



FTSE4Good

# 2014年度第2四半期連結累計期間 連結決算について

---

**Marubeni**

(証券コード8002)

2014年 11月6日

# 目次

◇ 2014年度第2四半期連結累計期間 連結決算について ◇

◇ セグメント編 ◇

	page		page
1. 2014年度第2四半期累計期間 連結決算	・・・ 1	I. (1) セグメント別の純利益	・・・12
2. 純利益	・・・ 2	I. (2) セグメント別の総資産	・・・13
3. 基礎収益	・・・ 3	II. セグメント情報	・・・14
4. 資産ポートフォリオ／収益構造	・・・ 4		
5. 資源比率(純利益)	・・・ 5		
6. バランスシート	・・・ 6	◇ 参考資料 ◇	
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	主要事業会社の連結損益	・・・15-17
9. キャッシュ・フロー	・・・ 9		
10. 新規投融資	・・・10		
11. 格付推移	・・・11		

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。

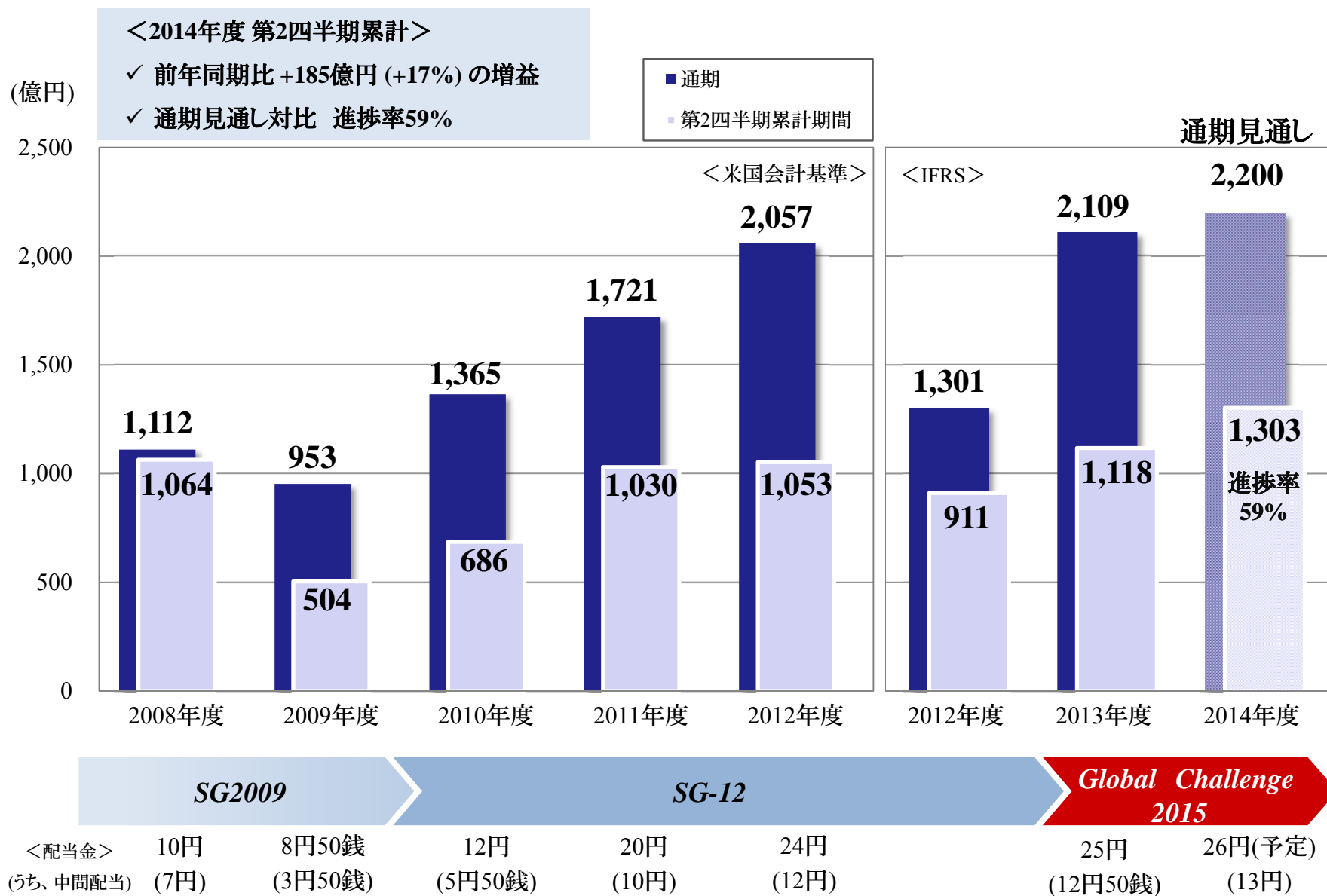
◇ 2014年度第2四半期連結累計期間 連結決算について ◇

---

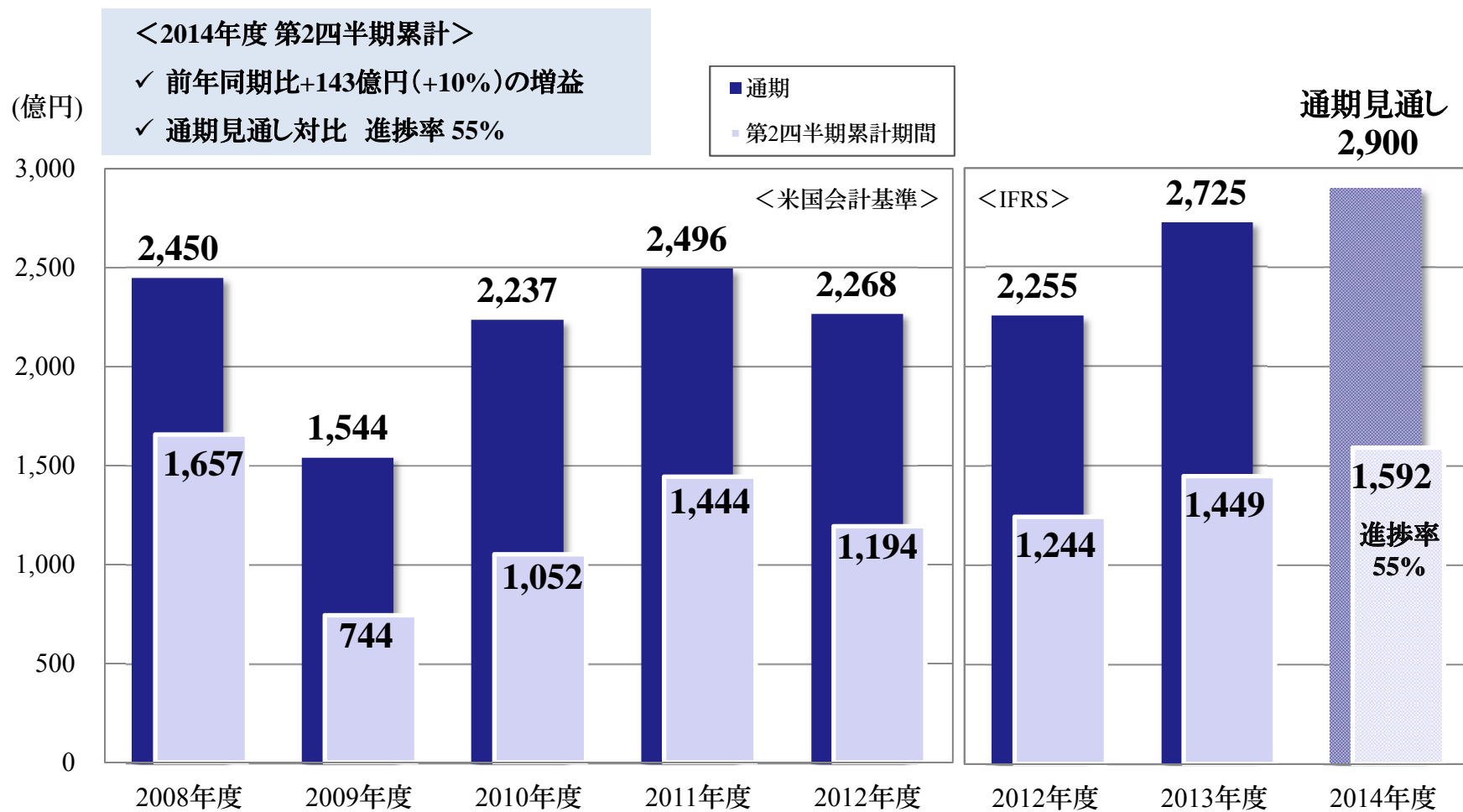
# 1. 2014年度第2四半期累計期間 連結決算

(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		
					米国会計基準	IFRS	第1-2四半期 ①	通期実績	第1-2四半期 ②	(前年同期比) ② - ①	通期見通し ③	進捗率 ② / ③
売上高	104,621	79,651	90,205	105,844	105,091	106,744	63,810	136,335	71,106	(+7,296)	143,000	50%
<b>売上総利益</b>	<b>6,448</b>	<b>4,917</b>	<b>5,222</b>	<b>5,415</b>	<b>5,282</b>	<b>5,396</b>	<b>3,124</b>	<b>6,511</b>	<b>3,492</b>	<b>(+368)</b>	<b>7,200</b>	<b>48%</b>
販売管理費	△ 4,089	△ 3,669	△ 3,710	△ 3,830	△ 4,034	△ 4,091	△ 2,313	△ 4,908	△ 2,549	(△236)	△ 5,400	-
貸倒費用	△ 18	△ 58	△ 54	△ 12	△ 19	△ 21	△ 14	△ 28	△ 18	(△4)	△ 50	-
<b>営業利益</b>	<b>2,341</b>	<b>1,189</b>	<b>1,458</b>	<b>1,573</b>	<b>1,229</b>	<b>1,284</b>	<b>797</b>	<b>1,575</b>	<b>925</b>	<b>(+128)</b>	<b>1,750</b>	<b>53%</b>
金利収支	△ 406	△ 228	△ 181	△ 178	△ 159	△ 182	△ 101	△ 221	△ 123	(△22)	△ 300	-
受取配当金	277	236	192	274	301	302	129	349	157	(+29)	300	-
その他の損益	△ 423	179	△ 111	126	226	△ 662	△ 7	△ 334	132	(+139)	150	-
持分法による投資損益	220	289	715	815	878	830	611	994	615	(+4)	1,100	-
<b>税引前利益</b>	<b>2,009</b>	<b>1,664</b>	<b>2,072</b>	<b>2,610</b>	<b>2,475</b>	<b>1,573</b>	<b>1,428</b>	<b>2,364</b>	<b>1,706</b>	<b>(+278)</b>	<b>3,000</b>	<b>57%</b>
法人所得税	△ 809	△ 658	△ 645	△ 839	△ 386	△ 227	△ 294	△ 231	△ 368	(△74)	△ 700	-
<b>当期利益</b>	<b>1,200</b>	<b>1,006</b>	<b>1,427</b>	<b>1,770</b>	<b>2,090</b>	<b>1,345</b>	<b>1,135</b>	<b>2,133</b>	<b>1,338</b>	<b>(+204)</b>	<b>2,300</b>	<b>58%</b>
非支配持分に帰属する 当期利益	△ 88	△ 53	△ 61	△ 49	△ 33	△ 44	△ 17	△ 23	△ 35	(△19)	△ 100	-
<b>親会社の所有者に帰属する 当期利益</b>	<b>1,112</b>	<b>953</b>	<b>1,365</b>	<b>1,721</b>	<b>2,057</b>	<b>1,301</b>	<b>1,118</b>	<b>2,109</b>	<b>1,303</b>	<b>(+185)</b>	<b>2,200</b>	<b>59%</b>

## 2. 純利益

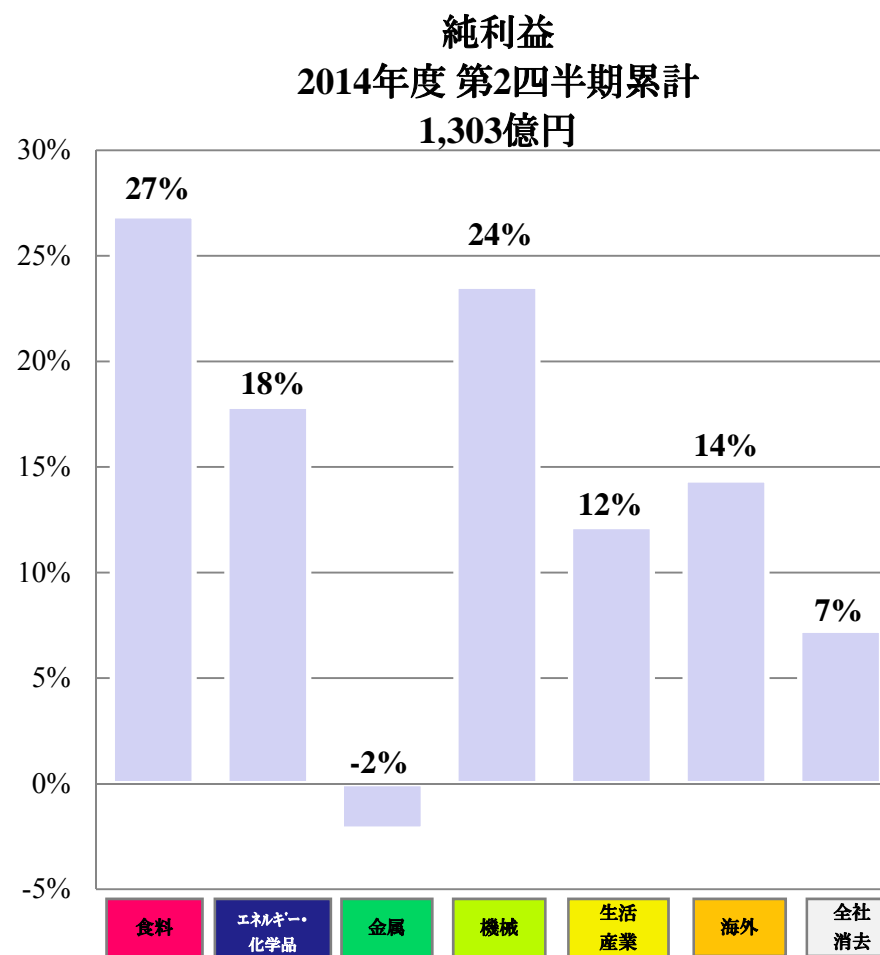
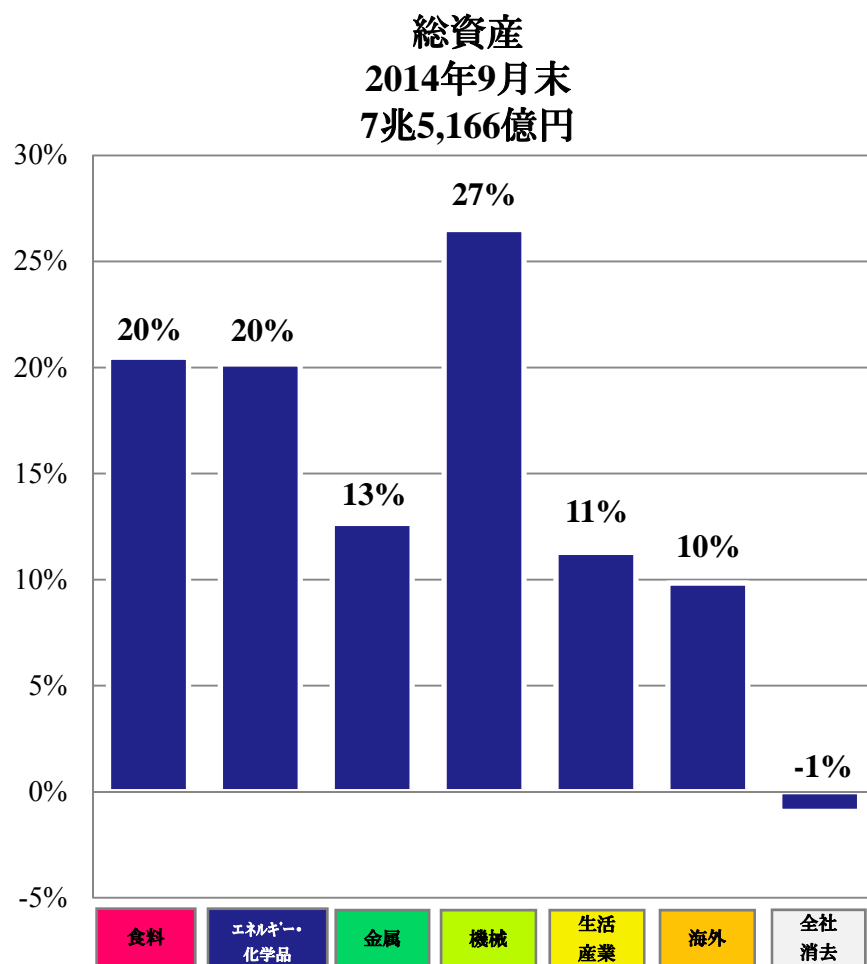


### 3. 基礎収益



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. 資産ポートフォリオ／収益構造



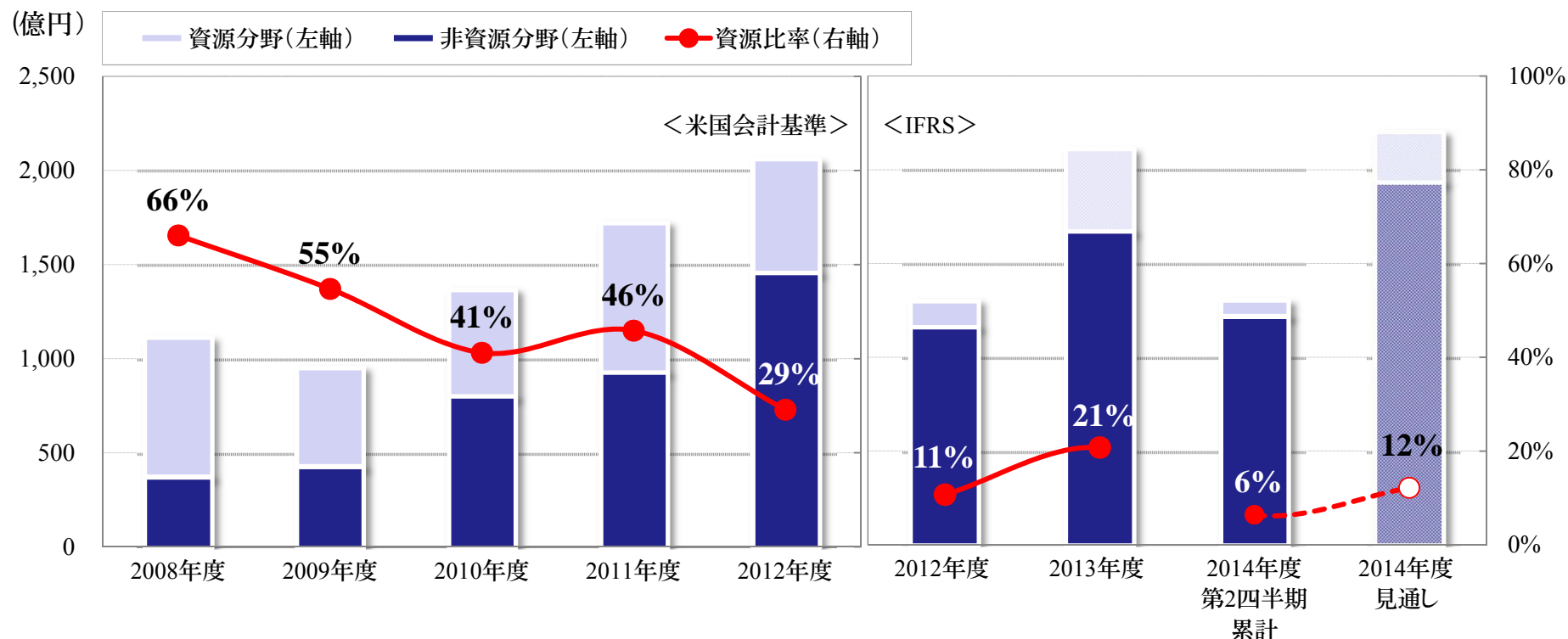
**【分類】**

- 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	2013年度	2014年度		
		通期実績 (4-3月)	1-2Q実績 (4-9月)	3-4Q見通し (10-3月)	通期見通し (4-3月)
原油(WTI)	ドル/バレル	99	100	90	95
銅(LME)	ドル/トン	7,103	6,894	6,800	6,800



SG2009

SG-12

Global Challenge  
2015

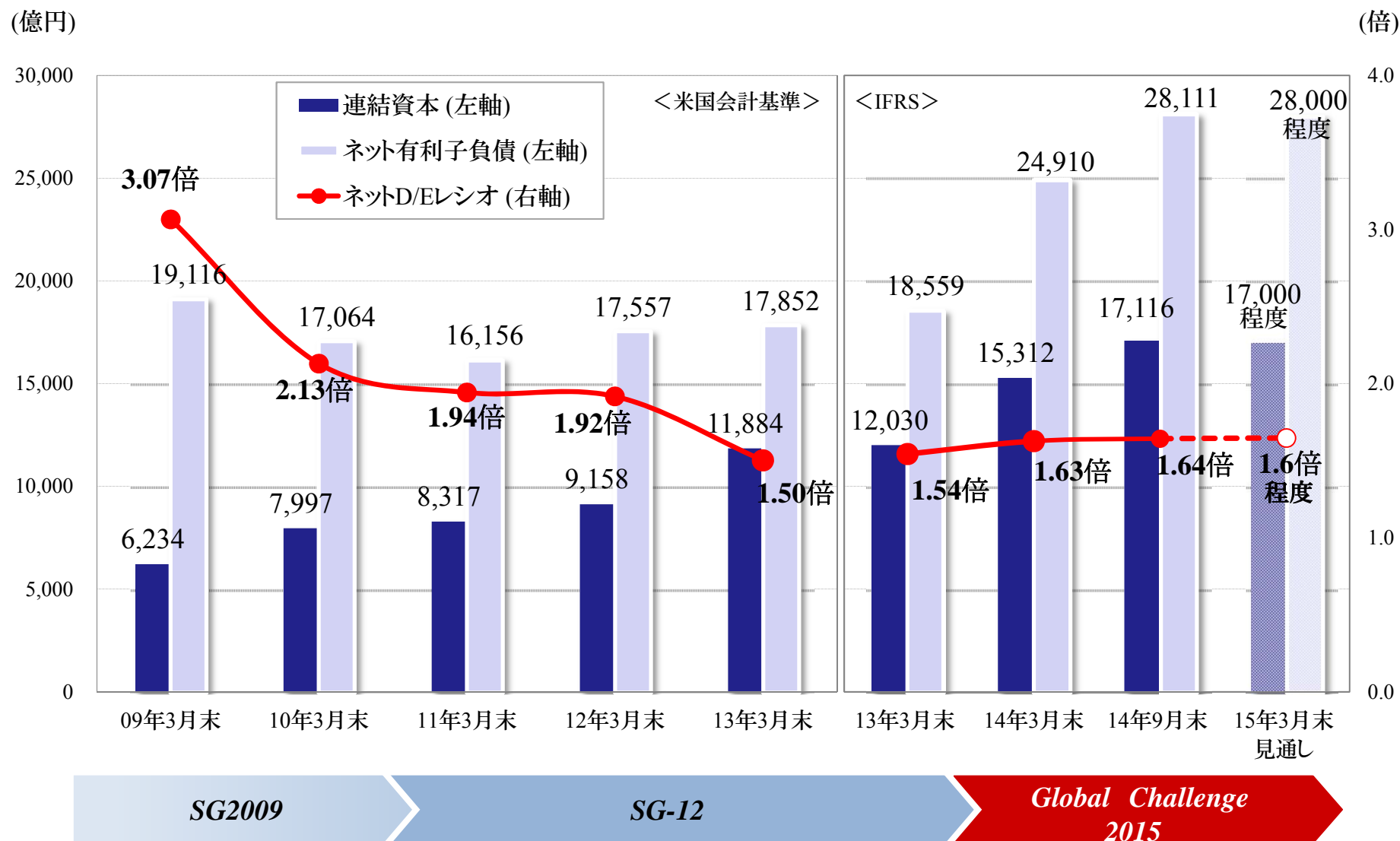
\* 2010年度組織変更により金属に編入された鉄鋼製品事業は、引き続き非資源分野でカウント。



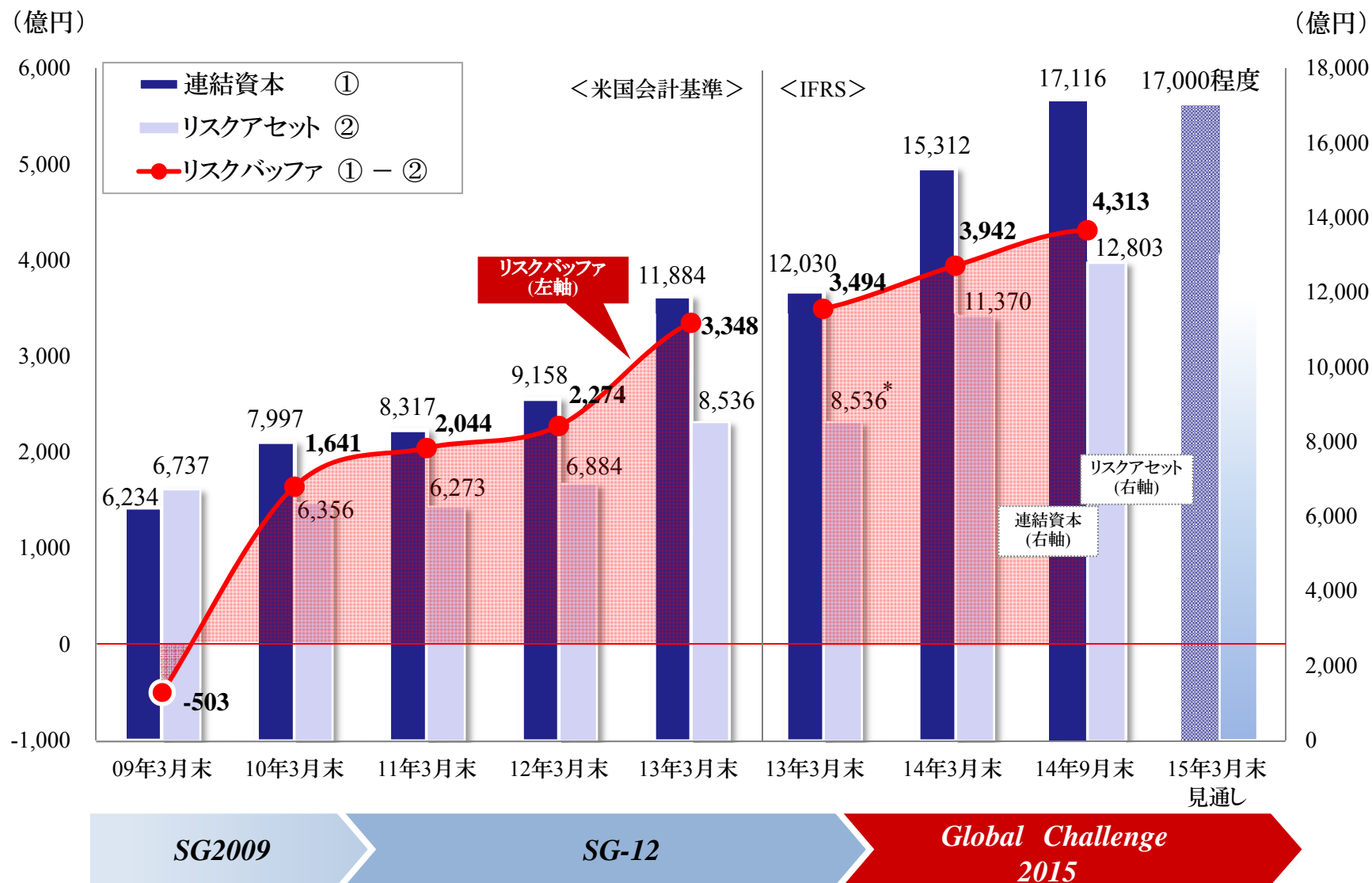
## 6. バランスシート

(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9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	32,335	(-775)	—
非流動資産	23,786	23,454	22,813	24,860	29,024	29,414	39,451	42,830	(+3,380)	—
総資産	47,073	45,866	46,791	51,299	59,651	61,158	72,561	75,166	(+2,605)	—
短期借入金(*)	4,734	3,328	3,542	3,349	4,709	4,826	4,829	4,364	(-465)	—
長期の有利子負債	20,604	19,674	19,026	21,481	22,661	22,711	26,995	27,862	(+868)	—
有利子負債	25,338	23,001	22,568	24,830	27,370	27,536	31,824	32,226	(+402)	—
(*)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	4,114	(-2,799)	—
ネット有利子負債	19,116	17,064	16,156	17,557	17,852	18,559	24,910	28,111	(+3,201)	28,000程度
連結資本	6,234	7,997	8,317	9,158	11,884	12,030	15,312	17,116	(+1,804)	17,000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	1.64倍	(+0.01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%	20.7%	(+1.6ポイント)	—
流動比率	134.2%	139.7%	138.1%	143.8%	136.5%	134.9%	125.0%	123.2%	(-1.8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

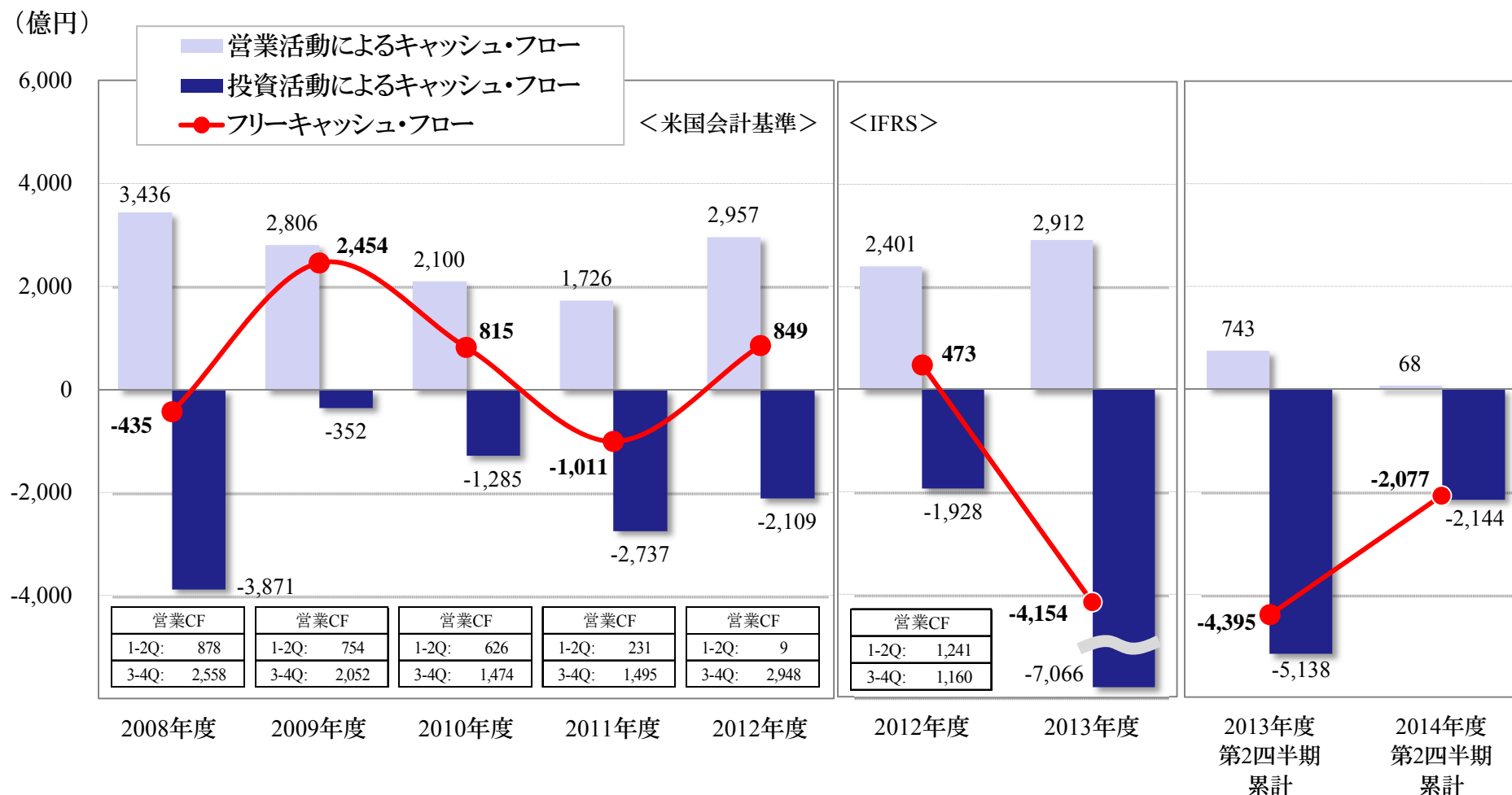


## 8. リスクアセットおよびリスクバッファ



\* 米国会計基準ベース

# 9. キャッシュ・フロー



SG2009

SG-12

Global Challenge  
2015

## 10. 新規投融資

		2013年度 通期	2014年度 1-2Q	GC2015期間 合計	2014年度 1-2Q 主要案件	GC2015 新規投融資計画
資源関連 グループ		約1,850億円	約700億円	約2,550億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Roy Hill鉄鉱山(豪)</li> <li>• Antucoya銅鉱山(チリ)</li> </ul>	40%程度
非資源	機械 グループ	約2,700億円	約1,150億円	約3,850億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>• オマーン発電事業(オマーン)</li> <li>• 水事業AGS社(ポルトガル)</li> <li>• FPSO用船事業(ブラジル/ガーナ)</li> <li>• 天然ガス焚き火力発電事業(米)</li> </ul>	60%程度
	食料・ 生活産業 グループ	約750億円	約250億円	約1,000億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eastern Fish Company(米)</li> </ul>	
合計		約5,300億円	約2,100億円	約7,400億円		3ヵ年合計 11,000億円程度 (グロス)

\*上記の他、ガビロン社買収(約27億米ドル)を実施。

# 11. 格付推移



◇ セグメント編 ◇



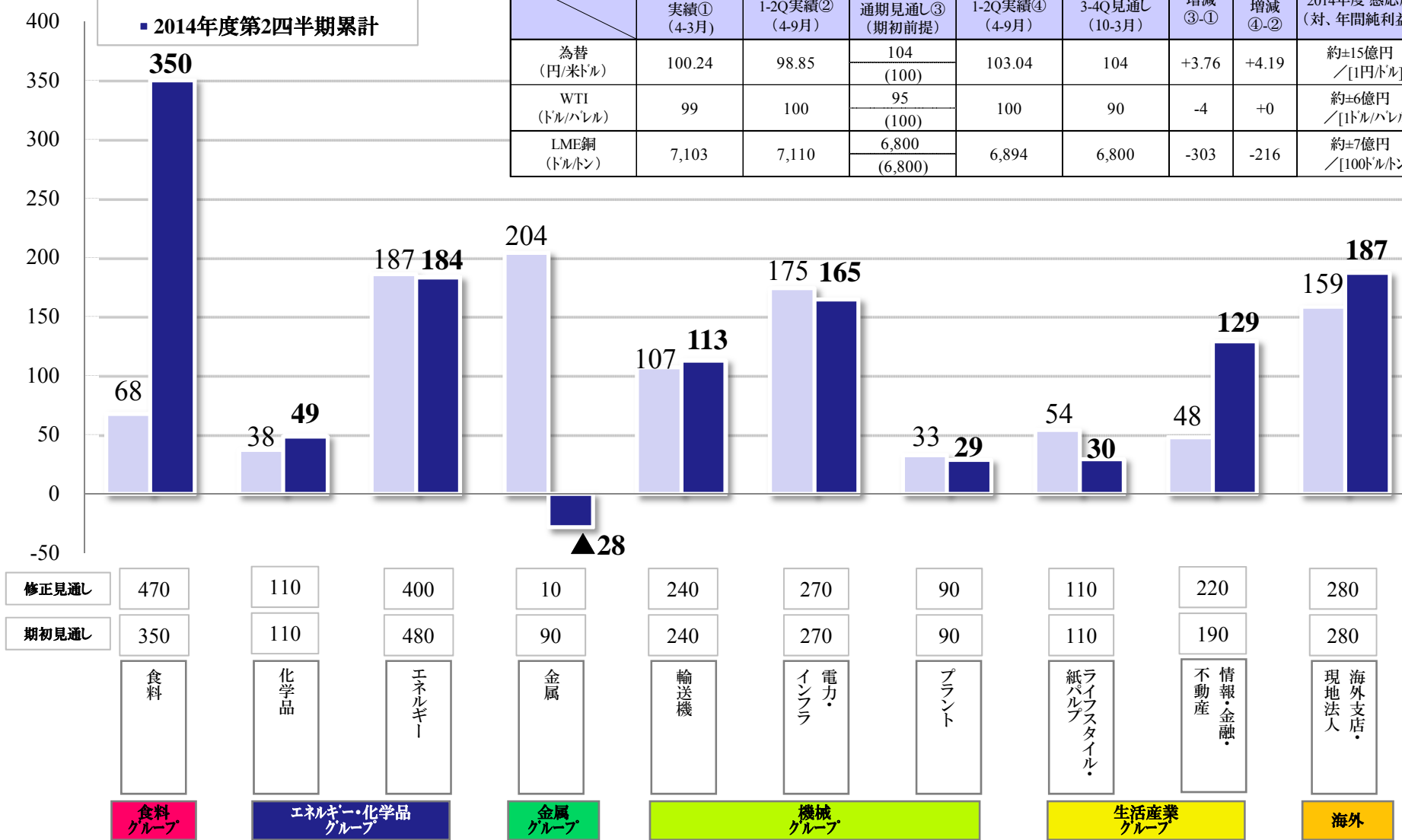
# I.(1) セグメント別純利益

(億円)

■ 2013年度第2四半期累計  
■ 2014年度第2四半期累計

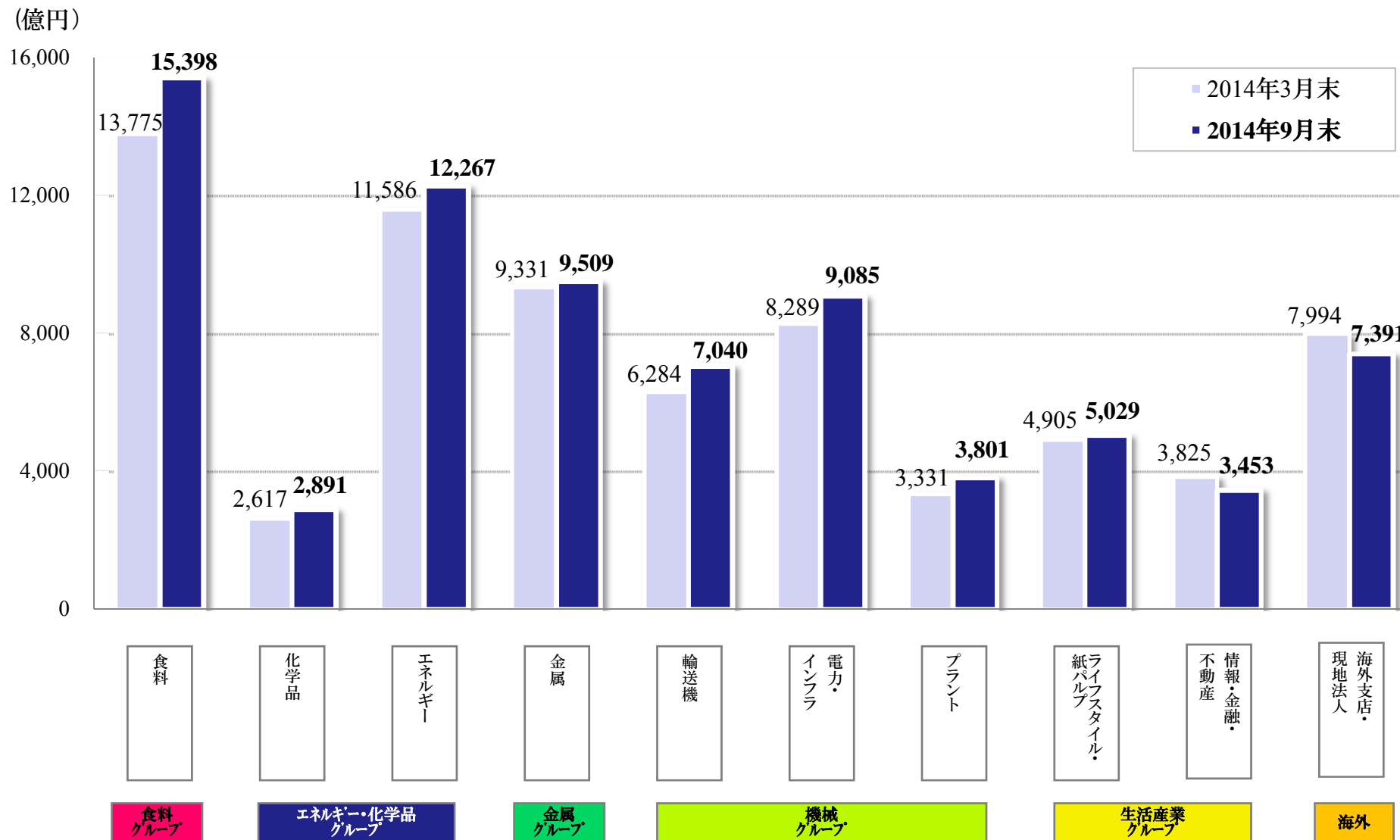
(参考) 主要指標の推移

	2013年度 実績① (4-3月)	1-2Q実績② (4-9月)	2014年度 通期見通し③ (期初前提)		増減 ③-①	増減 ④-②	2014年度 感応度 (対、年間純利益)
			1-2Q実績④ (4-9月)	3-4Q見通し (10-3月)			
為替 (円/米ドル)	100.24	98.85	104 (100)	104	+3.76	+4.19	約±15億円 /[1円/ドル]
WTI (ドル/バレル)	99	100	95 (100)	90	-4	+0	約±6億円 /[1ドル/バレル]
LME銅 (ドル/トン)	7,103	7,110	6,800 (6,800)	6,800	-303	-216	約±7億円 /[100ドル/トン]





## 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
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	879		
実態営業利益	299		
持分利益	28		
基礎収益	274		
純利益	350	470	75%

### 化学品

	2014年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	173		
実態営業利益	45		
持分利益	3		
基礎収益	44		
純利益	49	110	44%

### エネルギー

	2014年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	202		
実態営業利益	58		
持分利益	5		
基礎収益	174		
純利益	184	400	46%

### 金属

	2014年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	76		
実態営業利益	△ 21		
持分利益	139		
基礎収益	81		
純利益	△ 28	10	-

### 輸送機

	2014年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	369		
実態営業利益	80		
持分利益	110		
基礎収益	159		
純利益	113	240	47%

### 電力・インフラ

	2014年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	165		
実態営業利益	1		
持分利益	287		
基礎収益	244		
純利益	165	270	61%

### プラント

	2014年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	160		
実態営業利益	42		
持分利益	12		
基礎収益	49		
純利益	29	90	32%

### ライフスタイル・紙パルプ

	2014年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	276		
実態営業利益	45		
持分利益	4		
基礎収益	42		
純利益	30	110	27%

### 情報・金融・不動産

	2014年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	443		
実態営業利益	83		
持分利益	20		
基礎収益	90		
純利益	129	220	59%

### 海外支店・現地法人

	2014年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	819		
実態営業利益	265		
持分利益	5		
基礎収益	283		
純利益	187	280	67%

\* 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2四半期 累計実績	2014年度 第2四半期 累計実績	増減	事業内容
食料	Columbia Grain	子会社	100.0%	11	229	218	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%	6	36	30	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%	0	6	6	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%	4	4	△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%	0	6	6	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%	2	2	△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%	2	3	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%	3	3	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%	88	56	△32	石油、ガスの開発および生産
エネルギー	MIECO	子会社	100.0%	1	△0	△1	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、数値の公表を控えさせていただきます。

## 主要事業会社の連結損益 -2

(単位:億円)

セグメント	会社名	連結区分	持分率	2013年度 第2四半期 累計実績	2014年度 第2四半期 累計実績	増減	事業内容
金属	Marubeni Coal	子会社	100.0%	29	6	Δ23	豪州における石炭事業への投資
金属	Marubeni Aluminium Australia	子会社	100.0%	5	9	4	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%	2	7	5	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%	70	50	Δ20	チリにおける銅事業への投資
金属	Resource Pacific Holdings	関連会社	22.2%	0	1	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%	63	75	12	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%	4	2	Δ2	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%	2	2	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%	11	13	2	米国における自動車販売金融
輸送機	Marubeni Komatsu	子会社	100.0%	3	4	1	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	Δ0	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%	59	30	Δ28	海外電力資産持株会社
電力・インフラ	Agua Decima	子会社	100.0%	3	1	Δ2	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%	4	5	1	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%	9	16	7	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2四半期 累計実績	2014年度 第2四半期 累計実績	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%	2	2	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%	4	4	△1	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%	11	7	△5	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%	3	3	1	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	2	1	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%	△11	△20	△9	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	2	3	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%	3	2	△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%	2	△1	△3	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%	6	5	△0	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%	8	15	8	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%	2	2	△1	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%	3	2	△1	国際物流業
情報・金融・不動産	Shanghai House Property Dev.	子会社	60.0%	3	2	△1	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%	9	10	0	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%	137	147	11	米国現地法人
海外支店・現地法人	Marubeni Europe	子会社	100.0%	6	10	4	欧州現地法人