

太平洋セメント株式会社

平成18年度決算説明会資料

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
平成19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. 試験研究費推移	…	P 10
7. 海外子会社セメント販売数量	…	P 10
8. 双龍セメント業績	…	P 10
9. 米国事業概況	…	P 10
10. 平成19年中間期業績予想	…	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) 536,600	0.4	58,985	－) 0.2	9,592	－) 6.6
19年度	(見通し) 532,800	－) 0.7	57,500	－) 2.5	10,000	4.3
				19年度当社推計		

建設投資推計:平成 6～17年度⇒国土交通省
:平成18～19年度⇒建設経済研究所
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)

	16年度		17年度		18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	3,060	-1.1	2,811	-8.1	2,719	-3.3
東北	4,237	-8.1	4,346	2.6	4,257	-2.0
関東一区	12,326	-0.1	12,516	1.5	12,803	2.3
関東二区	4,861	-6.2	5,134	5.6	5,133	0.0
北陸	2,806	-4.7	3,040	8.3	2,975	-2.1
東海	7,201	-7.7	7,404	2.8	7,520	1.6
近畿	8,000	-1.1	8,285	3.6	8,095	-2.3
四国	2,392	-10.2	2,712	13.4	2,430	-10.4
中国	3,975	-5.7	3,974	0.0	3,941	-0.8
九州	6,953	-1.5	7,029	1.1	7,190	2.3
沖縄	931	-4.5	899	-3.4	899	0.0
国内計	56,742	-3.6	58,152	2.5	57,967	-0.3
輸出	10,372	5.0	10,273	-1.0	9,592	-6.6
総合計	67,114	-2.4	68,425	2.0	67,560	-1.3

セメント協会

地区別生コン出荷数量

	16年度		17年度		18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	5,666	-4.7	5,056	-10.8	4,764	-5.8
東北	8,502	-9.3	8,518	0.2	8,636	1.4
関東一区	28,844	0.0	29,521	2.3	30,336	2.8
関東二区	8,545	-2.6	9,308	8.9	9,342	0.4
北陸	5,934	-10.3	6,486	9.3	6,367	-1.8
東海	14,948	-8.5	15,268	2.1	15,668	2.6
近畿	15,420	4.8	15,583	1.1	15,202	-2.4
中国	8,048	-3.8	8,156	1.3	8,051	-1.3
四国	5,605	-8.3	6,107	9.0	5,519	-9.6
九州	17,470	-3.2	17,544	0.4	18,014	2.7
国内計	118,982	-3.8	121,549	2.2	121,902	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

比較連結損益計算書

(単位:百万円)

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	17年度	18年度	増減
国内	20,741	20,733	-8
輸出	4,011	3,684	-326

摘要		17年度	18年度	増減	
経常	営業損益				
	売上高	906,657	940,630	33,973	
	売上原価	708,258	728,386	20,127	
	売上総利益	198,398	212,244	13,846	
	販売費及び一般管理費	136,386	135,551	-) 834	
損益	営業利益	62,011	76,692	14,681	
	営業外損益	収益			
		受取利息及び受取配当金	4,306	2,835	-) 1,470
		その他の営業外収益	4,259	6,240	1,980
	計	8,565	9,075	509	
	費用				
	支払利息	11,228	11,460	231	
	持分法投資損失	5,545	3,339	-) 2,206	
	その他の営業外費用	4,010	3,061	-) 948	
	計	20,784	17,860	-) 2,923	
経常利益	49,792	67,907	18,115		
特別損益	特別利益	固定資産処分益	4,435	2,566	-) 1,868
		投資有価証券売却益	13,899	496	-) 13,402
		関係会社持分変動利益	1,496	-	-) 1,496
		退職給付信託返還益	-	2,101	2,101
		その他の特別利益	1,961	835	-) 1,126
	計	21,792	6,001	-) 15,791	
	特別損失	固定資産処分損	8,389	8,400	10
		貸倒引当金繰入額	3,896	1,167	-) 2,728
		関係会社等整理損	129	802	673
		投資有価証券売却損	306	406	99
		株式等評価損	1,121	839	-) 281
		減損損失	33,435	8,328	-) 25,106
		早期退職関連費用	263	70	-) 193
		連結調整勘定相当額一時償却	949	-	-) 949
		関係会社持分変動損失	-	208	208
		その他の特別損失	3,621	2,815	-) 805
		計	52,113	23,039	-) 29,073
		税引前当期純利益	19,471	50,869	31,397
		法人税、住民税及び事業税	23,226	19,867	-) 3,359
法人税等調整額		-14,108	3,666	17,774	
少数株主利益	1,251	2,926	1,674		
当期純利益	9,101	24,408	15,306		

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: +5億円
 期間利益 +2億円
 (▲23億円→▲21億円)
 連結調整勘定償却+3億円
 (▲24億円→▲21億円)

・持分法適用会社の減損
 損失相当額: +25億円

減損損失: 83億円
 (当社10億円、子会社73億円)

双龍セメント

東海運 :1億円
 デイ・シイ:1億円

セグメント情報

1) 売上高

		17年度 (A)	18年度 (B)	(B)-(A)	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国内	413,069	417,370	4,301	国内	セメント売価アップ +16億円 当社固化材 +18億円 当社セメント輸出 ▲5億円 販売店他: +12億円
	海外 子会社	129,151	162,615	33,464	海外子会社	米国: +177百万\$ (数量+37百万\$、売 価+57百万\$、生コン他+83百万\$) アジア: +45百万\$ 為替の影響 +91億円
	計	542,220	579,985	37,764		
資 源	102,896	101,531	-1,364		埋立用土砂の減収、建設発生土、鈇産品等の増収	
環境事業	66,826	67,704	877		東京たまエコセメント社新規連結及び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	
建材・建築土木	104,408	105,214	805		公共投資縮減等による需要、市況低迷の一方、民需堅調によるALC事業等 の増収	
C E	65,483	66,919	1,435		新規事業の拡大による増収	
その他	116,604	116,291	-312			
計	998,440	1,037,646	39,205		当社合理化効果(全部門):32億円	
内部消去	-91,783	-97,015	-5,232			
連 結	906,657	940,630	33,973		<ul style="list-style-type: none"> ・物流費削減 +4億円 ・リサイクル増 +24億円 ・自社生産比アップ +4億円 	

2) 営業利益

		17年度 (A)	18年度 (B)	(B)-(A)	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国内	22,504	24,979	2,474	国内	当社合理化効果 +32億円 セメント売価アップ +13億円 当社固化材 +10億円 当社セメント輸出 +8億円 当社燃料費アップ ▲13億円 固定費アップ ▲13億円 在庫減少 ▲6億円 子会社の減益 ▲7億円
	海外 子会社	23,513	35,214	11,700	海外子会社	米国: +69百万\$ アジア: +16百万\$ 為替の影響 +20億円
	計	46,017	60,193	14,176		
資 源	3,270	4,518	1,247		建設発生土、鈇産品の販売数量増加等による増益	
環境事業	4,260	2,752	-1,508		燃料等廃棄物処理にかかわるコストアップ及び多摩エコプラント建設 工事竣工による減益	
建材・建築土木	2,021	2,747	725		不採算事業の整理統合による増益	
C E	247	1,015	768		不採算事業撤退及び新規事業の拡大による増益	
その他	6,302	6,597	294			
計	62,120	77,824	15,704			
内部消去	-108	-1,131	-1,022			
連 結	62,011	76,692	14,681			

<参考情報>

為替

平均レート 17年度 110.26円/\$、18年度 116.38円/\$、差額 6.12円/\$円安
 期末レート 17/12 118.07円/\$、18/12 119.11円/\$、差額 1.04円/\$円安

比較連結貸借対照表

単位:百万円

	18年3月末	19年3月末	比較増減	主な増減要因
現金及び預金	98,891	70,142	-28,748	当社 ▲268億円
受取手形及び売掛金	197,455	206,927	9,472	期末銀行休業日による増加
棚卸資産	73,995	80,412	6,417	未成工事支出金+30億円、貯蔵品+21億円
短期貸付金	16,353	13,732	-2,620	
その他	19,073	22,158	3,085	
貸倒引当金	-3,546	-1,848	1,698	
流動資産合計	402,222	391,526	-10,695	
有形固定資産	583,388	580,285	-3,102	有形固定資産
無形固定資産	47,592	45,064	-2,528	設備投資額 +449億円
その他	260,519	256,901	-3,618	減価償却費 ▲376億円
貸倒引当金	-15,478	-16,799	-1,320	除売却等 ▲41億円
固定資産合計	876,022	865,453	-10,569	減損損失 ▲83億円
資産の部合計	1,278,245	1,256,980	-21,265	為替の影響 +20億円
支払手形及び買掛金	119,987	116,751	-3,235	
短期借入金	328,742	282,058	-46,683	
CP	-	11,000	11,000	
社債(1年以内償還)	61,754	1,574	-60,180	
賞与引当金	6,362	6,825	463	
その他	77,081	80,411	3,330	期末銀行休業日による増加等
流動負債合計	593,929	498,623	-95,305	
社債	87,054	108,546	21,492	
長期借入金	181,904	206,973	25,068	
退職給付引当金	33,314	34,919	1,604	
その他	76,887	78,276	1,391	
固定負債合計	379,160	428,718	49,557	
負債の部合計	973,090	927,342	-45,747	
資本金	69,499	69,499	-	
資本剰余金	59,515	59,868	353	
利益剰余金	105,973	124,386	18,413	
自己株式	-1,752	-1,669	83	
株主資本合計	233,235	252,085	18,850	
土地再評価差額金	4,691	4,677	-13	
その他有価証券評価差額金	28,199	25,485	-2,714	
繰延ヘッジ損益	-	21	21	
為替換算調整勘定	3,260	10,720	7,460	
評価・換算差額等合計	36,152	40,906	4,754	
少数株主持分	35,768	36,646	878	
純資産合計	305,155	329,637	24,482	
負債・純資産合計	1,278,245	1,256,980	-21,265	

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 19/3末 80億円

比較連結キャッシュ・フロー計算書

単位：百万円

	17年度	18年度	比較増減	主な増減要因
営業キャッシュ・フロー	61,460	62,613	1,153	
税引前当期純利益	19,471	50,869	31,397	
減価償却費	38,610	38,960	350	
売上債権増減(減が+)	-6,335	-9,845	-3,510	
仕入債務増減(増が+)	3,309	-6,545	-9,855	
その他	6,405	-10,826	-17,231	減損損失 -251億円
投資キャッシュ・フロー	-22,627	-37,702	-15,073	
固定資産の取得	-41,898	-46,597	-4,698	
固定資産の売却	16,334	7,819	-8,515	
投資有価証券の取得	-14,003	-2,049	11,953	
投資有価証券の売却	14,660	1,154	-13,505	
その他	2,280	1,971	-309	
財務キャッシュ・フロー	-14,649	-53,272	-38,623	
有利子負債減少	-17,433	-49,028	-31,595	
親会社配当金	-2,330	-4,209	-1,878	
その他	5,114	-35	-5,149	
現金及び現金同等物に係る換算差額	1,758	598	-1,159	
現金増減	25,941	-27,761	-53,702	
その他	75	-71	-146	
現金期首残高	67,473	93,489	26,016	
現金期末残高	93,489	65,657	-27,832	

有利子負債の増減	18年3月末	19年3月末	比較増減
社債	148,808	110,120	-38,687
長期借入金	181,904	206,973	25,069
短期借入金	328,742	282,058	-46,683
CP	-	11,000	11,000
有利子負債合計	659,455	610,151	-49,301

19年3月末単体実績 3,399億円

対前期比	18年3月末	19年3月末	比較増減
自己資本比率(%)	21.1	23.3	2.2
時価ベースの自己資本比率(%)	41.7	38.8	-2.9
1株当り純資産(円)	287.91	312.98	25.07
流動比率(%)	67.7	78.5	10.8
1株当り当期純利益(円)	9.63	26.08	16.45
ROA(総資産経常利益率)(%)	3.9	5.4	1.5
キャッシュフロー対有利子負債比率(年)	10.7	9.7	-1.0
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	5.7	5.4	-0.3

※旧債務償還年数(年)

平成19年度 業績予想説明資料

<前提条件>

- ・国内総需要 5,750万t(前年比▲2.4%)
- ・為替 19年度予想 117.5円/\$ (対前年 1.1円/\$円安)

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	18年度実績	19年度見込	増減
国内	20,733	20,422	-311
輸出	3,684	3,965	281

(単位:百万円)

		18年度	19年度	差異
売上高	セメント	579,985	595,565	15,580
	資源	101,531	103,564	2,033
	環境事業	67,704	70,826	3,122
	建材・建築土木	105,214	110,120	4,906
	CE	66,919	71,906	4,987
	その他	116,291	120,325	4,034
	計	1,037,646	1,072,306	34,660
	内部消去	-97,015	-99,306	-) 2,291
	940,630	973,000	32,370	
営業利益	セメント	60,193	56,738	-) 3,455
	資源	4,518	3,901	-) 617
	環境事業	2,752	4,103	1,351
	建材・建築土木	2,747	2,265	-) 482
	CE	1,015	2,025	1,010
	その他	6,597	5,362	-) 1,235
	計	77,824	74,394	-) 3,430
	内部消去	-1,131	-1,394	-) 263
	76,692	73,000	-) 3,692	
経常利益	67,907	63,000	-) 4,907	
特別損益	-17,038	-9,000	8,038	
税金等調整前当期純利益	50,869	54,000	3,131	
当期純利益	24,408	32,000	7,592	

国内:▲18億円
国内セメント販売数量減少の影響 ▲21億円、販売店他の減収 ▲85億円、セメント売価アップの影響 +59億円、当社セメント輸出の影響 +29億円

海外子会社: +174億円
米国 +121百万\$
※内訳 セメント+52百万\$ (数量+6百万\$、売価+46百万\$)、生コン他+69百万\$
アジア+12百万\$、為替の影響+21億円

大分工場で都市ごみ焼却灰の新規処理開始の他、廃棄物全般処理拡大による増収

エレクトロニクス新規事業の業績拡大による増収

国内:▲74億円
国内セメント販売数量減少の影響 ▲13億円、当社燃料費アップの影響 ▲51億円、固定費アップの影響 ▲28億円、償却済資産残存簿価償却 ▲30億円、セメント製造子会社他 ▲17億円
当社合理化効果 +14億円、セメント売価アップの影響 +47億円、当社セメント輸出の影響 +5億円

海外子会社: +39億円
米国 +43百万\$、アジア ▲10百万\$、為替の影響 +4億円

廃棄物全般処理拡大による増収及びエコセメント事業の損益改善による増益

エレクトロニクス新規事業の業績拡大による増益

※減価償却制度改定に伴い、19年度営業利益に与える (単位:百万円)

影響額は右記の通りである。

セメント	3,004
資源	649
環境事業	45
建材・建築土木	386
CE	33
その他	716
計	4,833

一株当たり配当金

18年度	4.0円
19年度予想	5.0円

<参考資料>

1. 連結の状況

	12/3末	18/3末	19/3末	20/3末 社 (予)
連結子会社	259	176	174	172
持分法適用子会社	61	15	15	15
持分法適用関連会社	128	57	55	55
連結対象計	448	248	244	242
連結対象外子会社	151	136	124	121
連結対象外関連会社	113	96	94	90
連結対象外計	264	232	218	211
合計	712	480	462	453

2. 有利子負債推移

	14/3末	17/3末	18/3末	19/3末	20/3末 億円 予想
当 社	4,391	3,379	3,498	3,399	3,400
連 結 子 会 社	4,622	3,280	3,096	2,702	2,700
連 結	9,013	6,659	6,594	6,101	6,100

3. 人員推移

	14/3末	17/3末	18/3末	19/3末	人
当 社	4,362	3,503	3,398	3,317	
連 結 子 会 社	15,132	13,966	13,772	13,988	
連 結	19,494	17,469	17,170	17,305	

4. 設備投資推移

	16年度	17年度	18年度	19年度 億円 (予)
当 社	153	137	195	196
連 結 子 会 社	189	241	273	328
連 結	342	378	468	524

5. 減価償却費推移

	16年度	17年度	18年度	19年度 億円 (予)
当 社	155	138	148	173
連 結 子 会 社	248	248	241	258
連 結	403	386	389	431

6. 試験研究費推移

	億円			
	16年度	17年度	18年度	19年度 (予)
当 社	46	45	42	44
連 結 子 会 社	13	12	10	12
連 結	59	57	52	56

7. 海外子会社セメント販売数量(連結子会社単純合算)

	万t		
	16年度	17年度	18年度
米 国	554	631	678
ア ジ ア	848	863	920
そ の 他	9	9	10

8. 双龍セメント業績

	2003年 実績	2004年 実績	2005年 実績	2006年 実績
セメント・クリンカ販売数量	1,301	1,253	1,194	1,260 万t
売上高	12,736	11,808	10,155	10,383 億W
営業利益	2,338	1,234	57	-70
経常利益	831	814	-443	-514
当期純利益	1,909	832	-412	-541
借入金残高	2003/12 末 12,697	2004/12 末 11,826	2005/12 末 11,708	2006/12 末 10,938 億W

9. 米国事業概況(太平洋セメントUSA 連結ベース)

	(単位:千US\$)			
	2005年 実績	2006年 実績	2007年 予想	増減
売上高	900,050	1,077,344	1,199,003	121,659
営業利益	164,294	233,357	275,937	42,580
当期純利益	99,049	156,553	159,919	3,366

10. 平成19年中間期 業績予想

<前提条件>

- ・国内総需要 2,791万t(前年比▲1.5%)
- ・為替 19年中間期予想 120.0円/\$ (対前年 4.3円/\$ 円安)

(単位:百万円)

		18年中間期 (実績)	19年中間期 (予想)	差異
売 上 高	セメント	283,490	289,288	5,798
	資源	48,188	51,223	3,035
	環境事業	33,016	33,756	740
	建材・建築土木	45,181	48,959	3,778
	CE	34,233	32,703	一)
	その他	51,110	59,686	8,576
	計	495,222	515,615	20,393
	内部消去	-40,305	-47,615	一)
		454,916	468,000	13,084
営 業 利 益	セメント	24,206	20,872	一)
	資源	2,056	1,426	一)
	環境事業	1,445	1,634	189
	建材・建築土木	-150	-63	87
	CE	540	354	一)
	その他	2,639	2,682	43
	計	30,737	26,905	一)
	内部消去	-281	-905	一)
		30,456	26,000	一)
経常利益		25,404	19,000	一)
特別損益		-8,048	-2,000	6,048
税金等調整前当期純利益		17,357	17,000	一)
当期純利益		7,917	6,700	一)