

2014年3月期第2四半期 決算概要



2013年11月11日

日本製紙株式会社



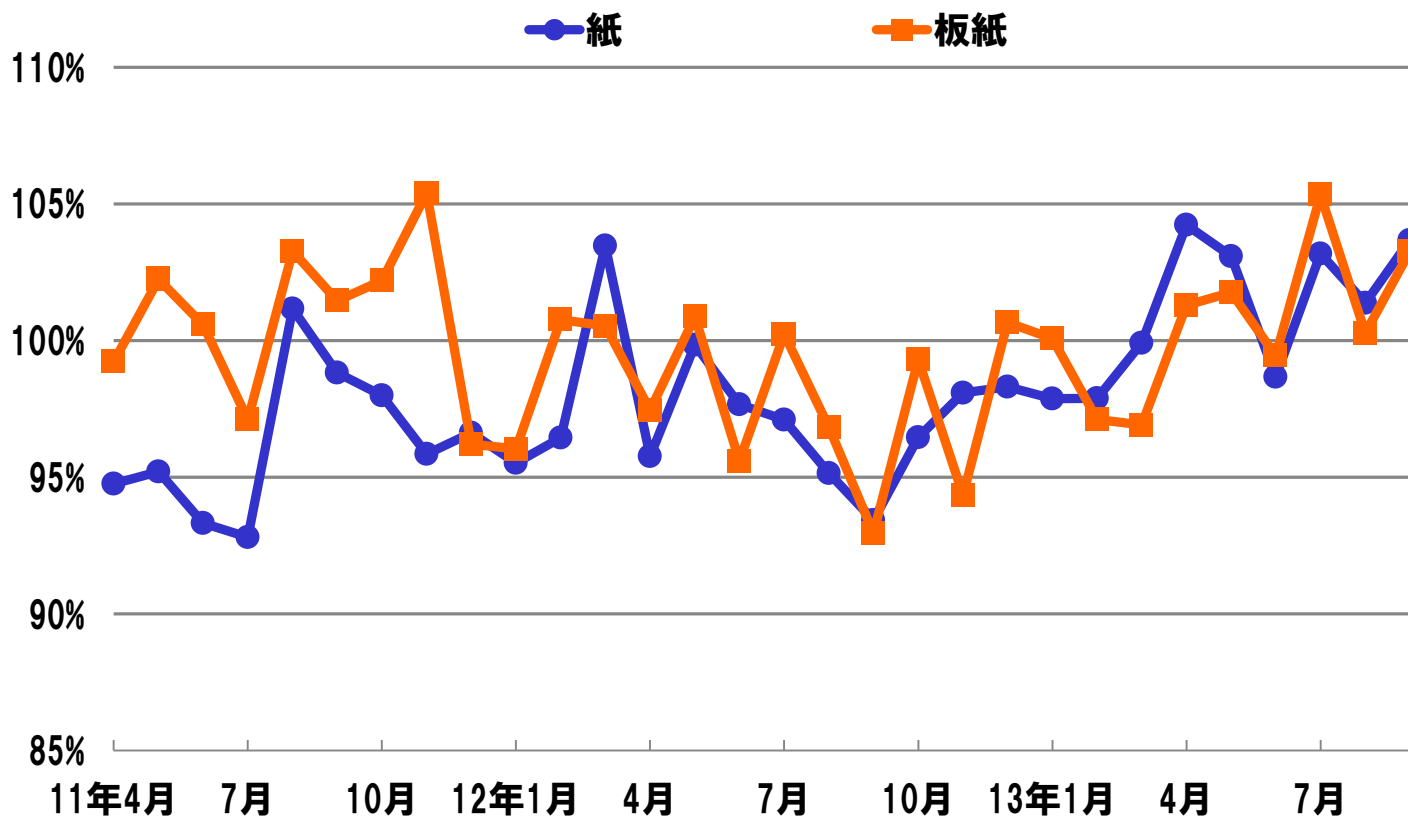


- (1) 2013年4～9月 事業環境の概要**
- (2) 2014年3月期第2四半期累計 決算概要**
- (3) 2013年4月以降の主なトピックス**
- (4) 2014年3月期 業績見通し**



紙・板紙とも国内出荷量が好調に推移

メーカー国内出荷量 対前年比



出所: 日本製紙連合会

(1) 事業環境の概要 - 国内メーカー販売量、輸入量

国内出荷と輸出が増加、輸入は減少

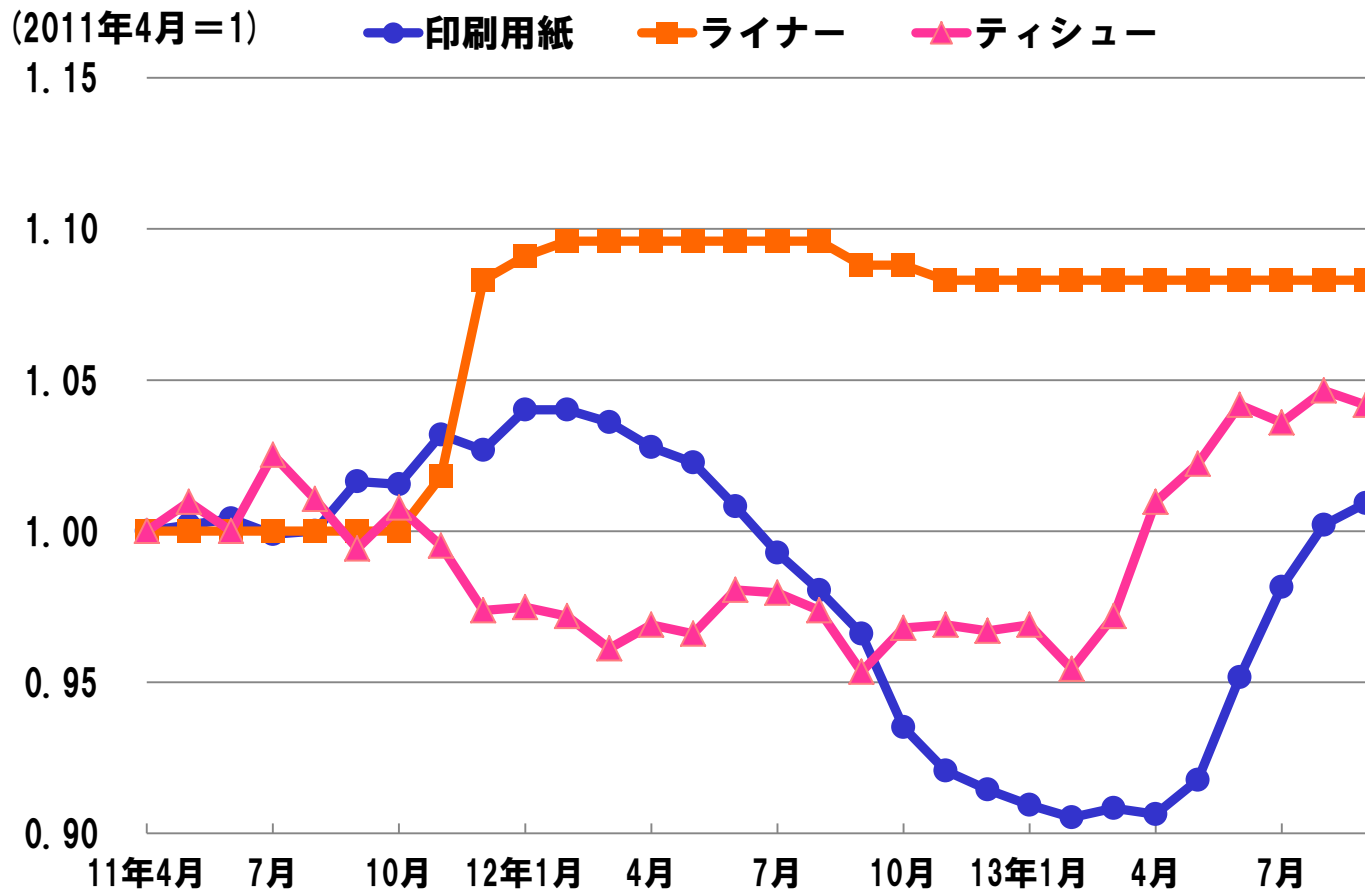
| | | 2013年4月～9月 国内メーカー販売実績 | | | | 2013年4月～9月実績 | |
|--------|-----------------------|-----------------------|-----------|------------|-----------|--------------|-----------|
| | | 国内 | | 輸出 | | 輸入 | |
| | | 数量 (千t) | 前年 同期比 | 数量 (千t) | 前年 同期比 | 数量 (千t) | 前年 同期比 |
| 紙 | 新聞巻取紙 | 1,580 | ▲1.4% | 1 | ▲34.9% | 27 | 17.6% |
| | 印刷・情報用紙 | 4,027 | 5.7% | 290 | 25.1% | 715 | ▲15.3% |
| | 塗工印刷用紙※ | 2,322 | 7.9% | 227 | 30.7% | 351 | ▲25.6% |
| | 非塗工／特殊印刷用紙 | 1,061 | 4.7% | 45 | 4.9% | 85 | ▲21.1% |
| | 情報用紙 | 644 | 0.1% | 19 | 18.5% | 279 | 5.4% |
| | その他の紙 (包装・衛生・雑種紙等) | 1,580 | ▲2.1% | 89 | 35.0% | 20 | ▲2.5% |
| 合計 | | 7,188 | 2.3% | 380 | 27.1% | 762 | ▲14.2% |
| 板紙 | 段ボール原紙 | 4,361 | 2.4% | 88 | 231.7% | 46 | ▲32.9% |
| | 紙器用板紙他 | 1,099 | 0.1% | 13 | 12.1% | 145 | 1.5% |
| | 合計 | 5,459 | 1.9% | 101 | 163.7% | 192 | ▲9.6% |
| 紙・板紙合計 | | 12,647 | 2.1% | 481 | 42.6% | 953 | ▲13.3% |

※ 塗工印刷用紙には微塗工紙を含む。

出所：日本製紙連合会



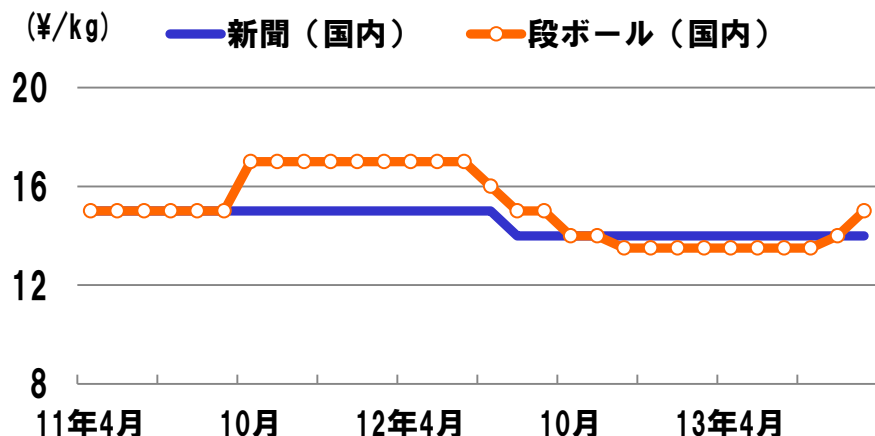
印刷用紙の価格修正が浸透



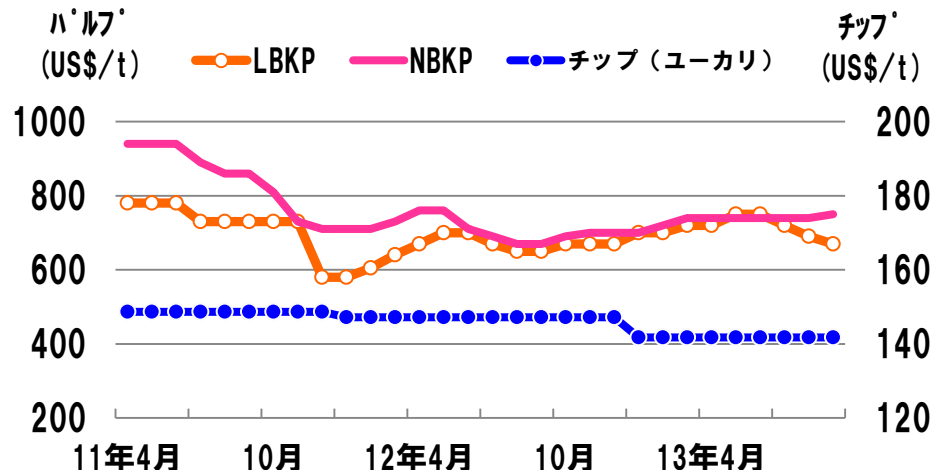


段ボール古紙価格が上昇、米ドルは100円弱で推移

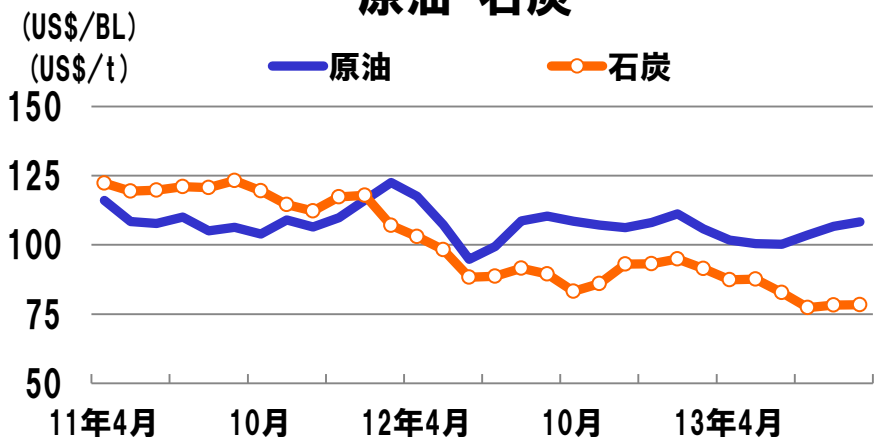
古紙



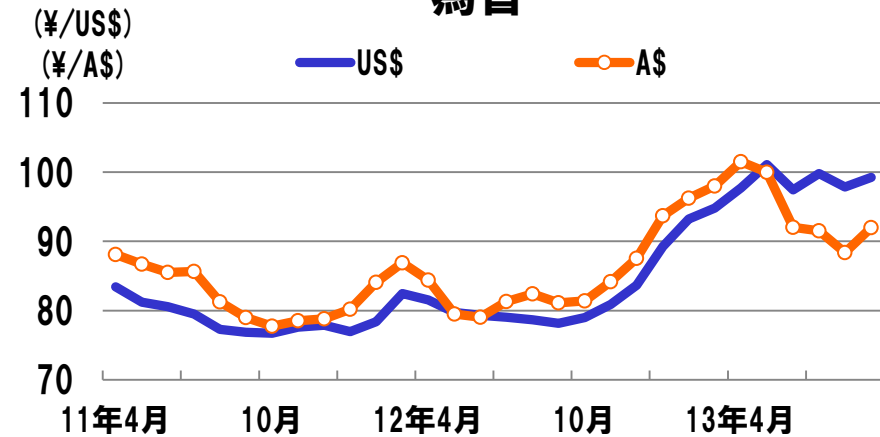
チップ・パルプ



原油・石炭



為替





(2)決算概要 - ハイライト

| (単位:億円) | FY2013/1H 実績 | FY2012/1H 実績 | 増減 (対前年) |
|----------|-----------------|-----------------|-------------|
| <売上高> | 5,233 | 5,072 | 161 |
| <営業利益> | 104 | 127 | ▲23 |
| <経常利益> | 109 | 102 | 7 |
| <四半期純利益> | 92 | 17 | 75 |

- ❑ 販売数量の回復などにより増収
- ❑ 印刷用紙価格は期中を通じて上昇、下期以降に価格効果が本格寄与
- ❑ 洋紙事業の復興計画などのコストダウン努力が収益を下支え
- ❑ 固定資産の売却等により当期純利益は前年比5.3倍と大幅に改善



販売数量の回復などにより増収

上段:売上高
下段:営業利益
(単位:億円)

| | FY2011 | | FY2012 | | FY2013 | 対前年 増減 |
|------------------|--------|-------|--------|-------|--------|-----------|
| | 上期 | 下期 | 上期 | 下期 | 上期 | |
| 紙パルプ | 4,041 | 4,136 | 3,994 | 4,019 | 4,129 | 135 |
| | 89 | 153 | 75 | 54 | 58 | ▲17 |
| 紙関連 | 482 | 453 | 481 | 463 | 469 | ▲13 |
| | 41 | 26 | 34 | 28 | 27 | ▲7 |
| 木材・建材・ 土木建設関連 | 281 | 326 | 278 | 329 | 317 | 39 |
| | 7 | 18 | 9 | 18 | 11 | 1 |
| その他 | 311 | 394 | 319 | 367 | 319 | 0 |
| | 7 | 24 | 8 | 24 | 8 | 0 |
| 合計 | 5,115 | 5,309 | 5,072 | 5,179 | 5,233 | 161 |
| | 144 | 221 | 127 | 124 | 104 | ▲23 |

生産能力回復により国内・輸出とも出荷量が増加

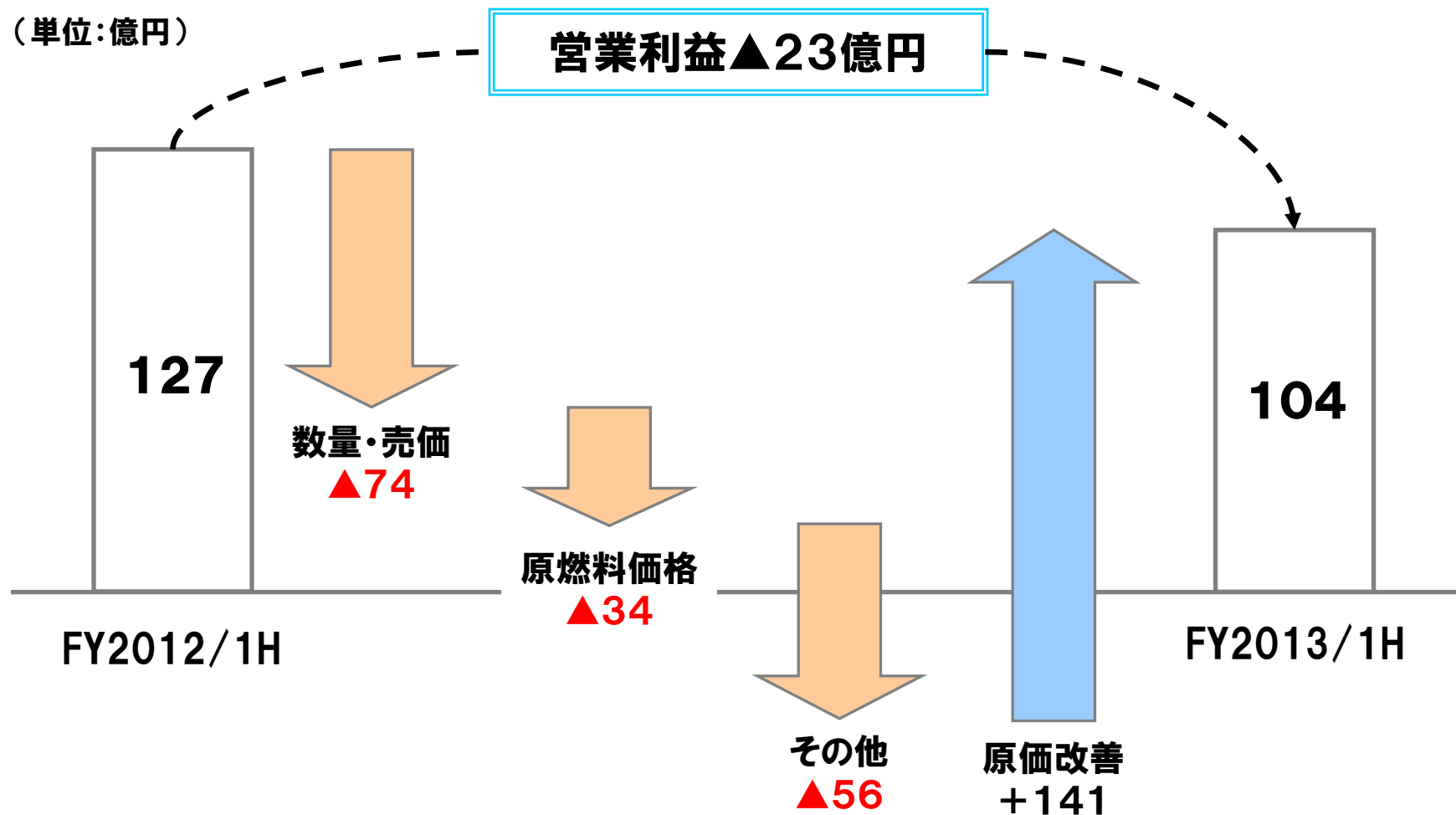
(単位:千トン)

| | | FY2012/1H | FY2013/1H | 前年同期比 |
|---------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| 紙 | 新聞用紙 | 583 | 574 | ▲1.6% |
| | 印刷・情報用紙 | 1,181 | 1,274 | 7.9% |
| | 塗工紙 | 631 | 704 | 11.5% |
| | 非塗工紙 | 279 | 298 | 6.9% |
| | 情報用紙 | 271 | 273 | 0.5% |
| | 包装・雑種紙他 | 157 | 151 | ▲3.7% |
| | 国内 | 1,920 | 1,999 | 4.1% |
| 輸出 | 41 | 96 | 133.5% | |
| 紙合計 | | 1,961 | 2,095 | 6.8% |
| 板紙 | 段ボール原紙 | 580 | 588 | 1.3% |
| | 紙器用板紙他 | 171 | 169 | ▲0.9% |
| | 国内 | 751 | 757 | 0.8% |
| | 輸出 | 23 | 36 | 55.5% |
| | 板紙合計 | 774 | 793 | 2.4% |
| 紙・板紙合計 | | 2,735 | 2,887 | 5.6% |



自助努力による原価改善が収益を下支え

(単位:億円)



有利子負債を着実に削減

(単位:億円)

| | 2013年 3月末 | 2013年 9月末 | 増減 |
|----------------|---------------|---------------|-------------|
| 総資産 | 14,977 | 14,643 | ▲335 |
| 現預金 | 1,109 | 909 | ▲200 |
| 受取手形・売掛金 | 1,989 | 1,955 | ▲34 |
| 棚卸資産 | 1,493 | 1,564 | 71 |
| その他流動資産 | 482 | 385 | ▲97 |
| 有形・無形固定資産 | 7,701 | 7,639 | ▲62 |
| 投資その他資産 | 2,202 | 2,190 | ▲13 |
| 負債合計 | 11,013 | 10,483 | ▲530 |
| 有利子負債(リース債務含む) | 8,302 | 7,912 | ▲391 |
| その他負債 | 2,710 | 2,571 | ▲139 |
| 純資産合計 | 3,965 | 4,160 | 195 |
| うち株主資本 | 3,814 | 3,863 | 49 |

(2)決算概要 - 連結キャッシュ・フロー



(単位:億円)

| 項目 | FY2012/1H | FY2012/1H |
|-------------------------|-----------|-----------|
| 営業活動によるCF | 124 | 299 |
| 税金等調整前当期純利益 | 36 | 159 |
| 減価償却費 | 319 | 313 |
| 運転資金増減 | ▲273 | ▲171 |
| その他 | 42 | ▲1 |
| 投資活動によるCF | ▲284 | ▲40 |
| 固定資産取得 | ▲269 | ▲255 |
| 固定資産の売却 | 8 | 66 |
| その他 | ▲23 | 149 |
| フリーCF | ▲160 | 259 |
| 財務活動によるCF | ▲38 | ▲463 |
| 有利子負債増減 | ▲14 | ▲427 |
| 支払配当金 | ▲23 | ▲35 |
| その他 | ▲0 | ▲1 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 1 | 2 |
| 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額 | 7 | 2 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 1,193 | 1,108 |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高 | 1,003 | 908 |

(3)2013年4月以降の主なトピックス

- 4月 3日 C02発生量低減に有効な新規バイオマス固形燃料を開発、
石炭火力ボイラーへのバイオマス燃料混焼が従来の約10倍まで向上可能に
- 4月 8日 国内初の「未利用材100%によるバイオマス発電事業」実施を決定(八代工場)
- 5月14日 四国最大規模のメガソーラープロジェクトを決定(徳島県小松島市)
- 6月 1日 エネルギー事業本部を新設
- 7月 1日 永豊餘ケイマン(台湾・永豊餘グループの板紙・段ボール事業)の株式を売却
- 7月 4日 投資ユニバースEthibel Investment Registerの「Ethibel EXCELLENCE」に選定
- 8月 6日 国際販売統括部を新設
- 8月 7日 10万kW級の石炭火力発電設備を建設・運営する発電事業会社設立を決定
(静岡県富士市)
- 8月27日 物流倉庫用地の売却を決定(東京都北区)
- 9月 2日 タイ国SCGペーパー社の植林・パルプ・紙事業への事業参画に向けた協議を開始
- 9月10日 印刷・情報用紙の価格修正を発表
- 10月30日 工場敷地を有効活用した太陽光発電事業を決定(大竹工場)
- 10月31日 セルロースナノファイバーの実証生産設備の運転を開始(岩国工場)

(4)業績見通し



| (単位:億円) | FY2013 見通し | FY2013 当初見通し | FY2012 |
|---------|---------------|-----------------|--------|
| <売上高> | 10,700 | 10,500 | 10,250 |
| <営業利益> | 300 | 300 | 251 |
| <経常利益> | 250 | 250 | 231 |
| <当期純利益> | 150 | 150 | 106 |

- ❑ 上期動向を鑑み売上高を上方修正、対前年増収増益の見通し
- ❑ 印刷・情報用紙の価格修正(9月10日発表)を反映
- ❑ 段ボール古紙価格上昇を反映、為替見通しを修正



(4)業績見通し - 前提条件

国内販売(通期見通し)

数量 : 洋紙 対前年同期比 +1.9%
 板紙 対前年同期比 +2.6%

売価 : 洋紙 印刷・情報用紙の価格修正を反映
 (2013年9月10日発表分)
 板紙 足元横ばい

主要原燃料価格・為替(下期見通し)

原油 : 105ドル/バレル(ドバイ)

石炭 : 95ドル/t(豪州炭ベンチマーク価格)

古紙 : 足元横ばい
 (8月の段ボール古紙価格引き上げを反映)

為替 : 米ドル 100円/ドル
 豪ドル 92円/ドル

2013年5月30日時点

+1.4%

+1.8%

印刷用紙の価格修正を反映
 (2013年3月5日発表分)
 足元横ばい

105ドル/バレル

95ドル/t

足元横ばい

95円/ドル

98円/ドル

下期も輸出が引き続き増加、国内は概ね横ばいを想定

(単位:千トン)

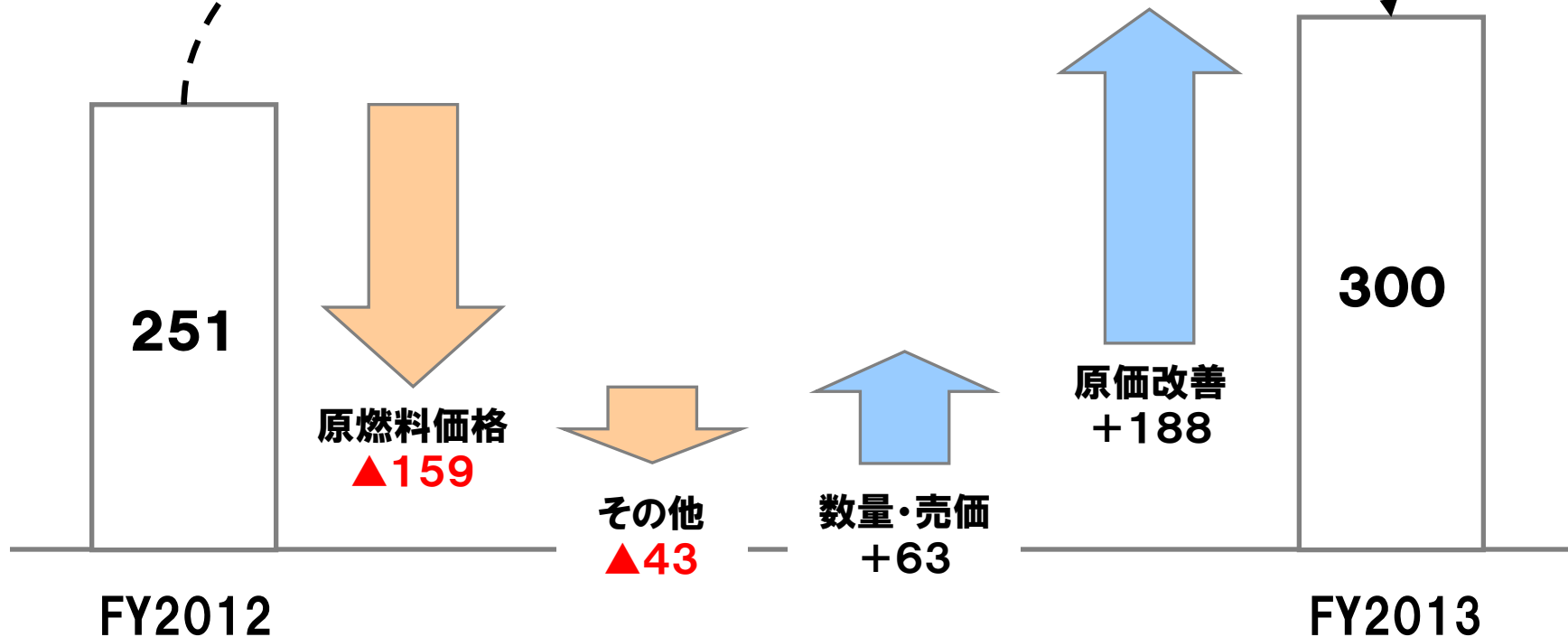
| | | FY2012 | FY2013 | 前年同期比 |
|---------------|---------|--------------|--------------|-------------|
| 紙 | 新聞用紙 | 1,184 | 1,162 | ▲1.9% |
| | 印刷・情報用紙 | 2,455 | 2,554 | 4.0% |
| | 塗工紙 | 1,342 | 1,413 | 5.3% |
| | 非塗工紙 | 574 | 582 | 1.4% |
| | 情報用紙 | 540 | 559 | 3.4% |
| | 包装・雑種紙他 | 311 | 308 | ▲0.8% |
| | 国内 | 3,950 | 4,024 | 1.9% |
| 輸出 | 102 | 210 | 106.2% | |
| 紙合計 | | 4,052 | 4,234 | 4.5% |
| 板紙 | 段ボール原紙 | 1,144 | 1,182 | 3.3% |
| | 紙器用板紙他 | 347 | 348 | 0.2% |
| | 国内 | 1,491 | 1,530 | 2.6% |
| | 輸出 | 47 | 80 | 69.4% |
| 板紙合計 | | 1,538 | 1,609 | 4.6% |
| 紙・板紙合計 | | 5,590 | 5,843 | 4.5% |



印刷・情報用紙の価格修正効果が発現

(単位:億円)

営業利益+49億円



(4)業績見通し - 主要指標



| | FY2009 | FY2010 | FY2011 | FY2012 | FY2013 /1H | FY2013 (見込) |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------------|----------------|
| 売上高営業利益率 | 3.9% | 3.2% | 3.5% | 2.5% | 2.0% | 2.8% |
| 売上高経常利益率 | 3.4% | 2.9% | 0.6% | 2.3% | 2.1% | 2.3% |
| D/Eレシオ:負債資本比率 | 1.64 | 1.75 | 1.94 | 1.89 | 1.81 | 1.76 |
| 設備投資額(億円) | 356 | 466 | 572 | 533 | 227 | 519 |
| 減価償却費(億円) | 819 | 786 | 744 | 649 | 313 | 631 |
| 純有利子負債(億円) | 7,386 | 7,275 | 7,189 | 7,193 | 7,003 | 6,900 |
| 正規従業員数(人) ^(*) | 14,210 | 13,834 | 13,407 | 13,052 | 13,269 | 13,171 |

(*) 2013年度より、十條サーマル社を新規連結



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。

日本製紙株式会社