

2021年3月期第1四半期決算（参考資料）

2020年8月4日
双日株式会社

目次

I. 2021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

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、新型コロナウイルス感染症の収束時期や、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、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。

I. 2021年3月期第1四半期決算 実績及び通期見通し



2021年3月期 第1四半期決算 サマリー

- **新型コロナウイルス感染症の感染拡大への対応として「ヒト・モノ」の動きが大きく制限され、世界経済は減速**
- **新型コロナウイルス感染症の拡大による鉄鋼需要および石炭などの資源価格への影響が期初の想定を上回っており、今後も継続する見込み**

上記を踏まえ、通期見通しを修正

➤ **通期見通し：300億円（期初見通し：400億円）**

- **第1四半期実績および現状の見通しを踏まえ、「未定」としていた配当予想は以下の通り**

➤ **年間配当予想：10円（中間配当：5円 期末配当：5円）**

新型コロナウイルス感染症による影響

- 鉄鋼需要および石炭などの資源価格への影響が期初の想定を上回っており、また、今後も継続することが想定される
- 他のセグメントにおいては、地域や事業による増減はあるものの、概ね想定通り
- 新型コロナウイルス感染症の第2波による更なる停滞をはじめ、世界経済の動向や当社事業への影響は引き続き注視必要

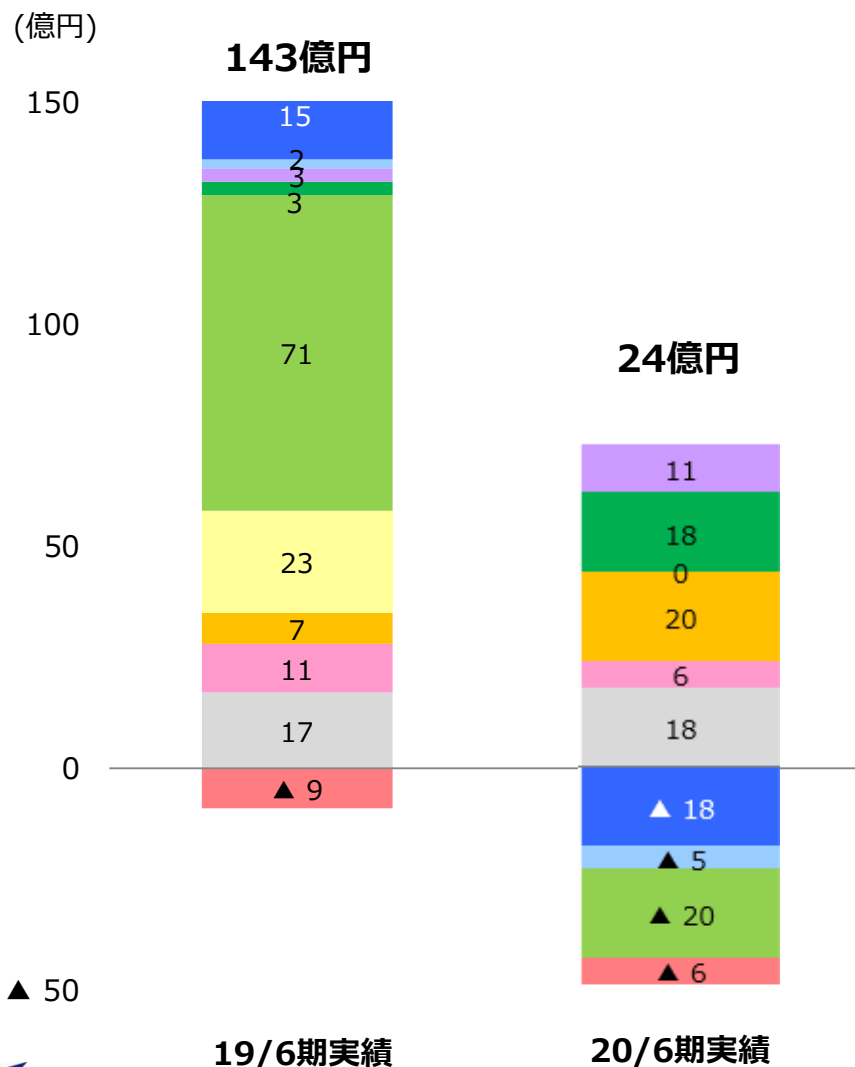
主要事業	1Qの状況	2Q以降の前提
自動車関連	国内外ロックダウンで一時店舗閉鎖 米国ディーラー事業ではオンライン販売を強化	営業再開している地域を中心に販売活動を強化
素材関連 (化学)	素材関連の需要減退 中国経済の回復が堅調に推移	中国地域の堅調な推移に加え、 メタノール事業の収益貢献を見込む
素材関連 (鉄鋼関連)	鉄鋼需要の減少及び石炭などの 資源価格による影響が想定を上回る	鉄鋼需要の減少や石炭市況の低迷の影響を見込む
リテール関連 (消費財等)	国内外ロックダウンで一部商業施設・店舗の閉鎖	国内消費動向を注視し、販売活動を進める

2021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)	19/6期 実績	20/6期 実績	前年同期比 増減	21/3期 期初見通し	21/3期 修正見通し (2020/8/4公表)	進捗率
収益	4,374	3,493	▲881	—	—	—
売上総利益	549	390	▲159	2,100	2,030	19%
販売費及び一般管理費	▲428	▲388	+40	▲1,650	▲1,650	—
持分法による 投資損益	68	17	▲51	180	130	13%
税引前利益	181	26	▲155	560	440	6%
当期純利益 (当社株主帰属)	143	24	▲119	400	300	8%
基礎的収益力	184	9	▲175	580	460	2%

2021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 ▲18億円（前年同期比 ▲33億円）**
新型コロナウイルス感染症の影響に伴う自動車販売の減少により減益
- **航空産業・交通プロジェクト ▲5億円（前年同期比 ▲7億円）**
航空機関連での取引減少等により減益
- **機械・医療インフラ 11億円（前年同期比 +8億円）**
医療インフラ関連や産業機械関連取引の増加により増益
- **エネルギー・社会インフラ 18億円（前年同期比 +15億円）**
発電事業の資産入替により増益
- **金属・資源 ▲20億円（前年同期比 ▲91億円）**
新型コロナウイルス感染症の影響に伴う鉄鋼需要の減少及び海外石炭事業の販売価格下落等により減益
- **化学 0億円（前年同期比 ▲23億円）**
新型コロナウイルス感染症の影響に伴うメタノール価格下落等により減益
- **食料・アグリビジネス 20億円（前年同期比 +13億円）**
海外肥料事業での販売数量増加や生産コストの減少に伴う収益改善等により増益
- **リテール・生活産業 6億円（前年同期比 ▲5億円）**
新型コロナウイルス感染症の影響に伴う商業施設の営業停止などにより減益
- **産業基盤・都市開発 ▲6億円（前年同期比 +3億円）**
概ね横ばい
- **その他 18億円（前年同期比 +1億円）**

2021年3月期通期見通し（セグメント別当期純利益）

(億円)	20/6期 実績	21/3期 期初見通し	21/3期 修正見通し (20/8/4公表)
自動車	▲18	10	10
航空産業・ 交通プロジェクト	▲5	60	60
機械・医療インフラ	11	35	35
エネルギー・社会インフラ	18	35	35
金属・資源	▲20	130	30
化学	0	50	50
食料・アグリビジネス	20	30	30
リテール・生活産業	6	55	55
産業基盤・都市開発	▲6	5	5
その他	18	▲10	▲10
合計	24	400	300

業績進捗

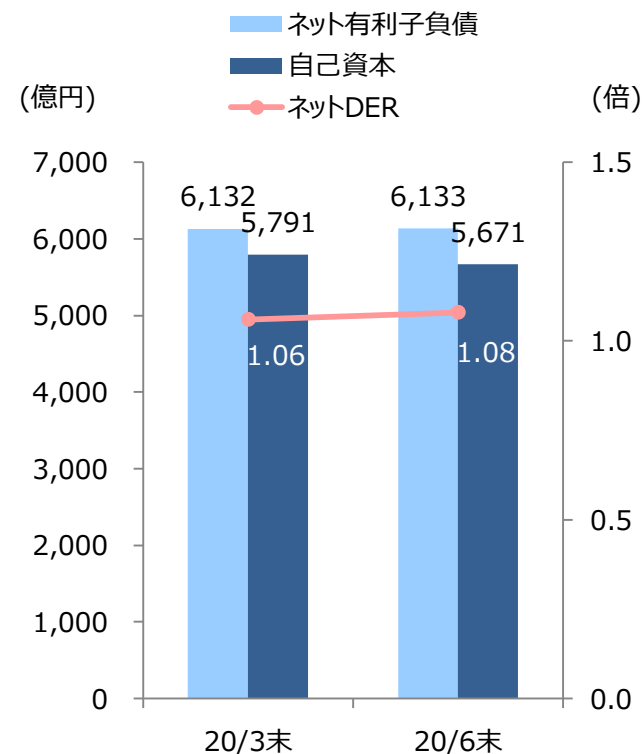
- **自動車 ▲18億円**
営業再開している地域を中心に販売活動を強化し、概ね見通し通りを見込む
- **航空産業・交通プロジェクト ▲5億円**
航空事業関連や大口案件の収益貢献を見込む
- **機械・医療インフラ 11億円**
概ね見通し通り
- **エネルギー・社会インフラ 18億円**
概ね見通し通り
- **金属・資源 ▲20億円**
鉄鋼需要の減少や石炭市況の低迷の影響を見込み、期初見通しを修正
- **化学 0億円**
中国地域の堅調な推移に加え、メタノール事業の収益貢献により、概ね見通し通り
- **食料・アグリビジネス 20億円**
概ね見通し通り
- **リテール・生活産業 6億円**
国内消費動向を注視するも、資産入替を見込み、概ね見通し通り
- **産業基盤・都市開発 ▲6億円**
概ね見通し通り

2021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)	20/3末	20/6末	増減額	21/3末 見通し
総資産	22,303	22,080	▲223	23,000
自己資本*1	5,791	5,671	▲120	6,000
自己資本比率	26.0%	25.7%	▲0.3%	26.1%
ネット 有利子負債	6,132	6,133	+1	6,800
ネットDER	1.06倍	1.08倍	+0.02倍	1.1倍
リスクアセット (自己資本対比)	3,800 (0.7倍)	3,600 (0.6倍)	▲200 (▲0.1倍)	—
流動比率	161.4%	165.7%	+4.3%	—
長期調達比率	79.1%	79.0%	▲0.1%	—

自己資本増減(20/3末比) (主な内訳)

- 当期純利益 +24億円
- 配当支払 ▲104億円



(*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。

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

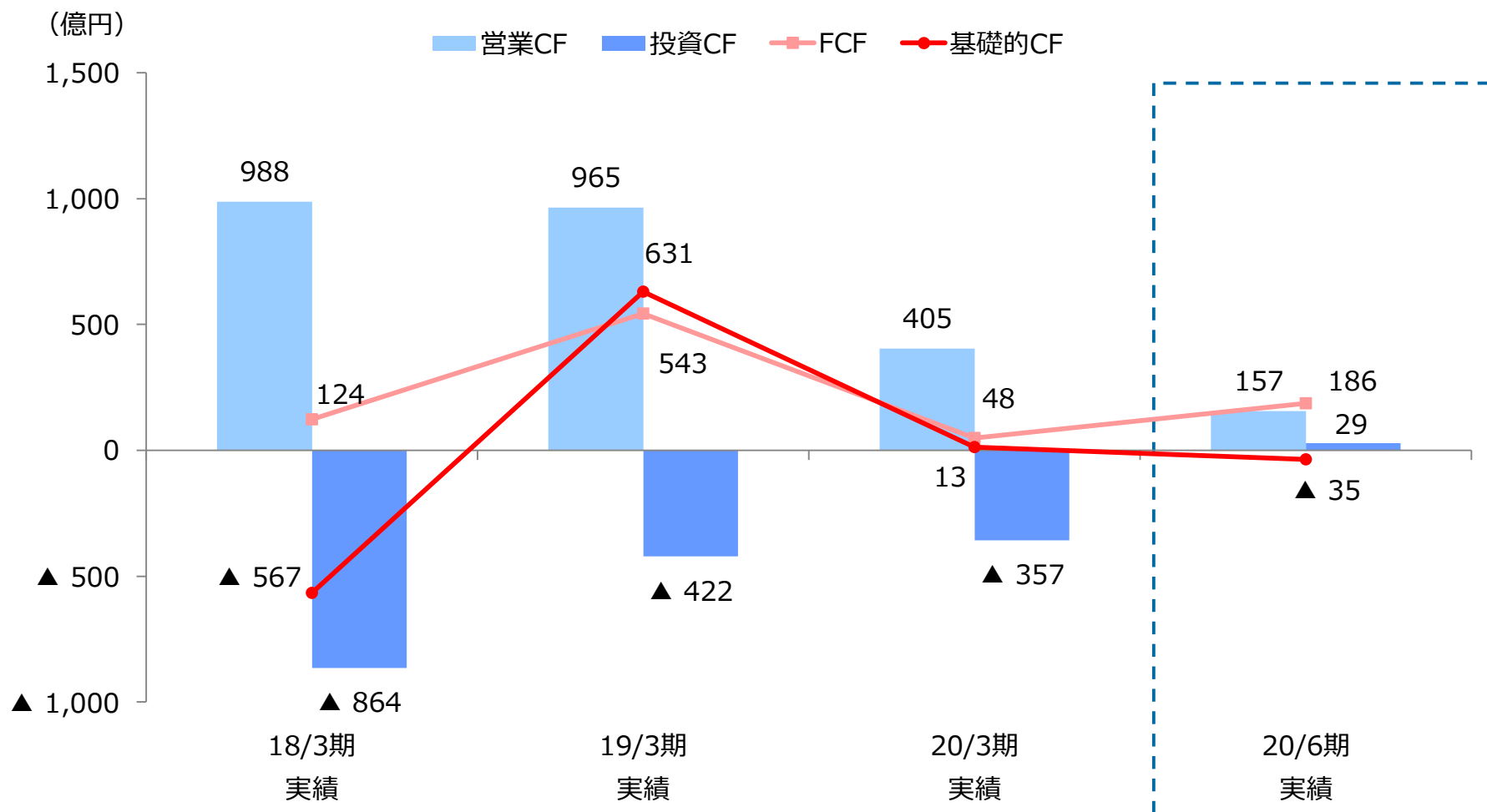
	19/3期・20/3期 実績	20/6期 実績	中期経営計画2020 3カ年累計見通し (19/3期～21/3期)
基礎的営業CF (※1)	1,590 億円	110 億円	約2,000 億円
資産入替 (回収)	1,270 億円	120 億円	約2,000 億円
新規投融資 他	▲1,720 億円	▲110 億円	約▲2,600 億円
株主還元 他 (※2)	▲500 億円	▲150 億円	約▲700億円
基礎的CF (※3)	640 億円	▲30 億円	黒字
FCF	590 億円	190 億円	黒字

(※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) 自己株式取得を含む

(※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

2021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－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)

2021年3月期第1四半期実績 投融資・資産入替

20/6期実績	主な事業
投融資内訳	<ul style="list-style-type: none">■ 国内太陽光事業■ CAPEX 等
投融資額合計	110億円
資産入替（回収）内訳	<ul style="list-style-type: none">■ 米国IPP事業■ 海外石炭権益 等
資産入替（回収）額合計	120億円

2021年3月期第1四半期実績 主な一過性損益

	19/6期 実績		20/6期 実績	
非資源	－ 億円	－	5億円	－
資源	－ 億円	－	8億円	・石油権益売却 等
合計 (税後)	－ 億円		13億円	

資源・非資源収益 内訳

(億円)	19/6期 実績	20/6期 実績	前年同期比 増減	18/3期 実績	19/3期 実績	20/3期 実績
	①当期純利益	143	24	▲119	568	704
(②一過性損益合計)	—	13	+13	▲70	19	15
①-② 当期純利益 (一過性損益除く)	143	11	▲132	638	685	593
資源	37	▲11	▲48	138	253	104
非資源	106	22	▲84	500	432	489

商品、為替、金利の市況実績

	2019年度 市況実績 (4~6月平均)	2020年度 期初市況前提 (年平均) ⇒ 修正見通し	2020年度 市況実績 (4~6月平均)	直近 市況実績 (20/7/29時点)
原油(Brent)	US\$68.4/bbl	US\$25.0/bbl (上期) US\$35.0/bbl (下期)	US\$33.4/bbl	US\$43.8/bbl
一般炭 (※1)	US\$80.2/t	US\$63.8/t ⇒ US\$58.0/t	US\$54.4/t	US\$50.7/t
原料炭 (※1)	US\$203.7/t	US\$135.0/t ⇒ US\$125.0/t	US\$119.0/t	US\$111.5/t
為替(※2)	¥109.7/US\$	¥108.0/US\$	¥107.4/US\$	¥105.1/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

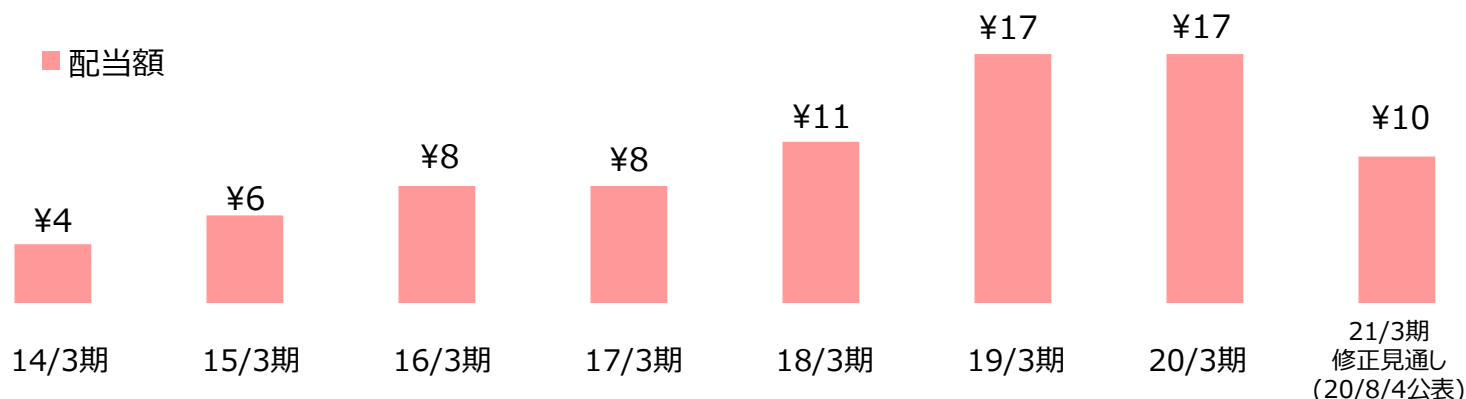
※2 為替の収益感応度（米ドルのみ）は、¥1/US\$ 変動すると、売上総利益で年間5億円程度、当期純利益（当社株主帰属）で年間2億円程度、自己資本で20億円程度の影響

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。



当期純利益	273億円	331億円	365億円	408億円	568億円	704億円	608億円	300億円
配当性向	18%	23%	27%	25%	24%	30.2%	34.5%	40.0%

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）

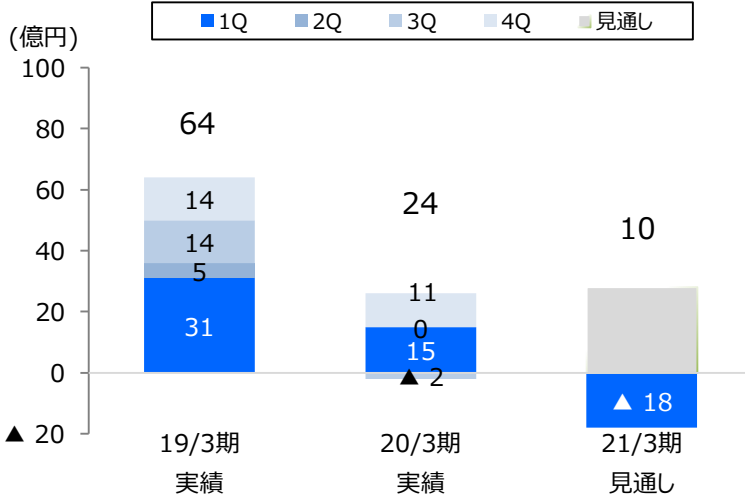


【前年同期比増減要因】

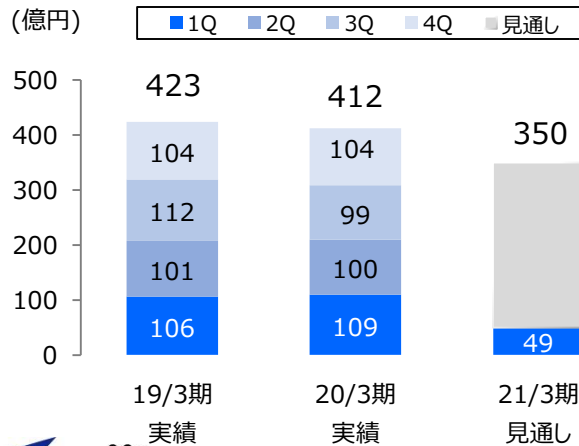
新型コロナウイルス感染症の影響に伴う自動車販売の減少により減益

【足元の状況】

営業再開している地域を中心に販売活動を強化し、概ね見通し通りを見込む



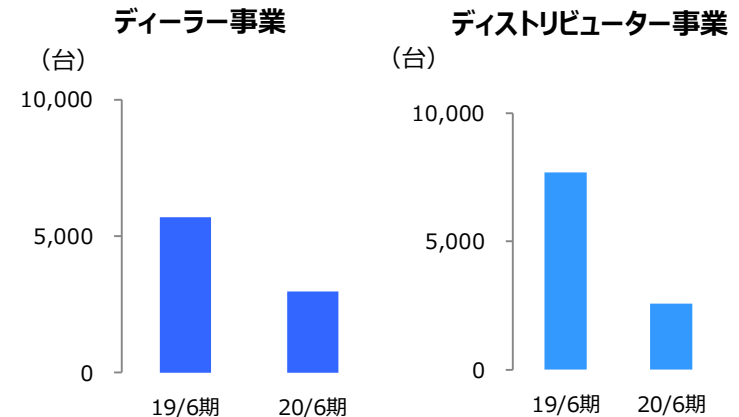
売上総利益推移



資産構成

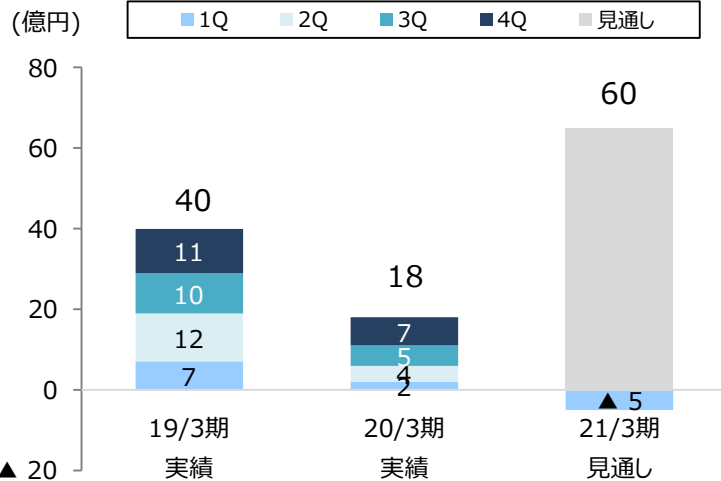


自動車販売台数推移



航空産業・交通プロジェクト

当期純利益（当社株主帰属）



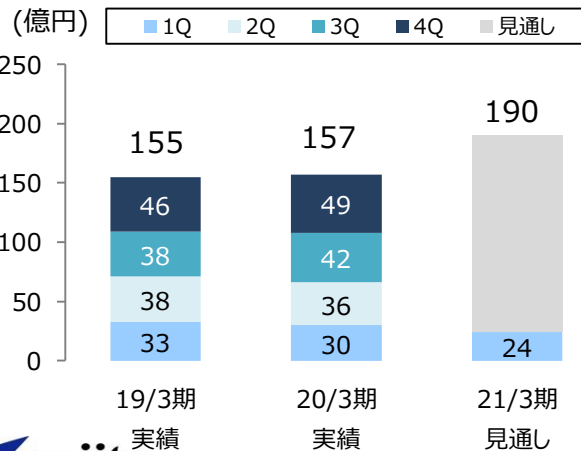
【前年同期比増減要因】

航空機関連での取引減少等により減益

【足元の状況】

航空事業関連や大口案件の収益貢献を見込む

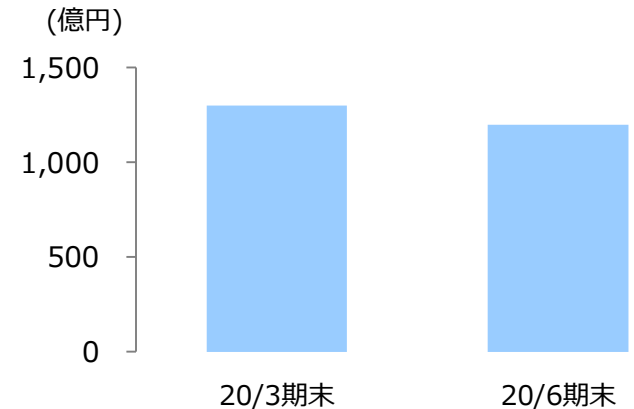
売上総利益推移



資産構成

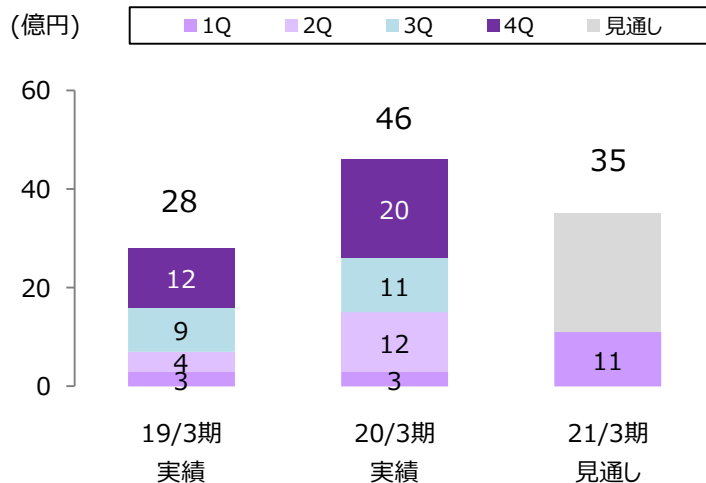


インド貨物鉄道受注残



機械・医療インフラ

当期純利益（当社株主帰属）



【前年同期比増減要因】

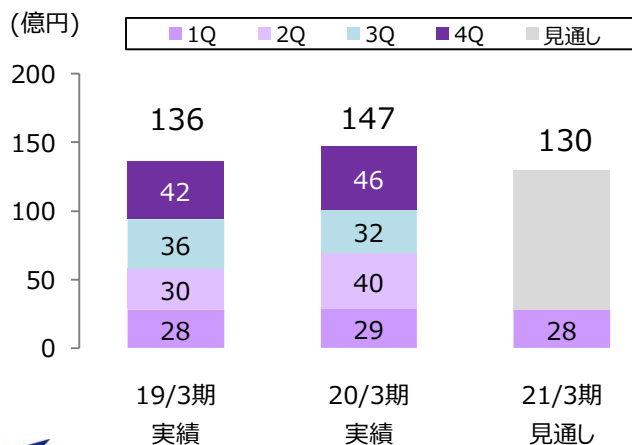
医療インフラ関連や産業機械関連取引の増加により増益

【足元の状況】

概ね見通し通り



売上総利益推移



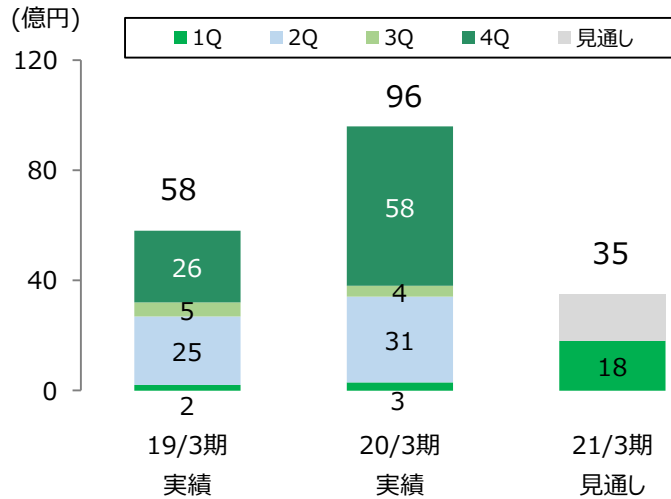
資産構成



- ▶ バシラクシエヒール チャムアンドサクラ シティー病院
トルコ最大規模の病床数2,682を誇る
(2020年5月中旬に開院)

エネルギー・社会インフラ

当期純利益（当社株主帰属）

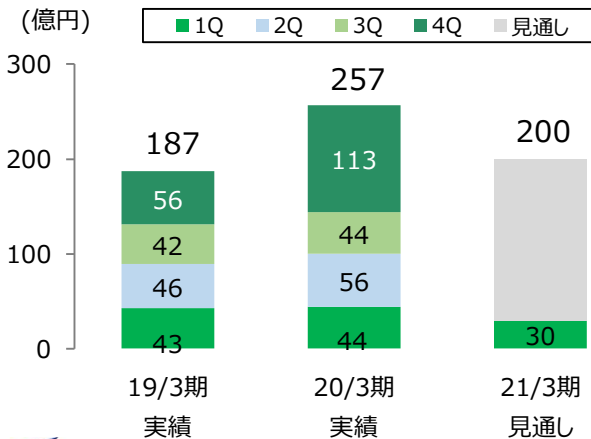


【前年同期比増減要因】
発電事業の資産入替により増益

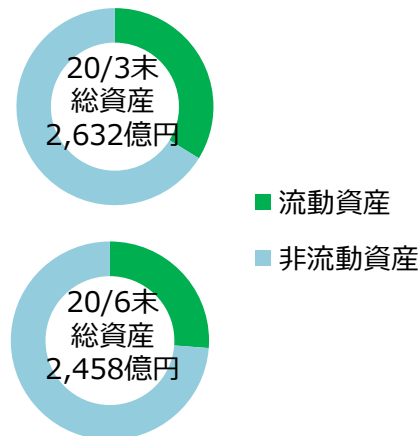
【足元の状況】
概ね見通し通り



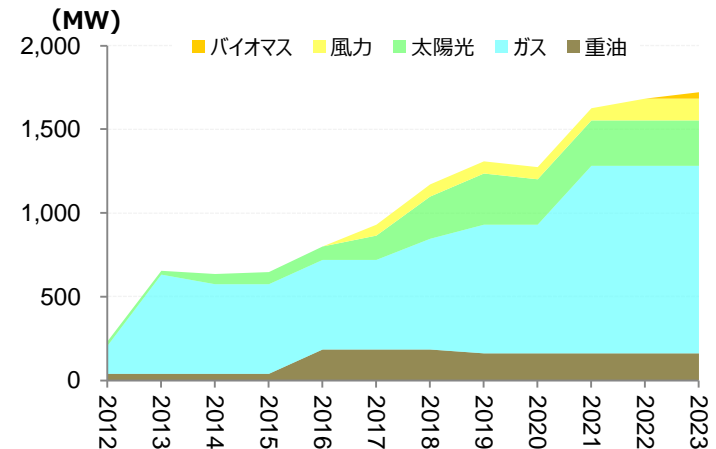
売上総利益推移



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）

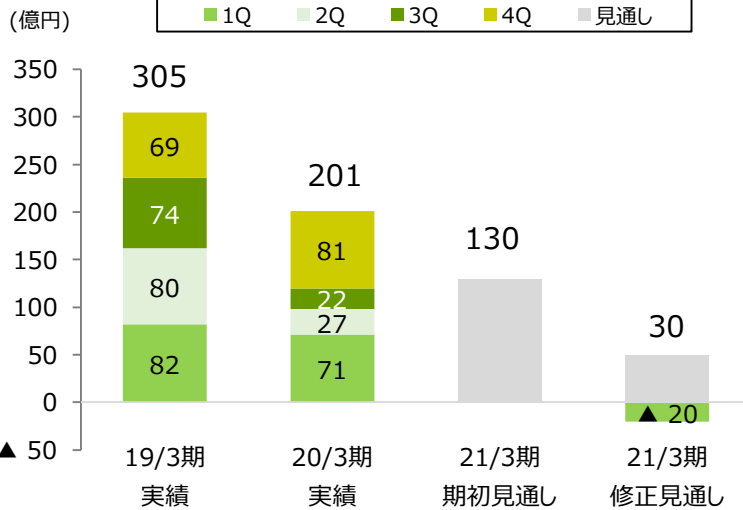


【前年同期比増減要因】

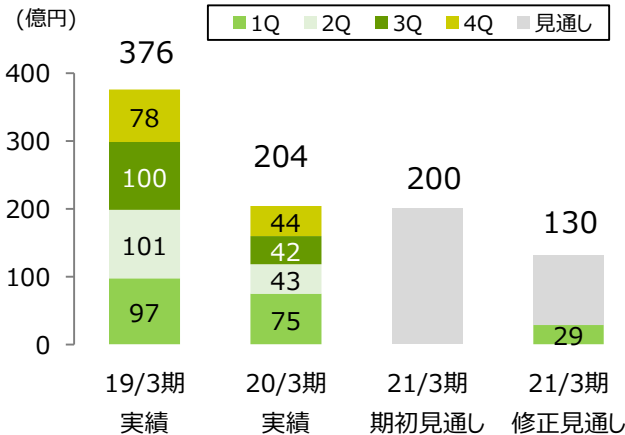
新型コロナウイルス感染症の影響に伴う鉄鋼需要の減少及び海外石炭事業の販売価格下落等により減益

【足元の状況】

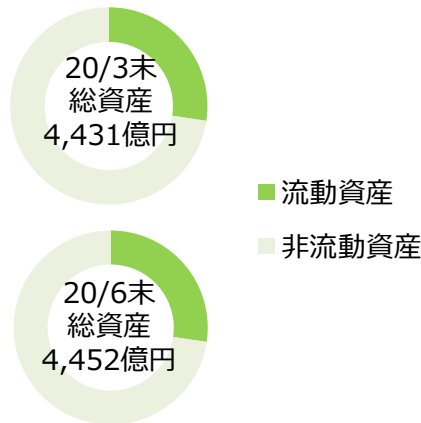
鉄鋼需要の減少や石炭市況の低迷の影響を見込み期初見通しを修正



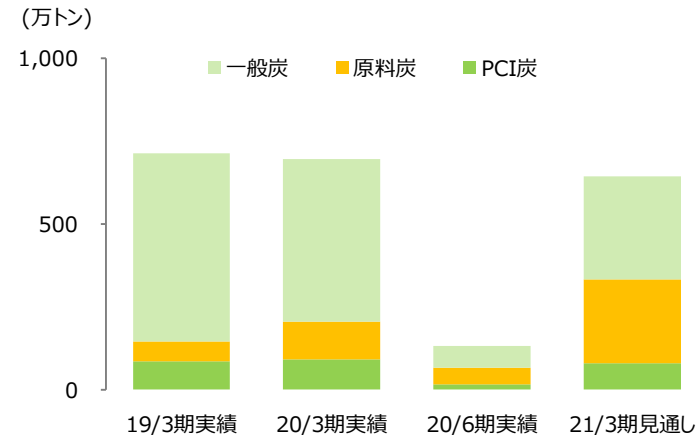
売上総利益推移



資産構成

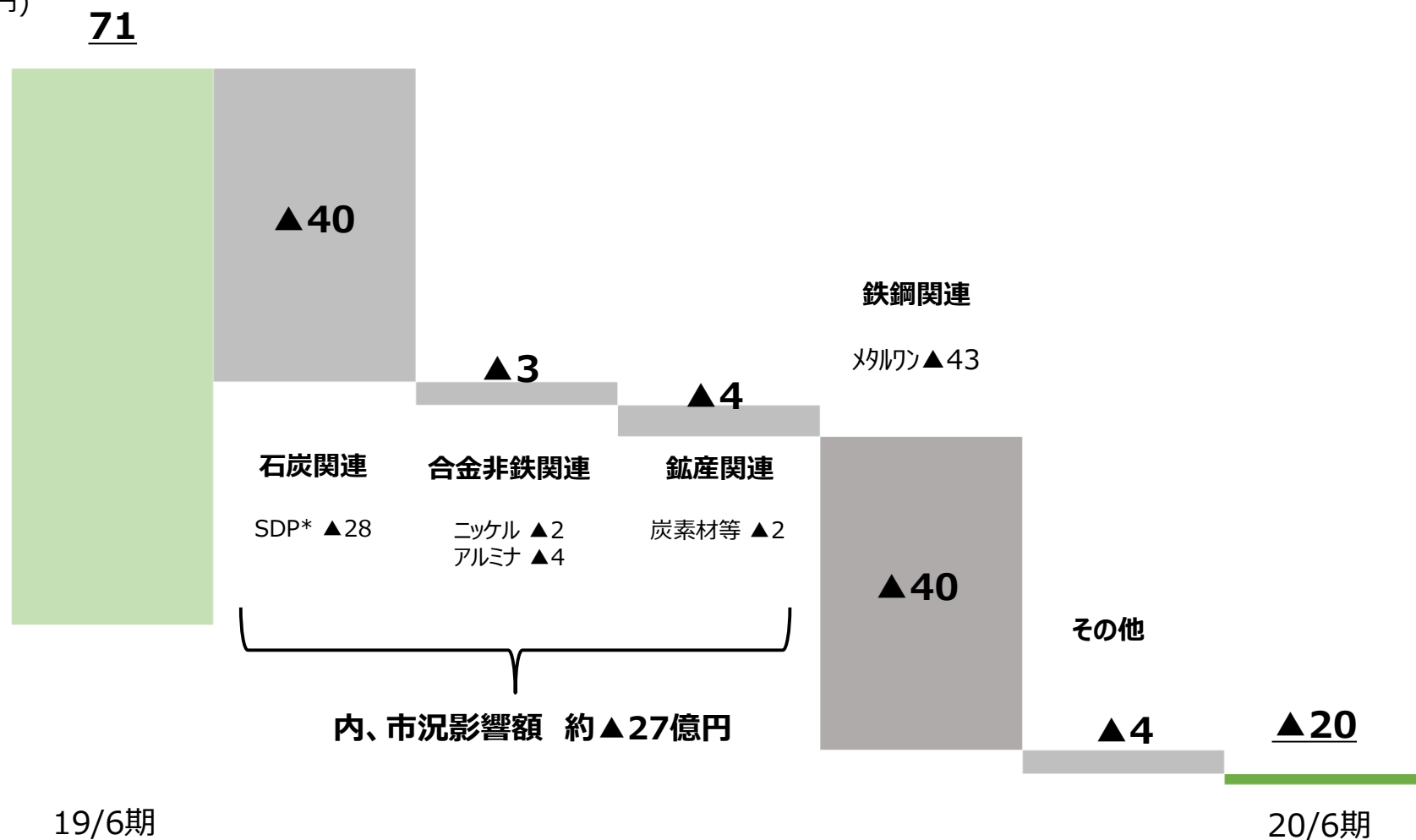


石炭販売量 推移



金属・資源 前年同期比増減

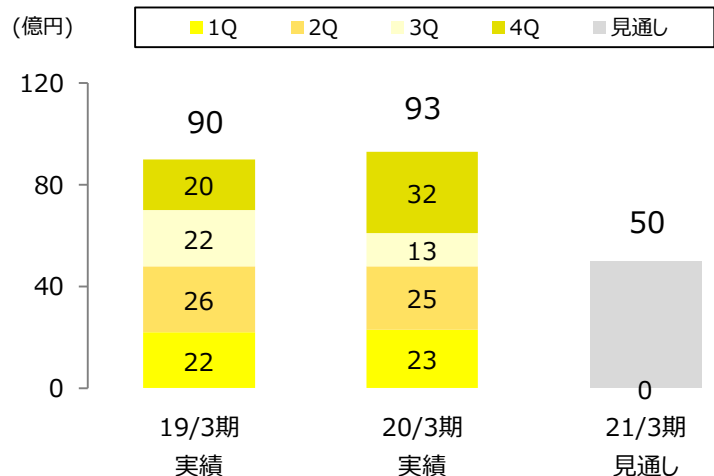
(億円)



* Sojitz Development Pty. Ltd. (2020年7月1日にSojitz Coal Resources Pty. Ltd.にSojitz Development Pty. Ltd.に社名変更しました)

化学

当期純利益（当社株主帰属）



【前年同期比増減要因】

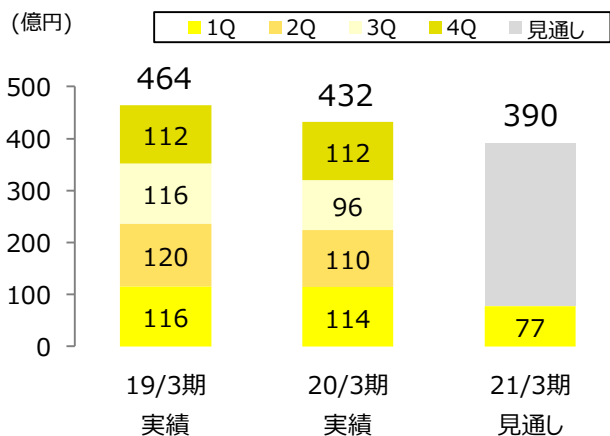
新型コロナウイルス感染症の影響に伴うメタノール価格下落等により減益

【足元の状況】

中国地域の堅調な推移に加え、メタノール事業の収益貢献により、概ね見通し通り



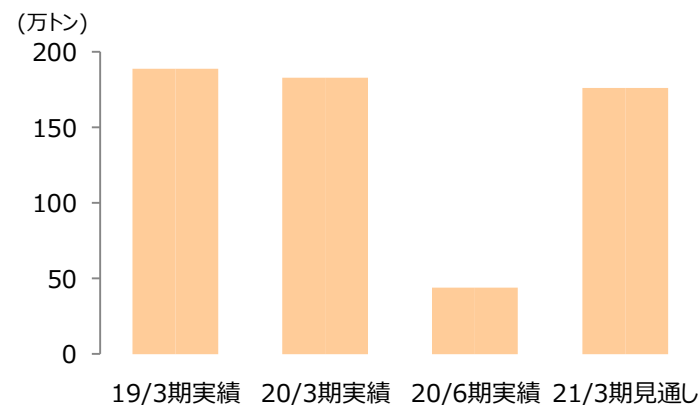
売上総利益推移



資産構成

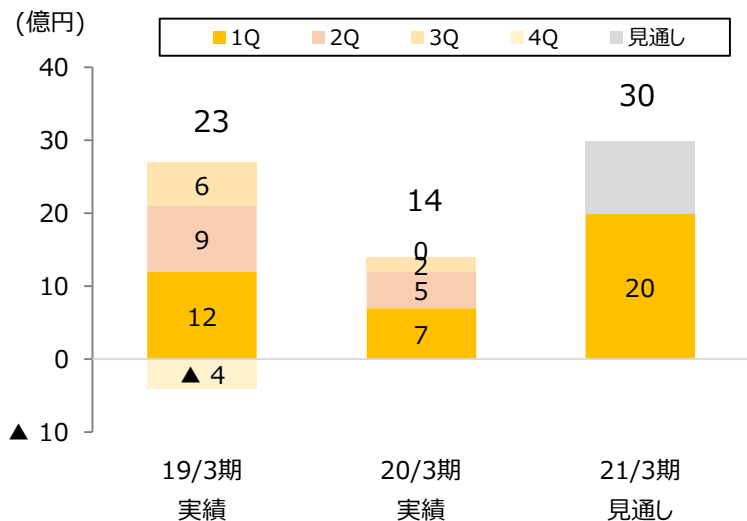


メタノール販売量 推移



食料・アグリビジネス

当期純利益（当社株主帰属）



【前年同期比増減要因】

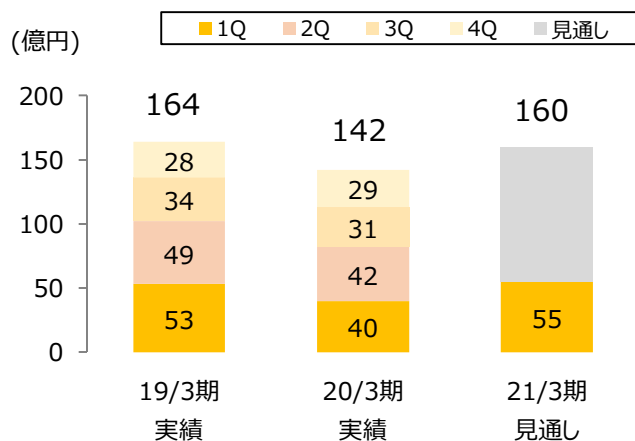
海外肥料事業での販売数量増加や生産コストの減少に伴う収益改善等により増益

【足元の状況】

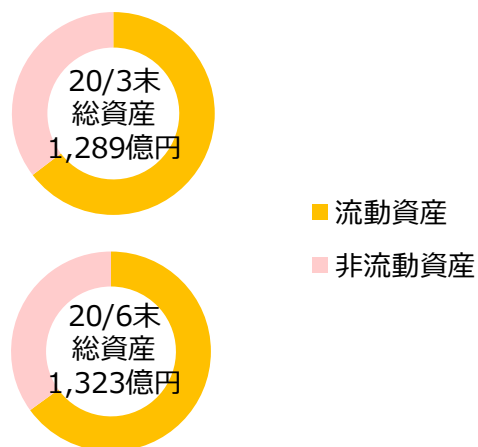
概ね見通し通り



売上総利益推移

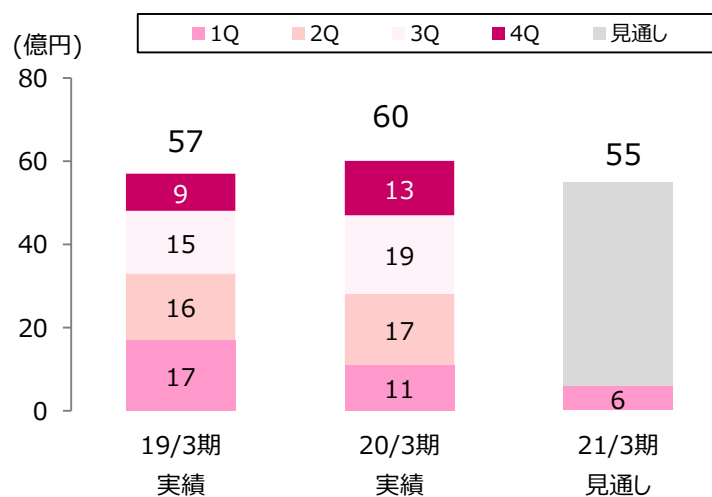


資産構成



リテール・生活産業

当期純利益（当社株主帰属）



【前年同期比増減要因】

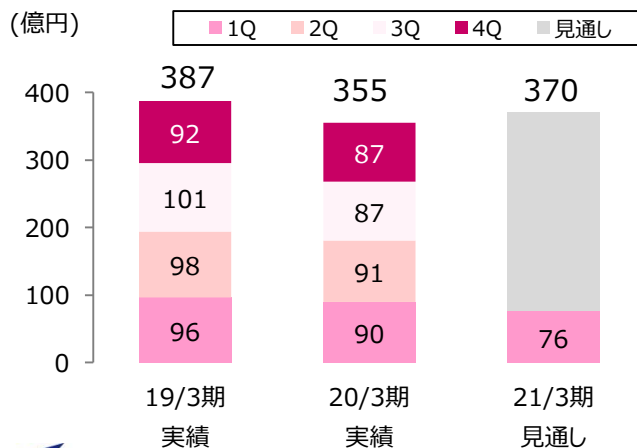
新型コロナウイルス感染症の影響に伴う商業施設の営業停止などにより減益

【足元の状況】

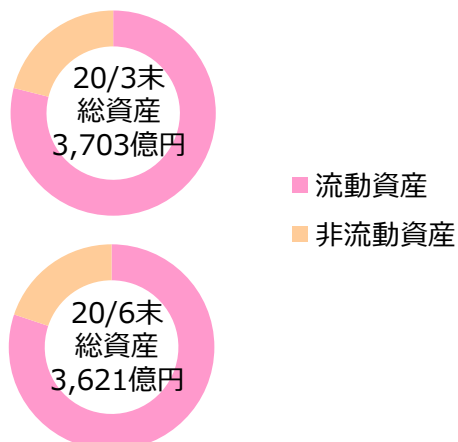
国内消費動向を注視するも、資産入替を見込み、概ね見通し通り



売上総利益推移

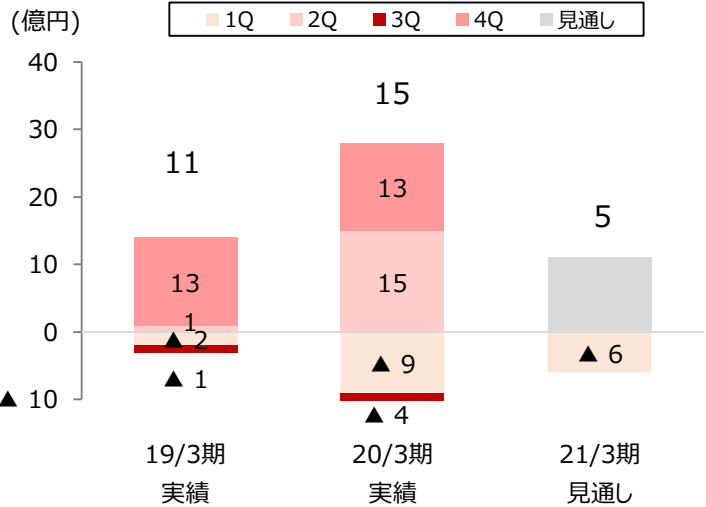


資産構成



産業基盤・都市開発

当期純利益（当社株主帰属）



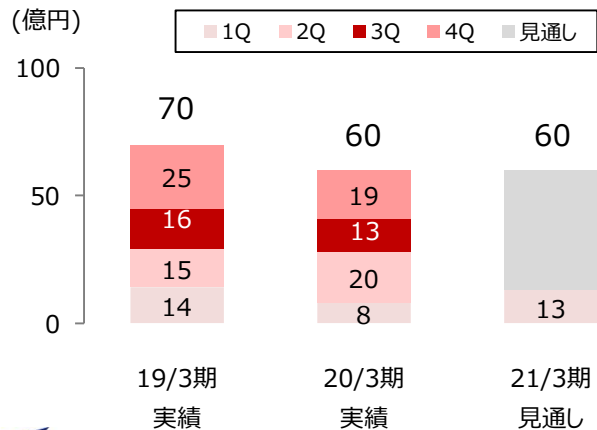
【前年同期比増減要因】

概ね横ばい

【足元の状況】

概ね見通し通り

売上総利益推移



資産構成



主要関係会社の業績

(億円)

本部	会社名	連結区分	19/6期	20/6期	増減
■ 自動車	双日オートランス(株)	連結	4	0	▲ 4
■ 自動車	Sojitz Automotive Group, Inc	連結	3	▲ 1	▲ 4
■ 自動車	Sojitz de Puerto Rico Corporation	連結	3	▲ 2	▲ 5
■ 自動車	Subaru Motor LLC	連結	0	0	0
■ 自動車	Sojitz Quality, Inc	連結	1	▲ 2	▲ 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	1	0	▲ 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	2	0	▲ 2
■ 航空産業・交通プロジェクト	Sojitz Transit & Railway Canada Inc.	連結	2	0	▲ 2
■ 機械・医療インフラ	双日マシナリー(株)	連結	1	2	1
■ 機械・医療インフラ	Sojitz Hospital PPP Investment B.V.	連結	6	11	5
■ 機械・医療インフラ	First Technology China Ltd.	連結	1	2	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	▲ 3	▲ 2
■ 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	5	3	▲ 2
■ 金属・資源	Sojitz Development Pty. Ltd. *	連結	20	▲ 8	▲ 28
■ 金属・資源	Sojitz Resources (Australia) Pty. Ltd.	連結	1	▲ 2	▲ 3
■ 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	36	▲ 7	▲ 43

* 2020年7月1日にSojitz Coal Resources Pty. Ltd.はSojitz Development Pty. Ltd.に社名変更しました

※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	19/6期	20/6期	増減
■ 化学	双日プラネット(株)	連結	0	0	0
■ 化学	PT. Kaltim Methanol Industri	連結	13	▲ 2	▲ 15
■ 化学	solvadis deutschland gmbh	連結	1	2	1
■ 食料・アグリビジネス	Atlas Fertilizer Corporation	連結	0	5	5
■ 食料・アグリビジネス	Japan Vietnam Fertilizer Company	連結	1	2	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	7	6	▲ 1
■ 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	▲ 2	1

※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)

<https://www.sakura.ad.jp/>

[化学] プラマテルズ(株) (連結)

<https://www.plamatels.co.jp/>

[食料・アグリビジネス] フジ日本精糖(株) (持分)

<https://www.fnsugar.co.jp/>

Thai Central Chemical Public Company Limited (連結)

<http://www.tcccthai.com/>

[リテール・生活産業] (株) JALUX (持分)

<https://www.jalux.com/>

(株) トライステージ (持分)

<https://www.tri-stage.jp/>

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

<https://www.kota-deltamas.com/>

【補足資料2】 決算実績サマリー

PL推移

(億円)	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	20/6期 実績
売上高 (日本基準)	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	3,493
売上総利益	1,782	1,927	2,171	1,872	1,982	1,977	1,807	2,007	2,324	2,410	2,205	390
営業活動に 係る利益	161	375	575	255	237	336	292	516	598	-	-	-
持分法による 投資損益	92	193	163	158	310	286	232	127	251	278	249	17
税引前利益	189	393	585	281	440	526	443	580	803	949	755	26
当期純利益 (当社株主帰属)	88	160	▲10	134	273	331	365	408	568	704	608	24
基礎的収益力	144	419	658	385	680	663	416	542	908	932	684	9
ROA	0.4%	0.7%	▲0.0%	0.6%	1.2%	1.5%	1.7%	1.9%	2.5%	3.0%	2.7%	-
ROE	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)	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	20/6末
総資産	21,609	21,170	21,907	21,501	22,202	22,974	20,567	21,385	23,504	22,971	22,303	22,080
自己資本	3,524	3,300	3,300	3,826	4,599	5,509	5,203	5,505	5,864	6,182	5,791	5,671
自己資本比率	16.3%	15.6%	15.1%	17.8%	20.7%	24.0%	25.3%	25.7%	25.0%	26.9%	26.0%	25.7%
ネット有利子負債	7,378	7,006	6,764	6,433	6,402	6,296	5,716	6,111	6,035	5,847	6,132	6,133
ネットDER	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	1.1倍
リスクアセット (自己資本対比)	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)	3,600 (0.6倍)
流動比率	152.7%	142.2%	142.5%	152.1%	162.8%	169.5%	170.1%	171.3%	162.7%	157.1%	161.4%	165.7%
長期調達比率	74.3%	72.3%	73.3%	76.0%	78.7%	79.9%	81.8%	82.9%	87.5%	82.9%	79.1%	79.0%

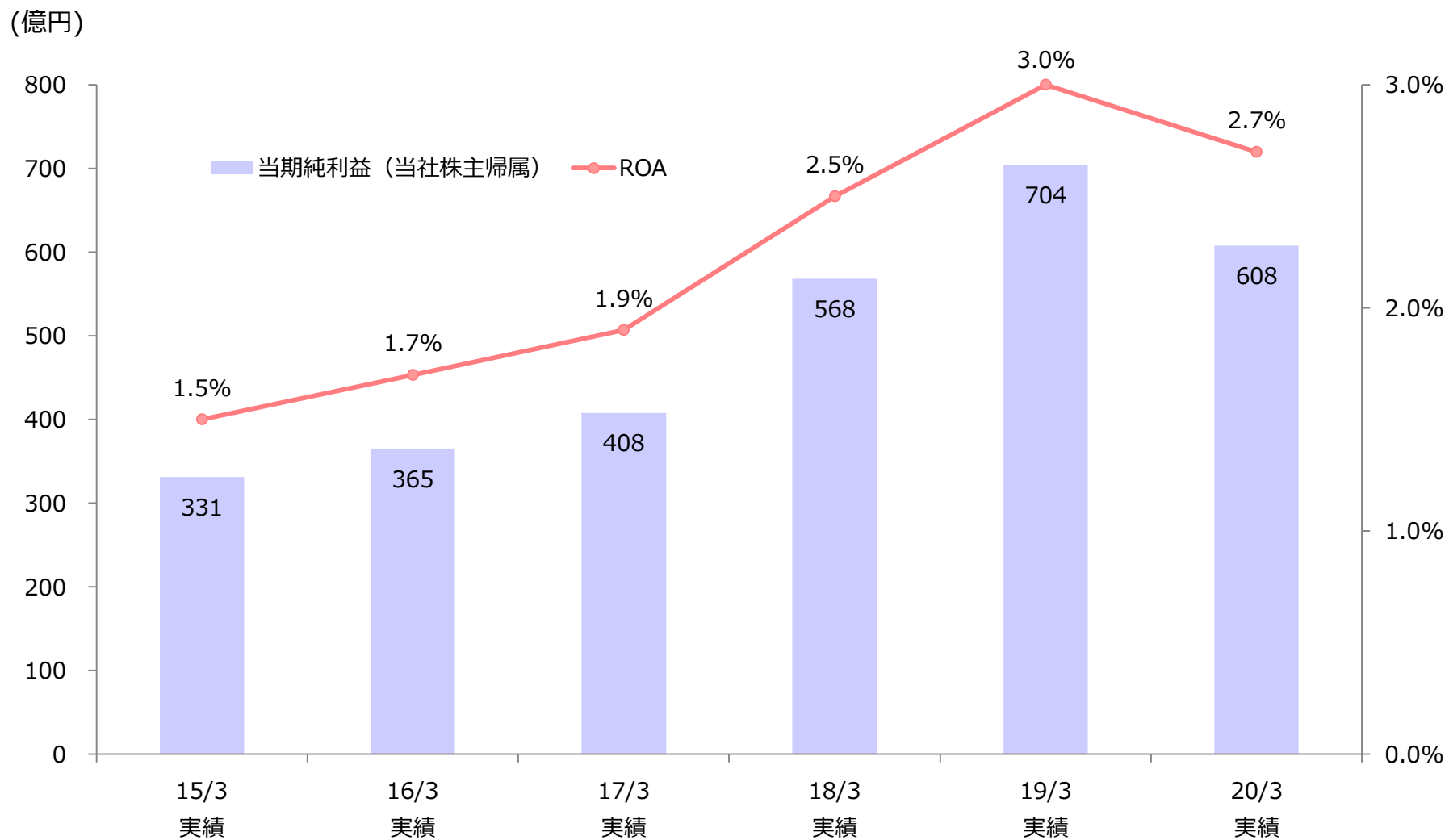
(*) 当社は2013年3月期より、国際会計基準(IFRS)を導入しており、上記は12/3期以降がIFRS（移行日は2011/4/1）、それ以前はJGAAPに基づき財務諸表を作成しております。JGAAPの「自己資本」は、純資産額から少数株主持分を差し引いたものを記載しています。

CF推移

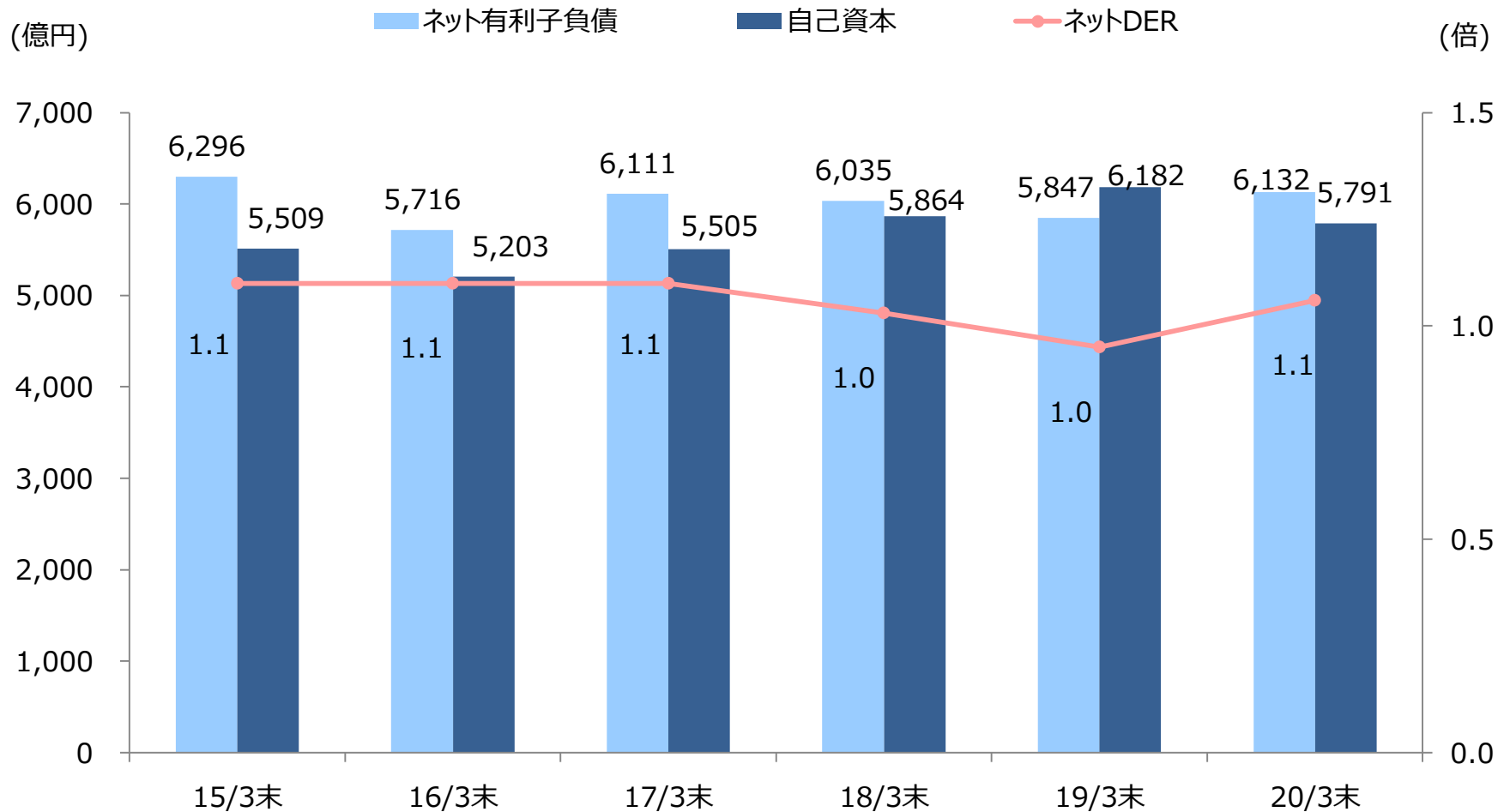
(億円)	10/3末	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末	19/3末	20/3末	20/6末
基礎的CF	-	-	-	-	-	-	183	55	▲567	631	13	▲35
フリーCF	1,357	480	464	434	225	253	660	▲313	124	543	48	186
基礎的営業CF	-	-	-	-	-	-	600	594	829	791	802	109
営業活動によるCF	1,072	679	887	551	470	391	999	9	988	965	405	157
投資活動によるCF	284	▲199	▲423	▲117	▲245	▲138	▲339	▲322	▲864	▲422	▲357	29
財務活動によるCF	▲1,026	▲721	▲295	▲562	▲309	▲426	▲1,147	▲40	▲131	▲749	▲122	95
投融資	270	730	530	440	540	570	710	860	1,580	910	810	110

※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)

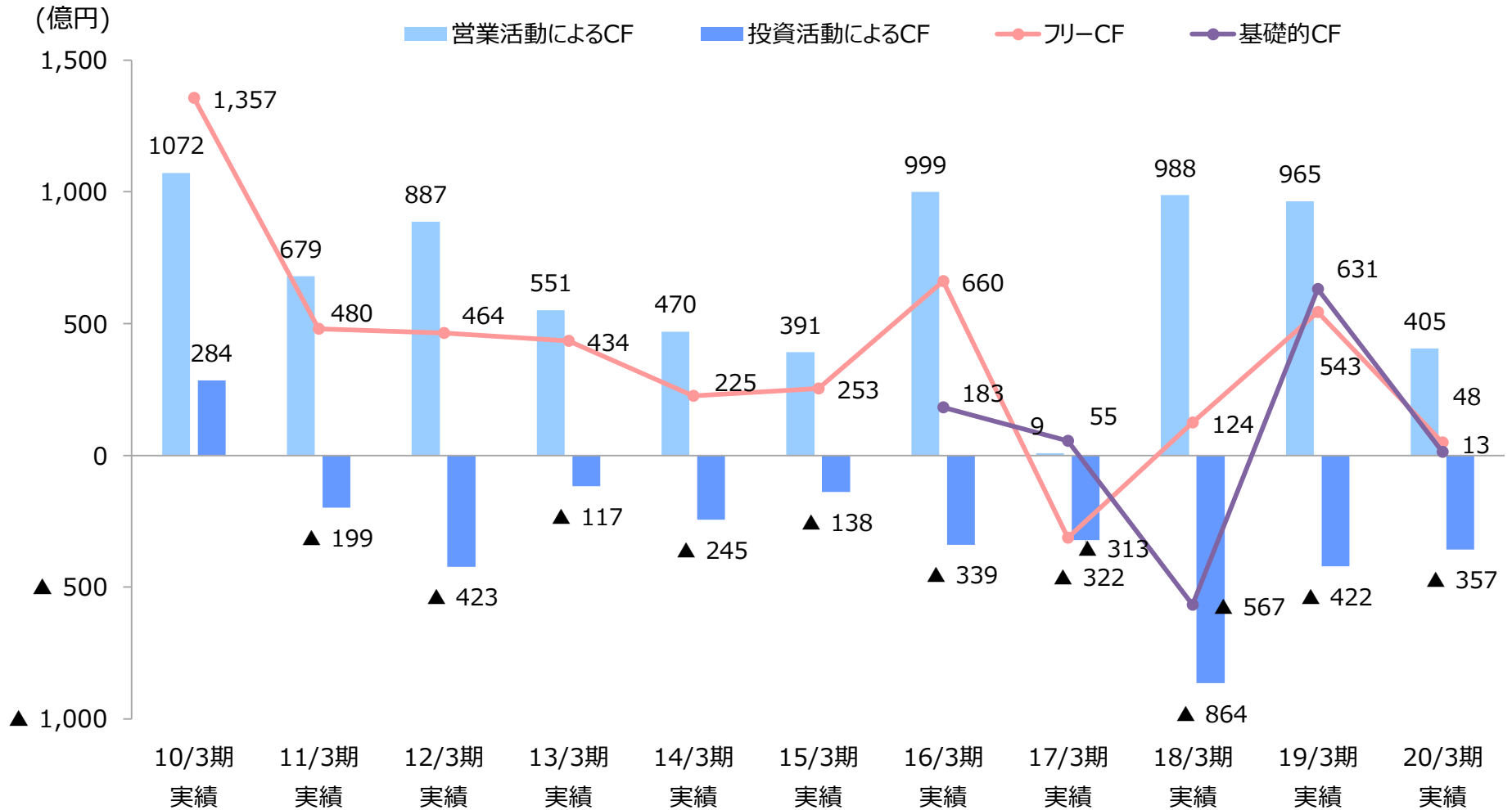
PL推移



BS推移



CF推移





sojitz

New way, New value