

【表紙】

【提出書類】 四半期報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条の4の7第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成29年11月13日

【四半期会計期間】 第94期第2四半期(自平成29年7月1日至平成29年9月30日)

【会社名】 日本製紙株式会社

【英訳名】 Nippon Paper Industries Co., Ltd.

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 馬 城 文 雄

【本店の所在の場所】 東京都北区王子一丁目4番1号  
(上記は登記上の本店所在地であり実際の本社業務は下記にて行っています。)  
東京都千代田区神田駿河台四丁目6番地

【電話番号】 東京 03(6665)大代表1111

【事務連絡者氏名】 経理部長 板 倉 智 康

【最寄りの連絡場所】 東京都千代田区神田駿河台四丁目6番地

【電話番号】 東京 03(6665)大代表1111

【事務連絡者氏名】 経理部長 板 倉 智 康

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所  
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

## 第一部 【企業情報】

### 第1 【企業の概況】

#### 1 【主要な経営指標等の推移】

回次		第93期 第2四半期 連結累計期間	第94期 第2四半期 連結累計期間	第93期
会計期間		自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日	自 平成29年4月1日 至 平成29年9月30日	自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日
売上高	(百万円)	475,069	513,882	992,428
経常利益	(百万円)	13,493	6,801	26,994
親会社株主に帰属する四半期 (当期)純利益又は親会社株主に 帰属する四半期純損失( )	(百万円)	3,871	5,105	8,399
四半期包括利益又は包括利益	(百万円)	10,722	10,470	25,795
純資産額	(百万円)	400,578	442,961	434,911
総資産額	(百万円)	1,346,863	1,421,677	1,388,885
1株当たり四半期(当期)純利益 金額又は四半期純損失金額( )	(円)	33.44	44.12	72.57
潜在株式調整後1株当たり 四半期(当期)純利益金額	(円)			
自己資本比率	(%)	29.5	30.8	31.0
営業活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	38,022	15,729	87,087
投資活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	47,247	33,738	65,278
財務活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	44,150	24,821	49,694
現金及び現金同等物の 四半期末(期末)残高	(百万円)	63,553	48,285	90,514

回次		第93期 第2四半期 連結会計期間	第94期 第2四半期 連結会計期間
会計期間		自 平成28年7月1日 至 平成28年9月30日	自 平成29年7月1日 至 平成29年9月30日
1株当たり四半期純損失金額( )	(円)	59.33	4.15

(注) 1. 当社は四半期連結財務諸表を作成していますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載していません。

2. 売上高には、消費税等は含まれていません。

3. 第93期第2四半期連結累計期間の潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、1株当たり四半期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載していません。第93期及び第94期第2四半期連結累計期間の潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。

#### 2 【事業の内容】

当第2四半期連結累計期間において、当社及び当社の関係会社が営む事業の内容について、重要な変更はありません。

また、主要な関係会社についても異動はありません。

## 第2 【事業の状況】

### 1 【事業等のリスク】

当第2四半期連結累計期間において、新たに発生した事業等のリスクはありません。また、前事業年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクに重要な変更はありません。

### 2 【経営上の重要な契約等】

当第2四半期連結会計期間において、経営上の重要な契約等の決定又は締結等はありません。

### 3 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当四半期連結会計期間の末日現在において当社グループ（当社及び連結子会社）が判断したものです。

#### (1) 業績の状況

当第2四半期連結累計期間におけるわが国の経済は、米国の政策動向や東アジア地域の情勢など懸念材料はあるものの、雇用・所得環境の改善に伴い、緩やかな回復基調が続いています。一方、当社グループを取り巻く経営環境は、原燃料価格が高騰し、主力の洋紙・板紙において製品価格の修正を打ち出したものの、厳しい事業環境が継続しました。

以上の結果、連結売上高は513,882百万円（前年同期比8.2%増）、連結営業利益は5,096百万円（前年同期比51.4%減）、連結経常利益は6,801百万円（前年同期比49.6%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益は5,105百万円（前年同期は親会社株主に帰属する四半期純損失3,871百万円）となりました。

セグメントの状況は、以下のとおりです。

#### (紙・パルプ事業)

洋紙は、新聞の発行部数減少や印刷用紙の広告需要低迷など、総じて販売数量は低調に推移し、前年同期を下回りました。

家庭紙は、従来品より肌触りを追求したティッシュを開発し、クリネックス®製品のブランド強化を図る一方、ヘルスケア製品やホテル向け業務用製品などの需要は堅調で、販売数量は前年同期を上回りました。

また、昨年9月に営業を開始した日本ダイナウェーブパッケージング社や、昨年10月に営業を開始した日本東海インダストリアルペーパーサプライ株式会社を前連結会計年度より連結の範囲に含めたことから、同社の売上高が対前年同期増収に寄与しました。

以上の結果、連結売上高は426,001百万円（前年同期比8.3%増）となりましたが、連結営業利益は古紙をはじめ原燃料価格の高騰などの影響を受け、1,553百万円の損失（前年同期は連結営業利益4,735百万円）となりました。

#### (紙関連事業)

液体用紙容器は、夏場の天候不順の影響があったものの、口栓付き紙容器の上市や新規顧客の開拓もあり、果汁飲料、野菜飲料向けを中心に販売数量は前年同期を上回りました。

溶解パルプ（DP）は、増産対策効果や市況の回復により、販売数量は前年同期を上回りました。化成品は、自動車用途向け機能性コーティング樹脂や機能性セルロースが堅調であったことに加え、東京五輪や都心再開を背景にコンクリート混和剤の需要が回復しはじめたことなどにより、販売数量は前年同期を上回りました。また、機能性フィルムは、新規開発品の上市が対前年同期増収に寄与しました。

以上の結果、連結売上高は48,370百万円（前年同期比7.2%増）、連結営業利益は3,583百万円（前年同期比51.9%増）となりました。

#### (木材・建材・土木建設関連事業)

木材・建材は、新設住宅着工戸数が概ね横ばいで底堅く、販売数量は前年同期を上回り、連結売上高は29,902百万円（前年同期比7.4%増）、連結営業利益は1,728百万円（前年同期比18.5%減）となりました。

(その他)

その他の連結売上高は9,607百万円(前年同期比8.0%増)、連結営業利益は1,337百万円(前年同期比5.1%増)となりました。

## (2) 財政状態の分析

総資産は、前連結会計年度末の1,388,885百万円から32,792百万円増加し、1,421,677百万円となりました。この主な要因は、有形固定資産が31,857百万円、たな卸資産が11,716百万円、受取手形及び売掛金が11,583百万円等増加し、現金及び預金が42,228百万円減少したことによるものです。

負債は、前連結会計年度末の953,974百万円から24,742百万円増加し、978,716百万円となりました。この主な要因は、支払手形及び買掛金が増加したことによるものです。

純資産は、前連結会計年度末の434,911百万円から8,050百万円増加し、442,961百万円となりました。この主な要因は、その他の包括利益累計額が5,755百万円増加したことによるものです。

## (3) キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結累計期間における現金及び現金同等物(以下「資金」という。)は、48,285百万円となり、前連結会計年度末から42,228百万円減少しました。

### (営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果得た資金は、前年同期に比べ22,292百万円減少し、15,729百万円となりました。この主な内訳は、税金等調整前四半期純利益4,725百万円、減価償却費28,243百万円、法人税等の支払額9,501百万円です。

### (投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動の結果使用した資金は、前年同期に比べ13,509百万円減少し、33,738百万円となりました。この主な内訳は、固定資産の取得による支出29,787百万円です。

### (財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動の結果使用した資金は、前年同期に比べ19,328百万円減少し、24,821百万円となりました。この主な内訳は、有利子負債の返済による支出です。

## (4) 事業上及び財務上の対処すべき課題

当第2四半期連結累計期間において、当連結会社の事業上及び財務上の対処すべき課題に重要な変更及び新たに生じた課題はありません。

なお、当社は財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針を定めており、その内容等(会社法施行規則第118条第3号に掲げる事項)は次のとおりです。

### (株式会社の支配に関する基本方針)

#### 1. 基本方針について

当社は、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者として、当社の企業価値ひいては株主共同の利益の確保・向上に資する者が望ましいと考えています。

もっとも、当社は、株式を上場して市場での自由な取引に委ねているため、会社を支配する者の在り方は、最終的には株主の皆さま全体の意思に基づき決定されるべきであり、会社の支配権の移転を伴う買付提案に応じるか否かの判断も、最終的には株主全体の意思に基づき行われるべきものと考えます。しかしながら、当社株式等に対する大規模買付行為や買付提案の中には、買付目的や買付後の経営方針等から見て企業価値ひいては株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすもの、株主に株式の売却を事実上強要するおそれがあるもの、株主が買付けの条件等について検討したり、当社の取締役会が代替案を提案するための十分な時間や情報を提供しないもの、買付者の提示した条件よりも有利な条件をもたらすために買付者との交渉を必要とするもの等、株主共同の利益を毀損するものもあり得ます。

当社は、このような大規模買付行為や買付提案を行う者は、例外的に当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者として適当でないと判断します。

#### 2. 基本方針の実現に資する取組みについて

##### (1) 中期経営計画について

当社グループは紙パルプ事業を中心とした、用途多彩で再生可能な木材資源の活用を通じて、豊かな暮らしと地球環境の両立を支える企業活動を実践しています。

この持続的成長をさらに確かなものにするため、3年ごとに中期経営計画を策定し、推進しています。平成27年4月からは第5次中期経営計画（3か年）を推進しています。ヘルスケア、ケミカル、エネルギー、パッケージングなど成長分野へ重点的に経営資源を配分し総合バイオマス企業としての事業構造転換を加速していきます。一方既存事業では、事業基盤を強化するための投資を行うことで安定した収益を確保し、事業構造転換を支えています。

森林資源を基盤とした循環型の事業を通じて暮らしと文化に貢献し、企業価値・株主共同の利益の確保・向上に努めていきます。

## (2) コーポレート・ガバナンスの取組み

当社は、株主をはじめとするステークホルダーに対する経営の透明性を一層高め、公正な経営を実現することを経営の最重要課題とします。業務執行と経営の監督の分離を確保するため、執行役員制度を採用するとともに、取締役会の監督機能の強化に努めます。また、当社はグループの経営の司令塔として、成長戦略を推進し、傘下事業をモニタリングし、コンプライアンスを推進します。

このような取組みにより、当社は、今後もより一層コーポレート・ガバナンスの強化に努めていきます。

かかる取組みは当社の企業価値・株主共同の利益を確保・向上させるものであり、上記「1.」で述べた基本方針に沿うものです。

## 3. 基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務及び事業の方針の決定が支配されることを防止するための取組み

### (1) 本対応方針の概要

当社は、上記「1.」に述べた基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務及び事業の方針の決定が支配されることを防止するための取組みとして、「当社株式等に対する大規模買付行為への対応方針（買収防衛策）」（以下「本対応方針」といいます。）を定めています。

本対応方針の有効期間は、平成30年3月期に関する定時株主総会終結の時までとなっています。その概要は以下のとおりです。

#### ア. 大規模買付ルールの設定

本対応方針は、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益を確保・向上させることを目的として、当社の株券等の大規模買付行為が行われる場合に、大規模買付行為を行おうとする者（以下「大規模買付者」といいます。）に対し、事前に大規模買付行為に関する必要かつ十分な情報の提供を求め、大規模買付行為についての情報収集・検討等を行う時間を確保した上で、株主の皆さまに当社経営陣の代替案等を提示し、大規模買付者との交渉を行っていくための手続を定めています。

#### イ. 新株予約権無償割当ての利用

大規模買付者が本対応方針において定められた手続に従うことなく大規模買付行為を行う等、当社の企業価値・株主共同の利益が害されるおそれがあると認められる場合には、当社は、当該大規模買付者による権利行使は認められないとの行使条件及び当社が当該大規模買付者以外の者から当社株式と引換えに新株予約権を取得する旨の取得条項が付された新株予約権（以下「本新株予約権」といいます。）を、その時点の全ての株主に対して新株予約権無償割当ての方法（会社法第277条以降に規定されます。）により割り当てます。

#### ウ. 当社取締役会の恣意的判断を排するための独立委員会の利用等

本対応方針においては、大規模買付行為への対抗措置としての本新株予約権の無償割当ての実施もしくは不実施、又は本新株予約権の取得等の判断について、当社取締役会による恣意的な判断を排するため、独立委員会規則に従い、当社経営陣からの独立性の高い社外者のみから構成される独立委員会の判断を経ることとしています。また、これに加えて、本新株予約権の無償割当ての実施に際して独立委員会が本新株予約権の無償割当ての実施に関する株主の皆さまの意思を確認することを勧告した場合には、原則として当社取締役会は株主意思確認総会を招集するものとされています。さらに、こうした手続の過程については、株主の皆さまに適時に情報開示を行うことにより透明性を確保することとしています。

なお、本対応方針の独立委員会は、当社社外取締役2名、社外監査役2名及び社外の有識者1名により構成されています。

#### エ. 本新株予約権の行使及び当社による本新株予約権の取得

本対応方針に従って本新株予約権の無償割当てがなされ、大規模買付者以外の株主の皆さまにより本新株予約権

が行使された場合、又は当社による本新株予約権の取得と引換えに、大規模買付者以外の株主の皆さまに対して当社株式が交付された場合、当該大規模買付者の有する当社株式の議決権割合は、当該行使・取得前と比較して、最大で50%まで希釈化される可能性があります。

## (2) 本対応方針が株主・投資家に与える影響等の概要

### ア．大規模買付ルールの影響

大規模買付ルールは、当社株主の皆さまが大規模買付行為に応じるか否かを判断するために必要な情報や、現に当社の経営を担っている当社取締役会の意見を提供し、株主の皆さまが代替案の提示を受ける機会を保障することを目的としています。これにより株主の皆さまは、十分な情報の下で、大規模買付行為に応じるか否かについて適切な判断をすることが可能となり、そのことが当社の企業価値ひいては株主共同の利益の保護につながるものと考えます。したがって、大規模買付ルールの設定は、株主及び投資家の皆さまが適切な投資判断を行う上での前提となるものであり、株主及び投資家の皆さまの利益に資するものであると考えています。

### イ．本新株予約権の無償割当時の影響

当社取締役会において本新株予約権無償割当決議を行った場合には、本新株予約権無償割当決議において別途定める割当期日における株主の皆さまに対し、その保有する株式1株につき本新株予約権1個の割合で本新株予約権が無償にて割り当てられます。仮に、株主の皆さまが、本新株予約権の行使期間内に本新株予約権の行使に係る手続を経なければ、他の株主の皆さまによる本新株予約権の行使により、その保有する当社株式が希釈化されることとなります。

ただし、当社は、非適格者以外の株主の皆さまから本新株予約権を取得し、それと引換えに当社株式を交付することがあります。当社がかかる取得の手続を取った場合、非適格者以外の株主の皆さまは、本新株予約権の行使及び行使価額相当の金銭の払込みをせずに、当社株式を受領することとなり、保有する当社株式1株あたりの価値の希釈化は生じますが、保有する当社株式全体の希釈化は生じません。

## (3) 本対応方針の合理性

本対応方針は、経済産業省及び法務省が平成17年5月27日に発表した「企業価値・株主共同の利益の確保又は向上のための買収防衛策に関する指針」の定める三原則を完全に充足していること、平成27年6月26日開催の第91回定時株主総会における株主の皆さまのご承認の下に更新されていること、一定の場合には株主意思確認総会において本新株予約権の無償割当てを実施するか否かについて株主の皆さまの意思の確認を行うこと、その内容として合理的かつ詳細な客観的要件が充足されなければ発動されないように設計されていること、本対応方針の運用に関して独立性の高い社外者から成る独立委員会を設置しており、当社取締役会は本新株予約権の無償割当てを実施するか否かについての独立委員会の判断を最大限尊重して決議を行うこと、独立委員会は当社の費用で独立した第三者の助言を受けることができること、本対応方針の有効期間の満了前であっても当社株主総会又は当社取締役会の決議によって本対応方針を廃止できること、本対応方針は当社の株券等を大量に買い付けた者が指名し株主総会で選任された取締役により廃止することができるものとして設計されていること（デッドハンド型買収防衛策ではないこと）等により、その公正性・客観性が担保されています。

(5) 研究開発活動

当第2四半期連結累計期間におけるグループ全体の研究開発活動の金額は、2,762百万円です。

(6) 主要な設備

当第2四半期連結累計期間において、新たに確定した主要な設備の新設等の計画は、以下のとおりです。

会社名 事業所名	所在地	セグメントの 名称	工事名	目的	投資予定金額 (百万円)		資金調達 方法	着工	完成予定	完成後の 増加能力
					予算額	既支払額				
日本製紙株 石巻工場	宮城県 石巻市	紙・パルプ 事業	N2M/C非塗工紙 抄造対応工事	需要が伸長し ている非塗工 紙への転換	6,960	391	主として 自己資金	平成29年 8月	平成30年 7月	

(注) 上記の金額に消費税等は含まれていません。

### 第3 【提出会社の状況】

#### 1 【株式等の状況】

##### (1) 【株式の総数等】

###### 【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	300,000,000
計	300,000,000

###### 【発行済株式】

種類	第2四半期会計期間末 現在発行数(株) (平成29年9月30日)	提出日現在 発行数(株) (平成29年11月13日)	上場金融商品取引所 名又は登録認可金融 商品取引業協会名	内容
普通株式	116,254,892	116,254,892	東京証券取引所 (市場第一部)	単元株式数は100株
計	116,254,892	116,254,892		

##### (2) 【新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

##### (3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

##### (4) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

##### (5) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
平成29年7月1日～ 平成29年9月30日		116,254,892		104,873		83,552



(6) 【大株主の状況】

平成29年9月30日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
いちごトラスト・ピーティーイー・ リミテッド (常任代理人 香港上海銀行東京支店)	1 NORTH BRIDGE ROAD, 06-08 HIGH STREET CENTRE, SINGAPORE 179094 (東京都中央区日本橋三丁目11番1号)	10,978,600	9.44
日本トラスティ・サービス信託銀行 株式会社(信託口) (注) 1	東京都中央区晴海一丁目8番11号	9,012,600	7.75
日本マスタートラスト信託銀行株式 会社(信託口) (注) 1	東京都港区浜松町二丁目11番3号	6,458,500	5.56
株式会社みずば銀行	東京都千代田区大手町一丁目5番5号	4,341,855	3.73
日本製紙従業員持株会	東京都千代田区神田駿河台四丁目6番地	3,029,529	2.61
日本生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内一丁目6番6号	3,021,365	2.60
レンゴー株式会社	大阪府大阪市北区中之島二丁目2番7号	2,821,241	2.43
日本トラスティ・サービス信託銀行 株式会社(信託口9) (注) 1	東京都中央区晴海一丁目8番11号	2,297,700	1.98
三井生命保険株式会社	東京都千代田区大手町二丁目1番1号	2,258,900	1.94
株式会社三井住友銀行	東京都千代田区丸の内一丁目1番2号	1,993,846	1.72
計		46,214,136	39.75

(注) 1. 上記の日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口、信託口9)及び日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)の所有株式数については、信託業務に係る株式数を記載しています。

2. 平成29年10月16日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、株式会社三菱東京UFJ銀行及びその共同保有者である三菱UFJ信託銀行株式会社、三菱UFJ国際投信株式会社、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社が平成29年10月9日現在で以下の株式を所有している旨が記載されているものの、当社として当第2四半期会計期間末時点における実質所有株式数の確認ができないため、上記大株主の状況には含めていません。

なお、大量保有報告書の変更報告書の内容は以下のとおりです。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (株)	株券等保有割合 (%)
株式会社三菱東京UFJ銀行	東京都千代田区丸の内二丁目7番1号	143,190	0.12
三菱UFJ信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号	4,315,600	3.71
三菱UFJ国際投信株式会社	東京都千代田区有楽町一丁目12番1号	504,100	0.43
三菱UFJモルガン・スタンレー 証券株式会社	東京都千代田区丸の内二丁目5番2号	1,508,730	1.30

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

平成29年9月30日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式			
議決権制限株式(自己株式等)			
議決権制限株式(その他)			
完全議決権株式(自己株式等)	(自己保有株式) 普通株式 333,000 (相互保有株式) 普通株式 280,400		
完全議決権株式(その他) (注)2	普通株式 115,079,700	1,150,797	
単元未満株式 (注)1,2	普通株式 561,792		
発行済株式総数	116,254,892		
総株主の議決権		1,150,797	

(注)1. 単元未満株式には、次の自己株式等が含まれています。

日本製紙パピリア(株)	98株	リンテック(株)	50株
吉川紙商事(株)	84株	千代田スバック(株)	29株
日本製紙(株)	93株		

2. 完全議決権株式(その他)及び単元未満株式には、証券保管振替機構名義の株式がそれぞれ500株(議決権5個)及び7株含まれています。

【自己株式等】

平成29年9月30日現在

所有者の氏名 又は名称	所有者の住所	自己名義 所有株式数 (株)	他人名義 所有株式数 (株)	所有株式数 の合計 (株)	発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
(自己保有株式) 日本製紙(株)	東京都千代田区神田駿河台 四丁目6番地	333,000		333,000	0.29
(相互保有株式) 日本製紙パピリア(株)	東京都千代田区神田駿河台 四丁目6番地	130,300		130,300	0.11
(株)大昭和加工紙業	静岡県富士市今泉三丁目16 番13号	61,100		61,100	0.05
(株)共同紙販ホールディングス	東京都台東区北上野一丁目 9番12号	43,100		43,100	0.04
リンテック(株)	東京都板橋区本町23番23号	17,500		17,500	0.02
日本紙通商(株)	東京都千代田区神田駿河台 四丁目6番地	10,300		10,300	0.01
吉川紙商事(株)	東京都中央区京橋二丁目11 番4号	8,700		8,700	0.01
日本通信紙(株)	東京都台東区下谷一丁目7 番5号	5,000		5,000	0.00
(株)サンオーク	東京都千代田区神田錦町三 丁目18番3号	1,600		1,600	0.00
千代田スバック(株)	東京都港区芝浦四丁目3番 4号	1,100		1,100	0.00
明和産業(有)	熊本県八代市十条町1番1 号	1,100		1,100	0.00
松木産業(株)	熊本県八代市毘舎丸町1番 3号	600		600	0.00
計		613,400		613,400	0.53

2 【役員 の 状況】

該当事項はありません。

## 第4 【経理の状況】

### 1. 四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第64号）に基づいて作成しています。

### 2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2四半期連結会計期間（平成29年7月1日から平成29年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成29年4月1日から平成29年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表について、新日本有限責任監査法人による四半期レビューを受けています。

## 1 【四半期連結財務諸表】

## (1) 【四半期連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成29年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成29年9月30日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	90,514	48,285
受取手形及び売掛金	200,440	212,024 <sup>2</sup>
商品及び製品	83,357	84,556
仕掛品	17,890	23,280
原材料及び貯蔵品	57,432	62,558
その他	37,169	46,705
貸倒引当金	600	513
流動資産合計	486,205	476,898
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	489,397	489,056
減価償却累計額	358,767	359,793
建物及び構築物(純額)	130,630	129,263
機械装置及び運搬具	2,191,073	2,185,546
減価償却累計額	1,909,252	1,905,991
機械装置及び運搬具(純額)	281,820	279,554
土地	219,360	219,011
建設仮勘定	20,461	56,476
その他	74,644	75,249
減価償却累計額	40,103	40,885
その他(純額)	34,540	34,364
有形固定資産合計	686,813	718,670
無形固定資産	15,543	14,910
投資その他の資産		
投資有価証券	183,591	190,333
その他	17,285	21,411
貸倒引当金	553	547
投資その他の資産合計	200,323	211,198
固定資産合計	902,680	944,779
資産合計	1,388,885	1,421,677

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成29年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成29年9月30日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
支払手形及び買掛金	128,926	<sup>2</sup> 148,571
短期借入金	262,391	309,324
1年内償還予定の社債	10,000	
未払法人税等	5,369	1,781
引当金	6,369	7,219
その他	81,437	89,262
流動負債合計	494,493	556,159
固定負債		
社債	50,000	60,000
長期借入金	354,353	307,473
環境対策引当金	381	358
その他の引当金	868	756
退職給付に係る負債	24,371	21,593
その他	29,505	32,373
固定負債合計	459,480	422,556
負債合計	953,974	978,716
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	104,873	104,873
資本剰余金	216,531	216,531
利益剰余金	73,479	75,020
自己株式	1,398	1,407
株主資本合計	393,486	395,018
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	22,249	27,390
繰延ヘッジ損益	626	450
為替換算調整勘定	20,260	20,117
退職給付に係る調整累計額	6,702	4,866
その他の包括利益累計額合計	36,434	42,190
非支配株主持分	4,990	5,753
純資産合計	434,911	442,961
負債純資産合計	1,388,885	1,421,677

## (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2四半期連結累計期間】

	(単位：百万円)	
	前第2四半期連結累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日 至平成29年9月30日)
売上高	475,069	513,882
売上原価	375,754	417,655
売上総利益	99,314	96,226
販売費及び一般管理費		
運賃諸掛	29,655	33,162
販売諸掛	27,781	26,437
給料及び手当	18,448	18,629
その他	12,940	12,900
販売費及び一般管理費合計	88,826	91,129
営業利益	10,488	5,096
営業外収益		
受取利息	434	334
受取配当金	1,219	1,332
持分法による投資利益	3,802	4,408
その他	4,338	1,567
営業外収益合計	9,795	7,642
営業外費用		
支払利息	4,588	3,998
その他	2,201	1,939
営業外費用合計	6,789	5,937
経常利益	13,493	6,801
特別利益		
投資有価証券売却益	7,308	867
固定資産売却益	1,167	800
その他	169	79
特別利益合計	8,645	1,747
特別損失		
減損損失	353	2,218
固定資産除却損	936	1,096
事業撤退損	16,978	
その他	2,295	509
特別損失合計	20,564	3,823
税金等調整前四半期純利益	1,574	4,725
法人税、住民税及び事業税	4,087	430
法人税等調整額	1,388	886
法人税等合計	5,476	1,316
四半期純利益又は四半期純損失( )	3,902	3,408
非支配株主に帰属する四半期純損失( )	30	1,696
親会社株主に帰属する四半期純利益又は 親会社株主に帰属する四半期純損失( )	3,871	5,105

【四半期連結包括利益計算書】

【第2四半期連結累計期間】

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日 至平成29年9月30日)
四半期純利益又は四半期純損失( )	3,902	3,408
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	4,020	5,042
繰延ヘッジ損益	405	48
為替換算調整勘定	6,808	386
退職給付に係る調整額	962	1,779
持分法適用会社に対する持分相当額	2,640	577
その他の包括利益合計	6,820	7,061
四半期包括利益	10,722	10,470
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	10,561	12,065
非支配株主に係る四半期包括利益	161	1,594

## (3) 【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日 至平成29年9月30日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前四半期純利益	1,574	4,725
減価償却費	26,873	28,243
退職給付に係る負債の増減額(は減少)	651	1,069
受取利息及び受取配当金	1,654	1,666
支払利息	4,588	3,998
持分法による投資損益(は益)	3,802	4,408
投資有価証券売却損益(は益)	7,308	867
固定資産売却損益(は益)	1,167	800
事業撤退損	16,978	
固定資産除却損	936	1,096
減損損失	353	2,218
売上債権の増減額(は増加)	6,765	11,323
たな卸資産の増減額(は増加)	701	11,902
仕入債務の増減額(は減少)	1,876	19,551
その他	358	1,424
小計	41,267	26,369
利息及び配当金の受取額	2,342	2,868
利息の支払額	4,722	4,006
特別退職金の支払額	112	
法人税等の支払額	751	9,501
営業活動によるキャッシュ・フロー	38,022	15,729
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
固定資産の取得による支出	18,748	29,787
固定資産の売却による収入	1,452	2,250
投資有価証券の取得による支出	9,349	799
投資有価証券の売却による収入	9,331	1,685
事業譲受による支出	30,177	
事業撤退による支出		6,307
短期貸付金の増減額(は増加)	52	25
長期貸付けによる支出	62	21
長期貸付金の回収による収入	44	37
その他	313	769
投資活動によるキャッシュ・フロー	47,247	33,738
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
短期借入金の純増減額(は減少)	1,693	5,744
長期借入れによる収入		5,739
長期借入金の返済による支出	38,515	33,264
社債の発行による収入		10,000
社債の償還による支出		10,000
配当金の支払額	3,470	3,470
ファイナンス・リース債務の返済による支出	455	488
その他	15	917
財務活動によるキャッシュ・フロー	44,150	24,821
現金及び現金同等物に係る換算差額	1,035	471
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	54,411	42,359
現金及び現金同等物の期首残高	112,510	90,514
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	5,454	130
現金及び現金同等物の四半期末残高	63,553	48,285



【注記事項】

(会計方針の変更等)

当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日至平成29年9月30日)	
(税金費用の計算方法の変更)	
従来、一部の連結子会社の税金費用については、連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算していましたが、第1四半期連結会計期間より、年度決算と同様の方法にて計算する方法に変更しています。これは、第1四半期連結会計期間より、当社を連結納税親会社とした連結納税制度を適用したことを契機に、四半期連結累計期間に対応する税金費用をより正確に反映させることを目的として行ったものです。	
なお、この変更による影響は軽微であるため、遡及適用は行っていません。	

(四半期連結貸借対照表関係)

1 保証債務

連結会社以外の会社の金融機関等からの借入等に対し、債務保証を行っています。

	前連結会計年度 (平成29年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成29年9月30日)
大昭和・丸紅インターナショナル	8,149百万円	8,687百万円
従業員(住宅融資)	3,227	2,926
日本製紙石巻エネルギーセンター(株)(注)	19,681	
その他	1,726	1,917
計	32,783	13,532

(注) 第1四半期連結会計期間より、当社は日本製紙石巻エネルギーセンター(株)を連結子会社としています。

- 2 四半期連結会計期間末日の満期手形等の会計処理については、手形交換日をもって決済処理をしています。なお、当四半期連結会計期間の末日は金融機関の休日であったため、次の満期手形等が四半期連結会計期間末の残高に含まれています。

	前連結会計年度 (平成29年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成29年9月30日)
受取手形	百万円	2,176百万円
支払手形		6,723

(四半期連結損益計算書関係)

事業撤退損

前第2四半期連結累計期間(自平成28年4月1日至平成28年9月30日)

北米における印刷・出版用紙事業からの撤退に伴う損失です。主な内容は、ノース・パシフィック・ペーパー・コーポレーションの持分売却に伴う損失及び日本製紙USA社の固定資産減損損失等によるものです。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

現金及び現金同等物の四半期末残高と四半期連結貸借対照表に記載されている科目の金額との関係

	前第2四半期連結累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日 至平成29年9月30日)
現金及び預金勘定	63,553百万円	48,285百万円
現金及び現金同等物	63,553	48,285

(株主資本等関係)

前第2四半期連結累計期間(自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日)

1. 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成28年6月29日 定時株主総会	普通株式	3,478	30	平成28年3月31日	平成28年6月30日	利益剰余金

2. 基準日が当第2四半期連結累計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当第2四半期連結会計期間の末日  
後となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成28年11月2日 取締役会	普通株式	3,477	30	平成28年9月30日	平成28年12月1日	利益剰余金

当第2四半期連結累計期間(自 平成29年4月1日 至 平成29年9月30日)

1. 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成29年6月29日 定時株主総会	普通株式	3,477	30	平成29年3月31日	平成29年6月30日	利益剰余金

2. 基準日が当第2四半期連結累計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当第2四半期連結会計期間の末日  
後となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成29年11月8日 取締役会	普通株式	3,477	30	平成29年9月30日	平成29年12月1日	利益剰余金

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前第2四半期連結累計期間(自平成28年4月1日至平成28年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				その他 (注)1	合計	調整額	四半期連結 損益計算書 計上額
	紙・パルプ 事業	紙関連 事業	木材・ 建材・ 土木建設 関連事業	計				
売上高								
外部顧客への売上高	393,195	45,132	27,845	466,173	8,896	475,069		475,069
セグメント間の内部 売上高又は振替高	1,949	1,669	29,928	33,547	22,083	55,630	55,630	
計	395,144	46,801	57,773	499,720	30,979	530,699	55,630	475,069
セグメント利益	4,735	2,360	2,120	9,215	1,272	10,488		10,488

(注)1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、物流事業、レジャー事業等が含まれています。

2. セグメント利益の合計額は、四半期連結損益計算書の営業利益と一致しています。

2. 報告セグメントごとの資産に関する情報

第1四半期連結会計期間より、アマパ・フロレスタル・エ・セルローズ社の重要性が増したため、同社を連結の範囲に含めています。これにより、前連結会計年度の末日に比べ、「木材・建材・土木建設関連事業」のセグメント資産が、17,570百万円増加しています。

当第2四半期連結累計期間(自平成29年4月1日至平成29年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				その他 (注)1	合計	調整額	四半期連結 損益計算書 計上額
	紙・パルプ 事業	紙関連 事業	木材・ 建材・ 土木建設 関連事業	計				
売上高								
外部顧客への売上高	426,001	48,370	29,902	504,274	9,607	513,882		513,882
セグメント間の内部 売上高又は振替高	6,111	1,122	31,861	39,096	22,038	61,135	61,135	
計	432,113	49,493	61,764	543,370	31,646	575,017	61,135	513,882
セグメント利益 又は損失( )	1,553	3,583	1,728	3,759	1,337	5,096		5,096

(注)1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、物流事業、レジャー事業等が含まれています。

2. セグメント利益又は損失( )の合計額は、四半期連結損益計算書の営業利益と一致しています。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(固定資産に係る重要な減損損失)

「紙・パルプ事業」セグメントにおいて、塗工紙の生産体制見直しに伴い、事業用資産の停止を決定したため、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額等を減損損失として特別損失に計上しています。減損損失の計上額は、当第2四半期連結累計期間において2,218百万円です。

(金融商品関係)

前連結会計年度末(平成29年3月31日)

科目	連結貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)	時価の算定方法
投資有価証券				
その他有価証券	62,990	62,990		(注)1,2
関係会社株式	44,499	53,798	9,298	

(注)1. 投資有価証券の時価の算定方法

これらの時価について、株式等は取引所の価格によっています。

2. 非上場株式等(連結貸借対照表計上額76,101百万円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、投資有価証券には含めていません。

当第2四半期連結会計期間末(平成29年9月30日)

投資有価証券が、企業集団の事業の運営において重要なものとなっており、かつ、前連結会計年度の末日に比べて著しい変動が認められます。

科目	四半期連結貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)	時価の算定方法
投資有価証券				
その他有価証券	70,707	70,707		(注)1,2
関係会社株式	47,098	68,956	21,857	

(注)1. 投資有価証券の時価の算定方法

これらの時価について、株式等は取引所の価格によっています。

2. 非上場株式等(四半期連結貸借対照表計上額72,528百万円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、投資有価証券には含めていません。

(有価証券関係)

前連結会計年度末(平成29年3月31日)

その他有価証券

	取得原価 (百万円)	連結貸借対照表計上額 (百万円)	差額 (百万円)
株式	33,848	62,990	29,141
合計	33,848	62,990	29,141

- (注) 1. 非上場株式(連結貸借対照表計上額9,491百万円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上表の「その他有価証券」には含めていません。
2. 当連結会計年度において、有価証券について148百万円(時価を把握することが極めて困難と認められる株式148百万円を含みます)減損処理を行っています。なお減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、全て減損処理を行い、30%~50%程度下落した場合には、当該金額の重要性、回復可能性等を考慮して、必要と認められた額について減損処理を行っています。

当第2四半期連結会計期間末(平成29年9月30日)

その他有価証券が、企業集団の事業の運営において重要なものとなっており、かつ、前連結会計年度の末日に比べて著しい変動が認められます。

その他有価証券

	取得原価 (百万円)	四半期連結貸借対照表計上額 (百万円)	差額 (百万円)
株式	33,996	70,707	36,710
合計	33,996	70,707	36,710

- (注) 1. 非上場株式(四半期連結貸借対照表計上額8,740百万円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上表の「その他有価証券」には含めていません。
2. 当第2四半期連結累計期間において、有価証券について20百万円(時価を把握することが極めて困難と認められる株式19百万円を含みます)減損処理を行っています。なお減損処理にあたっては、四半期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、全て減損処理を行い、30%~50%程度下落した場合には、当該金額の重要性、回復可能性等を考慮して、必要と認められた額について減損処理を行っています。

(1株当たり情報)

1株当たり四半期純利益金額又は1株当たり四半期純損失金額及び算定上の基礎は、以下のとおりです。

項目	前第2四半期連結累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日 至平成29年9月30日)
1株当たり四半期純利益金額又は 1株当たり四半期純損失金額( )	33円44銭	44円12銭
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する四半期純利益金額又は 親会社株主に帰属する四半期純損失金額( )(百万円)	3,871	5,105
普通株式に係る親会社株主に帰属する四半期純利益金額又は 親会社株主に帰属する四半期純損失金額( )(百万円)	3,871	5,105
普通株式の期中平均株式数(株)	115,745,521.76	115,735,413.62

(注) 前第2四半期連結累計期間の潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、1株当たり四半期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載していません。当第2四半期連結累計期間の潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。

## 2 【その他】

平成29年11月8日開催の取締役会において、第94期の中間配当につき次のとおり決議しました。

中間配当による配当金の総額 3,477百万円

1株当たりの金額 30円00銭

支払請求の効力発生日及び支払開始日 平成29年12月1日

(注)平成29年9月30日現在の株主名簿に記録された株主に対し、支払いを行います。

## 第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。



## 独立監査人の四半期レビュー報告書

平成29年11月13日

日本製紙株式会社  
取締役会 御中

### 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	中	村	和	臣	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	井	尾		稔	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	渡	邊		正	印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている日本製紙株式会社の平成29年4月1日から平成30年3月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間(平成29年7月1日から平成29年9月30日まで)及び第2四半期連結累計期間(平成29年4月1日から平成29年9月30日まで)に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括利益計算書、四半期連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について四半期レビューを行った。

### 四半期連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した四半期レビューに基づいて、独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。

四半期レビューにおいては、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続が実施される。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

### 監査人の結論

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、日本製紙株式会社及び連結子会社の平成29年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する第2四半期連結累計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社(四半期報告書提出会社)が別途保管しています。

2. XBRLデータは四半期レビューの対象には含まれていません。