



このア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.

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

kanamoto co., ltd. 2011

Annual Report

Annual Report

For the 12 months ended October 31, 2010

kanamoto co., ltd.

2011

We Continue to Set Our Sights Higher.

Contents



Page 06



Page 08



Page 12



Page 16



Page 22

03 ■ 新長期経営計画 New Long-term Management Plan	32 ■ 第46期事業報告書
04 ■ 連結財務ハイライト Consolidated Financial Highlights	36 ■ 連結財務諸表
06 ■ カナモトから皆様へ Message from the President	40 ■ 連結注記表
08 ■ 事業のご案内 Overview of Operations	44 ■ 個別財務諸表
12 ■ カナモトのアドバンテージ The Kanamoto Advantage	47 ■ 個別注記表
16 ■ CSRレポート CSR Report	53 ■ Report of Operating Results and Financial Position for the 46th Business Period
22 ■ 拠点ネットワーク Branch Network	58 ■ Consolidated Financial Statements
24 ■ アライアンス&アソシエイツ Alliances and Associates	63 ■ Notes to Consolidated Financial Statements
26 ■ 沿革 Corporate History	72 ■ Non-Consolidated Financial Statements
28 ■ 会社概要 Corporate Profile	76 ■ Notes to Non-Consolidated Financial Statements
29 ■ 組織図 Organization Chart	78 ■ 監査報告書 Audit Reports
30 ■ 役員 Board of Directors	82 ■ グラフで見る5年間 Performance at a Glance
	86 ■ 株式情報 Stock Information

将来見通しの記述について

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

Forward-Looking Statements

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

- 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.

カナモトの中長期的な経営戦略とは？

小さな一歩が、大きな進化に。
厳しい環境下でこそ強いカナモトへ。

2010年10月期にスタートした「新長期経営計画」。計画初年度は総体的に建設需要が減少する厳しい環境にあったものの、V字回復の結果を残すことができました。これは、カナモトグループ全社が当経営戦略の各施策を営々と推進してきた成果であると考えています。厳しい事業環境の中でも、安定的な利益創出を可能とする企業体質へ。当社が目指す“強いカナモト”に、また一歩近づくことができたと確信しています。依然日本の建設市場は極めて不透明な状況です。しかし倦まず弛まず、来るべき“反転攻勢”に向けて、カナモトは一步一步、前進していきます。

What is Kanamoto's medium to long-term management strategy?

Great advances begin with small steps.
Today's tough environment will produce an even stronger Kanamoto.

Kanamoto launched its new long-term management plan during the Business Period ending October 31, 2010. Despite being confronted with a tough environment, in which construction demand as a whole fell during the first year of the plan, we achieved operating results that highlighted our V-shaped recovery. This performance was the result of every company in the Kanamoto Group implementing each management strategy measure vigorously and diligently. We are building a business structure capable of creating stable earnings, even under today's harsh operating environment. We are confident that we have been able to move one step close to achieving the “Strong Kanamoto” that is our company goal. Japan's construction market continues to face highly uncertain conditions. By rolling up our sleeves and never slackening our efforts, however, Kanamoto will advance with its “counterattack” one step at a time.

【新長期経営計画の骨子】

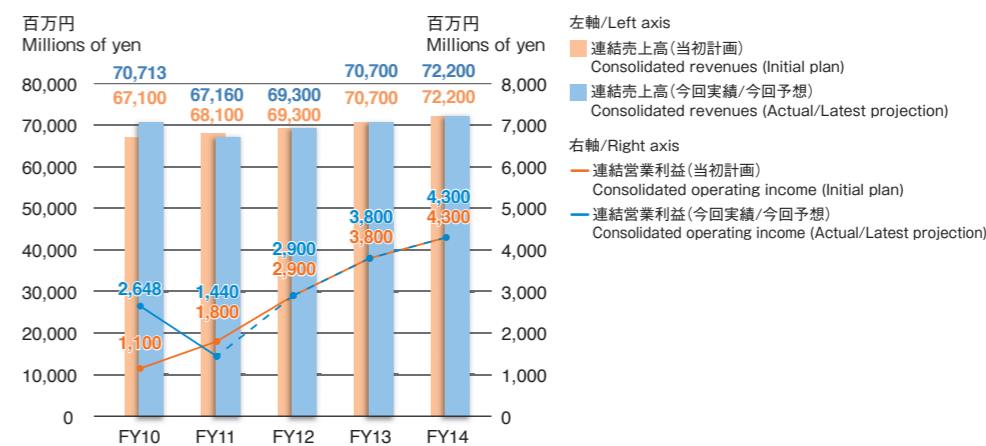
国内営業基盤の拡充と拡大 成長エンジンと位置づけるM&Aを積極推進するほか、グループ内の連携営業を拡大していきます。	分野、新規事業の拡大 新商品の開発やイベントレンタル事業のさらなる強化、農業・林業など新分野へのレンタル事業の展開を図ります。
海外展開の推進 現行の中国、グアムでの事業の深耕のほか、新興国への進出を目指します。好調な中古建機販売も市況を見ながら展開します。	資産運用の効率化 低稼働のレンタル用資産の整理、機種・年式構成の適正化を継続し、運用収益率の一層の向上に努めます。

Essence of Kanamoto's new long-term management plan

Expand and enlarge Kanamoto's domestic base of operations Aggressively pursue M&A, which the Company has positioned as a growth engine, and broaden coordinated actions within the Kanamoto Group.	Expand sectors and new businesses Further strengthen development of new products and the event rental business, and work to develop the rental business in agriculture, forestry and other new sectors.
Pursue overseas deployment Focus on advancing into newly developing countries in addition to further expanding the businesses Kanamoto is now developing in China and Guam. Develop strong used construction equipment sales while monitoring market conditions.	Improve asset management efficiency Work to further improve operating profit margins, by disposing of rental equipment assets with low demand and continuing to optimize the asset portfolio by type and age of equipment.

〔新長期計画と、FY2010実績・FY2011～予想との比較〕

New strategic plan and comparison with FY2010 results and projected operating results from FY2011



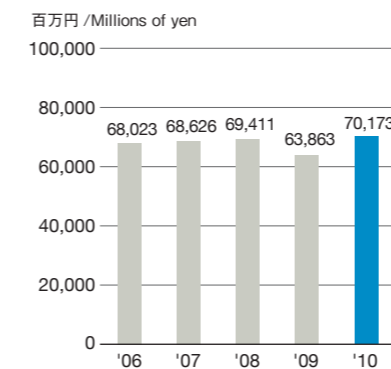
連結財務ハイライト Consolidated Financial Highlights

		百万円 Millions of yen		千ドル Thousands of U.S. dollars (Note)
		2009	2010	2010
連結経営成績	Consolidated operating results			
売上高	Rental revenues and sales of goods	¥ 63,863	¥ 70,173	\$ 867,520
営業利益	Operating income	137	2,648	32,747
経常利益または経常損失	Ordinary income (loss)	-222	2,083	25,757
当期純利益または当期純損失	Net income (loss)	-1,158	1,041	12,881
自己資本当期純利益率	ROE	-3.1%	2.9%	
配当性向	Dividend payout ratio	—	63.6%	
設備投資	Plant and equipment investment	13,677	12,172	150,476
連結財政状態	Consolidated financial position			
総資産	Total assets	96,435	108,509	1,341,446
純資産	Shareholders' equity	36,541	37,025	457,728
自己資本比率	Shareholders' equity ratio	37.5%	33.7%	
1株当たり純資産(円)	Shareholders' equity per share (yen)	1,102.51	1,112.46	13.75
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	2,076	9,088	112,358
投資活動によるキャッシュ・フロー	Cash flow from investing activities	-3,192	101	1,259
財務活動によるキャッシュ・フロー	Cash flow from financing activities	-2,439	-2,737	-33,845
現金及び現金同等物期末残高	Balance of cash and equivalents at end of period	14,086	20,751	256,536

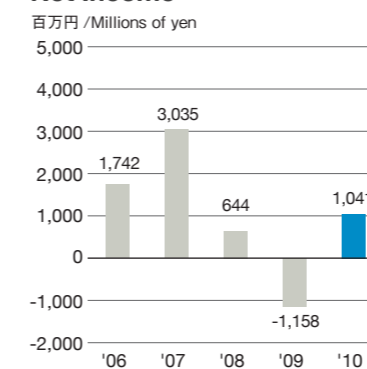
1株当たり情報		円 Yen		ドル U.S. dollars (Note)
当期純利益または当期純損失	Net income (loss)	¥-35.28	¥ 31.73	\$ 0.39
年間配当金	Dividends per share	20.00	20.00	0.25

*表示されている米ドル金額は、2010年10月29日現在のおおよその実勢為替レート1ドル=80.89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 ¥80.89=US \$1, the approximate exchange rate on October 29, 2010.

売上高 Revenues



当期純利益 Net Income



財務トピックス Financial Topics

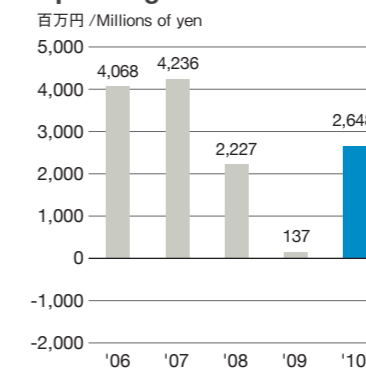
売上高

当社グループの主要エリアである北海道、東北地区で緊急経済対策による公共事業が多く発注されたことと、中古建機販売についても前期終盤から海外需要・単価共に回復し、進展したことから、前年比9.9%増となりました。

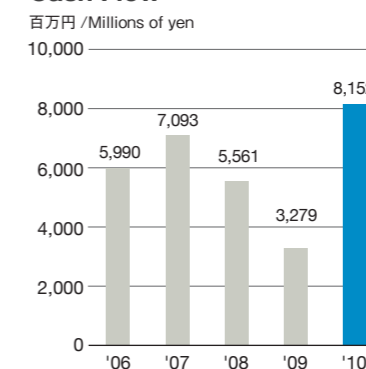
Revenues

Consolidated revenues rose 9.9% from the previous consolidated fiscal year because of orders related to the numerous public works implemented through emergency economic measures in Hokkaido and the Tohoku Region, two of the Kanamoto Group's key areas, and the ongoing recovery in both overseas demand and unit prices for used construction equipment from the low levels of the previous consolidated fiscal year.

営業利益 Operating Income



キャッシュフロー Cash Flow



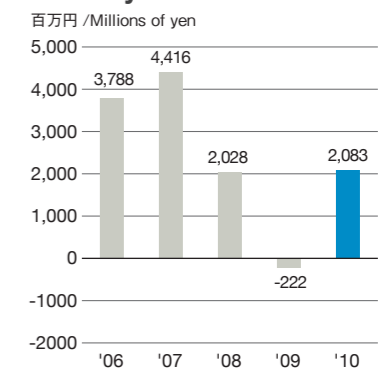
営業利益、経常利益

売上高の回復によって固定費比率が下がったことにより、利益額が増加し、営業利益は26億48百万円(前期より25億11百万円の増加)、経常利益は、20億83百万円(前期は2億22百万円の損失)となりました。

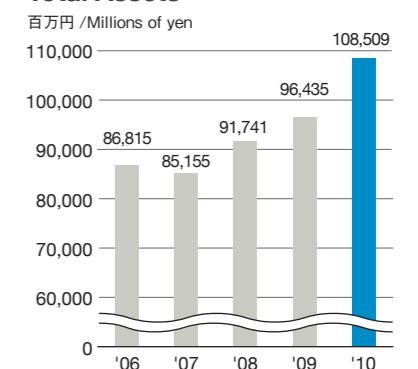
Operating income and ordinary income

Earnings increased as the fixed costs ratio declined because of the recovery in revenues. Operating income rose ¥2,511 million from the prior business period to ¥2,648 million. Ordinary income was ¥2,083 million, compared with an ordinary loss of ¥222 million in the prior business period.

経常利益 Ordinary Income



総資産 Total Assets



当期純利益

売上の伸長に加え、保有する株式の一部売却による売却益の計上、一方、当社グループの再編に伴う子会社整理損及び抱合わせ株式償却差損を計上したことなどにより、当期純利益は10億41百万円となりました。

Net income

Net income was ¥1,041 million. In addition to the growth in revenues, this reflected a gain on sale from the partial sale of shares owned. The Company also recorded a loss on the liquidation of subsidiaries in conjunction with reorganization of the Kanamoto Group and a loss on the cancellation of stock due to absorption of a subsidiary.

カナモトから皆様へ Message from the President



ここに、2010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、今後の方針を申し述べます。

当期の日本経済は、中国・アセアンなどの新興国経済の成長に伴い輸出が回復し、またエコポイント等の景気刺激策により、緩やかな景気拡大を示しました。しかし、円高の影響もありデフレ傾向は継続し、本格回復には力強さを欠きました。

当社の主要顧客である建設業においては、補正予算執行の効果があつたものの、民間設備投資と住宅建設はともに低迷し、総体的に建設需要は減少するという厳しい環境でありました。

このような環境の中、当社においては積極営業により需要を掘り起こし、シェアアップしたことに加え、海外の中古建機の需要が旺盛であったことから、輸出が大きく伸びました。地道な経費節減努力の効果もあり、利益率は大きく改善され、V字回復の結果を残すことができました。

今後の見通しとして、国内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予想されますが、引き続き全てのコストに徹底的にメスをいれ、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、国内アライアンス先の充実・拡大を図りグループシェアを高めます。

中長期的な成長エンジンとして海外事業を位置づけ、引き続き中国事業の拡大に注力し、中国本土・香港での旺盛な需要を的確に取り込み、収益拡大に努めます。

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 on the activities of Kanamoto Co., Ltd. during the Business Period ended October 31, 2010, and discuss our policies for the future.

During Kanamoto's 46th Business Period, Japan's economy exhibited a gradual expansion that was driven by a recovery in exports that accompanied economic growth in China and other newly developing countries such as the members of ASEAN. Growth was also supported by the government's economic stimulus measures, including the eco-point program. Under the influence of the strong yen, however, Japan's deflationary trend continued, and overall the economy lacked the vigor for a full-scale recovery.

In the construction industry that is Kanamoto's main customer, the environment remained severe. Despite some positive effects from supplementary budgets executed in certain regions, both private sector capital investment and housing construction were sluggish, and construction demand on the whole declined.

In the face of such conditions, Kanamoto uncovered demand through aggressive sales activities and improved its market share, and was also able to greatly expand exports because of vigorous overseas demand for used construction equipment. Thanks to the results of our steady efforts to reduce expenditures as well, profit margins improved

significantly, and we ended the year with a V-shape recovery.

Although we cannot anticipate large growth in domestic construction investment in the future, and the stringent external environment is expected to persist, we will continue our efforts to take a sharp knife to all costs in order to lower our break-even point. As the Kanamoto Group, we also will seek to add to our domestic alliance partners and increase the Group's market share.

Kanamoto has positioned foreign operations as one engine for medium to long-term growth. We will continue to focus on expanding our operations in China, and seek to accurately attract vigorous demand in mainland China and Hong Kong while working to expand earnings.

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

カナモトの事業とは？

建機レンタルをコアビジネスに、3事業を展開。

カナモトグループは3つの事業を展開しています。主力事業は、売上の90.0%以上を占める建機レンタル事業。このほか、鉄鋼関連事業と情報通信関連・その他事業を展開し、多様化するユーザーニーズと社会的ニーズにお応えしています。



建機レンタル事業

原動力となるのは「現場の声」。あらゆるご要望にお応えします。

建築・土木を問わず「あらゆる現場に必要なものすべて」をラインナップすること。
“建機レンタルのカナモト”の使命は、現場のどんなご要望にもお応えすることです。

展開するのはフルラインナップ、フルサポート

カナモトが保有するレンタルアイテムは、点数にして約460機種40万点。各種ハンドツールやダンプ・トラック、油圧ショベルなどの建設機械はもちろん、仮設資材・ハウスから発電機に至るまで、あらゆるご要望に応えるアイテムを取り揃えています。また、多様な機種に加えて、サイズバリエーションや各種オプションアイテムも豊富にご用意。お客様が機材調達をワンストップで行えるよう、フルラインナップ、フルサポートに努めています。

的確かつ迅速な商品検索を可能にする

カナモト・オンラインシステム

「必要な時に、必要なモノを、必要な数だけ」提供すること。レンタルの基本ともいえるこのミッションを果たすため、カナモトは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。

品質維持に欠かせない万全のメンテナンス体制

カナモトブランドの拠点は全国に約170、グループ全体では北海道から沖縄まで約270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。

ビジネスフィールドの拡大に寄与する個人向けレンタル

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。

多様なニーズに即応する補償制度の充実

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サービスの充実に努め、「安心」を提供しています。

What is Kanamoto business?

Developing three businesses centered on its core business of construction equipment rentals.

The Kanamoto Group is developing three businesses. Its main business, which accounts for over 90.0% of net revenues, is the construction equipment rental business. The group also addresses diverse customer needs and social need through the development of businesses related to Kanamoto's Steel Sales Division and Information Products Division.

Construction Equipment Rental Business

The driving force is “on-site input.” We strive to meet every request.

For both construction and engineering works, Kanamoto carries a full lineup offering “all of the equipment necessary for any site.” At “Kanamoto, the construction equipment rental company,” our mission is to meet every on-site equipment request.

Development of a full lineup and full support

Kanamoto owns approximately 460 different models and 400,000 rental items. Naturally, this includes various hand tools and construction equipment, such as dump trucks and hydraulic excavators. But Kanamoto also stands prepared with items to satisfy every demand, from temporary housing materials and structures to electrical generators. In addition to various models, we make sure we offer an ample selection of sizes, plus a broad range of optional items. At Kanamoto, we continually enhance our product lineup and provide complete support, and customers have come to rely on Kanamoto as their one-stop partner for all their equipment and parts procurement needs.

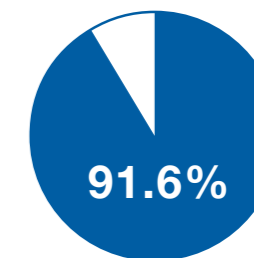
Kanamoto's online system enables prompt and precise product searches

Providing “the right equipment” at “the right time” and in “the right quantity.” To accomplish this mission - the very foundation of the equipment rental business - Kanamoto operates an online network linking every Kanamoto branch. We upgrade our network continually, to ensure our systems always demonstrate 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 that is indispensable for assuring quality

Kanamoto currently has nearly 170 “Kanamoto brand” branches throughout Japan, while the Kanamoto Group maintains roughly 270 branches that reach from Hokkaido to Okinawa. We are continuing to increase these numbers in conjunction with strengthen-

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



2010年10月期実績 Fiscal 2010 operating results

レンタル売上 Rental revenues	47,321
販売売上 Sales revenues	16,941
部門合計 Divisional total	64,263

百万円 / Millions of Yen

ing our 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.

Rentals to individuals are helping to broaden Kanamoto's markets

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.

Enhancement of a compensation system that conforms to various needs

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.

事業のご案内 Overview of Operations

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

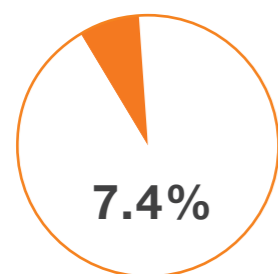
当社設立時の主力事業であり、カナモトの原点ともいえる鉄鋼関連事業。北海道を中心に棒鋼やH形鋼といった一般形鋼や鋼矢板、単管パイプなどの鉄鋼製品を販売しているほか、ALC（軽量気泡コンクリート）外壁工事や断熱工事などの各種専門工事、断熱防水屋根「KTルーフシステム」などの建材の販売および施工工事の請負も手がけています。資材の供給と併せて施工も請け負うことで、お客様の煩雑な手配を省くとともにコスト削減にも寄与しています。

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.

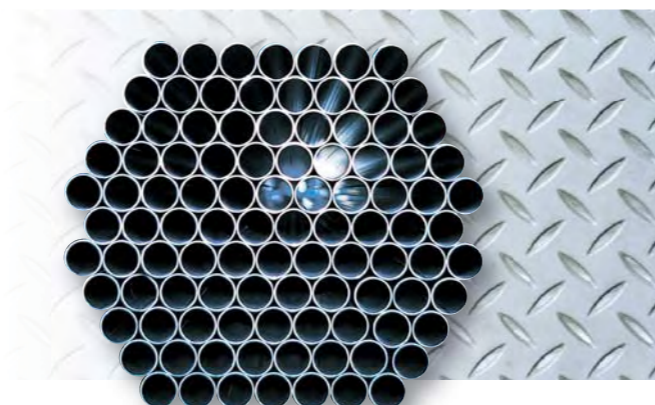
Since being established the Steel Sales Division has maintained a stable business, and today remains one of the leading suppliers in Hokkaido's steel products wholesale industry. In the years ahead, the division will continue to supply the high-quality steel products essential for engineering works and construction, including infrastructure construction, that support today's lifestyles.

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



2010年10月期実績
Fiscal 2010 operating results

部門合計
Divisional total **5,219**
百万円 / Millions of Yen



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)



2010年10月期実績
Fiscal 2010 operating results

部門合計
Divisional total **690**
百万円 / Millions of Yen



カナモトのアドバンテージ The Kanamoto Advantage

カナモトの優位性は?

「カナモトスタンダード」がアドバンテージを創出します。

建 設会社の経営合理化にともなう建機のレンタル化の加速、事業者の大手集約化を促す業界再編の波といった外的要因は、当社の成長を後押しするものと考えています。また、新商品の開発などで積極的に進める新分野の開拓や得意分野の強化、そして当社独自の財務戦略など、これら「カナモトスタンダード」ともいべきビジネスモデルも当社の優位点として挙げられます。



カナモトオリジナル設計の高性能遠隔橋梁点検車「橋竜」
Kanamoto's original design high-performance remote-controlled
"Bridge Dragon" bridge inspection vehicle

もはやスタンダードとなった「レンタル」という選択

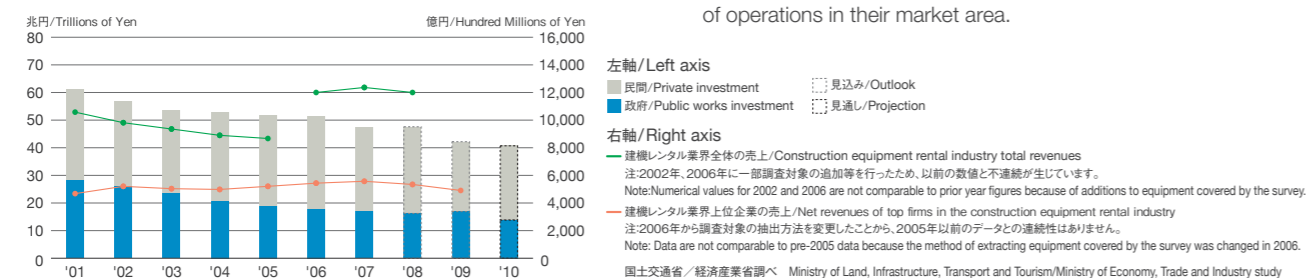
「必要なもの」を「必要な時」に「必要な数」だけ揃えるための最良の手段、それはレンタル。すでに日本の大多数の建設会社が建設機械への設備投資を必要条件とせず、レンタルを利用しています。建機の購入にかかる資金面での負担はもちろん、保管場所の確保や維持管理、付保などのランニングコストまで削減でき、コストの固定化も避けられるレンタルは、もはや機材調達「スタンダード」となっています。日本土木工業協会の統計によると国内の建機レンタル率は約50%、現場で使われる建機の2台に1台がレンタル機です。建機レンタルという事業が担う役割は、ますます大きなものとなっています。

事業者の集約化が進む建機レンタル業界

経済産業省の発表によると、建機レンタル業界の売上規模は1兆円内外。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。建機レンタルは多大な設備投資が必要な事業であるうえ、年々経営環境が厳しさを増していることから、今後一層の再編が進むと予測されます。そこでカナモトでは、確固とした営業基盤を築いている地場業者と友好的な業務提携、M&A戦略を進めて国内のシェア拡大を図っています。

日本の建設総投資と建機レンタル業界売上高の推移

Change in total construction investment in Japan and construction equipment rental industry net revenues



What is the Kanamoto Advantage?

The wellspring of our advantage is the "Kanamoto Standard".

The accelerating shift to construction equipment rentals as part of the rationalization of construction company operations, plus the wave of industry reorganization that is encouraging consolidation among leading construction firms, are two external factors we believe will support Kanamoto's growth. A business model founded on aggressive expansion into new sectors including the development of new equipment, plus the strengthening of operations in fields where the Company excels and the application of financial strategies unique to Kanamoto – an approach known as the "Kanamoto Standard" – can be cited as an additional wellspring of the Kanamoto Advantage.

新製品の開発と得意分野の強化が

カナモトの「強み」を創出

カナモトの強みのひとつ、それは最新技術を使った新製品の開発を積極的に進めていること。当社オリジナル設計の高性能遠隔橋梁点検車「橋竜」やアスベスト濃度計測器などが一例です。また、NETIS* (新技術情報提供システム) に登録された建機も数多く導入しています。たとえばニュープロダクツ室で開発した「LEDバッテリー式投光機」。消費電力やCO₂の大幅削減に貢献することから、すでにゼネコン各社から多数受注しています。一方、イベントレンタル事業も得意とするLEDで成果を上げており、新分野の開拓に寄与しています。

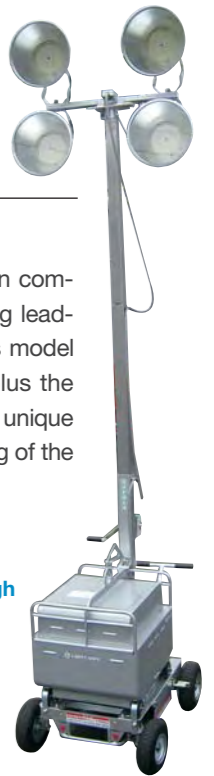
そして、基礎・地盤改良分野の取扱システム・工法に強いことも当社のアドバンテージです。当社では汎用性の高い建機ばかりでなく、地盤改良用の特殊な建機も豊富にラインナップしています。加えて、グループ内の会社にも地盤改良のスペシャリストが揃っており、大深度工事や水中工事、陥没・沈降の万全な予防を必要とする原子力発電所や石油コンビナートなどの工事もお手伝いしています。

*国土交通省「公共事業等における技術活用システム」によって蓄積された技術情報のデータベース



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

NETIS 登録技術の
「LEDバッテリー式投光機」
NETIS registered technology
"LED battery floodlight"



Kanamoto's "strength" is forged through new product development and enhancements in fields where Kanamoto excels

One of Kanamoto's strong points is aggressive development of new products that utilize the latest technology. The high-performance remote-controlled "Bridge Dragon" bridge inspection vehicle based on Kanamoto's original design, and an instrument for measuring asbestos concentration, are just two examples. Kanamoto has also introduced many types of construction equipment registered in NETIS* (New Technology Information System). A case in point is the "LED battery floodlight" developed by Kanamoto's New Products Office. Kanamoto has already received many orders for this product, which helps general contractors significantly cut power consumption and CO₂ emissions. What's more, the results achieved with LED designed for the event rental business have contributed to the development of this new sector.

Our strength in systems and construction methods for the foundation and ground improvement sector is another Kanamoto Advantage. At Kanamoto, our equipment lineup includes not only general construction equipment but also specialized machinery for ground improvement. Together with ground improvement specialists at other companies in the Kanamoto Group, we can also assist with deep underground construction or underwater construction projects, and works such as nuclear power stations and petroleum industrial complexes, where thorough protection against ground collapse and subsidence is an absolute must.

*Database of technical information accumulated in the Ministry of Land, Infrastructure, Transport and Tourism "System of Technologies Used for Public Works Etc."

カナモトのアドバンテージ The Kanamoto Advantage

企業体質強化につながる資産運用の効率化

カナモトは従前から利益重視の施策を実践しています。2010年10月期からスタートした新長期経営計画でもその戦略を踏襲しています。計画初年度の業績にも大きく寄与したレンタル用資産の不稼働資産・余剰資産の整理と、機種・年式構成の適正化を、今後もグループ企業全社で継続して実施し、さらなる収益率向上に努めます。

効果的な財務戦略でストックビジネスの特性に対応

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。

収益の源泉を確保する、将来を見据えた投資戦略

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。

Improved asset management efficiency linked to stronger corporate environment

Kanamoto has long practiced earnings-focused measures. Our new long-term management plan, which we began in the Business Period ending October 2010, follows this strategy. Measures to dispose of infrequently utilized and surplus rental equipment assets, and optimize the composition of its rental portfolio by model and age of equipment, contributed greatly to operating results in the first year of the Company's plan, and Kanamoto will seek to further improve its profit margins by continuing to implement these actions at all group firms in the future.

Respond to the "stock" characteristics of equipment rentals with an effective financial strategy

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.

Investment strategy focused on the future to ensure sources of earnings

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 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.

導入から売却まで、柔軟な判断で運用

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フローが基本となります。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するかを状況に応じて柔軟に判断し運用しています。

情報システムの拡充で、さらなる業務効率化を

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。

“高水準”を維持するカナモトのメンテナンス技術

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、中古売却する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。

Manage assets using flexible judgment from equipment introduction to sale or disposal

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.

Further improve operational efficiency through expansion of information systems

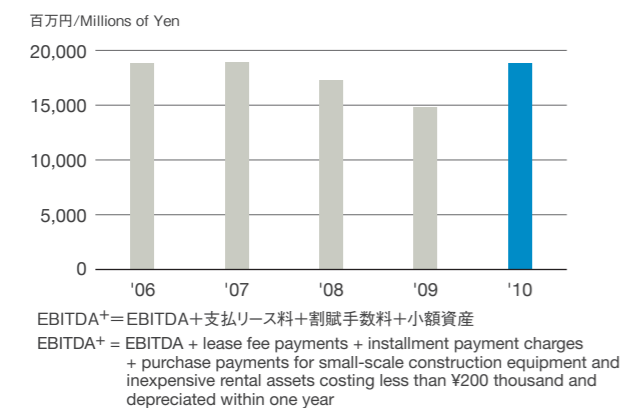
Kanamoto was an industry pioneer in creating an online network in 1985 linking all its branches. In 2004, we completed the migration of all mission-critical systems from a mainframe to an open system and realized greater efficiency in all of our internal operations, from managing our rental asset inventory to performing maintenance and regular inspections, accounting treatment and credit management, plus the selection of models for next-period introduction.

Kanamoto's maintenance capabilities keep equipment operating at "peak level"

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.

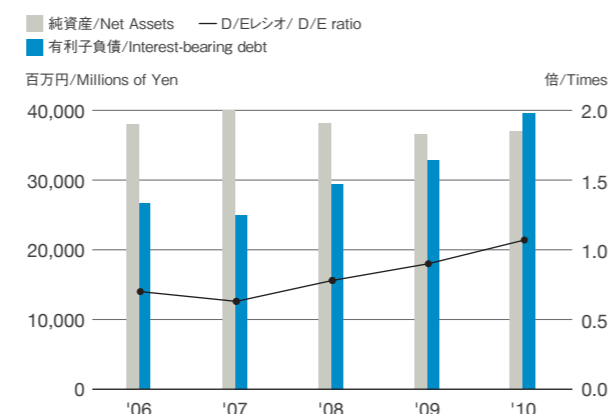
EBITDA⁺（イービットディーエー・プラス）の推移

Change in EBITDA⁺



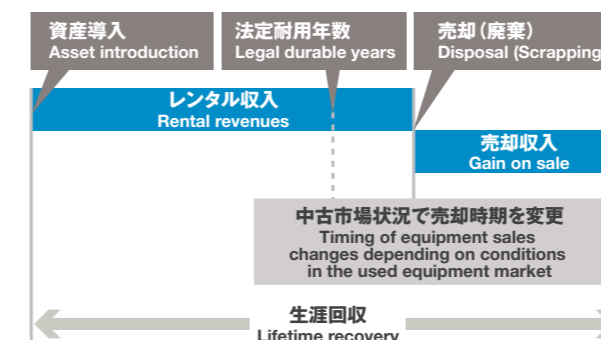
純資産、有利子負債、D/Eレシオの推移

Change in net assets, interest-bearing debt and D/E ratio



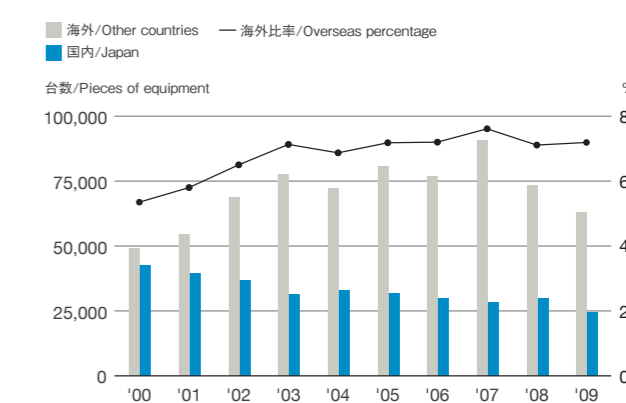
当社の建設関連事業（建機レンタル）におけるビジネスモデル

Business Model for Kanamoto's Construction-related Businesses (Construction Equipment Rentals)



中古建機需要（国内・海外）

Used construction equipment demand (Domestic and overseas)



CSR レポート CSR Report

カナモトのCSRに対する考えとは？

企業として社会的責任を果たすこと、このシンプルな志向こそが回答です。

社 会に信用され、未来を託される企業を目指して。カナモトのCSR活動は「社会への貢献」という使命に基づいて行われます。グループ企業全社の組織的なCSR活動をととして、企業本来の役割である利益の創出はもとより、社会的責任を果たすことで企業価値の向上に努めています。

盤石な組織形成に必須となる コンプライアンス体制の整備

コンプライアンス体制を整備し、継続して社員教育と遵守体制の強化に取り組むことは、企業が社会的責任を果たすうえでの絶対条件となります。カナモトは、以前からコンプライアンスに関する規範となる「倫理規定」を定め、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整備するとともに、これに準拠した組織運営を図るよう周知徹底してきました。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。

経営の効率化、健全化に向けた コーポレートガバナンスの強化

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となります。そこでカナモトは、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っており、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。

Establishment of a compliance organization provides the essential cornerstone for organizational formation

Establishing a compliance organization and working continuously to strengthen employee training and compliance systems are absolute prerequisites for fulfilling a firm's social responsibilities. Kanamoto has prepared ethics rules to serve as a standard concerning compliance, and taken steps to strengthen observance of laws and ethics regulations throughout the entire company, centered on a Compliance Committee that includes the Company's outside directors. The Company works to ensure every individual is thoroughly familiar with these guidelines, and manages its organization in accordance with these materials. 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.

Strengthening Kanamoto's corporate governance system to increase management efficiency and ensure sound corporate practices

Corporate governance provides the foundation for increasing the value of Kanamoto's operations to society. Kanamoto therefore actively undertakes measures aimed at increasing management efficiency and ensuring sound corporate practices.

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.

What is Kanamoto's thinking concerning CSR?

Kanamoto response is one simple intent – to fulfill its social responsibilities as a firm

Our goal is to develop as a firm trusted by society, and entrusted with society's future. Kanamoto conducts its CSR activities based on its mission of "making a contribution to society." The Company seeks to increase its corporate value by generating profits, the original role of the firm, and by fulfilling its social responsibilities through systematic CSR activity at every company in the Kanamoto Group.

全社一丸となって取り組む内部統制システムの運用

カナモトでは2009年10月期から「内部統制報告制度」が本格稼働しており、社員全員が一丸となって取り組んでいます。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。従前からの最重点項目「財務報告に係る内部統制」を確実に実施するための啓発活動を継続して実施するとともに、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。

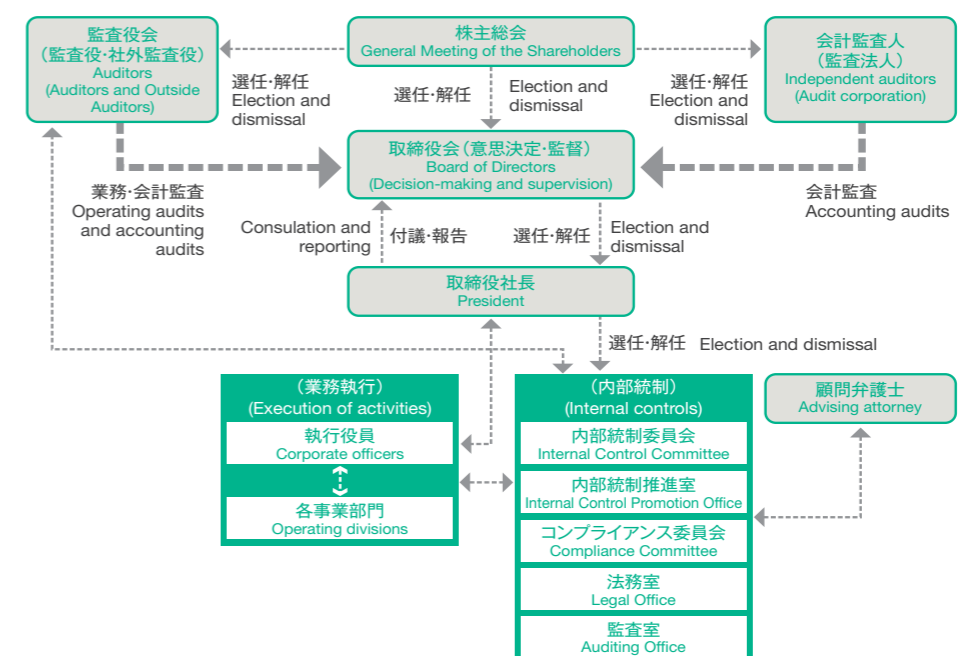


内部統制システムの運用を進めるスタッフ
Staff discussing operation of the internal control system

Uniform operation of internal control system across all Kanamoto Group companies

Kanamoto's "internal controls and reporting system" has been fully operational since the Business Period ending October 31, 2009, with all employees united in their efforts to ensure the system's effectiveness. The Internal Control Promotion Office has been the primary body for making enhancements to the internal control system, and 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. Along with continuing training activities to implement "Internal Controls Related to Financial Reporting," which has long been our foremost priority, we are focusing on stepping up organizational operations to ensure thorough compliance, and seeking to further increase corporate value.

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



CSR レポート CSR Report

ディスクロージャーの重要性を深く認識 —より密な社会とのコミュニケーションを

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。適時開示情報については、東京証券取引所TDnetに掲載するほか、当社ホームページにも速やかに掲載し、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、ステークホルダーとの直接の対話も重要なディスクロージャーの一環と捉えています。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席するとともに、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にも注力しています。

カナモトの情報リスクマネジメント

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。



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>

Fully recognizing the importance of disclosure - Achieving closer communications with society

Kanamoto has always practiced fair, highly transparent and prompt information disclosure. To release information on a timely basis, Kanamoto posts information on the Tokyo Stock Exchange TDnet system, while also reporting it promptly on Kanamoto's website, where English translations of the documents disclosing the information are also made available. 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.

Kanamoto also considers direct conversations with its stakeholders to be an important aspect of its disclosure efforts. 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.

Information risk management at Kanamoto

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.



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

安全衛生に取り組む体制を完備

カナモトが注力する取り組みのひとつに安全教育があり、「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12営業拠点、3年以上無災害を継続している拠点数は111拠点にのぼっています。

成長の礎となる、優秀な人材の育成

カナモトは、高水準の知識とスキルを持つ優秀な人材こそが持続的成長の推進力になると考えます。だからこそ、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。

特に技術職は、建設機械の整備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。

A complete organization to address safety and health

One effort on which Kanamoto focuses careful attention is safety training. The Company has created a complete organization, headed by its Safety and Health Office, to address the topic of worker accident prevention. 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 111 branches. The best record is held by 12 branches that have not suffered any accidents for a period of at least 20 years.

Fostering superior human resources who will be the foundation for growth

Kanamoto considers well-trained personnel who possess high-level knowledge and skills to be the force driving sustained 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 for employees to have numerous qualifications for technical work and maintenance and repairs in particular, 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.

整備技術技能・運転技能有資格者数(2011年2月現在)

Number of Repair Qualified Technicians and Operation Qualified Technicians (As of February 2011)

	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) 10
	建設機械整備技能士(1級)	Construction Equipment Repair Technician (First Class) 157
	建設機械整備技能士(2級)	Construction Equipment Repair Technician (Second Class) 363
	可搬形発電機整備技術者	Portable Generator Repair Technician 372
	自動車整備士	Automobile Repair Technician 390
	ガス溶接技能者	Gas Welding Technician 533
	有機溶剤作業主任者	Organic Solvent Work Manager 177
	危険物取扱主任者	Hazardous Materials Handling Manager 245
職業訓練指導員	Vocational Training Instructor 23	
運転技能有資格者 Operation Qualified Technicians	車両系建設機械運転者	Vehicle-type Construction Equipment Operator 2,106
	移動式クレーン運転者	Mobile Crane Operator 1,351
	大型(特殊)免許	Large-scale Equipment (Special) Operating License 367
	玉掛け技能者	Sling Crane Technician 606
	フォークリフト運転者	Forklift Operator 390
	ショベルローダ等運転者	Shovel Loader Operator 11

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



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

CSR レポート CSR Report

カナモトの環境保全の取り組みとは？

持続可能な社会を実現するために、実効性のある活動を実践しています。

環 境に配慮し、持続可能な社会の発展に寄与すること。カナモトでは、レンタル用資産をいち早く「公害対策機」へ更新するなど、環境保全に向けた実践的かつ実効性のある取り組みを続けてきました。これからも“地球”という大きなステークホルダーのために、カナモトの環境保全活動は続いていきます。



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.

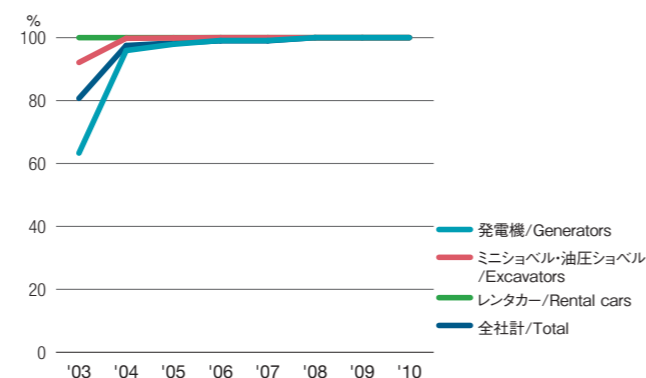
ニーズに応えると同時に環境保全。 カナモトの環境配慮型ラインナップ

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、カナモトは従前から排ガス・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、2010年現在、当社が保有する99%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。ユーザーニーズにお応えしながら、環境保全の責任も果たすこと。これもカナモトのグリーンアクションの一環です。これからは「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。

Environmental protection, concurrent with addressing needs Kanamoto's environment-friendly equipment lineup

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 2010, 99% of the Company's rental construction equipment portfolio consists of the latest environmentally-friendly models that clear anti-pollution regulations. Kanamoto will fulfill its responsibility to protect the environment even as we meet user needs. This is just one part of Kanamoto's green actions. In the years ahead, Kanamoto will actively continue to upgrade its inventory to equipment that utilizes “green technologies.”

公害対策機の導入率
Percentage of Company and rental assets meeting anti-pollution regulations



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

What is Kanamoto doing to protect the environment?

Practicing effective activities to achieve a sustainable society

Think environmentally, and help to develop a sustainable society. At Kanamoto, we continue to take a practical and effective approach to environmental protection, including early replacement of rental equipment with environmentally friendly models. Going forward we will continue our environmental conservation activities for “earth,” Kanamoto’s largest stakeholder.



分電盤内蔵防油堤付発電機
Generator with built-in distribution panel and oil weir

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、レンタル用建設機械だけではなく、自社用の営業車両にも低燃費・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。

ハイブリッド車が量産されはじめた1988年以来、いち早く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、2010年現在で認定車両の導入台数は約750台となり、自家用車両のおよそ93%が環境負荷を抑制したエコカーとなっています。

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

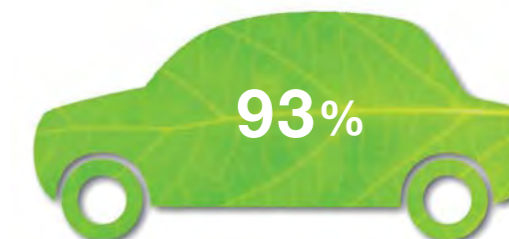
At Kanamoto we have actively introduced automobiles certified as fuel-efficient, low-emission vehicles for the Company’s own fleet, in addition to our inventory of rental construction equipment. Kanamoto selected the Prius hybrid automobile as its corporate vehicle in 1998, soon after mass production began. By continuing to upgrade its existing fleet to these fuel-efficient, low-emission vehicles over the past decade, the Company had introduced approximately 750 such certified vehicles as of 2010. Currently about 93% of Kanamoto’s automobiles for corporate use are environmentally friendly models offering reduced environmental loads.

利用するほど環境保全に。 それが、レンタルというビジネス

「レンタル」という事業そのものが、環境配慮型のビジネスといえるのではないのでしょうか。なぜなら、レンタルはお客様に機械をタイムシェアしていただくため、利用するほど資源の有効活用につながるからです。レンタルの活用は、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。環境型レンタル機を豊富に取り揃えている「カナモト」を利用すること、実はそれが有効な環境対策といえるかもしれません。

The more our equipment is used, the better it is for the environment.

That's what equipment rentals are all about
When you think about it, can't we call the rental business itself an environmentally-conscious business? The reason? With equipment rentals, customers can use equipment on a time-sharing basis, so assets are utilized more effectively as rental use increases. Consequently, rental equipment is linked to energy savings and resource conservation by society, and can be viewed as one solution to environmental problems. In fact, you might even say that using “Kanamoto” and its complete line of environmentally-friendly rental equipment is an effective environmental protection measure.



拠点ネットワーク Branch Network

カナモトの拠点戦略とは？

国内外で、有効性を見極めた拠点展開を進めています。

国内においては、進出余地のある首都圏・大都市圏や未出店エリア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拠点展開を基本としています。海外については、中国本土および香港、グアム、シンガポールに拠点展開し、このほかの新興国でも建機レンタルを展開しています。今後も海外での確固たる基盤形成を進めていきます。



拡充・拡大が進むカナモトの海外展開

日本国内でレンタル市場の大きな成長が難しいとされるなか、カナモトは2006年から海外での事業展開にも注力しています。中国においては、上海金和源グループは上海万博で堅調に業績を上げたほか、旺盛な建機需要が見込まれる西部開発、鉄道や空港といったインフラ建設など多くのビッグプロジェクトに参入。また、金本（香港）有限公司も地下鉄工事などの大型案件に間接的な参入を果たしています。

米国準州グアムのSJ Rental, Inc.も、一部開始された島内インフラ工事に対応しつつ、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、ベトナムやアルジェリア、UAE、環太平洋域でも建機レンタルを展開し、営業エリア、事業エリアともに順次拡大しています。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。今後もカントリーリスク、事業リスクを十分に考慮しながら、海外での事業展開に注力していきます。

Kanamoto's overseas development will proceed through expansion and upgrades

Given the fact that appreciable growth in Japan's equipment rental market is expected to be difficult, Kanamoto has focused on the development of its business in foreign countries since 2006. In China, the Shanghai Jinheyuan Group steadily achieved positive results through the Shanghai Expo, and currently is participating in development efforts in western regions, where vigorous construction equipment demand is expected, as well as in many major projects including railway and airport infrastructure construction. KANAMOTO (HK) CO., LTD. also has achieved indirect participation in large-scale projects such as subway works.

In the Territory of Guam, United States, SJ Rental, Inc. is supporting some of the infrastructure works that have begun on the island, and also is providing management for each project.

Kanamoto is additionally developing construction equipment rentals in Vietnam, Algeria, the UAE and the Pacific Rim region, and steadily expanding both its market regions and business areas. The expansion of profitable opportunities in rapidly developing newly emerging countries is one of the Kanamoto Group's most critical measures. Kanamoto will continue to focus on overseas business development in the future, while giving full consideration to the country and business risks.

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10月31日現在）
Kanamoto and the Group companies' operating branches in Japan (as of October 31, 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	
国内 Domestic	北海道 Hokkaido	61	18	3	0	0	0	82
	東北 Tohoku	48	2	0	0	0	0	50
	関東 Kanto	29	5	0	0	1	1	36
	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	30	0	0	0	0	30	
海外 Overseas	中国 China	0	2	0	0	0	0	2
	アメリカ U.S.A	0	1	0	0	0	0	1
合計	Total	230		3		2		235

What is Kanamoto's strategy concerning bases?

Developing domestic and overseas bases while ascertaining their effectiveness

Domestically, Kanamoto's branch development is founded on emphasizing demand-based needs, including disaster recovery works and large-scale projects in various regions, while placing branch development in the Tokyo Metropolitan Area and other major urban centers, where there remains room for growth, at the core of its expansion strategy. Overseas, Kanamoto has opened bases in mainland China, Hong Kong, Guam and Singapore, and is moving to expand construction equipment rentals in other newly developing countries as well. The Company will move forward with decisive base formation in other countries in the future.

- 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.
- 株式会社カナモトエンジニアリング
Kanamoto Engineering Co., Ltd.
- 上海金和源グループ
Shanghai Jinheyuan Group
- 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.
- 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.
- ソールレンタル事業*
Tool Rental Business

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



海外での展開

中国、グアム、シンガポールに拠点展開しているほか、ベトナム、アルジェリア、UAE、環太平洋域でも建機レンタルを実施しています。

Overseas development

In addition to developing bases in China, Guam and Singapore, Kanamoto also provides construction equipment rentals in Vietnam, Algeria, the UAE and the Pacific Rim region.

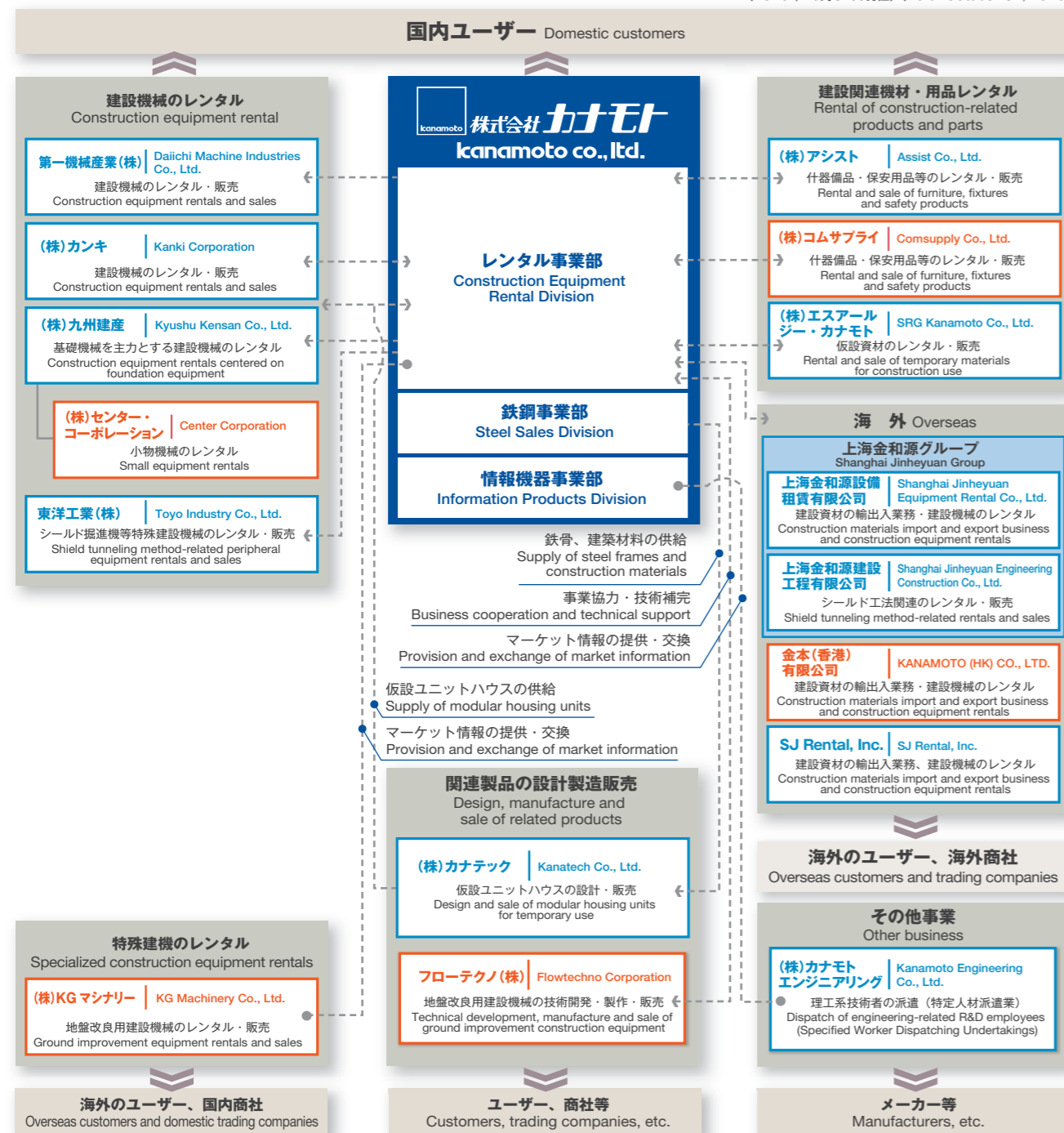
アライアンス & アソシエイツ Alliances and Associates

カナモトグループとは?

カナモトグループの「総合力」は、強固で円滑な連携によって生まれます。

カ ナモトグループは当社、連結子会社11社、非連結子会社等5社の計17社で構成しています。圧倒的なレンタル資産や拠点網を誇るカナモトと、絶対的な営業力を持つ各地の地場有力レンタル会社との「連携」で地域特性に応じたサービスを提供。その「総合力」は、高水準の顧客満足を獲得するために発揮されます。

(2010年10月31日現在) (As of October 31, 2010)



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

 この地色で示した部分は事業分類を表しております。 Shaded borders indicate the companies that are grouped in the same business classification.

What is the Kanamoto Group?

The “comprehensive capabilities” of the Kanamoto Group are born from strong, skillful collaboration.

The Kanamoto Group is comprised of Kanamoto, eleven consolidated subsidiaries and five non-consolidated subsidiaries. The Group provides services that are aligned directly with local characteristics through close collaboration between Kanamoto, which boasts an overwhelming array of rental assets and a broad network of bases, and leading local equipment rental firms that enjoy a commanding position in various regions. The Group’s “comprehensive capabilities” are demonstrated to obtain the highest level of customer satisfaction.

<p>株式会社アシスト (9拠点) 什器備品や仮設信号、標識など建設用保安用品のレンタル・販売を北海道で展開しています。 Assist Co., Ltd. (9 branches) Engaged in the rental of safety products such as signals or signs for the construction industry.</p> <p>株式会社カナテック (9拠点) 仮設ユニットハウスの開発と製造・販売を行っています。 Kanatech Co., Ltd. (9 branches) Designs, manufactures and sells modular housing units for construction use.</p> <p>株式会社カンキ (10拠点) 兵庫県に本拠を置き、建設機械器具等のレンタル・販売事業を展開しています。 Kanki Corporation (10 branches) Construction equipment rental company headquartered in Hyogo Prefecture.</p> <p>東洋工業株式会社 (4拠点) シールド掘進機等特殊建設機器のレンタル・販売を展開しています。 Toyo Industry Co., Ltd. (4 branches) Shield tunneling method related peripheral equipment rentals and sales</p> <p>上海金和源グループ (2拠点) (グループ企業2社2拠点) 中華人民共和国上海市において建機レンタルならびに建機建築部材の輸出入事業を展開しています。 Shanghai Jinheyuan Group (2 branches, 2 group companies) Engaged in development of a construction equipment rental business and construction materials import and export business in Shanghai, People's Republic of China.</p> <p>株式会社コムサプライ (5拠点) 北海道と埼玉県に拠点を置き、什器備品・建設用仮設資材のレンタル・販売事業を行っています。 Comsupply Co., Ltd. (5 branches) Engaged in the rental of safety products for the construction industry.</p> <p>株式会社KGマシナリー (1拠点) 地盤改良工事や地下構造物建築などに利用される特殊機械のレンタルを展開しています。 KG Machinery Co., Ltd. (1 branch) Engaged in the rental of specialist construction equipment used in soil improvement works and construction of underground structures.</p>	<p>株式会社エスアールジー・カナモト (4拠点) カナモトとエスアールジー・タカミヤの合併会社で、北海道で仮設足場レンタルを行っています。 SRG Kanamoto Co., Ltd. (4 branches) A joint venture between Kanamoto and SRG Takamiya Co., Ltd. that provides rentals of temporary scaffolding.</p> <p>第一機械産業株式会社 (9拠点) 鹿児島県に本拠を置き、建設機械器具等のレンタル・販売事業を展開しています。 Daiichi Machine Industries Co., Ltd. (8 branches) Construction equipment rental company headquartered in Kagoshima Prefecture.</p> <p>株式会社九州建産グループ (グループ企業2社20拠点) 福岡県に本拠を置き、建設機械器具等のレンタル・販売事業を展開しています。 Kyushu Kensan Group (20 branches, 2 group companies) Construction equipment rental company headquartered in Fukuoka Prefecture.</p> <p>株式会社カナモトエンジニアリング (1拠点) 理工系技術者の派遣(特定人材派遣業)を展開しています。 Kanamoto Engineering Co., Ltd. (1 branch) Dispatch of engineering-related R&D employees (Specified Worker Dispatching Undertakings)</p> <p>SJ Rental, Inc. (1拠点) グアムを拠点に建設機材の輸出入業務、建設機械のレンタルを行っています。 SJ Rental, Inc. (1 branch) Construction materials import and export business and construction equipment rentals</p> <p>株式会社フローテクノ (2拠点) 福岡県に本拠を置き、地盤改良用機械の設計・製造・販売事業を展開しています。 Flowtechno Corporation (2 branches) Headquartered in Fukuoka Prefecture, developing a business engaged in the design, manufacture and sale of ground improvement equipment.</p> <p>金本(香港)有限公司 (1拠点) 中華人民共和国香港特別行政区において建機レンタルならびに建機・建築部材の輸出入業務を展開しています。 KANAMOTO (HK) CO., LTD. (1 branch) Engaged in development of a construction equipment rental business and construction materials import and export business in the Hong Kong Special Administrative Region in the People's Republic of China.</p>
---	---

沿革 Corporate History

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ー設定開始
	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	発寒メガスターションを開設 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	中野モーターズ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 有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	キョクトーリース株式会社を子会社化 (2009年9月に合併)
	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ーを設定
	4	ナラサキリース株式会社、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を子会社化 香港 (金本) 有限公司を設立 (香港特別行政区)
	7	年間配当20円
	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・ファシリティーを設定
	6	ナラサキリース株式会社および青森ナラサキレンタル株式会社を吸収合併
	10	年間配当20円

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 Muroan, 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 (JAIL) (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	Conversion of Kyokuto Lease Co., Ltd. to a subsidiary (absorption merger in September 2009)
	7	Converted Toyo Industry Co., Ltd. into a subsidiary
	10	Paid total annual dividend of ¥20
2009.	3	Established commitment facility with emissions trading
	4	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
	6	Absorption-type merger of Narasaki Lease Co., Ltd. and Aomori Narasaki Rental Co., Ltd.
	10	Paid total annual dividend of ¥20

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

会社概要 Corporate Profile

(2010年10月31日現在) (As of October 31, 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
701億73百万円(2010年10月期)

連結従業員数
1,800名(2010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
株式会社北洋銀行
株式会社北海道銀行
北海道信用農業協同組合連合会
農林中央金庫
株式会社三井住友銀行
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
ステートストリートバンクアンドトラストカンパニー
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
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
株式会社不動産トラ
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
¥70,173 million
(Fiscal year ended October 31, 2010)

Number of Consolidated Employees
1,800 (As of October 31, 2010)
(Excluding directors and temporary or
part-time workers)

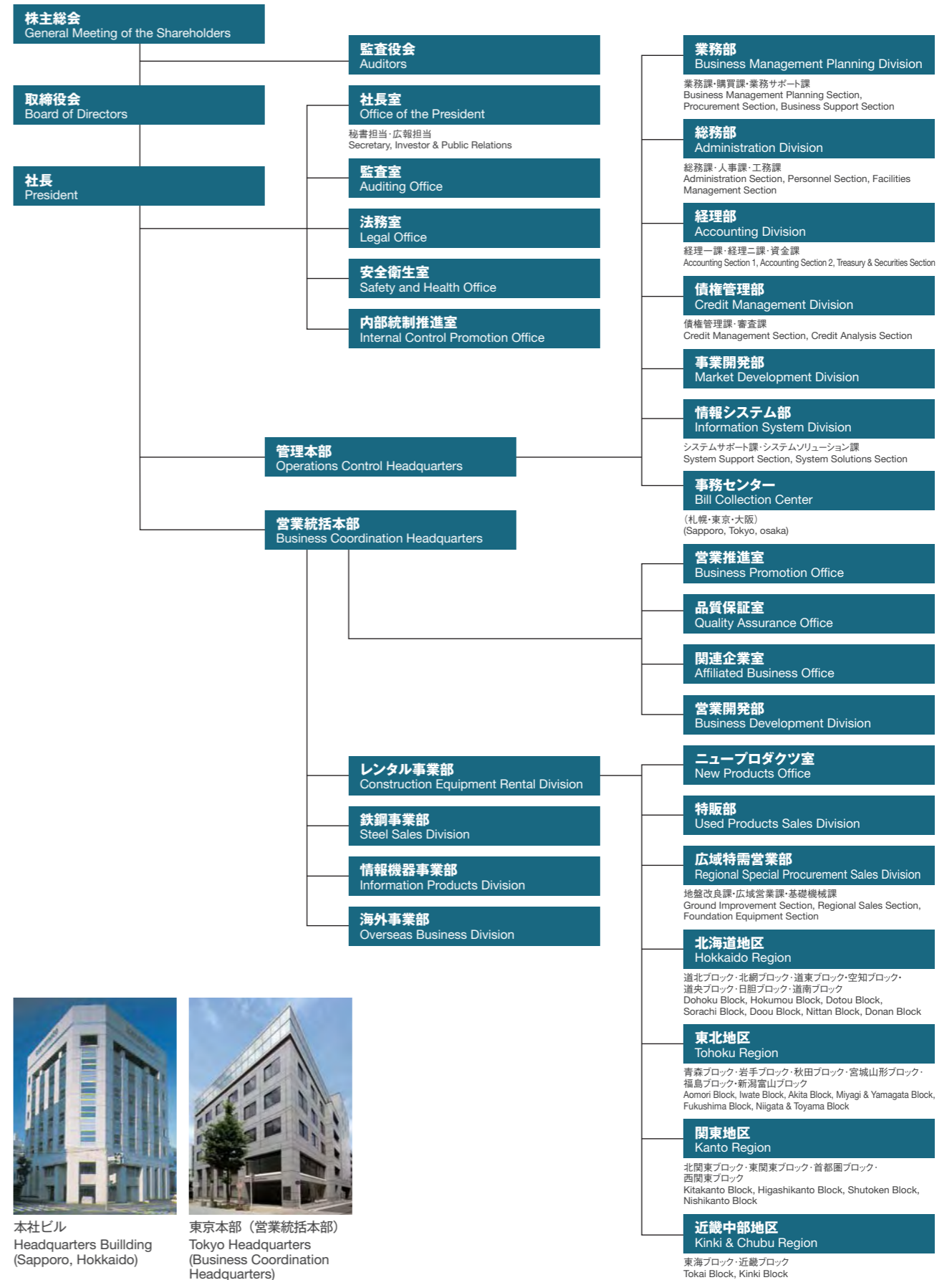
Principal Businesses
Rental of construction equipment
Sale of steel products
Rental of engineering workstations and
computer peripherals

Primary Lenders
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.
Mitsubishi UFJ Trust and Banking
Corporation
Mizuho Corporate Bank, Ltd.
North Pacific Bank, Ltd.
The Hokkaido Bank, Ltd.
Hokkaido Shinren
The Norinchukin Bank
Sumitomo Mitsui Banking Corporation
The 77 Bank, Ltd.
The Daishi Bank, Ltd.
Others

Principal Shareholders
Japan Trustee Services Bank, Ltd.
State Street Bank and Trust Company
ORIX Corporation
Taichu Kanamoto
Saburo Kanamoto
Komatsu Ltd.
Kanamoto Capital Company
The Hokkaido Bank, 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
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

(2011年1月31日現在) (As of January 31, 2011)

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* 経理部長 Division Manager, Accounting Division	 金本 哲男* Tetsuo Kanamoto* 営業統括本部長 レンタル事業部長 Manager, Business Coordination Headquarters Division and Construction Equipment Rental Division
 成田 仁志* Hitoshi Narita* 業務部長 Division Manager, Business Management Planning Division	 平田 政一* Masakazu Hirata* レンタル事業部副事業部長 特販部長 Deputy Division Manager, Construction Equipment Rental Division Division Manager, Used Products Sales Division	 北方 敬一* Keiichi Kitakata* 情報機器事業部長 事業開発部長 Division Manager, Information Products Division and Market Development Division
 磯野 浩之* Hiroyuki Isono* 総務部長 社長室長 Division Manager, Administration Division General Manager, Office of the President	 金本 龍男* Tatsuo Kanamoto* 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* レンタル事業部東北地区・関東地区 統括部長 Regional Manager, Tohoku Region and Kanto Region Construction Equipment Rental Division
 麻野 裕一* Yuichi Asano* 債権管理部長 Division Manager, Credit Management Division	 椋梨 直樹* Naoki Mukunashi* 海外事業部長 Division Manager, Overseas Business Division	 門脇 克俊 Katsutoshi Kadowaki
 上谷内 祐二 Yuji Kamiyauchi		

監査役 Auditors

 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	 横田 直之 Naoyuki Yokota 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	 直井 暁 Akira Naoi 監査役 Outside Corporate Auditor	 大場 久夫 Hisao Ooba 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 レンタル事業部部長 (九州地区担当) Regional Manager, Kyushu 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直井暁氏、大場久夫氏は、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, Akira Naoi and Hisao Ooba 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

2009(平成21)年11月1日から2010(平成22)年10月31日まで

第46期事業報告書	Page 32
連結財務諸表	Page 36
連結注記表	Page 40
個別財務諸表	Page 44
個別注記表	Page 47



第46期事業報告書

[2009(平成21)年11月1日から2010(平成22)年10月31日まで]

営業の状況

経営環境

当連結会計年度における日本経済は、年度当初から中国をはじめ新興諸国の経済が比較的早期に回復を見せたこと、さらに国内では緊急経済対策効果が後押ししたことから、輸出産業を中心に全体的に回復基調にありました。

しかしながら、年度後半は欧米経済の足踏み、欧州財政不安の再燃等々から急激に円高が進行したことにより、輸出が弱含み、さらには改善の兆しがあった民間設備投資が再び頓挫するなど、未だ景気回復を模索している日本経済にとって大きな足枷となり回復基調に影響を落とす結果となりました。総じて見ると、国内において緊急経済対策と個人消費を促すエコポイント制度・エコカー減税などの需要促進策以外、これといった政策が具現化されず浮揚感のないまま終始した1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は、年度前半までは前述の緊急経済対策による公共工事が地方部で一定の効果を見せましたが、年度後半に入ると公共事業削減の影響が徐々に顕在化し、一刻回復を見せた民間設備投資も円高によって頓挫してしまうという極めて厳しい需要環境が続きました。唯一、中小企業向け金融対策により中小建設関連業者の倒産件数が減少傾向にあったことが明るい材料でありました。

経営の経過および成果

■ 建設関連事業

当社グループの主力事業である建機レンタルも、これら需要減退に相俟って年度を通じて業者間競争は苛烈を極めレンタル単価の下落傾向が続きました。当社グループでは、かつてない厳しい事業環境を想定し、レンタル用資産の適正保有と効率運用などを主眼に資産オペレーションを見直し、事業環境に則した体質改善を図りつつ体制を整えてまいりました。当年度は当社グループの主要エリアである北海道、東北地区で緊急経済対策による公共事業が多く発生したこともあって上期業績は大きく伸長しました。年度後半に入ってから各エリアでの需要が当初想定より比較的堅調であったこと、グループを通じて進めてきた営業強化対策により一部シェア向上が図れたことから、ここ数年減少傾向にあった下期業績も最小限に止めることができました。

当事業の連結業績つきましてはレンタル収入は対前年同期比7.0%増の473億21百万円、販売収入は同25.0%増の169億41百万円、売上高は642億63百万円(対前年同期比11.2%増)、営業利益は26億53百万円(前年同期より25億1百万円の増加)と大幅な増収増益となりました。

<当社単体の状況>

北海道地区は、緊急経済対策効果と広域サポート体制によりシェアが一層拡大、レンタル収入は対前年同期比17.4%増、販売収入は同3.4%増、合算して同14.3%増と業績を伸ばしました。東北地区は一部緊急経済対策効果があったものの総じて厳しい需要環境でありましたが、東北新幹線延伸工事受注が牽引してレンタル収入3.6%増、販売収入10.0%増、合算して4.5%増と前期を上回りました。

一方、関東地区は羽田空港拡張工事終焉後、回復の兆しのあった首都圏の民間建築工事は景気の先行き不透明感から着工が遅延、林立する競合他社との単価競争の一層の激化もあってレンタル収入7.3%減、販売収入19.5%増、合算して3.2%減でありました。近畿中部地区は前年に続き官需民需ともに薄く、また九州沖縄地区は一部で豪雨災害の復旧工事が発生したものの需要効果は限定的で、それぞれレンタル収入は3.3%減、5.6%減、販売収入は8.2%増、20.5%増、合算して1.4%減、2.2%増と前年並みで終了しました。

また、海外向け中古建機販売は当年度以降、海外中古建機市況の高止まりが続いたこともあって、こちらも同65.7%増と大きく増加しました。

<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、前期から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(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、前述のナラサキリース(株)(本社：札幌市中央区)、青森ナラサキレンタル(株)(本社：青森県青森市)の2社は、2010年6月1日付で吸収合併、同様に、東京ナラサキレンタル(株)(本社：東京都港区)秋田ナラサキレンタル(株)(本社：秋田県秋田市)は事業を清算いたしました。

(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、フロートテクノ(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)は基礎機械のほか建設用クレーン等を、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。

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。ともに連結子会社、中国上海市)]と、SJ Rental, Inc.(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。なお、前者は上海万博開催に伴う工事休止が想定よりも早まり、一方で他地域での資産稼働にタイムラグを生じたことが影響して当初計画に比べ減収となりました。一方、後者につきましては未だ、米軍基地移設に伴う島内インフラ工事が本格化していないことから、ほぼ前年同様の売上に止まっております。

(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、金本(香港)有限公司(非連結子会社、中国香港)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。金本(香港)は当社からレンタル用資産を借り受けております。

■ 鉄鋼関連事業

北海道地区で展開する鉄鋼製品販売は、緊急経済対策特需のほか、防水ルーフ材や外壁など民間新築・メンテナンス需要を掘り起こしたものの主力鋼材需要の減少の煽りを受け、売上高は対前年同期比で7.4%減の52億19百万円、営業利益は同28.1%増の26百万円となりました。

連結経営成績の結果

単位：百万円

	第45期		第46期	
	2009年10月期		2010年10月期	
売上高	63,863	(△ 8.0)	70,173	(9.9)
営業利益	137	(△ 93.8)	2,648	(-)
経常利益	△ 222	(-)	2,083	(-)
当期純利益	△ 1,158	(-)	1,041	(-)

セグメント別売上高

単位：百万円

	第45期		第46期	
	2009年10月期		2010年10月期	
建設関連事業	57,771		64,263	11.2
鉄鋼関連事業	5,639		5,219	△ 7.4
情報通信関連・その他事業	452		690	52.5
合計	63,863		70,173	9.9

第46期事業報告書

[2009(平成21)年11月1日から2010(平成22)年10月31日まで]

■ 情報通信関連・その他事業

情報機器事業は、昨年に引き続きユーザーのコスト削減と新型機乗り替え需要減少から期間延長契約が増加、レンタル・商品販売ともに減少しました。理工系エンジニア特定派遣事業の(株)カナモトエンジニアリングは市場回復基調を受け堅調に推移しました。

当事業全体の売上高は対前年同期比52.5%増の6億90百万円、営業利益は同15.0%減の19百万円でありました。

事業所数の増減

第46期の拠点新設閉鎖につきましては、2010年6月1日付でナラサキリース(株)、青森ナラサキレンタル(株)を吸収合併、東京ナラサキレンタル(株)ならびに秋田ナラサキレンタル(株)を清算するなど営業拠点の統廃合を実施した結果、新設は8拠点、閉鎖は22拠点でありました。

中長期的な会社の経営戦略

2010年10月期から新長期経営計画をスタートさせており、中長期的な経営戦略については現段階で重要な変更はございません。経営戦略の骨子は下記のとおりであります。なお、2010年10月期の大幅な業績回復の要因には、当社グループ各社で実施した企業体質改善の成果が上がったことが根底にあるものと確信しておりますことから、引き続き損益分岐点の低下を図りつつ、国内にあつてはアライアンス拡大、グループ各社間の連携、広域営業支援体制の強化、そして海外では2014年10月期までに現行の中国、グアム以外の新興国への進出を指向してまいります。

① 国内営業基盤の拡充と拡大

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。また、営業開発部、広域特需営業部といった広範囲に展開する部門が、グループ内のバインダーとなり、連携営業を拡大してまいります。

② 分野、新規事業の拡大

ニュープロダクツ室で開発したバッテリー式LED投光機は国交省のNETIS登録技術となるなど、着実に成果を上げております。一方、イベ

ントレンタル事業も、これら得意とするLEDで徐々に浸透してきており、一層素早い展開を進めてまいります。また、建設業種に拘らず農業分野、林業分野など他分野へのレンタル事業の展開を目論みます。

③ 海外展開の推進

現地法人を設けている中国本土、香港、グアムの各地域での深耕のほか、発展著しい新興国での現地法人の展開と収益機会の拡大を進めます。早期の投下資本回収等々リスクを十分に考慮しつつ事業展開を進めます。

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。

④ 資産運営の効率化

2010年10月期業績にも大きく寄与したレンタル用資産の低稼働資産の整理と、機種・年式構成の適正化を、当期も継続し、一層運用収益率向上に努めます。

次期の見通し

米国景気はゆるやかな回復にとどまっており、また依然として欧州の財政不安、増税不安は払しょく出来ずにあります。さらに、これまで世界経済を牽引してきた中国など新興国で金融引き締め策が打ち出されるなど、今後の世界経済の動向は予断を許されない状況となっております。

一方、日本経済も政治的混迷を背景に経済成長策、景気浮揚策の具現化に時間を要しており、さらに円高基調に変化がないこと、これまでの経済対策効果が終焉することなどを勘案すると、これまで同様に明確な回復基調を確認できずに推移するものと思われます。このことから、来期の企業を取り巻く経営環境は不透明極まりない1年になると予想されます。

当社グループの来期における建設需要につきましては、新年度予算の概算要求は96.7兆円と過去最高額となる模様ですが、公共事業関係費は一層削られる公算が強く、また、景気不透明感から年明け以降の民間設備投資の見通しを見ると新規投資への慎重な姿勢を崩しておらず、官需民需ともに全体的な需要の強さは期待できません。加え

て、中小企業向け金融支援の見直し如何によっては、現状の需要動向が続くことによる企業収益の悪化から倒産件数が増加する懸念もあります。当社グループの主力事業である国内建機レンタルは、引き続き、建設需要の減退から業者間競争の激化は必至で、建設関連事業におけるレンタル依存は拡大しているものの、収益確保が一層難しい厳しい経営を強いられる状況にあります。

中古建機市場につきましては、海外需要、市場価格ともに比較的安定しておりますが、現状よりさらに円高が進行するようであれば計画的な中古機売却の先送りも検討する必要があります。中古機売却につきましては、市況、為替状況を鑑み極力機動的に対応しておりますが、先送りの場合はグループ全体の収益計画にも影響が出るものと想定されます。

続いて海外事業につきましては、上海金和源グループは営業エリア、事業エリアともに順次拡大していますが、オリンピックと万博が終了したあとの建設投資動向、金融引き締め施策への影響などに特に留意して行きます。また、SJ Rental, Inc.(米国準州グアム)は、島内インフラ工事も一部開始されておりますが、国内外の事情から米軍の移転時期に不透明感が出てきていることから、これらの動向を十分に注視しながら取り進めます。

また、非連結子会社ではありますが金本(香港)有限公司も、地下鉄工事等々の大型プロジェクトにも間接的に参入を果たしており、来期の同地区の受注は一段と増加するものと想定されます。それぞれ、カントリーリスク、事業リスクを十分に考慮しつつ、長期経営計画の施策

趣旨と合致させながら、引き続き事業拡大、業容拡大を目指します。

なお、当期に引き続き資産・設備等の原価抑制と効率的運用、その他経費の見直しなど体質改善施策に注力するとともに、大きな成果を上げている広域営業体制の強化と、ニュープロダクツ製品群による建設以外の需要創出など、あらゆる側面から収益確保のため一層の推進に努めます。

前述した事業環境を考慮すると、2011年10月期の業績は、大幅な減収減益予想とせざるを得ません。しかしながら、2010年10月期からスタートした新5ヵ年計画の各年業績計画からして、初年度であった2010年10月期が緊急経済対策効果などの外部要因などから想定外の増収増益となったものであり、2011年10月期の業績予想(2年目)は当初計画予想をやや下回る予想をしております。なお、現段階において2011年10月期を含め最終の2014年10月期の業績目標について当初計画を変更しておりません。

厳しい業績予想とさせていただきますが、長期経営計画の骨子にある、厳しい事業環境の中で安定的な利益創出が可能となる企業体質改善策は順調に効果を表してきているのも事実であります。また、利用者の視点にたった新製品開発を後発ながら開始しておりますが、昨年末、レンタルを開始した当社バッテリー式LED投光機が、このたび国交省のNETIS登録技術となるなど、着々と成果を上げております。国内外での新分野、新市場を切り開き、下記業績予想を超える結果を残せるよう全力を尽くします。

2011年10月期の連結業績予想

単位：百万円

	第46期実績 (2010年10月期実績)	第47期通期業績予想 (2011年10月期通期業績予想)
売上高	70,173	67,160
営業利益	2,648	1,440
経常利益	2,083	700
当期純利益	1,041	210
1株当たり当期純利益	31.73 円	6.40 円

2011年10月期の個別業績予想(カナモト単体)

単位：百万円

	第46期実績 (2010年10月期実績)	第47期通期業績予想 (2011年10月期通期業績予想)
売上高	58,083	55,840
営業利益	2,538	1,040
経常利益	2,370	670
当期純利益	1,032	270
1株当たり当期純利益	31.45 円	8.22 円

新長期経営計画の収益目標(連結)

単位：百万円

	2010年10月期 (当初計画)	2010年10月期 (実績)	2011年10月期 (当初計画)	2011年10月期 (今回予想)	2012年10月期 (計画)	2013年10月期 (計画)	2014年10月期 (計画)
売上高	67,100	70,173	68,100	67,160	69,300	70,700	72,200
営業利益	1,100	2,648	1,800	1,440	2,900	3,800	4,300

連結財務諸表

[2010年及び2009年10月期]

連結貸借対照表

	第 45 期 (2009.10.31 現在)		第 46 期 (2010.10.31 現在)			第 45 期 (2009.10.31 現在)		第 46 期 (2010.10.31 現在)	
	金額	構成比(%)	金額	構成比(%)		金額	構成比(%)	金額	構成比(%)
(単位:百万円)					(単位:百万円)				
資産の部					負債の部				
流動資産	31,363	32.5	38,388	35.4	流動負債	30,618	31.8	45,700	42.1
現金及び預金	12,345		20,486		支払手形及び買掛金	13,150		13,076	
受取手形及び売掛金	14,388		14,987		短期借入金	11,796		22,944	
有価証券	1,800		350		1年以内償還予定の社債	42		22	
商品及び製品	643		606		未払金	4,293		5,587	
未成工事支出金	38		37		未払法人税等	14		1,106	
原材料及び貯蔵品	140		161		未払消費税等	28		524	
建設機材	1,011		1,187		未払費用	334		460	
前払費用	448		283		賞与引当金	464		589	
未収還付法人税等	355		—		その他	493		1,389	
繰延税金資産	261		360		固定負債	29,274	30.4	25,783	23.8
その他	407		301		社債	44		22	
貸倒引当金	△ 475		△ 372		長期借入金	20,987		13,762	
固定資産	65,071	67.5	70,120	64.6	長期未払金	6,327		8,493	
有形固定資産	58,517	60.7	64,341	59.3	退職給付引当金	1,320		1,341	
レンタル用資産	19,261		25,746		役員退職慰労引当金	226		205	
建物	7,254		6,736		その他	368		1,958	
構築物	1,353		1,162		負債合計	59,893	62.1	71,484	65.9
機械及び装置	863		720		純資産の部				
車輛運搬具	26		29		株主資本	35,968	37.3	36,420	33.6
工具器具及び備品	310		255		資本金	9,696	10.1	9,696	8.9
土地	29,448		29,689		資本剰余金	10,960	11.4	10,960	10.1
建設仮勘定	—		0		利益剰余金	15,334	15.9	15,788	14.6
無形固定資産	865	0.9	650	0.6	自己株式	△ 23	△ 0.0	△ 24	△ 0.0
のれん	542		345		評価・換算差額等	235	0.2	107	0.1
その他	323		304		その他有価証券評価差額金	235		147	
投資その他の資産	5,687	5.9	5,129	4.7	為替換算調整勘定	—		△ 40	
投資有価証券	3,218		2,768		少数株主持分	337	0.4	497	0.5
出資金	10		10		純資産合計	36,541	37.9	37,025	34.1
長期前払費用	91		45		負債・純資産合計	96,435	100.0	108,509	100.0
保険積立金	31		27						
繰延税金資産	1,286		1,186						
その他	2,266		1,999						
貸倒引当金	△ 929		△ 827						
投資損失引当金	△ 287		△ 80						
資産合計	96,435	100.0	108,509	100.0					

連結損益計算書

	第 45 期 (2008.11.1 ~ 2009.10.31)		第 46 期 (2009.11.1 ~ 2010.10.31)	
	金額	構成比(%)	金額	構成比(%)
(単位:百万円)				
売上高	63,863	100.0	70,173	100.0
売上原価	46,914	73.5	49,855	71.0
売上総利益	16,949	26.5	20,318	29.0
販売費及び一般管理費	16,812	26.3	17,669	25.2
営業利益	137	0.2	2,648	3.8
営業外収益	396	0.6	444	0.6
受取利息・配当金	83		57	
受取賃貸料	52		39	
受取保険金	42		96	
受取報奨金	5		23	
負ののれん償却額	69		69	
その他	142		158	
営業外費用	757	1.2	1,010	1.4
支払利息	455		764	
手形売却損	57		45	
その他	244		200	
経常利益または経常損失(△)	△ 222	△ 0.3	2,083	3.0
特別利益	64	0.1	396	0.6
固定資産売却益	3		10	
貸倒引当金戻入益	32		57	
投資有価証券売却益	—		153	
補助金収入	—		164	
その他	28		10	
特別損失	995	1.6	317	0.5
固定資産除売却損	107		104	
減損損失	0		—	
貸倒引当金繰入額	73		35	
投資有価証券評価損	435		27	
投資損失引当金繰入額	287		30	
子会社整理損	—		81	
その他	89		37	
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(△)	△ 1,153	△ 1.8	2,162	3.1
法人税、住民税及び事業税	223		1,171	
法人税等調整額	△ 285		△ 17	
少数株主利益または少数株主損失(△)	66		△ 33	
当期純利益または当期純損失(△)	△ 1,158	△ 1.8	1,041	1.5

連結財務諸表

[2010年及び2009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
平成20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
当期純損失			△ 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
平成21年10月31日残高	9,696	10,960	15,334	△ 23	35,968
連結会計年度中の変動額					
剰余金の配当			△ 656		△ 656
当期純利益			1,041		1,041
連結範囲の変動			68		68
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	—	—	453	△ 1	452
平成22年10月31日残高	9,696	10,960	15,788	△ 24	36,420

(単位:百万円)	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	為替換算 調整勘定	評価・換算差額等 合計		
平成20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
当期純損失			—		△ 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
平成21年10月31日残高	235	—	235	337	36,541
連結会計年度中の変動額					
剰余金の配当			—		△ 656
当期純利益			—		1,041
連結範囲の変動			—		68
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)	△ 88	△ 40	△ 128	159	31
連結会計年度中の変動額合計	△ 88	△ 40	△ 128	159	483
平成22年10月31日残高	147	△ 40	107	497	37,025

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)	第45期	第46期	第45期	第46期
	(2008.11.1~ 2009.10.31)	(2009.11.1~ 2010.10.31)		
	金額	金額	金額	金額
営業活動によるキャッシュ・フロー:				
税金等調整前当期純利益又は 税金等調整前当期純損失(△)	△ 1,153	2,162		
減価償却費	5,093	7,766		
減損損失	0	—		
のれん償却額	186	202		
固定資産除売却損益(△は益)	107	93		
少額レンタル用資産割賦購入額	24	17		
建設機材売却に伴う原価振替額	15	11		
レンタル用資産売却に伴う原価振替額	710	804		
レンタル用資産の取得による支出	△ 4,113	△ 2,462		
投資有価証券評価損益(△は益)	435	27		
投資有価証券売却損益(△は益)	2	△ 153		
貸倒引当金の増減額(△は減少)	△ 98	△ 220		
投資損失引当金の増減額(△は減少)	287	30		
賞与引当金の増減額(△は減少)	△ 97	115		
退職給付引当金の増減額(△は減少)	165	21		
役員退職慰労引当金の増減額(△は減少)	43	△ 20		
受取利息及び受取配当金	△ 83	△ 57		
レンタル用資産割賦購入支払利息	160	179		
支払利息	455	764		
売上債権の増減額(△は増加)	1,499	△ 267		
たな卸資産の増減額(△は増加)	166	55		
仕入債務の増減額(△は減少)	△ 835	△ 551		
未払金の増減額(△は減少)	463	490		
その他	△ 215	757		
小計	3,222	9,767		
利息及び配当金の受取額	86	59		
利息の支払額	△ 623	△ 869		
法人税等の支払額又は還付額(△は支払)	△ 608	131		
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,076	9,088		
投資活動によるキャッシュ・フロー:				
定期預金の預入による支出			△ 9	△ 85
定期預金の払戻による収入			154	59
有形固定資産の取得による支出			△ 2,286	△ 265
有形固定資産の売却による収入			21	60
無形固定資産の取得による支出			△ 164	△ 47
投資有価証券の取得による支出			△ 675	△ 538
投資有価証券の売却による収入			51	775
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の 取得による支出			△ 199	—
子会社株式の取得による支出			△ 46	△ 12
子会社株式の売却による収入			15	—
子会社の設立による支出			△ 52	—
貸付けによる支出			—	△ 84
貸付金の回収による収入			—	160
その他			△ 0	80
投資活動によるキャッシュ・フロー			△ 3,192	101
財務活動によるキャッシュ・フロー:				
短期借入金の純増減額(△は減少)			28	11,332
長期借入れによる収入			12,760	2,609
長期借入金の返済による支出			△ 11,119	△ 10,804
社債の償還による支出			△ 62	△ 42
割賦債務の返済による支出			△ 3,388	△ 4,382
リース債務の返済による支出			—	△ 790
自己株式の取得による支出			△ 1	△ 1
配当金の支払額			△ 655	△ 657
少数株主への配当金の支払額			△ 1	△ 1
財務活動によるキャッシュ・フロー			△ 2,439	△ 2,737
現金及び現金同等物に係る換算差額			—	△ 23
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)			△ 3,554	6,429
現金及び現金同等物の期首残高			17,566	14,086
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額			—	185
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	50
現金及び現金同等物の期末残高			14,086	20,751

連結注記表

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	11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 東洋工業株式会社 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

このうち、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及び株式会社カナモトエンジニアリングは、重要性が増したことにより当連結会計年度から連結子会社に含めております。また、前連結会計年度まで連結子会社としておりました株式会社建産テクノは株式会社九州建産と合併したため、連結子会社から除いております。なお、連結子会社ナラサキリース株式会社は、当社を存続会社として吸収合併いたしました。

② 非連結子会社の状況

・非連結子会社の数	5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KGマシナリー 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KGマシナリー 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) 連結子会社の事業年度等に関する事項

株式会社カンキ及び株式会社カナモトエンジニアリングを除く連結子会社のうち、SJ Rental,Inc.の決算日は9月30日、上海金和源設備租賃有限公司及び上海金和源建設工程有限公司の決算日は12月31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、上海金和源設備租賃有限公司及び上海金和源建設工程有限公司は9月30日現在で実施した仮決算に基づく計算書類を使用し、その他の会社は各社の決算日現在の計算書類を使用しており、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。

(4) 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

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

ロ. 建設機材の減価償却の方法

購入年度別原価から、定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。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

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
建物及び構築物	2年～60年

ロ. 無形固定資産(リース資産を除く)

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翌連結会計年度から費用処理することとしております。

(会計方針の変更)

当連結会計年度より、「[退職給付に係る会計基準]の一部改正(その3)」(企業会計基準第19号 平成20年7月31日)を適用しております。

なお、これによる営業利益、経常利益及び税金等調整前当期純利益に与える影響はありません。

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 重要な収益及び費用の計上基準

完成工事高及び完成工事原価の計上基準

イ. 当連結会計年度末までの進捗部分について成果の確実性が認められる工事工事進行基準(工事の進捗率の見積もりは原価比例法)

ロ. その他の工事

工事完成基準

(会計方針の変更)

請負工事に係る収益の計上基準については、従来、工事完成基準を適用しておりましたが、当連結会計年度より、「工事契約に関する会計基準」(企業会計基準第15号 平成19年12月27日)及び「工事契約に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第18号 平成19年12月27日)を適用し、当連結会計年度に着手した工事契約から、当連結会計年度末までの進捗部分について成果の確実性が認められる工事については工事進行基準(工事の進捗率の見積もりは原価比例法)を、その他の工事については工事完成基準を適用しております。

これにより、損益に与える影響は軽微であります。

⑤ 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。なお、在外子会社等の資産及び負債は、在外子会社の決算日の直物為替相場により円貨に換算し、収益及び費用は期中平均相場により円貨に換算し、換算差額は純資産の部における為替換算調整勘定及び少数株主持分に含めて計上しております。

⑥ 重要なヘッジ会計の方針

イ. ヘッジ会計の方法

金利スワップ取引については、特例処理の要件を満たしておりますので、特例処理を採用しております。

ロ. ヘッジ手段とヘッジ対象

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

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。

⑦ 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。

(5) 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。

(6) のれん及び負ののれんの償却に関する事項

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

(7) 連結計算書類の作成のための基本となる重要な事項の変更

(企業結合に関する会計基準等の適用)

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成20年12月26日)、「連結財務諸表に関する会計基準」(企業会計基準第22号 平成20年12月26日)、「[研究開発費等に係る会計基準]の一部改正」(企業会計基準第23号 平成20年12月

連結注記表

26日)、「事業分離等に関する会計基準」(企業会計基準第7号平成20年12月26日)、「持分法に関する会計基準」(企業会計基準第16号平成20年12月26日公表分)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号平成20年12月26日)が平成22年4月1日以後最初に実施される企業結合及び事業分離等から適用されることに伴い、平成22年4月1日以後実施される企業結合及び事業分離等について、当連結会計年度からこれらの会計基準を適用しております。

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	35,000千円
	建物	44,713千円
	土地	472,376千円
②担保に係る債務	短期借入金	393,344千円
	長期借入金	115,296千円

(2) 有形固定資産の減価償却累計額 55,059,569千円

(3) 偶発債務

従業員の銀行借入に対する債務保証を行っております。

株式会社三菱東京UFJ銀行ほか	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	15,010千円

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。

株式会社KGマシナリー	52,693千円
-------------	----------

(4) 受取手形割引高 110,006千円

(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	4,732,008千円
------	-------------

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1,046,075千円含まれております。

3. 連結株主資本等変動計算書に関する注記

(1) 当連結会計年度末の発行済株式の種類及び総数

普通株式	32,872,241株
------	-------------

(2) 剰余金の配当に関する事項

① 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額(千円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成21年12月29日取締役会	普通株式	328,378	10.00	平成21年10月31日	平成22年1月29日
平成22年6月4日取締役会	普通株式	328,363	10.00	平成22年4月30日	平成22年7月12日
計		656,742			

②基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生が翌期になるもの
平成22年12月27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 328,353千円
・1株当たり配当金額 10円
・基準日 平成22年10月31日
・効力発生日 平成23年1月28日
なお、配当原資については、利益剰余金とすることを予定しております。

4. 金融商品に関する注記

(1) 金融商品の状況に関する事項

当社グループは、設備投資計画に照らして、必要な資金(主に銀行借入や社債発行)を調達しております。一時的な余資は安全性の高い金融商品で運用し、また、短期的な運転資金は銀行借入により調達しております。デリバティブ取引はリスクを回避するために利用しており、投機的な取引は行わない方針であります。受取手形及び売掛金に係る顧客の信用リスクは、当社グループの与信管理規程に沿ってリスク低減を図っております。また、有価証券は譲渡性預金であり、投資有価証券は主として株式であり、信用リスク及び市場価格の変動リスクに晒されておりますが、上場株式については四半期ごとに時価の把握を行っております。借入金の使途は運転資金及び設備投資資金であり、変動金利の借入金は、金利の変動リスクに晒されておりますが、このうち長期のものの一部については、支払金利の変動リスクを回避し、支払利息の固定化を図るために個別契約ごとにデリバティブ取引(金利スワップ取引)をヘッジ手段として利用しております。また、設備投資の一部について割賦契約に基づく長期未払金を調達手段としております。デリバティブ取引は、借入金に係る支払金利の変動リスクに対するヘッジを目的とした金利スワップ取引であります。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

平成22年10月31日における連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません。〔(注2)を参照下さい〕

株式の種類	連結貸借対照表計上額	時価	差額
①現金及び預金	20,486,217	20,486,217	－
②受取手形及び売掛金	14,987,135	14,987,135	－
③有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	2,451,337	2,451,337	－
④支払手形及び買掛金	13,076,469	13,076,469	－
⑤短期借入金	13,415,487	13,415,487	－
⑥未払金(1年内期限 到来の長期未払金を除く)	1,519,221	1,519,221	－
⑦長期借入金(1年内期限 限到来分を含む)	23,291,476	23,353,788	62,312
⑧長期未払金(1年内期限 限到来分を含む)	12,561,790	12,647,899	86,109
⑨デリバティブ取引	－	－	－

(注1) 金融商品の時価の算定方法及びデリバティブ取引に関する事項

- ①現金及び預金、②受取手形及び売掛金
これらは短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。
- ③有価証券及び投資有価証券
譲渡性預金は短期間で決済されるものであるため時価と帳簿価額は近似していることから、当該帳簿価額によっております。株式は取引所の価格によっており、債券等は取引金融機関から提示された価格によっております。
- ④支払手形及び買掛金、⑥未払金(1年内期限到来の長期未払金を除く)
これらは短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。
- ⑤短期借入金
これらは短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。
- ⑦長期借入金(1年内期限到来分を含む)、⑧長期未払金(1年内期限到来分を含む)
これらの時価は、元利金の合計額を、同様の新規借入又は割賦契約を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しております。変動金利による長期借入金は金利スワップの特例処理の対象とされており(下記⑨参照)、当該金利スワップと一体として処理された元利金の合計額を、同様の借入を行った場合に適用される合理的に見積られる利率で割り引いて算定する方法によっております。
- ⑨デリバティブ取引
金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は、当該長期借入金の時価に含めて記載しております(上記⑦参照)。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品は次のとおりであり、金融商品の時価情報の「③有価証券及び投資有価証券 その他有価証券」には含まれておりません。
・非上場株式(連結貸借対照表計上額653,120千円)については、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められることから、時価開示の対象としておりません。
・投資事業組合出資(連結貸借対照表計上額14,066千円)については、組合財産が非上場株式など時価を把握することが極めて困難と認められるもので構成されていることから、時価開示の対象としておりません。

(追加情報)

当連結会計年度より、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号平成20年3月10日)及び「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号平成20年3月10日)を適用しております。

5. 賃貸等不動産に関する注記

重要性がないため、記載を省略しております。
(追加情報)

当連結会計年度より、「賃貸等不動産の時価等の開示に関する会計基準」(企業会計基準第20号平成20年11月28日)及び「賃貸等不動産の時価等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23号平成20年11月28日)を適用しております。

6. 1株当たり情報に関する注記

(1) 1株当たり純資産額	1,112円46銭
(2) 1株当たり当期純損失	31円73銭

7. 重要な後発事象に関する注記

該当事項はありません。

8. その他の注記

(企業結合等関係)
共通支配下の取引等

当社は、平成22年2月5日に開催された取締役会において決議し締結した合併契約書に基づき、平成22年6月1日付で連結子会社ナラサキリース(株)並びに非連結子会社青森ナラサキレンタル(株)を吸収合併いたしました。

(1) 結合当事企業の名称及びその事業内容、企業結合の法的形式、結合後企業の名称並びに取引の目的を含む取引の概要

① 結合当事企業の名称及びその事業内容

決議	合併存続会社	合併消滅会社
名 称	(株)カナモト	ナラサキリース(株)、 青森ナラサキレンタル(株)
事業内容	建設機械のレンタル・販売	建設機械のレンタル・販売

② 企業結合の法的形式

(株)カナモト(当社)を吸収合併存続会社、ナラサキリース(株)(当社の連結子会社)及び青森ナラサキレンタル(株)(当社の非連結子会社)を吸収合併消滅会社とする吸収合併

③ 結合後企業の名称

(株)カナモト

④ 取引の目的を含む取引の概要

事業内容、営業領域が重複することから、業務の効率化を図ることを目的としております。

(2) 実施する会計処理の概要

当該合併は、「企業結合に係る会計基準」(企業会計基準第21号平成20年12月26日)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号平成20年12月26日)に基づき、共通支配下の取引として処理を行っております。

個別財務諸表

[2010年及び2009年10月期]

個別貸借対照表

	第 45 期 (2009.10.31 現在)		第 46 期 (2010.10.31 現在)			第 45 期 (2009.10.31 現在)		第 46 期 (2010.10.31 現在)	
	金額	構成比 (%)	金額	構成比 (%)		金額	構成比 (%)	金額	構成比 (%)
(単位: 百万円)					(単位: 百万円)				
資産の部					負債の部				
流動資産	26,551	30.0	32,664	33.4	流動負債	25,639	29.0	39,860	40.8
現金及び預金	10,728		18,067		支払手形	8,926		8,987	
受取手形	2,273		2,044		買掛金	2,440		2,483	
売掛金	9,771		10,289		短期借入金	—		12,000	
有価証券	1,800		350		1年内返済予定の長期借入金	9,930		9,089	
商品及び製品	248		303		未払金	3,384		4,616	
未成工事支出金	38		37		未払法人税等	—		1,017	
原材料及び貯蔵品	78		84		未払消費税等	—		448	
建設機材	753		993		未払費用	258		314	
前払費用	251		214		賞与引当金	390		501	
繰延税金資産	199		322		設備関係支払手形	192		263	
その他	759		211		その他	116		138	
貸倒引当金	△ 350		△ 254		固定負債	26,105	29.5	20,780	21.3
固定資産	61,987	70.0	65,065	66.6	長期借入金	19,686		12,349	
有形固定資産	53,133	60.0	56,283	57.6	長期未払金	4,861		6,875	
レンタル用資産	16,092		19,554		退職給付引当金	1,209		1,334	
建物	6,651		6,286		役員退職慰労引当金	140		153	
構築物	1,241		1,075		債務保証損失引当金	206		66	
機械及び装置	819		693		負債合計	51,744	58.4	60,640	62.1
車輛運搬具	6		5		純資産の部				
工具器具及び備品	280		227		株主資本	36,560	41.3	36,935	37.8
土地	28,041		28,439		資本金	9,696	11.0	9,696	10.0
建設仮勘定	—		0		資本剰余金	10,960	12.4	10,960	11.2
無形固定資産	262	0.3	381	0.4	資本準備金	10,817		10,817	
のれん	14		133		その他資本剰余金	143		143	
その他	247		247		利益剰余金	15,927	18.0	16,303	16.7
投資その他の資産	8,591	9.7	8,400	8.6	利益準備金	1,375		1,375	
投資有価証券	2,568		2,597		その他利益剰余金	14,551		14,927	
関係会社株式	3,945		3,556		固定資産圧縮積立金	19		19	
出資金	8		9		別途積立金	15,631		13,731	
関係会社長期貸付金	1,941		2,617		繰越利益剰余金 △ 1,099			1,176	
破産、更生債権等	233		160		自己株式	△ 23	△ 0.0	△ 24	△ 0.0
長期前払費用	53		38		評価・換算差額等	234	0.3	154	0.2
保険積立金	17		17		その他有価証券評価差額金	234		154	
繰延税金資産	1,236		1,057		純資産合計	36,794	41.6	37,089	38.0
その他	895		904		負債・純資産合計	88,539	100.0	97,729	100.0
貸倒引当金	△ 1,656		△ 1,812						
投資損失引当金	△ 653		△ 744						
資産合計	88,539	100.0	97,729	100.0					

個別損益計算書

	第 45 期 (2008.11.1 ~ 2009.10.31)		第 46 期 (2009.11.1 ~ 2010.10.31)	
	金額	構成比 (%)	金額	構成比 (%)
(単位: 百万円)				
売上高	54,447	100.0	58,083	100.0
売上原価	41,026	75.4	41,956	72.2
売上総利益	13,421	24.6	16,127	27.8
販売費及び一般管理費	13,004	23.9	13,589	23.4
営業利益	417	8.6	2,538	4.4
営業外収益	425	0.8	473	0.8
受取利息・配当金	69		70	
有価証券利息	19		3	
受取賃貸料	156		166	
受取報奨金	5		22	
その他	173		210	
営業外費用	670	1.2	640	1.1
支払利息	403		431	
手形売却損	53		42	
その他	213		166	
経常利益	172	0.3	2,370	4.1
特別利益	223	0.4	495	0.8
固定資産売却益	0		3	
投資有価証券売却益	—		153	
貸倒引当金戻入益	0		45	
投資損失引当金戻入益	41		—	
関係会社債務保証損失引当金戻入益	170		139	
補助金収入	—		144	
その他	10		7	
特別損失	1,327	2.4	690	1.2
固定資産除売却損	73		67	
減損損失	0		—	
投資有価証券評価損	435		20	
投資事業組外出資金運用損	4		5	
関係会社貸倒引当金繰入額	478		200	
貸倒引当金繰入額	—		35	
子会社整理損	—		81	
抱合わせ株式償却差損	—		173	
投資損失引当金繰入額	287		103	
その他	47		4	
税引前当期純利益または税引前当期純損失 (△)	△ 932	△ 1.7	2,175	3.7
法人税、住民税及び事業税	143	0.3	1,032	1.8
法人税等調整額	△ 15	△ 0.0	110	0.2
当期純利益または当期純損失 (△)	△ 1,060	△ 1.9	1,032	1.8

個別財務諸表

[2010年及び2009年10月期]

個別株主資本等変動計算書

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金			利益剰余金 合計
					固定資産 圧縮積立金	別途 積立金	繰越利益 剰余金		
(単位：百万円)									
平成20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
平成21年10月31日残高	9,696	10,817	143	10,960	1,375	19	15,631	△ 1,099	15,927
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				—				△ 656	△ 656
別途積立金の取崩				—			△ 1,900	1,900	—
当期純利益				—				1,032	1,032
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	—	—	—	—	—	—	△ 1,900	2,275	375
平成22年10月31日残高	9,696	10,817	143	10,960	1,375	19	13,731	1,176	16,303

	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	
平成20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
平成21年10月31日残高	△ 23	36,560	234	234	36,794
事業年度中の変動額					
剰余金の配当		△ 656		—	△ 656
別途積立金の取崩		—		—	—
当期純利益		1,032		—	1,032
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)		—	△ 80	△ 80	△ 80
事業年度中の変動額合計	△ 1	374	△ 80	△ 80	294
平成22年10月31日残高	△ 24	36,935	154	154	37,089

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 建設機械

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の建物については、耐用年数を定期借地権の残存期間、残存価額を零とした定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

レンタル用資産	2年～16年
建物	2年～50年

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

定額法

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、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、支給見込額の当期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、その発生時に一括償却しております。

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(10年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理することとしております。

(会計方針の変更)

当事業年度より、「退職給付に係る会計基準」の一部改正(その3)(企業会計基準第19号平成20年7月31日)を適用しております。

なお、これによる営業利益、経常利益及び税引前当期純利益に与える影響はありません。

④ 役員退職慰労引当金

役員退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく期末支給額を引当てております。

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) 収益及び費用の計上基準

完成工事高及び完成工事原価の計上基準

イ. 当事業年度末までの進捗部分について成果の確実性が認められる工事

工事進行基準(工事の進捗率の見積りは原価比例法)

個別注記表

ロ. その他の工事

工事完成基準
(会計方針の変更)

請負工事に係る収益の計上基準については、従来、工事完成基準を適用していましたが、「工事契約に関する会計基準」(企業会計基準第15号 平成19年12月27日)及び「工事契約に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第18号 平成19年12月27日)を当事業年度より適用し、当事業期間に着手した工事契約から、当事業年度末までの進捗部分について成果の確実性が認められる工事については工事進行基準(工事の進捗率の見積りは原価比例法)を、その他の工事については工事完成基準を適用しております。これにより、損益に与える影響は軽微であります。

(6) 重要なヘッジ会計の方針

①ヘッジ会計の方法

金利スワップ取引については、特例処理の要件を満たしておりますので、特例処理を採用しております。

②ヘッジ手段とヘッジ対象

借入金利息に係る金利相場の変動リスクを回避する目的で、金利スワップ取引を利用しております。

③ヘッジ方針

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

④ヘッジの有効性評価の方法

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。

(7) その他計算書類作成のための重要な事項

消費税等の会計処理 税抜方式によっております。

(8) 重要な会計方針の変更

(企業結合に関する会計基準等の適用)

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成20年12月26日)、「研究開発費等に係る会計基準」の一部改正(企業会計基準第23号 平成20年12月26日)、「事業分離等に関する会計基準」(企業会計基準第7号 平成20年12月26日)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成20年12月26日)が平成22年4月1日以後最初に実施される企業結合及び事業分離等から適用されることに伴い、平成22年4月1日以後実施される企業結合及び事業分離等について、当事業年度からこれらの会計基準を適用しております。

2. 貸借対照表に関する注記

(1)有形固定資産の減価償却累計額 47,439,018千円

(2) 偶発債務

従業員の銀行借入に対し債務保証を行っております。

株式会社三菱東京UFJ銀行ほか 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) 447,726千円

上海金和源設備租賃有限公司 28,572千円
28,572千円人民元(345,149千円)

上海金和源建設工程有限公司 49,144千円
49,144千円人民元(593,659千円)

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. 1,503千ドル
(121,627千円)

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 128,066千円
128,066千円人民元(1,547,046千円)

上海金和源建設工程有限公司 115,990千円
115,990千円人民元(1,401,169千円)

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マシンナリー 15,010千円

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。
株式会社KGマシンナリー 52,693千円

(3) 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 207,836千円
②長期金銭債権 2,617,080千円
③短期金銭債務 537,760千円

(4) 債権譲渡契約に基づく債権流動化

債権譲渡契約に基づく債権流動化を行っております。

受取手形 4,732,008千円
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1,046,075千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営業取引 3,025,945千円
②営業取引以外の取引高 214,449千円

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	前事業年度末の株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末の株式数
普通株式	34千株	2千株	1千株	36千株

(注)自己株式の数の増加2千株は、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	699,185千円
退職給付引当金超過額	527,578千円
役員退職慰労引当金否認	62,172千円
賞与引当金否認	202,601千円
減価償却超過額否認	404,932千円
減損損失	240,698千円
投資損失引当金否認	300,863千円
投資有価証券評価損	123,146千円
債務保証損失引当金否認	26,976千円
その他	224,720千円
繰延税金資産小計	2,812,875千円
評価性引当額	△1,286,820千円
繰延税金資産合計	1,526,055千円

繰延税金負債	
その他有価証券評価差額金	132,753千円
その他	13,287千円
繰延税金負債合計	146,040千円
繰延税金資産の純額	1,380,014千円

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) リース物件の取得価額相当額、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	17,080,348	8,938,093	8,142,254
合計	17,080,348	8,938,093	8,142,254

(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	2,762,381千円
1年超	5,830,329千円
合計	8,592,710千円

(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	3,613,452千円
減価償却費相当額	2,440,470千円
支払利息相当額	282,560千円

(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	1,541,889千円
1年超	3,576,530千円
合計	5,118,419千円

個別注記表

7. 関連当事者との取引に関する注記

子会社及び関連会社等

属性	会社等の名称	住所	資本金または出資金(千円)	事業の内容または職業	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(兼任等)の人数	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	200,000	長期貸付金	1,320,000
子会社	上海金和源設備租賃有限公司(注)3、4	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40.00%を直接所有	2	債務の保証	借入債務に対する保証	345,149(28,572千人民元)	-	-
								ファイナンス・リース債務に対する保証	1,547,046(128,066千人民元)	-	-
								保証料の受入	3,787	流動資産 その他	9,523
								資金の援助	貸付の実施	21,900	長期貸付金
								利息の受入	106	流動資産 その他	106
子会社	上海金和源建設工程有限公司(注)3、4	中国上海市	475,198(5,000千米ドル)	建設機械のレンタル	当社が40.00%を直接所有	2	債務の保証	借入債務に対する保証	593,659(49,144千人民元)	-	-
								ファイナンス・リース債務に対する保証	1,401,169(115,990千人民元)	-	-
								保証料の受入	3,989	流動資産 その他	7,249
								資金の援助	貸付の実施	412,600	長期貸付金
								利息の受入	2,000	流動資産 その他	2,000

(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、1,320,000千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200,000千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、66,773千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139,849千円の債務保証損失引当金戻入額を計上しております。

3.同社への貸付に対し年率3.0%の利息を受領し、また、銀行借入及びファイナンス・リース債務につき債務保証を行っており、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。

4.議決権の所有割合は、董事会における議決権比率であります。

8. 1株当たり情報に関する注記

(1) 1株当たり純資産額	1,129円57銭
(2) 1株当たり当期純損失	31円45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

(企業結合等関係)

共通支配下の取引等

当社は、平成22年2月5日に開催された取締役会において決議し締結した合併契約書に基づき、平成22年6月1日付で連結子会社ナラサキリース(株)並びに非連結子会社青森ナラサキレンタル(株)を吸収合併いたしました。

(1) 結合当事企業の名称及びその事業内容、企業結合の法的形式、

結合後企業の名称並びに取引の目的を含む取引の概要

① 結合当事企業の名称及びその事業内容

決議	合併存続会社	合併消滅会社
名称	(株)カナモト	ナラサキリース(株)、 青森ナラサキレンタル(株)
事業内容	建設機械のレンタル・販売	建設機械のレンタル・販売

② 企業結合の法的形式

(株)カナモト(当社)を吸収合併存続会社、ナラサキリース(株)(当社の連結子会社)及び青森ナラサキレンタル(株)(当社の非連結子会社)を吸収合併消滅会社とする吸収合併

③ 結合後企業の名称 (株)カナモト

④ 取引の目的を含む取引の概要

事業内容、営業領域が重複することから、業務の効率化を図ることを目的としております。

(2) 実施する会計処理の概要

当該合併は、「企業結合に係る会計基準」(企業会計基準第21号 平成20年12月26日)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成20年12月26日)に基づき、共通支配下の取引として処理を行っております。

Financial Section

November 1, 2009 - October 31, 2010

Report of Operating Results and Financial Position
for the 46th Business Period Page 53

Consolidated Financial Position Page 58

Non-consolidated Financial Position Page 72



Changes in accounting principles, procedures and presentation methods pertaining to preparation of the consolidated financial statements.

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.

Report of Operating Results and Financial Position for the 46th Business Period

(November 1, 2009 - October 31, 2010)

Summary of Operating Results Operating Environment

During the consolidated accounting fiscal year review, Japan's economy exhibited an overall recovery trend centered on export-oriented manufacturers that was driven by the comparatively early recovery in China and other newly developing countries since the beginning of the fiscal year. Growth was also supported by the effects of Japan's emergency economic measures. Nevertheless, the rapid appreciation of the yen during the second half because of global factors, including the moribund European and US economies and a resurgence of alarm over fiscal administration in Europe, weakened exports and again frustrated private sector capital investment, which had shown signs of improvement. For Japan's economy, which was still groping for an economic recovery, this became a major obstacle and cast a long shadow over the recovery trend. With the exception of the domestic emergency economic measures initiated by the prior administration under the Liberal Democratic Party, and demand stimulus measures such as the eco-point system and the eco-friendly automobile tax reduction that were intended to encourage personal consumption, overall the year began and ended with policies unrealized, and a sense that the economy had begun to grow failed to materialize.

In the construction industry that is the leading customer of the Kanamoto Group, public works in regional areas funded by the emergency economic measures mentioned above produced some effect through the first half of the fiscal year. During the second half, however, the influence of cutbacks in public works gradually came to the fore and the extremely severe demand environment continued. This situation was compounded by private sector capital investment, which enjoyed a brief recovery but then faltered because of the strong yen. The sole bright spot was the declining trend in the number of bankruptcies among small and medium-sized construction-related firms as the result of financial measures for small and medium-sized enterprises.

Business related to the Construction Equipment Rental Division

In the Kanamoto Group's leading business of construction equipment rentals as well, this contracting demand resulted in fierce competition among firms throughout the fiscal year, and rental unit prices continued trending downward. The Kanamoto Group, which envisaged an unprecedented harsh operating environment, reviewed its asset operations with its primary focus on holding the appropriate rental equipment and achieving efficient utilization,

and created an organization that continues working to improve its physical portfolio in line with the business environment. During the consolidated accounting fiscal year review, numerous public works were implemented through emergency economic measures in Hokkaido and the Tohoku Region, two of the Kanamoto Group's key areas, and operating results expanded briskly during the first two quarters. Because demand in each area from the second half of the fiscal year was comparatively stronger than initial assumed, and Kanamoto's market share rose in some areas as the result of enhanced sales measures being pursued throughout the Group, the Company was able to keep to a minimum the negative trend in operating results in the second half of the fiscal year that has been evident over the past several years.

Consolidated rental revenue for this operating division increased 7.0% from the previous consolidated fiscal year to ¥47,321 million, equipment sales rose 25.0% year-over-year to ¥16,941 million and consolidated revenues were up 11.2% from the prior consolidated fiscal year level to ¥64,263 million. Earning in particular improved substantially, with operating income rocketing 1,748.5% year-over-year to ¥2,653 million.

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

In the Hokkaido Region, the Company further expanded its market share as a result of the government's emergency economic measures and Kanamoto's broad area support organization. Total revenues increased 14.3%, including a 17.4% year-over-year increase in rental revenue and 3.4% growth in equipment sales compared with the previous consolidated fiscal year. In the Tohoku Region, the demand environment generally was severe despite some effect from emergency economic measures, but the receipt of orders for works to extend the Tohoku Shinkansen helped boost rental revenue by 3.6% and increase equipment sales 10.0% compared with the previous consolidated fiscal year, and total revenue for the region increased 4.5% year-over-year.

In the Kanto Region, on the other hand, total revenue slipped 3.2% from the previous consolidated fiscal year, as rental revenue fell 7.3% and equipment sales expanded 19.5% year-over-year. Following completion of the Haneda Airport Expansion Project, private sector construction works in the Tokyo metropolitan area, which had exhibited signs of recovery, were affected as new construction starts were put on hold because of the uncertain economic outlook and even tougher price competition with a packed field of competitors. In the Kinki & Chubu Region demand in both the public and private

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

(November 1, 2009 - October 31, 2010)

sectors remained weak for the second straight year, while in the Kyushu & Okinawa Region, restoration works were undertaken in some areas that had been struck by heavy rains but the demand effect remained limited. Consequently rental revenue in these regions edged down 3.3% and 5.6%, and equipment sales increased 8.2% and 20.5%, respectively. As a result, total revenue slipped 1.4% in the Kinki & Chubu Region, and rose 2.2% in the Kyushu & Okinawa Region, compared with the previous consolidated fiscal year.

Overseas sales of used construction equipment increased significantly, jumping 65.7% year-over-year as conditions in the overseas used construction equipment market remained hot from the beginning of the consolidated accounting fiscal year review.

< 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 for rental to other companies.

On June 1, 2010 Kanamoto completed an absorption-type merger with Narasaki Lease Co., Ltd. (Head office: Sapporo, Hokkaido) and Aomori Narasaki Rental Co., Ltd. (Head office: Aomori, Aomori Prefecture), and liquidated the businesses of Tokyo Narasaki Rental Co., Ltd. (Head office: Tokyo) and Akita Narasaki Rental Co., Ltd. (Head office: Akita, Akita Prefecture) on the same date.

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 company) sells modular housing units for temporary use. Flowtechno Co., Ltd. (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 construction equipment for ground improvement from these two companies as needed to rent to its own customers.

The Kyushu Kengan Group is engaged in the rental and sale of construction equipment. Kyushu Kengan Co., Ltd. (a consolidated subsidiary) rents and sells mainly foundation equipment and rents construction cranes, and Center Corporation (a non-consolidated subsidiary) mainly rents and sells small machines. Kyushu Kengan borrows rental equipment assets from Kanamoto as needed in order to meet its customer demand.

The Shanghai Jinheyuan Group (Shanghai Jinheyuan Equipment Rental Co., Ltd. and Shanghai Jinheyuan Works (both companies, which are classified based on local government guidance because of differences in the equipment they rent, are consolidated subsidiaries; Shanghai, China) and SJ Rental, Inc. (a 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. The Shanghai Jinheyuan Group achieved revenue and earnings that were lower than its initial plan as the result of works in conjunction with the opening of the Shanghai Expo being completed earlier than assumed, and a delay in the start of asset operations in other regions. On the other hand, SJ Rental, Inc. saw its net sales remain nearly unchanged from the previous year because full-scale work on infrastructure related to the transfer of US military bases on the island has still not begun.

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

In addition KANAMOTO (HK) CO., LTD. (a non-consolidated subsidiary; Hong Kong, China) is engaged in the rental and sale of construction equipment and tools and the import and export of construction materials. KANAMOTO (HK) CO., LTD. borrows rental equipment assets from the Company as needed in order to meet customer demand.

■ Business related to the Steel Sales Division

In steel products sales, which Kanamoto is developing in the Hokkaido Region, demand for the main steel materials handled by the Steel Sales Division tumbled despite special procurement spurred by the government's emergency economic measures and identification of demand for items such as waterproof roofing materials and exterior walls because of private sector new construction and maintenance. Revenues were off 7.4% from the previous consolidated fiscal year to ¥5,219 million, and operating income rose 28.1% year-over-year to ¥26 million.

■ Business related to the Information Products Division and Other Businesses

The Information Products Division saw both new equipment rentals and sales of used devices shrink for the second year in a row, as the number of agreements to extend rental contract maturities increased because of customers' cost reduction efforts and lower demand for replacement with the latest devices. Kanamoto Engineering Co., Ltd., which manages a specified worker dispatching business to dispatch engineers and technical employees, benefited from a market recovery trend and grew steadily.

For this operating division as a whole, revenues increased 52.5% from the previous consolidated fiscal year to ¥690 million and operating income fell 15.0% year-over-year to ¥19 million.

Change in number of branches

As a result of implementing a consolidation and reorganization of business bases following the absorption-type merger with Narasaki Lease Co., Ltd. and Tohoku Narasaki Rental Co., Ltd. and the liquidation of Tokyo Narasaki Rental Co., Ltd. and Akita Narasaki Rental Co., Ltd. on June 1, the Company established eight new branches and closed 22 offices.

Medium to long-term corporate management strategy

The Company began implementing its new long-term management plan in the Business Period ended October 2010, and at the present time there are no significant changes to the Company's medium and long-term management strategy. Details of Kanamoto's management strategy are provided below. Because of its conviction that the results of the corporate reforms implemented by each company in the Kanamoto Group were the fundamental factor for the strong business recovery during the Business Period ended October 2010, the Company intends to expand its alliances within Japan, increase cooperation among Group firms, strengthen its regional business support system and advance into other newly developing countries, in addition to China and Guam, by the Business Period ending October 2014, while continuing to lower its break-even point.

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

The Company has positioned M&A as the future growth engine of the Kanamoto Group, and will aggressively pursue opportunities while comprehensively verifying the results. In addition, the Company will use its Market Development Division and Regional Special Procurement Sales Division, which are developing their activities over a broad range, as the "glue" for the Group to expand coordinated operations.

b) Broaden sectors and enlarge new businesses

The New Products Office has steadily demonstrated results, including its battery-powered LED floodlights, which recently became a registered technology with the Ministry of Land, Infrastructure and Transport's New Technology Information System (NETIS) program. With these unique LED products, which demonstrate the Company's prowess, Kanamoto has gradually penetrated the event rental business, where it will pursue faster development. Kanamoto also plans to develop its equipment rental business in other sectors, including the agricultural and forestry sectors that are unrelated to the construction business.

Fiscal Year ended October 31, 2010 Consolidated Operating Results

(Millions of yen; % change from prior year)	Revenues	Operating Income	Ordinary Income	Net Income	Net Income per Share of Common Stock			
Consolidated Fiscal Year Under Review	70,173 (9.9)	2,648	—	2,083	—	1,041	—	¥31.73
Prior Consolidated Fiscal Year	63,863 (8.0)	137 (93.8)	(222)	—	(1,158)	—	—	¥(35.28)

Earnings objectives of new long-term management plan (Consolidated)

(Millions of yen)	Business Period ending October 2010 (Initial plan)	Business Period ending October 2010 (Actual)	Business Period ending October 2011 (Initial plan)	Business Period ending October 2011 (Latest revision)	Business Period ending October 2012 (Plan)	Business Period ending October 2013 (Plan)	Business Period ending October 2014 (Plan)
Consolidated revenues	67,100	70,173	68,100	67,160	69,300	70,700	72,200
Consolidated operating income	1,100	2,648	1,800	1,440	2,900	3,800	4,300

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

(November 1, 2009 - October 31, 2010)

c) Undertake overseas deployment

In addition to fully developing operations in mainland China, Hong Kong, Guam and Singapore where it has established overseas affiliates, the Company will develop overseas affiliates and seek to broaden earnings opportunities in newly developing countries that are exhibiting remarkable growth. Kanamoto will seek to develop this business while giving sufficient consideration to the risks, including the early recovery of its invested capital.

Because the sales of high-quality used construction equipment implemented by Kanamoto each year enhance the Company's reputation, and contribute substantially to business development in other countries, Kanamoto also will continue to offer high-quality used construction equipment for sale.

d) Increase asset management efficiency

In the future the Company will continue efforts to further enhance its operating income margin by disposing of rental equipment assets with low operating rates and optimizing its asset portfolio by model and age, steps that contributed significantly to operating results in the Business Period ended October 2010.

Outlook for the next fiscal year (Business Period ending October 2011)

The US economy remains burdened with a weak recovery, while governments in Europe are still unable to drive out concerns over fiscal uncertainties and tax increases. In addition, conditions that make it impossible to predict the future trend of the global economy have coalesced, including the tight-money policies being formulated in China and other newly-developing countries that until now have acted as a global economic engine. On the other hand, given the backdrop of political disarray, the fact that Japan's economy will need more time before the economic growth measures and stimulus policies kick in, and the fact that the stronger yen is likely to remain unchanged even as the effects of economic measures undertaken to date fade,

conditions can be expected to change in a way that makes it difficult to confirm, as has been possible until now, a clear recovery trend. Consequently the next year is expected to be one in which the management environment surrounding firms remains extremely opaque.

Looking at construction demand during the Kanamoto Group's next

business period, overall neither public nor private sector demand can be expected to demonstrate strength. Although the budget request for the new fiscal year will be ¥96.7 trillion, a record amount, there is a strong probability public works allocations will be reduced further. Moreover, when the outlook for private sector capital investment from the start of the year is considered, firms have not relaxed their careful stance toward new investment because of the economic uncertainty. In addition, depending on how financial assistance for small and medium-sized enterprises is revised, there is concern as well that the number of bankruptcies will rise because of a deterioration of corporate profits as a result of the current demand trend continuing. In domestic construction equipment rentals, the primary business of the Kanamoto Group, conditions will place greater pressure on management and make it more difficult to ensure earnings, despite the growing reliance on rentals in construction-related businesses, as the intensification of competition among firms is inevitable because of the continuing contraction in construction demand.

In the used construction equipment market, both foreign demand and market prices are comparatively steady, but delay of the planned sales of used equipment will have to be studied if the yen appreciates further from its current condition. Although Kanamoto responds to the sale of used equipment as flexibly as possible, taking market and exchange rate conditions into consideration, any postponement of sales can be expected to affect the earnings plan of the entire Kanamoto Group.

In overseas operations, on the other hand, the Shanghai Jinheyuan Group has been steadily expanding both its sales area and business areas. Kanamoto will carefully watch to ascertain the effect the construction investment trend following the end of the Beijing Olympics and Shanghai Expo, as well as financial tightening measures, might have on the operations of these two companies. In addition, in the Territory of Guam, United States, SJ Rental, Inc. is supplying equipment for infrastructure works that have partially begun on Guam, and in light of the uncertainty that has arisen concerning the timing of the relocation of US military forces because of domestic and overseas circumstances, Kanamoto is monitoring the trend sufficiently.

Moreover, KANAMOTO (HK) CO., LTD., an unconsolidated subsidiary, is participating indirectly in large-scale projects such as subway works, and orders are envisaged to increase further in the same region during the next business period. This subsidiary will continue focusing on the growth of its business and expansion of the contents of its operations,

while conforming to the intent of its long-term management plan and giving sufficient consideration to the respective country risk and business risks.

Finally, Kanamoto will further pursue efforts from every perspective to secure earnings. This will include continuing to focus on internal reform measures implemented during the current period, including cost controls and efficient operation of assets and equipment and a review of other expenses, as well as strengthening the regional sales system that is demonstrating significant results and creating demand for new products other than construction-related products.

In light of the operating environment described above, Kanamoto must anticipate a large decline in revenues and earnings in the Business Period ending October 2011. Nevertheless, in the operating results plan for each year of Kanamoto's new five-year plan, which began in the Business Period ended October 2010, the fiscal year ended October 2010 was assumed to be the year when revenues and earnings would grow because of external factors, including the effect of emergency economic measures, and in its initial plan projection,

Kanamoto projected its operating results for the fiscal year ending October 2011 (second year) will be somewhat lower. At this time there are no changes to the operating results objectives in Kanamoto's initial plan for the fiscal years ending October 2011 through October 2014.

Although Kanamoto assumed a strict operating results forecast, the corporate reform measures that are the core of Kanamoto's long-term management plan, and that will enable the Company to generate stable earnings under this harsh operating environment, are in fact steadily demonstrating results. In addition, although slow to begin the development of new products from the customer's point of view, the Company is now steadily achieving results with products such as Kanamoto's battery-powered LED floodlight, which the Company began renting at the end of last year and recently registered with the Ministry of Land, Infrastructure and Transport's New Technology Information System (NETIS) program. Kanamoto will do its best to open new sectors and new markets both inside and outside Japan and achieve results that surpass the operating results forecast shown below.

Fiscal year ending October 2011 Projected Operating Results (November 1, 2010-October 31, 2011)

(Millions of yen)	Revenues	Operating Income	Ordinary Income	Net Income	Net Income per Share of Common Stock
Consolidated full-year projection	67,160	1,440	700	210	¥6.40
Non-consolidated full-year projection	55,840	1,040	670	270	¥8.22

Consolidated Balance Sheets

ASSETS

As of October 31, 2010 and 2009	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2009	2010	2010
Current assets :			
Cash (Note 3)	¥ 12,345	¥ 20,486	\$ 253,257
Marketable securities	1,800	350	4,327
Notes and accounts receivable, trade	14,388	14,987	185,276
Merchandise inventories and products	643	606	7,492
Raw material and supplies	141	161	1,990
Deferred income taxes (Note 11)	262	361	4,463
Other current assets	2,261	1,810	22,376
Less : Allowance for doubtful accounts	(476)	(373)	(4,611)
Total current assets	31,364	38,389	474,583
Property and equipment :			
Rental equipment	54,407	62,487	772,494
Buildings and structures	20,905	20,755	256,583
Machinery and equipment	6,551	6,470	79,973
Less : Accumulated depreciation	(52,793)	(55,060)	(680,677)
	29,070	34,652	428,384
Land	29,448	29,689	367,029
Total property and equipment	58,518	64,341	795,414
Investments and other assets :			
Investment securities			
-Unconsolidated subsidiaries and affiliates (Note 5)	563	117	1,447
-Others (Note 5)	2,655	2,651	32,773
Deferred income taxes (Note 11)	1,287	1,187	14,674
Other assets	2,978	2,652	32,785
Less : Allowance for doubtful accounts	(930)	(827)	(10,224)
Total investments and other assets	6,553	5,780	71,455
Total assets	¥ 96,435	¥ 108,509	\$ 1,341,439

(Note)

* For details of Current assets : Deferred income taxes, please refer to page 69 (Note 11).

* For details of Unconsolidated subsidiaries and affiliates, please refer to page 67 (Note 5).

* For details of Others, please refer to page 67 (Note 5).

* For details of Investments and other assets : Deferred income taxes, please refer to page 69 (Note 11).

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

As of October 31, 2010 and 2009	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2009	2010	2010
Current liabilities :			
Short-term bank loans (Note 6)	¥ 1,259	¥ 13,416	\$ 165,855
Current portion of long-term debt (Note 6)	13,727	13,619	168,364
Current portion of lease obligations	—	860	10,632
Notes and accounts payable, trade	13,151	13,077	161,664
Accounts payable, other	1,146	1,519	18,779
Accrued income taxes	15	1,106	13,673
Accrued bonuses	464	589	7,281
Other current liabilities	857	1,515	18,729
Total current liabilities	30,619	45,701	564,977
Non-current liabilities :			
Long-term debt (Note 6)	27,021	21,842	270,021
Lease obligations	—	1,903	23,526
Account payable, other	338	436	5,391
Accrued pension and severance costs (Note 7)	1,320	1,341	16,578
Other liabilities (Note 11)	595	261	3,226
Total non-current liabilities	29,274	25,783	318,742
Contingent liabilities (Note 8)			
Shareholders' equity :			
Common stock :			
Authorized – 130,000,000 shares (2010/2009)			
Issued – 32,872,241 shares (2010/2009)	9,697	9,697	119,879
Capital surplus	10,961	10,961	135,505
Retained earnings	15,335	15,788	195,179
Treasury stock	(24)	(25)	(309)
Unrealized holding gain on securities (Note 5)	235	147	1,817
Foreign currency translation adjustments	—	(41)	(507)
Minority interests	338	498	6,156
Total shareholders' equity	36,542	37,025	457,720
Total liabilities and shareholders' equity	¥ 96,435	¥ 108,509	\$ 1,341,439

(Note)

* For details of Short-term bank loans, please refer to page 67 (Note 6).

* For details of Current portion of long term debt, please refer to page 67 (Note 6).

* For details of Long-term debt, please refer to page 67 (Note 6).

* For details of Accrued pension and severance costs, please refer to page 68 (Note 7).

* For details of Other liabilities, please refer to page 69 (Note 11).

* For details of Contingent liabilities, please refer to page 68 (Note 8).

* For details of Unrealized holding gain on securities, please refer to page 67 (Note 5).

Consolidated Statements of Income

Years ended October 31, 2010 and 2009	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2009	2010	2010
Revenue			
Rentals	¥ 44,616	¥ 47,659	\$ 589,183
Sales	19,248	22,514	278,329
	63,864	70,173	867,511
Cost of sales			
Rentals	31,090	33,257	411,138
Sales	15,824	16,598	205,192
	46,914	49,855	616,330
Gross profit	16,950	20,318	251,181
Selling, general and administrative expenses	16,813	17,669	218,433
Operating income	137	2,649	32,748
Other income (expenses) :			
Interest and dividend income	83	58	717
Interest expenses	(456)	(765)	(9,457)
Loss on devaluation of investment securities	(436)	(28)	(346)
Impairment loss (Note 9)	0	—	—
Others, net	(482)	248	3,066
(Loss) income before income taxes and minority interests	(1,154)	2,162	26,728
Income taxes (Note 11) :			
Current	223	1,171	14,476
Deferred	(285)	(17)	(210)
	(62)	1,154	14,266
Minority interests in subsidiaries	66	(34)	(420)
Net (loss) income	¥ (1,158)	¥ 1,042	\$ 12,882

Years Ended October 31, 2010 and 2009	Yen		U.S. dollars (Note 1)
	2009	2010	2010
Per share of common stock :			
Net income			
Basic	¥ (35.28)	¥ 31.73	\$ 0.39
Diluted	—	—	—
Cash dividends applicable to the year	20.00	20.00	0.25

(Note)

* For details of Impairment loss, please refer to page 68 (Note 9).

* For details of Income taxes, please refer to page 69 (Note 11).

Consolidated Statements of Shareholders' Equity

(November 1, 2009 - October 31, 2010)

Years Ended October 31, 2010 and 2009	Thousands of shares of common stock	Millions of yen							
		Common stock	Capital surplus	Retained earnings	Treasury stock	Unrealized holding gain on securities	Foreign currency translation adjustments	Minority interests	Total net assets
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
Net income				1,042					1,042
Cash dividends				(657)					(657)
Change in scope of consolidation				68					68
Acquisition of treasury stock					(1)				(1)
Other						(88)	(41)	160	31
Balance at October 31, 2010	32,872	¥ 9,697	¥ 10,961	¥ 15,788	¥ (25)	¥ 147	¥ (41)	¥ 498	¥ 37,025

Year Ended October 31, 2010	Thousands of U.S. dollars (Note 1)							
	Common stock	Capital surplus	Retained earnings	Treasury stock	Unrealized holding gain on securities	Foreign currency translation adjustments	Minority interests	Total net assets
Balance at October 31, 2009	\$ 119,879	\$ 135,505	\$ 189,578	\$ (297)	\$ 2,905	\$ —	\$ 4,179	\$ 451,749
Net income			12,882					12,882
Cash dividends			(8,122)					(8,122)
Change in scope of consolidation			841					841
Acquisition of treasury stock				(12)				(12)
Other					(1,088)	(507)	1,977	383
Balance at October 31, 2010	\$ 119,879	\$ 135,505	\$ 195,179	\$ (309)	\$ 1,817	\$ (507)	\$ 6,156	\$ 457,720

Consolidated Statements of Cash Flows

Years ended October 31, 2010 and 2009	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2009	2010	2010
Cash flows from operating activities :			
Net (loss) income before income taxes and minority interests	¥ (1,154)	¥ 2,162	\$ 26,728
Adjustments for :			
Depreciation expenses	5,093	7,767	96,019
Impairment loss	0	—	—
Loss on disposal or sales of property and equipment	108	94	1,162
Acquisition of rental equipment	(4,113)	(2,462)	(30,436)
Write-down of investments in securities	436	28	346
Loss (gain) on sales of investments in securities	2	(153)	(1,892)
Provision for allowance for doubtful accounts	(99)	(220)	(2,720)
Provision for accrued pension and severance costs	165	21	260
Interest and dividend income	(83)	(58)	(717)
Interest expenses	616	944	11,670
Decrease (increase) in trade receivables	1,500	(268)	(3,313)
Decrease in inventories	167	55	680
Decrease in trade payables	(836)	(552)	(6,824)
Other, net	1,419	2,409	29,781
Subtotal	3,222	9,767	120,744
Interest and dividend income received	86	59	729
Interest expenses paid	(623)	(870)	(10,755)
Income taxes paid	(609)	132	1,632
Net cash provided by operating activities	2,076	9,088	112,350
Cash flows from investing activities :			
Payments for purchase of investment securities	(675)	(539)	(6,663)
Proceeds from sales of investment securities	52	776	9,593
Payments for purchase of property and equipment	(2,287)	(265)	(3,276)
Other, net	(282)	130	1,607
Net cash (used in) provided by investing activities	(3,192)	102	1,261
Cash flows from financing activities :			
Increase in short-term bank loans, net	28	11,332	140,091
Proceeds from long-term debt	12,761	2,609	32,254
Repayments of long-term debt	(11,119)	(10,805)	(133,577)
Repayments of obligation under installment purchases	(3,389)	(4,382)	(54,172)
Cash dividends paid	(656)	(657)	(8,122)
Other, net	(64)	(835)	(10,323)
Net cash used in by financing activities	(2,439)	(2,738)	(33,849)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	—	(23)	(284)
Net decrease in cash and cash equivalents	(3,555)	6,429	79,478
Cash and cash equivalents at beginning of the year	17,567	14,086	174,138
Cash and cash equivalents at beginning of year held by newly consolidated subsidiaries	—	185	2,287
Cash and cash equivalents at beginning of year held by newly acquired unconsolidated subsidiaries	74	51	631
Cash and cash equivalents at end of the year	¥ 14,086	¥ 20,751	\$ 256,534

Notes To Consolidated Financial Statements

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, 2010, which was ¥80.89 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.

Effective from the year ended October 31, 2010, the Company adopted the following new accounting standards: "Accounting Standard for Business Combinations" (Accounting Standards Board of Japan ("ASBJ") Statement No.21 issued on December 26, 2008); the "Accounting Standard for Consolidated Financial Statements" (ASBJ Statement No.22 issued on December 26, 2008); the "Partial Amendments to Accounting Standard for Research and Development Costs" (ASBJ Statement No.23 issued on December 26, 2008); the "Accounting Standard for Business Divestitures" (ASBJ Statement No.7 issued on December 26, 2008); the "Accounting Standard for Equity Method of Accounting for Investments" (ASBJ Statement No.16 issued on December 26, 2008), and the "Guidance on Accounting Standard for Business Combinations and Accounting Standard for Business Divestitures" (ASBJ Guidance No.10 issued on December 26, 2008), which is applicable for corporate mergers, splits and others, etc., conducted since April 1, 2009.

(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 (ASBJ Accounting Standard Statement No. 9, July 5, 2006). The effect of this change on earnings was not material.

(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 has calculated 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, 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 its depreciation method to the straight-line method.

As a result, for the year October 31, 2009, the cost of revenues from operations decreased by ¥2,698 million, and gross profit

Notes To Consolidated Financial Statements

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, for the year October 31, 2009, operating income increased ¥63 million 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.

Effective from the year ended October 31, 2010, the Company and its domestic consolidated subsidiaries adopted the "Partial Amendments to Accounting Standard for Retirement Benefits (Part 3)" (ASBJ Statement No.19 issued on July 31, 2008).

The accounting standard requires domestic companies to use the rate of return on long-term government or gilt-edged bonds as of the end of the fiscal year for calculating the projected benefit obligation of a defined-benefit plan. Previously, domestic companies were allowed to use a discount rate determined taking into consideration fluctuations in the yield of long-term government and gilt-edged bonds over a certain period.

This change had no impact on the consolidated financial statements for the year ended October 31, 2010.

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 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 (ASBJ 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 was not material.

(h) Recognition of Significant Revenues and Costs

Prior to the year ended October 31, 2010, the Company and its domestic consolidated subsidiaries recognized revenues and costs of construction contracts using the completed-contract method.

Effective from the year ended October 31, 2010, the Company and its domestic consolidated subsidiaries adopted the "Accounting Standard for Construction Contracts" (ASBJ Statement No.15, issued on December 27, 2007) and the "Guidance on Accounting Standard for Construction Contracts" (ASBJ Guidance No.18, issued on December 27, 2007).

Accordingly, when the outcome of individual contracts can be estimated reliably, the Company and its domestic consolidated subsidiaries apply the percentage-of-completion method to work commencing in the year ended October 31, 2010, otherwise the completed-contract method is applied. The percentage of completion at the end of the reporting period is measured by the proportion of the cost incurred to the estimated total cost. The change had no material impact on the consolidated financial statements for the year ended October 31, 2010.

(i) 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.

(j) 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 there were no any securities with dilutive effect such as bonds with warrants or convertible bonds were outstanding through the periods.

(k) 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.

(l) Reclassification of accounts

Certain of the 2009 accounts have been reclassified to conform to the 2010 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, 2010 and 2009 are as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2009	2010	2010
Cash	¥ 12,345	¥ 20,486	\$ 253,257
Less: Time deposits with maturities exceeding three months	(59)	(85)	(1,050)
Add: Short-term highly liquid investments with maturities not exceeding three months	1,800	350	4,327
Cash and cash equivalents	¥ 14,086	¥ 20,751	\$ 256,534

(2) 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	
	2009	2010
Current assets	¥ 884	
Non-current assets	2,028	
Current liabilities	(2,009)	
Long-term liabilities	(697)	
Goodwill	172	
Minority interests	(17)	
Acquisition cost of Narasaki Lease Co., Ltd.'s shares	361	
Cash and cash equivalents held by Narasaki Lease Co., Ltd.	(162)	
Net cash and cash equivalents paid for the acquisition of the Narasaki Lease Co., Ltd.'s shares	¥ 199	

(3) Breakdown of major assets and liabilities of companies that are newly included in the consolidated financial statements for the years ended October 31, 2009 and 2010 due to the absorption and merger

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

The following table summarizes the breakdown of Asahikawa Fuji Sho Co., Ltd.'s assets and liabilities when it was assumed following the absorption and merger:

	Millions of yen	
	2009	2010
Current assets	¥ 80	
Non-current assets	163	
Total assets	243	
Current liabilities	155	
Long-term liabilities	63	
Total liabilities	¥ 218	

(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 it was assumed following the absorption and merger:

	Millions of yen	
	2009	2010
Current assets	¥ 128	
Non-current assets	55	
Total assets	183	
Current liabilities	116	
Long-term liabilities	62	
Total liabilities	¥ 178	

(iii) Absorption and merger with Aomori Narasaki Rental Co., Ltd., for the year ended October 31, 2010

The following table summarizes the breakdown of Aomori Narasaki Rental Co., Ltd.'s assets and liabilities when it was assumed following the absorption and merger:

	Millions of yen		U.S. dollars Thousands of	
	2010	2010	2010	2010
Current assets	¥ 95		\$ 1,174	
Non-current assets	8		99	
Total assets	103		1,273	
Long-term liabilities	89		1,100	
Total liabilities	¥ 89		\$ 1,100	

4. Financial Instruments

Effective from the year ended October 31, 2010, the Company and its domestic consolidated subsidiaries adopted the revised Accounting Standard, "Accounting Standard for Financial Instruments" (ASBJ Statement No. 10 revised on March 10, 2008) and the "Guidance on Disclosures about Fair Value of Financial Instruments" (ASBJ Guidance No.19 revised on March 10, 2008). Information on financial instruments for the year ended October 31, 2010 required pursuant to the revised accounting standards is as follows.

(1) Qualitative information on financial instruments

The Company and its domestic consolidated subsidiaries raise necessary funds (mainly by taking out bank loans and issuing corporate bonds) to implement planned capital investments. The Company and its domestic consolidated subsidiaries invest temporary surpluses in highly reliable financial instruments and employs bank loans to provide short-term working capital. The Company and its domestic consolidated subsidiaries conduct derivative transactions to hedge risks, but does not engage in speculative trading.

The Company and its domestic consolidated subsidiaries hedge customer credit risk on notes and accounts receivable in accordance with its credit management regulations. Marketable securities,

Notes To Consolidated Financial Statements

which are negotiable deposits, are susceptible to credit risk, and investment securities—mainly shares—are susceptible to market price fluctuation risk. Shares in listed companies are valued on a quarterly basis.

The Company and its domestic consolidated subsidiaries borrow money to fund working capital and capital investments. Floating-rate loans are susceptible to interest rate fluctuation risk. On some long-term borrowings, the Company and its domestic consolidated subsidiaries hedge its risk of fluctuating interest rate payments by entering into derivative transactions (interest rate swaps) on individual loans, thereby fixing its rate of interest. The Company and its domestic consolidated subsidiaries raise some of its funds for capital investment through long-term payables, based on installment payment agreements. The Company and its domestic consolidated subsidiaries employ interest rate swaps to hedge its risk of fluctuating interest rate payments on borrowings.

(2) Fair values of financial instruments

Carrying values and fair values of the financial instruments on the consolidated balance sheet at October 31, 2010 are as follows:

Assets	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars	
	2010	2010	2010	2010
Carrying value				
Cash	¥ 20,486	\$ 253,357		
Notes and accounts payable, trade	14,987	185,276		
Marketable securities and Investment securities	2,451	30,301		
Total	37,924	468,834		
Fair value				
Cash	20,486	253,357		
Notes and accounts payable, trade	14,987	185,276		
Marketable securities and Investment securities	2,451	30,301		
Total	37,924			
Difference				
Cash	—	—		
Notes and accounts payable, trade	—	—		
Marketable securities and Investment securities	—	—		
Total	—	—		
Liabilities				
	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars		
	2010	2010		
Carrying value				
Notes and accounts payable, trade	¥ 13,076	\$ 161,652		
Short-term bank loans	13,415	165,843		
Accounts payable, other excluding current portion of long-term accounts payable, other	1,519	18,778		
Long-term debt including current portion of long-term debt	23,291	287,934		
Long-term accounts payable, other excluding current portion of long-term accounts payable, other	12,562	155,297		
Total	63,863	789,504		

Fair value		
Notes and accounts payable, trade	13,076	161,652
Short-term bank loans	13,415	165,843
Accounts payable, other excluding current portion of long-term accounts payable, other	1,519	18,778
Long-term debt including current portion of long-term debt	23,354	156,360
Long-term accounts payable, other excluding current portion of long-term accounts payable, other	12,648	791,346
Total	64,012	
Difference		
Notes and accounts payable, trade	—	—
Short-term bank loans	—	—
Accounts payable, other excluding current portion of long-term accounts payable, other	—	—
Long-term debt including current portion of long-term debt	63	779
Long-term accounts payable, other excluding current portion of long-term accounts payable, other	86	1,063
Total	¥ 148	\$ 1,842

(i) Method of calculating the fair value of financial instruments

(a) Cash and Notes and accounts payable, trade

As these instruments are settled within a short term and their fair values and book values are similar, their book values are assumed as their fair values.

(b) Marketable securities and Investment securities

Negotiable deposits are settled within a short term and their fair values and book values are similar, their book values are assumed as their fair values. The fair values of equity securities are determined by their prices on stock exchanges. The fair values of equity securities are determined by their prices on stock exchanges. The fair values of bonds are determined by the prices indicated by the counterparty financial institutions.

(c) Notes and accounts payable, trade and Accounts payable, other excluding current portion of long-term accounts payable, other

As these instruments are settled within a short term and their fair values and book values are similar, their book values are assumed as their fair values.

(d) Short-term bank loans

As these instruments are settled within a short term and their fair values and book values are similar, their book values are assumed as their fair values.

(e) Long-term debt including current portion of long-term debt and Long-term accounts payable, other excluding current portion of long-term accounts payable, other

The fair values of these instruments are determined by discounting the total amount of principal and interest by the assumed interest rate on new borrowings and installment payment agreements of the same type. Exceptional accounting is employed on interest rate swaps on long-term debt with floating interest rates. As these swaps are accounted for within the total value of loan principal and interest, their fair value is calculated by applying a rationally estimated discount rate to borrowings of the same type.

(ii) Financial instruments for which fair value is not readily determinable

(a) The fair value of unlisted equity securities with a carrying amount ¥653 million (\$8,073 thousand) as of October 31, 2010, is not readily determinable, and thus these are not subject to disclosures of fair values.

(b) Certain investments in limited partnership with a carrying amount ¥14 million (\$173 thousand) as of October 31, 2010, which holds assets without readily determinable fair value, such as unlisted equity securities, are not subject to disclosures of fair values.

The fair value of unlisted equity securities with a carrying amount ¥971 million (\$10,310 thousand) as of April 30, 2010 is not readily determinable.

5. Short-term investments and investments securities

At October 31, 2010, 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.

(1) The components of unrealized gain or loss on marketable securities classified as other securities at October 31, 2010 were as follows:

October 31, 2010	Millions of yen		
	Acquisition costs	Carrying value	Unrealized gain (loss)
Unrealized gain:			
Stock	¥ 629	¥ 933	¥ 304
Other	—	—	—
	629	933	434
Unrealized loss:			
Stock	1,244	1,168	(76)
Other	350	350	—
	1,594	1,518	(76)
Total	¥ 2,223	¥ 2,451	¥ 228

October 31, 2010	Thousands of U.S. dollars		
	Acquisition costs	Carrying value	Unrealized gain (loss)
Unrealized gain:			
Stock	\$ 7,776	\$ 11,534	\$ 3,758
Other	—	—	—
	7,776	11,534	3,758
Unrealized loss:			
Stock	15,379	14,439	(940)
Other	4,327	4,327	—
	19,706	18,766	(940)
Total	\$ 27,482	\$ 30,300	\$ 2,818

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

Non-marketable securities classified as other securities at October 31, 2009 and 2008 amounted to ¥558 million (\$6,102 thousand) and ¥232 million respectively.

(2) 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, 2009	October 31, 2010	October 31, 2010
Sales proceeds	¥ 52	¥ 768	\$ 9,464
Aggregate gain	0	154	1,904
Aggregate loss	2	0	0

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

The annual average interest rates applicable to short-term bank loans outstanding at October 31, 2010 and 2009 were 1.07% and 1.64%, respectively.

Long-term debt at October 31, 2010 and 2009 consisted of the following:	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2009	2010	2010
Loans from banks and insurance companies, maturing through 2018:			
Secured	¥ —	¥ —	\$ —
Unsecured	31,525	23,291	287,934
Lease obligations due within one year	—	860	10,632
Unsecured bonds of consolidated subsidiaries, maturing through 2012:			
Lease obligations due after 2011	—	1,903	23,526
Obligations under installment purchases, maturing through 2018:	9,137	12,126	149,907
	40,748	38,224	472,543
Less current portion	13,727	14,479	178,996
	¥ 27,021	¥ 23,745	\$ 293,547

Assets pledged as collateral for short-term bank loans of ¥295 million (\$371 thousand), current portion of long-term debt of ¥98 million (\$1,212 thousand) and long-term debt of ¥115 million (\$1,422 thousand) at October 31, 2010 consisted of the following:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2010	2010	2010
Cash	¥ 35	\$ 433	
Building and structures	45	566	
Land	472	5,835	

Aggregate annual maturities of long-term debt subsequent to October 31, 2010 are as follows:

Year ending October 31	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2010	2010	2010
2011	¥ 14,479	\$ 178,996	
2012	10,250	126,715	
2013	6,933	85,709	
2014	3,360	41,538	
2015 and thereafter	439	5,427	
	¥ 35,461	\$ 438,385	

Notes To Consolidated Financial Statements

Aggregate annual maturities of lease obligations subsequent to October 31, 2010 are as follows:

Year ending October 31	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
2011	¥ 860	\$ 10,632
2012	1,152	14,241
2013	410	5,070
2014	174	2,151
2015	167	2,064
	¥ 2,763	\$ 34,158

7. 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, 2010 and 2009 were as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2009	2010	2010
Projected benefit obligation	¥ (4,777)	¥ (5,191)	\$ (64,147)
Plan assets	2,560	2,647	32,723
Unrecognized actuarial assumption adjustment	(897)	(1,203)	(14,872)
Accrued pension and severance costs	¥ (1,320)	¥ (1,341)	\$ (16,578)

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

The components of net periodic pension and severance costs for the years ended October 31, 2010 and 2009 were as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2009	2010	2010
Service cost	¥ 339	¥ 342	\$ 4,228
Interest cost	87	91	1,125
Expected return on plan assets	(90)	(98)	(1,212)
Amortization of prior service cost	—	—	—
Amortization of actuarial losses	146	137	1,694
Contributions to welfare pension fund	21	18	223
Net periodic pension and severance costs	¥ 503	¥ 490	\$ 6,058

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

8. Contingent liabilities

At October 31, 2010, the Company and its consolidated subsidiaries were contingently liable as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2010	2010	2010
Guarantees of loans	¥ 203		\$ 2,510
Trade notes discounted	110		1,360
Factoring of trade notes with recourse	¥ 1,046		\$ 12,931

9. Impairment loss

The Company recognized no impairment loss for the year ended October, 2010.

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) 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.

10. Leases

Lease payments under finance leases which are accounted for in the same manner as operating leases for the years ended October 31, 2010 and 2009 were ¥4,241 million (\$52,429 thousand) and ¥5,673 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, 2010 and 2009, was as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars	
	Rental equipment	Total	Rental equipment	Total
For the year ended October 31, 2010				
Acquisition costs	¥ 20,542	¥ 20,542	\$ 253,950	\$ 253,950
Accumulated depreciation	11,098	11,098	137,199	137,199
Net book value	¥ 9,444	¥ 9,444	\$ 116,751	\$ 116,751

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2010	2009	2009
Obligations under finance leases:			
Due within one year	¥ 3,539		\$ 43,751
Due after one year	6,348		78,477
Total	¥ 9,887		\$ 122,228

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

Obligations under finance leases:

	Millions of yen
Due within one year	¥ 5,011
Due after one year	10,494
Total	¥ 15,505

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 ¥2,868 million (\$35,456 thousand) and ¥414 million (\$5,118 thousand), respectively, for the year ended October 31, 2010 and ¥4,650 million and ¥520 million, respectively, for the year ended October 31, 2009.

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

	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
For the year ended October 31, 2010		
Due within one year	¥ 1,621	\$ 20,040
Due after one year	4,078	50,414
Total	¥ 5,699	\$ 70,454

	Millions of yen
For the year ended October 31, 2009	
Due within one year	¥ 1,830
Due after one year	3,603
Total	¥ 5,433

11. Income taxes

The following table summarizes the significant differences between the statutory tax rate and the effective tax rate for consolidated financial statement purposes for the years ended March 31, 2010:

	2010
Statutory tax rate	40.4%
Effect of:	
Net operating losses of subsidiaries	7.6
Expenses not deductible for tax purposes	1.8
Inhabitants tax per capital	4.9
Non-taxable income	(0.2)
Others	(1.1)
Effective tax rate	53.4%

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 significant components of deferred tax assets and liabilities at October 31, 2010 and 2009 were as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2009	2010	2010

Deferred tax assets:

Depreciation expenses	¥ 368	¥ 448	\$ 5,539
Impairment loss	264	241	2,979
Accrued bonuses for employees	188	230	2,843
Provisions for doubtful accounts	815	205	2,534
Accrued pension and severance costs	532	541	6,688
Net operating loss carry forwards	1,441	1,261	15,589
Others	916	586	7,245
Subtotal-deferred tax assets	4,524	3,512	43,417
Less valuation allowance	(2,816)	(1,813)	(22,413)
Total deferred tax assets	1,708	1,699	21,004

Deferred tax liabilities:

Net unrealized gain on securities	159	133	1,644
Others	—	19	235
Total deferred tax liabilities	159	152	1,879
Net deferred tax assets	¥ 1,549	¥ 1,547	\$ 19,125

Net deferred tax assets were disclosed as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2008	2009	2009
Current assets	¥ 262	¥ 361	\$ 4,463
Non-current liabilities	1,287	1,187	14,674
	¥ 1,549	¥ 1,548	\$ 19,137

12. Supplemental cash flow information

Non-cash investing and financing activities for the years ended October 31, 2010 and 2009 were as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2009	2010	2010

Non-cash investing and financing activities:

Additions to obligations under lease	¥ —	¥ 6,775	\$ 83,756
Additions to obligations under installment purchases	¥ 6,108	¥ 1,484	\$ 18,346

Notes To Consolidated Financial Statements

13. Segment information

Business segment information for the years ended October 31, 2010 and 2009 was as follows:

Millions of yen						
	Construction related business	Steel related business	Information and communication related and other business	Total	Eliminations and corporate items	Consolidated
For the year ended October 31, 2010						
Sales						
Outside customers	¥ 64,263	¥ 5,219	¥ 691	¥ 70,173	¥ —	¥ 70,173
Intersegment	—	—	—	—	—	—
Total	64,263	5,219	691	70,173	—	70,173
Operating expenses	61,609	5,193	671	67,474	50	67,524
Operating profit	¥ 2,653	¥ 26	¥ 20	¥ 2,699	¥ (50)	¥ 2,649
Identifiable assets	¥ 78,896	¥ 2,011	¥ 125	¥ 81,032	¥ 27,477	¥ 108,509
Depreciation	7,427	3	1	7,431	336	7,767
Capital expenditures	15,160	1	—	15,161	270	15,431

Thousands of U.S. dollars						
	Construction related business	Steel related business	Information and communication related and other business	Total	Eliminations and corporate items	Consolidated
For the year ended October 31, 2010						
Sales						
Outside customers	\$ 794,449	\$ 64,520	\$ 8,542	\$ 867,511	\$ —	\$ 867,511
Intersegment	—	—	—	—	—	—
Total	794,449	64,520	8,542	867,511	—	867,511
Operating expenses	761,639	64,198	8,295	834,145	618	834,763
Operating profit	\$ 32,797	\$ 332	\$ 247	\$ 33,336	\$ (618)	\$ 32,748
Identifiable assets	\$ 975,349	\$ 24,861	\$ 1,545	\$ 1,001,755	\$ 339,684	\$ 1,341,439
Depreciation	91,865	37	12	91,865	4,154	96,019
Capital expenditures	187,415	12	—	187,427	3,338	190,765

Millions of yen						
	Construction related business	Steel related business	Information and communication related and other business	Total	Eliminations and corporate items	Consolidated
For the year ended October 31, 2009						
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

14. Business Combination

Jointly Controlled Transactions

At Board of Directors meetings held by the Company on February 5, 2010, the decision was reached to conduct a consolidation-type merger of Narasaki Lease Co., Ltd. (consolidated subsidiary) and Aomori Narasaki Rental Co., Ltd. (unconsolidated subsidiary) and a consolidation-type merger agreement was concluded on that date. Consequently, this merger went into effect on June 1, 2010.

(1) Names and businesses of companies involved in merger, method of corporate merger, name of post-merger entity and overview of transaction, including the purpose of the transaction

(i) Names and businesses of merging companies

Kanamoto Co., Ltd. (surviving company) – Rental and sales of construction equipment

Narasaki Lease Co., Ltd. (merged company) - Rental and sales of construction equipment

Aomori Narasaki Rental Co., Ltd. (merged company) - Rental and sales of construction equipment

(ii) Method of corporate merger

A consolidation-type merger, with Narasaki Lease Co., Ltd. and Aomori Narasaki Rental Co., Ltd. as the merged companies and Kanamoto Co., Ltd. as the surviving company

(iii) Name of post-merger entity

Kanamoto Co., Ltd.

(iv) Overview of transaction, including the purpose of the transaction

The Company conducts these transactions to enhance operational efficiency, as business purposes and sales areas tend to overlap.

(2) Overview of accounting method used

This merger was handled as a jointly controlled transaction, based on "Accounting Standard for Business Combinations" (ASBJ) Statement No.21 issued on December 26, 2008) and "Guidance on Accounting Standard for Business Combinations and Accounting Standard for Business Divestitures" (ASBJ Guidance No.10 issued on December 26, 2008).

15. Subsequent events

On December 27, 2010, the company's shareholders approved the payment of a cash dividend of ¥10.00 (\$0.12) per share to shareholders of record at October 31, 2010, or a total payment of ¥328 million (\$4,055 thousand).

Non-Consolidated Balance Sheets

ASSETS

As of October 31, 2010 and 2009	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2009	2010	2010
Current assets :			
Cash and time deposits	¥ 10,728	¥ 18,067	\$ 223,353
Notes receivable, trade	2,273	2,044	25,269
Accounts receivable, trade	9,772	10,289	127,197
Marketable securities	1,800	350	4,327
Merchandise inventories and products	248	303	3,746
Raw material and supplies	79	85	1,051
Deferred income taxes (Note 6)	200	323	3,993
Other current assets	1,802	1,457	18,012
Less : Allowance for doubtful accounts	(350)	(254)	(3,140)
Total current assets	26,552	32,664	403,808
Property and equipment :			
Rental equipment	41,046	49,931	617,270
Buildings	14,079	14,490	179,132
Buildings and structures	4,750	4,887	60,415
Machinery and equipment	5,744	5,975	73,866
Less : Accumulated depreciation	(40,527)	(47,439)	(586,463)
	25,092	27,844	344,220
Land	28,041	28,440	351,589
Construction in progress	—	0	0
Total property and equipment	53,133	56,284	695,809
Investments and other assets :			
Investment securities			
-Unconsolidated subsidiaries and affiliates	3,946	3,556	43,961
-Others	2,568	2,597	32,105
Deferred income taxes (Note 6)	1,237	1,057	13,067
Other assets	2,759	3,384	41,835
Less : Allowance for doubtful accounts	(1,656)	(1,812)	(22,401)
Total investments and other assets	8,854	8,782	108,567
Total assets	¥ 88,539	¥ 97,730	\$ 1,208,184

(Note)

* For details of Current assets : Deferred income taxes, please refer to page 77 (Note 6).

* For details of Investments and other assets : Deferred income taxes, please refer to page 77 (Note 6).

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

As of October 31, 2010 and 2009	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2009	2010	2010
Current liabilities :			
Short-term bank loans	¥ —	¥ 12,000	\$ 148,350
Current portion of long-term bank loans	9,930	9,089	112,362
Notes payable, trade	8,926	8,988	111,114
Accounts payable, trade	2,440	2,483	30,696
Notes payable, other	193	263	3,251
Accounts payable, other	3,385	4,637	57,325
Accrued bonuses	390	501	6,194
Other current liabilities	375	1,899	23,476
Total current liabilities	25,639	39,860	492,768
Non-current liabilities :			
Long-term bank loans	19,686	12,349	152,664
Long-term accounts payable, other	4,862	6,875	84,992
Accrued pension and severance costs	1,210	1,335	16,504
Other liabilities	347	221	2,732
Total non-current liabilities	26,105	20,780	256,892
Contingent liabilities (Note 3)			
Shareholders' equity :			
Common stock :			
Authorized – 130,000,000 shares (2010/2009)			
Issued – 32,872,241 shares (2010/2009)	9,697	9,697	119,879
Capital surplus	10,961	10,961	135,505
Retained earnings	15,927	16,303	201,545
Treasury stock	(24)	(25)	(309)
Unrealized holding gain on securities	234	154	1,904
Total shareholders' equity	36,795	37,090	458,524
Total liabilities and shareholders' equity	¥ 88,539	¥ 97,730	\$ 1,208,184

(Note)

* For details of Contingent liabilities, please refer to page 76 (Note 3)

Non-Consolidated Statements of Income

Years ended October 31, 2010 and 2009	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2009	2010	2010
Revenue			
Rentals	¥ 38,261	¥ 39,481	\$ 488,083
Sales	16,187	18,603	229,979
	54,448	58,084	718,062
Cost of sales			
Rentals	28,234	28,597	353,530
Sales	12,793	13,360	165,163
	41,027	41,957	518,692
Gross profit	13,421	16,127	199,370
Selling, general and administrative expenses	13,004	13,589	167,994
Operating income	417	2,538	31,388
Other income (expenses) :			
Interest and dividend income	89	74	915
Interest expenses	(403)	(432)	(5,341)
Loss on devaluation of investment securities	(436)	(20)	(247)
Impairment loss (Note 4)	0	—	—
Others, net	(599)	16	198
(Loss) income before income taxes	(932)	2,176	26,900
Income taxes (Note 6) :			
Current	143	1,032	12,758
Deferred	(16)	111	1,372
	128	1,143	14,130
Net (loss) income	¥ (1,060)	¥ 1,033	\$ 12,770

Years Ended October 31, 2010 and 2009	Yen		U.S. dollars (Note 1)
	2009	2010	2010
Per share of common stock :			
Net income			
Basic	¥ (32.28)	¥ 31.45	\$ 0.39
Diluted	—	—	—
Cash dividends applicable to the year	20.00	20.00	0.25

(Note)

* For details of Impairment loss, please refer to page 76 (Note 4).

* For details of Income taxes, please refer to page 77 (Note 6).

Non-Consolidated Statements of Shareholders' Equity

(November 1, 2009 - October 31, 2010)

Years Ended October 31, 2010 and 2009	Thousands of shares of common stock	Millions of yen					Unrealized holding gain on securities	Total net assets
		Common stock	Capital surplus	Retained earnings	Treasury stock			
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	
Net income				1,033			1,033	
Cash dividends				(657)			(657)	
Acquisition of treasury stock					(1)		(1)	
Other						(80)	(80)	
Balance at October 31, 2010	32,872	9,697	10,961	16,303	(25)	154	37,090	

Year Ended October 31, 2010	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, 2009	\$ 119,879	\$ 135,505	\$ 196,897	\$ (297)	\$ 2,893	\$ 454,877
Net income			12,770			12,770
Cash dividends			(8,122)			(8,122)
Acquisition of treasury stock				(12)		(12)
Other					(989)	(989)
Balance at October 31, 2010	\$ 119,879	\$ 135,505	\$ 201,545	\$ (309)	\$ 1,904	\$ 458,524

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, 2010, which was ¥80.69 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

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
	2010	2010
Guarantees of loans	¥ 772	\$ 9,544
	RMB 321,772	RMB 321,772
Factoring of trade notes with recourse	¥ 1,046	\$ 12,931

4. Impairment loss

The Company recognized no impairment loss for the year ended October, 2010.

The Company incurred an impairment loss on the following asset group for the year ended October, 2009.

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) 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, 2010 and 2009 were ¥3,613 million (\$20,880 thousand) and ¥4,845 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, 2010 and 2009, was as follows:

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars	
	Rental equipment	Total	Rental equipment	Total
For the year ended October 31, 2010				
Acquisition costs	¥ 17,080	¥ 17,080	\$ 211,151	\$ 211,151
Accumulated depreciation	8,938	8,938	110,496	110,496
Net book value	¥ 8,142	¥ 8,142	\$ 100,655	\$ 100,655

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars	
Obligations under finance leases:				
Due within one year		¥ 2,762		\$ 34,145
Due after one year		5,380		72,073
Total		¥ 8,592		\$ 106,218

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

	Millions of yen	
Obligations under finance leases:		
Due within one year	¥ 4,308	
Due after one year	9,100	
Total	¥ 13,408	

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 ¥2,440 million (\$30,164 thousand) and ¥283 million (\$3,449 thousand), respectively, for the year ended October 31, 2010 and ¥3,959 million and ¥442 million, respectively, for the year ended October 31, 2009.

The minimum rental commitments under non-cancelable operating leases for the years ended October 31, 2010 and 2009 were as follows:

	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
	For the year ended October 31, 2010	
Due within one year	¥ 1,542	\$ 19,063
Due after one year	3,576	44,208
Total	¥ 5,118	\$ 63,271
For the year ended October 31, 2009	Millions of yen	
Due within one year	¥ 1,703	
Due after one year	3,246	
Total	¥ 4,949	

6. Income taxes

The following table summarizes the significant differences between the statutory tax rate and the effective tax rate for consolidated financial statement purposes for the years ended March 31, 2010:

The difference between the statutory tax rate and the effective tax rate for the year ended October 31, 2010 was as follows:

	2010
Statutory tax rate	40.4%
Effect of:	
Non-taxable income	(0.2)
Expenses not deductible for tax purposes	1.6
Inhabitants tax per capital	4.5
Valuation allowance	4.4
Others, net	1.8
Effective tax rate	52.5%

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 significant components of deferred income tax assets and liabilities at October 31, 2010 and 2009 were as follows:

	Millions of yen			Thousands of U.S. dollars		
	2009	2010	2010	2009	2010	2010
Deferred tax assets:						
Depreciation expenses	¥ 323	¥ 405	\$ 5,007			
Accrued bonuses for employees	158	203	2,510			
Provisions for doubtful accounts	681	699	8,641			
Accrued pension and severance costs	489	527	6,515			
Impairment loss	241	241	2,979			
Others	791	738	9,124			
Subtotal-deferred tax assets	2,682	2,813	34,776			
Valuation reserve	(1,086)	(1,287)	(15,911)			
Total deferred tax assets	1,595	1,526	18,865			

	Millions of yen		
	2009	2010	2010
Deferred tax liabilities			
Unrealized holding gain on securities	159	133	1,644
Others	—	13	161
Total deferred tax liabilities	159	146	1,805
Net deferred tax assets	¥ 1,437	¥ 1,380	\$ 17,060

7. Business Combination

See Note 14 to the consolidated financial statements for the description of business combination.

8. Subsequent events

On December 27, 2010, the Company's shareholders approved the payment of a cash dividend of ¥10.00 (\$0.12) per share to shareholders of record at October 31, 2010, or a total payment of ¥328 million (\$4,055 thousand).

監査報告書 Audit Reports

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22年12月17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21年11月1日から平成22年10月31日までの第46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。

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(2010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 17, 2010

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, 2009 through October 31, 2010, 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. 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, 2010) are prepared by Ernst & Young ShinNihon LLC.

監査報告書 Report of the Audit Committee

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21年11月1日から平成22年10月31日までの第46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、審議の結果、監査役全員の一致した意見として、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、監査計画等を定め、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、監査計画等に従い、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。なお、財務報告に係る内部統制については、取締役等及び新日本有限責任監査法人から当該内部統制の評価及び監査の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。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、財務報告に係る内部統制を含め、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22年12月24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 皖

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（2010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 46th Business Period from November 1, 2009 through October 31, 2010. 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 24, 2010

Audit Committee, Kanamoto Company, Ltd.

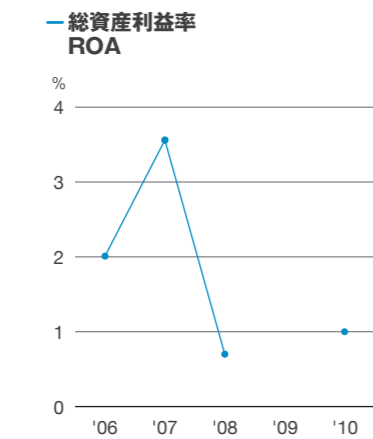
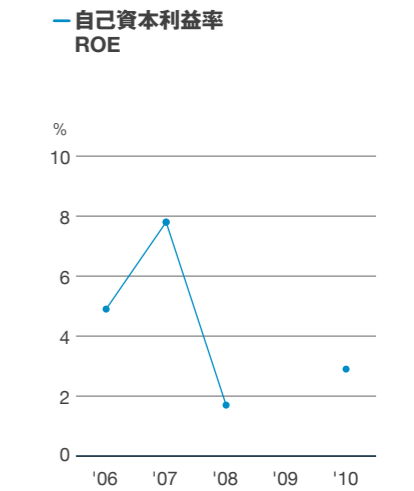
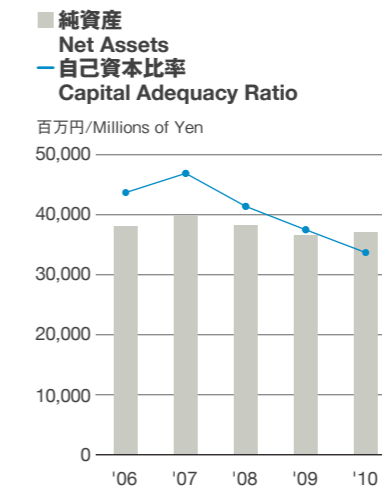
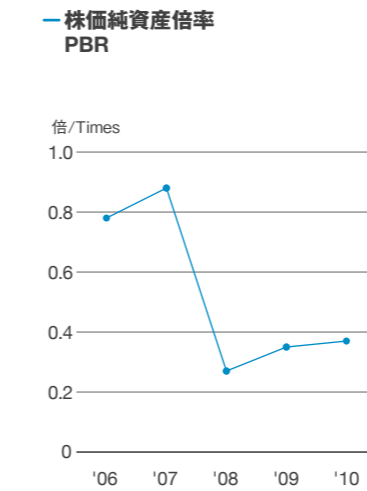
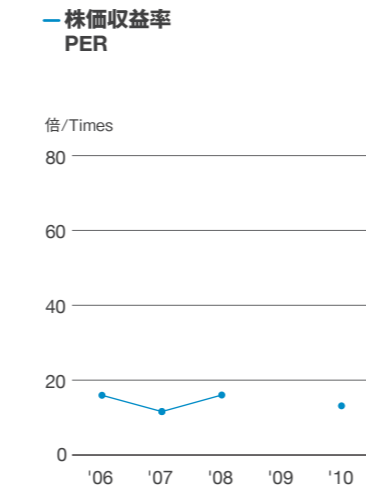
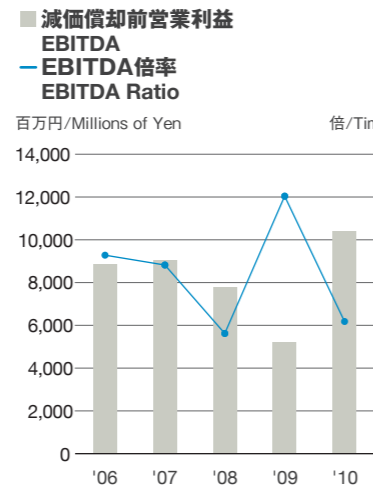
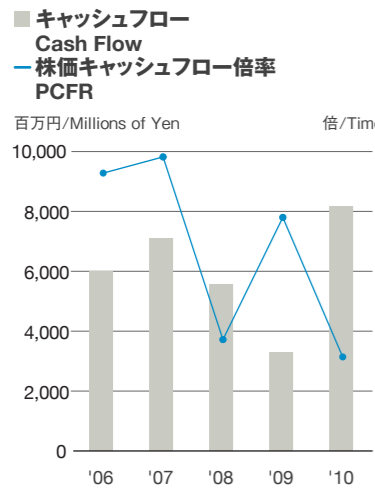
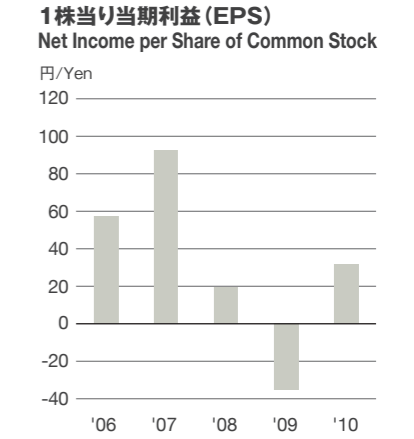
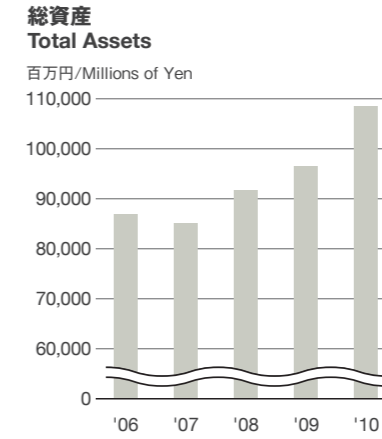
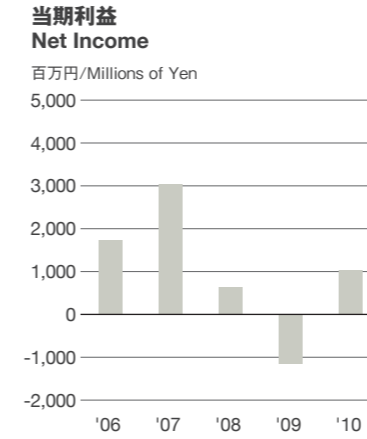
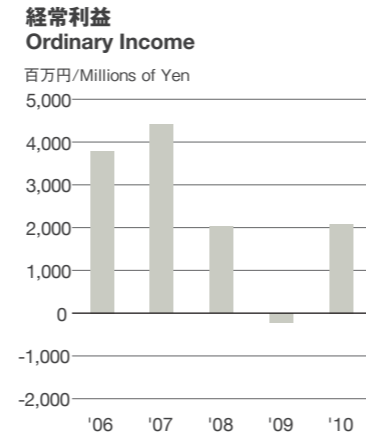
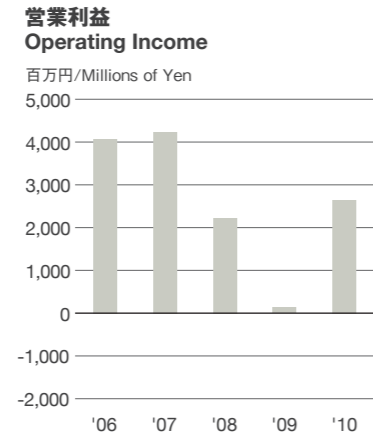
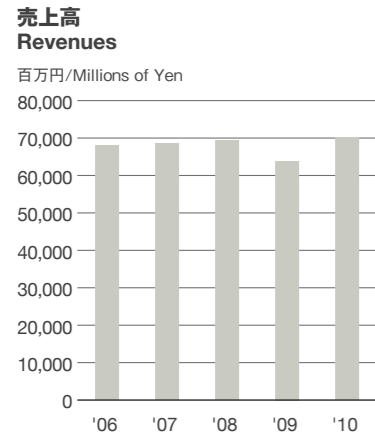
Standing Corporate Auditor	Toshizo Okumura
Standing Corporate Auditor	Shinroku Sawada
Standing Corporate Auditor	Eichu Kanamoto
Auditor	Akio Hashimoto
Auditor	Kiyohiro Tsuji
Auditor	Hideto Ootsu
Auditor	Akira Naoi



The audit reports concerning the Company's financial position (financial statements in Japanese for the 12 months ended October 31, 2010) 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)



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

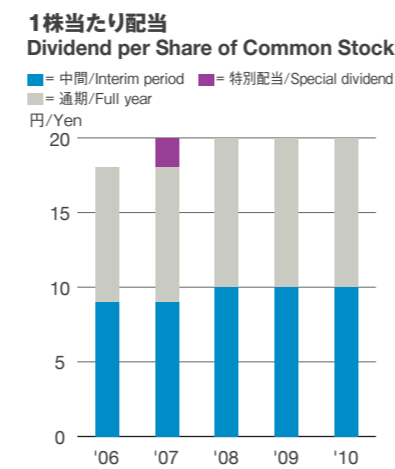
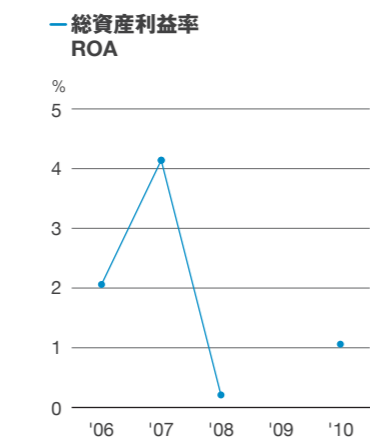
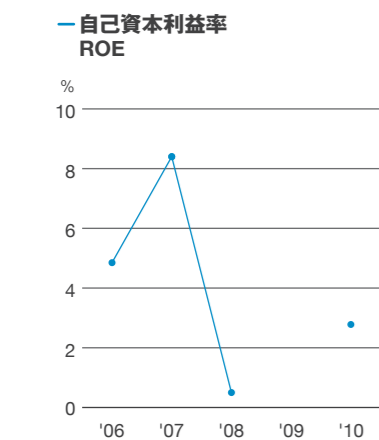
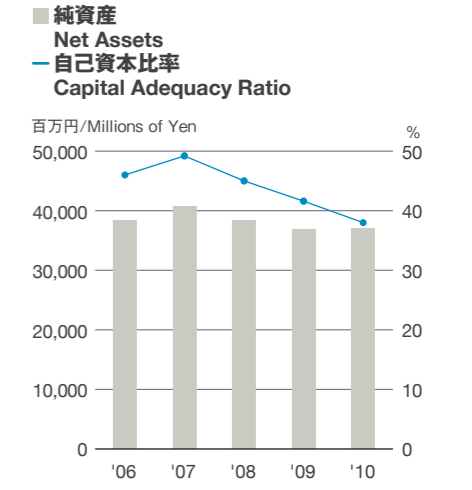
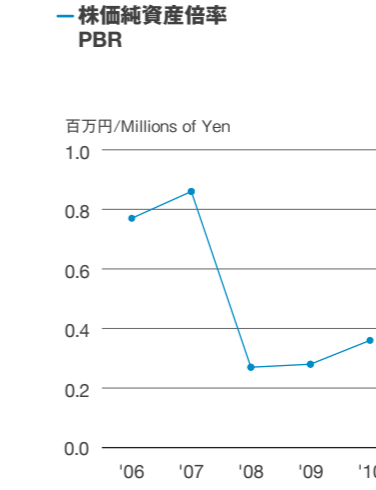
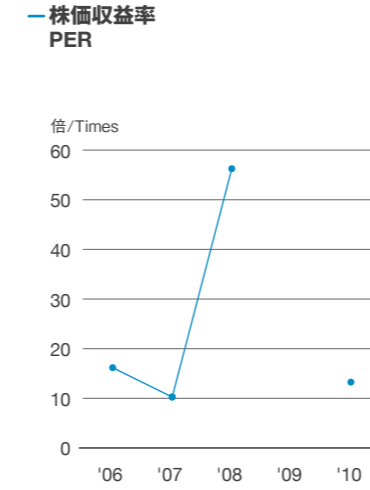
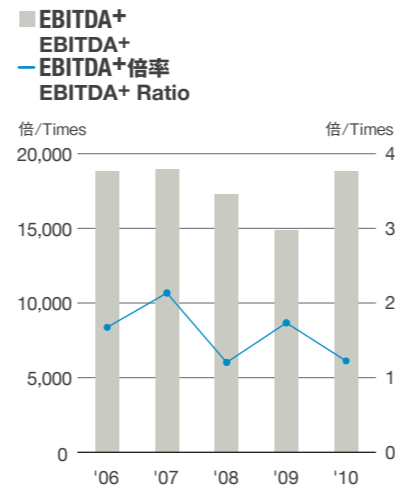
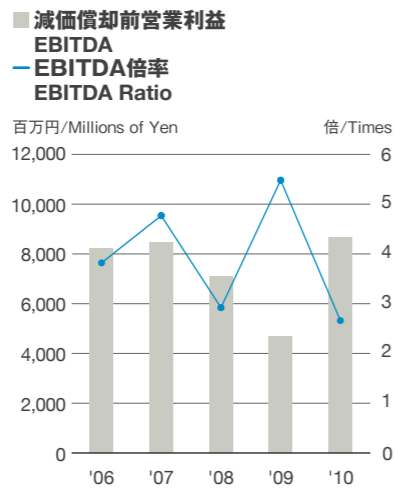
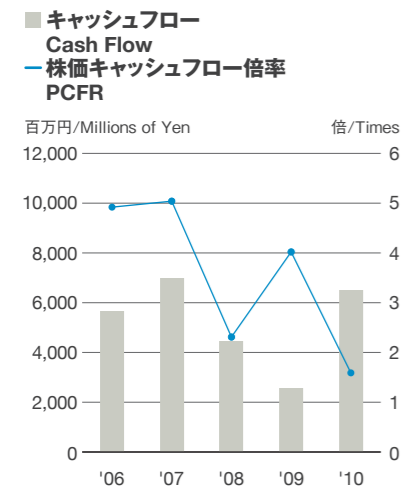
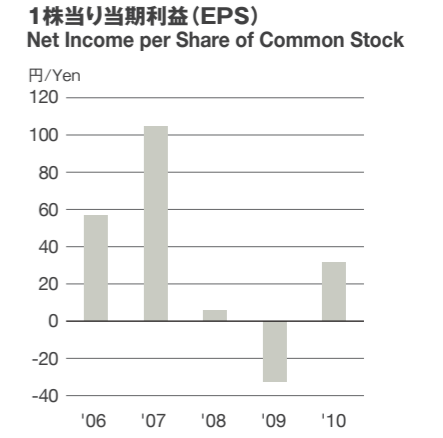
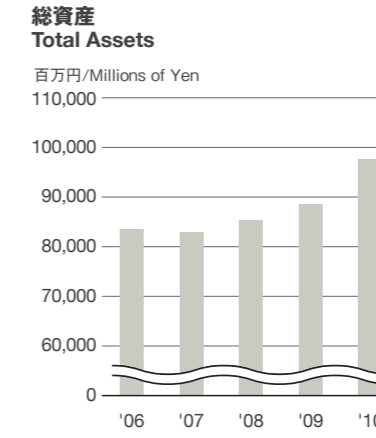
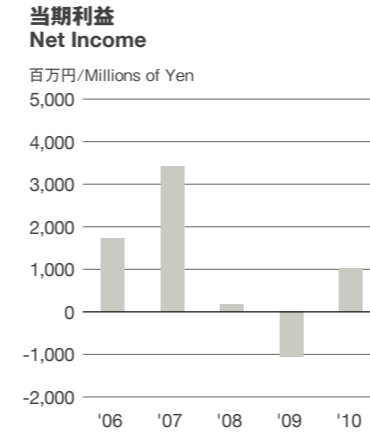
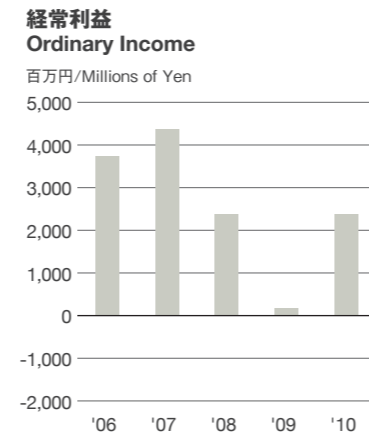
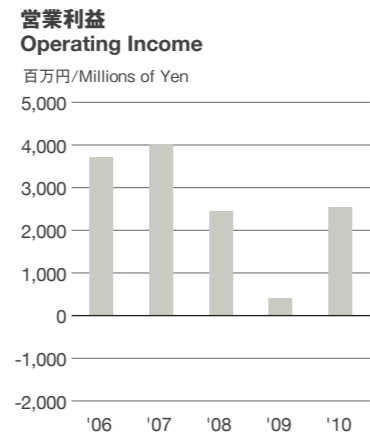
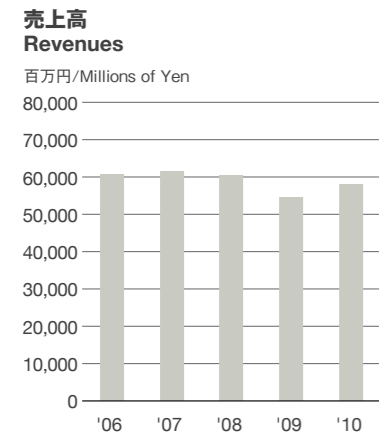
PBR
PBR = ROE × PER

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)



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株当りCF

減価償却前営業利益 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

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株当り当期純利益 (EPS) ÷ 1株当り純資産 (BPS)

総資産利益率
ROA=当期純利益÷総資産

1株当り配当
*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.

株式情報 Stock Information

株式取扱情報 (2010年10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 October 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)

株価チャート Share price chart

