

2017年3月期 決算説明資料

2017年5月29日 決算・経営説明会
日本製紙株式会社



1. 2017年3月期 実績

2. 2018年3月期 業績見通し

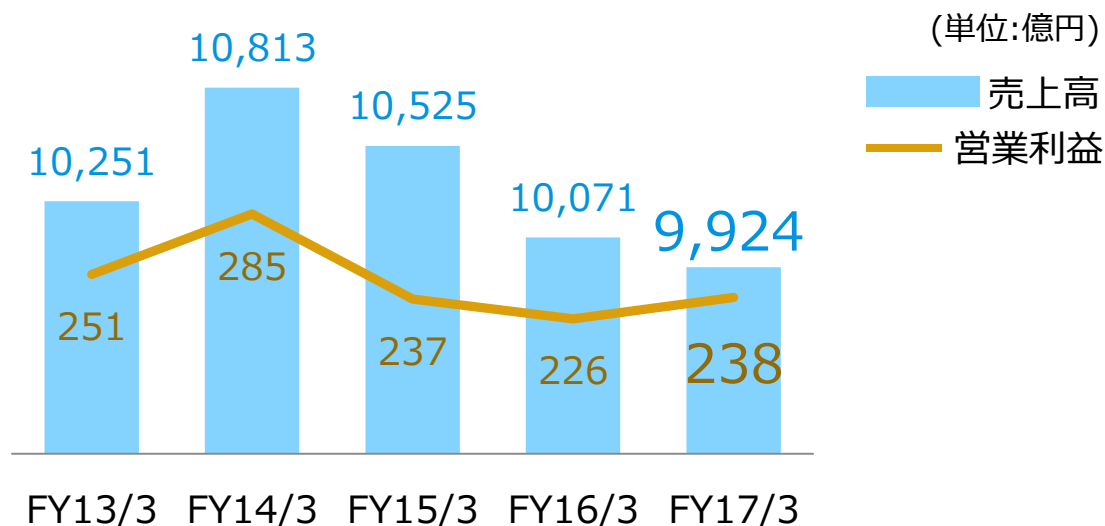


連結損益概要

(単位:億円)

	2016年3月期 実績	2017年3月期 実績	前年同期比	
			増減額	増減率
売上高	10,071	9,924	▲147	▲1.5%
営業利益	226	238	12	5.0%
経常利益	171	270	99	57.6%
当期純利益*	24	84	60	246.4%

* 親会社株主に帰属する当期純利益



セグメント別概況

(単位:億円)

	売上高			営業利益		
	2016年3月期 実績	2017年3月期 実績	前年 同期比	2016年3月期 実績	2017年3月期 実績	前年 同期比
紙パルプ	8,276	8,200	▲76	138	108	▲30
紙関連	889	892	3	27	52	25
木材・建材・ 土木建設関連	622	635	13	36	48	12
その他	284	197	▲87	25	30	5
合計	10,071	9,924	▲147	226	238	12



1. 2017年3月期 実績 – 紙パルプ事業（洋紙・板紙販売数量）

洋紙・板紙販売数量

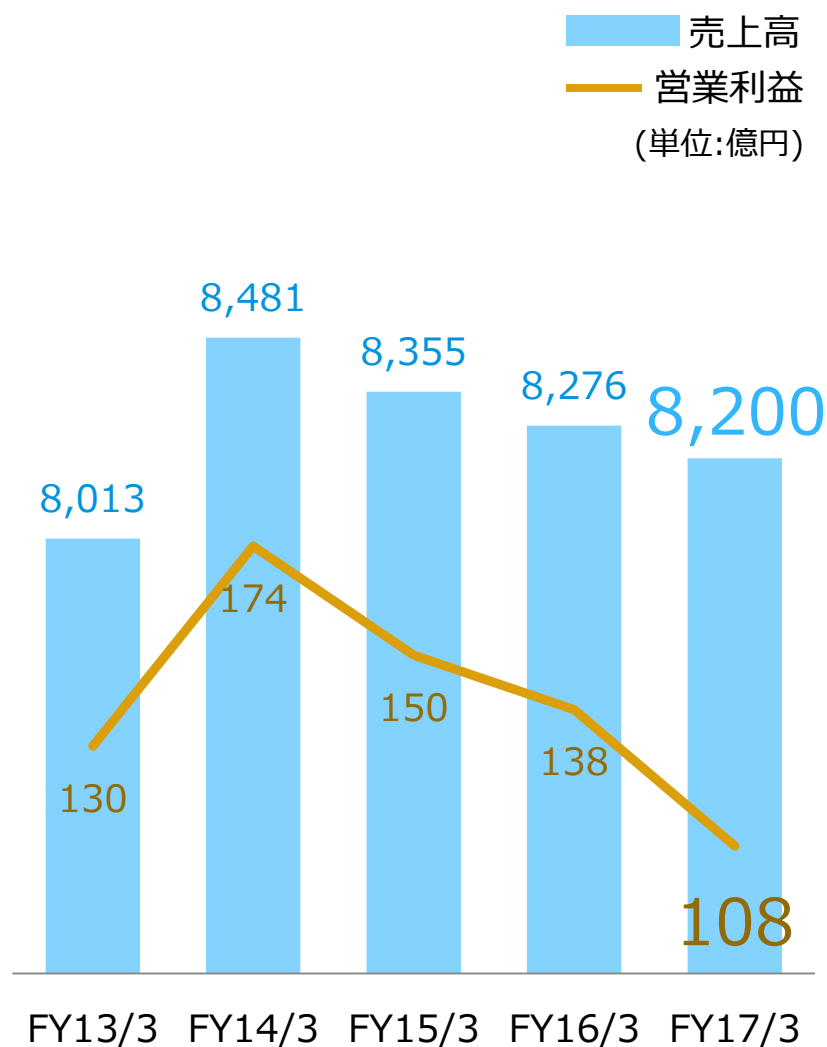
(単位：千 t)

		2016年3月期	2017年3月期	前年同期比
洋紙	新聞用紙	1,074	1,033	▲3.9%
	印刷・情報用紙	2,311	2,228	▲3.6%
	塗工紙	1,255	1,220	▲2.8%
	非塗工紙	524	498	▲5.0%
	情報用紙	532	511	▲4.0%
	その他	318	308	▲3.2%
	国内	3,703	3,569	▲3.6%
	輸出	302	356	17.7%
合 計		4,006	3,925	▲2.0%
板紙	段ボール原紙	1,146	1,156	0.9%
	紙器用板紙他	363	362	▲0.2%
	国内	1,509	1,518	0.6%
	輸出	84	141	67.8%
合 計		1,593	1,659	4.2%
洋紙・板紙 合計		5,598	5,584	▲0.3%

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）新東海製紙分は含まず

- ・洋紙 出荷数量：▲2.0%（国内：▲3.6%、輸出：+17.7%）
- ・板紙 出荷数量：+4.2%（国内：+0.6%、輸出：+67.8%）

紙パルプ事業



○洋紙

- ・新聞の発行部数減少、印刷用紙の広告需要低迷により販売は前年を下回る

○板紙

- ・飲料関係向けを中心に需要が堅調

○家庭紙

- ・ティッシュペーパー、トイレロール、ヘルスケア製品の需要が好調



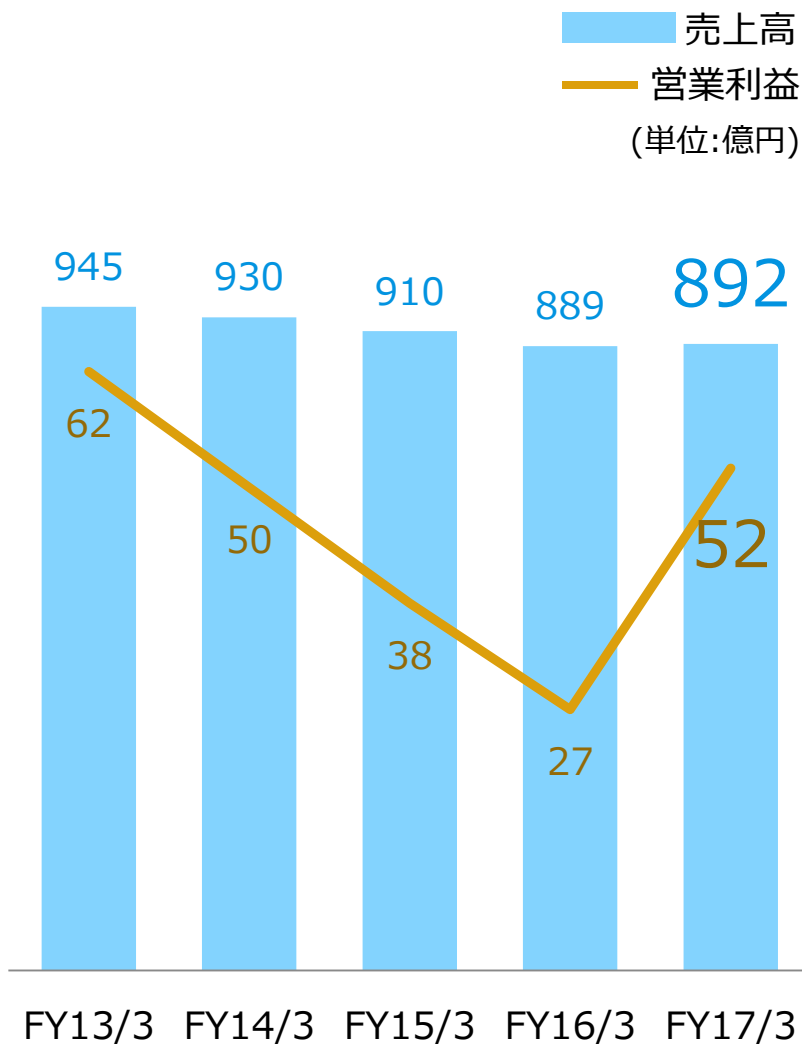
Kleenex
クリネックス®



暮らしソリューション
ポイズ® **scottie**



紙関連事業



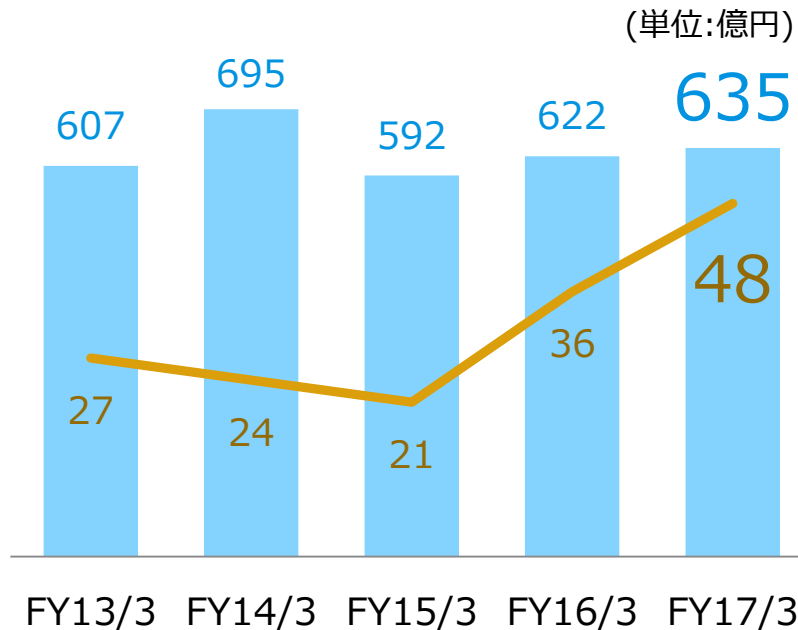
- ・紙パック事業は、野菜飲料など清涼飲料向けを中心に販売数量が前期を上回る
- ・ケミカル事業は、溶解パルプや化成品が堅調に推移



1. 2017年3月期 実績 – 木材・建材・土木建設関連事業、その他事業

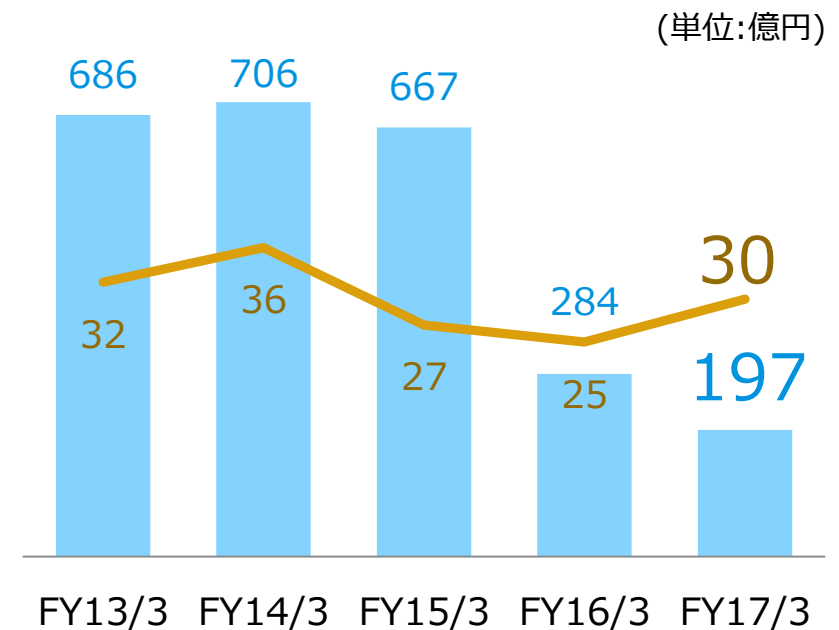
木材・建材・土木建設関連事業

- ・新設住宅着工戸数が増加
- ・2016年度よりAMCELを新規連結



その他事業

- ・物流事業、レジャー事業とも堅調

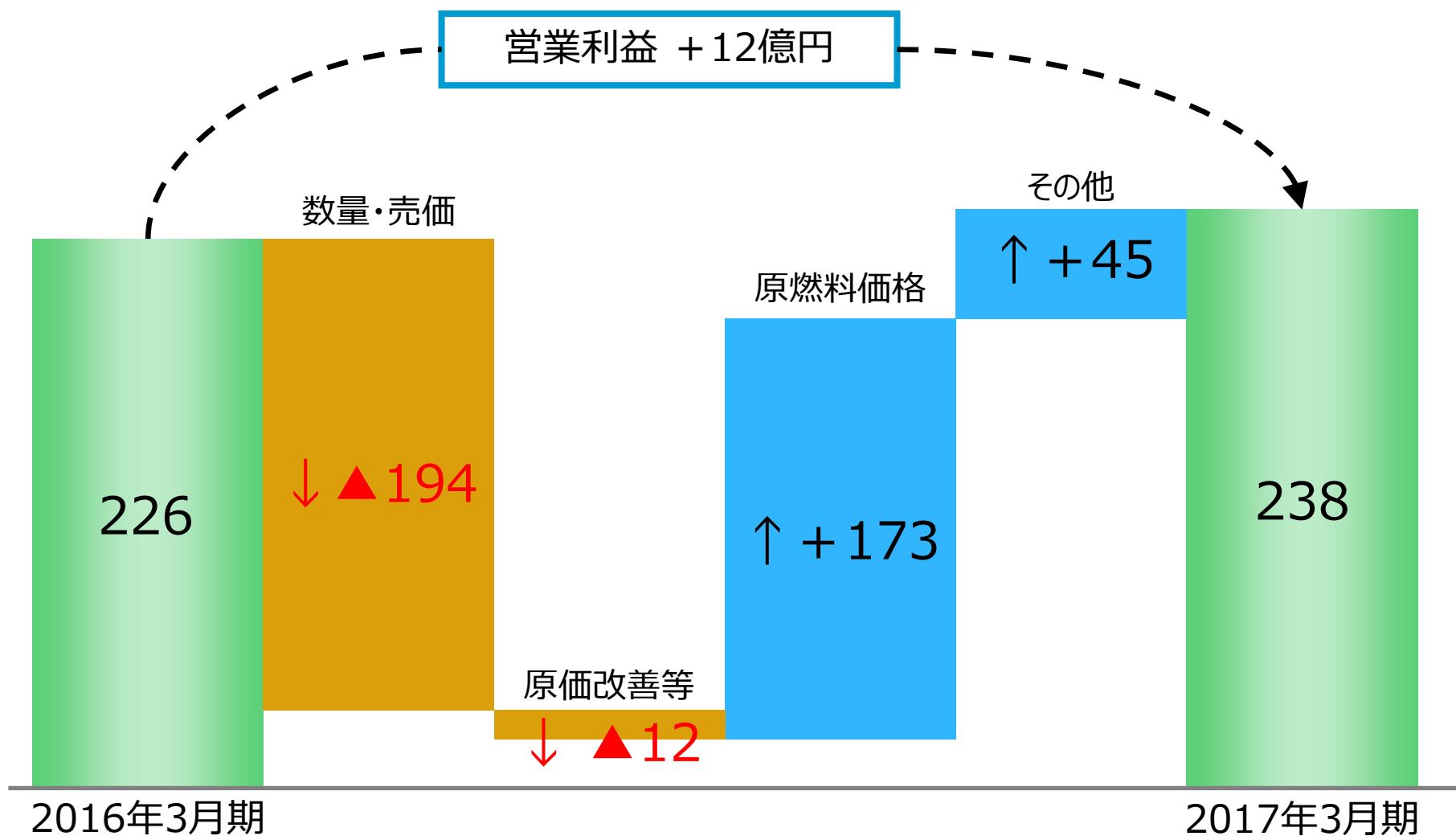


※四国コカ・コーラボトリングを2015年度2Qより除外



営業利益増減要因

(単位：億円)



連結貸借対照表

(単位：億円)

	2016年3月末	2017年3月末	前年同期比
資産の部合計	13,909	13,889	▲20
現預金	1,125	905	▲220
棚卸資産	1,581	1,587	6
その他流動資産	2,323	2,370	47
有形・無形固定資産	6,846	7,024	178
投資その他の資産	2,034	2,003	▲31
負債の部合計	9,662	9,540	▲122
有利子負債	7,038	6,785	▲253
その他負債	2,624	2,755	131
純資産の部合計	4,247	4,349	102
うち株主資本	4,028	3,935	▲93
負債および純資産合計	13,909	13,889	▲20

純有利子負債	5,913	5,880	▲33
ネットD/Eレシオ	1.47	1.49	0.02
ROA（総資産利益率）※	2.0%	2.6%	0.6%

※： ROA = (経常利益 + 支払利息) / 総資産



1. 2017年3月期 実績

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

	2016年3月期	2017年3月期	前年同期比
営業活動によるキャッシュ・フロー	524	871	347
税金等調整前当期純利益	46	228	182
減価償却費	577	551	▲26
運転資金増減	▲152	166	318
その他	54	▲74	▲128
投資活動によるキャッシュ・フロー	163	▲653	▲816
固定資産・投資有価証券の 取得、事業譲受の支出	▲514	▲992	▲478
固定資産・投資有価証券の 売却	676	343	▲333
その他	1	▲3	▲4
フリーキャッシュ・フロー	687	218	▲469
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲392	▲497	▲105
期末の現金残高	1,125	905	▲220
設備投資	469	513	44



連結損益概要

(単位:億円)

	2017年3月期 実績	2018年3月期 見通し	前年同期比	
			増減額	増減率
売上高	9,924	10,500	576	5.8%
営業利益	238	300	62	26.2%
経常利益	270	300	30	11.1%
当期純利益*	84	150	66	78.6%

* 親会社株主に帰属する当期純利益



2. 2018年3月期 業績見通し – 主要な前提条件（通期見通し）

国内販売

数量	洋紙	前年同期比 ▲2.5%	売価	洋紙	価格修正取り組み中
	板紙	前年同期比 +1.0%		板紙	価格修正取り組み中

●紙・板紙販売見通し

（単位：千 t）

		2017年3月期 実績	2018年3月期 見通し	前年同期比
洋紙	新聞用紙	1,033	997	▲3.5%
	印刷・情報用紙	2,228	2,172	▲2.5%
	塗工紙	1,220	1,184	▲2.9%
	非塗工紙	498	480	▲3.6%
	情報用紙	511	508	▲0.6%
	その他	308	311	0.8%
	国内	3,569	3,479	▲2.5%
	輸出	356	413	16.2%
合 計		3,925	3,892	▲0.8%
板紙	段ボール原紙	1,156	1,164	0.7%
	紙器用板紙他	362	369	1.9%
	国内	1,518	1,533	1.0%
	輸出	141	144	2.3%
	合 計	1,659	1,677	1.1%
洋紙・板紙 合計		5,584	5,570	▲0.3%

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）新東海製紙分は含まず

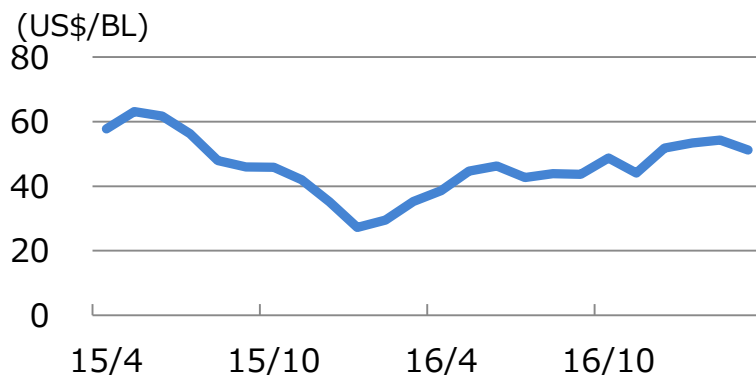


2. 2018年3月期 業績見通し – 主要な前提条件（通期見通し）

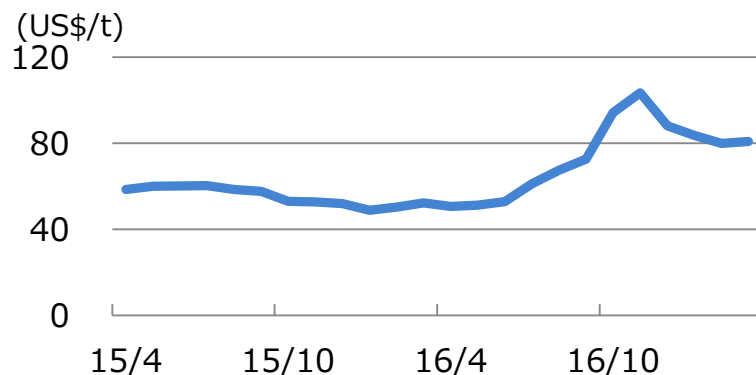
主要原燃料価格・為替

原油	52ドル／バレル（ドバイ）	古紙	足元横ばい
石炭	85ドル／t（豪州炭ベンチマーク価格）	為替	米ドル 115円／ドル

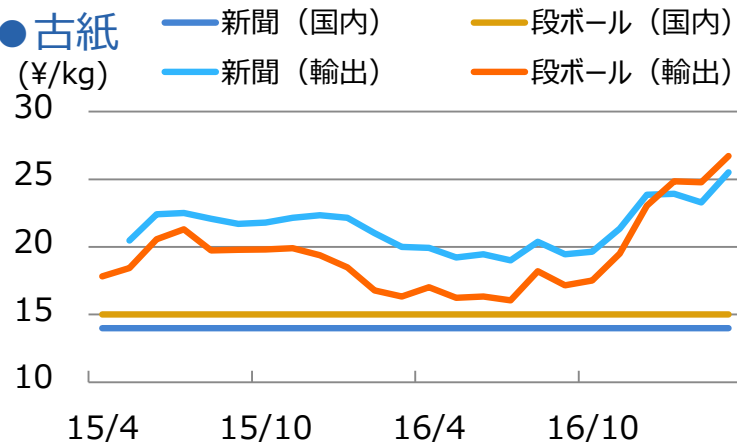
●原油（ドバイ）



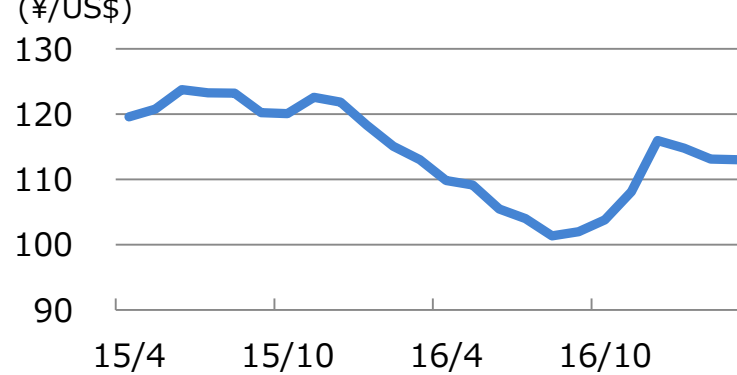
●石炭



●古紙

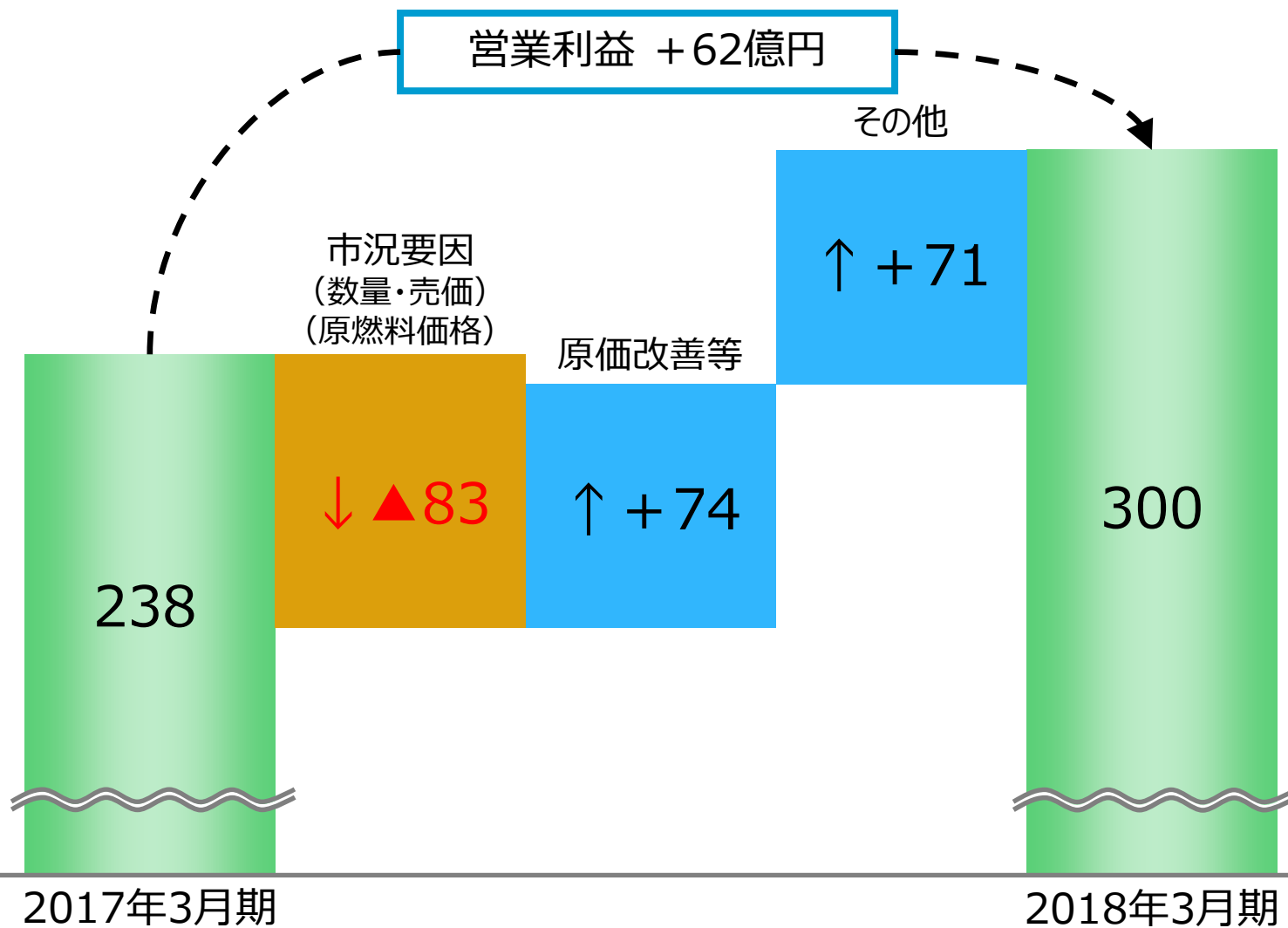


●為替（米ドル）



営業利益増減要因

(単位：億円)



主要指標

	2013年 3月期	2014年 3月期	2015年 3月期	2016年 3月期	2017年 3月期	2018年 3月期 見通し
売上高営業利益率	2.5%	2.6%	2.2%	2.2%	2.4%	2.9%
売上高経常利益率	2.3%	2.6%	2.2%	1.7%	2.7%	2.9%
設備投資額（億円）	533	472	485	469	513	776
減価償却費（億円）	649	632	614	577	551	587
純有利子負債（億円）	7,193	6,784	6,477	5,913	5,880	6,400
ネットD/Eレシオ （純有利子負債資本比率）	1.89	1.70	1.55	1.47	1.49	1.5倍台
正規従業員数（人）	13,052	13,107	12,771	11,741	13,057	13,134
一株当たり純利益(円)	92.00	196.67	200.27	20.95	72.57	129.60
一株当たり配当金(円)	40	40	50	60	60	60
総資産利益率（ROA）※	2.3%	2.7%	2.2%	2.0%	2.6%	2.8%

※： $ROA = (\text{経常利益} + \text{支払利息}) / \text{総資産}$



参考資料

2017年5月29日
日本製紙株式会社



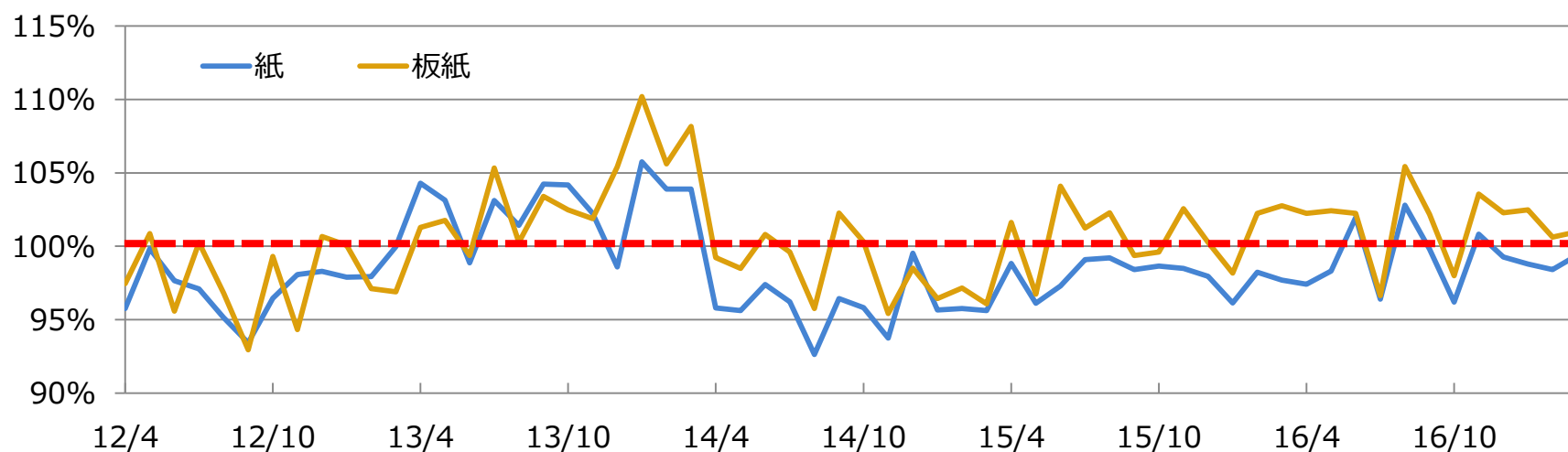
紙・板紙の内需と輸出 (2016年度)

		2016年度 国内メーカー実績						(数量：千t)			
		国内出荷高(A)		輸出(B)		合計 (A+B)		輸入(C)		内需(A+C)	
		数量	前期比	数量	前期比	数量	前期比	数量	前期比	数量	前期比
紙	新聞用紙	2,882	▲3.4%	0	▲80.3%	2,882	▲3.5%	13	▲74.8%	2,894	▲4.6%
	印刷・情報用紙	7,604	▲0.3%	683	5.1%	8,287	0.1%	999	▲10.4%	8,603	▲1.6%
	塗工印刷用紙※	4,346	▲0.2%	520	0.5%	4,866	▲0.1%	374	▲19.5%	4,720	▲2.1%
	非塗工印刷用紙	1,928	▲1.2%	121	27.2%	2,048	0.1%	136	▲2.8%	2,064	▲1.3%
	情報用紙	1,330	0.5%	42	12.3%	1,372	0.9%	489	▲4.3%	1,819	▲0.8%
	その他	3,232	0.1%	276	18.7%	3,509	1.3%	41	6.9%	3,274	0.2%
合計		13,717	▲0.9%	960	8.6%	14,677	▲0.3%	1,054	▲12.6%	14,771	▲1.8%
板紙	段ボール原紙	9,015	1.7%	440	42.7%	9,455	3.1%	40	▲13.2%	9,056	1.7%
	紙器用板紙他	2,191	0.7%	24	3.7%	2,215	0.7%	274	▲2.7%	2,465	0.3%
	合計	11,206	1.5%	464	39.9%	11,670	2.6%	315	▲4.2%	11,521	1.4%
紙・板紙合計		24,924	0.2%	1,423	17.1%	26,347	1.0%	1,368	▲10.8%	26,292	▲0.5%

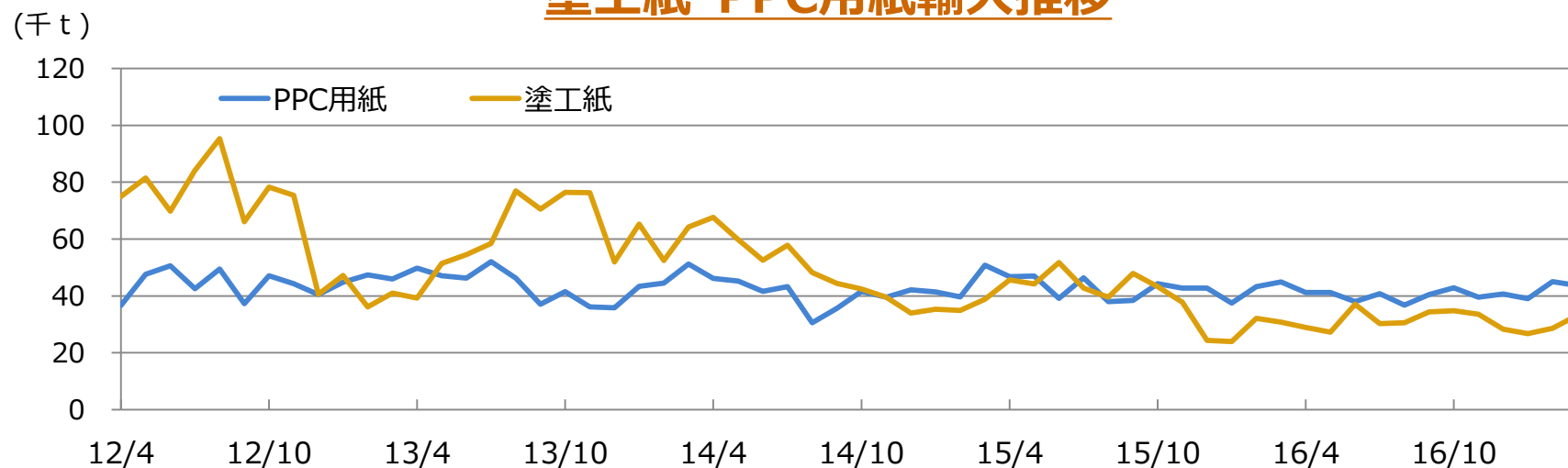
※ 塗工印刷用紙には微塗工紙を含む



メーカー国内出荷量(対前年)

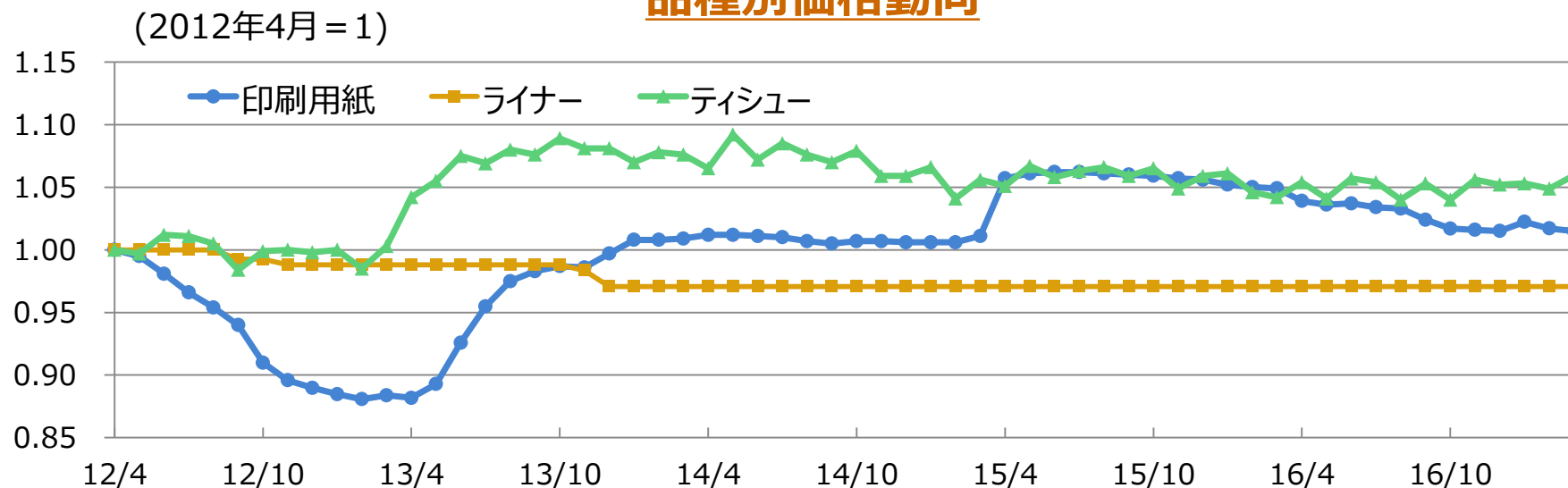


塗工紙・PPC用紙輸入推移

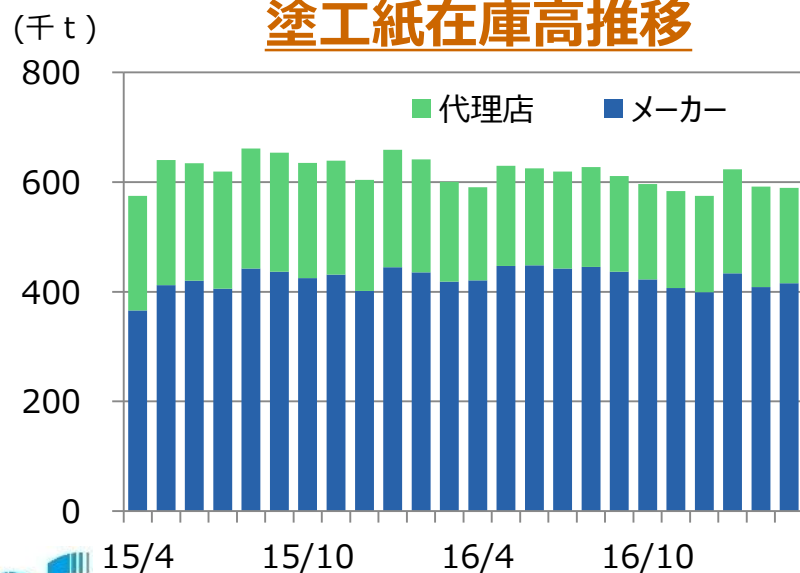


(参考資料) 品種別価格動向、塗工紙・段原紙在庫高推移

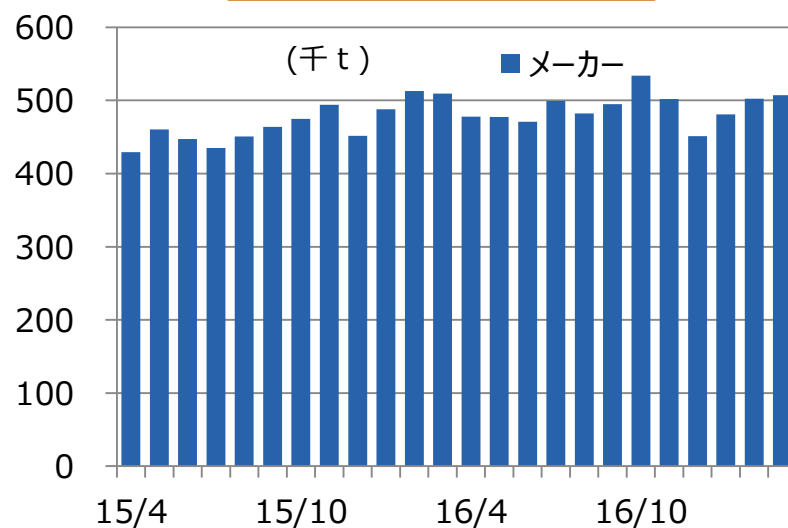
品種別価格動向



塗工紙在庫高推移

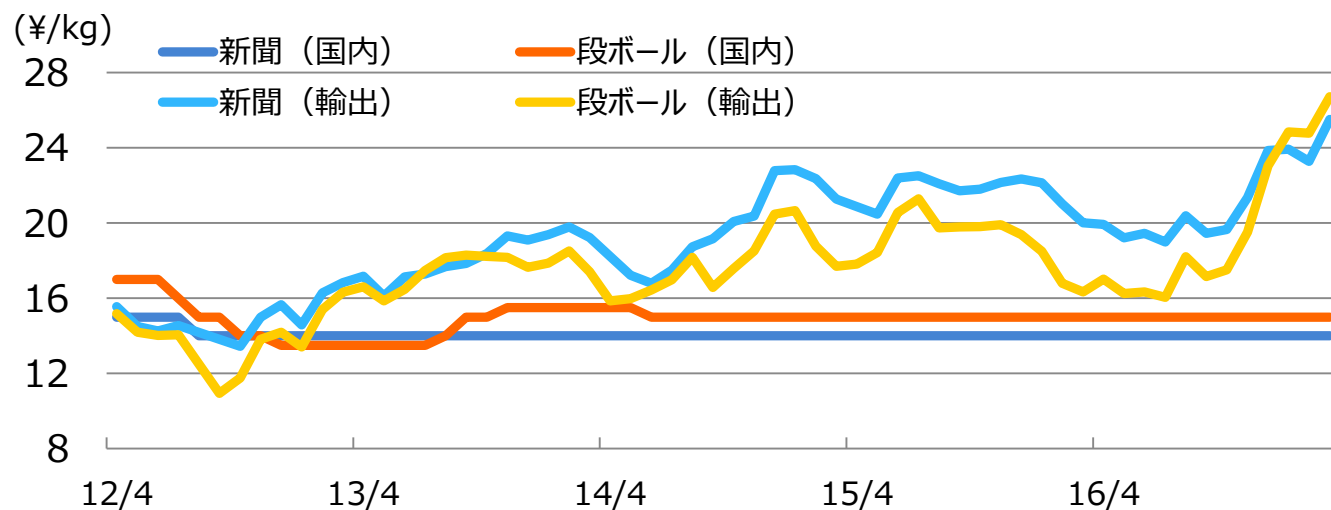


段原紙在庫高推移

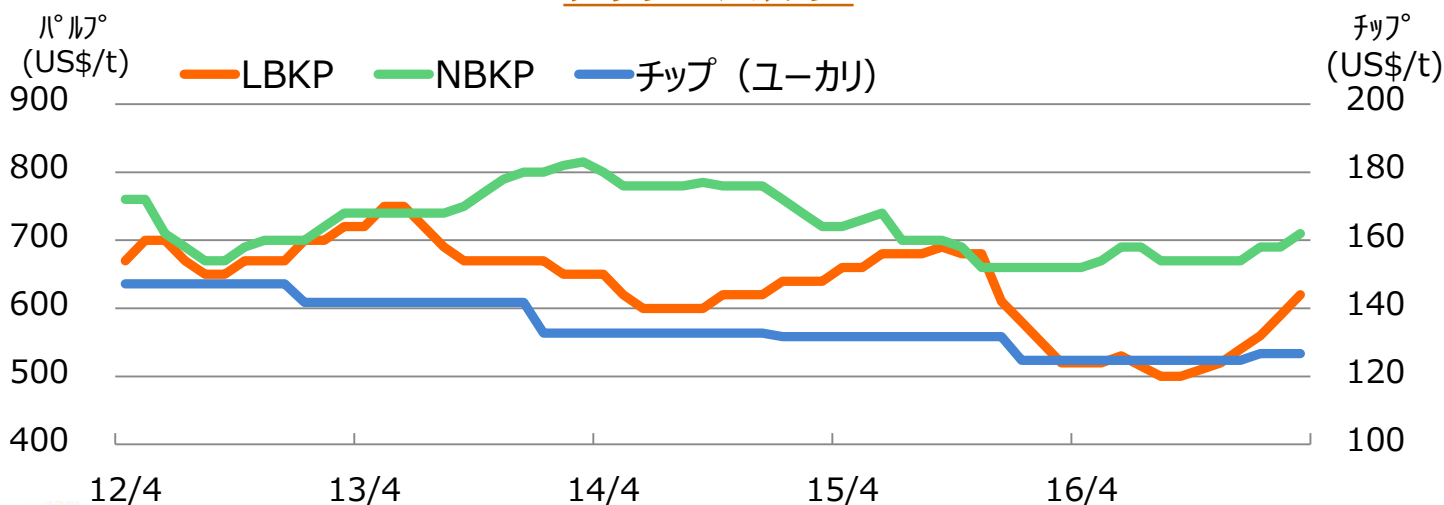


出所：日本製紙連合会、日本銀行「国内企業物価指数」

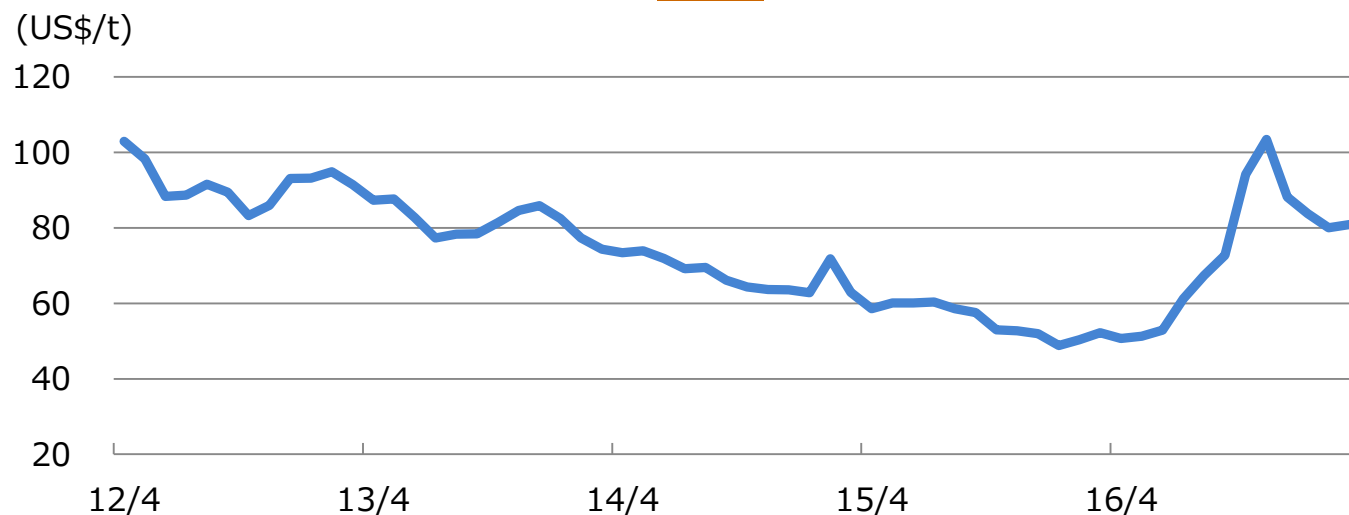
新聞古紙・段ボール古紙



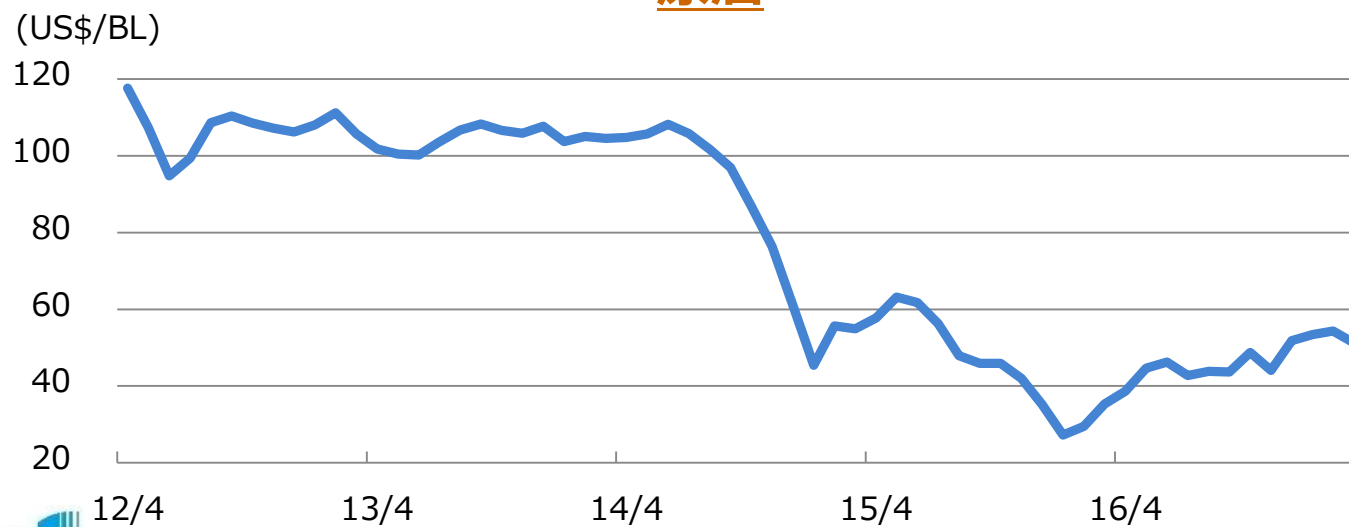
チップ・パルプ



石炭



原油



<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

