

平成20年3月期 決算説明

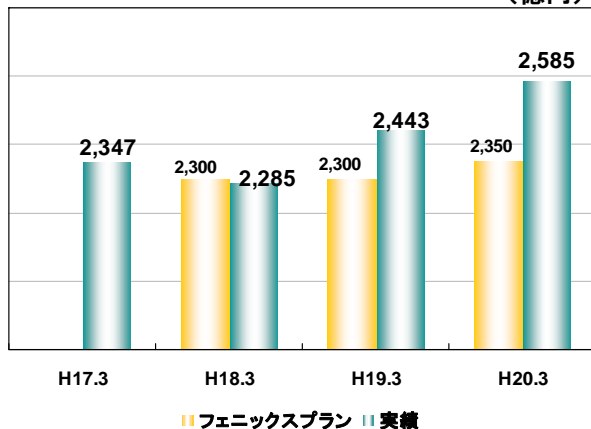
Part 1 : フェニックスプランを終えて

Part 2 : 決算実績

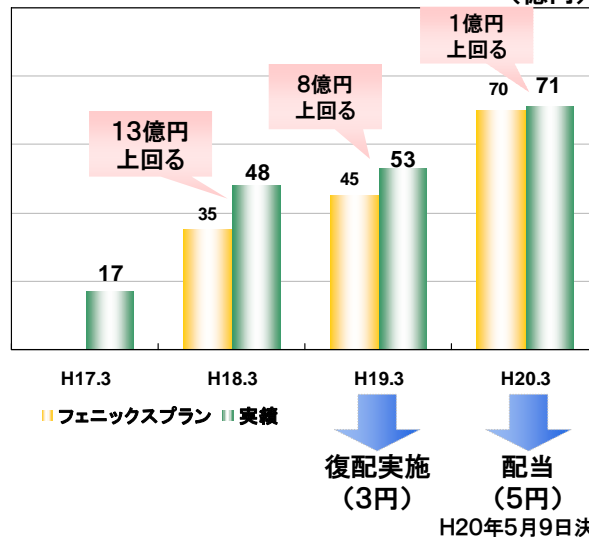
平成20年5月15日
三菱製紙株式会社

フェニックスプラン基本計画値を達成した

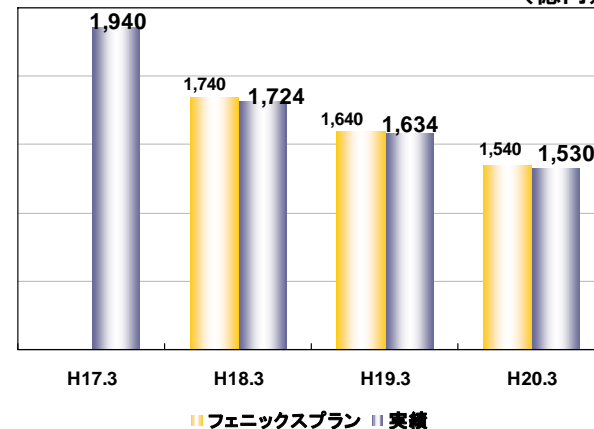
売上高 (億円)



経常利益 (億円)



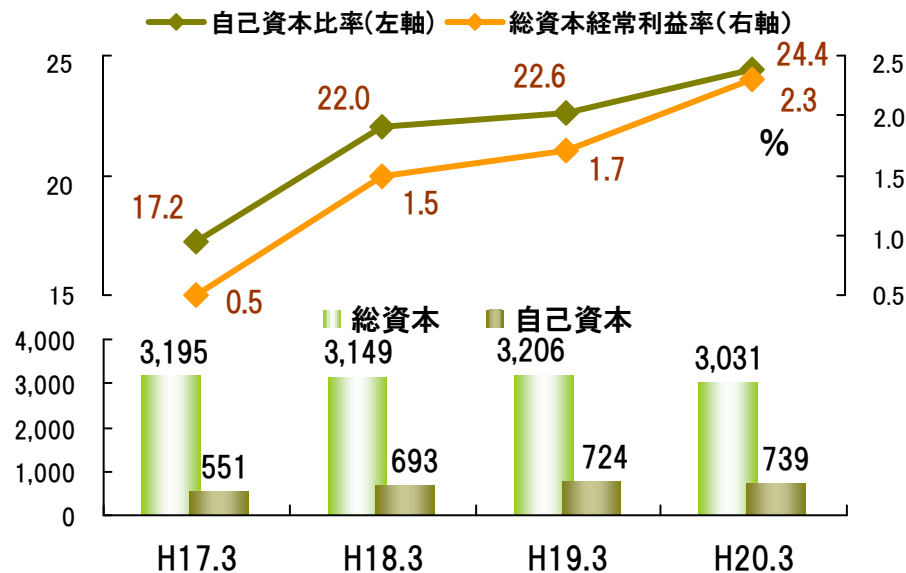
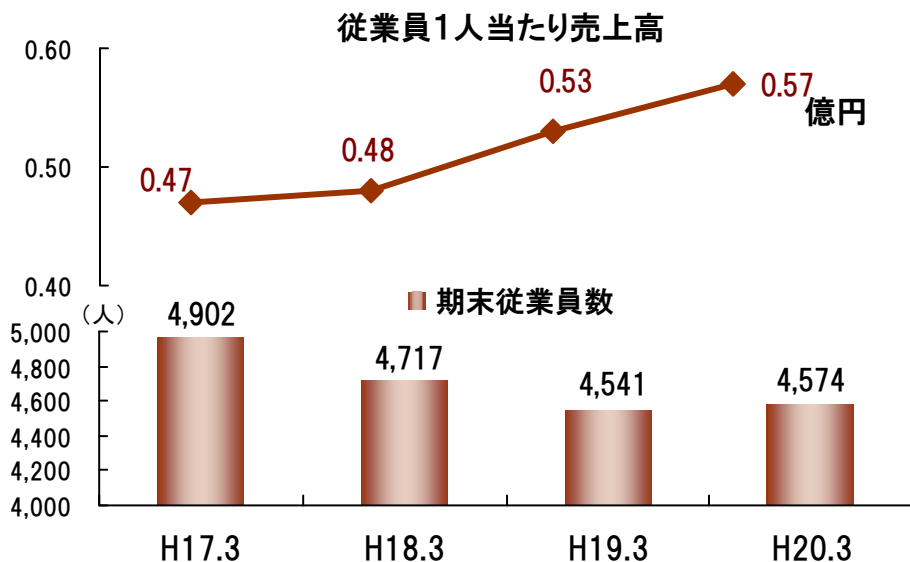
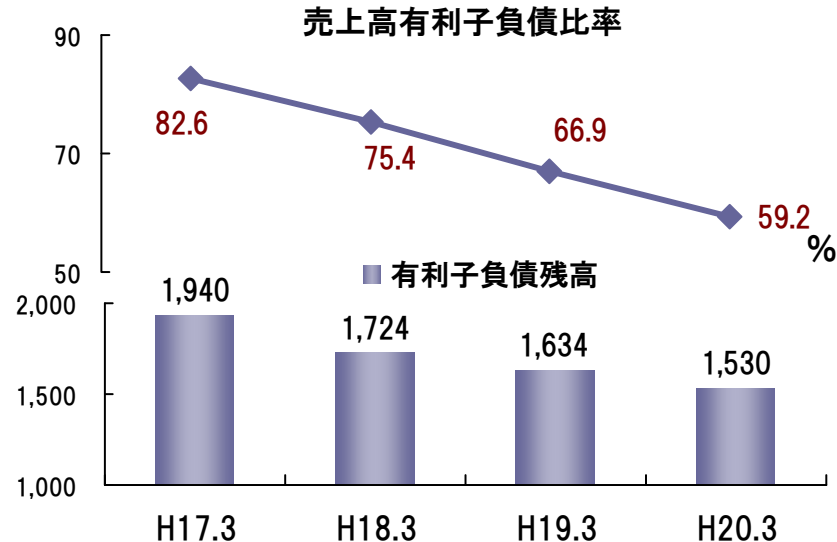
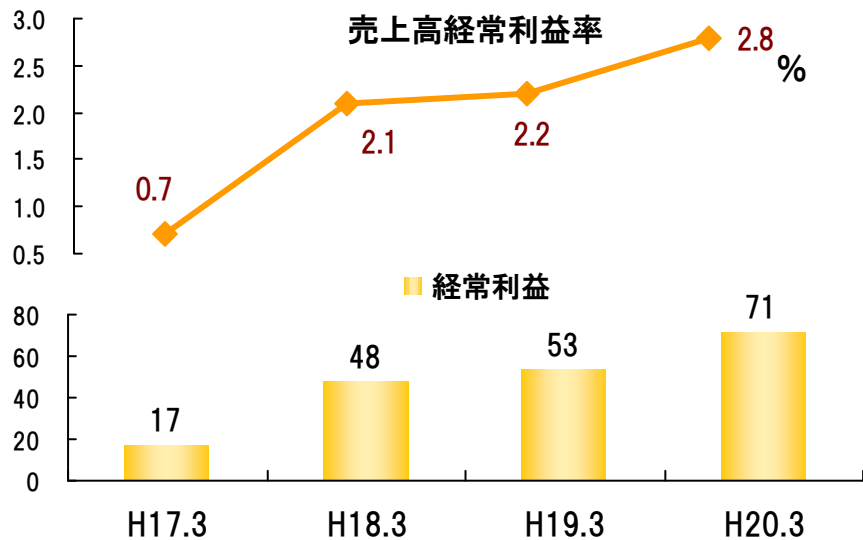
有利子負債残高 (億円)



	平成17年3月期	平成20年3月期	
	実績	フェニックスプラン	実績
売上高	2,347億円	2,350億円	2,585億円
経常利益	17億円	70億円	71億円
有利子負債残高	1,940億円	1,540億円	1,530億円
期末従業員数	4,902人	4,700人	4,574人

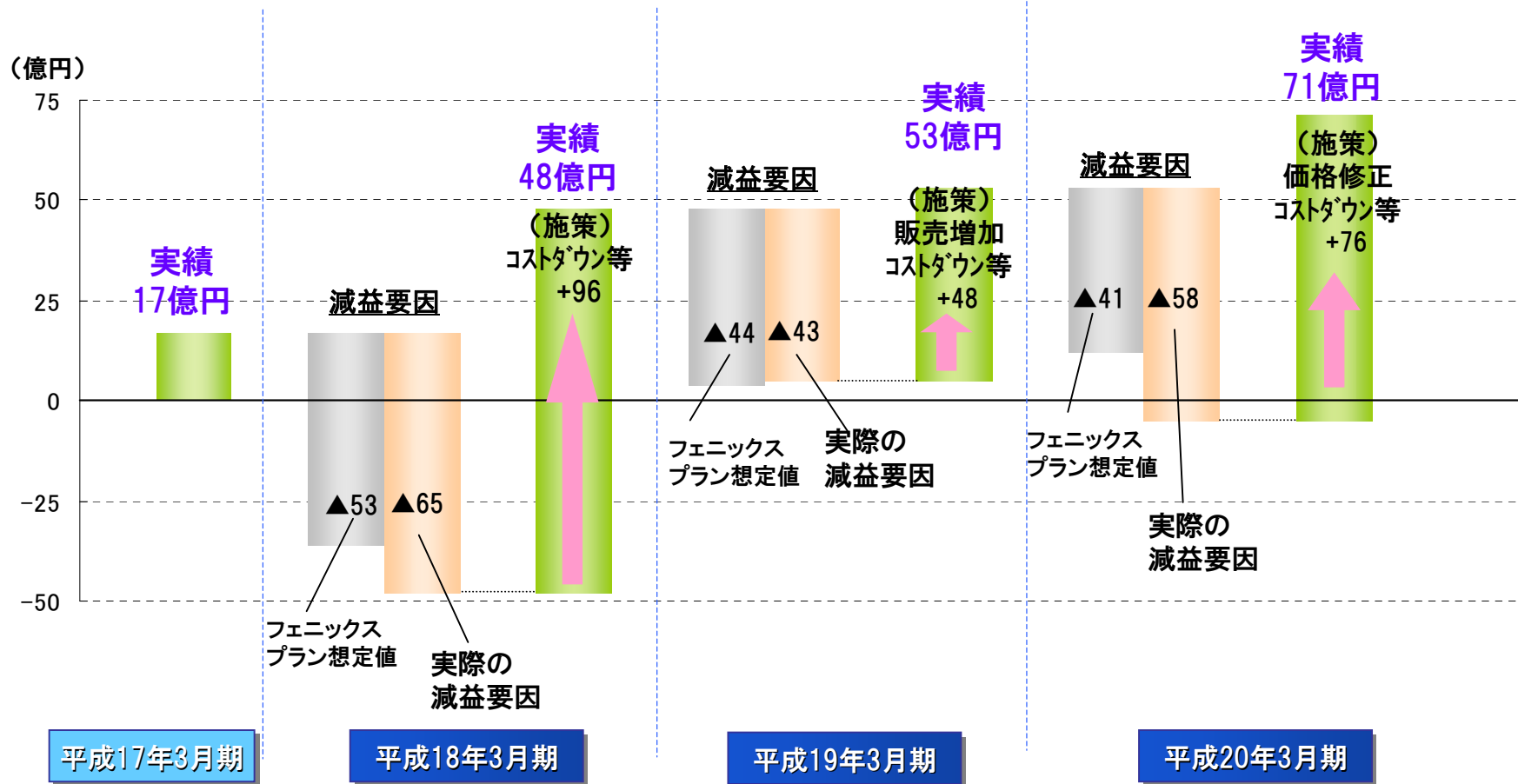
経営指標の改善 <連結>

(単位: 億円 %)



経常利益実現への努力

原燃料価格高騰と市況低迷があり、 コスト構造改革と価格修正を実施した



経常利益への影響と対処

(単位:億円)

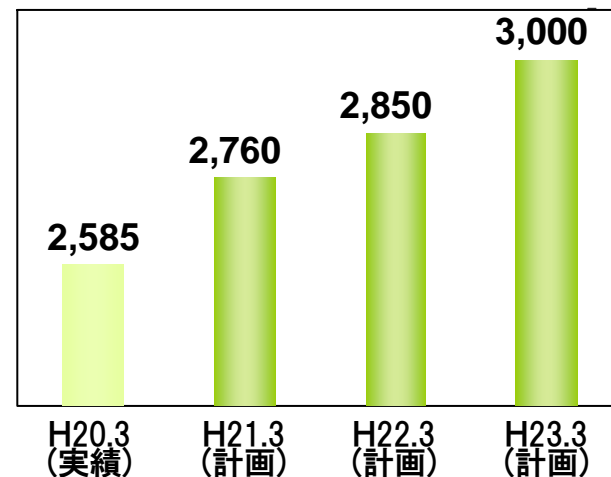
		平成18年3月期 実績	平成19年3月期 実績	平成20年3月期 実績	3年間合計	
減益要因	原燃料	チップ	▲16	▲11	▲15	▲42
		パルプ	▲1	▲13	▲10	▲24
		薬品	▲2	▲5	▲6	▲13
		エネルギー	▲8	▲8	▲7	▲23
		古紙	—	—	▲5	▲5
		その他	▲7	▲4	▲7	▲18
		計	▲34	▲41	▲50	▲125
	販売面	▲31	▲2	▲3	▲36	
	その他(営業外、他)	—	—	▲5	▲5	
	合計	▲65	▲43	▲58	▲166	
増益要因	コストダウン	43	17	6	66	
	労務費	15	16	9	40	
	減価償却費	29	—	—	29	
	販売面	—	10	55	65	
	営業外	8	2	—	10	
	子会社	1	3	6	10	
	合計	96	48	76	220	
増減	31	5	18	54		

ポストフェニックスプラン <基本計画値>

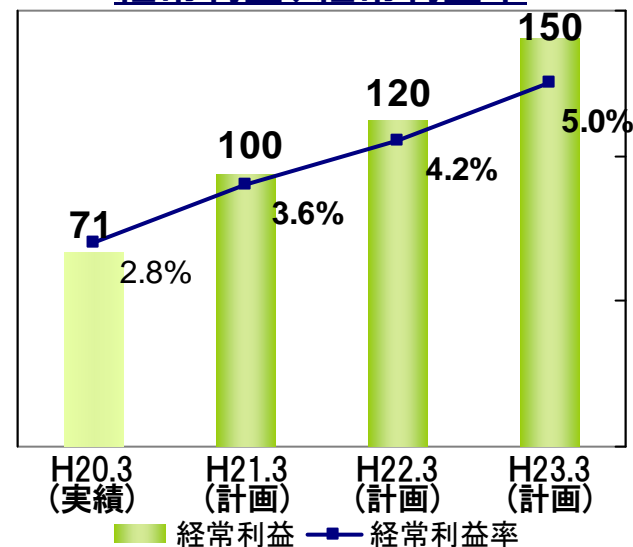
	平成20年 3月期 実績	計画値		
		平成21年 3月期	平成22年 3月期	平成23年 3月期
売上高	2,585億円	2,760億円	2,850億円	3,000億円
営業利益	93億円	133億円	152億円	184億円
経常利益	71億円	100億円	120億円	150億円
経常利益率	2.8%	3.6%	4.2%	5.0%
投資額	181億円	3カ年累計 440億円		
有利子負債	1,530億円	→		1,440億円
自己資本比率	24.4%	→		30%超

売上高

(単位: 億円 %)



経常利益、経常利益率



初年度経常利益の達成に向けて

＜平成21年3月期 連結増減予測＞



上期比較

H20年3月期上期
21 億円

減価償却費
▲3

減益予測
(原燃料費、
物流費他)
▲51

販売面
(価格・数量・
組合せ)
+51

投資効果/
コスト削減
+9

子会社
▲2

H21年3月期上期
25 億円

← 単体の増減分析 →

下期比較

H20年3月期下期
50 億円

減価償却費
▲2

減益予測
(原燃料費、
物流費他)
▲59

販売面
(価格・数量・
組合せ)
+54

投資効果/
コスト削減
+11

子会社
+11

H21年3月期下期
65 億円

← 単体の増減分析 →

通期比較

H20年3月期
71 億円

減価償却費
▲5

減益予測
(原燃料費、物流費他)
▲110

販売面
(価格・数量・
組合せ)
+105

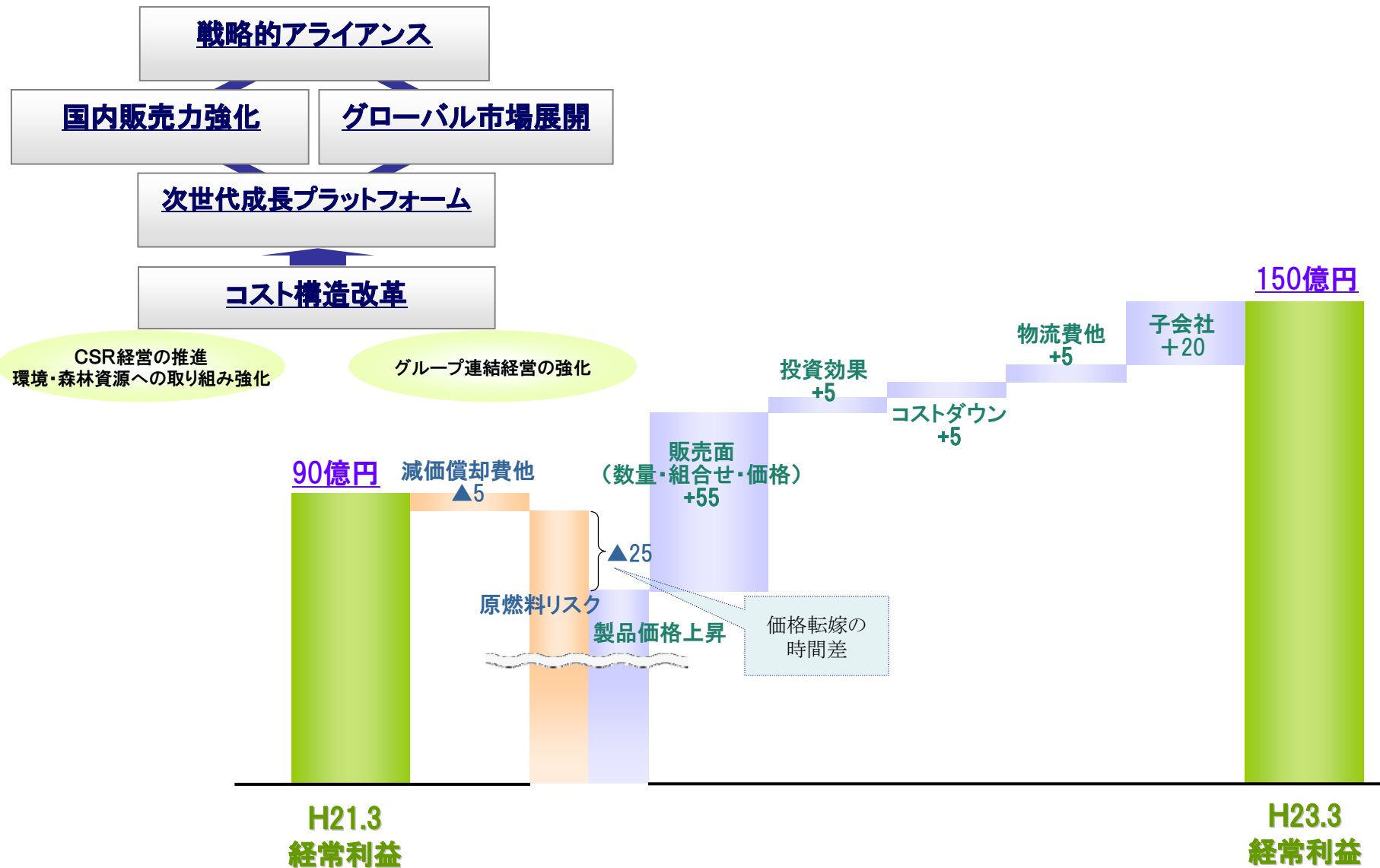
投資効果/
コスト削減
+20

子会社
+9

H21年3月期
90 億円

← 単体の増減分析 →

経常利益150億円達成に向けて



平成20年3月期 決算実績

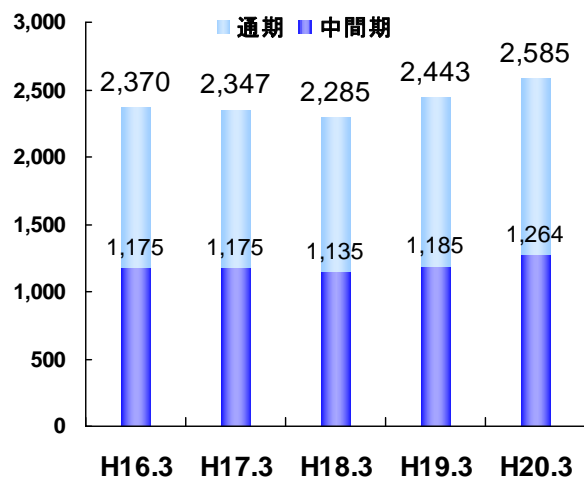
決算ハイライト <連結>



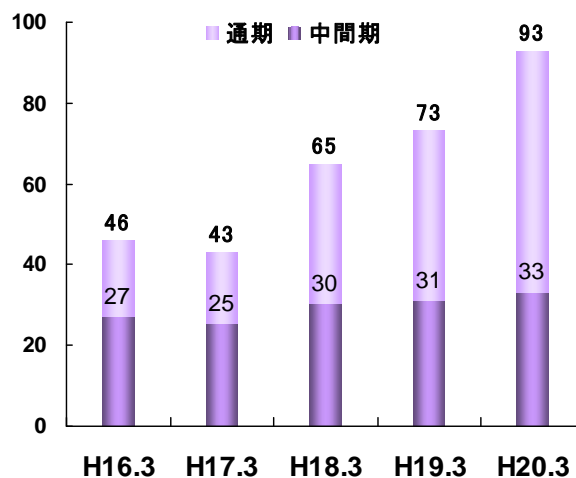
(単位: 億円)

	平成19年3月期		平成20年3月期		前年同期比	
	金額	売上高利益率(%)	金額	売上高利益率(%)	金額	増減率(%)
売上高	2,443	—	2,585	—	142	5.8
営業利益	73	3.0	93	3.6	20	28.2
経常利益	53	2.2	71	2.8	18	35.1
当期純利益	73	3.0	37	1.4	▲36	▲49.9

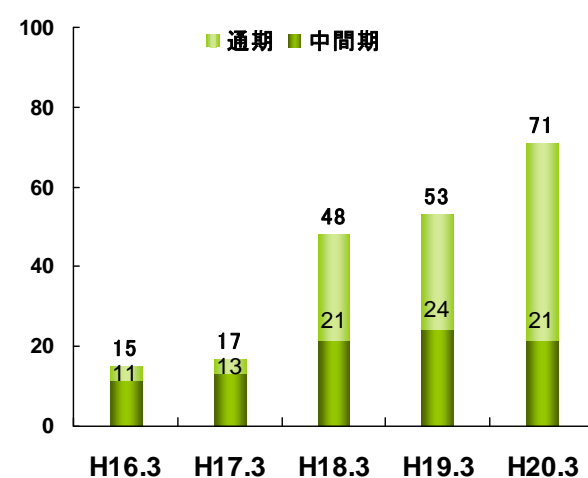
売上高



営業利益



経常利益

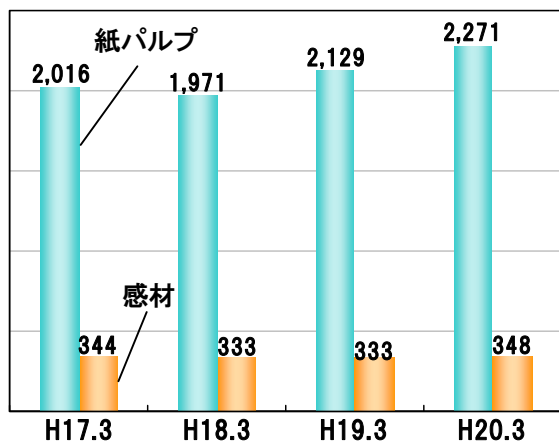


事業の種類別セグメント情報 <連結>

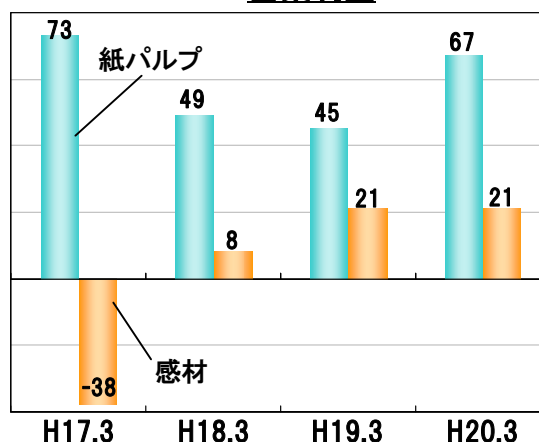
(単位: 億円 %)

		平成19年3月期	平成20年3月期	増減額	増減率
売上高	紙パルプ	2,129	2,271	142	6.6
	感材	333	348	15	4.4
	その他	214	231	17	8.1
	消去	▲233	▲265	▲32	—
	合計	2,443	2,585	142	5.8
営業利益	紙パルプ	45	67	22	47.6
	感材	21	21	0	3.1
	その他	7	7	0	▲8.4
	消去	0	2	▲2	—
	合計	73	93	20	28.2

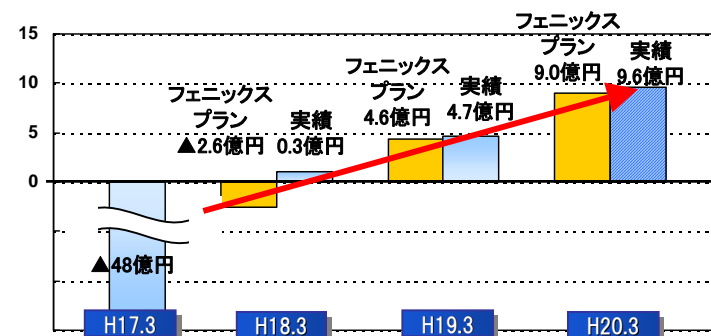
売上高 (単位: 億円)



営業利益 (単位: 億円)



(参考)
北上ハイテクペーパー
経常利益推移



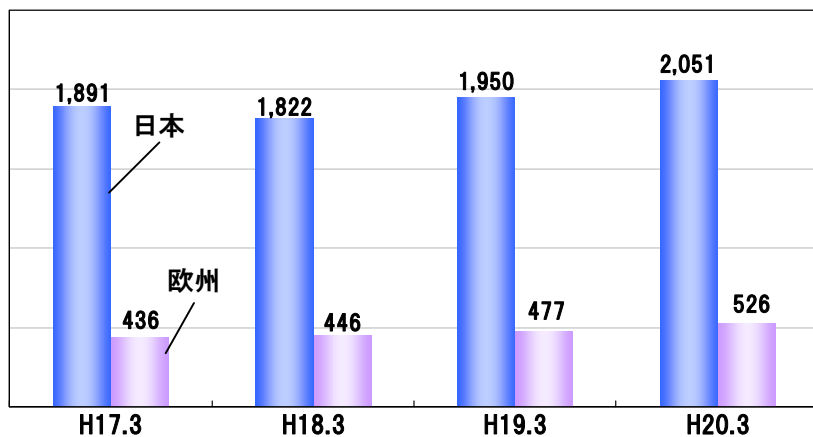
所在地別セグメント情報 <連結>

(単位: 億円 %)

		平成19年3月期	平成20年3月期	増減額	増減率
売上高	日本	1,950	2,051	101	5.2
	ヨーロッパ	477	526	49	10.4
	米国	100	103	3	3.4
	消去	▲84	▲95	▲11	—
	合計	2,443	2,585	142	5.8
営業利益	日本	63	82	19	29.4
	ヨーロッパ	4	6	2	70.0
	米国	2	2	0	▲0.5
	消去	4	3	▲1	—
	合計	73	93	20	28.2

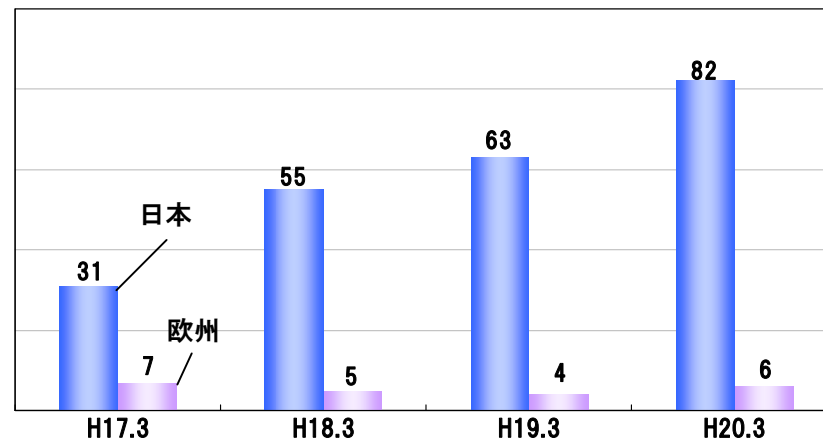
売上高

(単位: 億円)



営業利益

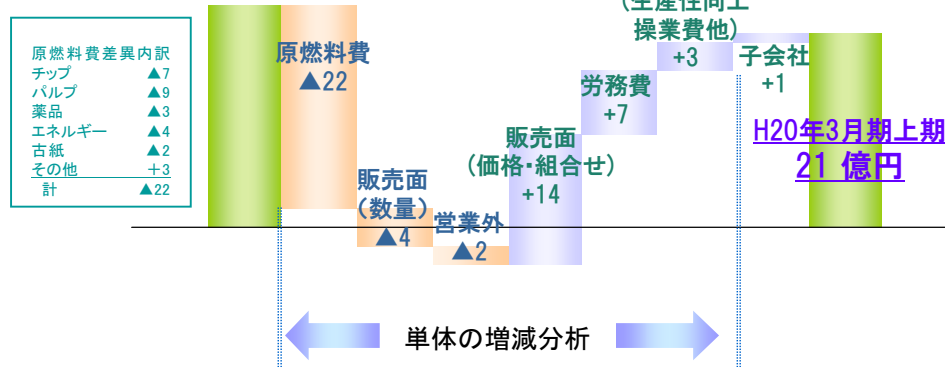
(単位: 億円)



経常利益 増減要因の実績 <上上・下下・通期>

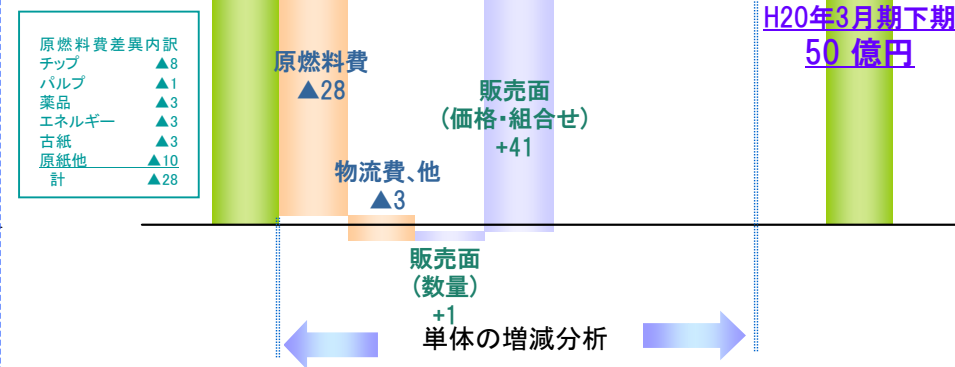
上期比較

H19年3月期上期
24 億円



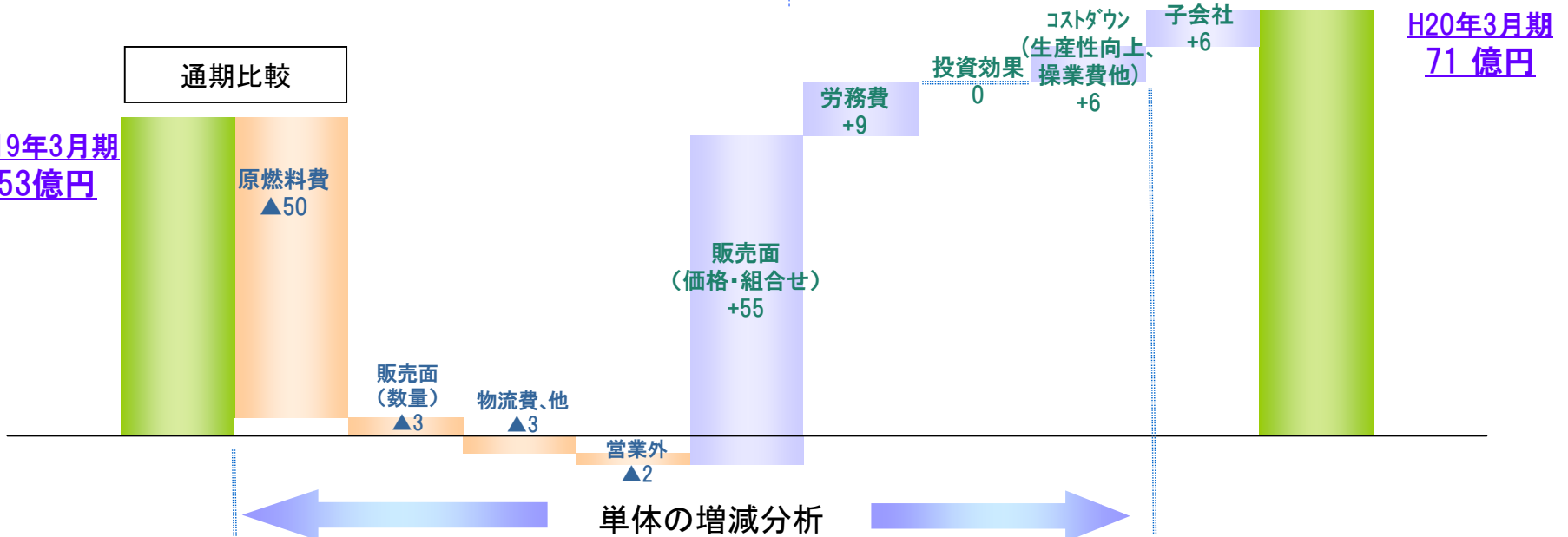
下期比較

H19年3月期下期
29 億円



通期比較

H19年3月期
53 億円



貸借対照表 <連結>

(単位:億円 %)

	平成19年3月末		平成20年3月末		前期末比
	金額	構成比	金額	構成比	金額
資産合計	3,206	100.0	3,031	100.0	▲ 175
流動資産	1,301	40.6	1,162	38.3	▲ 139
固定資産	1,905	59.4	1,869	61.7	▲ 36
有形固定資産	1,288	40.2	1,346	44.4	+ 58
無形固定資産	26	0.8	21	0.7	▲ 5
投資その他の資産	591	18.5	502	16.6	▲ 89
負債合計	2,403	74.9	2,234	73.7	▲ 169
流動負債	1,792	55.9	1,605	52.9	▲ 187
固定負債	611	19.1	629	20.8	+ 18
純資産	803	25.1	797	26.3	▲ 6
有利子負債(工事未払金含む)	1,634	—	1,530	—	▲ 104

キャッシュ・フロー計算書 <連結>

(単位:億円)

	平成19年3月期	平成20年3月期	前期末比
	金額	金額	金額
営業活動によるキャッシュ・フロー	94	188	94
投資活動によるキャッシュ・フロー	41	▲177	▲218
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲130	▲90	40
現金及び現金同等物に係る換算差額	1	0	▲1
現金及び現金同等物の増減額	6	▲79	▲85
現金及び現金同等物の期首残高	96	102	6
現金及び現金同等物の期末残高	102	23	▲79

参考資料

決算実績 <連結 上上・下下・通期比較>



(単位:億円 %)

	平成19年3月期			平成20年3月期			前年同期比					
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期		下期		通期	
							金額	増減率	金額	増減率	金額	増減率
売上高	1,185	1,258	2,443	1,264	1,321	2,585	79	6.6	63	5.1	142	5.8
営業利益	31	42	73	33	60	93	2	5.1	18	45.5	20	28.2
経常利益	24	29	53	21	50	71	▲3	▲11.7	21	73.2	18	35.1
当期純利益	61	12	73	6	31	37	▲55	▲90.4	19	146.8	▲36	▲49.9

通期業績予想 <連結 上上・下下・通期比較>



(単位:億円 %)

	平成20年3月期			平成21年3月期			前年同期比					
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期		下期		通期	
							金額	増減率	金額	増減率	金額	増減率
売上高	1,264	1,321	2,585	1,360	1,430	2,790	96	7.6	109	8.3	205	7.9
紙・パルプ	1,104	1,167	2,271	1,199	1,257	2,456	95	8.6	90	7.7	185	8.1
感材	171	177	348	183	215	398	12	7.0	38	21.5	50	14.4
その他	128	103	231	111	102	213	▲17	▲13.3	▲1	▲1.0	▲18	▲7.8
消去	▲139	▲126	▲265	▲133	▲144	▲277	6	—	▲18	—	▲12	—
営業利益	33	60	93	40	80	120	7	21.2	20	33.3	27	29.0
経常利益	21	50	71	25	65	90	4	19.0	15	30.0	19	26.4
当期純利益	6	31	37	30	45	75	24	400.0	14	45.2	38	105.2

	平成19年3月期	平成20年3月期	平成21年3月期(予想)
有利子負債 (工事未払金含む)	1,634億円	1,530億円	1,580億円
減価償却費	127億円	127億円	130億円
設備投資額	119億円	181億円	130億円
従業員数	4,541人	4,574人	4,580人

参考情報 <単体>

(単位: 千t・億円)

品種内訳		平成19年3月期				平成20年3月期			
		中間期		通期		中間期		通期	
		販売数量	販売金額	販売数量	販売金額	販売数量	販売金額	販売数量	販売金額
紙	非塗工紙(上級紙他)	95	106	192	210	84	95	177	206
	塗工紙 (コーテッド紙・IJ用紙他)	326	382	669	788	319	400	649	821
	情報用紙 (感熱紙・ノーカーボン紙他)	49	99	98	200	48	100	95	203
	板紙	24	25	49	53	24	26	48	53
	その他 (薄葉紙・家庭紙・不織布他)	9	47	19	96	10	53	19	105
合計		503	659	1,027	1,347	485	674	988	1,388

	平成19年3月期	平成20年3月期
為替レート	116.98円/US\$	113.80円/US\$
原木チップ使用数量 (輸入材比率)	1,182千t (68%)	1,162千t (68%)
購入パルプ使用数量 (購入比率)	107千t (13%)	104千t (13%)
重油使用量	55千kl	49千kl
石炭使用量	313千t	303千t
買電使用量 (自家発電比率)	194MWH 88(%)	215MWH (86%)

注: 原燃料使用数量には北上ハイテクペーパー分を含みます。

本資料における将来の見通し等に関する記載は、現時点で入手可能な情報から得られた判断に基づくものです。
今後の実際の業績は、記載の見通しと異なる場合があることをご了承願います。