

2014年3月期

# 決算説明会



江門星輝造紙有限公司 抄紙棟外觀 (2014年5月)

2014年5月27日



**北越紀州製紙株式会社**

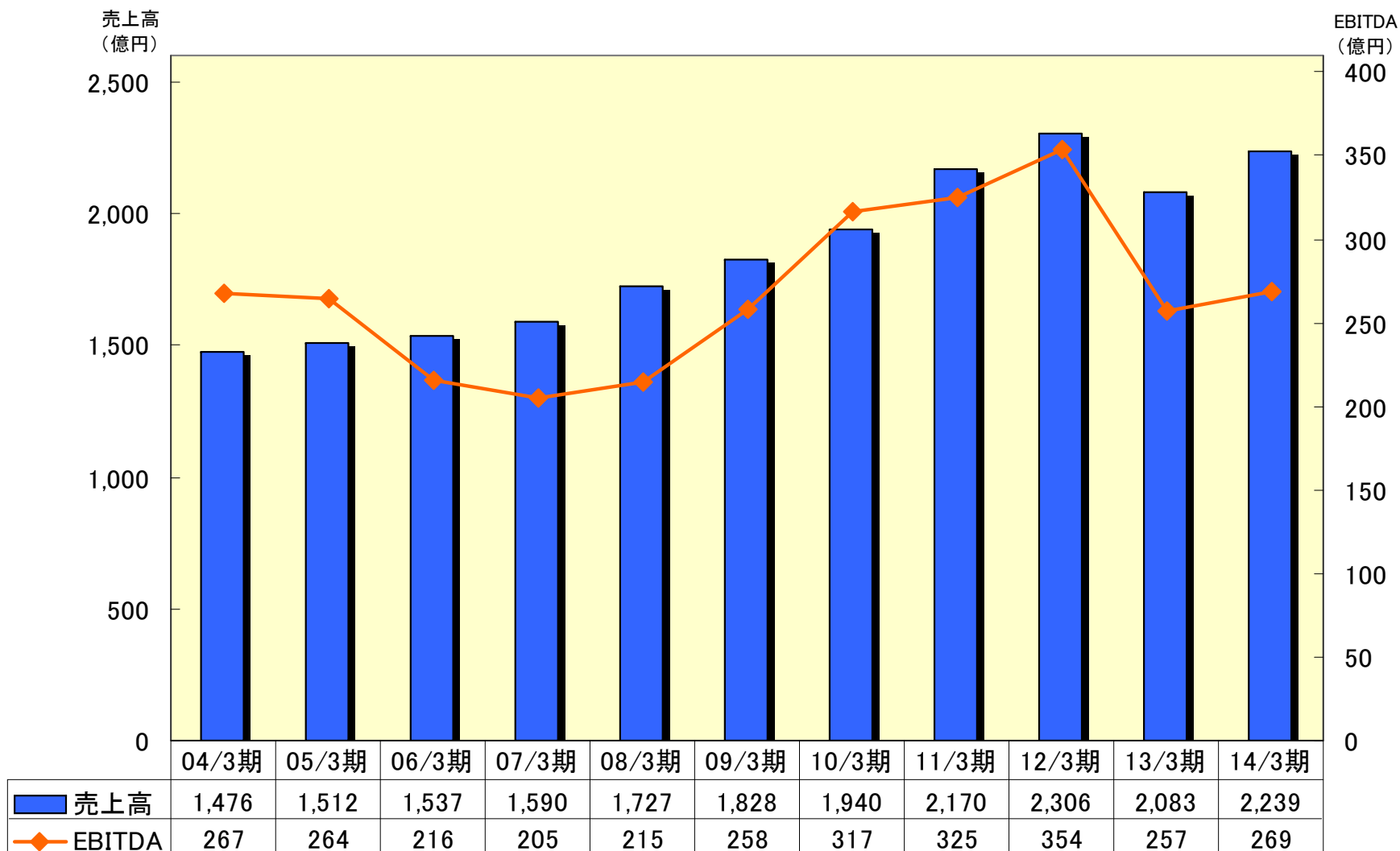


## ■ 概 要

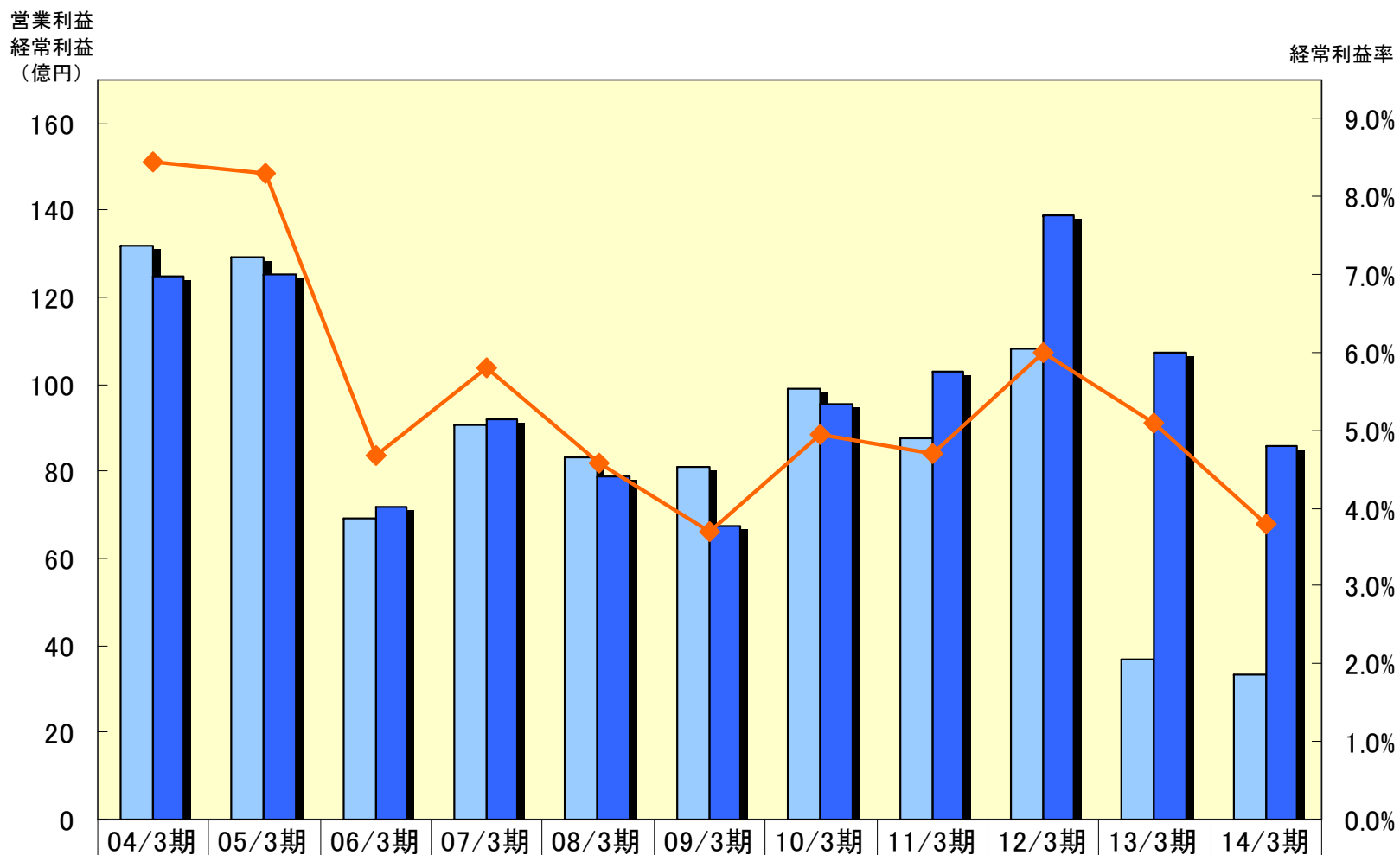
- ◆ 国内洋紙販売の回復と輸出数量増加、仏Dumas社の連結等により、売上高は前年比7.5%の増収
- ◆ 洋紙で2度の価格修正を実施するも、原燃料価格のアップ、持分法投資利益の減少等により、経常利益は同20.0%の減益
- ◆ MC北越エネルギーサービス㈱が新潟工場向け大型天然ガス発電事業を開始

(単位：百万円)

	2012年度	2013年度	増 減	増 減 率
売 上 高	208,289	223,886	15,596	7.5%
営 業 利 益	3,666	3,329	▲ 337	▲ 9.2%
経 常 利 益	10,725	8,583	▲ 2,141	▲ 20.0%
当 期 純 利 益	8,379	6,243	▲ 2,136	▲ 25.5%



EBITDA=経常利益+支払利息+減価償却費-負ののれん償却額



営業利益	132	129	69	91	83	81	99	87	108	37	33
経常利益	125	125	72	92	79	68	96	103	139	107	86
経常利益率	8.4%	8.3%	4.7%	5.8%	4.6%	3.7%	4.9%	4.7%	6.0%	5.1%	3.8%



	2013/3期			2014/3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	1,304	97.80	127,565	1,441	97.22	140,059	136	-0.58	12,494	10.4%	9.8%
板紙	311	110.58	34,357	310	109.87	34,056	-1	-0.71	-301	-0.2%	-0.9%
紙計	1,615	100.26	161,923	1,751	99.46	174,115	136	-0.80	12,192	8.4%	7.5%
紙パルプ事業 その他の			17,154			20,947			3,793		22.1%
紙パルプ事業合計			179,077			195,062			15,985		8.9%
パッケージング・ 紙加工事業			20,174			20,062			-112		-0.6%
その他			9,037			8,760			-277		-3.1%

- ※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。

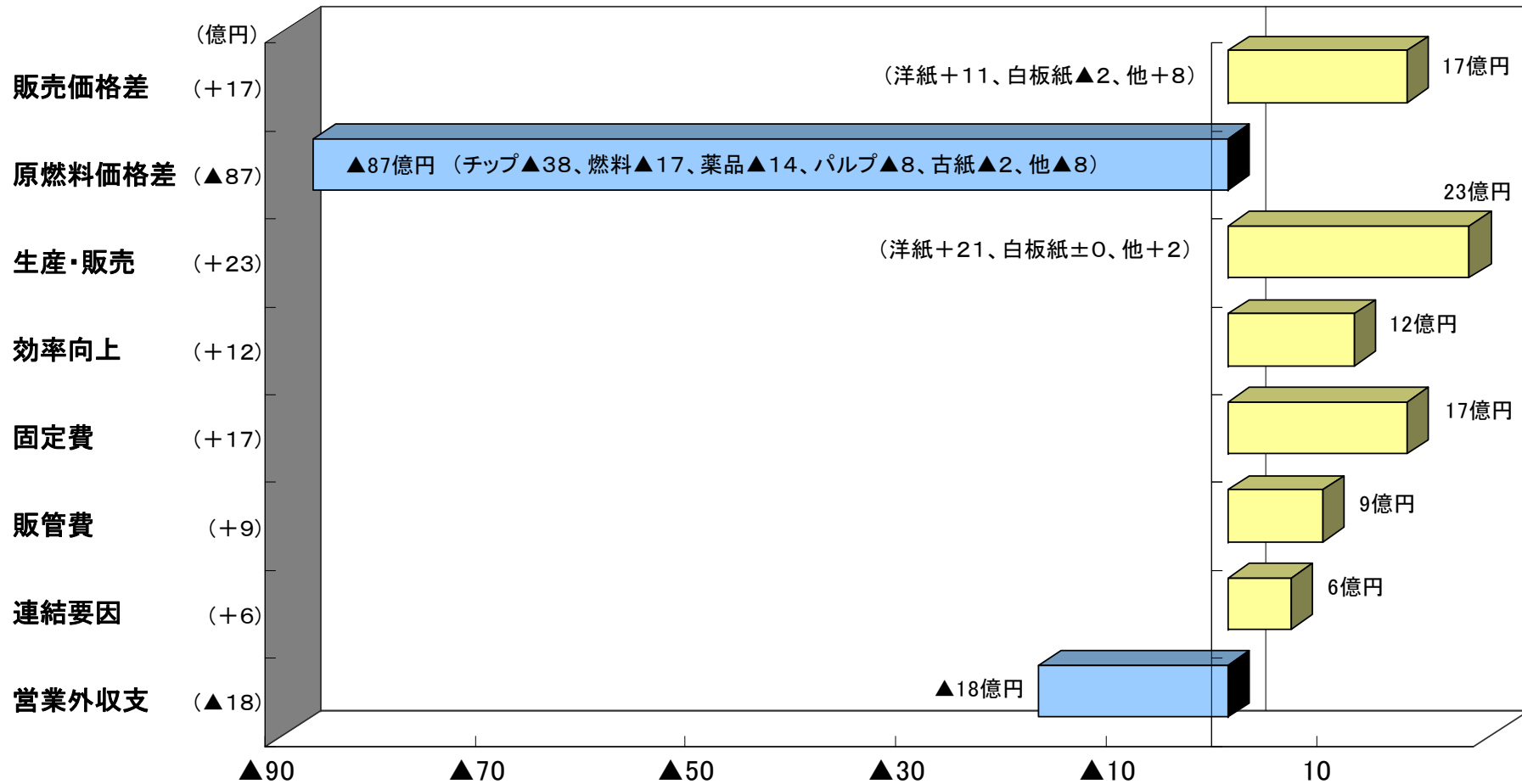
# 決算について 連結経常利益 対前年同期増減要因



【2014年3月期 85.8億円 - 2013年3月期 107.3億円 → ▲21.4億円】

マイナス要因(▲105億円)

プラス要因(+84億円)



為替: 101円/\$

# 決算について 主要連結子会社損益概要



社名	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)	1,300	3月	68,794	508	149	紙・板紙等の販売
北越物流(株)	249	3月	17,184	106	252	当社製品を中心とした運送、倉庫業
北越パッケージ(株)	481	3月	14,982	474	331	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	150	3月	7,484	190	299	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)ビーエフ	120	3月	4,842	202	159	コンピュータ関連総合サプライ及びメーリング事業
(株)北越フォレスト	45	3月	4,620	160	45	木材チップ、木材製品、園芸緑化資材の製造販売
北越紙精選(株)	30	3月	3,833	69	362	当社製品の断裁・選分・包装作業の請負
紀州造林(株)	405	3月	3,074	70	20	木材製品の販売
Bernard Dumas S. A. S.	85	12月	3,005	183	62	鉛蓄電池用セパレータ及び空気清浄用フィルターの製造・販売
北越東洋ファイバー(株)	100	2月	2,885	282	120	ヴァルカナイズドファイバーの生産・販売



(単位:億円)

	13/3期	14/3期	増減	備考
現預金	291	199	▲ 91	
受取手形・電子記録債権・売掛金	611	669	58	
たな卸資産	333	337	5	
その他流動資産	50	46	▲ 4	
有形・無形固定資産	1,637	1,707	70	設備投資239億、減価償却▲191億、その他新規連結分
投資その他の資産	510	549	39	
<b>資産合計</b>	<b>3,432</b>	<b>3,508</b>	<b>76</b>	

支払手形・電子記録債務・買掛金	229	246	17	
有利子負債	1,269	1,339	70	短借▲69億、CP+10億、長借+24億、社債+100億、リース+5億
その他負債	323	310	▲ 13	
<b>負債合計</b>	<b>1,821</b>	<b>1,895</b>	<b>74</b>	
<b>純資産合計</b>	<b>1,611</b>	<b>1,612</b>	<b>2</b>	自己株式▲76億





### ■ 概 要

- ◆ 前期の洋紙の価格修正の通年寄与によるプラスと、洋紙・板紙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
- ◆ 前期に引き続き原燃料価格の上昇によるマイナスを織り込むも、洋紙の価格修正による収益改善効果もあり、営業利益は落ち込みからの回復を見込む
- ◆ 江門星輝造紙有限公司の生産ラインが完工、中国における白板紙事業を開始

(単位：百万円)

	2013年度 実績	2014年度 予想	増 減	増 減 率
売 上 高	223,886	237,000	13,114	5.9%
営 業 利 益	3,329	7,500	4,171	125.3%
経 常 利 益	8,583	10,500	1,917	22.3%
当 期 純 利 益	6,243	6,500	257	4.1%



	2014/3期			2015/3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	1,441	97.22	140,059	1,465	100.86	147,705	24	3.64	7,646	1.7%	5.5%
板紙	310	109.87	34,056	318	110.67	35,162	8	0.80	1,106	2.5%	3.2%
紙計	1,751	99.46	174,115	1,782	102.61	182,867	32	3.15	8,752	1.8%	5.0%
紙パルプ事業 その他の			20,947			25,133			4,186		20.0%
紙パルプ事業合計			195,062			208,000			12,938		6.6%
パッケージング・ 紙加工事業			20,062			21,000			938		4.7%
その他			8,760			8,000			-760		-8.7%

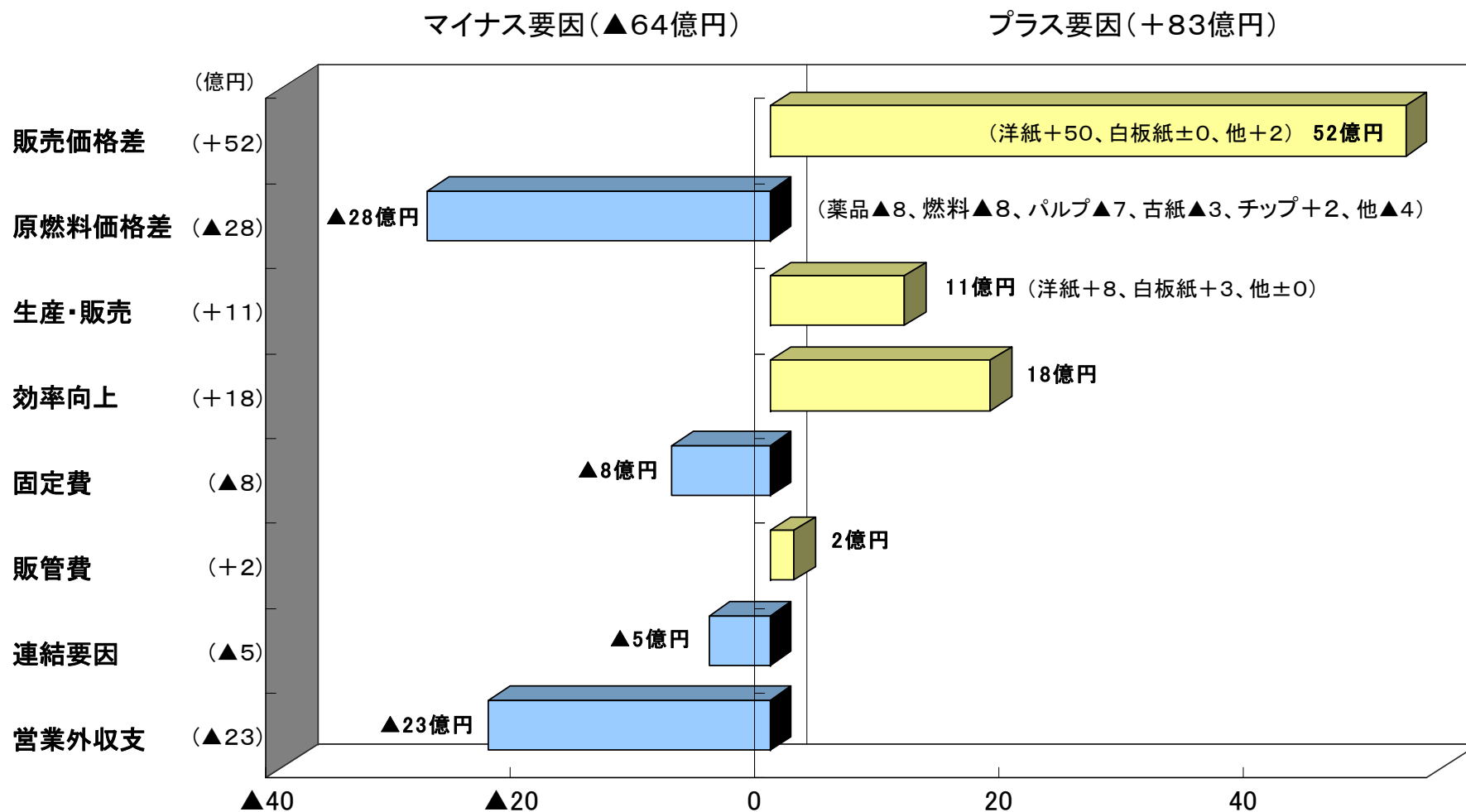
※1. 洋紙・板紙・紙計は単体数値で連結消去を考慮していない。

※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。



【2015年3月期 105億円 - 2014年3月期 85.8億円 → +19.2億円】

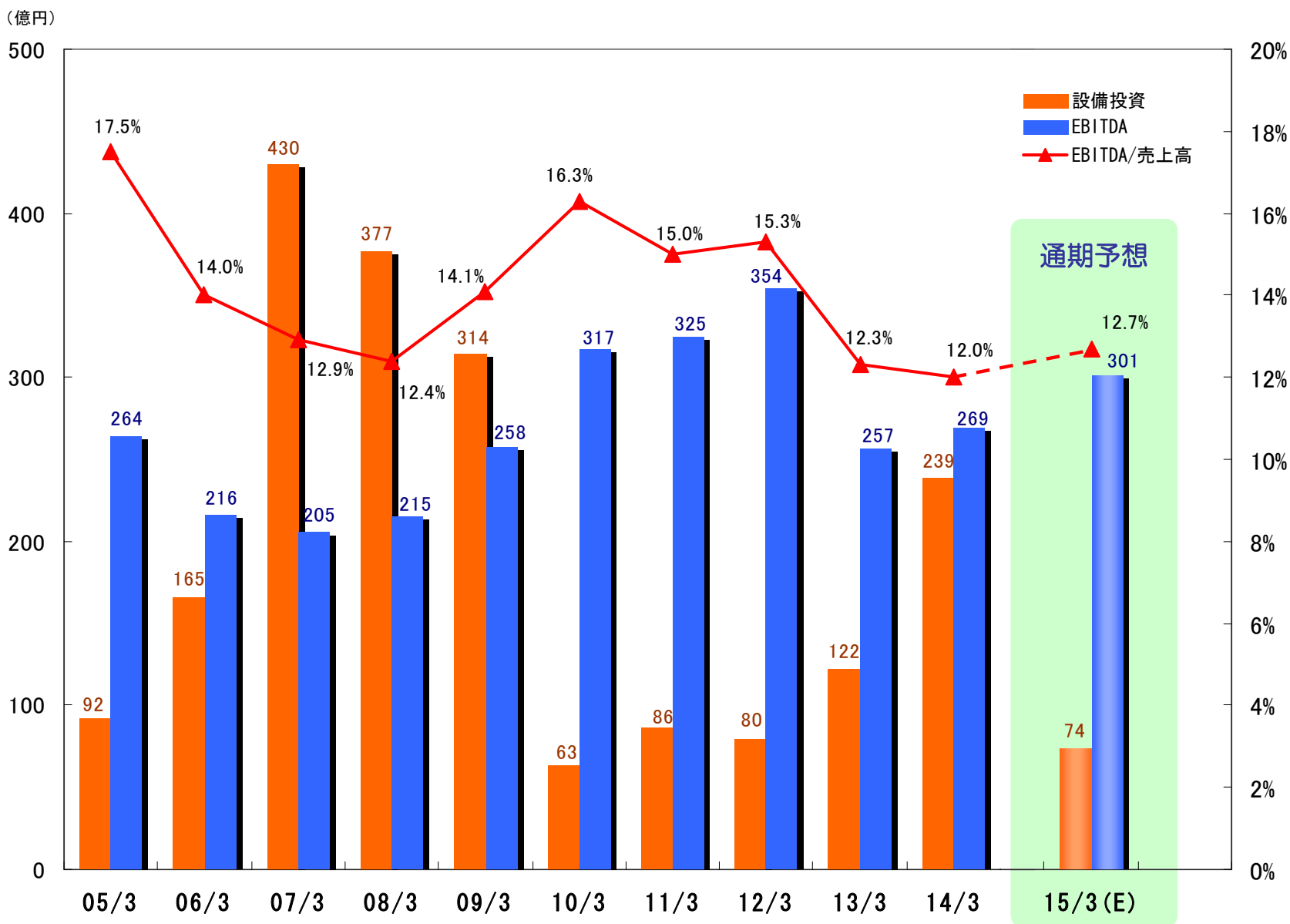


—前提—  
為替: 103円/\$



### 主な設備投資

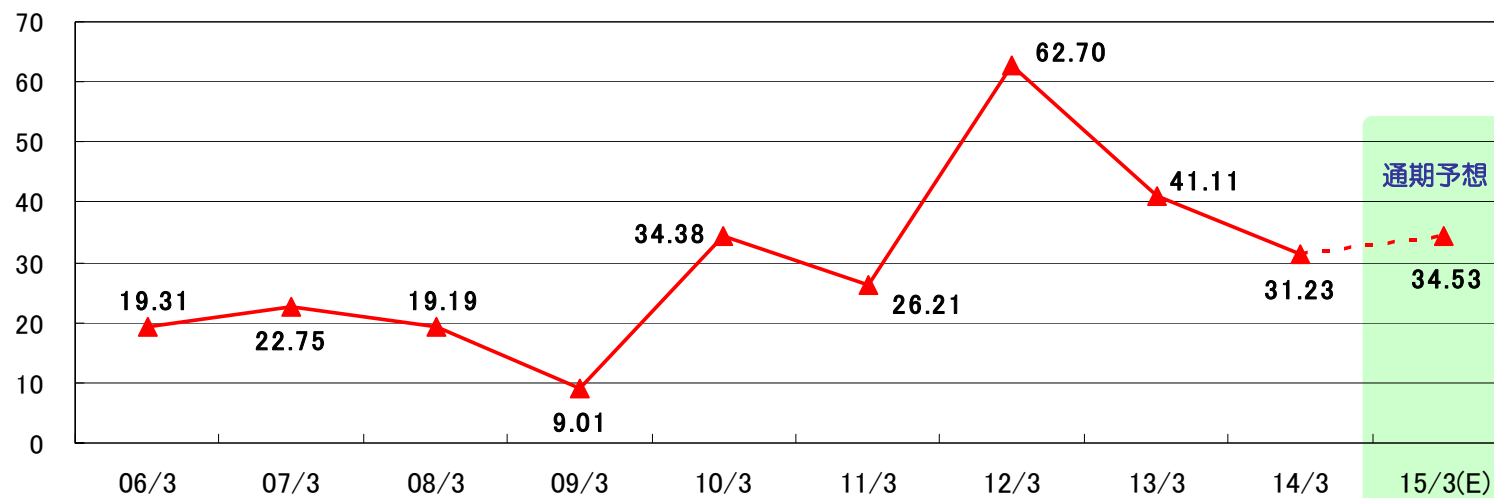
	今年度 投資予定額	投資総額	完工(予定)	目的・効果
中国白板紙工場建設	14億円	1.5億\$	2014/8	中国市場進出
新潟工場 パルプ設備改造	9億円	12億円	2014/6	効率向上・老朽更新
新潟工場 パルプ薬品回収工程増強	16億円	29億円	2015/4	効率向上
(株)北越フォレスト 太陽光発電設備設置	2億円	3億円	2014/5	売電事業
新潟工場 太陽光発電設備設置	3億円	3億円	2014/12	売電事業
その他(一般設備工事等含む)	30億円			
<b>今年度設備投資予定総額</b>	<b>74億円</b>			



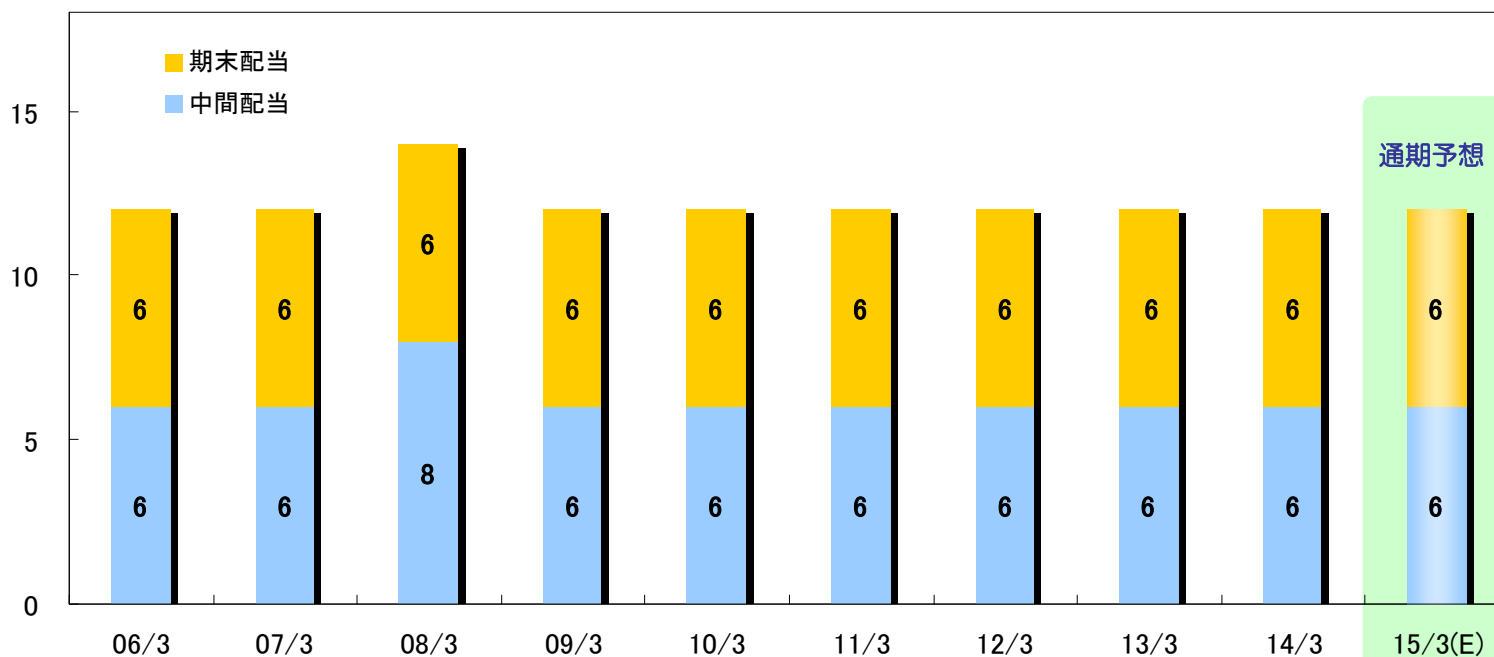
EBITDA=経常利益+支払利息+減価償却費-負ののれん償却額



EPS(円/1株)



配当額(円/1株)





(単位：百万円)

	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 (14/3期)	2014年度 通期予想
売上高	153,692	158,991	172,708	182,814	193,951	217,013	230,575	208,289	223,886	237,000
営業利益 (営業利益率)	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%)	3,329 (1.5%)	7,500 (3.2%)
経常利益 (経常利益率)	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%)	8,583 (3.8%)	10,500 (4.4%)
当期純利益	3,238	4,395	4,074	1,913	7,239	5,431	12,796	8,379	6,243	6,500
EPS (円)	19.31	22.75	19.19	9.01	34.38	26.21	62.70	41.11	31.23	34.53
ROE	2.9%	3.4%	2.9%	1.4%	5.3%	3.9%	8.8%	5.4%	3.9%	4.0%
ROA (経常利益)	3.2%	3.7%	2.8%	2.2%	2.9%	3.1%	4.2%	3.2%	2.5%	3.0%
D/Eレシオ	0.65倍	0.54倍	0.72倍	1.00倍	0.97倍	0.86倍	0.76倍	0.80倍	0.84倍	0.76倍
有利子負債	73,649	77,291	101,024	135,730	134,850	119,226	115,084	126,917	133,937	125,000
減価償却費	13,662	10,566	12,325	17,348	21,361	22,496	22,177	19,624	19,070	19,600
EBITDA	21,551	20,516	21,455	25,844	31,695	32,455	35,382	25,707	26,869	30,100

※EBITDA＝経常利益＋支払利息＋減価償却費－負ののれん償却費



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)

今後の予定

- ◆ 2014年 6月～ 試運転
- ◆ 2014年 8月～ 営業運転開始



構内からの建屋外観



ワイヤー方向からのマシン



調成室 (古紙処理工程)





## 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㈱)



◆ 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・CO<sub>2</sub>排出量削減

◆ 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による構内用地、  
建物屋根等の有効活用

● 関東工場勝田 (1.5MW)



2014年4月 運転開始

● ㈱北越フォレスト (1MW)



2014年5月 運転開始

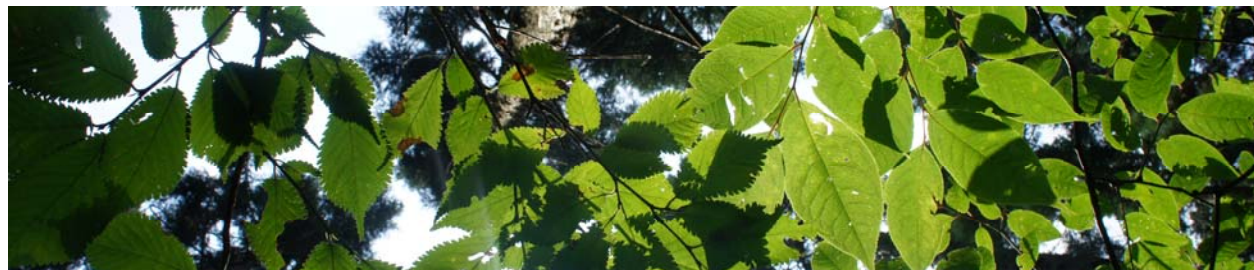
● 新潟工場 (1MW) N9抄紙機仕上棟屋根に設置

2014年12月 運転開始予定

### 日本製紙連合会 温暖化対策表彰

京都議定書の第一約束期間である2008～12年度の平均CO<sub>2</sub>排出原単位を、1990年度比で大幅に削減したことにより、日本製紙連合会温暖化対策表彰において「特別賞」を受賞致しました。  
(2013年12月)





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。