

2008年3月期 決算概要



NIPPON PAPER
GROUP

2008年5月12日

株式会社日本製紙グループ本社



I. 2008年3月期 連結決算 (2007年4月1日～2008年3月31日)

- | | |
|------------------|-------|
| (1) 概況 | 3-6pp |
| (2) 業績 | 7-9pp |
| (3) 営業利益増減益要因 | 10p |
| (4) 特別損益内訳 | 11p |
| (5) 貸借対照表 | 12p |
| (6) キャッシュ・フロー計算書 | 13p |

II. 2009年3月期 連結業績見通し (2008年4月1日～2009年3月31日)

- | | |
|---------------|---------|
| (1) 概況 | 14p |
| (2) 業績 | 15-18pp |
| (3) 営業利益増減益要因 | 19p |
| (4) グループの主要指標 | 20p |

紙パ業界

2007年4月－2008年3月品種別国内出荷高

	国内出荷高(千トン)	前年比
新聞巻取紙	3,615	0.2%
非塗工印刷用紙	2,510	▲2.0%
塗工印刷用紙※	6,569	0.9%
情報用紙	1,682	4.9%
その他の紙 <small>(包装・衛生・ 雑種紙等)</small>	4,008	▲0.6%
紙計	18,385	0.4%
板紙計	11,863	0.8%
紙・板紙計	30,248	0.5%

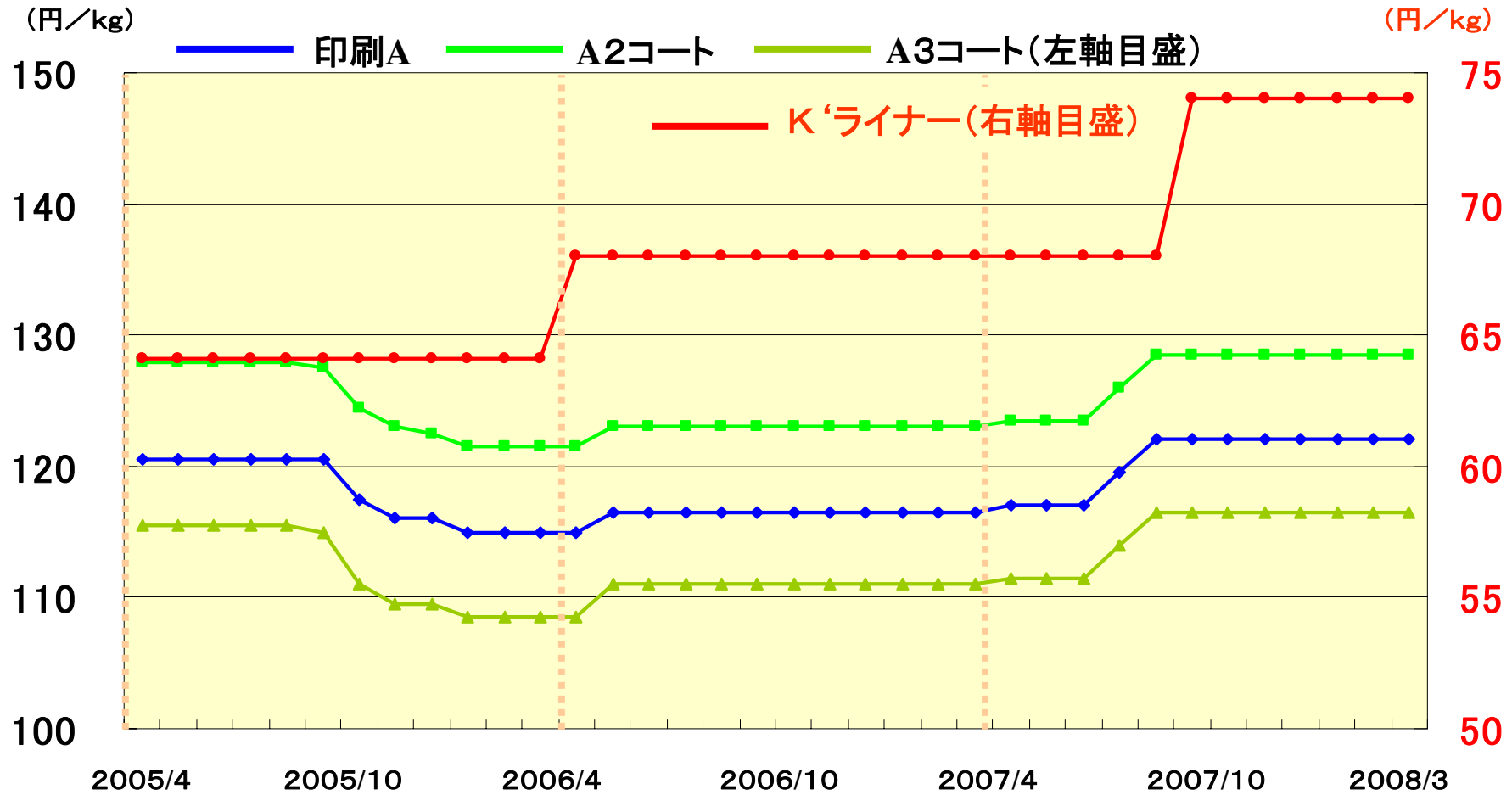
※ 塗工印刷用紙には微塗工紙を含む。

出所：日本製紙連合会

All Rights Reserved, Copyright (C) 2008 Nippon Paper Group, Inc.

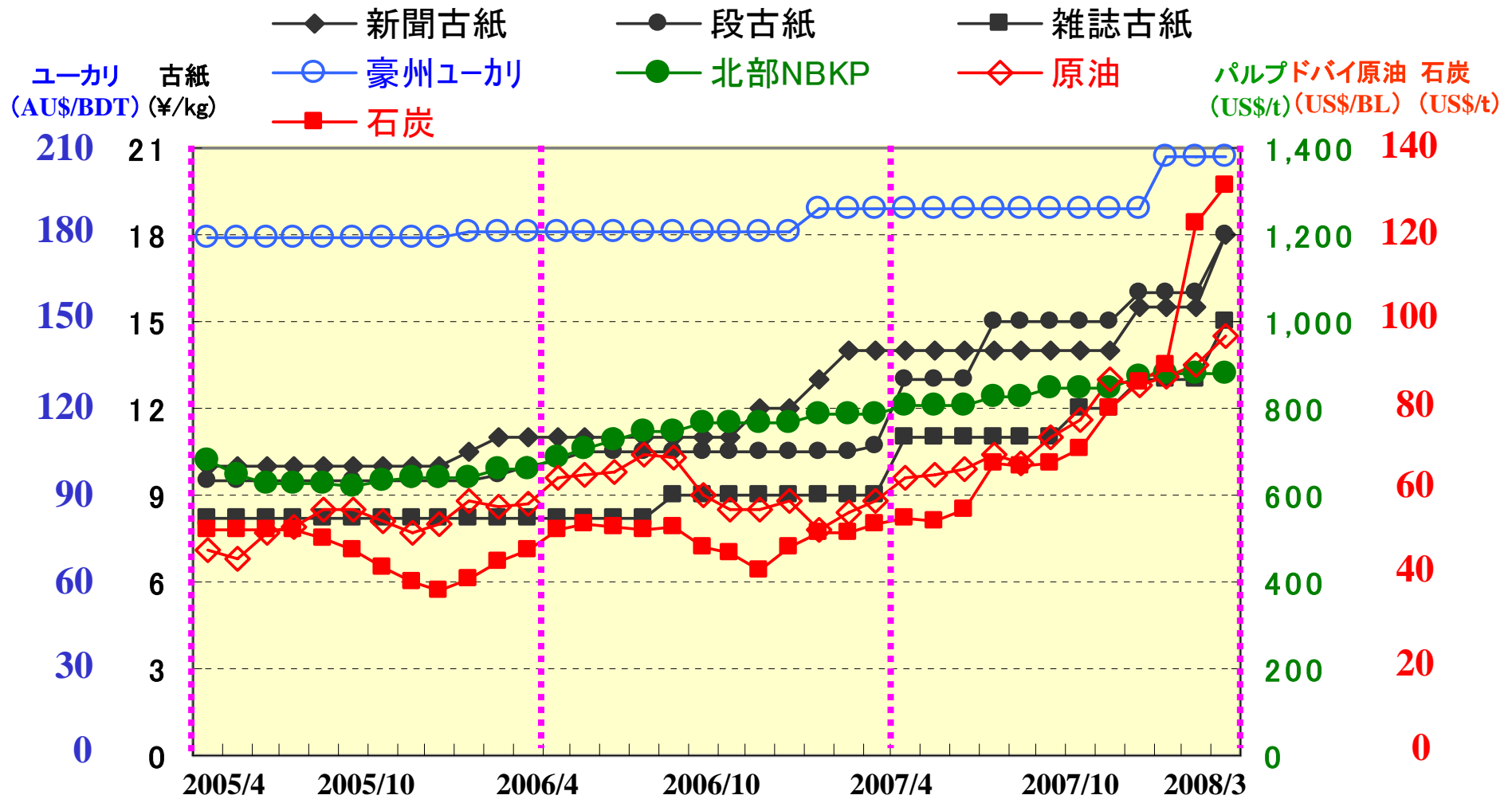
紙パ業界

洋紙・板紙の価格動向(2005年4月~2008年3月)



紙パ業界

主要原燃料の価格動向(2005年4月~2008年3月)



出所：古紙再生促進センター、Pulp&Paper Week、
原油=Platts、石炭=Barlow Jonker Index

2008年3月期のトピックス

- 2007年 6月 : 会社の支配に関する基本方針及び当社株式等に対する
大規模買付行為への対応方針(買収防衛策)を決定
- 7月 : ばい煙発生施設の排出基準超過等を発表、再発防止対策を策定
- 8月 : 旭川グランドホテルの株式譲渡契約を締結
- 10月 : 日本紙通商(株)と(株)マンツネが合併、
新会社(社名: 日本紙通商(株))発足
: 日本製紙グループの事業再編を発表
- 11月 : 日本製紙(株)石巻工場N6マシン稼働
: 台湾/永豊餘造紙と業務提携覚書の締結
- 2008年 1月 : 再生紙の古紙配合率未達に関する調査結果を公表
-2月 古紙パルプ配合製品における配合率追加実態調査の結果を公表
-3月 古紙パルプ配合率乖離に関する報告書と環境・社会貢献策を公表
- 2月 : タイ国SCGペーパー社との業務提携覚書の締結

連結業績

(単位:億円)	2007年3月期 実績	2008年3月期 実績	差異
<売上高>	11,753	12,117	364
<営業利益>	447	328	▲119
<経常利益>	471	328	▲143
<当期純利益>	230	57	▲173

(千トン)	2007/3実績 (A)	2008/3実績 (B)	前年比 (B) ÷ (A)
(国内洋紙平均価格: 円/kg) ※	(104.4)	(109.6)	(5.0%)
新聞用紙	1,333	1,317	▲1.2%
非塗工紙	749	734	▲2.0%
塗工紙	2,072	2,101	1.4%
情報用紙	718	757	5.6%
包装・雑種紙他	573	542	▲5.5%
国内洋紙計	5,445	5,451	0.1%
洋紙輸出(新聞用紙含む)	429	492	14.8%
洋紙合計	5,874	5,943	1.2%
(国内板紙平均価格: 円/kg)	(56.7)	(60.2)	(6.2%)
段ボール原紙	1,342	1,337	▲0.4%
紙器用板紙他	402	389	▲3.1%
国内板紙計	1,744	1,726	▲1.0%
板紙輸出	37	44	17.6%
板紙合計	1,781	1,770	▲0.6%
紙・板紙合計	7,655	7,713	0.8%

※国内洋紙平均価格には新聞用紙を含まない。

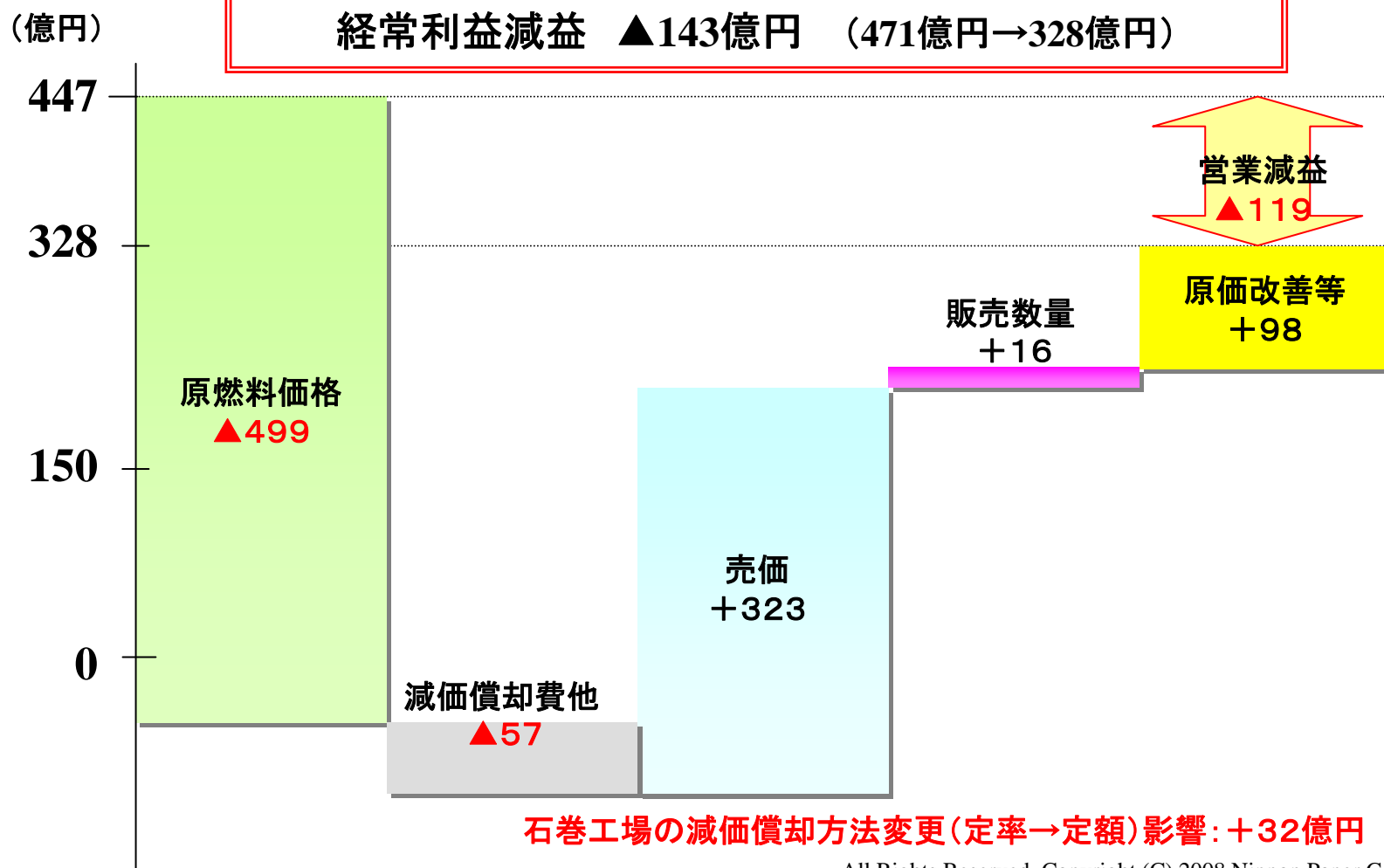
(単位:億円)

	売上高			営業利益			コメント
	2007/3 実績	2008/3 実績	増減	2007/3 実績	2008/3 実績	増減	
紙パルプ事業	8,899	9,502	603	307	204	▲ 103	
洋紙他	7,254	7,685	432	271	204	▲ 67	原燃料コストアップにより減益
板紙	1,098	1,211	113	61	▲ 11	▲ 72	古紙価格上昇により赤字に
家庭紙	547	605	58	▲ 25	11	36	黒字転換
紙関連事業 (紙容器、化成品等)	1,015	1,021	7	49	43	▲ 6	
木材・建材・土木 関連事業	1,005	821	▲ 184	30	23	▲ 7	
その他の事業 (飲料、物流等)	834	773	▲ 62	61	58	▲ 3	四国コカ・コーラボトリングの子会社 6社を新規連結
合計	11,753	12,117	364	447	328	▲ 119	

2007/3実績 対 2008/3実績比較

営業利益減益 ▲119億円 (447億円 → 328億円)

経常利益減益 ▲143億円 (471億円 → 328億円)



	2007/3	2008/3	(単位：億円)
経常利益	471	328	
特別利益	78	46	
固定資産売却益	34	25	
投資有価証券売却益	39	14	
その他	5	7	
特別損失	167	212	
固定資産除却損	45	31	
減損損失	39	8	
事業再編損失	—	98	
貸倒引当金繰入額	20	7	
特別退職金	25	28	
その他	38	40	
税金費用	▲145	▲100	
少数株主利益	▲7	▲5	
当期純利益	230	57	

(単位: 億円)

貸借対照表	'07/3末	'08/3末	差異	コメント
現預金	160	178	17	
受取手形・売掛金	2,471	2,627	156	
棚卸資産	1,471	1,654	183	
その他流動資産	463	399	▲ 64	
有形・無形固定資産	8,741	9,192	450	設備投資1,212億、減価償却▲748億 他
投資その他資産	2,352	2,206	▲ 147	
資産計	15,660	16,256	596	
有利子負債	7,382	7,853	471	
その他負債	3,572	3,605	33	
純資産	4,705	4,798	92	配当金▲87億、当期純利益57億 自己株式の減少173億、 有価証券評価差額金の減少▲123億 他

(単位:億円)

項目	2007/3	2008/3	増減	コメント
営業活動によるCF	754	740	▲ 14	
税金等調整前当期純利益	381	162	▲ 220	
減価償却費	670	748	77	
運転資金増減	▲ 216	▲ 280	▲ 63	
その他	▲ 82	110	192	
投資活動によるCF	▲ 1,070	▲ 1,185	▲ 115	
固定資産取得	▲ 949	① ▲ 1,204	▲ 255	① 大型投資により設備投資支出が増加
固定資産の売却	57	57	1	
その他	② ▲ 178	② ▲ 38	140	② 投資有価証券取得・売却他
フリーCF	▲ 317	▲ 445	▲ 128	
財務活動によるCF	329	435	106	
有利子負債増減	422	367	▲ 55	
支払配当金	▲ 89	▲ 91	▲ 2	
その他	▲ 4	③ 158	162	③ 自己株式売却157億円他
連結範囲変更・為替換算差等	6	28	22	
現金及び現金同等物期首残高	140	159	19	
現金及び現金同等物期末残高	159	177	19	

● II. 業績見通し ● (1) 概況 : トピックス

2009年3月期のトピックス

2008年 4月 : グループ事業再編

- ・日本大昭和板紙(株)と生産子会社4社が合併
- ・日本製紙クレシア(株)を持株会社の直接子会社化
- ・特殊紙事業会社「日本製紙パピリア(株)」発足

: 印刷・情報用紙の価格修正を発表

- 対象品種 印刷用紙全品種、フォーム用紙、ノーカーボン紙、感熱紙他
- 値上げ幅 15%以上
- 実施時期 2008年6月1日出荷分より

6月 : 新社長就任(予定)

9月 : 生産体制の再編 国内3事業所の閉鎖及び紙事業撤退

ボイラー稼働予定一覧			
稼働予定	会社	工場	投資額(億円)
2008/5	日本大昭和板紙	吉永	67
6	日本大昭和板紙	秋田	59
8	日本製紙	白老	90
9	日本製紙	旭川	69
9	日本製紙ケミカル	江津	53

業績見通しの前提条件

● 国内販売

洋紙： 販売数量 前年同期比+1.3%

板紙： 販売数量 前年同期比+2.7%

● 主要原燃料価格・為替

ドバイ原油価格 : 87.5 \$ / バレル

(1Q95 \$ から4Q80 \$ に段階的下落を織り込み)

チップ、石炭 : FOB価格 上昇

為替 : 米ドル 105円 (前期実績 114.3円)

豪ドル 100円 (前期実績 99.1円)

日本製紙グループ^o連結業績見通し

(単位:億円)	2008年3月期 実績	2009年3月期 見通し	差異
<売上高>	12,117	12,900	783
<営業利益>	328	430	102
<経常利益>	328	390	62
<当期純利益>	57	160	103

(千トン)	2008/3実績 (A)	2009/3見通し (B)	前年比 (B) ÷ (A)
新聞用紙	1,317	1,319	0.2%
非塗工紙	734	714	▲2.8%
塗工紙	2,101	2,191	4.3%
情報用紙	757	760	0.4%
包装・雑種紙他	542	537	▲0.9%
国内洋紙計	5,451	5,520	1.3%
洋紙輸出(新聞用紙含む)	492	489	▲0.8%
洋紙合計	5,943	6,009	1.1%
段ボール原紙	1,337	1,365	2.1%
紙器用板紙他	389	407	4.7%
国内板紙計	1,726	1,773	2.7%
板紙輸出	44	35	▲20.4%
板紙合計	1,770	1,807	2.1%
紙・板紙合計	7,713	7,816	1.3%

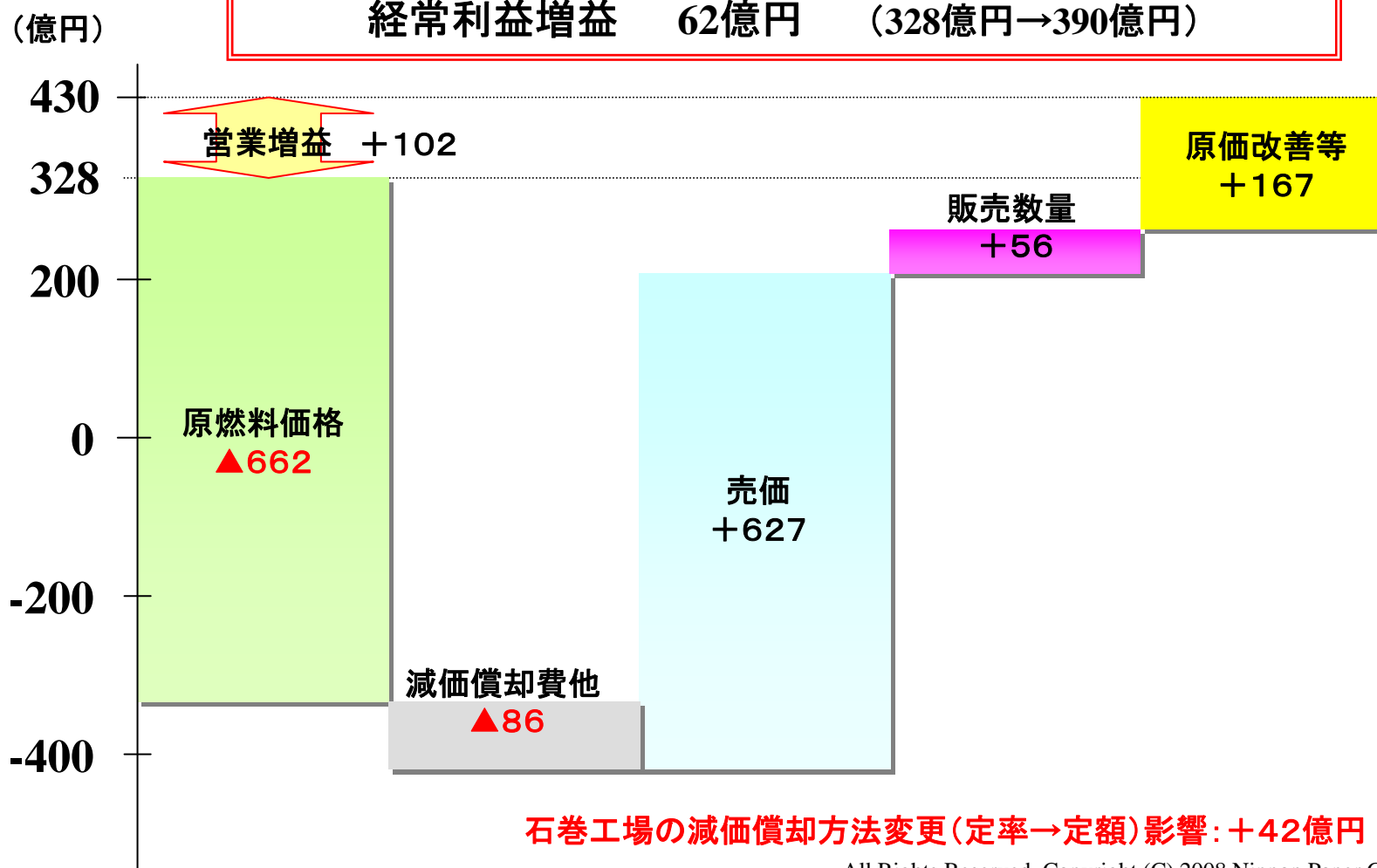
(単位:億円)

	売上高			営業利益		
	2008/3 実績	2009/3 見込み	増減	2008/3 実績	2009/3 見込み	増減
紙パルプ事業	9,502	10,083	581	204	294	90
紙関連事業 (紙容器、化成品等)	1,021	1,077	56	43	63	20
木材・建材・土木 関連事業	821	842	21	23	22	▲ 1
その他の事業 (飲料、物流等)	773	898	125	58	51	▲ 7
合 計	12,117	12,900	783	328	430	102

2008/3実績 対 2009/3見通し比較

営業利益増益 102億円 (328億円 → 430億円)

経常利益増益 62億円 (328億円 → 390億円)



	06/3月期 実績	07/3月期 実績	08/3月期 実績	09/3月期 見通し
ROE	3.9%	5.2%	1.3%	3.5%
売上高経常利益率	4.3%	4.0%	2.7%	3.0%
D/Eレシオ:負債資本比率	1.5倍	1.6倍	1.7倍	1.7倍
洋紙稼働率(暦日数)	92%	93%	92%	91%
板紙稼働率(暦日数)	86%	82%	81%	82%
設備投資額(億円)	697	1,030	1,212	763
減価償却費(億円)	701	671	748	824
有利子負債残高(億円)	6,921	7,382	7,853	8,061
正規従業員数(人)	12,798	12,584	13,666	13,200

見通しに関する注意事項

当資料に記載されている見通しに関する内容については、種々の前提に基づいたものであり、記載された将来の計画数値、施策の実現を確約したり、保証するものではありません。
また当資料の無断掲載はこれを禁じます。

(株)日本製紙グループ本社