

2006年3月期 中間連結決算発表総合表

2005年10月27日

双日株式会社
(旧双日ホールディングス株式会社)

決算の主要特徴点

◆ 経常利益が順調に進捗し、当中間期見通しを大幅に超過達成

当中間期実績：426億円
7月に上方修正した当中間期見通し380億円に対し、46億円の超過達成（達成率112%）
前年同期実績258億円に対し168億円増加

（概況）
売上高は、エネルギー・金属資源セグメント、海外現地法人セグメント等が順調に推移した結果、前年同期比増収となった。

売上総利益は、㈱なか卯を売却し連結子会社から外れた影響で前年同期比微減となったが、実質的には増益となった。

営業利益は、前期に固定資産を大幅に圧縮したことに伴い減価償却費が減少したうえ、㈱なか卯の売却等により販管費が減少し、前年同期比で増益となった。

経常利益は、有利子負債の減少による金利収支の改善、持分法適用会社の好調等により前年同期比大幅に増益となった。

◆ 株主資本構成の再構築とともに財務体質の健全化が着実に進捗

昨年度の資産健全化処理によって生じた欠損金に対し、資本金及び資本剰余金からの填補を実施し、株主資本構成を再構築

優先株式の買入・消却に備え、600億円の転換社債(CB)を発行し、9月末までに全額転換が完了。
買入総額440億円での優先株式の売買契約を優先株主と締結(06/1実施予定) ※

※このため9月末では、一時的に現金及び預金と資本合計が大きくなっています

長期資金の調達、社債発行等調達手段の多様化により、資金調達構造の安定性が向上
一般社債(SB)の発行(650億円)
一長期借入金へのシフト(2,400億円)

◆ 06/3期通期業績見通し

売上高 4兆9,000億円
経常利益 740億円
当期純利益 380億円

（前提条件）
・為替レート(¥/US\$)：105
・原油価格(US\$/BBL)：35～40 Brent

要約損益計算書

| | (単位：億円) | | | 当期通期見通し | |
|----------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------|
| | 当中間期実績 a | 前中間期実績 b | 増減 a-b | c | 進捗率 a/c |
| 売上高 | 23,540 | 22,542 | 998 | 49,000 | 48% |
| 売上総利益 (売上総利益率) | 1,187 (5.04%) | 1,197 (5.31%) | -10 (-0.27%) | 2,510 (5.12%) | 47% |
| 人件費 | -382 | -400 | 18 | | |
| 物件費 | -359 | -380 | 21 | | |
| 減価償却費 (小計) | -41 (-782) | -61 (-841) | 20 (59) | | |
| 貸倒引当金・貸倒償却 | -4 | -3 | -1 | | |
| 連結調整勘定償却額 (販管費計) | -22 (-808) | -24 (-868) | 2 (60) | | |
| 営業利益 (営業利益率) | 379 (1.61%) | 329 (1.46%) | 50 | 780 (1.59%) | 49% |
| 受取利息 | 63 | 92 | -29 | | |
| 支払利息 (金利収支) | -198 (-135) | -252 (-160) | 54 (25) | | |
| 受取配当金 (金融収支) | 44 (-91) | 15 (-145) | 29 (54) | | |
| 持分法による投資利益 | 119 | 61 | 58 | | |
| その他営業外収益 | 118 | 69 | 49 | | |
| その他営業外費用 (営業外収支計) | -99 (-47) | -56 (-71) | -43 (118) | | |
| 経常利益 | 426 | 258 | 168 | 740 | 58% |
| 有形固定資産等売却益 | 31 | | | | |
| 投資有価証券売却益 | 39 | | | | |
| 貸倒引当金戻入益 | 53 | | | | |
| 過年度償却済債権取立益 (特別利益小計) | 1 (124) | (50) | (74) | | |
| 有形固定資産等売却・除却損 | -9 | | | | |
| 減損損失 | -19 | | | | |
| 投資有価証券売却損 | -32 | | | | |
| 投資有価証券等評価損 | -4 | | | | |
| 関係会社等整理・引当損 | -54 | | | | |
| 事業構造改善損 (特別損失小計) | -27 (-145) | (-2,503) | (2,358) | | |
| (特別損益計) | (-21) | (-2,453) | (2,432) | -100 | 21% |
| 税引前中間純利益 | 405 | -2,195 | 2,600 | 640 | 63% |
| 法人税等調整額 | -98 | -56 | -42 | | |
| 法人税等調整額 | -31 | -139 | 108 | | |
| 少数株主利益 | -17 | -21 | 4 | | |
| 中間純利益 | 259 | -2,411 | 2,670 | 380 | 68% |
| 基礎的収益力 | 411 | 248 | 163 | | |

キャッシュ・フローの状況

| | (単位：億円) | |
|-----------------|---------|--------|
| | 当中間期 | 前中間期 |
| 営業活動によるCF | -113 | -474 |
| 投資活動によるCF | 483 | 660 |
| (フリーキャッシュフロー合計) | (370) | (186) |
| 財務活動によるCF | 250 | -1,299 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 4,759 | 2,900 |

(注1) 基礎的収益力

基礎的収益力=営業利益(貸倒引当金・貸倒償却控除前)+金利収支+受取配当金+持分法による投資損益

(注2) 将来情報に関するご注意

上記の業績見通しは、現在入手可能な情報から当社が現時点で合理的であるとした判断、および仮定に基づいて算定しております。従い、実際の業績は、内外主要市場の経済状況や為替相場の変動などさまざまな重要な要素により、記載の見通しとは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いたします。

要約貸借対照表と主要経営指標

| | (単位：億円) | | | 左記○部分の概要 |
|--------------|-------------|----------------|-------------|--|
| | 05/9月末残高 d | 05/3月末残高 e | 増減 d-e | |
| 流動資産 | 14,659 | 14,232 | 427 | |
| 現金及び預金 | 4,936 | 4,261 | 675 | CB発行による増加(+600) …下期に優先株式の買入・消却(440)を実施予定 |
| 受取手形及び売掛金 | 6,067 | 6,181 | -114 | |
| 有価証券 | 82 | 72 | 10 | 資源関連の売上増加に伴う在庫増、化学品関連海外子会社での季節要因による在庫増等 |
| たな卸資産 | 2,139 | 1,947 | 192 | 融資先からの回収による減少 |
| 短期貸付金 | 278 | 410 | -132 | |
| 繰延税金資産 | 71 | 75 | -4 | |
| その他の流動資産 | 1,226 | 1,396 | -170 | |
| 貸倒引当金 | -140 | -110 | -30 | |
| 固定資産 | 10,380 | 10,244 | 136 | |
| 有形固定資産 | 2,497 | 2,466 | 31 | |
| 連結調整勘定 | 784 | 800 | -16 | |
| 無形固定資産 | 251 | 239 | 12 | |
| 投資有価証券 | 4,432 | 4,093 | 339 | 株価上昇による投資簿価の増加 |
| 長期貸付金 | 921 | 1,021 | -100 | |
| 固定化営業債権 | 2,289 | 2,869 | -580 | 売却・償却による減少等 |
| 繰延税金資産 | 466 | 581 | -115 | |
| その他の投資 | 558 | 548 | 10 | |
| 貸倒引当金 | -1,818 | -2,373 | 555 | 固定化営業債権の売却・償却による減少等 |
| 繰延資産 | 13 | 9 | 4 | |
| 資産合計 | 25,052 | 24,485 | 567 | |
| 流動負債 | 15,766 | 17,547 | -1,781 | |
| 支払手形及び買掛金 | 4,469 | 4,725 | -256 | |
| 短期借入金 | 8,602 | 9,331 | -729 | 長期資金へのシフトに伴う短期資金調達の減少 |
| コマーシャルペーパー | 838 | 1,392 | -554 | |
| 社債(一年内償還) | 410 | 431 | -21 | |
| その他の流動負債 | 1,447 | 1,668 | -221 | マンション販売預り金の減少等 |
| 固定負債 | 4,959 | 3,802 | 1,157 | |
| 社債 | 725 | 161 | 564 | SB発行による増加(+650)、ONE YEARによる短期への振替 |
| 長期借入金 | 3,550 | 2,969 | 581 | 有利子負債構造改善のため長期の資金調達を増加 |
| 退職給付引当金 | 277 | 290 | -13 | |
| その他の固定負債 | 407 | 382 | 25 | |
| 負債合計 | 20,725 | 21,349 | -624 | |
| 少数株主持分 | 361 | 334 | 27 | |
| 資本剰余金 | 1,300 | 3,361 | -2,061 | 資本剰余金への振替(-1,803)、利益剰余金への振替(-558)、CB転換による増加(+300) |
| 資本剰余金 | 2,103 | 4,877 | -2,774 | 資本剰余金からの振替(+1,803)、利益剰余金への振替(-4,877)、CB転換による増加(+300) |
| 利益剰余金 (小計) | 752 (4,155) | -4,920 (3,318) | 5,672 (837) | 資本剰余金からの振替(+558)、資本剰余金からの振替(+4,877)、当期純利益(+259) |
| 土地再評価差額金 | -27 | -49 | 22 | |
| その他有価証券評価差額金 | 532 | 326 | 206 | 株価上昇による増加 |
| 為替換算調整勘定 | -693 | -792 | 99 | |
| 自己株式 | -1 | -1 | 0 | |
| 資本合計 | 3,966 | 2,802 | 1,164 | 下期には優先株式の買入・消却(440)により減少見込み |
| 負債、少株持分、資本合計 | 25,052 | 24,485 | 567 | |
| GROSS有利子負債 | 14,125 | 14,284 | -159 | |
| NET有利子負債 | 9,189 | 10,023 | -834 | |
| NET負債倍率 | 2.32倍 | 3.58倍 | -1.26倍 | |
| 株主資本比率 | 15.8% | 11.4% | +4.4% | |
| 保証債務 | 489 | 609 | -120 | |

2006年3月期 中間連結決算発表総合表 補足資料(1) - 事業セグメント別売上総利益 経常利益実績 -

2005年10月27日

双日株式会社

(旧双日ホールディングス株式会社)

(単位：億円)

| | 売上総利益 | | | | 経常利益 | | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------|--|--------------|--------------|--------------|---|
| | 05/9期 | 04/9期 | (増減) | 主な増減理由 | 05/9期 | 04/9期 | (増減) | 主な増減理由 |
| | 実績 | 実績 | | | 実績 | 実績 | | |
| 機械 宇宙航空 | 211 | 209 | 2 | 低採算の国内自動車販売会社からの撤退などの減少要因(12)があるが、中南米及びロシアの自動車事業会社が業績好調(+15)、船舶も運航収益好調を維持、航空機関連は安定収益を確保しており、全体では増益 | 50 | 40 | 10 | 航空機関連でノースウエスト航空の影響があるが、営業利益の増益(+10)に加え、金利収支改善、共有船売却等による船舶関連での持分利益増加、受取配当金増加などにより増益 |
| エネルギー 金属資源 | 205 | 164 | 41 | 合金鉄関連での市況高値安定(+19)、石炭関連の取扱量増加等(+15)、石油・ガス上流権益事業における新規連結および生産量増加等(+18)があり、資源価格(アルミ等)の高止まりによる取引の減少による減益(10)もあるも、全体は大幅増益 | 141 | 82 | 59 | 営業利益の増益(+34)に加え、持分法適用会社のメタルワゴン、バナジウム生産会社およびLNGジャパンも好調で大幅に増益 |
| 化学品 合成樹脂 | 221 | 224 | 3 | 化学品は原油価格上昇に伴う石油基礎原料市況高騰および中国経済に牽引された国内外製造業の活発化に伴う取扱量の増加により好調(+7)。一方、肥料は原料コスト高・早魃(かんばつ)の影響に伴う需要減(5)、メタノールは原料高・市況低下による減益(7)により、全体ではほぼ前年並み | 48 | 36 | 12 | 営業利益の増益(+5)に加え、持分法投資損益の改善(+10)により増益 |
| 建設 木材 | 117 | 109 | 8 | 建設はマンション事業の好調(+15)などにより大幅な増益となり、木材が昨年第3四半期から続く供給過多に伴う流通在庫の増加による市況低迷により、サン建材(6)、単体(5)がそれぞれ減益となったものの、全体では増益 | 60 | 11 | 49 | マンション事業の好調などにより増益となった建設が、市況低迷により減益となった木材をカバーし、営業利益が増益(+12)となったことに加え、商業施設(柏SC)の売却益(+21)、資産健全化処理に伴う金利収支の改善などにより大幅増益 |
| 生活産業 (除くなか卯売却影響) | 197 (197) | 248 (194) | 51 (3) | 繊維はアパレルの店頭販売や問屋向け原料商いの低迷があるものの、シンガポール社の新規連結の影響(+15)により増益。食料は概ね堅調に推移するも、乳製品、畜産加工品の販売不振等(3)により減益。物資はなか卯売却の影響(54)等で減益。結果、全体では減益となったが、なか卯売却の影響を除くと実質前年並み | 30 (30) | 40 (40) | 10 (10) | 食料は営業外損益での改善(+2)があり増益となるも、繊維は店頭販売低迷による営業利益の減益(8)、物資も営業利益の減益(4)があり、全体として減益 |
| 海外現地法人 | 140 | 128 | 12 | 米州は機械および物資等が堅調なるも低採算事業からの撤退の影響により微減(2)、欧州も一部事業撤退の影響により微減(1)、一方、アジアは化学品・合成樹脂等が好調(+7)で増益、中国は北京駐在員事務所の双日中国への移管(+3)や化学品・合成樹脂等が好調(+3)により増益で、全体としては増益 | 73 | 50 | 23 | 営業利益の増益(+18)に加え、受取配当金の増加(米州(+2)、欧州(+1))および中国での持分法投資損益の増加(+1)により全体としては大幅増益 |
| 5営業部門 + 海外現地法人 (除くなか卯売却影響) | 1,091 (1,091) | 1,082 (1,028) | 9 (63) | | 402 (402) | 259 (259) | 143 (143) | |
| その他 | 96 | 115 | 19 | 日商エレクトロニクスの増益(+1)、資産健全化処理に伴う賃貸収入の減少(10) | 24 | 1 | 25 | 受取配当金の増加(+20)、投資育成事業のキャピタルゲイン(+18)、賃貸収入の減少(10)など |
| 合計 (除くなか卯売却影響) | 1,187 (1,187) | 1,197 (1,143) | 10 (44) | | 426 (426) | 258 (258) | 168 (168) | |

2006年3月期 中間連結決算発表総合表 補足資料(2) - 通期見直し -

2005年10月27日

双日株式会社

(旧双日ホールディングス株式会社)

(単位：億円)

P/L

| | 05/9期 | 04/9期 | 増減 | 06/3期見直し | 進捗率 |
|------------|---------|---------|---------|----------|---------|
| 売上高 | 23,540 | 22,542 | + 998 | 49,000 | 48.0% |
| 売上総利益 | 1,187 | 1,197 | 10 | 2,510 | 47.3% |
| (売上総利益率) | (5.04%) | (5.31%) | | (5.12%) | |
| 機械・宇宙航空 | 211 | 209 | + 2 | 435 | 48.5% |
| エネルギー・金属資源 | 205 | 164 | + 41 | 415 | 49.4% |
| 化学品・合成樹脂 | 221 | 224 | 3 | 425 | 52.0% |
| 建設・木材 | 117 | 109 | + 8 | 255 | 45.9% |
| 生活産業 | 197 | 248 | 51 | 465 | 42.4% |
| 海外現地法人 | 140 | 128 | + 12 | 290 | 48.3% |
| その他 | 96 | 115 | 19 | 225 | 42.7% |
| 販管費 | 808 | 868 | + 60 | 1,730 | 46.7% |
| 営業利益 | 379 | 329 | + 50 | 780 | 48.6% |
| (営業利益率) | (1.61%) | (1.46%) | | (1.59%) | |
| 営業外損益 | 47 | 71 | + 118 | 40 | -117.5% |
| 経常利益 | 426 | 258 | + 168 | 740 | 57.6% |
| (経常利益率) | (1.81%) | (1.14%) | | (1.51%) | |
| 機械・宇宙航空 | 50 | 40 | + 10 | 100 | 50.0% |
| エネルギー・金属資源 | 141 | 82 | + 59 | 205 | 68.8% |
| 化学品・合成樹脂 | 48 | 36 | + 12 | 65 | 73.8% |
| 建設・木材 | 60 | 11 | + 49 | 90 | 66.7% |
| 生活産業 | 30 | 40 | 10 | 90 | 33.3% |
| 海外現地法人 | 73 | 50 | + 23 | 145 | 50.3% |
| その他 | 24 | 1 | + 25 | 45 | 53.3% |
| 特別損益 | 21 | 2,453 | + 2,432 | 100 | 21.0% |
| 税引前当期純利益 | 405 | 2,195 | + 2,600 | 640 | 63.3% |
| 当期純利益 | 259 | 2,411 | + 2,670 | 380 | 68.2% |

(注) 経常利益の事業セグメント別内訳は社内管理ベースの参考数値です

(単位：億円)

B/S

| | 05/9末 | 05/3末 | 増減 | 06/3末見直し |
|------------|--------|--------|---------|----------|
| 現預金 | 4,936 | 4,261 | + 675 | 4,000 |
| 営業資産 | 9,363 | 9,489 | 126 | 10,000 |
| 投融資 | 5,935 | 5,826 | + 109 | 6,050 |
| 固定資産 | 4,818 | 4,909 | 91 | 5,000 |
| 資産合計 | 25,052 | 24,485 | + 567 | 25,050 |
| 営業負債 | 6,961 | 7,399 | 438 | 7,300 |
| 有利子負債 | 14,125 | 14,284 | 159 | 14,200 |
| 負債合計 | 21,086 | 21,683 | 597 | 21,500 |
| 株主資本 | 3,966 | 2,802 | + 1,164 | 3,550 |
| ネット有利子負債 | 9,189 | 10,023 | 834 | 10,200 |
| ネットDER (倍) | 2.3 | 3.6 | 1.3 | 2.9 |

経常利益の足元の状況：上期実績は426億円と順調に進捗、通期見直し740億円達成は確実

機械・宇宙航空

航空機関連で米国 ノースウエスト航空の影響はあるが、自動車・船舶関連を中心に各事業ともに順調な進捗。

エネルギー・金属資源

資源関連をはじめ全体的に好調に推移。合金鉄等の市況商品は見直し価格を保守的に設定するも、足元では大幅な下落傾向は見られない。メタルワンも国内外ともに鋼材価格が堅調に推移しており好調を維持。

化学品・合成樹脂

原油価格上昇に伴う石油基礎原料市況高騰および中国経済に牽引された国内外製造業の活発化に伴う取扱量の増加による化学品の好調、メタノール市況の堅調な推移により73.8%と高い進捗率となっている。
 ・下期は化学品の石油基礎原料の需給バランス変化等による収益減少、肥料の原料コスト高・早魃(かんばつ)の影響に伴う需要減、メタノールの市況下落を見込む。

建設・木材

建設は上期において大型案件の実現もありマンション事業、商業施設開発事業が好調。
 ・木材は第3四半期からの需要回復による緩やかな改善を見込むも、上期の落ち込みをカバーするのは難しい状況。

生活産業

食料は持分法適用会社の好調及び受取配当金の寄与により順調に推移。
 繊維は春夏物衣料の店頭販売および問屋向け原料販売の不振により低迷したが、下期に利益が集中する構造であり、販売体制強化・高収益事業への転換により回復の見込み。
 物資もチップ事業が原木価格高騰の影響により低調となったが、下期は原木集荷の状況に改善が見られることにより回復の見込み。

海外現地法人

アジアの一部で原油高の影響による下振れ懸念はあるが、全体的に順調に進捗。