

2018年3月期決算

2018年5月1日
双日株式会社

目次

- I. 2018年3月期決算 概況説明
 - II. 2018年3月期決算 実績
 - III. 2019年3月期決算 通期見通し
- 【補足資料1】セグメント情報
- 【補足資料2】決算実績サマリー

将来情報に関するご注意

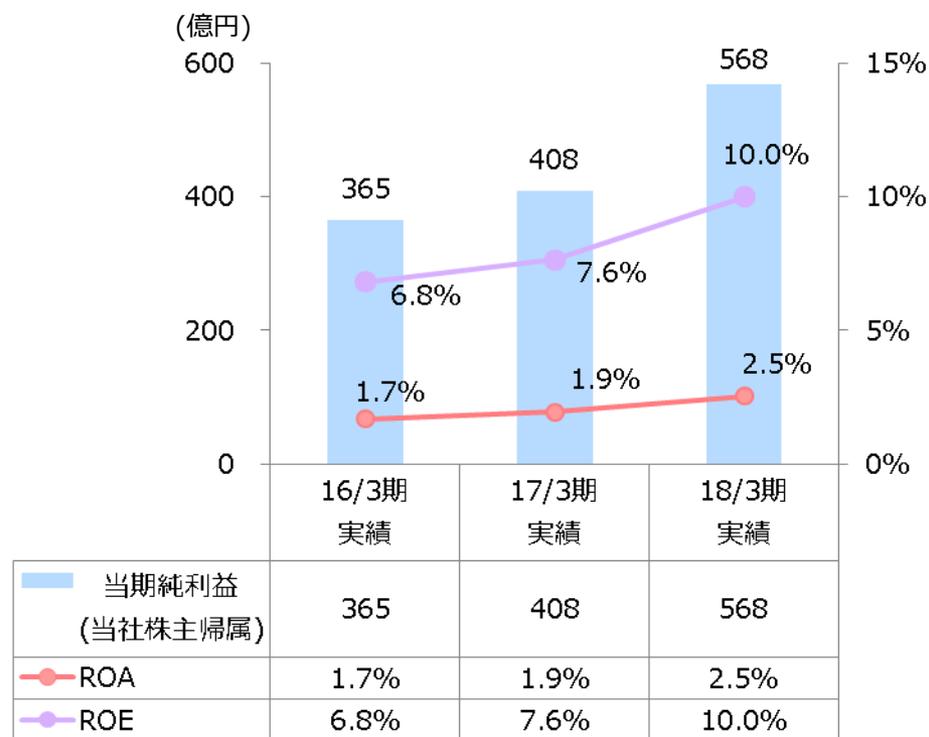
資料に記載されている業績見通しは、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、業績を確約するものではありません。実際の業績等は、内外主要市場の経済状況や為替相場の変動など様々な要因により大きく異なる可能性があります。重要な変更事象等が発生した場合は、適時開示等にてお知らせします。

I. 2018年3月期決算 概況説明

2018年3月期業績サマリー

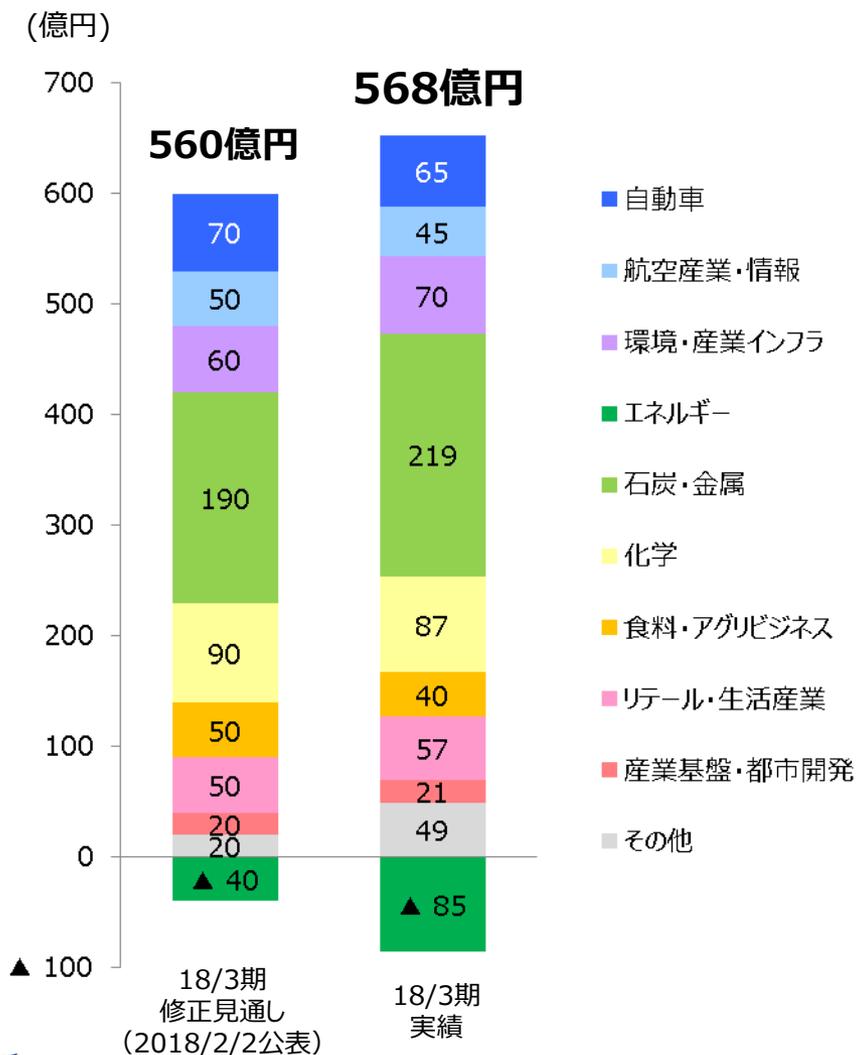
	17/3期 実績	18/3期 実績	前期比 増減	18/3期 修正見通し (2018/2/2公表)	達成率 (対見通し)
売上総利益	2,007億円	2,324億円	+317億円	2,300億円	101%
当期純利益 (当社株主帰属)	408億円	568億円	+160億円	560億円	101%

	17/3期 実績	18/3期 実績	前期比 増減
総資産	21,385億円	23,504億円	+2,119億円
自己資本	5,505億円	5,864億円	+359億円
ネットDER	1.11倍	1.03倍	▲0.08倍
ROA	1.9%	2.5%	+0.6%
ROE	7.6%	10.0%	+2.4%
投融资	860億円	1,580億円	



2018年3月期 対公表見通し比実績（セグメント別当期純利益）

セグメント別当期純利益（当社株主帰属）

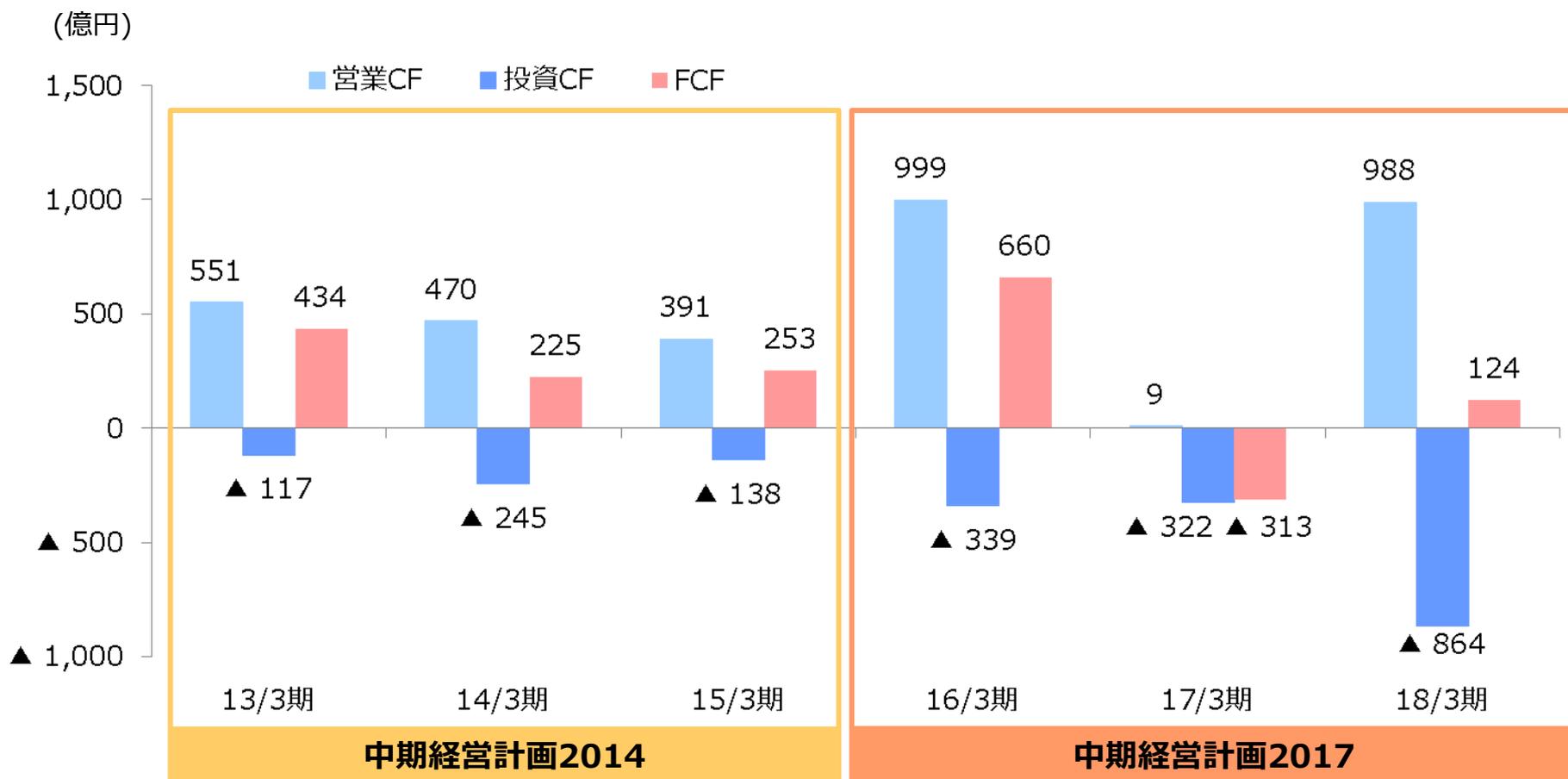


公表見通し比増減要因

- **自動車 65億円**
概ね見通し通り
- **航空産業・情報 45億円**
概ね見通し通り
- **環境・産業インフラ 70億円**
国内太陽光事業での案件売却が想定を上回る
- **エネルギー ▲85億円**
石油ガス権益関連での一過性損失などにより通期見通しを下回る
- **石炭・金属 219億円**
主に石炭の販売数量の増加により通期見通しを上回る
- **化学 87億円**
概ね見通し通り
- **食料・アグリビジネス 40億円**
海外肥料事業での販売数量減少等により通期見通しを下回る
- **リテール・生活産業 57億円**
各事業での上振れにより通期見通しを上回る
- **産業基盤・都市開発 21億円**
概ね見通し通り

キャッシュ・フロー推移

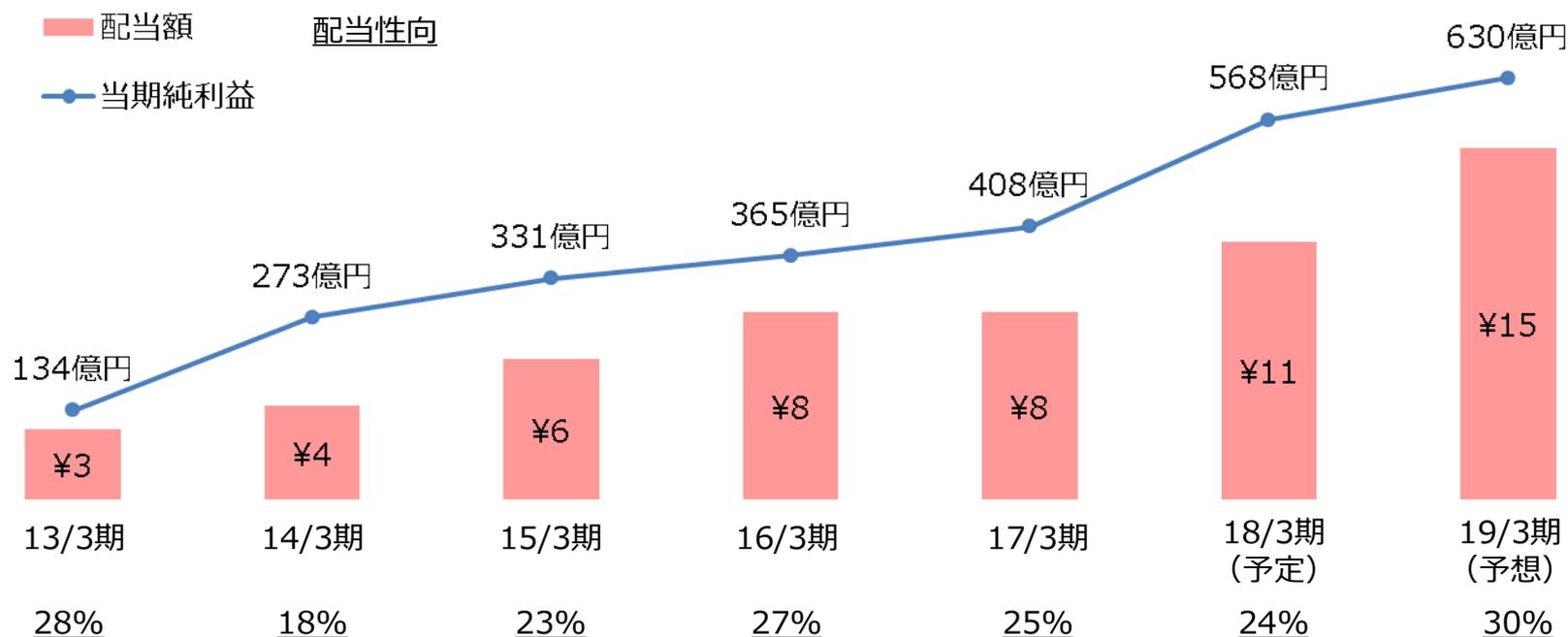
中計2017において、3カ年累計でフリーキャッシュフローを黒字でマネージ



配当政策

配当に関する基本方針

安定的かつ継続的に配当を行うとともに、内部留保の拡充と有効活用によって企業競争力と株主価値を向上させることを経営の重要課題のひとつと位置付けております
中計2020では連結配当性向30%程度を基本とすることと致しました



中期経営計画2014
配当性向20%程度

中期経営計画2017
配当性向25%程度

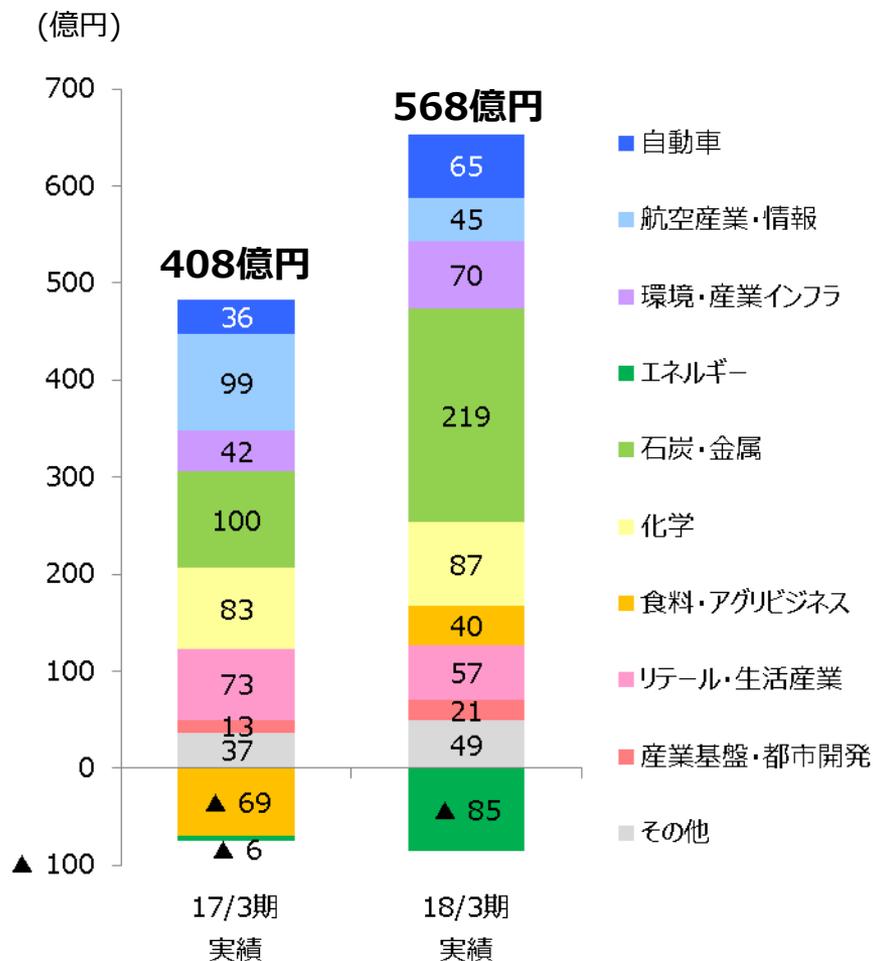
II. 2018年3月期決算 実績

2018年3月期実績 PLサマリー

(億円)	17/3期 実績	18/3期 実績	前期比 増減	18/3期 修正見通し (2018/2/2公表)	達成率
売上総利益	2,007	2,324	+317	2,300	101%
持分法による 投資損益	127	251	+124	240	105%
税引前利益	580	803	+223	800	100%
当期純利益 (当社株主帰属)	408	568	+160	560	101%
基礎的収益力	542	908	+366	850	107%

2018年3月期実績（セグメント別当期純利益）

セグメント別当期純利益（当社株主帰属）



前期比増減要因

- **自動車 65億円（前期比 +29億円）**
ディーラー事業の新規取得に加え、海外自動車卸売事業における販売台数増加により増益
- **航空産業・情報 45億円（前期比 ▲54億円）**
前期における情報産業子会社の一部売却益の反動などにより減益
- **環境・産業インフラ 70億円（前期比 +28億円）**
インフラ関連の大型案件や、国内太陽光事業の稼働開始などにより増益
- **エネルギー ▲85億円（前期比 ▲79億円）**
石油ガス権益関連での一過性損失などにより減益
- **石炭・金属 219億円（前期比 +119億円）**
石炭などの資源価格の上昇と鉄鋼市況の回復により増益
- **化学 87億円（前期比 +4億円）**
メタノール価格の上昇などにより増益
- **食料・アグリビジネス 40億円（前期比 +109億円）**
前期における穀物集荷事業の損失の反動により増益
- **リテール・生活産業 57億円（前期比 ▲16億円）**
各事業で堅調に推移するも、前期における国内商業施設の売却益の反動により減益
- **産業基盤・都市開発 21億円（前期比 +8億円）**
国内不動産事業等の堅調な推移により増益

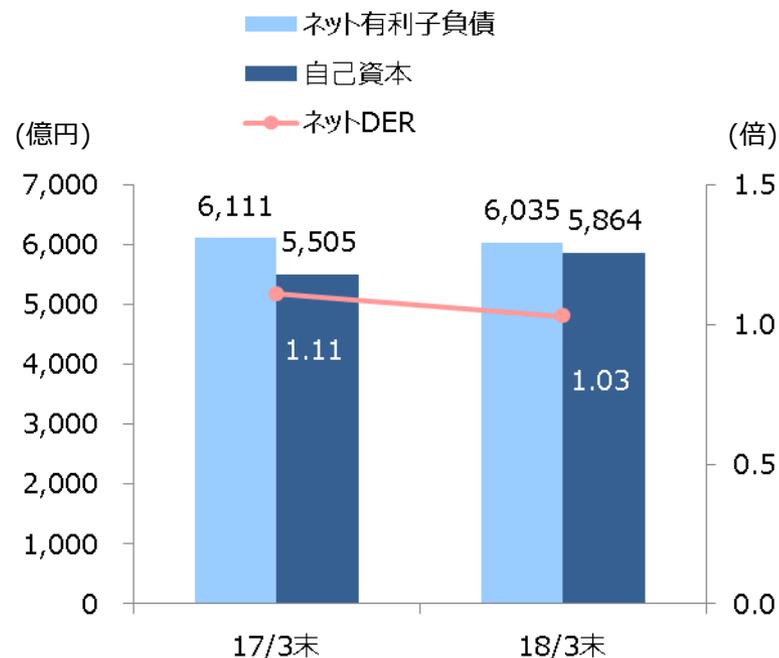
2018年3月期実績 BSサマリー

(億円)	17/3末	18/3末	増減額
総資産	21,385	23,504	+2,119
自己資本*	5,505	5,864	+359
自己資本比率	25.7%	25.0%	▲0.7%
ネット 有利子負債	6,111	6,035	▲76
ネットDER	1.11倍	1.03倍	▲0.08倍
リスクアセット (自己資本対比)	3,200 (0.6倍)	3,100 (0.5倍)	▲100 (▲0.1倍)
流動比率	171.3%	162.7%	▲8.6%
長期調達比率	82.9%	87.5%	+4.6%

自己資本増減(17/3末比)

(主な内訳)

- 当期純利益 +568億円
- 配当支払 ▲113億円



(* 自己資本は、資本の「当社株主に帰属する持分」とし、ネットDERの分母及び自己資本比率の分子に使用しております。

2018年3月期実績 主な一過性損益

	17/3期 実績		18/3期 実績	
	億円	主な内容	億円	主な内容
固定資産 除売却損益	48	・石油ガス権益	▲3	-
固定資産 減損損失	▲46	・保有船舶 ・石油ガス権益	▲44	・ガス権益 ・合金鉄権益
関係会社 売却益	104	・情報産業子会社の株式売却 ・化学関連会社	75	・インフラ関連事業 ・ガス権益事業会社
関係会社 整理損	▲82	・穀物集荷事業	▲118	・石油ガス権益
合計	24億円		▲90億円	

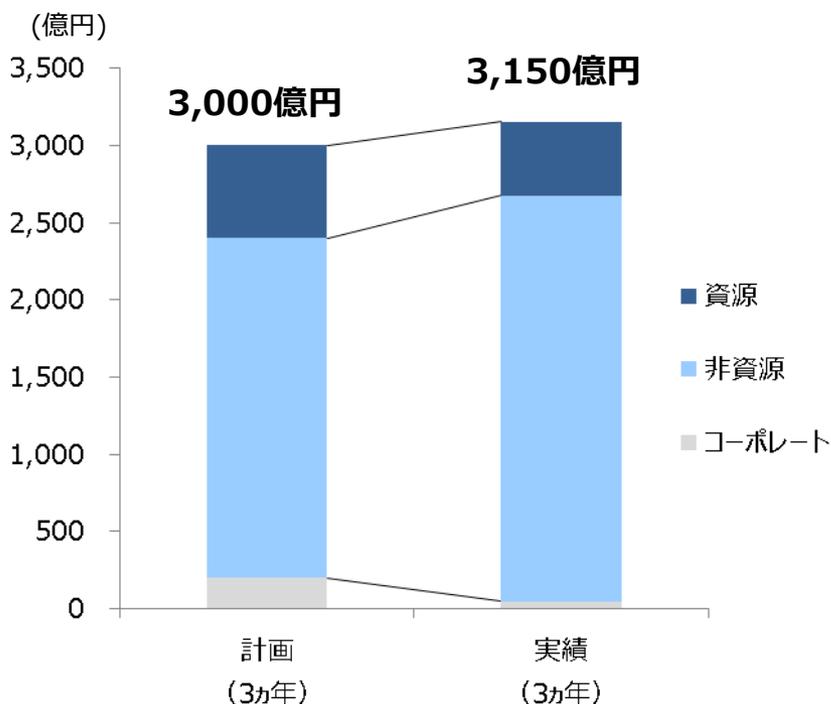
(注) 上記は税引前の金額

2018年3月期実績 投融資・資産圧縮

18/3期実績	主な事業
<p>投融資内訳</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ 北米自動車部品品質検査事業 ■ 国内外自動車ディーラー事業 ■ 航空機関連事業 ■ トルコ病院施設運営事業 ■ 米国IPP事業 ■ アイルランド風力発電事業 ■ 国内外太陽光発電事業 ■ スペインLNG受入基地 ■ ASEANリテール事業 <p style="text-align: right;">等</p>
<p>投融資額合計</p>	<p style="text-align: center;">1,580億円</p>
<p>資産圧縮内訳</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ インフラ関連子会社一部売却 ■ ガス権益事業会社売却 ■ 保有株式売却 <p style="text-align: right;">等</p>
<p>資産圧縮額合計</p>	<p style="text-align: center;">480億円</p>

～中計2017 累計投融資実績～

新規投融資の実行は3カ年計画の3,000億円に対し、3,150億円の実行



資産圧縮実績
(3カ年累計)

1,500億円

主な事業

● 非資源分野への投資

- ・北米自動車部品品質検査事業
- ・国内外自動車ディーラー事業
- ・パーツアウトをはじめとする航空機関連事業
- ・国内外再生可能エネルギー事業
- ・トルコ病院施設運営事業
- ・海外電力IPP事業
- ・北米鉄道貨物車輛メンテナンス事業
- ・スペインLNG受入基地
- ・欧州化学品商社買収
- ・ASEANリテール事業
- ・海外工業団地事業

等

● 資源分野への投資

CAPEX
(石炭・金属資源、及び石油ガス権益)

等

商品、為替、金利の市況実績

	2016年度 市況実績 (年平均)	2017年度 市況前提 (年平均)	2017年度 市況実績 (年平均)	直近 市況実績 (2018/4/25時点)
原油(Brent)	US\$49.9/bbl	US\$50.0/bbl	US\$57.9/bbl	US\$74.0/bbl
石炭(一般炭) (※1)	US\$73.6/t	US\$77.5/t	US\$93.9/t	US\$94.1/t
為替(※2)	¥108.7/US\$	¥110.0/US\$	¥110.7/US\$	¥108.9/US\$
金利(TIBOR)	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%

- ※1 石炭の市況実績については、一般的な市場価格（globalCOAL NEWC Index）であり、当社の販売価格とは異なる
 ※2 為替の収益感応度（米ドルのみ）は、¥1/US\$ 変動すると、売上総利益で年間5億円程度、当期純利益（当社株主帰属）で年間2.5億円程度、自己資本で20億円程度の影響

Ⅲ. 2019年3月期決算 通期見通し

2019年3月期 見通し

経営成績

(億円)	18/3期 実績	19/3期 見通し
売上総利益	2,324	2,400
当期純利益*	568	630
ROA	2.5%	2.7%
ROE	10.0%	10.4%

*当社株主帰属

財政状態

(億円)	18/3末 実績	19/3末 見通し
総資産	23,504	24,000
自己資本	5,864	6,300
自己資本比率	25.0%	26.3%
ネット有利子負債	6,035	6,500
ネットDER	1.03倍	1.0倍

市況

	18/3期実績 (年平均)	19/3期見通し (年平均)		18/3期 実績	19/3期 見通し
原油(Brent)	US\$57.9/bbl	US\$60.0/bbl	為替	¥ 110.7/US \$	¥ 105/US \$
石炭(一般炭)	US\$93.9/t	US\$85.0/t	金利(Tibor)	0.06%	0.07%

2019年3月期通期見通し（セグメント別当期純利益）

セグメント別当期純利益（当社株主帰属）

(億円)	18/3期 実績	19/3期 見通し
自動車	65	55
航空産業・ 交通プロジェクト	31	40
機械・医療インフラ	60	30
エネルギー・社会インフラ	▲61	45
金属・資源	219	205
化学	87	105
食料・アグリビジネス	40	45
リテール・生活産業	57	55
産業基盤・都市開発	21	15
その他	49	35
合計	568	630

19/3期の見方

- **自動車 55億円**
前期部品事業売却の反動を見込む
- **航空産業・交通プロジェクト 40億円**
航空関連ビジネスや鉄道案件の進捗に伴う収益増加を見込む
- **機械・医療インフラ 30億円**
前期大型開発案件の反動を見込む
- **エネルギー・社会インフラ 45億円**
前期石油ガス権益での一過性損失の反動による影響や、国内・海外発電事業の収益の積上げを見込む
- **金属・資源 205億円**
石炭など資源価格に一定のストレスをかける前提
- **化学 105億円**
海外地域における化学品、合成樹脂取引を中心に堅調な推移を見込む
- **食料・アグリビジネス 45億円**
足元の事業環境を踏まえ、概ね横ばい
- **リテール・生活産業 55億円**
足元の事業環境を踏まえ、概ね横ばい
- **産業基盤・都市開発 15億円**
海外工業団地事業の引渡し減少を見込む

*18/3期実績の航空産業・交通プロジェクト本部、機械・医療インフラ本部、エネルギー・社会インフラ本部、金属・資源本部については旧組織を簡易的に新組織に組み替えたものであり、将来公表する数値と異なる可能性があります。

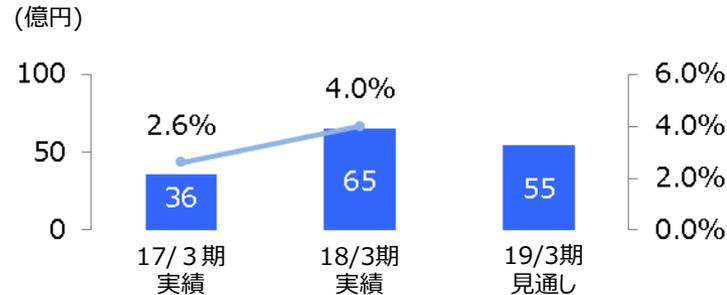
【補足資料1】 セグメント情報

*17/3期及び18/3期実績の航空産業・交通プロジェクト本部、機械・医療インフラ本部、エネルギー・社会インフラ本部、金属・資源本部、化学本部の実績については旧組織を簡易的に新組織に組み替えたものであり、将来公表する数値と異なる可能性があります。

自動車

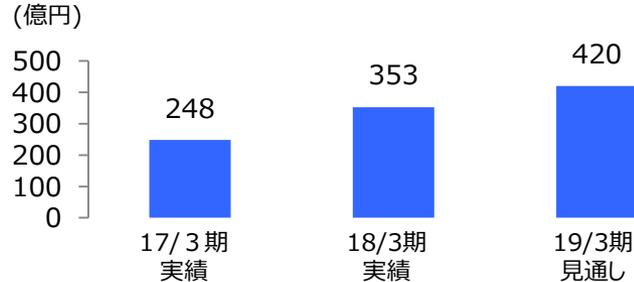


当期純利益(当社株主帰属)・ROA推移



【19/3期の見方】
前期部品事業売却の反動を見込む

売上総利益推移



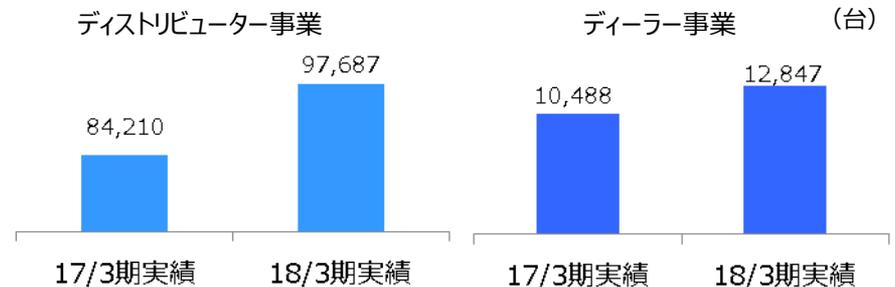
資産構成



決算実績

(億円)	17/3期	18/3期
売上総利益	248	353
営業活動に係る利益	52	95
持分法による投資損益	15	18
当期純利益(当社株主帰属)	36	65
	17/3末	18/3末
総資産	1,426	1,822

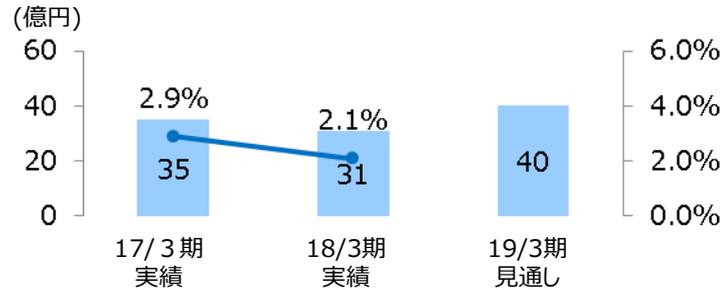
海外自動車事業会社 販売台数推移



航空産業・交通プロジェクト



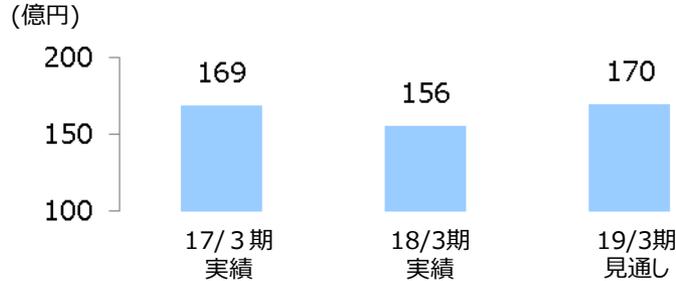
当期純利益(当社株主帰属)・ROA推移



【19/3期の見方】

航空関連ビジネスや鉄道案件の進捗に伴う収益増加を見込む

売上総利益推移



資産構成



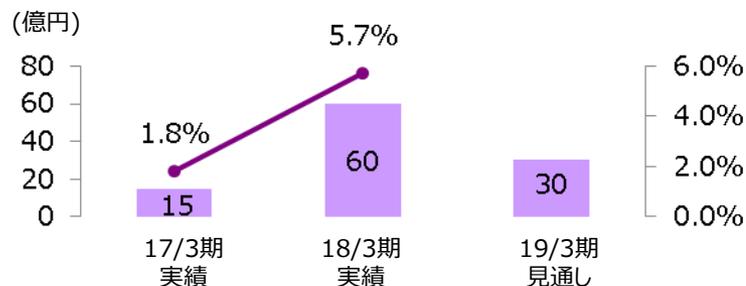
決算実績

(億円)	17/3期	18/3期
売上総利益	169	156
営業活動に係る利益	55	50
持分法による投資損益	5	5
当期純利益 (当社株主帰属)	35	31
	17/3末	18/3末
総資産	1,269	1,646

機械・医療インフラ



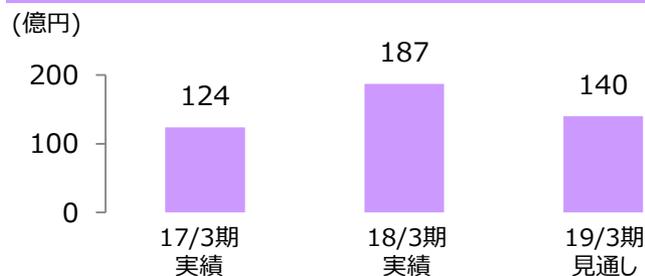
当期純利益(当社株主帰属)・ROA推移



【19/3期の見方】

前期大型開発案件の反動を見込む

売上総利益推移



資産構成



決算実績

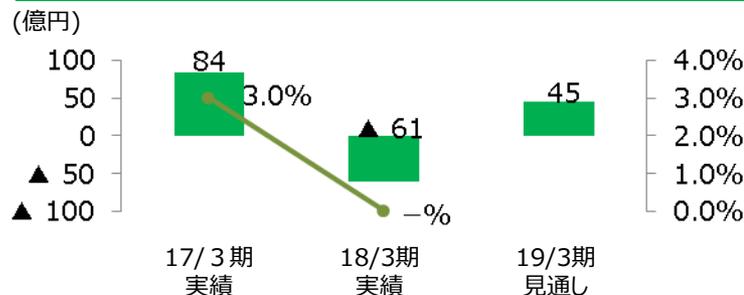
(億円)

	17/3期	18/3期
売上総利益	124	187
営業活動に係る利益	10	74
持分法による投資損益	15	7
当期純利益 (当社株主帰属)	15	60
	17/3末	18/3末
総資産	858	1,230

エネルギー・社会インフラ

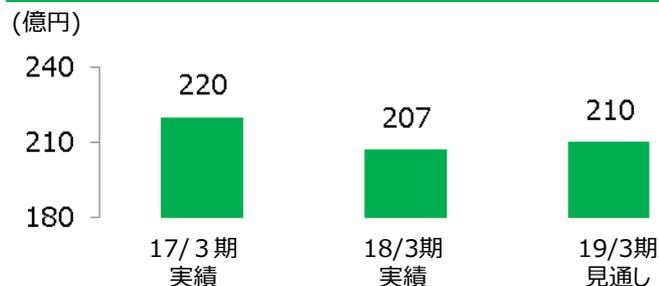


当期純利益(当社株主帰属)・ROA推移

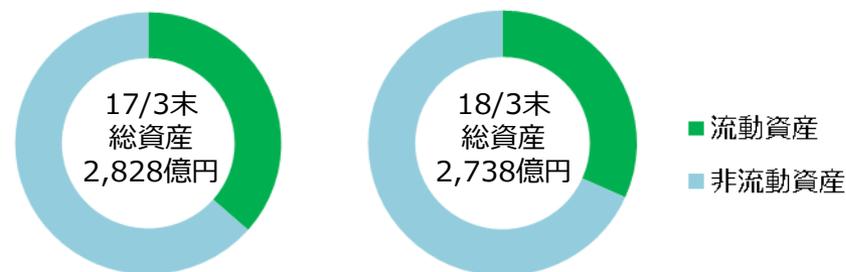


【19/3期の見方】
 前期石油ガス権益での一過性損失の反動による影響や、国内・海外発電事業の収益の積上げを見込む

売上総利益推移



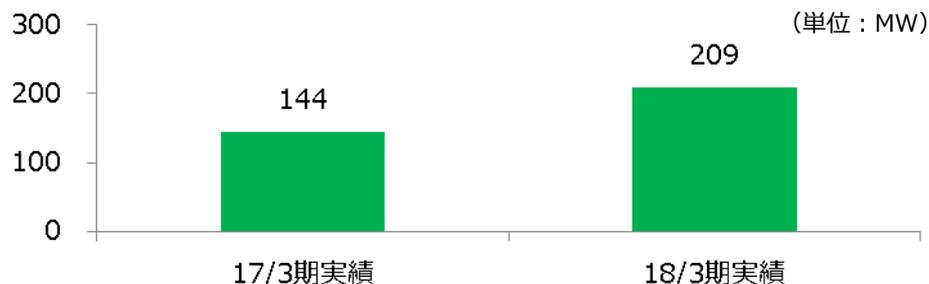
資産構成



決算実績

(億円)	17/3期	18/3期
売上総利益	220	207
営業活動に係る利益	121	▲ 34
持分法による投資損益	28	28
当期純利益 (当社株主帰属)	84	▲ 61
	17/3末	18/3末
総資産	2,828	2,738

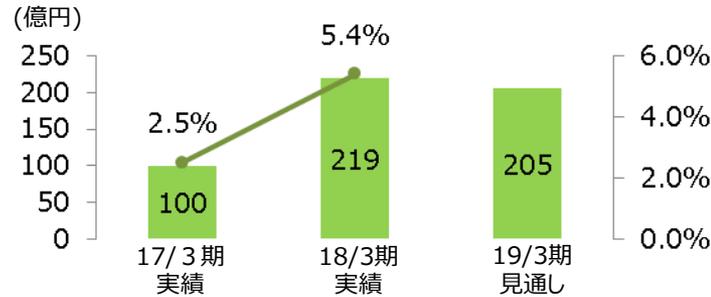
再生エネルギー持分発電量の推移



金属・資源



当期純利益(当社株主帰属)・ROA推移



【19/3期の見方】

石炭など資源価格に一定のストレスをかける前提

売上総利益推移



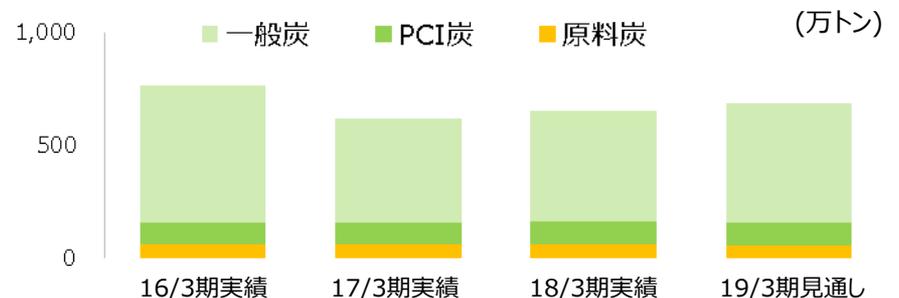
資産構成



決算実績

(億円)	17/3期	18/3期
売上総利益	195	295
営業活動に係る利益	66	143
持分法による投資損益	86	157
当期純利益 (当社株主帰属)	100	219
	17/3末	18/3末
総資産	3,987	4,119

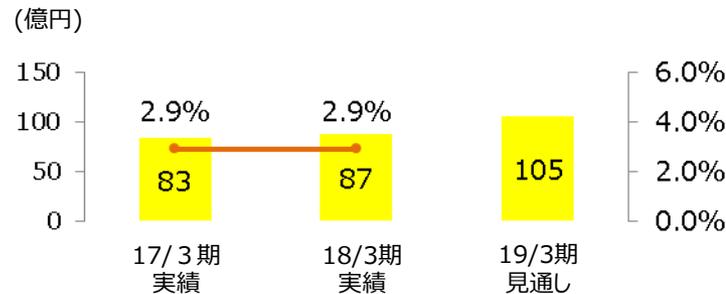
石炭販売量推移



化学



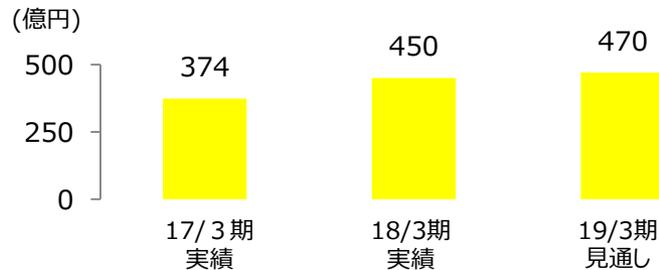
当期純利益(当社株主帰属)・ROA推移



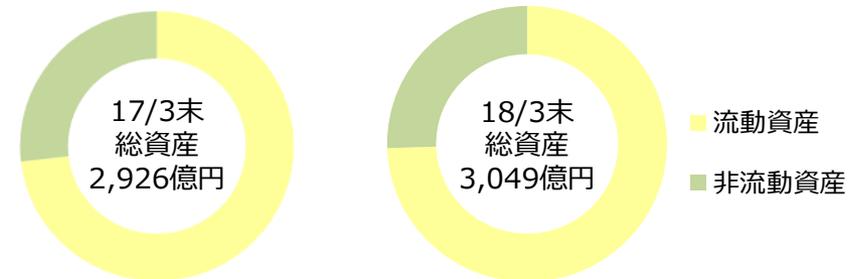
【19/3期の見方】

海外地域における化学品、合成樹脂取引を中心に堅調な推移を見込む

売上総利益推移



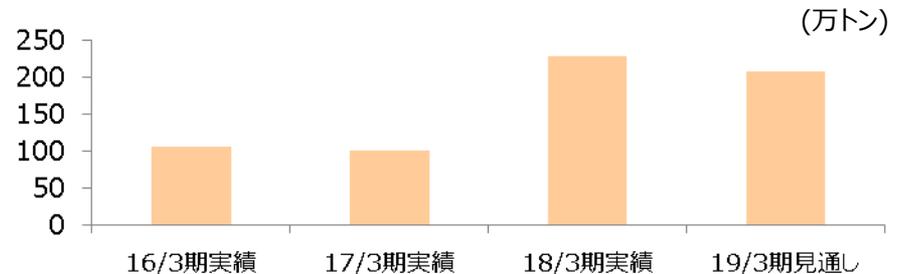
資産構成



決算実績

(億円)	17/3期	18/3期
売上総利益	374	450
営業活動に係る利益	124	131
持分法による投資損益	12	13
当期純利益 (当社株主帰属)	83	87
	17/3末	18/3末
総資産	2,926	3,049

メタノール販売量

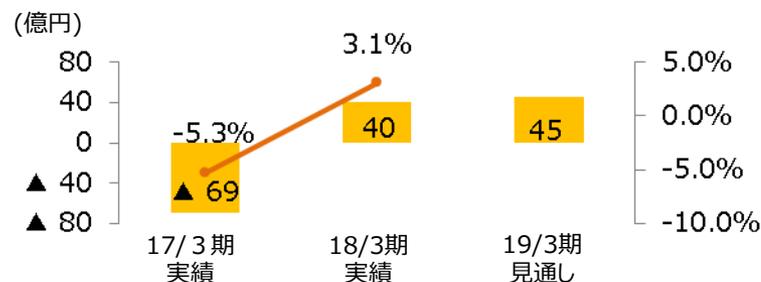


※18/3期実績以降については、solvadis社の販売量も含まれています。

食料・アグリビジネス



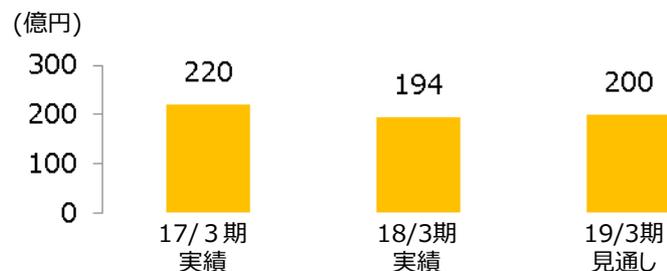
当期純利益(当社株主帰属)・ROA推移



【19/3期の見方】

足元の事業環境を踏まえ、概ね横ばい

売上総利益推移



資産構成



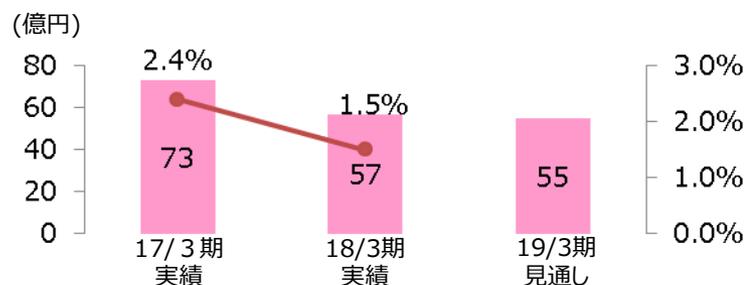
決算実績

(億円)	17/3期	18/3期
売上総利益	220	194
営業活動に係る利益	30	68
持分法による投資損益	▲ 53	6
当期純利益 (当社株主帰属)	▲ 69	40
	17/3末	18/3末
総資産	1,305	1,305

リテール・生活産業

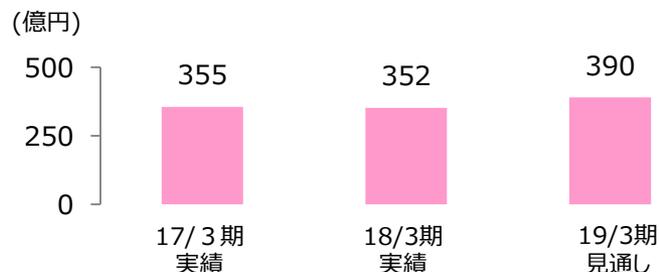


当期純利益(当社株主帰属)・ROA推移



【19/3期の見方】
 足元の事業環境を踏まえ、
 概ね横ばい

売上総利益推移



資産構成



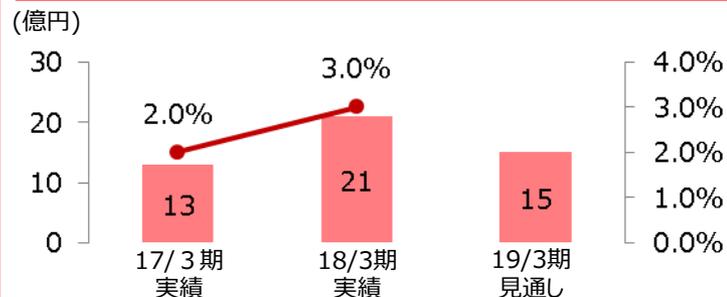
決算実績

(億円)	17/3期	18/3期
売上総利益	355	352
営業活動に係る利益	100	97
持分法による投資損益	4	3
当期純利益 (当社株主帰属)	73	57
	17/3末	18/3末
総資産	3,318	4,223

産業基盤・都市開発



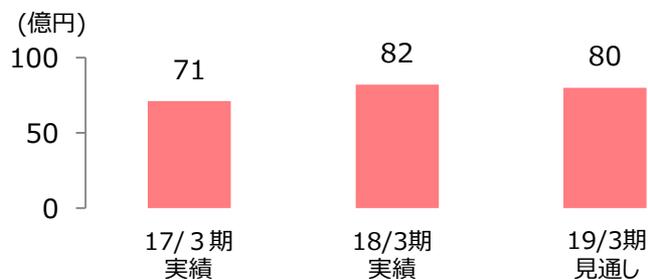
当期純利益(当社株主帰属)・ROA推移



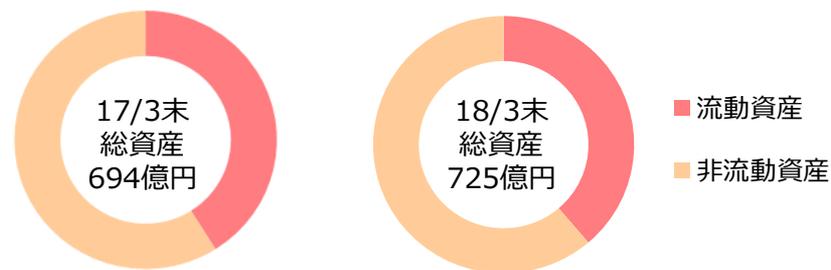
【19/3期の見方】

海外工業団地事業の引渡し減少を見込む

売上総利益推移



資産構成



決算実績

(億円)	17/3期	18/3期
売上総利益	71	82
営業活動に係る利益	13	30
持分法による投資損益	14	13
当期純利益 (当社株主帰属)	13	21
	17/3末	18/3末
総資産	694	725

主要関係会社の業績

(億円)

本部	会社名	連結区分	17/3期	18/3期	増減
■ 自動車	Sojitz Automotive Group	連結	8	11	3
■ 自動車	Sojitz de Puerto Rico Corporation	連結	10	11	1
■ 航空産業・情報	双日エアロスペース(株)	連結	11	11	0
■ 航空産業・情報	双日マリンアンドエンジニアリング(株)	連結	7	7	0
■ 航空産業・情報	日商エレクトロニクス(株)	連結	15	18	3
■ 環境・産業インフラ	双日マシナリー(株)	連結	10	13	3
■ エネルギー	エルエヌジージャパン(株)	持分	16	23	7
■ 石炭・金属	Sojitz Coal Resources Pty. Ltd.	連結	35	68	33
■ 石炭・金属	Sojitz Moolarben Resources Pty. Ltd.	連結	13	33	20
■ 石炭・金属	Sojitz Resources (Australia) Pty. Ltd.	連結	▲ 2	1	3
■ 石炭・金属	Japan Alumina Associates (Australia) Pty. Ltd.	持分	▲ 3	6	9
■ 石炭・金属	(株)メタルワン	持分	72	94	22

※1 持分 = 影響純利益

※2 上記数値は、IFRS修正後の当期純利益（持分については当社取込数値）であり、各社が公表している数値とは異なる場合があります。

主要関係会社の業績

(億円)

本部	会社名	連結区分	17/3期	18/3期	増減
■ 化学	双日プラネット(株)	連結	15	20	5
■ 化学	PT. Kaltim Methanol Industri	連結	19	26	7
■ 化学	solvadis holding S.a.r.l	連結	-	6	-
■ リテール・生活産業	双日建材(株)	連結	10	8	▲ 2
■ リテール・生活産業	双日食料(株)	連結	18	22	4
■ リテール・生活産業	(株)JALUX	持分	6	6	0
■ 産業基盤・都市開発	PT. Puradelta Lestari Tbk	持分	15	15	0
□ 海外現地法人	双日米国会社	連結	19	23	4
□ 海外現地法人	双日欧州会社	連結	3	4	1
□ 海外現地法人	双日アジア会社	連結	20	27	7

※1 持分 = 影響純利益

※2 上記数値は、IFRS修正後の当期純利益（持分については当社取込数値）であり、各社が公表している数値とは異なる場合があります。

【補足資料2】 決算実績サマリー

PL推移

(億円)	08/3期 実績	09/3期 実績	10/3期 実績	11/3期 実績	12/3期 実績	13/3期 実績	14/3期 実績	15/3期 実績	16/3期 実績	17/3期 実績	18/3期 実績
売上高 (日本基準)	57,710	51,662	38,444	40,146	43,217	39,345	40,466	41,053	40,066	37,455	42,091
売上総利益	2,777	2,356	1,782	1,927	2,171	1,872	1,982	1,977	1,807	2,007	2,324
営業活動に 係る利益	924	520	161	375	575	255	237	336	292	516	598
持分法による 投資損益	289	25	92	193	163	158	310	286	232	127	251
税引前利益	884	371	189	393	585	281	440	526	443	580	803
当期純利益 (当社株主帰属)	627	190	88	160	▲10	134	273	331	365	408	568
基礎的 収益力	1,107	483	144	419	658	385	680	663	416	542	908
(ご参考)											
ROA	2.4%	0.8%	0.4%	0.7%	▲0.0%	0.6%	1.2%	1.5%	1.7%	1.9%	2.5%
ROE	13.0%	4.8%	2.6%	4.7%	▲0.3%	3.8%	6.5%	6.5%	6.8%	7.6%	10.0%

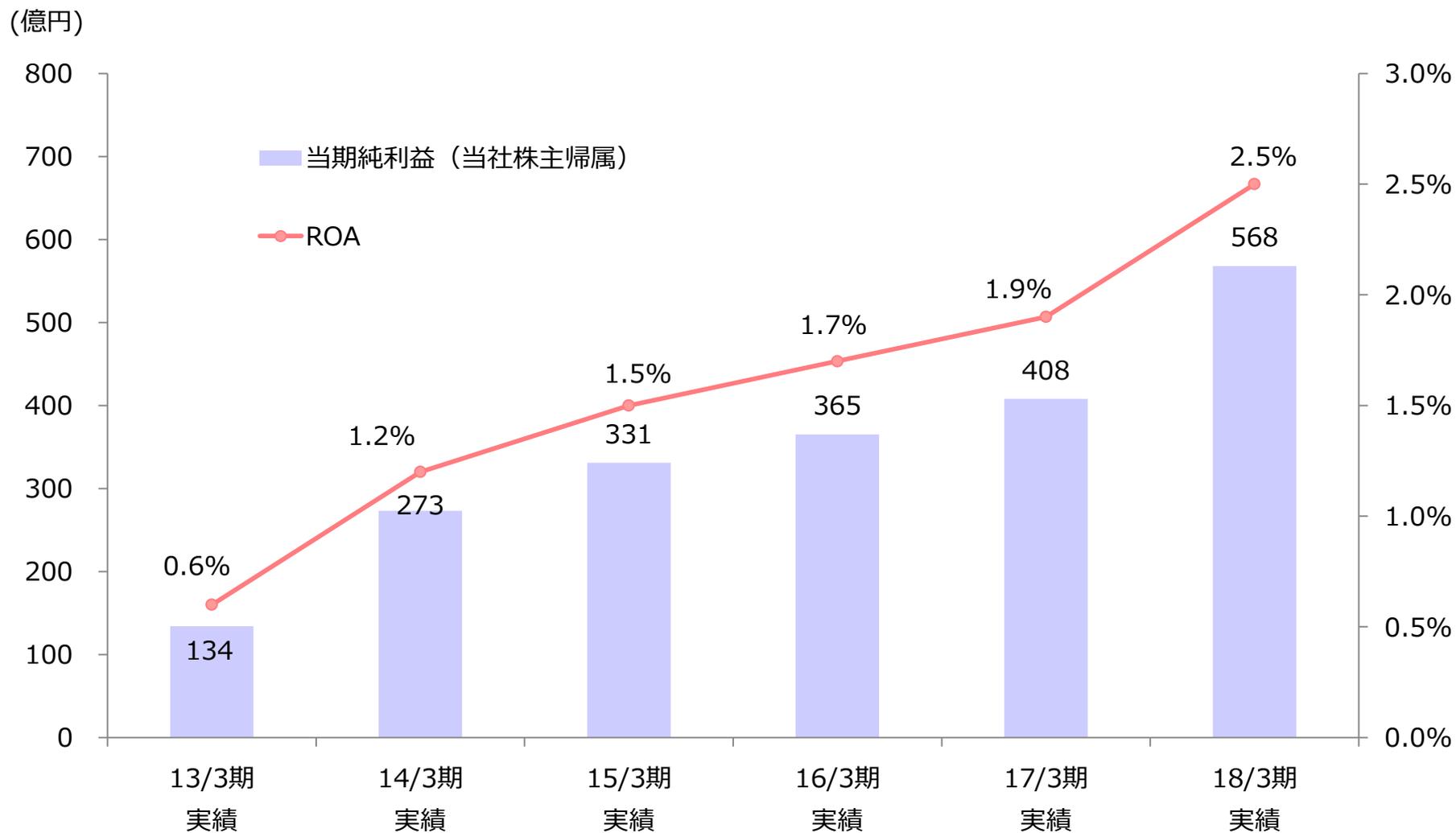
(*)当社は2013年3月期より、国際会計基準(IFRS)を導入しており、上記は12/3期以降がIFRS、それ以前はJGAAPに基づき財務諸表を作成しています。
「営業活動に係る利益」は、IFRSでは「営業活動に係る利益」、JGAAPでは「営業利益」を記載しています。

BS推移

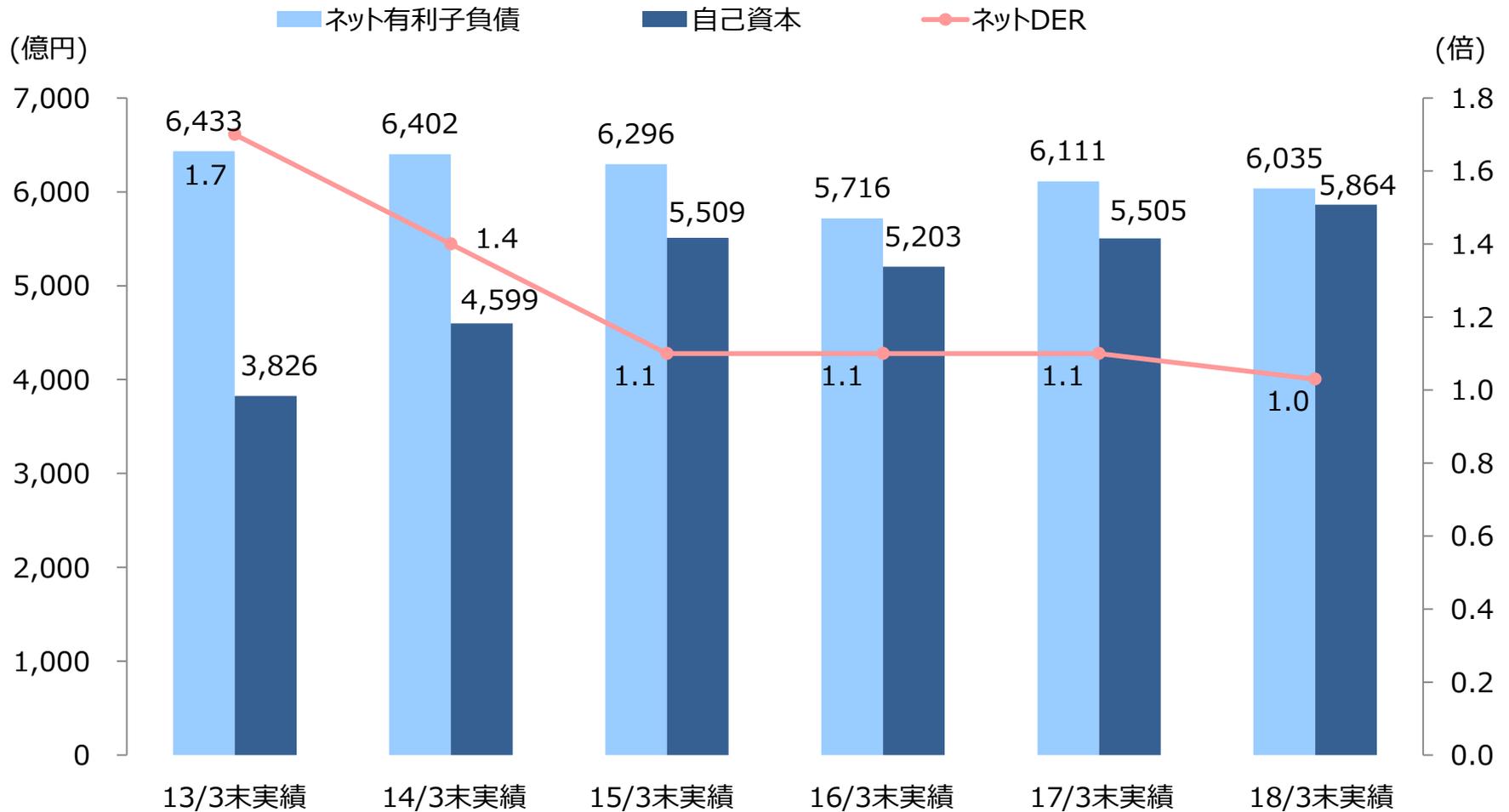
(億円)	08/3末	09/3末	10/3末	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末
総資産	26,694	23,130	21,609	21,170	21,907	21,501	22,202	22,974	20,567	21,385	23,504
自己資本	4,760	3,190	3,524	3,300	3,300	3,826	4,599	5,509	5,203	5,505	5,864
自己資本比率	17.8%	13.8%	16.3%	15.6%	15.1%	17.8%	20.7%	24.0%	25.3%	25.7%	25.0%
ネット 有利子負債	9,189	8,653	7,378	7,006	6,764	6,433	6,402	6,296	5,716	6,111	6,035
ネットDER	1.9倍	2.7倍	2.1倍	2.1倍	2.0倍	1.7倍	1.4倍	1.1倍	1.1倍	1.1倍	1.0倍
リスクアセット (自己資本対比)	3,800 (0.8倍)	3,500 (1.1倍)	3,200 (0.9倍)	3,100 (0.9倍)	3,300 (1.0倍)	3,400 (0.9倍)	3,500 (0.8倍)	3,200 (0.6倍)	3,300 (0.6倍)	3,200 (0.6倍)	3,100 (0.5倍)
流動比率	121.1%	141.7%	152.7%	142.2%	142.5%	152.1%	162.8%	169.5%	170.1%	171.3%	162.7%
長期 調達比率	54.0%	66.7%	74.3%	72.3%	73.3%	76.0%	78.7%	79.9%	81.8%	82.9%	87.5%

(*) 当社は2013年3月期より、国際会計基準(IFRS)を導入しており、上記は12/3期以降がIFRS（移行日は2011/4/1）、それ以前はJGAAPに基づき財務諸表を作成しております。JGAAPの「自己資本」は、純資産額から少数株主持分を差し引いたものを記載しています。

PL推移



BS推移





sojitz

New way, New value