

【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27年11月12日

【四半期会計期間】 第92期第2四半期(自 平成27年7月1日 至 平成27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91期 第2四半期 連結累計期間	第92期 第2四半期 連結累計期間	第91期
会計期間	自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日	自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日	自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日
売上高 (百万円)	515,983	499,765	1,052,491
経常利益 (百万円)	12,739	16,196	23,204
親会社株主に帰属する 四半期(当期)純利益 (百万円)	21,154	14,284	23,183
四半期包括利益又は包括利益 (百万円)	22,809	11,196	67,295
純資産額 (百万円)	447,616	473,236	489,740
総資産額 (百万円)	1,485,829	1,475,065	1,495,622
1株当たり四半期(当期) 純利益金額 (円)	182.73	123.40	200.27
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 (%)	29.9	31.7	32.5
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)	25,750	15,274	81,846
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)	14,695	41,597	42,483
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)	19,425	240	52,744
現金及び現金同等物の 四半期末(期末)残高 (百万円)	88,648	139,507	84,002

回次	第91期 第2四半期 連結会計期間	第92期 第2四半期 連結会計期間
会計期間	自 平成26年7月1日 至 平成26年9月30日	自 平成27年7月1日 至 平成27年9月30日
1株当たり四半期純利益金額 (円)	155.15	14.27

- (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. 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。
4. 「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成25年9月13日)等を適用し、第1四半期連結累計期間より、「四半期(当期)純利益」を「親会社株主に帰属する四半期(当期)純利益」としています。

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、主要な関係会社の異動は、以下のとおりです。

[紙・パルプ事業]

第1四半期連結会計期間において、理文造紙有限公司との業務提携を解消し当社派遣の取締役は辞任しました。これに伴い、同社は関連会社ではなくなったため、持分法適用の範囲から除外しています。

[紙関連事業]

主要な関係会社の異動はありません。

[木材・建材・土木建設関連事業]

主要な関係会社の異動はありません。

[その他]

第1四半期連結会計期間において、四国コカ・コーラボトリング株式会社の全株式を譲渡したため、同社を連結の範囲から除外しています。

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、中国経済の減速が鮮明になるなど、景気の押下げが懸念されるものの、雇用環境の改善、個人消費の底堅さもあり、緩やかな回復基調が続きました。

紙パルプ業界におきましては、チラシなどの広告需要の低迷により印刷用紙の内需は低調に推移する中、円安により原燃料価格が上昇するなど、厳しい事業環境となりました。

当社グループはこうした経営環境に対応し、コストダウンに努めるとともに、製品価格の修正に取り組みました。また、中長期的な戦略にあります資産効率の改善を目的に、四国コカ・コーラボトリング株式会社及び理文造紙有限公司の株式売却を実施しました。

以上の結果、連結売上高499,765百万円（前年同期比3.1%減）、連結営業利益8,421百万円（前年同期比32.8%減）、連結経常利益16,196百万円（前年同期比27.1%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益14,284百万円（前年同期比32.5%減）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）

新聞用紙は発行部数が減少し、販売数量は前年同期を下回りました。印刷用紙はマイナンバー関連などの受注があったものの、総じて需要は低調に推移し、国内販売数量は前年同期を下回りました。板紙の販売数量は前年同期を下回りました。輸出に関しては、拡販に取り組み、洋紙・板紙とも販売数量は増加しました。

家庭紙はトイレットペーパーやヘルスケア製品などが堅調に推移し、販売数量は前年同期を上回りました。

以上の結果、紙・パルプ事業の連結業績は、連結売上高406,963百万円（前年同期比0.7%減）、連結営業利益4,772百万円（前年同期比46.3%減）となりました。

（紙関連事業）

化成品は概ね堅調に推移したものの、液晶用途向け機能材料の販売数量は前年同期を下回りました。液体用紙容器は清涼飲料向け販売数量が前年同期を下回りました。

以上の結果、紙関連事業の連結業績は、連結売上高45,207百万円（前年同期比3.0%減）、連結営業利益1,406百万円（前年同期比40.1%減）となりました。

（木材・建材・土木建設関連事業）

木材・建材事業は、前年の消費増税の反動減から緩やかに持ち直しつつあり、増収増益となりました。

以上の結果、木材・建材・土木建設関連事業の連結業績は、連結売上高29,518百万円（前年同期比7.1%増）、連結営業利益1,433百万円（前年同期比153.9%増）となりました。

(その他)

その他の連結業績は、清涼飲料事業の四国コカ・コーラボトリング株式会社の全株式を譲渡し連結の範囲から除外したことなどにより減収となりました。

以上の結果、その他の連結業績は、連結売上高18,075百万円（前年同期比43.6%減）、連結営業利益809百万円（前年同期比10.8%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1兆4,956億円から205億円減少し、1兆4,750億円となりました。この主な要因は、投資有価証券が515億円、有形固定資産が234億円それぞれ減少し、現金及び預金が554億円増加したことによるものです。

負債は、前連結会計年度末の1兆58億円から40億円減少し、1兆18億円となりました。この主な要因は、支払手形及び買掛金が128億円減少し、社債が100億円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4,897億円から165億円減少し、4,732億円となりました。この主な要因は、為替換算調整勘定が149億円減少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、1,395億円となり、前連結会計年度末から555億円増加しました。

（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104億円減少し、152億円となりました。この主な要因は、税金等調整前四半期純利益140億円、減価償却費290億円、運転資金の増減（売上債権、たな卸資産および仕入債務の増減合計額）による支出133億円です。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

投資活動においては、前年同期は146億円の資金を使用しましたが、当第2四半期連結累計期間では415億円の資金を得ました。この主な要因は、投資有価証券の売却による収入466億円、子会社株式の売却による収入89億円、固定資産の取得による支出176億円です。

（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191億円減少し、2億円となりました。

(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ません。

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は判断します。

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24年4月からの3年間で推進してきた第4次中期経営計画では、洋紙事業の収益力強化、事業構造転換、海外事業の収益力強化、財務体質の改善に取り組みました。外部環境の急激かつ大幅な変化などもあり、利益目標は未達となりましたが、各種施策の着実な実行と有利子負債の削減により東日本大震災からの復興を完了させました。

本年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。第4次中期経営計画において財務体質改善に一定の目途を付けたことにより、前向きな投資を積極的に実施していくことが可能となりました。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もう一段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きます。

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ています。

当社グループは平成25年4月1日付の組織再編により、純粹持株会社制から事業持株会社制へ移行しました。純粹持株会社として構築してきたグループ経営の司令塔としての成長戦略推進機能、傘下事業のモニタリング（監査・監督）機能、およびコンプライアンス推進機能を維持・継続するとともに、事業持株会社として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導入しました。平成25年6月からは社外取締役も導入し、経営監視機能のさらなる向上を図っています。

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、また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1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、また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ての影響

当社取締役会において本新株予約権無償割当て決議を行った場合には、本新株予約権無償割当て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になります。

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また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、2,704百万円です。

(6) 生産、受注及び販売の実績

当第2四半期連結累計期間において、その他セグメントにおける販売の実績に著しい変動がありました。その内容については、「(1) 業績の状況」をご覧ください。

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27年9月30日)	提出日現在 発行数(株) (平成27年11月12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27年7月1日～ 平成27年9月30日		116,254,892		104,873		83,552

(6) 【大株主の状況】

平成27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(%)
日本トラスティ・サービス信託 銀行株式会社(信託口) (注)	東京都中央区晴海1-8-11	8,040,700	6.92
ICHIGO TRUST PTE.LTD. (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3-11-1)	5,696,300	4.90
日本マスタートラスト信託銀行 株式会社(信託口)(注)	東京都港区浜松町2-11-3	5,684,200	4.89
株式会社みずほ銀行	東京都千代田区大手町1-5-5	4,341,855	3.73
CHASE MANHATTAN BANK- GTS CLIENTS ACCOUNT ESCROW (常任代理人 株式会社みずほ銀 行)	5TH FLOOR,TRINITY TOEWIR 9,THOMAS MORE STREET LONDON,E1W 1YT, UNITED KINGDOM (東京都中央区月島4-16-13)	4,092,081	3.52
レンゴー株式会社	大阪府大阪市北区中之島2-2-7	3,351,241	2.88
日本製紙従業員持株会	東京都千代田区神田駿河台4-6	3,122,229	2.69
日本生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内1-6-6	3,091,365	2.66
三井生命保険株式会社	東京都千代田区大手町2-1-1	2,258,900	1.94
日本トラスティ・サービス信託 銀行株式会社(信託口9)(注)	東京都中央区晴海1-8-11	2,124,100	1.83
計		41,802,971	35.96

(注) 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)、日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)及び日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口9)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。

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

平成27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 313,400 (相互保有株式) 普通株式 281,200		
完全議決権株式(その他) (注)2	普通株式 115,049,100	1,150,491	
単元未満株式 (注)1、2	普通株式 611,192		
発行済株式総数	116,254,892		
総株主の議決権		1,150,491	

(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	日本製紙(株)	39株
吉川紙商事(株)	84株	千代田スバック(株)	29株
リンテック(株)	50株		

2. 完全議決権株式(その他)およ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)および7株含まれています。

【自己株式等】

平成27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4-6	313,400		313,400	0.27
(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4-6	130,300		130,300	0.11
(株)大昭和加工紙業	静岡県富士市今泉3-16-13	61,900		61,900	0.05
(株)共同紙販ホールディングス	東京都台東区北上野1-9-12	43,100		43,100	0.04
リンテック(株)	東京都板橋区本町23-23	17,500		17,500	0.02
日本紙通商(株)	東京都千代田区神田駿河台4-6	10,300		10,300	0.01
吉川紙商事(株)	東京都中央区京橋2-11-4	8,700		8,700	0.01
日本通信紙(株)	東京都台東区下谷1-7-5	5,000		5,000	0.00
(株)サンオーク	東京都千代田区神田錦町3-18-3	1,600		1,600	0.00
千代田スバック(株)	東京都港区芝浦4-3-4	1,100		1,100	0.00
明和産業(有)	熊本県八代市十条町1-1	1,100		1,100	0.00
松木産業(株)	熊本県八代市毘舎丸町1-3	600		600	0.00
計		594,600		594,600	0.51

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27年7月1日から平成27年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成27年4月1日から平成27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27年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成27年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	84,100	139,507
受取手形及び売掛金	193,481	184,628
商品及び製品	86,898	86,988
仕掛品	18,204	21,393
原材料及び貯蔵品	57,952	59,464
その他	44,276	48,906
貸倒引当金	416	434
流動資産合計	484,498	540,453
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	492,409	484,674
減価償却累計額	354,000	350,475
建物及び構築物(純額)	138,409	134,199
機械装置及び運搬具	2,176,031	2,172,656
減価償却累計額	1,875,709	1,877,123
機械装置及び運搬具(純額)	300,322	295,532
土地	223,696	215,782
建設仮勘定	21,221	19,610
その他	90,261	65,828
減価償却累計額	58,504	38,995
その他(純額)	31,757	26,833
有形固定資産合計	715,406	691,957
無形固定資産	18,992	16,636
投資その他の資産		
投資有価証券	252,079	200,511
その他	25,488	26,210
貸倒引当金	842	703
投資その他の資産合計	276,724	226,018
固定資産合計	1,011,123	934,611
資産合計	1,495,622	1,475,065

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成27年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成27年9月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	127,856	115,008
短期借入金	264,898	261,739
未払法人税等	3,141	2,501
引当金	7,915	8,956
その他	72,020	72,481
流動負債合計	475,832	460,687
固定負債		
社債	63,000	73,000
長期借入金	401,799	402,080
環境対策引当金	539	529
その他の引当金	598	570
退職給付に係る負債	21,154	20,717
その他	42,957	44,242
固定負債合計	530,049	541,140
負債合計	1,005,881	1,001,828
純資産の部		
株主資本		
資本金	104,873	104,873
資本剰余金	217,104	217,104
利益剰余金	97,172	97,548
自己株式	1,356	1,368
株主資本合計	417,794	418,158
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	24,345	22,166
繰延ヘッジ損益	2,314	929
為替換算調整勘定	37,108	22,163
退職給付に係る調整累計額	4,405	4,826
その他の包括利益累計額合計	68,173	50,086
非支配株主持分	3,771	4,992
純資産合計	489,740	473,236
負債純資産合計	1,495,622	1,475,065

(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26年4月1日 至平成26年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年4月1日 至平成27年9月30日)
売上高	515,983	499,765
売上原価	403,013	397,481
売上総利益	112,969	102,284
販売費及び一般管理費		
運賃諸掛	30,779	30,461
販売諸掛	31,471	29,536
給料及び手当	21,669	19,746
その他	16,514	14,118
販売費及び一般管理費合計	100,435	93,863
営業利益	12,534	8,421
営業外収益		
受取利息	164	164
受取配当金	1,068	1,725
為替差益	740	8,140
持分法による投資利益	2,906	2,318
その他	2,403	1,907
営業外収益合計	7,283	14,256
営業外費用		
支払利息	5,315	5,025
その他	1,763	1,456
営業外費用合計	7,079	6,481
経常利益	12,739	16,196
特別利益		
投資有価証券売却益	130	16,573
その他	15,878	598
特別利益合計	16,009	17,171
特別損失		
子会社株式売却損	-	16,163
固定資産除却損	657	737
その他	2,413	2,429
特別損失合計	3,071	19,330
税金等調整前四半期純利益	25,677	14,037
法人税、住民税及び事業税	3,299	1,738
法人税等調整額	1,234	1,813
法人税等合計	4,533	74
四半期純利益	21,143	14,111
非支配株主に帰属する四半期純損失()	11	172
親会社株主に帰属する四半期純利益	21,154	14,284

【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26年4月1日 至平成26年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年4月1日 至平成27年9月30日)
四半期純利益	21,143	14,111
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	1,201	2,125
繰延ヘッジ損益	689	941
為替換算調整勘定	716	348
退職給付に係る調整額	865	346
持分法適用会社に対する持分相当額	1,807	542
その他の包括利益合計	1,665	2,915
四半期包括利益	22,809	11,196
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	22,770	11,476
非支配株主に係る四半期包括利益	38	280

(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26年4月1日 至平成26年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年4月1日 至平成27年9月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	25,677	14,037
減価償却費	30,369	29,034
退職給付に係る負債の増減額(は減少)	844	1,802
環境対策引当金の増減額(は減少)	102	9
受取利息及び受取配当金	1,232	1,890
支払利息	5,315	5,025
持分法による投資損益(は益)	2,906	2,318
為替差損益(は益)	127	7,986
投資有価証券売却損益(は益)	130	16,573
固定資産除却損	657	737
子会社株式売却損益(は益)	-	16,163
売上債権の増減額(は増加)	5,918	6,597
たな卸資産の増減額(は増加)	16,126	8,974
仕入債務の増減額(は減少)	5,282	10,961
その他	9,244	277
小計	31,939	21,356
利息及び配当金の受取額	3,414	2,613
利息の支払額	5,346	4,977
特別退職金の支払額	770	-
法人税等の支払額	3,485	3,716
営業活動によるキャッシュ・フロー	25,750	15,274
投資活動によるキャッシュ・フロー		
固定資産の取得による支出	19,997	17,627
固定資産の売却による収入	15,020	653
投資有価証券の取得による支出	10,639	519
投資有価証券の売却による収入	488	46,654
投資有価証券の償還による収入	-	3,000
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	-	8,950
短期貸付金の増減額(は増加)	130	31
長期貸付けによる支出	143	56
長期貸付金の回収による収入	100	248
その他	345	259
投資活動によるキャッシュ・フロー	14,695	41,597
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額(は減少)	1,713	1,915
長期借入れによる収入	4,350	26,930
長期借入金の返済による支出	36,462	35,100
社債の発行による収入	15,000	10,000
配当金の支払額	3,476	3,475
ファイナンス・リース債務の返済による支出	492	485
その他	59	25
財務活動によるキャッシュ・フロー	19,425	240
現金及び現金同等物に係る換算差額	129	1,159
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	8,500	55,471
現金及び現金同等物の期首残高	97,149	84,002
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	-	32
現金及び現金同等物の四半期末残高	88,648	139,507

【注記事項】

(連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更)

当第2四半期連結累計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日)
(1) 連結の範囲の重要な変更 第1四半期連結会計期間において、四国コカ・コーラボトリング株式会社の全株式を譲渡したため、同社を連結の範囲から除外しています。
(2) 持分法適用の範囲の重要な変更 第1四半期連結会計期間において、理文造紙有限公司との業務提携を解消し当社派遣の取締役は辞任しました。これに伴い、同社は関連会社ではなくなったため、持分法適用の範囲から除外しています。

(会計方針の変更等)

当第2四半期連結累計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日)
(会計方針の変更) 「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成25年9月13日。以下「企業結合会計基準」という。)、「連結財務諸表に関する会計基準」(企業会計基準第22号 平成25年9月13日。以下「連結会計基準」という。)及び「事業分離等に関する会計基準」(企業会計基準第7号 平成25年9月13日。以下「事業分離等会計基準」という。)等を、第1四半期連結会計期間から適用し、支配が継続している場合の子会社に対する当社の持分変動による差額を資本剰余金として計上するとともに、取得関連費用を発生した連結会計年度の費用として計上する方法に変更しました。また、第1四半期連結会計期間の期首以後実施される企業結合については、暫定的な会計処理の確定による取得原価の配分額の見直しを企業結合日の属する四半期連結会計期間の四半期連結財務諸表に反映させる方法に変更します。加えて、四半期純利益等の表示の変更及び少数株主持分から非支配株主持分への表示の変更を行っています。当該表示の変更を反映させるため、前第2四半期連結累計期間及び前連結会計年度については、四半期連結財務諸表及び連結財務諸表の組替えを行っています。 当第2四半期連結累計期間の四半期連結キャッシュ・フロー計算書においては、連結範囲の変動を伴わない子会社株式の取得又は売却に係るキャッシュ・フローについては、「財務活動によるキャッシュ・フロー」の区分に記載し、連結範囲の変動を伴う子会社株式の取得関連費用もしくは連結範囲の変動を伴わない子会社株式の取得又は売却に関連して生じた費用に係るキャッシュ・フローは、「営業活動によるキャッシュ・フロー」の区分に記載する方法に変更しています。 企業結合会計基準等の適用については、企業結合会計基準第58 - 2項(4)、連結会計基準第44 - 5項(4)及び事業分離等会計基準第57 - 4項(4)に定める経過的な取扱いに従って、第1四半期連結会計期間の期首時点から将来にわたって適用しています。 なお、当第2四半期連結累計期間において、四半期連結財務諸表に与える影響額はありません。

(四半期連結財務諸表の作成にあたり適用した特有の会計処理)

当第2四半期連結累計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日)
(税金費用の計算) 一部の連結子会社では、税金費用について、当第2四半期連結会計期間を含む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する方法を採用しています。

(四半期連結貸借対照表関係)

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27年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成27年9月30日)
Amapa Florestal e Celulose S.A.	19,403百万円	18,043百万円
大昭和・丸紅インターナショナル 従業員(住宅融資)	10,138 4,733	9,921 4,239
Siam Nippon Industrial Paper CO.,LTD. (注)	2,238	
その他	1,093	1,120
計	37,607	33,325

(注) 第1四半期連結会計期間において、当社はSiam Nippon Industrial Paper CO.,LTD.を連結子会社としました。

(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26年4月1日 至平成26年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年4月1日 至平成27年9月30日)
現金及び預金勘定	88,746百万円	139,507百万円
預入期間が3ヶ月を超える定期預金	98	
現金及び現金同等物	88,648	139,507

(株主資本等関係)

前第2四半期連結累計期間(自平成26年4月1日至平成26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26年6月27日 定時株主総会	普通株式	3,478	30	平成26年3月31日	平成26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26年11月5日 取締役会	普通株式	2,319	20	平成26年9月30日	平成26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27年4月1日至平成27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27年6月26日 定時株主総会	普通株式	3,478	30	平成27年3月31日	平成27年6月29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27年11月5日 取締役会	普通株式	3,478	30	平成27年9月30日	平成27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26年4月1日至平成26年9月30日)

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)

	紙・パルプ 事業	紙関連事業	木材・建材 ・土木建設 関連事業	その他 (注)1	合計	調整額	四半期連結 損益計算書 計上額
売上高							
外部顧客への売上高	409,711	46,623	27,573	32,075	515,983		515,983
セグメント間の内部 売上高又は振替高	1,885	1,844	28,019	23,039	54,789	54,789	
計	411,597	48,468	55,592	55,114	570,772	54,789	515,983
セグメント利益	8,893	2,346	564	729	12,534		12,534

(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、飲料事業、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。

当第2四半期連結累計期間(自平成27年4月1日至平成27年9月30日)

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)

	紙・パルプ 事業	紙関連事業	木材・建材 ・土木建設 関連事業	その他 (注)1	合計	調整額	四半期連結 損益計算書 計上額
売上高							
外部顧客への売上高	406,963	45,207	29,518	18,075	499,765		499,765
セグメント間の内部 売上高又は振替高	2,022	1,733	30,548	22,573	56,877	56,877	
計	408,985	46,941	60,066	40,648	556,642	56,877	499,765
セグメント利益	4,772	1,406	1,433	809	8,421		8,421

(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、飲料事業、物流事業、レジャー事業等が含まれています。なお、第1四半期連結会計期間において、四国コカ・コーラボトリング株式会社の全株式を譲渡したため、同社を連結の範囲から除外しています。

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。

(金融商品関係)

前連結会計年度末(平成27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	71,511	71,511		(注)1、2
関係会社株式	82,605	106,470	23,864	

(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97,962百万円)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27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	67,802	67,802		(注)1、2
関係会社株式	41,761	56,788	15,027	

(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90,947百万円)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27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	37,066	71,400	34,333
その他	86	110	24
合計	37,153	71,511	34,358

- (注) 1. 非上場株式(連結貸借対照表計上額14,793百万円)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380百万円(時価を把握することが極めて困難と認められる株式354百万円を含みます)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27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	36,441	67,802	31,361
その他			
合計	36,441	67,802	31,361

- (注) 1. 非上場株式(四半期連結貸借対照表計上額11,820百万円)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12百万円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26年4月1日 至平成26年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年4月1日 至平成27年9月30日)
1株当たり四半期純利益金額	182円73銭	123円40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(百万円)	21,154	14,284
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(百万円)	21,154	14,284
普通株式の期中平均株式数(株)	115,768,080.93	115,755,935.64

(注) 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。

(重要な後発事象)

当社は、平成27年10月7日に、特種東海製紙株式会社（以下「特種東海製紙」）との間で、段ボール原紙及び重袋用・一般両更クラフト紙事業（以下「本事業」）において、販売機能統合（以下「本販売機能統合」）並びに特種東海製紙島田工場における製造事業の分社化（以下、当該分社化によって設立される特種東海製紙子会社を「新製造会社」）及び当社による新製造会社への出資（以下「本新製造会社への出資」、「本販売機能統合」と「本新製造会社への出資」を合わせて「本事業提携」）に係る基本合意書を締結することを取締役会で決議しました。

なお、本事業提携は、今後両社による検討及び協議を進めていき、最終合意書の締結、公正取引委員会及び特種東海製紙株主総会での承認等を前提として、平成28年10月を目途に実施する予定です。

(1) 本事業提携の背景と目的

製紙業界におきましては、古紙価格の高止まり・円安による原燃料価格上昇など、厳しい事業環境が続いており、今後もコスト・品質競争がますます激しくなると認識しています。このような環境認識のもと、当社と特種東海製紙とは、対等の精神に則り、本事業にて提携するとともに販売機能を統合し、特種東海製紙島田工場のコスト・品質競争力強化及び効率的販売体制の構築並びにサービスの強化を図るべく、本事業提携に係る基本合意書を締結しました。

(2) 本事業提携の内容

本販売機能統合

当社及び特種東海製紙は、それぞれの持つ本事業における販売機能を共同新設分割の方法により統合し、新会社（以下「新販売会社」）を設立します。当社が新販売会社の株式の50%超を保有し、当社の連結子会社となることを想定しています。

本新製造会社への出資

特種東海製紙が島田工場を新設分割その他の方法により子会社化し、新製造子会社を設立します。当社は、新製造会社による第三者割当増資の引受け等の手法により、その株式を取得します。当社が新製造会社の33.4%以上50%未満を保有し、当社の持分法適用会社となることを想定しています。

(3) 本事業提携先の概要

名称	特種東海製紙株式会社
本店所在地	静岡県島田市向島町4379番地
代表者	代表取締役社長 三澤清利
資本金	11,485百万円（平成27年3月31日現在）
事業内容	紙パルプの製造・加工・販売及び子会社の経営管理等

(4) 本事業提携の日程

本事業提携に係る基本合意書締結	平成27年10月7日
本事業提携に係る最終合意書締結	平成28年4月(予定)
特種東海製紙定時株主総会 (島田工場分社化についての承認決議)	平成28年6月(予定)
本事業提携に係る取引（新販売会社設立、 新製造会社設立及び当社による同社への出資）の完了	平成28年10月(予定)

(5) 業績に与える影響

本事業提携が当社の業績に与える影響等につきましては、現時点では未定です。

2 【その他】

平成27年11月5日開催の取締役会において、第92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	3,478百万円
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27年12月1日

(注)平成27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27年11月12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	雅	一	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	櫛	田	達	也	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27年4月1日から平成28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27年7月1日から平成27年9月30日まで)及び第2四半期連結累計期間(平成27年4月1日から平成27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27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)が別途保管しております。

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。