

2019年3月期第3四半期決算（参考資料）

2019年2月5日
双日株式会社

目次

I. 2019年3月期第3四半期決算 実績及び通期見通し

II. 配当

【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. 2019年3月期第3四半期決算 実績及び通期見通し



2019年3月期 第3四半期決算 概況説明

- 第3四半期の当期純利益は、対通期見通し77%の進捗となる537億円
- 当期純利益の第3四半期実績及び通期見通しを踏まえ、
 期末配当予想を1株当たり2.0円増配の9.5円に修正（年間配当17円）
 連結配当性向は30.4%

（2019年6月の定時株主総会にて決議予定）

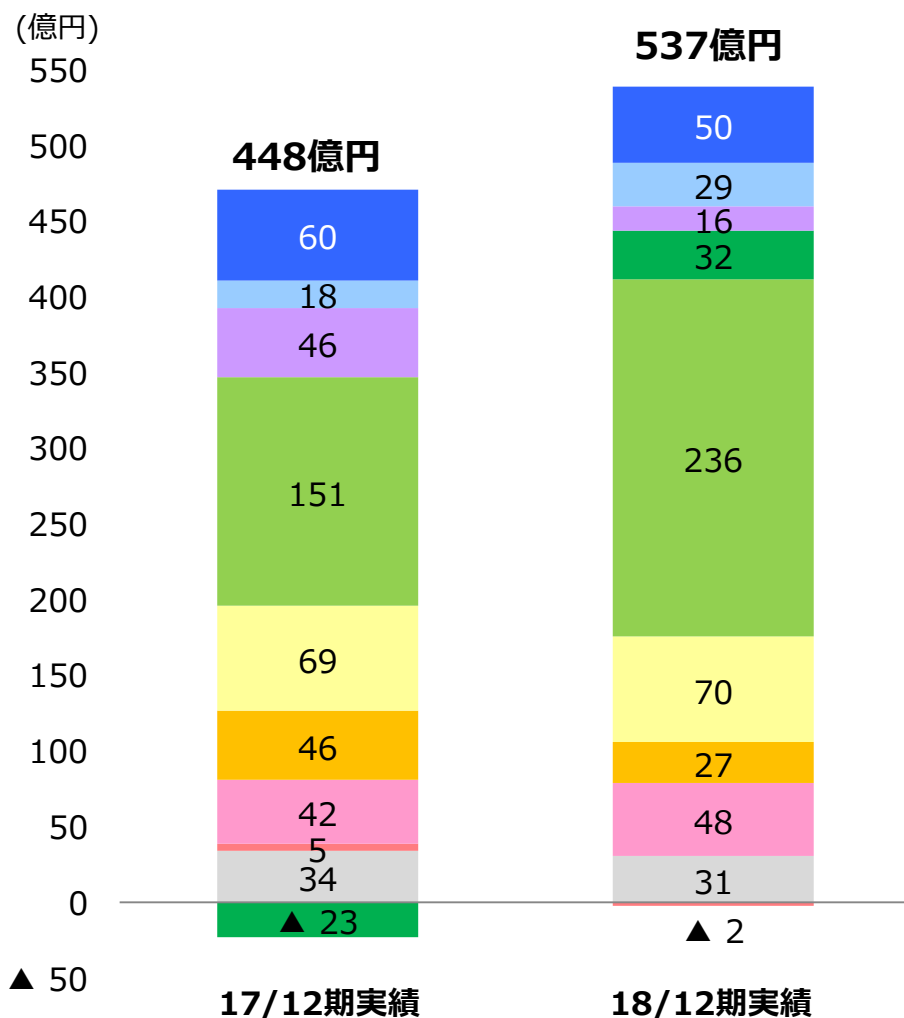
	18/3期 実績	18/12期 実績	19/3期 期初見通し	19/3期 修正見通し
当期純利益 (当社株主帰属)	568億円	537億円	630億円	700億円 (2018/11/1 公表)
1株当たり 年間配当額	11円	—	15円	17円 (2019/2/5 公表)
ROA	2.5%	—	2.7%	3.0%
ROE	10.0%	—	10.4%	11.7%
ネットDER	1.03倍	1.09倍	1.0倍	1.0倍

2019年3月期第3四半期実績及び通期見通し PLサマリー

(億円)	17/12期 実績	18/12期 実績	前年同期比 増減	19/3期 期初見通し	19/3期 修正見通し (2019/2/5公表)	進捗率
収益	13,536	14,106	+570	—	—	—
売上総利益	1,689	1,818	+129	2,400	2,400	76%
持分法による 投資損益	171	188	+17	260	270	70%
税引前利益	608	742	+134	860	950	78%
当期純利益 (当社株主帰属)	448	537	+89	630	700	77%
基礎的収益力	635	703	+68	860	910	77%

2019年3月期第3四半期実績（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）



前年同期比増減要因

- 自動車 50億円（前年同期比 ▲10億円）**
 新規連結会社の収益貢献あるも、ロシア卸売事業での通貨安影響や関連会社売却に伴う税金費用の増加等により減益
- 航空産業・交通プロジェクト 29億円（前年同期比 +11億円）**
 航空機機体売却や、鉄道案件の進捗に伴う収益貢献等により増益
- 機械・医療インフラ 16億円（前年同期比 ▲30億円）**
 前年同期のインフラ関連の収益計上等により減益
- エネルギー・社会インフラ 32億円（前年同期比 +55億円）**
 前年同期の石油ガス権益の一過性損失の反動に加え、海外太陽光発電事業会社の売却益計上等により増益
- 金属・資源 236億円（前年同期比 +85億円）**
 石炭をはじめとした資源価格の上昇と取扱数量の増加等により増益
- 化学 70億円（前年同期比 +1億円）**
 前年同期並み
- 食料・アグリビジネス 27億円（前年同期比 ▲19億円）**
 海外肥料事業における原料コストの上昇や販売数量の減少等により減益
- リテール・生活産業 48億円（前年同期比 +6億円）**
 各事業の堅調な推移により増益
- 産業基盤・都市開発 ▲2億円（前年同期比 ▲7億円）**
 海外工業団地での引渡し減少等により減益
- その他 31億円（前年同期比 ▲3億円）**

2019年3月期通期見通し（セグメント別当期純利益）

(億円)	18/12期 実績	19/3期 見通し (2018/11/1公表)	19/3期 修正見通し (2019/2/5公表)
自動車	50	55	55
航空産業・ 交通プロジェクト	29	40	40
機械・医療インフラ	16	30	30
エネルギー・社会インフラ	32	45	45
金属・資源	236	285	295
化学	70	105	95
食料・アグリビジネス	27	35	35
リテール・生活産業	48	55	55
産業基盤・都市開発	▲2	15	15
その他	31	35	35
合計	537	700	700

業績進捗

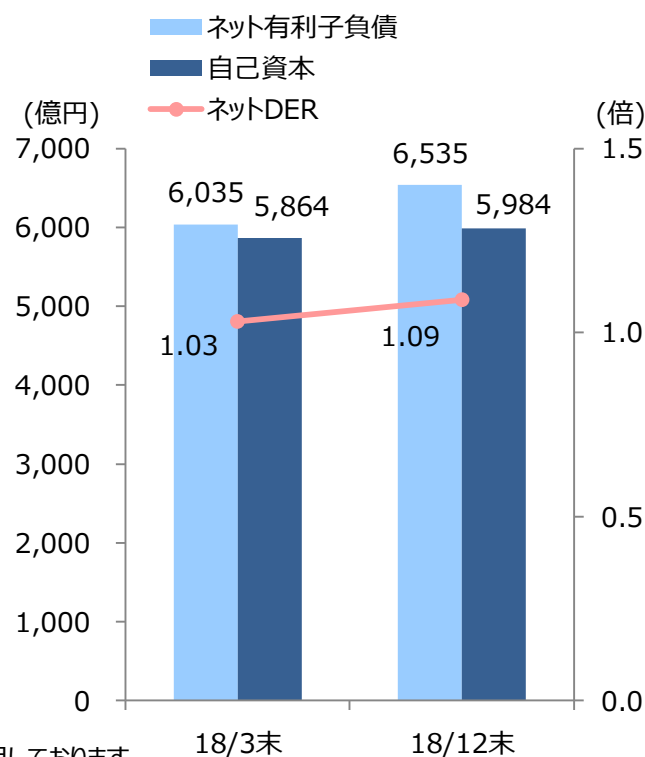
- **自動車 50億円**
概ね見通し通り
- **航空産業・交通プロジェクト 29億円**
概ね見通し通り
- **機械・医療インフラ 16億円**
産業機械及びインフラ関連の収益貢献を見込み、概ね見通し通り
- **エネルギー・社会インフラ 32億円**
概ね見通し通り
- **金属・資源 236億円**
石炭等の資源価格上昇の影響により上方修正
- **化学 70億円**
メタノール事業は順調なるも、海外における一過性損失や米中貿易摩擦による景気減速の影響により下方修正
- **食料・アグリビジネス 27億円**
概ね見通し通り
- **リテール・生活産業 48億円**
概ね見通し通り
- **産業基盤・都市開発 ▲2億円**
第4四半期に国内販売用不動産や海外工業団地事業の収益貢献を見込む

2019年3月期第3四半期実績及び通期見通し BSサマリー

(億円)	18/3末	18/12末	増減額	19/3末 修正見通し (2019/2/5公表)
総資産	23,504	23,228	▲276	23,200
自己資本*1	5,864	5,984	+120	6,100
自己資本比率	25.0%	25.8%	+0.8%	26.3%
ネット 有利子負債	6,035	6,535	+500	6,200
ネットDER	1.03倍	1.09倍	+0.06倍	1.0倍
リスクアセット*2 (自己資本対比)	3,500 (0.6倍)	3,600 (0.6倍)	+100 (±0倍)	—
流動比率	162.7%	158.8%	▲3.9%	—
長期調達比率	87.5%	80.2%	▲7.3%	—

自己資本増減(18/3末比)
(主な内訳)

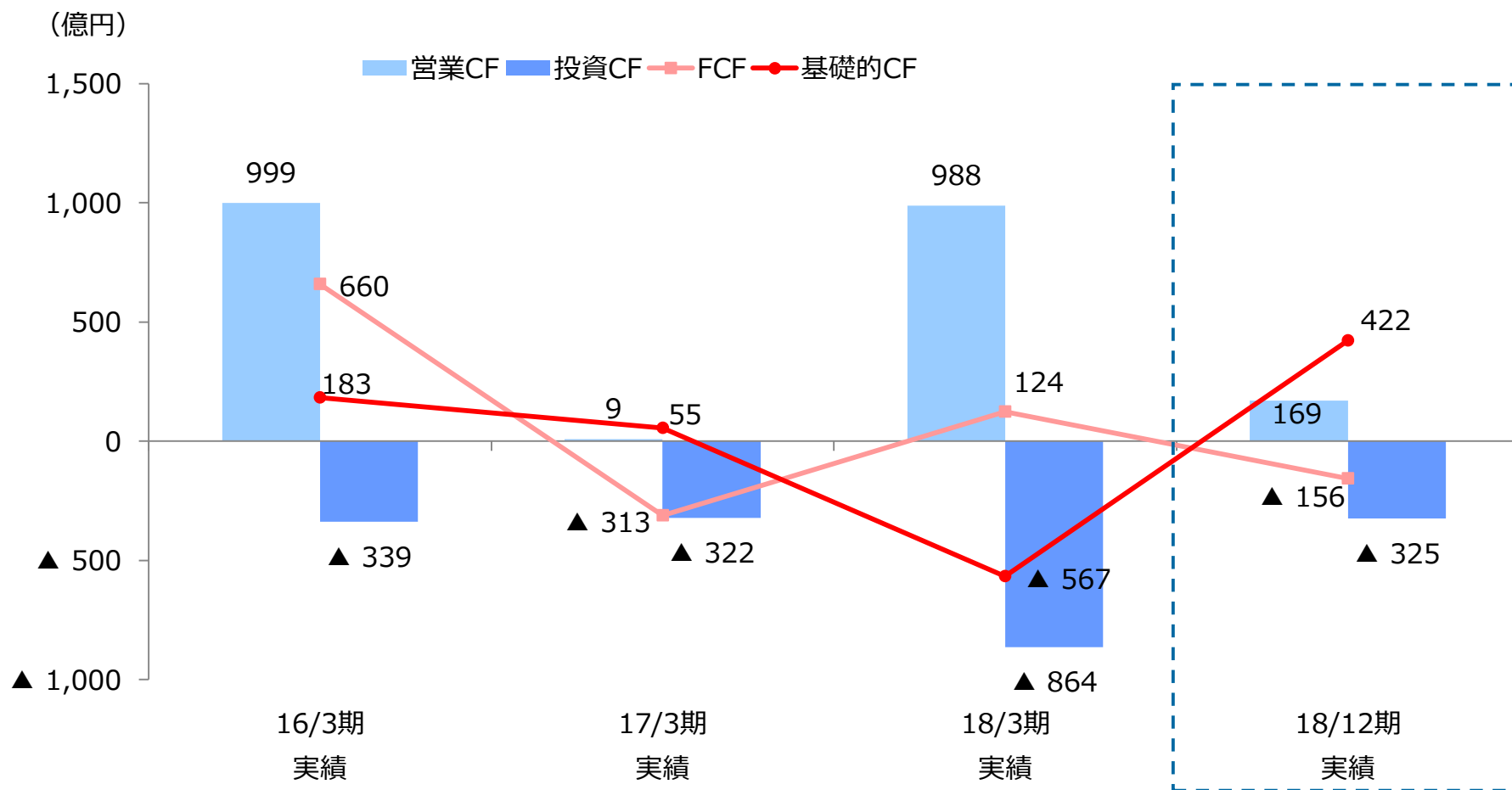
- 当期純利益 +537億円
- 配当支払 ▲169億円



(*1) 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。

(*2) リスクアセットは、18/6期より主にのれんに関する計量手法の見直しを行っております。18/3期のリスクアセットについても見直し後の数値を記載しております。

2019年3月期第3四半期実績 フリー・キャッシュ・フロー



※基礎的キャッシュ・フロー=基礎的営業キャッシュ・フロー+調整後投資CF-支払配当金
 (調整後投資CF=長期性の営業資産の増減を投資CFに加算等調整したもの)

2019年3月期第3四半期実績 投融資・資産圧縮

18/12期実績	主な事業
投融資内訳	<ul style="list-style-type: none">■ ロシア自動車ディーラー事業■ タイエンジニアリング会社■ 米国IPP事業■ 国内外太陽光発電事業■ 国内商業施設投資・運営事業■ ベトナム食料関連会社■ ベトナム製紙事業 等
投融資額合計	700 億円
資産圧縮内訳	<ul style="list-style-type: none">■ 自動車関連会社売却■ 航空機機体売却■ 太陽光発電事業会社売却■ 石油ガス権益売却■ 保有株式の売却 等
資産圧縮額合計	670 億円

2019年3月期第3四半期実績 主な一過性損益

	17/12期 実績		18/12期 実績	
非資源	54億円	・自動車部品事業 ・インフラ関連収益 等	33億円	・自動車関連会社売却 ・航空機機体売却 等
資源	▲12億円	・石油ガス権益	6億円	・石油ガス権益売却 等
合計 (税後)	42億円		39億円	

資源・非資源の伸長

(億円)				中期経営計画2017		
	17/12期 実績	18/12期 実績	前年同期比 増減	16/3期 実績	17/3期 実績	18/3期 実績
①当期純利益	448	537	+89	365	408	568
(②一過性損益合計)	42	39	▲3	0	▲60	▲70
①-② 当期純利益 (一過性損益除く)	406	498	+92	365	468	638
資源	83	184	+101	▲5	3	138
非資源	323	314	▲9	370	465	500

商品、為替、金利の市況実績

	2017年度 市況実績 (4~12月平均)	2018年度 期初市況前提 (年平均)	2018年度 市況実績 (4~12月平均)	直近 市況実績 (2019/1/30時点)
原油(Brent)	US\$54.8/bbl	US\$60.0/bbl	US\$73.1/bbl	US\$61.7/bbl
石炭(一般炭) (※1)	US\$91.0/t	US\$85.0/t	US\$109.1/t	US\$99.8/t
為替(※2)	¥111.8/US\$	¥105.0/US\$	¥111.3/US\$	¥109.4/US\$
金利(TIBOR)	0.07%	0.06%	0.07%	0.07%

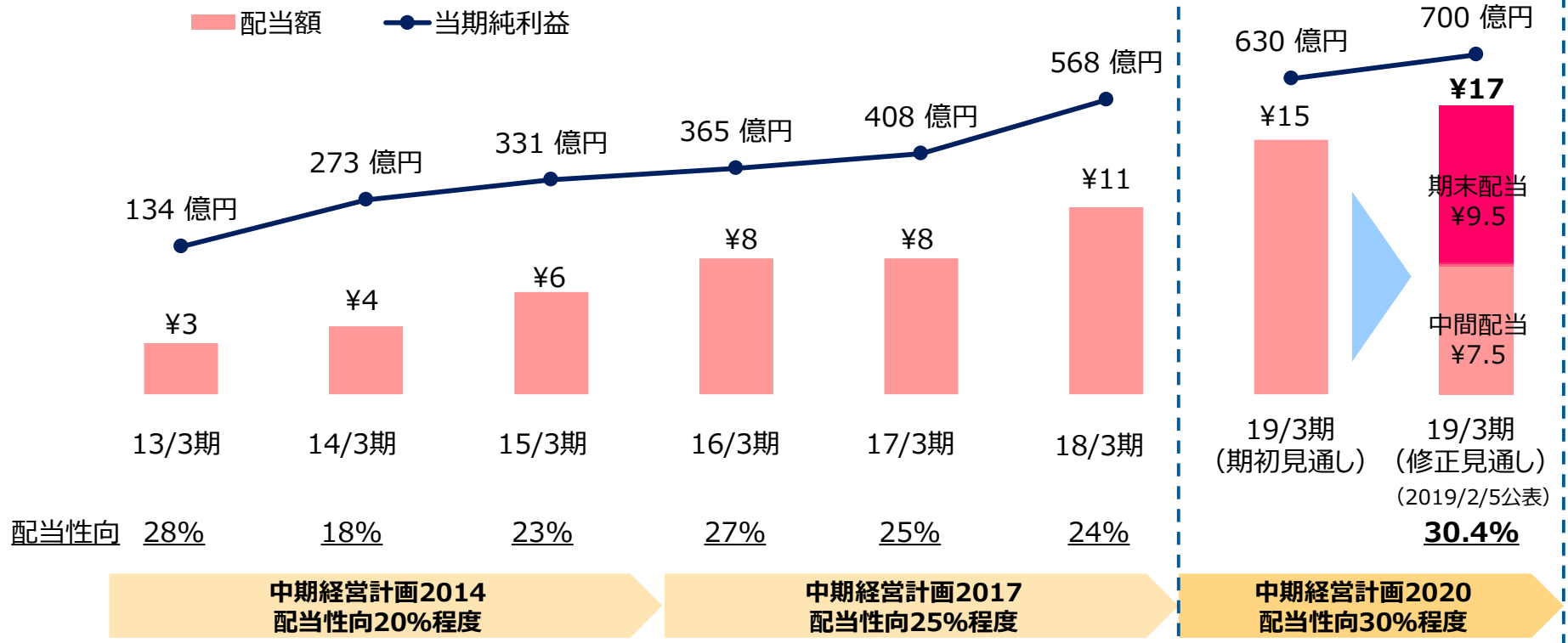
- ※1 石炭の市況実績については、一般的な市場価格 (globalCOAL NEWC Index) であり、当社の販売価格とは異なる
 ※2 為替の収益感応度 (米ドルのみ) は、¥1/US\$ 変動すると、売上総利益で年間5億円程度、
 当期純利益 (当社株主帰属) で年間2.5億円程度、自己資本で20億円程度の影響

II. 配当

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%程度を基本としております。

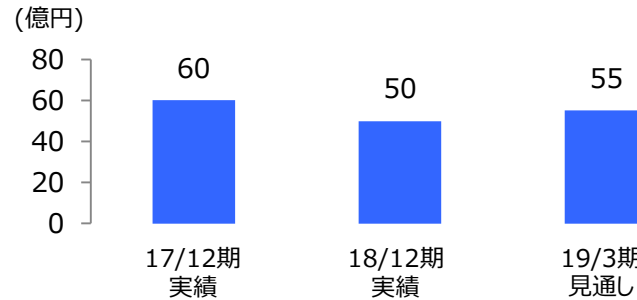


【補足資料1】 セグメント情報

自動車

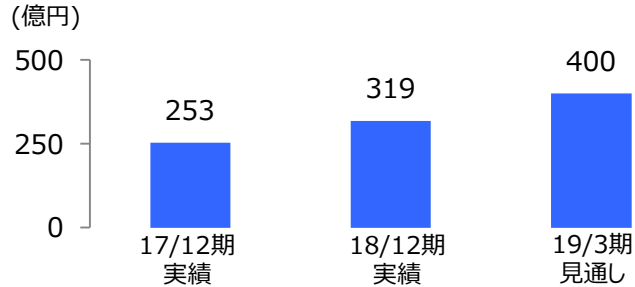


当期純利益(当社株主帰属)

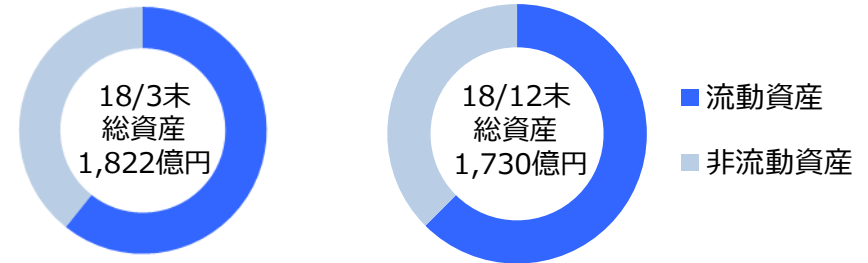


【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移



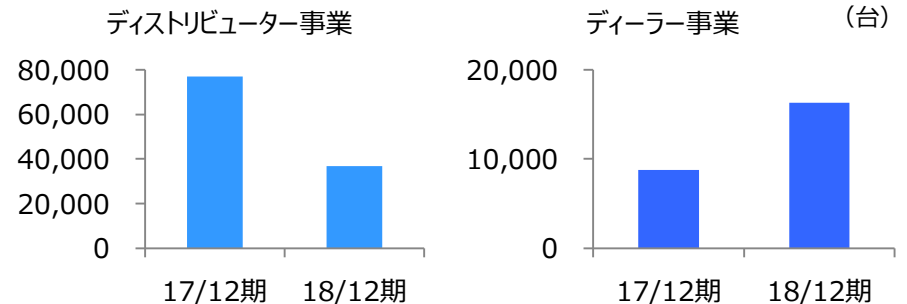
資産構成



決算実績

(億円)	17/12期	18/12期
売上総利益	253	319
持分法による投資損益	17	5
当期純利益(当社株主帰属)	60	50
	18/3末	18/12末
総資産	1,822	1,730

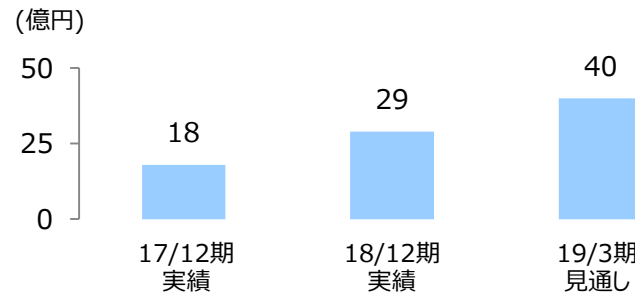
自動車 販売台数推移



航空産業・交通プロジェクト

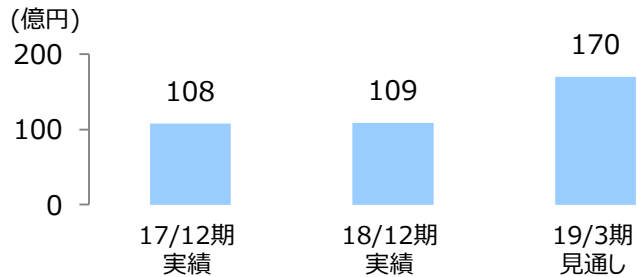


当期純利益(当社株主帰属)

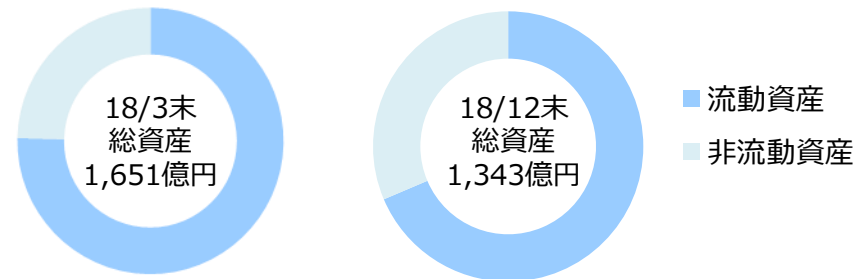


【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移



資産構成



決算実績

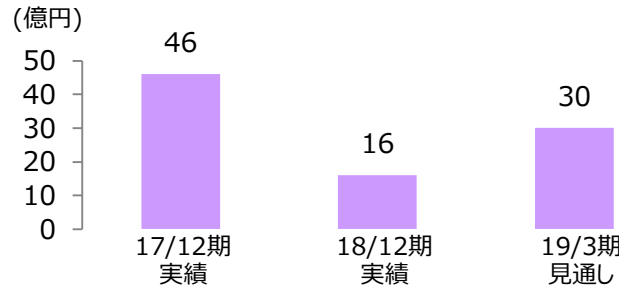
(億円)

	17/12期	18/12期
売上総利益	108	109
持分法による投資損益	4	8
当期純利益 (当社株主帰属)	18	29
	18/3末	18/12末
総資産	1,651	1,343

機械・医療インフラ



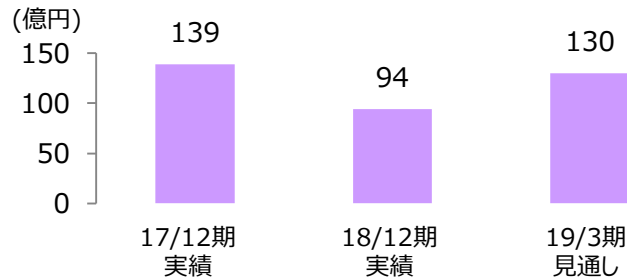
当期純利益(当社株主帰属)



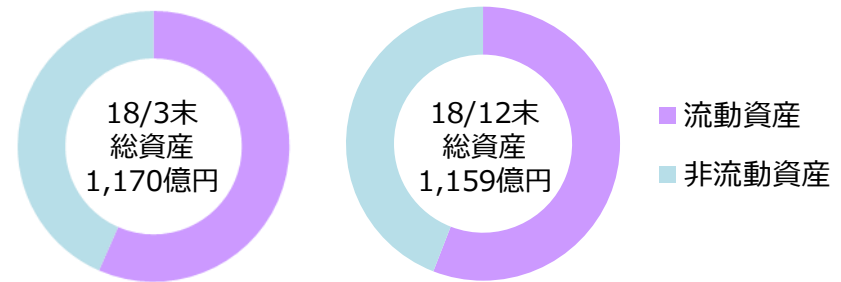
【足元の状況】

産業機械及びインフラ関連の
収益貢献を見込み、
概ね見通し通り

売上総利益推移



資産構成



決算実績

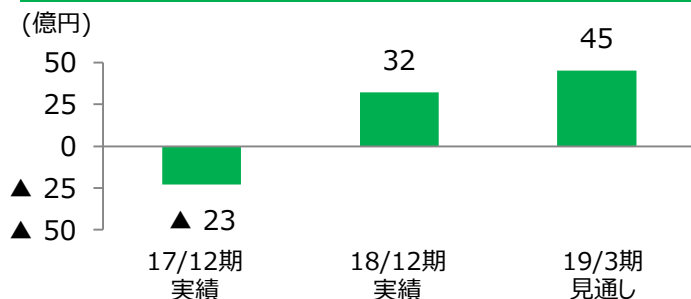
(億円)

	17/12期	18/12期
売上総利益	139	94
持分法による投資損益	4	6
当期純利益 (当社株主帰属)	46	16
	18/3末	18/12末
総資産	1,170	1,159

エネルギー・社会インフラ

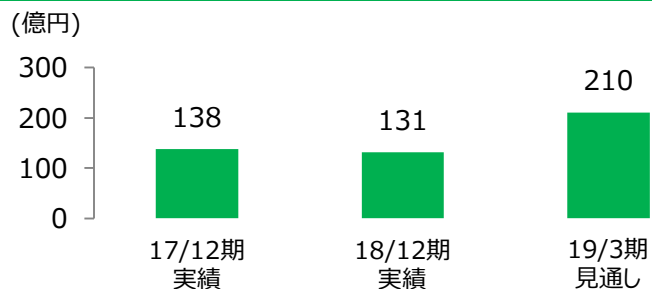


当期純利益(当社株主帰属)

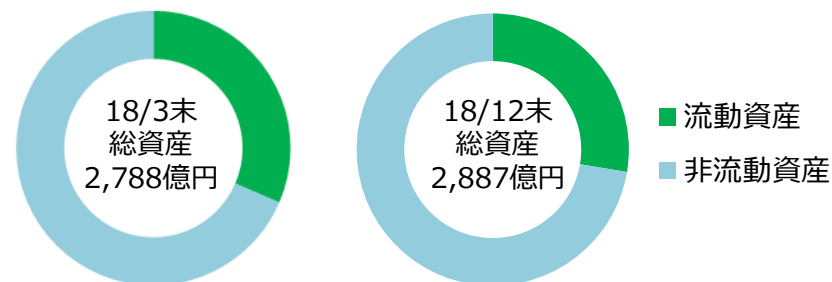


【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移



資産構成

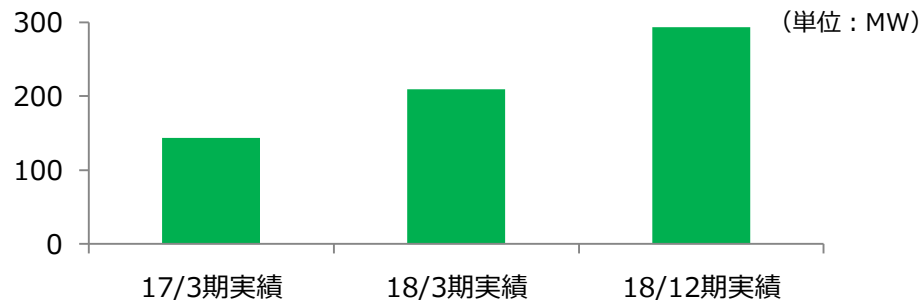


決算実績

(億円)

	17/12期	18/12期
売上総利益	138	131
持分法による投資損益	10	25
当期純利益(当社株主帰属)	▲ 23	32
	18/3末	18/12末
総資産	2,788	2,887

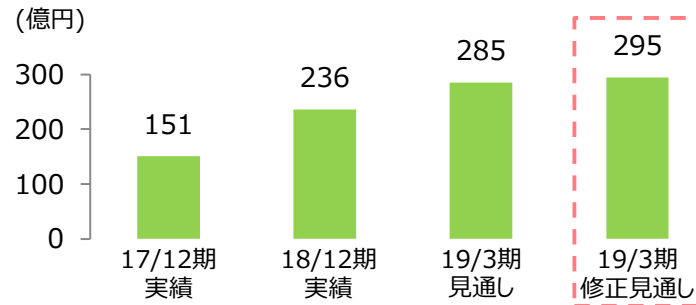
再生エネルギー持分発電量の推移



金属・資源



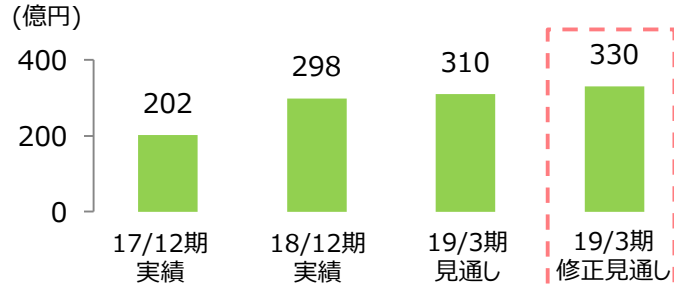
当期純利益(当社株主帰属)



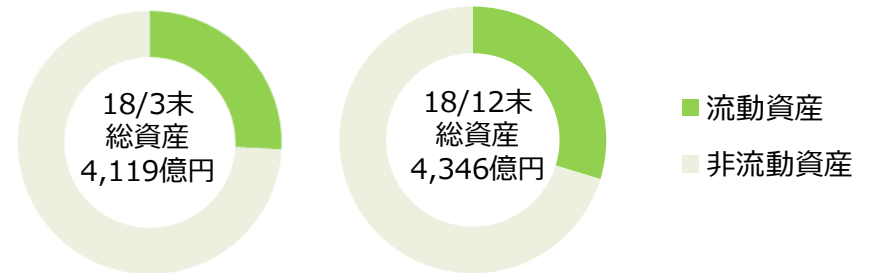
【足元の状況】

石炭等の資源価格上昇の影響により
上方修正

売上総利益推移



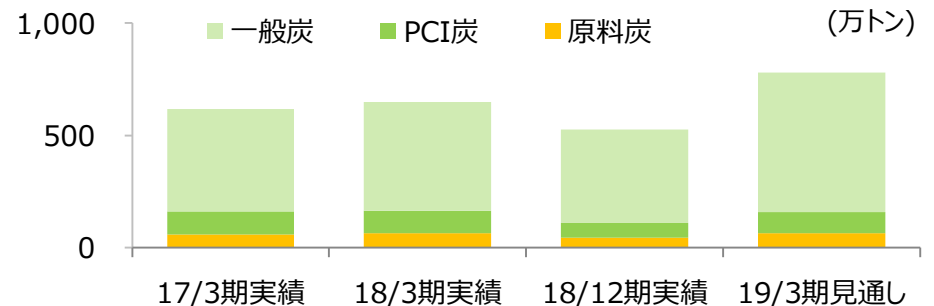
資産構成



決算実績

(億円)	17/12期	18/12期
売上総利益	202	298
持分法による投資損益	113	133
当期純利益(当社株主帰属)	151	236
	18/3末	18/12末
総資産	4,119	4,346

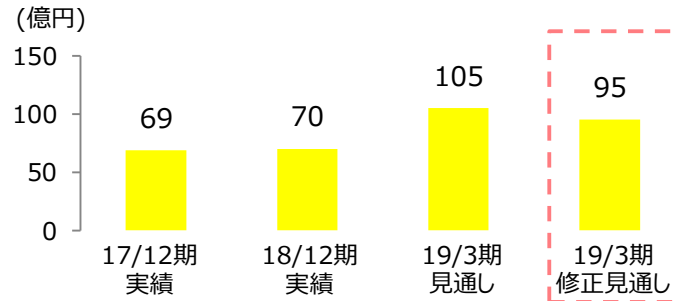
石炭販売量推移



化学



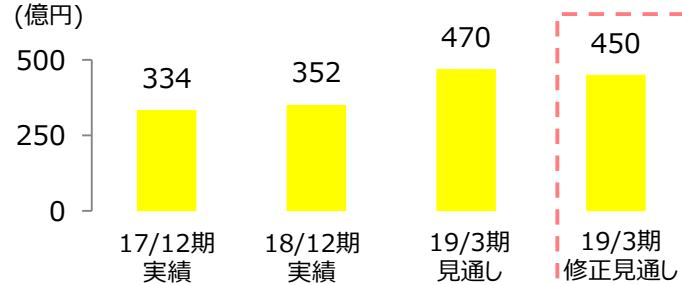
当期純利益(当社株主帰属)



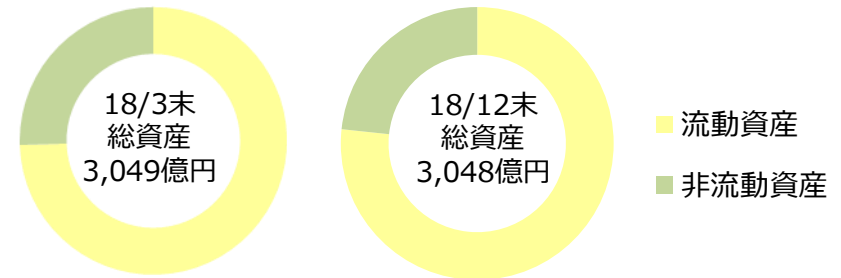
【足元の状況】

メタノール事業は順調なるも、海外における一過性損失や米中貿易摩擦による景気減速の影響により下方修正

売上総利益推移



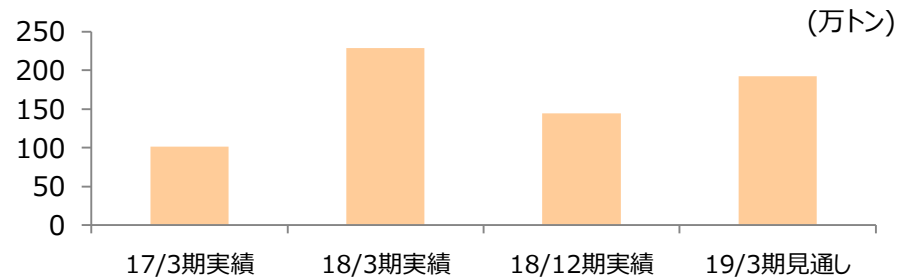
資産構成



決算実績

(億円)	17/12期	18/12期
売上総利益	334	352
持分法による投資損益	11	8
当期純利益(当社株主帰属)	69	70
	18/3末	18/12末
総資産	3,049	3,048

メタノール販売量

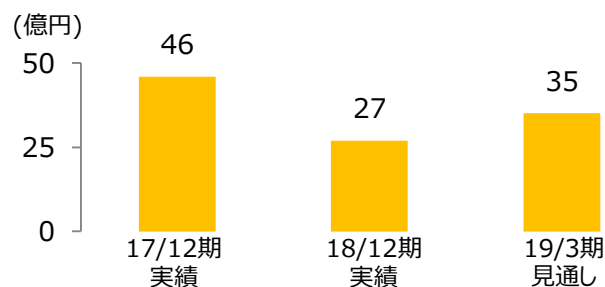


※18/3期実績以降については、solvadis社の販売量も含まれています。

食料・アグリビジネス

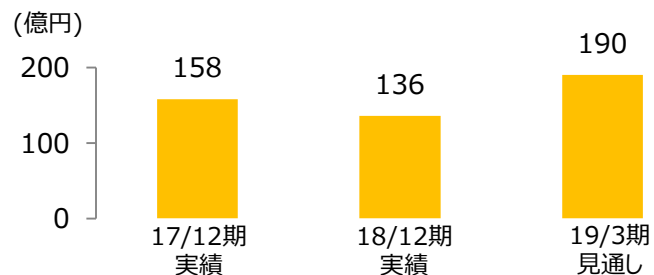


当期純利益(当社株主帰属)

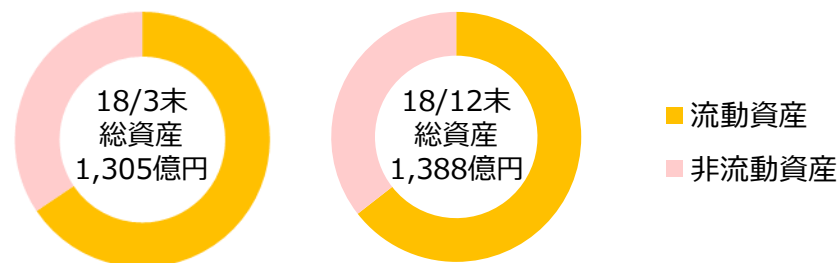


【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移



資産構成



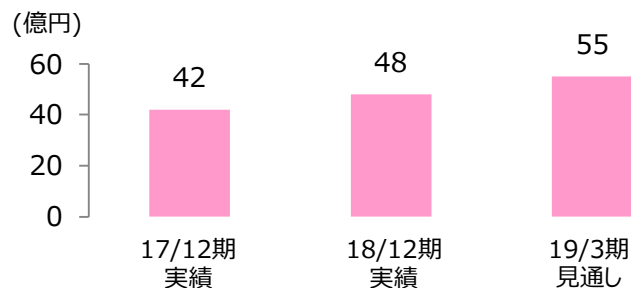
決算実績

(億円)	17/12期	18/12期
売上総利益	158	136
持分法による投資損益	6	0
当期純利益 (当社株主帰属)	46	27
	18/3末	18/12末
総資産	1,305	1,388

リテール・生活産業

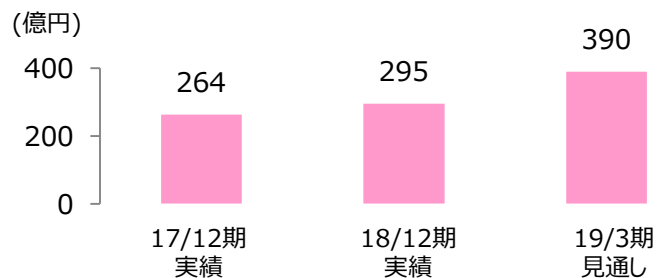


当期純利益(当社株主帰属)

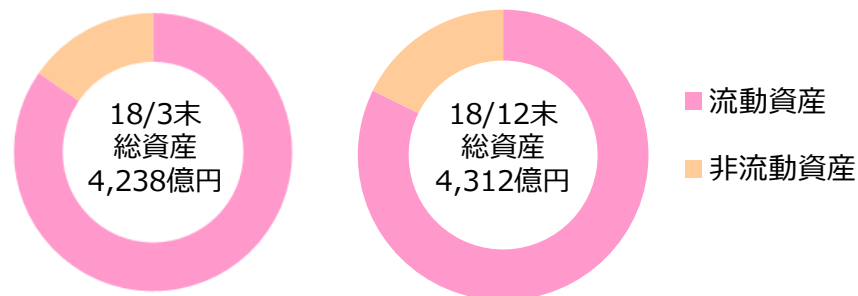


【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移



資産構成



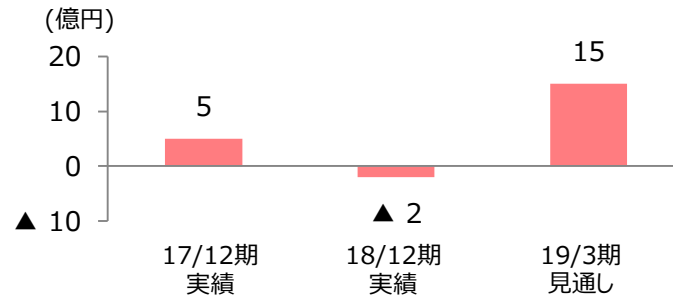
決算実績

(億円)	17/12期	18/12期
売上総利益	264	295
持分法による投資損益	0	▲ 1
当期純利益 (当社株主帰属)	42	48
	18/3末	18/12末
総資産	4,238	4,312

産業基盤・都市開発



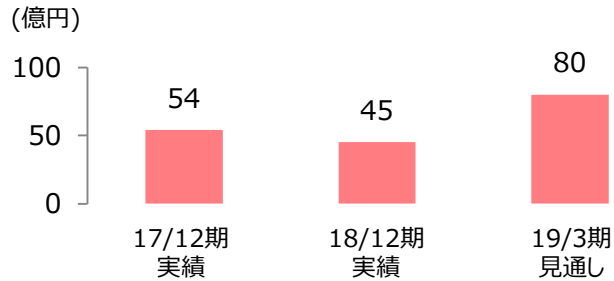
当期純利益(当社株主帰属)



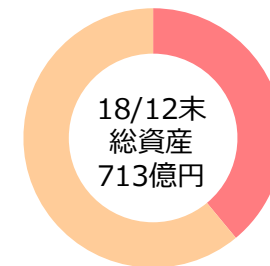
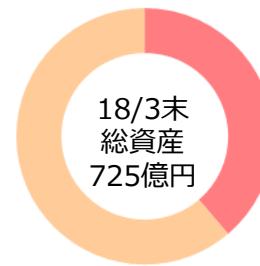
【足元の状況】

第4四半期に国内販売用不動産や海外工業団地事業の収益貢献を見込む

売上総利益推移



資産構成



■ 流動資産
■ 非流動資産

決算実績

(億円)	17/12期	18/12期
売上総利益	54	45
持分法による投資損益	5	3
当期純利益(当社株主帰属)	5	▲ 2
	18/3末	18/12末
総資産	725	713

主要関係会社の業績

(億円)

本部	会社名	連結区分	17/12期	18/12期	増減
■ 自動車	Sojitz Automotive Group	連結	11	7	▲ 4
■ 自動車	Sojitz de Puerto Rico Corporation	連結	10	13	3
■ 自動車	Subaru Motor LLC	連結	4	▲ 1	▲ 5
■ 自動車	Sojitz Quality, Inc	連結	1	3	2
■ 航空産業・交通プロジェクト	双日エアロスペース(株)	連結	5	4	▲ 1
■ 航空産業・交通プロジェクト	双日マリンアンドエンジニアリング(株)	連結	4	4	0
■ 機械・医療インフラ	双日マシナリー(株)	連結	7	5	▲ 2
■ 機械・医療インフラ	Sojitz Hospital PPP Investment B.V.	連結	4	14	10
■ 機械・医療インフラ	First Technology China Ltd.	連結	5	5	0
■ エネルギー・社会インフラ	日商エレクトロニクス(株)	連結	▲ 4	4	8
■ エネルギー・社会インフラ	東京油槽(株)	連結	4	3	▲ 1
■ エネルギー・社会インフラ	エルエヌジージャパン(株)	持分	4	10	6
■ 金属・資源	Sojitz Coal Resources Pty. Ltd.	連結	42	65	23
■ 金属・資源	Sojitz Moolarben Resources Pty. Ltd.	連結	21	32	11
■ 金属・資源	Sojitz Resources (Australia) Pty. Ltd.	連結	▲ 1	13	14
■ 金属・資源	Japan Alumina Associates (Australia) Pty. Ltd.	持分	3	2	▲ 1
■ 金属・資源	(株)メタルワン	持分	71	74	3

※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	17/12期	18/12期	増減
■ 化学	双日プラネット(株)	連結	16	12	▲ 4
■ 化学	PT. Kaltim Methanol Industri	連結	18	36	18
■ 化学	solvadis deutschland gmbh*	連結	4	3	▲ 1
■ 食料・アグリビジネス	Atlas Fertilizer Corporation	連結	4	4	0
■ 食料・アグリビジネス	Japan Vietnam Fertilizer Company	連結	5	3	▲ 2
■ リテール・生活産業	双日建材(株)	連結	6	4	▲ 2
■ リテール・生活産業	双日食料(株)	連結	19	20	1
■ リテール・生活産業	双日ファッション(株)	連結	6	6	0
■ 産業基盤・都市開発	双日新都市開発(株)	連結	3	▲ 3	▲ 6

*2018年11月1日よりsolvadis holding S.a.r.l.はsolvadis deutschland gmbhと合併し、社名変更しました

※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。

当社主要関係会社のうち、以下の上場会社については、各社のホームページをご参照願います。

[エネルギー・社会インフラ] さくらインターネット(株) (持分)

[化学] プラマテルズ(株) (連結)

[食料・アグリビジネス] フジ日本精糖(株) (持分)、Thai Central Chemical Public Company Limited (連結)

[リテール・生活産業] (株) JALUX (持分)、(株) トライステージ (持分)

[産業基盤・都市開発] PT. Puradelta Lestari Tbk (持分)

【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	18/12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	—
収益	—	—	—	—	20,066	17,478	18,031	18,097	16,581	15,553	18,165	14,106
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	1,818
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	188
税引前利益	884	371	189	393	585	281	440	526	443	580	803	742
当期純利益 (当社株主帰属)	627	190	88	160	▲10	134	273	331	365	408	568	537
基礎的収益力	1,107	483	144	419	658	385	680	663	416	542	908	703
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%	—

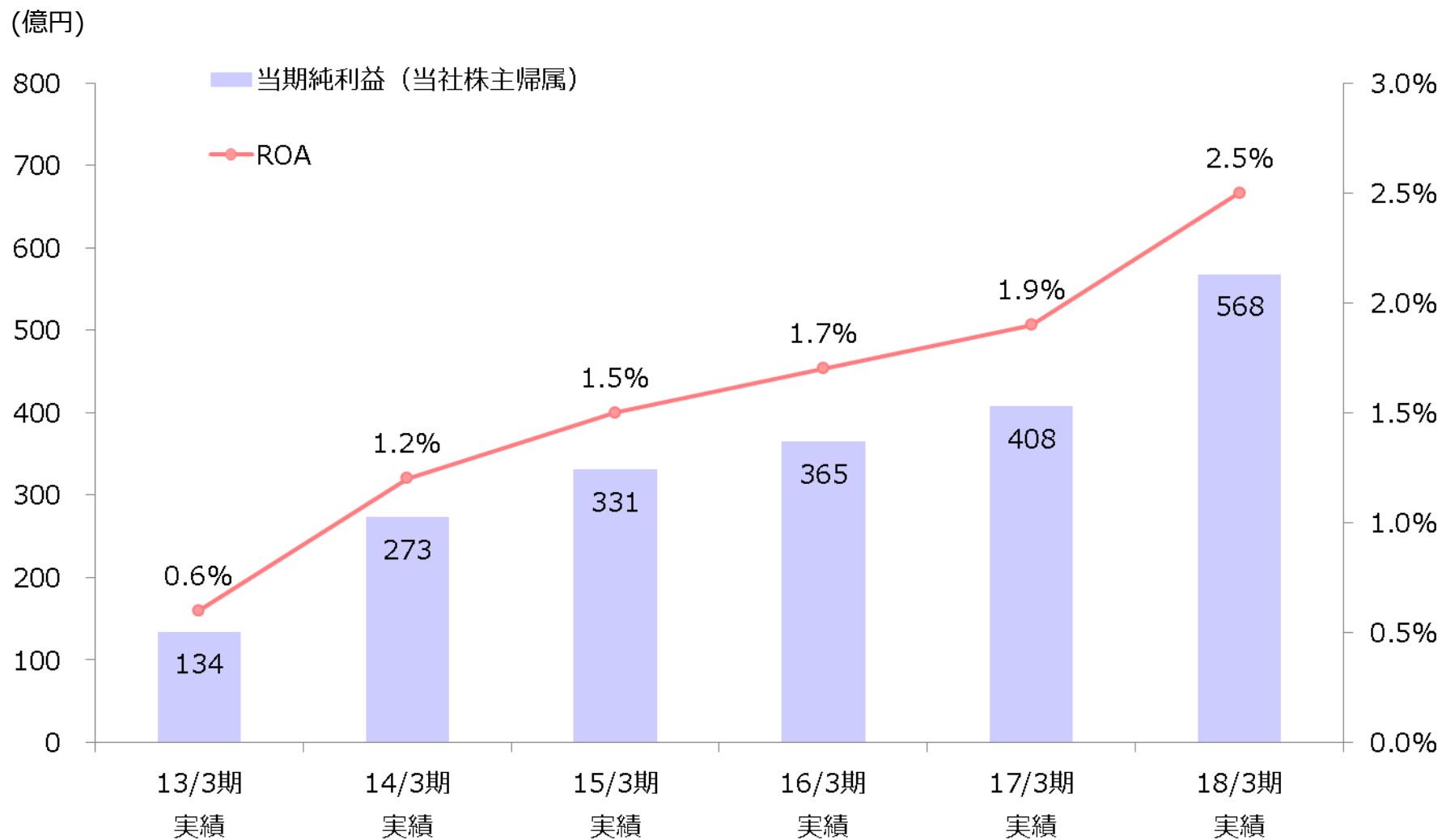
(*)当社は2013年3月期より、国際会計基準(IFRS)を導入しており、上記は12/3期以降がIFRS、それ以前はJGAAPに基づき財務諸表を作成しています。
「営業活動に係る利益」は、IFRSでは「営業活動に係る利益」、JGAAPでは「営業利益」を記載しています。

BS推移

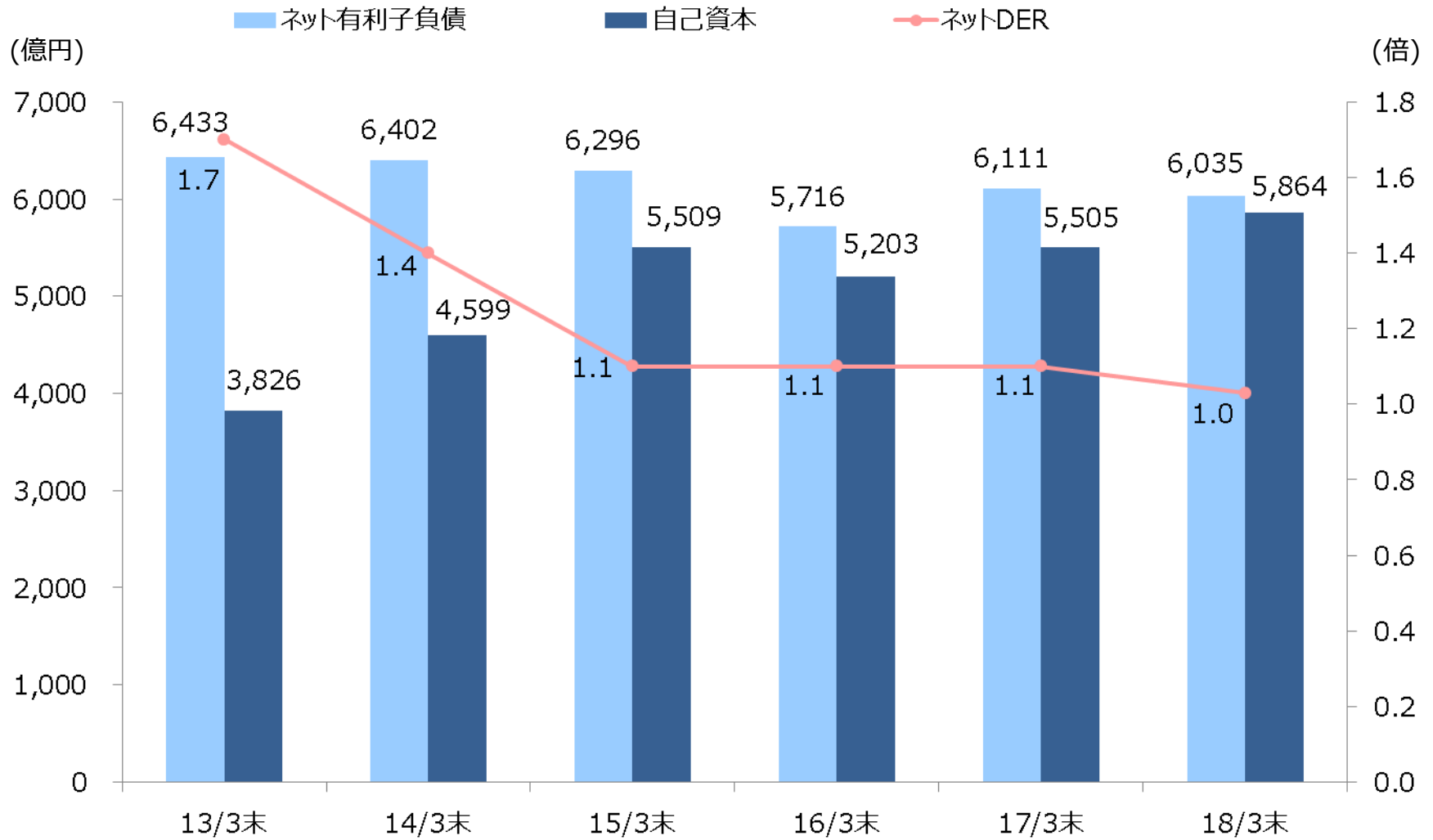
(億円)	08/3末	09/3末	10/3末	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末	18/12末
総資産	26,694	23,130	21,609	21,170	21,907	21,501	22,202	22,974	20,567	21,385	23,504	23,228
自己資本	4,760	3,190	3,524	3,300	3,300	3,826	4,599	5,509	5,203	5,505	5,864	5,984
自己資本比率	17.8%	13.8%	16.3%	15.6%	15.1%	17.8%	20.7%	24.0%	25.3%	25.7%	25.0%	25.8%
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	6,535
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	1.1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)	3,500 (0.6倍)	3,600 (0.6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%	158.8%
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%	80.2%

(*) 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