

太平洋セメント株式会社

平成 16年中間期決算説明会資料

日時 平成 16年11月 18日 (木)

場所 太平洋セメント(株) 22階 講堂

目 次

| | |
|---------------------|-----------|
| 平成16年中間期 業績説明資料 | … P 1 ~ 2 |
| 比較連結貸借対照表 | … P 3 |
| 比較連結キャッシュ・フロー計算書 | … P 4 |
| 平成16年度 業績予想説明資料 | … P 5 ~ 6 |
| < 参考資料 > | |
| 1. 建設投資及びセメント国内需要推移 | … P 7 ~ 8 |
| 2. 地区別販売・出荷実績推移 | … P 7 ~ 8 |
| 3. 連結の状況 | … P 9 |
| 4. 有利子負債推移 | … P 9 |
| 5. 人員推移 | … P 9 |
| 6. 設備投資推移 | … P 9 |
| 7. 減価償却費推移 | … P 9 |
| 8. 試験研究費推移 | … P 10 |
| 9. 双龍セメント業績 | … P 10 |

平成 16年中間期 業績説明資料

比較連結損益計算書

(単位 :百万円)

| 摘 要 | | 15年中間 | 16年中間 | 増 減 | |
|--------------|------------|--------------|---------|------------|-----------|
| 経 常 損 益 | 営業損益 | | | | |
| | 売上高 | 429,915 | 413,090 | -) 16,824 | |
| | 売上原価 | 343,900 | 329,365 | -) 14,535 | |
| | 販売費及び一般管理費 | 69,306 | 67,010 | -) 2,296 | |
| | 営業利益 | 16,707 | 16,714 | 7 | |
| 常 損 益 | 営業外損益 | 受取利息及び受取配当金 | 1,508 | 2,331 | 822 |
| | | その他の営業外収益 | 2,398 | 2,086 | -) 312 |
| | | 計 | 3,907 | 4,417 | 510 |
| | 費用 | 支払利息 | 7,700 | 6,182 | -) 1,517 |
| | | 持分法投資損失 | 378 | 1,068 | 689 |
| | | その他の営業外費用 | 2,433 | 2,642 | 209 |
| | 計 | 10,512 | 9,893 | -) 618 | |
| 経 常 利 益 | | 10,103 | 11,238 | 1,135 | |
| 特 別 損 益 | 特別利益 | 固定資産処分益 | 2,443 | 7,389 | 4,946 |
| | | 投資有価証券売却益 | 1,758 | 7,448 | 5,690 |
| | | 関係会社持分変動益 | 2,951 | 1,039 | -) 1,912 |
| | | その他の特別利益 | 110 | 96 | -) 14 |
| | | 計 | 7,262 | 15,973 | 8,710 |
| | 特別損失 | 固定資産処分損 | 2,295 | 8,637 | 6,342 |
| | | 貸倒引当金繰入額 | 922 | 175 | -) 747 |
| | | 関係会社等整理損 | 1,143 | 747 | -) 396 |
| | | 関係会社株式等売却損 | 471 | - | -) 471 |
| | | 投資有価証券売却損 | - | 258 | 258 |
| | | 株式等評価損 | 471 | 579 | 108 |
| | | 早期退職関連費用 | 1,233 | 186 | -) 1,047 |
| | | セメント工場閉鎖関連費用 | - | 484 | 484 |
| | | その他の特別損失 | 771 | 873 | 102 |
| | 計 | 7,309 | 11,943 | 4,633 | |
| 税引前当期純利益 | | 10,056 | 15,269 | 5,213 | |
| 法人税、住民税及び事業税 | | 3,043 | 6,676 | 3,633 | |
| 法人税等調整額 | | 145 | 1,660 | 1,514 | |
| 少数株主利益 | | 455 | 676 | 221 | |
| 当期純利益 | | 6,412 | 6,255 | -) 157 | |

当社合理化効果 (全部門) :
+ 63億円
国内セメント販売数量減少 :
28億円
当社石炭代上昇の影響 :
32億円

不動産 SPC 2社からの配当 :
+ 8億円

平残減少の影響 : + 8億円
金利低下の影響 : + 7億円

双龍セメント: 7億円
期間利益 10億円
(15億円 5億円)
連結調整勘定償却 + 3億円
(16億円 13億円)

不動産信託 (当社及び子会社)
による利益 : 21億円

日本セラテック株式売却 30
億円
上場有価証券 : 27億円

日本セラテック社公募増資に
伴う変動益

固定資産売却損 : 78億円

セグメント情報

1)売上高

| | 15年上期 (A) | 16年上期 (B) | (B) - (A) | 主要な増減内容 | |
|--------------------|--------------|--------------|-----------|--|---|
| セメント | 261,665 | 249,063 | -12,602 | 国内 149億円 | 国内セメント販売数量減少 48億円 生コン販売店 : 92億円 |
| (海外子会社 合算値 :内数) | (48,379) | (50,670) | (2,291) | 海外子会社 + 23億円 | 米国 : + 36百万 \$ アジア : + 20百万 \$ 為替の影響 50億円 |
| 資源 | 48,577 | 45,794 | -2,783 | 当社 23億円 | |
| 環境事業 | 24,772 | 26,723 | 1,951 | 当社 +20億円 | |
| 建材・建築土木 | 49,788 | 45,064 | -4,724 | 需要の減少による | |
| CE | 35,187 | 33,611 | -1,576 | エレクトロニクス 36億円 (うち為替の影響 24億円) セラミックス+ 19億円 | |
| その他 | 54,278 | 51,425 | -2,853 | 不動産 33億円 (資産流動化の影響) | |
| 計 | 474,269 | 451,683 | -22,586 | | |
| 内部消去 | -44,353 | -38,592 | 5,761 | | |
| 連結 | 429,915 | 413,090 | -16,825 | | |

2)営業利益

| | 15年中間 (A) | 16年中間 (B) | (B) - (A) | 主要な増減内容 | |
|--------------------|--------------|--------------|-----------|------------------------------------|--|
| セメント | 11,999 | 12,373 | 374 | 国内 11億円 | 国内セメント販売数量減少 28億円、 当社石炭代アップ 32億円、当社合理化効果 + 60億円 生コン販売店 7億円 |
| (海外子会社 合算値 :内数) | (6,730) | (8,151) | (1,421) | 海外子会社 + 14億円 | 米国 + 9百万 \$ アジア + 10百万 \$ 為替の影響 8億円 |
| 資源 | 1,662 | 952 | -710 | 当社 6億円 | |
| 環境事業 | 1,035 | 1,693 | 658 | 当社 +7億円 | |
| 建材・建築土木 | -943 | -1,083 | -140 | 需要の減少による | |
| CE | 109 | 1,086 | 977 | エレクトロニクス± 0 セラミックス+ 9億円 | |
| その他 | 3,347 | 2,594 | -753 | 不動産 11億円 (資産流動化の影響) 運輸・倉庫 + 3億円 | |
| 計 | 17,210 | 17,616 | 406 | | |
| 内部消去 | -503 | -901 | -398 | | |
| 連結 | 16,707 | 16,714 | 7 | | |

< 参考情報 >

為替

平均レート 15年中間 118.70円 / \$、16年中間 108.49円 / \$、差額 10.21円 / \$ 円高
 期末レート 15/ 12 107.13円 / \$、16/ 6 108.43円 / \$、差額 1.30円 / \$ 円安

比較連結貸借対照表

単位：百万円

| | 16年 3月末 | 16年 9月末 | 比較増減 | 主な増減要因 |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|---|
| 現金及び預金 | 85,851 | 87,847 | 1,996 | |
| 受取手形及び売掛金 | 188,360 | 171,848 | -16,512 | 売上の減少に伴う減少 |
| 棚卸資産 | 66,218 | 74,572 | 8,354 | 未成工事支出金+ 50億円 |
| 短期貸付金 | 15,192 | 13,375 | -1,817 | |
| その他 | 11,089 | 15,826 | 4,737 | ファクタリング債権+ 21億円 |
| 貸倒引当金 | -2,643 | -2,491 | 152 | |
| 流動資産合計 | 364,067 | 360,978 | -3,089 | |
| 有形固定資産 | 654,826 | 645,941 | -8,885 | 有形固定資産 |
| 無形固定資産 | 50,964 | 50,254 | -710 | 設備投資額 + 130億円 |
| その他 | 249,994 | 240,252 | -9,742 | 減価償却費 190億円 |
| 貸倒引当金 | -15,855 | -14,374 | 1,481 | 売却等 29億円 |
| 固定資産合計 | 939,929 | 922,075 | -17,854 | その他 |
| 資産の部合計 | 1,303,997 | 1,283,054 | -20,943 | 投資有価証券 66億円 (評価差額 52億円、売却 27億円、双龍社連調償却 13億円、取得 + 9億円) |
| 支払手形及び買掛金 | 116,286 | 102,593 | -13,693 | 売上の減少に伴う減少 |
| 短期借入金 | 350,727 | 333,602 | -17,125 | |
| 社債 (1年以内償還) | 30,570 | 31,105 | 535 | |
| 賞与引当金 | 5,483 | 5,999 | 516 | |
| その他 | 63,309 | 67,209 | 3,900 | ファクタリング債務+ 21億円 |
| 流動負債合計 | 566,375 | 540,511 | -25,864 | |
| 社債 | 95,310 | 107,490 | 12,180 | |
| 長期借入金 | 261,913 | 249,293 | -12,620 | |
| 退職給付引当金 | 35,689 | 35,032 | -657 | |
| その他 | 93,423 | 94,584 | 1,161 | |
| 固定負債合計 | 486,335 | 486,400 | 65 | |
| 負債の部合計 | 1,052,711 | 1,026,912 | -25,799 | |
| 少数株主持分 | 29,107 | 30,932 | 1,825 | |
| 資本金 | 69,499 | 69,499 | - | |
| 資本剰余金 | 58,489 | 58,607 | 118 | |
| 利益剰余金 | 88,769 | 92,702 | 3,933 | |
| 土地再評価差額金 | 5,373 | 5,121 | -252 | |
| その他有価証券評価差額金 | 16,403 | 13,962 | -2,441 | |
| 為替換算調整勘定 | -13,312 | -11,917 | 1,395 | |
| 自己株式 | -3,043 | -2,766 | 277 | |
| 資本合計 | 222,178 | 225,209 | 3,031 | |
| 負債・少数株主持分及び資本合計 | 1,303,997 | 1,283,054 | -20,943 | |

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 16/ 3末 180億円 16/ 9末 167億円

比較連結キャッシュ・フロー計算書

単位：百万円

| | 15年中間 | 16年中間 | 比較増減 | 主な増減要因 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------------|
| 営業キャッシュ・フロー | 23,228 | 17,440 | -5,788 | |
| 税引前当期純利益 | 10,056 | 15,269 | 5,213 | |
| 減価償却費 | 23,048 | 19,747 | -3,301 | |
| 売上債権増減(減が+) | 4,887 | 14,024 | 9,137 | |
| 仕入債務増減(増が+) | -1,634 | -13,095 | -11,461 | |
| その他 | -13,129 | -18,505 | -5,376 | 法人税支払 50億円 |
| 投資キャッシュ・フロー | 3,618 | 1,070 | -2,548 | |
| 固定資産の取得 | -15,888 | -16,458 | -570 | |
| 固定資産の売却 | 4,367 | 4,991 | 624 | |
| 投資有価証券の取得 | -1,725 | -944 | 781 | |
| 投資有価証券の売却 | 6,835 | 10,072 | 3,237 | |
| その他 | 10,029 | 3,409 | -6,620 | 貸付金貸付、回収 46億円 |
| 財務キャッシュ・フロー | -45,143 | -17,116 | 28,027 | |
| 有利子負債減少 | -42,686 | -16,288 | 26,398 | |
| 親会社配当金 | -2,298 | -2,314 | -16 | |
| その他 | -159 | 1,486 | 1,645 | |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 11 | 238 | 227 | |
| 現金増減 | -18,284 | 1,633 | 19,917 | |
| その他 | -37 | -103 | -66 | |
| 現金期首残高 | 91,234 | 80,534 | -10,700 | |
| 現金期末残高 | 72,913 | 82,064 | 9,151 | |

| 有利子負債の増減 | 16年 3月末 | 16年 9月末 | 比較増減 |
|----------|---------|---------|---------|
| 社債 | 125,880 | 138,595 | 12,715 |
| 長期借入金 | 261,913 | 249,293 | -12,620 |
| 短期借入金 | 350,727 | 333,602 | -17,125 |
| 有利子負債合計 | 738,520 | 721,491 | -17,029 |

有利子負債残高 中計目標値(17年 3月末)
 連結 7,000億円
 単体 3,400億円

| 対前期比 | 16年 3月末 | 16年 9月末 | 比較増減 |
|-----------------|---------|---------|------|
| 株主(自己)資本比率(%) | 17.0 | 17.6 | 0.6 |
| 時価ベースの株主資本比率(%) | 22.0 | 18.1 | -3.9 |
| 1株当り純資産(円) | 238.73 | 242.00 | 3.27 |
| 流動比率(%) | 64.3 | 66.8 | 2.5 |

| 対前年同期比 | 15年9月末 | 16年 9月末 | 比較増減 |
|--------------------|--------|---------|-------|
| 1株当り当期純利益(円) | 6.92 | 6.72 | -0.20 |
| ROA(総資産経常利益率)(%) | 0.7 | 0.8 | 0.1 |
| インタレスト・カレッジ・レシオ(倍) | 2.8 | 2.6 | -0.2 |

平成16年度業績予想説明資料

<前提条件>

国内総需要5,662万t(前年比 5.1%)

為替 16年度予想108.3円/\$ (対前年7.7円/\$円高)

(単位:百万円)

| | | 15年度 | 16年度 | 差異 | |
|-------------|---------|---------|---------|--|--|
| 売上高 | セメント | 528,074 | 505,368 | -22,706 | 国内：211億円 国内セメント販売数量減少の影響 99億円 セメント売価アップの影響 +20億円 生コン、販売店の減収 141億円 海外子会社：15億円 米国 +53百万\$、アジア ±0、為替の影響 76億円 |
| | 資源 | 95,382 | 91,661 | -3,721 | |
| | 環境事業 | 54,211 | 60,196 | 5,985 | |
| | 建材・建築土木 | 111,145 | 104,140 | -7,005 | |
| | CE | 76,157 | 68,490 | -7,667 | |
| | その他 | 111,772 | 113,183 | 1,411 | |
| | 計 | 976,745 | 943,039 | -33,706 | |
| | 内部消去 | -97,260 | -78,039 | 19,221 | |
| | | 879,484 | 865,000 | -14,484 | セラミックス:+43億円、エレクトロニクス 123億円(為替の影響 35億円) |
| 営業利益 | セメント | 30,756 | 31,545 | 789 | 国内：9億円 当社合理化効果 +116億円、セメント売価アップの影響 +16億円 当社石炭代アップの影響 72億円、国内セメント販売数量減少の影響 58億円 生コン、販売店の減益 10億円 海外子会社:+18億円 米国 +25百万\$、アジア +2百万\$、為替の影響 13億円 |
| | 資源 | 2,584 | 2,230 | -354 | |
| | 環境事業 | 2,880 | 3,543 | 663 | |
| | 建材・建築土木 | 1,294 | 1,825 | 531 | |
| | CE | 908 | 2,149 | 1,241 | |
| | その他 | 6,865 | 5,526 | -1,339 | |
| | 計 | 45,291 | 46,819 | 1,528 | |
| | 内部消去 | -444 | -1,819 | -1,375 | |
| | | 44,847 | 45,000 | 153 | セラミックス:+15億円、エレクトロニクス 5億円 |
| 経常利益 | 35,142 | 36,000 | 858 | 不動産：47億円、エンジニアリング+73億円 | |
| 特別損益 | -7,197 | -6,000 | 1,197 | 国内：9億円 当社合理化効果 +116億円、セメント売価アップの影響 +16億円 当社石炭代アップの影響 72億円、国内セメント販売数量減少の影響 58億円 生コン、販売店の減益 10億円 海外子会社:+18億円 米国 +25百万\$、アジア +2百万\$、為替の影響 13億円 | |
| 税金等調整前当期純利益 | 27,945 | 30,000 | 2,055 | 持分法投資損益:+2億円 双龍社持分法投資損益 4億円、その他会社+6億円 金融収支:+1億円 | |
| 当期利益 | 16,518 | 16,000 | -518 | 当社及び子会社で土地等の売却損を見込む | |

< 参考資料 >

1. 建設投資及びセメント国内需要推移

| | | 6年度 | 7年度 | 8年度 | 9年度 | 10年度 | 11年度 | | | 12年度 | 13年度 | 14年度 | 15年度 | 16年度 |
|--------------|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|-----|---------|---------|---------|---------|---------|
| 建設投資推計 (名目値) | 億円 | 787,523 | 790,169 | 828,077 | 751,906 | 714,269 | 685,039 | 建設投資推計 (名目値) | 億円 | 661,948 | 612,875 | 563,000 | 538,500 | 519,000 |
| (前年増減) | % | (-3.6) | (0.3) | (4.8) | (-9.2) | (-5.0) | (-4.1) | (前年増減) | % | (-3.4) | (-7.4) | (-8.1) | (-4.4) | (-3.6) |
| | | | | | | | | | | | (見込み) | (見込み) | (見通し) | |
| 国内需要 | 千 t | 79,743 | 80,377 | 82,417 | 76,573 | 70,719 | 71,515 | 国内需要 | 千 t | 71,435 | 67,811 | 63,514 | 59,687 | 56,624 |
| (前年増減) | % | (1.4) | (0.8) | (2.5) | (-7.1) | (-7.6) | (1.1) | (前年増減) | % | (-0.1) | (-5.1) | (-6.3) | (-6.0) | (-5.1) |
| | | | | | | | | | | | | | | (当社推計) |

建設投資推計 国土交通省
セメント国内需要 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)

地区別生コン出荷数量

| | 14年度 | | 15年度 | | 16年中間 | | | 14年度 | | 15年度 | | 16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% | | 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 | 3,255 | -6.6 | 3,093 | -5.0 | 1,712 | -3.8 | 北海道 | 5,421 | -10.9 | 5,944 | 9.7 | 3,113 | -9.3 |
| 東北 | 4,815 | -9.9 | 4,610 | -4.3 | 2,092 | -9.4 | 東北 | 9,231 | -12.6 | 9,374 | 1.6 | 4,176 | -11.6 |
| 関東一区 | 13,393 | -3.9 | 12,339 | -7.9 | 6,052 | -1.8 | 関東一区 | 32,358 | -0.5 | 28,845 | -10.9 | 14,158 | -3.0 |
| 関東二区 | 5,457 | -6.5 | 5,122 | -6.2 | 2,294 | -4.6 | 関東二区 | 10,519 | -6.3 | 9,524 | -9.5 | 4,125 | -8.8 |
| 北陸 | 3,084 | -12.1 | 2,945 | -4.5 | 1,442 | -5.1 | 北陸 | 6,438 | -12.7 | 6,486 | 0.7 | 3,045 | -9.9 |
| 東海 | 8,315 | -3.3 | 7,802 | -6.2 | 3,455 | -6.2 | 東海 | 16,824 | -1.8 | 16,328 | -2.9 | 7,196 | -6.9 |
| 近畿 | 8,673 | -4.5 | 8,091 | -6.7 | 3,829 | -0.1 | 近畿 | 16,400 | -7.5 | 14,714 | -10.3 | 7,386 | 2.3 |
| 四国 | 2,900 | -5.6 | 2,606 | -10.2 | 1,071 | -10.0 | 四国 | 8,391 | -7.4 | 8,364 | -0.3 | 3,686 | -3.4 |
| 中国 | 4,317 | -5.5 | 4,214 | -2.4 | 1,828 | -6.1 | 中国 | 6,875 | -5.7 | 6,112 | -11.1 | 2,478 | -10.4 |
| 九州 | 7,549 | -9.4 | 7,060 | -6.5 | 3,050 | -3.8 | 九州 | 18,956 | -8.0 | 18,044 | -4.8 | 7,678 | -4.1 |
| 沖縄 | 982 | -1.8 | 975 | -0.7 | 421 | -2.2 | 国内計 | 131,413 | -5.9 | 123,735 | -5.8 | | -5.2 |
| 国内計 | 62,740 | -6.0 | 58,856 | -6.2 | 27,246 | -4.2 | | | | | | | |
| 輸出 | 8,554 | 8.8 | 9,879 | 15.5 | 5,113 | 4.5 | | | | | | | |
| 総合計 | 71,294 | -4.5 | 68,735 | -3.6 | 32,359 | -2.9 | | | | | | | |

前年同期販売数量 (33,323)

前年同期販売数量 (60,646)

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

セメント協会

3.連結の状況

| | 12 / 3末 | 15 / 3末 | 16 / 3末 | 16/9末 | 17 / 3末 (予) |
|-----------|---------|---------|---------|-------|----------------|
| 連結子会社 | 259 | 201 | 189 | 186 | 184 |
| 持分法適用子会社 | 61 | 25 | 19 | 15 | 14 |
| 持分法適用関連会社 | 128 | 72 | 65 | 63 | 59 |
| 連結対象計 | 448 | 298 | 273 | 264 | 257 |
| 連結対象外子会社 | 151 | 157 | 148 | 139 | 138 |
| 連結対象外関連会社 | 113 | 116 | 109 | 109 | 109 |
| 連結対象外計 | 264 | 273 | 257 | 248 | 247 |
| 合計 | 712 | 571 | 530 | 512 | 504 |

4.有利子負債推移

| | 14 / 3末 | 15 / 3末 | 16 / 3末 | 16/9末 | 17 / 3末 (予) |
|-------|---------|---------|---------|-------|----------------|
| 当 社 | 4,391 | 4,265 | 3,705 | 3,662 | 3,400 |
| 連結子会社 | 4,622 | 4,168 | 3,680 | 3,552 | 3,600 |
| 連 結 | 9,013 | 8,433 | 7,385 | 7,214 | 7,000 |

5.人員推移

| | 14 / 3末 | 15 / 3末 | 16 / 3末 | 16/9末 | 17 / 3末 (予) |
|-------|---------|---------|---------|--------|----------------|
| 当 社 | 4,362 | 4,007 | 3,659 | 3,616 | 3,500 |
| 連結子会社 | 15,132 | 14,763 | 14,439 | 14,260 | 14,494 |
| 連 結 | 19,494 | 18,770 | 18,098 | 17,876 | 17,994 |

6.設備投資推移

| | 14年度 | 15年度 | 16年中間 | 16年度 (予) |
|-------|------|------|-------|-------------|
| 当 社 | 166 | 179 | 46 | 125 |
| 連結子会社 | 226 | 163 | 84 | 169 |
| 連 結 | 392 | 342 | 130 | 294 |

7.減価償却費推移

| | 14年度 | 15年度 | 16年中間 | 16年度 (予) |
|-------|------|------|-------|-------------|
| 当 社 | 227 | 190 | 73 | 146 |
| 連結子会社 | 313 | 262 | 124 | 242 |
| 連 結 | 540 | 452 | 197 | 388 |

8. 試験研究費推移

| | 14年度 | 15年度 | 16年中間 | 16年度 (予) |
|-----------|------|------|-------|-------------|
| 当 社 | 57 | 49 | 21 | 48 |
| 連 結 子 会 社 | 11 | 11 | 6 | 11 |
| 連 結 | 68 | 60 | 27 | 59 |

億円

9. 双龍セメント業績

| | 2003年 中間実績 | 2004年 中間実績 | 差異 |
|---------------|---------------|---------------|----------|
| | | | 万 t |
| セメント・クリンカ販売数量 | 627 | 590 | -37 |
| | | | 億W |
| 売上高 | 6,211 | 5,726 | -485 |
| 営業利益 | 1,113 | 687 | -426 |
| 経常利益 | 522 | 252 | -270 |
| 当期純利益 | 575 | 279 | -296 |
| | 2003/12 末 | 2004/6末 | 差異 億W |
| 借入金残高 | 12,697 | 12,926 | 229 |