



平成18年3月期 第3四半期財務・業績の概況（連結）

平成18年2月10日

上場会社名 株式会社河合楽器製作所

（コード番号：7952 東証第1部）

（URL <http://www.kawai.co.jp/>）

代表者 役職名 代表取締役社長 氏名 河合 弘隆

問合せ責任者 役職名 取締役兼専務執行役員 氏名 笠原 裕 TEL:(053)457 1227

1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 有

(内容) () 固定資産の減価償却の方法……年度見込額のうち当第3四半期までの負担分を計上しております。

() 法人税等の計上方法……簡便計算により計上しております。

() その他影響額が僅少なものにつき、一部簡便な手続きを用いております。

最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 有

(内容) () 当四半期より「固定資産の減損に係る会計基準」および「固定資産の減損に係る会計基準の適用指針」を適用しております。

() 従来、役員退職慰労金は支出時に費用処理しておりましたが、当四半期より要支給額を役員退職慰労引当金として計上する方法に変更しております。

連結及び持分法の適用範囲の異動の有無 : 有

(内容) () 合併により連結子会社3社減少。

() 解散により連結子会社2社減少。

2. 平成18年3月期第3四半期財務・業績の概況（平成17年4月1日～平成17年12月31日）

(1) 経営成績(連結)の進捗状況

(百万円未満切捨)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期(当期)純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
18年3月期第3四半期	50,225	2.3	2,087	8.2	2,260	45.9	3,177	52.6
17年3月期第3四半期	51,411	0.8	1,928		1,549	22.7	2,082	
(参考)17年3月期	68,376		2,164		1,607		1,223	

	1株当たり四半期(当期)純利益		潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益	
	円	銭	円	銭
18年3月期第3四半期	44	16	36	96
17年3月期第3四半期	28	94	25	91
(参考)17年3月期	17	01	15	03

(注) 1. 売上高、経常利益におけるパーセント表示は、対前年同四半期比増減率を示しております。

2. 売上高及び経常利益以外の第3四半期経営成績の進捗状況の開示は、平成17年3月期第3四半期より実施しておりますので、17年3月期第3四半期の前年同四半期に対する増減率につきましては記載しておりません。

[経営成績（連結）の進捗状況に関する定性的情報等]

当第3四半期の当社グループの売上高は、素材加工事業の受注が増加しましたが、情報関連事業や楽器販売の減少により 50,225 百万円（前年同期比 1,186 百万円減少）となりました。このうち、国内売上高は 37,673 百万円（前年同期比 1,135 百万円減少）、海外売上高は 12,551 百万円（前年同期比 51 百万円減少）となりました。

損益につきましては、高収益志向販売、楽器部品生産の海外化拡大等による原価低減、販売管理費の削減により、営業利益は 2,087 百万円（前年同期比 159 百万円増加）になり、経常利益は 2,260 百万円（前年同期比 711 百万円増加）となりました。さらに土地売却益 1,703 百万円と減損損失 284 百万円等を含め、当第3四半期の純利益は 3,177 百万円（前年同期比 1,095 百万円増加）となりました。

事業セグメント毎の状況は、楽器事業は、電子ピアノが新製品効果等により国内海外とも堅調に推移しました。ピアノやその他の楽器関連商品は国内販売が減少し、売上高は 24,089 百万円（前年同期比 971 百万円減少）となりましたが、海外生産の拡大によるコストダウンもあり、営業利益は 1,061 百万円（前年同期比 110 百万円増加）と収益性は向上致しました。

教育関連事業は、体育教室は生徒数が増加しましたが、音楽教室は教室の統廃合により生徒数が減少したため、売上高は 14,780 百万円（前年同期比 271 百万円減少）となりました。一方不採算教室統廃合による収益改善があり、営業利益は 695 百万円（前年同期比 3 百万円増加）となりました。

素材加工事業は、金属事業、塗装事業の受注が増加したため、売上高は 8,021 百万円（前年同期比 2,135 百万円増加）となり、営業利益は 365 百万円（前年同期比 111 百万円増加）となりました。

情報関連事業は、OA 機器販売における大型受注の減少により、売上高は 2,421 百万円（前年同期比 1,625 百万円減少）、営業損失は 42 百万円（前年同期比 51 百万円悪化）となりました。

その他事業は、環境衛生事業の営業譲渡等により、売上高は 913 百万円（前年同期比 453 百万円減少）となりましたが、営業損失は 25 百万円（前年同期比 35 百万円改善）と改善しました。

所在地別セグメントの状況は、日本、北米、欧州の営業利益は前年増加となりましたが、中国及びインドネシアの工場投資に伴う費用計上により、その他の地域の営業利益は減少しました。

(2) 財政状態（連結）の変動状況 (百万円未満切捨)

	総資産	株主資本	株主資本比率	1株当たり株主資本
	百万円	百万円	%	円 銭
18年3月期第3四半期	42,863	8,493	19.8	90 25
17年3月期第3四半期	44,361	6,302	14.2	59 79
(参考)17年3月期	41,459	5,275	12.7	45 52

[財政状態（連結）の変動状況に関する定性的情報等]

当第3四半期のキャッシュ・フローの状況は下記の通りです。

営業活動によるキャッシュ・フローは 2,179 百万円の収入となりました。主な要因は税金等調整前四半期純利益による収入 3,526 百万円です。

投資活動によるキャッシュ・フローは 2,211 百万円の収入となりました。主な要因は旧新居工場

跡地等固定資産売却による 2,191 百万円の収入です。

財務活動によるキャッシュ・フローは平成 17 年 12 月 5 日に第 1 回無担保転換社債型新株予約権付社債を発行したことによる収入がありましたが、一方借入金の削減による支出がありました結果、1,488 百万円の支出となりました。

以上により現金及び現金同等物の増加額は 2,941 百万円となり、現金及び現金同等物の期末残高は 7,466 百万円となりました。

添付資料

(要約) 四半期連結貸借対照表、(要約) 四半期連結損益計算書、(要約) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書、セグメント情報、その他の注記事項(重要な後発事象)

3. 平成 18 年 3 月期の連結業績予想(平成 17 年 4 月 1 日～平成 18 年 3 月 31 日)

(1) 連結

	売上高	経常利益	当期純利益
	百万円	百万円	百万円
前回発表予想(A)	68,400	2,250	2,850
今回予想(B)	66,350	2,250	2,850
増減額(B - A)	2,050	0	0
増減率	3.0%	0	0
前期(平成 17 年 3 月期通期)実績	68,376	1,607	1,223

(2) 単体

	売上高	経常利益	当期純利益
	百万円	百万円	百万円
前回発表予想(A)	58,000	1,400	2,300
今回予想(B)	56,600	1,400	2,300
増減額(B - A)	1,400	0	0
増減率	2.4%	0	0
前期(平成 17 年 3 月期通期)実績	54,338	959	1,053

[業績予想に関する定性的情報等]

平成 18 年 3 月期通期の業績予想につきまして、売上高は前回予想に比べ、楽器事業ではピアノ及び電子ピアノの販売減少、また情報関連事業ではOA機器販売の減少により減収を見込んでおります。一方、経常利益及び当期純利益は、高収益志向販売、楽器部品生産の海外化拡大等による収益性の改善により、前回予想の範囲内と考え、変更はいたしません。

業績予想につきましては、現時点で入手可能な情報や事業計画等をもとに判断したものであり、実際の業績は、今後様々な要因によって予想数値と異なる場合があります。

〔添付資料〕

1.(要約)四半期連結貸借対照表

(単位：百万円、%)

科 目	当 第 3 四 半 期 (平成18年3月期 第3四半期末)	前 第 3 四 半 期 (平成17年3月期 第3四半期末)	増 減		(参考) 平成17年 3月期
	金額	金額	金額	増減率	金額
(資産の部)					
流動資産					
1. 現金及び預金	7,683	5,886	1,797	30.5	5,555
2. 受取手形及び売掛金	7,056	8,424	1,368	16.2	7,776
3. たな卸資産	7,865	7,579	286	3.8	7,176
4. その他	1,428	1,505	77	5.1	1,487
貸倒引当金	1,202	1,033	169	-	1,047
流動資産合計	22,831	22,361	470	2.1	20,949
固定資産					
1. 有形固定資産					
(1) 土地	6,350	7,234	884	12.2	6,728
(2) その他	7,073	7,304	231	3.2	7,087
有形固定資産合計	13,424	14,538	1,114	7.7	13,816
2. 無形固定資産	327	323	4	1.2	338
3. 投資その他の資産					
(1) 投資有価証券	1,571	1,483	88	5.9	1,364
(2) 繰延税金資産	2,515	3,012	497	16.5	2,577
(3) その他	2,535	3,128	593	18.9	2,817
貸倒引当金	342	487	145	-	410
投資その他の資産合計	6,279	7,137	858	12.0	6,348
固定資産合計	20,031	22,000	1,969	8.9	20,503
繰延資産					
1. 開業費	-	-	-	-	7
繰延資産合計	-	-	-	-	7
資産合計	42,863	44,361	1,498	3.4	41,459

(注) 記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。

(単位：百万円、%)

科 目	当 第 3 四 半 期 (平成18年3月期 第3四半期末)	前 第 3 四 半 期 (平成17年3月期 第3四半期末)	増 減		(参考) 平成17年 3月期
	金額	金額	金額	増減率	金額
(負債の部)					
流動負債					
1. 支払手形及び買掛金	5,017	5,501	484	8.8	5,355
2. 短期借入金	7,962	12,887	4,925	38.2	10,328
3. 未払法人税等	203	325	122	37.6	439
4. 賞与引当金	325	353	28	7.9	1,070
5. その他	4,926	5,140	214	4.2	4,848
流動負債合計	18,434	24,208	5,774	23.9	22,042
固定負債					
1. 新株予約権付社債	4,000	-	4,000	-	-
2. 長期借入金	2,882	4,312	1,430	33.2	4,999
3. 退職給付引当金	7,382	6,978	404	5.8	7,091
4. その他	1,671	2,560	889	34.7	2,051
固定負債合計	15,935	13,851	2,084	15.0	14,142
負債合計	34,369	38,059	3,690	9.7	36,184
(資本の部)					
資本金	4,600	4,600	-	-	4,600
資本剰余金	468	1,000	532	53.2	1,000
利益剰余金	3,590	740	2,850	384.8	119
其他有価証券評価差額金	331	218	113	51.7	250
為替換算調整勘定	489	252	237	-	451
自己株式	6	4	2	-	4
資本合計	8,493	6,302	2,191	34.8	5,275
負債及び資本合計	42,863	44,361	1,498	3.4	41,459

(注) 記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。

2.(要約)四半期連結損益計算書

(単位：百万円、%)

科 目	当 第 3 四 半 期 (平成18年3月期 第3四半期)	前 第 3 四 半 期 (平成17年3月期 第3四半期)	増減		(参考) 平成17年 3月期
	金額	金額	金額	増減率	金額
売上高	50,225	51,411	1,186	2.3	68,376
売上原価	36,875	37,713	838	2.2	50,600
売上総利益	13,350	13,697	347	2.5	17,776
販売費及び一般管理費	11,262	11,768	506	4.3	15,611
営業利益	2,087	1,928	159	8.2	2,164
営業外収益					
1. 受取利息	13	15	2	8.2	16
2. 為替差益	614	43	571	1,318.9	-
3. その他	123	187	64	34.2	245
営業外収益合計	752	246	506	205.4	262
営業外費用					
1. 支払利息	307	408	101	24.8	535
2. 為替差損	-	-	-	-	18
3. その他	271	216	55	25.3	265
営業外費用合計	578	625	47	7.4	818
経常利益	2,260	1,549	711	45.9	1,607
特別利益					
1. 土地売却益	1,703	547	1,156	211.0	547
2. 投資有価証券売却益	-	736	736	100.0	736
3. その他	59	30	29	96.6	49
特別利益合計	1,762	1,314	448	34.1	1,334
特別損失					
1. 土地売却損	-	-	-	-	342
2. 減損損失	284	-	284	-	-
3. その他	211	96	115	118.3	125
特別損失合計	496	96	400	412.0	468
税金等調整前四半期(当期)純利益	3,526	2,766	760	27.5	2,473
法人税、住民税及び事業税	351	301	50	16.9	469
法人税等調整額	2	383	385	100.7	780
四半期(当期)純利益	3,177	2,082	1,095	52.6	1,223

(注)記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。

3.(要約)四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位 百万円)

	当第3四半期 (平成18年3月期 第3四半期)	(参考) 平成17年3月期
区 分	金 額	金 額
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	3,526	2,473
減価償却費	716	1,032
減損損失	284	-
退職給付引当金の増減額(減少：)	290	513
支払利息	307	535
土地売却損益(売却益：)	1,703	205
投資有価証券売却損益(売却益：)	-	730
売上債権の増減額(増加：)	829	649
たな卸資産の増減額(増加：)	501	1,251
仕入債務の増減額(減少：)	376	744
法人税等の支払額	535	448
その他	658	45
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,179	4,744
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の純増減額(増加：)	810	289
有形固定資産の取得による支出	1,000	722
有形固定資産の売却による収入	2,191	1,151
投資有価証券の売却による収入	78	1,000
その他	130	418
投資活動によるキャッシュ・フロー	2,211	1,558
財務活動によるキャッシュ・フロー		
新株予約権付社債の発行による収入	3,992	-
借入金の純増減額(減少：)	4,827	6,948
その他	654	580
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,488	6,367
現金及び現金同等物に係る換算差額	39	8
現金及び現金同等物の増減額(減少：)	2,941	72
現金及び現金同等物の期首残高	4,525	4,597
現金及び現金同等物の期末残高	7,466	4,525

(注)記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。

4. セグメント情報

[事業の種類別セグメント情報]

当第3四半期（平成17年4月1日～平成17年12月31日）

（単位 百万円）

	楽器事業	教育関連事業	素材加工事業	情報関連事業	その他の事業	計	消去又は全社	連結
売上高								
(1) 外部顧客に対する売上高	24,089	14,780	8,021	2,421	913	50,225	-	50,225
(2) セグメント間の内部売上高又は振替高	10	-	-	84	374	468	(468)	-
計	24,099	14,780	8,021	2,506	1,287	50,694	(468)	50,225
営業費用	23,037	14,084	7,655	2,548	1,312	48,639	(500)	48,138
営業利益	1,061	695	365	42	25	2,055	31	2,087

前期（平成16年4月1日～平成17年3月31日）

（単位 百万円）

	楽器事業	教育関連事業	素材加工事業	情報関連事業	その他の事業	計	消去又は全社	連結
売上高								
(1) 外部顧客に対する売上高	32,990	19,970	8,109	5,387	1,917	68,376	-	68,376
(2) セグメント間の内部売上高又は振替高	18	-	0	577	553	1,150	(1,150)	-
計	33,009	19,970	8,110	5,965	2,471	69,526	(1,150)	68,376
営業費用	31,778	19,227	7,920	5,978	2,551	67,455	(1,243)	66,211
営業利益	1,230	743	189	12	79	2,070	93	2,164

（参考）前第3四半期（平成16年4月1日～平成16年12月31日）

（単位 百万円）

	楽器事業	教育関連事業	素材加工事業	情報関連事業	その他の事業	計	消去又は全社	連結
売上高								
(1) 外部顧客に対する売上高	25,060	15,051	5,886	4,046	1,366	51,411	-	51,411
(2) セグメント間の内部売上高又は振替高	16	-	0	440	415	872	(872)	-
計	25,077	15,051	5,886	4,487	1,781	52,284	(872)	51,411
営業費用	24,125	14,358	5,632	4,478	1,842	50,437	(954)	49,482
営業利益	951	692	254	9	60	1,846	81	1,928

（注）1. 記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。

2. 各事業区分の主要製品等

事業区分	主要製品等
楽器事業	ピアノ、電子楽器、管弦打楽器、楽器付属品、楽器玩具、楽器調律・修理
教育関連事業	音楽・体育教室、教材販売、楽譜、音楽教育用ソフト
素材加工事業	電子電気部品用金属材料加工、自動車部品用材料加工、防音室・音響部材
情報関連事業	OA機器販売・修理及びコンピュータソフトウェアの販売、情報処理事務サービス
その他の事業	金融関連事業、環境清掃用品、保険代理店事業、その他

[所在地別セグメント情報]

当第3四半期(平成17年4月1日～平成17年12月31日)

(単位 百万円)

	日 本	北 米	欧 州	そ の 他	計	消 去 又 は 全 社	連 結
売 上 高							
(1) 外部顧客に対する売上高	41,657	6,136	1,281	1,150	50,225	-	50,225
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	4,860	26	21	1,289	6,198	(6,198)	-
計	46,517	6,163	1,303	2,439	56,423	(6,198)	50,225
営 業 費 用	44,934	5,840	1,149	2,404	54,329	(6,191)	48,138
営 業 利 益	1,582	322	153	34	2,094	(7)	2,087

前期(平成16年4月1日～平成17年3月31日)

(単位 百万円)

	日 本	北 米	欧 州	そ の 他	計	消 去 又 は 全 社	連 結
売 上 高							
(1) 外部顧客に対する売上高	56,854	8,236	1,719	1,565	68,376	-	68,376
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	6,097	328	26	971	7,423	(7,423)	-
計	62,951	8,565	1,746	2,536	75,800	(7,423)	68,376
営 業 費 用	61,513	8,143	1,596	2,374	73,629	(7,417)	66,211
営 業 利 益	1,437	421	149	161	2,170	(6)	2,164

(参考) 前第3四半期(平成16年4月1日～平成16年12月31日)

(単位 百万円)

	日 本	北 米	欧 州	そ の 他	計	消 去 又 は 全 社	連 結
売 上 高							
(1) 外部顧客に対する売上高	42,934	6,204	1,141	1,129	51,411	-	51,411
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	4,473	246	19	678	5,417	(5,417)	-
計	47,408	6,451	1,161	1,808	56,829	(5,417)	51,411
営 業 費 用	45,925	6,186	1,073	1,704	54,890	(5,407)	49,482
営 業 利 益	1,482	265	87	103	1,938	(10)	1,928

(注) 1. 記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。

2. 国又は地域の区分は、地理的近接度によっております。

3. 日本以外の区分に属する国又は地域

(1) 北米……………アメリカ、カナダ

(2) 欧州……………ドイツ

(3) その他……………オーストラリア、ニュージーランド、インドネシア、中国

5. その他の注記事項

(重要な後発事象)

転換社債型新株予約権付社債の株式への転換

提出会社が平成17年12月5日に発行いたしました当社第1回無担保転換社債型新株予約権付社債(発行総額4,000百万円)について、平成18年1月17日に新株予約権の行使による株式への転換が行われました。内容は以下の通りです。

1. 転換社債型新株予約権付社債の転換による減少額	1,500百万円(転換率37.5%)
2. 資本金の増加額	753,816,736円
3. 資本準備金の増加額	746,183,264円
4. 増加した株式の種類及び株数	普通株式 4,770,992株
5. 未行使額面総額	2,500百万円
6. 新株予約権付社債の減少による支払利息の減少見込額	該当事項はありません。