

平成20年9月期 決算説明会



平成20年11月5日

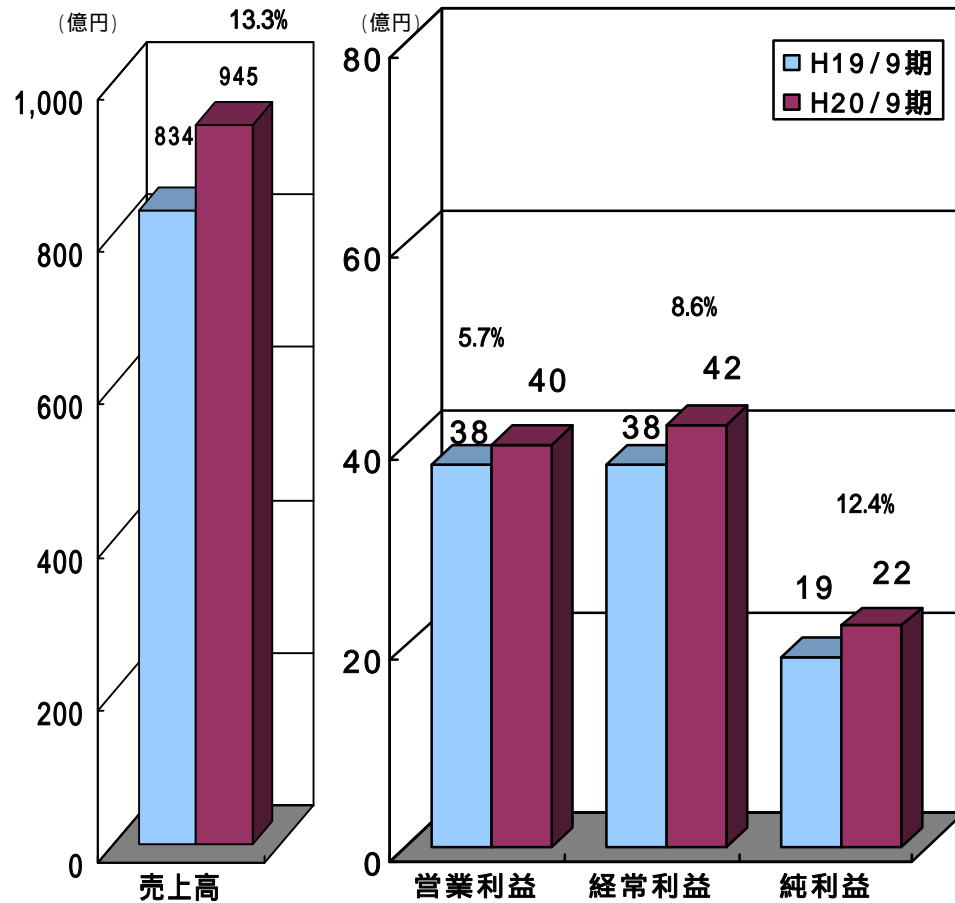
北越製紙株式会社



- H 2 0 / 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
- H 2 0 / 6 月
白板紙の価格修正を発表
J R 貨物 N 9 専用コンテナ側線の完成
- H 2 0 / 8 月
長岡工場 再構築工事の完了(撤去工事を含む)
- H 2 0 / 9 月
新潟工場 9号抄紙機営業運転開始
チップ専用船”NINE FRONTIER”就航
南ア植林会社設立
- H 2 1 / 2 月(予)
(株)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 1 / 3 月(予)
長岡工場 5号抄紙機ドライヤー増設



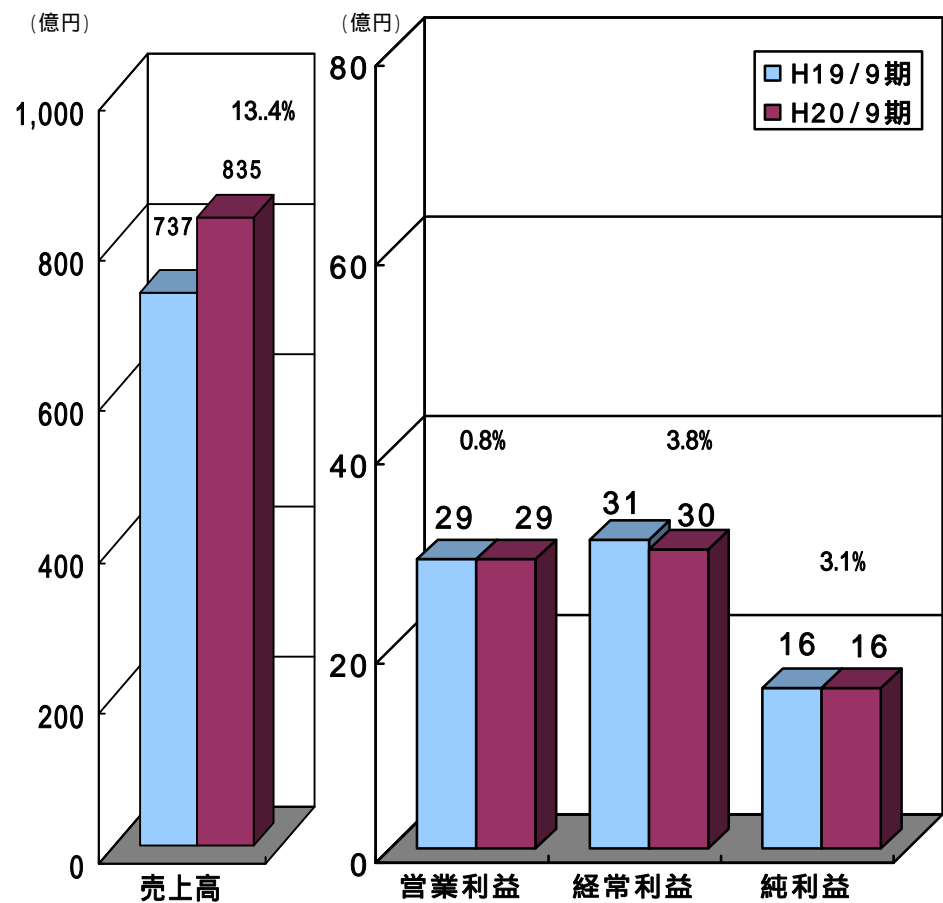
【連結】



【連結】

	営業利益率	経常利益率	純利益率
H20/9期	4.3%	4.4%	2.3%
H19/9期	4.6%	4.6%	2.3%

【単体】



【単体】

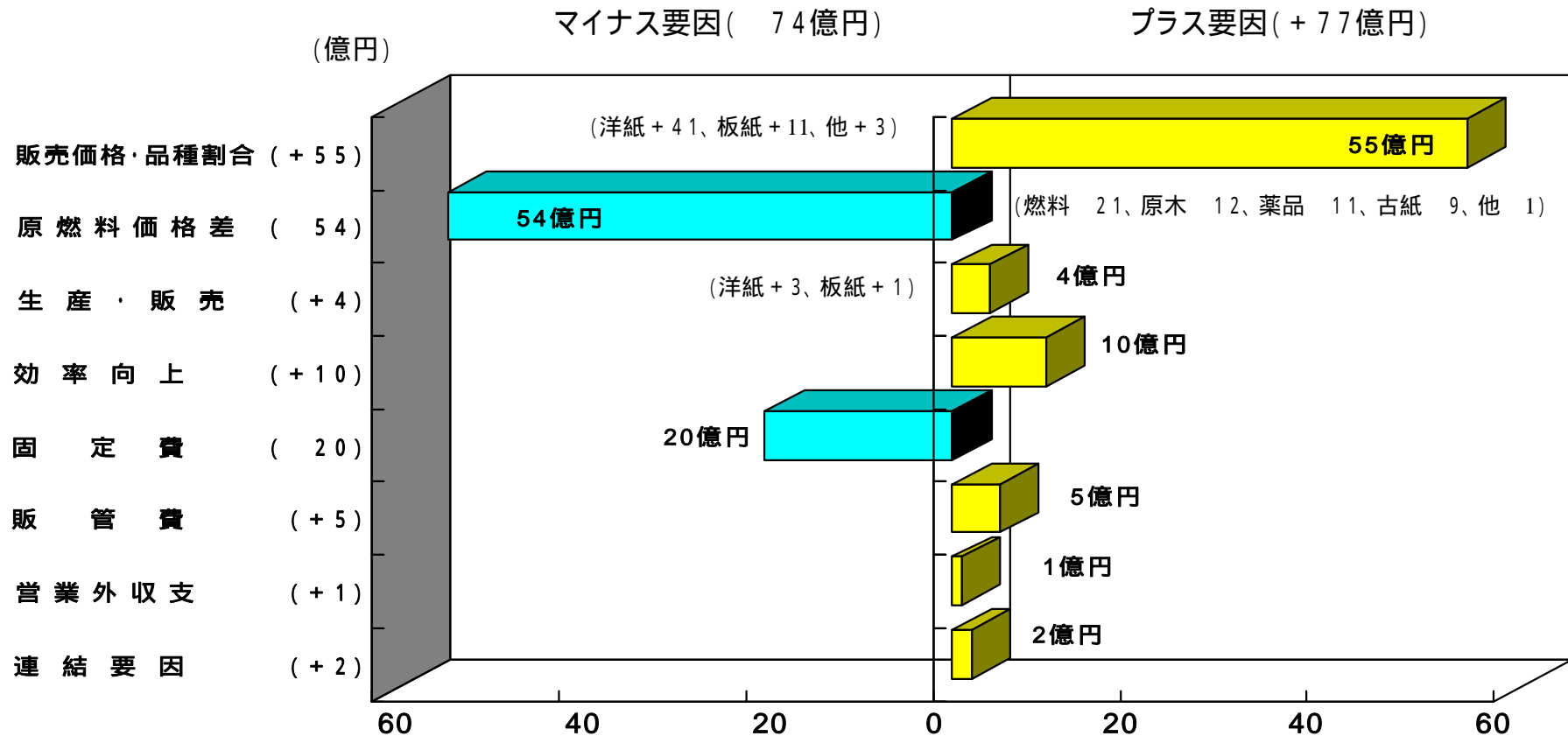
	営業利益率	経常利益率	純利益率
H20/9期	3.5%	3.6%	1.9%
H19/9期	3.9%	4.2%	2.1%

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9月期 41.6億円 - 平成19年9月期 38.3億円 3.3億円】



為替: 107円 / \$



	19 / 9 期			20 / 9 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	511	103.01	52,651	546	110.20	60,201	35	7.19	7,549	6.9%	14.3%
板 紙	168	94.73	15,869	171	101.24	17,302	3	6.51	1,432	2.0%	9.0%
紙 計	679	100.97	68,521	717	108.06	77,504	39	7.09	8,982	5.7%	13.1%
ファイバー	1.2	357.80	428	1.1	415.87	475	-0.1	58.07	46	-4.6%	10.9%
織 維 板	4.0	172.65	694	3.0	174.32	517	-1.1	1.67	-177	-26.2%	-25.5%
そ の 他			4,023			5,031			1,008		25.1%
総 合 計			73,668			83,528			9,859		13.4%

連結会社損益概要



20年9月期 連単倍率 売上高 1.13
 経常利益 1.39

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	9,021	462	378	紙器、紙加工品製造・加工および販売
	(株)北越エンジニアリング	80.0	150	3月	16,734	648	294	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	1,743	28	40	自動車教習所の経営、不動産業およびパルプ・薬品購入販売
	北越紙精選(株)	100.0	30	3月	2,083	224	374	紙の仕上工程を受託
	勝田紙精選(株)	100.0	20	3月	286	11	96	紙の仕上工程を受託
	北越物流(株) 1	100.0	249	3月	7,418	145	315	運送業、倉庫業
	(株)テクノ北越	84.8	29	3月	1,111	36	203	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	910	33	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	1,915	95	41	林業、木製品等製造業
関連会社	丸大紙業(株)	36.3	162	10月	22,132	303	105	紙卸売業
	(株)ニッカン	50.0	150	3月	1,021	-14	122	紙製品等の製造および販売
	北越協立(株)	30.0	10	3月	402	17	51	パレット等の製造および販売
	(株)荒海チップ	37.5	20	3月	157	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	585	1	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	708	51	130	運送業、倉庫業、自動車整備業および販売
	(株)新潟ジーシーシー	40.0	312	12月	1,265	16	15	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、北越水運(株)を合算(連結)したものです。

(単位:億円)

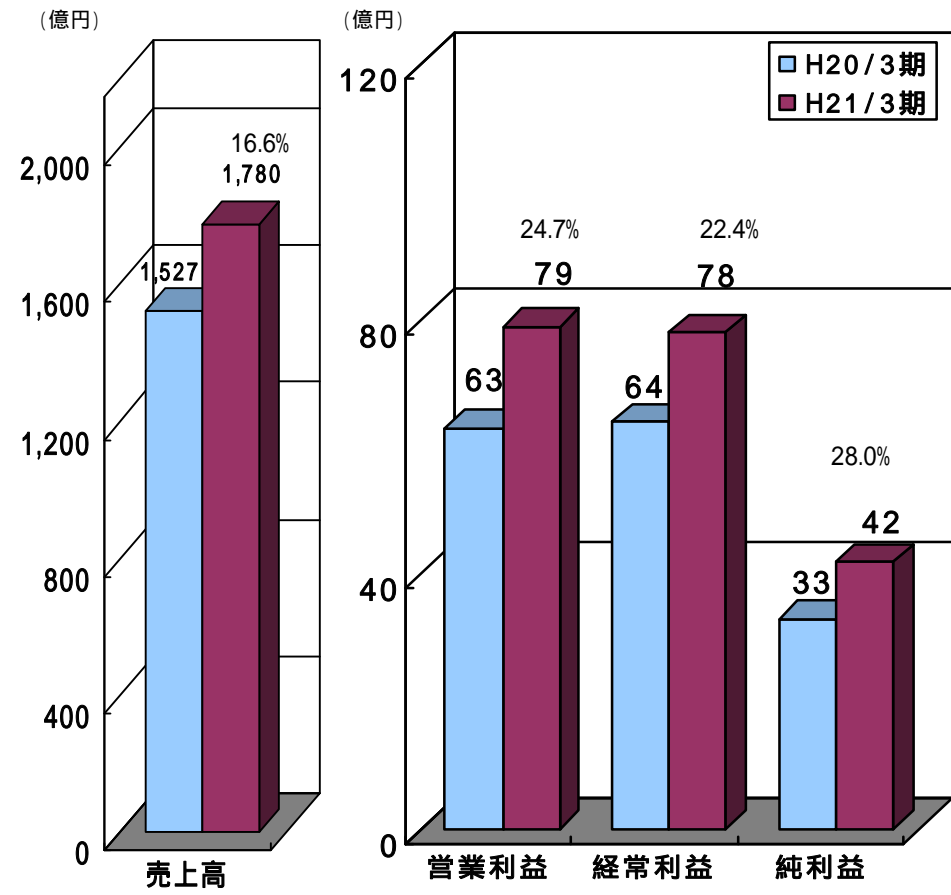
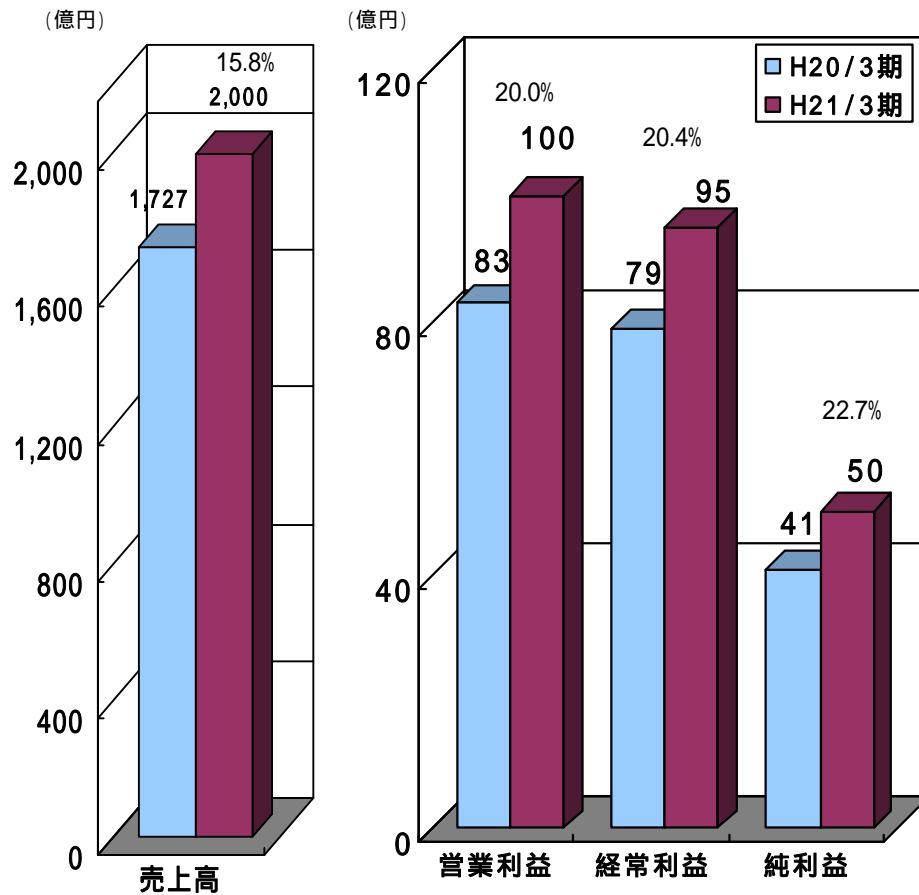
	20/3期	20/9期	差異	備 考
現預金	85	71	14	
受取手形・売掛金	586	646	60	
たな卸資産	137	188	51	
その他流動資産	34	68	34	
有形・無形固定資産	1,735	1,931	196	設備投資271億、減価償却 72億 他
投資その他の資産	350	348	2	
資産合計	2,927	3,252	325	

有利子負債	1,010	1,308	298	普通社債 100億、長借225億 CP120億 他
その他負債	515	532	17	
負債合計	1,525	1,840	315	
純資産合計	1,402	1,412	10	



【連結】

【単体】



【連結】

	営業利益率	経常利益率	純利益率
H21/3期	5.0%	4.8%	2.5%
H20/3期	4.8%	4.6%	2.4%

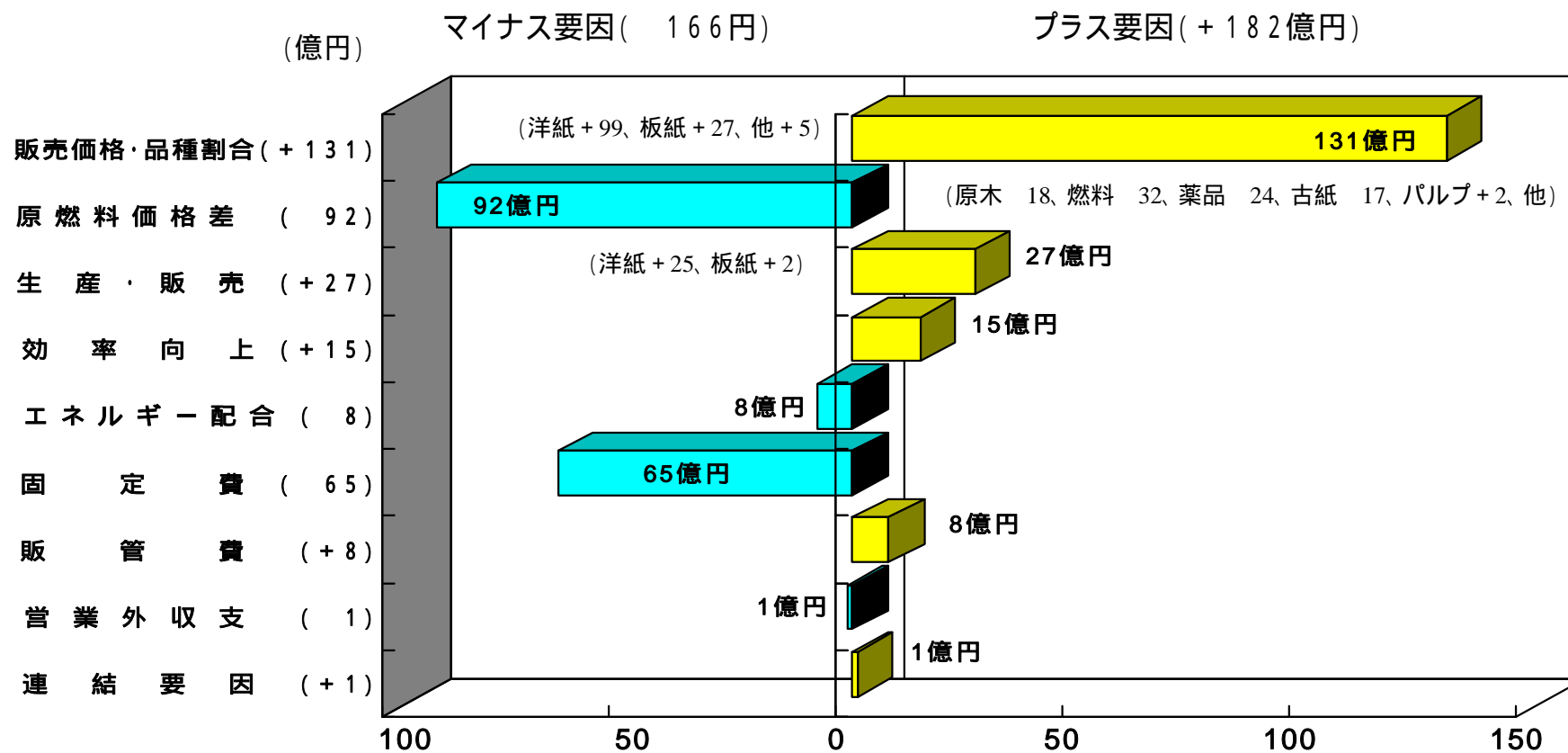
【単体】

	営業利益率	経常利益率	純利益率
H21/3期	4.4%	4.4%	2.4%
H20/3期	4.1%	4.2%	2.2%

グラフ上の%は対前年伸び率。

H 2 1 / 3 期 予 想 対 前 年 経 常 利 益 増 減 益 要 因 【 連 結 】

【平成21年3月期 95億円 - 平成20年3月期 79億円 16億円】



- 前提 -
為替: 106円 / \$

	20/3期実績			21/3期予想			差異			前年比	
	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	1,046	104.31	109,131	1,151	112.52	129,527	105	8.21	20,396	10.0%	18.7%
板紙	343	96.46	33,042	347	104.51	36,225	4	8.05	3,183	1.2%	9.6%
紙計	1,389	102.37	142,173	1,498	110.67	165,752	109	8.30	23,579	7.8%	16.6%
ファイバー	2.4	368.45	899	2.3	414.57	971	-0.1	46.12	72	-4.1%	8.0%
繊維板	7.6	171.93	1,305	6.1	175.66	1,065	-1.5	3.73	-240	-20.2%	-18.4%
その他			8,281			10,212			1,931		23.3%
総合計			152,660			178,000			25,340		16.6%

平成20年9月期に完工した設備投資

	投資額	完工年月	備考
長岡工場再構築工事	50億円	H20/8	安全対策、生産性向上、増産工事
新潟工場9号抄紙機 関連設備新設工事	650億円	H20/9	新抄紙機設置
新潟工場構内インフラ増強工事	105億円	H20/9	構内諸設備増強

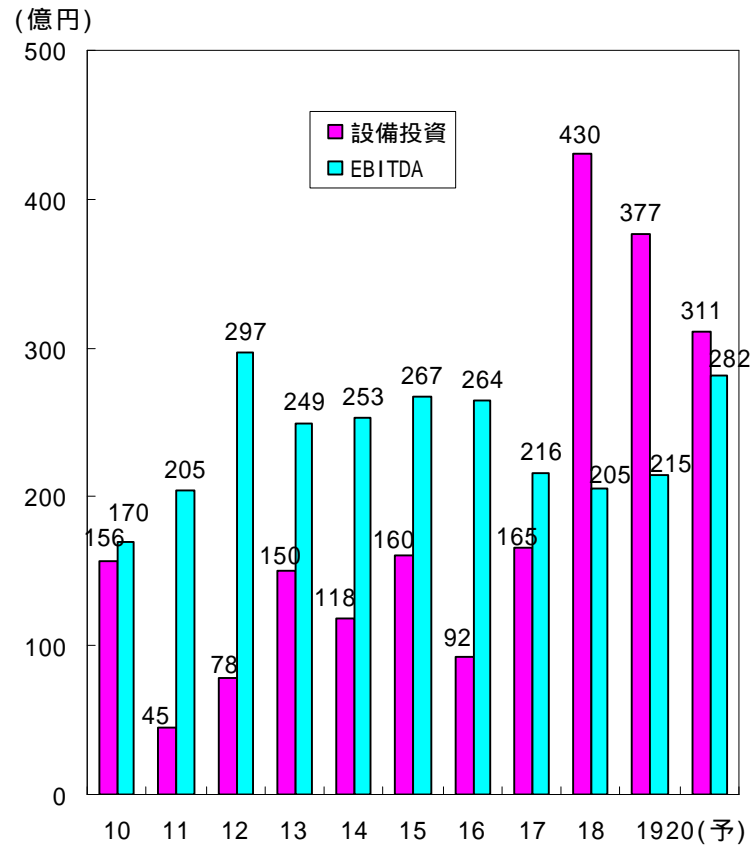
現在進行中の設備投資

(株)北越フォレスト バイオマス燃料用チップヤード増設	6億円	H21/2(予)	燃料用チップのストック増加
北越パッケージ(株) 液体容器及び紙器部門増強	16億円	H21/4(予)	オフセット輪転印刷機設置

キャッシュフローの推移

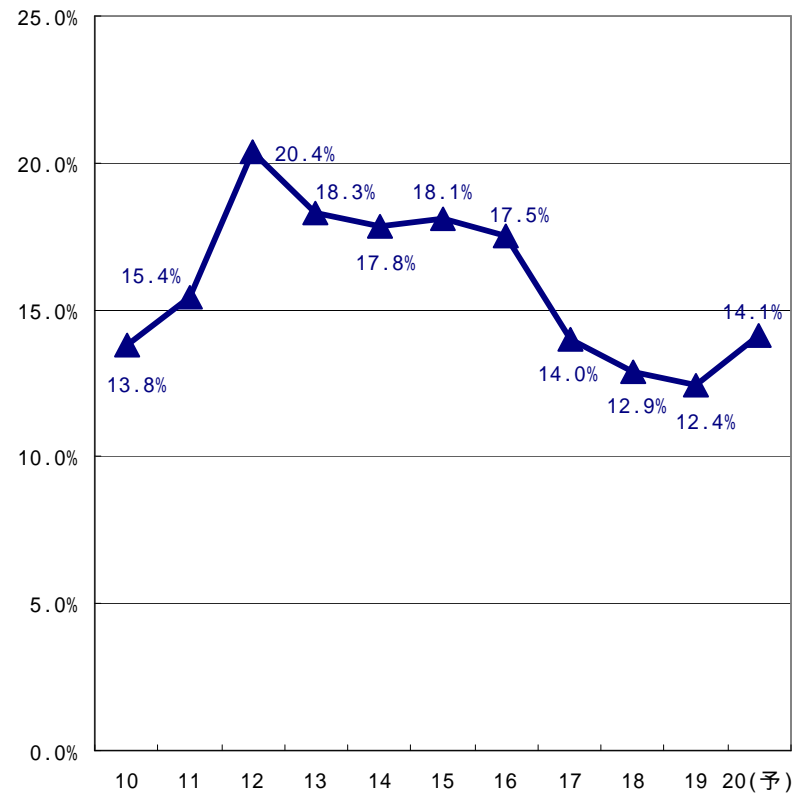


設備投資，EBITDAの推移(連結)



EBITDA=経常利益 + 支払利息 + 減価償却費

EBITDA / 売上高比率推移(連結)



主要指標【連結】



	H 1 9 / 3月期 実績	H 2 0 / 3月期 実績	H 2 0 / 9月 第 2 四半期	H 2 1 / 3月期 予想
ROA (経常利益)	3.7%	2.8%	2.7%	3.1%
売上高経常利益率	5.8%	4.6%	4.4%	4.8%
自己資本比率	53.0%	47.6%	43.2%	44.2%
EBITDA/売上高	12.9%	12.4%	12.9%	14.1%

単位：億円

売上高	1,590	1,727	945	2,000
経常利益	92	79	42	95
EBITDA	205	215	122	282
減価償却費	106	123	72	170
有利子負債	773	1,010	1,308	1,297

第 2 四半期 ROA は年換算

EBITDA = 経常利益 + 支払利息 + 減価償却費

N9 発進
拓こう未来を
翔びたとう世界へ



新潟9号抄紙機ワインダー

【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。