

2015年(平成27年)12月期

2015年1月1日～2015年12月31日

決算説明会資料

花王株式会社

2016年2月3日



KaO

自然と調和する ころる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

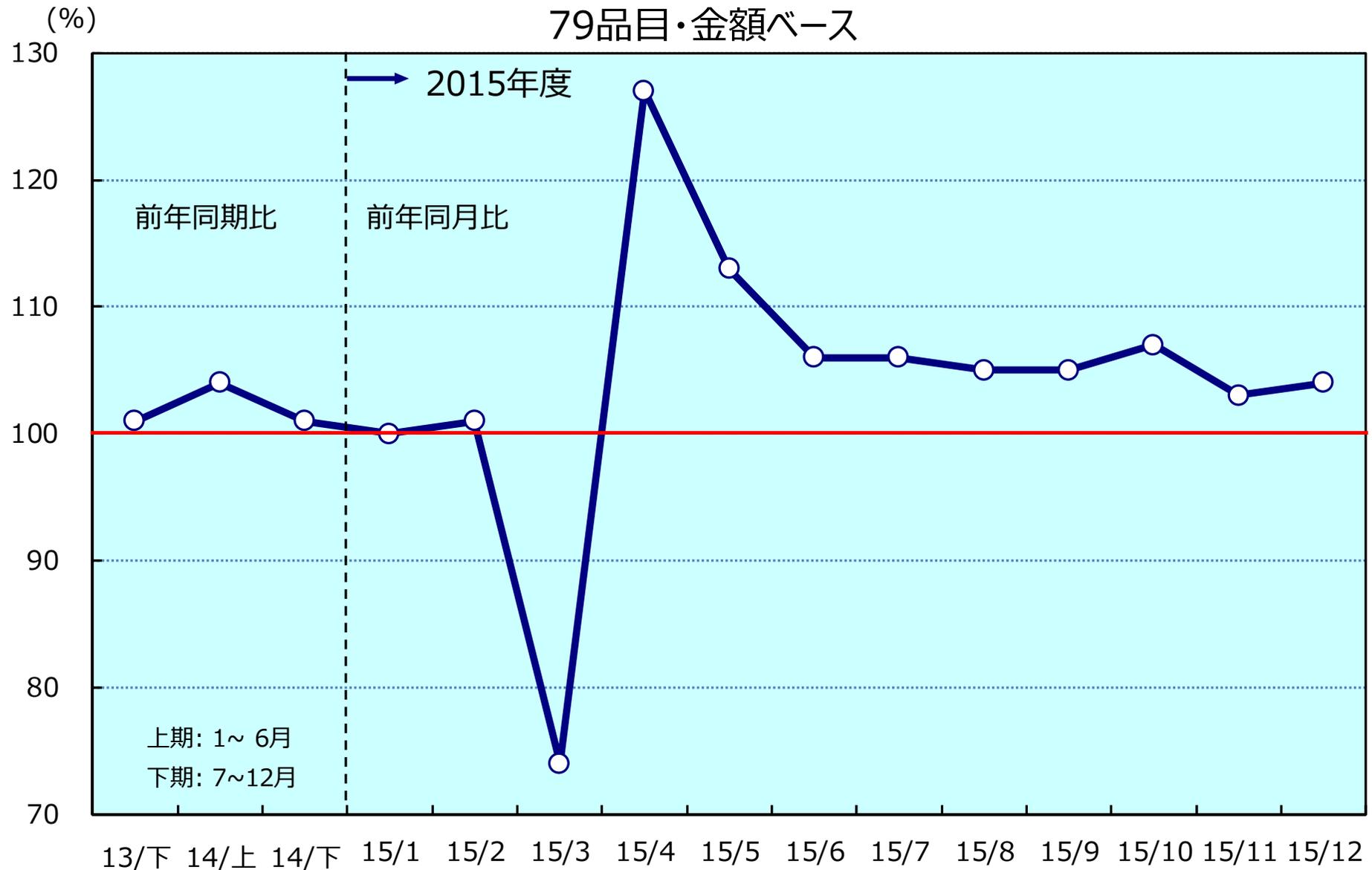
調整後増減

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※1市場伸長率

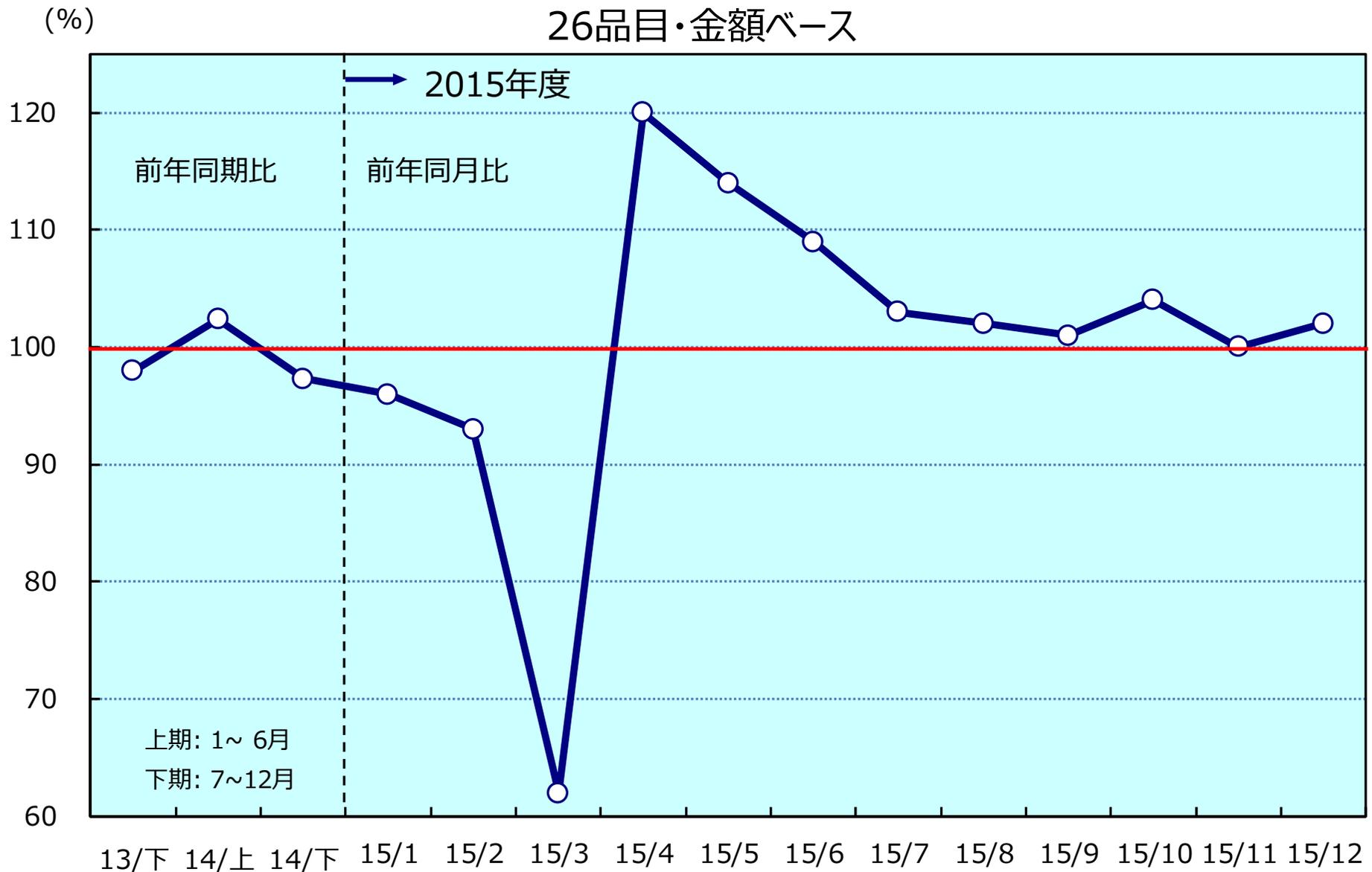


※1 トイレタリー：化粧品を除くコンシューマープロダクツ

[(株)インテージSRI調べ]

※2 2014年4月1日に日本の消費税率が5%から8%に引き上げられたため、市場に影響がありました。

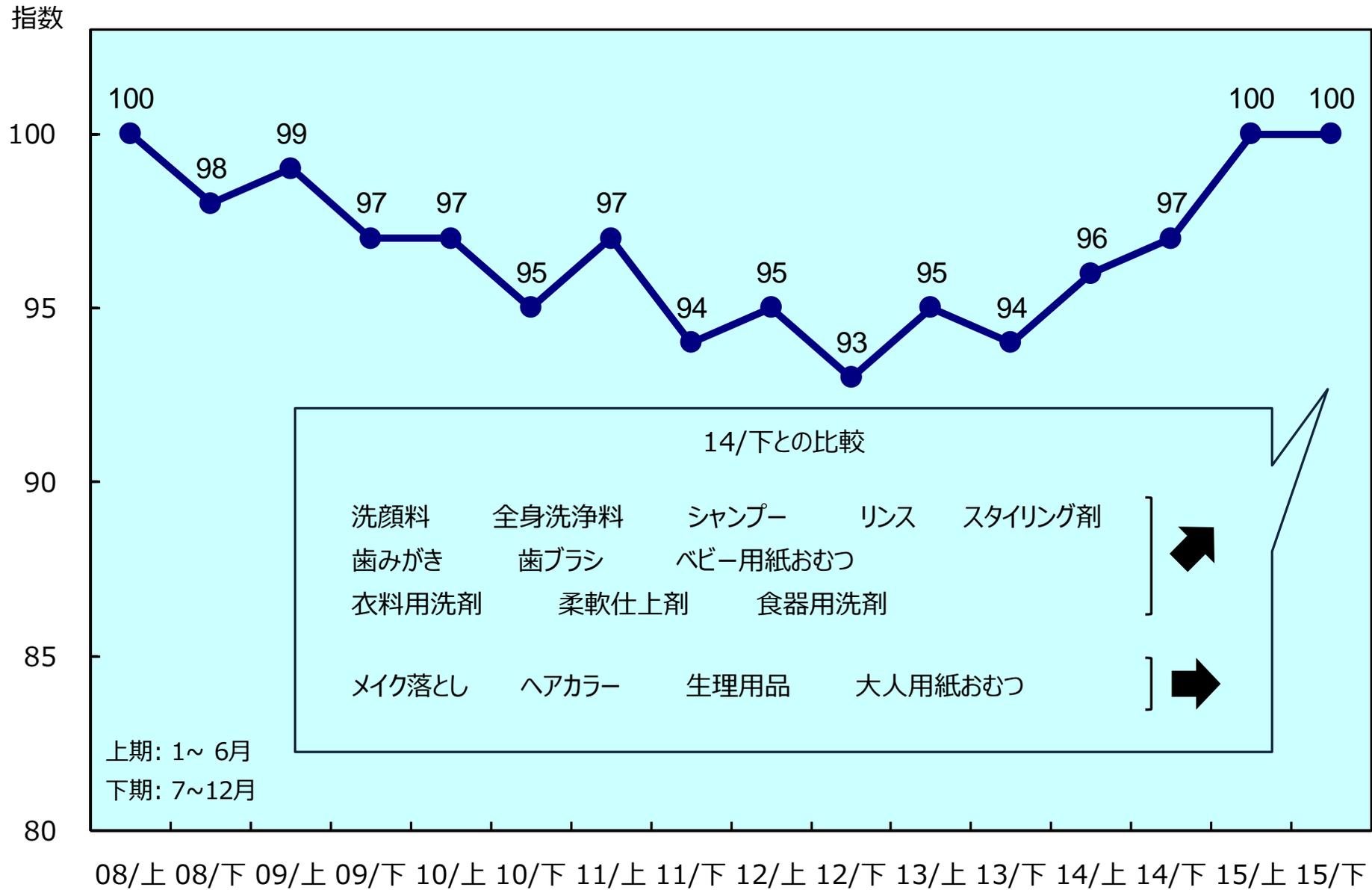
国内化粧品市場伸長率



[(株)インテージSLI調べ(花王定義にて集計)(インバウンド分は調査対象外)]

※ 2014年4月1日に日本の消費税率が5%から8%に引き上げられたため、市場に影響がありました。

国内トイレタリー15品目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

2015年度連結決算のポイント

国内売上関連

1. 国内トイレタリー市場伸長率※1 (前年比) :		+3%
2. 国内化粧品市場伸長率※2 (前年比) :		Δ2%
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	+4ポイント
	下期	+3ポイント

売上・損益関連

	増減率	
1. 売上高 :	+5.0%	14,718億円
・為替の変動による影響 :	+2.2%	+308億円
・実質増加額	+2.8%	+393億円
2. 営業利益の増減 :		+311億円

キャッシュ・フロー関連

1. フリー・キャッシュ・フロー※4 :	1,068億円
2. 配当金の支払額※5 :	384億円
3. 長期借入金:	長期借入れによる収入 400億円 ・ 長期借入金の返済による支出 200億円

※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)(インバウンド分は調査対象外)

※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】	2013年度	2014年度	2015年度	増減率%	増減
売上高	13,152	14,017	14,718	+5.0	+701
EBITA [※]	1,548	1,621	1,907	+17.7	+287
対売上比	11.8%	11.6%	13.0%		
営業利益	1,247	1,333	1,644	+23.3	+311
対売上比	9.5%	9.5%	11.2%		
経常利益	1,281	1,388	1,693	+22.0	+305
当期純利益	648	796	989	+24.2	+193
EBITDA(営業利益+償却費)	2,020	2,129	2,380	+11.8	+251
ROE	10.7%	12.4%	14.8%		
1株当たり当期純利益(円)	126.03	156.46	197.19	+26.0	+40.73

※ 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】	2014年度		2015年度		
		増減率%		増減率%	※1 実質%
ビューティケア事業	4,155	+1.7	4,123	Δ0.8 ※2	Δ0.8
ヒューマンヘルスケア事業	1,987	+9.2	2,219	+11.7	+11.7
ファブリック&ホームケア事業	2,858	+3.6	2,888	+1.1	+1.1
日本計	9,000	+3.9	9,230	+2.6 ※3	+2.6
アジア	1,405	+20.7	1,795	+27.7	+18.1
米州	799	+15.9	897	+12.4	Δ0.1
欧州	842	+16.7	899	+6.7	+5.7
内部売上消去等	Δ 501	-	Δ 593	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	11,545	+5.7	12,228	+5.9	+3.8

※1 為替変動の影響を除く増減率

※2 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は1.0%増

※3 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は3.4%増

連結売上高〔2〕

【億円】	2014年度		2015年度		
		増減率%		増減率%	※1 実質%
日本	1,319	+5.0	1,300	Δ1.4	Δ1.4
アジア	1,088	+25.4	1,057	Δ2.8	Δ10.8
米州	445	+11.5	482	+8.3	Δ0.3
欧州	681	+9.4	648	Δ4.9	Δ0.6
内部売上消去等	Δ 653	-	Δ 602	-	-
ケミカル事業計	2,880	+10.3	2,885	+0.2	Δ2.3
調整 (消去)	Δ 408	-	Δ 395	-	-
連結売上高	14,017	+6.6	14,718	+5.0 ^{※2}	+2.8

※1 為替変動の影響を除く増減率

※2 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

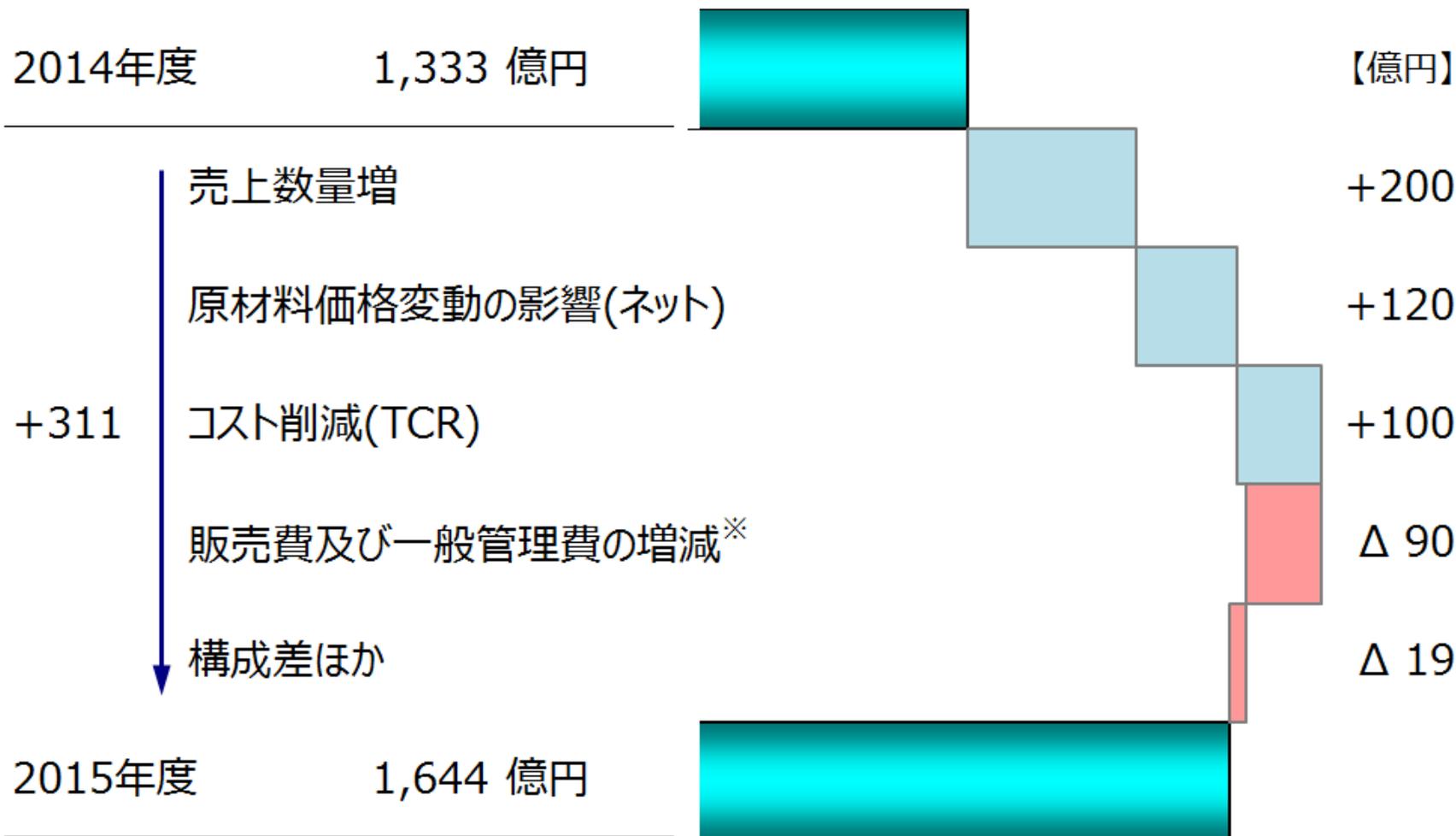
連結損益計算書

【億円】	2014年度		2015年度		増減
		売上高比%		売上高比%	
売上高	14,017	100.0	14,718	100.0	+701
売上原価	6,322	45.1	6,582	44.7	+260
売上総利益	7,695	54.9	8,136	55.3	+441
販売費及び一般管理費 [※]	6,362	45.4	6,492	44.1	+130
営業利益	1,333	9.5	1,644	11.2	+311
営業外損益	55	0.4	49	0.3	△ 6
経常利益	1,388	9.9	1,693	11.5	+305
特別損益	△ 120	△ 0.9	△ 77	△ 0.5	+43
税金等調整前当期純利益	1,268	9.0	1,616	11.0	+348
法人税等	463	3.3	621	4.2	+158
少数株主損益調整前当期純利益	804	5.7	995	6.8	+191
少数株主利益(減算)	8	0.1	6	0.0	△ 2
当期純利益	796	5.7	989	6.7	+193

※ カネボウ化粧品関連償却費 2014年度243億円・2015年度240億円

2015年度連結営業利益増減分析

営業利益

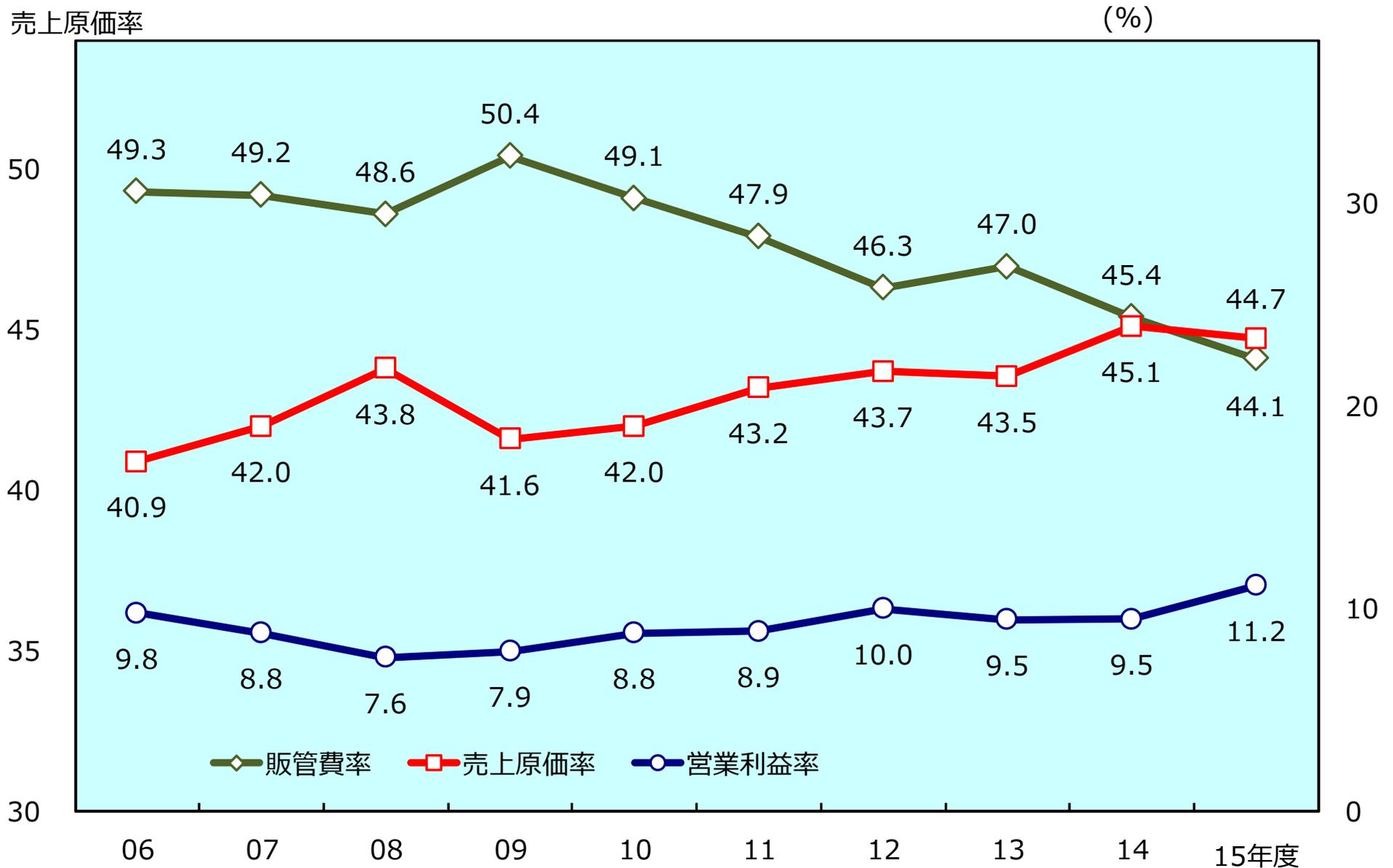


※ 花王ソフィーナ販売制度改定の影響・為替差を除く

売上原価率・販管費率の推移

販管費率
売上原価率

営業利益率



※ 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】	2014年度	2015年度	増減
販売費及び一般管理費計	6,362	6,492	+130
荷造及び発送費	814	856	+42
広告宣伝費	924	945	+21
販売促進費	731	783	+52
給料手当及び賞与	1,310	1,333	+23
研究開発費	517	520	+2

連結営業外収益/費用・特別利益/損失

【億円】	2014年度	2015年度	増減
営業外収益	78	76	△ 2
受取利息	8	10	
受取配当金	2	2	
持分法による投資利益	22	27	
為替差益	12	-	
その他	34	37	
営業外費用	23	27	+5
支払利息	13	15	
為替差損	-	5	
その他	10	7	
特別利益	3	16	+12
固定資産売却益	2	4	
投資有価証券売却益	0	4	
子会社清算益	-	3	
その他	1	5	
特別損失	124	93	△ 31
固定資産除売却損	29	39	
減損損失	1	40	
化粧品関連損失	89	10	
その他	4	3	

セグメント別概況

【億円】		2014年度		2015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}	5,899	-	6,077	-	+178	+3.0 ^{※3}
	EBITA ^{※2}	573	9.7	558	9.2	△ 15	△2.6
	営業利益	284	4.8	294	4.8	+10	+3.5
ヒューマンヘルスケア事業	売上高 ^{※1}	2,401	-	2,807	-	+406	+16.9
	営業利益	219	9.1	355	12.7	+137	+62.5
ファブリック&ホームケア事業	売上高 ^{※1}	3,245	-	3,344	-	+99	+3.1
	営業利益	610	18.8	692	20.7	+83	+13.6
ケミカル事業	売上高 ^{※1}	2,880	-	2,885	-	+4	+0.2
	営業利益	221	7.7	301	10.4	+81	+36.5
連結	売上高	14,017	-	14,718	-	+701	+5.0 ^{※4}
	EBITA ^{※2}	1,621	11.6	1,907	13.0	+287	+17.7
	営業利益	1,333	9.5	1,644	11.2	+311	+23.3

※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 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は4.3%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5.5%増

(参考) 所在地別概況

【億円】		2014年度		2015年度		増減	増減率
		売上高比%		売上高比%			%
日本	売上高 ^{※1}	9,973	-	10,190	-	+217	+2.2 ^{※3}
	EBITA ^{※2}	1,357	13.6	1,526	15.0	+169	+12.4
	営業利益	1,114	11.2	1,286	12.6	+171	+15.4
アジア	売上高 ^{※1}	2,449	-	2,815	-	+366	+15.0
	営業利益	113	4.6	200	7.1	+86	+76.2
米州	売上高 ^{※1}	1,242	-	1,378	-	+136	+11.0
	EBITA ^{※2}	70	5.6	80	5.8	+10	+13.9
	営業利益	61	4.9	70	5.1	+9	+14.4
欧州	売上高 ^{※1}	1,521	-	1,544	-	+23	+1.5
	EBITA ^{※2}	76	5.0	112	7.3	+36	+47.9
	営業利益	39	2.6	99	6.4	+60	+151.3
連結	売上高	14,017	-	14,718	-	+701	+5.0 ^{※4}
	EBITA ^{※2}	1,621	11.6	1,907	13.0	+287	+17.7
	営業利益	1,333	9.5	1,644	11.2	+311	+23.3

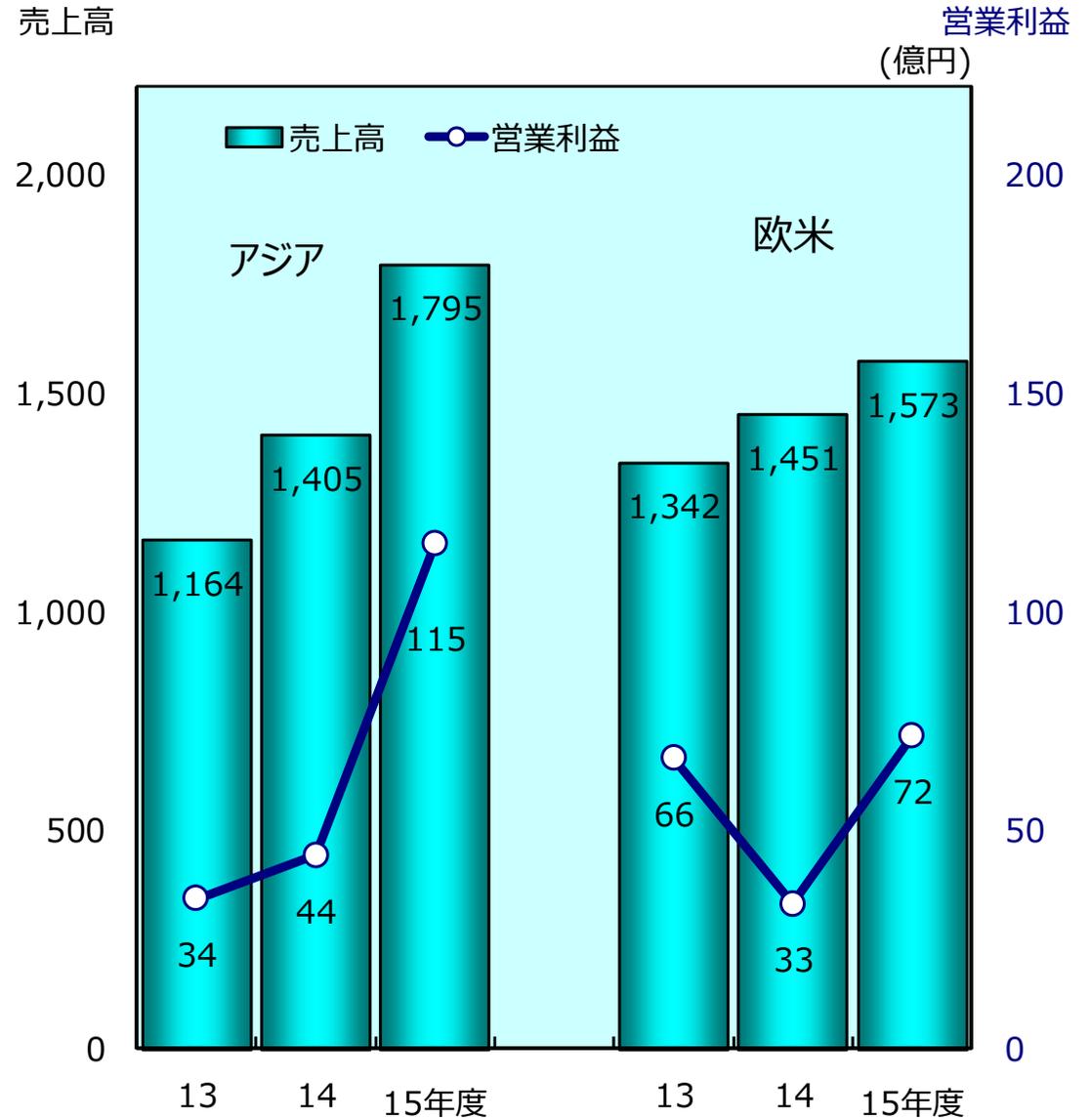
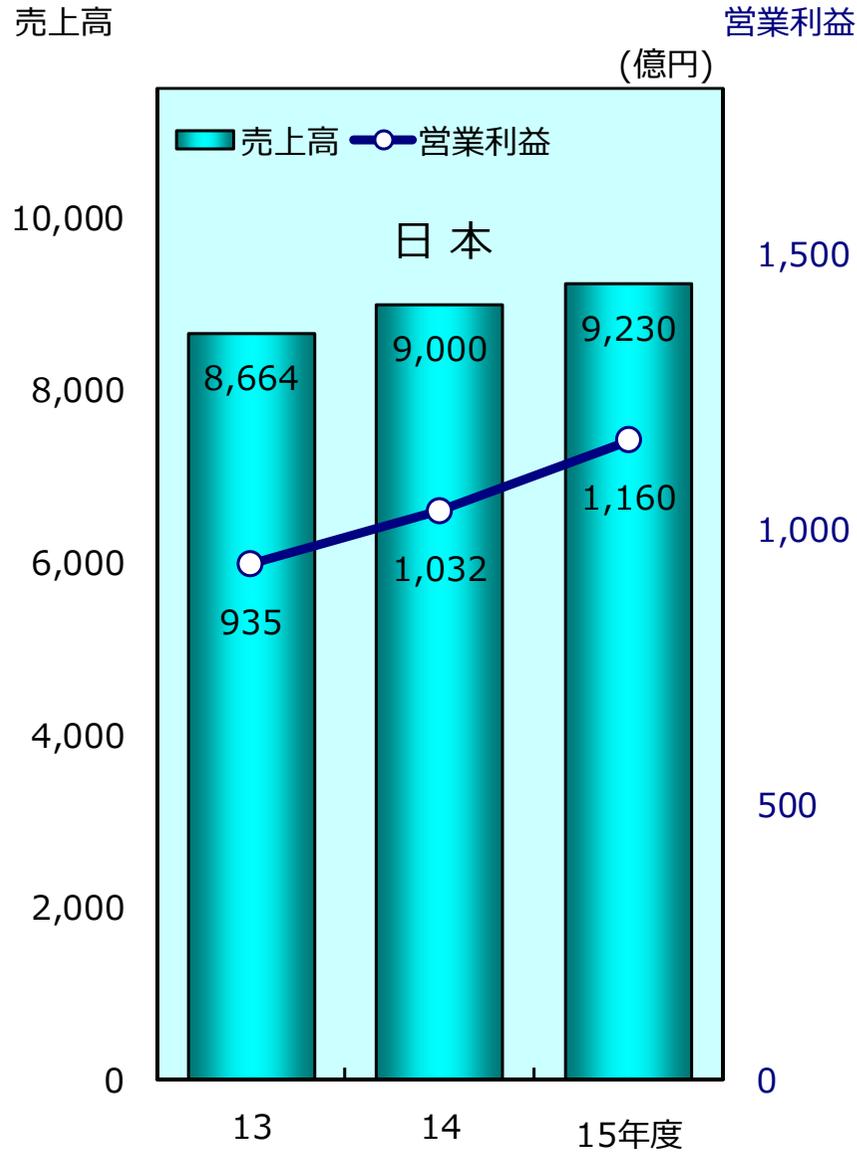
※1 売上高は所在地間消去前

※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 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は2.9%増

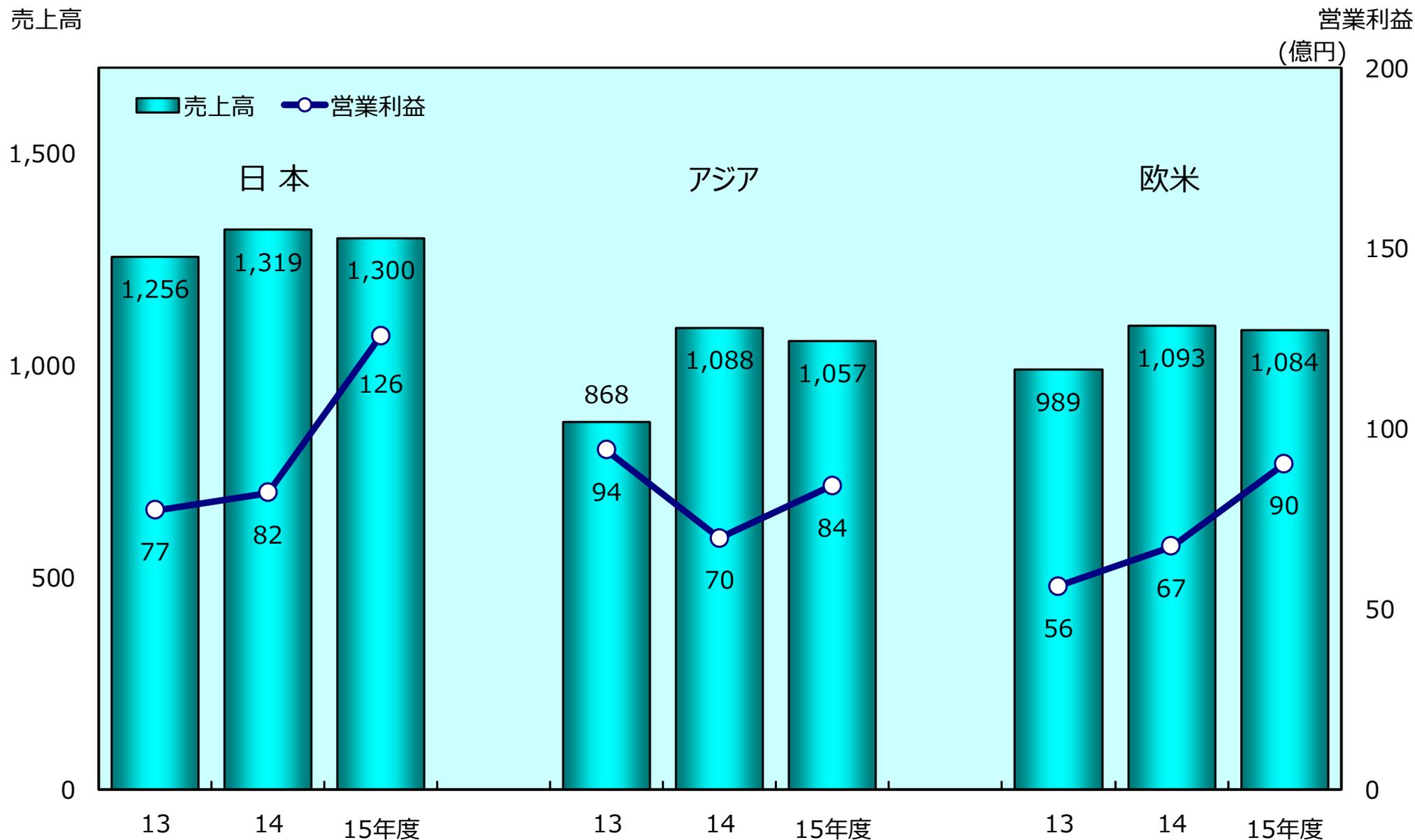
※4 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は5.5%増

コンシューマープロダクツ事業地域別概況



※ セグメント・所在地間の消去前

ケミカル事業地域別概況



※ セグメント・所在地間の消去前

連結貸借対照表

【億円】	2014年12月	2015年12月	増減		2014年12月	2015年12月	増減
流動資産	6,417	7,332	+915	流動負債	3,805	3,775	Δ 30
現金及び預金	1,074	1,252	+177	支払手形及び買掛金	1,297	1,337	+40
受取手形及び売掛金	2,041	2,056	+15	短期借入金	211	1	Δ 211
有価証券	1,106	1,587	+480	(1年内返済予定の長期借入金を含む)			
たな卸資産	1,578	1,581	+3	未払法人税等	281	321	+40
その他	618	857	+238	化粧品関連損失引当金	82	29	Δ 53
				その他	1,933	2,087	+154
固定資産	5,565	5,486	Δ 79	固定負債	1,453	2,172	+719
有形固定資産	3,076	3,277	+201	社債／長期借入金	801	1,201	+400
無形固定資産	1,679	1,437	Δ 242	化粧品関連損失引当金	-	25	+25
投資その他の資産	810	772	Δ 38	その他	652	947	+295
				負債合計	5,258	5,947	+689
				株主資本	6,540	6,880	+341
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,096	1,087	Δ 9
				-利益剰余金	4,687	5,021	+335
				-自己株式	Δ 97	Δ 82	+15
				その他の包括利益累計額	43	Δ 124	Δ 167
				-その他有価証券評価差額金	55	71	+16
				-繰延ヘッジ損益	0	Δ 0	Δ 0
				-為替換算調整勘定	Δ 49	Δ 193	Δ 145
				-退職給付に係る調整累計額	36	Δ 2	Δ 38
				新株予約権	9	9	Δ 1
				少数株主持分	132	106	Δ 26
				純資産合計	6,724	6,871	+147
資産合計	11,982	12,819	+836	負債及び純資産合計	11,982	12,819	+836

連結キャッシュ・フロー計算書

【億円】	2014年度	2015年度	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,451	1,809	+357
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 638	△ 740	△ 102
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 850	△ 206	+644
現金及び現金同等物に係る換算差額	48	△ 55	△ 102
現金及び現金同等物の増減額	11	808	+797
現金及び現金同等物の期首残高	2,276	2,287	+11
現金及び現金同等物の期末残高	2,287	3,094	+808
借入金・社債期末残高	1,012	1,201	+189
フリー・キャッシュ・フロー [※]	813	1,068	+255

※ 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

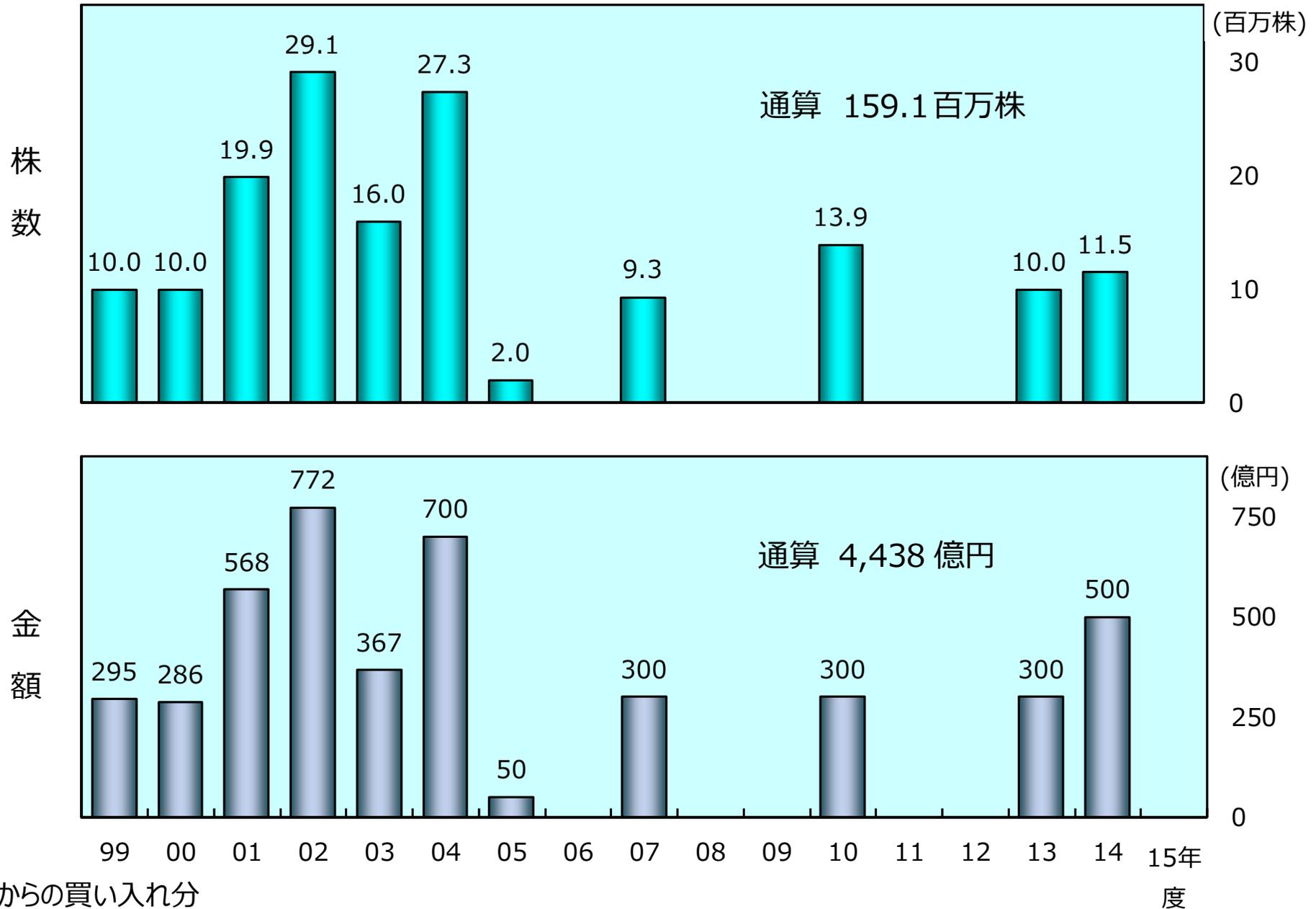
【投資活動によるキャッシュ・フロー】

[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&ホームケア製品製造設備増強
	小田原事業場再配置
	インドネシア新工場設備増強
	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)	384億円
長期借入れによる収入	400億円
長期借入金の返済による支出	200億円

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※1市場伸長率	.....	+1%	
■ 国内化粧品市場伸長率※2	.....	前年並み	
			<u>増減率※3</u>
■ 売上高：		+2.4%	15,100億円
・ 為替の変動による影響	.....	Δ1.4%	Δ204億円
・ 実質増加額	.....	+3.8%	+559億円
			<u>損益への影響</u>
■ 原材料価格変動の影響	.....	・ グロス：	+80億円
		・ ネット：	+40億円
■ コストダウン活動 (TCR)	.....		+50億円
■ 設備投資・減価償却費	.....	・ 設備投資額：	1,000億円
		・ 減価償却費：	550億円
予想為替レート	米ドル = 118円	(2015年度実績[単純平均]	121.05円)
	ユーロ = 128円	(2015年度実績[単純平均]	134.37円)

※1 化粧品を除くコンシューマープロダクツ

※2 インバウンド分は対象外

※3 2015年IFRS概算値との比較

連結業績予想

【億円】	2014年度 ^{※4}		2015年度 ^{※5}		2015年度 ^{※2}	2016年度予想 ^{※1}	
	[日本基準]	増減率%	[日本基準]	増減率%	[IFRS]	[IFRS]	増減率% ^{※6}
売上高	14,017	+6.6	14,718	+5.0	14,746	15,100	+2.4
営業利益	1,333	+6.9	1,644	+23.3	1,678	1,840	+9.7
対売上比	9.5%		11.2%		11.4%	12.2%	
経常利益[日本基準] / 税引前利益[IFRS]	1,388	+8.4	1,693	+22.0	1,664	1,830	+10.0
対売上比	9.9%		11.5%		11.3%	12.1%	
当期純利益[日本基準] / 親会社の所有者に帰属する当期利益[IFRS]	796	+22.9	989	+24.2	1,051	1,200	+14.2
対売上比	5.7%		6.7%		7.1%	7.9%	
1株当たり当期純利益[日本基準] (円) / 基本的1株当たり当期利益[IFRS] (円)	156.46	+24.1	197.19	+26.0	209.64	239.30	+14.1
ROE	12.4%	-	14.8%	-	16.1%	16.6%	-
EBITDA(営業利益+償却費)	2,129	+5.4	2,380	+11.8	2,251	2,390	+6.2
1株当たり配当金(円)	70.0	+9.4	80.0	+14.3	80.0	92.0	+15.0

※1 2016年12月期よりIFRSを適用 | 予想為替レート: 118円/米ドル・128円/ユーロ

※2 IFRSに基づき算定(概算値)

※3 2015年度[IFRS]との比較

※4 カネボウ化粧品(2014年1~12月): 売上高1,800億円弱 / ROI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1,800億円弱 / ROIヤリティ控除前営業利益率5%強・カネボウ化粧品関連償却費240億円

※6 カネボウ化粧品(2016年1~12月)[IFRS]: 売上高約1,800億円 / ROIヤリティ控除前営業利益率5%強・カネボウ化粧品関連償却費13億円

2015年 連結PL実績(日本基準 - IFRS差)

単位：億円

<日本基準>

<IFRS>

2015年
実績

2015年
実績

※3

基準差

売上高	14,718
売上原価/販売費及び一般管理費	-13,074 ※1

売上高	14,746	28
売上原価/販売費及び一般管理費	-13,099	

営業利益 (日本基準)	1,644
受取/支払利息	-4
為替差損	-5
その他営業外収益/費用	32
持分法による投資利益	27

のれん・無形資産償却	163	
退職後給付費用	-62	
引当金戻入額	-27	
販促物費用化	-6	
連結範囲変更ほか	11	
その他の営業収益/費用	-49	
営業利益 (IFRS)	1,678	34
受取/支払利息	-4	
為替差損	-5	
為替差損益基準差	-10	
退職後給付費用(利息純額)	-10	
持分法による投資利益	15	

経常利益	1,693
特別利益/損失	-77
税金等調整前当期純利益	1,616
法人税等/少数株主利益	-627
当期純利益	989

税引前利益	1,664	49
法人税等/非支配持分 (※2)	-613	
親会社の所有者に帰属する当期利益	1,051	62

※1 マイナス表示は費用/損失

※2 非支配持分 = 非支配持分に帰属する当期利益

※3 IFRSに基づき算定(概算値)

2016年度セグメント別売上予想

増減率 ※1

連結売上高 15,100 億円 +2.4%

【億円】

セグメント別※2			参考：所在地別※2		
		増減率 ※1			増減率 ※1
ビューティケア	6,080	Δ0.1%	日本	10,460	+2.6%
ヒューマンヘルスケア	3,060	+8.7%	アジア	2,980	+4.6%
ファブリック&ホームケア	3,400	+1.4%	米州	1,360	Δ1.4%
ケミカル	2,950	+2.4%	欧州	1,500	Δ2.8%

※1 2015年度IFRS概算値との比較

※2 売上高：セグメント・所在地間の消去前

2016年度国内コンシューマープロダクツ事業売上予想

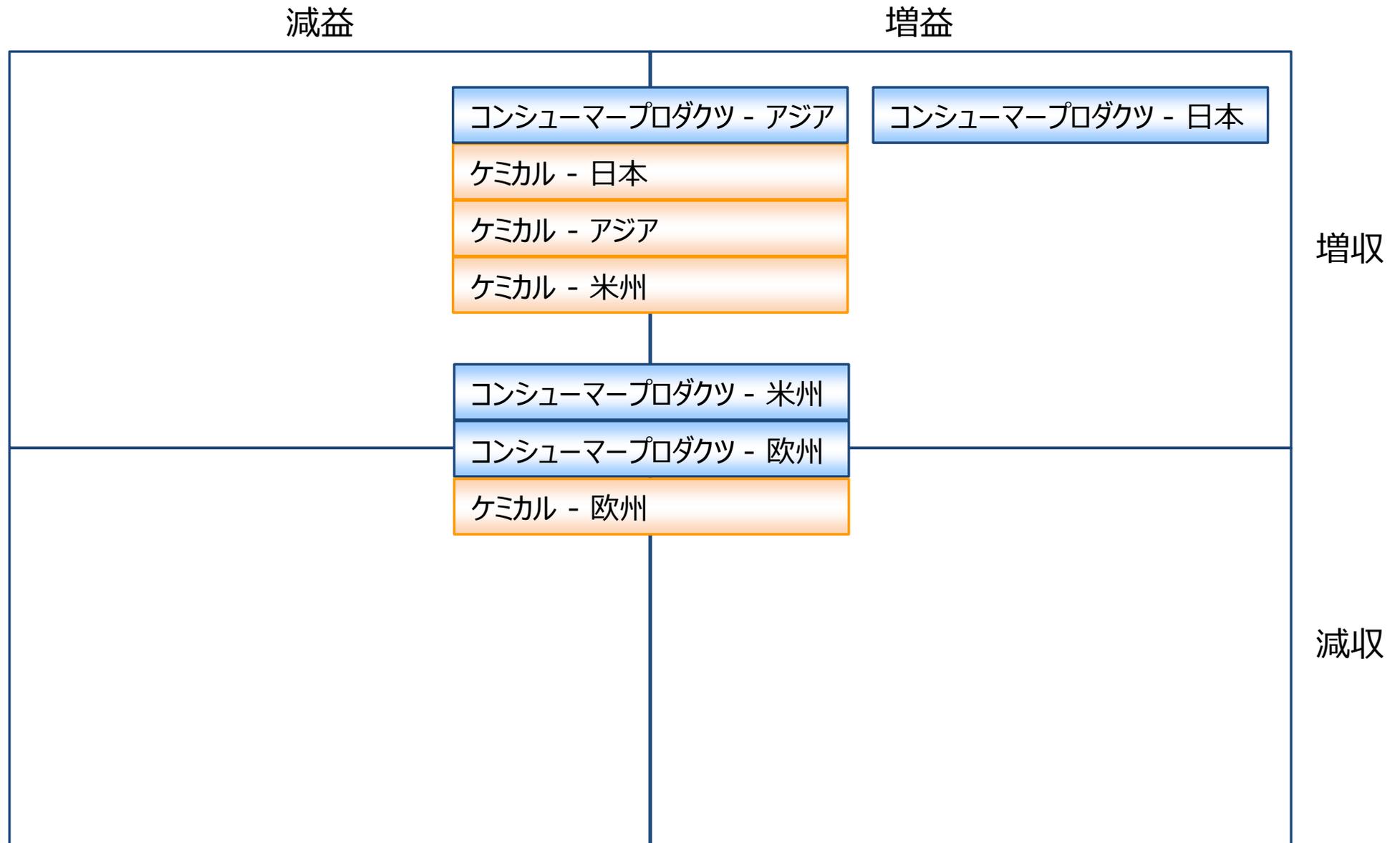
【億円】

	上期				年間			
	2015年度 ※1		2016年度 予想[IFRS]	増減率 ※2 %	2015年度 ※1		2016年度 予想[IFRS]	増減率 ※2 %
	[日本基準]	[IFRS]			[日本基準]	[IFRS]		
ビューティケア	1,918	1,918	1,950	+1.6	4,123	4,123	4,140	+0.4
ヒューマンヘルスケア	1,039	1,043	1,090	+4.5	2,219	2,227	2,370	+6.4
ファブリック&ホームケア	1,261	1,261	1,300	+3.1	2,888	2,888	2,960	+2.5
コンシューマープロダクツ事業計	4,218	4,222	4,340	+2.8	9,230	9,238	9,470	+2.5

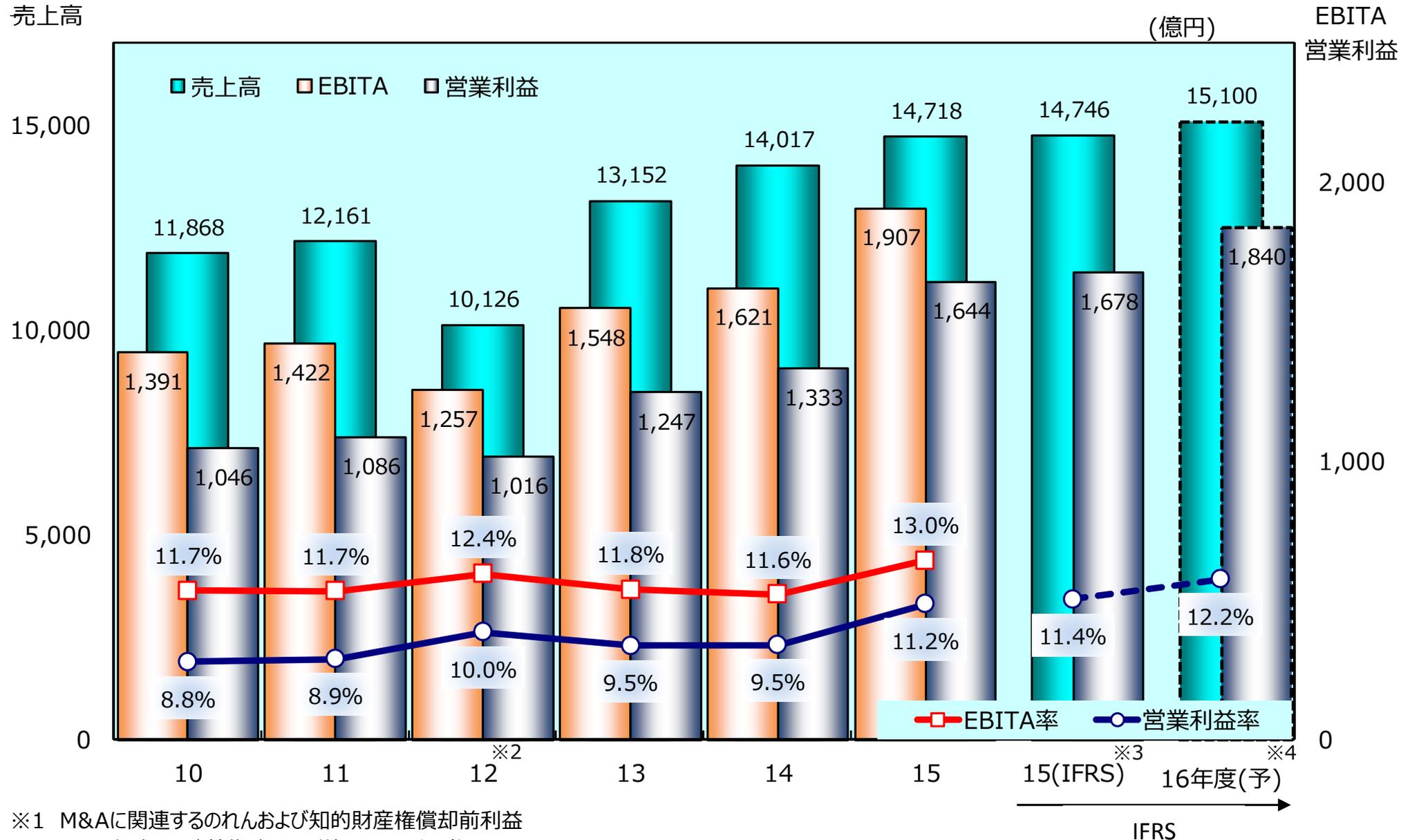
※1 IFRSに基づき算定(概算値)

※2 2015年度[IFRS]との比較

2016年度事業別・所在地別予想



連結売上高/EBITA※1/営業利益



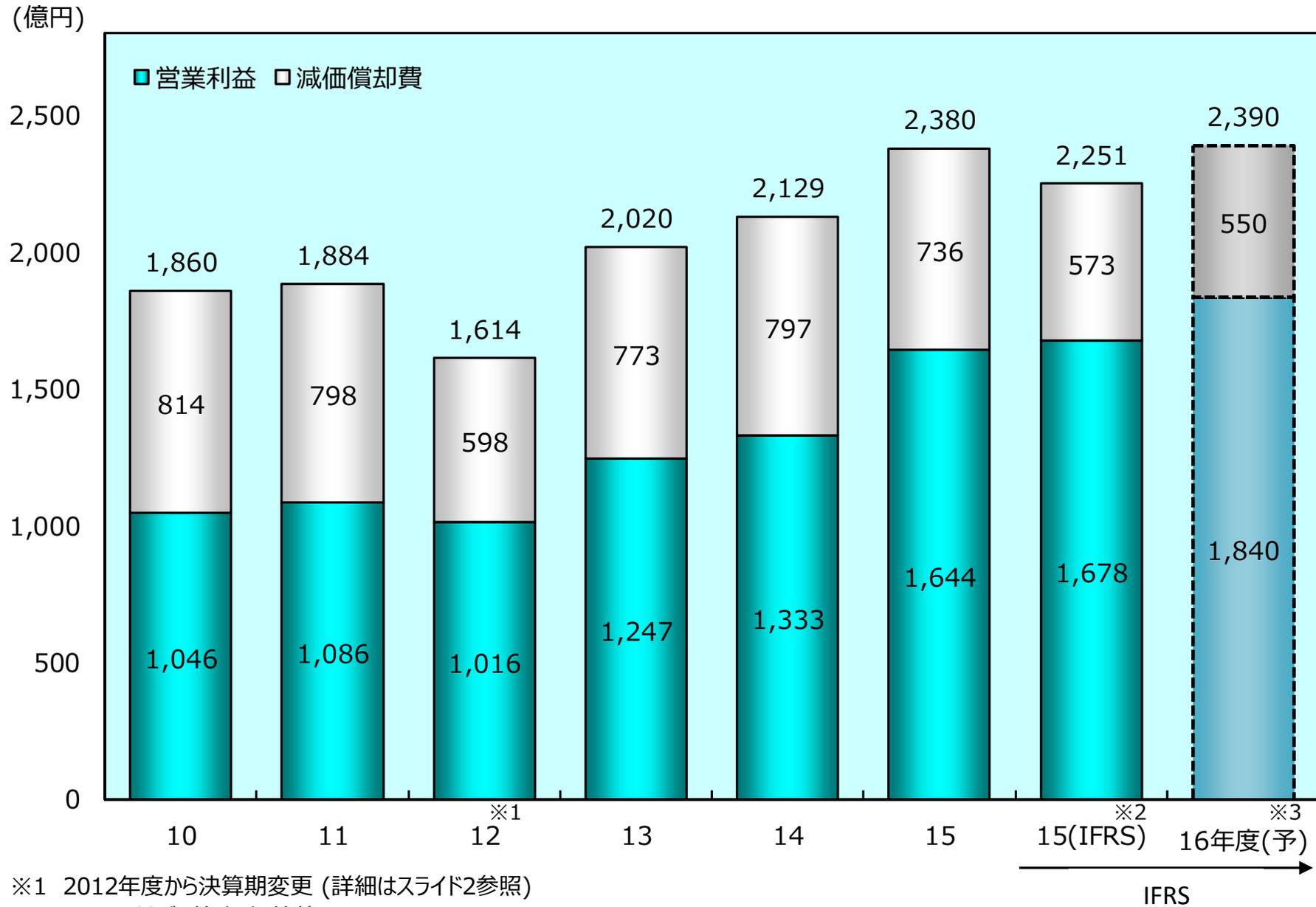
※1 M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

※2 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

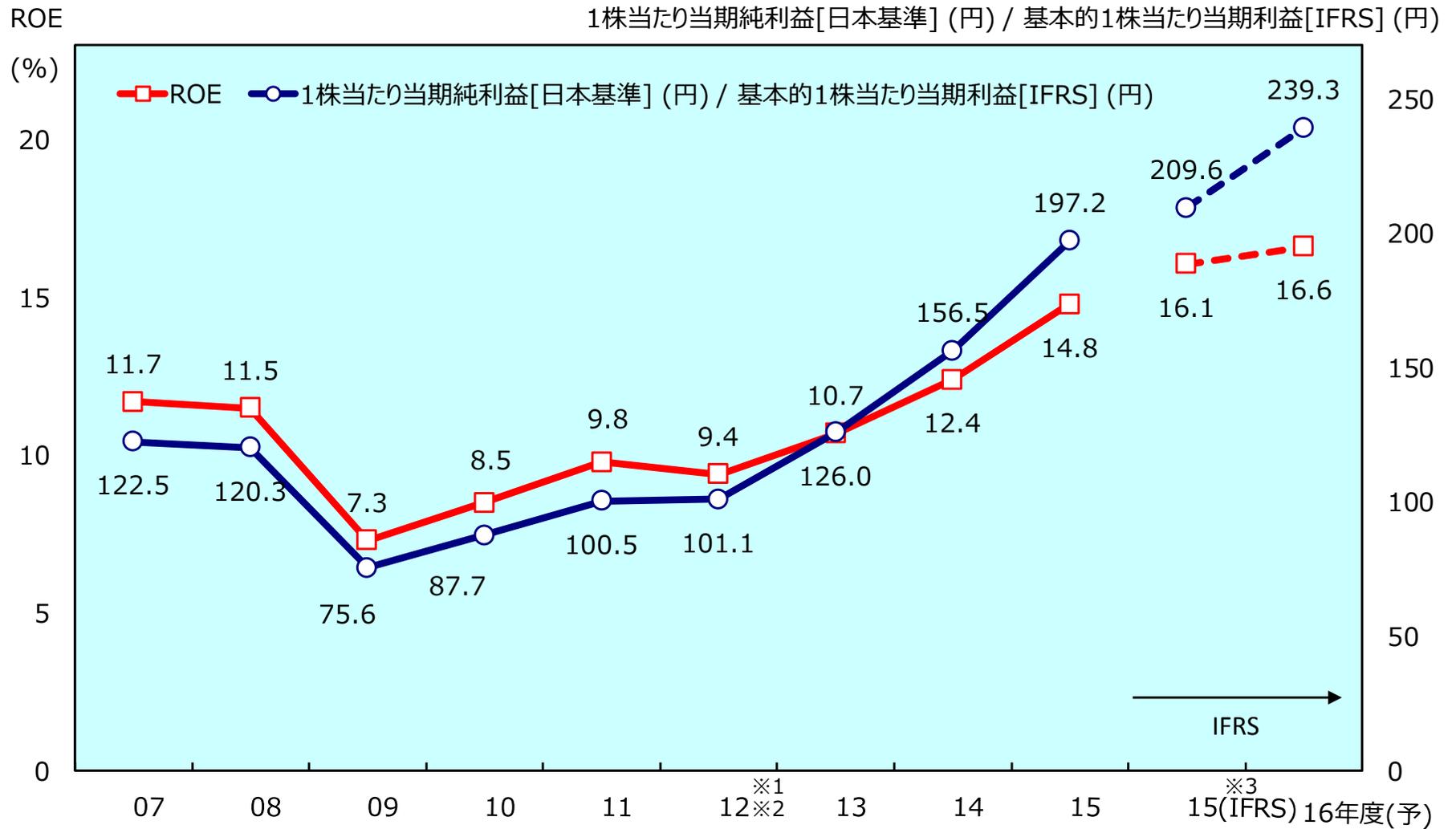
※3 IFRSに基づき算定(概算値)

※4 2016年度からIFRS適用

EBITDAの推移



ROE / EPSの推移



期中平均株式数 (百万株)	543.2	536.1	536.0	533.0	521.9	521.8	513.9	508.7	501.4	501.4	501.5
当期純利益[日本基準] (億円) / 親会社の所有者に帰属する当期利益[IFRS] (億円)	665.6	644.6	405.1	467.4	524.3	527.7	647.6	795.9	988.6	1,051.0	1,200.0

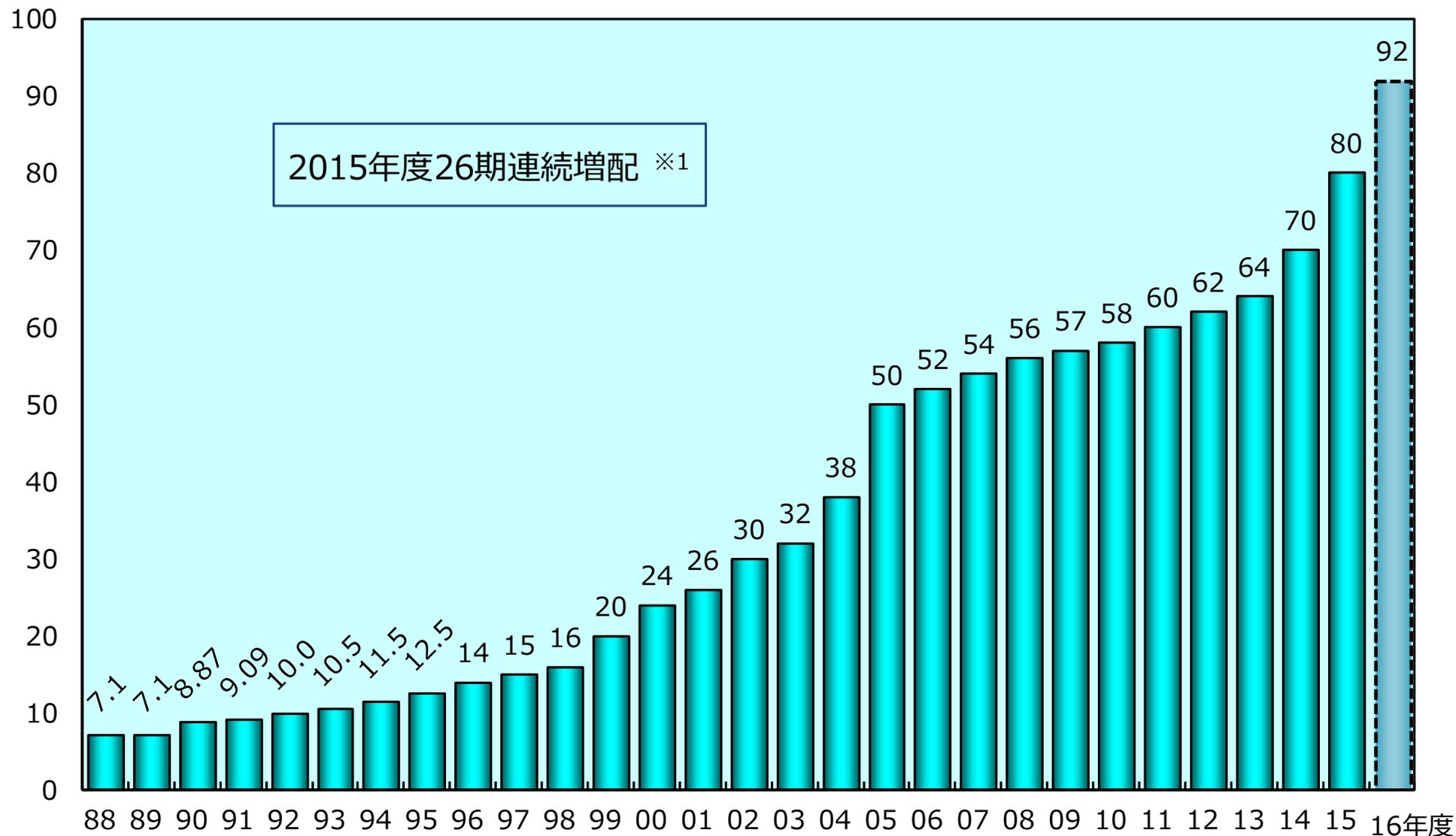
※1 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

※2 2012年度のROEは決算期変更に伴う経過期間の数値

※3 IFRSに基づき算定(概算値)

1株当たり配当金の推移

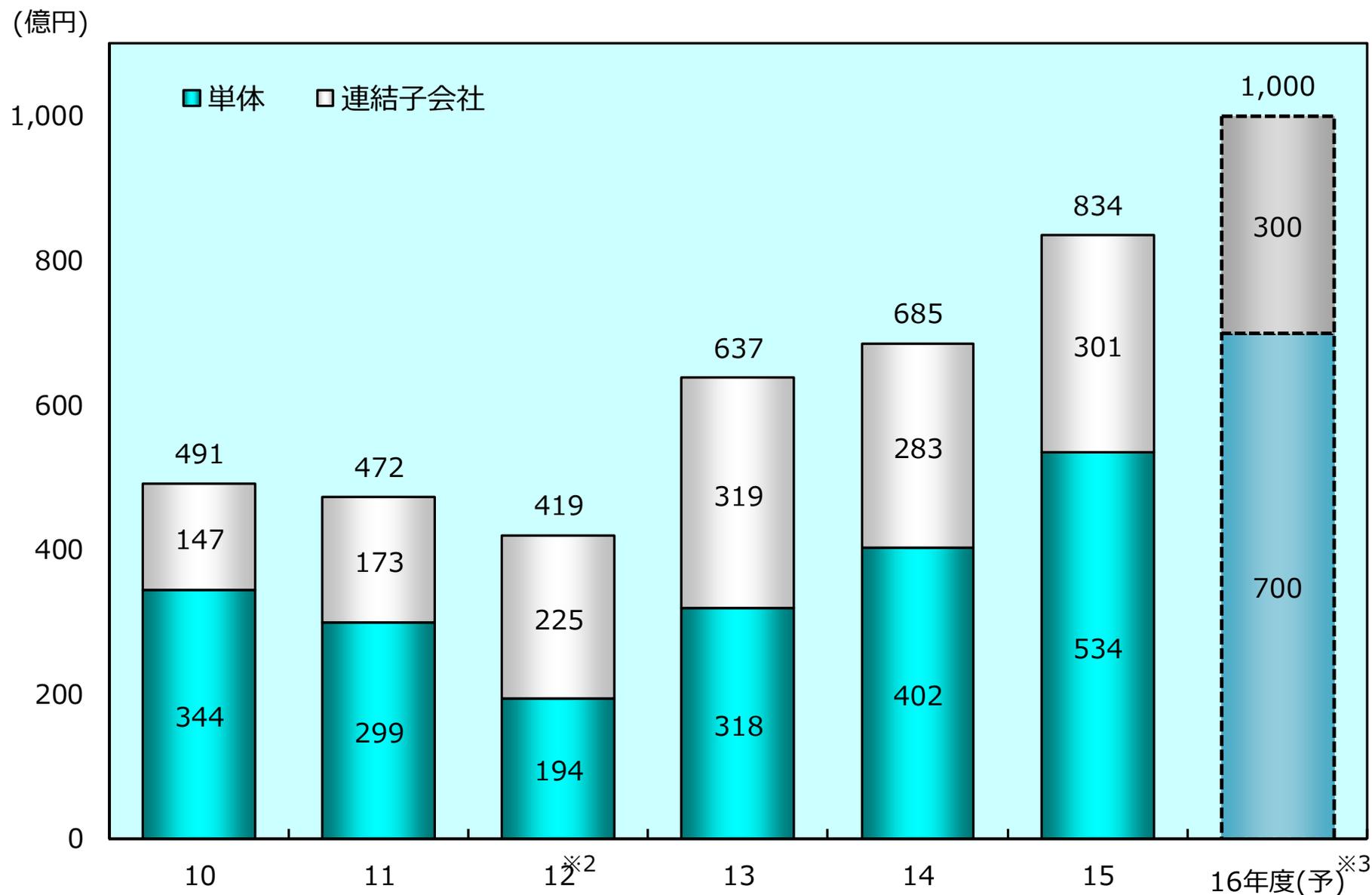
1株当たり配当金 (円)



※1 定時株主総会にて正式に決定

※2 株式分割の影響を補正しています

資本的支出※1の推移

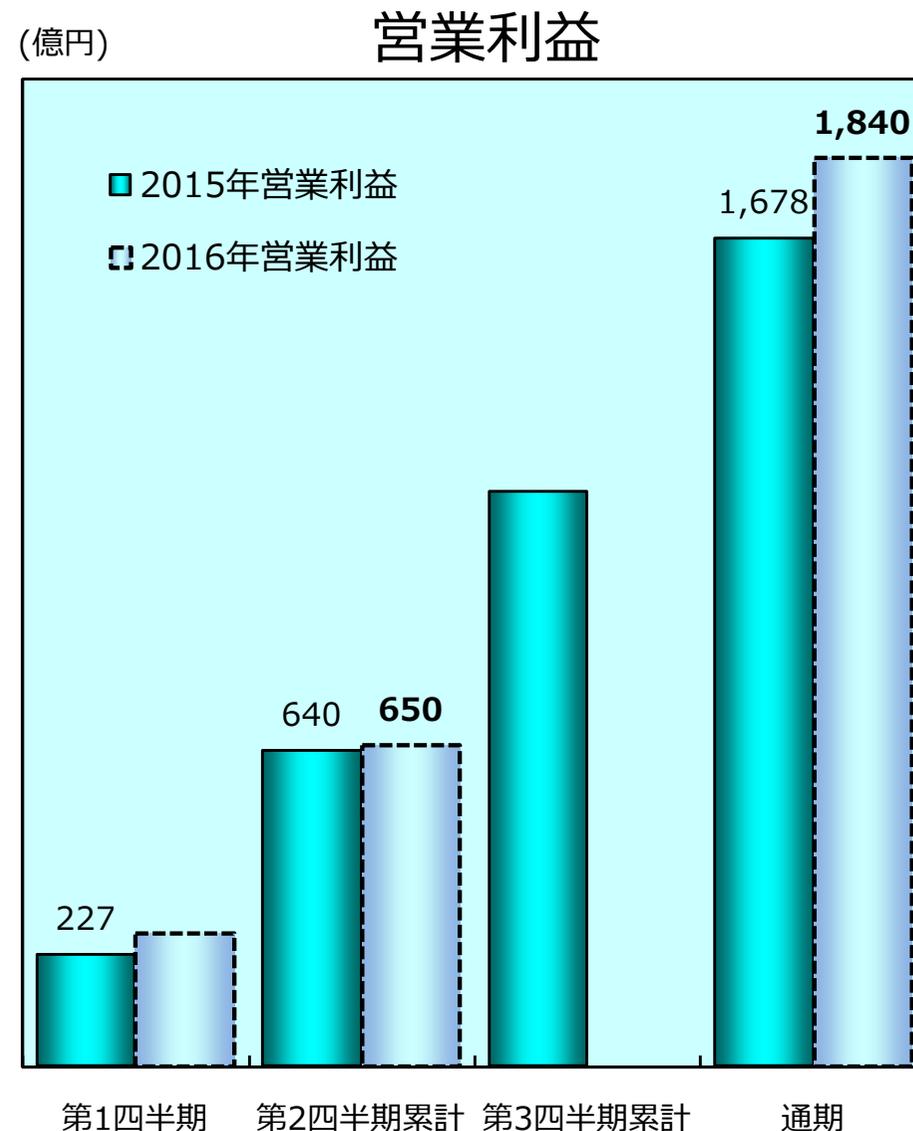
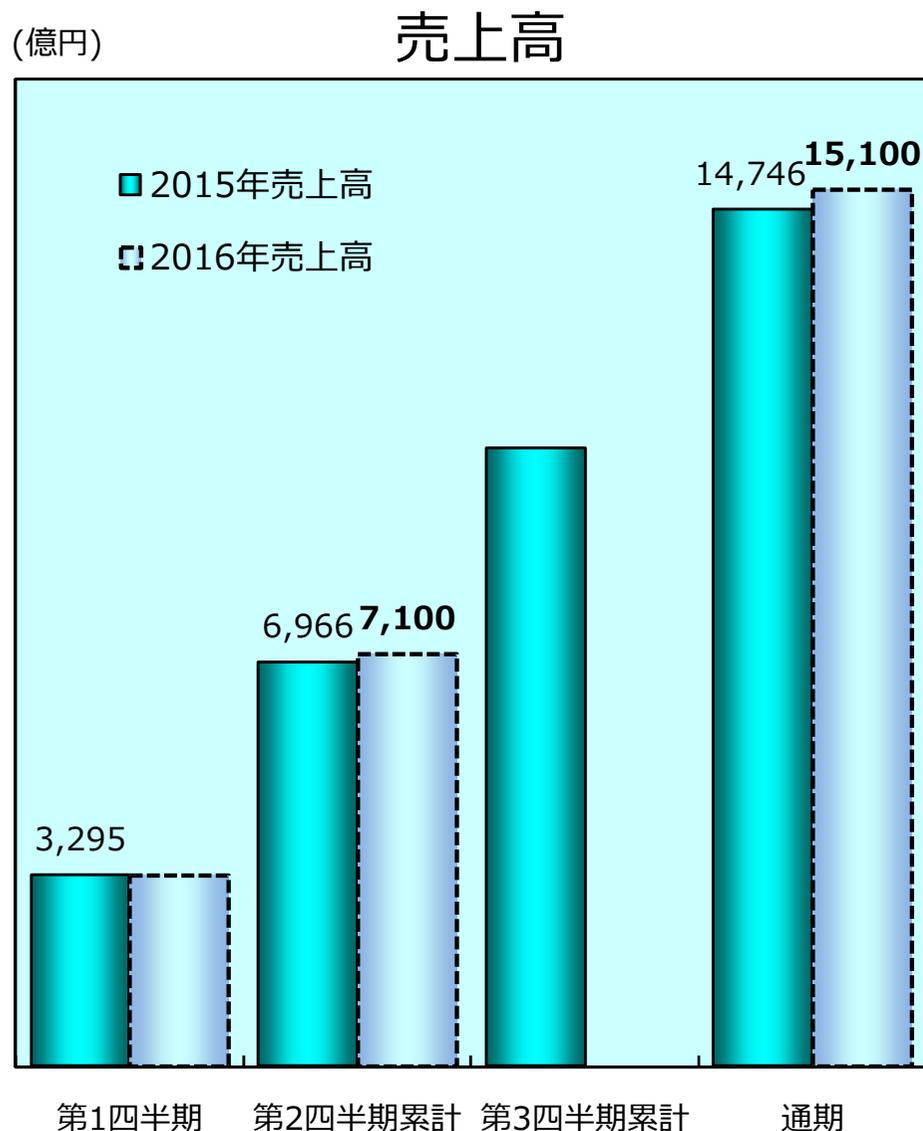


※1 長期前払費用を含む

※2 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

※3 2016年度からIFRS適用

2016年度連結売上高/営業利益予想



※ 2015年度IFRS概算値との比較

KaO

自然と調和する 心豊かな毎日をめざして