

太平洋セメント株式会社

2016年度決算説明資料

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
2016年度 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
2017年度 業績予想説明資料	…	P 7 ~ 8
＜参考資料＞		
1. 連結の状況	…	P 9
2. 有利子負債推移	…	P 9
3. 人員推移	…	P 9
4. 設備投資推移	…	P 9
5. 減価償却費推移	…	P 9
6. 研究開発費推移	…	P 9
7. 海外子会社セメント販売数量	…	P 9
8. 米国事業概況	…	P 9
9. 2017年度 第2四半期業績予想	…	P 10

2017年5月11日

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 %
00年度	661,948	－) 3.4	71,435	－) 0.1	7,477	－) 1.2
01年度	612,875	－) 7.4	67,811	－) 5.1	7,863	5.2
02年度	568,401	－) 7.3	63,514	－) 6.3	8,554	8.8
03年度	536,880	－) 5.5	59,687	－) 6.0	9,879	15.5
04年度	528,246	－) 1.6	57,569	－) 3.5	10,373	5.0
05年度	515,676	－) 2.4	59,089	2.6	10,273	－) 1.0
06年度	513,281	－) 0.5	58,985	－) 0.2	9,592	－) 6.6
07年度	476,961	－) 7.1	55,506	－) 5.9	10,017	4.4
08年度	481,517	1.0	50,087	－) 9.8	10,672	6.5
09年度	429,649	－) 10.8	42,732	－) 14.7	11,054	3.6
10年度	419,282	－) 2.4	41,614	－) 2.6	9,967	－) 9.8
11年度	432,923	3.3	42,650	2.5	10,006	0.4
12年度	452,914	4.6	44,577	4.5	9,632	－) 3.7
13年度	512,984	13.3	47,705	7.0	8,503	－) 11.7
14年度	(見込み) 512,400	－) 0.1	45,551	－) 4.5	9,421	10.8
15年度	(見込み) 509,500	－) 0.6	42,668	－) 6.3	10,583	12.3
16年度	(見通し) 521,900	2.4	41,777	－) 2.1	11,529	8.9

- 建設投資推計:2000～2015年度⇒国土交通省
:2016年度⇒建設経済研究所
- セメント国内需要 :2000～2016年度⇒セメント協会
- 輸出 :2000～2016年度⇒セメント協会

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)

	14年度		15年度		16年度	
	販売量 千t	前年増減 %	販売量 千t	前年増減 %	販売量 千t	前年増減 %
北海道	2,033	-5.6	1,793	-11.8	1,939	8.1
東北	4,615	-2.0	4,784	3.7	4,418	-7.7
関東一区	10,221	-4.7	9,551	-6.6	9,327	-2.3
関東二区	3,982	-2.0	3,684	-7.5	3,724	1.1
北陸	1,967	-11.0	1,932	-1.8	1,830	-5.3
東海	5,145	-1.0	4,872	-5.3	4,629	-5.0
近畿	6,388	-1.4	5,923	-7.3	5,772	-2.6
四国	1,701	-6.7	1,565	-8.0	1,561	-0.2
中国	2,717	-8.5	2,565	-5.6	2,501	-2.5
九州	5,302	-8.4	4,711	-11.1	4,874	3.5
沖縄	978	16.6	968	-1.1	923	-4.6
国内計	45,048	-4.1	42,347	-6.0	41,497	-2.0
輸出	9,421	10.8	10,583	12.3	11,529	8.9
総合計	54,469	-1.8	52,930	-2.8	53,027	0.2

セメント協会

地区別生コン出荷数量

	14年度		15年度		16年度	
	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	前年増減 %
北海道	3,800	0.4	3,203	-15.7	3,462	8.1
東北	9,786	-2.5	9,599	-1.9	8,669	-9.7
関東一区	21,951	-6.4	20,470	-6.7	19,961	-2.5
関東二区	6,891	0.6	6,211	-9.9	6,066	-2.3
北陸	4,219	-13.4	3,967	-6.0	3,828	-3.5
東海	11,060	-3.4	10,488	-5.2	9,760	-6.9
近畿	13,805	-0.0	12,878	-6.7	12,363	-4.0
中国	5,415	-7.9	5,057	-6.6	4,826	-4.6
四国	3,897	-5.5	3,573	-8.3	3,479	-2.6
九州	13,191	-9.6	11,615	-11.9	11,497	-1.0
国内計	94,014	-4.9	87,061	-7.4	83,912	-3.6

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

2016年度 業績説明資料

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	15年度	16年度	増減
国内	14,671	14,372	-299
輸出	3,989	4,356	366

比較連結損益計算書

(単位:百万円)

摘 要		15年度	16年度	増 減		
経常損益	売上高	835,359	798,588	－) 36,770		
	売上原価	640,375	599,924	－) 40,451		
	売上総利益	194,983	198,664	3,680		
	販売費及び一般管理費	134,550	135,429	879		
	営業利益	60,433	63,235	2,801		
	営業外損益	収益	受取利息	604	690	86
			受取配当金	959	959	0
			持分法による投資利益	5,292	2,009	－) 3,282
			不動産賃貸料	384	311	－) 72
			その他の営業外収益	4,216	1,916	－) 2,299
計			11,456	5,888	－) 5,568	
費用	支払利息	6,492	4,998	－) 1,493		
	その他の営業外費用	5,172	4,321	－) 850		
	計	11,664	9,320	－) 2,343		
経常利益		60,225	59,802	－) 422		
特別損益	特別利益	固定資産処分益	1,666	648	－) 1,017	
		投資有価証券売却益	1,325	4,012	2,687	
		負ののれん発生益	-	16,874	16,874	
		その他の特別利益	290	126	－) 164	
		計	3,282	21,661	18,379	
	特別損失	固定資産処分損	3,205	3,965	760	
		投資有価証券売却損	81	24	－) 57	
		投資有価証券評価損	374	68	－) 305	
		減損損失	5,757	20,693	14,935	
		段階取得に係る差損	-	3,034	3,034	
その他の特別損失		1,497	936	－) 560		
	計	10,915	28,723	17,807		
税金等調整前当期純利益		52,592	52,741	148		
法人税、住民税及び事業税		14,334	8,830	－) 5,503		
法人税等調整額		678	－) 3,646	－) 4,325		
法人税等合計		15,012	5,184	－) 9,828		
当期純利益		37,579	47,556	9,977		
非支配株主に帰属する当期純利益		1,175	－) 40	－) 1,215		
親会社株主に帰属する当期純利益		36,404	47,597	11,192		

セグメント情報

1)売上高

(単位:百万円)

		15年度	16年度	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	392,700	385,060	-7,639	国 内	国内セメント・固化材販売数量差 ▲ 12億円 国内セメント・固化材販売価格差 ▲ 10億円 輸出セメント販売数量差 + 20億円 輸出セメント販売価格差 ▲ 38億円 生コン製造会社、生コン商社の減収等 ▲ 36億円
	海外 子会社	182,023	173,854	-8,168	海外 子会社	米国: +131百万\$ 中国: ▲28百万\$ アジア他: +10百万\$ 為替の影響 ▲223億円
	計	574,724	558,915	-15,808		
資 源	93,533	80,177	-13,356	子会社連結除外による減収		
環境事業	73,460	77,901	4,440	石膏販売・廃棄物処理増加		
建材・建築土木	80,853	74,027	-6,826	建築材料・土木材料減少		
その他	85,222	75,331	-9,890	子会社連結除外及びエンジニアリング事業減		
計	907,793	866,351	-41,441			
内部消去	-72,433	-67,762	4,670			
連 結	835,359	798,588	-36,770			

2)営業利益

		15年度	16年度	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	28,510	29,526	1,015	国 内	国内セメント・固化材販売数量差 ▲ 8億円 国内セメント・固化材販売価格差 ▲ 9億円 輸出セメント販売数量差 + 9億円 輸出セメント手取差 ▲20億円 当社変動費 +26億円 当社固定費 ▲17億円 生コン製造会社、生コン商社の増益等 +29億円
	海外 子会社	6,120	9,371	3,251	海外 子会社	米国: +34百万\$ 中国: ▲1百万\$ アジア他: +7百万\$ 為替の影響 ▲13億円
	計	34,631	38,898	4,266		
資 源	8,113	7,759	-353	子会社連結除外による減益		
環境事業	7,655	7,666	11	石膏販売・廃棄物処理増加		
建材・建築土木	6,130	6,061	-68	建築材料・土木材料減少		
その他	4,014	3,267	-746	エンジニアリング事業減		
計	60,544	63,654	3,109			
内部消去	-111	-418	-307			
連 結	60,433	63,235	2,801			

<参考情報>

為替 平均レート 15年度 121.10円/\$、16年度 108.78円/\$、差額 12.32円/\$ 円高
 期末レート 15/12 120.61円/\$、16/12 116.49円/\$、差額 4.12円/\$ 円高

比較連結貸借対照表

(単位:百万円)

	16年3月末	17年3月末	増減
現金及び預金	53,539	60,516	6,976
受取手形及び売掛金	161,392	171,946	10,553
商品及び製品	31,187	31,835	647
仕掛品	1,485	1,708	223
原材料及び貯蔵品	42,624	42,422	-202
繰延税金資産	6,886	9,098	2,212
短期貸付金	3,018	3,896	877
その他	9,721	12,595	2,874
貸倒引当金	-938	-1,125	-186
流動資産合計	308,918	332,895	23,976
有形固定資産			
建物及び構築物	132,708	136,454	3,746
機械装置及び運搬具	147,151	135,380	-11,770
土地	140,726	160,571	19,844
建設仮勘定	20,950	19,083	-1,866
その他	46,074	45,660	-413
有形固定資産合計	487,611	497,151	9,540
無形固定資産			
のれん	6,432	3,409	-3,022
その他	37,487	34,250	-3,236
無形固定資産合計	43,919	37,660	-6,259
投資その他の資産			
投資有価証券	115,443	84,781	-30,662
長期貸付金	1,127	3,238	2,110
退職給付に係る資産	8,968	17,352	8,383
繰延税金資産	23,258	19,056	-4,202
その他	31,483	31,613	130
貸倒引当金	-6,655	-8,333	-1,677
投資その他の資産合計	173,626	147,708	-25,917
固定資産合計	705,156	682,520	-22,636
資産合計	1,014,075	1,015,415	1,340
支払手形及び買掛金	73,893	79,676	5,782
短期借入金	160,421	134,428	-25,993
1年内償還予定の社債	450	11,120	10,670
未払法人税等	8,351	5,914	-2,436
繰延税金負債	5	4	-0
賞与引当金	5,723	5,742	18
その他の引当金	751	410	-341
その他	71,631	71,613	-18
流動負債合計	321,229	308,910	-12,318
社債	46,155	35,035	-11,120
長期借入金	187,471	160,346	-27,124
繰延税金負債	3,527	8,378	4,850
退職給付に係る負債	22,814	24,217	1,403
役員退職慰労引当金	433	568	135
特別修繕引当金	245	121	-123
その他の引当金	747	981	234
リース債務	15,662	21,285	5,622
資産除去債務	7,990	7,520	-469
その他	50,725	48,013	-2,711
固定負債合計	335,772	306,469	-29,302
負債合計	657,002	615,380	-41,621
資本金	86,174	86,174	-
資本剰余金	50,925	59,548	8,623
利益剰余金	188,731	228,914	40,182
自己株式	-979	-10,911	-9,932
株主資本合計	324,851	363,725	38,873
その他有価証券評価差額金	4,755	9,830	5,074
繰延ヘッジ損益	16	48	31
土地再評価差額金	4,665	5,065	400
為替換算調整勘定	-4,174	-12,862	-8,688
退職給付に係る調整累計額	-11,829	-3,987	7,842
その他の包括利益累計額合計	-6,566	-1,906	4,660
非支配株主持分	38,787	38,215	-571
純資産合計	357,073	400,034	42,961
負債純資産合計	1,014,075	1,015,415	1,340

比較連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	15年度	16年度	増減
営業キャッシュ・フロー	75,627	85,985	10,358
税金等調整前当期純利益	52,592	52,741	149
減価償却費	43,957	44,459	502
売上債権増減(減が+)	7,259	-3,236	-10,495
仕入債務増減(増が+)	-6,525	1,200	7,725
その他	-21,656	-9,179	12,477
投資キャッシュ・フロー	-71,099	-1,945	69,154
固定資産の取得	-35,922	-40,190	-4,268
固定資産の売却	6,061	4,276	-1,785
投資有価証券の取得	-342	-870	-528
投資有価証券の売却	995	41,062	40,067
事業譲受による支出	-50,863	-	50,863
その他	8,972	-6,223	-15,195
財務キャッシュ・フロー	-4,027	-81,855	-77,828
有利子負債の増減	10,616	-60,319	-70,935
自己株式の取得	-43	-10,045	-10,002
親会社配当金	-7,370	-7,474	-104
その他	-7,230	-4,017	3,213
現金及び現金同等物に係る換算差額	-510	-1,474	-964
現金増減	-10	710	720
その他	-563	1,191	1,754
現金期首残高	50,645	50,072	-573
現金期末残高	50,072	51,974	1,902

(単位:百万円)

有利子負債の増減	16年3月末	17年3月末	増減
社債	46,155	35,035	-11,120
社債(1年以内償還)	450	11,120	10,670
長期借入金	187,471	160,346	-27,124
短期借入金	160,421	134,428	-25,993
有利子負債合計	394,497	340,930	-53,567

	16年3月末	17年3月末	増減
自己資本比率(%)	31.4	35.6	4.2
時価ベースの自己資本比率(%)	31.4	45.2	13.8
1株当たり純資産(円)	259.1	293.0	33.9
流動比率(%)	96.2	107.8	11.6
1株当たり当期純利益(円)	29.6	38.4	8.8
ROA(総資産経常利益率)(%)	5.9	5.9	0.0
キャッシュフロー対有利子負債比率(年)	5.2	4.0	-1.2
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	11.5	17.2	5.7
ネットDEレシオ(倍)	1.1	0.8	-0.3

2017年度 業績予想説明資料

＜前提条件＞

- ・国内総需要 2017年度 4,300万t
- ・為替 110.0円/\$ (対 2016年度 1.2円/\$ 円安)

(単位:億円)

		16年度実績	17年度業績予想	増減
売 上 高	セメント(国内)	3,850	4,000	150
	海外子会社	1,738	1,900	162
	セメント 計	5,589	5,900	311
	資源	801	830	29
	環境事業	779	870	91
	建材・建築土木	740	790	50
	その他	753	840	87
	計	8,663	9,230	567
	内部消去	-677	-700	-) 23
		7,985	8,530	545
営 業 利 益	セメント(国内)	295	220	-) 75
	海外子会社	93	167	74
	セメント 計	388	387	-) 1
	資源	77	80	3
	環境事業	76	77	1
	建材・建築土木	60	59	-) 1
	その他	32	48	16
	計	636	651	15
	内部消去	-4	-1	3
		632	650	18
経 常 利 益		598	610	12
特 別 損 益		-70	-60	10
税金等調整前当期純利益		527	550	23
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益		475	350	-) 125

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	16年度実績	17年度見込	増減
国内	14,372	14,930	558
輸出	4,356	4,227	-129

売上高 主要な増減内容 (セメント)

国内

国内セメント・固化材販売数量差	+ 64億円
国内セメント・固化材販売価格差	▲ 10億円
輸出セメント販売数量差	▲ 5億円
輸出セメント販売価格差	+ 2億円
生コン製造会社、生コン商社の増収等	+ 99億円

海外子会社

米国	+ 70百万\$
中国	+ 28百万\$
アジア他	+ 51百万\$
為替の影響	+ 7億円

営業利益 主要な増減内容 (セメント)

国内

国内セメント・固化材販売数量差	+ 38億円
国内セメント・固化材販売価格差	▲ 9億円
輸出セメント販売数量差	▲ 3億円
輸出セメント手取差	▲ 11億円
当社変動費	▲ 55億円
当社固定費	▲ 26億円
生コン製造会社、生コン商社の減益等	▲ 9億円

海外子会社

米国	+ 33百万\$
中国	+ 31百万\$
アジア他	+ 4百万\$

<参考資料>

1. 連結の状況

	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末
連結子会社	141	132	131	121	125
持分法適用子会社	14	13	11	9	8
持分法適用関連会社	38	38	37	40	38
連結対象計	193	183	179	170	171
連結対象外子会社	94	89	86	68	78
連結対象外関連会社	64	65	63	62	66
連結対象外計	158	154	149	130	144
合計	351	337	328	300	315

2. 有利子負債推移

	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末 予想
当社	2,552	2,349	2,292	2,533	2,111	1,950
連結子会社	2,187	2,002	1,699	1,411	1,298	1,250
連結	4,739	4,351	3,991	3,944	3,409	3,200

3. 人員推移

	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末
当社	2,276	2,279	2,296	2,289	2,242
連結子会社	11,556	10,808	10,763	10,285	10,766
連結	13,832	13,087	13,059	12,574	13,008

4. 設備投資推移

	12年度	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度 予想
当社	191	196	198	224	199	208
連結子会社	134	194	223	216	344	371
連結	325	390	421	440	543	579

5. 減価償却費推移

	12年度	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度 予想
当社	177	175	180	176	180	177
連結子会社	217	230	244	263	264	288
連結	394	405	424	439	444	465

6. 研究開発費推移

	12年度	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度 予想
当社	30	33	37	36	37	39
連結子会社	8	7	7	6	8	9
連結	38	40	44	42	45	48

7. 海外子会社セメント販売数量(連結子会社単純合算)

	12年度	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度 予想
米国	275	308	343	411	496	515
アジア	1,106	1,138	1,091	1,017	1,023	1,093
その他	14	18	20	16	15	18

8. 米国事業概況(太平洋セメントUSA 連結ベース)

	12年度	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度 予想
売上高	563,016	686,019	803,910	917,753	1,048,453	1,118,000
営業利益	-77,575	-35,575	34,525	22,555	56,074	89,000
当期純利益	-59,751	-43,965	9,236	2,328	24,799	47,000

9. 2017年度第2四半期 業績予想

(単位:億円)

		16年度第2四半期 (実績)	17年度第2四半期 (予想)	増減	
売 上 高	セメント(国内)	1,818	1,980	162	
	海外子会社	851	910	59	
	セメント 計	2,670	2,890	220	
	資源	384	400	16	
	環境事業	352	400	48	
	建材・建築土木	320	350	30	
	その他	334	350	16	
	計	4,063	4,390	327	
	内部消去	-293	-330	—)	37
		3,769	4,060	291	
営 業 利 益	セメント(国内)	88	75	—)	13
	海外子会社	35	58		23
	セメント 計	123	133		10
	資源	33	35		2
	環境事業	34	35		1
	建材・建築土木	13	20		7
	その他	10	8	—)	2
	計	216	231		15
	内部消去	-1	-1		0
		214	230	16	
経 常 利 益		208	220	12	
特 別 損 益		171	-10	—)	181
税金等調整前当期純利益		379	210	—)	169
親会社株主に帰属する 四 半 期 純 利 益		420	130	—)	290

※ 16年度第2四半期実績は、企業結合に係る暫定的な処理の確定に伴う配分額の見直し後のものになります。