

2020年3月期 連結決算発表総合表（国際会計基準）

2020年4月30日

双日株式会社

決算の主要特徴点

◆「中期経営計画2020」～Commitment to Growth～の2年目である当期は、米中貿易摩擦や中国経済成長の鈍化、Brexitの迷走、中東情勢などにより、世界的な経済成長の減速感が高まった。加えて、新型コロナウイルスのパンデミックの影響が開始、「ヒト・モノ」の動きが大きく制限され、全世界において経済環境は急激に悪化している。各国政府は、感染の拡大防止対策や財政・金融対策を打ち出し、早期終息と国民生活へ与える影響の最小化に努めているものの、予断を許さない状況である。

当期の当社グループの業績は、合成樹脂取引の減少やメタノール価格の下落などによる化学での減収や、海外石炭事業の販売価格下落などによる金属・資源での減収などにより、収益は前期比減収となった。  
一般炭炭鉱権益の売却などによるその他の収益・費用の増加があったものの、売上総利益の減益に加え、持分法による投資損益の減少などにより、当期純利益（当社株主帰属）は前期比減益となった。

（括弧内は前期比増減）

収益 17,548 億円（ -1,014 億円 / -5.5% ）  
売上総利益 2,205 億円（ -205 億円 / -8.5% ）  
・ 合成樹脂取引の減少やメタノール価格の下落などによる化学での減収・減益  
・ 海外石炭事業の販売価格下落などによる金属・資源での減収・減益

当期純利益（当社株主帰属） 608 億円（ -96 億円 / -13.6% ）  
・ 売上総利益の減益  
・ 持分法による投資損益の減少

（備考）

・ 当連結会計年度より、IFRS第16号「リース」を適用したことに伴い、原則、オペレーティング・リースを含めたすべてのリース契約をオンバランス処理しております。当該金額については、要約連結財政状態計算書に「リース資産（使用権資産）」、「リース負債（流動・非流動）」として別掲して表示しております。

◆ 2020年3月期 配当  
期末配当：1株当たり 8円50銭（年間配当：1株当たり 17円00銭）

◆ 2021年3月期 通期業績見通し・配当（予定）  
新型コロナウイルス感染症の影響について足元の状況が3ヶ月継続すると仮定

・ 当期純利益（当社株主帰属） 400 億円

（前提条件）  
為替レート（年平均 ¥/US\$） : 108

・ 配当（予定）：現時点では未定とさせていただきます。  
「中期経営計画2020」においては、連結配当性向を30%程度とする基本方針です。

（※1）基礎的収益力=売上総利益+販管費(貸倒引当金繰入・貸倒償却を除く)  
+ 金利収支 + 受取配当金 + 持分法による投資損益

（※2）基礎的営業キャッシュ・フロー=会計上の営業CFから運転資金増減を控除したもの

（※3）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-自己株式取得  
（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）

（注）将来情報に関するご注意

本連結決算発表総合表および補足資料に掲載されている業績見通し等の将来に関する記述は、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。新型コロナウイルス感染症の拡大による影響については、2020年3月末時点において当社が把握している情報を基に、足元の状況が3ヶ月継続すると仮定して算出しております。今後の実際の感染拡大の収束時期や、内外主要市場の経済環境、為替相場の変動など様々な要因により、実際の業績等は大きく変動す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。

要約連結純損益計算書

	(単位：億円)			左記○部分の主な内容	通期見直し	
	当期実績	前期実績	増減		20/3期	達成率
	a	b	a-b		c	a/c
<b>収益</b>	17,548	18,562	-1,014	収益セグメント別増減 化学セグメント -587 金属・資源セグメント -327 自動車セグメント -172		
<b>売上総利益</b>	2,205	2,410	-205	売上総利益セグメント別増減 金属・資源セグメント -172 化学セグメント -32 リテール・生活産業セグメント -32 エネルギー・社会インフラセグメント +70	2,300	96%
<b>販売費及び一般管理費</b>						
人件費	-979	-967	-12	IFRS新基準(リース)適用による影響		
物件費	-584	-693	109			
減価償却費及び償却費	-166	-66	-100			
貸倒引当金繰入・貸倒償却 (販管費計)	-3	-8	5			
	(-1,732)	(-1,734)	(2)		(-1,750)	
<b>その他の収益・費用</b>						
固定資産除売却損益	103	18	85	一般炭炭鉱権益の売却		
固定資産減損損失	-28	-5	-23	石油ガス権益、船舶の減損		
関係会社整理益	34	80	-46			
関係会社整理損	-5	-31	26			
その他の収益・費用 (その他の収益・費用計)	-29	-38	9			
	(75)	(24)	(51)		(60)	
<b>金融収益・費用</b>						
受取利息	66	71	-5			
支払利息 (金利収支)	-149	-153	4			
受取配当金	42	52	-10			
その他の金融収益・費用 (金融収益・費用計)	-1	1	-2			
	(-42)	(-29)	(-13)		(-50)	
<b>持分法による投資損益</b>	249	278	-29	合金鉄事業会社、鉄鋼事業会社の減益	260	
<b>税引前利益</b>	755	949	-194		820	92%
<b>法人所得税費用</b>	-109	-197	88		-120	
<b>当期純利益</b>	646	752	-106		700	92%
<b>当期純利益の帰属；</b>						
当社株主	608	704	-96		660	92%
非支配持分	38	48	-10		40	
<b>基礎的収益力(※1)</b>	684	932	-248		760	

要約連結財政状態計算書

	(単位：億円)			左記○部分の主な内容
	20/3末	19/3末	増減	
	残高	残高	d-e	
<b>流動資産</b>	12,175	12,677	-502	
現金及び現金同等物	2,727	2,857	-130	
定期預金	74	29	45	
営業債権及びその他の債権	6,381	6,907	-526	煙草、化学の減少
棚卸資産	2,134	2,206	-72	
その他	859	678	181	
<b>非流動資産</b>	10,128	10,294	-166	
有形固定資産	1,580	1,929	-349	
リース資産（使用権資産）	741	-	741	IFRS新基準(リース)適用による増加
のれん	665	662	3	
無形資産	434	491	-57	
投資不動産	186	209	-23	
持分法投資及びその他の投資	5,547	5,973	-426	株価や為替の変動による減少
その他	975	1,030	-55	
<b>資産合計</b>	22,303	22,971	-668	
<b>流動負債</b>	7,544	8,072	-528	
営業債務及びその他の債務	4,817	5,824	-1,007	煙草、化学の減少
リース負債	153	-	153	IFRS新基準(リース)適用による増加
社債及び借入金	1,868	1,497	371	
その他	706	751	-45	
<b>非流動負債</b>	8,540	8,284	256	
リース負債	637	-	637	IFRS新基準(リース)適用による増加
社債及び借入金	7,065	7,236	-171	
退職給付に係る負債	221	221	0	
その他	617	827	-210	
<b>負債合計</b>	16,084	16,356	-272	
資本金	1,603	1,603	-	
資本剰余金	1,468	1,466	2	
自己株式	-109	-9	-100	自己株式の取得
その他の資本の構成要素	498	1,076	-578	為替や株価の変動による減少
利益剰余金 (当社株主に帰属する持分)	2,331	2,046	285	当期純利益(+608)、配当支払(-225)
非支配持分	(5,791)	(6,182)	(-391)	
非支配持分	428	433	-5	
<b>資本合計</b>	6,219	6,615	-396	
<b>負債及び資本合計</b>	22,303	22,971	-668	
GROSS有利子負債(※4)	8,933	8,733	+200	(※4)GROSS有利子負債、NET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。
NET有利子負債(※4)	6,132	5,847	+285	(※5)NET負債倍率の分母および自己資本比率の分子には、自己資本として「当社株主に帰属する持分」を使用しております。
NET負債倍率(※5)	1.06倍	0.95倍	+0.11倍	
自己資本比率(※5)	26.0%	26.9%	-0.9%	
流動比率	161.4%	157.1%	+4.3%	
長期調達比率	79.1%	82.9%	-3.8%	

要約包括利益計算書

	(単位：億円)		
	当期実績	前期実績	増減
	a	b	a-b
<b>当期純利益</b>	646	752	-106
<b>その他の包括利益</b>	-669	-202	-467
<b>当期包括利益合計</b>	-23	550	-573
<b>当期包括利益の帰属；</b>			
当社株主	-42	510	-552
非支配持分	19	40	-21

キャッシュ・フローの状況

	(単位：億円)		
	当期実績	前期実績	増減
	a	b	a-b
<b>営業活動によるCF</b>	405	965	-560
<b>投資活動によるCF</b>	-357	-422	65
<b>(フリーCF合計)</b>	(48)	(543)	(-495)
<b>財務活動によるCF</b>	-122	-749	627
<b>基礎的営業CF(※2)</b>	802	791	11
<b>基礎的CF(※3)</b>	13	631	-618

左記○部分の主な内容  
営業収入及び運転資金の減少などによる収入  
豪州原料炭炭鉱権益、ミャンマー通信タワ-事業などによる支出  
配当金支払及び自己株式の取得などによる支出

(単位：億円)

(単位：億円)

経営成績

	20/3期 実績	19/3期 実績	増減	20/3期 修正見直し (20/2/5公表)	達成率 (対見直し)
収益	17,548	18,562	▲ 1,014	-	-
売上総利益	2,205	2,410	▲ 205	2,300	96%
販管費	▲ 1,732	▲ 1,734	+ 2	▲ 1,750	
その他の収益・費用	75	24	+ 51	60	
金融収益・費用	▲ 42	▲ 29	▲ 13	▲ 50	
持分法による投資損益	249	278	▲ 29	260	
税引前利益	755	949	▲ 194	820	92%
当期純利益 (内訳)	646	752	▲ 106	700	92%
当社株主帰属	608	704	▲ 96	660	92%
非支配持分	38	48	▲ 10	40	
基礎的収益力(※1)	684	932	▲ 248	760	
包括利益(当社株主帰属)	▲ 42	510	▲ 552		

(※1) 基礎的収益力=売上総利益 + 販管費(貸倒引当金繰入・貸倒償却を除く) + 金利収支 + 受取配当金 + 持分法による投資損益

セグメントの状況【売上総利益】

	20/3期 実績	19/3期 実績	増減
自動車	412	423	▲ 11
航空産業・ 交通PJ	157	155	+2
機械・医療 インフラ	147	136	+11
エネルギー・ 社会 インフラ	257	187	+70
金属・資源	204	376	▲ 172
化学	432	464	▲ 32
食料・アグリ ビジネス	142	164	▲ 22
リテール・ 生活産業	355	387	▲ 32
産業基盤・ 都市開発	60	70	▲ 10
その他	39	48	▲ 9
連結 合計	2,205	2,410	▲ 205

セグメントの状況【当期純利益(当社株主帰属)】

	20/3期 実績	19/3期 実績	増減	前期比増減要因	20/3期 修正見直し (20/2/5公表)	対公表見直し比増減要因
自動車	24	64	▲ 40	前期における自動車関連会社の売却及び、 海外自動車関連会社の販売減少等により減益	20	概ね見直し通り
航空産業・ 交通PJ	18	40	▲ 22	前期の航空機機体売却の反動に加え、 保有船舶の減損計上等により減益	50	航空関連事業の案件期ずれに加え、 保有船舶の減損計上等により通期見直しを下回る
機械・医療 インフラ	46	28	+18	医療インフラ関連や産業機械取引の増加等により増益	45	概ね見直し通り
エネルギー・ 社会 インフラ	96	58	+38	期末の石油権益の減損あるも、発電事業の資産入替や 在米事業会社の税制緩和により増益	80	資産入替を計画通り実行したことに加え、 在米事業会社の税制緩和により通期見直しを上回る
金属・資源	201	305	▲ 104	海外石炭事業の販売価格下落等により減益	215	海外一般炭権益の売却を計画通り実行するも、 軟調な鉄鋼需要により通期見直しに届かず
化学	93	90	+3	概ね横ばい	95	概ね見直し通り
食料・アグリ ビジネス	14	23	▲ 9	国内水産事業の減損や海外肥料事業での天候不順及び 需要低迷に伴う販売数量減少により減益	20	概ね見直し通り
リテール・ 生活産業	60	57	+3	概ね横ばい	75	計画していた資産入替案件の遅れにより、 通期見直しを下回る
産業基盤・ 都市開発	15	11	+4	海外工業団地の引き渡し増加等により増益	10	海外工業団地の引き渡し増加により、 通期見直しを上回る
その他	41	28	+13		50	
連結 合計	608	704	▲ 96		660	

(単位：億円)

財政状態

	20/3末	19/3末	増減
総資産	22,303	22,971	▲ 668
自己資本(※2)	5,791	6,182	▲ 391
自己資本比率	26.0%	26.9%	▲0.9%
ネット有利子負債(※3)	6,132	5,847	+ 285
ネットDER(倍)	1.06	0.95	+ 0.11
リスクアセット	3,800	3,600	+ 200
リスクアセット/自己資本(倍)	0.7	0.6	+ 0.1

(※2) 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は自己資本を使用しております。

(※3) 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。

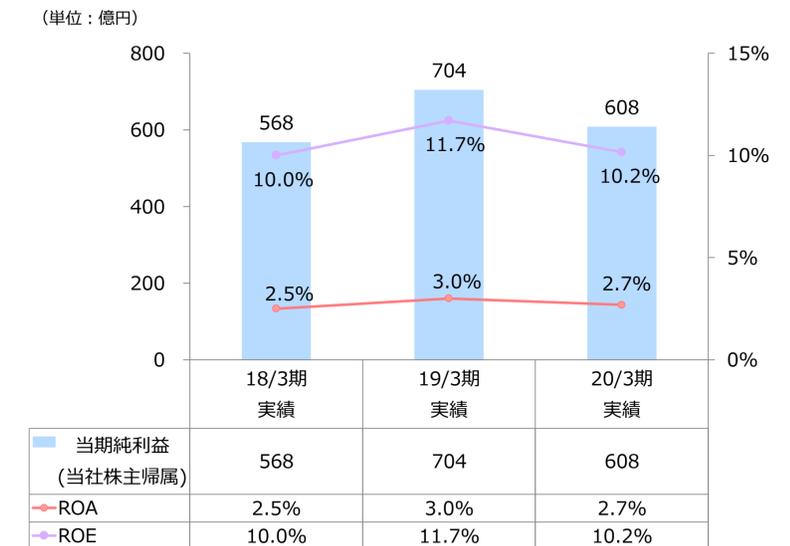
商品市況・為替

	2018年度市況実績 (年平均)	2019年度期初市況前提 (年平均)	2019年度市況実績 (年平均)	2019年度市況実績 (1月～3月平均)
原油(Brent)	US\$70.8/bbl	US\$60.0/bbl	US\$60.9/bbl	US\$50.8/bbl
石炭(一般炭)(※1)	US\$105.8/t	US\$80.0/t	US\$70.7/t	US\$67.6/t
石炭(原料炭)(※1)	US\$202.2/t	US\$180.0/t(上期) US\$170.0/t(下期)	US\$163.6/t	US\$155.0/t
為替(※2)	¥111.1/US\$	¥110.0/US\$	¥108.9/US\$	¥109.1/US\$

(※1) 石炭の市況実績は、一般的な市場価格であり、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。

ROA・ROE



経営成績 (単位：億円)

	20/3期 実績	21/3期 見通し	増減
収益	17,548	-	-
売上総利益	2,205	2,100	▲ 105
販管費	▲ 1,732	▲ 1,650	+ 82
その他の収益・費用	75	▲ 20	▲ 95
金融収益・費用	▲ 42	▲ 50	▲ 8
持分法による投資損益	249	180	▲ 69
税引前利益	755	560	▲ 195
当期純利益 (内訳)	646	420	▲ 226
当社株主帰属	608	400	▲ 208
非支配持分	38	20	▲ 18
基礎的収益力(※1)	684	580	▲ 104

(※1) 基礎的収益力=売上総利益 + 販管費(貸倒引当金繰入・貸倒償却を除く) + 金利収支 + 受取配当金 + 持分法による投資損益

財政状態 (単位：億円)

	20/3末	21/3末 見通し	増減
総資産	22,303	23,000	+ 697
自己資本(※1)	5,791	6,000	+ 209
自己資本比率	26.0%	26.1%	+ 0.1%
ネット有利子負債(※2)	6,132	6,800	+ 668
ネットDER(倍)	1.06	1.1	-
リスクアセット	3,800	-	-
リスクアセット/自己資本(倍)	0.7	-	-

(※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は自己資本を使用しております。

(※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。

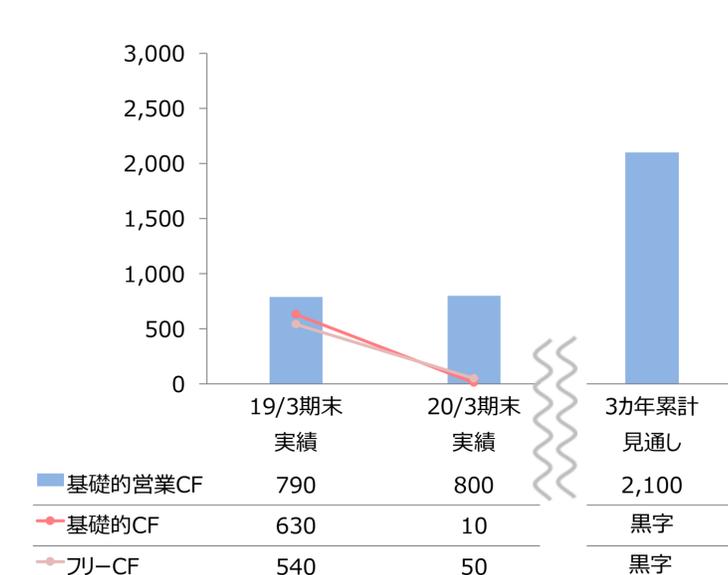
セグメントの状況【当期純利益(当社株主帰属)】 (単位：億円)

	20/3期 実績	21/3期 見通し
自動車	24	10
航空産業・ 交通プロジェクト	18	60
機械・医療インフラ	46	35
エネルギー・社会インフラ	96	35
金属・資源	201	130
化学	93	50
食料・アグリビジネス	14	30
リテール・生活産業	60	55
産業基盤・都市開発	15	5
その他	41	▲ 10
連結合計	608	400

2021年3月期の見方

自動車	需要減少や一部営業停止による車両販売、出荷の停滞等が継続することを見込む
航空産業・ 交通プロジェクト	前年同期ずれした航空機関連事業の大口案件の織り込みや、保有船舶の減損の反動等による増益
機械・医療インフラ	産業機械取引や国内外関係会社など、国内外の需要減退による減益
エネルギー・社会インフラ	油価下落や前期の資産入替の反動等により減益
金属・資源	鉄鋼需要の減退や石炭市況の低迷に加え、前期の海外石炭権益の売却により減益
化学	化学品市況の悪化や取扱数量減少により大幅な減益
食料・アグリビジネス	海外肥料事業の低迷は継続するも、前期の一過性損失の反動による増益
リテール・生活産業	商業施設の一部営業停止、繊維関連事業の需要減退を見込むも、国内外子会社の収益積み上げを図る
産業基盤・都市開発	海外工業団地や国内販売用不動産の引き渡し減少を見込む
その他	構造改革費用を織り込む

キャッシュ・フロー (単位：億円)



(補足) 20/3期末において、現預金2,800億円に加え、円貸1,000億円(未使用)及び16億米ドル(2.6億米ドル使用)の長期コミットメントライン契約を有しており、資金調達機動的性及び流動性確保の補完機能を高めております。

新型コロナウイルス感染症による影響

- ・ 新型コロナウイルス感染症に伴う足元の状況が3ヶ月続く前提とし、当社影響額は▲230億円を見込む
- ・ 赤字低効率事業の見直し・ボラティリティ耐性強化に向けた構造改革費用として▲50億円を織り込む
- ・ 21/3期通期見通しにおける収益構成は、上期2割、下期8割を見込む
- ・ 上記に加え、足元の状況が更に1ヶ月続く場合は、追加影響額は▲80億円の影響が起り得る
- ・ 引き続き、感染拡大に伴う世界経済の動向や、当社事業への影響を注視

商品市況・為替

	2020年度期初市況前提 (年平均)	直近市況実績 (2020/4/27時点)	
原油(Brent)	US\$25.0/bbl(上期) US\$35.0/bbl(下期)	US\$20.0/bbl	(※1) 石炭の市況実績は、一般的な市場価格であり、 当社の販売価格とは異なる。
石炭(一般炭)(※1)	US\$63.8/t	US\$49.4/t	(※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4億円程度、 当期純利益(当社株主帰属)年間1.5億円程度、 自己資本で20億円程度の影響。
石炭(原料炭)(※1)	US\$135.0/t	US\$115.4/t	
為替(※2)	¥108.0/US\$	¥107.6/US\$	

# 2020年3月期決算

**2020年4月30日**  
**双日株式会社**

# 目次

## 2020年3月期決算および中期経営計画 2020 ～Commitment to Growth～の進捗

【補足資料1】2020年3月期決算 実績  
2021年3月期通期 見通し

【補足資料2】セグメント情報

【補足資料3】決算実績サマリー

### 将来情報に関するご注意

資料に掲載されている業績見通し等の将来に関する記述は、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。新型コロナウイルス感染症の拡大による影響については、2020年3月末時点において当社が把握している情報を基に、足元の状況が3ヶ月継続すると仮定して算出しております。今後の実際の感染拡大の収束時期や、内外主要市場の経済環境、為替相場の変動など様々な要因により、実際の業績等は大きく変動す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。

# 2020年3月期決算および中期経営計画 2020 ～Commitment to Growth～の進捗



# 中期経営計画2020の進捗

- 20/3期実績は、米中貿易摩擦や中国経済成長の鈍化による世界経済減速の影響を受ける
- 21/3期見通しは、新型コロナウイルス感染症拡大により経済環境が急激に悪化、予断を許さない状況が続く
- 投融資からの収益拡大など、着実な成長への手綱は緩めず、次期中計に向けた準備を行っていく

## 中計2020で掲げた定量目標

前期比10%程度の  
利益成長

当期純利益  
750億円以上

ROA 3%超

ROE 10%超

中計3カ年累計での  
基礎的CFの黒字

ネット DER  
1.5倍以下

## 中計2年目の進捗

—  
(未達)

当期純利益  
608億円

ROA 2.7%

ROE 10.2%

投融資は計画通り  
基礎的CFは黒字

ネット DER  
1.06倍

- 20/3期の期末配当：8.5円（年間配当は17円）（2020年6月の定時株主総会にて決議予定）

# 2020年3月期 決算サマリー

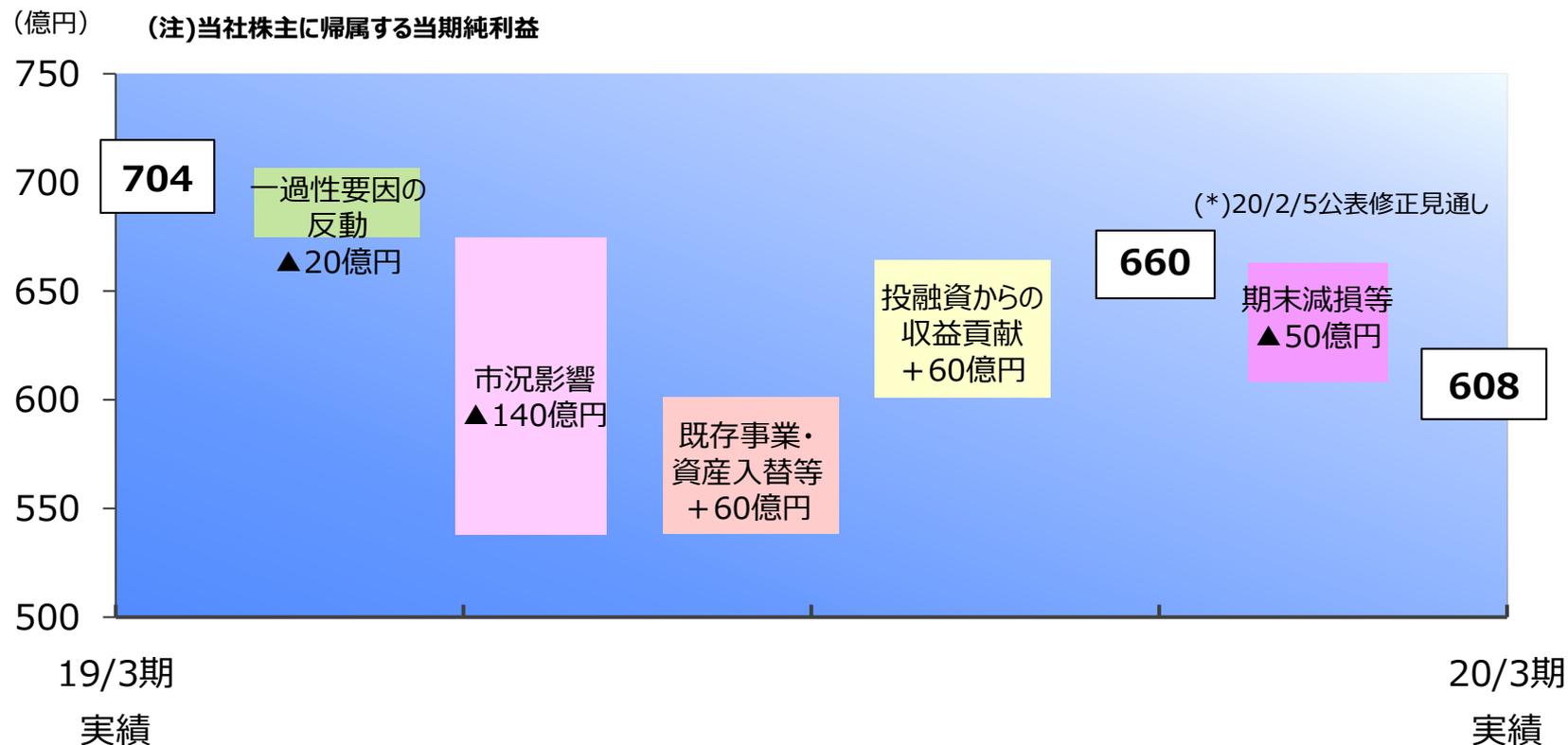
世界経済の減速や市況下落の影響を受けて、20/3期実績は608億円と前期比減益  
非資源を中心とした新規投融資の収益貢献に加え、徹底的なコスト見直しや資産入替を着実に実現

	19/3期 実績	20/3期 実績	前期比 増減
当期純利益 (当社株主帰属)	704億円	608億円	▲96億円
ROA	3.0%	2.7%	▲0.3%
ROE	11.7%	10.2%	▲1.5%
配当	17円	17円	—
自己資本	6,182億円	5,791億円	▲391億円
ネットDER	0.95倍	1.06倍	+0.11倍
投融資	910億円	810億円	▲100億円

(億円)	19/3期 実績	20/3期 実績
自動車	64	24
航空産業・交通PJ	40	18
機械・医療インフラ	28	46
エネルギー・社会インフラ	58	96
金属・資源	305	201
化学	90	93
食料・アグリビジネス	23	14
リテール・生活産業	57	60
産業基盤・都市開発	11	15
その他	28	41
合計	704	608

# 2020年3月期 実績

実質利益は修正見通し660億円を計画通り到達するも、  
期末の市況下落による減損等により、約8%の未達



# 2021年3月期 見通し①

- 過去例にない新型コロナウイルス感染症をはじめとした世界経済の減速を見込む
- 足元の状況が3ヶ月(2020年6月まで)継続すると仮定し、見通しを策定
- 構造改革費用として▲50億円を織り込む
- 引き続き、投融資のValue-Upや、資産入替を着実に遂行

	20/3期 実績	21/3期 見通し	前期比 増減
当期純利益 (当社株主帰属)	608億円	400億円	▲208億円
ROA	2.7%	1.8%	▲0.9%
ROE	10.2%	6.8%	▲3.4%
配当	17円	未定	

<為替・商品市況前提>

	20/3期 実績	21/3期 見通し
為替	¥ 108.9/US\$	¥ 108.0/US\$
石炭(一般炭)	US\$70.7/t	US\$63.8/t
金利(Tibor)	0.07%	0.10%

<セグメント別純利益>

(億円)	20/3期 実績	21/3期 見通し
自動車	24	10
航空産業・交通PJ	18	60
機械・医療インフラ	46	35
エネルギー・社会インフラ	96	35
金属・資源	201	130
化学	93	50
食料・アグリビジネス	14	30
リテール・生活産業	60	55
産業基盤・都市開発	15	5
その他	41	▲10
合計	608	400

構造改革費用をその他に▲50億円織り込む

# 新型コロナウイルス感染症による影響

新型コロナウイルス感染症に伴う足元の状況が  
3ヶ月（20年6月まで）続く前提とし、  
当社影響額は▲230億円を見込む

- ・21/3期通期見通しにおける収益構成は上期2割、下期8割を見込む
- ・上記に加え、足元の状況が更に1ヶ月続く場合、追加影響額は▲80億円の影響が起り得る
- ・引き続き、感染拡大に伴う世界経済の動向や、当社事業への影響を注視

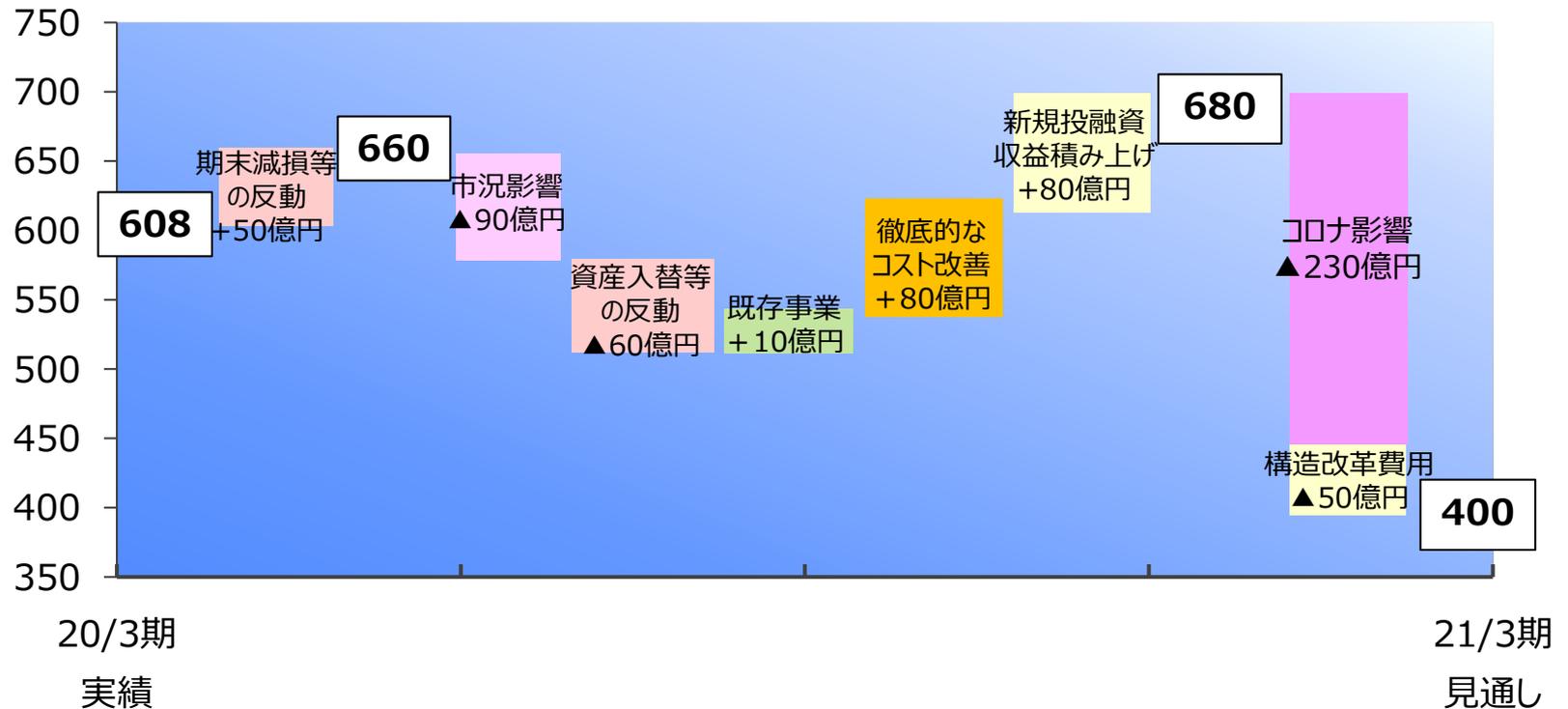
主要事業	足元の状況	業績見通しの前提条件
自動車関連	国内外ロックダウン、外出自粛要請に伴う 一時店舗閉鎖	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 出荷・販売停止の継続を見込む</li><li>・ 徹底的な販管費見直しや、在庫調整等を実施</li><li>・ 将来の出荷・販売再開に備える</li></ul>
素材関連 (鉄鋼関連・化学品)	産業減退に伴う素材関連の需要減少	
リテール関連 (消費財等)	国内外外出自粛要請に伴う 一部商業施設・店舗閉鎖及び消費減退	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 政府要請に従い、感染拡大防止策を徹底</li><li>・ 一部消費財の供給にこたえず、経済活動再開に備える</li></ul>

※ 当社貢献として、国内子会社によるマスク生産体制の構築、海外病院事業にて一部施設が利用開始

## 2021年3月期 見通し②

厳しい環境下であるも、徹底的なコスト改善や  
投融資案件をはじめとした資産のValue-upを実現

(億円) (注)当社株主に帰属する当期純利益



# 投融資からの収益貢献

収益化の遅れ等による影響はあるも、投融資案件の継続的な成長を見込む

## 中期経営計画2017

(2020年度末想定)

3か年累計 3,150  
投融資金額 億円

投融資 約1,600  
残高 億円

ROI 7.5%程度

(直近見通し 6.4%)

19/3期実績

約60億円

20/3期実績

約135億円  
(期初見通し約80億円)

21/3期見通し

約60億円  
(中計発表時点120億円)

収益化スケジュールの見直し

着実な収益化を見込む (コロナ影響なし約80億円)

主な事業 ● 再生可能エネルギー事業 ● トルコ病院PPP事業 ● 自動車ディーラー事業 等

## 中期経営計画2020

(2020年度末想定)

3か年累計 3,000億円  
投融資金額 程度

投融資 約2,300  
残高 億円

ROI 4.3%程度

(直近見通し 3.8%)

19/3期実績

約20億円

20/3期実績

約5億円  
(期初見通し約60億円)

21/3期見通し

約60億円  
(中計発表時点100億円)

一部立ち上げ遅れ

着実な収益化を見込む (コロナ影響なし約80億円)

主な事業 ● 豪州原料炭事業 ● 米国火力発電IPP事業 ● ベトナム製紙事業 等

# キャッシュ・フロー・マネジメント

3年間累計でフリー・キャッシュ・フロー（FCF）・基礎的CFともに黒字の見通し  
十分な手元資金に加え、円貨・外貨の長期コミットメントライン等の資金調達枠を確保

	19/3期 実績	20/3期 実績	中期経営計画2020 3カ年累計見通し (19/3期～21/3期)
基礎的営業CF (※1)	790 億円	800 億円	約2,100 億円
資産入替 (回収)	920 億円	350 億円	約1,900 億円
新規投融資 他	▲910 億円	▲810 億円	約▲2,700 億円
株主還元 他 (※2)	▲170 億円	▲330 億円	—
基礎的CF (※3)	630 億円	10 億円	黒字
FCF	540 億円	50 億円	黒字

(※1) 基礎的営業CF=会計上の営業CFから運転資金増減を控除したもの

(※2) 20/3期実績、3カ年累計見通しについては自己株式取得を含む。

3カ年累計見通しについては20年度配当予想を未定としたため「—」と表記しております。

(※3) 基礎的CF=基礎的営業CF+調整後投資CF-支払配当金-自己株式取得

# サステナビリティへの取り組み

## 長期ビジョン：サステナビリティ チャレンジ

事業を通じた脱炭素社会実現への挑戦と、サプライチェーンを含めた人権尊重への対応により、双日と社会の持続的な成長を目指す

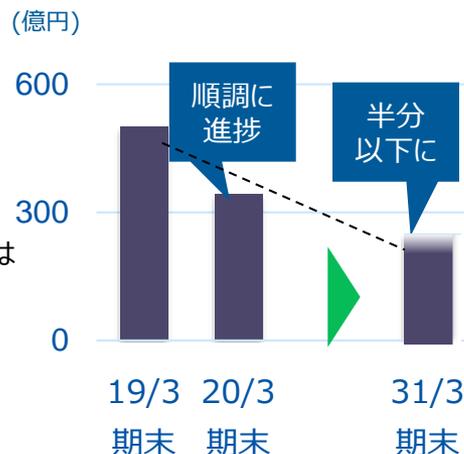
中計2020は、サステナビリティ チャレンジに向けた準備期間と位置付け、今後10年で低炭素社会の実現に貢献するビジネスの拡大を図ると共に、恒常的に人権尊重の取り組みを拡大する

## サステナビリティ チャレンジの進捗

### 石炭権益事業及び石炭火力発電事業に関する取り組み方針

- ✓ **2030年までに一般炭権益資産を半分以上に**
  - ✓ 原則、**一般炭権益の新規取得は行わない**
  - ✓ 石炭火力発電事業の新規取り組みは行わない（現在保有案件無し）
- **上記方針の下、19年度において一部の一般炭権益を売却**

### 進捗状況 (一般炭権益資産推移)



## ESG評価・指数

### ESG総合

- ✓ 世界的なESG株価指数『DJSI』と『FTSE』に2年連続選定
- ✓ 米国のS&Pグローバル社のサステナビリティ評価において2年連続でシルバー賞を受賞

MEMBER OF  
**Dow Jones Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM



FTSE4Good

**SAM**  
**Sustainability Award Silver Class 2020**



FTSE Blossom Japan

### 女性活躍関連

- ✓ 『なでしこ銘柄』：商社初の4年連続の選定
- ✓ 『MSCI女性活躍指数』：3年連続選定



2019 Constituent  
MSCI日本株  
女性活躍指数 (WIN)

# コーポレートガバナンスの強化

- コーポレートガバナンスに関する基本的な考え方  
当社は、「双日グループ企業理念」に基づき、中長期に亘る企業価値の向上を図っております。この実現に向け、コーポレート・ガバナンスの充実が経営の重要課題であるとの認識のもと、株主をはじめとするステークホルダーに対する経営責任と説明責任を果たすことを含め、健全性、透明性、効率性の高い経営体制の確立に努めております。

## 中期経営計画2020期間の取り組み事例

### 2018年～2019年

#### ➤ 業績連動型報酬制度の導入

当社の中長期的な業績向上と企業価値増大への貢献意識を高める、透明性の高い報酬制度



### 2020年（株主総会終了時点）

#### ➤ 社外取締役の増員

社内	社外	社内	社外
4	2	4	3
(女性1名)		(女性2名)	

※ 6/18開催予定の株主総会に付議

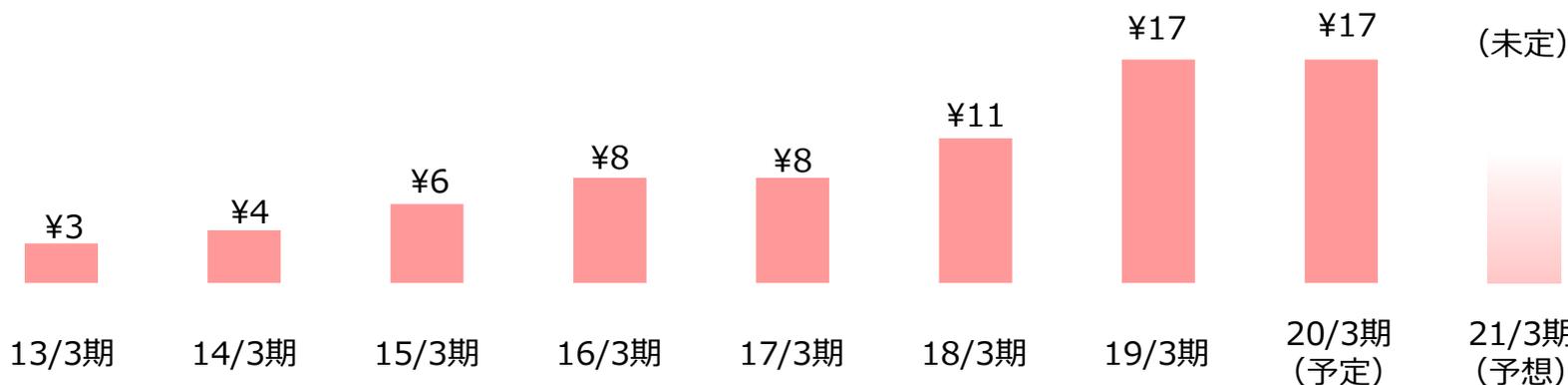
経営の透明性の確保とコーポレートガバナンスの一層の強化

# 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。

- 21/3期の年間配当予想額は、現時点では未定と致しました。新型コロナウイルス感染症の収束と業績進捗の動向をふまえ、基本方針の下、速やかにお示しします。



当期純利益	134億円	273億円	331億円	365億円	408億円	568億円	704億円	608億円	400億円
配当性向	28%	18%	23%	27%	25%	24%	30.2%	34.8%	30%程度

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】 2020年3月期決算 実績  
2021年3月期通期 見通し

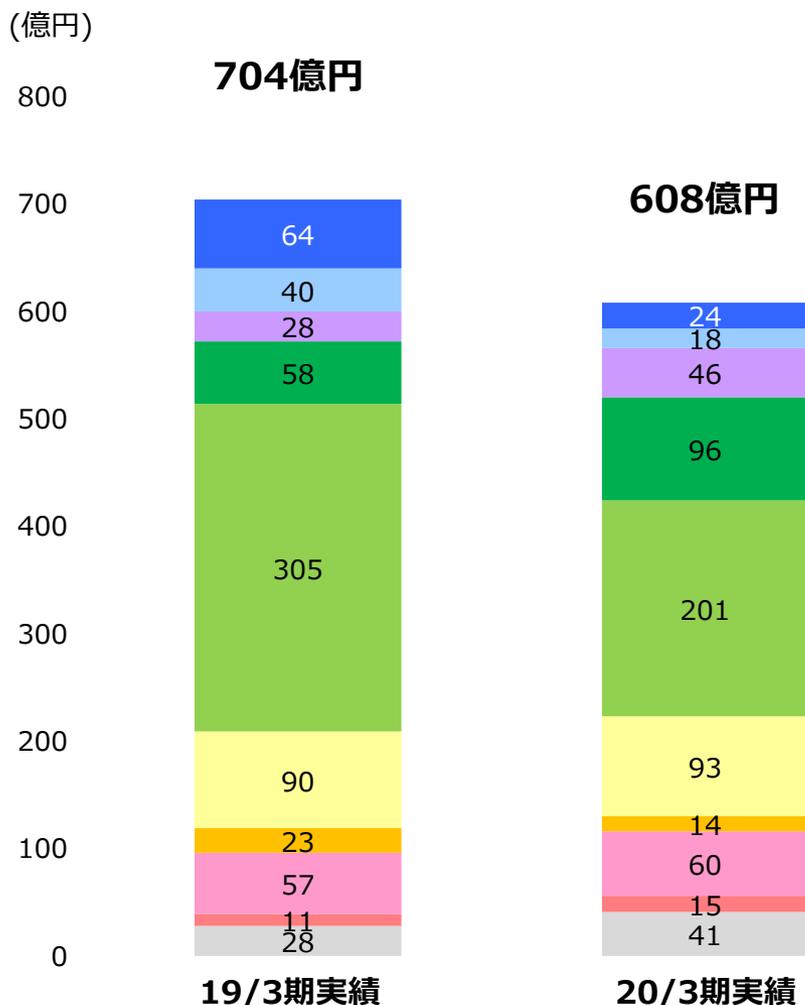
---

# 2020年3月期実績及び2021年3月期通期見通し PLサマリー

(億円)	19/3期 実績	20/3期 実績	前期比 増減	20/3期 修正見通し (2020/2/5公表)	達成率	21/3期 見通し
収益	18,562	17,548	▲1,014	—	—	—
売上総利益	2,410	2,205	▲205	2,300	96%	2,100
販売費及び一般管理費	▲1,734	▲1,732	+2	▲1,750	—	▲1,650
持分法による 投資損益	278	249	▲29	260	96%	180
税引前利益	949	755	▲194	820	92%	560
当期純利益 (当社株主帰属)	704	608	▲96	660	92%	400
基礎的収益力	932	684	▲248	760	92%	580

# 2020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 24億円（前期比 ▲40億円）**  
前期における自動車関連会社の売却及び、海外自動車関連会社の販売減少等により減益
- **航空産業・交通プロジェクト 18億円（前期比 ▲22億円）**  
前期の航空機機体売却の反動に加え、保有船舶の減損計上等により減益
- **機械・医療インフラ 46億円（前期比 +18億円）**  
医療インフラ関連や産業機械取引の増加等により増益
- **エネルギー・社会インフラ 96億円（前期比 +38億円）**  
期末の石油権益の減損あるも、発電事業の資産入替や在米事業会社の税制緩和により増益
- **金属・資源 201億円（前期比 ▲104億円）**  
海外石炭事業の販売価格下落等により減益
- **化学 93億円（前期比 +3億円）**  
概ね横ばい
- **食料・アグリビジネス 14億円（前期比 ▲9億円）**  
国内水産事業の減損や海外肥料事業での天候不順及び需要低迷に伴う販売数量減少により減益
- **リテール・生活産業 60億円（前期比 +3億円）**  
概ね横ばい
- **産業基盤・都市開発 15億円（前期比 +4億円）**  
海外工業団地の引き渡し増加等により増益
- **その他 41億円（前期比 +13億円）**

# 2021年3月期通期見通し（セグメント別当期純利益）

(億円)	20/3期 実績	21/3期 見通し
自動車	24	10
航空産業・ 交通プロジェクト	18	60
機械・医療インフラ	46	35
エネルギー・社会インフラ	96	35
金属・資源	201	130
化学	93	50
食料・アグリビジネス	14	30
リテール・生活産業	60	55
産業基盤・都市開発	15	5
その他	41	▲10
合計	608	400

## 21/3期の見方

- **自動車 10億円**  
需要減少や一部営業停止による車両販売、出荷の停滞等が継続することを見込む
- **航空産業・交通プロジェクト 60億円**  
前期期ずれした航空機関連事業の大口案件の織り込みや、保有船舶の減損の反動等による増益
- **機械・医療インフラ 35億円**  
産業機械取引や国内外関係会社など、国内外の需要減退による減益
- **エネルギー・社会インフラ 35億円**  
油価下落や前期の資産入替の反動等により減益
- **金属・資源 130億円**  
鉄鋼需要の減退や石炭市況の低迷に加え、前期の海外石炭権益の売却により減益
- **化学 50億円**  
化学品市況の悪化や取扱数量減少により大幅な減益
- **食料・アグリビジネス 30億円**  
海外肥料事業の低迷は継続するも、前期の一過性損失の反動により増益
- **リテール・生活産業 55億円**  
商業施設の一部営業停止、繊維関連事業の需要減退を見込むも、国内外子会社の収益積み上げを図る
- **産業基盤・都市開発 5億円**  
海外工業団地や国内販売用不動産の引き渡し減少を見込む

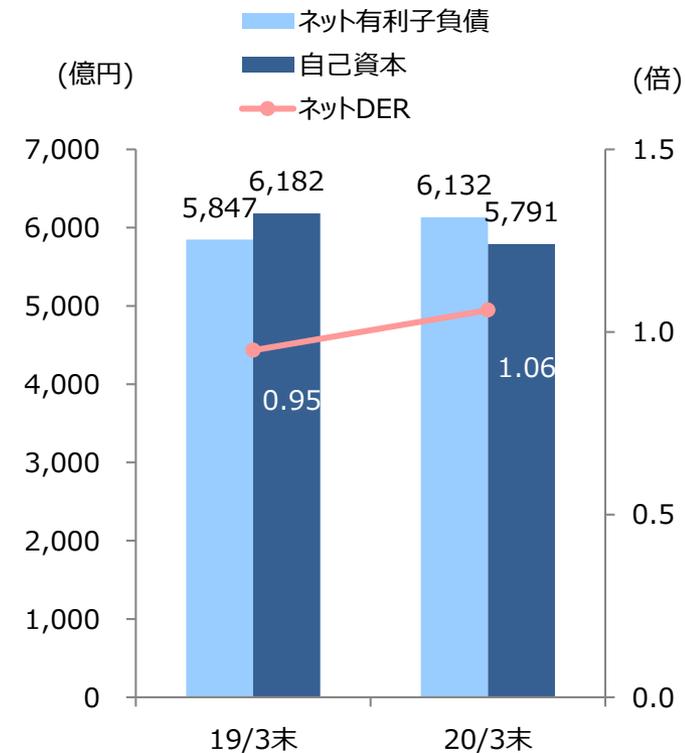
# 2020年3月期実績 BSサマリー

(億円)	19/3末	20/3末	増減額
総資産	22,971	22,303	▲668
自己資本*1	6,182	5,791	▲391
自己資本比率	26.9%	26.0%	▲0.9%
ネット 有利子負債	5,847	6,132	+285
ネットDER	0.95倍	1.06倍	+0.11倍
リスクアセット (自己資本対比)	3,600 (0.6倍)	3,800 (0.7倍)	+200 (+0.1倍)
流動比率	157.1%	161.4%	+4.3%
長期調達比率	82.9%	79.1%	▲3.8%

## 自己資本増減(19/3末比)

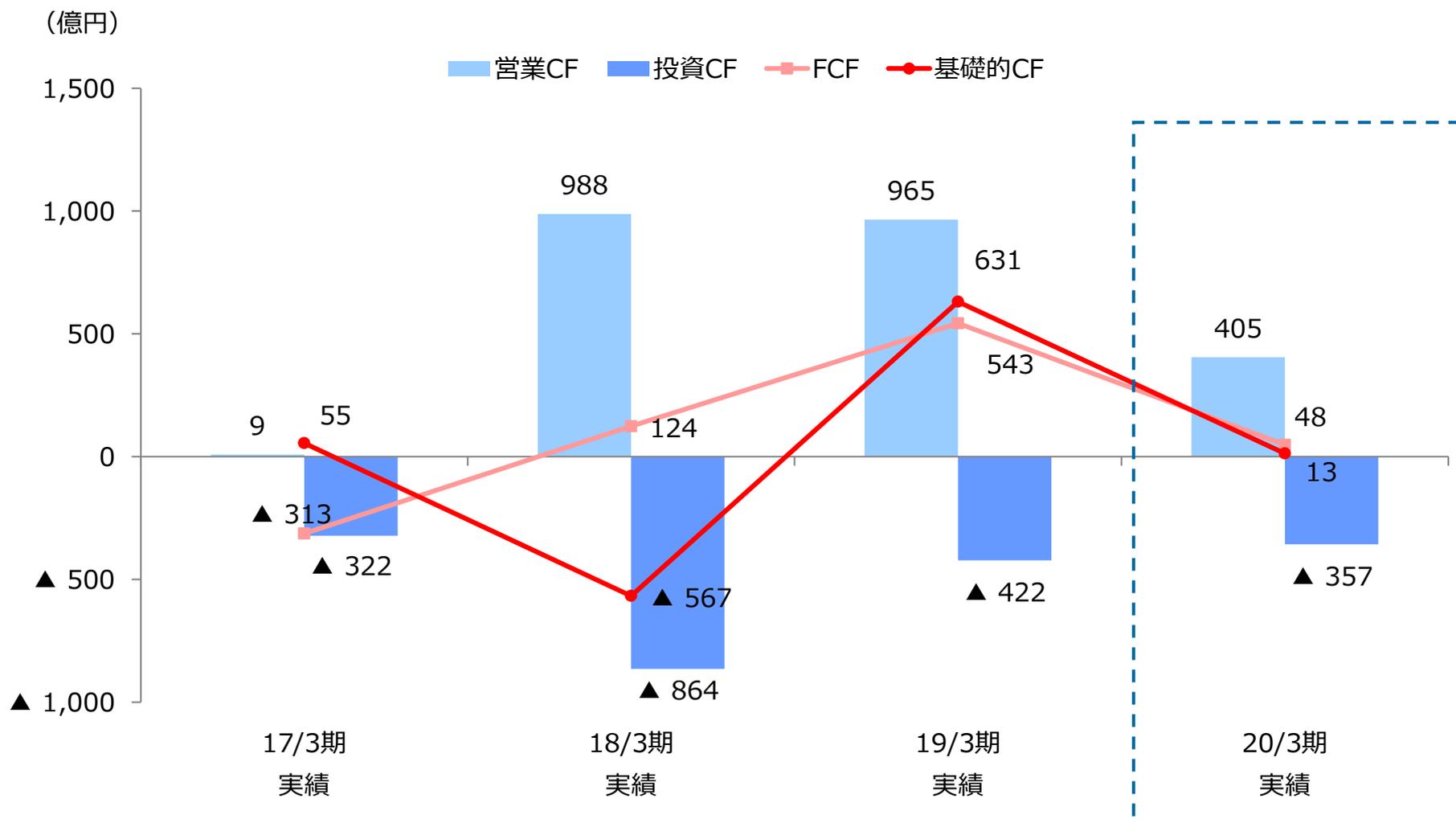
(主な内訳)

- 当期純利益 +608億円
- 配当支払 ▲225億円
- 自己株式の取得 ▲100億円
- 為替や株価の変動 ▲578億円



(\*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

# 2020年3月期実績 フリー・キャッシュ・フロー



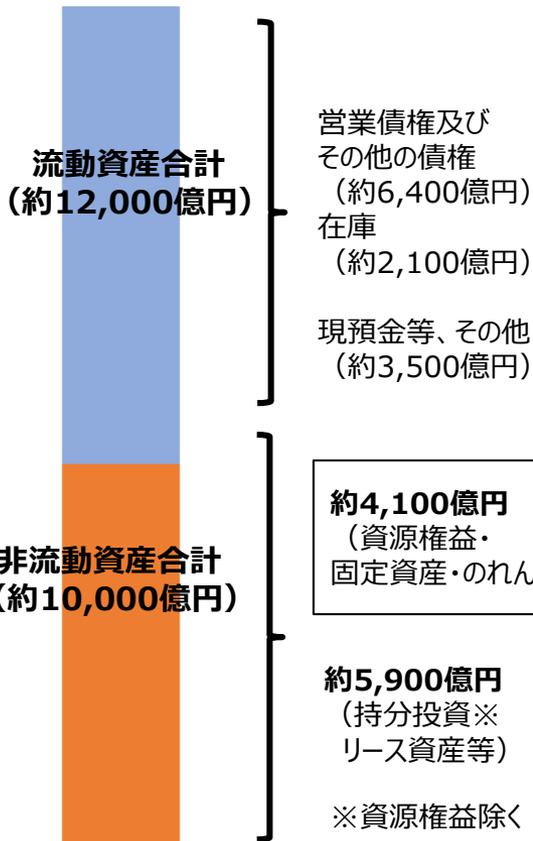
※基礎的キャッシュ・フロー＝基礎的営業キャッシュ・フロー＋調整後投資CF－支払配当金－自己株式取得  
 (調整後投資CF＝長期性の営業資産の増減を投資CFに加算等調整したもの)

# 2020年3月期実績 投融資・資産入替

20/3期実績	主な事業
<p>投融資内訳</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ミャンマー通信インフラ事業</li> <li>■ 台湾洋上風力事業</li> <li>■ 米国IPP事業</li> <li>■ メキシコ自動車セルフファイナンス事業</li> <li>■ 国内商業施設投資・運営事業</li> <li>■ CAPEX</li> </ul> <p style="text-align: right;">等</p>
<p>投融資額合計</p>	<p>810億円</p>
<p>資産入替（回収）内訳</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 豪州一般炭権益売却</li> <li>■ 国内発電事業売却</li> <li>■ 米国IPP事業融資回収</li> <li>■ 航空機機体売却</li> <li>■ 国内不動産売却</li> </ul> <p style="text-align: right;">等</p>
<p>資産入替（回収）額合計</p>	<p>350億円</p>

# 当社資産内訳

20/3期末  
総資産合計  
約22,000億円

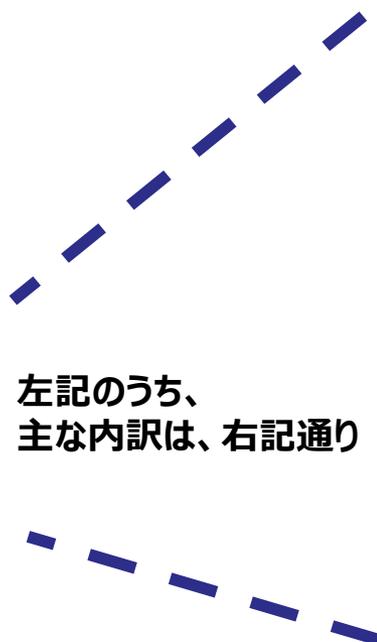


## 固定資産、のれん残高推移

19/3期末  
約4,400億円

20/3期末  
約4,100億円

20/3期末  
合計  
約4,100億円



資源権益  
約1,900  
億円

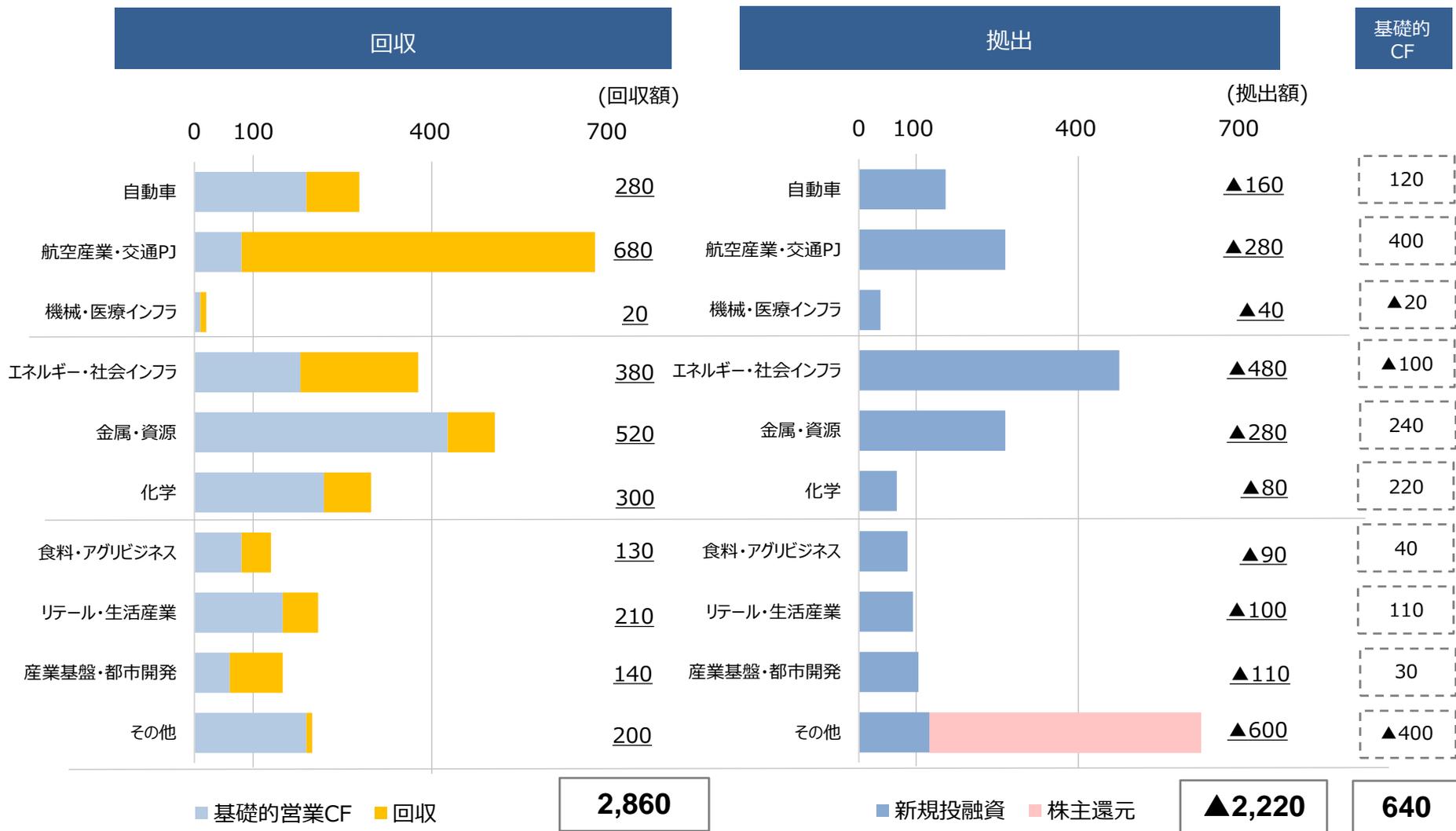
設備・機械等  
約1,500  
億円

のれん  
約700億円

- 合金鉄・非鉄等 (750億円)
- 石炭 (400億円)
- LNG (550億円)
- 石油ガス (200億円)
- 設備・機械等 (1,500億円)
- のれん (700億円)

# BS・CFマネジメント

(単位：億円)



# 2020年3月期実績 主な一過性損益

	19/3期 実績		20/3期 実績	
非資源	15億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・自動車関連会社売却</li> <li>・航空機機体売却</li> </ul> 等	▲15億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・保有船舶減損</li> <li>・国内水産事業減損</li> <li>・国内不動産売却益</li> <li>・海外発電事業売却益</li> </ul> 等
資源	4億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・石油ガス権益売却</li> </ul> 等	30億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・一般炭権益売却益</li> <li>・石油ガス権益撤退益</li> <li>・石油権益減損</li> </ul> 等
合計 (税後)	19 億円		15億円	

# 資源・非資源収益 内訳

(億円)	19/3期 実績	20/3期 実績	前期比 増減	中期経営計画2017		
				16/3期 実績	17/3期 実績	18/3期 実績
①当期純利益	704	608	▲96	365	408	568
(②一過性損益合計)	19	15	▲4	0	▲60	▲70
①-② 当期純利益 (一過性損益除く)	685	593	▲92	365	468	638
資源	253	104	▲149	▲5	3	138
非資源	432	489	+57	370	465	500

# 商品、為替、金利の市況実績

	2018年度 市況実績 (年平均)	2019年度 市況実績 (年平均)	2020年度 期初市況前提 (年平均)	直近 市況実績 (2020/4/27時点)
原油(Brent)	US\$70.8/bbl	US\$60.9/bbl	US\$25.0/bbl (上期) US\$35.0/bbl (下期)	US\$20.0/bbl
一般炭 (※1)	US\$105.8/t	US\$70.7/t	US\$63.8/t	US\$49.4/t
原料炭 (※1)	US\$202.2/t	US\$163.6/t	US\$135.0/t	US\$115.4/t
為替(※2)	¥111.1/US\$	¥108.9/US\$	¥108.0/US\$	¥107.6/US\$
金利(TIBOR)	0.07%	0.07%	0.10%	0.07%

※1 石炭の市況実績については、一般的な市場価格であり、当社の販売価格とは異なる

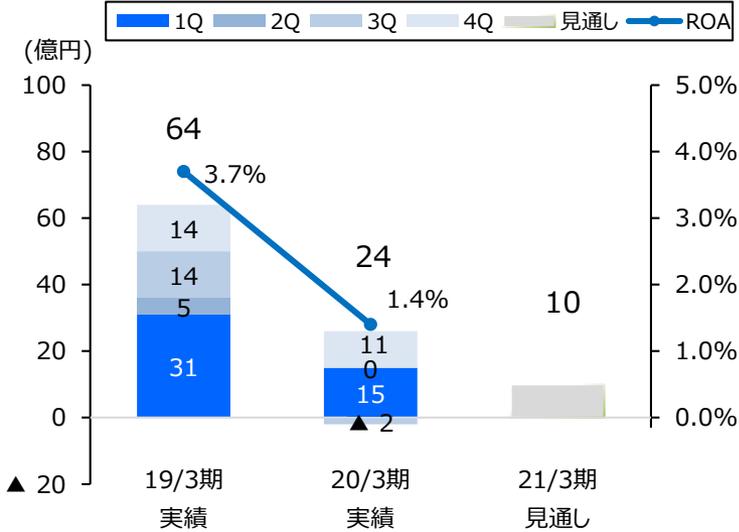
※2 為替の収益感応度（米ドルのみ）は、¥1/US\$ 変動すると、売上総利益で年間4億円程度、当期純利益（当社株主帰属）で年間1.5億円程度、自己資本で20億円程度の影響

## 【補足資料2】 セグメント情報

---

# 自動車

## 当期純利益（当社株主帰属）



### 【20/3期実績 前期比増減要因】

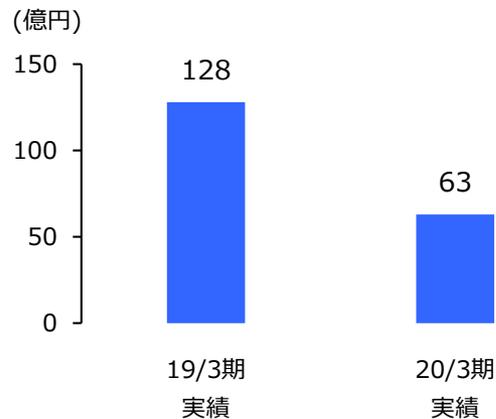
前期における自動車関連会社の売却及び、海外自動車関連会社の販売減少等により減益

### 【21/3期の見方】

需要減少や一部営業停止による車両販売、出荷の停滞等が継続することを見込む



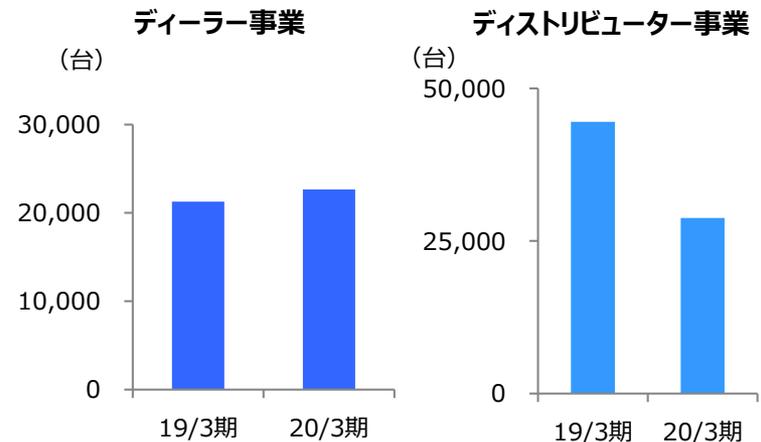
## 基礎的営業CF



## 資産構成



## 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）

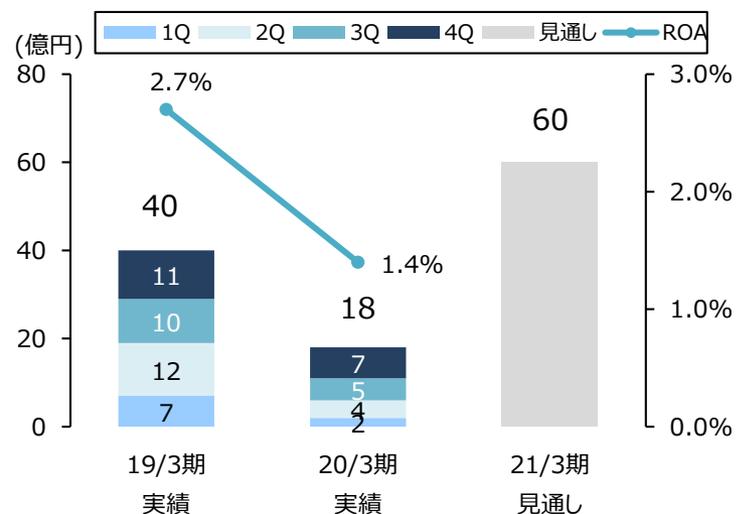


### 【20/3期実績 前期比増減要因】

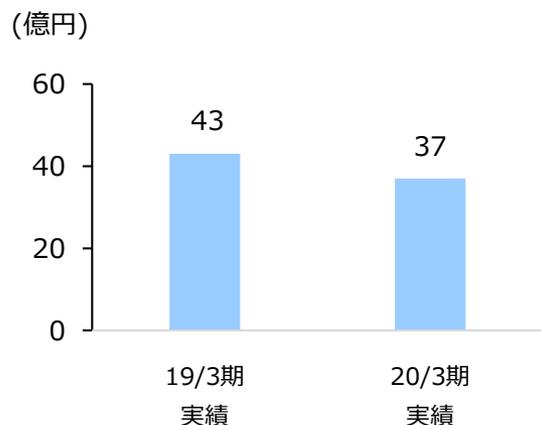
前期の航空機機体売却の反動に加え、保有船舶の減損計上等により減益

### 【21/3期の見方】

前期期ずれした航空機関連事業の大口案件の織り込みや、保有船舶の減損の反動等による増益



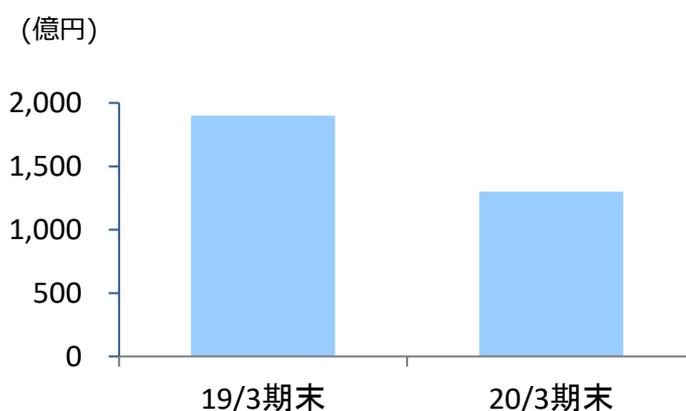
## 基礎的営業CF



## 資産構成

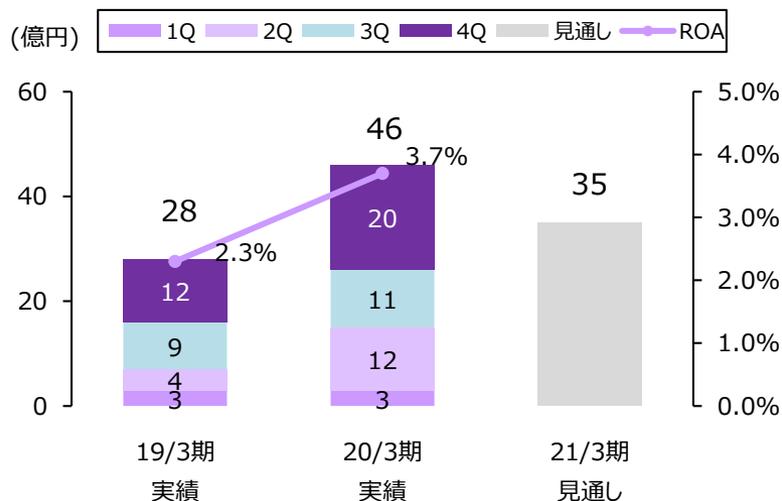


## インド貨物鉄道受注残



# 機械・医療インフラ

## 当期純利益（当社株主帰属）



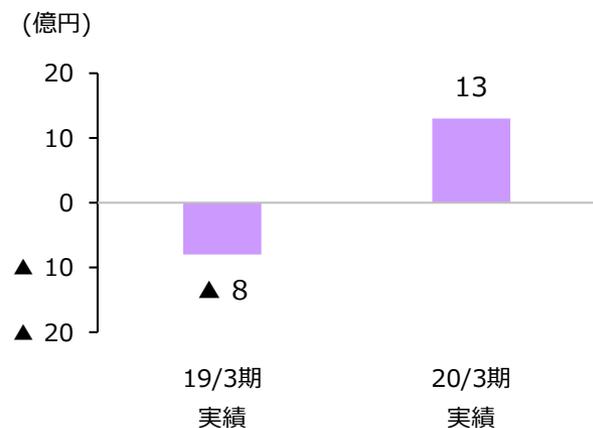
### 【20/3期実績 前期比増減要因】

医療インフラ関連や産業機械取引の増加等により増益

### 【21/3期の見方】

産業機械取引や国内外関係会社など、国内外の需要減退による減益

## 基礎的営業CF



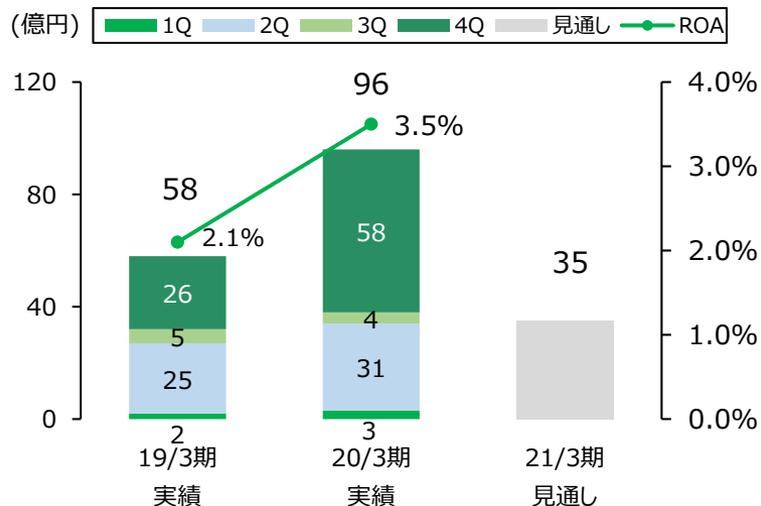
## 資産構成



▶ 順調に建設が進むトルコ病院建設現場  
(2020年6月末に竣工・開院予定)

# エネルギー・社会インフラ

## 当期純利益（当社株主帰属）



### 【20/3期実績 前期比増減要因】

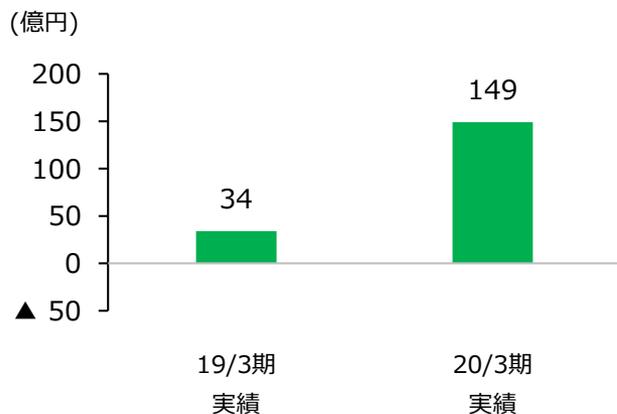
期末の石油権益の減損あるも、発電事業の資産入替や在米事業会社の税制緩和により増益

### 【21/3期の見方】

油価下落や前期の資産入替の反動等により減益



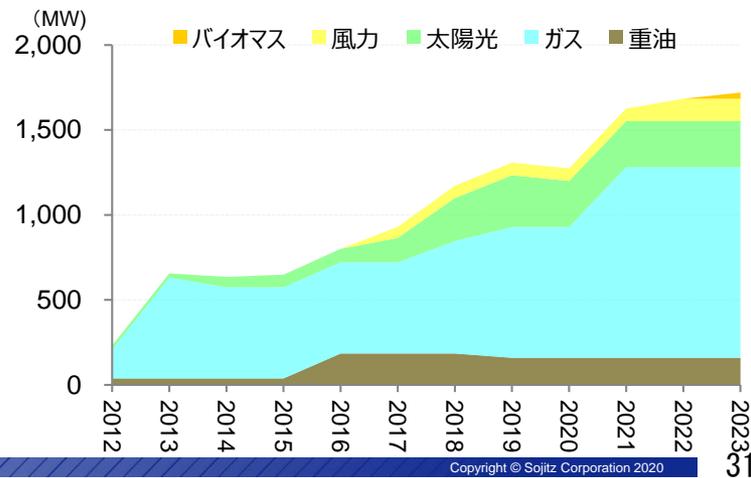
## 基礎的営業CF



## 資産構成

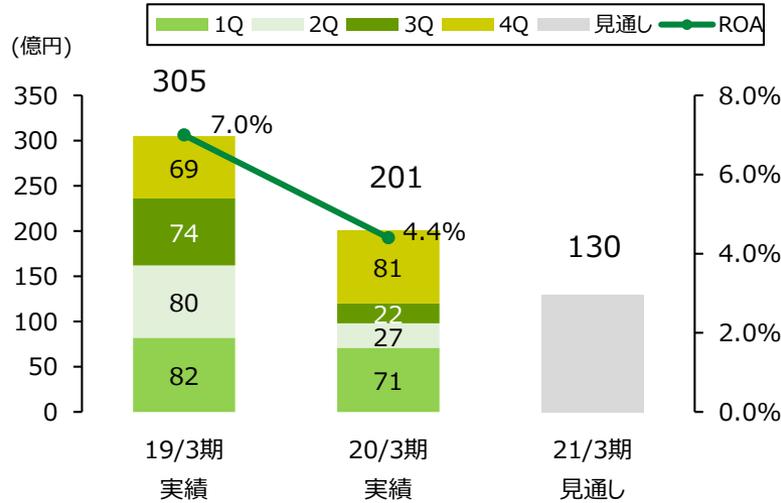


## 持分発電容量 推移



# 金属・資源

## 当期純利益（当社株主帰属）



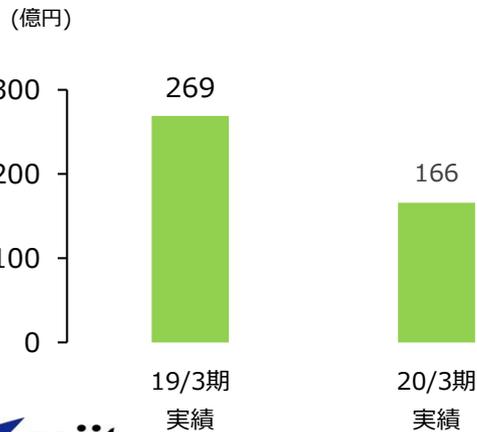
### 【20/3期実績 前期比増減要因】

海外石炭事業の販売価格下落等により減益

### 【21/3期の見方】

鉄鋼需要の減退や石炭市況の低迷に加え、前期の海外石炭権益の売却により減益

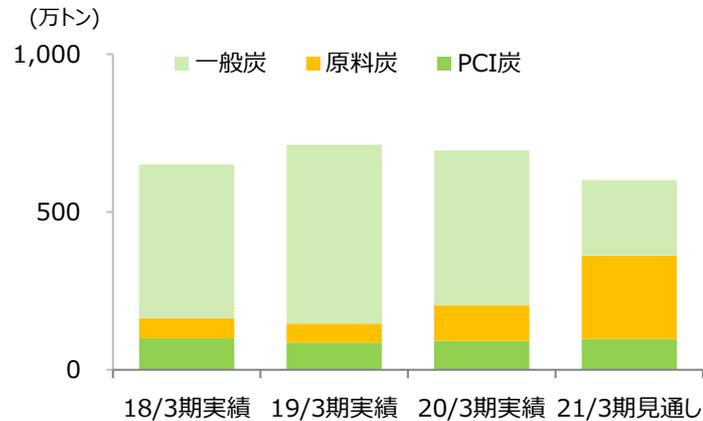
## 基礎的営業CF



## 資産構成

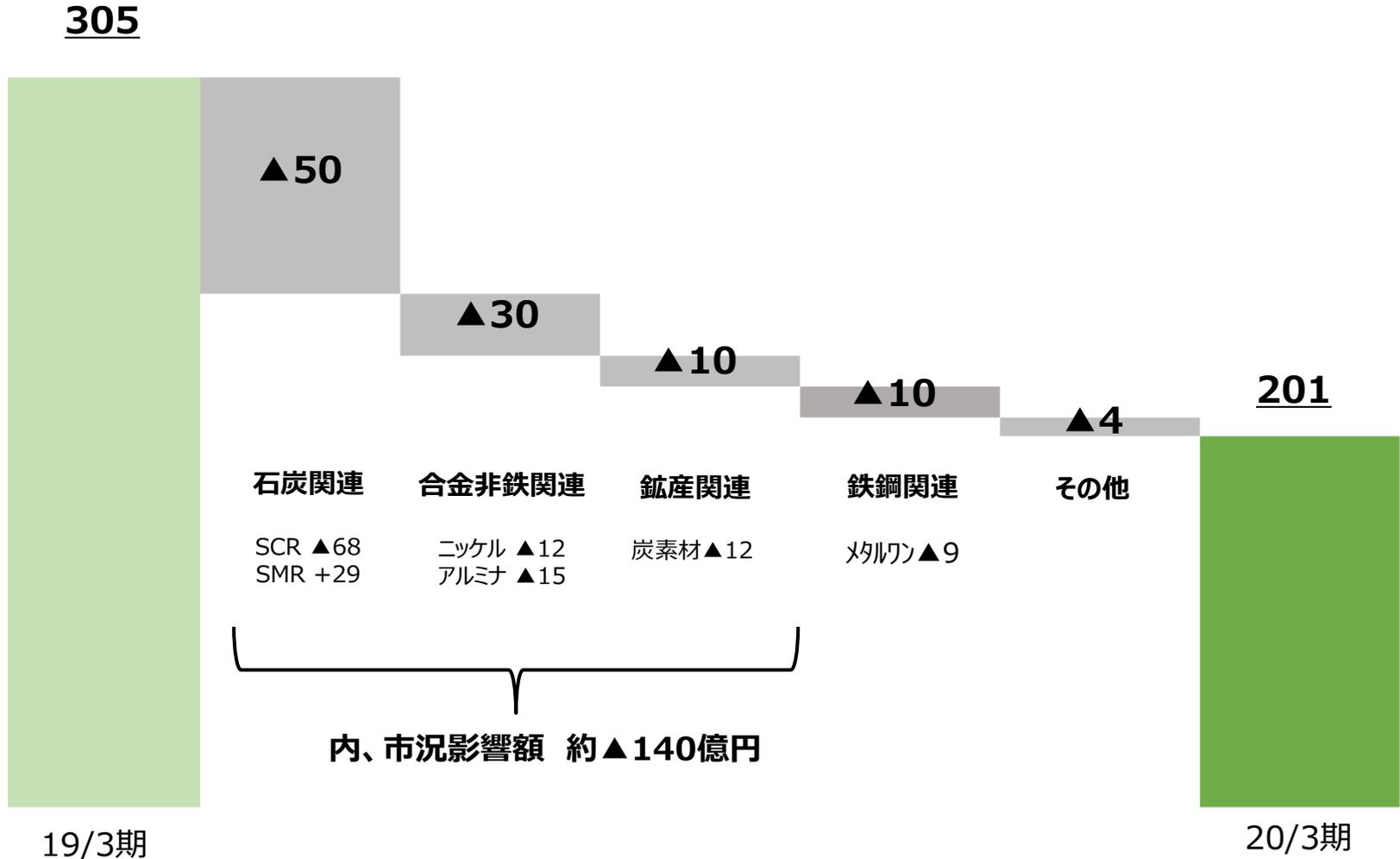


## 石炭販売量 推移



# 金属・資源 前期比増減

(億円)

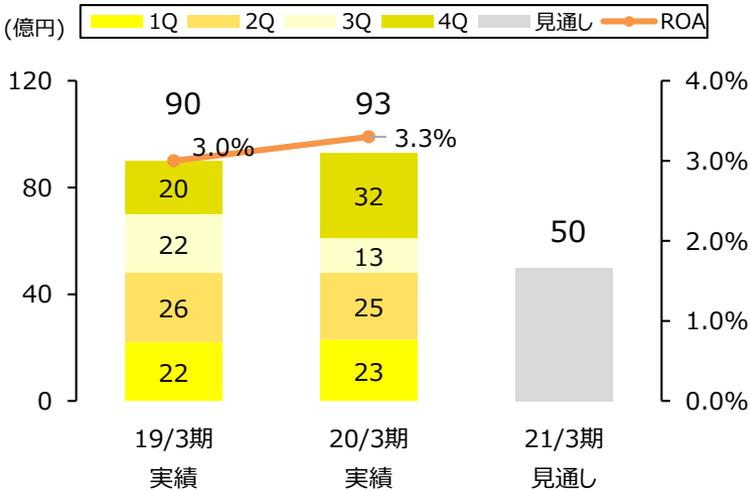


19/3期

20/3期

# 化学

## 当期純利益（当社株主帰属）



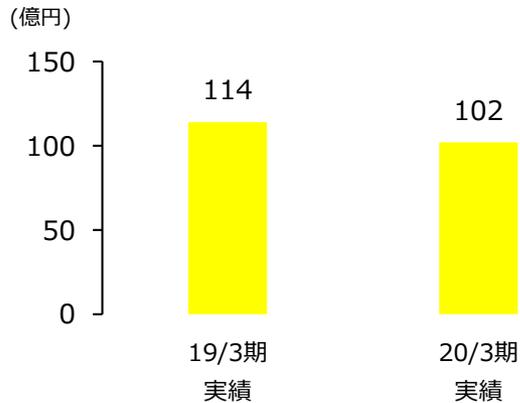
### 【20/3期実績 前期比増減要因】

概ね横ばい

### 【21/3期の見方】

化学品市況の悪化や取扱数量減少により大幅な減益

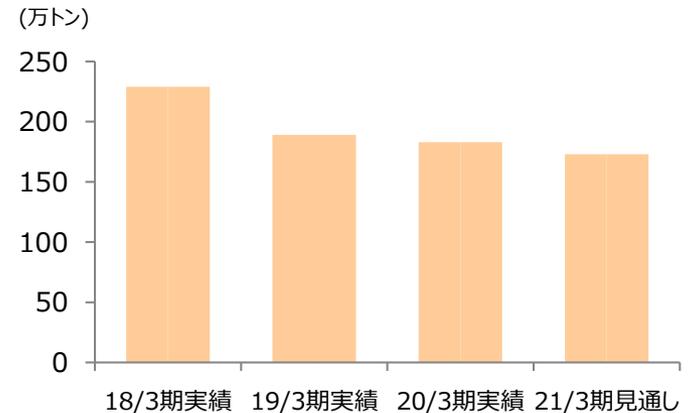
## 基礎的営業CF



## 資産構成

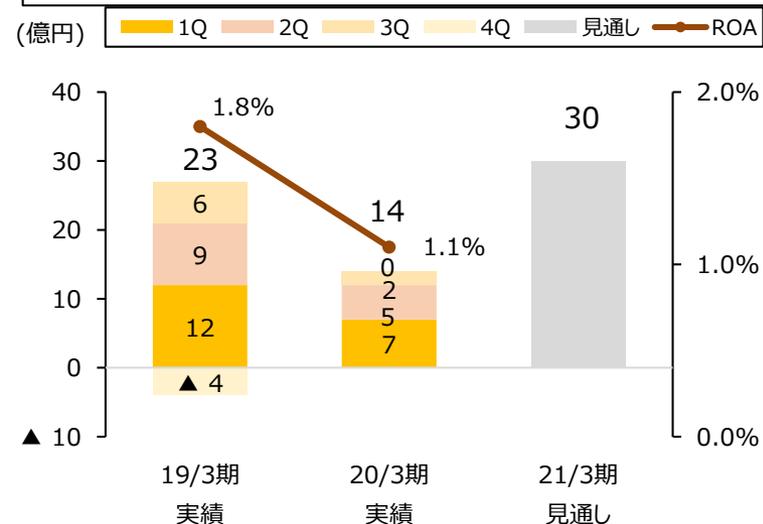


## メタノール販売量 推移



# 食料・アグリビジネス

## 当期純利益（当社株主帰属）



### 【20/3期実績 前期比増減要因】

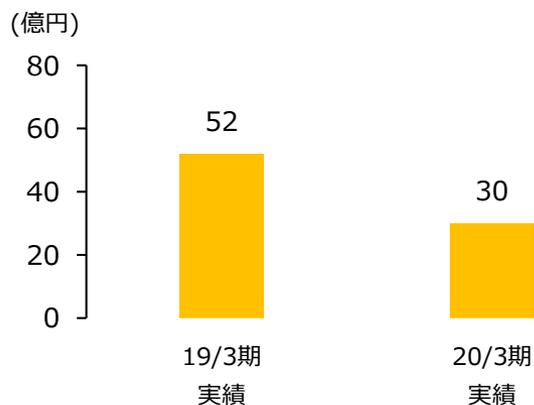
国内水産事業の減損や海外肥料事業での天候不順及び需要低迷に伴う販売数量減少により減益

### 【21/3期の見方】

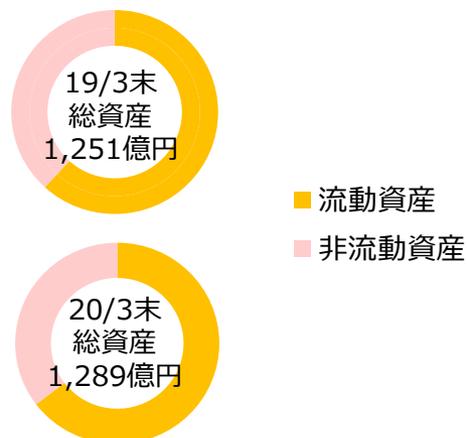
海外肥料事業の低迷は継続するも、前期の一過性損失の反動により増益



## 基礎的営業CF

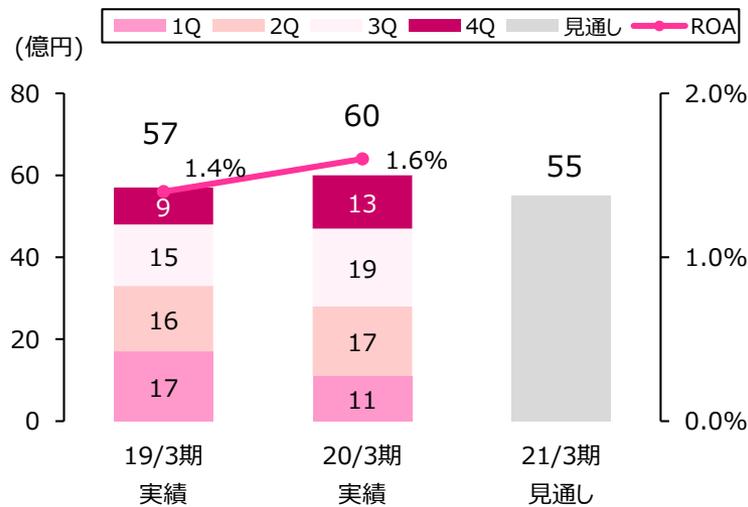


## 資産構成



# リテール・生活産業

## 当期純利益（当社株主帰属）



### 【20/3期実績 前期比増減要因】

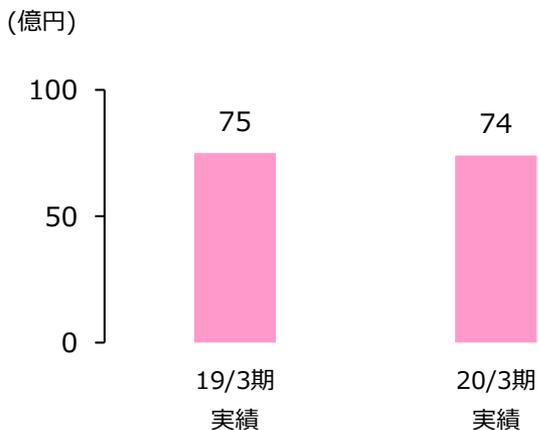
概ね横ばい

### 【21/3期の見方】

商業施設の一部営業停止、繊維関連事業の需要減退を見込むも、国内外子会社の収益積み上げを図る



## 基礎的営業CF

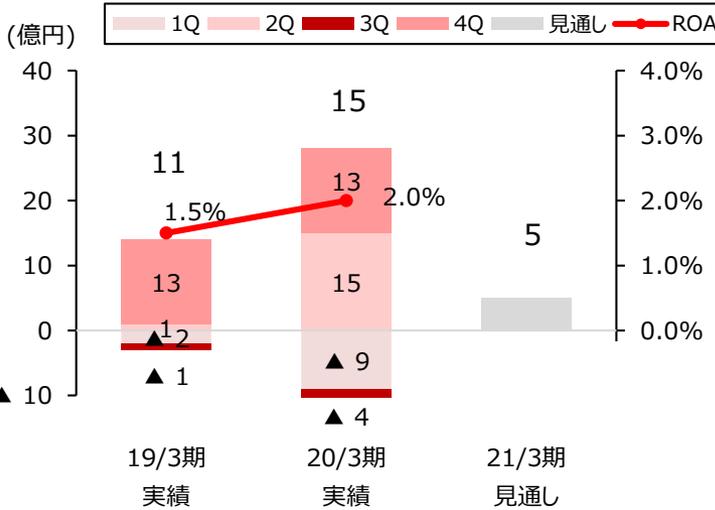


## 資産構成



# 産業基盤・都市開発

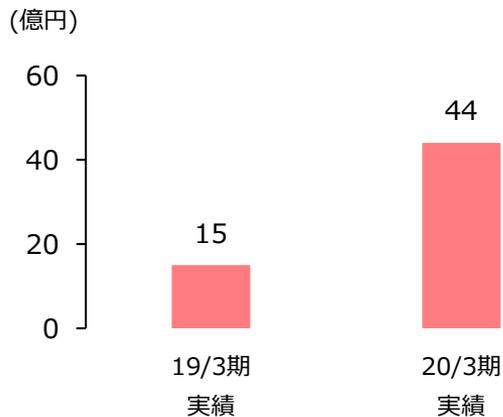
## 当期純利益（当社株主帰属）



**【20/3期実績 前期比増減要因】**  
海外工業団地の引き渡し増加等により増益

**【21/3期の見方】**  
海外工業団地や国内販売用不動産の引き渡し減少を見込む

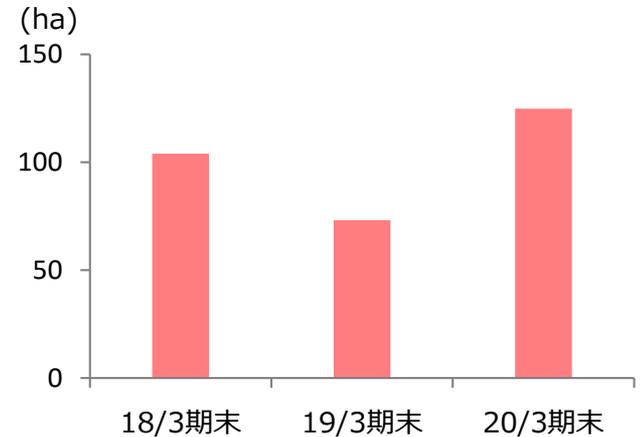
## 基礎的営業CF



## 資産構成



## 工業団地 引渡面積



# 主要関係会社の業績

(億円)

本部	会社名	連結区分	19/3期	20/3期	増減
■ 自動車	双日オートランス(株)	連結	5	7	2
■ 自動車	Sojitz Automotive Group, Inc	連結	11	12	1
■ 自動車	Sojitz de Puerto Rico Corporation	連結	16	9	▲ 7
■ 自動車	Subaru Motor LLC	連結	▲ 1	▲ 2	▲ 1
■ 自動車	Sojitz Quality, Inc	連結	4	1	▲ 3
■ 航空産業・交通プロジェクト	双日エアロスペース(株)	連結	10	11	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	6	6	0
■ 機械・医療インフラ	双日マシナリー(株)	連結	12	15	3
■ 機械・医療インフラ	Sojitz Hospital PPP Investment B.V.	連結	20	35	15
■ 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	12	12	0
■ エネルギー・社会インフラ	東京油槽(株)	連結	3	4	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	40	39	▲ 1
■ 金属・資源	Sojitz Coal Resources Pty. Ltd.	連結	83	15	▲ 68
■ 金属・資源	Sojitz Moolarben Resources Pty. Ltd.	連結	40	68	28
■ 金属・資源	Sojitz Resources (Australia) Pty. Ltd.	連結	16	3	▲ 13
■ 金属・資源	Japan Alumina Associates (Australia) Pty. Ltd.	持分	6	4	▲ 2
■ 金属・資源	(株)メタルワン	持分	101	92	▲ 9

※1 持分 = 影響純利益

※2 上記数値は、IFRS修正後の当期純利益（持分法適用会社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	19/3期	20/3期	増減
■ 化学	双日プラネット(株)	連結	14	10	▲ 4
■ 化学	PT. Kaltim Methanol Industri	連結	48	33	▲ 15
■ 化学	solvadis deutschland gmbh	連結	4	5	1
■ 食料・アグリビジネス	Atlas Fertilizer Corporation	連結	5	7	2
■ 食料・アグリビジネス	Japan Vietnam Fertilizer Company	連結	4	2	▲ 2
■ リテール・生活産業	双日建材(株)	連結	4	1	▲ 3
■ リテール・生活産業	双日食料(株)	連結	24	23	▲ 1
■ リテール・生活産業	双日ファッション(株)	連結	7	7	0
■ 産業基盤・都市開発	双日新都市開発(株)	連結	5	5	0

※1 持分 = 影響純利益

※2 上記数値は、IFRS修正後の当期純利益(持分法適用会社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3】 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	20/3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	17,548
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	2,205
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	249
税引前利益	371	189	393	585	281	440	526	443	580	803	949	755
当期純利益 (当社株主帰属)	190	88	160	▲10	134	273	331	365	408	568	704	608
基礎的収益力	483	144	419	658	385	680	663	416	542	908	932	684
ROA	0.8%	0.4%	0.7%	▲0.0%	0.6%	1.2%	1.5%	1.7%	1.9%	2.5%	3.0%	2.7%
ROE	4.8%	2.6%	4.7%	▲0.3%	3.8%	6.5%	6.5%	6.8%	7.6%	10.0%	11.7%	10.2%

(\*)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、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	20/3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	22,303
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	5,791
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%	26.0%
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	6,132
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	1.1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)	3,800 (0.7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%	161.4%
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%	79.1%

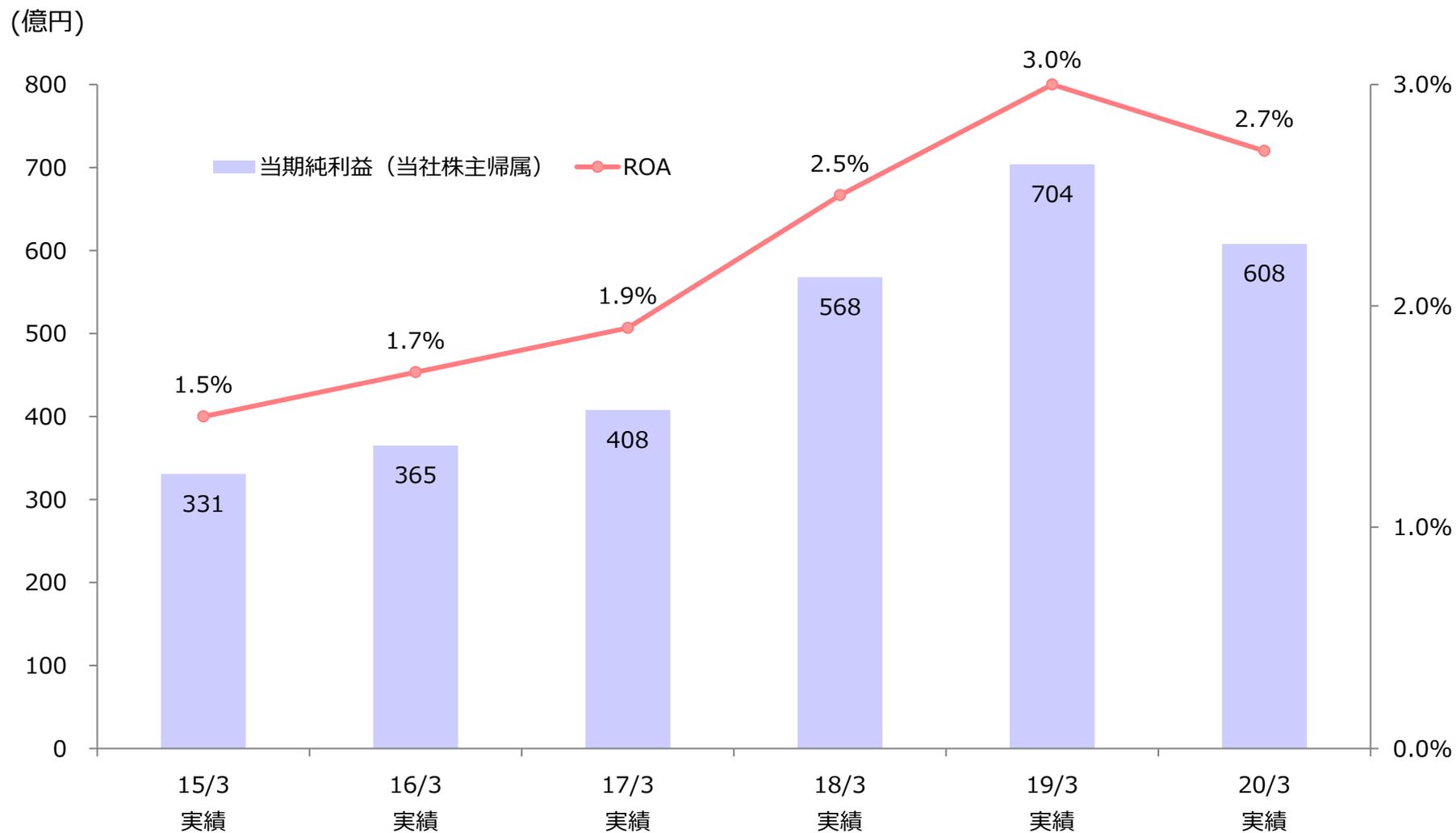
(\*) 当社は2013年3月期より、国際会計基準(IFRS)を導入しており、上記は12/3期以降がIFRS（移行日は2011/4/1）、それ以前はJGAAPに基づき財務諸表を作成しております。JGAAPの「自己資本」は、純資産額から少数株主持分を差し引いたものを記載しています。

# CF推移

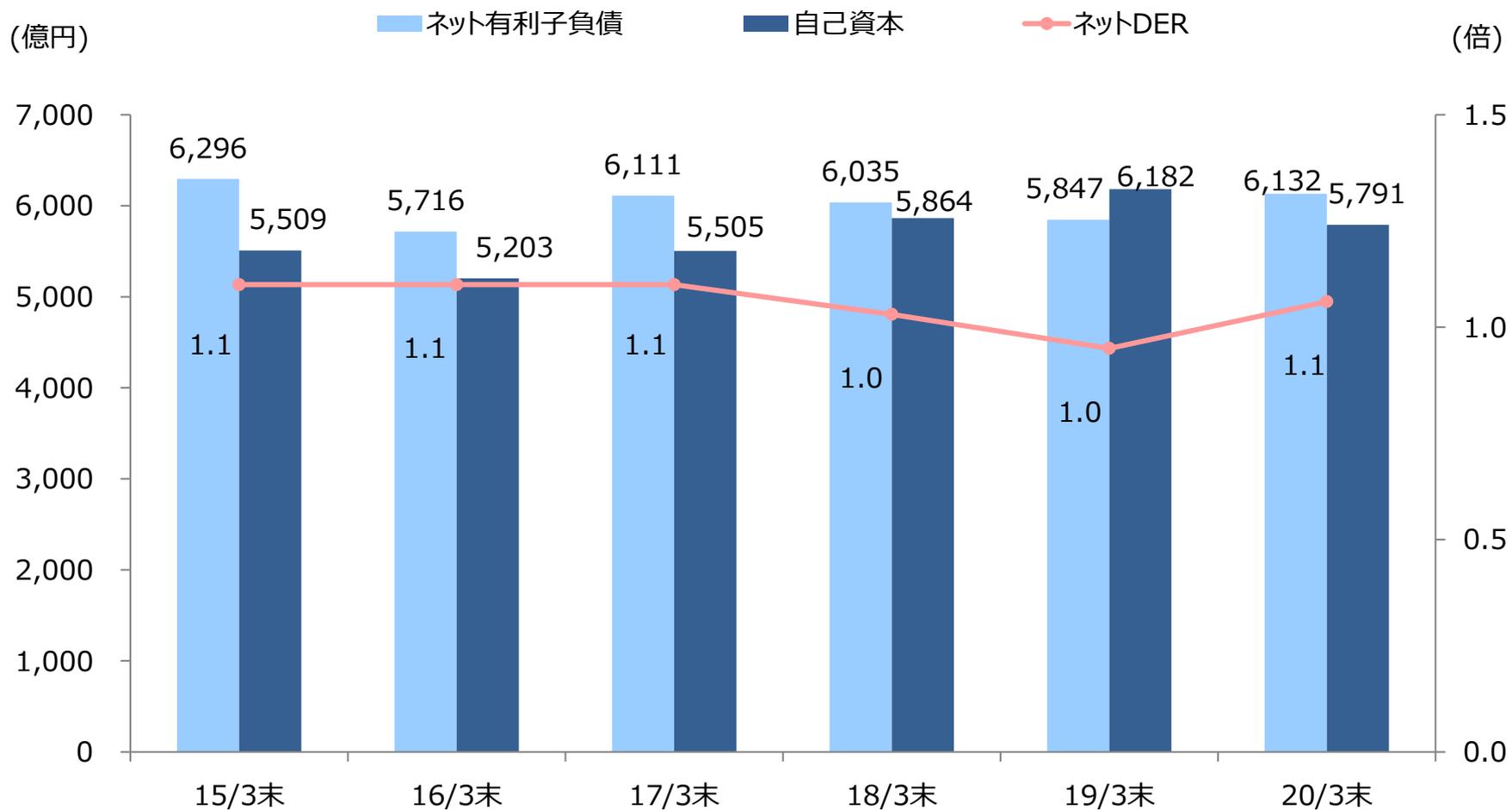
(億円)	09/3末	10/3末	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末	19/3末	20/3末
基礎的CF	-	-	-	-	-	-	-	183	55	▲567	631	13
フリーCF	865	1,357	480	464	434	225	253	660	▲313	124	543	48
基礎的営業CF	-	-	-	-	-	-	-	600	594	829	791	802
営業活動によるCF	1,037	1,072	679	887	551	470	391	999	9	988	965	405
投資活動によるCF	▲172	284	▲199	▲423	▲117	▲245	▲138	▲339	▲322	▲864	▲422	▲357
財務活動によるCF	▲60	▲1,026	▲721	▲295	▲562	▲309	▲426	▲1,147	▲40	▲131	▲749	▲122
投融資	1,000	270	730	530	440	540	570	710	860	1,580	910	810

※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－自己株式取得  
 (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)

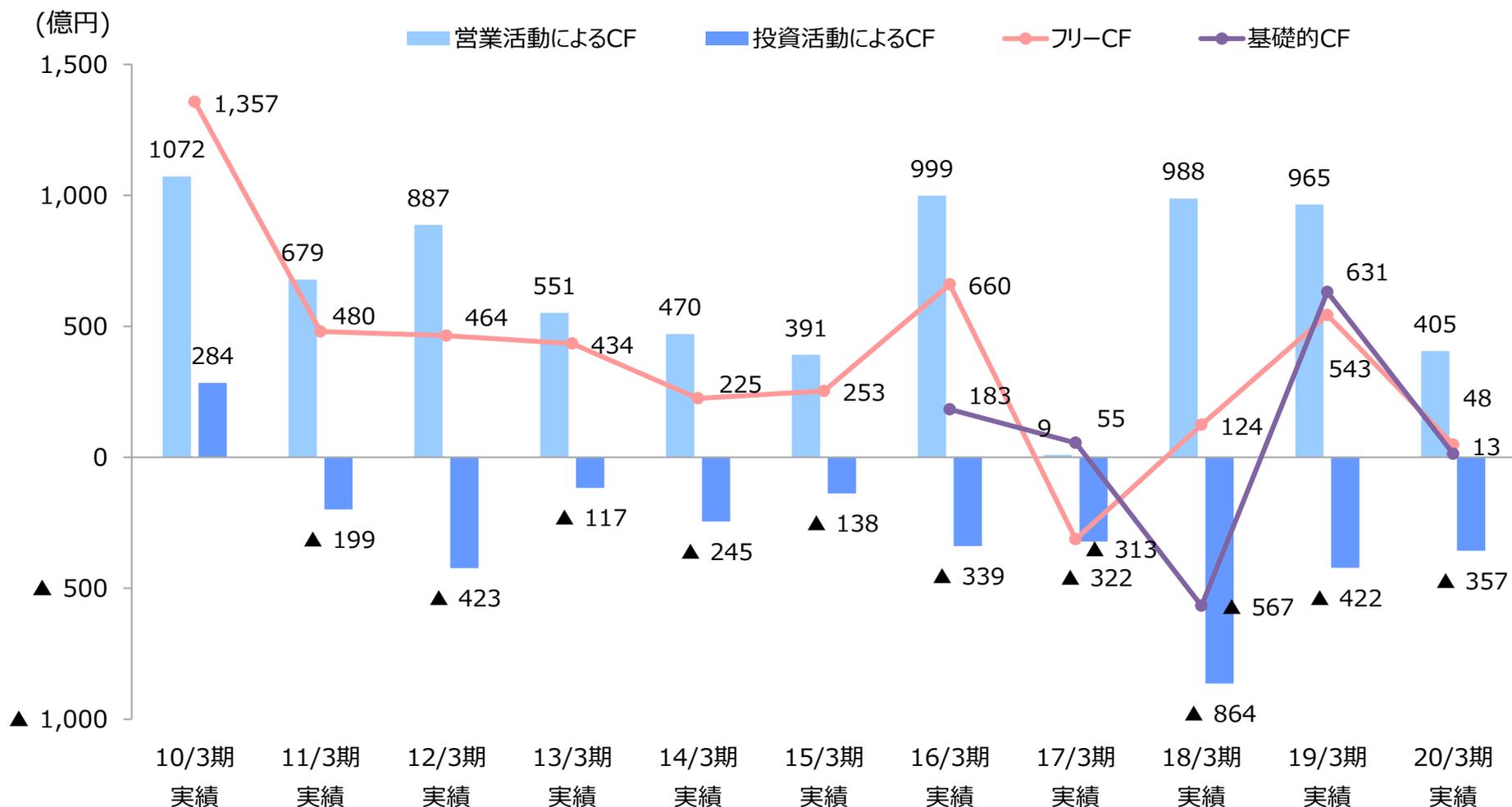
# PL推移



# BS推移



# CF推移





***sojitz***

***New way, New value***

上場会社名 双日株式会社  
コード番号 2768 URL <https://www.sojitz.com/>  
代表者 (役職名) 代表取締役社長  
問合せ先責任者 (役職名) 広報部長  
定時株主総会開催予定日 2020年6月18日  
有価証券報告書提出予定日 2020年6月18日  
決算補足説明資料作成の有無 : 有  
決算説明会開催の有無 : 有 (アナリスト・機関投資家向け)

(氏名) 藤本 昌義  
(氏名) 柳沢 洋一 (TEL) 03-6871-3404  
配当支払開始予定日 2020年6月19日

(百万円未満切捨て)

1. 2020年3月期の連結業績 (2019年4月1日～2020年3月31日)

(1) 連結経営成績

(%表示は対前期増減率)

	収益		税引前利益		当期利益		親会社の所有者に 帰属する当期利益		当期包括利益合計額	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2020年3月期	1,754,825	△5.5	75,528	△20.4	64,573	△14.2	60,821	△13.6	△2,361	-
2019年3月期	1,856,190	2.2	94,882	18.1	75,219	21.9	70,419	23.9	54,948	7.1

	基本的1株当たり 当期利益		希薄化後1株当たり 当期利益		親会社所有者帰属持分 当期利益率		資産合計 税引前利益率		
	円	銭	円	銭	%	%	円	銭	
2020年3月期	48.91		48.91		10.2				3.3
2019年3月期	56.34		56.34		11.7				4.1

(参考) 持分法による投資損益 2020年3月期 24,908百万円 2019年3月期 27,779百万円

(注) 「基本的1株当たり当期利益」及び「希薄化後1株当たり当期利益」は、「親会社の所有者に帰属する当期利益」を基に算定しております。

(2) 連結財政状態

	資産合計		資本合計		親会社の所有者に 帰属する持分		親会社所有者 帰属持分比率		1株当たり親会社 所有者帰属持分	
	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	%	%	円	銭	
2020年3月期	2,230,285	621,898	579,123	26.0	474.97					
2019年3月期	2,297,059	661,607	618,295	26.9	494.94					

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー		投資活動による キャッシュ・フロー		財務活動による キャッシュ・フロー		現金及び現金同等物 期末残高	
	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
2020年3月期	40,510	△35,669	△12,164	272,651				
2019年3月期	96,476	△42,200	△74,907	285,687				

2. 配当の状況

	年間配当金					配当金総額 (合計)	配当性向 (連結)	親会社所有者帰属 持分配当率(連結)
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計			
	円	円	円	円	円			
2019年3月期	-	7.50	-	9.50	17.00	21,266	30.2	3.5
2020年3月期	-	8.50	-	8.50	17.00	21,011	34.8	3.5
2021年3月期(予想)	-	-	-	-	-	-	-	-

(注1) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

(注2) 当社は「利益分配に関する基本方針(※)」に基づき、「中期経営計画2020」においては連結配当性向を30%程度とすることを基本としております。2021年3月期の配当(予想)につきましては、以下の連結業績予想の前提を鑑み、現時点では未定とさせていただきます。今後の業績動向をふまえ、決定次第、速やかに開示いたします。

※決算短信(添付資料) P.6「1. 経営成績等の概況 (5) 利益分配に関する基本方針及び当期・次期の配当」をご覧ください。

3. 2021年3月期の連結業績予想 (2020年4月1日～2021年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	親会社の所有者に帰属する当期利益		基本的1株当たり当期利益	
	百万円	%	円	銭
通期	40,000	△34.2	33.34	

(注1) 「基本的1株当たり当期純利益」は、「親会社の所有者に帰属する当期利益」を基に、2020年3月27日の当社取締役会の決議に基づき、4月23日に取得完了した自己株式を含めて計算しております。

(注2) 当予想は、新型コロナウイルス感染症の拡大による影響については、2020年3月末時点において当社が把握している情報を基に、足元の状況が3ヶ月継続すると仮定して算出しております。今後の実際の感染拡大の収束時期や、内外主要市場の経済環境、為替相場の変動など様々な要因により、実際の業績等は大きく変動す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、速やかに開示いたします。

※ 注記事項

(1) 期中における重要な子会社の異動(連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動) : 無

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更

① IFRSにより要求される会計方針の変更 : 有

② ①以外の会計方針の変更 : 無

③ 会計上の見積りの変更 : 無

(注)詳細は、(添付資料)19ページ「5. 連結財務諸表及び主な注記 (7) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更」をご覧ください。

(3) 発行済株式数(普通株式)

	2020年3月期	1,251,499,501株	2019年3月期	1,251,499,501株
① 期末発行済株式数(自己株式を含む)	2020年3月期	1,251,499,501株	2019年3月期	1,251,499,501株
② 期末自己株式数	2020年3月期	32,204,257株	2019年3月期	2,260,444株
③ 期中平均株式数	2020年3月期	1,243,634,792株	2019年3月期	1,249,847,151株

(注)1株当たり当期利益(連結)の算定上の基礎となる株式数については、(添付資料)23ページ「5. 連結財務諸表及び主な注記 (8) 連結財務諸表に関する注記事項(1株当たり情報)」をご覧ください。

上記自己株式には、持分法適用会社が保有する相互保有株式を含めておりません。

当社は、「役員報酬BIP信託」を設定しており、当該信託に係る信託口が所有する当社株式(2020年3月期 1,667,211株、2019年3月期1,727,600株)を自己株式として処理しています。

(参考)個別業績の概要

2020年3月期の個別業績(2019年4月1日～2020年3月31日)

(1) 個別経営成績

(%表示は対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2020年3月期	2,411,526	△4.2	△9,680	—	37,474	8.2	32,116	△12.9
2019年3月期	2,515,998	△4.2	△8,006	—	34,633	△5.5	36,883	58.1

	1株当たり当期純利益	潜在株式調整後 1株当たり当期純利益
	円 銭	円 銭
2020年3月期	25.82	—
2019年3月期	29.51	—

(2) 個別財政状態

	総資産		純資産		自己資本比率		1株当たり純資産	
	百万円	百万円	百万円	百万円	%	円 銭	円 銭	
2020年3月期	1,492,438	391,634	391,634	26.2	26.2	321.20	321.20	
2019年3月期	1,545,974	407,073	407,073	26.3	26.3	325.86	325.86	

(参考) 自己資本 2020年3月期 391,634百万円 2019年3月期 407,073百万円

※ 決算短信は公認会計士又は監査法人の監査の対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

・本資料に掲載されている業績見通し等の将来に関する記述は、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。業績予想の前提となる仮定及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、(添付資料)5ページ「1. 経営成績等の概況 (4) 今後の見通し」をご覧ください。

・決算補足説明資料は当社ウェブサイトに掲載致します。また、5月1日(金)にアナリスト・機関投資家向け2020年3月期決算説明会(ネットカンファレンス)を開催する予定であり、説明会の資料、説明内容(動画)及び主な質疑応答については、速やかに当社ウェブサイトに掲載する予定です。

○添付資料の目次

1. 経営成績等の概況	2
(1) 当期の経営成績の概況	2
(2) 当期の財政状態の概況	4
(3) 当期のキャッシュ・フローの概況	5
(4) 今後の見通し	5
(5) 利益配分に関する基本方針及び当期・次期の配当	6
(6) 事業等のリスク	6
2. 企業集団の状況	7
3. 経営方針	8
(1) 会社の経営の基本方針	8
(2) 中長期的な会社の経営戦略・目標とする経営指標	9
4. 会計基準の選択に関する基本的な考え方	11
5. 連結財務諸表及び主な注記	13
(1) 連結財政状態計算書	13
(2) 連結純損益計算書	14
(3) 連結純損益及びその他の包括利益計算書	15
(4) 連結持分変動計算書	16
(5) 連結キャッシュ・フロー計算書	18
(6) 継続企業の前提に関する注記	19
(7) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更	19
(8) 連結財務諸表に関する注記事項	21
(セグメント情報等)	21
(1株当たり情報)	23
(重要な後発事象)	23

## 1. 経営成績等の概況

### (1) 当期の経営成績の概況

#### 経済環境

当連結会計年度は、米中貿易摩擦や中国経済成長の鈍化、Brexitの迷走、中東情勢などにより、世界的な経済成長の減速感が高まりました。加えて、新型コロナウイルスのパンデミックの影響が出始め、「ヒト・モノ」の動きが大きく制限され、全世界において経済環境は急激に悪化しています。各国政府は、感染の拡大防止対策や財政・金融対策を打ち出し、早期終息と国民生活へ与える影響の最小化に努めているものの、予断を許さない状況です。

米国は、米中貿易に関する合意に至るなど成長の改善も見込まれていましたが、新型コロナウイルス感染拡大による個人消費及び企業活動の停滞により、経済成長の急減速が生じています。

欧州は、中国向けなどの外需停滞や、Brexit後の不確実性により成長が低迷しておりましたが、加えて新型コロナウイルスの感染拡大によりEUの求心力低下が顕在化し、経済・政治の両面で先行きの不透明感が増しています。

中国は、新型コロナウイルスの感染拡大により、生産など供給面が停止、加えて人の移動制限もあり需要面も減退しており、GDP成長率が初のマイナスとなる等、経済の減速感が強まっています。

アジアは、これまで輸出や民間消費が成長を支えて来たものの、各国で新型コロナウイルスの影響が拡大しており、世界的な景気減速や、サプライチェーンの分断、消費抑制により、今後成長率が下押しされる恐れがあります。

日本は、緩やかな景気回復基調にありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、外需の低迷や消費活動の停滞により、景気は急速に悪化しております。

#### 当社グループの業績

当期の当社グループの業績につきましては、次のとおりであります。

収益	合成樹脂取引の減少やメタノール価格の下落などによる化学での減収や、海外石炭事業の販売価格下落などによる金属・資源での減少などにより、1兆7,548億25百万円と前期比5.5%の減収となりました。
売上総利益	収益の減少などにより、前期比204億62百万円減少の2,204億94百万円となりました。
税引前利益	一般炭炭鉱権益の売却などによるその他の収益・費用の増加があったものの、売上総利益の減益に加え、持分法による投資損益の減少などにより、前期比193億54百万円減少の755億28百万円となりました。
当期純利益	税引前利益755億28百万円から、法人所得税費用109億54百万円を控除した結果、当期純利益は前期比106億46百万円減少の645億73百万円となりました。また、親会社の所有者に帰属する当期純利益（以下、当期純利益）は前期比95億98百万円減少し、608億21百万円となりました。

**当期包括利益** 在外営業活動体の換算差額やその他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産（以下、FVTOCIの金融資産）や、当期純利益の減益などにより、当期包括利益は前期比573億9百万円減少し、23億61百万円の損失となりました。また、親会社の所有者に帰属する当期包括利益は前期比551億58百万円減少し、42億20百万円の損失となりました。

セグメントの業績は次のとおりであります。

#### 自動車

収益は、国内外自動車ディーラー事業などの新規取得があったものの、海外自動車ディストリビューター事業での販売台数減少などにより、2,252億76百万円と前期比7.1%の減収となりました。当期純利益は、前期における自動車関連会社の売却によるその他の収益・費用の減少などにより、前期比40億29百万円減少し、23億80百万円となりました。

#### 航空産業・交通プロジェクト

収益は、航空機関連取引における増収などにより、356億31百万円と前期比28.1%の増収となりました。当期純利益は、保有船舶の減損によるその他の収益・費用の減少などにより、前期比21億68百万円減少し、17億94百万円となりました。

#### 機械・医療インフラ

収益は、産業機械取引の増加などにより、1,237億25百万円と前期比15.6%の増収となりました。当期純利益は、売上総利益の増益に加え、持分法による投資損益の増加などにより、前期比18億4百万円増加し、45億67百万円となりました。

#### エネルギー・社会インフラ

収益は、海外ガス火力発電事業での増収などにより、820億9百万円と前期比9.7%の増収となりました。当期純利益は、石油ガス権益の減損などによるその他の収益・費用の減少があったものの、売上総利益の増益などにより、前期比38億46百万円増加し、96億32百万円となりました。

#### 金属・資源

収益は、海外石炭事業の販売価格下落などにより、3,505億19百万円と前期比8.5%の減収となりました。当期純利益は、一般炭炭鉱権益の売却などによるその他の収益・費用の増加があったものの、売上総利益の減益に加え、持分法による投資損益の減少などにより、前期比103億59百万円減少し、201億4百万円となりました。

#### 化学

収益は、合成樹脂取引の減少やメタノール価格の下落などにより、4,464億29百万円と前期比11.6%の減収となりました。当期純利益は、売上総利益の減益があったものの、販売費及び一般管理費の良化などにより、前期比2億85百万円増加し、92億69百万円となりました。

食料・アグリビジネス

収益は、海外肥料事業での取扱数量減少などにより、1,152億19百万円と前期比10.2%の減収となりました。当期純利益は、売上総利益の減益に加え、国内水産事業における固定資産の減損によるその他の収益・費用の減少などにより、前期比9億15百万円減少し、13億65百万円となりました。

リテール・生活産業

収益は、食肉取引の増加があったものの、木材取引や繊維製品取引の減少などにより、3,102億74百万円と前期比2.2%の減収となりました。当期純利益は、売上総利益の減益があったものの、不動産の売却によるその他の収益・費用の増加などにより、前期比2億39百万円増加し、59億63百万円となりました。

産業基盤・都市開発

収益は、不動産取引の増加などにより、344億80百万円と前期比3.6%の増収となりました。当期純利益は、持分法による投資損益の増加などにより、前期比3億87百万円増加し、14億74百万円となりました。

(2) 当期の財政状態の概況

連結資産、負債及び資本の状況

当期末の資産合計は、IFRS第16号「リース」の適用に伴う使用権資産の増加があったものの、営業債権及びその他の債権（流動）が煙草、化学で減少したことなどにより、前期末比667億74百万円減少の2兆2,302億85百万円となりました。

負債合計は、IFRS第16号「リース」の適用に伴うリース負債の増加があったものの、営業債務及びその他の債務（流動）が煙草、化学で減少したことなどにより、前期末比270億64百万円減少の1兆6,083億87百万円となりました。

資本のうち当社株主に帰属する持分合計は、為替や株価の変動によるその他の資本の構成要素の減少や自己株式の取得により、前期末比391億72百万円減少の5,791億23百万円となりました。

この結果、当期末の流動比率は161.4%、長期調達比率は79.1%、自己資本比率（※）は26.0%となりました。また、有利子負債総額から現金及び現金同等物、及び定期預金を差し引いたネット有利子負債は前期末比284億63百万円増加の6,131億74百万円となり、ネット有利子負債倍率（※）は1.06倍となりました。なお、有利子負債総額にはリース負債を含めておりません。

※ 自己資本比率及びネット有利子負債倍率の算出には、親会社の所有者に帰属する持分を使用しております。

当社グループは、「中期経営計画2020」におきまして、従来と同様に、資金調達構造の安定性維持・向上を財務戦略の基本方針とし長期調達比率の維持、また経済・金融環境の変化に備えた十分な手元流動性の確保により、安定した財務基盤の維持に努めております。

長期資金調達手段のひとつである普通社債につきましては、2019年11月に100億円を発行いたしました。引き続き金利や市場動向を注視し、適切なタイミング、コストでの起債を検討してまいります。

また、資金調達の機動性及び流動性確保の補完機能を高めるため、円貨1,000億円（未使用）及び16億米ドル（2.6億米ドル使用）の長期コミットメントライン契約を有しております。

(3) 当期のキャッシュ・フローの概況

当期のキャッシュ・フローの状況は、営業活動によるキャッシュ・フローは405億10百万円の収入、投資活動によるキャッシュ・フローは356億69百万円の支出、財務活動によるキャッシュ・フローは121億64百万円の支出となりました。これに現金及び現金同等物に係る換算差額を調整した結果、当期末における現金及び現金同等物の残高は2,726億51百万円となりました。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

当期の営業活動による資金は、営業収入及び配当収入などにより405億10百万円の収入となりました。前期比では559億66百万円の収入減少となりました。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当期の投資活動による資金は、投資の売却などによる収入がありましたが、豪州原料炭炭鉱権益の取得やミャンマー通信インフラ事業への投資などによる支出により356億69百万円の支出となりました。前期比では65億31百万円の支出減少となりました。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当期の財務活動による資金は、配当金の支払い及び自己株式の取得などにより121億64百万円の支出となりました。前期比では627億43百万円の支出減少となりました。

(4) 今後の見通し

現時点での通期の連結業績見通しは、新型コロナウイルス感染症の影響が3ヶ月継続すると仮定し、以下のとおりであります。

当期純利益（当社株主帰属）	400億円
---------------	-------

上記見通しの前提条件として、為替レート（¥/US\$）は108円としております。

※将来情報に関するご注意

本資料に掲載されている業績見通し等の将来に関する記述は、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。新型コロナウイルス感染症の拡大による影響については、2020年3月末時点において当社が把握している情報を基に、足元の状況が3ヶ月継続すると仮定して算出しております。今後の実際の感染拡大の収束時期や、内外主要市場の経済環境、為替相場の変動など様々な要因により、実際の業績等は大きく変動す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。

(5) 利益分配に関する基本方針及び当期・次期の配当

当社は、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基本方針とし、経営の最重要課題のひとつと位置づけております。この基本方針のもと「中期経営計画2020」においては、連結配当性向を30%程度とすることを基本としております。

・当期末の配当

当期の決算を踏まえた自己資本の状況などを総合的に勘案し、以下のとおりとしたいと存じます。

①配当財産の種類

金銭

②株主に対する配当財産の割当てに関する事項及びその総額

当社普通株式1株につき8.5円、総額103億78百万円

なお、2019年12月2日に1株当たり8.5円の間配当金をお支払いしておりますので、1株当たりの年間配当は17円、年間配当総額は210億11百万円となります。

③剰余金の配当の効力が生じる日

2020年6月19日

・次期の配当

上記基本方針通り、「中期経営計画2020」においては、連結配当性向を30%程度とすることとしております。「(4) 今後の見通し」の前提を鑑み、現時点では未定とさせていただきます。

(6) 事業等のリスク

当社グループの事業に関するリスクのうち、災害等に関して以下のリスクがあります。

・災害等に関するリスク

地震、風水害などの自然災害や感染症の大規模な流行により事務所・設備・従業員とその家族などに被害が発生し、当社グループに直接的又は間接的な影響を与える可能性があります。災害対策マニュアル並びに感染症マニュアルの作成、防災訓練、従業員の安否確認システムの整備、事業継続計画（BCP）の策定などの対策を講じておりますが、被害を完全に回避できるものではなく、当社グループの経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

今般世界的に感染が拡大した新型コロナウイルスに関しては、社内外における感染予防・感染拡大防止とグループ従業員・ステークホルダーの皆様の安全確保を最優先に、政府の方針・行動計画・要請に基づき各種対応策を講じております。具体的には、時差通勤・テレワーク（当社の在宅勤務実施率8割超）の実施、有給休暇取得の推奨、出張規制の強化、会議・イベント実施に関する規制強化、海外から日本への渡航者に対する自宅待機措置、事業所内の感染防止策の周知、健康推進室でのグループ従業員の健康状態の把握・管理、感染者が発生した場合の対策の周知を実施し、グローバルネットワークを通じた動向の把握と各地の状況に応じた退避指示等の対策、世界レベルでのマスクの融通等の対策を行っております。

## 2. 企業集団の状況

当社グループは、総合商社として、物品の売買及び貿易業をはじめ、国内及び海外における各種製品の製造・販売やサービスの提供、各種プロジェクトの企画・調整、各種事業分野への投資、並びに金融活動などグローバルに多角的な事業を行っております。  
 当企業集団にてかかる事業を推進する連結対象会社は、連結子会社300社、持分法適用会社130社の計430社（うち、当社が直接連結経理処理を実施している連結対象会社は、連結子会社182社、持分法適用会社76社の計258社）から構成されております。  
 当社グループの事業区分ごとの主な取扱商品又はサービスの内容、及び主な関係会社は以下のとおりとなります。

(2020年3月31日現在)

事業の種類	主要取扱商品又はサービス・事業の内容	主要関係会社（事業内容、連結区分）
自動車 連結子会社 28社 持分法適用会社 5社	完成車トレーディング、組立製造・卸売事業、小売事業、四輪・二輪部品事業、部品簡易組立・サブライチエーションマネージメント、品質検査事業、販売金融、デジタル技術を取り入れた販売及びサービス事業	・ 双日オートランス㈱（四輪・二輪部品事業、タイヤ販売 子） ・ Subaru Motor LLC（ロシアにおけるスバル車輸入総代理店 子）
航空産業・交通プロジェクト 連結子会社 36社 持分法適用会社 12社	航空事業（民間機・防衛関連機器代理店及び販売、ビジネスジェット、中古機・パーツアウト）、交通・社会インフラ事業（交通プロジェクト、空港・港湾等社会インフラ）、船舶事業（新造船、中古船、備船、不定期船、船用機器、自社船保有）	・ 双日エアロスペース㈱（航空・防衛産業関連機器の輸出入・販売 子） ・ 双日マリリアンドエンジニアリング㈱（船舶の売買、備船及び仲介、船舶関連機器・材料の輸出入・国内販売等 子）
機械・医療インフラ 連結子会社 14社 持分法適用会社 11社	プラントプロジェクト事業（肥料・化学、エネルギー、インフラ及び環境関連事業）、産業機械事業（産業機械、表面実装機及びスタートアップ）、先端産業事業、軸受事業、医療インフラ事業（病院PPP、医療周辺サービス、ヘルスケア新興技術）	・ 双日マシナリー㈱（一般産業機械類の輸出入・販売 子） ・ Sojitz Hospital PPP Investment B.V.（病院PPP事業への投資 子） ・ First Technology China Ltd.（表面実装機・半導体関連機械の販売・サービス 子）
エネルギー・社会インフラ 連結子会社 41社 持分法適用会社 30社	環境インフラ事業（再生可能エネルギー、電力IPP）、電力関連事業（電力IPP・IWP、電力EPC）、エネルギー事業（石油・ガス、石油製品、LNG、LNG関連事業）、原子力関連事業（原子燃料、原子力関連設備・機器）、社会インフラ事業（情報通信インフラ事業、エネルギーマネージメント事業、IoT/AI/Big Dataを活用した次世代インフラ事業、通信機器・IT機器の販売・保守・システムインテグレーション、ソフトウェア開発・販売、クラウドサービス・マネージドサービス）	・ 日商エレクトロニクス㈱（ITシステム・ネットワークサービス事業 子） ・ 東京油槽㈱（石油化学製品等保管、倉庫、運送業務 子） ・ Blue Horizon Power International Ltd.（発電事業への投資 子） ・ Sojitz Global Investment B.V.（発電事業への投資 子） ・ エルエヌジージャパン㈱（LNG事業及び関連投資融資 持） ・ さくらインターネット㈱（クラウドサービス、データセンター事業 持）
金属・資源 連結子会社 28社 持分法適用会社 16社	石炭、鉄鉱石、合金鉄（ニッケル、クロム、ニオブ等）及び鉱石、アルミナ、アルミ、銅、亜鉛、錫、貴金属、窯業・鉱産物、コークス、炭素製品、インフラ事業、鉄鋼関連事業	・ 双日ジェクト㈱（コークス・炭素製品・各種鉱産物のトレーディング 子） ・ Sojitz Coal Resources Pty Ltd.（石炭鉱山への投資 子） ・ Sojitz Resources (Australia) Pty. Ltd.（アルミナの製造 子） ・ Sojitz Moolarben Resources Pty Limited（石炭鉱山への投資 子） ・ Sojitz Moly Resources, Inc.（モリブデン鉱山への投資 子） ・ ㈱メタルワン（鉄鋼関連商品の輸出入、外国間及び国内販売等 持） ・ Coral Bay Nickel Corporation（ニッケル・コバルト混合硫化物の製造・販売 持） ・ Japan Alumina Associates (Australia) Pty. Ltd.（アルミナの製造 持） ・ Cariboo Copper Corp.（銅鉱山への投資 持）
化学 連結子会社 31社 持分法適用会社 13社	有機化学品、無機化学品、機能化学品、精密化学品、工業塩、ヘルスケア・天産品、レアアース、汎用樹脂、高機能樹脂、環境対応樹脂、工業用・食品用包装資材、高機能フィルム・シート、プラスチック成形機、その他合成樹脂製品、液晶・光学部品・プリント基板等電子材料、産業資材用繊維原料及び製品	・ 双日ブラネット㈱（合成樹脂原料・製品等の貿易・販売 子） ・ プラマテルズ㈱（合成樹脂原料・製品等の貿易・販売 子） ・ PT. Kaltim Methanol Industri（メタノールの製造・販売 子） ・ solvadis deutschland gmbh（化学品の貿易・販売 子）
食料・アグリビジネス 連結子会社 18社 持分法適用会社 9社	穀物、小麦粉、油脂、油糧・飼料原料、水産物、水産加工品、菓子、菓子原料、コーヒー豆、砂糖、その他各種食品原料、化成肥料	・ Thai Central Chemical Public Co., Ltd.（化成肥料の製造・販売、輸入肥料製品の販売 子） ・ Atlas Fertilizer Corporation（化成肥料の製造・販売、輸入肥料製品の販売 子） ・ フジ日本精糖㈱（砂糖製造・精製・加工・販売 持）
リテール・生活産業 連結子会社 28社 持分法適用会社 15社	綿・化繊繊維物、各種ニット生地・製品、衣料製品、衛生材料、建設資材、輸入原木、製材・合板・集成材等木材製品、住宅建材、チップ植林事業、輸入煙草、畜水産物、畜水産加工品、青果物、冷凍野菜、冷凍食品、菓子、菓子原料、砂糖、その他各種食品及び原料、商業施設運営事業、寝具・寝装品、物資製品、家庭紙・産業用紙、惣菜製造事業、食品卸売事業、コンビニエンスストア事業	・ 双日建材㈱（建材・木材他建築資材等の販売、各種建設工事の企画・調査・設計・管理・請負等 子） ・ 双日食料㈱（砂糖・糖化製品・乳製品・農畜水産物・加工食品・その他各種食料品の販売 子） ・ 第一紡績㈱（繊維製品製造・販売、倉庫業、ショッピングセンター経営 子） ・ 双日ファッション㈱（綿・化繊繊維物生地、ニット生地等の企画・製造・販売 子） ・ 双日インフィニティ㈱（紳士・婦人・子供衣料製品の企画・製造・販売 子） ・ 双日ジーエムシー㈱（物資製品等の輸出入・販売 子） ・ Saigon Paper Corporation（家庭紙及び産業用紙などの製紙製品の製造・販売 子） ・ ㈱JALUX（航空・空港関連、生活関連、顧客サービス事業における流通・サービス業 持） ・ ㈱トライステージ（ダイレクトマーケティング支援事業等 持）
産業基盤・都市開発 連結子会社 10社 持分法適用会社 3社	不動産開発・分譲・賃貸・管理運営事業（工業団地、住宅、オフィス等）	・ 双日新都市開発㈱（マンションの開発・分譲、不動産仲介、賃貸マンションの開発・保有、住宅用品販売業 子） ・ 双日総合管理㈱（ビル・マンション・商業施設ほか不動産の管理業務 子） ・ PT. Puradelta Lestari Tbk（工業団地開発を含む総合都市開発 持）
その他 連結子会社 20社 持分法適用会社 2社	職能サービス、国内地域法人、物流サービス事業、保険サービス事業	・ 双日九州㈱（国内地域法人 子） ・ 双日ロジスティクス㈱（物流サービス業、陸海空運送取扱業、国際複合一貫輸送業(NVOCC) 子） ・ 双日インシュアランス㈱（保険代理業 子） ・ 双日ツーリスト㈱（旅行業 子） ・ 双日シェアードサービス㈱（職能サービス 子） ・ ㈱双日総合研究所（各種調査、コンサルティング業務 子）
海外現地法人 連結子会社 46社 持分法適用会社 14社	複数の商品を取扱う総合商社であり、世界の主要拠点において当社と同様に多種多様な活動を行っております。  ・ セグメント情報では、取扱商品の類似性に基いてそれぞれの事業区分に含めております。	・ 双日米国会社(子) ・ 双日欧州会社(子) ・ 双日アジア会社(子) ・ 双日香港会社(子) ・ 双日中国会社(子)

注（※） 関係会社のうち、2020年3月31日現在、国内証券市場に公開している会社は、さくらインターネット㈱(東証1部)、㈱JALUX(東証1部)、フジ日本精糖㈱(東証2部)、㈱トライステージ(東証マザーズ)、プラマテルズ㈱(東証JASDAQ)の5社であります。

### 3. 経営方針

#### (1) 会社の経営の基本方針

当社は、双日グループ企業理念、双日グループスローガンを掲げ、当社グループの事業基盤拡充や持続的成長などの「双日が得る価値」と、国、地域経済の発展や人権・環境配慮などの「社会が得る価値」の2つの価値の実現と最大化に取り組んでおります。

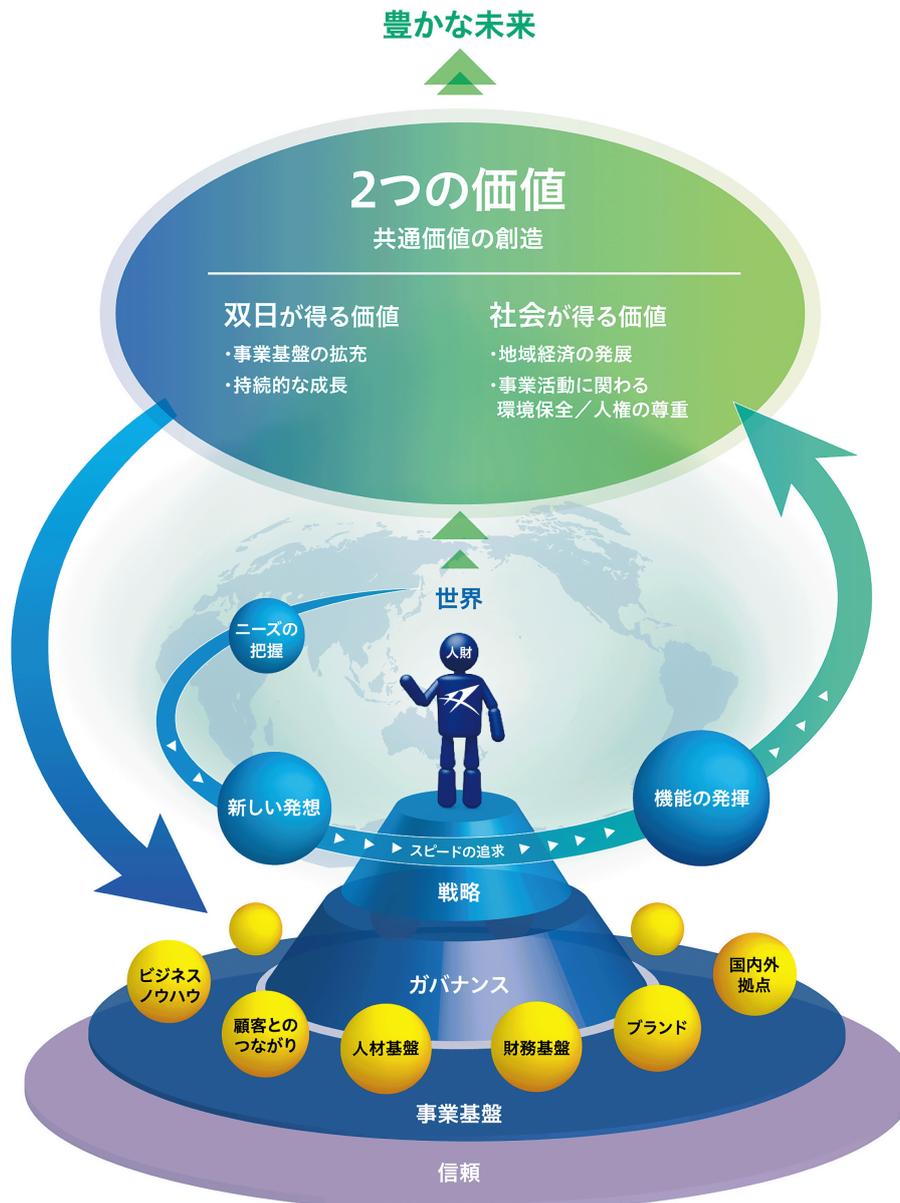
(双日グループ企業理念)

双日グループは、誠実な心で世界を結び、  
新たな価値と豊かな未来を創造します。

(双日グループスローガン)

***New way, New value***

(双日の価値創造モデル)



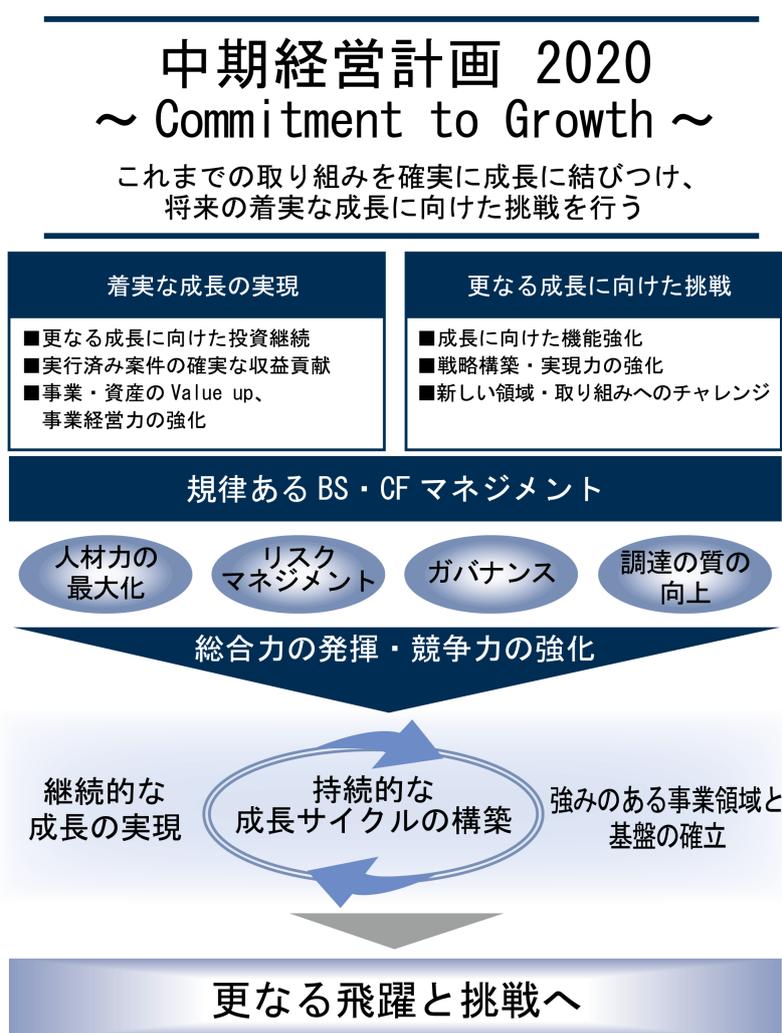
(2) 中長期的な会社の経営戦略・目標とする経営指標

中期経営計画「中期経営計画2020」について

当社グループは、2018年4月からの3ヵ年計画である「中期経営計画2020」～Commitment to Growth～を策定し、計画の実現に向けた取り組みを推進しております。

本計画において、当社グループは、保有資産の価値拡大と共に、キャッシュ・フローをマネージした規律ある投融資（中期経営計画3ヵ年で合計3,000億円程度）の実行を継続することにより、着実な成長の実現を図ります。当期純利益につきましては、中期経営計画期間中において前期比10%程度の成長を図り、最終年度に750億円以上とすることを目標といたします。

「中期経営計画2020」の詳細は、当社ウェブサイト (<https://www.sojitz.com>) をご参照ください。



「中期経営計画2020」で目標とする経営指標は次のとおりです。

経営指標	ROA	ROE	ネットDER	連結配当性向
目標	3%超	10%超	1.5倍以下	30%程度

当社の株主資本コスト7～8%を踏まえ、経営指標としてROE目標を設定しております。また、ROE目標を達成する為に、全社でのROA目標を定めると共に、各セグメントにおいても中期経営計画最終年度のROA目標を掲げております。

「中期経営計画2020」の2年目である2019年度は、米中貿易摩擦・中国経済成長の鈍化から、先進国における経済成長の減速が継続しています。また、2020年に入り、新型コロナウイルスによる需要減退・諸産業における販売の大幅低迷など、影響が拡大しております。この様な経済環境において、当社グループの業績は、合成樹脂取引の減少やメタノール価格の下落などによる化学での減収や、海外石炭事業の販売価格下落などによる金属・資源での減収、自動車・リテール関連事業の販売低迷により、当期純利益は608億円となりました。

また、「中期経営計画2020」に掲げる持続的な成長に向けて、3,000億円程度の投融資計画に基づき、優良案件を確実に積み増しております。2019年度は、自動車の販売金融会社のほか、太陽光、洋上風力などの再生可能エネルギー、通信タワーをはじめとするインフラ系、空港、商業施設などの投資を約800億円実行いたしました。

なお、更なる成長に向けた取り組みとして、世界各国のスタートアップ企業を投資対象としたコーポレートベンチャーキャピタルを設立し、イノベーションの創出、機能の獲得・強化を進めております。

さらに、「中期経営計画2020」では、企業理念の実現と双日の持続的な成長のため、サステナビリティの考え方を従前以上に経営に取り込み、環境・社会に関わる課題解決と双日の事業の更なる融合促進を図るとの方針のもと、6つのサステナビリティ重要課題（マテリアリティ）に沿って、基盤、体制の整備を進めております。また、気候変動、人権などのグローバル課題への双日グループの長期的な取り組み姿勢として、長期ビジョン「サステナビリティ チャレンジ」を設定しております。

2021年度3月期の見通しにおきましては、新型コロナウイルスの影響による世界経済の減速が見込まれることから、足元の状況が3ヶ月（2020年6月まで）継続する前提で見通しを策定しており、当期純利益は400億円、ROA1.8%、ROE6.8%を見込んでおります。

また、こうした環境下、キャッシュ・フローのコントロール、全社ポートフォリオ・リスク分散の観点を意識し、今年度および将来の大きな収益貢献に繋がる優良案件に関しては、投融資実行を進めていきます。また、投資実行済の事業・資産のバリューアップを図ることで、持続的な成長に向けた投融資の実行、優良資産の積み上げを積極的に進めていきます。

#### 4. 会計基準の選択に関する基本的な考え方

当社は、財務情報の国際的な比較可能性及び利便性の向上、並びに当社グループ内における会計処理の統一を図るため、国際会計基準（IFRS）を適用しております。



## 5. 連結財務諸表及び主な注記

## (1) 連結財政状態計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度末 (2019年3月31日)	当連結会計年度末 (2020年3月31日)
資産		
流動資産		
現金及び現金同等物	285,687	272,651
定期預金	2,922	7,433
営業債権及びその他の債権	690,678	638,207
デリバティブ金融資産	2,060	5,055
棚卸資産	220,621	213,385
未収法人所得税	6,714	3,956
その他の流動資産	58,965	64,455
小計	1,267,650	1,205,145
売却目的で保有する資産	—	12,318
流動資産合計	1,267,650	1,217,464
非流動資産		
有形固定資産	192,902	157,995
使用権資産	—	74,136
のれん	66,198	66,496
無形資産	49,145	43,366
投資不動産	20,875	18,602
持分法で会計処理されている投資	424,152	413,740
営業債権及びその他の債権	84,145	78,352
その他の投資	173,066	140,975
デリバティブ金融資産	46	173
その他の非流動資産	12,683	11,680
繰延税金資産	6,192	7,300
非流動資産合計	1,029,409	1,012,821
資産合計	2,297,059	2,230,285
負債及び資本		
負債		
流動負債		
営業債務及びその他の債務	582,296	481,768
リース負債	—	15,317
社債及び借入金	149,695	186,767
デリバティブ金融負債	2,511	5,257
未払法人所得税	10,775	6,572
引当金	1,026	1,956
その他の流動負債	60,793	56,716
小計	807,098	754,354
売却目的で保有する資産に 直接関連する負債	—	1
流動負債合計	807,098	754,356
非流動負債		
リース負債	—	63,666
社債及び借入金	723,625	706,491
営業債務及びその他の債務	12,563	9,738
デリバティブ金融負債	2,693	763
退職給付に係る負債	22,139	22,077
引当金	36,292	31,102
その他の非流動負債	11,235	8,943
繰延税金負債	19,802	11,247
非流動負債合計	828,353	854,030
負債合計	1,635,451	1,608,387
資本		
資本金	160,339	160,339
資本剰余金	146,645	146,756
自己株式	△865	△10,901
その他の資本の構成要素	107,576	49,777
利益剰余金	204,600	233,151
親会社の所有者に帰属する持分合計	618,295	579,123
非支配持分	43,312	42,774
資本合計	661,607	621,898
負債及び資本合計	2,297,059	2,230,285

(2) 連結純損益計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	当連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
収益		
商品の販売に係る収益	1,749,319	1,651,592
サービス及びその他の販売に係る収益	106,870	103,233
収益合計	1,856,190	1,754,825
原価	△1,615,233	△1,534,330
売上総利益	240,956	220,494
販売費及び一般管理費	△173,433	△173,243
その他の収益・費用		
固定資産除売却損益	1,764	10,274
固定資産減損損失	△509	△2,833
関係会社整理益	8,039	3,415
関係会社整理損	△3,099	△545
その他の収益	5,113	5,800
その他の費用	△8,832	△8,580
その他の収益・費用合計	2,476	7,530
金融収益		
受取利息	7,084	6,565
受取配当金	5,167	4,228
その他の金融収益	143	—
金融収益合計	12,395	10,794
金融費用		
支払利息	△15,290	△14,908
その他の金融費用	—	△47
金融費用合計	△15,290	△14,956
持分法による投資損益	27,779	24,908
税引前利益	94,882	75,528
法人所得税費用	△19,662	△10,954
当期純利益	75,219	64,573
当期純利益の帰属：		
親会社の所有者	70,419	60,821
非支配持分	4,799	3,752
計	75,219	64,573

(3) 連結純損益及びその他の包括利益計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	当連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
当期純利益	75,219	64,573
その他の包括利益		
純損益に振り替えられることのない項目		
FVTOCIの金融資産	△10,751	△21,936
確定給付制度の再測定	△365	△435
持分法で会計処理されている 投資におけるその他の包括利益	4,391	△5,731
純損益に振り替えられることのない 項目合計	△6,725	△28,103
純損益にその後に振り替えられる 可能性のある項目		
在外営業活動体の換算差額	△8,975	△24,518
キャッシュ・フロー・ヘッジ	△189	△1,092
持分法で会計処理されている 投資におけるその他の包括利益	△4,380	△13,220
純損益にその後に振り替えられる 可能性のある項目合計	△13,545	△38,831
税引後その他の包括利益	△20,270	△66,934
当期包括利益	54,948	△2,361
当期包括利益の帰属：		
親会社の所有者	50,938	△4,220
非支配持分	4,010	1,859
計	54,948	△2,361

(4) 連結持分変動計算書

(単位：百万円)

	親会社の所有者に帰属する持分					
	資本金	資本剰余金	自己株式	その他の資本の構成要素		
				在外営業活動体の換算差額	FVTOCIの金融資産	キャッシュ・フロー・ヘッジ
2018年4月1日残高	160,339	146,512	△174	17,709	111,072	△4,432
会計方針の変更による影響						
2018年4月1日残高(修正後)	160,339	146,512	△174	17,709	111,072	△4,432
当期純利益						
その他の包括利益				△12,847	△6,167	△79
当期包括利益	—	—	—	△12,847	△6,167	△79
自己株式の取得		△0	△691			
配当金						
支配が継続している子会社に対する親会社の持分変動					2,321	
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替						
株式報酬取引		132				
その他の増減						
所有者との取引等合計	—	132	△691	—	2,321	—
2019年3月31日残高	160,339	146,645	△865	4,861	107,226	△4,512
会計方針の変更による影響						
2019年4月1日残高(修正後)	160,339	146,645	△865	4,861	107,226	△4,512
当期純利益						
その他の包括利益				△34,835	△27,526	△2,248
当期包括利益	—	—	—	△34,835	△27,526	△2,248
自己株式の取得		△5	△10,059			
自己株式の処分		△24	24			
配当金						
支配が継続している子会社に対する親会社の持分変動				△2		0
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替					6,812	
株式報酬取引		140				
その他の増減						
所有者との取引等合計	—	110	△10,035	△2	6,812	0
2020年3月31日残高	160,339	146,756	△10,901	△29,975	86,513	△6,760

(単位：百万円)

	親会社の所有者に帰属する持分				非支配持分	資本合計
	その他の資本の構成要素		利益剰余金	親会社の所有者に帰属する持分合計		
	確定給付制度の再測定	その他の資本の構成要素合計				
2018年4月1日残高	—	124,348	155,437	586,464	38,659	625,124
会計方針の変更による影響			△444	△444		△444
2018年4月1日残高(修正後)	—	124,348	154,993	586,020	38,659	624,679
当期純利益			70,419	70,419	4,799	75,219
その他の包括利益	△386	△19,481		△19,481	△789	△20,270
当期包括利益	△386	△19,481	70,419	50,938	4,010	54,948
自己株式の取得				△691		△691
配当金			△16,888	△16,888	△3,381	△20,269
支配が継続している子会社に対する親会社の持分変動			△62	△62	2,871	2,808
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替	386	2,708	△2,708	—		—
株式報酬取引				132		132
その他の増減			△1,153	△1,153	1,152	△0
所有者との取引等合計	386	2,708	△20,812	△18,663	643	△18,020
2019年3月31日残高	—	107,576	204,600	618,295	43,312	661,607
会計方針の変更による影響			△2,402	△2,402		△2,402
2019年4月1日残高(修正後)	—	107,576	202,197	615,892	43,312	659,205
当期純利益			60,821	60,821	3,752	64,573
その他の包括利益	△432	△65,042		△65,042	△1,892	△66,934
当期包括利益	△432	△65,042	60,821	△4,220	1,859	△2,361
自己株式の取得				△10,064		△10,064
自己株式の処分				—		—
配当金			△22,517	△22,517	△4,217	△26,735
支配が継続している子会社に対する親会社の持分変動		△1	△193	△195	2,776	2,581
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替	432	7,245	△7,245	—		—
株式報酬取引				140		140
その他の増減			89	89	△956	△867
所有者との取引等合計	432	7,243	△29,867	△32,548	△2,396	△34,944
2020年3月31日残高	—	49,777	233,151	579,123	42,774	621,898

## (5) 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	当連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
当期純利益	75,219	64,573
減価償却費及び償却費	21,297	33,106
固定資産減損損失	509	2,833
金融収益及び金融費用	2,895	4,162
持分法による投資損益(△は益)	△27,779	△24,908
固定資産除売却損益(△は益)	△1,764	△10,274
法人所得税費用	19,662	10,954
営業債権及びその他の債権の増減(△は増加)	77,093	66,718
棚卸資産の増減(△は増加)	△39,968	901
営業債務及びその他の債務の増減(△は減少)	△74,708	△94,951
その他の資産及び負債の増減	54,962	△12,389
退職給付に係る負債の増減(△は減少)	△179	△628
その他	△543	△2,241
小計	106,696	37,857
利息の受取額	5,163	4,362
配当金の受取額	23,951	26,194
利息の支払額	△15,138	△14,370
法人所得税の支払額	△24,197	△13,533
営業活動によるキャッシュ・フロー	96,476	40,510
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△30,832	△24,665
有形固定資産の売却による収入	5,963	9,009
無形資産の取得による支出	△7,113	△6,903
短期貸付金の増減(△は増加)	5,899	△391
長期貸付けによる支出	△7,802	△251
長期貸付金の回収による収入	7,740	1,943
子会社の取得による収支(△は支出)	△3,753	△4,809
子会社の売却による収支(△は支出)	1,468	3,251
投資の取得による支出	△32,721	△20,998
投資の売却による収入	17,393	9,794
その他	1,556	△1,646
投資活動によるキャッシュ・フロー	△42,200	△35,669
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金及びコマーシャル・ペーパーの増減(△は減少)	24,999	32,786
長期借入れによる収入	82,636	384,500
長期借入金の返済による支出	△162,353	△383,777
社債の発行による収入	—	9,940
社債の償還による支出	△42	△10,019
リース負債の返済による支出	—	△12,747
非支配持分株主からの子会社持分取得による支出	△1,195	△115
非支配持分株主からの払込による収入	3,873	3,408
自己株式の売却による収入	—	6
自己株式の取得による支出	△691	△10,059
配当金の支払額	△16,888	△22,517
非支配持分株主への配当金の支払額	△3,139	△3,662
その他	△2,106	91
財務活動によるキャッシュ・フロー	△74,907	△12,164
現金及び現金同等物の増減(△は減少)	△20,631	△7,324
現金及び現金同等物の期首残高	305,241	285,687
現金及び現金同等物に係る換算差額	1,076	△5,711
現金及び現金同等物の期末残高	285,687	272,651

(6) 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

(7) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更

当社グループが連結財務諸表において適用する会計方針は、以下を除き、前連結会計年度に係る連結財務諸表において適用した会計方針と同様であります。

当社グループは、当連結会計年度より強制適用となった以下の基準書を適用しております。

基準書	基準名	新設・改訂の概要
IFRS第16号	リース	リースの定義と会計処理及び開示規定の改訂

当社グループは、2019年4月1日を適用開始日としてIFRS第16号「リース」(以下、IFRS第16号)を適用しております。

IFRS第16号は、借手のリースについてファイナンス・リースとオペレーティング・リースに分類するのではなく、単一の会計モデルを導入し、原則としてすべてのリースについて、リース期間にわたり原資産を使用する権利である使用権資産とリース料の支払義務であるリース負債をそれぞれ認識することを要求しています。使用権資産とリース負債を認識した後は、使用権資産の減価償却費及びリース負債に係る金利費用が計上されます。

貸手のリースの会計処理は、現行の基準からほぼ変更されておらず、貸手のリースは引き続きファイナンス・リースとオペレーティング・リースに分類します。

当社グループは、借手のリースについて、リースの開始日に使用権資産とリース負債を認識しております。リース負債は、リースの開始日における未払リース料総額の割引現在価値で当初測定し、当初認識後はリース負債に係る金利及び支払われたリース料を反映するようにリース負債の帳簿価額を増減した金額で測定しております。使用権資産は、リース負債の当初測定額に当初直接コストなどを調整した取得原価で当初測定し、当初認識後は減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した金額で測定しております。使用権資産の減価償却は、リース期間又は使用権資産の耐用年数のいずれか短い期間にわたって定額法により行っております。なお、短期リース及び少額資産のリースに関するリース料については、リース期間にわたり定額法によって費用として認識しております。

当社グループは、移行時においてIFRS第16号を以下のように適用しております。

① 適用したアプローチ

当社グループは、修正遡及アプローチを用いております。したがって、比較情報の修正再表示は行われず、適用開始の累積的影響額を当連結会計年度の期首利益剰余金残高の修正として認識しております。

② リースの定義

当社グループは、取引がリースであるか否かに関する従来の判定を引き継ぐ実務上の便法を適用することを選択しております。従来、リースとして識別されていた契約にのみIFRS第16号を適用し、IAS第17号「リース」(以下、IAS第17号)及びIFRIC第4号「契約にリースが含まれているか否かの判断」のもとでリースとして識別されていなかった契約については、リースであるか否かの再評価を行っておりません。したがって、IFRS第16号に基づくリースの定義は、2019年4月1日以降に締結又は変更された契約にのみ適用しております。

③ 借手としてのリース

従来、IAS第17号を適用してオペレーティング・リースに分類したリースについて、適用開始日に使用権資産及びリース負債を認識しております。移行時のリース負債は、残存リース料総額を適用開始日現在の借手の追加借入利率を用いて割引いた現在価値で測定しております。また、移行時の使用権資産は、以下のいずれかの方法により測定しております。

- ・ リース開始時点からIFRS第16号を適用していたと仮定して算定した帳簿価額。ただし、割引率については、適用開始日現在の借手の追加借入利率を用いる。
- ・ リース負債の測定額に、前払リース料又は未払リース料を調整した金額。

当社グループは、従来、IAS第17号を適用してオペレーティング・リースに分類したリースについて、IFRS第16号を適用する際に、以下の実務上の便法を適用しております。

- ・ 減損レビューを実施することの代替として、リースが適用開始日直前においてIAS第37号「引当金、偶発負債及び偶発資産」を適用して不利であるかどうかの評価に依拠する。
- ・ 適用開始日から12ヶ月以内にリース期間が終了するリースについて、使用権資産とリース負債を認識しない免除規定を適用する。
- ・ 当初直接コストを適用開始日現在の使用権資産の測定から除外する。
- ・ 契約にリースを延長又は解約するオプションが含まれている場合にリース期間を算定する際に、事後的判断を使用する。

④ 連結財務諸表への影響

IFRS第16号への移行により、適用開始日の連結財政状態計算書に使用権資産などのリース関連の資産を687億20百万円及びリース負債を704億98百万円追加的に認識しております。

また、連結純損益計算書において、従来、IAS第17号を適用して発生時に費用処理していた借手のオペレーティング・リース料は、使用権資産の減価償却費及びリース負債に係る金利費用の計上に変更され、連結キャッシュ・フロー計算書においては、営業活動によるキャッシュ・フローの減額項目から財務活動によるキャッシュ・フローの減額項目である「リース負債の返済による支出」に計上区分を変更しております。なお、当連結会計年度において、連結純損益計算書に与える影響は軽微であります。

(8) 連結財務諸表に関する注記事項

(セグメント情報等)

①報告セグメントの概要

報告セグメントの主な商品・サービスは「2. 企業集団の状況」に記載しております。

②報告セグメントに関する情報

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、法人所得税費用の計算方法を除き、連結財務諸表作成における会計処理の方法と概ね同一であります。

セグメント間の取引は、市場価格を勘案し、一般的取引条件と同様の価格に基づいております。

前連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

(単位:百万円)

	報告セグメント						
	自動車	航空産業・ 交通プロジェクト	機械・医療 インフラ	エネルギー・ 社会インフラ	金属・資源	化学	食料・アグリ ビジネス
収益							
外部顧客からの収益	242,499	27,811	107,010	74,791	383,170	505,101	128,293
セグメント間収益	—	0	131	1,944	—	11	11
収益合計	242,499	27,812	107,142	76,736	383,170	505,112	128,305
売上総利益	42,330	15,463	13,642	18,681	37,638	46,366	16,404
持分法による投資損益	298	1,016	904	5,694	17,680	931	243
当期純利益 (親会社の所有者に帰属)	6,409	3,962	2,763	5,786	30,463	8,984	2,280
セグメント資産	167,777	130,181	121,496	284,473	464,565	298,574	125,116
(その他の資産項目)							
持分法で会計処理されてい る投資	4,450	9,193	9,437	101,469	239,828	11,367	11,594
資本的支出	2,391	2,173	126	7,950	14,194	1,597	2,537

	報告セグメント			その他	調整額	連結
	リテール・ 生活産業	産業基盤・ 都市開発	計			
収益						
外部顧客からの収益	317,373	33,267	1,819,319	36,871	—	1,856,190
セグメント間収益	55	368	2,524	314	△2,838	—
収益合計	317,428	33,636	1,821,843	37,185	△2,838	1,856,190
売上総利益	38,661	6,957	236,145	5,427	△616	240,956
持分法による投資損益	△74	889	27,584	195	△0	27,779
当期純利益 (親会社の所有者に帰属)	5,724	1,087	67,462	440	2,517	70,419
セグメント資産	395,738	72,543	2,060,467	144,710	91,881	2,297,059
(その他の資産項目)						
持分法で会計処理されてい る投資	17,303	15,575	420,219	4,046	△114	424,152
資本的支出	923	2,577	34,471	1,453	—	35,925

当期純利益(親会社の所有者に帰属)の調整額2,517百万円には、当社において発生する実際の法人所得税費用と、社内にて設定している計算方法により各セグメントに配分した法人所得税費用との差異698百万円、各セグメントに配分していない全社資産に関わる受取配当金等1,819百万円が含まれております。

セグメント資産の調整額91,881百万円には、セグメント間取引消去等△130,375百万円、各セグメントに配分していない全社資産222,256百万円が含まれており、その主なものは当社における現預金等の余資運用資産及び有価証券等であります。

当連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位:百万円)

	報告セグメント						
	自動車	航空産業・ 交通プロジェクト	機械・医療 インフラ	エネルギー・ 社会インフラ	金属・資源	化学	食料・アグリ ビジネス
収益							
外部顧客からの収益	225,276	35,631	123,725	82,009	350,519	446,429	115,219
セグメント間収益	—	23	58	1,859	—	12	11
収益合計	225,276	35,655	123,783	83,869	350,519	446,441	115,230
売上総利益	41,150	15,651	14,673	25,749	20,410	43,201	14,240
持分法による投資損益	△401	1,060	2,005	5,662	12,471	680	528
当期純利益 (親会社の所有者に帰属)	2,380	1,794	4,567	9,632	20,104	9,269	1,365
セグメント資産	180,528	135,099	123,891	263,172	443,113	269,031	128,896
(その他の資産項目)							
持分法で会計処理されてい る投資	5,284	9,726	10,649	95,172	233,290	11,512	12,384
資本的支出	11,233	357	407	6,316	11,674	2,890	1,546

	報告セグメント			その他	調整額	連結
	リテール・ 生活産業	産業基盤・ 都市開発	計			
収益						
外部顧客からの収益	310,274	34,480	1,723,566	31,259	—	1,754,825
セグメント間収益	53	365	2,384	162	△2,546	—
収益合計	310,328	34,845	1,725,950	31,421	△2,546	1,754,825
売上総利益	35,456	6,025	216,559	5,479	△1,544	220,494
持分法による投資損益	391	2,350	24,748	162	△2	24,908
当期純利益 (親会社の所有者に帰属)	5,963	1,474	56,552	△609	4,878	60,821
セグメント資産	370,325	77,175	1,991,235	201,627	37,423	2,230,285
(その他の資産項目)						
持分法で会計処理されてい る投資	17,210	14,564	409,794	4,060	△114	413,740
資本的支出	2,702	3,610	40,739	11,052	—	51,792

当期純利益(親会社の所有者に帰属)の調整額4,878百万円には、当社において発生する実際の法人所得税費用と、社内で設定している計算方法により各セグメントに配分した法人所得税費用との差異4,119百万円、各セグメントに配分していない全社資産に関わる受取配当金等759百万円が含まれております。

セグメント資産の調整額37,423百万円には、セグメント間取引消去等△164,661百万円、各セグメントに配分していない全社資産202,085百万円が含まれており、その主なものは当社における現預金等の余資運用資産及び有価証券等であります。

資本的支出には、使用权資産に係る金額を含めております。

(1株当たり情報)

①基本的1株当たり利益及び希薄化後1株当たり利益

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
基本的1株当たり利益(円)	56.34	48.91
希薄化後1株当たり利益(円)	56.34	48.91

②基本的1株当たり利益及び希薄化後1株当たり利益の算定の基礎

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
基本的1株当たり利益及び希薄化後1株当たり利益の計算に使用する利益		
親会社の所有者に帰属する利益(百万円)	70,419	60,821
親会社の普通株主に帰属しない金額(百万円)	—	—
基本的1株当たり利益の計算に使用する利益(百万円)	70,419	60,821
利益調整額		
関連会社の発行する新株予約権に係る調整額(百万円)	—	—
希薄化後1株当たり利益の計算に使用する利益(百万円)	70,419	60,821
基本的1株当たり利益及び希薄化後1株当たり利益の計算に使用する普通株式の加重平均株式数		
基本的1株当たり利益の計算に使用する普通株式の加重平均株式数(千株)	1,249,847	1,243,634
希薄化性潜在的普通株式の影響(千株)	—	—
希薄化後1株当たり利益の計算に使用する普通株式の加重平均株式数(千株)	1,249,847	1,243,634

(重要な後発事象)

該当事項はありません。