

2020年3月期(通期)

決算説明会

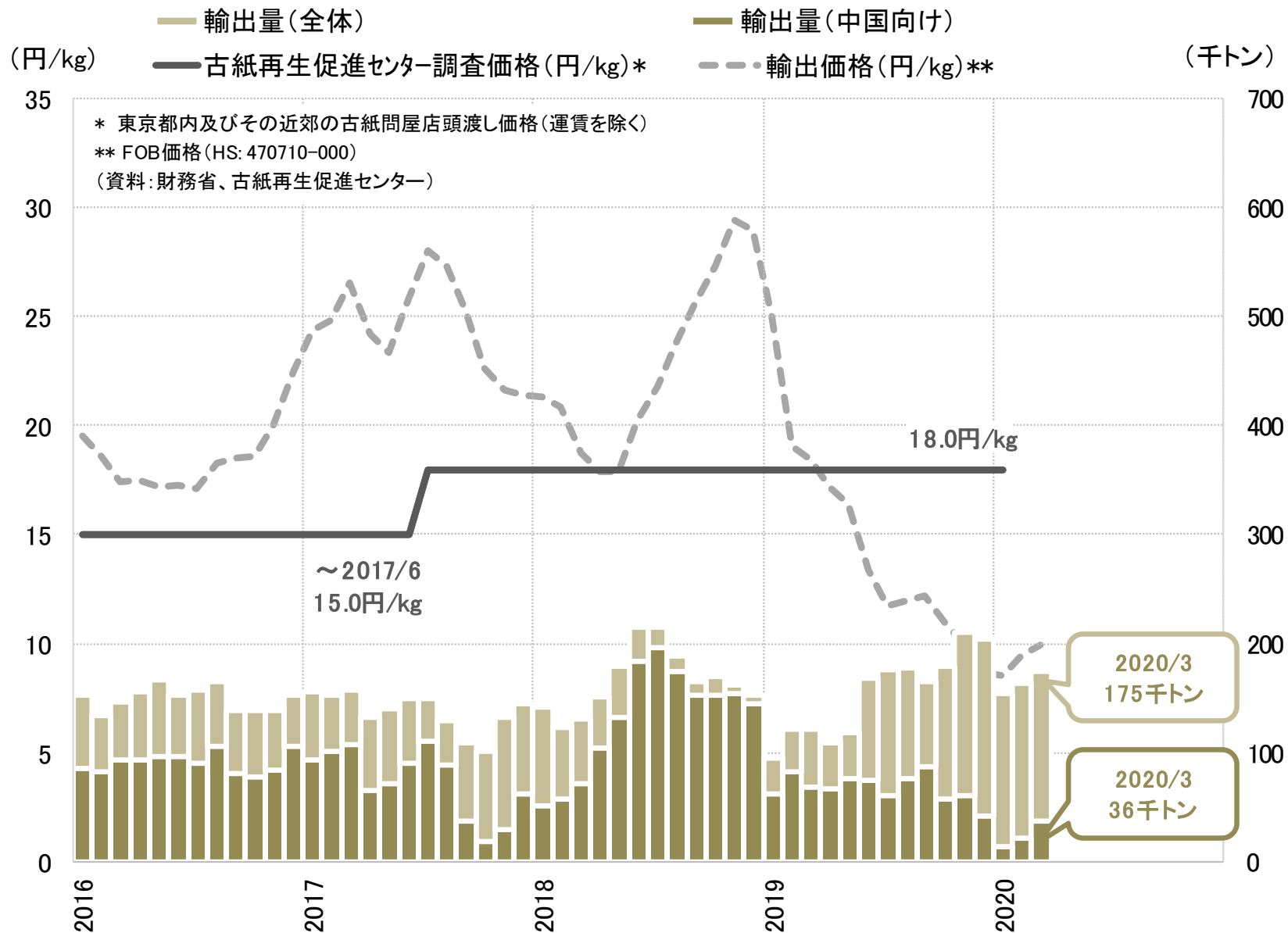
2020年5月22日

ゼネラル・パッケージング・インダストリー

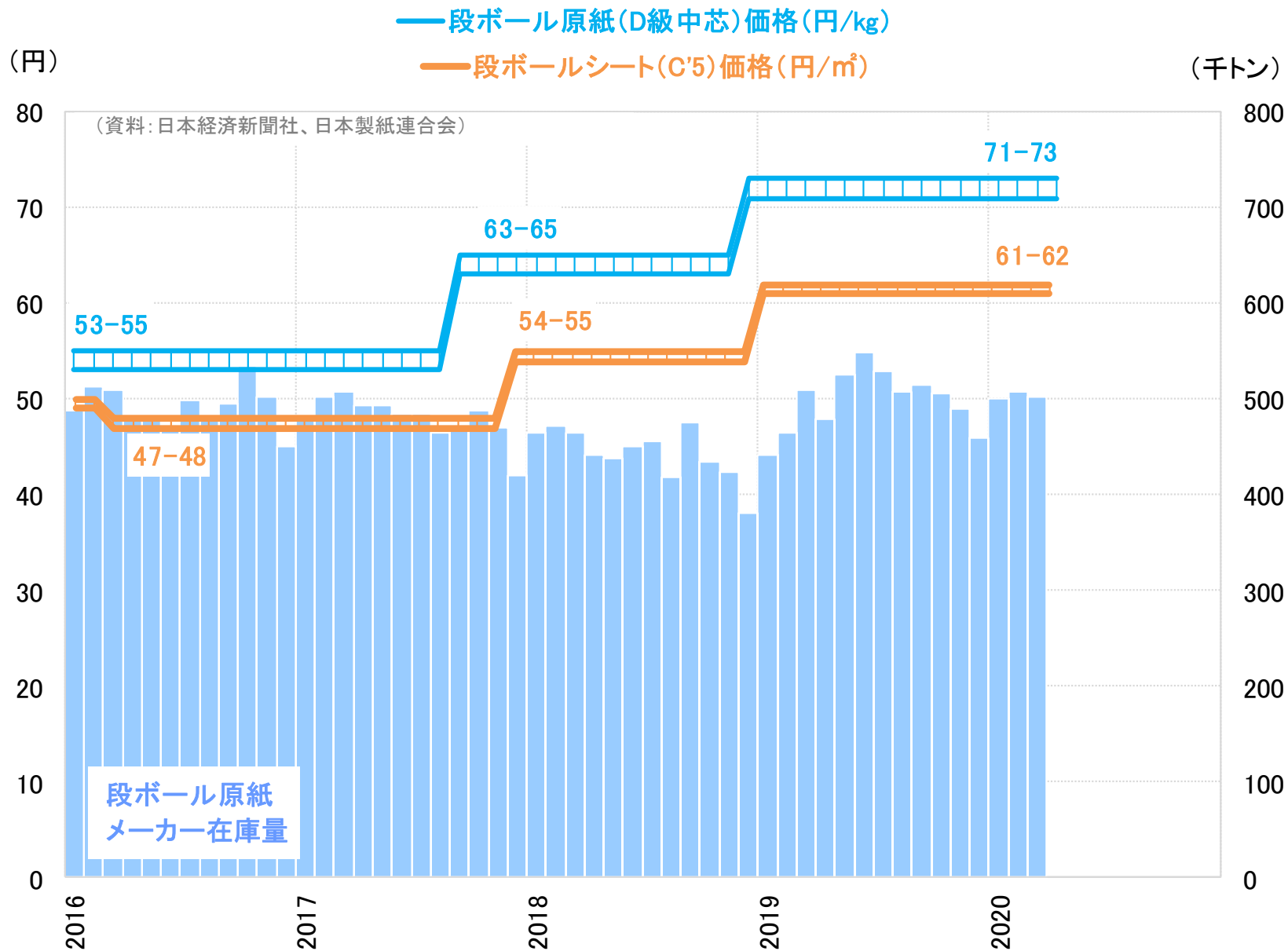
LPI

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	レンゴグループの取組み	(2020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	2021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



M&Aの主な取組み

段ボール	当社が武田紙器(千葉県柏市)の発行済み株式100%を取得 (2019年8月)
	当社が西原紙業(神奈川県高座郡寒川町)の株式80%を取得 (2019年9月)
重包装	日本マタイが三洋加工紙(埼玉県戸田市)の発行済み株式87.5%を取得 (2019年6月)
	当社が樽谷包装産業(兵庫県尼崎市)の発行済み株式の50%を取得 また、日本マタイが同社株式の20%を取得 (2019年8月)
海外	トライウォール社(香港)がドイツのトライコー社とグットマン社の株式100%を取得 (2019年8月)
	当社が大連聯合包装製品有限公司を独資化 (2019年10月)
	SCGパッケージング社(タイ)との間で、同社の子会社であるユナイテッド・パルプ・アンド・ペーパー社に当社が出資することにつき合意 (2020年1月)

4. 損益計算書(連結・対前年比)

The General Packaging Industry

(単位:億円)

	19/3期	20/3期	前年比	増減	20/3期 予想*	予想比	増減
売上高	6,531	6,838	104.7%	307	6,850	99.8%	△ 12
営業利益	253	412	163.0%	159	410	100.6%	2
経常利益	275	432	157.4%	157	430	100.5%	2
特別損益	△ 24	△ 21	-	3	△ 17	-	△ 4
親会社株主に帰属 する当期純利益	172	278	161.9%	106	280	99.3%	△ 2

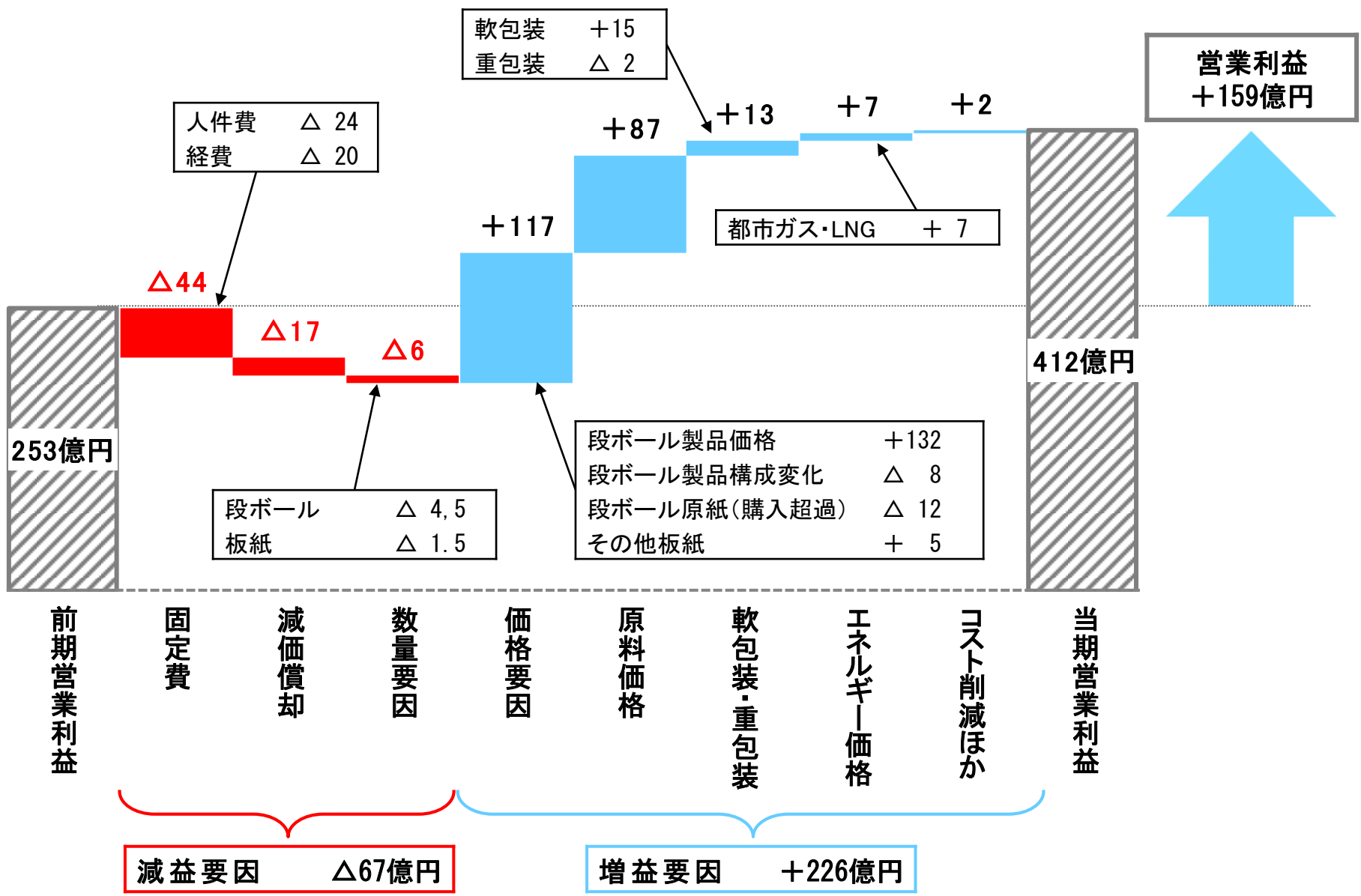
*2020年2月3日開示

特別損益の主なもの

(単位:億円)

	19/3期		20/3期
(特別利益)		(特別利益)	
受取保険金	1	投資有価証券売却益	10
		補助金収入	6
		負ののれん発生益	3
(特別損失)		(特別損失)	
工場リニューアル費用	7	工場閉鎖損失	10
固定資産除売却損	5	固定資産除売却損	9
工場閉鎖損失	4	工場リニューアル費用	7
災害による損失	4	固定資産圧縮損	6
関係会社清算損	3	投資有価証券評価損	5

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)

	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㎡)		
	19/3期	20/3期	19/3期	20/3期	前年比	増減	19/3期	20/3期	前年比	増減	19/3期	20/3期	前年比	19/3期	20/3期	前年比
1 レンゴー	1	1	3,240	3,311	102.2	71	12,569	22,940	182.5	10,371	1,837	1,821	99.1	2,170	2,150	99.1
2 国内製紙子会社	2	2	291	307	105.6	16	2,116	4,079	192.8	1,963	398	408	102.5			
3 国内段ボール・紙器子会社	33	35	2,015	2,170	107.7	155	4,669	6,476	138.7	1,807				2,061	2,131	103.4
4 国内軟包装子会社	1	1	610	636	104.3	26	1,607	2,866	178.3	1,259						
5 国内重包装子会社	1	3	436	456	104.4	20	2,491	2,344	94.1	△147						
6 その他子会社	5	5	1,582	1,653	104.5	71	3,168	3,077	97.1	△91						
国内計(1~6)	43	47	8,174	8,533	104.4	359	26,620	41,782	157.0	15,162	2,236	2,229	99.7	4,231	4,281	101.2
7 海外段ボール・不織布子会社	8	9	227	220	96.7	△7	957	850	88.8	△107				269	301	111.9
8 海外軟包装子会社	3	3	104	110	105.4	6	679	1,000	147.3	321						
9 海外重包装子会社	93	102	589	661	112.2	72	4,213	4,697	111.5	484						
海外計(7~9)	104	114	921	991	107.6	70	5,849	6,547	111.9	698	-	-	-	269	301	111.9
10 持分法適用会社	16	16					2,045	1,989	97.3	△56						
連結消去			△2,564	△2,686	-	△122	△7,060	△7,119	-	△59						
合計	163	177	6,531	6,838	104.7	307	27,454	43,199	157.4	15,745	2,236	2,229	99.7	4,499	4,582	101.8

※前年同期と比較した対象会社の増減内容は次のとおり。

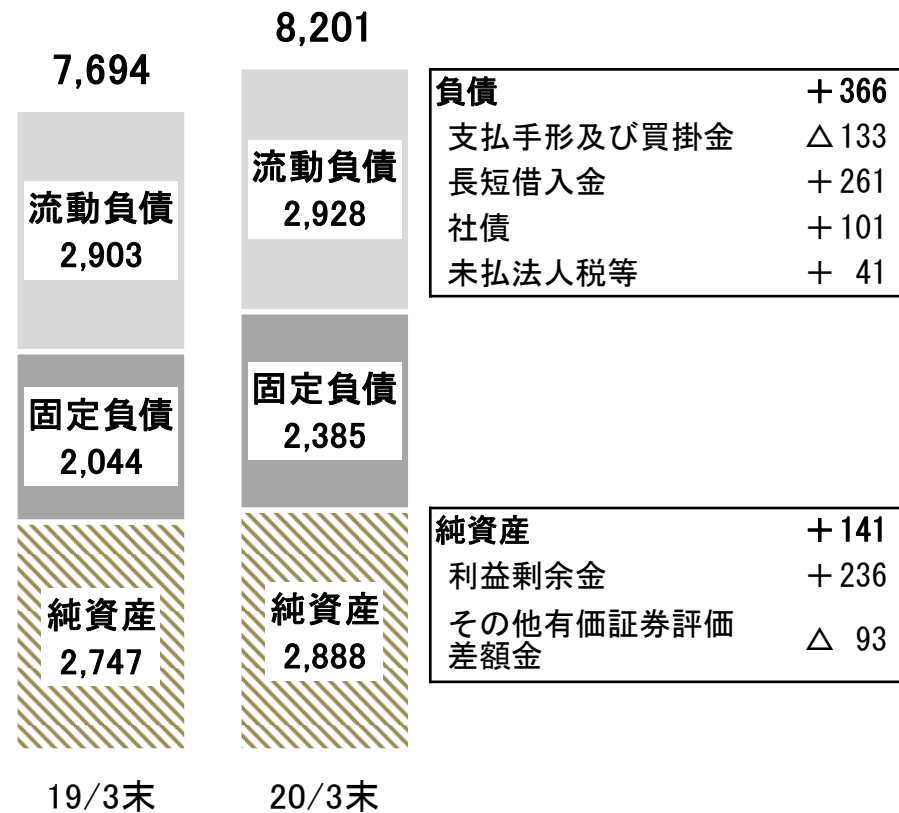
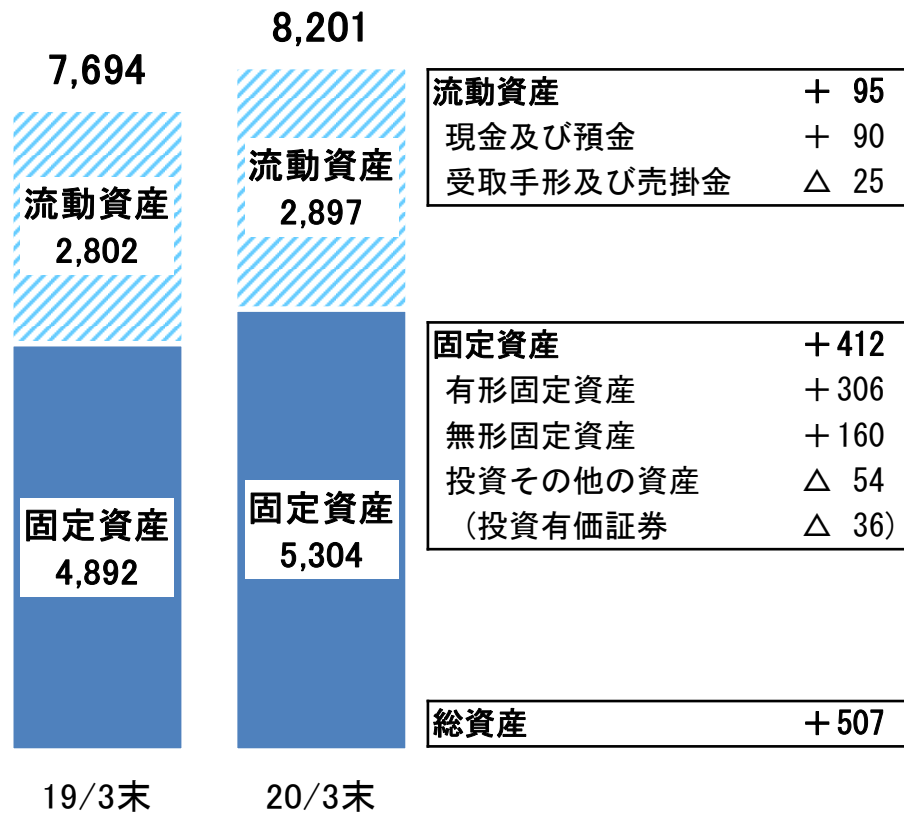
- 国内段ボール・紙器子会社にて2社増(武田紙器㈱、タルタニパック㈱)。
- 国内重包装子会社にて2社増(樽谷包装産業㈱、三洋加工紙㈱)。
- 海外段ボール・不織布子会社にて1社増(セッツカートンベトナム社)。
- 海外重包装子会社にて9社増(いずれもトライウォールグループ、トライコー社およびグットマン社を含む)。

7. 貸借対照表(連結)

資産

負債・純資産

(単位:億円)



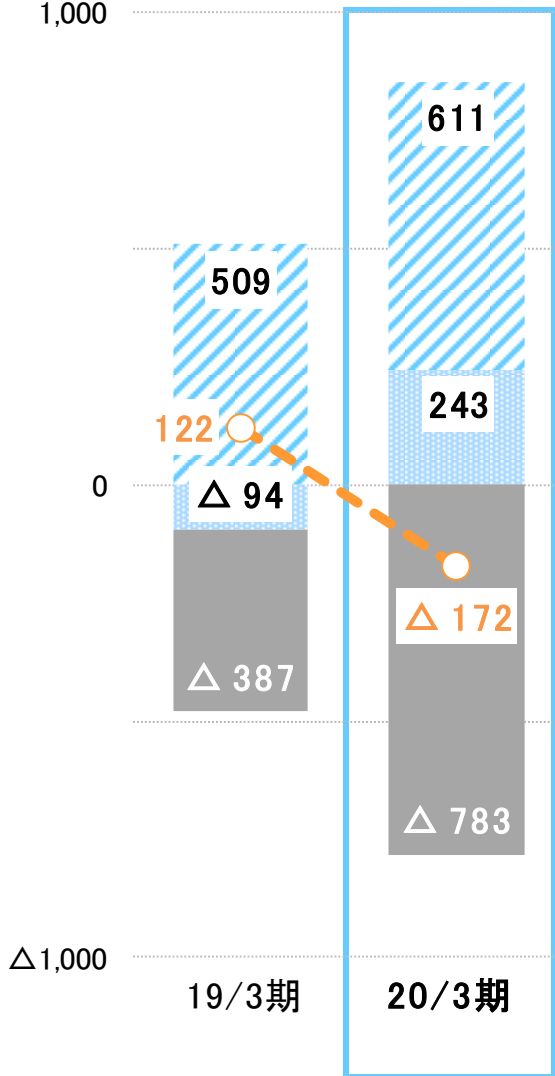
	19/3末	20/3末	
有利子負債	2,831 億円	3,236 億円	(+405億円)
自己資本比率	34.3 %	33.9 %	(△0.4ポイント)
D/Eレシオ	1.07 倍	1.16 倍	(+0.09ポイント)
EBITDA	590 億円	777 億円	(+187億円)

8. キャッシュ・フロー計算書(連結)





(億円)

1,000

(単位:億円)



	19/3期	20/3期	増減
(1) 営業活動によるキャッシュ・フロー	509	611	102
(2) 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 387	△ 783	△ 396
(3) フリー・キャッシュ・フロー (1) + (2)	122	△ 172	△ 294
(4) 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 94	243	337
(5) 換算差額	△ 1	6	7
(6) 現金及び現金同等物の増減額 (3) + (4) + (5)	27	77	50
(7) 現金及び現金同等物の期首残高	269	296	27
(8) 連結範囲の変更に伴う増減額	-	2	2
(9) 現金及び現金同等物の期末残高 (6) + (7) + (8)	296	375	79

-  (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)

	20/3期 実績	21/3期 予想	前年比	増減
売上高	6,838	6,970	101.9%	132
営業利益	412	400	97.0%	△ 12
経常利益	432	420	97.2%	△ 12
親会社株主に帰属する 当期純利益	278	280	100.8%	2

予想の前提条件

生産量(国内)前年比

段ボール原紙	99.7%	101.0%
段ボールシート	101.2%	101.0%

為替レート*	109	110	円/US\$
原油価格(ドバイ)	60	45	US\$/bbl

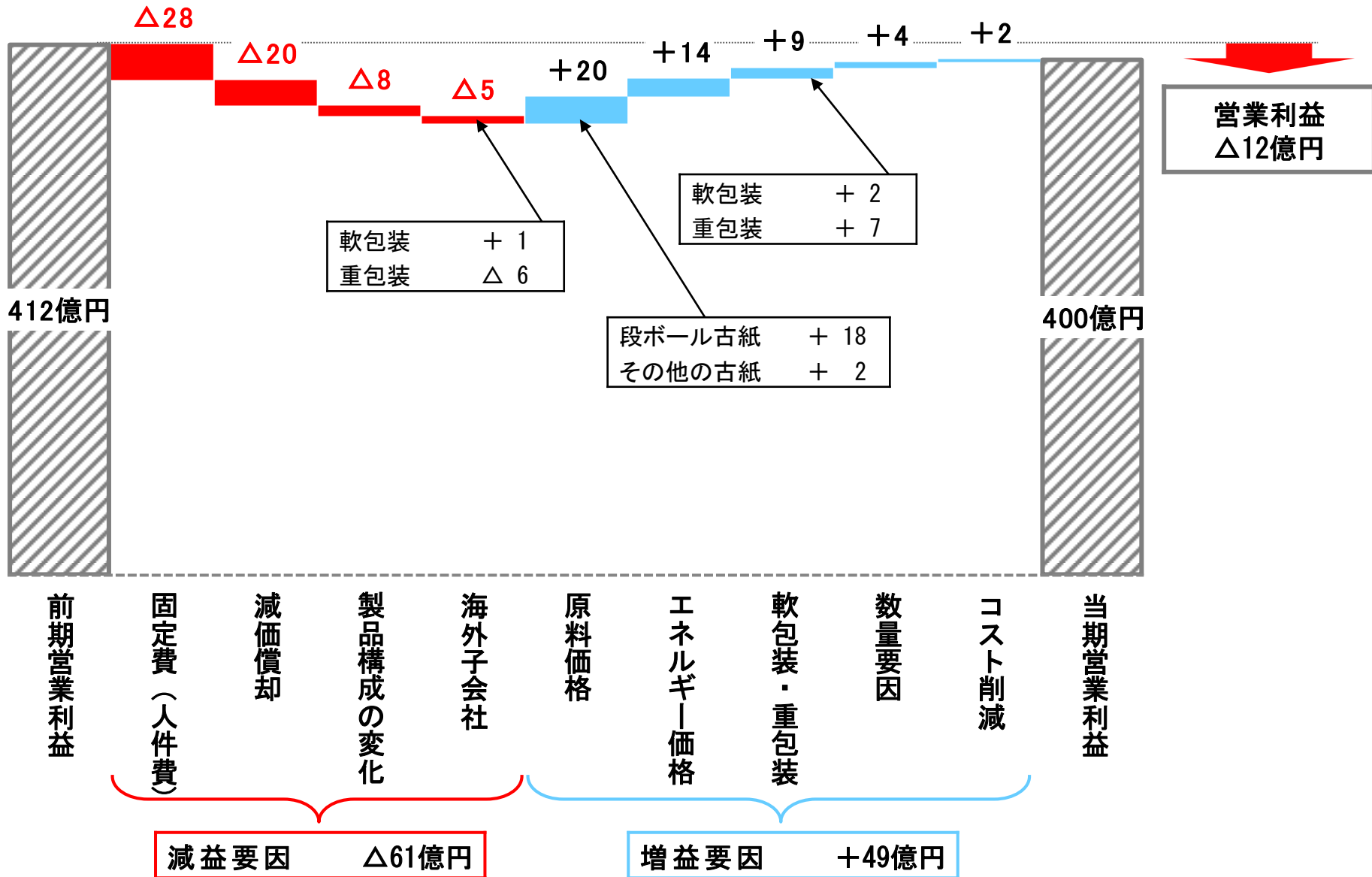
* 期中平均(東京市場17:00時点)

当資料に記載されている業績予想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。

10. 予想営業利益の増減要因(連結・対前年比)

The General Packaging Industry

(単位:億円)



11. 主要財務指標等(連結)

(単位:百万円)

		19/3期 実績	20/3期 実績	21/3期 予想	
(1) 売上高		653,107	683,780	697,000	
(2) 営業利益		25,292	41,227	40,000	
(3) 経常利益		27,454	43,199	42,000	
(4) 親会社株主に帰属する当期純利益		17,163	27,790	28,000	
(5) 総資産		769,355	820,109	845,000	
(6) 自己資本*1		263,948	278,255	300,000	
(7) 純資産		274,697	288,820	311,000	
(8) 有利子負債		283,071	323,614	340,000	
(9) 設備投資額		36,512	38,700	53,500	
(10) 減価償却費		32,259	35,076	38,500	
*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	%	6.6	10.3	9.7	(4) / (6)
(12) 自己資本比率	%	34.3	33.9	35.5	(6) / (5)
(13) EBITDA	百万円	59,028	77,662	80,500	(2)+(10)+のれん償却額
(14) D/ELレシオ	倍	1.07	1.16	1.13	(8) / (6)
(15) 売上高有利子負債比率	%	43.3	47.3	48.8	(8) / (1)
(16) 売上高経常利益率	%	4.2	6.3	6.0	(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	14	20	24

レンゴー株式会社

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

<https://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。