

2013年3月期 決算説明会



2013年5月24日



北越紀州製紙株式会社

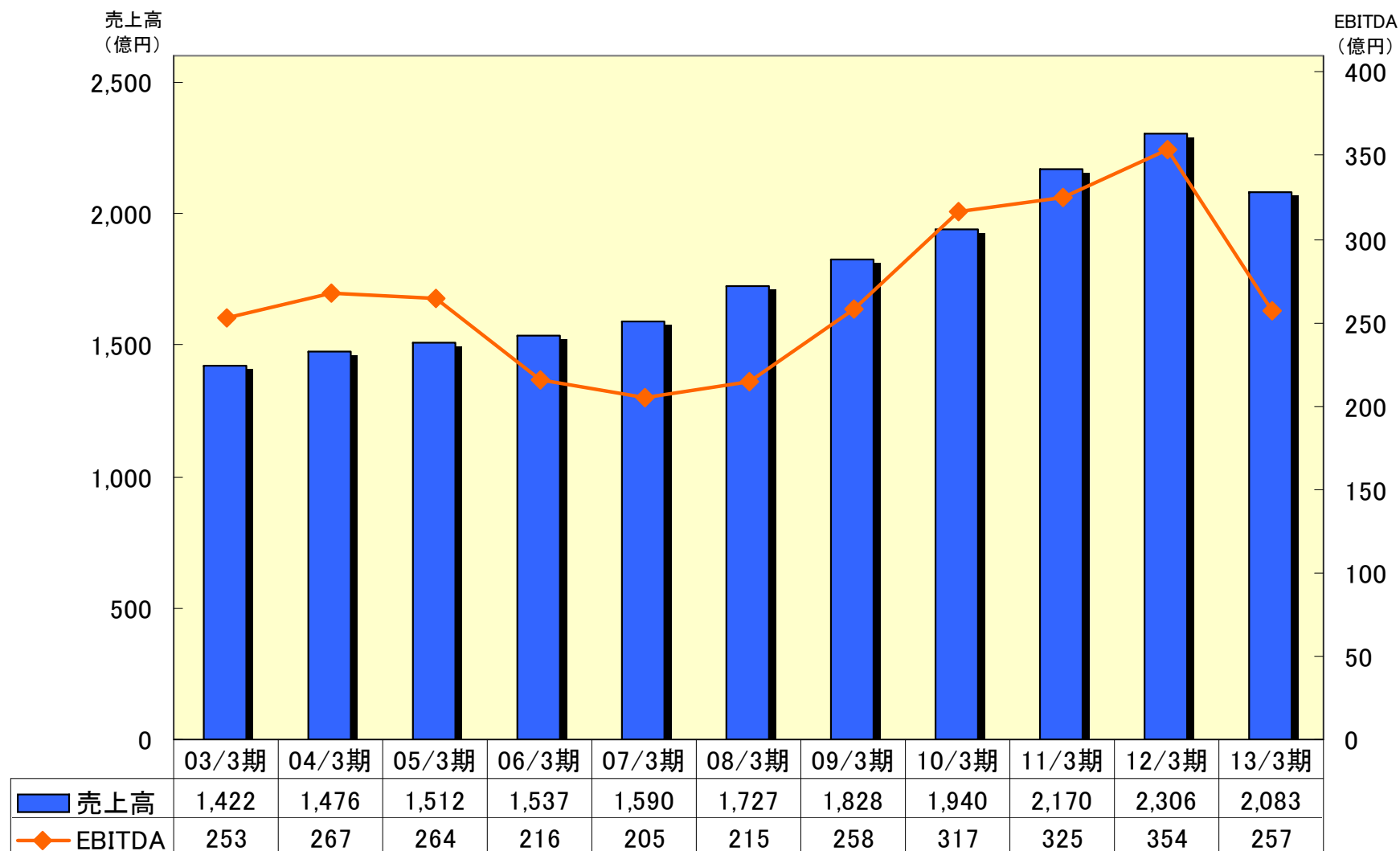


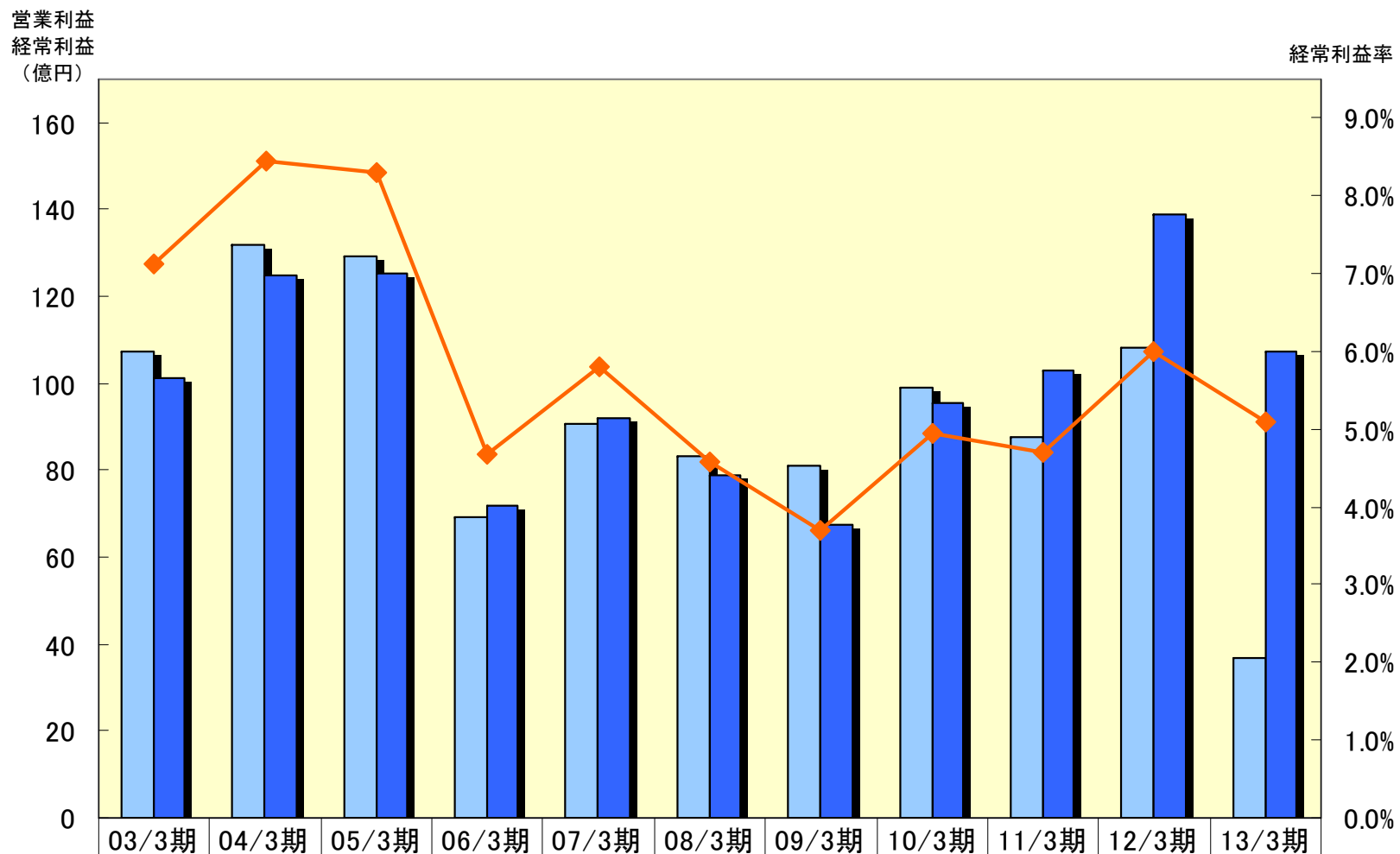
■ 決算の概要

- ◆ 国内需要の低迷、震災影響の反動等により、売上高は前年比9.7%の減収
- ◆ 洋紙販売数量、価格の下落等の影響により経常利益は同22.9%の減益
- ◆ 大王製紙を持分法適用会社化 同社に関する持分法投資利益を約38億円計上
- ◆ 仏Bernard Dumas社を子会社化 バッテリーセパレーター分野に進出

(単位：百万円)

	2011年度	2012年度	増 減	増 減 率
売 上 高	230,575	208,289	▲ 22,286	▲ 9.7%
営 業 利 益	10,828	3,666	▲ 7,162	▲ 66.1%
経 常 利 益	13,906	10,725	▲ 3,181	▲ 22.9%
当 期 純 利 益	12,796	8,379	▲ 4,417	▲ 34.5%





営業利益	107	132	129	69	91	83	81	99	87	108	37
経常利益	101	125	125	72	92	79	68	96	103	139	107
経常利益率	7.1%	8.4%	8.3%	4.7%	5.8%	4.6%	3.7%	4.9%	4.7%	6.0%	5.1%

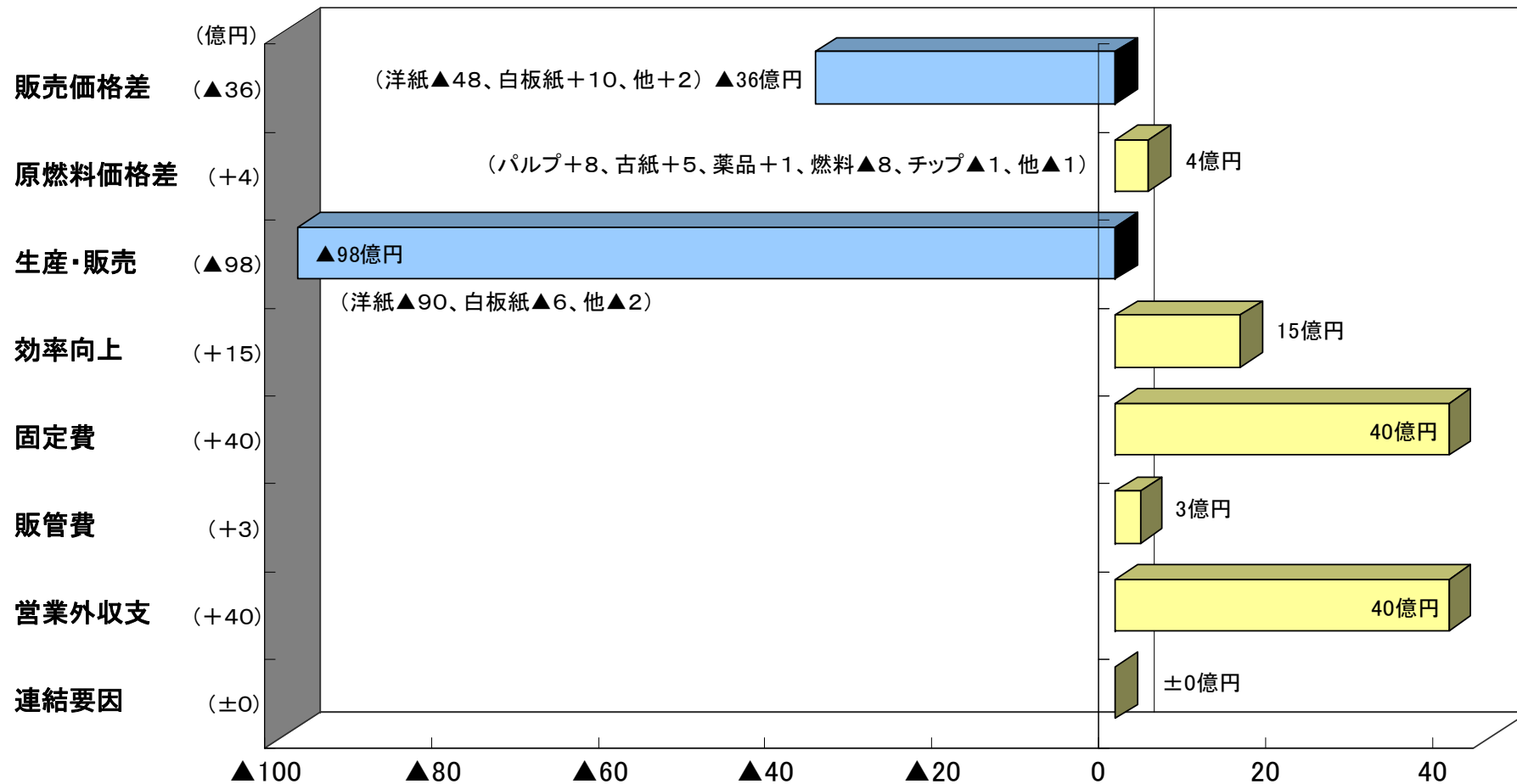
決算について 連結経常利益 対前年同期増減要因



【2013年3月期 107.3億円 - 2012年3月期 139.1億円 → ▲31.8億円】

マイナス要因(▲134億円)

プラス要因(+102億円)



為替:84円/\$



	1 2 / 3 期			1 3 / 3 期			差 異			前年同期差異	
	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	1,510	102.63	155,002	1,304	97.80	127,565	-206	-4.83	-27,437	▲13.6%	▲17.7%
板 紙	326	107.22	34,905	311	110.58	34,357	-15	3.36	-548	▲4.6%	▲1.6%
紙 計	1,836	103.45	189,908	1,615	100.26	161,923	-221	-3.19	-27,985	▲12.0%	▲14.7%
紙パルプ事業 その 他			10,091			17,154			7,063		70.0%
紙パルプ事業合計			199,999			179,077			-20,922		▲10.5%
パッケージング・ 紙加工事業			20,346			20,174			-172		▲0.8%
そ の 他			10,228			9,037			-1,191		▲11.6%

- ※1. 洋紙・板紙・紙計は単体数値で連結消去を考慮していない。
- ※2. 紙パルプ事業その他は報告セグメント：紙パルプ事業の外部顧客への売上高から紙計を差し引いた数値である。
- ※3. パッケージング・紙加工事業及びその他は外部顧客への売上高である。

決算について 主要連結子会社損益概要



社名	議決権比率	資本金	決算月	売上高	経常利益	従業員数	業務内容
	%	百万円		百万円	百万円	人	
北越紀州販売(株)	100.0	1,300	3月	62,573	482	165	紙・板紙等の販売
北越物流(株)	100.0	249	3月	16,380	▲ 35	254	当社製品を中心とした運送、倉庫業
北越パッケージ(株)	91.4	481	3月	14,860	659	340	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	100.0	150	3月	10,090	372	300	産業機械の製作および販売、電気計装工事、土木建築物の設計施工
(株)北越フォレスト	100.0	45	3月	4,918	87	44	木材チップ、木材製品、園芸緑化資材の製造販売
(株)ビーエフ	100.0	120	3月	4,785	94	163	コンピュータ関連総合サプライ及びメーリング事業
北越紙精選(株)	100.0	30	3月	3,676	▲ 57	371	当社製品の断裁・選分・包装作業の請負
紀州造林(株)	100.0	405	3月	3,041	24	23	木材製品の加工・販売
東洋ファイバー(株)	100.0	100	2月	2,333	156	115	バルカナイズドファイバーの生産・販売
(株)テクノ北越	84.8	29	3月	1,730	▲ 13	178	当社工場における作業請負、産業排水浄化処理および産業廃棄物処理業

決算について 連結貸借対照表



(単位:億円)

	12/3期	13/3期	増減	備 考
現預金	232	291	59	
受取手形・電子記録債権・売掛金	687	611	▲ 75	
たな卸資産	313	333	19	
その他流動資産	50	50	0	
有形・無形固定資産	1,716	1,637	▲ 79	設備投資122億、減価償却▲196億、他
投資その他の資産	333	510	177	DUMAS社、大王製紙、大王商工株式取得、他
資産合計	3,330	3,432	102	
支払手形・電子記録債務・買掛金	275	229	▲ 47	
有利子負債	1,151	1,269	118	短借+1億、CP▲50億、長借+176億、リース▲7億、他
その他負債	377	323	▲ 54	
負債合計	1,803	1,821	18	
純資産合計	1,527	1,611	84	

※ 13/3期より電子記録債権・債務の残高を含む



■ 概 要

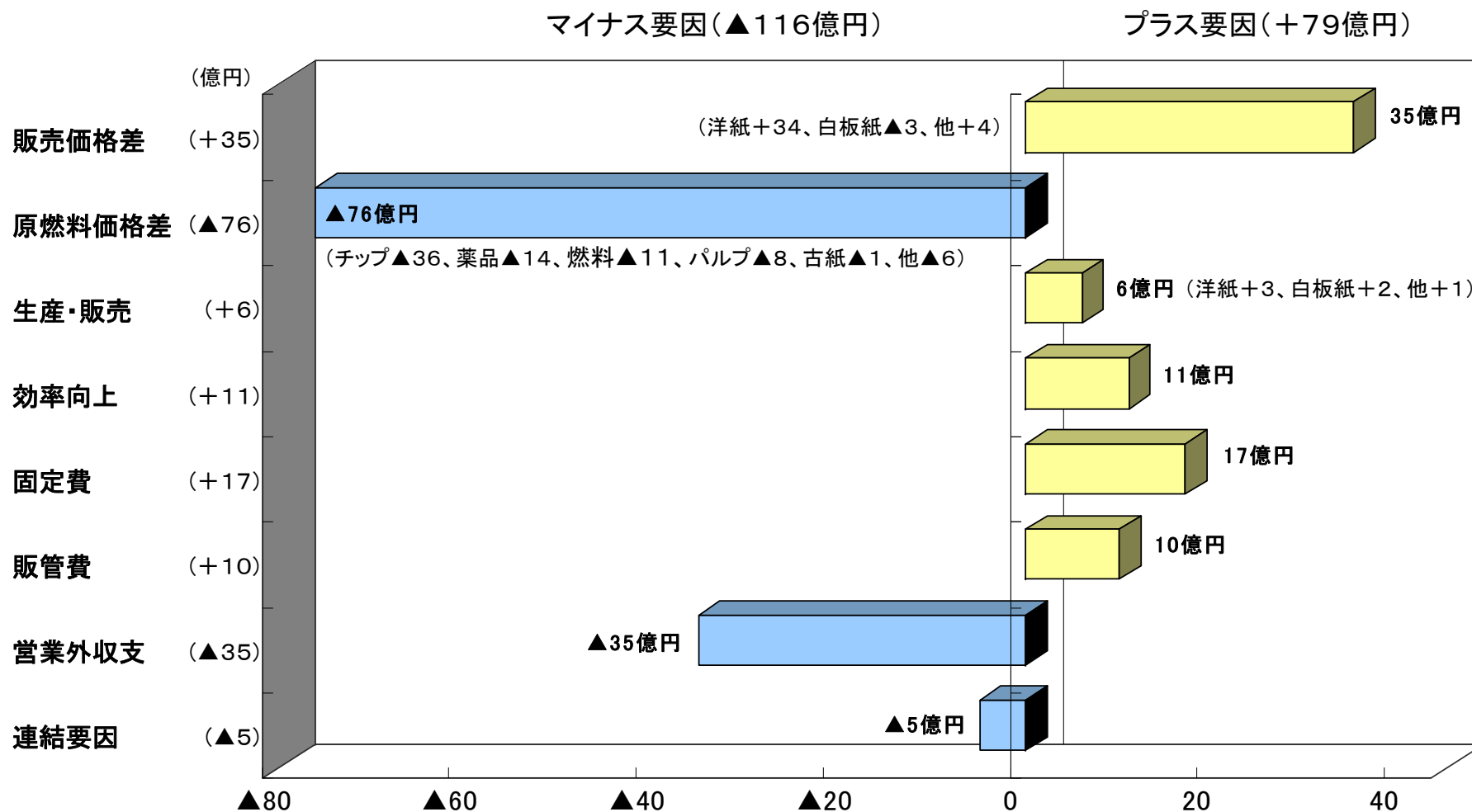
- ◆ 前期の国内販売の落ち込みからの回復、洋紙輸出の販売数量増の計画により、売上高は前年比増収を見込む
- ◆ 洋紙の価格修正による収益改善を見込むも、原燃料価格の上昇等により営業利益はほぼ横ばいの予想
- ◆ MC北越エネルギーサービス(株)による新潟工場向け大型天然ガス発電事業の開始
(2014年2月予定)

(単位：百万円)

	2012年度	2013年度	増 減	増 減 率
売 上 高	208,289	221,000	12,711	6.1%
営 業 利 益	3,666	3,500	▲ 166	▲ 4.5%
経 常 利 益	10,725	7,000	▲ 3,725	▲ 34.7%
当 期 純 利 益	8,379	5,000	▲ 3,379	▲ 40.3%



【2014年3月期 70億円 - 2013年3月期 107.3億円 → ▲37.3億円】



—前提—
為替: 96円/\$



	1 3 / 3 期			1 4 / 3 期			差 異			前年同期差異	
	数量	単価	金額	数量	単価	金額	数量	単価	金額	数量	金額
	千トン	円/kg	百万円	千トン	円/kg	百万円	千トン	円/kg	百万円		
洋 紙	1,304	97.80	127,565	1,410	98.30	138,615	106	0.50	11,050	8.1%	8.7%
板 紙	311	110.58	34,357	315	110.02	34,669	4	-0.56	312	1.4%	0.9%
紙 計	1,615	100.26	161,923	1,725	100.44	173,283	110	0.18	11,360	6.8%	7.0%
紙パルプ事業 その他の			17,154			19,717			2,563		14.9%
紙パルプ事業合計			179,077			193,000			13,923		7.8%
パッケージング・ 紙加工事業			20,174			21,000			826		4.1%
そ の 他			9,037			7,000			-2,037		▲22.5%

※1. 洋紙・板紙・紙計は単体数値で連結消去を考慮していない。

※2. 紙パルプ事業その他は報告セグメント：紙パルプ事業の外部顧客への売上高から紙計を差し引いた数値である。

※3. パッケージング・紙加工事業及びその他は外部顧客への売上高である。

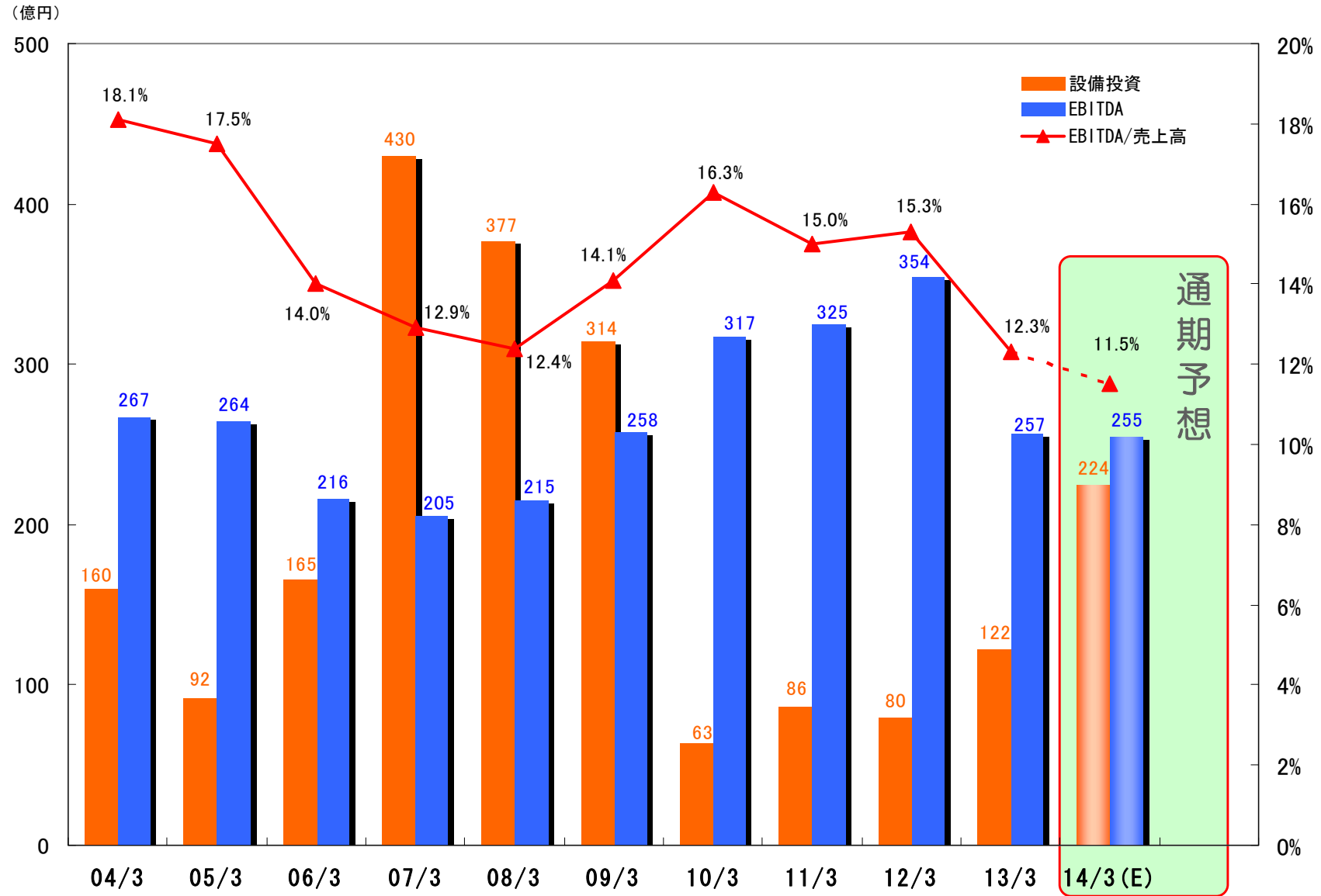


進行中の主な設備投資

	投資総額	完工予定	目的・効果
関東工場勝田及び勝田紙精選 カッター・仕上げ設備	4億円	2013/5	能力向上
関東工場勝田 ミルクカートン古紙処理設備設置	5億円	2013/5	原材料費削減
紀州工場 排水汚泥スラッジ乾燥設備設置	4億円	2013/8	処理費用削減
関東工場勝田 2B復水器設置	3億円	2013/9	発電能力向上
MC北越 新潟工場向け大型天然ガス発電設備	80億円	2014/1	エネルギー費削減・環境対策
関東工場勝田 太陽光発電設備設置	5億円	2014/1	売電事業
北越フォレスト 太陽光発電設備設置	3億円	2014/4	売電事業
中国白板紙工場建設	1.5億\$	2014/4	中国市場進出
新潟工場 KP晒設備改造	8億円	2014/6	効率向上

今年度設備投資予定総額	224億円
-------------	-------

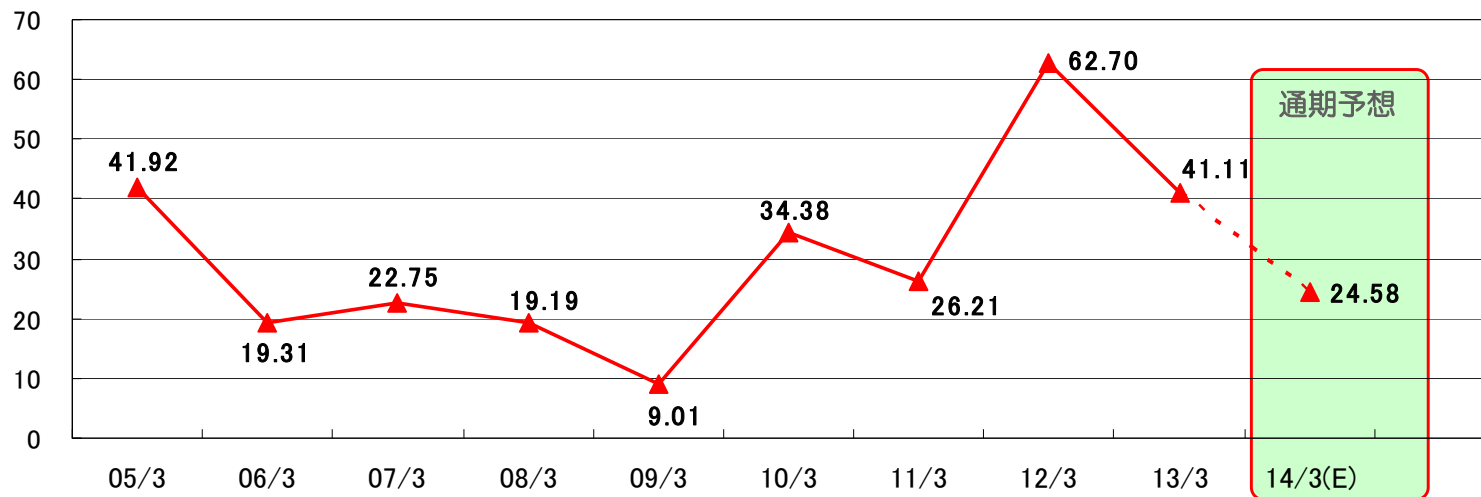
(内、中国事業設備投資 90億円)



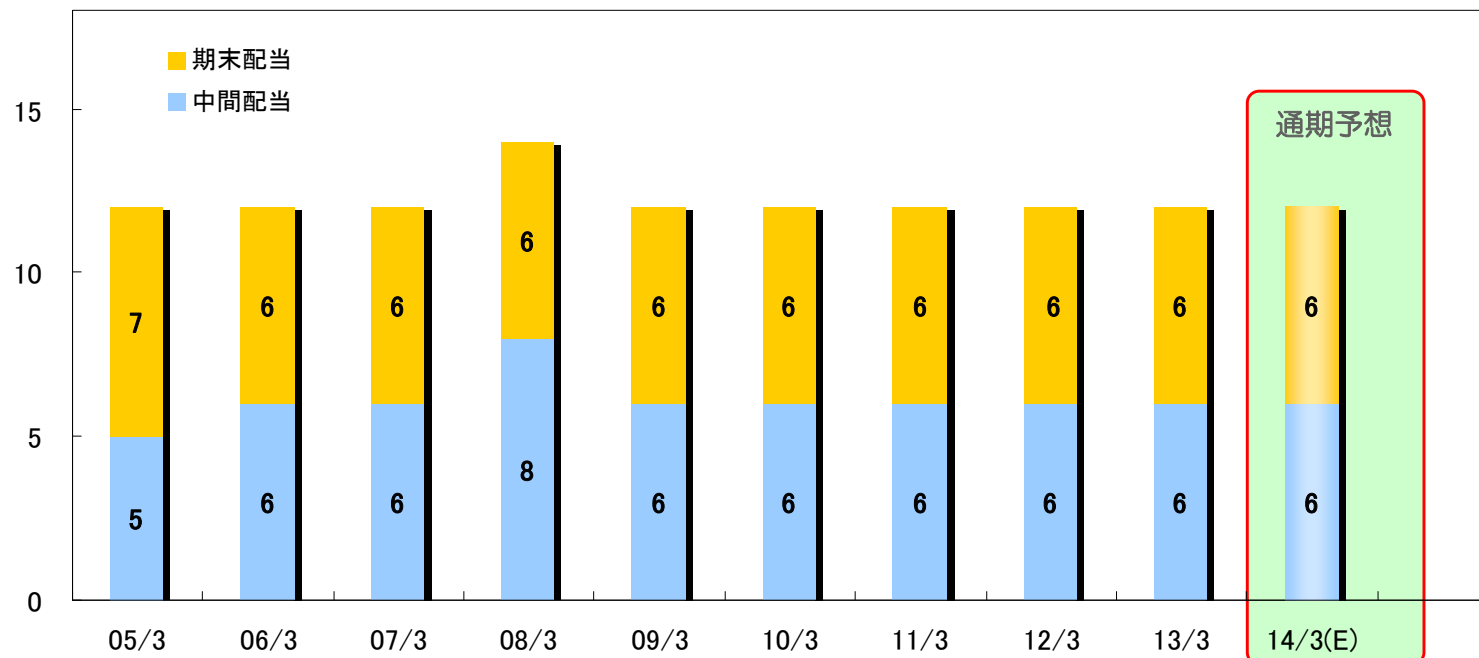
EBITDA=経常利益+支払利息+減価償却費-負ののれん償却額



EPS(円)



配当額(円)





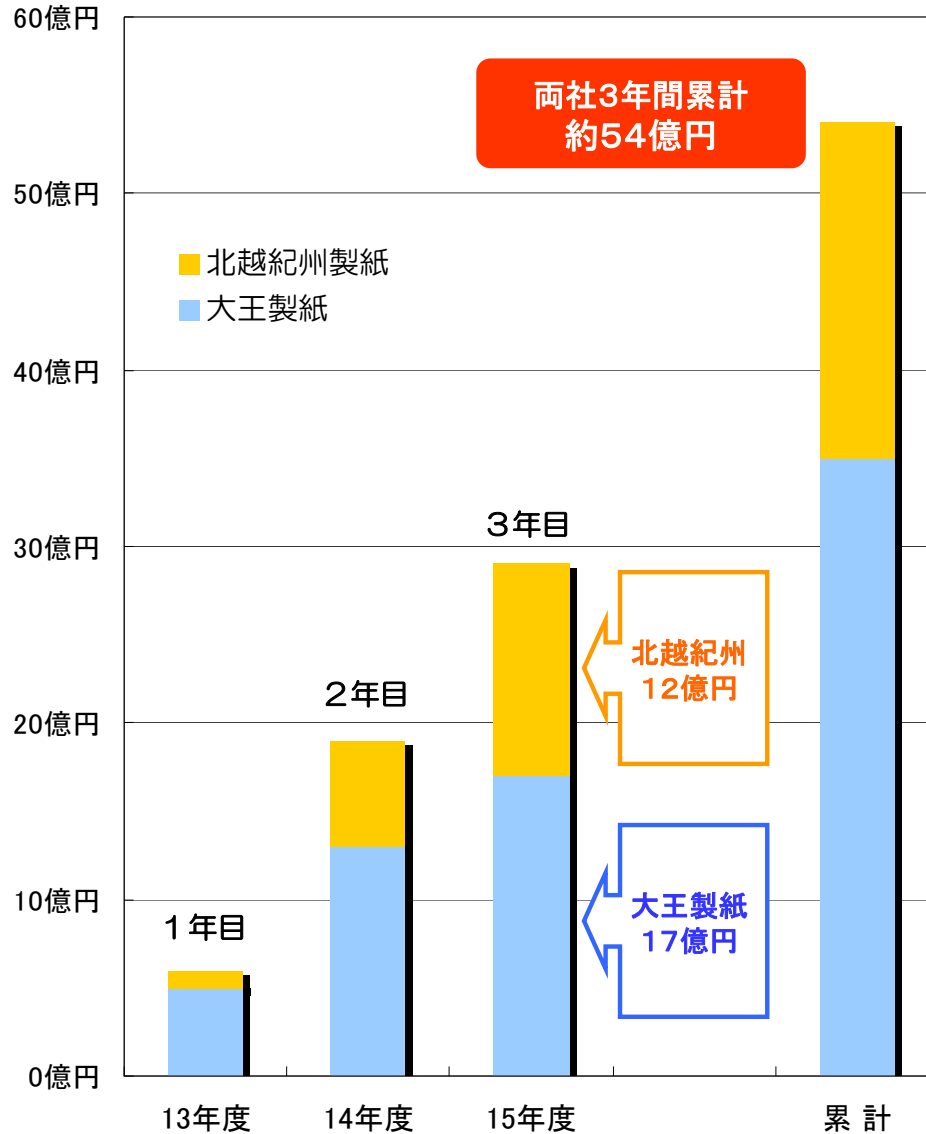
(単位：百万円)

	2004年度 (05/3期)	2005年度 (06/3期)	2006年度 (07/3期)	2007年度 (08/3期)	2008年度 (09/3期)	2009年度 (10/3期)	2010年度 (11/3期)	2011年度 (12/3期)	2012年度 (13/3期)	2013年度 通期予想
売上高	151,204	153,692	158,991	172,708	182,814	193,951	217,013	230,575	208,289	221,000
営業利益 (営業利益率)	12,908 (8.5%)	6,932 (4.5%)	9,050 (5.7%)	8,330 (4.8%)	8,125 (4.4%)	9,891 (5.1%)	8,743 (4.0%)	10,828 (4.7%)	3,666 (1.8%)	3,500 (1.6%)
経常利益 (経常利益率)	12,548 (8.3%)	7,205 (4.7%)	9,220 (5.8%)	7,891 (4.6%)	6,751 (3.7%)	9,573 (4.9%)	10,282 (4.7%)	13,906 (6.0%)	10,725 (5.1%)	7,000 (3.2%)
当期純利益	6,959	3,238	4,395	4,074	1,913	7,239	5,431	12,796	8,379	5,000
EPS (円)	41.92	19.31	22.75	19.19	9.01	34.38	26.21	62.70	41.11	24.58
ROE	6.7%	2.9%	3.4%	2.9%	1.4%	5.3%	3.9%	8.8%	5.4%	3.1%
ROA (経常利益)	5.6%	3.2%	3.7%	2.8%	2.2%	2.9%	3.1%	4.2%	3.2%	2.1%
D/Eレシオ	0.67倍	0.65倍	0.54倍	0.72倍	1.00倍	0.97倍	0.86倍	0.76倍	0.80倍	0.70倍
有利子負債	71,445	73,649	77,291	101,024	135,730	134,850	119,226	115,084	126,917	112,600
減価償却費	12,950	13,662	10,566	12,325	17,348	21,361	22,496	22,177	19,624	19,300
EBITDA	26,440	21,551	20,516	21,455	25,844	31,695	32,455	35,382	25,707	25,500

※ EBITDA = 経常利益 + 支払利息 + 減価償却費 - 負ののれん償却費



総合技術提携によるシナジー効果（計画）

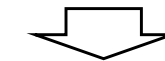


4部会構成

抄紙技術部会

パルプ技術部会

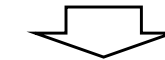
ユーティリティ部会



2006年に締結した技術提携の深化・拡大・発展

活動対象は両社が共通して製造する製品全般
および各工場の運営技術の分野にまで拡大

個別課題検討部会



- ◆ 相互OEM
- ◆ 交錯物流の改善
- ◆ 原燃料の相互融通等によるコスト削減
その他



江門星輝造紙有限公司

広東省江門市 塗工白板紙生産工場(年産30万t)



起工式 (2012年12月)

■ 進捗状況

- ◆ 2011年 6月 星輝投資控股有限公司設立 (香港)
- ◆ 2011年10月 江門星輝造紙有限公司設立 (中国)
- ◆ 2012年12月 起工式・建屋建築開始

■ 今後の予定

- ◆ 2013年 7月 機械据え付け開始
- ◆ 2014年 4月 完工



抄紙棟 (2013年5月現在)



新潟工場向け大型天然ガス発電事業 (MC北越エネルギーサービス㈱)



■ 概要

- ◆ 40MW級発電設備
(ガスタービン1基、高温高圧排熱回収ボイラ 1缶)
- ◆ 新潟工場 重油・CO₂排出量削減

■ 進捗状況

- ◆ 2012年8月 着工
- ◆ 2013年4月 ガスタービン発電設備据付
- ◆ 2014年2月 運転開始



再生可能エネルギーによる発電事業

■ 太陽光発電設備 設置

- ◆ 関東工場勝田 (1.5MW)、北越フォレスト(1MW)
- ◆ 構内遊休地、倉庫屋根を有効活用
- ◆ 運転開始(予定) 2014年



2013/4完工 新潟工場 6-4-6-5カッター
(写真は6-5カッター)

問い合わせ先： 経営企画部 IR担当
TEL 03-3245-4585

【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いく場合があります。