

2017年3月期

決算説明会

2017年5月25日

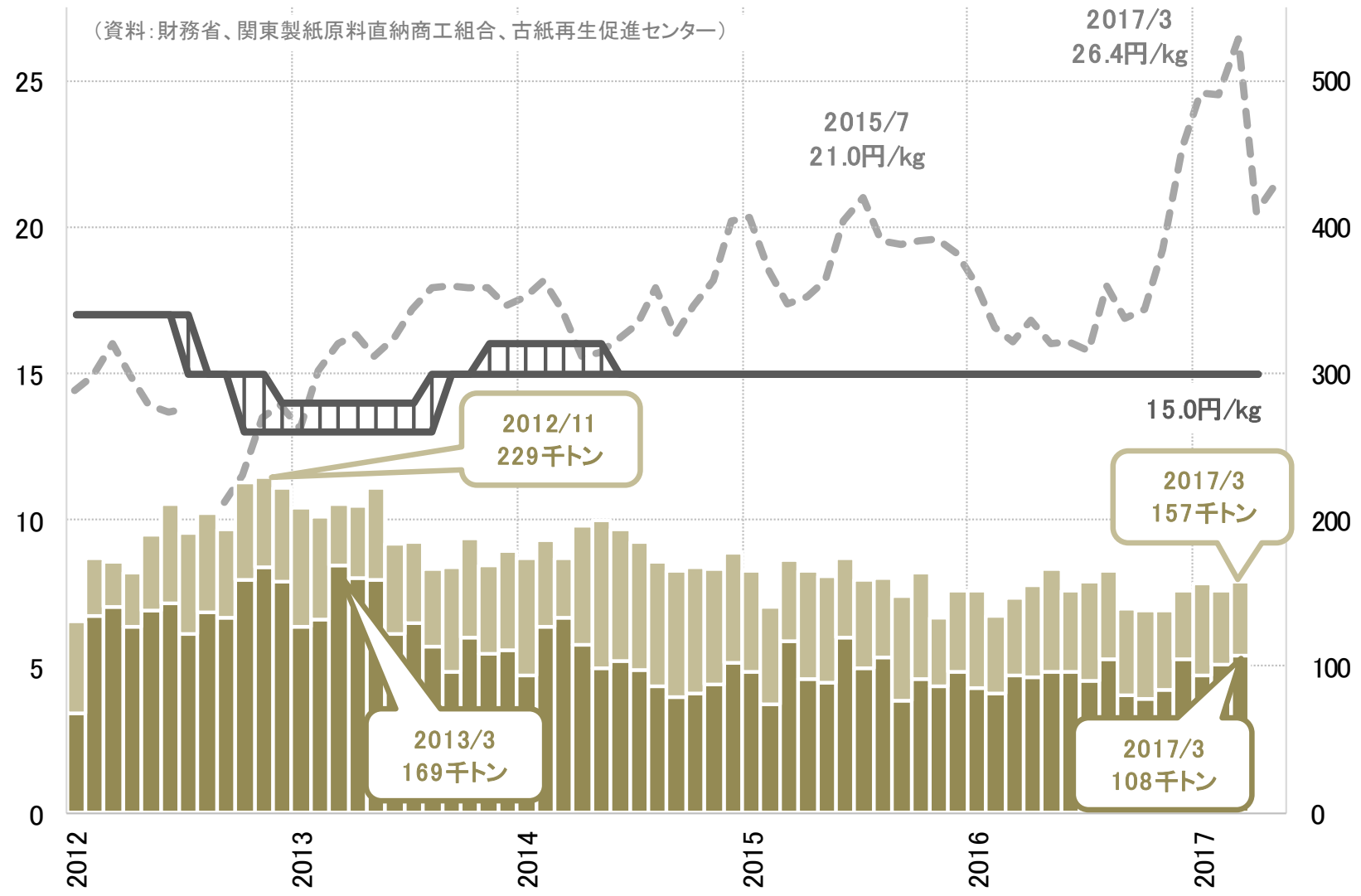
レンゴ株式会社

資料No		
1	段ボール古紙の状況	
2	段ボール・段ボール原紙の状況	
3	レンゴーグループの取組み	(2017年3月期 年間)
4	損益計算書	(連結・対前年比)
5	営業利益の増減要因	(連結・対前年比)
6	連結決算実績総覧	(対前年比)
7	貸借対照表	(連結)
8	キャッシュ・フロー計算書	(連結)
9	2018年3月期 業績予想	(連結・対前年比)
10	予想営業利益の増減要因	(連結・対前年比)
11	主要財務指標等	(連結)

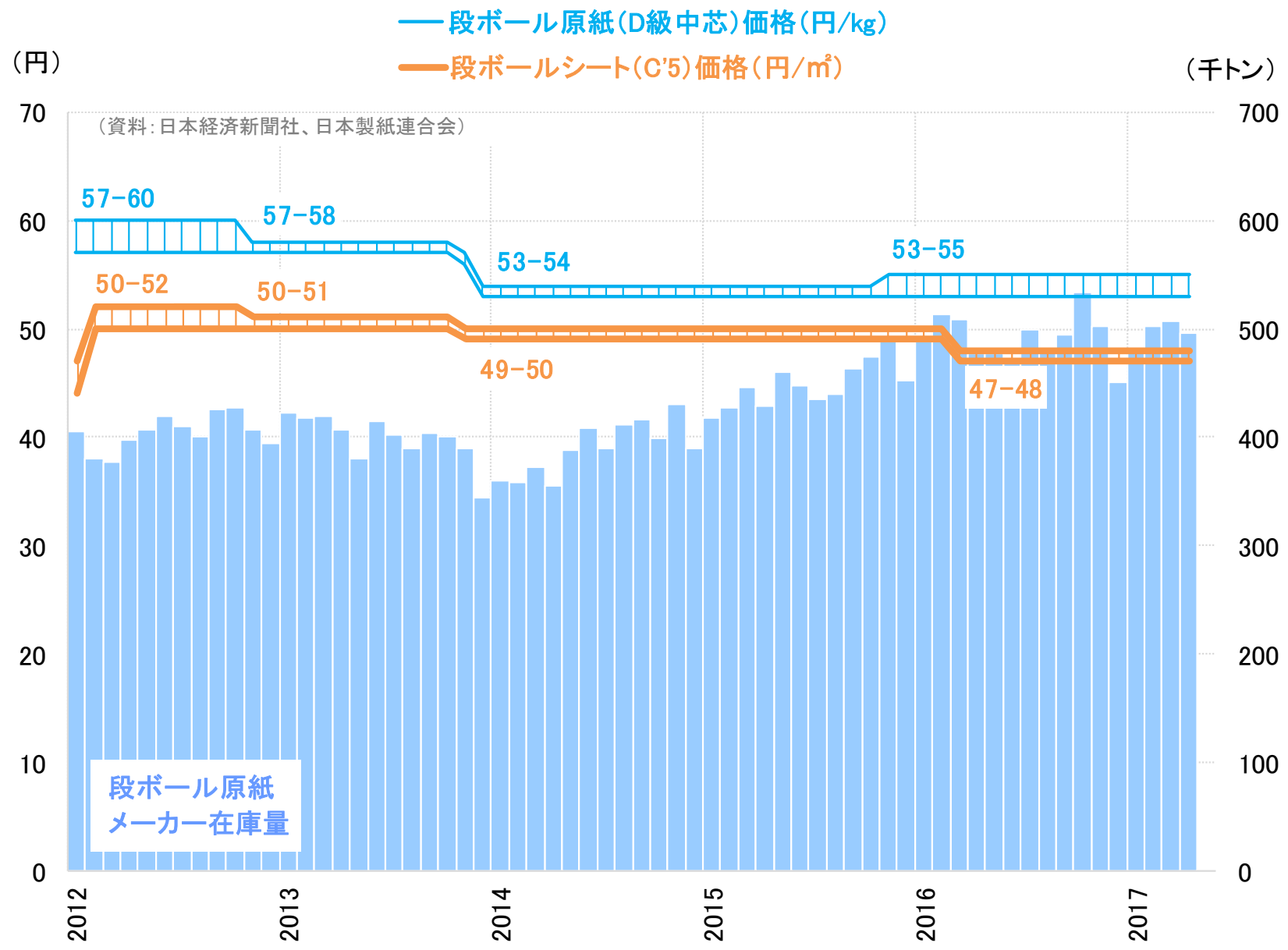
1. 段ボール古紙の状況

■ 段ボール古紙輸出量(全体) (千トン)
■ 段ボール古紙輸出量(中国向け) (千トン)
— 段ボール古紙国内建値(円/kg) (円/kg)
- - - 段ボール古紙輸出価格(円/kg) (円/kg)

(資料: 財務省、関東製紙原料直納商工組合、古紙再生促進センター)



2. 段ボール・段ボール原紙の状況



3. レンゴーグループの取組み

(2017年3月期 年間)

M & A	段ボール	アサヒ紙工(本社:埼玉県鴻巣市)を完全子会社化 (2017年1月)	
	海外	Tri-Wall Holdings Limited の株式の100%取得を完了 (2016年10月)	(写真①)
設備投資	段ボール	セツカートン新東京工場(埼玉県川口市)が竣工 (2016年8月)	(写真②)
	海外	プレパック・タイランド社(タイ合併事業)が軟包装新工場開設	
	海外	江蘇中金瑪泰医薬包装有限公司(海外軟包装子会社)が新工場を増設 (2016年5月)	(写真③)
	海外	ビナクラフトペーパー社(ベトナム合併事業)が段ボール原紙生産設備 (2号抄紙機)の稼働を開始(2016年10月)	
	その他	山陽自動車運送が新神戸支店(神戸市中央区)を開設 (2016年4月)	
環境の取組み	製紙	八潮工場(埼玉県八潮市)が同県の目標設定型排出量取引制度で トップレベル事業所に認定(2016年4月)	
	製紙	子会社を含むグループ全ての段ボール原紙工場でFSC森林認証を取得 (2016年6月)	



① トライウォールグループは、重量物段ボールで世界首位



② セツカートン東京工場(埼玉県八潮市)のリニューアル事業として新東京工場開設



③ PTP(Press Through Package)用アルミ製品の工場を増設(江蘇中金瑪泰医薬包装有限公司)

4. 損益計算書(連結・対前年比)

The General Packaging Industry

(単位:億円)

	16/3期	17/3期	前年比	増減	17/3期 前回予想*	予想比	増減
売上高	5,325	5,455	102.4%	130	5,580	97.8%	△ 125
営業利益	157	236	150.3%	79	240	98.5%	△ 4
経常利益	166	252	151.6%	86	240	105.1%	12
特別損益	△ 4	△ 10	-	△ 6	△ 4	-	△ 6
親会社株主に帰属 する当期純利益	98	139	141.4%	41	145	95.7%	△ 6

*2016年5月13日開示

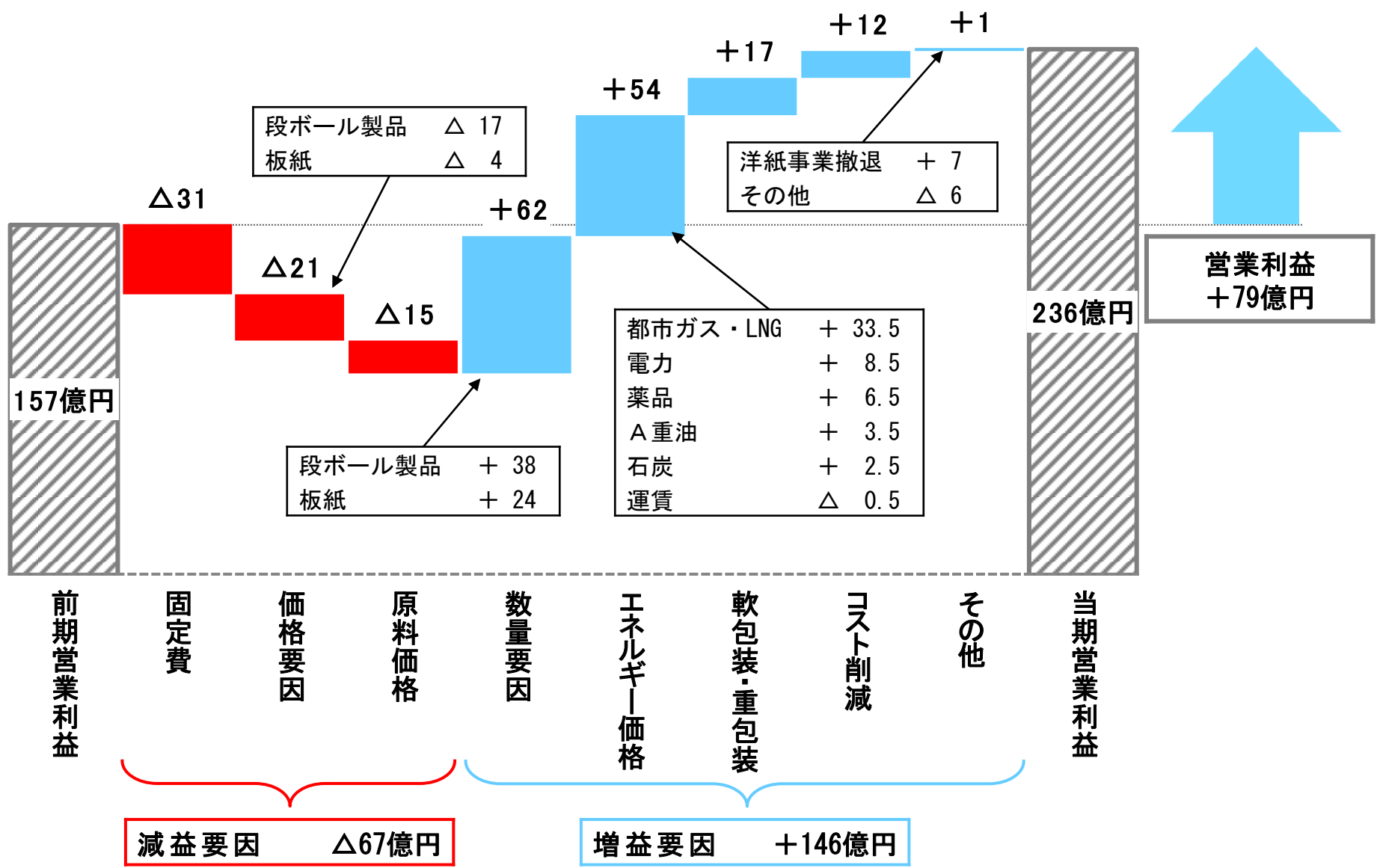
特別損益の主なもの

(単位:億円)

	16/3期		17/3期
(特別利益)		(特別利益)	
補助金収入	118	投資有価証券売却益	7
投資有価証券売却益	11	固定資産売却益	3
受取保険金	4		
受取補償金	3		
(特別損失)		(特別損失)	
固定資産圧縮損	111	事業所移転費用	5
事業撤退損	13	固定資産除売却損	5
固定資産除売却損	9	のれん償却額	4
減損損失	4	工場リニューアル費用	3
投資有価証券評価損	1	固定資産圧縮損	2

5. 営業利益の増減要因(連結・対前年比)

(単位: 億円)



6. 連結決算実績総覧(対前年比)

	対象会社数 ※		売上高(億円)				経常利益(百万円)				段ボール原紙生産量 (千トン)			段ボールシート生産量 (百万㎡)		
	16/3期	17/3期	16/3期	17/3期	前年比	増減	16/3期	17/3期	前年比	増減	16/3期	17/3期	前年比	16/3期	17/3期	前年比
1 レンゴー(単独)	1	1	2,742	2,861	104.3	119	3,532	9,398	266.1	5,866	1,683	1,807	107.4	1,892	2,005	106.0
2 国内製紙子会社	2	2	242	229	94.9	△13	△2,594	△853	-	1,741	314	360	114.6			
3 国内段ボール・紙器子会社	29	32	1,632	1,743	106.8	111	7,675	7,956	103.7	281				1,772	1,897	107.1
4 国内軟包装子会社	1	1	542	555	102.3	13	3,764	4,452	118.3	688						
5 国内重包装子会社	1	1	422	409	96.8	△13	2,368	3,291	139.0	923						
6 その他子会社	5	5	1,239	1,288	103.9	49	2,072	2,430	117.3	358						
国内計(1~6)	39	42	6,820	7,085	103.9	265	16,817	26,674	158.6	9,857	1,998	2,167	108.5	3,665	3,902	106.5
7 海外段ボール・不織布子会社	9	9	185	177	96.1	△8	△86	△323	-	△237				247	279	113.0
8 海外軟包装子会社	1	2	75	78	103.7	3	987	1,352	137.0	365						
9 海外重包装子会社	3	3	65	59	89.7	△6	80	47	58.8	△33						
海外計(7~9)	13	14	325	314	96.6	△11	981	1,076	109.7	95	-	-	-	247	279	113.0
10 持分法適用会社	9	9					1,319	1,656	125.5	337						
連結消去			△1,820	△1,944	-	△124	△2,484	△4,192	-	△1,708						
合計	61	65	5,325	5,455	102.4	130	16,633	25,214	151.6	8,581	1,998	2,167	108.5	3,912	4,181	106.9

※前年同期と比較した対象会社の増減内容は次のとおり。

(国内連結対象会社)

- 東北紙器(株)を追加。
- 富士包装紙器(株)を追加。
- 加藤段ボール(株)を追加。

(海外連結対象会社)

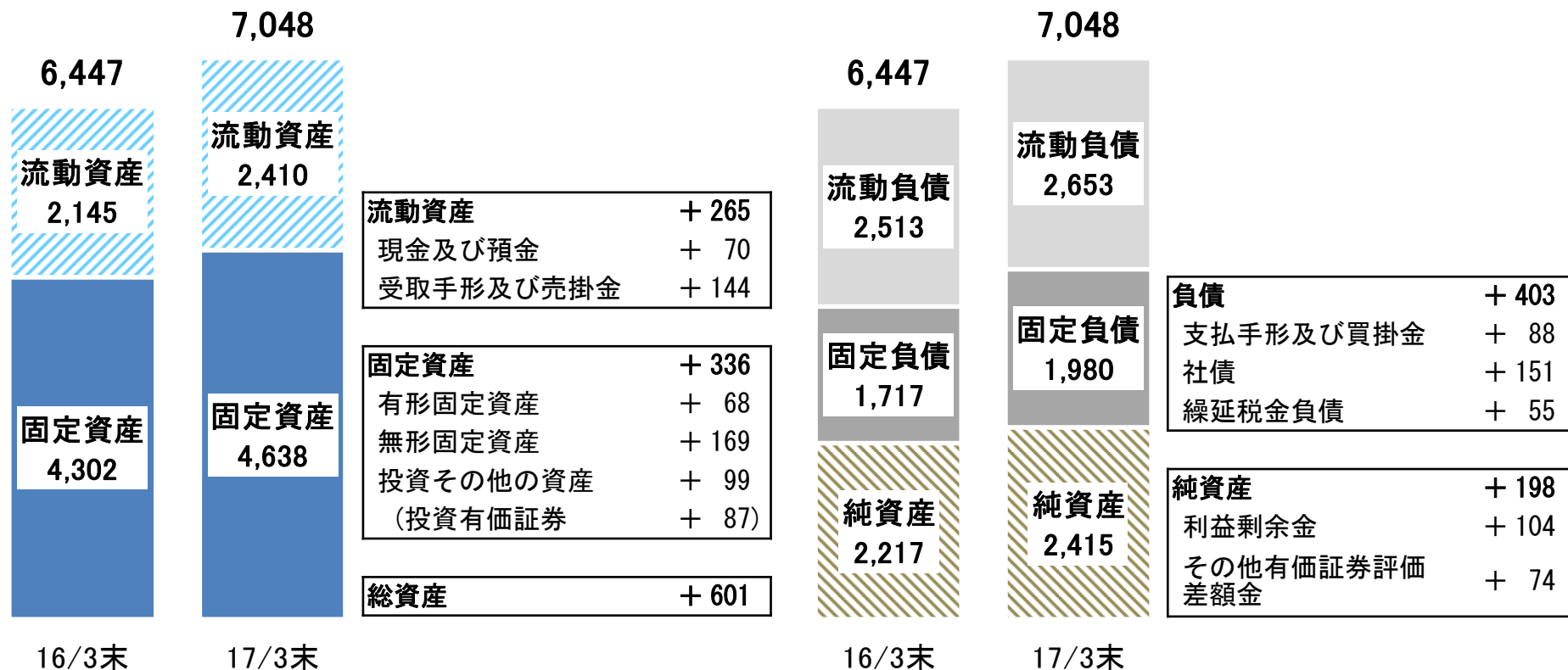
- 台湾朋和股份有限公司を追加。
- トライウォールグループについては、当期は貸借対照表のみの連結のため、上記の対象会社には含まれていない。

7. 貸借対照表(連結)

資 産

負債・純資産

(単位:億円)

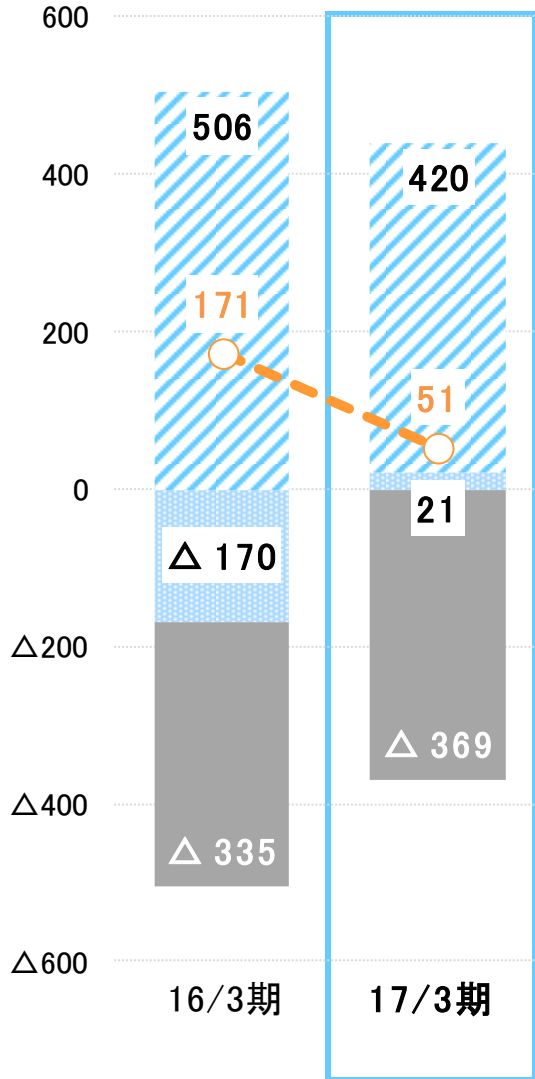


	16/3末	17/3末	
有利子負債	2,647 億円	2,834 億円	(+187億円)
自己資本比率	33.5 %	33.2 %	(△0.3ポイント)
D/Eレシオ	1.23 倍	1.21 倍	(△0.02ポイント)
EBITDA	465 億円	544 億円	(+79億円)

8. キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

(単位:億円)



	16/3期	17/3期	増減
(1) 営業活動によるキャッシュ・フロー	506	420	△ 86
(2) 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 335	△ 369	△ 34
(3) フリー・キャッシュ・フロー (1) + (2)	171	51	△ 120
(4) 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 170	21	191
(5) 換算差額	△ 2	△ 3	△ 1
(6) 現金及び現金同等物の増減額 (3) + (4) + (5)	△ 1	69	70
(7) 現金及び現金同等物の期首残高	195	194	△ 1
(8) 新規連結・連結除外に伴う増減額	-	4	4
(9) 現金及び現金同等物の期末残高 (6) + (7) + (8)	194	266	72
インタレスト・カバレッジ・レシオ (倍)	28.2	28.0	

- ▨ (1) 営業CF
- (2) 投資CF
- ▨ (4) 財務CF
- (3) フリー・キャッシュ・フロー

(単位:億円)

	17/3期 実績	18/3期 予想	前年比	増減
売上高	5,455	6,000	110.0%	545
営業利益	236	240	101.5%	4
経常利益	252	255	101.1%	3
特別損益	△ 10	△ 5	-	5
親会社株主に帰属する 当期純利益	139	155	111.7%	16

予想の前提条件

生産量(国内)前年比

段ボール原紙	108.5%	102.0%
段ボールシート	106.5%	105.2%

販売価格(国内)前年比

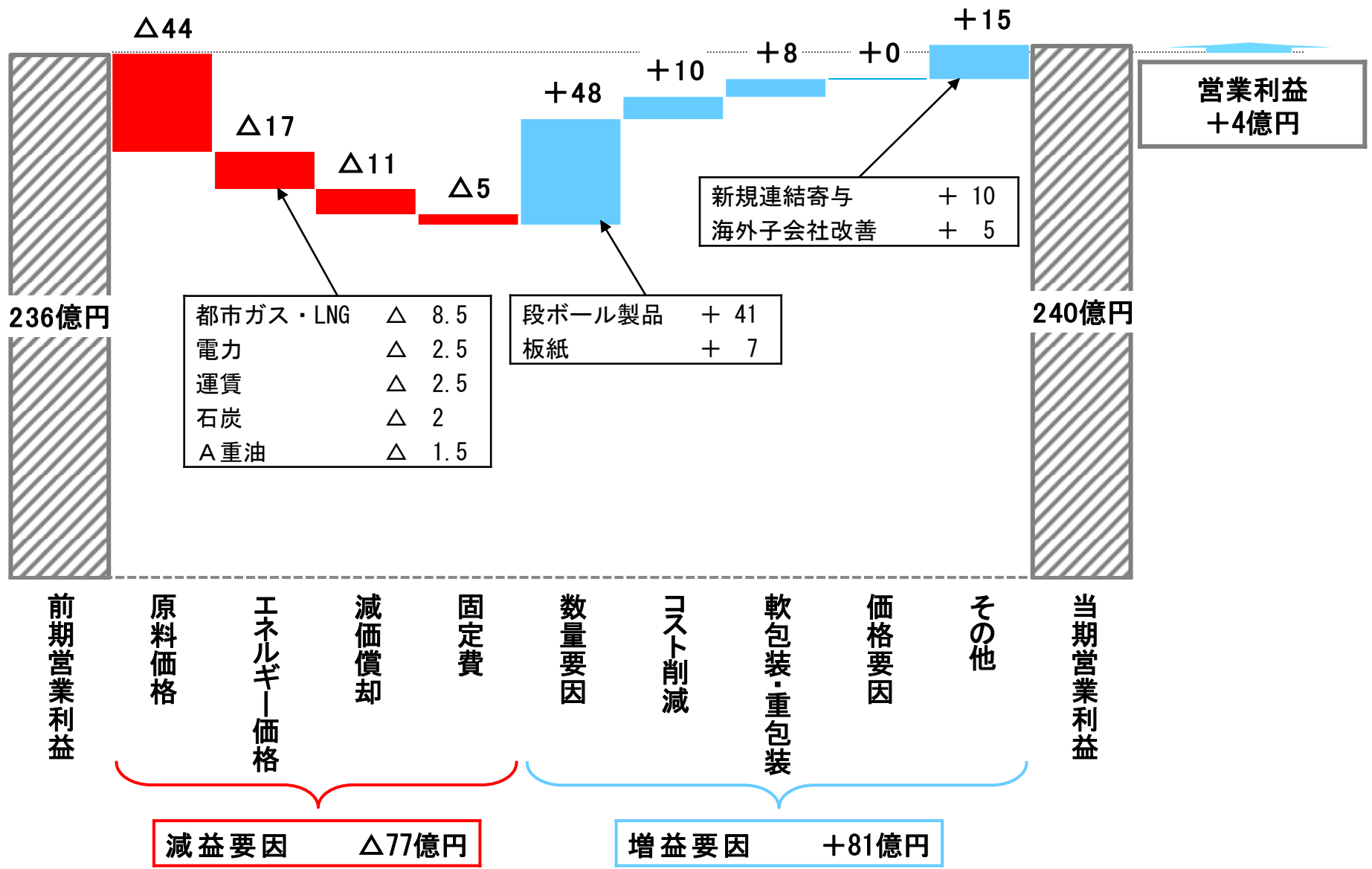
段ボール原紙	横這い	横這い
段ボールシート	横這い	横這い

為替レート*	108	112	円/US\$
原油価格(ドバイ)	47	52	US\$/bbl

* 期中平均(東京市場17:00時点)

10. 業績予想の増減要因(連結・対前年比)

(単位: 億円)



11. 主要財務指標等(連結)

(単位:百万円)

	16/3期 実績	17/3期 実績	18/3期 予想	
(1) 売上高	532,534	545,489	600,000	
(2) 営業利益	15,727	23,642	24,000	
(3) 経常利益	16,633	25,214	25,500	
(4) 親会社株主に帰属する当期純利益	9,816	13,876	15,500	
(5) 総資産	644,689	704,826	715,000	
(6) 自己資本*1	215,962	234,242	247,000	
(7) 純資産	221,733	241,510	255,000	
(8) 有利子負債	264,748	283,350	280,000	
(9) 設備投資額	29,656	30,445	46,500	
(10) 減価償却費	29,333	29,524	31,500	
*1 自己資本(期末) = 純資産 - 非支配株主持分				
(11) 自己資本利益率(ROE)*2	%	4.5	6.2	6.4 (4) / (6)
(12) 自己資本比率	%	33.5	33.2	34.5 (6) / (5)
(13) EBITDA	百万円	46,454	54,372	57,000 (2)+(10)+のれん償却額
(14) D/ELレシオ	倍	1.23	1.21	1.13 (8) / (6)
(15) 売上高有利子負債比率	%	49.7	51.9	46.7 (8) / (1)
(16) 売上高経常利益率	%	3.1	4.6	4.3 (3) / (1)
*2 自己資本は期首と期末の平均				
1株当たり配当金	円	12	12	12

レンゴー株式会社

財務・IR部 IRグループ

530-0005 大阪市北区中之島2-2-7 中之島セントラルタワー

Tel: 06-4706-9649

Email: ir@rengo.co.jp

<http://www.rengo.co.jp>

本資料に含まれる事業戦略や業績予想等に関する内容については、現時点で知りうる情報をもとに構築されたものです。
記載された業績予想数値等は、将来の計画に関して実現を保証するものではありません。