

太平洋セメント株式会社

平成18年中間期 決算説明会資料

目 次

建設投資及びセメント国内需要推移	…	P 1
地区別販売・出荷実績推移	…	P 2
平成18年中間期 業績説明資料	…	P 3 ~ 4
比較連結貸借対照表	…	P 5
比較連結キャッシュ・フロー計算書	…	P 6
平成18年度 業績予想説明資料	…	P 7 ~ 8
連結業績予想 当初公表差異	…	P 9
< 参考資料 >		
1. 連結の状況	…	P 10
2. 有利子負債推移	…	P 10
3. 人員推移	…	P 10
4. 設備投資推移	…	P 10
5. 減価償却費推移	…	P 10
6. 試験研究費推移	…	P 11
7. 海外セメント需要推移	…	P 11
8. 米国事業概況	…	P 11
9. 双龍セメント業績	…	P 11

1. 建設投資及びセメント国内需要推移

	建設投資推計 (名目値) 億円		国内需要 (含む輸入) 千t		輸出 千t	
		前年増減 %		前年増減 %		前年増減 %
6年度	787,523	－) 3.6	79,743	1.4	14,995	1.4
7年度	790,169	0.3	80,377	0.8	13,389	－) 10.7
8年度	828,077	4.8	82,417	2.5	12,427	－) 7.2
9年度	751,906	－) 9.2	76,573	－) 7.1	11,219	－) 9.7
10年度	714,269	－) 5.0	70,719	－) 7.6	7,558	－) 32.6
11年度	685,039	－) 4.1	71,515	1.1	7,564	0.1
12年度	661,948	－) 3.4	71,435	－) 0.1	7,477	－) 1.2
13年度	612,875	－) 7.4	67,811	－) 5.1	7,863	5.2
14年度	568,401	－) 7.3	63,514	－) 6.3	8,554	8.8
15年度	537,069	－) 5.5	59,687	－) 6.0	9,879	15.5
16年度	(見込み) 525,300	－) 2.2	57,569	－) 3.5	10,373	5.0
17年度	(見込み) 534,600	1.8	59,083	2.6	10,273	－) 1.0
18年度	(見通し) 529,100	－) 1.0	58,000	－) 1.8		
(参考)						
17年上期			28,848	4.3		
18年上期			28,329	－) 1.8		

建設投資推計:国土交通省

セメント国内需要、輸出:セメント協会

2. 地区別販売・出荷実績推移

地区別セメント販売数量(輸入を除く)

	16年度		17年度		18年中間	
	販売量 千t	前年増減 %	販売量 千t	前年増減 %	販売量 千t	前年同期 増減 %
北海道	3,060	-1.1	2,811	-8.1	1,522	-4.7
東北	4,237	-8.1	4,346	2.6	2,146	-2.2
関東一区	12,326	-0.1	12,516	1.5	6,133	1.5
関東二区	4,861	-6.2	5,134	5.6	2,422	-0.4
北陸	2,806	-4.7	3,040	8.3	1,553	-3.0
東海	7,201	-7.7	7,404	2.8	3,540	-0.4
近畿	8,000	-1.1	8,285	3.6	3,916	-2.9
四国	2,392	-10.2	2,712	13.4	1,145	-9.3
中国	3,975	-5.7	3,974	0.0	1,826	-5.5
九州	6,953	-1.5	7,029	1.1	3,243	-2.8
沖縄	931	-4.5	899	-3.4	409	-3.2
国内計	56,742	-3.6	58,152	2.5	27,855	-2.0
輸出	10,372	5.0	10,273	-1.0	5,078	2.6
総合計	67,114	-2.4	68,425	2.0	32,934	-1.3

前年同期販売数量 (33,359)

セメント協会

地区別生コン出荷数量

	16年度		17年度		18年中間	
	出荷数量 千m ³	前年増減 %	出荷数量 千m ³	前年増減 %	出荷数量 千m ³	前年同期 増減 %
北海道	5,666	-4.7	5,056	-10.8	2,549	-10.0
東北	8,502	-9.3	8,518	0.2	4,279	1.2
関東一区	28,844	0	29,521	2.3	14,691	2.5
関東二区	8,545	-2.6	9,308	8.9	4,471	2.1
北陸	5,934	-10.3	6,486	9.3	3,355	-1.3
東海	14,948	-8.5	15,268	2.1	7,518	0.7
近畿	15,420	4.8	15,583	1.1	7,613	-0.1
中国	8,048	-3.8	8,156	1.3	3,679	-8.2
四国	5,605	-8.3	6,107	9.0	2,539	-11.0
九州	17,470	-3.2	17,544	0.4	8,248	-0.3
国内計	118,982	-3.8	121,549	2.2	58,941	-0.8

前年同期販売数量 (59,400)

全国生コンクリート工業組合連合会

全国生コンクリート協同組合連合会

平成18年中間期 業績説明資料

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	17年中間	18年中間	増減
国内	10,150	9,912	-239
輸出	1,947	1,977	30

比較連結損益計算書

(単位:百万円)

摘 要		17年中間	18年中間	増 減	
営業損益	売上高	427,652	454,916	27,264	
	売上原価	336,802	355,922	19,119	
	販売費及び一般管理費	66,271	68,538	2,266	
	営業利益	24,578	30,456	5,878	
営業外損益	収益	受取利息及び受取配当金	2,024	1,286	－) 737
		その他の営業外収益	2,306	2,114	－) 191
	計	4,331	3,401	－) 929	
	費用	支払利息	5,648	5,488	－) 159
		持分法投資損失	3,950	1,468	－) 2,481
		その他の営業外費用	1,729	1,495	－) 233
	計	11,328	8,453	－) 2,875	
経常利益	17,581	25,404	7,823		
特別利益	固定資産処分益	443	1,254	811	
	投資有価証券売却益	1,287	59	－) 1,227	
	関係会社持分変動利益	20	-	－) 20	
	その他の特別利益	130	618	487	
計	1,881	1,932	50		
特別損失	固定資産処分損	4,440	3,685	－) 755	
	貸倒引当金繰入額	580	1,794	1,214	
	関係会社等整理損	83	-	－) 83	
	投資有価証券売却損	79	218	138	
	株式等評価損	512	64	－) 447	
	減損損失	31,789	2,807	－) 28,981	
	早期退職関連費用	104	18	－) 86	
	関係会社持分変動損失	-	202	202	
その他の特別損失	649	1,188	539		
計	38,240	9,980	－) 28,260		
税引前当期純利益	-18,777	17,357	36,134		
法人税、住民税及び事業税	7,613	8,763	1,150		
法人税等調整額	-13,376	-690	12,685		
少数株主利益	-131	1,366	1,497		
当期純利益	-12,883	7,917	20,801		

次頁セグメント情報参照

次頁セグメント情報参照

・双龍セメント: ▲54百万円
 期間損益 ▲244百万円
 (▲463百万円→▲707百万円)
 連結調整勘定償却+190百万円
 (▲1,270百万円→▲1,080百万円)
 ・持分法適用会社の減損損失相当額: +25億円

固定資産減損損失: 28億円
 (当社 10億円、子会社 18億円)

セグメント情報

1) 売上高

(単位:百万円)

		17年中間 (A)	18年中間 (B)	(B)-(A)	主要な増減内容
セ メ ン ト	国 内	201,418	204,619	3,201	当社セメント輸出 +8億円 当社固化材 +7億円 セメント売価アップ +7億円 国内セメント販売数量減 ▲16億円 生コン・販売店等 +25億円
	海外 子会社	56,549	78,871	22,322	米 国 +131百万\$ アジア +16百万\$ 為替の影響 +53億円
	計	257,967	283,490	25,523	
資 源		51,880	48,188	-3,691	埋立用土砂・骨材等の減収、鉱産品等の増収
環境事業		33,160	33,016	-143	多摩エコプラント建設工事竣工による減収、廃棄物全般処理拡大による増収
建材・建築土木		46,453	45,181	-1,272	公共投資縮減等による需要および市況の低迷
C E		30,884	34,233	3,348	需要の回復による増収、為替の影響 +29億円
その他		52,868	51,110	-1,757	
計		473,215	495,222	22,007	当社合理化効果: 12億円
内部消去		-45,562	-40,305	5,257	・物流費削減 +4億円
連 結		427,652	454,916	27,264	・リサイクル増 +8億円

2) 営業利益

		17年中間 (A)	18年中間 (B)	(B)-(A)	主要な増減内容
セ メ ン ト	国 内	8,112	8,611	498	当社合理化効果 +12億円 当社セメント輸出 +10億円 セメント売価アップ +6億円 国内セメント販売数量減 ▲10億円 当社燃料費アップ ▲10億円
	海外 子会社	9,652	15,595	5,943	米 国 +40百万\$ アジア +6百万\$ 為替の影響 +9億円
	計	17,764	24,206	6,441	
資 源		1,990	2,056	65	鉱産品の販売数量増加等による増益
環境事業		2,125	1,445	-680	燃料等廃棄物処理にかかるコストアップによる減益
建材・建築土木		-86	-150	-63	公共投資縮減等による需要および市況の低迷
C E		-49	540	589	需要の回復および不採算部門からの撤退による増益
その他		3,113	2,639	-474	
計		24,859	30,737	5,878	
内部消去		-280	-281	0	
連 結		24,578	30,456	5,878	

<参考情報>

為替

平均レート17年中間 106.16円/\$、18年中間 115.73円/\$、差額 9.57円/\$ 円安
 期末レート17/12 118.07円/\$、18/6 115.24円/\$、差額 2.83円/\$ 円高

比較連結貸借対照表

単位：百万円

	18年3月末	18年9月末	比較増減	主な増減要因
現金及び預金	98,891	78,569	-20,322	当社 -140億円
受取手形及び売掛金	197,455	206,264	8,809	
棚卸資産	73,995	79,794	5,799	
短期貸付金	16,353	14,066	-2,287	
その他	19,073	19,116	43	
貸倒引当金	-3,546	-3,830	-284	
流動資産合計	402,222	393,981	-8,240	
有形固定資産	583,388	579,372	-4,016	有形固定資産
無形固定資産	47,592	46,036	-1,556	設備投資額 +206億円
その他	260,519	254,518	-6,001	減価償却費 ▲168億円
貸倒引当金	-15,478	-17,814	-2,336	除売却等 ▲18億円
固定資産合計	876,022	862,113	-13,908	減損損失 ▲28億円
資産の部合計	1,278,245	1,256,095	-22,149	
支払手形及び買掛金	119,987	113,196	-6,790	
短期借入金	328,742	291,055	-37,686	
社債(1年以内償還)	61,754	37,099	-24,655	
賞与引当金	6,362	6,171	-190	
その他	77,081	82,897	5,816	
流動負債合計	593,929	530,422	-63,506	
社債	87,054	97,222	10,168	
長期借入金	181,904	214,560	32,655	
退職給付引当金	33,314	33,434	119	
その他	76,714	73,838	-2,876	
固定負債合計	378,988	419,056	40,067	
負債の部合計	972,917	949,478	-23,438	
資本金	69,499	69,499	-	
資本剰余金	59,515	59,602	87	
利益剰余金	105,973	111,479	5,506	
自己株式	-1,752	-1,754	-2	
株主資本合計	233,235	238,827	5,592	
土地再評価差額金	4,785	4,557	-228	
その他有価証券評価差額金	28,199	24,469	-3,730	
繰延ヘッジ損益	-	6	6	
為替換算調整勘定	3,260	1,935	-1,325	
評価・換算差額等合計	36,245	30,969	-5,276	
少数株主持分	35,847	36,820	973	
純資産合計	305,327	306,616	1,289	
負債・純資産合計	1,278,245	1,256,095	-22,149	

双龍セメント連結調整勘定残高 (残高は投資有価証券勘定に含まれる)

当初 316億円 18/3末 108億円 18/9末 90億円

比較連結キャッシュ・フロー計算書

単位:百万円

	17年中間	18年中間	比較増減	主な増減要因
営業キャッシュ・フロー	30,857	17,120	-13,737	
税引前当期純利益	-18,777	17,357	36,134	
減価償却費	18,733	18,868	135	
売上債権増減(減が+)	3,105	-9,690	-12,796	
仕入債務増減(増が+)	-10,265	-7,223	3,041	
その他	38,061	-2,192	-40,253	減損損失 -299億円
投資キャッシュ・フロー	-23,277	-15,819	7,458	
固定資産の取得	-20,635	-20,614	21	
固定資産の売却	1,752	4,943	3,191	
投資有価証券の取得	-5,931	-2,714	3,216	
投資有価証券の売却	1,572	1,227	-345	
その他	-35	1,339	1,374	
財務キャッシュ・フロー	-8,499	-21,579	-13,080	
有利子負債減少	-9,257	-19,056	-9,799	
親会社配当金	-2,330	-2,339	-9	
その他	3,088	-184	-3,272	
現金及び現金同等物に係る換算差額	694	-200	-894	
現金増減	-225	-20,479	-20,254	
その他	13	683	670	
現金期首残高	67,473	93,489	26,016	
現金期末残高	67,261	73,693	6,431	

有利子負債の増減	18年3月末	18年9月末	比較増減
社債	148,808	134,321	-14,487
長期借入金	181,904	214,560	32,656
短期借入金	328,742	291,055	-37,687
有利子負債合計	659,455	639,936	-19,519

18年9月末単体実績 3,350億円

対前期比	18年3月末	18年9月末	比較増減
自己資本比率(%)	21.1	21.5	0.4
時価ベースの自己資本比率(%)	41.7	32.6	-9.1
1株当たり純資産(円)	287.94	288.32	0.38
流動比率(%)	67.7	74.3	6.6

対前年同期比	17年9月末	18年9月末	比較増減
1株当たり当期純利益(円)	-13.77	8.46	22.23
ROA(総資産経常利益率)(%)	1.4	2.0	0.6
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	5.9	2.7	-3.2

平成18年度 業績予想説明資料

<前提条件>

- ・国内総需要 5,800万t(前年比▲1.8%)
- ・為替 18年度予想 116.0円/\$ (対前年 5.7円/\$ 円安)

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	17年度実績	18年度見込	増減
国内	20,741	20,360	-381
輸出	4,011	4,010	-1

(単位:百万円)

		17年度	18年度	差異
売上高	セメント	542,220	569,301	27,081
	資源	102,896	95,740	－) 7,156
	環境事業	66,826	68,815	1,989
	建材・建築土木	104,408	104,851	443
	CE	65,483	70,047	4,564
	その他	116,604	111,713	－) 4,891
	計	998,440	1,020,467	22,027
	内部消去	-91,783	-90,467	1,316
		906,657	930,000	23,343
営業利益	セメント	46,017	55,665	9,648
	資源	3,270	4,103	833
	環境事業	4,260	3,016	－) 1,244
	建材・建築土木	2,021	1,989	－) 32
	CE	247	2,378	2,131
	その他	6,302	5,636	－) 666
	計	62,120	72,787	10,667
	内部消去	-108	-787	－) 679
		62,011	72,000	9,989
経常利益		49,792	63,000	13,208
特別損益		-30,320	-12,000	18,320
税金等調整前当期純利益		19,471	51,000	31,529
当期純利益		9,101	28,000	18,899

国内: ▲29億円
 国内セメント販売数量減少の影響 ▲26億円
 セメント売価アップの影響 +16億円、当社セメント輸出 +7億円
 生コン、販売店等の減収 ▲40億円
 海外子会社: +299億円
 米国 +178百万\$、アジア +18百万\$、為替の影響+73億円

廃棄物全般処理拡大による増収、多摩エコプラント建設工事竣工による減収

需要の回復による増収、為替の影響 +20億円

国内: ▲2億円
 国内セメント販売数量減少の影響▲16億円、子会社の減益▲12億円、
 当社燃料費アップ▲16億円
 セメント売価アップの影響+14億円、当社合理化効果+20億円、当社セメント輸出+13億円
 海外子会社: +98億円
 米国+66百万\$、アジア+7百万\$、為替の影響 +13億円

燃料等廃棄物処理にかかわるコストアップ等による減益

需要の回復、不採算部門からの撤退による増益

持分法投資損益: +47億円(双龍社 +11億円、減損相当額 ▲25億円→0億円)
 金融収支: ▲19億円(不動産SPCからの配当減▲24億円)

18年度 連結業績予想 当初公表差異

	当初公表	今回公表	差異
売上高	915,000	930,000	15,000
営業利益	68,000	72,000	4,000
経常利益	57,000	63,000	6,000
当期純利益	23,000	28,000	5,000

売上高	セメントセグメント	+162億円	
	(国内+73億円)	国内セメント販売数量	+4億円
		セメント売価	▲23億円
		セメント輸出	+13億円
		固化材	+8億円
		生コン、販売店等	+56億円
	(海外子会社+89億円)	米国	+38百万US \$
		アジア	+18百万US \$
営業利益	セメントセグメント	+48億円	
	(国内+5億円)	国内セメント販売数量	+1億円
		セメント売価	▲18億円
		セメント輸出	+6億円
		固化材	+6億円
		合理化効果	+5億円
	(海外子会社+43億円)	米国	+22百万US \$
		アジア	+11百万US \$
	資源セグメント	+6億円	
	建材セグメント	-7億円	
経常利益	金融収支	+19億円	
	持分法投資損益	-11億円	

<参考資料>

1. 連結の状況

	12/3末	17/3末	18/3末	18/9末	19/3末 社 (予)
連結子会社	259	181	176	179	175
持分法適用子会社	61	15	15	15	14
持分法適用関連会社	128	62	57	56	56
連結対象計	448	258	248	250	245
連結対象外子会社	151	142	136	130	130
連結対象外関連会社	113	103	96	95	95
連結対象外計	264	245	232	225	225
合計	712	503	480	475	470

2. 有利子負債推移

	14/3末	17/3末	18/3末	18/9末	19/3末 億円 予想
当 社	4,391	3,379	3,498	3,350	3,400
連結子会社	4,622	3,280	3,096	3,048	2,900
連 結	9,013	6,659	6,594	6,399	6,300

3. 人員推移

	14/3末	17/3末	18/3末	18/9末 人
当 社	4,362	3,503	3,398	3,355
連結子会社	15,132	13,966	13,772	14,107
連 結	19,494	17,469	17,170	17,462

4. 設備投資推移

	16年度	17年度	18年中間	18年度 億円 (予)
当 社	153	137	93	182
連結子会社	189	241	113	253
連 結	342	378	206	435

5. 減価償却費推移

	16年度	17年度	18年中間	18年度 億円 (予)
当 社	155	138	72	135
連結子会社	248	248	116	239
連 結	403	386	188	374

6. 試験研究費推移

	16年度	17年度	18年中間	18年度 (予)
当 社	46	45	20	45
連 結 子 会 社	13	12	4	11
連 結	59	57	24	56

億円

7. 海外セメント需要推移(暦年ベース)

	2004年 実績	2005年 実績	2006年 見通し
中 国	963.0	1,032.0	1,140.0
米 国	114.9	121.3	124.0
韓 国	54.9	46.3	45.0
ベトナム	26.0	30.0	32.5

百万t

セメント協会

8. 米国事業概況(太平洋セメントUSA 連結ベース)

(単位:千US\$)

	05年実績	06上期実績	06年通期予想	年度増減
売上高	900,050	533,248	1,078,459	178,409
営業利益	164,294	108,539	230,750	66,456
当期純利益	99,049	65,361	143,872	44,823

9. 双龍セメント業績

	2005年 中間実績	2005年 実績	2006年 中間実績
セメント販売数量	615	1,194	598
			万t
売上高	5,075	10,155	4,950
			億W
営業利益	93	57	-113
経常利益	80	-443	-174
当期純利益	80	-412	-193
	2005/ 6 末	2005/12 末	2006/ 6 末
借入金残高	11,803	11,708	11,518
			億W