

2012年3月期 (平成24年3月期)

決算経営報告

PART - 1. 本決算概要

PART - 2. 中期経営計画進捗状況

2012年 5月17日
三菱製紙株式会社

2012年3月期 決算実績

ならびに

2013年3月期 決算予想

**2012年3月期
決算実績**

決算ハイライト <連結>



(単位: 億円)

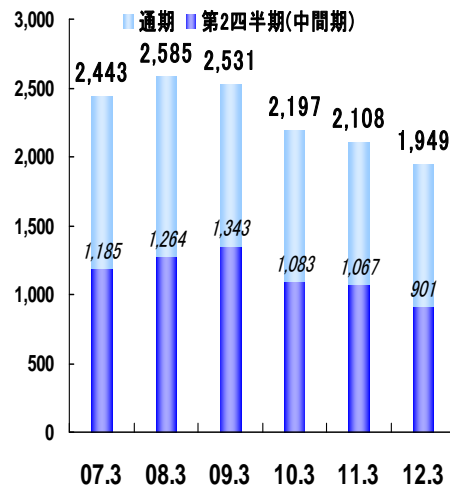
| | 2011年3月期 | | 2012年3月期 | | 前期比 | |
|-------|----------|-----------|----------|-----------|------|--------|
| | 金額 | 売上高利益率(%) | 金額 | 売上高利益率(%) | 金額 | 増減率(%) |
| 売上高 | 2,108 | — | 1,949 | — | ▲159 | ▲7.6 |
| 営業利益 | 35 | 1.6 | 22 | 1.1 | ▲13 | ▲37.8 |
| 経常利益 | 21 | 1.0 | 9 | 0.5 | ▲12 | ▲58.0 |
| 当期純利益 | ▲145 | ▲6.9 | 6 | 0.3 | 151 | — |

震災損失額

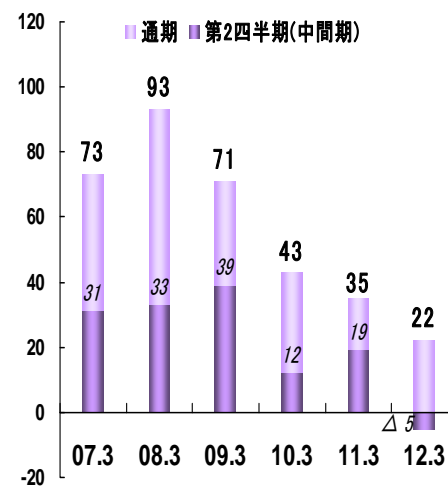
133

55

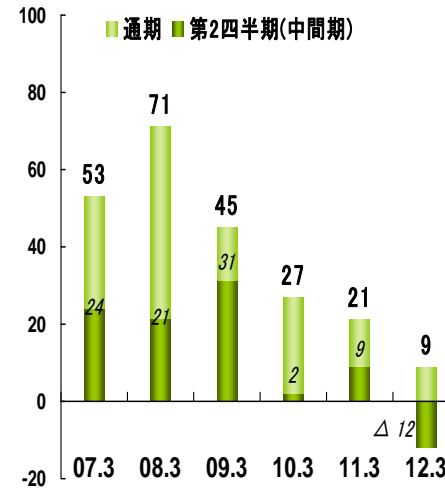
売上高



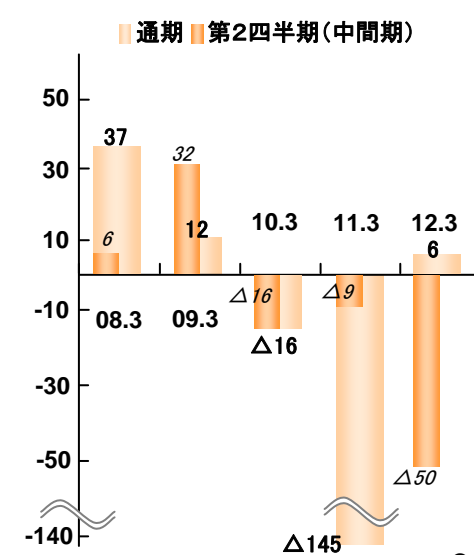
営業利益



経常利益



純利益



事業の種類別セグメント情報 <連結>



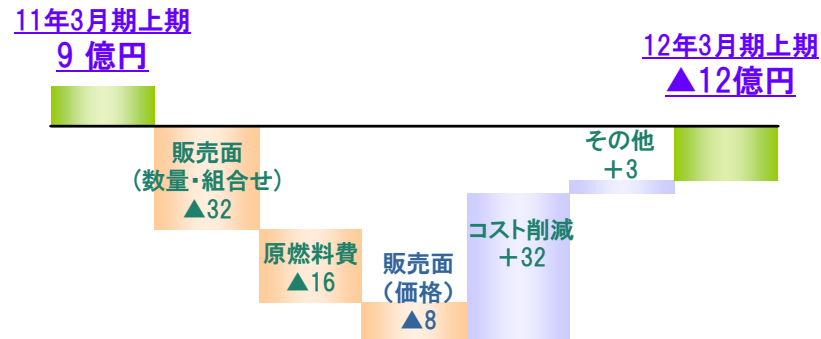
(単位:億円 %)

| | | 2011年3月期 | 2012年3月期 | 増減額 | 増減率 |
|------|------|----------|----------|------|-------|
| 売上高 | 紙パルプ | 1,757 | 1,562 | ▲195 | ▲11.1 |
| | I&D | 484 | 496 | 12 | 2.5 |
| | その他 | 178 | 193 | 15 | 8.5 |
| | 消去 | ▲311 | ▲302 | 9 | — |
| | 合計 | 2,108 | 1,949 | ▲159 | ▲7.6 |
| 営業利益 | 紙パルプ | 32 | 13 | ▲19 | ▲59.9 |
| | I&D | ▲0 | 4 | 4 | — |
| | その他 | 4 | 7 | 3 | 77.6 |
| | 消去 | ▲1 | ▲2 | ▲1 | — |
| | 合計 | 35 | 22 | ▲13 | ▲37.8 |

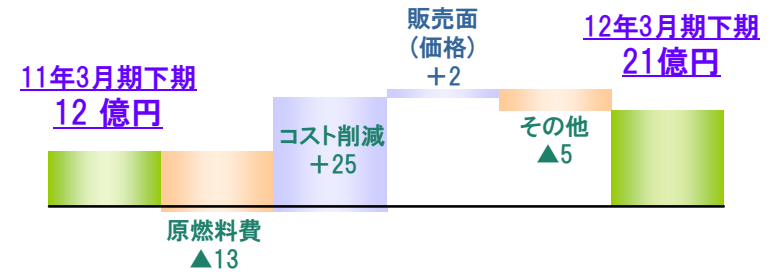
経常利益 増減要因 <上上・下下・通期>



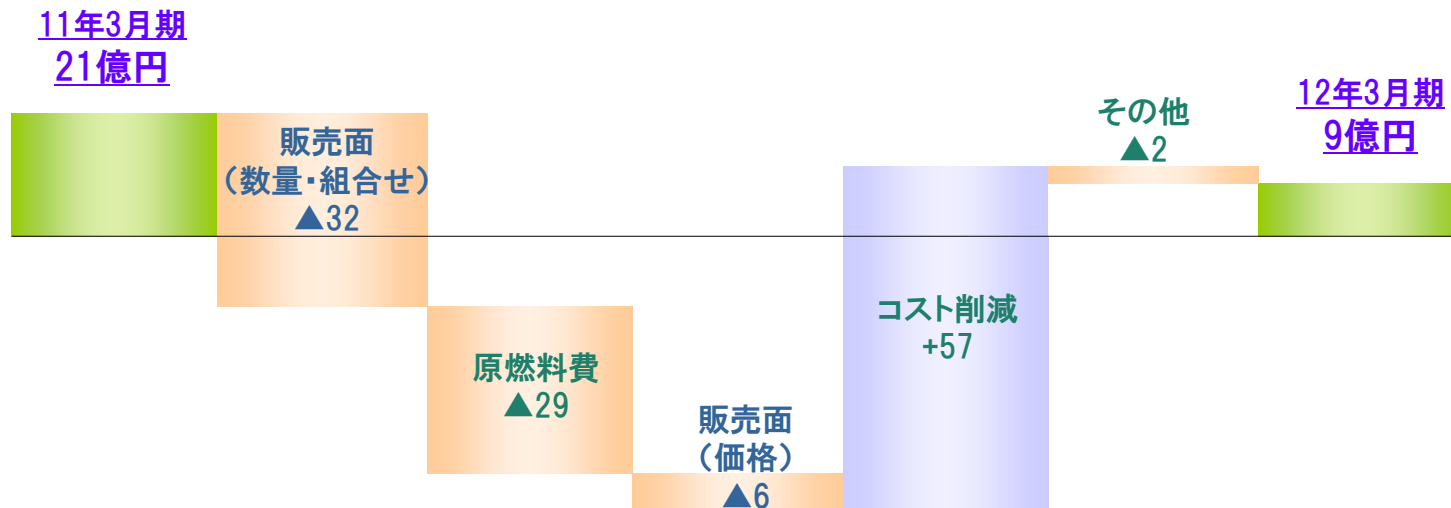
上期比較



下期比較



通期比較



貸借対照表 <連結>



(単位: 億円 %)

| | 2011年3月末 | | 2012年3月末 | | 前期末比 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 |
| 資産合計 | 2,485 | 100.0 | 2,763 | 100.0 | 278 |
| 流動資産 | 974 | 39.2 | 1,161 | 42.0 | 187 |
| 固定資産 | 1,511 | 60.8 | 1,602 | 58.0 | 91 |
| 有形固定資産 | 1,178 | 47.4 | 1,292 | 46.8 | 114 |
| 無形固定資産 | 6 | 0.2 | 5 | 0.2 | ▲1 |
| 投資その他の資産 | 327 | 13.2 | 305 | 11.0 | ▲22 |
| 負債合計 | 1,964 | 79.0 | 2,242 | 81.1 | 278 |
| 流動負債 | 1,331 | 53.6 | 1,439 | 52.1 | 108 |
| 固定負債 | 633 | 25.4 | 803 | 29.0 | 170 |
| 純資産 | 521 | 21.0 | 521 | 18.9 | 0 |
| 有利子負債 | 1,435 | — | 1,580 | — | 145 |

キャッシュ・フロー計算書 <連結>



(単位: 億円)

| | 2011年3月期 | 2012年3月期 | 前期末比 |
|------------------|----------|----------|------|
| | 金額 | 金額 | 金額 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 160 | ▲19 | ▲179 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 18 | ▲90 | ▲108 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | ▲160 | 154 | 314 |
| 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 | 16 | 45 | 29 |
| 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 | 86 | 131 | 45 |

| | 2011年3月期 | 2012年3月期 | 2013年3月期(予想) |
|-------|----------|----------|--------------|
| 有利子負債 | 1,435億円 | 1,580億円 | 1,650億円 |
| 減価償却費 | 122億円 | 111億円 | 112億円 |
| 設備投資額 | 41億円 | 218億円 | 60億円 |
| 従業員数 | 4,304人 | ※ 4,341人 | 4,179人 |

※ 上期より連結対象となった菱工(株) 61 名、
下期より連結対象となったKJ特殊紙(株) 188 名を含みます。

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 | |
| | 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 | 106 |
| 塗工紙 (コーテッド紙他) | 267 | 332 | 504 | 616 | 79 | 125 | 318 | 412 |
| 情報用紙 (感熱紙・ノーカーボン紙他) | 41 | 93 | 80 | 180 | 32 | 76 | 67 | 156 |
| 板紙 | 23 | 27 | 45 | 52 | 12 | 14 | 38 | 46 |
| その他 (薄葉紙・家庭紙他) | 8 | 46 | 17 | 100 | 8 | 53 | 17 | 103 |

| | 2011年3月期 | 2012年3月期 |
|----------------------|------------------|----------------|
| 為替レート | 85.82円/US \$ | 79.30円/US \$ |
| 原木チップ使用数量 (輸入材比率) | 1,105千t (67%) | 943千t (63%) |
| 購入パルプ使用数量 (購入比率) | 33千t (5%) | 24千t (5%) |
| 重油使用量 | 37千kl | 38千kl |
| 石炭使用量 | 277千t | 287千t |

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。

**2013年3月期
決算予想**

通期業績予想 <連結 上上・下下・通期比較>



(単位:億円 %)

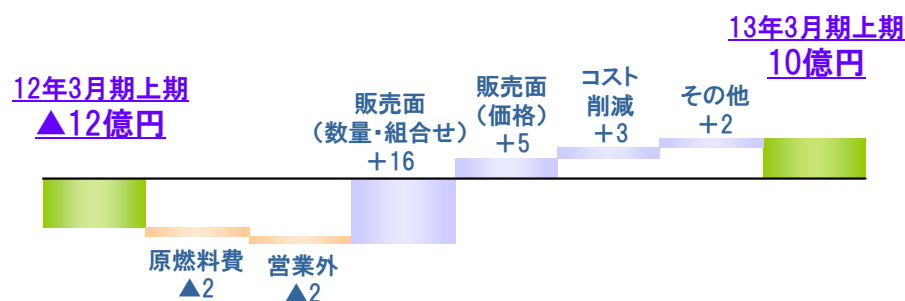
| | 2012年3月期 | | | 2013年3月期 | | | 前年同期比 | | | | | |
|-------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|------|-----|-------|-----|-------|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | | 下期 | | 通期 | |
| | | | | | | | 金額 | 増減率 | 金額 | 増減率 | 金額 | 増減率 |
| | | | | | | | | | | | | |
| 売上高 | 901 | 1,048 | 1,949 | 1,050 | 1,100 | 2,150 | 149 | 16.5 | 52 | 5.0 | 201 | 10.3 |
| 営業利益 | ▲5 | 27 | 22 | 25 | 40 | 65 | 30 | — | 13 | 50.5 | 43 | 200.3 |
| 経常利益 | ▲12 | 21 | 9 | 10 | 30 | 40 | 22 | — | 9 | 43.9 | 31 | 350.4 |
| 当期純利益 | ▲50 | 56 | 6 | 5 | 25 | 30 | 55 | — | ▲31 | ▲55.1 | 24 | 430.3 |

予想の前提: 1\$ = 80円、1ユーロ = 100円、ドバイ原油相場1バレル = 115\$

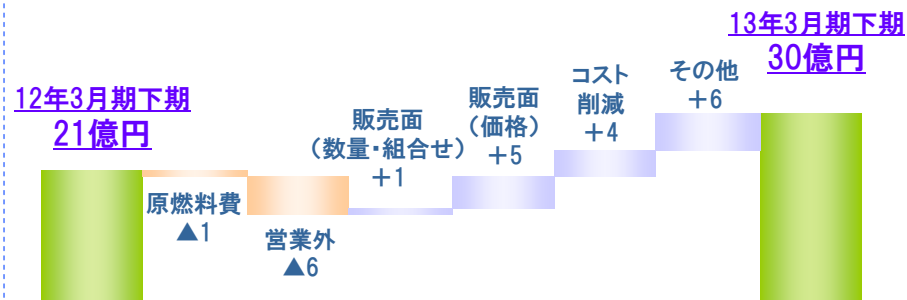
経常利益予想 増減要因 <上上・下下・通期>



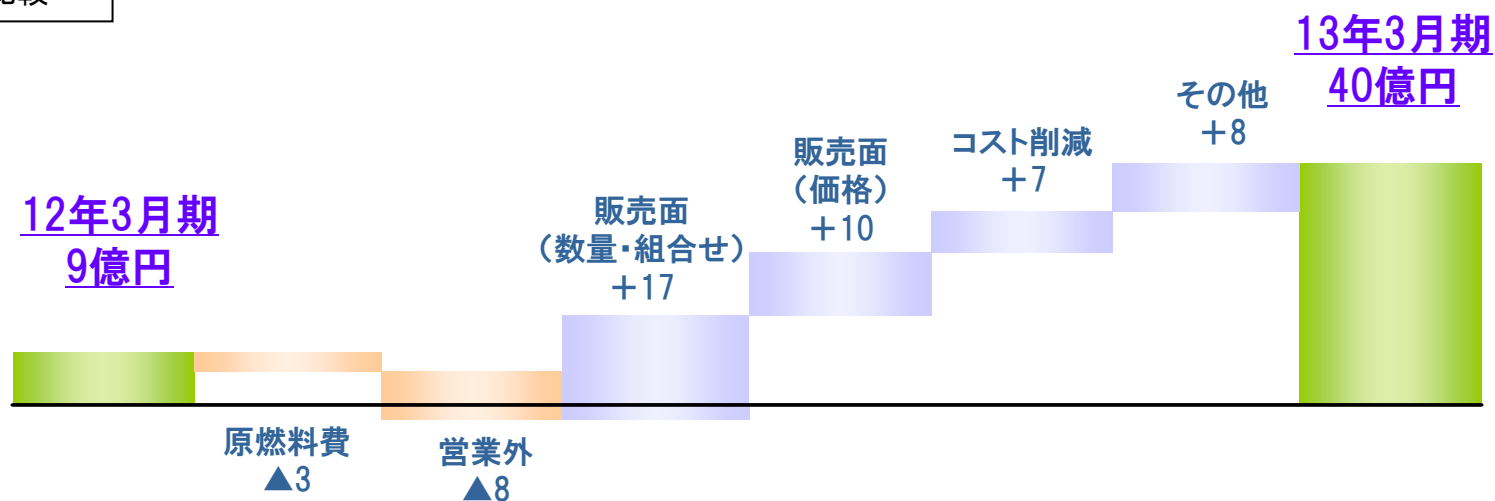
上期比較



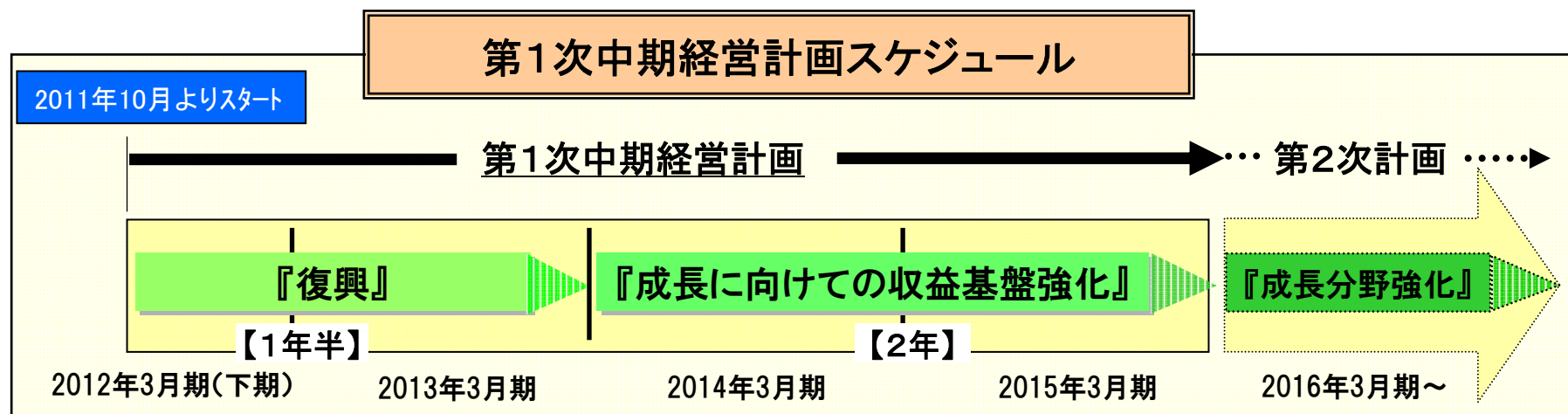
下期比較



通期比較



中期経営計画進捗状況



基本方針

- ① 洋紙事業の早期収益回復、仕上げ設備効率化
- ② 急増した有利子負債の早期返済実行、財務体質正常化
- ③ 事業別戦略の推進

中期経営計画 基本計画値



| | 2012年3月期 | 2013年3月期 | 2014年3月期 | 2015年3月期 |
|--------|----------|----------|----------|----------|
| | 上段－計画 | 上段－計画 | 計画 | 計画 |
| | 下段－実績 | 下段－見通し | | |
| 売上高 | 2,000億円 | 2,300億円 | 2,350億円 | 2,400億円 |
| | 1,949億円 | 2,150億円 | | |
| 営業利益 | 30億円 | 75億円 | 80億円 | 100億円 |
| | 22億円 | 65億円 | | |
| 経常利益 | 10億円 | 45億円 | 50億円 | 70億円 |
| | 9億円 | 40億円 | | |
| 有利子負債 | 1,700億円 | 1,700億円 | 1,600億円 | 1,500億円 |
| | 1,580億円 | 1,650億円 | | |
| D/Eレシオ | 3.7倍 | 3.4倍 | 3.0倍 | 2.6倍 |
| | 3.3倍 | 3.3倍 | | |

①洋紙事業の早期収益回復、仕上げ設備効率化

⇒ 洋紙事業売上金額 2012年1～2月実績 対前年比 97%

②急増した有利子負債の早期返済実行、財務体質正常化

a) 収益力正常化 ◆ 売上回復

⇒ 昨年末値上げ完了、販売量はほぼ震災前水準に

◆ 固定費の聖域なき構造改革

⇒ ・1.1付組織改編 本社組織スリム化→本社移転(7月予定)
・労務費削減 約14億円 [2012年3月期 対前年比]
○要員削減 2011.3末→2012.3末 212名減

b) キャッシュ確保 ◆ 棚卸資産圧縮・固定資産売却

⇒ 社宅・研修施設の土地・建物売却

◆ 設備投資ゼロベース予算

⇒ メインバンク・政府系金融機関中心に復興資金確保

《洋紙事業》

【3. 5カ年戦略テーマ】⇒ 需要成熟化市場での収益拡大

○ 2012年3月期(下期) 注力戦略と進捗

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

➡ 震災により失った顧客の取り戻しに注力。値上げは昨年12月末完了。
ほぼ前年並みにまで売上金額回復

○ 2013年3月期 注力戦略

- ・八戸工場仕上設備効率化投資の実施
(PPC・印刷用紙の平判生産の効率化、品質向上)
- ・物流強化(直送体制の確立・最適最少在庫の維持)
- ・余剰電力の供給協力

《イメージング事業》

【3. 5カ年戦略テーマ】 ⇒ 円高環境における収益体質の定着化

○ 2012年3月期(下期) 注力戦略と進捗

注力戦略 : 感材技術を利用した新商品開発

➡ VDP(UVレーザー露光方式デジタル製版材料)、高級電子写真用紙 等の製品確立、拡販に向けたラインナップ強化

感材事業の新興国への積極展開

➡ TDP(感熱方式デジタル製版材料) → インドネシア・タイ等への販売開始

○ 2013年3月期 注力戦略

・海外市場開拓強化 (新興国での販売チャンネルの立ち上げ)

・富士フイルムとのアライアンス強化

《機能材事業(新事業開発)》

☆ 3. 5カ年戦略テーマ ⇒ 成長加速・優先資源投入

○ 2012年3月期(下期) 注力戦略と進捗

注力戦略 : 高砂工場不織布新マシン稼働・早期安定化

➡ 24年1月より試運転、4月より営業運転開始

中国事業の事業拡大

➡ 新規事業への展開加速

○ 2013年3月期 注力戦略

- ・不織布新規銘柄の安定生産・拡販
- ・自動車用キャビンフィルターの積極展開

《KJ特殊紙》

☆ 3.5カ年戦略テーマ ⇒ シナジー創出・海外展開

○ 2012年3月期(下期) 注力戦略と進捗

注力戦略 : KJ特殊紙現行事業の安定的継承

▶ ・KJSP委員会設立、シナジー発現に向けて始動

○ 2013年3月期 注力戦略

・KJ/MPM相互チャンネルの効率運用(販路・生産相互融通の検討)

《ドイツ事業》

☆ 3.5カ年戦略テーマ ⇒ ユーロ安をテコとした輸出の促進

○ 2012年3月期(下期) 注力戦略と進捗

注力戦略 : ユーロ圏外への輸出量増大

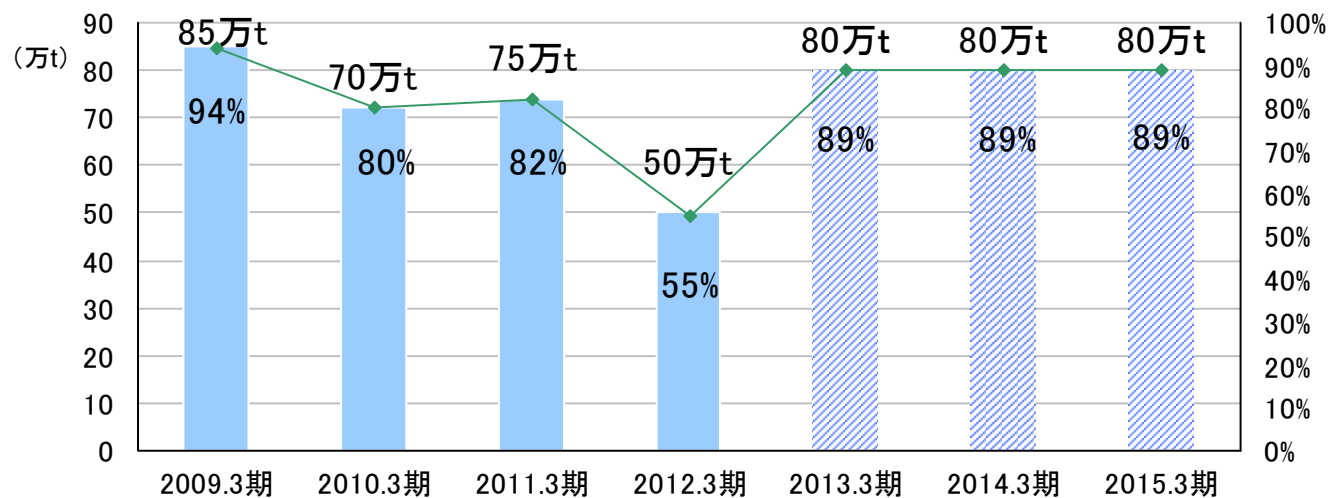
▶ ・感熱紙、産業用インクジェット紙を中心とした欧州内外への積極拡販の実施

○ 2013年3月期 注力戦略

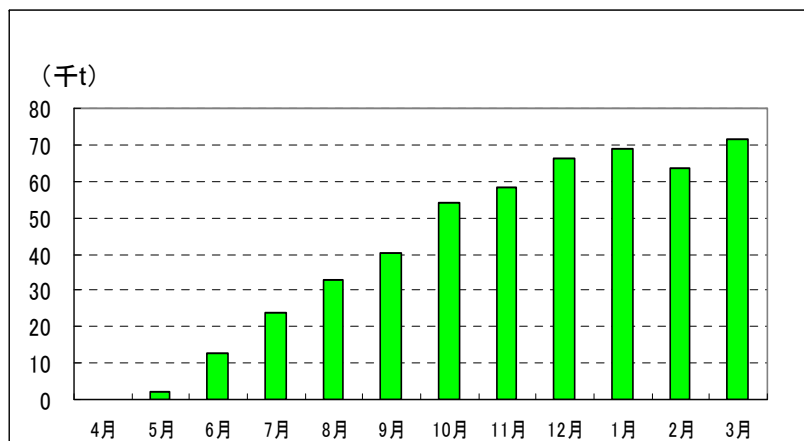
・ユーロ安をテコとした輸出の促進

(参考) 八戸工場生産量推移

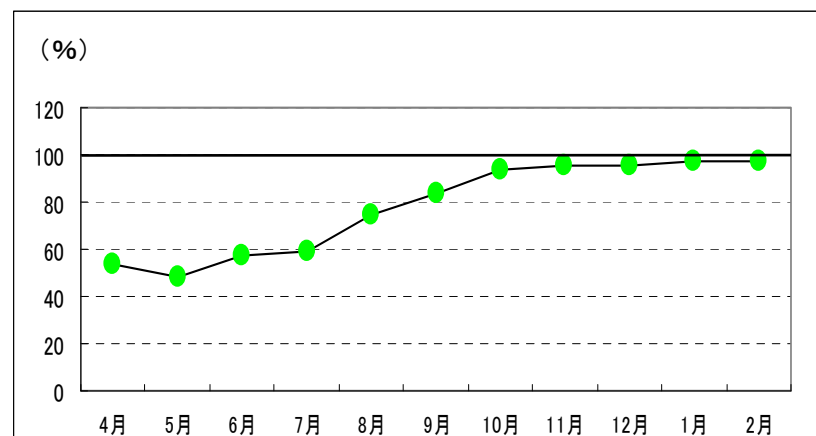
八戸工場生産量推移



2012.3期 生産量(月別)



2012.3期 販売量対前年比(月別)



東京から江戸へ

- ・両国・大川端は江戸随一の盛り場、江戸文化の担い手、流通拠点
(和紙文化が成熟し紙問屋が点在)
- ・その和紙文化が発展した“江戸”の地で、心機一転再起を図る

<新住所>

東京都墨田区両国二丁目10番14号
『両国シティコア』

<移転する会社>

- ・三菱製紙株式会社
- ・エム・ピー・エム・シェアードサービス株式会社
- ・KJ特殊紙株式会社(営業本部)
- ・ダイヤモンド株式会社
- ・東邦特殊パルプ株式会社
- ・株式会社ピクトリコ
- ・菱紙株式会社

<業務開始日>

平成24年 7月17日



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。