

2026年3月期 第2四半期（中間期）決算短信〔日本基準〕（連結）

2025年11月14日

上場会社名 北越コーポレーション株式会社 上場取引所 東
 コード番号 3865 URL <https://www.hokuetsucorp.com>
 代表者（役職名） 代表取締役社長 CEO（氏名） 岸本 哲夫
 問合せ先責任者（役職名） 経営管理部長（氏名） 丸山 知成 (TEL) 03-3245-4500
 半期報告書提出予定日 2025年11月14日 配当支払開始予定日 2025年12月2日
 決算補足説明資料作成の有無 : 有
 決算説明会開催の有無 : 有（機関投資家・アナリスト向け）

（百万円未満切捨て）

1. 2026年3月期第2四半期（中間期）の連結業績（2025年4月1日～2025年9月30日）

（1）連結経営成績（累計）

（％表示は、対前年中間期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する中間純利益	
	百万円	％	百万円	％	百万円	％	百万円	％
2026年3月期中間期	139,787	△6.4	2,019	△77.6	3,006	△66.7	2,375	△62.2
2025年3月期中間期	149,358	△0.5	9,004	△25.5	9,040	△34.4	6,281	△33.2

（注）包括利益 2026年3月期中間期 338百万円（△97.5％） 2025年3月期中間期 13,699百万円（△36.9％）

	1株当たり 中間純利益	潜在株式調整後 1株当たり 中間純利益
	円 銭	円 銭
2026年3月期中間期	14.12	14.11
2025年3月期中間期	37.35	37.32

（2）連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	％
2026年3月期中間期	412,539	264,408	63.9
2025年3月期	418,882	265,870	63.3

（参考）自己資本 2026年3月期中間期 263,610百万円 2025年3月期 265,052百万円

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
2025年3月期	—	11.00	—	11.00	22.00
2026年3月期	—	13.00			
2026年3月期（予想）			—	13.00	26.00

（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. 2026年3月期の連結業績予想（2025年4月1日～2026年3月31日）

（％表示は、対前期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益	1株当たり 当期純利益
	百万円	％	百万円	％	百万円	％	百万円	円 銭
通期	292,000	△4.5	8,000	△59.4	10,000	△46.7	6,000	△61.4
								35.67

（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) 当中間期における連結範囲の重要な変更 : 無
新規 一社 (社名) 、除外 一社 (社名)

(2) 中間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 : 無
② ①以外の会計方針の変更 : 無
③ 会計上の見積りの変更 : 無
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 (中間期)

2026年3月期中間期	188,053,114株	2025年3月期	188,053,114株
2026年3月期中間期	19,819,355株	2025年3月期	19,862,254株
2026年3月期中間期	168,214,508株	2025年3月期中間期	168,162,386株

※ 第2四半期 (中間期) 決算短信は公認会計士又は監査法人のレビューの対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(将来に関する記述等についてのご注意)

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、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。なお、業績予想に関する事項は、添付資料2ページ「1. 当中間期決算に関する定性的情報 (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご参照ください。

○添付資料の目次

1. 当中間期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	2
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	2
2. 中間連結財務諸表及び主な注記	3
(1) 中間連結貸借対照表	3
(2) 中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書	5
中間連結損益計算書	5
中間連結包括利益計算書	6
(3) 中間連結キャッシュ・フロー計算書	7
(4) 中間連結財務諸表に関する注記事項	9
(継続企業の前提に関する注記)	9
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	9
(セグメント情報)	9

1. 当中間期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当中間連結会計期間の業績は、海外市場におけるパルプ販売数量の減少や、洋紙・板紙の販売数量減少等により、売上高139,787百万円(前年同中間期比6.4%減)、営業利益2,019百万円(前年同中間期比77.6%減)、経常利益3,006百万円(前年同中間期比66.7%減)、親会社株主に帰属する中間純利益2,375百万円(前年同中間期比62.2%減)となりました。

主なセグメント別の業績は、下記のとおりであります。

① 紙パルプ事業

紙パルプ事業につきましては、海外市場におけるパルプ販売数量の減少や、洋紙・板紙の販売数量減少等により、減収減益となりました。

この結果、紙パルプ事業の業績は以下のとおりとなりました。

売上高	126,264百万円(前年同中間期比	7.6%減)
営業利益	1,144百万円(前年同中間期比	86.3%減)

② パッケージング・紙加工事業

パッケージング・紙加工事業につきましては、液体容器の価格改定及び販売数量の増加等により、増収増益となりました。

この結果、パッケージング・紙加工事業の業績は以下のとおりとなりました。

売上高	8,840百万円(前年同中間期比	7.0%増)
営業利益	233百万円(前年同中間期比	941.6%増)

③ その他

木材事業、建設業、運送・倉庫業、古紙卸業をはじめとするその他事業につきましては、主に建設業において外部受注が増加したことにより、増収増益となりました。

この結果、その他事業の業績は以下のとおりとなりました。

売上高	4,683百万円(前年同中間期比	3.9%増)
営業利益	521百万円(前年同中間期比	6.9%増)

(2) 財政状態に関する説明

総資産は、前連結会計年度末に比べて6,342百万円減少し、412,539百万円となりました。これは、主として現金及び預金が4,960百万円、受取手形、売掛金及び契約資産が5,545百万円それぞれ減少した一方で、商品及び製品が2,643百万円、有形固定資産が1,131百万円それぞれ増加したことによるものです。

負債は、前連結会計年度末に比べて4,881百万円減少し、148,131百万円となりました。これは、主として支払手形及び買掛金が4,814百万円、未払法人税等が3,208百万円それぞれ減少した一方で、有利子負債が666百万円、流動負債のその他に含まれる未払費用が1,655百万円それぞれ増加したことによるものです。

純資産は、前連結会計年度末に比べて1,461百万円減少し、264,408百万円となりました。これは、主として為替換算調整勘定が4,048百万円減少した一方で、その他有価証券評価差額金が2,638百万円増加したことによるものです。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2025年10月28日発表の通期の業績予想に変更はありません。

2. 中間連結財務諸表及び主な注記

(1) 中間連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当中間連結会計期間 (2025年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	27,644	22,683
受取手形、売掛金及び契約資産	67,694	62,149
電子記録債権	9,381	8,828
商品及び製品	31,414	34,057
仕掛品	3,320	3,473
原材料及び貯蔵品	34,716	34,122
その他	5,378	5,706
貸倒引当金	△64	△65
流動資産合計	179,486	170,957
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	87,747	88,347
減価償却累計額	△58,718	△59,670
建物及び構築物(純額)	29,029	28,677
機械、運搬具及び工具器具備品	465,325	471,366
減価償却累計額	△399,709	△402,805
機械、運搬具及び工具器具備品(純額)	65,616	68,560
その他(純額)	27,342	25,881
有形固定資産合計	121,988	123,119
無形固定資産	3,232	3,177
投資その他の資産		
投資有価証券	30,608	32,754
関係会社株式	63,555	62,840
その他	20,217	19,894
貸倒引当金	△205	△203
投資その他の資産合計	114,175	115,285
固定資産合計	239,396	241,582
資産合計	418,882	412,539

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当中間連結会計期間 (2025年9月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	24,194	19,380
電子記録債務	8,181	8,185
短期借入金	27,170	8,683
コマーシャル・ペーパー	—	13,000
1年内償還予定の社債	—	15,000
未払法人税等	4,548	1,339
引当金	3,626	3,124
その他	14,283	16,376
流動負債合計	82,005	85,090
固定負債		
社債	25,000	10,000
長期借入金	35,198	41,440
引当金	1,779	1,767
退職給付に係る負債	3,467	3,423
資産除去債務	2,243	2,209
その他	3,318	4,200
固定負債合計	71,006	63,041
負債合計	153,012	148,131
純資産の部		
株主資本		
資本金	42,020	42,020
資本剰余金	44,957	44,964
利益剰余金	151,825	152,437
自己株式	△9,575	△9,555
株主資本合計	229,228	229,868
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	9,741	12,379
繰延ヘッジ損益	59	△13
為替換算調整勘定	19,637	15,589
退職給付に係る調整累計額	6,385	5,787
その他の包括利益累計額合計	35,824	33,742
新株予約権	76	60
非支配株主持分	741	737
純資産合計	265,870	264,408
負債純資産合計	418,882	412,539

(2) 中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書

中間連結損益計算書

(単位:百万円)

	前中間連結会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
売上高	149,358	139,787
売上原価	116,242	114,388
売上総利益	33,115	25,399
販売費及び一般管理費	24,111	23,380
営業利益	9,004	2,019
営業外収益		
受取利息	431	286
受取配当金	570	613
持分法による投資利益	—	1,096
その他	467	318
営業外収益合計	1,468	2,315
営業外費用		
支払利息	361	379
為替差損	69	611
持分法による投資損失	797	—
その他	204	337
営業外費用合計	1,432	1,328
経常利益	9,040	3,006
特別利益		
固定資産売却益	5	12
投資有価証券売却益	855	1,025
特別利益合計	861	1,037
特別損失		
固定資産除売却損	825	693
災害による損失	—	174
特別損失合計	825	867
税金等調整前中間純利益	9,076	3,175
法人税、住民税及び事業税	2,505	497
法人税等調整額	221	236
法人税等合計	2,727	734
中間純利益	6,349	2,441
非支配株主に帰属する中間純利益	68	66
親会社株主に帰属する中間純利益	6,281	2,375

中間連結包括利益計算書

(単位:百万円)

	前中間連結会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
中間純利益	6,349	2,441
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△1,026	2,242
繰延ヘッジ損益	2	△54
為替換算調整勘定	6,278	△2,113
退職給付に係る調整額	△598	△586
持分法適用会社に対する持分相当額	2,693	△1,591
その他の包括利益合計	7,349	△2,102
中間包括利益	13,699	338
(内訳)		
親会社株主に係る中間包括利益	13,603	293
非支配株主に係る中間包括利益	95	45

(3) 中間連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	前中間連結会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前中間純利益	9,076	3,175
減価償却費	6,550	6,747
のれん償却額	84	83
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	9	△38
受取利息及び受取配当金	△1,001	△900
支払利息	361	379
持分法による投資損益(△は益)	797	△1,096
投資有価証券売却損益(△は益)	△855	△1,025
固定資産除売却損益(△は益)	819	681
売上債権の増減額(△は増加)	9,490	5,633
棚卸資産の増減額(△は増加)	△645	△2,766
仕入債務の増減額(△は減少)	△800	△4,677
未払消費税等の増減額(△は減少)	△1,117	138
その他	△239	1,140
小計	22,528	7,476
利息及び配当金の受取額	1,393	1,242
利息の支払額	△367	△358
法人税等の支払額又は還付額(△は支払)	△611	△4,820
営業活動によるキャッシュ・フロー	22,943	3,539
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の預入による支出	△2,491	△2,285
定期預金の払戻による収入	—	1,482
投資有価証券の取得による支出	△33	△501
投資有価証券の売却による収入	2,480	2,645
有形固定資産の取得による支出	△7,900	△7,946
有形固定資産の売却による収入	8	12
貸付けによる支出	△1	△7
貸付金の回収による収入	12	34
その他	△1,114	△931
投資活動によるキャッシュ・フロー	△9,041	△7,497

(単位:百万円)

	前中間連結会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額(△は減少)	△2,822	△9,456
コマーシャル・ペーパーの純増減額(△は減少)	△4,000	13,000
長期借入れによる収入	—	9,500
長期借入金の返済による支出	△2,518	△12,322
配当金の支払額	△1,518	△1,858
非支配株主への配当金の支払額	△105	△49
その他	△36	△33
財務活動によるキャッシュ・フロー	△11,001	△1,220
現金及び現金同等物に係る換算差額	830	△695
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	3,730	△5,873
現金及び現金同等物の期首残高	22,140	25,148
現金及び現金同等物の中間期末残高	25,870	19,275

(4) 中間連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(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。

(セグメント情報)

I 前中間連結会計期間(自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)

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) 1	合計	調整額 (注) 2	中間連結 損益計算書 計上額 (注) 3
	紙パルプ 事業	パッケー ジング・ 紙加工事業	計				
売 上 高							
外部顧客への売上高	136,588	8,260	144,848	4,509	149,358	—	149,358
セグメント間の内部売上高 又は振替高	1,426	4	1,430	12,174	13,605	△13,605	—
計	138,014	8,265	146,279	16,684	162,964	△13,605	149,358
セグメント利益	8,356	22	8,378	488	8,866	137	9,004

(注) 1 「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、木材事業、建設業、運送・倉庫業、古紙卸業等を含んでおります。

2 セグメント利益の調整額137百万円はセグメント間取引消去に伴う調整等であります。

3 セグメント利益は、中間連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

II 当中間連結会計期間(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

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) 1	合計	調整額 (注) 2	中間連結 損益計算書 計上額 (注) 3
	紙パルプ 事業	パッケー ジング・ 紙加工事業	計				
売 上 高							
外部顧客への売上高	126,264	8,840	135,104	4,683	139,787	—	139,787
セグメント間の内部売上高 又は振替高	1,468	6	1,474	12,569	14,044	△14,044	—
計	127,732	8,846	136,579	17,253	153,832	△14,044	139,787
セグメント利益	1,144	233	1,377	521	1,898	120	2,019

(注) 1 「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、木材事業、建設業、運送・倉庫業、古紙卸業等を含んでおります。

2 セグメント利益の調整額120百万円はセグメント間取引消去に伴う調整等であります。

3 セグメント利益は、中間連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。