

上場会社名 双日株式会社  
コード番号 2768 URL <https://www.sojitz.com/>  
代表者 (役職名) 代表取締役 社長COO  
問合せ先責任者 (役職名) 広報部長  
配当支払開始予定日 —  
決算補足説明資料作成の有無 : 有  
決算説明会開催の有無 : 有 (アナリスト・機関投資家向け)

(氏名) 植村 幸祐  
(氏名) 富田 尚良  
(TEL) 03-6871-3404

2025年2月4日  
上場取引所 東

(百万円未満切捨て)

1. 2025年3月期第3四半期の連結業績(2024年4月1日～2024年12月31日)

(1) 連結経営成績(累計) (%表示は、対前年同四半期増減率)

|               | 収益        |      | 税引前利益  |       | 四半期利益  |       | 親会社の所有者に帰属する四半期利益 |       | 四半期包括利益合計額 |       |
|---------------|-----------|------|--------|-------|--------|-------|-------------------|-------|------------|-------|
|               | 百万円       | %    | 百万円    | %     | 百万円    | %     | 百万円               | %     | 百万円        | %     |
| 2025年3月期第3四半期 | 1,881,342 | 5.2  | 98,279 | △1.4  | 78,842 | 1.8   | 76,120            | 1.2   | 87,826     | △34.0 |
| 2024年3月期第3四半期 | 1,788,115 | △7.1 | 99,694 | △31.5 | 77,419 | △31.4 | 75,215            | △30.8 | 133,113    | △15.5 |

|               | 基本的1株当たり四半期利益 |   | 希薄化後1株当たり四半期利益 |   |
|---------------|---------------|---|----------------|---|
|               | 円             | 銭 | 円              | 銭 |
| 2025年3月期第3四半期 | 351.59        |   | 351.59         |   |
| 2024年3月期第3四半期 | 335.13        |   | 335.13         |   |

(注)「基本的1株当たり四半期利益」及び「希薄化後1株当たり四半期利益」は、「親会社の所有者に帰属する四半期利益」を基に算定しております。

(2) 連結財政状態

|               | 資産合計      |  | 資本合計    |  | 親会社の所有者に帰属する持分 | 親会社所有者帰属持分比率 |
|---------------|-----------|--|---------|--|----------------|--------------|
|               | 百万円       |  | 百万円     |  | 百万円            | %            |
| 2025年3月期第3四半期 | 3,076,812 |  | 992,367 |  | 958,462        | 31.2         |
| 2024年3月期      | 2,886,873 |  | 955,627 |  | 924,076        | 32.0         |

2. 配当の状況

|              | 年間配当金  |        |        |       |        |
|--------------|--------|--------|--------|-------|--------|
|              | 第1四半期末 | 第2四半期末 | 第3四半期末 | 期末    | 合計     |
|              | 円      | 銭      | 円      | 銭     | 円      |
| 2024年3月期     | —      | 65.00  | —      | 70.00 | 135.00 |
| 2025年3月期     | —      | 75.00  | —      |       |        |
| 2025年3月期(予想) |        |        |        | 75.00 | 150.00 |

(注)直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 2025年3月期の連結業績予想(2024年4月1日～2025年3月31日)

|    | 親会社の所有者に帰属する当期利益 |     | 基本的1株当たり当期利益 |
|----|------------------|-----|--------------|
|    | 百万円              | %   | 円            |
| 通期 | 110,000          | 9.2 | 506.37       |

(注1) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

(注2)「基本的1株当たり当期利益」は、「親会社の所有者に帰属する当期利益」を基に算定しております。

※ 注記事項

- (1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更 : 無
- (2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更
- ① IFRSにより要求される会計方針の変更 : 無
  - ② ①以外の会計方針の変更 : 無
  - ③ 会計上の見積りの変更 : 無

(3) 発行済株式数(普通株式)

|                     |            |               |            |               |
|---------------------|------------|---------------|------------|---------------|
| ① 期末発行済株式数(自己株式を含む) | 2025年3月期3Q | 225,000,000 株 | 2024年3月期   | 225,000,000 株 |
| ② 期末自己株式数           | 2025年3月期3Q | 12,003,211 株  | 2024年3月期   | 6,996,191 株   |
| ③ 期中平均株式数(四半期累計)    | 2025年3月期3Q | 216,500,576 株 | 2024年3月期3Q | 224,439,795 株 |

(注) 当社は「役員報酬BIP信託」を設定しており、当該信託に係る信託口が所有する当社株式(2025年3月期3Q 1,320,504株、2024年3月期 886,140株)を自己株式として処理しています。

※添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー : 無

※業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

- ・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、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。
- ・決算資料、ならびに本日2月4日(火)開催のアナリスト・機関投資家向けの第3四半期決算説明会(ネットカンファレンス)の説明内容(音声)及び主な質疑応答につきましては、速やかに当社ウェブサイトに掲載いたします。

○添付資料の目次

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 1. 当四半期決算に関する定性的情報 .....          | 2  |
| (1) 連結経営成績に関する定性的情報 .....         | 2  |
| (2) 連結財政状態に関する定性的情報 .....         | 5  |
| (3) 連結業績予想に関する定性的情報 .....         | 6  |
| (4) 剰余金の配当に関する定性的情報 .....         | 7  |
| 2. 要約四半期連結財務諸表 .....              | 8  |
| (1) 要約四半期連結財政状態計算書 .....          | 8  |
| (2) 要約四半期連結純損益計算書 .....           | 9  |
| (3) 要約四半期連結純損益及びその他の包括利益計算書 ..... | 10 |
| (4) 要約四半期連結持分変動計算書 .....          | 11 |
| (5) 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書 .....     | 13 |
| (6) 継続企業の前提に関する注記 .....           | 14 |
| (7) セグメント情報 .....                 | 15 |

## 1. 当四半期決算に関する定性的情報

### (1) 連結経営成績に関する定性的情報

#### 経済環境

当連結会計年度の第3四半期連結累計期間においては、多くの国でインフレがピークを過ぎ、日本を除く各国中銀は金融引き締めから緩和に転じ始めました。一方、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化、予断を許さない状況が続く中東情勢、中国における景気の低迷、米国における新大統領就任後の政策変更などの影響を絶えず注視していく必要があります。

当社グループがビジネスを展開する地域を概観すると、米国の7～9月期GDPは、前期比+2.8%と堅調に推移し10四半期連続のプラス成長となっています。12月のFOMCでは3会合連続の利下げを行いました。

EU経済圏の7～9月期GDPは、前年比+0.9%と4～6月期の+0.5%から微増したものの、低成長が続いています。ECBは12月にインフレ圧力の鈍化と景気指標の下振れを受け、3会合連続で0.25%の利下げを行いました。

中国においては、内需の低迷や、不動産不況が続き、7～9月期GDPは、年間の政府目標値+5.0%前後に対し前年比+4.6%と鈍化しました。

ベトナムでは、個人消費の復調が遅れているものの、輸出が経済成長をけん引し、7～9月期GDPは前年比+7.4%と上昇しました。

インドでは、物価高と金利高の影響により、7～9月期GDPは前年比+5.4%と4～6月期の+6.7%から成長が鈍化しました。

日本の7～9月期GDPは、個人消費や設備投資の持ち直しにより、前期比+0.7%と2四半期連続のプラスとなりました。日銀は、3月のマイナス金利政策解除に続き、7月と2025年1月にそれぞれ政策金利を0.25%引き上げ、0.5%としました。

# 当社グループの業績

当第3四半期連結累計期間の当社グループの業績につきましては、次のとおりであります。

|          |                                                                                                                                                                     |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 収益       | パナマ自動車販売事業会社、豪州中古車販売事業会社の前期取得による自動車での増収に加え、ベトナム業務用食品卸売事業会社、冷凍マグロ加工販売事業会社の前期取得によるリテール・コンシューマーサービスでの増収などにより、1兆8,813億42百万円と前年同期比5.2%の増収となりました。                         |
| 売上総利益    | ベトナム業務用食品卸売事業会社、冷凍マグロ加工販売事業会社の前期取得によるリテール・コンシューマーサービスでの増益に加え、米国省エネルギーサービス事業会社の取引増加や豪州省エネルギーサービス事業会社の前期取得によるエネルギー・ヘルスケアでの増益などにより、前年同期比182億92百万円増益の2,606億27百万円となりました。 |
| 税引前四半期利益 | 売上総利益の増益はあったものの、連結子会社の新規取得などによる販売費及び一般管理費の増加などにより前年同期比14億15百万円減益の982億79百万円となりました。                                                                                   |
| 四半期純利益   | 税引前四半期利益982億79百万円から、法人所得税費用194億36百万円を控除した結果、四半期純利益は前年同期比14億23百万円増益の788億42百万円となりました。また、親会社の所有者に帰属する四半期純利益は、前年同期比9億5百万円増益の761億20百万円となりました。                            |
| 四半期包括利益  | 四半期純利益にFVTOCIの金融資産や在外営業活動体の換算差額などを計上した結果、四半期包括利益は、前年同期比452億87百万円減益の878億26百万円となりました。また、親会社の所有者に帰属する四半期包括利益は、前年同期比438億70百万円減益の846億72百万円となりました。                        |

(単位：百万円)

|                            | 当四半期実績(A)<br>(2025年3月期<br>第3四半期) | 前四半期実績(B)<br>(2024年3月期<br>第3四半期) | 増減額<br>(A)-(B) | 増減率<br>(%) |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|------------|
| 収益                         | 1,881,342                        | 1,788,115                        | 93,227         | 5.2        |
| 売上総利益                      | 260,627                          | 242,335                          | 18,292         | 7.5        |
| 税引前四半期利益                   | 98,279                           | 99,694                           | △1,415         | △1.4       |
| 四半期純利益                     | 78,842                           | 77,419                           | 1,423          | 1.8        |
| 親会社の所有者に<br>帰属する<br>四半期純利益 | 76,120                           | 75,215                           | 905            | 1.2        |
| 四半期包括利益                    | 87,826                           | 133,113                          | △45,287        | △34.0      |

親会社の所有者に帰属する四半期純利益のセグメント別業績は次のとおりであります。

当社グループは、2024年4月1日付にて一部の報告セグメントの区分方法の変更を行っており、前第3四半期連結累計期間のセグメント業績については、変更後の区分方法により作成しております。詳細については（7）セグメント情報に記載しております。

(単位：百万円)

| セグメントの名称                 | 当四半期実績(A)<br>(2025年3月期<br>第3四半期) | 前四半期実績(B)<br>(2024年3月期<br>第3四半期) | 増減額<br>(A)-(B) | 主な増減要因                                                               |
|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------|
| 自動車                      | 1,198                            | 2,781                            | △1,583         | パナマ自動車販売事業からの収益貢献がある一方、豪州中古車販売事業の不振等により減益                            |
| 航空・<br>社会インフラ            | 9,164                            | 4,508                            | 4,656          | 防衛関連及びビジネスジェット事業の取引増加、海外工業団地の売却等により増益                                |
| エネルギー・<br>ヘルスケア          | 8,735                            | 8,953                            | △218           | 概ね横ばい                                                                |
| 金属・資源・<br>リサイクル          | 20,314                           | 28,992                           | △8,678         | 石炭事業の市況下落及び販売数量減少等により減益                                              |
| 化学                       | 16,123                           | 12,160                           | 3,963          | 海外地域トレードを中心に堅調に推移したこと及び工業塩関連での配当収益、前期における一過性損失の反動等により増益              |
| 生活産業・<br>アグリビジネス         | 6,179                            | 5,210                            | 969            | 主に海外肥料事業における販売数量増加等により増益                                             |
| リテール・<br>コンシューマー<br>サービス | 9,665                            | 11,378                           | △1,713         | ベトナム業務用食品卸売事業の収益貢献、水産事業や国内リテール事業が堅調に推移する一方、前期の負ののれんや商業施設の売却の反動等により減益 |

(2) 連結財政状態に関する定性的情報

1. 連結資産、負債及び資本の状況

当第3四半期連結会計期間末の資産合計は、連結子会社の新規取得などにより、前期末比1,899億39百万円増加の3兆768億12百万円となりました。

負債合計は、新規調達による有利子負債の増加などにより、前期末比1,532億円増加の2兆844億45百万円となりました。

資本のうち親会社の所有者に帰属する持分合計は、配当金の支払いや、自己株式の取得があったものの、四半期純利益の積み上がりなどにより、前期末比343億86百万円増加の9,584億62百万円となりました。

この結果、当第3四半期連結会計期間末の流動比率は160.5%、長期調達比率は86.5%、自己資本比率は31.2%となりました。また、有利子負債総額から現金及び現金同等物、及び定期預金を差し引いたネット有利子負債は前期末比1,226億25百万円増加の8,199億15百万円となり、ネット有利子負債倍率は0.86倍となりました。

※ 自己資本比率及びネット有利子負債倍率の算出には、親会社の所有者に帰属する持分を使用しております。また、有利子負債総額にはリース負債を含めておりません。

当社グループは、資金調達構造の安定性維持・向上を財務戦略の基本方針とし、一定水準の長期調達比率の維持や、経済・金融環境の変化に備えた十分な手元流動性の確保により、安定した財務基盤の維持に努めております。

なお、資金調達の機動性及び流動性確保の補完機能を高めるため、円貨1,000億円（未使用）及び25.75億米ドル（11.48億米ドル使用）の長期コミットメントライン契約を有しております。

## 2. 連結キャッシュ・フローの状況

当第3四半期連結累計期間のキャッシュ・フローの状況は、営業活動によるキャッシュ・フローは122億38百万円の収入、投資活動によるキャッシュ・フローは729億10百万円の支出、財務活動によるキャッシュ・フローは513億30百万円の収入となりました。これに現金及び現金同等物に係る換算差額を調整した結果、当第3四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物の残高は1,917億92百万円となりました。

### (営業活動によるキャッシュ・フロー)

当第3四半期連結累計期間の営業活動による資金は、営業収入や配当収入などにより、122億38百万円の収入となりました。前年同期比では739億54百万円の収入減少となりました。

### (投資活動によるキャッシュ・フロー)

当第3四半期連結累計期間の投資活動による資金は、米国電気設備工事事業会社への出資や有形固定資産の取得などにより、729億10百万円の支出となりました。前年同期比では984億23百万円の支出増加となりました。

### (財務活動によるキャッシュ・フロー)

当第3四半期連結累計期間の財務活動による資金は、配当金の支払い及び自己株式の取得などの支出があったものの、借入金による調達などにより513億30百万円の収入となりました。前年同期比では1,946億53百万円の収入増加となりました。

## (3) 連結業績予想に関する定性的情報

### 通期連結業績の見通し

現時点での通期の連結業績見通しは、以下のとおりであります。

|               |         |
|---------------|---------|
| 売上総利益         | 3,500億円 |
| 税引前利益         | 1,350億円 |
| 当期純利益         | 1,150億円 |
| 当期純利益（当社株主帰属） | 1,100億円 |

上記見通しの前提条件として、下期の為替レート（¥/US\$）は150円としております。



#### (4) 剰余金の配当に関する定性的情報

当社は、安定的かつ継続的に配当を行うと共に、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基本方針とし、経営の最重要課題の1つと位置づけております。「中期経営計画2026」においては、安定的かつ継続的な配当を行うため、株主資本DOE(※)4.5%とする配当方針としております。

(※) 株主資本：その他の資本の構成要素（為替換算調整勘定、その他評価差額金、繰延ヘッジ損益等）  
を除外した前期末自己資本

(※) 株主資本DOE：支払配当 ÷ 株主資本

この配当方針を踏まえ、期末配当（予想）については、75円を予定しております。これにより、当期の1株当たり年間配当予想額は150円（中間75円、期末75円）を見込んでおります。

#### ※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、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。

## 2. 要約四半期連結財務諸表

## (1) 要約四半期連結財政状態計算書

(単位：百万円)

|                          | 前連結会計年度末<br>(2024年3月31日) | 当第3四半期連結会計期間末<br>(2024年12月31日) |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| 資産                       |                          |                                |
| 流動資産                     |                          |                                |
| 現金及び現金同等物                | 196,275                  | 191,792                        |
| 定期預金                     | 13,139                   | 8,996                          |
| 営業債権及びその他の債権             | 826,972                  | 896,293                        |
| デリバティブ金融資産               | 5,444                    | 7,179                          |
| 棚卸資産                     | 288,302                  | 326,682                        |
| 未収法人所得税                  | 11,403                   | 4,979                          |
| その他の流動資産                 | 104,736                  | 145,046                        |
| 小計                       | 1,446,273                | 1,580,969                      |
| 売却目的で保有する資産              | 16,248                   | 160                            |
| 流動資産合計                   | 1,462,521                | 1,581,129                      |
| 非流動資産                    |                          |                                |
| 有形固定資産                   | 234,340                  | 254,795                        |
| 使用権資産                    | 97,547                   | 93,433                         |
| のれん                      | 132,597                  | 144,597                        |
| 無形資産                     | 92,170                   | 103,412                        |
| 投資不動産                    | 9,982                    | 9,462                          |
| 持分法で会計処理されている投資          | 616,145                  | 629,655                        |
| 営業債権及びその他の債権             | 87,955                   | 102,201                        |
| その他の投資                   | 130,905                  | 142,771                        |
| デリバティブ金融資産               | 1,223                    | 624                            |
| その他の非流動資産                | 10,003                   | 5,607                          |
| 繰延税金資産                   | 11,478                   | 9,120                          |
| 非流動資産合計                  | 1,424,351                | 1,495,682                      |
| 資産合計                     | 2,886,873                | 3,076,812                      |
| 負債及び資本                   |                          |                                |
| 負債                       |                          |                                |
| 流動負債                     |                          |                                |
| 営業債務及びその他の債務             | 663,135                  | 671,724                        |
| リース負債                    | 19,340                   | 20,350                         |
| 社債及び借入金                  | 164,138                  | 137,692                        |
| デリバティブ金融負債               | 4,682                    | 8,657                          |
| 未払法人所得税                  | 8,900                    | 8,356                          |
| 引当金                      | 3,955                    | 2,826                          |
| その他の流動負債                 | 104,482                  | 135,316                        |
| 小計                       | 968,635                  | 984,924                        |
| 売却目的で保有する資産に<br>直接関連する負債 | 4,815                    | —                              |
| 流動負債合計                   | 973,450                  | 984,924                        |
| 非流動負債                    |                          |                                |
| リース負債                    | 85,749                   | 85,054                         |
| 社債及び借入金                  | 742,566                  | 883,010                        |
| 営業債務及びその他の債務             | 9,671                    | 11,732                         |
| デリバティブ金融負債               | 555                      | 2,764                          |
| 退職給付に係る負債                | 24,114                   | 24,349                         |
| 引当金                      | 44,599                   | 45,974                         |
| その他の非流動負債                | 12,445                   | 7,785                          |
| 繰延税金負債                   | 38,093                   | 38,848                         |
| 非流動負債合計                  | 957,795                  | 1,099,520                      |
| 負債合計                     | 1,931,245                | 2,084,445                      |
| 資本                       |                          |                                |
| 資本金                      | 160,339                  | 160,339                        |
| 資本剰余金                    | 96,448                   | 96,545                         |
| 自己株式                     | △21,915                  | △38,628                        |
| その他の資本の構成要素              | 199,190                  | 207,018                        |
| 利益剰余金                    | 490,013                  | 533,187                        |
| 親会社の所有者に帰属する持分合計         | 924,076                  | 958,462                        |
| 非支配持分                    | 31,550                   | 33,904                         |
| 資本合計                     | 955,627                  | 992,367                        |
| 負債及び資本合計                 | 2,886,873                | 3,076,812                      |

## (2) 要約四半期連結純損益計算書

(単位：百万円)

|                   | 前第3四半期連結累計期間<br>(自2023年4月1日<br>至2023年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間<br>(自2024年4月1日<br>至2024年12月31日) |
|-------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 収益                |                                              |                                              |
| 商品の販売に係る収益        | 1,703,816                                    | 1,792,863                                    |
| サービス及びその他の販売に係る収益 | 84,299                                       | 88,479                                       |
| 収益合計              | 1,788,115                                    | 1,881,342                                    |
| 原価                | △1,545,780                                   | △1,620,715                                   |
| 売上総利益             | 242,335                                      | 260,627                                      |
| 販売費及び一般管理費        | △175,790                                     | △198,733                                     |
| その他の収益・費用         |                                              |                                              |
| 固定資産除売却損益         | 1,240                                        | △64                                          |
| 固定資産減損損失          | △388                                         | △85                                          |
| 関係会社整理益           | 4,948                                        | 7,849                                        |
| 関係会社整理損           | △2,733                                       | △1,019                                       |
| その他の収益            | 11,701                                       | 8,794                                        |
| その他の費用            | △7,296                                       | △8,223                                       |
| その他の収益・費用合計       | 7,472                                        | 7,250                                        |
| 金融収益              |                                              |                                              |
| 受取利息              | 9,084                                        | 10,591                                       |
| 受取配当金             | 4,636                                        | 6,463                                        |
| その他の金融収益          | —                                            | 831                                          |
| 金融収益合計            | 13,721                                       | 17,886                                       |
| 金融費用              |                                              |                                              |
| 支払利息              | △17,176                                      | △19,288                                      |
| その他の金融費用          | △29                                          | —                                            |
| 金融費用合計            | △17,205                                      | △19,288                                      |
| 持分法による投資損益        | 29,161                                       | 30,535                                       |
| 税引前四半期利益          | 99,694                                       | 98,279                                       |
| 法人所得税費用           | △22,274                                      | △19,436                                      |
| 四半期純利益            | 77,419                                       | 78,842                                       |
| 四半期純利益の帰属：        |                                              |                                              |
| 親会社の所有者           | 75,215                                       | 76,120                                       |
| 非支配持分             | 2,203                                        | 2,722                                        |
| 計                 | 77,419                                       | 78,842                                       |

## (3) 要約四半期連結純損益及びその他の包括利益計算書

(単位：百万円)

|                                 | 前第3四半期連結累計期間<br>(自2023年4月1日<br>至2023年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間<br>(自2024年4月1日<br>至2024年12月31日) |
|---------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 四半期純利益                          | 77,419                                       | 78,842                                       |
| その他の包括利益                        |                                              |                                              |
| 純損益に振り替えられることのない項目              |                                              |                                              |
| FVTOCIの金融資産                     | 10,096                                       | △1,546                                       |
| 確定給付制度の再測定                      | △50                                          | △176                                         |
| 持分法で会計処理されている<br>投資におけるその他の包括利益 | 148                                          | 8,294                                        |
| 純損益に振り替えられることのない<br>項目合計        | 10,194                                       | 6,571                                        |
| 純損益にその後に振り替えられる<br>可能性のある項目     |                                              |                                              |
| 在外営業活動体の換算差額                    | 32,328                                       | 13,905                                       |
| キャッシュ・フロー・ヘッジ                   | 266                                          | △2,541                                       |
| 持分法で会計処理されている<br>投資におけるその他の包括利益 | 12,904                                       | △8,952                                       |
| 純損益にその後に振り替えられる<br>可能性のある項目合計   | 45,499                                       | 2,412                                        |
| 税引後その他の包括利益                     | 55,694                                       | 8,984                                        |
| 四半期包括利益                         | 133,113                                      | 87,826                                       |
| 四半期包括利益の帰属：                     |                                              |                                              |
| 親会社の所有者                         | 128,542                                      | 84,672                                       |
| 非支配持分                           | 4,571                                        | 3,154                                        |
| 計                               | 133,113                                      | 87,826                                       |

## (4) 要約四半期連結持分変動計算書

(単位：百万円)

|                          | 親会社の所有者に帰属する持分 |         |         |              |             |               |
|--------------------------|----------------|---------|---------|--------------|-------------|---------------|
|                          | 資本金            | 資本剰余金   | 自己株式    | その他の資本の構成要素  |             |               |
|                          |                |         |         | 在外営業活動体の換算差額 | FVTOCIの金融資産 | キャッシュ・フロー・ヘッジ |
| 2023年4月1日残高              | 160,339        | 147,601 | △31,058 | 54,559       | 70,939      | 13,139        |
| 四半期純利益                   |                |         |         |              |             |               |
| その他の包括利益                 |                |         |         | 42,168       | 10,068      | 1,114         |
| 四半期包括利益                  | —              | —       | —       | 42,168       | 10,068      | 1,114         |
| 自己株式の取得                  |                | △11     | △30,081 |              |             |               |
| 自己株式の処分                  |                | △478    | 473     |              |             |               |
| 自己株式の消却                  |                | △51,396 | 51,396  |              |             |               |
| 配当金                      |                |         |         |              |             |               |
| 支配が継続している子会社に対する親会社の持分変動 |                |         |         | 3,571        |             |               |
| 非支配持分に付与されたプット・オプション     |                |         |         |              |             |               |
| その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替   |                |         |         |              | △4,028      |               |
| 株式報酬取引                   |                | 388     |         |              |             |               |
| その他の増減                   |                |         |         |              |             |               |
| 所有者との取引等合計               | —              | △51,497 | 21,787  | 3,571        | △4,028      | —             |
| 2023年12月31日残高            | 160,339        | 96,103  | △9,271  | 100,298      | 76,979      | 14,253        |

|                          | 親会社の所有者に帰属する持分 |               |         |                  | 非支配持分   | 資本合計    |
|--------------------------|----------------|---------------|---------|------------------|---------|---------|
|                          | その他の資本の構成要素    |               | 利益剰余金   | 親会社の所有者に帰属する持分合計 |         |         |
|                          | 確定給付制度の再測定     | その他の資本の構成要素合計 |         |                  |         |         |
| 2023年4月1日残高              | —              | 138,638       | 422,193 | 837,713          | 38,863  | 876,576 |
| 四半期純利益                   |                |               | 75,215  | 75,215           | 2,203   | 77,419  |
| その他の包括利益                 | △24            | 53,326        |         | 53,326           | 2,367   | 55,694  |
| 四半期包括利益                  | △24            | 53,326        | 75,215  | 128,542          | 4,571   | 133,113 |
| 自己株式の取得                  |                |               |         | △30,093          |         | △30,093 |
| 自己株式の処分                  |                |               |         | △5               |         | △5      |
| 自己株式の消却                  |                |               |         | —                |         | —       |
| 配当金                      |                |               | △29,504 | △29,504          | △2,907  | △32,412 |
| 支配が継続している子会社に対する親会社の持分変動 |                | 3,571         | △14,476 | △10,904          | △10,440 | △21,345 |
| 非支配持分に付与された<br>プット・オプション |                |               | 1,690   | 1,690            |         | 1,690   |
| その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替   | 24             | △4,004        | 4,004   | —                |         | —       |
| 株式報酬取引                   |                |               |         | 388              |         | 388     |
| その他の増減                   |                |               | △514    | △514             | 444     | △70     |
| 所有者との取引等合計               | 24             | △433          | △38,799 | △68,943          | △12,904 | △81,847 |
| 2023年12月31日残高            | —              | 191,532       | 458,609 | 897,312          | 30,529  | 927,842 |

(単位：百万円)

|                          | 親会社の所有者に帰属する持分 |        |         |              |             |               |
|--------------------------|----------------|--------|---------|--------------|-------------|---------------|
|                          | 資本金            | 資本剰余金  | 自己株式    | その他の資本の構成要素  |             |               |
|                          |                |        |         | 在外営業活動体の換算差額 | FVTOCIの金融資産 | キャッシュ・フロー・ヘッジ |
| 2024年4月1日残高              | 160,339        | 96,448 | △21,915 | 107,740      | 79,573      | 11,876        |
| 四半期純利益                   |                |        |         |              |             |               |
| その他の包括利益                 |                |        |         | 4,970        | 6,951       | △3,215        |
| 四半期包括利益                  | —              | —      | —       | 4,970        | 6,951       | △3,215        |
| 自己株式の取得                  |                | △6     | △16,916 |              |             |               |
| 自己株式の処分                  |                | △201   | 203     |              |             |               |
| 配当金                      |                |        |         |              |             |               |
| 支配が継続している子会社に対する親会社の持分変動 |                |        |         | 1            |             |               |
| 非支配持分に付与されたプット・オプション     |                |        |         |              |             |               |
| その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替   |                |        |         |              | △880        |               |
| 株式報酬取引                   |                | 304    |         |              |             |               |
| その他の増減                   |                |        |         |              |             |               |
| 所有者との取引等合計               | —              | 96     | △16,713 | 1            | △880        | —             |
| 2024年12月31日残高            | 160,339        | 96,545 | △38,628 | 112,713      | 85,644      | 8,661         |

|                          | 親会社の所有者に帰属する持分 |               |         |                  | 非支配持分  | 資本合計    |
|--------------------------|----------------|---------------|---------|------------------|--------|---------|
|                          | その他の資本の構成要素    |               | 利益剰余金   | 親会社の所有者に帰属する持分合計 |        |         |
|                          | 確定給付制度の再測定     | その他の資本の構成要素合計 |         |                  |        |         |
| 2024年4月1日残高              | —              | 199,190       | 490,013 | 924,076          | 31,550 | 955,627 |
| 四半期純利益                   |                |               | 76,120  | 76,120           | 2,722  | 78,842  |
| その他の包括利益                 | △154           | 8,552         |         | 8,552            | 431    | 8,984   |
| 四半期包括利益                  | △154           | 8,552         | 76,120  | 84,672           | 3,154  | 87,826  |
| 自己株式の取得                  |                |               |         | △16,922          |        | △16,922 |
| 自己株式の処分                  |                |               |         | 1                |        | 1       |
| 配当金                      |                |               | △31,721 | △31,721          | △2,569 | △34,290 |
| 支配が継続している子会社に対する親会社の持分変動 |                | 1             | 120     | 121              | 3,310  | 3,432   |
| 非支配持分に付与されたプット・オプション     |                |               | △1,484  | △1,484           |        | △1,484  |
| その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替   | 154            | △725          | 725     | —                |        | —       |
| 株式報酬取引                   |                |               |         | 304              |        | 304     |
| その他の増減                   |                |               | △586    | △586             | △1,540 | △2,127  |
| 所有者との取引等合計               | 154            | △723          | △32,946 | △50,286          | △800   | △51,087 |
| 2024年12月31日残高            | —              | 207,018       | 533,187 | 958,462          | 33,904 | 992,367 |

## (5) 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

|                             | 前第3四半期連結累計期間<br>(自2023年4月1日<br>至2023年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間<br>(自2024年4月1日<br>至2024年12月31日) |
|-----------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー            |                                              |                                              |
| 四半期純利益                      | 77,419                                       | 78,842                                       |
| 減価償却費及び償却費                  | 30,334                                       | 32,706                                       |
| 固定資産減損損失                    | 388                                          | 85                                           |
| 金融収益及び金融費用                  | 3,484                                        | 1,401                                        |
| 持分法による投資損益(△は益)             | △29,161                                      | △30,535                                      |
| 固定資産除売却損益(△は益)              | △1,240                                       | 64                                           |
| 法人所得税費用                     | 22,274                                       | 19,436                                       |
| 営業債権及びその他の債権の増減(△は増加)       | △45,020                                      | △37,754                                      |
| 棚卸資産の増減(△は増加)               | 21,992                                       | △34,332                                      |
| 営業債務及びその他の債務の増減(△は減少)       | 31,675                                       | △4,520                                       |
| その他の資産及び負債の増減               | △5,609                                       | △8,201                                       |
| 退職給付に係る負債の増減(△は減少)          | 62                                           | △247                                         |
| その他                         | △7,542                                       | △8,638                                       |
| 小計                          | 99,058                                       | 8,305                                        |
| 利息の受取額                      | 8,835                                        | 7,114                                        |
| 配当金の受取額                     | 33,735                                       | 26,646                                       |
| 利息の支払額                      | △19,057                                      | △18,829                                      |
| 法人所得税の支払額                   | △36,378                                      | △11,000                                      |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー            | 86,192                                       | 12,238                                       |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー            |                                              |                                              |
| 有形固定資産の取得による支出              | △19,641                                      | △31,103                                      |
| 有形固定資産の売却による収入              | 1,250                                        | 2,462                                        |
| 無形資産の取得による支出                | △3,083                                       | △2,408                                       |
| 短期貸付金の増減(△は増加)              | 1,117                                        | 20                                           |
| 長期貸付けによる支出                  | △8,343                                       | △6,355                                       |
| 長期貸付金の回収による収入               | 5,233                                        | 3,527                                        |
| 子会社の取得による収支(△は支出)           | △10,177                                      | △21,008                                      |
| 子会社の売却による収支(△は支出)           | 25,571                                       | △542                                         |
| 投資の取得による支出                  | △55,343                                      | △13,825                                      |
| 投資の売却による収入                  | 21,526                                       | 11,026                                       |
| その他                         | 67,403                                       | △14,704                                      |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー            | 25,513                                       | △72,910                                      |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー            |                                              |                                              |
| 短期借入金及びコマーシャル・ペーパーの増減(△は減少) | △57,423                                      | △452                                         |
| 長期借入れによる収入                  | 262,441                                      | 338,834                                      |
| 長期借入金の返済による支出               | △248,864                                     | △217,092                                     |
| 社債の発行による収入                  | —                                            | 566                                          |
| 社債の償還による支出                  | —                                            | △10,000                                      |
| リース負債の返済による支出               | △15,102                                      | △12,770                                      |
| 非支配持分株主への子会社持分売却による収入       | —                                            | 656                                          |
| 非支配持分株主からの子会社持分取得による支出      | △22,170                                      | △811                                         |
| 非支配持分株主からの払込による収入           | 385                                          | 3,379                                        |
| 自己株式の売却による収入                | 65                                           | 121                                          |
| 自己株式の取得による支出                | △30,031                                      | △16,916                                      |
| 配当金の支払額                     | △29,504                                      | △31,721                                      |
| 非支配持分株主への配当金の支払額            | △2,780                                       | △2,463                                       |
| その他                         | △336                                         | —                                            |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー            | △143,323                                     | 51,330                                       |
| 現金及び現金同等物の増減(△は減少)          | △31,617                                      | △9,342                                       |
| 現金及び現金同等物の期首残高              | 247,286                                      | 196,275                                      |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額            | 7,612                                        | 4,859                                        |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高            | 223,281                                      | 191,792                                      |

(6) 継続企業の前提に関する注記

当第3四半期連結累計期間（自 2024年4月1日 至 2024年12月31日）

該当事項はありません。



## (7) セグメント情報

前第3四半期連結累計期間(自2023年4月1日至2023年12月31日)

(単位:百万円)

|                        | 報告セグメント |               |                 |                 |         |                  |
|------------------------|---------|---------------|-----------------|-----------------|---------|------------------|
|                        | 自動車     | 航空・<br>社会インフラ | エネルギー・<br>ヘルスケア | 金属・資源・<br>リサイクル | 化学      | 生活産業・<br>アグリビジネス |
| 収益                     |         |               |                 |                 |         |                  |
| 外部顧客からの収益              | 302,139 | 35,655        | 118,042         | 368,387         | 421,818 | 205,072          |
| セグメント間収益               | —       | 12            | 0               | 1               | 3       | 1                |
| 収益合計                   | 302,139 | 35,668        | 118,043         | 368,388         | 421,821 | 205,073          |
| 四半期純利益<br>(親会社の所有者に帰属) | 2,781   | 4,508         | 8,953           | 28,992          | 12,160  | 5,210            |

|                        | 報告セグメント                  |           | その他    | 調整額  | 連結合計      |
|------------------------|--------------------------|-----------|--------|------|-----------|
|                        | リテール・<br>コンシューマー<br>サービス | 計         |        |      |           |
| 収益                     |                          |           |        |      |           |
| 外部顧客からの収益              | 297,573                  | 1,748,689 | 39,426 | —    | 1,788,115 |
| セグメント間収益               | 284                      | 302       | 105    | △408 | —         |
| 収益合計                   | 297,858                  | 1,748,991 | 39,532 | △408 | 1,788,115 |
| 四半期純利益<br>(親会社の所有者に帰属) | 11,378                   | 73,986    | 1,688  | △459 | 75,215    |

四半期純利益(親会社の所有者に帰属)の調整額△459百万円には、当社において発生する実際の法人所得税費用と、社内で設定している計算方法により各セグメントに配分した法人所得税費用との差異△1,051百万円、各セグメントに配分していない全社資産に関わる受取配当金等592百万円が含まれております。

当第3四半期連結累計期間(自2024年4月1日至2024年12月31日)

(単位:百万円)

|                        | 報告セグメント |               |                 |                 |         |                  |
|------------------------|---------|---------------|-----------------|-----------------|---------|------------------|
|                        | 自動車     | 航空・<br>社会インフラ | エネルギー・<br>ヘルスケア | 金属・資源・<br>リサイクル | 化学      | 生活産業・<br>アグリビジネス |
| 収益                     |         |               |                 |                 |         |                  |
| 外部顧客からの収益              | 329,950 | 44,294        | 135,106         | 368,194         | 445,004 | 202,454          |
| セグメント間収益               | —       | 14            | —               | —               | 3       | 1                |
| 収益合計                   | 329,950 | 44,308        | 135,106         | 368,194         | 445,007 | 202,455          |
| 四半期純利益<br>(親会社の所有者に帰属) | 1,198   | 9,164         | 8,735           | 20,314          | 16,123  | 6,179            |

|                        | 報告セグメント                  |           | その他    | 調整額   | 連結合計      |
|------------------------|--------------------------|-----------|--------|-------|-----------|
|                        | リテール・<br>コンシューマー<br>サービス | 計         |        |       |           |
| 収益                     |                          |           |        |       |           |
| 外部顧客からの収益              | 321,361                  | 1,846,366 | 34,975 | —     | 1,881,342 |
| セグメント間収益               | 299                      | 318       | 219    | △537  | —         |
| 収益合計                   | 321,661                  | 1,846,685 | 35,194 | △537  | 1,881,342 |
| 四半期純利益<br>(親会社の所有者に帰属) | 9,665                    | 71,381    | 1,252  | 3,486 | 76,120    |

四半期純利益(親会社の所有者に帰属)の調整額3,486百万円には、当社において発生する実際の法人所得税費用と、社内で設定している計算方法により各セグメントに配分した法人所得税費用との差異2,603百万円、各セグメントに配分していない全社資産に関わる受取配当金等882百万円が含まれております。

(報告セグメントの変更等に関する事項)

当社グループは、2024年4月1日付にて「航空産業・交通プロジェクト」、「インフラ・ヘルスケア」の一部事業領域を再編し、「航空・社会インフラ」、「エネルギー・ヘルスケア」、「その他」へ変更しております。

なお、前第3四半期連結累計期間のセグメント情報については、変更後の区分方法により作成しております。

# 2025年3月期 第3四半期 決算資料

2025年2月4日

**双日株式会社**

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、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。

資料 | 1

**2025年3月期 第3四半期 実績及び通期見通し**

資料 | 2

**セグメント情報**

資料 | 3

**補足データ集**

資料 | 1

# 2025年3月期 第3四半期 実績及び通期見通し

決算サマリー (2025年3月期 第3四半期)



- 2024年度第3四半期実績は761億円、通期見通し1,100億円に対する進捗は69%
- 基礎的営業CFは堅調に推移、キャッシュを伴った収益を創出

| (億円)       | 23/12期<br>実績 | 24/12期<br>実績                      | 前年同期比<br>増減 | 24/3期<br>実績 | 25/3期<br>見通し                        |
|------------|--------------|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------------------------------|
| 当期純利益 ※1   | 752          | 761<br><small>対見通し進捗率 69%</small> | + 9         | 1,008       | 1,100                               |
| 基礎的営業CF ※2 | 842          | 973<br><small>対見通し進捗率 75%</small> | + 131       | 1,092       | 1,300                               |
| 基礎的CF ※3   | ▲ 612        | ▲ 203                             | + 409       | ▲ 628       | ▲ 450 (※4)                          |
| ROE(%)     |              |                                   |             | 11.4        | 11.6 (※4)                           |
| ROA(%)     |              |                                   |             | 3.6         | 3.7                                 |
| 配当(円)      |              |                                   |             | 135         | 150<br><small>中間75円 / 期末75円</small> |

※1 本資料では、「当期純利益（親会社の所有者に帰属）」を「当期純利益」と表記  
※2 基礎的営業CF＝会計上の営業CFから運転資金増減等を控除したもの  
※3 基礎的CF＝基礎的営業CF＋調整後投資CF－支払配当金－自己株式取得（調整後投資CF＝会計上の投資CFに長期性の営業資産等の増減を調整したもの）  
※4 2025年2月4日公表 修正見通し

PLサマリー（2025年3月期 第3四半期 実績及び見通し）



|            | 23/12期<br>実績 | 24/12期<br>実績 |         |       | 前年同期比<br>増減 | 主な増減内容等                                                                | 25/3期<br>見通し<br>(24/10/30公表) | 対見通し<br>進捗率 |
|------------|--------------|--------------|---------|-------|-------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------|
|            |              |              | 上半期     | 第3四半期 |             |                                                                        |                              |             |
| (億円)       |              |              |         |       |             |                                                                        |                              |             |
| 収益         | 17,881       | 18,813       | 12,352  | 6,461 | + 932       | 自動車 +279、リテール・コンシューマーサービス +238<br>化学 +232、エネルギー・ヘルスケア +171             | —                            | —           |
| 売上総利益      | 2,423        | 2,606        | 1,656   | 950   | + 183       | リテール・コンシューマーサービス +74、エネルギー・ヘルスケア +70<br>航空・社会インフラ +43、金属・資源・リサイクル ▲71  | 3,500                        | 74%         |
| 販売費及び一般管理費 | ▲ 1,758      | ▲ 1,987      | ▲ 1,293 | ▲ 694 | ▲ 229       | 連結子会社の新規取得及び為替による増加 等                                                  | ▲ 2,600                      | 76%         |
| その他の収益・費用  | 75           | 73           | 52      | 21    | ▲ 2         | 当期：関係会社の公募増資による持分変動益、<br>海外工業団地売却益 等<br>前期：冷凍マグロ加工販売会社の負ののれん、国内太陽光売却 等 | 50                           | 146%        |
| 金融収益・費用    | ▲ 35         | ▲ 14         | ▲ 37    | 23    | + 21        | 工業塩関連の受取配当金                                                            | ▲ 100                        | 14%         |
| 持分法による投資損益 | 292          | 305          | 212     | 93    | + 13        |                                                                        | 500                          | 61%         |
| 税引前利益      | 997          | 983          | 590     | 393   | ▲ 14        |                                                                        | 1,350                        | 73%         |
| 当期純利益      | 752          | 761          | 443     | 318   | + 9         |                                                                        | 1,100                        | 69%         |
| 基礎的収益力 ※   | 922          | 903          | 539     | 364   | ▲ 19        |                                                                        | 1,300                        | 69%         |
| 主な一過性損益    | ▲ 1          | 58           | 50      | 8     | + 59        |                                                                        |                              |             |
| 非資源        | ▲ 1          | 57           | 50      | 7     | + 58        | 当期：関係会社の公募増資による持分変動益、海外工業団地売却益 等                                       |                              |             |
| 資源         | 0            | 1            | 0       | 1     | +1          |                                                                        |                              |             |

※ 基礎的収益力=売上総利益 + 販管費（貸倒引当金繰入・貸倒償却を除く）+ 金利収支+ 受取配当金 + 持分法による投資損益  
販売費及び一般管理費のうち貸倒引当金繰入・貸倒償却金額は、前年同期比 ▲1億円（0→▲1）

BSサマリー①（2025年3月期 第3四半期 実績）

| (億円)          | 24/3末  | 24/12末 | 前期末比<br>増減 |
|---------------|--------|--------|------------|
| 資産（流動/非流動）    | 28,869 | 30,768 | + 1,899    |
| 現金及び現金同等物     | 1,963  | 1,918  | ▲ 45       |
| 営業債権及びその他の債権  | 8,270  | 8,963  | + 693      |
| 棚卸資産          | 2,883  | 3,267  | + 384      |
| のれん           | 1,326  | 1,446  | + 120      |
| 有形/無形資産/投資不動産 | 3,365  | 3,677  | + 312      |
| 持分法投資及びその他の投資 | 7,470  | 7,725  | + 255      |
| その他           | 3,592  | 3,772  | + 180      |
| 負債（流動/非流動）    | 19,313 | 20,844 | + 1,531    |
| 営業債務及びその他の債務  | 6,631  | 6,717  | + 86       |
| 社債及び借入金       | 9,067  | 10,207 | + 1,140    |
| その他           | 3,615  | 3,920  | + 305      |
| 資本            | 9,556  | 9,924  | + 368      |
| 自己資本 ※        | 9,241  | 9,585  | + 344      |

主な増減内容等

営業債権及びその他の債権

- 連結子会社の新規取得、水産関連取引による増加

棚卸資産

- 防衛関連取引、水産関連取引の増加

有形/無形/投資不動産

- 連結子会社の新規取得による増加

持分法投資及びその他の投資

- 持分法による投資損益及び新規投資による増加

社債及び借入金

- 新規調達による増加

自己資本

- 当期純利益(+761)
- 配当支払(▲317)
- 自己株式の取得(▲169)
- 為替による増加(+50)

※ 自己資本は、資本のうち「当社株主に帰属する持分」とする

BSサマリー②（2025年3月期 第3四半期 実績及び見通し）

| (億円)       | 24/3末  | 24/12末 | 前期末比<br>増減 | 25/3末<br>見通し |
|------------|--------|--------|------------|--------------|
| 総資産        | 28,869 | 30,768 | + 1,899    | 31,000       |
| 自己資本 ※1    | 9,241  | 9,585  | + 344      | 9,800 (※3)   |
| うち、株主資本 ※2 | 7,249  | 7,514  | + 265      | —            |
| 自己資本比率 ※1  | 32.0%  | 31.2%  | ▲ 0.8%     | 31.0%        |
| グロス有利子負債   | 9,067  | 10,207 | + 1,140    | —            |
| ネット有利子負債   | 6,973  | 8,199  | + 1,226    | 9,000 (※3)   |
| ネットDER ※1  | 0.75 倍 | 0.86 倍 | + 0.11     | 0.9 倍程度      |
| ROE        | 11.4%  | —      | —          | 11.6% (※3)   |
| ROA        | 3.6%   | —      | —          | 3.7%         |
| 流動比率       | 150.2% | 160.5% | + 10.3%    |              |
| 長期調達比率     | 81.9%  | 86.5%  | + 4.6%     |              |

※1 自己資本は、資本のうち「当社株主に帰属する持分」とし、自己資本比率の分子／ネットDERの分母に使用

※2 株主資本は、自己資本のうち、その他の資本の構成要素を控除したもの

※3 2025年2月4日公表 修正見通し



キャッシュ・フローの状況（2025年3月期 第3四半期）

| (億円)       | 23/12期<br>実績 | 24/12期<br>実績 | 前年同期比<br>増減 |
|------------|--------------|--------------|-------------|
| 営業活動によるCF  | 862          | 122          | ▲ 740       |
| 投資活動によるCF  | 255          | ▲ 729        | ▲ 984       |
| (フリーCF)    | 1,117        | ▲ 607        | ▲ 1,724     |
| 財務活動によるCF  | ▲ 1,433      | 513          | + 1,946     |
| 基礎的営業CF ※1 | 842          | 973          | + 131       |
| 基礎的CF ※2   | ▲ 612        | ▲ 203        | + 409       |

当期の主な内容

営業活動によるCF

- 営業収入及び配当による収入  
-持分法適用会社からの配当金の受取額-  
23/12期：289億円 24/12期：224億円
- 運転資金の増加による支出

投資活動によるCF

- 米国省エネ・ESCO事業や台湾洋上風力発電事業、  
ベトナムSaaS企業への出資等による支出

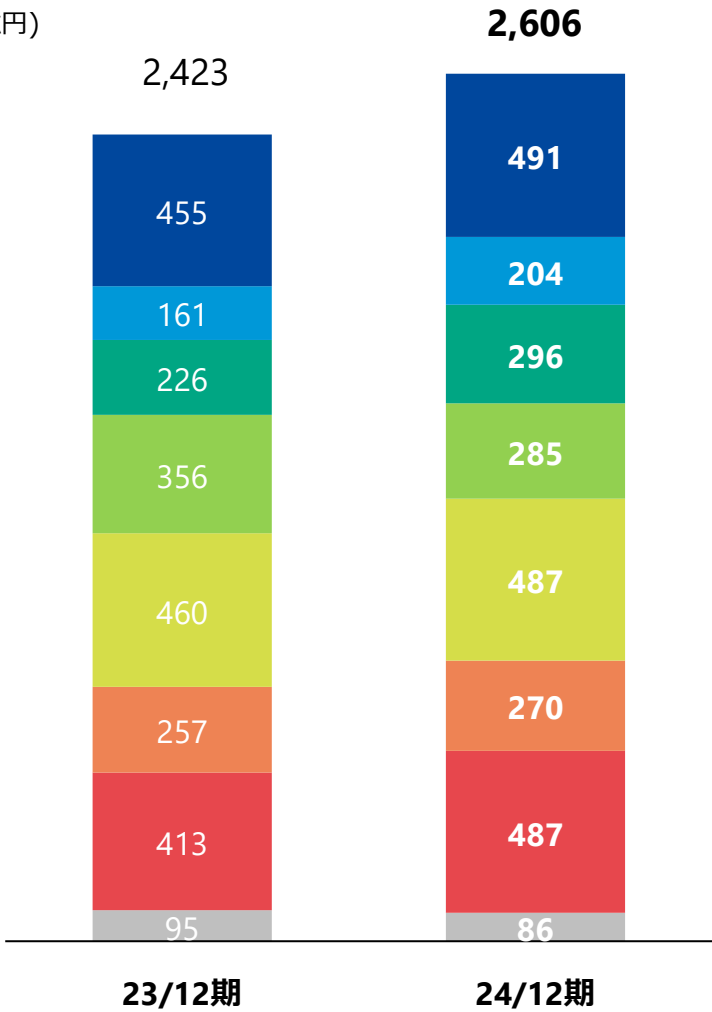
財務活動によるCF

- 借入金の調達による収入

※1 基礎的営業CF＝会計上の営業CFから運転資金増減等を控除したもの  
※2 基礎的CF＝基礎的営業CF＋調整後投資CF－支払配当金－自己株式取得  
（調整後投資CF＝会計上の投資CFに長期性の営業資産等の増減を調整したもの）

セグメント別 売上総利益（2025年3月期 第3四半期 実績及び見通し）

(億円)



|                  | 23/12期<br>実績 | 24/12期<br>実績 | 前年同期比<br>増減 | 25/3期<br>見通し<br>(24/10/30公表) | 対見通し<br>進捗率 |
|------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------------|-------------|
| 自動車              | 455          | 491          | + 36        | 690                          | 71%         |
| 航空・社会インフラ        | 161          | 204          | + 43        | 250                          | 82%         |
| エネルギー・ヘルスケア      | 226          | 296          | + 70        | 430                          | 69%         |
| 金属・資源・リサイクル      | 356          | 285          | ▲ 71        | 350                          | 81%         |
| 化学               | 460          | 487          | + 27        | 630                          | 77%         |
| 生活産業・アグリビジネス     | 257          | 270          | + 13        | 400                          | 68%         |
| リテール・コンシューマーサービス | 413          | 487          | + 74        | 650                          | 75%         |
| その他              | 95           | 86           | ▲ 9         | 100                          | 86%         |
| 合計               | 2,423        | 2,606        | + 183       | 3,500                        | 74%         |

※ 2024年4月1日付にて一部セグメントの区分方法の変更に伴い、前年同期の公表数値を変更

セグメント別 当期純利益（2025年3月期 第3四半期 実績）



|                  | 23/12期<br>実績 | 24/12期<br>実績 | 前年同期比<br>増減 | 増減要因                                                                 |
|------------------|--------------|--------------|-------------|----------------------------------------------------------------------|
| 自動車              | 28           | 12           | ▲ 16        | パナマ自動車販売事業からの収益貢献がある一方、豪州中古車販売事業の不振等により減益                            |
| 航空・社会インフラ        | 45           | 92           | + 47        | 防衛関連及びビジネスジェット事業の取引増加、海外工業団地の売却等により増益                                |
| エネルギー・ヘルスケア      | 90           | 87           | ▲ 3         | 概ね横ばい                                                                |
| 金属・資源・リサイクル      | 290          | 203          | ▲ 87        | 石炭事業の市況下落及び販売数量減少等により減益                                              |
| 化学               | 122          | 161          | + 39        | 海外地域トレードを中心に堅調に推移したこと及び工業塩関連での配当収益、前期における一過性損失の反動等により増益              |
| 生活産業・アグリビジネス     | 52           | 62           | + 10        | 主に海外肥料事業における販売数量増加等により増益                                             |
| リテール・コンシューマーサービス | 114          | 97           | ▲ 17        | ベトナム業務用食品卸売事業の収益貢献、水産事業や国内リテール事業が堅調に推移する一方、前期の負ののれんや商業施設の売却の反動等により減益 |
| その他              | 11           | 47           | + 36        | さくらインターネットの公募増資による持分変動益等により増益                                        |
| 合計               | 752          | 761          | + 9         |                                                                      |

※ 2024年4月1日付にて一部セグメントの区分方法の変更に伴い、前年同期の公表数値を変更

セグメント別 当期純利益（2025年3月期 第3四半期 実績及び見通し）

|                  | 24/12期<br>実績 | 25/3期<br>見通し<br>(24/10/30公表) | 対見通し<br>進捗率 | 25/3期の見方                                     |
|------------------|--------------|------------------------------|-------------|----------------------------------------------|
| (億円)             |              |                              |             |                                              |
| 自動車              | 12           | 30                           | 40%         | 豪州中古車販売事業の赤字改善や、<br>中南米地域での自動車販売事業の収益貢献を見込む  |
| 航空・社会インフラ        | 92           | 110                          | 84%         | 概ね見通し通り                                      |
| エネルギー・ヘルスケア      | 87           | 190                          | 46%         | 省エネ・ESCO事業を中心とした堅調な推移や<br>LNG事業会社からの収益貢献を見込む |
| 金属・資源・リサイクル      | 203          | 300                          | 68%         | 石炭事業や鉄鋼事業会社、<br>アルミナ精錬事業等での収益の積み上げを見込む       |
| 化学               | 161          | 180                          | 89%         | 堅調に推移しており、見通しの超過達成を狙う                        |
| 生活産業・アグリビジネス     | 62           | 80                           | 78%         | 概ね見通し通り                                      |
| リテール・コンシューマーサービス | 97           | 110                          | 88%         | 概ね見通し通り                                      |
| その他              | 47           | 100                          | 47%         |                                              |
| 合計               | 761          | 1,100                        | 69%         |                                              |

# 双日らしい成長ストーリー（カタマリ構築の進捗）①ベトナム牛肉生産・販売事業



ベトナム

ニーズを先読みし  
伸びゆくベトナム牛肉市場を捉え  
収益のカタマリへ

双日が持つベトナムリテールチェーンを  
さらに大きくしていく

マーケット拡大による  
ライフスタイルの変革へ

- 堅調な経済成長と人口増加

- ベトナム牛肉市場

年平均 **10%超** 成長

（消費額ベース予測、当社調べ）

- Next Stage ターゲット

販売数量 約**6,000**トン/年

肥育頭数 約**19,000**頭



2024.12

ビナミルクグループとベトナム最大級の牛の食肉加工工場の稼働を開始



良質な冷蔵牛肉を  
安定して供給

日本品質の肥育（飼料・飼育環境）・  
加工設備、衛生・品質管理手法を採用



肥育～販売まで  
一貫した体制を構築

日系ノウハウに基づく安心・安全なベトナム国産牛を  
生産し、双日が持つ卸売販路等を活用して  
現地スーパーマーケットやホテル・レストラン・カフェへ販売



**Vinamilk**  
EST 1976

- 東南アジア最大手の乳牛事業者  
肥育～搾乳まで一貫して  
自社で担う
- 高いプレゼンスと販売網
- 雄牛、経産牛※の活用が課題

※ 出産を経験した牛



**sojitz**

- 同国で約40年に渡り築き  
上げたリテールチェーン基盤
- 日本品質の技術や  
牛肉販売ノウハウ

 FY23 2Q決算資料 統合報告書2023





## 豪州最大級のインフラ開発企業 「Capella Capital Partnership」 及び関連PPP資産保有会社の株式を取得し 連結子会社化

出資総額

約**470**億円

(株式取得資金及び建設中事業への投資予定額含む)

Next Stageに向けた収益見通し

約**50**億円 (個社当期利益)

・26年度投資残高 : 約240億円  
・26年度収益見通し : 約25億円

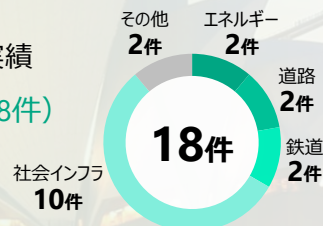
### Capella社概要

2009年創業以降  
業界トップクラスの豊富な開発実績

**総額3.4兆円超** (18件)

開発・運営経験豊富な  
**高度専門人材**

実績を背景とした  
**政府・建設会社等  
関係者との強固なネットワーク**



Frankston Hospital



New Melton Hospital



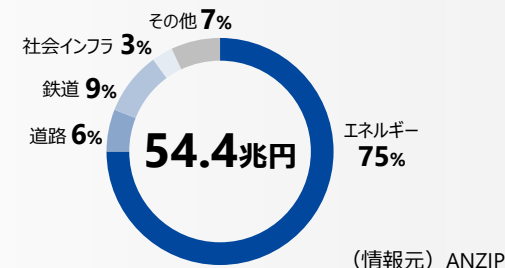
North East Link



Melbourne Metro

### 豪州PPP市場特徴

- 世界有数のPPP方式活用による**インフラ開発実績**
- 人口増加・経済成長に伴う**更なるPPPインフラ開発計画** (将来のPJ総額は54兆円超)



- 政府による強い**リーダーシップとコミットメント**
  - ー 他地域に比べて高い案件実現性
  - ー フェアなリスクアロケーションとリターン

規模感ある事業の創造、人材の育成を可能とする基盤を獲得し、2倍以上の成長に向けて変革

## 2倍以上の成長へ向けた トランスフォーム

### 事業と人材を 創造する 基盤の獲得

高度なインフラ事業開発機能の獲得・強化  
リーディングデベロッパー機能の獲得

事業開発・実現数増加

収益率の向上

多様な収益モデル・収益機会

資産リサイクルによる高い資金効率の実現

人材育成

事業開発～運営を通じたOJTによる育成

豪州外・グローバルなインフラ開発の加速

- 資金と人材の拡大・成長サイクルを実現
- 規模感ある事業の創造、成長の加速

(棒グラフ)  
エネルギー・ヘルスケア本部 当期純利益

2倍を超える成長

400+α億円



25/3期  
見通し  
(24/10/30公表)

カタマリの構築

買収実績・買収金額

|   |   |        |             |        |
|---|---|--------|-------------|--------|
| 1 | 豪 | 25年1月  | Capella社    | 約470億円 |
| 2 | 米 | 21年12月 | McClure社    | 約400億円 |
|   | 米 | 24年10月 | Freestate社  |        |
|   | 豪 | 23年9月  | Ellis Air社  | 約180億円 |
|   | 豪 | 25年1月  | Climatech社  |        |
| 3 | 欧 | 21年11月 | Nexus社(西)   | 約180億円 |
|   | 欧 | 25年1月  | Pinergy社(愛) |        |

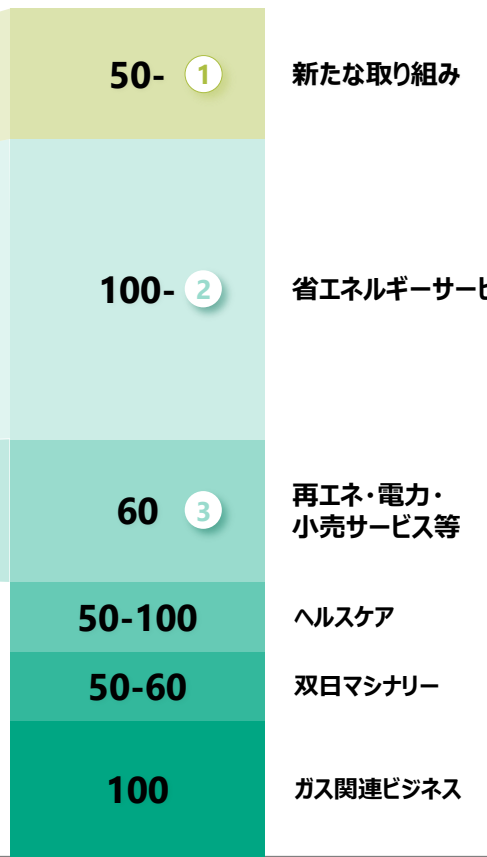
変革・成長に向けた戦略

事業創造  
基盤の獲得

成長する  
事業への投資

連続性ある  
投資

顧客基盤の  
相互活用・  
シナジーの追求



Next Stage

2026年度 7社合計の当期利益は125億円となる見込み (当社持分帰属)



# キャッシュフローマネジメント

- 中期経営計画2026では3カ年累計基礎的営業CFの7割程度を成長基盤強化のための成長投資及びヒト投資、3割程度を株主還元に充当
- 25/3期も過年度の累計黒字と合わせて基礎的CFがバランス(黒字)する範囲でマネージしていく
- 新規投資、資産入替(回収)は期初見通しより進捗に遅れがあるもののタイミングのずれであり、中計2026 3カ年累計見通しに変更はない

|               |            | 中計2020-2023<br>19/3期～24/3期<br>6カ年累計実績 | 中計2026<br>25/3期～27/3期<br>3カ年累計見通し | 24/12期<br>実績 | 25/3期<br>見通し<br>(24/10/30公表) | 25/3期<br>修正見通し<br>(25/2/4公表) | 対修正見通し<br>進捗率 |
|---------------|------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| キャッシュ・<br>イン  | 基礎的営業CF ※1 | 6,020 億円                              | 4,500 億円                          | 975 億円       | 1,300 億円                     | 1,300 億円                     | 75%           |
|               | 資産入替（回収）   | 4,510 億円                              | 1,800 億円                          | 175 億円       | 500 億円                       | 250 億円                       | 70%           |
| キャッシュ・<br>アウト | 新規投資       |                                       | ▲ 6,000 億円                        | ▲ 635 億円     | ▲ 1,500 億円                   | ▲ 1,200 億円                   | 53%           |
|               |            | ▲ 7,095 億円                            |                                   |              |                              |                              |               |
|               | Capex 他    |                                       | ▲ 400 億円                          | ▲ 230 億円     | ▲ 250 億円                     | ▲ 250 億円                     | 92%           |
|               | 株主還元 ※2    | ▲ 2,040 億円                            | ▲ 1,300 億円                        | ▲ 485 億円     | ▲ 600 億円                     | ▲ 550 億円                     | 88%           |
|               | 基礎的CF ※3   | 1,395 億円                              | ▲ 1,400 億円                        | ▲ 200 億円     | ▲ 550 億円                     | ▲ 450 億円                     | —             |

※1 基礎的営業CF=会計上の営業CFから運転資金増減等を控除したもの  
※2 自己株式取得を含む  
※3 基礎的CF=基礎的営業CF+調整後投資CF-支払配当金-自己株式取得  
(調整後投資CF=会計上の投資CFに長期性の営業資産等の増減を調整したもの)

|         |                                                |       |                                                                                                               |
|---------|------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投資合計    | 635億円                                          |       |                                                                                                               |
| 主な内訳    | <div></div> エッセンシャルインフラ                        | 420億円 | <div></div> 米国貨車リペア事業、米国貨車リース事業<br><div></div> 米国省エネ・ESCO事業<br><div></div> 台湾洋上風力発電事業<br><div></div> チリ蓄電事業 等 |
|         | <div></div> フードバリューチェーン                        | 115億円 | <div></div> ベトナムSaaS企業<br><div></div> 米国テイクアウト寿司事業 等                                                          |
|         | <div></div> エネルギー・<br>素材ソリューション                | 0億円   |                                                                                                               |
|         | <div></div> その他                                | 100億円 | <div></div> 国内ホテルValue-up事業<br><div></div> イノベーション投資<br><div></div> その他                                       |
| 資産入替額合計 | 175億円                                          |       |                                                                                                               |
| 主な内訳    | <div></div> 海外工業団地売却<br><div></div> 政策保有株式売却 等 |       |                                                                                                               |

自動車本部 航空・社会インフラ本部 エネルギー・ヘルスケア本部 金属・資源・リサイクル本部 化学本部 生活産業・アグリビジネス本部 リテール・コンシューマーサービス本部 その他

- 期初に比し大幅に下落した株価水準を踏まえ、2024年9月27日に自己株式の取得を決定、10月1日より順次実施
- 引き続き株価を意識し、PBR1倍超の常態化とPERの向上により、Next Stageでの時価総額2兆円の実現に向け取り組む

## 株主還元方針

※「中期経営計画2026」再掲

基礎的営業CF(3カ年累計)の**3割程度**を株主還元に充当

- 株主資本DOE4.5%とした**累進的な配当方針**
- 機動的な**自己株式の取得**

### 基礎的営業CF

(中期経営計画2026 3カ年累計見通し)

**4,500億円**

70%程度

成長投資

ヒト投資

30%程度

配当

約1,050億円

自己株式取得 250億円

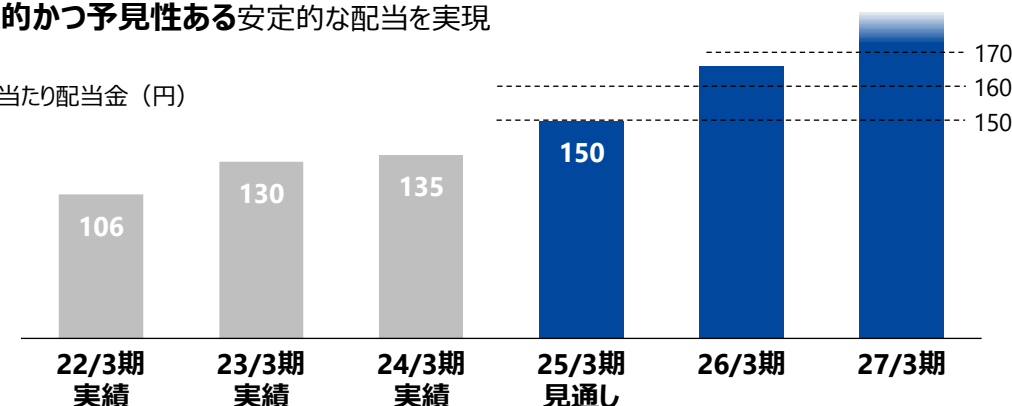
株主還元の原資となる  
基礎的営業CFの成長により、  
株主還元規模の拡大を図る

株主還元総額  
約1,300億円

## 配当

- 累進的かつ予見性ある安定的な配当を実現

■ 1株当たり配当金 (円)



## 自己株式取得

- 2024年9月27日に**250億円**または**650万株**を上限とする自己株式取得を決定  
(取得期間：2024年10月1日～2025年3月31日)
- このうち、2025年1月末までに約**164億円**、約**512万株**の自己株式取得を実行

- 自己株式取得の実績と見通し  
(キャッシュアウトベース)

| 22/3期 | 23/3期 | 24/3期 | 25/3期<br>見通し |
|-------|-------|-------|--------------|
| 150億円 | 0億円   | 426億円 | 240億円※       |

※ 2024年2月22日公表分の一部を含む

|            | 2023年度<br>市況実績<br>(4～12月平均) | 2024年度<br>下期前提 | 2024年度<br>市況実績<br>(4～12月平均) | 直近市況実績<br>(25/1/29時点)           |
|------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 石炭（原料炭） ※1 | US\$281/t                   | US\$200/t      | US\$218/t                   | <b>US\$186/t</b><br>(25/1/28時点) |
| 石炭（一般炭） ※1 | US\$148/t                   | US\$140/t      | US\$138/t                   | <b>US\$114/t</b>                |
| 原油（Brent）  | US\$82.2/bbl                | US\$75.0/bbl   | US\$79.3/bbl                | <b>US\$76.6/bbl</b>             |
| 為替 ※2      | JPY143.8/US\$               | JPY150.0/US\$  | JPY153.0/US\$               | <b>JPY155.7/US\$</b>            |
| 金利（TIBOR）  | 0.07%                       | 0.60%          | 0.40%                       | <b>0.76%</b>                    |

※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、JPY1/US\$ 変動すると、売上総利益で年間8億円程度、当期純利益で年間3億円程度、自己資本で20億円程度の影響

資料 | 2

# セグメント情報

※ 2024年4月1日付にて一部セグメントの区分方法の変更に伴い、前年同期の公表数値を変更しております

業績サマリー

|         | 23/12期<br>実績 | 24/12期<br>実績 | 前年同期比<br>増減 |
|---------|--------------|--------------|-------------|
| (億円)    |              |              |             |
| 売上総利益   | 455          | 491          | + 36        |
| 販管費     | ▲ 367        | ▲ 435        | ▲ 68        |
| 持分法投資損益 | 9            | 6            | ▲ 3         |
| 当期純利益   | 28           | 12           | ▲ 16        |
|         | 24/3末        | 24/12末       | 前期末比<br>増減  |
| 総資産     | 2,907        | 3,039        | + 132       |

(当期純利益)  
前年同期比増減要因

- パナマ自動車販売事業からの堅調な収益貢献
- 豪州中古車販売事業の不振
- 前年同期の一時的な販売台数増加の反動等により北米地域で減益

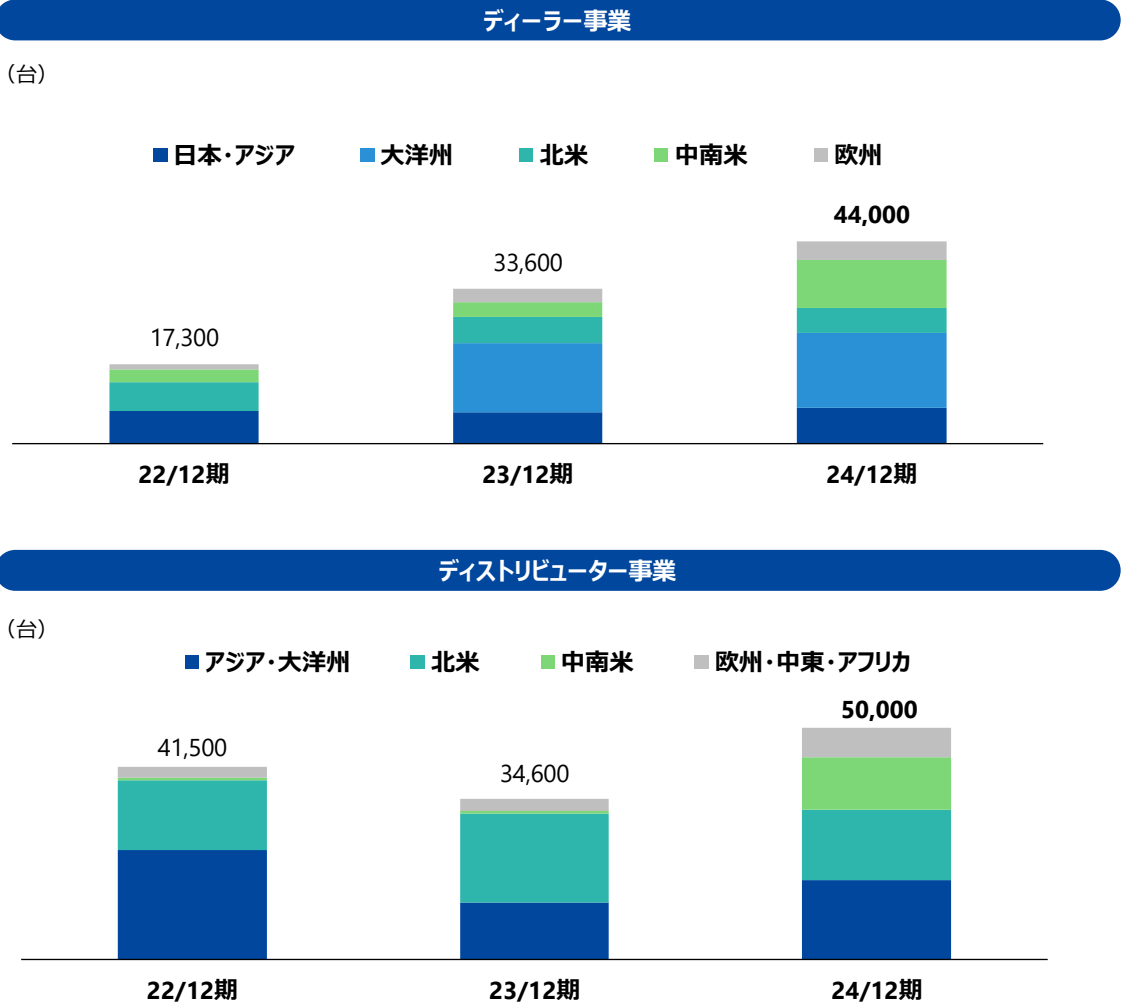
25/3期の見方  
見通し 30億円 進捗率 40%

- パナマ自動車販売事業から引き続き安定した収益貢献を見込む

<豪中古車販売事業ターンアラウンドの状況>

- 豪中古車市場は引き続き軟調
- 販売力強化や不採算店舗の閉鎖といったコスト最適化による収益性改善に取り組み、4Qでの黒字化を見込む

自動車販売台数推移



※ 上記数値はIFRS調整後の当社取込数値

※ 関係会社個社の販売台数（100%ベース）  
※ 双日単体の輸出トレード台数を含む

主要事業の状況（実力値ベース）

| (億円)         | 24/3期実績 |     |     |     |      | 25/3期実績 |     |     |    |      | 前年同期比<br>(3Qまでの累計増減) | 主な展開国              |
|--------------|---------|-----|-----|-----|------|---------|-----|-----|----|------|----------------------|--------------------|
|              | 1Q      | 2Q  | 3Q  | 4Q  | 累計   | 1Q      | 2Q  | 3Q  | 4Q | 累計   |                      |                    |
| 自動車販売事業（地域別） |         |     |     |     |      |         |     |     |    |      |                      |                    |
| -日本・アジア地域    | ▲ 2     | ▲ 3 | ▲ 1 | ▲ 8 | ▲ 14 | ▲ 2     | 4   | ▲ 1 | －  | 1    | +7                   | 日本、フィリピン、パキスタン など  |
| -大洋州地域       | 0       | ▲ 5 | ▲ 4 | ▲ 5 | ▲ 14 | ▲ 3     | ▲ 6 | ▲ 4 | －  | ▲ 13 | ▲ 4                  | 豪州 など              |
| -北米地域        | 16      | 13  | 6   | 6   | 41   | 4       | 2   | 7   | －  | 13   | ▲ 22                 | 米国、プエルトリコ など       |
| -中南米地域       | 1       | 2   | 3   | 5   | 11   | 7       | 6   | 11  | －  | 24   | + 18                 | パナマ、ブラジル、アルゼンチン など |
| -欧州地域        | 1       | 3   | 0   | 0   | 4    | ▲ 1     | 0   | 1   | －  | 0    | ▲ 4                  | ノルウェー、ウクライナ など     |
| (一過性損益)      | 0       | ▲ 5 | 5   | ▲ 5 | ▲ 5  | 0       | 0   | 5   | －  | 5    | +5                   |                    |

※ 実力値＝各事業会社／各事業の損益から一過性損益等を控除したもの

業績サマリー

|         | 23/12期<br>実績 | 24/12期<br>実績 | 前年同期比<br>増減 |
|---------|--------------|--------------|-------------|
| (億円)    |              |              |             |
| 売上総利益   | 161          | 204          | + 43        |
| 販管費     | ▲ 113        | ▲ 128        | ▲ 15        |
| 持分法投資損益 | 28           | 41           | + 13        |
| 当期純利益   | 45           | 92           | + 47        |
|         | 24/3末        | 24/12末       | 前期末比<br>増減  |
| 総資産     | 2,459        | 3,167        | + 708       |

(当期純利益)

前年同期比増減要因

- 防衛関連及びビジネスジェット事業の取引増加や、海外工業団地の売却等により増益

25/3期の見方

見通し 110億円 進捗率 84%

- 引き続き、航空機関連取引を中心とした着実な収益貢献を見込む

※ 上記数値はIFRS調整後の当社取込数値



主要事業の状況（実力値ベース）

|                            | 取込<br>比率 | 24/3期実績 |    |    |      |      | 25/3期実績 |    |    |    |    | 前年同期比<br>(3Qまでの累計増減) | 事業内容                             | 決算期 |
|----------------------------|----------|---------|----|----|------|------|---------|----|----|----|----|----------------------|----------------------------------|-----|
|                            |          | 1Q      | 2Q | 3Q | 4Q   | 累計   | 1Q      | 2Q | 3Q | 4Q | 累計 |                      |                                  |     |
| 輸送機アセマネ事業                  | —        | 2       | 3  | 13 | 5    | 23   | 2       | 9  | 2  | —  | 13 | ▲ 5                  | 航空機代理店事業、航空機リース事業、船舶事業 等         | —   |
| ビジネスジェット事業                 | —        | 0       | 3  | 5  | 4    | 12   | 9       | 2  | 3  | —  | 14 | + 6                  | 機体売買支援、運航管理、チャーター                | —   |
| 交通EPC事業                    | —        | 1       | 0  | 1  | 2    | 4    | 0       | 0  | 0  | —  | 0  | ▲ 2                  | 鉄道EPC事業(インド・インドネシア)              | —   |
| 産業都市インフラ事業                 |          |         |    |    |      |      |         |    |    |    |    |                      |                                  |     |
| -PT. Puradelta Lestari Tbk | 25%      | 3       | 11 | 0  | 14   | 28   | 9       | 11 | 7  | —  | 27 | + 13                 | 住宅・工業・商業団地の総合都市インフラ開発、運営(インドネシア) | 12月 |
| 双日エアロスペース                  | 100%     | 3       | 5  | 4  | 4    | 16   | 6       | 6  | 5  | —  | 17 | + 5                  | 航空・防衛産業関連機器の輸出入・販売               | 3月  |
| (一過性損益)                    | —        | 0       | 0  | 0  | ▲ 20 | ▲ 20 | 0       | 15 | 0  | —  | 15 | + 15                 |                                  |     |

※ 実力値＝各事業会社／各事業の損益から一過性損益等を控除したもの  
※ 比率は24/12期末時点のものを記載

業績サマリー

|         | 23/12期<br>実績<br>(億円) | 24/12期<br>実績 | 前年同期比<br>増減 |
|---------|----------------------|--------------|-------------|
| 売上総利益   | 226                  | 296          | + 70        |
| 販管費     | ▲ 230                | ▲ 291        | ▲ 61        |
| 持分法投資損益 | 91                   | 97           | + 6         |
| 当期純利益   | 90                   | 87           | ▲ 3         |
|         | 24/3末                | 24/12末       | 前期末比<br>増減  |
| 総資産     | 4,966                | 5,539        | + 573       |

(当期純利益)  
前年同期比増減要因

- 概ね横ばい

25/3期の見方  
見通し 190億円 進捗率 46%

- 従来より下期偏重の収益構造となっており4Qは主に以下の案件からの収益貢献を見込む
  - ・ LNG事業会社の配当収益
  - ・ 省エネESCO事業、海外病院事業や機械子会社等からの収益

カタマリ構築の進捗

省エネ・ESCO事業

> 目指すターゲット

省エネ・ESCO事業を拡大、  
さらに**エネルギーソリューション事業へ昇華**  
**CROICの更なる向上を目指す**  
(24/3期CROIC 12%)

> 事業群の収益見通し

25/3期 50億円      中計 2026 70億円      Next Stage 100億円

> 取組状況

- 高まるエネルギー需要と共に、省エネルギーのニーズは着実に伸長。エネルギーソリューション事業確立に向けた強固な基盤構築を推進
- 24年10月米国（Freestate）、25年1月豪州（Climatech）の新規買収を実施。更なる事業領域の拡大、安定収益のカタマリを着実に構築中

※ 上記数値はIFRS調整後の当社取込数値

主要事業の状況（実力値ベース）

|                                      | 取込<br>比率 | 24/3期実績 |    |    |      |      | 25/3期実績 |    |     |    |    | 前年同期比<br>(3Qまでの累計増減) | 事業内容                               | 決算期 |  |  |
|--------------------------------------|----------|---------|----|----|------|------|---------|----|-----|----|----|----------------------|------------------------------------|-----|--|--|
|                                      |          | 1Q      | 2Q | 3Q | 4Q   | 累計   | 1Q      | 2Q | 3Q  | 4Q | 累計 |                      |                                    |     |  |  |
| (億円)                                 |          |         |    |    |      |      |         |    |     |    |    |                      |                                    |     |  |  |
| エネルギー関連・火力発電事業                       |          |         |    |    |      |      |         |    |     |    |    |                      |                                    |     |  |  |
| -エルエヌジー・ジャパン                         | 50%      | 16      | 9  | 16 | 39   | 80   | 5       | 21 | 18  | —  | 44 | + 3                  | LNG事業及び関連投融資                       | 3月  |  |  |
| -Glover Gas & Power B.V.             | 25%      | 2       | 0  | 3  | 2    | 7    | 1       | 4  | 4   | —  | 9  | + 4                  | ガス供給及びガス関連事業<br>(ナイジェリア)           | 12月 |  |  |
| -火力発電事業                              | —        | 6       | 0  | 3  | ▲ 1  | 8    | 3       | 1  | 7   | —  | 11 | + 2                  | 米国、中東 等                            | —   |  |  |
| 再エネ・脱炭素事業                            |          |         |    |    |      |      |         |    |     |    |    |                      |                                    |     |  |  |
| -再生可能エネルギー事業                         | —        | 4       | 1  | 1  | 2    | 8    | 3       | 0  | ▲ 2 | —  | 1  | ▲ 5                  | 国内外再生可能エネルギー事業                     | —   |  |  |
| -省エネ・ESCO事業                          | —        | 1       | 6  | 17 | 5    | 29   | 7       | 12 | 28  | —  | 47 | + 23                 | 海外省エネ・ESCO事業<br>(北米・豪州等)           | —   |  |  |
| -Nexus Energia S.A.                  | 31.4%    | 2       | 1  | 1  | 2    | 6    | 3       | 0  | 2   | —  | 5  | + 1                  | 電力・ガス小売事業・売電代理事業・<br>太陽光発電事業（スペイン） | 12月 |  |  |
| 社会インフラ・PPP事業                         |          |         |    |    |      |      |         |    |     |    |    |                      |                                    |     |  |  |
| -Sojitz Hospital PPP Investment B.V. | 100%     | 6       | 7  | 5  | 21   | 39   | 6       | 6  | 5   | —  | 17 | ▲ 1                  | 病院施設運営事業への投融資（トルコ）                 | 12月 |  |  |
| -双日マシナリー                             | 100%     | 6       | 7  | 7  | 14   | 34   | 5       | 8  | 6   | —  | 19 | ▲ 1                  | 一般産業機械類の輸出入・販売                     | 3月  |  |  |
| (一過性損益)                              | —        | 0       | 10 | 0  | ▲ 25 | ▲ 15 | 0       | 5  | 10  | —  | 15 | + 5                  |                                    |     |  |  |

※ 再生可能エネルギー事業、火力発電事業、省エネ・ESCO事業は、関連の主要事業会社の損益合算値を記載  
※ 実力値＝各事業会社／各事業の損益等から一過性損益を控除したもの  
※ 比率は24/12期末時点のものを記載

業績サマリー

|         | 23/12期 | 24/12期 | 前年同期比 |
|---------|--------|--------|-------|
| (億円)    | 実績     | 実績     | 増減    |
| 売上総利益   | 356    | 285    | ▲ 71  |
| 販管費     | ▲ 117  | ▲ 123  | ▲ 6   |
| 持分法投資損益 | 140    | 126    | ▲ 14  |
| 当期純利益   | 290    | 203    | ▲ 87  |
|         | 24/3末  | 24/12末 | 前期末比  |
| (億円)    |        |        | 増減    |
| 総資産     | 5,334  | 5,173  | ▲ 161 |

(当期純利益)

前年同期比増減要因

- 石炭事業の市況下落  
及び販売数量の減少により減益

<石炭事業の増減>

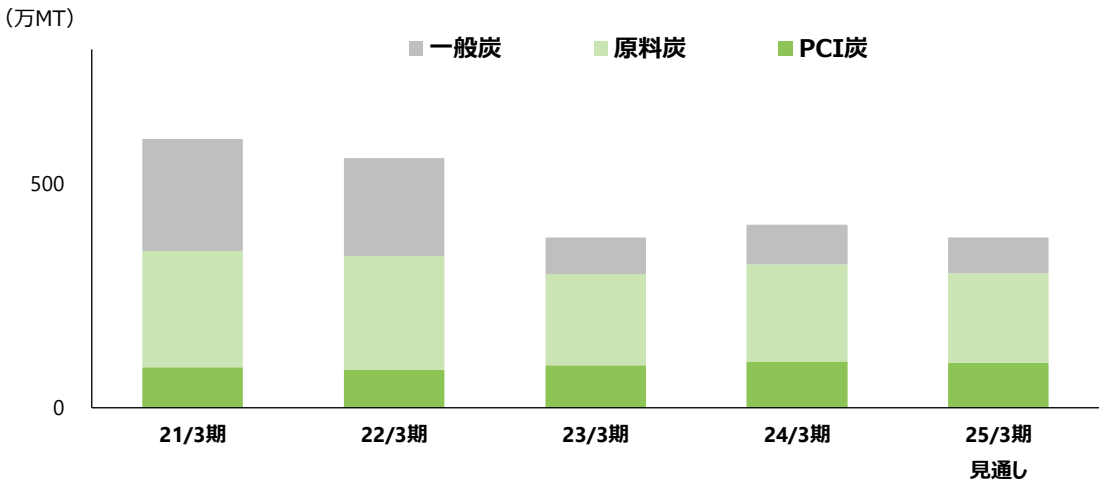
- 市況、為替などの外部要因 ▲55
- 数量、コストなどの内部要因 ▲5

25/3期の見方

見通し 300億円 進捗率 68%

- 石炭事業や鉄鋼事業会社の収益の  
積み上げ、及びアルミナ精錬事業から  
の収益貢献を見込む
- グレゴリー・クライナム炭鉱において、低  
剥土比エリアへの移行等によるコスト改  
善に継続的に取り組み中

石炭販売量推移



※ 上記数値はIFRS調整後の当社取込数値

主要事業の状況（実力値ベース）

|                              | 取込<br>比率 | 24/3期実績 |    |    |    |     | 25/3期実績 |    |     |    |      | 前年同期比<br>(3Qまでの累計増減) | 事業内容                                                      | 決算期 |
|------------------------------|----------|---------|----|----|----|-----|---------|----|-----|----|------|----------------------|-----------------------------------------------------------|-----|
|                              |          | 1Q      | 2Q | 3Q | 4Q | 累計  | 1Q      | 2Q | 3Q  | 4Q | 累計   |                      |                                                           |     |
| (億円)                         |          |         |    |    |    |     |         |    |     |    |      |                      |                                                           |     |
| Sojitz Development Pty. Ltd. | 100%     | 48      | 37 | 51 | 49 | 185 | 25      | 11 | 43  | —  | 79   | ▲ 57                 | 石炭鉱山への投資（豪州）                                              | 3月  |
| メタルワン                        | 40%      | 33      | 36 | 34 | 37 | 140 | 28      | 36 | 24  | —  | 88   | ▲ 15                 | 鉄鋼関連商品の輸出入、<br>外国間及び国内販売等（日本）                             | 3月  |
| 上流権益                         | —        | ▲ 2     | 20 | 7  | 11 | 36  | 1       | 17 | 21  | —  | 39   | + 14                 | アルミナの製造、アルミナ生産会社への投資<br>（豪州）<br>ニオブ生産会社への投資・管理（ブラジル）<br>等 | —   |
| （一過性損益）                      | —        | ▲ 5     | 5  | 0  | 30 | 30  | ▲ 5     | 0  | ▲ 5 | —  | ▲ 10 | ▲ 10                 |                                                           |     |

※ 実力値＝各事業会社／各事業の損益から一過性損益等を控除したもの  
※ 比率は24/12期末時点のものを記載

業績サマリー

|         | 23/12期<br>実績 | 24/12期<br>実績 | 前年同期比<br>増減 |
|---------|--------------|--------------|-------------|
| (億円)    |              |              |             |
| 売上総利益   | 460          | 487          | + 27        |
| 販管費     | ▲ 256        | ▲ 263        | ▲ 7         |
| 持分法投資損益 | ▲ 2          | 0            | + 2         |
| 当期純利益   | 122          | 161          | + 39        |
| (億円)    | 24/3末        | 24/12末       | 前期末比<br>増減  |
| 総資産     | 3,249        | 3,302        | + 53        |

(当期純利益)

前年同期比増減要因

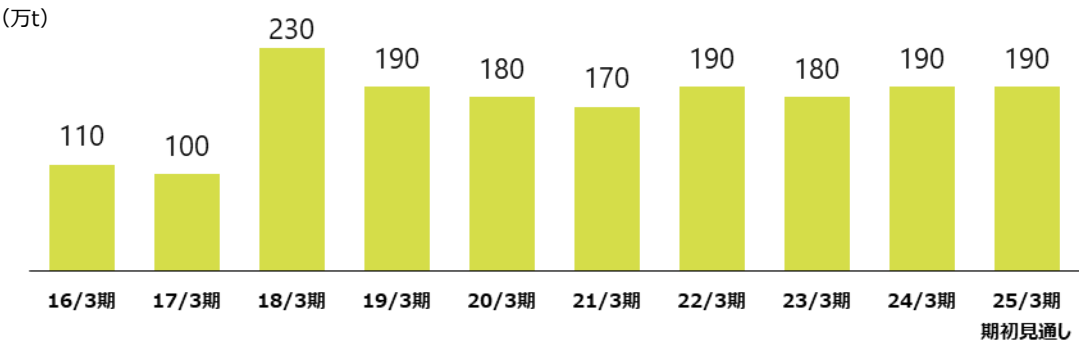
- 海外地域トレードを中心とした、各種化学品の収益改善
- 工業塩関連での配当収益及び前期における一過性損失の反動による増益

25/3期の見方

見通し 180億円 進捗率 89%

- 化学品トレードを中心とした安定した収益により、見通しの超過達成を狙う

メタノール販売量推移



※ 上記数値はIFRS調整後の当社取込数値

主要事業の状況（実力値ベース）

|                              | 取込<br>比率 | 24/3期実績 |    |    |      |      | 25/3期実績 |    |    |    |    | 前年同期比<br>(3Qまでの累計増減) | 事業内容                              | 決算期 |
|------------------------------|----------|---------|----|----|------|------|---------|----|----|----|----|----------------------|-----------------------------------|-----|
|                              |          | 1Q      | 2Q | 3Q | 4Q   | 累計   | 1Q      | 2Q | 3Q | 4Q | 累計 |                      |                                   |     |
| PT. Kaltim Methanol Industri | 85%      | 14      | 15 | 17 | 1    | 47   | 13      | 14 | 7  | —  | 34 | ▲ 12                 | メタノールの製造・販売（インドネシア）               | 3月  |
| 双日プラネット                      | 100%     | 2       | 2  | 3  | 3    | 10   | 5       | 3  | 5  | —  | 13 | + 6                  | 合成樹脂原料・製品等の貿易・販売                  | 3月  |
| Sojitz SOLVADIS GmbH         | 100%     | 3       | 3  | 3  | 8    | 17   | 5       | 5  | 2  | —  | 12 | + 3                  | 欧州地域における化学品の貿易・販売                 | 3月  |
| 単体トレード                       | —        | 15      | 10 | 22 | 12   | 59   | 13      | 18 | 42 | —  | 73 | + 26                 | 工業塩、レアアース、芳香族、フェノール、<br>機能化学品等    | —   |
| 海外地域トレード                     | —        | 2       | 3  | 6  | 6    | 17   | 8       | 7  | 7  | —  | 22 | + 11                 | 海外現地法人における化学品全般・<br>合成樹脂トレーディング事業 | —   |
| （一過性損益）                      | —        | ▲ 15    | 0  | 0  | ▲ 10 | ▲ 25 | 0       | 0  | 0  | —  | 0  | + 15                 |                                   |     |

※ 実力値＝各事業会社／各事業の損益から一過性損益等を控除したもの

※ 比率は24/12期末時点のものを記載

※ solvadis deutschland gmbh（傘下4社含む）は24/3期3Qの再編に伴い、双日EU会社（存続会社）と合併し、Sojitz SOLVADIS GmbHに社名変更の上、25/3期より海外現地法人となりました。

24/3期の実績については、化学トレード事業に関連する旧solvadis deutschland gmbhと旧双日EU会社を合算した数値を記載しております。

※ 海外地域トレードの24/3期の実績については、旧双日EU会社を控除した数値を記載しております。

業績サマリー

|         | 23/12期<br>実績 | 24/12期<br>実績 | 前年同期比<br>増減 |
|---------|--------------|--------------|-------------|
| (億円)    |              |              |             |
| 売上総利益   | 257          | 270          | + 13        |
| 販管費     | ▲ 190        | ▲ 194        | ▲ 4         |
| 持分法投資損益 | 6            | 8            | + 2         |
| 当期純利益   | 52           | 62           | + 10        |
|         | 24/3末        | 24/12末       | 前期末比<br>増減  |
| 総資産     | 2,583        | 2,521        | ▲ 62        |

(当期純利益)  
前年同期比増減要因

- 海外肥料事業における降雨量の増加に伴う販売数量拡大により増益（エルニーニョ現象の減退）

25/3期の見方  
見通し 80億円 進捗率 78%

- 概ね見通し通り

※ 上記数値は、IFRS調整後の当社取込数値



主要事業の状況（実力値ベース）

|                                             | (億円)  | 取込<br>比率 | 24/3期実績 |     |    |    |    | 25/3期実績 |    |    |    |    | 前年同期比<br>(3Qまでの累計増減) | 事業内容                       | 決算期 |
|---------------------------------------------|-------|----------|---------|-----|----|----|----|---------|----|----|----|----|----------------------|----------------------------|-----|
|                                             |       |          | 1Q      | 2Q  | 3Q | 4Q | 累計 | 1Q      | 2Q | 3Q | 4Q | 累計 |                      |                            |     |
| 肥料事業                                        |       |          |         |     |    |    |    |         |    |    |    |    |                      |                            |     |
| -Thai Central Chemical Public Company(TCCC) | 95.3% |          | 8       | 25  | 13 | 6  | 52 | 17      | 23 | 9  | —  | 49 | + 3                  | 肥料の製造・販売（タイ）               | 3月  |
| -Atlas Fertilizer Corporation(AFC)          | 100%  |          | ▲ 1     | 6   | 6  | 4  | 15 | 6       | 6  | 5  | —  | 17 | + 6                  | 肥料の製造・販売、<br>輸入肥料販売（フィリピン） | 3月  |
| -Japan Vietnam Fertilizer Company(JVF)      | 75%   |          | 2       | 3   | 2  | 2  | 9  | 4       | 1  | 2  | —  | 7  | 0                    | 肥料の製造・販売（ベトナム）             | 3月  |
| 双日建材                                        | 100%  |          | 1       | 2   | 2  | 2  | 7  | 2       | 2  | 2  | —  | 6  | + 1                  | 総合建材販売                     | 3月  |
| Saigon Paper                                | 97.7% |          | 0       | 0   | 0  | 1  | 1  | 0       | 1  | 0  | —  | 1  | + 1                  | 製紙事業（ベトナム）                 | 12月 |
| (一過性損益)                                     | —     |          | 5       | ▲ 5 | 0  | 5  | 5  | 0       | 0  | 0  | —  | 0  | 0                    |                            |     |

※ 実力値＝各事業会社／各事業の損益から一過性損益等を控除したもの  
※ 比率は、24/12期末時点のものを記載  
※ 肥料事業の特徴は以下の通り  
TCCC：最終需要家のコメ農家は雨季が施肥タイミングとなり、上期に利益が偏重  
AFC：主要作物のコメ・コーンは二期作のため、上期・下期共に肥料需要がある  
JVF：主要作物であるコメ、コーヒー、サトウキビ向けを中心に上期・下期共に肥料需要がある

業績サマリー

|         | 23/12期<br>実績 | 24/12期<br>実績 | 前年同期比<br>増減 |
|---------|--------------|--------------|-------------|
| (億円)    |              |              |             |
| 売上総利益   | 413          | 487          | + 74        |
| 販管費     | ▲ 316        | ▲ 378        | ▲ 62        |
| 持分法投資損益 | 18           | 23           | + 5         |
| 当期純利益   | 114          | 97           | ▲ 17        |
|         | 24/3末        | 24/12末       | 前期末比<br>増減  |
| (億円)    |              |              |             |
| 総資産     | 5,336        | 5,904        | + 568       |

(当期純利益)  
前年同期比増減要因

- 国内リテール・水産事業が堅調に推移
- ベトナムリテール事業は、業務用食品卸売事業からの収益貢献により増益
- 一方、前期における水産事業での新規投資に伴う負ののれん及び、商業施設の売却の反動等により、本部全体としては減益

25/3期の見方  
見通し 110億円 進捗率 88%

- 国内リテール事業は引き続き堅調な推移を見込む
- ベトナムにおける消費の回復は遅れているものの、引き続き小売事業での収益改善を図っていく

カタマリ構築の進捗

ベトナムリテール事業

> 目指すターゲット

市場成長が見込まれる同領域において、卸売から小売、総菜、倉庫事業など  
**リテールバリューチェーンを強化**

> 事業群の収益見通し

25/3期 15～20億円 中計 2026 50億円 Next Stage 100億円

> 取組状況

- 卸売事業：業務用食品卸売会社の業績は堅調に推移し、ベトナムリテール事業の収益の柱へ事業会社間の連携を深め、更なる拡充を図る
- 小売事業：マクロ経済の低迷下での価格戦略の見直しによる売上伸長とコスト適正化によるテコ入れ実施

水産事業

> 目指すターゲット

国内事業の収益力を高めるとともに  
**伸長する海外市場での取組を強化**

> 事業群の収益見通し

25/3期 30億円 中計 2026 40億円 Next Stage 80億円

> 取組状況

- 年末商戦における確実な収益確保、及びインバウンド需要増加が追い風となり好調に推移
- マリンフーズとトライ産業の協業による販売力強化など、グループシナジーによる収益最大化を推進

※ 上記数値はIFRS調整後の当社取込数値

主要事業の状況（実力値ベース）

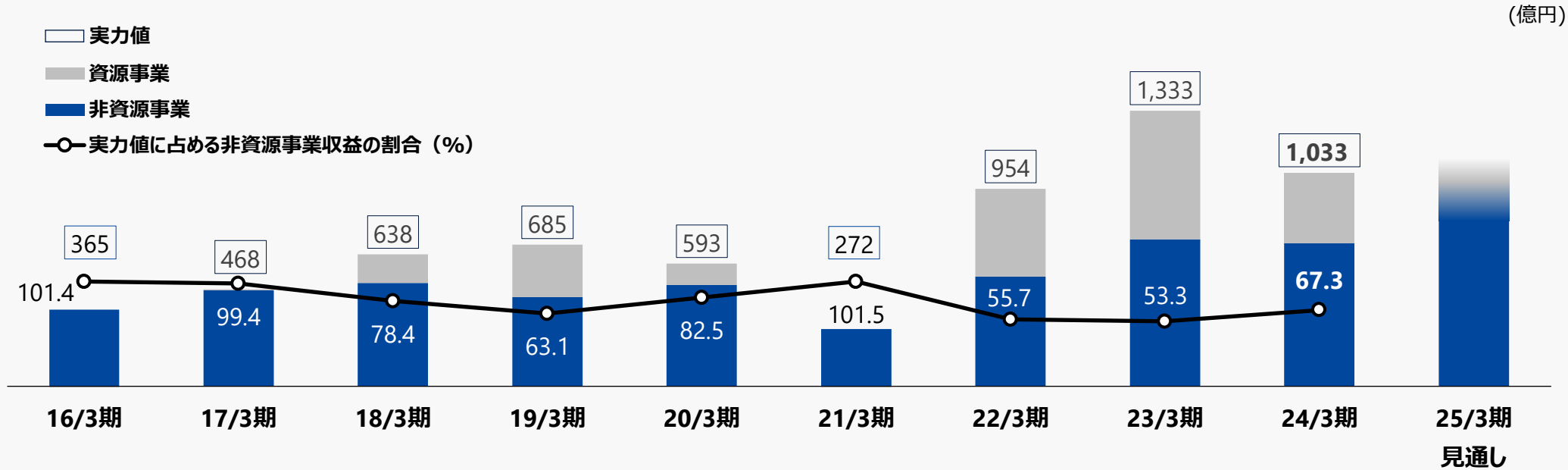
|            | 取込<br>比率 | 24/3期実績 |     |    |     |     | 25/3期実績 |     |     |    |     | 前年同期比<br>(3Qまでの累計増減) | 事業内容                                     | 決算期 |
|------------|----------|---------|-----|----|-----|-----|---------|-----|-----|----|-----|----------------------|------------------------------------------|-----|
|            |          | 1Q      | 2Q  | 3Q | 4Q  | 累計  | 1Q      | 2Q  | 3Q  | 4Q | 累計  |                      |                                          |     |
| ベトナムリテール事業 | –        | 0       | 0   | 0  | 7   | 7   | 2       | 3   | 4   | –  | 9   | + 9                  | 食品・消費財卸売、ミニストップベトナム、<br>四温度帯物流、惣菜加工品製造 等 | –   |
| -卸売事業      | –        | 1       | 0   | 0  | 9   | 10  | 4       | 5   | 4   | –  | 13  | + 12                 | 食品・消費財卸売                                 | –   |
| -小売事業      | –        | 0       | ▲ 1 | 0  | 0   | ▲ 1 | ▲ 1     | ▲ 2 | ▲ 1 | –  | ▲ 4 | ▲ 3                  | ミニストップベトナム                               | –   |
| 国内リテール事業   | –        | 3       | 3   | 7  | 4   | 17  | 8       | 10  | 9   | –  | 27  | + 14                 | ロイヤルHD、双日ロイヤルインフライトケイタリング、<br>JALUX等     | –   |
| 水産事業       | –        | 2       | 3   | 6  | 1   | 12  | 3       | 8   | 20  | –  | 31  | + 20                 | マリンフーズ、トライ産業、大連翔祥、<br>双日ツナファーム鷹島         | –   |
| -マリンフーズ    | 100%     | 2       | 6   | 4  | ▲ 2 | 10  | 1       | 4   | 14  | –  | 19  | + 7                  | 水産食品加工会社                                 | 3月  |
| -トライ産業     | 100%     | –       | ▲ 2 | 1  | 2   | 1   | 1       | 5   | 6   | –  | 12  | + 13                 | 冷凍マグロ加工販売会社                              | 3月  |
| 国内不動産事業    | –        | 5       | 32  | 2  | 8   | 47  | 0       | 2   | 0   | –  | 2   | ▲ 37                 | 商業施設運営事業、バリューアップ事業等                      | –   |
| 双日食料       | 100%     | 7       | 9   | 9  | 5   | 30  | 8       | 8   | 6   | –  | 22  | ▲ 3                  | 砂糖・糖化製品・乳製品・農畜水産物・<br>加工食品・その他各種食料品の販売   | 3月  |
| 双日ファッション   | 100%     | 2       | 1   | 2  | 1   | 6   | 2       | 1   | 2   | –  | 5   | 0                    | 綿・化合繊維物等のプリント、<br>無地・先染等の企画加工卸売販売        | 3月  |
| （一過性損益）    | –        | 0       | 0   | 0  | 0   | 0   | 5       | 5   | 0   | –  | 10  | + 10                 |                                          |     |

※ 実力値＝各事業会社／各事業の損益から一過性損益等を控除したもの  
※ 比率は、24/12期末時点のものを記載  
※ 当社主要関係会社のうち、右記の上場会社については、各社ホームページをご参照：フジ日本(株)（持分）、ロイヤルホールディングス(株)（持分）

# 補足データ集

収益構成の内訳推移（資源・非資源）

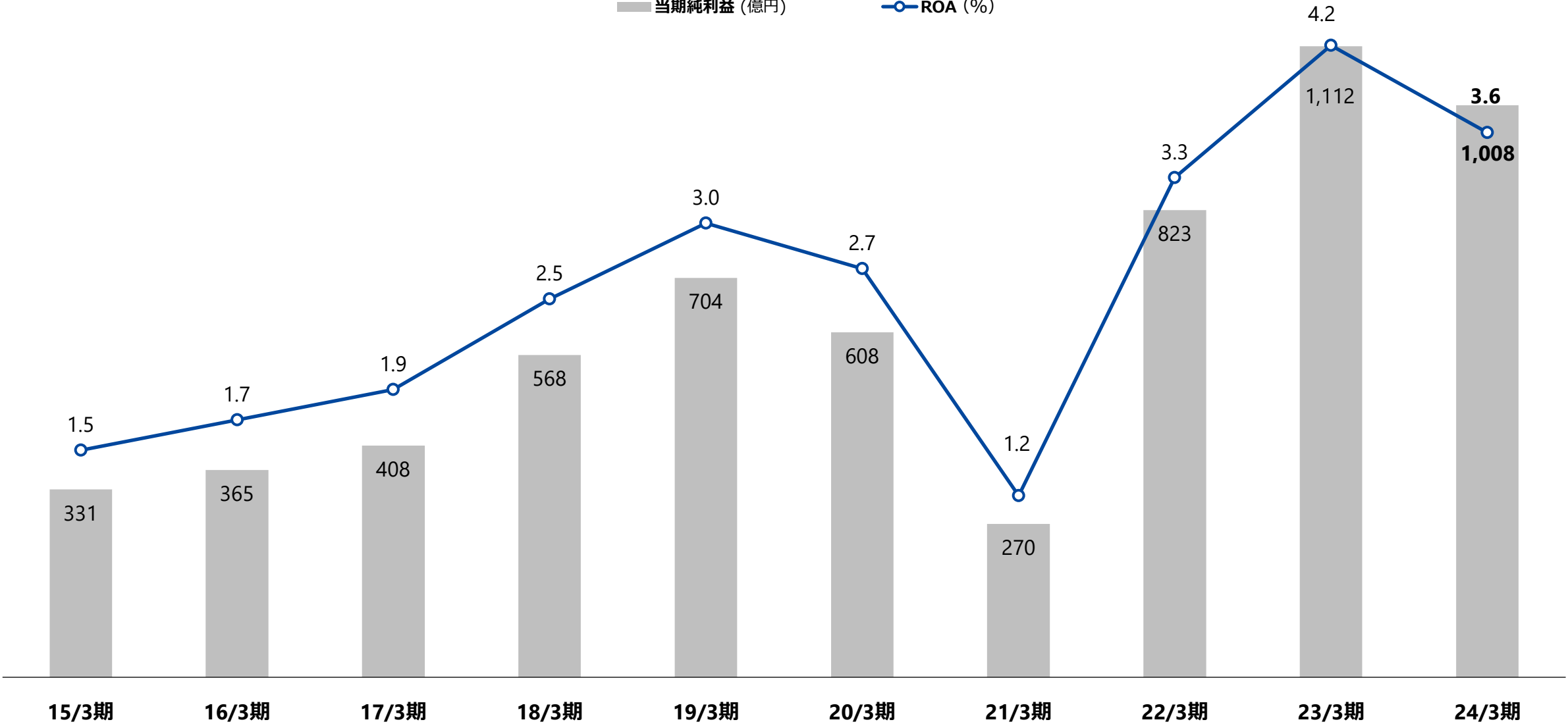
- 今後も、非資源事業を中心とした投資を実行し、安定的な収益基盤を強化していく



|       |      |      |      |     |     |      |       |       |      |     |
|-------|------|------|------|-----|-----|------|-------|-------|------|-----|
| 資源事業  | ▲ 5  | 3    | 138  | 253 | 104 | ▲ 4  | 423   | 623   | 338  | 250 |
| 石炭    | ▲ 75 | 41   | 114  | 136 | 58  | ▲ 18 | 309   | 441   | 185  | -   |
| LNG   | 36   | 16   | 23   | 40  | 39  | 17   | 35    | 91    | 80   | -   |
| 非資源事業 | 370  | 465  | 500  | 432 | 489 | 276  | 531   | 710   | 695  | 850 |
| 一過性損益 | 0    | ▲ 60 | ▲ 70 | 19  | 15  | ▲ 2  | ▲ 131 | ▲ 221 | ▲ 25 | -   |

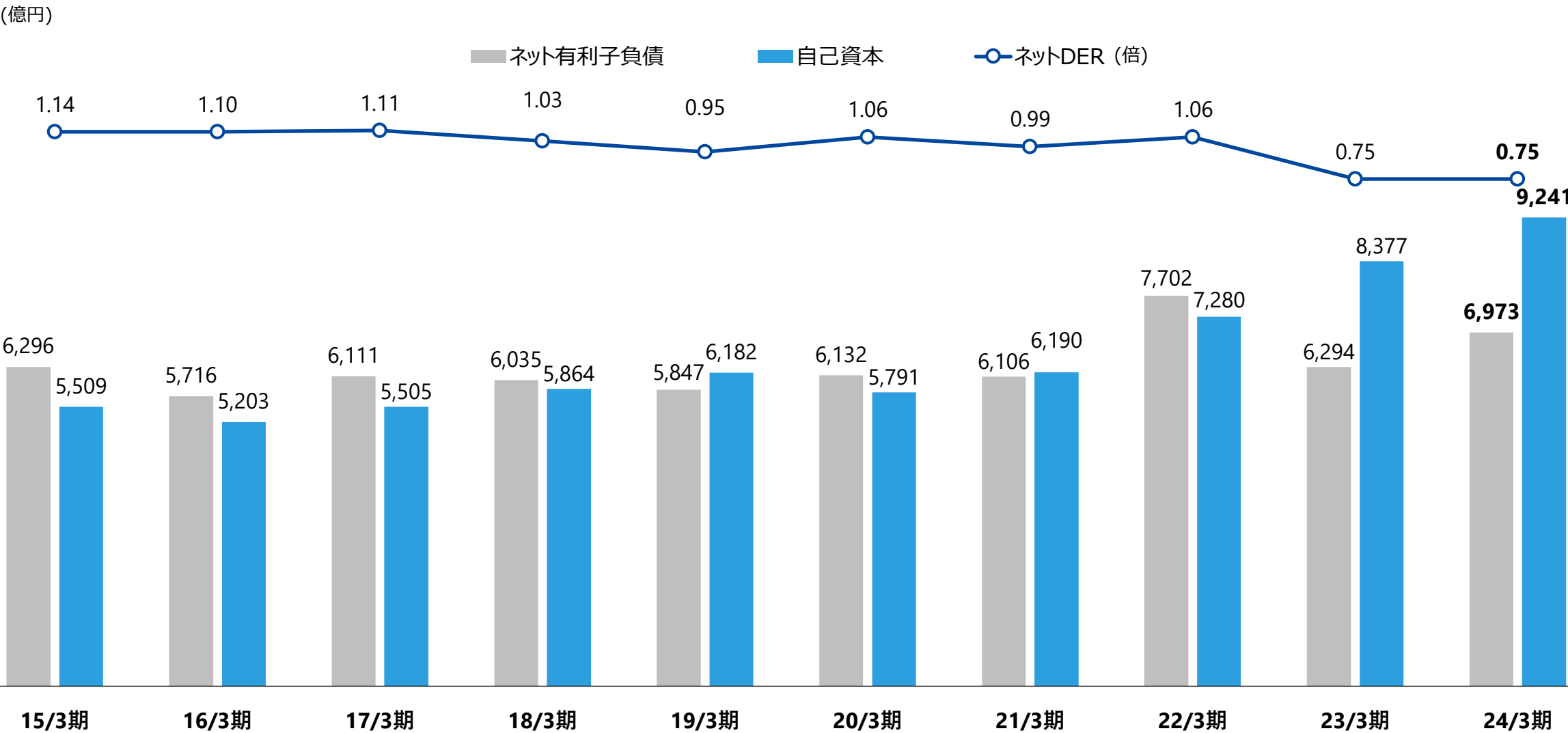
| (億円)       | 15/3期<br>実績 | 16/3期<br>実績 | 17/3期<br>実績 | 18/3期<br>実績 | 19/3期<br>実績 | 20/3期<br>実績 | 21/3期<br>実績 | 22/3期<br>実績 | 23/3期<br>実績 | 24/3期<br>実績 |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 売上高(日本基準)  | 41,053      | 40,066      | 37,455      | 42,091      | —           | —           | —           | —           | —           | —           |
| 収益         | 18,097      | 16,581      | 15,553      | 18,165      | 18,562      | 17,548      | 16,025      | 21,008      | 24,798      | 24,146      |
| 売上総利益      | 1,977       | 1,807       | 2,007       | 2,324       | 2,410       | 2,205       | 1,881       | 2,713       | 3,376       | 3,260       |
| 営業活動に係る利益  | 336         | 292         | 516         | 598         | —           | —           | —           | —           | —           | —           |
| 持分法による投資損益 | 286         | 232         | 127         | 251         | 278         | 249         | 148         | 380         | 273         | 436         |
| 税引前利益      | 526         | 443         | 580         | 803         | 949         | 755         | 374         | 1,173       | 1,550       | 1,255       |
| 当期純利益      | 331         | 365         | 408         | 568         | 704         | 608         | 270         | 823         | 1,112       | 1,008       |
| 基礎的収益力     | 663         | 416         | 542         | 908         | 932         | 684         | 384         | 1,313       | 1,451       | 1,217       |
| ROA        | 1.5%        | 1.7%        | 1.9%        | 2.5%        | 3.0%        | 2.7%        | 1.2%        | 3.3%        | 4.2%        | 3.6%        |
| ROE        | 6.5%        | 6.8%        | 7.6%        | 10.0%       | 11.7%       | 10.2%       | 4.5%        | 12.2%       | 14.2%       | 11.4%       |

■ 当期純利益 (億円)      ● ROA (%)



|               | 15/3期<br>実績 | 16/3期<br>実績 | 17/3期<br>実績 | 18/3期<br>実績 | 19/3期<br>実績 | 20/3期<br>実績 | 21/3期<br>実績 | 22/3期<br>実績 | 23/3期<br>実績 | 24/3期<br>実績 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (億円)          |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| 流動資産          | 13,235      | 11,464      | 12,298      | 13,763      | 12,677      | 12,175      | 11,954      | 13,942      | 14,445      | 14,625      |
| 現金及び現金同等物     | 4,037       | 3,444       | 3,086       | 3,052       | 2,857       | 2,727       | 2,876       | 2,717       | 2,473       | 1,963       |
| 定期預金          | 55          | 67          | 57          | 28          | 29          | 74          | 101         | 108         | 70          | 131         |
| 営業債権及びその他の債権  | 5,593       | 4,962       | 5,635       | 5,499       | 6,907       | 6,381       | 6,362       | 7,915       | 7,949       | 8,270       |
| 棚卸資産          | 2,703       | 2,371       | 2,713       | 3,960       | 2,206       | 2,134       | 1,879       | 2,328       | 2,810       | 2,883       |
| その他           | 847         | 620         | 807         | 1,224       | 678         | 859         | 736         | 874         | 1,143       | 1,378       |
| 非流動資産         | 9,739       | 9,103       | 9,087       | 9,741       | 10,294      | 10,128      | 11,047      | 12,675      | 12,163      | 14,244      |
| 有形固定資産        | 2,179       | 1,870       | 1,722       | 1,721       | 1,929       | 1,580       | 1,913       | 2,015       | 1,954       | 2,343       |
| リース資産（使用权資産）  | -           | -           | -           | -           | -           | 741         | 728         | 697         | 656         | 975         |
| のれん           | 502         | 531         | 576         | 658         | 662         | 665         | 672         | 825         | 857         | 1,326       |
| 無形資産          | 539         | 388         | 341         | 441         | 491         | 434         | 615         | 850         | 708         | 922         |
| 投資不動産         | 195         | 184         | 211         | 245         | 209         | 186         | 116         | 133         | 81          | 100         |
| 持分法投資及びその他の投資 | 5,689       | 5,512       | 5,596       | 5,902       | 5,973       | 5,547       | 5,908       | 6,736       | 6,897       | 7,470       |
| その他           | 635         | 618         | 641         | 774         | 1,030       | 975         | 1,095       | 1,419       | 1,010       | 1,108       |
| 資産合計          | 22,974      | 20,567      | 21,385      | 23,504      | 22,971      | 22,303      | 23,001      | 26,617      | 26,608      | 28,869      |
| 流動負債          | 7,807       | 6,738       | 7,178       | 8,460       | 8,072       | 7,544       | 7,348       | 8,976       | 8,918       | 9,735       |
| 営業債務及びその他の債務  | 4,909       | 4,393       | 4,831       | 6,542       | 5,824       | 4,817       | 4,760       | 5,460       | 5,793       | 6,631       |
| リース負債         | -           | -           | -           | -           | -           | 153         | 168         | 174         | 173         | 193         |
| 社債及び借入金       | 2,084       | 1,683       | 1,587       | 1,135       | 1,497       | 1,868       | 1,586       | 2,312       | 1,678       | 1,641       |
| その他           | 814         | 662         | 760         | 783         | 751         | 706         | 834         | 1,030       | 1,274       | 1,270       |
| 非流動負債         | 9,261       | 8,332       | 8,427       | 8,793       | 8,284       | 8,540       | 9,108       | 10,002      | 8,924       | 9,578       |
| リース負債         | -           | -           | -           | -           | -           | 637         | 605         | 578         | 541         | 857         |
| 社債及び借入金       | 8,304       | 7,544       | 7,667       | 7,980       | 7,236       | 7,065       | 7,497       | 8,215       | 7,159       | 7,426       |
| 退職給付に係る負債     | 179         | 187         | 214         | 220         | 221         | 221         | 219         | 239         | 227         | 241         |
| その他           | 778         | 601         | 546         | 593         | 827         | 617         | 787         | 970         | 997         | 1,054       |
| 負債合計          | 17,068      | 15,070      | 15,605      | 17,253      | 16,356      | 16,084      | 16,456      | 18,978      | 17,842      | 19,313      |
| 資本金           | 1,603       | 1,603       | 1,603       | 1,603       | 1,603       | 1,603       | 1,603       | 1,603       | 1,603       | 1,603       |
| 資本剰余金         | 1,465       | 1,465       | 1,465       | 1,465       | 1,466       | 1,468       | 1,468       | 1,470       | 1,476       | 964         |
| 自己株式          | ▲ 2         | ▲ 2         | ▲ 2         | ▲ 2         | ▲ 9         | ▲ 109       | ▲ 159       | ▲ 310       | ▲ 311       | ▲ 218       |
| その他の資本の構成要素   | 1,946       | 1,324       | 1,327       | 1,243       | 1,076       | 498         | 778         | 1,368       | 1,387       | 1,992       |
| 利益剰余金         | 497         | 813         | 1,112       | 1,555       | 2,046       | 2,331       | 2,500       | 3,149       | 4,222       | 4,900       |
| （当社株主に帰属する持分） | 5,509       | 5,203       | 5,505       | 5,864       | 6,182       | 5,791       | 6,190       | 7,280       | 8,377       | 9,241       |
| 非支配持分         | 397         | 294         | 275         | 387         | 433         | 428         | 355         | 359         | 389         | 315         |
| 資本合計          | 5,906       | 5,497       | 5,780       | 6,251       | 6,615       | 6,219       | 6,545       | 7,639       | 8,766       | 9,556       |
| 負債及び資本合計      | 22,974      | 20,567      | 21,385      | 23,504      | 22,971      | 22,303      | 23,001      | 26,617      | 26,608      | 28,869      |

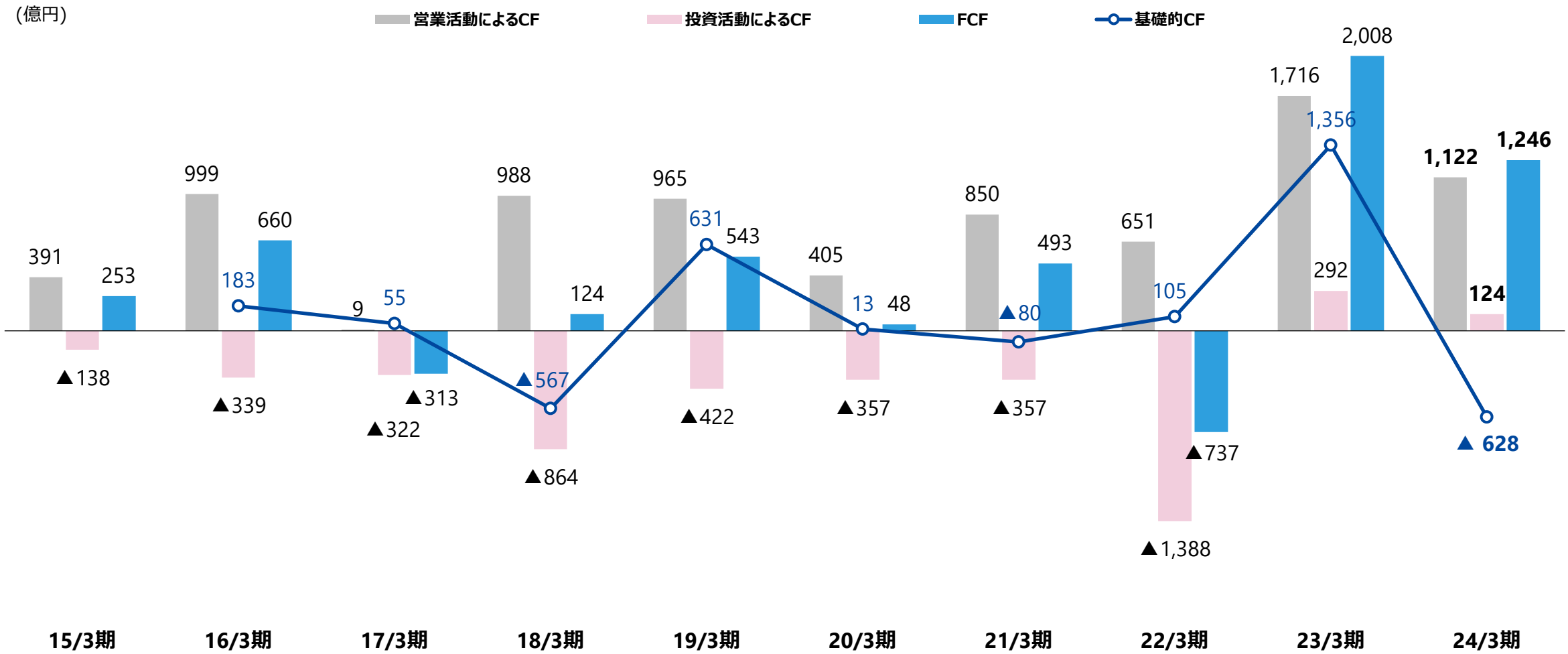




| (億円)                | 15/3期<br>実績     | 16/3期<br>実績     | 17/3期<br>実績     | 18/3期<br>実績     | 19/3期<br>実績     | 20/3期<br>実績     | 21/3期<br>実績     | 22/3期<br>実績     | 23/3期<br>実績     | 24/3期<br>実績     |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 総資産                 | 22,974          | 20,567          | 21,385          | 23,504          | 22,971          | 22,303          | 23,001          | 26,617          | 26,608          | 28,869          |
| 自己資本                | 5,509           | 5,203           | 5,505           | 5,864           | 6,182           | 5,791           | 6,190           | 7,280           | 8,377           | 9,241           |
| 自己資本比率              | 24.0%           | 25.3%           | 25.7%           | 25.0%           | 26.9%           | 26.0%           | 26.9%           | 27.4%           | 31.5%           | 32.0%           |
| ネット有利子負債            | 6,296           | 5,716           | 6,111           | 6,035           | 5,847           | 6,132           | 6,106           | 7,702           | 6,294           | 6,973           |
| ネットDER              | 1.14倍           | 1.10倍           | 1.11倍           | 1.03倍           | 0.95倍           | 1.06倍           | 0.99倍           | 1.06倍           | 0.75倍           | 0.75倍           |
| リスクアセット<br>(自己資本対比) | 3,200<br>(0.6倍) | 3,300<br>(0.6倍) | 3,200<br>(0.6倍) | 3,500<br>(0.6倍) | 3,600<br>(0.6倍) | 3,800<br>(0.7倍) | 3,900<br>(0.6倍) | 4,500<br>(0.6倍) | 4,900<br>(0.6倍) | 5,800<br>(0.6倍) |
| 流動比率                | 169.5%          | 170.1%          | 171.3%          | 162.7%          | 157.1%          | 161.4%          | 162.7%          | 155.3%          | 162.0%          | 150.2%          |
| 長期調達比率              | 79.9%           | 81.8%           | 82.9%           | 87.5%           | 82.9%           | 79.1%           | 82.5%           | 78.0%           | 81.0%           | 81.9%           |

| (億円)      | 15/3期<br>実績 | 16/3期<br>実績 | 17/3期<br>実績 | 18/3期<br>実績 | 19/3期<br>実績 | 20/3期<br>実績 | 21/3期<br>実績 | 22/3期<br>実績 | 23/3期<br>実績 | 24/3期<br>実績 |
|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 基礎的CF     | —           | 183         | 55          | ▲567        | 631         | 13          | ▲80         | 105         | 1,356       | ▲628        |
| FCF       | 253         | 660         | ▲313        | 124         | 543         | 48          | 493         | ▲737        | 2,008       | 1,246       |
| 基礎的営業CF   | —           | 600         | 594         | 829         | 791         | 802         | 602         | 1,287       | 1,452       | 1,092       |
| 営業活動によるCF | 391         | 999         | 9           | 988         | 965         | 405         | 850         | 651         | 1,716       | 1,122       |
| 投資活動によるCF | ▲138        | ▲339        | ▲322        | ▲864        | ▲422        | ▲357        | ▲357        | ▲1,388      | 292         | 124         |
| 財務活動によるCF | ▲426        | ▲1,147      | ▲40         | ▲131        | ▲749        | ▲122        | ▲406        | 469         | ▲2,304      | ▲1,865      |
| 投資        | 570         | 710         | 860         | 1,580       | 910         | 810         | 960         | 1,500       | 930         | 2,060       |

※ 基礎的営業CF = 会計上の営業CFから運転資金増減等を控除したもの  
※ 基礎的CF = 基礎的営業CF + 調整後投資CF - 支払配当金 - 自己株式取得  
(調整後投資CF = 会計上の投資CFに長期性の営業資産等の増減を調整したもの)





*New way, New value*