

2012年3月期 (平成24年3月期)

# 第2四半期決算経営報告

PART - 1. 第2四半期決算 概要

PART - 2. 震災復興から新たなステージへ

2011年11月15日  
三菱製紙株式会社

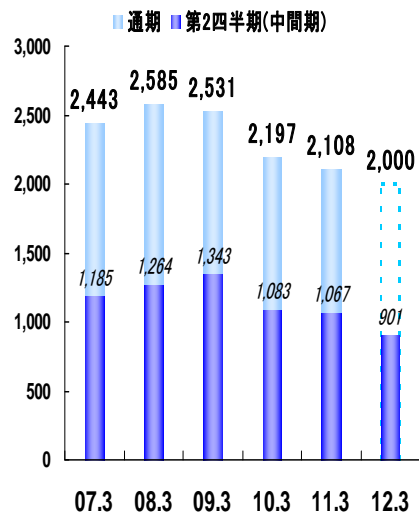
## 2012年3月期第2四半期 決算実績

# 決算ハイライト <連結>

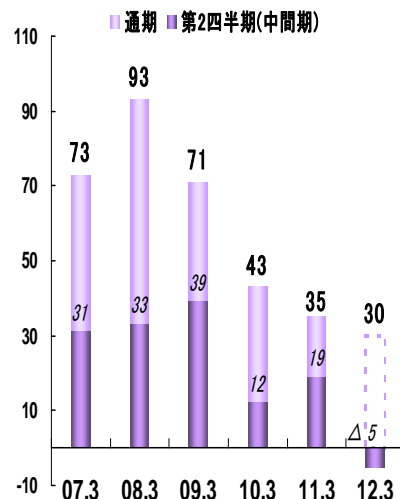
(単位:億円 %)

	2011年3月期 第2四半期累計期間		2012年3月期 第2四半期累計期間		前年同期比	
	金額	売上高利益率	金額	売上高利益率	金額	増減率
売上高	1,067	—	901	—	▲166	▲15.5
営業利益	19	1.7	▲5	▲0.5	▲24	—
経常利益	9	0.8	▲12	▲1.3	▲21	—
純利益	▲9	▲0.9	▲50	▲5.5	▲41	—

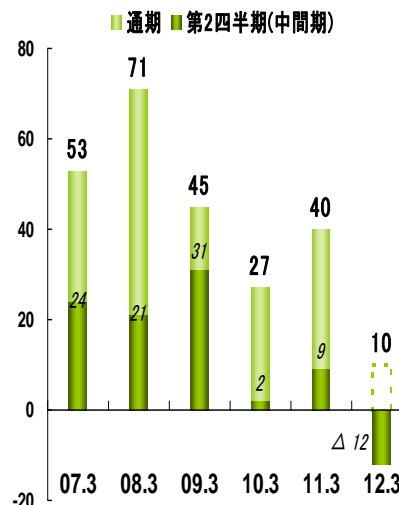
### 売上高



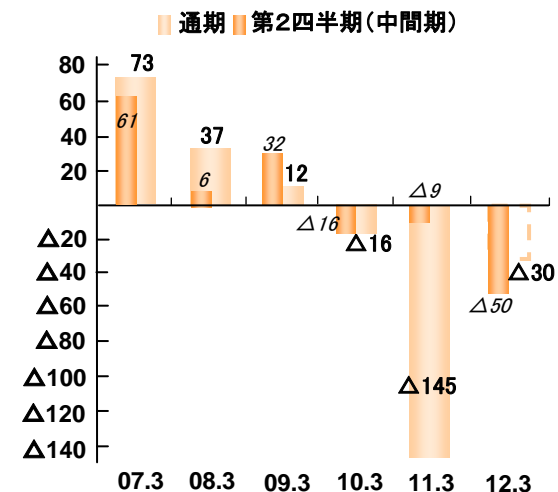
### 営業利益



### 経常利益



### 純利益



# 事業の種類別セグメント情報 <連結>

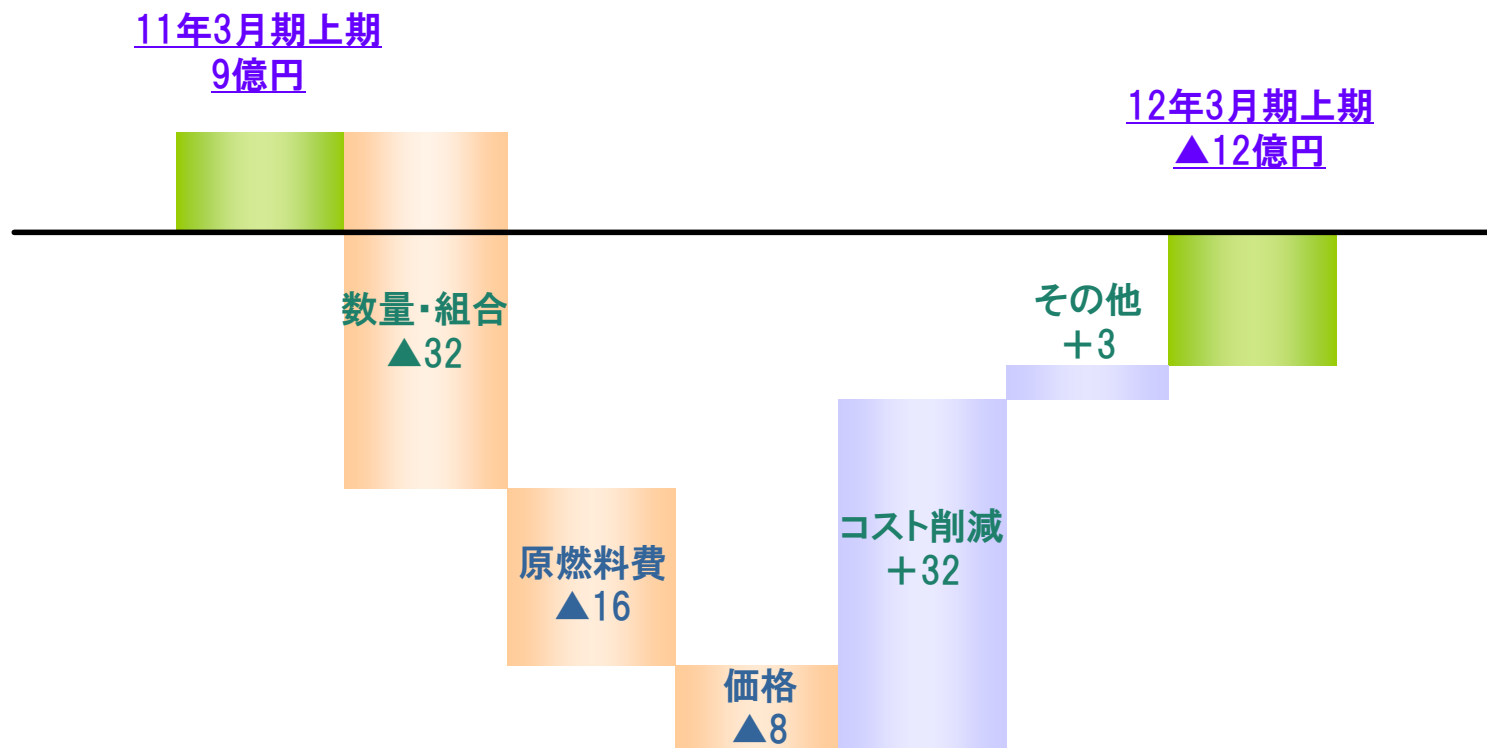


(単位:億円 %)

		2011年3月期 第2四半期累計期間	2012年3月期 第2四半期累計期間	増減額	増減率
売上高	紙パルプ	894	731	▲163	▲18.3
	I&D	247	227	▲20	▲7.8
	その他	92	97	5	6.5
	消去	▲166	▲154	12	—
	合計	1,067	901	▲166	▲15.5
営業利益	紙パルプ	15	▲10	▲25	—
	I&D	1	3	2	157.6
	その他	3	3	0	—
	消去	0	▲1	▲1	—
	合計	19	▲5	▲24	—

# 経常利益増減要因 <連結>

2012.3期第2四半期累計期間



# 貸借対照表 <連結>

(単位:億円 %)

	2011年3月末		2011年9月末		前期末比
	金額	構成比	金額	構成比	金額
<b>資産合計</b>	2,485	100.0	2,493	100.0	8
流動資産	974	39.2	965	38.7	▲9
固定資産	1,511	60.8	1,528	61.3	17
有形固定資産	1,178	47.4	1,225	49.1	47
無形固定資産	6	0.2	5	0.2	▲1
投資その他の資産	327	13.2	298	11.9	▲29
<b>負債合計</b>	1,964	79.0	2,044	82.0	80
流動負債	1,331	53.6	1,372	55.0	41
固定負債	633	25.4	672	27.0	39
<b>純資産</b>	521	21.0	449	18.0	▲72
<b>有利子負債</b>	1,435	—	1,471	—	36

# キャッシュ・フロー計算書 <連結>



(単位:億円)

	2011年3月期 第2四半期 累計期間	2012年3月期 第2四半期 累計期間	増減
	金額	金額	金額
営業活動によるキャッシュ・フロー	78	▲8	▲86
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲0	▲25	▲25
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲82	27	109
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲2	0	2
現金及び現金同等物の増減額	▲6	▲6	0
現金及び現金同等物の期首残高	70	86	16
現金及び現金同等物の期末残高	64	80	16

# 通期業績予想



# 通期業績予想 < 連結・上上・下下・通期比較 >



(単位:億円 %)

	2011年3月期			2012年3月期			増減					
	上期	下期	通期	上期 (実績)	下期 (予想)	通期 (予想)	上期		下期(予想)		通期(予想)	
							金額	増減率	金額	増減率	金額	増減率
売上高	1,067	1,041	2,108	901	1,099	2,000	▲166	▲15.5	58	5.6	▲108	▲5.1
紙パルプ	894	863	1,757	731	882	1,613	▲163	▲18.3	19	2.2	▲144	▲8.2
I&D	247	237	484	227	299	526	▲20	▲7.8	62	26.2	42	8.7
その他	92	86	178	97	88	185	5	6.5	2	2.3	7	3.9
消去	▲166	▲145	▲311	▲154	▲170	▲324	12	—	▲25	—	▲13	—
営業利益	19	16	35	▲5	35	30	▲24	—	19	118.8	▲5	▲13.7
経常利益	9	12	21	▲12	22	10	▲21	—	10	83.3	▲11	▲52.7
当期純利益	▲9	▲136	▲145	▲50	20	▲30	▲41	—	156	—	115	—

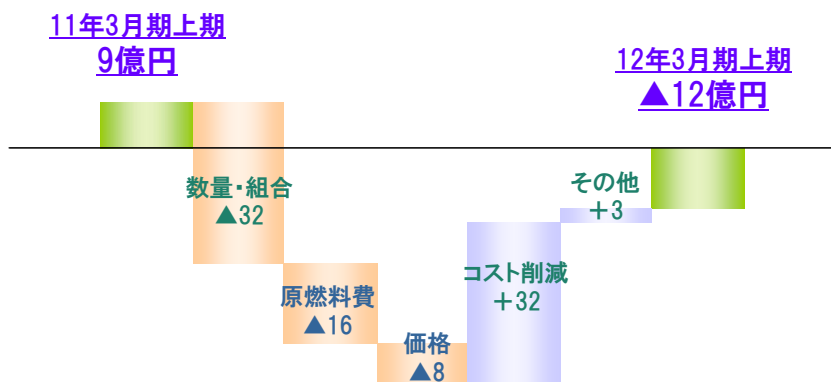
下期予想の前提: 1\$ = 80円、ドバイ原油相場1バレル = \$110

# 経常利益予想 増減要因

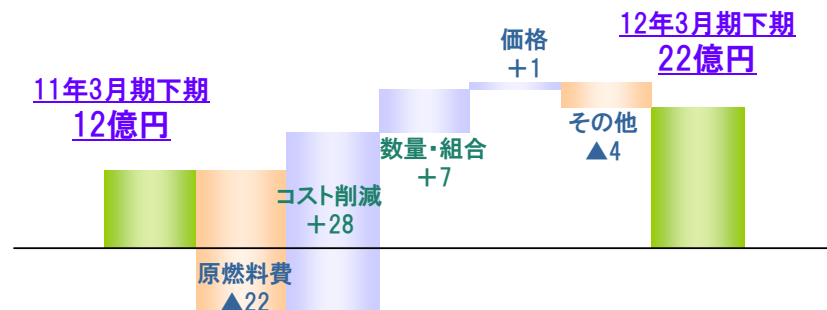
< 連結・上上・下下・通期比較 >



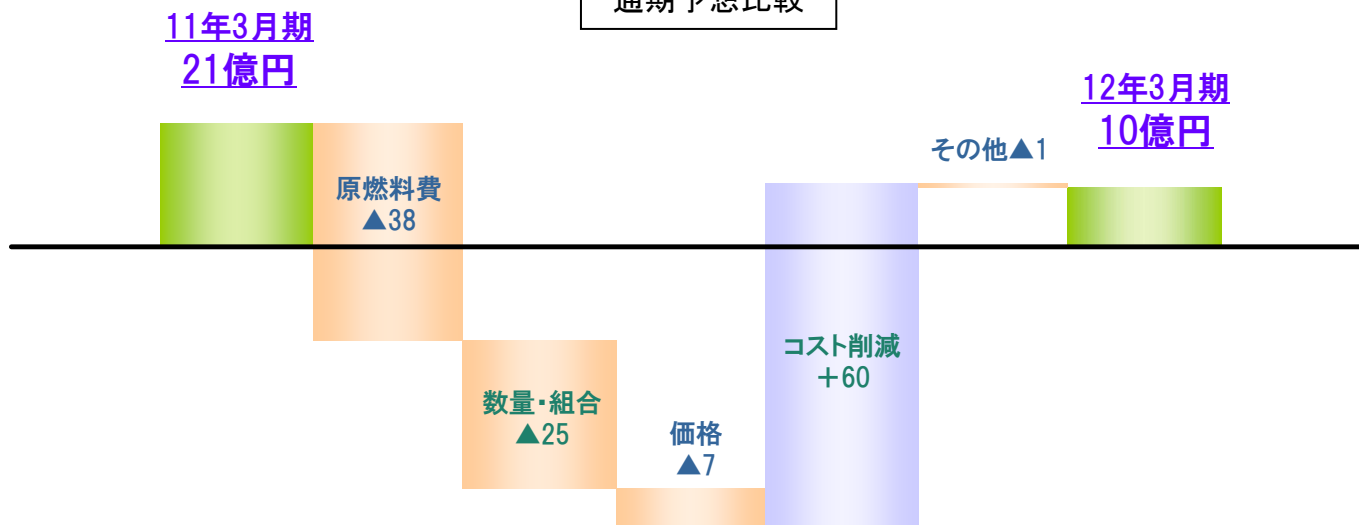
上期実績比較



下期予想比較



通期予想比較



	2011年3月期 第2四半期累計期間	2012年3月期 第2四半期累計期間	2012年3月期(予想)
有利子負債	1,514億円	1,471億円	1,700億円
減価償却費	62億円	55億円	111億円
設備投資額	19億円	105億円	200億円
従業員数	4,389人	※1 4,257人	※2 4,433人

※1 今上期より連結対象となった菱工(株)62名含む

※2 今下期より連結対象となったKJ特殊紙(株)191名含む

# 参考情報 <単体>



(単位: 千t・億円)

品種内訳	2011年3月期				2012年3月期			
	第2四半期累計期間		通期		第2四半期累計期間		通期予想	
	販売数量	販売金額	販売数量	販売金額	販売数量	販売金額	販売数量	販売金額
非塗工紙(上級紙他)	85	97	158	178	28	32	93	105
塗工紙 (コーテッド紙他)	267	332	504	616	79	125	339	445
情報用紙 (感熱紙・ノーカーボン紙他)	41	93	80	180	32	76	72	165
板紙	23	27	45	52	12	14	37	43
その他 (薄葉紙・家庭紙他)	8	46	17	100	8	53	18	113

	2011年3月期 第2四半期累計期間		2012年3月期 第2四半期累計期間	
	為替レート	88.85円/US \$		79.73円/US \$
原木チップ使用数量 (輸入材比率)	572千t (67%)		305千t (52%)	
購入パルプ使用数量 (購入比率)	21千t (6%)		13千t (9%)	
重油使用量	18千kl		15千kl	
石炭使用量	139千t		122千t	
買電使用量	127MWH		92MWH	

注: 原燃料使用数量には北上ハイテクペーパー分を含みます。

## 震災復興から新たなステージへ

2011年11月15日  
取締役社長 鈴木邦夫

# 震災復興～中期経営計画へ

平成23年3月11日 東日本大震災発生 ⇒ 八戸工場津波による浸水、全マシン停機

八戸工場の復興アクションプランの実行

[上期中]  
抄紙機6台稼働  
塗抹機3台稼働

復興計画通り  
順調に復旧

9月末で90%復旧  
主力製品の生産体制整う

8月26日 第1次中期経営計画発表

完全復旧

11月15日

6号抄紙機稼働

新たな  
ステージへ

第1次中期経営計画スケジュール

10月よりスタート

第1次中期経営計画

… 第2次計画 …

『復興』

『成長に向けての収益基盤強化』

『成長分野強化』

【1年半】

【2年】

2012年3月期(下期)

2013年3月期

2014年3月期

2015年3月期

2016年3月期～

## ①洋紙事業の早期シェア回復、仕上げ設備効率化

⇒ 八戸製品 販売数量 2011年10月実績 94%(対前年比)

## ②急増した有利子負債(300億円)の早期返済実行、財務体質正常化

### a) 収益力正常化 ◆ 売上回復

⇒ 早期シェア回復・値上げ推進

### ◆ 固定費の聖域なき構造改革

⇒ 組織見直し・要員合理化

### b) キャッシュ確保 ◆ 棚卸資産圧縮

### ◆ 設備投資ゼロベース予算

⇒ 復興資金として、メインバンクを中心に、政府系金融機関・その他都市銀行・地方銀行等からの年内借り入れ実施予定

## 事業別基本戦略

◆洋紙事業	需要成熟化市場での収益拡大
◆イメージング事業	円高環境における収益体質の定着化
◆新事業開発	成長加速・優先資源投入
◆KJ特殊紙	シナジー創出・海外展開
◆ドイツ事業	ユーロ安をテコとした輸出の促進・安定操業維持



### ◀ 今年度内 注力戦略 ▶

- ・八戸工場製品販売回復と値上げ実施の両面戦略の推進
- ・各工場・子会社のコストダウンの徹底
- ・感材技術を利用した新商品開発
- ・感材事業の新興国への積極展開
- ・高砂工場不織布新マシン稼働・早期安定化
- ・KJ特殊紙現行事業の安定的継承



新興国委員会 新設



KJSP委員会 新設

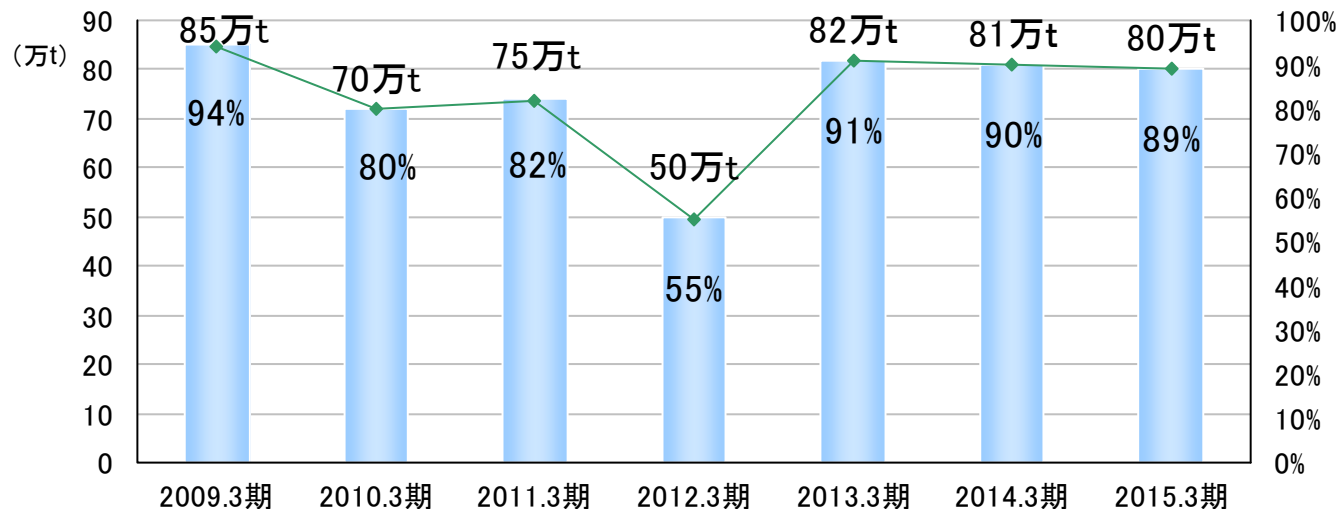


# 中期経営計画 基本計画値

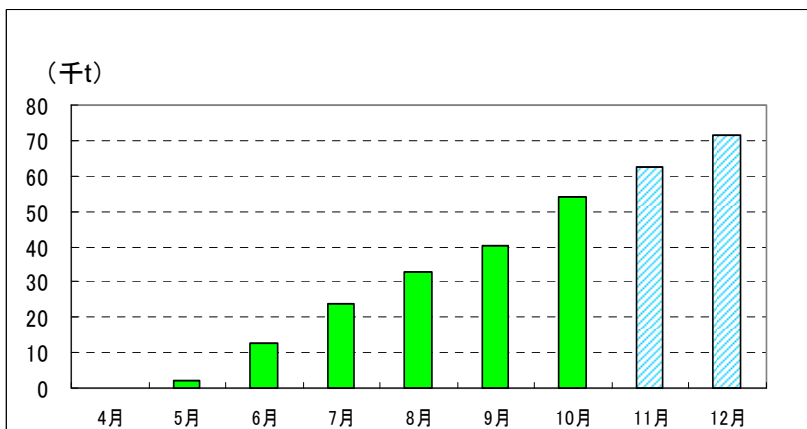
	上期	下期	2012年3月期	2013年3月期	2014年3月期	2015年3月期
	上段－計画 下段－実績					
売上高	900億円	1,100億円	2,000億円	2,300億円	2,350億円	2,400億円
	901億円					
営業利益	▲5億円	35億円	30億円	75億円	80億円	100億円
	▲5億円					
経常利益	▲15億円	25億円	10億円	45億円	50億円	70億円
	▲12億円					
有利子負債	—	—	1,700億円	1,700億円	1,600億円	1,500億円
D/Eレシオ	—	—	3.7倍	3.4倍	3.0倍	2.6倍

# (参考) 八戸工場生産量推移

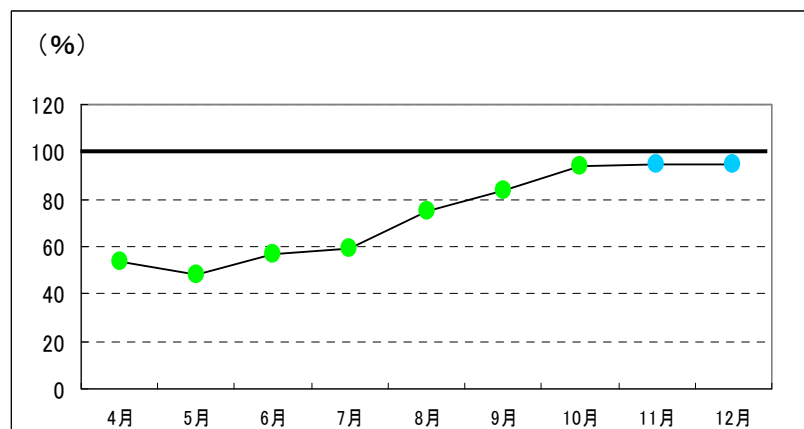
## 八戸工場生産量推移



## 2011年4-12月 生産量(月別)



## 2011年4-12月 販売量対前年比(月別)



本資料における予想数値や業績見通しに関する記述は、現時点における将来の経済環境予測や入手可能な情報に基づき作成したものであり、今後の実際の決算・業績数値とは異なる可能性があります。