



2011年3月期 第2四半期決算概要



NIPPON PAPER
GROUP

2010年11月8日

株式会社日本製紙グループ本社



< 目 次 >

- | | |
|--------------|----------------|
| (1) 業界動向 | <i>3-5pp</i> |
| (2) 2Q累計連結業績 | <i>6-12pp</i> |
| (3) 連結業績見通し | <i>13-18pp</i> |

● (1) 業界動向 — 国内出荷高



紙パ業界

2010年4月－9月 品種別国内出荷高

| | 数量(千トン) | 前年同期比 |
|--------------------|---------|--------|
| 新聞巻取紙 | 1,636 | ▲ 2.1% |
| 印刷・情報用紙 | 4,254 | ▲ 1.3% |
| 塗工印刷用紙 ※ | 2,385 | ▲ 1.7% |
| 非塗工／特殊印刷用紙 | 1,143 | ▲ 2.0% |
| 情報用紙 | 725 | + 1.3% |
| その他の紙 (包装・衛生・雑種紙等) | 1,696 | + 5.1% |
| 紙計 | 7,585 | ▲ 0.1% |
| 板紙計 | 5,475 | + 4.0% |
| 紙・板紙計 | 13,060 | + 1.6% |

※ 塗工印刷用紙には微塗工紙を含む。

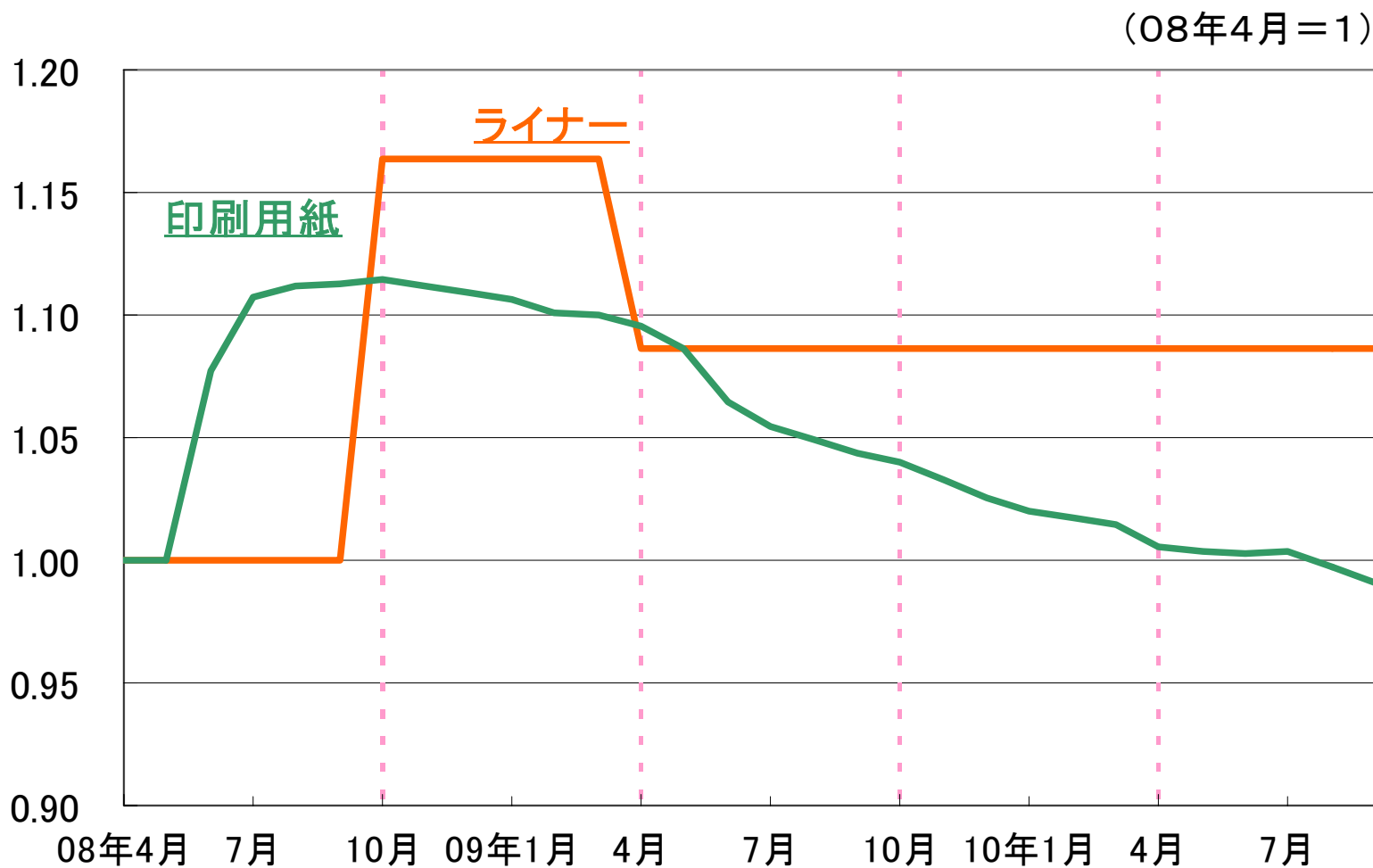
出所：日本製紙連合会

● (1) 業界動向 — 市況



紙パ業界

洋紙・板紙の価格動向(2008年4月~2010年9月)

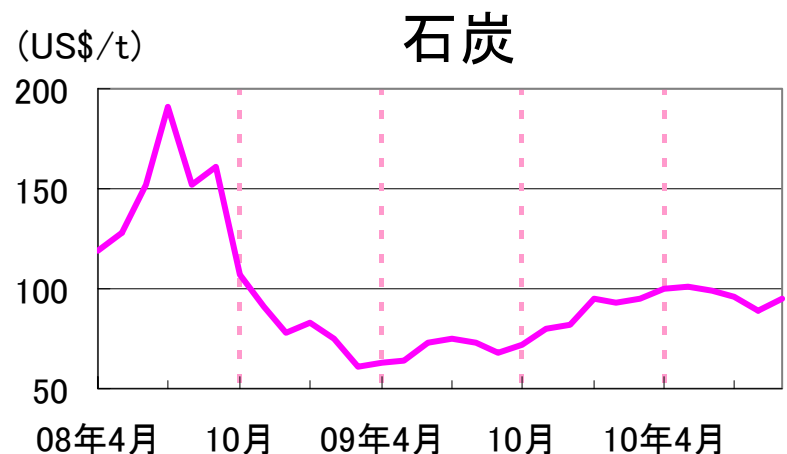
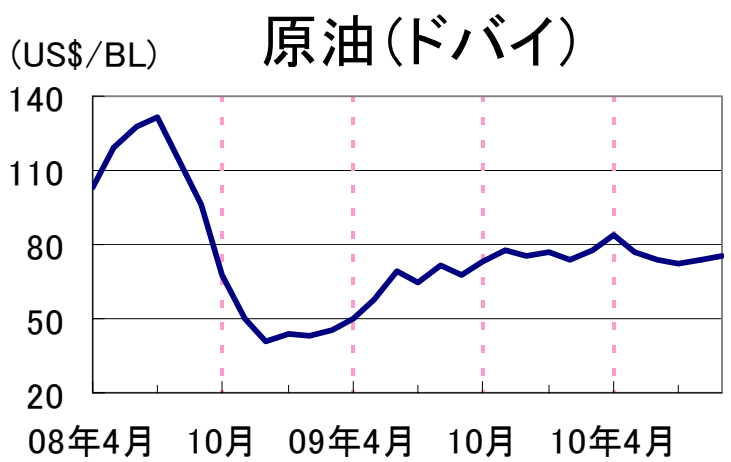
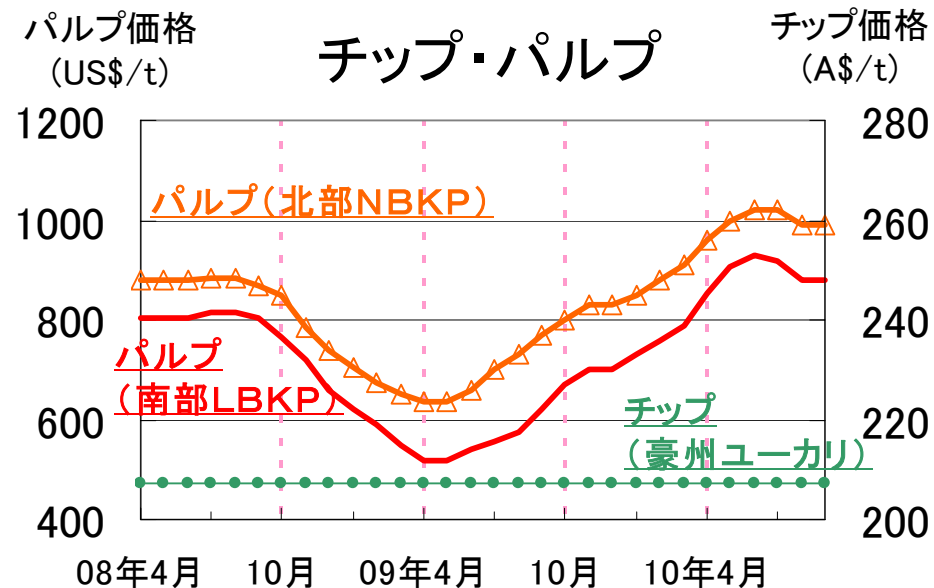
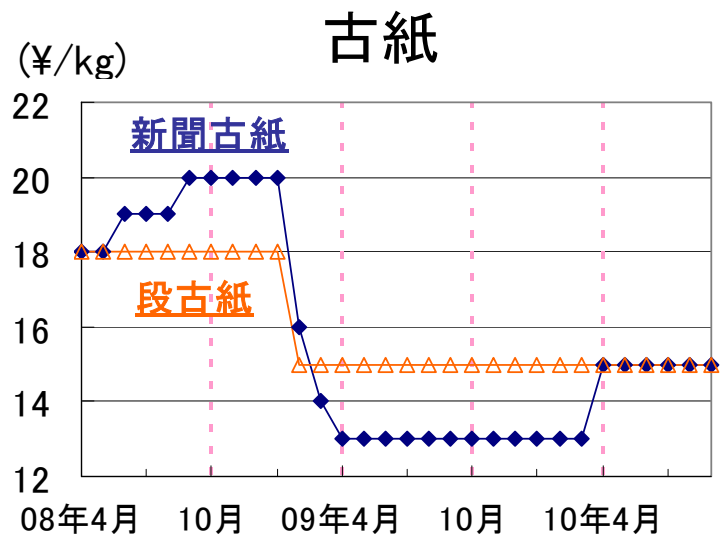


出所: 日本銀行「国内企業物価指数」

● (1) 業界動向 — 原燃料



主要原燃料の価格動向(2008年4月～)



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

● (2) 2Q累計連結業績 — 概要



| (単位:億円) | FY09 | FY10 | 増減 |
|----------|-------|-------|------|
| <売上高> | 5,268 | 5,515 | +246 |
| <営業利益> | 186 | 168 | ▲18 |
| <経常利益> | 178 | 142 | ▲36 |
| <四半期純利益> | 78 | 63 | ▲15 |

● (2) 2Q累計連結業績 — 洋紙・板紙販売数量



| (単位:千トン) | FY09/1H (A) | FY10/1H (B) | 前年同期比 (B-A)÷(A) |
|---------------|----------------|----------------|--------------------|
| 新聞用紙 | 606 | 595 | ▲1.8% |
| 印刷・情報用紙 | 1,400 | 1,361 | ▲2.8% |
| 塗工紙 | 754 | 730 | ▲3.3% |
| 非塗工紙・特殊印刷用紙 | 329 | 314 | ▲4.5% |
| 情報用紙 | 317 | 317 | 0.1% |
| 包装・雑種紙他 | 184 | 188 | 2.3% |
| 洋紙国内計 | 2,189 | 2,143 | ▲2.1% |
| 洋紙輸出(新聞用紙含む) | 168 | 238 | 42.0% |
| 洋紙合計 | 2,357 | 2,381 | 1.0% |
| 段ボール原紙 | 565 | 590 | 4.4% |
| 紙器用板紙他 | 168 | 176 | 4.5% |
| 板紙国内計 | 734 | 766 | 4.4% |
| 板紙輸出 | 11 | 26 | 143.1% |
| 板紙合計 | 744 | 792 | 6.4% |
| 紙・板紙合計 | 3,101 | 3,173 | 2.3% |

● (2) 2Q累計連結業績 – セグメント別概況



(単位:億円)

| | 売上高 | | | 営業利益 | | |
|---------------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|-------------|
| | FY09/1H※ | FY10/1H | 増減 | FY09/1H※ | FY10/1H | 増減 |
| 紙パルプ事業 | 4,238 | 4,464 | 226 | 163 | 115 | ▲ 47 |
| 紙関連事業 (紙容器、化成品等) | 445 | 467 | 23 | 19 | 40 | 21 |
| 木材・建材・土木 建設関連事業 | 247 | 267 | 20 | ▲ 2 | 5 | 7 |
| その他の事業 (飲料、物流等) | 339 | 317 | ▲ 23 | 6 | 8 | 1 |
| 合 計 | 5,268 | 5,515 | 246 | 186 | 168 | ▲ 18 |

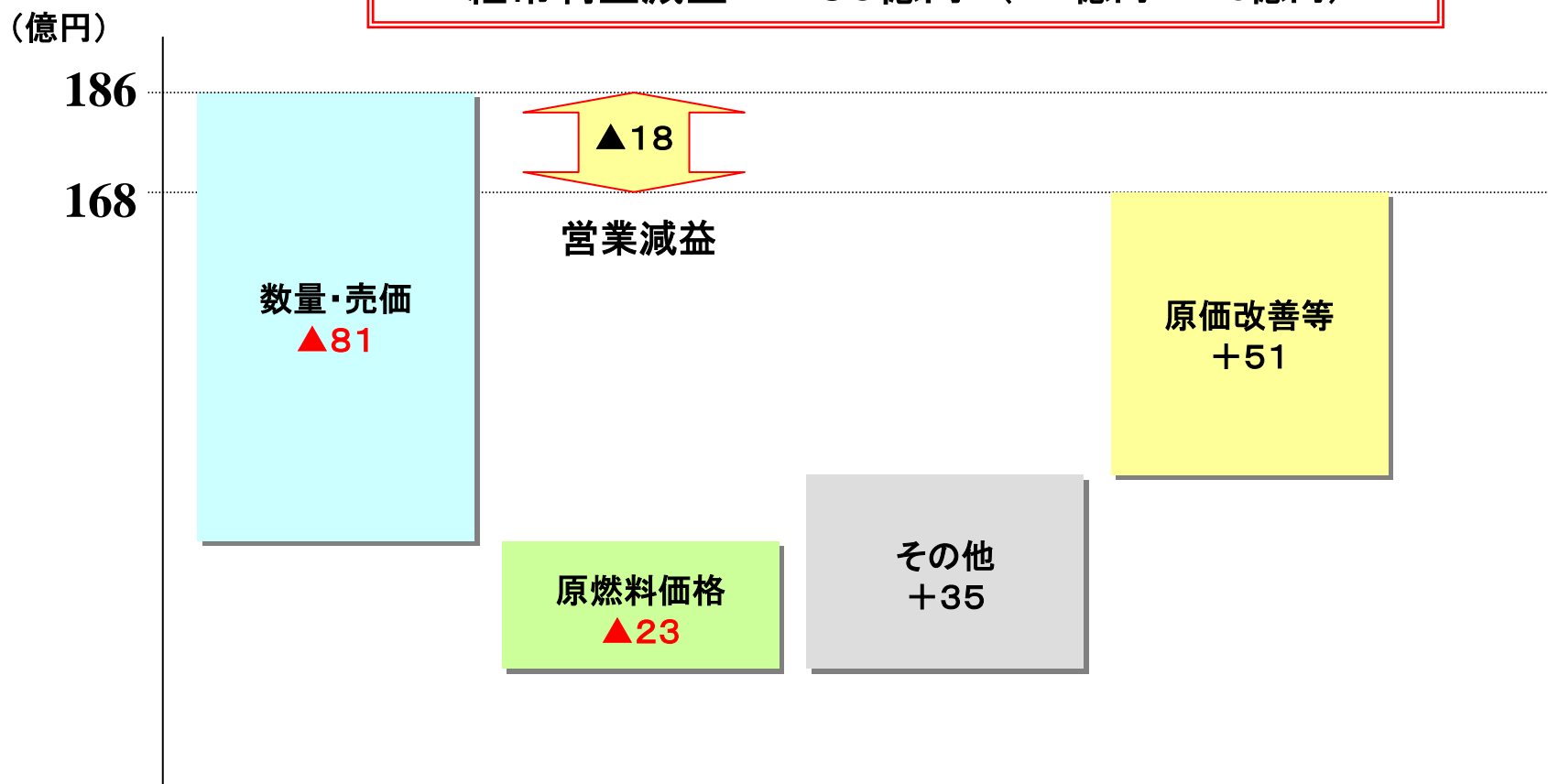
※ 新セグメント会計基準ベースに組み替えて表示

● (2) 2Q累計連結業績 — 営業利益増減要因



前年同期比較 (FY10/1H 対 FY09/1H)

営業利益減益 18億円 (168億円 ← 186億円)
経常利益減益 36億円 (142億円 ← 178億円)



● (2) 2Q累計連結業績 — 特別損益



(単位：億円)

| | FY09/1H | FY10/1H |
|--------------|---------|---------|
| 経常利益 | 178 | 142 |
| 特別利益 | 4 | 7 |
| 固定資産売却益 | 3 | 5 |
| 投資有価証券売却益 | 0 | 1 |
| その他 | 1 | 1 |
| 特別損失 | 28 | 53 |
| 固定資産除却損 | 8 | 8 |
| 減損損失 | 7 | — |
| 投資有価証券評価損 | — | 20 |
| その他 | 13 | 25 |
| 税金費用 | ▲ 75 | ▲ 32 |
| 少数株主利益(▲)／損失 | ▲ 1 | ▲ 1 |
| 当期純利益 | 78 | 63 |

● (2) 2Q累計連結業績 — 貸借対照表



| (単位:億円) | 2010年 3月末 | 2010年 9月末 | 増減 | |
|----------------|--------------|--------------|----|-----|
| 現預金 | 243 | 153 | ▲ | 89 |
| 受取手形・売掛金 | 2,237 | 2,178 | ▲ | 59 |
| 棚卸資産 | 1,535 | 1,528 | ▲ | 7 |
| その他流動資産 | 491 | 483 | ▲ | 8 |
| 有形・無形固定資産 | 8,655 | 8,453 | ▲ | 202 |
| 投資その他資産 | 1,842 | 2,279 | | 437 |
| 資産計 | 15,002 | 15,074 | | 72 |
| 有利子負債(リース債務含む) | 7,629 | 7,820 | | 191 |
| その他負債 | 2,774 | 2,769 | ▲ | 5 |
| 純資産 | 4,600 | 4,485 | ▲ | 115 |

● (2) 2Q累計連結業績 – キャッシュ・フロー計算書



(単位:億円)

| 項目 | FY09/1H | FY10/1H | 増減 |
|---------------|---------|---------|-------|
| 営業活動によるCF | 595 | 455 | ▲ 139 |
| 税金等調整前当期純利益 | 154 | 96 | ▲ 58 |
| 減価償却費 | 406 | 390 | ▲ 16 |
| 運転資金増減 | 103 | 23 | ▲ 79 |
| その他 | ▲ 69 | ▲ 54 | 14 |
| 投資活動によるCF | ▲ 528 | ▲ 686 | ▲ 157 |
| 固定資産取得 | ▲ 225 | ▲ 182 | 43 |
| 固定資産の売却 | 8 | 7 | ▲ 1 |
| その他 | ▲ 311 | ▲ 511 | ▲ 199 |
| フリーCF | 66 | ▲ 230 | ▲ 296 |
| 財務活動によるCF | ▲ 53 | 148 | 201 |
| 有利子負債増減 | 4 | 205 | 201 |
| 支払配当金 | ▲ 45 | ▲ 46 | ▲ 2 |
| その他 | ▲ 12 | ▲ 11 | 1 |
| 連結範囲変更・為替換算差等 | 10 | ▲ 7 | ▲ 17 |
| 現金及び現金同等物期首残高 | 149 | 240 | 91 |
| 現金及び現金同等物期末残高 | 173 | 152 | ▲ 21 |

● (3) 連結業績見直し



2011年3月期の業績見直しを11月2日に 下記のとおり修正しました

| (単位:億円) | FY10 当初見直し | FY10 修正見直し | (参考)FY09 実績 |
|---------|---------------|---------------|----------------|
| <売上高> | 11,400 | 11,200 | 10,952 |
| <営業利益> | 420 | 350 | 431 |
| <経常利益> | 360 | 300 | 375 |
| <当期純利益> | 200 | 150 | 301 |

● (3) 連結業績見通し — 前提条件



国内販売（下期見通し）

数量 : 洋紙 対前年同期比 + 1.2% (通期 0.4%)
板紙 対前年同期比 + 2.5% (通期 + 3.5%)

売価 : 洋紙 足元売価で推移
板紙 上期並みで推移

主要原燃料価格・為替（下期見通し）

原油 : 80ドル/バレル (ドバイ)
石炭、チップ : 足元横ばい (FOB価格)
為替 : 米ドル 85円/ドル
豪ドル 80円/ドル

● (3) 連結業績見通し — 洋紙・板紙販売数量



| (単位:千トン) | FY09 (A) | FY10見込 (B) | 前年同期比 (B-A)÷(A) |
|---------------|--------------|---------------|--------------------|
| 新聞用紙 | 1,217 | 1,193 | ▲2.0% |
| 印刷・情報用紙 | 2,771 | 2,773 | 0.1% |
| 塗工紙 | 1,481 | 1,499 | 1.2% |
| 非塗工紙・特殊印刷用紙 | 650 | 633 | ▲2.6% |
| 情報用紙 | 641 | 642 | 0.2% |
| 包装・雑種紙他 | 377 | 381 | 0.8% |
| 洋紙国内計 | 4,366 | 4,347 | ▲0.4% |
| 洋紙輸出(新聞用紙含む) | 396 | 444 | 12.1% |
| 洋紙合計 | 4,763 | 4,791 | 0.6% |
| 段ボール原紙 | 1,126 | 1,165 | 3.5% |
| 紙器用板紙他 | 348 | 360 | 3.4% |
| 板紙国内計 | 1,474 | 1,525 | 3.5% |
| 板紙輸出 | 23 | 46 | 97.4% |
| 板紙合計 | 1,497 | 1,571 | 4.9% |
| 紙・板紙合計 | 6,260 | 6,362 | 1.6% |

● (3) 連結業績見通し – セグメント別概況



(単位: 億円)

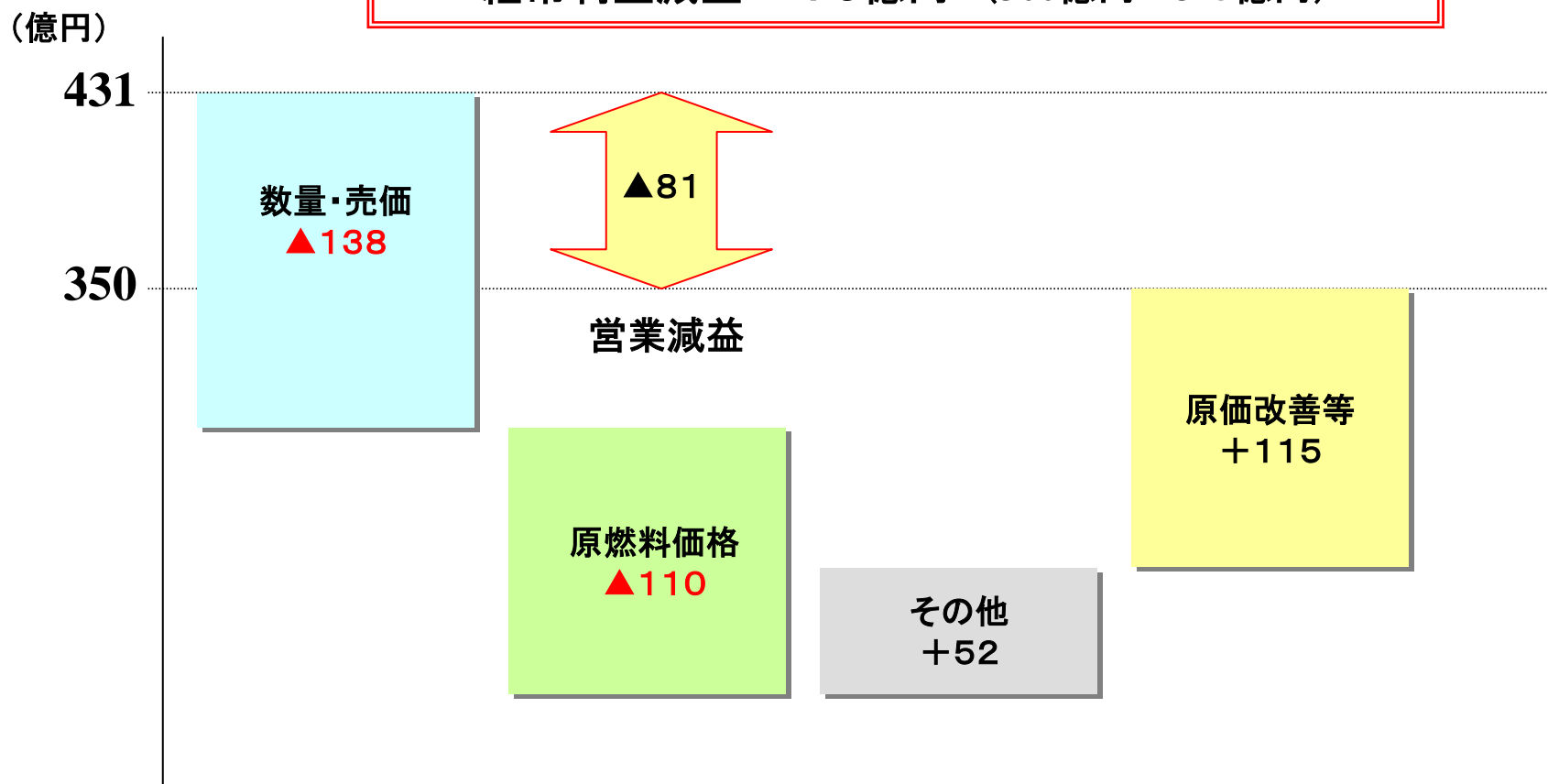
| | 売上高 | | | 営業利益 | | |
|---------------------|---------------|---------------|------------|------------|------------|-------------|
| | FY09 ※ | FY10(見込) | 増減 | FY09 ※ | FY10(見込) | 増減 |
| 紙パルプ事業 | 8,828 | 9,037 | 209 | 359 | 243 | ▲ 116 |
| 紙関連事業 (紙容器、化成品等) | 886 | 919 | 34 | 42 | 64 | 22 |
| 木材・建材・土木 建設関連事業 | 522 | 544 | 22 | 6 | 13 | 7 |
| その他の事業 (飲料、物流等) | 717 | 700 | ▲ 17 | 24 | 30 | 6 |
| 合 計 | 10,952 | 11,200 | 248 | 431 | 350 | ▲ 81 |

※ 新セグメント会計基準ベースに組み替えて表示

● (3) 連結業績見通し - 営業利益増減要因

対前年比較 (FY10見込 対 FY09)

営業利益減益 81億円 (350億円 ← 431億円)
経常利益減益 75億円 (300億円 ← 375億円)



● (3) 連結業績見通し – グループの主要指標



| | FY08 | FY09 | FY10/1H | FY10(見込) |
|---------------|--------|--------|---------|----------|
| ROE | ▲5.4% | 7.0% | 2.8% | 3.3% |
| 売上高営業利益率 | 1.7% | 3.9% | 3.1% | 3.1% |
| 売上高経常利益率 | 1.5% | 3.4% | 2.6% | 2.7% |
| D/Eレシオ:負債資本比率 | 1.9倍 | 1.6倍 | 1.7倍 | 1.7倍 |
| 設備投資額(億円) | 649 | 356 | 248 | 496 |
| 減価償却費(億円) | 833 | 819 | 390 | 783 |
| 有利子負債残高(億円) | 7,843 | 7,629 | 7,820 | 7,700 |
| 正規従業員数(人) | 13,088 | 14,210 | 14,022 | 13,928 |

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