



第92回 定時株主総会招集ご通知

.....

日時 平成28年6月29日（水曜日）
午前10時（受付開始：午前9時）

場所 東京都千代田区大手町一丁目3番2号
経団連会館 2階 国際会議場

決議事項

- 第1号議案 剰余金の処分の件
- 第2号議案 取締役9名選任の件
- 第3号議案 監査役2名選任の件
- 第4号議案 補欠監査役1名選任の件

目次

招集ご通知	1
株主総会参考書類	5
事業報告	18
連結計算書類	42
計算書類	44
監査報告書	46

日本製紙株式会社

証券コード 3863

株 主 各 位

(証券コード 3863)

平成28年6月6日

(本店所在地) 東京都北区王子一丁目4番1号

(本社事務所) 東京都千代田区神田駿河台四丁目6番地

日本製紙株式会社

代表取締役社長 馬 城 文 雄

第92回定時株主総会招集ご通知

拝啓 平素は格別のご高配を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当社第92回定時株主総会を下記のとおり開催いたしますので、ご出席くださいますようご案内申し上げます。

なお、当日ご出席願えない場合は、書面または電磁的方法（インターネット等）により議決権を行使することができますので、お手数ながら後記の株主総会参考書類をご検討いただき、2ページから4ページのご案内に従って、平成28年6月28日（火曜日）午後5時までに議決権を行使していただきたく、お願い申し上げます。

敬 具

記

1. 日 時	平成28年6月29日（水曜日）午前10時（受付開始：午前9時）
2. 場 所	東京都千代田区大手町一丁目3番2号 経団連会館 2階 国際会議場 (末尾の会場ご案内略図をご参照ください。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 5px;">株主総会当日の記念品のご用意はございませんので、あらかじめご了承ください。 なお株主優待品は、例年どおり7月上旬頃の発送を予定しております。</div>
3. 目的事項	
報告事項	(1) 第92期（平成27年4月1日から平成28年3月31日まで）事業報告の内容、連結計算書類の内容ならびに会計監査人および監査役会の連結計算書類監査結果報告の件
決議事項	(2) 第92期（平成27年4月1日から平成28年3月31日まで）計算書類の内容報告の件 第1号議案 剰余金の処分の件 第2号議案 取締役9名選任の件 第3号議案 監査役2名選任の件 第4号議案 補欠監査役1名選任の件

以 上

議決権行使方法についてのご案内

1. 株主総会へのご出席



株主総会開催日時

平成28年6月29日(水曜日)午前10時
(受付開始：午前9時)

同封の議決権行使書用紙をそのまま会場受付へご提出ください。

2. 書面による議決権行使



行使期限

平成28年6月28日(火曜日)午後5時到着分まで

同封の議決権行使書用紙に議案に対する賛否をご表示いただき、上記の行使期限までに到着するようご返送ください。

→詳細につきましては3ページをご参照ください。

3. インターネットによる議決権行使



行使期限

平成28年6月28日(火曜日)午後5時入力分まで

当社指定の議決権行使ウェブサイト(<http://www.web54.net/>)にアクセスしていただき、議案に対する賛否をご入力ください。

→詳細につきましては3ページから4ページをご参照ください。

インターネットによる開示について

- 当社は、法令および当社定款第16条の定めに基づき、提供書類のうち、次に掲げる事項をインターネット上の当社ウェブサイトに掲載しておりますので、本株主総会招集ご通知の添付書類には記載しておりません。
 - ① 事業報告の財産および損益の状況の推移の一部（第89期の当社の連結決算情報）
 - ② 連結計算書類の連結株主資本等変動計算書
 - ③ 連結計算書類の連結注記表
 - ④ 計算書類の株主資本等変動計算書
 - ⑤ 計算書類の個別注記表
- 従って、本株主総会招集ご通知の添付書類は、監査報告を作成するに際し、会計監査人、監査役および監査役会が監査をした対象の一部です。
- 株主総会参考書類ならびに事業報告、計算書類および連結計算書類に修正すべき事情が生じた場合は、インターネット上の当社ウェブサイトにおいて、修正後の事項を掲載させていただきます。

当社ウェブサイト▶

<http://www.nipponpapergroup.com/>

議決権行使方法についてのご案内



書面による議決権行使のご案内

こちらに、各議案の賛否をご記入ください。

第1・4号議案

- ▶ 賛成の場合 ⇒「賛」の欄に○印
- ▶ 反対の場合 ⇒「否」の欄に○印

第2・3号議案

- ▶ 全員賛成の場合 ⇒「賛」の欄に○印
- ▶ 全員反対の場合 ⇒「否」の欄に○印
- ▶ 一部の候補者の賛否を表示する場合 ⇒「賛」もしくは「否」の欄に○印をし、株主総会参考書類の候補者番号をご記入ください。

議決権行使書		株主番号	議決権行使回数	印														
日本製紙株式会社 御中 当社は、平成28年6月28日開催の株主総会及び取締役会並びに取締役会（臨時取締役会を含む）における各議案につき、右記「賛否」欄に「賛」か「否」の○印を議決権行使いたします。		<table border="1"> <tr> <th>議案</th> <th>議案1号</th> <th>議案2号</th> <th>議案3号</th> <th>議案4号</th> </tr> <tr> <td>賛</td> <td>○</td> <td>○</td> <td>○</td> <td>○</td> </tr> <tr> <td>否</td> <td>○</td> <td>○</td> <td>○</td> <td>○</td> </tr> </table>	議案	議案1号	議案2号	議案3号	議案4号	賛	○	○	○	○	否	○	○	○	○	お願い 1. 株主総会にご出席しない場合は、この議決権行使書に「賛否」をご記入いただき、平成28年6月28日午後5時までに届達することをご確認ください。 2. 部分議決による賛否の議決がご意思の場合、一部の候補者につき賛否の意思を表示される場合は、「株主総会参考書類」に掲載の当該候補者の番号をご記入ください。 3. 賛否のご記入は、画のホームページを使用され、はっきりと○印をご記入ください。 4. 議決権行使インターネット上で行使される場合は、下記記載のウェブサイトにて議決権行使コードとパスワードにはご入力の上、平成28年6月28日午後5時までに投票ください。この場合、議決権行使票を送達される必要はありません。
議案	議案1号	議案2号	議案3号	議案4号														
賛	○	○	○	○														
否	○	○	○	○														
各議案につき賛否の表示をされたい場合は、賛成の表示が分かるものとして取り扱います。		日本製紙株式会社	議決権行使ウェブサイト http://www.web54.net 議決権行使コード	投票用QR 日本製紙株式会社														

インターネットによる議決権行使に必要な、「議決権行使コード」と「パスワード」が記載されています。

機関投資家の皆さまへ

管理信託銀行などの名義株主さま(常任代理人さまを含みます。)につきましては、株式会社東京証券取引所などにより設立された合弁会社株式会社ICJが運営する議決権電子行使プラットフォームの利用を事前に申し込まれた場合には、上記のインターネットによる議決権行使以外に、当該プラットフォームをご利用いただくことができます。



インターネットによる議決権行使のご案内

インターネットによる議決権行使は、当社の指定する以下の議決権行使サイトをご利用いただくことによっても可能です。

議決権行使サイトURL

<http://www.web54.net/>

1 ウェブサイトへアクセス



2 ログイン



3 パスワードの入力



以降は画面の指示に従って賛否をご入力ください。

議決権行使のお取り扱い

- インターネットにより複数回、議決権行使をされた場合は、最後に行われたものを有効な議決権行使としてお取り扱いします。
- インターネットと書面の両方で議決権行使をされた場合は、後に到達したものを有効な議決権行使としてお取り扱いします。
なお、インターネットと書面が同日に到達した場合は、インターネットを有効な議決権行使としてお取り扱いします。
- インターネットによる議決権行使は、平成28年6月28日(火曜日)午後5時までに行使されるようお願いいたします。

パスワードのお取り扱い

- パスワードは、議決権を行使される方が株主さまご本人であることを確認する手段です。本株主総会終了まで、大切にお取り扱い下さい。
パスワードのお電話などによるご照会には、お答えいたしかねます。
- パスワードは一定回数以上間違えるとロックされ使用できなくなります。パスワードの再発行を希望する場合は、画面の案内に従ってお手続きください。

パソコンなどの操作方法に関するお問い合わせ先について

- 本サイトでの議決権行使に関するパソコンなどの操作方法がご不明な場合は、下記にお問い合わせください。
三井住友信託銀行 証券代行ウェブサポート 専用ダイヤル
☎ **0120(652)031** (受付時間 午前9時～午後9時)
- その他のご登録住所・株式数のご照会などは、下記にお問い合わせください。
三井住友信託銀行 証券代行事務センター
☎ **0120(782)031** (受付時間 土日休日を除く 午前9時～午後5時)

システムに係る条件

インターネットによる議決権行使を行うために、次のシステム環境をご確認ください。

- 1 画面の解像度が横800×縦600ドット(SVGA)以上であること。
- 2 次のアプリケーションをインストールしていること。
 - ①Microsoft® Internet Explorer Ver.5.01 SP2 以降
 - ②Adobe® Acrobat® Reader® Ver.5.0以降または、Adobe® Reader® Ver.6.0以降(画面上で株主総会参考書類などをご覧になる場合)
※Microsoft® およびInternet Explorerは米国Microsoft Corporationの米国およびその他の国における登録商標または商標です。
※Adobe® Acrobat® Reader®, Adobe® Reader®はAdobe Systems Incorporated(アドビシステムズ社)の米国およびその他の国における登録商標または商標です。
※これらのソフトウェアは、いずれも各社のホームページより無償で配布されています。
- 3 インターネットの接続に、ファイアーウォールなど設定によりインターネット上での通信が制限される場合がありますので、システム管理者の方にご確認ください。
- 4 なお、当ウェブサイトはポップアップ機能を使用しておりますので、ポップアップ機能を自動的に遮断する機能(ポップアップブロック機能など)をご利用されている場合は、解除(または一時解除)のうえ、ご利用ください。

株主総会参考書類

議案および参考事項

第1号議案 剰余金の処分の件

当社は、グループ全体の経営基盤強化、収益力向上に努め、企業価値の持続的成長を図ることによって、株主の皆さまの期待に応えてまいり所存でございます。

配当につきましては、グループの業績状況や内部留保の充実などを総合的に勘案したうえで、可能な限り安定した配当を継続して実施することを基本方針としております。

当期の期末配当につきましては、次のとおりとさせていただきますと存じます。

1 配当財産の種類

金銭

2 株主に対する配当財産の割当てに関する事項およびその総額

当社普通株式1株につき金30円

総額3,478,089,960円

(ご参考) 平成27年12月1日に1株につき金30円の間配当を実施いたしましたので、当期の年間配当は1株につき金60円となります。

3 剰余金の配当が効力を生じる日

平成28年6月30日

【ご参考】 1株当たり配当金の推移

(単位：円)

	第12期 (第88期) (平成24年3月期)	第13期 (第89期) (平成25年3月期)	第90期 (平成26年3月期)	第91期 (平成27年3月期)	第92期 (当期) (平成28年3月期)
中間	10	10	10	20	30
期末	20	30	30	30	30
年間	30	40	40	50	60

(注) 第12期 (平成24年3月期) の中間配当金および期末配当金ならびに第13期 (平成25年3月期) の中間配当金は、株式会社日本製紙グループ本社の配当金額を表示しております。

第2号議案 取締役9名選任の件

本株主総会終結の時をもって取締役全員（8名）の任期が満了となります。つきましては、取締役の多様性の確保および経営監督機能の一層の強化を図るため、社外取締役である取締役1名を増員し、取締役9名（うち社外取締役2名）の選任をお願いしたいと存じます。

なお、候補者については、人事・報酬諮問委員会の答申を得て、取締役会において決定いたしました。

取締役候補者は次のとおりです。



候補者番号

1

は が よし お
芳賀 義雄

(昭和24年12月24日生)

再 任

略歴、地位および担当

昭和49年4月	十條製紙株式会社入社
平成14年6月	当社小松島工場長
平成16年6月	当社取締役企画本部長代理
平成17年6月	当社取締役企画本部長
平成18年4月	当社常務取締役企画本部長
平成20年6月	当社代表取締役社長
平成25年4月	当社代表取締役社長、社長執行役員
平成26年6月	当社代表取締役会長 （現任）

所有する当社の株式の数

29,515株

取締役在任期間

12年

取締役会出席回数

16/16回(100%)

取締役候補者とした理由

芳賀義雄氏は、小松島工場長、企画本部長を歴任し、代表取締役社長を約6年間にわたり務め、現在は代表取締役会長として、当社の企業価値の向上に貢献しています。また、東日本大震災後の石巻工場などの復興に向けた対応では、確固たる方針の提示と強いリーダーシップにより会社全体を牽引し、早期復興を実現しました。これらの経験と実績から、当社業務における社会的な責任・使命を十分に理解し、厳しい自己規律に基づいて、経営トップとして経営管理および事業運営を公正・的確に遂行する資質と見識を備えており、今後も当社のさらなる発展を牽引することが期待できることから取締役候補者としたしました。

株主総会参考書類



所有する当社の株式の数

16,854株

取締役在任期間

10年

取締役会出席回数

16/16回(100%)

候補者番号

2

まのしろ ふみ お
馬城 文雄

(昭和28年3月3日生)

再任

略歴、地位および担当

昭和50年4月 十條製紙株式会社入社
平成16年6月 当社原材料本部長代理
平成18年6月 当社取締役原材料本部長代理
平成19年4月 当社取締役八代工場長
平成21年6月 当社取締役原材料本部長
平成22年6月 当社常務取締役原材料本部長
平成24年6月 当社常務取締役企画本部長
平成25年4月 当社取締役、常務執行役員 企画本部長、関連企業担当
平成26年6月 当社代表取締役社長、社長執行役員（現任）

取締役候補者とした理由

馬城文雄氏は、八代工場長、原材料本部長、企画本部長を歴任し、現在は代表取締役社長として、当社の企業価値の向上に貢献しています。本年度が2年目となる第5次中期経営計画においては、主要テーマとして「既存事業の競争力強化」と「事業構造転換」を掲げ、強力なリーダーシップにより会社全体を牽引し、当社の将来に向けた成長基盤強化を推進しています。これらの経験と実績から、当社業務における社会的な責任・使命を十分に理解し、厳しい自己規律に基づいて、経営トップとして経営管理および事業運営を公正・的確に遂行する資質と見識を備えており、今後も当社のさらなる発展を牽引することが期待できることから取締役候補者としたしました。



所有する当社の株式の数

13,315株

取締役在任期間

9年

取締役会出席回数

16/16回(100%)

候補者番号

3

まるかわ しゅうへい

丸川 修平

(昭和26年12月21日生)

再任

略歴、地位および担当

昭和50年4月 十條製紙株式会社入社
 平成16年7月 当社勇払工場長代理兼白老工場長代理
 平成17年6月 当社総務・人事本部長代理兼人事部長
 平成19年6月 当社取締役総務・人事本部長代理
 平成20年6月 当社取締役総務・人事本部長
 平成22年6月 当社常務取締役総務・人事本部長
 平成25年4月 当社取締役、常務執行役員 総務・人事本部長
 平成26年6月 当社取締役、専務執行役員 総務・人事本部長
 平成27年6月 **当社代表取締役副社長、副社長執行役員 社長補佐 CSR本部長、総務・人事本部管掌** (現任)

取締役候補者とした理由

丸川修平氏は、勇払工場長代理、白老工場長代理、人事部長、総務・人事本部長を歴任し、現在は代表取締役副社長、CSR本部長として、当社の企業価値の向上に貢献しています。また、長年にわたり総務・人事部門のトップとして、生産体制再構築をはじめとした総務・人事関連の諸施策、諸制度改革を強力に推進し、当社の競争力強化に繋げてきました。これらの経験と実績から、当社業務における社会的な責任・使命を十分に理解し、厳しい自己規律に基づいて、経営トップとして経営管理および事業運営を公正・的確に遂行する資質と見識を備えており、今後も当社のさらなる発展を牽引することが期待できることから取締役候補者となりました。

株主総会参考書類



所有する当社の株式の数

11,505株

取締役在任期間

6年

取締役会出席回数

16/16回(100%)

候補者番号

4

やま さき かず ふみ

山崎 和文

(昭和30年6月6日生)

再任

略歴、地位および担当

昭和55年4月 山陽国策パルプ株式会社入社
平成22年6月 当社取締役技術本部長代理
平成23年3月 当社取締役災害復興対策本部長代理兼技術本部長代理
平成24年6月 当社取締役技術本部長
平成25年4月 当社取締役、執行役員 技術本部長、研究開発本部管掌
平成25年6月 当社取締役、執行役員 技術本部長兼エネルギー事業本部長、研究開発本部管掌
平成25年10月 当社取締役、執行役員 技術本部長兼エネルギー事業本部長
平成26年6月 当社取締役、常務執行役員 技術本部長兼エネルギー事業本部長
平成27年6月 **当社取締役、常務執行役員 研究開発本部長、技術本部管掌、エネルギー事業本部管掌** (現任)

重要な兼職状況

日本製紙パピリア株式会社取締役

取締役候補者とした理由

山崎和文氏は、技術本部長、エネルギー事業本部長を歴任し、取締役を約6年間にわたり務め、現在は取締役、常務執行役員研究開発本部長として、当社の企業価値の向上に貢献しています。これまでの経験と実績から、当社業務における社会的な責任・使命を十分に理解し、厳しい自己規律に基づいて、経営管理および事業運営を公正・的確に遂行する資質と見識を備えており、今後も当社のさらなる発展を牽引することが期待できることから取締役候補者としたしました。



候補者番号

5

うつみ あきひろ

内海 晃宏

(昭和31年12月20日生)

再任

略歴、地位および担当

- 昭和54年 4月 十條製紙株式会社入社
 平成20年 6月 当社総務・人事本部長代理兼人事部長
 平成21年 6月 当社総務・人事本部長代理兼総務部長
 平成23年 7月 当社岩国工場長代理
 平成25年 4月 当社執行役員 八代工場長
 平成27年 6月 当社取締役、執行役員 総務・人事本部長 (現任)

所有する当社の株式の数

5,348株

取締役在任期間

1年

取締役会出席回数

9/11回(81.8%)

取締役候補者とした理由

内海晃宏氏は、人事部長、総務部長、八代工場長を歴任し、現在は取締役、執行役員総務・人事本部長として、当社の企業価値の向上に貢献しています。これまでの経験と実績から、当社業務における社会的な責任・使命を十分に理解し、厳しい自己規律に基づいて、経営管理および事業運営を公正・的確に遂行する資質と見識を備えており、今後も当社のさらなる発展を牽引することが期待できることから取締役候補者といたしました。

株主総会参考書類



所有する当社の株式の数

5,722株

取締役在任期間

2年

取締役会出席回数

16/16回(100%)

候補者番号

6

の ざわ
野 沢 とおる
徹

(昭和34年3月10日生)

再 任

略歴、地位および担当

昭和56年4月 十條製紙株式会社入社
平成17年6月 当社管理本部財務部長
平成20年2月 当社管理本部経理部長
平成21年6月 当社管理本部長代理
平成25年4月 当社執行役員 管理本部長代理
平成26年6月 **当社取締役、執行役員 企画本部長、関連企業担当** (現任)

重要な兼職状況

日本製紙クレシア株式会社取締役
オーストラリアンペーパー (Paper Australia Pty Ltd) 取締役
リンテック株式会社社外取締役

取締役候補者とした理由

野沢徹氏は、財務部長、経理部長、管理本部長代理を歴任し、現在は取締役、執行役員企画本部長として、当社の企業価値の向上に貢献しています。これまでの経験と実績から、当社業務における社会的な責任・使命を十分に理解し、厳しい自己規律に基づいて、経営管理および事業運営を公正・的確に遂行する資質と見識を備えており、今後も当社のさらなる発展を牽引することが期待できることから取締役候補者いたしました。



所有する当社の株式の数

3,088株

取締役在任期間

1年

取締役会出席回数

11/11回(100%)

候補者番号

7

ふじもり ひろふみ

藤森 博史

(昭和30年10月13日生)

再任

略歴、地位および担当

昭和62年11月	山陽国策パルプ株式会社入社
平成16年12月	株式会社日本製紙グループ本社 I R 室長
平成18年4月	当社管理本部監査室長代理
平成20年4月	株式会社日本製紙グループ本社経営監査室長
平成22年6月	同社CSR本部CSR部長
平成24年6月	同社CSR本部長代理
平成24年7月	オーストラリアンペーパー (Paper Australia Pty Ltd) 副社長
平成26年2月	同社社長
平成26年6月	当社執行役員 管理本部長代理兼経理部長
平成27年6月	当社取締役、執行役員 管理本部長 (現任)

取締役候補者とした理由

藤森博史氏は、CSR部長、オーストラリアンペーパー (Paper Australia Pty Ltd) 社長、経理部長を歴任し、現在は取締役、執行役員管理本部長として、当社の企業価値の向上に貢献しています。これまでの経験と実績から、当社業務における社会的な責任・使命を十分に理解し、厳しい自己規律に基づいて、経営管理および事業運営を公正・的確に遂行する資質と見識を備えており、今後も当社のさらなる発展を牽引することが期待できることから取締役候補者としたしました。

株主総会参考書類



候補者番号

8

あおやま よしみつ
青山 善充

(昭和14年4月4日生)

再任 社外

独立役員

略歴、地位および担当

昭和40年12月 東京大学法学部助教授
昭和52年4月 東京大学法学部教授
平成8年4月 東京大学法学部長・同大学院法学政治学研究科長
平成11年4月 東京大学副学長
平成13年4月 成蹊大学法学部教授
平成13年5月 東京大学名誉教授
平成16年4月 明治大学法科大学院教授
平成18年4月 明治大学法科大学院長
平成19年2月 法制審議会会長（～平成23年2月）
平成20年2月 公益財団法人信濃通俗大学会理事長（現任）
平成21年4月 公益財団法人自動車製造物責任相談センター理事長（現任）
平成22年4月 明治大学法科大学院特任教授（～平成27年3月）
平成25年6月 当社取締役（現任）

重要な兼職状況

公益財団法人自動車製造物責任相談センター理事長
公益財団法人信濃通俗大学会理事長

所有する当社の株式の数

0株

社外取締役在任期間

3年

取締役会出席回数

16/16回(100%)

社外取締役候補者とした理由

青山善充氏は、会社法施行規則第2条第3項第7号に定める社外取締役候補者です。

同氏は、東京大学などにおいて長年にわたり法学に関する研究と指導を行ってこられ、また東京大学副学長、法制審議会会長などを歴任されております。直接企業経営に関与された経験はありませんが、法律の専門家として培われた専門的な知識・経験などを活かして、コンプライアンスその他当社の取締役の職務の執行について客観的な立場から監督と助言をいただけるものと期待し、社外取締役候補者としていたしました。

社外取締役候補者に関する特記事項

1. 当社は、社外取締役候補者を決定する際に、法令に定める社外性の要件に加え、東京証券取引所が定める独立性判断基準を満たし、一般株主との間で利益相反が生ずるおそれがないことも加味して、その独立性を判断しております。
2. 当社は、上記の基準を踏まえて、青山善充氏が独立性を有すると判断しており、同氏を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として同取引所に届け出ております。同氏の再任が承認された場合は、当社は引き続き同氏を独立役員とする予定です。
3. 当社は、青山善充氏との間で、会社法第427条第1項に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任の責任限度額を法令が規定する額とする責任限定契約を締結しております。同氏の再任が承認された場合は、同氏との間で当該契約を継続する予定です。



所有する当社の株式の数

0株

候補者番号

9

ふじ おか
藤岡

まこと
誠

(昭和25年3月27日生)

新任 社外

独立役員

略歴、地位および担当

昭和47年4月 通商産業省（現経済産業省）入省
 平成8年6月 同省大臣官房審議官（通商経済担当）
 平成10年7月 同省大臣官房審議官（国際博覧会担当）
 平成13年2月 アラブ首長国連邦駐劄特命全権大使
 平成15年9月 経済産業省を退官
 平成15年10月 日本軽金属株式会社常勤顧問
 平成16年6月 同社取締役常務執行役員
 平成19年6月 同社取締役専務執行役員
 平成24年10月 日本軽金属ホールディングス株式会社取締役（CSR・監査統括室担当）（～平成27年6月）
 平成25年6月 日本軽金属株式会社取締役副社長執行役員（～平成27年6月）
 平成27年7月 公益社団法人新化学技術推進協会専務理事（現任）

重要な兼職状況

公益社団法人新化学技術推進協会専務理事

社外取締役候補者とした理由

藤岡誠氏は、会社法施行規則第2条第3項第7号に定める社外取締役候補者です。同氏は、通商産業省（現経済産業省）における大臣官房審議官、アラブ首長国連邦駐劄特命全権大使などを歴任された一方、民間企業の経営幹部としてのご経験をお持ちであり、官・民両方の経験を通じて培われた幅広い見識と国際感覚を活かし、当社の取締役の職務の執行について客観的な立場から監督と助言をいただけるものと期待し、社外取締役候補者となりました。

社外取締役候補者に関する特記事項

1. 当社は、社外取締役候補者を決定する際に、法令に定める社外性の要件に加え、東京証券取引所が定める独立性判断基準を満たし、一般株主との間で利益相反が生ずるおそれがないことも加味して、その独立性を判断しております。
2. 当社は、上記の基準を踏まえて、藤岡誠氏が独立性を有すると判断しており、同氏が取締役に就任した場合は、当社は同氏を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として同取引所に届け出る予定です。
3. 当社は、藤岡誠氏が取締役に就任した場合は、同氏との間で、会社法第427条第1項に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任の責任限度額を法令が規定する額とする責任限定契約を締結する予定です。
4. 藤岡誠氏が平成16年6月から平成27年6月まで取締役を務めていた日本軽金属株式会社は、新潟地区の地方公共団体が発注する化学薬品について、供給予定者を決定するなど、平成23年ごろから独占禁止法に違反する行為があったとして、本年2月に、公正取引委員会から排除措置命令および課徴金納付命令を受けました。

- (注) 1. 各候補者と当社との間には、特別の利害関係はありません。
 2. 所有する当社の株式の数には、各候補者の日本製紙役員持株会における持分株数が含まれております。
 3. 取締役会出席回数は、平成27年度の各取締役の在任中の実績を記載しております。なお、内海晃宏氏および藤森博史氏は、平成27年6月26日開催の第91回定時株主総会において新たに選任され、就任いたしましたので、出席対象取締役会の回数が他の取締役と異なります。
 4. 上記略歴に記載の十條製紙株式会社は、平成5年4月1日付で商号を変更し、日本製紙株式会社となりました。
 5. 上記略歴に記載の山陽国策パルプ株式会社は、平成5年4月1日付で当社と合併いたしました。
 6. 上記略歴に記載の株式会社日本製紙グループ本社は、平成25年4月1日付で当社と合併いたしました。

株主総会参考書類

第3号議案 監査役2名選任の件

本株主総会の終結の時をもって、監査役房村精一氏および坂本邦夫氏は任期が満了となりますので、監査役2名（うち社外監査役2名）の選任をお願いしたいと存じます。

なお、候補者については、人事・報酬諮問委員会の答申を得て、取締役会において決定いたしました。

監査役候補者は次のとおりです。

また、本議案の提出につきましては監査役会の同意を得ております。



候補者番号

1

ふさむら せいいち
房村 精一

(昭和22年3月18日生)

再任 社外

独立役員

略歴および地位

昭和46年7月	京都地方裁判所判事補
平成10年6月	法務大臣官房司法法制調査部長
平成13年12月	法務省民事局長
平成18年10月	さいたま地方裁判所長
平成21年12月	仙台高等裁判所長官
平成23年1月	名古屋高等裁判所長官
平成24年3月	退官
平成24年4月	東京都労働委員会公益委員（会長代理）
平成24年6月	当社監査役（現任） 弁護士登録（第二東京弁護士会）
平成25年1月	公安審査委員会委員長（現任）
平成25年8月	東京都労働委員会会長（現任）

重要な兼職状況

公安審査委員会委員長
東京都労働委員会会長

所有する当社の株式の数

0株

社外監査役在任期間

4年

取締役会出席回数

16/16回(100%)

監査役会出席回数

13/13回(100%)

社外監査役候補者とした理由

房村精一氏は、会社法施行規則第2条第3項第8号に定める社外監査役候補者です。

同氏は、直接企業経営に関与された経験はありませんが、司法機関における豊富な経験と法律の専門家として培われた高い見識を当社の監査に活かしていただけるものと判断し、社外監査役候補者といたしました。

社外監査役候補者に関する特記事項

1. 当社は、社外監査役候補者を決定する際に、法令に定める社外性の要件に加え、東京証券取引所が定める独立性判断基準を満たし、一般株主との間で利益相反が生ずるおそれがないことも加味して、その独立性を判断しております。
2. 当社は、上記の基準を踏まえて、房村精一氏が独立性を有すると判断しており、同氏を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として同取引所に届け出ております。同氏の再任が承認された場合は、当社は引き続き同氏を独立役員とする予定です。
3. 当社は、房村精一氏との間で、会社法第427条第1項に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任の責任限度額を法令が規定する額とする責任限定契約を締結しております。同氏の再任が承認された場合は、同氏との間で当該契約を継続する予定です。



所有する当社の株式の数
0株

候補者番号

2

は た よ う こ
八 田 陽 子

(昭和27年6月8日生)

新任

社外

独立役員

略歴および地位

- 昭和63年8月 Peat Marwick Main & Co. (現KPMG LLPニューヨーク事務所) 入社
- 平成9年8月 同事務所パートナー
- 平成14年9月 KPMGピートマーウィック税理士法人 (現KPMG税理士法人) パートナー
- 平成20年6月 国際基督教大学監事 (現任)
- 平成27年6月 小林製薬株式会社社外監査役 (現任)

重要な兼職状況

国際基督教大学監事
小林製薬株式会社社外監査役

社外監査役候補者とした理由

八田陽子氏は、会社法施行規則第2条第3項第8号に定める社外監査役候補者です。
同氏は、直接企業経営に関与された経験はありませんが、国際的な会計事務所における豊富な経験と国際税務などに関する高い見識を当社の監査に活かしていただけるものと判断し、社外監査役候補者となりました。

社外監査役候補者に関する特記事項

1. 当社は、社外監査役候補者を決定する際に、法令に定める社外性の要件に加え、東京証券取引所が定める独立性判断基準を満たし、一般株主との間で利益相反が生ずるおそれがないことも加味して、その独立性を判断しております。
2. 当社は、上記の基準を踏まえて、八田陽子氏が独立性を有すると判断しており、同氏が監査役に就任した場合は、当社は同氏を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として同取引所に届け出る予定です。
3. 当社は、八田陽子氏が監査役に就任した場合は、同氏との間で、会社法第427条第1項に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任の責任限度額を法令が規定する額とする責任限定契約を締結する予定です。

- (注) 1. 各候補者と当社との間には、特別の利害関係はありません。
2. 取締役会出席回数および監査役会出席回数は、平成27年度の在任中の実績を記載しております。

株主総会参考書類

第4号議案 補欠監査役1名選任の件

法令で定めた監査役の員数を欠くこととなるときに備えて、社外監査役の補欠としてあらかじめ補欠監査役1名の選任をお願いしたいと存じます。

なお、候補者については、人事・報酬諮問委員会の答申を得て、取締役会において決定いたしました。

補欠監査役候補者は次のとおりです。

また、本議案の提出につきましては監査役会の同意を得ております。



おおつか あき お
大塚 章男

(昭和34年1月28日生)

社外

独立役員

略歴および地位

昭和61年4月 弁護士登録（第一東京弁護士会）、新明・長内法律事務所
平成3年8月 浜四津法律事務所
平成11年4月 青山センチュリー法律事務所所長
平成16年4月 東海大学法科大学院教授
平成17年4月 筑波大学法科大学院教授（現任）
東京センチュリー法律事務所パートナー
平成24年8月 大塚総合法律事務所所長（現任）
平成25年4月 筑波大学法科大学院院長（～平成27年3月）

重要な兼職状況

筑波大学法科大学院教授
大塚総合法律事務所所長

所有する当社の株式の数

0株

補欠の社外監査役候補者とした理由

大塚章男氏は、会社法施行規則第2条第3項第8号に定める社外監査役候補者です。

同氏は、直接企業経営に関与された経験はありませんが、弁護士として培われた専門的な知識・経験などを社外監査役に就任された場合に当社の監査に活かしていただくため、補欠の社外監査役候補者いたしました。

補欠の社外監査役候補者に関する特記事項

1. 当社は、社外監査役候補者を決定する際に、法令に定める社外性の要件に加え、東京証券取引所が定める独立性判断基準を満たし、一般株主との間で利益相反が生ずるおそれがないことも加味して、その独立性を判断しております。
2. 当社は、上記の基準を踏まえて、大塚章男氏が独立性を有すると判断しており、同氏が監査役に就任した場合は、当社は同氏を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として同取引所に届け出る予定です。
3. 当社は、大塚章男氏が監査役に就任した場合は、会社法第427条第1項に基づき、同氏と同法第423条第1項の損害賠償責任の責任限度額を法令が規定する額とする責任限定契約を締結する予定です。

(注) 候補者と当社との間には、特別の利害関係はありません。

以上

1. 当社グループ（企業集団）の現況に関する事項

(1) 事業の経過およびその成果

当期のわが国の経済は、雇用環境の改善、個人消費の底堅さもあり、緩やかな回復基調が続きました。一方、原油価格の急激な下落や中国などの新興国の経済成長率の鈍化、株価や為替の不安定な動向により、景気の先行きは不透明な状況となっています。

紙パルプ業界におきましては、印刷用紙の需要が低調に推移したことや、古紙価格が高止まりするなど、厳しい事業環境が継続しました。

当社グループはこうした経営環境に対応し、コストダウンを推し進めるとともに、製品価格を修正し、その維持に努めました。一方、海外事業では業績回復の遅れもあり、固定資産の減損損失や工場の閉鎖損失を計上しました。また、中長期的な戦略にあります資産効率の改善に取り組み、資産の売却や入替えを実施しました。

以上の結果、当期の連結業績につきましては、前期に比べ売上高は453億94百万円（4.3%）減の1兆70億97百万円、営業利益は10億33百万円（4.4%）減の226億23百万円、経常利益は60億80百万円（26.2%）減の171億23百万円、親会社株主に帰属する当期純利益は207億58百万円（89.5%）減の24億24百万円となりました。

売上高

1兆70億97百万円

(前期比4.3%減)

営業利益

226億23百万円

(前期比4.4%減)

経常利益

171億23百万円

(前期比26.2%減)

親会社株主
に帰属する
当期純利益

24億24百万円

(前期比89.5%減)

事業報告

主要な事業内容（平成28年3月31日現在）

紙・パルプ事業

主要
製品

洋紙、板紙、家庭紙、パルプ、製紙原料

紙関連事業

主要
製品

紙加工品、化成品

木材・建材・土木建設関連事業

主要
製品

木材、建材、土木建設

その他

主要
製品

物流事業、レジャー事業、その他

事業別売上高および営業利益

事業別名称	売上高			営業利益		
	当期	前期比		当期	前期比	
		増減額	増減率		増減額	増減率
紙・パルプ事業	827,560百万円	△7,961百万円	△1.0%	13,840百万円	△1,182百万円	△7.9%
紙関連事業	88,912百万円	△2,121百万円	△2.3%	2,661百万円	△1,098百万円	△29.2%
木材・建材・ 土木建設関連事業	62,155百万円	2,912百万円	4.9%	3,639百万円	1,516百万円	71.4%
その他	28,469百万円	△38,224百万円	△57.3%	2,481百万円	△268百万円	△9.8%
合計	1,007,097百万円	△45,394百万円	△4.3%	22,623百万円	△1,033百万円	△4.4%

（注）百万円未満は切り捨てて表示しております。

事業別の概況は、次のとおりです。

紙・パルプ事業

売上高 8,275億60百万円（前期比1.0%減）

新聞用紙は、発行部数が減少し販売数量は前期を下回りました。印刷用紙は、広告需要の低迷など総じて需要が低調に推移し、国内販売数量は前期を下回りましたが、輸出に関しては拡販に取り組み、前期を上回りました。

板紙の販売数量は前期を下回りました。

家庭紙は、トイレトペーパーやヘルスケア製品などの新製品の販売が寄与したことや、インバウンド効果によりホテル向け業務用製品の販売が好調であったことなどもあり、販売数量は前期を上回りました。

以上の結果、前期に比べ売上高は79億61百万円(1.0%)減の8,275億60百万円、営業利益は11億82百万円(7.9%)減の138億40百万円となりました。

紙関連事業

売上高 889億12百万円（前期比2.3%減）

化成品は、概ね堅調に推移したものの、液晶用途向け機能材料の販売数量は前期を下回りました。

液体用紙容器は、牛乳類向けが堅調だったことから、販売数量は前期並みとなりました。

以上の結果、前期に比べ売上高は21億21百万円(2.3%)減の889億12百万円、営業利益は10億98百万円(29.2%)減の26億61百万円となりました。

事業報告

木材・建材・土木 建設関連事業

売上高 621億55百万円（前期比4.9%増）

木材・建材は、新設住宅着工戸数の持ち直しもあり、増収増益となりました。
以上の結果、前期に比べ売上高は29億12百万円(4.9%)増の621億55百万円、営業利益は15億16百万円(71.4%)増の36億39百万円となりました。

その他

売上高 284億69百万円（前期比57.3%減）

その他の連結業績は、清涼飲料事業の四国コカ・コーラボトリング株式会社の全株式を譲渡し、同社を連結の範囲から除外したことなどにより減収減益となりました。

以上の結果、前期に比べ売上高は382億24百万円(57.3%)減の284億69百万円、営業利益は2億68百万円(9.8%)減の24億81百万円となりました。

(2) 設備投資の状況

当期において実施いたしました当社グループの設備投資の総額は468億円で、主な設備投資の内容は、印刷用紙の製品管理システム構築工事および発電事業新設備設置工事です。

(3) 資金調達の状況

当社グループは、運転資金およびグループ会社に対する投融資の資金などに充当するため、長期借入390億円および社債の発行100億円などによる調達を実施いたしました。

なお当社グループは、キャッシュ・マネジメント・システム（CMS）を導入し、グループ内資金を一元的に管理し、機動的かつ効率的にグループ内に配分しております。

(4) 対処すべき課題

当社は、平成27年4月から推進している3年間の第5次中期経営計画の中で、既存事業における競争力強化と成長分野の伸長、そして新規事業の育成・拡大を掲げていますが、初年度は、新聞用紙および印刷用紙の想定を超えた内需の落ち込み、段ボール原紙メーカー間の競争激化、北米電話帳用紙事業での需要減少と販売価格の下落や、欧州の感熱紙事業におけるユーロ安に伴う原料費高騰などによる海外事業の業績回復の遅れもあり計画は未達に終わりました。海外事業については、厳しい市場環境により北米と欧州での事業において固定資産の減損を行いました。

第5次中期経営計画の2年目である本年度は、この厳しい状況を克服し、目標を達成するために、各事業において以下の対策を講じていきます。

洋紙事業においては、競争力強化のため原価改善や操業安定化を目的とした設備投資を積極的に実施します。また、今後も減少する内需に対して、平成27年に立ち上げたシンガポールの販売会社などを活用し、日本からの輸出を積極的に進め、生産設備の稼働率維持に努めていきます。さらに、お客さまにこれまで以上の安心と信頼を提供し、「選ばれる日本製紙」を目指して、印

刷・情報・産業用紙の注文進捗管理と製品トレーサビリティを向上させる新システムの導入を本年度より順次進める予定です。

板紙事業については、本年4月25日、特種東海製紙株式会社との間で、段ボール原紙および重袋用・一般両更クラフト紙事業において、販売機能統合、特種東海製紙島田工場における製造事業の分社化、および分社化によって設立される新製造会社への当社による出資に関して最終合意し、本年10月1日の事業提携開始に向けて準備を進めています。新製造会社の品質・コスト競争力の強化、原燃料などの共同調達、効率的な販売体制の確立など両社の強みを生かしたシナジーを追求していきます。

海外事業については、操業安定化と高付加価値品への転換に注力します。豪州のオーストラリアンペーパー社では、環境に配慮した再生紙製品の拡販に引き続き努めるとともに、同社メアリーヴェール工場において要員合理化を含む収益改善計画を完遂し、あわせて操業安定化に向けた投資を行います。

北米の日本製紙USA社では、段ボール古紙の溶解設備を設置して電話帳用紙から産業用紙への品種転換を進めており、また欧州の十條サーマル社では、感熱紙の高付加価値品製造のための設備投資を実施し、拡販に取り組んでいます。東南アジアにあ

事業報告

るサイアム・ニッポン・インダストリアル・ペーパー社（SNP社）では、食品・医療包装用途などで期待される片艶紙の拡販を目指します。

ヘルスケア事業では、機能性セルロースナノファイバーを用いた消臭シートを採用した製品を中心に拡販を進めるとともに、日本製紙クレシア株式会社京都工場に集中投資を行い、今後大きな成長が期待される中国・アジア市場への輸出を進めていきます。

ケミカル事業では、江津事業所の競争力強化および新製品生産を目的とした設備投資を行い、その効果発現に注力します。また、液体用紙容器事業では、販売強化を目的に、ノルウェーのエロパック社（Elopak社）とライセンス契約を締結し、同社が世界各地で展開する口栓付きチルド用液体紙容器を今後日本市場に導入していきます。

さらにパッケージング分野における強化策として、本年4月、パッケージング・コミュニケーションセンターとパッケージング研究所を新設しました。パッケージング・コミュニケーションセンターはお客様のご要望にお応えするためのマーケティングや提案機能を担い、パッケージング研究所は木質バイオマスをベースとしたパッケージの素材・技術開発を担います。両組織が中心となり、グループ各社の連携を強化

し、同分野での成長を目指します。

エネルギー事業では、建設中の石巻工場における石炭・バイオマス混焼火力発電を計画通りに立ち上げるほか、現在検討中の秋田工場での火力発電について早期に具体化し、プロジェクトをスタートさせることを目指します。また、国内需要が高まるバイオマス燃料に関する技術の確立と早期の実用化を図るために、トレファクション技術を用いた木質バイオマス燃料（トレファイドペレット）の生産実証設備をタイに設置し、タイのフェニックスパルプ&ペーパー社（Phoenix Pulp and Paper社）と共同研究開発を進めます。

成長分野であるヘルスケア・ケミカル・パッケージングについては、国内外問わずM&Aも推進し、事業の拡大を図っていきます。

財務面においては、ROA（総資産利益率）を第5次中期経営計画の経営目標に掲げ、資産効率の改善に引き続き取り組みます。現有資産については最大限に有効活用することを基本に、中長期的な戦略と照らし合わせながら、売却や入替えを積極的に実施していきます。

今後も国内外を問わず、成長分野や新規事業には重点的に経営資源を配分し、総合バイオマス企業としての事業構造転換に取り組んでいきます。

(5) 財産および損益の状況の推移

区 分		(ご参考) 株式会社 日本製紙グループ本社	当社		
		第13期 (平成25年3月期)	第90期 (平成26年3月期)	第91期 (平成27年3月期)	第92期(当期) (平成28年3月期)
売上高	(百万円)	1,025,078	1,081,277	1,052,491	1,007,097
経常利益	(百万円)	23,081	28,188	23,204	17,123
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	10,652	22,770	23,183	2,424
1株当たり当期純利益	(円)	92.00	196.67	200.27	20.95
総資産	(百万円)	1,497,729	1,480,894	1,495,622	1,390,918
ROE(自己資本当期純利益率)	(%)	2.8	5.6	5.1	0.5
ROA(総資産利益率)	(%)	2.3	2.7	2.2	2.0

- (注) 1. 百万円未満は切り捨てて表示しております。
2. 当社は、平成25年4月1日付で株式会社日本製紙グループ本社を吸収合併し、同社の連結計算書類を引き継いでおりますので、第90期以降の当社の連結の範囲については、平成25年3月期の株式会社日本製紙グループ本社の連結の範囲から実質的な変更がありません。
3. 情報開示の継続性と連続性を保つため、平成25年3月期の株式会社日本製紙グループ本社の財産および損益の状況と第90期以降の当社の財産および損益の状況とを対比しております。なお、会社法上の事業報告の記載事項である、株式会社日本製紙グループ本社との合併前における当社の第89期の財産および損益の状況につきましては、インターネット上の当社ウェブサイト (<http://www.nipponpapergroup.com/>) に掲載しております。
4. ROE(自己資本当期純利益率) およびROA(総資産利益率) は次の算式で計算しております。
 ROE(自己資本当期純利益率) = 親会社株主に帰属する当期純利益 / 株主資本およびその他の包括利益累計額の期首期末平均
 ROA(総資産利益率) = (経常利益 + 支払利息) / 期末総資産

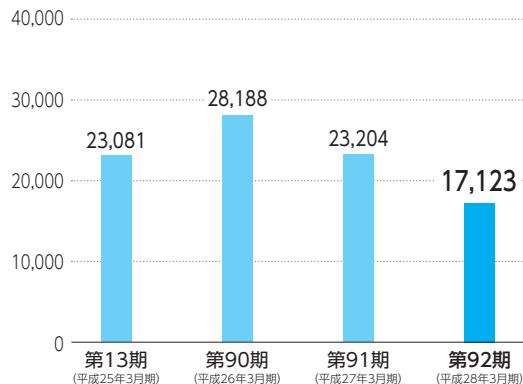
事業報告

【ご参考】

■ 売上高 (百万円)

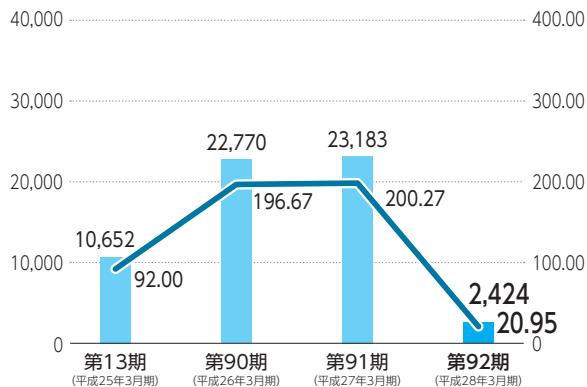


■ 経常利益 (百万円)

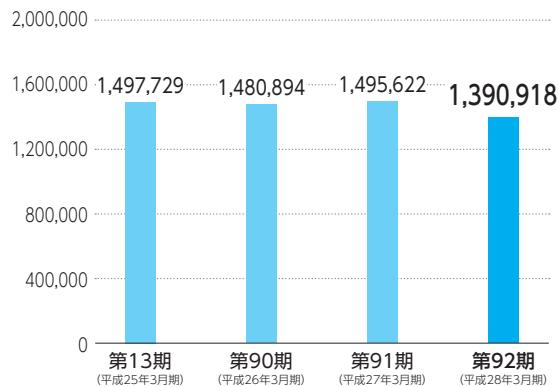


■ 親会社株主に帰属する当期純利益 (百万円)

— 1株当たり当期純利益 (円)



■ 総資産 (百万円)



(注) 第13期 (平成25年3月期) は、株式会社日本製紙グループ本社の財産および損益の状況を表示しております。

(6) 重要な子会社の状況等 (平成28年3月31日現在)**① 重要な子会社の状況**

会社名	資本金	当社の議決権比率	主要な事業内容
〔紙・パルプ事業〕			
日本製紙パピリア株式会社	3,949百万円	100.0%	特殊紙の製造販売
日本製紙クレシア株式会社	3,067百万円	100.0%	家庭紙の製造販売
オーストラリアンペーパー (Paper Australia Pty Ltd)	662,280 千豪ドル	100.0%	紙、板紙、パルプ、事務用品の製造販売
日本紙通商株式会社	1,000百万円	98.3%	紙、パルプ、薬品の販売
〔木材・建材・土木建設関連事業〕			
日本製紙木材株式会社	440百万円	100.0%	木材、製材の販売
〔その他〕			
日本製紙物流株式会社	70百万円	100.0%	倉庫業、通運業、貨物運送業

(注) 1. 百万円未満および千豪ドル未満は切り捨てて表示しております。

2. 当社は、平成27年5月18日付で、四国コカ・コーラボトリング株式会社の全株式を、コカ・コーラウエスト株式会社に譲渡いたしました。

② 企業結合等の状況

(イ) 当期の連結子会社は38社、持分法適用会社は10社です。

(ロ) 当社は、平成27年4月24日付で、持分法適用関連会社であった理文造紙有限公司 (Lee & Man Paper Manufacturing Limited) との業務提携契約を終了し、同社を持分法適用範囲から除外いたしました。また、平成27年6月25日までに、同社株式の全部を売却いたしました。

事業報告

(7) 主要な営業所および工場 (平成28年3月31日現在)

国内

日本製紙株式会社：本社（東京都千代田区）

営業拠点：本社、5 営業支社

生産拠点：釧路工場（北海道釧路市）、北海道工場（北海道苫小牧市、旭川市、白老郡白老町）、秋田工場（秋田県秋田市）、石巻工場（宮城県石巻市）、岩沼工場（宮城県岩沼市）、勿来工場（福島県いわき市）、足利工場（栃木県足利市）、草加工場（埼玉県草加市）、富士工場（静岡県富士市）、大竹工場（広島県大竹市）、岩国工場（山口県岩国市）、八代工場（熊本県八代市）

研究所：総合研究所（東京都北区）、アグリ・バイオ研究所（東京都北区）

紙パック事業本部

営業拠点：本社、4 営業所

生産拠点：草加紙パック株式会社（埼玉県草加市）、江川紙パック株式会社（茨城県猿島郡五霞町）、三木紙パック株式会社（兵庫県三木市）、石岡加工株式会社（茨城県石岡市）、勿来フィルム株式会社（福島県いわき市）

ケミカル事業本部

営業拠点：本社、1 営業所

生産拠点：江津事業所（島根県江津市）、岩国事業所（山口県岩国市）、東松山事業所（埼玉県東松山市）、勇払製造所（北海道苫小牧市）

日本製紙パピリア株式会社：本社（東京都千代田区）

営業拠点：本社、1 支店

生産拠点：原田工場（静岡県富士市）、吹田工場（大阪府吹田市）、高知工場（高知県吾川郡いの町）

日本製紙クレシア株式会社：本社（東京都千代田区）

営業拠点：本社、7 営業支社、3 支店

生産拠点：東京工場（埼玉県草加市）、開成工場（神奈川県足柄上郡開成町）、興陽工場（静岡県富士市）、京都工場（京都府福知山市）

海外

オーストラリアンペーパー（Paper Australia Pty Ltd）（オーストラリア）

-
- (注) 1. 当社は、平成27年7月1日付で、洋紙・板紙事業の営業拠点を集約し、1支店および3営業所を廃止しました。
2. 当社の草加工場と足利工場は、本年4月1日付で組織を統合し、関東工場となりました。
3. 当社は、平成27年5月18日付で、四国コカ・コーラボトリング株式会社の全株式を、コカ・コーラウエスト株式会社に譲渡いたしました。

(8) 従業員の状況 (平成28年3月31日現在)

事業別名称	従業員数	前期末比増減
紙・パルプ事業	7,368名	31名増
紙関連事業	1,286名	増減なし
木材・建材・土木建設関連事業	1,636名	35名減
その他	1,238名	1,025名減
全社 (共通)	213名	1名減
合計	11,741名	1,030名減

- (注) 1. 従業員数は、就業人員です。
 2. 「全社 (共通)」は、特定の事業に区分できない管理部門に所属する従業員です。
 3. 「その他」の従業員数の減少は、主に四国コカ・コーラボトリング株式会社の全株式を譲渡し、同社を連結の範囲から除外したことによるものです。

(9) 主要な借入先の状況 (平成28年3月31日現在)

借入先	借入金残高
株式会社みずほ銀行	113,661百万円
株式会社日本政策投資銀行	83,020百万円
農林中央金庫	46,500百万円
株式会社三井住友銀行	39,921百万円
日本生命保険相互会社	36,000百万円
明治安田生命保険相互会社	32,000百万円
三井住友信託銀行株式会社	28,500百万円
三菱UFJ信託銀行株式会社	24,300百万円
みずほ信託銀行株式会社	22,000百万円
三井生命保険株式会社	21,500百万円

- (注) 百万円未満は切り捨てて表示しております。

事業報告

2. 会社の株式に関する事項 (平成28年3月31日現在)

- | | |
|-----------------|--------------------------------|
| (1) 発行可能株式総数 | 300,000,000株 |
| (2) 発行済株式の総数 | 116,254,892株 (自己株式318,560株を含む) |
| (3) 株主数 | 81,042名 |
| (4) 大株主 (上位10名) | |

株主名	持株数	持株比率
いちごトラスト・ピーティーイー・リミテッド	10,550,700株	9.10%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口)	7,919,800株	6.83%
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	5,150,500株	4.44%
株式会社みずほ銀行	4,341,855株	3.75%
チェース マンハッタン バンク ジーティーエス クライアンツ アカウント エスクロウ	4,254,703株	3.67%
レンゴー株式会社	3,351,241株	2.89%
日本製紙従業員持株会	3,105,029株	2.68%
日本生命保険相互会社	3,091,365株	2.67%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口9)	2,669,500株	2.30%
三井生命保険株式会社	2,258,900株	1.95%

(注) 持株比率は自己株式318,560株を控除して計算しております。

3. 会社役員に関する事項

(1) 取締役および監査役（平成28年3月31日現在）

地 位	氏 名	担当および重要な兼職状況
代表取締役会長	は が よし お 芳 賀 義 雄	
代表取締役社長	まの しろ ふみ お 馬 城 文 雄	社長執行役員
代表取締役副社長	まる かわ しゅう へい 丸 川 修 平	副社長執行役員 社長補佐 C S R 本部長、総務・人事本部管掌
取締役	やま さき かず ふみ 山 崎 和 文	常務執行役員 研究開発本部長、技術本部管掌、エネルギー事業本部管掌 日本製紙パピリア株式会社取締役
取締役	うつ み あさ ひろ 内 海 晃 宏	執行役員 総務・人事本部長
取締役	の ざわ とおる 野 沢 徹	執行役員 企画本部長、関連企業担当 日本製紙クレシア株式会社取締役 オーストラリアンペーパー（Paper Australia Pty Ltd）取締役 リンテック株式会社社外取締役
取締役	ふじ もり ひろ ふみ 藤 森 博 史	執行役員 管理本部長
社外取締役	あお やま よし みつ 青 山 善 充	公益財団法人自動車製造物責任相談センター理事長 公益財団法人信濃通俗大学会理事長
常任監査役（常勤）	まつ お ひろし 松 尾 博	日本製紙クレシア株式会社監査役
監査役（常勤）	な ごし みつ お 名 越 光 夫	日本紙通商株式会社監査役
社外監査役	ふさ むら せい いち 房 村 精 一	弁護士 公安審査委員会委員長、東京都労働委員会会長
社外監査役	さか もと くに お 坂 本 邦 夫	公認会計士、税理士 公認会計士・税理士坂本邦夫事務所所長

- (注) 1. 平成27年6月26日開催の第91回定時株主総会において、次の各氏が新たに選任され、就任いたしました。
 取締役 内海 晃宏、藤森 博史
 2. 平成27年6月26日開催の第91回定時株主総会の終結の時をもって、次の各氏が退任いたしました。
 代表取締役副社長 岩瀬 広徳、本村 秀
 取締役 藤澤 治雄
 3. 平成27年6月26日開催の取締役会において、丸川修平氏が新たに代表取締役副社長に選定され、就任いたしました。

事業報告

4. 当該事業年度中における役員の地位、担当および重要な兼職の異動は次のとおりです。

氏名	新地位・担当等	旧地位・担当等	異動年月日
芳賀 義雄	(退任)	理文造紙有限公司 (Lee & Man Paper Manufacturing Limited) 取締役	平成27年4月24日
丸川 修平	副社長執行役員 社長補佐 C S R 本部長、総務・人事本部管掌	専務執行役員 総務・人事本部長	平成27年6月26日
山崎 和文	常務執行役員 研究開発本部長、技術本部管掌、エネルギー事業本部管掌	常務執行役員 技術本部長兼エネルギー事業本部長	平成27年6月26日
野沢 徹	リンテック株式会社社外取締役	リンテック株式会社社外監査役	平成27年6月24日
名越 光夫	日本紙通商株式会社監査役	(新任)	平成27年6月18日

5. 青山善充氏は、会社法第2条第15号に定める社外取締役です。
6. 房村精一氏および坂本邦夫氏は、会社法第2条第16号に定める社外監査役です。
7. 常任監査役（常勤）松尾博氏は、経理部門における長年の実務経験があり、財務および会計に関する相当程度の知見を有するものです。
8. 監査役（常勤）名越光夫氏は、海外事業管理部門に長年にわたり在籍し、海外子会社の経理・財務面を含む経営全般の管理を担当した経験があり、財務および会計に関する相当程度の知見を有するものです。
9. 社外監査役坂本邦夫氏は、公認会計士および税理士の資格を有しており、財務および会計に関する相当程度の知見を有するものです。
10. 当社は、社外取締役青山善充氏、社外監査役房村精一氏および社外監査役坂本邦夫氏を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として同取引所に届け出ております。

【ご参考：執行役員（平成28年3月31日現在）】

地位	氏名	担当
社長執行役員	馬城文雄	
副社長執行役員	丸川修平	社長補佐 CSR本部長、総務・人事本部管掌
専務執行役員	佐藤信一	印刷用紙営業本部長、国際販売統括部管掌
常務執行役員	山崎和文	研究開発本部長、技術本部管掌、エネルギー事業本部管掌
常務執行役員	大田雅彦	ケミカル事業本部長
常務執行役員	濱沖賢	岩国工場長兼大竹工場長
執行役員	内藤勉	勿来工場長
執行役員	煙山寿	石巻工場長兼岩沼工場長
執行役員	大市哲也	紙パック事業本部長
執行役員	音羽徹	富士工場長
執行役員	前田高弘	新聞営業本部長
執行役員	内海晃宏	総務・人事本部長
執行役員	野沢徹	企画本部長、関連企業担当
執行役員	福島一守	釧路工場長
執行役員	五十嵐陽三	八代工場長
執行役員	遠山和伸	白板・産業用紙営業本部長
執行役員	武藤悟	段原紙営業本部長
執行役員	藤森博史	管理本部長
執行役員	今野武夫	北海道工場長
執行役員	鹿島久仁彦	オーストラリアンペーパー（Paper Australia Pty Ltd）社長
執行役員	吉田彰彦	秋田工場長
執行役員	山本哲哉	草加工工場長兼足利工場長
執行役員	上田彰司	技術本部長兼設備技術部長
執行役員	大春敦	情報用紙営業本部長

（注） 草加工場と足利工場は、本年4月1日付で組織を統合し、関東工場となりました。

事業報告

(2) 当該事業年度に係る取締役および監査役の報酬等の総額

	人数	報酬等の総額
取締役	11名	401百万円
監査役	4名	61百万円

- (注) 1. 百万円未満は切り捨てて表示しております。
2. 上記には、当該事業年度中に退任した取締役3名が含まれております。
3. 取締役の報酬限度額は、平成25年2月22日開催の臨時株主総会において、年額800百万円以内と決議しております。
4. 監査役の報酬限度額は、平成19年6月22日開催の第83回定時株主総会において、年額120百万円以内と決議しております。

(3) 取締役および監査役の報酬等の決定に関する方針

① 報酬体系

- (イ) 取締役については、中長期的な企業価値の向上を意識した経営によって株主価値の向上に努めるインセンティブ付けを行うため、自社株購入・保有についてガイドラインを設定します。取締役は、当ガイドラインに基づき、月次報酬のうち一定額を、役員持株会への拠出により当社株式の取得に当てます。取得した当社株式は在任中継続して保有します。
- (ロ) 取締役の月次報酬は、当社における職責に応じて基準額を定め、そのうち70%を固定的に支給し、30%については、原則として前事業年度業績に応じて増減したうえで支給します。なお、賞与、退職慰労金はありません。
- (ハ) 社外取締役および監査役については、月次報酬を固定的に支給します。なお、その職責に鑑み、役員持株会への拠出は任意とします。

② 報酬決定手続き

- (イ) 当社は、コーポレートガバナンスの一層の充実を図るため、取締役会の諮問機関として、独立社外取締役を主要な構成員とする人事・報酬諮問委員会を設置します。
- (ロ) 人事・報酬諮問委員会は、当社の役員報酬体系等に関して、取締役会から諮問を受け、その適切性等について検討し、会社の業績等の評価も踏まえ、答申を行います。
- (ハ) 人事・報酬諮問委員会は、その委員を代表取締役社長、取締役総務・人事本部長および独立社外取締役で構成し、事務局は人事部長とします。

(二) 人事・報酬諮問委員会は、同委員会の委員である独立社外取締役の適切な関与・助言を得ながら、検討を進めます。

(ホ) 取締役会は、人事・報酬諮問委員会の答申を得て、取締役の報酬等の決定を行います。

(4) 社外役員に関する事項

① 他の法人等の業務執行者の兼職状況および当社と当該他の法人等との関係

地 位	氏 名	兼職状況	当社と当該他の法人等との関係
社外取締役	青 山 善 充	公益財団法人自動車製造物責任相談センター理事長 公益財団法人信濃通俗大学会理事長	特別の関係はありません。
社外監査役	房 村 精 一	公安審査委員会委員長 東京都労働委員会会長	特別の関係はありません。
社外監査役	坂 本 邦 夫	公認会計士・税理士坂本邦夫事務所所長	特別の関係はありません。

事業報告

② 当事業年度における主な活動状況

地位	氏名	取締役会への出席状況	監査役会への出席状況	主な活動状況
社外取締役	青山善充	16/16回 (100%)	—	主に法律の専門家としての専門的見地から、適宜、決議事項や報告事項について質問をするとともに、必要に応じて、社外の立場から意見を述べております。
社外監査役	房村精一	16/16回 (100%)	13/13回 (100%)	主に弁護士としての専門的見地から、適宜、決議事項や報告事項について質問をするとともに、必要に応じて、社外の立場から意見を述べております。 また、社外監査役として行った監査の報告をし、他の監査役が行った監査について適宜質問をするとともに、監査に関する重要事項の協議などを行い、必要に応じて、社外の立場から意見を述べております。
社外監査役	坂本邦夫	15/16回 (93.7%)	13/13回 (100%)	主に公認会計士および税理士としての専門的見地から、適宜、決議事項や報告事項について質問をするとともに、必要に応じて、社外の立場から意見を述べております。 また、社外監査役として行った監査の報告をし、他の監査役が行った監査について適宜質問をするとともに、監査に関する重要事項の協議などを行い、必要に応じて、社外の立場から意見を述べております。

③ 責任限定契約の内容の概要

当社と社外取締役青山善充氏、社外監査役房村精一氏および社外監査役坂本邦夫氏は、会社法第427条第1項に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任の責任限度額を法令が規定する額とする責任限定契約を締結しております。

④ 報酬等の総額

	人数	報酬等の総額
社外役員	3名	25百万円

(注) 百万円未満は切り捨てて表示しております。

4. 会計監査人の状況

(1) 会計監査人の名称

新日本有限責任監査法人

(2) 当該事業年度に係る会計監査人の報酬等の額

	支払額
① 当社が会計監査人に支払うべき報酬等の額	173百万円
② 当社および当社子会社が会計監査人に支払うべき金銭その他の財産上の利益の合計額	243百万円

- (注) 1. 百万円未満は切り捨てて表示しております。
 2. 監査役会は、会計監査人から説明を受けた当事業年度の会計監査計画の監査日数や人員配置などの内容、前事業年度の監査実績の検証と評価、会計監査人の職務監査の遂行状況の相当性、報酬の前提となる見積りの算出根拠等を精査した結果、会計監査人の報酬等の額について同意いたしました。
 3. 当社と会計監査人との間の監査契約におきまして、会社法に基づく監査と金融商品取引法に基づく監査の監査報酬等の額を明確に区分しておらず、実質的にも区分できませんので、①の金額には金融商品取引法に基づく監査の報酬等の額が含まれております。
 4. 当社の重要な子会社のうち、オーストラリアンペーパー（Paper Australia Pty Ltd）は、当社の会計監査人と同一のネットワークに属しているアーンスト・アンド・ヤング（Ernst & Young）の法定監査を受けております。

(3) 会計監査人の解任または不再任の決定の方針

- ① 監査役会は、会計監査人が会社法第340条第1項各号のいずれかに該当すると認められる場合には、同条の規定に従い、監査役の全員の同意によって、会計監査人を解任します。
- ② 監査役会は、関連する法令または基準等（企業会計審議会『監査に関する品質管理基準』（平成17年10月28日）等）が定める会計監査人の独立性および適格性を勘案し、解任または不再任に関する株主総会の議案の内容を決定します。

(4) 会計監査人が過去2年間に受けた業務停止処分

金融庁が平成27年12月22日付で発表した処分の内容の概要

- ① 処分対象
 - ・新日本有限責任監査法人
- ② 処分内容
 - ・3ヶ月間（平成28年1月1日から同年3月31日まで）の業務の一部停止命令（契約の新規の締結に関する業務の停止）
 - ・業務改善命令（業務管理体制の改善）
- ③ 処分理由
 - ・他社の財務書類の監査において、同監査法人の公認会計士が、相当の注意を怠り、重大な虚偽のある財務書類を重大な虚偽のないものとして証明したため。
 - ・同監査法人の運営が著しく不当と認められたため。

5. 業務の適正を確保するための体制および当該体制の運用状況

(1) 業務の適正を確保するための体制

標記の体制について、当社は平成18年5月25日開催の取締役会において、内部統制システムの構築に関する基本方針を決議し、適宜これを改定しております。基本方針は、次のとおりです。

ア. 「取締役の職務の執行が法令および定款に適合することを確保するための体制」

- ① 会社の業務執行が適正かつ健全に行われるため、取締役会は実効性ある内部統制システムの構築と法令および定款を遵守する体制を確立する。
- ② 監査役会は、内部統制システムの有効性と機能を監査する。

イ. 「当社および当社子会社の業務の適正を確保するための体制」

- ① 取締役の職務の執行に係る情報の保存および管理に関する体制
法定文書、その他取締役の職務執行に係る文書については、文書管理規則などの定めるところに従い、適切に保存・管理する。
- ② 当社および当社子会社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制
当社およびグループ会社の業務執行に係るリスクについては、リスクの個々の内容に応じて、主管する部署において必要な規則・ガイドラインを制定するほか、マニュアルに基づく教育・訓練を実施するなどリスクの未然防止に努めるとともに、万一の発生の際には、親会社および子会社が一体となり、当社グループとしての損失の拡大を防止するとともに、これを最小限にとどめるための必要な体制を整える。
- ③ 当社および当社子会社の取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制
(イ) 取締役会などの各機関、組織が、取締役会規則、決裁規則、職務分掌規則などの意思決定ルールにより、有効に機能し、適正かつ効率的に職務の執行が行われる体制を確立する。
(ロ) 執行役員制度を導入し、取締役会による経営全般の監督機能および意思決定機能と執行役員による個々の部門の業務執行機能を切り分けて、責任と権限の所在を明確化する。
(ハ) 事業（グループ各社）ごとに、3年間の中期計画を策定し、課題・目標を明確化するとともに、年度ごとにそれに基づく業績管理を徹底して行う。
(ニ) 当社グループ全体の発展を期するため、経営戦略会議を必要に応じて開催し、事業分野ごとの経営戦略などグループに関する重要な事項について審議を行う。
- ④ 当社および当社子会社の使用人の職務の執行が法令および定款に適合することを確保するための体制
(イ) 「日本製紙グループ行動憲章」および「日本製紙行動規範」を制定し、コンプライアンスの周知・徹底を図る。
(ロ) 経営監査室は、内部監査規則などに基づき、当社およびグループ会社の内部監査を行う。
(ハ) 当社グループの内部通報制度として「日本製紙グループヘルプライン」を構築し、厳正に運用する。
- ⑤ 当社子会社の取締役等の職務の執行に係る事項の当社への報告に関する体制
(イ) グループの業務執行の適正を確保するため、グループ会社経営管理基本方針および関係会社業務規則を定め、当社への決裁申請、事前・事後報告制度などにより、グループにおける経営管理を適正に行う。
(ロ) 監査役は、当社の監査役会に加えて、当社の主要グループ会社の監査役で組織する「日本製紙グループ監査役連絡会」を主宰し、監査方針、監査方法などを定期的に協議するほか、情報交換を実施するなど連携強化を図り、グループにおける業務執行の適正を確保する。
(ハ) 関係会社社長会を適宜開催し、主要グループ会社の現状と課題について報告を受ける。

- ⑥ 監査役の職務を補助すべき使用人に関する体制と当該使用人の取締役からの独立性および当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項
- (イ) 監査役の職務を補助すべき使用人として、当社の使用人から監査役補助者を任命する。なお、その人事については、監査役会の事前の同意を要する。
 - (ロ) 監査役の職務を補助すべき使用人は、監査役からの指示に従い、その指示に係る業務に優先的に従事することとする。
- ⑦ 取締役および使用人が監査役に報告をするための体制その他の監査役への報告に関する体制および監査役の監査が実効的に行われることを確保するための体制
- (イ) 取締役、執行役員および使用人は、職務執行に関して重大な法令・定款違反もしくは不正行為の事実、または会社に著しい損害を及ぼすおそれのある事実を知ったときは、遅滞なく監査役会に報告する。また、監査役は、いつでも取締役、執行役員および使用人に対して報告を求めることができる。
 - (ロ) その他、監査役に会社の情報が適正に伝わるよう、取締役、執行役員および使用人からの報告に限らず、会計監査人、顧問弁護士などとも密に情報交換が行える環境を整備する。
 - (ハ) 代表取締役は、監査役と可能な限り会合を持つなど意思の疎通に努める。また、監査役の求めに応じて、重要な会議への監査役の出席を確保する。
 - (ニ) 監査役は、「日本製紙グループ監査役連絡会」において、グループ会社の監査役から、当該会社の役職員から受けた報告の内容について、説明を受ける。
 - (ホ) 当社の「日本製紙グループヘルプライン」の担当部署は、当社グループの役職員からの内部通報の状況について、定期的に当社監査役に対して報告する。
 - (ヘ) 「日本製紙グループヘルプライン」の運用に関する規則を定め、内部通報制度の利用者に対して不利益な取扱いを行わないこと、および不利益な取扱いを行った者に対しては社内処分を課することができる旨を明記する。
 - (ト) 当社は、監査役が定める監査計画に基づき、監査役の職務の執行について生ずる費用等を支弁するため、毎年、一定額の予算を設ける。
 - (チ) 当社は、監査役がその職務の執行について、当社に対し、会社法388条に基づく費用の前払い等の請求をしたときは、速やかに当該費用または債務を処理する。
- ⑧ 当社および当社子会社の財務報告の信頼性を確保するための体制
- 財務報告の信頼性を確保するため、財務報告に係る内部統制に関する規則に基づき、財務報告に係る内部統制の整備および運用を適切に行う。また、その有効性を継続的に評価し、必要な改善策を実施する。
- ⑨ 当社および当社子会社の反社会的勢力排除に向けた体制
- 反社会的勢力・団体とは一切の関係を持たない。不当な要求に対しては毅然とした対応をとる。また、必要に応じ外部の専門機関とも連携をとり対応する。

(2) 業務の適正を確保するための体制の運用状況

当事業年度における当社の業務の適正を確保するための体制の運用状況の概要は、次のとおりです。

- ① リスク管理体制
- (イ) 「日本製紙グループ環境憲章」に基づき、事業活動に伴う環境負荷の低減を推進するため、「日本製紙グループ環境委員会」を設置している。当事業年度は、2回開催し、グループ各社における環境負荷の状況や法令遵守状況を確認した。
 - (ロ) 当社グループの製品安全に関わる活動を統括するため、「日本製紙グループ製品安全委員会」を設置している。当事業年度は、2回開催し、グループ各社における取組み内容について確認したほか、新たに制定した「製品安全に関する管理基本ガイドライン」について報告した。

事業報告

②コンプライアンス体制

- (イ)コンプライアンスの周知・徹底のため、各種の教育・研修を実施している。全ての国内連結会社を対象とした基礎研修では、22の拠点において、リスクの洗い出しや意識調査などを実施した。
- (ロ)内部通報制度として、「日本製紙グループヘルプライン」を運用しており、いずれの通報・相談にも、主管するC S R部コンプライアンス室が、関係部門および弁護士と連携して適切に対応した。当該通報の状況については、C S R部コンプライアンス室から監査役に対し、四半期ごとに報告した。
- (ハ)反社会的勢力の排除のため、社内ガイドラインを改定し、周知活動を行った。

③監査役監査および内部監査

- (イ)監査役は、「グループ監査役連絡会」を6回開催し、グループ各社の監査活動について報告を受けた。
- (ロ)経営監査室は、年度監査計画に基づき、当社およびグループ会社に対する内部監査を行い、その結果を代表取締役社長および常勤監査役などへ報告した。また、経営監査室長が「グループ監査役連絡会」に2回出席し、年度監査計画などを説明した。

④グループ会社の経営管理

- (イ)当社および主要グループ会社20社で、「関係会社社長会」を開催し、中期経営計画に向けた取組みについて、各社から報告を行った。
- (ロ)「経営戦略会議」にて、当社の各本部および主要グループ会社3社が、中期経営計画の進捗状況を報告し、評価および議論を行った。

⑤取締役の職務執行

取締役会規則の改正を行い、平成28年度より、経営の基本方針やガバナンスに関する付議事項を充実させる一方で、一部の業務執行の決定については、代表取締役社長への権限移譲を進めることとした。

6. 株式会社の支配に関する基本方針

(1) 基本方針について

当社は、当社の財務および事業の方針の決定を支配する者として、当社の企業価値ひいては株主共同の利益の確保・向上に資する者が望ましいと考えております。

もっとも、当社は、株式を上場して市場での自由な取引に委ねているため、会社を支配する者の在り方は、最終的には株主の皆さま全体の意思に基づき決定されるべきであり、会社の支配権の移転を伴う買付提案に応じるか否かの判断も、最終的には株主全体の意思に基づき行われるべきものと考えます。しかしながら、当社株式等に対する大規模買付行為や買付提案の中には、買付目的や買付後の経営方針等から見て企業価値ひいては株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすもの、株主に株式の売却を事実上強要するおそれがあるもの、株主が買付の条件等について検討したり、当社の取締役会が代替案を提案するための十分な時間や情報を提供しないもの、買付者の提示した条件よりも有利な条件をもたらすために買付者との交渉を必要とするもの等、株主共同の利益を毀損するものもあり得ます。

当社は、このような大規模買付行為や買付提案を行う者は、例外的に当社の財務および事業の方針の決定を支配する者として適当でない判断します。

(2) 基本方針の実現に資する取組みについて

1) 中期経営計画について

当社グループは紙パルプ事業を中心とした、用途多彩で再生可能な木材資源の活用を通じて、豊かな暮らしと地球環境の両立を支える企業活動を実践しています。

この持続的成長をさらに確かなものにするため、3年ごとに中期経営計画を策定し、推進しています。平成27年4月からは第5次中期経営計画（3ヶ年）を推進しています。ヘルスケア、ケミカル、エネルギー、パッ

ケーシングなど成長分野へ重点的に経営資源を配分し総合バイオマス企業としての事業構造転換を加速していきます。一方既存事業では、事業基盤を強化するための投資をもう一段行うことで安定した収益を確保し、事業構造転換を支えていきます。

森林資源を基盤とした循環型の事業を通じて暮らしと文化に貢献し、企業価値・株主共同の利益の確保・向上に努めていきます。

2) コーポレートガバナンスの取組み

当社は、株主をはじめとするステークホルダーに対する経営の透明性を一層高め、公正な経営を実現することを経営の最重要課題とします。業務執行と経営の監督の分離を確保するため、執行役員制度を採用するとともに、取締役会の監督機能の強化に努めます。また、当社はグループの経営の司令塔として、成長戦略を推進し、傘下事業をモニタリングし、コンプライアンスを推進します。

このような取組みにより、当社は、今後もより一層コーポレートガバナンスの強化に努めてまいります。

(3) 当社株式等に対する大規模買付行為への対応方針（買収防衛策）

① 本対応方針の概要

当社は、上記（1）に述べた基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務および事業の方針の決定が支配されることを防止するための取組みとして、「当社株式等に対する大規模買付行為への対応方針（買収防衛策）」（以下「本対応方針」といいます。）を定めております。

本対応方針の有効期間は、平成30年3月期に関する定時株主総会終結の時までとなっております。その概要は以下のとおりです。

(イ) 大規模買付ルールの設定

本対応方針は、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益を確保・向上させることを目的として、当社の株券等の大規模買付行為が行われる場合に、大規模買付行為を行おうとする者（以下「大規模買付者」といいます。）に対し、（Ⅰ）事前に大規模買付行為に関する必要かつ十分な情報の提供を求め、（Ⅱ）大規模買付行為についての情報収集・検討等を行う時間を確保した上で、（Ⅲ）株主の皆さまに当社経営陣の代替案等を提示し、大規模買付者との交渉を行っていくための手続きを定めています。

(ロ) 新株予約権無償割当ての利用

大規模買付者が本対応方針において定められた手続きに従うことなく大規模買付行為を行う等、当社の企業価値・株主共同の利益が害されるおそれがあると認められる場合には、当社は、当該大規模買付者による権利行使は認められないとの行使条件および当社が当該大規模買付者以外の者から当社株式と引換えに新株予約権を取得する旨の取得条項が付された新株予約権（以下「本新株予約権」といいます。）を、その時点の全ての株主に対して新株予約権無償割当ての方法（会社法第277条以降に規定されます。）により割り当てます。

(ハ) 当社取締役会の恣意的判断を排するための独立委員会の利用等

本対応方針においては、大規模買付行為への対抗措置としての本新株予約権の無償割当ての実施もしくは不実施、または本新株予約権の取得等の判断について、当社取締役会による恣意的な判断を排するため、独立委員会規則に従い、当社経営陣からの独立性の高い社外者のみから構成される独立委員会の判断を経ることとしております。また、これに加えて、本新株予約権の無償割当ての実施に際して独立委員会が本新株予約権の無償割当ての実施に関する株主の皆さまの意思を確認することを勧告した場合には、原則として当社取締役会は株主意思確認総会を招集するものとされており、さらに、こうした手続の過程については、株主の皆さまに適時に情報開示を行うことにより透明性を確保することとしています。

なお、本対応方針の独立委員会は、当社社外取締役1名、社外監査役2名および社外の有識者1名により構成されています。

(二)本新株予約権の行使および当社による本新株予約権の取得

本対応方針に従って本新株予約権の無償割当てがなされ、大規模買付者以外の株主の皆さまにより本新株予約権が行使された場合、または当社による本新株予約権の取得と引換えに、大規模買付者以外の株主の皆さまに対して当社株式が交付された場合、当該大規模買付者の有する当社株式の議決権割合は、当該行使・取得前と比較して、最大で50%まで希釈化される可能性があります。

②本対応方針が株主・投資家に与える影響等の概要

(イ)大規模買付ルールの影響

大規模買付ルールは、当社株主の皆さまが大規模買付行為に応じるか否かを判断するために必要な情報や、現に当社の経営を担っている当社取締役会の意見を提供し、株主の皆さまが代替案の提示を受ける機会を保障することを目的としています。これにより株主の皆さまは、十分な情報の下で、大規模買付行為に応じるか否かについて適切な判断をすることが可能となり、そのことが当社の企業価値ひいては株主共同の利益の保護につながるものと考えます。従いまして、大規模買付ルールの設定は、株主および投資家の皆さまが適切な投資判断を行う上での前提となるものであり、株主および投資家の皆さまの利益に資するものであると考えております。

(ロ)本新株予約権の無償割当時の影響

当社取締役会において本新株予約権無償割当決議を行った場合には、本新株予約権無償割当決議において別途定める割当期日における株主の皆さまに対し、その保有する株式1株につき本新株予約権1個の割合で本新株予約権が無償にて割り当てられます。仮に、株主の皆さまが、本新株予約権の行使期間内に本新株予約権の行使に係る手続を経なければ、他の株主の皆さまによる本新株予約権の行使により、その保有する当社株式が希釈化されることとなります。

ただし、当社は、非適格者以外の株主の皆さまから本新株予約権を取得し、それと引換えに当社株式を交付することがあります。当社がかかる取得の手続を取った場合、非適格者以外の株主の皆さまは、本新株予約権の行使および行使価額相当の金銭の払込みをせずに、当社株式を受領することとなり、保有する当社株式1株あたりの価値の希釈化は生じますが、保有する当社株式全体の希釈化は生じません。

③本対応方針の合理性

本対応方針は、経済産業省および法務省が平成17年5月27日に発表した「企業価値・株主共同の利益の確保又は向上のための買収防衛策に関する指針」の定める三原則を完全に充足していること、平成27年6月26日開催の第91回定時株主総会における株主の皆さまのご承認の下に更新されていること、一定の場合には株主意識確認総会において本新株予約権の無償割当てを実施するか否かについて株主の皆さまの意思の確認を行うこと、その内容として合理的かつ詳細な客観的要件が充足されなければ発動されないように設計されていること、本対応方針の運用に関して独立性の高い社外者から成る独立委員会を設置しており、当社取締役会は本新株予約権の無償割当てを実施するか否かについての独立委員会の判断を最大限尊重して決議を行うこと、独立委員会は当社の費用で独立した第三者の助言を受けることができること、本対応方針の有効期間の満了前であっても当社株主総会または当社取締役会の決議によって本対応方針を廃止できること、本対応方針は当社の株券等を大量に買い付けた者が指名し株主総会で選任された取締役により廃止することができるものとして設計されていること（デッドハンド型買収防衛策ではないこと）等により、その公正性・客観性が担保されています。

なお、本対応方針の詳細については、インターネット上の当社ウェブサイト (http://www.nipponpapergroup.com/news/mt_pdf/20150515.pdf) に掲載しておりますので、そちらをご参照ください。

連結計算書類

連結貸借対照表 (平成28年3月31日現在)

(単位：百万円)

科目	金額	科目	金額
資産の部		負債の部	
流動資産	(502,912)	流動負債	(449,912)
現金及び預金	112,510	支払手形及び買掛金	113,354
受取手形及び売掛金	192,941	短期借入金	243,366
商品及び製品	79,529	1年内償還予定の社債	13,000
仕掛品	18,299	未払法人税等	4,147
原材料及び貯蔵品	60,244	その他の流動負債	76,043
繰延税金資産	9,324	固定負債	(516,320)
その他の流動資産	30,609	社債	60,000
貸倒引当金	△547	長期借入金	385,725
固定資産	(888,006)	繰延税金負債	18,877
(有形固定資産)	(669,298)	環境対策引当金	470
建物及び構築物	132,711	退職給付に係る負債	42,210
機械装置及び運搬具	281,515	その他の固定負債	9,036
土地	215,084	負債合計	966,233
山林及び植林	20,046	純資産の部	
建設仮勘定	14,101	株主資本	(402,814)
その他の有形固定資産	5,838	資本金	104,873
(無形固定資産)	(15,291)	資本剰余金	217,104
無形固定資産	15,291	利益剰余金	82,215
(投資その他の資産)	(203,416)	自己株式	△1,378
投資有価証券	180,782	その他の包括利益累計額	(19,185)
退職給付に係る資産	1,750	その他有価証券評価差額金	18,974
繰延税金資産	10,730	繰延ヘッジ損益	△1,193
その他の投資その他の資産	10,743	為替換算調整勘定	15,088
貸倒引当金	△590	退職給付に係る調整累計額	△13,683
資産合計	1,390,918	非支配株主持分	(2,685)
		純資産合計	424,685
		負債・純資産合計	1,390,918

連結計算書類

連結損益計算書 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

(単位：百万円)

科 目	金 額	
売上高		1,007,097
売上原価		800,185
売上総利益		206,912
販売費及び一般管理費		184,289
営業利益		22,623
営業外収益		
受取利息	307	
受取配当金	2,472	
為替差益	7,628	
その他	4,109	14,518
営業外費用		
支払利息	10,002	
持分法による投資損失	7,500	
その他	2,514	20,017
経常利益		17,123
特別利益		
投資有価証券売却益	20,821	
その他	803	21,625
特別損失		
子会社株式売却損	16,510	
減損損失	9,925	
事業構造改革費用	3,701	
固定資産除却損	2,172	
その他	1,776	34,086
税金等調整前当期純利益		4,662
法人税、住民税及び事業税	5,048	
法人税等調整額	△2,486	2,562
当期純利益		2,100
非支配株主に帰属する当期純損失		324
親会社株主に帰属する当期純利益		2,424

計算書類

貸借対照表 (平成28年3月31日現在)

(単位：百万円)

科目	金額	科目	金額
資産の部		負債の部	
流動資産	[404,566]	流動負債	[381,606]
現金及び預金	101,047	支払手形	9,907
受取手形	1,028	買掛金	52,900
売掛金	118,582	短期借入金	239,418
商品及び製品	48,633	1年内償還予定の社債	13,000
仕掛品	12,605	未払金	48,355
原材料及び貯蔵品	44,976	未払費用	8,029
短期貸付金	62,138	未払法人税等	1,125
未収入金	8,822	その他の流動負債	8,869
繰延税金資産	4,976	固定負債	[458,539]
その他の流動資産	9,013	社債	60,000
貸倒引当金	△7,258	長期借入金	364,633
固定資産	[787,089]	退職給付引当金	4,533
(有形固定資産)	(524,198)	環境対策引当金	334
建物	83,518	再評価に係る繰延税金負債	25,671
構築物	20,042	その他の固定負債	3,366
機械及び装置	210,766	負債合計	840,146
車両及び運搬具	69	純資産の部	
工具器具及び備品	3,799	株主資本	[312,128]
土地	174,685	資本金	104,873
山林及び植林	19,050	資本剰余金	130,230
リース資産	915	資本準備金	83,552
建設仮勘定	11,350	その他資本剰余金	46,678
(無形固定資産)	(3,874)	利益剰余金	78,089
ソフトウェア	2,048	利益準備金	432
その他の無形固定資産	1,826	その他利益剰余金	77,657
(投資その他の資産)	(259,015)	特定災害防止準備金	103
投資有価証券	62,156	固定資産圧縮積立金	3,631
関係会社株式及び出資金	181,962	繰越利益剰余金	73,921
長期貸付金	166	自己株式	△1,065
長期前払費用	920	評価・換算差額等	[39,381]
繰延税金資産	9,168	その他有価証券評価差額金	17,462
その他の投資その他の資産	4,989	繰延ヘッジ損益	△984
貸倒引当金	△347	土地再評価差額金	22,903
資産合計	1,191,655	純資産合計	351,509
		負債・純資産合計	1,191,655

■ 計算書類

損益計算書 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

(単位：百万円)

科 目	金 額	
売上高		638,479
売上原価		496,845
売上総利益		141,633
販売費及び一般管理費		123,131
営業利益		18,502
営業外収益		
受取利息及び配当金	31,913	
為替差益	10,510	
雑収入	3,295	45,719
営業外費用		
支払利息	8,922	
雑損失	2,391	11,313
経常利益		52,908
特別利益		
投資有価証券売却益	4,251	
その他	456	4,707
特別損失		
関係会社株式評価損	29,629	
関係会社株式売却損	2,500	
固定資産除却損	1,934	
その他	1,661	35,726
税引前当期純利益		21,889
法人税、住民税及び事業税	484	
法人税等調整額	921	1,405
当期純利益		20,484

連結計算書類に係る会計監査人監査報告書 謄本

独立監査人の監査報告書

平成28年5月11日

日本製紙株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	中村 雅一	Ⓜ
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	井尾 稔	Ⓜ
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	櫛田 達也	Ⓜ

当監査法人は、会社法第444条第4項の規定に基づき、日本製紙株式会社の平成27年4月1日から平成28年3月31日までの連結会計年度の連結計算書類、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書及び連結注記表について監査を行った。

連結計算書類に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して連結計算書類を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結計算書類を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から連結計算書類に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に連結計算書類に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、連結計算書類の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による連結計算書類の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、連結計算書類の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての連結計算書類の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の連結計算書類が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日本製紙株式会社及び連結子会社からなる企業集団の当該連結計算書類に係る期間の財産及び損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

会計監査人監査報告書 謄本

独立監査人の監査報告書

平成28年5月11日

日本製紙株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	中村 雅一	Ⓔ
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	井尾 稔	Ⓔ
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	櫛田 達也	Ⓔ

当監査法人は、会社法第436条第2項第1号の規定に基づき、日本製紙株式会社の平成27年4月1日から平成28年3月31日までの第92期事業年度の計算書類、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び個別注記表並びにその附属明細書について監査を行った。

計算書類等に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して計算書類及びその附属明細書を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない計算書類及びその附属明細書を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から計算書類及びその附属明細書に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に計算書類及びその附属明細書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、計算書類及びその附属明細書の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による計算書類及びその附属明細書の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、計算書類及びその附属明細書の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての計算書類及びその附属明細書の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の計算書類及びその附属明細書が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、当該計算書類及びその附属明細書に係る期間の財産及び損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

監査役会監査報告書 謄本

監 査 報 告 書

当監査役会は、平成27年4月1日から平成28年3月31日までの第92期事業年度の取締役の職務の執行に関して、各監査役が作成した監査報告書に基づき、審議の上、本監査報告書を作成し、以下のとおり報告いたします。

1. 監査役及び監査役会の監査の方法及びその内容

- (1) 監査役会は、監査の方針、職務の分担等を定め、各監査役から監査の実施状況及び結果について報告を受けるほか、取締役等及び会計監査人からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求めました。
- (2) 各監査役は、監査役会が定めた監査役監査の基準に準拠し、監査の方針、職務の分担等に従い、取締役、経営監査室その他の使用人等と意思疎通を図り、情報の収集及び監査の環境の整備に努めるとともに、以下の方法で監査を実施しました。
 - ①取締役会その他重要な会議に出席し、取締役及び使用人等からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求め、重要な決裁書類等を閲覧し、本社及び主要な事業所において業務及び財産の状況を調査いたしました。また、子会社については、子会社の取締役及び監査役等と意思疎通及び情報の交換を図り、必要に応じて子会社等に赴き業務の報告を受けました。
 - ②事業報告に記載されている取締役の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制その他株式会社及びその子会社から成る企業集団の業務の適正を確保するために必要なものとして会社法施行規則第100条第1項及び第3項に定める体制の整備に関する取締役会決議の内容及び当該決議に基づき整備されている体制（内部統制システム）について、取締役及び使用人等からその構築及び運用の状況について定期的に報告を受け、必要に応じて説明を求め、意見を表明いたしました。
 - ③事業報告に記載されている会社法施行規則に定める会社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針及びその各取組みについては、取締役会その他における審議の状況等を踏まえ、その内容に検討を加えました。
 - ④会計監査人が独立の立場を保持し、かつ、適正な監査を実施しているかを監視及び検証するとともに、会計監査人からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求めました。また、会計監査人から「職務の遂行が適正に行われることを確保するための体制」（会社計算規則第131条各号に掲げる事項）を「監査に関する品質管理基準」（平成17年10月28日 企業会計審議会）等に従って整備している旨の通知を受け、必要に応じて説明を求めました。

以上の方法に基づき、当該事業年度に係る事業報告及びその附属明細書、計算書類（貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び個別注記表）及びその附属明細書並びに連結計算書類（連結貸借対照表、連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書及び連結注記表）について検討いたしました。

2. 監査の結果

(1) 事業報告等の監査結果

- ①事業報告及びその附属明細書は、法令及び定款に従い、会社の状況を正しく示しているものと認めます。
- ②取締役の職務の執行に関する不正の行為又は法令若しくは定款に違反する重大な事実は認められません。
- ③内部統制システムに関する取締役会決議の内容は相当であると認めます。また、当該内部統制システムに関する事業報告の記載内容及び取締役の職務の執行についても、財務報告に係る内部統制を含め、指摘すべき事項は認められません。
- ④事業報告に記載されている会社法施行規則に定める会社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針については、指摘すべき事項は認められません。また、その各取組みは当該基本方針に沿ったものであり、当社の株主共同の利益を損なうものではなく、かつ、当社の会社役員の地位の維持を目的とするものではないと認めます。

(2) 計算書類及びその附属明細書の監査結果

会計監査人新日本有限責任監査法人の監査の方法及び結果は相当であると認めます。

(3) 連結計算書類の監査結果

会計監査人新日本有限責任監査法人の監査の方法及び結果は相当であると認めます。

平成28年5月12日

日本製紙株式会社 監査役会

常任監査役（常勤）	松	尾	博	㊟
監査役（常勤）	名	越	光夫	㊟
監査役	房	村	精一	㊟
監査役	坂	本	邦夫	㊟

(注) 監査役房村精一及び監査役坂本邦夫は、会社法第2条第16号及び第335条第3項に定める社外監査役であります。

以上

日本製紙株式会社 株主総会会場ご案内略図

会場

東京都千代田区大手町一丁目3番2号 経団連会館 2階 国際会議場 ☎03-6741-0222

交通機関のご案内

地下鉄「大手町駅」C2b出口(直結)

東京メトロ ●千代田線●丸ノ内線●半蔵門線●東西線
都営地下鉄 ●三田線

●駐車場のご用意がございませんので、お車でのご来場はご遠慮ください。



株主総会当日の記念品のご用意はございませんので、あらかじめご了承ください。
なお株主優待品は、例年どおり7月上旬頃の発送を予定しております。