

# 2013年(平成25年)12月期 第2四半期累計決算説明会資料

2013年1月1日～2013年6月30日

花王株式会社

2013年7月30日

**KaO**

自然と調和する ところ豊かな毎日をめざして



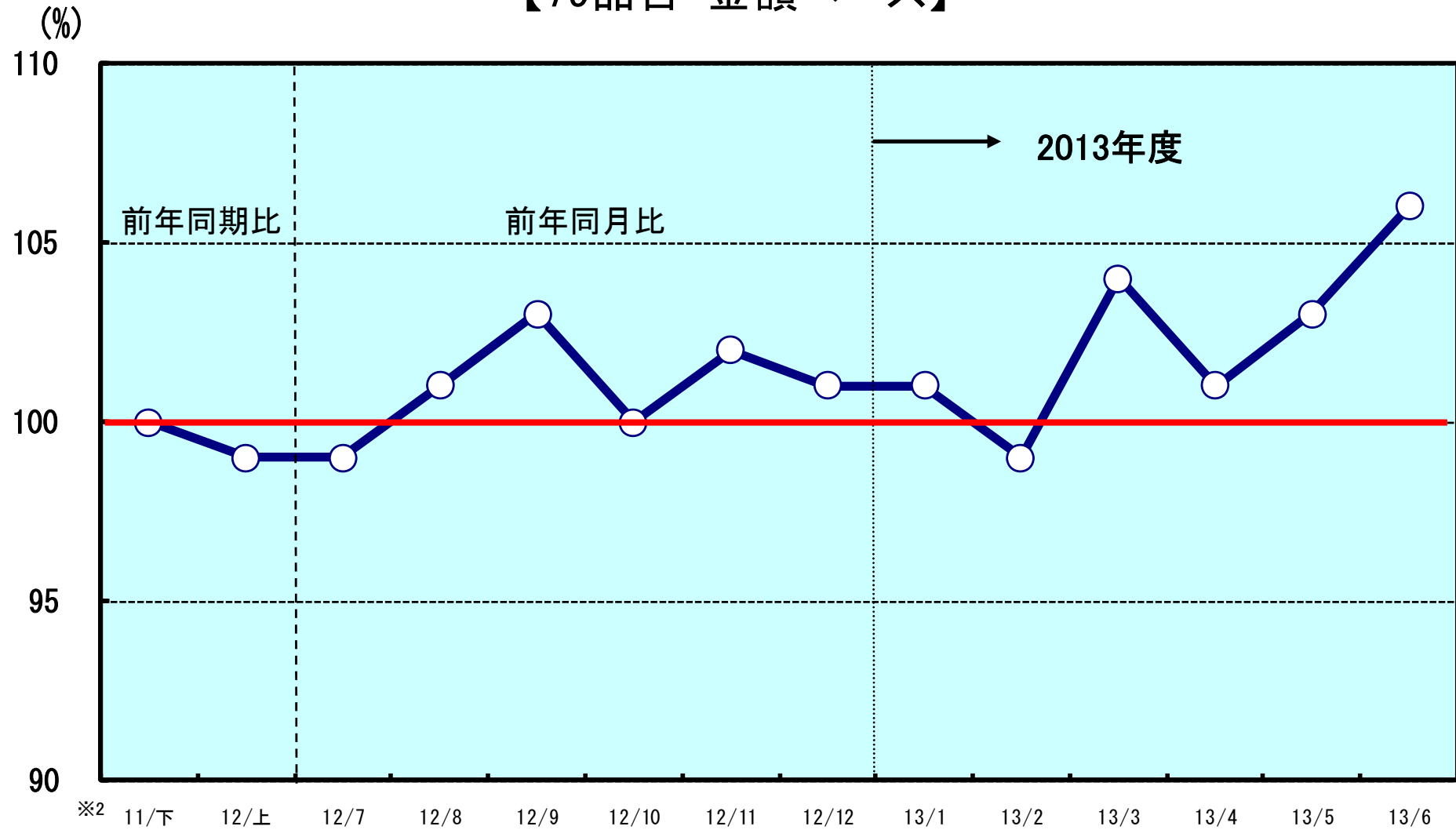
このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社  
ウェブサイトの『投資家情報』に掲載してあります。  
URL: [http://www.kao.com/jp/corp\\_ir/presentations.html](http://www.kao.com/jp/corp_ir/presentations.html)

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。

# 1. 上期の事業環境

# 国内トイレタリー※1市場伸長率

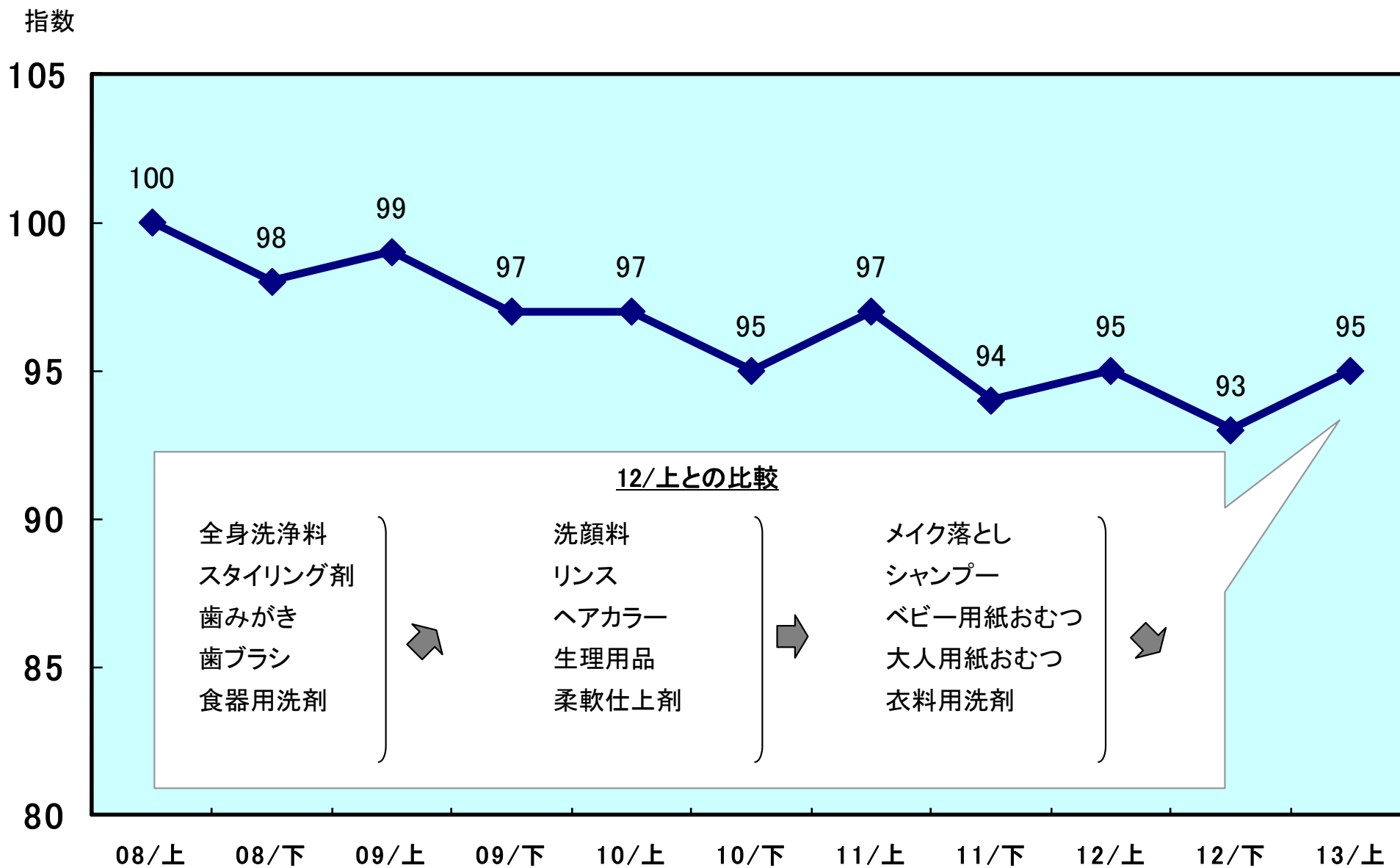
【79品目・金額ベース】



※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  
 ※2: 上期は1~6月、下期は7~12月

((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



※上期は1~6月、下期は7~12月

((株)インテージSRI調べ)

## 2. 上期の連結業績

2012年度から12月決算に変更

2012年度上期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～9月
- 12月決算のグループ会社: 2012年1月～6月

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年度上期実績

2013年度上期(2013年1月1日～6月30日)に対応する前年同一期間(2012年1月1日～6月30日)の実績。

調整後増減

調整後2012年度上期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

# 2013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品消費者購入単価※1（前年同期比）:	横ばい
2. 国内トイレットリー市場伸長率※2（前年同期比）:	+2%
3. 国内化粧品市場伸長率※3（前年同期比）:	△0.9%

## 損益関連

	調整後増減率※4	
1. 売上高:	+8.0%	6,250億円
・為替の変動による影響	+5.5%	+319億円
・実質増加額	+2.5%	+144億円
2. 営業利益の増減※5:		+81億円

## キャッシュ・フロー関連

1. フリー・キャッシュ・フロー※6:	369億円
2. 配当金の支払額※7:	186億円
3. 自己株式の取得※8:	300億円
4. 社債	償還500億円・発行500億円
5. 自己株式の消却	10.2百万株

※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SRI調べ

※3: (株)インテージSLI調べ

※4: 詳細はスライド6参照

※5: 詳細はスライド12参照

※6: 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

※7: 少数株主への支払額を含む

※8: 単元未満株の買取を除く

# 連結損益

【億円】

	12年度/上 <sup>※1</sup>	調整後 12年度/上 <sup>※1</sup>	13年度/上	調整後 <sup>※1</sup> 増減率
売上高	6,090	5,787	6,250	+8.0%
EBITA <sup>※2</sup>	697	515	575	+11.5%
対売上比	11.4%	8.9%	9.2%	
営業利益	534	348	429	+23.2%
対売上比	8.8%	6.0%	6.9%	
経常利益	554	361	449	+24.4%
当期純利益	359	192	183	△5.1%
EBITDA	916	743	801	+7.9%
1株当たり 当期純利益(円)	68.72	36.87	35.41	△4.0%

※1: 詳細はスライド6参照

※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〕

	調整後 2012年度上期※1	2013年度上期		
	億円	億円	増減率 %	
			調整後※1	実質※2
ビューティケア事業	1,935	2,003	+3.5	+3.5
ヒューマンヘルスケア事業	806	860	+6.7	+6.7
ファブリック&ホームケア事業	1,158	1,210	+4.4	+4.4
日本計	3,900	4,072	+4.4	+4.4
アジア	424	567	+33.8	+11.1
米州	281	343	+22.2	+1.8
欧州	274	340	+24.1	+3.1
内部売上消去等	△122	△156	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	4,756	5,167	+8.6	+4.4

※1：詳細はスライド6参照

※2：為替変動の影響を除く調整後増減率

# 連結売上高〔2〕

	調整後 2012年度上期 <sup>※1</sup>	2013年度上期		
	億円	億円	増減率 %	
			調整後 <sup>※1</sup>	実質 <sup>※2</sup>
日 本	604	598	Δ 1.1	Δ 1.1
ア ジ ア	396	408	+2.9	Δ 14.7
米 州	174	198	+14.0	Δ 6.6
欧 州	270	305	+12.9	Δ 6.9
内 部 売 上 消 去 等	Δ 246	Δ 249	-	-
<b>ケ ミ カ ル 事 業 計</b>	<b>1,199</b>	<b>1,259</b>	<b>+5.0</b>	<b>Δ 5.1</b>

調 整 ( 消 去 )	Δ 168	Δ 176	-	-
-------------	-------	-------	---	---

<b>連 結 売 上 高</b>	<b>5,787</b>	<b>6,250</b>	<b>+8.0</b>	<b>+2.5</b>
------------------	--------------	--------------	-------------	-------------

※1：詳細はスライド6参照

※2：為替変動の影響を除く調整後増減率

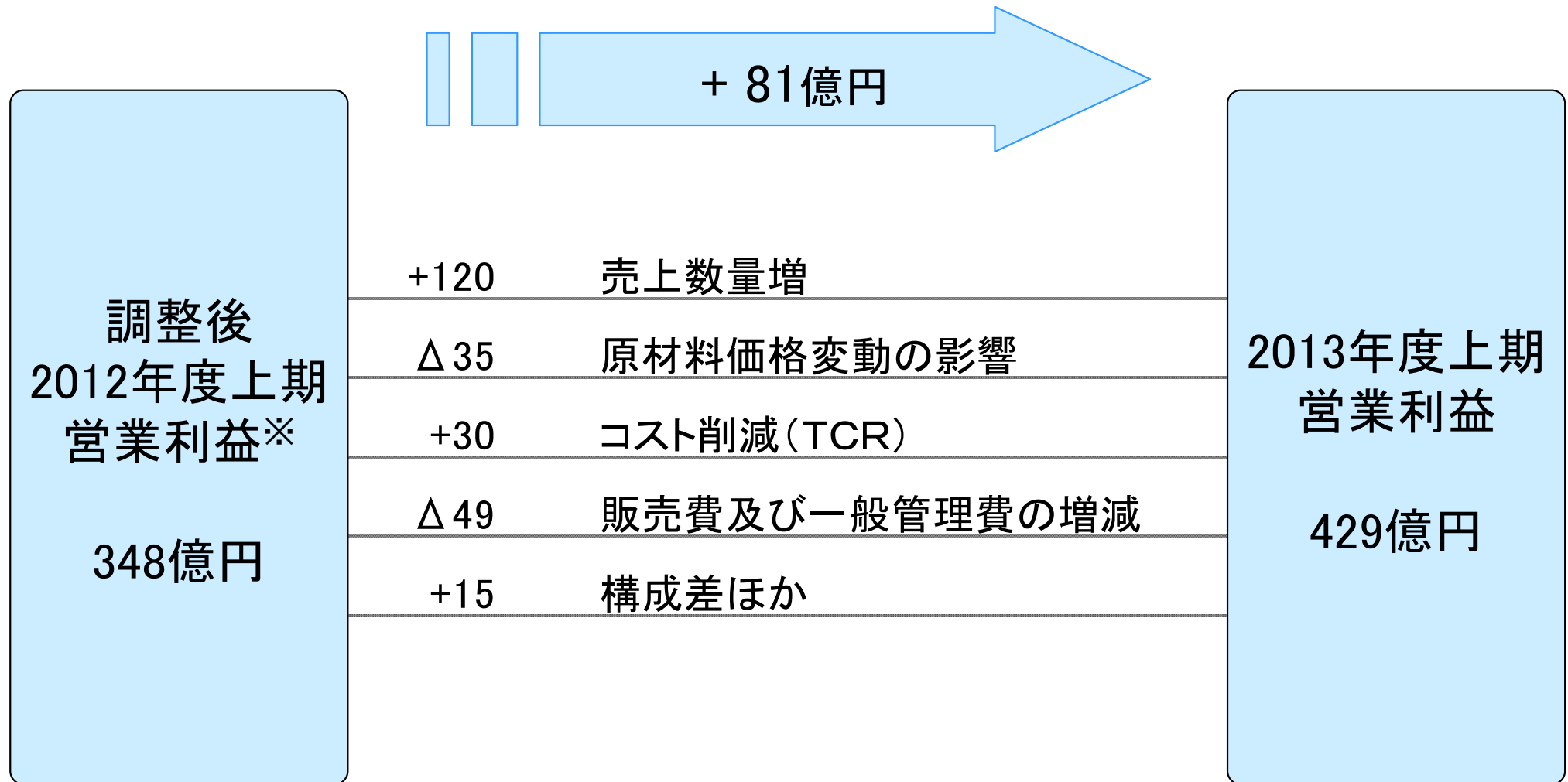
# 連結損益計算書

	2012年度上期 <sup>※1</sup>		2013年度上期		調整後 増減率 <sup>※1</sup> %
	億円	%	億円	%	
売上高	6,090	100.0	6,250	100.0	+8.0
売上原価	2,629	43.2	2,760	44.2	
売上総利益	3,460	56.8	3,490	55.8	
販売費及び一般管理費 <sup>※2</sup>	2,927	48.1	3,060	49.0	
営業利益	534	8.8	429	6.9	+23.2
営業外損益	20	0.3	20	0.3	
経常利益	554	9.1	449	7.2	+24.4
特別損益	△7	△0.1	△65	△1.0	
税金等調整前当期純利益	547	9.0	384	6.1	
法人税等	182	3.0	193	3.1	
少数株主損益調整前当期純利益	365	6.0	191	3.0	
少数株主利益(減算)	6	0.1	8	0.1	
当期純利益	359	5.9	183	2.9	△5.1

※1: 詳細はスライド6参照

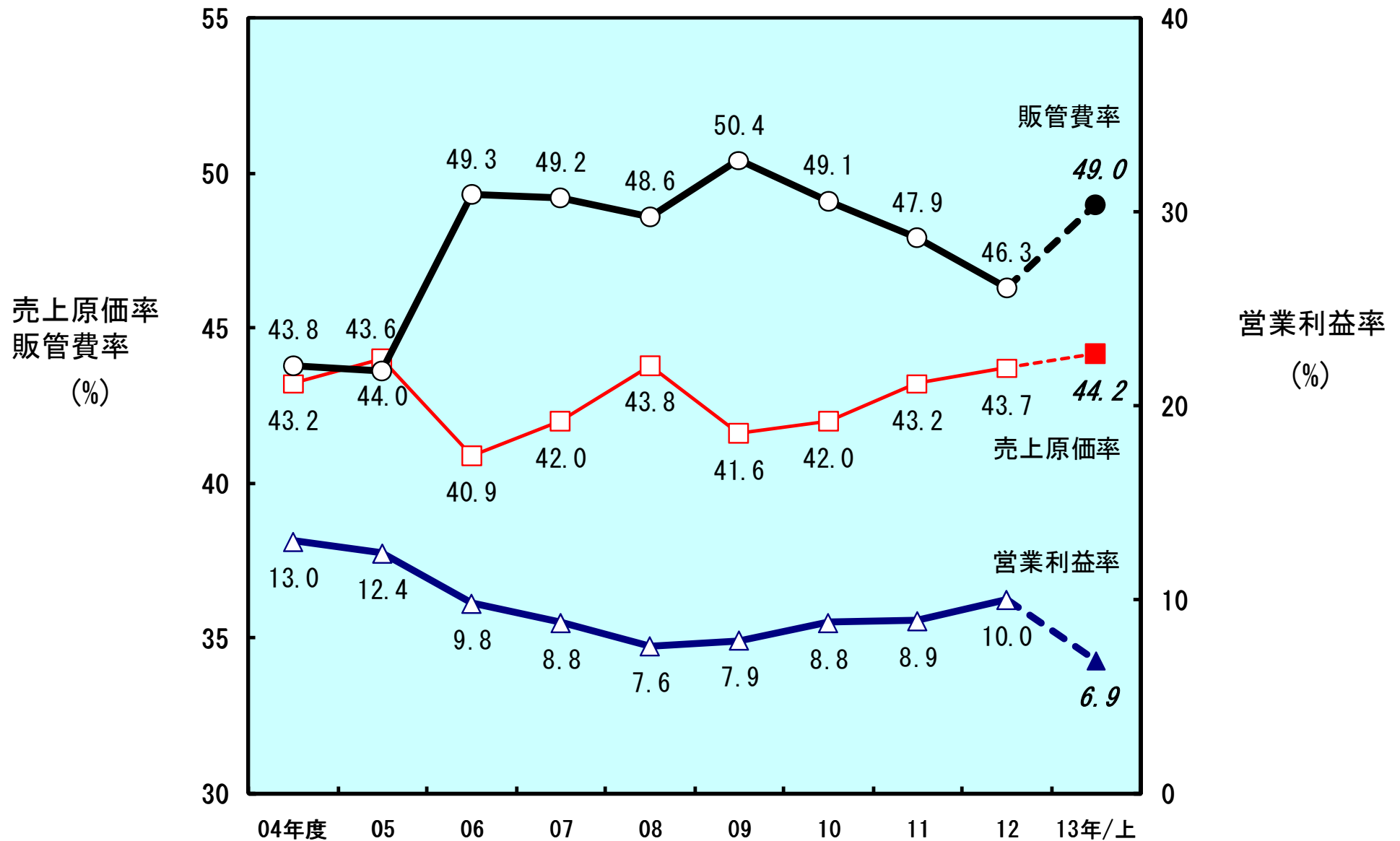
※2: カネボウ化粧品関連償却費 2012年度上期:137億円、2013年度上期:134億円

# 2013年度上期連結営業利益増減分析



※ 詳細はスライド6参照

# 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6参照)

# 主な連結販売費及び一般管理費

(億円)

	2012年度上期※	2013年度上期
販売費及び一般管理費計	2,927	3,060

荷造及び発送費	349	360
広告宣伝費	432	448
販売促進費	313	341
給料手当及び賞与	607	661
研究開発費	240	245

※詳細はスライド6参照

# 連結営業外収益/費用・特別利益/損失

(億円)

営業外収益/費用	2012年度上期※	2013年度上期
営業外収益	32	35
受取利息	5	5
受取配当金	1	1
持分法による投資利益	12	11
為替差益	1	3
その他	13	15
営業外費用	12	16
支払利息	8	7
その他	4	9

特別利益/損失	2012年度上期※	2013年度上期
特別利益	5	8
固定資産売却益	1	0
関係会社株式売却益	3	-
事業譲渡益	-	4
その他	1	4
特別損失	11	73
固定資産除売却損	11	14
化粧品関連損失	-	56
その他	0	4

※詳細はスライド6参照

# セグメント別概況

		調整後2012年度上期 <sup>※3</sup>		2013年度上期		調整後 増減 <sup>※3</sup> 億円	調整後 増減率 <sup>※3</sup> %
		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>	2,567	-	2,786	-	+219	+8.5%
	EBITA <sup>※2</sup>	167	6.5%	176	6.3%	+9	+5.6%
	営業利益	0	0.0%	31	1.1%	+31	NA
ヒューマン ヘルスケア事業	売上高 <sup>※1</sup>	897	-	996	-	+99	+11.1%
	営業利益	42	4.7%	67	6.7%	+25	+59.2%
ファブリック &ホームケア事業	売上高 <sup>※1</sup>	1,292	-	1,385	-	+93	+7.2%
	営業利益	208	16.1%	237	17.1%	+28	+13.5%
ケミカル事業	売上高 <sup>※1</sup>	1,199	-	1,259	-	+60	+5.0%
	EBITA <sup>※2</sup>	97	8.1%	94	7.5%	△3	△2.7%
	営業利益	97	8.1%	94	7.5%	△2	△2.5%
連 結	売上高	5,787	-	6,250	-	+463	+8.0%
	EBITA <sup>※2</sup>	515	8.9%	575	9.2%	+59	+11.5%
	営業利益	348	6.0%	429	6.9%	+81	+23.2%

※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：詳細はスライド6参照



# (参考)所在地別概況

		調整後2012年度上期 <sup>※3</sup>		2013年度上期		調整後 増減 <sup>※3</sup>	調整後 増減率 <sup>※3</sup>
		億円	売上高比 %	億円	売上高比 %	億円	%
日 本	売上高 <sup>※1</sup>	4,358	-	4,520	-	+163	+3.7%
	EBITA <sup>※2</sup>	444	10.2%	477	10.5%	+32	+7.3%
	営業利益	287	6.6%	342	7.6%	+55	+19.3%
ア ジ ア	売上高 <sup>※1</sup>	805	-	956	-	+151	+18.7%
	営業利益	33	4.1%	58	6.1%	+25	+75.3%
米 州	売上高 <sup>※1</sup>	454	-	540	-	+86	+19.0%
	EBITA <sup>※2</sup>	12	2.7%	21	3.9%	+9	+76.3%
	営業利益	9	2.0%	18	3.3%	+9	+99.5%
欧 州	売上高 <sup>※1</sup>	544	-	644	-	+100	+18.5%
	EBITA <sup>※2</sup>	28	5.2%	26	4.1%	△2	△6.4%
	営業利益	22	4.0%	19	2.9%	△3	△13.4%
連 結	売上高	5,787	-	6,250	-	+463	+8.0%
	EBITA <sup>※2</sup>	515	8.9%	575	9.2%	+59	+11.5%
	営業利益	348	6.0%	429	6.9%	+81	+23.2%

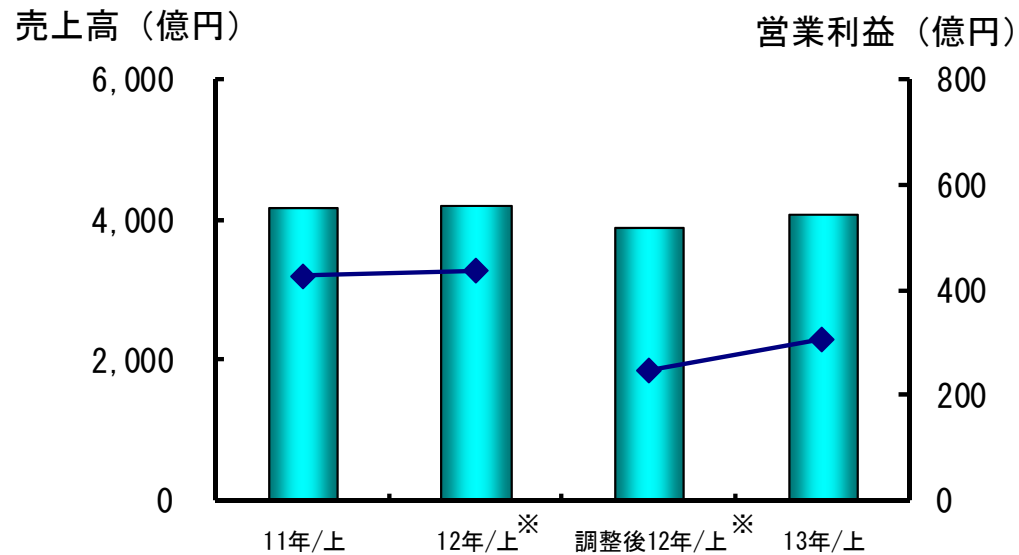
※1：売上高はセグメント間消去前

※2：M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

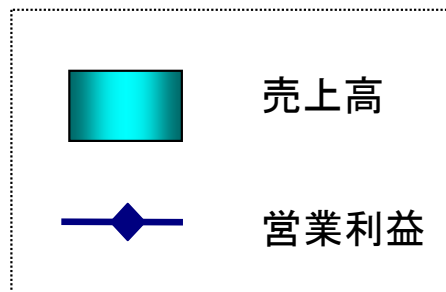
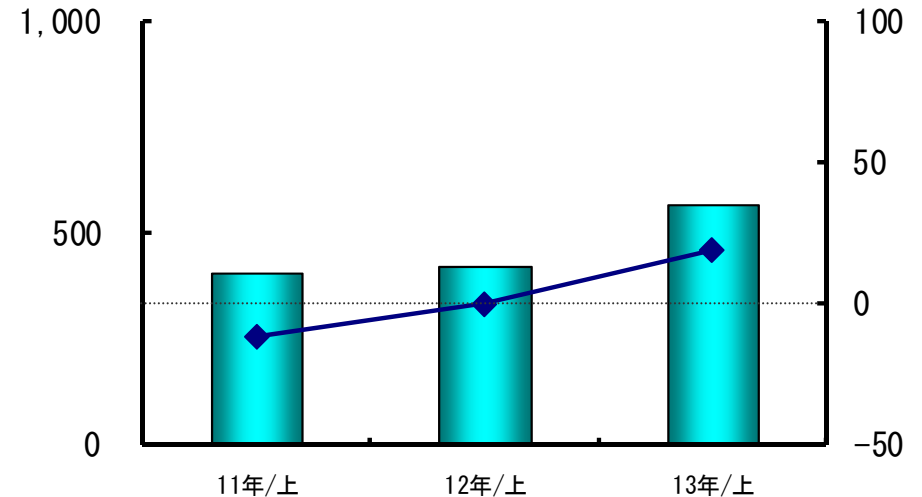
※3：詳細はスライド6参照

# コンシューマープロダクツ事業地域別概況

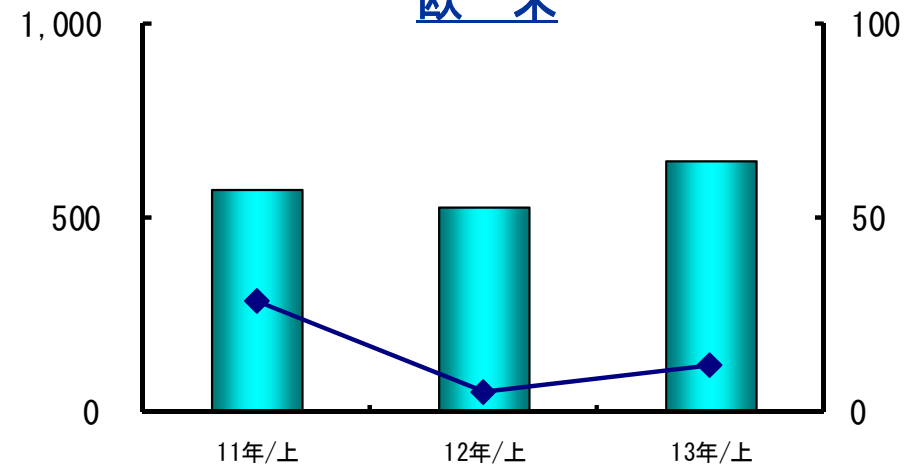
## 日本



## アジア



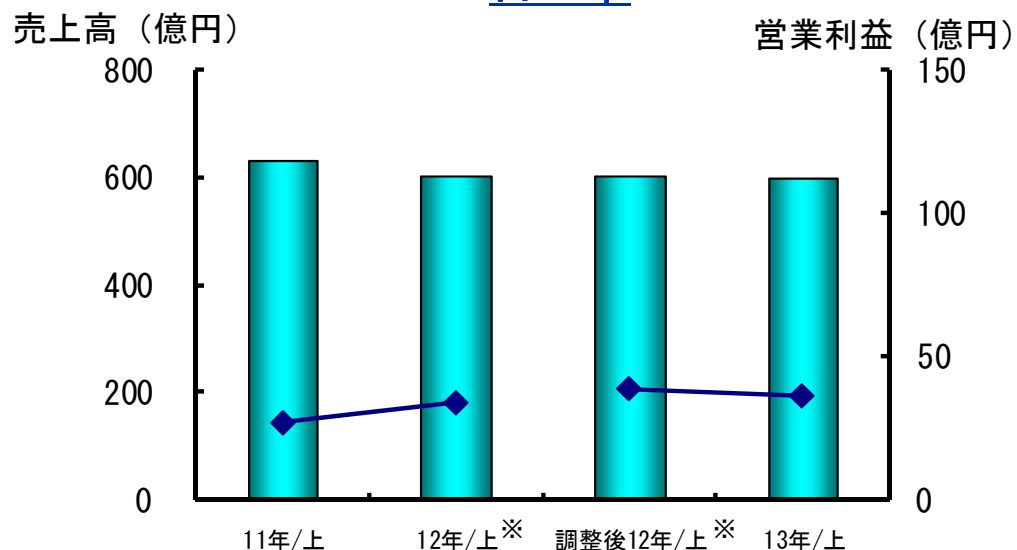
## 欧米



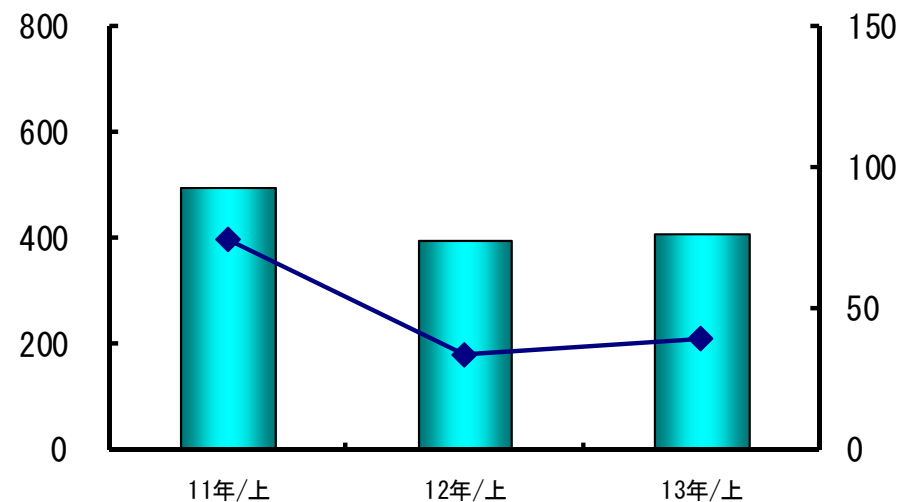
※ 日本の2012年度上期および調整後2012年度上期についてはスライド6参照。

# ケミカル事業地域別概況

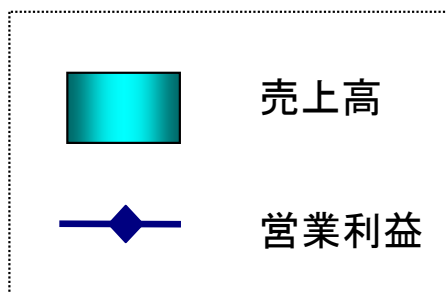
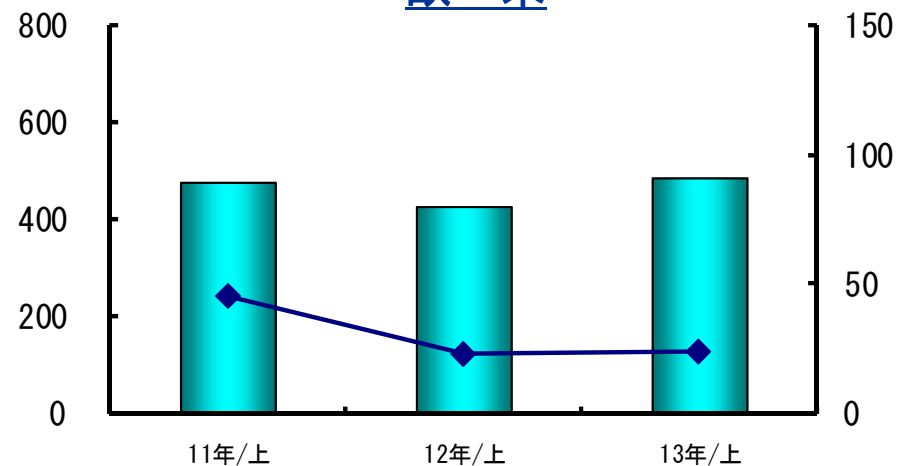
## 日本



## アジア



## 欧米



※ 日本の2012年度上期および調整後2012年度上期についてはスライド6参照。

# 連結貸借対照表

(億円)

	12年12月	13年6月	増減		12年12月	13年6月	増減
<b>流動資産</b>	<b>4,934</b>	<b>5,153</b>	<b>+219</b>	<b>流動負債</b>	<b>3,159</b>	<b>2,921</b>	<b>△238</b>
現金及び預金	993	946	△48	支払手形及び買掛金	1,055	1,116	+61
受取手形及び売掛金	1,643	1,632	△11	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）	531	13	△518
有価証券	574	684	+109	未払法人税等	117	165	+48
たな卸資産	1,222	1,320	+98	その他	1,456	1,627	+171
その他	502	572	+71				
<b>固定資産</b>	<b>5,466</b>	<b>5,546</b>	<b>+80</b>	<b>固定負債</b>	<b>1,184</b>	<b>1,744</b>	<b>+560</b>
有形固定資産	2,523	2,692	+169	社債／長期借入金	501	1,001	+500
無形固定資産	2,159	2,056	△104	その他	683	744	+60
投資その他の資産	783	798	+15	<b>負債合計</b>	<b>4,343</b>	<b>4,666</b>	<b>+323</b>
				株主資本	6,636	6,363	△274
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,096	1,096	-
				-利益剰余金	4,776	4,509	△267
				-自己株式	△90	△97	△7
				その他の包括利益累計額	△713	△468	+245
				-その他有価証券評価差額金	24	40	+15
				-繰延ヘッジ損益	0	0	+0
				-為替換算調整勘定	△719	△461	+257
				-在外子会社の退職給付債務調整額	△19	△47	△28
				新株予約権	13	12	△1
				少数株主持分	121	127	+6
				<b>純資産合計</b>	<b>6,057</b>	<b>6,033</b>	<b>△24</b>
<b>資産合計</b>	<b>10,400</b>	<b>10,699</b>	<b>+299</b>	<b>負債及び純資産合計</b>	<b>10,400</b>	<b>10,699</b>	<b>+299</b>

# 連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	2012年度上期 <sup>※1</sup>	2013年度上期
営業活動によるキャッシュ・フロー	639	789
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 306	△ 419
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 162	△ 507
現金及び現金同等物に係る換算差額	0	112
現金及び現金同等物の増減額	172	△ 25
現金及び現金同等物の期首残高	1,297	1,604
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	3	6
現金及び現金同等物の期末残高	1,472	1,585
借入金・社債期末残高	1,036	1,014
フリー・キャッシュ・フロー <sup>※2</sup>	333	369

## 【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>

インドネシアの新工場建設、フィリピンでの油脂アルコール生産能力増強、  
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】

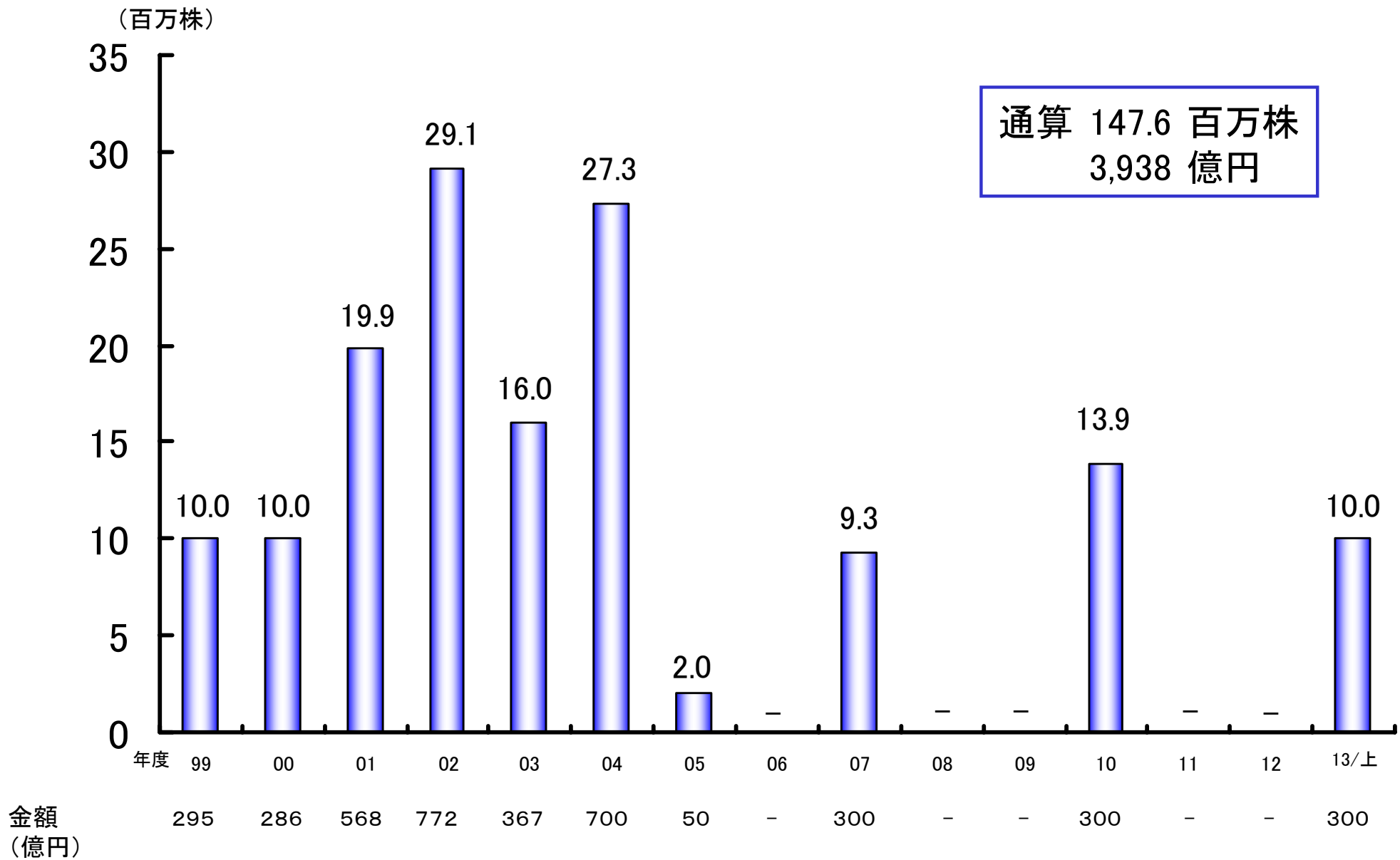
配当金の支払額(少数株主への支払額を含む)	186億円
自己株式の取得 <sup>※3</sup>	300億円
社債	償還500億円・発行500億円
自己株式の消却	10.2百万株

※1: 詳細はスライド6参照

※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

※3: 単元未満株の買取を除く

# 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

## 2012年度決算連結対象

- 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。

## 2012年度実績の調整後増減率

3月決算であったグループ会社の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年度実績と比較したものです。

## 2013年度予想の調整後増減率

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

# 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……	1～2%	
■ 国内化粧品市場伸長率……………	0～1%	※2
	調整後増減率	
■ 売上高:	+6.5%	13,000億円
・為替の変動による影響……………	+4.9%	+600億円
・実質増加額……………	+1.6%	+196億円
	損益への影響	
■ 原材料価格変動の影響……………	・グロス:	+90億円
	・ネット:	△70億円
■ 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:	600億円
	・減価償却費:	760億円

## 予想為替レート

米ドル	=	95円	(2012年度実績[単純平均]	80.12円)
ユーロ	=	125円	(2012年度実績[単純平均]	103.46円)

※1: 化粧品を除く

※2: 詳細はスライド23参照



# 連結業績予想

	12年度 ※4		(参考) ※2 調整後12年度	13年度予想 ※1 ※5	
	億円	調整後 ※2 増減率 (%)	億円	億円	調整後 ※2 増減率 (%)
売上高	10,126	+0.4	12,204	13,000	+6.5
営業利益	1,016	+3.2	1,118	1,160	+3.8
対売上比 (%)	10.0%		9.2%	8.9%	
経常利益	1,042	+4.0	1,141	1,180	+3.4
対売上比 (%)	10.3%		9.4%	9.1%	
当期純利益	624	+20.5	627	670	+6.8
対売上比 (%)	6.2%		5.1%	5.2%	

1株当たり当期純利益 (円)	119.55	+20.6	120.21	130.84	+8.8
ROE ※3	11.0%	-	11.1%	11.0%	-
EBITDA (営業利益 + 償却費)	1,614	+0.4	1,892	1,920	+1.5
1株当たり配当金 (円)	62.0	+3.3	62.0	64.0	+3.2

※1: 予想為替レート: 95円/米ドル、125円/ユーロ

※2: 詳細はスライド23参照

※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(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 7%強、カネボウ化粧品関連償却費: 205億円。

※5: カネボウ化粧品(2013年1月~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6%、カネボウ化粧品関連償却費: 268億円。

# 2013年度セグメント別売上予想

連結売上高 13,000億円 調整後  
増減率※2  
+6.5%

セグメント別※1

参考：所在地別※1

	億円	調整後 増減率※2		億円	調整後 増減率※2
ビューティ ケア	5,650	+5.1%	日 本	9,560	+2.4%
ヒューマン ヘルスケア	2,100	+10.8%	ア ジ ア	1,910	+19.4%
ファブリック &ホームケア	3,090	+5.8%	米 州	1,060	+17.8%
ケミカル	2,500	+5.7%	欧 州	1,280	+15.8%

※1：売上高：セグメント・所在地間の消去前

※2：詳細はスライド23参照

# 2013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		
	調整後 2012年度 実績	2013年度 実績	調整後 増減率※	調整後 2012年度 実績	2013年度 予 想	調整後 増減率※
ビ ュ ー テ ィ ケ ア	1,935	<b>2,003</b>	+3.5%	4,083	<b>4,070</b>	△0.3%
ヒ ュ ー マ ン ヘ ル ス ケ ア	806	<b>860</b>	+6.7%	1,703	<b>1,810</b>	+6.3%
フ ァ ブ リ ッ ク & ホ ー ム ケ ア	1,158	<b>1,210</b>	+4.4%	2,644	<b>2,740</b>	+3.6%
コ ン シ ュ ー マ ー プ ロ ダ ク ツ 事 業 計	3,900	<b>4,072</b>	+4.4%	8,430	<b>8,620</b>	+2.3%

※詳細はスライド23参照

# 2013年度事業別・所在地別予想

減 益

増 益

増 収

ケミカル — 日本

CP※1 — 日本

CP※1 — アジア

CP※1 — 米州

CP※1 — 欧州

ケミカル — アジア

ケミカル — 米州

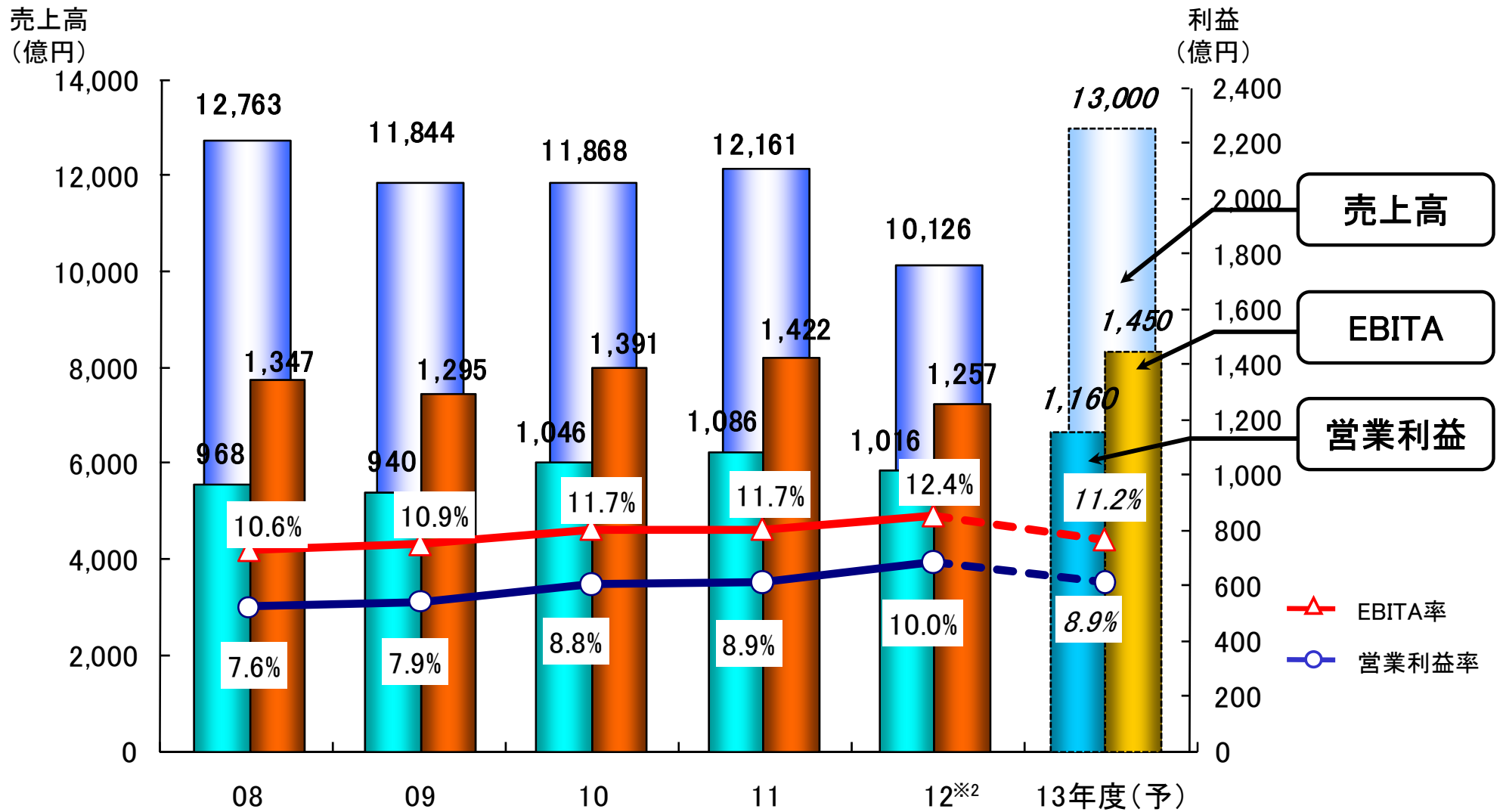
ケミカル — 欧州

減 収

※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(詳細はスライド23参照)

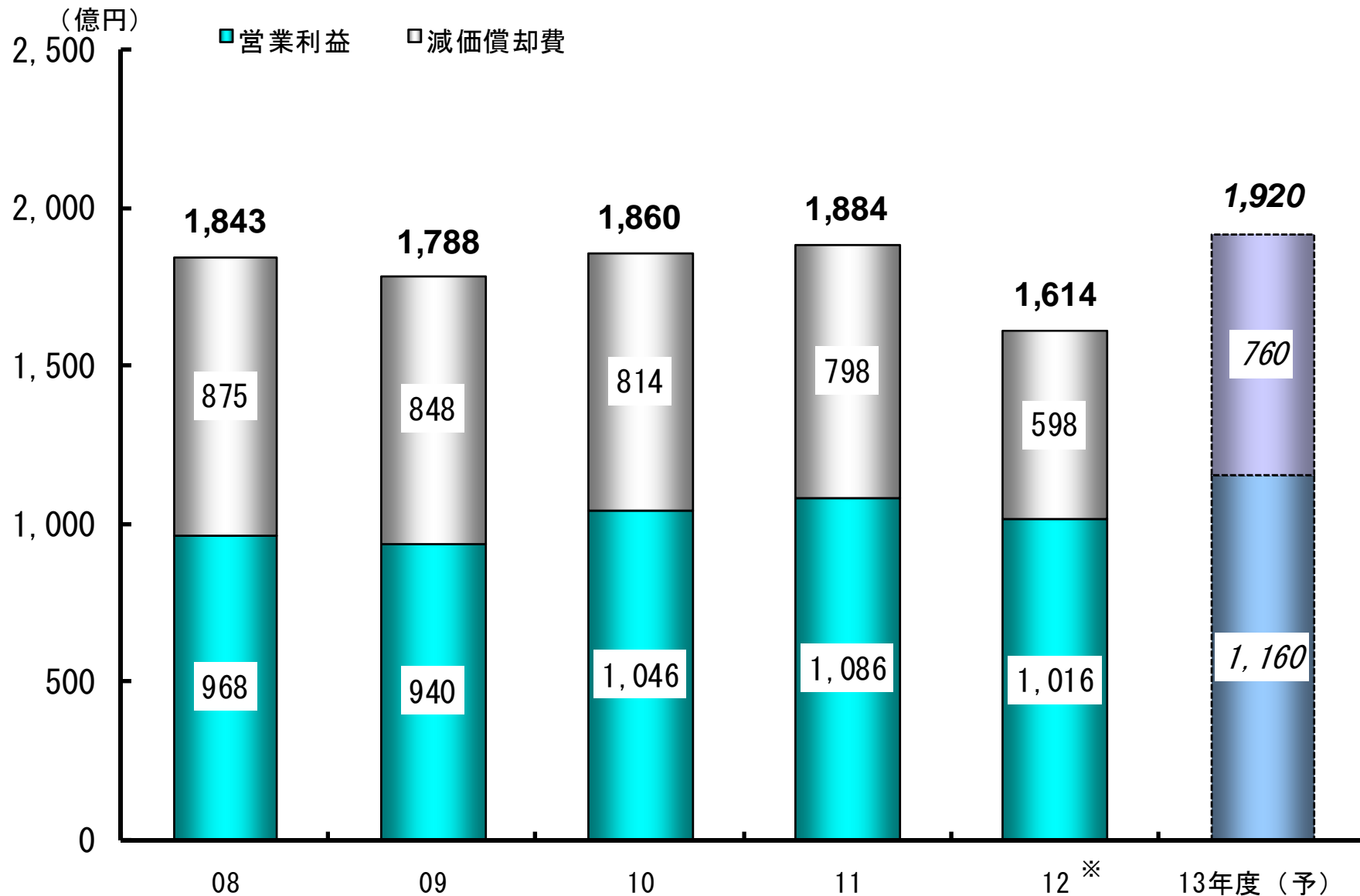
# 連結売上高/EBITA<sup>※1</sup>/営業利益



※1 M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

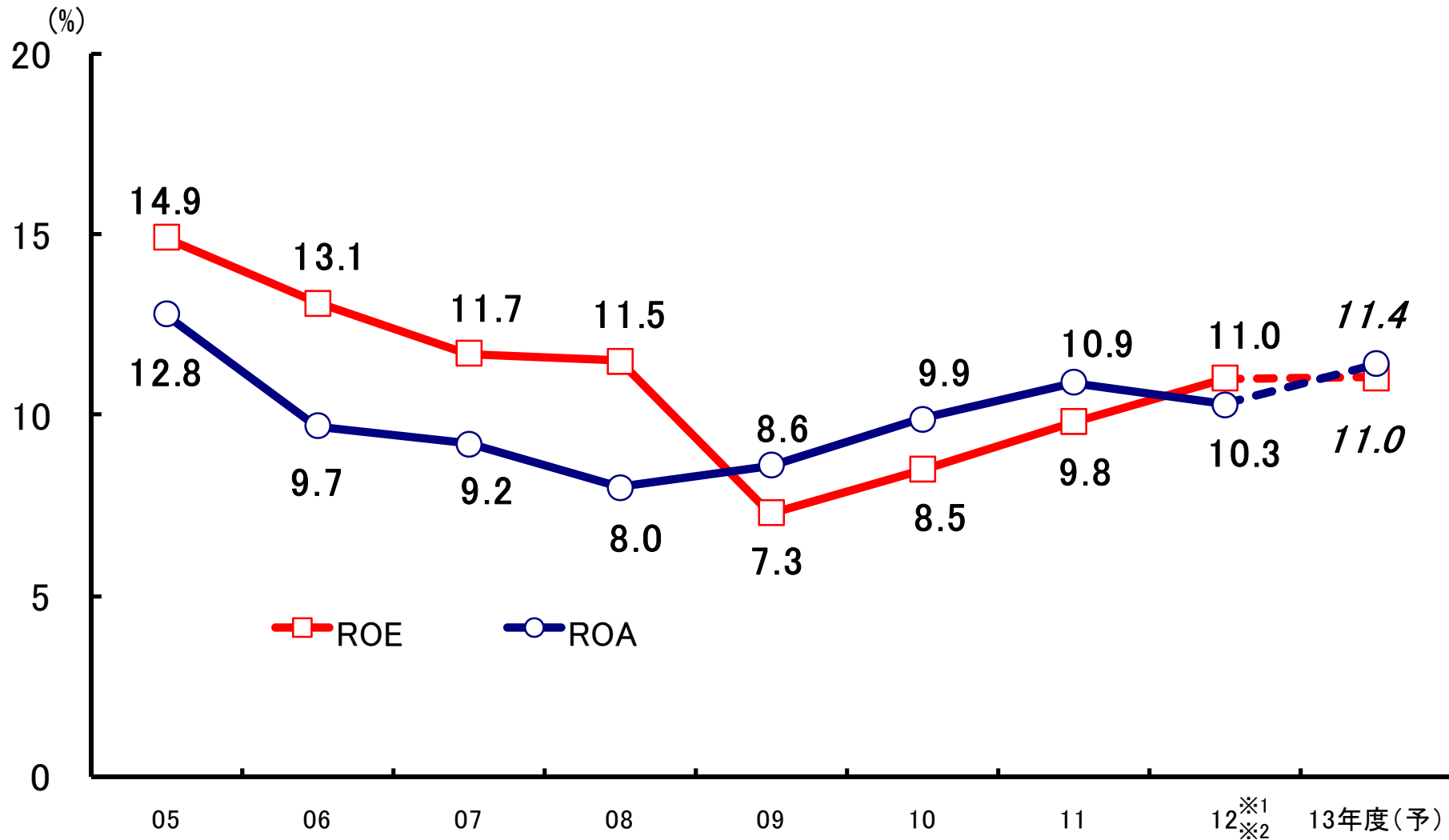
※2 2012年度から決算期変更(詳細はスライド23参照)

# EBITDAの推移



※ 2012年度から決算期変更(詳細はスライド23参照)

# ROE・ROAの推移



ROA: 経常利益 ÷ 総資産

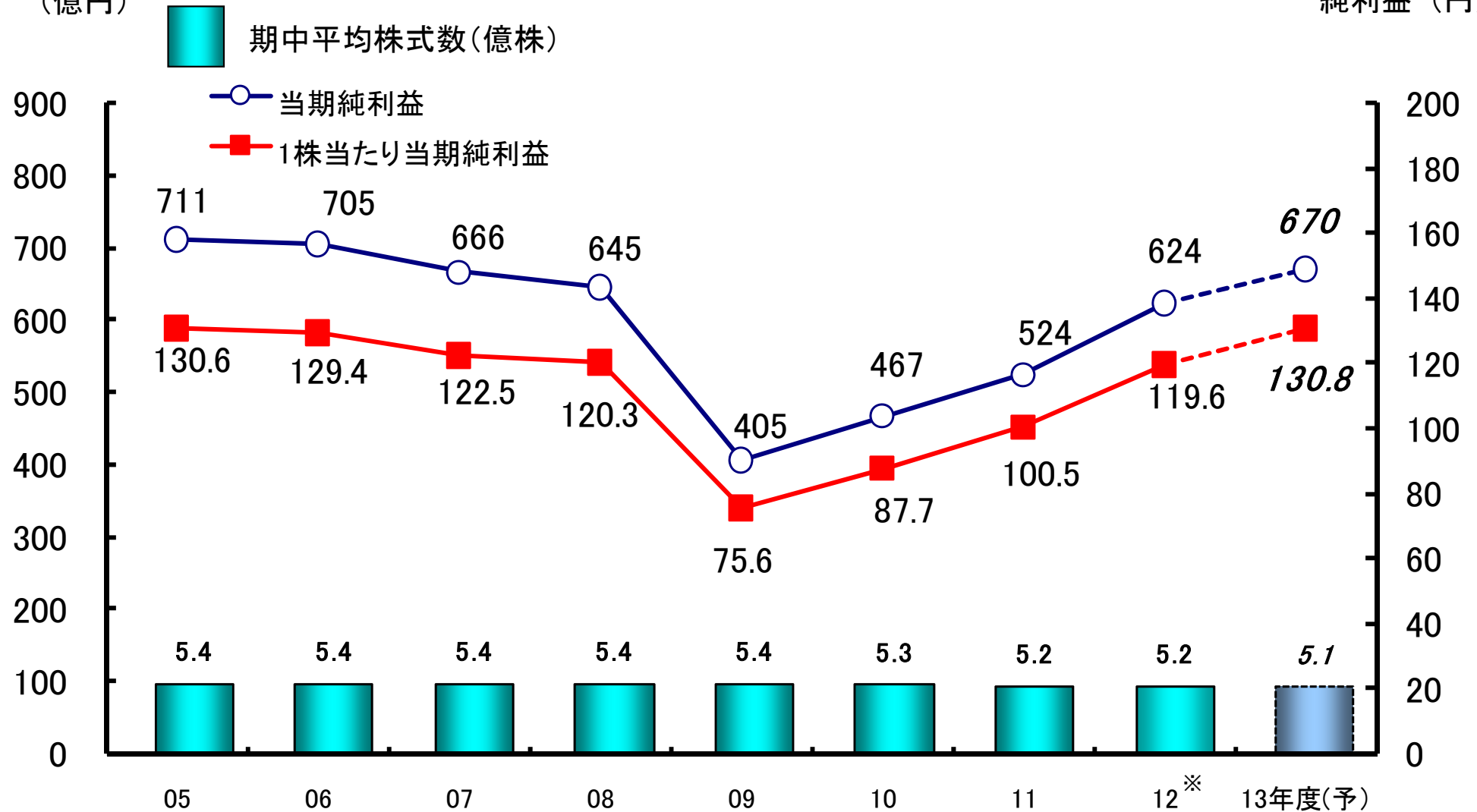
※1 2012年度から決算期変更(詳細はスライド23参照)

※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

当期純利益  
(億円)

1株当たり当期  
純利益 (円)

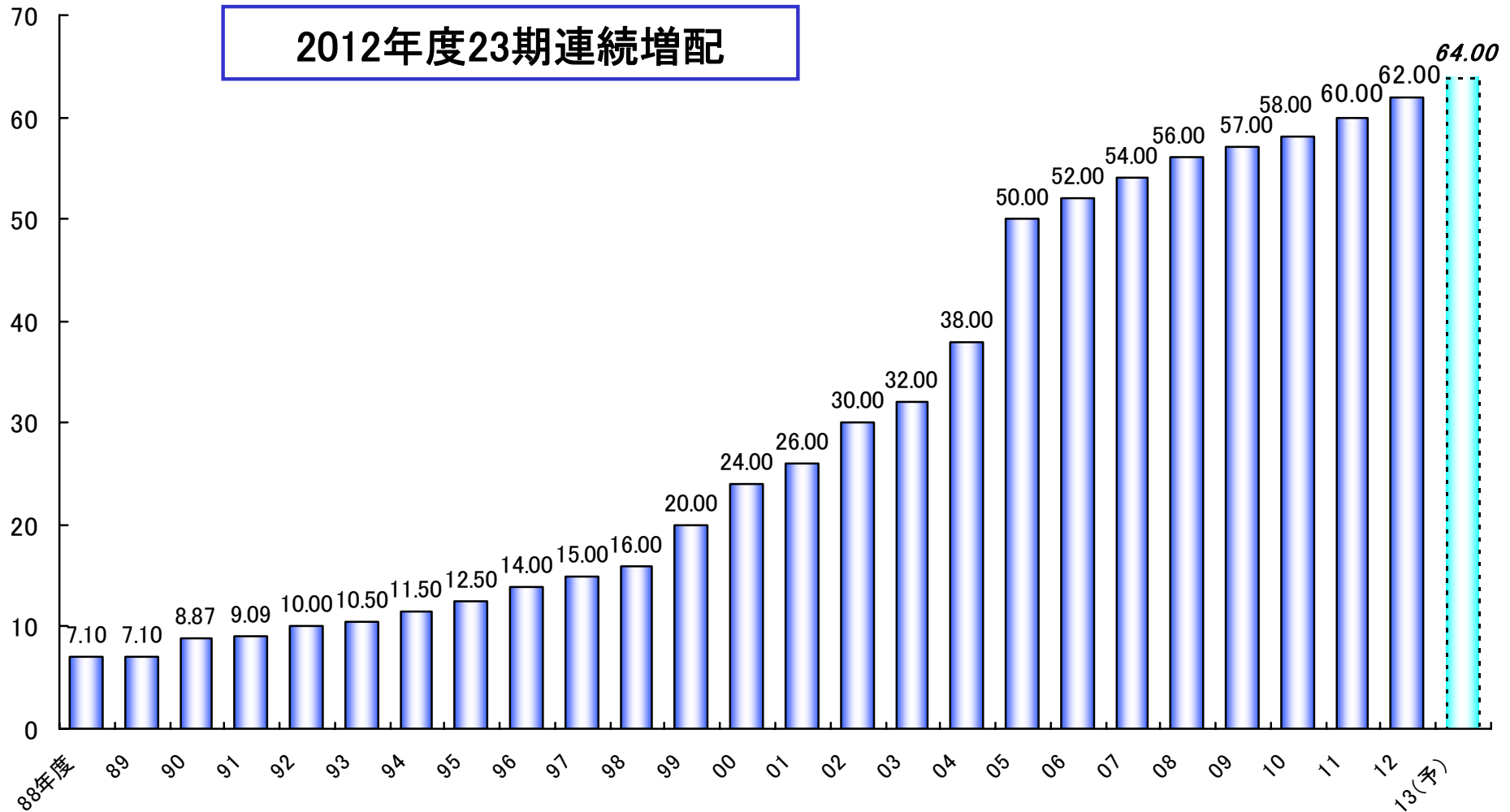


※ 2012年度から決算期変更(詳細はスライド23参照)



# 1株当たり配当金の推移

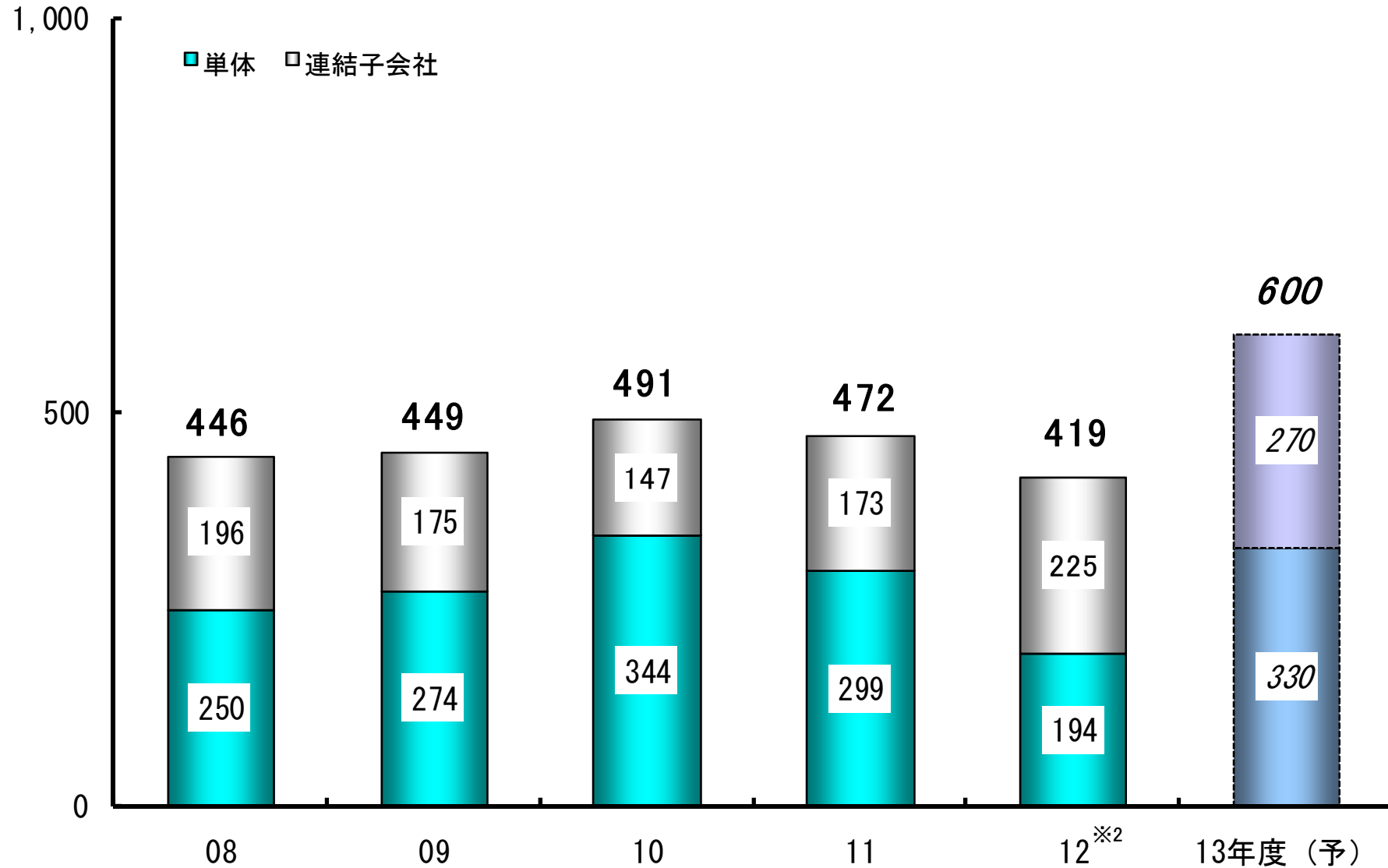
(円)



※株式分割の影響を補正しています。

# 資本的支出の推移

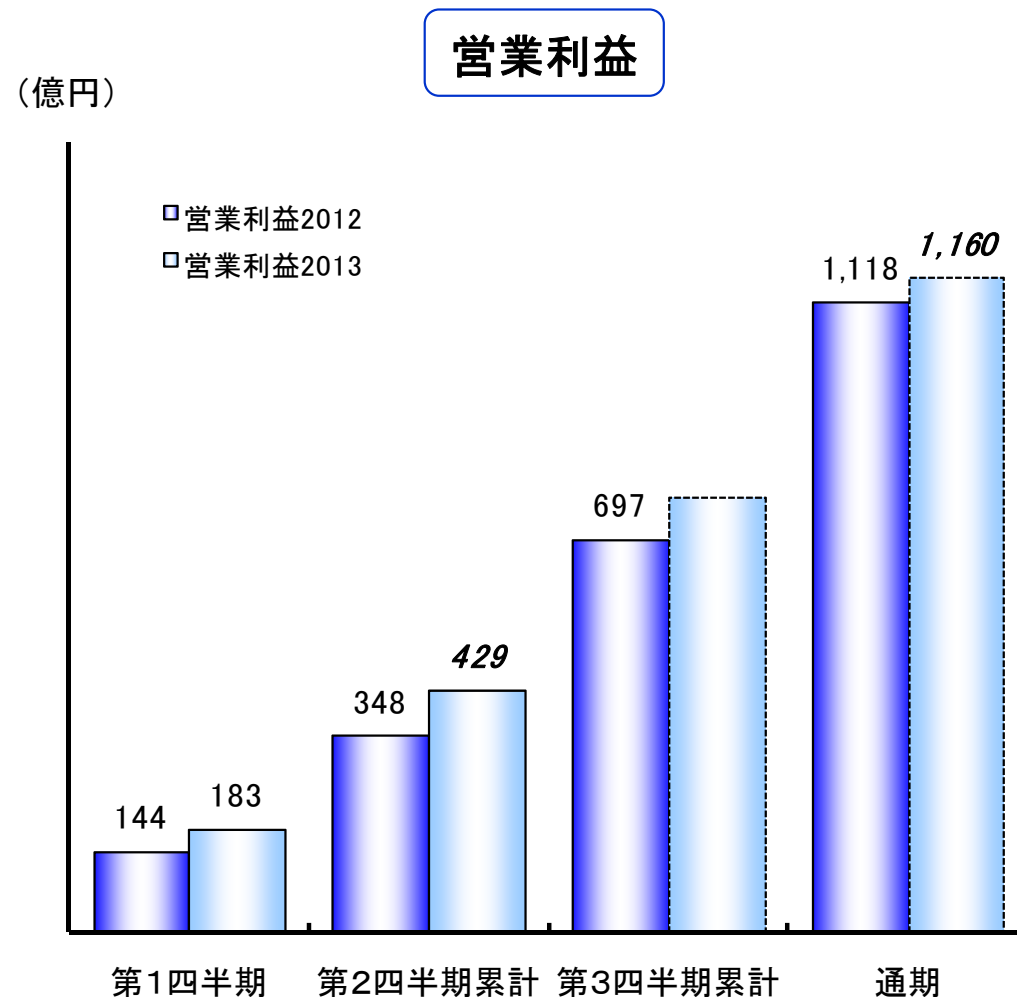
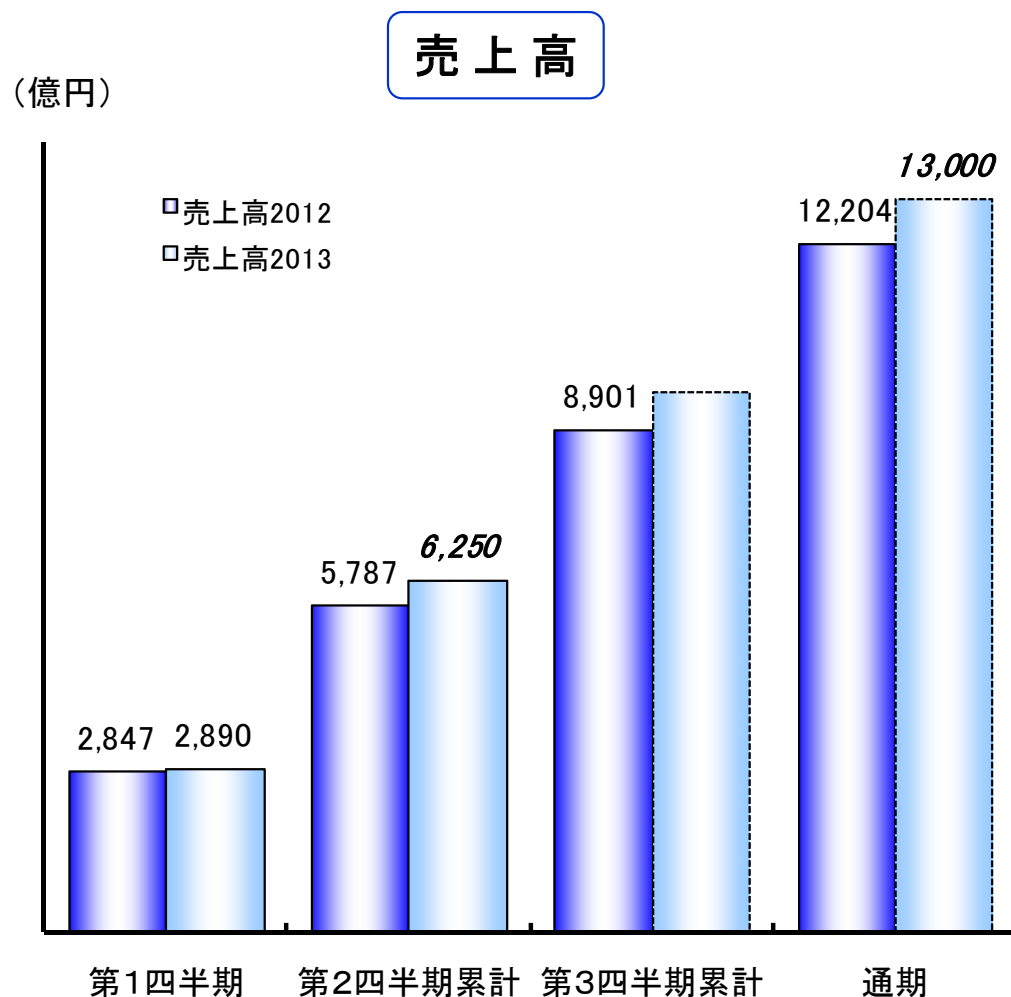
(億円)



※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23参照)

# 2013年度連結売上高/営業利益予想



※ 2012年度から決算期変更、決算期変更前に3月決算であったグループ会社の2012年度業績を12ヶ月 (2012年1月1日～2012年12月31日)の期間に合わせて表示(詳細はスライド23参照)

KaO

自然と調和する 心豊かな毎日をめざして