2012年3月期　連結決算発表総合表

2012年5月8日

双日株式会社

決算の主要特徴点

◆ 中期経営計画「Shine2011」の最終年度である当期は、債務問題の長期化によるユーロ圏での景気失速、一部の新興国での成長スピードの鈍化などがみられたが、当社の取扱い商品については価格の上昇や需要の増加があった。また、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、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し、当該子会社で15ヶ月決算を実施したことにより、当期の業績は売上高、売上総利益および経常利益で前期比増収・増益となった。一方、当期純利益については、税制改正による繰延税金資産の取り崩し等により、前期比で減益となった。
（括弧内は前期比増減）

売上高　　4兆 4,942億円　（ +4,796億円 / +11.9% ）
- 煙草の値上げおよび取扱い数量増加、飼料原料の取扱い数量増加などによる生活産業の増収
- 主にアジア地域における化学品、合成樹脂の取扱い数量増加および価格上昇などによる化学品・機能素材の増収

売上総利益　　2,316億円　（ +389億円 / +20.2% ）
- 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　　622億円　（ +169億円 / +37.3% ）
- 売上総利益の増益による営業利益の増益
- 持分法による投資利益の減少

当期純利益　　-36億円　（ -196億円 / － ）
- 船舶や株式の売却益や減損損失などの特別損益および税制改正による繰延税金資産の取り崩し等により、前期比で減益

※ 主要な海外の連結子会社の決算日を統一し15ヶ月決算を行ったことにより、売上高が1,720億円、売上総利益が167億円、経常利益が80億円、当期純利益が62億円、それぞれ増加している。

◆ 2012年3月期　配当

期末配当：1株当たり　1円50銭　（年間配当：1株当たり 3円）

◆ 2013年3月期　通期業績見通し

売上高	4兆 3,000億円
営業利益	520億円
経常利益	500億円
当期純利益	200億円

（前提条件）
- 為替レート（年平均 ¥/US$）　：　80
- 原油（Brent）価格（年平均 US$/BBL）　：　110

◆ 2013年3月期　配当（予想）

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

（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、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。

要約損益計算書

（単位：億円）

	当期 実績 a	前期 実績 b	増減 a-b	左記○部分の主な内容		当期見通し c	達成率 a/c	来期通期 見通し
売上高	44,942	40,146	4,796	売上高				
				生活産業セグメント	+3,057	43,800	103%	43,000
				化学品・機能素材セグメント	+754			
				機械セグメント	+651			
				エネルギー・金属セグメント	+367			
売上総利益	2,316	1,927	389	売上総利益				
				機械セグメント	+198	2,140	108%	2,170
（売上総利益率）	(5.15%)	(4.80%)	(0.35%)	エネルギー・金属セグメント	+161	(4.89%)		(5.05%)
				化学品・機能素材セグメント	+54			
				生活産業セグメント	-13			
人件費	-845	-801	-44					
物件費	-695	-639	-56					
減価償却費	-64	-55	-9					
（小計）	(-1,604)	(-1,495)	(-109)					
貸倒引当金繰入・貸倒償却	-11	-6	-5					
のれん償却額	-56	-51	-5					
（販管費計）	(-1,671)	(-1,552)	(-119)			-1,640	102%	-1,650
営業利益	645	375	270			500	129%	520
（営業利益率）	(1.44%)	(0.93%)	(0.51%)			(1.14%)		(1.21%)
受取利息	60	43	17					
支払利息	-242	-239	-3					
（金利収支）	(-182)	(-196)	(14)					
受取配当金	50	41	9					
（金融収支）	(-132)	(-155)	(23)					
持分法による投資利益	126	193	-67	バイオエタノール生産会社（-74）				
その他営業外収支	-17	40	-57					
（営業外収支計）	(-23)	(78)	(-101)			-40	－	-20
経常利益	622	453	169			460	135%	500
固定資産売却益	32			→ 保有船舶の売却益等				
投資有価証券売却益	96			→ 海外事業会社株式の売却益等				
負ののれん発生益	12							
段階取得に係る差益	2							
（特別利益小計）	(142)	(191)	(-49)					
減損損失	-61							
投資有価証券等評価損	-26							
持分変動損失	-2							
関係会社等整理・引当損	-26							
訴訟等損失	-23							
その他特別損失	-11							
（特別損失小計）	(-149)	(-251)	(102)					
（特別損益計）	(-7)	(-60)	(53)			(0)	－	(-100)
税金等調整前当期純利益	615	393	222			460	134%	400
法人税等	-186	-114	-72					
法人税等調整額	-438	-91	-347	税制改正による繰延税金資産の取り崩し等				
（法人税等合計）	(-624)	(-205)	(-419)					
少数株主損益調整前当期純利益	-9	188	-197			-85	－	230
少数株主損益	-27	-28	1					
当期純利益	-36	160	-196			-120	－	200
基礎的収益力	650	419	231					

要約包括利益計算書

（単位：億円）

	当期	前期
少数株主損益調整前当期純利益	-9	188
その他の包括利益	-167	-355
包括利益	-176	-167
（内訳）		
親会社株主に係る包括利益	-202	-183
少数株主に係る包括利益	26	16

キャッシュ・フローの状況

（単位：億円）

	当期	前期
営業活動によるCF	916	679
投資活動によるCF	-423	-199
（フリーCF合計）	(493)	(480)
財務活動によるCF	-364	-721
現金及び現金同等物の期末残高	4,273	4,153

要約貸借対照表と主要経営指標

（単位：億円）

	12/3末 残高 d	11/3末 残高 e	増減 d-e	左記○部分の主な内容
流動資産	12,981	12,667	314	
現金及び預金	4,427	4,157	270	
受取手形及び売掛金	4,907	4,789	118	木材関連取引における増加および期末日休日による影響
有価証券	13	54	-41	
たな卸資産	2,706	2,432	274	煙草および自動車の増加等
短期貸付金	57	85	-28	
繰延税金資産	46	154	-108	税制改正による取り崩し等
その他の流動資産	881	1,069	-188	
貸倒引当金	-56	-73	17	
固定資産	8,222	8,500	-278	
有形固定資産	2,333	2,158	175	事業会社における設備投資等
のれん	446	515	-69	
無形固定資産	799	811	-12	
投資有価証券	3,139	3,330	-191	為替および株価の変動による減少等
長期貸付金	224	134	90	
固定化営業債権	682	800	-118	
繰延税金資産	224	529	-305	税制改正による取り崩し等
投資不動産	319	340	-21	
その他の投資	528	481	47	
貸倒引当金	-472	-598	126	
繰延資産	3	3	0	
資産合計	21,206	21,170	36	
流動負債	9,474	8,906	568	
支払手形及び買掛金	4,618	4,150	468	木材・自動車関連取引における仕入増加および期末日休日による影響
短期借入金	2,825	2,477	348	1年内組替等による増加および返済による減少
コマーシャル・ペーパー	20	20	－	
1年内償還予定の社債	350	600	-250	1年内組替(+350)、償還(-600)
その他の流動負債	1,661	1,659	2	
固定負債	8,427	8,709	-282	
社債	800	827	-27	1年内組替(-350)、償還(-77)、発行(+400)
長期借入金	6,910	7,239	-329	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	142	131	11	
その他の固定負債	575	512	63	
負債合計	17,901	17,615	286	
資本金	1,603	1,603	－	
資本剰余金	1,522	1,522	－	
利益剰余金	1,517	1,594	-77	当期純利益(-36)、支払配当(-38)
自己株式	-2	-2	0	
（株主資本）	(4,640)	(4,717)	(-77)	
その他有価証券評価差額金	76	123	-47	株価の変動による減少等
繰延ヘッジ損益	9	30	-21	
土地再評価差額金	-21	-23	2	
為替換算調整勘定	-1,636	-1,540	-96	為替の変動による減少
在外会社の年金債務調整額	-9	-7	-2	
（その他の包括利益累計額）	(-1,581)	(-1,417)	(-164)	
少数株主持分	246	255	-9	
純資産合計	3,305	3,555	-250	
負債・純資産合計	21,206	21,170	36	

GROSS有利子負債	10,905	11,163	-258	
NET有利子負債	6,478	7,006	-528	
NET負債倍率	※ 2.12倍	※ 2.12倍	0.00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	※ 14.4%	※ 15.6%	-1.2%	
流動比率	137.0%	142.2%	-5.2%	
長期調達比率	70.7%	72.3%	-1.6%	

2012年3月期 連結決算発表総合表 補足資料(1)

2012年5月8日
双日株式会社

(単位：億円)

P/L

	12/3期 実績	11/3期 実績	増減	12/3期 見通し (11/12/9公表)	達成率 (対11/12/9 公表見通し)	(※1) <ご参考> 12/3期実績 (12ヶ月ベース)	達成率 (対11/12/9 公表見通し)
売上高	**44,942**	**40,146**	＋ 4,796	**43,800**	102.6%	**43,222**	98.7%
売上総利益	**2,316**	**1,927**	＋ 389	**2,140**	108.2%	**2,149**	100.4%
(売上総利益率)	(5.15%)	(4.80%)	(+0.35%)	(4.89%)		(4.97%)	
機械	759	561	＋ 198	680	111.6%	688	101.2%
エネルギー・金属	578	417	＋ 161	480	120.4%	520	108.3%
化学品・機能素材	417	363	＋ 54	395	105.6%	390	98.7%
生活産業	517	530	▲ 13	545	94.9%	506	92.8%
その他	45	56	▲ 11	40	112.5%	45	112.5%
販管費	▲ 1,671	▲ 1,552	▲ 119	▲ 1,640	101.9%	▲ 1,570	95.7%
営業利益	**645**	**375**	＋ 270	**500**	129.0%	**579**	115.8%
(営業利益率)	(1.44%)	(0.93%)	(+0.51%)	(1.14%)		(1.34%)	
営業外収支	▲ 23	78	▲ 101	▲ 40	-	▲ 37	-
経常利益	**622**	**453**	＋ 169	**460**	135.2%	**542**	117.8%
(経常利益率)	(1.38%)	(1.13%)	(+0.25%)	(1.05%)		(1.25%)	
機械	124	20	＋ 104	85	145.9%	99	116.5%
エネルギー・金属	326	287	＋ 39	270	120.7%	280	103.7%
化学品・機能素材	98	68	＋ 30	85	115.3%	90	105.9%
生活産業	78	63	＋ 15	45	173.3%	75	166.7%
その他	▲ 4	15	▲ 19	▲ 25	-	▲ 2	-
特別損益	**▲ 7**	**▲ 60**	＋ 53	**0**	-	**▲ 5**	-
税金等調整前当期純利益	**615**	**393**	＋ 222	**460**	133.7%	**537**	116.7%
少数株主損益調整前当期純利益	**▲ 9**	**188**	▲ 197	**▲ 85**	-	**▲ 71**	-
当期純利益	**▲ 36**	**160**	▲ 196	**▲ 120**	-	**▲ 98**	-
機械	81	34	＋ 47	35	231.4%	68	194.3%
エネルギー・金属	273	265	＋ 8	205	133.2%	232	113.2%
化学品・機能素材	57	27	＋ 30	45	126.7%	51	113.3%
生活産業	17	23	▲ 6	10	170.0%	14	140.0%
その他	▲ 464	▲ 189	▲ 275	▲ 415	-	▲ 463	-
基礎的収益力(※2)	650	419	＋ 231	545		584	

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。「11/3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。

(※1) 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、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しました。
決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

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

前期比増減要因

●機械部門
・海外自動車事業子会社の販売台数増加などにより増益

●エネルギー・金属部門
・石油や石炭の価格上昇および生産量の増加などにより売上総利益は増益
・前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などの持分法投資利益が減少するも、一部子会社において決算日の変更に伴い15ヶ月決算を実施したことにより、経常利益、当期純利益も増益
(一部子会社における決算日変更による影響を控除した12ヶ月ベースでは、持分法投資利益減少が響き、経常利益、当期純利益ともに減益)

●化学品・機能素材部門
・主にアジア地域の需要増加による取扱数量増加、販売価格上昇などにより増益

●生活産業部門
・木材関連取引など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、需要期での多雨による販売数量減少の影響などにより売上総利益は減益
・低採算事業の構造改革などにより経常利益は増益となるも、特別損失の計上により当期純利益は減益

●その他
・不動産関連の評価損、税制改正による繰延税金資産取り崩しなどにより減益

対公表見通し比増減要因

●機械部門
・海外自動車事業子会社の業績回復により、通期見通しを超過達成

●エネルギー・金属部門
・一部商品の価格下落などの影響があったものの、石油ならびに石炭関連事業が価格上昇及び生産量増加により順調に進捗し、通期見通しを達成

●化学品・機能素材部門
・アジア地域の需要増加による取扱数量増加、販売価格上昇などにより通期見通しを上回る

●生活産業部門
・タイの洪水による海外肥料事業への影響が想定よりも軽微であったほか、販管費の改善が進み、通期見通しを超過達成

●その他
・販管費、営業外収支などの改善により経常利益の赤字は通期見通しに対し減少するも、特別損失の計上等により当期純損失は通期見通しに対し増加

(単位：億円)

B/S

	12/3末	11/3末	増減
総資産	21,206	21,170	＋ 36
自己資本(※3)	3,059	3,300	▲ 241
(純資産合計)	(3,305)	(3,555)	(▲ 250)
自己資本比率	14.4%	15.6%	▲1.2%
ネット有利子負債	6,478	**7,006**	▲ 528
ネットDER(倍)	2.12	**2.12**	▲ 0.00
(ネットDER(倍) 純資産合計ベース)	(1.96)	(1.97)	(▲ 0.01)
リスクアセット	3,000	3,100	▲ 100
リスクアセット/自己資本(倍)	1.0	**0.9**	＋ 0.1

(※3) (自己資本=純資産 - 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、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。

商品市況・為替

	2011年市況前提 (年平均)	2011年市況実績 (年平均)	2012年市況実績 12年1～3月平均
原油(Brent) ($/bbl)	$90/bbl	$111.3/bbl	$118.6/bbl
石炭(一般炭) ($/トン)	$120/t	$121.3/t	$112.4/t
モリブデン ($/ポンド)	$18.5/lb	$15.5/lb	$14.2/lb
ニッケル ($/ポンド)	$11/lb	$10.4/lb	$8.9/lb
銅 ($/トン)	$9,200/t	$8,821/t	$8,308/t
為替 (¥/$)	¥80.0/$	15ヶ月決算 ￥79.5/$ 12ヶ月決算 ￥79.5/$	¥79.8/$

2012年3月期 連結決算発表総合表 補足資料(2)

2012年5月8日
双日株式会社

P/L

	13/3期 見通し (12/5/8公表)
売上高	**43,000**
売上総利益	**2,170**
(売上総利益率)	(5.05%)
機械	710
エネルギー・金属	490
化学	370
生活産業	545
その他	55
販管費	▲ 1,650
営業利益	**520**
(営業利益率)	(1.21%)
営業外収支	▲ 20
経常利益	**500**
(経常利益率)	(1.16%)
機械	80
エネルギー・金属	270
化学	70
生活産業	90
その他	▲ 10
特別損益	**▲ 100**
税金等調整前当期純利益	**400**
少数株主損益調整前当期純利益	**230**
当期純利益	**200**
機械	40
エネルギー・金属	205
化学	40
生活産業	45
その他	▲ 130
基礎的収益力(※1)	525

(※1)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

2013年3月期の見方

●機械部門
・2012年3月期に一過性の収益計上があった反動はあるも、海外自動車事業子会社の業績は堅調に推移する見込み

●エネルギー・金属部門
・原料炭で価格下落を見込むほかは、新興国を中心とした需要増加や、市況が堅調に推移するとみている

●化学部門
・一部商品の価格下落などを見込むも、アジア地域を中心とした新興国での需要が引き続き堅調に推移する見込み

●生活産業部門
・海外肥料事業、煙草取引、海外工業団地関連を中心に堅調な推移を見込む

●その他
・本社社屋移転関連費用、特別損失等を織り込む

B/S

	13/3末見通し (12/5/8公表)
総資産	20,500
自己資本(※2)	3,200
(純資産合計)	-
自己資本比率	15.6%
ネット有利子負債	6,800
ネットDER(倍)	2.1
(ネットDER(倍) 純資産合計ベース)	-

商品市況・為替

	2012年市況前提 (年平均)
原油(Brent)(*1)($/bbl)	$110/bbl
石炭(一般炭)(*2)($/トン)	$115/t
モリブデン($/ポンド)	$17.5/lb
ニッケル($/ポンド)**(*3)**	$10/lb
銅($/トン)**(*3)**	$7,690/t
為替(￥/$)**(*4)**	￥80.0/$

組織再編

旧部門	新部門	目的
機械部門 自動車本部 インフラプロジェクト・産機本部 船舶・宇宙航空本部 産業情報本部	機械部門 自動車本部 インフラプロジェクト・産機本部 船舶・宇宙航空本部	機械部門 ・産業情報分野における中核事業子会社の管理・運営を行う本社の体制をより効率的に強化するために、産業情報本部を廃止し、傘下の産業情報部を部門直轄組織とした
エネルギー・金属部門 エネルギー・原子力本部 石炭・非鉄金属本部 鉄鋼・製鉄原料本部	エネルギー・金属部門 エネルギー本部 石炭・原子力本部 鉄鋼・金属資源本部	エネルギー・金属部門 ・上流権益確保で関連性のあるLNG事業と、バイオエネルギー事業を加えた本部とした ・電力会社などエネルギー需要家で関連性のある原子力事業と石炭事業を同一本部とした ・上流権益投資で共通点の多い非鉄金属事業を加えた本部とした
化学品・機能素材部門 化学品本部 機能素材本部	化学部門 化学品本部 環境資材本部	化学部門 ・部門の注力する事業領域を「ベースケミカル」と「希少資源」とし、それぞれの事業領域を化学品本部、環境資材本部の柱として再編 ・バイオ・医薬等新規事業分野の育成と見極めを行う組織として、部門内にライフサイエンス開発室を新設
生活産業部門 食料資源本部 コンシューマーサービス本部 林産資源・不動産本部	生活産業部門 食料本部 農林資源本部 コンシューマーサービス・開発建設本部	生活産業部門 ・穀物(飼料原料)、食品トレーディングを基盤とし、効率的な事業展開を進める ・林産資源事業に、関連性のある肥料・農業事業を加え同一本部とした ・海外市場進出を目指す企業のニーズを捉えるため、海外開発事業を加え同一本部とした
その他	その他	その他 ・機能付加価値の向上を実現するべく、物流事業と保険事業を一体化し、物流・保険統括部を新設

本部組み替えなし　本部組み替えあり　一部組み替えあり

(※2) 自己資本=純資産合計-少数株主持分

(※3) 将来に関するご注意
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、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。

(*1) 原油の収益感応度 $1/bbl変動すると、経常利益で約2億円の影響
(*2) 石炭(一般炭)は基本的に年間契約であり、直近のSPOT価格の影響は殆ど受けない。また、上記市況実績は当社の販売価格とは異なる
(*3) ニッケル、銅については1月～12月の市況平均を記載
(*4) 為替の収益感応度(米ドルのみ)￥1/$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

sojitz
New way, New value

2012年3月期決算および中期経営計画2014

2012年5月8日

双日株式会社

目次

I. 2012年3月期決算実績

II. 中期経営計画2014～Change for Challenge～

【補足資料1】 事業セグメント別情報
【補足資料2】 資源関連
【補足資料3】 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。従って、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。

Copyright © Sojitz Corporation 2012

I. 2012年3月期決算実績

2012年3月期実績　PLサマリー

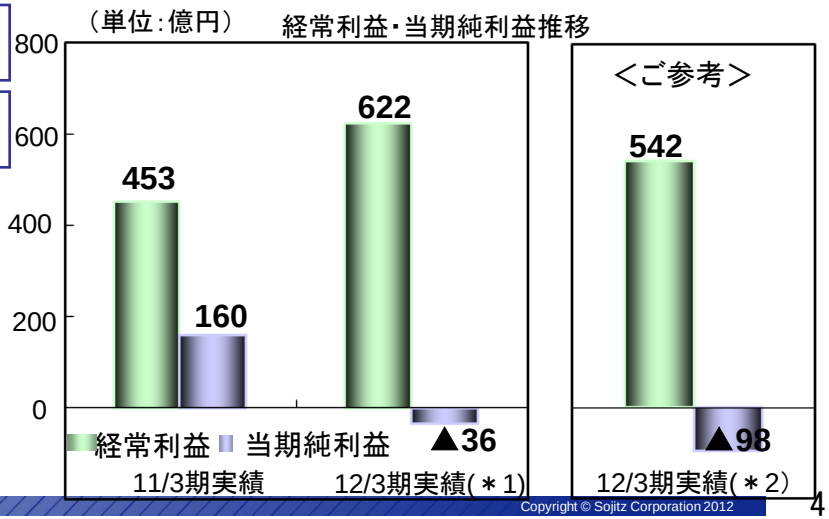
繰延税金資産の取り崩しにより赤字決算なるも、営業収益力は着実に向上

（単位：億円）

	11/3期実績	12/3期実績（＊1）	前期比増減	12/3期見通し	12/3期実績（＊2）	対見通し達成率
売上高	40,146	44,942	+4,796	43,800	43,222	99%
売上総利益	1,927	2,316	+389	2,140	2,149	100%
営業利益	375	645	+270	500	579	116%
経常利益	453	622	+169	460	542	118%
当期純利益	160	▲36	▲196	▲120	▲98	―
包括利益	▲167	▲176	▲9			
基礎的収益力	419	650	+231			

（＊1）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、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、決算日変更会社は15ヶ月決算を行っております。

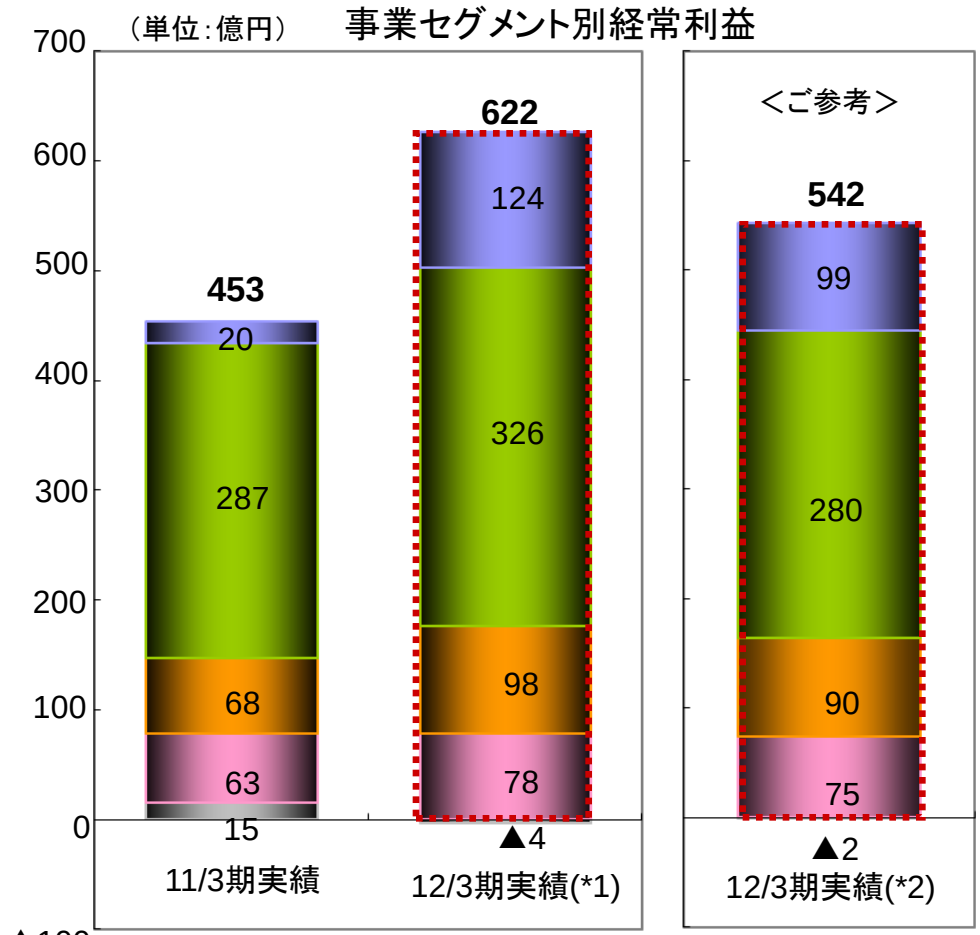
（＊2）決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。



Copyright © Sojitz Corporation 2012

2012年3月期実績　事業セグメント別経常利益

非資源分野の収益力が安定し、前期を大幅に上回る実績



前期比増減要因

- **機械**（前期比+104億円、内3ヶ月決算影響　+25億円）
  海外自動車事業子会社の販売台数増加等により大幅増益
- **エネルギー・金属**
  （前期比+39億円、内3ヶ月決算影響+46億円）
  石油・石炭の価格上昇及び生産量増加に加え、一部連結子会社の15ヶ月決算実施により増益
- **化学品・機能素材**
  （前期比+30億円、内3ヶ月決算影響+8億円）
  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
- **生活産業**
  （前期比+15億円、内3ヶ月決算影響+3億円）
  低採算事業の構造改革による収益改善で増益
- **その他**
  （前期比▲19億円、内3ヶ月決算影響▲2億円）
  本社社屋移転費用計上等により前期比減益

(*1) 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、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、決算日変更会社は15ヶ月決算を行っております。

(*2) 決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

sojitz
Copyright © Sojitz Corporation 2012

2012年3月期実績　BSサマリー

財務健全性を維持

（単位：億円）

	12/3末	11/3末	増減額
流動資産	12,981	12,667	+314
投資、その他資産	8,225	8,503	▲278
資産合計	21,206	21,170	+36
リスクアセット（自己資本対比）	3,000 (1.0倍)	3,100 (0.9倍)	▲100 (+0.1倍)
流動比率(%)	137%	142%	▲5%
長期調達比率(%)	71%	72%	▲1%

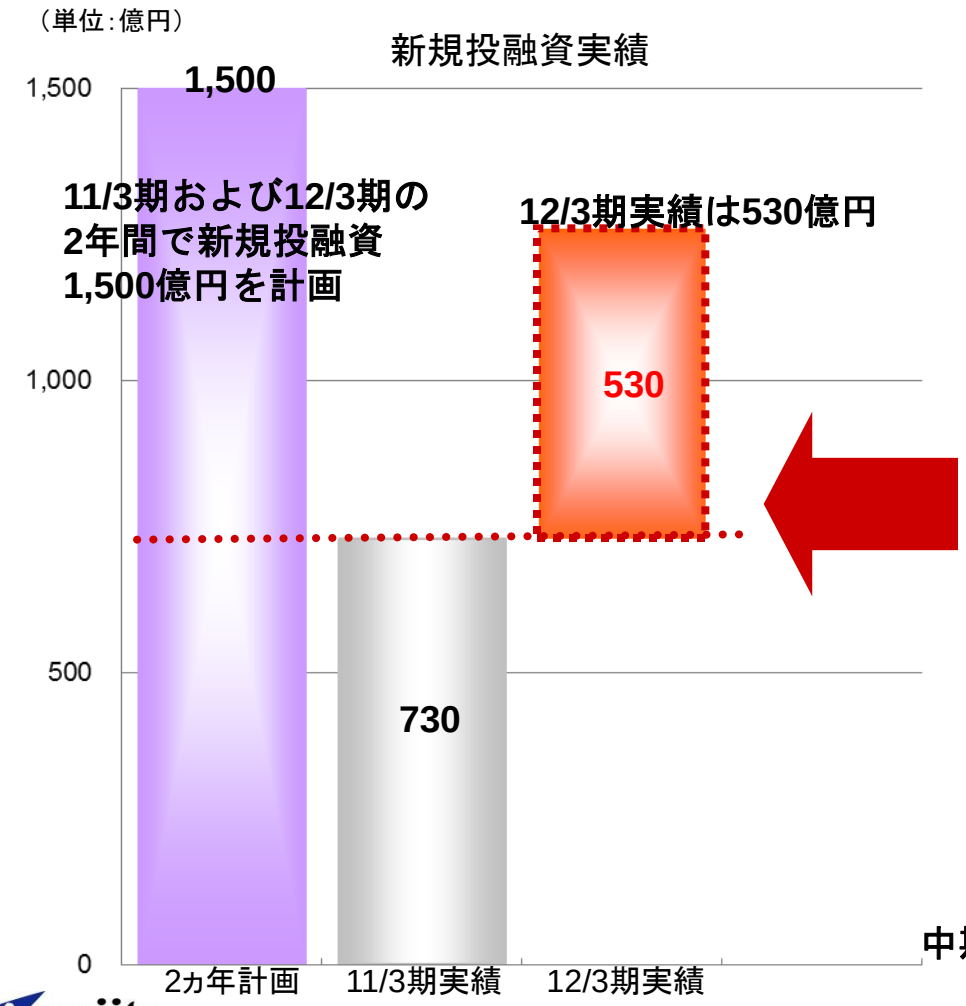
		12/3末	11/3末	増減額
有利子負債	短期	3,195	3,097	+98
	長期	7,710	8,066	▲356
その他負債		6,996	6,452	+544
自己資本(※)（純資産合計）		3,059 (3,305)	3,300 (3,555)	▲241 (▲250)
負債･純資産合計		21,206	21,170	+36
自己資本比率(%)		14.4%	15.6%	▲1.2%
ネット有利子負債		6,478	7,006	▲528
ネットDER（倍）(ネットDER（倍）純資産合計ベース)		2.1 （2.0）	2.1 （2.0）	0.0 (0.0)

(※) 自己資本＝純資産合計－少数株主持分

Copyright © Sojitz Corporation 2012

新規投融資

持続的成長に向けた継続的な収益基盤強化



- 12/3期計画：700～800億円
- 12/3期実績：530億円
- 2ヵ年実績 ：1,260 億円

（Shine2011 3ヵ年合計：1,530億円）

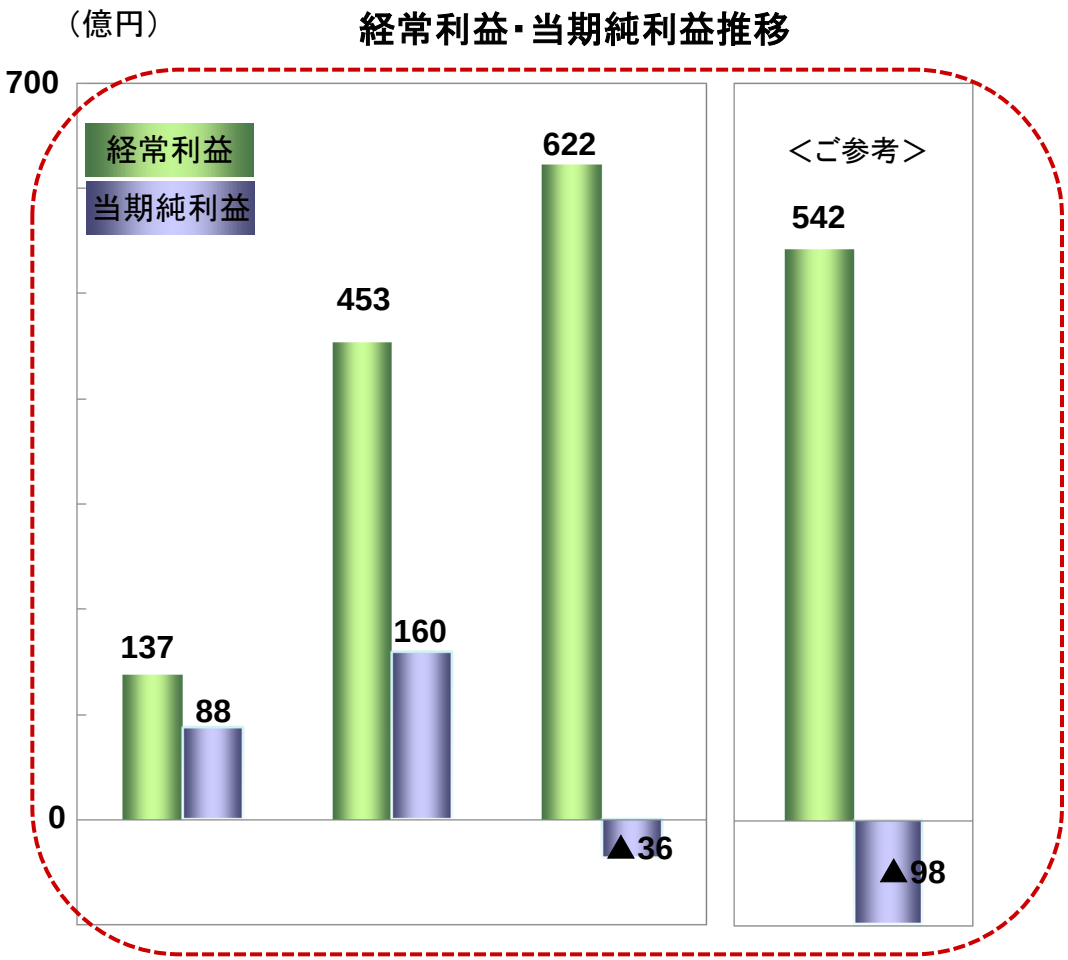
- 資源分野：石炭権益新規取得、石灰製造事業出資、石油･ガス、石炭、モリブデン等既存権益の拡張
- 非資源分野：ドイツ太陽光IPP事業出資、ブラジルブタジエン・インド工業塩PJ融資、ベトナム飼料会社設立、ベトナム食品流通事業出資、インド・ベトナム工業団地設立、モザンビーク木材チップ事業出資、国内食品会社出資

中期経営計画2014期間中に投融資案件の収益化がスタート

sojitz
Copyright © Sojitz Corporation 2012

II. 中期経営計画2014～Change for Challenge～

前中期経営計画Shine2011 レビュー



～取り組みと成果～

- リスクマネジメントの徹底により、収益力を復元
- 石炭やレアメタル、レアアースなど当社の強みのある事業分野への投資を実行

～新たな課題～

- 円高による為替換算調整勘定の減少や税制改正等に伴う繰延税金資産の取り崩しにて12/3期に当期純損失を計上
  ⇒結果として自己資本拡充に遅れ

	2009実績	2010実績	2011実績
為替 (￥/US$)	12月決算 ¥93.7/$ 3月決算 ¥92.6/$	12月決算 ¥87.3/$ 3月決算 ¥85.2/$	15ヶ月決算 ¥79.5/$ 12ヶ月決算 ¥79.5/$
原油(Brent) (US$/bbl)	$62.6/bbl	$79.5/bbl	$111.3/bbl

（＊）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いるため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

Copyright © Sojitz Corporation 2012

経営環境

今後3年間の経営環境の見方

- **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

- **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

- **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

ボラティリティや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

Copyright © Sojitz Corporation 2012

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

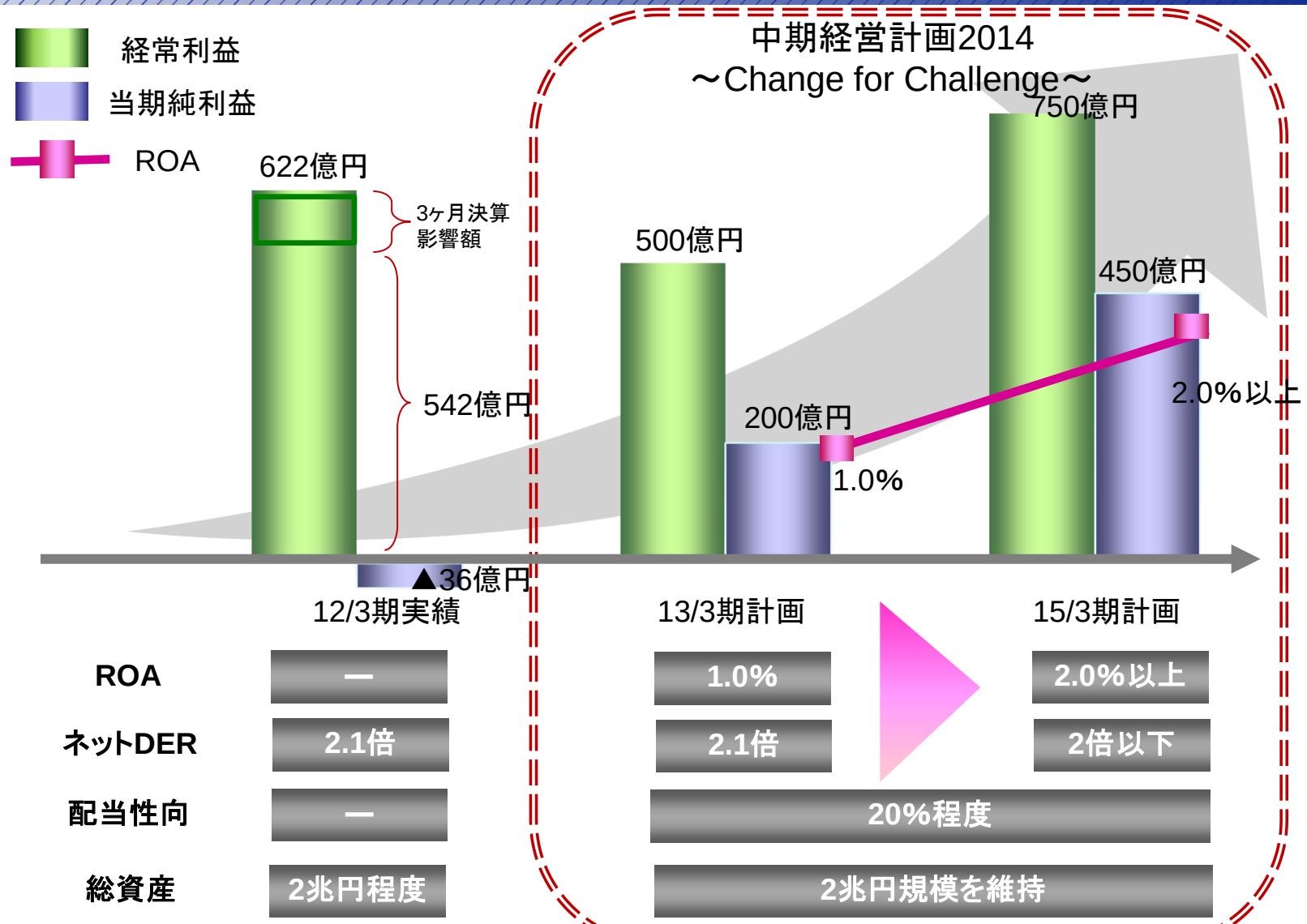
- 資産の質を改善し、稼ぐ力を強化
- 成長のための投資継続（集中事業領域へ戦略配分）
- 創造性、効率性、高度なリスクマネージ力を持って事業展開ができる体制・組織の構築
- グローバル化が加速する経済環境でも戦い抜ける事業モデルの変革と強い人材の育成

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

Copyright © Sojitz Corporation 2012

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

Copyright © Sojitz Corporation 2012

定量目標達成に向けて①－前中計の主な取組施策

高い経済成長が期待できる新興国において、強みとする事業分野を強化し収益基盤を拡大

機械

- ベネズエラ・ロシアの回復による自動車事業の安定操業化
- 現代タイは収益の柱として好調に推移
- オマーン・サウジアラビアにてIPP案件を連続受注

エネルギー・金属

- 豪州での炭鉱操業機能を活用し、競争力のある炭鉱権益の獲得を継続
- ブラジル　ニオブ生産会社へ出資しレアメタル事業を強化
- ブラジル・バイオエタノール生産事業は完工し安定操業へ

化学

- 豪州レアアース事業へ投資 安定・長期供給体制の確立
- インド工業塩生産会社へ出資
- ブラジルBraskem社とブタジエンの長期売買契約締結

生活産業

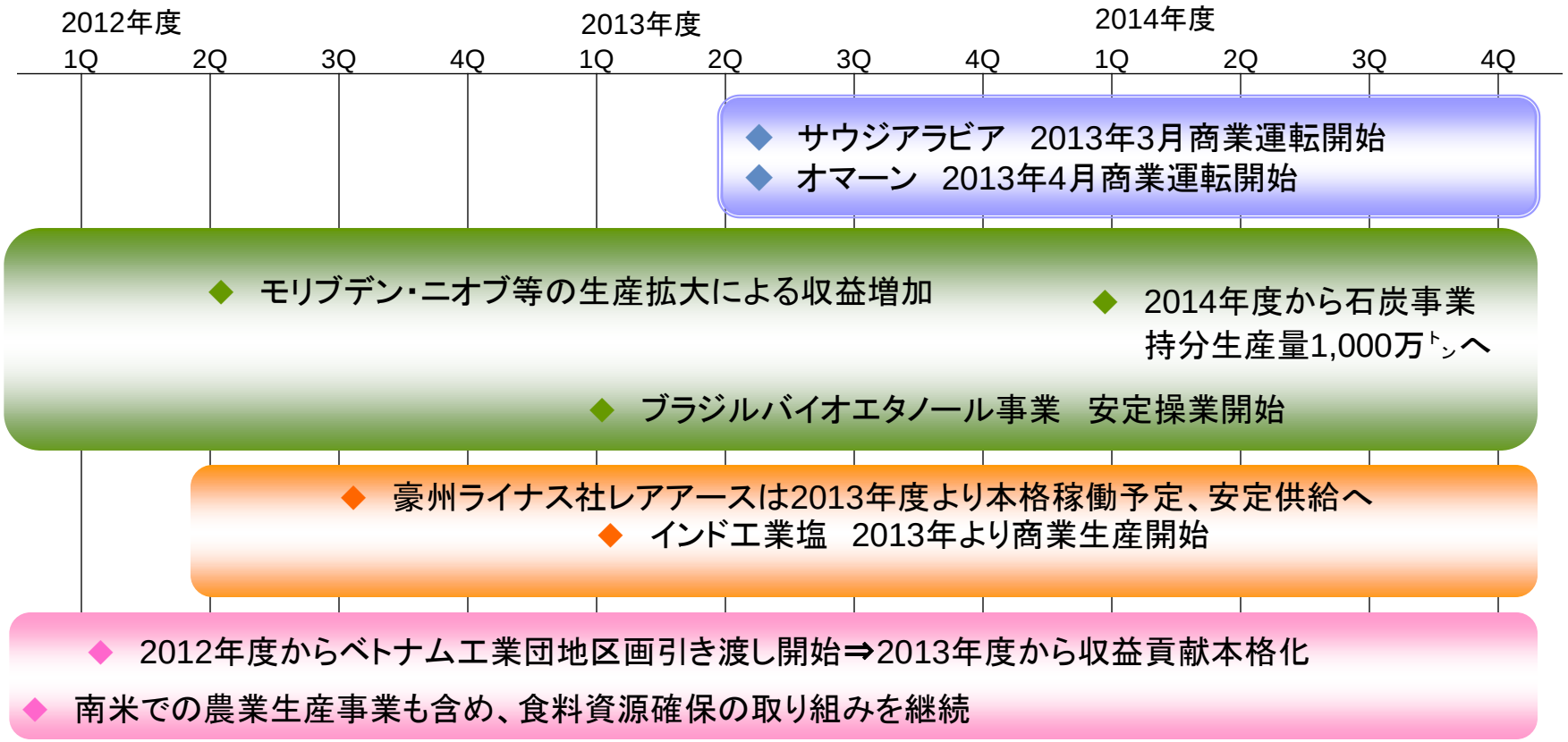
- 海外肥料事業の業績改善
- アルゼンチン農業事業開始
- インド・ベトナムで工業団地事業開始

Copyright © Sojitz Corporation 2012

定量目標達成に向けて②－前中計投融資からの収益貢献

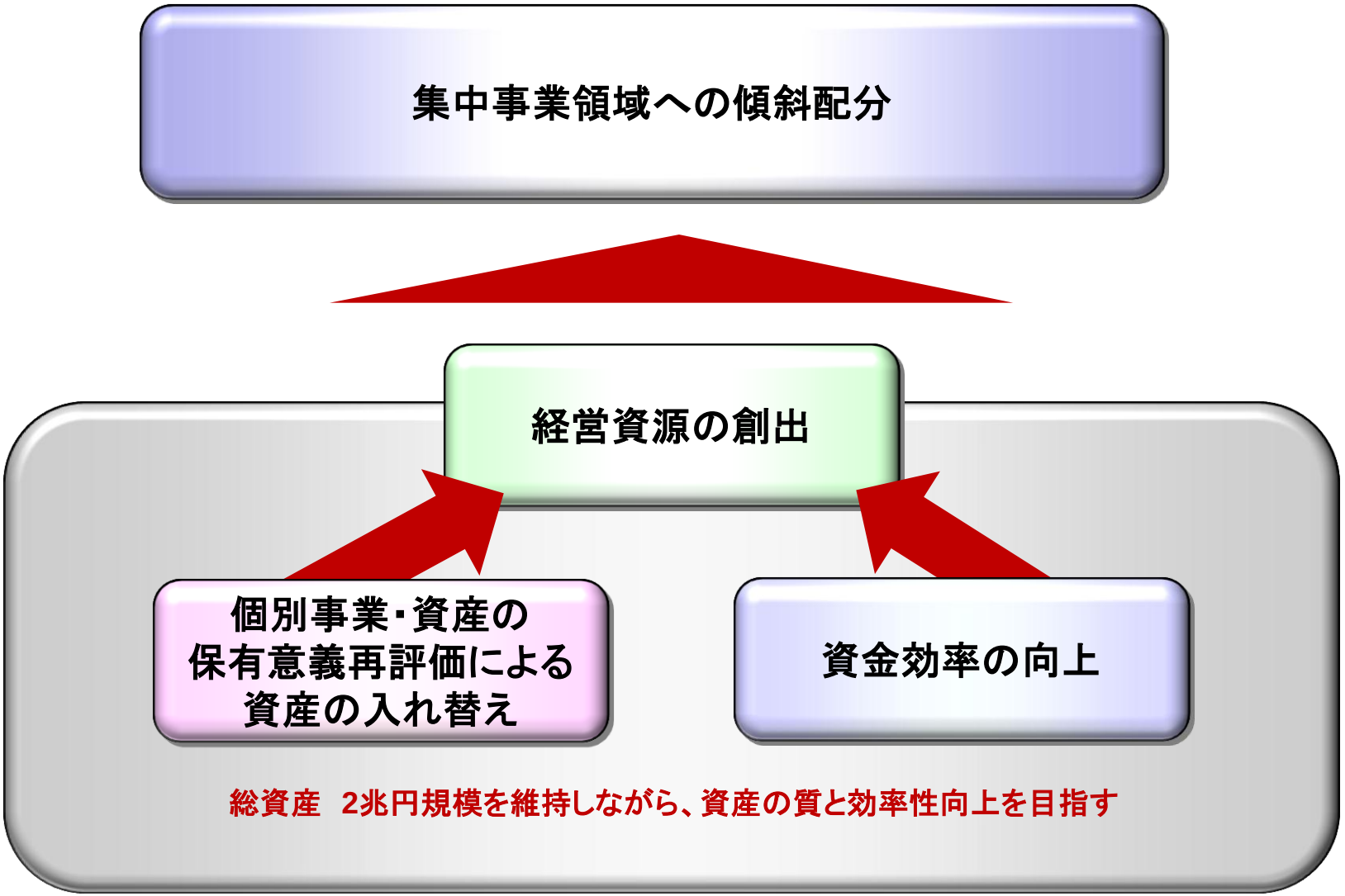
Shine 2011 新規投融資案件の収益貢献は2013年度より本格化
既存案件の収益力向上とともに収益基盤拡大に寄与する見込み

Shine2011　新規投融資案件収益貢献ロードマップ



Copyright © Sojitz Corporation 2012

定量目標達成に向けて③－資産効率の向上



Copyright © Sojitz Corporation 2012

定量目標達成に向けて④－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

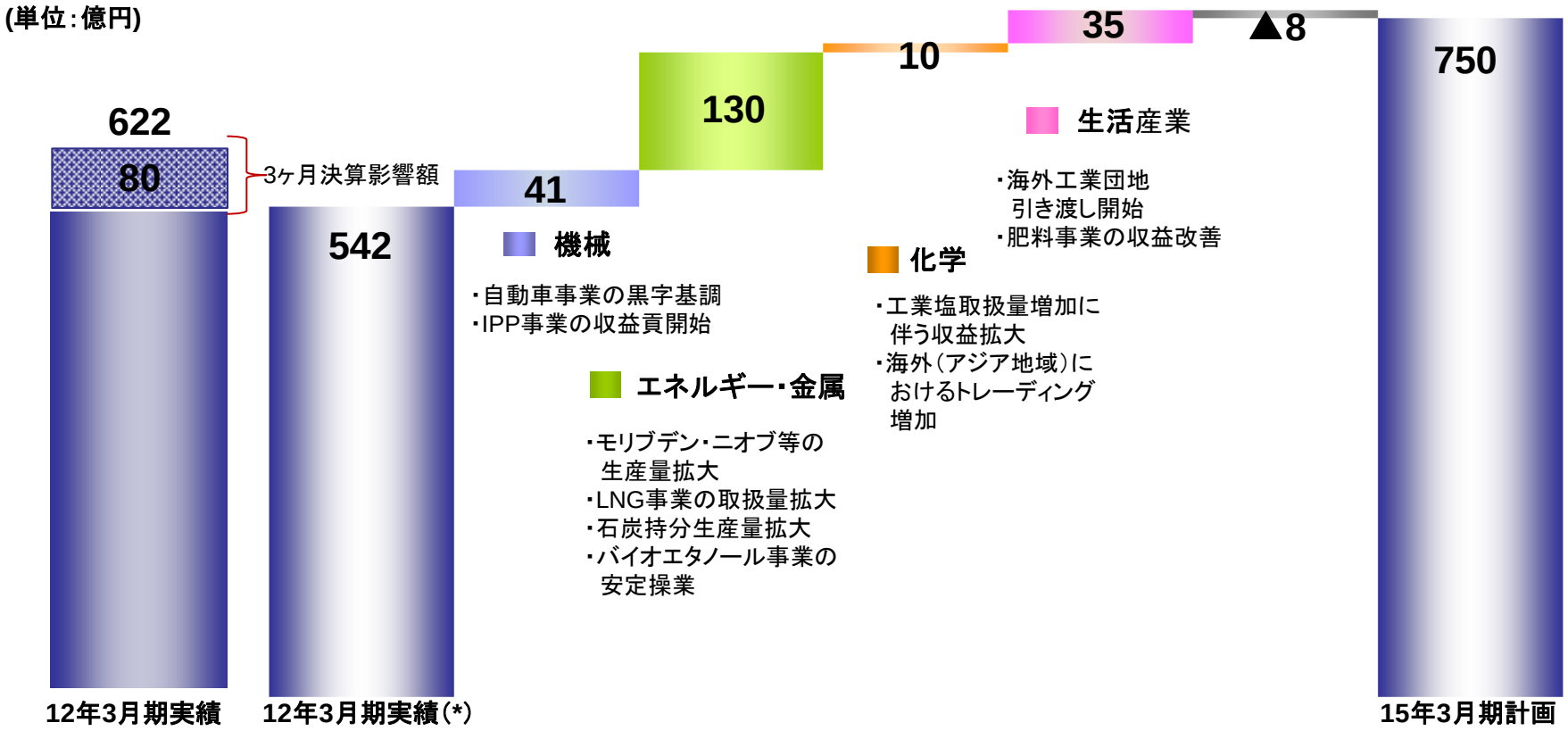
	投資分野	方針／主な事業例
集中事業領域	安定的収益の拡大を図る事業領域	● 既存事業の拡大、資産の積み増しを図り、事業収益の拡大を図る ● 事業例：海外IPP事業、石炭権益・周辺事業、メタノール事業
	収益の拡充と構造転換を図る事業領域	● 既存の事業モデルの変革を図り、中長期での収益力強化を目指す ● 事業例：リチウム事業、汎用石油化学品事業、肥料事業、穀物トレード事業
	将来の成長に備える事業領域	● 新たな事業基盤を構築し、中長期的な視点での収益化を目指す ● 事業例：再生可能エネルギー発電事業、インフラ整備事業 鉄鉱石鉱山開発

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**

Copyright © Sojitz Corporation 2012

定量目標達成に向けて⑤ー事業セグメント別経常利益推移

既存事業の収益拡大、Shine 2011 新規投融資からの収益貢献で、収益は着実に増加



中期経営計画2014期間中に経常利益実質200億円強(約40%)増加

(＊) 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いるため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

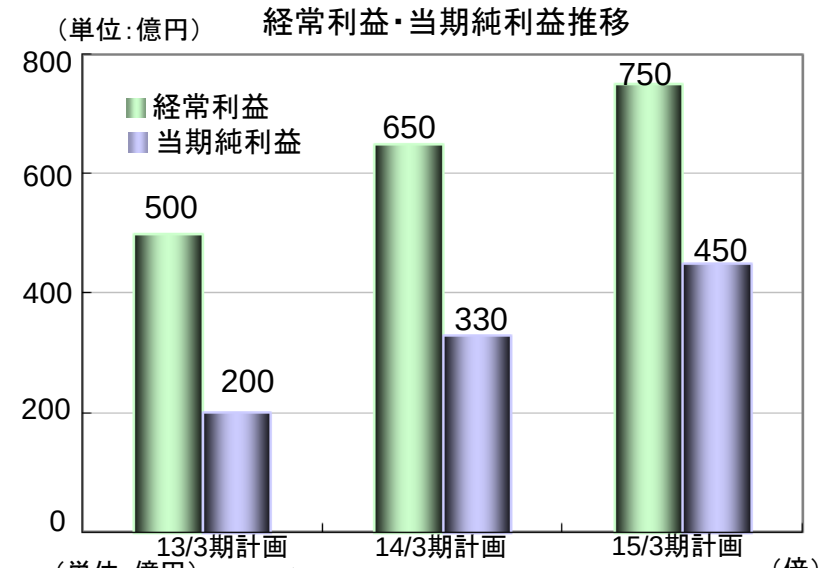
Copyright © Sojitz Corporation 2012

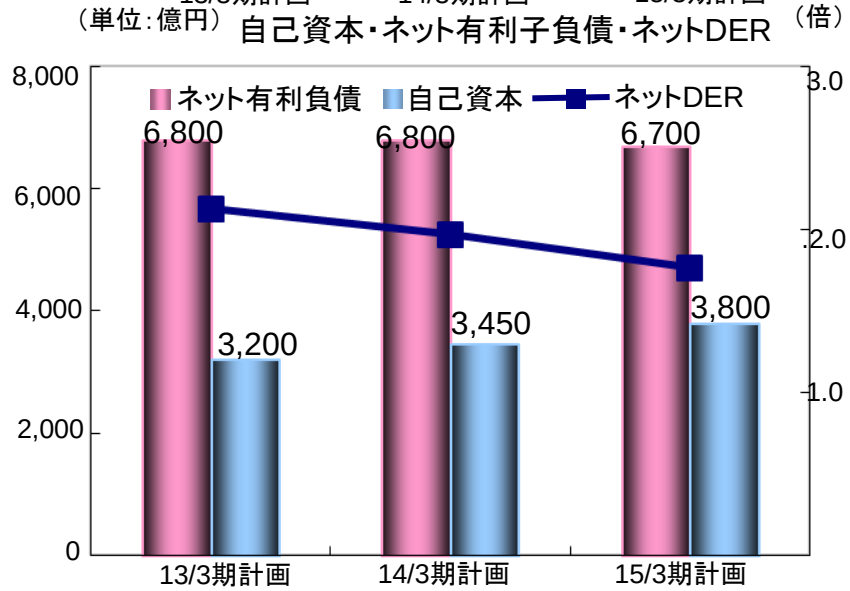
中期経営計画2014定量計画（PL／BSサマリー）

（単位：億円）

	13/3期 計画	14/3期 計画	15/3期 計画
売上総利益	2,170	2,240	2,310
経常利益	500	650	750
特別損益	▲100	▲50	0
当期純利益	200	330	450
総資産	20,480	20,850	21,200
ネット有利子負債	6,800	6,800	6,700
自己資本※	3,200	3,450	3,800
ネット DER	2.1倍	2.0倍	2倍以下
ROA	1.0%	1.6%	2.0%以上

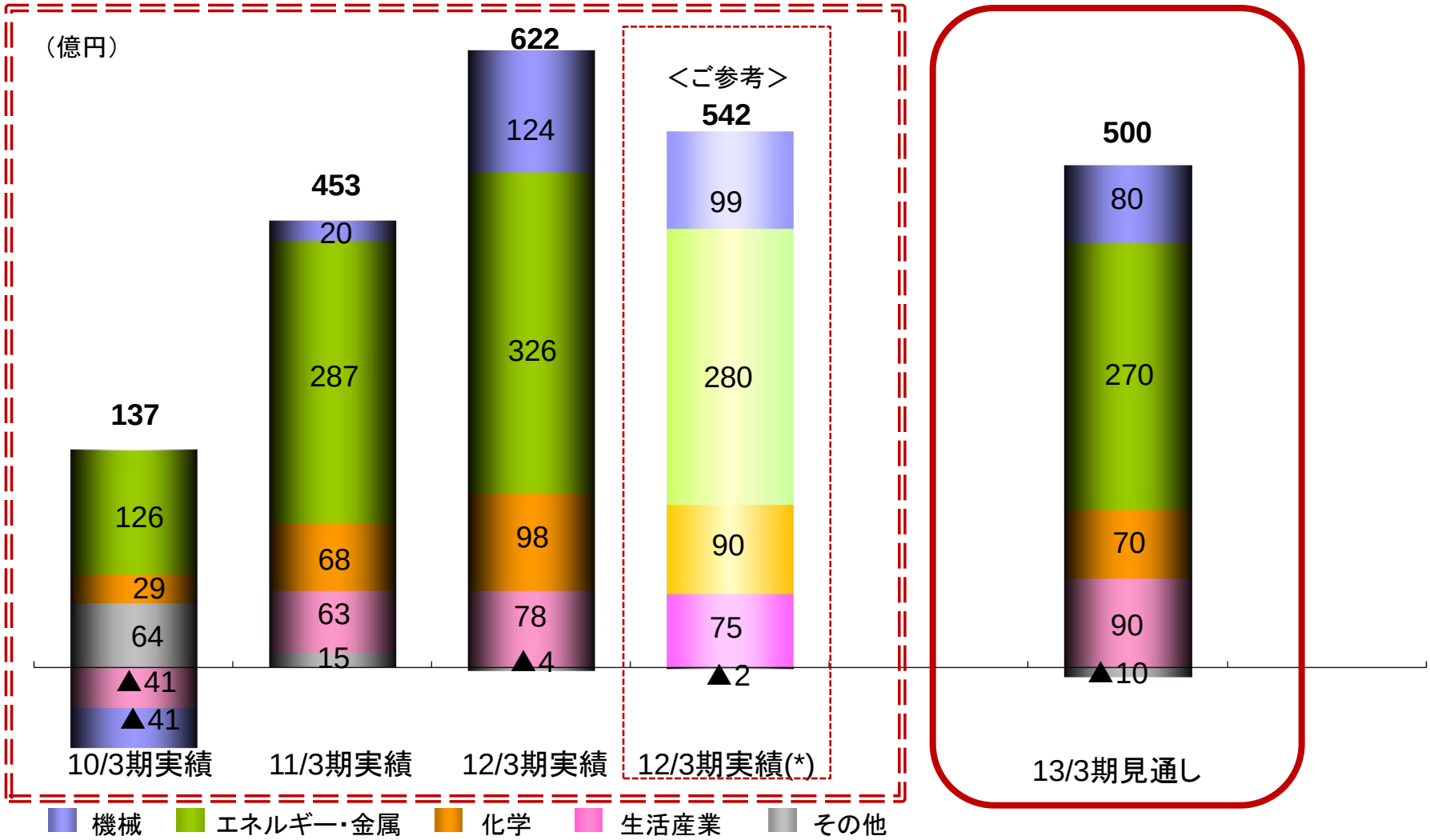
（※　自己資本＝純資産－少数株主持分）





Copyright © Sojitz Corporation 2012

2013年3月期業績見通し（事業セグメント別経常利益）



（＊） 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、海外の 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いるため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

Copyright © Sojitz Corporation 2012

業績見通しの市況前提

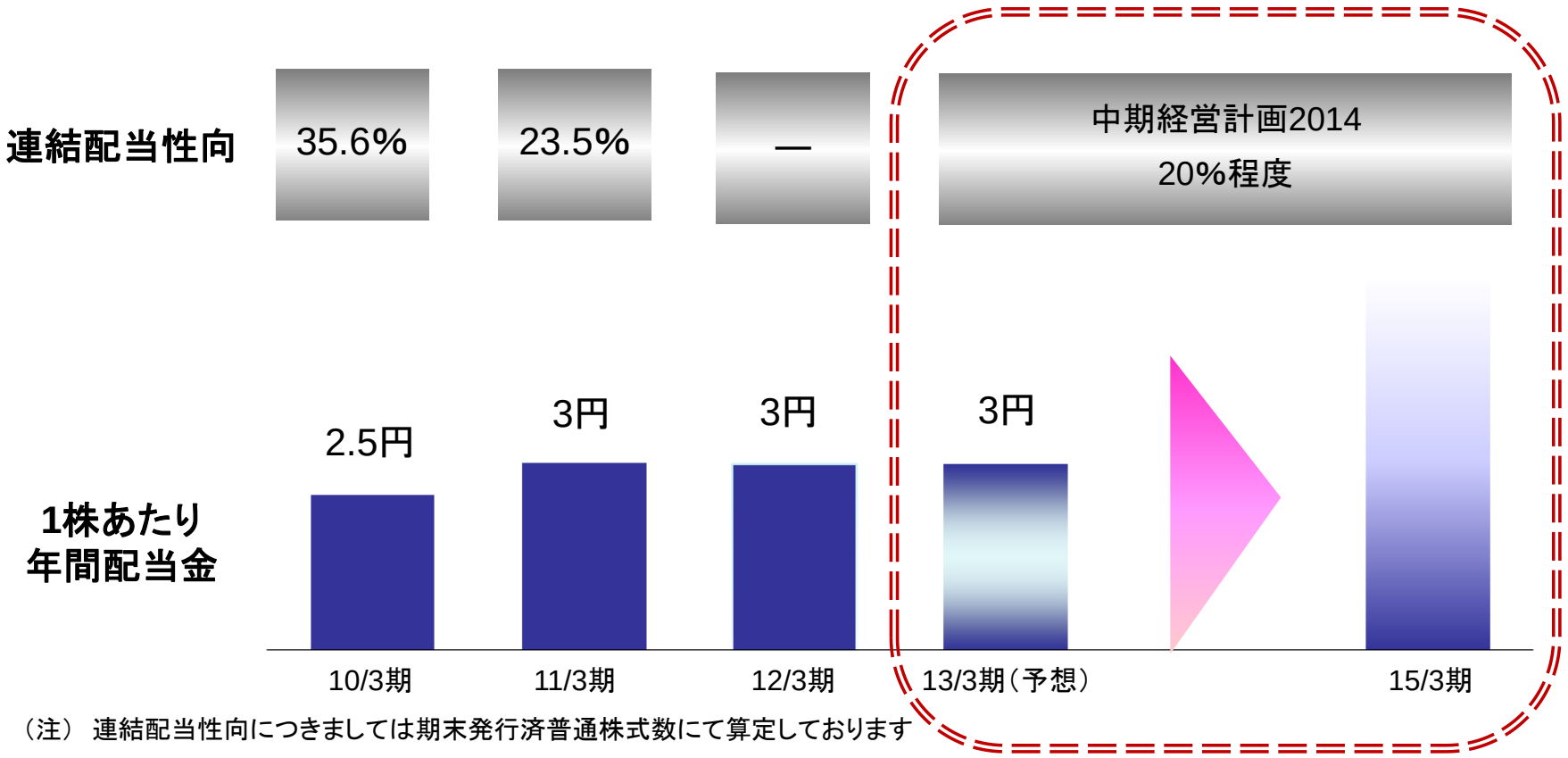
	2011年 市況前提 （年平均）	2011年 市況実績 (1-12月平均)	2012年 市況前提 (年平均)	2012年 市況実績 (1-3月平均)
原油(Brent)(※1)	$90/bbl	$111.3/bbl	$110/bbl	$118.6/bbl
石炭（一般炭） (※2)	$120/t	$121.3/t	$115/t	$112.4/t
モリブデン	$18.5/lb	$15.5/lb	$17.5/lb	$14.2/lb
ニッケル(※3)	$11/lb	$10.4/lb	$10/lb	$8.9/lb
銅(※3)	$9,200/t	$8,821/t	$7,690/t	$8,308/t
為替(※4)	¥80/$	15ヶ月決算¥79.5/$ 12ヶ月決算¥79.5/$	¥80.0/$	¥79.8/$
金利 (TIBOR)(※5)	0.5%	0.34%	0.4%	0.34%

※1　原油・ガスの収益感応度　　$1/bbl変動すると、経常利益で約2億円の影響
※2　石炭（一般炭）は基本的に年間契約であり、SPOT価格の影響は受けない。また上記市況実績・前提は当社の販売価格とは異なります
※3　ニッケル、銅については1月～12月の市況平均を記載
※4　為替（米ドルのみ）の収益感応度　¥1/US$ 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
※5　金利の収益感応度　　1%変動すると、年間20億円程度の影響

Copyright © Sojitz Corporation 2012

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



（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

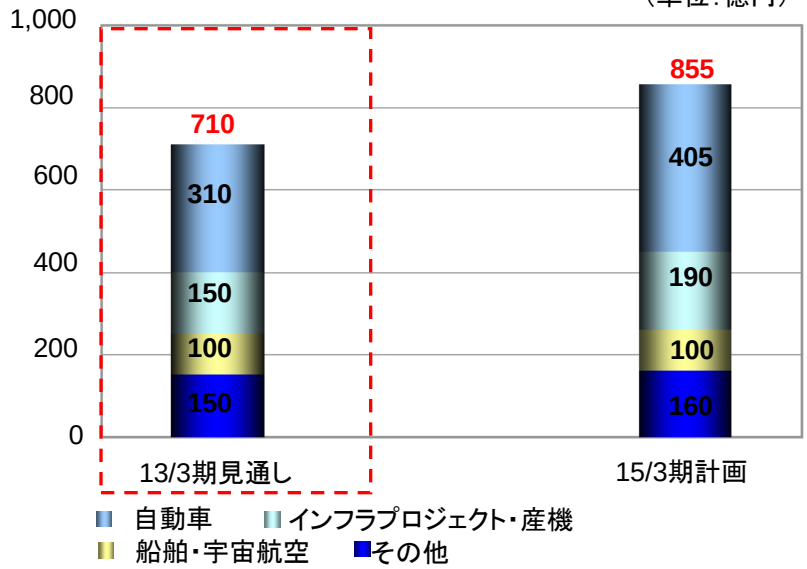
Copyright © Sojitz Corporation 2012

【補足資料1】 事業セグメント別情報

機械セグメント

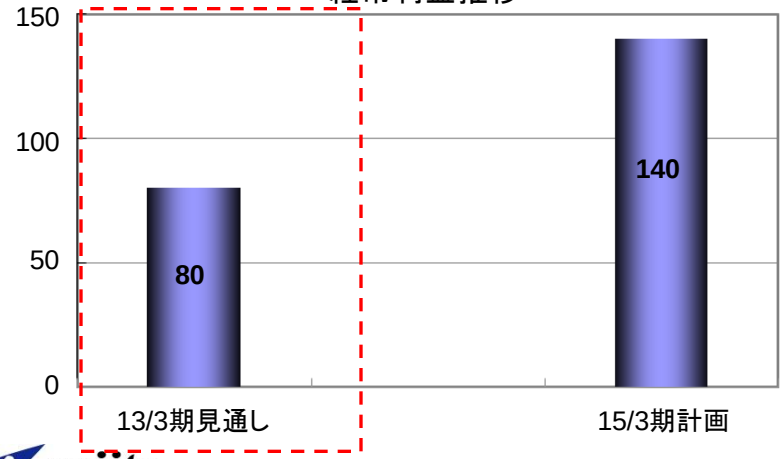
本部別売上総利益推移

（単位：億円）



経常利益推移

（単位：億円）



今期の見方

経常利益　13/3期見通し　80億円

- **自動車**
  海外事業子会社を中心に販売は引き続き順調に推移する見込み
- **インフラプロジェクト・産機**
  前期の出遅れが改善される見込み
- **船舶・宇宙航空**
  船舶市況が引き続き低迷するため今期の業績を厳しく見込む

12/3期決算実績（補足）

（単位：億円）

	11/3期実績	12/3期実績	＜ご参考＞ 12/3期実績(*) 3ヶ月影響額を除く
売上総利益	561	759	688
営業利益	14	116	97
持分法による投資利益	27	28	27
経常利益	20	124	99
当期純利益	34	81	68
総資産	3,780	3,922	—

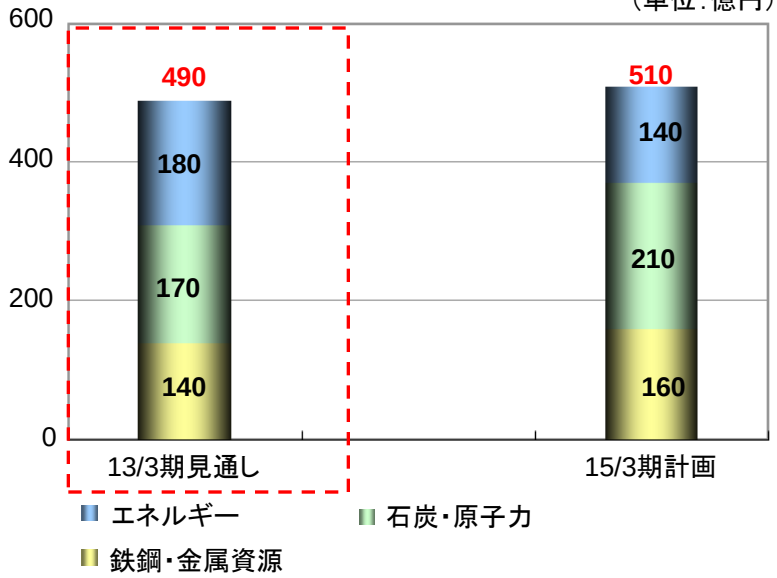
（＊）当社は連結グループでの適時な業績管理と迅速な経営施策・部門戦略の実行を図るため、主要な海外の連結子会社の決算日を親会社の決算日に統一。決算日変更会社については15ヶ月決算を実施しているため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

sojitz
Copyright © Sojitz Corporation 2012

エネルギー・金属セグメント

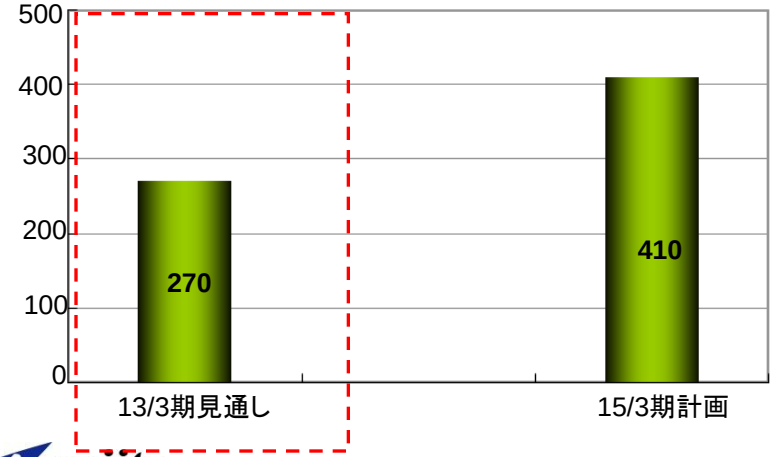
本部別売上総利益推移

（単位：億円）



経常利益推移

（単位：億円）



今期の見方

経常利益　13/3期見通し 270億円

- **エネルギー**
  新興国の需要増加等により、原油価格は堅調に推移する見込み
- **石炭・原子力**
  石炭価格は下落が見込まれるも、前期豪州の洪水の影響等があったことから、販売量は増加を見込む
- **鉄鋼・金属資源**
  銅は堅調に推移、合金鉄や鉄鋼も徐々に回復していく見通し

12/3期決算実績（補足）

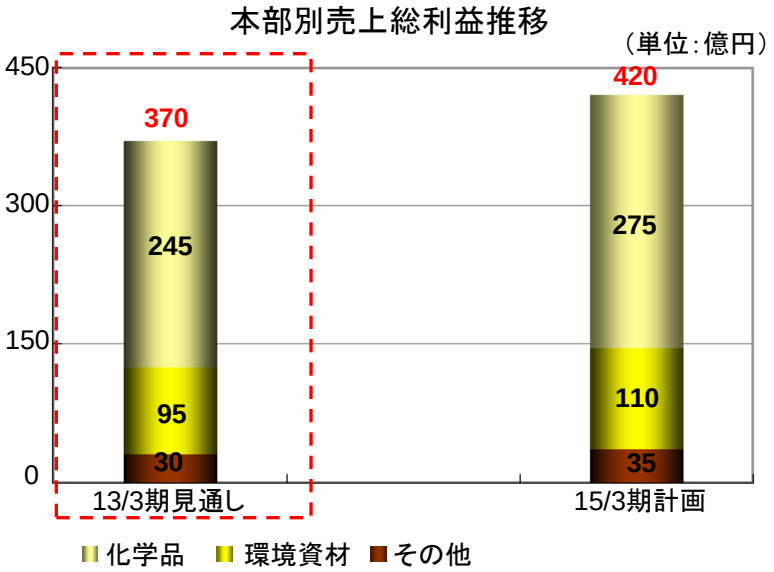
（単位：億円）

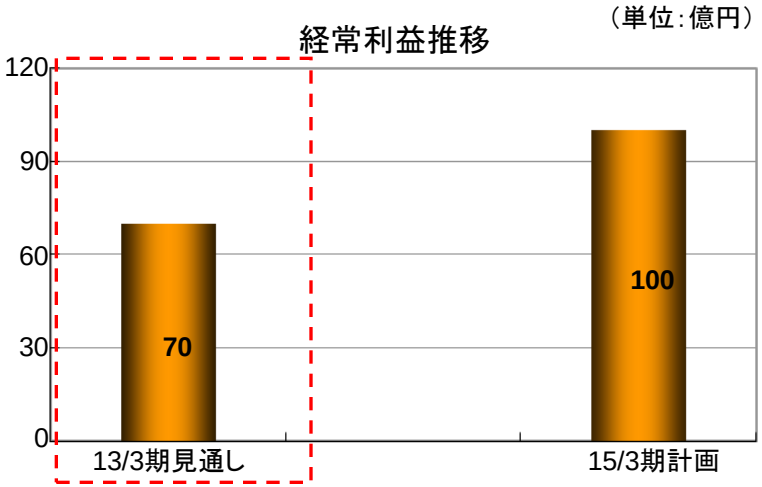
	11/3期実績	12/3期実績	＜ご参考＞ 12/3期実績(*) 3ヶ月影響額を除く
売上総利益	417	578	520
営業利益	176	313	266
持分法による投資利益	152	78	78
経常利益	287	326	280
当期純利益	265	273	232
総資産	5,437	5,412	—

（＊）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いるため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

Copyright © Sojitz Corporation 2012

化学セグメント





今期の見方

経常利益　13/3期見通し　70億円

- **化学品**
  アジアを中心に化学品の需要は引き続き堅調に推移する見通し
- **環境資材**
  一部商品の価格下落を見込む

12/3期決算実績（補足）

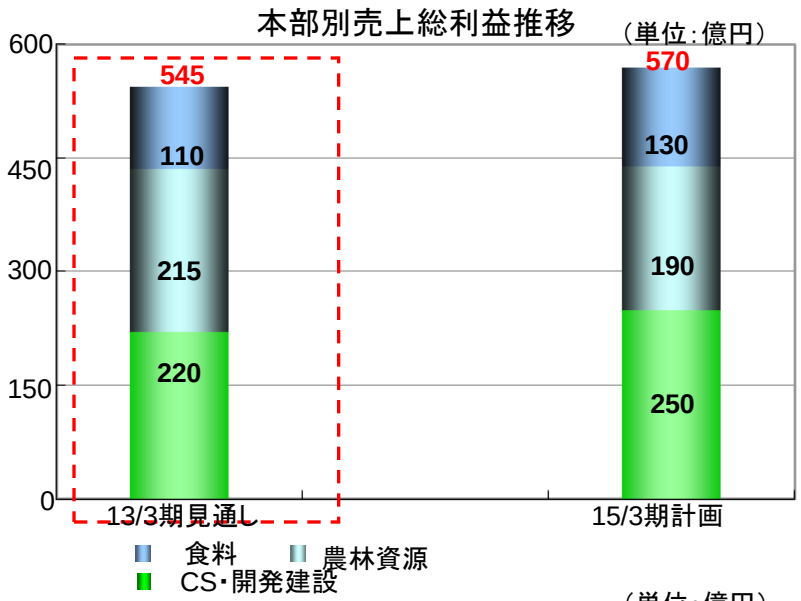
（単位：億円）

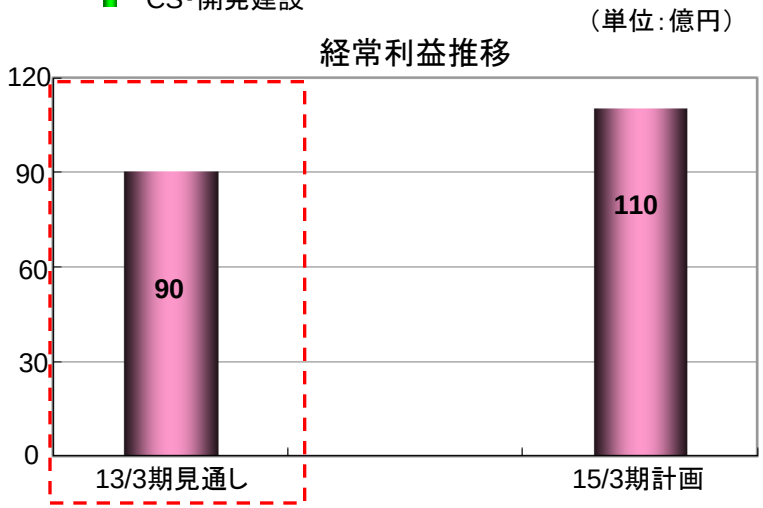
	11/3期実績	12/3期実績	＜ご参考＞ 12/3期実績(*) 3ヶ月影響額を除く
売上総利益	363	417	390
営業利益	91	132	121
持分法による投資利益	11	8	8
経常利益	68	98	90
当期純利益	27	57	51
総資産	2,595	2,723	—

（＊）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いるため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

Copyright © Sojitz Corporation 2012

生活産業セグメント





今期の見方

経常利益　13/3期見通し　90億円

- **食料**
  堅調に推移する見込み
- **農林資源**
  海外肥料事業は、タイを中心に堅調に推移する見込み
  木材取引も復興需要等により安定的に推移する見込み
- **コンシューマーサービス・開発建設**
  煙草関連、海外工業団地関連を中心に堅調に推移する見込み

12/3期決算実績（補足）

（単位：億円）

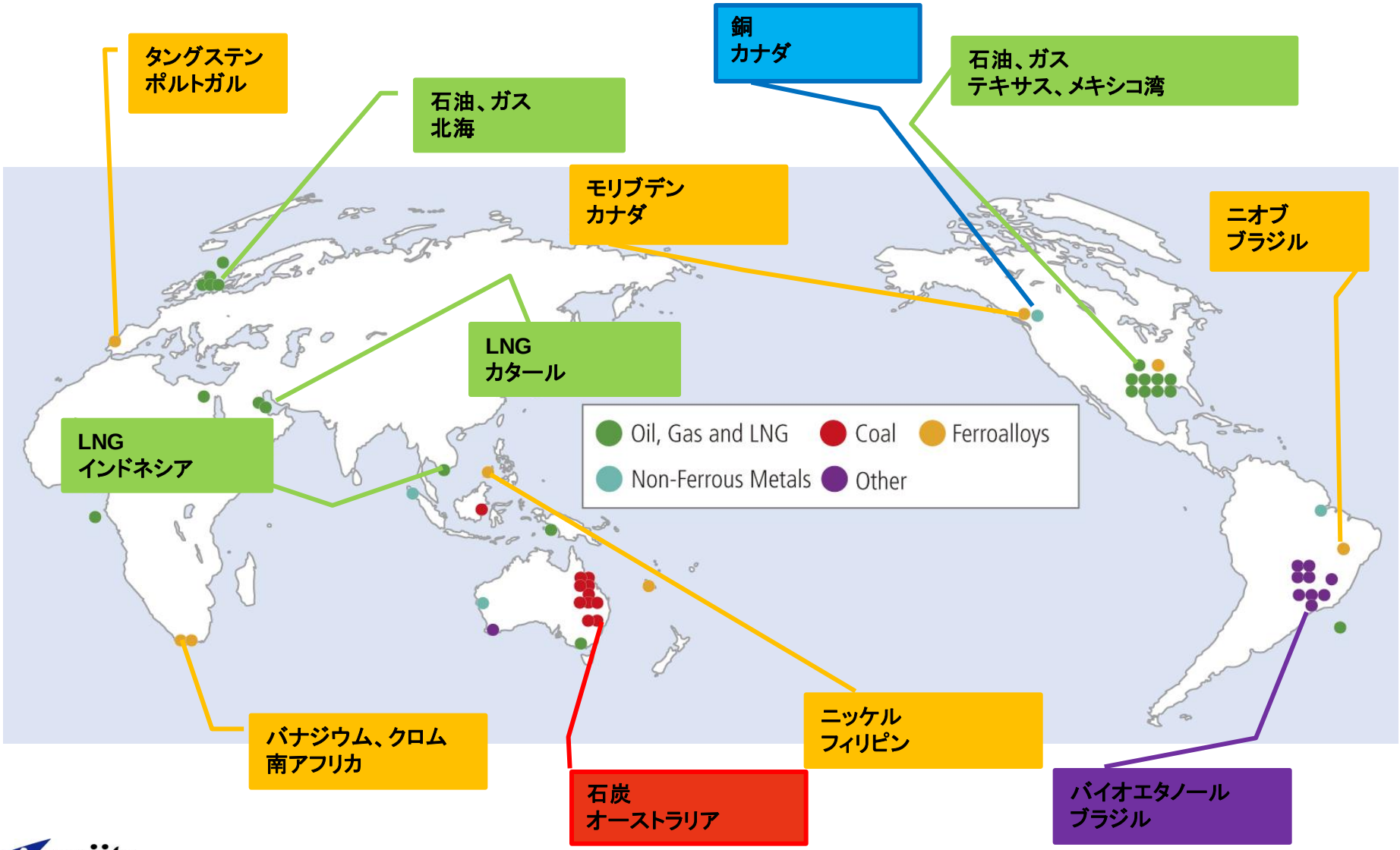
	11/3期実績	12/3期実績	＜ご参考＞ 12/3期実績(*) 3ヶ月影響額を除く
売上総利益	530	517	506
営業利益	118	122	120
持分法による投資利益	12	16	16
経常利益	63	78	75
当期純利益	23	17	14
総資産	3,893	4,099	—

（＊）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いるため、参考情報として決算日の変更による影響を控除した12ヶ月間の実績を記載しております。

Copyright © Sojitz Corporation 2012

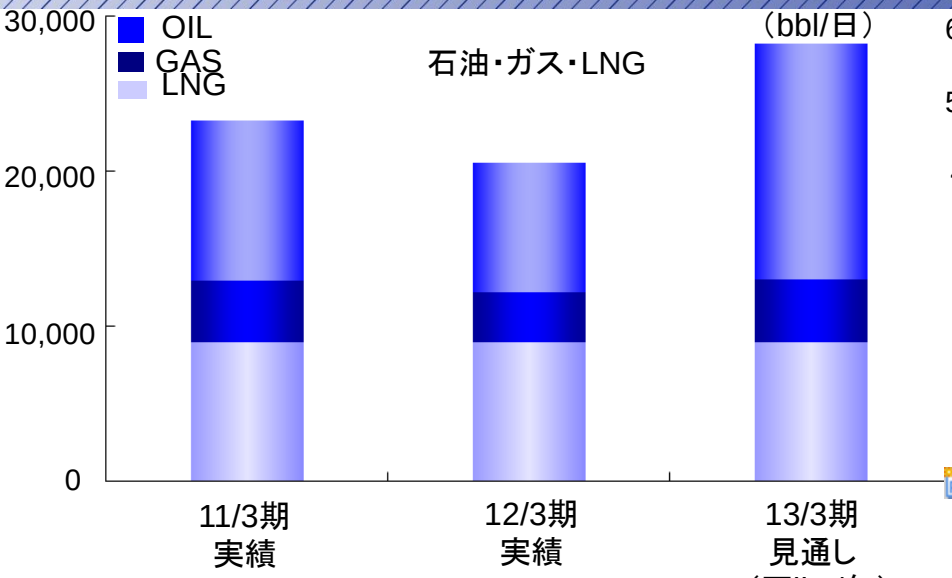
【補足資料2】 資源関連

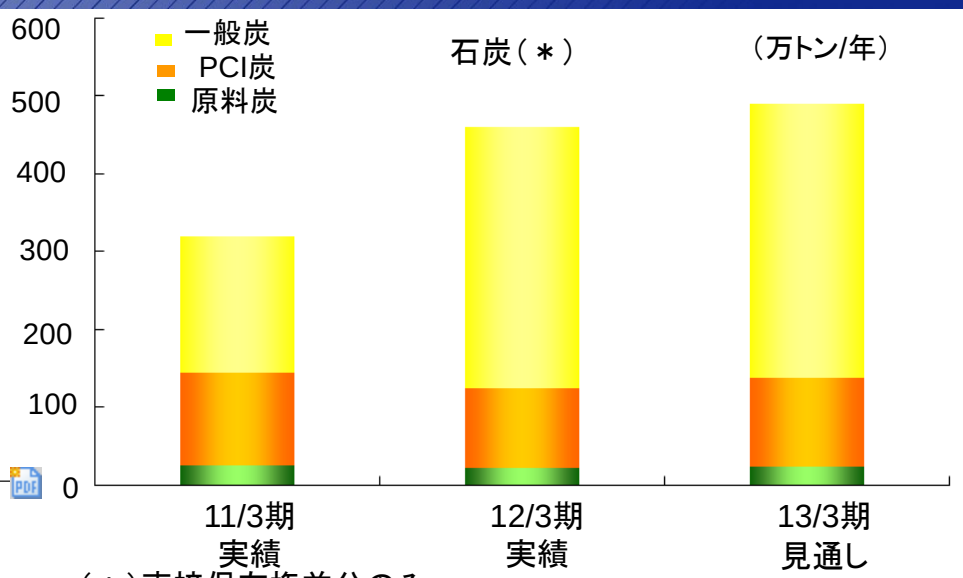
主要権益一覧

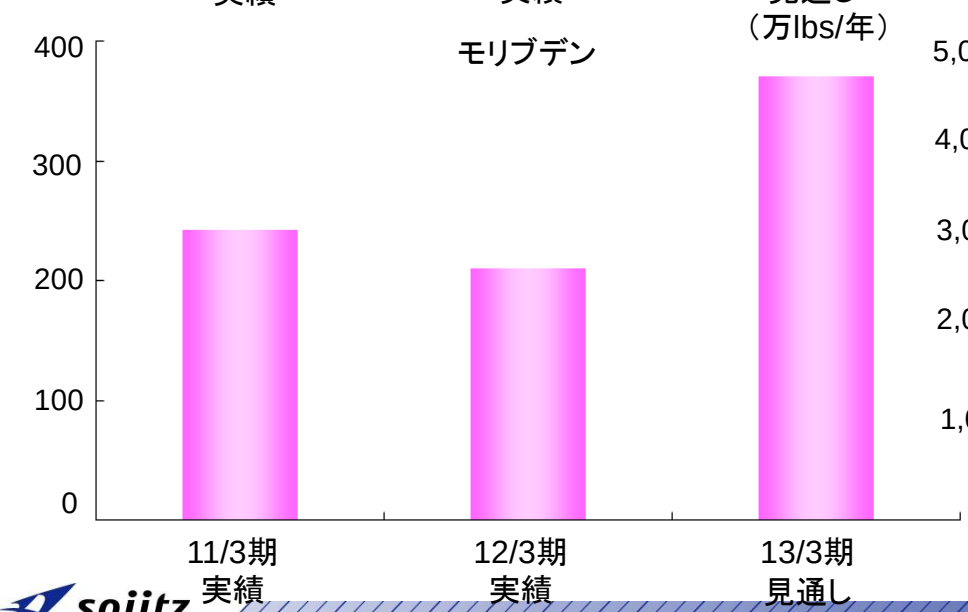


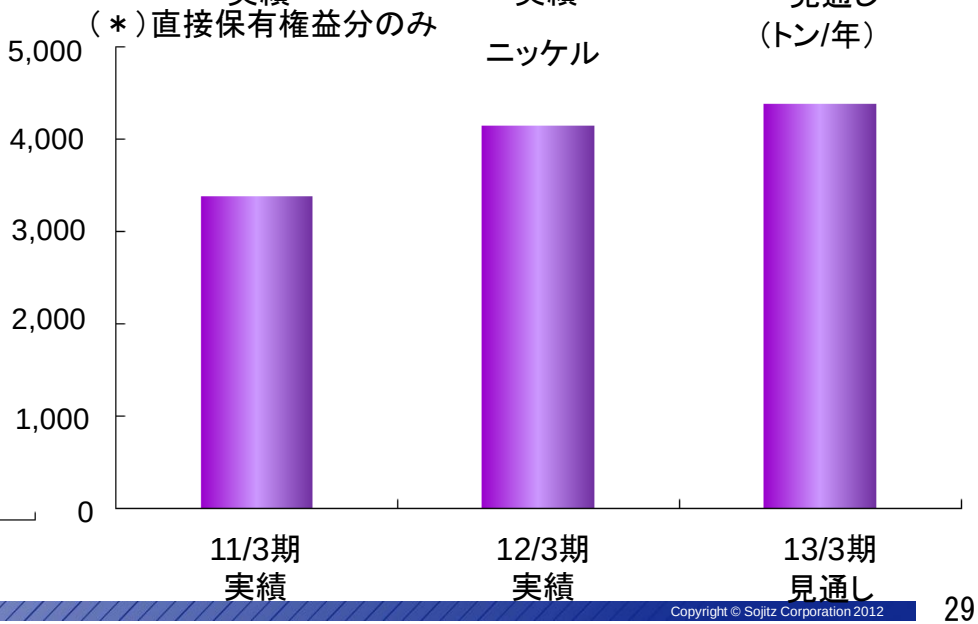
Copyright © Sojitz Corporation 2012

主要権益持分生産量









Copyright © Sojitz Corporation 2012

【補足資料3】 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	12/3期 実績(*)	13/3期 見通し
売上高	52,182	57,710	51,662	38,444	40,146	44,942	43,000
売上総利益	2,545	2,777	2,356	1,782	1,927	2,316	2,170
営業利益	779	924	520	161	375	645	520
経常利益	895	1,015	336	137	453	622	500
当期純利益	588	627	190	88	160	▲36	200
基礎的収益力	898	1,017	483	144	419	650	525
（ご参考）							
ROA	2.3%	2.4%	0.8%	0.4%	0.7%	―	1.0%
ROE	12.8%	13.0%	4.8%	2.6%	4.7%	―	6.4%

（＊） 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。

Copyright © Sojitz Corporation 2012

B/S推移

（単位：億円）

	09/3末	10/3末	11/3末	12/3末
流動資産	14,732	12,853	12,667	12,981
投資、その他資産	8,398	8,756	8,503	8,225
資産合計	23,130	21,609	21,170	21,206
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 (1.0倍)
流動比率(%)	142%	153%	142%	137%
長期調達比率(%)	67%	74%	72%	71%

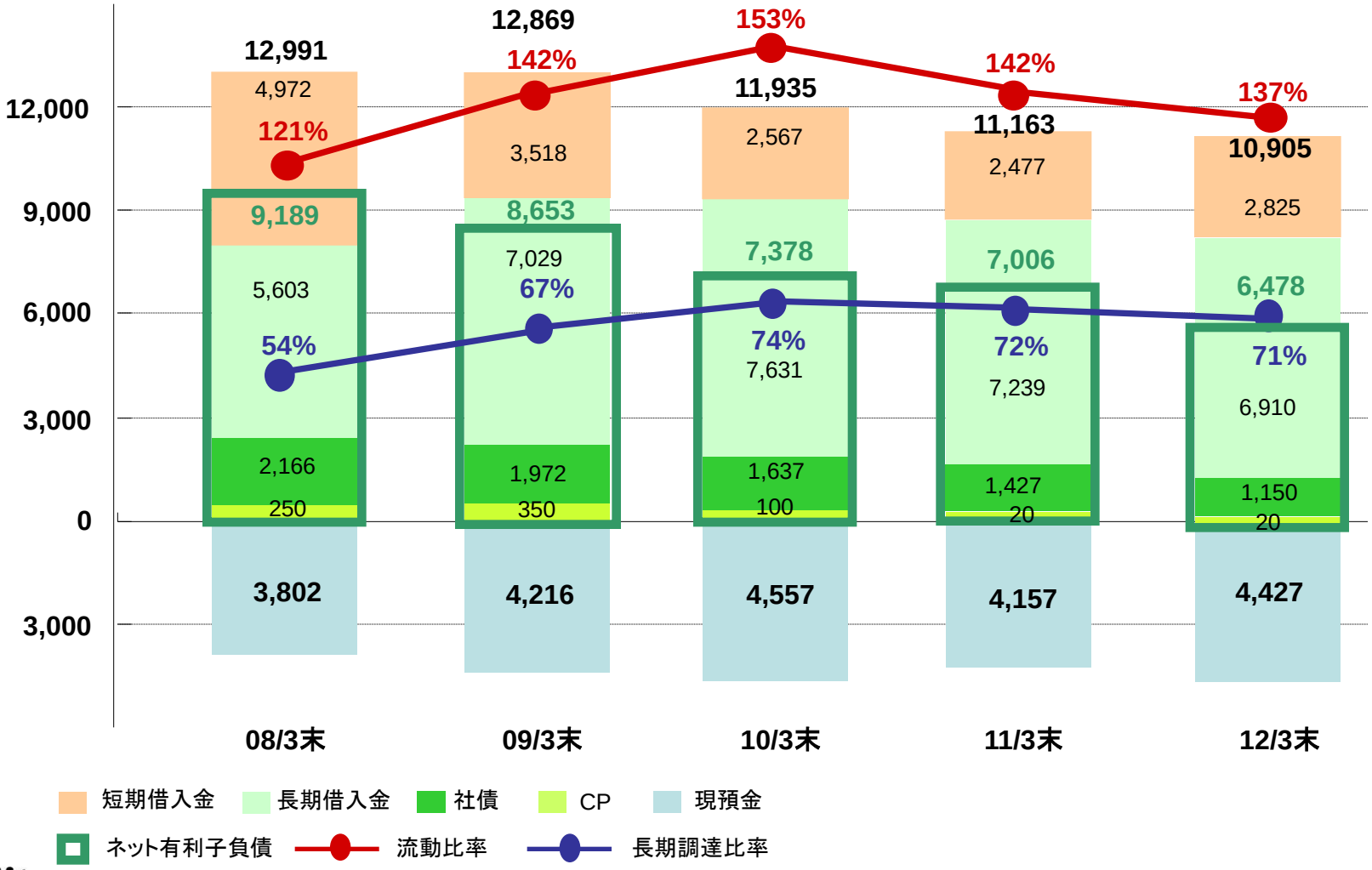
		09/3末	10/3末	11/3末	12/3末
有利子負債	短期	4,289	3,068	3,097	3,195
	長期	8,580	8,867	8,066	7,710
その他負債		6,706	5,900	6,452	6,996
自己資本(※)（純資産合計）		3,190 (3,555)	3,524 (3,774)	3,300 (3,555)	3,059 (3,305)
負債･純資産合計		23,130	21,609	21,170	21,206
自己資本比率(%)		13.8%	16.3%	15.6%	14.4%
ネット有利子負債		8,653	7,378	7,006	6,478
ネットDER（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)	2.1 (2.0)

(※) 自己資本＝純資産合計－少数株主持分

Copyright © Sojitz Corporation 2012

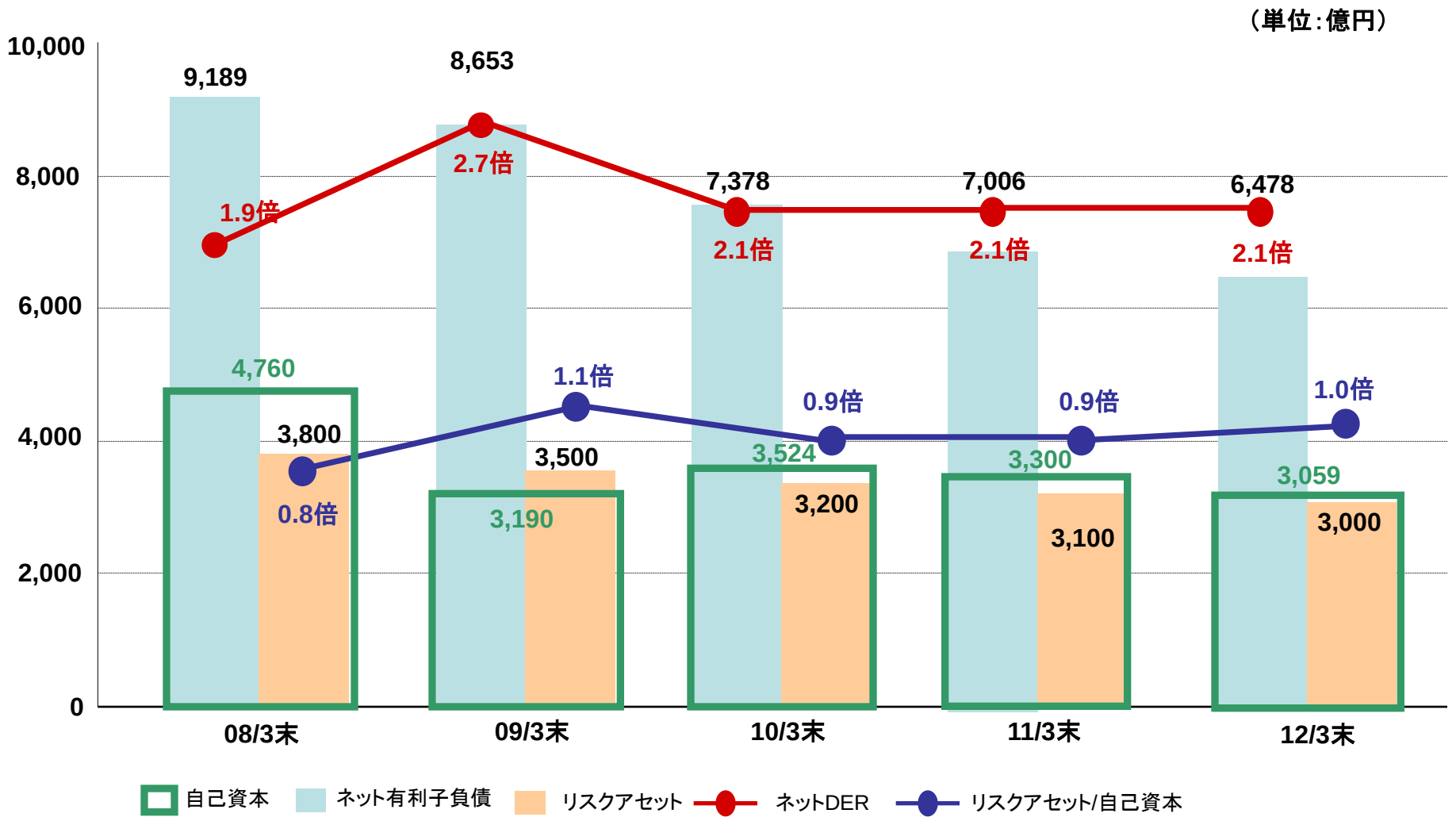
有利子負債推移

（単位：億円）



Copyright © Sojitz Corporation 2012

ネット有利子負債/リスクアセット推移



Copyright © Sojitz Corporation 2012



sojitz

New way, New value