

2012年(平成24年)3月期
第2四半期累計決算説明会資料

2011年4月1日～2011年9月30日

花王株式会社

2011年10月25日



KaO

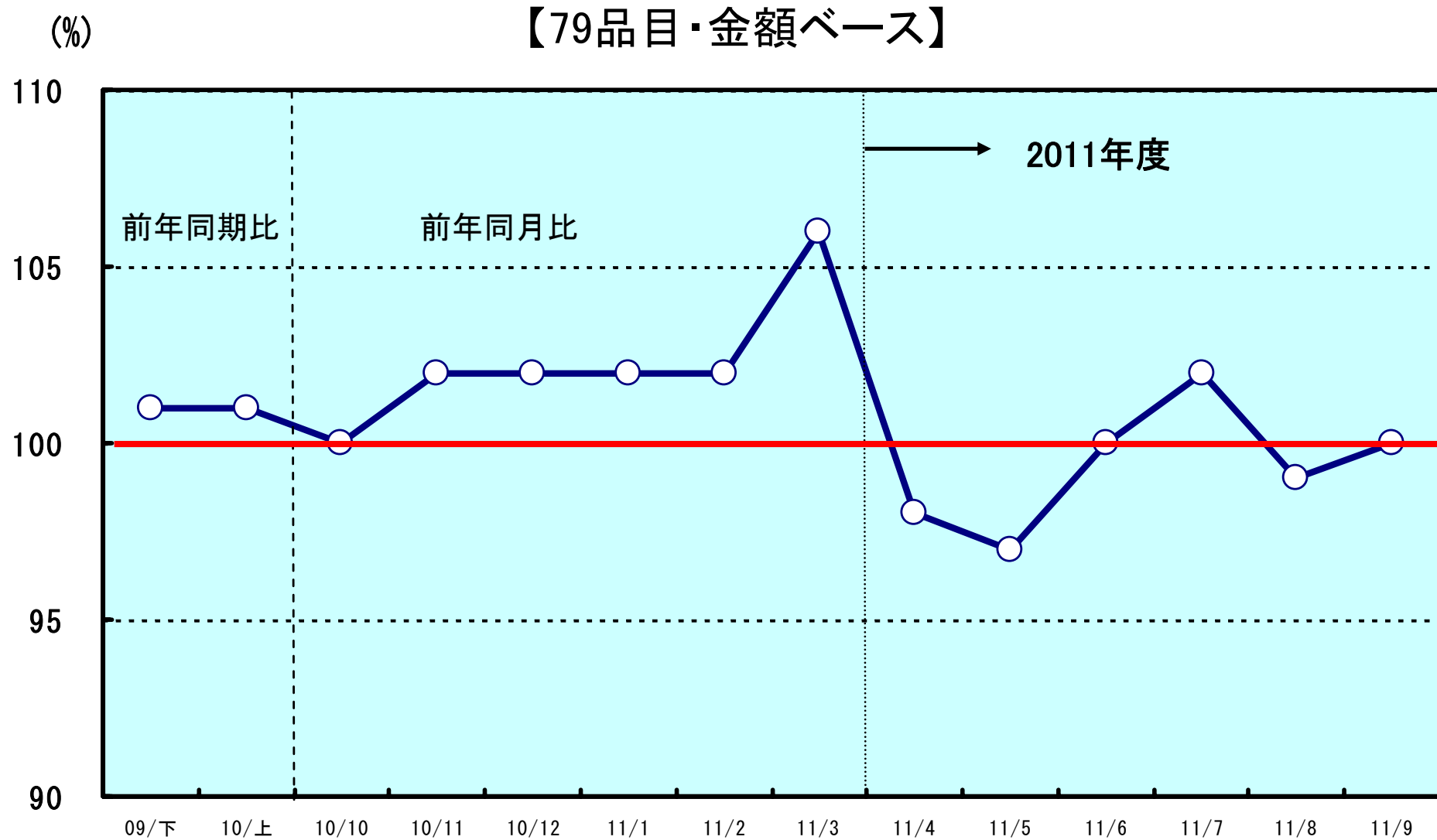
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社
ウェブサイトの『投資家情報』に掲載してあります。
URL: http://www.kao.com/jp/corp_ir/presentations.html

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. 上期の事業環境

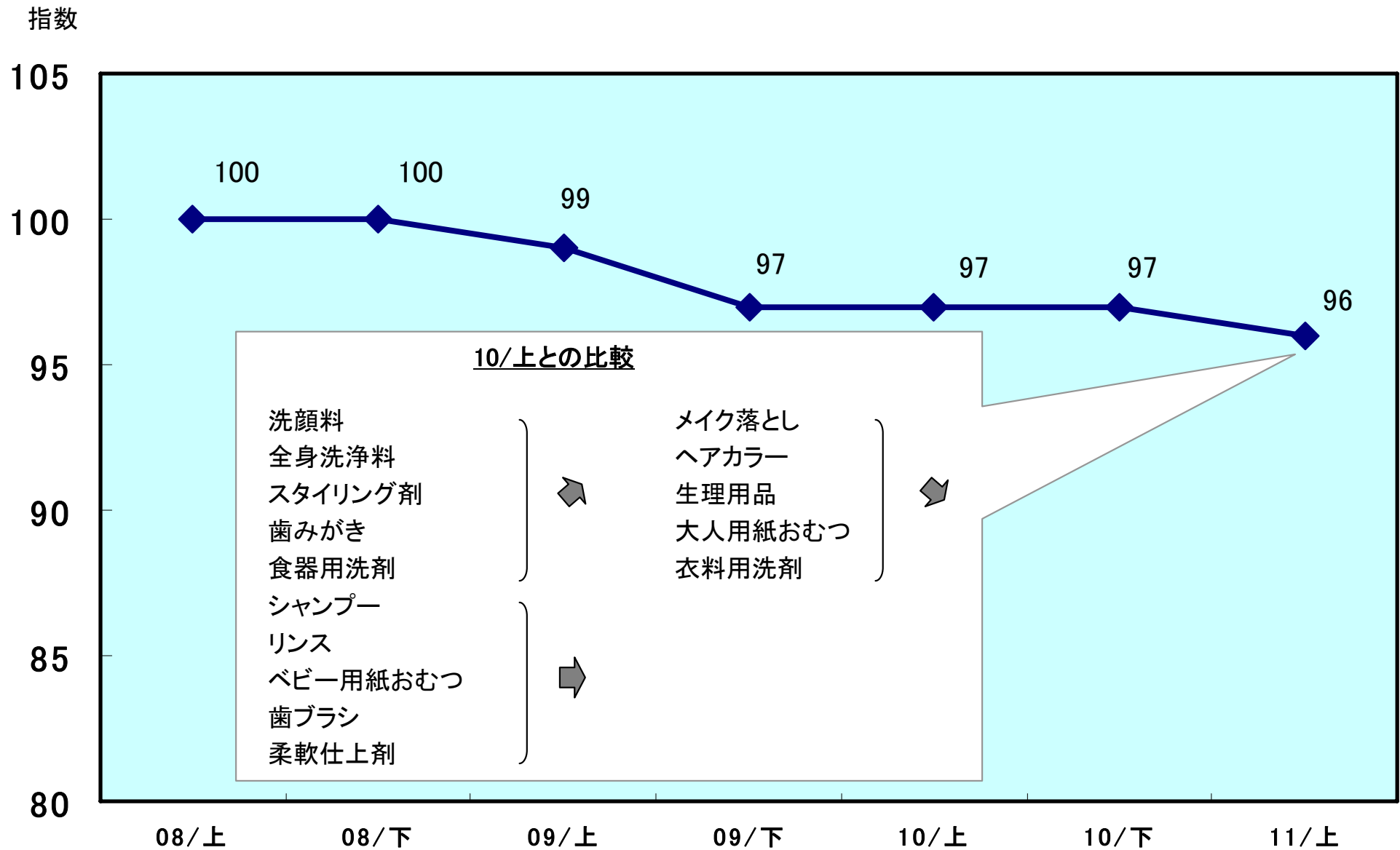
国内トイレタリー※1市場伸長率



※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. 上期の連結業績

2011年度上期連結決算のポイント

国内売上関連

- | | |
|---------------------------------|--------|
| 1. 国内トイレタリー15品消費者購入単価※1（前年同期比）: | △1ポイント |
| 2. 国内化粧品市場伸長率※2: | △4.5% |

損益関連

- | | | |
|---------------|-------|---------|
| 1. 売上高: | +2.3% | 6,148億円 |
| ・為替の変動による影響 | △1.6% | △95億円 |
| ・実質増加額 | +3.8% | +230億円 |
| 2. 営業利益の増減※3: | | △3億円 |
| 3. 特別損失: | | |
| ・東日本大震災関連損失 | | △17億円 |

キャッシュ・フロー関連

- | | |
|---------------------|-------|
| 1. フリー・キャッシュ・フロー※4: | 327億円 |
| 2. 配当金の支払額※5: | 156億円 |
| 3. 社債の償還: | 500億円 |

※1: 2008年度上期を100とした指数(株式会社インテージ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/上</u>	<u>10年/上</u>	<u>11年/上</u>		【億円】
売上高	5,990	6,013	6,148	増減率 +2.3%	増減 +135
EBITA※	633	751	743	Δ1.1%	Δ8
対売上比	10.6%	12.5%	12.1%		
営業利益	455	578	575	Δ0.6%	Δ3
対売上比	7.6%	9.6%	9.4%		
経常利益	458	564	588	+4.3%	+24
当期純利益	252	278	307	+10.4%	+29
EBITDA	870	983	968	Δ1.6%	Δ15
1株当たり 当期純利益(円)	47.08	51.93	58.89	+13.4%	+6.96

※ 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年度上期		2011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	2,065	Δ1.9	2,043	Δ1.1	Δ1.1
ヒューマンヘルスケア事業	809	Δ10.3	820	+1.4	+1.4
ファブリック&ホームケア事業	1,279	Δ0.4	1,304	+2.0	+2.0
日本計	4,154	Δ3.2	4,169	+0.4	+0.4
アジア	415	+8.8	437	+5.2	+10.0
米州	268	Δ3.7	265	Δ1.1	+9.9
欧州	295	Δ0.1	313	+6.1	+9.5
消去	Δ105	-	Δ127	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	5,028	Δ2.3	5,057	+0.6	+1.7

※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年度上期		2011年度上期		
	億円	増減率 (%)	億円	(%)	
				増減率	実質*
日 本	617	+10.4	630	+2.0	+2.0
ア ジ ア	333	+36.5	495	+48.6	+57.6
米 州	150	+20.9	190	+27.0	+39.0
欧 州	259	+11.2	298	+15.2	+18.8
消 去	△209	-	△333	-	-
ケ ミ カ ル 事 業 計	1,150	+14.3	1,281	+11.3	+14.8

消 去	△165	-	△190	-	-
-----	------	---	------	---	---

連 結 売 上 高	6,013	+0.4	6,148	+2.3	+3.8
------------------	--------------	-------------	--------------	-------------	-------------

※実質増減率：為替変動の影響を除く増減率

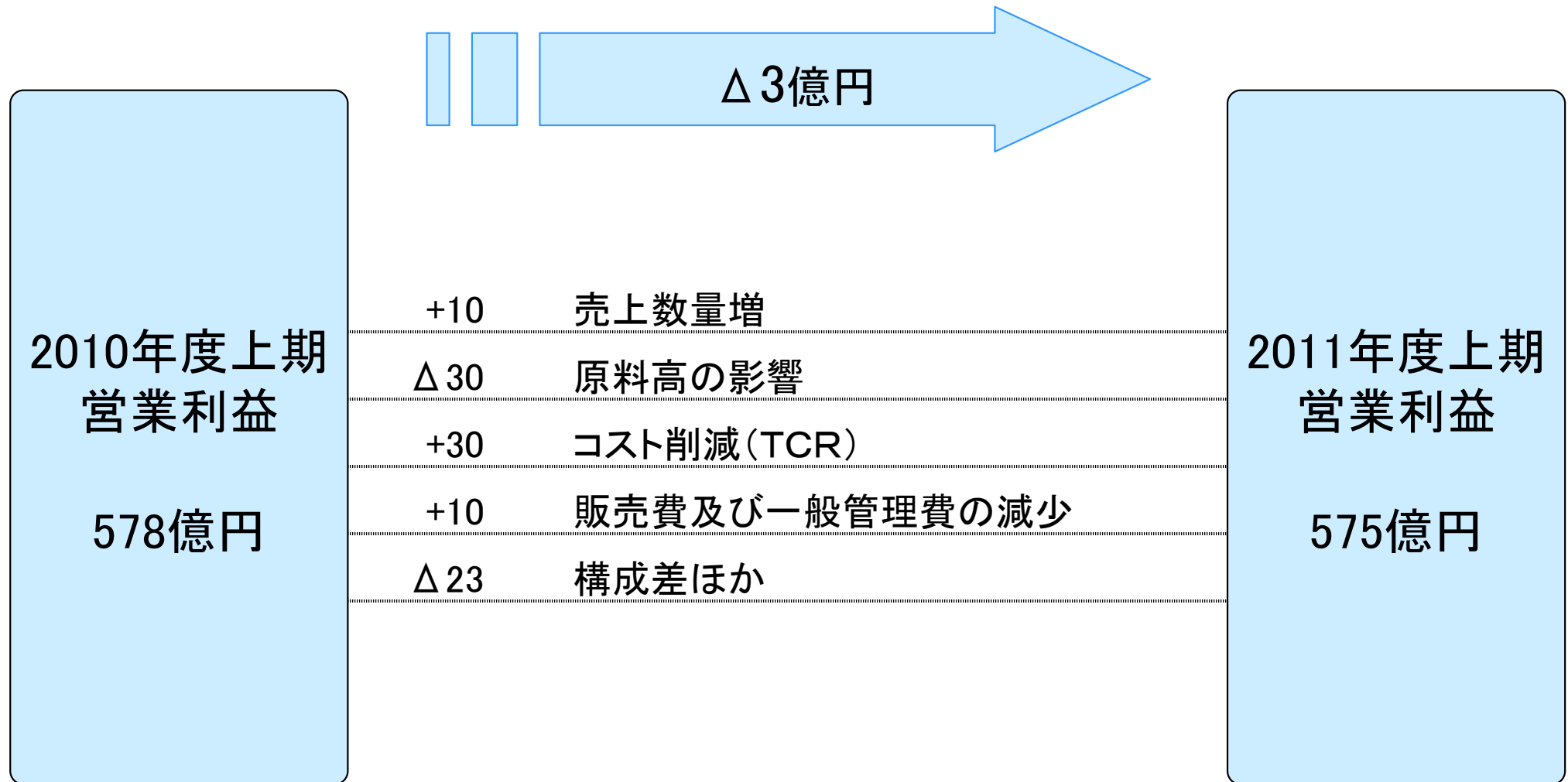
連結損益計算書

	2010年度上期		2011年度上期		増減 ^{※1}
	億円	%	億円	%	
売上高	6,013	100.0	6,148	100.0	+135
売上原価	2,485	41.3	2,635	42.9	+149
売上総利益	3,528	58.7	3,513	57.1	△14
販売費及び一般管理費 ^{※2}	2,949	49.1	2,938	47.8	△10
営業利益	578	9.6	575	9.4	△3
営業外損益	△14	△0.2	13	0.2	+28
経常利益	564	9.4	588	9.6	+24
特別損益	△28	△0.5	△30	△0.5	△2
税金等調整前当期純利益	536	8.9	558	9.1	+22
法人税等	252	4.2	241	3.9	△10
少数株主損益調整前当期純利益	283	4.7	316	5.1	+33
少数株主利益(減算)	4	0.1	9	0.1	+4
当期純利益	278	4.6	307	5.0	+29

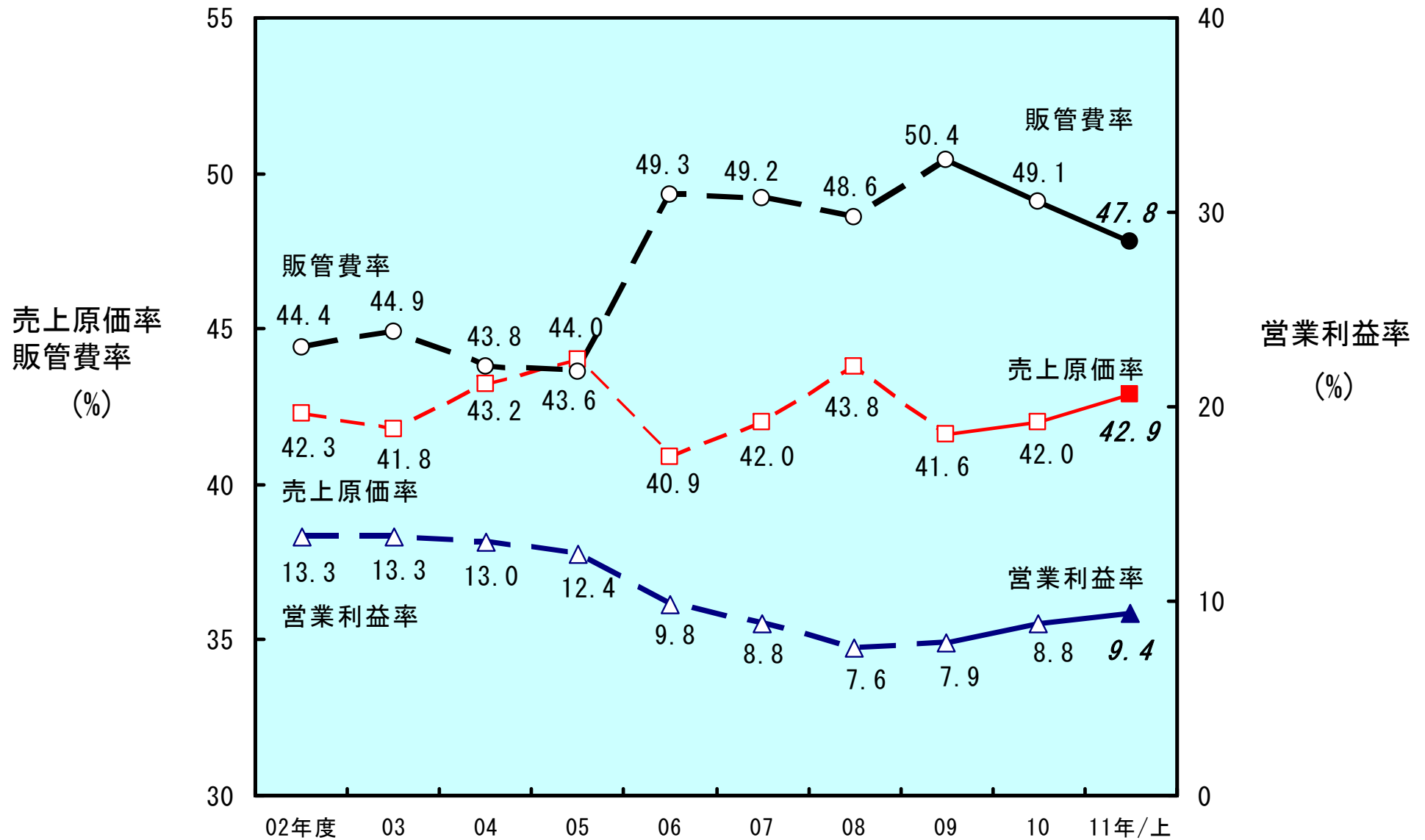
※1: 増減 = 2011年度上期 - 2010年度上期

※2: カネボウ化粧品関連償却費 2010年度上期:137億円、2011年度上期:136億円

2011年度上期連結営業利益増減分析（前年同期比）



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年度上期	2011年度上期	増減※
販売費及び一般管理費計	2,949	2,938	△10

荷造及び発送費	340	348	+7
広告宣伝費	424	437	+12
販売促進費	335	317	△17
給料手当及び賞与	623	610	△12
研究開発費	223	235	+12

※増減＝2011年度上期－2010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：△33億円

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年度上期	2011年度上期	増 減 [※]
営業外収益	26	33	+6
受取利息	3	4	
受取配当金	0	0	
持分法による投資利益	5	13	
その他	16	13	
営業外費用	40	19	△21
支払利息	17	12	
為替差損	19	2	
その他	3	4	

特別利益/損失	2010年度上期	2011年度上期	増 減 [※]
特別利益	2	1	△1
固定資産売却益	1	0	
投資有価証券売却益	1	-	
その他	0	0	
特別損失	31	32	+1
固定資産除売却損	12	11	
東日本大震災関連損失	-	17	
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	16	-	
その他	1	3	

※増減=2011年度上期-2010年度期 (△は減少)

セグメント別概況

		2010年度上期		2011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}	2,725	-	2,717	-	△8	△0.3%
	EBITA ^{※2}	224	8.2%	237	8.8%	+13	+5.9%
	営業利益	52	1.9%	70	2.6%	+17	+33.6%
ヒューマン ヘルスケア事業	売上高 ^{※1}	892	-	906	-	+14	+1.6%
	営業利益	86	9.7%	82	9.1%	△4	△4.8%
ファブリック &ホームケア事業	売上高 ^{※1}	1,410	-	1,433	-	+22	+1.6%
	営業利益	314	22.3%	288	20.1%	△25	△8.2%
ケミカル事業	売上高 ^{※1}	1,150	-	1,281	-	+130	+11.3%
	EBITA ^{※2}	126	11.0%	135	10.6%	+8	+6.7%
	営業利益	125	10.9%	134	10.5%	+8	+7.1%
連 結	売上高	6,013	-	6,148	-	+135	+2.3%
	EBITA ^{※2}	751	12.5%	743	12.1%	△8	△1.1%
	営業利益	578	9.6%	575	9.4%	△3	△0.6%

※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

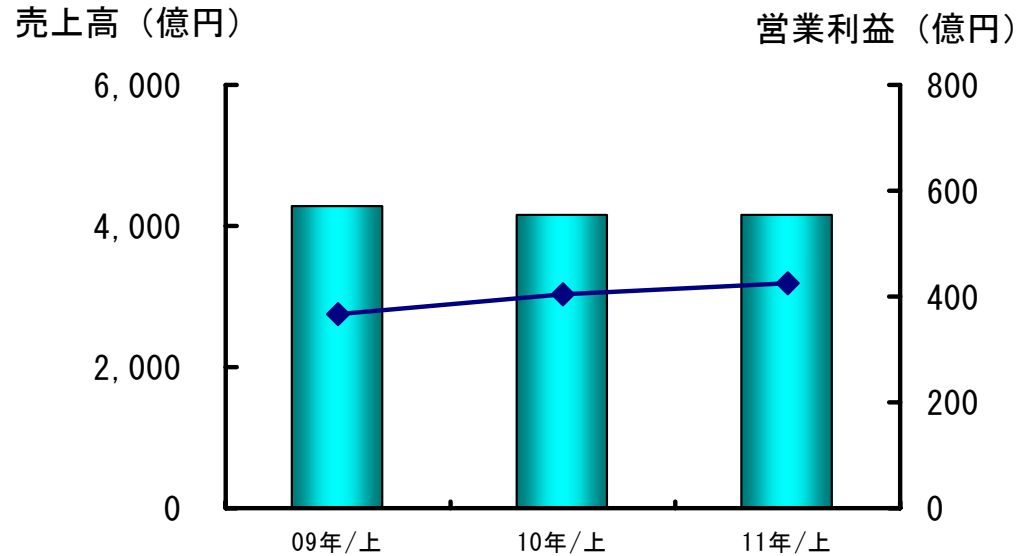
		2010年度上期		2011年度上期		増 減 億円	増減率 %
		億円	売上高比 %	億円	売上高比 %		
日 本	売上高 ^{※1}	4,623	-	4,632	-	+9	+0.2%
	EBITA ^{※2}	628	13.6%	609	13.2%	△18	△3.0%
	営業利益	466	10.1%	451	9.7%	△14	△3.2%
ア ジ ア	売上高 ^{※1}	739	-	916	-	+177	+24.1%
	営業利益	34	4.6%	63	6.9%	+29	+86.6%
米 州	売上高 ^{※1}	417	-	455	-	+37	+9.0%
	EBITA ^{※2}	44	10.6%	31	6.9%	△12	△28.6%
	営業利益	40	9.6%	27	6.1%	△12	△30.6%
欧 州	売上高 ^{※1}	553	-	610	-	+56	+10.3%
	EBITA ^{※2}	46	8.4%	48	8.0%	+2	+5.2%
	営業利益	39	7.2%	42	6.9%	+2	+6.8%
連 結	売上高	6,013	-	6,148	-	+135	+2.3%
	EBITA ^{※2}	751	12.5%	743	12.1%	△8	△1.1%
	営業利益	578	9.6%	575	9.4%	△3	△0.6%

※1：売上高は所在地間消去前

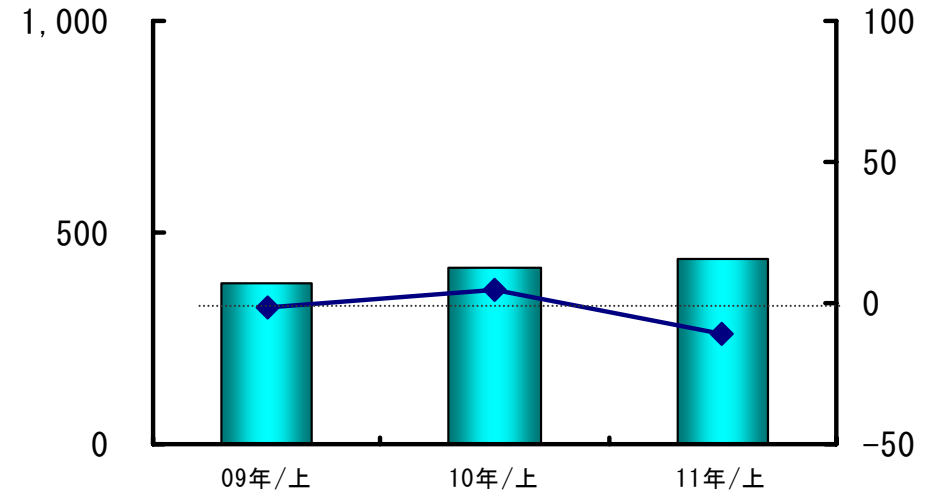
※2：M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

コンシューマープロダクツ事業地域別概況

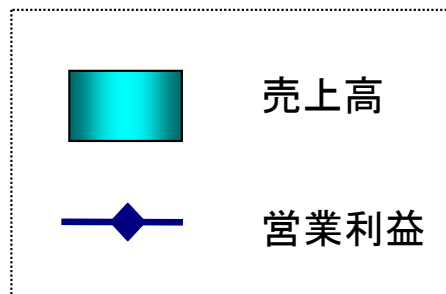
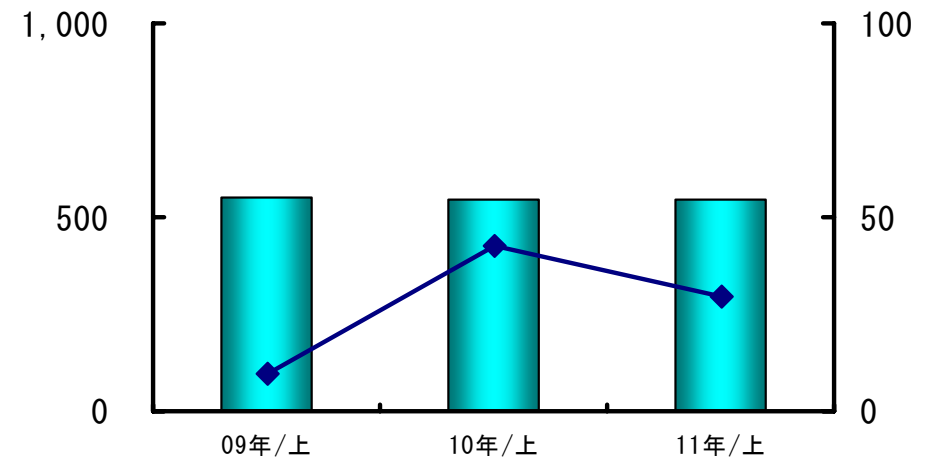
日本



アジア



欧米

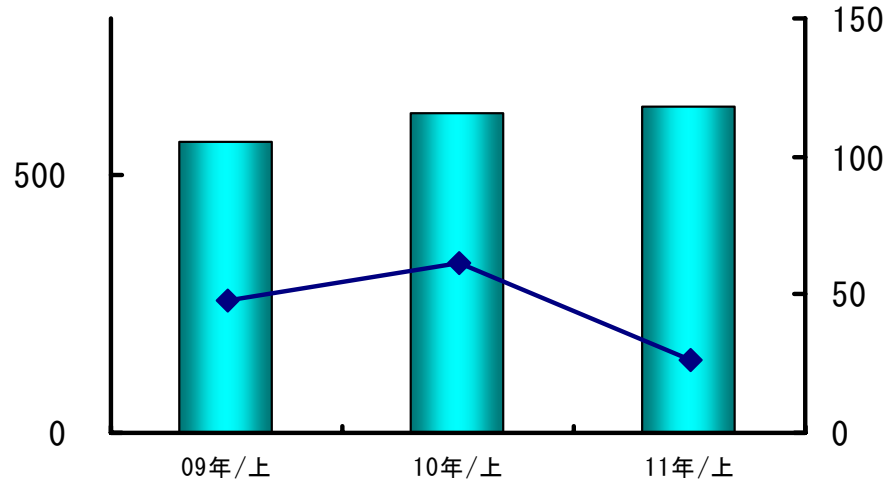


ケミカル事業地域別概況

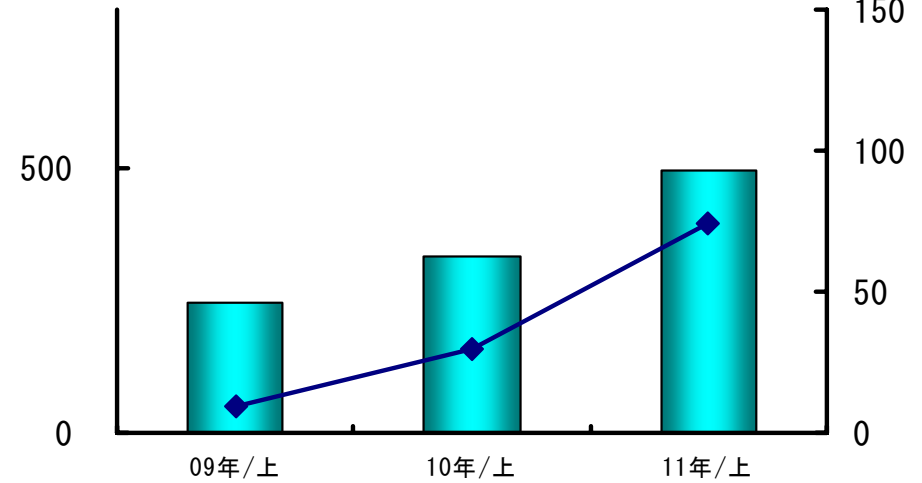
日本

売上高 (億円)

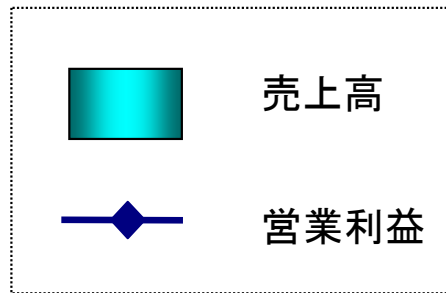
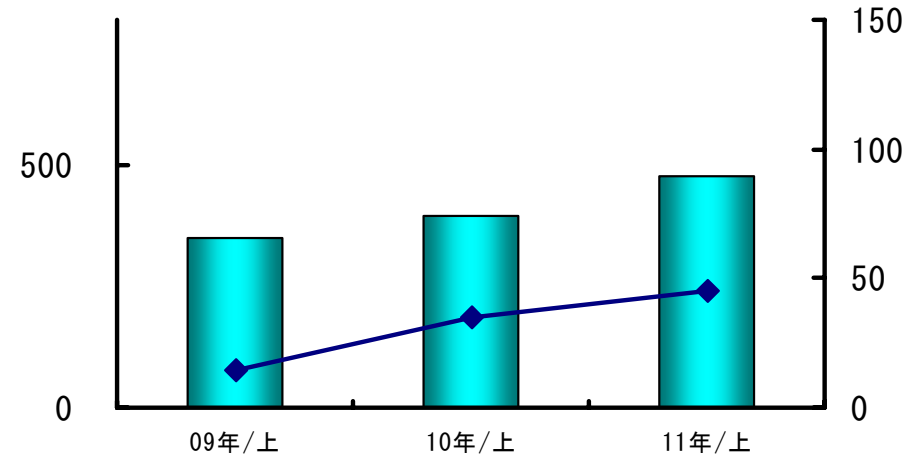
営業利益 (億円)



アジア



欧米



連結貸借対照表

(億円)

	11年3月	11年9月	増減		11年3月	11年9月	増減
流動資産	4,168	4,192	+24	流動負債	3,481	3,120	△361
現金及び預金	1,107	855	△252	支払手形及び買掛金	1,040	1,190	+150
受取手形及び売掛金	1,210	1,318	+107	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	337	△530
有価証券	350	284	△65	未払法人税等	187	198	+10
たな卸資産	1,093	1,331	+237	東日本大震災関連損失引当金	26	9	△17
その他	406	402	△3	その他	1,359	1,383	+24
固定資産	6,059	5,897	△161	固定負債	1,350	1,368	+18
有形固定資産	2,447	2,431	△15	社債／長期借入金	700	700	0
無形固定資産	2,729	2,559	△169	その他	649	668	+18
投資その他の資産	882	906	+23	負債合計	4,832	4,488	△343
				株主資本	6,119	6,269	+150
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,095	1,095	-
				-利益剰余金	4,579	4,410	△168
				-自己株式	△409	△90	+318
				その他の包括利益累計額	△830	△782	+47
				-その他有価証券評価差額金	18	18	△0
				-繰延ヘッジ損益	△0	0	0
				-為替換算調整勘定	△844	△797	+47
				-在外子会社の退職給付債務調整額	△4	△3	0
				新株予約権	11	12	+1
				少数株主持分	95	101	+6
				純資産合計	5,395	5,601	+205
資産合計	10,227	10,090	△137	負債及び純資産合計	10,227	10,090	△137

連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	2010年度上期	2011年度上期	増減 ^{※1}
営業活動によるキャッシュ・フロー	807	625	△181
投資活動によるキャッシュ・フロー	△93	△298	△204
財務活動によるキャッシュ・フロー	△395	△691	△295
現金及び現金同等物に係る換算差額	△33	20	+54
現金及び現金同等物の増減額	284	△342	△627
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	1,458	1,088	△369
借入金・社債期末残高	1,586	1,037	△548
フリー・キャッシュ・フロー ^{※2}	713	327	△386

※1:増減=2011年度上期-2010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>

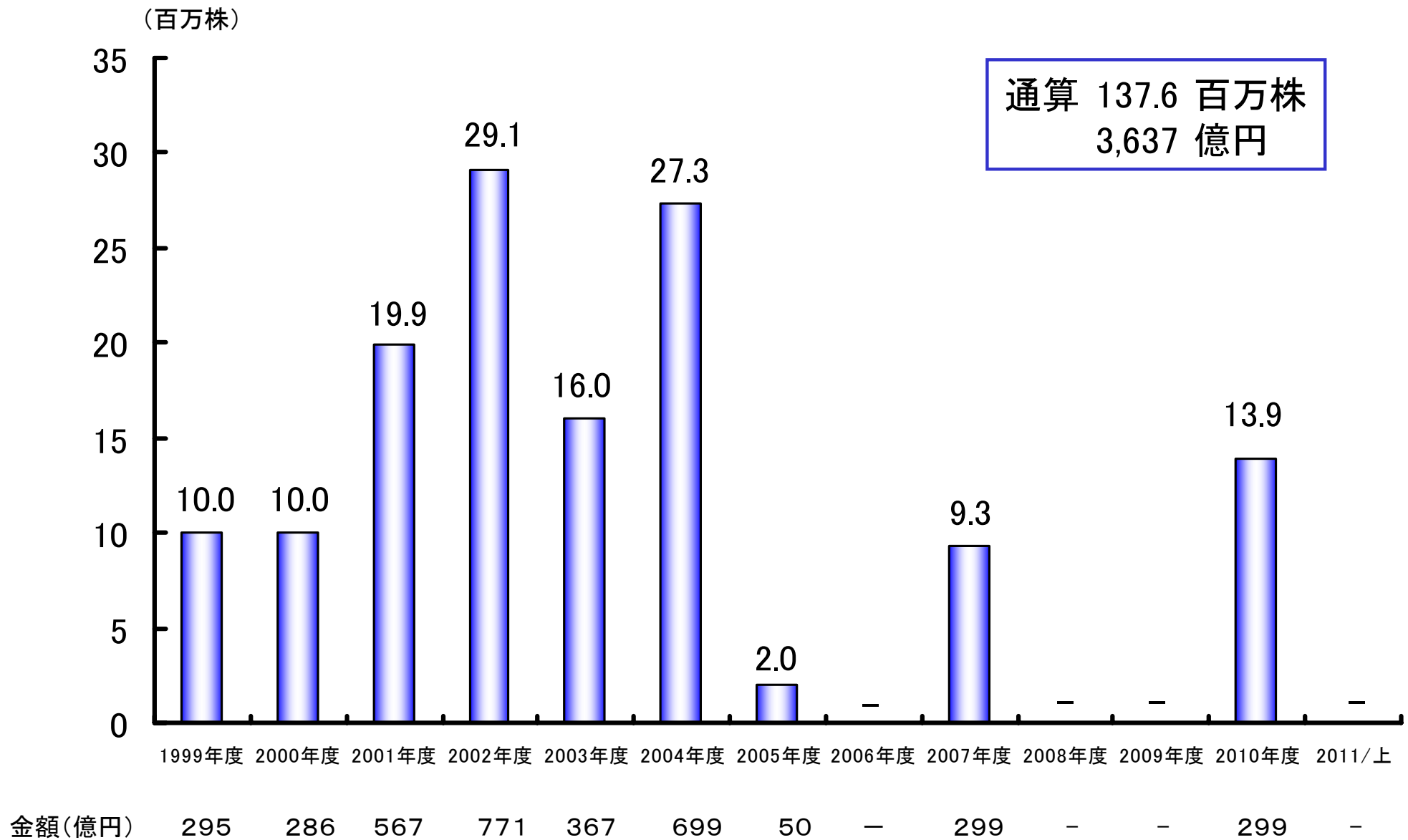
エコテクノロジーリサーチセンター建設、新製品対応、製造設備能力アップ、
物流拠点最適化、IT関連他

【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) 156億円

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

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……	Δ2～Δ3%	
■ 売上高:	+4.1%	12,350億円
・為替の変動による影響……	Δ1.2%	Δ150億円
・実質増加額 ……	+5.3%	+631億円

損益への影響

■ 原材料高の影響 ……	・グロス:	約Δ330億円
	・ネット:	約Δ60億円
■ 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:	520億円
	・減価償却費:	800億円

予想為替レート

米ドル	=	79円	(2010年度実績[四半期単純平均]	87.32円)
ユーロ	=	111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	Δ7.2	11,868	+0.2	12,350	+4.1
営業利益 対売上比 (%)	940 7.9%	Δ2.9	1,045 8.8%	+11.2	1,080 8.7%	+3.3
経常利益 対売上比 (%)	935 7.9%	Δ1.1	1,033 8.7%	+10.4	1,080 8.7%	+4.5
当期純利益 対売上比 (%)	405 3.4%	Δ37.2	467 3.9%	+15.4	570 4.6%	+22.0

1株当たり当期純利益 (円)	75.57	Δ37.2	87.69	+16.0	109.24	+24.6
ROE	7.3%	-	8.5%	-	10.5%	-
EBITDA (営業利益+償却費)	1,788	Δ3.0	1,859	+4.0	1,880	+1.1
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: 79円/米ドル、111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 12,350億円 +4.1%

セグメント別※

参考：所在地別※

	億円			億円	
ビューティ ケア	5,420	+1.6%	日 本	9,350	+2.5%
ヒューマン ヘルスケア	1,800	+2.4%	アジア	1,770	+16.1%
ファブリック &ホームケア	2,860	+2.5%	米 州	890	+10.8%
ケミカル	2,540	+9.5%	欧州	1,200	+7.0%

※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 実績	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	2,043	△1.1%	4,041	4,095	+1.3%
ヒューマンヘルスケア	809	820	+1.4%	1,595	1,640	+2.8%
ファブリック&ホームケア	1,279	1,304	+2.0%	2,535	2,595	+2.4%
コンシューマープロダクツ 事業計	4,154	4,169	+0.4%	8,172	8,330	+1.9%

2011年度事業別・所在地別予想

減 益

増 益

増 収

減 収

CP※ — 米州

CP※ — アジア

CP※ — 日本

ケミカル — 日本

ケミカル — 米州

CP※ — 欧州

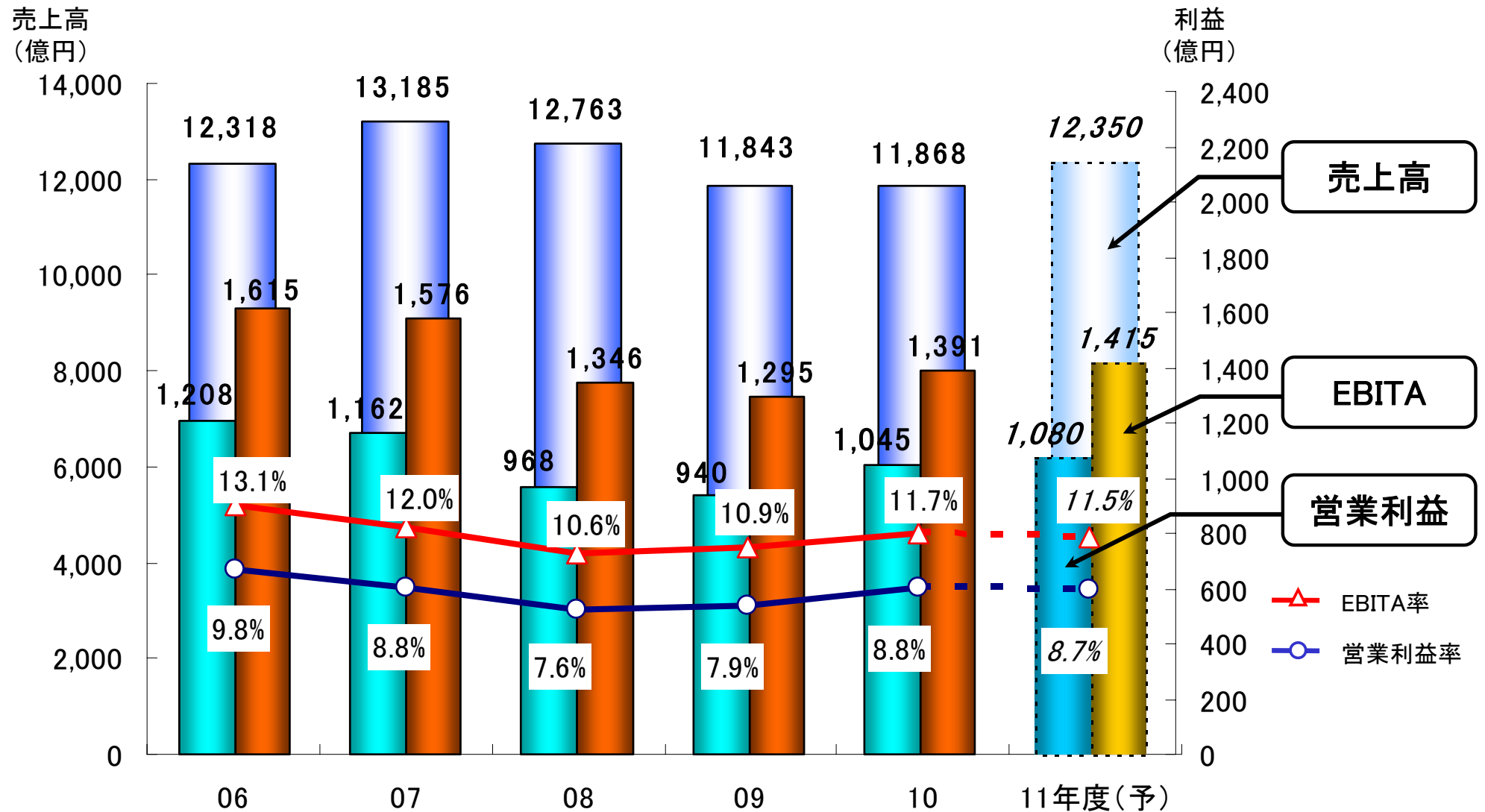
ケミカル — 欧州

ケミカル — アジア

※CP: コンシューマープロダクツ

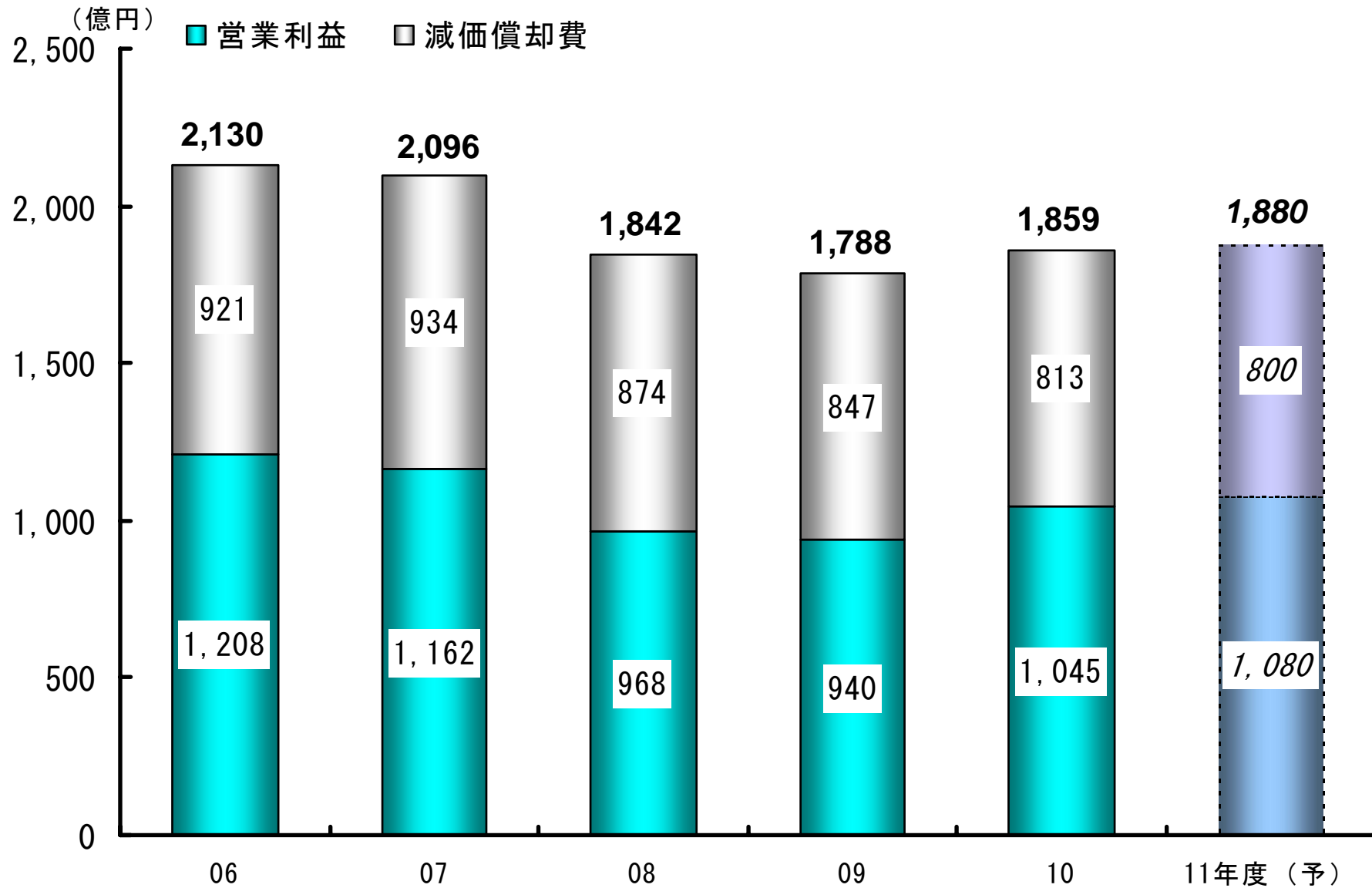
連結売上高/EBITA*/営業利益

【年間】

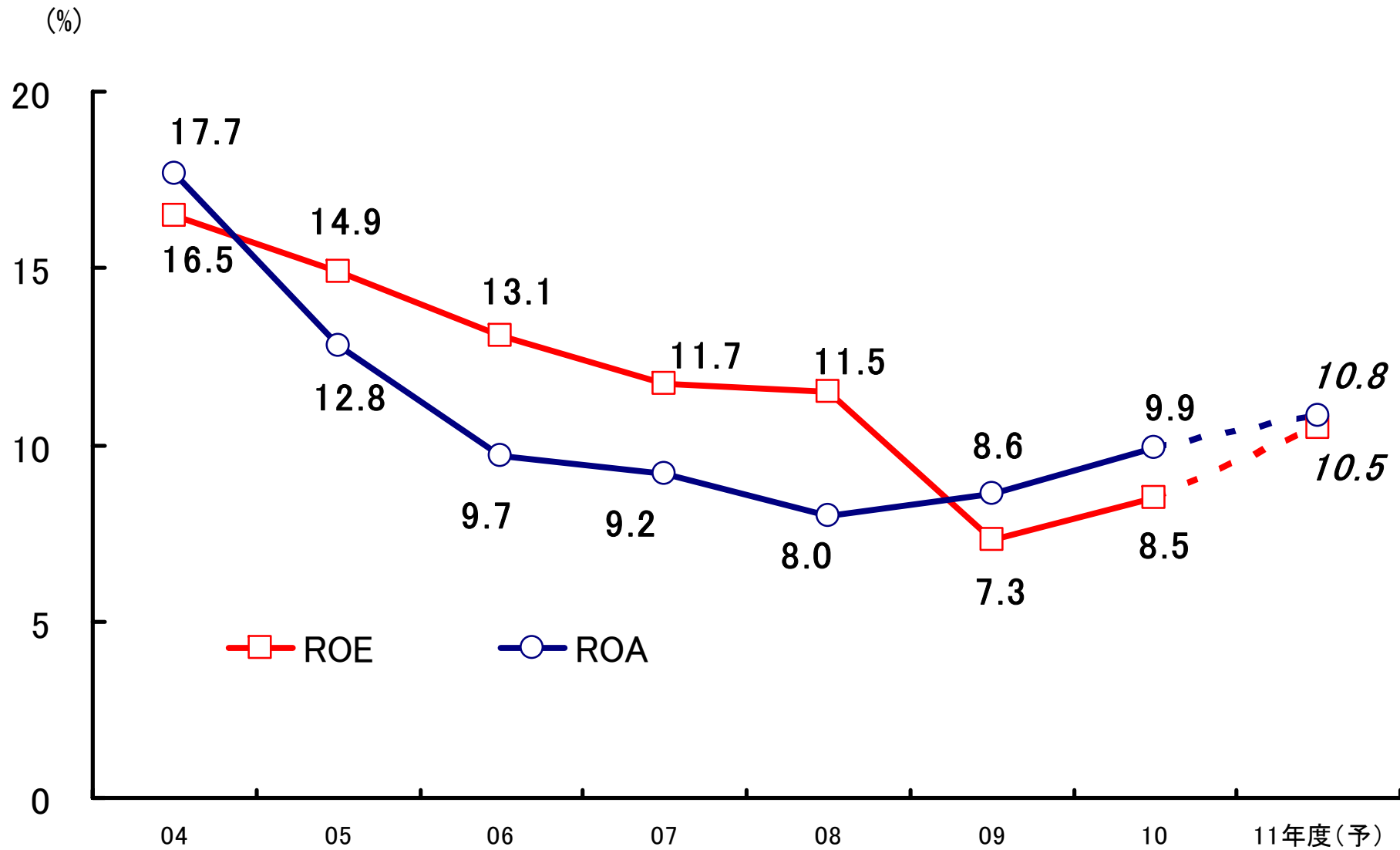


※M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

EBITDAの推移



ROE・ROAの推移

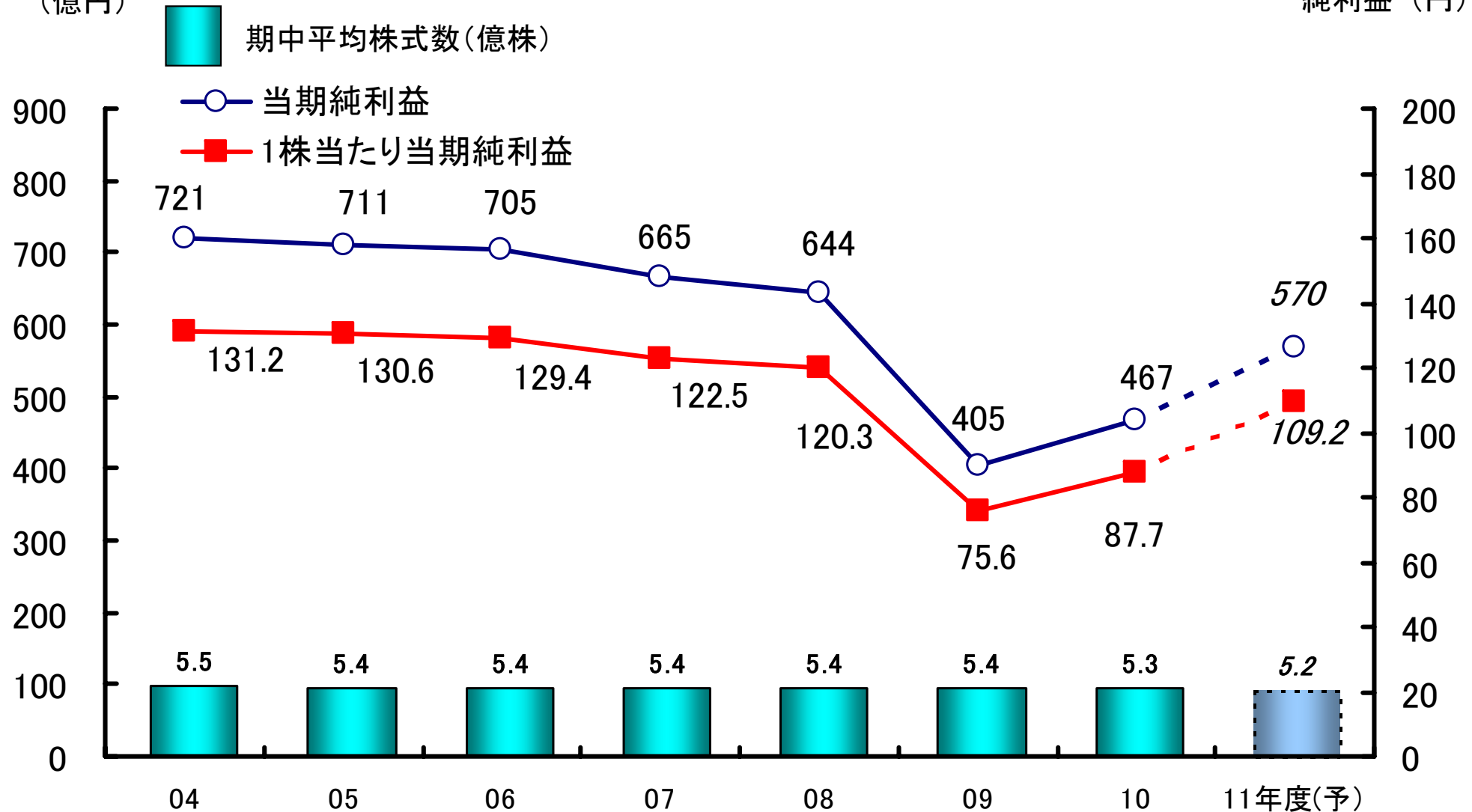


ROA: 経常利益÷総資産

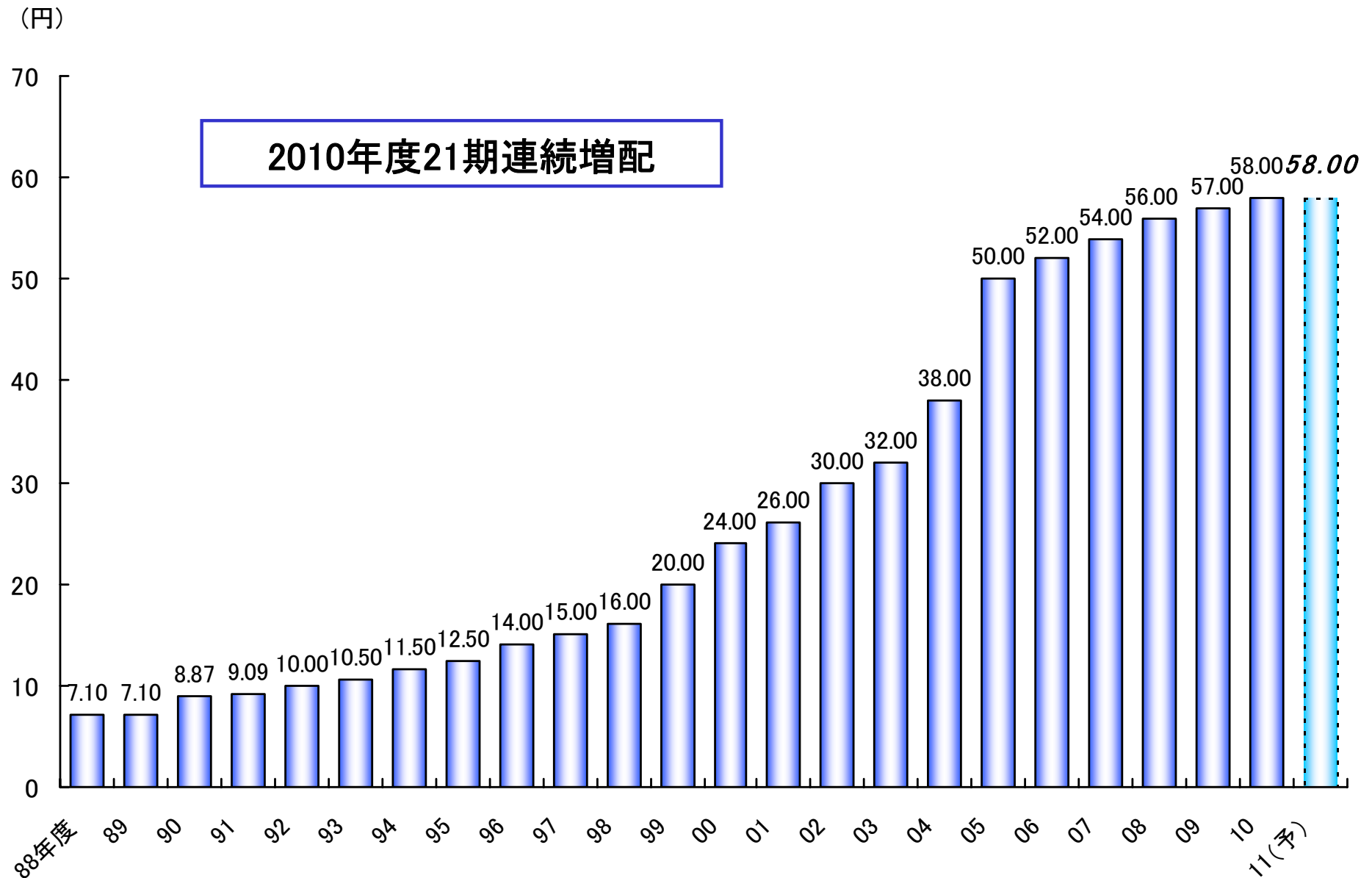
1株当たり当期純利益の推移

当期純利益
(億円)

1株当たり当期
純利益 (円)

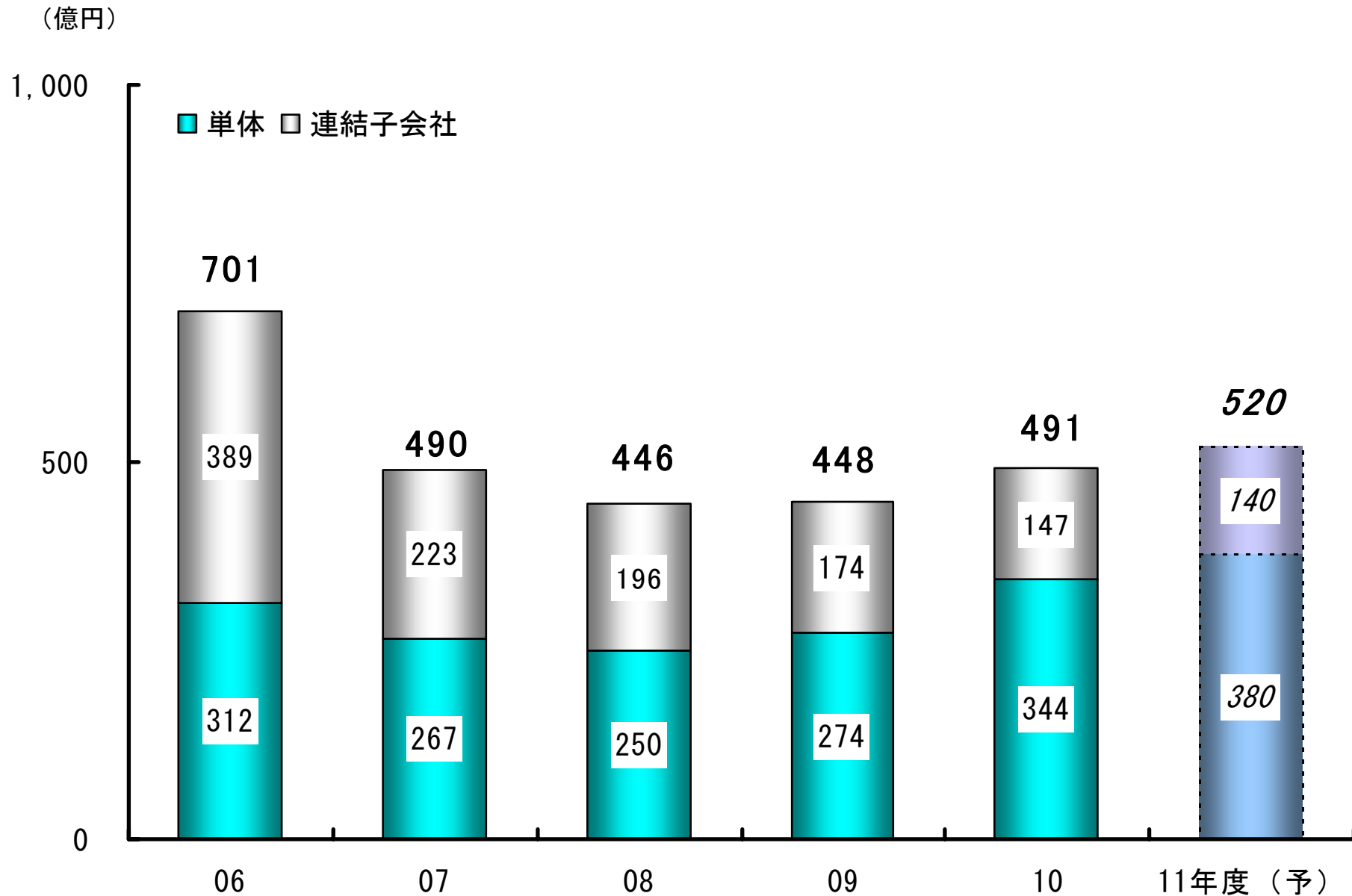


1株当たり配当金の推移



※株式分割の影響を補正しています。

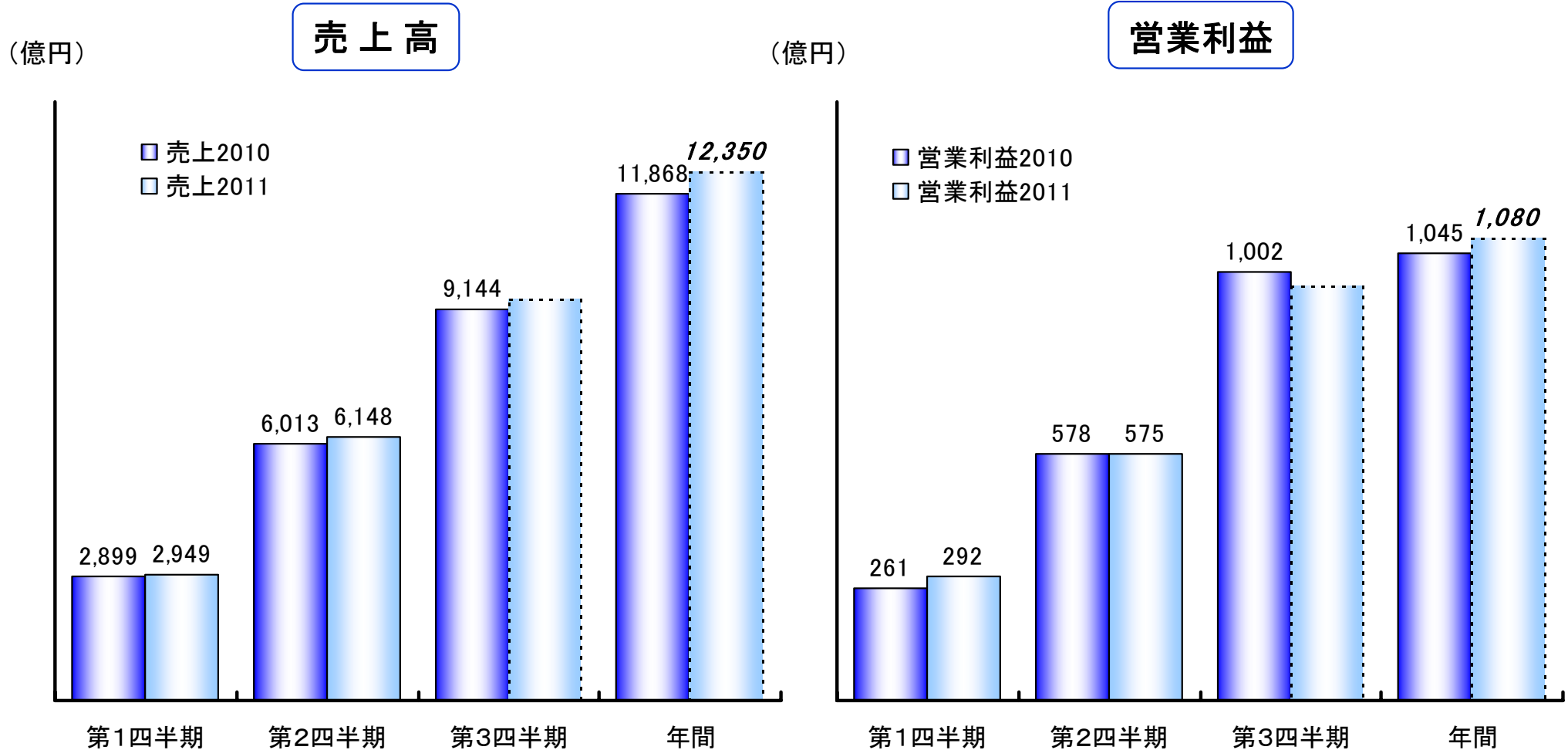
資本的支出の推移



※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