

太平洋セメント株式会社

2014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
2014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
2015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. 2015年度 第2四半期業績予想	…	P 11

2015年5月12日

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 %	前年増減 %		
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	476,961	－) 7.1	55,506	－) 5.9	10,017	4.4
08年度	481,517	1.0	50,087	－) 9.8	10,672	6.5
09年度	429,649	－) 10.8	42,732	－) 14.7	11,054	3.6
10年度	419,282	－) 2.4	41,614	－) 2.6	9,967	－) 9.8
11年度	432,923	3.3	42,650	2.5	10,006	0.4
12年度	(見込み) 442,000	2.1	44,577	4.5	9,632	－) 3.7
13年度	(見込み) 487,200	10.2	47,705	7.0	8,503	－) 11.7
14年度	(見通し) 471,200	－) 3.3	45,551	－) 4.5	9,421	10.8

- 建設投資推計:2000～2013年度⇒国土交通省
:2014年度⇒建設経済研究所
- セメント国内需要 :2000～2014年度⇒セメント協会
- 輸出 :2000～2014年度⇒セメント協会

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)

	12年度		13年度		14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	1,978	-1.1	2,153	8.9	2,033	-5.6
東北	4,066	35.2	4,709	15.8	4,615	-2.0
関東一区	10,344	2.0	10,724	3.7	10,221	-4.7
関東二区	4,053	2.4	4,063	0.3	3,982	-2.0
北陸	2,205	-1.2	2,210	0.2	1,967	-11.0
東海	4,839	0.6	5,196	7.4	5,145	-1.0
近畿	5,894	3.3	6,480	9.9	6,388	-1.4
四国	1,727	5.4	1,823	5.5	1,701	-6.7
中国	2,760	0.5	2,968	7.5	2,717	-8.5
九州	5,142	4.3	5,788	12.6	5,302	-8.4
沖縄	747	0.1	839	12.3	978	16.6
国内計	43,754	4.4	46,953	7.3	45,048	-4.1
輸出	9,632	-3.7	8,503	-11.7	9,421	10.8
総合計	53,387	2.8	55,456	3.9	54,469	-1.8

セメント協会

地区別生コン出荷数量

	12年度		13年度		14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	3,448	-3.2	3,784	9.7	3,800	0.4
東北	8,679	40.4	10,032	15.6	9,786	-2.5
関東一区	22,594	1.7	23,444	3.8	21,951	-6.4
関東二区	7,018	4.3	6,851	-2.4	6,891	0.6
北陸	4,818	-2.4	4,873	1.1	4,219	-13.4
東海	10,850	-0.5	11,450	5.5	11,060	-3.4
近畿	12,765	7.3	13,811	8.2	13,805	-0.0
中国	5,422	-2.3	5,881	8.5	5,415	-7.9
四国	3,913	8.5	4,125	5.4	3,897	-5.5
九州	12,592	1.7	14,598	15.9	13,191	-9.6
国内計	92,099	4.7	98,850	7.3	94,014	-4.9

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

2014年度 業績説明資料

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	13年度	14年度	増減
国内	16,674	15,962	-712
輸出	2,981	2,972	-9

比較連結損益計算書

(単位:百万円)

摘 要		13年度	14年度	増 減	
経常損益	売上高	840,288	842,848	2,559	
	売上原価	641,469	642,645	1,175	
	売上総利益	198,819	200,203	1,383	
	販売費及び一般管理費	128,384	134,796	6,412	
	営業利益	70,434	65,406	－) 5,028	
営業外損益	収益	受取利息	470	554	84
		受取配当金	699	767	68
		持分法による投資利益	2,575	5,293	2,717
		不動産賃貸料	343	361	17
		その他の営業外収益	8,670	6,860	－) 1,810
	計		12,760	13,837	1,077
	費用	支払利息	8,362	6,847	－) 1,515
		その他の営業外費用	5,242	4,506	－) 735
		計		13,604	11,354
	経常利益		69,590	67,890	－) 1,699
特別損益	特別利益	固定資産処分益	1,687	2,488	801
		投資有価証券売却益	598	107	－) 490
		段階取得に係る差益	－	916	916
		債務免除益	－	4,569	4,569
		その他の特別利益	485	801	316
	計		2,770	8,884	6,113
	特別損失	固定資産処分損	5,156	3,286	－) 1,870
		投資有価証券売却損	37	101	63
		投資有価証券評価損	203	1,231	1,027
		減損損失	6,450	1,069	－) 5,380
事業構造改革費用		－	1,180	1,180	
その他の特別損失	1,369	2,518	1,148		
計		13,217	9,387	－) 3,830	
税金等調整前当期純利益		59,143	67,387	8,243	
法人税、住民税及び事業税		23,597	18,170	－) 5,426	
法人税等調整額		－) 1,000	－) 1,884	－) 884	
法人税等合計		22,596	16,285	－) 6,310	
少数株主損益調整前当期純利益		36,546	51,101	14,554	
少数株主利益		1,322	6,986	5,663	
当期純利益		35,223	44,114	8,891	

セグメント情報

1)売上高

(単位:百万円)

		13年度	14年度	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	397,044	412,171	15,127	国 内	国内セメント・固化材販売数量減少 ▲ 68億円 国内セメント・固化材販売価格差 + 21億円 輸出セメント販売価格差 + 16億円 生コン製造会社、生コン商社等の増収+169億円
	海外 子会社	137,962	158,509	20,547	海外 子会社	米国：+118百万\$ 中国：▲33百万\$ アジア他：+16百万\$ 為替の影響 +112億円
計		535,006	570,681	35,674		
資 源		93,881	95,957	2,075	骨材出荷減、新規連結による増	
環境事業		103,434	74,787	-28,646	災害廃棄物受入減	
建材・建築土木		92,642	90,340	-2,301	軽量気泡コンクリート市況改善、地盤改良工事減	
その他		83,761	81,764	-1,996	セラミックス事業販売増、倉庫事業取扱い増、エレクトロニクス事業譲渡	
計		908,726	913,531	4,805		
内部消去		-68,437	-70,683	-2,245		
連 結		840,288	842,848	2,559		

2)営業利益

		13年度	14年度	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	46,112	33,080	-13,032	国 内	国内セメント・固化材販売数量減少 ▲46億円 国内セメント・固化材販売価格差 +18億円 輸出セメント手取アップ +10億円 当社変動費アップ ▲91億円 当社固定費増加 ▲24億円 生コン製造会社、生コン商社等の増益 +3億円
	海外 子会社	234	7,170	6,935	海外 子会社	米国 +70百万\$、中国 ▲2百万\$、アジア他 +1百万\$ 為替の影響+3億円
計		46,347	40,251	-6,096		
資 源		6,895	6,708	-186	骨材出荷減	
環境事業		8,432	7,474	-958	災害廃棄物受入減	
建材・建築土木		5,433	5,491	57	軽量気泡コンクリート市況改善	
その他		3,693	5,634	1,941	セラミックス事業販売増、倉庫事業取扱い増	
計		70,802	65,560	-5,242		
内部消去		-368	-153	214		
連 結		70,434	65,406	-5,028		

<参考情報>

為替 平均レート 13年度 97.73円/\$、 14年度 105.79円/\$、 差額 8.06円/\$ 円安
 期末レート 13/12 105.39円/\$、 14/12 120.55円/\$、 差額 15.16円/\$ 円安

比較連結貸借対照表

(単位:百万円)

	14年03月末	15年03月末	増減
現金及び預金	59,369	53,859	-5,510
受取手形及び売掛金	176,245	178,350	2,104
商品及び製品	26,113	28,587	2,473
仕掛品	4,120	2,183	-1,937
原材料及び貯蔵品	39,323	43,252	3,928
繰延税金資産	14,147	10,705	-3,442
短期貸付金	9,487	5,552	-3,935
その他	11,064	9,821	-1,243
貸倒引当金	-1,568	-2,329	-761
流動資産合計	338,304	329,981	-8,323
有形固定資産			
建物及び構築物	142,417	144,291	1,874
機械装置及び運搬具	112,379	120,804	8,424
土地	155,301	164,647	9,346
建設仮勘定	14,616	13,819	-797
その他	45,600	47,001	1,401
有形固定資産合計	470,316	490,565	20,249
無形固定資産			
のれん	10,890	9,297	-1,592
その他	31,338	32,538	1,200
無形固定資産合計	42,228	41,836	-392
投資その他の資産			
投資有価証券	98,890	113,747	14,857
長期貸付金	1,183	1,249	66
退職給付に係る資産	12,134	20,338	8,203
繰延税金資産	25,818	16,848	-8,970
その他	32,990	31,997	-992
貸倒引当金	-6,302	-5,961	340
投資その他の資産合計	164,714	178,219	13,504
固定資産合計	677,259	710,621	33,361
資産合計	1,015,564	1,040,602	25,038
支払手形及び買掛金	83,691	85,036	1,344
短期借入金	228,127	178,816	-49,310
コマーシャル・ペーパー	-	5,000	5,000
1年内償還予定の社債	610	20,380	19,770
未払法人税等	18,040	10,730	-7,310
繰延税金負債	372	0	-371
賞与引当金	5,538	5,642	104
その他の引当金	2,683	1,060	-1,623
その他	69,784	71,149	1,364
流動負債合計	408,848	377,817	-31,031
社債	47,090	46,710	-380
長期借入金	159,291	148,232	-11,059
繰延税金負債	15,624	4,314	-11,309
再評価に係る繰延税金負債	5,282	4,770	-512
退職給付に係る負債	25,359	26,889	1,530
役員退職慰労引当金	509	514	5
関係会社事業損失引当金	138	138	-
特別修繕引当金	357	312	-44
資産撤去引当金	574	41	-533
その他の引当金	482	655	172
リース債務	22,948	22,616	-331
資産除去債務	7,230	7,673	442
その他	48,514	52,426	3,911
固定負債合計	333,404	315,295	-18,108
負債合計	742,252	693,112	-49,139
資本金	86,174	86,174	-
資本剰余金	50,690	50,757	66
利益剰余金	121,212	158,939	37,727
自己株式	-936	-934	2
株主資本合計	257,141	294,937	37,796
その他有価証券評価差額金	5,084	6,908	1,824
繰延ヘッジ損益	50	2	-48
土地再評価差額金	4,252	4,295	43
為替換算調整勘定	-16,799	649	17,449
退職給付に係る調整累計額	-9,472	-4,148	5,323
その他の包括利益累計額合計	-16,884	7,707	24,592
少数株主持分	33,055	44,845	11,789
純資産合計	273,312	347,490	74,178
負債純資産合計	1,015,564	1,040,602	25,038

比較連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	13年度	14年度	増減
営業キャッシュ・フロー	88,558	77,000	-11,558
税金等調整前当期純利益	59,143	67,387	8,244
減価償却費	40,553	42,401	1,848
売上債権増減(減が+)	1,883	2,429	546
仕入債務増減(増が+)	-2,863	-872	1,991
その他	-10,158	-34,345	-24,187
投資キャッシュ・フロー	-27,926	-31,377	-3,451
固定資産の取得	-35,432	-38,323	-2,891
固定資産の売却	2,670	5,017	2,347
投資有価証券の取得	-370	-1,444	-1,074
投資有価証券の売却	2,999	370	-2,629
その他	2,207	3,003	796
財務キャッシュ・フロー	-62,269	-52,713	9,556
有利子負債の増減	-51,933	-41,092	10,841
親会社配当金	-4,914	-6,142	-1,228
その他	-5,422	-5,479	-57
現金及び現金同等物に係る換算差額	3,127	1,712	-1,415
現金増減	1,488	-5,377	-6,865
その他	-292	418	710
現金期首残高	54,408	55,604	1,196
現金期末残高	55,604	50,645	-4,959

(単位:百万円)

有利子負債の増減	14年3月末	15年3月末	増減
社債	47,090	46,710	-380
社債(1年以内償還)	610	20,380	19,770
長期借入金	159,291	148,232	-11,059
短期借入金	228,127	178,816	-49,310
コマーシャル・ペーパー	-	5,000	5,000
有利子負債合計	435,118	399,138	-35,980

	14年3月末	15年3月末	増減
自己資本比率(%)	23.7	29.1	5.4
時価ベースの自己資本比率(%)	45.0	43.3	-1.7
1株当たり純資産(円)	195.6	246.3	50.7
流動比率(%)	82.7	87.3	4.6
1株当たり当期純利益(円)	28.7	35.9	7.2
ROA(総資産経常利益率)(%)	7.0	6.6	-0.4
キャッシュフロー対有利子負債比率(年)	4.9	5.2	0.3
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	10.1	11.1	1.0
ネットDEレシオ(倍)	1.6	1.1	-0.5

2015年度 業績予想説明資料

<前提条件>

- ・国内総需要 2015年度 4,600万t
- ・為替 120.0円/\$ (対 2014年度 14.2円/\$ 円安)

単位:億円

		14年度実績	15年度業績予想	増減
売 上 高	セメント(国内)	4,121	4,190	69
	海外子会社	1,585	1,950	365
	セメント 計	5,706	6,140	434
	資源	959	980	21
	環境事業	747	790	43
	建材・建築土木	903	870	-) 33
	その他	817	880	63
	計	9,135	9,660	525
	内部消去	-706	-740	-) 34
		8,428	8,920	492
営 業 利 益	セメント(国内)	330	318	-) 12
	海外子会社	71	101	30
	セメント 計	402	419	17
	資源	67	70	3
	環境事業	74	75	1
	建材・建築土木	54	53	-) 1
	その他	56	45	-) 11
	計	655	662	7
	内部消去	-1	-2	-) 1
		654	660	6
経 常 利 益		678	650	-) 28
当 期 純 利 益		441	370	-) 71

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	14年度実績	15年度見込	増減
国内	15,962	16,130	168
輸出	2,972	3,600	628

売上高 主要な増減内容 (セメント)

国内

国内セメント・固化材販売数量増加	+ 21億円
国内セメント・固化材販売価格差	+ 10億円
輸出セメント販売数量増加	+ 34億円
輸出セメント販売価格差	+ 5億円
生コン製造会社、生コン商社等の減収	▲ 10億円

海外子会社

米国	+ 80百万\$
中国	+ 14百万\$
アジア他	+ 37百万\$
為替の影響	+ 233億円

営業利益 主要な増減内容 (セメント)

国内

国内セメント・固化材販売数量増加	+ 12億円
国内セメント・固化材販売価格差	+ 8億円
輸出セメント販売数量増加	+ 23億円
輸出セメント手取アップ	+ 6億円
当社変動費アップ	▲ 38億円
当社固定費増加	▲ 20億円
生コン製造会社、生コン商社等の減益	▲ 8億円

海外子会社

米国	+ 3百万\$
中国	▲ 1百万\$
アジア他	+ 12百万\$
為替の影響	+ 12億円

<参考資料>

1. 連結の状況

	社				
	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末
連結子会社	149	145	141	132	131
持分法適用子会社	12	14	14	13	11
持分法適用関連会社	40	38	38	38	37
連結対象計	201	197	193	183	179
連結対象外子会社	100	95	94	89	86
連結対象外関連会社	73	72	64	65	63
連結対象外計	173	167	158	154	149
合計	374	364	351	337	328

2. 有利子負債推移

	億円					
	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末 予想
当 社	3,261	2,890	2,552	2,349	2,292	2,300
連 結 子 会 社	2,400	2,211	2,187	2,002	1,699	1,600
連 結	5,661	5,101	4,739	4,351	3,991	3,900

3. 人員推移

	人				
	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末
当 社	2,340	2,289	2,276	2,279	2,296
連 結 子 会 社	13,532	12,178	11,556	10,808	10,763
連 結	15,872	14,467	13,832	13,087	13,059

4. 設備投資推移

	億円					
	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度	15年度 予想
当 社	150	166	191	196	198	224
連 結 子 会 社	174	191	134	194	223	289
連 結	324	357	325	390	421	513

5. 減価償却費推移

	億円					
	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度	15年度 予想
当 社	180	182	177	175	180	174
連 結 子 会 社	251	234	217	230	244	250
連 結	431	416	394	405	424	424

6. 研究開発費推移

億円

	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度	15年度 予想
当 社	31	29	30	33	37	40
連 結 子 会 社	9	7	8	7	7	5
連 結	40	36	38	40	44	45

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

	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度	15年度 予想
米 国	255	276	275	308	343	374
ア ジ ア	1,003	1,091	1,106	1,138	1,091	1,139
そ の 他	13	15	14	18	20	25

8. 双龍セメント業績

	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度
セメント・クリンカ販売数量	1,436	1,519	1,478	1,503	1,436
				万t	万t
売上高	10,368	11,657	13,337	14,013	13,870
				億W	億W
営業利益	438	194	819	841	1,179
経常利益	293	-388	131	156	721
当期純利益	293	-388	131	156	799
借入金残高	10/12末 6,101	11/12末 8,777	12/12末 9,760	13/12末 10,510	14/12末 9,433

9. 米国事業概況(太平洋セメントUSA 連結ベース)

千US\$

	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度	15年度 予想
売 上 高	493,356	555,188	563,016	686,019	803,910	884,000
営 業 利 益	-98,455	-114,893	-77,575	-35,575	34,525	38,000
当 期 純 利 益	-31,759	-79,843	-59,751	-43,965	9,236	14,000

10. 2015年度第2四半期 業績予想

単位:億円

		14年度第2四半期 (実績)	15年度第2四半期 (予想)	増減	
売上高	セメント(国内)	1,977	2,000		23
	海外子会社	751	890		139
	セメント 計	2,728	2,890		162
	資源	473	480		7
	環境事業	370	370		0
	建材・建築土木	402	410		8
	その他	400	360	-)	40
	計	4,376	4,510		134
	内部消去	-333	-350	-)	17
	4,042	4,160		118	
営業利益	セメント(国内)	144	123	-)	21
	海外子会社	32	22	-)	10
	セメント 計	177	145	-)	32
	資源	26	30		4
	環境事業	35	33	-)	2
	建材・建築土木	12	16		4
	その他	27	12	-)	15
	計	277	236	-)	41
	内部消去	-0	-1	-)	1
	277	235	-)	42	
経常利益		284	225	-)	59
四半期純利益		181	120	-)	61