



兼松株式会社

2024年3月期 通期 決算補足説明資料

(見通しに関する注意事項)

本資料に記載されている業績見通しなどの将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績などは、様々な要因により大きく異なる可能性があります。また、これらの情報は、今後予告なしに変更されることがありますので、本情報や資料の利用については、他の方法により入手された情報とも照合確認し、利用者の判断によって行ってくださいようお願い致します。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。なお、表示の数値は、億円未満を四捨五入しておりますので、個別数値と合計数値・増減額が一致しない場合があります。

2024年3月期通期 決算概況

- 中期ビジョン「*future 135*」最終年度の当期は、営業活動に係る利益および親会社の所有者に帰属する当期利益を含む、すべてにおいて過去最高益を達成
- 2025年3月期の当期利益は18億円増益の250億円の見通し

2024年3月期 通期実績

| (単位：億円) | 23/3月期 通期実績 | 24/3月期 通期実績 | 前年 同期比 | 増減率 |
|----------------------|----------------|----------------|-----------|------|
| 収益 | 9,114 | 9,860 | +746 | +8% |
| 営業活動に係る利益 | 389 | 439 | +50 | +13% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 186 | 232 | +46 | +25% |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | △3 | 356 | +359 | |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △167 | △124 | +43 | |
| | 23/3月末 | 24/3月末 | 前期比 | |
| ネットDER ¹⁾ | 1.15倍 | 1.00倍 | △0.15倍 | |
| 自己資本比率 ²⁾ | 19.0% | 22.0% | +3.0% | |
| ROE | 12.9% | 16.1% | +3.2% | |
| ROIC | 5.6% | 6.4% | +0.8% | |

2025年3月期 通期見通し

| (単位：億円) | 24/3月期 通期実績 | 25/3月期 通期見通し | 前年 同期比 |
|--------------|----------------|-----------------|-----------|
| 収益 | 9,860 | 11,000 | +1,140 |
| 営業活動に係る利益 | 439 | 425 | △14 |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 232 | 250 | +18 |
| 一株当たり年間配当金 | 90円 | 100円 | +10円 |
| 連結配当性向 | 32.4% | 33.4% | |

1) ネットDER = ネット有利子負債 ÷ 自己資本 (親会社の所有者に帰属する持分合計)

2) 自己資本比率 = 自己資本 ÷ 総資産

3) 見通しの前提条件：為替レート1米ドル = 135円、円金利横ばい、外貨金利の下落を見込む

損益の状況

2024年3月期 実績

| (単位：億円) | 23/3月期 通期実績 | 24/3月期 通期実績 | 前年 同期比 | 増減率 |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
| 収益 | 9,114 | 9,860 | +746 | +8% |
| 売上総利益 | 1,309 | 1,426 | +117 | +9% |
| 販売費及び一般管理費 | △963 | △1,062 | △99 | - |
| その他の収益・費用 | 43 | 75 | +32 | - |
| 営業活動に係る利益 | 389 | 439 | +50 | +13% |
| 利息収支 | △34 | △50 | △16 | - |
| 受取配当金 | 11 | 13 | +3 | - |
| その他の金融収益・費用 | △3 | △4 | △1 | - |
| 金融収益・費用 | △27 | △41 | △14 | - |
| 持分法による 投資損益・減損損失 | △5 | △26 | △20 | - |
| 税引前利益 | 357 | 372 | +15 | +4% |
| 法人所得税費用 | △110 | △127 | △17 | - |
| 当期利益 | 247 | 246 | △1 | △1% |
| 親会社所有者帰属 当期利益 | 186 | 232 | +46 | +25% |

■ 収益

電子・デバイスセグメントや鉄鋼・素材・プラントセグメントを中心に、前年同期比で746億円の増収

■ 営業活動に係る利益

収益の増加に伴い、50億円の増益

■ 税引前利益

支払利息の増加や持分法投資に係る減損損失などはあったものの、営業活動に係る利益の増加に伴い15億円の増益

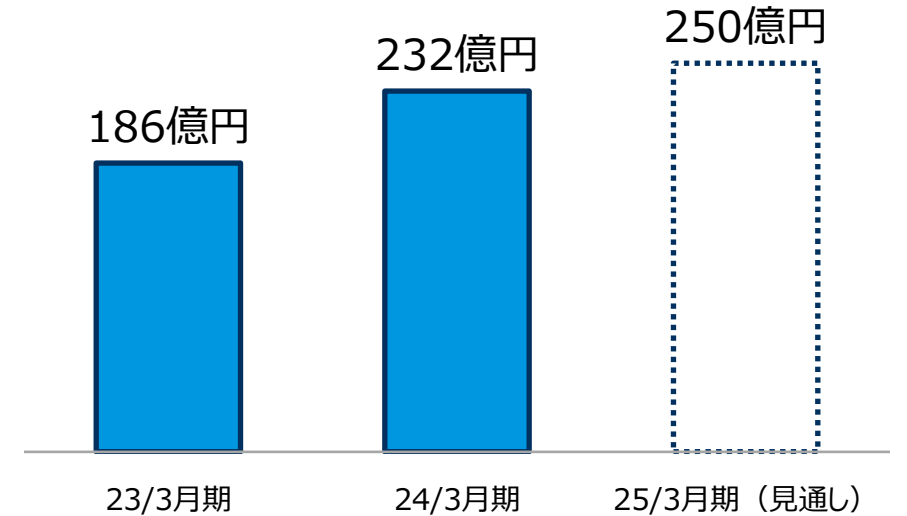
■ 親会社所有者帰属当期利益

過去最高益となる232億円
4ページの「セグメント別当期利益」参照

2025年3月期 見通し

| (単位：億円) | 24/3月期 通期実績 | 25/3月期 通期見通し | 前年 同期比 |
|--------------|----------------|-----------------|-----------|
| 収益 | 9,860 | 11,000 | +1,140 |
| 営業活動に係る利益 | 439 | 425 | △14 |
| 税引前利益 | 372 | 380 | +8 |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 232 | 250 | +18 |

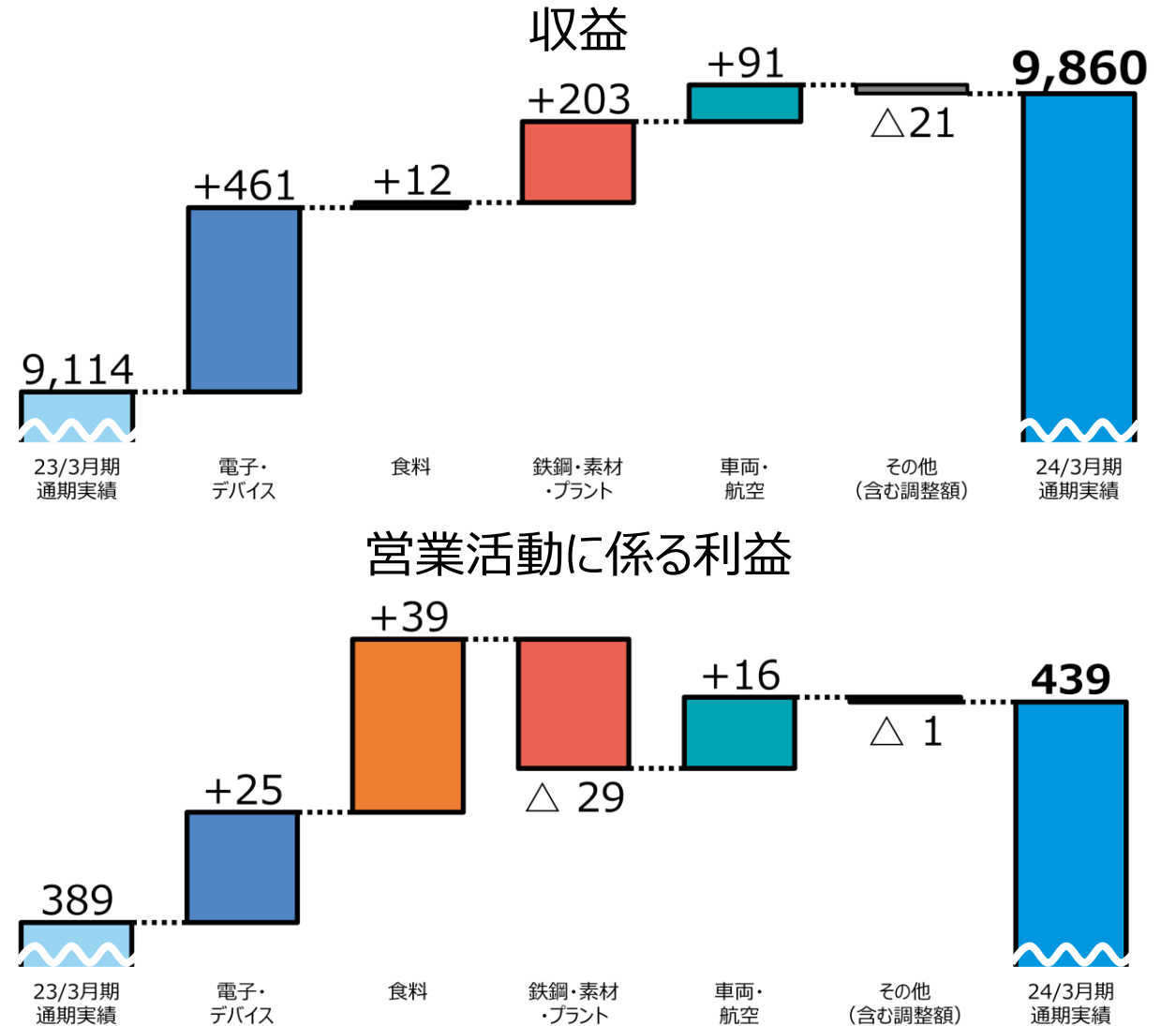
親会社所有者帰属当期利益



1) 見通しの前提条件：為替レート1米ドル=135円、円金利横ばい、外貨金利の下落を見込む

セグメント情報

| (単位：億円) | 23/3月期 通期実績 | 24/3月期 通期実績 | 前年 同期比 | 増減率 |
|-------------------|----------------|----------------|-----------|-------|
| 電子・デバイス | | | | |
| 収益 | 2,825 | 3,286 | +461 | +16% |
| 営業活動に係る利益 | 203 | 228 | +25 | +12% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 88 | 148 | +61 | +69% |
| 食料 | | | | |
| 収益 | 3,404 | 3,417 | +12 | +0% |
| 営業活動に係る利益 | 41 | 80 | +39 | +96% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 22 | 35 | +13 | +59% |
| 鉄鋼・素材・プラント | | | | |
| 収益 | 1,934 | 2,137 | +203 | +11% |
| 営業活動に係る利益 | 123 | 94 | △29 | △24% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 67 | 26 | △41 | △61% |
| 車両・航空 | | | | |
| 収益 | 813 | 905 | +91 | +11% |
| 営業活動に係る利益 | 15 | 31 | +16 | +108% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 8 | 17 | +9 | +114% |
| その他（含む調整額） | | | | |
| 収益 | 137 | 116 | △21 | △16% |
| 営業活動に係る利益 | 7 | 6 | △1 | △16% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 1 | 5 | +4 | +398% |
| 合計 | | | | |
| 収益 | 9,114 | 9,860 | +746 | +8% |
| 営業活動に係る利益 | 389 | 439 | +50 | +13% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 186 | 232 | +46 | +25% |

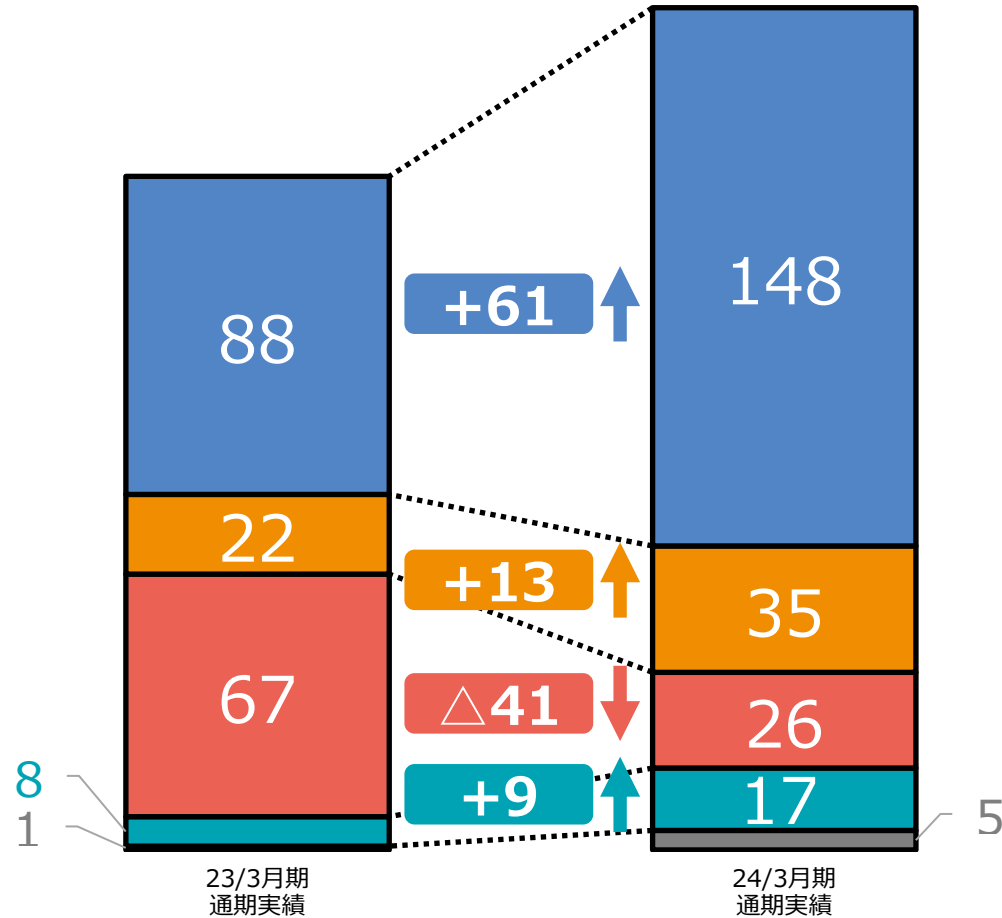


セグメント別当期利益

親会社所有者帰属当期利益

- 電子・デバイス ■ 食料 ■ 鉄鋼・素材・プラント
- 車両・航空 ■ その他（含む調整額）

（単位：億円）



電子・デバイス

61億円増益

- **ICTソリューション事業**：セキュリティ対策やDX需要の高まりを背景としたネットワークおよびセキュリティ関連の案件が堅調に推移したことに加え、兼松エレクトロニクスの100%株式取得による効果もあり増益
- **モバイル事業**：店舗再編の効果や販売台数の増加などにより増益

食料

13億円増益

- **食品事業**：好調な冷凍フルーツや飲料原料の販売、海外加工食品ビジネスなどにより増益
- **畜産事業**：軟調な国内相場により苦戦したものの、ウルグアイ産牛肉の販売貢献などもあり、低調に推移した前年同期比で増益
- **食糧事業**：主要穀物相場が軟調に推移し、好調に推移した前年同期比で減益

鉄鋼・素材・プラント

41億円減益

- **鉄鋼事業**：持分法投資に係る減損損失などにより減益
- **エネルギー事業**：国内の需要減の影響を受け、好調に推移した前年同期比で減益

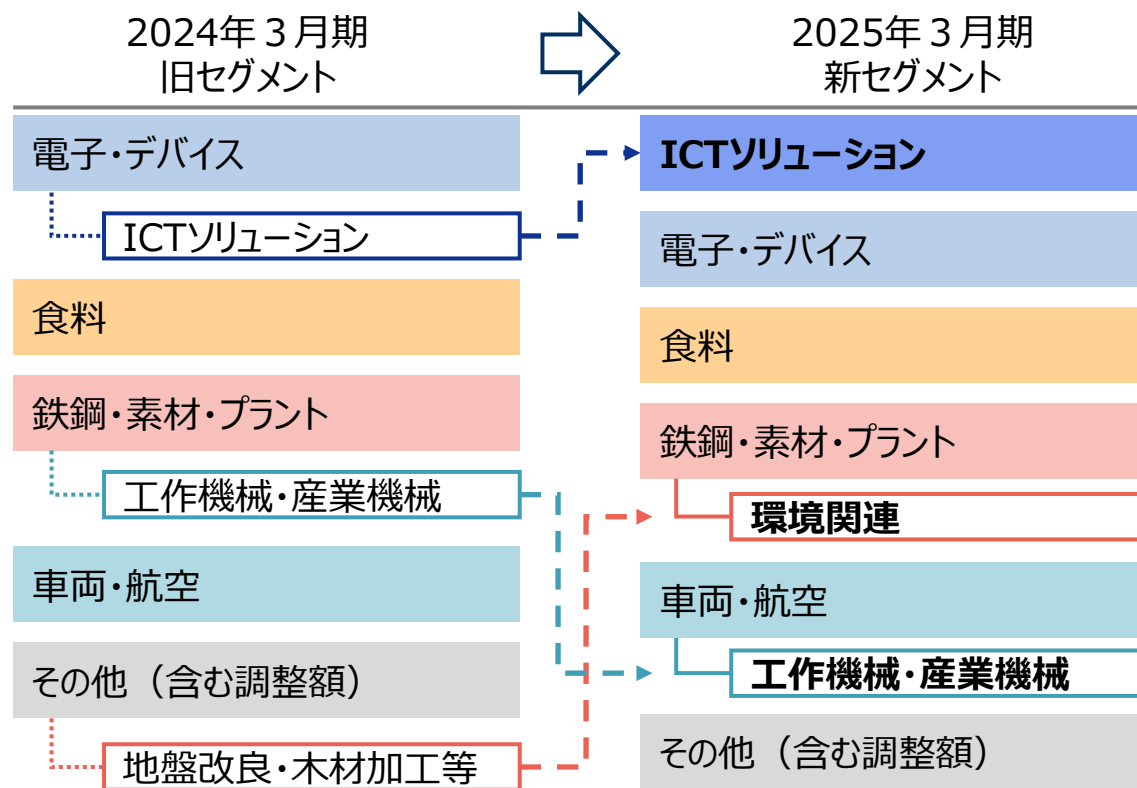
車両・航空

9億円増益

- **航空宇宙事業**：航空・艦船関連取引が好調に推移し増益
- **車両・車載部品事業**：市況改善などにより増益

セグメント情報 2025年3月期見通し（新セグメント）

- ICTソリューションセグメントを新設（電子・デバイスセグメントの旧ICTソリューション事業）
- 工作機械・産業機械事業を車両・航空セグメントへ、兼松サステックの事業を鉄鋼・素材・プラントセグメントの環境関連事業へ集約



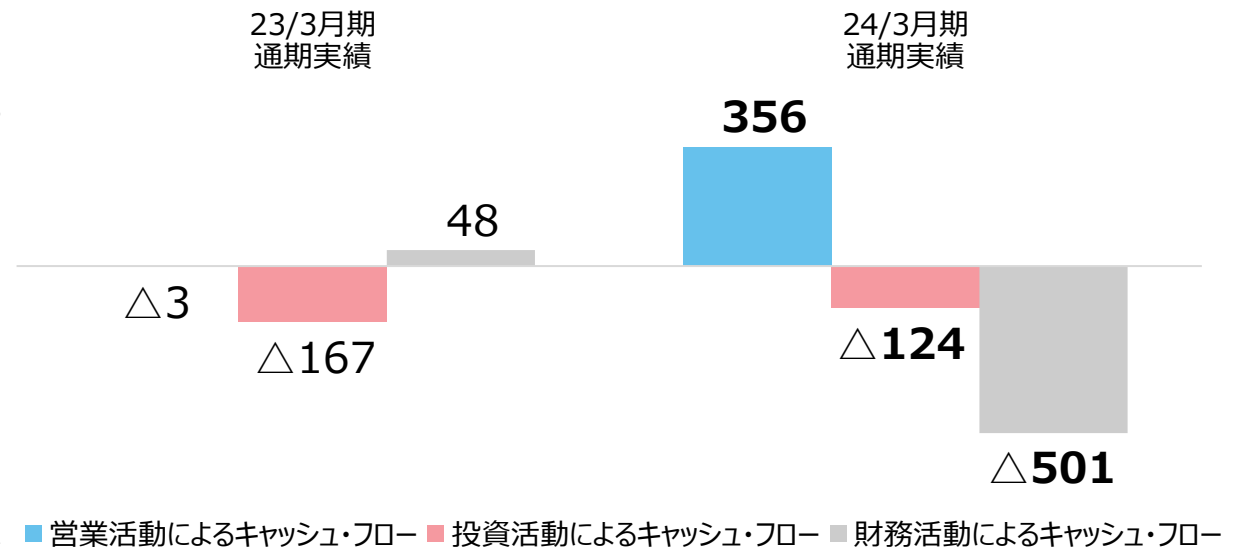
| (単位：億円) | 24/3月期 通期実績 | 25/3月期 通期見通し | 前年 同期比 | 増減率 |
|-------------------|----------------|-----------------|-----------|-------|
| ICTソリューション | | | | |
| 収益 | 889 | 900 | +11 | +1% |
| 営業活動に係る利益 | 138 | 137 | △1 | △1% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 92 | 96 | +4 | +4% |
| 電子・デバイス | | | | |
| 収益 | 2,363 | 2,800 | +437 | +19% |
| 営業活動に係る利益 | 88 | 87 | △1 | △1% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 54 | 53 | △1 | △3% |
| 食料 | | | | |
| 収益 | 3,417 | 4,100 | +683 | +20% |
| 営業活動に係る利益 | 80 | 77 | △3 | △3% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 35 | 33 | △2 | △5% |
| 鉄鋼・素材・プラント | | | | |
| 収益 | 2,117 | 1,950 | △167 | △8% |
| 営業活動に係る利益 | 85 | 74 | △11 | △13% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 20 | 38 | +18 | +94% |
| 車両・航空 | | | | |
| 収益 | 1,054 | 1,200 | +146 | +14% |
| 営業活動に係る利益 | 49 | 50 | +1 | +3% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 29 | 30 | +1 | +2% |
| その他（含む調整額） | | | | |
| 収益 | 20 | 50 | +30 | +154% |
| 営業活動に係る利益 | 0.3 | 0.0 | △0.3 | - |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 1.6 | 0.0 | △1.6 | - |
| 合計 | | | | |
| 収益 | 9,860 | 11,000 | +1,140 | +12% |
| 営業活動に係る利益 | 439 | 425 | △14 | △3% |
| 親会社所有者帰属当期利益 | 232 | 250 | +18 | +8% |

1) 見通しの前提条件：為替レート1米ドル=135円、円金利横ばい、外貨金利の下落を見込む

キャッシュ・フロー

- 営業活動によるキャッシュ・フロー
営業収入の積上げなどにより**356億円のキャッシュ・イン**
- 投資活動によるキャッシュ・フロー
有形固定資産の売却などによるキャッシュ・インがあった一方、新規事業投資の実行などにより**124億円のキャッシュ・アウト**
- 財務活動によるキャッシュ・フロー
兼松エレクトロニクスの公開買付けに伴い借り入れた短期借入金の返済、およびその完全子会社化に伴う株式取得対価の支払いなどにより、**501億円のキャッシュ・アウト**

| (単位：億円) | 23/3月期 通期実績 | 24/3月期 通期実績 | 前年 同期比 |
|---------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | △3 | 356 | +359 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △167 | △124 | +43 |
| フリーキャッシュ・フロー | △170 | 232 | +401 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 48 | △501 | △549 |
| (調整後) 営業キャッシュ・フロー ¹⁾ | 302 | 332 | +30 |



1) (調整後) 営業キャッシュ・フロー = 会計上の営業キャッシュ・フロー ± 運転資本増減 - リース負債の返済

財政状態

■ 総資産

商品市況の上昇、円安に伴う売掛債権の増加などにより、**478億円の増加**

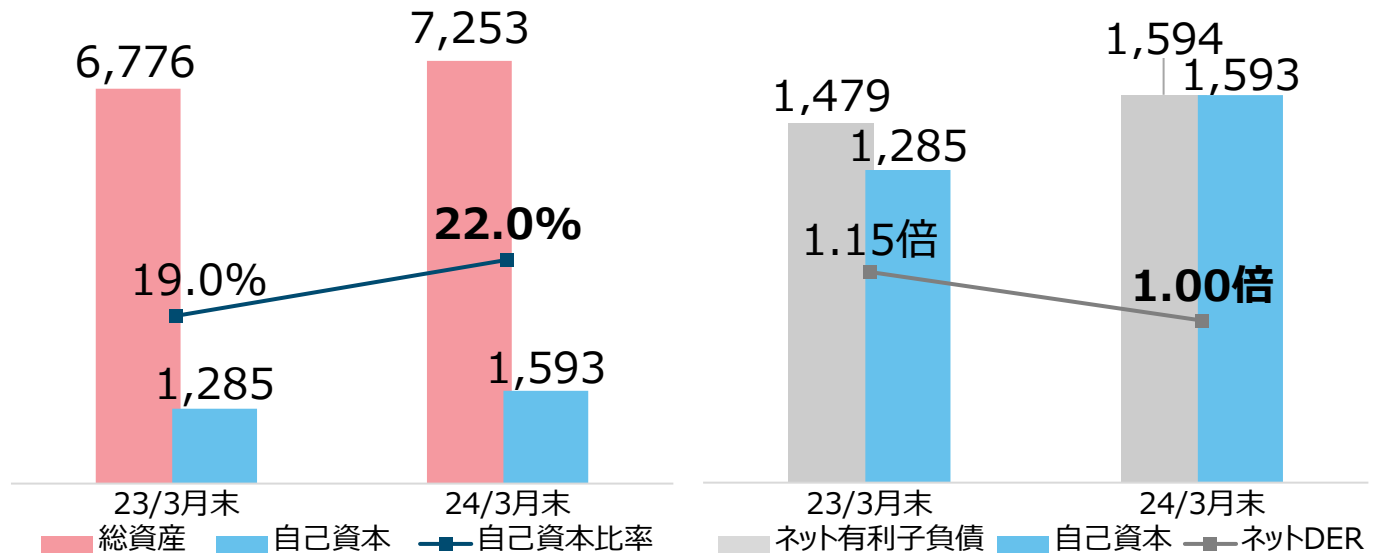
■ ネット有利子負債

借入金の返済を進めたものの、運転資金の増加などにより、**115億円の増加**

■ 自己資本

親会社の所有者に帰属する当期利益の積上げおよび円安や株高に伴うその他の資本構成要素の増加などにより、**308億円の増加**。自己資本比率は**22.0%**、ネットDERは**1.00倍**

| (単位：億円) | 23/3月末 | 24/3月末 | 増減 |
|----------------------|--------|--------|--------|
| 総資産 | 6,776 | 7,253 | +478 |
| ネット有利子負債 | 1,479 | 1,594 | +115 |
| 自己資本 ¹⁾ | 1,285 | 1,593 | +308 |
| 自己資本比率 ²⁾ | 19.0% | 22.0% | +3.0% |
| ネットDER ³⁾ | 1.15倍 | 1.00倍 | △0.15倍 |
| PBR ⁴⁾ | 1.08倍 | 1.37倍 | +0.29倍 |



1) 自己資本は資本の「親会社の所有者に帰属する持分」

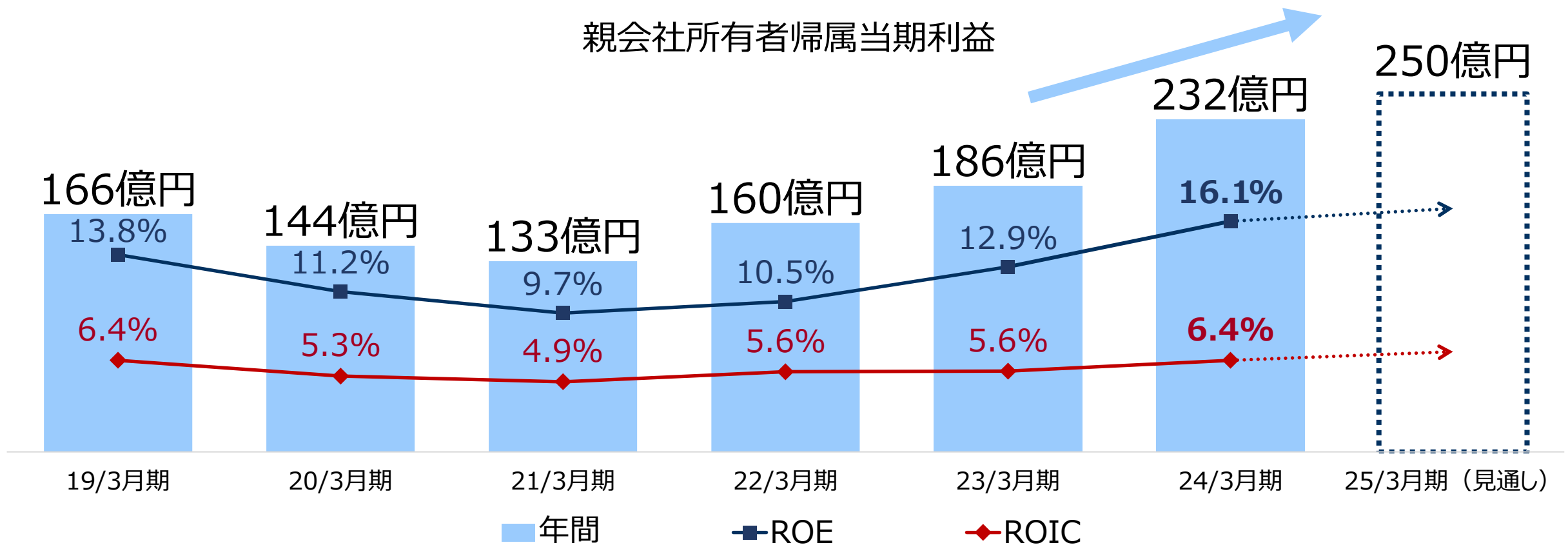
3) ネットDER = ネット有利子負債 ÷ 自己資本

2) 自己資本比率 = 自己資本 ÷ 総資産

4) PBR = 期末時点の時価総額 (期末株価 × 発行済み株式数) ÷ 自己資本

親会社所有者帰属当期利益の推移

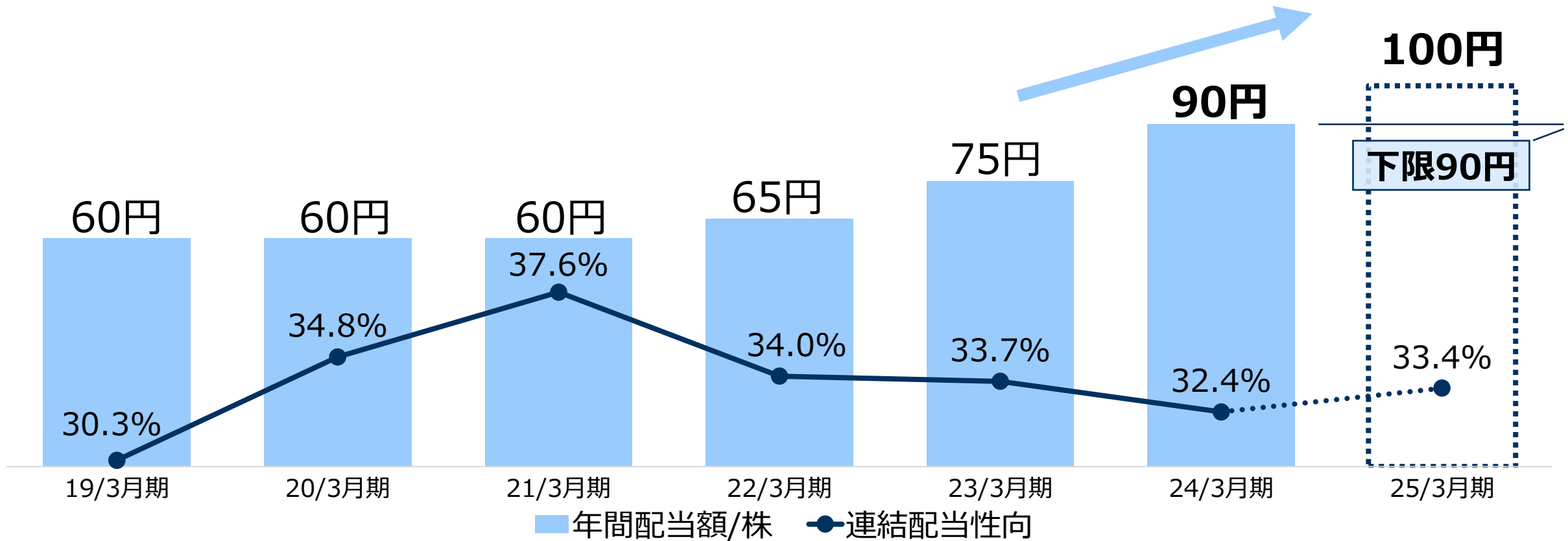
- 当期利益は中期ビジョン「*future 135*」の見直し後の目標200億円を上回る**232億円**
- 2025年3月期の当期利益は18億円増益の**250億円の見通し**



1) 見通しの前提条件：為替レート1米ドル=135円、円金利横ばい、外貨金利の下落を見込む

株主還元

- 中期経営計画「integration 1.0」期間の年間配当金を**下限90円**と定め**累進配当**を実施
- **総還元性向30~35%**を目標に、当期利益の成長に応じて配当金を増額する方針
- 2025年3月期の1株当たり年間配当金は、**10円増配の100円**を予定





兼松株式会社