

太平洋セメント株式会社

2009年度 第2四半期累計 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
2009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
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. 研究開発費推移	…	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中期経営計画」の現状と今後の取組について	…	P 11 ~ 12

2009年11月10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 千t	
		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	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	(見込み) 479,000	－) 6.7	55,506	－) 5.9	10,017	4.4
08年度	(見込み) 472,300	－) 1.4	50,087	－) 9.8	10,672	6.5
09年度	(見通し) 431,900	－) 8.6	42,663	－) 14.8	10,000	－) 6.3
(参考)					09年度当社推計	
07年度 上期			27,356	－) 3.4		
08年度 上期			24,446	－) 10.6		
09年度 上期			21,017	－) 14.0		

- 建設投資推計: 1994～2006年度⇒国土交通省
: 2007～2009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)

	07年度		08年度		09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	前年増減 %
北海道	2,573	-5.4	2,299	-10.6	1,222	-7.7
東北	3,848	-9.6	3,354	-12.9	1,459	-13.1
関東一区	12,005	-6.2	11,241	-6.4	4,890	-8.1
関東二区	4,923	-4.1	4,403	-10.6	1,785	-16.1
北陸	2,757	-7.3	2,578	-6.5	1,191	-9.3
東海	6,827	-9.2	6,379	-6.6	2,474	-18.6
近畿	8,142	0.6	7,026	-13.7	2,731	-24.1
四国	2,091	-13.9	1,824	-12.8	760	-10.4
中国	3,791	-3.8	3,343	-11.8	1,392	-13.2
九州	6,801	-5.4	5,892	-13.4	2,336	-14.5
沖縄	816	-9.3	825	1.1	364	-2.9
国内計	54,575	-5.9	49,164	-9.9	20,604	-14.0
輸出	10,017	4.4	10,672	6.5	5,564	-0.9
総合計	64,592	-4.4	59,835	-7.4	26,168	-11.5

セメント協会

地区別生コン出荷数量

	07年度		08年度		09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	前年増減 %
北海道	4,517	-5.2	3,874	-14.2	1,889	-15.3
東北	7,827	-9.4	6,835	-12.7	2,935	-16.6
関東一区	27,409	-9.6	24,155	-11.9	10,278	-12.8
関東二区	8,762	-6.2	7,579	-13.5	3,088	-16.7
北陸	5,922	-7.0	5,602	-5.4	2,682	-5.8
東海	14,043	-10.4	13,865	-1.3	5,428	-18.4
近畿	14,321	-5.8	13,610	-5.0	5,809	-14.8
中国	7,604	-5.6	6,536	-14.0	2,721	-12.7
四国	4,740	-14.1	4,199	-11.4	1,782	-8.0
九州	16,736	-7.1	14,753	-11.8	5,678	-16.9
国内計	111,881	-8.2	101,009	-9.7	42,288	-14.5

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

2009年度 第2四半期累計 業績説明資料

比較連結損益計算書

(単位:百万円)

摘 要		08年第2 四半期	09年第2 四半期	増 減	
経 常 損 益	営業損益				
	売上高	429,069	357,938	－) 71,131	
	売上原価	352,140	296,884	－) 55,255	
	売上総利益	76,929	61,053	－) 15,875	
	販売費及び一般管理費	72,421	62,786	－) 9,634	
	営業利益	4,507	-1,732	－) 6,240	
特 別 損 益	営業外損益	収益			
		受取利息	591	304	－) 287
		受取配当金	841	893	51
		持分法による投資利益	-	503	503
		その他の営業外収益	1,935	2,574	639
		計	3,368	4,275	906
	費用				
	支払利息	5,436	5,002	－) 433	
	持分法による投資損失	3,922	-	－) 3,922	
	その他の営業外費用	1,897	1,857	－) 40	
	計	11,256	6,860	－) 4,395	
経常利益		-3,379	-4,316	－) 937	
特 別 損 益	特別利益	固定資産処分益	1,584	361	－) 1,222
		投資有価証券売却益	657	13	－) 643
		その他の特別利益	127	269	142
		計	2,368	644	－) 1,723
	特別損失	固定資産処分損	955	1,323	368
		減損損失	893	14	－) 879
		投資有価証券評価損	241	197	－) 44
		事業撤退損失	239	244	4
		その他の特別損失	502	749	246
		計	2,833	2,528	－) 304
税金等調整前当期純利益		-3,844	-6,201	－) 2,356	
法人税、住民税及び事業税		3,307	1,926	－) 1,381	
法人税等調整額		-759	-122	636	
少数株主利益		931	-16	－) 947	
当期純利益		-7,323	-7,988	－) 664	

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	08年度 第2四半期	09年度 第2四半期	増減
国内	8,374	7,362	-1,012
輸出	2,144	2,415	271

セグメント情報

1) 売上高

(単位: 百万円)

		08年第2 四半期	09年第2 四半期	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	193,734	177,115	-16,619	国 内	国内セメント販売数量減少 ▲81億円 国内セメント販売単価アップ +39億円 生コン製造会社、生コン商社等の減収 ▲118億円
	海外 子会社	71,836	50,021	-21,814	海外 子会社	米国: ▲160百万\$ (セメント▲78百万\$、生コン他▲82百万\$) 中国▲21百万\$、アジア+11百万\$ 為替の影響他 ▲42億円
	計	265,570	227,136	-38,433		
資 源	51,920	43,961	-7,958	石灰石、建設発生土および埋立用土砂等の減収		
環境事業	34,325	29,057	-5,268	掘起し廃棄物、汚泥類等の数量減による減収		
建材・建築土木	49,184	43,074	-6,110	建材製品数量減少による減収		
C E	17,108	7,039	-10,069	景気減速に伴う市場縮小によるセラミックス・エレクトロニクス事業の減収		
その他	56,229	46,373	-9,855	取扱量の減少による運輸・倉庫業の減収		
計	474,339	396,643	-77,695			
内部消去	-45,269	-38,705	6,563			
連 結	429,069	357,938	-71,131			

2) 営業利益

		08年第2 四半期	09年第2 四半期	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	-4,949	-2,906	2,043	国 内	国内セメント販売単価アップ +30億円 国内セメント販売数量減少 ▲44億円 当社製造コストダウン +13億円 当社合理化効果 +32億円 生コン製造会社、生コン商社等の減益▲8億円
	海外 子会社	6,710	14	-6,696	海外 子会社	米国 ▲55百万\$、中国▲3.8百万\$ 為替の影響 ▲2億円
	計	1,761	-2,892	-4,654		
資 源	531	395	-135	石灰石、建設発生土および埋立用土砂等の数量減による減益		
環境事業	1,770	2,186	415	連結子会社の損益改善による増益		
建材・建築土木	-524	328	852	連結子会社の損益改善による増益		
C E	-658	-2,422	-1,764	景気減速に伴う市場縮小によるセラミックス・エレクトロニクス事業の減益		
その他	1,749	1,061	-688	取扱量の減少による運輸・倉庫業の減益		
計	4,630	-1,343	-5,974			
内部消去	-122	-388	-266			
連 結	4,507	-1,732	-6,240			

< 参考情報 >

為替 平均レート 08年度第2 104.89円/\$、09年度第2 95.59円/\$、差額 9.30円/\$円高
 期末レート 08/12 91.03円/\$、09/6 96.01円/\$、差額 4.98円/\$円安

比較連結貸借対照表

(単位:百万円)

	09年3月末	09年9月末	比較増減	主な増減要因
現金及び預金	61,052	60,853	-199	
受取手形及び売掛金	172,621	153,156	-19,464	
商品及び製品	36,758	38,410	1,651	
仕掛品	12,361	8,741	-3,620	
原材料及び貯蔵品	46,538	43,352	-3,185	
その他	38,287	37,198	-1,088	
貸倒引当金	-1,961	-1,829	131	
流動資産合計	365,659	339,883	-25,776	
有形固定資産				有形固定資産
建物及び構築物	173,584	170,875	-2,708	設備投資額 188億円
機械装置及び運搬具	151,198	145,546	-5,651	減価償却費 ▲220億円
土地	173,566	173,509	-56	除売却等 ▲17億円
その他	57,990	68,751	10,761	為替の影響 72億円
有形固定資産合計	556,339	558,683	2,343	
無形固定資産				
のれん	21,343	20,666	-676	
その他	37,049	37,506	457	
無形固定資産計	58,392	58,173	-218	
投資その他の資産				
投資有価証券	103,153	101,734	-1,418	
その他	84,072	81,181	-2,891	
貸倒引当金	-9,530	-9,142	388	
投資その他の資産合計	177,695	173,773	-3,921	
固定資産合計	792,426	790,630	-1,796	
資産の部合計	1,158,086	1,130,513	-27,572	
支払手形及び買掛金	100,877	77,577	-23,299	
短期借入金	280,702	284,223	3,520	
コマーシャル・ペーパー	22,000	10,000	-12,000	
一年以内に返済予定の社債	785	20,785	20,000	
一年以内に返済予定の新株予約権付社債	-	12,087	12,087	
未払法人税等	2,292	2,488	196	
賞与引当金	5,740	5,253	-486	
役員賞与引当金	26	7	-19	
本社移転損失引当金	428	-	-428	
事業譲渡損失引当金	5,438	5,438	-	
その他引当金	818	846	27	
その他	65,156	55,806	-9,349	
流動負債合計	484,266	474,515	-9,750	
社債	73,181	63,363	-9,817	
新株予約権付社債	34,137	22,035	-12,102	
長期借入金	232,559	235,053	2,493	
退職給付引当金	34,215	35,494	1,279	
役員退職慰労引当金	1,083	811	-271	
関係会社事業損失引当金	138	138	-	
特別修繕引当金	361	388	27	
その他	78,104	77,813	-290	
固定負債合計	453,780	435,098	-18,682	
負債の部合計	938,047	909,614	-28,433	
資本金	69,499	69,499	-	
資本剰余金	60,745	60,743	-1	
利益剰余金	89,743	81,766	-7,977	
自己株式	-1,702	-2,476	-774	
株主資本合計	218,286	209,532	-8,753	
その他有価証券評価差額金	4,952	7,746	2,793	
繰延ヘッジ損益	-97	-74	22	
土地再評価差額金	4,559	4,548	-10	
為替換算調整勘定	-41,379	-34,567	6,812	
その他の包括損益累計額	-2,567	-2,707	-139	
評価・換算差額等合計	-34,531	-25,053	9,477	
少数株主持分	36,284	36,420	136	
純資産合計	220,038	220,899	860	
負債純資産合計	1,158,086	1,130,513	-27,572	

比較連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	08年第2四半期	09年第2四半期	比較増減	備考
営業キャッシュ・フロー	-11,794	14,712	26,506	
税金等調整前四半期純損益	-3,844	-6,201	-2,356	
減価償却費	24,610	23,930	-679	
売上債権増減(減が+)	365	20,570	20,204	
仕入債務増減(増が+)	-5,257	-23,243	-17,986	
その他	-27,668	-342	27,325	
投資キャッシュ・フロー	-69,031	-14,552	54,479	
固定資産の取得	-23,649	-22,504	1,144	
固定資産の売却	3,381	1,062	-2,319	
投資有価証券の取得	-52,344	-118	52,225	
投資有価証券の売却	1,720	6,349	4,629	
その他	1,859	658	-1,200	
財務キャッシュ・フロー	79,103	-1,909	-81,012	
有利子負債増減	80,498	-23	-80,522	
親会社配当金	-2,822	-	2,822	
その他	1,428	-1,885	-3,313	
現金及び現金同等物に係る換算差額	-1,094	960	2,054	
現金増減	-2,816	-788	2,028	
その他	718	-126	-845	
現金期首残高	60,051	56,299	-3,752	
現金期末残高	57,953	55,383	-2,569	

有利子負債の増減	09年3月末	09年9月末	比較増減
社債	73,181	63,363	-9,817
社債(1年以内償還)	785	20,785	20,000
新株予約権付社債	34,137	22,035	-12,102
新株予約権付社債(1年以内償還)	-	12,087	12,087
長期借入金	232,559	235,053	2,493
短期借入金	280,702	284,223	3,520
コマーシャル・ペーパー	22,000	10,000	-12,000
有利子負債合計	643,367	647,548	4,181

09年9月末単体実績 3,680億円

対前期比	09年3月末	09年9月末	比較増減
自己資本比率(%)	15.9	16.3	0.4
時価ベースの自己資本比率(%)	11.7	9.9	-1.8
1株当り純資産(円)	195.80	197.64	1.84
流動比率(%)	75.5	71.6	-3.9

対前年同期比	08年第2四半期	09年第2四半期	比較増減
1株当り当期純利益(円)	-7.80	-8.53	-0.73

2009年度 業績予想説明資料

<前提条件>

- ・国内総需要 4,266万t(前年比▲14.8%)
- ・為替 09年度予想 92.8円/\$ (対前年 10.69円/\$ 円高)

(単位:百万円)

		08年度	09年度	増減
売 上 高	セメント(国内)	396,414	358,081	－) 38,333
	海外子会社	145,277	102,501	－) 42,776
	セメント 計	541,691	460,582	－) 81,109
	資源	104,027	88,538	－) 15,489
	環境事業	67,511	61,322	－) 6,189
	建材・建築土木	110,359	91,806	－) 18,553
	CE	27,297	16,902	－) 10,395
	その他	114,123	101,842	－) 12,281
	計	965,011	820,992	－) 144,019
	内部消去	-93,177	-83,992	9,185
連結	871,833	737,000	－) 134,833	
営 業 利 益	セメント(国内)	-7,399	818	8,217
	海外子会社	10,154	-1,135	－) 11,289
	セメント 計	2,755	-317	－) 3,072
	資源	1,696	943	－) 753
	環境事業	3,840	4,423	583
	建材・建築土木	2,423	1,619	－) 804
	CE	-2,320	-3,356	－) 1,036
	その他	3,826	2,573	－) 1,253
	計	12,222	5,885	－) 6,337
	内部消去	-1,045	-885	160
連結	11,176	5,000	－) 6,176	
経常利益	-4,880	500	5,380	
特別損益	-28,029	-5,000	23,029	
税金等調整前当期純利益	-32,909	-4,500	28,409	
当期純利益	-35,371	-4,500	30,871	

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	08年度	09年度	増減
国内	17,259	14,887	-2,372
輸出	4,259	5,265	1,006

<セメント 売上高 増減明細>

国内:▲383億円

国内セメント販売数量減少 ▲193億円
 国内セメント販売単価アップ +59億円
 生コン製造会社、生コン商社等の減収 ▲327億円

海外子会社:▲428億円

米国 ▲317百万\$
 中国 ▲14百万\$
 アジア +33百万\$
 その他 ▲4百万\$
 為替の影響 ▲128億円

<セメント 営業利益 増減明細>

国内:+82億円

国内セメント販売数量減少 ▲100億円
 国内セメント販売単価アップ +46億円
 当社合理化効果 +68億円
 当社製造コストダウン +75億円
 生コン製造子会社等 ▲5億円

海外子会社:▲113億円

米国 ▲109百万\$
 中国 +7百万\$
 アジア ▲2百万\$
 その他 ▲4百万\$
 為替の影響 ▲3億円

<参考資料>

1. 連結の状況

	07/3末	08/3末	09/3末	09/9末	10/3末 予想
連結子会社	174	174	172	170	164
持分法適用子会社	15	14	14	15	15
持分法適用関連会社	55	54	51	50	50
連結対象計	244	242	237	235	229
連結対象外子会社	124	129	125	121	118
連結対象外関連会社	94	96	87	88	87
連結対象外計	218	225	212	209	205
合計	462	467	449	444	434

2. 有利子負債推移

	07/3末	08/3末	09/3末	09/9末	10/3末 予想
当 社	3,399	3,420	3,650	3,680	3,500
連 結 子 会 社	2,702	2,482	2,783	2,795	2,850
連 結	6,101	5,902	6,433	6,475	6,350

3. 人員推移

	07/3末	08/3末	09/3末	09/9末
当 社	3,317	3,312	3,306	3,290
連 結 子 会 社	13,988	14,579	15,228	13,890
連 結	17,305	17,891	18,534	17,180

4. 設備投資推移

	06年度	07年度	08年度	09年度 第2四半期	09年度 予想
当 社	195	169	196	54	155
連 結 子 会 社	273	396	404	134	303
連 結	468	565	600	188	458

5. 減価償却費推移

	06年度	07年度	08年度	09年度 第2四半期	09年度 予想
当 社	148	176	228	106	213
連 結 子 会 社	241	259	289	114	259
連 結	389	435	517	220	472

6. 研究開発費推移

	06年度	07年度	08年度	09年度 第2四半期	09年度 予想
当 社	42	40	40	18	42
連 結 子 会 社	10	11	10	4	8
連 結	52	51	50	22	50

億円

7. 海外子会社セメント販売数量(連結子会社単純合算)

	06年	07年	08年	09年 見通し
米 国	678	579	432	287
ア ジ ア	920	974	940	962
そ の 他	10	13	16	13

万t

8. 双龍セメント業績

	06年 実績	07年 実績	08年 実績	09年 第2四半期
セメント・クリンカ販売数量	1,260	1,297	1,331	687
売上高	10,383	10,155	11,723	5,535
営業利益	-70	54	-156	250
経常利益	-514	39	-1,653	320
当期純利益	-541	44	-1,687	317
借入金残高	06/12末 10,938	07/12末 9,868	08/12末 11,849	09/6末 9,269

万t

億W

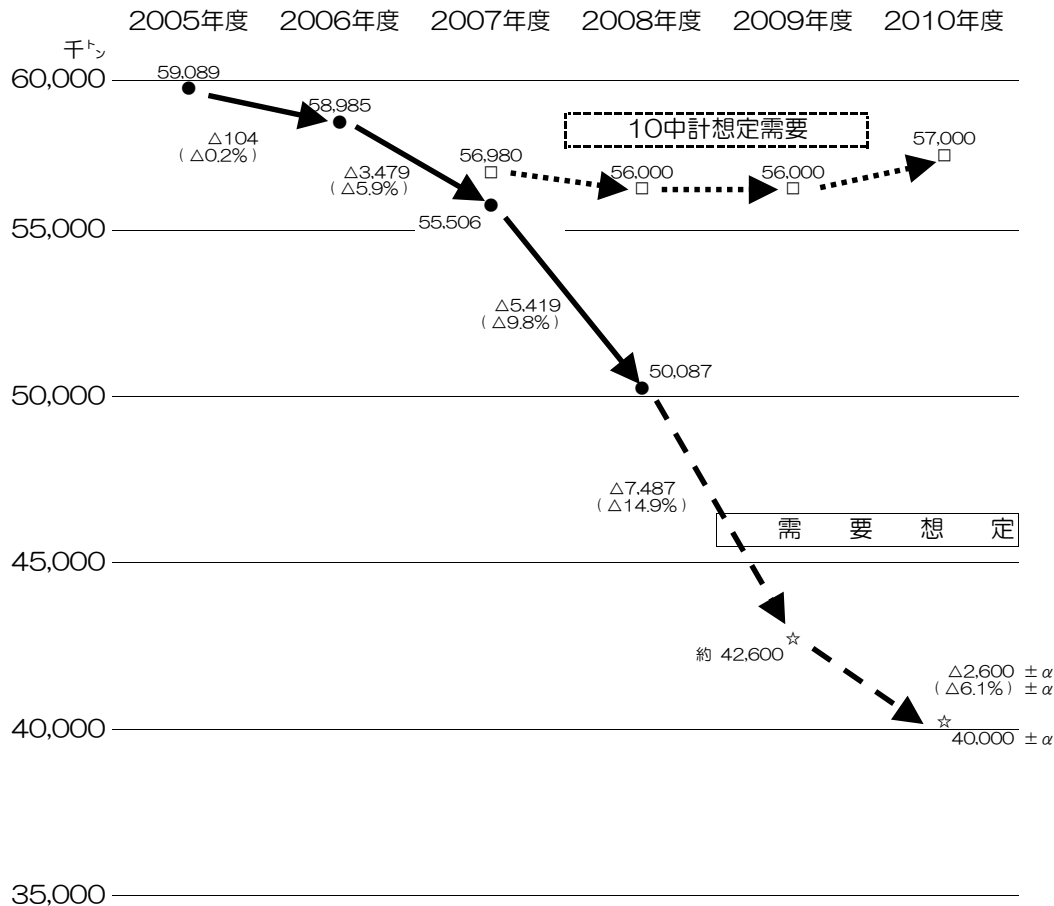
9. 米国事業概況(太平洋セメントUSA 連結ベース)

	07年 実績	08年 実績	09年 第2四半期	09年 予想
売 上 高	1,010,088	910,241	296,869	593,803
営 業 利 益	176,011	54,013	-20,388	-55,429
当期純利益	139,170	27,019	-14,049	-36,815

(単位:千US\$)

「10中期経営計画」の現状と今後の取組について

1. 国内セメント需要推移



- (参考) ① 当社グループ生産能力 23,630 千ト (09年度期首生産能力：セメ協 ※東ソー社分を含む)
 ② 4千万ト時国内販売数量 15,440 千ト (固化材を含む)

2. 10中期計画の現状と見直し

1) 10中計定量目標と09年予想比較 (金額単位：億円)

	連 結		単 体	
	10中計	09年予想	10中計	09年予想
売上高	10,229	7,370	3,690	2,800
営業利益 (営業利益率)	792 (7.7%)	50 (0.7%)	246 (6.7%)	10 (0.4%)
経常利益	635	5	266	30
純利益	278	△45	134	15

2) 定量目標の見直し

以下の前提の場合、売上高は「連結：7,290億円、単体：2,720億円」まで落ち込むが、諸施策を実行し、「安定配当、成長に向けた投資、財務体質改善」を可能とする利益水準を確保したい。

(前提) 国内需要4千万ト、それ以外は現状並み。
 海外、グループ会社の状況は09年予想並み

3) 10中計の位置付けの見直し

① 定性目標・方針は維持する

目指すもの 環太平洋におけるリーディングカンパニー

基本方針： コア事業への集中、国内・海外のバランスのとれた収益構造の構築

② 2010年度までを成長戦略への基盤整備の時期と位置付ける

3. 成長戦略への移行プログラム

- ⇒ ・「例外なき事業構造改革」の迅速かつ確実な実行
・成長事業の拡大

具体的検討項目

- ① 国内セメント需要の激減に対応した販売受託及び生産委託を含む国内生産体制の見直し・再構築
 - ・ 前提とする国内セメント需要想定数量を4千万ト \pm α とする
 - ・ 輸出数量は現状4百万ト \pm を超えて出荷しているが、国内販売と比較して採算性が悪い
ため、国内からの輸出は漸次減らしていく
 - ・ 生産委託や販売受託会社とは、これまでの経緯や既契約の主旨を尊重しながらも需要急減
に対応して踏み込んだ交渉を行う
 - ・ 具体的な方針（セメント生産を中止する工場）を確定させる前に、需要に応じてキルン停
止を検討する
 - ・ 一部のセメント製造関連設備について、廃棄物処理を主体とした用途転換を可能な限り目指す

- ② 国内セメント営業体制の見直しと物流の合理化
 - ・ 国内需要の激減に対応し、販売・物流体制を見直す
 - ・ 物流コストの削減に早急に取り組み、年間20～30億円の削減を図る

- ③ 組織・人員体制の見直し
 - ・ 組織の統廃合を行い、スリム化する
 - ・ 国内需要減少に応じ、競争力のある人員体制を構築する

- ④ 海外事業の成長戦略
 - ・ 環境技術の海外展開、新たな国や地域への展開、川下展開の強化

具体的な内容と実行時期及び当社損益に与える影響については、2010年3月末までに明らかにしたい