



2019年3月期(通期)

決算説明会

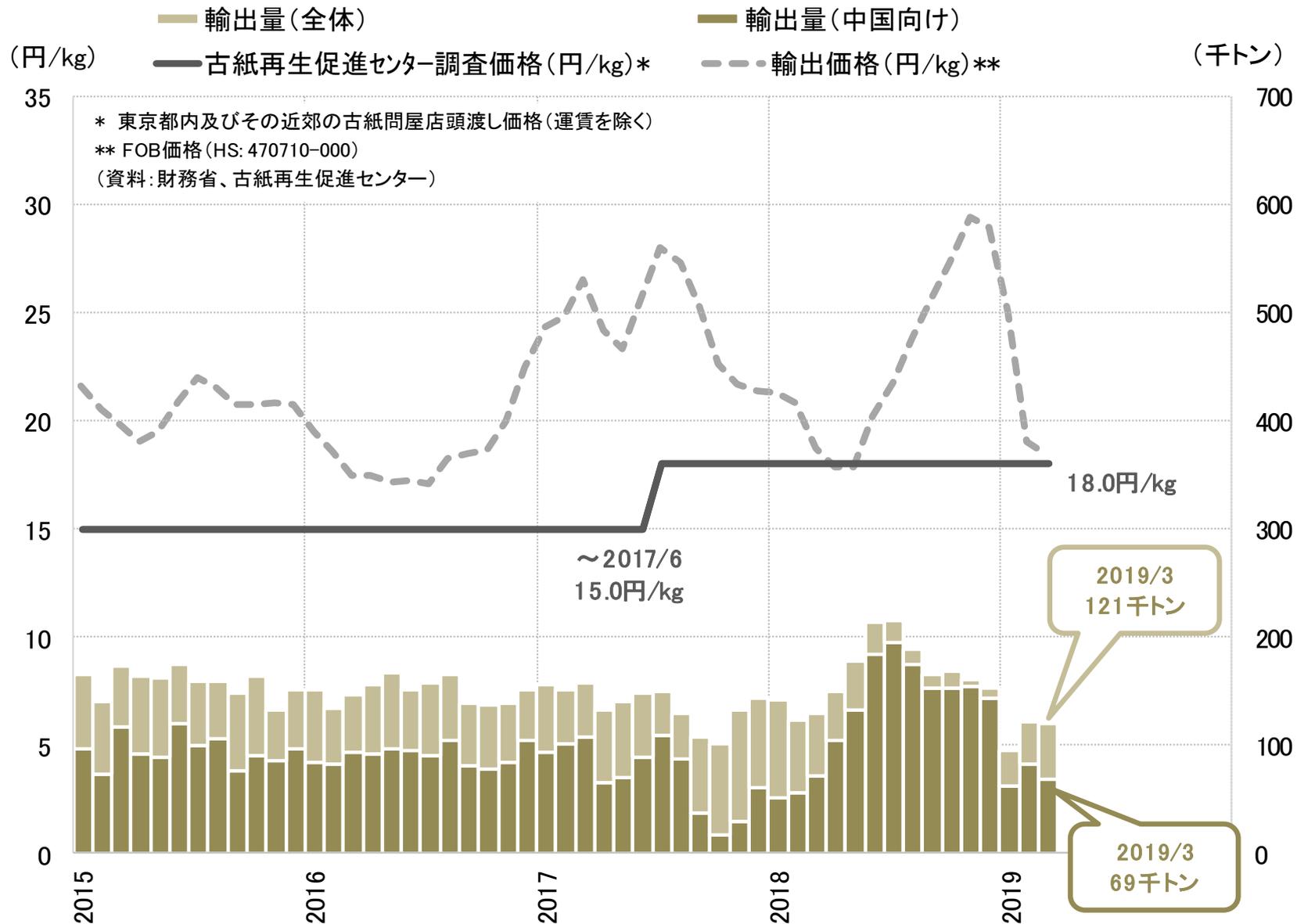
2019年5月29日

ゼネラル・パッケージング・インダストリー

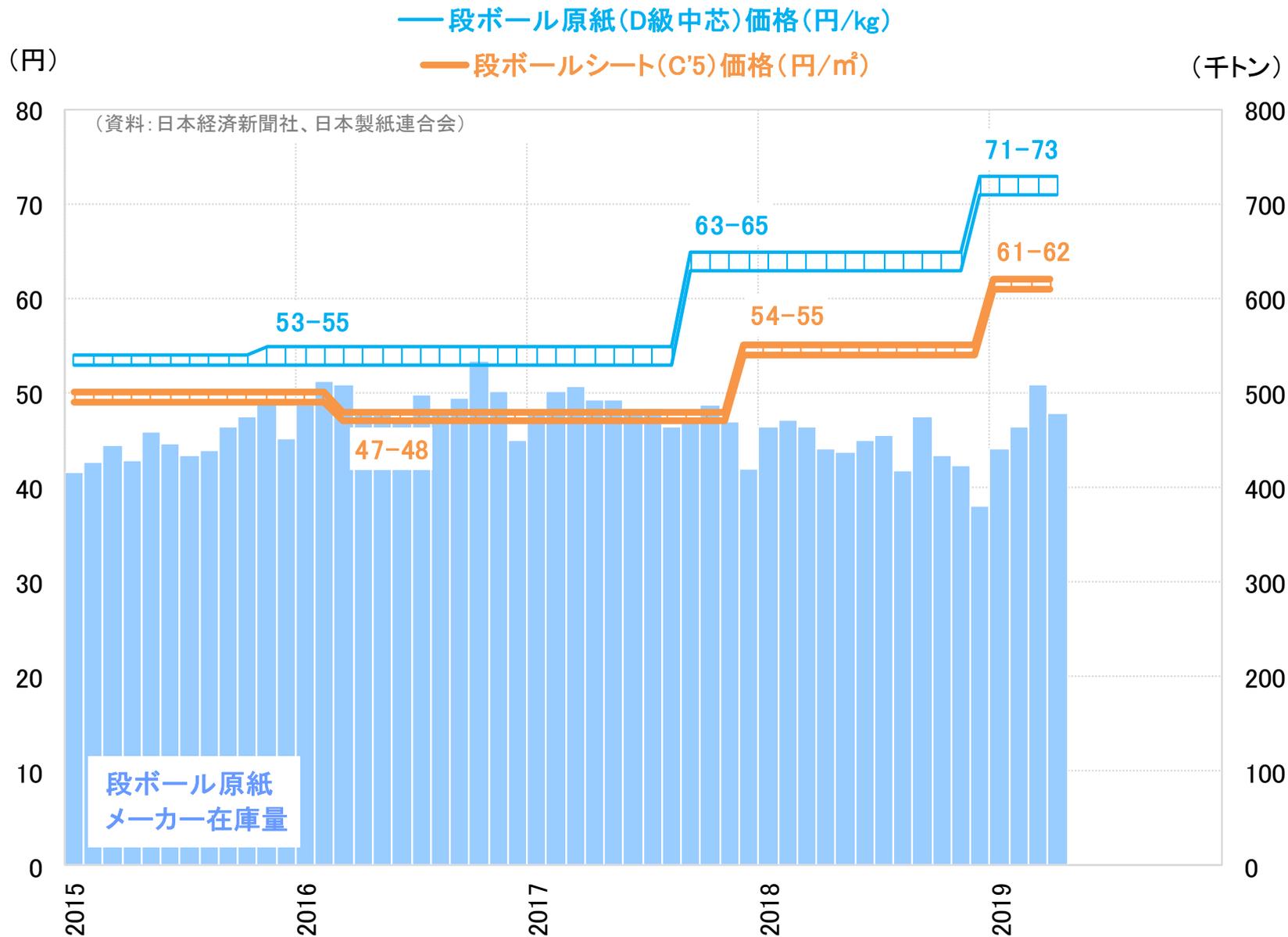
LPIC

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 (2019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	2020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

(2019年3月期 年間)

設備投資	軟包装	朋和産業 習志野工場(千葉県習志野市)で新工場棟が竣工(2018年11月)	(写真①)
	運送	山陽自動車運送 新京都支店(京都府八幡市)が竣工(2018年9月)	(写真②)
		レンゴーロジスティクス 八潮流通センター(埼玉県八潮市)で製品荷揃え計画・トラック誘導に関する新たなシステムの運用を開始(2019年1月)	(写真③)
M&A/ 会社設立	段ボール	三和段ボール(高知県高知市)の株式の100%を取得(2018年8月)	
		トッパンコンテナの株式の60%を取得、商号をレンゴー・トッパンコンテナに変更(2018年9月)	
	海外	日之出紙器工業(鹿児島県日置市)が博多段ボール(福岡県糟屋郡)の株式の70%を取得(2018年11月)	
		トライウォール社が米国の重量物包装資材メーカーであるアルデズ・コンテナーズ社の持分の80%を取得(2018年4月)	
価格改定	製紙	トライウォール社が英国で重量物包装資材を扱うローズウッド・マニユファクチャリング・ホールディングス社の持分の51%を取得(2018年10月)	
	段ボール	トライウォール社がトルコにスチールラックの製造・販売を行う新会社(トライウォール・メタル社)を設立(2019年2月)	
		トライウォール社がメキシコに重量物包装資材の包装設計・販売を行う新会社(TWメキシコ・パッケージング・ソリューションズ社)を設立(2019年2月)	
		トライウォール社が段ボール原紙、段ボール製品の価格改定をアナウンス(2018年10月)	



① 朋和産業習志野工場新工場棟



② 山陽自動車運送新京都支店



③ 八潮流通センター

4. 損益計算書(連結・対前年比)

The General Packaging Industry

(単位:億円)

	18/3期	19/3期	前年比	増減	19/3期 前回予想*	予想比	増減
売上高	6,057	6,531	107.8%	474	6,620	98.7%	△ 89
営業利益	171	253	148.1%	82	230	110.0%	23
経常利益	232	275	118.5%	43	250	109.8%	25
特別損益	2	△ 24	-	△ 26	△ 13	-	△ 11
親会社株主に帰属 する当期純利益	166	172	103.3%	6	150	114.4%	22

*2018年11月2日開示

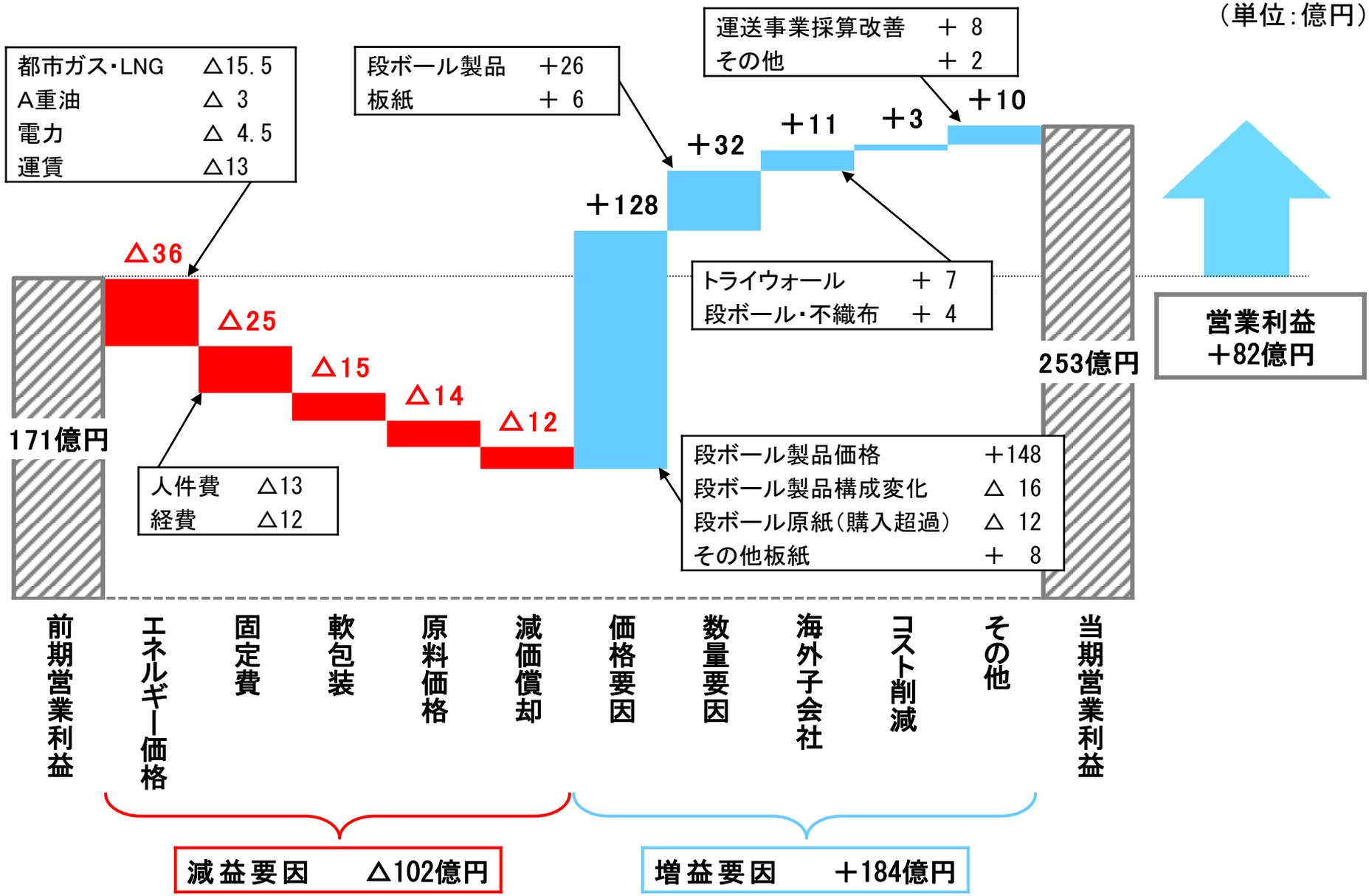
特別損益の主なもの

(単位:億円)

	18/3期		19/3期
(特別利益)		(特別利益)	
固定資産売却益	16	受取保険金	1
投資有価証券売却益	13		
(特別損失)		(特別損失)	
事業構造改善費用	11	工場リニューアル費用	7
固定資産除売却損	7	固定資産除売却損	5
		工場閉鎖損失	4
		災害による損失	4
		関係会社清算損	3

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㎡)		
	18/3期	19/3期	18/3期	19/3期	前年比	増減	18/3期	19/3期	前年比	増減	18/3期	19/3期	前年比	18/3期	19/3期	前年比
1 レンゴー	1	1	3,034	3,240	106.8	206	6,654	12,569	188.9	5,915	1,814	1,837	101.3	2,094	2,170	103.6
2 国内製紙子会社	2	2	263	291	110.8	28	△278	2,116	-	2,394	382	398	104.2			
3 国内段ボール・ 紙器子会社	32	33	1,813	2,015	111.2	202	3,281	4,669	142.3	1,388				1,952	2,061	105.6
4 国内軟包装子会社	1	1	576	610	105.9	34	3,359	1,607	47.8	△1,752						
5 国内重包装子会社	1	1	417	436	104.6	19	2,633	2,491	94.6	△142						
6 その他子会社	5	5	1,429	1,582	110.7	153	2,189	3,168	144.7	979						
国内計(1~6)	42	43	7,531	8,174	108.5	643	17,838	26,620	149.2	8,782	2,196	2,236	101.8	4,045	4,231	104.6
7 海外段ボール・ 不織布子会社	9	8	246	227	92.5	△19	332	957	288.3	625				308	269	87.3
8 海外軟包装子会社	3	3	102	104	102.7	2	981	679	69.2	△302						
9 海外重包装子会社	86	93	483	589	122.1	106	2,636	4,213	159.8	1,577						
海外計(7~9)	98	104	830	921	110.9	91	3,949	5,849	148.1	1,900	-	-	-	308	269	87.3
10 持分法適用会社	15	16					6,272	2,045	32.6	△4,227						
連結消去			△2,304	△2,564	-	△260	△4,891	△7,060	-	△2,169						
合計	155	163	6,057	6,531	107.8	474	23,168	27,454	118.5	4,286	2,196	2,236	101.8	4,353	4,499	103.4

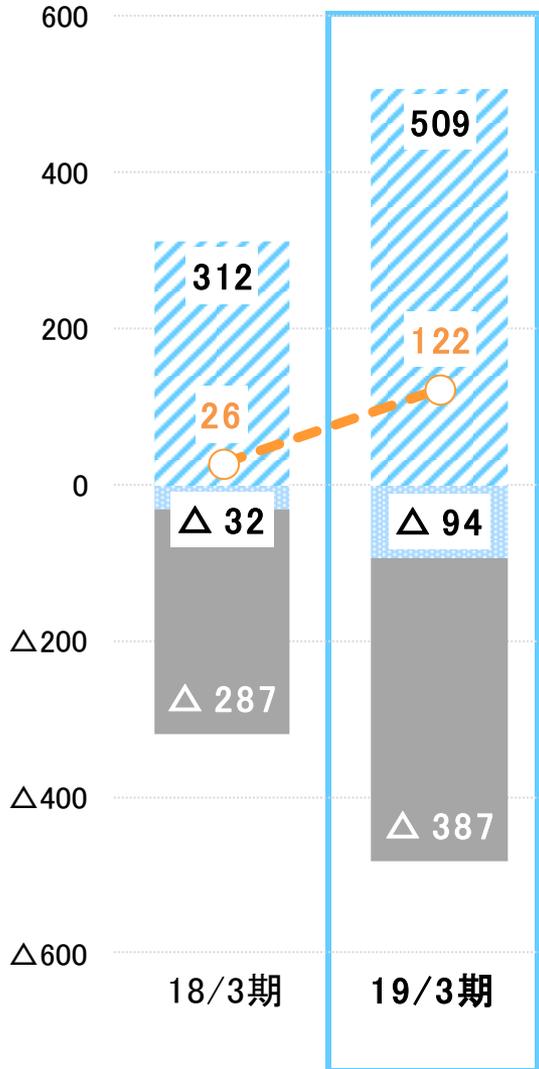
※前年同期と比較した対象会社の増減内容は次のとおり。

- 国内段ボール・紙器子会社にて1社増(レンゴー・トッパンコンテナ一社)。
- 海外段ボール・不織布子会社にて1社減(広東聯合包装有限公司)。
- 海外重包装子会社にて8社増・1社減(いずれもトライウォールグループ)。
- 持分法適用会社にて1社増(トライウォールグループ)。

8. キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

(単位:億円)



	18/3期	19/3期	増減
(1) 営業活動によるキャッシュ・フロー	312	509	197
(2) 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 287	△ 387	△ 100
(3) フリー・キャッシュ・フロー (1) + (2)	26	122	96
(4) 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 32	△ 94	△ 62
(5) 換算差額	1	△ 1	△ 2
(6) 現金及び現金同等物の増減額 (3) + (4) + (5)	△ 5	27	32
(7) 現金及び現金同等物の期首残高	266	269	3
(8) 連結範囲の変更に伴う増減額	8	-	△ 8
(9) 現金及び現金同等物の期末残高 (6) + (7) + (8)	269	296	27

- ▨ (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)

	19/3期 実績	20/3期 予想	前年比	増減
売上高	6,531	7,000	107.2%	469
営業利益	253	350	138.4%	97
経常利益	275	370	134.8%	95
親会社株主に帰属する 当期純利益	172	250	145.7%	78

予想の前提条件

生産量(国内)前年比

段ボール原紙	101.8%	103.5%
段ボールシート	104.6%	105.2%

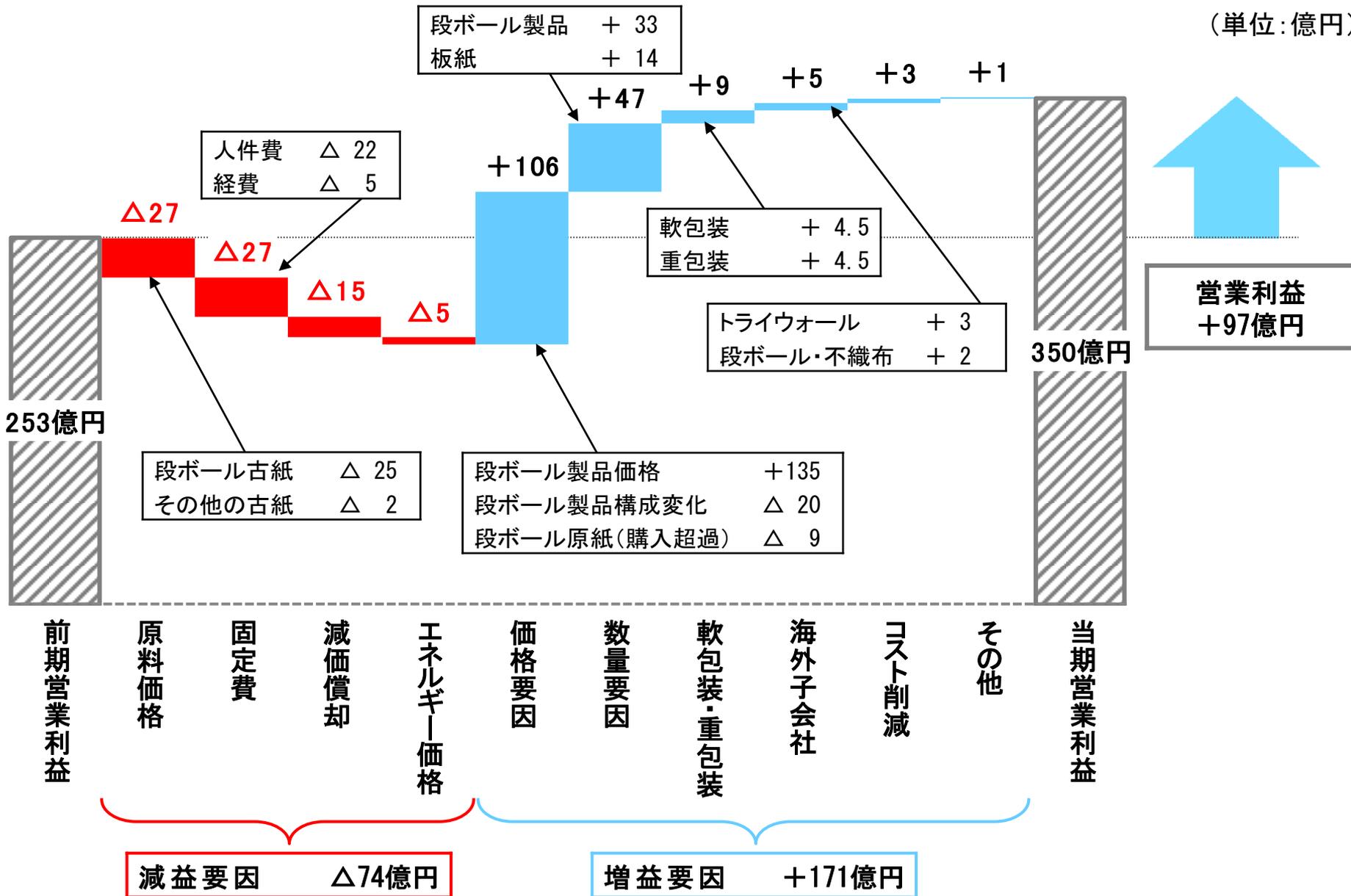
為替レート*	111	110	円/US\$
原油価格(ドバイ)	69	65	US\$/bbl

* 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)

(単位:億円)



11. 主要財務指標等(連結)

(単位:百万円)

	18/3期 実績	19/3期 実績	20/3期 予想	
(1) 売上高	605,712	653,107	700,000	
(2) 営業利益	17,082	25,292	35,000	
(3) 経常利益	23,168	27,454	37,000	
(4) 親会社株主に帰属する当期純利益	16,622	17,163	25,000	
(5) 総資産	747,700	769,355	795,000	
(6) 自己資本*1	255,015	263,948	285,000	
(7) 純資産	262,580	274,697	297,000	
(8) 有利子負債	287,322	283,071	290,000	
(9) 設備投資額	41,527	36,512	48,000	
(10) 減価償却費	30,880	32,259	34,000	
*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	%	6.8	6.6	9.1 (4) / (6)
(12) 自己資本比率	%	34.1	34.3	35.8 (6) / (5)
(13) EBITDA	百万円	49,616	59,028	70,000 (2)+(10)+のれん償却額
(14) D/ELシオ	倍	1.13	1.07	1.02 (8) / (6)
(15) 売上高有利子負債比率	%	47.4	43.3	41.4 (8) / (1)
(16) 売上高経常利益率	%	3.8	4.2	5.3 (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	14	16

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。