

kanamoto co., ltd.  
2008

08

kanamoto

# Annual Report

For the 12 months ended October 31, 2007



# CONTENTS

3	財務ハイライト	Financial Highlights (Consolidated)
4	ミッション・ステートメント	Mission Statement
6	カナモトから皆様へ	A Message from the President
8	事業部門のご案内	Operating Division Guide
11	カナモトのアドバンテージ	The Kanamoto Advantage
16	CSRレポート	CSR Report
22	拠点ネットワーク	Branch Network
24	アライアンス & アソシエーツ	Alliance and Associates
26	沿革	Corporate History
28	会社概要	Corporate Data
29	組織図	Organization Chart
30	役員	Board of Directors
31	財務セクション	
32	第43期事業報告書	
34	連結財務諸表	
36	連結注記表	
38	個別財務諸表	
40	個別注記表	
43		Financial Section
44		Report of Operating Results and Financial Position for the 43rd Business Period
46		Consolidated Financial Data
57		Non-Consolidated Financial Data
63	監査報告書	Report of the Audit Committee
66	グラフで見る5年間	At a Glance
70	株式情報	Stock Information

## 将来見通しの記述について

このレポートに記載されている株式会社カナモトの計画、戦略などのうち、過去の事実以外のものは将来の業績に関する見通しの記述であり、現在入手可能な情報に基づく仮定となっております。これら将来の見通しの記述は、既知のリスク、未知のリスクの不確かさ、その他の要因などを含み、株式会社カナモトの実際の経営成績・業績とは大きく異なる可能性があります。

## Forward-Looking Statements

Statements included as part of the Kanamoto Co., Ltd. plans and strategies described in this report, other than statements of actual past facts, are descriptions of the Company's outlook concerning future operating results and are assumptions based on information currently available. These descriptions of the future outlook contain known risks and unidentified risks, as well as other uncertainty factors, and the actual management performance and operating results of Kanamoto Co., Ltd. may vary substantially from the descriptions provided herein.

		百万円 Millions of yen		前期比増減率 (%) Percent change	千ドル Thousands of U.S. dollars (Note)
		2006	2007	2006-2007	2007
売上高	Rental revenues and sales of goods	¥ 68,023	¥ 68,626	0.9	\$ 597,900
営業利益	Operating income	4,068	4,236	4.1	36,910
当期純利益	Net income	1,742	3,035	74.2	26,446
株主資本	Total shareholders' equity	35,540	37,971	6.8	348,262
総資産	Total assets	¥ 86,815	¥ 85,155	-0.2	\$ 741,904

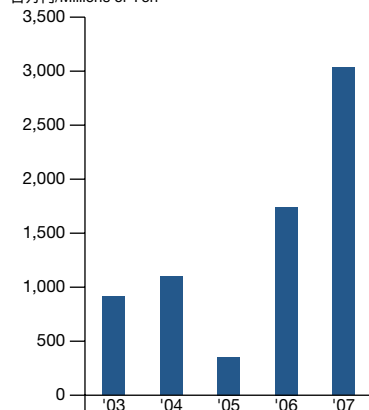
		円 yen		前期比増減率 (%) Percent change	ドル U.S. dollars (Note)
		2006	2007	2006-2007	2007
1株当たり当期純利益	Net income per share of common stock	¥ 57.41	¥ 92.40	60.9	\$ 0.81
1株当たり配当	Cash dividends per share of common stock	18.00	20.00	11.1	0.17

\*表示されている米ドル金額は、2007年10月31日現在のおおよその実勢為替レート1ドル=114.78円により換算しています。

Note: U.S. dollar amounts have been translated from yen, for convenience only, at the rate of ¥114.78 = US \$1, the approximate exchange rate on October 31, 2007.

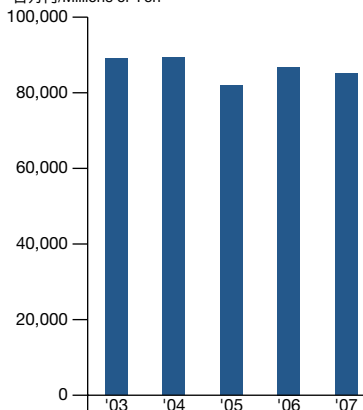
### 当期純利益 Net Income

百万円/Millions of Yen



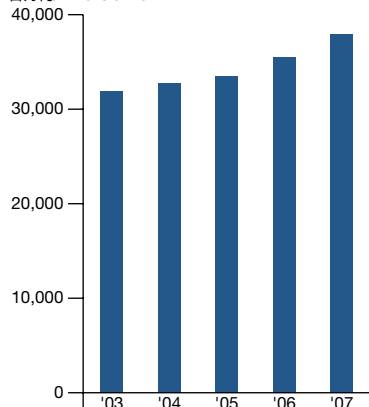
### 総資産 Total Assets

百万円/Millions of Yen



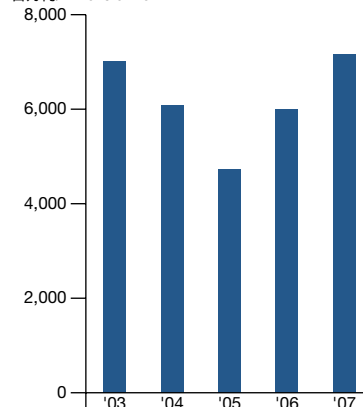
### 株主資本 Total Shareholders' Equity

百万円/Millions of Yen



### キャッシュフロー Cash Flow

百万円/Millions of Yen



## 四十余年にわたり培った“カナモト・スタイル”。 さらなる可能性を求め、これからも。

カナモトの成長は、日本の建機レンタル業界の発展と軌を一にしてきました。品目、品質管理、供給チャネルのほか、時代に即して開発してきたカナモトの最先端のビジネスモデルは、お客様の経営合理化に寄与しています。全国のお客様からのご支持をベースに、カナモトはこれからもレンタルソリューションの可能性を拡張させてまいります。

## 長期経営計画『メタモルフォーゼ』最終年—— 増収増益基調を継続し、さらなる進化へ。

第40期(2004年10月期)にスタートした長期経営計画「メタモルフォーゼ」もいよいよ今期が最終年。利益重視の運営や大胆なスクラップ&ビルド、効果的なアライアンス戦略などの施策を実践しながら“高収益体質への変身”を目指してきました。定量面では、当初計画を上回る成果を上げており、前々期から売上・各利益項目ともに連結会計導入後の記録を更新し続けています。まさにいま、カナモトは従来の殻を破り、変態・変身を意味する「メタモルフォーゼ」を遂げようとしています。

さらに、2008年11月からスタートする新たな長期経営計画(至2013年10月)と事業戦略を策定中です。これはメタモルフォーゼで築いた高収益体質を基に、グループ業績の一層の拡大を目指すもの。進化を続けるカナモトの次の一歩が、もう始まっています。

## Over forty years of continually challenging the potential of the construction equipment rental business.

Always striving to achieve the highest level of service.

Kanamoto's growth has been synonymous with the development of Japan's construction equipment rental business. Whether the concern is products, quality assurance, supply channels, or a state-of-the-art business model developed to meet changing times, helping customers rationalize their operations has always been our foremost goal.

With support from customer firms nationwide, Kanamoto will further expand the possibilities for construction equipment rental solutions in the years ahead.

## The final year of “Metamorphose,” Kanamoto’s long-term management plan —— Maintaining positive revenue and earnings trends, while evolving to meet tomorrow’s needs.

This year brings Kanamoto to the climax of “Metamorphose,” the long-term management plan the Company introduced in its 40th Business Period ended October 2004. Throughout the plan, we have implemented measures such as earnings-focused management, a bold scrap and build program and Kanamoto’s effective alliance strategy, and maintained our focus on transforming Kanamoto into an enterprise with consistently strong margins. Following our introduction of consolidated accounting, we have achieved quantitative results that surpassed our initial objectives, reaching new heights of revenues and earnings with each passing year and shattering records set just 12 months earlier. Today Kanamoto stands poised to throw off the last vestiges of the past and fully achieve the transformation evoked by the term “Metamorphose.”

Kanamoto is currently also preparing its new long-term management plan and business strategies for the period from November 2008 through October 2013. This plan will concentrate on further expansion of the Kanamoto group’s operating results, based on the strong earnings structure created under “Metamorphose.” The next phase of Kanamoto’s continuous evolution has already begun.



長期経営計画「メタモルフォーゼ」および新長期経営計画のコンセプト  
 Conceptual view of Kanamoto's long-term management plan  
 "Metamorphose" and new long-term management plan



メタモルフォーゼ  
 Metamorphose

FY2004	FY2005	FY2006	FY2007	FY2008
利益重視の経営 Earnings-focused management	資産のロングライフ化 Longer asset lives	スクラップ&ビルドの続行 Continuation of the scrap and build program	効果的なアライアンス戦略 Effective alliance strategy	

新長期経営計画  
 New long-term management plan

FY2009	FY2013
V字回復路線の堅持 Steadily navigate a V-shaped recovery	増収増益の記録更新 New record revenues and earnings



**従前からの改善施策、アライアンス戦略などを  
継続して実行し、カナモトグループの  
さらなる業績拡大を目指していきます。**

ここに、2007年10月期における株式会社カナモトの活動の成果をご報告いたします。

当該期間中の日本経済は、輸出関連企業を中心に企業収益の改善が顕著にみられ、緩やかな拡大基調にありましたが、後半に入ってから、原油高・円高に加え米国サブプライムローン問題が影を落とす状況となりました。

当社グループの主力事業に関係する建設需要は、大都市圏では旺盛な民間設備投資により活況を呈しましたが、地方の大半では公共事業の減少が大きく影響し、盛り上がり欠けるというまだら模様の状況でした。また、建築基準法改正に伴う行政の審査体制不備から、建築確認申請許可

**Continuing to implement enhancements and Kanamoto's  
alliance strategy, and targeting further growth in Kanamoto  
group operating results.**

It is my great pleasure to report the results of Kanamoto's activities for the business period ended on October 31, 2007.

During this period, corporate earnings in Japan showed remarkable improvement centered on export-oriented firms, and the economy maintained its gradual expansion. As we entered the second half of Kanamoto's fiscal year, however, rising crude oil prices and appreciation of the yen, together with the subprime loan problem in the United States, began casting a shadow over the economy.

Construction demand related to the Kanamoto Group's main business remained brisk in major metropolitan areas, boosted by vigorous private sector capital investment. In the majority of regions, however, conditions were greatly affected by cutbacks in public works spending, and subsequently lacked positive growth momentum. In addition, the construction industry suffered substantial adverse effects because of the

に時間がかかり、建築工事の新規着工が遅れたことから、多大な悪影響がありました。

このような環境の中、大都市圏・地方を問わず、当社の営業現場においては、長期5カ年計画「メタモルフォーゼ\*」の理念に沿って需要の掘り起こしと業務の改善に努めた結果、本業の業績指標である営業利益額・営業利益率とも前期に引き続き増加いたしました。他にも予定外の土地売却益や、退職年金制度変更に伴う引当金取崩益などの一過性要因もあり、経常利益・純利益とも連結決算開始後の最高益を計上することができました。

今後、国内においては建設投資の大きな伸びは期待できず、引き続き厳しい外部環境が続くと思われませんが、従前からの改善施策の継続により利益創出を目指すとともに、

アライアンス先の開拓に努め、カナモトグループのシェア拡大を図ります。また海外においては、上海における合弁事業の基盤を確立することに注力いたします。

株主の皆様におかれましては、当社へご支援を賜りますよう、お願い申し上げます。

金本 寛中

株式会社 カナモト 代表取締役社長

\*「メタモルフォーゼ」とは「変態・変身」を意味するドイツ語です。昆虫などが変態を繰り返す都度、より大きくより強く成長することから、長期計画終了後のカナモトが従来の殻を破り、大きく強く変身することを目指し、長期計画を「メタモルフォーゼ」と命名したものです。

time required to obtain construction certification application permits, and the subsequent delays in beginning new construction projects, as a result of inadequate preparation of the administrative inspection system in conjunction with revision of the Building Standards Law.

Despite this environment, Kanamoto improved both its operating income and operating income margin, two indicators pertaining to our core business, from the prior business period. This positive performance was the result of efforts to develop new demand, in both metropolitan areas and regional areas, and steps to improve our businesses based on the philosophy of Kanamoto's five-year long-term plan "Metamorphose"\* Together with one-time factors, including unplanned profits on the sale of land and a gain on reversal of reserves in conjunction with revision of the Company's retirement pension system, Kanamoto achieved the highest ordinary income and net income since the Company began consolidated reporting of its operating results.

In the years ahead, we cannot look forward to large growth in overall construction investment within Japan. Although we expect today's severe external environment to continue, we will work to expand the Kanamoto Group's market share, as we seek to generate earnings by continuing the Company's improvement measures and develop new alliance partners. At the same time, we will concentrate on establishing an overseas base through Kanamoto's joint venture in Shanghai.

We look forward to continuing to receive your support and encouragement over the coming year.

K. Kanamoto

Kanchu Kanamoto President and Chief Executive Officer

\*"Metamorphose" is a German word meaning "transformation and evolution" Just as insects become bigger and stronger as they pass through stages of growth, so Kanamoto seeks to transform itself into a larger, stronger firm, by breaking out of its traditional form through implementation of its long-term plan. The Company selected "Metamorphose" as an apt title and metaphor for its long-term plan.



## 建機レンタル事業

Construction Equipment Rental Business



## 現場の声が、原動力です。

「現場の声」こそが、カナモトのコアビジネスである建機レンタル事業の原動力です。ユーザーの皆様のご要望に応えられるよう、建築・土木を問わずあらゆる現場で必要となるものすべてをご用意しています。

### 広範かつ多様なニーズに応える、豊富なラインナップ

ダンプ・トラックや油圧ショベル、高所作業車などの建設機械はもちろん、仮設資材・ハウス、現場に欠かせないハンドツール類や発電機に至るまで。カナモトでは、サイズバリエーションも豊富な約460機種40万点のレンタルアイテムをラインナップし、あらゆるご要望に応えられるよう努めています。また、ベースマシンの用途を広げるアタッチメントなどのオプションも充実させ、現場の幅広いニーズに対応しています。

### 迅速な商品検索を可能にしたカナモトのオンラインシステム

「必要ときに、必要な機械を必要な数だけ準備する」。レンタルの基本ともいえるこのスタンスを確立することができた



## Worksite talk is Kanamoto's driving force.

In Kanamoto's core operations in the construction equipment rental business, worksite talk is our driving force. Whether it's construction or civil engineering works, we stand prepared - ready with all of the items required at any site, to meet the demands of each and every customer.

### An ample equipment lineup, ready to meet an extensive range of diverse needs

Of course Kanamoto is the undisputed one-stop source for construction equipment such as dump trucks, hydraulic excavators and vehicles for high level work. But we go far beyond the competition, by providing temporary housing materials and structures, generators and all of the hand tools indispensable at a construction site. At Kanamoto we strive to satisfy every demand, with a full line-up of approximately 460 different models and 400,000 rental items in a broad range of sizes.

We even stock optional apparatus, such as attachments for expanding basic equipment use, in order to respond to the diverse needs at customers' sites.

### Kanamoto's online system ensures prompt product searches

"Provide only the right equipment, in the right quantity, at the right time." Our online network linking every branch and office, which we've utilized



のは、1985年から運用されている全拠点オンラインネットワークがあってこそ。このカナモト・オンラインシステムは、スムーズな入出荷はもちろんのこと、お客様のご要望に即した商品ラインナップ、レンタルフリートの形成に大きく寄与しております。

**「レンタル」という事業で必須の品質維持  
全営業拠点で万全のメンテナンス体制を整備**

カナモトの拠点は全国に150以上を数え、グループ企業全体では北海道から沖縄まで240以上の拠点を有し、参画企業の増加とともにその数は年々拡大を続けています。

日本の隅々までを網羅する。それはユーザーの期待に応えるため。

建機の運用管理はオンラインに譲りますが、品質の維持管理をするのは全拠点に配置されたメンテナンス・スタッフ。高い技術力を持った整備員が日々入念なメンテナンスを行っています。これがカナモトスタンダード。これからも全国各地のお客様に“万全”を提供し続けていきます。

**ビジネスフィールドの拡大に寄与する個人向けレンタル**

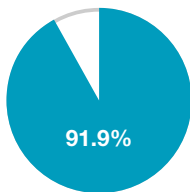
BtoBからBtoCへ。カナモトはホームセンター大手のコメリ社と提携して、パーソナルユースのレンタルも行っています。同社の展開するホームセンターのうち、コメリ・パワーの5店舗にツールレンタルコーナーを設けて、個人ユーザーのほか、工務店や農家の方々のニーズにも応えられるよう、プロユースに堪えるツールから小型建機まで豊富に揃えています。

**多様化するニーズに即応する新補償制度**

レンタル中の建機・車両による事故や盗難といった万一のリスク。カナモトではこれらのリスクに対応する総合補償制度を20年以上前から完備してきました。近年は事故の発生する状況や形態も複雑化、そしてお客様のニーズも多様化してきています。そこで、従来の補償内容を大幅に見直し、かつお客様のご意見・ご要望を可能な限り反映させた「新カナモト補償制度」の運用を開始しました。各地域ごとに補償業務に長けたインスペクターを配置して、手厚いサービスを提供しています。



事業部門別売上比率(連結)  
Divisional sales ratio (Consolidated)



2007年度実績  
Fiscal 2007 operating results

レンタル売上 Rental revenues	46,339
販売売上 Sales revenues	16,732
部門合計 Division total	63,072

百万円 / Millions of Yen

since 1985, is the key that enables Kanamoto to maintain this stance and could be called the basis of our rental business. Kanamoto's online system ensures smooth equipment pickup and delivery, and has contributed significantly to the formation of a product lineup and rental fleet that meets our customers' demands.

**Maintenance of quality is indispensable to the rental business  
Kanamoto operates a complete maintenance organization at every branch**

With more than 150 of our own branches throughout Japan, and over 240 bases from Hokkaido to Okinawa for the entire Kanamoto group, we continue to expand our network as we partner with new firms, year after year.

Cover every corner of Japan. That's how we can meet the expectations of our customers.

We've centralized operational control of our construction equipment in our online system. But when it comes to maintenance and control over equipment quality, we rely on the maintenance staff assigned to each Kanamoto branch. Our highly-trained and technically knowledgeable maintenance staff follows an exacting maintenance schedule, day in, day out. That's the Kanamoto standard. At Kanamoto, we've always offered a complete equipment maintenance program to our customers, in every region of Japan, and we'll continue to do so.

**Rentals to individuals help Kanamoto's market grow**

From BtoB to BtoC. In cooperation with Komeri Co., Ltd., Japan's DIY leader, Kanamoto is developing its rental business aimed at individual users. We have set up tool rental corners in five Komeri Power Store branches, part of the do-it-yourself store network Komeri is developing, and stocked them with an ample selection, ranging from tools for professional use to small construction equipment, to meet the needs of individual customers, small building contractors and farmers.

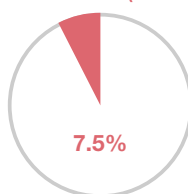
**Kanamoto's new compensation system conforms to diversified needs**

When renting construction equipment and vehicles, there's always a risk of an accident caused by construction equipment and vehicles or the theft of rental equipment. That's why, for over two decades, Kanamoto has offered a comprehensive compensation system to address these risks. In recent years, the conditions under which incidents can occur and the types of accidents encountered have become more complex. Customer needs have grown more diverse as well. To address these changes, and reflect customers' comments and opinions to the greatest extent possible, we've significantly revamped the key components used for this program in the past and begun operation of our "new Kanamoto compensation system." Inspectors with training and experience in compensation activities are assigned to each region, where they provide customer-oriented service.



## 鉄鋼関連事業 Steel Products Sales Business

事業部門別売上比率(連結)  
Divisional sales ratio (Consolidated)



2007年度実績  
Fiscal 2007 operating results

部門合計 Division total	5,120
------------------------	-------

百万円 / Millions of Yen

## 土木・建築に欠かせない 鉄鋼製品を提供

鉄鋼事業部は、カナモト誕生の地・北海道を中心に棒鋼やH形鋼といった一般形鋼や、鋼矢板、単管パイプなど鉄鋼製品の販売を行っています。このほかALC(軽量気泡コンクリート)外壁工事や断熱工事などの各種専門工事、断熱防水屋根「KTルーフシステム」の施工も手掛けています。資材の供給と併せて施工も請け負うことで、お客様の煩雑な手配を省き、コストカットにも寄与しています。主力事業の座を建機レンタル事業に譲って20年余が過ぎたものの、現在も北海道内の鉄鋼製品卸売業界でトップグループに位置しています。これからも土木・建築に欠かせない良質の鉄鋼製品を供給していきます。

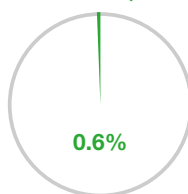
## Supplying indispensable steel products for engineering and construction works

The Steel Sales Division sells a variety of steel products, including formed steel bars and steel H-beams, sheet piles and single tube pipes, mainly in Hokkaido, the birthplace of Kanamoto. The division also handles various specialized works, including construction of ALC (autoclave lightweight concrete) exterior walls and insulation construction and the installation of "KT roof system" insulated waterproof roofing. By providing construction together with the supply of materials, these activities help customers eliminate complicated procedures and slash costs. Although more than 20 years have passed since Kanamoto shifted the focus of its operations to the construction equipment rental business, today Kanamoto remains among the top group in Hokkaido's steel products wholesale industry. In the years ahead, the Steel Sales Division will continue to supply the high-quality steel products so indispensable for engineering and construction works.



## 情報通信関連・その他事業 Information Products Business

事業部門別売上比率(連結)  
Divisional sales ratio (Consolidated)



2007年度実績  
Fiscal 2007 operating results

レンタル売上 Rental revenues	399
販売売上 Sales revenues	34
部門合計 Division total	434

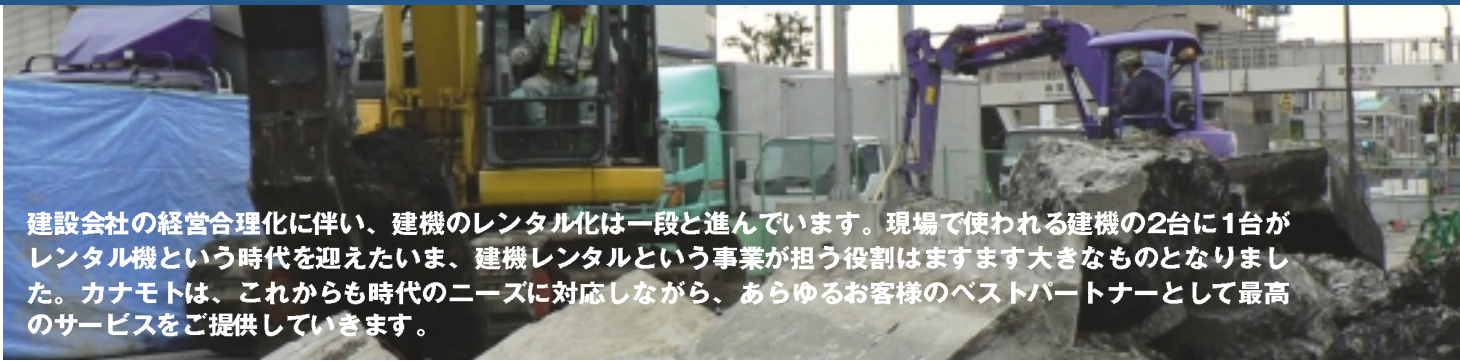
百万円 / Millions of Yen

## 常に最新の機種を提供する ITレンタル事業

1982年に当社第3の柱として開設した情報機器事業部は、ソフトウェア開発、半導体製品の販売に始まり、現在のWindowsマシンの規範となった当時の最高機種IBM社・PC-ATを国内ではじめてレンタルしたほか、ワークステーションのサン・マイクロシステムズ社から日本初、世界では2社目となるレンタルカンパニーのオーソライズを得るなど数々の実績を積み重ねてきました。現在は従来の高性能ハードウェア類の提供のほか、さまざまなネットワークソリューションをご提案しています。製品や技術進歩が著しいコンピュータ業界ですが、カナモトはハード・ソフトの両面において“最新”のサービスをご利用いただけるよう、ユーザーの視点に立ったサービスを積極的に展開しています。

## Kanamoto always offers leading-edge models

The Information Products Division, which Kanamoto established in 1982 as the third pillar of the Company, initially focused on software development and sales of semiconductor products. The division has achieved significant milestones. It was the first to offer for rent in Japan the IBM PC-AT, the most advanced model of its time and the forerunner for today's Windows machine standard, as well as the second company in the world - and the first in Japan - to be certified by Sun Microsystems as a rental firm for Sun workstations. Today Kanamoto continues to rent efficient hardware, as well as propose a variety of network solutions. In the computer industry, where products and technology evolve with remarkable speed, Kanamoto continues to actively develop services that enable customers to use the most advanced services from both a hardware and software perspective.



建設会社の経営合理化に伴い、建機のレンタル化は一段と進んでいます。現場で使われる建機の2台に1台がレンタル機という時代を迎えたいま、建機レンタルという事業が担う役割はますます大きなものとなりました。カナモトは、これからも時代のニーズに対応しながら、あらゆるお客様のベストパートナーとして最高のサービスをご提供していきます。

### 経営合理化の推進に、レンタルという選択

レンタルは「必要なものを」「必要な時に」「必要な数だけ」確保できる効率的で無駄のないサービス。レンタルなら機械本体の調達にかかる資金面での負担はもちろん、保管場所の確保や維持管理のメンテナンスなどのランニングコストまで削減でき、経費の固定化が避けられます。また、毎月の費用発生に伴う煩雑な経理処理も軽減できます。カナモトは「建機レンタル」という経営合理化に有効かつ最適なソリューションを提供し、建設会社様をはじめとするユーザーのお手伝いをさせていただきます。

### 業界におけるカナモトの優位性と、今後の可能性

経済産業省の発表によると、建機レンタル業界の市場規模はおよそ1兆2,000億円。このマーケットを構成するのは、当社を含む広域大手4社と各地の地場業者を合わせた約2,000

社ですが、多大な設備投資が必要な事業であるうえに年々厳しさを増す経営環境から、広域展開をしている当社を含む大手への集約化の動きが加速しています。

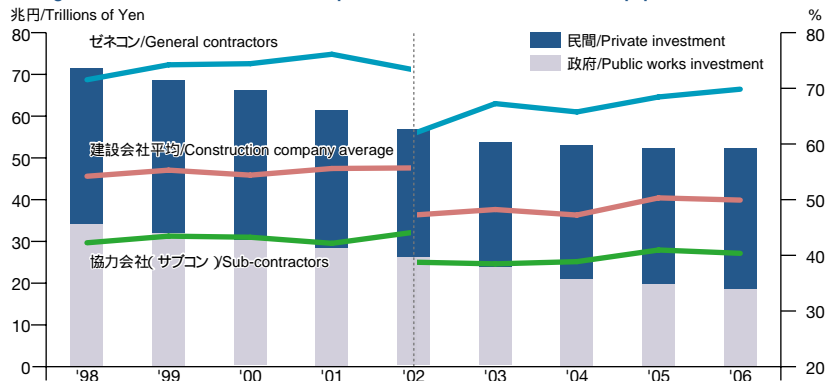
また同時に、現場における建機の調達方法もレンタルすることが常識的な手法となっています。日本土木工業協会の統計によると、国内の建機レンタル化率は49.8%と約半数に達し、建設現場で使用される建機の2台に1台がレンタル機という状況です。しかもこの数字は、レンタル率の高い機種は対象外であることから、実際のレンタル化率はさらに高水準にあることは自明です。

今後、発電機や油圧ショベルなど汎用性の高い機械はもとより、まだまだあまりレンタルでの利用が多くない機械についても、レンタル化率はさらに高まることが予測され、業界でも屈指の商品ラインナップと全国をカバーする拠点ネットワークを有する当社には、業績拡大の可能性が大きく残されています。



日本の建設総投資と建機レンタル依存率の推移

Change in construction investment in Japan and reliance on construction equipment rentals



As construction companies pursue greater management rationalization, the use of construction equipment rentals continues to climb. Today, when half of all construction equipment used at worksites is rented, the role played by the construction equipment rental business has become bigger than ever. That's why at Kanamoto, we will continue to offer the highest level of service as our customers' best partner, while responding to the needs of this new era.

### As companies rationalize management, rental is the right choice

Construction equipment rental is an efficient, sensible approach that enables customers to secure "the right equipment" at "the right time" and in "the right quantity." With rentals, companies can keep fixed assets and liabilities off their balance sheet by eliminating the financial burdens pertaining to the purchase of equipment itself and the need to provide a storage location, and reduce running costs such as maintenance and inventory control. The complex accounting treatment needed to book the costs incurred every month can also be reduced.

Whether a construction company or other user, large or small, Kanamoto helps customers by offering the most effective, optimum solutions for management rationalization through construction equipment rentals.

### Kanamoto's dominance and future potential in the industry

According to a report from the Ministry of Economy, Trade and Industry, Japan's construction equipment rental industry market has grown to approximately 1.2 trillion yen. Altogether the market is composed of roughly 2,000 companies, including four large multi-regional companies such as Kanamoto and numerous small firms covering local markets. As the amount

of capital investment required to remain competitive increases and the management environment becomes more challenging with each passing year, however, moves have accelerated to consolidate the business among Kanamoto and other large companies, which serve markets in multiple regions.

At the same time, rental has become the commonsense approach for obtaining the construction equipment used at construction sites. According to statistics from the Japan Civil Engineering Contractors' Association, Inc., the construction equipment rental utilization rate has reached 49.8%, with rental equipment accounting for nearly half of all construction equipment used at construction sites. And because many models with a high rental utilization rate are excluded from this figure, the true construction equipment rental utilization rate for all items is clearly at an even higher level.

As future demand grows for equipment with a broad range of general applications, such as generators and hydraulic excavators, as well as for equipment that exhibits the potential for higher levels of rental use, the rental utilization ratio is projected to rise. For Kanamoto, which boasts the industry's preeminent product lineup and a branch network covering all of Japan, this means there are still plenty of opportunities to expand operating results.

多様化する現在のユーザーニーズと同時に、さらに高度化するであろう「将来のニーズ」に応えることも重要な使命のひとつと考えるカナモトは、新分野、新商品の開発・導入を積極的に進めています。

### カナモトの可能性を広げる地盤改良分野の技術

地盤改良工事に対応した機械・技術を有していることも、当社のアドバンテージのひとつです。当社子会社で技術開発や機械設計を行うフローテクノ社が得意とする地盤改良工事MITS工法や大規模コンクリート構造物の維持・補修工事



フローテクノ社の地盤改良機械  
Flowtechno Corporation ground improvement equipment

SDI工法などは、今後、特に首都圏でも需要拡大が大きく見込まれる分野の技術。フローテクノ社によって強化された地盤改良分野における確かな技術は、カナモトの可能性をさらに大きく広げていくものとなります。

### 時代のニーズを先取る新商品の開発

カナモトは、常に将来を見据えた資産構成を検討しています。北海道産業クラスター形成推進事業に認可された新型橋梁点検車「橋竜」はメーカーを含む数社と共同開発し、省力化した点検システムを提供しています。また、空気中のアスベスト濃度を除去現場で即座に測定できる「アスベストリアルタイムモニター」のレンタルも手掛け、アスベスト除去工事の現場における作業効率向上にも寄与しています。当社では今後も、多分野に渡る研究機関や企業との技術提携を推進しながら、時代のニーズに即した新商品を開発していきます。



アスベストリアルタイムモニター  
Asbestos real-time monitor



新型橋梁点検車「橋竜」  
"Bridge Dragon" new model bridge inspection vehicle

At Kanamoto, responding to future needs that show promise for further growth in demand, while also meeting today's diverse customer needs, is one of our most critical missions. That's why we are pushing into new sectors, and aggressively developing and introducing new products.

### Ground improvement sector technology broadens Kanamoto's potential

Possessing the equipment and technology for ground improvement works gives Kanamoto a key advantage. The ground improvement MITS technique and the SDI technique for large-scale concrete structure maintenance, for example, which are specialties of Flowtechno Corporation, a Kanamoto subsidiary engaged in technical development and equipment design, are technologies in sectors with substantial projected future growth in demand, particularly in the Tokyo metropolitan area. These definitive technologies in the ground improvement sector, which have been enhanced by Flowtechno Corporation, will greatly broaden Kanamoto's potential.

### New product development stays one step ahead of today's needs

Kanamoto continuously reviews its asset portfolio with an eye on the future. The new "Bridge Dragon," a highly efficient bridge inspection vehicle authorized by the Hokkaido Industrial Cluster Formation Promotion Project and developed jointly with several companies including the manufacturer, offers a labor-saving inspection system. And Kanamoto's rental of asbestos real time monitors, which are capable of immediately measuring the asbestos concentration in the air at asbestos removal sites, also contributes to work efficiency improvements and safety. In the future as well, Kanamoto will work to develop new products suited to the needs of the times, while pursuing technical tie-ups with research organizations and firms spanning diverse fields.

レンタル事業には毎期膨大な設備投資が不可欠ですが、この投資は将来中古売却することのできる、いわば収益の源でもあります。そのためカナモトは、従前からROI(投下資本回収率)による資産効率を踏まえつつ、EBITDA+ (広義の減価償却前営業利益)\* を重要な指標のひとつに据えた経営戦略を実践しています。

### 利益重視のレンタル用資産群構成

長期経営計画「メタモルフォーゼ」を開始した2004年当初から、当社では収益性の高いレンタル用資産群の構成を施策のひとつに掲げ、「資産オペレーションの最適化」を推進してきました。運用効率の高い機種を優先的に増強するとともに、資産のロングライフ化で減価償却負担を抑えつつ、レンタル単価は正策も奏功した結果、レンタル利益率が改善するなど、その効果は着実に現れてきています。引き続き利益重視の戦略を推し進め、さらに強固な経営基盤を確立していきます。

### カナモトスタイルが発揮される資産戦略

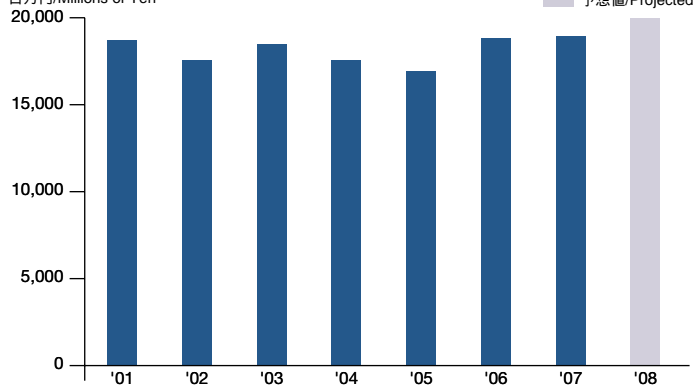
カナモトは、国土交通省が推し進める公害対策規制にいち

早く対応するため、最新型公害対策機の導入を積極的に実施してきました。すでに、現有の建機のほとんどすべてが規制に対応した最新鋭機種で、ユーザー企業が求める「環境経営の実現」をお手伝いしています。利便性の追求はもとより、時代の要請に応えるのもカナモトスタイルのひとつです。また、当社では毎期150億円超の設備投資を実施していますが、建設機械はレンタルに供した後に中古売却できる特性を持ちます。よって毎期生じる減価償却は将来の収益の源泉となります。カナモトが従前から最重要経営指標としてEBITDA+の拡大を掲げている所以です。業績だけでなく、将来の収益であるEBITDA+も伸ばさせるのがカナモトスタイル。今後も、このEBITDA+の拡大を堅持してまいります。

### EBITDA+(イービットディーイー・プラス)の推移

Change in EBITDA+

百万円/Millions of Yen



EBITDA+ = 営業利益 + 減価償却費 + 支払ファイナンスリース料 + 割賦手数料 + 小額資産  
 EBITDA+ = operating income + depreciation and amortization expense + finance lease fee payments + installment payment charges + purchase payments for small-scale construction equipment and inexpensive rental assets

\*レンタル資産導入に際しては割賦購入だけでなく、ファイナンスリースも多用していることから当社ではEBITDA(減価償却前営業利益)に支払ファイナンスリース料や小額資産を加算したEBITDA+の拡大を重視しています。

Note: Because Kanamoto introduces rental assets by using finance leases as well as installment payment purchases, the Company focuses on growth in the indicator EBITDA+, which adds finance lease fee payments and purchase payments for small-scale construction equipment and inexpensive rental assets to EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization).



The equipment rental business demands a substantial capital investment each fiscal year. Because this investment can be partially recovered by selling used equipment in the future, however, it is, so to speak, a source of earnings. This is the reason Kanamoto has always practiced a management strategy that positions growth in EBITDA+ (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization in the broad sense) as its most important management indicator, while also taking into consideration ROI (return on investment).

### Maintaining an earnings-focused rental equipment asset portfolio

Since 2004, when Kanamoto launched its long-term management plan “Metamorphose,” Kanamoto has declared the creation of a highly profitable rental equipment portfolio to be a key Company policy and pursued optimized utilization of its assets. The effects of this focus, including the improvement of rental profit margins, have become steadily evident as a result of reinforcing our emphasis on models offering high operating efficiency, successfully implementing measures to adjust rental unit prices and controlling depreciation burden by extending rental asset lives. Kanamoto will continue pursuing this profit-focused strategy and establish an even stronger management base in the years ahead.

### Asset strategy demonstrates Kanamoto’s style

To promptly comply with anti-pollution measures and regulations promoted by Japan’s Ministry of Land, Infrastructure and Transport,

Kanamoto has proactively introduced the latest models of anti-pollution equipment. With most of our existing construction equipment already state-of-the-art models that clear mandated requirements, we can help achieve the environmentally-friendly management that customer firms demand. Pursuit of convenience, plus attention to today’s needs – that’s just one aspect of the Kanamoto style.

In addition, Kanamoto makes capital investments in excess of 15 billion annually, and nearly all of our construction equipment features characteristics that enable us to sell used items after their useful rental lives have expired. So the depreciation expense incurred each fiscal year becomes the source of future earnings. This is the reason Kanamoto has always focused on EBITDA+ growth as its most critical management indicator. Ensuring not just strong operating results, but also higher EBITDA+ to provide for future earnings, has always defined Kanamoto’s management approach. As we move ahead, we’ll continue to focus on increasing our EBITDA+.

**有利子負債の圧縮による財務体質の改善**

当社はお客様のニーズに合わせて、建設機械を毎年、大量に導入するため、有利子負債比率がほかの産業にくらべて高くなります。ストックビジネスの特性であると同時に、これをいかに消化させるか、財務戦略が問われる処です。そこで当社は株主資本の充実を図りつつ、資産導入に際しては毎期キャッシュフローの範囲内での設備投資を目安に、ファイナンスリースも有効活用する財務スキームの採用を進めて有利子負債の圧縮とバランスシートのスリム化に努めています。

この結果、財務の健全性を測る指標のひとつで、自己資本に対する有利子負債の割合を示すD/Eレシオ(デッド・エクイティ・レシオ=有利子負債・自己資本倍率)が、近年では

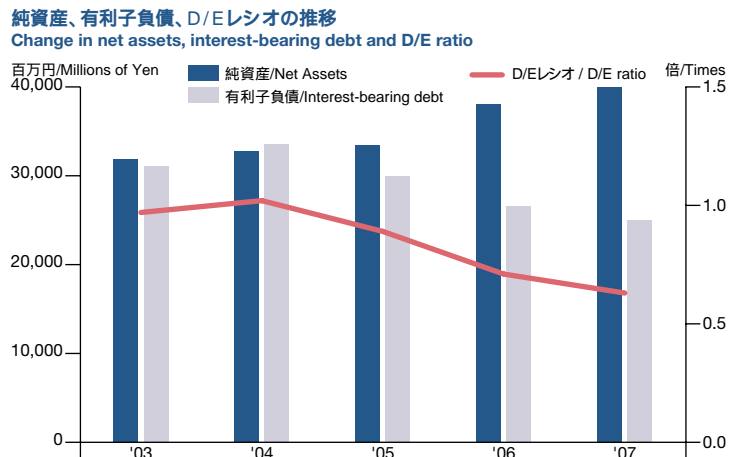
1倍を大きく下回って推移するなど、財務体質の改善・強化が確実に進んでいます。

**業務の効率化に向けた情報システムの拡充**

1985年に業界に先駆けて構築した全拠点オンラインネットワーク。2004年には、基幹システムをメインフレームからオープンシステムに全面移行し、レンタル資産の在庫管理からメンテナンス・定期検査の実施状況把握、経理処理や与信管理、さらに次期導入機種を選定にいたるまで、あらゆる社内業務の効率化を実現しています。今後も自社システムの開発に積極的に取り組み、社内業務の一層の効率化を図っていきます。



カナモトの基幹システムはUNIXをプラットフォームとしたWebベースのオープンシステムを採用  
 Kanamoto has adopted a web-based open system built on a UNIX platform for its mission-critical systems



**Improving Kanamoto's financial position by reducing interest-bearing debt**

Because Kanamoto introduces a large quantity of construction equipment each year to satisfy customers' needs, compared with other industries the Company has a high interest-bearing debt ratio. Together with its characteristics as a stock business, Kanamoto's financial strategy is challenged by the decisions taken to service this debt. Kanamoto therefore is working to strengthen shareholders' equity, reduce interest-bearing debt and slim down its balance sheet, by limiting capital investment within the scope of annual cash flow and adopting financial techniques to also use finance leases effectively when introducing assets.

As a result, Kanamoto has moved steadily to improve and strengthen its financial position. For example, the Company's D/E ratio (debt equity ratio), an indicator for measuring financial health that shows the ratio of

interest-bearing debt to shareholders' equity, has been well below 1.0 for the past several years.

**Enhancement of information systems has boosted operating efficiency**

Kanamoto was a pioneer in the industry when it created an online network in 1985 linking every branch and the head office. In 2004, we completed the migration of all mission-critical systems from a mainframe to an open system and realized greater efficiency in all of our internal operations, from management of our rental asset inventory to execution of maintenance and regular inspections, accounting treatment and credit management, plus selection of models for next-period introduction. And we'll continue to aggressively tackle internal systems development in the future, in order to further improve the efficiency of our internal operations.



### 柔軟性をもったビジネスモデルの確立

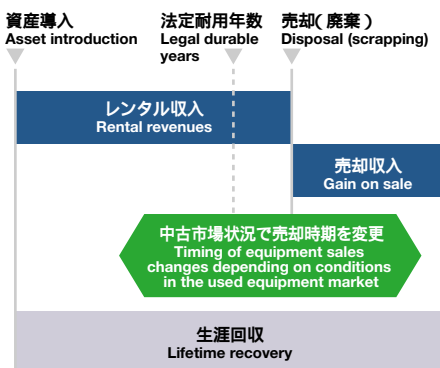
資産を導入後、レンタルで収入を得て投資の回収を行い、最終的に売却するというのがカナモトの基本的なビジネスモデルです。導入から売却までの年数は、その資産の生涯回収という観点で決定されます。長期経営計画メタモルフォーゼでは、減価償却負担の軽減、短命化してきた資産の「ロングライフ化」による利益率向上をひとつのテーマにしています。一方で油圧ショベルに代表されるような中古建機需要の高い機種については、世界的な中古マーケットの状況に即応した対応が必要となります。つまり、長期保有し、レンタルで長く運用するか、短期で入れ替えするかを状況に応じて判断し、柔軟性をもたせることが、建機レンタル事業の最適なビジネスモデルだとカナモトは考えています。

### 国内外で評価の高いカナモトのメンテナンス技術

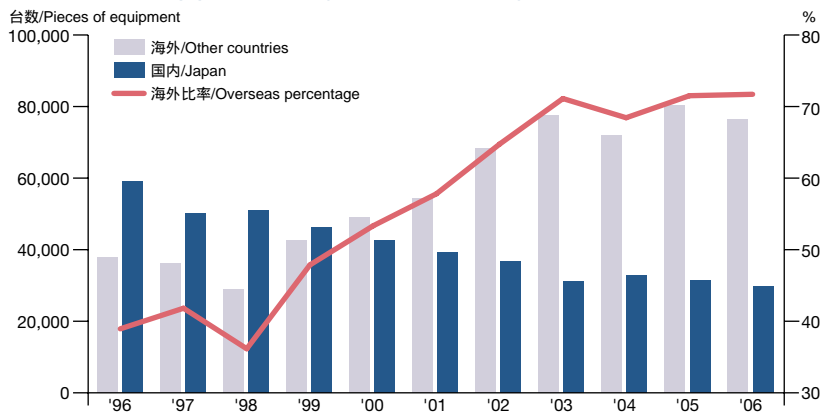
複数年度にわたるレンタル収入はもとより、売却時の売却収入もレンタル用資産の生涯回収に大きく影響します。売却時には建機の状態が評価対象となりますが、カナモトでは当社の建設機械をお客様に安心してお使いいただくために、各営業所に配した整備スタッフが常に万全のメンテナンスを実施しており、それが副次的効果としてカナモトの中古建機の資産価値を高めているのです。

日本で発生する中古建機の7割以上は海外に輸出されていますが、当社のそれはほとんど全てが海外に輸出されており、今後も世界各国から強い引き合いが続くと予想されています。国内のユーザーの皆様のために、そしてまだ見ぬ世界のカスタマーの皆様のために、カナモトはこれからもメンテナンス技術の向上に努めていきます。

当社の建設関連事業(建機レンタル)におけるビジネスモデル  
Business Model for Kanamoto's Construction-related Businesses (Construction Equipment Rentals)



中古建機需要(国内・海外)  
Used construction equipment demand (domestic and overseas)



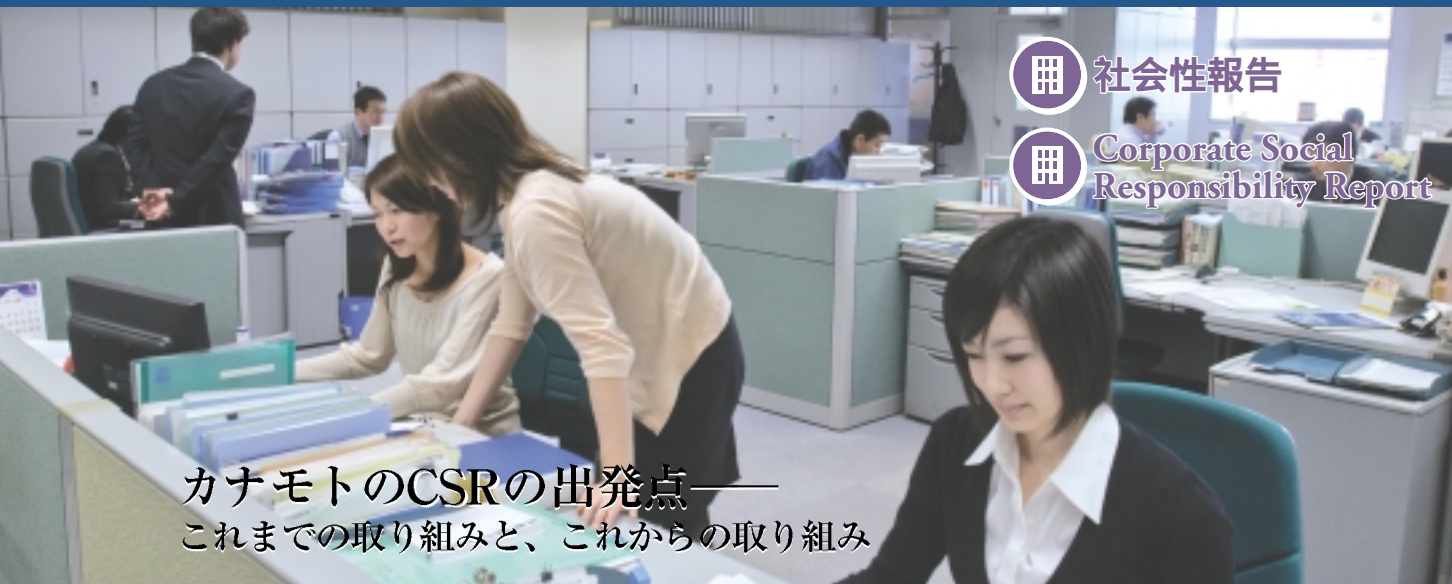
### Creation of a flexible business model

Kanamoto's basic business model is straightforward - earn income and recover our investment through rentals after introducing assets, then ultimately dispose of the equipment. The number of years from introduction until final sale is determined from the standpoint of recovery over an asset's lifetime. One theme in Metamorphose, Kanamoto's long-term management plan, was improving profit margins by easing the depreciation burden and lengthening the useable life of assets, which had been subject to short replacement cycles. For models such as hydraulic excavators that enjoy robust used construction equipment demand, on the other hand, Kanamoto's response must conform to conditions in the global used equipment market. In short, we believe maintaining the flexibility to decide whether to own and rent assets over many years or replace the equipment over relatively short life cycles, depending upon conditions, is the optimal business model for the construction equipment rental business.

### Kanamoto's maintenance capabilities enjoy an unsurpassed reputation, at home and abroad

The lifetime recovery on rental equipment is affected significantly by both the stream of rental revenues earned over the rental period and the sale price received at time of disposal. When purchasing used construction equipment, buyers will check the condition carefully. Savvy buyers know the trained technicians assigned to each Kanamoto branch consistently implement a rigorous maintenance program, to ensure customers can use Kanamoto's construction equipment safely and with peace of mind - a fact that produces a secondary benefit by increasing the re-sale value of Kanamoto's used construction equipment assets.

Over 70% of the used construction equipment sold in Japan is exported to other countries. Almost all of Kanamoto's used equipment is exported to foreign countries, and strong demand from countries around the world can be expected to continue in the future. For all of its domestic customers, and for global customers yet not served, Kanamoto will continue working in the future to improve its maintenance technology.



社会性報告

Corporate Social  
Responsibility Report

## カナモトのCSRの出発点—— これまでの取り組みと、これからの取り組み

社会に信用され、未来を託される企業を目指して。カナモトのCSRの出発点は「社会への貢献」というシンプルかつ強い理念にこそあります。“これから”を担う企業に不可欠な素地は、コンプライアンスを前提としたさまざまな活動によって培われます。当社は、グループ企業全社の組織的なCSR活動を通して、企業本来の役割である利益の創出はもとより、社会的責任を果たすことで企業価値の向上に努めています。

ここにお届けするCSRレポートは、カナモトのCSRに関わる取り組みを「社会性報告」「環境報告」に分類して、ご報告申し上げるものです。

### コンプライアンス精神の浸透を目指して ——社員行動基準、ヘルプラインの確立

企業の社会的責任がこれまで以上に問われている現在、コンプライアンス体制の整備は、持続的な成長を目指す企業にとって絶対必要条件に挙げられます。

コンプライアンスとは、企業が経営活動を行ううえで、法令や規則などのルール、さらには社会的規範を守ること。実践するには、社員一人ひとりが高い意識を持って行動することが大前提となります。そこで、カナモトは社員行動基準を集約したハンドブックを作成・配布するとともに、イントラネット上で情報共有が可能な環境を整えるなど、コンプライアンス徹底に向けた取り組みを推進しています。加えて、2003年には「倫理規定」を制定し、社外委員を含めたコンプライアンス委員会を中

心に全社を挙げた法令・倫理規定遵守の体制を確立しました。また、法令違反・不正行為の社内通報や相談を受け付ける窓口として、コンプライアンス委員会に「ヘルプライン」を設置しているほか、社外にも通報窓口（弁護士事務所）を設けています。これからもコンプライアンス精神に基づく社員教育と、遵守体制の強化を積極的に進めていきます。

### 経営の透明性を向上させる コーポレートガバナンス体制の強化

「企業統治」と訳されるコーポレートガバナンスは、企業価値の向上を目的として、経営の公平性や透明性を確保するための企業活動を監視する仕組みを意味します。カナモトは、すべてのステークホルダーから信頼され、企業の社会的価値

## The starting point of Kanamoto's CSR —— Current approach and future efforts

“Be a firm trusted by society, and entrusted with society's future.” The starting point of CSR at Kanamoto lies in a simple yet uncompromising philosophy – “contribute to society.” The essential foundation of a firm responsible for the future is nurtured through various activities that are grounded in compliance. At Kanamoto, we endeavor to build corporate value through the creation of profits – the *raison d'être* of every firm – and the fulfillment of our social responsibilities, through systematic CSR activities at every company of the Kanamoto group.

The CSR report provided here outlines Kanamoto's CSR efforts by classifying activities into a “Society Report” and “Environmental Report.”

### Fostering a compliance outlook

#### ——Kanamoto's Employee Conduct Standards Handbook and helpline

In today's environment, where the social responsibility of each corporation is being scrutinized as never before, the creation of a compliance system is absolutely critical for any firm that seeks to achieve sustainable growth.

Compliance is all about observing the rules, including the letter and intent of laws and regulations as well as social standards, in the course of pursuing the firm's business activities. In practice, each employee must perform his or her activities with a strong awareness of the firm's social responsibility. At Kanamoto, we've taken steps to foster a thorough compliance outlook in every employee. These include preparing a handbook detailing the Company's employee conduct standards, which we distribute to every employee, and creating an environment where employees can access compliance information easily using Kanamoto's Intranet. In 2003 Kanamoto also enacted ethics guidelines, and established a system for

compliance with laws and these ethics guidelines, centered on a Compliance Committee that includes outside committee members, to disseminate this information to every Kanamoto group company.

We've also set up a helpline within the Compliance Committee, as a window for receiving internal reports and consultations concerning violations of the law or employee misconduct, and established a reporting window outside the Company at an attorney's office. In the future we will continue to actively pursue employee education and compliance system enhancements based on a positive compliance outlook.

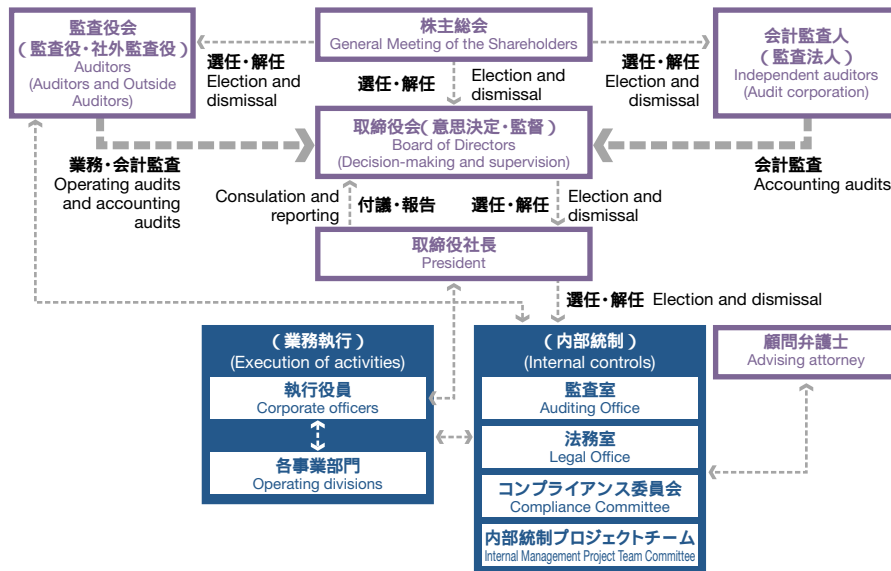
### Strengthening Kanamoto's corporate governance system to improve management transparency

Corporate governance refers to the mechanisms for supervising company activities and ensuring management fairness and transparency, in order to increase corporate value. Kanamoto has always proactively adopted measures



## カナモトのコーポレートガバナンス体制

Kanamoto's corporate governance organization



仮運用の準備を進める内部統制スタッフ  
Internal controls staff are proceeding with provisional operations

を高めるため従前からコーポレートガバナンス体制の強化に積極的に取り組んできました。

経営の意志決定については、幅広い意見や提案を取り入れるため、社外取締役を任用しています。加えて、2001年からは執行役員制度を導入し、監督責任と執行責任の明確化を推進。経営の透明性向上とともに、意志決定の迅速化にも努めています。また、2006年1月からは取締役の任期を2年から1年に短縮し、より機動的な経営体制を構築しています。経営の監査については、監査役会制度を採用しており、監査役会は常時、取締役会に参加しているほか、監査室・監査法人との連携で情報収集をしながら、業務全般に関する内部監査をはじめグループ全体の取締役の職務の適法性・妥当性についての監査も行うなど、コーポレートガバナンス体制強化に重要な役割を担っています。

### 法令に準拠した内部統制システム整備に向けて

2006年5月に施行された会社法により、財務報告の正当性およびリスク管理の実践状況を経営者自身が日々確認する「内部統制システム」の設置が義務付けられました。また金

融商品取引法（日本版SOX法）では、2009年3月期から上場企業は事業年度ごとに経営者が自社の内部統制システムを評価し、監査法人による監査を受けた上で有価証券報告書とともに内部統制報告書を提出することも定められています。そもそも内部統制とは「業務の有効性・効率性」「財務報告の信頼性」「法令遵守」「資産の保全」という4つの目的を果たすことで企業価値・株主価値の向上を図るもの。カナモトでは一層の企業体質の強化を図る機会と捉え、2005年12月に内部統制プロジェクトを立ち上げました。2006年4月に社長を内部統制最高責任者として各事業部門および管理本部の各部門長で構成する内部統制委員会の発足、内部統制プロジェクトチームの組成を契機に、現在まで計画的かつ効率的に作業を進めています。2007年12月には内部統制プロジェクトチームとプロセスオーナーが連携して内部統制に関する事業所長研修会を全国の拠点で実施するなど業務プロセスの再確認を進めています。現在、2008年11月1日から適用を開始する「財務報告に係る内部統制」に向けて内部統制システムの仮運用を実施しているほか、コンプライアンスの遵守を徹底した組織運営を目指しています。

to strengthen its corporate governance organization, based on the belief such measures will earn the trust of every Kanamoto stakeholder and increase the value of Kanamoto's operations to society.

To incorporate the broadest range of opinions and proposals into its management decision making, Kanamoto has appointed outside directors. In addition, the Company has sought to clarify supervisory authority and responsibilities for the execution of Company activities through the introduction of a corporate officer system in 2001. Kanamoto has also worked to improve management transparency and accelerate decision-making. And in January 2006, Kanamoto created a more flexible management organization by shortening the term of office for directors to one year from two years.

To audit its management activities, the Company has adopted an Audit Committee system. The Audit Committee fulfills an important role for strengthening Kanamoto's corporate governance organization, through activities such as audits concerning the legality and appropriateness of directors' duties throughout the entire Kanamoto group, and internal audits of all businesses, as well as regular participation in Board of Directors meetings and the collection of information in cooperation with the Company's Auditing Office and outside auditing firm.

### Creating an internal controls system in accordance with the law

Under the Company Act enforced in May 2006, firms are obligated to establish an internal controls system, and senior management is required to check for financial reporting irregularities and verify risk management practices

as part of its daily activities. Furthermore, under the Financial Instruments and Exchange Law (Japanese version of the Sarbanes-Oxley Act), beginning from the business period ending in March 2009 all listed companies will be required to evaluate and disclose their own internal controls system in each accounting period and submit a report, together with the company's financial statements, after the report has been audited by a certified public accountant.

Internal controls serve to increase corporate value and shareholder value first and foremost by achieving the four objectives of "operating effectiveness and efficiency," "reliability of financial reports," "observance of laws and regulations" and "preservation of assets." In December 2005, Kanamoto initiated an internal controls project intended to highlight opportunities to further strengthen the Company's business capabilities. Taking advantage of the opportunities provided by the start of its Internal Controls Committee in April 2006, which consists of the division managers of each division and the Operations Control Headquarters and is chaired by Kanamoto's president as the internal controls administrator, and the formation of the Internal Controls Project Team, today Kanamoto is proceeding with this activity methodically and efficiently. In December 2007, the Internal Controls Project Team and process owners cooperated to re-verify activity processes, through steps that included training sessions on internal controls for office general managers held at branches throughout Japan. Kanamoto currently is operating its internal controls system provisionally, in preparation for start-up of its financial reporting-related internal controls on November 1, 2008, and focusing on organizational operations with full-fledged compliance.



**全てのステークホルダーと、より密なコミュニケーションを**  
ステークホルダーとのコミュニケーションを充実させるため、カナモトでは情報開示と対話する機会の提供に努めています。情報開示については、透明性と公平性を保ちつつ、かつ速やかであることを目標に掲げて実践しています。四半期毎の決算だけでなくプレスリリースに関しても、発表後速やかにホームページにも情報掲載を心掛けており、これらの情報開示した文書は英訳も並載しています。あわせて決算説明会の動画・配布資料や株主様向けの「カナモトエグザミナー」(年4回発行)、アニュアルレポートなど当社ならびに当社グループの実情を伝える文書やパンフレットについても全てホームページで閲覧できます。

ホームページでの情報開示やお問い合わせの受付だけでは、当社の思いの全てをお伝えすることも、また、投資家の皆様のご意見全てをお聞きすることもできません。そこで、個人投資家を対象とした日経IRフェアをはじめとするIRイベントに積極的に出展するとともに、一年を通じて全国各地で会社説明会を開催しており、年々開催地・回数を増やしています。また、情報発信源となる証券アナリストや国内機関投資家に対しても四半期を目途に説明会や1on1ミーティングを実施しているほか、海外IRも実施するなど株価形成に努めています。

## 情報リスクマネジメント

### —個人情報保護方針の制定

カナモトの事業は企業間取引が中心であるため、取り扱う個人情報が少ないように思われがちです。しかし取引先のほか、株主・投資家などステークホルダーを含めた広範にわたる個人情報は膨大な量になります。そこで、カナモトは「プライバシーポリシー(個人情報保護方針)」を定め、個人情報の適切な管理を行うとともに、万が一、情報が外部に漏洩した場合の対処・対応についても万全の体制を整えています。

取り組みの一例として、当社ホームページ利用者がお問い合わせなどの際に送信する情報はSSL(Secure Socket Layer)暗号化技術を用いるなど、インターネット上の情報セキュリティシステムの強化を図っています。なお、同システムは、第三者認証機関であるサイバートラスト社からSureServer証明書の発行を受けています。



SSL暗号化技術を用い、情報セキュリティシステムを強化している当社IRサイト  
Kanamoto utilizes SSL encryption technology to strengthen the information security system for its IR website  
<http://www.kanamoto.ne.jp>

全国で積極的に開催している個人投資家向け会社説明会  
Kanamoto actively holds company briefings throughout Japan for individual investors



## Closer communications with all Company stakeholders

To enhance communications with its stakeholders, Kanamoto works hard to disclose information and create opportunities for dialogue.

Kanamoto has devised its information disclosure practices to maintain transparency, fairness and speed. We focus on publishing not just quarterly financial reports, but press releases as well, by posting them promptly on the Company's homepage after formal release, and even provide these information disclosure documents in English. And whether it's videos of the Company's financial statement briefings and briefing materials distributed to participants, the *Kanamoto Examiner* quarterly issued to shareholders or our Annual Report, interested individuals can also readily view all documents and pamphlets communicating facts and figures on Kanamoto and the Kanamoto Group by visiting the Company's website.

Of course, it's impossible to report all of Kanamoto's thinking, or benefit from hearing the opinions of all investors, just by disclosing information and receiving inquiries through our website. Consequently Kanamoto actively exhibits at IR events, including the Nikkei IR Fair for individual investors, and has increased the number of venues and frequency of company briefings held throughout Japan each year. Kanamoto also focuses on formation of the Company's stock price, by holding quarterly briefings and one-on-one

meetings with the security analysts and domestic institutional investors who serve as an information source and implementing IR activities overseas.

## Information risk management

### —Kanamoto's Personal Information Protection Policy

Because the majority of Kanamoto's business is centered on transactions with other firms, one might be tempted to think the volume of personal data handled by the Company is quite small. In fact, the quantity of personal information managed by Kanamoto has expanded voluminously, and encompasses not only customers but other stakeholders such as shareholders and investors as well. Consequently Kanamoto has adopted a Privacy Policy (Personal Information Protection Policy), and established a thorough organization to manage personal information appropriately and respond in the event personal data is leaked outside the Company.

One example of this effort is Kanamoto's use of measures such as SSL (Secure Socket Layer) encryption technology to strengthen its Internet information security system for information sent when individuals use the Company's homepage to forward inquiries. This system has earned Kanamoto a SureServer Certificate from Cybertrust Japan Co., Ltd., a third-party certification organization.



### 安全衛生体制の強化に向けた取り組み

各地で活躍する建設機械。最大限に機能を発揮させるため、カナモトでは全営業拠点に整備工場を併設し、全国どこでも画一化した整備を実施できるよう努めており、好評を得ていますが、一方で経験を積んだ整備スタッフが分散してしまい、技術や安全教育などに弊害があることも事実です。そこで当社は、2004年に「安全衛生室」を設置し、労災予防に重点的に取り組むための体制を完備しました。同セクションは、定期的に社内講習会を実施することで各所への監査・指導を徹底するなど、社員の安全衛生に対する意識向上に寄与しています。

これら安全衛生体制の強化と労災撲滅に向けた活動が奏功し、20年以上無災害を続けている拠点は6営業拠点、3年以上無災害を継続している拠点数は110拠点にのぼっています。優秀な無災害記録を達成した営業所には表彰状を授与するなど、従業員のモチベーション維持・向上にも努めています。

### カナモトの未来を担う人材の育成

当社グループで働く従業員も、大切なステークホルダーの一員。会社を担う人材こそが最も重要な資産であり、企業の成長を支える礎です。持続的な成長を目指す当社にとって、従業員一人ひとりの能力を最大限に引き出し、育てていくための体制づくりは欠かせません。そのため、営業職・整備職という職制に合わせた人材育成・開発プログラムを実施し、各々のレベルアップとモチベーションの向上を図っています。

特に整備職は、建設機械を整備するにあたり多くの資格が必要になるため、整備教育を重点的に行います。社内整備研修を実施しているほか、各メーカー主催の整備研修への参加や資格取得を奨励する社内教育制度を拡充するなど、メンテナンス技術の修得をサポートしています。多数のお客様に機械をご利用いただくレンタル業にとって、品質の維持は最重要課題のひとつ。これからも高品質なサービスをご提供できるよう、人材の育成に努めていきます。

整備技術技能・運転技能有資格者数 (2008年1月現在)  
Number of Repair Qualified Technicians and Operation Qualified Technicians (As of January 2008)

	資格名 Qualification	人数 Number of individuals
整備技術技能資格 Repair Qualified Technicians	建設機械整備技能士(特級) Construction Equipment Repair Technician (Expert)	12
	建設機械整備技能士(1級) Construction Equipment Repair Technician (First Class)	88
	建設機械整備技能士(2級) Construction Equipment Repair Technician (Second Class)	194
	可搬形発電機整備技術者 Portable Generator Repair Technician	228
	自動車整備士 Automobile Repair Technician	292
	ガス溶接技能者 Gas Welding Technician	420
	有機溶剤作業主任者 Organic Solvent Work Manager	55
	危険物取扱主任者 Hazardous Materials Handling Manager	194
運転技能資格 Operation Qualified Technicians	職業訓練指導員 Vocational Training Instructor	28
	車両系建設機械運転者 Vehicle-type Construction Equipment Operator	1006
	移動式クレーン運転士 Mobile Crane Operator	45
	移動式クレーン特別教育 Mobile Crane Special Training	872
	大型(特殊)免許 Large-scale Equipment (Special) Operating License	292
	玉掛け技能者 Sling Crane Technician	460
	フォークリフト運転者 Forklift Operator	179
ショベルローダ等運転者 Shovel Loader Operator	11	

※資格者数は延べ人数です  
Note: Number of qualifications held is total man-qualifications



社内整備研修の様子  
In-house maintenance and repair course

毎年1月に開催される全体会議では、無災害記録を達成した営業所が表彰される  
Branches that achieve a record of no accidents are recognized at a Company-wide meeting held in January of each year

### Approach to upgrading safety and health systems

Kanamoto's construction equipment is used heavily in many locales. To ensure equipment operates at peak efficiency, Kanamoto has established maintenance facilities at all branches and strives to maintain a uniform level of maintenance, wherever its equipment is being used. This system has earned Kanamoto an unparalleled reputation. Yet even with our experienced repair and maintenance staff assigned throughout our branch network, unanticipated gaps in our technology and safety education and training can sometimes occur.

Kanamoto therefore established a Safety and Health Office in 2004 and created a complete organization to emphatically address the prevention of worker accidents. This division helps increase employee awareness of safety and health practices by regularly implementing in-house courses, including audits and guidance, at each repair facility.

These activities to strengthen Kanamoto's safety and health systems and eliminate accidents have proven successful, and as a result, the number of branches that have achieved a zero accident rate for a continuous period of at least three years has increased to 110 branches. The best record is held by six branches that have not suffered any accidents for a period of at least 20 years. Kanamoto also seeks to maintain and improve employee motivation by recognizing excellence, including the award of certificates to branches that have achieved a superior record of accident prevention.

### Fostering the human resources to lead Kanamoto into the future

The employees working for the Kanamoto group are also important stakeholders. The human resources responsible for the Company are our most important asset, and the foundation supporting our corporate growth. For Kanamoto, which seeks to achieve sustainable long-term growth, creating an organization to encourage and nurture the capabilities of each employee to the maximum extent possible is an absolute must. Kanamoto therefore strives to improve skills and motivation, by implementing organizationally suitable personnel training and development programs for individuals with management duties and those responsible for maintenance and repair.

Given the need for employees to have numerous qualifications for maintenance and repair work in particular, we work diligently to train individuals engaged in equipment maintenance and repairs. In addition to providing in-house training, we've supported the acquisition of maintenance skills by expanding our training system to include participation in manufacturer-sponsored maintenance and repair training, and by encouraging employees to obtain advanced qualifications. For Kanamoto's rental business, which thrives by enabling numerous customers to use the Company's construction equipment, maintenance of product quality is a key management issue. Kanamoto will continue training its employees to ensure they can always provide the highest quality of service.



環境報告



Environmental Report



導入が進んでいる第三次排ガス規制対応や超低騒音型の建機  
Moving ahead with the introduction of super-low noise construction equipment and models that comply with Tier III emissions regulations



## 環境保全に向けた実践的かつ実効性のある取り組みを

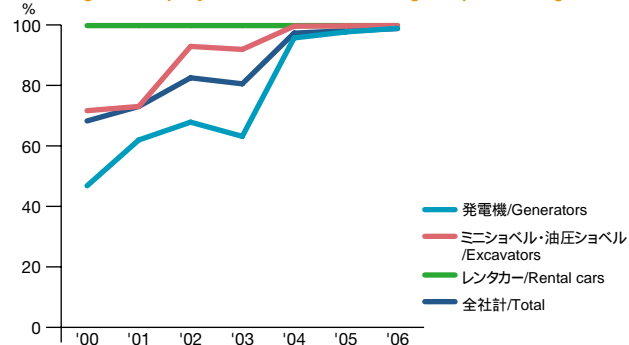
世界的に環境保全の気運が高まるなか、企業に環境経営を求める声は日に日に強まっています。環境保全の目的は、環境負荷を地球の再生能力の範囲内にとどめ、持続可能な社会の実現することにあります。カナモトは、1998年から営業用車両にハイブリッド車を採用したほか、レンタル用資産の公害対策機への更新をいち早く実施するなど、環境保全のアクチュアルな行動を実践してきました。現在もグループ全体による組織的な保全活動を試みながら、地球という大きなステークホルダーに資する企業を目指して、環境経営に努めています。

### 常に環境負荷の少ない最新のラインナップを形成

環境保全や公害対策のなかでも、特に注目を集めているのが排ガス規制ではないでしょうか。排ガス規制というと自動車にばかりに目を向けがちですが、実は建設機械にも同様の規制が適用されています。

公害対策機の導入率

Percentage of Company and rental assets meeting anti-pollution regulations



## Practical and effective actions for environmental preservation

As the push for environmental preservation accelerates worldwide, voices calling on firms to implement environmentally-friendly management grow stronger day by day. The goal of environmental preservation is the realization of sustainable social development, with the environmental load kept within the limits of the earth's regenerative capacity. At Kanamoto we've been engaged in actual environmental preservation conduct since 1998, by selecting hybrid automobiles as the Company's corporate vehicles and being an early adapter of strict anti-pollution measures for our rental equipment. We will continue to devote efforts to environmentally-aware management, as we seek to be a firm that contributes to our largest stakeholder the earth, while implementing systematic conservation activities across the entire Kanamoto Group.

### Always maintaining the most advanced equipment lineup with the lightest environmental load

Among the many types of environmental preservation and anti-pollution measures, exhaust emissions regulations are undoubtedly the focus of the greatest attention. Mention exhaust emissions regulations, and chances are most people will think only of automobiles. Yet in fact, these regulations apply equally to construction equipment as well.

At Kanamoto, we view consideration of the global environment as an important obligation for fulfilling our social responsibilities as a corporation, and for many years we have been implementing a planned shift of assets to models that clear anti-pollution statutes for exhaust gas, noise and other environmentally harmful effects. As a result, as of 2007 fully 99% of the Company's rental construction equipment portfolio consisted of the latest environmentally-friendly models that satisfy anti-pollution regulations. In the years ahead, Kanamoto will actively upgrade its inventory to equipment that takes maximum advantage of "green technology," and pursue environmental preservation activities that can assist customers' eco-management.

日本でも初となるハイブリッドトラックのレンタルも開始  
Also began the rental of hybrid trucks, the first in Japan.



カナモトでは、地球環境への配慮という企業としての「社会的責任」を果たすため、従前から排ガス・騒音などの公害対策機への資産シフトを計画的に実施してきました。この結果、2007年現在、当社が保有する99%ものレンタル建機が、公害規制をクリアする最新の環境型機械となっています。これからも「環境技術」が生かされた機械への更新を積極的に進め、お客様の環境経営をお手伝いできるような環境保全活動に取り組んでいきます。

### 営業車両にも、低燃費・低排出ガス車を積極導入

カナモトでは、お客様にレンタルする建設機械だけでなく、自家用車両にも低燃費・低排出ガス認定を受けた車両を積極的に導入しています。

1998年に営業車両にハイブリッド車・プリウスの導入を開始して以来、同様の低燃費・低排出ガス車への更新を続けた結果、2007年現在で認定車両の導入台数は約400台となり、自家用車両のおよそ85%が環境負荷を抑制したエコカーとなっています。

**利用いただくほど、環境保全につながるレンタルビジネス**  
建設機械のレンタルそのものが、環境配慮型のビジネスと

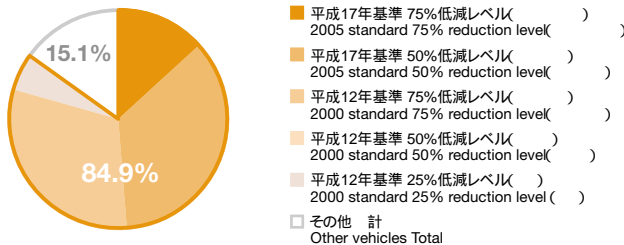
いえません。なぜなら、レンタルはお客様に機械をタイムシェアして使用していただくため、利用するほど資源の有効活用につながるからです。

一方で、建設工事そのものが、環境破壊につながるというイメージが一般的にあるのも事実です。しかし建設工事は、私たちの生活基盤を支える社会インフラの維持修繕に欠かせません。そのためカナモトは、工事現場や周辺地域の環境負荷軽減に貢献するため、公害対策規制をクリアした建機を豊富に取り揃えています。延いてはレンタルが、社会全体の省エネ化・省資源化に結びつく環境問題へのひとつの回答ではないかと考えています。

当社では、こうした当社グループの取り組みをより多くの方にご理解いただくため、環境対策やEcoをテーマとする各種環境イベントにも積極的に参画しています。当社のビジネスが環境にやさしいことをご認識いただけるようさまざまなPRを実施しています。

### 低燃費・低排出ガス車の導入率

Low-fuel consumption and low-exhaust automobiles as a percentage of all Company vehicles



\*2007年現在、サービスカーなどに採用している車両のディーゼルエンジンには規制基準に準じたものはありません

Note: As of 2007, diesel engines in vehicles adopted for Company service automobiles and other uses are not based on the new standards



「環境広場さっぽろ」(左:2007年8月開催/於アクセスサッポロ)や「ECO-MAnufacture」(右:同11月開催/於東京ビッグサイト)などの環境イベントに出展し、環境に対するカナモトの取り組みを紹介  
Kanamoto exhibits at environmental events such as "Environmental Plaza Sapporo" (left, August 2007/Access Sapporo) and "ECO-Manufacture" (right, November of each year/Tokyo Big Sight), to introduce the Company's environmental programs

### Aggressive introduction of low-fuel consumption, low-exhaust vehicles, even for corporate automobiles

At Kanamoto, not only have we actively been introducing construction equipment for rent to customers, we've also aggressively introduced automobiles certified as low-fuel consumption, low-exhaust vehicles for the Company's own use.

Kanamoto first began using the Prius hybrid automobile as its corporate vehicle in 1998. As of 2007, the Company had introduced approximately 400 such certified vehicles as a result of continual upgrades to low-fuel consumption, low-exhaust vehicles. Currently about 85% of Kanamoto's automobiles for corporate use are environmentally-friendly models offering reduced environmental loads.

### The more customers use our equipment, the closer they link Kanamoto's construction equipment rental business to environmental preservation

When you think about it, the construction equipment rental business itself can be called an environmentally-conscious business. The reason?

Equipment rentals enable customers to use equipment on a time-sharing basis, and that means assets are utilized more efficiently as rental use increases.

On the other hand, the fact is that people generally have an image of construction work being equivalent to environmental destruction. Nevertheless, construction work remains indispensable for maintaining and repairing the social infrastructure that supports our lives. For this reason, Kanamoto is helping to reduce the environmental burden on construction sites and surrounding areas by maintaining an ample inventory of construction equipment that satisfies environmental regulations. Consequently, rental equipment is linked to energy savings and resource conservation by society as a whole, and can be viewed as one solution to environmental problems.

To help more people better understand these efforts by the Kanamoto Group, Kanamoto participates actively in various environmental events with environmental action and ecology themes. The Company also engages in various public relations activities designed to increase recognition of Kanamoto's business as environment friendly.



国内外に広がるカナモトの拠点ネットワーク。  
フィールドの拡充は、サービスの充実につながります。

#### さらに広がる拠点ネットワーク

カナモトは、首都圏をはじめとする大都市圏への拠点拡充を拠点戦略の柱としながら、各地の災害復旧継続工事や大型プロジェクトなどの需要も考慮したニーズ重視の拠点展開も行っています。一方で、営業圏を拡大するため未出店地域への進出を図るシーズ型の戦略も併せて実践し、サービスの充実にも努めています。

第43期(2007年10月期)には、千葉新港営業所(千葉市美浜区)をはじめ東通営業所(青森県下北郡東通村)、広島営業所(広島市安佐南区)、金沢営業所(石川県金沢市)、糸魚川営業所(新潟県糸魚川市)、旭川一条通東店(北海道旭川市)の6拠点を新設。また、第44期(2008年10月期)に入ってから、11月に三笠営業所(北海道三笠市)、12月に当別営業所(北海道石狩郡当別町)を開設するなど、積極的な拠点展開を行っています。

これからも需要のある地域、ご要望のある地域に出店を続け、全てのお客様にとって最良のサービスを提供すべく、全国ネットワークの構築を進めていきます。

## Kanamoto's expanding domestic and international network. Our increase in branches is linked to the growth of our services.

#### Further growth of Kanamoto's base network

Kanamoto is pursuing branch development by emphasizing demand-based needs, including disaster recovery works and large-scale projects in various regions, while placing branch development in the Tokyo metropolitan area and other major urban areas at the center of its branching strategy. We're also practicing a "seeding" strategy, to advance into regions not yet served by a Kanamoto branch and expand the Company's sphere of business, and working to expand services.

During its 43rd Business Period (fiscal year ended October 2007) Kanamoto opened six new branches, including the Chiba Shinminato Branch (Mihama Ward, Chiba City), the Higashidori Branch (Higashidori, Shimokita-gun, Aomori Prefecture), the Hiroshima Branch (Asaminami-ku, Hiroshima), the Kanazawa Branch (Kanazawa City, Ishikawa Prefecture), the Itoigawa Branch (Itoigawa City, Niigata Prefecture) and the Asahikawa Ichijo-dori Higashi Branch (Asahikawa City, Hokkaido). The Company has maintained its brisk pace of branch development since the beginning of the 44th Business Period (fiscal year ending October 2008) as well, by establishing the Mikasa branch (Mikasa City, Hokkaido) in November 2007 and opening the Tobetsu branch (Tobetsu-cho, Ishikari-gun, Hokkaido) in December.

Kanamoto will continue to open branches in regions with demand and regions with promise, building a nationwide network that can provide every customer with the industry's top services.

#### Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd. begins operations in rapidly-growing China

In August 2006, Kanamoto established Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd., a joint venture with a Chinese firm. With large growth difficult to anticipate in Japan's rental market, the new company represents the initial overseas expansion effort by the Kanamoto group, and will serve as a wedge in the Chinese market. The venture is expected to seize a major business opportunity within just one year of the start of operations.

In July 2007, Shanghai Jinheyuan entered an alliance with Shanghai Mechanized Construction Co., Ltd., a member of the Shanghai Construction Group, one of the largest construction concerns in Shanghai, China. This company is studying its response to the increase in equipment demand expected as a result of large projects such as the Shanghai Expo, and Shanghai Jinheyuan will develop its construction equipment rental business in China. The details of the agreements exchanged match the needs of both companies, and provide for Shanghai Jinheyuan to supply all of the equipment components Shanghai Mechanized Construction is expected to need. This alliance therefore is likely to become the first step on the road to Shanghai Jinheyuan's rapid growth.

By digging deep to uncover customer needs, not only in China today but also in other countries where demand will exist in the future, Kanamoto is laying a solid foundation for overseas development.

## 躍進する中国で動き出した上海金和源

カナモトは、2006年8月に中国企業との合弁で上海金和源設備租賃有限公司(以下、上海金和源)を設立しました。日本国内でレンタル市場の大きな成長が難しいとされるなか、中国マーケットに楔を打つべく設立した当社グループ初の海外進出ですが、開業からわずか1年で大きなビジネスチャンスをつかまえています。

2007年7月、中国有数の建設コンツェルン・上海建工集団のグループ企業「上海市機械施工有限公司」とアライアンス提携を結びました。上海万博などのビッグプロジェクトで予想される機械需要の増加への対応を検討する同社と、中国で建機レンタル事業を進める上海金和源。双方のニーズがマッチして交わされた契約内容は、上海市機械施工有限公司の必要とする機材一式を上海金和源が準備するというものです。このアライアンス提携は、上海金和源が大きく飛躍するための第一歩となるでしょう。軌道に乗りつつある同国だけでなく、今後は需要のある新興国などでもユーザーニーズの深耕を図り、海外躍進の確固たる基盤形成を進めていきます。

当社及び当社グループ営業拠点エリア別内訳 (2008年1月現在)  
Kanamoto and the group companies' operating branches (As of January 2008)

	カナモト Kanamoto	連結対象会社 Consolidated companies	その他アライアンス グループ Other companies of alliance group	計 Total
北海道 Hokkaido	60	19	4	83
東北 Tohoku	43	2	5	50
関東 Kanto	28	1	1	30
中部 Chubu	16	-	-	16
近畿 Kinki	5	7	-	12
中国 Chugoku	1	-	-	1
四国 Shikoku	1	-	-	1
九州 Kyushu	-	29	3	32
沖縄 Okinawa	-	-	15	15
計 Total	154	58	28	240

- レンタル事業部  
Construction Equipment  
Rental Division
- 鉄鋼事業部  
Steel Sales Division
- ▲ 情報機器事業部  
Information Products Division

### アライアンス企業 Kanamoto Alliance Group Firms

#### 連結子会社 Kanamoto Alliance Group Firms

- (株)アシスト  
Assist Co., Ltd.
- (株)エスアールジー・カナモト  
SRG Kanamoto Co., Ltd.
- (株)カナテック  
Kanatech Co., Ltd.
- 第一機械産業(株)  
Daiichi Machine Industries Co., Ltd.
- (株)カンキ  
Kanki Corporation
- 九州建産グループ\*2  
Kyushu Kensan Group

#### 非連結子会社 Kanamoto Alliance Group Firms

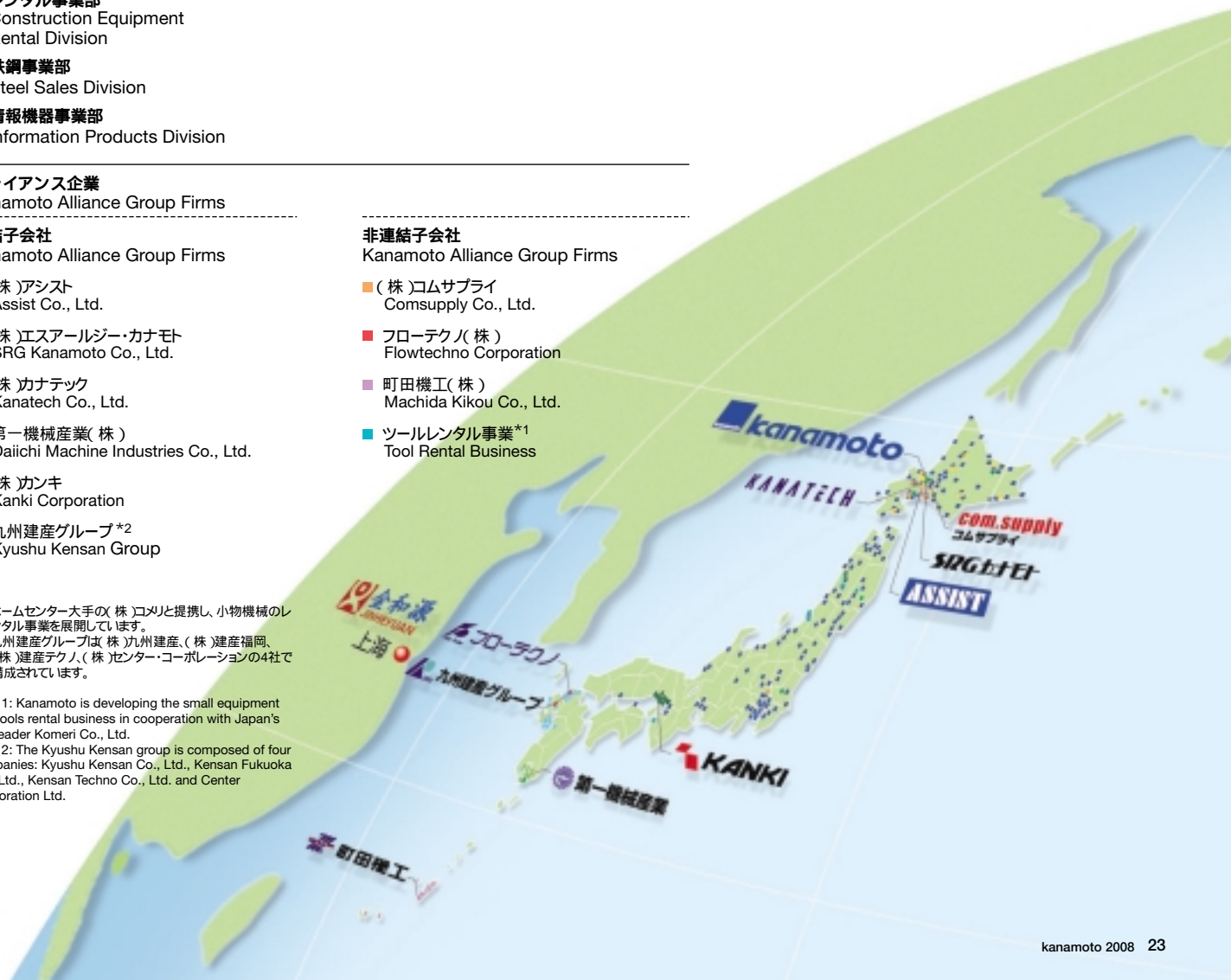
- (株)コムサプライ  
Comsupply Co., Ltd.
- フローテクノ(株)  
Flowtechno Corporation
- 町田機工(株)  
Machida Kikou Co., Ltd.
- ツールレンタル事業\*1  
Tool Rental Business

\*1 ホームセンター大手の(株)コメリと提携し、小物機械のレンタル事業を展開しています。

\*2 九州建産グループは(株)九州建産、(株)建産福岡、(株)建産テック、(株)センター・コーポレーションの4社で構成されています。

Note 1: Kanamoto is developing the small equipment and tools rental business in cooperation with Japan's DIY leader Komeri Co., Ltd.

Note 2: The Kyushu Kensan group is composed of four companies: Kyushu Kensan Co., Ltd., Kensan Fukuoka Co., Ltd., Kensan Techno Co., Ltd. and Center Corporation Ltd.



# 全国各地の地場有力企業とのコラボレーションで より多くのお客様に高品質のサービスをお届けします

当社と連結子会社8社、非連結子会社等4社の計12社で構成される「カナモトアライアンスグループ」。圧倒的なレンタル資産と拠点網を持つカナモトと、絶対的な営業力を持つ各グループ参画企業とのコラボレーションによって、地域特性に応じた質の高いサービスを提供し、より高水準の顧客満足獲得を目指しています。

カナモトアライアンス & アソシエーツ  
Alliance and Associates



(注) 非連結子会社に対して持分法は適用しておりません。  
Note: There are no non-consolidated subsidiaries to which equity method accounting is applied.

連結子会社  
Consolidated subsidiaries  
 非連結子会社等  
Non-Consolidated subsidiaries  
 この地色で示した部分は  
事業分類を表しております  
Shaded borders indicate the  
companies that are grouped in  
the same business classification



# Delivering high-quality services to more customers, through collaboration with leading local firms in regions throughout Japan

The Kanamoto alliance group is comprised of Kanamoto, eight consolidated subsidiaries and four non-consolidated subsidiaries. By combining Kanamoto's overwhelming inventory of rental assets and branch network with the absolute management capabilities of each group firm, Kanamoto seeks to provide high-quality services perfectly suited to regional characteristics and take customer satisfaction to an even higher level.



## 株式会社アシスト (10拠点)

什器備品や仮設信号、標識など建設用保安用品のレンタル・販売を北海道で展開しています。

### Assist Co., Ltd. (10 branches)

Engaged in the rental of safety products such as signals or signs for the construction industry.



## 株式会社エスアールジー・カナモト (3拠点)

カナモトとエスアールジー・タカミヤの合弁会社で、北海道で仮設足場レンタルを行っています。

### SRG Kanamoto Co., Ltd. (3 branches)

A joint venture between Kanamoto and SRG Takamiya Co., Ltd. that provides rentals of temporary scaffolding.

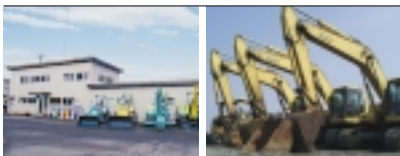


## 株式会社カナテック (10拠点)

仮設ユニットハウスの開発と製造・販売を行なっています。

### Kanatech Co., Ltd. (10 branches)

Designs, manufactures and sells modular housing units for construction use.



## 第一機械産業株式会社 (9拠点)

鹿児島県に本拠を置き、建設機械器具等のレンタル・販売事業を展開しています。

### Daiichi Machine Industries Co., Ltd.

(9 Branches)  
Construction equipment rental company headquartered in Kagoshima Prefecture.

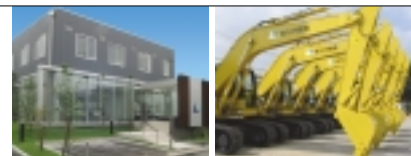


## 株式会社カンキ (7拠点)

兵庫県に本拠を置き、建設機械器具等のレンタル・販売事業を展開しています。

### Kanki Corporation (7 branches)

Construction equipment rental company headquartered in Hyogo Prefecture.



## 株式会社九州建産グループ (グループ企業4社20拠点)

福岡県に本拠を置き、建設機械器具等のレンタル・販売事業を展開しています。

### Kyushu Kensan Group

(20 branches, 4 group companies)  
Construction equipment rental company headquartered in Fukuoka Prefecture.



## 株式会社コムサプライ (5拠点)

北海道と埼玉県に拠点を置き、什器備品・建設用仮設資材のレンタル・販売事業を行っています。

### Comsupply Co., Ltd. (5 branches)

Engaged in the rental of safety products for the construction industry.



## フローテクノ株式会社 (2拠点)

福岡県に本拠を置き、地盤改良用機械の設計・製造・販売事業を展開しています。

### Flowtechno Corporation (2 branches)

Headquartered in Fukuoka Prefecture, developing a business engaged in the design, manufacture and sale of ground improvement equipment.



## 上海金和源設備租賃有限公司 (上海金和源設備レンタル有限公司) (1拠点)

中華人民共和国上海市において建機レンタルならびに建機・建築部材の輸出入事業を展開します。

### Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd. (1 branch)

Engaged in development of a construction equipment rental business and construction equipment and construction materials import and export business in Shanghai, People's Republic of China.

## アライアンス提携会社 Alliance companies



## 町田機工株式会社 (15拠点)

沖縄県に本拠を置き、建設機械器具等のレンタル・販売事業を展開しています。

### Machida Kikou Co., Ltd. (15 branches)

Construction equipment rental company headquartered in Okinawa Prefecture.

1964.10	株式会社金本商店設立（改組、北海道室蘭市） 金本善中代表取締役社長就任	2000. 1	第2回ストックオプション実施
1971.10	営業拠点展開を開始（北海道）	3	町田機工株式会社とアライアンス締結
1972.12	社名を株式会社カナモトに変更	10	株式会社カナテックに仮設ハウス製作事業を移管 年間配当18円
1979. 9	北海道外初の拠点として青森県に進出	11	コミットメントファシリティー設定開始
1981. 9	金本太中（現名誉会長）代表取締役社長就任	12	株式会社九州建産とアライアンス締結
1982. 3	秋田県に進出	2001. 1	執行役員制度導入
10	第三者割当増資（40万株・額面50円）	6	株式会社カナモト四国設立
11	岩手県に進出	11	発寒メガステーションを開設 第一機械産業株式会社を子会社化
1983. 7	千葉県に進出	2002. 2	東京都内に営業所を開設
9	第3の営業部門、情報機器事業部を開設（北海道苫小牧市）	6	シンジケート・ローン契約を提結（70億円）
1985. 2	群馬県に進出	11	兵庫県に進出
7	宮城県に進出	2003. 8	株式会社タニグチを合併
11	全店オンラインネットワーク完成	11	第一機械産業株式会社を完全子会社化 長期経営計画“メタモルフォーゼ”スタート
1986. 6	神奈川県に進出	12	日本個人投資家協会からIR優秀企業として表彰される （4社目）
1987. 7	福島県に進出	2004. 1	株式会社カナモト四国を完全子会社化（2004年4月に合併）
1988.12	栃木県に進出	5	株式会社金谷リースから建機レンタル事業の営業権を譲受
1989. 6	ほぼ北海道地区全域に拠点配置	7	中野モータース株式会社から建機レンタル業務を継承
9	新潟県に進出	9	株式会社カンキを子会社化
1991. 6	札幌証券取引所に上場	10	敦賀建機リース株式会社と業務提携 手形債権の流動化を実施（総枠120億円） 設立40周年記念配当1円、年間配当19円
山形県に進出	株式分割1：1.2	2006. 3	地盤改良エンジニアリング会社のフローテクノ株式会社を子会社化
7	埼玉県に進出	8	海外初進出となる上海金源設備租賃有限公司を設立
10	上場記念配当として1株当たり4円50銭を加え年間配当12円	9	公募増資（200万株）
情報機器事業部大船テクノセンター落成	株式分割1：1.1	2007. 2	株式会社レンタルテオーから建機レンタル用資産および営業権を譲受 株式会社九州建産を子会社化
1992.10	1株当たり2円50銭増配、年間配当10円	5	株式会社アシストを完全子会社化
1993. 8	スイス・フラン建ワラント債を発行（6,000万SFr）	6	広島県に進出
10	株式分割1：1.5 年間配当10円	7	上海金源設備租賃有限公司が上海市機械施工有限公司とアライアンス調印
12	長野県に進出	10	特別配当2円、年間配当20円 株主優待制度導入 立会外分売（100万株）
1994. 1	愛知県に進出		
4	公募増資（200万株）		
海外IR説明会を開始	株式分割1：1.3 年間配当10円		
7	大阪府に進出		
スイス・フラン建転換社債を発行（1億SFr）	富山県に進出		
10	札幌証券取引所の貸借銘柄に選定される		
1995. 4	富山県に進出		
8	札幌証券取引所の貸借銘柄に選定される		
10	福井県に進出		
株式分割1：1.1 1株当たり2円増配、年間配当12円	1996. 3		
1996. 3	公募増資（200万株）	5	石川県に進出
東京証券取引所市場第二部上場	5	6	本社を札幌市中央区に移転
10	茨城県に進出	10	第1回無担保転換社債を発行（100億円）
株式分割1：1.1 1株当たり2円増配、年間配当14円	12	10	三重県に進出
1997. 4	東京証券取引所の貸借銘柄に選定される	1997. 4	東京証券取引所の貸借銘柄に選定される
10	1株当たり2円増配、年間配当16円	10	1株当たり2円増配、年間配当16円
11	ユーロドル建普通社債発行（42000千米ドル）	11	ユーロドル建普通社債発行（42000千米ドル）
1998. 1	ストックオプション制度の導入	1998. 1	ストックオプション制度の導入
4	東京証券取引所市場第一部指定	4	東京証券取引所市場第一部指定
6	金本寛中、代表取締役社長に就任	6	金本寛中、代表取締役社長に就任
9	5期以上の連続増配で東京証券取引所から表彰される	9	5期以上の連続増配で東京証券取引所から表彰される
10	1株当たり2円増配、年間配当18円	10	1株当たり2円増配、年間配当18円
1999. 8	株式会社SRGカナモト設立	1999. 8	株式会社SRGカナモト設立
10	設立35周年記念配当1円、年間配当19円	10	設立35周年記念配当1円、年間配当19円
11	カナモト浜松町ビル竣工（東京）	11	カナモト浜松町ビル竣工（東京）
アルパイン円建ゼロクーポン転換社債50億円を発行（スイス）			

黒文字：事業展開に関する記述  
青文字：財務情報に関する記述

1964.10	Kanamoto Shoten Co., Ltd. established (Reorganization in Mutoran, Hokkaido) Zenchu Kanamoto appointed President and Representative Director
1971.10	Began development of sales branch network (Hokkaido)
1972.12	Company name changed to Kanamoto Co., Ltd.
1979. 9	Advanced into Aomori Prefecture with the first office located outside of Hokkaido
1981. 9	Taichu Kanamoto (Currently honorary chairman) appointed President and Representative Director
1982. 3	Advanced into Akita Prefecture
10	Third-party allocation of shares (400 thousand shares; par value 50 yen)
11	Advanced into Iwate Prefecture
1983. 7	Advanced into Chiba Prefecture
9	Launched Computer and Peripheral Equipment Division as the company's third operating division (Tomakomai, Hokkaido)
1985. 2	Advanced into Gunma Prefecture
7	Advanced into Miyagi Prefecture
11	Completed on-line computer system network linking all branches
1986. 6	Advanced into Kanagawa Prefecture
1987. 7	Advanced into Fukushima Prefecture
1988.12	Advanced into Tochigi Prefecture
1989. 6	Branches located in nearly all regions of Hokkaido
9	Advanced into Niigata Prefecture
1991. 6	Listed on the Sapporo Stock Exchange Advanced into Yamagata Prefecture
7	Advanced into Saitama Prefecture
10	Completed 1:1.2 stock split Paid an annual dividend of ¥12, including a dividend of ¥4.5 to commemorate the Company's stock listing Completed Information Products Division Ofuna Technocenter
1992.10	Completed 1:1.1 stock split Increased dividend by ¥2.5 per share and paid annual dividend of ¥10
1993. 8	Issued Swiss franc-denominated warrants (SFr60 million)
10	Completed 1:1.5 stock split, paid annual dividend of ¥10
12	Advanced into Nagano Prefecture
1994. 1	Advanced into Aichi Prefecture
4	Increased capital through public offering (2 million shares) Began conducting overseas IR briefings
7	Advanced into Osaka Prefecture Issued Swiss franc-denominated convertible bonds (SFr100 million)
10	Completed 1:1.3 stock split Paid annual dividend of ¥10
1995. 4	Advanced into Toyama Prefecture
8	Designated as a loan transaction stock for the Sapporo Stock Exchange
10	Advanced into Fukui Prefecture Completed 1:1.1 stock split Increased annual dividend by ¥2 to ¥12
1996. 3	Increased capital through public offering (2 million shares) Listed on the Second Section of the Tokyo Stock Exchange
5	Advanced into Ishikawa Prefecture
6	Relocated head office functions in Sapporo, Chuo Ward Conversion of first unsecured convertible bonds (¥10 billion)
10	Advanced into Ibaraki Prefecture Completed 1:1.1 stock split Increased annual dividend by ¥2 to ¥14
12	Advanced into Mie Prefecture
1997. 4	Designated as a stock for margin trading on the Tokyo Stock Exchange
10	Increased annual dividend by ¥2 to ¥16
11	Issued Eurodollar-denominated straight corporate bonds (US\$42 million)
1998. 1	Introduced stock option program
4	Stock elevated to the First Section of the Tokyo Stock Exchange
6	Kanchu Kanamoto appointed President and Representative Director
9	Honored by the Tokyo Stock Exchange with the Commendation Award for Listed Companies, for more than five consecutive years of annual dividend increases following listing on the Exchange
10	Increased ordinary annual dividend by ¥2 to ¥18

1999. 8	Established SRG Kanamoto Co., Ltd.
10	Paid a total annual dividend of ¥19, including a commemorative per-share dividend of ¥1 to commemorate Kanamoto's 35th-year anniversary
11	Construction completed on the Kanamoto Hamamatsucho K Building (Tokyo) Issued ¥5 billion denominated zero-coupon bond (Switzerland)
2000. 1	Implemented second stock option program
3	Concluded an alliance with Machida Kikou Co., Ltd.
10	Transferred temporary housing production business to Kanatech Co., Ltd. Paid annual ordinary dividend of ¥18 per share
11	Established commitment facility (first in Hokkaido)
12	Concluded an alliance with Kyushu Kansen Co., Ltd.
2001. 1	Introduced corporate officer system
6	Established Kanamoto Shikoku Co., Ltd.
11	Opened Hassamu Megastation Converted Daiichi Machine Industries Co., Ltd. into a subsidiary
2002. 2	Established sales office in Tokyo
6	Concluded syndicated loan (7 billion yen)
11	Advanced to Hyogo Prefecture
2003. 8	Merged with Taniguchi Co., Ltd.
11	Converted Daiichi Machine Industries Co., Ltd. into a wholly-owned subsidiary Start of "Metamorphose" long-range management plan
12	Kanamoto honored with the IR Excellent Firm Award from the Japan Association for Individual Investors (JAI) (fourth company to receive the award)
2004. 1	Converted Kanamoto Shikoku Co., Ltd. into a wholly-owned subsidiary
5	Received the operating rights to the construction equipment rental business of Kanaya Lease
7	Succeeded to the construction equipment rental business of Nakano Motors
9	Converted Kanki Corporation into a subsidiary
10	Kanamoto concluded an alliance with Tsuruga Kenki Lease Co., Ltd. Executed ¥12.0 billion liquidation scheme for bill receivables Paid a total annual dividend of ¥19, including a commemorative per-share dividend of ¥1 to commemorate Kanamoto's 40th-year anniversary
2006. 3	Converted Flowtechno Corporation, a ground improvement engineering company, into a subsidiary
8	Established Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd., a joint venture company to manage Kanamoto's first foray in a foreign market
9	Increased capital through a public stock offering (2.6 million shares)
2007. 2	Received construction equipment rental equipment assets and goodwill from TO Ogasawara Co., Ltd. Converted Kyushu Kansen Co., Ltd. into a subsidiary
5	Assist Co., Ltd. made a wholly-owned subsidiary
6	Advanced into Hiroshima Prefecture
7	Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd. signed an alliance agreement with Shanghai Mechanized Construction Co., Ltd.
10	Paid a total annual dividend of ¥20, including a special dividend of ¥2 Established special benefits plan for shareholders Completed off-floor distribution of shares (one million shares)

Items in black are business development  
Items in blue are financial information

(2008年2月1日現在) (As of February 1, 2008)

商号

株式会社 **かなもと**

本社所在地

北海道札幌市中央区大通東3丁目1番地19

設立

1964年(昭和39年)10月28日

資本金

96億96百万円(払込済資本金)

上場取引所

東京証券取引所第一部・札幌証券取引所

証券コード

9678

発行済株式総数

32,872千株

決算期

毎年10月31日(年1回)

売上高

615億76百万円(2007年10月期)

従業員数

1,242名(2007年10月31日現在)  
(役員、嘱託、臨時社員を除く)

事業内容

建設機械器具のレンタル、鉄鋼製品の販売、  
エンジニアリングワークステーション  
および周辺機器のレンタル

主要取引銀行

株式会社三菱東京UFJ銀行  
三菱UFJ信託銀行株式会社  
株式会社みずほコーポレート銀行  
株式会社三井住友銀行  
株式会社北洋銀行  
株式会社北海道銀行  
北海道信用農業協同組合連合会  
農林中央金庫  
株式会社第四銀行  
住友信託銀行株式会社(ほか)

主要株主

日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社  
日本マスタートラスト信託銀行株式会社  
オリックス株式会社  
金本太中  
金本三郎  
資産管理サービス信託銀行株式会社  
コマツ  
カナモトキャピタル株式会社  
東京海上日動火災保険株式会社  
野村證券株式会社(ほか)

主要取引先(50音順)

株式会社アイチコーポレーション  
いすゞ自動車株式会社  
伊藤忠建機株式会社  
伊藤忠商事株式会社  
株式会社大林組  
鹿島建設株式会社  
コマツ  
五洋建設株式会社  
酒井重工業株式会社  
清水建設株式会社  
新キャタピラー三菱株式会社  
大成建設株式会社  
株式会社竹中工務店  
株式会社タダノ  
株式会社鶴見製作所  
デンヨー株式会社  
東亜建設工業株式会社  
戸田建設株式会社  
西松建設株式会社  
阪和興業株式会社  
日野自動車株式会社  
北越工業株式会社  
前田建設工業株式会社  
三井物産株式会社  
三菱ふそうバス・トラック株式会社  
ヤンマー建機販売株式会社(ほか)

Company Name

**kanamoto co., ltd.**

Head Office

1-19, Odori Higashi 3-chome Chuo-ku,  
Sapporo, Hokkaido 060-0041 Japan

Established

October 28, 1964

Capitalization

¥9,696 million (Paid-in capital)

Listing Exchanges

Tokyo Stock Exchange, First Section  
Sapporo Stock Exchange

Stock Code

9678

Common Shares Issued and Outstanding

32,872 thousands

Fiscal Year-end

October 31

Revenues

¥61,576 million  
(Fiscal year ended October 2007)

Number of Employees

1,242 (As of October 31, 2007)  
(Excluding directors and temporary or part-time workers)

Principal Businesses

Rental of construction equipment  
Sale of steel products  
Rental of engineering workstations and  
computer peripherals.

Primary Lenders

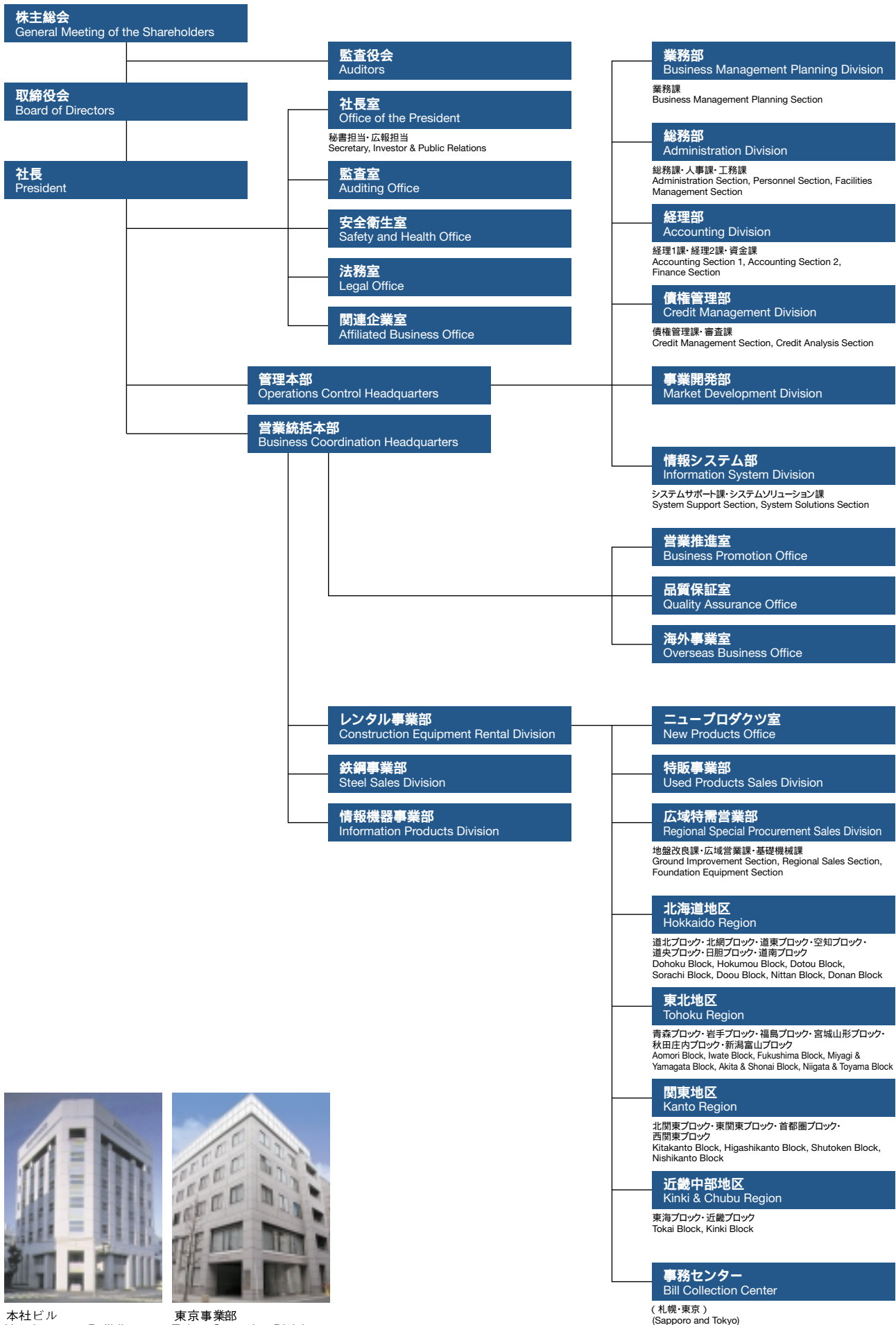
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.  
Mitsubishi UFJ Trust and Banking  
Corporation  
Mizuho Corporate Bank, Ltd.  
Sumitomo Mitsui Banking Corporation  
North Pacific Bank, Ltd.  
The Hokkaido Bank, Ltd.  
Hokkaido Shinren  
The Norinchukin Bank  
The Daishi Bank, Ltd.  
The Sumitomo Trust & Banking Co., Ltd.  
Others

Principal Shareholders

Japan Trustee Services Bank, Ltd.  
The Master Trust Bank of Japan, Ltd.  
ORIX Corporation  
Taichu Kanamoto  
Saburo Kanamoto  
Trust & Custody Services Bank, Ltd.  
Komatsu Ltd.  
Kanamoto Capital Company  
Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd.  
NOMURA SECURITIES CO., LTD.  
Others

Primary Customers

Aichi Corporation  
Isuzu Motors Limited  
ITOCHU CONSTRUCTION MACHINERY CO., LTD.  
ITOCHU Corporation  
OBAYASHI CORPORATION  
Kajima Corporation  
Komatsu Ltd.  
PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO., LTD.  
SAKAI HEAVY INDUSTRIES, LTD.  
SHIMIZU CORPORATION  
SHIN CATERPILLAR MITSUBISHI LTD.  
Taisei Corporation  
Takenaka Corporation  
TADANO Ltd.  
TSURUMI MANUFACTURING Co., Ltd.  
Denyo Co., Ltd  
TOA CORPORATION  
TODA CORPORATION  
Nishimatsu Construction Co., Ltd.  
HANWA CO., LTD.  
Hino Motors, Ltd.  
HOKUETSU INDUSTRIES CO., LTD.  
MAEDA CORPORATION  
MITSUI & CO., LTD  
Mitsubishi Fuso Track and Bus Corporation  
Yanmer Construction Equipment Sales Co., Ltd.  
Others



本社ビル  
Headquarters Building  
(Sapporo, Hokkaido)



東京事業部  
Tokyo Operating Division

取締役 Directors



金本 寛中\*  
Kanchu Kanamoto\*  
代表取締役社長  
President  
CEO



卯辰 伸人\*  
Nobuhito Utatsu\*  
取締役執行役員  
経理部長  
Division Manager,  
Accounting Division



金本 哲男\*  
Tetsuo Kanamoto\*  
取締役執行役員  
営業統括本部長  
レンタル事業部長  
Manager,  
Business Coordination  
Headquarters Division Manager,  
Construction Equipment Rental  
Division



成田 仁志\*  
Hitoshi Narita\*  
取締役執行役員  
業務部長  
〔株〕カナテック代表取締役社長  
Division Manager,  
Business Management Planning  
Division  
President of Kanatech Co., Ltd.



平田 政一\*  
Masakazu Hirata\*  
取締役執行役員  
特販事業部長  
Division Manager,  
Used Products Sales Division



北方 敬一\*  
Keiichi Kitakata\*  
取締役執行役員  
情報機器事業部長  
事業開発部長  
Division Manager,  
Information Products Division  
Division Manager,  
Market Development Division



磯野 浩之\*  
Hiroyuki Isono\*  
取締役執行役員  
総務部長  
Division Manager,  
Administration Division



金本 龍男\*  
Tatsuo Kanamoto\*  
取締役執行役員  
レンタル事業部北海道地区統括部長  
Regional Manager,  
Hokkaido Region  
Construction Equipment Rental  
Division



長崎 学\*  
Manabu Nagasaki\*  
取締役執行役員  
レンタル事業部東北地区統括部長  
Regional Manager,  
Tohoku Region  
Construction Equipment Rental  
Division



佐藤 幸夫  
Yukio Sato  
取締役  
〔株〕カンキ代表取締役社長  
President of Kanki Corporation



岡本 雅之  
Masayuki Okamoto  
取締役  
Director

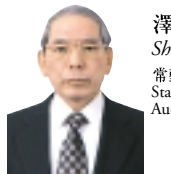


袴田 美智也  
Michiya Hakamata  
取締役  
Director

監査役 Auditors



奥村 敏三  
Toshizo Okumura  
常勤監査役  
Standing Corporate  
Auditor



澤田 紳六  
Shinroku Sawada  
常勤監査役  
Standing Corporate  
Auditor



金本 栄中  
Eichu Kanamoto  
常勤監査役  
Standing Corporate  
Auditor



橋本 昭夫  
Akio Hashimoto  
監査役  
Outside Corporate  
Auditor



辻 清宏  
Kiyohiro Tsuji  
監査役  
Outside Corporate  
Auditor



鍛田 信知  
Nobutomo Kuwata  
監査役  
Outside Corporate  
Auditor

執行役員 Corporate Officers



熊谷 浩  
Hiroshi Kumagai  
情報システム部長  
Division Manager,  
Information System Division



麻野 裕一  
Yuichi Asano  
債権管理部長  
Division Manager,  
Credit Management Division



間谷 悟  
Satoru Toiya  
レンタル事業部関東地区統括部長  
Regional Manager,  
Kanto Region  
Construction Equipment Rental  
Division



椋梨 直樹  
Naoki Mukumashi  
海外事業室長  
Manager,  
Overseas Business Office

〔注1〕\*印の取締役は、執行役員を兼任しております。  
〔注2〕岡本雅之氏及び袴田美智也氏は、会社法第2条第15号に定める社外取締役であります。  
〔注3〕監査役の橋本昭夫及び辻清宏及び鍛田信知は、会社法第2条第16号に定める社外監査役であります。  
1. Asterisk indicates directors who hold the additional post of corporate officer.  
2. Masayuki Okamoto and Michiya Hakamata fulfill the requirements for Outside Directors as stipulated by Article 2-15 of the Company Law.  
3. Outside Auditors Akio Hashimoto, Kiyohiro Tsuji and Nobutomo Kuwata are outside auditors as stipulated by Article 2-16 of the Company Law.

# 財務セクション

2006(平成18)年11月1日から2007(平成19)年10月31日まで

---

第43期事業報告書

---

連結財務の状況

---

個別財務の状況

---

連結・個別注記



## 営業の状況

### 当社グループの経営成績

#### 経営環境

当連結会計年度における日本経済は、大手企業と輸出関連企業を中心に企業収益の回復が顕著となり、また大都市圏においては地価が上昇するなど、マクロ指標を見る限り緩やかな好景気が持続しましたが、地方への波及は遅々として進みませんでした。6月を過ぎてからは徐々に拡大した米国のサブプライムローン問題に加え、原油高騰・ドル安円高などが、企業収益の圧迫要因として影を落とす状況となりました。個人消費も、なかなか上昇しない賃金水準と原油高騰の影響による生活コストの上昇から、総じて低迷したままでした。

一方、当社グループの主力事業に関係する建設需要は、企業業績回復と地価上昇などから大都市圏とその周辺部では民間設備投資による需要が旺盛でしたが、地方の大半では地域経済を潤す官需・民需は見られず、依然、厳しさが続きました。特に、8月以降は、地方では引き続き公共事業の減少や、工事発注時期のずれ込み等に起因して、レンタル需要は盛り上がりには欠けました。また、唯一堅調に推移していた個人住宅新築棟数も、個人収入の実質的な減少と原材料価格上昇から減少、加えて改正建築基準法に伴い確認申請の認可が長引き、建築工事の新規着工に大幅な遅延が生じました。

### 経営の経過及び成果

#### 建設関連事業

引き続き地合の芳しくない経営環境ではありましたが、需要掘り起こしに精進した結果、当社グループのレンタル収入は順調に伸長し、また、同事業による販売収入は、世界的な建機不足により中古建機売却価格が高騰したことから当初計画を上回り、全体として前年同期実績と比べ増収となりました。

利益面では、長期経営計画で掲げたレンタル用資産の運用効率向上、減価償却負担軽減などの施策効果が安定して表れたこと、また、グループ一体となった営業が奏功した結果、営業利益、経常利益、当期純利益ともに、前年同期実績を上回りました。

当社グループ全体の建設関連事業における連結業績につきましては、売上高が630億72百万円(対前年同期比3.2%増)、営業利益は40億54百万円(同64%増)と増収増益となりました。

#### <当社単体の状況>

当社が得意とする土木分野の工事を取りこぼさないよう最善を尽くしたほか、公共事業の減少分を補完するため建築分野の民需にも積極的に営業攻勢をかけるなど、新規顧客の開拓に努めました。後半になって、原油高騰や改正建築基準法に伴う確認申請遅延というマイナス要因があったものの、対前年同期比並の伸長は確保しました。

単体の地域別建機レンタル売上上の状況は、北海道地区は民需掘り起こしが奏功して対前年同期比3.8%増、前年までに当該地区シェアを大きく伸長させた東北地区は同1.2%増でした。関東信越地区は予定されていた大型プロジェクトの着工が大きく遅延したため同1.1%減となりました。近畿中部地区は下期に入って東海地区に加え関西地区も対前年を上回り同6.2%増となり、当社の当該事業部門単体のレンタル売上は対前年同期比1.9%増の422億34百万円でした。「北海道」対「本州等」の地域売上比率は35.7%：64.3%でした。

また、当事業部門単体の販売は、国内においてはサンクスフェアと銘打った展示即売会の効果があったこと、中古建機販売については旺盛な海外需要によって対前年比223%の大幅増となったことから、当事業部門単体の販売売上は同11.2%増の137億88百万円となりました。部門合計の売上は対前年同期比で41%増の560億22百万円でした。

当期の拠点新設閉鎖につきましては、以下のとおり6拠点の新設、1拠点の閉鎖で、この結果、当社の営業拠点数は152拠点となりました。

新設：千葉新港営業所(千葉市美浜区)、東通営業所(青森県下北郡東通村)、広島営業所(広島市安佐南区)、金沢営業所(石川県金沢市)、糸魚川営業所(新潟県糸魚川市)、旭川一条通東店(北海道旭川市)の6拠点  
閉鎖：小千谷営業所(新潟県小千谷市)の1拠点

#### <連結子会社の状況>

第一機械産業株式会社は、災害復旧工事の一段落から自社機レンタルが低迷したものの、中古ユニットハウスなどの販売が好調に推移したことから売上高は前年同期比5.4%増、一方、新規出店による設備投資負担から営業利益は前年同期比53.7%減となりました。

株式会社エスアールジー・カナモトは札幌圏内のマンションの建築工事ならびにメンテナンス工事向けの仮設足場が好調に推移し、売上高は対前年同期比175%増、営業利益は黒字化の予定でしたが、営業経費増加により12百万円の損失となりました。ただし、前年同期比では4百万円の改善を見ました。

株式会社アシストは、今年度から開始した新規事業が奏功するなど、レンタル資産購入による負担増を吸収した結果、売上高は対前年同期比42%増、営業利益は同13.0%増となりました。

経営再建中の株式会社カンキは、低迷する兵庫県内の建機レンタル需要確保に鋭意努力しましたが、事業縮小した工事請負部門の減収を補い切れず、売上高は対前年同期比7.0%減となりました。利益については、大幅増強したレンタル用資産と営業拠点の新設移転のコスト負担から、営業損失を計上いたしました。

株式会社カナテックは、当期から製造協力会社への原材料の売上や仕入に係る計上方法を変更したため、売上高は対前年同期比3.0%減、営業利益は前年同期比30.0%減となりました。

#### 鉄鋼関連事業

道内における民間建築向け鉄骨材と通信用鉄塔向け鉄骨需要から順調に推移しておりましたが、4月以降、新たに札幌市の建築物の最高限度(高度地区)が定められ、マンション建設が鈍化したこと、また、耐熱耐候防水屋根工事などの需要も一巡したこと、売上高は対前年同期比で21.0%減の51億20百万円となり、10百万円の営業損失を計上しました。

#### 情報通信関連・その他事業

情報機器事業部門のレンタル売上は、新規開拓や短期スポット需要への積極的な取組みもあって、ハードの価格低下を吸収し、対前年同期比で5.7%増となりました。一方、商品販売につきましては、中古機売却は好調に推移したものの、新製品販売は価格の著しい低廉化に対応しきれず同40.5%減、部門全体では売上高は対前年同期比で0.4%減の4億34百万円、営業利益は同17%増の31百万円でありました。

### セグメント別売上高

事業分野	第42期 平成18年10月期	第43期 平成19年10月期	前連結会計年度比 増減率(%)
建設関連事業	61,102	63,072	3.2
鉄鋼関連事業	6,485	5,120	△21.0
情報通信関連 その他の事業	435	434	△0.4
合計	68,023	68,626	0.9

単位：百万円

### 当該事業年度(2007年10月期 通期)の連結経営成績の結果

	前期		当該期	
売上高	68,023	(6.3)	68,626	(0.9)
営業利益	4,068	(189.7)	4,236	(4.1)
経常利益	3,788	(144.4)	4,416	(16.6)
当期純利益	1,742	(394.2)	3,035	(74.2)

単位：百万円 括弧内は対前年同期比増減(%)



## 中長期的な会社の経営戦略

長期経営計画「メタモルフォーゼ」(2003年11月～2008年10月)は、業績については相応の成果をあげることができましたが、一方では、首都圏の拠点展開や人材確保など計画どおりの進捗を見られなかったなど、当社の直面する問題点も明確になりました。

2008年11月からスタートする新長期経営計画につきましては現在鋭意策定中でありますが、明確化された諸問題に可及的速やかに対処しつつ、引き続き、グループ各社がそれぞれ利益重視の経営を実践できるようグループ経営戦略を推し進め、一層の業績拡大とマーケットに評価される企業集団となることを目指します。

### ①利益重視のレンタル用資産構成(資産最適化戦略)

最新型公害対策機への入替で短期化していた運用期間の適正化を引き続き推し進めるとともに、収益率の高い機種を優先的に増強するなど、最適資産構成の精度を高め、利益率の向上に努めます。

### ②首都圏の拠点拡充と未出店エリアへの進出

新設出店は首都圏及び大都市圏周辺を優先します。また、当社グループ未出店地区への対応は、拠点新設にこだわることなく、進出先の地域事情を考慮しつつM&Aやアライアンス提携による営業エリア拡大をこれまで以上に積極的に推し進めております。M&Aは今後も当社グループの成長エンジンと位置付けております。

### ③広域特需営業部門の活動強化

大型プロジェクト案件などに対応する広域特需営業部では地域や企業単位を超えた営業連携を進めてきましたが、この手法も徐々に浸透し、成果を

上げております。なかでも当社グループ会社のフローテクノ社と連携した地盤改良MITS工法や、大規模コンクリート構造物の維持・補修工事SDI工法、大型プロジェクトに使用される特殊機械など、長期間、かつ、大規模なレンタルにつながるものが多くあります。これらは収益にも貢献していることから、今後も同部門の活動を強化してまいります。

### ④顧客第一の強い営業体制の構築とアライアンス

災害発生時の緊急要請対応に関する地方自治体との契約締結は、漸次、各地で契約市町村数が増加しておりますが、引き続き、災害対策にとどまらず地域社会に根ざした企業を目指してまいります。また、北海道から沖縄まで網羅する当社グループ企業並びにアライアンス(提携)企業との連携によりシナジー効果を高めるほか、取引先企業や自治体も含め、企業規模を最大限に生かした地域密着型の営業体制を構築してまいります。

### ⑤海外展開の取り組み

2007年2月に中国企業と合弁で設立した、当社グループ初の海外進出となる上海金和源設備租賃有限公司は、建機レンタル事業を中心に順調なスタートを切りました。今後も現地のニーズを取り込んで、積極的な営業を展開し確固たる基盤づくりに邁進いたします。一方、当社の中古建機販売もバイヤーを通じて世界各国に輸出され当社のネームバリューも徐々に各国に拡大しており、引き続き拡販に努めてまいります。

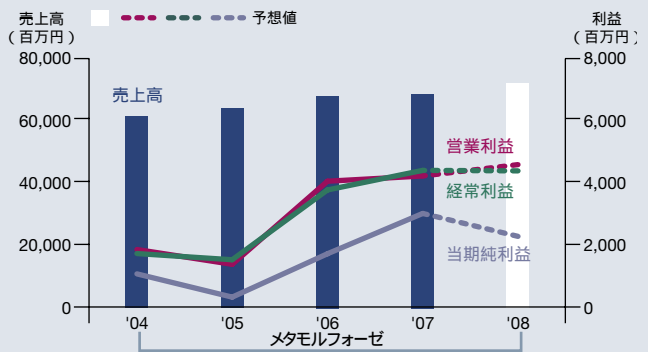
### ⑥新レンタル商品、新事業の展開

ユーザーニーズを捉えたレンタル製品の発掘を目的としたニュープロダクツ室は、イベントレンタル事業向け製品などで相応の成果を上げつつあることから、今後も営業部門の側面支援になるよう努めてまいります。

## 2008年10月期数値目標

		2008年10月期目標
連結の業績	売上高	71,900百万円
	経常利益	4,400百万円
	1株当たり当期純利益	70.02円
単体の業績(当社)	売上高	61,700百万円
	経常利益	4,100百万円
	EBITDA*	19,435百万円

## メタモルフォーゼ業績推移



## 次期〔2008(平成20)年10月期〕の見通し

米国のサブプライムローン問題が徐々に拡大して世界中のマナーの流れに変調を来しており、日本においても株価下落等、実物経済に影を落とすつつあります。加えて、原油高騰に端を発した原材料費値上げや円高ドル安基調が製造業の収益を圧迫して始めている他、燃料や食料品など生活に直結する物価を徐々に押し上げており、個人消費を冷やす要因になっております。特に大都市圏と地方との経済格差の拡大、中小企業における経営環境の悪化が懸念されます。

当社グループの主力事業を見ますと、前述のとおり、地方の公共事業の減少傾向は、現状の政府・自治体の政策が続く限り、地方経済の衰退に呼応して次期においても続くものと想定されます。また、耐震基準見直しを盛り込んだ改正建築基準法の厳格運用による建築物の着工遅延が数多く見られます。本件については国土交通省による規制緩和もなされていることから、近々、収拾に向かうものと思われ、建築関係に軸足のあるレンタル業者には影響度合いが大きく表れるものと想定されます当社におきましては、土木の比重が高いことから、収益への影響は限定的なものと思われ、一方、中古建機販売については、サブプライムローン問題による米国の建機

需要不振懸念はあるものの、中古建機需要は世界的に旺盛であります。特に、当社の販売する中古建機は、主に中国や東南アジア、中近東向けに出荷されているのが現状でありますので、米国の需要動向による影響は少ないと考えしております。

国内の建設投資額減少は、当社の主力事業である建機レンタルにとっては、マイナス要因であります。一方、建設業界が合理化への努力を続ける中で、使用機械のレンタル依存が加速しているというプラス要因もあります。また、当社においては日本国内においても未開拓未出店の地域を残していること、特に日本で最大の需要が見込める首都圏への進出余地を多く残しています。更に当社の企業規模を生かした地盤改良などを含む大型プロジェクトへの新規対応、また、徐々にその間口を広げてきているイベントレンタル分野など、十分に収益を伸ばさせられる余地があり、関係各社との連携を密に営業展開に努める所存です。

なお、中国上海市で営業を開始した上海金和源設備租賃有限公司は、順調な滑り出しを見ております。好調な中古建機販売と合わせて、海外事業の拡大伸長に努力いたします。

## 次期(2008年10月期 通期)の連結業績予想

	当期実績 (平成19年10月期)	通期業績予想
売上高	68,626	71,900
営業利益	4,236	4,600
経常利益	4,416	4,400
当期純利益	3,035	2,300
1株当たり 当期純利益	92.40円	70.02円

単位: 百万円

## 次期(2008年10月期 通期)の個別業績予想(カナモト単体)

	当期実績 (平成19年10月期)	通期業績予想
売上高	61,576	61,700
営業利益	4,012	4,300
経常利益	4,372	4,100
当期純利益	3,431	2,200
1株当たり 当期純利益	104.44円	66.98円

単位: 百万円

連結貸借対照表

	第42期 (2006.10.31現在)		第43期 (2007.10.31現在)			第42期 (2006.10.31現在)		第43期 (2007.10.31現在)	
	金額	構成比(%)	金額	構成比(%)		金額	構成比(%)	金額	構成比(%)
(単位：百万円)					(単位：百万円)				
<b>資産の部</b>					<b>負債の部</b>				
<b>流動資産</b>	35,732	41.2	33,326	39.1	<b>流動負債</b>	28,571	32.9	25,586	30.1
現金及び預金	18,398		11,913		支払手形及び買掛金	12,419		11,292	
受取手形及び売掛金	14,959		14,239		短期借入金	10,575		9,302	
有価証券	-		5,300		未払金	2,676		2,346	
たな卸資産	560		533		未払法人税等	1,365		1,449	
建設機材	1,193		1,010		未払消費税等	237		169	
前払費用	292		271		未払費用	295		293	
繰延税金資産	391		360		賞与引当金	511		552	
その他	459		185		役員賞与引当金	5		-	
貸倒引当金	△523		△488		その他	484		178	
<b>固定資産</b>	51,083	58.8	51,829	60.9	<b>固定負債</b>	20,192	23.3	19,595	23.0
<b>有形固定資産</b>	43,123	49.7	43,498	51.1	長期借入金	16,031		15,718	
レンタル用資産	9,358		9,523		長期未払金	2,107		2,486	
建物	5,672		5,693		退職給付引当金	1,681		935	
構築物	959		977		役員退職慰労引当金	129		132	
機械及び装置	712		745		長期繰延税金負債	221		317	
車輛運搬具	8		5		その他	21		3	
工具器具及び備品	259		238		<b>負債合計</b>	48,763	56.2	45,182	53.1
土地	25,906		26,268						
建設仮勘定	246		46		<b>純資産の部</b>				
<b>無形固定資産</b>	536	0.6	413	0.5	<b>株主資本</b>	35,540	40.9	37,971	44.6
のれん	395		275		資本金	9,696	11.2	9,696	11.4
その他	141		137		資本剰余金	10,960	12.6	10,960	12.9
<b>投資その他の資産</b>	7,423	8.5	7,917	9.3	利益剰余金	14,889	17.2	17,333	20.4
投資有価証券	6,224		6,610		自己株式	△6	△0.1	△19	△0.1
出資金	8		8		<b>評価・換算差額等</b>	2,418	2.8	2,002	2.3
長期前払費用	50		58		その他有価証券評価差額金	2,418		2,002	
保険積立金	64		38		<b>少数株主持分</b>	92	0.1	-	-
その他	1,750		1,964		<b>純資産合計</b>	38,051	43.8	39,973	46.9
貸倒引当金	△674		△762		<b>負債・純資産合計</b>	86,815	100.0	85,155	100.0
<b>資産合計</b>	86,815	100.0	85,155	100.0					

## 連結損益計算書

	第42期 (2005.11.1~2006.10.31)		第43期 (2006.11.1~2007.10.31)	
	金額	構成比(%)	金額	構成比(%)
(単位:百万円)				
<b>売上高</b>	<b>68,023</b>	<b>100.0</b>	<b>68,626</b>	<b>100.0</b>
売上原価	49,745	73.1	49,490	72.1
<b>売上総利益</b>	<b>18,278</b>	<b>26.9</b>	<b>19,136</b>	<b>27.9</b>
販売費及び一般管理費	14,210	20.9	14,899	21.7
<b>営業利益</b>	<b>4,068</b>	<b>6.0</b>	<b>4,236</b>	<b>6.2</b>
営業外収益	315	0.5	712	1.0
受取利息・配当金	42		96	
投資有価証券売却益	24		287	
受取賃貸料	90		81	
受取保険金	40		38	
受取報奨金	-		105	
その他	116		102	
営業外費用	595	0.9	532	0.8
支払利息	357		338	
手形売却損	-		75	
その他	237		119	
<b>経常利益</b>	<b>3,788</b>	<b>5.6</b>	<b>4,416</b>	<b>6.4</b>
特別利益	394	0.6	1,800	2.6
固定資産売却益	50		921	
受取補償金	275		-	
退職給付引当金取崩益	-		845	
その他	69		34	
特別損失	729	1.1	449	0.6
固定資産売却却損	52		68	
減損損失	594		0	
のれん償却額	-		331	
その他	82		48	
<b>税金等調整前当期純利益</b>	<b>3,453</b>	<b>5.1</b>	<b>5,767</b>	<b>8.4</b>
法人税、住民税及び事業税	1,767	2.6	2,286	3.3
法人税等調整額	△77	△0.1	410	0.6
少数株主利益	21	0.0	35	0.1
<b>当期純利益</b>	<b>1,742</b>	<b>2.6</b>	<b>3,035</b>	<b>4.4</b>

## 連結キャッシュフロー計算書

	第42期 (2005.11.1~2006.10.31)		第43期 (2006.11.1~2007.10.31)	
	金額	金額	金額	金額
(単位:百万円)				
営業活動によるキャッシュ・フロー	8,414	4,479		
投資活動によるキャッシュ・フロー	△489	△1,427		
財務活動によるキャッシュ・フロー	△3,635	△4,237		
現金及び現金同等物の増減額	4,289	△1,184		
現金及び現金同等物の期首残高	14,108	18,398		
現金及び現金同等物の期末残高	18,398	17,213		

## 連結株主資本等変動計算書 (2006.11.1~2007.10.31)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
(単位:百万円)					
<b>2006年10月31日残高</b>	9,696	10,960	14,889	△6	35,540
<b>連結会計年度中の変動額</b>					
剰余金の配当			△591		△591
当期純利益			3,035		3,035
自己株式の取得				△13	△13
株主資本以外の項目の連結会計年度中の変動額(純額)					-
<b>連結会計年度中の変動額合計</b>	-	-	2,444	△13	2,430
<b>2007年10月31日残高</b>	9,696	10,960	17,333	△19	37,971

	評価・換算差額等		少数株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計		
(単位:百万円)				
<b>2006年10月31日残高</b>	2,418	2,418	92	38,051
<b>連結会計年度中の変動額</b>				
剰余金の配当				△591
当期純利益				3,035
自己株式の取得				△13
株主資本以外の項目の連結会計年度中の変動額(純額)	△416	△416	△92	△508
<b>連結会計年度中の変動額合計</b>	△416	△416	△92	1,921
<b>2007年10月31日残高</b>	2,002	2,002	-	39,973

1. 連結計算書類作成のための基本となる重要な事項

(1) 連結の範囲に関する事項

① 連結子会社の状況

- ・ 連結子会社の数 5社
- ・ 連結子会社の名称 株式会社アシスト  
株式会社エスアールジー・カナモト  
株式会社カナテック  
第一機械産業株式会社  
株式会社カンキ

② 非連結子会社の状況

- ・ 連結子会社の数 6社
- ・ 非連結子会社の名称 株式会社コムサプライ  
フローテクノ株式会社  
株式会社九州建産  
株式会社建産福岡  
株式会社建産テクノ  
株式会社センター・コーポレーション
- ・ 連結の範囲から除いた理由 非連結子会社はいずれも小規模であり、各社の総資産、売上高、当期純損益(持分に見合う額)、及び利益剰余金(持分に見合う額)等は、連結計算書類に重要な影響を及ぼしていないためであります。

(2) 持分法の適用に関する事項

持分法を適用していない非連結子会社及び関連会社の状況

- ・ 会社等の名称 株式会社コムサプライ  
フローテクノ株式会社  
株式会社アクティブテクノロジー  
上海金和源設備租賃有限公司  
株式会社九州建産  
株式会社建産福岡  
株式会社建産テクノ  
株式会社センター・コーポレーション
- ・ 持分法を適用しない理由 上記各社の当期純損益(持分に見合う額)及び利益剰余金(持分に見合う額)等に及ぼす影響は軽微であり、かつ、全体としても重要性がないため、持分法の適用範囲から除外しております。

(3) 連結の範囲及び持分法の適用の範囲の変更に関する事項

該当事項はありません。

(4) 連結子会社の事業年度等に関する事項

株式会社カンキ以外の連結子会社の事業年度の末日は8月31日であります。連結計算書類の作成に当たっては、8月31日現在の計算書類を使用し、連結会計年度末との間に生じた重要な取引については連結上必要な調整を行っております。

(5) 会計処理基準に関する事項

① 重要な資産の評価基準及び評価方法

イ. 有価証券

その他有価証券

- ・ 時価のあるもの連結会計年度末日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)
- ・ 時価のないもの：移動平均法による原価法

ロ. 建設機材の減価償却の方法

購入年度別原価から、定率法による減価償却費を控除した額によっております。

ハ. たな卸資産の評価基準及び評価方法

- ・ 商品：後入先出法による低価法
- ・ 貯蔵品：最終仕入原価法

② 固定資産の減価償却の方法

イ. 有形固定資産：定率法

ただし、定期借地権契約による借地上的建物については、耐用年数を定期借地権の残存期間、残存価額を零とした定額法によっております。なお、一部の連結子会社については、平成10年4月1日以降取得した建物附属設備を除く建物については定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

レンタル用資産：5年～10年  
建物及び構築物：10年～34年

ロ. 無形固定資産：定額法

自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

③ 重要な引当金の計上基準

イ. 貸倒引当金：売上債権等の貸倒損失に備えるために、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

ロ. 賞与引当金：従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額の当連結会計年度負担額を計上しております。

ハ. 退職給付引当金：従業員の退職給付に備えるため、当連結会計年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。過去勤務債務は、その発生時において一括償却しております。数理計算上の差異は、各連結会計年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(10年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生の日連結会計年度から費用処理することとしております。

(追加情報)

当社は当連結会計年度に退職給付制度の見直しを行い、確定給付企業年金制度(基金型)を確定給付企業年金制度(規約型)へ移行すると同時にキャッシュバランス制度を導入し、「退職給付制度間の移行等に関する処理」(企業会計基準適用指針第1号)を適用しております。また、一部の連結子会社は当連結会計年度に退職給付制度の見直しを行い、退職一時金制度を確定拠出企業年金制度及び退職一時金の各制度へ移行し、「退職給付制度間の移行等に関する処理」(企業会計基準適用指針第1号)を適用しております。本移行に伴う影響額845319千円は、「退職給付引当金取崩益」として特別利益に計上しております。

ニ. 役員退職慰労引当金：役員の退職慰労金の支出に備えて、内規に基づく期末要支給額を計上しております。

④ 重要なリース取引の処理方法

リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。

⑤ 重要なヘッジ会計の方針

イ. ヘッジ会計の方法：外貨建取引等会計処理基準に基づく振当処理及び金融商品会計基準に基づく特例処理によっております。

ロ. ヘッジ手段とヘッジ対象：外貨建債及び輸入代金債務に係る為替変動リスクを回避する目的で通貨スワップ取引及び為替予約取引を利用しております。また、借入金利息に係る金利相場の変動リスクを回避する目的で、金利スワップ取引を利用しております。

ハ. ヘッジ方針：相場変動リスクを受ける資産・負債の範囲内でリスクヘッジ目的に限定してデリバティブ取引を利用しております。

ニ. ヘッジの有効性評価の方法：通貨スワップ取引及び為替予約取引は、ヘッジ開始時及びその後も継続して、相場変動またはキャッシュ・フロー変動を完全に相殺できるものと想定できるため、ヘッジ有効性の評価を省略しております。また、金利スワップ取引は特例処理の要件を満たしており、その判定をもって有効性の判定に代えております。

⑥ その他連結計算書類作成のための重要な事項

消費税等の会計処理：税抜方式によっております。

(6) 連結子会社の資産及び負債の評価に関する事項

連結子会社の資産及び負債の評価については、全面時価評価法を採用しております。

(7) のれん及び負ののれんの償却に関する事項

のれんは、発生日以降5年間で均等償却し、僅少なものについては発生年度に全額償却しております。

(8) 会計方針の変更

該当事項はありません。

表示方法の変更

(連結損益計算書)

1 「受取報奨金」は、前連結会計年度まで営業外収益の「その他」に含めて表示しておりましたが、当連結会計年度において営業外収益の総額の100分の10を超えたため区分掲記いたしました。

なお、前連結会計年度の「受取報奨金」は30,584千円であります。

2 「手形売却損」は、前連結会計年度まで営業外費用の「支払利息」に含めて表示しておりましたが、当連結会計年度において営業外費用の総額の100分の10を超えたため区分掲記いたしました。

なお、前連結会計年度の「手形売却損」は40,716千円であります。

2 連結貸借対照表に関する注記

(1) 有形固定資産の減価償却累計額 ..... 43,066,115千円

(2) 偶発債務

従業員の銀行借入に対し債務保証を行っております。

株式会社三菱東京UFJ銀行ほか ..... 23,144千円

非連結子会社の借入債務に対し債務保証を行っております。

フローテクノ株式会社 ..... 10,000千円

関係会社の借入債務に対し債務保証を行っております。

上海金源設備租賃有限公司 ..... 11,000千円人民元 (16,896千円)

関係会社のファイナンス・リース債務に対し債務保証を行っております。

上海金源設備租賃有限公司 ..... 46,200千円人民元 (70,973千円)

(3) 受取手形割引高 ..... 307,034千円

(4) 債権譲渡契約に基づく債権流動化

債権譲渡契約に基づく債権流動化を行っております。

受取手形 ..... 497,106千円

なお、受取手形の譲渡残高には、当社に遡及権の及ぶものが1,017,362千円含まれております。

3 連結損益計算書に関する注記

当連結会計年度において、当社グループは以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

場 所	用 途	種 類
北海道 苫小牧市	遊休資産	土 地

当社グループの減損会計適用にあたっての資産のグルーピングは、事業の種類別セグメント及び継続的に損益の把握を実施している地域ごとに区分したブロックを基礎としております。また、遊休資産については独立したキャッシュ・フローを生み出す単位としてそれぞれグルーピングしております。

一部の遊休資産について、資産価値が帳簿価額に対して下落しているため、回収可能価額まで帳簿価額を減額し、当該減少額を減損損失(890千円)として特別損失に計上しました。その内訳は、土地890千円であります。

なお、当資産グループの回収可能価額は正味売却価額により測定しており、不動産鑑定評価基準等を基礎として評価しております。

4. 連結株主資本等変動計算書に関する注記

(1) 発行済株式の総数に関する事項

株式の種類	前連結会計年度末の株式数	当連結会計年度増加株式数	当連結会計年度減少株式数	当連結会計年度末の株式数
普通株式	32,872千株	-千株	-千株	32,872千株

(2) 自己株式の数に関する事項

株式の種類	前連結会計年度末の株式数	当連結会計年度増加株式数	当連結会計年度減少株式数	当連結会計年度末の株式数
普通株式	13千株	12千株	-千株	25千株

(注) 自己株式の数の増加12千株は、単元未満株式の買取による増加分であります。

(3) 剰余金の配当に関する事項

① 配当金支払額等

イ. 平成19年1月26日開催第42回定時株主総会決議による配当に関する事項

- ・ 配当金の総額 ..... 295,732千円
- ・ 1株当たり配当金額 ..... 9円
- ・ 基準日 ..... 平成18年10月31日
- ・ 効力発生日 ..... 平成19年1月29日

ロ. 平成19年6月8日開催取締役会決議による配当に関する事項

- ・ 配当金の総額 ..... 295,682千円
- ・ 1株当たり配当金額 ..... 9円
- ・ 基準日 ..... 平成19年4月30日
- ・ 効力発生日 ..... 平成19年7月17日

② 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度になるもの

平成20年1月29日開催第43回定時株主総会において次のとおり決議されました。

- ・ 配当金の総額 ..... 361,311千円
- ・ 1株当たり配当金額 ..... 11円
- ・ 基準日 ..... 平成19年10月31日
- ・ 効力発生日 ..... 平成20年1月30日

5. 1株当たり情報に関する注記

(1) 1株当たり純資産額 ..... 1,216円98銭

(2) 1株当たり当期純利益 ..... 92円40銭

6. 重要な後発事象に関する注記

該当事項はありません。

7. その他の注記

該当事項はありません。

個別貸借対照表

	第42期 (2006.10.31現在)		第43期 (2007.10.31現在)			第42期 (2006.10.31現在)		第43期 (2007.10.31現在)	
	金額	構成比(%)	金額	構成比(%)		金額	構成比(%)	金額	構成比(%)
<b>資産の部</b>					<b>負債の部</b>				
<b>流動資産</b>	32,984	39.5	30,891	37.3	<b>流動負債</b>	26,234	31.4	23,758	28.7
現金及び預金	17,461		11,115		支払手形	8,246		7,660	
受取手形	2,876		2,255		買掛金	2,522		2,456	
売掛金	10,734		10,825		1年内返済予定の長期借入金	9,935		8,818	
有価証券	-		5,300		未払金	2,562		2,211	
商品	259		227		未払法人税等	1,291		1,406	
建設機材	968		770		未払消費税等	193		137	
貯蔵品	61		67		未払費用	236		246	
前払費用	243		229		賞与引当金	437		499	
繰延税金資産	384		355		役員賞与引当金	5		-	
関係会社貸付金	100		-		設備関係支払手形	340		175	
その他	350		178		その他	462		146	
貸倒引当金	△456		△435		<b>固定負債</b>	18,903	22.6	18,356	22.1
<b>固定資産</b>	50,530	60.5	52,011	62.7	長期借入金	15,120		14,926	
<b>有形固定資産</b>	42,308	50.6	42,754	51.5	長期未払金	2,030		2,353	
レンタル用資産	9,087		9,297		退職給付引当金	1,663		928	
建物	5,462		5,502		役員退職慰労引当金	90		89	
構築物	933		952		長期繰延税金負債	-		58	
機械及び装置	696		729		<b>負債合計</b>	45,138	54.0	42,114	50.8
車輛運搬具	1		2		<b>純資産の部</b>				
工具器具及び備品	246		227		<b>株主資本</b>	35,962	43.1	38,788	46.8
土地	25,634		25,996		資本金	9,696	11.6	9,696	11.7
建設仮勘定	246		46		資本剰余金	10,960	13.1	10,960	13.2
<b>無形固定資産</b>	147	0.2	148	0.2	資本準備金	10,817		10,817	
のれん	64		60		その他資本剰余金	143		143	
その他	83		87		利益剰余金	15,310	18.4	18,150	21.9
<b>投資その他の資産</b>	8,074	9.7	9,108	11.0	利益準備金	1,375		1,375	
投資有価証券	6,115		5,249		その他利益剰余金	13,935		16,775	
関係会社株式	1,029		2,649		固定資産圧縮積立金	19		19	
出資金	8		8		別途積立金	11,831		12,931	
関係会社長期貸付金	500		900		繰越利益剰余金	2,084		3,823	
破産・更生債権等	197		252		自己株式	△6	△0.0	△19	△0.0
長期前払費用	47		52		<b>評価・換算差額等</b>	2,414	2.9	1,999	2.4
繰延税金資産	50		-		その他有価証券評価差額金	2,414		1,999	
保険積立金	59		30		<b>純資産合計</b>	38,376	46.0	40,787	49.2
その他	1,017		960		<b>負債・純資産合計</b>	83,514	100.0	82,902	100.0
貸倒引当金	△385		△430						
投資損失引当金	△565		△565						
<b>資産合計</b>	83,514	100.0	82,902	100.0					

## 個別損益計算書

	第42期 (2005.11.1~2006.10.31)		第43期 (2006.11.1~2007.10.31)			第42期 (2005.11.1~2006.10.31)		第43期 (2006.11.1~2007.10.31)	
	金額	構成比(%)	金額	構成比(%)		金額	構成比(%)	金額	構成比(%)
(単位:百万円)					(単位:百万円)				
<b>売上高</b>	60,753	100.0	61,576	100.0	<b>経常利益</b>	3,739	6.1	4,372	7.1
売上原価	44,904	73.9	44,713	72.6	特別利益	360	0.6	1,796	2.9
<b>売上総利益</b>	15,849	26.1	16,863	27.4	固定資産売却益	50		920	
販売費及び一般管理費	12,133	20.0	12,850	20.9	受取補償金	255		-	
<b>営業利益</b>	3,715	6.1	4,012	6.5	退職給付引当金取崩益	-		845	
営業外収益	561	0.9	852	1.4	その他	54		30	
受取利息・配当金	47		87		特別損失	809	1.3	115	0.2
有価証券利息	-		15		固定資産売却却損	49		63	
投資有価証券売却益	24		287		減損損失	594		0	
受取賃貸料	250		195		投資損失引当金繰入	84		-	
受取報奨金	-		104		関係会社貸倒引当金繰入	17		8	
その他	237		162		投資有価証券評価損	-		11	
営業外費用	537	0.9	492	0.8	投資事業組合出資金運用損	-		11	
支払利息	326		312		その他	62		19	
株式交付費	14		-		<b>税引前当期純利益</b>	3,289	5.4	6,053	9.8
手形売却損	-		68		法人税、住民税及び事業税	1,684	2.8	2,203	3.5
その他	196		111		法人税等調整額	△114	△0.2	419	0.7
					<b>当期純利益</b>	1,720	2.8	3,431	5.6

## 個別株主資本等変動計算書 (2006.11.1~2007.10.31)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益準備金	利益剰余金		
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金合計		固定資産圧縮積立金	別途積立金	繰越利益剰余金
(単位:百万円)								
<b>2006年10月31日残高</b>	9,696	10,817	143	10,960	1,375	19	11,831	2,084
<b>事業年度中の変動額</b>								
別途積立金の積立				-			1,100	△1,100
剰余金の配当				-				△591
当期純利益				-				3,431
自己株式の取得				-				
株主資本以外の項目の事業 年度中の変動額(純額)								
<b>事業年度中の変動額合計</b>	-	-	-	-	-	-	1,100	1,739
<b>2007年10月31日残高</b>	9,696	10,817	143	10,960	1,375	19	12,931	3,823

	株主資本			評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金合計	自己株式	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額 等合計	
(単位:百万円)						
<b>2006年10月31日残高</b>	15,310	△6	35,962	2,414	2,414	38,376
<b>事業年度中の変動額</b>						
別途積立金の積立	-		-			-
剰余金の配当	△591		△591			△591
当期純利益	3,431		3,431			3,431
自己株式の取得	-	△13	△13			△13
株主資本以外の項目の事業 年度中の変動額(純額)				△414	△414	△414
<b>事業年度中の変動額合計</b>	2,839	△13	2,826	△414	△414	2,411
<b>2007年10月31日残高</b>	18,150	△19	38,788	1,999	1,999	40,787

**1. 重要な会計方針に係る事項**

(1) 資産の評価基準及び評価方法

- ①子会社及び関連会社株式  
移動平均法による原価法
- ②その他有価証券
  - ・時価のあるもの：事業年度の末日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)
  - ・時価のないもの：移動平均法による原価法
- ③建設機材  
購入年度別原価から、定率法による減価償却費を控除した額によっております。
- ④たな卸資産
  - ・商品：後入先出法による低価法
  - ・貯蔵品：最終仕入原価法

(2) 固定資産の減価償却の方法

- ①有形固定資産  
定率法  
ただし、定期借地権契約による借地上の建物については、耐用年数を定期借地権の残存期間、残存価格を零とした定額法によっております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。  
レンタル用資産：5年～10年  
建物：31年～34年
- ②無形固定資産  
定額法  
自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。
- ③長期前払費用  
定額法

(3) 引当金の計上基準

- ①貸倒引当金  
売上債権等の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。
- ②賞与引当金  
従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。
- ③退職給付引当金  
従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。過去勤務債務は、その発生時において一括償却しております。数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(10年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理することとしております。  
(追加情報)  
当社は当事業年度に退職給付制度の見直しを行い、確定給付企業年金制度(基金型)を確定給付企業年金制度(規約型)へ移行すると同時にキャッシュバランス制度を導入し、「退職給付制度間の移行等に関する処理」(企業会計基準適用指針第1号)を適用しております。本移行に伴う影響額845,319千円は、「退職給付引当金取崩益」として特別利益に計上しております。

④役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく期末要支給額を引き当てております。

⑤投資損失引当金

子会社株式等で減損処理の対象とはならないものについて、実質価額の下落による損失に備えるため、子会社等の経営成績及び資産内容を勘案して会社所定の基準により計上しております。

(4) リース取引の処理方法

リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。

(5) 重要なヘッジ会計の方針

- ①ヘッジ会計の方法  
外貨建取引等会計処理基準に基づく振当処理及び金融商品会計基準に基づく特例処理によっております。
- ②ヘッジ手段とヘッジ対象  
外貨建社債及び輸入代金債務に係る為替変動リスクを回避する目的で通貨スワップ取引及び為替予約取引を利用しております。また、借入金利に係る金利相場の変動リスクを回避する目的で、金利スワップ取引を利用しております。
- ③ヘッジ方針  
相場変動リスクを受ける資産・負債の範囲内でリスクヘッジ目的に限定してデリバティブ取引を利用しております。
- ④ヘッジの有効性評価の方法  
通貨スワップ取引及び為替予約取引は、ヘッジ開始時及びその後も継続して、相場変動またはキャッシュ・フロー変動を完全に相殺できるものと想定できるため、ヘッジ有効性の評価を省略しております。また、金利スワップ取引は特例処理の要件を満たしており、その判定をもって有効性の判定に代えております。

(6) その他計算書類作成のための重要な事項

消費税等の会計処理：税抜方式によっております。

(7) 会計方針の変更

該当事項はありません。

表示方法の変更

(損益計算書)

- 1 「受取報奨金」は、前事業年度まで営業外収益の「その他」に含めて表示しておりましたが、当事業年度において営業外収益の総額の100分の10を超えたため区分掲記いたしました。  
なお、前事業年度の「受取報奨金」の金額は29,909千円であります。
- 2 「手形売却損」は、前事業年度まで営業外費用の「支払利息」に含めて表示しておりましたが、当事業年度において営業外費用の総額の100分の10を超えたため区分掲記いたしました。  
なお、前事業年度の「手形売却損」は33,967千円であります。
- 3 「投資事業組合出資金運用損」は、前事業年度まで特別損失の「その他」に含めて表示しておりましたが、当事業年度において特別損失の総額の100分の10を超えたため区分掲記いたしました。  
なお、前事業年度の「投資事業組合出資金運用損」は18,303千円であります。

**2. 貸借対照表に関する注記**

(1) 国庫補助金による圧縮記帳累計額

機械及び装置	5044千円
土地	3509千円
計	8613千円



(2) 有形固定資産の減価償却累計額 ..... 40,541,384千円

(3) 偶発債務

従業員の銀行借入に対する債務保証を行っております。

株式会社三菱東京UFJ銀行ほか ..... 23,144千円  
 連結子会社の借入債務に対し債務保証を行っております。

株式会社カナテック ..... 15,000千円  
 株式会社カンキ ..... 88,200千円  
 非連結子会社の借入債務に対し債務保証を行っております。

フローテクノ株式会社 ..... 10,000千円  
 関係会社の借入債務に対し債務保証を行っております。

上海金和源設備租賃有限公司 ..... 11,000千人民元 (168,960千円)  
 関係会社のファイナンス・リース債務に対し債務保証を行っております。  
 上海金和源設備租賃有限公司 ..... 46,200千人民元 (70,973千円)

(4) 関係会社に対する金銭債権、債務は次のとおりであります。

① 短期金銭債権

受取手形及び売掛金 ..... 29,187千円

② 短期金銭債務

支払手形及び買掛金 ..... 59,770千円

(5) 債権譲渡契約に基づく債権流動化

債権譲渡契約に基づく債権流動化を行っております。

受取手形 ..... 49,710,036千円  
 なお、受取手形の譲渡残高には、当社に遡及権の及ぶものが1,017,362千円含まれております。

**3. 損益計算書に関する注記**

(1) 関係会社との取引高

① 売上高 ..... 76,248千円  
 ② 仕入高 ..... 19,183千円  
 ③ 営業取引以外の取引高 ..... 19,736千円

(2) 減損損失

当事業年度において、当社は以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

場 所	用 途	種 類
北海道 苫小牧市	遊休資産	土 地

当社の減損会計適用にあたっての資産のグルーピングは、事業の種類別セグメント及び継続的に損益の把握を実施している地域ごとに区分したブロックを基礎としております。また、遊休資産については独立したキャッシュ・フローを生み出す単位としてそれぞれグルーピングしております。

一部の遊休資産について、資産価値が帳簿価額に対して下落しているため、回収可能価額まで帳簿価額を減額し、当該減少額を減損損失(890千円)として特別損失に計上しました。その内訳は、土地890千円であります。

なお、当資産グループの回収可能価額は正味売却価額により測定しており、不動産鑑定評価基準等を基礎として評価しております。

**4. 株主資本等変動計算書に関する注記**

自己株式の数に関する事項

株式の種類	前連結会計	当連結会計年度	当連結会計年度	当連結会計
	年度末の株式数	増加株式数	減少株式数	年度末の株式数
普通株式	13千株	12千株	一千株	25千株

(注) 自己株式の数の増加12千株は、単元未満株式の買取による増加分であります。

**5. 税効果会計に関する注記**

繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳は以下のとおりであります。

繰延税金資産

貸倒引当金損金算入限度超過額	12,477千円
未払事業税否認	11,008千円
退職給付引当金超過額	3,659千円
役員退職慰労引当金損金算入限度超過額	45,490千円
賞与引当金損金算入限度超過額	20,178千円
減価償却超過否認	26,145千円
減損損失	24,056千円
投資損失引当金否認	22,832千円
その他	31,488千円
繰延税金資産小計	1,893,236千円
評価性引当額	△240,565千円
繰延税金資産合計	1,652,701千円

繰延税金負債

その他有価証券評価差額金	1,355,525千円
繰延税金資産の純額	297,176千円

**6. リースにより使用する固定資産に関する注記**

リース物件の所有者が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引

(1) 事業年度の末日における取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額

	取得価額相当額	減価償却累計額相当額	期末残高相当額
レンタル用資産	40,639,357千円	17,673,899千円	22,965,457千円
工具器具及び備品	255,555	192,203	63,351
合 計	40,894,913	17,866,103	23,028,809

(2) 事業年度の末日における未経過リース料相当額

未経過リース料期末残高相当額	
1年内	6,773,121千円
1年超	15,876,130千円
合計	22,649,251千円

(3) 支払リース料、減価償却費相当額及び支払利息相当額

支払リース料	7,058,248千円
減価償却費相当額	6,087,072千円
支払利息相当額	640,634千円

(4) 減価償却費の算定方法

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。

(5) 利息相当額の算定方法

リース料総額とリース物件の取得価額相当額との差額を利息相当額とし、各期への配分方法については、利息法によっております。

オペレーティング・リース取引

未経過リース料	
1年内	1,660,523千円
1年超	3,766,563千円
合計	5,427,086千円

# 個別注記表

## 7. 関連当事者との取引に関する注記

### (1) 役員及び個人主要株主等

属性	役員及びその近親者が議決権の過半数を自己の計算において所有している会社	役員及びその近親者が議決権の過半数を自己の計算において所有している会社	役員及びその近親者が議決権の過半数を自己の計算において所有している会社	役員及びその近親者が議決権の過半数を自己の計算において所有している会社
氏名	カナモトキャピタル株式会社	株式会社カナスチール	株式会社カナックス	有限会社カナレンテム
住所	札幌市中央区	北海道室蘭市	北海道室蘭市	北海道室蘭市
資本金又は出資金(千円)	52,006	30,000	10,000	5,000
事業の内容又は職業	不動産賃貸業	鋼材の売買、修理、輸出入	鉄板敷板等の販売、修理、賃貸	鉄板敷板等の販売、修理、賃貸
議決権等の所有(被所有)割合(%)	当社代表取締役社長及びその近親者が85.25%を直接所有、また2.79%が直接被所有	当社役員及びその近親者が100.00%を直接所有	当社役員及びその近親者が100.00%を直接所有	当社役員及びその近親者が100.00%を直接所有
関係内容 役員の兼任等(人)	2	1	1	1
関係内容 事業上の関係	土地の賃借	商品売買	土地の賃借 副産物の販売	商品売買
取引の内容	営業所在地の賃借	鋼材の売買	営業所在地の賃借 鉄屑の販売	鉄板敷板等の販売、修理、賃貸
取引金額(千円)	1,200	415,042 60,594	2,686 2,126	69,608 17,106
科目	販売費及び一般管理費	受取手形及び売掛金 支払手形及び買掛金	販売費及び一般管理費 営業外収益 その他	支払手形及び買掛金 支払手形及び買掛金
期末残高(千円)	-	2,643 31,549	- -	36,177 6,018

- (注) 1. 左記の金額のうち、取引金額には消費税は含まれておらず、期末残高には消費税が含まれております。
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等
- (1) 左記各社への販売取引については市場価格を参考に、また支払条件については一般の取引と同様な支払条件となっております。
- (2) 土地の賃借及び売却については、不動産鑑定士の評価及び近郊物件の価格水準に基づいて決定しております。

### (2) 子会社等

属性	子会社
氏名	株式会社カンキ
住所	神戸市須磨区
資本金又は出資金(千円)	99,000
事業の内容又は職業	建設機械のレンタル・販売
議決権等の所有(被所有)割合(%)	当社が87.74%を直接所有
関係内容 役員の兼任等(人)	5
関係内容 事業上の関係	土地の賃借
取引の内容	営業所在地の賃借
取引金額(千円)	56,600
科目	受取賃貸料
期末残高(千円)	-

- (注) 1. 左記の金額のうち、取引金額には消費税は含まれておらず、期末残高には消費税が含まれております。
2. 左記の金額は同社の再建計画に基づいて決定しております。

## 8. 1株当たり情報に関する注記

- (1) 1株当たり純資産額 ..... 1,241円77銭
- (2) 1株当たり当期純利益 ..... 104円44銭

## 9. 重要な後発事象に関する注記

該当事項はありません。

## 10. 連結配当規制適用会社に関する注記

該当事項はありません。

## 11. その他の注記

該当事項はありません。

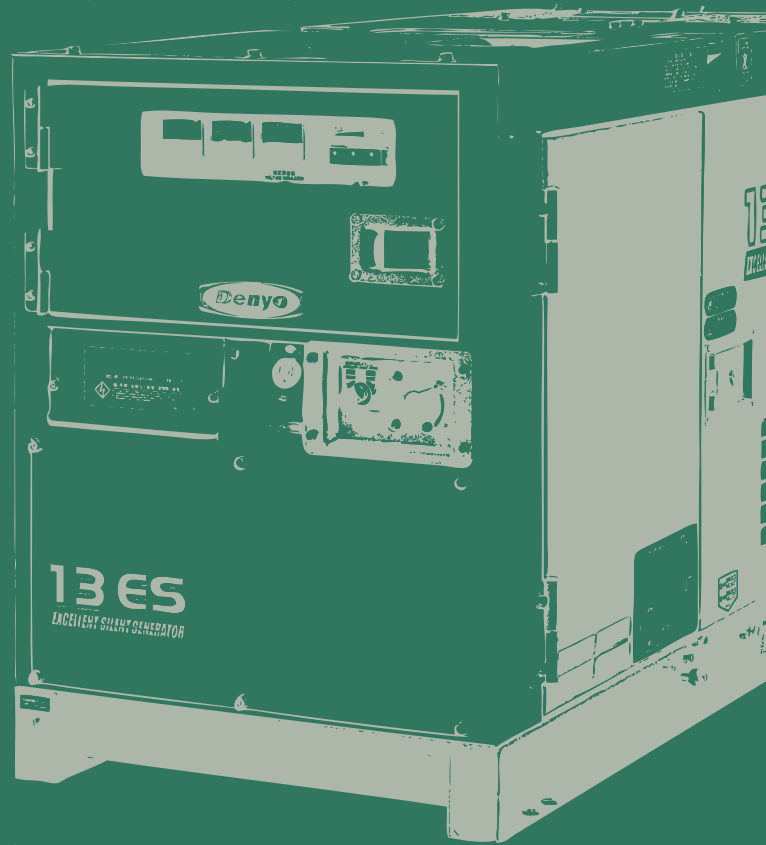
# Financial Section

November 1, 2006 - October 31, 2007

Report of Operating Results and  
Financial Position for the 43rd  
Business Period

Consolidated Financial Position

Non-consolidated Financial Position



## Note 1

For purposes of this report, the Balance Sheets and Statements of Income were created using financial data prepared according to Japan's Securities Report Guidelines.

## Note 2

Kanamoto uses a variety of techniques when introducing rental assets. In addition to purchasing assets by installments, the Company also uses finance leases (including operating leases), which are an off-balance sheet item (details are provided in the notes to the accounting statements).

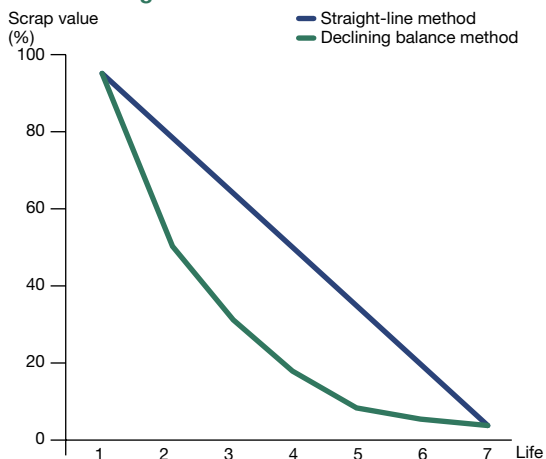
Accordingly, please refer to the balance sheets (description page 46, 57-58) and the Supplemental Information (details of tangible fixed assets published on page 54-55, 61) concerning the amount of rental assets introduced in the fiscal year under review, and to the balance sheets (description page 46, 57-58) and the note on finance leases (including operating leases) in the notes to the balance sheets (description page 54-55, 61) concerning depreciation and amortization expense.

Kanamoto has adopted the declining balance method for depreciation and amortization expense. As shown, this results in a situation where paper gains are easily produced if assets can be used over long periods of time because the depreciation and amortization expense is large for the first year, then grows smaller in later years. The difference in depreciation according to the declining balance method and the straight-line method is shown in the diagram below.

Under Japan's current accounting system, large variances between actual asset values and book values can occur in asset value assessments. One reason is the fact durable lives are stipulated by the Tax Code. For assets handled by Kanamoto in particular, implementing planned rental assets introductions suitable to the size of its business and keeping balance sheet depreciation and amortization expense uniform are extremely difficult because the durable lives established by law are different for each equipment model.

Accordingly, to achieve results more closely approximating the market-value accounting concept, Kanamoto also introduces assets by utilizing both operating leases and finance leases in an effort to equalize depreciation and amortization expense.

## Comparison of straight-line method and declining balance method



### Summary of consolidated fiscal year operating results

During the consolidated fiscal year under review, corporate earnings turned in a remarkable recovery centered on major corporations and export-oriented firms. Although Japan's economy appeared to maintain its gradual expansion when viewed based solely on macroeconomic indicators such as the increase in land values in major metropolitan areas, this growth did not extend to most other regions. In addition to the subprime loan problem in the United States, which gradually worsened after June, other factors such as the sharp jump in the price of crude oil, the appreciation of the yen and the weak dollar put pressure on corporate earnings, casting a pall over economic conditions as a whole. Personal consumption generally remained sluggish as well, as firms held the line on wage levels and the cost of living rose under the influence of the sudden rise in oil prices.

On the other hand construction demand, which is related to the main business of the Kanamoto group, continued to suffer from difficult conditions. Although demand was vigorous in and around major metropolitan areas because of private sector capital investment, which reflected the recovery in corporate operating results and rising land prices, conditions in the majority of Japan's prefectures remained severe, because the public and private sector demand that drives local economies remained elusive. In particular, rental demand lacked its typical upsurge after August, a change that originated in factors such as the ongoing reduction in public works in regional areas and the postponement of work ordering periods. Even the number of new private residences being built, which had been the one segment to maintain a steady pace, fell because of a real decline in personal income and higher raw material prices. New housing starts also experienced substantial delays as more time was required for approvals of applications for building confirmation in conjunction with implementation of the revised Building Standard Law.

Given the above, the Company continued to confront a management environment that was less than ideal. Nevertheless, by concentrating on uncovering new demand, the Kanamoto group achieved steady growth in rental revenues. Furthermore, equipment sales in the construction equipment business exceeded the Company's initial plan, as the quantity of used construction equipment sold soared because of a worldwide construction equipment shortage. As a result, operating results on the whole improved compared with results of the previous consolidated fiscal year.

From an earnings perspective, operating income, ordinary income and net income all exceeded Kanamoto's initial projection and the actual results for the previous consolidated fiscal year, as the Company steadily realized the effects of measures to improve the operating efficiency of rental equipment assets and lessen the depreciation burden, as outlined in the Company's long-term management plan, and successfully managed the collaboration among the entire Kanamoto group.

As a result, revenues for the consolidated fiscal year ended October 31, 2007 edged upward 0.9% from the previous consolidated fiscal year level to ¥68,626 million, operating income rose 4.1% year-on-year to ¥4,236 million and ordinary income increased 16.6% compared with the previous consolidated fiscal year to ¥4,416 million. Because the Company accounted for the gain from reversal of accrued employees retirement benefits of ¥845 million in conjunction with a revision to Kanamoto's pension system as extraordinary profits on the non-consolidated and consolidated statements of income, net income increased 74.2% from the previous consolidated fiscal year to ¥3,035 million.

A summary of operating results for each of the Company's businesses, and business development issues deserving special mention, are described below.

### Businesses related to the Construction Equipment Rental Division

In the construction-related businesses of the entire Kanamoto group, revenues and earnings were both higher. For the consolidated fiscal year under review, consolidated revenues increased 3.2% from the previous consolidated fiscal year to ¥63,072 million, and operating income rose 6.4% year-on-year to ¥4,054 million.

#### —Kanamoto Co., Ltd. on a non-consolidated basis

In addition to devoting maximum efforts to ensuring it did not lose any opportunities to support construction projects in the engineering works sector where it excels, Kanamoto sought to offset the decline in public works through efforts to develop new customers. This included aggressive sales efforts to secure private sector construction demand. As a result, during the second half of the fiscal year the Company ensured growth compared with the same period of the previous fiscal year, despite the presence of negative factors such as the sudden rise in the price of crude oil and delays for approvals of applications for building confirmation in conjunction with implementation of the revised Building Standard Law.

By region, non-consolidated construction equipment rental net revenues increased 3.8% compared with the previous fiscal year in the Hokkaido Region, where the Company was successful in marketing to private sector demand, and rose 1.2% year-on-year in the Tohoku Region, an area where the Company achieved large increases in market share until the previous fiscal year. In the Kanto & Shinetsu Region, net revenues fell 1.1% from the

level of the previous fiscal year because construction work scheduled to begin on a large project was significantly delayed. In the Kinki & Chubu Region, net revenues grew 6.2% year-on-year as sales in both the Tokai district and Kansai exceeded the prior year levels during the latter half of the fiscal year. As a result, non-consolidated rental revenues for Kanamoto's Construction Equipment Rental Division rose 1.9% from the previous fiscal year to ¥42,234 million. The percentage of revenues accounted for by Hokkaido and by Honshu and other regions was 35.7% and 64.3%, respectively. In addition, non-consolidated revenues from sales were including the results from the Company's "Customer Thanks Fair" equipment exhibition and sale, while used construction equipment sales jumped 22.3% year-on-year as a result of vigorous overseas demand. Total non-consolidated net sales for the Construction Equipment Rental Division increased 11.2% from the previous fiscal year, to ¥13,788 million. As a result, total operating revenues for the Construction Equipment Rental Division were ¥56,022 million, 4.1% higher than in the previous fiscal year.

During the consolidated fiscal year under review, Kanamoto established six new branches and closed one branch. As a result, at the end of the business period Kanamoto had 152 branches.

Newly opened branches: Chiba Shinminato Branch (Chiba City, Mihama Ward), Higashidori Branch (Higashidori, Shimokita-gun, Aomori Prefecture), Hiroshima Branch (Hiroshima, Asaminami Ward), Kanazawa Branch (Kanazawa City, Ishikawa Prefecture), Itoigawa Branch (Itoigawa City, Niigata Prefecture), Asahikawa Ichijo-dori Higashi Branch (Asahikawa City, Hokkaido)

Branch closed: Ojiya Branch (Ojiya City, Niigata Prefecture)

#### —Consolidated subsidiaries

Daichi Machine Industries Co., Ltd. increased revenues 5.4% compared with the previous consolidated fiscal year. Although the company's construction equipment rentals were sluggish following completion of the first phase of disaster relief work, sales of items such as used modular housing units remained strong. Operating income fell 53.7% from the previous consolidated fiscal year because of the capital investment burden related to the opening of a new branch.

SRG Kanamoto Co., Ltd. enjoyed robust demand for temporary scaffolding for construction of condominiums in the Sapporo area and for maintenance work. Revenues expanded 17.5% from the previous consolidated fiscal year. Although this company projected positive operating income for the year, higher operating expenses resulted in a loss of ¥12 million. Nevertheless, this was an improvement of ¥4 million compared with the previous consolidated fiscal year.

With the success of new business activities it initiated during the consolidated fiscal year under review, Assist Co., Ltd. absorbed the increased burden caused by rental asset purchases and boosted revenues 4.2% over the previous consolidated fiscal year. Operating income increased 13.0% year-on-year.

At Kanki Corporation, which is restructuring its management, revenues were 7.0% lower than in the previous consolidated fiscal year. Although the company zealously focused management resources on securing construction equipment rental demand in Hyogo Prefecture, where sales have been slow, this failed to compensate for the decline in the subcontracting division, where the volume of work has been shrinking. The company posted an operating loss, reflecting the cost burden from greatly enhancing its rental equipment assets and establishing a new branch.

Kanatech Co., Ltd. posted a 3.0% drop in revenues compared with the previous consolidated fiscal year and 30.0% decline year-on-year in operating income, as a result of changing its accounting method during the consolidated fiscal year under review for the stocking of raw materials for cooperating manufacturing firms.

#### Businesses related to the Steel Sales Division

Despite strong demand in Hokkaido for steel frame materials for private sector construction as well as steel for telecommunications towers, demand softened after April. Factors included the implementation of new height limits on buildings in Sapporo (height restricted districts), a slowdown in condominium construction and lower revenues from work to heatproof, weatherproof and waterproof roofing. As a result, revenues slipped 21.0% compared with the previous consolidated fiscal year to ¥5,120 million, and the division posted an operating loss of ¥10 million.

#### Business related to the Information Products Division and Other Businesses

Rental revenues for the Information Products Division grew 5.7% compared with the previous consolidated fiscal year, reflecting aggressive efforts to develop new products and meet short-term spot demand and the absorption of price declines on hardware. On the other hand, despite steady sales of used devices, sales of new products declined 40.5% from the level of the previous consolidated fiscal year because the division could not respond to remarkable price cutting for new products. Revenues for the entire division slipped 0.4% year-on-year to ¥434 million, and operating income increased 1.7% from the previous consolidated fiscal year to ¥31 million.

## Fiscal Year ended October 31, 2007 Consolidated Operating Results

(Million yen; % change from prior year)	Revenues		Operating Income		Ordinary Income		Net Income		Net Income per Share of Common Stock
Consolidated Fiscal Year Under Review	68,626	0.9	4,236	4.1	4,416	16.6	3,035	74.2	¥ 92.40
Prior Consolidated Fiscal Year	63,024	6.3	4,069	189.7	3,788	144.4	1,743	394.2	¥ 57.41

### Medium to long-term corporate management strategies

Kanamoto's long-range management plan "Metamorphose" (November 2003 through October 2008) enabled the Company to achieve appropriate operating results, and at the same time clarified the issues confronting Kanamoto, including the fact the Company did not progress as far as planned in its branch development and hiring of human resources in the Tokyo metropolitan area.

With regard to its new long-term management plan beginning in November 2008, the Company is now finalizing the measures it will pursue. Kanamoto will continue addressing the various problems it has identified as quickly as possible, and seek to promote a group management strategy that enables each company in the Kanamoto group to practice earnings-focused management and creates a corporate group capable of further improving operating performance and earning a positive evaluation from the market.

### Enhance the earnings-focused rental equipment asset portfolio (asset optimization strategy)

Together with continuing to optimize asset management periods by replacing rental assets with the latest emissions-controlled models and lengthening rental periods, the Company will seek to increase the accuracy of its optimal asset portfolio and increase profit margins through measures such as strengthening its emphasis on equipment boasting high returns.

### Expand base network in the Tokyo metropolitan area and advance into regions where the Company does not yet have branches

The Company has put its priority on establishing new branches in the Tokyo metropolitan area and regions surrounding other large cities. Furthermore, in its approach to areas where it does not have branches, the Kanamoto group is aggressively promoting more rapid expansion of its business area through M&A and alliances, while taking into consideration local conditions in markets where it will expand, rather than simply establishing new branches. The Kanamoto group has positioned M&A as one growth engine for the future.

### Strengthen activities in the Regional Special Procurement Sales Division

The Regional Special Procurement Sales Division, which is responsible for opportunities such as large-scale projects, pursues business cooperation that extends across regions and individual firms, and this approach has gradually taken root and generated positive results. In many cases this is linked to long-term, large-scale rentals for work such as the ground improvement MITS technique, the SDI technique for large-scale concrete structure maintenance, and repair works in cooperation with Flowtechno Corporation, a member of the Kanamoto group, and to unusual equipment utilized for major projects. Because these activities make a considerable contribution to revenues and earnings, the Company will strengthen the activities of this division in the future.

### Build a powerful marketing organization and alliance group where customers are always Number One

While Kanamoto has continued to gradually increase the number of agreements with various local governments for responding to urgent requests following a disaster, the Company seeks to be a firm that is strongly rooted in its local communities from many aspects, not merely through countermeasures against natural disasters. The Company is building a community-based sales and marketing organization that can increase synergistic effects and take maximum advantage of corporate scale, not only for Kanamoto but for customer firms and local governments as well, through cooperation with Kanamoto group companies and alliance firms that cover Japan from Hokkaido to Okinawa.

### Pursue overseas development

Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd., an affiliated company established in February 2007 through a joint venture with a Chinese firm and the first overseas expansion of the Kanamoto group, has achieved a

smooth start centered on the construction equipment rental business. In the future this firm will focus on meeting local needs, developing proactive sales and building a solid foundation for its business. On the other hand, as used equipment is exported through buyers to countries around the world, Kanamoto's used construction equipment sales are gradually increasing the reputation of Kanamoto in various countries, and Kanamoto will continue its efforts to increase such used equipment sales.

### Develop new rental products and new businesses

The New Products Office, which has the objective of uncovering new rental products that meet customers' needs, has achieved steady results with products such as equipment for the event rental business. Kanamoto will continue its efforts to provide side support to the sales departments in the future.

### Outlook for the next consolidated fiscal year

As tremors from the subprime loan problem in the United States spread, and the global flow of money functioned less efficiently, a shadow continued to fall across the real economy, as evidenced by reactions such as the drop in stock prices in Japan. In addition, higher raw material prices, led by the sharp climb in crude oil prices and supported by the strong yen-weak dollar trend, have begun putting pressure on manufacturing earnings, and the cost of goods connected directly with people's daily lives, including fuel and food products, are gradually pushing upward and putting a damper on personal consumption. In Japan, issues of particular concern are the growing economic disparity between major metropolitan areas and other regions, and the deteriorating management environment surrounding small and medium-sized firms.

Turning to the main businesses of the Kanamoto group, as long as the current central and local government policies are continued, the downward trend in local public works discussed earlier can be expected to continue into the next fiscal year in response to the weakness of local economies. In addition, delays in construction starts of properties can be noted in many instances because of strict application of the revised Building Standard Law, which encompasses revised anti-earthquake regulations. Although more normal conditions appear set to return in the near future because the Ministry of Land, Infrastructure and Transport has eased regulations somewhat, this situation is expected to have a significant impact on construction equipment rental businesses, which has one foot firmly placed in the construction sector. For Kanamoto, the affect is expected to be limited because a large proportion of the Company's business is related to civil engineering works.

With regard to used construction equipment sales, on the other hand, used construction equipment demand is vigorous worldwide despite concerns about a slump in construction equipment demand in the U.S. because of the subprime loan problem. The affect of the U.S. demand trend on used construction equipment that Kanamoto in particular sells is believed to be minimal under current conditions, because Kanamoto mainly ships used equipment to China, Southeast Asia and the Middle East.

While the decrease in the amount of domestic construction investment is a negative factor for the construction equipment rental business that is Kanamoto's main business, to some extent this is offset by the accelerating dependence on rentals for equipment used at construction sites as the construction industry continues its efforts to rationalize. Furthermore, for Kanamoto there still are regions within Japan where the Company has yet to open branches and develop its business. There remains substantial room to advance into the Tokyo metropolitan area in particular, the market where the greatest domestic demand is anticipated. In addition there is room to substantially increase earnings, including new support for large-scale projects that involve ground improvement works, for example, which enable Kanamoto to take maximum advantage of its size, as well as the event rental sector that Kanamoto is gradually expanding. The Company will strive to develop these businesses in close cooperation with each affiliated company. In addition, Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd., which opened for business in Shanghai, China, is off to a good start. In conjunction with Kanamoto's strong used construction equipment sales, the Company will seek to achieve robust expansion of its overseas operations.

## Projected Consolidated Operating Result for the Fiscal Year ending October 31, 2008

(Million yen)	Revenues	Operating Income	Ordinary Income	Net Income	Net Income per Share of Common Stock
Interim period	37,500	3,400	3,300	1,800	¥ 54.80
Full year	71,900	4,600	4,400	2,300	¥ 70.02

## ASSETS

As of October 31, 2007 and 2006	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2006	2007	2007
<b>Current assets :</b>			
Cash and cash equivalents	¥ 18,398	¥ 17,214	\$ 149,973
Notes and accounts receivable, trade	14,959	14,239	124,056
Inventories	560	534	4,649
Deferred income taxes (Note 9)	392	360	3,141
Other current assets	1,946	1,468	12,789
Less : Allowance for doubtful accounts	(523)	(489)	(4,259)
Total current assets	35,732	33,326	290,349
<b>Property and equipment :</b>			
Rental equipment	37,784	37,567	327,297
Building and structures	16,562	17,152	149,433
Machinery and equipment	5,450	5,531	48,187
Less : Accumulated depreciation	(42,825)	(43,066)	(375,206)
	16,971	17,184	149,711
Land	25,906	26,268	228,858
Construction in progress	247	46	402
Total property and equipment	43,124	43,498	378,971
<b>Investments and other assets :</b>			
Investment securities			
-Unconsolidated subsidiaries and affiliates (Note 3)	55	1,308	11,394
-Others (Note 3)	6,169	5,302	46,196
Deferred income taxes (Note 9)	-	-	-
Other assets	2,411	2,483	21,637
Less : Allowance for doubtful accounts	(675)	(762)	(6,643)
Total investments and other assets	7,960	8,331	72,584
<b>Total assets</b>	<b>¥ 86,816</b>	<b>¥ 85,155</b>	<b>\$ 741,904</b>

(Note)

\* For details of Current assets : Deferred income taxes, please refer to page 55 (Note 9).

\* For details of Unconsolidated subsidiaries and affiliates, please refer to page 51 (Note 3).

\* For details of Others, please refer to page 51 (Note 3).

\* For details of Investments and other assets : Deferred income taxes, please refer to page 55 (Note 9).

## LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

As of October 31, 2007 and 2006	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2006	2007	2007
<b>Current liabilities :</b>			
Short-term bank loans (Note 4)	¥ 498	¥ 330	\$ 2,875
Current portion of long-term debt (Note 4)	11,574	10,464	91,165
Notes and accounts payable, trade	12,419	11,292	98,385
Accrued income taxes	1,365	1,449	12,628
Accrued bonuses	512	553	4,817
Other current liabilities	2,203	1,498	13,050
<b>Total current liabilities</b>	<b>28,571</b>	<b>25,586</b>	<b>222,920</b>
<b>Non-current liabilities :</b>			
Long-term debt (Note 4)	17,618	17,950	156,385
Accrued pension and severance costs (Note 5)	1,682	936	8,155
Other liabilities (Note 9)	893	709	6,182
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>20,193</b>	<b>19,595</b>	<b>170,722</b>
<b>Contingent liabilities (Note 6)</b>			
<b>Shareholders' equity :</b>			
Common stock :			
Authorized – 66,000,000 shares			
Issued – 32,872,241 shares (2007/2006)	9,697	9,697	84,481
Capital surplus	10,960	10,960	95,495
Retained earnings	14,890	17,334	151,016
Treasury stock	(6)	(19)	(172)
Unrealized holding gain on securities (Note 3)	2,419	2,002	17,442
Minority interests	92	–	–
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>38,052</b>	<b>39,974</b>	<b>348,262</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>¥ 86,816</b>	<b>¥ 85,155</b>	<b>\$ 741,904</b>

(Note)

- \* For details of Short-term bank loans, please refer to page 53 (Note 4).
- \* For details of Current portion of long term debt, please refer to page 53 (Note 4).
- \* For details of Long-term debt, please refer to page 53 (Note 4).
- \* For details of Accrued pension and severance costs, please refer to page 53 (Note 5).
- \* For details of Other liabilities, please refer to page 55 (Note 9).
- \* For details of Contingent liabilities, please refer to page 54 (Note 6).
- \* For details of Unrealized holding gain on securities, please refer to page 51 (Note 3).

# Consolidated Statements of Income

Years Ended October 31, 2007 and 2006	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2006	2007	2007
<b>Revenue</b>			
Rentals	¥ 46,059	¥ 46,739	\$ 407,206
Sales	21,965	21,888	190,694
	68,024	68,627	597,900
<b>Cost of sales</b>			
Rentals	32,697	33,260	289,774
Sales	17,048	16,230	141,403
	49,745	49,490	431,177
Gross profit	18,279	19,137	166,723
Selling, general and administrative expenses	14,210	14,900	129,813
Operating income	4,069	4,237	36,910
<b>Other income (expenses) :</b>			
Interest and dividend income	43	96	841
Interest expenses	(358)	(338)	(2,945)
Impairment loss (Note 7)	(595)	(1)	(8)
Others, net	295	1,774	15,454
Income before income taxes and minority interests	3,454	5,768	50,252
<b>Income taxes (Note 9) :</b>			
Current	1,768	2,287	19,923
Deferred	(78)	410	3,574
	1,690	2,697	23,497
Minority interests in subsidiaries	21	36	309
Net income	¥ 1,743	¥ 3,035	\$ 26,446

Years Ended October 31, 2007 and 2006	Yen		U.S. dollars (Note 1)
	2006	2007	2007
<b>Per share of common stock :</b>			
Net income			
Basic	¥ 57.41	¥ 92.40	\$ 0.81
Diluted	-	-	-
Cash dividends applicable to the year	18.00	20.00	0.17

(Note)

\* For details of Impairment loss, please refer to page 54 (Note 7).

\* For details of Income taxes, please refer to page 55 (Note 9).



Years Ended October 31, 2007 and 2006	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2006	2007	2007
<b>Cash flows from operating activities :</b>			
Net income before income taxes and minority interests	¥ 3,454	¥ 5,768	\$ 50,252
Adjustments for :			
Depreciation expenses	4,793	4,649	40,501
Impairment loss	595	1	8
Loss on disposal or sales of property and equipment	52	68	594
Write-down of investments in securities	-	11	96
Gain on sales of investments in securities	(25)	(288)	(2,505)
Provision (reversal of provision) for allowance for doubtful accounts	(503)	53	460
Provision (reversal of provision) for accrued pension and severance costs	156	100	868
Interest and dividend income	(43)	(96)	(841)
Interest expenses	400	381	3,322
Decrease (increase) in trade receivables	(630)	720	6,275
Decrease (increase) in inventories	(21)	(28)	(242)
Increase (decrease) in trade payables	1,581	(1,127)	(9,816)
Other	(80)	(3,242)	(28,249)
Subtotal	9,729	6,970	60,723
Interest and dividend income received	43	90	788
Interest expenses paid	(400)	(377)	(3,288)
Income taxes paid	(958)	(2,203)	(19,192)
Net cash provided by operating activities	8,414	4,480	39,031
<b>Cash flows from investing activities :</b>			
Payments for purchase of investment securities	(466)	(124)	(1,078)
Proceeds from sales of investment securities	1,353	528	4,597
Payments for purchase of property and equipment	(2,248)	(2,059)	(17,942)
Other	872	228	1,990
Net used in investing activities	(489)	(1,427)	(12,433)
<b>Cash flows from financing activities :</b>			
Increase (decrease) in short-term bank loans, net	(80)	(168)	(1,461)
Proceeds from long-term debt	8,200	9,550	83,203
Repayments of long-term debt	(11,453)	(10,968)	(95,553)
Repayments of lease obligations	(2,272)	(2,047)	(17,836)
Proceeds from issuance of new stock	2,182	-	-
Cash dividends paid	(537)	(591)	(5,153)
Other	324	(13)	(117)
Net cash used in financing activities	(3,636)	(4,237)	(36,917)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	4,289	(1,184)	(10,319)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	14,109	18,398	160,292
Cash and cash equivalents at end of the year	¥ 18,398	¥ 17,214	\$ 149,973

# Consolidated Statements of Shareholders' Equity

Years Ended October 31, 2007 and 2006	Thousands of shares of common stock	Millions of yen			
		Common stock	Capital surplus	Retained earnings	Unrealized holding gain on securities
<b>Balance at October 31, 2005</b>	30,253	¥ 8,597	¥ 9,720	¥ 13,691	¥ 1,643
Issuance of new stock	2,619	1,100	1,097		
Net income				1,743	
Cash dividends				(537)	
Bonuses to directors and auditors				(7)	
Other			143		776
<b>Balance at October 31, 2006</b>	32,872	9,697	10,960	14,890	2,419
Net income				3,035	
Cash dividends				(591)	
Other					(417)
<b>Balance at October 31, 2007</b>	32,872	¥ 9,697	¥ 10,960	¥ 17,334	¥ 2,002

Year Ended October 31, 2007	Thousands of U.S. dollars (Note 1)			
	Common stock	Capital surplus	Retained earnings	Unrealized holding gain on securities
<b>Balance at October 31, 2006</b>	\$ 84,481	\$ 95,495	\$ 129,723	\$ 21,072
Net income			26,446	
Cash dividends			(5,153)	
Other				(3,630)
<b>Balance at October 31, 2007</b>	\$ 84,481	\$ 95,495	\$ 151,016	\$ 17,442

## 1. Basis of presenting of consolidated financial statements

The consolidated financial statements have been prepared from the accounts maintained by Kanamoto Co., Ltd. (the "Company") and its consolidated subsidiaries in accordance with the provisions set forth in the Company Law of Japan and the Financial Products Exchange Law of Japan and in conformity with accounting principles and practices generally accepted in Japan, which may differ in some material respects from accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Japan.

The notes to the consolidated financial statements include information which is not required under accounting principles generally accepted in Japan but is presented herein as additional information.

In order to facilitate the understanding of readers outside Japan, certain reclassifications are given to the consolidated financial statements prepared for domestic purposes.

Translations of Japanese yen amounts into U.S. dollars are included solely for the convenience of the reader, using the approximate exchange rate on October 31, 2007, which was ¥114.78 to US\$1.00. These translations should not be construed as representations that the Japanese yen amounts have been, or could have been, or could in the future be converted into U.S. dollars at this or any other rate of exchange.

## 2. Summary of significant accounting policies

### (a) Consolidation principles

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and significant companies which the Company controls through majority voting right or existence of certain conditions. All significant inter-company transactions and accounts are eliminated.

Investments in unconsolidated subsidiaries and affiliates of which the Company has the ability to exercise significant influence over operating and financial policies are stated at cost and equity method is not applied for the valuation of such investments since they are considered immaterial in the aggregate.

### (b) Cash and cash equivalents

For the purpose of statements of cash flows, cash and cash equivalents comprise cash in hand, deposits held at call with banks and all highly liquid investments with maturities of three months or less.

### (c) Securities

Securities except for investments in unconsolidated subsidiaries and affiliates are classified as trading securities, held-to-maturity securities or other securities. Trading securities are carried at fair value. Held-to-maturity securities are carried at amortized cost. Marketable securities classified as other securities are carried at fair value with unrealized gains and losses reported in a separate component of shareholders' equity, net of taxes. Non-marketable securities classified as other securities are carried at cost. Cost of securities sold is determined by the moving average method.

### (d) Inventories

Inventories are stated principally at the lower of cost or market, cost being determined principally by the last-in, first-out method.

### (e) Property and equipment

Property and equipment are stated at cost. Depreciation is mainly computed at rates based on the estimated useful lives of assets on the declining-balance method.

The principal estimated useful lives range from 5 to 10 years for rental equipment and from 10 to 34 years for building and structures.

### (f) Accrued pension and severance costs

To provide for employees' severance indemnities and pension payments, net periodic pension and severance costs are computed based on the projected benefit obligation and the pension plan assets.

The actuarial assumption adjustment is to be amortized by the straight-line method beginning the following fiscal year over a period of 10 years, which is less than the average remaining years of service of the active participations in the plans.

See Note 5 for the method of the accounting for the separation of the substitutional portion of the benefit obligation from the corporate portion of the benefit obligation under Welfare Pension Fund Plan.

### (g) Leases

All leases are accounted for as operating leases. Under Japanese accounting standards for leases, finance leases that deem to transfer ownership of the leased property to the lessee are to be capitalized, while other finance leases are permitted to be accounted for as operating lease transactions if certain "as if capitalized" information is disclosed in the notes to the lessee's financial statements.

### (h) Income Taxes

Income taxes are accounted for under the asset and liability method. Deferred taxes and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases and operating loss carryforwards. Deferred tax assets and liabilities are measured using enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income in the period that includes the enactment date.

### (i) Earnings per share

Basic Earnings per Share ("EPS") is computed based on the average number of shares of common stock outstanding for the period. Diluted EPS assumes that outstanding convertible bonds were converted into common stock at the beginning of the period at the current conversion price.

### (j) Appropriation of retained earnings

Under the Company Law of Japan, the appropriation of retained earnings with respect to a financial period is made by resolution of the shareholders at a general meeting held subsequent to the close of the financial period and the accounts for that period do not, therefore, reflect such appropriations.

### (k) Reclassification of accounts

Certain of the 2006 accounts have been reclassified to conform with the 2007 financial statement presentation.

## 3. Short-term investments and investments securities

At October 31, 2007, the Company and its consolidated subsidiaries did not possess any securities classified as trading securities or held-to-maturity securities. Securities classified as other securities are included in "short-term investments" and "investments securities-others" in the consolidated balance sheets.

a) The components of unrealized gain or loss on marketable securities classified as other securities at October 31, 2007 were as follows:

October 31, 2007	Millions of yen		
	Acquisition costs	Carrying value	Unrealized gain (loss)
<b>Unrealized gain:</b>			
Stock	¥ 1,527	¥ 4,909	¥ 3,382
Other	—	—	—
	1,527	4,909	3,382
<b>Unrealized loss:</b>			
Stock	39	35	(4)
Other	103	87	(16)
	142	122	(20)
<b>Total</b>	<b>¥ 1,669</b>	<b>¥ 5,031</b>	<b>¥ 3,362</b>

	Thousands of U.S. dollars		
	Acquisition costs	Carrying value	Unrealized gain (loss)
October 31, 2007			
<b>Unrealized gain:</b>			
Stock	\$ 13,304	\$ 42,767	\$ 29,463
Other	–	–	–
	13,304	42,767	29,463
<b>Unrealized loss:</b>			
Stock	342	306	(36)
Other	897	760	(137)
	1,239	1,066	(173)
<b>Total</b>	<b>\$ 14,543</b>	<b>\$ 43,833</b>	<b>\$ 29,290</b>

The components of unrealized gain or loss on marketable securities classified as other securities at October 31, 2006 were as follows:

	Millions of yen		
	Acquisition costs	Carrying value	Unrealized gain (loss)
October 31, 2006			
<b>Unrealized gain:</b>			
Stock	¥ 1,551	¥ 5,641	¥ 4,090
Other	15	15	–
	1,566	5,656	4,090
<b>Unrealized loss:</b>			
Stock	81	74	(7)
Other	146	123	(23)
	227	197	(30)
<b>Total</b>	<b>¥ 1,793</b>	<b>¥ 5,853</b>	<b>¥ 4,060</b>

Non-marketable securities classified as other securities at October 31, 2007 and 2006 amounted to ¥271 million (\$2,363 thousand) and ¥315 million respectively.

b) Sales of securities classified as other securities with aggregate gain and loss are summarized as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	October 31, 2007	October 31, 2006	October 31, 2007
Sales proceeds	¥ 524	¥ 1,325	\$ 4,563
Aggregate gain	288	25	2,505
Aggregate loss	–	–	–

c) The redemption schedule for bonds with maturity dates at October 31, 2007 was summarized as follows:

	Millions of yen			
	Due in one year or less	Due after one year through five years	Due after five years through ten years	Due after ten years
October 31, 2007				
Corporate bonds	¥ –	¥ –	¥ –	¥ –
Other	–	–	–	87
<b>Total</b>	<b>¥ –</b>	<b>¥ –</b>	<b>¥ –</b>	<b>¥ 87</b>

	Thousands of U.S. dollars			
	Due in one year or less	Due after one year through five years	Due after five years through ten years	Due after ten years
October 31, 2007				
Corporate bonds	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Other	–	–	–	760
<b>Total</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 760</b>

The redemption schedule for bonds with maturity dates at October 31, 2006 was summarized as follows:

	Millions of yen			
	Due in one year or less	Due after one year through five years	Due after five years through ten years	Due after ten years
October 31, 2006				
Corporate bonds	¥ –	¥ –	¥ 15	¥ –
Other	–	–	–	83
<b>Total</b>	<b>¥ –</b>	<b>¥ –</b>	<b>¥ 15</b>	<b>¥ 83</b>

#### 4. Short-term bank loans and long-term debt

The annual average interest rates applicable to short-term bank loans outstanding at October 31, 2007 and 2006 were 1.85% and 1.34%, respectively.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2006	2007	2007
Long-term debt at October 31, 2007 and 2006 consisted of the following:			
Loans from banks and insurance companies, maturing through 2014:			
Secured	¥ –	¥ –	\$ –
Unsecured	26,109	24,691	215,117
Obligations under installment purchases, maturing through 2012 :	3,083	3,723	32,433
	29,192	28,414	247,550
Less current portion	11,574	10,464	91,165
	¥ 17,618	¥ 17,950	\$156,385

Aggregate annual maturities of long-term debt subsequent to October 31, 2007 are as follows:

Year ending October 31	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
2008	¥ 10,464	\$ 91,165
2009	7,839	68,297
2010	5,576	48,578
2011	3,158	27,511
2012 and thereafter	1,377	11,999
	¥ 28,414	\$ 247,550

#### 5. Accrued pension and severance costs

The Company and certain consolidated subsidiaries have established a defined-benefit pension system (cash balance system) and defined contribution pension system. Other consolidated subsidiaries have adopted termination allowance plans. In addition, when an employee retires or leaves the Company, in some cases the Company pays an additional retirement amount that is not covered by the reserve for accrued employees retirement benefit when using actuarial accounting based on retirement benefit accounting.

In addition, during the consolidated accounting fiscal year under review two consolidated subsidiaries transferred their termination allowance plans to a defined contribution corporate pension plan. There was no monetary affect (projected benefit obligation) from this change.

The projected benefit obligation and funded status including a portion of the governmental welfare program at October 31, 2007 and 2006 were as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2006	2007	2007
Projected benefit obligation	¥ (4,702)	¥ (4,206)	\$ (36,642)
Plan assets	3,136	3,278	28,557
Unrecognized actuarial assumption adjustment	(116)	(8)	(70)
Accrued pension and severance costs	¥ (1,682)	¥ (936)	\$ (8,155)

In computing projected benefit obligation, several simplified methods are permitted to small companies, and certain subsidiaries have adopted such methods.

The components of net periodic pension and severance costs for the years ended October 31, 2007 and 2006 were as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2006	2007	2007
Service cost	¥ 320	¥ 306	\$ 2,668
Interest cost	84	83	727
Expected return on plan assets	(114)	(122)	(1,067)
Amortization of prior service cost	–	(845)	(7,365)
Amortization of actuarial losses	15	17	145
Sub total	305	(561)	(4,892)
Net periodic pension and severance costs	¥ 305	¥ (561)	\$ (4,892)

The assumptions used were as follows:

Discount rate	2.0%
Expected rate of return on plan assets	4.0%
Method of attributing benefit to periods of service	Straight-line basis
Amortization period for actuarial assumption adjustment	10 years

## 6. Contingent liabilities

At October 31, 2007, the Company and its consolidated subsidiaries were contingently liable as follows:

	Millions of yen/ Thousands of RMB	Thousands of U.S. dollars /RMB
	2007	2007
Guarantees of loans	¥ 123	\$ 1,073
Trade notes discounted	RMB15,620	RMB15,620
Factoring of trade notes with recourse	307	2,675
	1,017	8,864

## 7. Impairment loss

During this fiscal year the Kanamoto Group incurred an impairment loss on the following asset groups.

Location	Use	Asset
Tomakomai City, Hokkaido	Dormant assets	Land

Asset groupings used by the Kanamoto Group to apply asset impairment accounting are based on the block classified as the smallest segment for which profitability can be determined regularly by business.

Specifically, dormant assets are grouped as units that generate independent cash flow.

For certain dormant assets for which the asset value was less than book value, the Company reduced book value to the recoverable value, and accounted for the reduction as an impairment loss (¥1 million, \$8 thousand) under other income (expenses). This amount was all for land.

The recoverable value for this asset group is measured according to net sales price, and the land is evaluated using the inheritance tax assessment value based on the land tax assessment value or other amount as a base.

## 8. Leases

Lease payments under finance leases for the years ended October 31, 2007 and 2006 were ¥7,881 million (\$68,660 thousand) and ¥6,472 million, respectively.

Pro forma information on leased property such as acquisition costs, accumulated depreciation, obligations under finance leases, depreciations expenses, interest expenses on finance leases that do not transfer ownership of the leased property to the lessee on an "as if capitalized" basis for the years ended October 31, 2007 and 2006, was as follows:

	Millions of yen			Thousands of U.S. dollars		
	Rental equipment	Machinery and equipment	Total	Rental equipment	Machinery and equipment	Total
For the year ended October 31, 2007						
Acquisition costs	¥ 45,501	¥ 255	¥ 45,756	\$ 396,420	\$ 2,226	\$ 398,646
Accumulated depreciation	19,203	192	19,395	167,300	1,674	168,974
Net book value	¥ 26,298	¥ 63	¥ 26,361	\$ 229,120	\$ 552	\$ 229,672

	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
<b>Obligations under finance leases:</b>		
Due within one year	¥ 7,485	\$ 65,215
Due after one year	18,551	161,619
<b>Total</b>	<b>¥ 26,036</b>	<b>\$ 226,834</b>

	Millions of yen		
	Rental equipment	Machinery and equipment	Total
For the year ended October 31, 2006			
Acquisition costs	¥ 39,777	¥ 313	¥ 40,090
Accumulated depreciation	17,229	194	17,423
Net book value	¥ 22,548	¥ 119	¥ 22,667

	Millions of yen
<b>Obligations under finance leases:</b>	
Due within one year	¥ 6,356
Due after one year	15,869
<b>Total</b>	<b>¥ 22,225</b>

Depreciation expenses and interest expenses, which are not reflected in the consolidated statements of income, computed by the straight-line method and the interest method were ¥6,823 million (\$59,442 thousand) and ¥745 million (\$6,489 thousand), respectively, for the year ended October 31, 2007 and ¥5,913 million and ¥677 million, respectively, for the year ended October 31, 2006.

The minimum rental commitments under non-cancelable operating leases for the years ended October 31, 2007 and 2006 were as follows:

For the year ended October 31, 2007	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
Due within one year	¥ 1,858	\$ 16,185
Due after one year	4,153	36,189
<b>Total</b>	<b>¥ 6,011</b>	<b>\$ 52,374</b>

For the year ended October 31, 2006	Millions of yen
Due within one year	¥ 2,151
Due after one year	5,381
<b>Total</b>	<b>¥ 7,532</b>

## 9. Income taxes

The difference between the statutory tax rate and the effective tax rate for the years ended October 31, 2007 and 2006 was as follows:

	2006	2007
Statutory tax rate	40.4 %	40.4%
Effect of:		
Net operating losses of subsidiaries	0.9	1.1
Expenses not deductible for tax purposes	1.2	0.6
Inhabitants tax per capital	2.7	1.6
Impairment loss	4.0	0.0
Goodwill amortization amount excluded from expenses	-	2.3
Other	(0.3)	0.8
<b>Effective tax rate</b>	<b>48.9 %</b>	<b>46.8%</b>

The significant components of deferred tax assets and liabilities at October 31, 2007 and 2006 were as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2006	2007	2007
<b>Deferred tax assets:</b>			
Depreciation expenses	¥ 280	¥ 268	\$ 2,332
Impairment loss	240	241	2,096
Accrued bonuses for employees	209	223	1,946
Provisions for doubtful accounts	207	150	1,308
Accrued pension and severance costs	671	377	3,292
Net operating loss carry forwards	1,348	1,410	12,283
Others	578	555	4,835
Sub total	3,533	3,224	28,092
Less valuation allowance	(1,722)	(1,823)	(15,887)
<b>Total deferred tax assets</b>	<b>1,811</b>	<b>1,401</b>	<b>12,205</b>
<b>Deferred tax liabilities:</b>			
Net unrealized gain on securities	1,641	1,358	11,833
<b>Net deferred tax assets</b>	<b>¥ 170</b>	<b>¥ 43</b>	<b>\$ 372</b>

Net deferred tax assets were disclosed as follows:

	¥ 392	¥ 360	\$ 3,141
Current assets			
Non-current liabilities	(222)	(317)	(2,769)
	¥ 170	¥ 43	\$ 372

## 10. Supplemental cash flow information

Non-cash investing and financing activities for the years ended October 31, 2007 and 2006 were as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2006	2007	2007
<b>Non-cash investing and financing activities:</b>			
Additions to obligations under installment purchases	¥ 2,005	¥ 2,120	\$ 18,467

## 11. Segment information

Business segment information for the years ended October 31, 2007 and 2006 was as follows:

	Millions of yen					
	Construction related business	Steel related business	Information and communication related and other business	Total	Eliminations and corporate items	Consolidated
For the year ended October 31, 2007						
<b>Sales</b>						
Outside customers	¥ 63,072	¥ 5,121	¥ 434	¥ 68,627	¥ –	¥ 68,627
Intersegment	–	–	–	–	–	–
Total	63,072	5,121	434	68,627	–	68,627
Operating expenses	59,017	5,131	402	64,550	(160)	64,390
Operating profit	¥ 4,055	¥ (10)	¥ 32	¥ 4,077	¥ 160	¥ 4,237
Identifiable assets	¥ 52,363	¥ 1,403	¥ 750	¥ 54,516	¥ 30,639	¥ 85,155
Depreciation	4,616	3	10	4,629	20	4,649
Impairment loss	1	–	–	1	–	1
Capital expenditures	4,689	22	–	4,711	1,481	6,192

	Thousands of U.S. dollars					
	Construction related business	Steel related business	Information and communication related and other business	Total	Eliminations and corporate items	Consolidated
For the year ended October 31, 2007						
<b>Sales</b>						
Outside customers	\$ 549,505	\$ 44,614	\$ 3,781	\$ 597,900	\$ –	\$ 597,900
Intersegment	–	–	–	–	–	–
Total	549,505	44,614	3,781	597,900	–	597,900
Operating expenses	514,179	44,700	3,506	562,385	(1,395)	560,990
Operating profit	\$ 35,326	\$ (86)	\$ 275	\$ 35,515	\$ 1,395	\$ 36,910
Identifiable assets	\$ 456,199	\$ 12,227	\$ 6,538	\$ 474,964	\$ 266,940	\$ 741,904
Depreciation	40,213	27	88	40,328	173	40,501
Impairment loss	8	–	–	8	–	8
Capital expenditures	40,855	192	–	41,047	12,903	53,950

	Millions of yen					
	Construction related business	Steel related business	Information and communication related and other business	Total	Eliminations and corporate items	Consolidated
For the year ended October 31, 2006						
<b>Sales</b>						
Outside customers	¥ 61,103	¥ 6,485	¥ 436	¥ 68,024	¥ –	¥ 68,024
Intersegment	–	–	–	–	–	–
Total	61,103	6,485	436	68,024	–	68,024
Operating expenses	57,290	6,441	404	64,135	(180)	63,955
Operating profit	¥ 3,813	¥ 44	¥ 32	¥ 3,889	¥ 180	¥ 4,069
Identifiable assets	¥ 53,583	¥ 2,065	¥ 764	¥ 56,413	¥ 30,403	¥ 86,816
Depreciation	4,758	2	11	4,771	22	4,793
Impairment loss	251	–	–	251	343	595
Capital expenditures	4,664	1	–	4,665	735	5,400

## 12. Subsequent events

On January 29, 2008, the company's shareholders approved the payment of a cash dividend of ¥11.00 (\$0.10) per share to shareholders of record at October 31, 2007, or a total payment of ¥361 million (\$3,148 thousand).



## ASSETS

As of October 31, 2007 and 2006	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2006	2007	2007
<b>Current assets :</b>			
Cash and time deposits	¥ 17,461	¥ 11,115	\$ 96,840
Notes receivable, trade	2,877	2,256	19,653
Accounts receivable, trade	10,734	10,826	94,318
Negotiable securities	-	5,300	46,175
Inventories	259	227	1,984
Deferred income taxes (Note 6)	385	356	3,101
Other current assets	1,724	1,246	10,856
Less : Allowance for doubtful accounts	(456)	(435)	(3,791)
<b>Total current assets</b>	<b>32,984</b>	<b>30,891</b>	<b>269,136</b>
<b>Property and equipment :</b>			
Rental equipment	35,734	35,613	310,274
Buildings	11,763	12,166	105,993
Structures	3,988	4,167	36,303
Machinery and equipment	5,210	5,307	46,238
Less : Accumulated depreciation	(40,267)	(40,541)	(353,209)
	16,428	16,712	145,599
Land	25,634	25,996	226,489
Construction in progress	247	46	402
<b>Total property and equipment</b>	<b>42,309</b>	<b>42,754</b>	<b>372,490</b>
<b>Investments and other assets :</b>			
Investment securities			
-Subsidiaries and affiliates	1,029	2,650	23,084
-Others	6,115	5,250	45,736
Deferred income taxes (Note 6)	51	-	-
Other assets	1,978	2,354	20,506
Less : Allowance for doubtful accounts and reserve for investments	(951)	(996)	(8,677)
<b>Total investments and other assets</b>	<b>8,222</b>	<b>9,258</b>	<b>80,649</b>
<b>Total assets</b>	<b>¥ 83,515</b>	<b>¥ 82,903</b>	<b>\$ 722,275</b>

(Note)

\* For details of Current assets : Deferred income taxes, please refer to page 62 (Note 6).

\* For details of Investments and other assets : Deferred income taxes, please refer to page 62 (Note 6).

**LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY**

As of October 31, 2007 and 2006	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2006	2007	2007
<b>Current liabilities :</b>			
Current portion of long-term bank loans	¥ 9,935	¥ 8,818	\$ 76,825
Notes payable, trade	8,247	7,660	66,737
Accounts payable, trade	2,522	2,457	21,402
Notes payable, other	340	175	1,528
Accounts payable, other	2,563	2,212	19,267
Accrued income taxes	1,292	1,406	12,253
Accrued bonuses	438	500	4,351
Other current liabilities	898	531	4,629
<b>Total current liabilities</b>	<b>26,235</b>	<b>23,759</b>	<b>206,992</b>
<b>Non-current liabilities :</b>			
Long-term bank loans	15,120	14,926	130,040
Long-term accounts payable, other	2,030	2,353	20,502
Accrued pension and severance costs	1,664	929	8,093
Other liabilities	90	148	1,291
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>18,904</b>	<b>18,356</b>	<b>159,926</b>
Contingent liabilities (Note 3)			
<b>Shareholders' equity :</b>			
Common stock :			
Authorized – 66,000,000 shares			
Issued – 32,872,241 shares (2007/2006)	9,697	9,697	84,481
Capital surplus	10,960	10,960	95,494
Retained earnings	15,311	18,150	158,132
Treasury stock	(6)	(19)	(172)
Unrealized holding gain on securities	2,414	2,000	17,422
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>38,376</b>	<b>40,788</b>	<b>355,357</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>¥ 83,515</b>	<b>¥ 82,903</b>	<b>\$ 722,275</b>

(Note)

\* For details of Contingent liabilities, please refer to page 61 (Note 3)

Years ended October 31, 2007 and 2006	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2006	2007	2007
<b>Revenue</b>			
Rentals	¥ 41,813	¥ 42,634	\$ 371,439
Sales	18,941	18,943	165,038
	60,754	61,577	536,477
<b>Cost of sales</b>			
Rentals	30,483	30,953	269,675
Sales	14,422	13,761	119,886
	44,905	44,714	389,561
Gross profit	15,849	16,863	146,916
Selling, general and administrative expenses	12,133	12,850	111,954
Operating income	3,716	4,013	34,962
Other income (expenses) :			
Interest and dividend income	48	103	893
Interest expenses	(327)	(313)	(2,723)
Impairment loss (Note 4)	(595)	(1)	(8)
Others, net	448	2,252	19,619
Income before income taxes	3,290	6,054	52,743
Income taxes (Note 6)			
Current	1,684	2,204	19,200
Deferred	(114)	419	3,651
	1,570	2,623	22,851
Net income	¥ 1,720	¥ 3,431	\$ 29,892

Per share of common stock :	Yen		U.S. dollars (Note 1)
	2006	2007	2007
Net income			
Basic	¥ 56.67	¥ 104.44	\$ 0.91
Diluted	-	-	-
Cash dividends applicable to the year	18.00	20.00	0.17

(Note)

\* For details of Impairment loss, please refer to page 61 (Note 4).

\* For details of Income taxes, please refer to page 62 (Note 6).

# Non-consolidated statements of shareholders' equity

Years ended October 31, 2007 and 2006	Thousands of shares of common stock	Millions of yen			
		Common stock	Capital surplus	Retained earnings	Unrealized holding gain on securities
<b>Balance at October 31, 2005</b>	30,253	¥ 8,597	¥ 9,720	¥ 14,136	¥ 1,637
Issuance of new stock	2,619	1,100	1,097		
Net income				1,720	
Cash dividends				(537)	
Bonuses to directors and auditors				(7)	
Other			143		777
<b>Balance at October 31, 2006</b>	32,872	9,697	10,960	15,311	2,414
Net income				3,431	
Cash dividends				(592)	
Other					(414)
<b>Balance at October 31, 2007</b>	32,872	¥ 9,697	¥ 10,960	¥ 18,150	¥ 2,000

Year ended October 31, 2007	Thousands of U.S. dollars (Note 1)			
	Common stock	Capital surplus	Retained earnings	Unrealized holding gain on securities
<b>Balance at October 31, 2006</b>	\$ 84,481	\$ 95,494	\$ 133,392	\$ 21,032
Net income			29,892	
Cash dividends			(5,152)	
Other				(3,610)
<b>Balance at October 31, 2007</b>	\$ 84,481	\$ 95,494	\$ 158,132	\$ 17,422

### 1. Basis of presenting of non-consolidated financial statements

The non-consolidated financial statements have been prepared from the accounts maintained by Kanamoto Co., Ltd. (the "Company") in accordance with the provisions set forth in the Company Law of Japan and the Financial Products Exchange Law of Japan and in conformity with accounting principles and practices generally accepted in Japan, which may differ in some material respects from accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Japan.

The notes to the non-consolidated financial statements include information which is not required under accounting principles generally accepted in Japan but is presented herein as additional information.

In order to facilitate the understanding of readers outside Japan, certain reclassifications are given to the non-consolidated financial statements prepared for domestic purposes.

Translations of Japanese yen amounts into U.S. dollars are included solely for the convenience of the reader, using the approximate exchange rate on October 31, 2007, which was ¥114.78 to US\$1.00. These translations should not be construed as representations that the Japanese yen amounts have been, or could have been, or could in the future be converted into U.S. dollars at this or any other rate of exchange.

### 2. Summary of significant accounting policies

#### Basis of presentation

The non-consolidated financial statements are prepared on the basis of the same accounting policies as those discussed in Note 2 to the consolidated financial statements except that investments in subsidiaries and affiliates are stated at cost.

### 3. Contingent liabilities

	Millions of yen/ Thousands of RMB	Thousands of U.S.dollars /RMB
	2007	2007
At October 31, 2007		
Guarantees of loans	¥ 1,155 RMB15,620	\$ 10,064 RMB15,620
Factoring of trade notes with recourse	1,017	8,864

### 4. Impairment loss

During this fiscal year the Company incurred an impairment loss on the following asset groups.

Location	Use	Asset
Tomakomai City, Hokkaido	Dormant assets	Land

Asset groupings used by the Company to apply asset impairment accounting are based on the block classified as the smallest segment for which profitability can be determined regularly by business.

Specifically, dormant assets are grouped as units that generate independent cash flow.

For certain dormant assets for which the asset value was less than book value, the Company reduced book value to the recoverable value, and accounted for the reduction as an impairment loss (¥1 million, \$8 thousand) under other income (expenses). This amount was all for land.

The recoverable value for this asset group is measured according to net sales price, and the land is evaluated using the inheritance tax assessment value based on the land tax assessment value or other amount as a base.

### 5. Leases

Lease payments under finance leases for the years ended October 31, 2007 and 2006 were ¥7,058 million (\$61,494 thousand) and ¥5,812 million, respectively.

Pro forma information on leased property such as acquisition costs, accumulated depreciation, obligations under finance leases, depreciations expenses, interest expenses on finance leases that do not transfer ownership of the leased property to the lessee on an "as if capitalized" basis for the years ended October 31, 2007 and 2006, was as follows:

	Millions of yen			Thousands of U.S. dollars		
	Rental equipment	Machinery and equipment	Total	Rental equipment	Machinery and equipment	Total
For the year ended October 31, 2007						
Acquisition costs	¥ 40,639	¥ 256	¥ 40,895	\$ 354,063	\$ 2,227	\$ 356,290
Accumulated depreciation	17,674	192	17,866	153,981	1,675	155,656
Net book value	¥ 22,965	¥ 64	¥ 23,029	\$ 200,082	\$ 552	\$ 200,634

	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
<b>Obligations under finance leases:</b>		
Due within one year		¥ 6,773 \$ 59,010
Due after one year		15,876 138,318
Total		¥ 22,649 \$ 197,328

	Millions of yen		
	Rental equipment	Machinery and equipment	Total
For the year ended October 31, 2006			
Acquisition costs	¥ 36,236	¥ 275	¥ 36,511
Accumulated depreciation	16,178	184	16,362
Net book value	¥ 20,058	¥ 91	¥ 20,149

	Millions of yen
<b>Obligations under finance leases:</b>	
Due within one year	¥ 5,816
Due after one year	13,839
Total	¥ 19,655

Depreciation expenses and interest expenses, which are not reflected in the non-consolidated statements of income, computed by the straight-line method and the interest method were ¥6,087 million (\$53,033 thousand) and ¥640 million (\$5,581 thousand), respectively, for the year ended October 31, 2007 and ¥5,344 million and ¥596 million, respectively, for the year ended October 31, 2006.

The minimum rental commitments under non-cancelable operating leases for the years ended October 31, 2007 and 2006 were as follows:

For the year ended October 31, 2007	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
Due within one year	¥ 1,660	\$ 14,467
Due after one year	3,767	32,816
<b>Total</b>	<b>¥ 5,427</b>	<b>\$ 47,283</b>

For the year ended October 31, 2006	Millions of yen
Due within one year	¥ 1,938
Due after one year	4,809
<b>Total</b>	<b>¥ 6,747</b>

## 6. Income taxes

The difference between the statutory tax rate and the effective tax rate for the years ended October 31, 2007 and 2006 was as follows:

	2006	2007
Statutory tax rate	40.4 %	40.4%
Inhabitants tax per capital	2.7	1.4
Expenses not deductible for tax purposes	1.0	0.6
Impairment loss	4.2	0.0
Other	(0.6)	0.9
<b>Effective tax rate</b>	<b>47.7 %</b>	<b>43.3%</b>

The significant components of deferred income tax assets and liabilities at October 31, 2007 and 2006 were as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2006	2007	2007
<b>Deferred tax assets:</b>			
Depreciation expenses	¥ 275	¥ 261	\$ 2,278
Accrued bonuses for employees	179	202	1,758
Provisions for doubtful accounts	186	125	1,087
Accrued pension and severance costs	663	375	3,270
Impairment loss	240	240	2,096
Others	710	690	6,006
Subtotal-deferred tax assets	2,253	1,893	16,495
Valuation reserve	(181)	(240)	(2,096)
<b>Total deferred tax assets</b>	<b>2,072</b>	<b>1,653</b>	<b>14,399</b>
<b>Deferred tax liabilities</b>			
Unrealized holding gain on securities	1,636	1,356	11,810
<b>Net deferred tax assets</b>	<b>¥ 436</b>	<b>¥ 297</b>	<b>\$ 2,589</b>

## 7. Subsequent events

On January 29, 2008, the company's shareholders approved the payment of a cash dividend of ¥11.00 (\$0.10) per share to shareholders of record at October 31, 2007, or a total payment of ¥361 million (\$3,148 thousand).

## 独立監査人の監査報告書

贈本

株式会社カナモト  
取締役会 御中

平成19年12月21日

新日本監査法人

指定社員	公認会計士	森川 潤一
業務執行社員		
指定社員	公認会計士	柴口 幹男
業務執行社員		
指定社員	公認会計士	齊藤揮 誉浩
業務執行社員		

当監査法人は、会社法第444条第4項の規定に基づき、株式会社カナモトの平成18年11月1日から平成19年10月31日までの連結会計年度の連結計算書類、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書及び連結注記表について監査を行った。この連結計算書類の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から連結計算書類に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に連結計算書類に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての連結計算書類の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の連結計算書類が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社カナモト及び連結子会社から成る企業集団の当該連結計算書類に係る期間の財産及び損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

新日本監査法人の監査報告書は、当社財務諸表（2007年10月期【邦文】）に対して発行されているものです。

## Report of the Independent Public Accountants

December 21, 2007

Kanamoto Co., Ltd.  
Board of Directors

Shin Nihon &amp; Co.

Representative and Partner Certified Public Accountant Junichi Morikawa  
Representative and Partner Certified Public Accountant Mikio Shibaguchi  
Representative and Partner Certified Public Accountant Kiyohiro Saito

We have audited the Consolidated Balance Sheet, Consolidated Statement of Income, Consolidated Statement of Changes in Net Assets and the related consolidated schedules of Kanamoto Company, Ltd. for the consolidated accounting fiscal year, from November 1, 2006 through October 31, 2007, for the purpose of reporting under the provisions of Article 444 paragraph 4 of the Company Law. With respect to the aforementioned Consolidated Statements and the supporting consolidated schedules, our audit was limited to the documented matters based on the accounting records of the Company. Preparation of the consolidated financial statements and related consolidated schedules was the responsibility of the management of Kanamoto Company, Ltd. Our responsibility as a Third-party Auditor was limited solely to independently issuing a statement of opinion concerning the consolidated financial statements and related consolidated schedules based on our audits.

We conducted our audits in accordance with the auditing standards, procedures and practices generally applied in Japan. Those standards, procedures and practices require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance the Consolidated Financial Statements are free of material misrepresentations of the Company's financial position and operating results. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the Consolidated Financial Statements. An audit also includes assessing the representations in the Consolidated Financial Statements as a whole, including the accounting principles and procedures adopted by management and significant estimates made by management.

In our opinion the Consolidated Financial Statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated financial position and operating results of the corporate group composed of Kanamoto Company, Ltd. and its consolidated subsidiary companies during the period reported in the consolidated financial statements in accordance with the corporate accounting principles generally applied in Japan.

There are no interests between the Company and Shin Nihon & Co. or its Partners that should be disclosed pursuant to the provisions of the Certified Public Accountant Law.

The audit reports concerning the Company's financial position (financial statements in Japanese for the 12 months ended October 31, 2007) are prepared by Shin Nihon & Co.

## 監査役会の監査報告書

謄本

## 監査報告書

当監査役会は、平成18年11月1日から平成19年10月31日までの第43期事業年度の取締役の職務の執行に関して、各監査役が作成した監査報告書に基づき、審議の上、本監査報告書を作成し、以下のとおり報告いたします。

## 1. 監査役及び監査役会の監査の方法及びその内容

監査役会は、監査の方針、職務の分担等を定め、各監査役から監査の実施状況及び結果について報告を受けるほか、取締役等及び会計監査人からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求めました。

各監査役は、監査役会が定めた監査役監査の基準に準拠し、監査の方針、職務の分担等に従い、取締役、内部監査部門その他の使用人等と意思疎通を図り、情報の収集及び監査の環境の整備に努めるとともに、取締役会その他重要な会議に出席し、取締役及び使用人等からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求め、重要な決裁書類等を閲覧し、本社及び主要な事業所において業務及び財産の状況を調査いたしました。また、取締役の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制その他株式会社の業務の適正を確保するために必要なものとして会社法施行規則第100条第1項及び第3項に定める体制の整備に関する取締役会決議の内容及び当該決議に基づき整備されている体制（内部統制システム）の状況を監視及び検証いたしました。

子会社については、子会社の取締役及び監査役等と意思疎通及び情報の交換を図り、必要に応じて子会社から事業の報告を受けました。

以上の方法に基づき、当該事業年度に係る事業報告及びその附属明細書について検討いたしました。

さらに、会計監査人が独立の立場を保持し、かつ、適正な監査を実施しているかを監視及び検証するとともに、会計監査人からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求めました。また、会計監査人から「職務の遂行が適正に行われることを確保するための体制」（会社計算規則第159条各号に掲げる事項）を「監査に関する品質管理基準」（平成17年10月28日企業会計審議会）等に従って整備している旨の通知を受け、必要に応じて説明を求めました。

以上の方法に基づき、当該事業年度に係る計算書類（貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び個別注記表）及びその附属明細書並びに連結計算書類（連結貸借対照表、連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書及び連結注記表）について検討いたしました。

## 2. 監査の結果

## (1) 事業報告等の監査結果

- ① 事業報告及びその附属明細書は、法令及び定款に従い、会社の状況を正しく示しているものと認めます。
- ② 取締役の職務の執行に関する不正の行為又は法令もしくは定款に違反する重大な事実は認められません。
- ③ 内部統制システムに関する取締役会決議の内容は相当であると認めます。また、当該内部統制システムに関する取締役の職務の執行についても、指摘すべき事項は認められません。

## (2) 計算書類及びその附属明細書の監査結果

会計監査人新日本監査法人の監査の方法及び結果は相当であると認めます。

## (3) 連結計算書類の監査結果

会計監査人新日本監査法人の監査の方法及び結果は相当であると認めます。

平成19年12月26日

株式会社カナモト 監査役会  
 常勤監査役 奥村敏三  
 常勤監査役 澤田紳六  
 常勤監査役 金本栄中  
 監査役 橋本昭夫  
 監査役 辻清宏  
 監査役 鎌田信知

(注) 監査役橋本昭夫、監査役辻清宏及び監査役鎌田信知は、会社法第2条第16号及び第335条第3項に定める社外監査役であります。

以上

株式会社カナモト監査役会の監査報告書は、当社財務諸表（2007年10月期 [邦文]）に対して発行されているものです。



## Report of the Audit Committee

The Audit Committee has received the audit reports prepared by each of the auditors concerning the business performance of the directors during the 43rd Business Period from November 1, 2006 through October 31, 2007. After discussing the audit results based on the reports, we have prepared this Audit Report and report as follows.

### 1. Procedures and details of the audits by the Auditors and the Audit Committee

The Audit Committee establishes the audit policies, allocation of duties and other matters, and receives reports concerning the implementation of audits and the audit results from each of the auditors as well as reports from the directors and the independent auditors concerning the execution of their duties, and requests explanations as necessary.

Each of the auditors investigated business and financial conditions at the head office and main branches of the Company through discussions with directors, the internal audit sections and other employees, and worked to gather information and establish an audit environment. They also attended the meetings of the Board of Directors and other important meetings, received reports from the directors, other managers and employees concerning the execution of their duties, requested explanations when necessary and reviewed documents concerning matters such as important decisions, in accordance with the auditor and audit standards prescribed by the Audit Committee and the audit policies and the duties of their office.

The auditors also reviewed and verified the details of the Board of Directors resolutions concerning systems to ensure the execution of the directors' duties complies with the law and the Company's Articles of Incorporation and the establishment of other systems prescribed by Article 100 paragraph 1 and paragraph 3 of the Company Law Enforcement Regulations as the systems necessary to ensure appropriate activities by joint-stock corporations, and the conditions of the system (internal controls system) created based on said resolutions.

The auditors also hold discussions and exchange information with the directors of the subsidiary companies, and received business reports from the subsidiaries as necessary.

Based on the above procedures, the Audit Committee investigated the Report of Business Operations and the supporting schedules pertaining to the business period. In addition, the independent auditors investigated and verified whether the auditors maintained an independent standpoint and implemented proper audits, and the Audit Committee received reports concerning the auditors' execution of their duties from the independent auditors and requested explanations as necessary. In addition, the Audit Committee received notification from the independent auditors that the "systems to ensure duties are performed appropriately" (as described in each of the items under Article 159 of the Corporate Accounting Regulations) have been established in accordance with the "Standards for Quality Control of Audits" (Business Accounting Council, October 28, 2005), and requested explanations as necessary.

Based on the above procedure, we have reviewed the Accounting Statements for the fiscal year (Balance Sheet, Statement of Income, Statement of Changes in Net Assets and notes) and the supporting schedules and the Consolidated Accounting Statements (Consolidated Balance Sheet, Consolidated Statement of Income, Consolidated Statement of Changes in Net Assets, and consolidated notes).

### 2. Result of audit

(1) Result of audit Report of Business Operations etc.

- (i) The Business Report and its supporting schedules fairly represent the condition of the Company in accordance with the laws of Japan and the Articles of Incorporation of the Company.
- (ii) We have determined that there were no serious occurrences of dishonest or false activity or violations of any laws or the Company's Articles of Incorporation by any of the directors in carrying out the duties and responsibilities of their offices.
- (iii) In our opinion, the details of the Board of Directors resolutions concerning the internal controls system are appropriate. We also have determined that there are no matters that should be highlighted as a concern with regard to the directors in carrying out their duties concerning the internal controls system.

(2) Result of audit of the Accounting Statements and the supporting schedules. In our opinion, the audit procedures and audit results received from the independent public accounting firm Shin Nihon & Co. are appropriate.

(3) Result of audit of the Consolidated Accounting Statements. In our opinion, the audit procedures and audit results received from the independent public accounting firm Shin Nihon & Co. are appropriate.

December 26, 2007

#### Audit Committee, Kanamoto Company, Ltd.

Standing Corporate Auditor	Toshizo Okumura
Standing Corporate Auditor	Shinroku Sawada
Standing Corporate Auditor	Eichu Kanamoto
Auditor	Akio Hashimoto
Auditor	Kiyohiro Tsuji
Auditor	Nobutomo Kuwata

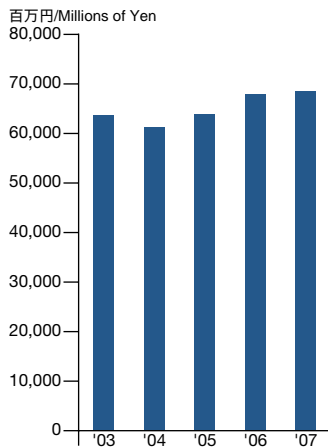
(Note) Auditor Akio Hashimoto, Auditor Kiyohiro Tsuji and Auditor Nobutomo Kuwata are Outside Auditors as provided by Article 2 paragraph 16 and Article 335 paragraph 3 of the Company Law.

The audit reports concerning the Company's financial position (financial statements in Japanese for the 12 months ended October 31, 2007) are prepared by Audit Committee of Kanamoto Co., Ltd.

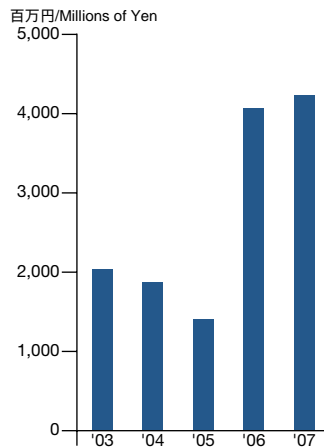


当社監査役会  
Kanamoto's Audit Committee

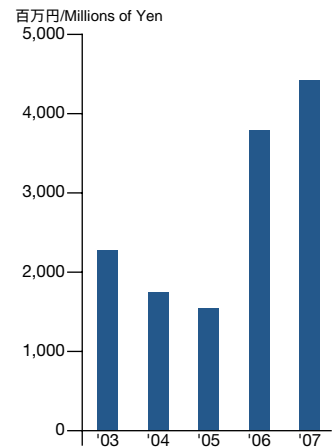
売上高  
Revenues



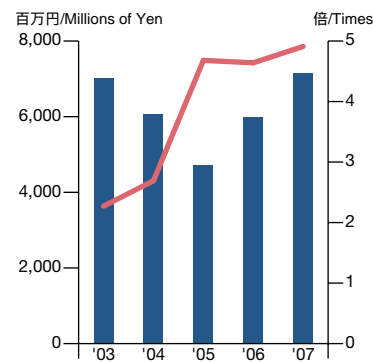
営業利益  
Operating Income



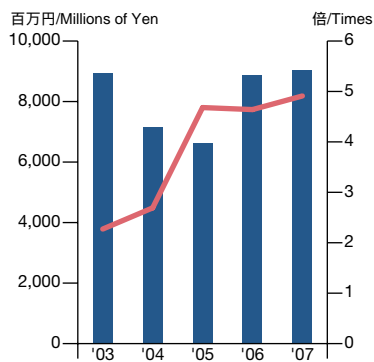
経常利益  
Ordinary Income



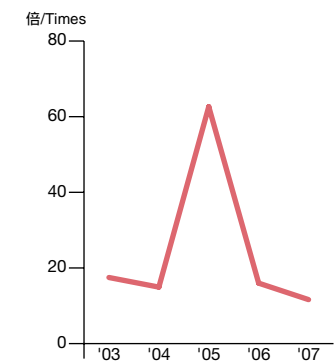
■ キャッシュフロー  
Cash Flow  
— 株価キャッシュフロー倍率  
PCFR



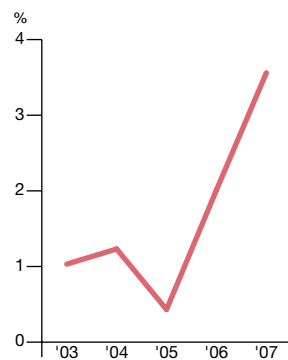
■ 減価償却前営業利益  
EBITDA  
— EBITDA倍率  
EBITDA Ratio



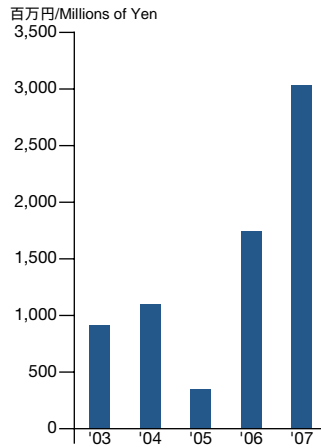
— 株価収益率  
PER



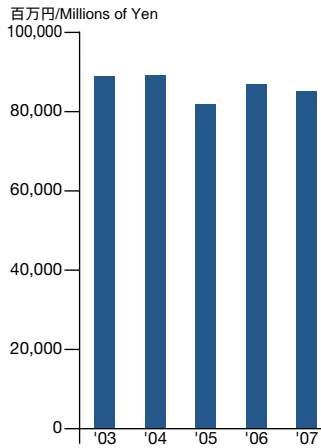
— 総資産利益率  
ROA



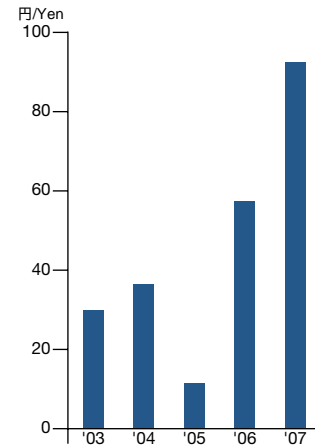
**当期利益**  
**Net Income**



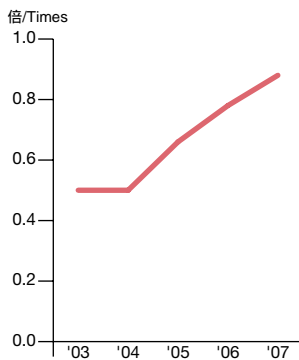
**総資産**  
**Total Assets**



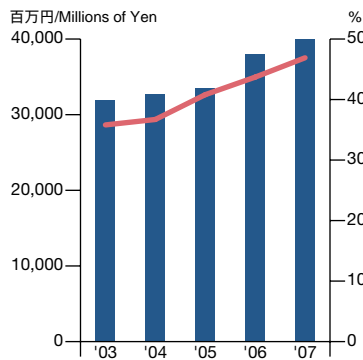
**1株当り当期利益(EPS)**  
**Net Income per Share of Common Stock**



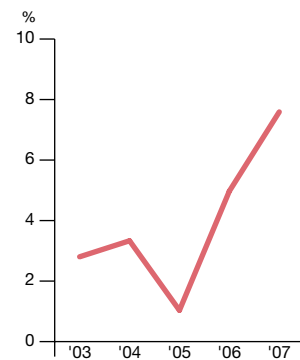
**株価純資産倍率**  
**PBR**



**純資産**  
**Net Assets**  
**自己資本比率**  
**Capital Adequacy Ratio**



**自己資本利益率**  
**ROE**



**キャッシュフロー**

**株価キャッシュフロー倍率**

CF = 当期純利益 + 減価償却費 - (配当 + 役員賞与)  
PCFR = 株式時価総額 ÷ CF = 株価 ÷ 1株当たりCF

**減価償却前営業利益**

**EBITDA倍率**

EBITDA = 営業利益 + 減価償却費  
EBITDA倍率 = (期末株式時価総額 + 有利子負債 - 期末非営業資産時価) ÷ EBITDA

**株価収益率**

PER = 期末株式時価総額 ÷ 当期純利益

**株価純資産倍率**

PBR = ROE × PER

**純資産**

**自己資本比率**

自己資本比率 = 自己資本 ÷ 総資産

**自己資本利益率**

ROE = 当期純利益 ÷ 自己資本  
= 1株当たり当期純利益 (EPS) ÷ 1株当たり純資産 (BPS)

**総資産利益率**

ROA = 当期純利益 ÷ 総資産

**Cash Flow**

**PCFR**

CF = Net income + Depreciation expense - (Cash dividends + Bonuses to directors and auditors)

PCFR = Total market capitalization ÷ CF = Stock Price ÷ Cash flow per share of common stock

**EBITDA**

**EBITDA Ratio**

EBITDA = Operating income + depreciation and amortization expense  
EBITDA ratio = (Total market capitalization at end of business period + interest-bearing debt - market value of non-trade assets at end of business period) ÷ EBITDA

**PER**

PER = Total market capitalization at end of period ÷ Net Income

**PBR**

PBR = ROE × PER

**Net Assets**

**Capital Adequacy Ratio**

Capital Adequacy Ratio = Shareholders' equity ÷ Total assets

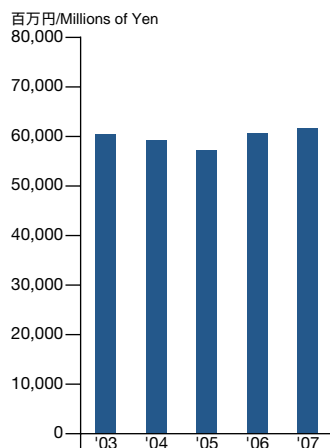
**ROE**

ROE = Net income ÷ Shareholders' equity = EPS ÷ BPS

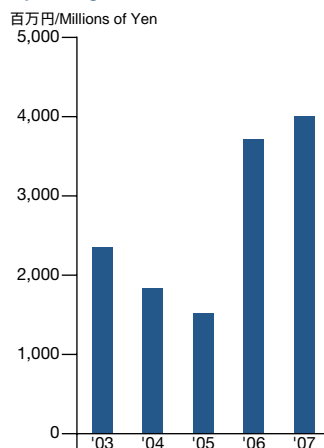
**ROA**

ROA = Net income ÷ Total assets

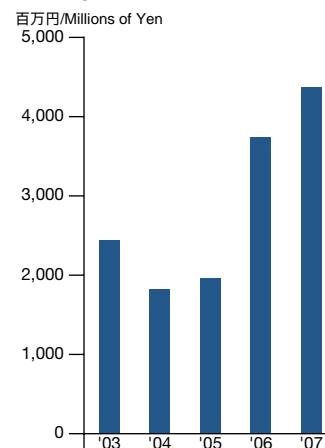
**売上高**  
Revenues



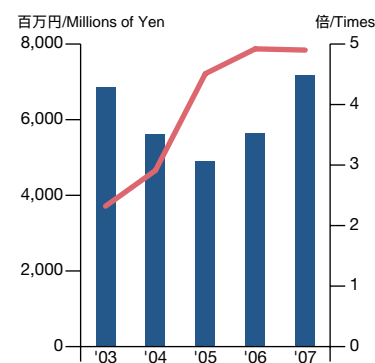
**営業利益**  
Operating Income



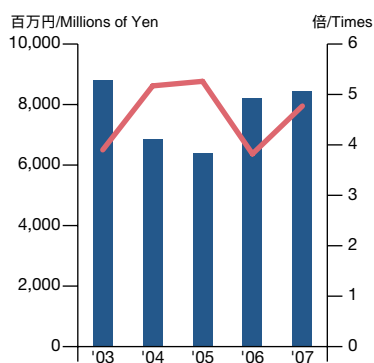
**経常利益**  
Ordinary Income



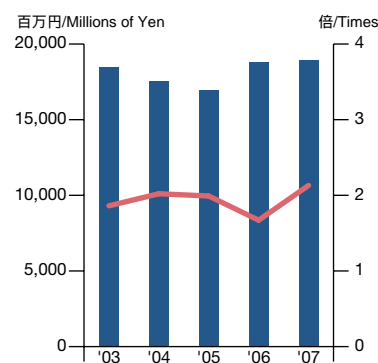
■ キャッシュフロー  
Cash Flow  
— 株価キャッシュフロー倍率  
PCFR



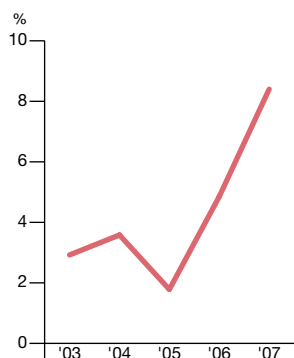
■ 減価償却前営業利益  
EBITDA  
— EBITDA倍率  
EBITDA Ratio



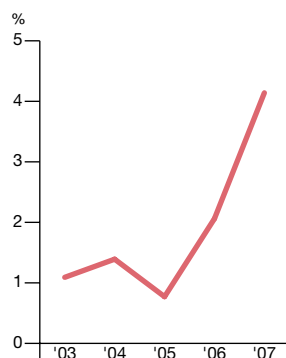
■ EBITDA+  
EBITDA+  
— EBITDA+倍率  
EBITDA+ Ratio



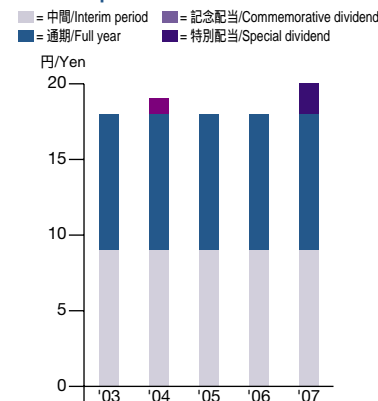
— 自己資本利益率  
ROE



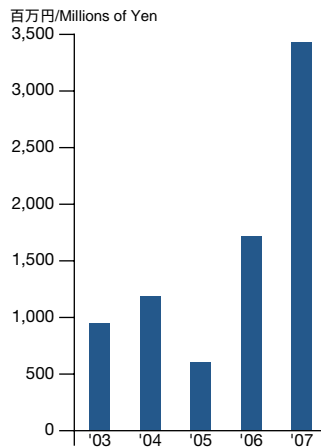
— 総資産利益率  
ROA



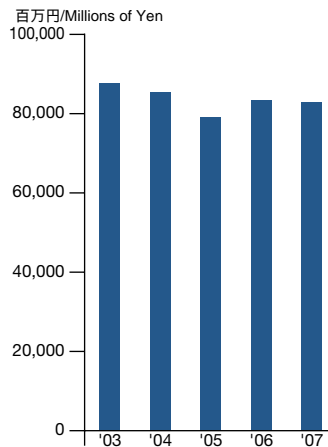
1株当たり配当  
Dividend per Share of Common Stock



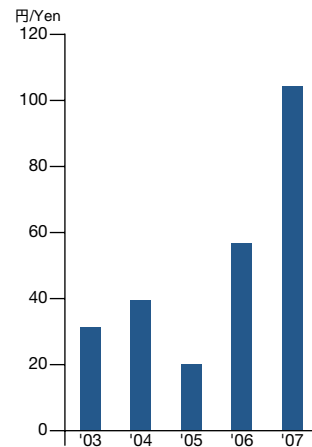
**当期利益**  
**Net Income**



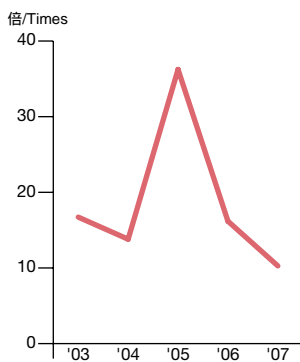
**総資産**  
**Total Assets**



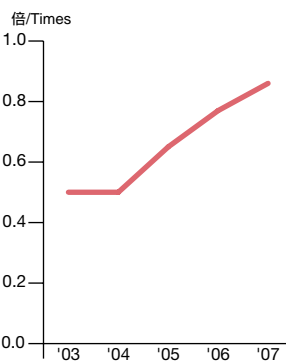
**1株当り当期利益(EPS)**  
**Net Income per Share of Common Stock**



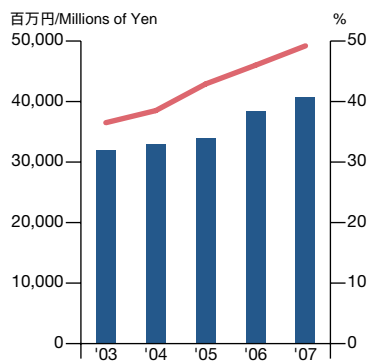
**株価収益率**  
**PER**



**株価純資産倍率**  
**PBR**



**純資産**  
**Net Assets**  
**自己資本比率**  
**Capital Adequacy Ratio**



**キャッシュフロー**

**株価キャッシュフロー倍率**

CF = 当期純利益 + 減価償却費 - (配当 + 役員賞与)  
PCFR = 株式時価総額 ÷ CF = 株価 ÷ 1株当たりCF

**減価償却前営業利益**

**EBITDA倍率**

EBITDA = 営業利益 + 減価償却費  
EBITDA倍率 = (期末株式時価総額 + 有利子負債 - 期末非営業資産時価) ÷ EBITDA

**EBITDA+**

**EBITDA+倍率**

EBITDA+ = EBITDA + 設備投資同等物  
EBITDA+倍率 = (期末株式時価総額 + 有利子負債 - 期末非営業資産時価) ÷ EBITDA+

**株価収益率**

PER = 期末株式時価総額 ÷ 当期純利益

**株価純資産倍率**

PBR = ROE × PER

**純資産**

自己資本比率

自己資本比率 = 自己資本 ÷ 総資産

**自己資本利益率**

ROE = 当期純利益 ÷ 自己資本  
= 1株当たり当期純利益 (EPS) ÷ 1株当たり純資産 (BPS)

**総資産利益率**

ROA = 当期純利益 ÷ 総資産

**1株当たり配当**

\*2004年10月の期末配当の10円のうち1円は設立40周年記念配当です  
\*2007年10月の期末配当のうち2円は特別配当です

**Cash Flow**

**PCFR**

CF = Net income + Depreciation expense - (Cash dividends + Bonuses to directors and auditors)

PCFR = Total market capitalization ÷ CF = Stock Price ÷ Cash flow per share of common stock

**EBITDA**

**EBITDA Ratio**

EBITDA = Operating income + depreciation and amortization expense  
EBITDA ratio = (Total market capitalization at end of business period + interest-bearing debt - market value of non-trade assets at end of business period) ÷ EBITDA

**EBITDA+**

**EBITDA+ Ratio**

EBITDA+ = Operating income + Depreciation expense + Other depreciation and amortization expense + Low-price rental assets, and others

EBITDA+ is an indicator used only for the construction equipment rental business and excludes steel products and information products

**PER**

PER = Total market capitalization at end of period ÷ Net Income

**PBR**

PBR = ROE × PER

**Net Assets**

**Capital Adequacy Ratio**

Capital Adequacy Ratio = Shareholders' equity ÷ Total assets

**ROE**

ROE = Net income ÷ Shareholders' equity = EPS ÷ BPS

**ROA**

ROA = Net income ÷ Total assets

**Dividend per Share of Common Stock**

The 2004 cash dividend of ¥19 included a one-time commemorative dividend of ¥1 to celebrate the 40th anniversary of the Company's founding.  
The 2007 cash dividend of ¥20 included special dividend of ¥2.

## 株式取扱情報 (2008年1月31日現在)

### 資本金

96億96百万円 (払込済資本金)

### 発行株数

32,872千株 (発行済株式総数)

### 事業年度

11月1日から翌年10月31日まで

### 株主総会

毎年 1月中

### 同総会議決権行使株主確定日

毎年 10月31日

### 利益配当金受領株主確定日

毎年 10月31日

### 中間配当金受領株主確定日

毎年 4月30日

### 公告の掲載

当社ホームページ、日本経済新聞\*

\*当社公告の掲載につきましては、当社ホームページ (<http://www.kanamoto.co.jp> または <http://www.kanamoto.ne.jp>) に掲載いたします。  
なお、やむを得ない事由により、ホームページに公告を掲載することができない場合は、日本経済新聞に掲載いたします。

### 株主名簿管理人

三菱UFJ信託銀行株式会社

### 同事務取扱場所

三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部

東京都千代田区丸の内1丁目4番5号

### 同郵便物送付先及び電話照会先

三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部

〒137-8081 東京都江東区東砂7丁目10番11号

電話 0120-232-711 (フリーダイヤル)

### 同取次所

三菱UFJ信託銀行株式会社 全国各支店

野村證券株式会社 全国本支店

## Stock Information (As of January 31, 2008)

### Shareholders' equity

9,696 million yen (paid-in capital)

### Number of shares issued

32,872 thousands

### Fiscal year-end

October 31

### Regular General Meeting of the Shareholders

During January of each year

### Date of record with respect to voting rights at a Regular General Meeting

October 31

### Date of record for distribution of year-end dividends

October 31

### Date of record for distribution of interim dividends

April 30

### Method of public notice

Kanamoto's website, Nihon Keizai Shinbun\*

\*Public notices of Kanamoto Co., Ltd. will be released on Kanamoto's website (<http://www.kanamoto.co.jp> and <http://www.kanamoto.ne.jp>).  
When the Company cannot make electronic notification because of unavoidable reasons, the public notices of the Company will be published in the Nihon Keizai Shinbun.

### Transfer agent

Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation

### Administrative Office

Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation Transfer Agent Division  
4-5, Marunouchi 1-chome, Chiyoda-ku, Tokyo

### Mailing address and telephone number

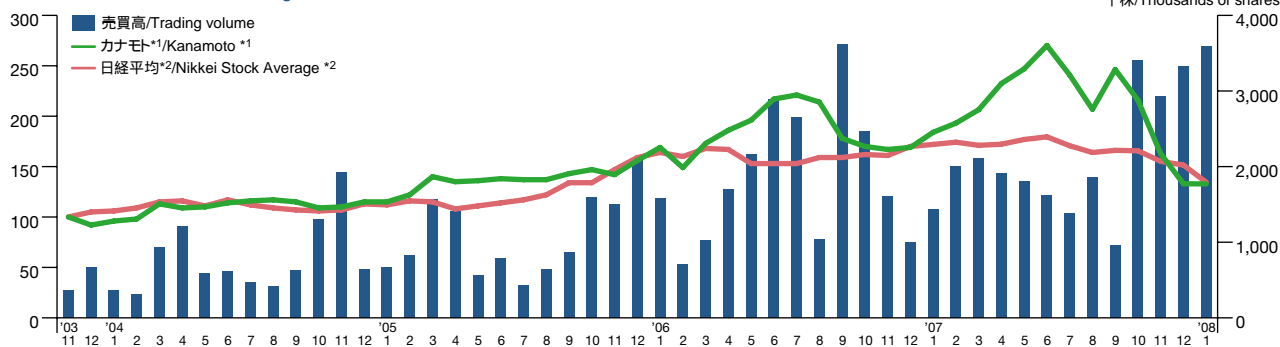
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation Transfer Agent Division  
〒137-8081 10-11, Higashisuna 7-chome, Koto-ku, Tokyo  
TEL: 0120-232-711 (free dial)

### Commission offices

Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation All branches  
Nomura Securities Co., Ltd. All branches

## カナモトの株価指数と売買高

### Kanamoto stock index and trading volume



\*1: 2003年11月のカナモトの株価(¥496)を100とする  
Kanamoto's share price as of November 2003 (¥496) assumed as 100.

\*2: 2003年11月の日経平均株価(¥10,100.57)を100とする  
Nikkei Stock Average as of November 2003 (¥10,100.57) assumed as 100.



# kanamoto co., ltd.

[www.kanamoto.co.jp](http://www.kanamoto.co.jp)

〒060-0041 北海道札幌市中央区大通東3丁目1番地19

1-19, Odori Higashi 3-chome Chuo-ku, Sapporo, Hokkaido 060-0041 Japan



このアニュアルレポートは、古紙配合率100%再生紙と大豆油インキを用いています。  
This annual report is printed on 100% recycled paper with soy ink.