



平成19年3月期 第3四半期財務・業績の概況（連結）

平成19年2月9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 経営企画部副部長

氏名 丸山 孝

TEL:(053) 457-1227

1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

- ① 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) (i) 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。
 (ii) 法人税等の計上方法……簡便計算により計上しております。
 (iii) 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。
- ② 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 無
- ③ 連結及び持分法の適用範囲の異動の有無 : 有
 (内容) (i) 合併により連結子会社2社減少

2. 平成19年3月期第3四半期財務・業績の概況（平成18年4月1日～平成18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	%
19年3月期第3四半期	50,107	△0.2	2,128	2.0	2,065	△8.6	1,897	△40.3
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
(参考)18年3月期	66,776	△2.3	2,462	13.8	2,634	63.9	3,293	169.3

	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
19年3月期第3四半期	22 18	20 50
18年3月期第3四半期	44 16	36 96
(参考)18年3月期	44 68	37 08

(注) 売上高、営業利益等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。

[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、環境清掃関連事業の営業譲渡や情報関連事業と楽器事業の減少により 50,107 百万円（前年同期比 118 百万円減少）となりました。このうち、国内売上高は 36,885 百万円（前年同期比 788 百万円減少）、海外売上高は 13,222 百万円（前年同期比 671 百万円増加）となりました。

損益につきましては、楽器生産の再編に伴う費用増がありましたが、営業部門における収益性の改善が進み、営業利益は 2,128 百万円（前年同期比 41 百万円増加）となりました。為替差益が 448 百万円減少したため、経常利益は 2,065 百万円（前年同期比 195 百万円減少）となり、四半期純利益は 1,897 百万円（前年同期比 1,280 百万円減少）となりました。

事業セグメント毎の状況は、楽器事業は、電子ピアノが国内海外とも堅調に推移するとともに、中国市場におけるピアノ販売が拡大しましたが、国内のピアノ及び教育用楽器の減少、北米における他社ブランド商品の供給量減少、同じく北米における電子オルガンの高価格帯モデルの供給一巡により、売上高は 23,830 百万円（前年同期比 259 百万円減少）となりました。国内工場統合及び海外への生産移転に伴う一時的な費用の増加等により、営業利益は 782 百万円（前年同期比 279 百万円減少）となりました。

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る生徒減少を教室の新設による生徒増加でカバーできず、売上高は 14,728 百万円（前年同期比 52 百万円減少）となりました。また、健康増進事業拡大に向けた費用の先行発生がありましたが、不採算の音楽教室の統廃合による収益改善により、営業利益は 697 百万円（前年同期比 2 百万円増加）となりました。

素材加工事業は、金属加工事業の受注が増加したため、売上高は 9,397 百万円（前年同期比 1,376 百万円増加）となり、塗装事業における原価低減もあり、営業利益は 780 百万円（前年同期比 415 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 1,899 百万円（前年同期比 522 百万円減少）、営業損失は 93 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、環境清掃関連事業の営業譲渡等により、売上高は 251 百万円（前年同期比 662 百万円減少）となり、営業損失は 14 百万円（前年同期比 11 百万円改善）となりました。

所在地別セグメントの状況は、欧州やその他地域の営業利益は増加しましたが、国内楽器の売上減少と国内工場統合及び海外生産移転に伴う費用の増加等により国内の営業利益は減少し、一般管理費の増加により北米の営業利益も減少しました。

(2) 財政状態（連結）の変動状況

(百万円未満切捨)

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり 純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
19年3月期第3四半期	41,179	11,989	29.1	140 15
18年3月期第3四半期	42,863	8,493	19.8	90 25
(参考)18年3月期	40,153	11,302	28.1	116 10

[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 1,805 百万円の収入となり、投資活動によるキャッシュ・フローは 663 百万円の支出となり、財務活動によるキャッシュ・フローは 855 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 296 百万円となり、期末残高は 4,783 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

3. 平成19年3月期の連結業績予想（平成18年4月1日～平成19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) (平成18年11月9日発表)	66,400	2,440	2,070
今回予想 (B)	66,800	2,440	2,070
増減額 (B - A)	400	—	—
増減率	0.6%	—	—
前期(平成18年3月期通期)実績	66,776	2,634	3,293

(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) (平成18年11月9日発表)	57,600	1,170	1,300
今回予想 (B)	58,000	1,170	1,300
増減額 (B - A)	400	—	—
増減率	0.7%	—	—
前期(平成18年3月期通期)実績	57,104	1,275	2,084

[業績予想に関する定性的情報等]

平成19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、素材加工事業の受注が好調に推移することによる増収を見込んでおります。一方、経常利益及び当期純利益は、楽器事業における国内工場統合効果が来期以降となるため、前回予想の範囲内と予想し、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 19 年 3 月期 第 3 四 半 期 末)	前 第 3 四 半 期 (平成 18 年 3 月期 第 3 四 半 期 末)	増 減		(参考) 平成 18 年 3 月 期
	金 額	金 額	金 額	増 減 率	金 額
(資産の部)					
I 流 動 資 産					
1. 現金及び預金	4,936	7,683	△2,747	△35.8	5,345
2. 受取手形及び売掛金	7,181	7,056	125	1.8	6,880
3. たな卸資産	7,882	7,865	17	0.2	7,451
4. その他	1,598	1,428	170	11.9	1,385
貸倒引当金	△1,352	△1,202	△150	—	△1,325
流動資産合計	20,245	22,831	△2,586	△11.3	19,736
II 固 定 資 産					
1. 有形固定資産					
(1) 土地	6,413	6,350	63	1.0	6,365
(2) その他	8,025	7,073	952	13.5	7,461
有形固定資産合計	14,438	13,424	1,014	7.6	13,826
2. 無形固定資産	319	327	△8	△2.4	322
3. 投資その他の資産					
(1) 投資有価証券	1,555	1,571	△16	△1.0	1,545
(2) 繰延税金資産	2,463	2,515	△52	△2.1	2,463
(3) その他	2,531	2,535	△4	△0.2	2,498
貸倒引当金	△374	△342	△32	—	△239
投資その他の資産合計	6,175	6,279	△104	△1.7	6,268
固定資産合計	20,933	20,031	902	4.5	20,417
資 産 合 計	41,179	42,863	△1,684	△3.9	40,153

(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 19 年 3 月期 第 3 四 半 期 末)	前 第 3 四 半 期 (平成 18 年 3 月期 第 3 四 半 期 末)	増 減		(参考) 平成 18 年 3 月 期
	金 額	金 額	金 額	増 減 率	金 額
(負債の部)					
I 流 動 負 債					
1. 支払手形及び買掛金	5,055	5,017	38	0.8	4,411
2. 短期借入金	5,394	7,962	△2,568	△32.2	5,474
3. 未払法人税等	201	203	△2	△1.0	389
4. 賞与引当金	333	325	8	2.4	1,085
5. その他	4,223	4,926	△703	△14.3	4,976
流動負債合計	15,208	18,434	△3,226	△17.5	16,336
II 固 定 負 債					
1. 社債	900	—	900	—	—
2. 新株予約権付社債	—	4,000	△4,000	△100.0	1,500
3. 長期借入金	4,291	2,882	1,409	48.9	2,327
4. 退職給付引当金	7,753	7,382	371	5.0	7,473
5. その他	1,036	1,671	△635	△38.0	1,214
固定負債合計	13,981	15,935	△1,954	△12.3	12,514
負 債 合 計	29,189	34,369	△5,180	△15.1	28,851

(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 19 年 3 月期 第 3 四 半 期 末)	前 第 3 四 半 期 (平成 18 年 3 月期 第 3 四 半 期 末)	増 減		(参考) 平成 18 年 3 月 期
	金 額	金 額	金 額	増 減 率	金 額
(資本の部)					
I 資本金	—	4,600	△4,600	—	5,854
II 資本剰余金	—	468	△468	—	1,714
III 利益剰余金	—	3,590	△3,590	—	3,706
IV その他有価証券評価差額金	—	331	△331	—	341
V 為替換算調整勘定	—	△489	489	—	△306
VI 自己株式	—	△6	6	—	△7
資 本 合 計	—	8,493	△8,493	—	11,302
負 債 及 び 資 本 合 計	—	42,863	△42,863	—	40,153
(純資産の部)					
I 株 主 資 本					
1. 資本金	6,609	—	6,609	—	—
2. 資本剰余金	744	—	744	—	—
3. 利益剰余金	4,617	—	4,617	—	—
4. 自己株式	△9	—	△9	—	—
株主資本合計	11,963	—	11,963	—	—
II 評価・換算差額等					
1. その他有価証券評価差額金	327	—	327	—	—
2. 為替換算調整勘定	△300	—	△300	—	—
評価・換算差額等合計	26	—	26	—	—
純 資 産 合 計	11,989	—	11,989	—	—
負 債 及 び 純 資 産 合 計	41,179	—	42,863	—	—

(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 19 年 3 月期 第 3 四半期)	前 第 3 四 半 期 (平成 18 年 3 月期 第 3 四半期)	増 減		(参考) 平成 18 年 3 月期
	金額	金額	金額	増減率	金額
I 売上高	50,107	50,225	△118	△0.2	66,776
II 売上原価	36,377	36,875	△498	△1.4	49,271
売上総利益	13,730	13,350	380	2.9	17,505
III 販売費及び一般管理費	11,601	11,262	339	3.0	15,043
営業利益	2,128	2,087	41	2.0	2,462
IV 営業外収益					
1. 受取利息	16	13	3	20.2	22
2. 為替差益	166	614	△448	△73.0	801
3. その他	185	123	62	50.3	160
営業外収益合計	368	752	△384	△51.0	984
V 営業外費用					
1. 支払利息	188	307	△119	△38.7	379
2. その他	243	271	△28	△10.1	432
営業外費用合計	432	578	△146	△25.3	811
経常利益	2,065	2,260	△195	△8.6	2,634
VI 特別利益					
1. 土地売却益	165	1,703	△1,538	△90.3	1,703
2. その他	22	59	△37	△62.2	120
特別利益合計	187	1,762	△1,575	△89.4	1,823
VII 特別損失					
1. 減損損失	—	284	△284	△100.0	284
2. その他	108	211	△103	△48.8	238
特別損失合計	108	496	△388	△78.2	523
税金等調整前四半期(当期)純利益	2,144	3,526	△1,382	△39.2	3,935
法人税、住民税及び事業税	242	351	△109	△31.2	531
法人税等調整額	4	△2	6	—	109
四半期(当期)純利益	1,897	3,177	△1,280	△40.3	3,293

(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19年3月期 第3四半期)	前第3四半期 (平成18年3月期 第3四半期)	(参考) 平成18年3月期
区 分	金 額	金 額	金 額
I 営業活動によるキャッシュ・フロー			
税金等調整前四半期(当期)純利益	2,144	3,526	3,935
減価償却費	766	716	967
減損損失	—	284	284
退職給付引当金の増減額(減少:△)	279	290	381
支払利息	188	307	379
土地売却損益(売却益:△)	△165	△1,703	△1,703
売上債権の増減額(増加:△)	△388	829	1,245
たな卸資産の増減額(増加:△)	△403	△501	46
仕入債務の増減額(減少:△)	504	△376	△967
法人税等の支払額	△514	△535	△543
その他	△606	△658	△508
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,805	2,179	3,517
II 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:△)	709	810	174
有形固定資産の取得による支出	△1,582	△1,000	△1,652
有形固定資産の売却による収入	224	2,191	2,191
投資有価証券の売却による収入	—	78	163
その他	△14	130	113
投資活動によるキャッシュ・フロー	△663	2,211	990
III 財務活動によるキャッシュ・フロー			
借入金の純増減額(減少:△)	1,882	△4,827	△7,543
社債の発行による収入	883	3,992	3,988
自己株式の取得による支出	△2,701	—	—
その他	△920	△654	△1,047
財務活動によるキャッシュ・フロー	△855	△1,488	△4,601
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	9	39	56
V 現金及び現金同等物の増減額(減少:△)	296	2,941	△37
VI 現金及び現金同等物の期首残高	4,487	4,525	4,525
VII 現金及び現金同等物の四半期末(期末)残高	4,783	7,466	4,487

(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18年4月1日～平成18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	23,830	14,728	9,397	1,899	251	50,107	—	50,107
(2) セグメント間の内部売上高又は振替高	6	—	—	42	364	413	(413)	—
計	23,837	14,728	9,397	1,941	616	50,521	(413)	50,107
営業費用	23,054	14,031	8,616	2,034	630	48,368	(389)	47,979
営業利益	782	697	780	△93	△14	2,153	(24)	2,128

前第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17年4月1日～平成18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	31,914	19,669	10,836	3,292	1,063	66,776	—	66,776
(2) セグメント間の内部売上高又は振替高	12	—	—	112	499	624	(624)	—
計	31,926	19,669	10,836	3,404	1,563	67,401	(624)	66,776
営業費用	30,785	18,862	10,254	3,448	1,610	64,961	(646)	64,314
営業利益	1,141	806	582	△44	△47	2,439	22	2,462

(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
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18年4月1日～平成18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	41,005	5,919	1,575	1,607	50,107	—	50,107
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	5,527	2	22	1,786	7,338	(7,338)	—
計	46,532	5,921	1,598	3,393	57,446	(7,338)	50,107
営 業 費 用	45,095	5,655	1,327	3,177	55,256	(7,277)	47,979
営 業 利 益	1,437	266	270	215	2,189	(60)	2,128

前第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)	50,525
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17年4月1日～平成18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	54,974	8,205	1,925	1,672	66,776	—	66,776
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	6,520	27	28	1,809	8,386	(8,386)	—
計	61,494	8,232	1,953	3,481	75,162	(8,386)	66,776
営 業 費 用	59,790	7,785	1,690	3,393	72,660	(8,345)	64,314
営 業 利 益	1,704	446	263	87	2,502	(40)	2,462

(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主な国又は地域

(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

[海外売上高]

当第3四半期（平成18年4月1日～平成18年12月31日）

（単位 百万円）

	北 米	そ の 他	計
I. 海 外 売 上 高	7,333	5,889	13,222
II. 連 結 売 上 高			50,107
III. 連 結 売 上 高 に 占 め る 海 外 売 上 高 の 割 合 （ % ）	14.6	11.8	26.4

前期（平成17年4月1日～平成18年3月31日）

（単位 百万円）

	北 米	そ の 他	計
I. 海 外 売 上 高	10,332	6,854	17,187
II. 連 結 売 上 高			66,776
III. 連 結 売 上 高 に 占 め る 海 外 売 上 高 の 割 合 （ % ）	15.5	10.3	25.7

（参考）前第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）

	北 米	そ の 他	計
I. 海 外 売 上 高	7,603	4,948	12,551
II. 連 結 売 上 高			50,225
III. 連 結 売 上 高 に 占 め る 海 外 売 上 高 の 割 合 （ % ）	15.1	9.9	25.0

（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. 各区分に属する国又は地域

（1）北 米……………アメリカ、カナダ

（2）その他……………欧州、東南アジア、オーストラリア、中国、その他

4. 海外売上高は、当社及び連結子会社の本邦以外の国又は地域における売上高であります。