

# 2015年3月期第3四半期 決算説明資料

---



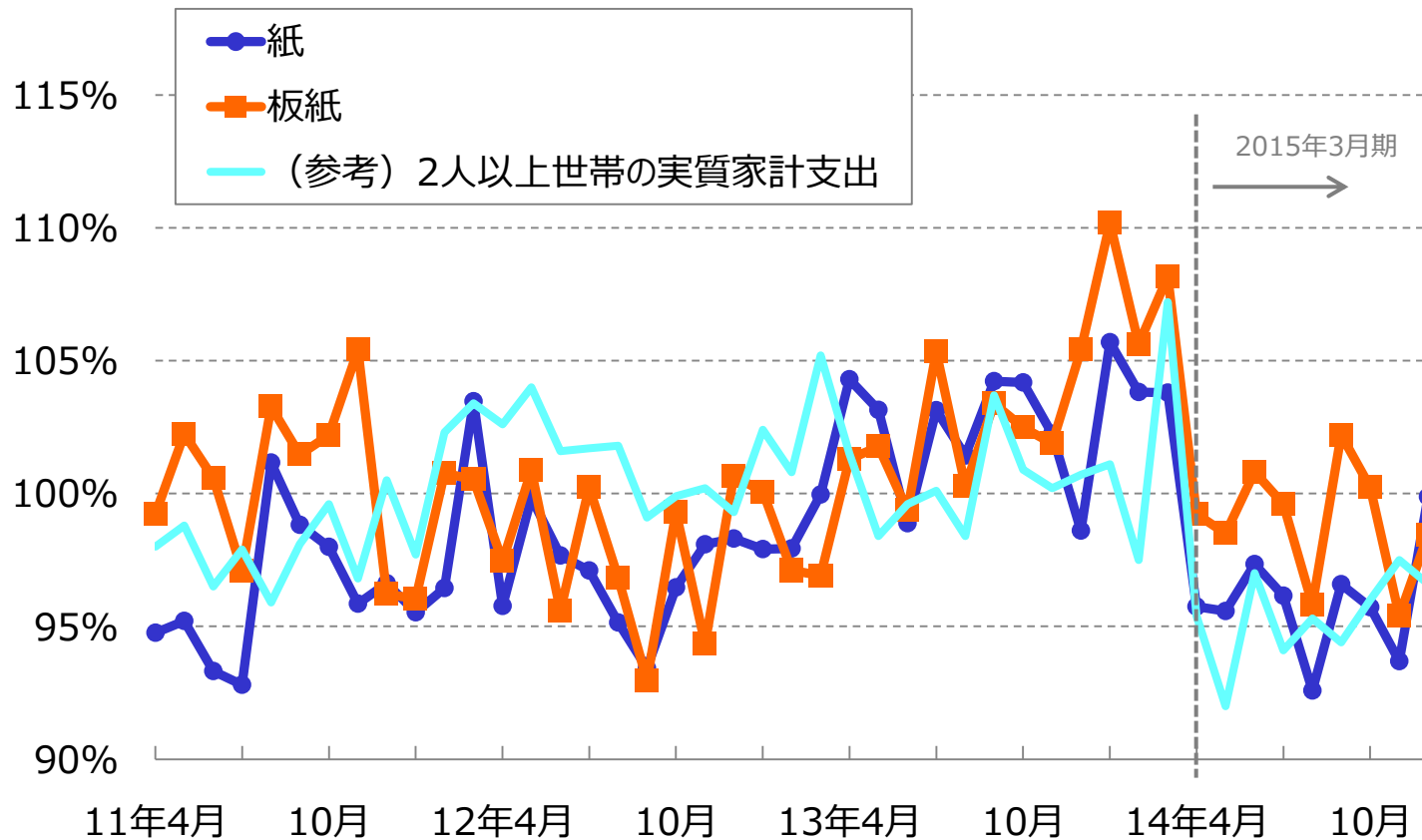
2015年2月4日

日本製紙株式会社

- (1) 2015年3月期 第3四半期 事業環境の概要
- (2) 2015年3月期 第3四半期 決算概要
- (3) 2015年3月期 業績見通し

# 個人消費の落ち込みに合わせ、出荷量が減少

メーカー国内出荷量 対前年比



出所：日本製紙連合会、総務省

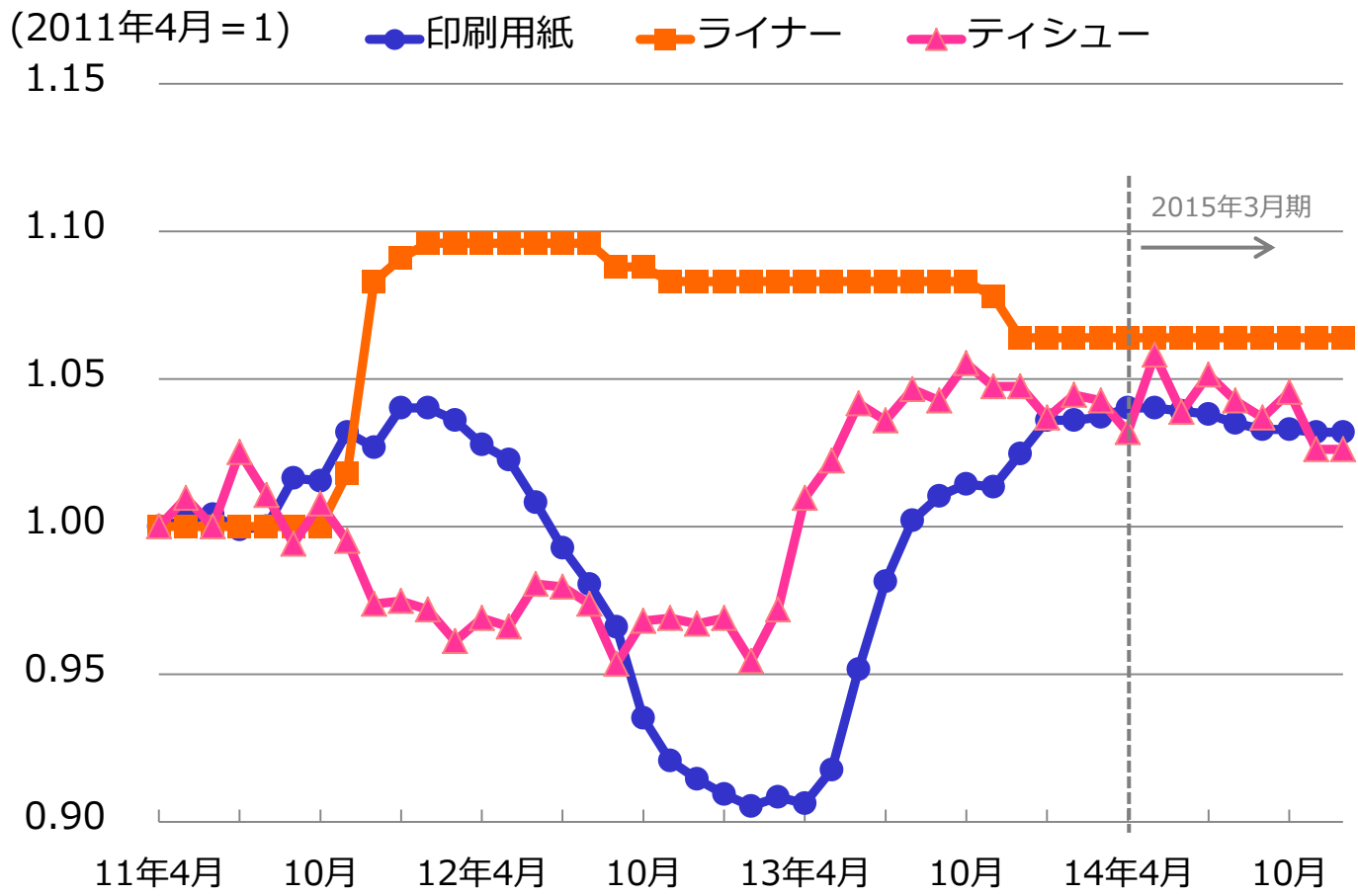
## 紙・板紙とも国内出荷が減少

|        |                       | 2014年10月～12月 国内メーカー販売実績 |       |            |        | 2014年10月～12月 |        |
|--------|-----------------------|-------------------------|-------|------------|--------|--------------|--------|
|        |                       | 国内                      |       | 輸出         |        | 輸入           |        |
|        |                       | 数量<br>(千t)              | 前年同期比 | 数量<br>(千t) | 前年同期比  | 数量<br>(千t)   | 前年同期比  |
| 紙      | 新聞巻取紙                 | 792                     | ▲3.7% | 0          | -      | 12           | ▲8.2%  |
|        | 印刷・情報用紙               | 1,982                   | ▲4.9% | 135        | 4.9%   | 270          | ▲24.4% |
|        | 塗工印刷用紙※               | 1,152                   | ▲4.9% | 103        | 8.3%   | 116          | ▲43.4% |
|        | 非塗工／特殊印刷用紙            | 504                     | ▲5.8% | 25         | 2.0%   | 31           | ▲20.7% |
|        | 情報用紙                  | 325                     | ▲3.4% | 8          | ▲20.3% | 123          | 8.6%   |
|        | その他の紙<br>(包装・衛生・雑種紙等) | 845                     | ▲0.4% | 60         | 19.0%  | 9            | ▲13.0% |
| 合計     |                       | 3,619                   | ▲3.6% | 196        | 8.9%   | 291          | ▲23.5% |
| 板紙     | 段ボール原紙                | 2,306                   | ▲1.6% | 64         | 39.4%  | 20           | ▲9.7%  |
|        | 紙器用板紙他                | 570                     | ▲3.3% | 5          | 17.3%  | 61           | ▲4.7%  |
| 合計     |                       | 2,876                   | ▲2.0% | 69         | 37.5%  | 81           | ▲6.0%  |
| 紙・板紙合計 |                       | 6,494                   | ▲2.9% | 265        | 15.1%  | 372          | ▲20.3% |

※ 塗工印刷用紙には微塗工紙を含む。

出所：日本製紙連合会

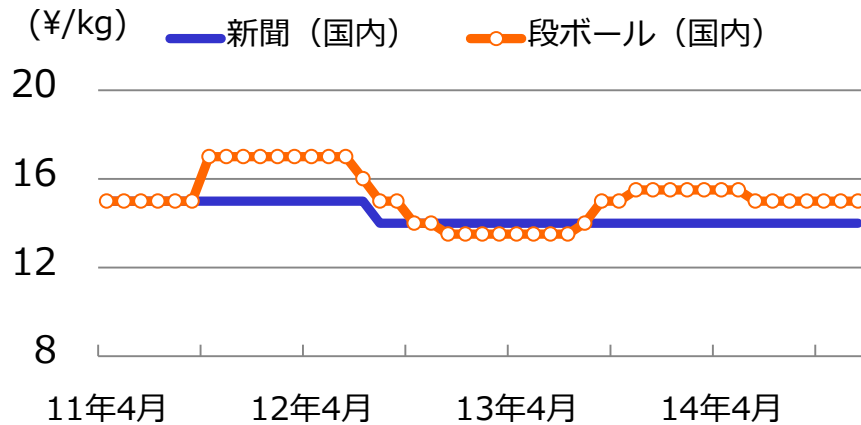
# 市況は安定して推移



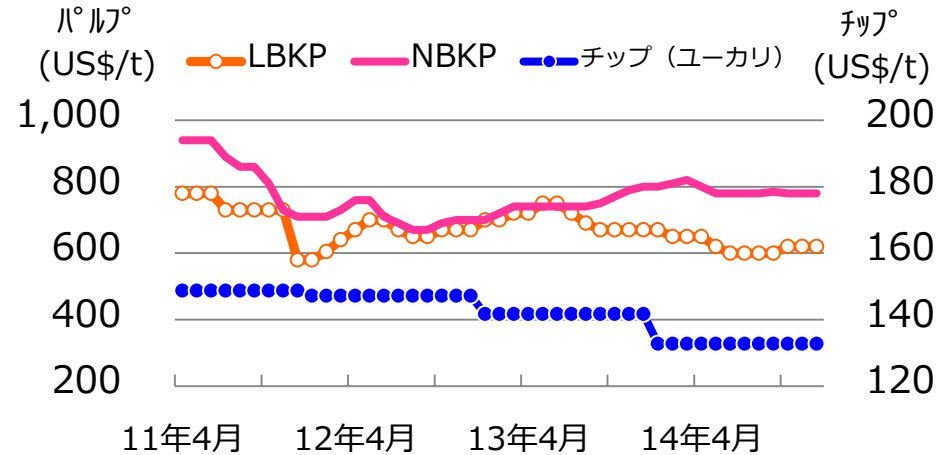
出所：日本銀行「国内企業物価指数」

為替、原油価格が大きく変動

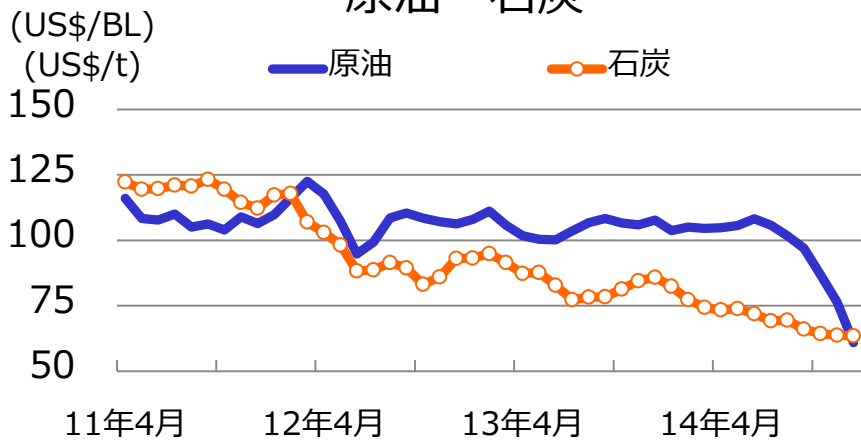
古紙



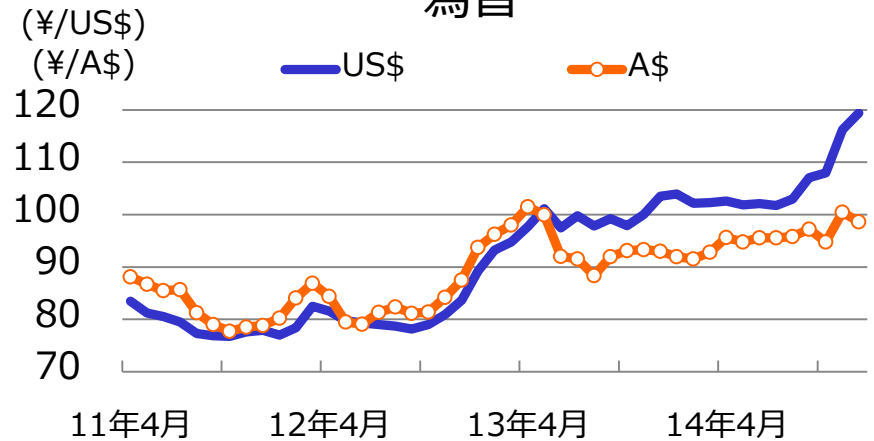
チップ・パルプ



原油・石炭



為替



出所：古紙再生促進センター、関東製紙原料直納商工組合、財務省貿易統計、原油 = Platts、石炭 = Global Coal Index

| (単位:億円)  | 2015年3月期<br>第3四半期実績 | 2014年3月期<br>第3四半期実績 | 増減<br>(前年同期比) |
|----------|---------------------|---------------------|---------------|
| <売上高>    | 2,716               | 2,786               | ▲69           |
| <営業利益>   | 67                  | 75                  | ▲8            |
| <経常利益>   | 71                  | 78                  | ▲7            |
| <四半期純利益> | 63                  | 58                  | 6             |





- ❑ 紙パルプ事業は減収増益に
- ❑ 木材、建材、清涼飲料等の販売が減少
- ❑ 特別利益として、固定資産売却益36億円を計上

## 木材、建材、飲料の販売量が減少

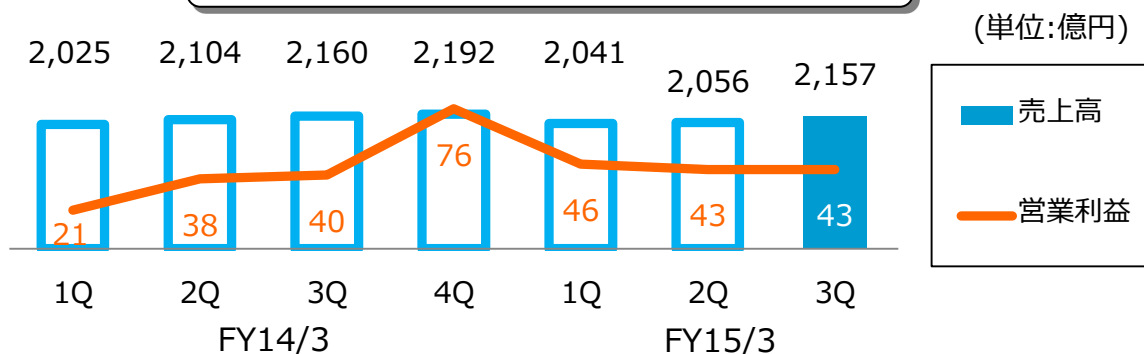
(単位：億円)

|                  | 売上高               |                   |             | 営業利益              |                   |             |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
|                  | 2014年3月期<br>第3四半期 | 2015年3月期<br>第3四半期 | 前年同期比<br>増減 | 2014年3月期<br>第3四半期 | 2015年3月期<br>第3四半期 | 前年同期比<br>増減 |
|                  |                   |                   |             |                   |                   |             |
| 紙パルプ             | 2,160             | 2,157             | ▲ 3         | 40                | 43                | 3           |
| 紙関連              | 233               | 229               | ▲ 4         | 13                | 10                | ▲ 3         |
| 木材・建材・<br>土木建設関連 | 180               | 145               | ▲ 36        | 7                 | 6                 | ▲ 1         |
| その他              | 212               | 185               | ▲ 27        | 14                | 8                 | ▲ 6         |
| 合計               | 2,786             | 2,716             | ▲ 69        | 75                | 67                | ▲ 8         |



|  |   |
|--|---|
| <p>洋紙</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>出荷数量：▲4.6%（国内：▲6.3% 輸出：+31.7%）<br/>→個人消費低迷、減産を通じた市況維持努力により販売減</li> <li>価格修正が増益要因として寄与</li> </ul> |
| <p>板紙</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>出荷数量：+3.8%（国内：+2.6% 輸出：+32.5%）<br/>→飲料、加工食品、紙コップ向けなどが堅調に推移</li> <li>価格修正が増益要因として寄与</li> </ul>    |
| <p>家庭紙</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>需要は前年並みで推移</li> <li>軽失禁、大人用オムツなどのヘルスケア製品で数量増が継続</li> </ul>                                       |
| <p>その他</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>電力販売量は若干減少</li> </ul>  |

売上高・営業利益の推移






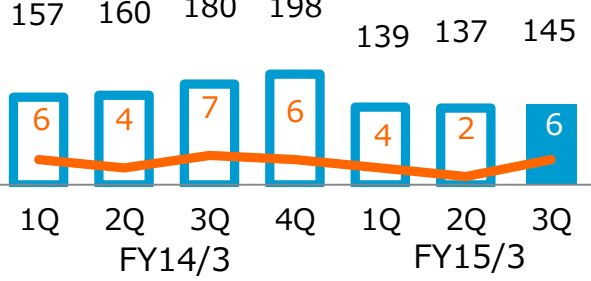

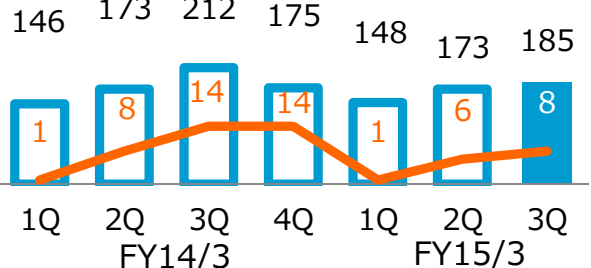
## 輸出強化により国内販売の減少を緩和

(単位：千トン)

|               |         | 2014年3月期<br>第3四半期 | 2015年3月期<br>第3四半期 | 前年同期比        |
|---------------|---------|-------------------|-------------------|--------------|
| 紙             | 新聞用紙    | 298               | 286               | ▲4.1%        |
|               | 印刷・情報用紙 | 652               | 601               | ▲7.7%        |
|               | 塗工紙     | 360               | 330               | ▲8.4%        |
|               | 非塗工紙    | 149               | 133               | ▲10.5%       |
|               | 情報用紙    | 143               | 139               | ▲3.3%        |
|               | 包装・雑種紙他 | 83                | 80                | ▲3.2%        |
|               | 国内      | 1,033             | 967               | ▲6.3%        |
| 輸出            | 49      | 65                | 31.7%             |              |
| <b>紙合計</b>    |         | <b>1,082</b>      | <b>1,032</b>      | <b>▲4.6%</b> |
| 板紙            | 段ボール原紙  | 317               | 326               | 2.9%         |
|               | 紙器用板紙他  | 96                | 98                | 1.6%         |
|               | 国内      | 413               | 424               | 2.6%         |
|               | 輸出      | 17                | 23                | 32.5%        |
| <b>板紙合計</b>   |         | <b>430</b>        | <b>447</b>        | <b>3.8%</b>  |
| <b>紙・板紙合計</b> |         | <b>1,512</b>      | <b>1,479</b>      | <b>▲2.2%</b> |

日本製紙、日本製紙パピリア、日本製紙クレシアの販売数量合計 (衛生用紙を除く)

(2) 決算概要 -紙関連事業、木材・建材・土木建設関連事業、  
 その他事業

|   | 事業概況  | 売上高・営業利益の推移<br>  |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
|---|---|---|---------|------------------|-----------------------------|-----------|-----|----|-----------|-----|----|-----------|-----|----|-----------|-----|----|-----------|-----|----|-----------|-----|----|-----------|-----|----|
| <p><b>紙関連事業</b></p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>液体用紙容器（紙パック）事業は、飲料市場の低迷、原燃料価格の上昇などにより低調。</li> <li>ケミカル事業は、円安を受けて輸出が堅調に推移。</li> </ul> |  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Quarter</th> <th>Sales (100M Yen)</th> <th>Operating Profit (100M Yen)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>FY14/3 1Q</td><td>235</td><td>13</td></tr> <tr><td>FY14/3 2Q</td><td>234</td><td>14</td></tr> <tr><td>FY14/3 3Q</td><td>233</td><td>13</td></tr> <tr><td>FY14/3 4Q</td><td>228</td><td>10</td></tr> <tr><td>FY15/3 1Q</td><td>225</td><td>12</td></tr> <tr><td>FY15/3 2Q</td><td>242</td><td>12</td></tr> <tr><td>FY15/3 3Q</td><td>229</td><td>10</td></tr> </tbody> </table> | Quarter | Sales (100M Yen) | Operating Profit (100M Yen) | FY14/3 1Q | 235 | 13 | FY14/3 2Q | 234 | 14 | FY14/3 3Q | 233 | 13 | FY14/3 4Q | 228 | 10 | FY15/3 1Q | 225 | 12 | FY15/3 2Q | 242 | 12 | FY15/3 3Q | 229 | 10 |
| Quarter   | Sales (100M Yen)  | Operating Profit (100M Yen)   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 1Q   | 235   | 13  |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 2Q   | 234   | 14  |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 3Q   | 233   | 13  |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 4Q   | 228   | 10  |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY15/3 1Q   | 225   | 12  |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY15/3 2Q   | 242   | 12  |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY15/3 3Q   | 229   | 10  |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| <p><b>木材・建材・土木建設関連事業</b></p>                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>新設住宅着工件数の減少により、売上高が減少。</li> </ul>  |  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Quarter</th> <th>Sales (100M Yen)</th> <th>Operating Profit (100M Yen)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>FY14/3 1Q</td><td>157</td><td>6</td></tr> <tr><td>FY14/3 2Q</td><td>160</td><td>4</td></tr> <tr><td>FY14/3 3Q</td><td>180</td><td>7</td></tr> <tr><td>FY14/3 4Q</td><td>198</td><td>6</td></tr> <tr><td>FY15/3 1Q</td><td>139</td><td>4</td></tr> <tr><td>FY15/3 2Q</td><td>137</td><td>2</td></tr> <tr><td>FY15/3 3Q</td><td>145</td><td>6</td></tr> </tbody> </table>       | Quarter | Sales (100M Yen) | Operating Profit (100M Yen) | FY14/3 1Q | 157 | 6  | FY14/3 2Q | 160 | 4  | FY14/3 3Q | 180 | 7  | FY14/3 4Q | 198 | 6  | FY15/3 1Q | 139 | 4  | FY15/3 2Q | 137 | 2  | FY15/3 3Q | 145 | 6  |
| Quarter   | Sales (100M Yen)  | Operating Profit (100M Yen)   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 1Q   | 157   | 6   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 2Q   | 160   | 4   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 3Q   | 180   | 7   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 4Q   | 198   | 6   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY15/3 1Q   | 139   | 4   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY15/3 2Q   | 137   | 2   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY15/3 3Q   | 145   | 6   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| <p><b>その他事業</b></p> <p>SHIKOKU COCA-COLA BOTTLING CO.,LTD.</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>夏場の天候不順により清涼飲料事業が低迷。</li> </ul>  |  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Quarter</th> <th>Sales (100M Yen)</th> <th>Operating Profit (100M Yen)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>FY14/3 1Q</td><td>146</td><td>1</td></tr> <tr><td>FY14/3 2Q</td><td>173</td><td>8</td></tr> <tr><td>FY14/3 3Q</td><td>212</td><td>14</td></tr> <tr><td>FY14/3 4Q</td><td>175</td><td>14</td></tr> <tr><td>FY15/3 1Q</td><td>148</td><td>1</td></tr> <tr><td>FY15/3 2Q</td><td>173</td><td>6</td></tr> <tr><td>FY15/3 3Q</td><td>185</td><td>8</td></tr> </tbody> </table>    | Quarter | Sales (100M Yen) | Operating Profit (100M Yen) | FY14/3 1Q | 146 | 1  | FY14/3 2Q | 173 | 8  | FY14/3 3Q | 212 | 14 | FY14/3 4Q | 175 | 14 | FY15/3 1Q | 148 | 1  | FY15/3 2Q | 173 | 6  | FY15/3 3Q | 185 | 8  |
| Quarter   | Sales (100M Yen)  | Operating Profit (100M Yen)   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 1Q   | 146   | 1   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 2Q   | 173   | 8   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 3Q   | 212   | 14  |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY14/3 4Q   | 175   | 14  |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY15/3 1Q   | 148   | 1   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY15/3 2Q   | 173   | 6   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |
| FY15/3 3Q   | 185   | 8   |         |                  |                             |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |           |     |    |

価格修正・原価改善による増益効果はあるも、  
販売数量減・原材料価格上昇により減益に

営業利益 ▲8億円

(単位：億円)

原燃料価格  
▲37

その他  
▲7

数量・売価  
+23

原価改善等  
+13

75

67

2014年3月期  
第3四半期

2015年3月期  
第3四半期

| (単位:億円) | 2015年3月期<br>修正見通し<br>(11月5日公表) | 前年度実績  |
|---------|--------------------------------|--------|
| <売上高>   | 10,700                         | 10,813 |
| <営業利益>  | 300                            | 285    |
| <経常利益>  | 250                            | 282    |
| <当期純利益> | 260                            | 228    |

2015年3月期の業績見通しにつきましては  
2014年11月5日発表数値から変更ありません

---

# 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