

2018年3月期第2四半期決算

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。

2017年11月2日
双日株式会社

2018年3月期 第2四半期決算 サマリー

- 先進国、新興国ともに底堅い経済成長
石炭などの資源価格が安定的に推移

- 当期純利益*は通期見通しに対して54%の進捗
一部のセグメントの通期見通しを修正

*当社株主帰属

- 将来の成長に向けた新規投融資を始めとする
取組みは順調に進捗

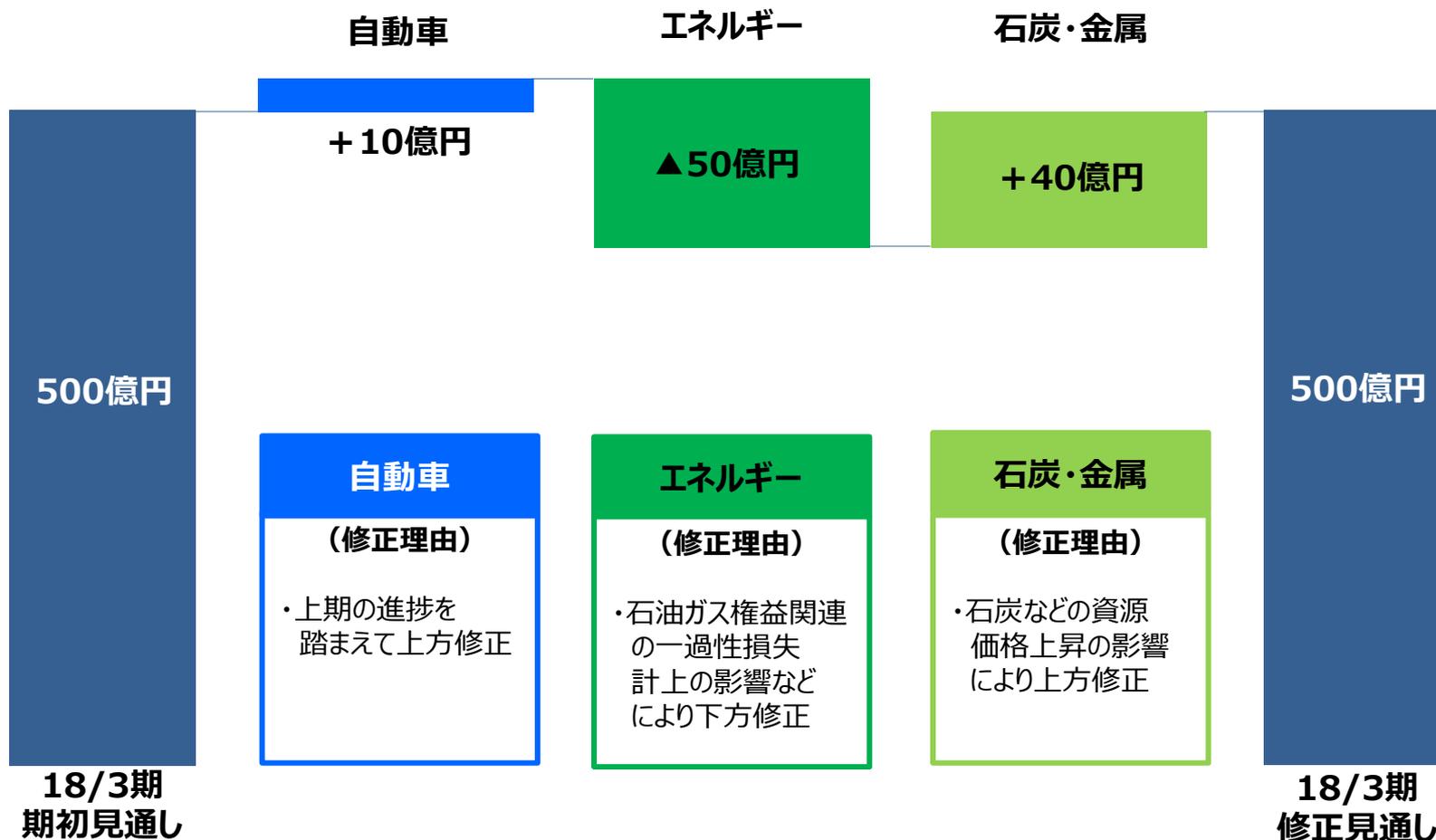
2018年3月期 第2四半期決算（当期純利益）

当期純利益（当社株主帰属）は通期見通しに対して54%の進捗
自動車、エネルギー、石炭・金属の通期見通しを修正

(億円)	17/9期 実績	18/3期 期初見通し	進捗率 対期初見通し	18/3期 修正見通し
当期純利益 (当社株主帰属)	272	500	54%	500
自動車	43	40	108%	50
航空産業・情報	9	50	18%	50
環境・産業インフラ	36	50	72%	50
エネルギー	▲43	10	—	▲40
石炭・金属	95	130	73%	170
化学	48	80	60%	80
食料・アグリビジネス	43	50	86%	50
リテール・生活産業	27	50	54%	50
産業基盤・都市開発	0	20	0%	20

2018年3月期通期見通し（セグメント別当期純利益）

自動車は+10億円、石炭・金属は+40億円の上方修正
エネルギーは▲50億円の下方修正



中期経営計画2017 最終年度における取り組み

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

17/9期 投融資実績

900億円

18/3期 投融資計画

1,500億円

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

(新規取り組み実績例)

- ▶ 北米部品品質検査事業



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



中期経営計画2017 最終年度における取り組み

投融资計画は順調に進捗
既存事業の幅出しとともに収益積上げの加速を図る

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

(新規取り組み実績例)

- ▶ 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

- ◆ ASEANリテール事業
- ◆ 国内およびASEAN商業施設事業

- ▶ タイ業務用食品卸事業
- ▶ 国内商業施設事業



中期経営計画2017

新規投融資実行済み案件からの収益貢献

実行済み案件からの18/3期 収益貢献は、当初計画通りを見込む
次期中期経営計画に向け、着実に収益基盤を拡充

主な取り組み分野	主な案件
自動車関連事業	・米州自動車ディーラー事業 ・北米自動車部品品質検査事業等
航空関連事業	・パーツアウト事業 ・ビジネスジェット事業等
再生可能エネルギー事業	・国内太陽光事業 ・海外太陽光事業等
インフラ関連事業	・海外IPP事業等
エネルギー関連事業	・海外LNG受入基地
化学関連事業	・欧州化学品商社

これらの案件からの
2018年3月期
当期純利益見通し
計

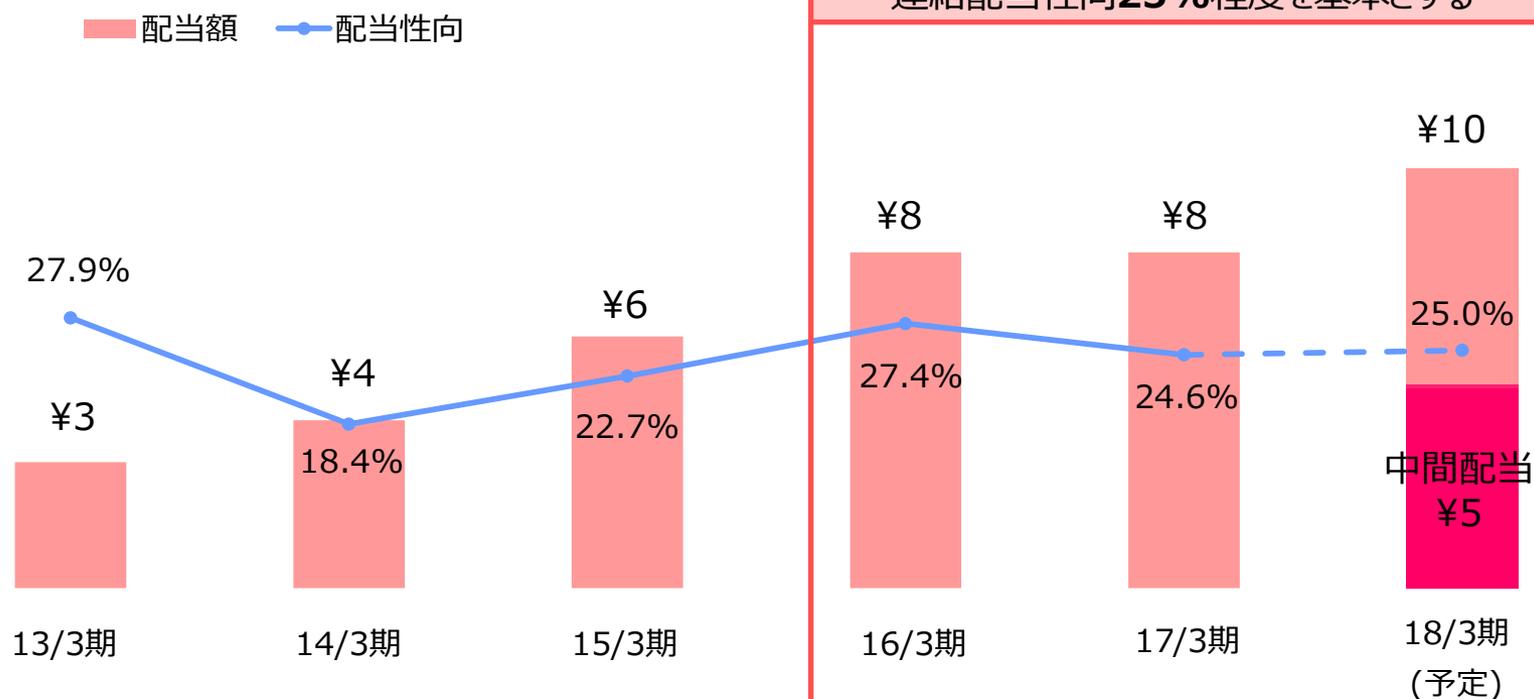
50億円

次期中期経営計画
2018年4月
スタート

配当

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



【補足資料1】 2018年3月期第2四半期
決算実績及び通期見通し

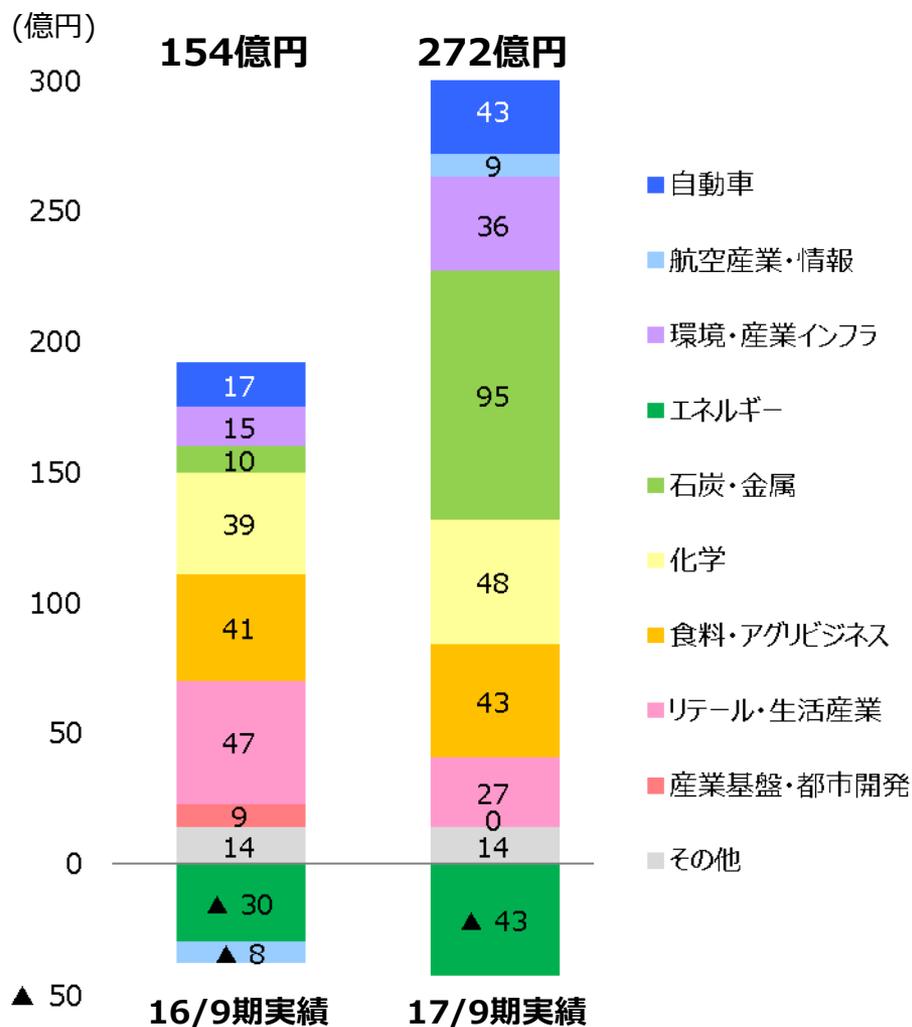


2018年3月期第2四半期実績及び通期見通し PLサマリー

(億円)	16/9期 実績	17/9期 実績	前年同期比 増減	18/3期 期初見通し	18/3期 修正見通し (2017/11/2公表)	進捗率
売上高 (日本基準)	17,767	20,443	+2,676	41,000	41,000	50%
売上総利益	918	1,115	+197	2,220	2,270	49%
営業活動に 係る利益	162	299	+137	550	560	53%
持分法による 投資損益	67	109	+42	210	210	52%
税引前利益	195	379	+184	690	700	54%
当期純利益 (当社株主帰属)	154	272	+118	500	500	54%
基礎的収益力	206	408	+202	700	750	54%

2018年3月期第2四半期実績（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 43億円（前年同期比 +26億円）**
海外自動車組立・卸売事業における販売台数増加などにより増益
- **航空産業・情報 9億円（前年同期比 +17億円）**
前年同期に計上した保有船舶の減損の反動などにより改善
- **環境・産業インフラ 36億円（前年同期比 +21億円）**
インフラ関連などの収益貢献に加え、産業機械取引の増加などにより増益
- **エネルギー ▲43億円（前年同期比 ▲13億円）**
石油ガス権益関連の一過性損失計上により減益
- **石炭・金属 95億円（前年同期比 +85億円）**
石炭などの資源価格の上昇と鉄鋼市況の回復により増益
- **化学 48億円（前年同期比 +9億円）**
欧州化学品商社の新規取得、メタノール価格上昇、合成樹脂取引の増加などにより増益
- **食料・アグリビジネス 43億円（前年同期比 +2億円）**
海外肥料事業の堅調な推移などにより増益
- **リテール・生活産業 27億円（前年同期比 ▲20億円）**
前年同期における国内商業施設の売却益の反動により減益
- **産業基盤・都市開発 0億円（前年同期比 ▲9億円）**
一部海外工業団地での引渡し減少などにより減益

2018年3月期通期見通し（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）

業績進捗/足元の状況

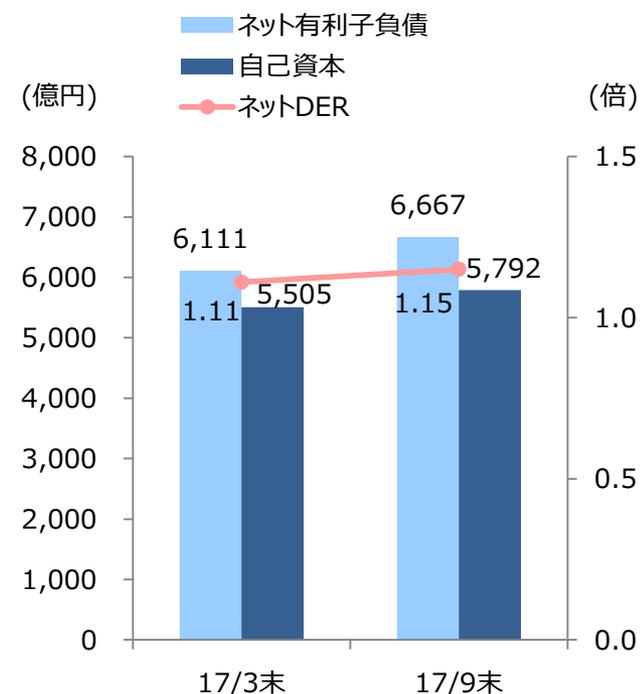
(億円)	17/9期 実績	18/3期 期初見通し	18/3期 修正見通し (2017/11/2公表)
自動車	43	40	50
航空産業・情報	9	50	50
環境・産業インフラ	36	50	50
エネルギー	▲43	10	▲40
石炭・金属	95	130	170
化学	48	80	80
食料・アグリビジネス	43	50	50
リテール・生活産業	27	50	50
産業基盤・都市開発	0	20	20
その他	14	20	20
合計	272	500	500

- **自動車 43億円**
上期の進捗を踏まえて上方修正
- **航空産業・情報 9億円**
下期に航空関連及び情報産業関連の収益貢献を見込む
- **環境・産業インフラ 36億円**
概ね見通し通り
- **エネルギー ▲43億円**
石油ガス権益関連の一過性損失計上の影響などにより
下方修正
- **石炭・金属 95億円**
石炭などの資源価格上昇の影響により上方修正
- **化学 48億円**
概ね見通し通り
- **食料・アグリビジネス 43億円**
概ね見通し通り
- **リテール・生活産業 27億円**
概ね見通し通り
- **産業基盤・都市開発 0億円**
下期に海外工業団地事業及び国内販売用不動産事業の
収益貢献を見込む

2018年3月期第2四半期実績及び通期見通し BSサマリー

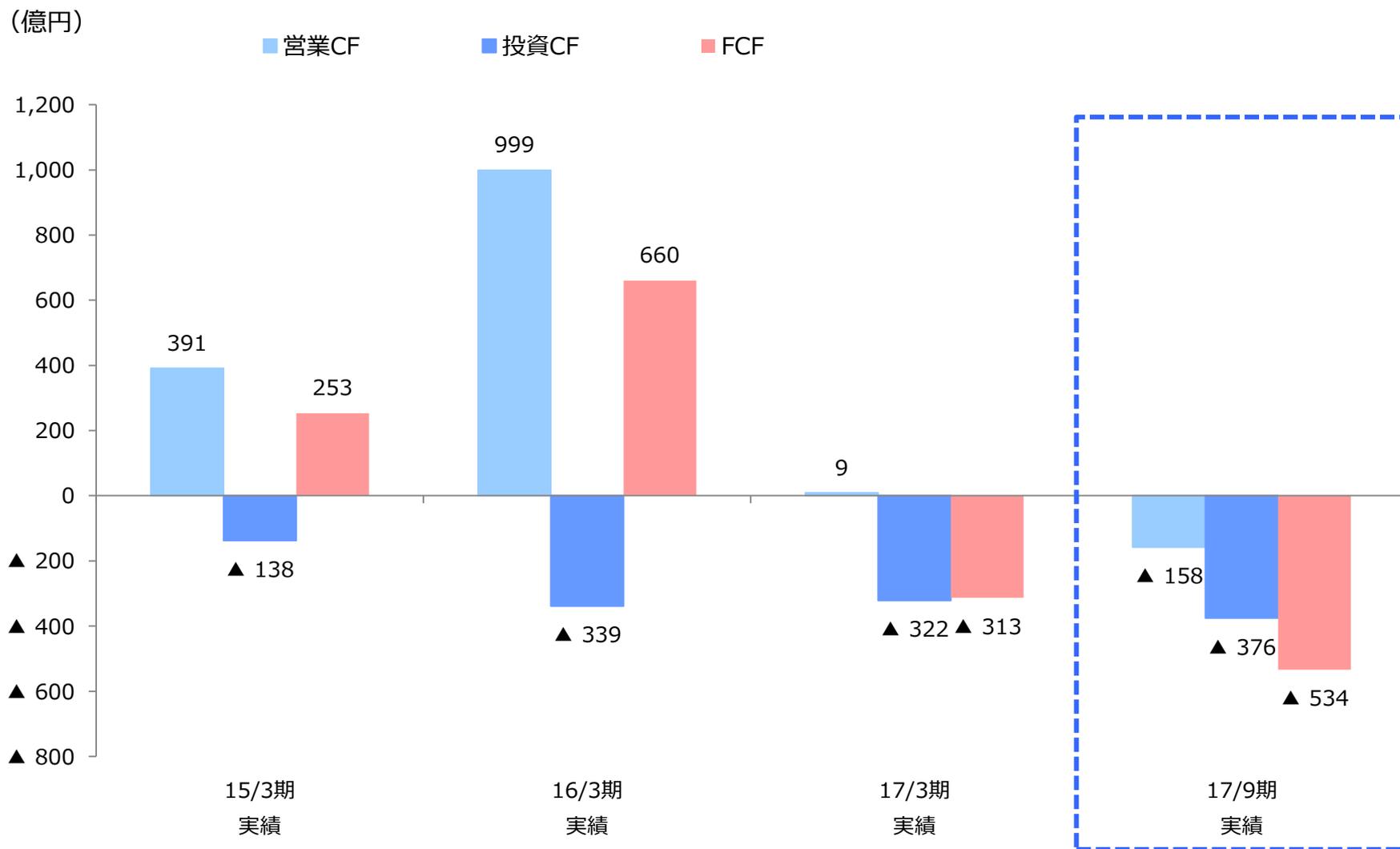
(億円)	17/3末	17/9末	増減額	18/3末 見通し
総資産	21,385	23,223	+1,838	23,500
自己資本*	5,505	5,792	+287	6,000
自己資本比率	25.7%	24.9%	▲0.8%	25.5%
ネット 有利子負債	6,111	6,667	+556	6,500
ネットDER	1.11倍	1.15倍	+0.04倍	1.08倍
リスクアセット (自己資本対比)	3,200 (0.6倍)	3,100 (0.5倍)	▲100 (▲0.1倍)	—
流動比率	171.3%	169.0%	▲2.3%	—
長期調達比率	82.9%	83.4%	+0.5%	—

自己資本増減(17/3末比) (主な内訳)	
● 当期純利益	+272億円
● 配当支払	▲50億円



(* 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。

2018年3月期第2四半期実績 フリー・キャッシュ・フロー



2018年3月期第2四半期実績 投融資・資産圧縮

17/9期実績	主な事業
投融資内訳	<ul style="list-style-type: none">■ 北米自動車部品品質検査事業■ 航空機関連事業■ 米国IPP事業■ 国内外太陽光発電事業■ ASEANリテール事業■ 国内不動産関連事業■ 資源事業CAPEX
投融資額合計	900億円
資産圧縮額合計	50億円

2018年3月期第2四半期 主な一過性損益

	16/9期 実績		17/9期 実績	
	億円	主な内容	億円	主な内容
固定資産 減損損失	▲28	・保有船舶 ・石油ガス権益 等	-	
関係会社 売却益	+13	・化学関連会社 等	+16	・自動車部品事業 等
関係会社 整理損	▲4	・樹脂製造会社 等	▲43	・石油ガス権益 等
合計	▲19億円		▲27億円	

(注) 上記は税引前の金額

商品、為替、金利の市況実績

	2016年度 市況実績 (4~9月平均)	2017年度 市況前提 (年平均)	2017年度 市況実績 (4~9月平均)	直近 市況実績 (2017/10/27時点)
原油 (Brent)(※1)	US\$47.0/bbl	US\$50.0/bbl	US\$51.5/bbl	US\$60.4/bbl
石炭(一般炭) (※2)	US\$59.4/t	US\$77.5/t	US\$86.1/t	US\$97.2/t
為替(※3)	¥105.4/US\$	¥110.0/US\$	¥111.3/US\$	¥114.2/US\$
金利(TIBOR)	0.07%	0.06%	0.06%	0.07%

※1 原油の収益感応度は、US\$1/bbl変動すると、当期純利益（当社株主帰属）で年間0.3億円程度の影響

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

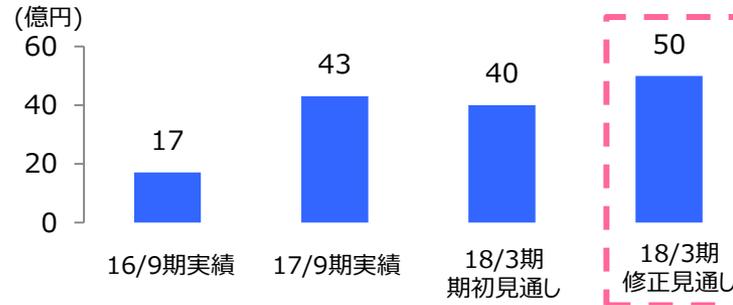
※3 為替の収益感応度（米ドルのみ）は、¥1/US\$ 変動すると、売上総利益で年間4億円程度、当期純利益（当社株主帰属）で年間1億円程度、自己資本で18億円程度の影響

【補足資料2】 セグメント情報

自動車

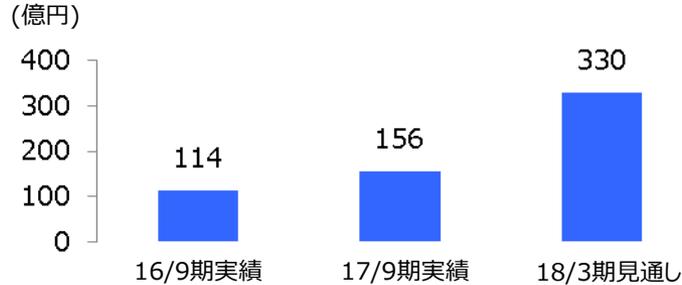


当期純利益(当社株主帰属)推移



【足元の状況】
上期の進捗を踏まえて上方修正

売上総利益推移



資産構成



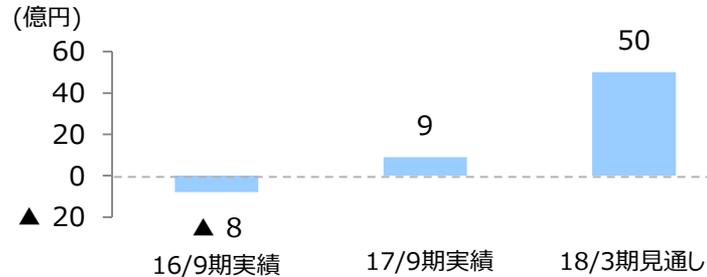
決算実績

(億円)	16/9期	17/9期
売上総利益	114	156
営業活動に係る利益	23	51
持分法による投資損益	7	15
当期純利益 (当社株主帰属)	17	43
	17/3末	17/9末
総資産	1,426	1,697

航空産業・情報

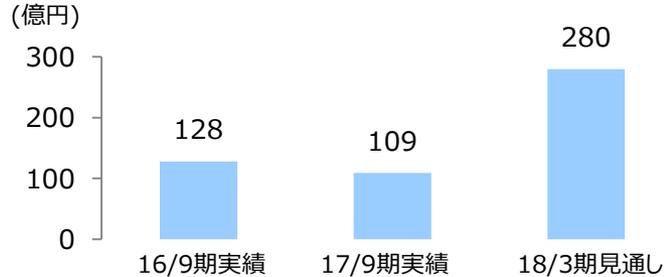


当期純利益(当社株主帰属)推移



【足元の状況】
下期に航空関連及び情報産業関連
の収益貢献を見込む

売上総利益推移



資産構成



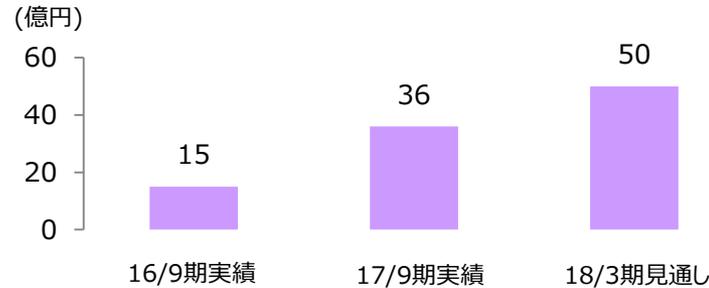
決算実績

(億円)	16/9期	17/9期
売上総利益	128	109
営業活動に係る利益	▲ 1	20
持分法による投資損益	2	2
当期純利益(当社株主帰属)	▲ 8	9
	17/3末	17/9末
総資産	1,622	1,965

環境・産業インフラ

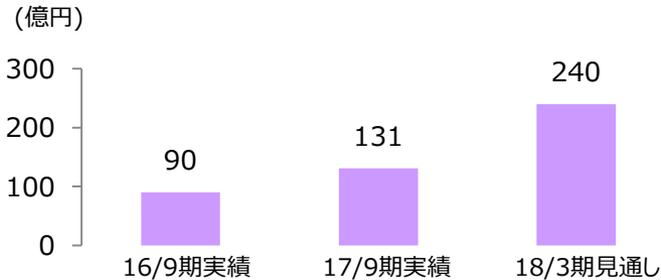


当期純利益(当社株主帰属)推移



【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移



資産構成



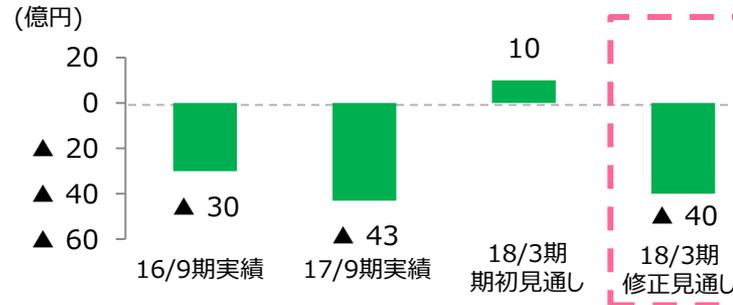
決算実績

(億円)	16/9期	17/9期
売上総利益	90	131
営業活動に係る利益	15	52
持分法による投資損益	10	4
当期純利益(当社株主帰属)	15	36
	17/3末	17/9末
総資産	1,971	2,506

エネルギー



当期純利益(当社株主帰属)推移



【足元の状況】
石油ガス権益関連の一過性損失
計上の影響などにより下方修正

売上総利益推移



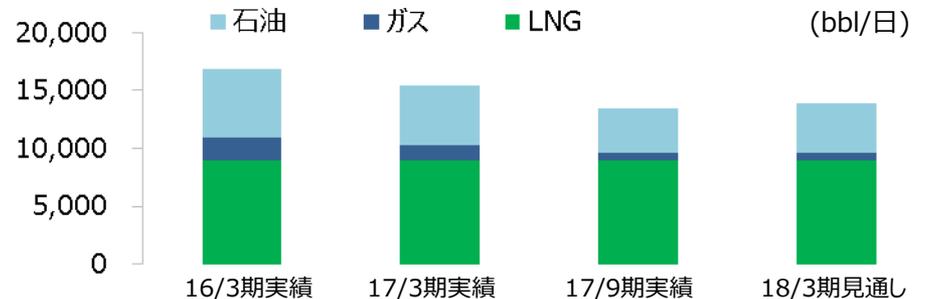
資産構成



決算実績

(億円)	16/9期	17/9期
売上総利益	1	14
営業活動に係る利益	▲ 30	▲ 46
持分法による投資損益	0	2
当期純利益(当社株主帰属)	▲ 30	▲ 43
	17/3末	17/9末
総資産	1,373	1,256

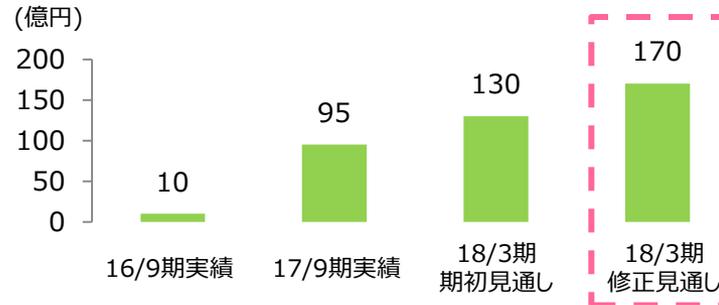
石油・ガス・LNG持分生産量推移



石炭・金属

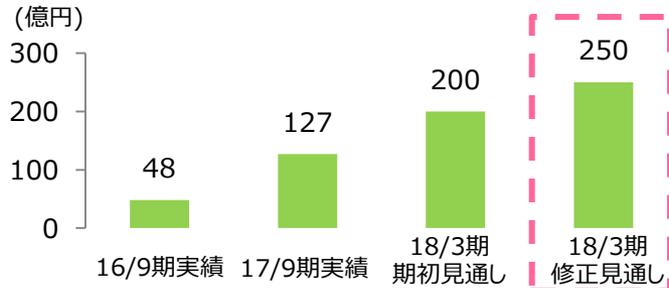


当期純利益(当社株主帰属)推移



【足元の状況】
石炭などの資源価格上昇の影響
により上方修正

売上総利益推移



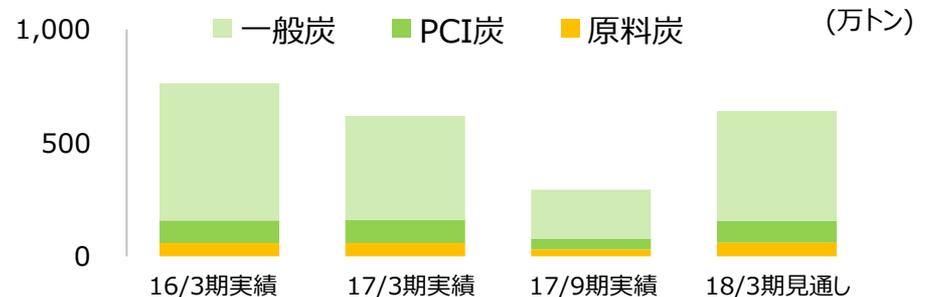
資産構成



決算実績

(億円)	16/9期	17/9期
売上総利益	48	127
営業活動に係る利益	▲ 7	60
持分法による投資損益	32	73
当期純利益(当社株主帰属)	10	95
	17/3末	17/9末
総資産	3,987	4,225

石炭販売量推移



化学

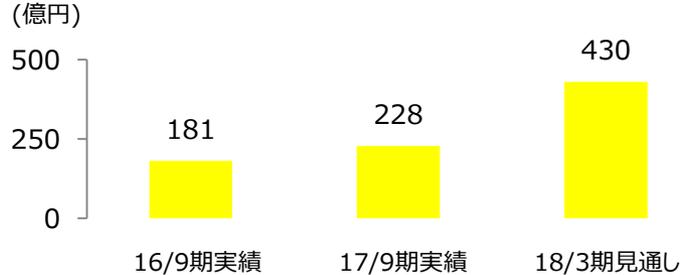


当期純利益(当社株主帰属)推移



【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移



資産構成



決算実績

(億円)	16/9期	17/9期
売上総利益	181	228
営業活動に係る利益	59	74
持分法による投資損益	5	6
当期純利益 (当社株主帰属)	39	48
	17/3末	17/9末
総資産	2,926	3,057

メタノール販売量

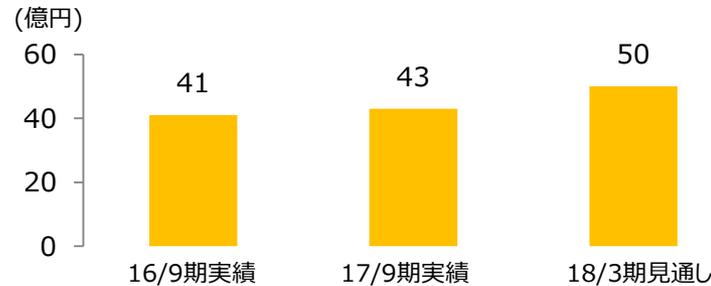


※17/9期実績以降については、solvadis社の販売量も含まれています。

食料・アグリビジネス

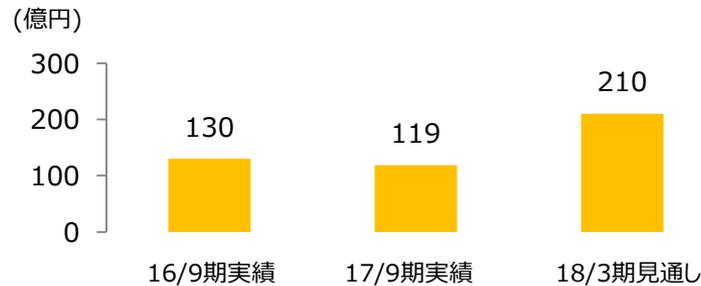


当期純利益(当社株主帰属)推移



【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移



資産構成



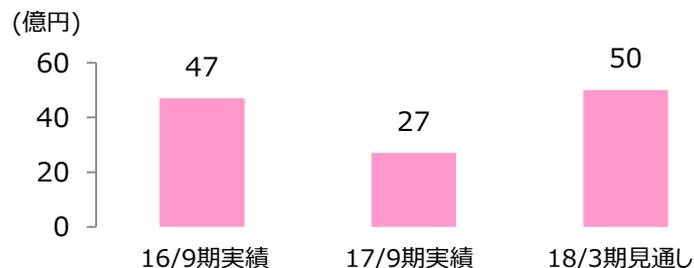
決算実績

(億円)	16/9期	17/9期
売上総利益	130	119
営業活動に係る利益	68	62
持分法による投資損益	▲ 1	5
当期純利益(当社株主帰属)	41	43
	17/3末	17/9末
総資産	1,305	1,413

リテール・生活産業



当期純利益(当社株主帰属)推移



【足元の状況】
概ね見通し通り

売上総利益推移



資産構成



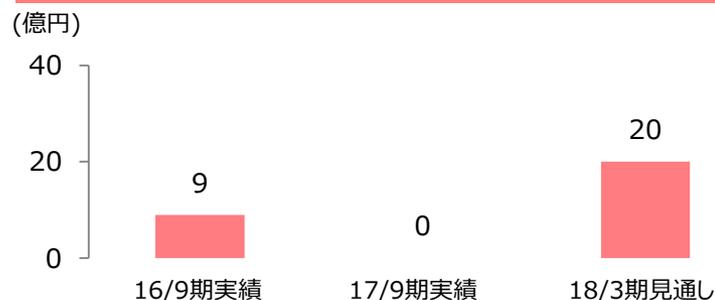
決算実績

(億円)	16/9期	17/9期
売上総利益	182	172
営業活動に係る利益	52	46
持分法による投資損益	3	1
当期純利益 (当社株主帰属)	47	27
	17/3末	17/9末
総資産	3,318	3,766

産業基盤・都市開発



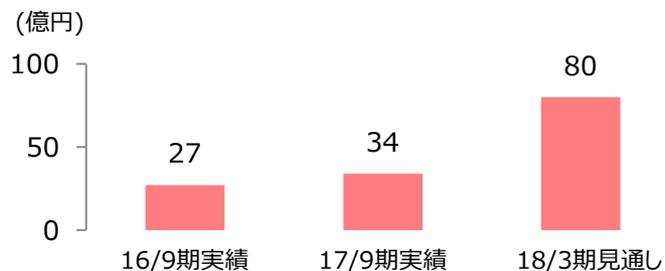
当期純利益(当社株主帰属)推移



【足元の状況】

下期に海外工業団地事業及び国内販売用不動産事業の収益貢献を見込む

売上総利益推移



資産構成



決算実績

(億円)	16/9期	17/9期
売上総利益	27	34
営業活動に係る利益	6	10
持分法による投資損益	9	2
当期純利益(当社株主帰属)	9	0
	17/3末	17/9末
総資産	694	801

【補足資料3】 決算実績サマリー

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	17/9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	20,443
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	1,115
営業活動に 係る利益	924	520	161	375	575	255	237	336	292	516	299
持分法による 投資損益	289	25	92	193	163	158	310	286	232	127	109
税引前利益	884	371	189	393	585	281	440	526	443	580	379
当期純利益 (当社株主帰属)	627	190	88	160	▲10	134	273	331	365	408	272
基礎的 収益力	1,107	483	144	419	658	385	680	663	416	542	408
(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%	—

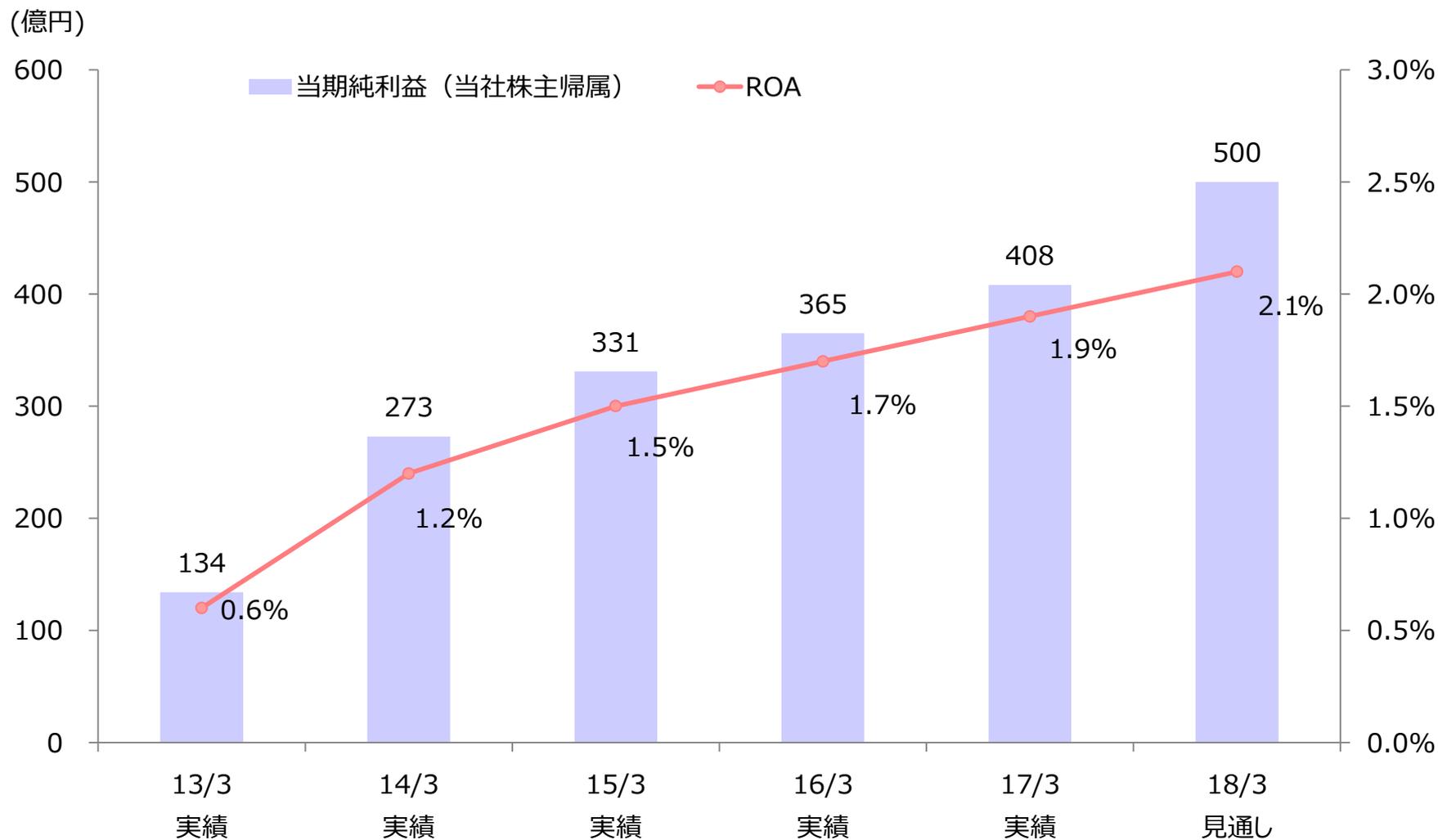
(*)当社は2013年3月期より、国際会計基準(IFRS)を導入しており、上記は12/3期以降がIFRS、それ以前はJGAAPに基づき財務諸表を作成しています。
「営業活動に係る利益」は、IFRSでは「営業活動に係る利益」、JGAAPでは「営業利益」を記載しています。

BS推移

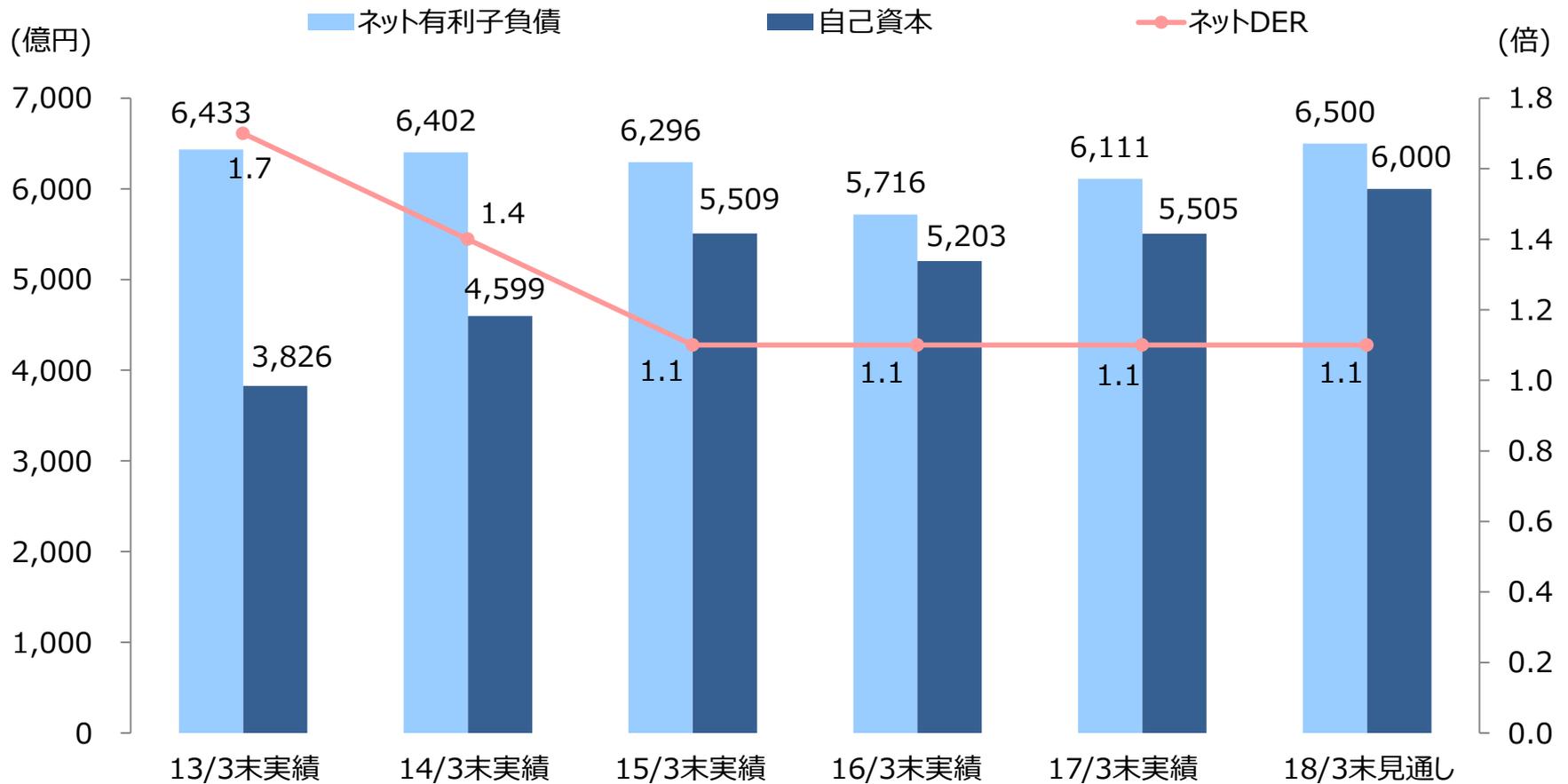
(億円)	08/3末	09/3末	10/3末	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	17/9末
総資産	26,694	23,130	21,609	21,170	21,907	21,501	22,202	22,974	20,567	21,385	23,223
自己資本	4,760	3,190	3,524	3,300	3,300	3,826	4,599	5,509	5,203	5,505	5,792
自己資本比率	17.8%	13.8%	16.3%	15.6%	15.1%	17.8%	20.7%	24.0%	25.3%	25.7%	24.9%
ネット有利子負債	9,189	8,653	7,378	7,006	6,764	6,433	6,402	6,296	5,716	6,111	6,667
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	1.2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%	169.0%
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%	83.4%

(*) 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。

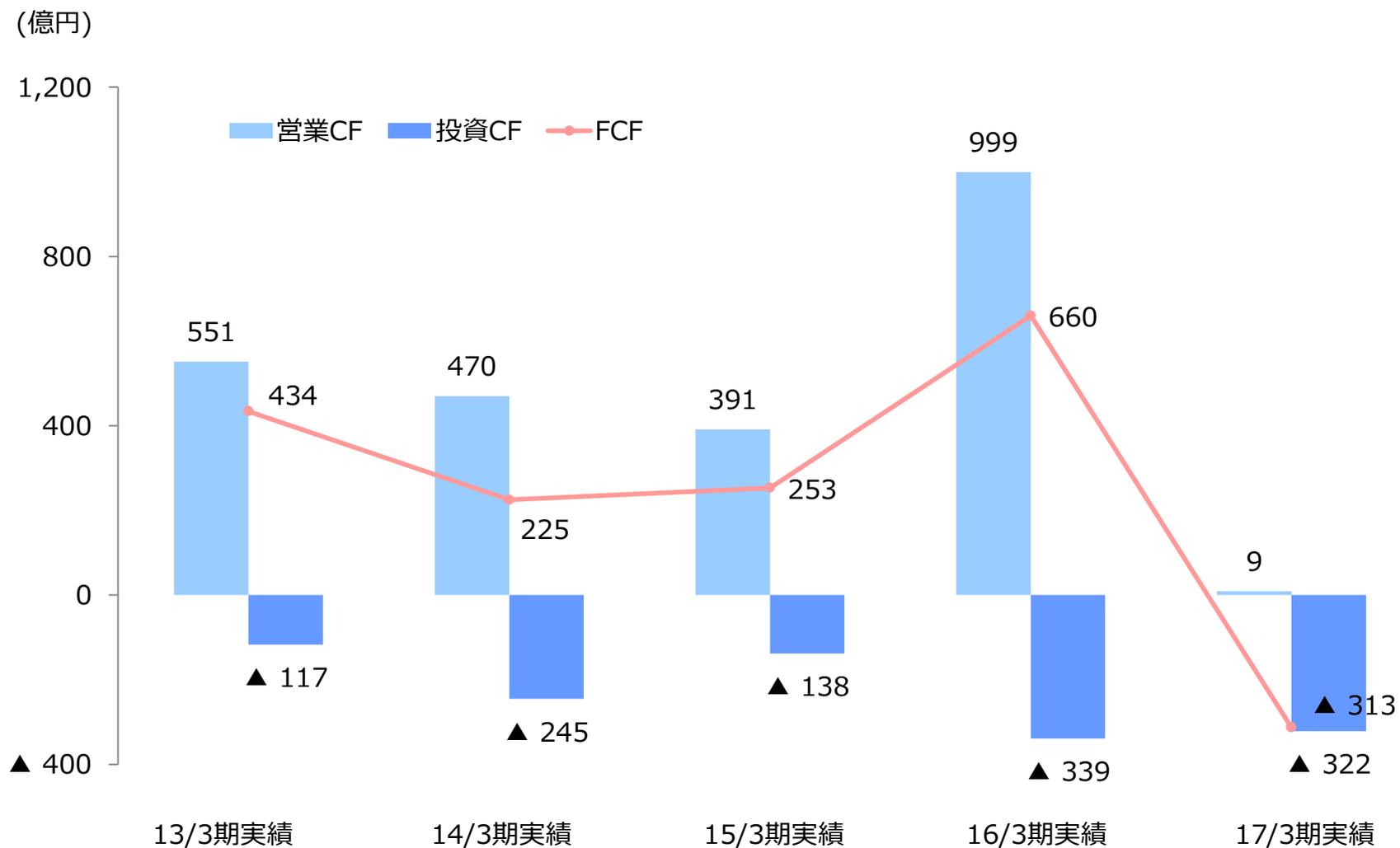
PL推移



BS推移



CF推移





sojitz

New way, New value