



平成22年3月期 決算説明会



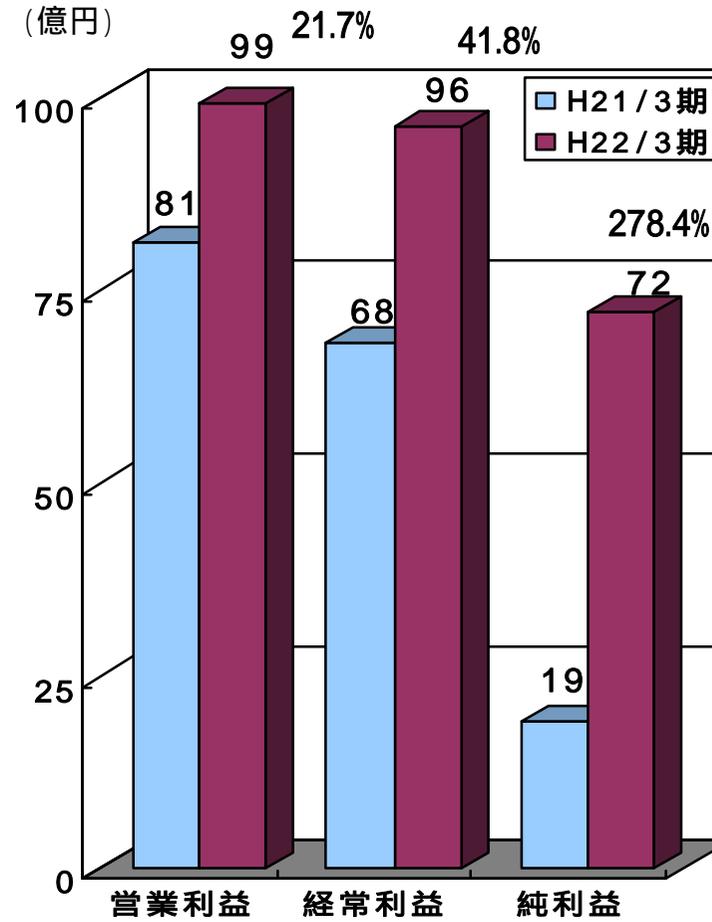
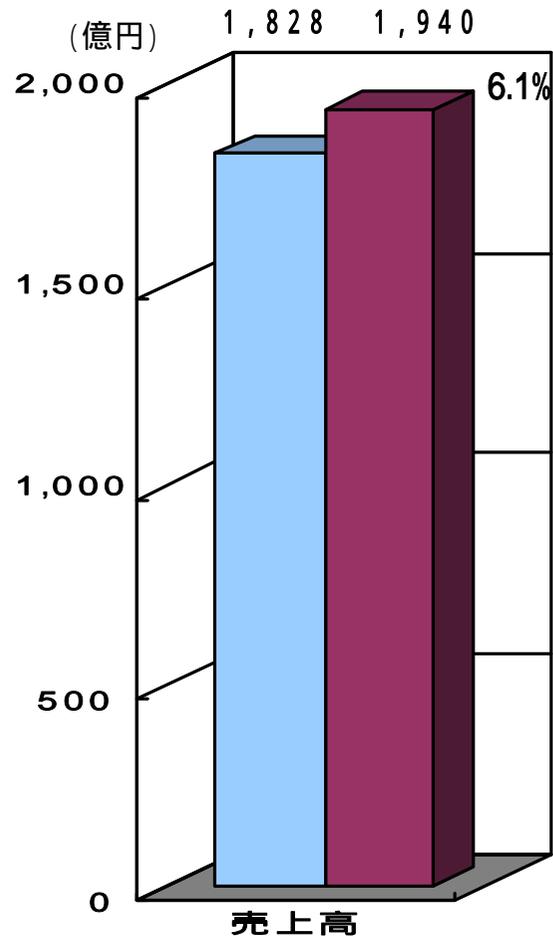
平成22年5月25日

北越紀州製紙株式会社



- H 2 1 / 4 月 経営統合推進委員会発足
- H 2 1 / 5 月 長岡工場 1 号抄紙機停止
- H 2 1 / 6 月 北越パッケージ 新液体容器印刷機稼働
- H 2 1 / 7 月 長岡工場 5 号抄紙機停止
- H 2 1 / 9 月 関東工場市川 2 号抄紙機停止
- H 2 1 / 1 0 月 紀州製紙と経営統合 北越紀州製紙へ商号変更
南ア植林会社にて新植林地（植林済）購入
日本製紙より自社株式を買取 同時に消却を決定（18,367千株）
- H 2 1 / 1 2 月 紀州製紙大阪工場抄紙機 2 機停止
- H 2 2 / 2 月 関東工場市川 第 2 倉庫運用開始
- H 2 2 / 3 月 北越フォレスト茨城事業所バイオマス燃料用チップヤード増設

H 2 2 年 3 月 期 連 結 決 算 概 要



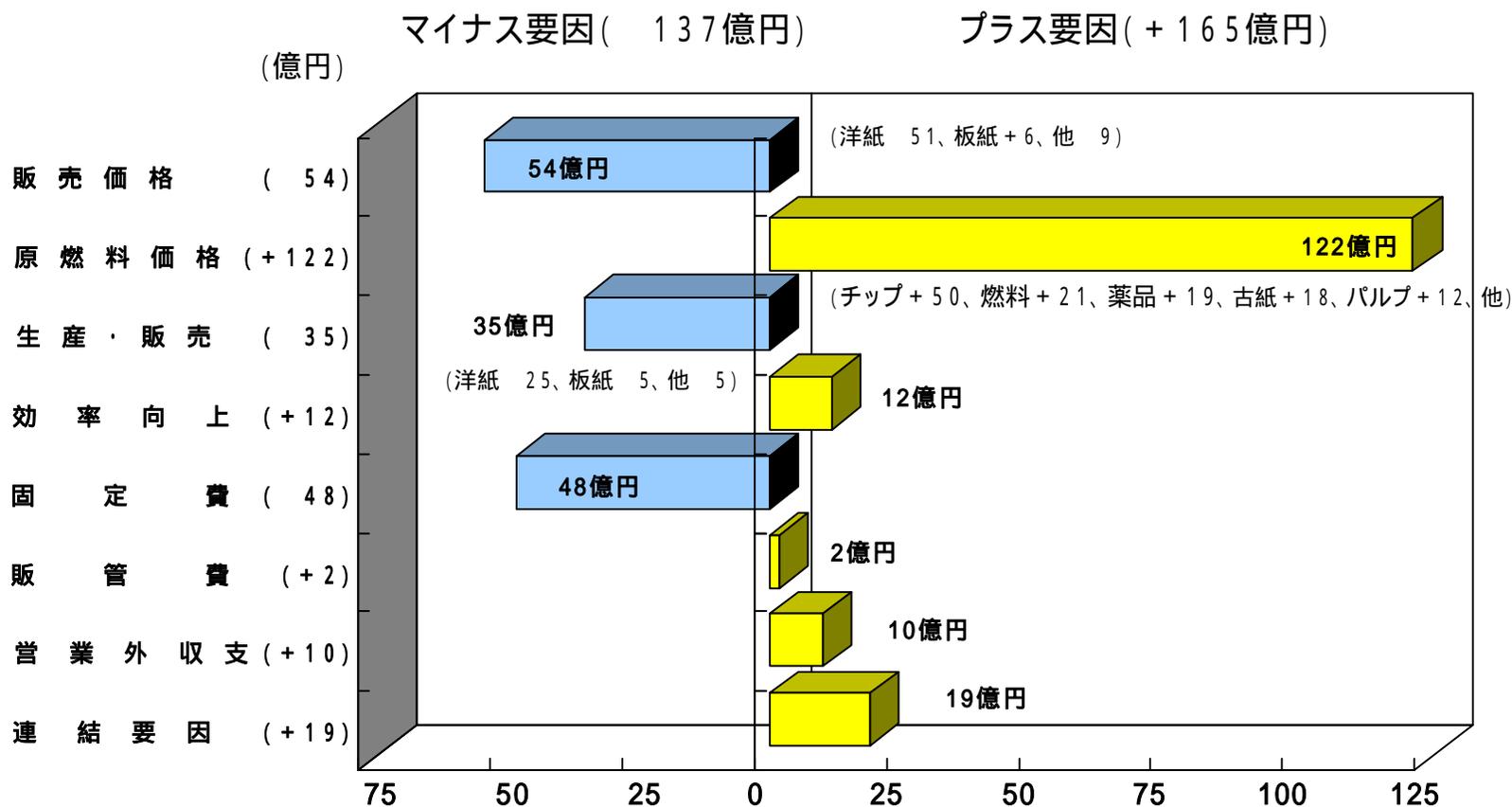
グラフ上の%は対前年伸び率。

【連結】			
	営業利益率	経常利益率	純利益率
H22/3期	5.1%	4.9%	3.7%
H21/3期	4.4%	3.7%	1.0%

経常利益対前年同期増減益要因【連結】



【平成22年3月期 95.7億円 - 平成21年3月期 67.5億円 28.2億円】



為替: 94円 / \$



	2 1 / 3 期			2 2 / 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	1,044	112.17	117,105	1,172	108.00	126,530	128	4.17	9,425	12.3%	8.0%
板 紙	327	104.75	34,207	319	106.26	33,873	-8	1.51	-334	-2.5%	-1.0%
紙 計	1,371	110.40	151,313	1,491	107.60	160,403	120	-2.80	9,091	8.7%	6.0%
その他のパルプ・ 紙製造事業			10,372			9,701			-671		-6.5%
子会社売上高 (紙加工品事業)			17,016			19,771			2,755		16.2%
子会社売上高 (その他の事業)			5,476			6,582			1,106		20.2%

洋紙・板紙・その他のパルプ紙製造事業は連結消去を考慮していない



区分	社名	持株 比率 %	資本金 百万円	決算月	売上高 百万円	経常利益 百万円	従業員数 人	業 務 内 容
子 会 社	紀州製紙(株)	100.0	5,140	3月	36,436	1,573	87	紙製造・販売
	北越パッケージ(株)	87.1	481	3月	16,754	458	401	紙器、紙加工品製造・加工および販売
	北越物流(株)	100.0	249	3月	13,516	283	220	運送業、倉庫業
	(株)ビーエフ	87.5	120	3月	6,661	216	260	コンピュータ関連総合サプライ及びメーリング事業
	(株)北越エンジニアリング	100.0	150	3月	6,659	81	282	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
	(株)北越フォレスト	100.0	45	3月	4,656	180	43	林業、木製品等製造業
	北越紙精選(株)	100.0	30	3月	3,934	271	376	紙の仕上工程を受託
	紀州造林(株)	100.0	405	3月	2,839	103	51	山林の経営及び木材の売買、木材チップ並びにパレットの 制作販売
	(株)テクノ北越	84.8	29	3月	2,187	132	193	原料の入出庫作業、薬品製造業および産業廃棄物処理業
	北越トレーディング(株)	100.0	100	3月	1,228	22	37	自動車教習所の経営、不動産業、パルプ・薬品購入販売

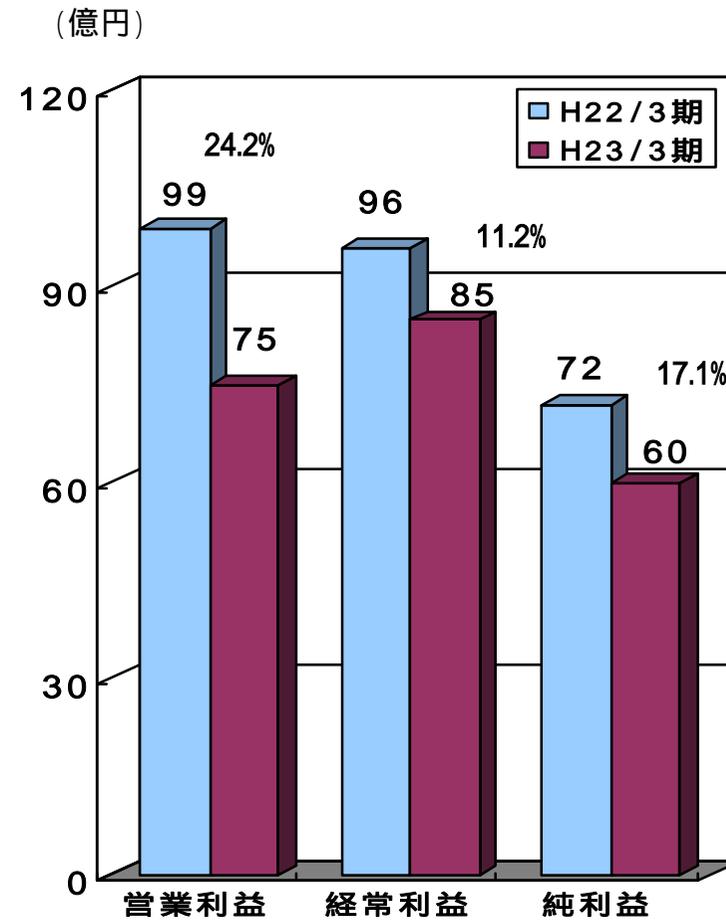
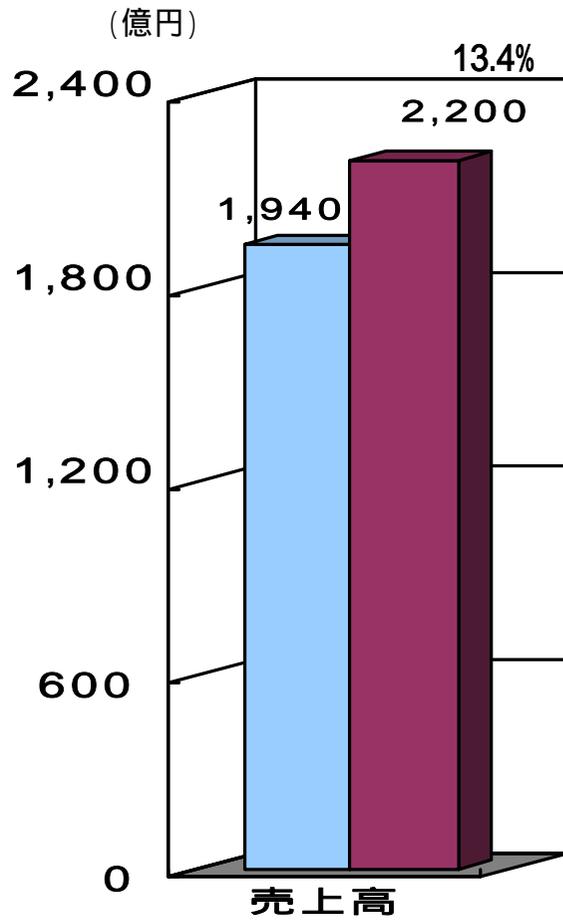
紀州製紙、ビーエフ、紀州造林についても年間決算数値。



(単位:億円)

	21/3期	22/3期	差異	備 考
現預金	153	117	36	
受取手形・売掛金	521	633	112	
たな卸資産	236	247	11	
その他流動資産	72	46	26	
有形・無形固定資産	1,841	2,001	160	紀州分310億、設備投資63億、減価償却 214億 他
投資その他の資産	314	365	51	紀州分57億
資産合計	3,137	3,410	273	

有利子負債	1,357	1,348	9	短借+169億、CP+30億、長借 146億、社債 100億他
その他負債	413	662	249	紀州分260億、負ののれん80億
負債合計	1,770	2,010	240	
純資産合計	1,367	1,400	33	

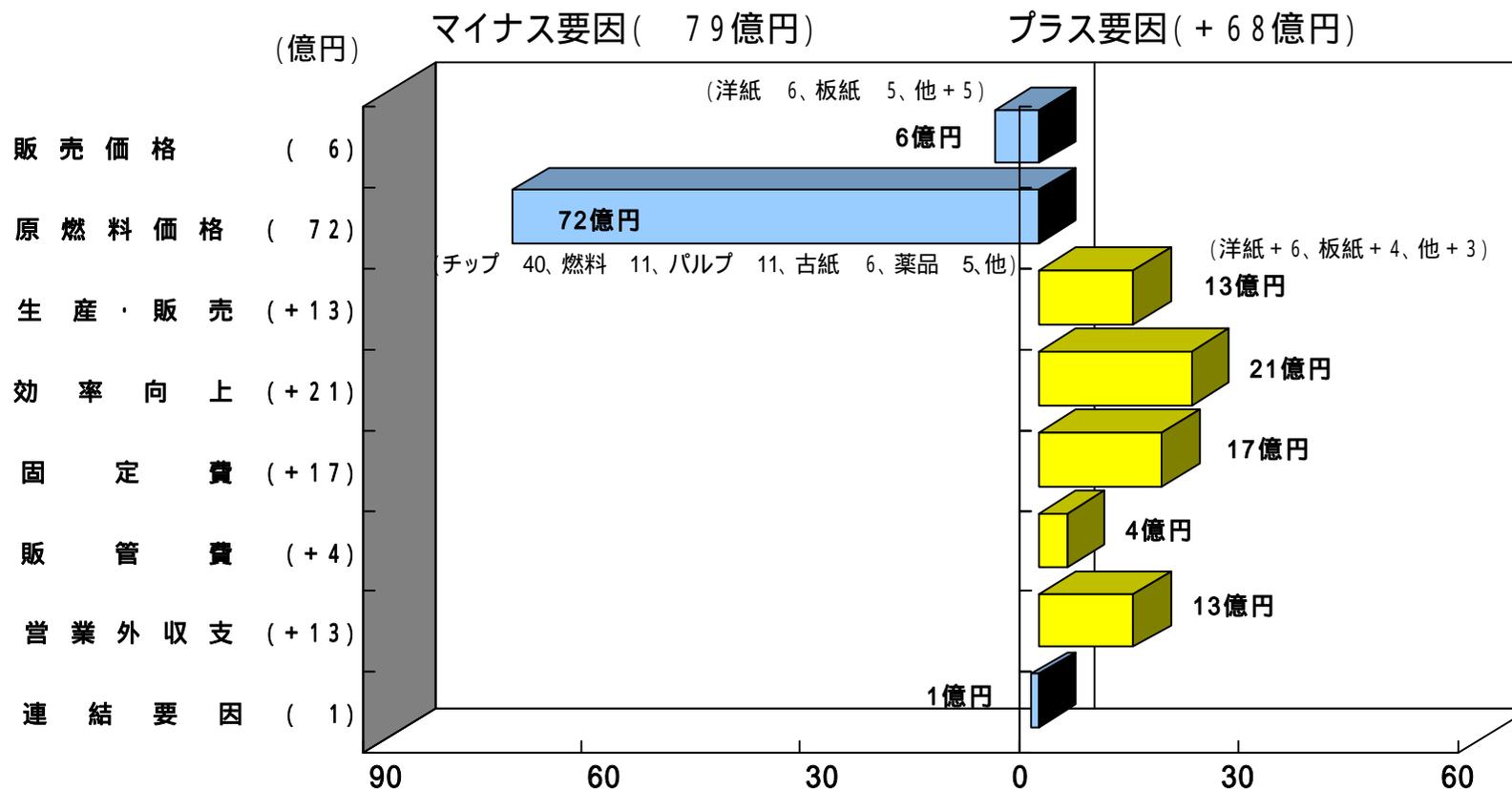


【連結】			
	営業利益率	経常利益率	純利益率
H23/3期	3.4%	3.9%	2.7%
H22/3期	5.1%	4.9%	3.7%

グラフ上の%は対前年伸び率。



【平成23年3月期 85億円 - 平成22年3月期 95.7億円 10.7億円】



- 前提 -
為替: 95円 / \$



	2 2 / 3 期			2 3 / 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	1,172	108.00	126,530	1,378	107.78	148,557	206	-0.22	22,027	17.6%	17.4%
板 紙	319	106.26	33,873	327	104.68	34,223	8	-1.58	350	2.5%	1.0%
紙 計	1,491	107.60	160,403	1,705	107.20	182,780	214	-0.40	22,377	14.4%	14.0%

その他のパルプ・ 紙製造事業			9,701			12,152			2,451		25.3%
-------------------	--	--	-------	--	--	--------	--	--	-------	--	-------

子会社売上高 (紙加工品事業)			19,771			24,000			4,229		21.4%
子会社売上高 (その他の事業)			6,582			9,300			2,718		41.3%

洋紙・板紙・その他のパルプ紙製造事業は連結消去を考慮していない



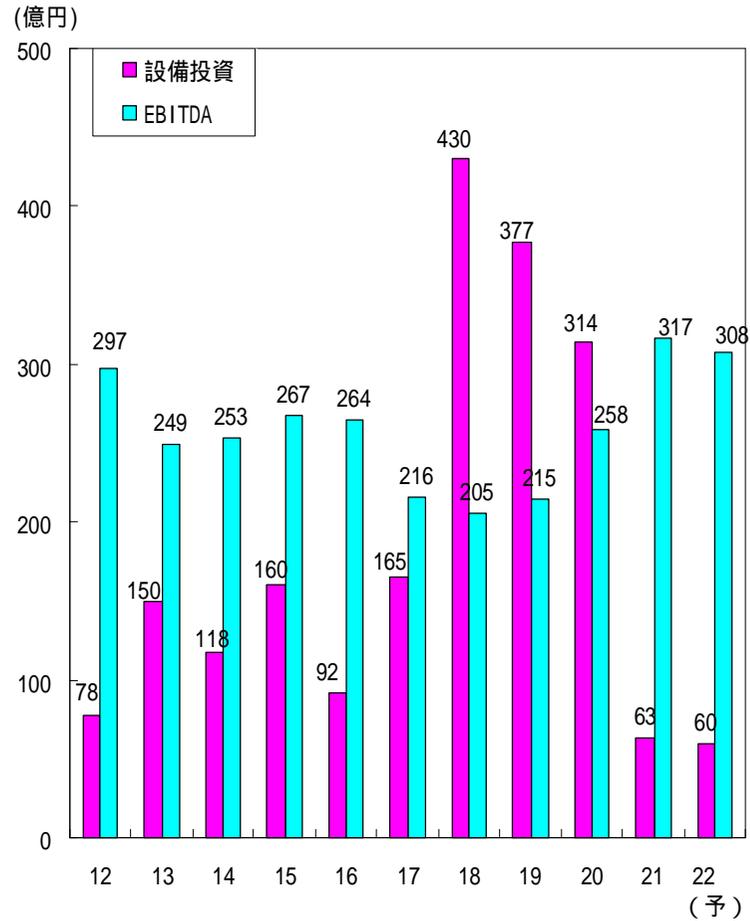
主な設備投資

	投資額	完工予定	目的・効果
紀州製紙(株) パルプ抄取設備設置	9億円	H23/4	効率向上
長岡工場 加工設備設置	4億円	H23/2	効率向上
今年度設備投資総額	60億円		操業安定・環境対策 一般工事

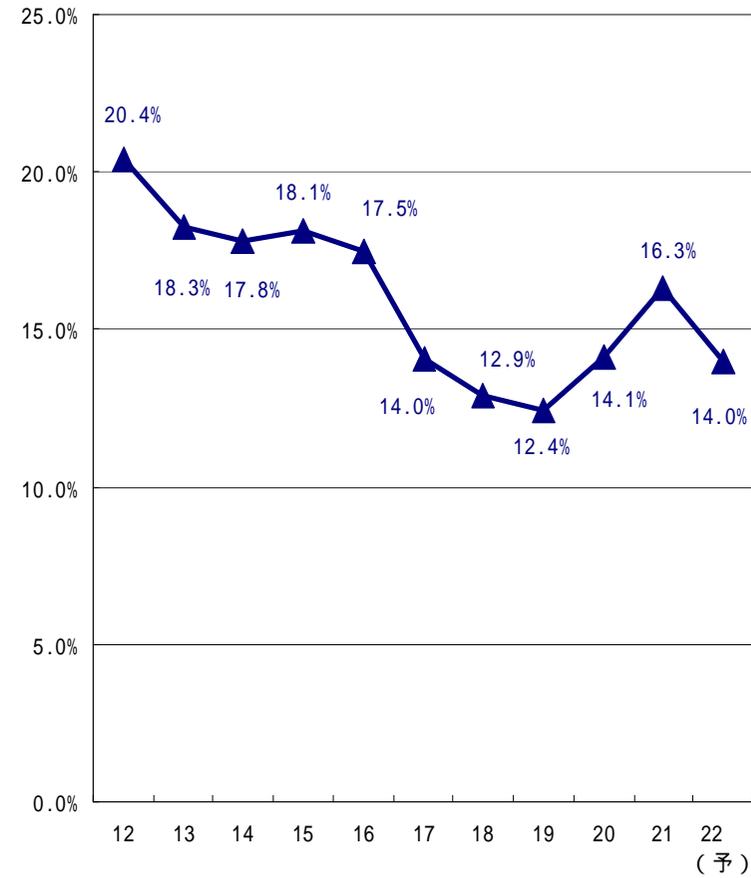
キャッシュフローの推移



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 - 負ののれん償却額

主要指標【連結】



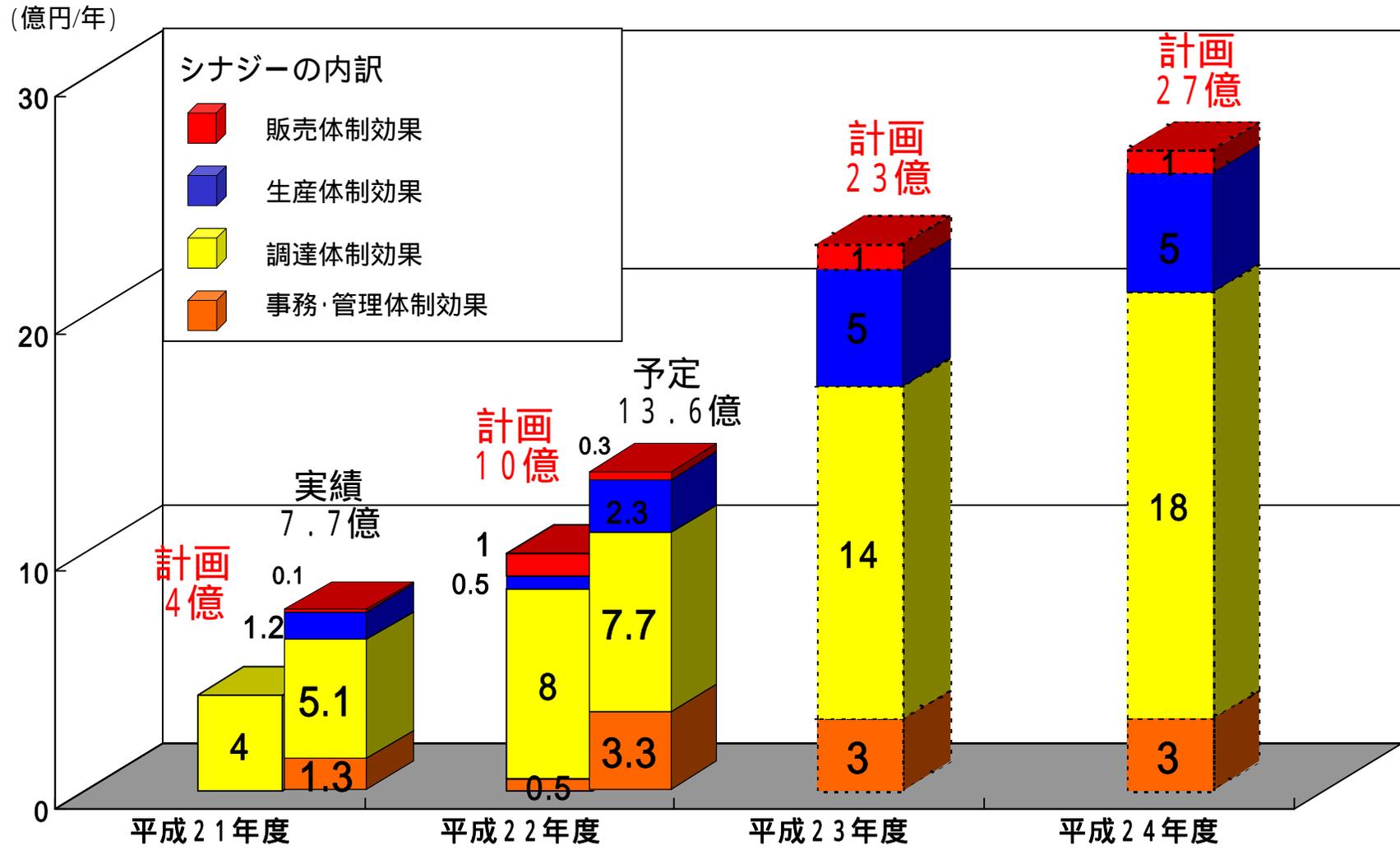
	H 2 0 / 3 月期 実績	H 2 1 / 3 月期 実績	H 2 2 / 3 月期 実績	H 2 3 / 3 月期 予想
ROA (経常利益)	2.8%	2.2%	2.9%	2.5%
売上高経常利益率	4.6%	3.7%	4.9%	3.9%
自己資本比率	47.6%	43.3%	40.8%	43.7%
EBITDA/売上高	12.4%	14.1%	16.3%	14.0%

単位：億円

売上高	1,727	1,828	1,940	2,200
経常利益	79	68	96	85
EBITDA	215	258	317	308
減価償却費	123	173	214	225
有利子負債	1,010	1,357	1,348	1,170

$$EBITDA = \text{経常利益} + \text{支払利息} + \text{減価償却費} - \text{負ののれん償却額}$$

紀州製紙との経営統合によるシナジー効果





新潟国際貿易ターミナル

【留意事項】

当資料に記載されている見通し等に関する内容は、決算説明会時点における種々の前提に基づいたものであり、今後種々の要因により、将来の目標値、或いは施策が異なって行く場合があります。