



Annual Report

kanamoto co., ltd.

2010

Annual Report

For the 12 months ended October 31, 2009

kanamoto co., ltd.

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

Pushing Ahead

Kanamoto's new long-term management plan (FY2010-FY2014)



kanamoto co., ltd. 2010



このアナニュアルレポートは、古紙配合率100%再生紙を用いています。
This annual report is printed on 100% recycled paper.

CONTENTS

03	新長期経営計画 New Long-term Management Plan
04	連結財務ハイライト Consolidated Financial Highlights
06	カナモトから皆様へ Message from the President
08	事業のご案内 Overview of Operations
12	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&アソシエイツ Alliances 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 Financial Section
32	第45期事業報告書 Report of Operating Results and Financial Position for the 45th Business Period
36	連結財務諸表 Consolidated Financial Statements
40	連結注記表 Notes to Consolidated Financial Statements
44	個別財務諸表 Non-Consolidated Financial Statements
47	個別注記表 Notes to Non-Consolidated Financial Statements
74	監査報告書 Audit Reports
78	グラフで見る5年間 Performance at a Glance
82	株式情報 Stock Information



カナモトの新長期経営計画 FY2010-FY2014 Kanamoto's New Long-term Management Plan

持続的成長に向けた「新長期経営計画」。 逆境でこそ発揮される、カナモトの真価。

いま、日本の建設市場にとっては極めて不透明な状況が続いています。未だに鈍い民間設備投資動向、現政権の方針による補正予算の凍結や公共工事の削減など、国内需要は急速に悪化しています。しかしカナモトは、こう考えます。逆境こそ、企業体質強化および成長戦略遂行の絶好期であると。日本経済が後退局面にある現在を、来るべき反転攻勢に向けた準備期間と位置づけ、持続的成長の礎となる「新長期経営計画 (FY2010-2014)」を策定しました。常にチャレンジし続けるカナモトは、もう次のステージへと前進しています。

Kanamoto's new long-term management plan aims at sustained growth. Kanamoto's true value is demonstrated best under adversity.

For Japan's construction market, conditions today remain extremely uncertain. Whether considering the still weak capital investment trend in the private sector, or factors such as the supplementary budget freeze based on current government policy and the reduction in public works, domestic demand has deteriorated rapidly. Kanamoto, however, views this situation with a unique perspective. Adversity is an excellent time for a firm to toughen up its business and financial position and carry out its growth strategy. That's why we've formulated our new long-term management plan (FY2010-2014), which positions the current deceleration phase of Japan's economy as a period to prepare future actions that will create a foundation for sustained growth. At Kanamoto, where we never stop challenging ourselves, we're already moving to the next stage.

国内営業基盤の充実と拡大

これまで進めてきたアライアンス戦略をさらに強化し、進出余地のある首都圏・大都市圏での業務拡大などを目指します。

海外展開の推進

中国ビジネスを核としながら、東南アジアやオセアニアへの展開を検討するなど、新たな収益機会の開発を目指します。

資産運営、営業サポート部門の効率化

市況に対する整合性の確保を前提に、人員・資産・拠点の最適化を図りながら環境変化に耐える強靱な体質を目指します。

Expand and enlarge Kanamoto's domestic base of operations

Kanamoto will focus on measures such as further strengthening the alliance strategy it has pursued until now, and expanding operations in the Tokyo metropolitan area and other major metropolitan areas that still offer room for growth.

Undertake overseas development

Kanamoto will seek to develop new earnings opportunities, including study of development of bases in Southeast Asia, Oceania and other regions, while positioning China as the pillar of its overseas business.

Improve asset management and increase the efficiency of business support functions

Based on the premise of ensuring consistency with the market, Kanamoto will strive to maintain a robust constitution capable of responding to the Company's changing environment, while optimizing its employees, assets and branches.

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。

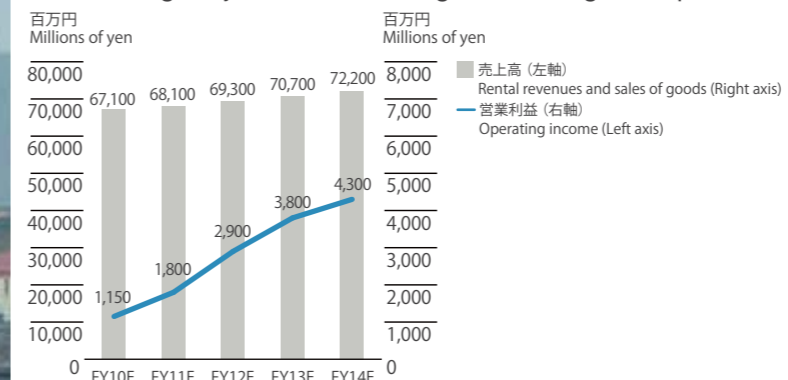
Forward-Looking Statements

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.

- 本レポートに掲載されている貸借対照表・損益計算書は、現行の日本の会計制度に則り作成されたものです。
- 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.
- 百万円未満の数字は切捨表示しています。
- Throughout this report, amounts of less than ¥1 million are truncated except in the financial statements, where figures of less than ¥1 million are rounded.

新長期経営計画の目標数値

Earnings objectives of new long-term management plan



連結財務ハイライト

Consolidated Financial Highlights

		百万円 Millions of yen		千ドル Thousands of U.S. dollars (Note)
		2008	2009	2009
連結経営成績	Consolidated operating results			
売上高	Rental revenues and sales of goods	¥ 69,411	¥ 63,863	\$ 698,425
営業利益	Operating income	2,227	137	1,502
経常利益または経常損失	Ordinary income (loss)	2,028	-222	2,437
当期純利益または当期純損失	Net income (loss)	644	-1,158	-12,669
自己資本当期純利益率	ROE	1.7%	-3.1%	
配当性向	Dividend payout ratio	—	102.0%	
設備投資	Plant and equipment investment	9,611	13,677	149,574
連結財政状態	Consolidated financial position			
総資産	Total assets	91,741	96,435	1,054,626
純資産	Shareholders' equity	38,202	36,541	399,627
自己資本比率	Shareholders' equity ratio	41.4%	37.5%	
1株当たり純資産 (円)	Shareholders' equity per share (yen)	1,155.47	1,102.51	12.06
連結キャッシュ・フローの状況	Consolidated cash flows			
営業活動によるキャッシュ・フロー	Cash flow from operating activities	3,456	2,076	22,710
投資活動によるキャッシュ・フロー	Cash flow from investing activities	-4,125	-3,192	-34,910
財務活動によるキャッシュ・フロー	Cash flow from financing activities	341	-2,439	-26,679
現金及び現金同等物期末残高	Balance of cash and equivalents at end of period	17,566	14,086	154,047

1株当たり情報		円 Yen		ドル U.S. dollars (Note)
当期純利益または当期純損失	Net income (loss)	¥ 19.61	¥ -35.28	\$ -0.39
年間配当金	Dividends per share	20.00	20.00	0.22

*表示されている米ドル金額は、2009年10月30日現在のおおよその実勢為替レート1ドル=91.44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 ¥91.44=US \$1, the approximate exchange rate on October 30, 2009.

財務トピックス Financial Topics

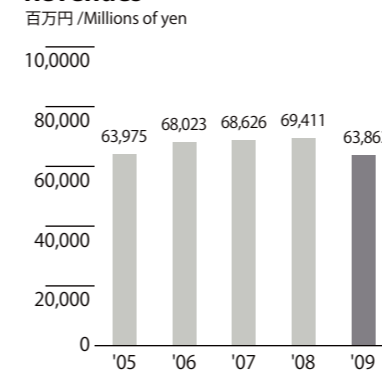
売上高

世界的な景気後退の影響で主戦場である日本の建設需要が減退したに加え、レンタル単価の下落もありレンタル売上高が伸び悩んだこと、中古建機販売についても、レンタル資産戦略を考慮して売却を抑制したことから、売上高は対前年同期比8.0%減となりました。

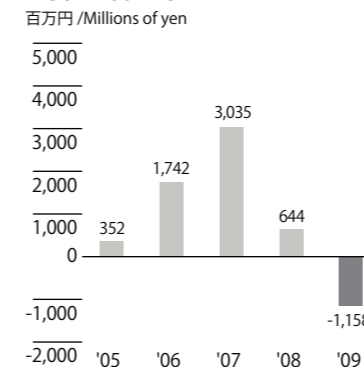
Revenues

Consolidated revenues decreased 8.0% from the previous consolidated fiscal year. In addition to the decline in construction demand in Kanamoto's key markets in Japan because of the global recession, rental revenue growth was impeded by lower rental unit prices. In light of conditions in the used construction equipment market and the Company's rental asset strategy for the future, we also curtailed used equipment sales.

売上高 Revenues



当期純利益 Net Income



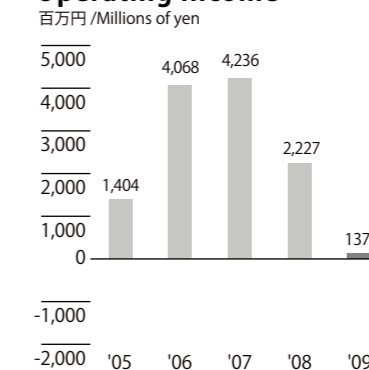
営業利益、経常損失

売上高の減少による利益率の悪化から、営業利益は対前年同期比93.8%減の1億37百万円、経常利益は、2億22百万円の損失(前年同期は2億28百万円の経常利益)となりました。

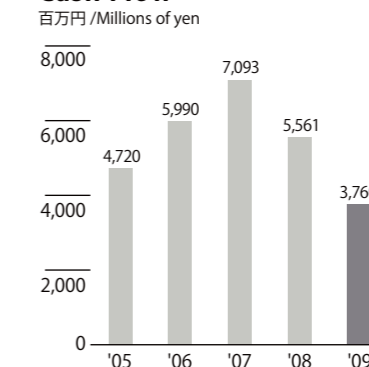
Operating income and ordinary loss

Because of the deterioration in profit margins caused by the drop in revenues, operating income fell 93.8% from the previous consolidated fiscal year to ¥137 million and the Company reported an ordinary loss of ¥222 million, compared with ordinary income of ¥2,028 million in the previous consolidated fiscal year.

営業利益 Operating Income



キャッシュフロー Cash Flow



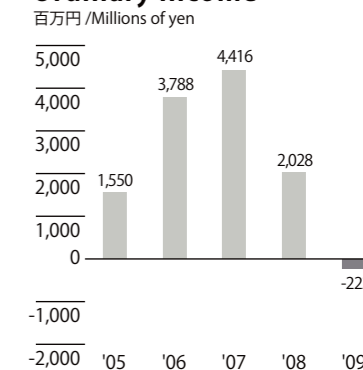
当期純損失

特別損失として、保有する株式の株価下落に伴い投資有価証券評価損を計上したほか、一部の非連結子会社の株式及び貸付金に対し、より保守的な判断に基づき引当金を計上したことから、11億58百万円の当期純損失(前年同期は6億44百万円の当期純利益)となりました。

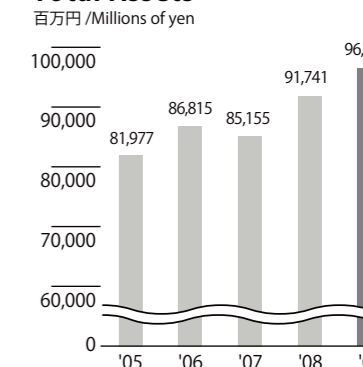
Net loss for the fiscal year

In addition to reporting a valuation loss on investment securities as an extraordinary loss in conjunction with declining share prices on the stocks it holds, Kanamoto also increased its respective reserves for shares of and loans to unconsolidated subsidiaries on the basis of more conservative judgments. As a result, the Company reported a net loss of ¥1,158 million compared with net income of ¥644 million in the previous consolidated fiscal year.

経常利益 Ordinary Income



総資産 Total Assets



カナモトから皆様へ Message from the President



ここに、2009年10月期における株式会社カナモトの活動状況をご報告し、今後の方針を簡略に申し述べます。

当社第45期中の日本経済は、麻生前政権の経済対策により、急激な景気減速を回避したものの、底を脱したとはいええない状況でありました。当社の主要顧客である建設業においても、公共事業こそ比較的底堅く推移しましたが、民間設備投資と住宅建設は極端に低迷し、総体的に建設需要は大幅に減少しました。

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ましたが、需給ギャップに起因するレンタル価格下落を補えず、営業利益の確保が精一杯という結果に終わりました。

今後も国内においては建設投資の大きな伸びは期待できず、厳しい外部環境が続くと思われませんが、このような逆境こそ企業体質改善の絶好期と捉え、全てのコストに徹底的なメスをいれ、損益分岐点の低下を図ります。またカナモトグループとして、引き続き国内アライアンス先の拡大に努めグループシェアを高めます。

海外においては、中国事業の拡大に的を絞り、上海・天津・香港での需要を確実に取り込んでまいります。

株主の皆様におかれましては、当社へ従前に変わらぬご支援を賜りますよう、お願い申し上げます。

株式会社カナモト 代表取締役社長

金本 寛中

I am pleased to report to you at this time the business activities of Kanamoto Co., Ltd. during the Business Period ended on October 31, 2009, and briefly discuss the Company's policies for the future.

During the Company's 45th Business Period, Japan's economy managed to avoid an abrupt slowdown as the result of economic measures implemented by the government under former Prime Minister Taro Aso, but was unable to gain sufficient traction to achieve an upturn. In the construction industry that is Kanamoto's main customer, only public works remained comparatively brisk, while private sector capital investment and housing construction were both extremely sluggish, and construction demand as a whole contracted sharply.

Given this environment, Kanamoto was unable to offset the decline in rental prices that originated in the supply-demand gap, despite working to uncover demand and improve operations at sales offices in both major metropolitan areas and local regions in line with the philosophy of Kanamoto's long-term 5-year plan "Metamorphose," and efforts to maintain operating income produced results that fell short of the Company's targets.

While we cannot anticipate strong growth in construction investment in Japan in the future and believe the severe external environment will continue, we view this adversity as an excellent time to improve the Company's business and financial position and will work to lower our break-even point by taking a sharp knife to all costs. As the Kanamoto Group, we will continue efforts to increase the number of domestic alliance partners and raise the Group's market share.

Overseas, we will strive to steadily boost demand in Shanghai, Tianjin and Hong Kong by sharpening our focus on business expansion in China.

We look forward to continuing to receive your unwavering support and encouragement for the Kanamoto Group in the future.

Kanchu Kanamoto, President and Chief Executive Officer

K. Kanamoto



事業のご案内 Overview of Operations

コアビジネスを着実に伸長させながら、総合ソリューション企業への発展を目指します。ますます大きくなる「レンタル」の役割を認識し、その使命を果たすとともに、多様化するユーザーニーズと社会的ニーズにお応えできる総合ソリューション企業へと発展していきます。

Focus on development into a firm offering comprehensive solutions while steadily extending Kanamoto's core business.

Along with recognizing the increasing large role of "rentals" and fulfilling that mission, Kanamoto will develop into a comprehensive solutions firm capable of addressing diversified customer requirements and social needs.

建機レンタル事業 Construction Equipment Rental Business

「現場の声」への即応、それがカナモトの使命です。

適時・適材・適量の機材調達を可能にする、建機レンタルというソリューション。このコアビジネスを通してカナモトがお手伝いするのは、いま最も求められる“合理化”です。土木・建築をはじめ、すべての現場から寄せられる「お客様の声」にお応えするサービスを提供しています。

460機種、40万点超という充実のラインナップ

油圧ショベルや高所作業車などの建設機械はもちろん、ダンプ・トラック、仮設機材・ハウス、そしてハンドツール類や発電機に至まで、カナモトがラインナップするのは「現場で必要となるすべて」。サイズバリエーション、ベースマシンの用途を広げるアタッチメントなども充実させ、ユーザーの皆様の幅広いニーズにお応えしています。

オンラインシステムによるスピーディな商品検索

レンタルの基本ともいえるミッション、それは「必要な時に、必要な機械を必要な数だけ提供すること」です。カナモトはこの使命を果たすため、全拠点オンラインネットワークを運用し、常に最速のパフォーマンスを発揮するシステムに更新し続けています。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、ユーザーニーズに即した商品ラインナップ、レンタルフリートの形成にも大きく寄与しています。

全拠点で万全のメンテナンス体制を整備

カナモトブランドの拠点は全国に160以上、グループ全体では北海道から沖縄まで約280の拠点を有し、アライアンス戦略の強化にともなってその数は増え続けています。この拡大を続ける拠点すべてに、高い技術を持ったメンテナンス・スタッフを配置していることもカナモトスタンダー

ドのひとつ。レンタル機の性能を最大限に発揮させるため、日々入念なメンテナンスを行っています。

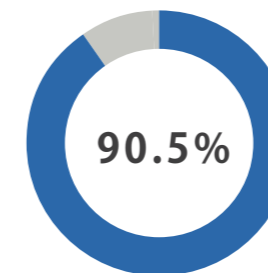
新しいビジネスフィールドを開拓する個人向けレンタル

カナモトはホームセンター大手のコメリ社と提携し、個人向けレンタルも行っています。同社が展開するホームセンターのうち、コメリパワーの7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ラインナップ。BtoBからBtoCへとビジネスフィールドを拡げ、新たな収益機会の開発に努めています。

補償制度の充実に努め、「安心」を提供

レンタル中の建機・車両による事故や盗難といったリスク。カナモトはこれらのリスクに対応する補償制度を完備しています。また近年は事故の形態や補償対象が複雑化し、それに呼応してユーザーニーズも多様化しています。そこで、お客様のご要望を反映させるため各地域にインスペクターを配置して、補償内容を検討するなど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)



2009年10月期実績
Fiscal 2009 operating results

レンタル売上 Rental revenues	44,215
販売売上 Sales revenues	13,556
部門合計 Divisional total	57,771

百万円 / Millions of Yen

Standing ready to address worksite needs – that's Kanamoto's mission.

Construction equipment rental is the solution that enables firms to procure the right equipment, at the right time, in the right quantity. Through its core business, Kanamoto is able to assist firms with this “rationalization” process – the change that is most in demand right now. Whether it is engineering works, construction or related activities, Kanamoto provides services to address “customer needs” at every worksite.

A full lineup with 460 different models and 400,000 rental items

Naturally, this includes construction equipment such as hydraulic excavators and vehicles for high level work. But Kanamoto's lineup includes items to satisfy every worksite demand, ranging from dump trucks and temporary housing materials and structures to hand tools and electrical generators. By stocking equipment in various sizes, along with attachments that augment basic equipment applications, Kanamoto can meet a broad range of needs for every customer.

Prompt inventory searches using Kanamoto's online system

Providing the right equipment, at the right time and in the right quantity can be said to be the primary mission of equipment rentals. To accomplish this mission, Kanamoto operates an online network linking every Kanamoto branch, which Kanamoto upgrades continually to ensure the system always demonstrates the fastest possible performance. This Kanamoto online system naturally contributes significantly to the smooth pickup and delivery of equipment, and to the formation of a product lineup and rental equipment fleet that suits customers' needs.

A complete maintenance system spanning all branches

The Kanamoto brand is supported by over 160 branches throughout Japan, while the entire Kanamoto Group possesses approximately 280 bases reaching from Hokkaido to Okinawa. We will continue to expand the number of branches in conjunction with strengthening Kanamoto's alliance strategy. Ensuring that each base in areas where the Company continues to expand is staffed with maintenance personnel who boast the

highest technical skills is a key Kanamoto standard. Day in and day out, our maintenance employees conscientiously perform their activities to ensure equipment will demonstrate its peak operating performance.

Entering new business domains by developing rentals to individuals

In cooperation with Komeri Co., Ltd., a major Japanese DIY company, Kanamoto is also developing its rental business targeting individual users. We have set up tool rental corners in seven Komeri Power Store branches, part of the do-it-yourself store network Komeri is developing, and stocked them with an ample equipment lineup ranging from tools for professional use to small construction equipment, to meet the needs of individual customers, small building contractors and farmers. By broadening its business sector from BtoB to also serve BtoC, Kanamoto is working to develop new earnings opportunities.

Working to enhance Kanamoto's compensation system and provide peace of mind

When using rental construction equipment and vehicles, there is always a risk of accidents or theft. That's why Kanamoto offers a comprehensive compensation system to address these risks. Moreover, in recent years, both the type of accidents that occur and the scope of compensation have grown more complex, generating increasingly diverse user needs. Kanamoto has responded by offering red-carpet service, including the assignment of inspectors to each region to reflect customer requests and perform investigations of compensation details.

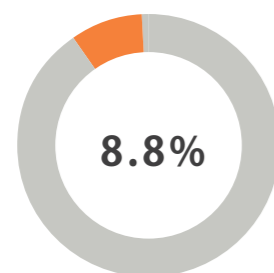
鉄鋼関連事業
Steel Product Sales Business

土木・建築に欠かせない鉄鋼製品を提供
Supply of the steel products that are indispensable for civil engineering works and construction

当社設立時の主力事業であり、カナモトの原点ともいえる鉄鋼関連事業。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、単管パイプなどの鉄鋼製品を販売しているほか、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」などの建材の販売および施工工事の請負も手がけています。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くとともにコスト削減にも寄与しています。設立以来、堅実に歩み続けてきた鉄鋼事業部は、現在も北海道内の鉄鋼製品卸売業界で常にトップグループに位置しています。これからもインフラ整備をはじめ、わたしたちの生活基盤を支える土木・建築に欠かせない良質な鉄鋼製品を提供していきます。

The steel products sales business was Kanamoto's core business when the Company was established, and can proudly be called Kanamoto's starting point. In addition to supplying general steel products such as steel bar and H-beams, sheet piles and single tube pipes mainly in Hokkaido, Kanamoto's Steel Sales Division handles contracts for various specialized works, including construction of ALC (autoclave lightweight concrete) exterior walls or insulation construction works, as well as the sale and installation of products such as "KT roof system" insulated waterproof roofing. By selling construction materials as well as undertaking construction work on consignment, we help customers to minimize complicated procedures and slash costs. Since being established the Steel Sales Division has maintained a stable business, and today remains one of the leading suppliers in Hokkaido's steel products wholesale industry. In the years ahead, the division will continue to supply the high-quality steel products essential for engineering works and construction, including infrastructure construction, that support today's lifestyles.

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



2009年10月期実績
Fiscal 2009 operating results



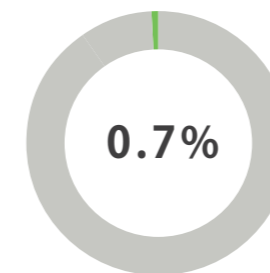
情報通信関連・その他事業
Computing Product and Other Businesses

常に最新の機種を提供する IT レンタル事業
Kanamoto's IT rental business always offers the latest models

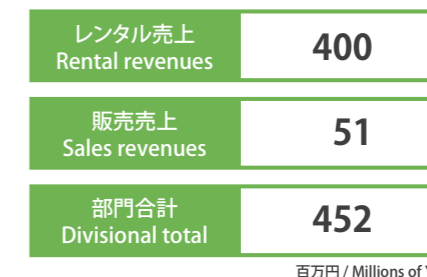
これまで情報機器事業部は、ソフトウェア開発、半導体製品の販売に始まり、現在のWindowsマシンの規範となった当時の最高機種IBM社・PC-ATを国内で初めてレンタルしたほか、ワークステーションのサン・マイクロシステムズ社から日本初、世界では2社目となるレンタルカンパニーのオーソライズを得るなど数々の実績を積み重ねてきました。現在は従来の高性能ハードウェア類の提供のほか、さまざまなネットワークソリューションをご提案しています。製品や技術進歩が著しいコンピュータ業界ですが、カナモトはハード・ソフトの両面において“最新”のサービスをご利用いただけるよう、ユーザーの視点に立ったサービスを積極的に展開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

Kanamoto's Information Products Division, which initially focused on software development and sales of semiconductor products, has continued to achieve substantial results. These include being 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, and being the second company in the world - and the first in Japan - certified by Sun Microsystems as a rental firm for Sun workstations. Today Kanamoto continues to provide efficient hardware, as well as propose a variety of network solutions. The computer industry experiences remarkable progress in products and technologies, and Kanamoto continually develops services from our customers' point of view to ensure they can use the most advanced services available from both a hardware and software perspective.

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



2009年10月期実績
Fiscal 2009 operating results



カナモトのアドバンテージ The Kanamoto Advantage

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。市場ニーズに対応する機種、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。お客様の満足度をさらに高めるため、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げてまいります。

Over 40 years of continually challenging the potential of the construction equipment rental business.

Kanamoto's growth has been synonymous with the development of Japan's construction equipment rental business. We help customers rationalize their operations through equipment tailored to market needs, quality assurance, supply channels and a state-of-the-art business model developed to meet the changing times. To attain higher levels of customer satisfaction, Kanamoto will continue to unleash the potential of construction equipment rental solutions.

持続的成長に欠かせない、レンタルというスタンダード

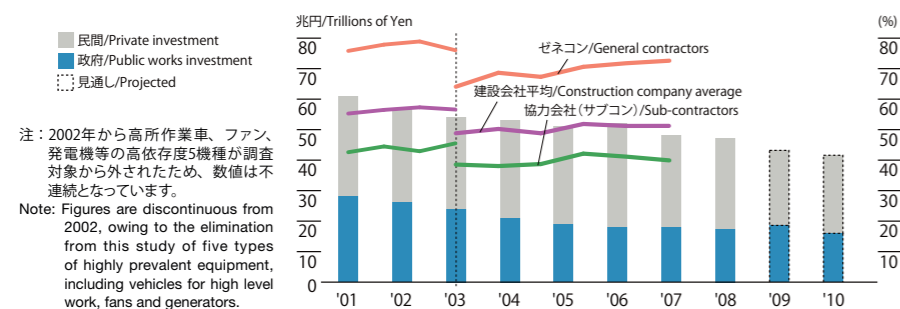
建設会社の経営合理化が一段と加速しています。建設機械への設備投資は必要条件ではなくなり、コスト削減こそが持続的成長のための絶対条件となりました。すでに日本の大多数の建設会社が、「必要なものを」「必要な時に」「必要な数だけ」揃えるため、レンタルを利用しています。建機の購入にかかる資金面での負担はもちろん、保管場所の確保や維持管理、付保などのランニングコストまで削減でき、コストの固定化も避けられるレンタルが、もはや“スタンダード”。それは日本土木工業協会の統計を見ても自明で、国内の建機レンタル化率は約50%、つまり建設現場で使用される建機の2台に1台がレンタルです。しかもこの数字は、レンタル化率の高い機種が対象外となっているため実際はさらに高水準であると想定されます。また、レンタル化率は今後も高まることが予測されます。

事業者の集約化が進む業界動向

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およそ1兆2,000億円。このマーケットを構成するのは、建機レンタル業を生業とする約2,000社ですが、ここ数年、当社を含む広域大手事業者への集約化が加速しています。一部誇張された公共事業不要論などが流布されていますが、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ないのが建設工事です。カナモトはレンタルというソリューションを通じて時間の短縮、不要な設備投資の抑制を実現しています。

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



Rental is the indispensable standard for sustained growth

The rationalization of construction company operations has accelerated further. While capital investment in construction equipment is no longer a necessity, cost reduction has become an absolute must for sustained growth. A large majority of the construction companies in Japan already use equipment rentals to obtain the necessary equipment, at the right time and only in the right quantity. Equipment rental is already the standard for reducing running costs, including the capital burden to purchase construction equipment and establish a storage yard, and the costs arising from maintenance, operations and insurance, as well as for avoiding fixed costs. According to statistics from the Japan Civil Engineering Contractors' Association, Inc., the construction equipment rental utilization rate has reached approximately 50%. In other words, rental equipment accounts for roughly half of all equipment used at construction sites. Because many models with a high rental utilization rate are excluded from this figure, however, the true construction equipment rental utilization rate for all items is clearly at an even higher level. Furthermore, the rental utilization ratio is expected to rise.

Industry trend indicates further concentration among firms

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. While this market is composed of about 2,000 companies whose main business is construction equipment rentals, over the past few years the trend toward concentration into large, multiregional operators such as Kanamoto has accelerated. Some exaggerated criticism that public works are unnecessary has proven popular lately, but construction work nevertheless remains indispensable for maintaining and repairing the social infrastructure that supports our lives. Through its equipment rental solutions, Kanamoto offers a way for firms to shorten project work time and reduce unnecessary capital investments.

積極的に進める新分野、新製品の開発・導入。 その歩みは常に、お客様とともに。

Development and introduction of new sectors and new products that are enjoying rapid growth.
Always in step with our customers.

カナモトの“強み”を生み出す 新商品の開発と得意分野の強化

カナモトが培ってきた産官のネットワークによって開発した遠隔操作型橋梁点検車「橋竜」と、アスベスト濃度計測器。最小人数で点検作業ができ、大幅な時間短縮を可能にするという共通の特長を持ち、「安全を確保しつつ省力化した」といったユーザーニーズを実現しています。

そして新たに、お客様とともに開発したのがバッテリー式LED投光機です。消費電力やCO₂の大幅削減に貢献するばかりでなく、「どこでも使える投光機を」というご要望に応えるため、完全防雨仕様、騒音ゼロなど数々の機能を装備させています。すでにゼネコン各社から多数受注しています。また、強固な得意分野を持っていることもカナモトの強みのひとつです。たとえばフローテクノ社。カナモトグループで地盤改良の技術開発や機械設計を担当する同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です。

ユーザーニーズに応えるために、そして新しいカスタマーを生み出すために、商品開発や得意分野の強化にも積極的なカナモトです。

Development of new products that add to Kanamoto's strengths and enhance its areas of expertise

The “Bridge Dragon” remote-controlled bridge inspection vehicle and an asbestos concentration measuring instrument are two examples of equipment developed through the network Kanamoto has cultivated between industry and government. Both devices offer the common benefit of enabling users to conduct inspections with fewer personnel while substantially reducing the amount of time required, and addressed our customers' need to achieve labor-saving while ensuring safety.

The most recent equipment Kanamoto developed together with its customers is a line of battery-powered LED floodlights. Built to completely waterproof specifications and equipped with functions such as full noise prevention, these products not only help cut power consumption and sharply reduce CO₂ emissions, they also meet the demand for floodlights that can be used anywhere. Kanamoto has already received many orders from general contractors.

Another of Kanamoto's strengths is its possession of unrivalled expertise in specialized fields. Take Flowtechno Corporation, for example. The middle pressure injection total system (MITS), a ground improvement technique, and the slurry direct injection (SDI) technique for maintaining large-scale concrete structures, are specialties of the Kanamoto Group in technical sectors with substantial projected demand growth, particularly in the Tokyo metropolitan area.

Whether it's to respond to users' needs, or to win and keep new customers, Kanamoto remains aggressive in both product development and enhancing its lead in technically specialized fields.



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



バッテリー式LED投光機
Battery-powered LED floodlights



最適な財務政策を推進し、
さらなる企業体質強化に努めていきます。

Pursuing optimal financial measures, and working to further strengthen Kanamoto's operating and financial position.

収益向上のための資産運用の最適化

カナモトは従前から利益重視の施策を実践していますが、今期からスタートした新長期経営計画でもその戦略を継続します。特に、不稼働資産・余剰資産の整理と、それらの量・機種・年式構成の適正化を図るとともに、運用効率の高い機種を優先的に増強することで収益率向上に努めます。

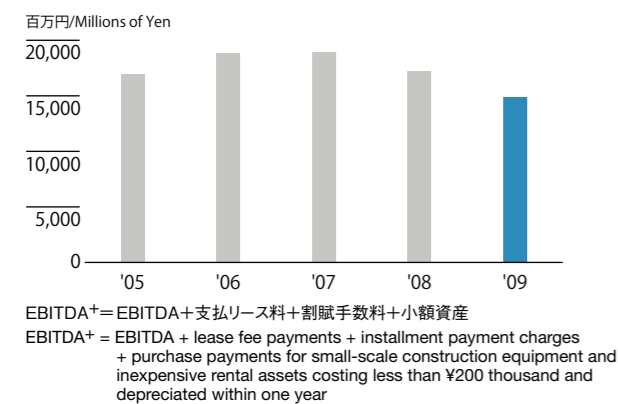
ストックビジネスの特性に対応する財務戦略

レンタルというストックビジネスでは、有利子負債比率が他業種の企業にくらべて高くなります。この特性に対応する財務戦略として、カナモトは株主資本の充実を図りつつ、資産導入に際してはキャッシュ・フローの範囲内での設備投資を目安に、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。

将来を見据えた投資戦略で収益の源泉を確保

カナモトでは毎期約150億円の設備投資を実施しており、その資産規模に見合う償却負担が生じています。しかし「レンタル」は、レンタル収益を確保した後、中古売却益が得られるという特性を持つビジネス。つまり、毎期生じる減価償却は将来の収益の源泉となるのです。そのため当社は当該年度の業績だけでなく、EBITDA⁺（営業利益+減価償却費+支払リース料+割賦手数料+小額資産）とROI（投下資本回収率）の2つを最重要経営指標として、従前からその伸長に取り組んでいます。

EBITDA⁺（イービットディーイー・プラス）の推移
Change in EBITDA⁺



Optimization of asset management to improve earnings

Kanamoto has always practiced earnings-focused measures, and will continue this strategy under the new long-term management plan Kanamoto began in this business period. Together with efforts to eliminate underutilized and surplus assets and optimize the composition of the rental equipment portfolio in terms of quantities, models and asset age in particular, Kanamoto will strive to improve profit margins by prioritizing the expansion of equipment with high utilization ratios.

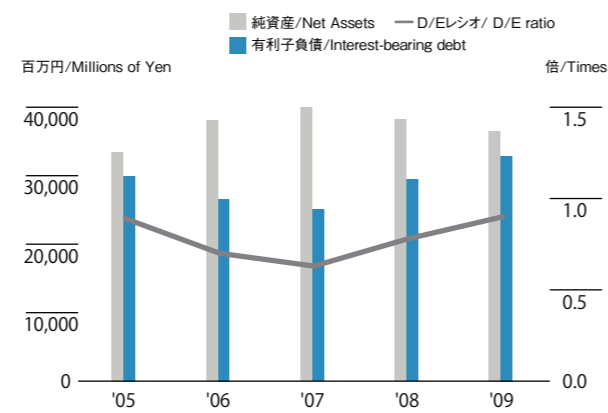
A financial strategy corresponding to the characteristics of a stock business

Because equipment rental is a stock-based business, Kanamoto's ratio of interest-bearing debt is higher than in other industries. As a financial strategy to service this debt, Kanamoto is working to increase shareholders' equity, and reducing interest-bearing debt and streamlining its balance sheet to limit capital asset investment to within the scope of annual cash flow.

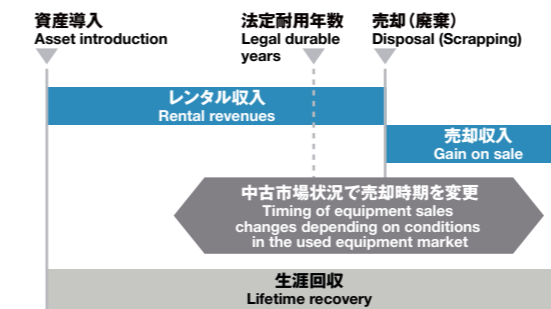
Ensuring the source of earnings with a forward-looking investment strategy

Kanamoto makes average capital investments in excess of ¥15 billion annually, which results in an amortization burden corresponding to this volume of assets. Equipment rental, however, is a business characterized by the ability to receive a gain from the sale of used equipment after rental earnings have been ensured. In other words, the depreciation expenses incurred during each fiscal year become the source of future earnings. For this reason, Kanamoto considers its most important management indicators to be EBITDA⁺ (operating income + depreciation and amortization expense + lease fee payments + installment payment charges + purchase

純資産、有利子負債、D/Eレシオの推移
Change in net assets, interest-bearing debt and D/E ratio



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)



カナモトのビジネスモデルは Rent to Sale

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。カナモトは、減価償却負担の軽減や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きました。一方で中古建機需要の高い機種については、世界的なマーケット状況への即応が必要となります。よってカナモトでは、長期保有するか、または短期で入れ替えるかを状況に応じて柔軟に判断し運用していません。

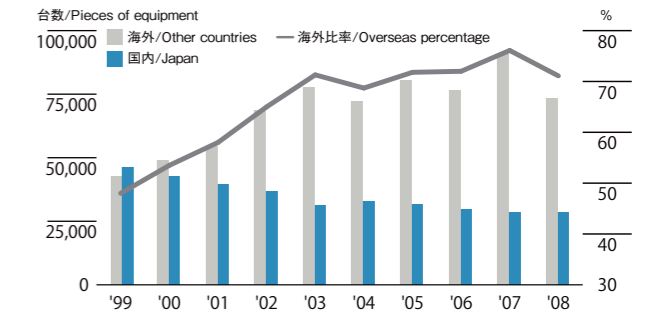
業務効率化に寄与する情報システム

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の全てを把握、経理処理や与信管理、さらに次期導入機種の選定に至るまで、あらゆる社内業務の効率化を実現しています。

カナモトブランドを構築する高いメンテナンス技術

カナモトでは、各営業所の整備スタッフが日々建機の安全管理、機能維持の整備を行っています。行き届いた整備はレンタルでの安心を提供するだけでなく、中古売却の際の資産価値を向上させています。各国の中古建機市場でカナモトのネームバリューが高まっているのも確かなメンテナンス技術があつてこそ。引き続きメンテナンス技術の向上に努め、レンタルと中古建機の両面でカナモトブランドを構築していきます。

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



payments for small-scale construction equipment and inexpensive rental assets) and ROI (return on investment), rather than current year operating results, and has always worked to achieve growth in these indicators.

Kanamoto's business model is "from rent to sale"

The essence of Kanamoto's business model is to recover investment outlays through rental income following the introduction of equipment, which is ultimately disposed of through sales. One ongoing theme in the Company's operations has been to boost profit margins by easing the depreciation burden and extending the useable life of assets. For models that enjoy robust demand in the second-hand market, however, Kanamoto must temper its response to global market conditions. As a result, the Company's operations pivot on maintaining flexible assessments, attuned to circumstances, on whether to hold assets for the long term or to replace equipment relatively quickly.

An information system that contributes to boosting operating efficiency

Kanamoto was an industry pioneer in creating an online network in 1985 linking all its branches. 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 managing our rental asset inventory to performing maintenance and regular inspections, accounting treatment and credit management, plus the selection of models for next-period introduction.

A high level of maintenance skills that build the Kanamoto brand

At Kanamoto, the safety and functionality of our construction equipment is maintained daily at all Kanamoto locations by our maintenance staff. Meticulous maintenance of rental equipment not only provides peace of mind, it also improves asset value of the equipment when it is sold second hand. This reliable maintenance and technical capability is also the reason Kanamoto has achieved an excellent reputation in the used construction equipment market in each country. We will continue to improve our maintenance technology, and build the Kanamoto brand on both rentals and second-hand equipment.

“未来”を担う企業として、信頼性と企業価値のさらなる向上を目指します。

カナモトは、社会に信用され、未来を託される企業として自らを成長させるため、従前から CSR 活動に力を注いでいます。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。

Seek to further improve trustworthiness and corporate value as a firm that bears society's "future."

To develop as a firm trusted by society and entrusted with society's future, Kanamoto has long devoted its energies to CSR activities. By accomplishing its social responsibilities, Kanamoto strives to enhance corporate value along with the generation of earnings, which is the original role of the firm.

コンプライアンス精神の浸透を目指して 法令遵守の啓蒙を積極的に実施

“これから”を担う企業に不可欠な素地、それはコンプライアンス体制の強化によって培われます。カナモトはまず「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。加えて、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、社員一人ひとりの意識を高める取り組みを実践しています。

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、社内外に「ヘルプライン」を設置するなど、遵守体制の強化を積極的に進めています。

Fostering a compliance outlook, and actively implementing legal compliance training

The indispensable foundation for a firm that carries society's future is cultivated by strengthening the firm's compliance organization. Kanamoto has 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. In addition, we've taken steps to increase compliance awareness 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.

We also have actively undertaken measures to strengthen our compliance organization, including the creation of a helpline within the Company as a channel for receiving internal reports and consultations concerning violations of the law or employee misconduct.

経営の健全性を高める

コーポレートガバナンス体制の強化

カナモトでは、コーポレートガバナンスは企業の社会的価値を高めるための基盤であるという認識を持ち、経営の効率化と健全化に向けて積極的に取り組んできました。

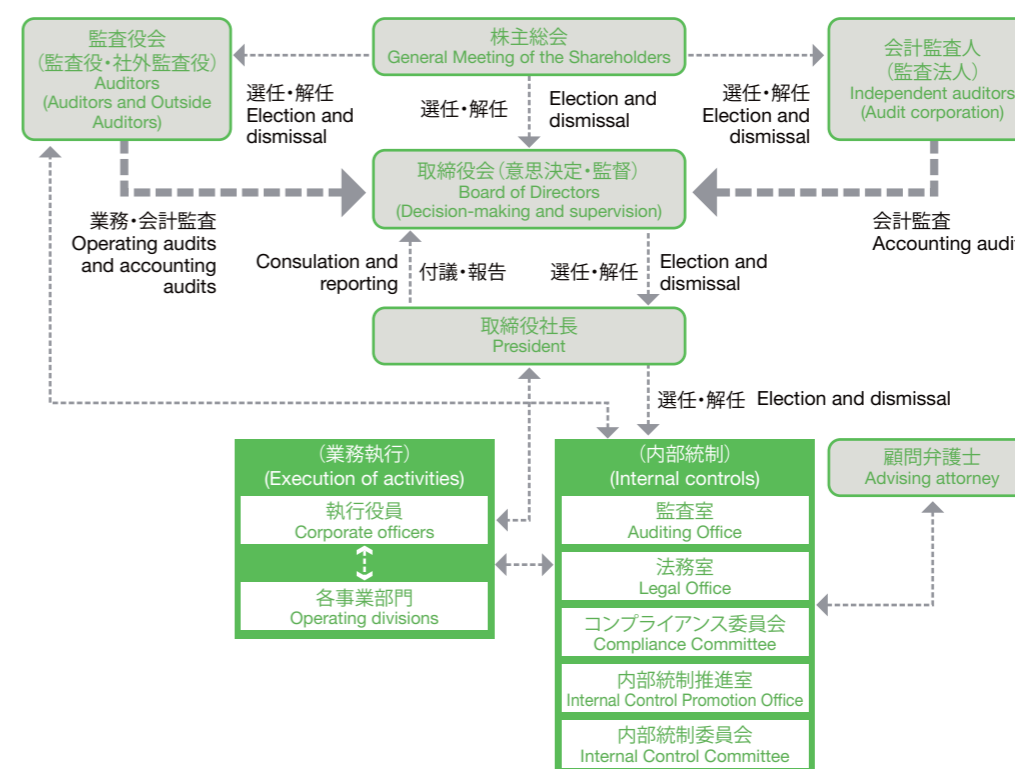
経営の意思決定については、社外取締役制度を導入することで経営の透明性を一層高め、2001年からは執行役員制度を導入して監督責任と執行責任の明確化を推進しています。また、2006年1月からは取締役の任期を2年から1年に短縮し、より機動的な経営体制を構築。経営の監査については、監査役会制度を採用しています。監査役会は7名（うち4名は社外監査役）で構成され、常時、取締役会に参加しているほか、監査室・監査法人との連携で情報収集をしながら、業務全般に関する内部監査をはじめグループ全体の取締役の職務の適法性・妥当性についての監査も行うなど、コーポレートガバナンス体制強化に重要な役割を担っています。

Strengthening Kanamoto's corporate governance system to improve management soundness

At Kanamoto we recognize corporate governance to be the base for increasing the value of Kanamoto's operations to society, and we have worked vigorously to make management more efficient and sound.

For management decision-making, we further increased management transparency by introducing the outside director system, and clarified supervisory authority and responsibilities for the execution of Company activities through the introduction of a corporate officer system in 2001. In addition, 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 is comprised of seven members (four of whom are outside auditors). This committee fulfills an important role in strengthening Kanamoto's corporate governance organization. It regularly participates in meetings of the Board of Directors, gathers information as a liaison between the Auditing Office and an outside auditing firm, conducts internal audits on all aspects of the Company's businesses, and audits the legality and appropriateness of directors' duties throughout the Group.

カナモトのコーポレートガバナンス体制 Kanamoto's corporate governance organization



全社的な内部統制システムの整備と運用

内部統制報告制度に向けたカナモトの取り組みは、2005年12月に内部統制プロジェクトを立ち上げることから始まりました。翌年4月には社長を最高責任者とする内部統制委員会並びにプロジェクトチームを組成。その両者と各事業部、管理本部の各部門が横断的かつ一体となって内部統制システムの整備を進め、内部統制報告制度の適用期限である2008年11月から新業務プロセスを本稼働させています。

現在は、これまで進めてきた内部統制システムの整備に対して、内部統制推進室が主体となり、運用と評価を実施しています。グループ各社においても当社と整合のとれた体制と運用を図り、全社的な内部統制・各業務プロセスの有効性の確保に努めています。

「財務報告の信頼性」を柱とする内部統制報告制度の適用に際し、全社でしっかり対応していくとともに、コンプライ

アンスの遵守を徹底した組織運営の強化も併せて、一層の企業価値向上を目指しています。



内部統制システムの運用を進めるスタッフ
Staff discussing operation of the internal control system

Enhancement and operation of the company-wide internal control system

Kanamoto began its efforts to create an internal control system with the start of an internal controls project in December 2005. In April 2006, the Internal Control Committee under the ultimate responsibility of the president and the project team were organized. Functioning both as a unit and laterally across the Company, the project team, operating divisions and various departments of the Operations Control Headquarters have worked together to enhance Kanamoto's internal control system. The new activity processes have been used since November 2008, the deadline for application of the internal control system.

The Internal Control Promotion Office, which has been the primary body to implement enhancements to the internal control system to-date, is currently implementing operations and assessments. The Company also is preparing systems and operations at each company in the Kanamoto Group that are aligned with those at Kanamoto, and is working to ensure the effectiveness of group-wide internal controls and processes.

Centered on the reliability of financial reporting, through the adoption of the internal control reporting system, we aim to ensure an unflinching response throughout the Company, to step up organizational operations fortified with thorough compliance and to boost corporate value.



目指すのは、社会との密なコミュニケーション

カナモトは、従前から公平性・透明性が高く、かつ速やかな情報開示を実践しています。四半期毎の決算だけでなく、プレスリリースに関する発表後速やかにホームページに情報掲載し、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。

また、カナモトは直接的なコミュニケーションも重要であると深く認識し、ステークホルダーと対話する機会の拡大に努めています。個人投資家を対象とした東証IRフェスタ、札幌個人投資家説明会、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的に説明会を実施しているほか、海外向けIRにも力を注いでいます。

個人情報の適正管理とセキュリティ強化

カナモトでは、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の扱いについて、「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っています。また、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を最新の暗号化技術で保護するなど、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。



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 briefings throughout Japan for individual investors

The goal is closer communications with society

Kanamoto has always practiced information disclosure that is extremely fair, highly transparent and prompt. In addition to publishing quarterly financial reports, we issue press releases, which are posted promptly on the Company's website after formal release. These disclosure documents are also provided in English. All documents and pamphlets communicating information about the Company and the Kanamoto Group, including videos of the Company's financial statement briefings and briefing materials distributed to participants, the Kanamoto Examiner quarterly issued to shareholders and the Annual Report, can be viewed on the Company's website.

Moreover, Kanamoto is keenly aware of the importance of direct communications and works to expand opportunities for dialogues with the Company's stakeholders. Kanamoto actively exhibits at IR events, including the Tokyo Stock Exchange IR Fair for individual investors, Sapporo Stock Exchange individual investor briefing meetings and the Nikkei IR Fair for individual investors, and holds company briefings throughout Japan each year. Kanamoto also holds quarterly briefings with securities analysts and domestic institutional investors, who serve as an information source, and implements IR activities overseas.

Proper management of personal information and security enhancements

Kanamoto handles a vast amount of personal information pertaining to clients, shareholders and investors and other stakeholders. Accordingly, the Company formulated a Privacy Policy (Personal Information Protection Policy) to ensure appropriate management of this data. We also have a reliable system in place for responses and countermeasures in the event personal data is leaked outside the Company.

One example of Kanamoto's commitment to personal data protection is its use of the latest encryption technologies to strengthen Internet security and protect information sent to individuals making inquiries via the Company's website.



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 employs a robust information security system for its IR website
<http://www.kanamoto.ne.jp>

安全衛生体制の強化に向けた取り組み

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います。さらに、安全教育にも注力しており、「安全衛生室」を主体として労災予防に取り組む体制を完備しています。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5営業拠点、3年以上無災害を継続している拠点数は45拠点到のぼっています。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の維持・向上にも努めています。

持続的成長の推進力となる人材の育成

カナモトの持続的成長に不可欠なもの、それは高水準の知識とスキルを持つ優秀な人材です。会社を担う人材こそが、成長を支える礎となります。だからこそ当社は、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するなど、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に注力しています。

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。

整備技術技能・運転技能有資格者数(2010年2月現在)

Number of Repair Qualified Technicians and Operation Qualified Technicians (As of February 2010)

	資格名 Qualification	人数 Number of individuals	
整備技術技能有資格者 Repair Qualified Technicians	建設機械整備技能士(特級)	Construction Equipment Repair Technician (Expert)	11
	建設機械整備技能士(1級)	Construction Equipment Repair Technician (First Class)	141
	建設機械整備技能士(2級)	Construction Equipment Repair Technician (Second Class)	342
	可搬形発電機整備技術者	Portable Generator Repair Technician	347
	自動車整備士	Automobile Repair Technician	387
	ガス溶接技能者	Gas Welding Technician	513
	有機溶剤作業主任者	Organic Solvent Work Manager	168
	危険物取扱主任者	Hazardous Materials Handling Manager	219
	職業訓練指導員	Vocational Training Instructor	30
	運転技術技能有資格者 Operation Qualified Technicians	車両系建設機械運転者	Vehicle-type Construction Equipment Operator
移動式クレーン運転士		Mobile Crane Operator	47
移動式クレーン特別教育		Mobile Crane Special Training	1225
大型(特殊)免許		Large-scale Equipment (Special) Operating License	345
玉掛け技能者		Sling Crane Technician	572
フォークリフト運転者		Forklift Operator	295
	ショベルローダー等運転者	Shovel Loader Operator	10

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

Measures to upgrade safety and health systems

Kanamoto has established maintenance facilities at all branches and strives to ensure a uniform level of maintenance nationwide. In addition we also concentrate on safety training, and have prepared a system for the prevention of worker accidents that is spearheaded by the Safety and Health Office. This body helps increase employee awareness of safety and health practices by regularly implementing in-house courses and conducting thorough audits and providing guidance at each Company 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 45 branches. The best record is held by five 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 awarding of certificates to branches that have achieved a superior record of accident prevention.

Promotion of the human resources who will be the drivers of sustained growth

Top-class individuals commanding advanced levels of knowledge and skills are indispensable to Kanamoto's sustained growth. That's because the human resources who support the Company are the pillar of our future growth. Kanamoto therefore concentrates on creating an organization that encourages and nurtures the capabilities of each employee to the maximum extent, by implementing personnel training and development programs attuned to individuals with management duties and those responsible for maintenance and repair.

Given the need in particular for employees to have numerous qualifications for maintenance and repair work, Kanamoto works diligently to train individuals engaged in equipment maintenance and repairs. In addition to providing in-house maintenance and repair training, Kanamoto has expanded its training system to support the acquisition of maintenance technology through participation in manufacturer-sponsored maintenance and repair training, and encourages employees to obtain advanced 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

カナモトの環境保全活動。
そのすべては、持続可能な社会を実現するために。

環境に配慮し、持続可能な社会の発展に寄与すること。カナモトの保全活動に向けた取り組みは、地球という大きなステークホルダーのために実践されています。

Kanamoto's environmental preservation activities.
Every measure is taken to achieve a sustainable society.

Giving consideration to the environment, and contributing to the development of a sustainable society. Kanamoto practices its environmental preservation activities for our largest stakeholder – the earth itself.

常に環境負荷の少ない最新のラインアップを形成

公害対策の一環として、特に注目されることの多い「排ガス規制」は、自動車ばかりでなく、実は建設機械にも適用されています。

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、2009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」を生かした機械への更新を積極的に進めていきます。

Always maintaining an advanced equipment lineup with the smallest environmental burden

Exhaust emissions regulations, which have attracted considerable attention as one component of anti-pollution measures, apply not only to automobiles but in fact to construction equipment as well.

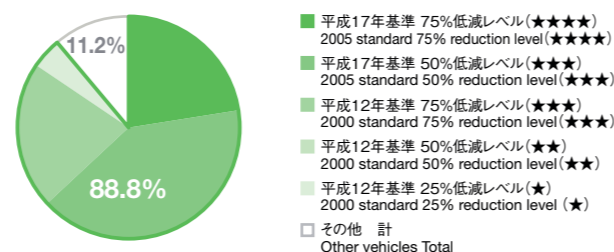
At Kanamoto, we view consideration of the global environment as an important obligation for fulfilling our social responsibilities as a corporation. For many years, we have been implementing a systematic shift of rental assets to models that clear anti-pollution statutes for gas, noise and other emissions. As of 2009, 99% of the Company's rental construction equipment portfolio consists of the latest environmentally-friendly models that clear anti-pollution regulations. In the years ahead, Kanamoto will actively continue to upgrade its inventory to equipment that utilizes "green technologies."

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 I emissions regulations



低燃費・低排出ガス車の導入率

Fuel-efficient, low-emission automobiles as a percentage of all Company vehicles



*2009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 2009, diesel engines in vehicles adopted for Company service automobiles and other uses are not based on the new standards.



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

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はなく、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年にハイブリッド車が量産されるやいなや営業用車両に採用し、その後も同様の低燃費・低排出ガス車への更新を続けた結果、2009年現在で認定車両の導入台数は約500台となり、自家用車両のおよそ90%が環境負荷を抑制したエコカーとなっています。

機械をシェアする。だからレンタルは
利用するほど環境保全につながるビジネス

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す。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。レンタルというビジネスそのものが、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と考えることもできます。

前段のとおり当社は環境負荷軽減に向け、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。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、環境対策やエコ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理解いただけるようさまざまなPRを実施しています。

Aggressive introduction of fuel-efficient, low-emission vehicles, even for corporate automobiles

At Kanamoto we have actively introduced automobiles certified as fuel-efficient, low-emission vehicles for the Company's own fleet, in addition to our inventory of rental construction equipment.

Kanamoto selected the Prius hybrid automobile as its corporate vehicle in 1998, soon after mass production began. By continuing to upgrade its existing fleet to these fuel-efficient, low-emission vehicles over the past decade, the Company had introduced approximately 500 such certified vehicles as of 2009. Currently about 90% of Kanamoto's automobiles for corporate use are environmentally friendly models offering reduced environmental loads.

Sharing equipment. The more construction equipment rentals are used, the stronger Kanamoto's business is linked to environmental preservation.

Because equipment rentals enable customers to utilize equipment on a time-sharing basis, the construction equipment rental business can be considered an environmentally conscious industry. That means that assets are utilized more efficiently as rental use increases. Consequently, the rental equipment business itself is linked to energy savings and resource conservation by society and can be viewed as one solution to environmental problems.

As indicated above, Kanamoto is striving to reduce the environmental burden by maintaining an ample inventory of construction equipment that satisfies environmental regulations. 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 environmentally friendly business practices.



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 to introduce the Company's environmental programs

拠点ネットワーク Branch Network

ますます広がるカナモトの拠点ネットワーク。
国内外で、営業基盤の拡充と拡大を進めています。

カナモトがネットワークの拡充に努めるのは、より多くのお客様に、よりきめ細かなサービスをご利用いただくため。これからも国内外を問わず、さらに充実した拠点網の構築を進めていきます。

Kanamoto's gradually expanding branch network.
Enhancing and expanding our base of operations domestically and internationally.

Kanamoto is working to expand its network, to enable even more customers to use rental services that are attuned to their needs. In the years ahead, we will build an even more advanced base of operations in Japan and overseas.

有効性を見極めた拠点戦略

進出余地のある首都圏・大都市圏や未出店エリアへの拡充を柱としながら、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展開を行うのが、カナモトの基本的な拠点戦略です。今後も効果を検証しながら拠点展開を行い、より充実したサービスを提供してまいります。

A branch strategy designed for effectiveness

Kanamoto's fundamental branching strategy is to pursue branch development with an emphasis on demand-based needs, including disaster recovery works and large-scale projects in various regions, while positioning growth of its branch network in the Tokyo Metropolitan Area and other major urban centers as the core of its expansion strategy. With plenty of room to grow, Kanamoto will continue to develop effective branches and provide more enhanced services.

中国、グアム、そして発展著しい新興国へ

当社グループ初の海外進出として、2006年8月に「上海金和源設備租賃有限公司」を設立。開業間もなく中国有数の建設コンソルティウム・上海建工集団のグループ企業「上海市機械施工有限公司」とアライアンスを締結。上海市内の地下鉄や紅橋空港といったインフラ建設、上海万博のパビリオン、そして旺盛な建機需要が見込まれる西部開発など多くのビッグプロジェクトに参入しています。さらに、中国事業をより強化するため天津にも拠点展開しています。また、2009年7月には中国ビジネスの第2の拠点として「金本（香港）有限公司」を設立しました。同社は、香港での建機レンタルの拠点となるのはもちろん、すでに各国で高い評価を得ている中古建機販売の前線基地となります。2008年4月に子会社化した米国準州グアムの「SJ Rental, Inc.」も初年度から順調なスタートを切っており、現在も各プロジェクトに向けた運営を行っています。これらのほか、東南アジア、オセアニア、中東、北アフリカなどでもすでに展開しております。発展著しい新興国での収益機会の拡大は、当社グループの最重要施策のひとつです。今後も新興国などで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。

Expanding overseas operations in China, Guam and remarkably expanding newly-developing countries

In August 2006, Kanamoto established Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd. as the Kanamoto Group's initial overseas expansion effort. Shortly after the venture began operations, Shanghai Jinheyuan secured an alliance with Shanghai Mechanized Construction Co., Ltd., a member of the Shanghai Construction Group, which is one of the largest construction concerns in China. This company is participating in numerous large-scale projects, including infrastructure construction for the Shanghai subway system and the Shanghai Hongqiao Airport and pavilions at the Shanghai Expo, as well as development in western China, where vigorous construction equipment demand is anticipated. To further strengthen its business in China, Shanghai Jinheyuan also is developing a branch in Tianjin.

As the second base for our China business, we established KANAMOTO (HK) CO., LTD. in July 2009. In addition to serving as our construction equipment rental base in Hong Kong, this company will become the front-line base for the sale of used construction equipment, a business in which Kanamoto has already earned a strong reputation in other countries. SJ Rental, Inc., a company located in the Territory of Guam, United States, which became a Kanamoto subsidiary in April 2008, has also made a smooth start since its first year as part of the Kanamoto Group, and is currently engaged in operations for various projects.

In addition to these actions, Kanamoto is already developing business in regions such as Southeast Asia, Oceania, the Middle East and North Africa. The expansion of earnings opportunities in newly developing countries that are exhibiting remarkable growth is one of Kanamoto's most important actions. In the future we will strive to identify customers' needs in newly developing countries, and act to form a solid foundation for growth momentum overseas.



当社および当社グループ国内営業拠点エリア別内訳 (2010年3月現在)
Kanamoto and the Group companies' operating branches in Japan (as of March 2010)

	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		計 Total
	当社単独 Kanamoto Co., Ltd.	連結子会社 Consolidated subsidiaries	当社単独 Kanamoto Co., Ltd.	連結子会社 Consolidated subsidiaries	当社単独 Kanamoto Co., Ltd.	連結子会社 Consolidated subsidiaries	
北海道 Hokkaido	56	35	3	0	0	0	94
東北 Tohoku	49	2	0	0	0	0	51
関東 Kanto	29	4	0	0	1	0	34
中部 Chubu	17	0	0	0	0	0	17
近畿 Kinki	4	11	0	0	0	0	15
中国 Chugoku	1	0	0	0	0	0	1
四国 Shikoku	1	0	0	0	0	0	1
九州 Kyushu	0	28	0	0	0	0	28
計 Total		237		3		1	241

■ 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
Consolidated Subsidiaries

- 株式会社アシスト Assist Co., Ltd.
- 株式会社エスアール・ジー カナモト SRG Kanamoto Co., Ltd.
- 株式会社カナテック Kanatech Co., Ltd.
- 第一機械産業株式会社 Daiichi Machine Industries Co., Ltd.
- 株式会社カンキ Kanki Corporation
- 株式会社九州建産 Kyushu Kensan Co., Ltd.
- 東洋工業株式会社 Toyo Industry Co., Ltd.
- ナラサキリース株式会社 Narasaki Lease Co., Ltd.
- 株式会社カナモトエンジニアリング Kanamoto Engineering Co., Ltd.
- 上海金和源設備租賃有限公司 Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd.
- 上海金和源建設工程有限公司 Shanghai Jinheyuan Engineering Construction Co., Ltd.
- SJ Rental, Inc.

非連結子会社
Non-consolidated Subsidiaries

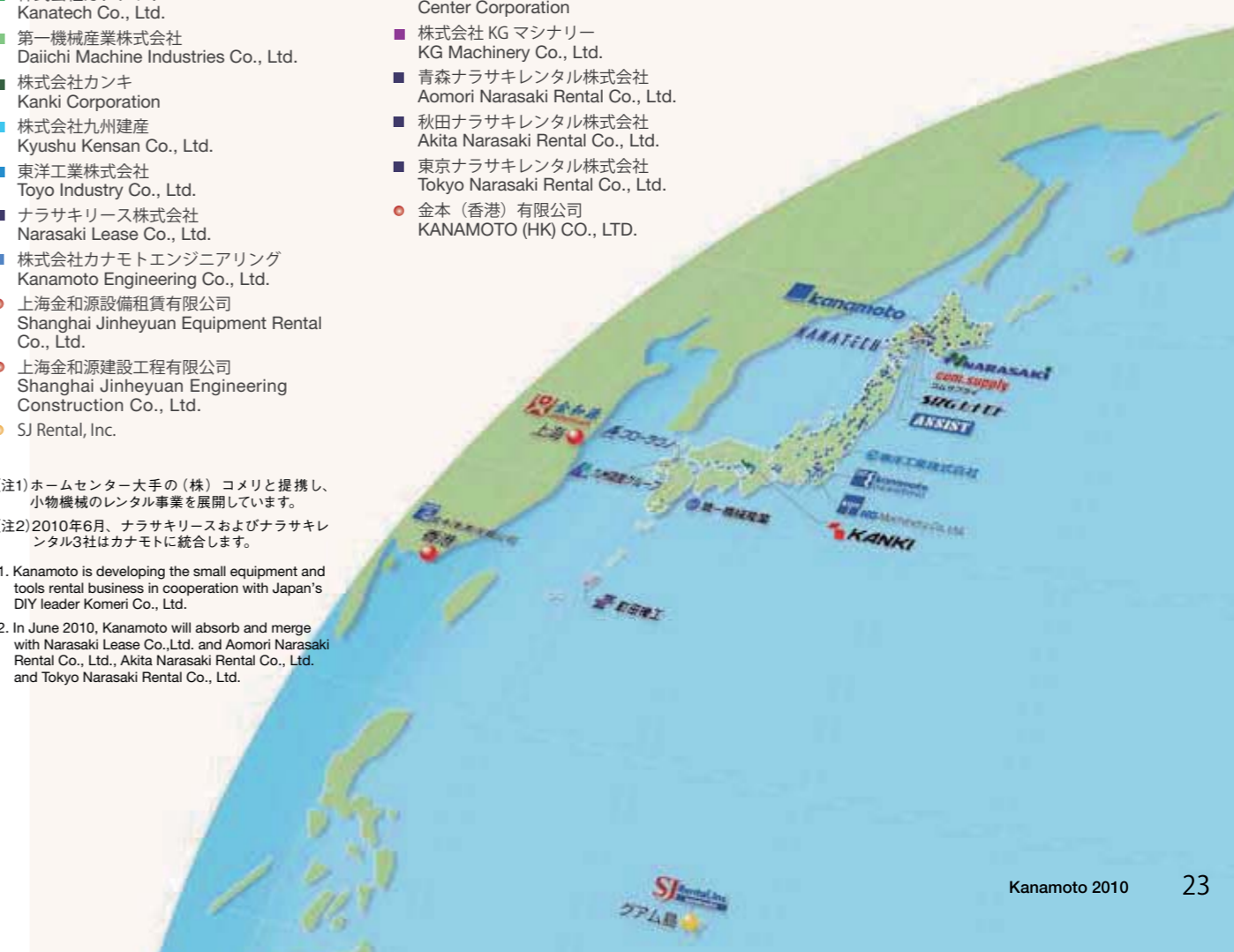
- 株式会社コムサプライ Comsupply Co., Ltd.
- フローテクノ株式会社 Flowtechno Corporation
- 株式会社センターコーポレーション Center Corporation
- 株式会社KGマシナリー KG Machinery Co., Ltd.
- 青森ナラサキレンタル株式会社 Aomori Narasaki Rental Co., Ltd.
- 秋田ナラサキレンタル株式会社 Akita Narasaki Rental Co., Ltd.
- 東京ナラサキレンタル株式会社 Tokyo Narasaki Rental Co., Ltd.
- 金本（香港）有限公司 KANAMOTO (HK) CO., LTD.

アライアンス提携会社
Alliance Companies

- 町田機工株式会社 Machida Kikou Co., Ltd.
- ツールレンタル事業* Tool Rental Business

(注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。
(注2) 2010年6月、ナラサキリースおよびナラサキレンタル3社はカナモトに統合します。

1. Kanamoto is developing the small equipment and tools rental business in cooperation with Japan's DIY leader Komori Co., Ltd.
2. In June 2010, Kanamoto will absorb and merge with Narasaki Lease Co., Ltd. and Aomori Narasaki Rental Co., Ltd., Akita Narasaki Rental Co., Ltd. and Tokyo Narasaki Rental Co., Ltd.



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
1971.	10	営業拠点展開を開始（北海道）
1972.	12	社名を株式会社カナモトに変更
1979.	9	北海道外初の拠点として青森県に進出
1981.	9	金本太中（現名誉会長）代表取締役社長就任
1982.	3	秋田県に進出
	10	第三者割当増資（40万株・額面50円）
	11	岩手県に進出
1983.	7	千葉県に進出
	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）
1985.	2	群馬県に進出
	7	宮城県に進出
	11	全店オンラインネットワーク完成
1986.	6	神奈川県に進出
1987.	7	福島県に進出
1988.	12	栃木県に進出
1989.	6	ほぼ北海道地区全域に拠点配置
	9	新潟県に進出
1991.	6	札幌証券取引所に上場 山形県に進出
	7	埼玉県に進出
	10	株式分割 1:1.2 上場記念配当として1株当り4円50銭を加え年間配当12円 情報機器事業部大船テクノセンター落成
1992.	10	株式分割 1:1.1 1株当り2円50銭増配、年間配当10円
1993.	8	スイス・フラン建ワラント債を発行（6,000万SFr）
	10	株式分割 1:1.5 年間配当10円
	12	長野県に進出
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
	7	大阪府に進出 スイス・フラン建転換社債を発行（1億SFr）
	10	株式分割 1:1.3 年間配当10円
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株当り2円増配、年間配当12円
1996.	3	公募増資（200万株） 東京証券取引所市場第二部上場
	5	石川県に進出
	6	本社を札幌市中央区に移転 第1回無担保転換社債を発行（100億円）
	10	茨城県に進出 株式分割 1:1.1 1株当り2円増配、年間配当14円
	12	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
	10	1株当り2円増配、年間配当16円
	11	ユーロドル建普通社債発行（42,000千ドル）
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
	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
	10	1株当り2円増配、年間配当18円

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
	11	カナモト浜松町K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）
2000.	1	第2回ストックオプション実施
	3	町田機工株式会社とアライアンス締結
	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
	11	コミットメントファシリティ設定開始
	12	株式会社九州建産とアライアンス締結
2001.	1	執行役員制度導入
	6	株式会社カナモト四国設立
	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
2002.	2	東京都内に営業所を開設
	6	シンジケート・ローン契約を締結（70億円）
	11	兵庫県に進出
2003.	8	株式会社タニグチを合併
	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
	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）
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）
	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
	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	株式会社カンキを子会社化
	10	敦賀建機リース株式会社と業務提携 手形債権流動化を開始 設立40周年記念配当1円、年間配当19円
2005.	10	年間配当18円
2006.	3	地盤改良エンジニアリング会社のフローテックノ株式会社を子会社化
	8	海外初進出となる上海金源設備租賃有限公司を設立（中国上海市）
	9	公募増資（260万株）
	10	年間配当18円
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
	5	株式会社アシストを完全子会社化
	6	広島県に進出
	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
	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）
2008.	4	株式会社カナモトエンジニアリングを設立 SJ Rental, Inc.（グアム）を子会社化
	6	キョクローリース株式会社を子会社化
	7	東洋工業株式会社を子会社化
	10	年間配当20円
2009.	3	排出量取引付コミットメントファシリティを設定 ナラサキリース株式会社、青森ナラサキリース株式会社、秋田ナラサキリース株式会社、東京ナラサキリース株式会社を子会社化
	7	香港（金本）有限公司を設立（香港特別行政区）
	10	年間配当20円
2010.	2	タームアウト型リボルビング・クレジット・ファシリティを設定

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 Muroran, 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)
	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)
	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. Started 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
2005.	10	Paid total annual dividend of ¥18
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 (Shanghai)
	9	Increased capital through a public stock offering (2.6 million shares)
	10	Paid total annual dividend of ¥18
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)
2008.	4	Established Kanamoto Engineering Co., Ltd. Converted SJ Rental, Inc. (Guam) into a subsidiary
	6	Converted Kyokuto Lease Co., Ltd. into a subsidiary
	7	Converted Toyo Industry Co., Ltd. into a subsidiary
	10	Paid total annual dividend of ¥20
2009.	3	Established commitment facility with emissions trading Converted Narasaki Lease Co., Ltd., and Aomori Narasaki Rental Co., Ltd., Akita Narasaki Rental Co., Ltd., Tokyo Narasaki Rental Co., Ltd. into a subsidiary
	7	Established KANAMOTO (HK) CO., LTD. (Hong Kong)
	10	Paid total annual dividend of ¥20
2010.	2	Established the revolving credit facility with term-out option

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

会社概要 Corporate Data

(2010年2月1日現在) (As of February 1, 2010)

商号
株式会社 カナモト

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)

連結売上高
638億63百万円(2009年10月期)

連結従業員数
1,777名(2009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
農林中央金庫
北海道信用農業協同組合連合会
株式会社七十七銀行
株式会社第四銀行 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
オリックス株式会社
金本太中
金本三郎
コマツ
カナモトキャピタル株式会社
株式会社北海道銀行
日本マスタートラスト信託銀行株式会社
東京海上日動火災保険株式会社
株式会社北洋銀行

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
株式会社加藤建設
キャタピラー・ジャパン株式会社
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
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
株式会社不動テトラ
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 thousand

Fiscal Year-end
October 31

Consolidated Revenues
¥63,863 million
(Fiscal year ended October 31, 2009)

Number of Consolidated Employees
1,777 (As of October 31, 2009)
(Excluding directors and temporary or
part-time workers)

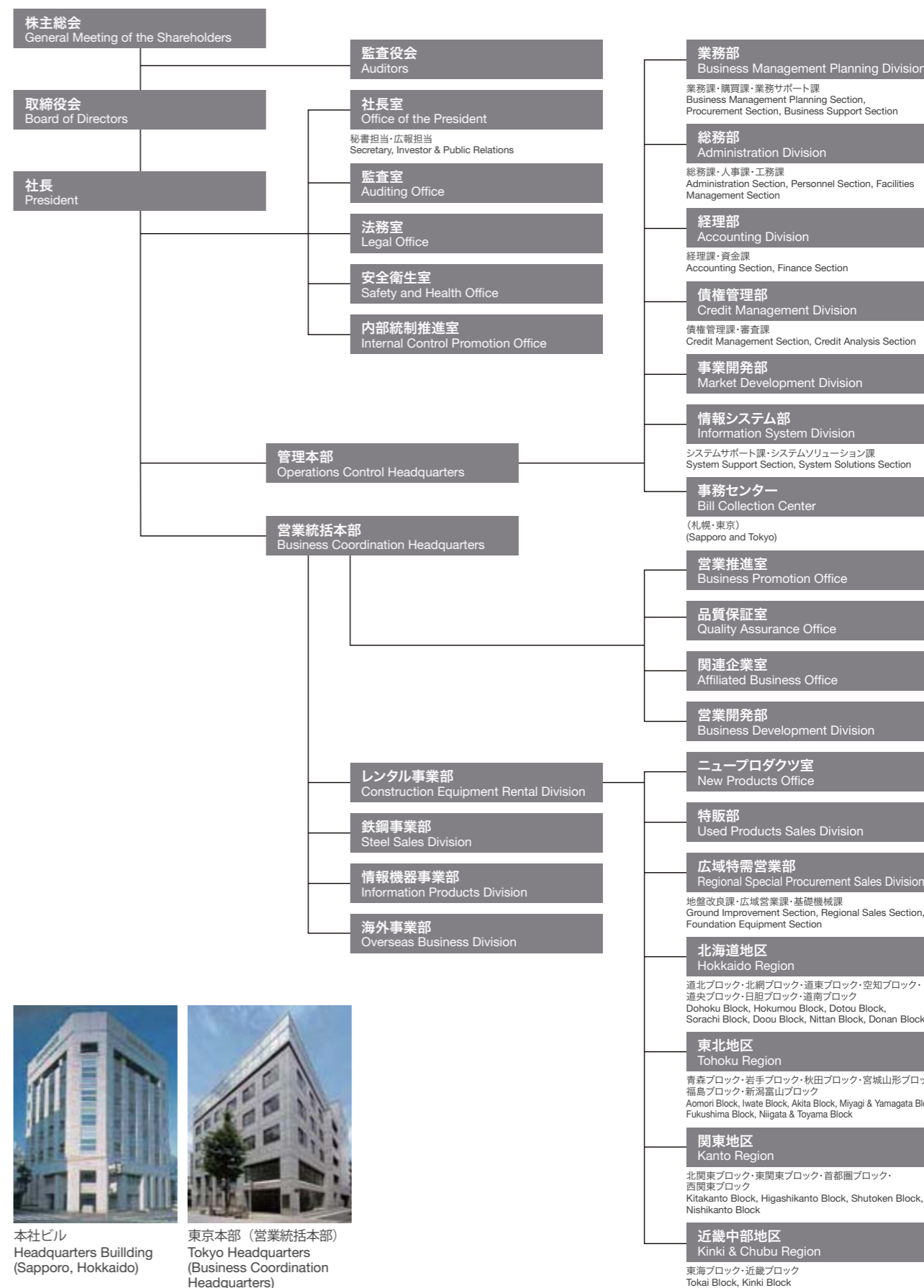
Principal Businesses
Rental of construction equipment
Sale of steel products
Rental of engineering workstations and
computer peripherals

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.
The Norinchukin Bank
Hokkaido Shinren
The 77 Bank, Ltd.
The Daishi Bank, Ltd.
Others

Principal Shareholders
Japan Trustee Services Bank, Ltd.
ORIX Corporation
Taichu Kanamoto
Saburo Kanamoto
Komatsu Ltd.
Kanamoto Capital Company
The Hokkaido Bank, Ltd.
The Master Trust Bank of Japan, Ltd.
Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd.
NORTH PACIFIC BANK, LTD.

Primary Customers (Alphabetic order)
Aichi Corporation
Caterpillar Japan Ltd.
Denyo Co., Ltd
Fudo Tetra Corporation
HANWA CO., LTD.
Hino Motors, Ltd.
HOKUETSU INDUSTRIES CO., LTD.
Isuzu Motors Limited
ITOCHU CONSTRUCTION MACHINERY CO., LTD.
ITOCHU Corporation
Kajima Corporation
KATO CONSTRUCTION CO., LTD.
Komatsu Ltd.
MAEDA CORPORATION
Mitsubishi Fuso Truck and Bus Corporation
MITSUI & CO., LTD
Nishimatsu Construction Co., Ltd.
OBAYASHI CORPORATION
PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO., LTD.
SAKAI HEAVY INDUSTRIES, LTD.
SHIMIZU CORPORATION
TADANO Ltd.
Taisei Corporation
Takenaka Corporation
TOA CORPORATION
TODA CORPORATION
TSURUMI MANUFACTURING Co., Ltd.
Yanmer Construction Equipment Sales Co., Ltd.
Others

組織図 Organization Chart



本社ビル
Headquarters Building
(Sapporo, Hokkaido)



東京本部 (営業統括本部)
Tokyo Headquarters
(Business Coordination
Headquarters)





役員 Board of Directors

(2010年2月1日現在) (As of February 1, 2010)

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 Division Manager, Business Management Planning Division	 平田 政一* Masakazu Hirata * 取締役執行役員 特販部長 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
 麻野 裕一* Yuichi Asano * 取締役執行役員 債権管理部長 Division Manager, Credit Management Division	 椋梨 直樹* Naoki Mukunashi * 取締役執行役員 海外事業部長 Division Manager, Overseas Business Division	 門脇 克俊 Katsutoshi Kadowaki 取締役 Director
 上谷内 祐二 Yuji Kamiyauchi 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	 大津 秀人 Hideto Ootsu 監査役 Outside Corporate Auditor	 直井 暁 Akira Naoi 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	 問谷 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
---	--

- (注1) *印の取締役は、執行役員を兼任しております。
 (注2) 門脇克俊氏及び上谷内祐二氏は、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) 監査役の橋本昭夫氏及び辻清宏氏及び大津秀人氏、直井暁氏は、会社法第2条第16号に定める社外監査役であります。
 (注4) 役職名は当社におけるもののみを記載しており、一部兼務役職を省略しております。

- Asterisk indicates directors who hold the additional post of corporate officer.
- Katsutoshi Kadowaki and Yuji Kamiyauchi fulfill the requirements for Outside Directors as stipulated by Article 2-15 of the Company Law.
- Outside Auditors Akio Hashimoto, Kiyohiro Tsuji, Hideto Ootsu and Akira Naoi are outside auditors as stipulated by Article 2-16 of the Company Law.
- Only the position titles at Kanamoto are shown, and official positions being performed concurrently have been omitted.

財務セクション

2008(平成20)年11月1日から
2009(平成21)年10月31日まで

第45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

経営環境

当連結会計年度は期初より世界同時不況から国内景気も急激に冷え込み、消費マインド・海外需要の低下から輸出産業などの業績が悪化して国内設備投資も順延、凍結が続く、これらが他の産業へも伝播するなど経済情勢は捗々しくありませんでした。個人消費においても、エコポイント制度導入や減税により家電製品やハイブリッドカーなどを中心に一時的に需要促進されたものの、所得減少から購入価格の安い消費財ばかりに話題が集中するなど、デフレ感が日に日に色濃くなった一年でありました。

当社グループの主力ユーザーである建設業界におきましても、これまでの公共工事の減少傾向に加え、世界的不況の影響による電機・自動車などの民間設備投資の縮減を皮切りに、マンションを含む住宅建築など全ての民間工事で大幅な落ち込みを示すなど、建設需要は全体として不況のまま推移しました。昨年に続き中堅業者、地場大手業者の倒産が目立つなど、極めて厳しい経営環境となりました。

経営の経過および成果

■ 建設関連事業

当社グループでは、レンタル売上について建設需要の縮減という厳しい環境に対応すべく関係会社、提携企業と一体となって営業強化を図りましたが、仕事量が絶対的に減少していること、それらに起因する競争激化もあってレンタル単価の下落傾向が続いたことから、地域でのシェアは確保できたものの売上は全体として伸び悩みました。

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577億71百万円(対前年同期比8.0%減)、営業利益は1億51百万円(同93.0%減)と大幅な減収減益となりました。

<当社単体の状況>

自民党旧政権により打ち出された景気回復のための経済対策は、政権交代によって一部執行停止がなされましたが、北

海道地区においては第3四半期以降、その経済対策効果もあって公共事業需要が伸長、上期のマイナスを埋める結果となりました。東北地区では、自動車関連の工場新設など期待してありました民需が尽く凍結され、これを穴埋めする公共事業の発注も少なく前期を大きく下回りました。

羽田空港拡張工事など大型案件を抱える関東地区も第1四半期までは好調に推移しておりましたものの、以降、一般民間建築工事が首都圏においても大幅に減少し大型案件による売上の上積みを消し去りました。近畿中部地区は2008年の好調さから比較すると、関西、東海両地区とも一年を通じて官需民需ともに薄く、九州沖縄地区も同様でありました。

建機レンタルの地域別売上高の対前年同期比は、北海道地区1.5%増、東北地区7.6%減、関東地区0.9%減、近畿中部地区9.9%減、九州沖縄地区4.4%減でした。この結果、当該事業部門のレンタル収入は同3.6%減の442億15百万円でありました。因みに、「北海道」対「本州等」の地域売上比率は32.5%：67.5%となりました。

また、当事業部門における販売のうち、海外向け中古建機販売は当期においては中古建機市況の状況、今後のレンタル資産戦略を考慮して売却を抑制していたこともあり、対前年同期比46.9%減と大きく減少、国内一般販売も縮小しており、この結果、当事業部門の販売売上は同20.1%減の135億56百万円でした。

当期の拠点新設閉鎖につきましては、33の営業拠点が新設または増加、12拠点が閉鎖になりました。

<子会社の状況>

当社のレンタル事業部及び第一機械産業(株)(連結子会社)、(株)カンキ(連結子会社)、東洋工業(株)(連結子会社)と、新たに加わったナラサキリース(株)(連結子会社)・東京ナラサキレンタル(株)(非連結子会社)・秋田ナラサキレンタル(株)(非連結子会社)・青森ナラサキレンタル(株)(非連結子会社)の7社は、建設機械器具等のレンタル・販売を行っております。

各社は当社から必要に応じてレンタル用資産を借り受けております。また、当社は必要に応じて、(株)カンキ並びにナラサキリース(株)、東京ナラサキレンタル(株)、秋田ナラサキレンタル(株)、青森ナラサキレンタル(株)の各社からレンタル用資産を借り受けて他社へレンタルを行っております。なお、キョクトーリース(株)(非連結子会社)は、当社が2009年9月1日付で吸収合併しました。

(株)アシスト(連結子会社)並びに(株)コムサプライ(非連結子会社)では什器備品・保安用品等のレンタル・販売を、(株)エスアールジー・カナモト(連結子会社)では建設用仮設資材のレンタル・販売を行っております。当社は必要に応じて前記3社よりレンタル用資産を借り受けて他社へレンタルを行っております。

(株)カナテック(連結子会社)では仮設ユニットハウスの販売を、フローテクノ(株)(非連結子会社)では地盤改良用建設機械の技術開発・製作・販売を行っております。当社は必要に応じて前記2社より仮設ユニットハウス及び地盤改良用建設機械を購入しております。

また、九州建産グループでは建設機械のレンタル・販売を行っておりますが、(株)九州建産(連結子会社)は基礎機械等を中心に、(株)建産テクノ(連結子会社)は建設用クレーンのレンタルを、そして(株)センター・コーポレーション(非

連結子会社)は小物機械を主軸にしております。このうち(株)九州建産は、当社から必要に応じてレンタル用資産を借り受けております。なお、(株)建産福岡は2008年11月1日付、(株)建産テクノは2009年9月1日付で(株)九州建産を存続会社として合併いたしました。

上海金和源グループ(上海金和源設備租賃有限公司、上海金和源建設工程有限公司(貸出機械の違いで現地行政の指導により区分しています。ともに非連結子会社、中国上海市)と、SJ Rental, Inc.(非連結子会社、米国準州グアム)は、建設機械器具等のレンタル・販売と、建設資材の輸出入業務を行っております。

(株)KG マシナリー(非連結子会社)は、東京に本社を置いておりますが、主に海外で特殊大型建機をレンタルしております。また、建設機械器具等のレンタル・販売と、建設資材の輸出入業務を目的に金本(香港)有限公司(非連結子会社、中国香港)を、2009年6月に設立いたしました。

■ 鉄鋼関連事業

道内における鉄鋼製品販売は、公共事業の発注が増加した第4四半期に入って前年同期実績を大きく上回りましたものの、民需減少の影響が1年を通じてあったことから、売上高は対前年同期比で7.5%減の56億39百万円となり、営業利益は対前年同期比38.5%減の20百万円に止まりました。

連結経営成績の結果

	第44期 2008年10月期		第45期 2009年10月期	
売上高	69,411	(1.1)	63,863	(△ 8.0)
営業利益	2,227	(△ 47.4)	137	(△ 93.8)
経常利益	2,028	(△ 54.1)	△ 222	(-)
当期純利益	644	(△ 78.8)	△ 1,158	(-)

単位：百万円

セグメント別売上高

	第44期 2008年10月期	第45期 2009年10月期	前期比 増減率(%)
建設関連事業	62,802	57,771	△ 8.0
鉄鋼関連事業	6,098	5,639	△ 7.5
情報通信関連・その他事業	511	452	△ 11.4
合計	69,411	63,863	△ 8.0

単位：百万円

■ 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、ユーザーのコスト削減によるレンタル契約の期間延長が増加し総じて新型機への入れ替え需要が減少したため、対前年同期比で11.0%減となりました。また、商品販売につきましても、中古PCの売却がレンタル資産の返却サイクルが伸びたため同14.6%減、部門全体では売上高は対前年同期比で11.4%減の4億52百万円、営業利益は同62.3%減の22百万円であります。

中長期的な会社の経営戦略

2009年11月(2010年10月期)から新長期経営計画をスタートさせました。民主党政権による公共事業予算の一層の削減に加え、民間設備投資の低迷が想定され、当社グループにとっても極めて厳しい外部環境が続くと思われませんが、このような逆境こそ、企業体質改善の絶好期と捉え、すべてのコストに徹底的なメスを入れ、損益分岐点の低下を図ります。また、カナモトグループとして、引き続き国内アライアンス先の拡大に努め、グループシェアを高めるとともに、海外においては、初年度次年度は中国事業の拡大に的を絞り、上海・香港での需要を確実に取り込んでまいります。加えて新長期経営計画終了までに中国以外の新興国への進出ができるよう海外基盤の整備を進めます。

①国内営業基盤の拡充と拡大

主力事業であるレンタルについては、国内においては利益の拡大を最優先させます。新規出店は都市圏、空白エリアを優先し経営資源をシフトします。また、M&Aは今後も当社グループの成長エンジンと位置付け、効果を総合的に検証して積極的に推し進めます。

営業面で成果を上げている広域特需営業部と地域拠点の連携による営業活動を強化するとともに、グループ内の情報コンテンツの共有化を一層進めることで連携営業を拡大してまいります。

新長期経営計画の収益目標(連結)

	2010年10月期	2011年10月期	2012年10月期	2013年10月期	2014年10月期
売上高	67,100	68,100	69,300	70,700	72,200
営業利益	1,150	1,800	2,900	3,800	4,300

単位：百万円

また、補助的な部門として、ニュープロダクツ室とイベントレンタル事業がありますが、前者は新製品バッテリー式LED投光機がここ数年のヒット商品となり、ゼネコン各社から多数の受注をいただいております。また、LEDランプのビルテナント・工場向けレンタルもいち早く開始しており、異なるユーザー層・分野からの受注も増加しております。後者のイベントレンタル事業につきましても、後発にも拘らず、徐々に浸透してきております。ともに一層素早い展開を進めてまいります。

②海外展開の推進

現在、中国とグアムに現地法人を設けております。また、拠点展開はしておりませんが東南アジア、オセアニア、中東、北アフリカ等々で当社調達済の建機を利用して工事が行なわれております。発展著しい新興国での収益機会の拡大こそが、当社グループの将来を決める最大の施策と位置付けておりますが、一方でカントリーリスクや為替リスク、回収リスクが潜在することから、早期の投下資本回収等リスクを十分に考慮しつつ確固たる基盤づくりをいたします。

また、中古建機販売については、品質の高さから当社のネームバリューを各国で高めており、海外の事業展開にも大きく寄与することから、引き続き良質な中古建機の提供に努めてまいります。

③資産運営、営業サポート部門の効率化

国内における当社グループの収益の根幹は建設機械の管理体制にあります。特に、利益をより確実にするためには、低稼働資産の整理と機種・年式構成の適正化を一層高める必要があります。レンタル資産の運用期間内での収益の最大化を図るため、収益率の高い機種による資産構成の精度を高め、運用収益率向上に努めます。

また、カナモト独自の拠点については、各地域の大都市に所在する大規模店に営業サポート部門を集約しながら、地域密着型の営業体制を維持し、地方店・小型店はデリバリーサービス、メンテサービスのライン店として効率化を進めます。

次期の見通し

2009年の日本経済は長年続いた自民党から民主党へと政権交代がなされ、新年度予算案策定過程でも抜本的な見直しがなされるなど、これまでとは様相が大きく変わりました。諸外国が公共事業を主軸とした経済対策で立ち直りを見せるなか、今後の経済成長に向けた具体的な政策は示されておらず、デフレ傾向が強まるなか本格的な景気回復への道筋が見えない状況にあります。日銀による10兆円の量的緩和が打ち出されましたが、円高・株価安をどこまで回避できるか流動的といえます。2010年10月期も全体として成長性が見出せない不透明、不確実な1年になると考えられます。次期の建設需要については、前政権による経済対策としての公共工事が2009年度中は見込めますが、一方で、各地のダム建設に象徴されるように進行中の大型公共工事も中止、見直しを求められるなど、現政権により2010年度以降の公共事業予算の削減は必至と思われます。また、民間設備投資もデフレによって企業収益が収縮しているため投資意欲の回復まで至らず、民間の建設需要が大きく立ち直る期待も薄いと考えられます。このことから、当社グループの主力事業である建機レンタルも、建設需要の減退、業者間競争の激化により他の企業向けサービス同様、原価を無視した低廉化が進んでおり、レンタル依存は拡大しているものの収益にはつながり辛い厳しい

経営を強いられる状況にあります。

一方、中古建機市場については、11月に入り中古建機の供給不足で海外需要を賄いきれず、市場価格も高騰してきております。世界的に中古建機需要は回復に向かっており底を脱した感があるものの、円高基調が続けば売却単価の下落を招きかねず、収益を圧迫するものと予想されます。

これら厳しい環境に対応しつつ、新しいカナモトに変わるべく新5ヵ年計画を策定、初年度となる2010年10月期についてはこれまでの体質改善方針を継続し、体質強化・体体温存の1年と位置付けますが、基本的には従来戦略の継続により成長戦略を堅持します。具体的には、国内では資産、設備等の増加による原価抑制、その他経費の見直しにより可能な限り無駄を排除し体質強化を優先しながら、成果を上げている広域営業の一層の深耕に努めます。また、国内外のグループ企業は22社に拡大しておりますが、情報コンテンツの共有化を進め、グループ一丸となった営業攻勢を掛けます。

また、順調に業容を拡大している海外事業については、これまでの上海金和源グループ、SJ Rental(米国準州グアム)に続き、金本(香港)有限公司を設立しており、次世代のカナモトの柱として、引き続き事業拡大に努力いたします。

なお、2010年10月期から上海金和源グループを連結子会社といたします。

2010年10月期の連結業績予想

	第45期実績 (2009年10月期実績)	第46期通期業績予想 (2010年10月期通期業績予想)
売上高	63,863	67,100
営業利益	137	1,150
経常利益	△222	710
当期純利益	△1,158	110
1株当たり当期純利益	△35.28円	3.35円

単位：百万円

2010年10月期の個別業績予想(カナモト単体)

	第45期実績 (2009年10月期実績)	第46期通期業績予想 (2010年10月期通期業績予想)
売上高	54,447	55,100
営業利益	417	880
経常利益	172	550
当期純利益	△1,060	260
1株当たり当期純利益	△32.28円	7.92円

単位：百万円

連結財務諸表

[2009年及び2008年10月期]

連結貸借対照表

(単位：百万円)	第44期 (2008.10.31 現在)		第45期 (2009.10.31 現在)		(単位：百万円)	第44期 (2008.10.31 現在)		第45期 (2009.10.31 現在)	
	金額	構成比 (%)	金額	構成比 (%)		金額	構成比 (%)	金額	構成比 (%)
資産の部					負債の部				
流動資産	35,557	38.8	31,363	32.5	流動負債	28,394	31.0	30,618	31.8
現金及び預金	14,070		12,345		支払手形及び買掛金	12,878		13,150	
受取手形及び売掛金	15,297		14,388		短期借入金	9,938		11,796	
有価証券	3,700		1,800		1年以内償還予定の社債	62		42	
たな卸資産	956		—		未払金	3,325		4,293	
商品及び製品	—		643		未払法人税等	149		14	
未成工事支出金	—		38		未払消費税等	24		28	
原材料及び貯蔵品	—		140		未払費用	453		334	
建設機材	874		1,011		賞与引当金	549		464	
前払費用	414		448		その他	1,011		493	
未収還付法人税等	—		355		固定負債	25,144	27.4	29,274	30.4
繰延税金資産	256		261		社債	86		44	
その他	513		407		長期借入金	19,379		20,987	
貸倒引当金	△ 526		△ 475		長期未払金	3,935		6,327	
固定資産	56,184	61.2	65,071	67.5	退職給付引当金	1,080		1,320	
有形固定資産	49,919	54.4	58,517	60.7	役員退職慰労引当金	174		226	
レンタル用資産	12,257		19,261		その他	488		368	
建物	5,816		7,254		負債合計	53,538	58.4	59,893	62.1
構築物	1,084		1,353		純資産の部				
機械及び装置	746		863		株主資本	37,784	41.2	35,968	37.3
車輛運搬具	22		26		資本金	9,696	10.6	9,696	10.1
工具器具及び備品	232		310		資本剰余金	10,960	11.9	10,960	11.4
土地	29,075		29,448		利益剰余金	17,149	18.7	15,334	15.9
建設仮勘定	683		—		自己株式	△ 22	△ 0.0	△ 23	△ 0.0
無形固定資産	727	0.8	865	0.9	評価・換算差額等	162	0.2	235	0.2
のれん	557		542		その他有価証券評価差額金	162		235	
その他	170		323		少数株主持分	255	0.2	337	0.4
投資その他の資産	5,537	6.0	5,687	5.9	純資産合計	38,202	41.6	36,541	37.9
投資有価証券	2,847		3,218		負債・純資産合計	91,741	100.0	96,435	100.0
出資金	9		10						
長期前払費用	120		91						
保険積立金	42		31						
繰延税金資産	1,054		1,286						
その他	2,379		2,266						
貸倒引当金	△ 917		△ 929						
投資損失引当金	—		△ 287						
資産合計	91,741	100.0	96,435	100.0					

連結損益計算書

(単位：百万円)	第44期 (2007.11.1 ~ 2008.10.31)		第45期 (2008.11.1 ~ 2009.10.31)	
	金額	構成比 (%)	金額	構成比 (%)
売上高	69,411	100.0	63,863	100.0
売上原価	50,803	73.2	46,914	73.5
売上総利益	18,608	26.8	16,949	26.5
販売費及び一般管理費	16,380	23.6	16,812	26.3
営業利益	2,227	3.2	137	0.2
営業外収益	410	0.6	396	0.6
受取利息・配当金	137		83	
受取賃貸料	71		52	
受取保険金	70		42	
受取報奨金	7		5	
負ののれん償却額	—		69	
その他	123		142	
営業外費用	609	0.9	757	1.2
支払利息	375		455	
手形売却損	80		57	
その他	154		244	
経常利益または経常損失 (△)	2,028	2.9	△ 222	△ 0.3
特別利益	73	0.1	64	0.1
固定資産売却益	23		3	
貸倒引当金戻入益	44		32	
その他	5		28	
特別損失	223	0.3	995	1.6
固定資産売却損	81		107	
減損損失	0		0	
貸倒引当金繰入額	20		73	
投資有価証券評価損	54		435	
投資損失引当金繰入額	—		287	
その他	65		89	
税金等調整前当期純利益または税金等調整前当期純損失 (△)	1,878	2.7	△ 1,153	△ 1.8
法人税、住民税及び事業税	1,159	1.7	223	0.4
法人税等調整額	△ 7	△ 0.0	△ 285	△ 0.4
少数株主利益	82	0.1	66	0.1
当期純利益または当期純損失 (△)	644	0.9	△ 1,158	△ 1.8

連結財務諸表

[2009年及び2008年10月期]

連結株主資本等変動計算書

(単位：百万円)	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
2007年10月31日残高	9,696	10,960	17,333	△ 19	37,971
連結会計年度中の変動額					
剰余金の配当			△ 689		△ 689
当期純利益			644		644
連結の範囲の変更による減少高			△ 137		△ 137
自己株式の取得				△ 2	△ 2
株主資本以外の項目の連結会計年度中の変動額(純額)					
連結会計年度中の変動額合計	—	—	△ 183	△ 2	△ 186
2008年10月31日残高	9,696	10,960	17,149	△ 22	37,784
連結会計年度中の変動額					
剰余金の配当			△ 656		△ 656
当期純利益			△ 1,158		△ 1,158
自己株式の取得				△ 1	△ 1
株主資本以外の項目の連結会計年度中の変動額(純額)					
連結会計年度中の変動額合計	—	—	△ 1,815	△ 1	△ 1,816
2009年10月31日残高	9,696	10,960	15,334	△ 23	35,968

	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		
2007年10月31日残高	2,002	2,002	—	39,973
連結会計年度中の変動額				
剰余金の配当		—		△ 689
当期純利益		—		644
連結の範囲の変更による減少高		—		△ 137
自己株式の取得		—		△ 2
株主資本以外の項目の連結会計年度中の変動額(純額)	△ 1,839	△ 1,839	255	△ 1,584
連結会計年度中の変動額合計	△ 1,839	△ 1,839	255	△ 1,771
2008年10月31日残高	162	162	255	38,202
連結会計年度中の変動額				
剰余金の配当		—		△ 656
当期純利益		—		△ 1,158
自己株式の取得		—		△ 1
株主資本以外の項目の連結会計年度中の変動額(純額)	73	73	82	156
連結会計年度中の変動額合計	73	73	82	△ 1,660
2009年10月31日残高	235	235	337	36,541

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)	第44期	第45期	(単位：百万円)	第44期	第45期
	(2007.11.1～ 2008.10.31)	(2008.11.1～ 2009.10.31)		(2007.11.1～ 2008.10.31)	(2008.11.1～ 2009.10.31)
	金額	金額		金額	金額
営業活動によるキャッシュ・フロー：			投資活動によるキャッシュ・フロー：		
税金等調整前当期純利益又は 税金等調整前当期純損失(△)	1,878	△ 1,153	定期預金の預入による支出	△ 148	△ 9
減価償却費	5,573	5,093	定期預金の払戻による収入	277	154
減損損失	0	0	有形固定資産の取得による支出	△ 3,524	△ 2,286
のれん償却額	253	186	有形固定資産の売却による収入	171	21
固定資産売却損益(△は益)	△ 23	—	無形固定資産の取得による支出	△ 51	△ 164
固定資産売却損	81	107	投資有価証券の取得による支出	△ 223	△ 675
少額レンタル用資産割賦購入額	49	24	投資有価証券の売却による収入	56	51
建設機材売却に伴う原価振替額	5	15	連結子会社の株式取得による支出	△ 62	—
レンタル用資産売却に伴う原価振替額	662	710	非連結子会社株式の取得による支出	△ 313	△ 46
レンタル用資産の取得による支出	△ 3,345	△ 4,113	非連結子会社株式の売却による収入	5	15
投資有価証券評価損益(△は益)	54	435	関連会社設立による支出	△ 100	△ 52
投資有価証券売却損益(△は益)	0	2	連結の範囲の変更を伴う 子会社株式の取得による支出	△ 231	△ 199
貸倒引当金の増減額(△は減少)	108	△ 98	その他	20	△ 0
投資損失引当金の増減額(△は減少)	—	287	投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 4,125	△ 3,192
賞与引当金の増減額(△は減少)	△ 18	△ 97			
退職給付引当金の増減額(△は減少)	88	165	財務活動によるキャッシュ・フロー：		
役員退職慰労引当金の増減額(△は減少)	41	43	短期借入金の純増減額(△は減少)	△ 136	28
受取利息及び受取配当金	△ 137	△ 83	長期借入れによる収入	13,960	12,760
レンタル用資産割賦購入支払利息	99	160	長期借入金の返済による支出	△ 10,223	△ 11,119
支払利息	375	455	社債の償還による支出	△ 40	△ 62
売上債権の増減額(△は増加)	492	1,499	割賦債務の返済による支出	△ 2,524	△ 3,388
たな卸資産の増減額(△は増加)	△ 162	166	自己株式の取得による支出	△ 2	△ 1
仕入債務の増減額(△は減少)	991	△ 835	親会社による配当金の支払額	△ 689	△ 655
未払金の増減額(△は減少)	25	463	少数株主への配当金の支払額	△ 1	△ 1
その他	△ 723	△ 215	財務活動によるキャッシュ・フロー	341	△ 2,439
小計	6,373	3,222	現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△ 327	△ 3,554
利息及び配当金の受取額	138	86	現金及び現金同等物の期首残高	17,213	17,566
利息の支払額	△ 484	△ 623	新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	680	—
法人税等の支払額	△ 2,571	△ 608	非連結子会社との合併に伴う現金及び 現金同等物の増加額	—	74
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,456	2,076	現金及び現金同等物の期末残高	17,566	14,086

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 9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
株式会社九州建産
株式会社建産テクノ（当連結会計年度に株式会社九州建産と合併しております。）
東洋工業株式会社
ナラサキリース株式会社

② 非連結子会社の状況

- ・ 非連結子会社の数 12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
株式会社センター・コーポレーション
株式会社カナモトエンジニアリング
SJ Rental, Inc.
上海金和源設備租賃有限公司
上海金和源建設工程有限公司
株式会社 KG マシナリー
青森ナラサキレンタル株式会社
秋田ナラサキレンタル株式会社
東京ナラサキレンタル株式会社
金本（香港）有限公司
- ・ 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
株式会社センター・コーポレーション
株式会社カナモトエンジニアリング
SJ Rental, Inc.
上海金和源設備租賃有限公司
上海金和源建設工程有限公司
株式会社 KG マシナリー

青森ナラサキレンタル株式会社
秋田ナラサキレンタル株式会社
東京ナラサキレンタル株式会社
金本（香港）有限公司

- ・ 持分法を適用しない理由
非連結子会社12社は、それぞれ当期純損益（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

株式会社建産福岡は、平成20年11月1日付で株式会社九州建産と合併したため連結の範囲から除いております。また、ナラサキリース株式会社は、平成21年4月13日付で同社の株式を取得したことにより当連結会計年度より連結の範囲に含めております。

(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うち、ナラサキリース株式会社の決算日は9月30日、その他の連結子会社は8月31日であります。連結計算書類の作成に当たっては、各社決算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
 - ・ 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、定額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
 - ・ 商品及び製品
後入先出法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）
 - ・ 未成工事支出金
個別法による原価法
 - ・ 原材料及び貯蔵品
最終仕入原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）

② 固定資産の減価償却の方法

- イ. 有形固定資産（リース資産を除く）
レンタル用資産は定額法、その他の資産は定率法ただし、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。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	2年～16年
建物	2年～50年

 （追記情報）
当社及び国内連結子会社の機械及び装置（レンタル用資産として計上しているものを含む）については、平成20年度法人税法の改正による法定耐用年数の変更を契機に当連結会計年度より耐用年数を変更しております。これにより、営業利益が62,524千円増加しており、経常損失及び税金等調整前当期純損失は、それぞれ同額減少しております。
- ロ. 無形固定資産（リース資産を除く）
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。
- ハ. リース資産
リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。なお、所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、リース取引開始日が平成20年10月31日以前の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。
- 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翌連結会計年度から費用処理することとしております。

- 二. 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。
- ホ. 投資損失引当金
子会社株式等で減損処理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 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

外貨建金銭債権債務は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

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。
- 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。
- 二. 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、僅少なもののについては発生年度に全額償却しております。

(8) 連結計算書類作成のための基本となる重要な事項の変更

棚卸資産の評価に関する会計基準の適用
当連結会計年度より「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号 平成18年7月5日公表分)を適用しております。これによる損益への影響はありません。
建設機材の減価償却方法の変更

当社及び国内連結子会社は、従来、建設機材の減価償却方法については定率法によっておりましたが、当連結会計年度から定額法に変更いたしました。この変更は、当連結会計年度よりレンタル用資産の減価償却方法を定率法から定額法に変更することに伴い、同じくレンタル収益の獲得に寄与する建設機材についても、建設機材から獲得されるレンタル収益が、建設機材の使用期間にわたって平均的に発生することから、収益に対応する費用も定額で認識し、費用収益の対応を図り、期間損益計算をより適正に算定するために行ったものであります。この結果、従来の方と比較して、当連結会計年度の売上原価が74,180千円減少し、売上総利益、営業利益は同額増加しており、経常損失、税金等調整前当期純損失はそれぞれ同額減少しております。

レンタル用資産の減価償却方法の変更

当社及び国内連結子会社は、従来、レンタル用資産の減価償却方法について定率法によっておりましたが、当連結会計年度から定額法に変更いたしました。この変更は、レンタル用資産の取得方法をリース契約から購入へ変更したことで購入規模が増大し、レンタル用資産の金額的重要性が増加したことを契機に、より適正な費用配分方法を検討した結果、レンタル用資産から獲得されるレンタル収益が、レンタル用資産の使用期間にわたって平均的に発生することから、収益に対応する費用も定額で認識し、費用収益の対応を図り、期間損益計算をより適正に算定するために行ったものであります。

この結果、従来の方と比較して、売上原価が2,697,551千円減少し、売上総利益、営業利益が同額増加しており、経常損失及び税金等調整前当期純損失がそれぞれ同額減少しております。

リース取引に関する会計基準の適用

所有権移転外ファイナンス・リース取引については、従来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したが、「リース取引に関する会計基準」[企業会計基準第13号<平成5年6月17日(企業会計審議会第一部会)、平成19年3月30日改正]及び「リース取引に関する会計基準の適用指針」[企業会計基準適用指針第16号<平成6年1月18日(日本公認会計士協会 会計制度委員会)、平成19年3月30日改正]を適用し、通常の売買取引に係る方法に準じた会計処理によっております。また、所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産の減価償却の方法については、リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。なお、リース取引開始がリース会計基準適用初年度開始前の所有権移転外ファイナンス・リース取引については、引き続き通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理を適用しております。これによる損益への影響はありません。

(9) 連結貸借対照表の表示方法の変更

「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則等の一部を改正する内閣府令」(平成20年8月7日 内閣府令第50号)が適用となることに伴い、前連結会計年度において、「たな卸資産」として掲記されていたものは、当連結会計年度から「商品及び製品」「未成工事支出金」「原材料及び貯蔵品」に区分掲記しております。なお、前連結会計年度の「たな卸資産」に含まれる「商品及び製品」「未成工事支出金」「原材料及び貯蔵品」は、それぞれ662,924千円、147,054千円、146,343千円であります。

2. 連結貸借対照表に関する注記

(1) 担保に供している資産及び担保に係る債務

①担保に供している資産	現金及び預金	15,000千円
	建物	113,548千円
	レンタル用資産	115,108千円
	土地	838,422千円
②担保に係る債務	短期借入金	489,966千円
	長期借入金	544,128千円

(2) 有形固定資産の減価償却累計額 52,792,499千円

(3) 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	34,788千円

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	100,000千円
株式会社 KG マシナリー	29,050千円
上海金和源設備租賃有限公司	10,000千人民币 (133,900千円)
上海金和源建设工程有限公司	57,800千人民币 (773,942千円)

非連結子会社の割賦支払に対する債務保証を行っております。

SJ Rental, Inc.	1,945千米ドル (177,884千円)
株式会社 KG マシナリー	66,439千円

非連結子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	118,033千人民币 (1,580,468千円)
上海金和源建设工程有限公司	93,099千人民币 (1,246,603千円)

(4) 受取手形割引高 133,744千円

(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 5,126,484千円
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1,321,551千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(312千円)として特別損失に計上しました。その内訳は、土地312千円であります。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	一千株	一千株	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	30千株	3千株	一千株	34千株

(注) 自己株式の数の増加3千株は、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20年12月26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 328,413千円
 - ・1株当たり配当金額 10円
 - ・基準日 平成20年10月31日
 - ・効力発生日 平成21年1月30日
 - ロ. 平成21年6月5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 328,382千円
 - ・1株当たり配当金額 10円
 - ・基準日 平成21年4月30日
 - ・効力発生日 平成21年7月13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21年12月29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 328,378千円
 - ・1株当たり配当金額 10円
 - ・基準日 平成21年10月31日
 - ・効力発生日 平成22年1月29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	1,102円51銭
(2) 1株当たり当期純損失	35円28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。

個別財務諸表

[2009年及び2008年10月期]

個別貸借対照表

(単位：百万円)	第44期 (2008.10.31 現在)		第45期 (2009.10.31 現在)	
	金額	構成比 (%)	金額	構成比 (%)
資産の部				
流動資産	30,121	35.3	26,551	30.0
現金及び預金	12,189		10,728	
受取手形	2,106		2,273	
売掛金	10,537		9,771	
有価証券	3,700		1,800	
商品	259		—	
商品及び製品	—		248	
未成工事支出金	147		38	
貯蔵品	72		—	
原材料及び貯蔵品	—		78	
建設機材	616		753	
前払費用	221		251	
繰延税金資産	235		199	
その他	446		759	
貸倒引当金	△ 411		△ 350	
固定資産	55,279	64.7	61,987	70.0
有形固定資産	47,001	55.0	53,133	60.0
レンタル用資産	10,938		16,092	
建物	5,427		6,651	
構築物	1,017		1,241	
機械及び装置	725		819	
車輛運搬具	1		6	
工具器具及び備品	208		280	
土地	27,999		28,041	
建設仮勘定	683		—	
無形固定資産	142	0.2	262	0.3
のれん	21		14	
その他	121		247	
投資その他の資産	8,134	9.5	8,591	9.7
投資有価証券	2,272		2,568	
関係会社株式	3,510		3,945	
出資金	8		8	
関係会社長期貸付金	1,386		1,941	
破産、更生債権等	326		233	
長期前払費用	67		53	
保険積立金	32		17	
繰延税金資産	1,233		1,236	
その他	989		895	
貸倒引当金	△ 1,285		△ 1,656	
投資損失引当金	△ 406		△ 653	
資産合計	85,400	100.0	88,539	100.0

(単位：百万円)	第44期 (2008.10.31 現在)		第45期 (2009.10.31 現在)	
	金額	構成比 (%)	金額	構成比 (%)
負債の部				
流動負債	24,253	28.4	25,639	29.0
支払手形	8,492		8,926	
買掛金	2,298		2,440	
1年内返済予定の長期借入金	9,251		9,930	
未払金	2,684		3,384	
未払費用	256		258	
賞与引当金	487		390	
設備関係支払手形	619		192	
その他	163		116	
固定負債	22,704	26.6	26,105	29.5
長期借入金	18,334		19,686	
長期未払金	2,891		4,861	
退職給付引当金	1,001		1,209	
役員退職慰労引当金	101		140	
債務保証損失引当金	377		206	
負債合計	46,958	55.0	51,744	58.4
純資産の部				
株主資本	38,278	44.8	36,560	41.3
資本金	9,696	11.3	9,696	11.0
資本剰余金	10,960	12.8	10,960	12.4
資本準備金	10,817		10,817	
その他資本剰余金	143		143	
利益剰余金	17,644	20.7	15,927	18.0
利益準備金	1,375		1,375	
その他利益剰余金	16,268		14,551	
固定資産圧縮積立金	19		19	
別途積立金	15,631		15,631	
繰越利益剰余金	617		△ 1,099	
自己株式	△ 22	△ 0.0	△ 23	△ 0.0
評価・換算差額等	163	0.2	234	0.3
その他有価証券評価差額金	163		234	
純資産合計	38,442	45.0	36,794	41.6
負債・純資産合計	85,400	100.0	88,539	100.0

個別損益計算書

(単位：百万円)	第44期 (2007.11.1 ~ 2008.10.31)		第45期 (2008.11.1 ~ 2009.10.31)	
	金額	構成比 (%)	金額	構成比 (%)
売上高	60,473	100.0	54,447	100.0
売上原価	44,871	74.2	41,026	75.4
売上総利益	15,602	25.8	13,421	24.6
販売費及び一般管理費	13,140	21.7	13,004	23.9
営業利益	2,461	4.1	417	8.6
営業外収益	456	0.8	425	0.8
受取利息・配当金	107		69	
有価証券利息	31		19	
投資有価証券売却益	0		—	
受取賃貸料	182		156	
受取報奨金	4		5	
その他	130		173	
営業外費用	548	0.9	670	1.2
支払利息	347		403	
手形売却損	74		53	
その他	126		213	
経常利益	2,369	4.0	172	0.3
特別利益	186	0.3	223	0.4
固定資産売却益	5		0	
貸倒引当金戻入益	19		0	
投資損失引当金戻入益	158		41	
関係会社債務保証損失引当金戻入益	—		170	
その他	3		10	
特別損失	1,315	2.2	1,327	2.4
固定資産除売却損	60		73	
減損損失	0		0	
投資有価証券評価損	54		435	
投資事業組合出資金運用損	21		4	
関係会社貸倒引当金繰入	761		478	
関係会社債務保証損失引当金繰入	377		—	
貸倒引当金繰入	20		—	
投資損失引当金繰入	—		287	
その他	20		47	
税引前当期純利益または税引前当期純損失 (△)	1,240	2.1	△ 932	△ 1.7
法人税、住民税及び事業税	983	1.7	143	0.3
法人税等調整額	73	0.1	△ 15	△ 0.0
当期純利益または当期純損失 (△)	183	0.3	△ 1,060	△ 1.9

個別財務諸表

[2009年及び2008年10月期]

個別株主資本等変動計算書

(単位：百万円)	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益準備金	利益剰余金			利益剰余金合計
		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	
2007年10月31日残高	9,696	10,817	143	10,960	1,375	19	12,931	3,823	18,150
事業年度中の変動額									
別途積立金の積立				-			2,700	△ 2,700	-
剰余金の配当				-				△ 689	△ 689
当期純利益				-				183	183
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)									
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-	-	-	2,700	△ 3,206	△ 506
2008年10月31日残高	9,696	10,817	143	10,960	1,375	19	15,631	617	17,644
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				-				△ 656	△ 656
当期純損失				-				△ 1,060	△ 1,060
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)									
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-	-	-	-	△ 1,716	△ 1,716
2009年10月31日残高	9,696	10,817	143	10,960	1,375	19	15,631	△ 1,099	15,927

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	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	
2007年10月31日残高	△ 19	38,788	1,999	1,999	40,787
事業年度中の変動額					
別途積立金の積立		-		-	-
剰余金の配当		△ 689		-	△ 689
当期純利益		183		-	183
自己株式の取得	△ 2	△ 2		-	△ 2
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額(純額) 変動額(純額)			△ 1,835	△ 1,835	△ 1,835
事業年度中の変動額合計	△ 2	△ 509	△ 1,835	△ 1,835	△ 2,345
2008年10月31日残高	△ 22	38,278	163	163	38,442
事業年度中の変動額					
剰余金の配当		△ 656		-	△ 656
当期純損失		△ 1,060		-	△ 1,060
自己株式の取得	△ 1	△ 1		-	△ 1
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額(純額)			70	70	70
事業年度中の変動額合計	△ 1	△ 1,718	70	70	△ 1,647
2009年10月31日残高	△ 23	36,560	234	234	36,794

個別注記表

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 関係会社株式
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、定額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
 - ・ 商品及び製品
後入先出法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)
 - ・ 未成工事支出金
個別法による原価法
 - ・ 原材料及び貯蔵品
最終仕入原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

(2) 固定資産の減価償却の方法

- ① 有形固定資産(リース資産を除く)
レンタル用資産は定額法、その他の資産は定率法
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。
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 2年～16年
建物 2年～50年
(追加情報)
当社の機械及び装置(レンタル用資産として計上しているものを含む)については、平成20年度法人税法の改正による法定耐用年数の変更を契機に当事業年度より耐用年数を変更しております。これにより、営業利益及び経常利益が37,922千円増加しており、税引前当期純損失は、同額減少しております。
- ② 無形固定資産(リース資産を除く)
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 リース資産
リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。
なお、所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、

リース取引開始日が平成20年10月31日以前の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。

- ④ 長期前払費用
定額法
- (3) 外貨建の資産または負債の本邦通貨への換算の基準
外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

(4) 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の日翌事業年度から費用処理することとしております。
- 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。
- ⑥ 債務保証損失引当金
将来の債務保証の履行による損失に備えるため、保証先の資産内容等を勘案し、損失見込額を計上しております。

(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あります。

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あります。

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あります。

(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 税抜方式によってあります。

(7) 重要な会計方針の変更

棚卸資産の評価に関する会計基準の適用

当事業年度より「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号平成18年7月5日公表分)を適用しております。これによる損益への影響はありません。

建設機材の減価償却方法の変更

当社は、従来、建設機材の減価償却方法について定率法によっておりましたが、当事業年度から定額法に変更いたしました。この変更は、当事業年度よりレンタル用資産の減価償却方法を定率法から定額法に変更することに伴い、同じくレンタル収益の獲得に寄与する建設機材についても、建設機材から獲得されるレンタル収益が、建設機材の使用期間にわたって平均的に発生することから、収益に対応する費用も定額で認識し、費用収益の対応を図り、期間損益計算をより適正に算定するために行ったものであります。この結果、従来の方法と比較して、売上原価が54,258千円減少し、売上総利益、営業利益、経常利益がそれぞれ同額増加しており、税引前当期純損失は同額減少しております。

レンタル用資産の減価償却方法の変更

当社は、従来、レンタル用資産の減価償却方法について定率法によっておりましたが、当事業年度から定額法に変更いたしました。この変更は、レンタル用資産の取得方法をリース契約から購入へ変更したことで購入規模が増大し、レンタル用資産の金額的重要性が増加したことを契機に、より適正な費用配分方法を検討した結果、レンタル用資産から獲得されるレンタル収益が、レンタル用資産の使用期間にわたって平均的に発生することから、収益に対応する費用も定額で認識し、費用収益の対応を図り、期間損益計算をより適正に算定するために行ったものであります。この結果、従来の方法と比較して、売上原価が2,404,546千円減少し、売上総利益、営業

利益及び経常利益が同額増加しており、税引前当期純損失は同額減少しております。

リース取引に関する会計基準の適用

所有権移転外ファイナンス・リース取引については、従来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したが、「リース取引に関する会計基準」[企業会計基準第13号(平成5年6月17日(企業会計審議会第一部会)、平成19年3月30日改正)]及び「リース取引に関する会計基準の適用指針」[企業会計基準適用指針第16号(平成6年1月18日(日本公認会計士協会 会計制度委員会)、平成19年3月30日改正)]を適用し、通常の売買取引に係る方法に準じた会計処理によってあります。また、所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産の減価償却の方法については、リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。なお、リース取引開始がリース会計基準適用初年度開始前の所有権移転外ファイナンス・リース取引については、引き続き通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理を適用しております。これによる損益への影響はありません。

(8) 貸借対照表の表示方法の変更

「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則等」の一部を改正する内閣府令(平成20年8月7日 内閣府令第50号)が適用となることに伴い、前事業年度において、「商品」「貯蔵品」として掲記されていたものは、当事業年度から「商品及び製品」「原材料及び貯蔵品」と一括して掲記しております。なお、前事業年度の「商品」「貯蔵品」は、それぞれ259,968千円、72,526千円であります。

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	5,044千円
土地	3,569千円
計	8,613千円

(2) 有形固定資産の減価償却累計額 40,526,504千円

(3) 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 34,788千円

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。
株式会社カンキ (債務保証損失引当金控除後)

433,877千円

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	100,000千円
上海金和源設備租賃有限公司	10,000千円(133,900千円)
上海金和源建设工程有限公司	57,800千円(773,942千円)
株式会社 KG マシナリー	29,050千円

非連結子会社の割賦支払いに対し債務保証を行っております。

SJ Rental, Inc.	1,945千米ドル(177,884千円)
株式会社 KG マシナリー	66,439千円

非連結子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	118,033千円(1,580,468千円)
上海金和源建设工程有限公司	93,099千円(1,246,603千円)

(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	494,482千円
②長期金銭債権	1,941,287千円
③短期金銭債務	661,222千円

(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 5,126,484千円
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1,321,551千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	691,923千円
②仕入高	2,974,908千円
③営業取引以外の取引高	202,014千円

(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(312千円)として特別損失に計上しました。その内訳は、土地312千円であります。

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	30千株	3千株	一千株	34千株

(注) 自己株式の数の増加3千株は、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	681,423千円
退職給付引当金超過額	488,786千円
役員退職慰労引当金否認	56,896千円
賞与引当金否認	157,615千円
減価償却超過否認	322,524千円
減損損失	240,698千円
投資損失引当金否認	263,870千円
投資有価証券評価損	228,039千円
債務保証損失引当金否認	83,475千円
その他	158,354千円
繰延税金資産小計	2,681,685千円
評価性引当額	△1,086,430千円
繰延税金資産合計	1,595,255千円

繰延税金負債	
その他有価証券評価差額金	158,685千円
繰延税金資産の純額	1,436,569千円

6. リースにより使用する固定資産に関する注記

所有権移転外ファイナンス・リース取引
主として建設関連事業で使用するレンタル用資産に所有権移転外ファイナンス・リースを使用しております。

(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	23,696,944	10,752,533	12,944,411
工具器具及び備品	9,662	5,580	4,082
合 計	23,706,607	10,758,113	12,948,493

(単位：千円)

(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	4,307,600千円
1年超	9,100,038千円
合計	13,407,638千円

(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	4,844,575千円
減価償却費相当額	3,958,767千円
支払利息相当額	442,387千円

(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	1,702,940千円
1年超	3,245,720千円
合計	4,948,660千円

7. 関連当事者との取引に関する注記

(追記情報)

当事業年度より、「関連当事者の開示に関する会計基準」(企業会計基準第11号 平成18年10月17日)及び「関連当事者取引の開示に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第13号 平成18年10月17日)を適用しております。

子会社及び関連会社等

属性	氏名	住所	資本金又は出資金(千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関係内容		取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
						役員の兼任等(人)	事業上の関係				
子会社	株式会社カンキ(注)2	神戸市須磨区	99,000	建設機械のレンタル・販売	当社が87.74%を直接所有	5	資金の援助	貸付の実施	420,000	長期貸付金	1,120,000
								債務の保証	借入債務に対する保証(債務保証損失引当金控除後)	433,877	-
子会社	上海金和源設備租賃有限公司(注)3	中国上海市	72,456(600千米ドル)	建設資材の輸出入業務・建設機械のレンタル	当社が48.00%を直接所有	2	債務の保証	借入債務に対する保証	133,900(10,000千人民元)	-	-
								ファイナンス・リース債務に対する保証	1,580,468(118,033千人民元)	-	-
								保証料の受入	6,911	営業外収益その他	-
子会社	上海金和源建設工程有限公司(注)3	中国上海市	45,135(500千米ドル)	建設機械のレンタル	当社が48.00%を直接所有	2	債務の保証	借入債務に対する保証	773,942(57,800千人民元)	-	-
								ファイナンス・リース債務に対する保証	1,246,603(93,099千人民元)	-	-
								保証料の受入	4,041	営業外収益その他	-

(注) 1. 上記の金額のうち、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額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) 貸付の実施は、同社の事業計画に基づいて決定しております。
 (2) 同社への貸付及び債務保証については、利息及び保証料は受け取っておりません。
 (3) 長期貸付金に対し、1,120,000千円の貸倒引当金を計上しております。また、当事業年度において420,000千円の貸倒引当金繰入額を計上しております。
 (4) 債務保証額に対し、206,622千円の債務保証損失引当金を計上しております。また、当事業年度において170,594千円の債務保証損失引当金戻入額を計上しております。
 3. 当社は、借入債務及びファイナンス・リース債務につき債務保証を行ったものであり、同取引ではそれぞれ年率0.2%の保証料を受領しております。

8.1 株当たり情報に関する注記

(1) 1株当たり純資産額	1,120円50銭
(2) 1株当たり当期純損失	32円28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。

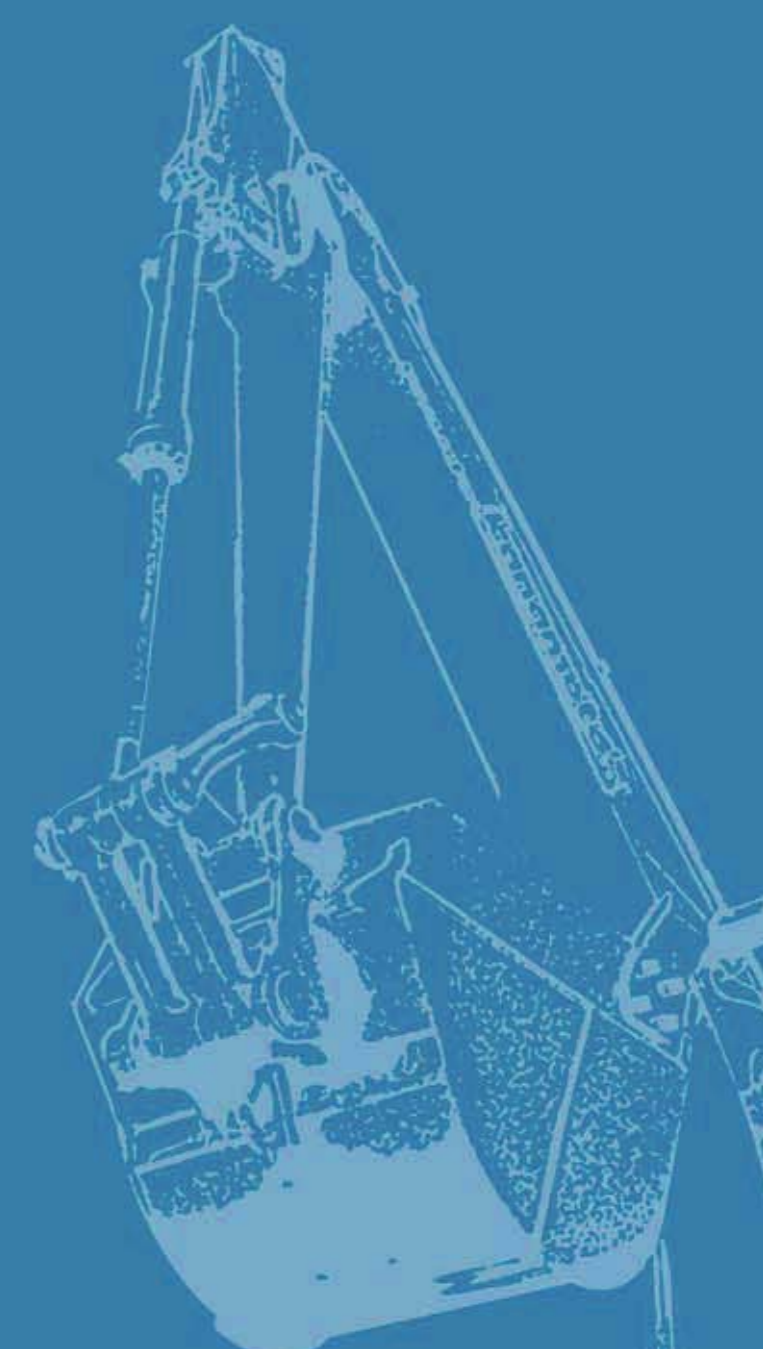
Financial Section

November 1, 2008 - October 31, 2009

Report of Operating Results and Financial Position for the 45th Business Period

Consolidated Financial Position

Non-consolidated Financial Position



a) Beginning from this consolidated accounting fiscal year, the Company has adopted the “Accounting Standard for Quarterly Financial Reporting” and the “Guidance on Accounting Standard for Quarterly Financial Reporting”. In addition, the quarterly consolidated financial report has been prepared in accordance with the “Regulation for Quarterly Consolidated Financial Statements.”

b) Changes in appraisal standards and appraisal methods for principal assets Inventory assets

Beginning from the first quarter of the consolidated accounting fiscal year ended October 31, 2009, the Company will apply the “Accounting Standard for Measurement of Inventories” and will value inventories based on the original cost method, with cost being determined mainly by the Last-in, First-out method (amounts shown on Balance Sheets will be the reduced book value based on decline in profitability).

The affect of this change on earnings is not material.

Construction equipment

Traditionally, the Company and its domestic consolidated subsidiaries valued construction equipment using the amount after deduction of depreciation expense as calculated according to the declining-balance method from the original prices, by separate fiscal year of purchase. Beginning from the first quarter of the consolidated accounting fiscal year ended October 31, 2009, the Company will calculate the amount after deduction of depreciation expense as calculated according to the straight-line method from the original prices, by separate fiscal year of purchase.

As a result, the cost of revenues from operations decreased by ¥34 million, and gross profit, operating income, ordinary income and income before taxes and adjustments increased by the same amount, respectively, compared to what they otherwise would have been had the accounting standards used in past periods been applied.

Changes in accounting standards used for normal accounting treatment

Application of accounting standards for lease transactions (Lessee side)

The Company traditionally accounted for finance lease transactions other than leases that transfer ownership of the property by applying accounting treatment based on the method applied for ordinary rental transactions. For quarterly consolidated financial statements pertaining to the consolidated fiscal year that begins on or after April 1, 2008, however, corporations will be able to apply the “Accounting Standard for Lease Transactions” and the “Guidance on Accounting Standard for Lease Transactions”, and beginning from the first quarter of the consolidated accounting fiscal year ended October 31, 2009, the Company will apply these standards and account for such transactions using a method similar to that used for ordinary sale and purchase transactions. In addition, for depreciation for lease assets related to finance lease transactions other than leases that transfer ownership of the property, the Company has adopted the straight-line depreciation method, using the term of the lease as the depreciable life and a residual value of zero.

For finance lease transactions other than leases that transfer ownership of the property for which the lease transaction starting date predates the beginning of the first year in which the lease accounting standard will be applied, the Company will continue to apply the accounting practices based on the method for ordinary rental transactions.

The affect of this change on earnings is not material.

Change in depreciation methods for principal depreciable assets (Tangible fixed assets)

Traditionally, the Company and its domestic consolidated subsidiaries have applied the declining balance method for depreciation of rental equipment. Beginning from the first quarter of the consolidated accounting fiscal year ended October 31, 2009, the Company and its domestic subsidiaries have adopted the straight-line depreciation method.

As a result, the cost of revenues from operations decreased by ¥1,129 million, and gross profit, operating income, ordinary income and income before taxes and adjustments increased by the same amount, respectively, compared to what they otherwise would have been had the accounting standards used in past periods been applied.

Summary of Operating Results Operating Environment

During the Kanamoto Group’s Business Period ended October 2009, Japan’s domestic economy slowed abruptly from the beginning of the period because of the global economic downturn. As individuals and firms curtailed spending and foreign demand declined, the operating results of export-oriented firms deteriorated and companies continued to postpone or cancel domestic capital investment. These conditions rippled through other industries, creating an unfavorable economic climate. For personal consumption as well, it was a year when deflation concerns grew darker day by day and talk remained focused only on low-price consumer goods, despite a temporary surge in demand centered on home electrical appliances and environmentally-friendly automobiles following the introduction of an “eco-point system” and a tax reduction, because of declining incomes.

In the construction industry, which is the main customer of the Kanamoto Group, construction demand in general fluctuated without any clear direction. In addition to the current downward trend in public works, all private sector works exhibited a broad plunge, beginning with the reduction of private sector capital investment in sectors such as electrical machinery and automobiles under the impact of the global recession. Markets such as residential construction, including condominiums, were affected as well. The result was an extremely severe operating environment, perhaps captured best by the conspicuous wave of bankruptcies that continued from the previous year among middle-market firms and large local companies.

■ **Business related to the Construction Equipment Rental Division**

For the Kanamoto Group, rental revenues as a whole did not grow. Although Kanamoto implemented steps to strengthen sales efforts, by working with affiliated companies and alliance firms in response to the severe environment caused by the slump in construction demand, and successfully maintained its market share in various regions, the industry saw order volume decline in absolute terms, and rental unit prices continued to drop as competition for a shrinking pie intensified.

For the construction-related businesses of the entire Kanamoto Group, consolidated revenues decreased 8.0% from the previous consolidated fiscal year to ¥57,771 million, and operating income plunged 93.0% year-on-year to ¥151 million.

< **Kanamoto Co., Ltd. on a non-consolidated basis** >

The economic measures implemented by the former ruling Liberal-Democratic Party to spur an economic recovery were partly suspended following the change in government as a result of the election in August 2009. Nevertheless, in the Hokkaido Region the effect of the stimulus measures was evident even after the third quarter, and the expansion of public works demand was sufficient to offset the weakness in demand during the first half of the consolidated fiscal year. In the Tohoku Region the private sector demand that had been expected, including construction of a new automobile-related plant, dried up entirely, and with orders for public works to compensate for this situation being weak as well, demand sank well below the level seen in the previous consolidated fiscal year.

In the Kanto Region as well, which benefited from the Haneda

Airport Expansion Project and other large-scale works and enjoyed steady demand through the first quarter, general private sector construction works in the Tokyo metropolitan area contracted sharply in subsequent quarters, erasing the accumulated revenue growth from large-scale projects. In the Kinki & Chubu Region, both public and private sector demand was weak throughout the year in the Kansai and Tokai areas, a sharp contrast to the robust conditions in 2008. The situation was similar in the Kyushu & Okinawa Region.

Compared with the previous consolidated fiscal year, construction equipment rental revenues by region edged up 1.5% in the Hokkaido Region, decreased 7.6% in the Tohoku Region, slipped 0.9% in the Kanto Region and contracted 9.9% and 4.4% in the Kinki & Chubu Region and the Kyushu & Okinawa Region, respectively. As a result, rental revenues for Kanamoto’s construction equipment rental division were off 3.6% from the previous fiscal year to ¥44,215 million. The percentage of revenues accounted for by Hokkaido and by Honshu and other regions was 32.5% and 67.5%, respectively. Moreover, net sales for the Construction Equipment Rental Division from overseas sales of used construction equipment were sharply lower than in the previous consolidated fiscal year, declining 46.9% during the period as Kanamoto restricted sales in light of conditions in the used construction equipment market and the Company’s rental asset strategy for the future. Domestic sales of used equipment were also weaker. As a result, total net sales for the Construction Equipment Rental Division were ¥13,556 million, 20.1% lower than in the previous consolidated fiscal year.

During the consolidated fiscal year under review, Kanamoto newly opened or expanded 33 branches and closed 12 branches in its construction-related businesses.

< **Subsidiaries** >

The Company’s Construction Equipment Rental Division, Daiichi Kikai Co., Ltd. (a consolidated subsidiary), Kanki Corporation (a consolidated subsidiary), Toyo Industry Co., Ltd. (a consolidated subsidiary) and newly-added Narasaki Lease Co., Ltd. (a consolidated subsidiary) and the non-consolidated subsidiaries Tokyo Narasaki Rental Co., Ltd., Akita Narasaki Rental Co., Ltd. and Aomori Narasaki Rental Co., Ltd. are engaged in the rental and sale of construction equipment and machines used for construction. These companies borrow rental equipment assets from the Company as needed in order to meet customer demand. Furthermore, Kanamoto borrows rental equipment from Kanki Corporation, Narasaki Lease Co., Ltd., Tokyo Narasaki Rental Co., Ltd. Akita Narasaki Rental Co., Ltd. and Aomori Narasaki Rental Co., Ltd. as needed to rent to other companies. Kanamoto absorbed and merged with Kyokuto Lease Co., Ltd. (a non-consolidated subsidiary) on September 1, 2009.

Assist Co., Ltd. (a consolidated subsidiary) and Comsupply Co., Ltd. (a non-consolidated subsidiary) are engaged in the rental and sale of furniture and fixtures and safety products, and SRG Kanamoto Co., Ltd. (a consolidated subsidiary) rents and sells temporary materials for construction use. The Company borrows rental assets from these three companies as needed to rent to other companies.

Kanatech Co., Ltd. (a consolidated subsidiary) sells modular housing units for temporary use. Flowtechno Corporation (a non-consolidated subsidiary), is engaged in the technical development, manufacture and sale of construction equipment for ground improvement works. Kanamoto purchases modular housing units for temporary use and

Report of Operating Results and Financial Position for the 45th Business Period

(November 1, 2008 - October 31, 2009)

construction equipment for ground improvement from these two companies as needed to rent to its own customers.

The Kyushu Kensan Group is engaged in the rental and sale of construction equipment. Kyushu Kensan Co., Ltd. (a consolidated subsidiary) rents and sells mainly foundation equipment, Kensan Techno Co., Ltd. (a consolidated subsidiary) rents construction cranes and Center Corporation (a non-consolidated subsidiary) mainly rents and sells small machines. Kyushu Kensan borrows rental equipment assets from Kanamoto as needed in order to meet its customer demand. After completing its settlement of accounts in August, Kensan Techno Co., Ltd. absorbed and merged with Kyushu Kensan Co., Ltd. on September 1, 2009.

The Shanghai Jinheyuan Group (Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd. and Shanghai Jinheyuan Engineering Construction Co., Ltd.; both companies, which are classified based on local government guidance because of differences in the equipment they rent, are non-consolidated subsidiaries; Shanghai, China) and SJ Rental, Inc. (a non-consolidated subsidiary; Territory of Guam, United States), are engaged in the rental and sale of construction equipment and tools and the import and export of construction materials.

KG Machinery Co., Ltd. (a non-consolidated subsidiary), a company with its head office in Tokyo, mainly rents specialized large-scale construction equipment in foreign countries.

KANAMOTO (HK) CO., LTD. (a non-consolidated subsidiary; Hong Kong, People's Republic of China) was established in June 2009 to engage in the rental and sale of construction equipment and machinery and the import and export of construction materials.

■ Business related to the Steel Sales Division

The Steel Sales Division generated revenues of ¥5,639 million. This was 7.5% lower than in the previous consolidated fiscal year. Operating income was ¥20 million, down 38.5% year-on-year. Despite a jump in steel products sales in Hokkaido, which greatly surpassed results in the previous consolidated fiscal year as orders related to public works rose in the fourth quarter, the effects of the slump in private sector demand were felt throughout the year.

■ Business related to the Information Products Division and Other Businesses

Rental revenues for the Information Products Division were down 11.0% compared with the previous consolidated fiscal year. Overall replacement demand for new models contracted, as customers sought to reduce costs and extended their rental contract maturities. Sales of used devices also were lower, as used PC sales fell 14.6% year-on-year because the return cycle for rental assets lengthened. For the division as a whole, revenues decreased 11.4% year-on-year to ¥452 million, and operating income slumped 62.3% from the previous consolidated fiscal year to ¥22 million.

Medium to long-term corporate management strategy

The Company began implementing its new long-term management plan in November 2009 (Business Period ending October 2010).

Because the Kanamoto Group's extremely severe external environment appears likely to continue, including further cutbacks in the public works budget by the new administration under the Democratic Party of Japan and a projected slump in private sector capital investment, Kanamoto has responded to this adversity by viewing this period as an excellent time to improve the Company's business and financial position and will work to lower its break-even point by taking a sharp knife to all costs.

As the Kanamoto Group, we will continue efforts to increase the number of domestic alliance partners and raise the Group's market share, while working overseas to steadily boost demand in Shanghai and Hong Kong by sharpening our focus on business expansion in China in the first and subsequent fiscal years of the new long-term management plan. Lastly, we will pursue overseas base development, to enable Kanamoto to advance into newly developing countries other than China by the final year of the new long-term management plan.

a) Expand and enlarge Kanamoto's domestic base of operations

For Kanamoto's main business of construction equipment rental, domestically the Number One priority is to increase earnings. The Company will place its primary emphasis on new branches in major metropolitan areas and unserved markets and shift management resources accordingly. The Company will continue to position M&A as a growth engine for the Kanamoto Group, and pursue M&A proactively in the future while verifying the results comprehensively.

To expand coordinated marketing and sales efforts, Kanamoto will strengthen sales activities based on collaboration between regional branches and the Regional Special Procurement Sales Division, which has achieved positive results from a sales perspective, and further promote sharing of information contents within the Group. In addition, Kanamoto established a New Products Office and event rental business as complementary divisions. The New Products Office has received numerous orders from general contractors for its new battery-powered LED floodlighting equipment, which has become a genuine hit product over the past several years. This office has also quickly begun LED lamp rentals to building tenants and factories, which has increased the volume of orders from different user groups and sectors as well. Although established later, the event rental business is gradually making headway as well. Kanamoto plans to undertake further development of both operations quickly.

b) Undertake overseas development

Kanamoto currently has set up overseas affiliates in Guam and China. Construction works in regions such as Southeast Asia, Oceania, the Middle East and North Africa also are performed using construction equipment procured from Kanamoto, although the Company has not developed branches in these areas. Kanamoto has positioned the expansion of profitable opportunities in rapidly growing newly developing countries as the largest measure that will determine the future of the Kanamoto Group, and will create a solid base for business in such regions while giving prudent consideration to the various risks to early recovery of the Company's invested

capital, including latent country risk, exchange rate risk and capital recovery risk.

Moreover, because of the high quality of its equipment, Kanamoto has earned a strong brand reputation in various countries for used construction equipment sales. This brand awareness also makes a significant contribution to the Company's business development in foreign countries, and Kanamoto will strive to continue supplying high-quality used construction equipment for overseas sale.

c) Increase asset management and business support function efficiency

Kanamoto's construction equipment management system is the wellspring of the Kanamoto Group's domestic earnings. In particular, disposing of assets with low rental demand and achieving the most appropriate composition of models and ages of equipment in the rental portfolio are essential for further assuring earnings. To maximize earnings during the operating periods of its rental assets, the Company seeks to improve the accuracy of its rental asset structure and improve operating profitability based on models with high profit margins.

For its own branches, Kanamoto is maintaining its locally-based sales and marketing organization while consolidating business support functions in large-scale branches located in the biggest cities in each region, and improving the efficiency of local branches and small branches as delivery service and maintenance service line branches.

Kanamoto is also increasing the number of municipalities in each region with which it has concluded an agreement to respond to urgent requests following a disaster, and will create a regional network in the future to take maximum advantage of the Company's size.

Outlook for the next fiscal year (Business Period ending October 2010)

Aspects of Japan and the Japanese economy experienced an extreme makeover in 2009, ranging from a transfer of power from the long-ruling Liberal-Democratic Party to the Democratic Party of Japan, to a full-fledged review during the process of formulating a budget draft for the new fiscal year. Yet as various countries that made public works the centerpiece of their economic stimulus measures noted signs of a recovery, Japan did not announce any specific policies for future economic growth and remained in limbo, and as a deflationary trend picked up steam a clear path to economic recovery remained to be found. Although the Bank of Japan embarked on quantitative easing to the tune of ¥10 trillion, the extent to which Japan will be able to avoid appreciation of the yen and sinking stock prices is uncertain. Kanamoto believes that overall, the business period ending in October 2010 will be an opaque, uncertain year, during which it will be difficult if not impossible to ascertain growth potential.

With regard to construction demand during the next consolidated fiscal year, during fiscal 2009 it was possible to anticipate public works as an economic stimulus measure by the previous

administration. On the other hand a reduction of expenditures for public works by the current government beginning from fiscal 2010 appears to be inevitable. This includes calls to halt and review large-scale public works, best symbolized by dam construction in various regions, which are currently under construction. At the same time, as corporate profits have withered with deflation, firms have not regained their appetite for capital investments, and Kanamoto considers the probability of a substantial recovery in private sector construction demand to be low.

As a result of these factors, in the main business of the Kanamoto Group in construction equipment rentals, firms will be hard pressed by the painful, severe management conditions to generate earnings, just as in other corporate services, despite growing reliance on equipment rentals, and because of the drop in construction demand and severe competition among firms, moves to lower prices without regard for costs will continue.

In the used construction equipment market, on the other hand, foreign demand could not be met in November 2009 because of short supplies of used construction equipment, and market prices have jumped as well. Yet despite the sense that used construction equipment demand worldwide is recovering and the market is moving upward after hitting bottom, unit selling prices can be expected to fall and put downward pressure on earnings if the yen's appreciation trend continues.

In response to this severe environment, Kanamoto has formulated a new five-year plan to transform itself into a new Kanamoto. During the Business Period ending October 2010, the first year of its plan, Kanamoto will continue its current business improvement measures, and position the fiscal year as the period for strengthening its business position and maintaining its capabilities, and will hold firm to its growth strategy by basically continuing its traditional strategy. Specifically, domestically the Company will strive to further develop wide-ranging businesses capable of generating positive results, while eliminating wasteful activities to the extent possible by controlling costs resulting from additions to assets and facilities, reviewing expenditures, and strengthening the Company's business and financial position. In addition, Kanamoto's Group of domestic and foreign firms has grown to 22 companies, and Kanamoto will redouble sales efforts as a unified group through greater information sharing.

In its steadily expanding overseas operations, Kanamoto established KANAMOTO (HK) CO., LTD. as its newest foreign entity after the Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd. Group and SJ Rental, Inc. (Territory of Guam, United States), and will work to continuously expand its business with these and other companies as the foundation of the next-generation Kanamoto.

Beginning from the Business Period ending October 2010, the Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd. Group will be a consolidated subsidiary.

The Company's earnings projection for the Business Period ending October 2010 is shown in the table below.

Fiscal Year ended October 31, 2009 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	63,863 (8.0)	137 (93.8)	(222) —	(1,158) —	¥(35.28)
Prior Consolidated Fiscal Year	69,411 1.1	2,227 (47.4)	2,028 (54.1)	644 (78.8)	¥ 19.61

Projected Consolidated Operating Result for the Fiscal Year ending October 31, 2010

(Million yen)	Revenues	Operating Income	Ordinary Income	Net Income	Net Income per Share of Common Stock
Interim period	35,200	1,730	1,510	700	¥21.32
Full year	67,100	1,150	710	110	¥ 3.35

Consolidated Balance Sheets

ASSETS

As of October 31, 2009 and 2008	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2008	2009	2009
Current assets :			
Cash (Note 3)	¥14,070	¥12,345	\$ 135,007
Marketable securities	3,700	1,800	19,685
Notes and accounts receivable, trade	15,298	14,388	157,349
Inventories	809	—	—
Merchandise inventories and products	—	643	7,032
Raw material and supplies	—	141	1,542
Deferred income taxes (Note 10)	257	262	2,865
Other current assets	1,949	2,261	24,727
Less : Allowance for doubtful accounts	(526)	(476)	(5,206)
Total current assets	35,557	31,364	343,001
Property and equipment :			
Rental equipment	43,695	54,407	595,002
Building and structures	17,870	20,905	228,620
Machinery and equipment	5,786	6,551	71,643
Less : Accumulated depreciation	(47,191)	(52,793)	(577,351)
	20,160	29,070	317,914
Land	29,076	29,448	322,047
Construction in progress	683	—	—
Total property and equipment	49,919	58,518	639,961
Investments and other assets :			
Investment securities			
-Unconsolidated subsidiaries and affiliates (Note 4)	520	563	6,157
-Others (Note 4)	2,328	2,655	29,036
Deferred income taxes (Note 10)	1,055	1,287	14,074
Other assets	3,280	2,978	32,568
Less : Allowance for doubtful accounts	(918)	(930)	(10,171)
Total investments and other assets	6,265	6,553	71,664
Total assets	¥91,741	¥96,435	\$1,054,626

(Notes)

* For details of Current assets : Deferred income taxes, please refer to page 66 (Note 10).

* For details of Unconsolidated subsidiaries and affiliates, please refer to page 63 (Note 4).

* For details of Others, please refer to page 63 (Note 4).

* For details of Investments and other assets : Deferred income taxes, please refer to page 66 (Note 10).

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

As of October 31, 2009 and 2008	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2008	2009	2009
Current liabilities :			
Short-term bank loans (Note 5)	¥ 339	¥ 1,259	\$ 13,769
Current portion of long-term debt (Note 5)	11,955	11,240	122,922
Notes and accounts payable, trade	12,879	13,151	143,821
Accounts payable, other	1,032	3,633	39,731
Accrued income taxes	150	15	164
Accrued bonuses	550	464	5,075
Other current liabilities	1,490	857	9,372
Total current liabilities	28,395	30,619	334,854
Non-current liabilities :			
Long-term debt (Note 5)	22,924	27,021	295,505
Account payable, other	477	338	3,697
Accrued pension and severance costs (Note 6)	1,080	1,320	14,435
Other liabilities (Note 10)	663	595	6,507
Total non-current liabilities	25,144	29,274	320,144
Contingent liabilities (Note 7)			
Shareholders' equity :			
Common stock :			
Authorized – 130,000,000 shares (2009/2008)			
Issued – 32,872,241 shares (2009/2008)	9,697	9,697	106,048
Capital surplus	10,961	10,961	119,871
Retained earnings	17,150	15,335	167,706
Treasury stock	(23)	(24)	(263)
Unrealized holding gain on securities (Note 4)	162	235	2,570
Minority interests	255	338	3,696
Total shareholders' equity	38,202	36,542	399,628
Total liabilities and shareholders' equity	¥91,741	¥96,435	\$1,054,626

(Notes)

* For details of Short-term bank loans, please refer to page 64 (Note 5).

* For details of Current portion of long term debt, please refer to page 64 (Note 5).

* For details of Long-term debt, please refer to page 64 (Note 5).

* For details of Accrued pension and severance costs, please refer to page 65 (Note 6).

* For details of Other liabilities, please refer to page 66 (Note 10).

* For details of Contingent liabilities, please refer to page 65 (Note 7).

* For details of Unrealized holding gain on securities, please refer to page 63 (Note 4).

Consolidated Statements of Income

Years ended October 31, 2009 and 2008	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2008	2009	2009
Revenue			
Rentals	¥46,296	¥44,616	\$487,926
Sales	23,115	19,248	210,499
	69,411	63,864	698,425
Cost of sales			
Rentals	33,158	31,090	340,005
Sales	17,645	15,824	173,053
	50,803	46,914	513,058
Gross profit	18,608	16,950	185,367
Selling, general and administrative expenses	16,380	16,813	183,869
Operating income	2,228	137	1,498
Other income (expenses) :			
Interest and dividend income	137	83	908
Interest expenses	(376)	(456)	(4,987)
Loss on devaluation of investment securities	(55)	(436)	(4,768)
Impairment loss (Note 7)	0	0	0
Others, net	(56)	(482)	(5,271)
Income (loss) before income taxes and minority interests	1,878	(1,154)	(12,620)
Income taxes (Note 10) :			
Current	1,159	223	2,439
Deferred	(8)	(285)	(3,117)
	1,151	(62)	(678)
Minority interests in subsidiaries	83	66	722
Net income (loss)	¥ 644	¥ (1,158)	\$ (12,664)

Years ended October 31, 2009 and 2008	Yen		U.S. dollars (Note 1)
	2008	2009	2009
Per share of common stock :			
Net income			
Basic	¥19.61	¥(35.28)	\$(0.39)
Diluted	—	—	—
Cash dividends applicable to the year	20.00	20.00	0.22

Consolidated Statements of Shareholders' Equity

(November 1, 2008 - October 31, 2009)

Years Ended October 31, 2009 and 2008	Thousands of shares of common stock	Millions of yen						Total net assets
		Common stock	Capital surplus	Retained earnings	Treasury stock	Unrealized holding gain on securities	Minority interests	
Balance at October 31, 2007	32,872	¥9,697	¥10,961	¥17,334	¥(20)	¥2,002		¥39,974
Net income				644				644
Cash dividends				(690)				(690)
Change in scope of consolidation				(138)				(138)
Acquisition of treasury stock								0
Other					(3)	(1,840)	255	(1,588)
Balance at October 31, 2008	32,872	¥9,697	¥10,961	¥17,150	¥(23)	¥162	¥255	¥38,202
Net loss				(1,158)				(1,158)
Cash dividends				(657)				(657)
Acquisition of treasury stock					(1)			(1)
Other						73	83	156
Balance at October 31, 2009	32,872	¥9,697	¥10,961	¥15,335	¥(24)	¥235	¥338	¥36,542

Years Ended October 31, 2009	Thousands of U.S. dollars (Note 1)						
	Common stock	Capital surplus	Retained earnings	Treasury stock	Unrealized holding gain on securities	Minority interests	Total net assets
Balance at October 31, 2008	\$106,048	\$119,871	\$187,555	\$(252)	\$1,783	\$2,789	\$417,794
Net loss			(12,664)				(12,664)
Cash dividends			(7,185)				(7,185)
Acquisition of treasury stock				(11)			(11)
Other					787	907	1,694
Balance at October 31, 2009	\$106,048	\$119,871	\$167,706	\$(263)	\$2,570	\$3,696	\$399,628

Years ended October 31, 2009 and 2008	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2008	2009	2009
Cash flows from operating activities :			
Net income before income taxes and minority interests	¥ 1,878	¥ (1,154)	\$ (12,620)
Adjustments for :			
Depreciation expenses	5,574	5,093	55,698
Impairment loss	0	0	0
Loss on disposal or sales of property and equipment	82	108	1,181
Acquisition of rental equipment	(3,346)	(4,113)	(44,980)
Write-down of investments in securities	55	436	4,768
Gain on sales of investments in securities	0	2	22
Provision for allowance for doubtful accounts	109	(99)	(1,083)
Provision for accrued pension and severance costs	89	165	1,804
Interest and dividend income	(138)	(83)	(908)
Interest expenses	475	617	6,748
Decrease in trade receivables	493	1,500	16,404
(Increase) decrease in inventories	(163)	167	1,826
Decrease (increase) in trade payables	992	(836)	(9,143)
Other, net	273	1,419	15,519
Subtotal	6,373	3,222	35,236
Interest and dividend income received	139	86	940
Interest expenses paid	(484)	(623)	(6,813)
Income taxes paid	(2,571)	(609)	(6,660)
Net cash provided by operating activities	3,457	2,076	22,703
Cash flows from investing activities :			
Payments for purchase of investment securities	(223)	(675)	(7,382)
Proceeds from sales of investment securities	56	52	569
Payments for purchase of property and equipment	(3,524)	(2,287)	(25,011)
Other, net	(434)	(282)	(3,084)
Net cash used in investing activities	(4,125)	(3,192)	(34,908)
Cash flows from financing activities :			
(Decrease) increase in short-term bank loans, net	(136)	28	306
Proceeds from long-term debt	13,960	12,761	139,556
Repayments of long-term debt	(10,224)	(11,119)	(121,599)
Repayments of obligation under installment purchases	(2,525)	(3,389)	(37,062)
Cash dividends paid	(690)	(656)	(7,174)
Other, net	(44)	(64)	(700)
Net cash provided (used in) by financing activities	341	(2,439)	(26,673)
Net decrease in cash and cash equivalents	(327)	(3,555)	(38,878)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	17,214	17,567	192,115
Cash and cash equivalents at beginning of year held by newly consolidated subsidiaries	680	—	—
Cash and cash equivalents at beginning of year held by newly acquired unconsolidated subsidiaries	—	74	809
Cash and cash equivalents at end of the year	¥ 17,567	¥ 14,086	\$ 154,046

1. Basis of presentation 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 Companies Act of Japan and the Financial Instruments Exchange Act 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, 2009, which was ¥91.44 to US\$1.00. These translations should not be construed as representations that the Japanese yen amounts have been, 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 rights or the 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 the 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 the 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. Effective November 1, 2008, the Company has adopted the Accounting Standard for Measurement of Inventories (Accounting Standards Board of Japan Accounting Standard Statement No. 9, July 5, 2006). The affect of this change on earnings is not material.

Effective November 1, 2008, the Company will classify items reported as "inventory" in the prior consolidated accounting fiscal year into "merchandise inventories and products" and "raw materials and supplies," in conjunction with the requirement to apply the Cabinet Office Ordinance on Partial Revision of the Regulation for Terminology, Forms and Preparation of Financial Statements and Other Regulations (Cabinet Office Ordinance No. 50, August 7, 2008). The amounts of "merchandise inventories and products" and "raw materials and supplies" included in "inventory" in the prior consolidated accounting fiscal year were ¥663 million and ¥146 million, respectively.

(e) Property and equipment

Property and equipment are stated at cost. Depreciation is mainly computed by the straight-line method over the useful life. The Company has adopted the straight-line method for rental assets and the declining balance method for other assets.

Buildings on land that is leased under a fixed-term land lease agreement, however, are depreciated using the straight-line method using the remaining period of the fixed-term lease as the depreciable life and zero residual value. For certain consolidated subsidiaries the Company has adopted the straight-line method for buildings and structures acquired on or after April 1, 2000 but excluding fixtures and equipment.

The principal estimated useful lives range from 2 to 16 years for rental equipment and from 2 to 60 years for buildings and structures.

Prior to the year ended October 31, 2009, the Company and its domestic consolidated subsidiaries valued construction equipment using the amount after deduction of depreciation expense computed by the declining-balance method at rates based on the useful lives from the original prices. Effective November 1, 2008, the Company will calculate the amount after deduction of depreciation expense computed by the straight-line method over the useful life from the original prices.

As a result, for the year October 31, 2009, the cost of revenues from operations decreased by ¥74 million (\$809 thousand), and gross profit and operating income increased and loss before income taxes and minority interests decreased by the same amount, respectively, compared to what they otherwise would have been had the accounting standards used in past periods been applied.

Prior to the year ended October 31, 2009, the Company and its domestic consolidated subsidiaries depreciated rental assets using the declining balance method. Effective November 1,

2008, the Company and its domestic consolidated subsidiaries have changed their depreciation method to the straight-line method.

As a result, for the year October 31, 2009, the cost of revenues from operations decreased by ¥2,760 million (\$30,184 thousand), and gross profit and operating income increased and loss before income taxes and minority interests decreased by the same amount, respectively, compared to what they otherwise would have been had the accounting standards used in past periods been applied.

Effective November 1, 2008, the Company has revised the durable lives applied to machinery and equipment, including assets accounted for as rental assets, owned by the Company and domestic consolidated subsidiaries, following the revision of statutory useful lives based on amendment of the Corporation Tax Law in Fiscal 2008.

As a result, operating income increased ¥1,143 million (\$12,500 thousand) and loss before income taxes and minority interests decreased by the same amount, compared to what they otherwise would have been had the accounting standards used in past periods been applied.

(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 6 for the method of accounting for the separation of the substitutional portion of the benefit obligation from the corporate portion of the benefit obligation under the Welfare Pension Fund Plan.

(g) Leases

Prior to the year ended October 31, 2009, the Company accounted for finance lease transactions except for leases that transfer ownership of the property by applying accounting treatment based on the method applied for ordinary rental transactions. Effective November 1, 2008, the Company has adopted the Accounting Standard for Lease Transactions (Accounting Standards Board of Japan Statement No. 13, June 17, 1993 (Business Accounting Council Subcommittee No. 1), revised March 30, 2007) and the Implementation Guidance on Accounting Standard for Lease Transactions (Guidance on Accounting Standard for Lease Transactions No. 16, January 18, 1994 (The Japanese Institute of Certified Public Accountants, Accounting System Committee), revised March 30, 2007), and will apply the standard for lease transactions based on the accounting treatment applied for ordinary

purchase and sale transactions.

The Company has adopted straight-line depreciation using the lease term as the depreciable life and zero residual value as the depreciation method for lease assets related to finance lease transactions except for leases that transfer ownership of the property.

For finance lease transactions except for leases that transfer ownership of the property that began before the first year in which the lease accounting standard was applied, the Company will continue to apply accounting treatment based on the method applied for ordinary rental transactions.

The affect of this change on earnings is not material.

(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.

The diluted net income per share of common stock is not presented, since the Company has not issued any securities with dilutive effect such as bonds with warrants or convertible bonds were outstanding through the periods.

(j) Appropriation of retained earnings

Under the Companies Act 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 2008 accounts have been reclassified to conform to the 2009 financial statement presentation.

3. Cash and cash equivalents

(1) Reconciliations of cash shown in the consolidated balance sheets and cash and cash equivalents shown in the consolidated statements of cash flows as of October 31, 2009 and 2008 are as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2008	2009	2009
Cash	¥14,070	¥12,345	\$135,007
Less: Time deposits with maturities exceeding three months	(203)	(59)	(646)
Add: Short-term highly liquid investments with maturities not exceeding three months	3,700	1,800	19,685
Cash and cash equivalents	¥17,567	¥14,086	\$154,046

(2) The following tables summarize significant non-fund transactions for the year ended October 31, 2009:

(a) Breakdown of major assets and liabilities of companies that are newly included in the consolidated financial statements for the years ended October 31, 2009 due to the acquisition of shares

(i) Acquisition of shares of Narasaki Lease Co., Ltd. for the year ended October 31, 2009

The following table summarizes the breakdown of Narasaki Lease Co., Ltd.'s assets and liabilities when it was initially consolidated following the acquisition of all of the shares, the acquisition cost, cash and cash equivalents held by Narasaki Lease Co., Ltd., and net cash and cash equivalents increased by the acquisition of the shares of Narasaki Lease Co., Ltd.:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2009	2009	2009
Current assets	¥ 884		\$ 9,668
Non-current assets	2,028		22,178
Current liabilities	(2,009)		(21,971)
Long-term liabilities	(697)		(7,622)
Goodwill	172		1,881
Minority interests	(17)		(186)
Acquisition cost of Narasaki Lease Co., Ltd.'s shares	361		3,948
Cash and cash equivalents held by Narasaki Lease Co., Ltd.	(162)		(1,772)
Net cash and cash equivalents paid for the acquisition of the Narasaki Lease Co., Ltd.'s shares	¥ 199		\$ 2,176

(b) Breakdown of major assets and liabilities of companies that are newly included in the consolidated financial statements for the years ended October 31, 2009 due to the absorption and merger

(i) Absorption and merger with Asahikawa Fujisho Co., Ltd., for the year ended October 31, 2009

The following table summarizes the breakdown of Asahikawa Fujisho Co., Ltd.'s assets and liabilities when they were assumed following the absorption and merger:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2009	2009	2009
Current assets	¥ 80		\$ 875
Non-current assets	163		1,782
Total assets	243		2,657
Current liabilities	155		1,695
Long-term liabilities	63		689
Total liabilities	¥218		\$2,384

(ii) Absorption and merger with Kyokuto Lease Co., Ltd., for the year ended October 31, 2009

The following table summarizes the breakdown of Kyokuto Lease Co., Ltd.'s assets and liabilities when they were assumed following the absorption and merger:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2009	2009	2009
Current assets	¥128		\$1,400
Non-current assets	55		601
Total assets	183		2,001
Current liabilities	116		1,269
Long-term liabilities	62		678
Total liabilities	¥178		\$1,947

4. Short-term investments and investments securities

At October 31, 2009, 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, 2009 were as follows:

October 31, 2009	Millions of yen		
	Acquisition costs	Carrying value	Unrealized gain (loss)
Unrealized gain:			
Stock	¥1,485	¥1,919	¥434
Other	—	—	—
	1,485	1,919	434
Unrealized loss:			
Stock	216	178	(38)
Other	—	—	—
	216	178	(38)
Total	¥1,701	¥ 2,097	¥396

Notes To Consolidated Financial Statements

October 31, 2009	Thousands of U.S. dollars		
	Acquisition costs	Carrying value	Unrealized gain (loss)
Unrealized gain:			
Stock	\$16,240	\$20,986	\$4,746
Other	—	—	—
	16,240	20,986	4,746
Unrealized loss:			
Stock	2,362	1,947	(415)
Other	—	—	—
	2,362	1,947	(415)
Total	\$18,602	\$22,933	\$4,331

The components of unrealized gain or loss on marketable securities classified as other securities at October 31, 2008 were as follows:

October 31, 2008	Millions of yen		
	Acquisition costs	Carrying value	Unrealized gain (loss)
Unrealized gain:			
Stock	¥1,160	¥1,486	¥325
Other	—	—	—
	1,160	1,486	325
Unrealized loss:			
Stock	607	556	(50)
Other	54	54	0
	661	610	(50)
Total	¥1,821	¥2,096	¥275

Non-marketable securities classified as other securities at October 31, 2009 and 2008 amounted to ¥558 million (\$6,102 thousand) and ¥232 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, 2008	October 31, 2009	October 31, 2009	
Sales proceeds	¥44	¥52	¥569	
Aggregate gain	1	0	0	
Aggregate loss	1	2	22	

c) The redemption schedule for bonds with maturity dates at October 31, 2009 was summarized as follows:

October 31, 2009	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
Corporate bonds	¥—	¥—	¥—	¥—
Other	—	—	—	—
Total	¥—	¥—	¥—	¥—

October 31, 2009	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
Corporate bonds	\$—	\$—	\$—	\$—
Other	—	—	—	—
Total	\$—	\$—	\$—	\$—

The redemption schedule for bonds with maturity dates at October 31, 2008 was summarized as follows:

October 31, 2008	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
Corporate bonds	¥—	¥—	¥—	¥—
Other	—	—	—	54
Total	¥—	¥—	¥—	¥54

5. Short-term bank loans and long-term debt

The annual average interest rates applicable to short-term bank loans outstanding at October 31, 2009 and 2008 were 1.64% and 1.67%, respectively.

	Millions of yen			Thousands of U.S. dollars
	2008	2009	2009	
Long-term debt at October 31, 2009 and 2008 consisted of the following:				
Loans from banks and insurance companies, maturing through 2018:				
Secured	¥ —	¥ —	\$ —	
Unsecured	28,979	31,525	344,762	
Unsecured notes of consolidated subsidiaries, maturing through 2012:	148	86	940	
Obligations under installment purchases, maturing through 2013:	5,752	6,650	72,725	
	34,879	38,261	418,427	
Less current portion	11,955	11,240	122,922	
	¥22,924	¥27,021	\$295,505	

Assets pledged as collateral for short-term bank loans of ¥161 million (\$1,761 thousand), current portion of long-term debt of ¥329 million (\$3,598 thousand) and long-term debt of ¥544 million (\$5,949 thousand) at October 31, 2009 consisted of the follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2009	2009	
Cash	¥ 15	\$ 164	
Building and structures	114	1,247	
Rental equipment	115	1,258	
Land	¥838	\$9,164	

Aggregate annual maturities of long-term debt subsequent to October 31, 2009 are as follows:

Year ending October 31	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
2010	¥ 11,240	\$ 122,922
2011	11,533	126,126
2012	8,217	89,862
2013	5,151	56,332
2014 and thereafter	2,120	23,185
	¥ 38,261	\$ 418,427

6. 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, qualified pension system and employee pension program. 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.

The projected benefit obligation and funded status including a portion of the governmental welfare program at October 31, 2009 and 2008 were as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2008	2009	
Projected benefit obligation	¥(4,519)	¥(4,777)	\$(52,242)
Plan assets	2,317	2,560	27,996
Unrecognized actuarial assumption adjustment	(1,122)	(897)	(9,810)
Accrued pension and severance costs	¥(1,080)	¥(1,320)	\$(14,436)

In computing the 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, 2009 and 2008 were as follows:

	Millions of yen			Thousands of U.S. dollars
	2008	2009	2009	
Service cost	¥ 309	¥339	\$3,707	
Interest cost	82	87	951	
Expected return on plan assets	(128)	(90)	(984)	
Amortization of prior service cost	—	—	—	
Amortization of actuarial losses	40	146	1,597	
Contributions to welfare pension fund	20	21	230	
Net periodic pension and severance costs	¥ 323	¥503	\$5,501	

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

7. Contingent liabilities

At October 31, 2009, the Company and its consolidated subsidiaries were contingently liable as follows:

	Millions of yen/ Thousands of RMB		Thousands of U.S. dollars/ RMB
	2009	2009	
Guarantees of loans	¥ 408	\$ 4,462	
	RMB 278,932	RMB 278,932	
Trade notes discounted	134	1,465	

Factoring of trade notes with recourse **¥1,322** **\$14,458**

8. Impairment loss

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

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 (¥312 thousand, \$3 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.

9. Leases

Lease payments under finance leases which are accounted for in the same manner as operating leases for the years ended October 31, 2009 and 2008 were ¥5,673 million (\$62,041 thousand) and ¥6,449 million, respectively.

As discussed in Note 2 (g), finance leases commenced prior to April 1, 2008 which do not transfer ownership of leased assets to lessees are accounted for as operating leases.

Pro forma information on leased property such as acquisition costs, accumulated depreciation, obligations under finance leases, depreciation 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, 2009 and 2008, was as follows:

For the year ended October 31, 2009	Millions of yen		
	Rental equipment	Machinery and equipment	Total
Acquisition costs	¥28,255	¥88	¥28,343
Accumulated depreciation	13,298	59	13,357
Net book value	¥14,957	¥29	¥14,986

For the year ended October 31, 2008	Thousands of U.S. dollars		
	Rental equipment	Machinery and equipment	Total
Acquisition costs	\$309,001	\$962	\$309,963
Accumulated depreciation	145,429	645	146,074
Net book value	\$163,572	\$317	\$163,889

Obligations under finance leases:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2009	2009	
Due within one year	¥ 5,011	\$ 54,801	
Due after one year	10,494	114,764	
Total	¥15,505	\$169,565	

Notes To Consolidated Financial Statements

For the year ended October 31, 2008	Millions of yen		
	Rental equipment	Machinery and equipment	Total
Acquisition costs	¥36,375	¥116	¥36,491
Accumulated depreciation	14,913	90	15,003
Net book value	¥21,462	¥ 26	¥21,448

Obligations under finance leases:	Millions of yen	
	Due within one year	Due after one year
	¥ 5,746	15,155
Total	¥20,901	

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 ¥4,650 million (\$50,853 thousand) and ¥520 million (\$5,687 thousand), respectively, for the year ended October 31, 2009 and ¥5,178 million and ¥585 million, respectively, for the year ended October 31, 2008.

The minimum rental commitments under non-cancelable operating leases for the years ended October 31, 2009 and 2008 were as follows:

For the year ended October 31, 2009	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
	Due within one year	Due after one year
	¥1,830	\$20,013
	3,603	39,403
Total	¥5,433	\$59,416

For the year ended October 31, 2008	Millions of yen	
	Due within one year	Due after one year
	¥1,858	4,153
Total	¥6,011	

10. Income taxes

The Company omitted the reconciliation between the statutory income tax rate and the effective income tax rate as a percentage of income before income taxes and minority interests for the years ended October 31, 2009 due to the loss before income taxes and minority interests for the year ended October 31, 2009.

The difference between the statutory tax rate and the effective tax rate for the year ended October 31, 2008 was as follows:

	2008
Statutory tax rate	40.4%
Effect of:	
Net operating losses of subsidiaries	8.1
Expenses not deductible for tax purposes	2.3
Inhabitants tax per capital	5.3
Goodwill amortization amount excluded from expenses	4.1
Other	1.1
Effective tax rate	61.3%

The significant components of deferred tax assets and liabilities at October 31, 2009 and 2008 were as follows:

	Millions of yen			Thousands of U.S. dollars		
	2008	2009	2009	2008	2009	2009
Deferred tax assets:						
Depreciation expenses	¥ 286	¥ 368	\$ 4,024			
Impairment loss	241	264	2,887			
Accrued bonuses for employees	222	188	2,056			
Provisions for doubtful accounts	276	815	8,913			
Accrued pension and severance costs	436	532	5,818			
Net operating loss carry forwards	1,660	1,441	15,759			
Others	555	916	10,013			
Sub total	3,224	4,524	49,474			
Less valuation allowance	(2,111)	(2,816)	(30,796)			
Total deferred tax assets	1,443	1,708	18,678			

Deferred tax liabilities:

Net unrealized gain on securities	131	159	1,739
Net deferred tax assets	¥ 1,312	¥ 1,549	\$ 16,939

Net deferred tax assets were disclosed as follows:

	Millions of yen			Thousands of U.S. dollars		
	2008	2009	2009	2008	2009	2009
Current assets	¥ 360	¥ 257	\$ 2,611			
Non-current liabilities	(317)	1,055	10,721			
	¥ 43	¥1,312	\$13,332			

11. Supplemental cash flow information

Non-cash investing and financing activities for the years ended October 31, 2009 and 2008 were as follows:

	Millions of yen			Thousands of U.S. dollars		
	2008	2009	2009	2008	2009	2009
Non-cash investing and financing activities:						
Additions to obligations under installment purchases	¥3,410	¥6,108	\$66,798			

12. Segment information

Business segment information for the years ended October 31, 2009 and 2008 was as follows:

For the year ended October 31, 2009	Millions of yen					
	Construction related business	Steel related business	Information and communication related and other business	Total	Eliminations and corporate items	Consolidated
Sales						
Outside customers	¥57,771	¥5,640	¥453	¥63,864	¥ —	¥63,864
Intersegment	—	—	—	—	—	—
Total	57,771	5,640	453	63,864	—	63,864
Operating expenses	57,620	5,619	430	63,669	58	63,727
Operating profit	¥ 151	¥ 21	¥ 23	¥ 195	¥ (58)	¥ 137
Identifiable assets	¥71,553	¥1,612	¥193	¥73,358	¥23,077	¥96,345
Depreciation	4,816	3	0	4,819	274	5,093
Impairment loss	0	—	—	0	—	0
Capital expenditures	11,266	0	—	11,267	1,038	12,305

For the year ended October 31, 2009	Thousands of U.S. dollars					
	Construction related business	Steel related business	Information and communication related and other business	Total	Eliminations and corporate items	Consolidated
Sales						
Outside customers	\$631,791	\$61,680	\$4,954	\$698,425	\$ —	\$ 698,425
Intersegment	—	—	—	—	—	—
Total	631,791	61,680	4,954	698,425	—	698,425
Operating expenses	630,140	61,450	4,703	696,293	634	696,927
Operating profit	\$ 1,661	\$ 230	\$ 251	\$ 2,132	\$ (634)	\$ 1,498
Identifiable assets	\$782,513	\$17,629	\$2,111	\$802,253	\$252,373	\$1,054,626
Depreciation	52,668	33	0	52,701	2,997	55,698
Impairment loss	0	—	—	0	—	0
Capital expenditures	123,206	0	—	123,217	11,352	134,569

For the year ended October 31, 2008	Millions of yen					
	Construction related business	Steel related business	Information and communication related and other business	Total	Eliminations and corporate items	Consolidated
Sales						
Outside customers	¥62,802	¥6,098	¥511	¥69,411	¥ —	¥69,411
Intersegment	—	—	—	—	—	—
Total	62,802	6,098	511	69,411	—	69,411
Operating expenses	60,628	6,064	451	67,143	40	67,183
Operating profit	¥ 2,174	¥34	¥ 60	¥ 2,268	¥ (40)	¥ 2,228
Identifiable assets	¥63,365	¥1,948	¥581	¥66,140	¥25,847	¥91,741
Depreciation	5,372	4	—	65,894	198	5,574
Impairment loss	0	—	—	0	—	0
Capital expenditures	11,302	3	—	11,305	75	11,380

13. Subsequent events

On December 29, 2009, the company's shareholders approved the payment of a cash dividend of ¥10.00 (\$0.10) per share to shareholders of record at October 31, 2009, or a total payment of ¥328 million (\$3,587 thousand).

Non-Consolidated Balance Sheets

ASSETS

As of October 31, 2009 and 2008	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2008	2009	2009
Current assets :			
Cash and time deposits	¥ 12,190	¥ 10,728	\$ 117,323
Notes receivable, trade	2,106	2,273	24,858
Accounts receivable, trade	10,537	9,772	106,868
Negotiable securities	3,700	1,800	19,685
Inventories	260	—	—
Deferred income taxes (Note 6)	235	200	2,187
Other current assets	1,505	2,129	23,283
Less : Allowance for doubtful accounts	(411)	(350)	(3,828)
Total current assets	30,122	26,552	290,376
Property and equipment :			
Rental equipment	36,099	41,046	448,885
Buildings	12,425	14,079	153,970
Structures	4,339	4,750	51,947
Machinery and equipment	5,377	5,744	62,817
Less : Accumulated depreciation	(39,922)	(40,527)	(443,209)
	18,318	25,092	274,410
Land	28,000	28,041	306,660
Construction in progress	683	—	—
Total property and equipment	47,001	53,133	581,070
Investments and other assets :			
Investment securities			
-Unconsolidated subsidiaries and affiliates (Note 3)	3,511	3,946	43,154
-Others (Note 3)	2,273	2,568	28,084
Deferred income taxes (Note 6)	1,233	1,237	13,528
Other assets	2,953	2,759	30,173
Less : Allowance for doubtful accounts	(1,692)	(1,656)	(18,111)
Total investments and other assets	8,278	8,854	96,828
Total assets	¥ 85,401	¥ 88,539	\$ 968,274

(Notes)

* For details of Current assets : Deferred income taxes, please refer to page 73 (Note 6).

* For details of Investments and other assets : Deferred income taxes, please refer to page 73 (Note 6).

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

As of October 31, 2009 and 2008	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2008	2009	2009
Current liabilities :			
Current portion of long-term bank loans	¥ 9,251	¥ 9,930	\$108,596
Notes payable, trade	8,493	8,926	97,616
Accounts payable, trade	2,299	2,440	26,684
Notes payable, other	619	193	2,110
Accounts payable, other	2,684	3,385	37,019
Accrued bonuses	487	390	4,265
Other current liabilities	420	375	4,101
Total current liabilities	24,253	25,639	280,391
Non-current liabilities :			
Long-term bank loans	18,334	19,686	215,289
Long-term accounts payable, other	2,891	4,862	53,171
Accrued pension and severance costs	1,001	1,210	13,233
Other liabilities	479	347	3,795
Total non-current liabilities	22,705	26,105	285,488
Contingent liabilities (Note 3)			
Shareholders' equity :			
Common stock :			
Authorized – 130,000,000 shares (2009/2008)			
Issued – 32,872,241 shares (2009/2008)	9,697	9,697	106,048
Capital surplus	10,961	10,961	119,871
Retained earnings	17,644	15,927	174,180
Treasury stock	(23)	(24)	(263)
Unrealized holding gain on securities	164	234	2,559
Total shareholders' equity	38,443	36,795	402,395
Total liabilities and shareholders' equity	¥85,401	¥88,539	\$968,274

(Notes)

* For details of Contingent liabilities, please refer to page 72 (Note 3).

Non-Consolidated Statements of Income

Years ended October 31, 2009 and 2008	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2008	2009	2009
Revenue			
Rentals	¥40,519	¥38,261	\$418,428
Sales	19,955	16,187	177,023
	60,474	54,448	595,451
Cost of sales			
Rentals	30,373	28,234	308,771
Sales	14,499	12,793	139,906
	44,872	41,027	448,677
Gross profit	15,602	13,421	146,774
Selling, general and administrative expenses	13,141	13,004	142,213
Operating income	2,461	417	4,561
Other income (expenses) :			
Interest and dividend income	138	89	973
Interest expenses	(347)	(403)	(4,407)
Loss on devaluation of investment securities	(55)	(436)	(4,768)
Impairment loss (Note 7)	0	0	0
Others, net	(957)	(599)	(6,551)
Income (loss) before income taxes	1,240	(932)	(10,192)
Income taxes (Note 6) :			
Current	983	144	1,575
Deferred	73	(16)	(175)
	1,056	128	1,400
Net income (loss)	¥ 184	¥ (1,060)	\$ (11,592)

Years ended October 31, 2009 and 2008	Yen		U.S. dollars (Note 1)
	2008	2009	2009
Per share of common stock :			
Net income			
Basic	¥ 5.59	¥(32.28)	\$ (0.35)
Diluted	—		
Cash dividends applicable to the year	20.00	20.00	0.22

(Notes)

* For details of Impairment loss, please refer to page 72 (Note 4).

* For details of Income taxes, please refer to page 73 (Note 6).

Non-Consolidated Statements of Shareholders' Equity

(November 1, 2008 - October 31, 2009)

Years Ended October 31, 2009 and 2008	Thousands of shares of common stock	Millions of yen					Total net assets
		Common stock	Capital surplus	Retained earnings	Treasury stock	Unrealized holding gain on securities	
Balance at October 31, 2007	32,872	¥9,697	¥10,961	¥18,150	¥(20)	¥ 2,000	¥40,788
Net income				184			184
Cash dividends				(690)			(690)
Acquisition of treasury stock							(3)
Other					(3)	(1,836)	(1,836)
Balance at October 31, 2008	32,872	¥9,697	¥10,961	¥17,644	¥(23)	¥ 164	¥38,443
Net loss				(1,060)			(1,060)
Cash dividends				(657)			(657)
Acquisition of treasury stock					(1)		(1)
Other						70	70
Balance at October 31, 2009	32,872	¥9,697	¥10,961	¥15,927	¥(24)	¥ 234	¥36,795

Years Ended October 31, 2009	Thousands of U.S. dollars (Note 1)					
	Common stock	Capital surplus	Retained earnings	Treasury stock	Unrealized holding gain on securities	Total net assets
Balance at October 31, 2008	\$106,048	\$119,871	\$192,957	\$(252)	\$1,794	\$420,418
Net loss			(11,592)			(11,592)
Cash dividends			(7,185)			(7,185)
Acquisition of treasury stock				(11)		(11)
Other					765	765
Balance at October 31, 2009	\$106,048	\$119,871	\$174,180	\$(263)	\$2,559	\$402,395

Notes To Non-Consolidated Financial Statements

1. Basis of presentation 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 Companies Act of Japan and the Financial Instruments Exchange Act 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, 2009, which was ¥91.44 to US\$1.00. These translations should not be construed as representations that the Japanese yen amounts have been, 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
	2009	2009
Guarantees of loans	¥ 842	\$ 9,208
	RMB 278,932	RMB 278,932
Factoring of trade notes with recourse	¥1,322	\$14,458

4. Impairment loss

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

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 (¥312 thousand, \$3 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 which are accounted for in the same manner as operating leases for the years ended October 31, 2009 and 2008 were ¥4,845 million (\$52,986 thousand) and ¥5,557 million, respectively.

As discussed in Note 2 (g) to the consolidated financial statements, finance leases commenced prior to April 1, 2008 which do not transfer ownership of leased assets to lessees are accounted for as operating leases.

Pro forma information on leased property such as acquisition costs, accumulated depreciation, obligations under finance leases, depreciation 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, 2009 and 2008, was as follows:

For the year ended October 31, 2009	Millions of yen		
	Rental equipment	Machinery and equipment	Total
Acquisition costs	¥23,697	¥10	¥23,707
Accumulated depreciation	10,752	6	10,758
Net book value	¥12,945	¥ 4	¥12,949

For the year ended October 31, 2008	Thousands of U.S. dollars		
	Rental equipment	Machinery and equipment	Total
Acquisition costs	\$259,154	\$109	\$259,263
Accumulated depreciation	117,585	66	117,651
Net book value	\$141,569	\$ 43	\$141,612

Obligations under finance leases:	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	Due within one year	Due after one year	Total
	¥ 4,308	9,100	\$ 47,113
		99,519	
Total	¥13,408		\$146,632

For the year ended October 31, 2008	Millions of yen		
	Rental equipment	Machinery and equipment	Total
Acquisition costs	¥31,614	¥116	¥31,730
Accumulated depreciation	12,859	90	12,949
Net book value	¥18,755	¥ 26	¥18,781

Obligations under finance leases:	Millions of yen	
	Due within one year	Due after one year
	¥ 5,034	13,121
Total	¥18,155	

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 ¥3,959 million (\$43,296 thousand) and ¥442 million (\$4,834 thousand), respectively, for the year ended October 31, 2009 and ¥4,389 million and ¥484 million, respectively, for the year ended October 31, 2008.

The minimum rental commitments under non-cancelable operating leases for the years ended October 31, 2009 and 2008 were as follows:

For the year ended October 31, 2009	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
Due within one year	¥1,703	\$18,624
Due after one year	3,246	35,499
Total	¥4,949	\$54,123

For the year ended October 31, 2008	Millions of yen
Due within one year	¥1,928
Due after one year	3,252
Total	¥5,180

6. Income taxes

The Company omitted the reconciliation between the statutory income tax rate and the effective income tax rate as a percentage of income before income taxes and minority interests for the years ended October 31, 2009 due to the loss before income taxes and minority interests for the year ended October 31, 2009.

The difference between the statutory tax rate and the effective tax rate for the year ended October 31, 2008 was as follows:

	2008
Statutory tax rate	40.4%
Inhabitants tax per capital	7.6
Expenses not deductible for tax purposes	3.3
Change in allowance for investment loss	11.9
Change in allowance for doubtful accounts	22.8
Other	(0.8)
Effective tax rate	85.2%

The significant components of deferred income tax assets and liabilities at October 31, 2009 and 2008 were as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2008	2009	2009
Deferred tax assets:			
Depreciation expenses	¥ 270	¥ 323	\$ 3,532
Accrued bonuses for employees	197	158	1,728
Provisions for doubtful accounts	528	681	7,448
Accrued pension and severance costs	404	489	5,348
Impairment loss	240	241	2,636
Others	630	791	8,650
Subtotal-deferred tax assets	2,269	2,682	29,331
Valuation reserve	(671)	(1,086)	(11,877)
Total deferred tax assets	1,598	1,595	17,443

Deferred tax liabilities			
	2008	2009	2009
Unrealized holding gain on securities	130	159	1,739
Net deferred tax assets	¥1,468	¥ 1,437	\$ 15,715

7. Subsequent events

On December 29, 2009, the company's shareholders approved the payment of a cash dividend of ¥10.00 (\$0.10) per share to shareholders of record at October 31, 2009, or a total payment of ¥328 million (\$3,587 thousand).

独立監査人の監査報告書

謄本

株式会社カナモト
取締役会 御中

平成21年12月18日

新日本有限責任監査法人
指定有限責任社員 公認会計士 柴口 幹男
業務執行社員
指定有限責任社員 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436条第2項第1号の規定に基づき、株式会社カナモトの平成20年11月1日から平成21年10月31日までの第45期事業年度の計算書類、すなわち、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並びにその附属明細書について監査を行った。この計算書類及びその附属明細書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計算書類及びその附属明細書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、当監査法人に計算書類及びその附属明細書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計算書類及びその附属明細書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、上記の計算書類及びその附属明細書が、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、当該計算書類及びその附属明細書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。

追記情報

重要な会計方針の変更に記載のとおり、当事業年度よりレンタル用資産の減価償却の方法を定率法から定額法に変更している。

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

新日本有限責任監査法人の監査報告書は、当社財務諸表(2009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 18, 2009

Kanamoto Co., Ltd.
Board of Directors

Ernst & Young ShinNihon LLC.
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, 2008 through October 31, 2009, for the purpose of reporting under the provisions of Article 436 paragraph 2 item (i) 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.

Supplemental information

As described in the changes to Important Matters Used as the Basis for Preparation of the Consolidated Accounting Statements, beginning from the current consolidated accounting fiscal year the Company has changed the depreciation method for rental assets from the declining balance method to the straight-line method.

There are no interests between the Company and Ernst & Young ShinNihon LLC. 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, 2009) are prepared by Ernst & Young ShinNihon LLC.

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20年11月1日から平成21年10月31日までの第45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、審議のうえ、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131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

- 一 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。
- 二 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。
- 三 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

会計監査人新日本有限責任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

会計監査人新日本有限責任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21年12月25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 大津秀人
 監査役 直井 暁

(注) 監査役 橋本昭夫、辻清宏、大津秀人、直井暁は、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（2009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 45th Business Period from November 1, 2008 through October 31, 2009. 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 131 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 of the 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 Ernst & Young ShinNihon LLC. 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 Ernst & Young ShinNihon LLC. are appropriate.

December 25, 2009

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 Hideto Ootsu
 Auditor Akira Naoi

(Note) Auditor Akio Hashimoto, Auditor Kiyohiro Tsuji, Auditor Hideto Ootsu and Auditor Akira Naoi are Outside Company Auditors as provided by Article 2 item (xvi) 16 and Article 335 paragraph 3 of the Company Law.

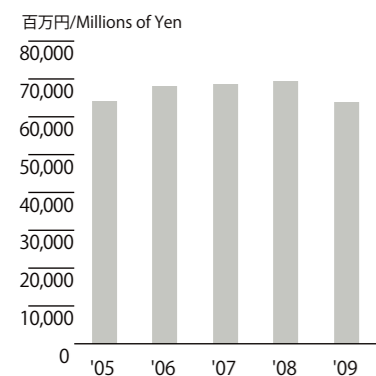


The audit reports concerning the Company's financial position (financial statements in Japanese for the 12 months ended October 31, 2009) are prepared by Audit Committee of Kanamoto Co., Ltd.

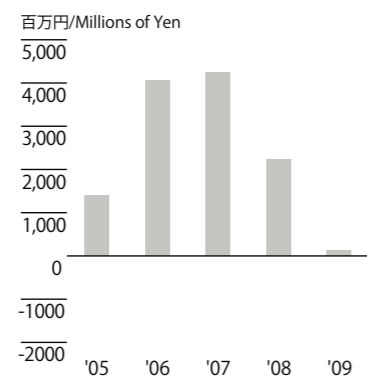
当社監査役会
 Kanamoto's Audit Committee

グラフで見る5年間(連結) Performance at a Glance (Consolidated)

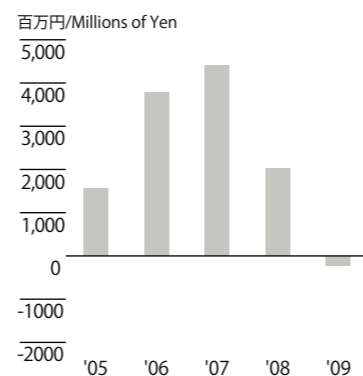
売上高
Revenues



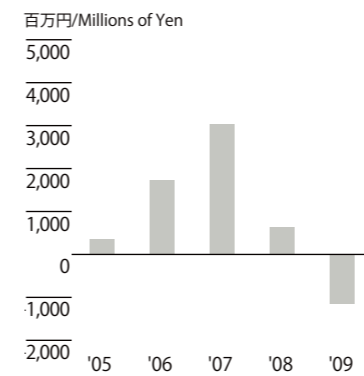
営業利益
Operating Income



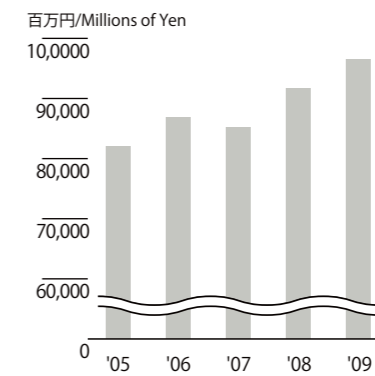
経常利益
Ordinary Income



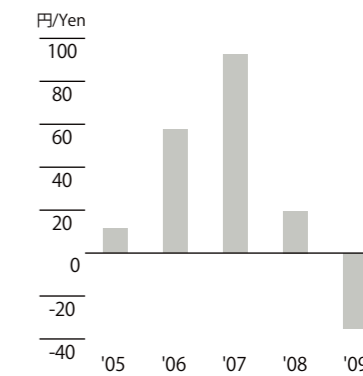
当期利益
Net Income



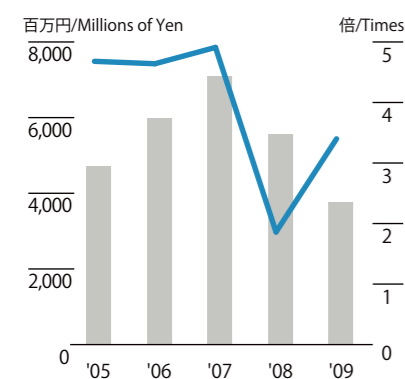
総資産
Total Assets



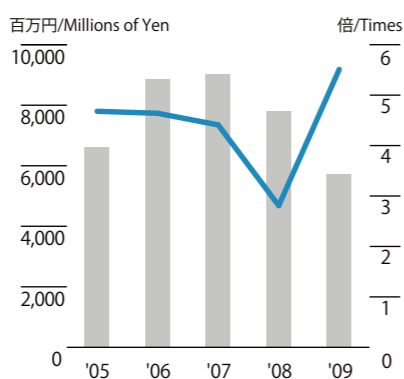
1株当り当期利益 (EPS)
Net Income per Share of Common Stock



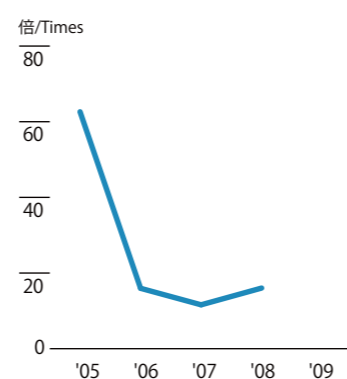
■ キャッシュフロー
Cash Flow
— 株価キャッシュフロー倍率
PCFR



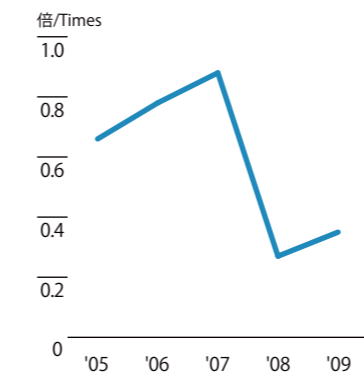
■ 減価償却前営業利益
EBITDA
— EBITDA倍率
EBITDA Ratio



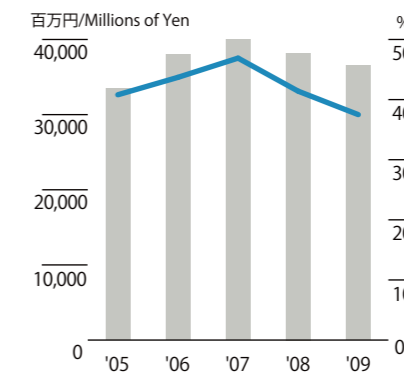
— 株価収益率
PER



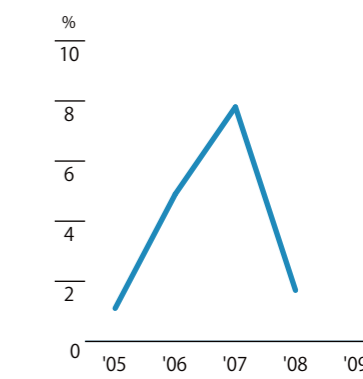
— 株価純資産倍率
PBR



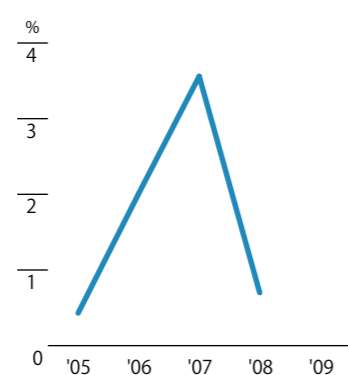
■ 純資産
Net Assets
— 自己資本比率
Capital Adequacy Ratio



— 自己資本利益率
ROE



— 総資産利益率
ROA



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

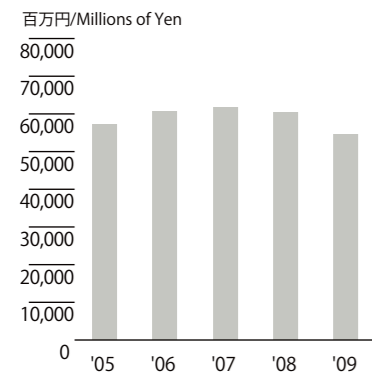
ROE
ROE = Net income ÷ Shareholders' equity = EPS ÷ BPS

ROA
ROA = Net income ÷ Total assets

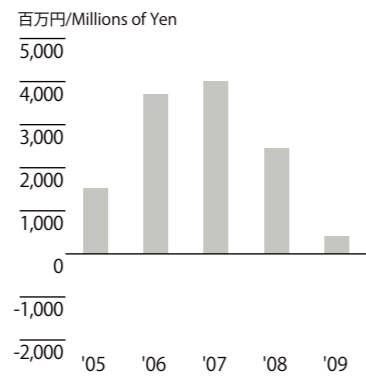
グラフで見る5年間(個別)

Performance at a Glance (Non-consolidated)

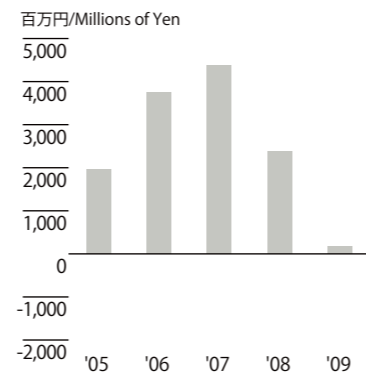
売上高 Revenues



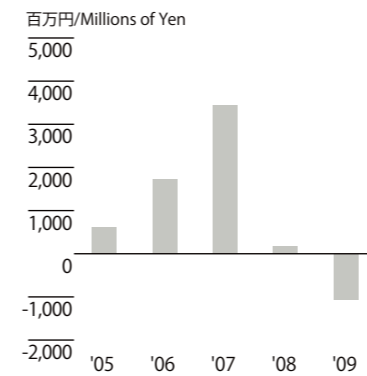
当期利益 Net Income



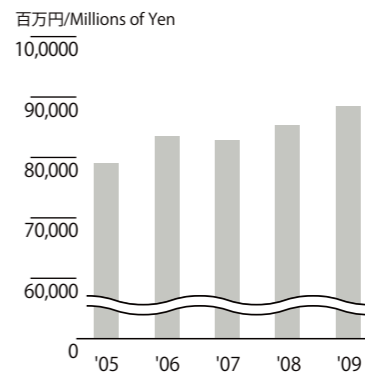
経常利益 Ordinary Income



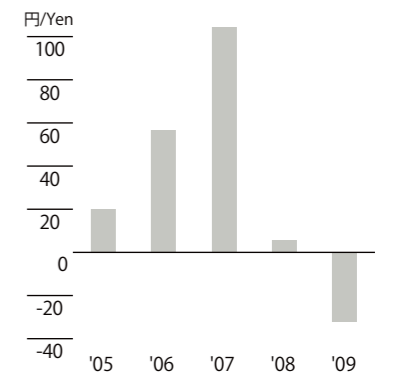
当期利益 Net Income



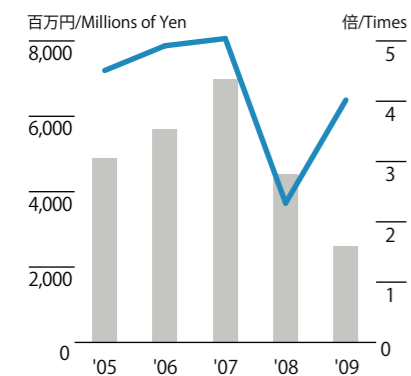
総資産 Total Assets



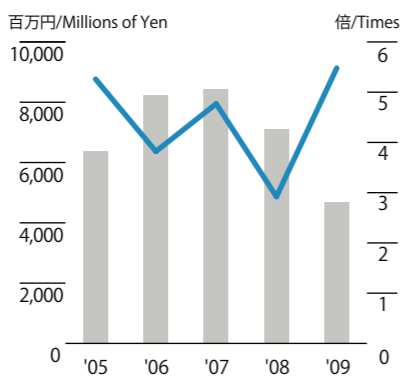
1株当たり当期利益 (EPS) Net Income per Share of Common Stock



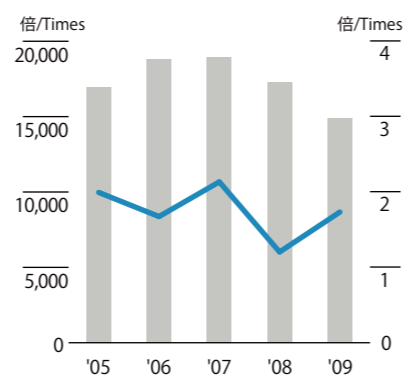
■ キャッシュフロー Cash Flow — 株価キャッシュフロー倍率 PCFR



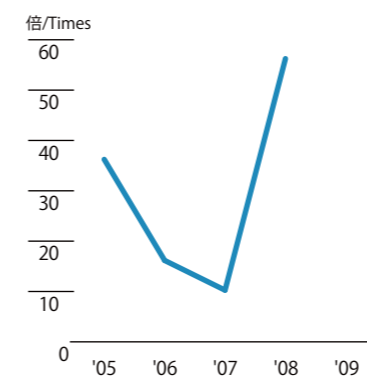
■ 減価償却前営業利益 EBITDA — EBITDA倍率 EBITDA Ratio



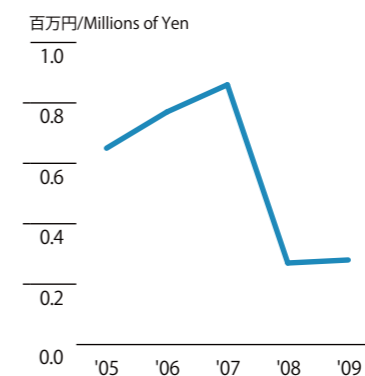
■ EBITDA+ EBITDA+ — EBITDA+倍率 EBITDA+ Ratio



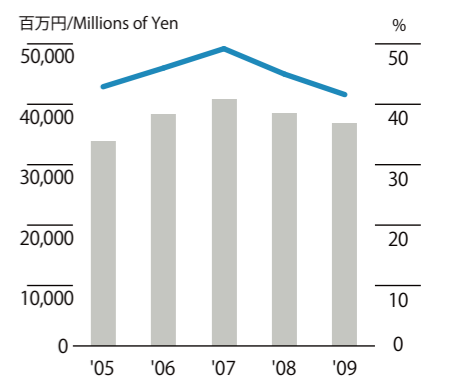
— 株価収益率 PER



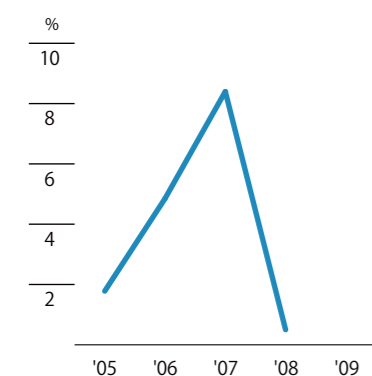
— 株価純資産倍率 PBR



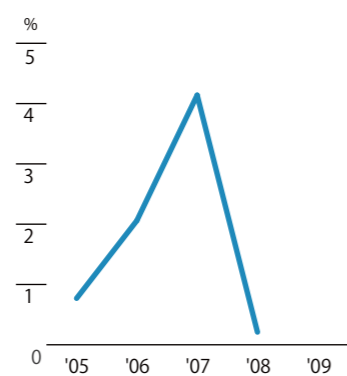
■ 純資産 Net Assets — 自己資本比率 Capital Adequacy Ratio



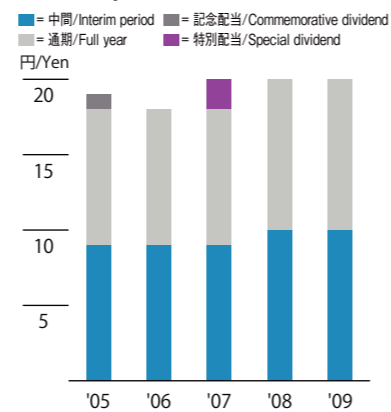
— 自己資本利益率 ROE



— 総資産利益率 ROA



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



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 = 期末株式時価総額 ÷ 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+ = 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

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 a special dividend of ¥2.

株式取扱情報(2010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

期末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。

株主名簿管理人及び特別口座の口座管理機関

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)

Stock Information (As of January 31, 2010)

Shareholders' equity

¥9,696 million (paid-in capital)

Number of shares issued

32,872 thousand

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)

