



2020年10月期 第2四半期決算説明会資料

代表取締役社長
営業統括本部長 **金本 哲男**

取締役執行役員
経理部長 **磯野 浩之**

株式会社カナモト

証券コード 9678

(東京証券取引所第一部・札幌証券取引所)

2020年6月8日

|| 2020年10月期 第2四半期連結業績

|| 2020年10月期 連結業績予想

|| 今後の展開 Creative 60

|| 2020年10月期 第2四半期連結業績

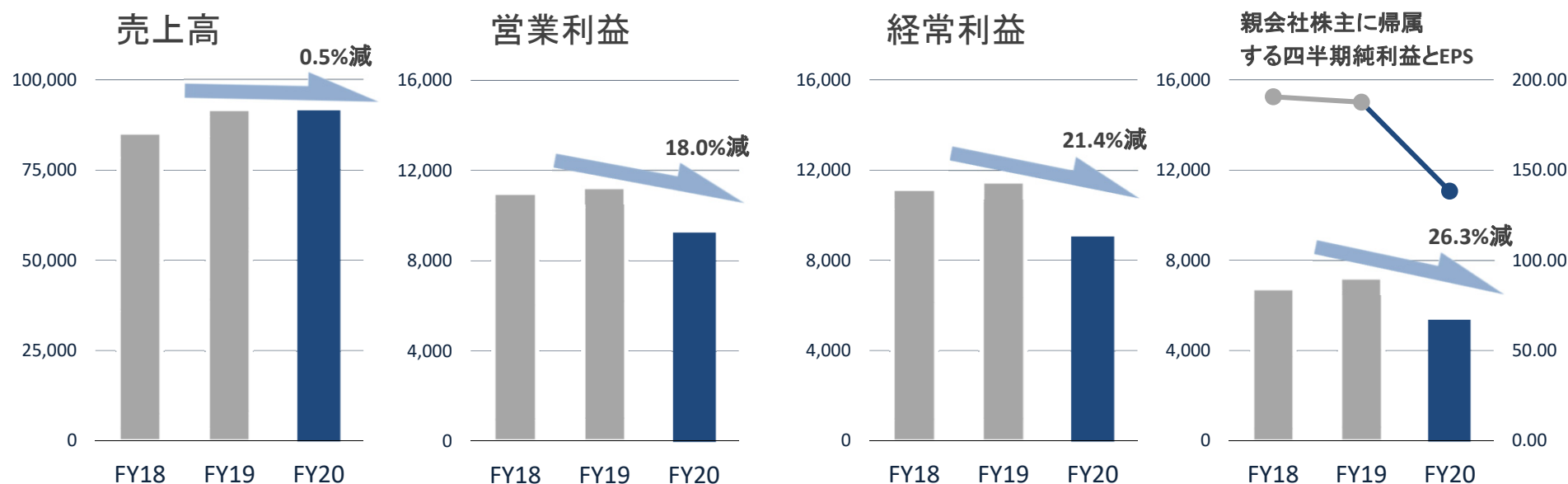
|| 2020年10月期 連結業績予想

|| 今後の展開 Creative 60

2020年10月期 第2四半期連結業績

(単位: 百万円)

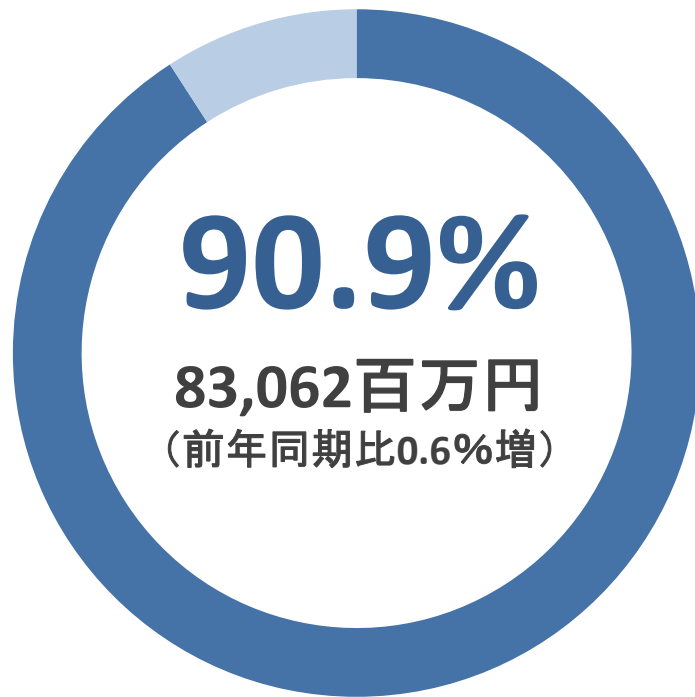
	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属する四半期純利益	EPS
2020年10月期 第2四半期予想	92,300	9,400	9,500	5,700	¥ 147.14
2020年10月期 第2四半期実績	91,414	9,239	9,046	5,344	¥ 138.33
前年同期比	△0.5%	△18.0%	△21.4%	△26.3%	—
2019年10月期 第2四半期実績	91,856	11,266	11,511	7,255	¥ 187.62
前年同期比	7.6%	2.5%	3.2%	7.7%	—
2018年10月期 第2四半期実績	85,349	10,994	11,155	6,735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



セグメント別実績 第2四半期連結

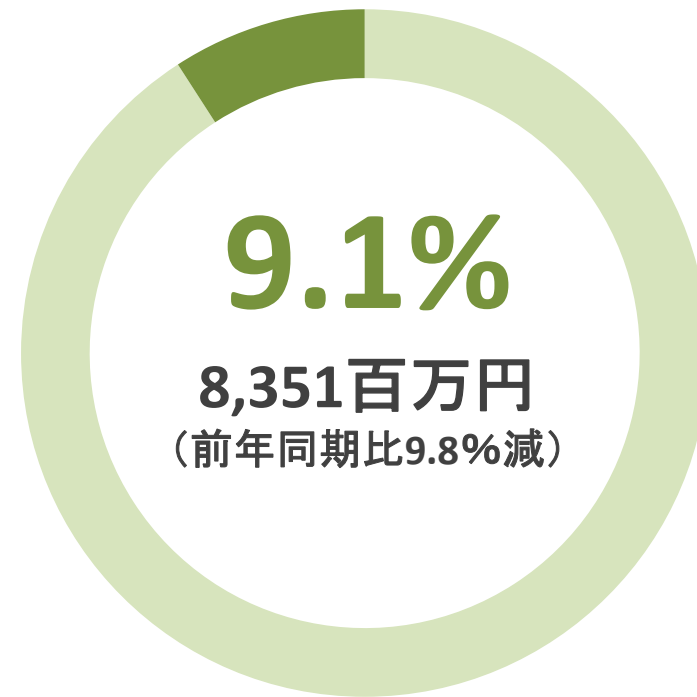
セグメント別の売上比率は建設関連事業が90.9%、その他の事業が9.1%

建設関連事業



その他の事業

(鉄鋼関連事業・情報通信関連事業・福祉関連事業など)



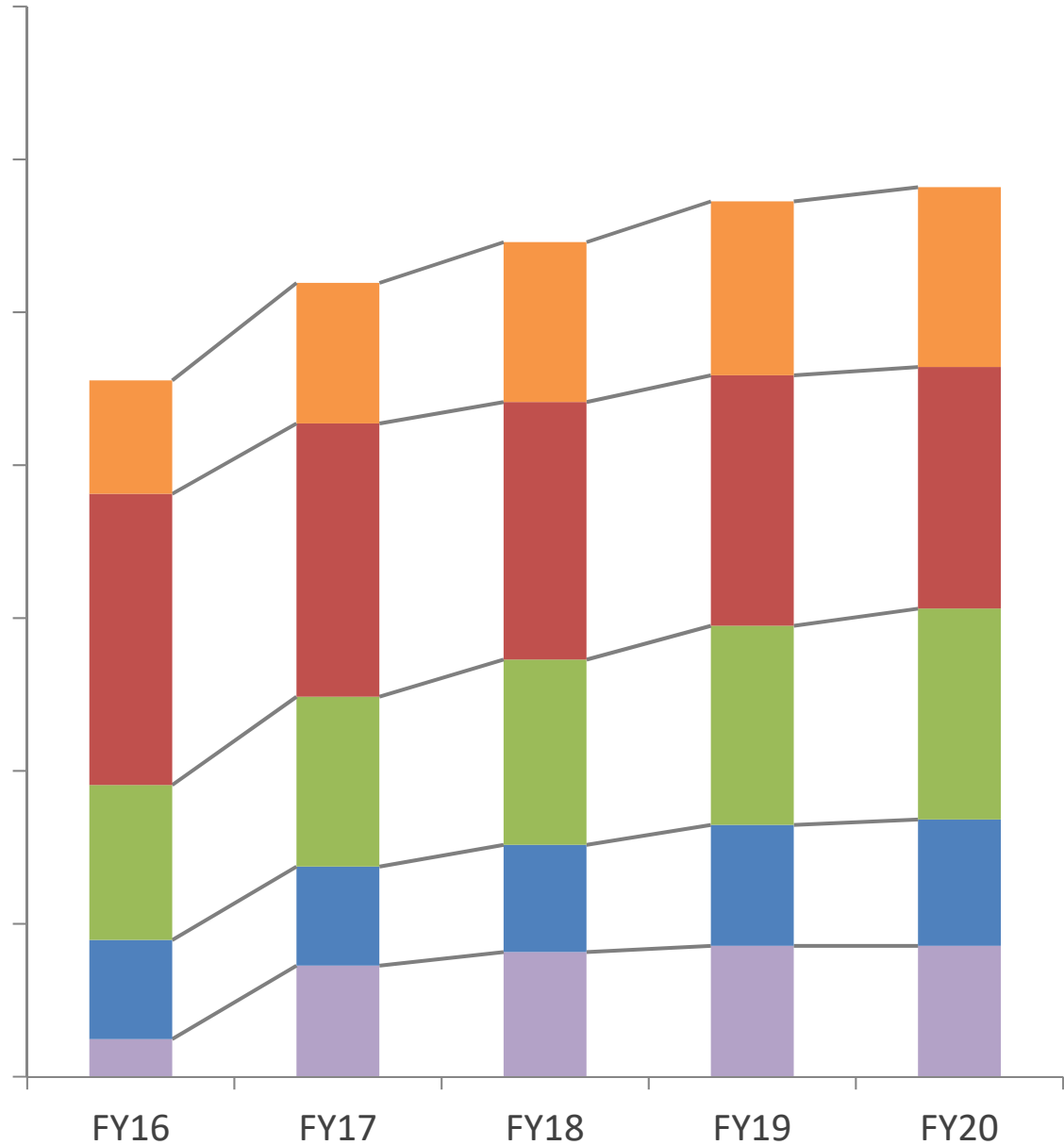
売上高 91,414百万円 (前年同期比 0.5%減)

地域別建機レンタル売上高推移 第2四半期連結

地域別 前年同期比

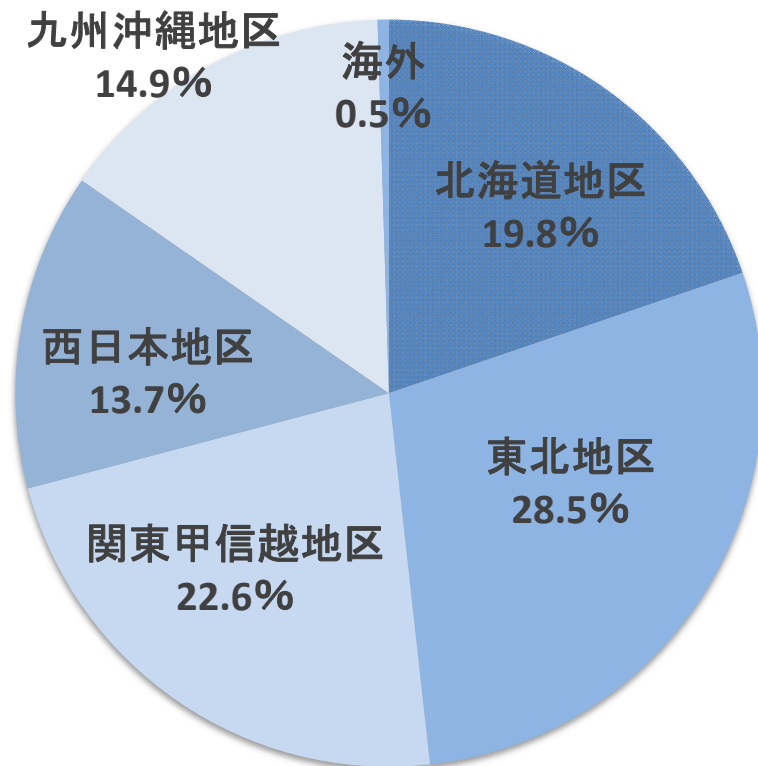
- 北海道地区 **3.4%増**
- 東北地区 **3.5%減**
- 関東甲信越地区 **5.8%増**
- 西日本地区 **4.5%増**
- 九州沖縄地区 **0.0%増**

連結レンタル売上高合計
1.5%増

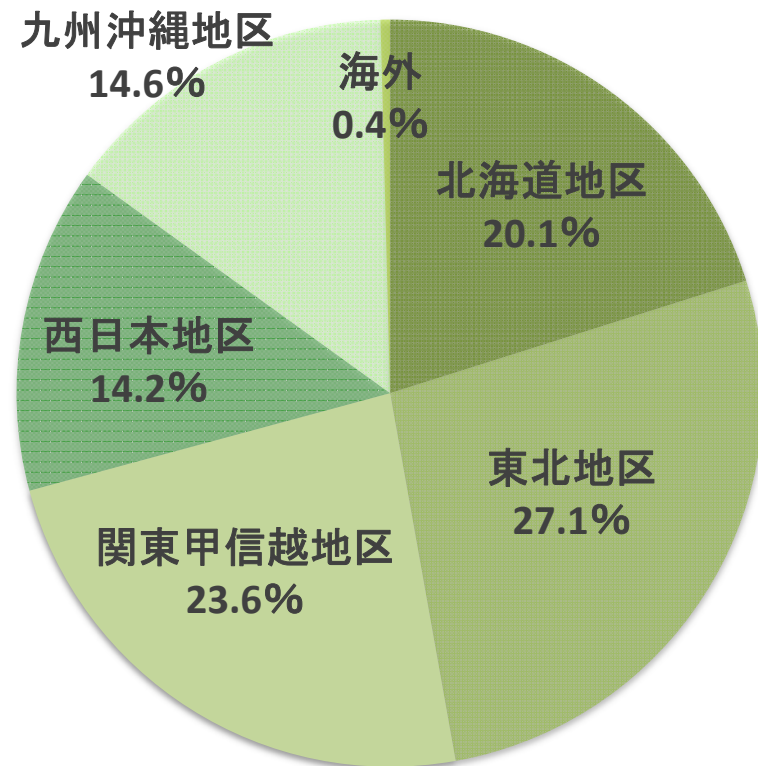


建設関連事業 地域別レンタル売上高占有率

FY2019_2Q



FY2020_2Q



貸借対照表 資産の部

(単位:百万円)

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

貸借対照表 負債・純資産の部

(単位:百万円)

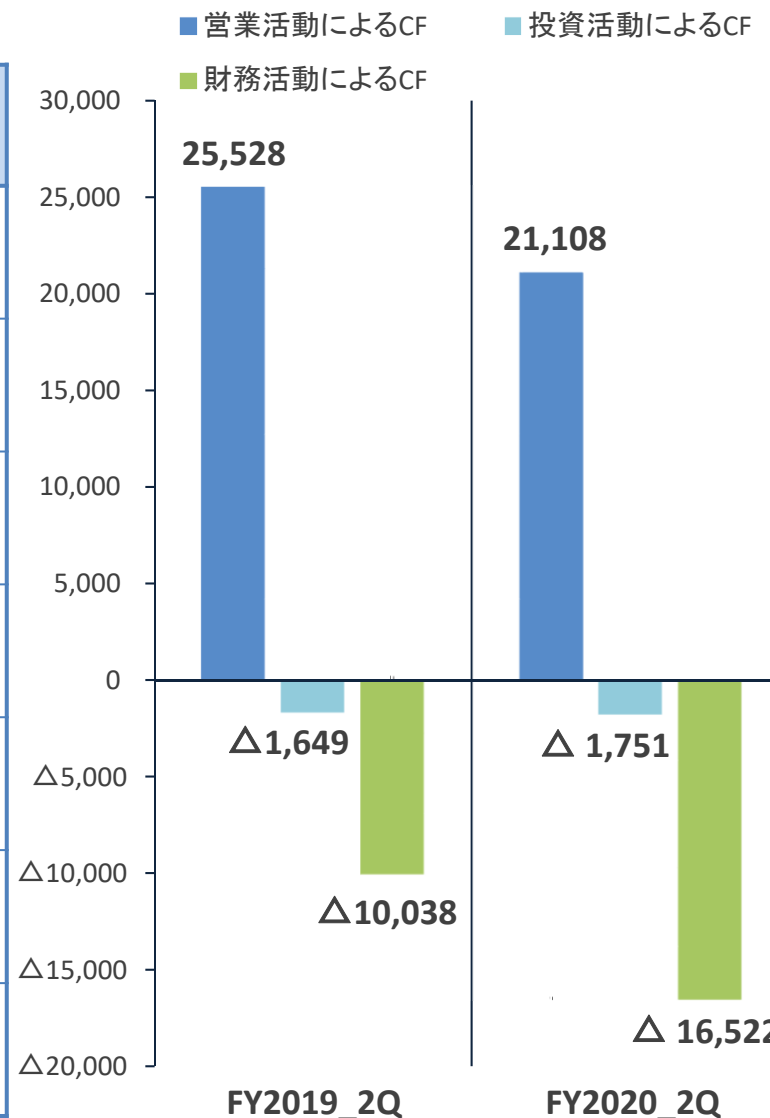
	FY2020_2Q	FY2019_4Q	増減
負債の部			
流動負債	78,875	78,519	356
未払法人税等	3,184	4,245	△1,060
未払金	24,246	23,370	875
その他の固定負債	51,445	50,903	541
固定負債	73,609	67,883	5,726
長期未払金	52,984	48,043	4,940
その他の固定負債	20,625	19,840	785
負債合計	152,485	146,403	6,082
純資産の部			
株主資本合計	116,591	113,783	2,807
その他包括利益累計額	1,144	1,723	△579
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

キャッシュ・フロー

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

(単位:百万円)

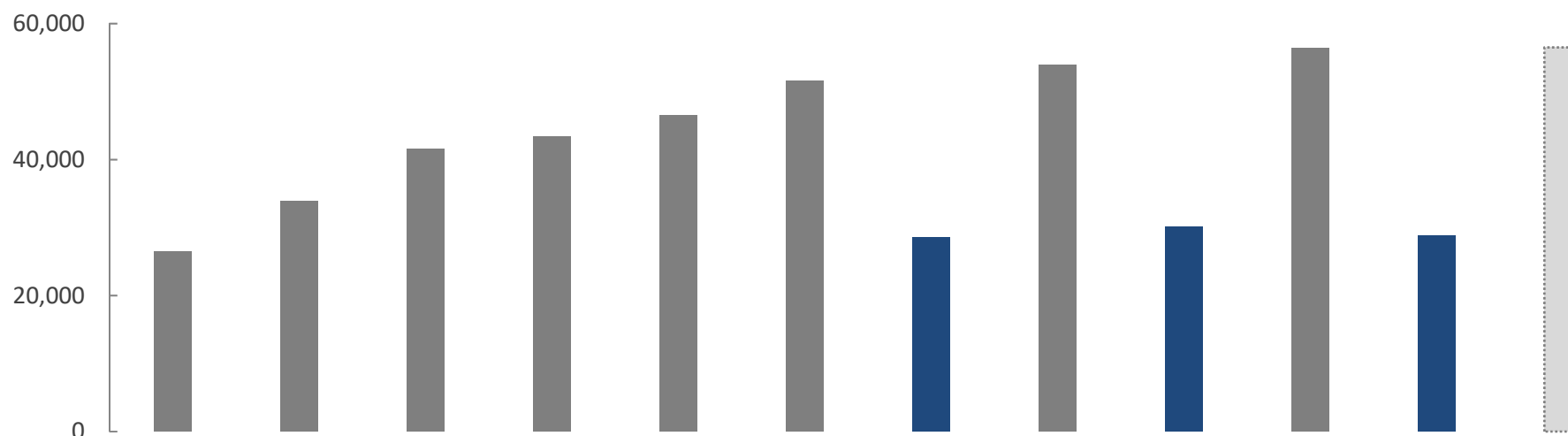
	FY2019_2Q	FY2020_2Q	増減
営業活動による キャッシュ・フロー	25,528	21,108	△4,420
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 1,649	△ 1,751	△102
財務活動による キャッシュ・フロー	△ 10,038	△ 16,522	△6,483
現金及び現金同等物の 増減額	13,840	2,847	10,992
現金及び現金同等物の 期首残高	36,733	43,511	△6,778
新規連結に伴う現金及び 現金同等物の増加額	390	—	390
現金及び現金同等物の 四半期末残高	50,963	46,358	4,604



主要指数比較 EBITDA+ (連結)

レンタル用資産をはじめとする新規設備投資額について、一つの重要指標

(単位:百万円)



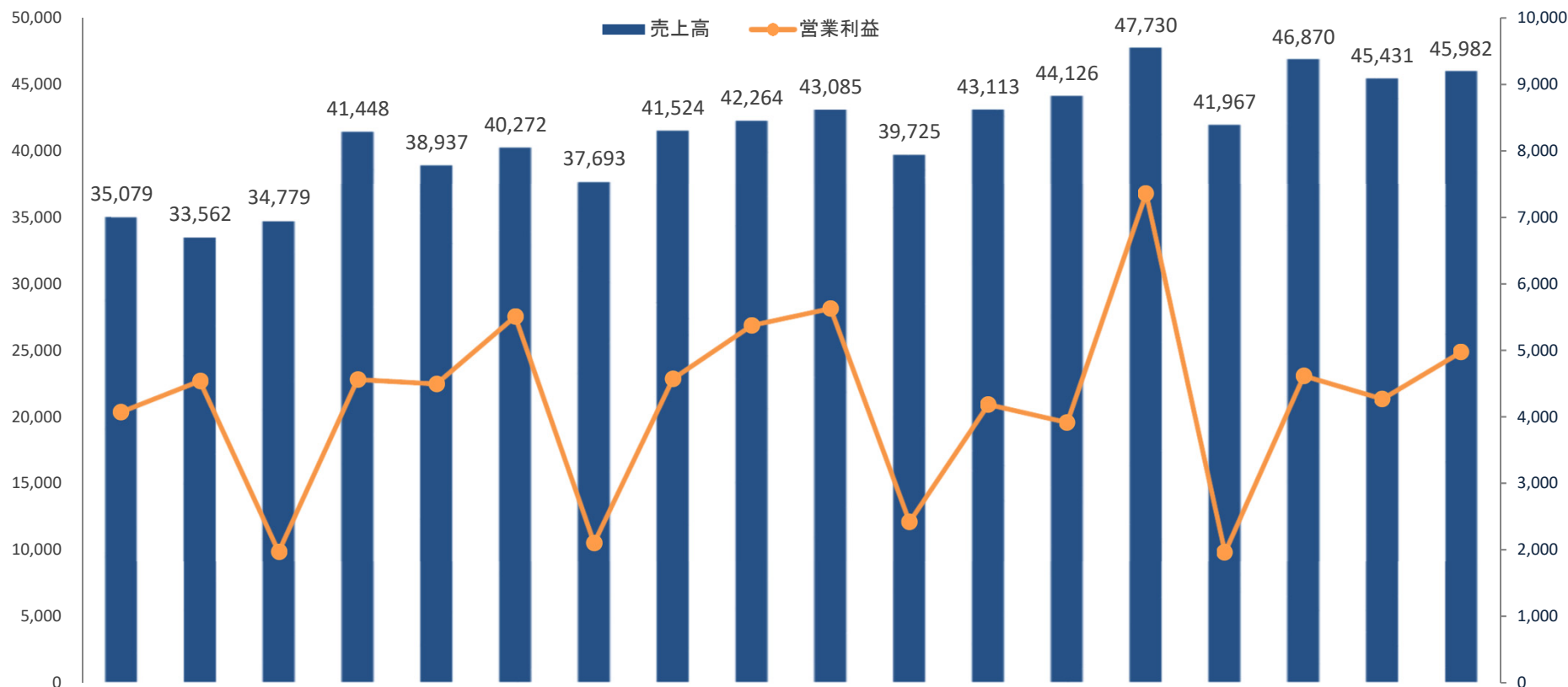
	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018_2Q	FY2018	FY2019_2Q	FY2019	FY2020_2Q	FY2020/E
営業利益	6,430	11,392	16,454	16,270	15,134	16,665	10,994	17,599	11,266	17,842	9,239	16,100
減価償却費	12,073	14,767	17,486	19,752	22,458	24,570	12,558	25,722	13,534	27,705	14,384	28,800
EBITDA	18,503	26,159	33,940	36,022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

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

四半期決算推移

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

(単位: 百万円)



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

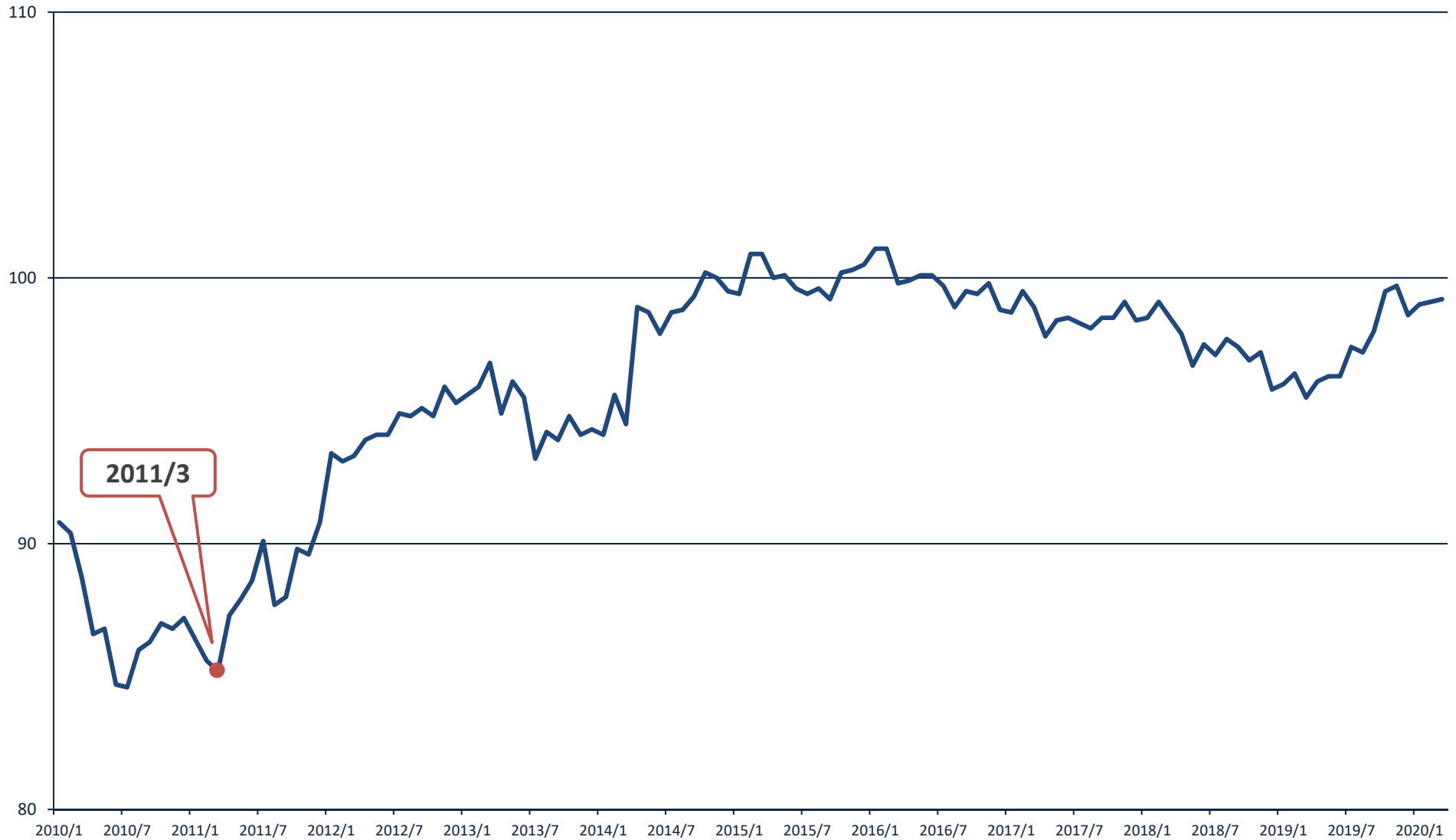
|| 2020年10月期 第2四半期連結業績

|| 2020年10月期 連結業績予想

|| 今後の展開 Creative 60

企業向けサービス価格指数(建設機械レンタル)

建設機械レンタルの指数は安定的に推移



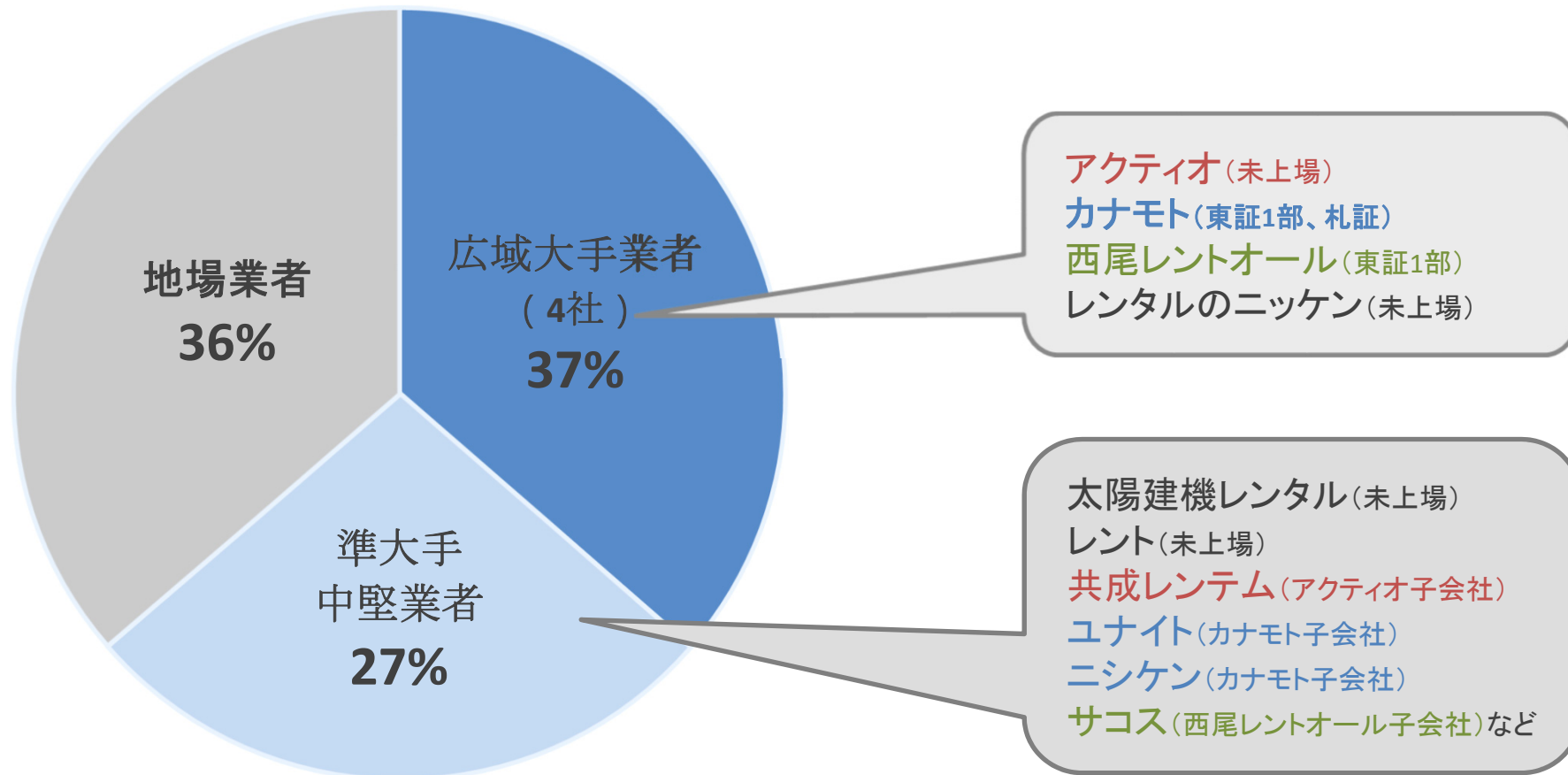
資料出所: 日本銀行「物価関連(PR)」企業向けサービス価格指数(建設機械レンタル)2015年基準

建機レンタル業界の概況

業界売上高は国内建設総投資額の約2～3%

建機レンタルの競合他社は約2,000社

最近の各社単体比較データでは当社を含む広域大手業者が約37%



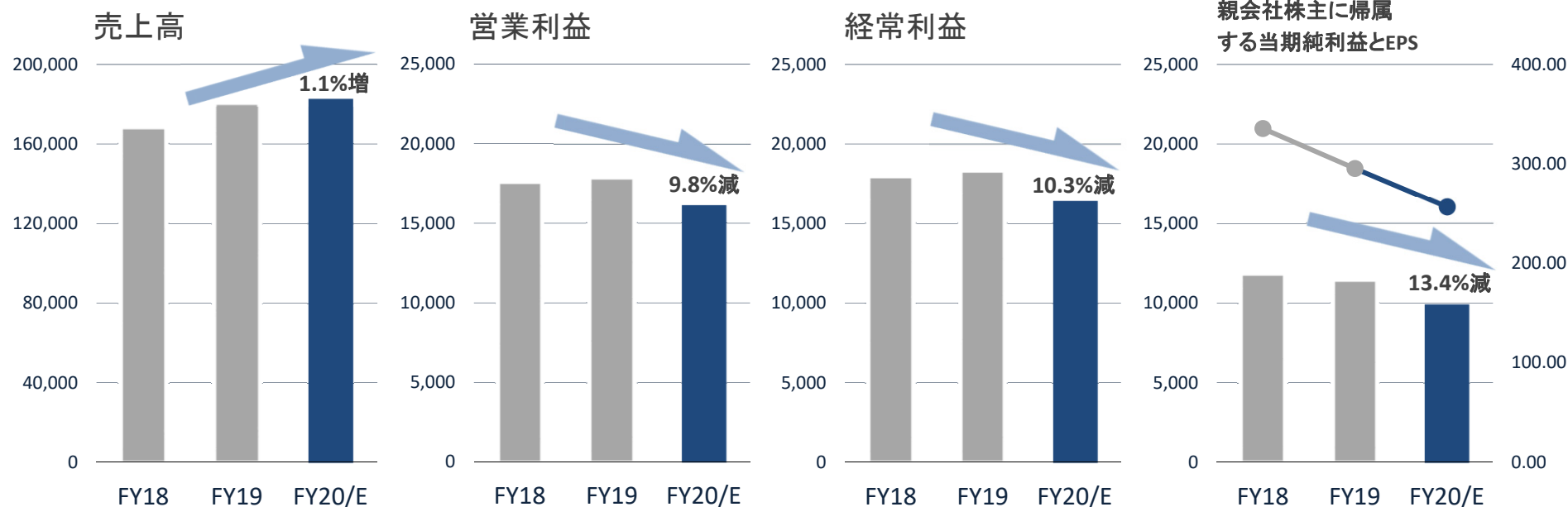
資料出所: 国土交通省「建設総合統計」出来高ベース、各社有価証券報告書・HP等から算出
準大手中堅業者は複数都道府県に拠点展開されていることを基準に算出

2020年10月期連結業績予想

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

(単位: 百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属する当期純利益	EPS
2020年10月期連結累計予想	182,700	16,100	16,400	9,900	¥256.26
前年同期比	1.1%	△9.8%	△10.3%	△13.4%	—
2019年10月期 連結累計実績	180,694	17,842	18,277	11,430	¥ 295.30
前年同期比	7.4%	1.4%	2.0%	△3.6%	—



配当政策

2019年10月期は年間配当65円(中間配当25円)

2020年10月期につきましても年間配当65円(中間配当25円)を予定

