

太平洋セメント株式会社

2008年度

第2四半期累計 決算説明資料(連結)

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
2008年度 第2四半期累計 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
2008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. 海外セメント需要推移	…	P 10
8. 米国事業概況	…	P 10
9. 双龍セメント業績	…	P 10

※本資料では「第2四半期累計」を以下、「上期」と記述する。

2008年11月11日

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		
	前年増減 %	前年増減 %	前年増減 %	前年増減 %		
94年度	787,523	－) 3.6	79,743	1.4	14,995	1.4
95年度	790,169	0.3	80,377	0.8	13,389	－) 10.7
96年度	828,077	4.8	82,417	2.5	12,427	－) 7.2
97年度	751,906	－) 9.2	76,573	－) 7.1	11,219	－) 9.7
98年度	714,269	－) 5.0	70,719	－) 7.6	7,558	－) 32.6
99年度	685,039	－) 4.1	71,515	1.1	7,564	0.1
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	537,069	－) 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	59,083	2.6	10,273	－) 1.0
06年度	(実績見込み) 518,600	0.6	58,985	－) 0.2	9,592	－) 6.6
07年度	(見込み) 486,700	－) 6.2	55,506	－) 5.9	10,017	4.4
08年度	(見通し) 479,500	－) 1.5	51,799	－) 6.7	9,600	－) 4.2
(参考)				08年度当社推計		
07年度 上期			27,356	－) 3.4		
08年度 上期			24,446	－) 10.6		

- 建設投資推計:1994～2003年度⇒国土交通省
:2004～2008年度⇒財)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)

	06年度		07年度		08年度上期	
	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	2,719	-3.3	2,573	-5.4	1,324	-10.5
東北	4,257	-2.0	3,848	-9.6	1,679	-12.7
関東一区	12,803	2.3	12,005	-6.2	5,319	-12.4
関東二区	5,133	0.0	4,923	-4.1	2,128	-10.9
北陸	2,975	-2.1	2,757	-7.3	1,313	-7.0
東海	7,520	1.6	6,827	-9.2	3,040	-9.4
近畿	8,095	-2.3	8,142	0.6	3,597	-8.1
四国	2,430	-10.4	2,091	-13.9	848	-9.1
中国	3,941	-0.8	3,791	-3.8	1,602	-10.9
九州	7,190	2.3	6,801	-5.4	2,734	-14.6
沖縄	899	0.0	816	-9.3	375	-5.3
国内計	57,967	-0.3	54,575	-5.9	23,959	-10.8
輸出	9,592	-6.6	10,017	4.4	5,615	16.0
総合計	67,560	-1.3	64,592	-4.4	29,574	-6.7

セメント協会

地区別生コン出荷数量

	06年度		07年度		08年度上期	
	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	4,764	-5.8	4,517	-5.2	2,229	-14.0
東北	8,636	1.4	7,827	-9.4	3,517	-11.1
関東一区	30,336	2.8	27,409	-9.6	11,789	-16.7
関東二区	9,342	0.4	8,762	-6.2	3,707	-15.1
北陸	6,367	-1.8	5,922	-7.0	2,848	-7.0
東海	15,668	2.6	14,043	-10.4	6,649	-2.8
近畿	15,202	-2.4	14,321	-5.8	6,815	-5.4
中国	8,051	-1.3	7,604	-5.6	3,115	-14.5
四国	5,519	-9.6	4,740	-14.1	1,938	-6.8
九州	18,014	2.7	16,736	-7.1	6,830	-12.4
国内計	121,902	0.3	111,881	-8.2	49,438	-11.2

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

2008年度 第2四半期累計(上期)業績説明資料

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	07年度 上期	08年度 上期	増減
国内	9,606	8,374	-1,232
輸出	1,845	2,144	299

比較連結損益計算書

(単位:百万円)

摘 要		07年度 上期	08年度 上期	増 減		
経 常 損 益	売上高	459,356	429,069	ー) 30,287		
	売上原価	363,852	352,140	ー) 11,711		
	売上総利益	95,504	76,929	ー) 18,575		
	販売費及び一般管理費	69,678	72,421	2,742		
	営業利益	25,826	4,507	ー) 21,318		
	営業外 損益	収益	受取利息及び配当金	1,716	1,433	ー) 282
			その他の営業外収益	3,104	1,935	ー) 1,169
		計	4,820	3,368	ー) 1,451	
		費用	支払利息	5,540	5,436	ー) 104
			持分法投資損失	2,572	3,922	1,349
その他の営業外費用	1,498		1,897	399		
計	9,611	11,256	1,644			
経常利益		21,034	-3,379	ー) 24,414		
特 別 損 益	特別利益	固定資産処分益	994	1,584	589	
		投資有価証券売却益	340	657	316	
		関係会社持分変動利益	20	-	ー) 20	
		その他の特別利益	63	127	63	
	計	1,419	2,368	949		
	特別損失	固定資産処分損	1,810	955	ー) 855	
		貸倒引当金繰入額	19	-	ー) 19	
		関係会社等整理損	98	44	ー) 53	
		投資有価証券売却損	13	62	49	
		株式等評価損	115	241	126	
		減損損失	2,383	893	ー) 1,490	
		事業撤退損失	-	239	239	
		事業撤退補償損失	715	-	ー) 715	
	その他の特別損失	194	395	200		
	計	5,350	2,833	ー) 2,516		
税金等調整前当期純利益		17,103	-3,844	ー) 20,948		
法人税、住民税及び事業税		9,843	3,307	ー) 6,535		
過年度法人税等		-2,252	-	2,252		
法人税等調整額		-501	-759	ー) 258		
少数株主利益		1,471	931	ー) 540		
当期純利益		8,542	-7,323	ー) 15,866		

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: ▲4億円
 期間利益 ▲4億円
 (▲13億円→▲17億円)
 のれん償却
 (▲10億円→▲10億円)
 ・セメント等 ▲8億円

セグメント情報

1) 売上高

(単位:百万円)

		07年度 上期	08年度 上期	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	205,210	193,734	-11,475	国 内	国内セメント販売数量減少 ▲87億円 国内セメント販売単価アップ +78億円 当社セメント輸出数量増加 +15億円 当社セメント輸出単価アップ + 8億円 固化材等 + 7億円 生コン製造会社、生コン商社等の減収 ▲111億円
	海外 子会社	81,910	71,836	-10,074	海外 子会社	米国: ▲57百万\$ (セメント 数量▲86百万\$ 売価▲ 4百万\$、 生コン他+33百万\$) 中国+26百万\$、アジア+17百万\$ 為替の影響 ▲97億円
	計	287,121	265,570	-21,550		
資 源	51,876	51,920	43	鉄鋼向石灰石等鉱産品増収、建設発生土および埋立用土砂等の減収		
環境事業	31,949	34,325	2,376	汚泥類、掘起し廃棄物処理等の増収		
建材・建築土木	46,927	49,184	2,256	地盤改良工事及びダクトル等の増収、ALC事業の減収		
C E	31,537	17,108	-14,428	EMS事業の取引減		
その他	58,015	56,229	-1,786			
計	507,428	474,339	-33,088			
内部消去	-48,071	-45,269	2,801			
連 結	459,356	429,069	-30,287			

2) 営業利益

		07年度 上期	08年度 上期	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	4,927	-4,949	-9,876	国 内	国内セメント販売数量減少 ▲50億円 国内セメント販売単価アップ +61億円 輸出数量増加 + 5億円 輸出単価アップ + 7億円 合理化効果 + 9億円 製造固定費増 ▲18億円 エネルギーコストアップ ▲77億円 本社費アップ ▲10億円 生コン製造会社、生コン商社等 ▲16億円
	海外 子会社	14,919	6,710	-8,209	海外 子会社	米国 ▲56百万\$、のれん償却▲9億円 中国 ▲7百万\$、アジア +6百万\$ 為替の影響 ▲9億円
	計	19,846	1,761	-18,084		
資 源	1,887	531	-1,356	骨材、建設発生土および埋立用土砂等の数量減と燃料費等のアップによる減益		
環境事業	1,992	1,770	-222			
建材・建築土木	-258	-524	-266	販売数量減、原燃料価格の上昇による減益		
C E	-128	-658	-529	セラミックス事業の減益		
その他	2,779	1,749	-1,030			
計	26,118	4,630	-21,488			
内部消去	-292	-122	169			
連 結	25,826	4,507	-21,318			

<参考情報>

米ドル	07年上期	08年上期	差異
平均レート	120.15	104.89	-15.26円/\$ 円高
期末レート	123.26	106.42	-16.84円/\$ 円高

比較連結貸借対照表

(単位:百万円)

	08年3月末	08年9月末	比較増減	主な増減要因
現金及び預金	64,465	61,417	-3,048	
受取手形及び売掛金	189,559	190,730	1,170	
商品及び製品	35,744	40,668	4,923	
仕掛品	8,688	16,775	8,087	
原材料及び貯蔵品	41,586	48,580	6,993	
その他	39,228	40,616	1,388	
貸倒引当金	-1,425	-1,456	-30	
流動資産合計	377,848	397,333	19,484	
有形固定資産	571,049	577,400	6,350	有形固定資産 設備投資額 +238億円※ 減価償却費 ▲237億円 除売却等 ▲11億円 減損損失 ▲9億円 為替の影響 ▲90億円 ※新規連結対象会社資産を除く
無形固定資産	50,499	66,529	16,029	
その他	218,635	204,905	-13,729	
固定資産合計	840,184	848,835	8,650	
資産合計	1,218,033	1,246,168	28,135	
支払手形及び買掛金	109,114	105,606	-3,507	
短期借入金	284,104	299,184	15,079	
コマーシャル・ペーパー	19,000	46,000	27,000	
1年以内償還予定の社債	1,227	722	-505	
賞与引当金	7,046	5,820	-1,226	
その他	68,214	71,343	3,129	
流動負債合計	488,710	528,680	39,969	
社債	72,997	72,775	-221	
新株予約権付社債	34,167	34,152	-14	
長期借入金	178,740	206,176	27,435	
退職給付引当金	35,319	34,614	-705	
その他	80,506	81,348	840	
固定負債合計	401,733	429,068	27,335	
負債合計	890,443	957,749	67,305	
資本金	69,499	69,499	-	
資本剰余金	60,756	60,756	-	
利益剰余金	142,923	119,678	-23,245	
自己株式	-1,689	-1,716	-26	
株主資本合計	271,489	248,216	-23,272	
その他有価証券評価差額金	10,352	9,724	-627	
繰延ヘッジ損益	-45	-24	21	
土地再評価差額金	4,594	4,727	132	
為替換算調整勘定	5,469	-10,077	-15,547	
その他の包括損益累計額	-1,971	-1,826	144	
評価・換算差額等合計	18,399	2,523	-15,875	
少数株主持分	37,701	37,679	-22	
純資産合計	327,589	288,419	-39,170	
負債純資産合計	1,218,033	1,246,168	28,135	

比較連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	07年度 上期	08年度 上期	比較増減	主な増減要因
営業キャッシュ・フロー	28,414	-11,794	-40,208	
税金等調整前四半期純損益	17,103	-3,844	-20,948	
減価償却費	21,245	24,610	3,364	
売上債権増減(減が+)	-2,157	365	2,523	
仕入債務増減(増が+)	251	-5,257	-5,509	
その他	-8,028	-27,668	-19,639	
投資キャッシュ・フロー	-20,956	-69,031	-48,075	
固定資産の取得	-24,645	-23,649	996	
固定資産の売却	3,167	3,381	213	
投資有価証券の取得	-454	-52,344	-51,889	
投資有価証券の売却	909	1,720	810	
その他	67	1,859	1,792	
財務キャッシュ・フロー	-7,407	79,103	86,510	
有利子負債増減	-7,368	80,498	87,866	
親会社配当金	-1,874	-2,822	-948	
その他	1,835	1,428	-407	
現金及び現金同等物に係る換算差額	886	-1,094	-1,980	
現金増減	938	-2,816	-3,754	
その他	44	718	673	
現金期首残高	65,657	60,051	-5,605	
現金期末残高	66,640	57,953	-8,686	

有利子負債の増減	08年3月末	08年9月末	比較増減
社債	72,997	72,775	-221
社債(1年以内償還)	1,227	722	-505
新株予約権付社債	34,167	34,152	-14
長期借入金	178,740	206,176	27,435
短期借入金	284,104	299,184	15,079
CP	19,000	46,000	27,000
有利子負債合計	590,237	659,011	68,774

08年9月末単体実績 3,691億円

対前期比	08年3月末	08年9月末	比較増減
自己資本比率(%)	23.8	20.1	-3.8
時価ベースの自己資本比率(%)	18.5	11.4	-7.1
1株当たり純資産(円)	308.82	267.19	-41.63
流動比率 (%)	77.3	75.2	-2.1

対前年同期比	07年9月末	08年9月末	比較増減
1株当たり当期純利益(円)	9.11	-7.80	-16.91

2008年度 業績予想説明資料

<前提条件>

- ・国内総需要 5,179万t(前年比▲6.7%)
- ・為替 08年度予想 105円/\$ (対前年 12.85円/\$ 円高)

(単位:百万円)

		07年度	08年度	差異
売上高	セメント	570,656	555,175	ー) 15,481
	資源	104,553	109,839	5,286
	環境事業	68,600	70,284	1,684
	建材・建築土木	106,936	114,432	7,496
	CE	55,865	36,804	ー) 19,061
	その他	116,473	119,686	3,213
	計	1,023,086	1,006,220	ー) 16,866
	内部消去	-95,510	-96,220	ー) 710
		927,576	910,000	ー) 17,576
営業利益	セメント	38,955	5,955	ー) 33,000
	資源	3,514	2,421	ー) 1,093
	環境事業	4,021	3,680	ー) 341
	建材・建築土木	949	1,998	1,049
	CE	121	-325	ー) 446
	その他	5,087	4,470	ー) 617
	計	52,650	18,199	ー) 34,451
	内部消去	-1,099	-199	900
		51,551	18,000	ー) 33,551
経常利益	41,645	9,000	ー) 32,645	
特別損益	-7,931	-9,000	ー) 1,069	
税金等調整前当期純利益	33,714	0	ー) 33,714	
当期純利益	20,485	-7,000	ー) 27,485	

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	07年度実績	08年度見込	増減
国内	19,284	17,896	-1,388
輸出	3,772	4,249	477

国内: +19億円
 国内セメント販売数量減少 ▲99億円
 国内セメント販売単価アップ +185億円
 当社セメント輸出数量増加 +23億円
 当社セメント輸出単価アップ +25億円
 生コン製造会社、生コン商社等の減収 ▲105億円

海外子会社: ▲174億円
 米国 ▲78百万\$
 ※内訳 セメント ▲165百万\$ (数量▲155百万\$、売価▲10百万\$)、
 生コン他 +87百万\$
 中国 +58百万\$、アジア +28百万\$
 為替の影響 ▲172億円

国内: ▲150億円
 国内セメント販売数量減少 ▲56億円
 国内セメント販売単価アップ +147億円
 当社セメント輸出数量増加 +8億円
 当社セメント輸出単価アップ +11億円
 合理化効果 +25億円
 エネルギーコストアップ ▲210億円
 固定費増加 ▲49億円
 セメント製造子会社、生コン製造子会社等 ▲35億円

海外子会社: ▲179億円
 米国 ▲110百万\$、のれん償却 ▲21億円、中国 ▲17百万\$、アジア +7百万\$
 為替の影響 ▲15億円

<参考資料>

1. 連結の状況

	00/3末	07/3末	08/3末	08/9末	09/3末 社 予想
連結子会社	259	174	174	175	172
持分法適用子会社	61	15	14	15	15
持分法適用関連会社	128	55	54	52	52
連結対象計	448	244	242	242	239
連結対象外子会社	151	124	129	126	123
連結対象外関連会社	113	94	96	92	91
連結対象外計	264	218	225	218	214
合計	712	462	467	460	453

2. 有利子負債推移

	02/3末	07/3末	08/3末	08/9末	09/3末 億 予想
当 社	4,391	3,399	3,420	3,691	3,652
連 結 子 会 社	4,622	2,702	2,482	2,899	2,900
連 結	9,013	6,101	5,902	6,590	6,552

3. 人員推移

	02/3末	07/3末	08/3末	08/9末	人
当 社	4,362	3,317	3,312	3,316	
連 結 子 会 社	15,132	13,988	14,579	15,049	
連 結	19,494	17,305	17,891	18,365	

4. 設備投資推移

	06年度	07年度	08年度 上期	08年度 予想	億 円
当 社	195	169	79	214	
連 結 子 会 社	273	396	166	415	
連 結	468	565	245	629	

5. 減価償却費推移

	06年度	07年度	08年度 上期	08年度 予想	億 円
当 社	148	176	105	214	
連 結 子 会 社	241	259	136	289	
連 結	389	435	241	503	

6. 試験研究費推移

	億円			
	06年度	07年度	08年度 上期	08年度 予想
当 社	42	40	20	45
連 結 子 会 社	10	11	5	11
連 結	52	51	25	56

7. 海外セメント需要推移(暦年ベース)

	百万t		
	06年度 実績	07年度 実績	08年度 見通し
中 国	1,235.0	1,340.0	1,440.0
米 国	121.9	110.2	96.7
韓 国	48.3	50.8	51.0
ベトナム	32.7	36.0	42.0

参考 PCA(米国セメント協会)
需要予測対前年比

07年	08年	09年
△ 9.6%	△ 12.2%	△ 11.6%

8. 米国事業概況(太平洋セメントUSA 連結ベース)

	千US \$			
	07年上期	07年実績	08年上期	08年通期見込
売上高	513,534	1,010,088	456,537	931,760
営業利益	90,467	176,011	34,681	65,415
当期純利益	59,237	139,170	19,593	37,794

9. 双龍セメント業績

	07年度 上期	07年度 実績	08年度 上期
セメント販売数量	624	1,297	614
			万t
売上高	4,845	10,155	5,379
営業利益	-87	54	-37
経常利益	-316	39	-472
当期純利益	-307	44	-489
	07/6末	07/12末	08/6末
借入金残高	10,820	9,868	10,585
			億W