

【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26年11月13日

【四半期会計期間】 第91期第2四半期(自 平成26年7月1日 至 平成26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】 執行役員 管理本部長代理兼経理部長 藤 森 博 史

【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】 執行役員 管理本部長代理兼経理部長 藤 森 博 史

【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90期 第2四半期 連結累計期間	第91期 第2四半期 連結累計期間	第90期
会計期間	自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日	自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日	自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日
売上高 (百万円)	523,317	515,983	1,081,277
経常利益 (百万円)	10,918	12,739	28,188
四半期(当期)純利益 (百万円)	9,219	21,154	22,770
四半期包括利益又は包括利益 (百万円)	23,064	22,809	41,864
純資産額 (百万円)	415,988	447,616	426,584
総資産額 (百万円)	1,464,261	1,485,829	1,480,894
1株当たり四半期(当期)純利益金額 (円)	79.63	182.73	196.67
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 (%)	28.1	29.9	28.6
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)	29,905	25,750	75,763
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)	3,990	14,695	24,861
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)	46,284	19,425	65,487
現金及び現金同等物の 四半期末(期末)残高 (百万円)	90,793	88,648	97,149

回次	第90期 第2四半期 連結会計期間	第91期 第2四半期 連結会計期間
会計期間	自 平成25年7月1日 至 平成25年9月30日	自 平成26年7月1日 至 平成26年9月30日
1株当たり四半期純利益金額 (円)	35.22	155.15

- (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. 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】

当社は、平成26年8月6日開催の取締役会において、当社が保有する固定資産を譲渡することを決議しました。詳細は、「第4 経理の状況 1 四半期連結財務諸表」の追加情報をご参照ください。

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のわが国経済は緩やかな回復基調が続いていますが、消費税率引き上げ後の国内需要の持ち直しの動きは鈍く、米国金融緩和縮小などにより為替が急激に変動するなど、先行き不透明な状況が続きました。

紙パルプ業界におきましては、消費税率引き上げに伴う前倒し需要の反動などにより内需が低調に推移するなか、円安により原燃料価格が上昇するなど、厳しい事業環境が継続しました。

当社グループはこうした状況に対応し、印刷用紙の市況維持に努めるとともに、コストダウンを推し進めてまいりました。また、資産売却などを実施しました結果、当第2四半期連結累計期間の連結売上高は515,983百万円（前年同期比1.4%減）、連結営業利益は12,534百万円（前年同期比20.4%増）、連結経常利益は12,739百万円（前年同期比16.7%増）、連結四半期純利益は21,154百万円（前年同期比129.4%増）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、不動産や自動車などのチラシ向け需要が低迷し、印刷用紙を中心に国内販売数量が前年同期を下回りました。板紙は、段ボール原紙の販売が堅調に推移しました。家庭紙は、消費税率引き上げに伴う前倒し需要の反動により、販売数量が前年同期を下回りました。

以上の結果、紙・パルプ事業の連結業績は、連結売上高409,711百万円（前年同期比0.8%減）、連結営業利益8,893百万円（前年同期比52.4%増）となりました。

（紙関連事業）

ケミカル事業は溶解パルプ（DP）や化成品などの販売が堅調に推移しましたが、液体用紙容器事業は、夏場の天候不順や牛乳消費の低迷などにより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46,623百万円（前年同期比0.5%減）、連結営業利益2,346百万円（前年同期比13.2%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、新設住宅着工戸数が消費税率引き上げに伴う前倒し需要の反動で減少したことなどにより減収となりました。

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27,573百万円（前年同期比13.1%減）、連結営業利益564百万円（前年同期比46.3%減）となりました。

（その他）

その他の連結業績は、連結売上高32,075百万円（前年同期比0.6%増）、連結営業利益729百万円（前年同期比11.0%減）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1兆4,808億円から49億円増加し、1兆4,858億円となりました。この主な要因は、投資有価証券が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1兆543億円から160億円減少し、1兆382億円となりました。この主な要因は、有利子負債が164億円減少したことによるものです。

純資産は、前連結会計年度末の4,265億円から210億円増加し、4,476億円となりました。この主な要因は、利益剰余金が194億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、886億円となり、前連結会計年度末から85億円（8.7%）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257億円（前年同期に比べ41億円(13.9%)の減少）となりました。前年同期との差額の主な要因は、税金支払による支出が増加したことによるものです。

（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146億円（前年同期に比べ107億円(268.3%)の増加）となりました。前年同期との差額の主な要因は、投資有価証券の取得による支出が増加したことによるものです。

（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194億円（前年同期に比べ268億円(58.0%)の減少）となりました。前年同期との差額の主な要因は、社債の発行による収入が増加したことや、長期借入金の返済による支出が減少したことによるものです。

(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、平成24年4月1日から平成27年3月31日までを期間とする「第4次中期経営計画」を策定しています。第4次中期経営計画では、洋紙事業の収益力強化、事業構造転換に向けた取組み強化、海外事業の収益力強化、財務体質の改善の4つの主要テーマを掲げています。

洋紙事業の収益力強化では、生産設備12台を停止し、国内洋紙生産能力の15%に相当する年産80万トン削減することにより収益改善を図りました。

事業構造転換に向けた取組み強化では、国内での需要減少が見込まれる洋紙事業から、今後も国内外で安定的な成長が期待できるパッケージ・紙加工事業、再生可能資源からの素材として注目を集めるバイオケミカル事業、東日本大震災以降に事業機会が拡大しつつあるエネルギー事業など、強化すべき事業分野に経営資源を集中し、事業構造の転換を進めていきます。

海外事業の収益力強化では、需要の旺盛なアジア・オセアニア地域を戦略地域として位置づけ、海外子会社の収益力向上を図るとともに、現地の有力企業との提携を強化し、海外展開の基盤強化を図っていきます。

財務体質の改善では、東日本大震災からの復興のために多額の資金を要したことにより有利子負債が増加しましたが、第4次中期経営計画における諸施策の実行により財務体質の改善を図っていきます。

当社グループは、第4次中期経営計画の実行のみならず、技術開発を含めた再生可能なバイオマス資源の活用を推進し、暮らしと社会を支える「総合バイオマス企業」として企業価値の持続的な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、株主の皆さま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日付の組織再編成により、純粋持株会社制から事業持株会社制へ移行しました。これまで純粋持株会社として構築してまいりましたグループ経営の司令塔としてのグループ成長戦略の推進機能、傘下事業へのモニタリング（監査・監督）機能、及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の執行と経営の監督を明確に分離するため執行役員制度を導入したほか、社外取締役を導入し、経営監視機能のさらなる向上を図っていきます。

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27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24年6月28日開催の株式会社日本製紙グループ本社第12回定時株主総会においてあらかじめ株主の皆さまのご承認をいただいたうえで、平成25年2月22日開催の当社臨時株主総会において承認決議を行っていること、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、2,660百万円です。

(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、木材・建材・土木建設関連事業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26年9月30日)	提出日現在 発行数(株) (平成26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26年7月1日～ 平成26年9月30日		116,254,892		104,873		83,552

(6) 【大株主の状況】

平成26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)1	東京都中央区晴海一丁目8番11号	8,279,500	7.12
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	5,378,200	4.63
株式会社みずほ銀行	東京都千代田区大手町一丁目5番5号	4,341,855	3.73
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	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四丁目6番地	3,289,629	2.83
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	3,091,365	2.66
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
THE BANK OF NEW YORK- JASDECTREATY ACCOUNT (常任代理人 株式会社みずほ銀行)	AVENUE DES ARTS 35 KUNSTLAAN,1040 BRUSSELS,BELGIUM (東京都中央区月島四丁目16番13号)	1,937,802	1.67
THE BANK OF NEW YORK 133522 (常任代理人 株式会社みずほ銀行)	RUE MONTOYERSTRAAT 46, 1000 BRUSSELS, BELGIUM (東京都中央区月島四丁目16番13号)	1,844,536	1.59
計		35,766,874	30.77

(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)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. 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投信株式会社、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、国際投信投資顧問株式会社から平成26年6月16日付の大量保有報告書の変更報告書の送付があり、平成26年6月9日現在でそれぞれ以下のとおり株式を保有している旨の報告を受けていますが、当第2四半期会計期間末現在における三菱UFJ信託銀行株式会社の信託業務に係る株式数については当社として把握することができないため、上記大株主の状況には含めていません。

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(%)
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	4,804,400	4.13
三菱UFJ投信株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号	425,900	0.37
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	486,159	0.42
国際投信投資顧問株式会社	東京都千代田区丸の内三丁目1番1号	11,300	0.01

3. 三井住友信託銀行株式会社及びその共同保有者である三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社、日興アセットマネジメント株式会社から平成26年8月6日付の大量保有報告書の送付があり、平成26年7月31日現在でそれぞれ以下のとおり株式を保有している旨の報告を受けていますが、当第2四半期会計期間末現在における三井住友信託銀行株式会社の信託業務に係る株式数については当社として把握することができないため、上記大株主の状況には含めていません。

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(%)
三井住友信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号	4,649,900	4.00
三井住友トラスト・アセット マネジメント株式会社	東京都港区芝三丁目33番1号	142,000	0.12
日興アセットマネジメント株式 会社	東京都港区赤坂九丁目7番1号	1,023,500	0.88

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

平成26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 298,500 (相互保有株式) 普通株式 287,200		
完全議決権株式(その他) (注)2	普通株式 115,018,400	1,150,184	
単元未満株式 (注)1,2	普通株式 650,792		
発行済株式総数	116,254,892		
総株主の議決権		1,150,184	

(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
(株)リソーシズ	93株	日本製紙(株)	49株
吉川紙商事(株)	84株	千代田スバック(株)	29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26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	298,500		298,500	0.26
(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	64,600		64,600	0.06
(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1-9-5	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)リソーシズ	香川県高松市室町1907-36	3,300		3,300	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		585,700		585,700	0.50

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26年7月1日から平成26年9月30日まで)及び第2四半期連結累計期間(平成26年4月1日から平成26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26年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成26年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	97,247	88,746
受取手形及び売掛金	201,713	195,788
商品及び製品	81,465	91,065
仕掛品	16,884	18,859
原材料及び貯蔵品	52,899	57,757
その他	55,468	57,356
貸倒引当金	261	460
流動資産合計	505,417	509,112
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	491,774	489,748
減価償却累計額	348,323	349,462
建物及び構築物（純額）	143,450	140,285
機械装置及び運搬具	2,164,286	2,175,274
減価償却累計額	1,849,355	1,868,778
機械装置及び運搬具（純額）	314,930	306,495
土地	223,863	223,687
建設仮勘定	14,649	18,517
その他	90,940	91,137
減価償却累計額	58,655	58,758
その他（純額）	32,284	32,378
有形固定資産合計	729,179	721,365
無形固定資産	21,804	20,337
投資その他の資産		
投資有価証券	201,973	212,835
その他	23,701	23,165
貸倒引当金	1,182	987
投資その他の資産合計	224,493	235,013
固定資産合計	975,477	976,716
資産合計	1,480,894	1,485,829

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成26年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成26年9月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	130,997	125,853
短期借入金	292,326	292,165
未払法人税等	4,561	4,097
引当金	8,629	8,021
その他	72,719	78,896
流動負債合計	509,234	509,035
固定負債		
社債	48,000	63,000
長期借入金	432,719	401,578
環境対策引当金	783	681
その他の引当金	659	770
退職給付に係る負債	37,650	34,053
その他	25,261	29,093
固定負債合計	545,075	529,177
負債合計	1,054,309	1,038,212
純資産の部		
株主資本		
資本金	104,873	104,873
資本剰余金	217,105	217,105
利益剰余金	77,994	97,459
自己株式	1,336	1,347
株主資本合計	398,636	418,091
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	7,814	9,098
繰延ヘッジ損益	1,325	1,561
為替換算調整勘定	21,567	19,569
退職給付に係る調整累計額	6,463	4,367
その他の包括利益累計額合計	24,244	25,860
少数株主持分	3,703	3,664
純資産合計	426,584	447,616
負債純資産合計	1,480,894	1,485,829

(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25年4月1日 至平成25年9月30日)	当第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)
売上高	523,317	515,983
売上原価	410,320	403,013
売上総利益	112,997	112,969
販売費及び一般管理費		
運賃諸掛	31,192	30,779
販売諸掛	32,211	31,471
給料及び手当	22,370	21,669
その他	16,811	16,514
販売費及び一般管理費合計	102,586	100,435
営業利益	10,411	12,534
営業外収益		
受取利息	169	164
受取配当金	1,243	1,068
持分法による投資利益	3,577	2,906
その他	3,774	3,144
営業外収益合計	8,765	7,283
営業外費用		
支払利息	5,756	5,315
その他	2,501	1,763
営業外費用合計	8,257	7,079
経常利益	10,918	12,739
特別利益		
固定資産売却益	5,804	15,705
その他	883	304
特別利益合計	6,688	16,009
特別損失		
事業構造改革費用	544	1,392
固定資産除却損	571	657
その他	635	1,021
特別損失合計	1,750	3,071
税金等調整前四半期純利益	15,856	25,677
法人税、住民税及び事業税	3,388	3,299
法人税等調整額	3,368	1,234
法人税等合計	6,756	4,533
少数株主損益調整前四半期純利益	9,100	21,143
少数株主損失()	119	11
四半期純利益	9,219	21,154

【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25年4月1日 至平成25年9月30日)	当第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)
少数株主損益調整前四半期純利益	9,100	21,143
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	3,532	1,201
繰延ヘッジ損益	727	689
為替換算調整勘定	3,133	716
退職給付に係る調整額	-	865
持分法適用会社に対する持分相当額	8,025	1,807
その他の包括利益合計	13,964	1,665
四半期包括利益	23,064	22,809
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	23,057	22,770
少数株主に係る四半期包括利益	6	38

(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25年4月1日 至平成25年9月30日)	当第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)
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	15,856	25,677
減価償却費	31,284	30,369
退職給付引当金の増減額（は減少）	41	-
退職給付に係る負債の増減額（は減少）	-	844
環境対策引当金の増減額（は減少）	88	102
受取利息及び受取配当金	1,413	1,232
支払利息	5,756	5,315
持分法による投資損益（は益）	3,577	2,906
固定資産売却損益（は益）	5,804	15,705
固定資産除却損	571	657
事業構造改革費用	544	1,392
売上債権の増減額（は増加）	4,947	5,918
たな卸資産の増減額（は増加）	4,817	16,126
仕入債務の増減額（は減少）	17,252	5,282
その他	9,225	4,809
小計	35,272	31,939
利息及び配当金の受取額	3,281	3,414
利息の支払額	6,236	5,346
特別退職金の支払額	-	770
法人税等の支払額	2,413	3,485
営業活動によるキャッシュ・フロー	29,905	25,750
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	25,500	19,997
固定資産の売却による収入	6,604	15,020
投資有価証券の取得による支出	86	10,639
投資有価証券の売却による収入	11,880	488
短期貸付金の増減額（は増加）	40	130
長期貸付けによる支出	61	143
長期貸付金の回収による収入	156	100
その他	3,057	345
投資活動によるキャッシュ・フロー	3,990	14,695
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）	4,373	1,713
長期借入れによる収入	576	4,350
長期借入金の返済による支出	47,118	36,462
社債の発行による収入	-	15,000
配当金の支払額	3,475	3,476
ファイナンス・リース債務の返済による支出	572	492
その他	67	59
財務活動によるキャッシュ・フロー	46,284	19,425
現金及び現金同等物に係る換算差額	197	129
現金及び現金同等物の増減額（は減少）	20,171	8,500
現金及び現金同等物の期首残高	109,870	97,149
当社（吸収合併存続会社）の現金及び現金同等物の期首残高	1	109,870
引継いだ連結財務諸表上の現金及び現金同等物の期首残高	1	110,813
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	152	-
現金及び現金同等物の四半期末残高	2	90,793
		2
		88,648

【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26年4月1日 至 平成26年9月30日)	
(会計方針の変更)	
<p>「退職給付に関する会計基準」(企業会計基準第26号 平成24年5月17日。以下「退職給付会計基準」という。)及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第25号 平成24年5月17日。以下「退職給付適用指針」という。)を、退職給付会計基準第35項本文及び退職給付適用指針第67項本文に掲げられた定めについて第1四半期連結会計期間より適用し、退職給付債務及び勤務費用の計算方法を見直し、退職給付見込額の期間帰属方法を期間定額基準から給付算定式基準へ変更するとともに、割引率の決定方法を従業員の平均残存勤務期間に近似した年数に基づく割引率から退職給付の支払見込期間及び支払見込期間ごとの金額を反映した単一の加重平均割引率を使用する方法へ変更しています。</p> <p>退職給付会計基準等の適用については、退職給付会計基準第37項に定める経過的な取扱いに従って、当第2四半期連結累計期間の期首において、退職給付債務及び勤務費用の計算方法の変更に伴う影響額を利益剰余金に加減しています。</p> <p>この結果、当第2四半期連結累計期間の期首の退職給付に係る負債が1,064百万円減少し、利益剰余金が1,784百万円増加しています。また、当第2四半期連結累計期間の営業利益、経常利益及び税金等調整前四半期純利益への影響は軽微です。</p>	

(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26年4月1日 至 平成26年9月30日)	
(税金費用の計算)	
<p>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。</p>	

(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26年3月31日)		当第2四半期連結会計期間 (平成26年9月30日)	
	百万円	百万円	百万円	百万円
Amapa Florestal e Celulose S.A.	16,391	(16,391)	16,659	(16,659)
大昭和・丸紅インターナショナル	12,453	(12,453)	11,864	(11,864)
従業員(住宅融資)	5,533	(5,533)	5,064	(5,064)
Siam Nippon Industrial Paper CO.,LTD.	1,656	(1,656)	1,989	(1,989)
その他	1,622	(1,395)	1,341	(1,221)
計	37,657	(37,430)	36,919	(36,799)

()内は連結会社負担額です。

(四半期連結損益計算書関係)

事業構造改革費用

前第2四半期連結累計期間(自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日)

洋紙事業の復興計画に伴い追加で発生した費用です。

当第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)

建材事業の合理化に伴い実施した希望退職による特別加算金等です。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

- 平成25年4月1日付で、親会社であった株式会社日本製紙グループ本社を吸収合併し、同社の連結財務諸表を引継いでいます。
- 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25年4月1日 至平成25年9月30日)	当第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)
現金及び預金勘定	90,891百万円	88,746百万円
預入期間が3ヶ月を超える定期預金	98	98
現金及び現金同等物	90,793	88,648

(株主資本等関係)

前第2四半期連結累計期間(自平成25年4月1日至平成25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25年6月27日 定時株主総会	普通株式	3,479	30	平成25年4月1日	平成25年6月28日	利益剰余金

(注) 当社は平成25年4月1日付で(株)日本製紙グループ本社を吸収合併したため、同社の平成25年3月期の期末配当金を、平成25年4月1日付の当社株主名簿に記録がある株主に対して配当しました。

- 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25年11月6日 取締役会	普通株式	1,159	10	平成25年9月30日	平成25年12月2日	利益剰余金

3. 株主資本の著しい変動

当第2四半期連結累計期間において資本金が55,730百万円、資本剰余金が33,466百万円、自己株式が1,319百万円それぞれ増加し、利益剰余金が7,339百万円減少しました。この結果、当第2四半期連結会計期間末の資本金は104,873百万円、資本剰余金は217,105百万円、利益剰余金は65,602百万円、自己株式は1,319百万円となっています。

主な変動要因は、平成25年4月1日付で株式会社日本製紙グループ本社を吸収合併したことによるものです。

当第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

- 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

(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25年4月1日至平成25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)

	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	412,876	46,853	31,715	31,872	523,317		523,317
セグメント間の内部売上高又は振替高	1,697	1,932	28,574	23,456	55,661	55,661	
計	414,573	48,786	60,289	55,328	578,978	55,661	523,317
セグメント利益	5,836	2,703	1,050	820	10,411		10,411

(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。

2. 報告セグメントごとの資産に関する情報

(合併等による資産の著しい増加)

平成25年4月1日付で、株式会社日本製紙グループ本社を吸収合併し、同社の連結財務諸表を引継いだこと等により、前連結会計年度の末日に比べ、紙・パルプ事業のセグメント資産が、66,683百万円増加しています。

3. 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

(のれんの金額の重要な変動)

平成25年4月1日付で、株式会社日本製紙グループ本社を吸収合併し、同社の連結財務諸表を引継いだこと等により、前連結会計年度の末日に比べ、紙・パルプ事業ののれんが、13,073百万円増加しています。

当第2四半期連結累計期間(自平成26年4月1日至平成26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)

	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。

2. 報告セグメントの変更等に関する事項

会計方針の変更に記載のとおり、第1四半期連結会計期間より退職給付債務及び勤務費用の計算方法を変更したことに伴い、事業セグメントの退職給付債務及び勤務費用の計算方法を同様に変更しています。

当該変更による当第2四半期連結累計期間のセグメント利益に与える影響は軽微です。

(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25年4月1日 至平成25年9月30日)	当第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株当たり四半期純利益金額	79円63銭	182円73銭
(算定上の基礎)		
四半期純利益金額(百万円)	9,219	21,154
普通株式に係る四半期純利益金額(百万円)	9,219	21,154
普通株式の期中平均株式数(株)	115,784,822.92	115,768,080.93

(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)

該当事項はありません。

(追加情報)

固定資産の譲渡

当社は、平成26年8月6日開催の取締役会において、当社が保有する固定資産を下記のとおり譲渡することを決議しました。

1. 譲渡の理由

資産の効率化と財務体質の強化を図るため。

2. 譲渡資産の内容

資産の内容及び所在地	譲渡価額	帳簿価額	現況
東京都武蔵野市吉祥寺北町四丁目 土地3,801.64㎡	3,910百万円	303百万円	社宅

3. 譲渡先の概要

譲渡先につきましては、譲渡先との取り決めにより公表を控えさせていただきます。なお、譲渡先と当社との間には、記載すべき資本関係、人的関係及び取引関係はありません。

4. 譲渡の日程

平成26年8月6日 当社取締役会決議
 平成26年8月8日 契約締結
 平成26年12月19日 物件引渡し期日(予定)

5. 損益に及ぼす影響額

当該固定資産の譲渡により、平成27年3月期連結決算において、諸費用等を除いた固定資産売却益約35億円を特別利益として計上する見込みです。

2 【その他】

平成26年11月5日開催の取締役会において、第91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	2,319百万円
1株当たりの金額	20円00銭
支払請求の効力発生日及び支払開始日	平成26年12月1日

(注)平成26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26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	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26年4月1日から平成27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26年7月1日から平成26年9月30日まで)及び第2四半期連結累計期間(平成26年4月1日から平成26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26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。