

2024年度 第3四半期決算説明会

2025年2月5日

カナデビア株式会社

2024年度 第3四半期決算 実績概況

3Qは環境事業の順調な進捗により、前年同期比で增收・増益

(億円)	2023年度		2024年度						進捗率 (a)/(b)	
	1-3Q	通期	1-3Q		期初	通期見通し				
			実績 (a)	前期比		前回	今回 (b)	前期比		
受注高	5,403	7,151	4,468	-935	6,200	6,800	6,800	-351	65.7%	
売上高	3,723	5,558	4,134	411	5,700	5,900	5,900	342	70.1%	
営業利益	95	243	97	2	260	260	260	17	37.3%	
営業利益率	2.6%	4.4%	2.3%	—	4.6%	4.4%	4.4%	—	—	
営業外損益	-4	13	-38	-34	-40	-40	-40	-53	—	
経常利益	91	256	59	-32	220	220	220	-36	26.8%	
特別損益	-3	-16	29	32	—	29	29	45	—	
親会社株主に帰属する当期純利益	59	189	53	-6	160	180	180	-9	29.4%	
ROE	12.6%				9.5%	10.6%	10.6%			
ROIC	7.4%				7.0%	7.0%	6.7%			
1株当たりの配当	23円				23円	23円	23円			

2024年度 第3四半期決算 営業外損益/特別損益

(億円)

		2023年度 3Q累計	2024年度 3Q累計	比較
営業外損益	受取利息・支払利息など	1	3	2
	持分法による投資損益	13	-4	-17
	為替差損益	-4	3	7
	その他営業外損益	-14	-40	-26
	営業外損益 計	-4	-38	-34

(億円)

		2023年度 3Q累計	2024年度 3Q累計	比較
特別損益	特別利益	-	29	29
	特別損失	-3	-	3
	特別損益 計	-3	29	32

2024年度 第3四半期決算 連結貸借対照表

(億円)

	2023年12月末	2024年3月末 (a)	2024年12月末 (b)	比較 (b)-(a)
現金及び預金 (A)	599	716	496	- 220
営業資産	2,146	2,547	2,318	- 229
受取手形、売掛金及び契約資産	1,849	2,348	1,983	- 365
棚卸資産	297	199	335	136
有形・無形固定資産	1,165	1,237	1,610	373
その他	783	835	979	144
資産の部 合計	4,693	5,335	5,403	68
営業負債	990	1,066	1,012	- 54
支払手形及び買掛金、電子記録債務	499	579	513	- 66
契約負債（前受金）	491	487	499	12
有利子負債 (B)	873	914	1,121	207
借入金(リース債務を含む)	573	614	921	307
社債	300	300	200	- 100
その他	1,346	1,665	1,521	- 144
負債の部 合計	3,209	3,645	3,654	9
自己資本	1,428	1,627	1,663	36
非支配株主持分	56	63	86	23
純資産の部 合計	1,484	1,690	1,749	59
負債・純資産の部 合計	4,693	5,335	5,403	68
自己資本比率	30.4%	30.5%	30.8%	0.3pt
ネット有利子負債 (B)-(A)	274	198	625	427

2024年度 第3四半期決算 連結キャッシュ・フロー計算書

	2023年度 3Q累計	2024年度 3Q累計	(億円) 比較
営業活動によるキャッシュ・フロー	-130	89	219
投資活動によるキャッシュ・フロー	-156	-428 ^{*1}	-272
財務活動によるキャッシュ・フロー	-41	108 ^{*2}	149
為替換算差額	25	12	-13
現金・現金同等物の増減額	-302	-219	83
現金・現金同等物の期首残高	848	697	-151
新規連結に伴う現金・現金同等物の増減額	35	-	-35
現金・現金同等物の期末残高	581	478	-103

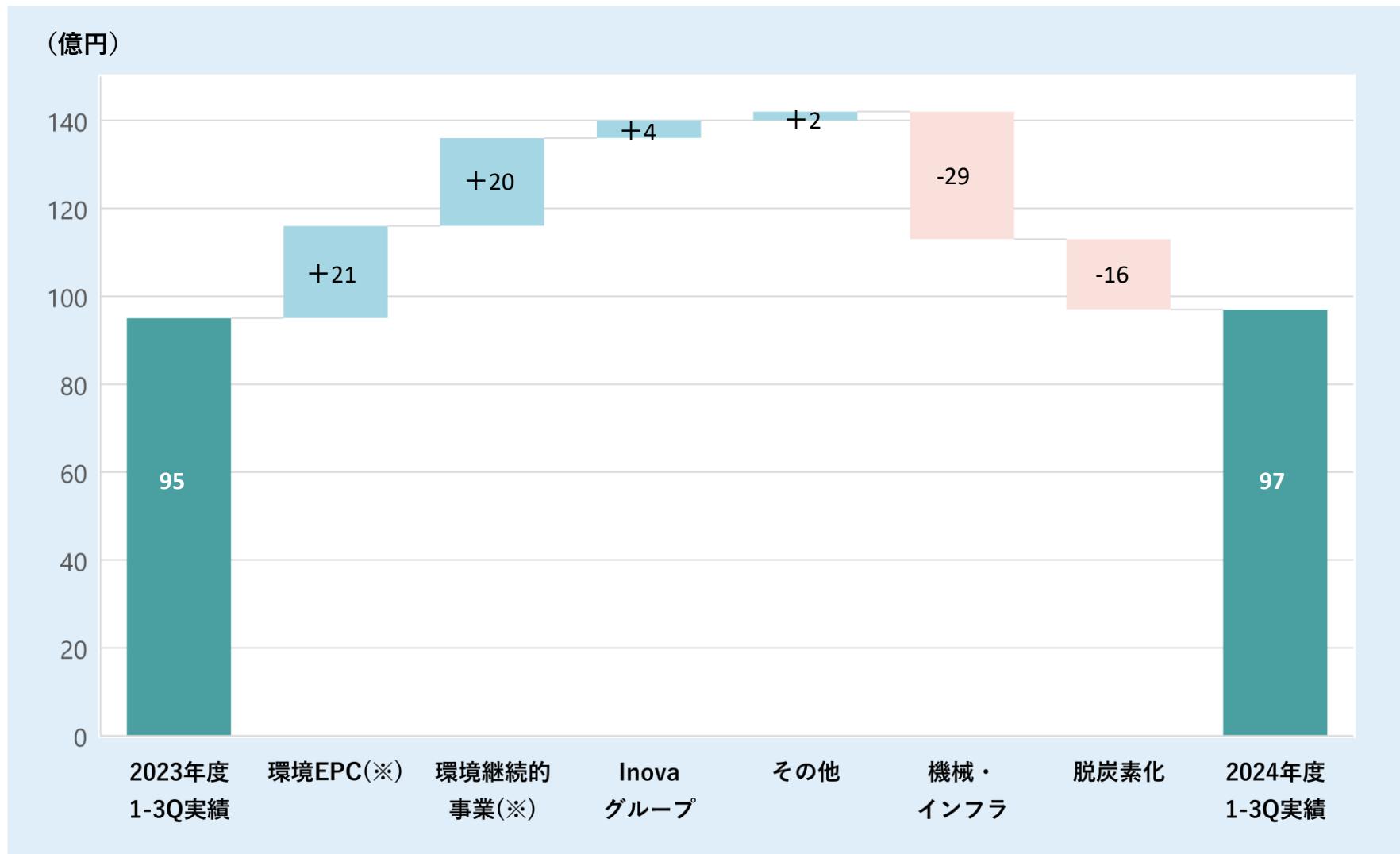
*1 子会社株式の取得による支出-271億円（KVI Denmark A/S -140億円、KVI UK Holdings -105億円他）、有形固定資産の取得（-91億円）

*2 借入金の増加：254億円、社債の償還：-100億円、配当金の支払い：-38億円

2024年度 第3四半期決算 セグメント別 受注高・売上高・営業利益

(億円)	2023年度		2024年度					
	1-3Q	通期	1-3Q		通期見通し			
			実績 (a)	前期比	期初	前回	今回 (b)	進捗率 (a)/(b)
受注高	5,403	7,151	4,468	-935	6,200	6,800	6,800	65.7%
■ 環境	4,076	5,588	3,594	-482	4,700	5,400	5,400	66.6%
■ 機械・インフラ	651	808	630	-21	840	840	840	75.0%
■ 脱炭素化	660	726	220	-440	635	535	535	41.1%
■ その他	16	29	24	8	25	25	25	96.0%
売上高	3,723	5,558	4,134	411	5,700	5,900	5,900	70.1%
■ 環境	2,693	4,073	3,057	364	4,100	4,330	4,360	70.1%
■ 機械・インフラ	644	910	561	-83	830	800	800	70.1%
■ 脱炭素化	370	552	488	118	750	750	720	67.8%
■ その他	16	23	28	12	20	20	20	140.0%
営業利益	95	243	97	2	260	260	260	37.3%
■ 環境	72	191	117	45	220	240	256	45.7%
■ 機械・インフラ	19	30	-10	-29	24	9	6	—
■ 脱炭素化	1	18	-15	-16	13	8	-5	—
■ その他	3	4	5	2	3	3	3	166.7%

2024年度 第3四半期決算 営業利益 増減内訳

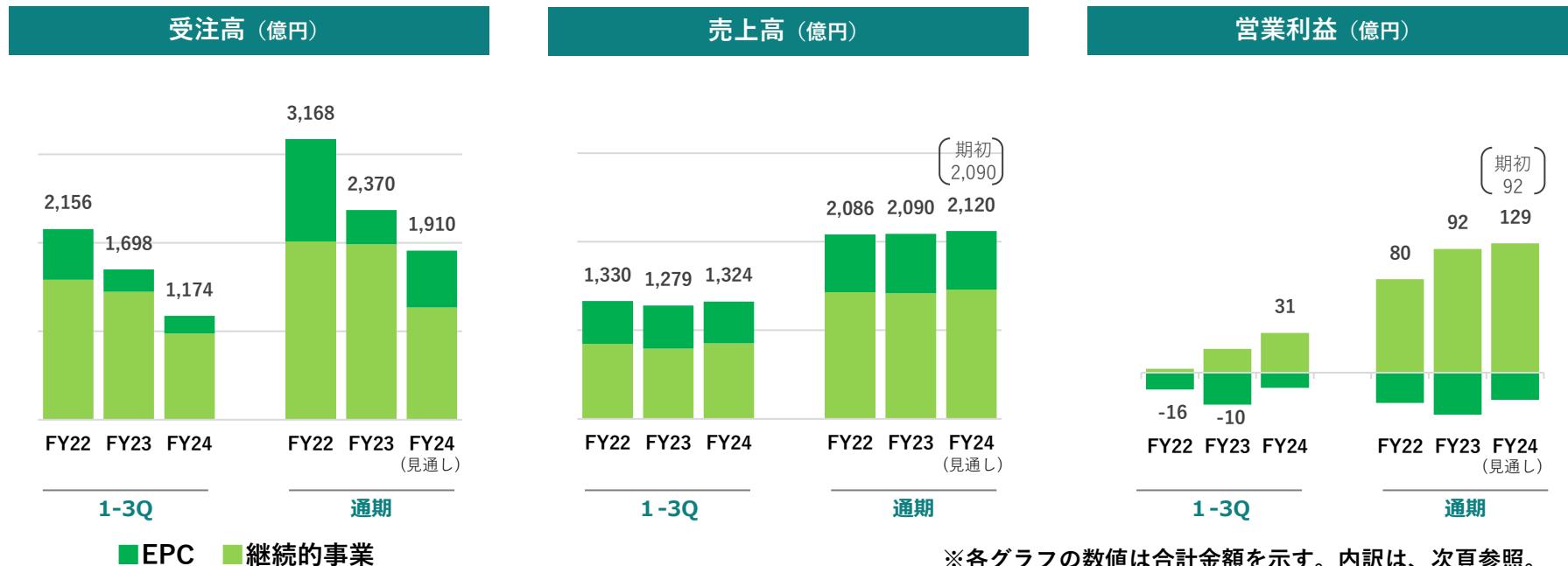


2024年度 業績見通し：環境事業（全体）

■ 環境事業（全体）

(億円)	2023年度		2024年度				
	1-3Q	通期	1-3Q		通期見通し		
			実績	前期比	期初(a)	前回	今回(b)
受注高	4,076	5,588	3,594	-482	4,700	5,400	5,400 700
EPC	1,319	1,948	1,477	158	2,510	2,910	2,910 400
継続的事業	2,757	3,640	2,117	-640	2,190	2,490	2,490 300
売上高	2,693	4,073	3,057	364	4,100	4,330	4,360 260
EPC	1,651	2,325	1,740	89	2,150	2,260	2,250 100
継続的事業	1,042	1,748	1,317	275	1,950	2,070	2,110 160
営業利益	72	191	117	45	220	240	256 36
EPC	27	15	62	35	39	73	73 34
継続的事業	45	176	55	10	181	167	183 2

2024年度 業績見通し：環境事業（Inovaを除く）



1-3Q実績（前年同期比）

受注高 1,174億円(-524)

- ・ 国内EPCの受注は4Qに（25年1月以降1件受注・1件内定）
- ・ 基幹改良工事・運営案件の受注は前期から減少

売上高 1,324億円(+45) / 営業利益 31億円(+41)

- ・ EPCの利益改善（前期はバイオマス発電案件で費用超過発生）
- ・ 過年度受注分の基幹改良工事が収益に寄与

通期見通し（期初公表比）

受注高 1,910億円(±0)

- ・ 期初見通しから変更なし

売上高 2,120億円(+30) / 営業利益 129億円(+37)

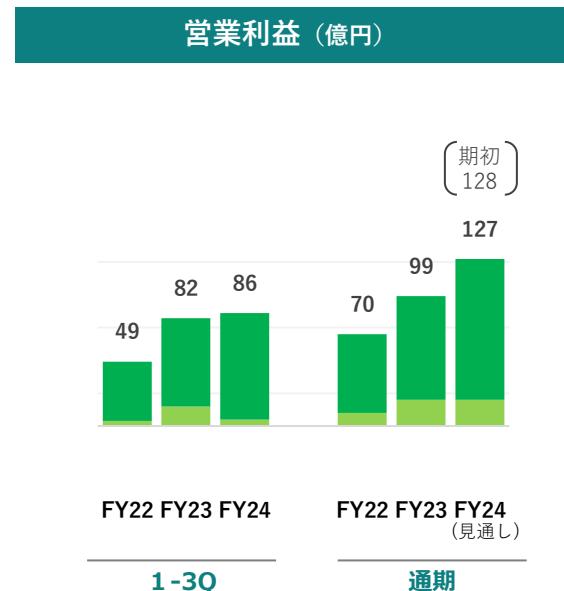
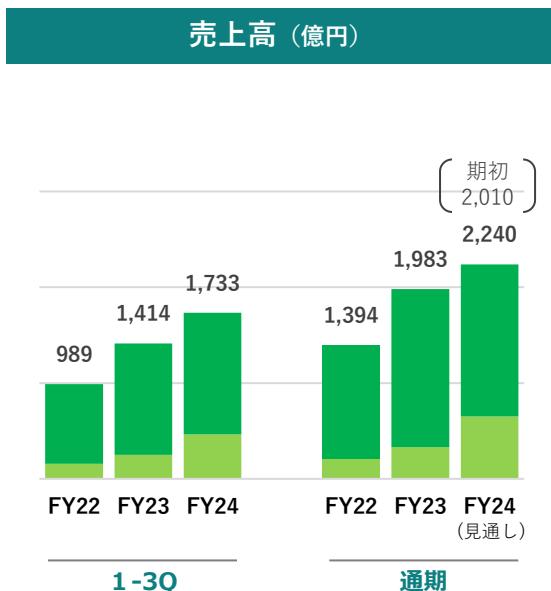
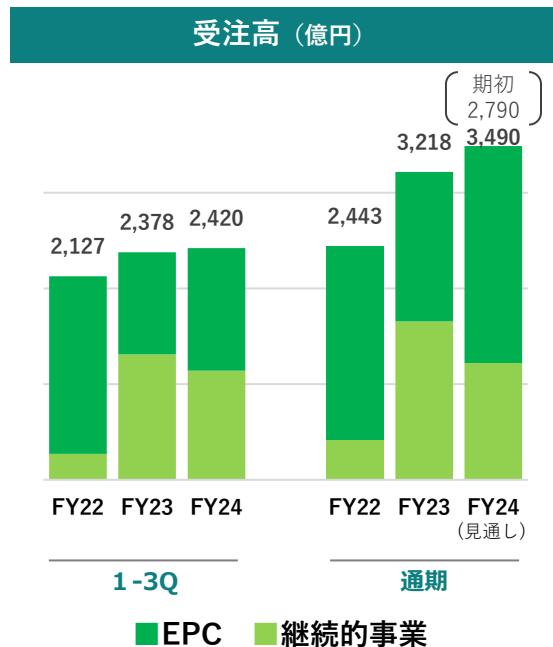
- ・ 公共案件を中心に収益が4Qに集中（毎年のサイクル）
年間計画は達成を見込む
- ・ 大口基幹改良工事の完工による継続的事業の利益改善を見込む

2024年度 業績見通し：環境事業（Inovaを除く）

■ 環境事業（Inovaを除く）

(億円)	2023年度		2024年度					
	1-3Q	通期	1-3Q		通期見通し			増減 (b)-(a)
			実績	前期比	期初 (a)	前回	今回 (b)	
受注高	1,698	2,370	1,174	-524	1,910	1,910	1,910	0
EPC	252	386	199	-53	640	640	640	0
継続的事業	1,446	1,984	975	-471	1,270	1,270	1,270	0
売上高	1,279	2,090	1,324	45	2,090	2,090	2,120	30
EPC	486	671	471	-15	590	670	660	70
継続的事業	793	1,419	853	60	1,500	1,420	1,460	-40
営業利益	-10	92	31	41	92	100	129	37
EPC	-40	-64	-19	21	-34	-34	-34	0
継続的事業	30	156	50	20	126	134	163	37

2024年度 業績見通し：環境事業（Inovaグループ）



※各グラフの数値は合計金額を示す。内訳は、次頁参照。

1-3Q実績（前年同期比）

受注高 2,420億円(+42)

- Abu DhabiのO&M（6月）、SchwandorfのLot（6月）、Thameside /TilburyのEPC（11月）など

売上高 1,733億円(+319) / 営業利益 86億円(+4)

- EPC：順調な工事進捗
- 継続的事業：6月に買収したデンマークのA/S会社の収益を反映

※スイスフラン換算レート（前期3Q：161.34、今期3Q：172.94）

通期見通し（期初公表比）

受注高 3,490億円(+700)

- 為替レートの見直し
- 継続的事業：6月に買収したデンマークのA/S会社の受注を反映

売上高 2,240億円(+230) / 営業利益 127億円(-1)

- 為替レートの見直し
- 継続的事業：6月に買収したデンマークのA/S会社の収益を反映
- 今期買収した各社の取得原価の配賦に伴う収益の見直し

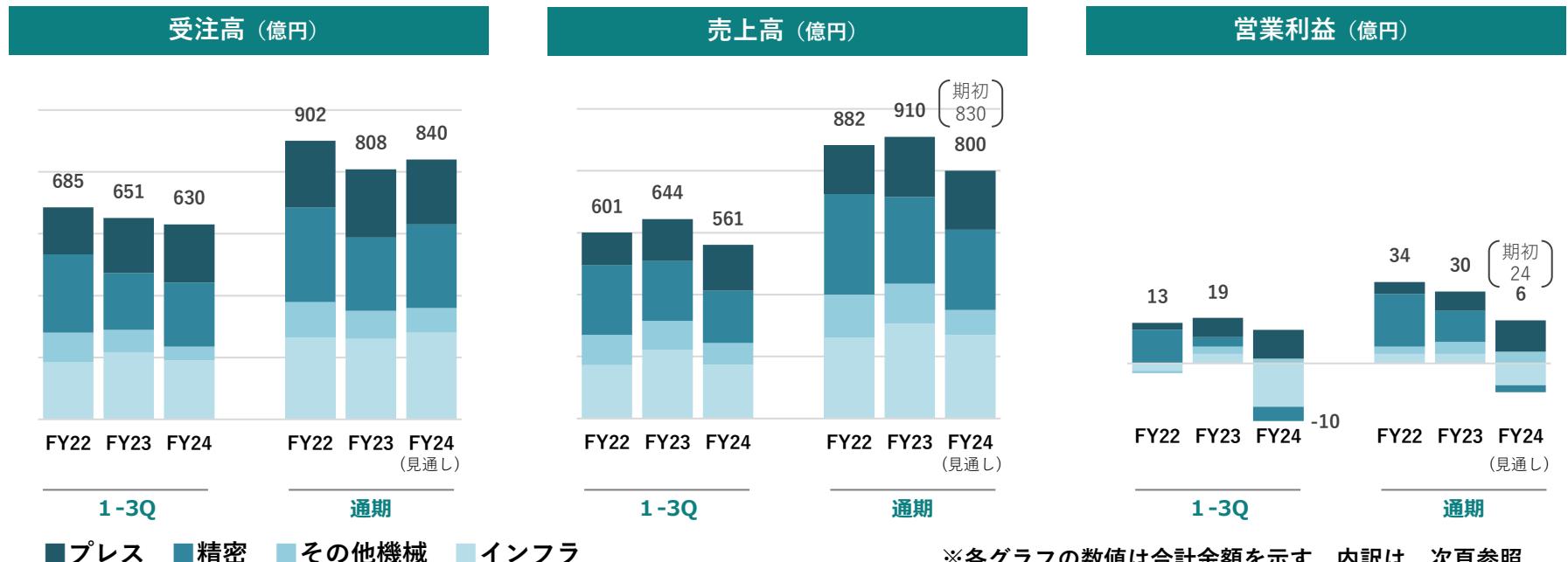
※スイスフラン換算レート（期初：160、今回：170）

2024年度 業績見通し：環境事業（Inovaグループ）

■ 環境事業（Inovaグループ）

(億円)	2023年度		2024年度				
	1-3Q	通期	1-3Q		通期見通し		
			実績	前期比	期初(a)	前回	今回(b)
受注高	2,378	3,218	2,420	42	2,790	3,490	3,490
EPC	1,067	1,562	1,278	211	1,870	2,270	2,270
継続的事業	1,311	1,656	1,142	-169	920	1,220	1,220
売上高	1,414	1,983	1,733	319	2,010	2,240	2,240
EPC	1,165	1,654	1,269	104	1,560	1,590	1,590
継続的事業	249	329	464	215	450	650	650
営業利益	82	99	86	4	128	140	127
EPC	67	79	81	14	73	107	107
継続的事業	15	20	5	-10	55	33	20
換算レート(CHF/JPY)	161.34	163.47	172.94		160.00	170.00	170.00

2024年度 業績見通し：機械・インフラ事業



1-3Q実績（前年同期比）

受注高 630億円(-21)

- プレス：アフターサービス工事の受注が好調
- インフラ：4 Qに受注案件が集中

売上高 561億円(-83) / 営業利益 -10億円(-29)

- 精密：前期の受注低迷などによる減収・減益
- インフラ：水門の個別工事損益の悪化

通期見通し（期初公表比）

受注高 840億円(±0)

- 期初見通しから変更なし

売上高 800億円(-30) / 営業利益 6億円(-18)

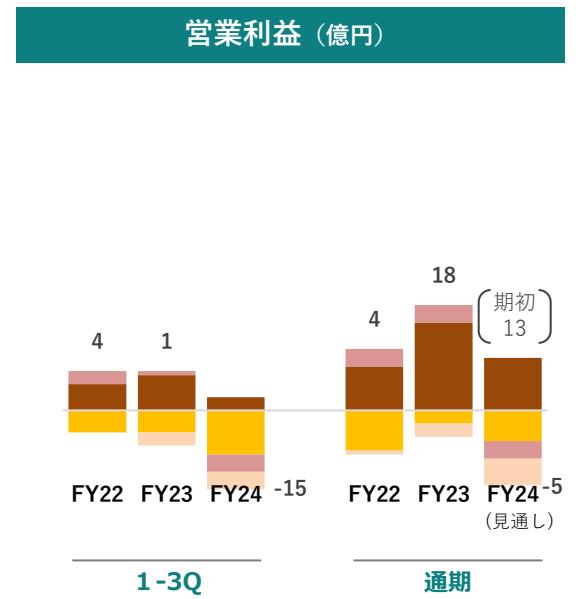
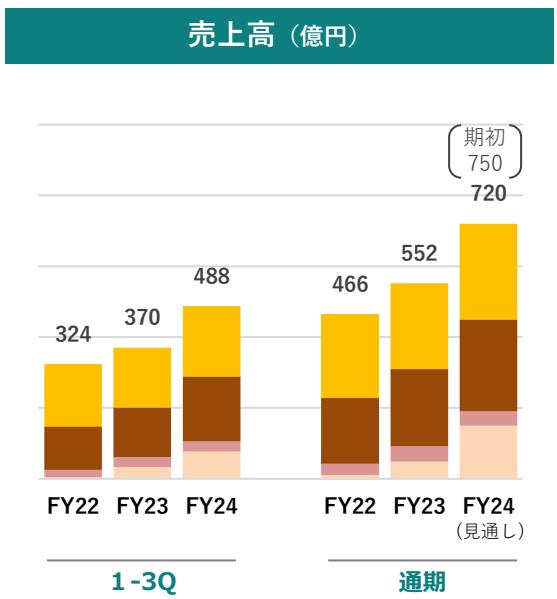
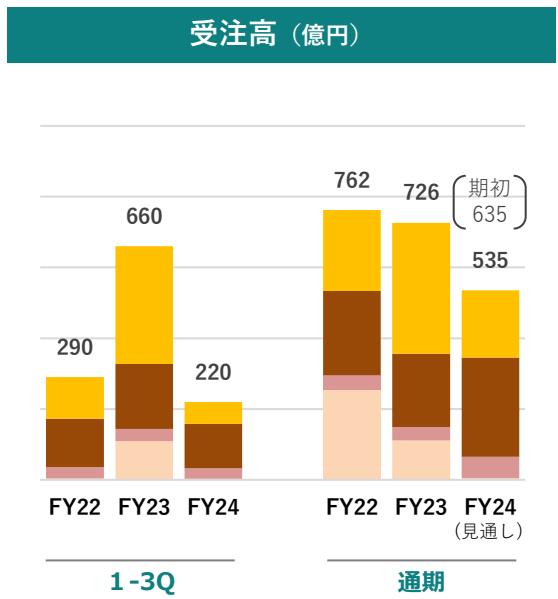
- 精密：前期からの受注低迷および今期の受注時期ずれにより、通期見通しを下方修正
- インフラ：工事損益の悪化により、通期見通しを下方修正

2024年度 業績見通し：機械・インフラ事業

■ 機械・インフラ事業

(億円)	2023年度		2024年度					
	1-3Q	通期	1-3Q		通期見通し			
			実績	前期比	期初 (a)	前回	今回 (b)	増減 (b)-(a)
受注高	651	808	630	-21	840	840	840	0
プレス	178	220	188	10	210	210	210	0
精密	184	237	207	23	270	270	270	0
その他機械	72	91	44	-28	80	80	80	0
インフラ	217	260	191	-26	280	280	280	0
売上高	644	910	561	-83	830	800	800	-30
プレス	136	195	148	12	190	190	190	0
精密	193	280	169	-24	290	260	260	-30
その他機械	93	129	71	-22	80	80	80	0
インフラ	222	306	173	-49	270	270	270	0
営業利益	19	30	-10	-29	24	9	6	-18
プレス	8	8	12	4	7	9	13	6
精密	4	13	-6	-10	10	4	-3	-13
その他機械	3	5	2	-1	5	5	5	0
インフラ	4	4	-18	-22	2	-9	-9	-11

2024年度 業績見通し：脱炭素化事業



※各グラフの数値は合計金額を示す。内訳は、次頁参照。

1-3Q実績（前年同期比）

受注高 220億円(-440)

- ・ エンジン：受注活動抑制による影響
 - ・ プロセス：受注時期ずれ
 - ・ 風力：前期は大口受注あり（陸上風力O&M）

売上高 488億円(+118) / 営業利益 -15億円(-16)

- ・ エンジン：検査・工程見直しによる費用発生
 - ・ プロセス：売上高は主にNACの増収
　　営業利益は国内の減益（前期に好採算案件）
 - ・ 脱炭素化：低受注による減収・減益など
 - ・ 風力　　：前期受注の大口案件の売上貢献

通期見通し（期初公表比）

受注高 535億円(-100)

- エンジン：受注活動抑制により見通しを下方修正

売上高 720億円(-30) / 営業利益-5億円(-18)

- ・ エンジン：検査・工程見直しによる費用発生に伴い、見通しを下方修正
 - ・ プロセス：NACの受注時期ずれ
 - ・ 脱炭素化：中国での陸上脱硝の需要低下

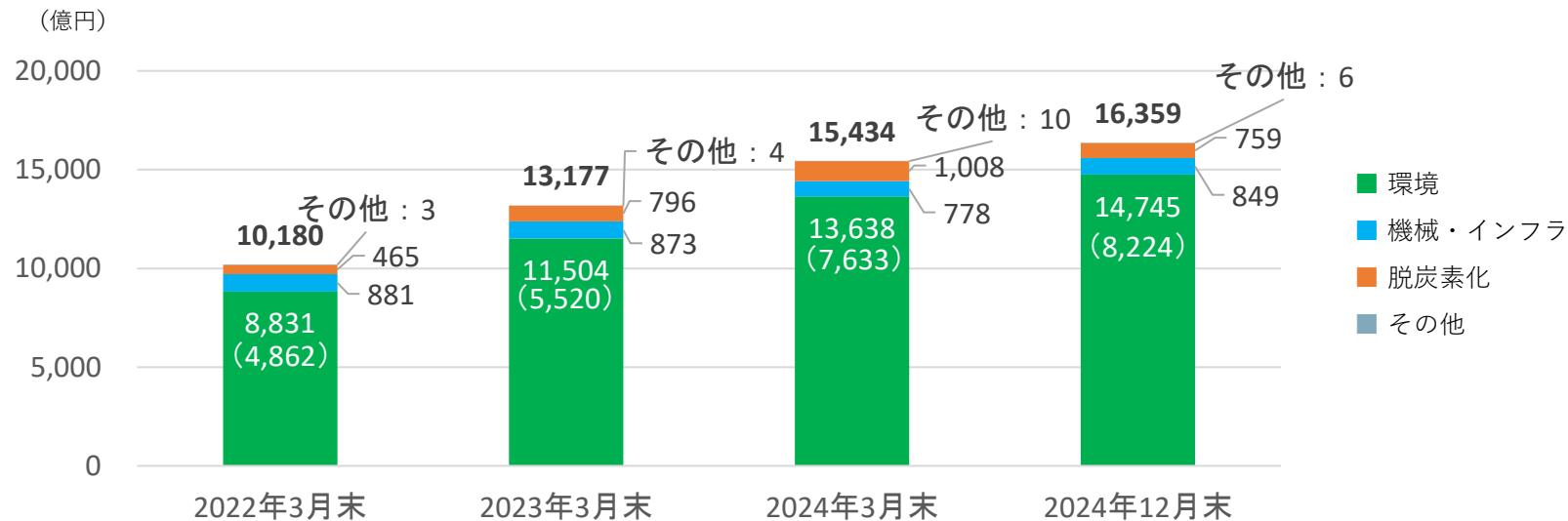
2024年度 業績見通し：脱炭素化事業

■ 脱炭素化事業

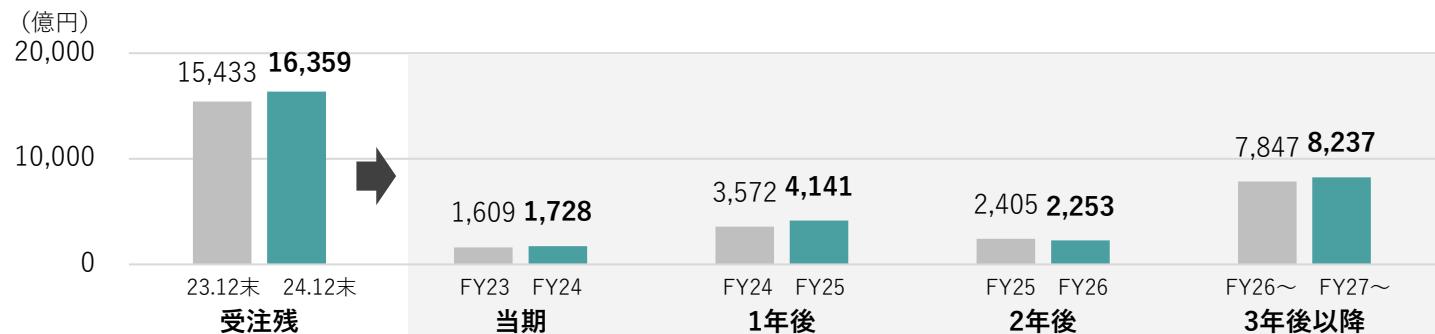
(億円)	2023年度		2024年度					
	1-3Q	通期	1-3Q		通期見通し			
			実績	前期比	期初 (a)	前回	今回 (b)	増減 (b)-(a)
受注高	660	726	220	-440	635	535	535	-100
エンジン	333	370	62	-271	290	190	190	-100
プロセス	183	207	125	-58	280	280	280	0
脱炭素化システム	35	38	30	-5	60	60	60	0
風力	109	111	3	-106	5	5	5	0
売上高	370	552	488	118	750	750	720	-30
エンジン	169	242	199	30	270	270	270	0
プロセス	140	218	184	44	280	280	260	-20
脱炭素化システム	28	44	29	1	50	50	40	-10
風力	33	48	76	43	150	150	150	0
営業利益	1	18	-15	-16	13	8	-5	-18
エンジン	-5	-3	-10	-5	1	-7	-7	-8
プロセス	8	20	3	-5	15	18	12	-3
脱炭素化システム	1	4	-4	-5	3	3	-4	-7
風力	-3	-3	-4	-1	-6	-6	-6	0

2024年度 第3四半期 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)

	2021年度 実績	2022年度 実績	2023年度 実績	2024年度 見通し
総資産	4,611	4,796	5,335	6,050
現金及び預金	672	864	716	600
自己資本	1,313	1,396	1,627	1,767
自己資本比率	28.5%	29.1%	30.5%	29.2%
有利子負債	919	865	914	1,350
研究開発費	61	86	112	120
設備投資	80	79	96	130
減価償却費	107	105	111	115
ROE	6.1%	11.5%	12.6%	10.6%
ROIC	4.8%	6.2%	7.4%	6.7%

貸借対照表の項目は、各年度末の数字

(ご参考)

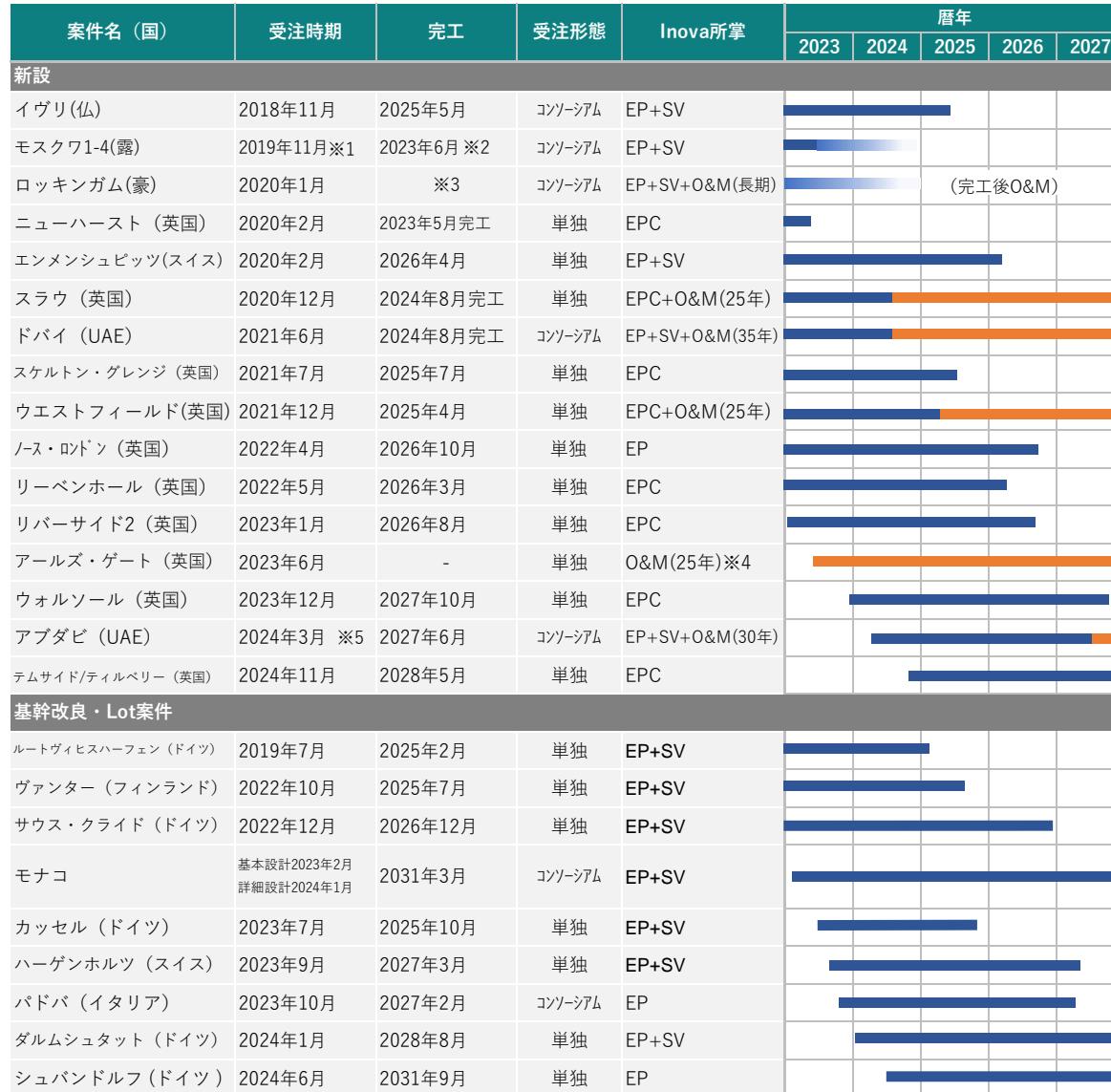
環境事業主要プロジェクト（Inovaグループを除く）

案件名	受注時期	完工	受注形態	当社所掌	暦年				
					2023	2024	2025	2026	2027
新設									
高崎市	2018年6月	2025年1月	単独	EPC	<div style="width: 75%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
徳島津田バイオマス	2019年2月	2023年12月	JV	EPC+運転	<div style="width: 25%; background-color: #FF8C00; height: 15px;"></div>	<div style="width: 75%; background-color: #FF8C00; height: 15px;"></div>			
神栖バイオマス	2019年10月	2023年9月	JV	EPC	<div style="width: 20%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
道央	2019年11月	2024年7月	JV/単独	EPC+運営	<div style="width: 40%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 60%; background-color: #FF8C00; height: 15px;"></div>			
長岡市	2020年3月	2024年3月	JV	BTO	<div style="width: 25%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 75%; background-color: #FF8C00; height: 15px;"></div>			
宇城広域	2020年7月	2024年3月	JV	DBO	<div style="width: 25%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 75%; background-color: #FF8C00; height: 15px;"></div>			
佐賀県東部	2020年8月	2024年3月	単独	DBO	<div style="width: 20%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 80%; background-color: #FF8C00; height: 15px;"></div>			
清掃一組(江戸川)	2020年9月	2027年5月	JV	EPC	<div style="width: 100%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
南薩地区	2021年2月	2024年8月	JV	DBO	<div style="width: 40%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 60%; background-color: #FF8C00; height: 15px;"></div>			
能代山本	2021年11月	2026年3月	JV	DBO	<div style="width: 75%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 25%; background-color: #FF8C00; height: 15px;"></div>			
枚方京田辺	2022年2月	2026年3月	JV	DBO	<div style="width: 75%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 25%; background-color: #FF8C00; height: 15px;"></div>			
福山バイオマス	2022年2月	2025年4月	JV	EPC+運転	<div style="width: 50%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 50%; background-color: #FF8C00; height: 15px;"></div>			
久喜市	2022年9月	2029年3月 ※	JV	DBO	<div style="width: 100%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
国 内	広島市	2022年12月	2028年9月	JV	DBO	<div style="width: 100%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>			
大阪鶴見	2023年2月	2029年3月	JV	EPC+運転	<div style="width: 100%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
東大阪	2023年2月	2031年3月	JV	EPC	<div style="width: 100%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
岐阜羽島	2023年3月	2027年3月	JV	DBO	<div style="width: 75%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 25%; background-color: #FF8C00; height: 15px;"></div>			
鉢田大洗	2024年3月	2028年3月	JV	DBO	<div style="width: 10%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 90%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>			
基幹改良工事									
南河内環境事業組合	2022年8月	2025年2月	単独	基幹改良	<div style="width: 75%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
豊田市	2022年9月	2027年2月	単独	基幹改良	<div style="width: 100%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
熊本市	2022年9月	2025年3月	単独	基幹改良	<div style="width: 100%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
有明広域行政事務組合	2022年12月	2026年3月	単独	基幹改良	<div style="width: 100%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
西海岸衛生処理組合	2023年6月	2025年3月	単独	基幹改良	<div style="width: 25%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 75%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>			
城南衛生管理組合	2023年6月	2028年2月	単独	基幹改良	<div style="width: 100%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
北シリベシ廃棄物処理広域連合	2023年7月	2027年2月	単独	基幹改良	<div style="width: 75%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 25%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>			
熊本市	2023年9月	2027年3月	単独	基幹改良	<div style="width: 100%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
奈良市	2023年12月	2027年3月	単独	基幹改良	<div style="width: 10%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 90%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>			
大隅肝属広域事務組合	2024年5月	2028年2月	単独	基幹改良	<div style="width: 10%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 90%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>			
中国・上海海浜	2019年7月	2025年3月	単独	EP+SV	<div style="width: 75%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				
インド・ビダーティ	2020年12月	2024年11月	コンソーシアム	EP+SV	<div style="width: 50%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 50%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>			
台湾・彰化県	2021年7月	2025年7月	単独	EP+SV	<div style="width: 25%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 75%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>			
インド・モジー	2021年9月	2025年4月	コンソーシアム	EP+SV	<div style="width: 50%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>	<div style="width: 50%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>			
台湾・台南市	2023年2月	2026年2月	単独	EP+SV	<div style="width: 100%; background-color: #003366; height: 15px;"></div>				

 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）



■ 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 今後調整
- ※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

リンク集

- 統合報告書2024

<https://www.kanadevia.com/ir/data/annual.html>



- 中期経営計画「Forward 25」

https://www.kanadevia.com/ir/policy/pdf/2023tukei_Foward25_Jn.pdf



- コーポレートサイト「サステナビリティ」

<https://www.kanadevia.com/sustainability/>



- YouTube Kanadevia Group Channel

<https://www.youtube.com/@KanadeviaGroupChannel/featured>





(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。