

# 2025年度 第1四半期決算説明会

2025年8月5日

カナデビア株式会社

# 2025年度 第1四半期決算 実績概況

1 Qは前年同期比減益も、2 Q以降の回復を見込み通期見通しは変更なし

	2024年度		2025年度					
	1Q	通期	1Q		通期見通し			進捗率 (a)/(b)
			実績 (a)	前期比	期初	今回 (b)	前期比	
(億円)								
受注高	2,042	7,659	1,262	-780	7,000	7,000	-659	18.0%
売上高	1,215	6,105	1,254	39	6,200	6,200	95	20.2%
営業利益	-8	269	-40	-32	270	270	1	—
営業利益率	-0.7%	4.4%	-3.2%	—	4.4%	4.4%	—	—
営業外損益	-12	-26	-7	5	-40	-40	-14	—
経常利益	-20	243	-47	-27	230	230	-13	—
特別損益	0	-7	0	0	—	—	—	—
親会社株主に帰属 する当期純利益	-28	221	-36	-8	160	160	-61	—
ROE		12.6%			8.2%	8.2%		
ROIC		6.8%			5.8%	5.8%		
1株当たりの当期純利益		131.33円			95.13円	95.13円		
1株当たりの配当		25円			25円	25円		

## 2025年度 第1四半期決算 営業外損益

(億円)

	2024年度 1Q	2025年度 1Q	比較
受取利息・支払利息など	2	-2	-4
持分法による投資損益	-11	5	16
為替差損益	1	-16	-17
その他営業外損益	-4	6	10
営業外損益 計	-12	-7	5

# 2025年度 第1四半期決算 連結貸借対照表

(億円)

	2024年6月末	2025年3月末 (a)	2025年6月末 (b)	比較 (b)-(a)
現金及び預金 (A)	895	708	532	- 176
営業資産	1,911	2,511	2,200	- 311
受取手形、売掛金及び契約資産	1,663	2,280	1,944	- 336
棚卸資産	248	231	256	25
有形固定資産	1,073	1,361	1,318	- 43
無形固定資産	313	412	448	36
その他	911	1,104	1,147	43
資産の部 合計	5,103	6,096	5,645	- 451
営業負債	1,116	1,064	1,081	17
支払手形及び買掛金、電子記録債務	558	658	508	- 150
契約負債（前受金）	558	406	573	167
有利子負債 (B)	853	1,358	1,075	- 283
借入金（リース債務を含む）	553	1,158	875	- 283
社債	300	200	200	0
その他	1,457	1,695	1,590	- 105
負債の部 合計	3,426	4,117	3,746	- 371
自己資本	1,612	1,894	1,813	- 81
非支配株主持分	65	85	86	1
純資産の部 合計	1,677	1,979	1,899	- 80
負債・純資産の部 合計	5,103	6,096	5,645	- 451
自己資本比率	31.6%	31.1%	32.1%	1.0pt
ネット有利子負債 (B)-(A)	- 42	650	543	- 107

# 2025年度 第1四半期決算 連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	2024年度 1Q	2025年度 1Q	比較
営業活動によるキャッシュ・フロー	468	176	-292
投資活動によるキャッシュ・フロー	-212	18	230
財務活動によるキャッシュ・フロー	-105	-318	-213
為替換算差額	29	-38	-67
現金・現金同等物の増減額	180	-162	-342
現金・現金同等物の期首残高	697	687	-10
現金・現金同等物の期末残高	877	525	-352

# 2025年度 第1四半期決算 セグメント別 受注高・売上高・営業利益

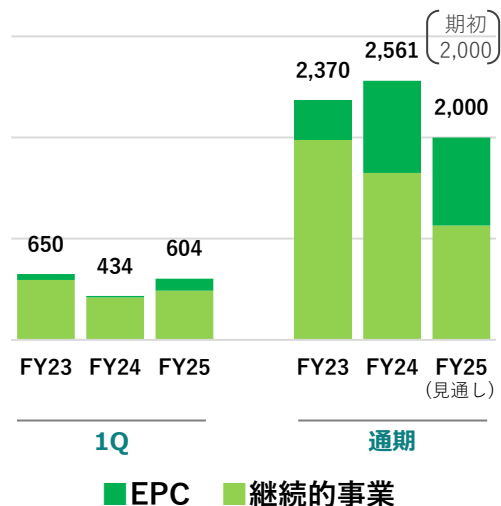
(億円)	2024年度		2025年度					
	1Q	通期	1Q		通期見通し			
			実績 (a)	前期比	期初 (b)	今回 (c)	増減(c)-(b)	進捗率 (a)/(c)
受注高	2,042	7,659	1,262	-780	7,000	7,000	0	18.0%
■ 環境	1,753	6,174	866	-887	5,600	5,600	0	15.5%
■ 機械・インフラ	219	912	242	23	670	670	0	36.1%
■ 脱炭素化	62	540	145	83	700	700	0	20.7%
■ その他	8	33	9	1	30	30	0	30.0%
売上高	1,215	6,105	1,254	39	6,200	6,200	0	20.2%
■ 環境	879	4,535	961	82	4,700	4,700	0	20.4%
■ 機械・インフラ	164	830	134	-30	700	700	0	19.1%
■ 脱炭素化	166	702	151	-15	770	770	0	19.6%
■ その他	6	38	8	2	30	30	0	26.7%
営業利益	-8	269	-40	-32	270	270	0	—
■ 環境	7	254	-6	-13	245	257	12	—
■ 機械・インフラ	-12	10	-21	-9	20	8	-12	—
■ 脱炭素化	-5	1	-14	-9	3	3	0	—
■ その他	2	4	1	-1	2	2	0	—

# 2025年度 業績見通し：環境事業（全体）

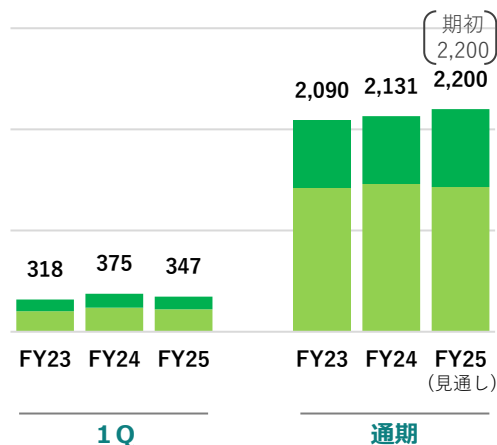
(億円)	2024年度		2025年度				
	1Q	通期	1Q		通期見通し		
			実績	前期比	期初 (a)	今回 (b)	増減 (b)-(a)
受注高	1,753	6,174	866	-887	5,600	5,600	0
EPC	432	3,094	193	-239	2,970	2,970	0
継続的事業	1,321	3,080	673	-648	2,630	2,630	0
売上高	879	4,535	961	82	4,700	4,700	0
EPC	514	2,438	512	-2	2,370	2,370	0
継続的事業	365	2,097	449	84	2,330	2,330	0
営業利益	7	254	-6	-13	245	257	12
EPC	0	71	11	11	80	97	17
継続的事業	7	183	-17	-24	165	160	-5

# 2025年度 業績見通し：環境事業（Inovaを除く）

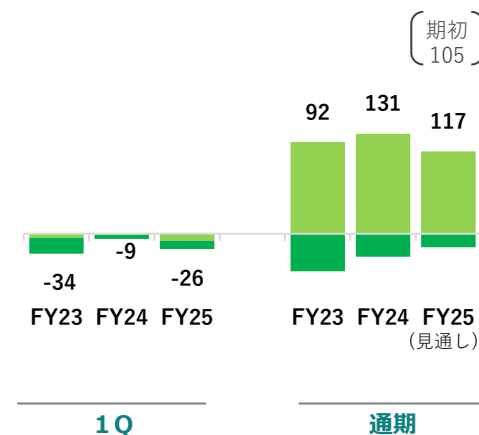
受注高（億円）



売上高（億円）



営業利益（億円）



※各グラフの数値は合計金額を示す。内訳は、次頁参照。

## 1Q実績（前年同期比）

受注高 604億円(+170)

- 基幹改良工事を2件受注

売上高 347億円(-28)/ 営業利益 -26億円(-17)

- EPCの案件構成の変化
- 継続的事業の高採算案件の減少

## 通期見通し（期初公表比）

受注高 2,000億円(±0)

- 期初見通しから変更なし

売上高 2,200億円(±0)/ 営業利益 117億円(+12)

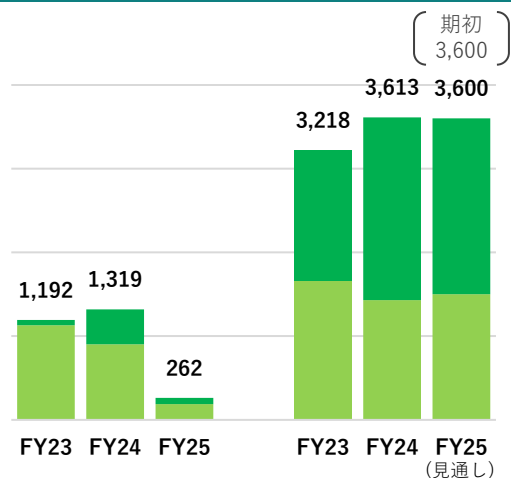
- 主にEPC事業の利益改善を見込む

## 2025年度 業績見通し：環境事業（Inovaを除く）

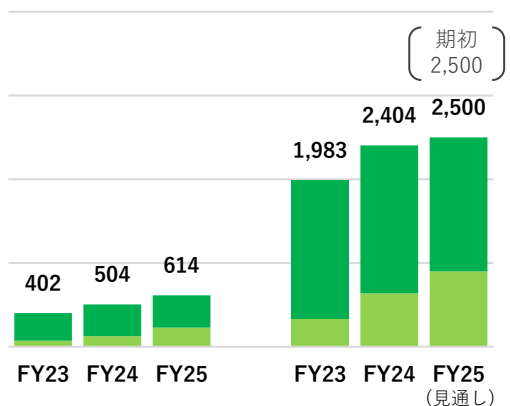
	2024年度		2025年度				
	1Q	通期	1Q		通期見通し		
			実績	前期比	期初 (a)	今回 (b)	増減 (b)-(a)
(億円)							
<b>受注高</b>	<b>434</b>	<b>2,561</b>	<b>604</b>	<b>170</b>	<b>2,000</b>	<b>2,000</b>	<b>0</b>
EPC	15	911	118	103	870	870	0
継続的事業	419	1,650	486	67	1,130	1,130	0
<b>売上高</b>	<b>375</b>	<b>2,131</b>	<b>347</b>	<b>-28</b>	<b>2,200</b>	<b>2,200</b>	<b>0</b>
EPC	137	671	125	-12	770	770	0
継続的事業	238	1,460	222	-16	1,430	1,430	0
<b>営業利益</b>	<b>-9</b>	<b>131</b>	<b>-26</b>	<b>-17</b>	<b>105</b>	<b>117</b>	<b>12</b>
EPC	-7	-39	-14	-7	-30	-23	7
継続的事業	-2	170	-12	-10	135	140	5

# 2025年度 業績見通し：環境事業（Inovaグループ）

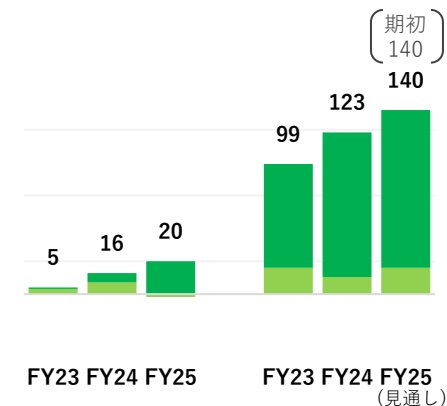
受注高（億円）



売上高（億円）



営業利益（億円）



※各グラフの数値は合計金額を示す。内訳は、次頁参照。

## 1Q実績（前年同期比）

受注高 262億円(-1,057)

- 前期は1Qに大口案件（Schwandorf、Abu Dhabi O&M）を受注

売上高 614億円(+110)/ 営業利益 20億円(+4)

- M&Aによる増収

## 通期見通し（期初公表比）

受注高 3,600億円(±0)

- 期初見通しから変更なし

売上高 2,500億円(±0)/ 営業利益 140億円(±0)

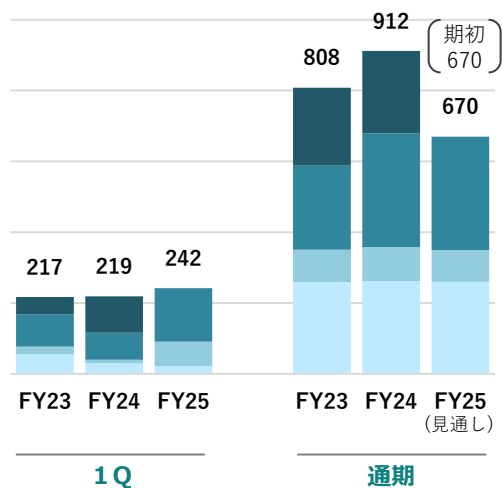
- 期初見通しから変更なし

# 2025年度 業績見通し：環境事業（Inovaグループ）

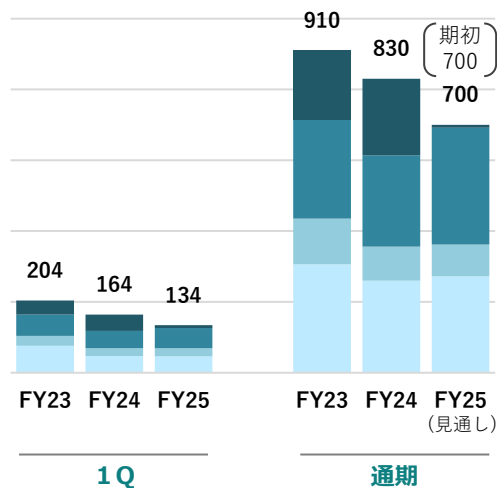
	2024年度		2025年度				
	1Q	通期	1Q		通期見通し		
			実績	前期比	期初 (a)	今回 (b)	増減 (b)-(a)
(億円)							
<b>受注高</b>	<b>1,319</b>	<b>3,613</b>	<b>262</b>	<b>-1,057</b>	<b>3,600</b>	<b>3,600</b>	<b>0</b>
EPC	417	2,183	75	-342	2,100	2,100	0
継続的事業	902	1,430	187	-715	1,500	1,500	0
<b>売上高</b>	<b>504</b>	<b>2,404</b>	<b>614</b>	<b>110</b>	<b>2,500</b>	<b>2,500</b>	<b>0</b>
EPC	377	1,767	387	10	1,600	1,600	0
継続的事業	127	637	227	100	900	900	0
<b>営業利益</b>	<b>16</b>	<b>123</b>	<b>20</b>	<b>4</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>0</b>
EPC	7	110	25	18	110	120	10
継続的事業	9	13	-5	-14	30	20	-10
換算レート(CHF/JPY)	172.77	172.11	175.60		165.00	165.00	

# 2025年度 業績見通し：機械事業・社会インフラ事業

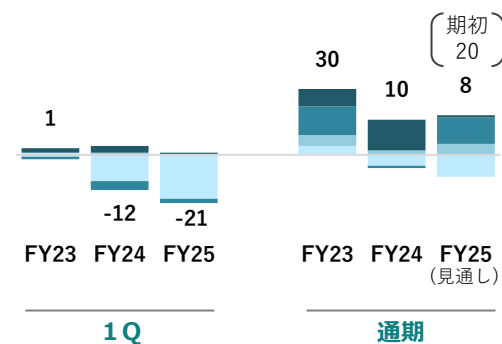
受注高（億円）



売上高（億円）



営業利益（億円）



※各グラフの数値は合計金額を示す。内訳は、次頁参照。

## 1Q実績（前年同期比）

### 受注高 242億円(+23)

- ・ プレス事業子会社を譲渡（-103億円）
- ・ 精密：大口案件（Spring-8 II）を受注
- ・ その他機械：エンジン、ボイラーなどの受注

### 売上高 134億円(-30)/ 営業利益 -21億円(-9)

- ・ プレス事業子会社を譲渡（売上高-38億円/営業利益-2億円）
- ・ 精密：低採算案件の完工による収益改善
- ・ インフラ：橋梁の個別工事損益の悪化

## 通期見通し（期初公表比）

### 受注高 670億円(±0)

- ・ 期初見通しから変更なし

### 売上高 700億円(±0)/ 営業利益 8億円(-12)

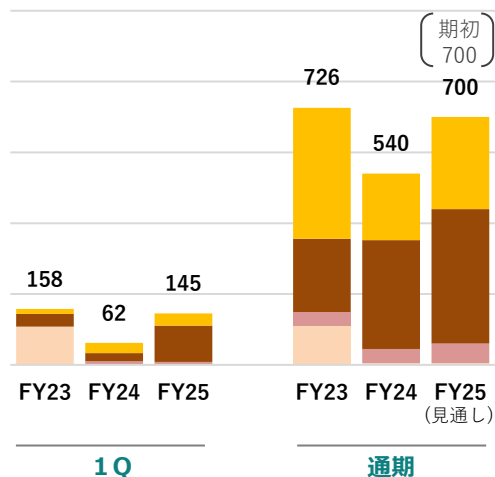
- ・ プレス：海外子会社の収益を計上
- ・ インフラ：橋梁の個別工事損益の悪化および操業度減により、売上高・営業利益を下方修正

# 2025年度 業績見通し：機械事業・社会インフラ事業

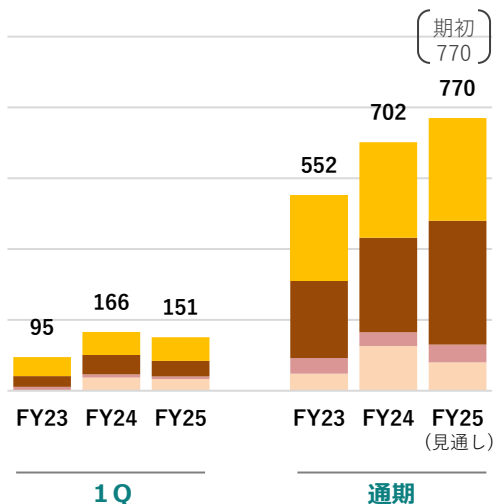
(億円)	2024年度		2025年度				
	1Q	通期	1Q		通期見通し		
			実績	前期比	期初 (a)	今回 (b)	増減 (b)-(a)
受注高	219	912	242	23	670	670	0
機械事業	189	650	220	31	410	410	0
プレス	103	233	0	-103	—	—	—
精密	76	321	151	75	320	320	0
その他機械	10	96	69	59	90	90	0
社会インフラ事業	30	262	22	-8	260	260	0
売上高	164	830	134	-30	700	700	0
機械事業	117	570	88	-29	420	428	8
プレス	46	216	8	-38	—	8	8
精密	49	258	57	8	330	330	0
その他機械	22	96	23	1	90	90	0
社会インフラ事業	47	260	46	-1	280	272	-8
営業利益	-12	10	-21	-9	20	8	-12
機械事業	0	15	-1	-1	15	18	3
プレス	3	14	1	-2	—	1	1
精密	-4	-1	-2	2	10	12	2
その他機械	1	2	0	-1	5	5	0
社会インフラ事業	-12	-5	-20	-8	5	-10	-15

# 2025年度 業績見通し：脱炭素化事業

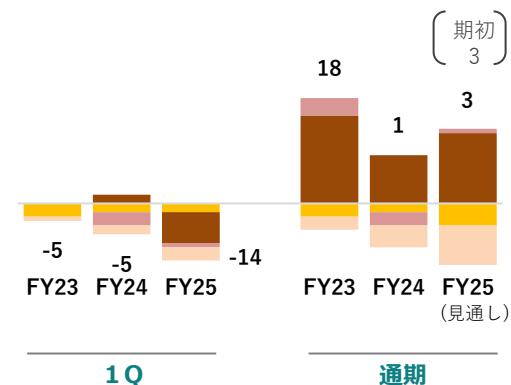
受注高（億円）



売上高（億円）



営業利益（億円）



■エンジン ■プロセス ■脱炭素化システム ■風力

※各グラフの数値は合計金額を示す。内訳は、次頁参照。

## 1Q実績（前年同期比）

受注高 145億円(+83)

- プロセス：NACで海外案件を含め複数受注

売上高 151億円(-15)/ 営業利益 -14億円(-9)

- プロセス：NACの減収・減益（受注時期ずれ、案件の進捗遅れ）

## 通期見通し（期初公表比）

受注高 700億円(±0)

- 期初見通しから変更なし

売上高 770億円(±0)/ 営業利益 3億円(±0)

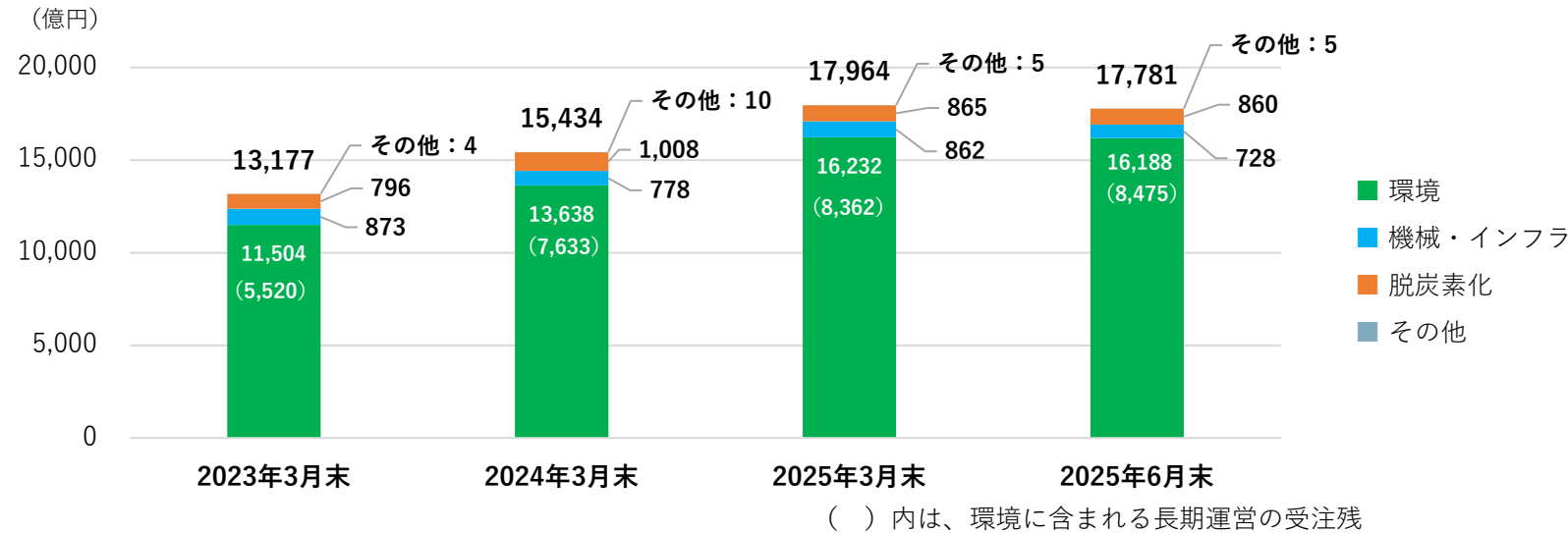
- 期初見通しから変更なし

# 2025年度 業績見通し：脱炭素化事業

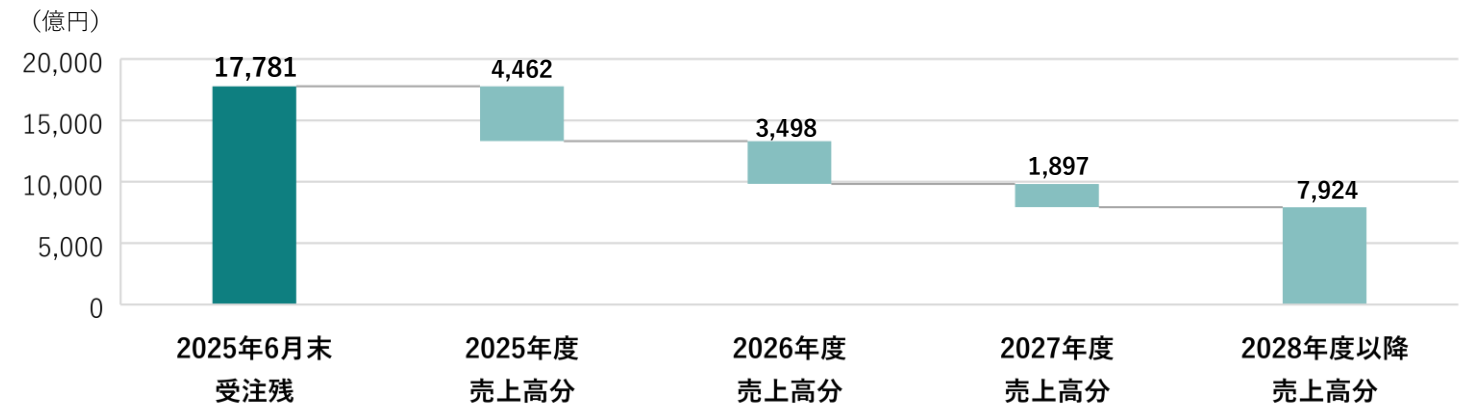
(億円)	2024年度		2025年度				
	1Q	通期	1Q		通期見通し		
			実績	前期比	期初 (a)	今回 (b)	増減 (b)-(a)
<b>受注高</b>	<b>62</b>	<b>540</b>	<b>145</b>	<b>83</b>	<b>700</b>	<b>700</b>	<b>0</b>
エンジン	29	188	34	5	260	260	0
プロセス	23	307	103	80	380	380	0
脱炭素化システム	9	40	7	-2	55	55	0
風力	1	5	1	0	5	5	0
<b>売上高</b>	<b>166</b>	<b>702</b>	<b>151</b>	<b>-15</b>	<b>770</b>	<b>770</b>	<b>0</b>
エンジン	65	270	67	2	290	290	0
プロセス	55	267	44	-11	350	350	0
脱炭素化システム	9	39	7	-2	50	50	0
風力	37	126	33	-4	80	80	0
<b>営業利益</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>	<b>-14</b>	<b>-9</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
エンジン	-2	-2	-2	0	-5	-5	0
プロセス	2	11	-7	-9	16	16	0
脱炭素化システム	-3	-3	-1	2	1	1	0
風力	-2	-5	-3	-1	-9	-9	0

# 受注残の推移・展開

## 受注残の推移



## 受注残の年度別売上高展開



# 主要財務数値

(億円)

	2022年度 実績	2023年度 実績	2024年度 実績	2025年度 見通し
総資産	4,796	5,335	6,096	6,350
現金及び預金	864	716	708	700
自己資本	1,396	1,627	1,894	2,012
自己資本比率	29.1%	30.5%	31.1%	31.7%
有利子負債	865	914	1,358	1,550
研究開発費	86	112	120	120
設備投資	79	96	274	150
減価償却費	105	111	119	125
ROE	11.5%	12.6%	12.6%	8.2%
ROIC	6.2%	7.4%	6.8%	5.8%

貸借対照表の項目は、各年度末の数字

# 品質不適切行為の経過について

## 船用エンジン事業

- ・調査の進展に伴い、分類B・Cに区分されるエンジンは減少してきています。
- ・HZMEで1台、IMEXで3台の証書更新手続きが完了しており、分類Aのエンジンの更新手続きを順次進めます。

(単位：台数)

会社名	分類	2025/3/25 公表時点	2025/7/16 時点
HZME	分類A (NOx放出量規制値に適合していると判断されたエンジン)	951	956
	分類B (NOx放出量規制値に適合しているか懸念が存在し、更なる検証の必要のあるエンジン)	8	3
	分類C (NOx放出量の再計算に必要な燃料消費量が特定できていないエンジン)	0	0
IMEX	分類A (NOx放出量規制値に適合していると判断されたエンジン)	384	401
	分類B (NOx放出量規制値に適合しているか懸念が存在し、更なる検証の必要のあるエンジン)	13	13
	分類C (NOx放出量の再計算に必要な燃料消費量が特定できていないエンジン)	19	2

## 向島工場

- ・国の法定点検要領に準じて経過観察（変状の有無の確認）を行います。

## し尿処理施設 および ごみ焼却施設

- ・装置改良やルール変更などの対応を、顧客との合意に至った施設から順次進めています。

## 若狭事業所 および 特殊バルブ等の開発・製造事業

- ・4M※変更を顧客に申請し、協議を進めています。

※4M：人（Man）、機械（Machine）、材料（Material）、方法（Method）

# 品質不適切行為に対する再発防止策の実行状況について

## 経営トップによるコミットメント

### (1) 品質不正再発防止推進室の設置

- ・再発防止策の進捗状況のフォロー、取締役会への定期報告、不適切行為に関するステークホルダーへの説明、顧客対応、社内外への情報発信等を目的として、社長直下に品質不正再発防止推進室を設置しました。

### (2) 職員向け説明会の実施

- ・当社グループ職員全体を対象として、特別調査委員会による調査結果の報告会を各拠点にて実施しています。
- ・報告会では、社長、品質統括部長、事業本部長をはじめ経営層が直接説明を行い、職員との対話に重点を置いた運営を行っています。
- ・職員には、腹落ちするまでの重複参加を促すとともに、録画も配信しています。

地区	開催日	参加者（重複含む）
南港本社	7/4(金)	約1,600名
有明工場	7/9(水)	約600名
向島工場	7/10(木)	約300名
堺工場	7/16(水)	約300名
築港工場	7/17(木)	約1,000名
若狭事業所	7/18(金)	約200名
東京本社	8/19(火)	-
舞鶴工場	8/20(水)	-



# 品質不適切行為に対する再発防止策の実行状況について

## 経営トップによるコミットメント

### (3) グループ会社での取組

- ・ 不適切行為が確認されたグループ会社では、経営層が各拠点を訪問して支社幹部ならびに一般職員との面談を行い、経営層と現場とのコミュニケーションの活性化を努めています。

## 組織風土改革・意識改革

### (1) ありたい姿の具体化と浸透

- ・ 当社グループ全体への理念の浸透を目指して、7/5、7/11に開催された役員研修において、ありたい姿について議論を行いました。
- ・ 引き続き、理念の浸透策についても検討を進めます。

### (2) 職員の配置転換と教育

- ・ 業務の属人化を防ぐため、職員の配置転換を進めるとともに、不正を拒絶する倫理観を高める教育を計画しています。



役員研修の様子（7/5）

## 品質保証部門の人員確保

- ・ 品質保証体制を強化するために、各拠点の品質保証部門の組織を見直しています。
  - 当社：品質保証統括組織発足時（2024/10/1）から16名を増員し、152名体制（2025/7/1）
  - HZME：品質保証部門から試運転・サービス業務を担当する組織を分離して本来の機能を強化（2025/4/1）  
エンジンの性能評価に関わる組織を改正・増員（2025/7/1）
  - IMEX：品質保証部門のメンバーの大幅な増員（2025/4/1）

(ご参考)

# 環境事業主要プロジェクト（Inovaグループを除く）

	案件名	受注時期	完工	受注形態	当社所掌	暦年				
						2023	2024	2025	2026	2027
国内	新設									
	高崎市	2018年6月	2025年1月完工	単独	EPC					
	道央	2019年11月	2024年7月完工	JV/単独	EPC+運営					
	清掃一組(江戸川)	2020年9月	2027年5月	JV	EPC					
	南薩地区	2021年2月	2024年8月完工	JV	DBO					
	能代山本	2021年11月	2026年3月	JV	DBO					
	枚方京田辺	2022年2月	2026年3月	JV	DBO					
	福山バイオマス	2022年2月	2025年7月	JV	EPC+運転					
	久喜市	2022年9月	2029年3月 ※	JV	DBO					
	広島市	2022年12月	2028年9月	JV	DBO					
	大阪鶴見	2023年2月	2029年3月	JV	EPC+運転					
	東大阪	2023年2月	2031年3月	JV	EPC					
	岐阜羽島	2023年3月	2027年3月	JV	DBO					
	鉾田大洗	2024年3月	2028年3月	JV	DBO					
	朝霞和光	2025年1月	2030年3月	JV	DBO					
	柏崎市	2025年3月	2029年3月	JV	DBO					
	基幹改良工事									
	南河内環境事業組合	2022年8月	2025年2月完工	単独	基幹改良					
	豊田市	2022年9月	2027年2月	単独	基幹改良					
	熊本市	2022年9月	2025年3月完工	単独	基幹改良					
	有明広域行政事務組合	2022年12月	2026年3月	単独	基幹改良					
海外	西海岸衛生処理組合	2023年6月	2025年3月完工	単独	基幹改良					
	城南衛生管理組合	2023年6月	2028年2月	単独	基幹改良					
	北しりべし廃棄物処理広域連合	2023年7月	2027年2月	単独	基幹改良					
	熊本市	2023年9月	2027年3月	単独	基幹改良					
	奈良市	2023年12月	2027年3月	単独	基幹改良					
	大隅肝属広域事務組合	2024年5月	2028年2月	単独	基幹改良					
	えびの市	2025年6月	2029年3月	単独	基幹改良					
	大宮地方環境整備組合	2025年6月	2028年6月	単独	基幹改良					
	中国・上海海浜	2019年7月	2025年3月	単独	EP+SV					
	インド・ビターディ	2020年12月	2024年11月	コンソーシアム	EP+SV					
	台湾・彰化県	2021年7月	2025年7月	単独	EP+SV					
	インド・モシー	2021年9月	2025年4月	コンソーシアム	EP+SV					
	台湾・台南市	2023年2月	2026年2月	単独	EP+SV					

■ 設計・施工  
■ 運転/長期運営

※ 既存焼却炉の解体等を含めた工期

# 環境事業主要プロジェクト（Inovaグループ）

案件名（国）	受注時期	完工	受注形態	Inova所掌	暦年				
					2023	2024	2025	2026	2027
新設									
Ivry（仏）	2018年11月	2025年5月	コンソーシアム	EP+SV					
Moscow1-4（露）	2019年11月 ※1	2023年6月 ※2	コンソーシアム	EP+SV					
Rockingham（豪）	2020年1月	※3	コンソーシアム	EP+SV					
Emmenspitz（スイス）	2020年2月	2026年4月	単独	EP+SV					
Slough（英国）	2020年12月	2024年8月 完工	単独	EPC+O&M(25年)					
Dubai（UAE）	2021年6月	2024年8月 完工	コンソーシアム	EP+SV+O&M(35年)					
Skelton Grange（英国）	2021年7月	2025年7月	単独	EPC					
Westfield（英国）	2021年12月	2025年6月 完工	単独	EPC+O&M(25年)					
North London（英国）	2022年4月	2026年10月	単独	EP					
Rivenhall（英国）	2022年5月	2026年3月	単独	EPC					
Riverside2（英国）	2023年1月	2026年8月	単独	EPC					
Earls Gate（英国）	2023年6月	-	単独	O&M(25年)※4					
Walsall（英国）	2023年12月	2027年10月	単独	EPC					
Abu Dhabi（UAE）	2024年3月 ※5	2027年6月	コンソーシアム	EP+SV+O&M(30年)					
Thameside-Tilbury（英国）	2024年11月	2028年5月	単独	EPC					
Wisbech- Medworth（英国）	2025年2月	2029年8月	単独	EPC					
基幹改良・Lot案件									
Ludwigshafen（ドイツ）	2019年7月	2025年2月 完工	単独	EP+SV					
Vantaa（フィンランド）	2022年10月	2025年7月	単独	EP+SV					
South Clyde（英国）	2022年12月	2027年1月	単独	EP+SV					
Kassel（ドイツ）	2023年7月	2025年10月	単独	EP+SV					
Hagenholz（スイス）	2023年9月	2027年3月	単独	EP+SV					
Padova（イタリア）	2023年10月	2027年2月	コンソーシアム	EP					
Darmstadt（ドイツ）	2024年1月	2028年8月	単独	EP+SV					
Schwandorf（ドイツ）	2024年6月	2031年9月	単独	EP+SV					
Ruhleben（ドイツ）	2024年12月	2028年8月	単独	EP+SV					
Labeuvrière（フランス）	2025年4月	2027年8月	単独	EP+SV					

■ 設計・施工  
■ 完工後O&M

※1 モスクワ1は2019年度、モスクワ2-4は2020年度の受注  
 ※2 大幅遅延見込み  
 ※3 2024年10月 Termination  
 ※4 2023年12月から25年間のO&M（他社建設施設）  
 ※5 O&Mは2024年6月受注



(将来に関する記述等についてのご注意)  
本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述は、当社が現時点で入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により異なる結果となる可能性があります。