び現金同等物に係る換算差額	△64	△33	+30
現金及び現金同等物の増減額	257	△134	△392
現金及び現金同等物の期首残高	1,171	1,431	+259
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	1,431	1,297	△134
借入金・社債期末残高	1,568	1,021	△547
フリー・キャッシュ・フロー <sup>※2</sup>	1,195	760	△434

※1: 増減 = 2011年度 - 2010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>

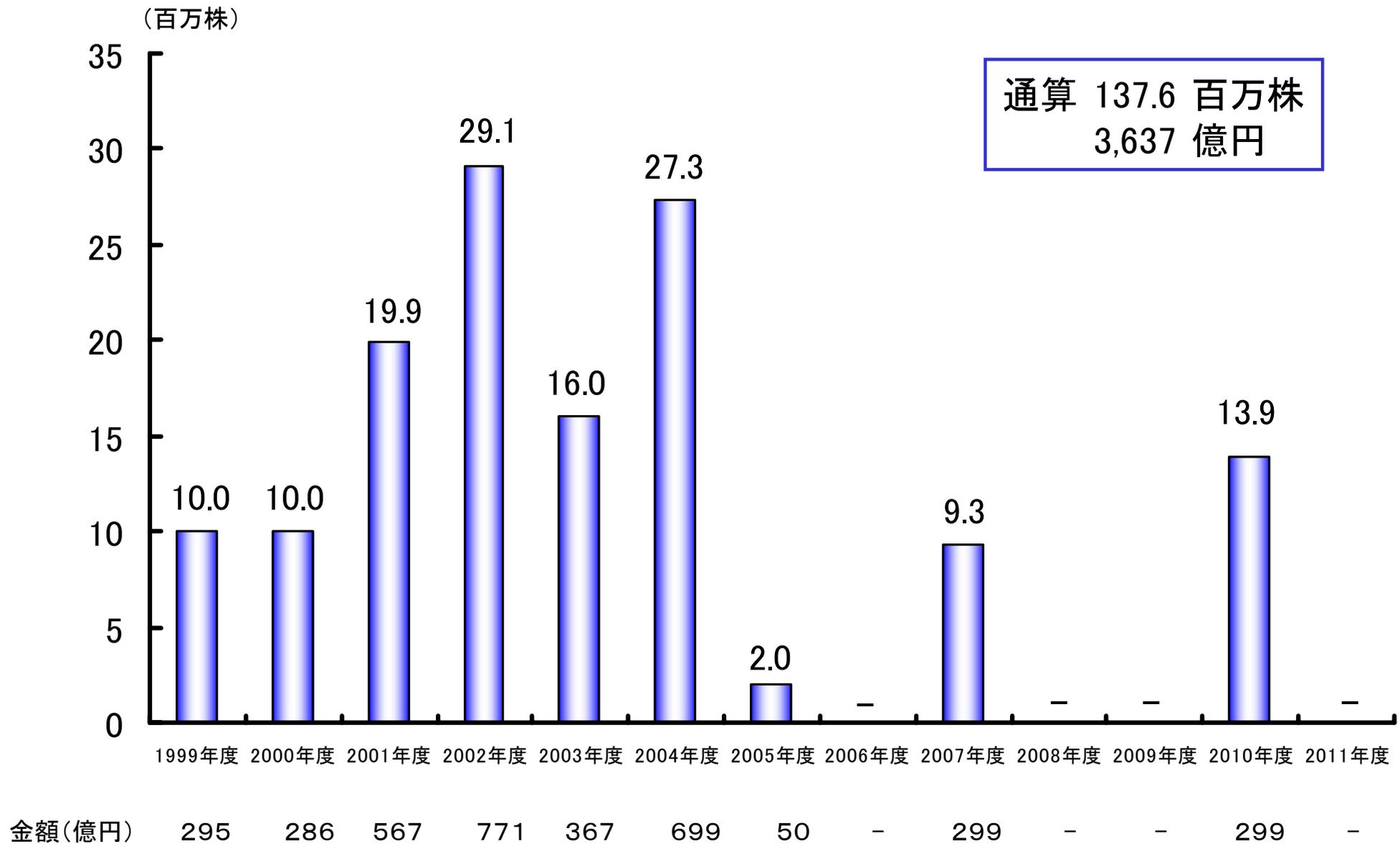
エコテクノロジーリサーチセンター建設、新製品対応、製造設備能力アップ、  
物流拠点最適化、IT関連他

## 【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) 307億円

社債の償還 500億円

# 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

2012年度から12月決算に変更※1

経過期間となる2012年度決算連結対象

- 3月決算のグループ会社※2: 2012年4月～12月
- 12月決算のグループ会社: 2012年1月～12月

2012年度配当基準日

- 中間配当: 2012年9月末日
- 期末剰余金の配当: 2012年12月末日

調整後前年比

3月決算のグループ会社の2011年度業績を9ヶ月(2011年4月1日～2011年12月31日)の期間に合わせて2012年度通期予想と比較したものです。

※1: 2012年6月28日に開催予定の当社第106期定時株主総会で「定款一部変更の件」が承認されることが条件。

※2: 3月31日が決算期の花王株式会社および同一決算期の連結子会社

# 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※1市場伸長率……	横ばい	
■ 国内化粧品市場伸長率……	Δ2~Δ3%	
	調整後前年比	※2
■ 売上高:	+1.2%	10,200億円
・為替の変動による影響……	Δ0.7%	Δ70億円
・実質増加額 ……	+1.9%	+187億円
		損益への影響
■ 原材料安の影響 ……	・グロス:	約+30億円
	・ネット:	ほぼ無し
■ コストダウン活動(TCR)……		+40億円
■ 設備投資・減価償却費……	・設備投資額:	440億円
	・減価償却費:	600億円

## 予想為替レート

米ドル	=	80円	(2011年度実績[四半期単純平均]	79.63円)
ユーロ	=	105円	(2011年度実績[四半期単純平均]	111.42円)

※1 プレステージ化粧品を除く。

※2 決算期変更の影響を除く。詳細はスライド23参照。

# 連結業績予想

	10年度 ※2		11年度 ※3		12年度予想 ※1 ※4	
	億円	増減率 (%)	億円	増減率 (%)	億円	調整後 増減率 (%) ※5
売上高	11,868	+0.2	12,160	+2.5	10,200	+1.2
営業利益 対売上比 (%)	1,045 8.8%	+11.2	1,085 8.9%	+3.8	1,000 9.8%	+1.6
経常利益 対売上比 (%)	1,033 8.7%	+10.4	1,100 9.0%	+6.5	1,010 9.9%	+0.9
当期純利益 対売上比 (%)	467 3.9%	+15.4	524 4.3%	+12.2	600 5.9%	+16.1

1株当たり当期純利益 (円)	87.69	+16.0	100.46	+14.6	114.98	+16.0
ROE	8.5%	-	9.8%	-	10.9%	-
EBITDA(営業利益+償却費)	1,859	+4.0	1,883	+1.3	1,600	△0.4
1株当たり配当金 (円)	58.0	+1.8	60.0	+3.4	62.0	+3.3

※1: 予想為替レート: 80円/米ドル、105円/ユーロ

※2: 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。

※3: カネボウ化粧品(2011年4月~2012年3月):売上高 約1,900億円/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:273億円。

※4: カネボウ化粧品(2012年4月~2012年12月):売上高 約1,500億円/ロイヤリティ控除前営業利益率 約8%、カネボウ化粧品関連償却費:203億円。

※5: 決算期変更の影響を除く。詳細はスライド23参照。

# 2012年度セグメント別売上予想

連結売上高 10,200億円 調整後  
増減率<sup>※2</sup>  
+1.2%

セグメント別<sup>※1</sup>

参考：所在地別<sup>※1</sup>

	億円	調整後 増減率 <sup>※2</sup>		億円	調整後 増減率 <sup>※2</sup>
ビューティ ケア	4,520	+1.7%	日 本	7,270	+2.1%
ヒューマン ヘルスケア	1,530	+6.2%	ア ジ ア	1,640	Δ 1.3% <sup>※3</sup>
ファブリック &ホームケア	2,350	+2.0%	米 州	950	+2.4% <sup>※3</sup>
ケミカル	2,100	Δ 4.2%	欧 州	1,110	Δ 5.2%

※1：売上高：セグメント・所在地間の消去前

※2：決算期変更の影響を除く(スライド23参照)。

※3：2011年度までアジアに含めていたオーストラリア及びニュージーランドを2012年度から米州に組み替えます。  
2011年度の両国の売上高を組み替えたベースで増減率を算出しています。

# 2012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		
	2011年度 実績	2012年度 予 想	増減率	2011年度 実績 (12ヶ月)	2012年度 予 想 (9ヶ月)	調整後 増減率 <sup>※</sup>
ビューティケア	2,043	2,060	+0.8%	4,076	3,150	+1.0%
ヒューマンヘルスケア	820	870	+6.1%	1,645	1,330	+5.6%
ファブリック&ホームケア	1,304	1,330	+1.9%	2,600	2,070	+1.2%
コンシューマープロダクツ 事 業 計	4,169	4,260	+2.2%	8,322	6,550	+2.0%

※決算期変更の影響を除く(スライド23参照)。

# 2012年度事業別・所在地別予想

減益

増益

増収

CP※1 ※3 — アジア

CP※1 — 日本

CP※1 ※3 — 米州

ケミカル — 日本

減収

ケミカル — アジア

CP※1 — 欧州

ケミカル — 欧州

ケミカル — 米州

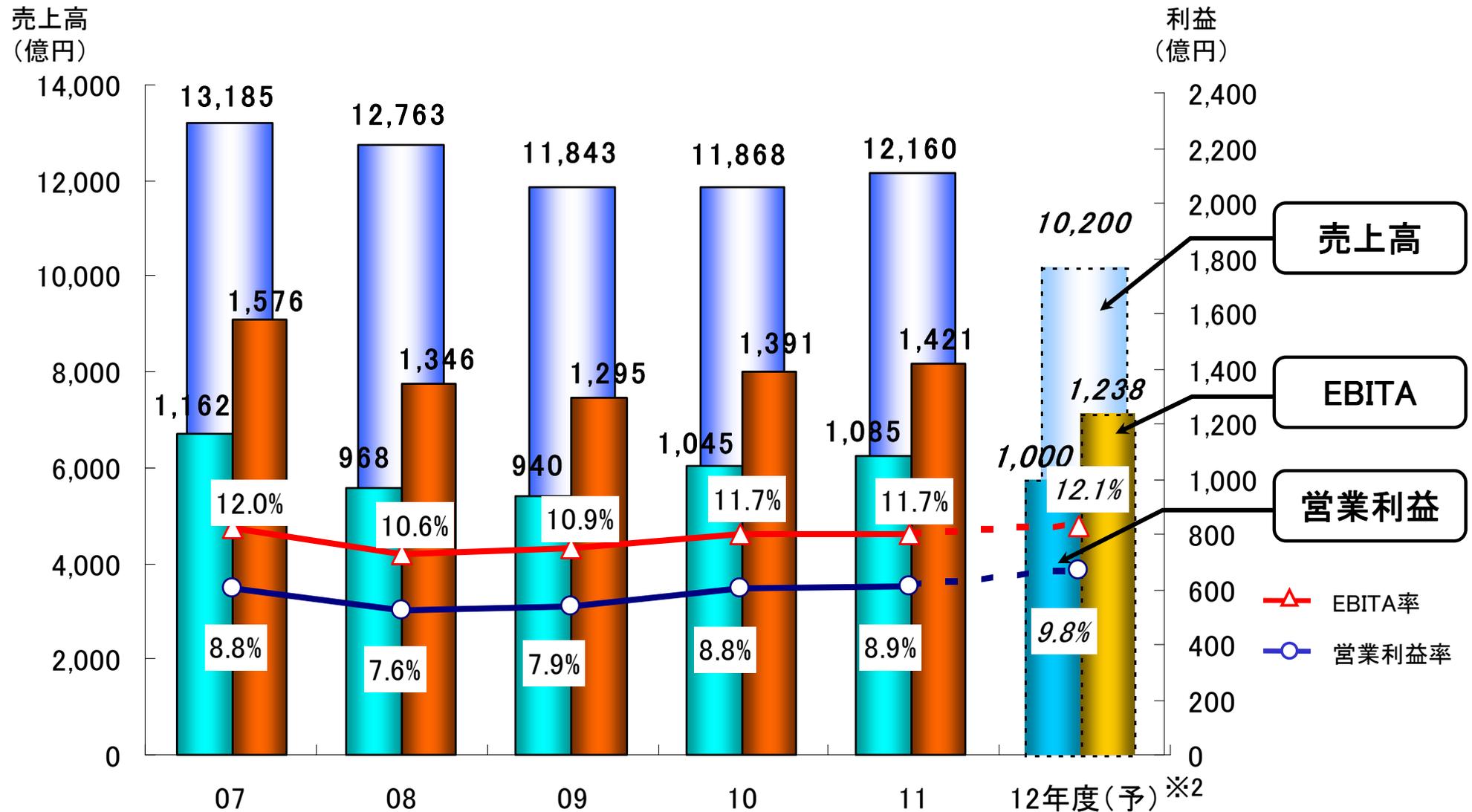
※1: CP: コンシューマープロダクツ

※2: 決算期変更の影響を除く(スライド23参照)。

※3: 2011年度までアジアに含めていたオーストラリア及びニュージーランドを2012年度から米州に組み替えます。  
2011年度の両国の売上高・営業利益を組み替えたベースで表示しています。

# 連結売上高/EBITA<sup>※1</sup>/営業利益

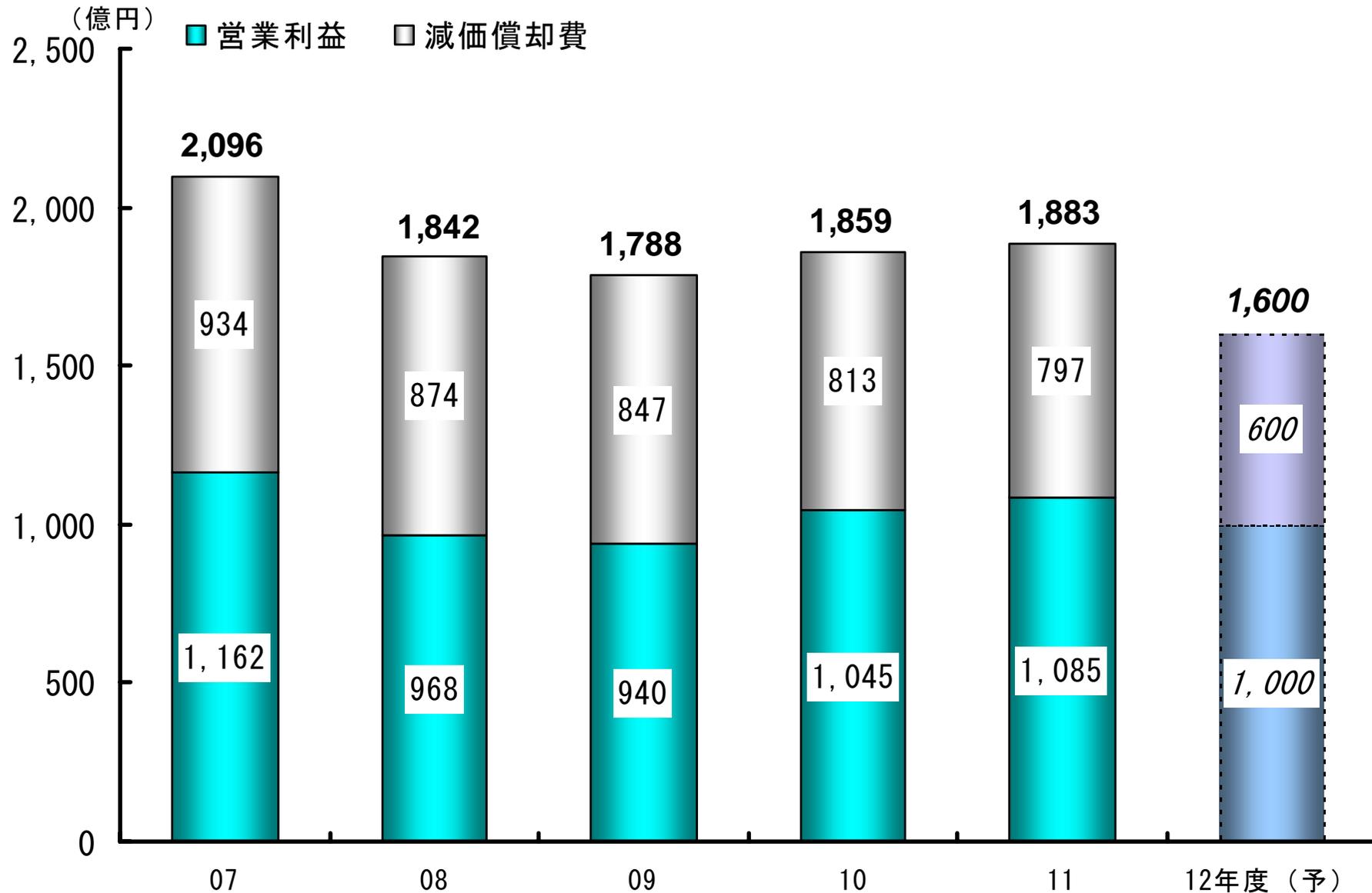
【年間】



※1 M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

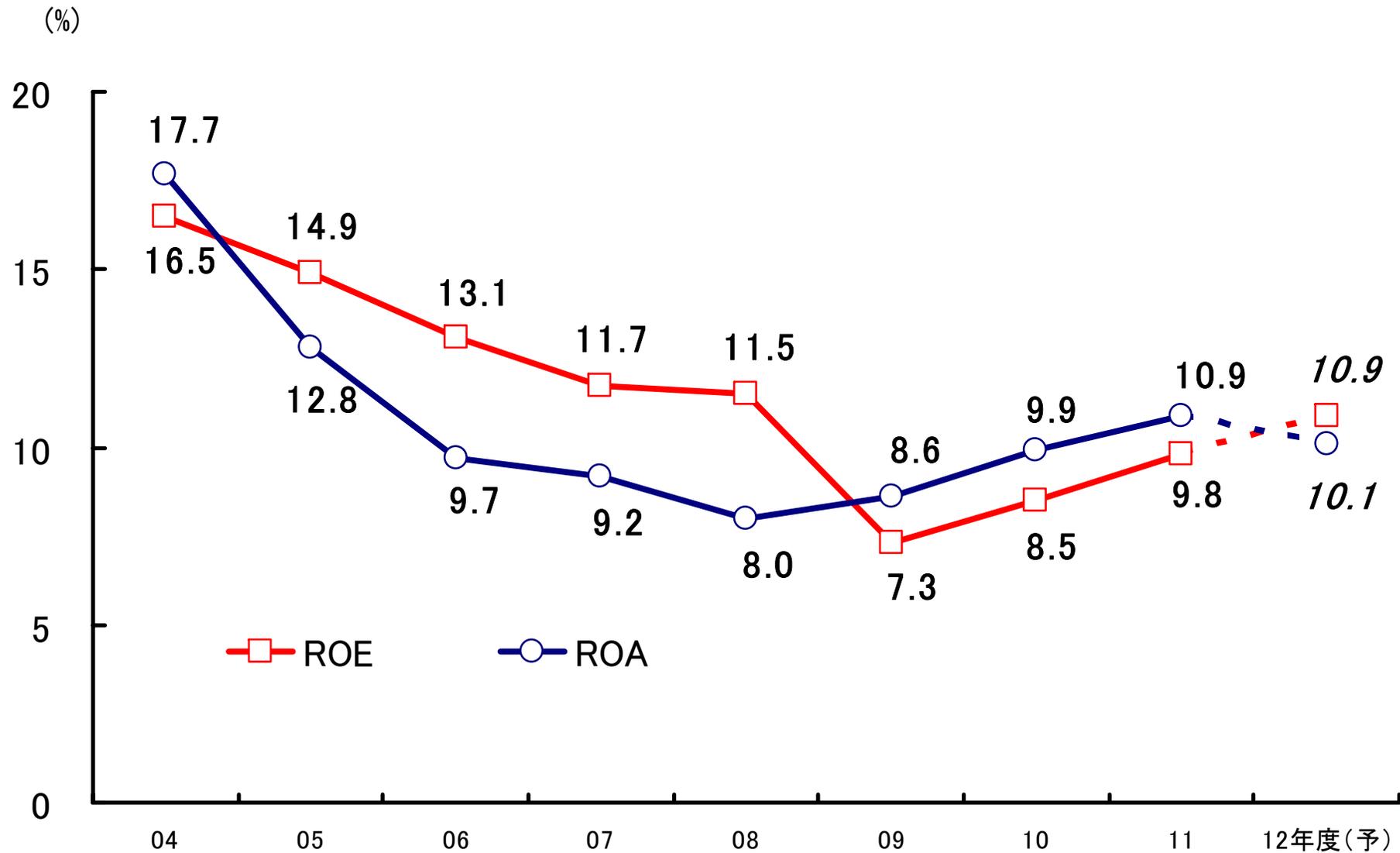
※2 2012年度から決算期変更(スライド23参照)

# EBITDAの推移



※ 2012年度から決算期変更(スライド23参照)

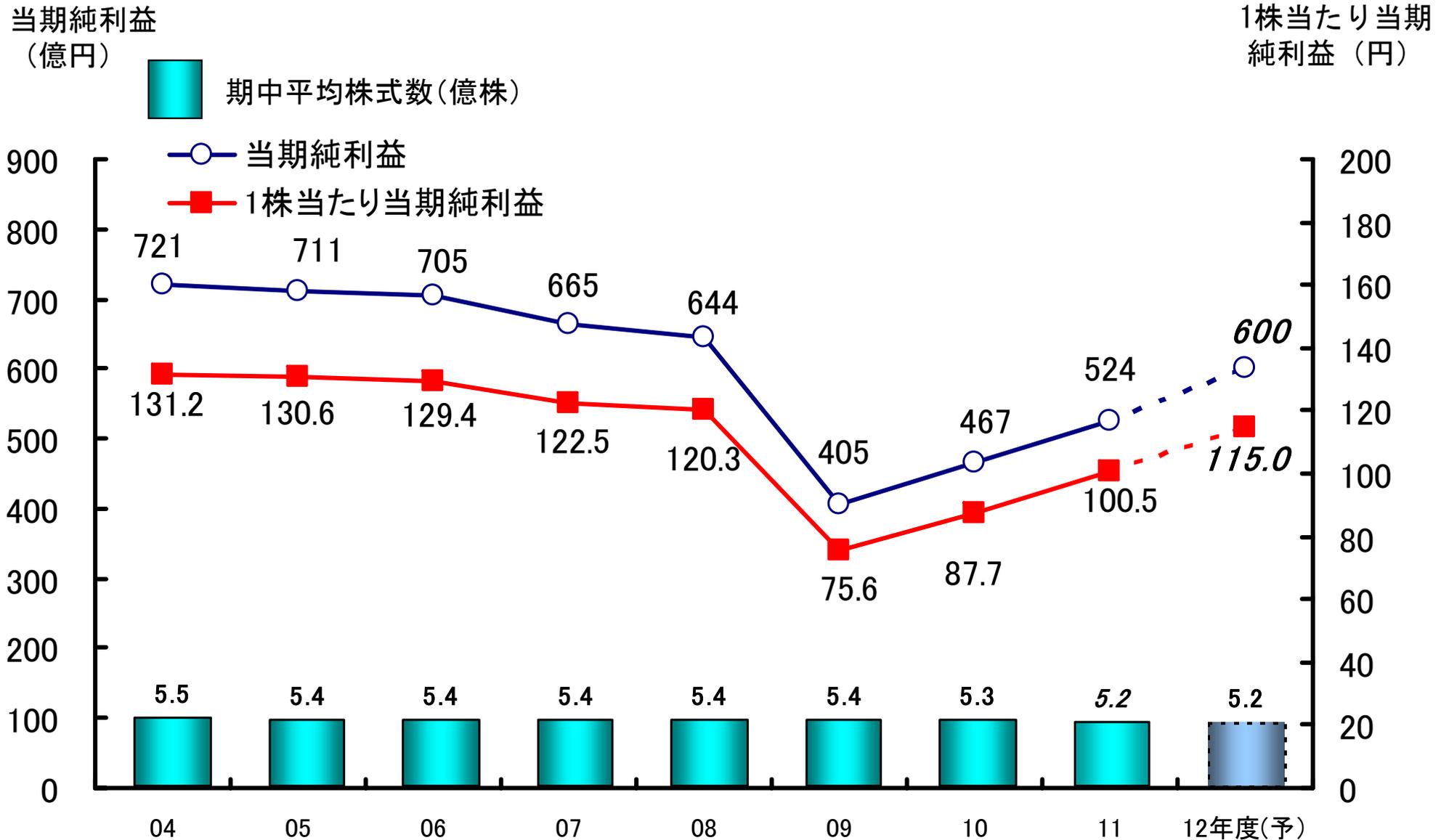
# ROE・ROAの推移



ROA: 経常利益÷総資産

※ 2012年度から決算期変更(スライド23参照)

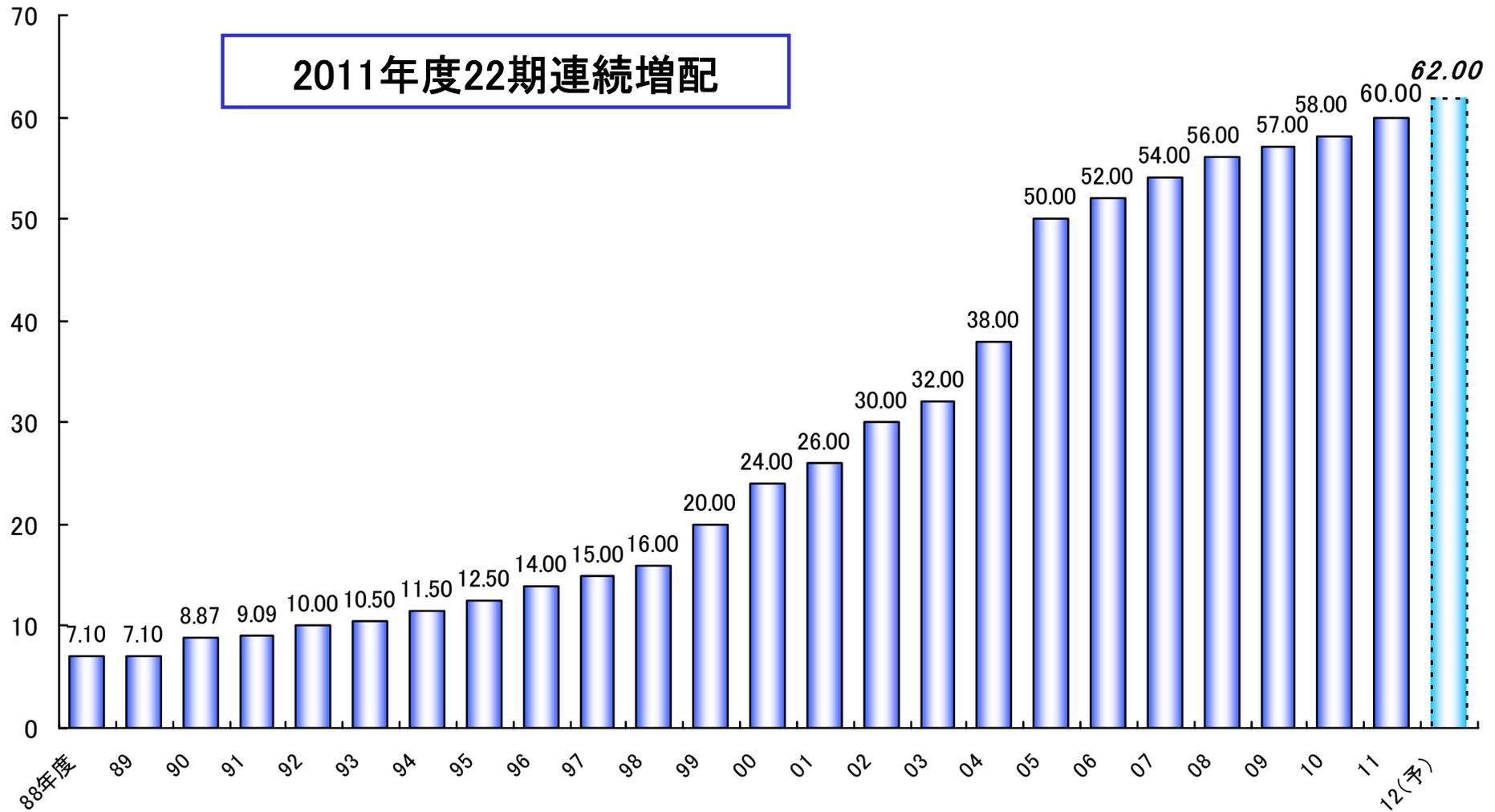
# 1株当たり当期純利益の推移



※ 2012年度から決算期変更(スライド23参照)

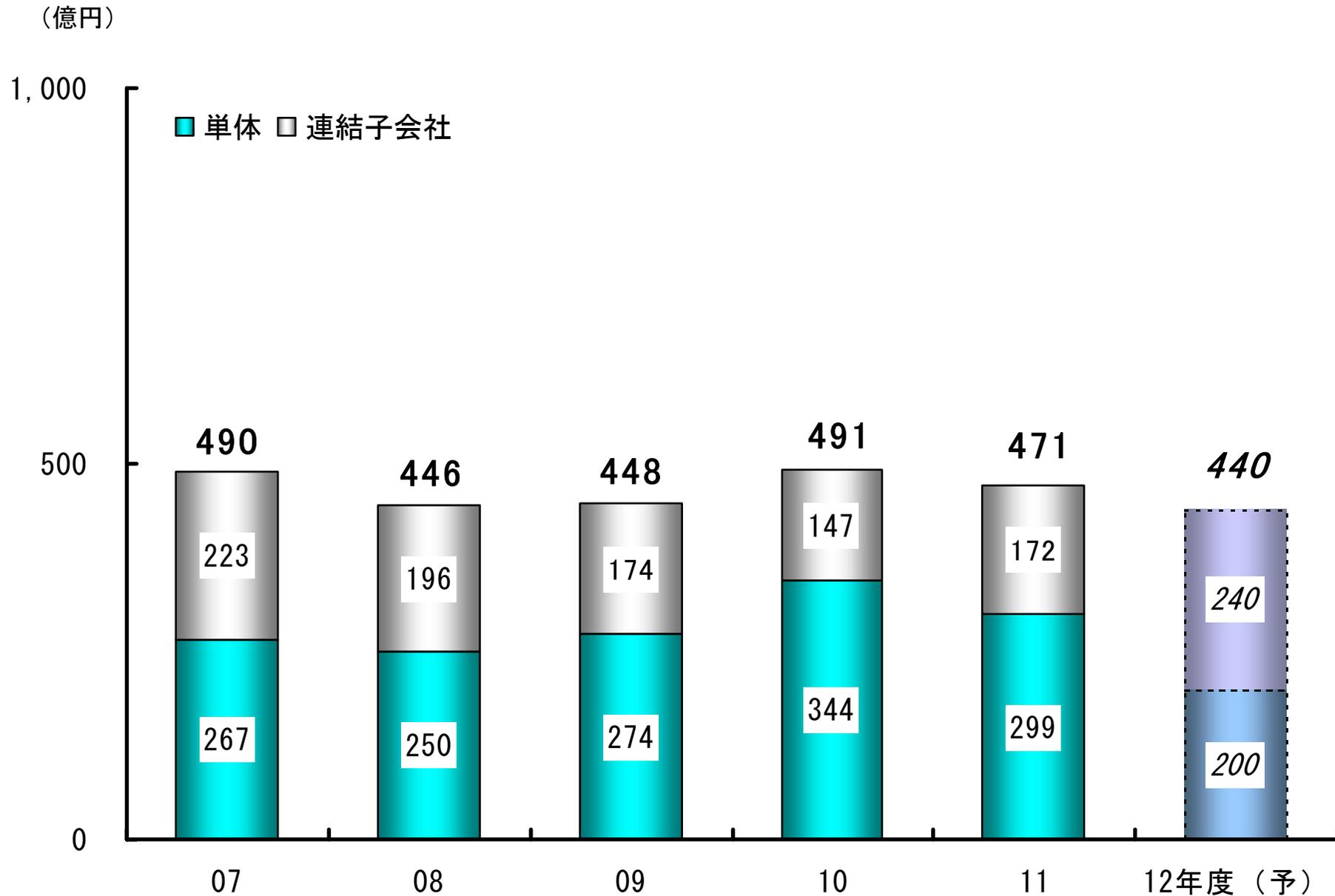
# 1株当たり配当金の推移

(円)



※株式分割の影響を補正しています。

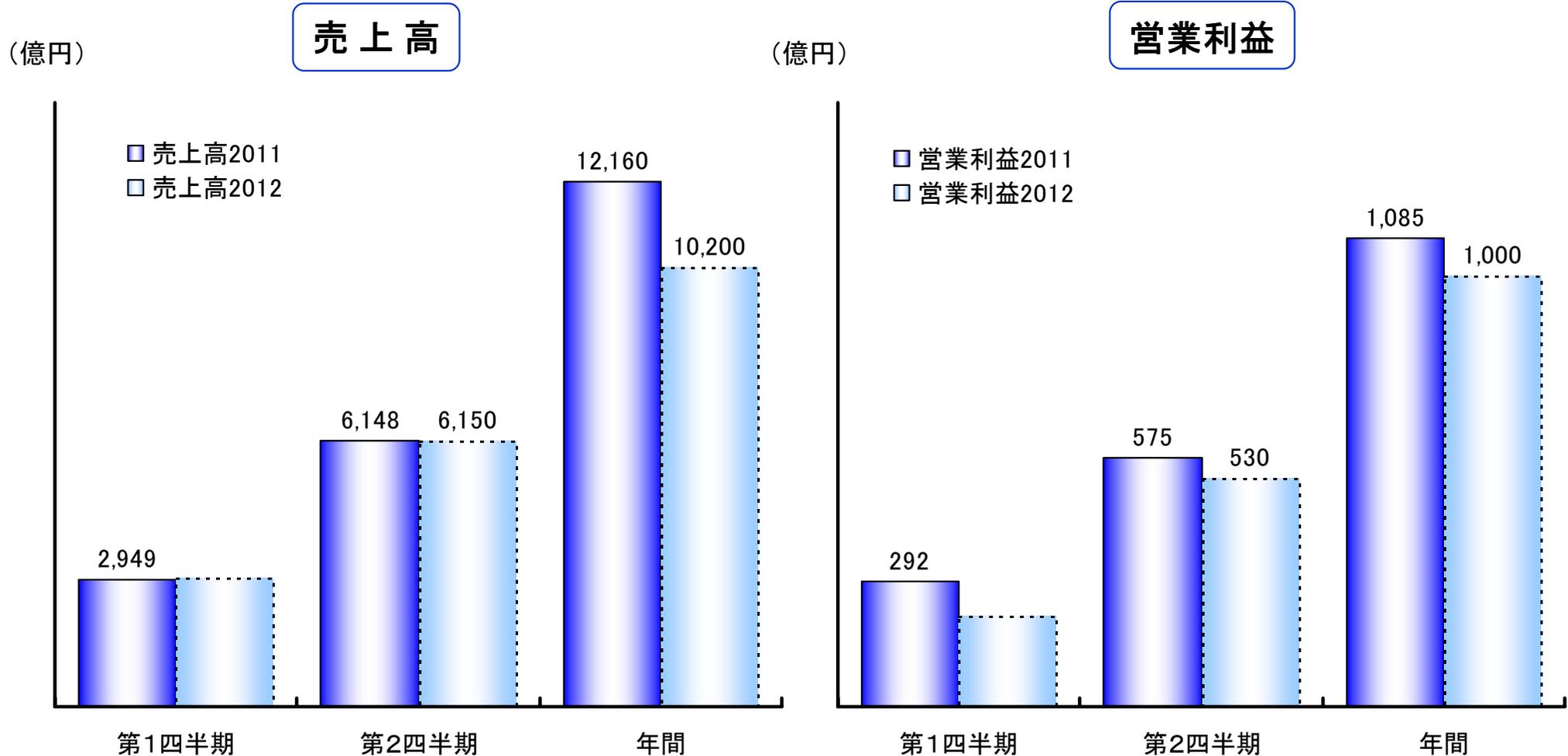
# 資本的支出の推移



※ 2012年度から決算期変更(スライド23参照)

# 2012年度連結売上高/営業利益予想

## 【四半期／累計】



※ 2012年度から決算期変更(スライド23参照)

KaO