

太平洋セメント株式会社

平成19年9月中間期 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19年9月中間期 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 公表業績予想説明資料	…	P 7 ~ 8
連結業績 当初公表差異	…	P 9
<参考資料>		
1. 連結の状況	…	P 10
2. 有利子負債推移	…	P 10
3. 人員推移	…	P 10
4. 設備投資推移	…	P 10
5. 減価償却費推移	…	P 10
6. 試験研究費推移	…	P 11
7. 海外セメント需要推移	…	P 11
8. 米国事業概況	…	P 11
9. 双龍セメント業績	…	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		
	前年増減 %	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) 521,200	－) 0.8	59,083	2.6	10,273	－) 1.0
18年度	(見込み) 522,800	0.3	58,985	－) 0.2	9,592	－) 6.6
※19年度	(見通し) 506,400	－) 3.1	56,984	－) 3.4	10,000	4.3
(参考)			28,848			
18年上期			28,329	－) 1.8		
19年上期			27,356	－) 3.4		

• 建設投資推計:国土交通省

※平成19年度建設投資推計は建設経済研究所が
10月23日発表した金額である

• 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)

	17年度		18年度		19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%
北海道	2,811	-8.1	2,719	-3.3	1,478	-2.8
東北	4,346	2.6	4,257	-2.0	1,922	-10.4
関東一区	12,516	1.5	12,803	2.3	6,073	-1.0
関東二区	5,134	5.6	5,133	0.0	2,387	-1.4
北陸	3,040	8.3	2,975	-2.1	1,412	-9.0
東海	7,404	2.8	7,520	1.6	3,356	-5.2
近畿	8,285	3.6	8,095	-2.3	3,912	-0.1
四国	2,712	13.4	2,430	-10.4	932	-18.6
中国	3,974	0.0	3,941	-0.8	1,797	-1.6
九州	7,029	1.1	7,190	2.3	3,200	-1.3
沖縄	899	-3.4	899	0.0	395	-3.4
国内計	58,152	2.5	57,967	-0.3	26,869	-3.5
輸出	10,273	-1.0	9,592	-6.6	4,841	-4.7
総合計	68,425	2.0	67,560	-1.3	31,711	-3.7

セメント協会

地区別生コン出荷数量

	17年度		18年度		19年中間	
	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	5,056	-10.8	4,764	-5.8	2,593	1.8
東北	8,518	0.2	8,636	1.4	3,957	-7.5
関東一区	29,521	2.3	30,336	2.8	14,158	-3.6
関東二区	9,308	8.9	9,342	0.4	4,369	-2.3
北陸	6,486	9.3	6,367	-1.8	3,061	-8.7
東海	15,268	2.1	15,668	2.6	6,837	-9.1
近畿	15,583	1.1	15,202	-2.4	7,206	-5.3
中国	8,156	1.3	8,051	-1.3	3,641	-1.0
四国	6,107	9.0	5,519	-9.6	2,079	-18.1
九州	17,544	0.4	18,014	2.7	7,792	-5.5
国内計	121,549	2.2	121,902	0.3	55,698	-5.5

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

比較連結損益計算書

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	18年中間期	19年中間期	増減
国内	9,912	9,606	-306
輸出	1,977	1,845	-132

(単位:百万円)

摘要		18年中間期	19年中間期	増減	
経常	売上高	454,916	459,356	4,439	
	売上原価	355,922	363,852	7,930	
	売上総利益	98,995	95,504	(-) 3,490	
	販売費及び一般管理費	68,538	69,678	1,140	
	営業利益	30,456	25,826	(-) 4,630	
	営業外	受取利息及び受取配当金	1,286	1,716	429
		その他の営業外収益	2,114	3,104	989
		計	3,401	4,820	1,418
		支払利息	5,488	5,540	51
		費用	持分法投資損失	1,468	2,572
	その他の営業外費用	1,495	1,498	2	
	計	8,453	9,611	1,158	
経常利益		25,404	21,034	(-) 4,370	
特別	固定資産処分益	1,254	994	(-) 259	
	投資有価証券売却益	59	340	281	
	関係会社持分変動利益	-	20	20	
	その他の特別利益	618	63	(-) 555	
	計	1,932	1,419	(-) 512	
	特別	固定資産処分損	3,685	1,810	(-) 1,874
		貸倒引当金繰入額	1,794	19	(-) 1,775
		関係会社等整理損	-	98	98
		投資有価証券売却損	218	13	(-) 205
		株式等評価損	64	115	50
減損損失		2,807	2,383	(-) 423	
早期退職関連費用		18	-	(-) 18	
関係会社持分変動損失		202	-	(-) 201	
事業撤退補償損失		-	715	715	
その他の特別損失	1,188	194	(-) 993		
計	9,980	5,350	(-) 4,629		
税金等調整前中間(当期)純利益		17,357	17,103	(-) 253	
法人税、住民税及び事業税		8,763	9,843	1,079	
過年度法人税等		-	-2,252	(-) 2,252	
法人税等調整額		-690	-501	189	
少数株主利益		1,366	1,471	104	
中間(当期)純利益		7,917	8,542	624	

次頁セグメント情報参照

次頁セグメント情報参照

19年中間期

・双龍セメント:▲5億円
 期間利益 ▲6億円
 (▲7億円→▲13億円)
 のれん償却+1億円
 (▲11億円→▲10億円)

・持分法適用会社の
 減損損失相当額:▲2億円

減損損失:24億円
 (当社17億円、子会社7億円)

(単位:百万円)

	19/3末	19/9末	差異
有利子負債	610,151	605,612	-4,540

セグメント情報

1) 売上高

(単位:百万円)

		18年中間期 (A)	19年中間期 (B)	(B)-(A)	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	204,619	205,210	591	国内	セメント売価アップ +10億円 国内セメント販売数量減少 ▲21億円 販売店他: +32億円
	海外 子会社	78,871	81,910	3,039	海外子会社	米国: ▲19百万\$ (数量▲49百万\$、 売価+12百万\$、生コン他+19百万\$) アジア: +15百万\$ 為替の影響 +35億円
	計	283,490	287,121	3,630		
資 源	48,188	51,876	3,689	埋立用土砂、建設発生土の増収		
環境事業	33,016	31,949	-1,068	多摩エコプラント建設工事終了による減収		
建材・建築土木	45,181	46,927	1,745	地盤改良工事による増収、改正建築基準法施行の影響によるALC事業の減収		
C E	34,233	31,537	-2,697	EMS事業の取引減による減収		
その他	51,110	58,015	6,906			
計	495,222	507,428	12,205			
内部消去	-40,305	-48,071	-7,766			
連 結	454,916	459,356	4,439			

当社合理化効果
・リサイクル増 +16億円

2) 営業利益

		18年中間期 (A)	19年中間期 (B)	(B)-(A)	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	8,611	4,927	-3,684	国内	当社合理化効果 +16億円 セメント売価アップ + 8億円 当社国内セメント販売数量減少 ▲13億円 製造固定費アップ ▲19億円 当社燃料費アップ ▲28億円
	海外 子会社	15,595	14,919	-676	海外子会社	米国: ▲18百万\$ アジア: + 3百万\$ 為替の影響 + 7億円
	計	24,206	19,846	-4,360		
資 源	2,056	1,887	-169	骨材、セメント用原料の減益		
環境事業	1,445	1,992	547	廃棄物全般処理拡大による増益及びエコセメント事業の損益改善による増益		
建材・建築土木	-150	-258	-108	改正建築基準法施行の影響によるALC事業の減益、原燃料価格の上昇による減益		
C E	540	-128	-668	セラミックス及びエレクトロニクス事業の減益		
その他	2,639	2,779	140			
計	30,737	26,118	-4,619			
内部消去	-281	-292	-11			
連 結	30,456	25,826	-4,630			

<参考情報>

為替

平均レート 18年中間 115.73円/\$、19年中間 120.15円/\$、差額 4.42円/\$ 円安
 期末レート 18/6 115.24円/\$、19/6 123.26円/\$、差額 8.02円/\$ 円安

比較連結貸借対照表

単位:百万円

	19年3月末	19年9月末	比較増減	主な増減要因
現金及び預金	70,142	71,300	1,157	当社 +10億円
受取手形及び売掛金	206,927	209,131	2,203	当社 債権流動化実行額減 +15億円
棚卸資産	80,412	87,792	7,379	
短期貸付金	13,732	13,299	-433	
その他	22,158	21,782	-376	
貸倒引当金	-1,848	-1,445	402	
流動資産合計	391,526	401,860	10,334	
有形固定資産	580,285	581,167	881	有形固定資産
無形固定資産	45,064	45,661	596	設備投資額 +203億円
その他	256,901	248,729	-8,172	減価償却費 ▲198億円
貸倒引当金	-16,799	-15,999	800	除売却等 ▲27億円
固定資産合計	865,453	859,558	-5,894	減損損失 ▲24億円
資産の部合計	1,256,980	1,261,419	4,439	為替の影響 +53億円
支払手形及び買掛金	116,751	115,927	-823	
短期借入金	282,058	289,555	7,496	
CP	11,000	14,000	3,000	
社債(1年以内償還)	1,574	1,522	-52	
賞与引当金	6,825	6,610	-215	
その他	80,411	81,805	1,394	
流動負債合計	498,623	509,420	10,797	
社債	108,546	108,268	-278	
長期借入金	206,973	192,267	-14,706	
退職給付引当金	34,919	35,387	468	
その他	78,276	72,556	-5,720	
固定負債合計	428,718	408,479	-20,239	
負債の部合計	927,342	917,900	-9,441	
資本金	69,499	69,499	-	
資本剰余金	59,868	60,751	883	
利益剰余金	126,127	132,795	6,668	
自己株式	-1,669	-1,660	8	
株主資本合計	253,826	261,386	7,560	
その他有価証券評価差額金	25,485	20,013	-5,472	
繰延ヘッジ損益	21	51	30	
土地再評価差額金	4,677	4,669	-8	
為替換算調整勘定	10,720	19,240	8,519	
その他の包括損益累計額	-1,740	-1,805	-64	
評価・換算差額等合計	39,165	42,169	3,004	
少数株主持分	36,646	39,963	3,316	
純資産合計	329,637	343,519	13,881	
負債・純資産合計	1,256,980	1,261,419	4,439	

双龍セメントのれん勘定残高

(残高は投資有価証券勘定に含まれる)

当初 316億円 19/3末 80億円

19/9末 70億円

比較連結キャッシュ・フロー計算書

単位:百万円

	18年中間期	19年中間期	比較増減	主な増減要因
営業キャッシュ・フロー	17,120	28,414	11,294	
税引前当期純利益	17,357	17,103	-253	
減価償却費	18,868	21,245	2,377	
売上債権増減(減が+)	-9,690	-2,157	7,532	
仕入債務増減(増が+)	-7,223	251	7,475	
その他	-2,192	-8,028	-5,836	
投資キャッシュ・フロー	-15,819	-20,956	-5,136	
固定資産の取得	-20,614	-24,645	-4,031	
固定資産の売却	4,943	3,167	-1,776	
投資有価証券の取得	-2,714	-454	2,260	
投資有価証券の売却	1,227	909	-317	
その他	1,339	67	-1,272	
財務キャッシュ・フロー	-21,579	-7,407	14,172	
有利子負債減少	-19,056	-7,367	11,689	
親会社配当金	-2,339	-1,874	465	
その他	-184	1,834	2,018	
現金及び現金同等物に係る換算差額	-200	886	1,086	
現金増減	-20,479	938	21,417	
その他	682	44	-638	
現金期首残高	93,489	65,657	-27,832	
現金期末残高	73,693	66,640	-7,053	

有利子負債の増減	19年3月末	19年9月末	比較増減
社債	110,120	109,790	-330
長期借入金	206,973	192,267	-14,706
短期借入金	282,058	289,555	7,497
CP	11,000	14,000	3,000
有利子負債合計	610,151	605,612	-4,540

19年9月末単体実績 3,398億円

対前期比	19年3月末	19年9月末	比較増減
自己資本比率(%)	23.3	24.1	0.8
時価ベースの自己資本比率(%)	38.8	32.5	-6.3
1株当り純資産(円)	312.98	323.33	10.35
流動比率(%)	78.5	78.9	0.4

対前年同期比	18年9月末	19年9月末	比較増減
1株当り当期純利益(円)	8.46	9.11	0.65
ROA(総資産経常利益率)(%)	2.0	1.7	-0.3
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	2.7	5.1	2.4

平成19年度 業績予想説明資料

<前提条件>

- ・国内総需要 5,700万t(前年比▲3.0%)
- ・為替 19年度予想 117.6円/\$ (対前年 1.2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	20,074	-659
輸出	3,684	3,876	192

(単位:百万円)

		18年度	19年度	差異
売上高	セメント	579,985	574,658	-) 5,327
	資源	101,531	104,670	3,139
	環境事業	67,704	68,130	426
	建材・建築土木	105,214	109,305	4,091
	CE	66,919	56,495	-) 10,424
	その他	116,291	116,268	-) 23
	計	1,037,646	1,029,526	-) 8,120
	内部消去	-97,015	-97,526	-) 511
		940,630	932,000	-) 8,630
営業利益	セメント	60,193	42,299	-) 17,894
	資源	4,518	4,450	-) 68
	環境事業	2,752	3,582	830
	建材・建築土木	2,747	1,111	-) 1,636
	CE	1,015	574	-) 441
	その他	6,597	4,895	-) 1,702
	計	77,824	56,911	-) 20,913
	内部消去	-1,131	-911	220
		76,692	56,000	-) 20,692
経常利益		67,907	49,000	-) 18,907
特別損益		-17,038	-9,000	8,038
税金等調整前当期純利益		50,869	40,000	-) 10,869
当期純利益		24,408	22,500	-) 1,908

国内:▲24億円
国内セメント販売数量減少の影響 ▲46億円
セメント売価アップの影響 +22億円

海外子会社:▲20億円
米国 ▲60百万\$
※内訳 セメント▲75百万\$ (数量▲88百万\$、売価+13百万\$)、生コン他+15百万\$
アジア+24百万\$、為替の影響+23億円

EMS事業の取引減による減収

国内:▲124億円
国内セメント販売数量減少の影響 ▲27億円
当社燃料費アップの影響 ▲58億円
固定費アップの影響 ▲35億円
償却済資産残存簿価償却 ▲27億円
セメント製造子会社他 ▲16億円
当社合理化効果 +24億円
セメント売価アップの影響 +18億円

海外子会社:▲71億円
米国 ▲67百万\$、アジア+2百万\$、為替の影響 +5億円

減損相当額 +60億円(▲83億円→▲23億円)

※ 減価償却費制度改定に伴い、
19年度営業損益に与える影響額は右記の通りである。

(単位:百万円)

	上期実績	年間見込
セメント	1,350	2,700
資源	288	576
環境事業	18	36
建材・建築土木	189	378
CE	13	26
その他	341	682
計	2,202	4,404

19年度 連結業績予想 当初公表差異

	当初公表	今回公表	差異
売上高	973,000	932,000	-41,000
営業利益	73,000	56,000	-17,000
経常利益	63,000	49,000	-14,000
当期純利益	32,000	22,500	-9,500

売上高	セメントセグメント	▲210億円	
	(国内 ▲35億円)	国内セメント販売数量	▲25億円
		セメント売価	▲35億円
		販売店他	+103億円
		内部消去率増加	▲50億円
	(海外子会社 ▲175億円)	米国	▲ 181百万US \$
	建材・建築土木	▲8億円	
	環境事業	▲27億円	
	CE	▲154億円	
営業利益	セメントセグメント	▲144億円	
	(国内 ▲50億円)	国内セメント販売数量	▲15億円
		セメント売価	▲28億円
		燃料費	▲7億円
		タンカー運賃(燃料費除く)	▲5億円
		仕入構成差	▲5億円
		合理化効果	+10億円
	(海外子会社 ▲94億円)	米国	▲ 96百万US \$
	建材・建築土木	▲11億円	
	CE	▲14億円	
経常利益	米国子会社の営業外収益発生	+42億円	

<参考資料>

1. 連結の状況

	12/3末	18/3末	19/3末	19/9末	社 20/3末 (予)
連結子会社	259	176	174	175	175
持分法適用子会社	61	15	15	15	15
持分法適用関連会社	128	57	55	54	54
連結対象計	448	248	244	244	244
連結対象外子会社	151	136	124	128	128
連結対象外関連会社	113	96	94	96	96
連結対象外計	264	232	218	224	224
合計	712	480	462	468	468

2. 有利子負債推移

	14/3末	18/3末	19/3末	19/9末	億円 20/3末 予想
当 社	4,391	3,498	3,399	3,398	3,400
連 結 子 会 社	4,622	3,096	2,702	2,658	2,700
連 結	9,013	6,594	6,101	6,056	6,100

3. 人員推移

	14/3末	18/3末	19/3末	19/9末	人
当 社	4,362	3,398	3,317	3,329	
連 結 子 会 社	15,132	13,772	13,988	14,462	
連 結	19,494	17,170	17,305	17,791	

4. 設備投資推移

	17年度	18年度	19年中間	19年度 (予)	億円
当 社	137	195	77	196	
連 結 子 会 社	241	273	140	328	
連 結	378	468	217	524	

5. 減価償却費推移

	17年度	18年度	19年中間	19年度 (予)	億円
当 社	138	148	82	173	
連 結 子 会 社	248	241	124	258	
連 結	386	389	206	431	

6. 試験研究費推移

	17年度	18年度	19年中間	19年度 (予)
当 社	45	42	20	44
連 結 子 会 社	12	10	3	12
連 結	57	52	23	56

億円

7. 海外セメント需要推移(暦年ベース)

	2005年 実績	2006年 実績	2007年 見通し
中 国	1,060.0	1,235.0	1,400.0
米 国	132.0	131.2	121.6
韓 国	46.3	48.3	49.0
ベトナム	28.8	32.9	36.0

百万t

参考 PCA(米国セメント協会)
07秋公表 需要予測対前年比

06年	07年	08年
△ 0.7%	△ 6.8%	△ 2.5%

8. 米国事業概況(太平洋セメントUSA 連結ベース)

(単位:千US\$)

	06年実績	07上期実績	07年通期予想
売上高	1,077,344	513,534	1,016,454
営業利益	247,224	90,467	180,294
当期純利益	156,553	59,237	128,954

9. 双龍セメント業績

	2006年 中間実績	2006年 実績	2007年 中間実績
セメント販売数量	598	1,260	624
			万t
売上高	4,950	10,383	4,845
			億W
営業利益	-113	-70	-87
経常利益	-174	-514	-316
当期純利益	-193	-541	-307
	2006/ 6 末	2006/12 末	2007/ 6 末
借入金残高	11,518	10,938	10,820
			億W