



2021年3月期第2四半期決算（補足資料）

2020年10月30日
双日株式会社

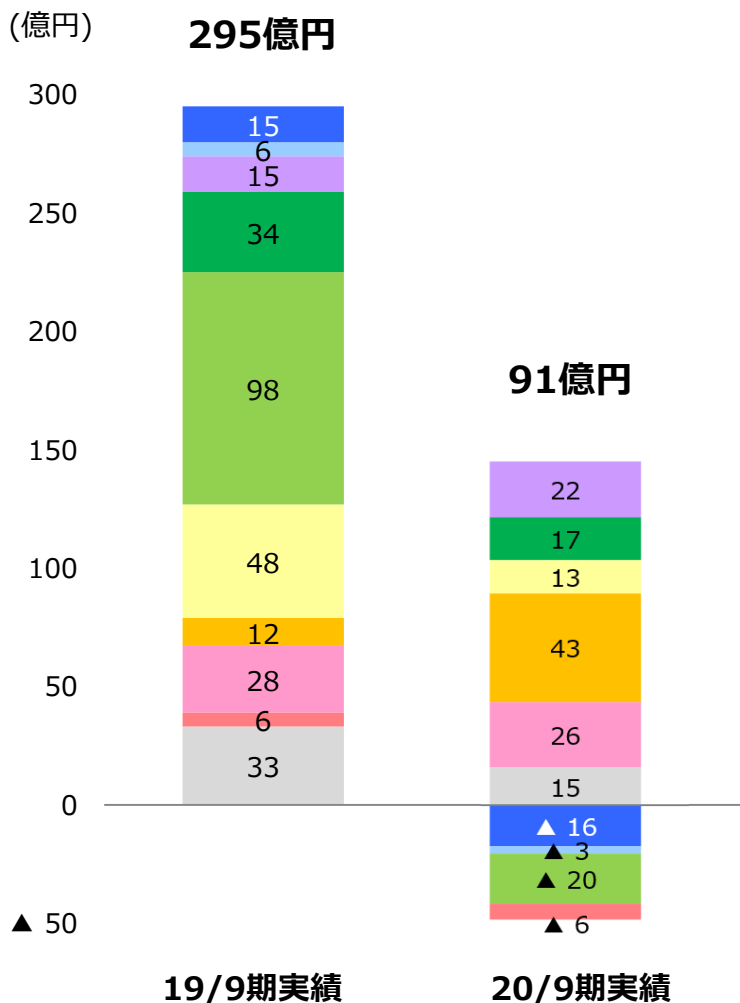
【補足資料1】2021年3月期第2四半期決算実績 及び通期見通し

2021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)	19/9期 実績	20/9期 実績	前年同期比 増減	21/3期 修正見通し (2020/8/4公表)	進捗率
収益	8,938	7,446	▲ 1,492	-	-
売上総利益	1,097	845	▲ 252	2,030	42%
販売費及び 一般管理費	▲ 856	▲ 790	+ 66	▲ 1,650	48%
持分法による 投資損益	132	46	▲ 86	130	35%
税引前利益	353	120	▲ 233	440	27%
当期純利益 (当社株主帰属)	295	91	▲ 204	300	30%
基礎的収益力	355	83	▲ 272	460	18%

2021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	▲ 16 億円	（前年同期比 ▲ 31 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	▲ 3 億円	（前年同期比 ▲ 9 億円）
航空機及び船舶関連事業での取引減少等により減益		
■ 機械・医療インフラ	22 億円	（前年同期比 +7 億円）
医療インフラ関連等による増益		
■ エネルギー・社会インフラ	17 億円	（前年同期比 ▲ 17 億円）
発電事業の資産入替があったものの前年同期の発電事業や石油権益売却の反動に加え、原油市況下落により減益		
■ 金属・資源	▲ 20 億円	（前年同期比 ▲ 118 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	13 億円	（前年同期比 ▲ 35 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	43 億円	（前年同期比 +31 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や、前年同期における国内水産事業の損失の反動により増益		
■ リテール・生活産業	26 億円	（前年同期比 ▲ 2 億円）
商業施設の売却があったものの、新型コロナウイルス感染症拡大に伴う国内消費落ち込みの影響により減益		
■ 産業基盤・都市開発	▲ 6 億円	（前年同期比 ▲ 12 億円）
海外工業団地の引渡し減少により減益		
■ その他	15 億円	（前年同期比 ▲ 18 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)	20/9期 実績	21/3期 修正見通し (2020/8/4公表)	21/3期 修正見通し (2020/10/30公表)
自動車	▲ 16	10	10
航空産業・ 交通プロジェクト	▲ 3	60	50
機械・医療インフラ	22	35	45
エネルギー・社会インフラ	17	35	35
金属・資源	▲ 20	30	30
化学	13	50	50
食料・アグリビジネス	43	30	45
リテール・生活産業	26	55	40
産業基盤・都市開発	▲ 6	5	5
その他	15	▲ 10	▲ 10
合計	91	300	300

業績進捗

- **自動車** ▲ 16 億円
需要は回復基調にあり、概ね見通し通りを見込む
- **航空産業・交通プロジェクト** ▲ 3 億円
航空関連の需要減少や鉄道案件の工事遅延を織り込み、下方修正
- **機械・医療インフラ** 22 億円
中国の景気回復による産業機械取引の推移など、上期の堅調な進捗を踏まえ、上方修正
- **エネルギー・社会インフラ** 17 億円
国内外再生可能エネルギーや関係会社からの収益積み上げを見込む
- **金属・資源** ▲ 20 億円
継続的なコスト削減に加え、鉄鋼需要の緩やかな回復に伴う販売取り組みを進めるも、低迷する石炭市況は引き続き注視
- **化学** 13 億円
メタノール価格の回復や中国地域の堅調な推移を見込み、概ね見通し通り
- **食料・アグリビジネス** 43 億円
海外肥料事業の堅調な推移による上期進捗を踏まえ、上方修正
- **リテール・生活産業** 26 億円
長引く国内消費の低迷を踏まえ、下方修正
- **産業基盤・都市開発** ▲ 6 億円
工業団地の引渡しを見込み、概ね見通し通り

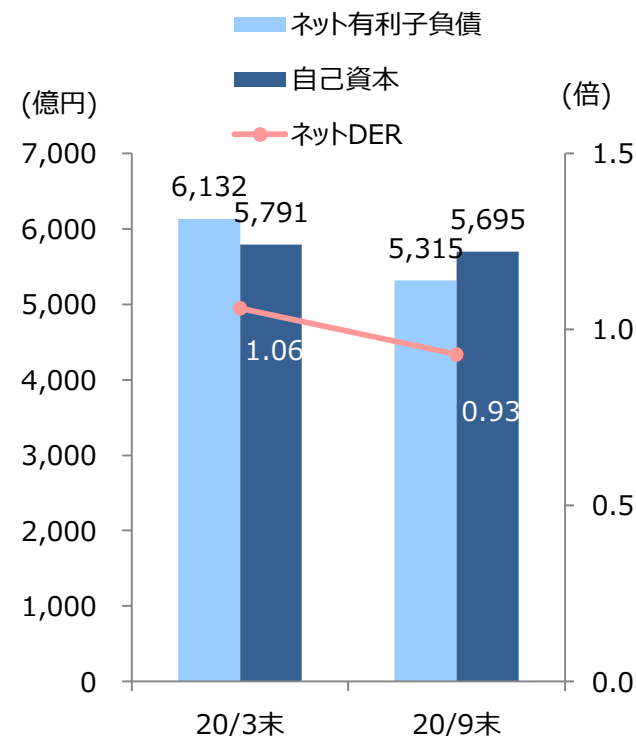
2021年3月期第2四半期実績及び通期見通し BSサマリー

(億円)	20/3末	20/9末	増減額	21/3期 期初見通し	21/3期 修正見通し (20/10/30公表)
総資産	22,303	21,547	▲ 756	23,000	22,500
自己資本 (※1)	5,791	5,695	▲ 96	6,000	6,000
自己資本比率	26.0%	26.4%	+ 0.4%	26.1%	26.7%
ネット 有利子負債	6,132	5,315	▲ 817	6,800	6,500
ネットDER	1.06倍	0.93倍	▲ 0.13倍	1.1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%	169.2%	+ 7.8%	-	-
長期調達比率	79.1%	83.5%	+ 4.4%	-	-

自己資本増減(20/3末比)

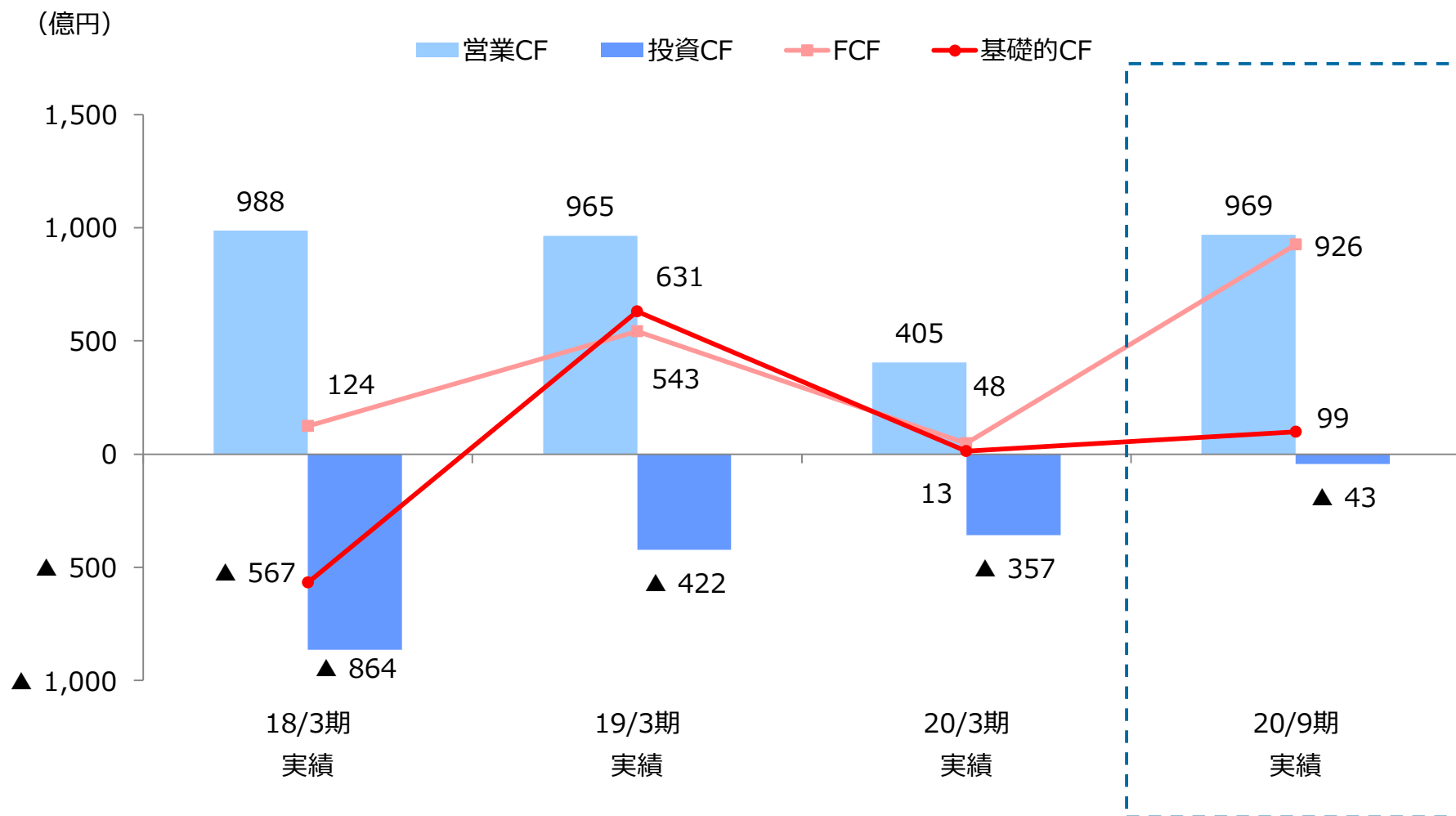
(主な内訳)

- 当期純利益 +91億円
- 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。

2021年3月期第2四半期実績 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CF＋調整後投資CF－支払配当金－自己株式取得

2021年3月期第2四半期実績 投融資・資産入替

20/9期実績	主な事業
<p>投融資内訳</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ 国内外太陽光発電事業 ■ イノベーション関連投資事業 ■ CAPEX <p style="text-align: right;">等</p>
<p>投融資額合計</p>	<p>190億円</p>
<p>資産入替（回収）内訳</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ 米国IPP事業 ■ 海外石炭権益 ■ 商業施設 <p style="text-align: right;">等</p>
<p>資産入替（回収）額合計</p>	<p>235億円</p>

2021年3月期第2四半期実績 主な一過性損益

	19/9期 実績		20/9期 実績	
非資源	▲9 億円	・国内水産事業減損 ・海外発電事業売却益 等	27億円	・商業施設売却益 等
資源	12 億円	・石油ガス権益撤退益 等	8億円	・石油権益売却 等
合計 (税後)	3 億円		35 億円	

資源・非資源収益 内訳

(億円)	19/9期 実績	20/9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	295	91	▲204	568	704
(②一過性損益合計)	3	35	+32	▲70	19	15
①-② 当期純利益 (一過性損益除く)	292	56	▲236	638	685	593
資源	55	▲19	▲74	138	253	104
非資源	237	75	▲162	500	432	489

商品、為替、金利の市況実績

	2019年度 市況実績 (4~9月平均)	2020年度 期初市況前提 (年平均) ⇒ 修正見通し (8月4日公表)	2020年度 市況実績 (4~9月平均)	直近 市況実績 (20/10/26時点)
原油(Brent)	US\$65.2/bbl	US\$25.0/bbl (上期) US\$35.0/bbl (下期)	US\$36.7/bbl	US\$40.5/bbl
一般炭(※1)	US\$73.9/t	US\$63.8/t ⇒ US\$58.0/t	US\$53.1/t	US\$60.4/t
原料炭(※1)	US\$180.8/t	US\$135.0/t ⇒ US\$125.0/t	US\$117.4/t	US\$106.3/t
為替(※2)	¥108.7/US\$	¥108.0/US\$	¥106.3/US\$	¥104.7/US\$
金利(TIBOR)	0.07%	0.10%	0.07%	0.08%

※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

【補足資料2】セグメント情報

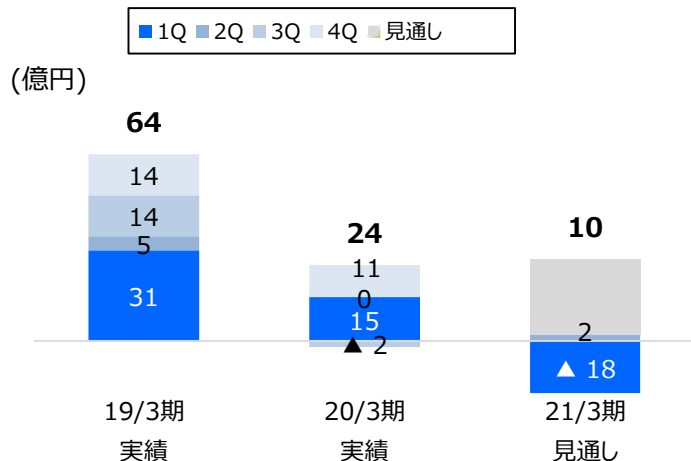
自動車

当期純利益（当社株主帰属）



【足元の状況】

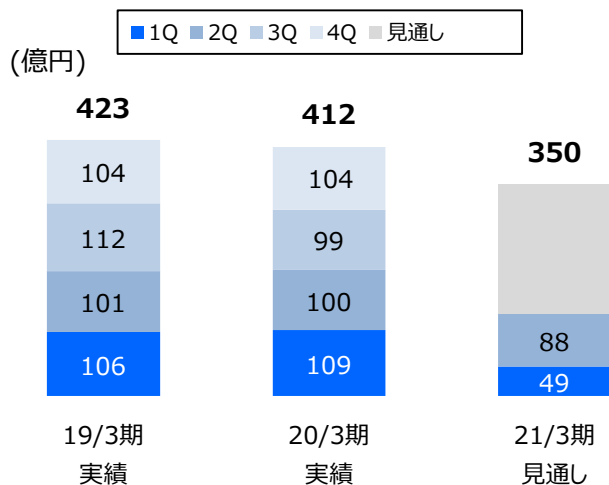
需要は回復基調にあり、概ね見通し通りを見込む



(億円)

	19/9期 実績	20/9期 実績	前年同期比 増減	21/3期 見通し
売上総利益	209	137	▲ 72	350
販管費	▲ 162	▲ 138	+24	-
持分法投資損益	0	▲ 5	▲ 5	-
当期純利益(当社株主帰属)	15	▲ 16	▲ 31	10

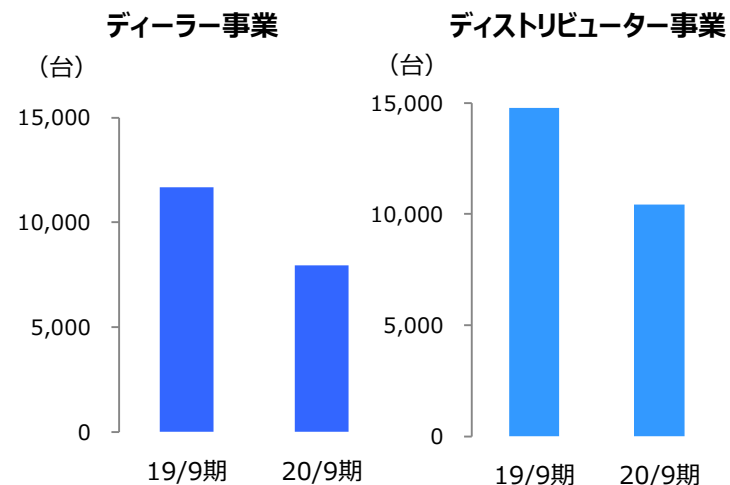
売上総利益推移



資産構成

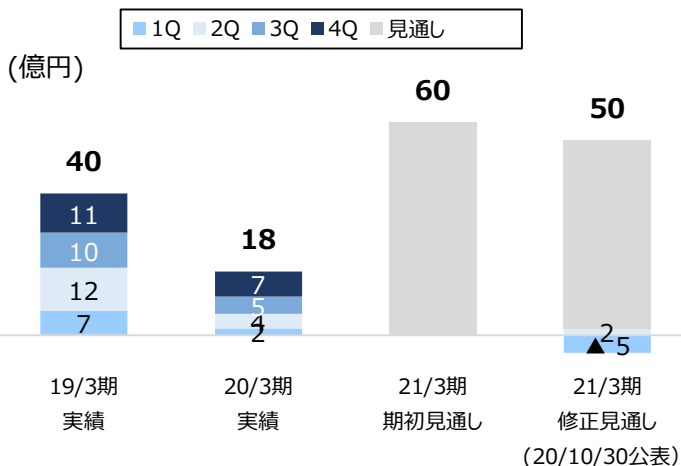


自動車販売台数推移



航空産業・交通プロジェクト

当期純利益（当社株主帰属）



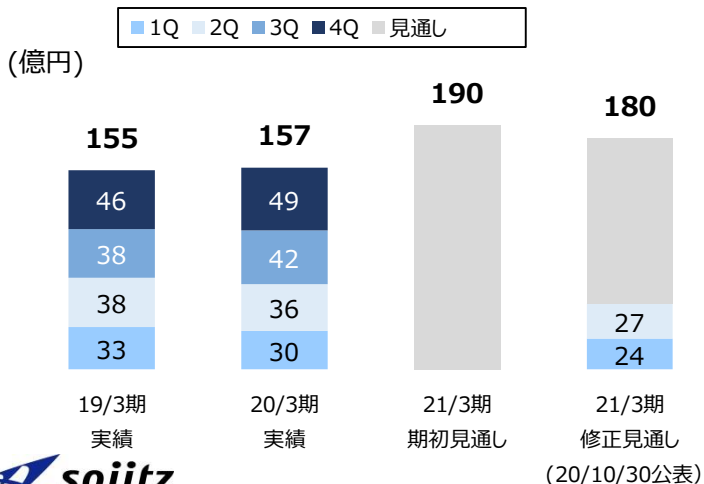
【足元の状況】

航空関連の需要減少や鉄道案件の工事遅延を織り込み、下方修正

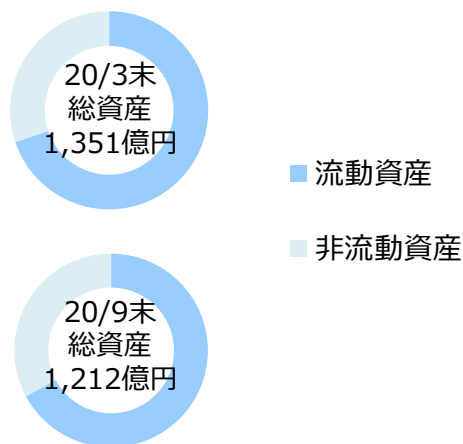
(億円)

	19/9期 実績	20/9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 (20/10/30公表)
売上総利益	66	51	▲ 15	190	180
販管費	▲ 52	▲ 50	+2	-	-
持分法投資損益	5	▲ 2	▲ 7	-	-
当期純利益(当社株主帰属)	6	▲ 3	▲ 9	60	50

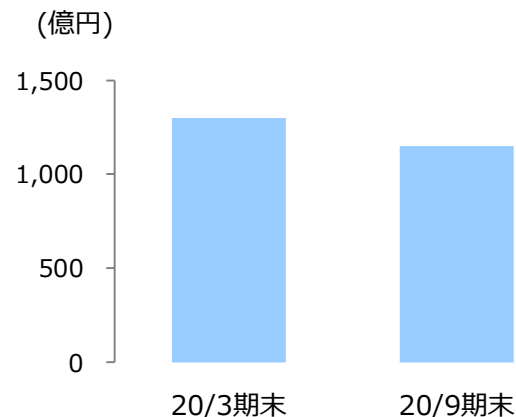
売上総利益推移



資産構成

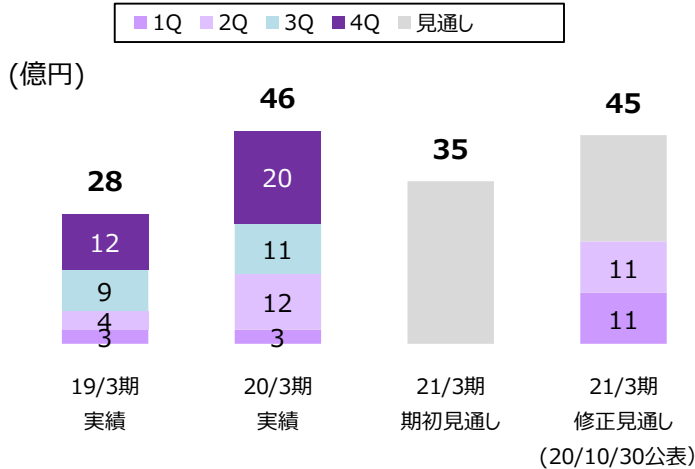


インド貨物鉄道受注残



機械・医療インフラ

当期純利益（当社株主帰属）



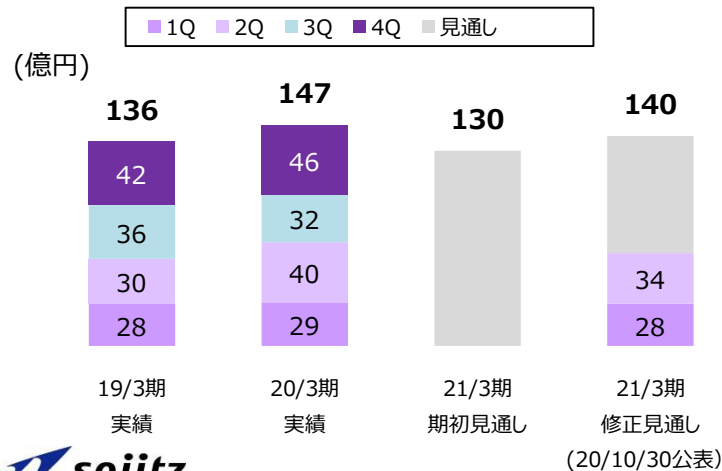
【足元の状況】

中国の景気回復による産業機械取引の推移など、上期の堅調な進捗を踏まえ、上方修正

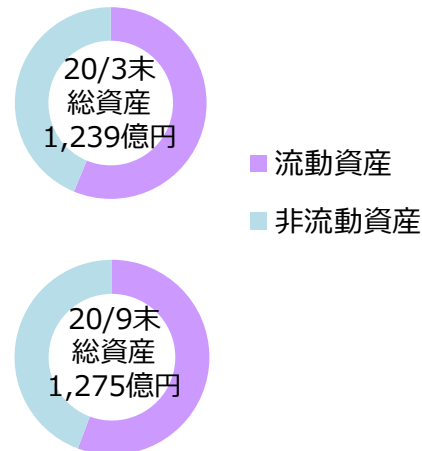


(億円)	19/9期実績	20/9期実績	前年同期比増減	21/3期期初見通し	21/3期修正見通し (20/10/30公表)
売上総利益	69	62	▲ 7	130	140
販管費	▲ 60	▲ 54	+6	-	-
持分法投資損益	5	11	+6	-	-
当期純利益(当社株主帰属)	15	22	+7	35	45

売上総利益推移



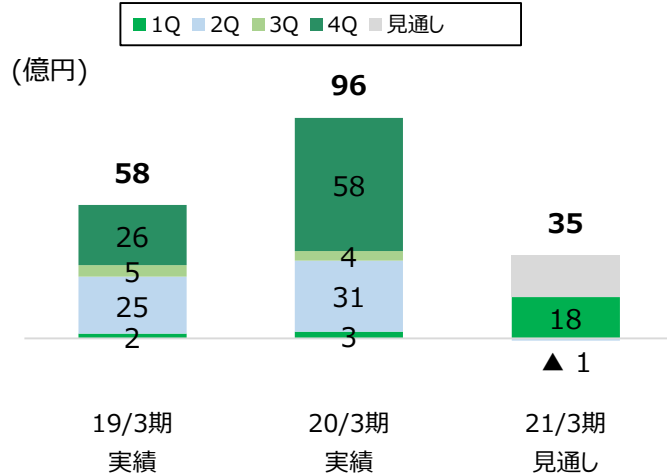
資産構成



- ▶ バシャクシエヒル チャムアンドサクラ シティ病院
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）



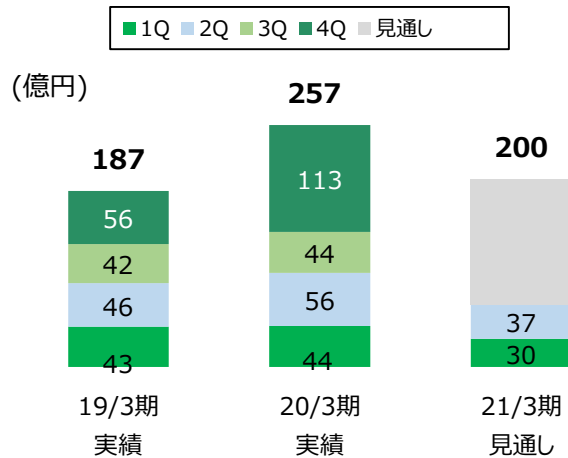
【足元の状況】

国内外再生可能エネルギーや関係会社からの収益積み上げを見込む

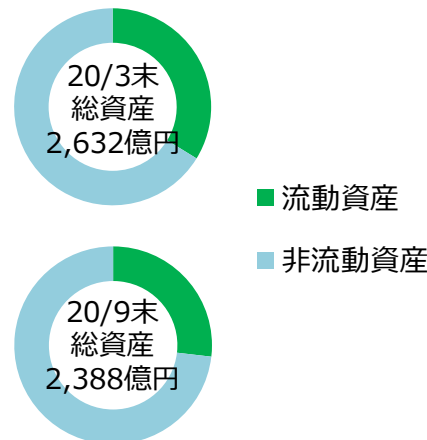


(億円)	19/9期 実績	20/9期 実績	前年同期比 増減	21/3期 見通し
売上総利益	100	67	▲ 33	200
販管費	▲ 94	▲ 91	+3	-
持分法投資損益	31	27	▲ 4	-
当期純利益(当社株主帰属)	34	17	▲ 17	35

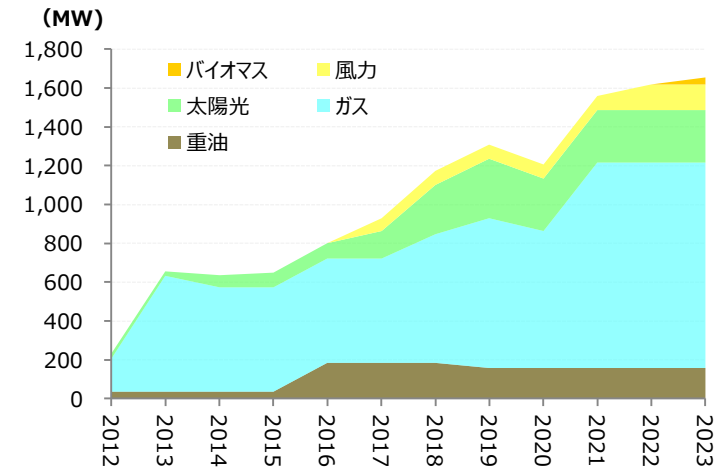
売上総利益推移



資産構成



持分発電容量 推移



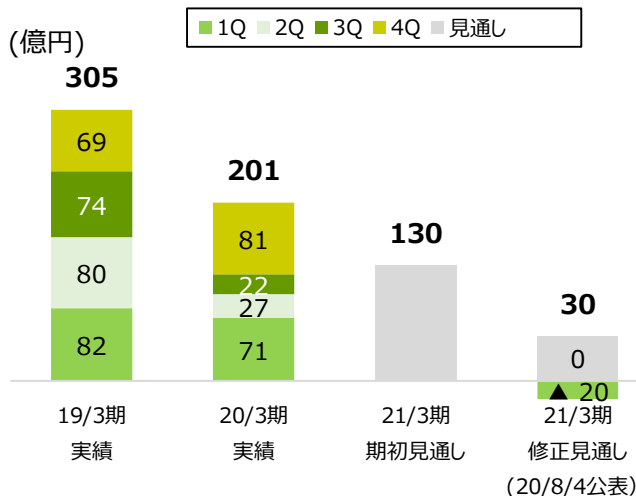
金属・資源

当期純利益（当社株主帰属）



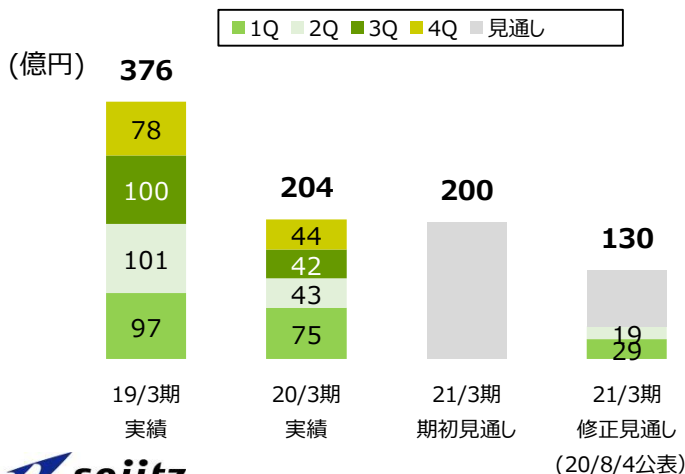
【足元の状況】

継続的なコスト削減に加え、鉄鋼需要の緩やかな回復に伴う販売取り組みを進めるも、低迷する石炭市況は引き続き注視

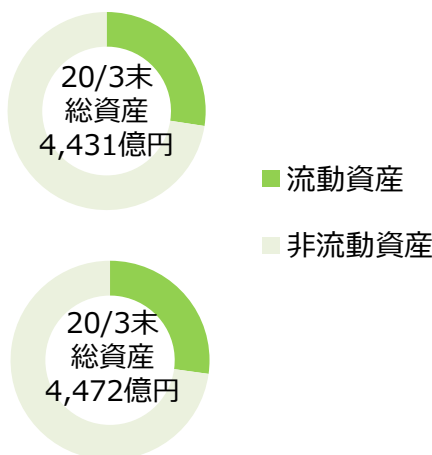


(億円)	19/9期実績	20/9期実績	前年同期比増減	21/3期期初見通し	21/3期修正見通し (20/8/4公表)
売上総利益	118	48	▲ 70	200	130
販管費	▲ 65	▲ 61	+4	-	-
持分法投資損益	73	8	▲ 65	-	-
当期純利益(当社株主帰属)	98	▲ 20	▲ 118	130	30

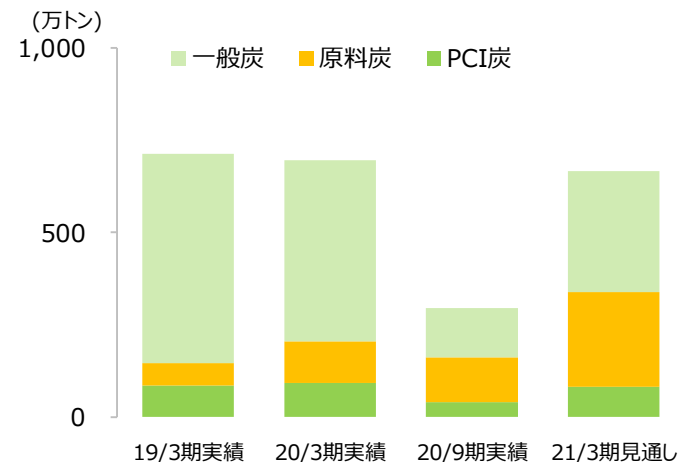
売上総利益推移



資産構成

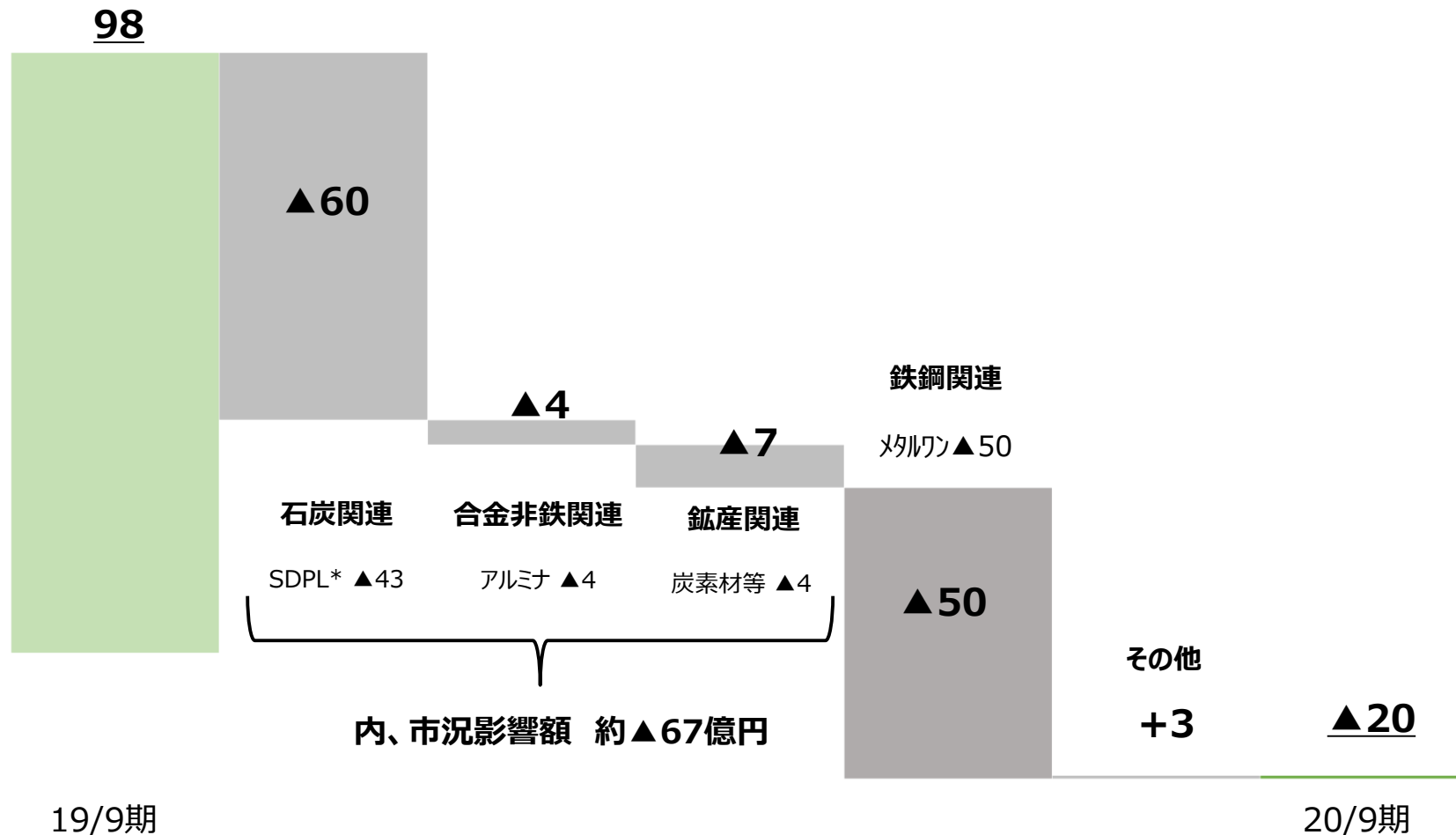


石炭販売量 推移



金属・資源 前年同期比増減

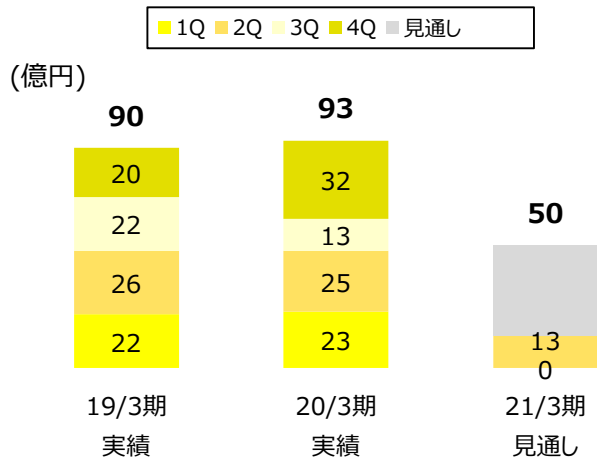
(億円)



* 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）

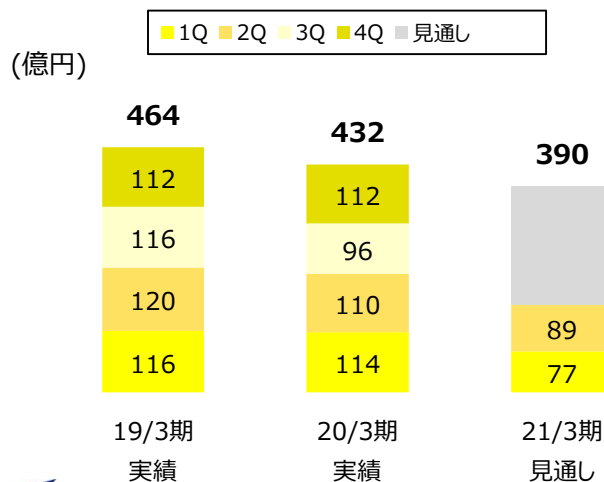


【足元の状況】

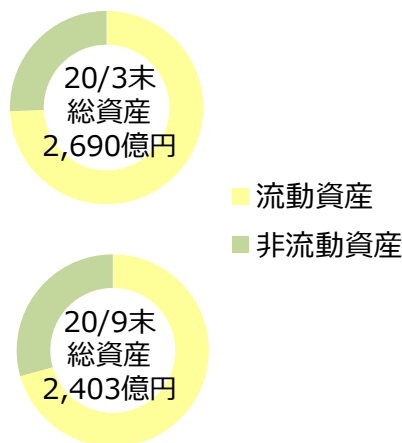
メタノール価格の回復や中国地域の堅調な推移を見込み、概ね見通し通り

(億円)	19/9期実績	20/9期実績	前年同期比増減	21/3期見通し
売上総利益	224	166	▲ 58	390
販管費	▲ 148	▲ 138	+10	-
持分法投資損益	3	3	0	-
当期純利益(当社株主帰属)	48	13	▲ 35	50

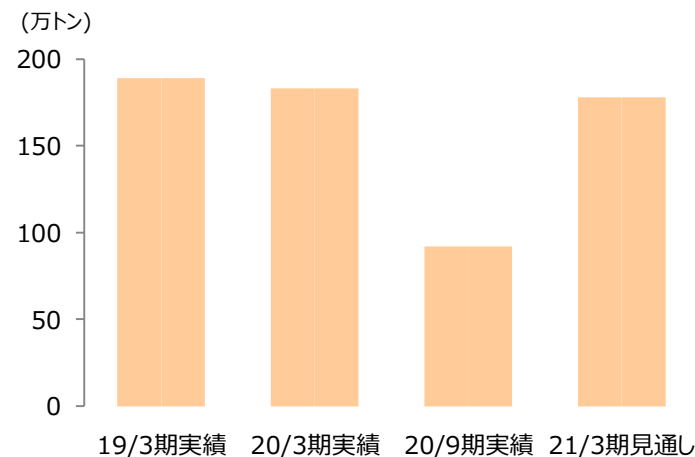
売上総利益推移



資産構成

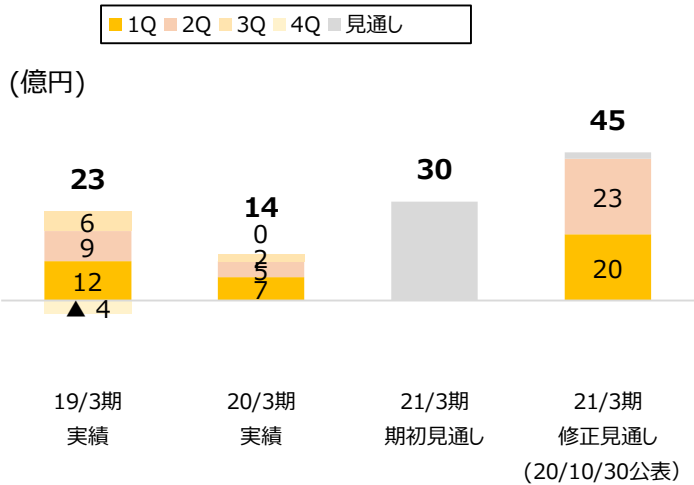


メタノール販売量 推移



食料・アグリビジネス

当期純利益（当社株主帰属）



【足元の状況】

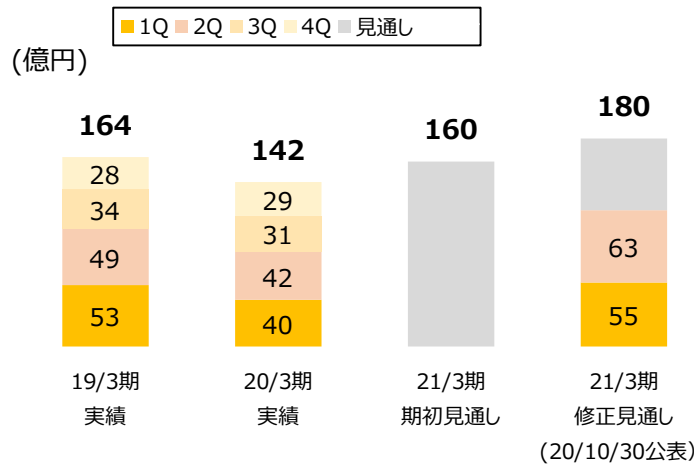
海外肥料事業の堅調な推移による上期進捗を踏まえ、上方修正



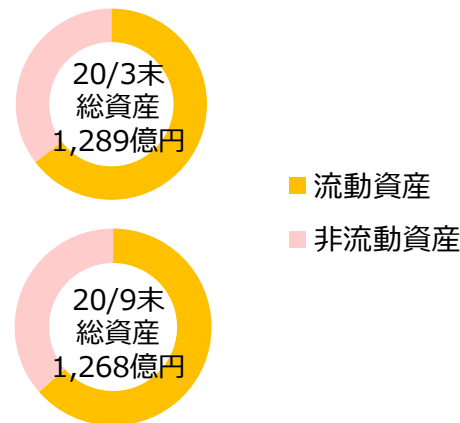
(億円)

	19/9期実績	20/9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 (20/10/30公表)
売上総利益	82	118	+36	160	180
販管費	▲59	▲56	+3	-	-
持分法投資損益	3	5	+2	-	-
当期純利益(当社株主帰属)	12	43	+31	30	45

売上総利益推移

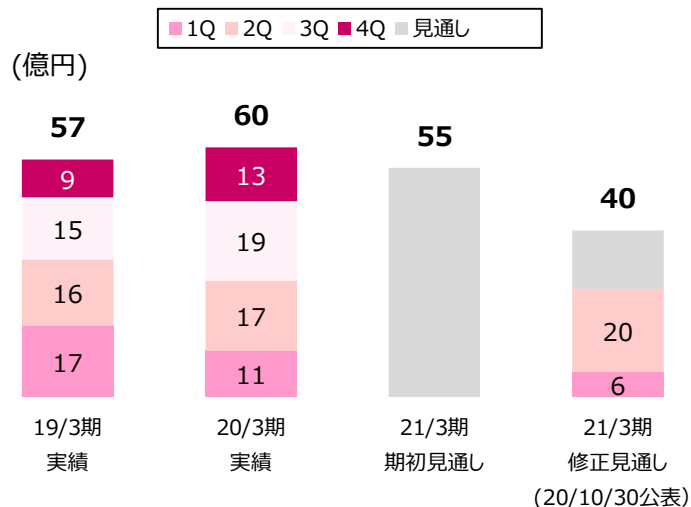


資産構成



リテール・生活産業

当期純利益（当社株主帰属）

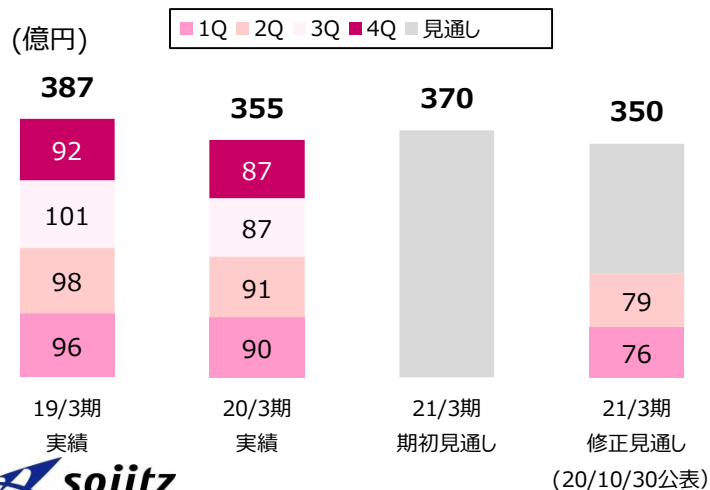


【足元の状況】

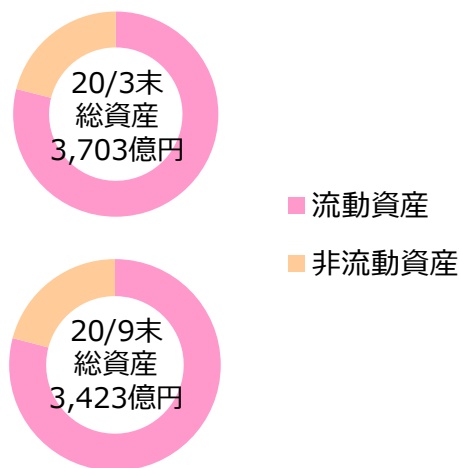
長引く国内消費の低迷を踏まえ、下方修正

(億円)	19/9期実績	20/9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 (20/10/30公表)
売上総利益	181	155	▲ 26	370	350
販管費	▲ 135	▲ 128	+7	-	-
持分法投資損益	2	▲ 3	▲ 5	-	-
当期純利益(当社株主帰属)	28	26	▲ 2	55	40

売上総利益推移

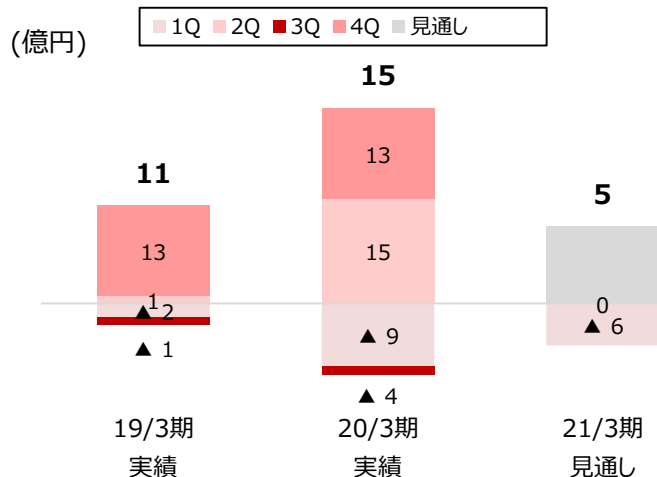


資産構成



産業基盤・都市開発

当期純利益（当社株主帰属）



【足元の状況】

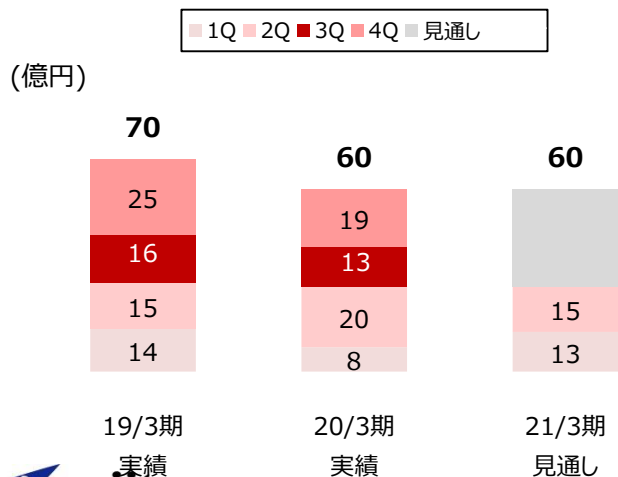
工業団地の引渡しを見込み、概ね見通し通り



(億円)

	19/9期実績	20/9期実績	前年同期比増減	21/3期見通し
売上総利益	28	28	0	60
販管費	▲28	▲25	+3	-
持分法投資損益	10	0	▲10	-
当期純利益(当社株主帰属)	6	▲6	▲12	5

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	19/9期	20/9期	増減
■ 自動車	双日オートランス(株)	連結	5	0	▲ 5
■ 自動車	Sojitz Automotive Group, Inc	連結	6	3	▲ 3
■ 自動車	Sojitz de Puerto Rico Corporation	連結	6	0	▲ 6
■ 自動車	Subaru Motor LLC	連結	▲ 2	3	5
■ 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	6	4	▲ 2
■ 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	3	0	▲ 3
■ 航空産業・交通プロジェクト	Sojitz Transit & Railway Canada Inc.	連結	2	6	4
■ 機械・医療インフラ	双日マシナリー(株)	連結	5	5	0
■ 機械・医療インフラ	Sojitz Hospital PPP Investment B.V.	連結	12	19	7
■ 機械・医療インフラ	First Technology China Ltd.	連結	4	4	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	3	▲ 1	▲ 4
■ エネルギー・社会インフラ	東京油槽(株)	連結	2	2	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	12	7	▲ 5
■ 金属・資源	Sojitz Development Pty. Ltd. *	連結	23	▲ 20	▲ 43
■ 金属・資源	Sojitz Resources (Australia) Pty. Ltd.	連結	0	▲ 2	▲ 2
■ 金属・資源	Japan Alumina Associates (Australia) Pty. Ltd.	持分	4	2	▲ 2
■ 金属・資源	(株)メタルワン	持分	51	1	▲ 50

* 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	19/9期	20/9期	増減
■ 化学	双日プラネット(株)	連結	4	3	▲ 1
■ 化学	PT. Kaltim Methanol Industri	連結	22	0	▲ 22
■ 化学	solvadis deutschland gmbh	連結	2	2	0
■ 食料・アグリビジネス	Atlas Fertilizer Corporation	連結	4	10	6
■ 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	0	1	1
■ リテール・生活産業	双日食料(株)	連結	12	11	▲ 1
■ リテール・生活産業	双日ファッション(株)	連結	3	3	0
■ 産業基盤・都市開発	双日新都市開発(株)	連結	2	▲ 1	▲ 3

※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3】 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	20/9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	7,446
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	845
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	46
税引前利益	189	393	585	281	440	526	443	580	803	949	755	120
当期純利益 (当社株主帰属)	88	160	▲10	134	273	331	365	408	568	704	608	91
基礎的収益力	144	419	658	385	680	663	416	542	908	932	684	83
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	20/9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	21,547
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	5,695
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%	26.4%
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	5,315
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	0.9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%	169.2%
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%	83.5%

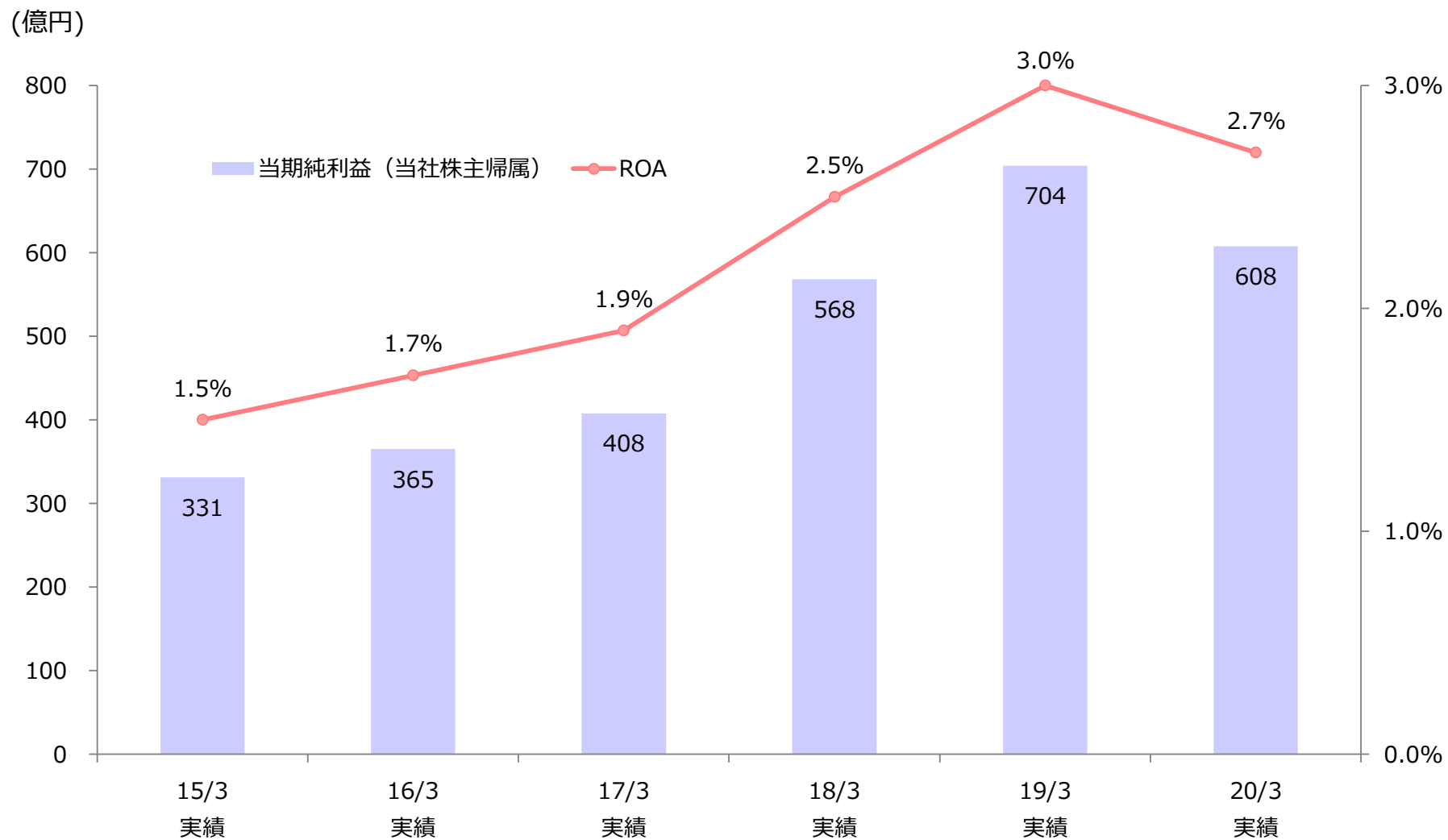
(*) 当社は2013年3月期より、国際会計基準(IFRS)を導入しており、上記は12/3期以降がIFRS(移行日は2011/4/1)、それ以前はJGAAPに基づき財務諸表を作成しております。JGAAPの「自己資本」は、純資産額から少数株主持分を差し引いたものを記載しています。

CF推移

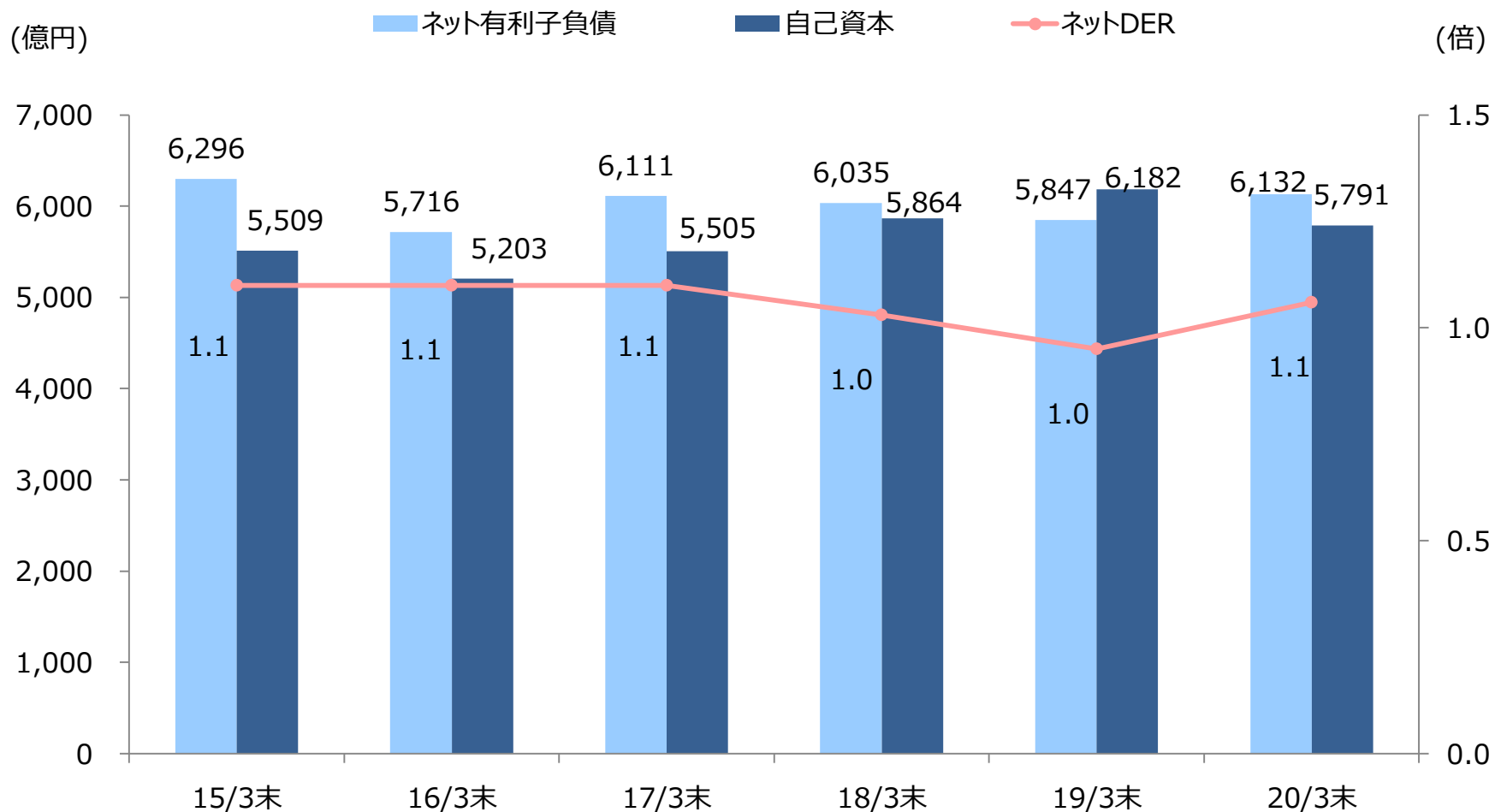
(億円)	10/3末	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末	19/3末	20/3末	20/9末
基礎的CF	-	-	-	-	-	-	183	55	▲567	631	13	99
フリーCF	1,357	480	464	434	225	253	660	▲313	124	543	48	926
基礎的営業CF	-	-	-	-	-	-	600	594	829	791	802	209
営業活動によるCF	1,072	679	887	551	470	391	999	9	988	965	405	969
投資活動によるCF	284	▲199	▲423	▲117	▲245	▲138	▲339	▲322	▲864	▲422	▲357	▲43
財務活動によるCF	▲1,026	▲721	▲295	▲562	▲309	▲426	▲1,147	▲40	▲131	▲749	▲122	▲505
投融資	270	730	530	440	540	570	710	860	1,580	910	810	190

※基礎的キャッシュ・フロー=基礎的営業CF+調整後投資CF-支払配当金-自己株式取得

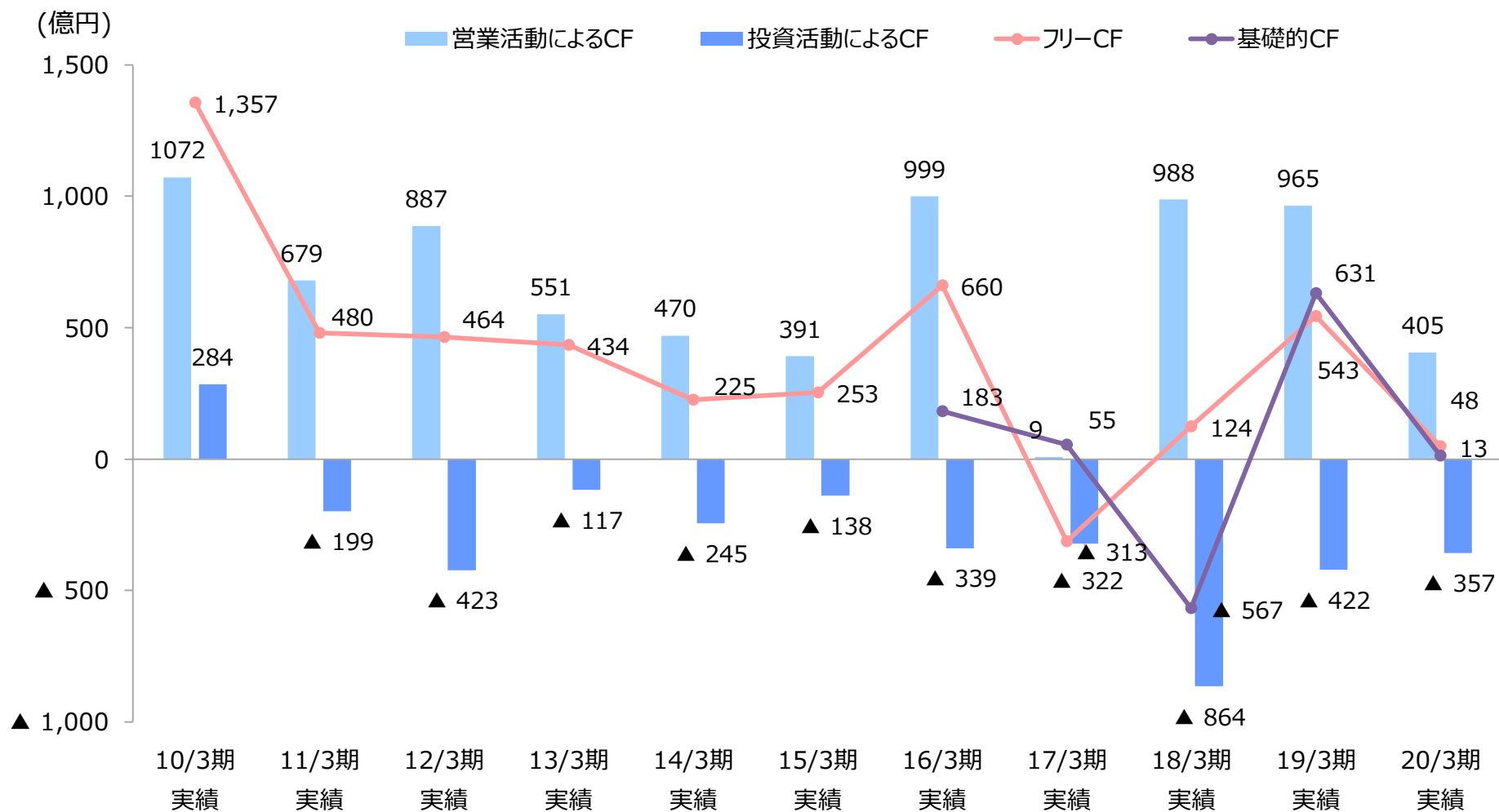
PL推移



BS推移



CF推移





New way, New value

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。