

2018年3月期

決算説明会

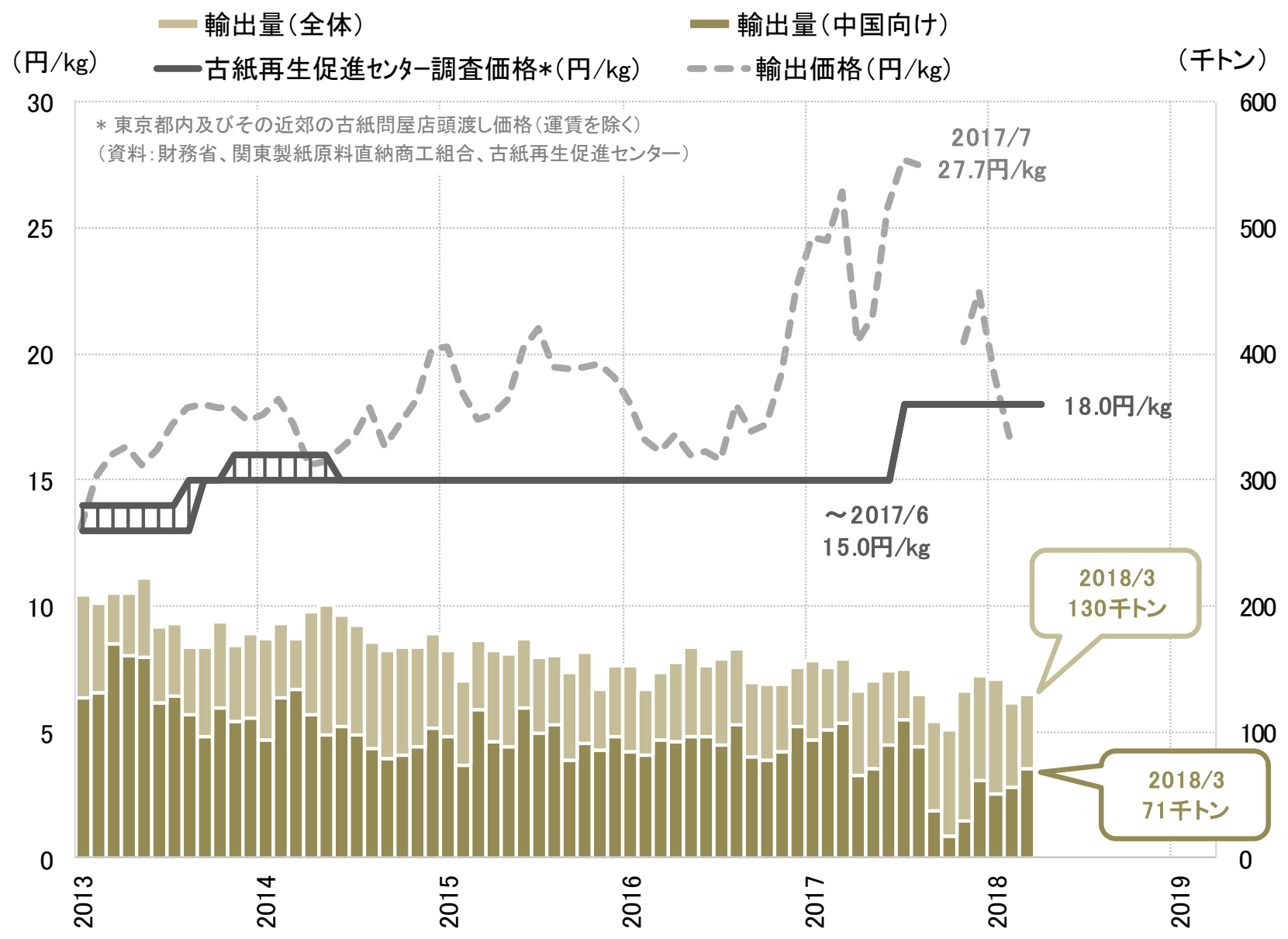
2018年5月24日

レンゴー株式会社

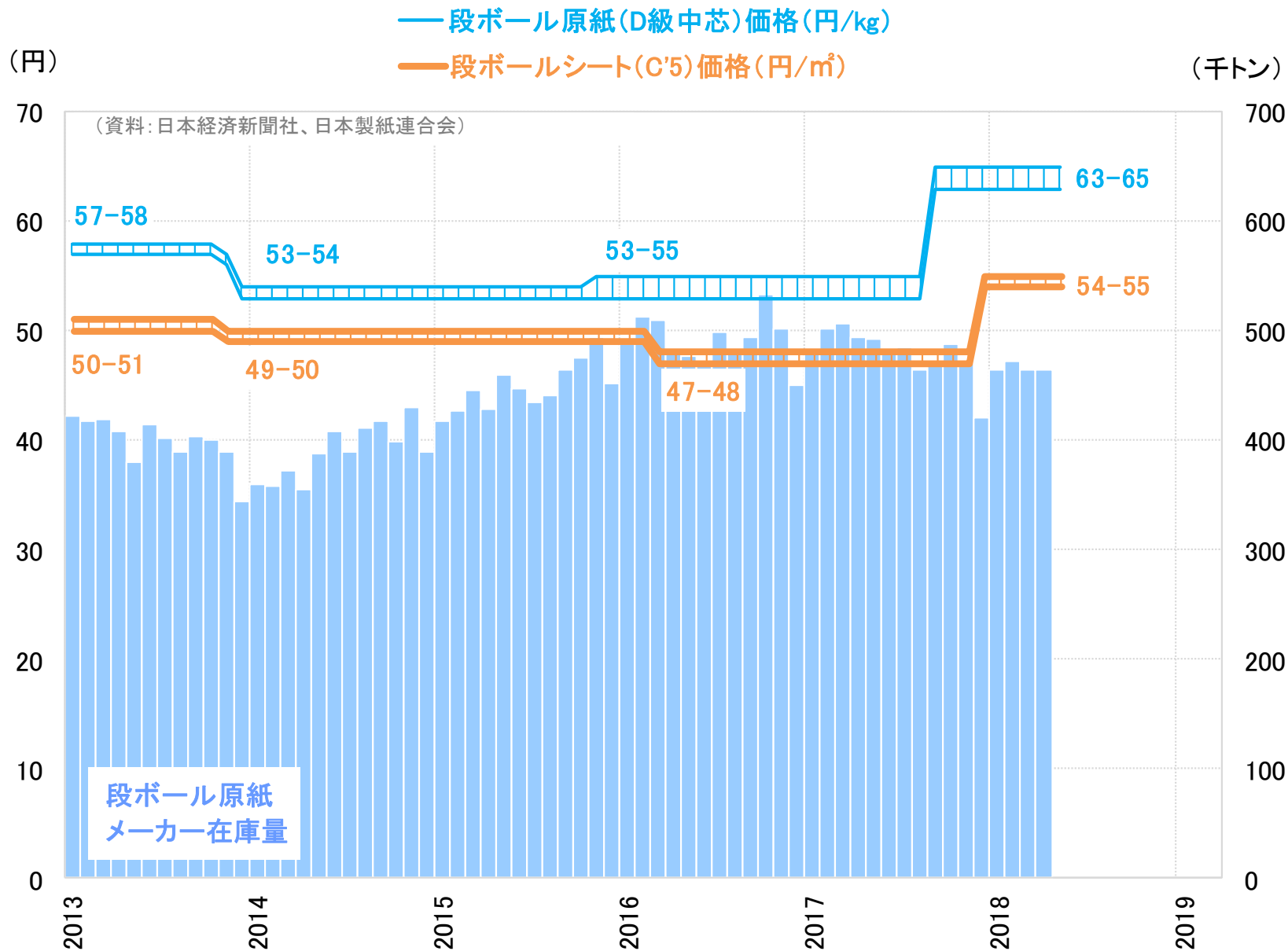
<http://www.rengo.co.jp/>

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 (2018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	2019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



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

(2018年3月期 年間)

M & A	段ボール	トッパンコンテナ(本社:東京都台東区)の子会社化を発表(2018年3月)
	海外	トライウォール社が、ポーランドの重量物包装資材メーカーであるTPMSポーランド社の持分の58%を取得(2017年6月)
	海外	トライウォール社が、英国・ウェールズの重量物包装資材メーカーであるWelsh Boxes社の株式の95.02%を取得(2017年7月)
	海外	レンゴー・パッケージング・マレーシア社を完全子会社化(2017年12月)
設備投資・ 新会社設立	製紙	当社金津工場(福井県あわら市)2号抄紙機のライナ・中しん原紙併抄化改造工事が竣工(2017年9月) (写真①)
	段ボール	アサヒ紙工(本社:埼玉県鴻巣市)の本社工場更新工事が竣工(2018年3月) (写真②)
	海外	朋和産業(本社:千葉県船橋市)と日本マタイ(本社:東京都台東区)が合弁でマタイ朋和パッケージング(タイランド)社を新設(2017年4月)
	海外	トライウォール社が、重量物包装資材の製造・販売を行う合弁会社、TWシガン社(米国・ミシガン州)を設立
	海外	トライウォール・パッケージング(タイ)社の第2工場が竣工(2018年1月) (写真③)
価格改定	製紙	段ボール原紙、段ボール製品の価格改定を打ち出し
	段ボール	



① 金津工場 2号抄紙機ワイヤーパート



② アサヒ紙工 本社工場



③ トライウォール・パッケージング(タイ)社 第2工場

4. 損益計算書(連結・対前年比)

The General Packaging Industry

(単位:億円)

	17/3期	18/3期	前年比	増減	18/3期 前回予想*	予想比	増減
売上高	5,455	6,057	111.0%	602	6,080	99.6%	△ 23
営業利益	236	171	72.3%	△ 65	170	100.5%	1
経常利益	252	232	91.9%	△ 20	185	125.2%	47
特別損益	△ 10	2	-	12	-	-	-
親会社株主に帰属 する当期純利益	139	166	119.8%	27	105	158.3%	61

*2017年10月31日開示

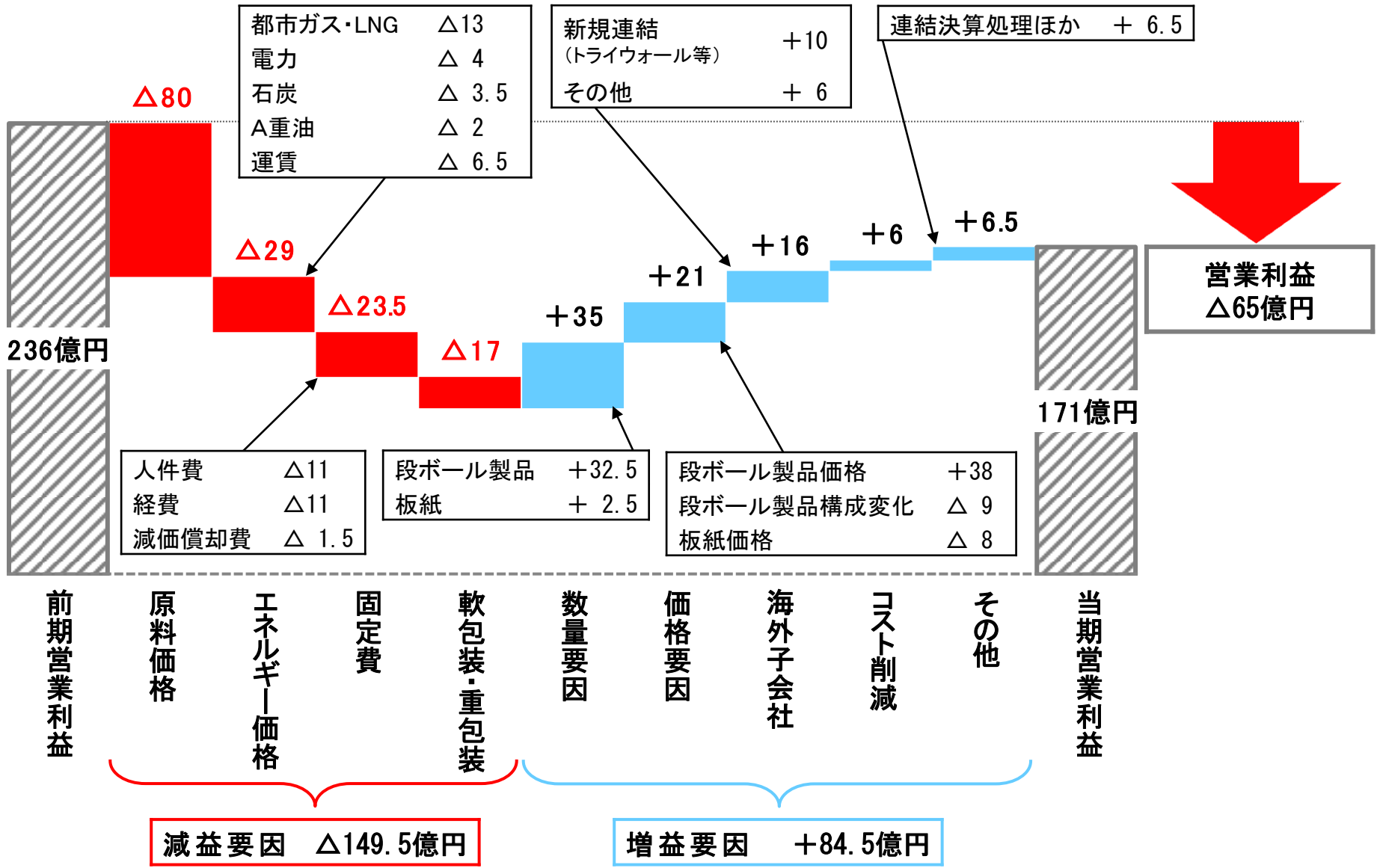
特別損益の主なもの

(単位:億円)

	17/3期		18/3期
(特別利益)		(特別利益)	
投資有価証券売却益	7	固定資産売却益	16
固定資産売却益	3	投資有価証券売却益	13
(特別損失)		(特別損失)	
事業所移転費用	5	事業構造改善費用	11
固定資産除売却損	5	固定資産除売却損	7
のれん償却額	4		

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㎡)		
	17/3期	18/3期	17/3期	18/3期	前年比	増減	17/3期	18/3期	前年比	増減	17/3期	18/3期	前年比	17/3期	18/3期	前年比
1 レンゴー	1	1	2,861	3,034	106.1	173	9,398	6,654	70.8	△2,744	1,807	1,814	100.4	2,005	2,094	104.4
2 国内製紙子会社	2	2	229	263	114.5	34	△853	△278	-	575	360	382	106.1			
3 国内段ボール・ 紙器子会社	32	32	1,743	1,813	104.0	70	7,956	3,281	41.2	△4,675				1,897	1,952	102.9
4 国内軟包装子会社	1	1	555	576	103.8	21	4,452	3,359	75.4	△1,093						
5 国内重包装子会社	1	1	409	417	102.1	8	3,291	2,633	80.0	△658						
6 その他子会社	5	5	1,288	1,429	110.9	141	2,430	2,189	90.1	△241						
国内計(1~6)	42	42	7,085	7,531	106.3	446	26,674	17,838	66.9	△8,836	2,167	2,196	101.3	3,902	4,045	103.7
7 海外段ボール・ 不織布子会社	9	9	177	246	138.4	69	△323	332	-	655				279	308	110.4
8 海外軟包装子会社	2	3	78	102	130.4	24	1,352	981	72.6	△371						
9 海外重包装子会社	3	86	59	483	823.8	424	47	2,636	5608.5	2,589						
海外計(7~9)	14	98	314	830	264.4	516	1,076	3,949	367.0	2,873	-	-	-	279	308	110.4
10 持分法適用会社	9	15					1,656	6,272	378.7	4,616						
連結消去			△1,944	△2,304	-	△360	△4,192	△4,891	-	△699						
合計	65	155	5,455	6,057	111.0	602	25,214	23,168	91.9	△2,046	2,167	2,196	101.3	4,181	4,353	104.1

※前年同期と比較した対象会社の増減内容は次のとおり。

- 海外軟包装子会社に四川中金医薬包装有限公司を追加。
- 海外重包装子会社にトライウォールグループ82社、上海瑪岱貿易有限公司を追加。
- 持分法適用会社にトライウォールグループ6社を追加。

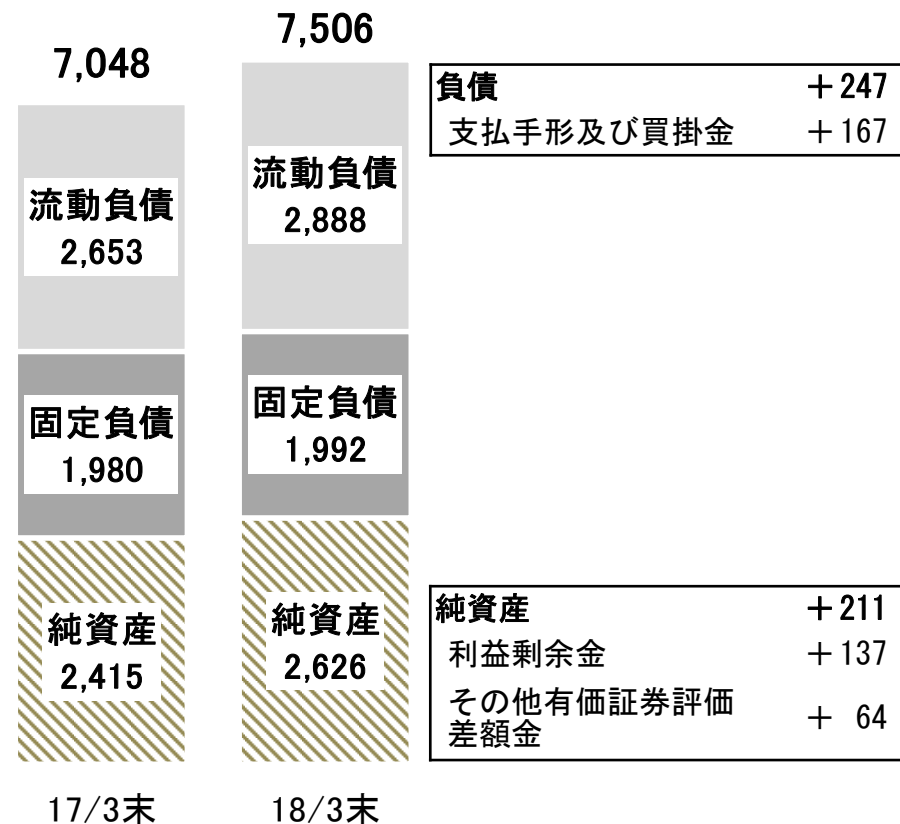
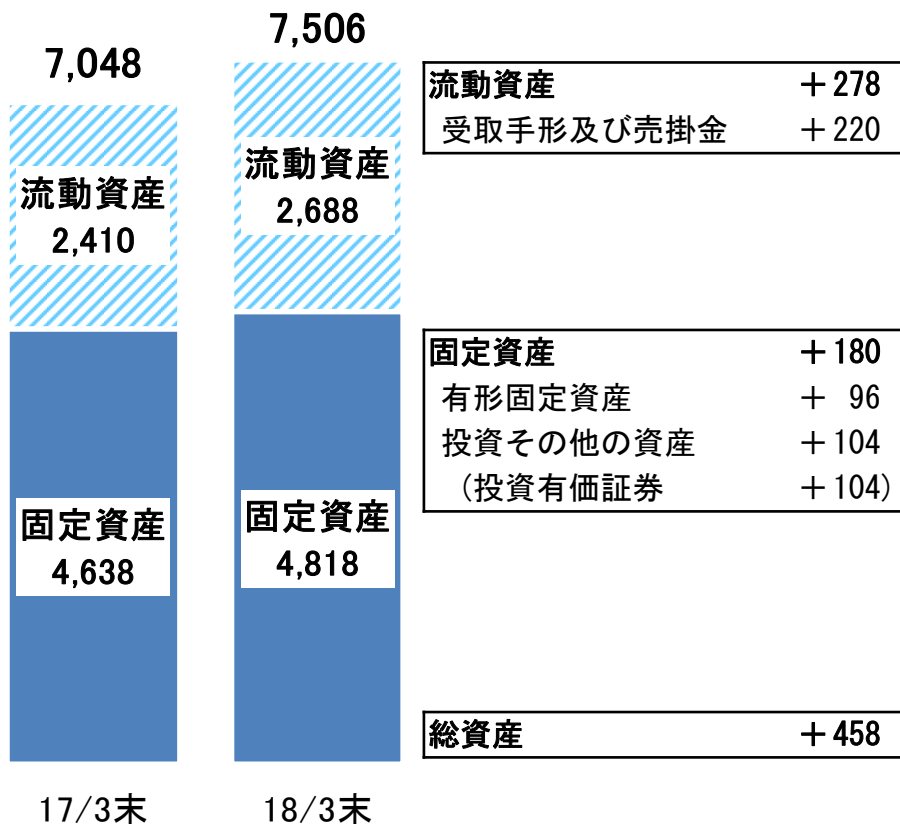
参考：トライウォールグループの当期業績(連結調整後)売上高 293億円、経常利益 1,982百万円

7. 貸借対照表(連結)

資 産

負債・純資産

(単位:億円)

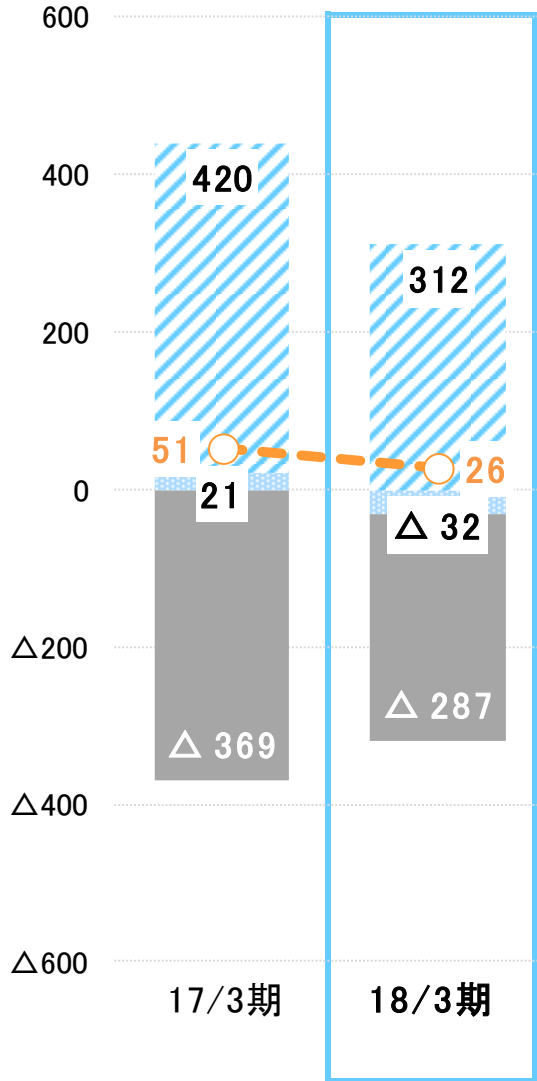


	17/3末	18/3末	
有利子負債	2,834 億円	2,873 億円	(+39億円)
自己資本比率	33.2 %	34.0 %	(+0.8ポイント)
D/Eレシオ	1.21 倍	1.13 倍	(△0.08ポイント)
EBITDA	544 億円	496 億円	(△48億円)

8. キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

(単位:億円)



	17/3期	18/3期	増減
(1) 営業活動によるキャッシュ・フロー	420	312	△ 108
(2) 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 369	△ 287	82
(3) フリー・キャッシュ・フロー (1) + (2)	51	26	△ 25
(4) 財務活動によるキャッシュ・フロー	21	△ 32	△ 53
(5) 換算差額	△ 3	1	4
(6) 現金及び現金同等物の増減額 (3) + (4) + (5)	69	△ 5	△ 74
(7) 現金及び現金同等物の期首残高	194	266	72
(8) 連結範囲の変更に伴う増減額	4	8	4
(9) 現金及び現金同等物の期末残高 (6) + (7) + (8)	266	269	3

- ▨ (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)

	18/3期 実績	19/3期 予想	前年比	増減
売上高	6,057	6,500	107.3%	443
営業利益	171	300	175.6%	129
経常利益	232	320	138.1%	88
特別損益	2	△ 13	-	△ 15
親会社株主に帰属する 当期純利益	166	210	126.3%	44

予想の前提条件

生産量(国内)前年比

段ボール原紙	101.3%	101.2%
段ボールシート	103.7%	104.5%

販売価格(国内)

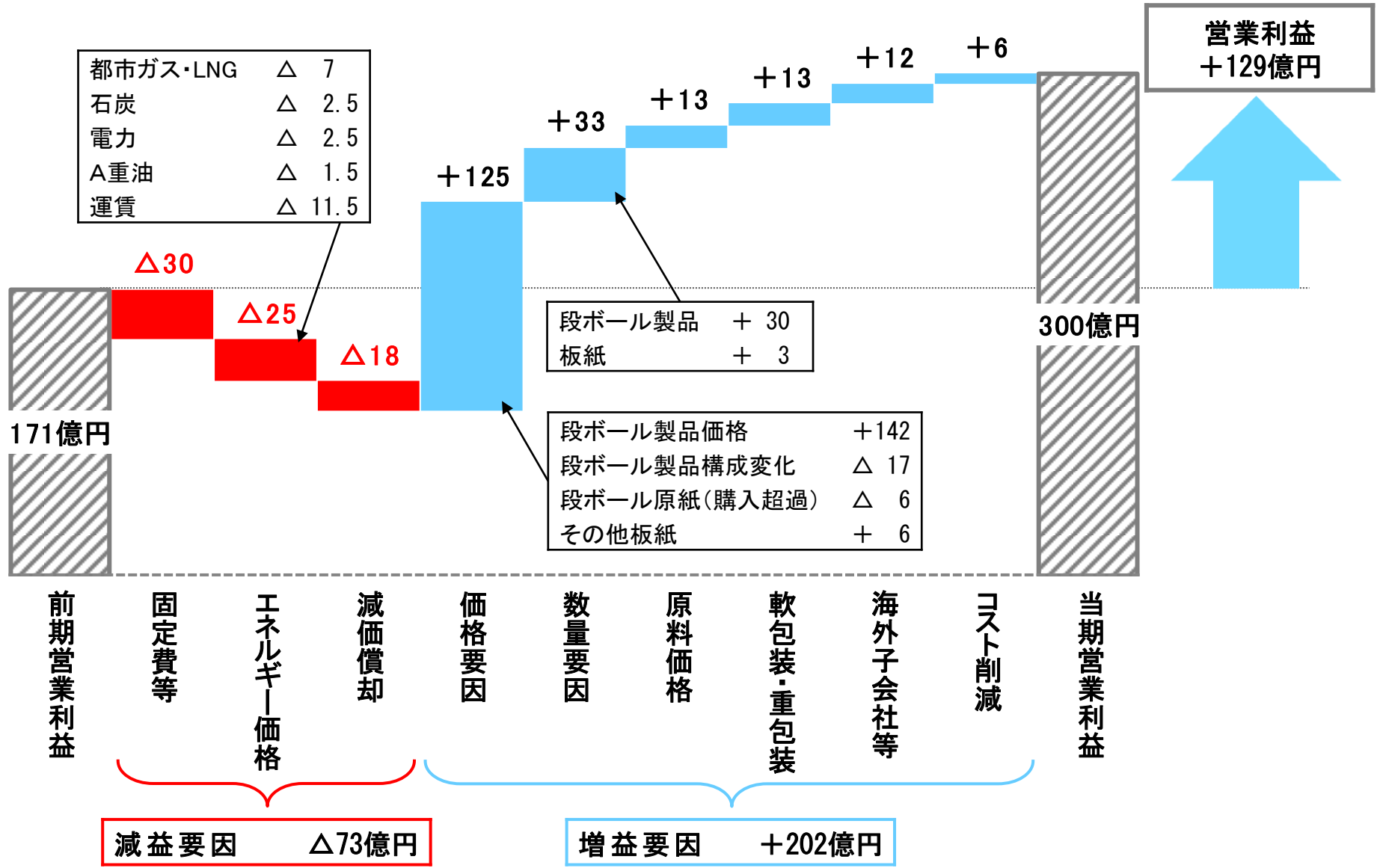
段ボール原紙	2017/8より価格改定
段ボールシート	2017/10より価格改定

為替レート*	111	108	円/US\$
原油価格(ドバイ)	56	65	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)

	17/3期 実績	18/3期 実績	19/3期 予想	
(1) 売上高	545,489	605,712	650,000	
(2) 営業利益	23,642	17,082	30,000	
(3) 経常利益	25,214	23,168	32,000	
(4) 親会社株主に帰属する当期純利益	13,876	16,622	21,000	
(5) 総資産	704,826	750,636	782,000	
(6) 自己資本*1	234,242	255,015	273,000	
(7) 純資産	241,510	262,580	282,000	
(8) 有利子負債	283,350	287,322	300,000	
(9) 設備投資額	30,445	41,527	41,000	
(10) 減価償却費	29,524	30,880	32,500	
*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	%	6.2	6.8	8.0 (4) / (6)
(12) 自己資本比率	%	33.2	34.0	34.9 (6) / (5)
(13) EBITDA	百万円	54,372	49,616	63,800 (2)+(10)+のれん償却額
(14) D/ELレシオ	倍	1.21	1.13	1.10 (8) / (6)
(15) 売上高有利子負債比率	%	51.9	47.4	46.2 (8) / (1)
(16) 売上高経常利益率	%	4.6	3.8	4.9 (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課

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: 06-4706-9648 / 9683

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。