



FTSE4Good

2014年度第1四半期 連結決算について

Marubeni

(証券コード8002)

2014年 8月5日

目次

◇ 2014年度第1四半期 連結決算について ◇

| | page |
|----------------------|-------|
| 1. 2014年度第1四半期 連結決算 | ・・・1 |
| 2. 純利益 | ・・・2 |
| 3. 基礎収益 | ・・・3 |
| 4. 収益構造／資産ポートフォリオ | ・・・4 |
| 5. 資源比率(純利益) | ・・・5 |
| 6. バランスシート | ・・・6 |
| 7. ネットD/Eレシオ | ・・・7 |
| 8. リスクアセットおよびリスクバッファ | ・・・8 |
| 9. キャッシュ・フロー | ・・・9 |
| 10. 格付推移 | ・・・10 |

◇ セグメント編 ◇

| | page |
|-------------------|-------|
| I. (1) セグメント別の純利益 | ・・・11 |
| I. (2) セグメント別の総資産 | ・・・12 |
| II. セグメント情報 | ・・・13 |

◇ 参考資料 ◇

| | |
|-------------|----------|
| 主要事業会社の連結損益 | ・・・14-16 |
|-------------|----------|

当資料では、「親会社の所有者に帰属する当期利益」を、「純利益」と表示しております。
2014年3月末の計数は、新会計基準適用後の計数に修正再表示しております。

将来見通しに関する注意事項

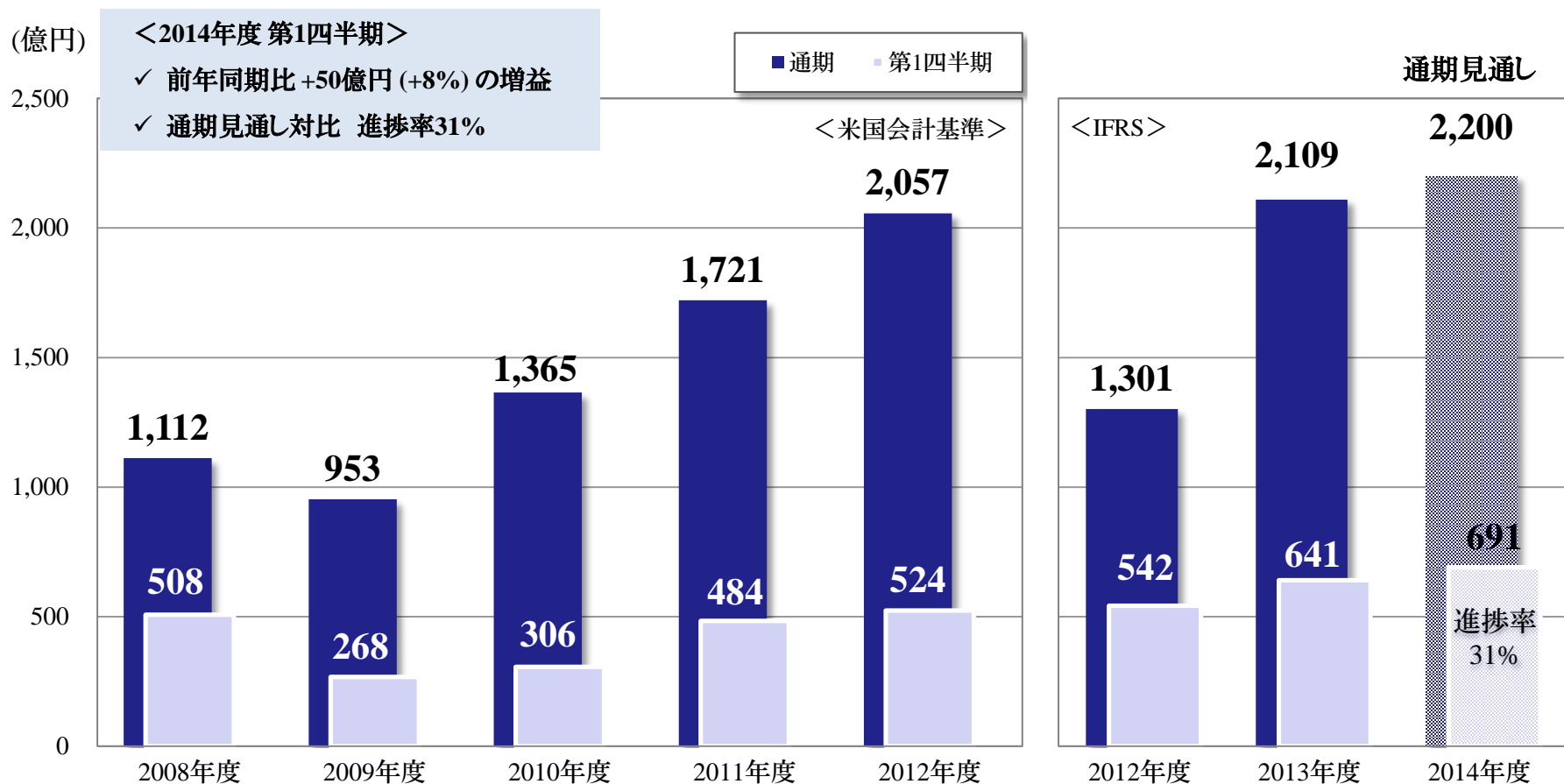
本資料の将来の見通しに係わる記述は、本資料の発表日現在における入手可能な情報及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に係わる仮定を前提としております。実際の業績は、今後様々な要因によって異なる結果となる可能性があります。

◇ 2014年度第1四半期 連結決算について ◇

1. 2014年度第1四半期 連結決算

| (単位: 億円) | 08年度 | 09年度 | 10年度 | 11年度 | 12年度 | 12年度 | 13年度 | | 14年度 | (前年同期比) ② - ① | 14年度 | 進捗率 ② / ③ |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|------------------|--------------|--------------|
| | | | | | 米国会計基準 | IFRS | 第1四半期 ① | 通期実績 | 第1四半期 ② | | 通期見通し ③ | |
| 売上高 | 104,621 | 79,651 | 90,205 | 105,844 | 105,091 | 106,744 | 31,249 | 136,335 | 36,947 | (+5,698) | 143,000 | 26% |
| 売上総利益 | 6,448 | 4,917 | 5,222 | 5,415 | 5,282 | 5,396 | 1,616 | 6,511 | 1,785 | (+169) | 7,200 | 25% |
| 販売管理費 | △ 4,089 | △ 3,669 | △ 3,710 | △ 3,830 | △ 4,034 | △ 4,091 | △ 1,087 | △ 4,908 | △ 1,253 | (△166) | △ 5,400 | - |
| 貸倒費用 | △ 18 | △ 58 | △ 54 | △ 12 | △ 19 | △ 21 | △ 14 | △ 28 | △ 8 | (+6) | △ 50 | - |
| 営業利益 | 2,341 | 1,189 | 1,458 | 1,573 | 1,229 | 1,284 | 515 | 1,575 | 524 | (+8) | 1,750 | 30% |
| 金利収支 | △ 406 | △ 228 | △ 181 | △ 178 | △ 159 | △ 182 | △ 46 | △ 221 | △ 58 | (△12) | △ 300 | - |
| 受取配当金 | 277 | 236 | 192 | 274 | 301 | 302 | 74 | 349 | 83 | (+10) | 300 | - |
| その他の損益 | △ 423 | 179 | △ 111 | 126 | 226 | △ 662 | 32 | △ 334 | 8 | (△24) | 150 | - |
| 持分法による投資損益 | 220 | 289 | 715 | 815 | 878 | 830 | 262 | 994 | 335 | (+73) | 1,100 | - |
| 税引前利益 | 2,009 | 1,664 | 2,072 | 2,610 | 2,475 | 1,573 | 837 | 2,364 | 892 | (+55) | 3,000 | 30% |
| 法人所得税 | △ 809 | △ 658 | △ 645 | △ 839 | △ 386 | △ 227 | △ 184 | △ 231 | △ 183 | (+1) | △ 700 | - |
| 当期利益 | 1,200 | 1,006 | 1,427 | 1,770 | 2,090 | 1,345 | 653 | 2,133 | 708 | (+56) | 2,300 | 31% |
| 非支配持分に帰属する 当期利益 | △ 88 | △ 53 | △ 61 | △ 49 | △ 33 | △ 44 | △ 12 | △ 23 | △ 17 | (△6) | △ 100 | - |
| 親会社の所有者に帰属する 当期利益 | 1,112 | 953 | 1,365 | 1,721 | 2,057 | 1,301 | 641 | 2,109 | 691 | (+50) | 2,200 | 31% |

2. 純利益



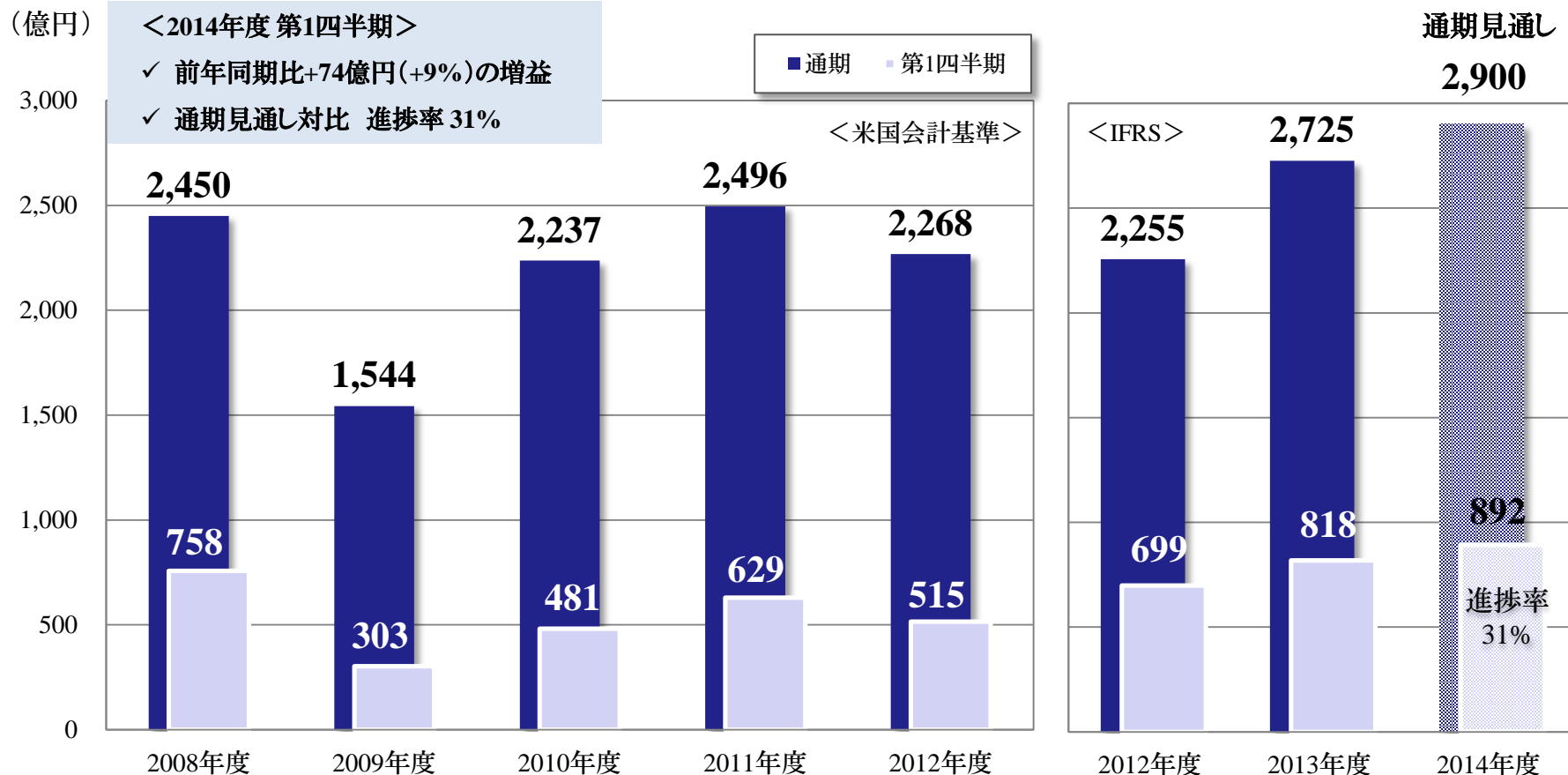
SG2009

SG-12

Global Challenge
2015

| 年度 | 2008年度 | 2009年度 | 2010年度 | 2011年度 | 2012年度 | 2013年度 | 2014年度 |
|-----------|--------|---------|---------|--------|--------|----------|-----------|
| <配当金> | 10円 | 8円50銭 | 12円 | 20円 | 24円 | 25円 | 26円(予定) |
| (うち、中間配当) | (7円) | (3円50銭) | (5円50銭) | (10円) | (12円) | (12円50銭) | (13円(予定)) |

3. 基礎収益



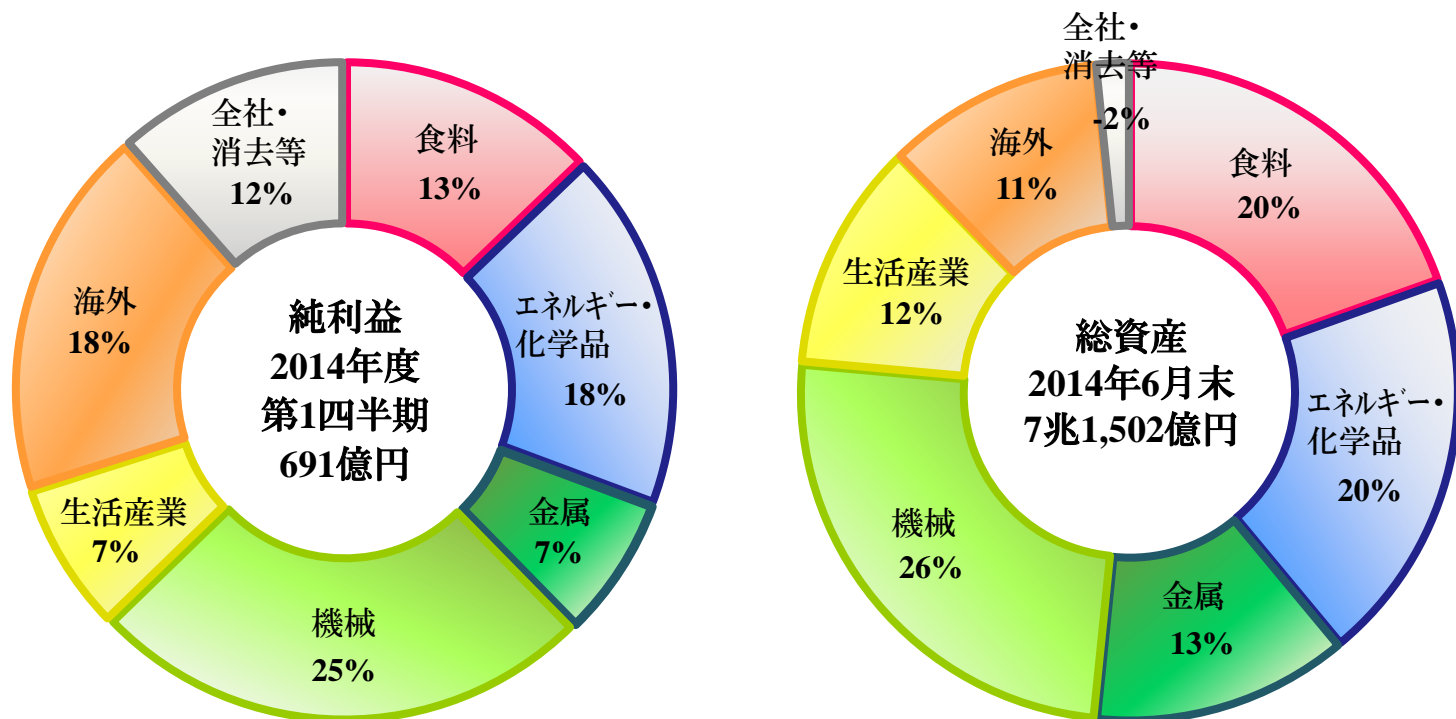
SG2009

SG-12

Global Challenge
2015

基礎収益 = 売上総利益 + 販売管理費 + 支払利息 (受取利息控除後) + 受取配当金 + 持分法による投資損益

4. 収益構造／資産ポートフォリオ



【分類】

- | | | |
|---------------|---|------------------------|
| 食料グループ | ： | 食料 |
| エネルギー・化学品グループ | ： | 化学品、エネルギー |
| 金属グループ | ： | 金属 |
| 機械グループ | ： | 輸送機、電力・インフラ、プラント |
| 生活産業グループ | ： | ライフスタイル・紙パルプ、情報・金融・不動産 |

5. 資源比率(純利益)

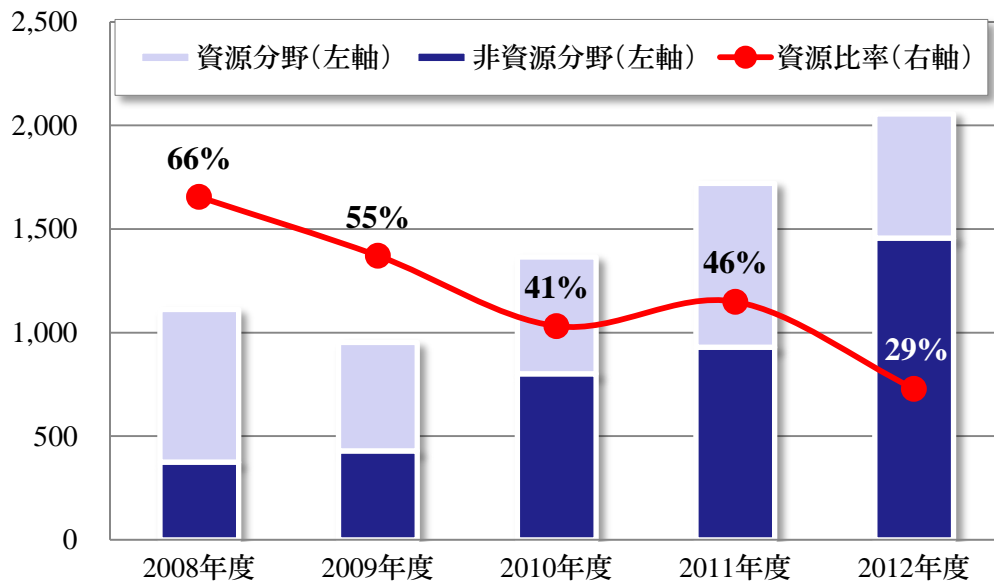
【分類】

資源分野 : エネルギー、金属*

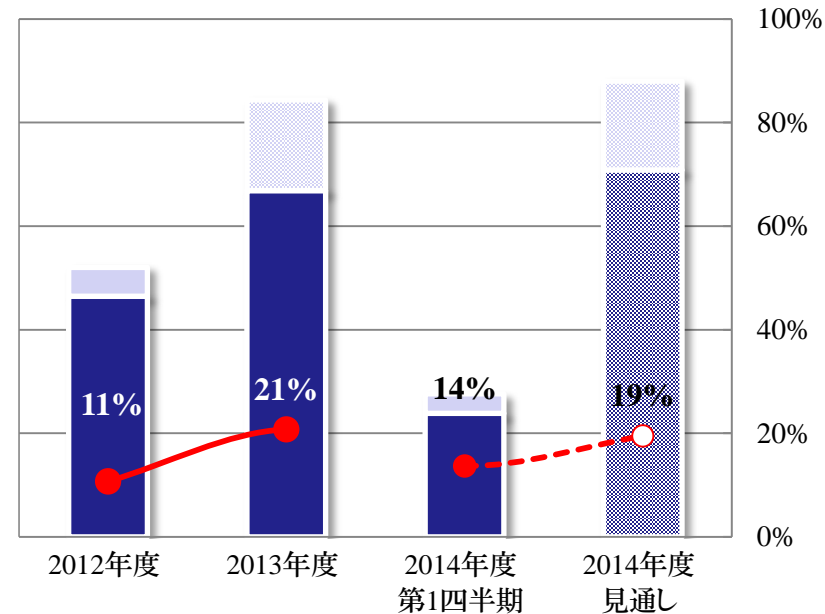
非資源分野 : 全社合計から資源分野を除いたもの

| <参考> 資源価格 | 単位 | 2012年度 | 2013年度 | 2014年度 | |
|--------------|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 通期実績 (4-3月) | 通期実績 (4-3月) | 1Q実績 (4-6月) | 前提価格 (4-3月) |
| 原油(WTI) | ドル/バレル | 92 | 99 | 103 | 100 |
| 銅(LME) | ドル/トン | 7,853 | 7,103 | 6,787 | 6,800 |

(億円) <米国会計基準>



<IFRS>



SG2009

SG-12

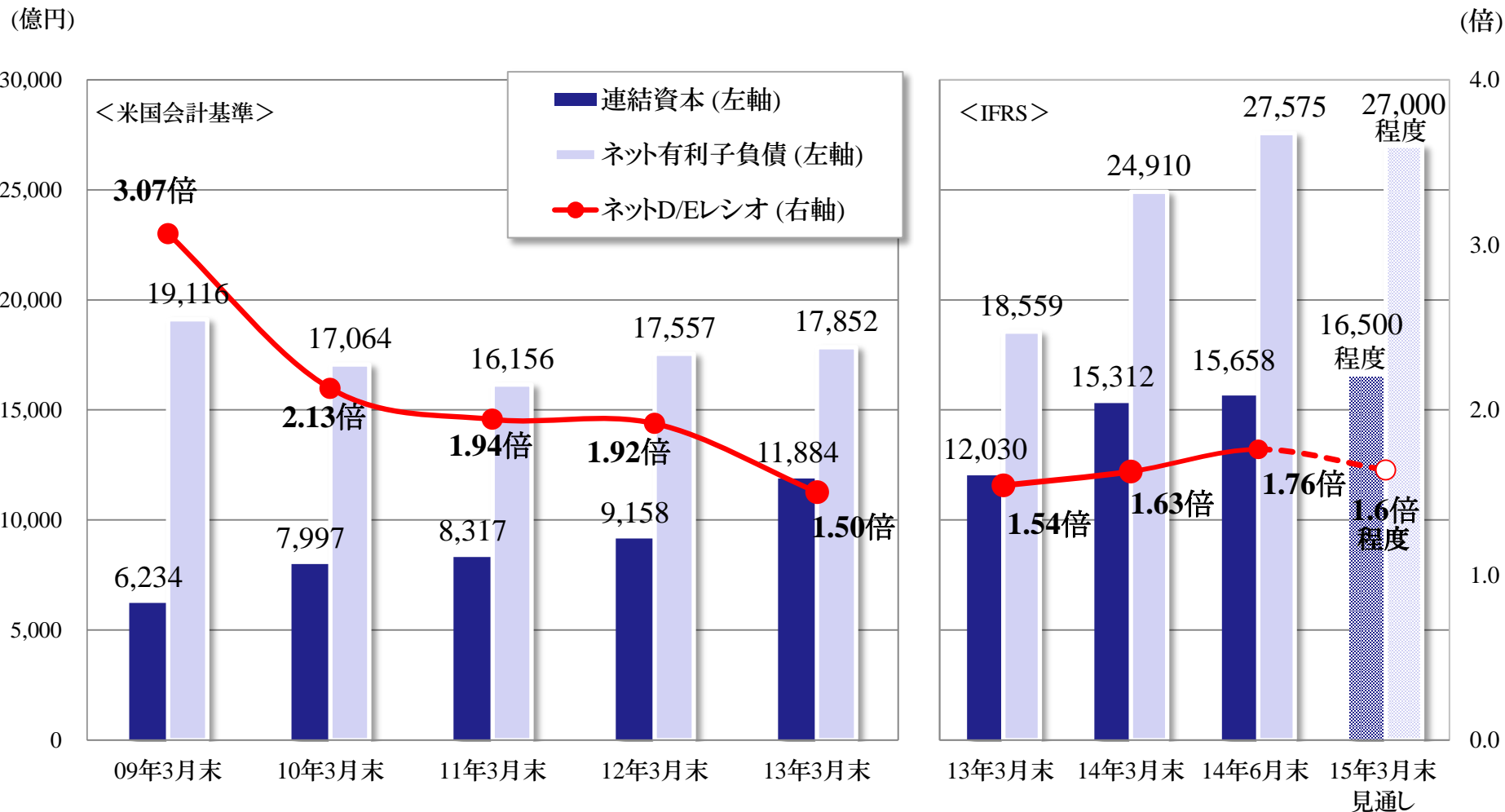
Global Challenge
2015

* 2010年度組織変更により金属に編入された鉄鋼製品事業は、引き続き非資源分野でカウント。

6. バランスシート

| (単位: 億円) | 09年3月末 | 10年3月末 | 11年3月末 | 12年3月末 | 13年3月末 米国会計基準 | 13年3月末 IFRS | 14年3月末 ① | 14年6月末 ② | 増減 ② - ① | 15年3月末 見通し |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| 流動資産 | 23,288 | 22,411 | 23,978 | 26,439 | 30,627 | 31,744 | 33,110 | 30,992 | (-2,118) | — |
| 非流動資産 | 23,786 | 23,454 | 22,813 | 24,860 | 29,024 | 29,414 | 39,451 | 40,510 | (+1,060) | — |
| 総資産 | 47,073 | 45,866 | 46,791 | 51,299 | 59,651 | 61,158 | 72,561 | 71,502 | (-1,059) | — |
| 短期借入金(*) | 4,734 | 3,328 | 3,542 | 3,349 | 4,709 | 4,826 | 4,829 | 3,987 | (-842) | — |
| 長期の有利子負債 | 20,604 | 19,674 | 19,026 | 21,481 | 22,661 | 22,711 | 26,995 | 27,342 | (+347) | — |
| 有利子負債 | 25,338 | 23,001 | 22,568 | 24,830 | 27,370 | 27,536 | 31,824 | 31,329 | (-495) | — |
| (*)1年以内に期限の到来する長期債務等を含む | | | | | | | | | | |
| 現預金 | 6,222 | 5,937 | 6,412 | 7,273 | 9,517 | 8,977 | 6,913 | 3,754 | (-3,159) | — |
| ネット有利子負債 | 19,116 | 17,064 | 16,156 | 17,557 | 17,852 | 18,559 | 24,910 | 27,575 | (+2,664) | 27,000程度 |
| 連結資本 | 6,234 | 7,997 | 8,317 | 9,158 | 11,884 | 12,030 | 15,312 | 15,658 | (+346) | 16,500程度 |
| ネットD/Eレシオ | 3.07倍 | 2.13倍 | 1.94倍 | 1.92倍 | 1.50倍 | 1.54倍 | 1.63倍 | 1.76倍 | (+0.13ポイント) | 1.6倍程度 |
| 株主資本比率 | 12.0% | 16.2% | 16.5% | 16.6% | 19.0% | 18.8% | 19.1% | 19.8% | (+0.7ポイント) | — |
| 流動比率 | 134.2% | 139.7% | 138.1% | 143.8% | 136.5% | 134.9% | 125.0% | 125.5% | (+0.5ポイント) | — |
| ROA | 2.24% | 2.05% | 2.95% | 3.51% | 3.71% | 2.27% | 3.15% | — | — | — |
| ROE | 16.51% | 14.52% | 17.98% | 21.17% | 20.74% | 12.68% | 16.67% | — | — | — |

7. ネットD/Eレシオ

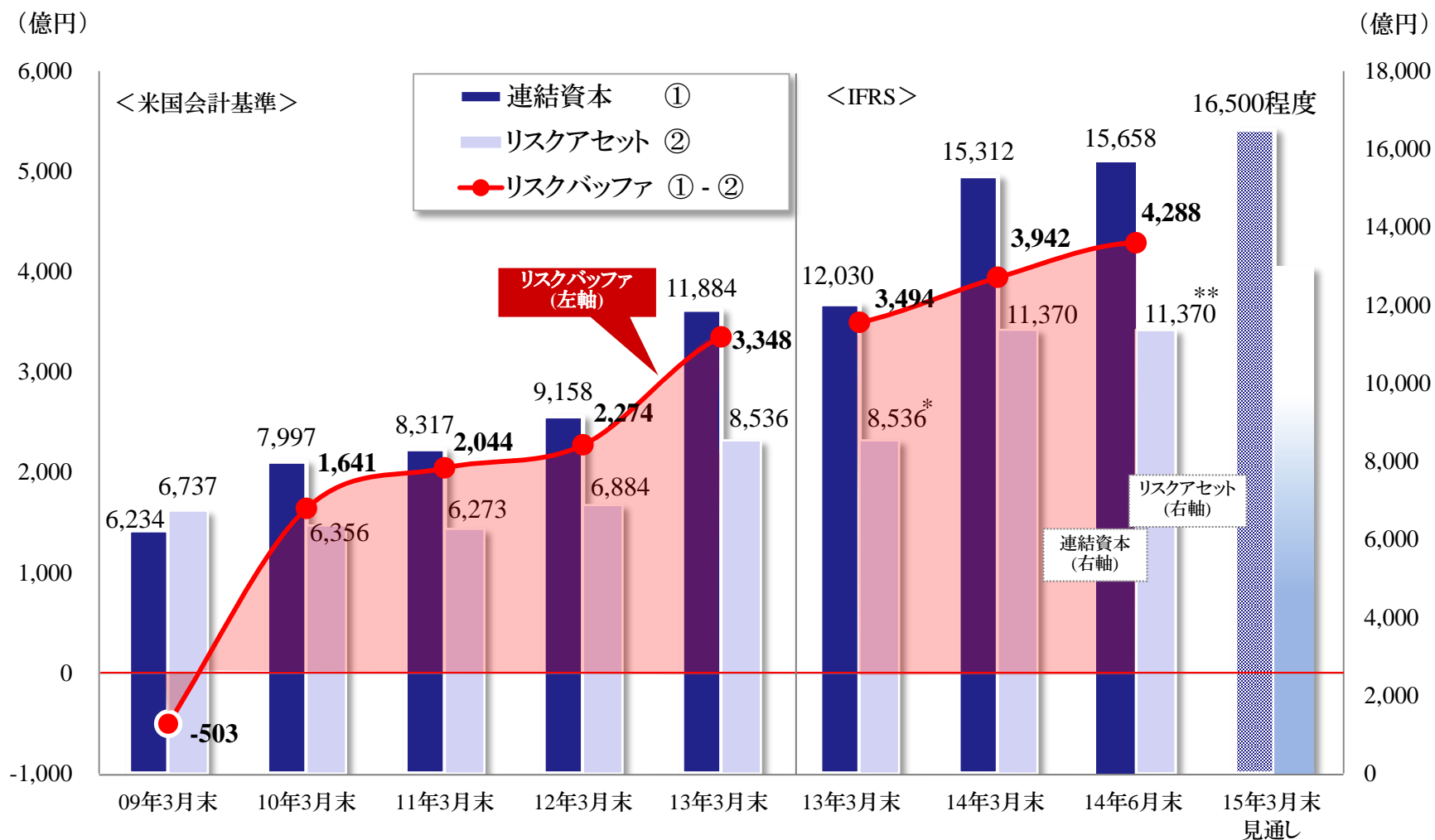


SG2009

SG-12

Global Challenge
2015

8. リスクアセットおよびリスクバッファ

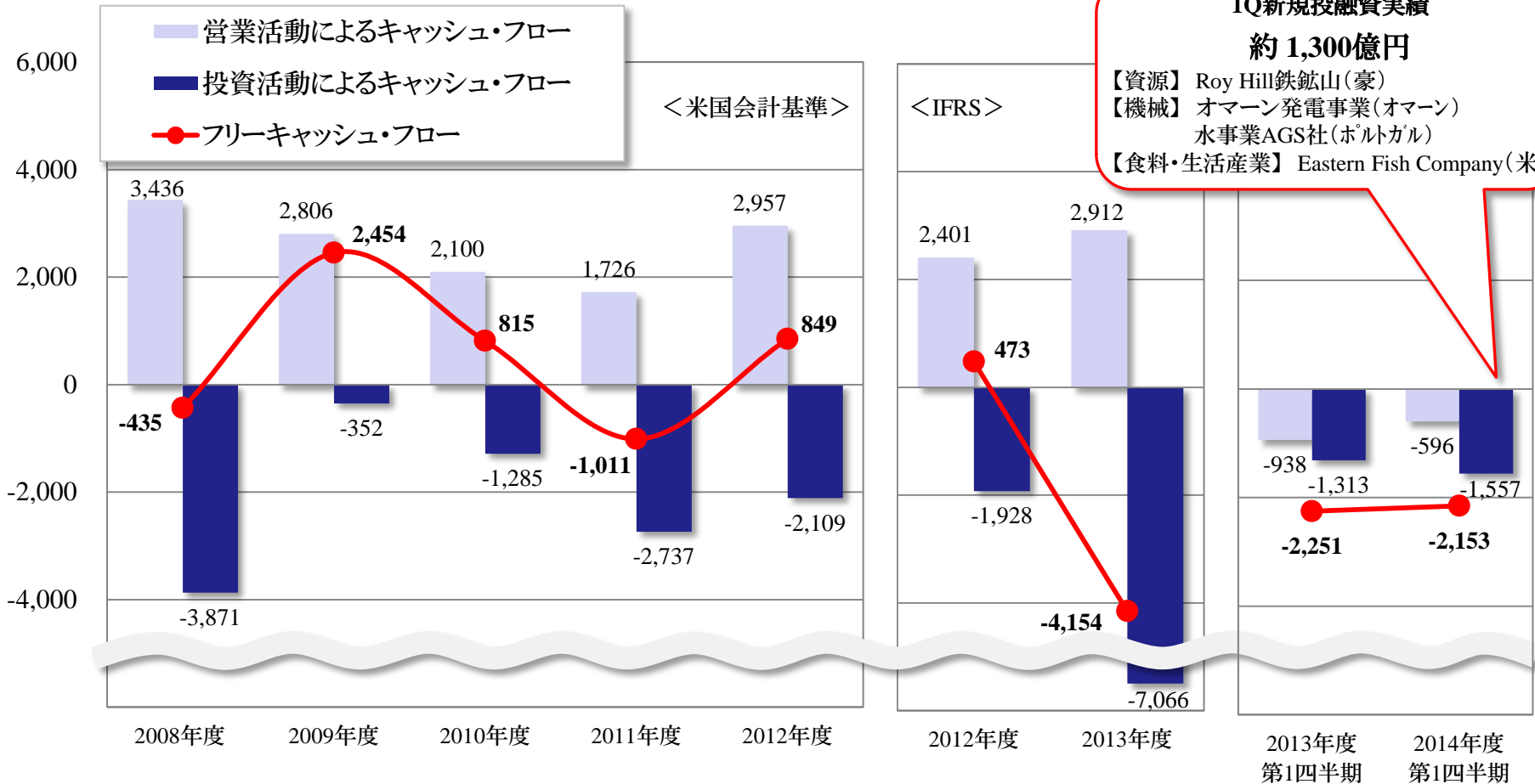


* 米国会計基準ベース

** リスクアセットは中間・通期末のみ公表しているため、2014年3月末の残高を表示しております。

9. キャッシュ・フロー

(億円)

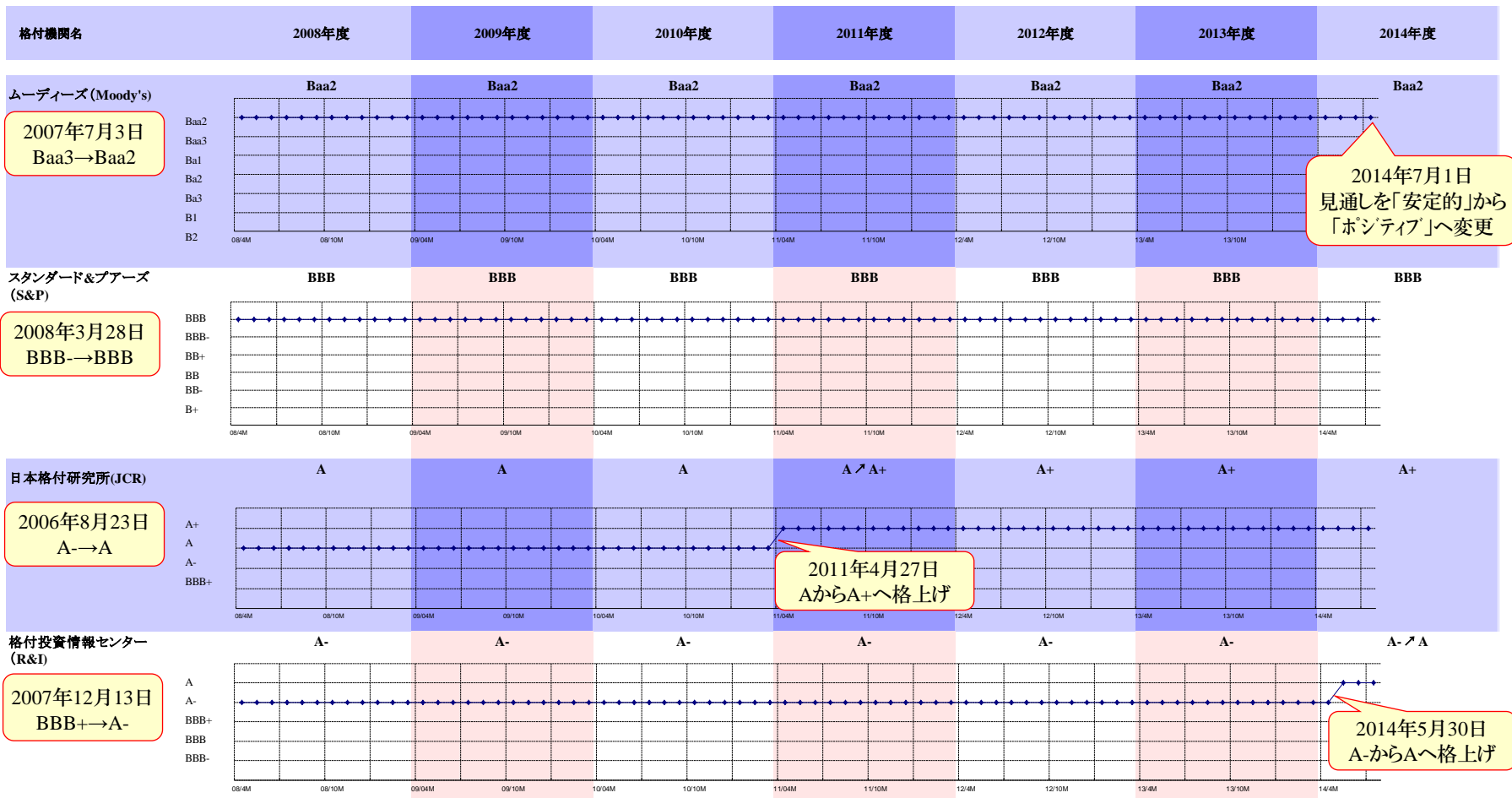


SG2009

SG-12

Global Challenge
2015

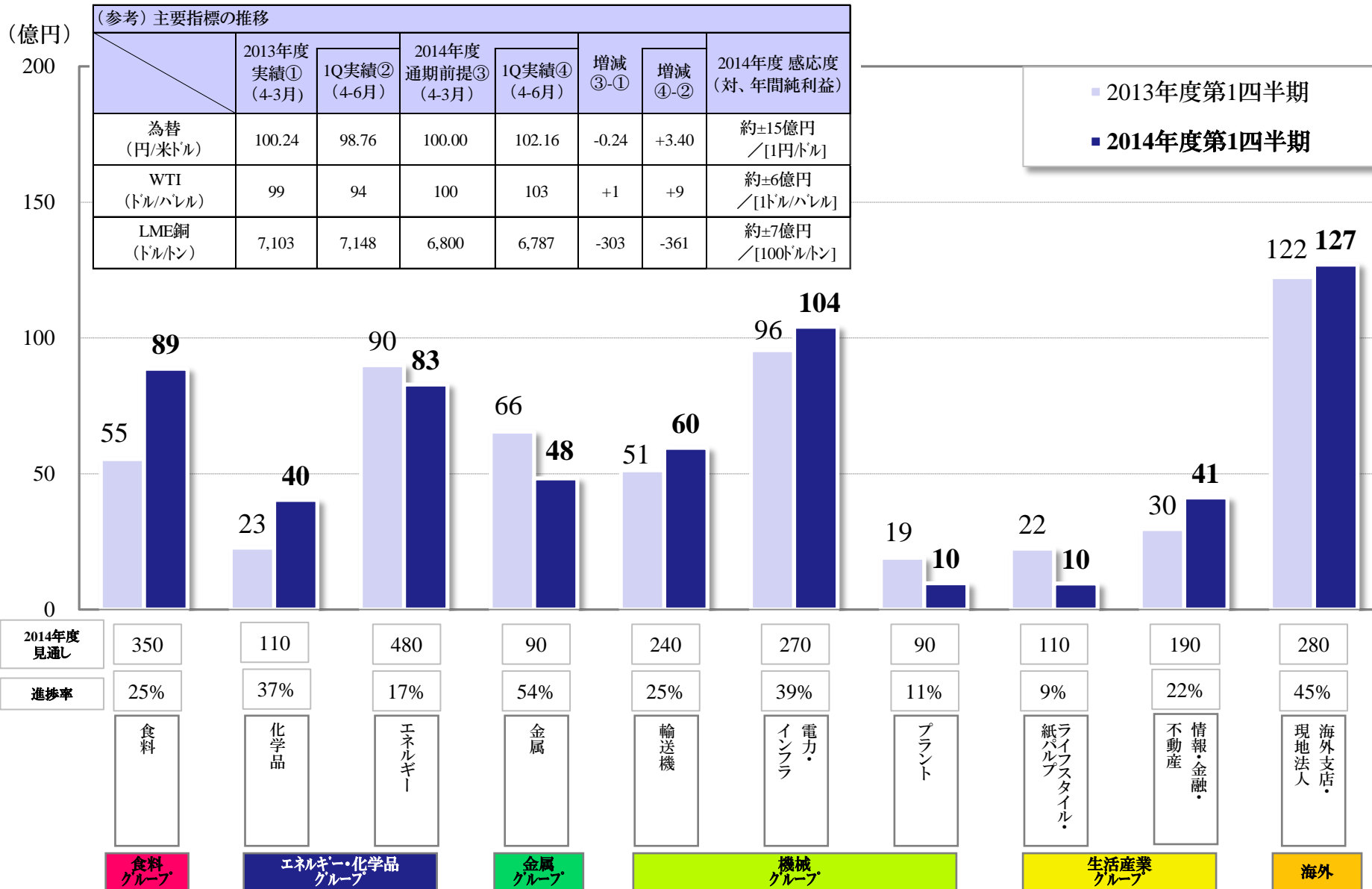
10. 格付推移



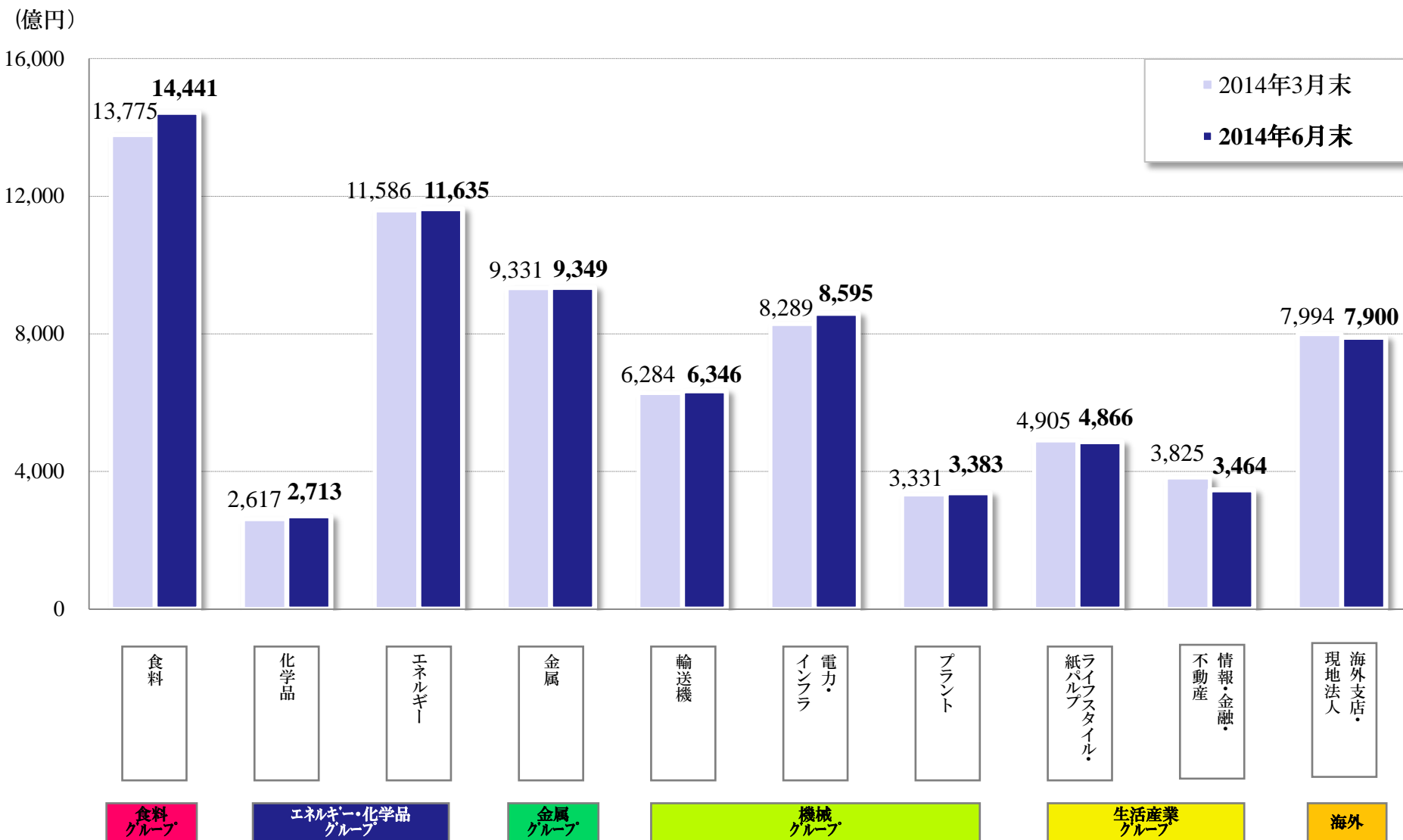
◇ セグメント編 ◇



I.(1) セグメント別純利益



I.(2) セグメント別総資産



II. セグメント情報

(単位:億円)

食料

| | 2014年度 | | 進捗率 |
|--------|--------|-------|-----|
| | 1Q実績 | 通期見通し | |
| 売上総利益 | 407 | | |
| 実態営業利益 | 134 | | |
| 持分利益 | 13 | | |
| 基礎収益 | 124 | | |
| 純利益 | 89 | 350 | 25% |

化学品

| | 2014年度 | | 進捗率 |
|--------|--------|-------|-----|
| | 1Q実績 | 通期見通し | |
| 売上総利益 | 94 | | |
| 実態営業利益 | 31 | | |
| 持分利益 | 4 | | |
| 基礎収益 | 33 | | |
| 純利益 | 40 | 110 | 37% |

エネルギー

| | 2014年度 | | 進捗率 |
|--------|--------|-------|-----|
| | 1Q実績 | 通期見通し | |
| 売上総利益 | 95 | | |
| 実態営業利益 | 23 | | |
| 持分利益 | 8 | | |
| 基礎収益 | 87 | | |
| 純利益 | 83 | 480 | 17% |

金属

| | 2014年度 | | 進捗率 |
|--------|--------|-------|-----|
| | 1Q実績 | 通期見通し | |
| 売上総利益 | 30 | | |
| 実態営業利益 | △ 16 | | |
| 持分利益 | 78 | | |
| 基礎収益 | 45 | | |
| 純利益 | 48 | 90 | 54% |

輸送機

| | 2014年度 | | 進捗率 |
|--------|--------|-------|-----|
| | 1Q実績 | 通期見通し | |
| 売上総利益 | 163 | | |
| 実態営業利益 | 29 | | |
| 持分利益 | 61 | | |
| 基礎収益 | 77 | | |
| 純利益 | 60 | 240 | 25% |

電力・インフラ

| | 2014年度 | | 進捗率 |
|--------|--------|-------|-----|
| | 1Q実績 | 通期見通し | |
| 売上総利益 | 80 | | |
| 実態営業利益 | △ 2 | | |
| 持分利益 | 149 | | |
| 基礎収益 | 126 | | |
| 純利益 | 104 | 270 | 39% |

プラント

| | 2014年度 | | 進捗率 |
|--------|--------|-------|-----|
| | 1Q実績 | 通期見通し | |
| 売上総利益 | 72 | | |
| 実態営業利益 | 15 | | |
| 持分利益 | 7 | | |
| 基礎収益 | 18 | | |
| 純利益 | 10 | 90 | 11% |

ライフスタイル・紙パルプ

| | 2014年度 | | 進捗率 |
|--------|--------|-------|-----|
| | 1Q実績 | 通期見通し | |
| 売上総利益 | 133 | | |
| 実態営業利益 | 18 | | |
| 持分利益 | △ 1 | | |
| 基礎収益 | 14 | | |
| 純利益 | 10 | 110 | 9% |

情報・金融・不動産

| | 2014年度 | | 進捗率 |
|--------|--------|-------|-----|
| | 1Q実績 | 通期見通し | |
| 売上総利益 | 227 | | |
| 実態営業利益 | 48 | | |
| 持分利益 | 11 | | |
| 基礎収益 | 53 | | |
| 純利益 | 41 | 190 | 22% |

海外支店・現地法人

| | 2014年度 | | 進捗率 |
|--------|--------|-------|-----|
| | 1Q実績 | 通期見通し | |
| 売上総利益 | 511 | | |
| 実態営業利益 | 223 | | |
| 持分利益 | 2 | | |
| 基礎収益 | 231 | | |
| 純利益 | 127 | 280 | 45% |

* 上記表においては「持分法による投資損益」を持分利益と表記しております。

◇ 参考資料 ◇



主要事業会社の連結損益 -1

(単位:億円)

| セグメント | 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 2013年度 第1四半期 実績 | 2014年度 第1四半期 実績 | 増減 | 事業内容 |
|-------|-------------------------|------|--------|-----------------------|-----------------------|-----|----------------------------------|
| 食料 | Columbia Grain | 子会社 | 100.0% | 2 | 7 | 4 | 米国における穀物の集荷、保管、輸出・国内販売 |
| 食料 | Gavilon事業 | 子会社 | 100.0% | - | 15 | 15 | 穀物・肥料のトレーディング事業 |
| 食料 | 日清丸紅飼料 | 子会社 | 60.0% | 2 | 4 | 2 | 配合飼料の製造・販売 |
| 食料 | パシフィックグリーンセンター | 子会社 | 78.4% | 2 | 2 | △0 | 穀物の倉庫(鹿児島/熊本・八代/岡山・水島)、港湾運送業 |
| 食料 | ウェルファムフーズ | 子会社 | 100.0% | 1 | 4 | 3 | 鶏肉・豚肉の生産、食肉の販売、畜産加工品の製造・販売 |
| 食料 | 山星屋 | 子会社 | 95.6% | 1 | 1 | △0 | 量販店、コンビニエンスストアなどへの菓子など卸売業 |
| 食料 | 日清オイリオグループ * | 関連会社 | 15.6% | | | | 製油事業、ファインケミカル事業、ヘルシーフーズ事業 |
| 食料 | 東武ストア * | 関連会社 | 31.2% | | | | 食料品主体の小売業 |
| 食料 | マルエツ * | 関連会社 | 29.6% | | | | 食料品主体の小売業 |
| 化学品 | 丸紅ブラックス | 子会社 | 100.0% | 1 | 2 | 1 | 各種プラスチック原料・製品の国内販売および貿易取引 |
| 化学品 | 丸紅ケミックス | 子会社 | 100.0% | 2 | 2 | 0 | 有機化学品、機能性化学品、医薬中間体などの国内販売および貿易取引 |
| エネルギー | エネルギー権益案件計 | 子会社 | 100.0% | 43 | 15 | △28 | 石油、ガスの開発および生産 |
| エネルギー | MIECO | 子会社 | 100.0% | 1 | 1 | △0 | 北米および環太平洋地域を中心とした石油取引 |
| エネルギー | Shenzhen Sino-Benny LPG | 関連会社 | 30.0% | 1 | 0 | △0 | 中国におけるLPGの輸入および販売 |

* 上場会社であるため、数値の公表を控させていただきます。

主要事業会社の連結損益 ー2

(単位:億円)

| セグメント | 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 2013年度 第1四半期 実績 | 2014年度 第1四半期 実績 | 増減 | 事業内容 |
|---------|--|------|--------|-----------------------|-----------------------|-----|---------------------------------|
| 金属 | Marubeni Coal | 子会社 | 100.0% | 25 | 3 | △22 | 豪州における石炭事業への投資 |
| 金属 | Marubeni Aluminium Australia | 子会社 | 100.0% | 3 | 1 | △2 | 豪州におけるアルミ事業への投資およびアルミ地金の販売 |
| 金属 | Marubeni Metals & Minerals (Canada) | 子会社 | 100.0% | 1 | 0 | △1 | カナダにおけるアルミ事業への投資およびアルミ地金の販売 |
| 金属 | Marubeni Los Pelambres Investment | 子会社 | 100.0% | 34 | 31 | △3 | チリにおける銅事業への投資 |
| 金属 | Resource Pacific Holdings | 関連会社 | 22.2% | 2 | 0 | △1 | 豪州Ravensworth Underground炭鉱への投資 |
| 金属 | 伊藤忠丸紅鉄鋼 | 関連会社 | 50.0% | 31 | 37 | 6 | 鉄鋼製品などの輸出入および販売、加工 |
| 輸送機 | Marubeni Aviation Services | 子会社 | 100.0% | 3 | 2 | △1 | 航空機用エンジンの開発投資および航空機リース |
| 輸送機 | Marubeni Auto Investment (UK) | 子会社 | 100.0% | 1 | 1 | 0 | 英国における自動車小売(新車・中古車)・サービス業への投資 |
| 輸送機 | Marubeni Auto Investment (USA) (Westlake事業) | 子会社 | 100.0% | 7 | 8 | 1 | 米国における自動車販売金融 |
| 輸送機 | Marubeni Komatsu | 子会社 | 100.0% | 1 | 2 | 0 | 英国におけるコマツ製建設機械などの輸入・販売およびサービス |
| 輸送機 | Marubeni Maquinarias Mexico | 子会社 | 100.0% | 1 | 1 | △0 | メキシコにおけるコマツ製建設機械など輸入・販売業 |
| 電力・インフラ | Axia Power Holdings | 子会社 | 100.0% | 20 | 25 | 6 | 海外電力資産持株会社 |
| 電力・インフラ | Agua Decima | 子会社 | 100.0% | 2 | 2 | 0 | チリ ロス・リオス州バルディビア市における上下水道事業 |
| 電力・インフラ | TAPAL ENERGY | 関連会社 | 40.0% | 2 | 2 | 0 | パキスタンにおける発電事業 |
| プラント | Midwest Railcar Corporation | 子会社 | 100.0% | 4 | 6 | 2 | 米国における鉄道貨車のリース、売買、管理サービス |

主要事業会社の連結損益 - 3

(単位:億円)

| セグメント | 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 2013年度 第1四半期 実績 | 2014年度 第1四半期 実績 | 増減 | 事業内容 |
|--------------|---------------------------------|------|------------------------|-----------------------|-----------------------|----|----------------------------------|
| ライフスタイル・紙パルプ | 丸紅ファッションリンク | 子会社 | 100.0% | △0 | △0 | △0 | ファッションアパレル製品および服飾雑貨の卸売業 |
| ライフスタイル・紙パルプ | 丸紅インテックス | 子会社 | 100.0% | 2 | 2 | △0 | 産業用繊維資材および生活用品の販売 |
| ライフスタイル・紙パルプ | 丸紅紙パルプ販売 | 子会社 | 100.0% | 5 | 4 | △2 | 各種紙の卸売 |
| ライフスタイル・紙パルプ | 興亜工業 | 子会社 | 80.0% | 0 | 2 | 1 | 段ボール原紙および出版用紙の製造販売 |
| ライフスタイル・紙パルプ | 丸紅建材 | 子会社 | 100.0% | 2 | 1 | △0 | 建材・木材製品の販売、建築工事請負 |
| ライフスタイル・紙パルプ | 福山製紙 | 子会社 | 55.0% | 1 | 1 | 0 | 段ボール用中芯原紙および紙管原紙の製造販売 |
| ライフスタイル・紙パルプ | ムシパルプ事業 | 子会社 | TEL 85.1% MHP 60.0% | △4 | △10 | △6 | インドネシアにおける植林、パルプの製造および販売 |
| ライフスタイル・紙パルプ | WA Plantation Resources | 子会社 | 100.0% | △1 | 1 | 2 | 豪州における木材チップ生産販売および植林事業 |
| ライフスタイル・紙パルプ | 丸住製紙 | 関連会社 | 32.2% | 1 | 0 | △1 | 洋紙・パルプの製造および販売 |
| ライフスタイル・紙パルプ | Daishowa-Marubeni International | 関連会社 | 50.0% | △0 | △2 | △2 | カナダにおけるパルプの製造および販売 |
| 情報・金融・不動産 | 丸紅情報システムズ | 子会社 | 100.0% | 1 | 1 | △1 | あらゆる産業のITライフサイクル全般に対するソリューションの提供 |
| 情報・金融・不動産 | MXモバイル | 子会社 | 100.0% | - | 6 | 6 | 携帯電話の販売代理店運営 |
| 情報・金融・不動産 | 丸紅セーフネット | 子会社 | 100.0% | 1 | 1 | △0 | 損害保険・生命保険代理店業、貸金業 |
| 情報・金融・不動産 | 丸紅物流 | 子会社 | 100.0% | 2 | 1 | △1 | 国際物流業 |
| 情報・金融・不動産 | Shanghai House Property Dev. | 子会社 | 60.0% | 3 | 2 | △0 | 中国・上海市における住宅開発 |
| 情報・金融・不動産 | アルテリア・ネットワークス | 関連会社 | 49.0% | 5 | 5 | 1 | データ通信サービス、データセンターサービス提供 |
| 海外支店・現地法人 | Marubeni America | 子会社 | 100.0% | 109 | 109 | 1 | 米国現地法人 |
| 海外支店・現地法人 | Marubeni Europe | 子会社 | 100.0% | 4 | 6 | 3 | 欧州現地法人 |