

2014年(平成26年)12月期

第2四半期累計

2014年1月1日～2014年6月30日

決算説明会資料

花王株式会社

2014年7月29日

KaO

自然と調和する 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

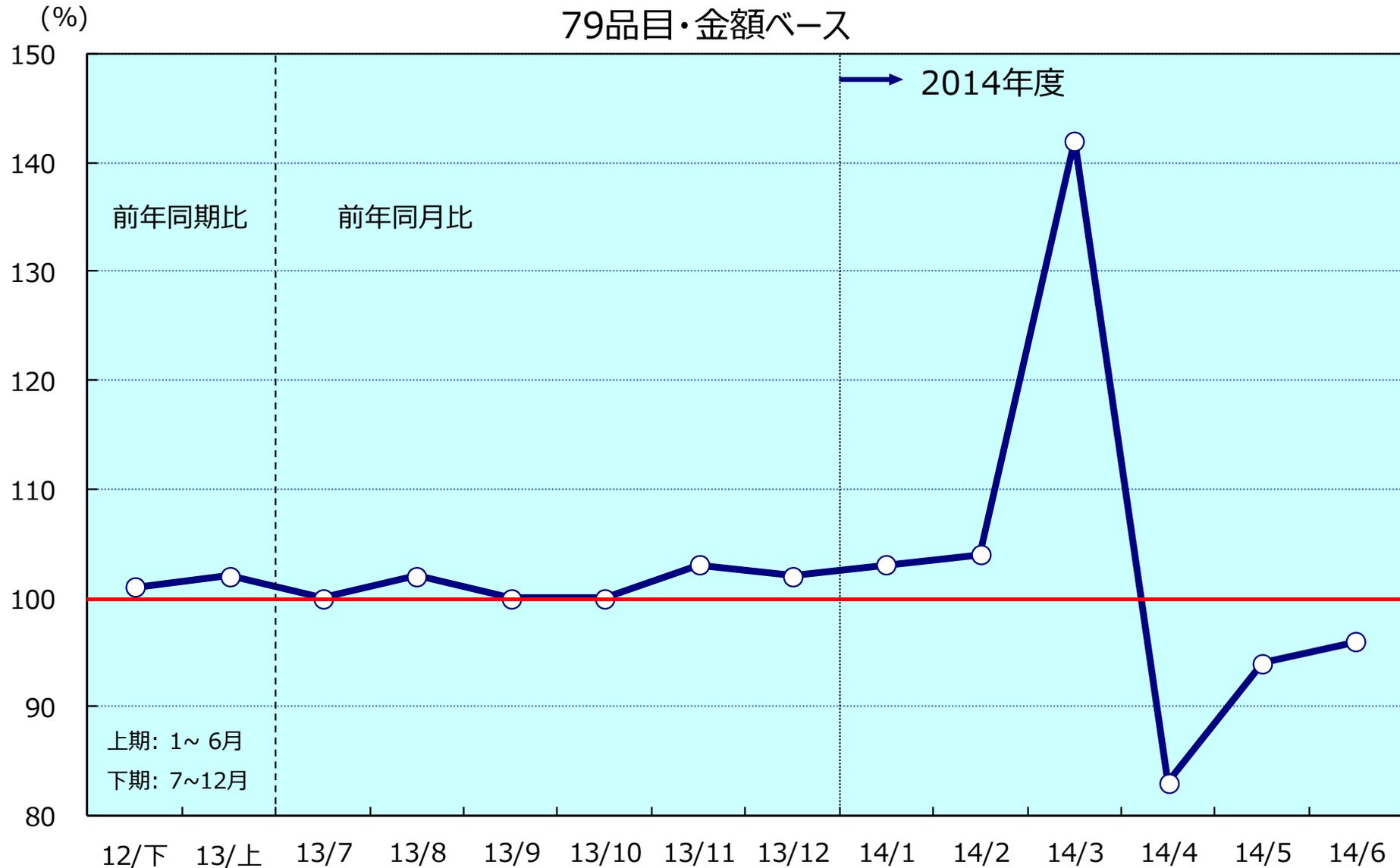
調整後増減

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. 上期の事業環境

国内トイレタリー※市場伸長率



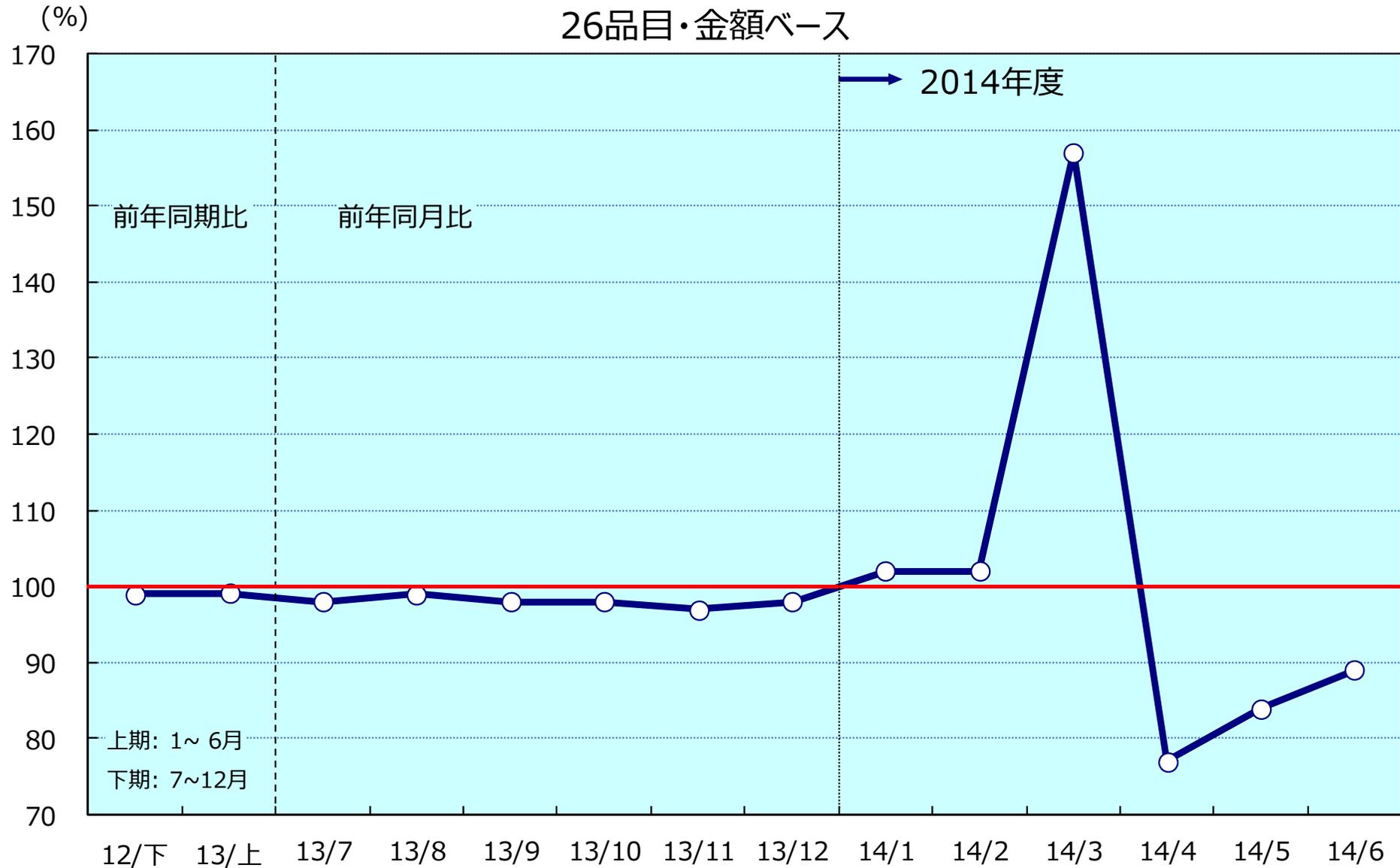
※ トイレタリー：化粧品を除くコンシューマープロダクツ

[(株)インテージSRI調べ]

KaO

自然と調和する ころ豊かな毎日をめざして

国内化粧品市場伸長率

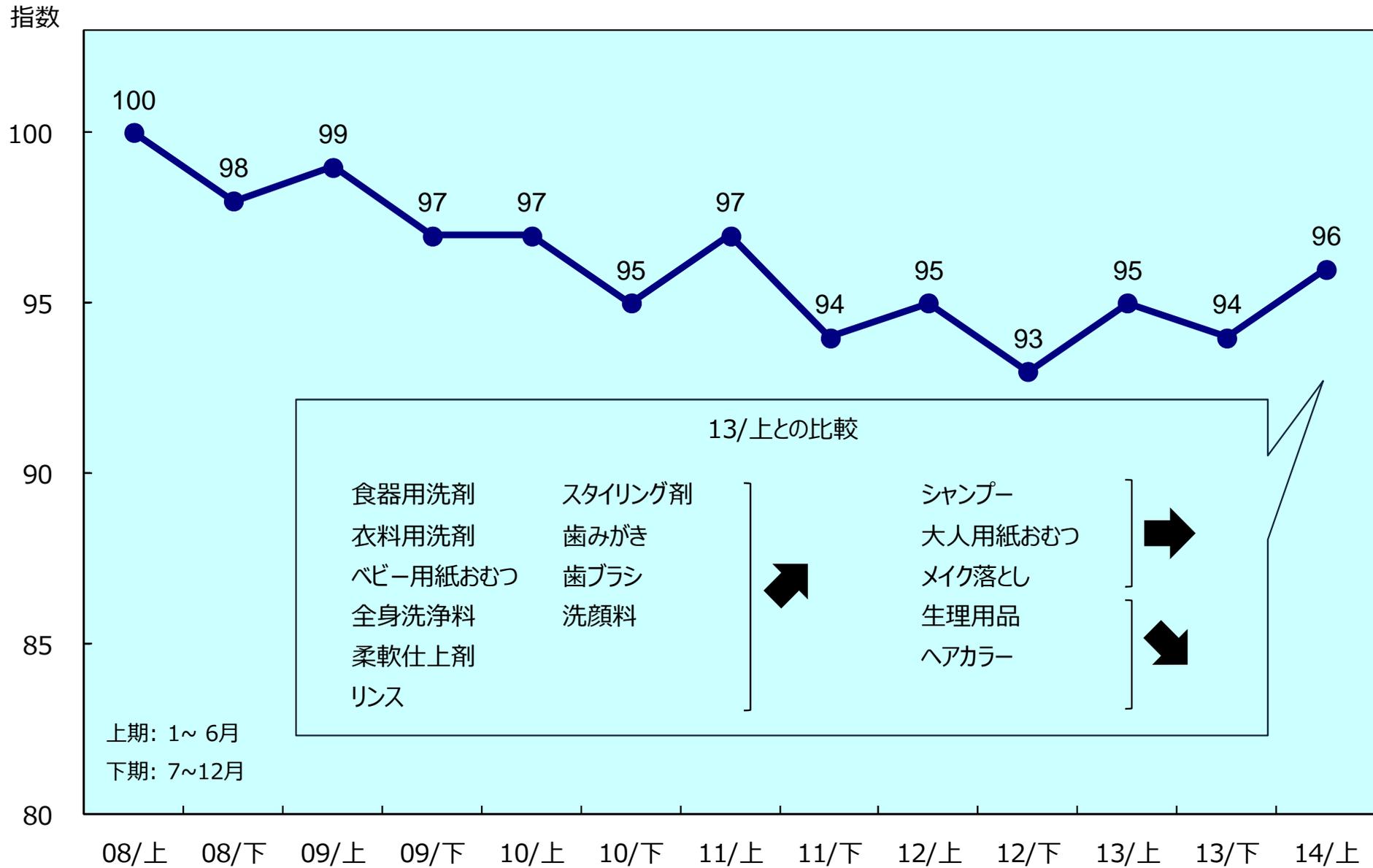


[(株)イメージSLI調べ]

kaO

自然と調和する ところ豊かな毎日をめざして

国内トイレタリー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

2014年度上期連結決算のポイント

国内売上関連

1. 国内トイレタリー市場伸長率※1 (前年同期比) :	+4%
2. 国内化粧品市場伸長率※2 (前年同期比) :	+2.4%
3. 国内トイレタリー15品消費者購入単価※3 (前年同期比) :	+1ポイント

損益関連

	増減率	
1. 売上高 :	+6.6%	6,659億円
・為替の変動による影響 :	+1.7%	+108億円
・実質増加額	+4.8%	+302億円
2. 営業利益の増減 :		+64億円

キャッシュ・フロー関連

1. フリー・キャッシュ・フロー※4 :	293億円
2. 配当金の支払額※5 :	175億円

※1 : (株)インテージSRI調べ

※2 : (株)インテージSLI調べ

※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

連結損益

【億円】	調整後 ^{※1}		2014年度上期	増減率	増減
	2012年度上期	2013年度上期			
売上高	5,787	6,250	6,659	+6.6%	+410
EBITA ^{※2}	515	575	628	+9.2%	+53
対売上比	8.9%	9.2%	9.4%		
営業利益	348	429	493	+14.9%	+64
対売上比	6.0%	6.9%	7.4%		
経常利益	361	449	515	+14.6%	+66
当期純利益	192	183	316	+73.3%	+134
EBITDA	743	801	878	+9.6%	+77
1株当たり当期純利益(円)	36.87	35.41	61.77	+74.4%	+26.36

※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年度上期		2014年度上期		
	調整後増減率% ^{※1}		増減率%	実質% ^{※2}	
ビューティケア事業	2,003	+3.5	2,005	+0.1	+0.1
ヒューマンヘルスケア事業	860	+6.7	916	+6.5	+6.5
ファブリック&ホームケア事業	1,210	+4.4	1,303	+7.7	+7.7
日本計	4,072	+4.4	4,223	+3.7	+3.7
アジア	567	+33.8	645	+13.8	+12.7
米州 ^{※3}	343	+22.2	382	+11.4	+5.2
欧州 ^{※3}	340	+24.1	397	+16.7	+5.3
内部売上消去等	Δ 156	-	Δ 235	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	5,167	+8.6	5,413	+4.8	+3.7

※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

※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3.9%増、欧州9.3%増。

KAO

自然と調和する ところ豊かな毎日をめざして

連結売上高〔2〕

【億円】	2013年度上期		2014年度上期		
	調整後増減率%※1		増減率%	実質%※2	
日本	598	Δ1.1	657	+10.0	+10.0
アジア	408	+2.9	545	+33.8	+30.3
米州	198	+14.0	231	+16.5	+10.1
欧州	305	+12.9	358	+17.5	+5.0
内部売上消去等	Δ 249	-	Δ 340	-	-
ケミカル事業計	1,259	+5.0	1,452	+15.4	+11.4
調整 (消去)	Δ 176	-	Δ 206	-	-
連結売上高	6,250	+8.0	6,659	+6.6	+4.8

※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

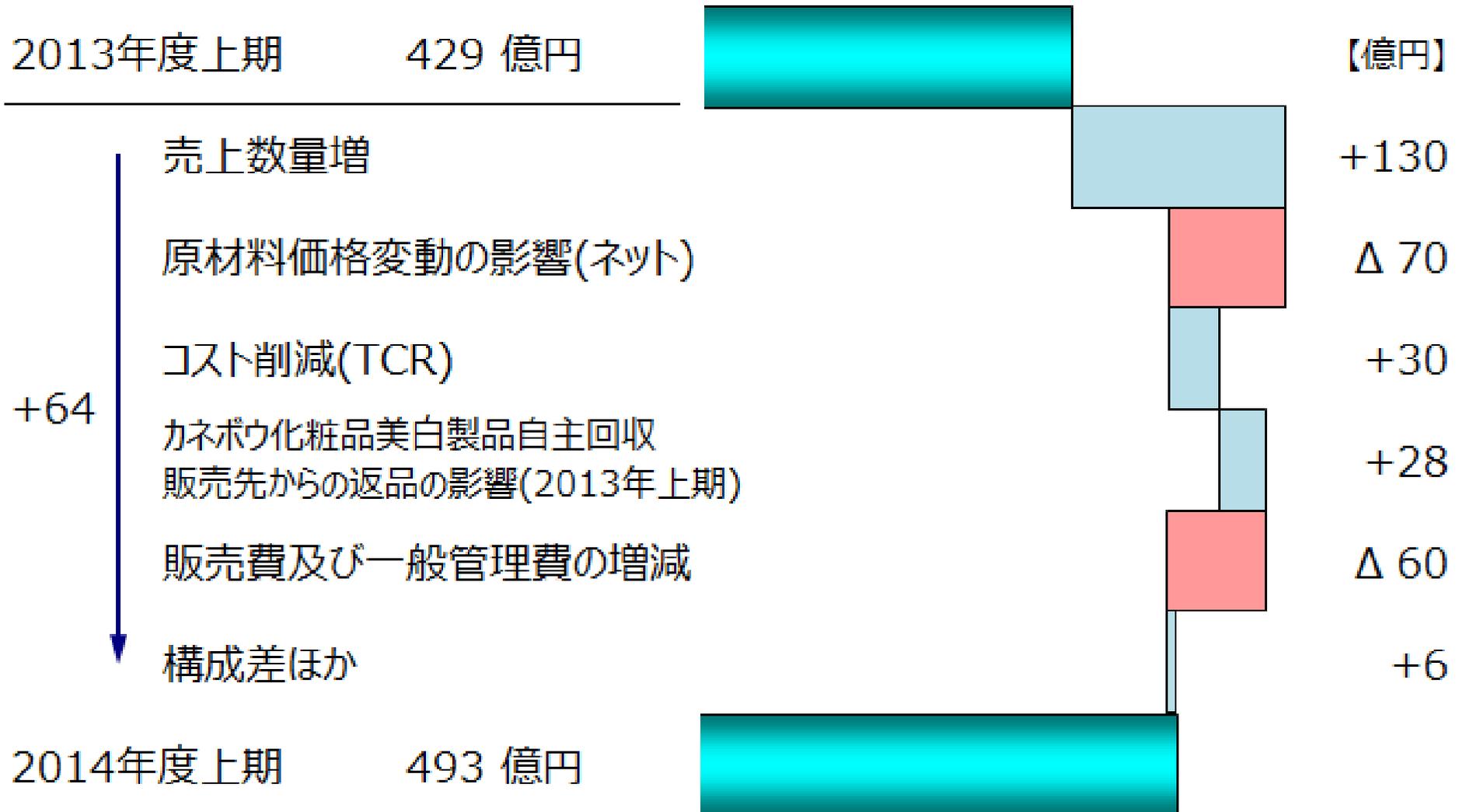
連結損益計算書

【億円】	2013年度上期		2014年度上期		増減
		売上高比%		売上高比%	
売上高	6,250	100.0	6,659	100.0	+410
売上原価	2,760	44.2	2,997	45.0	+237
売上総利益	3,490	55.8	3,663	55.0	+173
販売費及び一般管理費※	3,060	49.0	3,169	47.6	+109
営業利益	429	6.9	493	7.4	+64
営業外損益	20	0.3	21	0.3	+2
経常利益	449	7.2	515	7.7	+66
特別損益	△ 65	△ 1.0	△ 11	△ 0.2	+55
税金等調整前当期純利益	384	6.1	504	7.6	+120
法人税等	193	3.1	182	2.7	△ 11
少数株主損益調整前当期純利益	191	3.0	322	4.8	+132
少数株主利益(減算)	8	0.1	6	0.1	△ 2
当期純利益	183	2.9	316	4.8	+134

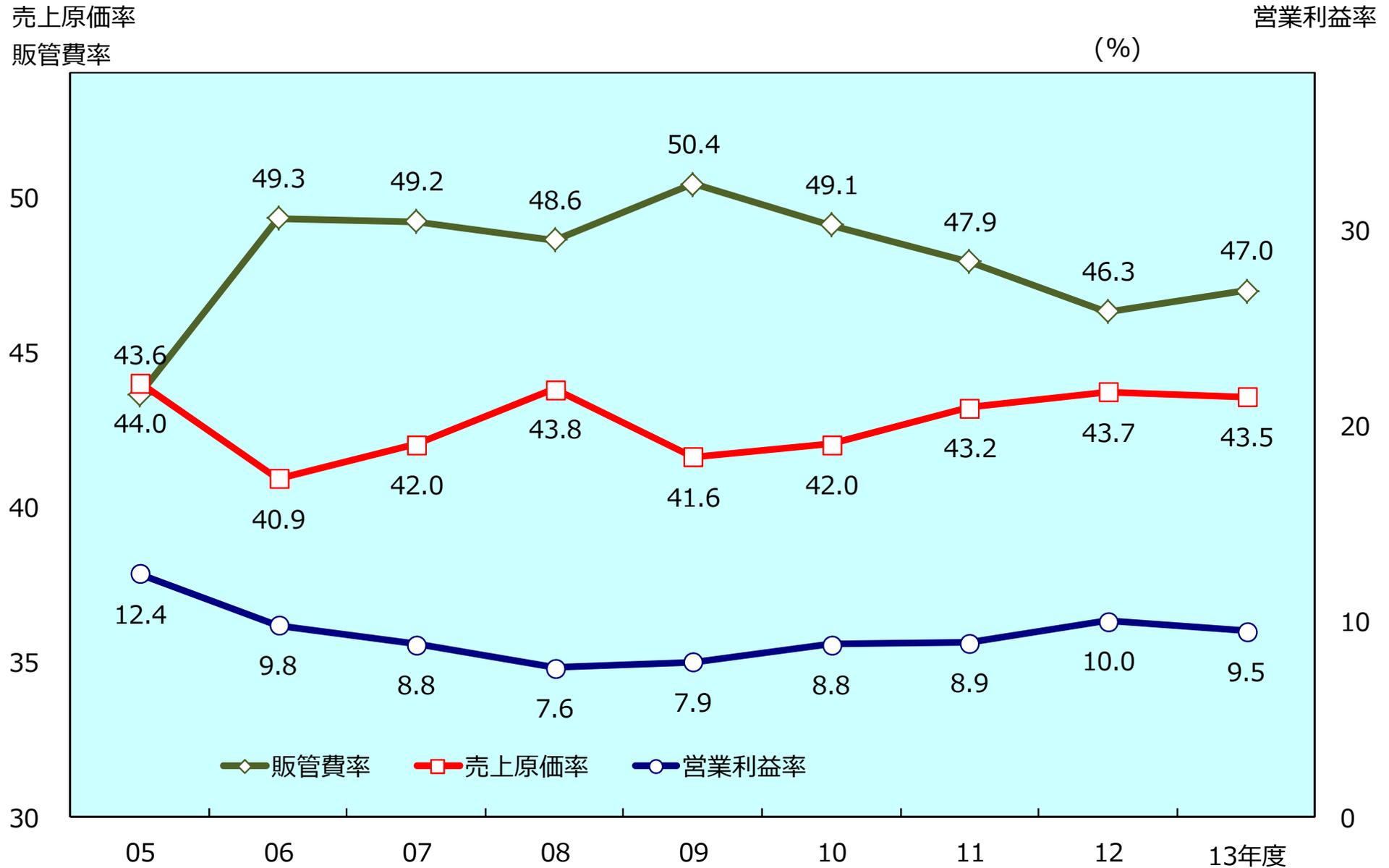
※ カネボウ化粧品関連償却費 2013年度上期134億円・2014年度上期122億円

2014年度上期連結営業利益増減分析

営業利益



(参考) 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。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年度上期	2014年度上期	増減
販売費及び一般管理費計	3,060	3,169	+109
荷造及び発送費	360	390	+30
広告宣伝費	448	491	+43
販売促進費	341	347	+7
給料手当及び賞与	661	663	+2
研究開発費	245	262	+17

連結営業外収益/費用・特別利益/損失

【億円】	2013年度上期	2014年度上期	増減
営業外収益	35	34	△ 1
受取利息	5	4	
受取配当金	1	1	
持分法による投資利益	11	10	
為替差益	3	-	
その他	15	19	
営業外費用	16	13	△ 3
支払利息	7	6	
為替差損	-	5	
その他	9	2	
特別利益	8	1	△ 7
固定資産売却益	0	1	
事業譲渡益	4	-	
その他	4	0	
特別損失	73	12	△ 62
固定資産除売却損	14	11	
化粧品関連損失	56	-	
その他	4	1	

セグメント別概況

【億円】		2013年度上期		2014年度上期		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}	2,786	-	2,835	-	+50	+1.8
	EBITA ^{※2}	176	6.3	198	7.0	+22	+12.8
	営業利益	31	1.1	64	2.3	+34	+108.9
ヒューマンヘルスケア事業	売上高 ^{※1}	996	-	1,096	-	+100	+10.0
	営業利益	67	6.7	72	6.6	+6	+8.4
ファブリック&ホームケア事業	売上高 ^{※1}	1,385	-	1,482	-	+97	+7.0
	営業利益	237	17.1	231	15.6	△6	△2.5
ケミカル事業	売上高 ^{※1}	1,259	-	1,452	-	+193	+15.4
	営業利益	94	7.5	126	8.7	+32	+33.8
連結	売上高	6,250	-	6,659	-	+410	+6.6
	EBITA ^{※2}	575	9.2	628	9.4	+53	+9.2
	営業利益	429	6.9	493	7.4	+64	+14.9

※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年度上期		2014年度上期		増減	増減率
		売上高比%		売上高比%			%
日本	売上高 ^{※1}	4,520	-	4,705	-	+184	+4.1
	EBITA ^{※2}	477	10.5	500	10.6	+23	+4.9
	営業利益	342	7.6	378	8.0	+35	+10.4
アジア	売上高 ^{※1}	956	-	1,169	-	+213	+22.2
	営業利益	58	6.1	62	5.3	+4	+6.6
米州 ^{※3}	売上高 ^{※1}	540	-	613	-	+72	+13.3
	EBITA ^{※2}	21	3.9	19	3.1	△2	△11.2
	営業利益	18	3.3	15	2.4	△3	△18.7
欧州 ^{※3}	売上高 ^{※1}	644	-	754	-	+110	+17.1
	EBITA ^{※2}	26	4.1	36	4.8	+10	+38.6
	営業利益	19	2.9	29	3.9	+10	+53.9
連結	売上高	6,250	-	6,659	-	+410	+6.6
	EBITA ^{※2}	575	9.2	628	9.4	+53	+9.2
	営業利益	429	6.9	493	7.4	+64	+14.9

※1 売上高はセグメント間消去前

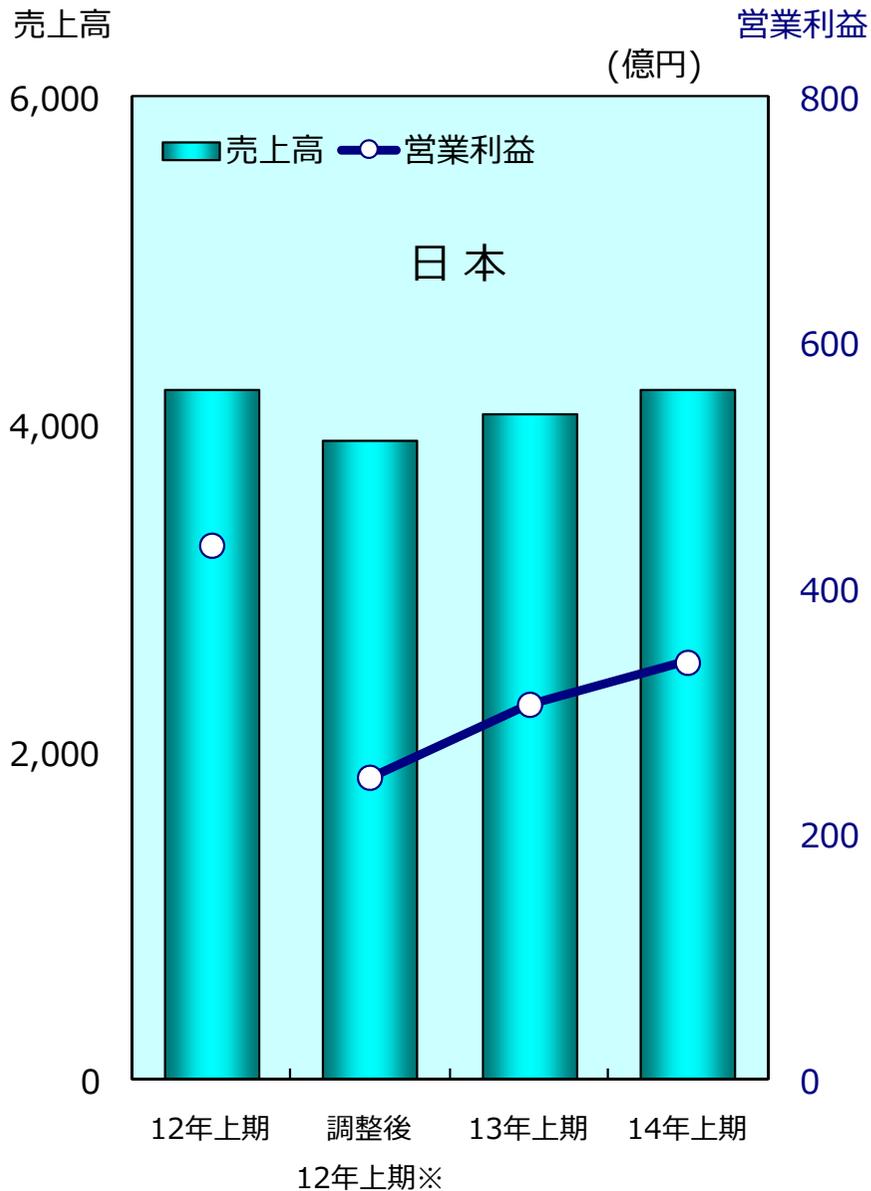
※2 M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

※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8.6%増、欧州13.2%増。

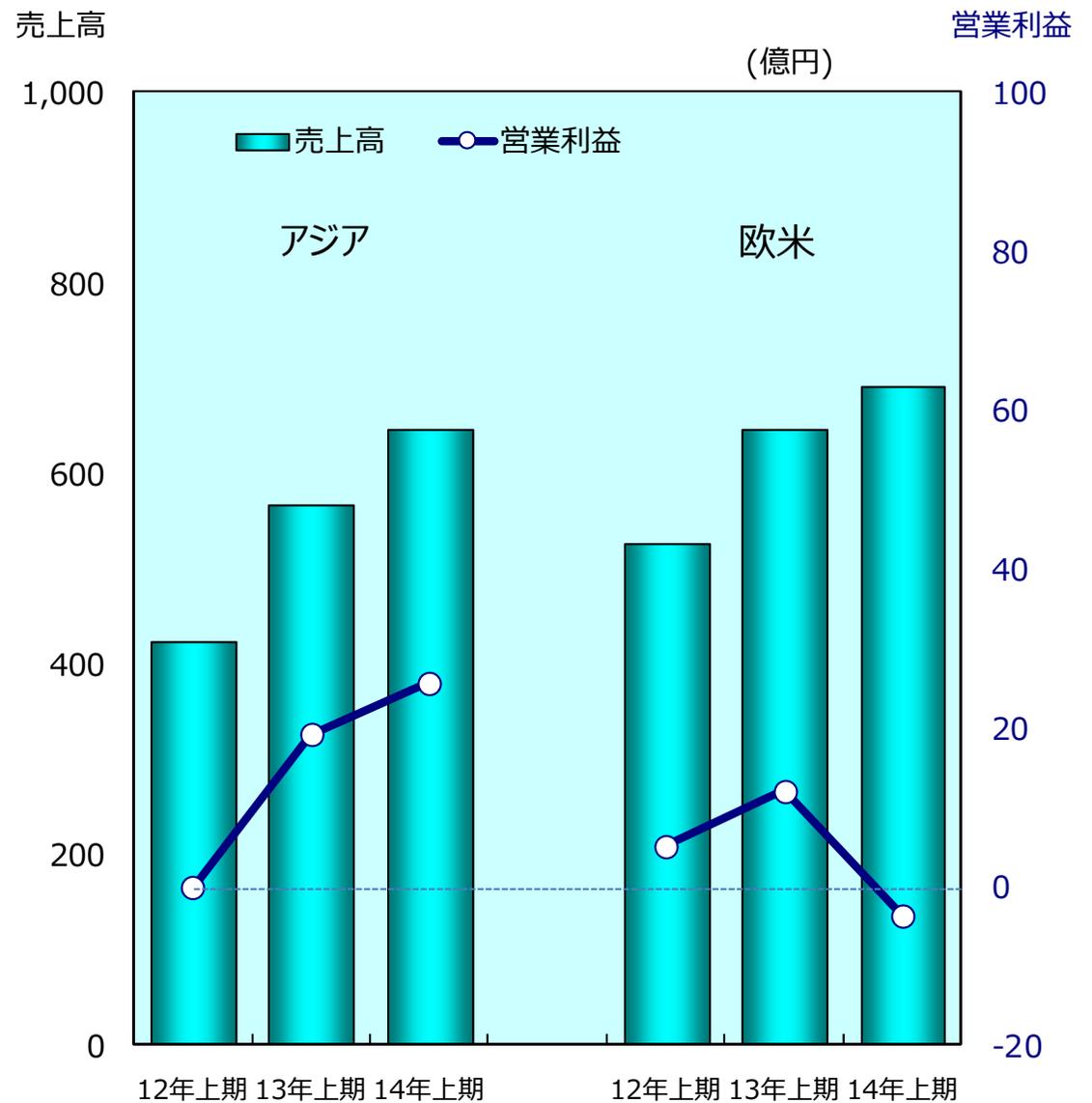
KAO

自然と調和する ところ豊かな毎日をめざして

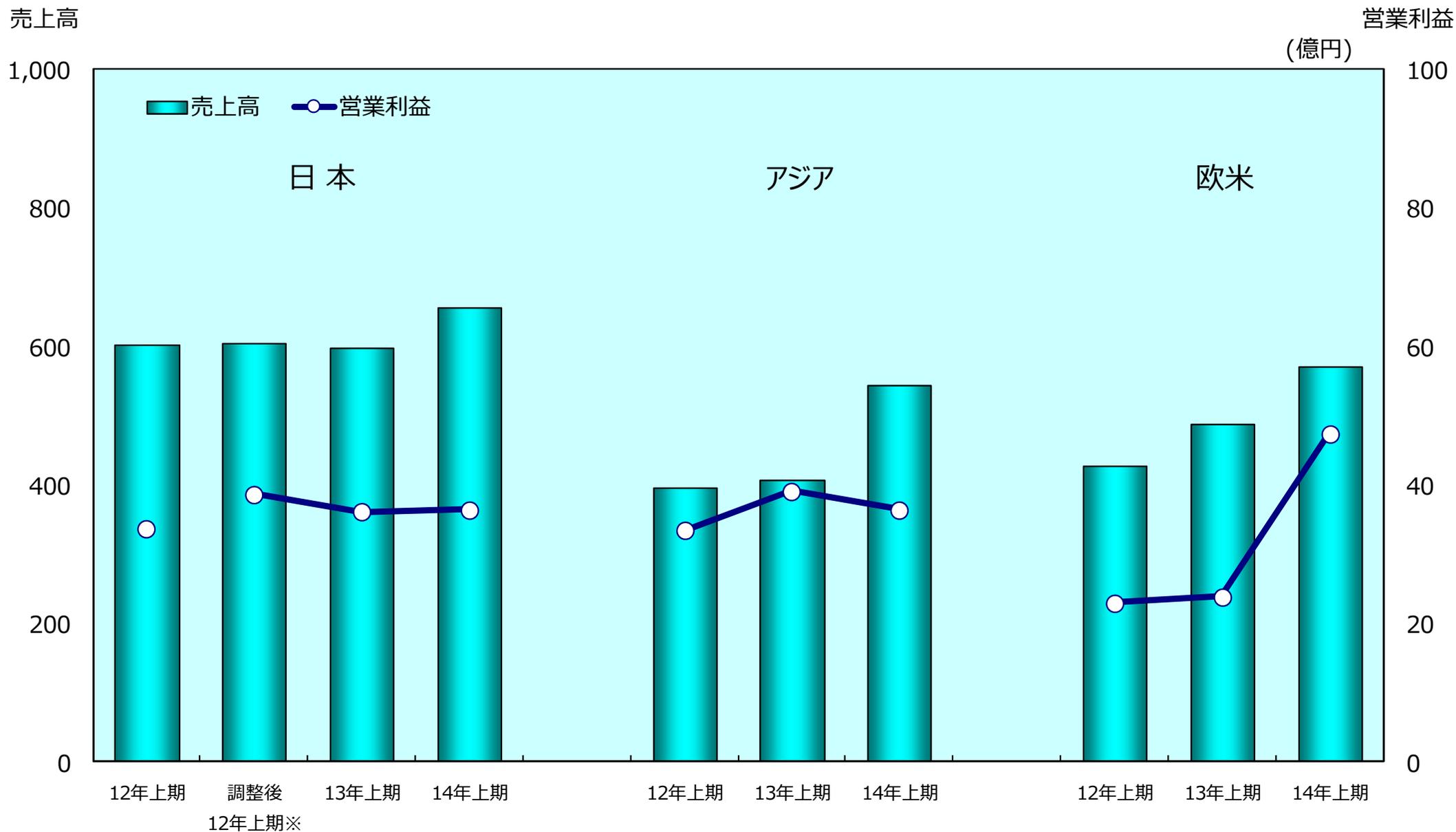
コンシューマープロダクツ事業地域別概況



※ 調整後12年上期：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年上期：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6月	増減		2013年12月	2014年6月	増減
流動資産	5,940	5,860	Δ 80	流動負債	3,383	3,423	+40
現金及び預金	1,263	994	Δ 269	支払手形及び買掛金	1,160	1,232	+72
受取手形及び売掛金	1,819	1,530	Δ 288	短期借入金	213	412	+199
有価証券	901	1,246	+345	(1年内返済予定の長期借入金を含む)			
たな卸資産	1,391	1,566	+175	未払法人税等	323	156	Δ 167
その他	565	523	Δ 42	その他	1,687	1,623	Δ 64
固定資産	5,393	5,339	Δ 54	固定負債	1,523	1,287	Δ 236
有形固定資産	2,773	2,863	+91	社債／長期借入金	801	601	Δ 200
無形固定資産	1,926	1,783	Δ 143	その他	722	686	Δ 36
投資その他の資産	694	693	Δ 1	負債合計	4,906	4,710	Δ 196
				株主資本	6,570	6,730	+161
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,096	1,096	+0
				-利益剰余金	4,714	4,866	+153
				-自己株式	Δ 94	Δ 86	+8
				その他の包括利益累計額	Δ 283	Δ 372	Δ 90
				-その他有価証券評価差額金	47	48	+1
				-繰延ヘッジ損益	0	0	Δ 0
				-為替換算調整勘定	Δ 284	Δ 372	Δ 88
				-在外子会社の退職給付債務調整額	Δ 46	Δ 48	Δ 2
				新株予約権	11	11	+0
				少数株主持分	128	120	Δ 8
				純資産合計	6,426	6,489	+63
資産合計	11,333	11,199	Δ 134	負債及び純資産合計	11,333	11,199	Δ 134

連結キャッシュ・フロー計算書

【億円】	2013年度上期	2014年度上期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	789	570	△ 218
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 419	△ 277	+142
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 507	△ 172	+335
現金及び現金同等物に係る換算差額	112	△ 29	△ 142
現金及び現金同等物の増減額	△ 25	91	+117
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	1,585	2,367	+782
借入金・社債期末残高	1,014	1,013	△ 1
フリー・キャッシュ・フロー [※]	369	293	△ 76

※ 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

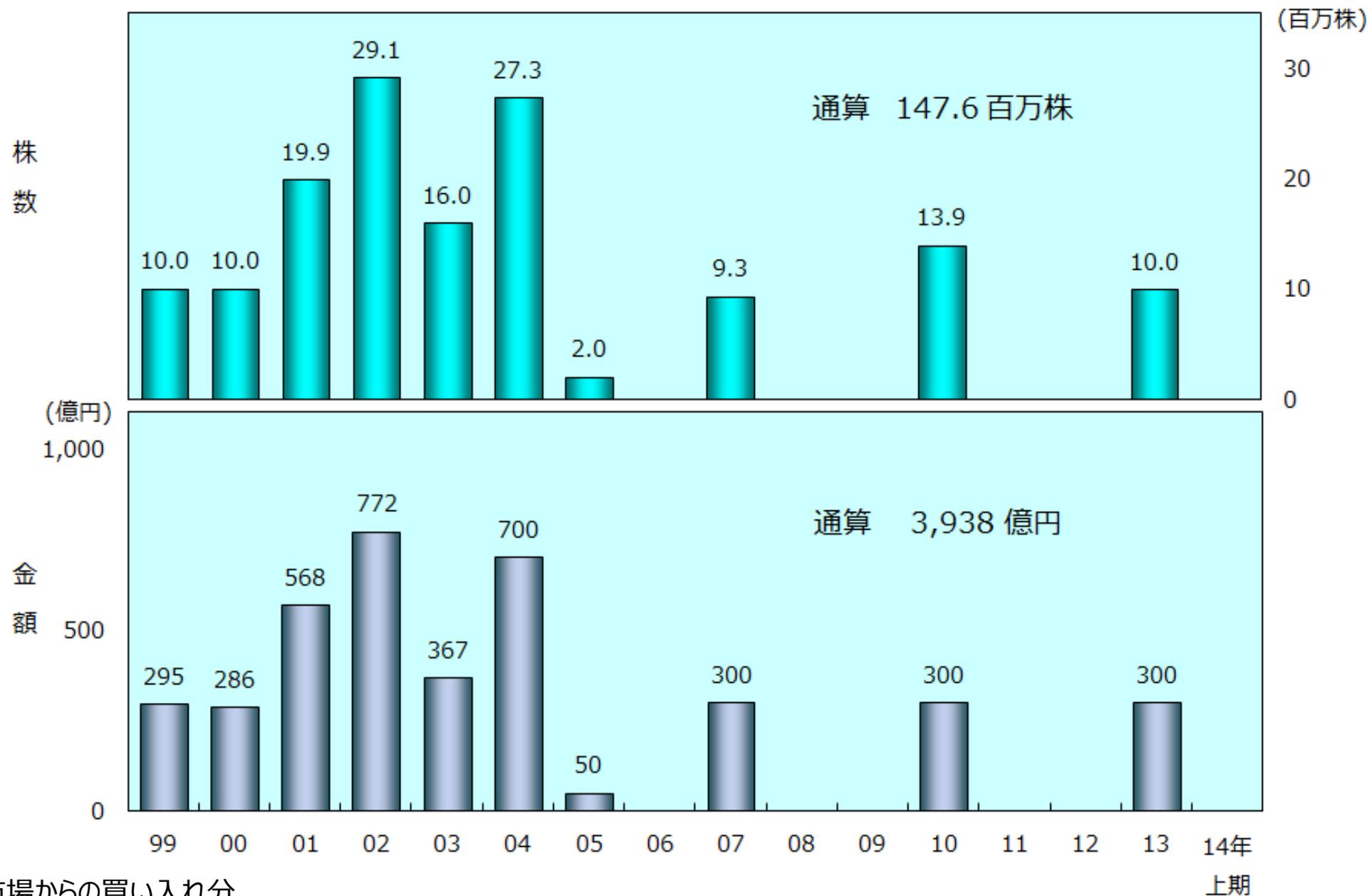
【投資活動によるキャッシュ・フロー】

[設備投資] インドネシア新工場建設
中国ケミカル新工場建設
国内サニタリー製品製造設備増強
物流拠点整備・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) 175億円

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

連結業績予想のポイント

■ 国内コンシューマプロダクツ※1市場伸長率	.....	+1%	
■ 国内化粧品市場伸長率	.....	横ばい	
			<u>増減率</u>
■ 売上高：		+5.7%	13,900億円
・ 為替の変動による影響	.....	+0.8%	+108億円
・ 実質増加額	.....	+4.9%	+640億円
			<u>損益への影響</u>
■ 原材料価格変動の影響	.....	・ グロス：	Δ320億円
		・ ネット：	Δ130億円
■ 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：	660億円
		・ 減価償却費：	790億円
■ 自己株式の取得※2	.....		500億円

予想為替レート	米ドル = 101円	(2013年度実績[単純平均]	97.99円)
	ユーロ = 138円	(2013年度実績[単純平均]	130.56円)

※1：化粧品を除く

※2：単元未満株の買取を除く

連結業績予想

【億円】	調整後 ※2 2012年度	2013年度 ※4 調整後増減率% ※2	2014年度予想 ※1 増減率% ※5	4/25 公表予想
売上高	12,204	13,152 +7.8	13,900 +5.7	13,700
営業利益	1,118	1,247 +11.5	1,300 +4.3	1,300
対売上比	9.2%	9.5%	9.4%	
経常利益	1,141	1,281 +12.2	1,330 +3.9	1,330
対売上比	9.4%	9.7%	9.6%	
当期純利益	531	648 +21.9	750 +15.8	750
対売上比	4.4%	4.9%	5.4%	
1株当たり当期純利益(円)	101.77	126.03 +23.8	147.54 +17.1	146.40
ROE ※3	9.5%	10.7% -	12.1% -	
EBITDA(営業利益+償却費)	1,892	2,020 +6.8	2,090 +3.5	
1株当たり配当金(円)	62.0	64.0 +3.2	68.0 +6.3	68.0

※1 予想為替レート: 101円/米ドル・138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)

カネボウ化粧品(2012年1~12月): 売上高1,900億円弱 / ロイヤリティ控除前営業利益率約7%・カネボウ化粧品関連償却費274億円

※3 2012年度のROEは決算期変更に伴う経過期間の数値です。

※4 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

※5 カネボウ化粧品(2014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243億円

2014年度セグメント別売上予想

増減率
連結売上高 13,900 億円 +5.7%

【億円】

セグメント別※			参考：所在地別※		
		増減率			増減率
ビューティケア	5,880	+3.1%	日本	9,900	+3.2%
ヒューマンヘルスケア	2,280	+8.2%	アジア	2,400	+20.2%
ファブリック&ホームケア	3,250	+4.5%	米州	1,220	+12.3%
ケミカル	2,920	+11.8%	欧州	1,540	+14.8%

※ 売上高: セグメント・所在地間の消去前

2014年度国内コンシューマープロダクツ事業売上予想

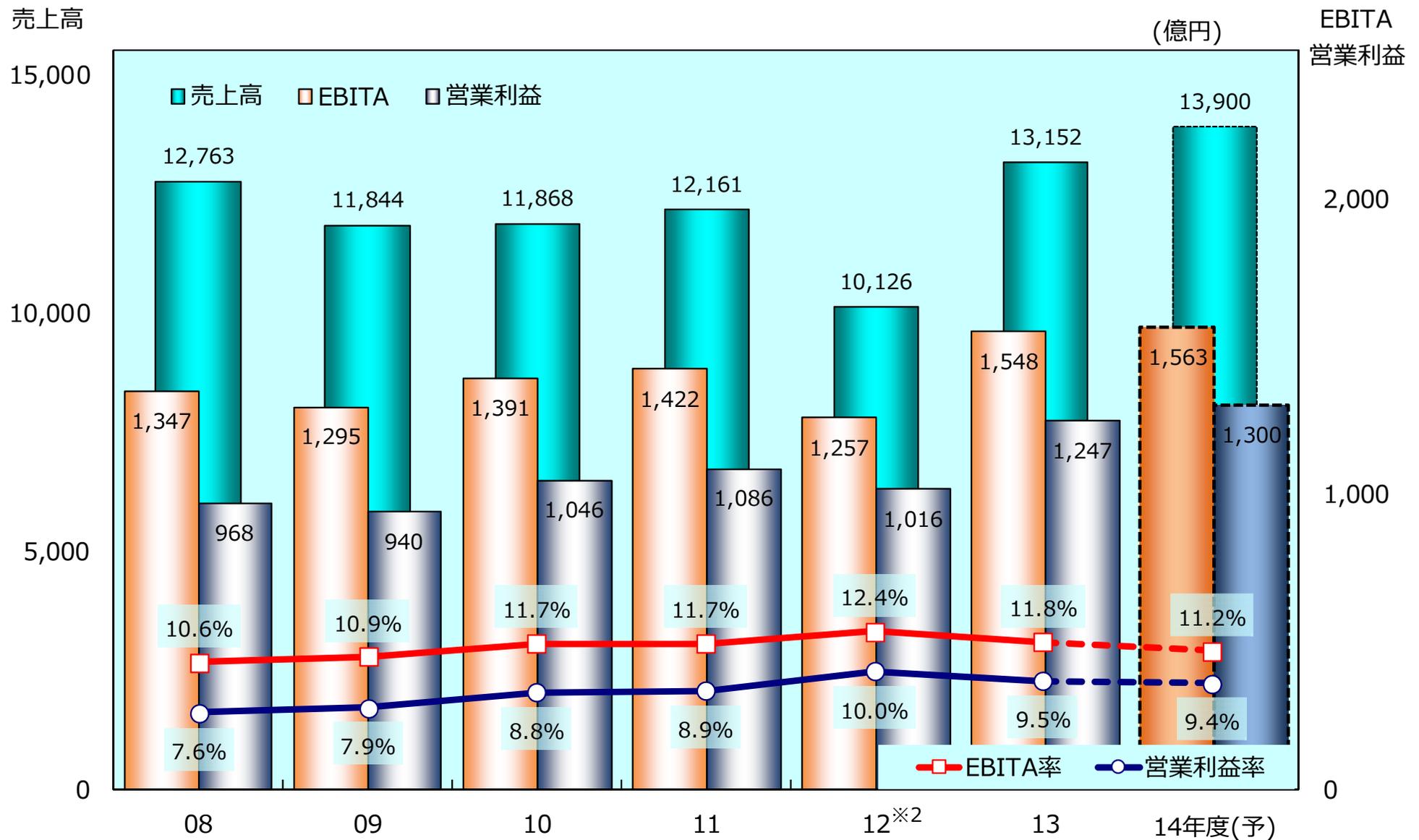
【億円】

	上期			年間		
	2013年度 実績	2014年度 実績	増減率%	2013年度 実績	2014年度 予想	増減率%
ビューティケア	2,003	2,005	+0.1	4,086	4,160	+1.8
ヒューマンヘルスケア	860	916	+6.5	1,819	1,900	+4.4
ファブリック&ホームケア	1,210	1,303	+7.7	2,759	2,870	+4.0
コンシューマープロダクツ事業計	4,072	4,223	+3.7	8,664	8,930	+3.1

2014年度事業別・所在地別予想

減益		増益		
ケミカル - アジア	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 - 日本		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 - 欧州	ケミカル - 米州		
		ケミカル - 欧州		
				減収

連結売上高/EBITA^{※1}/営業利益

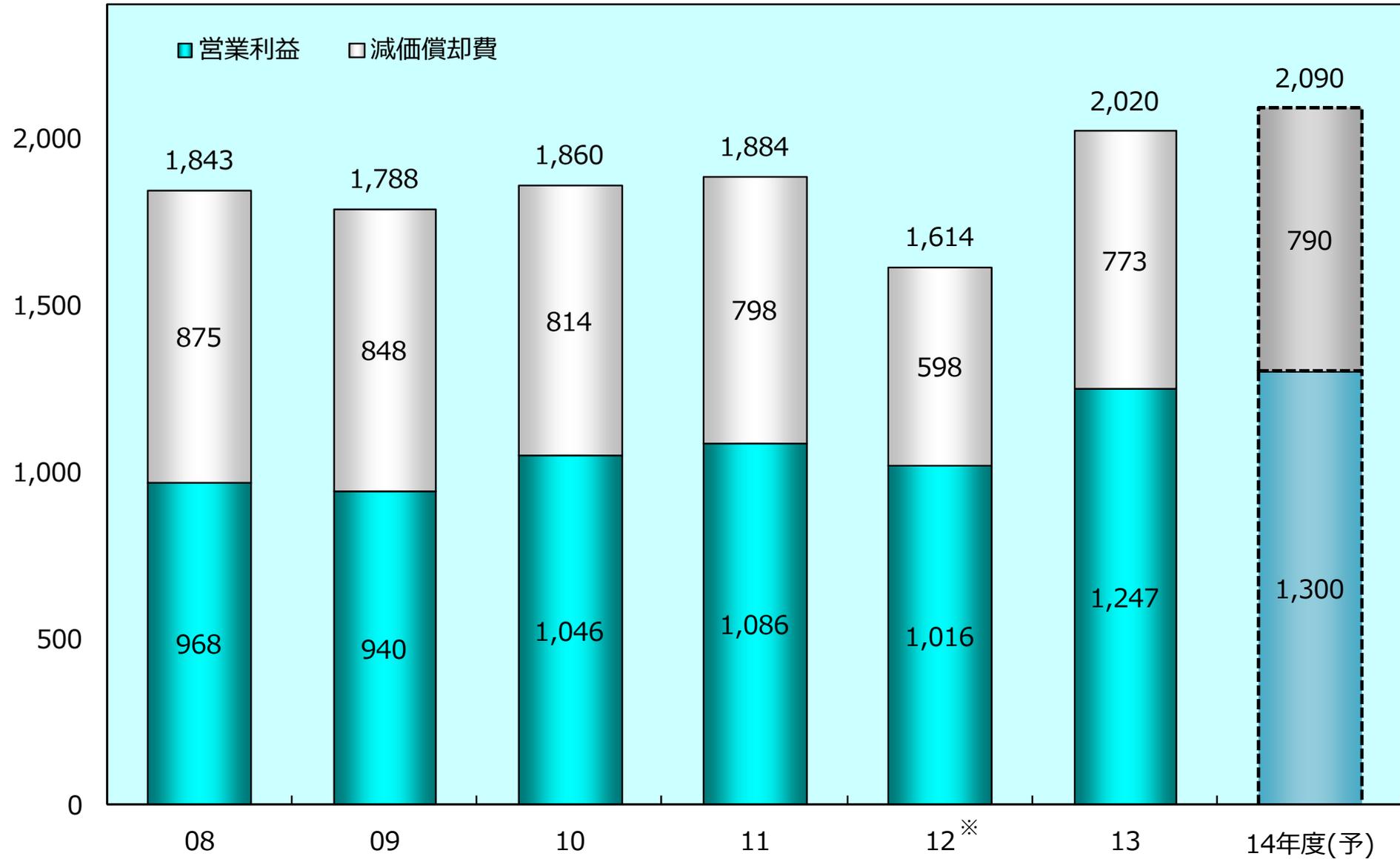


※1 M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

※2 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

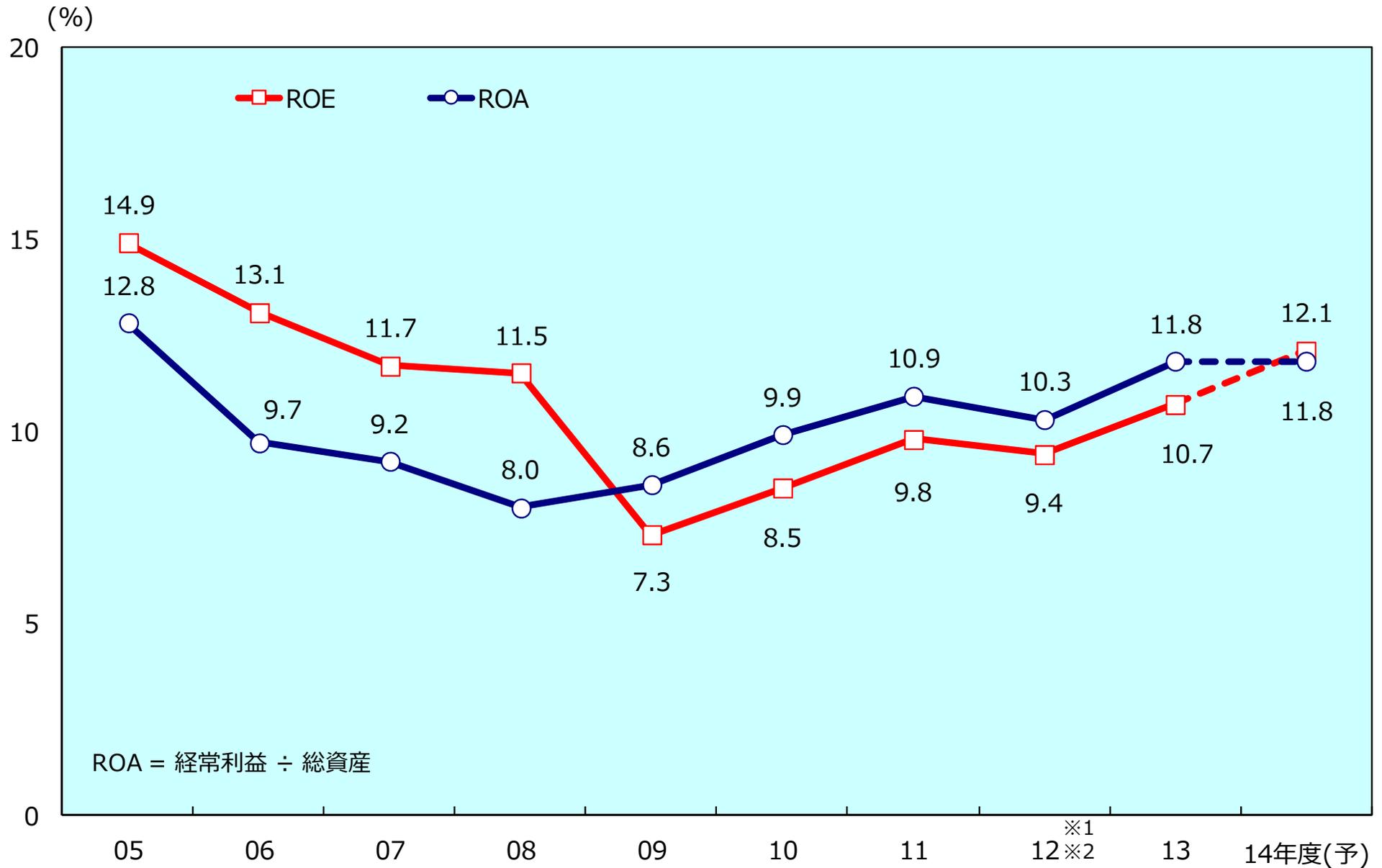
EBITDAの推移

(億円)



※ 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

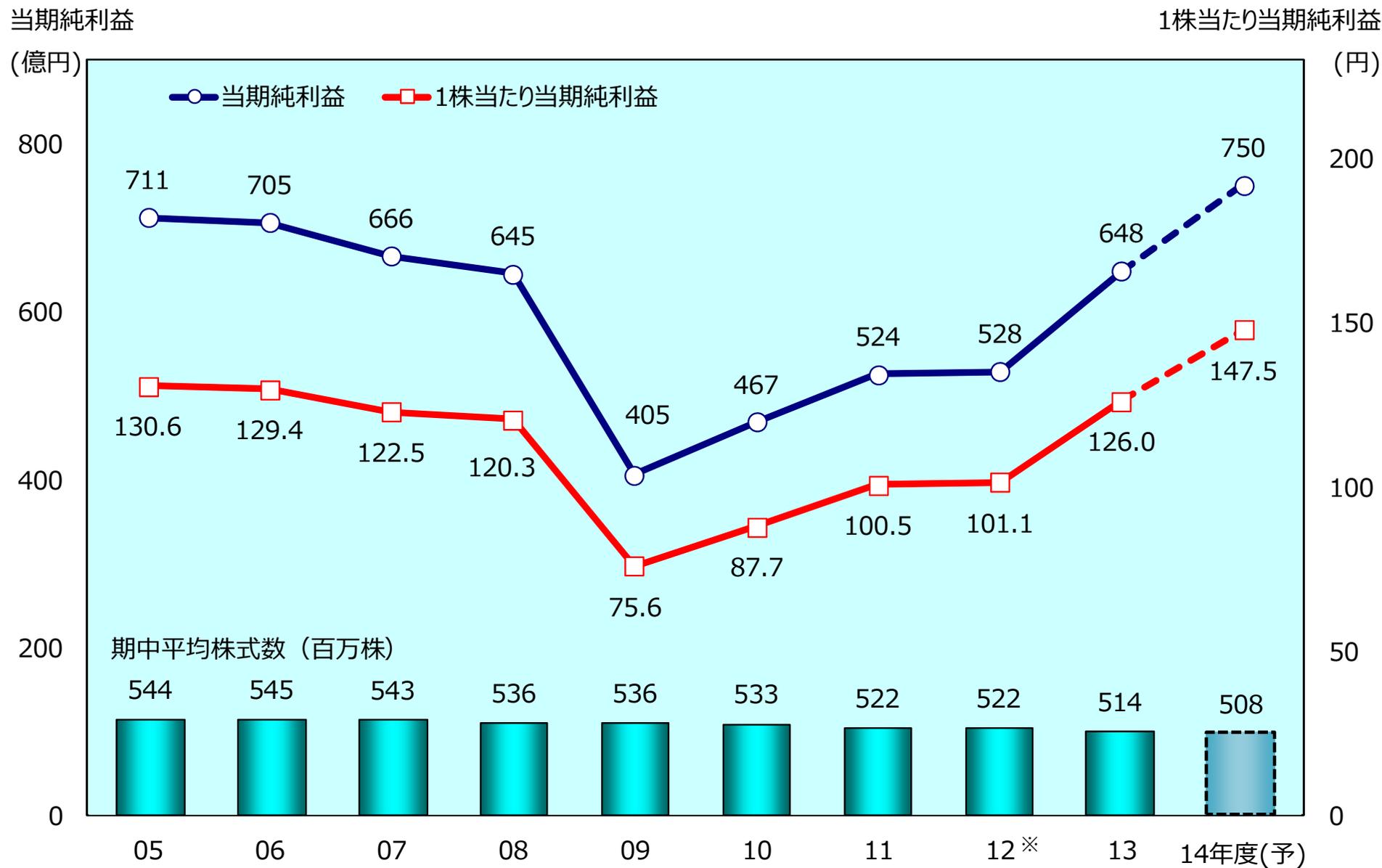
ROE・ROAの推移



※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。

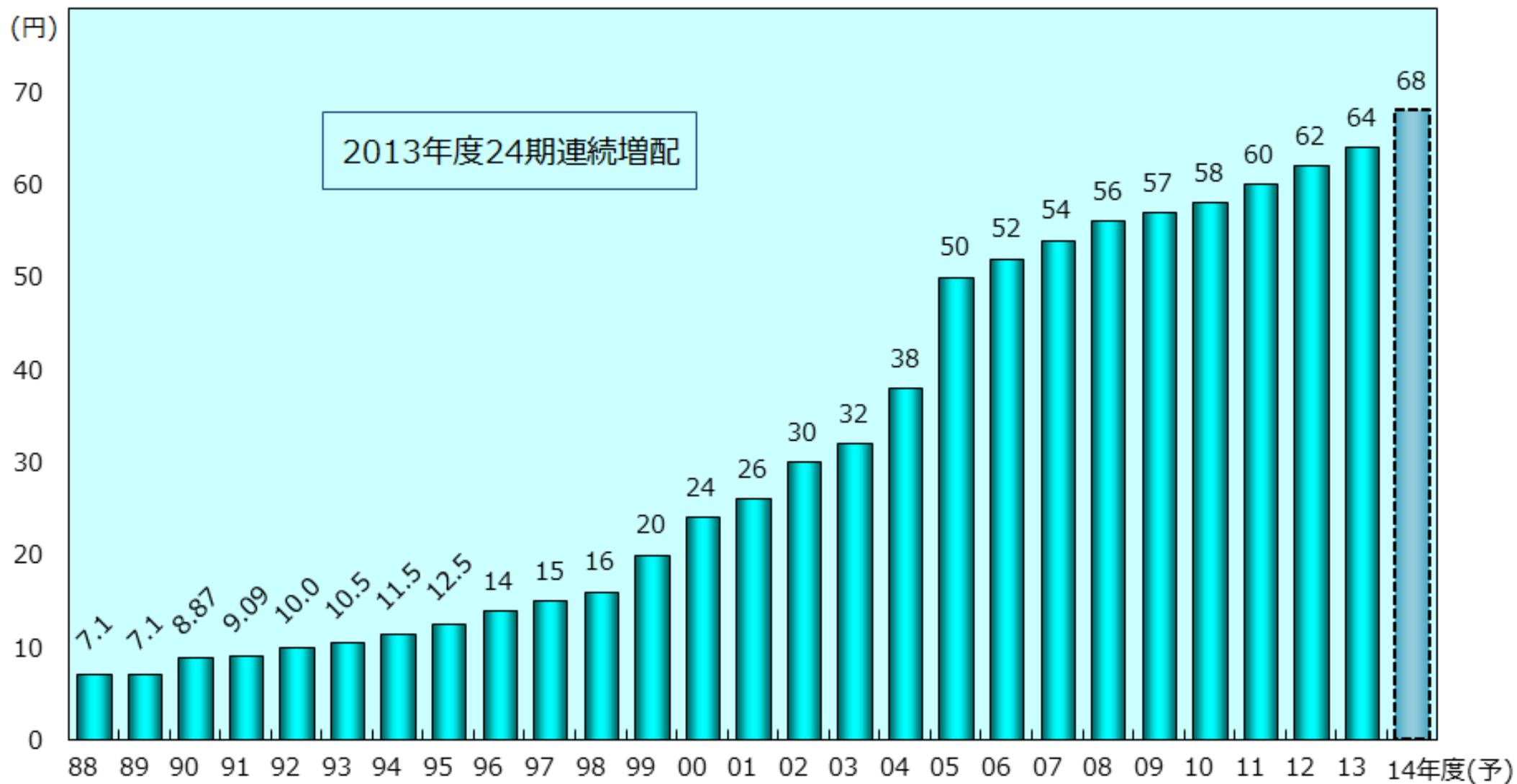
1株当たり当期純利益の推移



※ 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

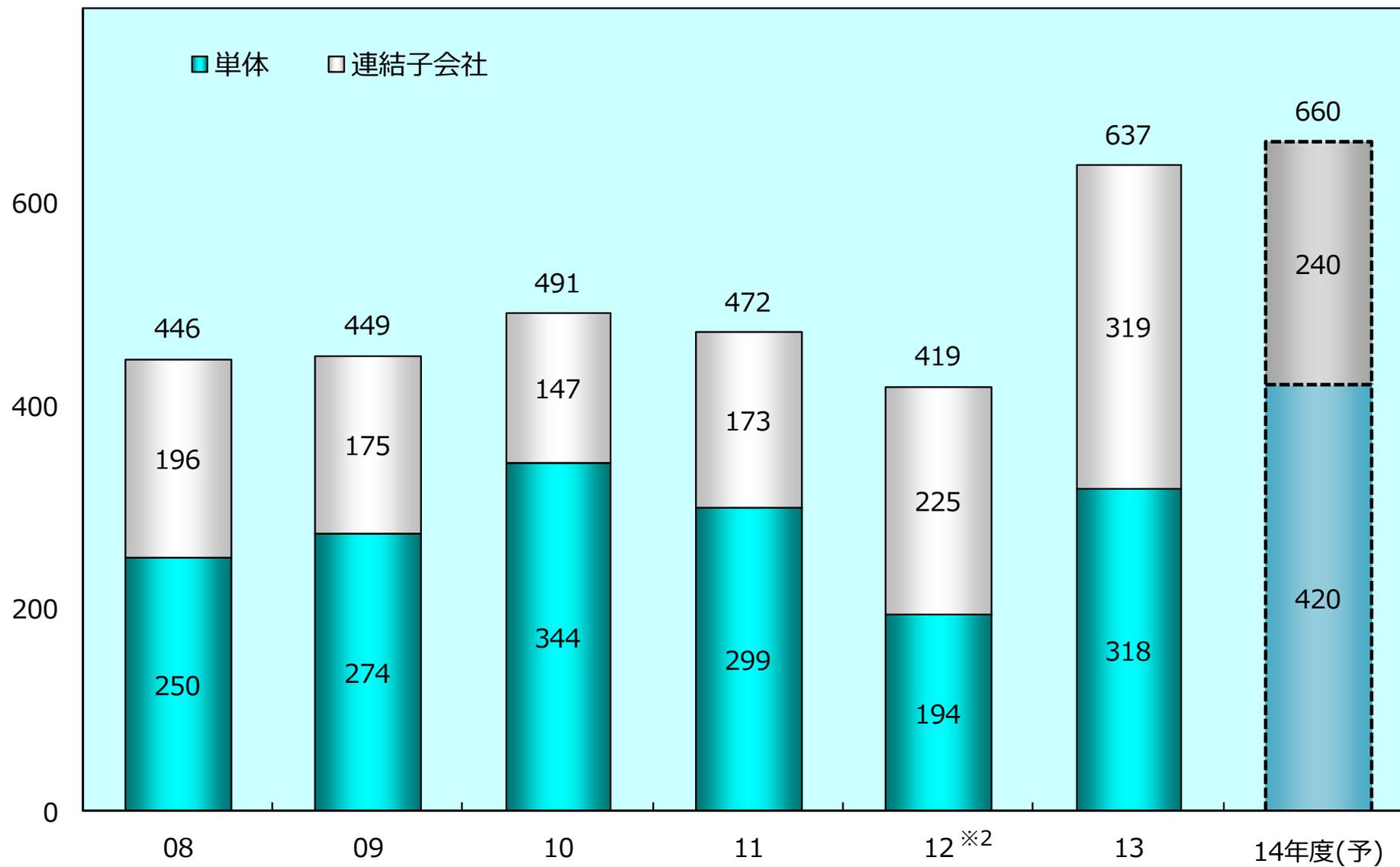
1株当たり配当金



※ 株式分割の影響を補正しています。

資本的支出※1の推移

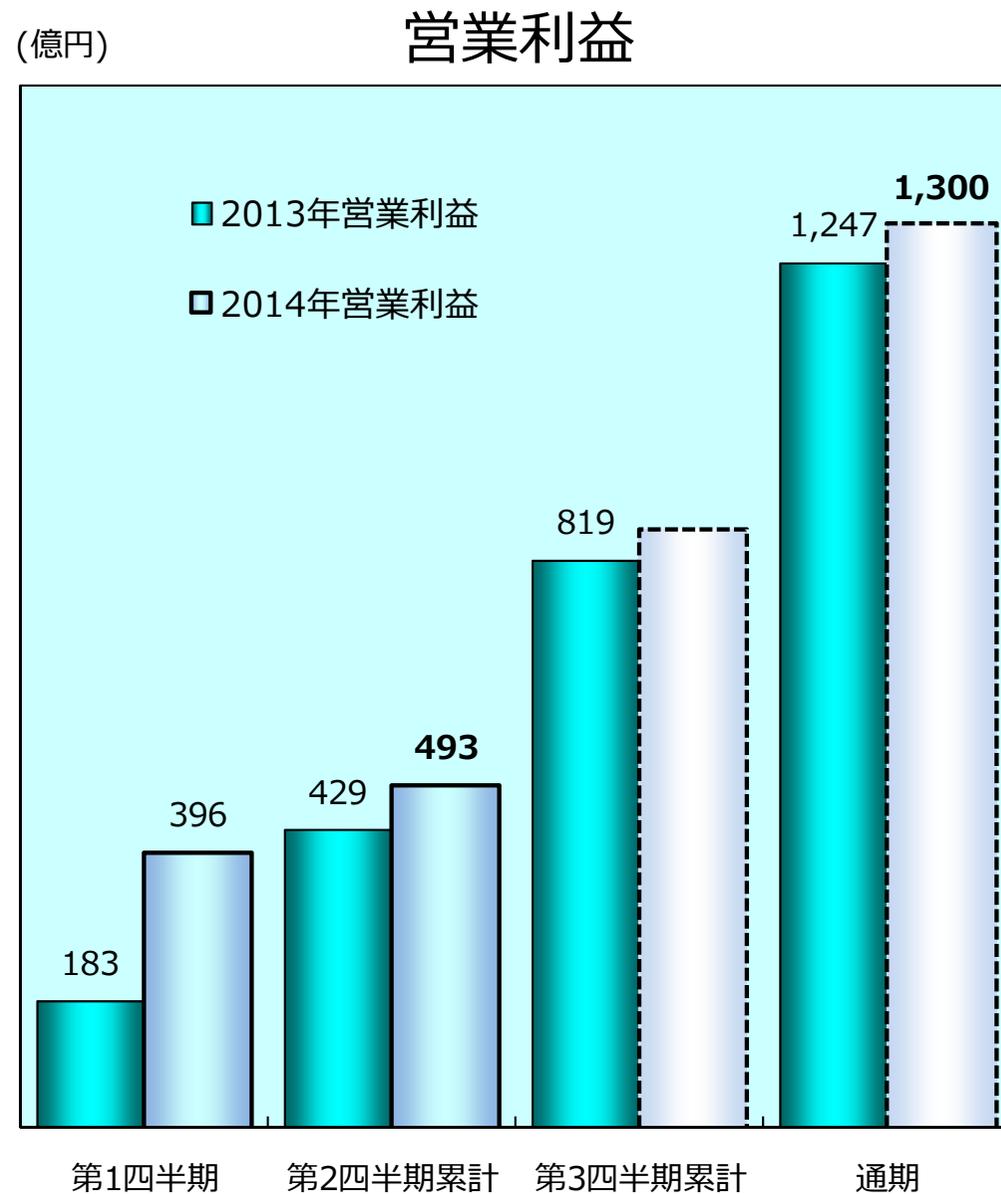
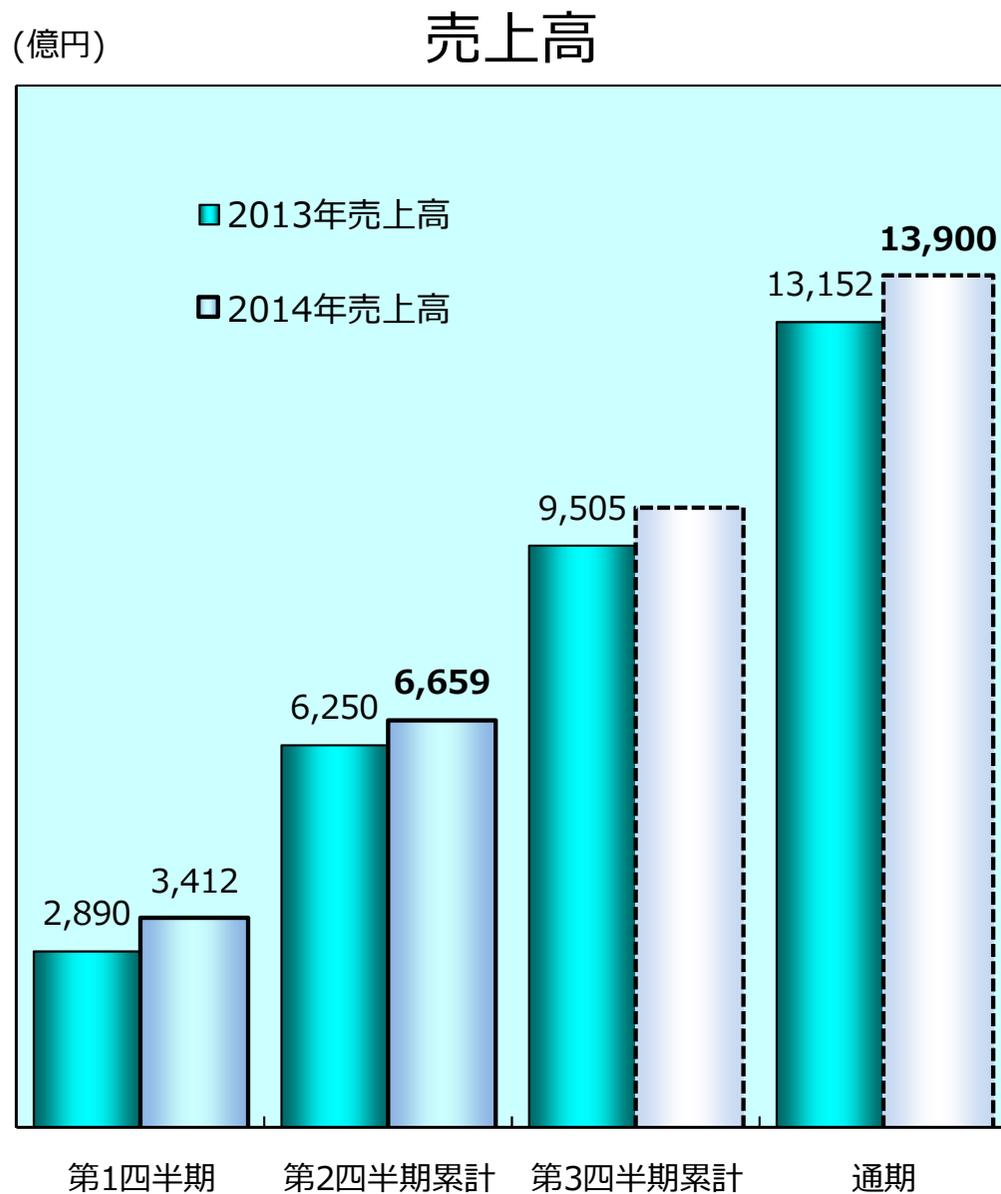
(億円)



※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)

2014年度連結売上高/営業利益予想



KaO

自然と調和する 心豊かな毎日をめざして