



# 2020年10月期 第2四半期決算説明会資料

代表取締役社長  
営業統括本部長 **金本 哲男**

取締役執行役員  
経理部長 **磯野 浩之**

## 株式会社カナモト

証券コード 9678

(東京証券取引所第一部・札幌証券取引所)

2020年6月8日

|| 2020年10月期 第2四半期連結業績

|| 2020年10月期 連結業績予想

|| 今後の展開 Creative 60

|| 2020年10月期 第2四半期連結業績

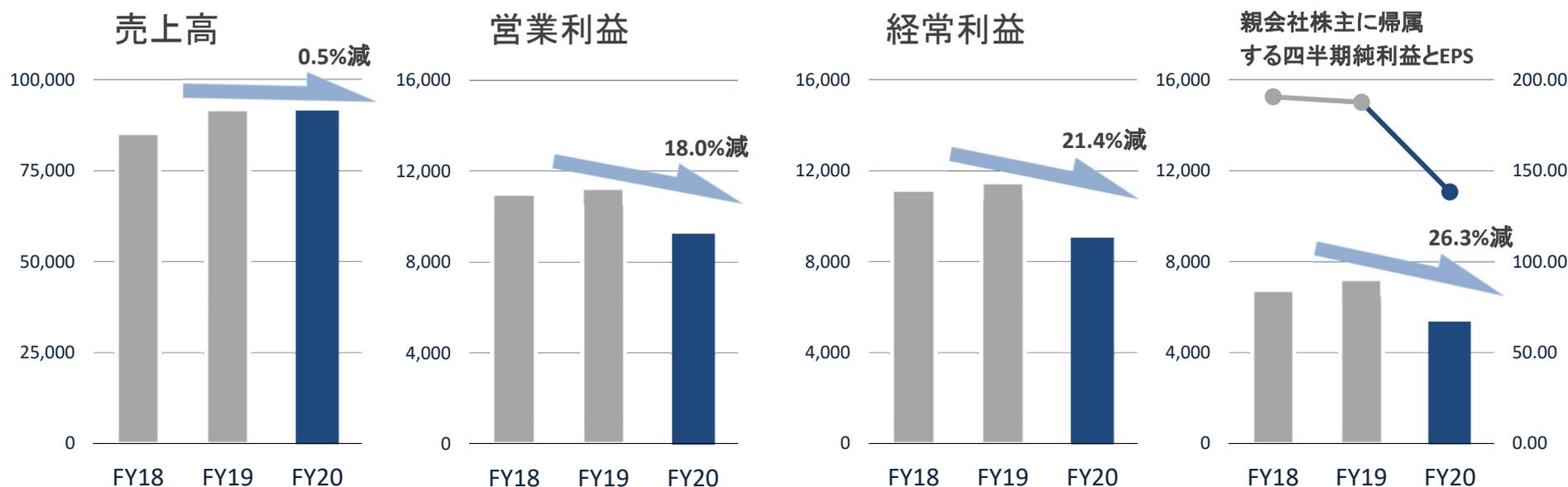
|| 2020年10月期 連結業績予想

|| 今後の展開 Creative 60

# 2020年10月期 第2四半期連結業績

(単位: 百万円)

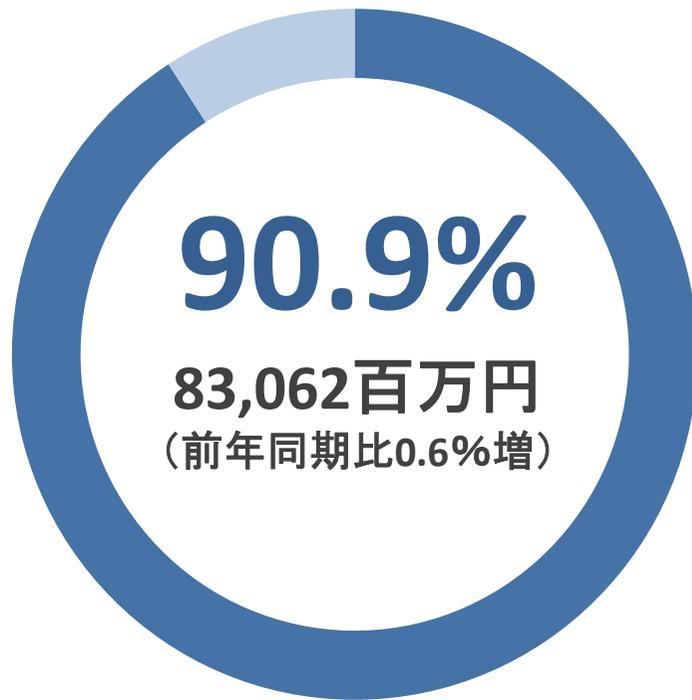
|                          | 売上高           | 営業利益         | 経常利益         | 親会社株主に帰属<br>する四半期純利益 | EPS             |
|--------------------------|---------------|--------------|--------------|----------------------|-----------------|
| 2020年10月期 第2四半期予想        | 92,300        | 9,400        | 9,500        | 5,700                | ¥ 147.14        |
| <b>2020年10月期 第2四半期実績</b> | <b>91,414</b> | <b>9,239</b> | <b>9,046</b> | <b>5,344</b>         | <b>¥ 138.33</b> |
| 前年同期比                    | △0.5%         | △18.0%       | △21.4%       | △26.3%               | —               |
| 2019年10月期 第2四半期実績        | 91,856        | 11,266       | 11,511       | 7,255                | ¥ 187.62        |
| 前年同期比                    | 7.6%          | 2.5%         | 3.2%         | 7.7%                 | —               |
| 2018年10月期 第2四半期実績        | 85,349        | 10,994       | 11,155       | 6,735                | ¥ 190.59        |



# セグメント別実績 第2四半期連結

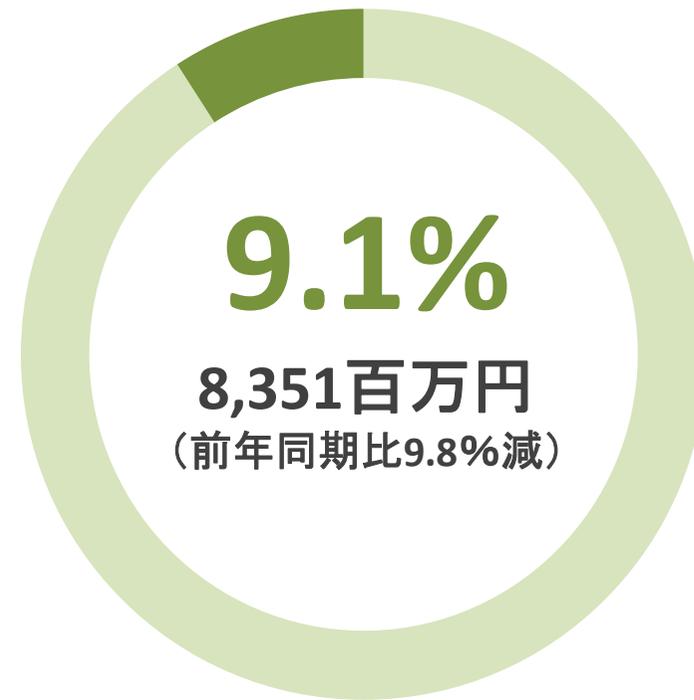
セグメント別の売上比率は建設関連事業が90.9%、その他の事業が9.1%

## 建設関連事業



## その他の事業

(鉄鋼関連事業・情報通信関連事業・福祉関連事業など)



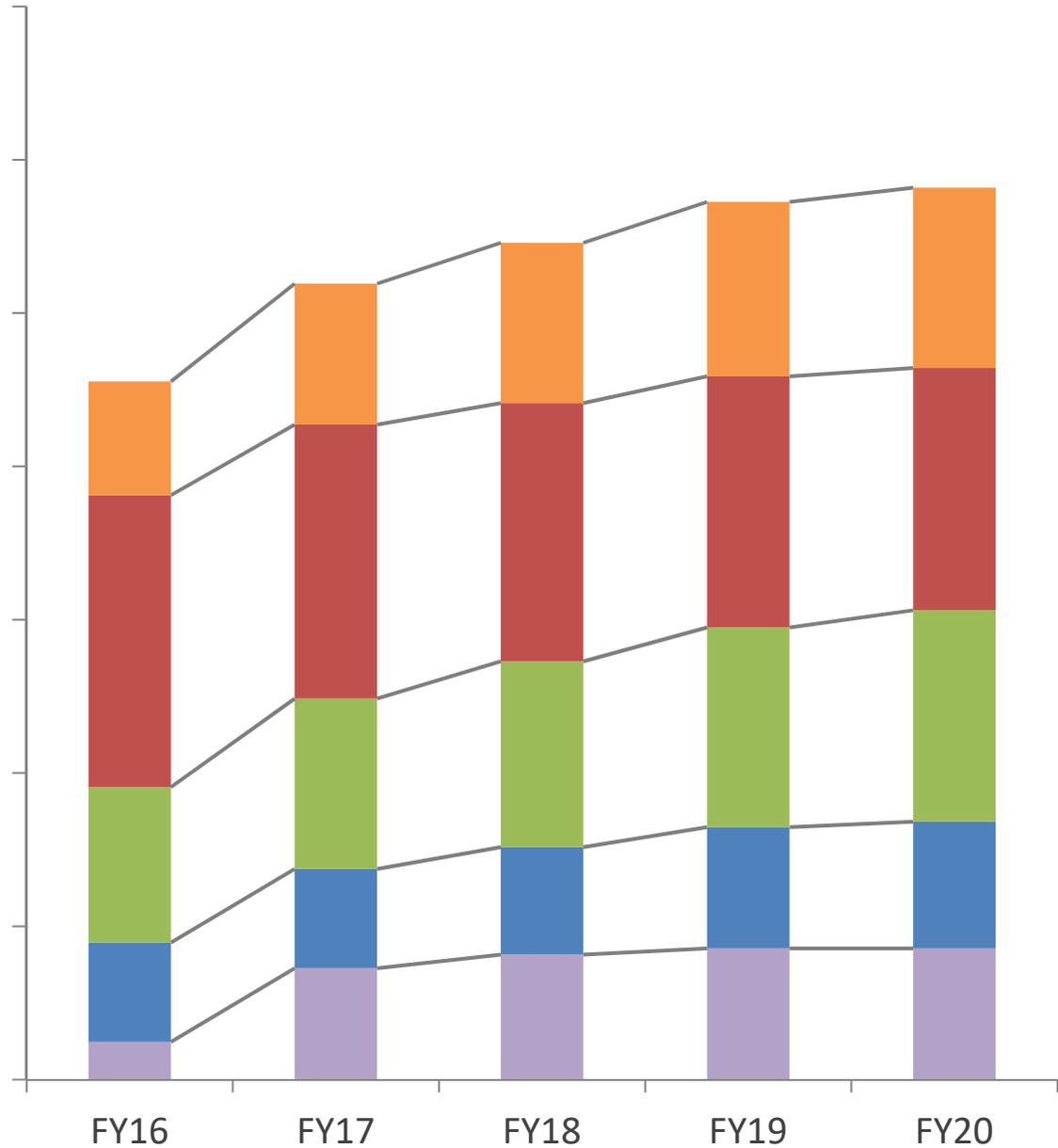
売上高 91,414百万円 (前年同期比 0.5%減)

# 地域別建機レンタル売上高推移 第2四半期連結

地域別 前年同期比

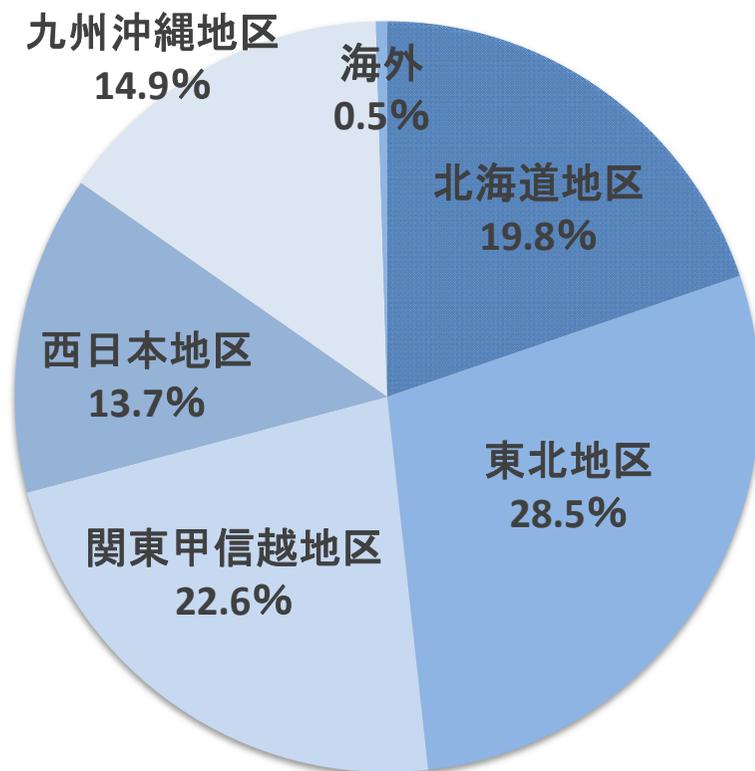
- 北海道地区 **3.4%増**
- 東北地区 **3.5%減**
- 関東甲信越地区 **5.8%増**
- 西日本地区 **4.5%増**
- 九州沖縄地区 **0.0%増**

連結レンタル売上高合計  
**1.5%増**

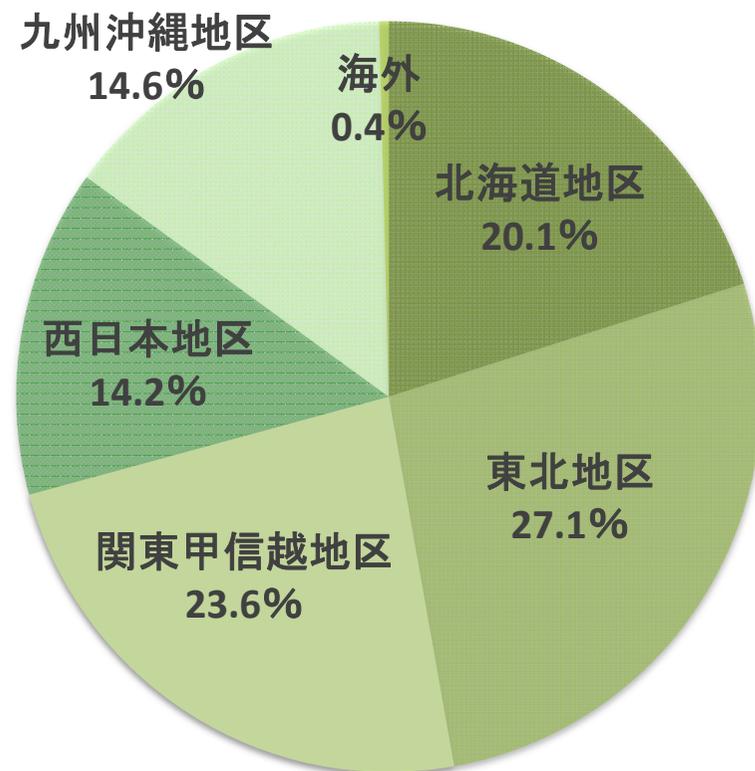


# 建設関連事業 地域別レンタル売上高占有率

## FY2019\_2Q



## FY2020\_2Q



# 貸借対照表 資産の部

(単位:百万円)

|             | FY2020_2Q      | FY2019_4Q      | 増減           |
|-------------|----------------|----------------|--------------|
| 資産の部        |                |                |              |
| 流動資産        | 112,589        | 111,393        | 1,196        |
| 現金及び預金      | 46,598         | 43,751         | 2,847        |
| 受取手形及び売掛金   | 37,286         | 39,574         | △2,287       |
| その他の流動資産    | 28,704         | 28,068         | 636          |
| 固定資産        | 164,445        | 156,789        | 7,656        |
| 有形固定資産      | 149,502        | 141,084        | 8,417        |
| レンタル用資産     | 232,093        | 220,812        | 11,280       |
| 減価償却累計額     | △138,087       | △134,957       | △3,129       |
| レンタル用資産(純額) | 94,005         | 85,855         | 8,150        |
| その他の有形固定資産  | 55,496         | 55,229         | 266          |
| 無形固定資産      | 1,608          | 1,680          | △71          |
| 投資その他の資産    | 13,334         | 14,024         | △689         |
| <b>資産合計</b> | <b>277,035</b> | <b>268,182</b> | <b>8,852</b> |

# 貸借対照表 負債・純資産の部

(単位:百万円)

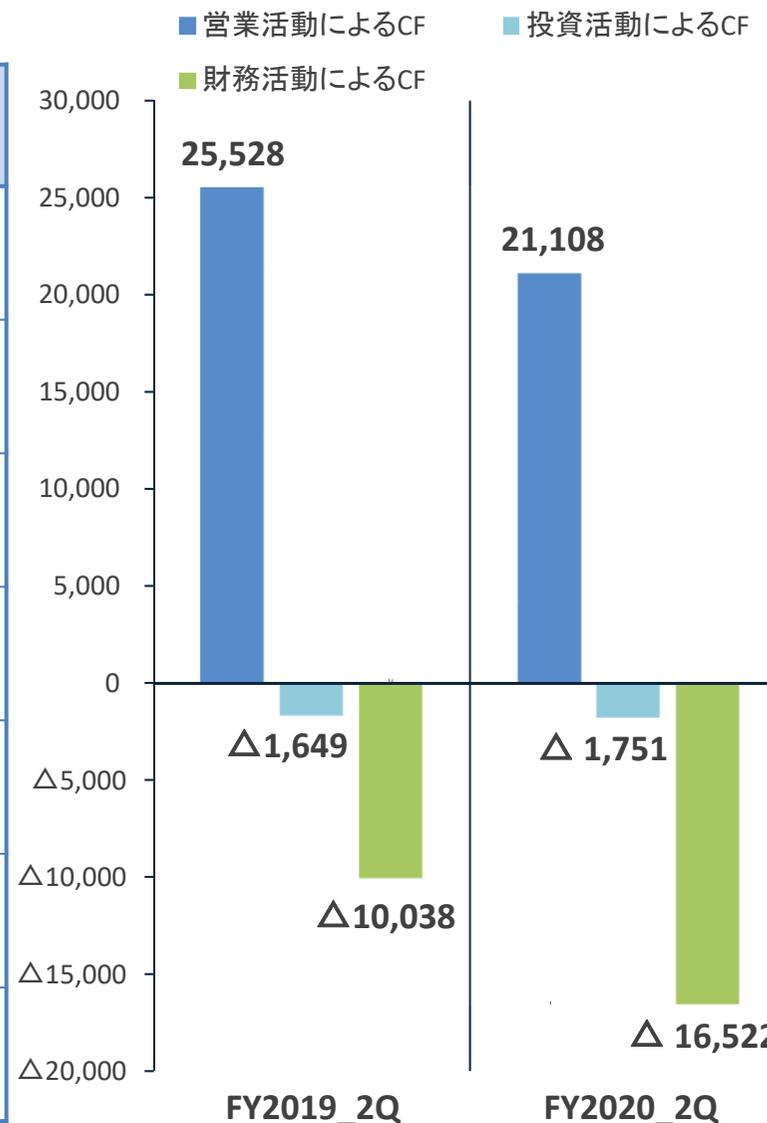
|                 | FY2020_2Q      | FY2019_4Q      | 増減           |
|-----------------|----------------|----------------|--------------|
| 負債の部            |                |                |              |
| 流動負債            | 78,875         | 78,519         | 356          |
| 未払法人税等          | 3,184          | 4,245          | △1,060       |
| 未払金             | 24,246         | 23,370         | 875          |
| その他の固定負債        | 51,445         | 50,903         | 541          |
| 固定負債            | 73,609         | 67,883         | 5,726        |
| 長期未払金           | 52,984         | 48,043         | 4,940        |
| その他の固定負債        | 20,625         | 19,840         | 785          |
| <b>負債合計</b>     | <b>152,485</b> | <b>146,403</b> | <b>6,082</b> |
| 純資産の部           |                |                |              |
| 株主資本合計          | 116,591        | 113,783        | 2,807        |
| その他包括利益累計額      | 1,144          | 1,723          | △579         |
| 非支配株主持分         | 6,814          | 6,272          | 542          |
| <b>純資産合計</b>    | <b>124,549</b> | <b>121,779</b> | <b>2,770</b> |
| <b>負債・純資産合計</b> | <b>277,035</b> | <b>268,182</b> | <b>8,852</b> |

# キャッシュ・フロー

現金及び現金同等物は463億58百万円となり、  
前連結会計年度末に比べ28億47百万円増加

(単位:百万円)

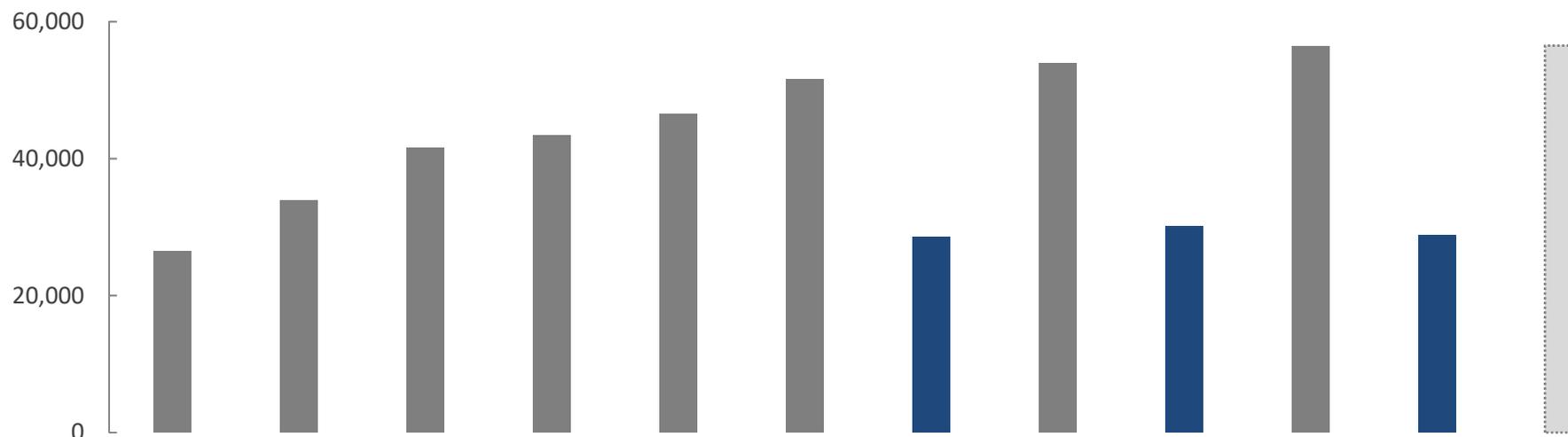
|                          | FY2019_2Q | FY2020_2Q | 増減     |
|--------------------------|-----------|-----------|--------|
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー     | 25,528    | 21,108    | △4,420 |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー     | △ 1,649   | △ 1,751   | △102   |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー     | △ 10,038  | △ 16,522  | △6,483 |
| 現金及び現金同等物の<br>増減額        | 13,840    | 2,847     | 10,992 |
| 現金及び現金同等物の<br>期首残高       | 36,733    | 43,511    | △6,778 |
| 新規連結に伴う現金及び<br>現金同等物の増加額 | 390       | —         | 390    |
| 現金及び現金同等物の<br>四半期末残高     | 50,963    | 46,358    | 4,604  |



# 主要指数比較 EBITDA+ (連結)

レンタル用資産をはじめとする新規設備投資額について、一つの重要指標

(単位:百万円)



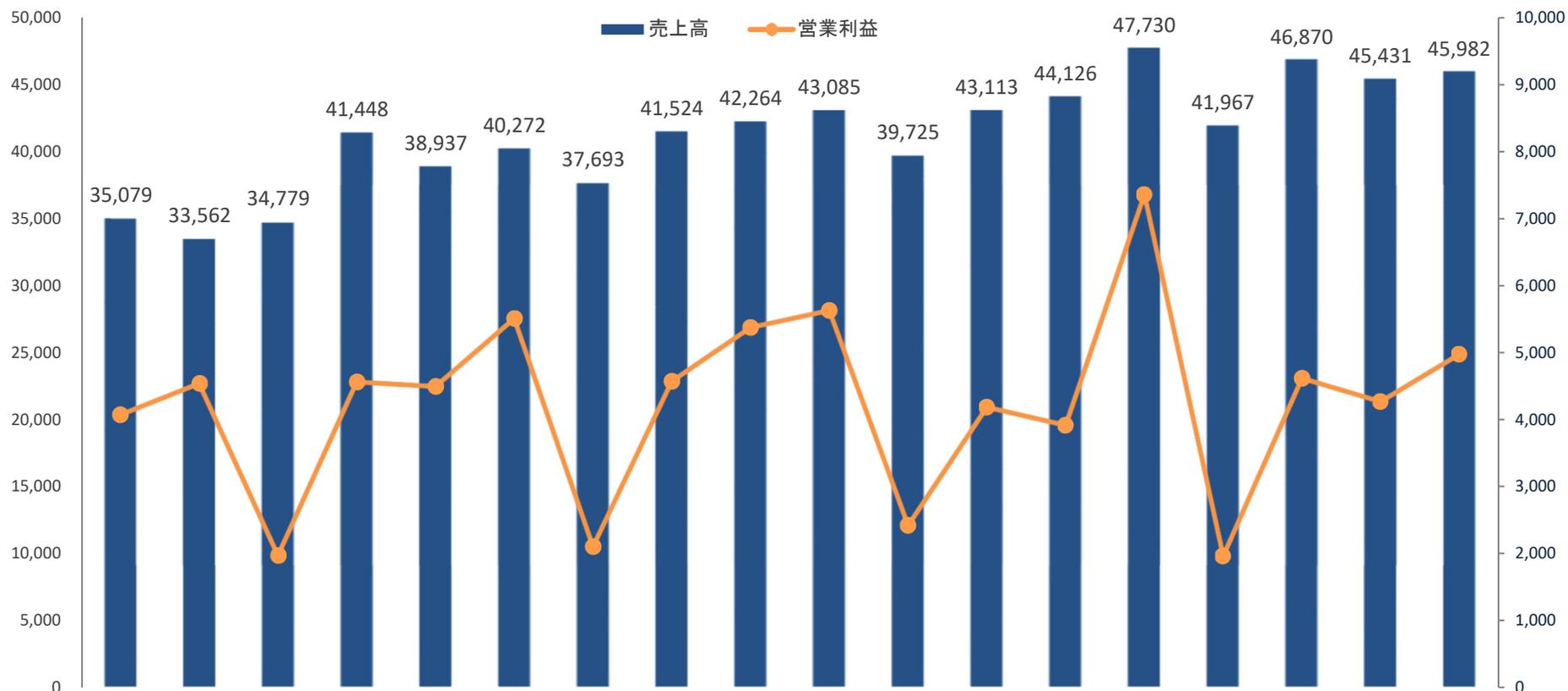
|                | FY2012        | FY2013        | FY2014        | FY2015        | FY2016        | FY2017        | FY2018_2Q     | FY2018        | FY2019_2Q     | FY2019        | FY2020_2Q     | FY2020/E      |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 営業利益           | 6,430         | 11,392        | 16,454        | 16,270        | 15,134        | 16,665        | 10,994        | 17,599        | 11,266        | 17,842        | 9,239         | 16,100        |
| 減価償却費          | 12,073        | 14,767        | 17,486        | 19,752        | 22,458        | 24,570        | 12,558        | 25,722        | 13,534        | 27,705        | 14,384        | 28,800        |
| <b>EBITDA</b>  | <b>18,503</b> | <b>26,159</b> | <b>33,940</b> | <b>36,022</b> | <b>37,592</b> | <b>41,235</b> | <b>23,552</b> | <b>43,321</b> | <b>24,800</b> | <b>45,547</b> | <b>23,624</b> | <b>44,900</b> |
| 設備投資同等物        | 7,953         | 7,695         | 7,563         | 7,306         | 8,938         | 10,310        | 4,995         | 10,542        | 5,329         | 10,775        | 5,186         | 11,600        |
| <b>EBITDA+</b> | <b>26,456</b> | <b>33,854</b> | <b>41,503</b> | <b>43,328</b> | <b>46,530</b> | <b>51,545</b> | <b>28,548</b> | <b>53,863</b> | <b>30,129</b> | <b>56,322</b> | <b>28,810</b> | <b>56,500</b> |
| 設備投資           | 29,806        | 37,611        | 42,400        | 37,367        | 38,294        | 37,674        | 25,921        | 46,992        | 27,456        | 52,093        | 29,100        | 46,600        |
| フリーCF          | △3,350        | △3,757        | △894          | 5,960         | 8,235         | 13,871        | 2,627         | 6,871         | 2,673         | 4,229         | △290          | 9,900         |

EBITDA+ = EBITDA(営業利益 + 減価償却費) + 設備投資同等物

# 四半期決算推移

売上トレンドは最終の第4四半期から第1四半期にかけてピークを迎え、第2四半期、第3四半期については減少する傾向

(単位: 百万円)



|      | FY2016 |        |        |        | FY2017 |        |        |        | FY2018 |        |        |        | FY2019 |        |        |        | FY2020 |        |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     |
| 売上高  | 35,079 | 33,562 | 34,779 | 41,448 | 38,937 | 40,272 | 37,693 | 41,524 | 42,264 | 43,085 | 39,725 | 43,113 | 44,126 | 47,730 | 41,967 | 46,870 | 45,431 | 45,982 |
| 営業利益 | 4,069  | 4,535  | 1,971  | 4,557  | 4,490  | 5,503  | 2,104  | 4,568  | 5,370  | 5,624  | 2,421  | 4,183  | 3,913  | 7,352  | 1,963  | 4,612  | 4,266  | 4,973  |

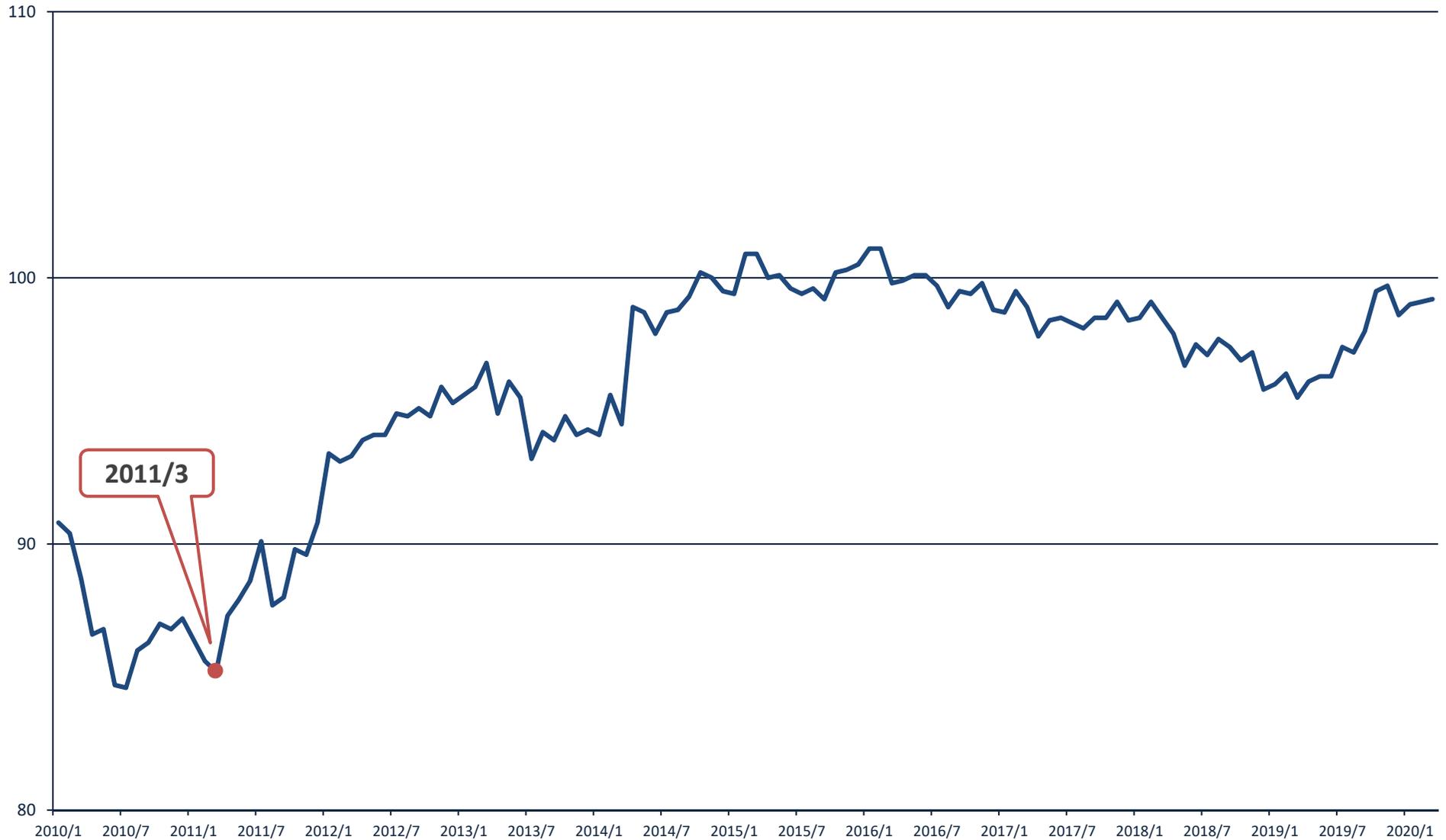
|| 2020年10月期 第2四半期連結業績

|| 2020年10月期 連結業績予想

|| 今後の展開 Creative 60

# 企業向けサービス価格指数(建設機械レンタル)

建設機械レンタルの指数は安定的に推移



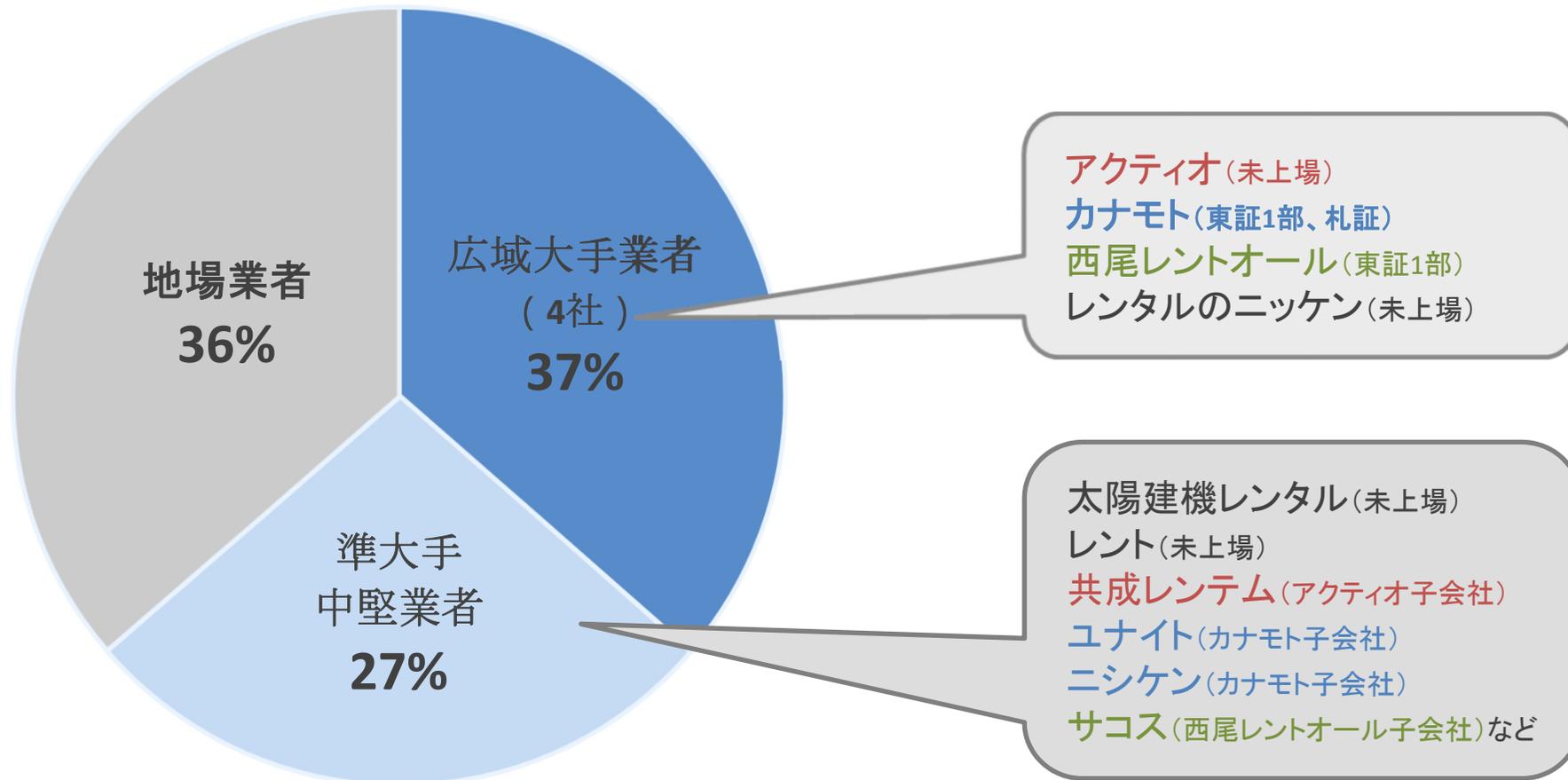
資料出所: 日本銀行「物価関連(PR)」企業向けサービス価格指数(建設機械レンタル)2015年基準

# 建機レンタル業界の概況

業界売上高は国内建設総投資額の約2～3%

建機レンタルの競合他社は約2,000社

最近の各社単体比較データでは当社を含む広域大手業者が約37%



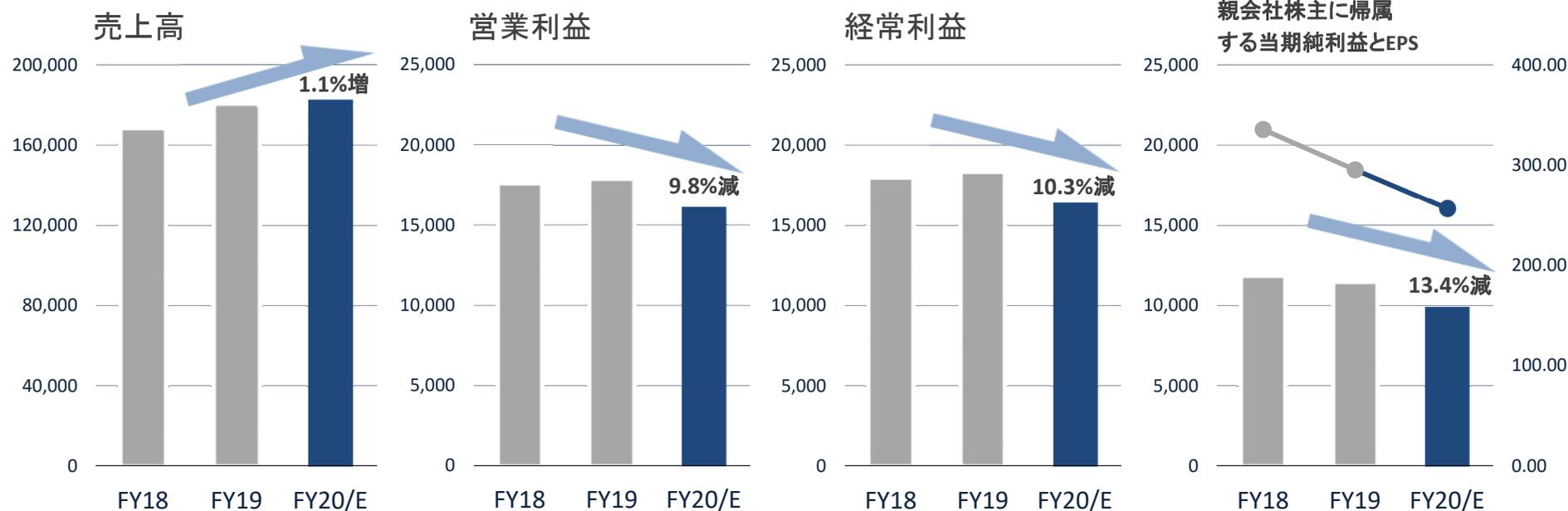
資料出所: 国土交通省「建設総合統計」出来高ベース、各社有価証券報告書・HP等から算出  
準大手中堅業者は複数都道府県に拠点展開されていることを基準に算出

# 2020年10月期連結業績予想

5年後の中期計画達成のためレンタル用資産の運用期間の延長や、  
人事制度の変更により積極的な人財投資を実施すること等から利益面では減益計画

(単位:百万円)

|                  | 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 | EPS      |
|------------------|---------|--------|--------|-----------------|----------|
| 2020年10月期連結累計予想  | 182,700 | 16,100 | 16,400 | 9,900           | ¥256.26  |
| 前年同期比            | 1.1%    | △9.8%  | △10.3% | △13.4%          | —        |
| 2019年10月期 連結累計実績 | 180,694 | 17,842 | 18,277 | 11,430          | ¥ 295.30 |
| 前年同期比            | 7.4%    | 1.4%   | 2.0%   | △3.6%           | —        |



# 配当政策

2019年10月期は年間配当65円(中間配当25円)

2020年10月期につきましても年間配当65円(中間配当25円)を予定

