

2012年3月期第2四半期(2011年9月) 連結決算発表総合表

2011年11月1日
双日株式会社

決算の主要特徴点

◆ アジアを中心とした新興国の堅調な成長を背景に、当社の取扱い商品についても、価格の上昇や需要の増加があったことにより、当第2四半期の業績は前年同期に比較し、売上高、売上総利益、経常利益、当期純利益ともに増収、増益となった。
(括弧内は前年同期比増減)

売上高 2兆1,957億円 (+2,305億円 / +11.7%)
・ 煙草の値上げに伴う取扱い金額増加、小麦の価格上昇および取扱い数量増加、国内における木材の需要増加などによる生活産業の増収
・ プラント輸出入取引の増加などによる機械の増収
・ 石油や石炭の価格上昇および生産量の増加などによるエネルギー・金属の増収

売上総利益 1,022億円 (+85億円 / +9.1%)
・ 海外における自動車の取扱い数量増加などによる機械の増益
・ 石油や石炭の価格上昇および生産量の増加などによるエネルギー・金属の増益

経常利益 238億円 (+16億円 / +7.3%)
・ 売上総利益の増益による営業利益の改善
・ 持分法による投資利益の減少

当期純利益 103億円 (+12億円 / +12.8%)
・ 船舶や株式の売却益や投資有価証券等評価損などの特別損益、および税金費用を計上した結果、前年同期比で増益

◆ 2012年3月期 通期業績見通し

売上高 4兆3,800億円
営業利益 500億円
経常利益 460億円
当期純利益 160億円

(前提条件)
・ 為替レート(年平均 ¥/US\$) : 80
・ 原油(Brent)価格(年平均 US\$/BBL) : 90

◆ 2012年3月期 配当

中間配当 : 1株当たり 1円50銭
期末配当(予想) : 1株当たり 1円50銭

要約損益計算書

| | 当第2四半期 | | | 前年同期 | | 左記○部分の主な内容 | 当期見通し | |
|-------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---|------------------|---------|
| | 実績 a | 第1四半期 | 第2四半期 | 実績 b | 増減 a-b | | c | 進捗率 a/c |
| 売上高 | 21,957 | 11,096 | 10,861 | 19,652 | 2,305 | 売上高 生活産業セグメント +1,636 機械セグメント +287 エネルギー・金属セグメント +222 | 43,800 | 50% |
| 売上総利益 (売上総利益率) | 1,022 (4.65%) | 507 (4.57%) | 515 (4.74%) | 937 (4.77%) | 85 (-0.12%) | 売上総利益 機械セグメント +57 エネルギー・金属セグメント +39 化学品・機能素材セグメント +8 | 2,140 (4.89%) | 48% |
| 人件費 | -401 | -201 | -200 | -396 | -5 | | | |
| 物件費 | -317 | -154 | -163 | -314 | -3 | | | |
| 減価償却費 | -29 | -14 | -15 | -26 | -3 | | | |
| (小計) | (-747) | (-369) | (-378) | (-736) | (-11) | | | |
| 貸倒引当金繰入・貸倒償却 | -21 | -14 | -7 | -1 | -20 | | | |
| のれん償却額 | -27 | -14 | -13 | -26 | -1 | | | |
| (販管費計) | (-795) | (-397) | (-398) | (-763) | (-32) | | -1,640 | 48% |
| 営業利益 | 227 | 110 | 117 | 174 | 53 | | 500 | 45% |
| (営業利益率) | (1.03%) | (0.99%) | (1.08%) | (0.89%) | (0.14%) | | (1.14%) | |
| 受取利息 | 23 | 11 | 12 | 20 | 3 | | | |
| 支払利息 | -117 | -60 | -57 | -123 | 6 | | | |
| (金取収支) | (-94) | (-49) | (-45) | (-103) | (9) | | | |
| 受取配当金 | 17 | 14 | 3 | 16 | 1 | | | |
| (金融収支) | (-77) | (-35) | (-42) | (-87) | (10) | | | |
| 持分法による投資利益 | 81 | 41 | 40 | 112 | -31 | バイオエタノール生産会社(-43) | | |
| その他営業外収支 | 7 | -4 | 11 | 23 | -16 | | | |
| (営業外収支計) | (11) | (2) | (9) | (48) | (-37) | | -40 | - |
| 経常利益 | 238 | 112 | 126 | 222 | 16 | | 460 | 52% |
| 固定資産売却益 | 23 | 17 | 6 | | | 保有船舶の売却益等 | | |
| 投資有価証券売却益 | 32 | 28 | 4 | | | 海外鉄鋼関連株式の売却益等 | | |
| (特別利益小計) | (55) | (45) | (10) | (35) | (20) | | | |
| 減損損失 | -5 | 0 | -5 | | | | | |
| 投資有価証券等評価損 | (-26) | -1 | -25 | | | 株価下落による上場株式の評価損等 | | |
| 持分変動損失 | -2 | -1 | -1 | | | | | |
| 関係会社等整理・引当損 | -22 | -3 | -19 | | | | | |
| その他特別損失 | -3 | -1 | -2 | | | | | |
| (特別損失小計) | (-58) | (-6) | (-52) | (-98) | (40) | | | |
| (特別損益計) | (-3) | (39) | (-42) | (-63) | (60) | | (0) | - |
| 税金等調整前当期純利益 | 235 | 151 | 84 | 159 | 76 | | 460 | 51% |
| 法人税等 | -64 | -35 | -29 | -50 | -14 | | | |
| 法人税等調整額 | -50 | -42 | -8 | -3 | -47 | | | |
| (法人税等合計) | (-114) | (-77) | (-37) | (-53) | (-61) | | | |
| 少数株主損益調整前当期純利益 | 121 | 74 | 47 | 106 | 15 | | 195 | 62% |
| 少数株主損益 | -18 | -5 | -13 | -15 | -3 | | | |
| 当期純利益 | 103 | 69 | 34 | 91 | 12 | | 160 | 64% |
| 基礎的収益力 | 252 | 130 | 122 | 200 | 52 | | | |

要約包括利益計算書

| | 当第2四半期 | | | 前年同期 | |
|----------------|--------|-------|-------|------|-----|
| | 実績 | 第1四半期 | 第2四半期 | 実績 | 増減 |
| 少数株主損益調整前当期純利益 | 121 | 74 | 47 | 106 | 15 |
| その他の包括利益 | -174 | 71 | -245 | -294 | 123 |
| 包括利益 | -53 | 145 | -198 | -188 | 90 |
| (内訳) | | | | | |
| 親会社株主に係る包括利益 | -70 | 136 | -206 | -197 | 127 |
| 少数株主に係る包括利益 | 17 | 9 | 8 | 9 | 8 |

(注1) 当期より、従来「生活産業」の区分に属しておりました商業施設開発事業の一部を「その他」へ変更しております。上記要約損益計算書におきましては、変更後の事業区分に基づき、各セグメントの増減額を記載しております。

(注2) 基礎的収益力
基礎的収益力=営業利益(貸倒引当金繰入・貸倒償却控除前)+金利収支+受取配当金+持分法による投資利益

(注3) 将来情報に関するご注意
上記の業績見通しは、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ます。従い、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いたします。

要約貸借対照表と主要経営指標

| | 11/9月末 | | | 11/3月末 | | | 左記○部分の主な内容 |
|---------------|----------|----------|--------|--------|------|--------|--|
| | 残高 d | 残高 e | 増減 d-e | 残高 d | 残高 e | 増減 d-e | |
| 流動資産 | 12,970 | 12,667 | 303 | | | | |
| 現金及び預金 | 3,995 | 4,157 | (162) | | | | 使用資金の増加等 |
| 受取手形及び売掛金 | 4,899 | 4,789 | 110 | | | | 木材関連取引における増加等 |
| 有価証券 | 95 | 54 | 41 | | | | 煙草および肥料の増加等 |
| たな卸資産 | 2,745 | 2,432 | 313 | | | | |
| 短期貸付金 | 56 | 85 | -29 | | | | |
| 繰延税金資産 | 189 | 154 | 35 | | | | |
| その他の流動資産 | 1,055 | 1,069 | -14 | | | | |
| 貸倒引当金 | -64 | -73 | 9 | | | | |
| 固定資産 | 8,414 | 8,500 | (86) | | | | |
| 有形固定資産 | 2,239 | 2,158 | 81 | | | | 事業会社における設備投資等 |
| のれん | 494 | 515 | -21 | | | | |
| 無形固定資産 | 857 | 811 | 46 | | | | |
| 投資有価証券 | 3,057 | 3,330 | (273) | | | | 株価の変動による減少等 |
| 長期貸付金 | 187 | 134 | 53 | | | | |
| 固定化営業債権 | 827 | 800 | 27 | | | | |
| 繰延税金資産 | 489 | 529 | -40 | | | | |
| 投資不動産 | 338 | 340 | -2 | | | | |
| その他の投資 | 500 | 481 | 19 | | | | |
| 貸倒引当金 | -574 | -598 | 24 | | | | |
| 繰延資産 | 3 | 3 | 0 | | | | |
| 資産合計 | 21,387 | 21,170 | 217 | | | | |
| 流動負債 | 9,777 | 8,906 | 871 | | | | |
| 支払手形及び買掛金 | 4,238 | 4,150 | 88 | | | | 煙草および肥料取引における増加 |
| 短期借入金 | 3,069 | 2,477 | 592 | | | | 1年内組替による増加および返済による減少 |
| コマーシャル・パ・ハ・ | 20 | 20 | - | | | | |
| 1年内償還予定の社債 | 750 | 600 | 150 | | | | 1年内組替(350)、償還(-200) |
| その他の流動負債 | 1,700 | 1,659 | 41 | | | | |
| 固定負債 | 8,109 | 8,709 | (600) | | | | |
| 社債 | 700 | 827 | (127) | | | | 1年内組替(-350)、償還(-77)、発行(+300) |
| 長期借入金 | 6,735 | 7,239 | (504) | | | | 1年内組替による減少および長期資金調達による増加 |
| 退職給付引当金 | 134 | 131 | 3 | | | | |
| その他の固定負債 | 540 | 512 | 28 | | | | |
| 負債合計 | 17,886 | 17,615 | 271 | | | | |
| 資本 | 1,603 | 1,603 | - | | | | |
| 資本剰余金 | 1,522 | 1,522 | - | | | | |
| 利益剰余金 | 1,677 | 1,594 | 83 | | | | 当期純利益(+103)、支払配当(-19) |
| 自己株式 | (2) | (2) | 0 | | | | |
| (株主資本) | (4,800) | (4,717) | (83) | | | | |
| その他の有価証券評価差額金 | -14 | 123 | (137) | | | | 株価の変動による減少等 |
| 繰延ヘッジ損益 | 26 | 30 | -4 | | | | |
| 土地再評価差額金 | -23 | -23 | - | | | | |
| 為替換算調整勘定 | -1,572 | -1,540 | (32) | | | | 為替の変動による減少 |
| 在外会社の年金債務調整額 | -7 | -7 | 0 | | | | |
| (その他の包括利益累計額) | (-1,590) | (-1,417) | (-173) | | | | |
| 少数株主持分 | 291 | 255 | 36 | | | | |
| 純資産合計 | 3,501 | 3,555 | -54 | | | | |
| 負債・純資産合計 | 21,387 | 21,170 | 217 | | | | |
| GROSS有利子負債 | 11,274 | 11,163 | 111 | | | | |
| NET有利子負債 | 7,279 | 7,006 | 273 | | | | |
| NET負債倍率 | * 2.27倍 | * 2.12倍 | 0.15倍 | | | | * NET負債倍率の分母および自己資本比率の分子は、純資産から少数株主持分を除いて計算しております。 |
| 自己資本比率 | * 15.0% | * 15.6% | -0.6% | | | | |
| 流動比率 | 132.7% | 142.2% | -9.5% | | | | |
| 長期調達比率 | 65.9% | 72.3% | -6.4% | | | | |

2012年3月期 第2四半期(2011年9月) 連結決算発表総合表 補足資料

2011年11月1日
 双日株式会社

(単位: 億円)

P/L

| | 11/9期 実績 (累計) | 10/9期 実績 (累計) | 増減 | 12/3期 期初見通し (11/4/28公表) | 進捗率 (対期初見通し) | 12/3期 修正見通し (11/11/1公表) |
|----------------|---------------------|---------------------|----------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| 売上高 | 21,957 | 19,652 | + 2,305 | 43,800 | 50.1% | 43,800 |
| 売上総利益 | 1,022 | 937 | + 85 | 2,140 | 47.8% | 2,140 |
| (売上総利益率) | (4.65%) | (4.77%) | (▲0.12%) | (4.89%) | | (4.89%) |
| 機械 | 331 | 274 | + 57 | 680 | 48.7% | 680 |
| エネルギー・金属 | 231 | 192 | + 39 | 480 | 48.1% | 480 |
| 化学品・機能素材 | 193 | 185 | + 8 | 375 | 51.5% | 395 |
| 生活産業 | 256 | 258 | ▲ 2 | 545 | 47.0% | 545 |
| その他 | 11 | 28 | ▲ 17 | 60 | 18.3% | 40 |
| 販管費 | ▲ 795 | ▲ 763 | ▲ 32 | ▲ 1,640 | 48.5% | ▲ 1,640 |
| 営業利益 | 227 | 174 | + 53 | 500 | 45.4% | 500 |
| (営業利益率) | (1.03%) | (0.89%) | (+0.14%) | (1.14%) | | (1.14%) |
| 営業外収支 | 11 | 48 | ▲ 37 | ▲ 40 | - | ▲ 40 |
| 経常利益(※1) | 238 | 222 | + 16 | 460 | 51.7% | 460 |
| (経常利益率) | (1.08%) | (1.13%) | (▲0.05%) | (1.05%) | | (1.05%) |
| 機械 | 33 | 6 | + 27 | 75 | 44.0% | 85 |
| エネルギー・金属 | 110 | 132 | ▲ 22 | 295 | 37.3% | 270 |
| 化学品・機能素材 | 48 | 37 | + 11 | 60 | 80.0% | 85 |
| 生活産業 | 43 | 27 | + 16 | 45 | 95.6% | 45 |
| その他 | 4 | 20 | ▲ 16 | ▲ 15 | - | ▲ 25 |
| 特別損益 | ▲ 3 | ▲ 63 | + 60 | 0 | - | 0 |
| 税金等調整前当期純利益 | 235 | 159 | + 76 | 460 | 51.1% | 460 |
| 少数株主損益調整前当期純利益 | 121 | 106 | + 15 | 195 | 62.1% | 195 |
| 当期純利益 | 103 | 91 | + 12 | 160 | 64.4% | 160 |
| 機械 | 16 | 6 | + 10 | 30 | 53.3% | 35 |
| エネルギー・金属 | 99 | 99 | + 0 | 220 | 45.0% | 205 |
| 化学品・機能素材 | 30 | 20 | + 10 | 30 | 100.0% | 45 |
| 生活産業 | 31 | 8 | + 23 | 10 | 310.0% | 10 |
| その他 | ▲ 73 | ▲ 42 | ▲ 31 | ▲ 130 | - | ▲ 135 |
| 基礎的収益力(※2) | 252 | 200 | + 52 | 545 | | 545 |

(※1) 当期より、従来「生活産業」の区分に属しておりました商業施設開発事業の一部を「その他」へ変更しております。
 「10/9期」の実績につきましても、変更後の事業区分に基づき記載しております。
 (※2) 基礎的収益力=営業利益(貸倒引当金繰入・貸倒債却控除前)+金利収支+受取配当金+持分法による投資利益

| 前年同期比増減要因 | 足元の状況 |
|--|--|
| <p>●機械部門</p> <ul style="list-style-type: none"> ・中南米、ロシア・NISの自動車事業子会社の販売台数増加等により増益 <p>●エネルギー・金属部門</p> <ul style="list-style-type: none"> ・石油や石炭の価格上昇および生産量の増加等により売上総利益は増益 ・前年同期に一時的な利益が発生したバイオエタノール生産会社や鉄鋼製品需要減少の影響を受けた鉄鋼関連会社等の持分法投資利益が減少し、経常利益は減益なるも、投資有価証券売却益等により当期純利益は前年同期と変わらず <p>●化学品・機能素材部門</p> <ul style="list-style-type: none"> ・主にアジア地域の需要増加による取扱数量増加、販売価格上昇等により増益 <p>●生活産業部門</p> <ul style="list-style-type: none"> ・木材関連取引等の増加はあるものの、海外肥料事業のタイにおける価格統制の影響等により売上総利益は微減 ・販管費、営業外収支等の改善により、経常利益、当期純利益ともに増益 <p>●その他</p> <ul style="list-style-type: none"> ・上場株式や不動産関連の評価損により減益 | <p>●機械部門</p> <ul style="list-style-type: none"> ・中南米、ロシア・NISの自動車事業子会社の順調な進捗等により通期見通しを上方修正 <p>●エネルギー・金属部門</p> <ul style="list-style-type: none"> ・エネルギー関連が順調に進捗したほか、全体的に回復傾向にあったが、一部商品の市況下落、為替の影響を織り込み通期見通しを下方修正 <p>●化学品・機能素材部門</p> <ul style="list-style-type: none"> ・アジア地域の需要増加による取扱数量増加、販売価格上昇等により上期進捗が順調だったことを踏まえ、通期見通しを上方修正 <p>●生活産業部門</p> <ul style="list-style-type: none"> ・煙草、木材関連取引が上期に順調に進捗するも、タイの洪水の海外肥料事業への影響および木材関連取引の上期需要増の反動を見込み、通期見通しは据え置き <p>●その他</p> <ul style="list-style-type: none"> ・上場株式や不動産関連の評価損等の要因により通期見通しを下方修正 |

(単位: 億円)

B/S

| | 11/9末 | 11/3末 | 増減 | 12/3末 期初見通し (11/4/28公表) | 12/3末 修正見通し (11/11/1公表) |
|----------------------|---------|---------|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| 総資産 | 21,387 | 21,170 | + 217 | 20,700 | 20,700 |
| 自己資本(※3) | 3,210 | 3,300 | ▲ 90 | 3,400 | 3,200 |
| (純資産合計) | (3,501) | (3,555) | (▲ 54) | - | - |
| 自己資本比率(%) | 15.0% | 15.6% | ▲0.6% | 16.4% | 15.5% |
| ネット有利子負債 | 7,279 | 7,006 | + 273 | 7,300 | 7,200 |
| ネットDER(倍) | 2.27 | 2.12 | + 0.15 | 2.15 | 2.25 |
| (ネットDER(倍) 純資産合計ベース) | (2.08) | (1.97) | (+ 0.11) | - | - |
| リスクアセット | 3,000 | 3,100 | ▲ 100 | - | - |
| リスクアセット/自己資本(倍) | 0.9 | 0.9 | + 0.0 | - | - |

(※3) 自己資本=純資産合計 - 少数株主持分
 (※4) 将来情報に関するご注意

上記の業績見通しは、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ます。従い、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いたします。

商品市況・為替

| | 2010年 市況実績 (年平均) | 2011年 市況前提 (年平均) | 2011年市況実績 | | |
|--------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | 11年1~6月平均 | 11年7~9月平均 | 11年1~9月平均 |
| 原油(Brent)(*) (\$/bbl) | \$79.5/bbl | \$90/bbl | \$111.2/bbl | \$113.5/bbl | \$111.9/bbl |
| 石炭(一般炭)(*) (\$/トン) | \$99.0/t | \$120/t | \$124.1/t | \$121.8/t | \$123.3/t |
| モリブデン (\$/ポンド) | \$15.7/lb | \$18.5/lb | \$17.0/lb | \$14.6/lb | \$16.2/lb |
| ニッケル (\$/ポンド) | \$9.9/lb | \$11/lb | \$11.6/lb | \$10.0/lb | \$11.1/lb |
| 為替(*3) (¥/\$) | 12月決算 ¥87.3/\$ 3月決算 ¥85.2/\$ | ¥80/\$ | ¥81.8/\$ | ¥77.1/\$ | ¥80.2/\$ |

*1 原油の収益感応度 \$1/bbl変動すると、経常利益で約2億円の影響
 *2 石炭(一般炭)は基本的に年間契約であり、直近のSPOT価格の影響は殆ど受けない。また、上記市況実績は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) ¥1/\$変動すると、売上高で50億円程度、経常利益で2億円程度、自己資本で12億円程度の影響

2012年3月期第2四半期決算

Shine[★] 2011

2011年11月1日
双日株式会社

■ 目次

- I. 2012年3月期第2四半期決算実績
- II. Shine2011の進捗状況
- III. 利益配当金

【ご参考資料】 事業セグメント別情報
【補足資料】 決算実績サマリー

将来の見通しに関する注意事項

資料に記載されている将来の計画数値、施策など見通しに関する内容は、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されています。従って、実際の業績は内外主要市場の経済状況や為替相場など様々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。

I. 2012年3月期第2四半期決算実績

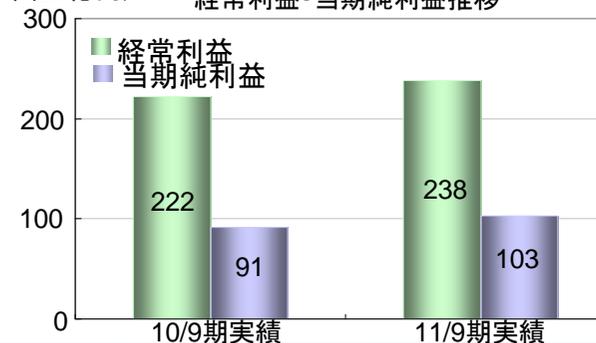


■ 2012年3月期第2四半期実績 PLサマリー

前年同期実績を上回り、順調な進捗

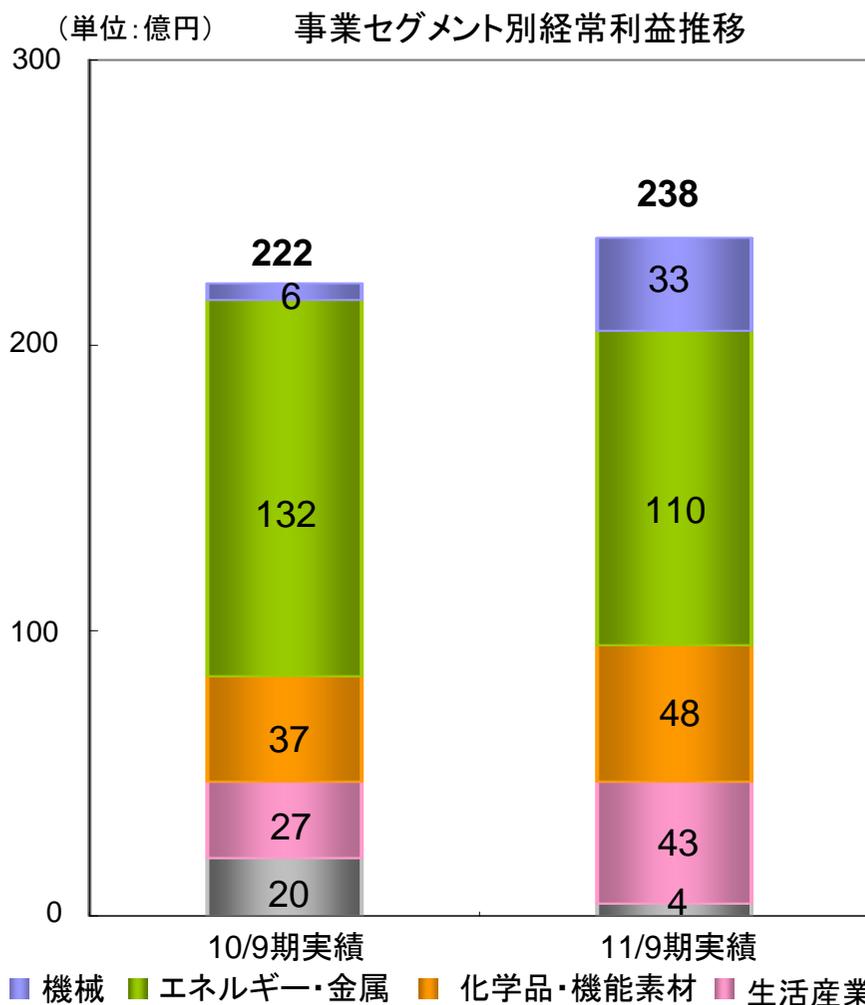
| (単位:億円) | 10/9期実績 | 11/9期実績 | 前年同期比 増減 | 12/3期見通し | 進捗率 |
|---------|---------|---------|-------------|----------|-----|
| 売上高 | 19,652 | 21,957 | +2,305 | 43,800 | 50% |
| 売上総利益 | 937 | 1,022 | +85 | 2,140 | 48% |
| 営業利益 | 174 | 227 | +53 | 500 | 45% |
| 経常利益 | 222 | 238 | +16 | 460 | 52% |
| 当期純利益 | 91 | 103 | +12 | 160 | 64% |
| 包括利益 | ▲188 | ▲53 | +135 | | |
| 基礎的収益力 | 200 | 252 | +52 | | |

(単位:億円) 経常利益・当期純利益推移



■ 2012年3月期第2四半期実績 事業セグメント別経常利益

非資源分野の収益増加で前年同期を上回る実績



前年同期比増減要因

- **機械** (増減率+450%)
中南米、ロシア・NISの自動車事業子会社の販売台数の増加等
- **エネルギー・金属** (増減率▲17%)
持分法投資利益の減少等
- **化学品・機能素材** (増減率+30%)
アジア地域の需要増加による取扱数量増加、販売価格上昇等
- **生活産業** (増減率+59%)
木材関連取引等の増加
- **その他** (増減率▲80%)
不動産関連の評価損計上により減益

■ 2012年3月期第2四半期実績 BSサマリー

財務健全性を維持

(単位: 億円)

| | 11/9末 | 11/3末 | 増減額 | | 11/9末 | 11/3末 | 増減額 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------|
| 流動資産 | 12,970 | 12,667 | +303 | 有利子負債 | 短期 | 3,839 | 3,097 | +742 |
| | | | | | 長期 | 7,435 | 8,066 | ▲631 |
| | | | | その他負債 | 6,612 | 6,452 | +160 | |
| 投資、その他資産 | 8,417 | 8,503 | ▲86 | 自己資本(※) (純資産合計) | 3,210 (3,501) | 3,300 (3,555) | ▲90 (▲54) | |
| 資産合計 | 21,387 | 21,170 | +217 | 負債・純資産合計 | 21,387 | 21,170 | +217 | |
| リスクアセット (自己資本対比) | 3,000 (0.9倍) | 3,100 (0.9倍) | ▲100 (0.0倍) | 自己資本比率 (%) | 15.0% | 15.6% | ▲0.6% | |
| 流動比率(%) | 133% | 142% | ▲9% | ネット有利子負債 | 7,279 | 7,006 | +273 | |
| 長期調達比率 (%) | 66% | 72% | ▲6% | ネットDER(倍) (ネットDER(倍) 純資産合計ベース) | 2.3 (2.1) | 2.1 (2.0) | +0.2 (+0.1) | |

(※) 自己資本=純資産合計-少数株主持分

■ 商品、為替、金利の市況実績

| | 2011年 市況前提 (年平均) | 2011年 市況実績 (1-6月平均) | 2011年 市況実績 (7-9月平均) | 2011年 市況実績 (1-9月平均) | 市況実績 (10/28時点) |
|-------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| 原油(Brent)(※1) | \$90/bbl | \$111.2/bbl | \$113.5/bbl | \$111.9/bbl | \$111.8/bbl |
| 石炭(一般炭) (※2) | \$120/t | \$124.1/t | \$121.8/t | \$123.3/t | \$117.9/t |
| モリブデン | \$18.5/lb | \$17.0/lb | \$14.6/lb | \$16.2/lb | \$12.9/lb |
| ニッケル | \$11/lb | \$11.6/lb | \$10.0/lb | \$11.1/lb | \$9.0/lb |
| 為替(※3) | ¥80/\$ | ¥81.8/\$ | ¥77.1/\$ | ¥80.2/\$ | ¥75.8/\$ |
| 金利 (TIBOR)(※4) | 0.5% | 0.34% | 0.34% | 0.34% | 0.34% |

※1 原油・ガスの収益感応度 \$1/bbl変動すると、経常利益で約2億円の影響

※2 石炭(一般炭)は基本的に年間契約であり、SPOT価格の影響は受けない。また上記市況実績・前提は当社の販売価格とは異なる

※3 為替(米ドルのみ)の収益感応度 ¥1/US\$ 変動すると、売上高で50億円程度、経常利益で2億円程度、自己資本で12億円程度の影響

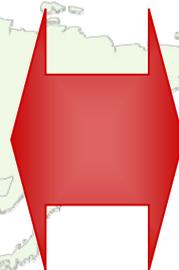
※4 金利の収益感応度 1%変動すると、年間15~20億円程度の影響

II. Shine2011の進捗状況

■ 事業環境および業績見通し

外部環境

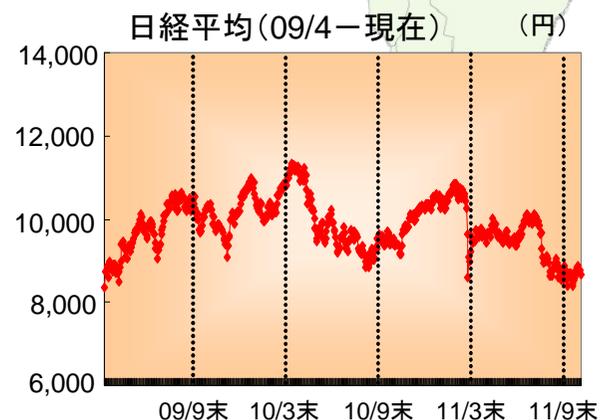
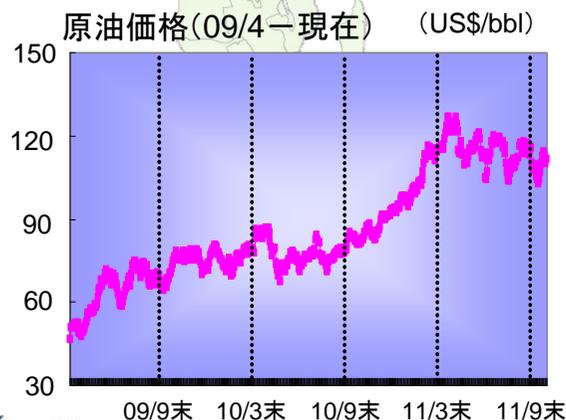
- 新興国の経済成長率は依然として堅調なるも、やや鈍化する見通し
 - ✓ タイ洪水の影響
- 先進国を中心に世界景気に後退懸念
 - ✓ 米国経済先行き不透明
 - ✓ 欧州財政問題
- 円高・株安
- 商品市況下落



当社

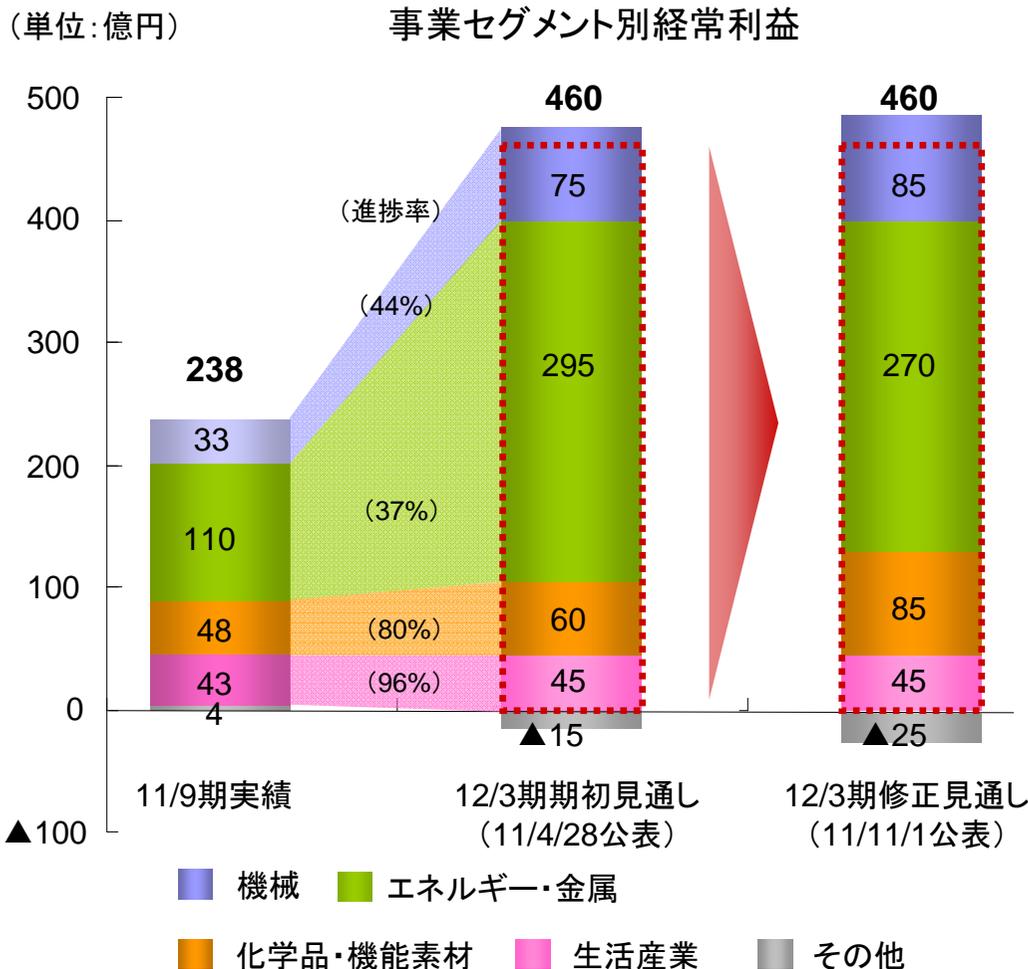
- 新興国の堅調な需要で、自動車や化学製品は、上期想定以上に進捗するも、下期動向には注視が必要
- 市況商品の下落で、金属資源関連の収益が減少見込み
- タイ洪水により、一部事業の業績に影響あり
- 為替(円高)の影響

経常利益460億円、当期純利益160億円を据え置く



2012年3月期通期見通し

足元の状況を踏まえ、事業セグメントの通期見通しを修正



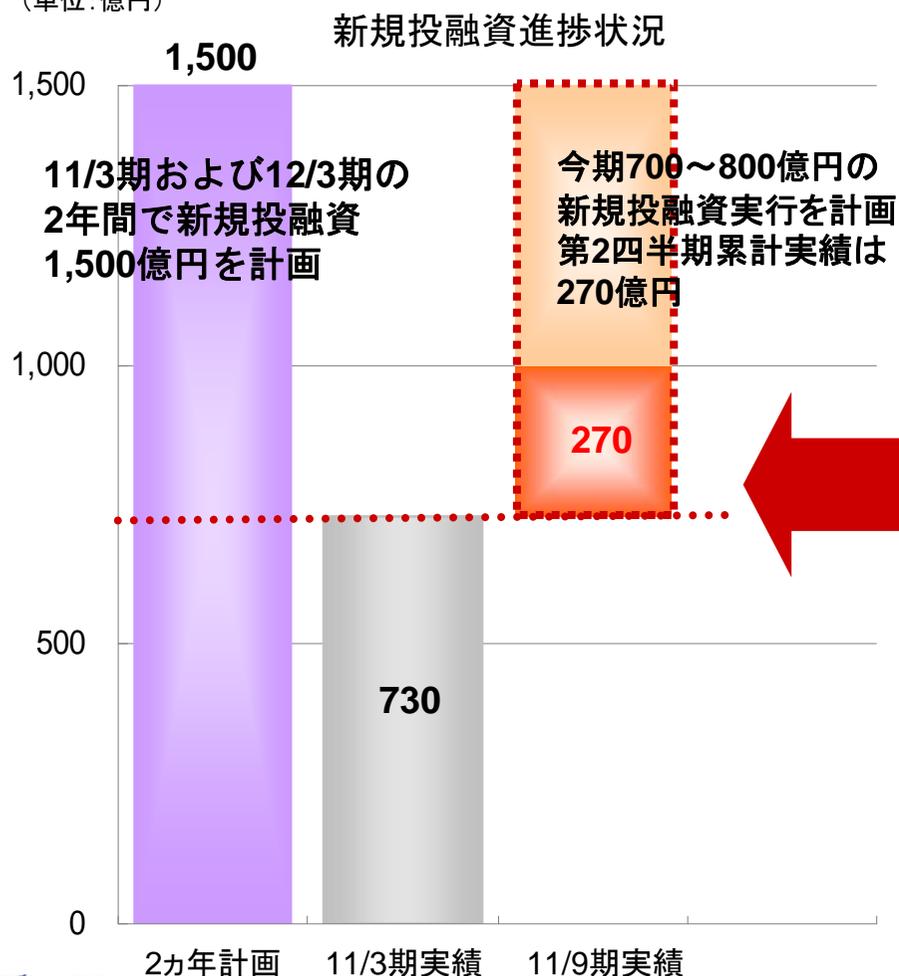
修正要因

- **機械**(+10億円上方修正)
中南米、ロシア・NISの自動車事業子会社の上期業績が想定以上に順調に進捗
- **エネルギー・金属**(▲25億円下方修正)
持分法投資利益の減少、市況下落等
- **化学品・機能素材**(+25億円上方修正)
アジア地域の需要増加による取扱数量増加、販売価格上昇等
- **生活産業**(-)
下期にタイ肥料事業の洪水の影響や上期好調の木材関連取引の反動減等を見込む
- **その他**(▲10億円下方修正)
上期に不動産関連の評価損を計上

■ 新規投融資

持続的成長に向けた継続的な収益基盤強化

(単位: 億円)



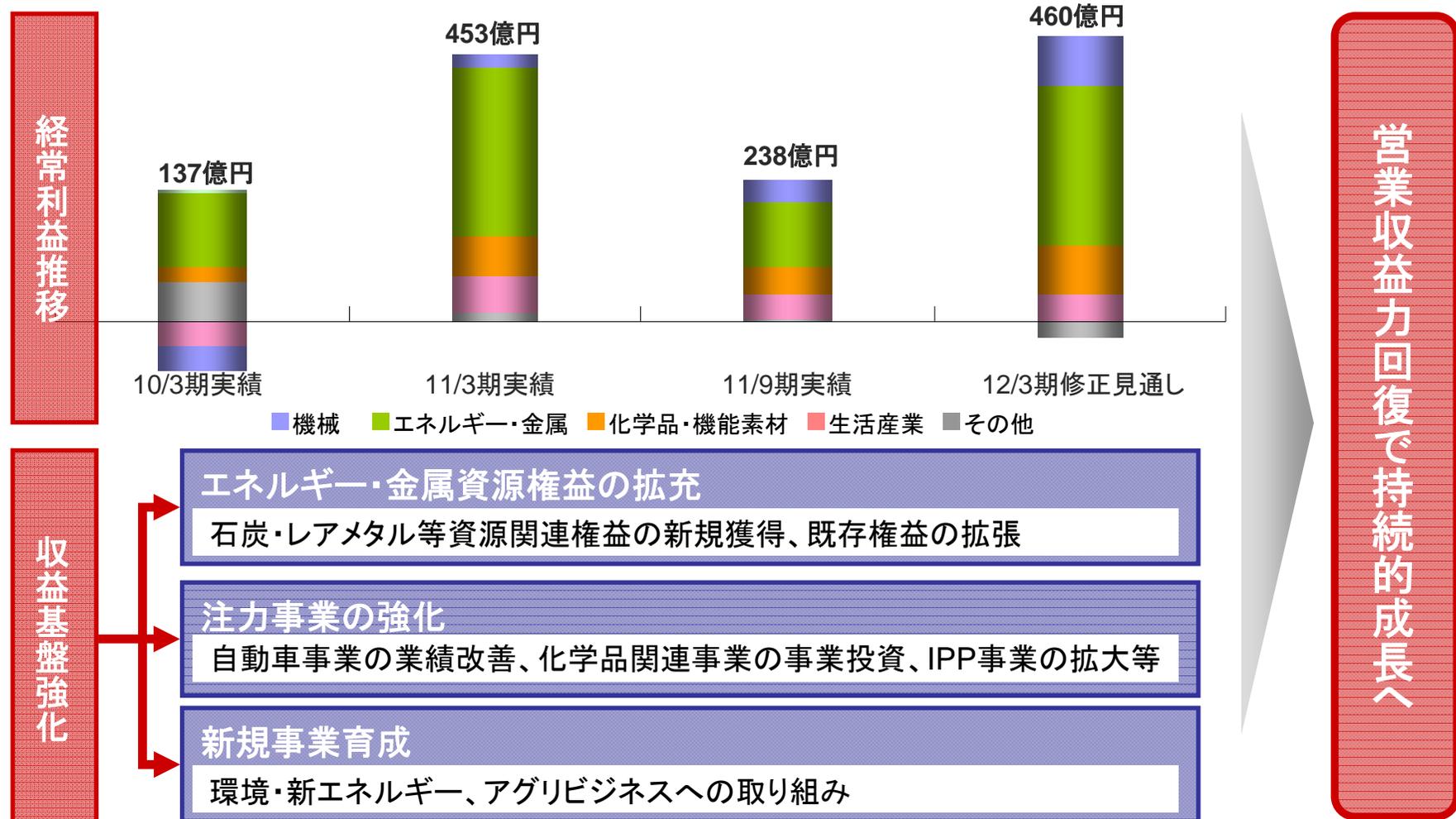
- 今期700~800億円の新規投融資を計画
- 資源関連事業への投資に加え、機械、化学品、食料資源、アグリビジネス等、非資源分野にも注力

- 12/3期 第2四半期累計実績：270億円
- 資源分野：石炭権益新規取得、石灰製造事業出資、石油・ガス、石炭、モリブデン等既存権益の拡張
- 非資源分野：ドイツ太陽光IPP事業出資、ベトナム製粉事業増資、ベトナム飼料会社設立、ベトナム工業団地設立、モザンビーク木材チップ事業出資、国内食品会社出資、空港リテール事業出資

資産の入替えを基本とし、良質な資産を積み上げながら財務健全性を維持

■ Shine 2011の進捗

資産の入替えにより良質な事業・資産の積み上げ



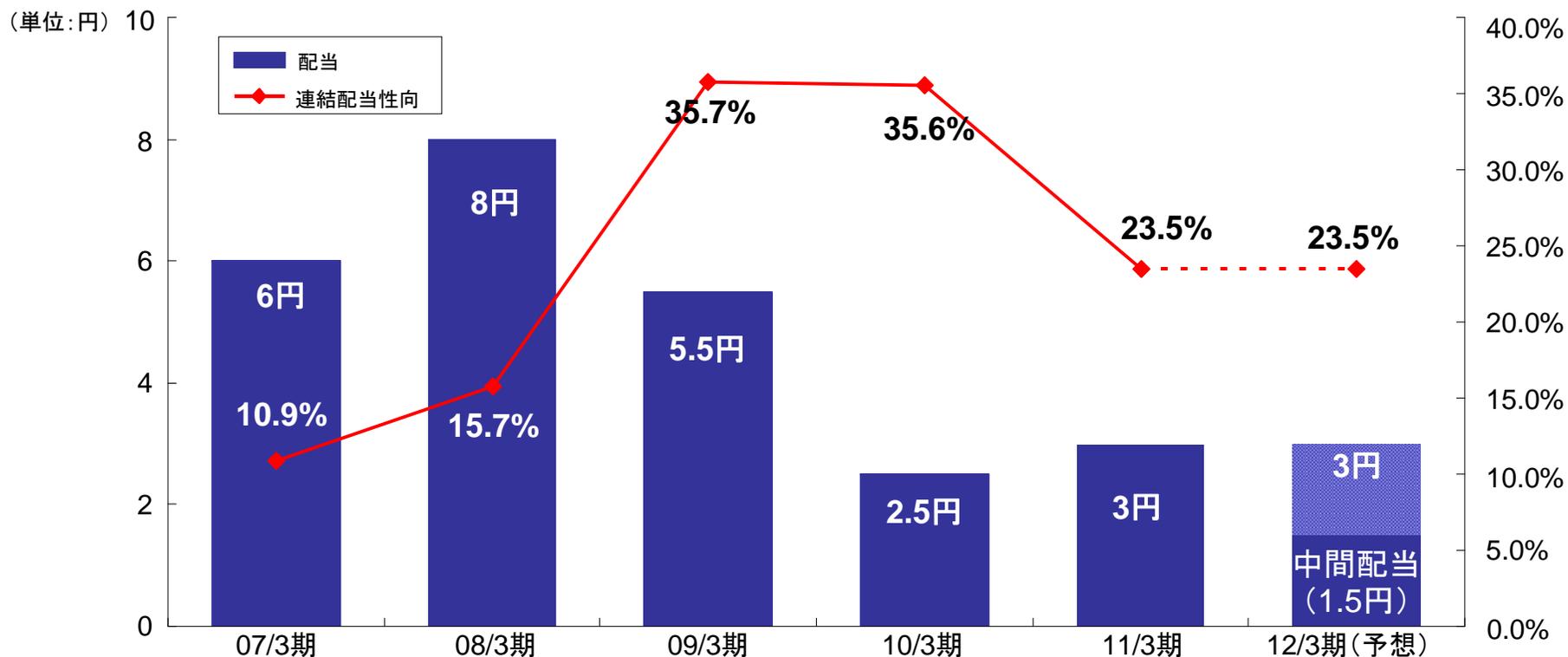
III. 利益配当金

■ 利益配当金

1株当たり年間配当金・連結配当性向推移

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



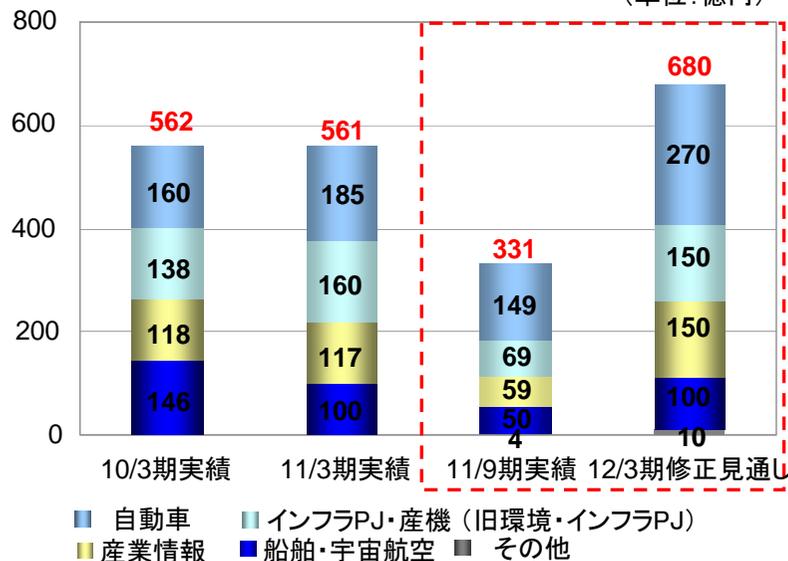
(注) 連結配当性向につきましては期末発行済普通株式数にて算定しております

【ご参考資料】 事業セグメント別情報

■ 機械セグメント

本部別売上総利益推移

(単位:億円)



足元の状況

【経常利益】 11/9期実績 33億円 / 12/3期修正見通し 85億円 (期初見通し75億円)

- ▶自動車
中南米、ロシア・NISの事業子会社の販売台数増加で上期業績が順調に進捗したことにより見通しを上方修正
- ▶インフラPJ・産機 (旧環境・インフラPJ)
期初の出遅れ等もあり、見通しを下方修正
- ▶産業情報
見通しが下期偏重により上期までは低調だが、通期では概ね計画通り
- ▶船舶・宇宙航空
ほぼ計画通りに推移する見込み

Shine2011 期間中の取組み

【自動車事業】

- ロシア事業の在庫水準適正化とベネズエラ組立事業の安定操業化による事業再生
- エクスポージャー管理の継続
- ディーラー等川下事業への参画等による事業ポートフォリオの再編

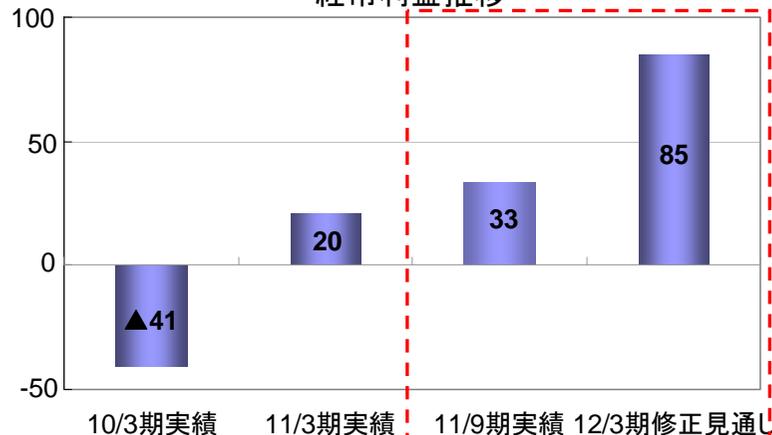
【インフラ・プラント事業】

- プラント受注拡大
- 中長期的に収益貢献が期待できるIPP投資への取組み
- 新興国におけるインフラ需要の取り込み

【産業情報事業】

- 日商エレクトロニクスを中核とし、ICTサービス事業の拡大
- アジア等海外市場での取組み強化

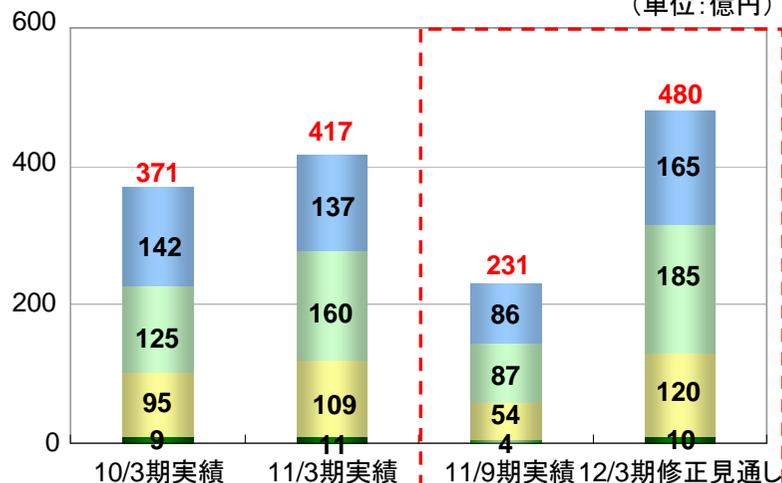
経常利益推移



■ エネルギー・金属セグメント

本部別売上総利益推移

(単位: 億円)



■ エネルギー・原子力 ■ 石炭・非鉄金属
■ 鉄鋼・製鉄原料 ■ その他

経常利益推移

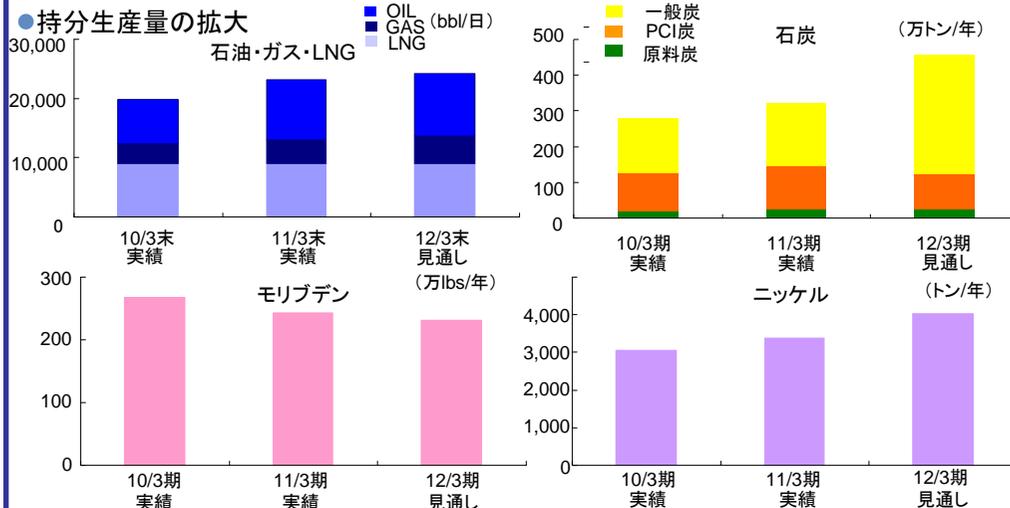


足元の状況

【経常利益】 11/9期実績 110億円 / 12/3期修正見通し 270億円 (期初見通し 295億円)

- ▶ エネルギー・原子力
石油・ガスの全般的な市況の上昇により上期は順調に進捗しており、概ね見通し通り
- ▶ 石炭・非鉄金属
石炭は豪州の大雨の影響があったものの第2四半期以降で挽回し堅調に推移する見込みだが、銅市況下落や為替等の影響もあり、通期見通しを下方修正
- ▶ 鉄鋼・製鉄原料
持分法投資利益の減少や市況下落等の影響により、通期見通しを下方修正

Shine2011 期間中の取組み

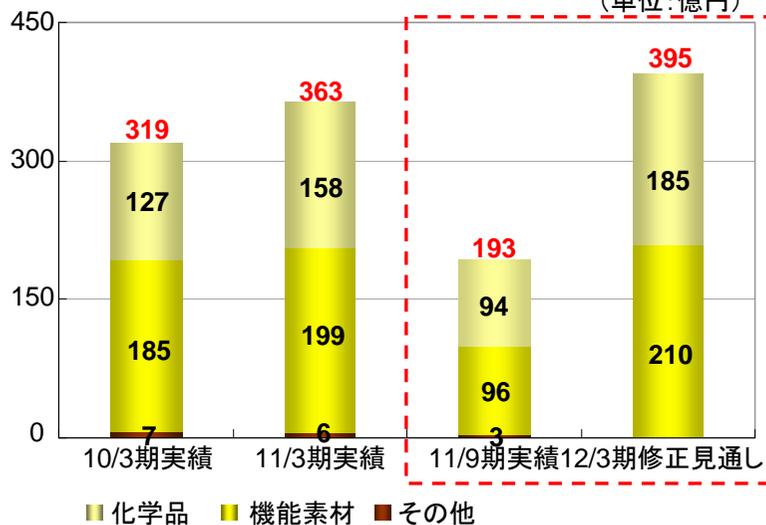


- 資源権益メニューの拡充および既存権益の拡張による持分生産量拡大
- 太陽光関連ビジネスにおける、上流から下流までのバリューチェーン構築

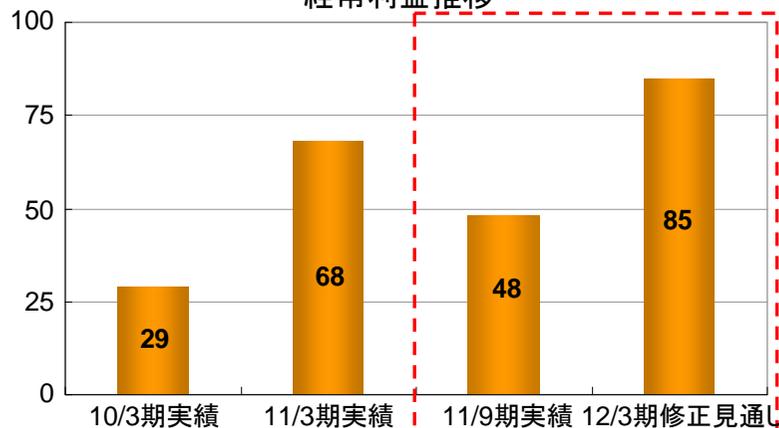
■ 化学品・機能素材セグメント

本部別売上総利益推移

(単位:億円)



経常利益推移



足元の状況

【経常利益】 11/9期実績 48億円 / 12/3期修正見通し 85億円 (期初見通し60億円)

- ▶ 化学品
アジアの需要増加による取扱数量増加、販売価格上昇等により上期進捗が順調だったことを踏まえ、通期見通しを上方修正
- ▶ 機能素材
円高による輸出取引減少等の影響があるものの、アジアを中心に引き続き堅調に推移すると見て、概ね見通し通り

Shine2011 期間中の取組み

【化学品事業】

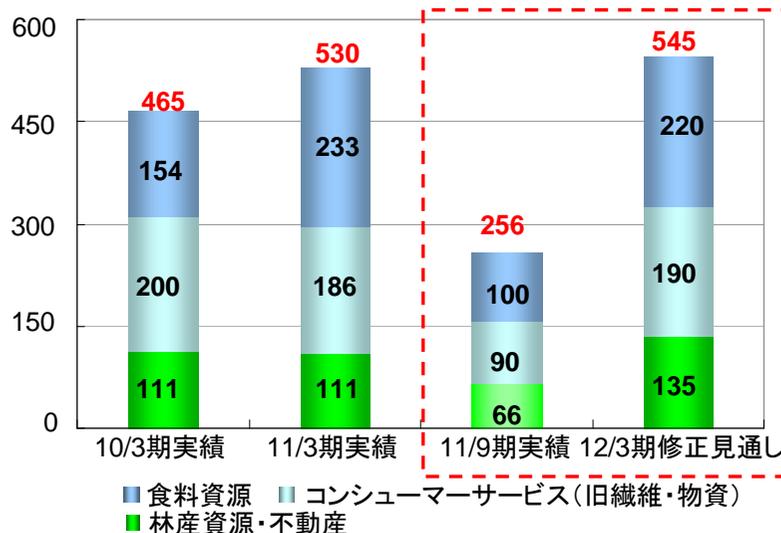
- 戦略商品における物流/バリューチェーン強化
 - ▶ 戦略商品: 工業塩・レアアース・リチウム・メタノール・メトン樹脂
 - ▶ 供給ソースを押さえる取組み
- 中国・アジア等における海外物流ビジネスの強化

【機能素材事業】

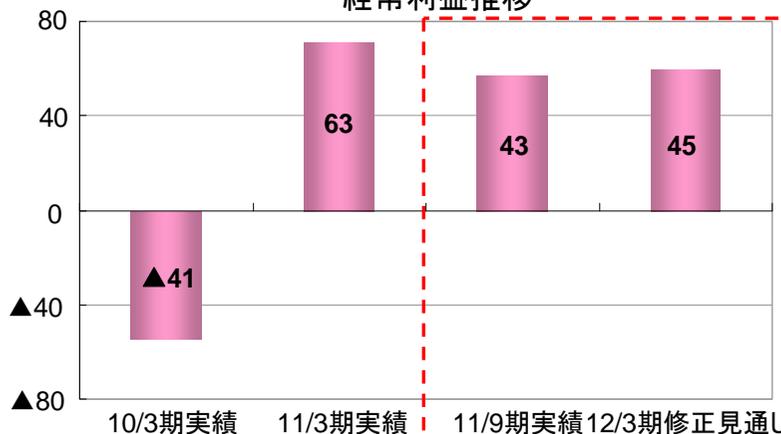
- 集中分野における物流取引のチェーン展開
 - ▶ 集中分野: エレクトロニクス、太陽光発電関連、高機能モノマー

■ 生活産業セグメント

本部別売上総利益推移 (単位: 億円)



経常利益推移



足元の状況

【経常利益】 11/9期実績 43億円 / 12/3期修正見通し 45億円 (期初見通し45億円)

- ▶ 食料資源
海外肥料事業におけるタイの洪水の影響を織り込み、通期見通しを下方修正
- ▶ コンシューマーサービス (旧物資・繊維)
1Qの煙草需要の増加に加え、震災の影響が想定よりも軽微だったことから、通期見通しを上方修正
- ▶ 林産資源・不動産
1Qで震災の影響に伴い、木材関連取引が伸長したものの、2Q以降の反動減を見込み、見通しを据え置く

Shine2011 期間中の取組み

【食料事業】

- 海外における事業展開の加速
 - ▶ ベトナムでの食品コンビナート事業
 - ▶ 肥料原料確保の取組み・事業地域拡大
- 小麦等食料資源確保への取組み
- アグリビジネスの取組み

【リテール事業】

- 消費拡大の見込めるベトナム、中国等アジアでの事業展開

【補足資料】 決算実績サマリー

■ P/L推移

(単位:億円)

| | 07/3期 実績 | 08/3期 実績 | 09/3期 実績 | 10/3期 実績 | 11/3期 実績 | 11/9期 実績 | 12/3期 見通し |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| 売上高 | 52,182 | 57,710 | 51,662 | 38,444 | 40,146 | 21,957 | 43,800 |
| 売上総利益 | 2,545 | 2,777 | 2,356 | 1,782 | 1,927 | 1,022 | 2,140 |
| 営業利益 | 779 | 924 | 520 | 161 | 375 | 227 | 500 |
| 経常利益 | 895 | 1,015 | 336 | 137 | 453 | 238 | 460 |
| 当期純利益 | 588 | 627 | 190 | 88 | 160 | 103 | 160 |
| 基礎的収益力 | 898 | 1,017 | 483 | 144 | 419 | 252 | 545 |
| (ご参考) | | | | | | | |
| ROA | 2.3% | 2.4% | 0.8% | 0.4% | 0.7% | — | 0.8% |
| ROE | 12.8% | 13.0% | 4.8% | 2.6% | 4.7% | — | 4.8% |

■ B/S推移

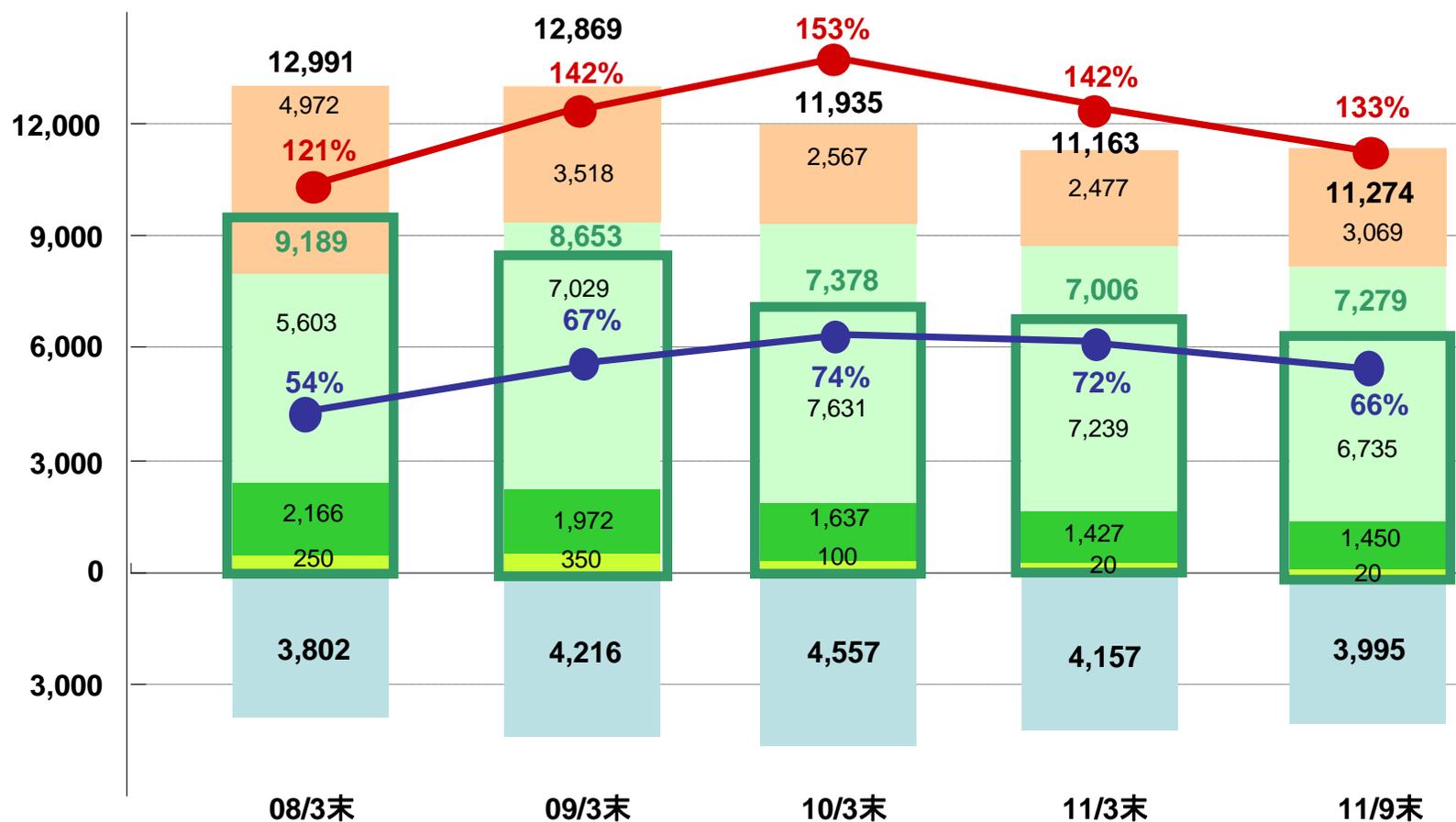
(単位:億円)

| | 09/3末 | 10/3末 | 11/3末 | 11/9末 | | 09/3末 | 10/3末 | 11/3末 | 11/9末 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 流動資産 | 14,732 | 12,853 | 12,667 | 12,970 | 有利子負債 | 短期 | 4,289 | 3,068 | 3,097 | 3,839 |
| | | | | | | 長期 | 8,580 | 8,867 | 8,066 | 7,435 |
| 投資、 その他資産 | 8,398 | 8,756 | 8,503 | 8,417 | その他負債 | | 6,706 | 5,900 | 6,452 | 6,612 |
| | | | | | 自己資本(※) (純資産合計) | | 3,190 (3,555) | 3,524 (3,774) | 3,300 (3,555) | 3,210 (3,501) |
| 資産合計 | 23,130 | 21,609 | 21,170 | 21,387 | 負債・純資産合計 | 23,130 | 21,609 | 21,170 | 21,387 | |
| リスクアセット (自己資本対比) | 3,500 (1.1倍) | 3,200 (0.9倍) | 3,100 (0.9倍) | 3,000 (0.9倍) | 自己資本比率 (%) | 13.8% | 16.3% | 15.6% | 15.0% | |
| 流動比率(%) | 142% | 153% | 142% | 133% | ネット有利子負債 | 8,653 | 7,378 | 7,006 | 7,279 | |
| 長期調達比率 (%) | 67% | 74% | 72% | 66% | ネットDER(倍) (ネットDER(倍) 純資産合計ベース) | 2.7 (2.4) | 2.1 (2.0) | 2.1 (2.0) | 2.3 (2.1) | |

(※) 自己資本=純資産合計-少数株主持分

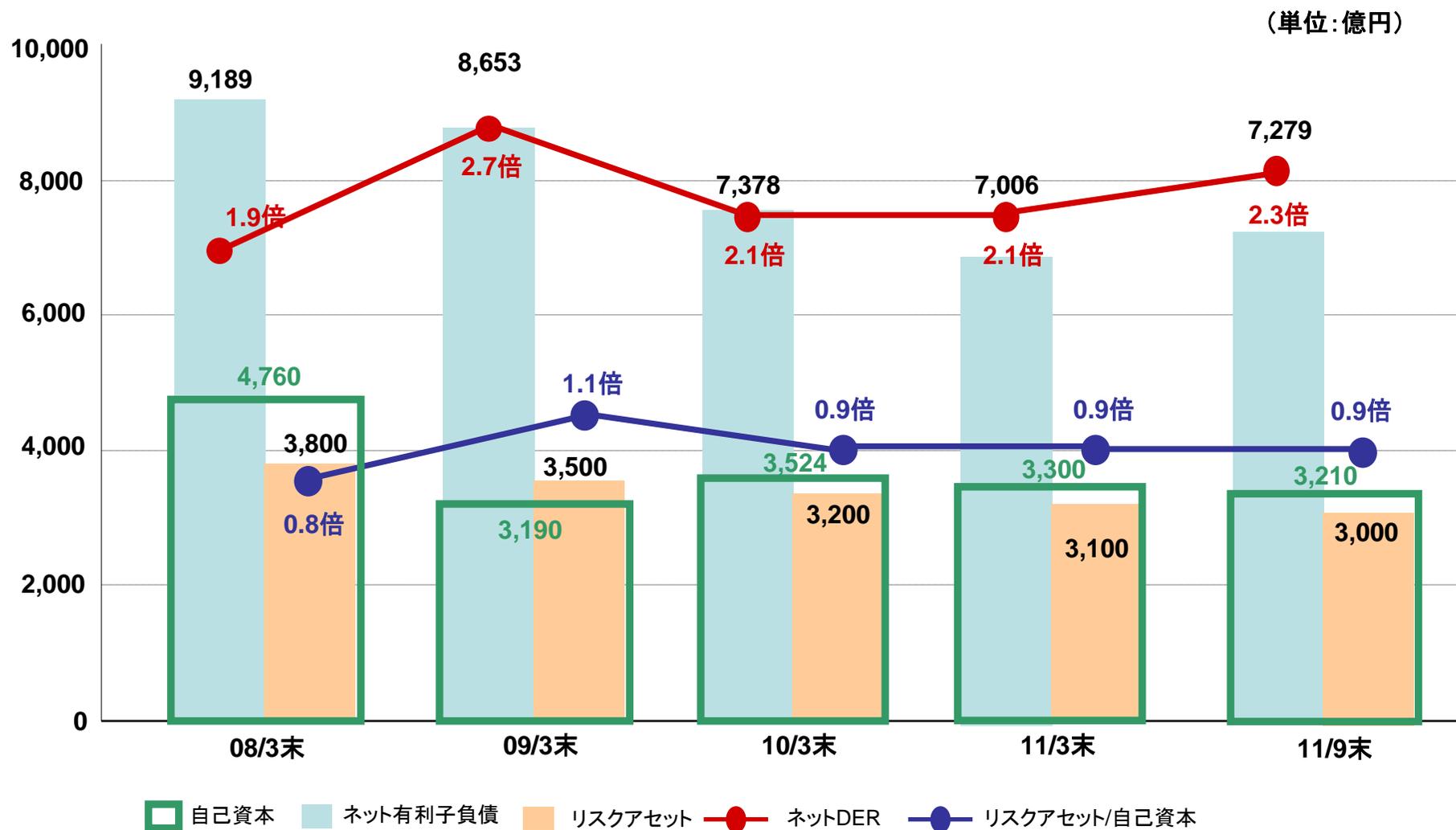
有利子負債推移

(単位: 億円)



■ 短期借入金 ■ 長期借入金 ■ 社債 ■ CP ■ 現預金
 ネット有利子負債 ● 流動比率 ● 長期調達比率

■ ネット有利子負債/リスクアセット推移





sojitz

New way, New value