

2020年3月期第1四半期決算（参考資料）

2019年8月1日
双日株式会社

目次

I. 2020年3月期第1四半期決算 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. 2020年3月期第1四半期決算 実績及び通期見通し

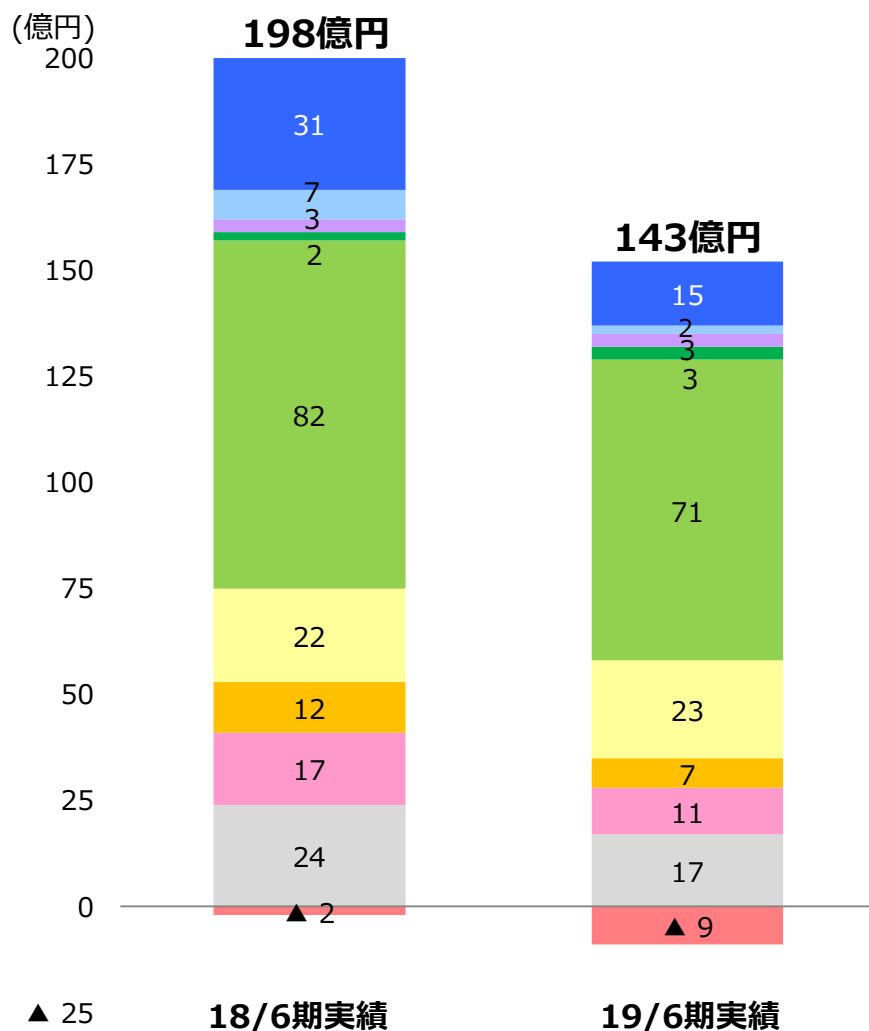


2020年3月期第1四半期実績及び通期見通し PLサマリー

(億円)	18/6期 実績	19/6期 実績	前年同期比 増減	20/3期 見通し	進捗率
収益	4,679	4,374	▲305	—	—
売上総利益	599	549	▲50	2,600	21%
持分法による 投資損益	56	68	+12	280	24%
税引前利益	273	181	▲92	970	19%
当期純利益 (当社株主帰属)	198	143	▲55	720	20%
基礎的収益力	222	184	▲38	970	19%

2020年3月期第1四半期実績（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 15億円（前年同期比 ▲16億円）**
海外自動車関連子会社での販売台数の増加があるも、前年同期における自動車関連会社の売却等により減益
- **航空産業・交通プロジェクト 2億円（前年同期比 ▲5億円）**
前年同期における航空機機体売却の反動による影響
- **機械・医療インフラ 3億円（前年同期比 横ばい）**
前年同期並み
- **エネルギー・社会インフラ 3億円（前年同期比 +1億円）**
前年同期並み
- **金属・資源 71億円（前年同期比 ▲11億円）**
石炭をはじめとした資源価格の下落等により減益
- **化学 23億円（前年同期比 +1億円）**
前年同期並み
- **食料・アグリビジネス 7億円（前年同期比 ▲5億円）**
海外肥料事業での天候不順の影響に伴う販売数量減少や販売価格の統制等により減益
- **リテール・生活産業 11億円（前年同期比 ▲6億円）**
輸入合板取引の年初来からの価格下落の影響や食肉取引の利益率低下等により減益
- **産業基盤・都市開発 ▲9億円（前年同期比 ▲7億円）**
海外工業団地の引き渡し減少等による悪化
- **その他 17億円（前年同期比 ▲7億円）**

2020年3月期通期見通し（セグメント別当期純利益）

(億円)	19/6期 実績	20/3期 見通し	進捗率
自動車	15	55	27%
航空産業・ 交通プロジェクト	2	50	4%
機械・医療インフラ	3	45	7%
エネルギー・社会インフラ	3	55	5%
金属・資源	71	250	28%
化学	23	110	21%
食料・アグリビジネス	7	45	16%
リテール・生活産業	11	75	15%
産業基盤・都市開発	▲9	10	—
その他	17	25	68%
合計	143	720	20%

業績進捗

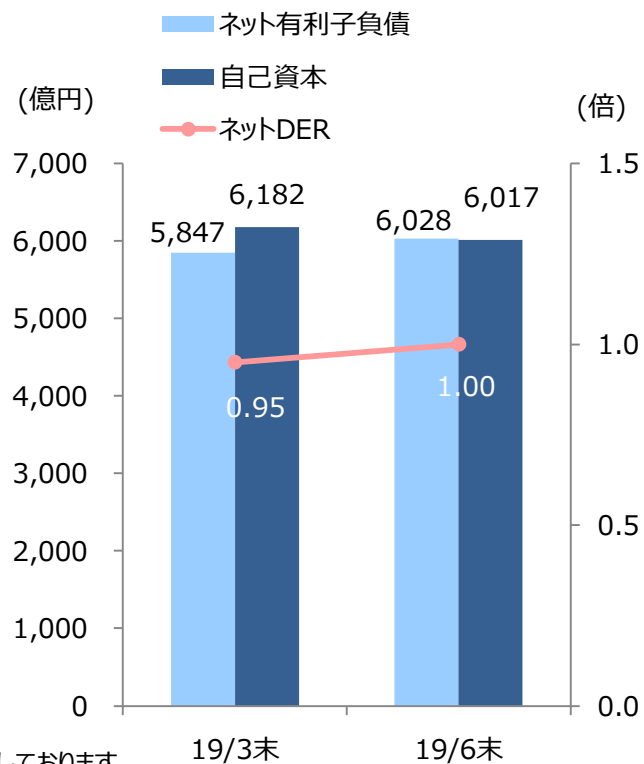
- **自動車 15億円**
概ね見通し通り
- **航空産業・交通プロジェクト 2億円**
航空関連や鉄道案件からの収益貢献等を見込む
- **機械・医療インフラ 3億円**
産業機械や医療インフラ関連等の収益貢献を下期に見込む
- **エネルギー・社会インフラ 3億円**
国内外発電事業や下期に関係会社からの収益貢献等を見込む
- **金属・資源 71億円**
概ね見通し通りだが資源価格の動向には注視
- **化学 23億円**
概ね見通し通り
- **食料・アグリビジネス 7億円**
海外肥料事業における販売価格の統制が足元で続くも、販売取り組みの見直し等で挽回を図る
- **リテール・生活産業 11億円**
概ね見通し通り
- **産業基盤・都市開発 ▲9億円**
海外工業団地事業等の収益計上を見込む

2020年3月期第1四半期実績及び通期見通し BSサマリー

(億円)	19/3末	19/6末	増減額	20/3末 見通し
総資産	22,971	23,485	+514	24,000
自己資本*1	6,182	6,017	▲165	6,600
自己資本比率	26.9%	25.6%	▲1.3%	27.5%
ネット 有利子負債*2	5,847	6,028	+181	6,400
ネットDER	0.95倍	1.00倍	+0.05倍	1.0倍
リスクアセット (自己資本対比)	3,600 (0.6倍)	3,600 (0.6倍)	±0 (±0倍)	—
流動比率	157.1%	155.0%	▲2.1%	—
長期調達比率	82.9%	81.2%	▲1.7%	—

自己資本増減(19/3末比)
(主な内訳)

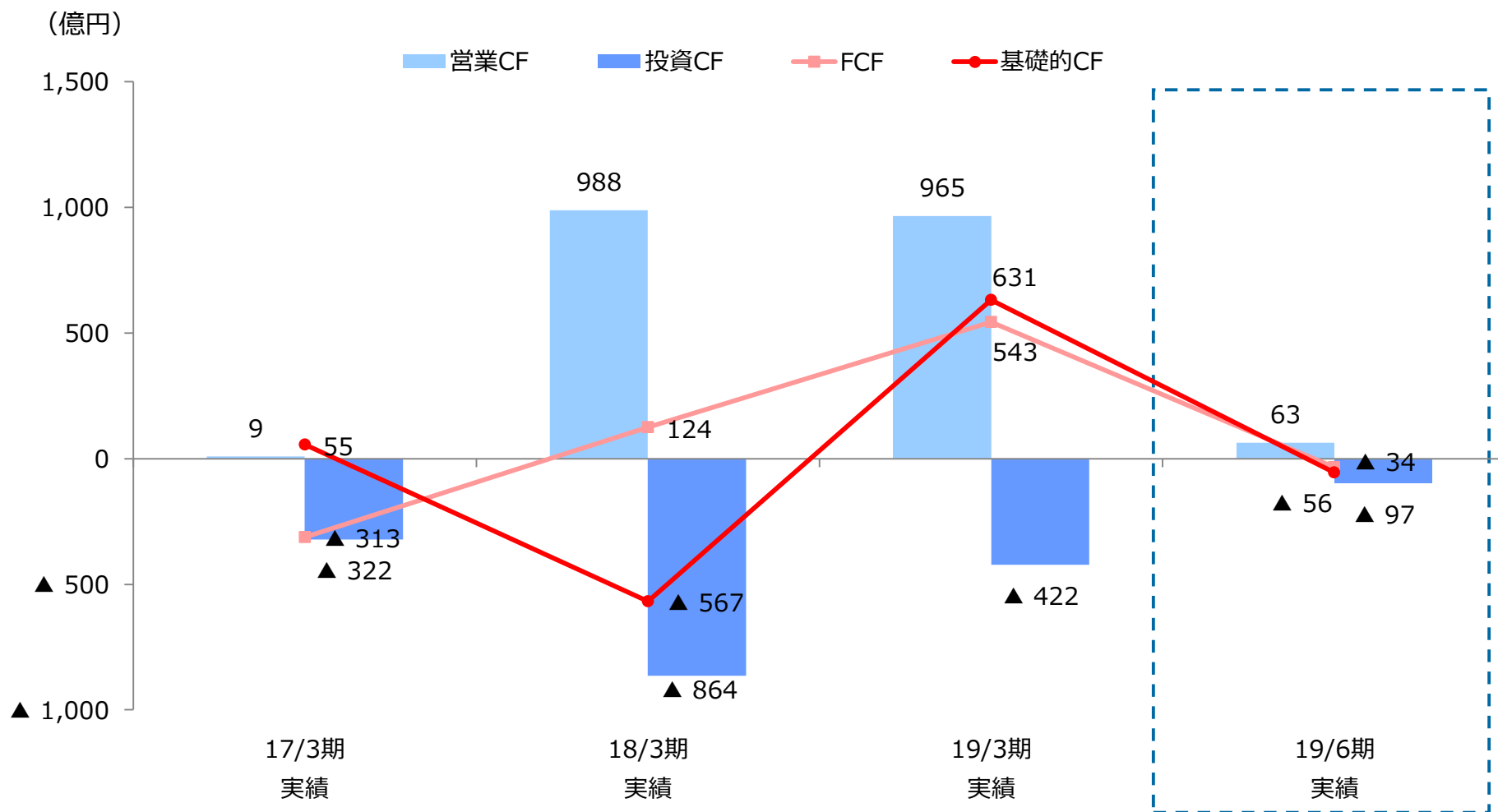
- 当期純利益 +143億円
- 配当支払 ▲119億円



(*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) ネット有利子負債の計算には、リース負債（流動・非流動）を含めておりません。

2020年3月期第1四半期実績 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)

2020年3月期第1四半期実績 投融資・資産入替

19/6期実績	主な事業
投融資内訳	<ul style="list-style-type: none">■ 台湾洋上風力事業■ 米国IPP事業■ 国内商業施設投資・運営事業 等
投融資額合計	180億円
資産入替（回収）内訳	<ul style="list-style-type: none">■ 保有株式の売却 等
資産入替（回収）額合計	30億円

2020年3月期第1四半期実績 主な一過性損益

	18/6期 実績		19/6期 実績	
非資源	44億円	・自動車関連会社売却 ・航空機機体売却 等	- 億円	-
資源	▲3億円	・石油ガス権益売却 等	- 億円	-
合計 (税後)	41 億円		- 億円	

資源・非資源の伸長

(億円)	18/6期 実績	19/6期 実績	前年同期比 増減	17/3期 実績	18/3期 実績	19/3期 実績
	①当期純利益	198	143	▲55	408	568
(②一過性損益合計)	41	—	▲41	▲60	▲70	19
①-② 当期純利益 (一過性損益除く)	157	143	▲14	468	638	685
資源	52	37	▲15	3	138	253
非資源	105	106	+1	465	500	432

商品、為替、金利の市況実績

	2018年度 市況実績 (4~6月平均)	2019年度 市況前提 (年平均)	2019年度 市況実績 (4~6月平均)	直近 市況実績 (2019/7/29時点)
原油(Brent)	US\$75.0/bbl	US\$60.0/bbl	US\$68.4/bbl	US\$63.7/bbl
石炭(一般炭) (※1)	US\$105.3/t	US\$80.0/t	US\$80.2/t	US\$68.4/t
為替(※2)	¥109.5/US\$	¥110.0/US\$	¥109.7/US\$	¥108.5/US\$
金利(TIBOR)	0.07%	0.10%	0.07%	0.07%

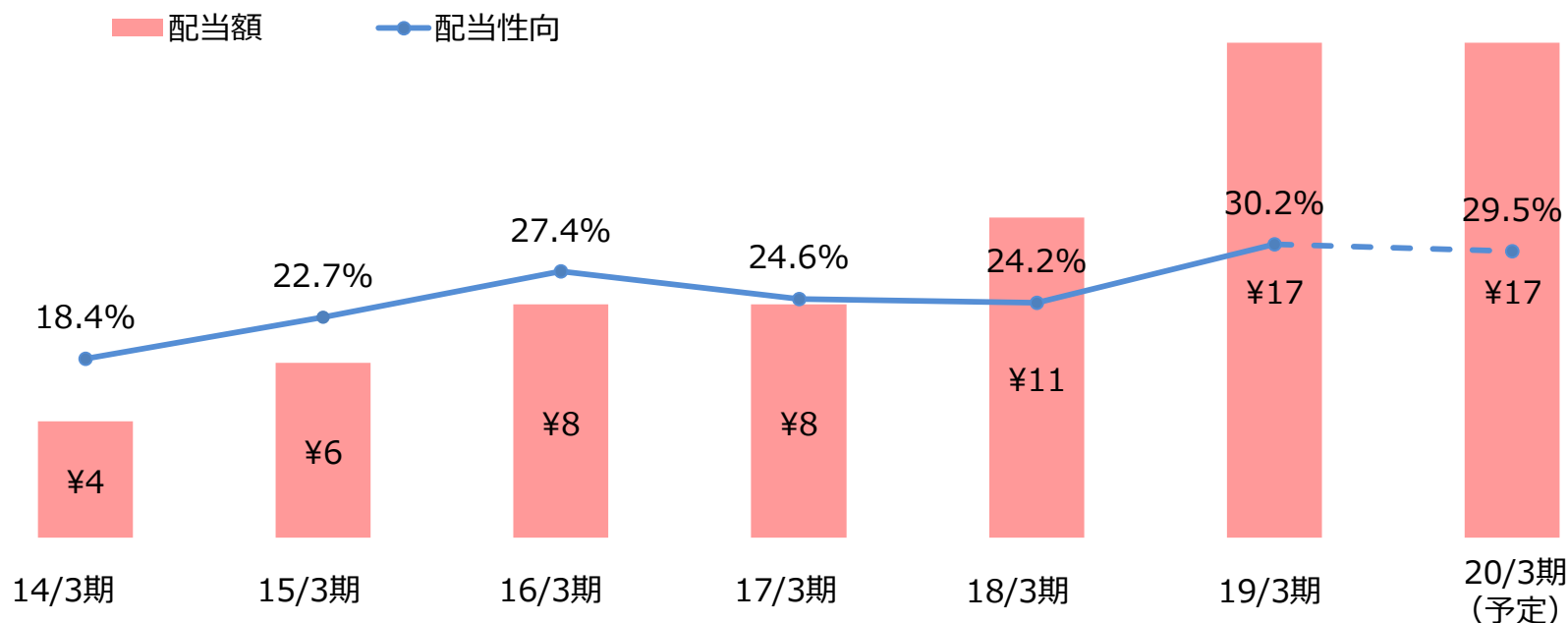
- ※1 石炭の市況実績については、一般的な市場価格 (globalCOAL NEWC Index) であり、当社の販売価格とは異なる
- ※2 為替の収益感応度 (米ドルのみ) は、¥1/US\$ 変動すると、売上総利益で年間5億円程度、当期純利益 (当社株主帰属) で年間2.5億円程度、自己資本で20億円程度の影響

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。



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

中期経営計画2020
配当性向30%程度

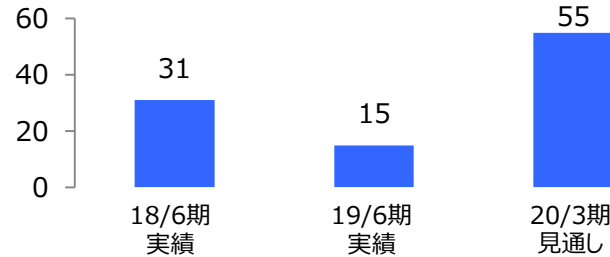
【補足資料1】 セグメント情報

自動車



当期純利益(当社株主帰属)

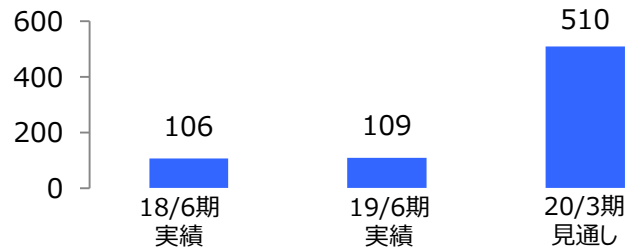
(億円)



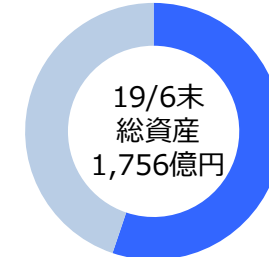
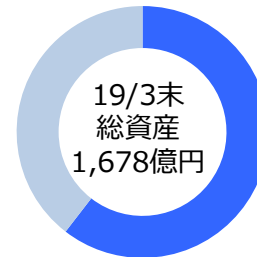
【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移

(億円)



資産構成



■ 流動資産
■ 非流動資産

決算実績

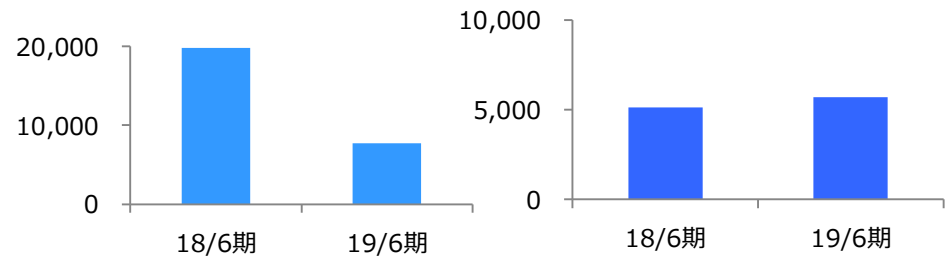
(億円)

	18/6期	19/6期
売上総利益	106	109
持分法による投資損益	3	0
当期純利益 (当社株主帰属)	31	15
	19/3末	19/6末
総資産	1,678	1,756

自動車 販売台数推移

ディストリビューター事業

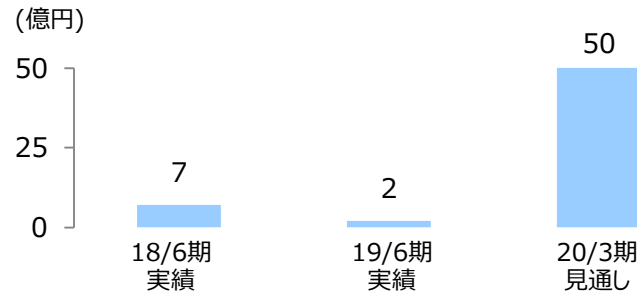
ディーラー事業 (台)



航空産業・交通プロジェクト



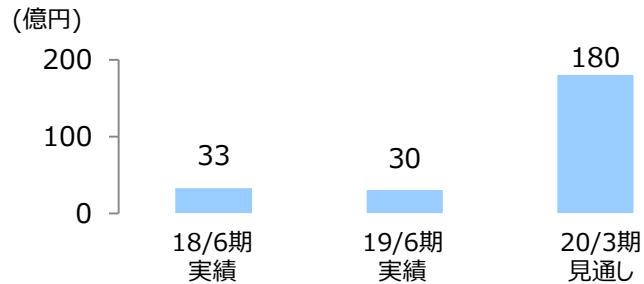
当期純利益(当社株主帰属)



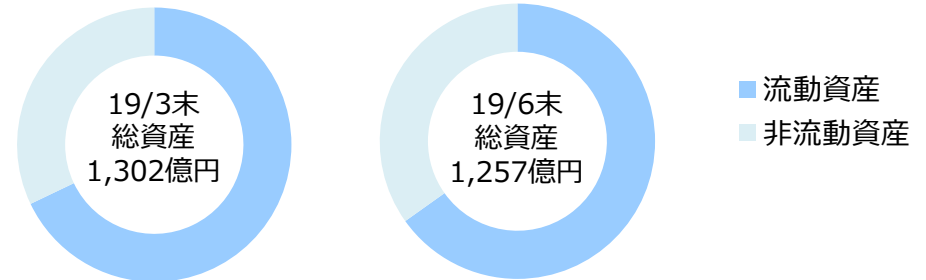
【足元の状況】

航空関連や鉄道案件からの収益貢献等を見込む

売上総利益推移



資産構成



決算実績

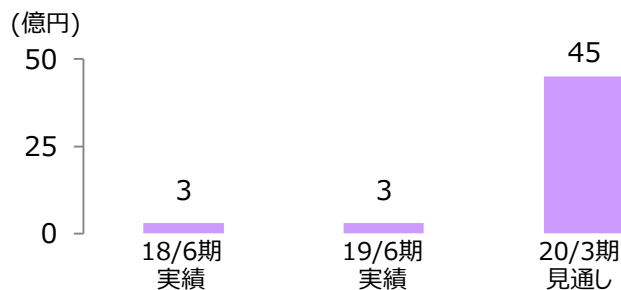
(億円)

	18/6期	19/6期
売上総利益	33	30
持分法による投資損益	3	4
当期純利益 (当社株主帰属)	7	2
	19/3末	19/6末
総資産	1,302	1,257

機械・医療インフラ



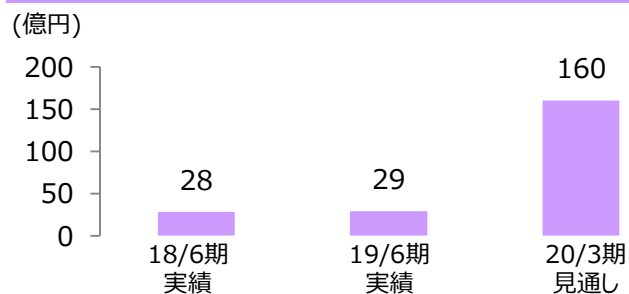
当期純利益(当社株主帰属)



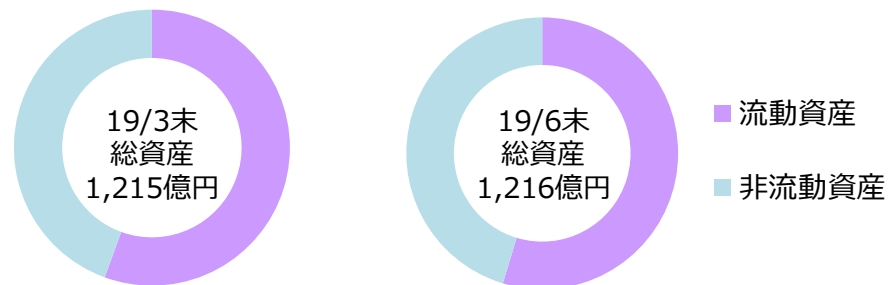
【足元の状況】

産業機械や医療インフラ関連等の収益貢献を下期に見込む

売上総利益推移



資産構成



決算実績

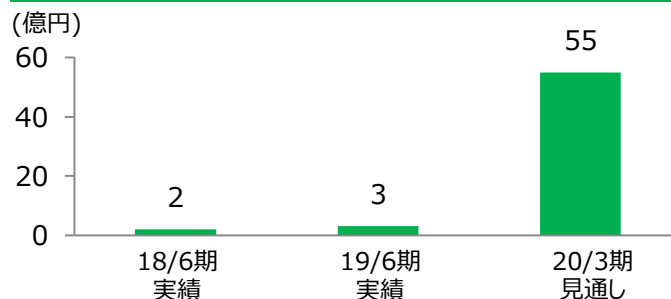
(億円)

	18/6期	19/6期
売上総利益	28	29
持分法による投資損益	1	2
当期純利益(当社株主帰属)	3	3
	19/3末	19/6末
総資産	1,215	1,216

エネルギー・社会インフラ



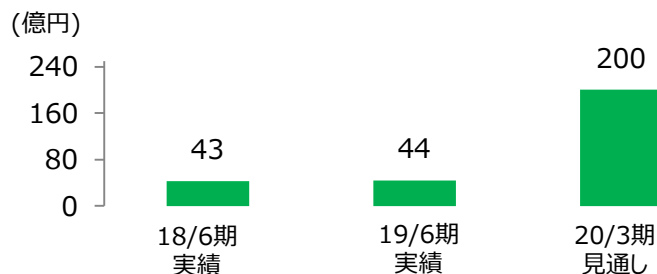
当期純利益(当社株主帰属)



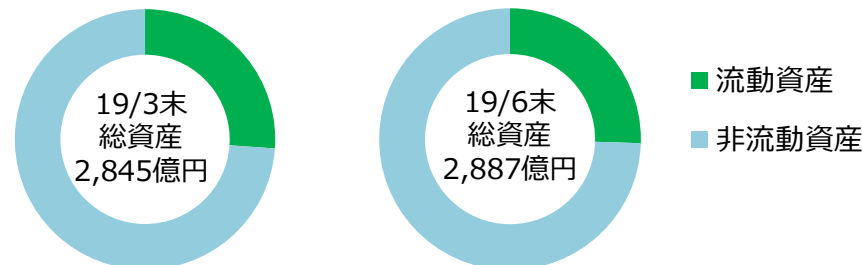
【足元の状況】

国内外発電事業や下期に関係会社からの収益貢献等を見込む

売上総利益推移



資産構成

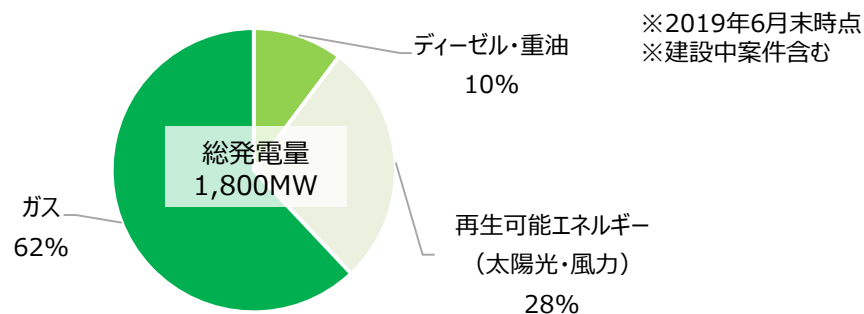


決算実績

(億円)

	18/6期	19/6期
売上総利益	43	44
持分法による投資損益	0	14
当期純利益 (当社株主帰属)	2	3
	19/3末	19/6末
総資産	2,845	2,887

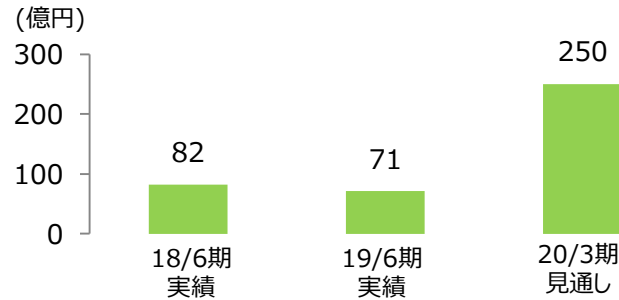
持分発電ポートフォリオ



金属・資源



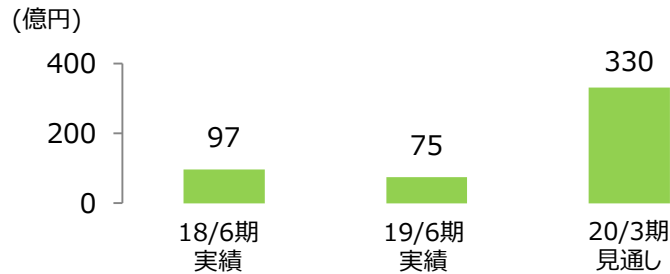
当期純利益(当社株主帰属)



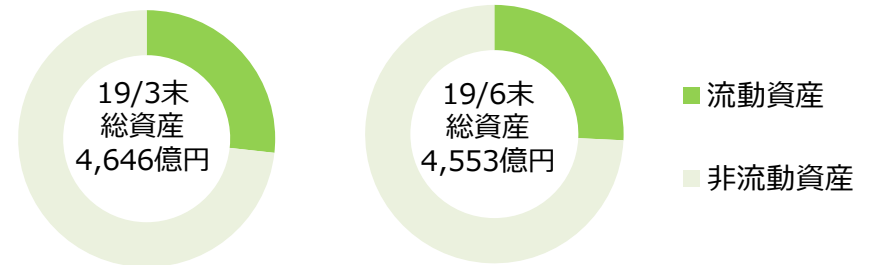
【足元の状況】

概ね見通し通りだが資源価格の動向には注視

売上総利益推移



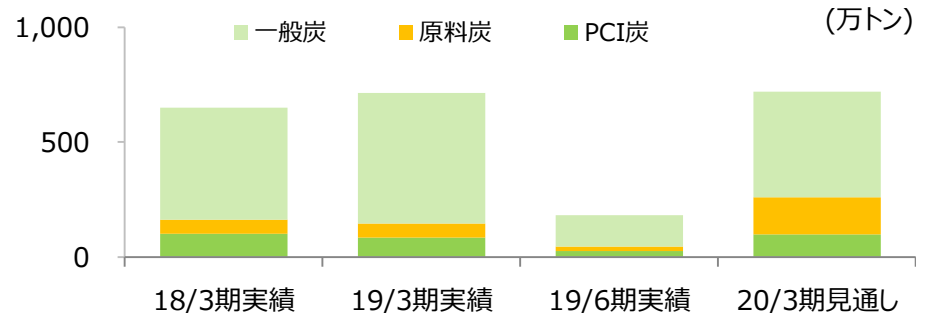
資産構成



決算実績

(億円)	18/6期	19/6期
売上総利益	97	75
持分法による投資損益	46	45
当期純利益 (当社株主帰属)	82	71
	19/3末	19/6末
総資産	4,646	4,553

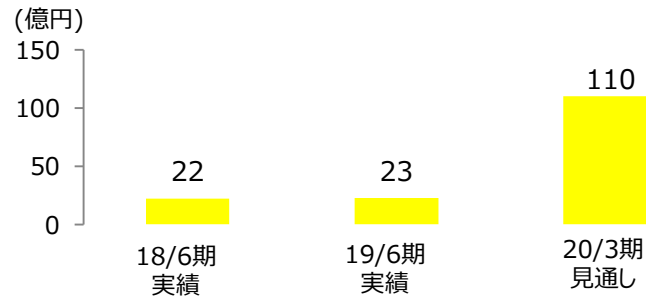
石炭販売量推移



化学

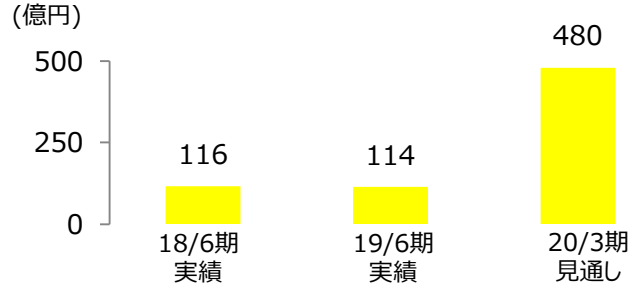


当期純利益(当社株主帰属)

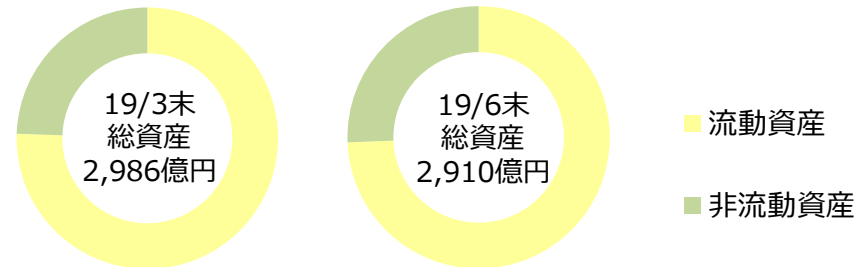


【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移



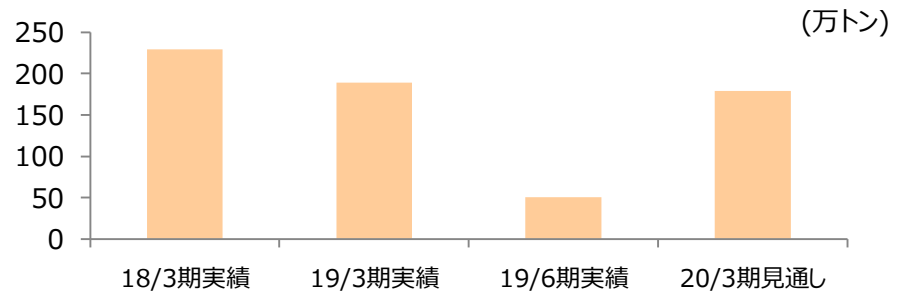
資産構成



決算実績

(億円)	18/6期	19/6期
売上総利益	116	114
持分法による投資損益	2	1
当期純利益 (当社株主帰属)	22	23
	19/3末	19/6末
総資産	2,986	2,910

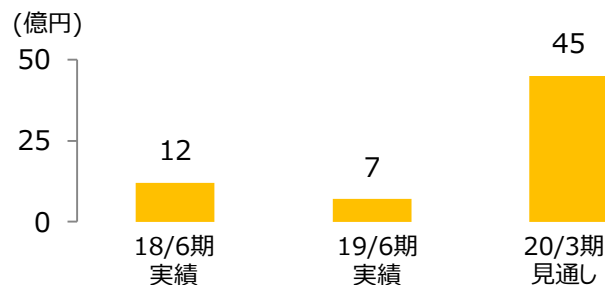
メタノール販売量



食料・アグリビジネス



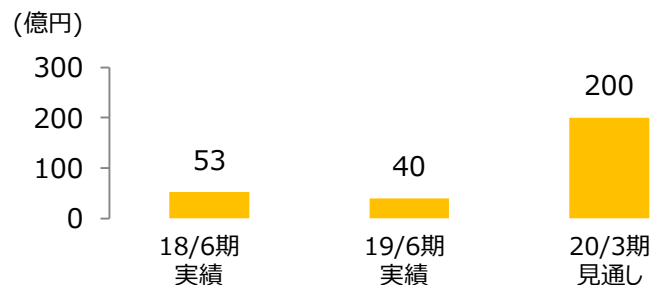
当期純利益(当社株主帰属)



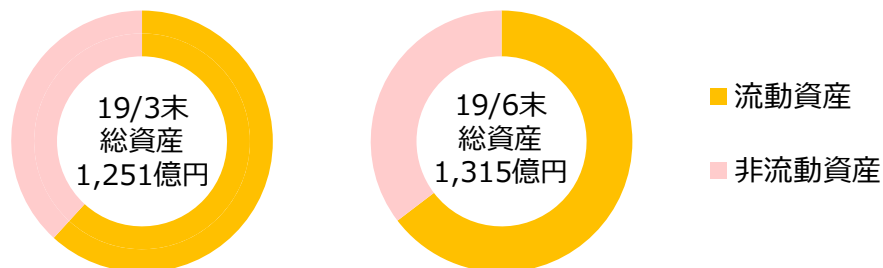
【足元の状況】

海外肥料事業における販売価格の統制が足元で続くも、販売取り組みの見直し等で挽回を図る

売上総利益推移



資産構成



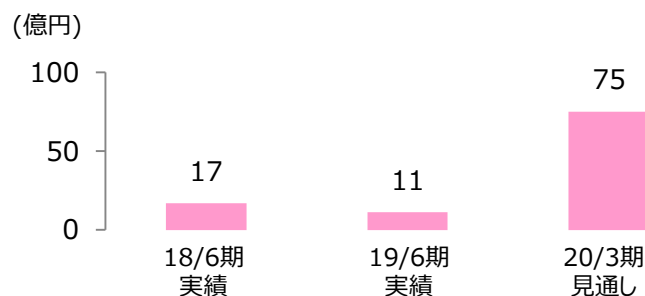
決算実績

(億円)	18/6期	19/6期
売上総利益	53	40
持分法による投資損益	1	1
当期純利益 (当社株主帰属)	12	7
	19/3末	19/6末
総資産	1,251	1,315

リテール・生活産業

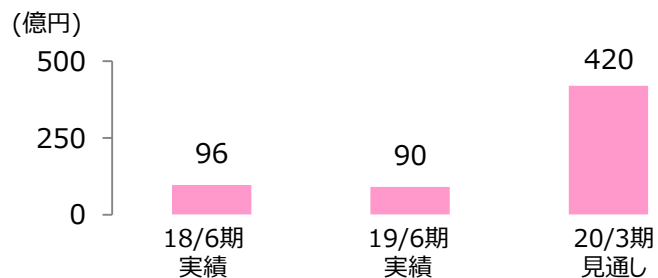


当期純利益(当社株主帰属)

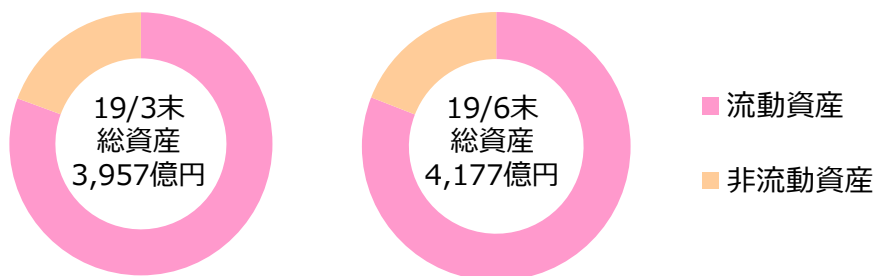


【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移



資産構成



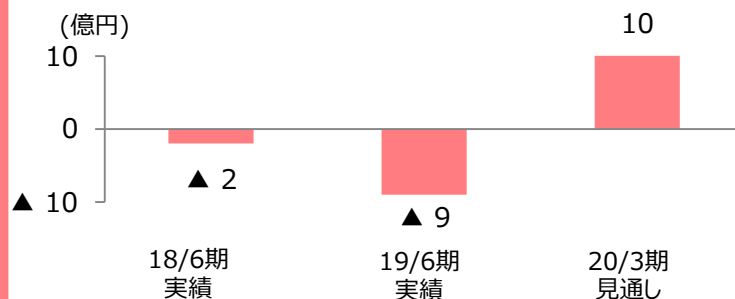
決算実績

(億円)	18/6期	19/6期
売上総利益	96	90
持分法による投資損益	0	0
当期純利益(当社株主帰属)	17	11
	19/3末	19/6末
総資産	3,957	4,177

産業基盤・都市開発



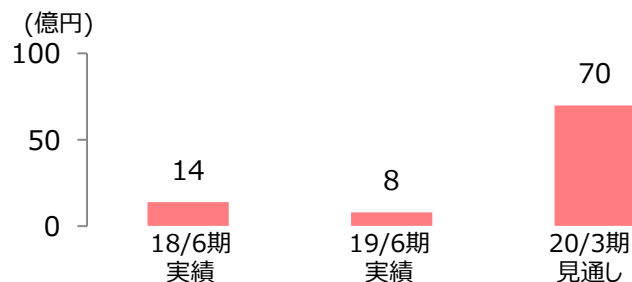
当期純利益(当社株主帰属)



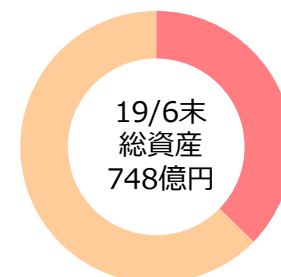
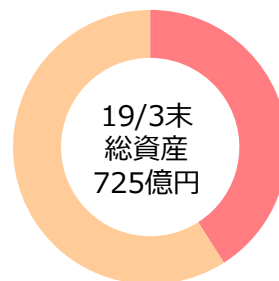
【足元の状況】

海外工業団地事業等の収益計上を見込む

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)

	18/6期	19/6期
売上総利益	14	8
持分法による投資損益	0	0
当期純利益 (当社株主帰属)	▲ 2	▲ 9
	19/3末	19/6末
総資産	725	748

主要関係会社の業績

(億円)

本部	会社名	連結区分	18/6期	19/6期	増減
■ 自動車	双日オートランス(株)	連結	1	4	3
■ 自動車	Sojitz Automotive Group	連結	2	3	1
■ 自動車	Sojitz de Puerto Rico Corporation	連結	5	3	▲ 2
■ 自動車	Subaru Motor LLC	連結	1	0	▲ 1
■ 自動車	Sojitz Quality, Inc	連結	1	1	0
■ 航空産業・交通プロジェクト	双日エアロスペース(株)	連結	1	1	0
■ 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	2	2	0
■ 機械・医療インフラ	双日マシナリー(株)	連結	1	1	0
■ 機械・医療インフラ	Sojitz Hospital PPP Investment B.V.	連結	4	6	2
■ 機械・医療インフラ	First Technology China Ltd.	連結	2	1	▲ 1
■ エネルギー・社会インフラ	日商エレクトロニクス(株)	連結	▲ 1	▲ 1	0
■ エネルギー・社会インフラ	東京油槽(株)	連結	1	1	0
■ エネルギー・社会インフラ	エルエヌジージャパン(株)	持分	▲ 2	5	7
■ 金属・資源	Sojitz Coal Resources Pty. Ltd.	連結	22	20	▲ 2
■ 金属・資源	Sojitz Moolarben Resources Pty. Ltd.	連結	10	7	▲ 3
■ 金属・資源	Sojitz Resources (Australia) Pty. Ltd.	連結	5	1	▲ 4
■ 金属・資源	Japan Alumina Associates (Australia) Pty. Ltd.	持分	0	3	3
■ 金属・資源	(株)メタルワン	持分	28	36	8

※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	18/6期	19/6期	増減
■ 化学	双日プラネット(株)	連結	3	0	▲ 3
■ 化学	PT. Kaltim Methanol Industri	連結	12	13	1
■ 化学	solvadis deutschland gmbh*	連結	1	1	0
■ 食料・アグリビジネス	Atlas Fertilizer Corporation	連結	0	0	0
■ 食料・アグリビジネス	Japan Vietnam Fertilizer Company	連結	2	1	▲ 1
■ リテール・生活産業	双日建材(株)	連結	1	▲ 1	▲ 2
■ リテール・生活産業	双日食料(株)	連結	9	7	▲ 2
■ リテール・生活産業	双日ファッション(株)	連結	2	2	0
■ 産業基盤・都市開発	双日新都市開発(株)	連結	▲ 3	▲ 3	0

*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)	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	19/3期 実績	19/6期 実績
売上高 (日本基準)	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	18,562	4,374
売上総利益	2,356	1,782	1,927	2,171	1,872	1,982	1,977	1,807	2,007	2,324	2,410	549
営業活動に 係る利益	520	161	375	575	255	237	336	292	516	598	-	-
持分法による 投資損益	25	92	193	163	158	310	286	232	127	251	278	68
税引前利益	371	189	393	585	281	440	526	443	580	803	949	181
当期純利益 (当社株主帰属)	190	88	160	▲10	134	273	331	365	408	568	704	143
基礎的収益力	483	144	419	658	385	680	663	416	542	908	932	184
ROA	0.8%	0.4%	0.7%	▲0.0%	0.6%	1.2%	1.5%	1.7%	1.9%	2.5%	3.0%	-
ROE	4.8%	2.6%	4.7%	▲0.3%	3.8%	6.5%	6.5%	6.8%	7.6%	10.0%	11.7%	-

(*)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)	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	19/3末	19/6末
総資産	23,130	21,609	21,170	21,907	21,501	22,202	22,974	20,567	21,385	23,504	22,971	23,485
自己資本	3,190	3,524	3,300	3,300	3,826	4,599	5,509	5,203	5,505	5,864	6,182	6,017
自己資本比率	13.8%	16.3%	15.6%	15.1%	17.8%	20.7%	24.0%	25.3%	25.7%	25.0%	26.9%	25.6%
ネット有利子負債	8,653	7,378	7,006	6,764	6,433	6,402	6,296	5,716	6,111	6,035	5,847	6,028
ネットDER	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	1.0倍	1.0倍
リスクアセット (自己資本対比)	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)	3,600 (0.6倍)
流動比率	141.7%	152.7%	142.2%	142.5%	152.1%	162.8%	169.5%	170.1%	171.3%	162.7%	157.1%	155.0%
長期調達比率	66.7%	74.3%	72.3%	73.3%	76.0%	78.7%	79.9%	81.8%	82.9%	87.5%	82.9%	81.2%

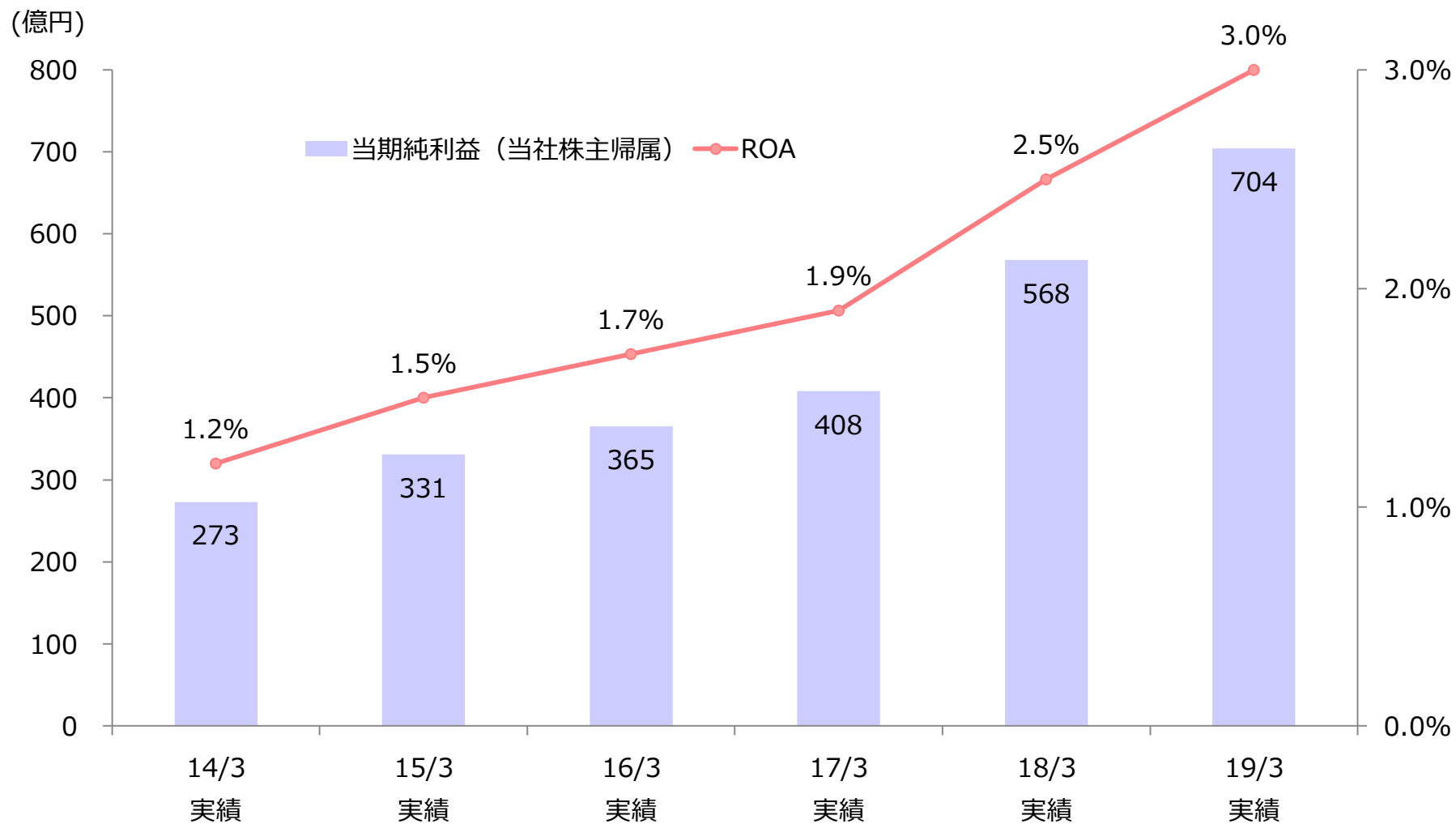
(*) 当社は2013年3月期より、国際会計基準(IFRS)を導入しており、上記は12/3期以降がIFRS(移行日は2011/4/1)、それ以前はJGAAPに基づき財務諸表を作成しております。JGAAPの「自己資本」は、純資産額から少数株主持分を差し引いたものを記載しています。

CF推移

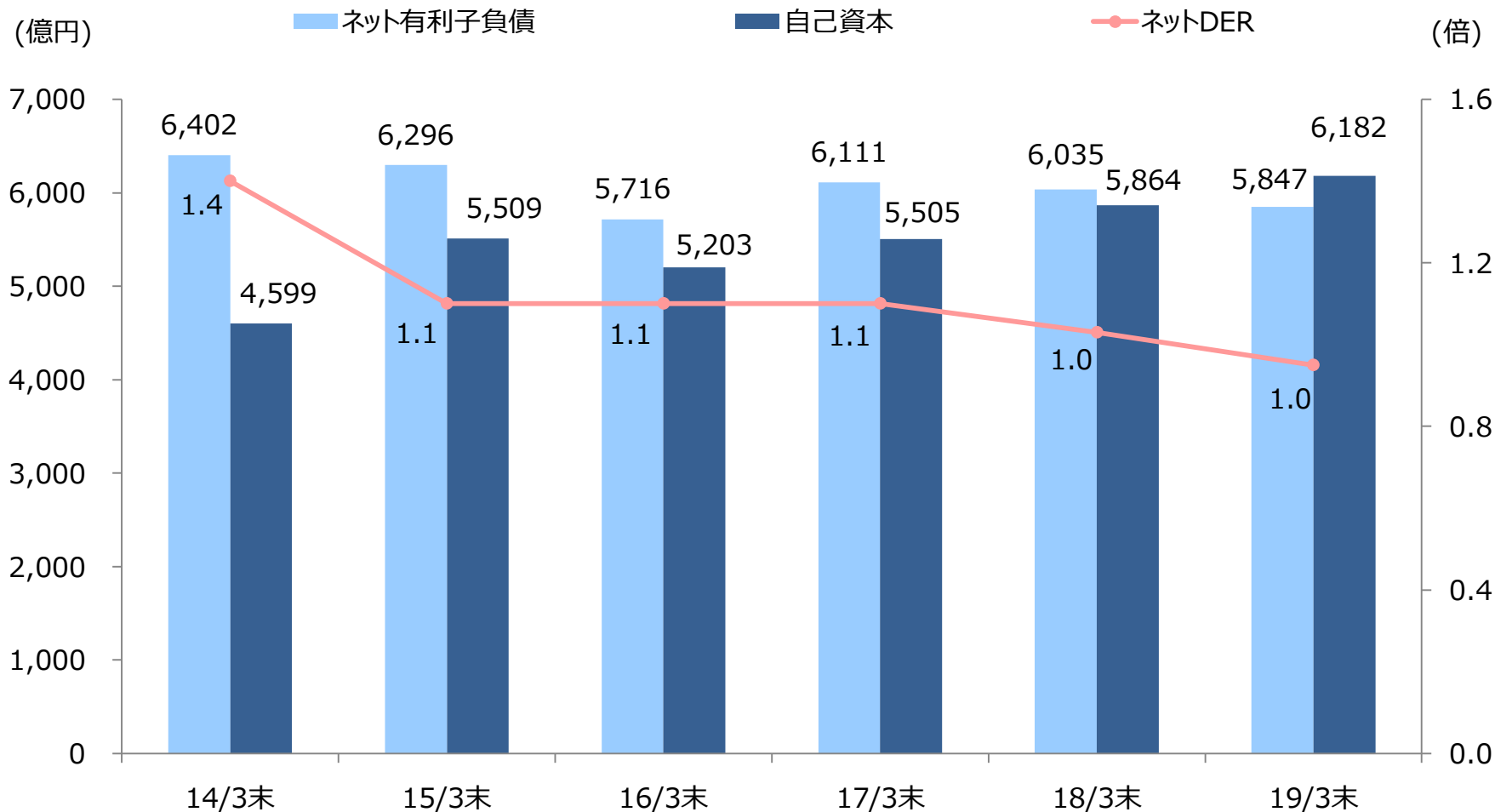
(億円)	09/3末	10/3末	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末	19/3末	19/6末
基礎的CF	-	-	-	-	-	-	-	183	55	▲567	631	▲56
フリーCF	865	1,357	480	464	434	225	253	660	▲313	124	543	▲34
基礎的営業CF	-	-	-	-	-	-	-	600	594	829	791	222
営業活動によるCF	1,037	1,072	679	887	551	470	391	999	9	988	965	63
投資活動によるCF	▲172	284	▲199	▲423	▲117	▲245	▲138	▲339	▲322	▲864	▲422	▲97
財務活動によるCF	▲60	▲1,026	▲721	▲295	▲562	▲309	▲426	▲1,147	▲40	▲131	▲749	87
投融資	1,000	270	730	530	440	540	570	710	860	1,580	910	180

※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)

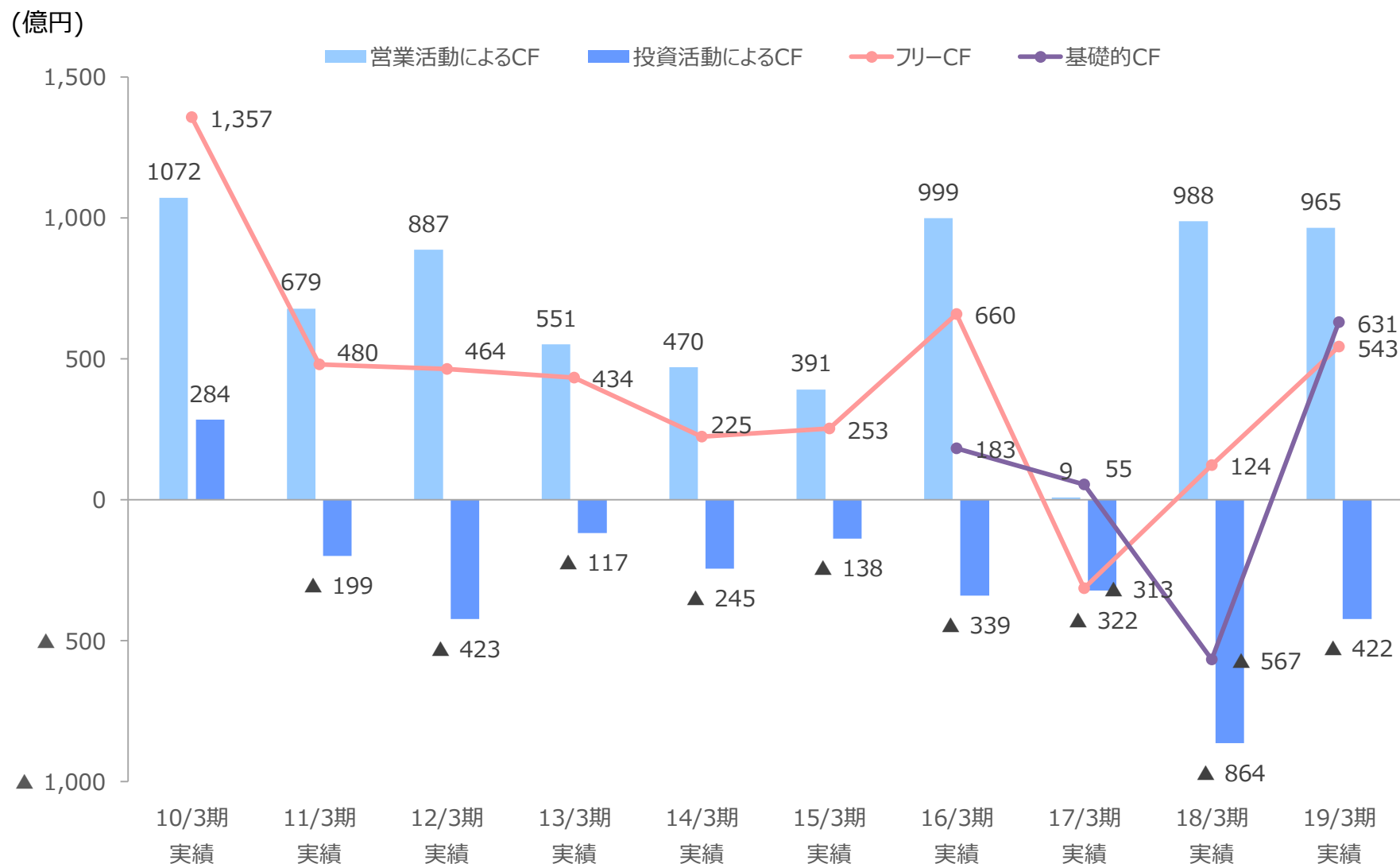
PL推移



BS推移



CF推移





sojitz

New way, New value