

2020年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2019年8月1日

上場会社名 王子ホールディングス株式会社 上場取引所 東
 コード番号 3861 URL <https://www.ojiholdings.co.jp/>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 加来 正年
 問合せ先責任者 (役職名) 取締役専務グループ経営委員コーポレートガバナンス本部長 (氏名) 武田 芳明 TEL 03-3563-1111
 四半期報告書提出予定日 2019年8月9日 配当支払開始予定日 -
 四半期決算補足説明資料作成の有無 : 無
 四半期決算説明会開催の有無 : 無

(百万円未満切捨て)

1. 2020年3月期第1四半期の連結業績（2019年4月1日～2019年6月30日）

(1) 連結経営成績（累計）

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2020年3月期第1四半期	375,510	△1.0	24,147	△12.5	23,516	△15.7	12,003	△30.6
2019年3月期第1四半期	379,147	8.0	27,590	117.8	27,882	176.6	17,297	213.1

(注) 包括利益 2020年3月期第1四半期 13,786百万円 (-%) 2019年3月期第1四半期 5百万円 (△99.5%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
2020年3月期第1四半期	12.13	12.12
2019年3月期第1四半期	17.48	17.47

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
2020年3月期第1四半期	1,989,608	820,981	34.3	689.15
2019年3月期	1,951,369	815,406	34.7	684.50

(参考) 自己資本 2020年3月期第1四半期 681,998百万円 2019年3月期 677,393百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2019年3月期	-	6.00	-	6.00	12.00
2020年3月期	-	-	-	-	-
2020年3月期(予想)	-	7.00	-	7.00	14.00

(注) 直前に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 2020年3月期の連結業績予想（2019年4月1日～2020年3月31日）

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属 する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
第2四半期(累計)	780,000	2.4	50,000	△8.5	50,000	△6.4	26,000	△2.8	26.27
通期	1,600,000	3.2	110,000	△0.2	110,000	△7.1	60,000	15.4	60.63

(注) 直前に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動（連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）：無

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 有
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）	2020年3月期1Q	1,014,381,817株	2019年3月期	1,014,381,817株
② 期末自己株式数	2020年3月期1Q	24,763,679株	2019年3月期	24,762,066株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2020年3月期1Q	989,618,899株	2019年3月期1Q	989,609,960株

※ 四半期決算短信は公認会計士又は監査法人の四半期レビューの対象外です。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	4
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	4
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	5
(1) 四半期連結貸借対照表	5
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	7
(四半期連結損益計算書)	
第1四半期連結累計期間	7
(四半期連結包括利益計算書)	
第1四半期連結累計期間	8
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	9
(継続企業の前提に関する注記)	9
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	9
(会計方針の変更)	9

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

(当四半期連結累計期間の経営成績)

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に 帰属する 四半期純利益	1株当たり 四半期純利益
	億円	億円	億円	億円	円 銭
2020年3月期 第1四半期	3,755	241	235	120	12.13
2019年3月期 第1四半期	3,791	276	279	173	17.48
増減額	△36	△34	△44	△53	
増減率	△1.0%	△12.5%	△15.7%	△30.6%	

当社グループは、2019年度から2021年度を対象とする中期経営計画において、「国内事業の収益力アップ」、「海外事業の拡充」、「イノベーションの推進」、「持続可能な社会への貢献」をグループ経営戦略の基本方針に据え、連結営業利益1,000億円以上を安定的に継続するグローバルな企業集団を目指しています。国内事業では、需要の構造的な変化に対応すべく、王子製紙株式会社と王子エフテックス株式会社において生産体制の再構築を行うことを決定しました。今後も資本の効率化を進める一方で有望事業に経営資源を集中し、キャッシュを稼ぐ力を強化します。海外事業では、海外拠点数の拡大に加え、既存のインフラを活用した新事業の展開等、既存拠点からの有機的拡大を図るとともに、事業、拠点間シナジの創出を進めます。また、イノベーションの推進では、ミャンマーの大型複合施設に、当社が展開する限外ろ過膜装置と遠隔監視システムが組み込まれた生活用水製造設備並びに排水処理設備が採用されており、また同国の最大手ビール会社で、当社の経験と技術を活用した用水製造設備の運用が開始されました。今後も、環境・社会ニーズに対応した新製品開発や革新的な技術の提案等で、持続可能な社会への貢献を進めていきます。

当第1四半期連結累計期間の当社グループの業績は、国内事業で製品の価格修正効果等がありましたが、海外事業ではパルプ市況軟化の影響等があり、全体の売上高は前年同四半期を36億円(△1.0%)下回る3,755億円となりました。また、営業利益は、国内事業では増益でしたが、海外事業の減益から前年同四半期を34億円(△12.5%)下回る241億円となりました。なお、海外売上高比率は、前年同四半期を0.4ポイント下回る31.4%となりました。

営業外損益は、為替差損の増加等により前年同四半期に対し9億円の減益となり、経常利益は、前年同四半期を44億円(△15.7%)下回る235億円となりました。

特別損益は、2019年4月に発生した王子製紙株式会社春日井工場の火災による災害損失が22億円発生したこと等により前年同四半期に対し17億円の減益となり、税金等調整前四半期純利益は、前年同四半期を61億円(△22.4%)下回る212億円、親会社株主に帰属する四半期純利益は、前年同四半期を53億円(△30.6%)下回る120億円となりました。

(当四半期連結累計期間のセグメント別の動向)

①セグメントの業績

(単位：億円)

		売上高			営業利益		
		2019年 3月期 第1四半期	2020年 3月期 第1四半期	増減率	2019年 3月期 第1四半期	2020年 3月期 第1四半期	増減率
報告 セグメント	生活産業資材	1,661	1,689	1.6%	59	74	25.3%
	機能材	565	541	△ 4.2%	44	34	△ 22.7%
	資源環境ビジネス	781	753	△ 3.6%	143	109	△ 23.4%
	印刷情報メディア	737	716	△ 2.9%	2	5	161.5%
	計	3,744	3,698	△ 1.2%	248	222	△ 10.3%
その他		720	726	0.8%	25	23	△ 8.4%
計		4,464	4,424	△ 0.9%	273	245	△ 10.1%
調整額 (注)		△ 673	△ 669		3	△ 4	
合計		3,791	3,755	△ 1.0%	276	241	△ 12.5%

(注) 調整額は主として内部取引に係るものです。

②セグメント別の概況

当社グループの報告セグメントは、当社グループの構成単位のうち、経済的特徴、製品の製造方法又は製造過程、製品を販売する市場又は顧客の種類等において類似性が認められるものについて集約を実施し、「生活産業資材」、「機能材」、「資源環境ビジネス」、「印刷情報メディア」の4つとしています。報告セグメントに含まれない事業セグメントは、「その他」としています。

各セグメントの主要な事業内容は以下のとおりです。

- 生活産業資材・・・ 段ボール原紙・段ボール加工事業、白板紙・紙器事業、
包装用紙・製袋事業、家庭紙事業、紙おむつ事業
- 機能材・・・・・・・・ 特殊紙事業、感熱紙事業、粘着事業、フィルム事業
- 資源環境ビジネス・・・ パルプ事業、エネルギー事業、植林・木材加工事業
- 印刷情報メディア・・・ 新聞用紙事業、印刷・出版・情報用紙事業
- その他・・・・・・・・ 不動産事業、エンジニアリング、商事、物流 他

〈生活産業資材〉

当第1四半期連結累計期間は、売上高は、前年同四半期比1.6%増収の1,689億円、営業利益は、製品の価格修正効果等により、同25.3%増益の74億円となりました。

国内事業では、段ボール原紙・段ボールは、青果物・食品・通販向け等が堅調に推移し、販売量が前年に対し増加しました。白板紙は、国内販売及び輸出販売ともに、販売量が前年に対し減少しました。包装用紙は、春日井工場火災による操業停止影響もあり、国内販売及び輸出販売ともに、販売量が前年に対し減少しました。

紙おむつは、子供用の販売量はほぼ前年並みでしたが、大人用の販売量は前年に対し減少しました。家庭紙は、春日井工場火災による操業停止影響により、販売量が前年に対し減少しました。

海外事業では、段ボール原紙は、東南アジアにおいて、販売量が前年に対し増加しましたが、売上高は市況軟化の影響等により前年に対し減少しました。オセアニアでは、販売量はほぼ前年並みでしたが、売上高は、販売価格の上昇により、前年に対し増加しました。段ボールは、東南アジアでは、飲料・加工食品関連を中心に販売が堅調に推移しました。オセアニアでは、オーストラリアにおける新工場の稼働率アップにより、販売量が前年に対し増加しました。紙おむつは、マレーシア及び中国では、自社ブランド品の浸透により、販売量が前年に対し増加しました。インドネシアでは、自社工場稼働に向けて拡販を継続しましたが、前年は初期配荷により、顧客の在庫積増しがあったこともあり、販売量は前年に対し減少しました。

〈機能材〉

当第1四半期連結累計期間は、売上高は、前年同四半期比4.2%減収の541億円、営業利益は、原燃料価格高騰の影響等により、同22.7%減益の34億円となりました。

国内事業では、国内販売向けは、特殊紙は、新製品開発・新規顧客開拓を進めましたが、電子部品・半導体向けが全体的に低調に推移し、販売量が前年に対し減少しました。感熱紙は、堅調に推移し、販売量がほぼ前年並みでした。輸出販売向けは、特殊紙は、中国・韓国経済の減速影響等により、販売量が前年に対し減少しました。

海外事業では、感熱紙は、北米・南米で販売量が前年に対し増加しました。

〈資源環境ビジネス〉

当第1四半期連結累計期間は、売上高は、前年同四半期比3.6%減収の753億円、営業利益は、パルプ市況軟化の影響等により、同23.4%減益の109億円となりました。

国内事業では、パルプ事業は、販売量がほぼ前年並みでした。

海外事業では、パルプ事業は、販売量は前年に対し増加しましたが、売上高は市況軟化の影響等により減少しました。

〈印刷情報メディア〉

当第1四半期連結累計期間は、売上高は、前年同四半期比2.9%減収の716億円、営業利益は、製品の価格修正効果等により、同161.5%増益の5億円となりました。

国内事業では、新聞用紙は、発行部数減及び頁数減の影響等により、販売量が前年に対し減少しました。印刷・情報用紙は、春日井工場火災による操業停止影響もあり、販売量は前年に対し減少しましたが、価格修正効果により、売上高は前年並みとなりました。

海外事業では、江蘇王子製紙有限公司が印刷用紙の販売量を伸ばしましたが、売上高は市況軟化の影響等により減少しました。

(2) 財政状態に関する説明

当第1四半期末の総資産は、前連結会計年度末に対して382億円増加し、19,896億円となりました。流動資産は、受取手形及び売掛金が減少しましたが、棚卸資産の増加等により、前連結会計年度末に対して28億円増加し、固定資産は、徳島県でバイオマス発電事業の開始に向けて建設を進めていること等による建設仮勘定の増加、および当社グループのIFRS適用子会社がIFRS第16号「リース」を適用し、使用権資産を認識した影響等により、前連結会計年度末に対して354億円増加しました。

負債は、支払手形及び買掛金、未払法人税等が減少しましたが、有利子負債残高が6,608億円となり、前連結会計年度末に対して402億円増加したこと、およびIFRS第16号「リース」の適用によってリース負債を認識した影響等により、前連結会計年度末に対して327億円増加し、11,686億円となりました。

純資産は、利益剰余金の増加等により、前連結会計年度末に対して56億円増加し、8,210億円となりました。なお、ネットD/Eレシオ(純有利子負債残高/純資産残高)は0.7倍と、2019-2021年度中期経営計画の経営目標0.7倍を維持する水準で推移しています。今後も営業活動を通じて獲得したキャッシュ・フローは配当及び投資資金に充当し、有利子負債残高を適正水準に保ちながら、不足資金については借入金やコマーシャル・ペーパー、社債の発行等による資金調達を行い、余剰資金については有利子負債の削減に充当します。なお、長期借入金や社債等の長期資金については、経営計画に基づく資金需要見通しや金利動向等の調達環境、既存の借入金や社債償還時期等を総合的に勘案の上、調達規模、調達手段等を適宜判断して実施することとしています。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2019年5月13日の決算短信で公表した第2四半期連結累計期間及び通期の連結業績予想に変更はありません。今後、連結業績予想の修正が必要と判断した時点で速やかに公表します。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2019年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	78,756	78,895
受取手形及び売掛金	334,852	325,460
有価証券	9,471	11,412
商品及び製品	101,940	106,256
仕掛品	20,094	21,869
原材料及び貯蔵品	94,758	96,972
その他	35,429	37,203
貸倒引当金	△1,838	△1,812
流動資産合計	673,465	676,258
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	188,861	188,823
機械装置及び運搬具(純額)	318,702	314,194
土地	235,975	235,854
その他(純額)	241,218	300,931
有形固定資産合計	984,759	1,039,804
無形固定資産		
のれん	6,682	6,359
その他	9,903	9,463
無形固定資産合計	16,586	15,822
投資その他の資産		
投資有価証券	186,287	184,153
その他	91,390	74,736
貸倒引当金	△1,119	△1,166
投資その他の資産合計	276,558	257,723
固定資産合計	1,277,904	1,313,349
資産合計	1,951,369	1,989,608

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2019年6月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	253,929	237,992
短期借入金	193,175	203,268
コマーシャル・ペーパー	3,000	34,000
1年内償還予定の社債	20,000	20,000
未払法人税等	17,941	6,950
引当金	5,056	5,159
その他	83,267	83,445
流動負債合計	576,369	590,817
固定負債		
社債	70,000	70,000
長期借入金	334,402	333,506
引当金	5,503	4,889
退職給付に係る負債	52,874	53,323
その他	96,813	116,090
固定負債合計	559,593	577,809
負債合計	1,135,963	1,168,626
純資産の部		
株主資本		
資本金	103,880	103,880
資本剰余金	110,474	110,474
利益剰余金	413,023	419,106
自己株式	△13,753	△13,755
株主資本合計	613,625	619,707
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	32,981	30,942
繰延ヘッジ損益	317	121
土地再評価差額金	5,816	5,816
為替換算調整勘定	13,223	14,276
退職給付に係る調整累計額	11,428	11,134
その他の包括利益累計額合計	63,767	62,290
新株予約権	222	222
非支配株主持分	137,790	138,760
純資産合計	815,406	820,981
負債純資産合計	1,951,369	1,989,608

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書
(四半期連結損益計算書)
(第1四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)
売上高	379,147	375,510
売上原価	284,870	285,751
売上総利益	94,276	89,758
販売費及び一般管理費		
運賃諸掛	36,754	36,040
従業員給料	13,254	13,158
その他	16,677	16,411
販売費及び一般管理費合計	66,686	65,610
営業利益	27,590	24,147
営業外収益		
受取利息	409	585
受取配当金	1,261	1,435
持分法による投資利益	1	—
為替差益	1,346	—
その他	989	1,623
営業外収益合計	4,008	3,645
営業外費用		
支払利息	1,519	1,779
持分法による投資損失	—	8
為替差損	—	229
その他	2,196	2,258
営業外費用合計	3,716	4,276
経常利益	27,882	23,516
特別利益		
受取保険金	—	118
その他	190	15
特別利益合計	190	133
特別損失		
災害による損失	—	2,191
その他	738	235
特別損失合計	738	2,427
税金等調整前四半期純利益	27,334	21,222
法人税、住民税及び事業税	6,374	5,782
法人税等調整額	964	520
法人税等合計	7,339	6,303
四半期純利益	19,995	14,918
非支配株主に帰属する四半期純利益	2,697	2,915
親会社株主に帰属する四半期純利益	17,297	12,003

(四半期連結包括利益計算書)
(第1四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年6月30日)
四半期純利益	19,995	14,918
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	4,295	△1,660
繰延ヘッジ損益	△667	△197
為替換算調整勘定	△22,967	1,383
退職給付に係る調整額	△277	△339
持分法適用会社に対する持分相当額	△374	△317
その他の包括利益合計	△19,989	△1,132
四半期包括利益	5	13,786
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	3,549	10,618
非支配株主に係る四半期包括利益	△3,543	3,168

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(会計方針の変更)

(I F R S 第16号「リース」の適用)

当社グループの I F R S 適用子会社は、当第1四半期連結会計期間より I F R S 第16号「リース」を適用しています。これにより、原則としてすべてのリースについて、適用開始日に使用権資産及びリース負債を認識しています。当該会計基準の適用にあたっては、経過措置として認められている累積的影響を適用開始日に認識する方法を採用しました。

この結果、当第1四半期連結会計期間の四半期連結貸借対照表は「有形固定資産」の「その他」が16,950百万円、「流動負債」の「その他」が2,199百万円及び「固定負債」の「その他」が15,234百万円増加しています。また、従来「投資その他の資産」の「その他」に含めて記載していた土地使用権17,193百万円を、使用権資産として「有形固定資産」の「その他」に含めて記載しています。

なお、この変更による当第1四半期連結累計期間の損益に与える影響は軽微です。