

名古屋株主説明会

2013年3月4日
双日株式会社

n 本日のプログラム

1. 社長ご挨拶
2. 映像「双日株式会社 会社紹介 ~ The Promise We Deliver ~」
3. 対談
4. 質疑応答

n 目次

- I. 登壇者の略歴
- II. 双日の業績推移
- III. 中期経営計画2014
- IV. 2013年3月期第3四半期決算実績

【補足資料】 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. 登壇者の略歴



当社出席役員略歴 - 佐藤社長 -



佐藤 洋二

出身地： 熊本県

生年月日： 1949年7月14日

出身大学： 長崎大学
経済学部

- 1973年 4月 日商岩井株式会社入社
- 2003年 4月 執行役員
企画ユニット担当役員補佐
- 2004年 4月 双日株式会社(1) 常務執行役員
財務部、主計部担当役員補佐
- 10月 経営企画部、財務部、主計部担当役員補佐
- 2005年 4月 取締役
CFO 兼 財務部、主計部担当
- 10月 双日株式会社(2) 取締役常務執行役員
CFO 兼 財務部、主計部担当
- 2006年 4月 取締役専務執行役員
CFO 兼 人事総務部、財務部、主計部担当
- 2007年 4月 兼 プロジェクト金融部、IR室担当
- 2008年 4月 代表取締役副社長執行役員
コーポレート管掌 兼 CFO
- 2012年 4月 代表取締役社長(現)

1:ニチメン株式会社と日商岩井株式会社合併により双日株式会社に商号変更

2:双日ホールディングス株式会社(旧 ニチメン・日商岩井ホールディングス株式会社)と
双日株式会社合併により双日株式会社に商号変更

当社出席役員略歴 - 茂木専務 -



茂木 良夫

出身地： 神奈川県

生年月日： 1952年4月10日

出身大学： 横浜国立大学
経営学部

- 1975年 4月 ニチメン株式会社入社
- 2000年 1月 為替証券部長
- 2002年 4月 金融事業部長
- 2003年 4月 法務・リスク管理部長
- 2004年 4月 双日株式会社(1) リスク管理部長
兼 ニチメン・日商岩井ホールディングス株式会社リスク管理部長
- 2004年 7月 兼 双日ホールディングス株式会社 リスク管理部長
- 2005年 10月 双日株式会社(2) リスク管理部長
- 2006年 4月 執行役員
- 2008年 4月 常務執行役員
広報部、リスク管理部、リスク管理企画部、法務部、
CSR・コンプライアンス部担当役員補佐
- 7月 生活産業部門長補佐 兼 繊維事業統括室長
- 2009年 4月 財務部、ストラクチャード ファイナンス部、主計部、
アセット マネジメント部担当アジア・大洋州総支配人
- 2012年 4月 専務執行役員
CFO 兼 経理・リスクマネジメント管掌(現)
- 6月 代表取締役専務執行役員(現)

1:ニチメン株式会社と日商岩井株式会社合併により双日株式会社に商号変更

2:双日ホールディングス株式会社(旧 ニチメン・日商岩井ホールディングス株式会社)と
双日株式会社合併により双日株式会社に商号変更

佐藤 淑子氏 ご略歴



佐藤 淑子

主な著書

- 「IR入門」(1997年、東洋経済新報社・共著)
- 「IR戦略の実際」(第2版)
(2008年、日本経済新聞出版社)

活動

IR(投資家向け広報)の視点で、約20年企業価値向上や資本市場発展を目指す活動を続けている。講演や執筆に加え企業や投資家との対話を重視している。

略歴

- 1985年 慶応義塾大学経済学部卒業。日本経済新聞社に入社。
- 1993年 日本インベスター・リレーションズ(IR)協議会に出向。
- 1999年 同協議会 主任研究員
- 2003年 同協議会 首席研究員
- 2007年 事務局長・首席研究員
- 2010年 同協議会が一般社団法人 日本IR協議会に改組され現職に至る。

役職

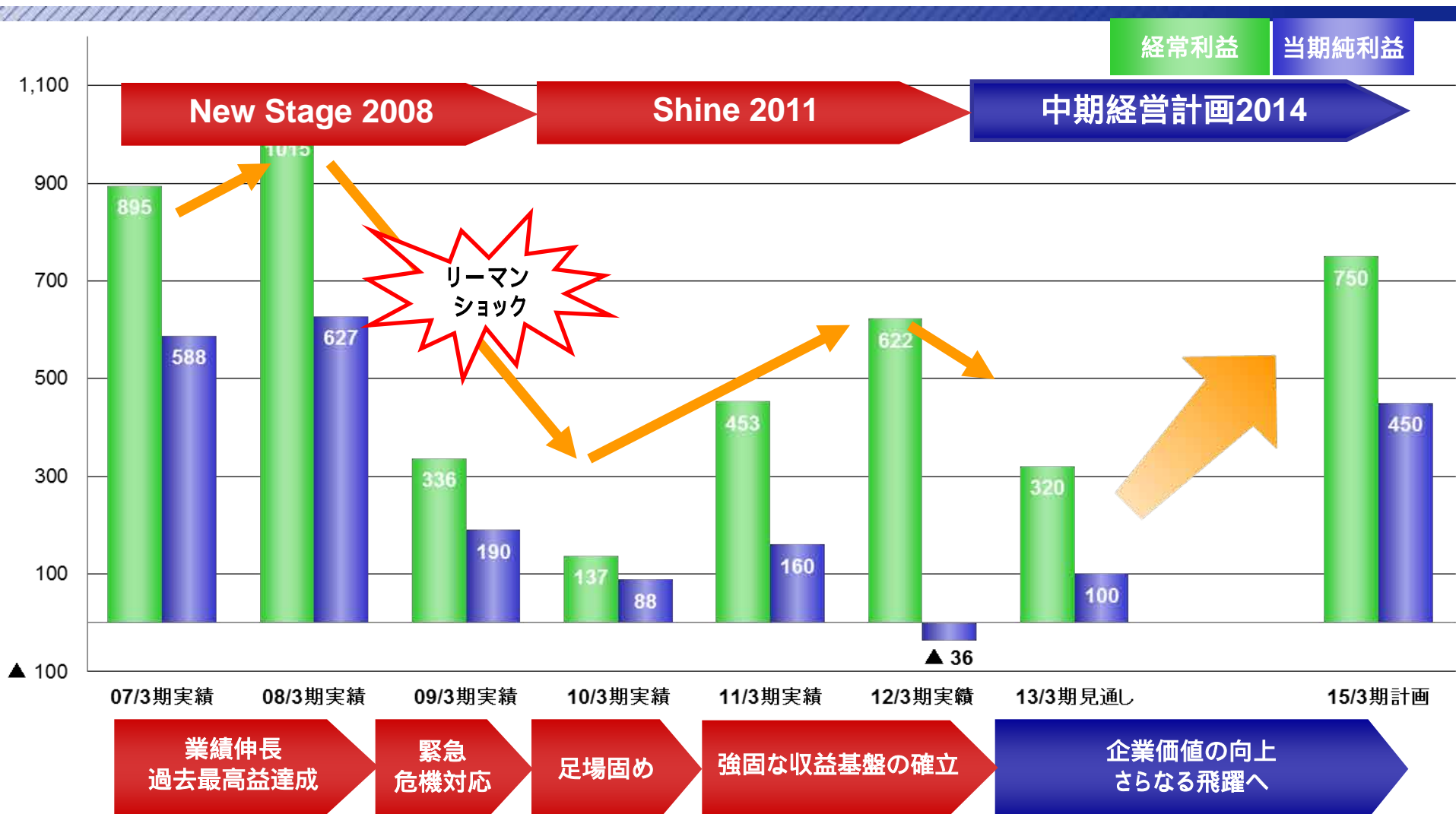
青山学院大学専門職大学院(会計プロフェッション研究科)兼任教員(非常勤講師)
東京証券取引所自主規制法人・アドバイザー・コミッティー委員
東京証券取引所・上場制度整備懇談会委員
日本証券アナリスト協会検定会員など。

主な論文・講演・執筆など

- 「総会の情報開示、大幅前進」(日経ヴェリタス 2010年7月18日)
- 「優れたIR活動と継続的な評価」(国民経済雑誌 2011年5月)
- 「株価形成と企業のIR活動」(証券経済学会年報 2012年7月)
- 「継続的なIRでROE改善」(日経ヴェリタス 2012年12月16日)

II. 双日の業績推移

n 双日の業績推移



(*) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、12/3期に決算日の異なる主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。このため、12/3期は決算日変更会社は15ヶ月決算を行っております。

III. 中期経営計画2014



n 経営環境

今後3年間の経営環境の見方

- Ⅰ **先進国経済の伸び悩み**
景気回復基調をたどっているものの、回復ペースは緩やかで低成長を継続
欧州の政府財政問題の深刻化は、依然として世界経済のリスク
- Ⅰ **世界経済を牽引する新興国の成長力**
GDP全体に対する新興国の割合は拡大傾向。世界人口の80%を占める新興国の
経済成長に期待
- Ⅰ **グローバル化の加速**
世界市場の構造変化により世界経済のグローバル化は着々と進展

不確実性の高まりに対する対応力と、
変化をチャンスと捉える適応力の必要性

n 中期経営計画2014 ~ Change for Challenge ~

さらなる飛躍に向けた新たな挑戦を果たすため、自らを変革し続けていく
この強い信念をもって、企業価値の向上を目指す

成長軌道に向けた改革の推進

資産の質を改善し、稼ぐ力を強化

成長のための投資継続(集中事業領域へ戦略配分)

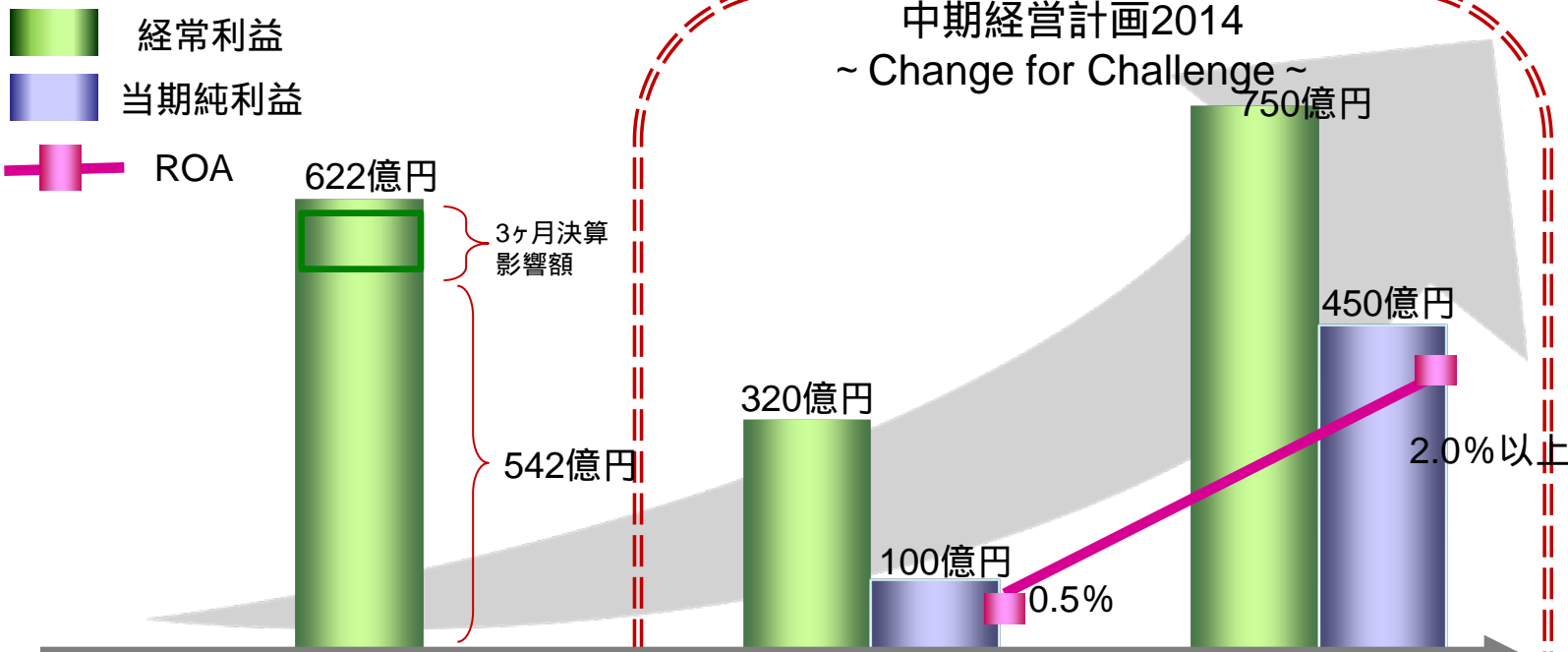
創造性、効率性、高度なリスクマネージ力を持って事業展開ができる体制・組織の構築

グローバル化が加速する経済環境でも戦い抜ける事業モデルの変革と強い人材の育成

自己資本の積み上げによる財務基盤拡充

企業価値の向上、さらなる飛躍へ

n 中期経営計画2014定量目標



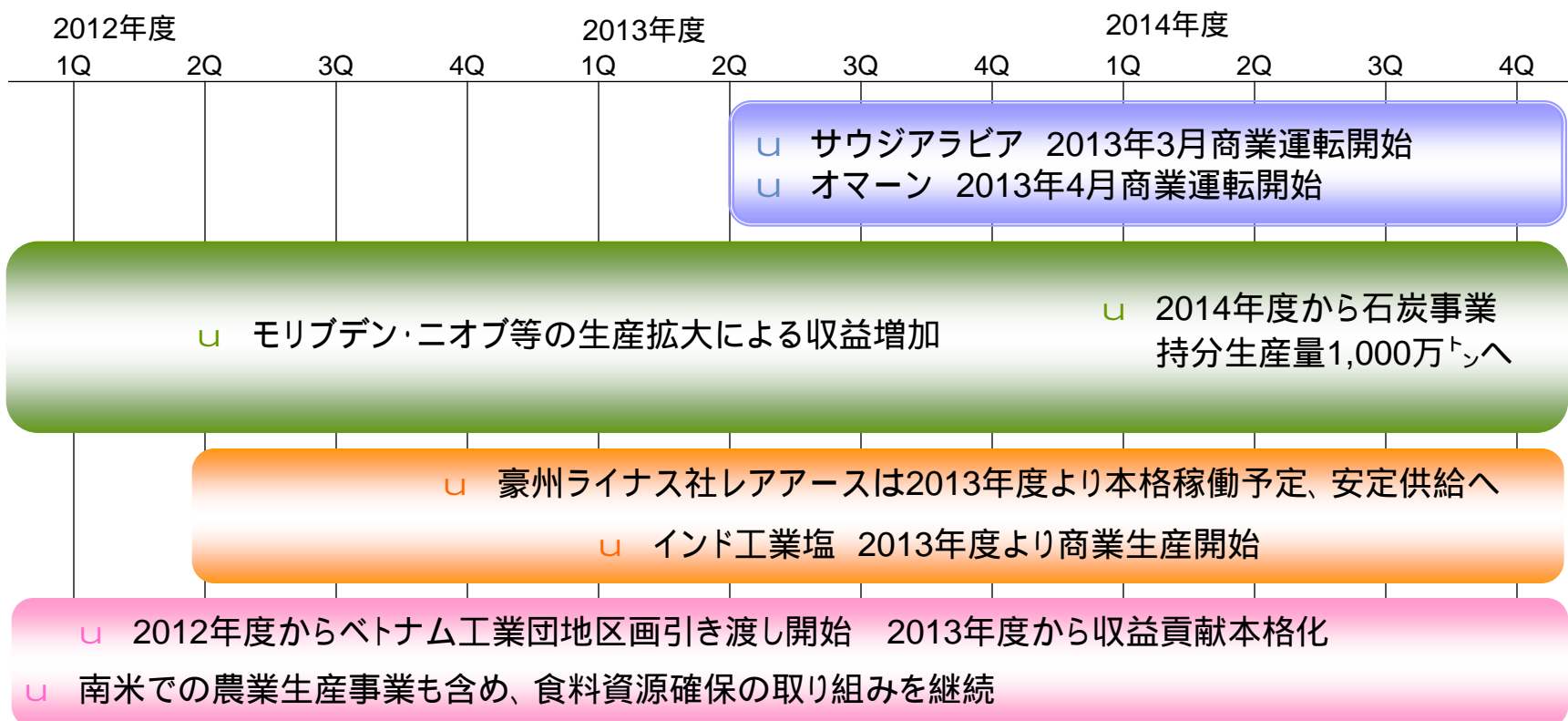
中期経営計画2014以降さらなる成長へ

| | 12/3期実績 | 13/3期見通し | 15/3期計画 |
|--------|---------|----------|---------|
| ROA | — | 0.5% | 2.0%以上 |
| ネットDER | 2.1倍 | 2.0倍 | 2倍以下 |
| 配当性向 | — | 20%程度 | |
| 総資産 | 2兆円程度 | 2兆円規模を維持 | |

n 定量目標達成に向けて - 前中計投融资からの収益貢献

Shine 2011 新規投融资案件の収益貢献は2013年度より本格化
既存案件の収益力向上とともに収益基盤拡大に寄与する見込み

Shine2011 新規投融资案件収益貢献ロードマップ



n 定量目標達成に向けて - 投融資計画

- 資産の入れ替えを通じて、投融資の原資を創出し、集中事業領域に経営資源を優先配分
- アジア、アフリカ、南米等の新興国を中心に1,800億円の投融資を計画

| | 投資分野 | 方針 / 主な事業例 | | | |
|-------------------------------|-------------------|--|---------------------------|---|----------------|
| 集中事業領域 | 安定的収益の拡大を図る事業領域 | <ul style="list-style-type: none"> 既存事業の拡大、資産の積み増しを図り、事業収益の拡大を図る 事業例: 海外IPP事業、石炭権益・周辺事業、メタノール事業 | | | |
| | 収益の拡充と構造転換を図る事業領域 | <ul style="list-style-type: none"> 既存の事業モデルの変革を図り、中長期での収益力強化を目指す 事業例: リチウム事業、汎用石油化学品事業、肥料事業、穀物トレード事業 | | | |
| | 将来の成長に備える事業領域 | <ul style="list-style-type: none"> 新たな事業基盤を構築し、中長期的な視点での収益化を目指す 事業例: 再生可能エネルギー発電事業、インフラ整備事業、鉄鉱石鉱山開発 | | | |
| 集中事業領域 新規投融資1,200億円 | | + | 既存事業 追加投融資600億円 | = | 1,800億円 |

n 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としています

連結配当性向

35.6%

23.5%

—

中期経営計画2014

20%程度

1株あたり
年間配当金

2.5円

3円

3円

3円

10/3期

11/3期

12/3期

13/3期(予想)

15/3期

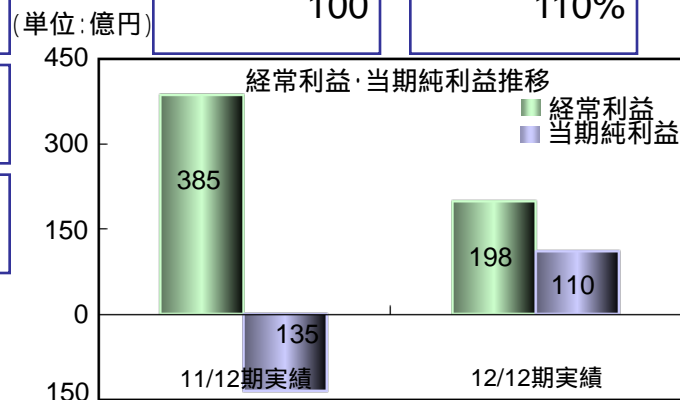
(注) 連結配当性向につきましては期末発行済普通株式数にて算定しております

IV. 2013年3月期第3四半期決算実績

n 2013年3月期第3四半期実績 PLサマリー

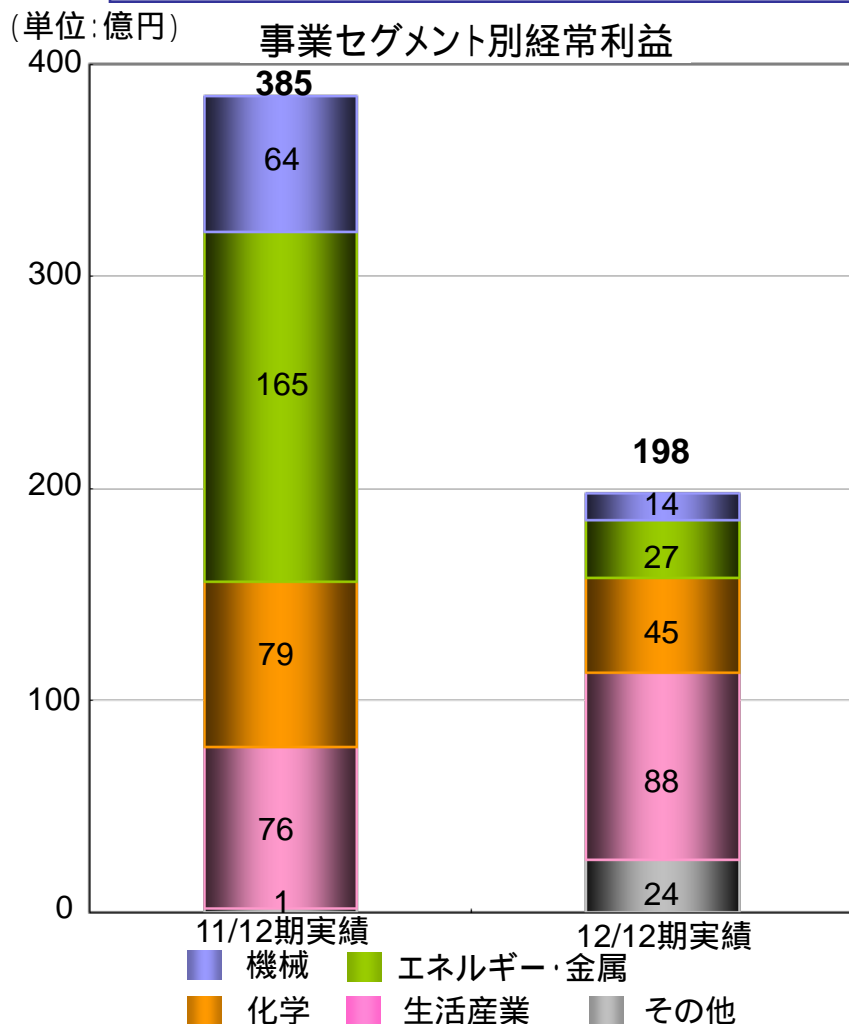
需要減少や価格下落により対前年同期比で減収・減益
 (前年同期に繰延税金資産取り崩しの影響等があった当期純利益、包括利益を除く)

| (単位:億円) | 11/12期実績 | 12/12期実績 | 前年同期比 増減 | 13/3期見通し | 進捗率 |
|---------|----------|----------|-------------|----------|------|
| 売上高 | 33,006 | 29,481 | 3,525 | 41,000 | 72% |
| 売上総利益 | 1,567 | 1,411 | 156 | 1,940 | 73% |
| 営業利益 | 386 | 237 | 149 | 360 | 66% |
| 経常利益 | 385 | 198 | 187 | 320 | 62% |
| 当期純利益 | 135 | 110 | 245 | 100 | 110% |
| 包括利益 | 564 | 197 | 761 | | |
| 基礎的収益力 | 396 | 181 | 215 | | |



n 2013年3月期第3四半期実績(事業セグメント別経常利益)

生活産業を除く営業セグメントは対前年同期比で減益

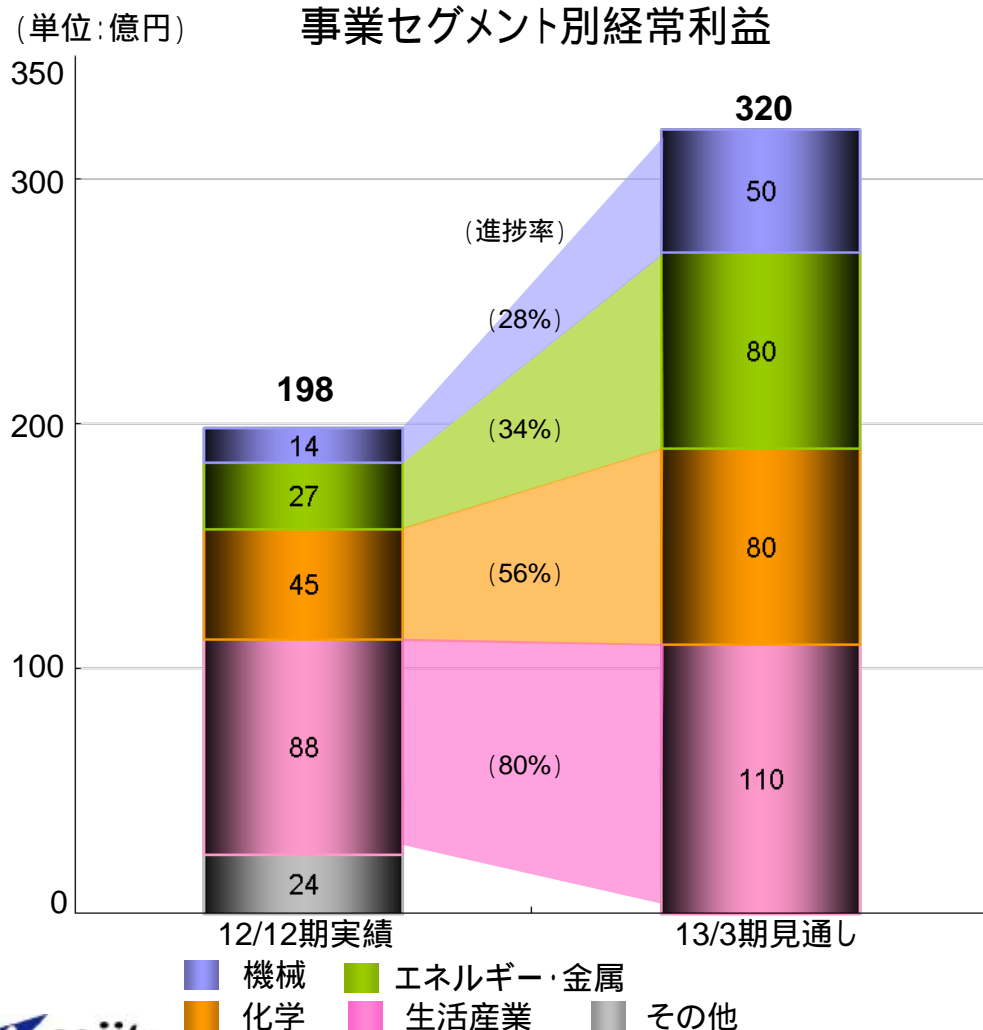


前年同期比増減要因

- 機械 14億円 (前年同期比78%減)**
 海外の一部自動車事業会社で販売台数は増加するも販管費増加等の影響を受けたほか、プラント関連・船舶関連取引の減少もあり減益
- エネルギー・金属 27億円 (前年同期比84%減)**
 持分法投資利益の減少、金属資源関連の市況下落等により減益
- 化学 45億円 (前年同期比43%減)**
 欧州・中国・アジア等の需要減少による取扱数量減少、販売価格下落等により減益
- 生活産業 88億円 (前年同期比16%増)**
 海外肥料事業における取扱数量増加や海外工業団地案件の収益貢献により増益
- その他 24億円 (前年同期比2,300%増)**
 前年同期に不動産関連の評価損計上があった影響により増益

n 2013年3月期通期見通し(事業セグメント別経常利益)

生活産業は好調なるも、その他の営業セグメントは低調な進捗



業績進捗

- 機械** (14億円 進捗率28%)
 海外の一部地域の自動車事業は好調なるも、プラント関連・IT関連取引の低調な進捗により、全体として通期見通しに対し厳しい進捗
- エネルギー・金属** (27億円 進捗率34%)
 一部商品の価格低迷等により、通期見通しに対する進捗は低調
- 化学** (45億円 進捗率56%)
 メタノール事業は好調に推移するも、その他商品の需要低迷による取扱数量減少が響き、通期見通しに対する進捗は低調
- 生活産業** (88億円 進捗率80%)
 海外肥料事業、海外工業団地事業等を中心に堅調に推移
- その他** (24億円 進捗率 -)
 見通しに対して順調な進捗

n 2013年3月期第3四半期実績 BSサマリー

財務健全性を維持

(単位:億円)

| | 12/12末 | 12/3末 | 増減額 | | 12/12末 | 12/3末 | 増減額 |
|---------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| 流動資産 | 12,541 | 12,981 | 440 | 有利子負債 | 3,030 | 3,195 | 165 |
| 投資、 その他資産 | 8,002 | 8,225 | 223 | 短期 | 7,388 | 7,710 | 322 |
| 資産合計 | 20,543 | 21,206 | 663 | 長期 | 6,668 | 6,996 | 328 |
| リスクアセット (自己資本対比) | 2,900 (0.9倍) | 3,000 (1.0倍) | 100 (0.1倍) | その他負債 | 3,184 (3,457) | 3,059 (3,305) | +125 (+152) |
| 流動比率(%) | 140% | 137% | +3% | 自己資本() (純資産合計) | 20,543 | 21,206 | 663 |
| 長期調達比率 (%) | 71% | 71% | 0% | 負債・純資産合計 | 15.5% | 14.4% | +1.1% |
| | | | | 自己資本比率 (%) | 6,219 | 6,478 | 259 |
| | | | | ネット有利子負債 | 2.0 (1.8) | 2.1 (2.0) | 0.1 (0.2) |
| | | | | ネットDER(倍) (ネットDER(倍) 純資産合計ベース) | | | |

() 自己資本 = 純資産合計 - 少数株主持分

【補足資料】 決算実績サマリー



n P/L推移

(単位: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(*) | 12/12期 実績 | 13/3期 見通し |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|--------------|--------------|
| 売上高 | 57,710 | 51,662 | 38,444 | 40,146 | 44,942 | 29,481 | 41,000 |
| 売上総利益 | 2,777 | 2,356 | 1,782 | 1,927 | 2,316 | 1,411 | 1,940 |
| 営業利益 | 924 | 520 | 161 | 375 | 645 | 237 | 360 |
| 経常利益 | 1,015 | 336 | 137 | 453 | 622 | 198 | 320 |
| 当期純利益 | 627 | 190 | 88 | 160 | 36 | 110 | 100 |
| 基礎的収益力 | 1,107 | 483 | 144 | 419 | 650 | 181 | 335 |

(ご参考)

| | | | | | | | |
|-----|-------|------|------|------|------|---|------|
| ROA | 2.4% | 0.8% | 0.4% | 0.7% | 0.2% | - | 0.5% |
| ROE | 13.0% | 4.8% | 2.6% | 4.7% | 1.1% | - | 3.2% |

(*) 当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しております。

n B/S推移

(単位:億円)

| | 10/3末 | 11/3末 | 12/3末 | 12/12末 | | 10/3末 | 11/3末 | 12/3末 | 12/12末 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------|
| 流動資産 | 12,853 | 12,667 | 12,981 | 12,541 | 有利子負債 | 短期 | 3,068 | 3,097 | 3,195 | 3,030 |
| | | | | | | 長期 | 8,867 | 8,066 | 7,710 | 7,388 |
| 投資、 その他資産 | 8,756 | 8,503 | 8,225 | 8,002 | その他負債 | 5,900 | 6,452 | 6,996 | 6,668 | |
| 資産合計 | 21,609 | 21,170 | 21,206 | 20,543 | 自己資本() (純資産合計) | 3,524 (3,774) | 3,300 (3,555) | 3,059 (3,305) | 3,184 (3,457) | |
| | | | | | 負債・純資産合計 | 21,609 | 21,170 | 21,206 | 20,543 | |
| リスクアセット (自己資本対比) | 3,200 (0.9倍) | 3,100 (0.9倍) | 3,000 (1.0倍) | 2,900 (0.9倍) | 自己資本比率 (%) | 16.3% | 15.6% | 14.4% | 15.5% | |
| 流動比率(%) | 153% | 142% | 137% | 140% | ネット有利子負債 | 7,378 | 7,006 | 6,478 | 6,219 | |
| 長期調達比率 (%) | 74% | 72% | 71% | 71% | ネットDER(倍) (ネットDER(倍) 純資産合計ベース) | 2.1 (2.0) | 2.1 (2.0) | 2.1 (2.0) | 2.0 (1.8) | |

() 自己資本 = 純資産合計 - 少数株主持分