

# 双日株式会社 会社説明会

[会場] 大和コンファレンスホール

[日時] 2018年2月24日 14:00～

**双日株式会社**  
(証券コード 2768)

# 目次

I	会社概要
II	経営戦略
III	業績動向
IV	配当情報

I

会社概要

II

経営戦略

III

業績動向

IV

配当情報

# 沿革

## 日商

1874年 鈴木商店創業  
砂糖の輸入商として創業  
現在の帝人、IHI等を設立

## 岩井産業

1896年 岩井商店創業  
舶来雑貨商として創業  
現在の関西ペイント、  
富士フイルム等を設立

## 日本綿花

1892年 日本綿花株式会社設立  
綿花の直輸入会社として  
日本紡績業の発展を牽引  
現在のオリックス、ヤマザキビスケット  
(旧ヤマザキナビスコ)等を設立

## 日商岩井

1968年 岩井産業株式会社と  
日商株式会社が合併

## 二チメン



## 双日株式会社

2003年 持ち株会社を設立し、二チメン株式会社と  
日商岩井株式会社が経営統合

# 双日の企業理念

- 双日グループシンボル



- 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



# 営業本部のご紹介



自動車本部



航空産業・情報本部



環境・産業インフラ本部



エネルギー本部



石炭・金属本部



化学本部



食料・アグリビジネス本部



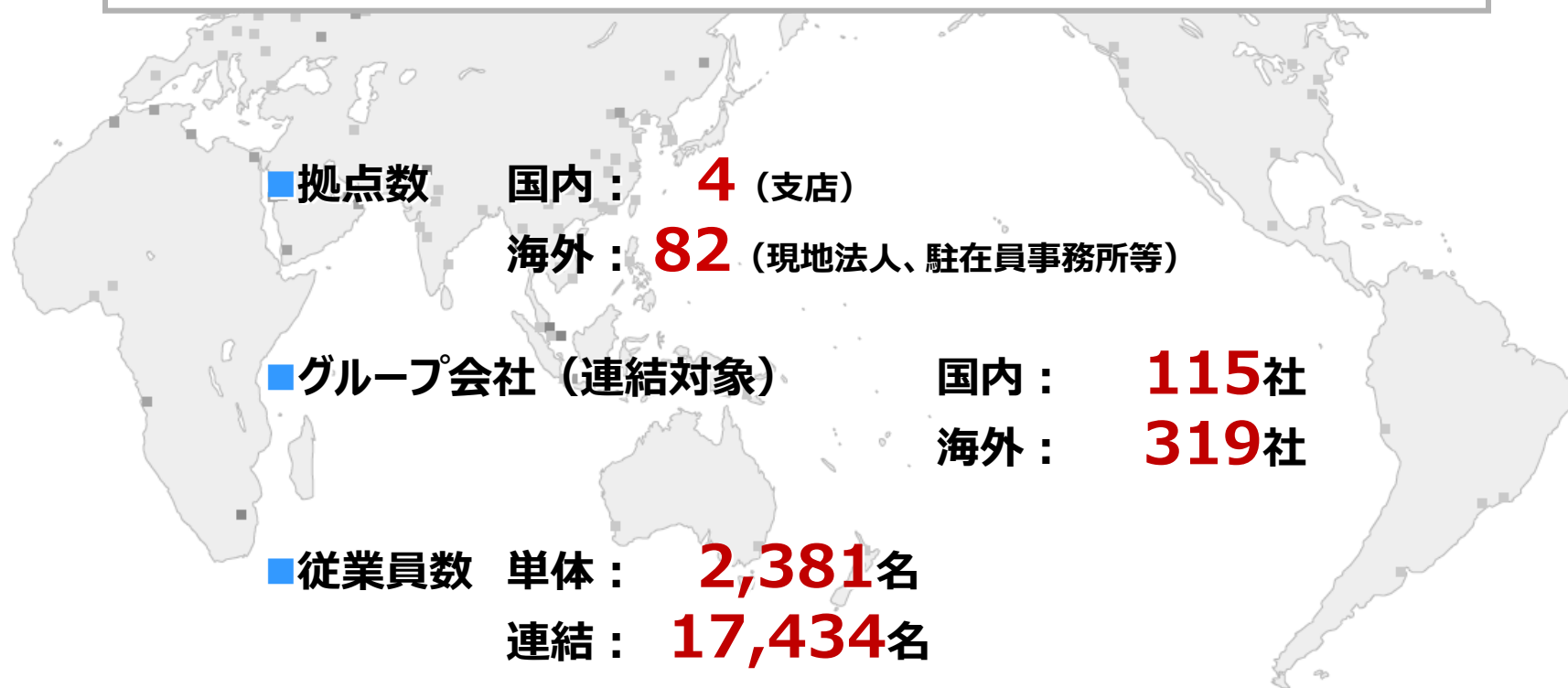
リテール・生活産業本部



産業基盤・都市開発本部

# 双日グループのグローバルネットワーク

全世界をカバーするグローバルネットワークのもと、  
国内外に400社以上のグループ会社を擁し、  
世界約50カ国で事業を展開する総合商社。



(2017年12月末時点)



# 強い事業・地域の事例ご紹介

国内民間  
航空機  
代理店

No.1  
(受注実績900機超)

輸入合板・  
テキスタイル  
販売事業

国内  
トップクラス

インド  
鉄道事業

総受注額  
3,500億円超

穀物  
トレード

最大級  
(アセアン穀物専用港)

メタノール

約200万トン  
(2017年度 全世界での  
年間取扱量)

高度化成肥料

シェアトップクラス  
(タイ・ベトナム・フィリピン)

I

会社概要

II

経営戦略

III

業績動向

IV

配当情報

# 将来を見据えて

## 中期経営計画2014

～Change for Challenge～

### 成長に向けた基盤固め (Change)

- 自己資本の確実な積み上げ
- 成長軌道に向けた改革の推進

## 中期経営計画2017

～Challenge for Growth～

### 将来の成長を見据えた挑戦 (Challenge)

- 安定的な収益基盤の拡大
- 双日らしさの確立

## 次期中期経営計画以降

スピード感を持ってさらなる成長へ

【双日らしさの発揮】

【安定的な収益基盤の拡大】

【財務基盤の確立】

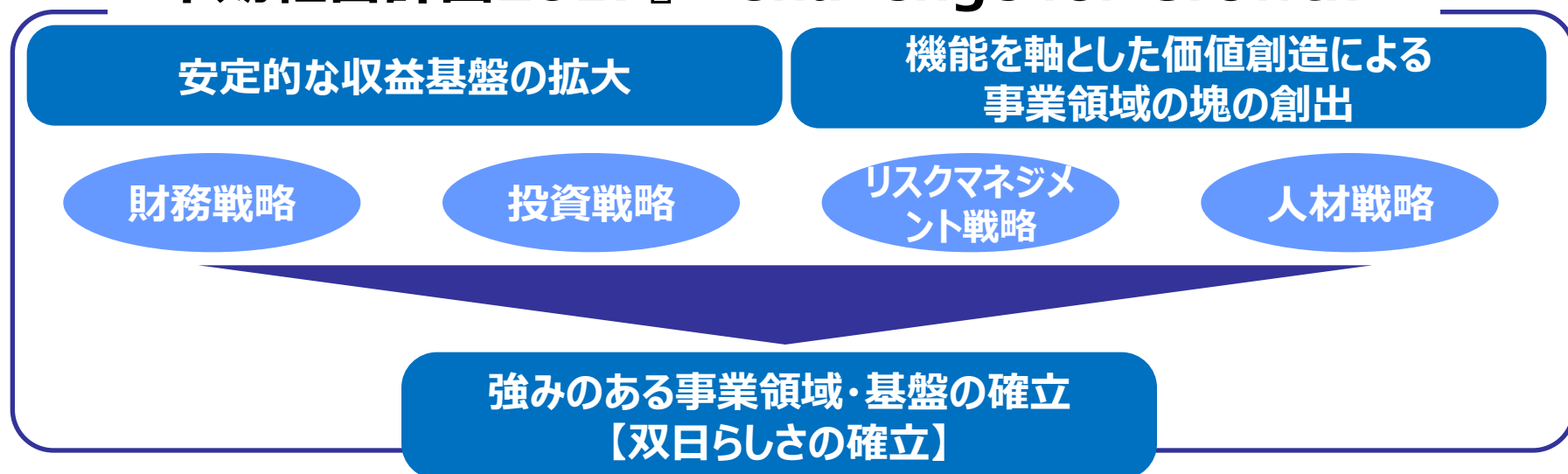
さらなる飛躍

成長軌道への移行

新たな価値と豊かな未来を創造

# 中期経営計画2017

## 『中期経営計画2017』～Challenge for Growth～



## 『中期経営計画2017』で目標とする経営指標

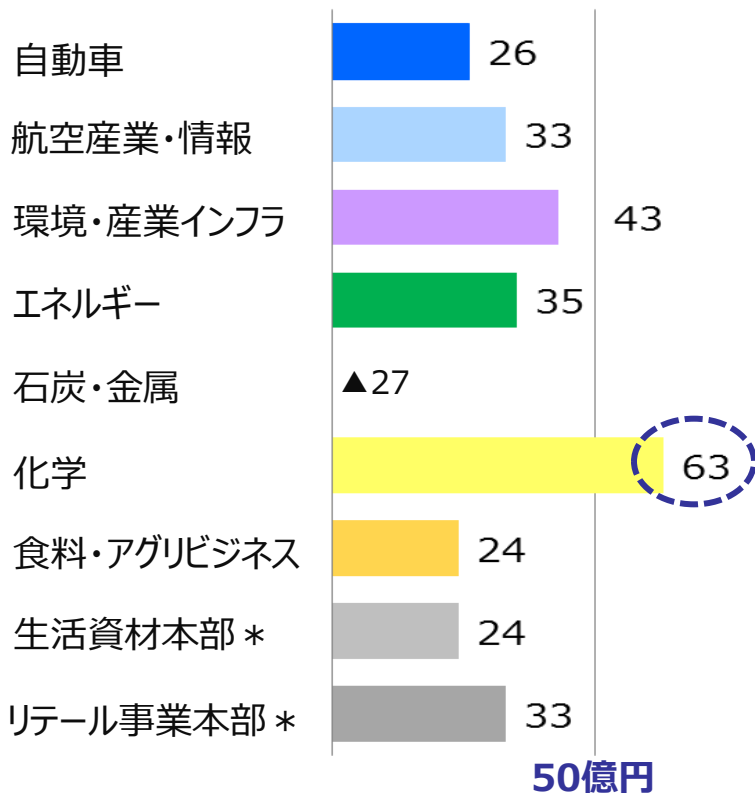
経営指標	ROA	ROE	ネットDER	3カ年投融資額	連結配当性向
目標	2%以上	8%以上	1.5倍以下	3,000億円	25%程度

# 中期経営計画2017

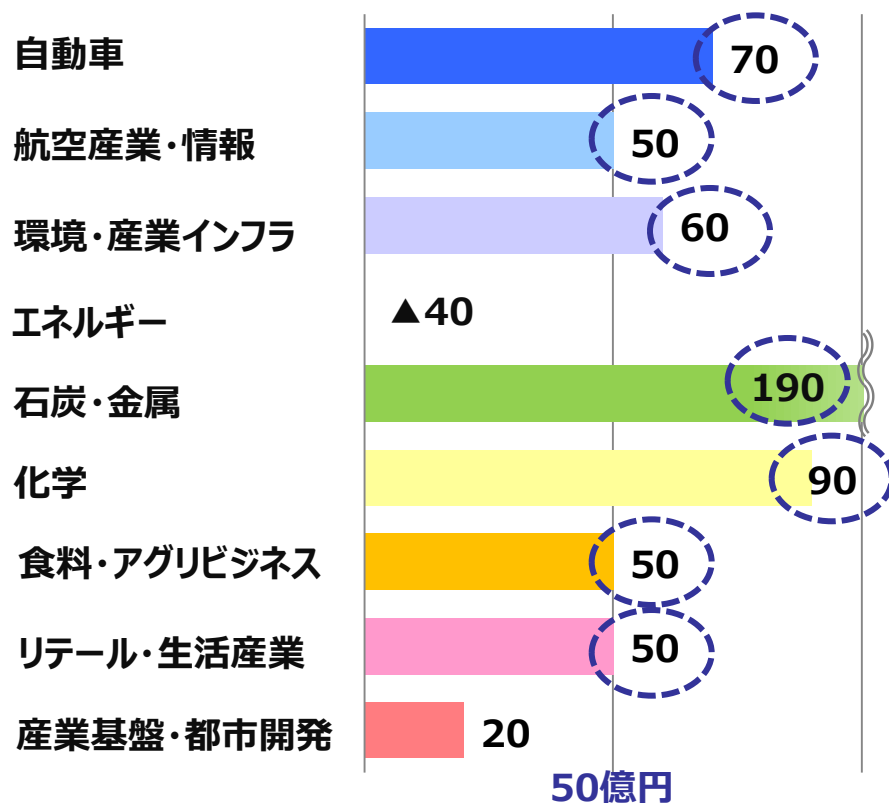
## ～50億円、100億円の収益の塊へ～

当期純利益50億円の「収益の塊」が、3年間で1本部 ⇒ 7本部へ

中期経営計画2014最終年度  
2015年3月期実績 : 331億円



中期経営計画2017最終年度  
2018年3月期見通し : 560億円



\* 生活資材本部とリテール事業本部は2017年4月より、リテール・生活産業本部と産業基盤・都市開発本部に変更しています。

# 新規投融資

投融資計画は順調に進捗  
既存事業の幅出しとともに収益積上げの加速を図る

中期経営計画2017  
3カ年投融資計画  
3,000億円

16/3期・17/3期

投融資実績  
1,570億円

18/3期

投融資予定額  
1,500億円

(主な取り組み分野)

(取り組み実績例)

## 自動車

- ◆ 自動車ディーラー事業拡大
- ◆ 将来の成長に向けた新規分野への進出

- ▶ 北米部品品質検査事業
- ▶ 自動車ディーラー事業



## 航空産業・情報

- ◆ 航空分野での幅出し
- ◆ 空港関連事業

- ▶ パーツアウト事業
- ▶ ビジネスジェット事業
- ▶ パラオ国際空港



# 新規投融資

投融資計画は順調に進捗  
既存事業の幅出しとともに収益積上げの加速を図る

(主な取り組み分野)

(取り組み実績例)

## 環境・産業インフラ

- ◆ 火力/再生可能エネルギー事業
- ◆ 交通・社会インフラ事業

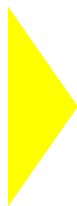


- ▶ 米国ガス火力発電事業
- ▶ 国内太陽光発電事業
- ▶ チリ・メキシコ太陽光発電事業
- ▶ アイルランド風力発電事業
- ▶ トルコ病院施設運営事業



## 化学

- ◆ グローバルトレードの拡大
- ◆ トレードに繋がる事業投資



- ▶ 欧州化学品商社



## リテール・生活産業

- ◆ アセアン リテール事業
- ◆ 国内およびアセアン商業施設事業



- ▶ タイ業務用食品卸事業
- ▶ 国内商業施設事業



I

会社概要

II

経営戦略

III

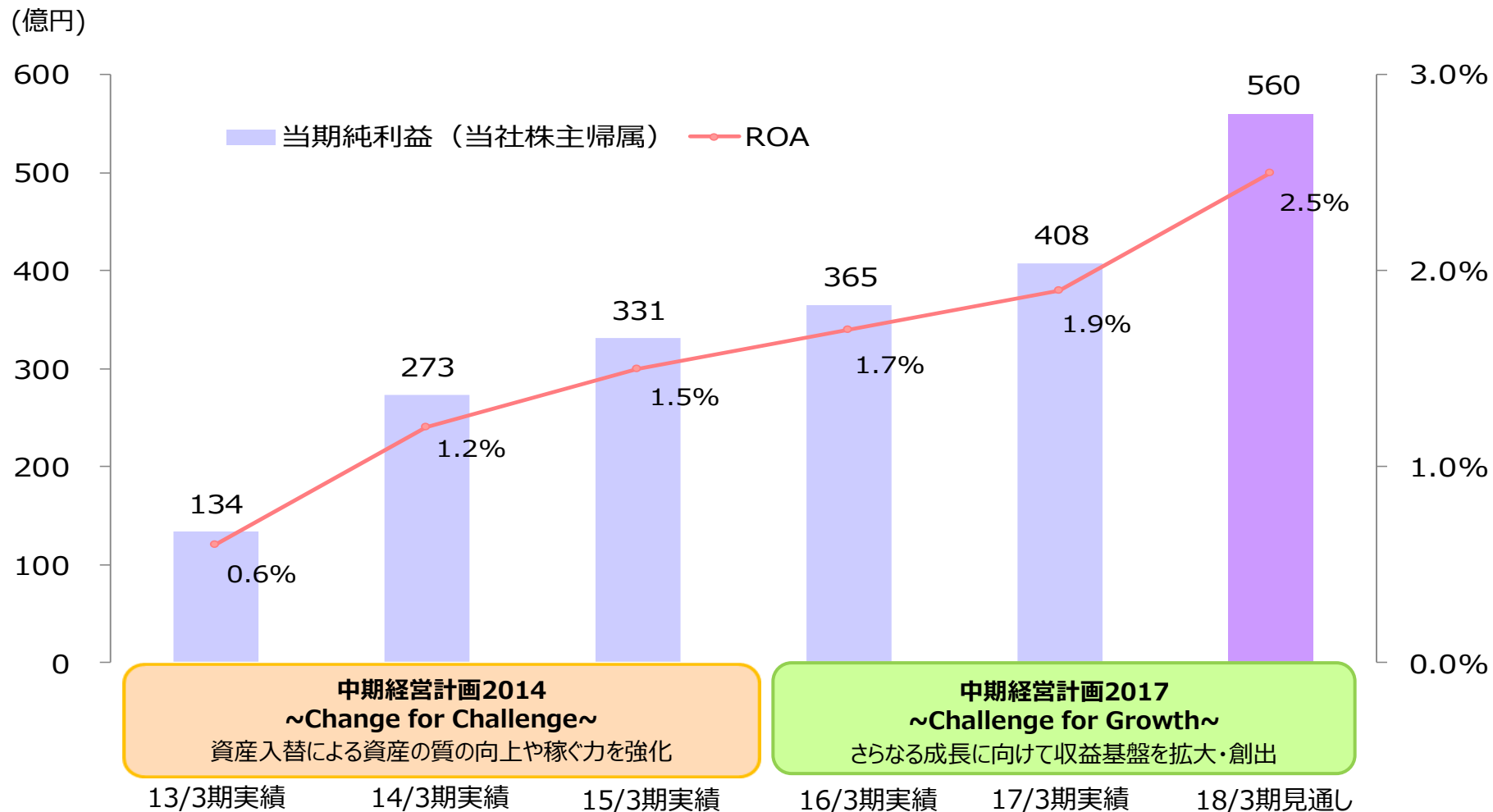
業績動向

IV

配当情報



# 当期純利益 推移



語句説明 **ROA (総資産利益率)** 資産がどのくらいの利益を上げているのかを測る、事業の効率性と収益性を示す指標。当期純利益を総資産で割って算出する。

I

会社概要

II

事業領域

III

業績動向

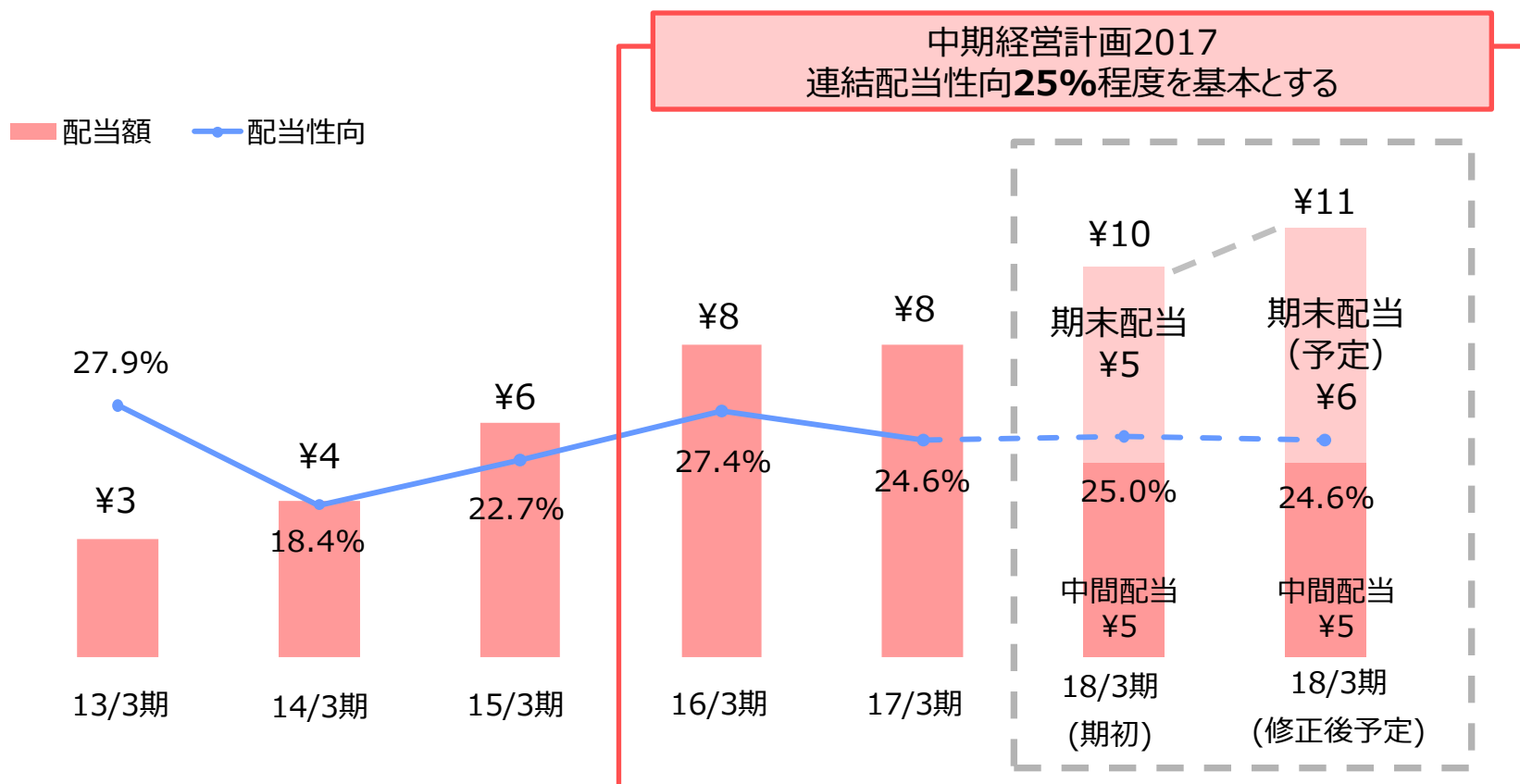
IV

配当情報

# 配当に関する基本方針

## 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



# 最後に、お伝えしたいこと。

- ✓ 双日をどのように舵取りしていくのか、
- ✓ キーワードは、

現場力

スピード

イノベーション  
(革新)

**【補足資料】**  
**2018年3月期 第3四半期決算**  
**実績及び通期見通し**

---

# 経営成績／財政状態 サマリー

## ■ 経営成績

	2017年3月期 第3四半期 実績	2018年3月期 第3四半期 実績	増減	2018年3月期 見通し	進捗率
売上高(日本基準)	2兆7,493億円	3兆1,394億円	+3,901億円	4兆2,000億円	75%
売上総利益	1,421億円	1,689億円	+268億円	2,300億円	73%
当期純利益(当社株主帰属)	301億円	448億円	+147億円	560億円	80%

## ■ 財政状態

	2017年3月末 実績	2017年12月末 実績	増減	2018年3月末 見通し
総資産	2兆1,385億円	2兆4,558億円	+3,173億円	2兆4,000億円
自己資本	5,505億円	6,019億円	+514億円	6,000億円
ネット有利子負債	6,111億円	7,732億円	+1,621億円	6,500億円
ネットDER	1.11倍	1.28倍	+0.17倍	1.08倍

# セグメント別 当期純利益（当社株主帰属）

自動車、環境・産業インフラ、化学の非資源事業の好調や  
石炭などの資源価格の上昇により、これらのセグメントの通期見通しを上方修正

(億円)	17/3期 3Q実績	18/3期 修正見通し (2017/11/2公表)	進捗率 対11/2修正 見通し	18/3期 修正見通し (2018/2/2公表)	進捗率 対2/2修正 見通し
<b>全社</b>	<b>448</b>	<b>500</b>	<b>90%</b>	<b>560</b>	<b>80%</b>
自動車	60	50	120%	70	86%
航空産業・情報	11	50	22%	50	22%
環境・産業インフラ	56	50	112%	60	93%
エネルギー	▲27	▲40	—	▲40	—
石炭・金属	151	170	89%	190	79%
化学	69	80	86%	90	77%
食料・アグリビジネス	46	50	92%	50	92%
リテール・生活産業	43	50	86%	50	86%
産業基盤・都市開発	5	20	25%	20	25%
その他	34	20	170%	20	170%

# PL推移

(億円)	08/3期 実績	09/3期 実績	10/3期 実績	11/3期 実績	12/3期 実績	13/3期 実績	14/3期 実績	15/3期 実績	16/3期 実績	17/3期 実績	17/12期 実績
売上高 (日本基準)	57,710	51,662	38,444	40,146	43,217	39,345	40,466	41,053	40,066	37,455	31,394
売上総利益	2,777	2,356	1,782	1,927	2,171	1,872	1,982	1,977	1,807	2,007	1,689
営業活動に 係る利益	924	520	161	375	575	255	237	336	292	516	471
持分法による 投資損益	289	25	92	193	163	158	310	286	232	127	171
税引前利益	884	371	189	393	585	281	440	526	443	580	608
当期純利益 (当社株主帰属)	627	190	88	160	▲10	134	273	331	365	408	448
基礎的 収益力	1,107	483	144	419	658	385	680	663	416	542	635
(ご参考)											
ROA	2.4%	0.8%	0.4%	0.7%	▲0.0%	0.6%	1.2%	1.5%	1.7%	1.9%	—
ROE	13.0%	4.8%	2.6%	4.7%	▲0.3%	3.8%	6.5%	6.5%	6.8%	7.6%	—

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



# BS推移

(億円)	08/3末	09/3末	10/3末	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	17/12末
総資産	26,694	23,130	21,609	21,170	21,907	21,501	22,202	22,974	20,567	21,385	24,558
自己資本	4,760	3,190	3,524	3,300	3,300	3,826	4,599	5,509	5,203	5,505	6,019
自己資本比率	17.8%	13.8%	16.3%	15.6%	15.1%	17.8%	20.7%	24.0%	25.3%	25.7%	24.5%
ネット 有利子負債	9,189	8,653	7,378	7,006	6,764	6,433	6,402	6,296	5,716	6,111	7,732
ネットDER	1.9倍	2.7倍	2.1倍	2.1倍	2.0倍	1.7倍	1.4倍	1.1倍	1.1倍	1.1倍	1.3倍
リスクアセット (自己資本対比)	3,800 (0.8倍)	3,500 (1.1倍)	3,200 (0.9倍)	3,100 (0.9倍)	3,300 (1.0倍)	3,400 (0.9倍)	3,500 (0.8倍)	3,200 (0.6倍)	3,300 (0.6倍)	3,200 (0.6倍)	3,100 (0.5倍)
流動比率	121.1%	141.7%	152.7%	142.2%	142.5%	152.1%	162.8%	169.5%	170.1%	171.3%	164.6%
長期 調達比率	54.0%	66.7%	74.3%	72.3%	73.3%	76.0%	78.7%	79.9%	81.8%	82.9%	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。

# 会社概要

- 会社名 : 双日株式会社
- 事業内容 : 総合商社
- 設立 : 2003年4月1日
- 代表者 : 代表取締役社長 藤本 昌義 (ふじもと まさよし)
- 資本金 : 160,339百万円
- 本社所在地 : 〒100-8691  
東京都千代田区内幸町2-1-1
- ホームページ : <http://www.sojitz.com>
- 組織形態 : 監査役会設置会社
- 上場証券取引所 : 東京証券取引所

# 将来情報に関するご注意

資料に記載されているデータや将来予測は、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、将来の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。

従いまして、本資料およびこれらの情報の利用は、他の方法により入手された情報とも照合確認し、利用者の判断によって行っていただきますようお願い致します。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切の責任を負いません。



***sojitz***

***New way, New value***