

# 2016年3月期第3四半期 決算説明資料

---



とともに未来を拓く

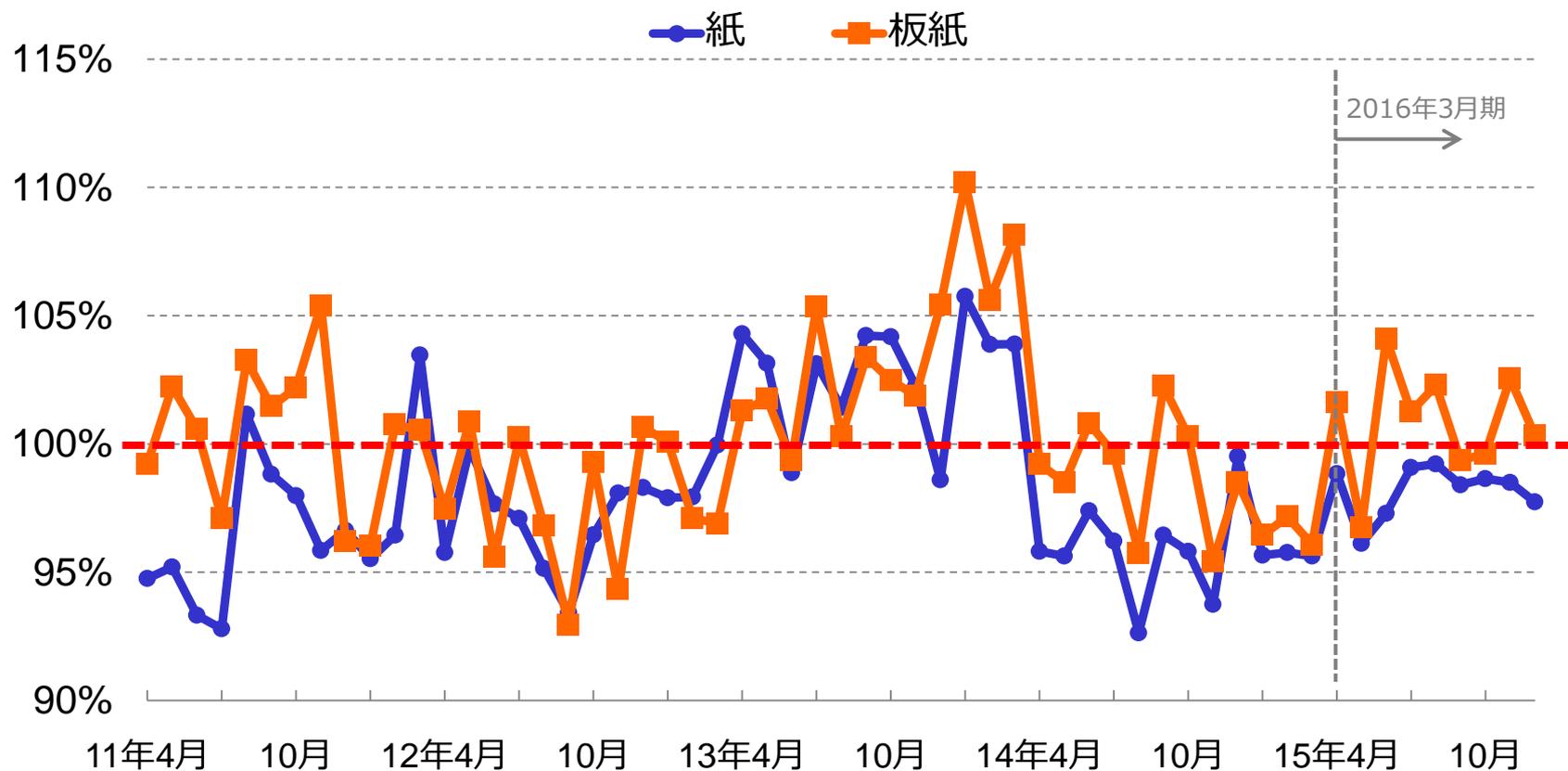
2016年2月10日

日本製紙株式会社

- (1) 2016年3月期 第3四半期 事業環境の概要
- (2) 2016年3月期 第3四半期 決算概要
- (3) 2016年3月期 業績見通し

# 板紙は堅調、紙の需要減退は続く

メーカー国内出荷量 対前年



出所：日本製紙連合会

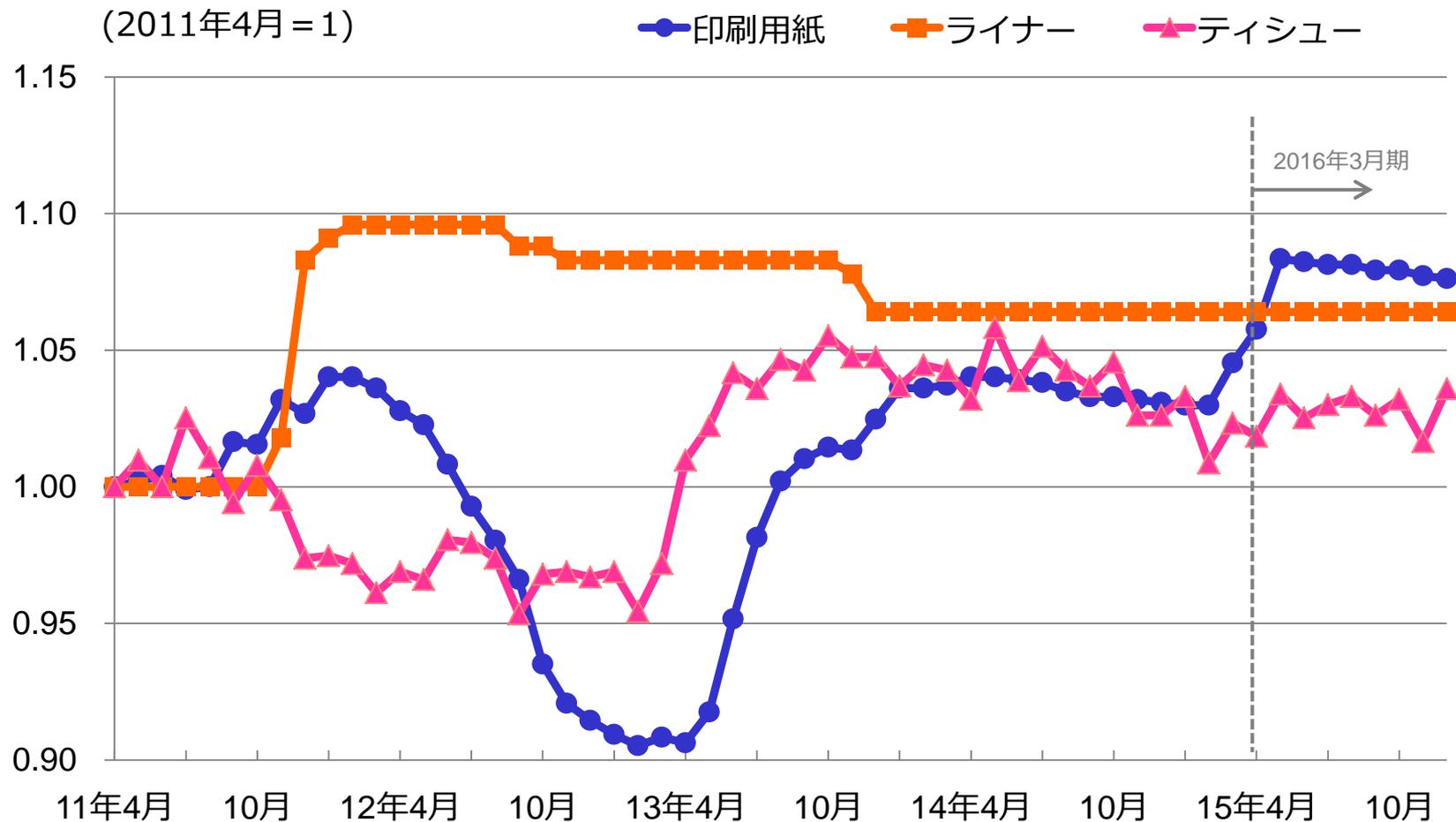
## 国内印刷用紙・新聞用紙の需要が低迷

		2015年10月～12月 国内メーカー販売実績				2015年10月～12月	
		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	759	▲4.1%	0	—	13	9.8%
	印刷・情報用紙	1,951	▲1.6%	150	10.8%	269	▲0.4%
	塗工印刷用紙※	1,137	▲1.4%	120	16.4%	106	▲9.0%
	非塗工／特殊印刷用紙	482	▲4.4%	20	▲17.6%	34	8.5%
	情報用紙	331	2.1%	10	25.9%	130	5.3%
	その他の紙 (包装・衛生・雑種紙等)	845	▲0.0%	58	▲4.4%	10	19.9%
合計		3,554	▲1.8%	208	6.1%	293	0.6%
板紙	段ボール原紙	2,334	1.2%	71	11.0%	9	▲55.4%
	紙器用板紙他	566	▲0.7%	5	▲7.5%	66	7.2%
合計		2,900	0.9%	76	9.7%	75	▲8.1%
紙・板紙合計		6,455	▲0.6%	284	7.0%	367	▲1.3%

※ 塗工印刷用紙には微塗工紙を含む。

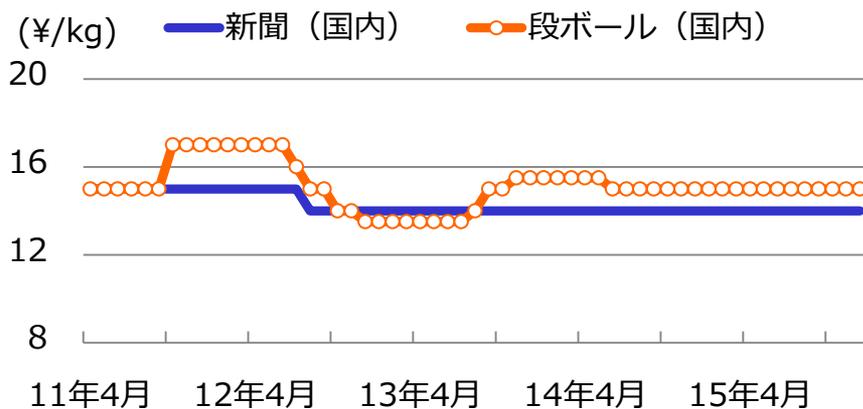
出所：日本製紙連合会

# 印刷用紙の市況価格は漸減だが、当社は価格維持

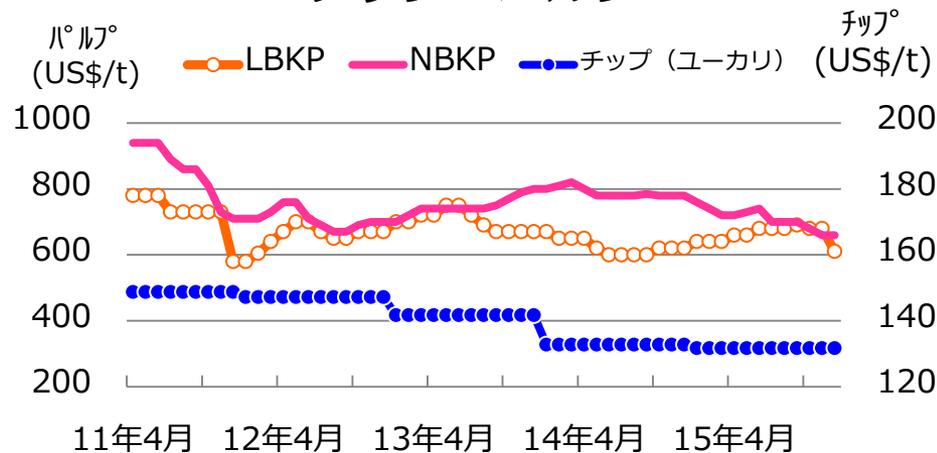


# 原油・石炭は下落続く、古紙は横ばい

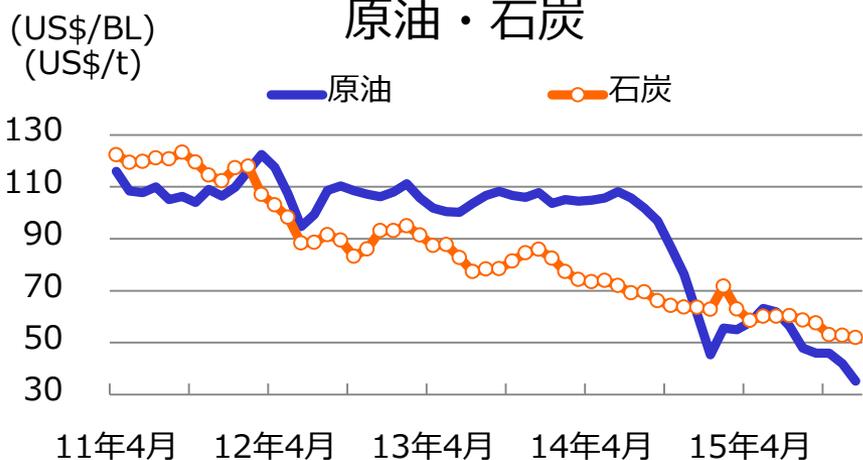
古紙



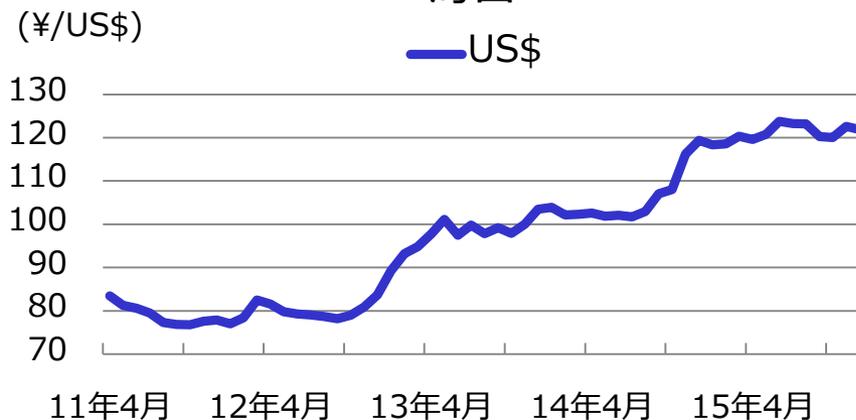
チップ・パルプ



原油・石炭



為替



(単位:億円)	2016年3月期 第3四半期実績	2015年3月期 第3四半期実績	増減 (前年同期比)
<売上高>	2,572	2,716	▲144
<営業利益>	72	67	5
<経常利益>	58	71	▲13
<四半期純利益*>	▲1	63	▲64

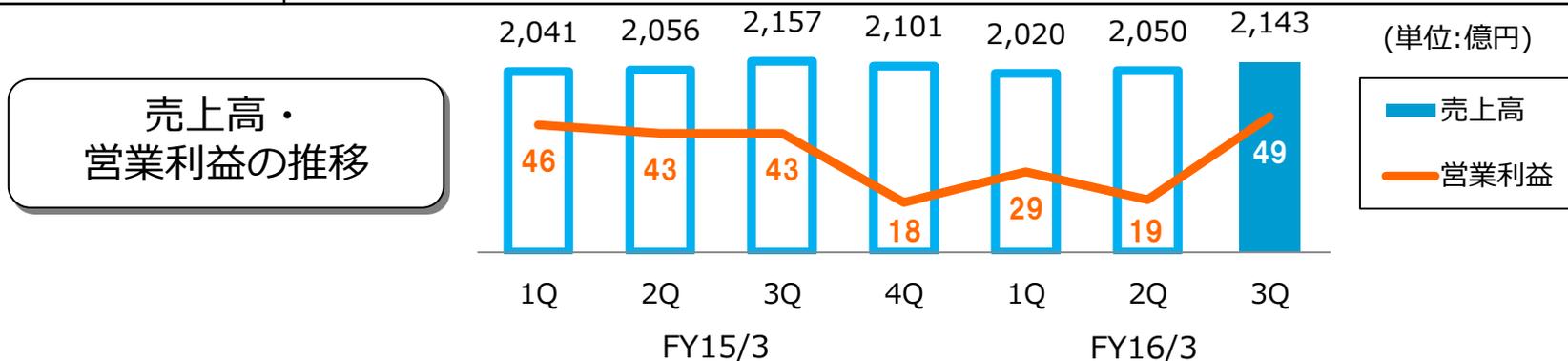
- 四国コカ・コーラの株式売却により、対前年で減収
- 昨年3Qは固定資産売却益36億円を計上したが、本3Qはフィンランドにある子会社・十條サーマルの固定資産減損34億円などにより四半期純利益は対前年で減少した。

## 紙パルプ事業は減収も営業利益14%増

(単位：億円)

	売上高			営業利益		
	2015年3月期 第3四半期	2016年3月期 第3四半期		2015年3月期 第3四半期	2016年3月期 第3四半期	
		前年同期比 増減			前年同期比 増減	
紙パルプ	2,157	2,143	▲ 14	43	49	▲ 6
紙関連	229	225	▲ 4	10	7	▲ 3
木材・建材・ 土木建設関連	145	155	▲ 10	6	10	▲ 4
その他	185	49	▲ 136	8	7	▲ 1
合計	2,716	2,572	▲ 144	67	72	▲ 5

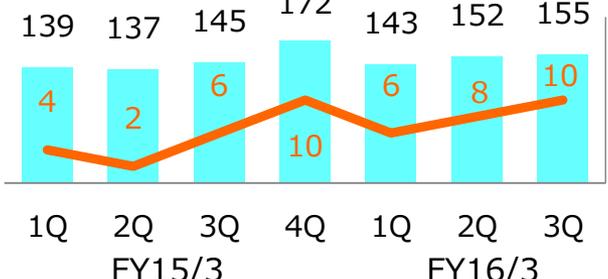
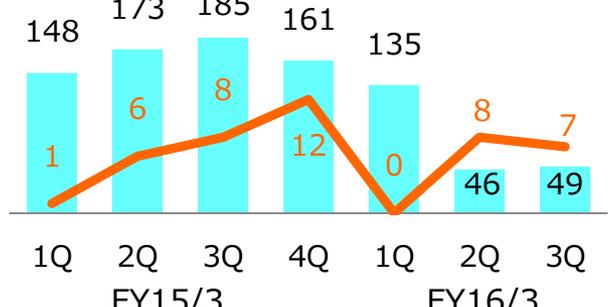
<p>洋紙</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>出荷数量：▲0.9%（国内：▲2.3%、輸出：+18.7%） →輸出は着実に拡大するも、国内需要は低迷</li> <li>値上げ後の価格を維持し、原燃料コストアップ分を吸収</li> </ul>
<p>板紙</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>出荷数量：▲9.7%（国内：▲9.1%、輸出：▲20.2%） →中芯原紙の販売が低調</li> </ul>
<p>家庭紙</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ヘルスケア製品が堅調に推移し、販売数量は増加</li> </ul>
<p>その他</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>電力事業は堅調。昨年6月に営業運転を開始した八代工場のバイオマスボイラーの操業も順調。</li> </ul>



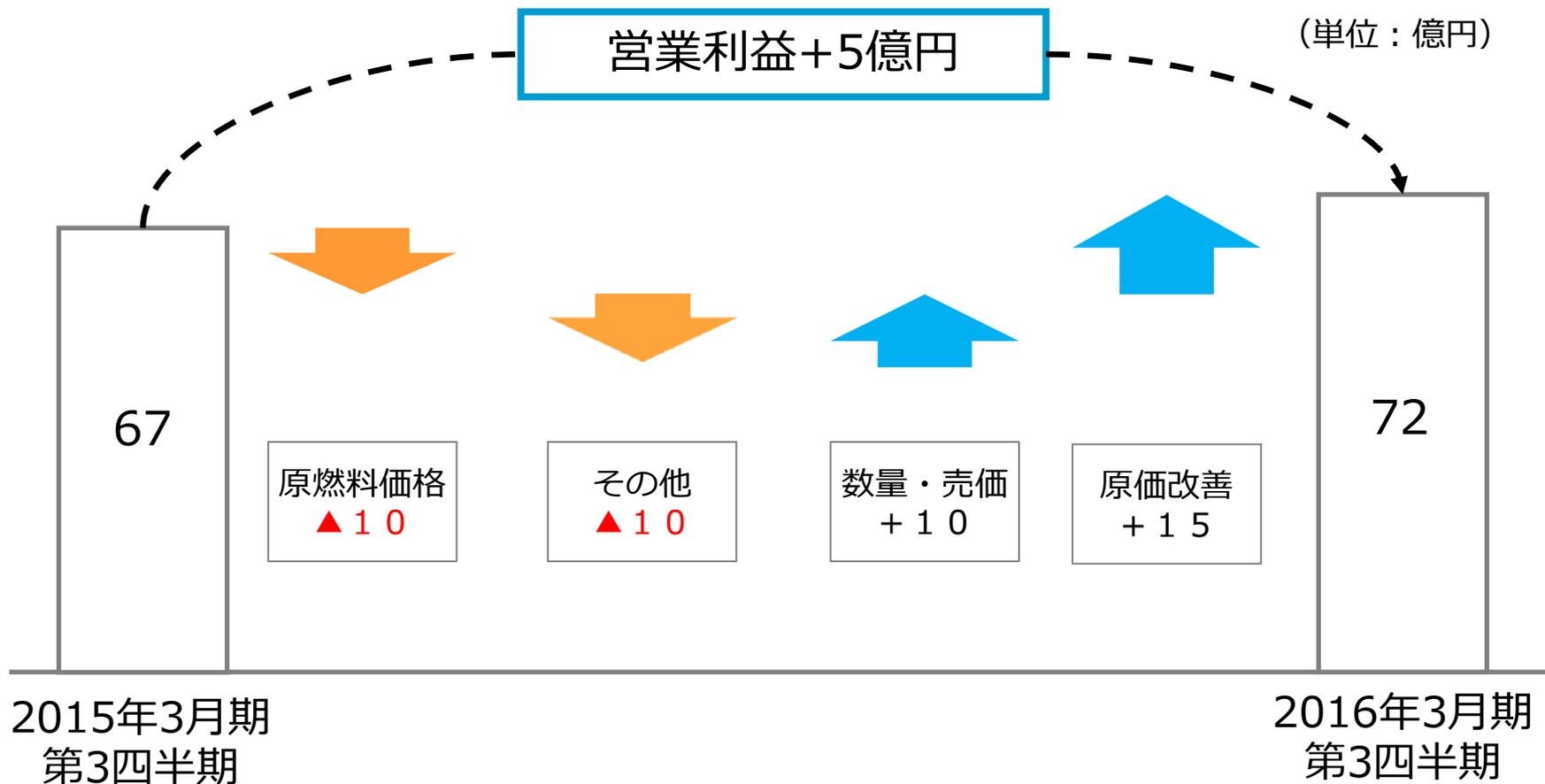
## 国内出荷は依然減少も、洋紙の輸出は堅調に増加

(単位：千トン)

		2015年3月期 第3四半期	2016年3月期 第3四半期	前年同期比
洋紙	新聞用紙	286	274	▲4.4%
	印刷・情報用紙	601	589	▲2.0%
	塗工紙	330	325	▲1.5%
	非塗工紙	133	129	▲3.5%
	情報用紙	139	136	▲2.0%
	包装・雑種紙他	80	83	3.8%
	国内	967	945	▲2.3%
輸出	65	77	18.7%	
<b>洋紙合計</b>		<b>1,032</b>	<b>1,022</b>	<b>▲0.9%</b>
板紙	段ボール原紙	326	291	▲10.7%
	紙器用板紙他	98	94	▲3.8%
	国内	424	385	▲9.1%
	輸出	23	18	▲20.2%
	<b>板紙合計</b>	<b>447</b>	<b>403</b>	<b>▲9.7%</b>
<b>洋紙・板紙合計</b>		<b>1,479</b>	<b>1,426</b>	<b>▲3.6%</b>

	事業概況	売上高・営業利益の推移 																								
<p>紙関連事業</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>紙パック事業は、牛乳類向けなどの販売数量に復調の兆しがあり、増収増益。</li> <li>ケミカル事業は、PC・タブレット端末などの販売減による液晶材料の販売不振で減収減益。</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>FY15/3 Q1</td><td>225</td><td>12</td></tr> <tr><td>FY15/3 Q2</td><td>242</td><td>12</td></tr> <tr><td>FY15/3 Q3</td><td>229</td><td>10</td></tr> <tr><td>FY15/3 Q4</td><td>215</td><td>4</td></tr> <tr><td>FY16/3 Q1</td><td>221</td><td>8</td></tr> <tr><td>FY16/3 Q2</td><td>231</td><td>6</td></tr> <tr><td>FY16/3 Q3</td><td>225</td><td>7</td></tr> </tbody> </table>	Quarter	Sales (100M Yen)	Operating Profit (100M Yen)	FY15/3 Q1	225	12	FY15/3 Q2	242	12	FY15/3 Q3	229	10	FY15/3 Q4	215	4	FY16/3 Q1	221	8	FY16/3 Q2	231	6	FY16/3 Q3	225	7
Quarter	Sales (100M Yen)	Operating Profit (100M Yen)																								
FY15/3 Q1	225	12																								
FY15/3 Q2	242	12																								
FY15/3 Q3	229	10																								
FY15/3 Q4	215	4																								
FY16/3 Q1	221	8																								
FY16/3 Q2	231	6																								
FY16/3 Q3	225	7																								
<p>木材・建材・土木建設関連事業</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>住宅着工の持ち直しの動きもあり、増収増益。</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>FY15/3 Q1</td><td>139</td><td>4</td></tr> <tr><td>FY15/3 Q2</td><td>137</td><td>2</td></tr> <tr><td>FY15/3 Q3</td><td>145</td><td>6</td></tr> <tr><td>FY15/3 Q4</td><td>172</td><td>10</td></tr> <tr><td>FY16/3 Q1</td><td>143</td><td>6</td></tr> <tr><td>FY16/3 Q2</td><td>152</td><td>8</td></tr> <tr><td>FY16/3 Q3</td><td>155</td><td>10</td></tr> </tbody> </table>	Quarter	Sales (100M Yen)	Operating Profit (100M Yen)	FY15/3 Q1	139	4	FY15/3 Q2	137	2	FY15/3 Q3	145	6	FY15/3 Q4	172	10	FY16/3 Q1	143	6	FY16/3 Q2	152	8	FY16/3 Q3	155	10
Quarter	Sales (100M Yen)	Operating Profit (100M Yen)																								
FY15/3 Q1	139	4																								
FY15/3 Q2	137	2																								
FY15/3 Q3	145	6																								
FY15/3 Q4	172	10																								
FY16/3 Q1	143	6																								
FY16/3 Q2	152	8																								
FY16/3 Q3	155	10																								
<p>その他事業</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>清涼飲料事業売却により、売上高減少。</li> <li>物流事業、レジヤ事業とも堅調に推移。</li> </ul> <p>※四国コカ・コーラは2Qより除外</p>	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>Quarter</th> <th>Sales (100M Yen)</th> <th>Operating Profit (100M Yen)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>FY15/3 Q1</td><td>148</td><td>1</td></tr> <tr><td>FY15/3 Q2</td><td>173</td><td>6</td></tr> <tr><td>FY15/3 Q3</td><td>185</td><td>8</td></tr> <tr><td>FY15/3 Q4</td><td>161</td><td>12</td></tr> <tr><td>FY16/3 Q1</td><td>135</td><td>0</td></tr> <tr><td>FY16/3 Q2</td><td>46</td><td>8</td></tr> <tr><td>FY16/3 Q3</td><td>49</td><td>7</td></tr> </tbody> </table>	Quarter	Sales (100M Yen)	Operating Profit (100M Yen)	FY15/3 Q1	148	1	FY15/3 Q2	173	6	FY15/3 Q3	185	8	FY15/3 Q4	161	12	FY16/3 Q1	135	0	FY16/3 Q2	46	8	FY16/3 Q3	49	7
Quarter	Sales (100M Yen)	Operating Profit (100M Yen)																								
FY15/3 Q1	148	1																								
FY15/3 Q2	173	6																								
FY15/3 Q3	185	8																								
FY15/3 Q4	161	12																								
FY16/3 Q1	135	0																								
FY16/3 Q2	46	8																								
FY16/3 Q3	49	7																								

価格修正・原価改善効果が、  
販売数量減・原燃料価格上昇を上回り増益



(単位:億円)	2016年3月期 見通し (11月5日公表)	2016年3月期 修正見通し (2月10日公表)	前年度実績
<売上高>	10,300	10,300	10,525
<営業利益>	250	250	237
<経常利益>	300	200	232
<当期純利益*>	150	10	232

- ❑ 北米および欧州における海外関係会社で固定資産の減損損失を計上する見込み
- ❑ 経常利益と当期純利益の見通しを下方修正

---

# 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