

太平洋セメント株式会社

2017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
2017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
2018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. 2018年度 第2四半期業績予想	…	P 10

2018年5月10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	511,410	－) 0.3	45,551	－) 4.5	9,421	10.8
15年度	(見込み) 508,200	－) 0.6	42,668	－) 6.3	10,583	12.3
16年度	(見込み) 524,700	3.2	41,777	－) 2.1	11,529	8.9
17年度	(見通し) 538,300	2.6	41,876	0.2	11,808	2.4

- 建設投資推計:2000～2016年度⇒国土交通省
:2017年度⇒建設経済研究所
- セメント国内需要 :2000～2017年度⇒セメント協会
- 輸出 :2000～2017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)

	15年度		16年度		17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	1,793	-11.8	1,939	8.1	2,014	3.9
東北	4,784	3.7	4,418	-7.7	4,163	-5.8
関東一区	9,551	-6.6	9,327	-2.3	9,702	4.0
関東二区	3,684	-7.5	3,724	1.1	3,877	4.1
北陸	1,932	-1.8	1,830	-5.3	1,843	0.7
東海	4,872	-5.3	4,629	-5.0	4,586	-0.9
近畿	5,923	-7.3	5,772	-2.6	5,422	-6.1
四国	1,565	-8.0	1,561	-0.2	1,535	-1.7
中国	2,565	-5.6	2,501	-2.5	2,514	0.5
九州	4,711	-11.1	4,874	3.5	4,996	2.5
沖縄	968	-1.1	923	-4.6	1,049	13.6
国内計	42,347	-6.0	41,497	-2.0	41,701	0.5
輸出	10,583	12.3	11,529	8.9	11,808	2.4
総合計	52,930	-2.8	53,027	0.2	53,508	0.9

セメント協会

地区別生コン出荷数量

	15年度		16年度		17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	3,203	-15.7	3,462	8.1	3,569	3.1
東北	9,599	-1.9	8,669	-9.7	8,225	-5.1
関東一区	20,470	-6.7	19,961	-2.5	20,407	2.2
関東二区	6,211	-9.9	6,066	-2.3	6,210	2.4
北陸	3,967	-6.0	3,828	-3.5	3,879	1.3
東海	10,488	-5.2	9,760	-6.9	9,428	-3.4
近畿	12,878	-6.7	12,363	-4.0	11,375	-8.0
中国	5,057	-6.6	4,826	-4.6	4,862	0.8
四国	3,573	-8.3	3,479	-2.6	3,414	-1.9
九州	11,615	-11.9	11,497	-1.0	12,332	7.3
国内計	87,061	-7.4	83,912	-3.6	83,701	-0.3

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

2017年度 業績説明資料

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	16年度	17年度	増減
国内	14,372	14,729	357
輸出	4,356	4,238	-118

比較連結損益計算書

(単位:百万円)

摘 要		16年度	17年度	増 減		
経常損益	営業損益	売上高	798,588	871,113	72,524	
	売上原価	599,924	664,996	65,071		
	売上総利益	198,664	206,117	7,452		
	販売費及び一般管理費	135,429	140,987	5,557		
	営業利益	63,235	65,129	1,894		
	営業外損益	収益	受取利息	690	810	119
			受取配当金	959	1,159	199
			持分法による投資利益	2,009	3,196	1,186
			不動産賃貸料	311	301	－) 10
			その他の営業外収益	1,916	2,910	994
計		5,888	8,378	2,490		
費用		支払利息	4,998	4,639	－) 358	
		貸倒引当金繰入額	120	1,030	909	
		その他の営業外費用	4,201	3,471	－) 729	
		計	9,320	9,141	－) 178	
	経常利益	59,802	64,366	4,563		
特別損益	特別利益	固定資産処分益	648	1,417	769	
		投資有価証券売却益	4,012	92	－) 3,920	
		ののれん発生益	16,874	－	－) 16,874	
		その他の特別利益	126	106	－) 19	
		計	21,661	1,616	－) 20,044	
	特別損失	固定資産処分損	3,965	4,725	759	
		投資有価証券売却損	24	23	－) 1	
		投資有価証券評価損	68	1,356	1,288	
		減損損失	20,693	577	－) 20,116	
		段階取得に係る差損	3,034	－	－) 3,034	
その他の特別損失	936	658	－) 278			
計	28,723	7,341	－) 21,382			
税金等調整前当期純利益		52,741	58,642	5,901		
法人税、住民税及び事業税		8,830	10,200	1,369		
法人税等調整額		－) 3,646	7,356	11,003		
法人税等合計		5,184	17,557	12,372		
当期純利益		47,556	41,085	－) 6,471		
非支配株主に帰属する当期純利益		－) 40	2,559	2,599		
親会社株主に帰属する当期純利益		47,597	38,525	－) 9,071		

セグメント情報

1)売上高

(単位:百万円)

		16年度	17年度	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	385,060	408,513	23,452	国 内	国内セメント・固化材販売数量差 + 53億円 国内セメント・固化材販売価格差 ▲ 4億円 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 + 4億円 生コン製造会社、生コン商社等 +186億円
	海外 子会社	173,854	203,405	29,550	海外 子会社	米国 +176百万\$ 中国 +62百万\$ アジア他 ▲8百万\$ 為替の影響 +48億円
	計	558,915	611,918	53,003		
資 源	80,177	81,483	1,306	鉱産品販売数量増		
環境事業	77,901	90,206	12,305	廃棄物処理増加		
建材・建築土木	74,027	77,033	3,006	土木関連の材料販売と工事売上の増加等		
その他	75,331	79,020	3,689			
計	866,351	939,663	73,311			
内部消去	-67,762	-68,550	-787			
連 結	798,588	871,113	72,524			

2)営業利益

		16年度	17年度	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	29,526	25,505	-4,020	国 内	国内セメント・固化材販売数量差 +28億円 国内セメント・固化材販売価格差 ▲ 4億円 輸出セメント販売数量差 ▲ 2億円 輸出セメント手取差 ▲ 6億円 当社変動費 ▲45億円 当社固定費 ▲16億円 生コン製造会社、生コン商社等 + 5億円
	海外 子会社	9,371	15,146	5,774	海外 子会社	米国 +42百万\$、中国 +41百万\$、アジア他 ▲34百万\$ 為替の影響+4億円
	計	38,898	40,652	1,753		
資 源	7,759	8,061	302	鉱産品販売数量増		
環境事業	7,666	7,463	-203	償却等固定費増加		
建材・建築土木	6,061	4,740	-1,321	地盤改良工事の利益率の低下		
その他	3,267	3,926	658			
計	63,654	64,843	1,189			
内部消去	-418	286	705			
連 結	63,235	65,129	1,894			

<参考情報>

為替 平均レート 16年度 108.78円/\$、17年度 112.16円/\$、差額 3.38円/\$ 円安
 期末レート 16/12 116.49円/\$、17/12 113.00円/\$、差額 3.49円/\$ 円高

比較連結貸借対照表

(単位:百万円)

	17年03月末	18年03月末	増減
現金及び預金	60,516	53,766	-6,749
受取手形及び売掛金	166,625	182,272	15,646
電子記録債権	5,320	10,989	5,669
商品及び製品	31,835	29,193	-2,642
仕掛品	1,708	2,383	674
原材料及び貯蔵品	42,422	41,761	-660
繰延税金資産	9,098	7,320	-1,778
短期貸付金	3,896	3,464	-432
その他	12,595	10,560	-2,035
貸倒引当金	-1,125	-1,116	8
流動資産合計	332,895	340,595	7,700
有形固定資産			
建物及び構築物	136,454	134,456	-1,997
機械装置及び運搬具	135,380	136,603	1,222
土地	160,571	158,057	-2,514
リース資産	22,319	20,998	-1,321
建設仮勘定	19,083	32,647	13,563
その他	23,341	22,674	-666
有形固定資産合計	497,151	505,438	8,286
無形固定資産			
のれん	3,409	777	-2,632
その他	34,250	32,261	-1,989
無形固定資産合計	37,660	33,038	-4,622
投資その他の資産			
投資有価証券	84,781	86,834	2,053
長期貸付金	3,238	2,941	-296
退職給付に係る資産	17,352	21,298	3,946
繰延税金資産	19,056	12,194	-6,861
その他	31,613	28,341	-3,272
貸倒引当金	-8,333	-8,539	-206
投資その他の資産合計	147,708	143,070	-4,638
固定資産合計	682,520	681,546	-973
資産合計	1,015,415	1,022,142	6,726
支払手形及び買掛金	78,441	91,113	12,671
電子記録債務	1,234	4,670	3,436
短期借入金	134,428	153,181	18,752
1年内償還予定の社債	11,120	15,035	3,915
未払法人税等	5,914	6,416	501
繰延税金負債	4	3	-1
賞与引当金	5,742	6,021	278
その他の引当金	410	121	-289
その他	71,613	83,986	12,372
流動負債合計	308,910	360,550	51,639
社債	35,035	20,000	-15,035
長期借入金	160,346	100,390	-59,956
繰延税金負債	8,378	10,051	1,672
退職給付に係る負債	24,217	24,559	341
役員退職慰労引当金	568	520	-48
特別修繕引当金	121	128	7
その他の引当金	981	750	-231
リース債務	21,285	18,844	-2,440
資産除去債務	7,520	7,553	32
その他	48,013	46,466	-1,546
固定負債合計	306,469	229,265	-77,204
負債合計	615,380	589,815	-25,565
資本金	86,174	86,174	-
資本剰余金	59,548	60,339	790
利益剰余金	228,914	260,016	31,101
自己株式	-10,911	-10,947	-35
株主資本合計	363,725	395,582	31,856
その他有価証券評価差額金	9,830	10,941	1,111
繰延ヘッジ損益	48	1	-47
土地再評価差額金	5,065	5,057	-8
為替換算調整勘定	-12,862	-16,201	-3,338
退職給付に係る調整累計額	-3,987	-111	3,875
その他の包括利益累計額合計	-1,906	-313	1,592
非支配株主持分	38,215	37,058	-1,157
純資産合計	400,034	432,326	32,291
負債純資産合計	1,015,415	1,022,142	6,726

比較連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	16年度	17年度	増減
営業キャッシュ・フロー	94,433	107,683	13,250
税金等調整前当期純利益	52,741	58,642	5,901
減価償却費	44,459	44,003	-456
売上債権増減(減が+)	-3,236	-21,864	-18,628
仕入債務増減(増が+)	1,200	16,405	15,205
その他	-731	10,497	11,228
投資キャッシュ・フロー	-10,394	-48,460	-38,066
固定資産の取得	-48,638	-52,588	-3,950
固定資産の売却	4,276	2,812	-1,464
投資有価証券の取得	-870	-121	749
投資有価証券の売却	41,062	1,157	-39,905
その他	-6,223	280	6,503
財務キャッシュ・フロー	-81,855	-65,818	16,037
有利子負債の増減	-60,319	-50,587	9,732
自己株式の取得	-10,045	-102	9,943
親会社配当金	-7,474	-7,423	51
その他	-4,017	-7,706	-3,689
現金及び現金同等物に係る換算差額	-1,474	-459	1,015
現金増減	710	-7,054	-7,764
その他	1,191	57	-1,134
現金期首残高	50,072	51,974	1,902
現金期末残高	51,974	44,976	-6,998

(単位:百万円)

有利子負債の増減	17年3月末	18年3月末	増減
社債	35,035	20,000	-15,035
社債(1年以内償還)	11,120	15,035	3,915
長期借入金	160,346	100,390	-59,956
短期借入金	134,428	153,181	18,752
有利子負債合計	340,930	288,606	-52,323

	17年3月末	18年3月末	増減
自己資本比率(%)	35.6	38.7	3.1
時価ベースの自己資本比率(%)	45.2	46.8	1.6
1株当たり純資産(円)	2,930.2	3,193.7	263.5
流動比率(%)	107.8	94.5	-13.3
1株当たり当期純利益(円)	383.9	311.4	-72.5
ROA(総資産経常利益率)(%)	5.9	6.3	0.4
キャッシュフロー対有利子負債比率(年)	3.6	2.7	-0.9
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	18.9	23.3	4.4
ネットDEレシオ(倍)	0.8	0.6	-0.2

※ 17年10月1日を効力発生日として普通株式10株につき1株の割合で株式併合を実施しております。
これに伴い、1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益金額は、前連結会計年度の期首に当該株式併合が行われたと仮定し算定しております。

2018年度 業績予想説明資料

<前提条件>

- ・国内総需要 2018年度 4,200万t
- ・為替 110.0円/\$ (対 2017年度 2.2円/\$ 円高)

(単位:億円)

		17年度実績	18年度業績予想	増減
売 上 高	セメント(国内)	4,085	4,160	75
	海外子会社	2,034	2,030	-) 4
	セメント 計	6,119	6,190	71
	資源	814	850	36
	環境事業	902	910	8
	建材・建築土木	770	800	30
	その他	790	860	70
	計	9,396	9,610	214
	内部消去	-685	-730	-) 45
		8,711	8,880	169
営 業 利 益	セメント(国内)	255	220	-) 35
	海外子会社	151	200	49
	セメント 計	406	420	14
	資源	80	84	4
	環境事業	74	69	-) 5
	建材・建築土木	47	54	7
	その他	39	50	11
	計	648	677	29
	内部消去	2	3	1
		651	680	29
経 常 利 益		643	660	17
特 別 損 益		-57	-50	7
税金等調整前当期純利益		586	610	24
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益		385	420	35

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	14,729	14,810	81
輸出	4,238	4,330	92

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	+ 10億円
国内セメント・固化材販売価格差	+ 51億円
輸出セメント販売数量差	+ 4億円
輸出セメント販売価格差	+ 10億円

海外子会社

米国	+ 40百万 \$
中国	▲ 30百万 \$
アジア他	+ 24百万 \$
為替の影響	▲ 40億円

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	+ 6億円
国内セメント・固化材販売価格差	+ 42億円
輸出セメント販売数量差	+ 1億円
輸出セメント手取差	+ 5億円
当社変動費	▲ 56億円
当社固定費	▲ 17億円
生コン製造会社、生コン商社等	▲ 16億円

海外子会社

米国	+ 32百万 \$
のれん償却	+ 21億円
中国	+ 1百万 \$
アジア他	▲ 3百万 \$
為替の影響	▲ 4億円

<参考資料>

1. 連結の状況

	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末
連結子会社	132	131	121	125	123
持分法適用子会社	13	11	9	8	7
持分法適用関連会社	38	37	40	38	38
連結対象計	183	179	170	171	168
連結対象外子会社	89	86	68	78	72
連結対象外関連会社	65	63	62	66	67
連結対象外計	154	149	130	144	139
合計	337	328	300	315	307

2. 有利子負債推移

	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末	19/3末 予想
当 社	2,349	2,292	2,533	2,111	1,754	1,780
連 結 子 会 社	2,002	1,699	1,411	1,298	1,132	1,070
連 結	4,351	3,991	3,944	3,409	2,886	2,850

3. 人員推移

	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末
当 社	2,279	2,296	2,289	2,242	2,308
連 結 子 会 社	10,808	10,763	10,285	10,766	10,747
連 結	13,087	13,059	12,574	13,008	13,055

4. 設備投資推移

	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度 予想
当 社	196	198	224	199	208	271
連 結 子 会 社	194	223	216	344	372	425
連 結	390	421	440	543	580	696

5. 減価償却費推移

	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度 予想
当 社	175	180	176	180	178	178
連 結 子 会 社	230	244	263	264	262	281
連 結	405	424	439	444	440	459

6. 研究開発費推移

	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度 予想
当 社	33	37	36	37	36	39
連 結 子 会 社	7	7	6	8	8	9
連 結	40	44	42	45	44	48

7. 海外子会社セメント販売数量(連結子会社単純合算)

	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度 予想
米 国	308	343	411	496	565	574
ア ジ ア	1,138	1,091	1,017	1,023	1,061	1,066
そ の 他	18	20	16	15	12	16

8. 米国事業概況(太平洋セメントUSA 連結ベース)

	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度 予想
売 上 高	686,019	803,910	917,753	1,048,453	1,224,641	1,265,000
営 業 利 益	-35,575	34,525	22,555	56,074	97,672	130,000
当 期 純 利 益	-43,965	9,236	2,328	24,799	37,524	85,000

9. 2018年度第2四半期 業績予想

(単位:億円)

		17年度第2四半期 (実績)	18年度第2四半期 (予想)	増減
売 上 高	セメント(国内)	2,036	2,070	34
	海外子会社	962	980	18
	セメント 計	2,998	3,050	52
	資源	400	410	10
	環境事業	424	420	-)
	建材・建築土木	363	370	7
	その他	353	380	27
	計	4,540	4,630	90
	内部消去	-321	-340	-)
	4,219	4,290	71	
営 業 利 益	セメント(国内)	104	83	-)
	海外子会社	67	88	21
	セメント 計	171	171	0
	資源	36	38	2
	環境事業	36	32	-)
	建材・建築土木	18	18	0
	その他	10	9	-)
	計	273	268	-)
	内部消去	0	2	2
	274	270	-)	
経 常 利 益	280	260	-)	
特 別 損 益	-5	-20	-)	
税金等調整前当期純利益	275	240	-)	
親会社株主に帰属する 四 半 期 純 利 益	169	160	-)	