

2014年(平成26年)12月期

2014年1月1日～2014年12月31日

決算説明会資料

花王株式会社

2015年2月4日



KaO

自然と調和する ところ豊かな毎日をめざして

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、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、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。

2012年度から12月決算に変更

2012年度実績の連結対象期間

- 3月決算であったグループ会社※: 2012年4月～12月
- 12月決算のグループ会社: 2012年1月～12月

調整後2012年度実績

2013年度(2013年1月1日～12月31日)に対応する前年同一期間(2012年1月1日～12月31日)の実績

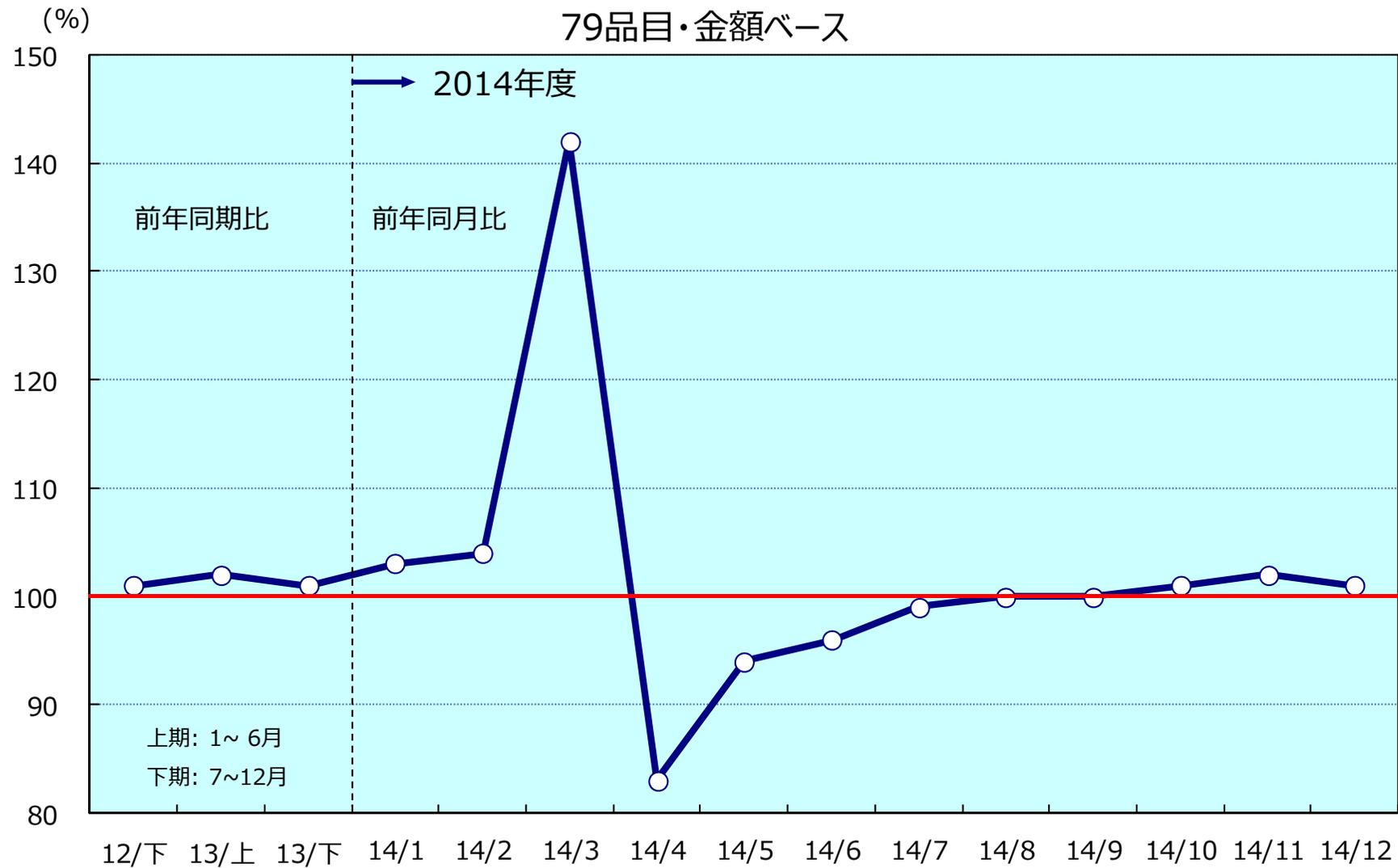
調整後増減

調整後2012年度実績と比較したものです

※ 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

1. 当期の事業環境

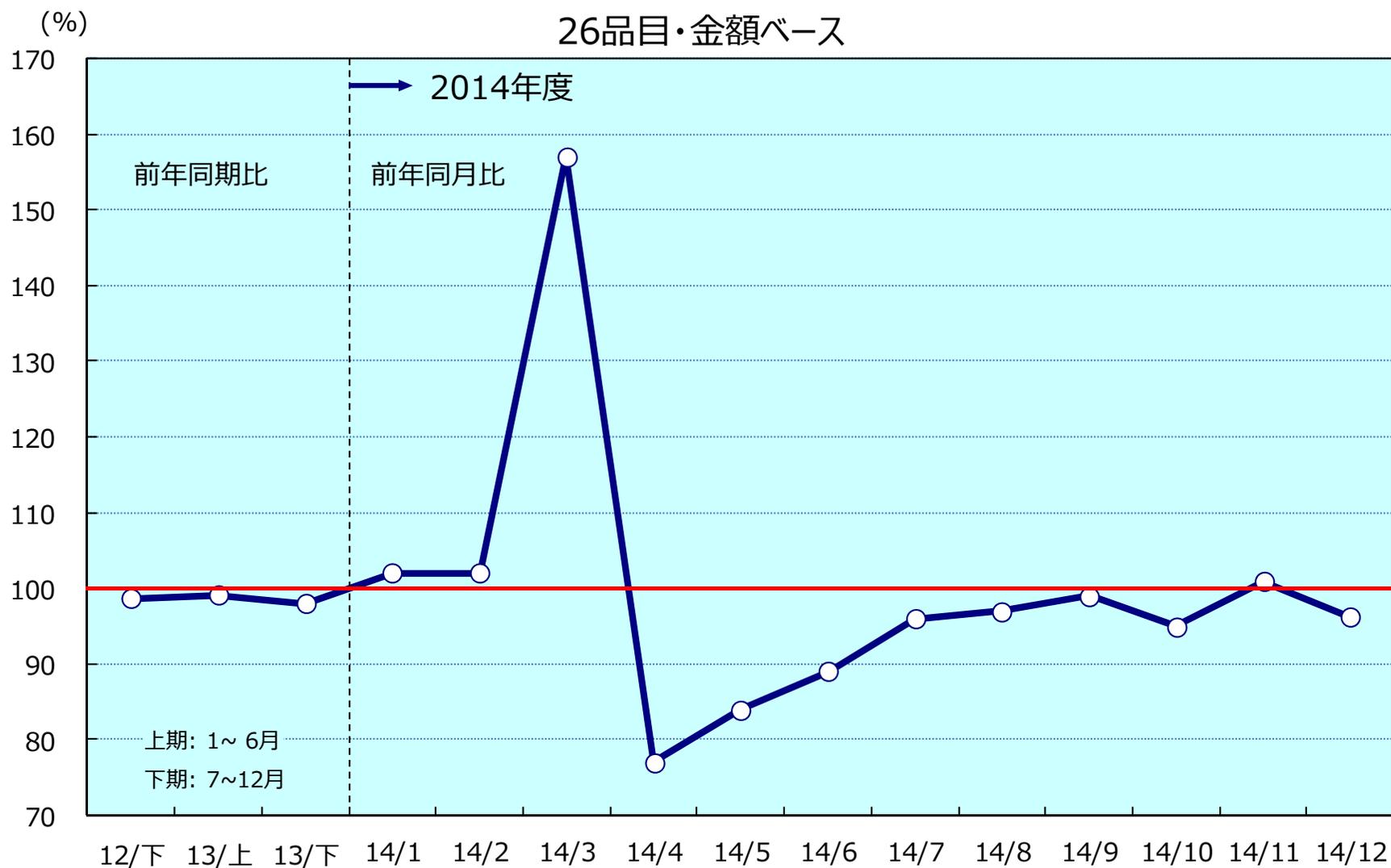
国内トイレタリー※市場伸長率



※ トイレタリー：化粧品を除くコンシューマープロダクツ

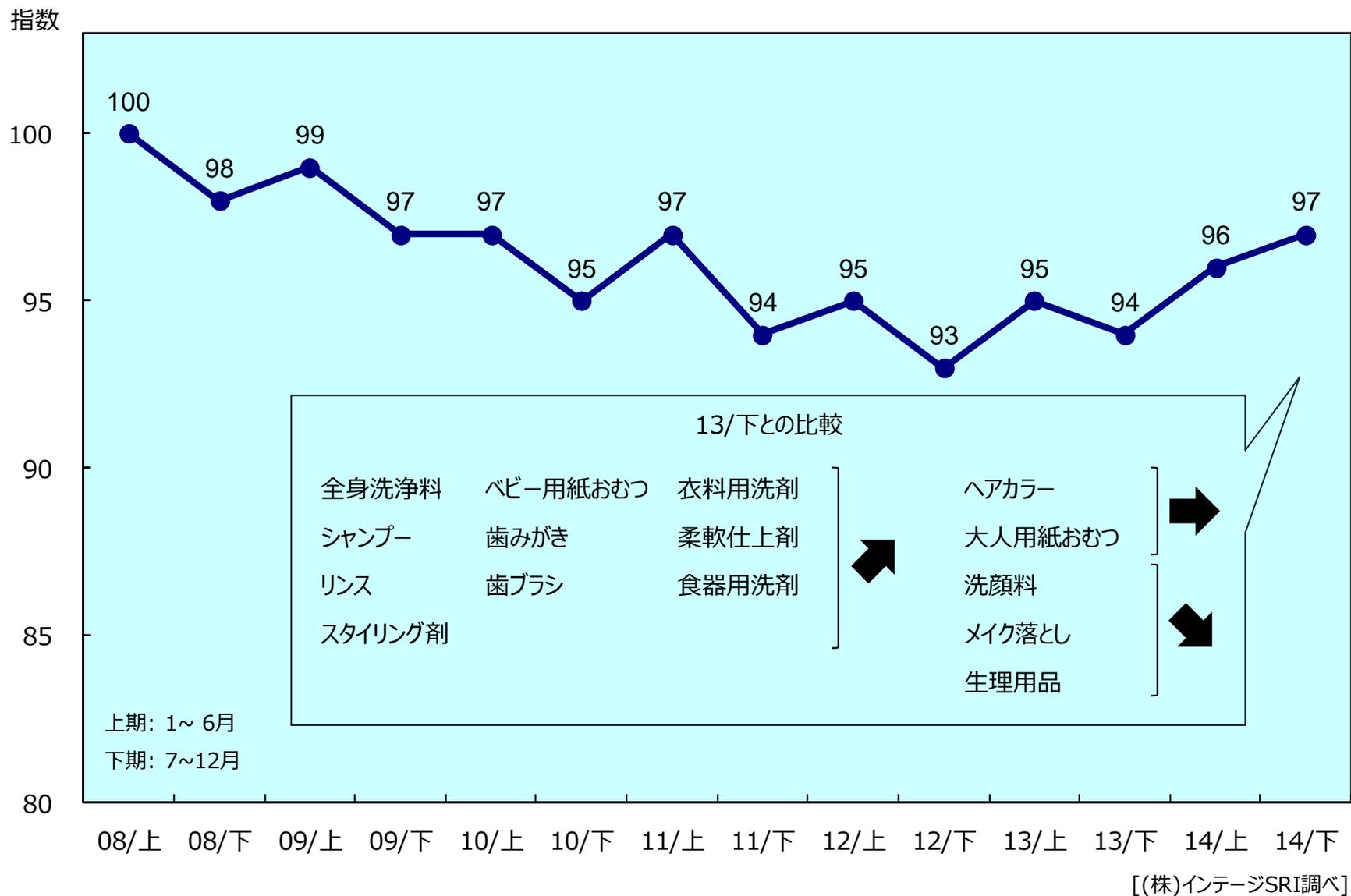
[(株)インテージSRI調べ]

国内化粧品市場伸長率



[(株)インテージSLI調べ(花王定義にて集計)]

国内トイレタリー15品消費者購入単価の推移



2. 当期の連結業績

2014年度連結決算のポイント

国内市場関連

1. 国内トイレタリー市場伸長率※ ¹ (前年比) :	+2%
2. 国内化粧品市場伸長率※ ² (前年比) :	横ばい
3. 国内トイレタリー15品消費者購入単価※ ³ (前年同期比) :	上期 +1ポイント 下期 +3ポイント

売上・損益関連

	増減率	
1. 売上高 :	+6.6%	14,017億円
・為替の変動による影響 :	+1.9%	+249億円
・実質増加額	+4.7%	+616億円
2. 営業利益の増減 :		+86億円

キャッシュ・フロー関連

1. フリー・キャッシュ・フロー※ ⁴ :	813億円
2. 配当金の支払額※ ⁵ :	350億円
3. 自己株式の取得※ ⁶ :	500億円
4. 自己株式の消却 :	12百万株

※1 : (株)インテージSRI調べ

※2 : (株)インテージSLI調べ(花王定義にて集計)

※3 : 2008年度上期を100とした指数 [(株)インテージSRI調べ]

※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 : 単元未満株の買取を除く

連結損益

【億円】	調整後 ^{※1}		2014年度	増減率	増減
	2012年度	2013年度			
売上高	12,204	13,152	14,017	+6.6%	+865
EBITA ^{※2}	1,438	1,548	1,621	+4.7%	+73
対売上比	11.8%	11.8%	11.6%		
営業利益	1,118	1,247	1,333	+6.9%	+86
対売上比	9.2%	9.5%	9.5%		
経常利益	1,141	1,281	1,388	+8.4%	+107
当期純利益	531	648	796	+22.9%	+148
EBITDA(営業利益+償却費)	1,892	2,020	2,129	+5.4%	+110
ROE	9.5%	10.7%	12.4%		
1株当たり当期純利益(円)	101.77	126.03	156.46	+24.1%	+30.43

※1 2012年の決算期変更の影響を除く(詳細はスライド2参照)

※2 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〕

【億円】	2013年度		2014年度		
	調整後増減率% ^{※1}		増減率%	実質% ^{※2}	
ビューティケア事業	4,086	+0.1	4,155	+1.7	+1.7
ヒューマンヘルスケア事業	1,819	+6.8	1,987	+9.2	+9.2
ファブリック&ホームケア事業	2,759	+4.3	2,858	+3.6	+3.6
日本計	8,664	+2.8	9,000	+3.9	+3.9
アジア	1,164	+33.3	1,405	+20.7	+16.1
米州 ^{※3}	689	+21.7	799	+15.9	+7.8
欧州 ^{※3}	721	+26.0	842	+16.7	+7.9
内部売上消去等	Δ 320	-	Δ 501	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	10,919	+7.1	11,545	+5.7	+4.3

※1 2012年の決算期変更の影響を除く（詳細はスライド2参照）

※2 為替変動の影響を除く増減率

※3 米州・欧州のコンシューマープロダクツ事業は、2014年1月より関係会社間の商流を一部変更。前年同期と同様の商流に基づいた増減率は、米州7.5%増、欧州9.1%増。

連結売上高〔2〕

【億円】	2013年度		2014年度		
	調整後増減率% ^{※1}		増減率%	実質% ^{※2}	
日本	1,256	+3.1	1,319	+5.0	+5.0
アジア	868	+14.8	1,088	+25.4	+19.3
米州	399	+18.9	445	+11.5	+4.5
欧州	623	+16.4	681	+9.4	+1.5
内部売上消去等	Δ 533	-	Δ 653	-	-
ケミカル事業計	2,612	+10.5	2,880	+10.3	+6.7
調整 (消去)	Δ 379	-	Δ 408	-	-
連結売上高	13,152	+7.8	14,017	+6.6	+4.7

※1 2012年の決算期変更の影響を除く (詳細はスライド2参照)

※2 為替変動の影響を除く増減率

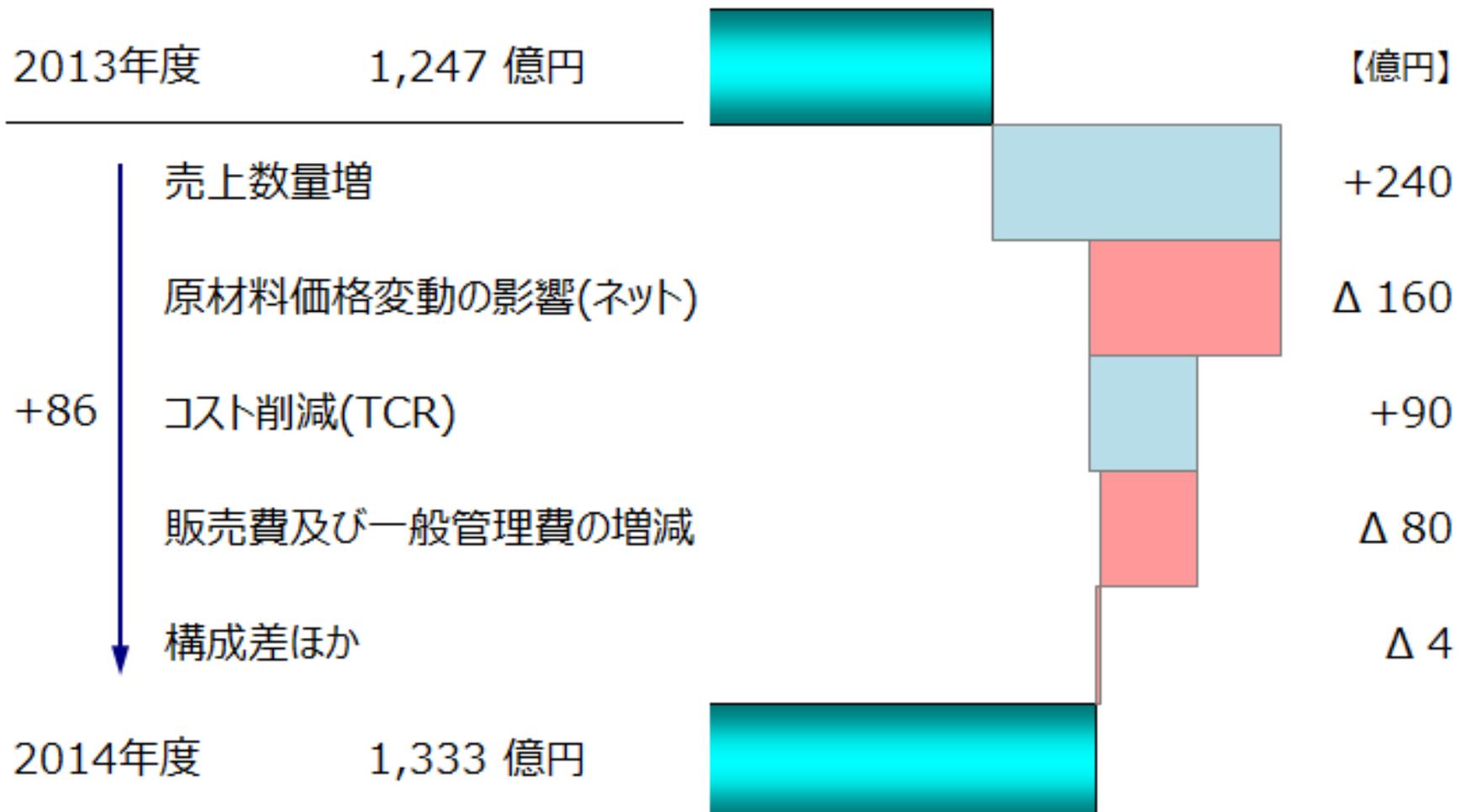
連結損益計算書

【億円】	2013年度		2014年度		増減
	売上高比%		売上高比%		
売上高	13,152	100.0	14,017	100.0	+865
売上原価	5,728	43.5	6,322	45.1	+594
売上総利益	7,424	56.5	7,695	54.9	+271
販売費及び一般管理費 [※]	6,178	47.0	6,362	45.4	+184
営業利益	1,247	9.5	1,333	9.5	+86
営業外損益	34	0.3	55	0.4	+21
経常利益	1,281	9.7	1,388	9.9	+107
特別損益	Δ 131	Δ 1.0	Δ 120	Δ 0.9	+11
税金等調整前当期純利益	1,149	8.7	1,268	9.0	+118
法人税等	491	3.7	463	3.3	Δ 28
少数株主損益調整前当期純利益	658	5.0	804	5.7	+146
少数株主利益(減算)	10	0.1	8	0.1	Δ 2
当期純利益	648	4.9	796	5.7	+148

※ カネボウ化粧品関連償却費 2013年度268億円・2014年度243億円

2014年度連結営業利益増減分析

営業利益

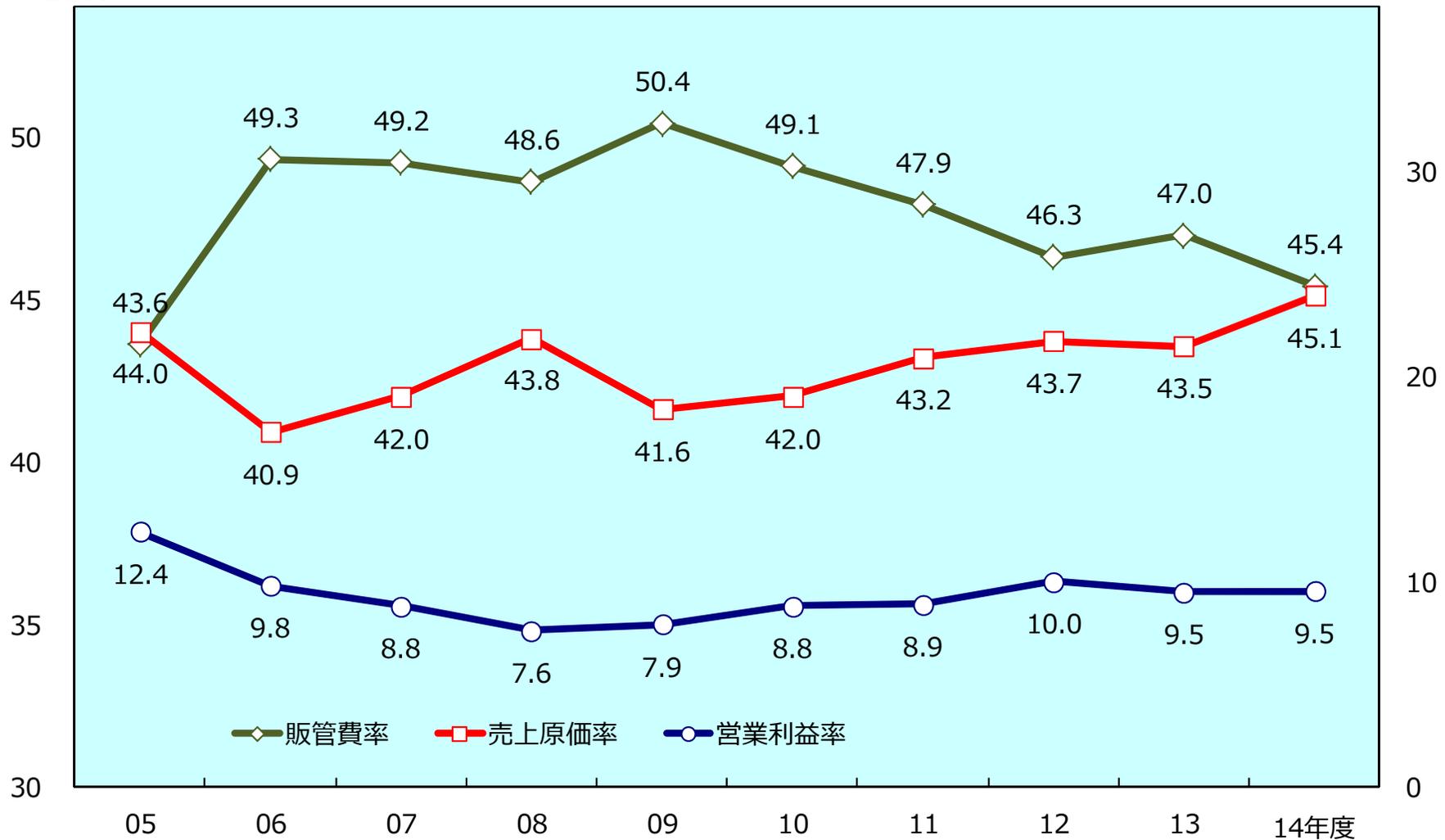


売上原価率・販管費率の推移

売上原価率
販管費率

営業利益率

(%)



※ 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。また、2012年度は決算期変更の影響を含む。(詳細はスライド2参照)

主な連結販売費及び一般管理費

【億円】	2013年度	2014年度	増減
販売費及び一般管理費計	6,178	6,362	+184
荷造及び発送費	773	814	+41
広告宣伝費	864	924	+60
販売促進費	696	731	+35
給料手当及び賞与	1,303	1,310	+7
研究開発費	497	517	+21

連結営業外収益/費用・特別利益/損失

【億円】	2013年度	2014年度	増減
営業外収益	63	78	+15
受取利息	10	8	
受取配当金	2	2	
持分法による投資利益	23	22	
為替差益	-	12	
その他	28	34	
営業外費用	29	23	△ 6
支払利息	12	13	
為替差損	3	-	
その他	13	10	
特別利益	9	3	△ 6
固定資産売却益	1	2	
事業譲渡益	4	-	
その他	5	1	
特別損失	140	124	△ 17
固定資産除売却損	27	29	
化粧品関連損失	97	89	
その他	16	6	

セグメント別概況

【億円】		2013年度		2014年度		増減	増減率
		売上高比%		売上高比%			%
ビューティケア事業	売上高 ^{※1}	5,703	-	5,899	-	+196	+3.4
	EBITA ^{※2}	540	9.5	573	9.7	+32	+5.9
	営業利益	239	4.2	284	4.8	+45	+18.8
ヒューマンヘルスケア事業	売上高 ^{※1}	2,106	-	2,401	-	+295	+14.0
	営業利益	169	8.0	219	9.1	+50	+29.8
ファブリック&ホームケア事業	売上高 ^{※1}	3,110	-	3,245	-	+135	+4.3
	営業利益	622	20.0	610	18.8	Δ 12	Δ2.0
ケミカル事業	売上高 ^{※1}	2,612	-	2,880	-	+268	+10.3
	営業利益	215	8.2	221	7.7	+6	+2.6
連結	売上高	13,152	-	14,017	-	+865	+6.6
	EBITA ^{※2}	1,548	11.8	1,621	11.6	+73	+4.7
	営業利益	1,247	9.5	1,333	9.5	+86	+6.9

※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

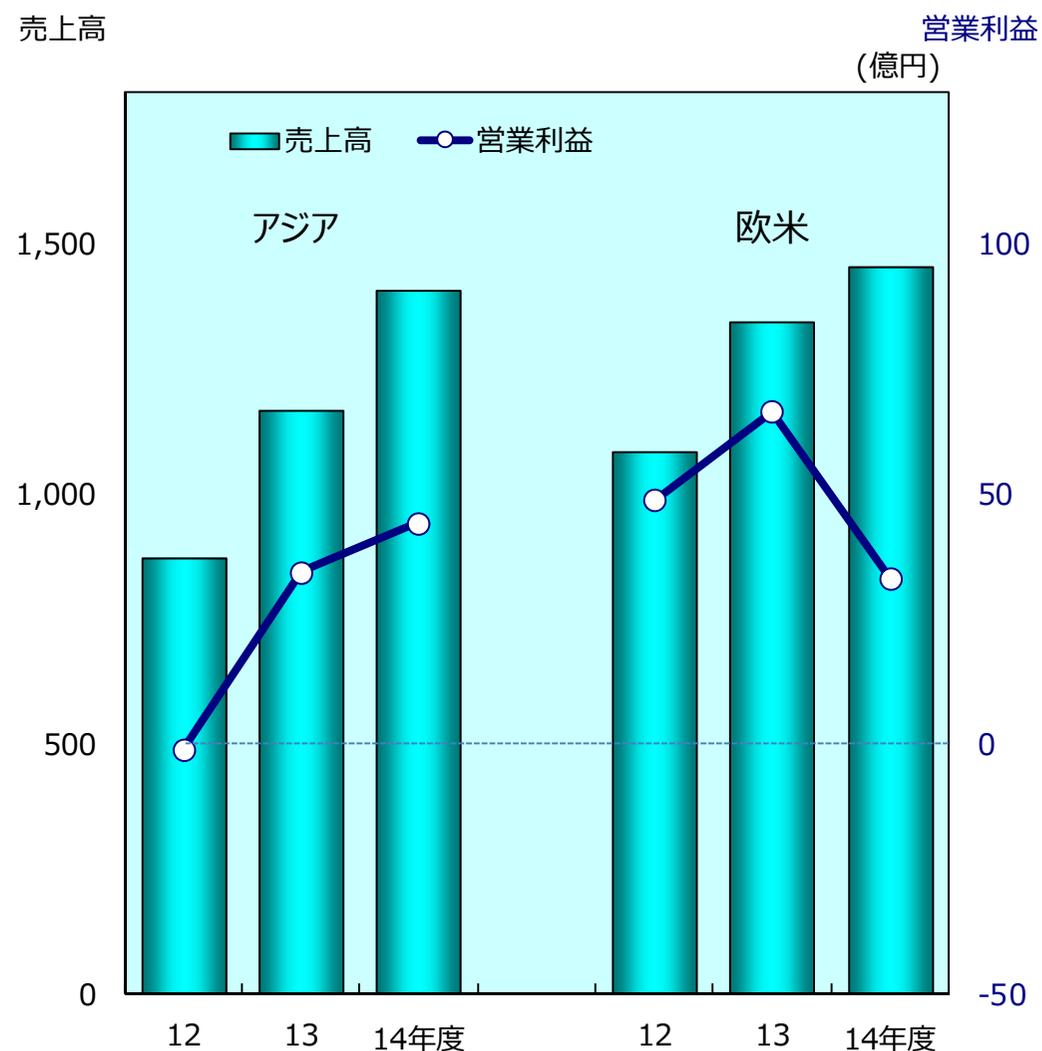
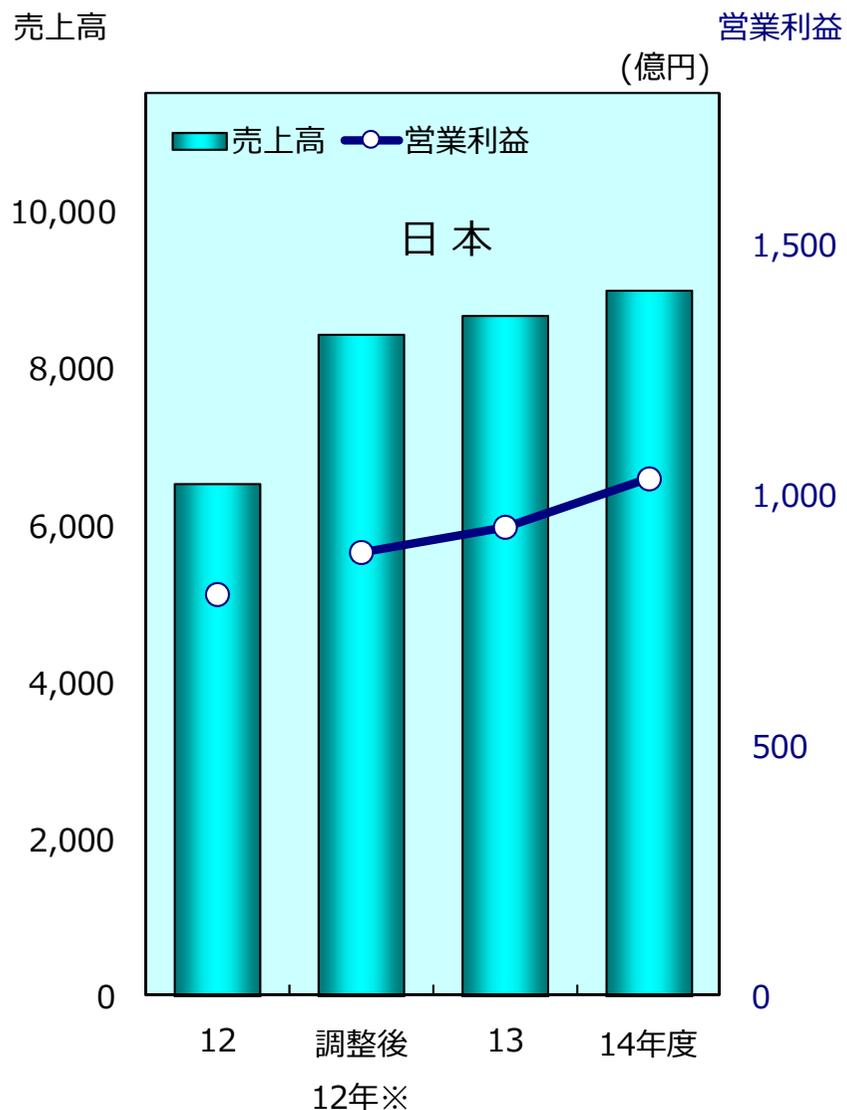
【億円】		2013年度		2014年度		増減	増減率
		売上高比%		売上高比%			%
日本	売上高 ^{※1}	9,594	-	9,973	-	+379	+4.0
	EBITA ^{※2}	1,282	13.4	1,357	13.6	+75	+5.9
	営業利益	1,013	10.6	1,114	11.2	+101	+10.0
アジア	売上高 ^{※1}	1,997	-	2,449	-	+452	+22.7
	営業利益	128	6.4	113	4.6	△ 15	△11.6
米州 ^{※3}	売上高 ^{※1}	1,086	-	1,242	-	+156	+14.4
	EBITA ^{※2}	65	6.0	70	5.6	+5	+7.3
	営業利益	52	4.8	61	4.9	+9	+17.2
欧州 ^{※3}	売上高 ^{※1}	1,342	-	1,521	-	+179	+13.3
	EBITA ^{※2}	93	6.9	76	5.0	△ 17	△18.4
	営業利益	73	5.4	39	2.6	△ 34	△46.1
連結	売上高	13,152	-	14,017	-	+865	+6.6
	EBITA ^{※2}	1,548	11.8	1,621	11.6	+73	+4.7
	営業利益	1,247	9.5	1,333	9.5	+86	+6.9

※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

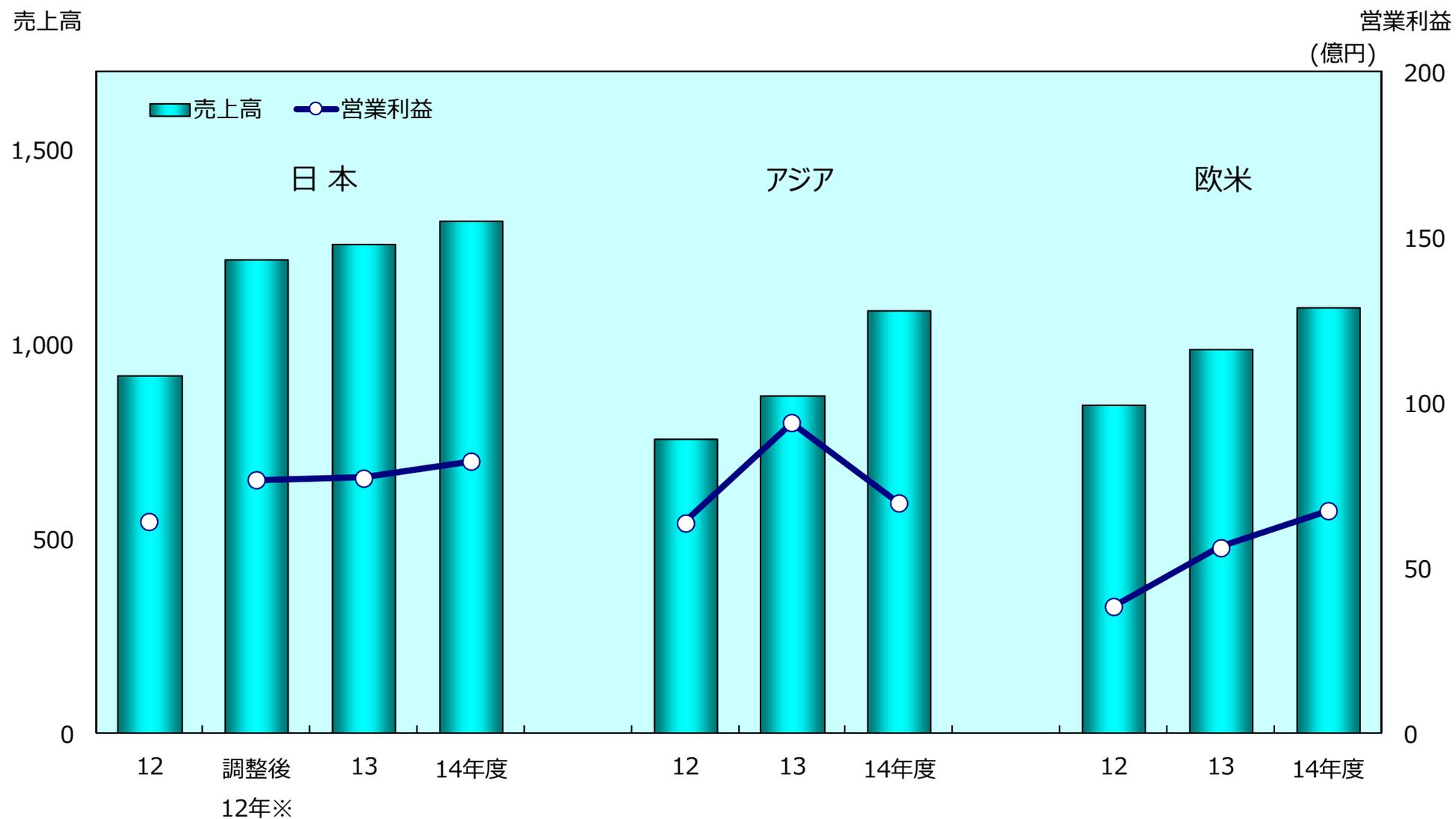
※3 米州・欧州のコンシューマープロダクツ事業は、2014年1月より関係会社間の商流を一部変更。前年同期と同様の商流に基づいた増減率は、米州9.1%増、欧州9.2%増。

コンシューマープロダクツ事業地域別概況



※ 調整後12年: 決算期変更の影響を除く (詳細はスライド2参照)

ケミカル事業地域別概況



※ 調整後12年: 決算期変更の影響を除く (詳細はスライド2参照)

連結貸借対照表

【億円】	2013年12月	2014年12月	増減		2013年12月	2014年12月	増減
流動資産	5,940	6,417	+478	流動負債	3,383	3,805	+422
現金及び預金	1,263	1,074	Δ 189	支払手形及び買掛金	1,160	1,297	+137
受取手形及び売掛金	1,819	2,041	+222	短期借入金	213	211	Δ 1
有価証券	901	1,106	+205	(1年内返済予定の長期借入金を含む)			
たな卸資産	1,391	1,578	+187	未払法人税等	323	281	Δ 42
その他	565	618	+53	化粧品関連損失引当金	14	82	+69
				その他	1,674	1,933	+260
固定資産	5,393	5,565	+172	固定負債	1,523	1,453	Δ 70
有形固定資産	2,773	3,076	+303	社債／長期借入金	801	801	Δ 0
無形固定資産	1,926	1,679	Δ 247	その他	722	652	Δ 70
投資その他の資産	694	810	+115	負債合計	4,906	5,258	+352
				株主資本	6,570	6,540	Δ 30
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,096	1,096	-
				-利益剰余金	4,714	4,687	Δ 27
				-自己株式	Δ 94	Δ 97	Δ 3
				その他の包括利益累計額	Δ 283	43	+325
				-その他有価証券評価差額金	47	55	+8
				-繰延ヘッジ損益	0	0	Δ 0
				-為替換算調整勘定	Δ 284	Δ 49	+236
				-在外子会社の退職給付債務調整額	Δ 46	-	+46
				-退職給付に係る調整累計額	-	36	+36
				新株予約権	11	9	Δ 2
				少数株主持分	128	132	+4
				純資産合計	6,426	6,724	+298
資産合計	11,333	11,982	+650	負債及び純資産合計	11,333	11,982	+650

連結キャッシュ・フロー計算書

【億円】	2013年度	2014年度	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,787	1,451	△ 336
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 578	△ 638	△ 60
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 675	△ 850	△ 176
現金及び現金同等物に係る換算差額	130	48	△ 83
現金及び現金同等物の増減額	665	11	△ 655
現金及び現金同等物の期首残高	1,604	2,276	+672
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	6	-	△ 6
現金及び現金同等物の期末残高	2,276	2,287	+11
借入金・社債期末残高	1,014	1,012	△ 1
フリー・キャッシュ・フロー [※]	1,210	813	△ 397

※ 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

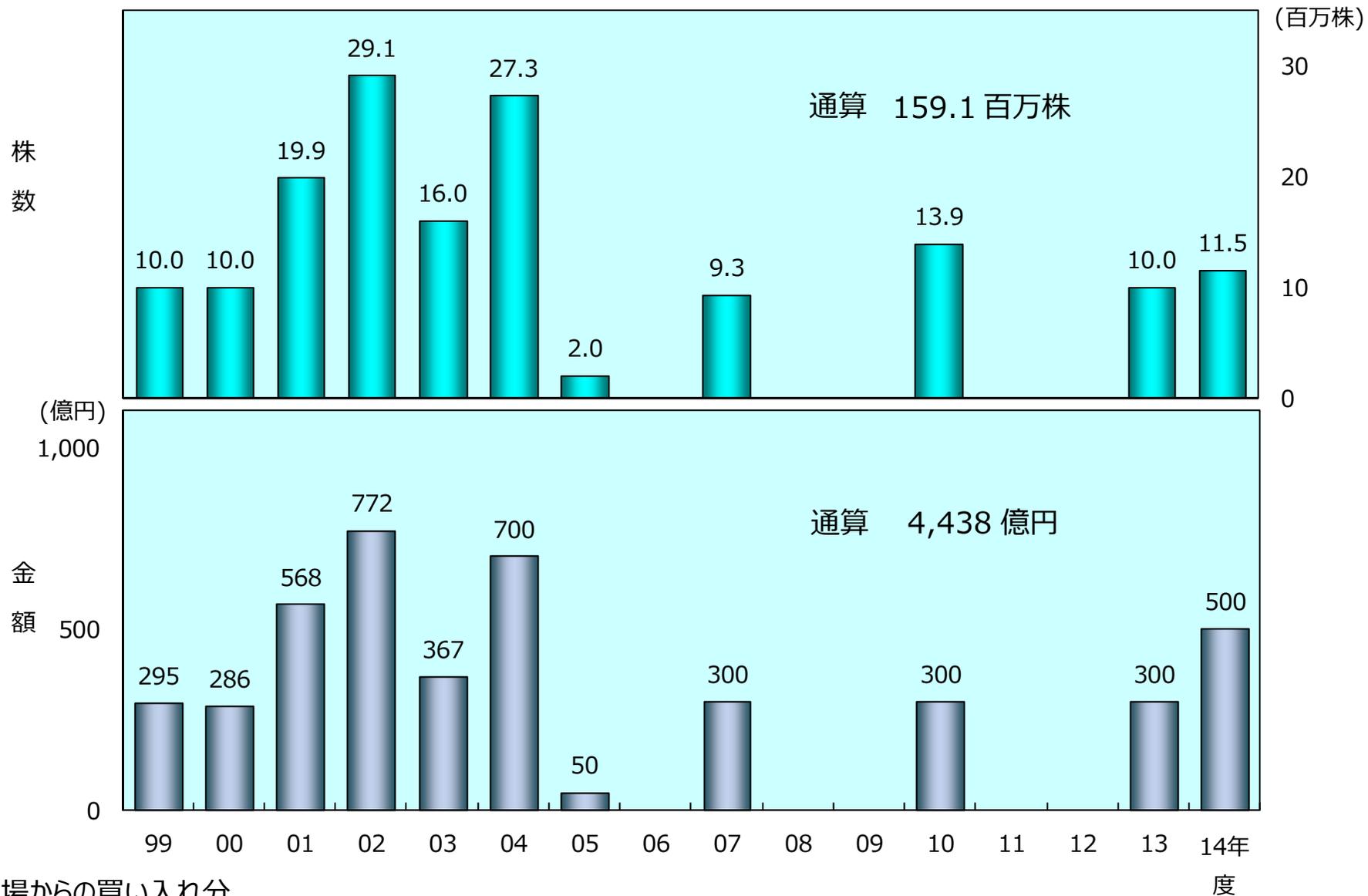
【投資活動によるキャッシュ・フロー】

[設備投資]	国内サニタリー製品製造設備増強
	国内ファブリック&ホームケア製造設備増強
	インドネシア新工場建設
	中国ケミカル新工場建設

【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)	350億円
自己株式の取得(単元未満株の買取を除く)	500億円
自己株式の消却	12百万株

自己株式取得※の状況



3. 通期の見通し

連結業績予想のポイント

■ 国内トイレタリー※市場伸長率	.....	+1%	
■ 国内化粧品市場伸長率	.....	前年並み	
			<u>増減率</u>
■ 売上高：		+4.9%	14,700億円
・ 為替の変動による影響	.....	+0.8%	+113億円
・ 実質増加額	.....	+4.1%	+570億円
			<u>損益への影響</u>
■ 原材料価格変動の影響	.....	・ グロス：	+50億円
		・ ネット：	+30億円
■ 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：	850億円
		・ 減価償却費：	750億円

予想為替レート	米ドル = 115円	(2014年度実績[単純平均]	105.88円)
	ユーロ = 135円	(2014年度実績[単純平均]	140.43円)

※：化粧品を除くコンシューマープロダクツ

連結業績予想

【億円】	2013年度 ^{※3} 調整後増減率 ^{※2} %		2014年度 ^{※4} 増減率%		2015年度予想 ^{※1} 増減率 ^{※5} %	
売上高	13,152	+7.8	14,017	+6.6	14,700	+4.9
営業利益	1,247	+11.5	1,333	+6.9	1,500	+12.6
対売上比	9.5%		9.5%		10.2%	
経常利益	1,281	+12.2	1,388	+8.4	1,530	+10.2
対売上比	9.7%		9.9%		10.4%	
当期純利益	648	+21.9	796	+22.9	870	+9.3
対売上比	4.9%		5.7%		5.9%	
1株当たり当期純利益(円)	126.03	+23.8	156.46	+24.1	173.63	+11.0
ROE	10.7%	-	12.4%	-	12.7%	-
EBITDA(営業利益+償却費)	2,020	+6.8	2,129	+5.4	2,250	+5.7
1株当たり配当金(円)	64.0	+3.2	70.0	+9.4	76.0	+8.6

※1 予想為替レート: 115円/米ドル・135円/ユーロ

※2 2012年の決算期変更の影響を除く(詳細はスライド2参照)

※3 カネボウ化粧品(2013年1~12月): 売上高約1,800億円 / ロイヤリティ控除前営業利益率5%弱・カネボウ化粧品関連償却費268億円

※4 カネボウ化粧品(2014年1~12月): 売上高1,800億円弱 / ロイヤリティ控除前営業利益率7%強・カネボウ化粧品関連償却費243億円

※5 カネボウ化粧品(2015年1~12月): 売上高1,800億円強 / 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238億円

2015年度セグメント別売上予想

増減率

連結売上高^{※1} 14,700 億円 +4.9%

【億円】

セグメント別 ^{※2}			参考：所在地別 ^{※2}		
		増減率			増減率
ビューティケア ^{※3}	6,000	+1.7%	日本 ^{※4}	10,230	+2.6%
ヒューマンヘルスケア	2,670	+11.2%	アジア	2,800	+14.3%
ファブリック&ホームケア	3,360	+3.5%	米州	1,390	+11.9%
ケミカル	3,070	+6.6%	欧州	1,530	+0.6%

※1 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は5.5%増

※2 売上高：セグメント・所在地間の消去前

※3 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は3.1%増

※4 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は3.4%増

2015年度国内コンシューマープロダクツ事業売上予想

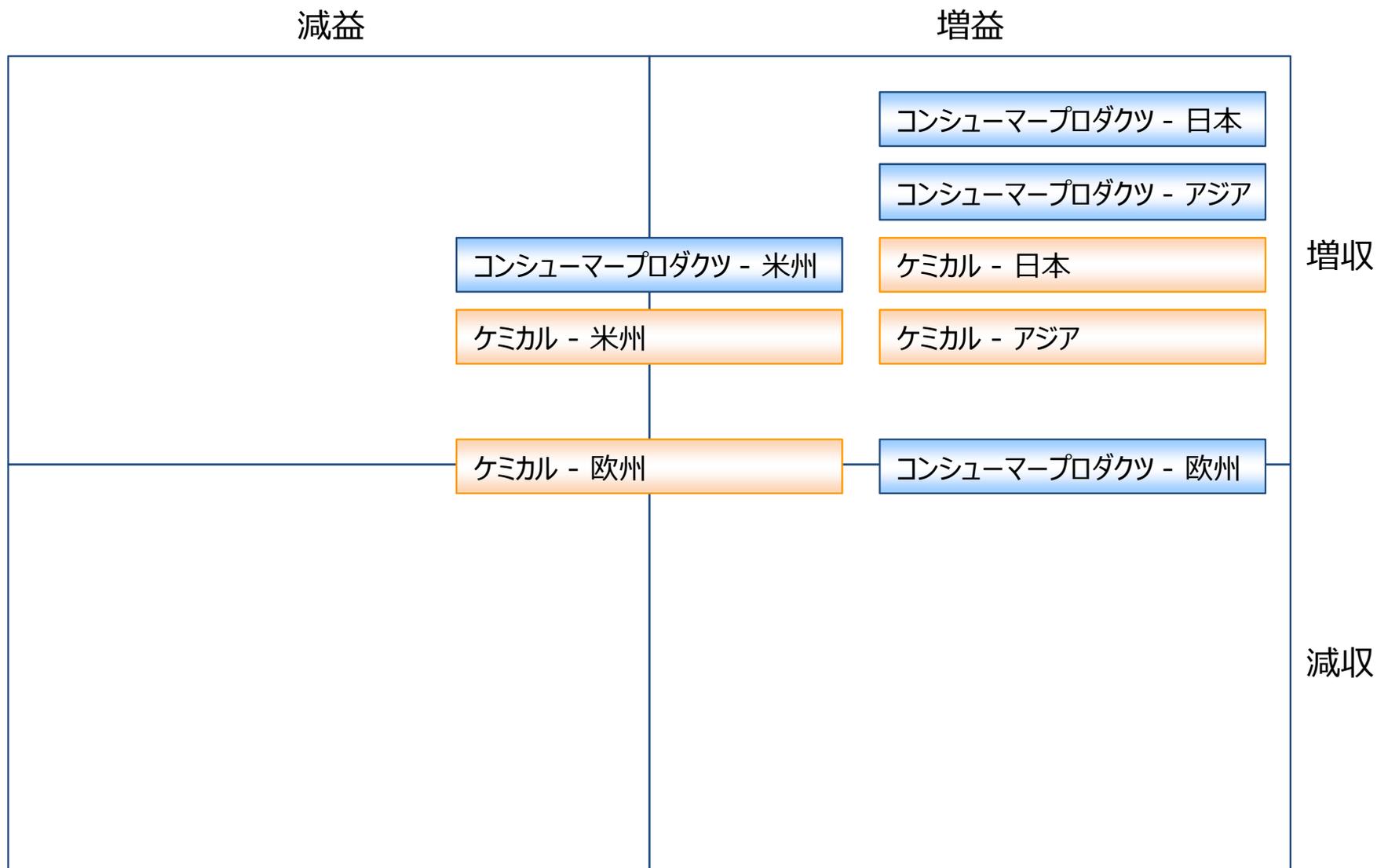
【億円】

	上期			年間		
	2014年度 実績	2015年度 予想	増減率%	2014年度 実績	2015年度 予想	増減率%
ビューティケア ^{※1}	2,005	1,970	Δ1.7	4,155	4,160	+0.1
ヒューマンヘルスケア	916	980	+7.0	1,987	2,110	+6.2
ファブリック&ホームケア	1,303	1,290	Δ1.0	2,858	2,930	+2.5
コンシューマープロダクツ事業計 ^{※2}	4,223	4,240	+0.4	9,000	9,200	+2.2

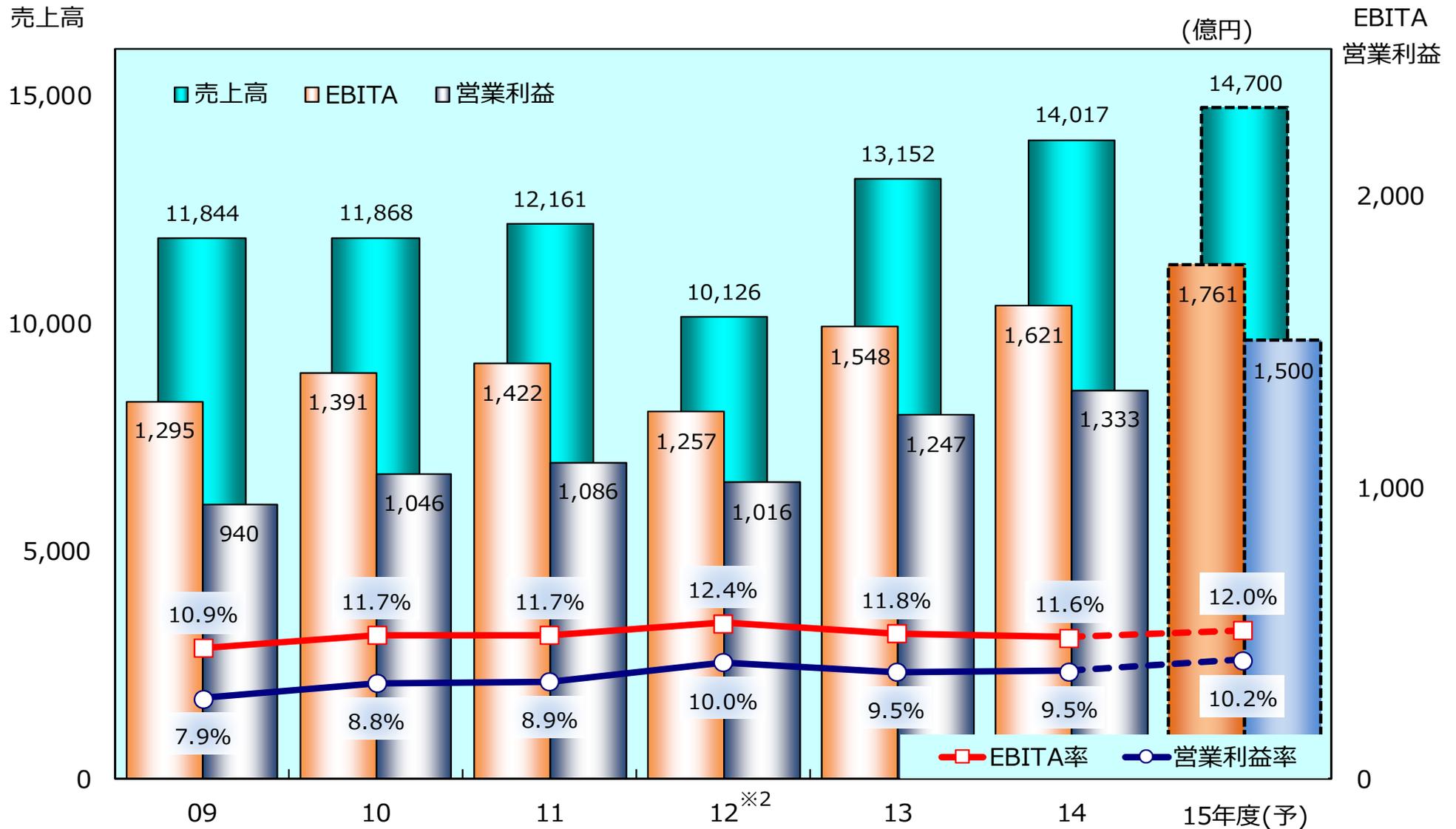
※1 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は上期0.1%増・年間2.0%増

※2 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は上期1.3%増・年間3.1%増

2015年度事業別・所在地別予想



連結売上高/EBITA^{※1}/営業利益

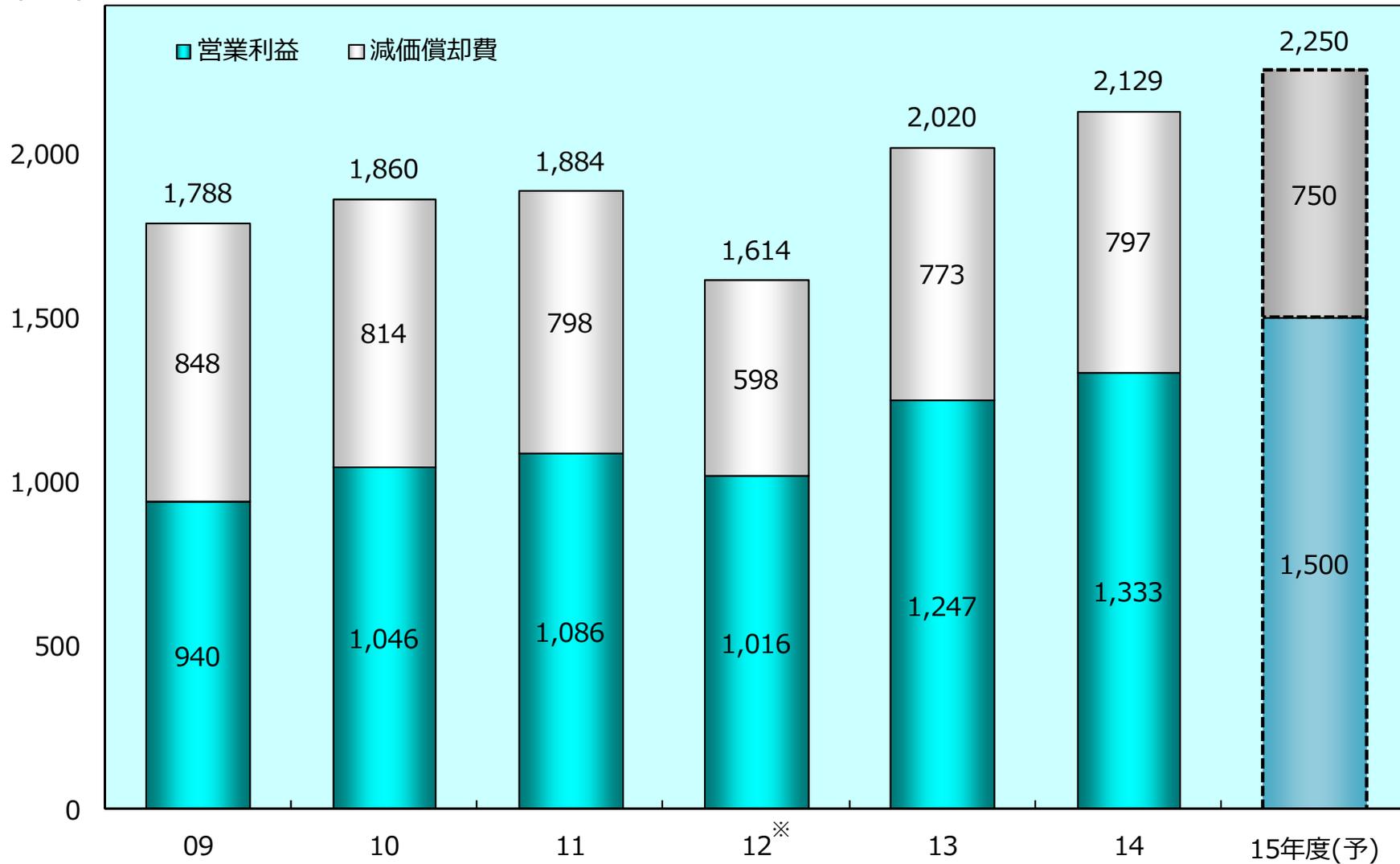


※1 M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

※2 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

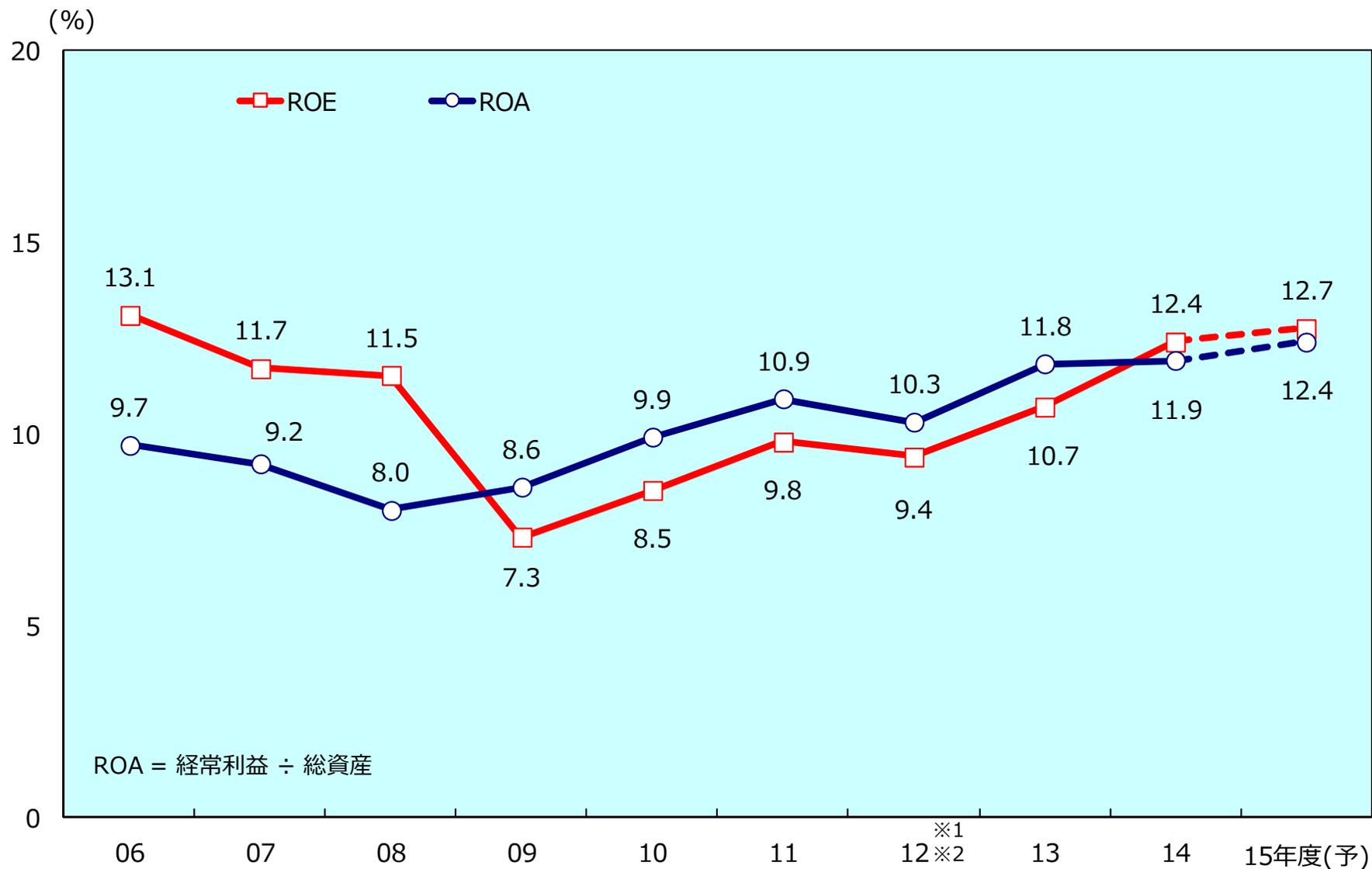
EBITDAの推移

(億円)



※ 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

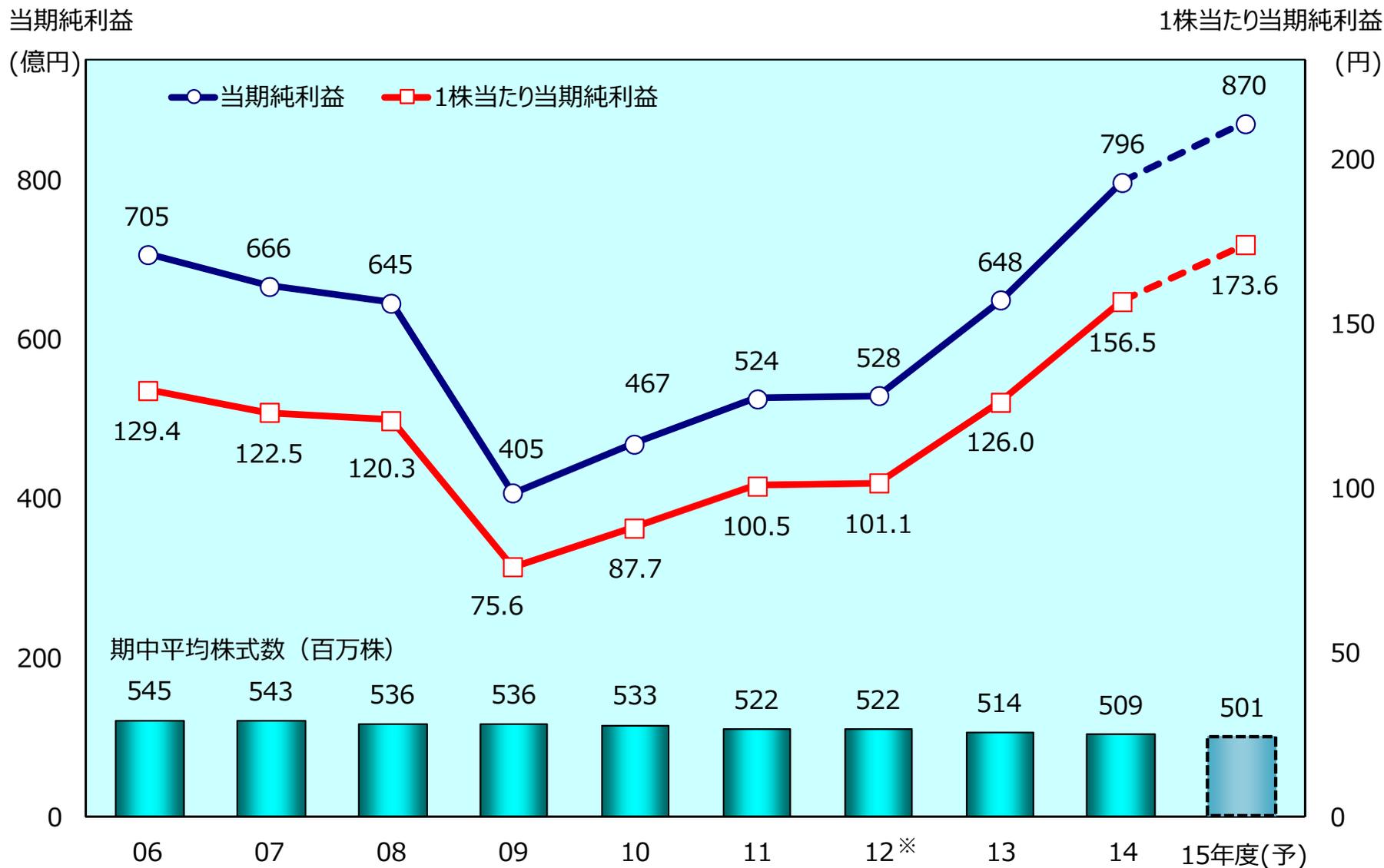
ROE・ROAの推移



※1 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

※2 2012年度のROE・ROAは決算期変更に伴う経過期間の数値です。

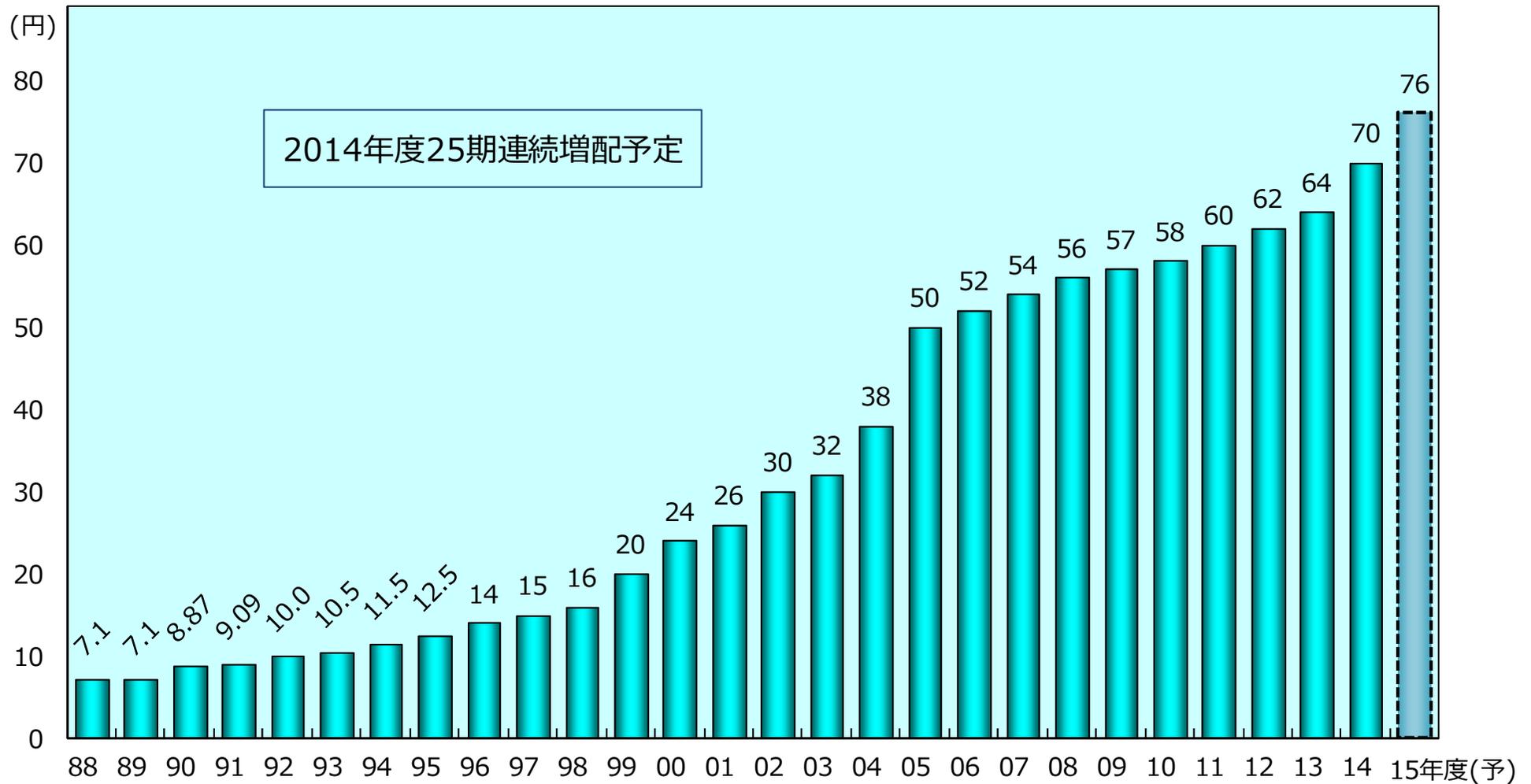
1株当たり当期純利益の推移



※ 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

1株当たり配当金の推移

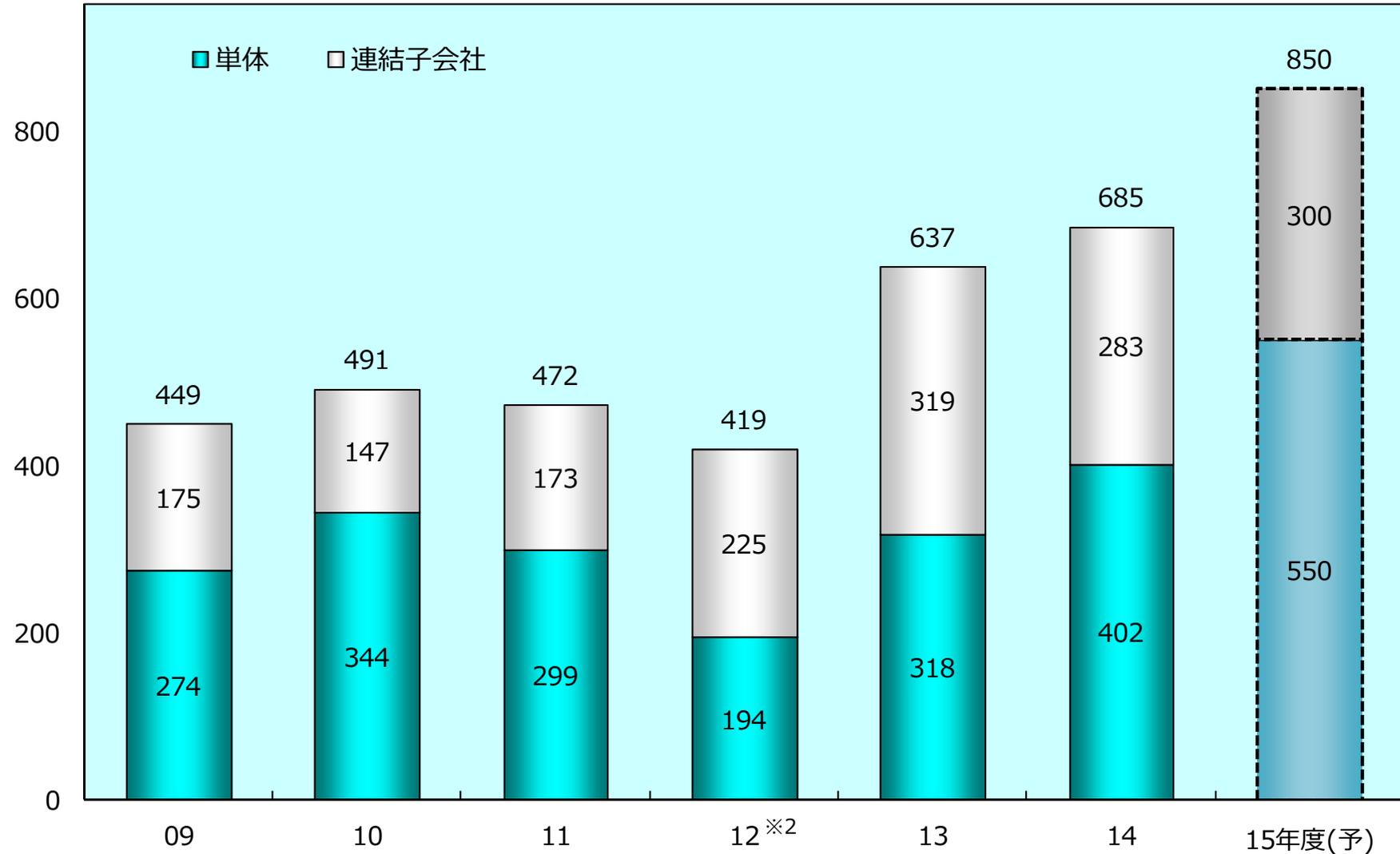
1株当たり配当金



※ 株式分割の影響を補正しています。

資本的支出※1の推移

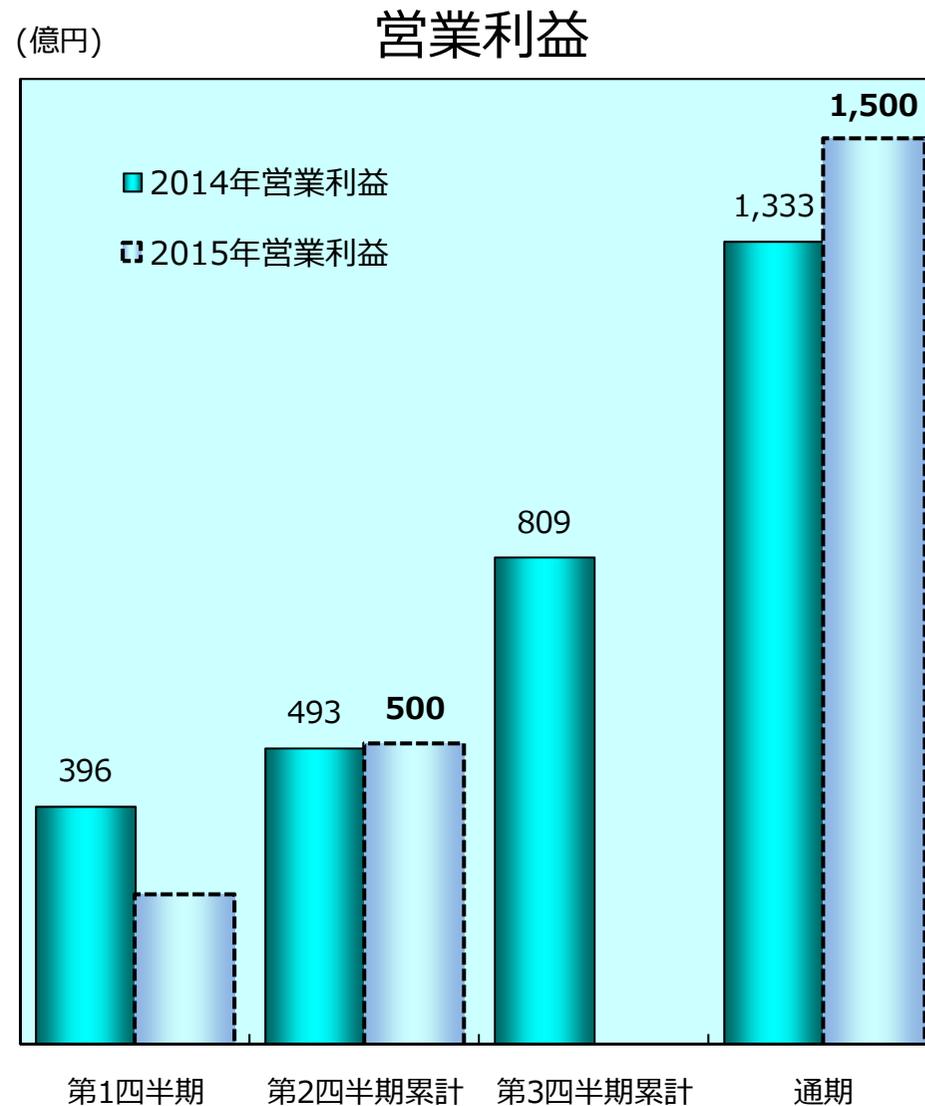
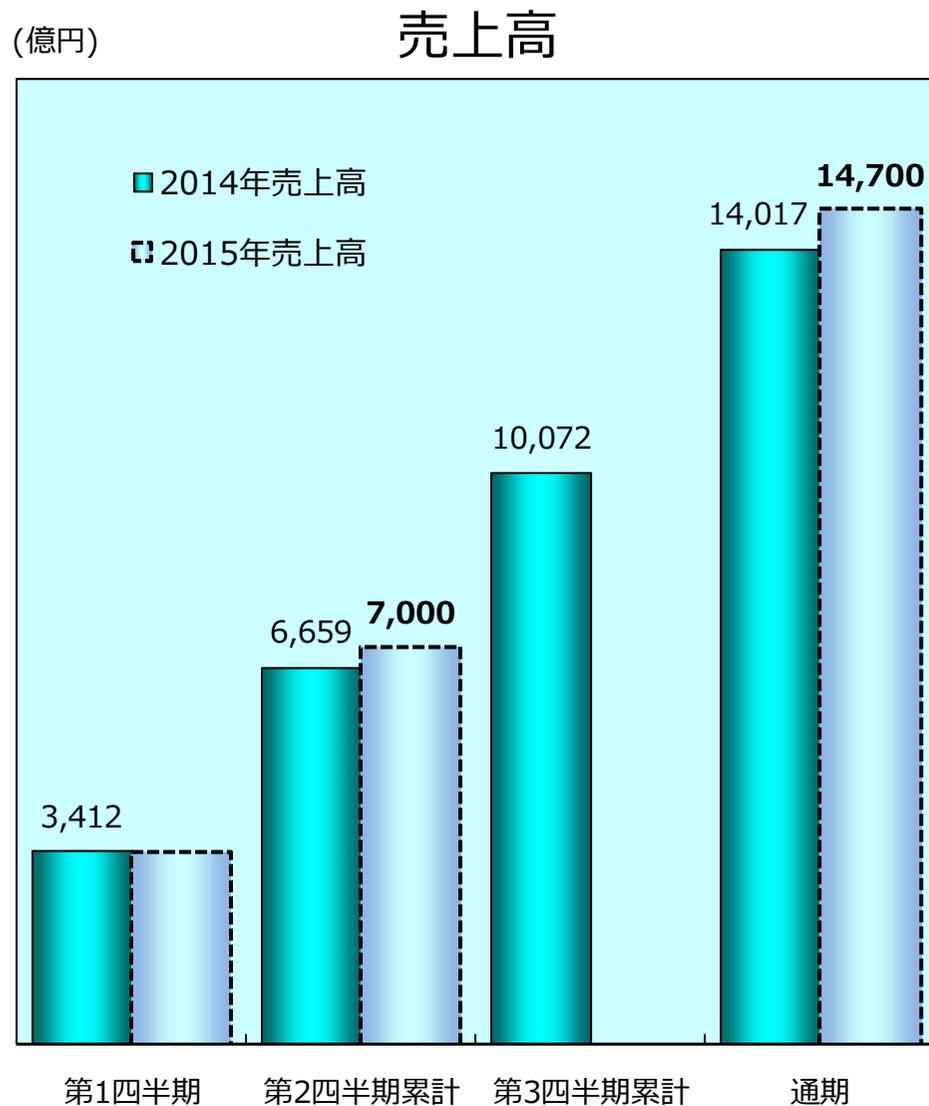
(億円)



※1 長期前払費用を含む

※2 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

2015年度連結売上高/営業利益予想



KaO

自然と調和する ころ豊かな毎日をめざして