



平成20年3月期 決算説明会



平成20年5月15日

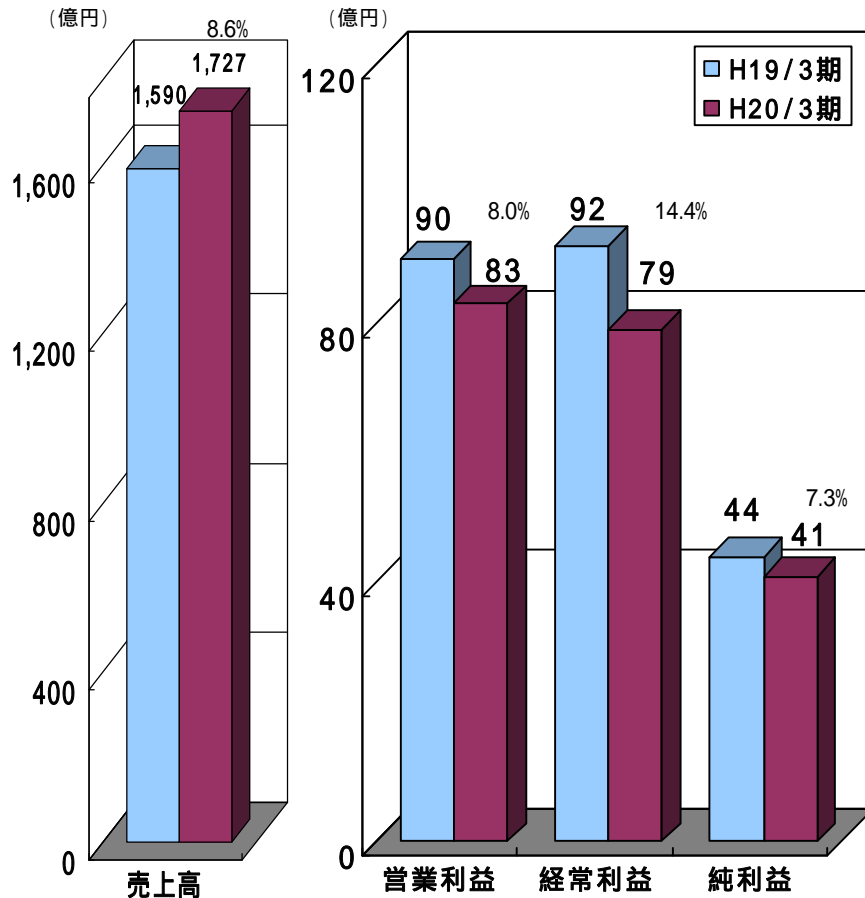
北越製紙株式会社



- H19/ 4月 4月27日 創業百周年
- H19/ 5月 印刷情報用紙の価格修正を発表
関東工場 市川5号抄紙機ドライヤー増強工事
- H19/ 6月 大王製紙の株式取得完了
- H19/ 7月 白板紙の価格修正を発表
- H19/ 8月 チップ専用船”HOKUETSU CENTURY”新潟東港初入港
- H19/ 10月 北越パッケージ 印刷5号機、打抜7号機増設
- H19/ 12月 新潟工場 D系活性汚泥処理設備新設
新潟工場 重カル自製化開始
- H20/ 1月 再生紙製品の古紙配合率に関する実態調査結果を公表
- H20/ 3月 新潟東港 No2チップヤード新設
チップ専用船”HOKUETSU USHAKA”就航

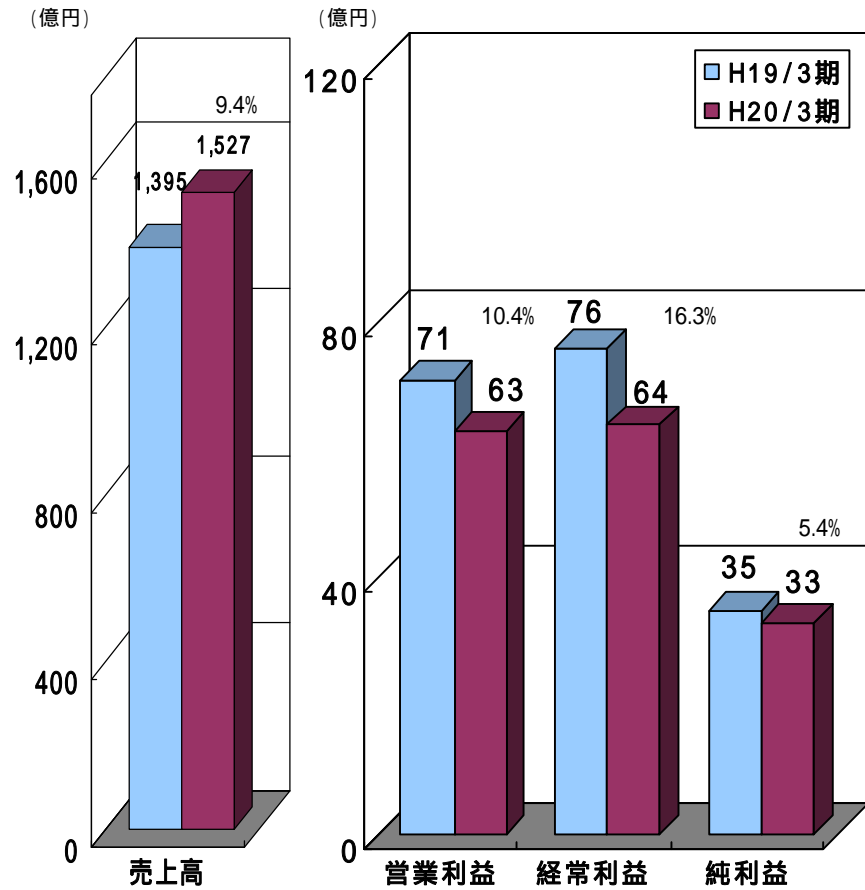


【連結】



【連結】			
	営業利益率	経常利益率	純利益率
H20/3期	4.8%	4.6%	2.4%
H19/3期	5.7%	5.8%	2.8%

【単体】



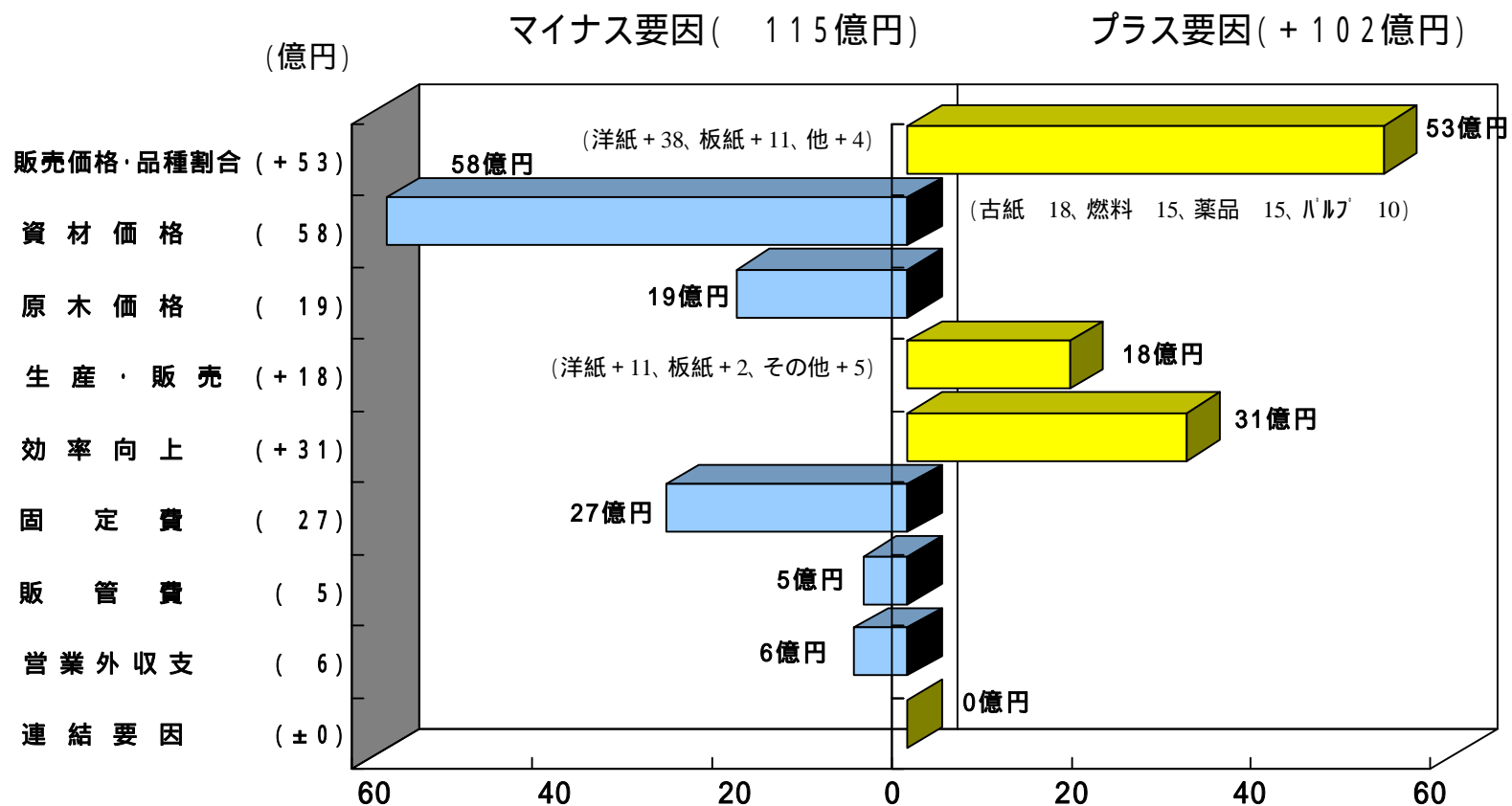
【単体】			
	営業利益率	経常利益率	純利益率
H20/3期	4.1%	4.2%	2.2%
H19/3期	5.1%	5.5%	2.5%

グラフ上の%は対前年伸び率。

経常利益対前年同期増減益要因【連結】



【平成20年3月期 78.9億円 - 平成19年3月期 92.2億円 13億円】



為替: 115円/\$



	19/3期			20/3期			差異			前年同期比	
	数量	単価	金額	数量	単価	金額	数量	単価	金額	数量	金額
	千ト	円/kg	百万円	千ト	円/kg	百万円	千ト	円/kg	百万円		
洋紙	997	100.39	100,098	1,046	104.31	109,131	49	3.92	9,033	4.9%	9.0%
板紙	337	93.08	31,359	343	96.46	33,042	6	3.38	1,682	1.7%	5.4%
紙計	1,334	98.55	131,458	1,389	102.37	142,173	55	3.82	10,715	4.1%	8.2%
ファイバー	2.3	361.00	836	2.4	368.45	899	0.1	7.45	63	5.4%	7.6%
繊維板	7.8	170.02	1,322	7.6	171.93	1,305	-0.2	1.91	-16	-2.3%	-1.2%
その他			5,876			8,281			2,404		40.9%
総合計			139,493			152,660			13,167		9.4%



20年3月期 連単倍率 売上高 1.13

経常利益 1.24

区分	社名	持株比率	資本金	決算月	直近売上高	直近経常利益	従業員数	業務内容
		%	百万円		百万円	百万円	人	
子会社	北越パッケージ(株)	87.1	481	3月	15,428	426	366	紙器、紙加工品製造・加工および販売
	(株)北越インジニアリング*	80.0	150	3月	13,185	459	296	産業機械の製作および販売、電気工事計装工事、土木工事の設計施工
	北越トレーディング(株)	100.0	100	3月	3,401	20	42	自動車教習所の経営、不動産業及び損害保険代理業、パルプ・薬品購入販売
	北越紙精選(株)	100.0	30	3月	4,008	246	344	紙の仕上工程を受託
	勝田紙精選(株)	100.0	20	3月	566	23	92	紙の仕上工程を受託
	北越物流(株) 1	100.0	249	3月	14,653	228	308	運送業、倉庫業
	(株)テクノ北越	84.8	29	3月	2,037	80	204	原料の入出庫作業、薬品製造業および産業廃棄物処理業
	(株)京葉資源センター	100.0	40	3月	1,670	107	3	古紙の仕入販売、パレットの製造および販売
	(株)北越フォレスト	100.0	45	3月	2,939	104	45	林業、木製品等製造業

関連会社	丸大紙業(株)	36.3	162	10月	43,595	451	96	紙卸売業
	(株)ニッカン	50.0	150	3月	2,374	47	124	紙製品等の製造および販売
	北越協立(株)	30.0	10	3月	709	43	44	パレット等の製造および販売
	(株)荒海チップ	37.5	20	3月	305	3	5	林業、木製品等製造業
	(株)新潟ピーシーシー	30.0	100	3月	919	2	7	薬品等の製造および販売
	(株)スタッフサイトウ	15.0	10	12月	1,485	100	138	運送業、倉庫業、自動車整備業及び販売
	(株)新潟ジーシーシー 2	40.0	312	12月	211	-62	12	製紙用填料および顔料の製造および販売

1 北越物流(株)の数値は、分社化した北越水運(株)を合算(連結)したものです。

2 (株)新潟ジーシーシーの決算期は、平成19年3月(事業開始)～平成19年12月期であります。

(単位:億円)

	19/3期	20/3期	差異	備 考
現預金	103	85	18	
受取手形・売掛金	547	586	39	
たな卸資産	120	137	17	
その他流動資産	43	34	8	
有形・無形固定資産	1,487	1,735	248	設備投資377億、減価償却 123億 他
投資その他の資産	392	350	42	
資産合計	2,691	2,927	236	

有利子負債	773	1,010	237	普通社債100億、長期借入金103億 他
その他負債	484	515	31	
負債合計	1,257	1,525	269	
純資産合計	1,434	1,402	33	



H20 / 4月 新経営計画「Value up - 10」スタート

長岡特殊紙事業部への組織改定

印刷情報用紙、高特板、特殊紙の価格修正を発表

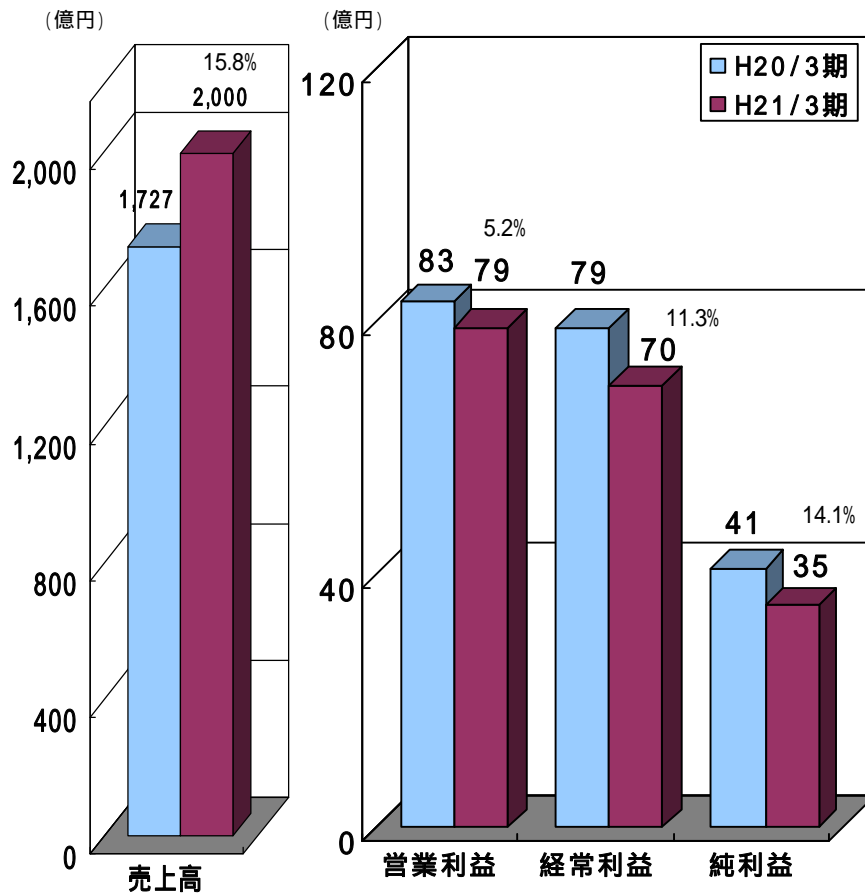
チップ専用船”HOKUETSU IBIS”就航

H20 / 8月 新潟工場 KP設備増強

H20 / 9月 新潟工場 9号抄紙機営業運転開始

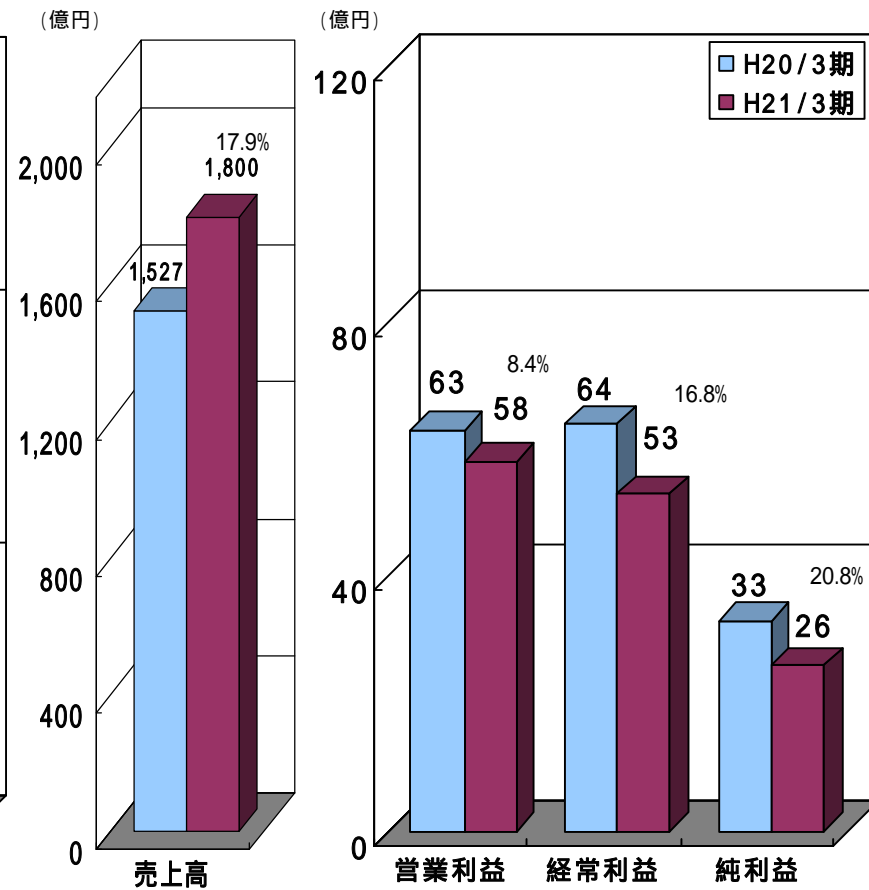


【連結】



【連結】			
	営業利益率	経常利益率	純利益率
H21/3期	4.0%	3.5%	1.8%
H20/3期	4.8%	4.6%	2.4%

【単体】

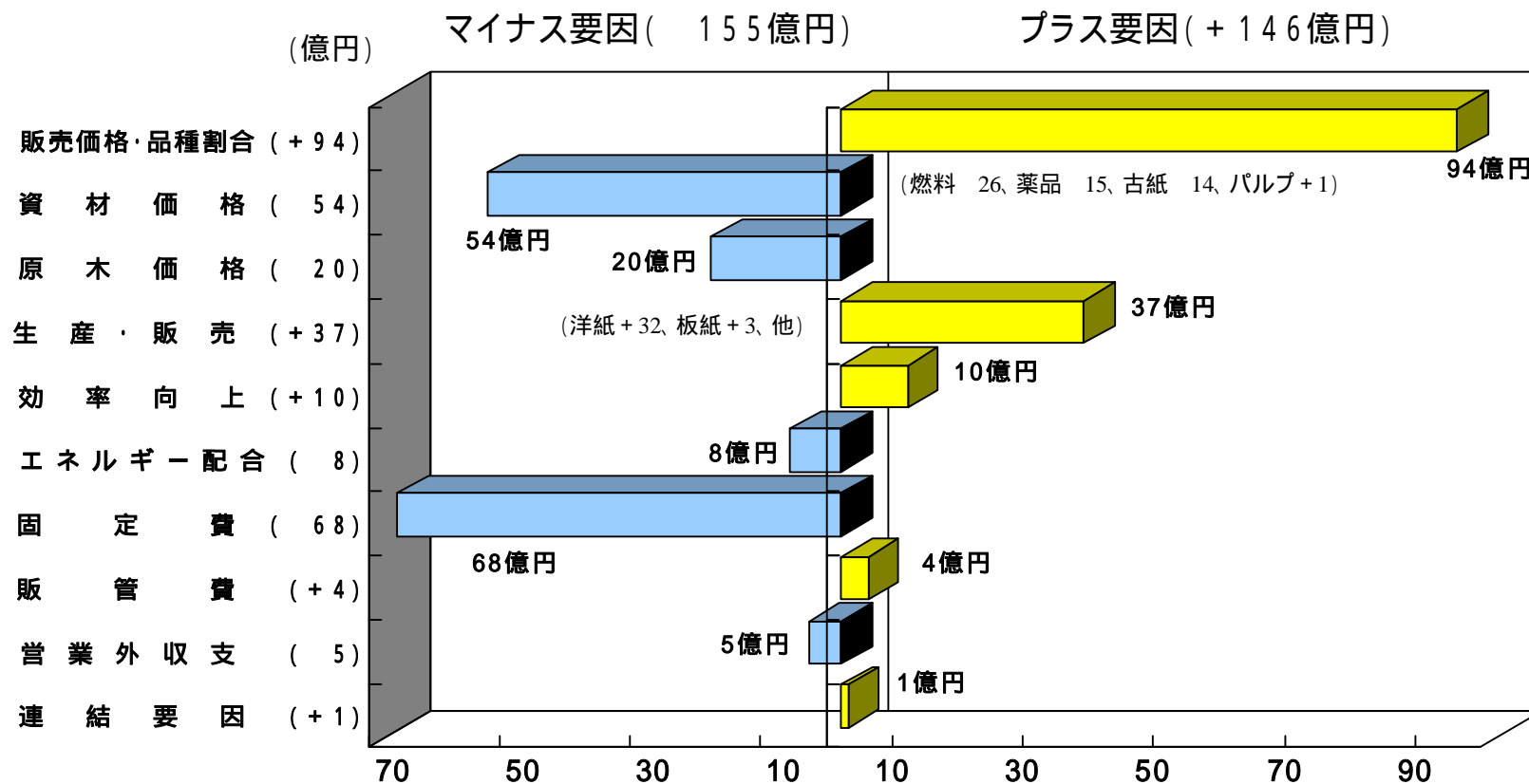


【単体】			
	営業利益率	経常利益率	純利益率
H21/3期	3.2%	2.9%	1.4%
H20/3期	4.1%	4.2%	2.2%

グラフ上の%は対前年伸び率。



【平成21年3月期 70億円 - 平成20年3月期 79億円 9億円】



- 前提 -
為替: 105円 / \$



(千ト)

	20/3期 実績	21/3期 予想	差異	前年比
洋紙	1,046	1,192	146	14.0%
板紙	343	346	3	1.0%
紙計	1,389	1,538	149	10.8%
ファイバー	2.4	2.3	-0.2	-6.8%
繊維板	7.6	7.0	-0.6	-7.6%



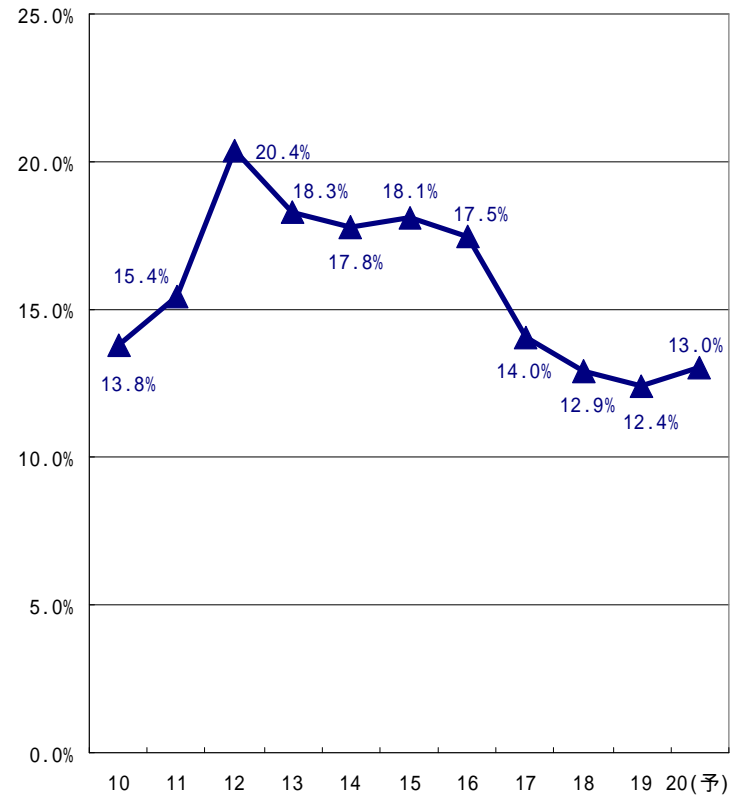
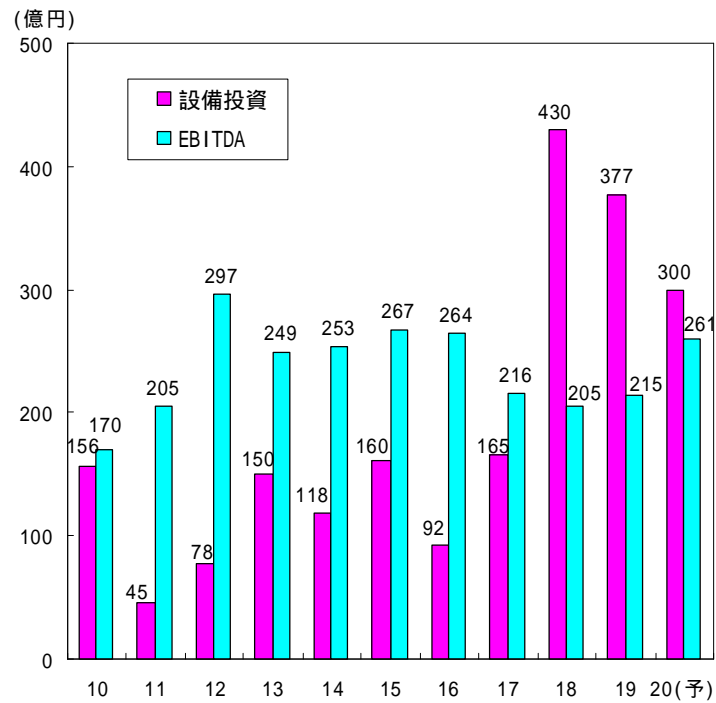
	投資額	増加生産量	増加収益	投資目的	完工
関東 市川 5号抄紙機改造	17億円	13,200t/年	4億円	増産、品質改善	H15/6
HPC オフセット輪転印刷機新設	16億円	2億4千万個/年	5億円	ゲープルカートン増産	H15/7
新潟 8-1カッター新設(紙精選と共同)	6億円		4億円	断裁能力及び精度の向上	H15/9
新潟 古紙処理設備増強	33億円		5億円	品質改善・処理能力向上	H16/1
新潟 7-2レワインダー新設	12億円	10,000t/年	3億円	仕上能力の向上	H16/1
新潟 4号抄紙機改造	5億円	2,500t/年	2億円	増産、品質改善	H16/12
新潟 パルプ抄取設備設置	11億円		1億円	パルプ抄取能力増強	H17/7
新潟 8号回収ボイラー新設	130億円	30,000t/年	19億円	5RB老朽更新、燃焼効率改善、 環境対応、抄紙機稼働日数増加	H17/9
新潟 洋紙マシン改造工事	30億円	29,000t/年	10億円	増産、品質・コスト改善	H18/6
関東 市川4号抄紙機ドライヤー増強	3億円	4,000t/年	2億円	増産	H18/6
関東 勝田バイオマス発電設備新設	71億円		15億円	環境対応、エネルギーコスト改善	H18/9
長岡 ボイラーガス化工事	2億円		3億円	環境対応、エネルギーコスト改善	H18/11
新潟 KP増産工事	19億円	16,900t/年	5億円	パルプ増産	H18/12
新潟 バイオマス発電設備新設	27億円		9億円	環境対応、エネルギーコスト改善	H19/2
HPC グルーラミネーター機械設備更新	11億円		1億円	老朽更新、環境対応、生産性向上	H19/3
関東 市川5号抄紙機ドライヤー増強	2億円	4,000t/年	2億円	増産	H19/5
HPC 印刷5号機、打抜7号機増設	5億円		5億円	販売増、生産性向上	H19/10
新潟 排水処理設備増強	17億円			環境対応、排水処理能力増強	H19/12
新潟 東港No.2チップヤード新設工事	17億円			在積量の拡大	H20/3
長岡 再構築工事	46億円			安全対策、生産性向上、増産	H20/5予定
設備能力維持更新工事	170億円				
環境保全	50億円				
設備投資額合計	700億円				

キャッシュフローの推移



設備投資，EBITDAの推移(連結)

EBITDA / 売上高比率推移(連結)



EBITDA=経常利益 + 支払利息 + 減価償却費

	H18 / 3月期 実績	H19 / 3月期 実績	H20 / 3月期 実績	H21 / 3月期 予想
ROA (経常利益)	3.2%	3.7%	2.8%	2.3%
売上高経常利益率	4.7%	5.8%	4.6%	3.5%
自己資本比率	48.5%	53.0%	47.6%	44.9%
D/E レシオ	0.65倍	0.54倍	0.72倍	0.85倍
EBITDA/売上高	14.0%	12.9%	12.4%	13.0%

単位：億円

設備投資額	165	430	377	300
減価償却費	137	106	123	173
有利子負債	736	773	1,010	1,200

EBITDA = 経常利益 + 支払利息 + 減価償却費

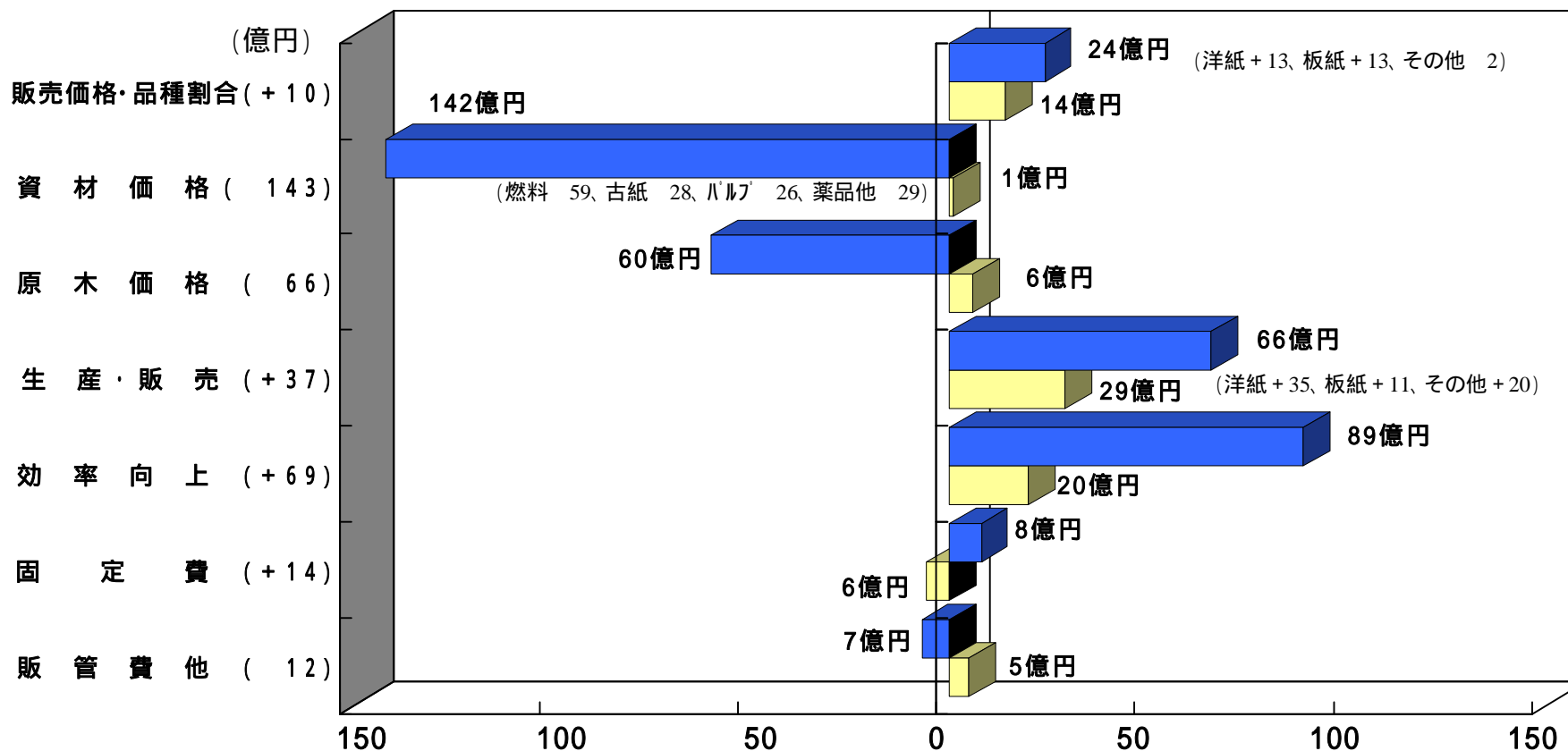


平成20年3月期実績と
J-100計画

J-100計画5年間の連結経常利益差異要因 (H15/3月期101億円との比較)

【“平成20年3月期実績”79億円 vs “J-100計画”170億円 91億円】

平成20年3月期 (79億円) - 平成15年3月期(101億円) = 22億円
J-100計画 (170億円) - 平成15年3月期(101億円) = +69億円



日本製紙との戦略提携によるシナジー効果

