



## 平成25年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

平成24年8月7日

上場取引所 東

上場会社名 中越パルプ工業株式会社

コード番号 3877 URL <http://www.chuetsu-pulp.co.jp>

代表者 (役職名) 代表取締役社長

(氏名) 原田 正文

問合せ先責任者 (役職名) 管理部長

(氏名) 松元 孝夫

TEL 0766-26-2404

四半期報告書提出予定日 平成24年8月14日

配当支払開始予定日 —

四半期決算補足説明資料作成の有無 : 無

四半期決算説明会開催の有無 : 無

(百万円未満切捨て)

### 1. 平成25年3月期第1四半期の連結業績(平成24年4月1日～平成24年6月30日)

#### (1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
25年3月期第1四半期	22,179	△9.2	406	930.5	423	—	160	—
24年3月期第1四半期	24,435	△2.3	39	△87.6	22	△91.5	△268	—

(注) 包括利益 25年3月期第1四半期 △136百万円 (—%) 24年3月期第1四半期 △381百万円 (—%)

	1株当たり四半期純利益	潜在株式調整後1株当たり四半期純利益
	円 銭	円 銭
25年3月期第1四半期	1.38	—
24年3月期第1四半期	△2.31	—

#### (2) 連結財政状態

	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
25年3月期第1四半期	129,086	49,595	38.4	425.41
24年3月期	132,907	50,198	37.7	430.59

(参考) 自己資本 25年3月期第1四半期 49,546百万円 24年3月期 50,149百万円

### 2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
24年3月期	—	2.00	—	4.00	6.00
25年3月期	—	—	—	—	—
25年3月期(予想)	—	3.00	—	3.00	6.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

### 3. 平成25年3月期の連結業績予想(平成24年4月1日～平成25年3月31日)

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益		1株当たり当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
第2四半期(累計)	47,000	△7.8	1,200	△12.1	1,100	△14.3	500	3.1	4.29
通期	96,000	△4.6	3,700	0.8	3,500	△0.4	1,800	63.5	15.46

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動(連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動) : 無  
新規 一社 (社名) 、 除外 一社 (社名)

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 有
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 有
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数(普通株式)

- ① 期末発行済株式数(自己株式を含む)
- ② 期末自己株式数
- ③ 期中平均株式数(四半期累計)

25年3月期1Q	116,654,883 株	24年3月期	116,654,883 株
25年3月期1Q	189,608 株	24年3月期	189,500 株
25年3月期1Q	116,465,302 株	24年3月期1Q	116,470,005 株

※四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

この四半期決算短信は、金融商品取引法に基づく四半期レビュー手続の対象外であり、この四半期決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく四半期財務諸表のレビュー手続は終了していません。

※業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、本資料の発表日現在において入手可能な情報及び当社が合理的であると判断した一定の前提に基づいた見通しであり、多分に不確定な要素を含んでおります。実際の実績等は、今後様々な要因の変化等により、上記予想数値と異なる場合があります。

なお、業績予想に関する事項については、四半期決算短信(添付資料)3ページの「1. 当四半期決算に関する定性的情報 (3) 連結業績予想に関する定性的情報」をご参照ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 連結経営成績に関する定性的情報	2
(2) 連結財政状態に関する定性的情報	3
(3) 連結業績予想に関する定性的情報	3
2. サマリー情報(その他)に関する情報	3
(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動	3
(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用	3
(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示	3
3. 四半期連結財務諸表	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	6
四半期連結損益計算書	6
四半期連結包括利益計算書	7
(3) 継続企業の前提に関する注記	8
(4) セグメント情報	8
(5) 株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記	9
(6) 重要な後発事象	9

## 1. 当四半期決算に関する定性的情報

## (1) 連結経営成績に関する定性的情報

当第 1 四半期におけるわが国経済は、東日本大震災の復興の遅れによる経済活動の落ち込みや、電力供給への不安さらに欧州債務危機問題等による円高の定着等、先行き不透明な状況が続きました。

紙パルプ業界におきましても、国内需要の減少・輸入紙の流入が続いており、低調な状態が続いております。また、原燃料価格の高止まりもあり、取巻く環境は非常に厳しい状況となっております。

このような状況下で当社グループは、ムダ・非効率の排除に徹底して取組み、今年度を最終年度とするコスト削減対策【プラス 30 計画】の確実な実践により、低操業下でも利益の出せる企業体質改善の実現に向け取組んでまいりました。

以上の結果、当第 1 四半期連結累計期間の業績は下記のとおりとなりました。

連結売上高	22,179 百万円	(前年同四半期比 9.2%減)
連結営業利益	406 百万円	(前年同四半期比 930.5%増)
連結経常利益	423 百万円	(前年同四半期比 401 百万円の利益増加)
連結四半期純利益	160 百万円	(前年同四半期は 268 百万円の連結四半期純損失)

## (紙・パルプ製造事業)

## ◎ 新聞用紙

新聞用紙の販売は、東日本大震災の反動による広告量の増加に伴うページ増もあり、数量・金額とも若干増加しました。

## ◎ 印刷用紙

印刷情報用紙の販売におきましては、国内景気の低迷、輸入紙の定着等による需要の減少が続き、チラシやカタログ等の商業印刷向け塗工紙等を中心に、数量・金額とも減少しました。

## ◎ 包装用紙

包装用紙の販売につきましては、数量・金額ともほぼ横ばいにて推移しました。

## ◎ 特殊紙・板紙及び加工品等

壁紙・カップ用原紙・板紙とも需要回復が見込めない中で、新規需要先の開拓等拡販に努めており、数量・金額とも横ばいにて推移しました。

これらにより、当事業の業績は下記のとおりとなりました。

連結売上高	19,237 百万円	(前年同四半期比 10.6%減)
連結営業利益	376 百万円	(前年同四半期は 83 百万円の連結営業損失)

## (その他)

紙加工品製造事業は数量・金額とも減少し、運送事業、建設事業につきましても各工場の停止期間が重なったことなどもあり、低調に推移しました。

これらにより、当事業の業績は下記のとおりとなりました。

連結売上高	7,080 百万円	(前年同四半期比 10.3%減)
連結営業損失	10 百万円	(前年同四半期は 90 百万円の連結営業利益)

(2)連結財政状態に関する定性的情報

(総資産)

現金及び預金が 1,744 百万円、受取手形及び売掛金が 1,453 百万円減少したことなどにより、流動資産は前連結会計年度末に比べて 5.8%減少し、45,901 百万円となりました。また、有形固定資産が 702 百万円減少したことなどにより、固定資産は 1.2%減少し、83,185 百万円となりました。

この結果、総資産は、前連結会計年度末に比べて 2.9%減少し、129,086 百万円となりました。

(負債)

支払手形及び買掛金が 1,772 百万円減少したことなどにより流動負債は前連結会計年度末に比べて 3.9%減少し、55,257 百万円となりました。また、長期借入金が 980 百万円減少したことなどにより固定負債は、3.8%減少し、24,233 百万円となりました。

この結果、負債合計は、前連結会計年度末に比べて 3.9%減少し、79,491 百万円となりました。

(純資産)

純資産合計は、前連結会計年度末に比べて 1.2%減少し、49,595 百万円となりました。これは配当金の支払い 465 百万円、四半期純利益 160 百万円により利益剰余金が 305 百万円、株式市場の低迷によりその他有価証券評価差額金が 242 百万円減少したことなどによります。また自己資本比率は、前連結会計年度末と比べて 0.7 ポイント増加し、38.4%となりました。

(3)連結業績予想に関する定性的情報

平成 25 年 3 月期の業績予想につきましては、平成 24 年 5 月 11 日に公表しました「平成 24 年 3 月期 決算短信」における業績予想から見直しは行っておりません。

今後、何らかの変化がある場合には適切に開示してまいります。

2. サマリー情報(その他)に関する事項

(1)当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動

該当事項はありません。

(2)四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用

該当事項はありません。

(3)会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

(会計上の見積りの変更と区別することが困難な会計方針の変更)

当社及び連結子会社は、法人税法の改正に伴い、当第 1 四半期連結会計期間より、平成 24 年 4 月 1 日以後に取得した有形固定資産については、改正後の法人税法に基づく減価償却の方法に変更しております。

これによる当第 1 四半期連結累計期間の営業利益、経常利益および税金等調整前四半期純利益への影響は軽微であります。

3. 四半期連結財務諸表  
 (1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成24年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (平成24年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	6,037	4,293
受取手形及び売掛金	26,157	24,704
商品及び製品	8,405	7,998
仕掛品	832	781
原材料及び貯蔵品	4,986	5,706
その他	2,321	2,420
貸倒引当金	△7	△4
流動資産合計	48,734	45,901
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	49,824	49,977
減価償却累計額	△28,335	△28,631
建物及び構築物（純額）	21,489	21,346
機械装置及び運搬具	237,056	237,889
減価償却累計額	△190,917	△192,392
機械装置及び運搬具（純額）	46,139	45,497
その他	11,748	11,853
減価償却累計額	△2,440	△2,464
その他（純額）	9,307	9,389
有形固定資産合計	76,935	76,233
無形固定資産		
その他	163	150
無形固定資産合計	163	150
投資その他の資産		
投資有価証券	5,377	5,003
その他	1,904	2,005
貸倒引当金	△207	△207
投資その他の資産合計	7,074	6,801
固定資産合計	84,173	83,185
資産合計	132,907	129,086

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成24年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (平成24年6月30日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
支払手形及び買掛金	15,198	13,426
短期借入金	35,231	34,560
未払法人税等	194	43
賞与引当金	643	232
その他	6,240	6,994
流動負債合計	57,508	55,257
固定負債		
社債	6,000	6,000
長期借入金	14,611	13,630
退職給付引当金	4,151	4,166
負ののれん	32	22
その他	405	413
固定負債合計	25,201	24,233
負債合計	82,709	79,491
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	17,259	17,259
資本剰余金	14,654	14,654
利益剰余金	17,974	17,669
自己株式	△43	△43
株主資本合計	49,845	49,539
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	275	33
繰延ヘッジ損益	28	△26
その他の包括利益累計額合計	304	6
少数株主持分	49	49
純資産合計	50,198	49,595
負債純資産合計	132,907	129,086

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書  
 四半期連結損益計算書  
 第1四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自平成24年4月1日 至平成24年6月30日)
売上高	24,435	22,179
売上原価	20,261	17,742
売上総利益	4,173	4,436
販売費及び一般管理費		
販売手数料	1,599	1,670
運搬費	1,370	1,250
保管費	322	294
その他	842	814
販売費及び一般管理費合計	4,134	4,030
営業利益	39	406
営業外収益		
受取利息	0	0
受取配当金	76	69
負ののれん償却額	14	9
その他	59	73
営業外収益合計	150	153
営業外費用		
支払利息	142	118
その他	24	17
営業外費用合計	167	135
経常利益	22	423
特別損失		
固定資産除却損	373	175
特別退職金	27	—
その他	17	4
特別損失合計	418	179
税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期純損失(△)	△396	244
法人税、住民税及び事業税	36	15
法人税等調整額	△164	67
法人税等合計	△127	82
少数株主損益調整前四半期純利益又は少数株主損益調整前四半期純損失(△)	△268	161
少数株主利益	0	0
四半期純利益又は四半期純損失(△)	△268	160



四半期連結包括利益計算書  
第1四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自平成24年4月1日 至平成24年6月30日)
少数株主損益調整前四半期純利益又は少数株主損益 調整前四半期純損失(△)	△268	161
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△111	△242
繰延ヘッジ損益	△2	△55
その他の包括利益合計	△113	△298
四半期包括利益	△381	△136
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	△381	△136
少数株主に係る四半期包括利益	△0	0

## (3) 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

## (4) セグメント情報

[セグメント情報]

I 前第1四半期連結累計期間(自平成23年4月1日至平成23年6月30日)

## 1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント	その他 (注)	合計
	紙・パルプ製造事業		
売上高			
外部顧客への売上高	20,557	3,877	24,435
セグメント間の内部売上高 又は振替高	952	4,015	4,968
計	21,510	7,893	29,403
セグメント利益又は損失(△)	△83	90	7

(注)「その他」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、紙加工品製造事業、運送事業、設備設計施工・修理事業、原材料事業、紙断裁選別包装事業等を含んでおります。

## 2. 報告セグメントの利益又は損失の金額の合計額と四半期連結損益計算書計上額との差額及び当該差額の主な内容(差異調整に関する事項)

(単位:百万円)

利益又は損失	金額
報告セグメント計	△83
「その他」の区分の利益	90
セグメント間取引消去	16
棚卸資産の調整額	11
その他の調整額	4
四半期連結損益計算書の営業利益	39

## Ⅱ 当第 1 四半期連結累計期間（自 平成 24 年 4 月 1 日 至 平成 24 年 6 月 30 日）

(単位：百万円)

	報告セグメント	その他 (注)	合計
	紙・パルプ製造事業		
売上高			
外部顧客への売上高	18,355	3,823	22,179
セグメント間の内部売上高 又は振替高	881	3,256	4,138
計	19,237	7,080	26,317
セグメント利益又は損失(△)	376	△10	366

(注)「その他」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、紙加工品製造事業、運送事業、設備設計施工・修理事業、原材料事業、紙断裁選別包装事業等を含んでおります。

2. 報告セグメントの利益又は損失の金額の合計額と四半期連結損益計算書計上額との差額及び当該差額の主な内容(差異調整に関する事項)

(単位：百万円)

利益又は損失	金額
報告セグメント計	376
「その他」の区分の利益	△10
セグメント間取引消去	28
固定資産の調整額	12
その他の調整額	△1
四半期連結損益計算書の営業利益	406

## (5) 株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記

該当事項はありません。

## (6) 重要な後発事象

当社は、平成 24 年 5 月 30 日開催の取締役会において、当社の連結子会社である中越パッケージ株式会社を当社の完全子会社とする株式交換を行うことを決議し、同日付で両社の間で株式交換契約を締結いたしました。

本株式交換契約に基づき、平成 24 年 8 月 1 日に株式交換を実施し、中越パッケージ株式会社を完全子会社といたしました。

株式交換の概要は、以下のとおりであります。

## ① 被取得企業の名称

中越パッケージ株式会社

## ② 被取得企業の事業の内容

紙加工品製造事業

③ 株式交換を行う主な理由

当社は、中越パッケージ株式会社の完全子会社化により、今後の経営環境の変化に機動的かつ迅速に対応できる体制を整備し、グループ経営の効率化を図るため、実施いたします。

④ 株式交換の日(効力発生日)

平成 24 年 8 月 1 日

⑤ 企業結合の法的形式

株式交換

⑥ 実施する会計処理の概要

企業結合会計基準における「共通支配下の取引等」のうち少数株主との取引に係る会計処理を適用する予定であります。

⑦ 株式交換の方法

・当社は、本株式交換により、普通株式 99,003 株を割当て交付いたしますが、交付する株式は、保有する自己株式をもって充当し、新株式の発行は行いません。

⑧ 株式交換比率

	当社	中越パッケージ株式会社
株式交換比率	1	9.15

(注)中越パッケージ株式会社の普通株式 1 株に対して、当社の株式 9.15 株を割当て交付します。ただし、当社が有する中越パッケージ株式会社の株式 377,180 株については、本株式交換による株式割当ては行いません。

⑨ 株式交換比率の算定根拠

株式交換比率について、上場会社である当社の株式価値については市場株価平均法により評価を実施し、非上場会社である中越パッケージ株式会社の株式価値については、ZECOOPARTNERS株式会社を第三者算定期間として選定し、DCF(ディスカунテッド・キャッシュ・フロー)方式により評価を実施しました。選定結果は下記の通りであり、当社と中越パッケージ株式会社は協議の上、上記の交換比率に決定しました。

採用方法	株式交換比率の算定レンジ
DCF法	7.98~10.88

⑩ 中越パッケージ株式会社の概要

資本金	194 百万円(平成 24 年 3 月 31 日現在)			
事業の内容	紙袋・紙管・段ボール等の製造並びに販売			
業績等	平成 24 年 3 月期			
	純資産	1,761 百万円	総資産	6,247 百万円
	1 株当り純資産	4,539 円 38 銭	売上高	7,890 百万円
	営業利益	46 百万円	経常利益	72 百万円
	当期純利益	4 百万円	1 株当り 当期純利益	11 円 95 銭