

太平洋セメント株式会社

2008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
2008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
2009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. 2009年度 第2四半期業績予想	…	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	前年増減 %	国内需要 (含む輸入) 千t	前年増減 %	輸出 千t	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	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	(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) 475,600	－) 2.3	50,087	－) 9.8	10,672	6.5
09年度	(見通し) 447,800	－) 5.8	48,000	－) 4.2	10,000	－) 6.3

- 建設投資推計:1994～2006年度⇒国土交通省
:2007～2008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)

	06年度		07年度		08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	2,719	-3.3	2,573	-5.4	2,299	-10.6
東北	4,257	-2.0	3,848	-9.6	3,354	-12.9
関東一区	12,803	2.3	12,005	-6.2	11,241	-6.4
関東二区	5,133	0.0	4,923	-4.1	4,403	-10.6
北陸	2,975	-2.1	2,757	-7.3	2,578	-6.5
東海	7,520	1.6	6,827	-9.2	6,379	-6.6
近畿	8,095	-2.3	8,142	0.6	7,026	-13.7
四国	2,430	-10.4	2,091	-13.9	1,824	-12.8
中国	3,941	-0.8	3,791	-3.8	3,343	-11.8
九州	7,190	2.3	6,801	-5.4	5,892	-13.4
沖縄	899	0.0	816	-9.3	825	1.1
国内計	57,967	-0.3	54,575	-5.9	49,164	-9.9
輸出	9,592	-6.6	10,017	4.4	10,672	6.5
総合計	67,560	-1.3	64,592	-4.4	59,835	-7.4

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	
	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	4,764	-5.8	4,517	-5.2	3,874	-14.2
東北	8,636	1.4	7,827	-9.4	6,835	-12.7
関東一区	30,336	2.8	27,409	-9.6	24,155	-11.9
関東二区	9,342	0.4	8,762	-6.2	7,579	-13.5
北陸	6,367	-1.8	5,922	-7.0	5,602	-5.4
東海	15,668	2.6	14,043	-10.4	13,865	-1.3
近畿	15,202	-2.4	14,321	-5.8	13,610	-5.0
中国	8,051	-1.3	7,604	-5.6	6,536	-14.0
四国	5,519	-9.6	4,740	-14.1	4,199	-11.4
九州	18,014	2.7	16,736	-7.1	14,753	-11.8
国内計	121,902	0.3	111,881	-8.2	101,009	-9.7

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 業績説明資料

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)

	07年度	08年度	増減
国内	19,284	17,259	-2,025
輸出	3,772	4,259	487

摘要		07年度	08年度	増減		
経常	営業損益					
	売上高	927,576	871,833	(-) 55,742		
	売上原価	735,231	717,724	(-) 17,507		
	売上総利益	192,344	154,109	(-) 38,234		
	販売費及び一般管理費	140,793	142,933	2,139		
	営業利益	51,551	11,176	(-) 40,374		
損益	営業外損益	収益				
		受取利息及び受取配当金	3,201	2,717	(-) 484	
	その他の営業外収益	4,838	4,238	(-) 599		
	計	8,040	6,956	(-) 1,083		
	費用					
	支払利息	10,840	10,713	(-) 126		
持分法による投資損失	3,830	7,536	3,705			
その他の営業外費用	3,275	4,764	1,488			
計	17,946	23,014	5,067			
経常利益		41,645	-4,880	(-) 46,525		
特別	特別利益	固定資産処分益	5,773	1,911	(-) 3,862	
		投資有価証券売却益	835	937	102	
		その他の特別利益	1,369	1,316	(-) 53	
	計	7,979	4,165	(-) 3,813		
	特別	損失	固定資産処分損	6,042	5,376	(-) 665
			貸倒引当金繰入額	233	1,100	866
			関係会社等整理損	117	250	133
			投資有価証券売却損	214	2,202	1,988
			投資有価証券評価損	333	7,090	6,757
			減損損失	2,738	3,161	422
			のれん相当額一時償却	-	4,491	4,491
			関係会社持分変動損失	442	53	(-) 388
			事業撤退損失	3,826	377	(-) 3,448
事業撤退補償損失			1,010	-	(-) 1,010	
事業譲渡損失	-	5,438	5,438			
本社移転損失	-	428	428			
その他の特別損失	950	2,220	1,270			
計	15,910	32,194	16,283			
税金等調整前当期純利益		33,714	-32,909	(-) 66,623		
法人税、住民税及び事業税		15,932	7,164	(-) 8,768		
過年度法人税等		-2,231	1,816	4,047		
法人税等調整額		-1,257	-7,673	(-) 6,416		
少数株主利益		784	1,154	369		
当期純利益		20,485	-35,371	(-) 55,856		

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: ▲51億円
 期間利益 ▲56億円
 (+2億円→▲54億円)
 のれん償却 +5億円
 (▲20億円→▲15億円)
 ・セメント: ▲13億円
 ・建材・建築土木: +29億円

米国子会社
 土地売却益 35百万US\$

減損損失: 31億円
 (当社5億円、子会社26億円)

双龍セメント

サンシン電機グループ

セグメント情報

1) 売上高

(単位:百万円)

		07年度 (A)	08年度 (B)	(B)-(A)	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	407,913	396,414	-11,499	国内	国内セメント販売数量減少 ▲145億円 国内セメント販売単価アップ +172億円 国内生コン製造子会社他 ▲177億円
	海外 子会社	162,743	145,277	-17,466	海外子会社	米国 ▲100百万\$ (数量▲174百万\$、売価▲4百万\$、生コン等+78百万\$) 中国 +47百万\$、アジア +40百万\$ その他 +5百万\$ 為替の影響 ▲192億円
	計	570,656	541,691	-28,964		
資 源	104,553	104,027	-525			
環境事業	68,600	67,511	-1,089			
建材・建築土木	106,936	110,359	3,423		地盤改良工事およびダクトル等の増収	
C E	55,865	27,297	-28,568		EMS事業の取引減	
その他	116,473	114,123	-2,350			
計	1,023,086	965,011	-58,075			
内部消去	-95,510	-93,177	2,332			
連 結	927,576	871,833	-55,742			

2) 営業利益

全社+34億円
(リサイクル11億円、
固定費23億円)

		07年度 (A)	08年度 (B)	(B)-(A)	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	9,524	-7,399	-16,923	国内	国内セメント販売単価アップ +134億円 合理化効果 +25億円 国内セメント販売数量減少 ▲82億円 エネルギーコストアップ ▲150億円 仕入単価アップ ▲24億円 減価償却費増 ▲20億円 商流手数料 ▲6億円 国内生コン製造子会社他 ▲33億円
	海外 子会社	29,431	10,154	-19,277	海外子会社	米国 ▲122百万\$、のれん償却 ▲20億円 中国 ▲19百万\$ アジア +8百万\$、その他 +1百万\$ 為替の影響 ▲17億円
	計	38,955	2,755	-36,200		
資 源	3,514	1,696	-1,817		埋立用土砂の数量減と燃料費アップによる減益	
環境事業	4,021	3,840	-180			
建材・建築土木	949	2,423	1,473		地盤改良工事およびダクトル等の増益	
C E	121	-2,320	-2,442		半導体市場の需要減によるセラミックス事業の減益	
その他	5,087	3,826	-1,260			
計	52,650	12,222	-40,428			
内部消去	-1,099	-1,045	53			
連 結	51,551	11,176	-40,374			

<参考情報>

為替 平均レート 07年度 117.85円/\$、08年度 103.48円/\$、差額 14.37円/\$円高
 期末レート 07/12 114.15円/\$、08/12 91.03円/\$、差額 23.12円/\$円高

比較連結貸借対照表

(単位:百万円)

	08年3月末	09年3月末	比較増減	主な増減要因
現金及び預金	64,465	61,052	-3,413	
受取手形及び売掛金	189,559	172,621	-16,938	
商品及び製品	35,744	36,758	1,013	
仕掛品	8,688	12,361	3,673	
原材料及び貯蔵品	41,586	46,538	4,951	
短期貸付金	13,886	14,087	201	
その他	25,342	24,200	-1,142	
貸倒引当金	-1,425	-1,961	-535	
流動資産合計	377,848	365,659	-12,189	
有形固定資産	571,049	556,339	-14,709	有形固定資産
無形固定資産	50,499	58,392	7,892	設備投資額 +496億円 ※
その他	229,756	187,226	-42,530	減価償却費 ▲473億円
貸倒引当金	-11,120	-9,530	1,589	除売却等 ▲56億円
固定資産合計	840,184	792,426	-47,757	減損損失 ▲25億円
資産の部合計	1,218,033	1,158,086	-59,947	為替の影響 ▲288億円
				※新規連結対象会社資産を除く
支払手形及び買掛金	109,114	100,877	-8,237	
短期借入金	284,104	280,702	-3,402	
コマーシャル・ペーパー	19,000	22,000	3,000	
1年内償還予定の社債	1,227	785	-442	
賞与引当金	7,046	5,740	-1,306	
その他	68,216	74,161	5,944	
流動負債合計	488,710	484,266	-4,443	
社債	72,997	73,181	184	
新株予約権付社債	34,167	34,137	-29	
長期借入金	178,740	232,559	53,819	
退職給付引当金	35,319	34,215	-1,104	
その他	80,508	79,687	-821	
固定負債合計	401,733	453,780	52,047	
負債の部合計	890,443	938,047	47,603	
資本金	69,499	69,499	-	
資本剰余金	60,756	60,745	-10	
利益剰余金	142,923	89,743	-53,180	在外子会社の会計処理に関する過年度遡及分 ▲129億円
自己株式	-1,689	-1,702	-12	
株主資本合計	271,489	218,286	-53,203	
その他有価証券評価差額金	10,352	4,952	-5,399	
繰延ヘッジ損益	-45	-97	-51	
土地再評価差額金	4,594	4,559	-34	
為替換算調整勘定	5,469	-41,379	-46,848	
その他の包括損益累計額	-1,971	-2,567	-596	
評価・換算差額等合計	18,399	-34,531	-52,930	
少数株主持分	37,701	36,284	-1,416	
純資産合計	327,589	220,038	-107,550	
負債・純資産合計	1,218,033	1,158,086	-59,947	

比較連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	07年度	08年度	比較増減	主な増減要因
営業キャッシュ・フロー	71,359	28,223	-43,136	
税引前当期純利益	33,714	-32,909	-66,623	
減価償却費	43,531	51,730	8,198	
売上債権増減(減が+)	17,611	13,912	-3,699	
仕入債務増減(増が+)	-7,678	-7,586	91	
その他	-15,819	3,076	18,895	
投資キャッシュ・フロー	-56,674	-92,576	-35,902	
固定資産の取得	-56,869	-50,598	6,270	
固定資産の売却	7,155	5,793	-1,361	
投資有価証券の取得	-3,475	-53,611	-50,135	
投資有価証券の売却	1,892	6,554	4,662	
その他	-5,377	-714	4,663	
財務キャッシュ・フロー	-20,150	65,538	85,688	
有利子負債増減(増が+)	-19,056	70,451	89,508	
親会社配当金	-3,753	-4,668	-915	
その他	2,659	-245	-2,904	
現金及び現金同等物に係る換算差額	-299	-4,099	-3,800	
現金増減	-5,763	-2,914	2,849	
その他	157	-838	-996	
現金期首残高	65,657	60,051	-5,605	
現金期末残高	60,051	56,299	-3,752	

有利子負債の増減	08年3月末	09年3月末	比較増減
社債	72,997	73,181	184
社債(1年以内償還)	1,227	785	-442
新株予約権付社債	34,167	34,137	-29
長期借入金	178,740	232,559	53,819
短期借入金	284,104	280,702	-3,402
コマーシャル・ペーパー	19,000	22,000	3,000
有利子負債合計	590,237	643,367	53,129

09年3月末単体実績 3,650億円

対前期比	08年3月末	09年3月末	比較増減
自己資本比率(%)	23.8	15.9	-7.9
時価ベースの自己資本比率(%)	18.5	11.7	-6.8
1株当り純資産(円)	308.82	195.80	-113.02
流動比率(%)	77.3	75.5	-1.8
1株当り当期純利益(円)	21.84	-37.69	-59.53
ROA(総資産経常利益率)(%)	3.4	-0.4	-3.8
キャッシュフロー対有利子負債比率(年)	8.3	22.8	14.5
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	6.6	2.5	-4.1

※旧債務償還年数(年)

2009年度 業績予想説明資料

<前提条件>

- ・国内総需要 4,800万t(前年比▲4.2%)
- ・為替 09年度予想 100円/\$

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	08年度実績	09年度見込	増減
国内	17,259	16,520	-740
輸出	4,259	4,300	41

(単位:百万円)

		08年度	09年度	差異
売上高	セメント	541,691	520,822	-) 20,869
	資源	104,027	98,521	-) 5,506
	環境事業	67,511	61,299	-) 6,212
	建材・建築土木	110,359	108,577	-) 1,782
	その他	141,420	116,643	-) 24,777
	計	965,011	905,862	-) 59,149
	内部消去	-93,177	-85,862	7,315
		871,833	820,000	-) 51,833
営業利益	セメント	2,755	14,807	12,052
	資源	1,696	1,944	248
	環境事業	3,840	3,967	127
	建材・建築土木	2,423	2,872	449
	その他	1,506	1,086	-) 420
	計	12,222	24,675	12,453
	内部消去	-1,045	-675	370
		11,176	24,000	12,824
経常利益		-4,880	16,000	20,880
特別損益		-28,029	-5,000	23,029
税金等調整前当期純利益		-32,909	11,000	43,909
当期純利益		-35,371	8,500	43,871

国内:▲201億円
 国内セメント販売数量減少 ▲60億円
 国内セメント販売単価アップ +66億円
 生コン製造会社、生コン商社等の減収 ▲181億円

海外子会社:▲36億円
 米国 +20百万\$
 ※内訳 セメント ▲23百万\$
 生コン他 +42百万\$

中国 ▲3百万\$
 アジア +22百万\$
 その他 ▲4百万\$
 為替の影響 ▲72億円

国内:+152億円
 国内セメント販売数量減少 ▲31億円
 国内セメント販売単価アップ +52億円
 当社合理化効果 +54億円
 エネルギーコストダウン +77億円
 生コン製造会社、生コン商社等の増益 +3億円

海外子会社:▲33億円
 米国 ▲23百万\$
 中国 +7百万\$
 アジア ▲5百万\$
 その他 ▲4百万\$
 為替の影響 ▲6億円

持分法投資損益 +100億円

一株当たり配当金

08年度	2.0円
09年度予想	未定

<参考資料>

1. 連結の状況

	00/3末	08/3末	09/3末	10/3末 社 (予)
連結子会社	259	174	172	161
持分法適用子会社	61	14	14	15
持分法適用関連会社	128	54	51	50
連結対象計	448	242	237	226
連結対象外子会社	151	129	125	122
連結対象外関連会社	113	96	87	85
連結対象外計	264	225	212	207
合計	712	467	449	433

2. 有利子負債推移

	02/3末	07/3末	08/3末	09/3末	10/3末 億円 予想
当 社	4,391	3,399	3,420	3,650	3,500
連 結 子 会 社	4,622	2,702	2,482	2,783	2,800
連 結	9,013	6,101	5,902	6,433	6,300

3. 人員推移

	02/3末	07/3末	08/3末	09/3末 人
当 社	4,362	3,317	3,312	3,306
連 結 子 会 社	15,132	13,988	14,579	15,228
連 結	19,494	17,305	17,891	18,534

4. 設備投資推移

	06年度	07年度	08年度	09年度 億円 (予)
当 社	195	169	196	181
連 結 子 会 社	273	396	404	308
連 結	468	565	600	489

5. 減価償却費推移

	06年度	07年度	08年度	09年度 億円 (予)
当 社	148	176	228	221
連 結 子 会 社	241	259	289	261
連 結	389	435	517	482

6. 試験研究費推移

	億円			
	06年度	07年度	08年度	09年度 (予)
当 社	42	40	40	42
連 結 子 会 社	10	11	10	10
連 結	52	51	50	52

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		
	06年度	07年度	08年度
米 国	678	579	432
ア ジ ア	920	974	940
そ の 他	10	13	16

8. 双龍セメント業績

	05年 実績	06年 実績	07年 実績	08年 実績
セメント・クリンカ販売数量	1,194	1,260	1,297	1,331
売上高	10,155	10,383	10,155	11,723
営業利益	57	-70	54	-156
経常利益	-443	-514	39	-1,653
当期純利益	-412	-541	44	-1,687
借入金残高	05/12末 11,708	06/12末 10,938	07/12末 9,868	08/12末 11,849

9. 米国事業概況(太平洋セメントUSA 連結ベース)

	(単位:千US\$)			
	07年 実績	08年 実績	09年 予想	増減
売 上 高	1,010,088	910,241	930,329	20,088
営 業 利 益	176,011	54,013	31,182	-22,831
当期純利益	139,170	27,019	10,509	-16,510

10. 2009年度 第2四半期 業績予想

<前提条件>

- ・国内総需要 2,350万t(前年比▲3.8%)
- ・為替 09年度 第2四半期予想 100.0円/\$

(単位:百万円)

		08年度第2四半期 (実績)	09年度第2四半期 (予想)	差異	
売 上 高	セメント	265,570	251,560	－)	14,010
	資源	51,920	48,726	－)	3,194
	環境事業	34,325	29,451	－)	4,874
	建材・建築土木	49,184	49,372		188
	その他	73,337	55,202	－)	18,135
	計	474,339	434,311	－)	40,028
	内部消去	-45,269	-44,311		958
		429,069	390,000	－)	39,069
営 業 利 益	セメント	1,761	614	－)	1,147
	資源	531	567		36
	環境事業	1,770	1,735	－)	35
	建材・建築土木	-524	315		839
	その他	1,091	-751	－)	1,842
	計	4,630	2,480	－)	2,150
	内部消去	-122	-480	－)	358
		4,507	2,000	－)	2,507
経常利益		-3,379	-3,000		379
特別損益		-465	-1,500	－)	1,035
税金等調整前当期純利益		-3,844	-4,500	－)	656
当期純利益		-7,323	-2,500		4,823