



## 2014年度 連結決算について

---

**Marubeni**

(証券コード8002)

2015年 5月8日

# 目次

## ◇ 2014年度 連結決算について ◇

	page
1. 2014年度 連結決算	・・・1
2. 純利益	・・・2
3. 基礎収益	・・・3
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
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. 新規投融資	・・・10
11. 格付推移	・・・11

## ◇ セグメント編 ◇

	page
I. (1) セグメント別純利益	・・・12
I. (2) セグメント別総資産	・・・13
II. セグメント情報	・・・14

## ◇ グループ(新組織)編 ◇

I. (1) グループ別純利益	・・・15
I. (2) グループ別純利益(参考)	・・・16
II. 当社の強み	・・・17

## ◇ 参考資料 ◇

主要事業会社の連結損益	・・・18-20
持分生産量・販売量及び価格(実績・見通し)	・・・21

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 連結決算について ◇

---

# 1. 2014年度 連結決算

(単位: 億円)	米国会計基準					IFRS				
	08年度	09年度	10年度	11年度	12年度	12年度	13年度①	14年度②	増減 ②-①	15年度 通期見通し
売上高	104,621	79,651	90,205	105,844	105,091	106,744	136,335	139,253	(+2,918)	140,000
<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>6,511</b>	<b>7,073</b>	<b>(+563)</b>	<b>7,200</b>
販売管理費	△ 4,089	△ 3,669	△ 3,710	△ 3,830	△ 4,034	△ 4,091	△ 4,908	△ 5,405	(-496)	△ 5,650
貸倒費用	△ 18	△ 58	△ 54	△ 12	△ 19	△ 21	△ 28	△ 62	(-34)	△ 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>1,575</b>	<b>1,607</b>	<b>(+32)</b>	<b>1,500</b>
金利収支	△ 406	△ 228	△ 181	△ 178	△ 159	△ 182	△ 221	△ 246	(-25)	△ 250
受取配当金	277	236	192	274	301	302	349	350	(+0)	150
その他の損益	△ 423	179	△ 111	<b>126</b>	226	△ 662	△ 334	△ 1,364	(-1,030)	△ 100
持分法による投資損益	220	289	715	815	878	830	994	899	(-95)	1,200
<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>2,364</b>	<b>1,246</b>	<b>(-1,118)</b>	<b>2,500</b>
法人所得税	△ 809	△ 658	△ 645	△ 839	△ 386	△ 227	△ 231	△ 119	(+112)	△ 600
<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>2,133</b>	<b>1,127</b>	<b>(-1,006)</b>	<b>1,900</b>
非支配持分に帰属する 当期利益	△ 88	△ 53	△ 61	△ 49	△ 33	△ 44	△ 23	△ 71	(-48)	△ 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>2,109</b>	<b>1,056</b>	<b>(-1,053)</b>	<b>1,800</b>

## 2. 純利益

<2014年度 決算>

✓ 固定資産の減損損失を主因とした一過性の損失計上により、前年度比 1,053億円 (-50%) の減益。

<2015年度 見通し>

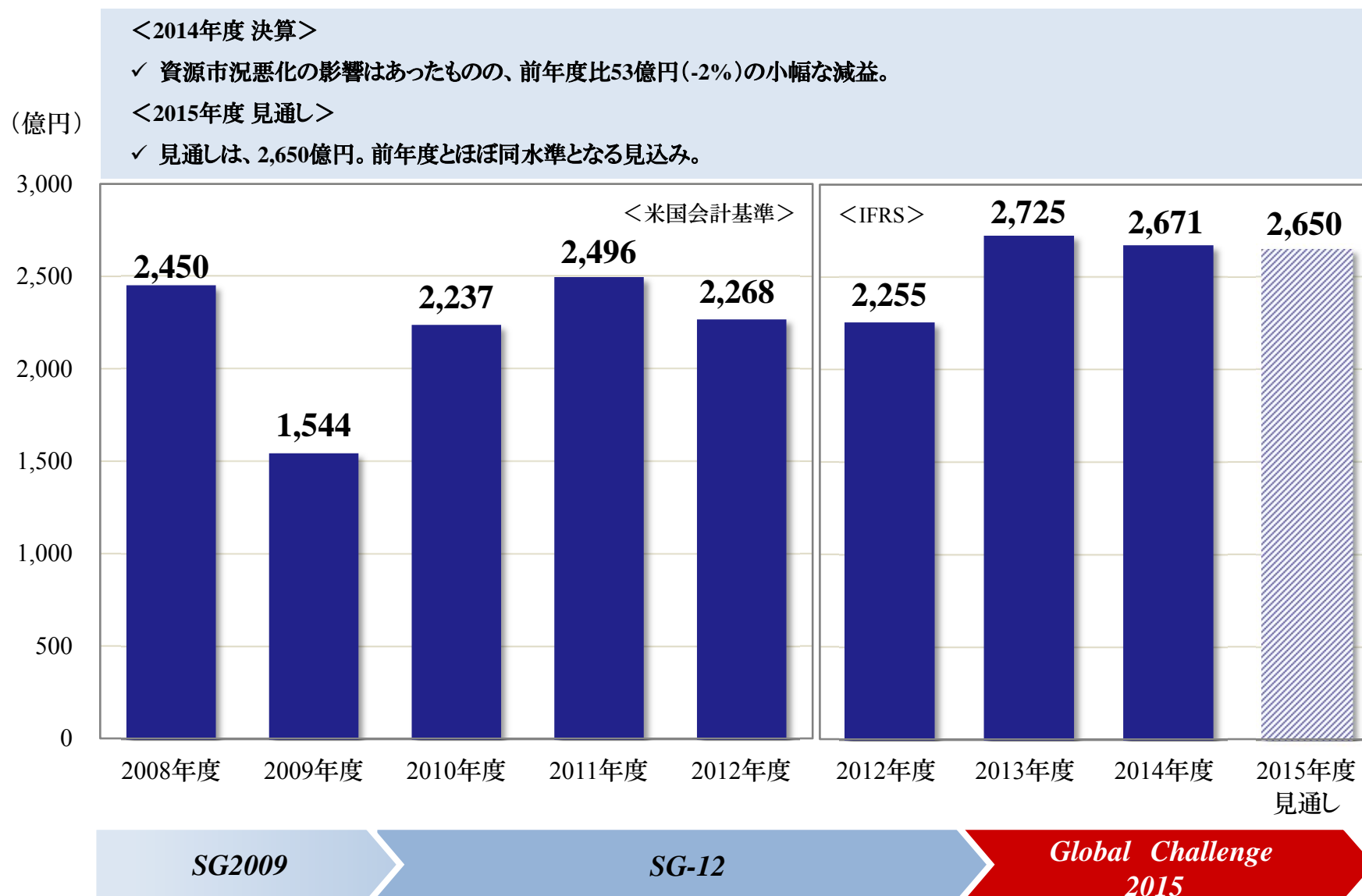
✓ 見通しは、前年度比744億円(+70%)の増益の1,800億円。非資源分野において、引き続き高い水準の利益貢献を見込む。

(億円)



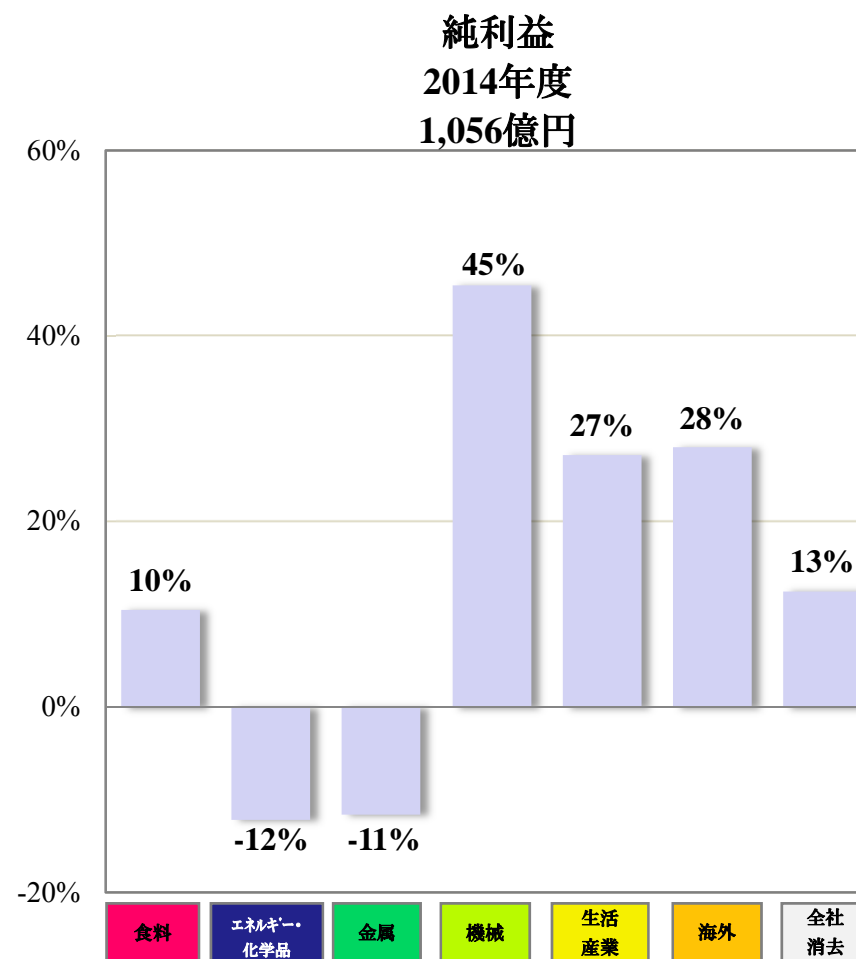
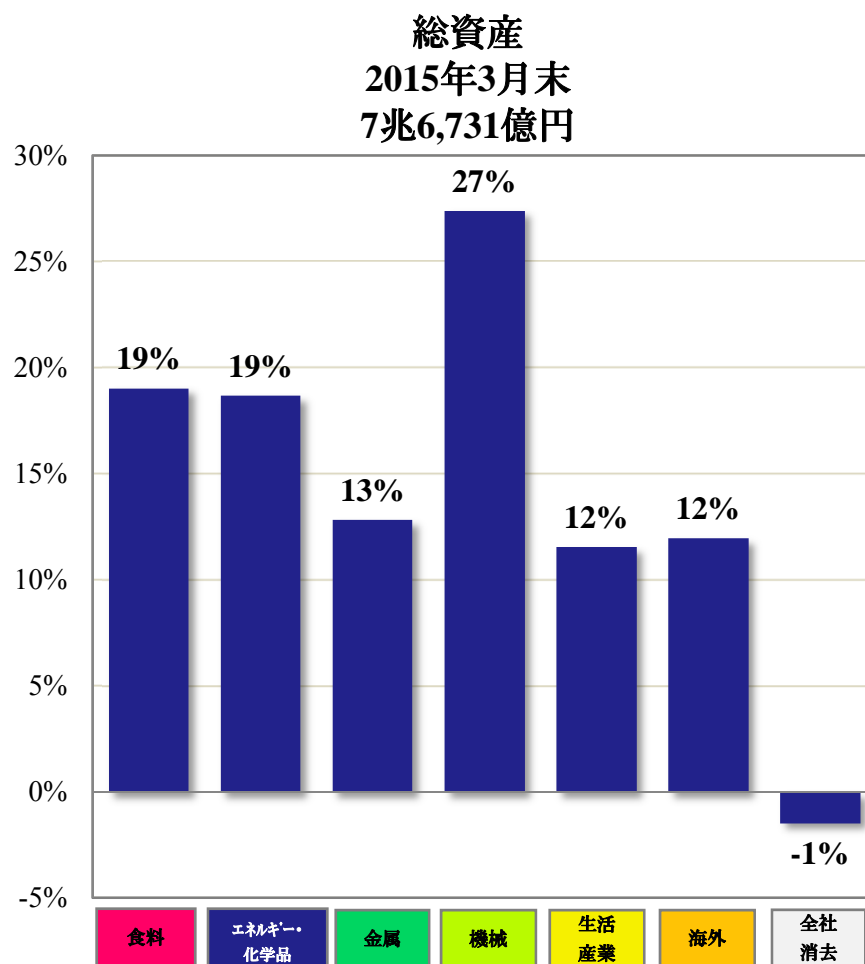
配当金 (うち、中間配当)	SG2009	SG-12	Global Challenge 2015
10円 (7円)	8円50銭 (3円50銭)	12円 (5円50銭)	20円 (10円)
24円 (12円)	25円 (12円50銭)	26円(予定) (13円)	21円(予定) (10円50銭(予定))

### 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

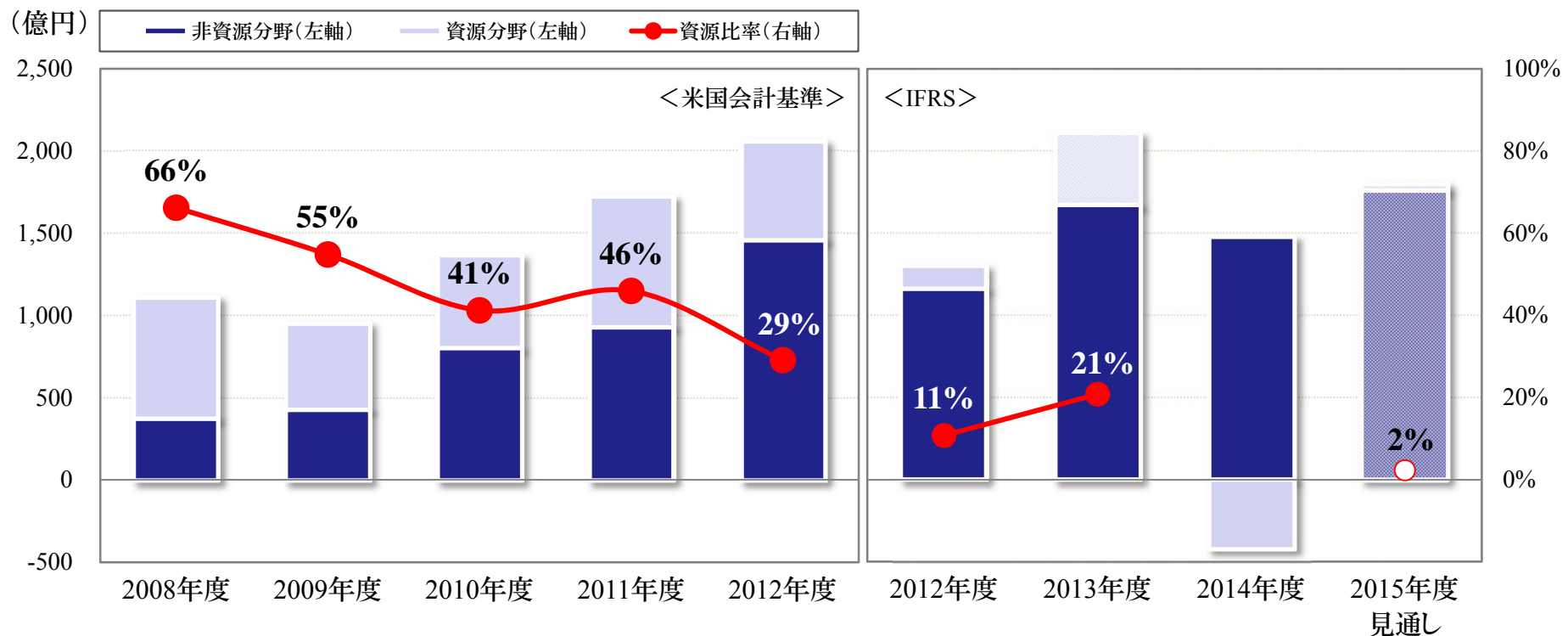
## 5. 資源比率(純利益)

【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	2015年度
		通期実績 (4-3月)	通期実績 (4-3月)	通期見通し (4-3月)
原油(WTI)	ドル/バレル	99	81	55
銅(LME)	ドル/トン	7,103	6,558	6,000



SG2009

SG-12

Global Challenge  
2015

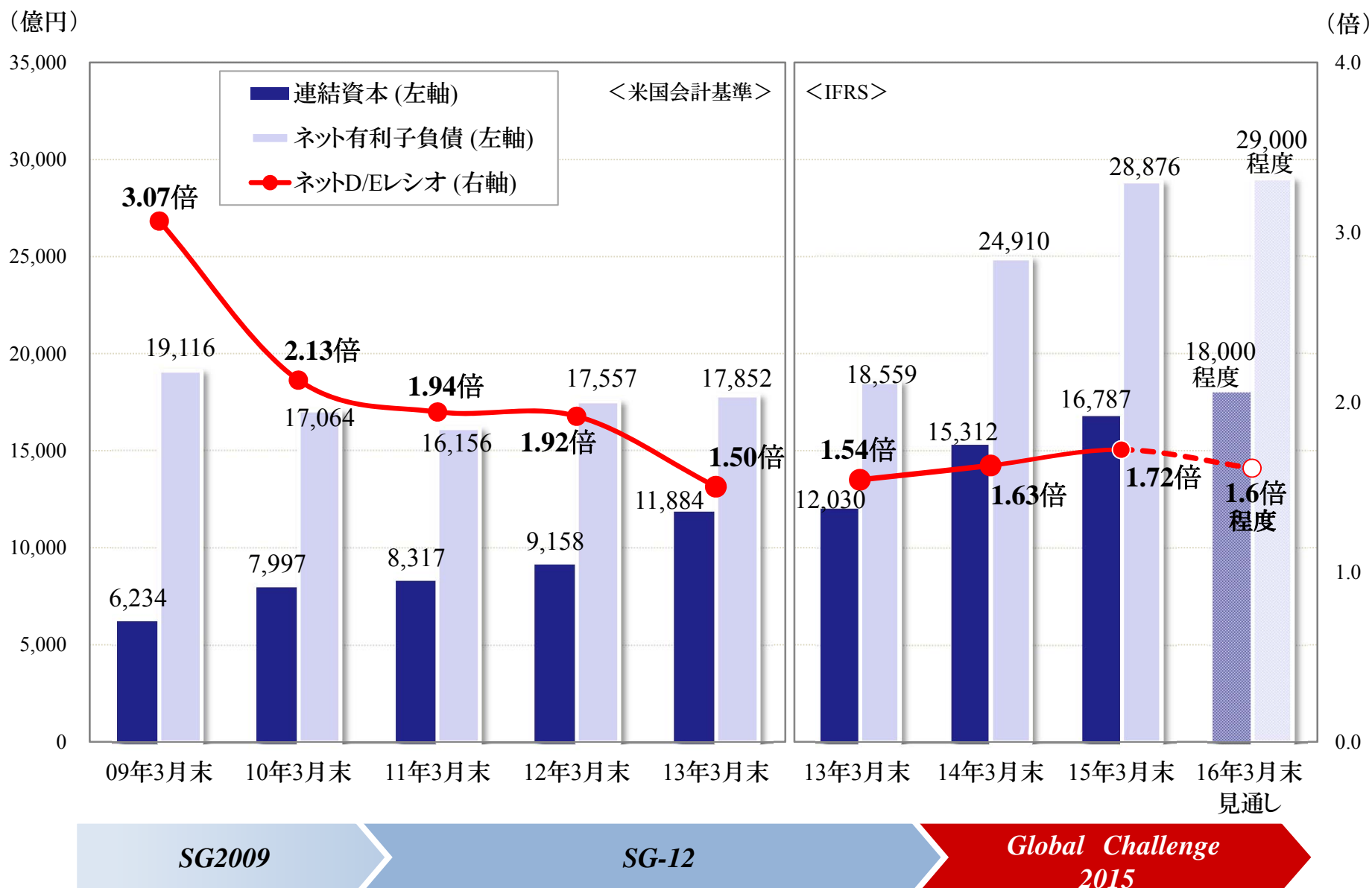
\* 2010年度組織変更により金属に編入された鉄鋼製品事業は、引き続き非資源分野でカウント。



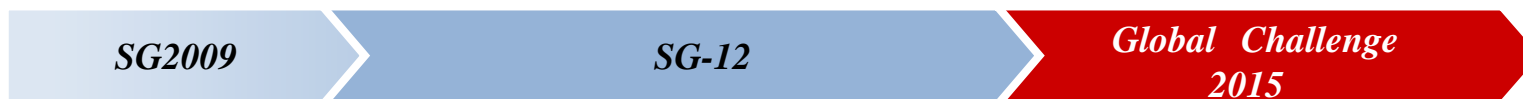
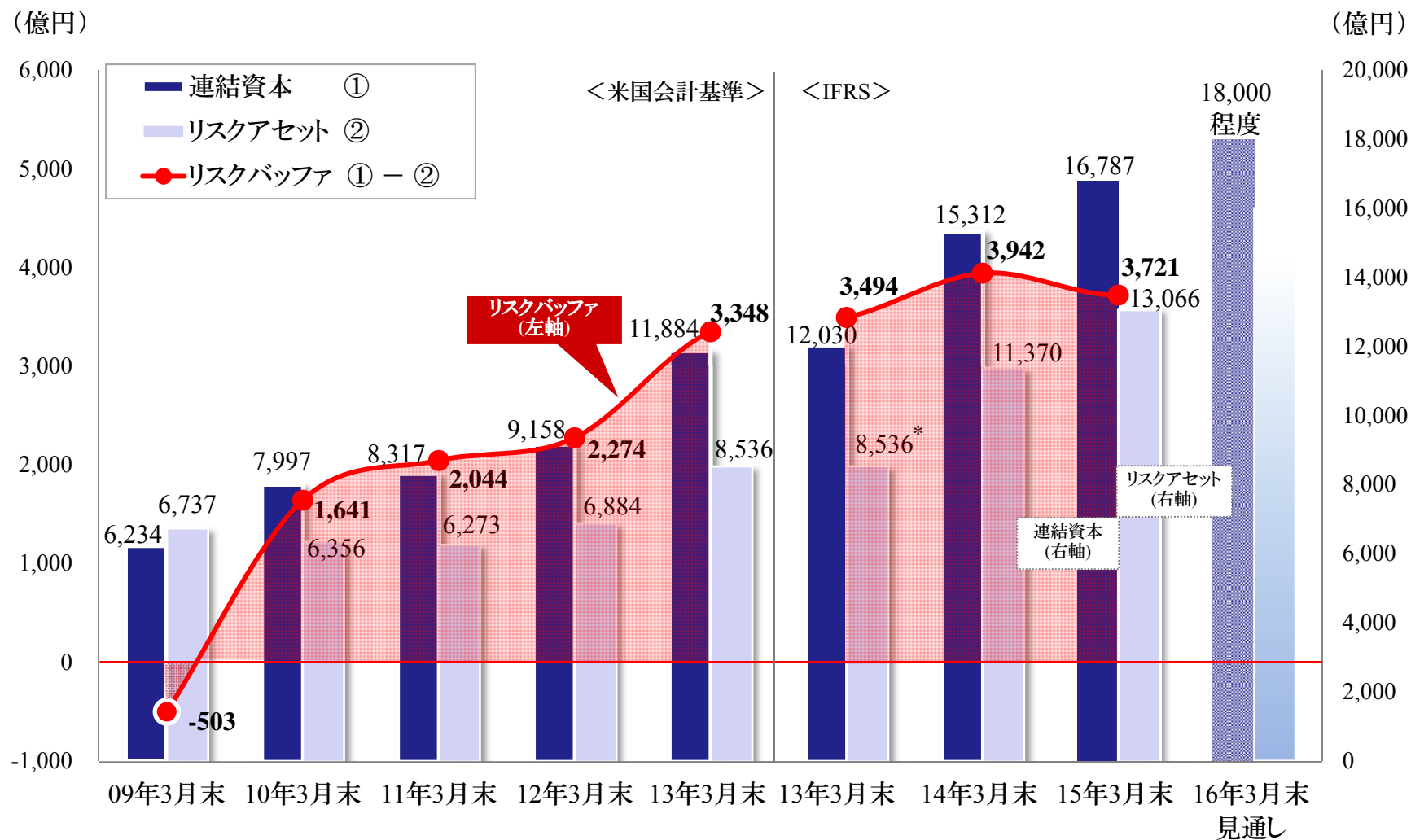
## 6. バランスシート

(単位: 億円)	米国会計基準					IFRS				
	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	13年3月末	14年3月末 ①	15年3月末 ②	増減 ②-①	16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	32,607	(-504)	—
非流動資産	23,786	23,454	22,813	24,860	29,024	29,414	39,451	44,124	(+4,673)	—
総資産	47,073	45,866	46,791	51,299	59,651	61,158	72,561	76,731	(+4,170)	—
短期借入金(*)	4,734	3,328	3,542	3,349	4,709	4,826	4,829	5,230	(+401)	—
長期の有利子負債	20,604	19,674	19,026	21,481	22,661	22,711	26,995	28,460	(+1,466)	—
有利子負債	25,338	23,001	22,568	24,830	27,370	27,536	31,824	33,690	(+1,867)	—
<small>(*)1年以内に期限の到来する長期債務等を含む</small>										
現預金	6,222	5,937	6,412	7,273	9,517	8,977	6,913	4,814	(-2,099)	—
ネット有利子負債	19,116	17,064	16,156	17,557	17,852	18,559	24,910	28,876	(+3,966)	29,000
連結資本	6,234	7,997	8,317	9,158	11,884	12,030	15,312	16,787	(+1,475)	18,000
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	1.72倍	(+0.09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%	119.4%	(-5.6ポイント)	—
ROA	2.24%	2.05%	2.95%	3.51%	3.71%	2.27%	3.15%	1.41%	(-1.74ポイント)	—
ROE	16.51%	14.52%	17.98%	21.17%	20.74%	12.68%	16.67%	7.28%	(-9.39ポイント)	—

# 7. ネットD/Eレシオ

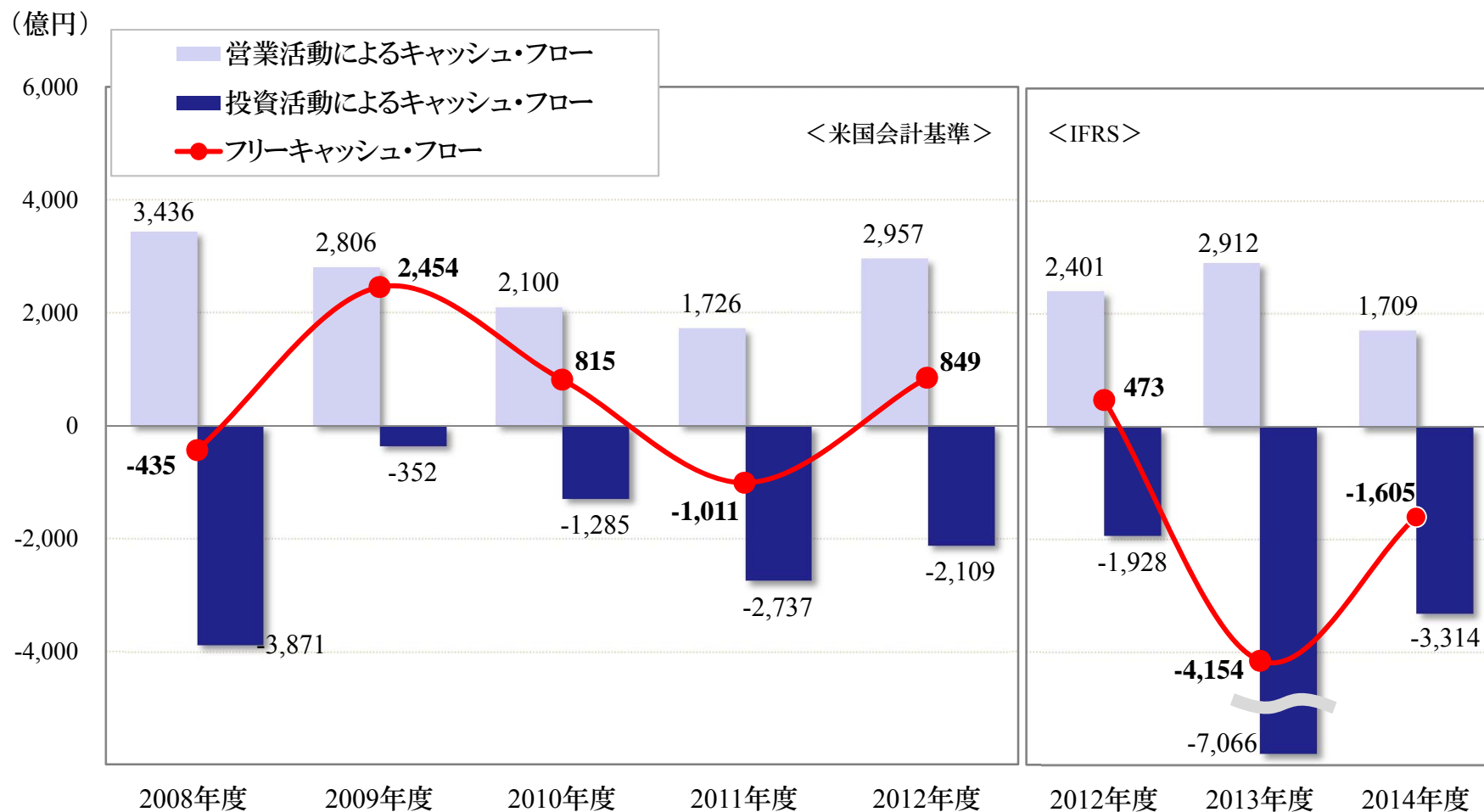


## 8. リスクアセットおよびリスクバッファ



\* 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 通期	2014年度 主要案件	GC2015期間 合計	GC2015 新規投融資計画
資源関連 グループ		約1,850億円	約1,400億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Roy Hill鉄鉱山(豪)</li> <li>• Antucoya銅鉱山(チリ)</li> </ul>	約3,250億円	40%程度
非資源	機械 グループ	約2,700億円	約1,800億円	<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> <li>• 太陽光発電事業(日)</li> </ul>	約4,500億円	60%程度
	食料・ 生活産業 グループ	約750億円	約500億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eastern Fish Company(米)</li> <li>• 農業資材リテール事業(米)</li> </ul>	約1,250億円	
合計		約5,300億円	約3,700億円		約9,000億円	3カ年合計 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

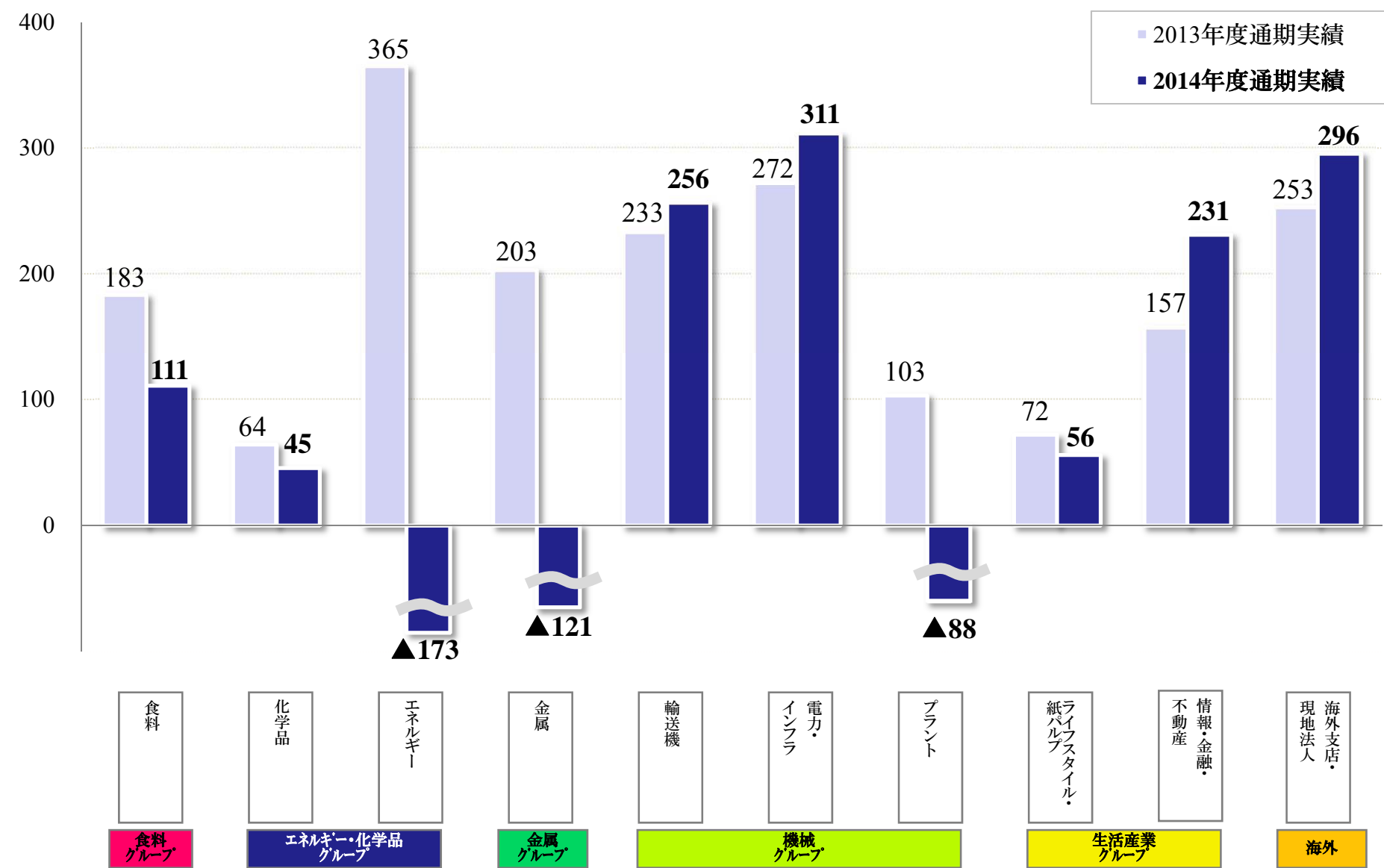


◇ セグメント編 ◇



# I.(1) セグメント別純利益

(億円)



食料  
食料グループ

化学品  
エネルギー・化学品グループ

金属  
金属グループ

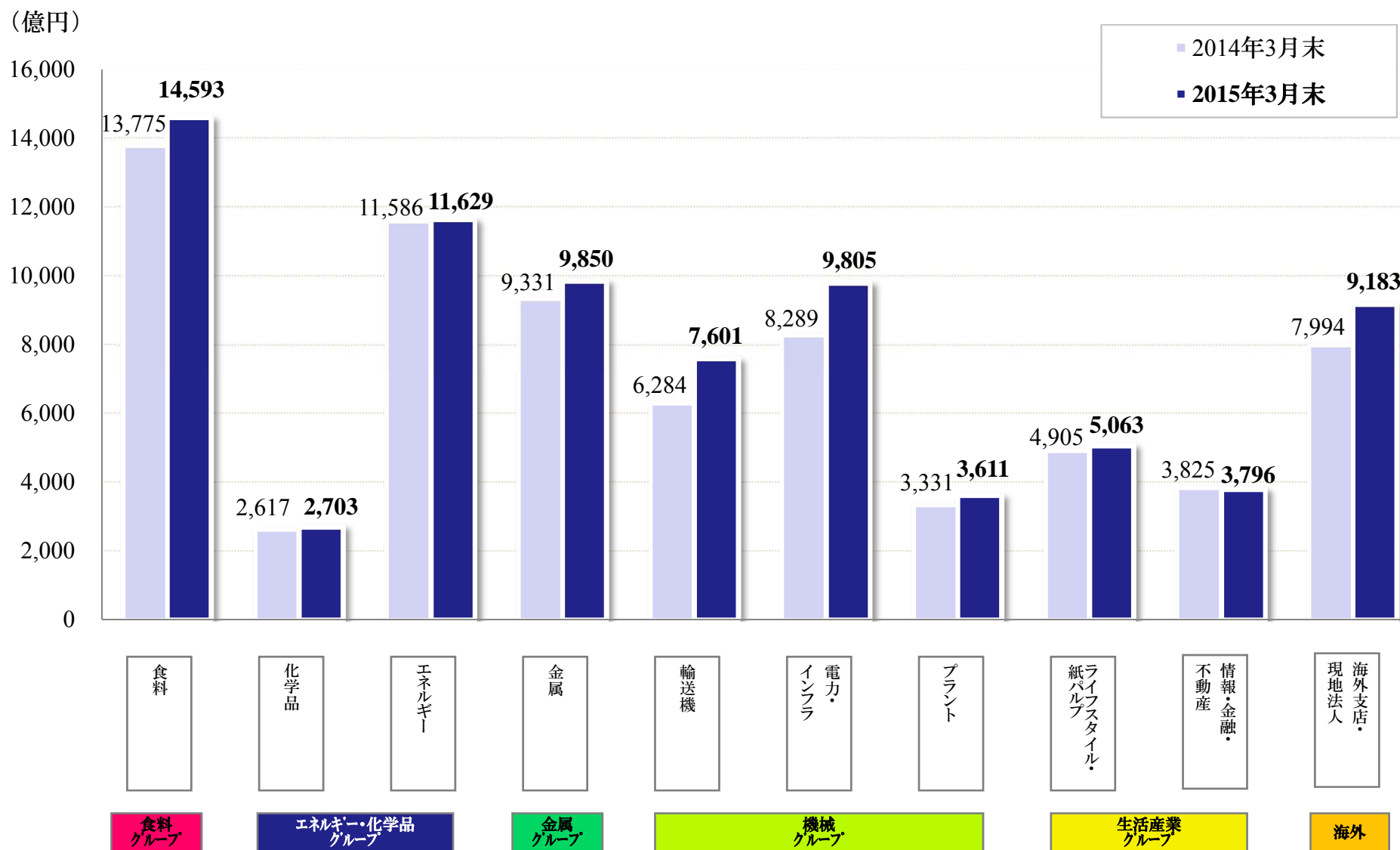
輸送機  
電力・インフラ  
機械グループ

紙パルプ・ライフスタイル  
不動産・情報・金融  
生活産業グループ

現地支店・海外支店  
海外



## 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

	2013年度	2014年度	増減
	通期実績	通期実績	
	①	②	②-①
売上総利益	1,476	1,723	+247
実態営業利益	398	526	+128
持分利益	28	60	+33
基礎収益	344	483	+139
純利益	183	111	△ 73

### 化学品

	2013年度	2014年度	増減
	通期実績	通期実績	
	①	②	②-①
売上総利益	284	363	+79
実態営業利益	43	94	+51
持分利益	16	21	+5
基礎収益	50	106	+56
純利益	64	45	△ 19

### エネルギー

	2013年度	2014年度	増減
	通期実績	通期実績	
	①	②	②-①
売上総利益	498	400	△ 98
実態営業利益	208	94	△ 115
持分利益	30	△ 4	△ 34
基礎収益	497	343	△ 153
純利益	365	△ 173	△ 537

### 金属

	2013年度	2014年度	増減
	通期実績	通期実績	
	①	②	②-①
売上総利益	156	203	+47
実態営業利益	△ 22	8	+30
持分利益	211	66	△ 144
基礎収益	133	0	△ 133
純利益	203	△ 121	△ 325

### 輸送機

	2013年度	2014年度	増減
	通期実績	通期実績	
	①	②	②-①
売上総利益	661	781	+120
実態営業利益	150	173	+23
持分利益	179	248	+69
基礎収益	292	355	+63
純利益	233	256	+23

### 電力・インフラ

	2013年度	2014年度	増減
	通期実績	通期実績	
	①	②	②-①
売上総利益	266	292	+26
実態営業利益	△ 35	△ 75	△ 40
持分利益	457	457	+0
基礎収益	351	291	△ 60
純利益	272	311	+39

### プラント

	2013年度	2014年度	増減
	通期実績	通期実績	
	①	②	②-①
売上総利益	354	315	△ 39
実態営業利益	117	69	△ 48
持分利益	32	△ 29	△ 60
基礎収益	148	35	△ 114
純利益	103	△ 88	△ 191

### ライフスタイル・紙パルプ

	2013年度	2014年度	増減
	通期実績	通期実績	
	①	②	②-①
売上総利益	583	578	△ 5
実態営業利益	128	108	△ 20
持分利益	16	12	△ 4
基礎収益	123	103	△ 20
純利益	72	56	△ 16

### 情報・金融・不動産

	2013年度	2014年度	増減
	通期実績	通期実績	
	①	②	②-①
売上総利益	881	927	+46
実態営業利益	197	183	△ 15
持分利益	17	54	+37
基礎収益	190	215	+25
純利益	157	231	+74

### 海外支店・現地法人

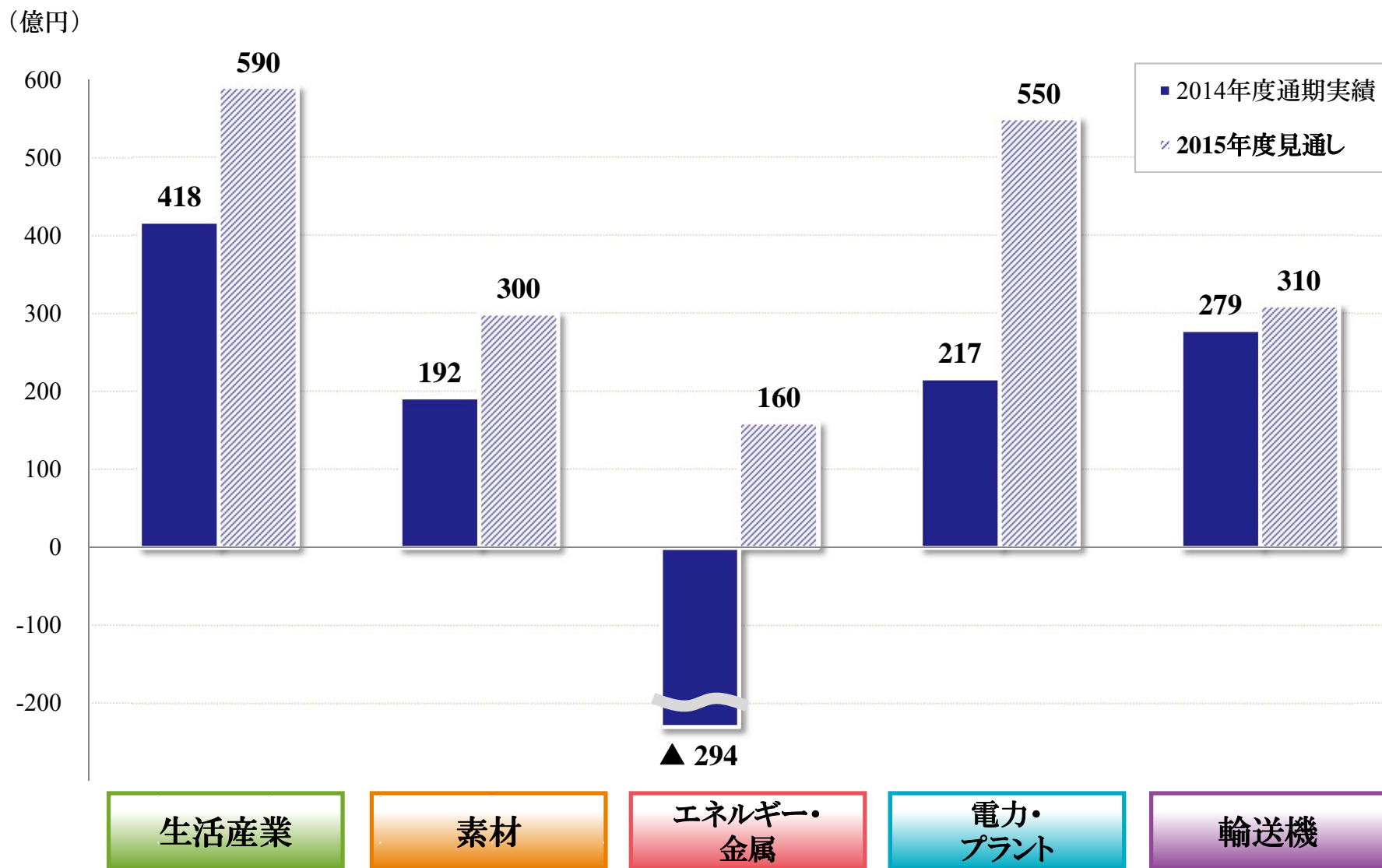
	2013年度	2014年度	増減
	通期実績	通期実績	
	①	②	②-①
売上総利益	1,505	1,706	+202
実態営業利益	432	441	+9
持分利益	9	11	+1
基礎収益	441	467	+25
純利益	253	296	+43

\* 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。

◇ グループ(新組織)編 ◇

---

# I.(1) グループ別純利益



\* 14年度実績については、主要組織変更のみを反映させた仮計数。15年度末決算発表時に新組織に基づく計数を公表予定。

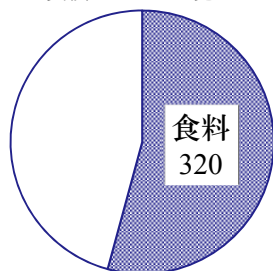
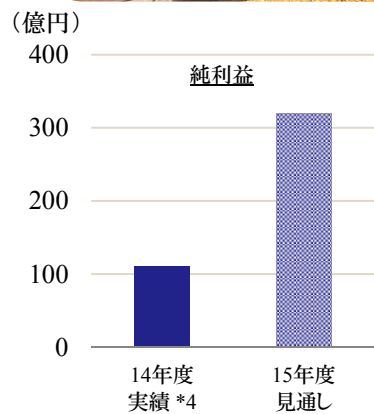
## I.(2) グループ別純利益（参考）

	14年度実績*	15年度計画	(単位:億円) 増減
<b>生活産業</b>	418	590	+172
穀物, 食品 (食料)	111	320	+209
ライフスタイル, 情報・物流, 保険・不動産	307	270	△37
<b>素材</b>	192	300	+108
ヘレナ事業	170	180	+10
化学品, 紙パルプ	22	120	+98
<b>エネルギー・金属</b>	△ 294	160	+454
エネルギー	△ 173	10	+183
鉄鋼製品事業	127	120	△7
金属資源	△ 248	30	+278
<b>電力・プラント</b>	217	550	+333
電力	293	310	+17
エネルギー・環境インフラ, プラント	△ 76	240	+316
<b>輸送機</b>	279	310	+31

\* 14年度実績については、主要組織変更のみを反映させた仮計数。15年度末決算発表時に新組織に基づく計数を公表予定。

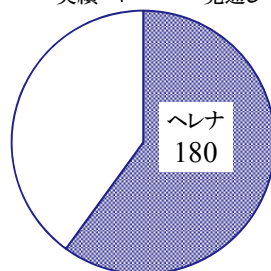
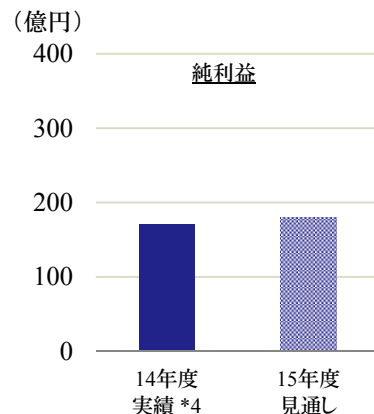
## II. 当社の強み

### 食料\*1



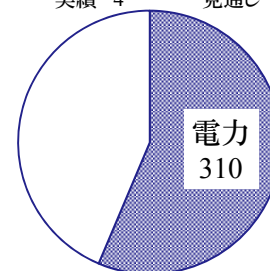
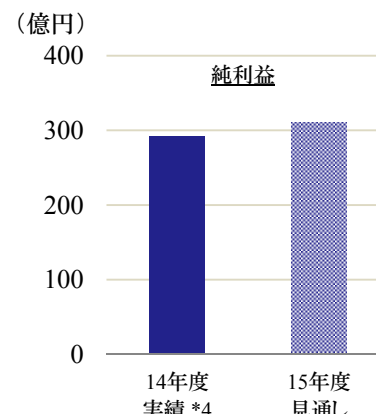
生活産業 590

### ヘレナ事業\*2



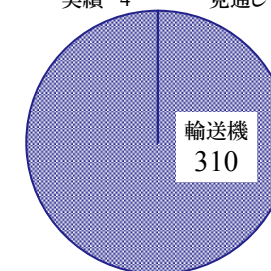
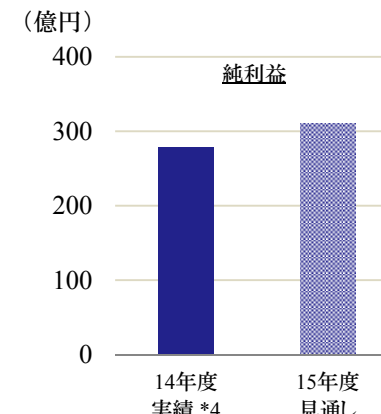
素材 300

### 電力



電力・プラント 550

### 輸送機\*3



輸送機 310

\*1 生活産業グループのうち、穀物本部と食品本部の合計。

\*2 素材グループのうち、ヘレナ事業本部の計数。尚、ヘレナケミカル社の純利益の一部は、化学品本部に帰属。

\*3 輸送機グループの合計。

\*4 14年度実績については、主要組織変更のみを反映させた仮計数。15年度末決算発表時に新組織に基づく計数を公表予定。

◇ 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 通期実績	2014年度 通期実績	増減	事業内容
食料	Columbia Grain	子会社	100.0%	40	276	236	北米産穀物の集荷、保管及び輸出・国内販売
食料	Gavilon事業	子会社	100.0%	72	△315	△387	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%	3	10	8	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%	9	6	△2	倉庫及び港湾運送業
食料	ウェルファムフーズ	子会社	100.0%	7	21	14	畜産物の生産・加工・販売
食料	山星屋	子会社	95.6%	10	12	1	量販店、コンビニエンスストア等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%				製油事業等
食料	東武ストア *	関連会社	31.2%				食料品主体のスーパーマーケット
化学品	丸紅ブラックス	子会社	100.0%	4	5	1	各種プラスチック製品・原料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%	6	7	1	有機化学品及び精密化学品の国内販売及び貿易取引
化学品	SHEN HUA CHEMICAL INDUSTRIAL	関連会社	22.6%	5	3	△2	合成ゴム(スチレンブタジエンゴム)の製造・販売
化学品	TSRC-UBE(Nantong)Chemical Industrial	関連会社	20.0%	0	△0	△0	ポリブタジエンラバーの製造・販売
エネルギー	エネルギー権益案件計	子会社	100.0%	104	△415	△520	原油・天然ガスの探鉱・開発・生産・販売
エネルギー	MIECO	子会社	100.0%	10	11	0	石油・天然ガス類の販売
エネルギー	Shenzhen Sino-Benny LPG	関連会社	30.0%	1	△9	△11	LPGの輸出入・貯蔵・製造・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 通期実績	2014年度 通期実績	増減	事業内容
金属	Marubeni Coal	子会社	100.0%	105	36	△69	豪州における石炭事業への投資
金属	Marubeni Aluminium Australia	子会社	100.0%	20	2	△19	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	13	11	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%	120	△26	△147	チリにおける銅事業への投資
金属	Resource Pacific Holdings	関連会社	22.2%	△58	△63	△5	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%	133	128	△5	鉄鋼製品等の輸出入・販売・加工
輸送機	Marubeni Aviation Services	子会社	100.0%	9	5	△4	民間航空機用エンジンへの投資
輸送機	Marubeni Auto Investment (UK)	子会社	100.0%	5	7	2	英国における自動車販売事業への投資
輸送機	Marubeni Auto Investment (USA) (Westlake事業)	子会社	100.0%	22	30	8	米国における自動車販売金融
輸送機	Marubeni Komatsu	子会社	100.0%	6	8	1	英国におけるコマツ製建設機械及び部品の輸入販売サービス
輸送機	Marubeni Maquinarias Mexico	子会社	100.0%	2	0	△2	メキシコにおけるコマツ製建設機械等輸入・販売業
電力・インフラ	Axia Power Holdings	子会社	100.0%	96	98	2	海外電力資産持株会社
電力・インフラ	Agua Decima	子会社	100.0%	6	4	△2	チリにおける上下水道事業
電力・インフラ	TAPAL ENERGY	関連会社	40.0%	8	9	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%	21	36	14	貨車リース事業、貨車売買取扱、貨車管理サービス事業

# 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 通期実績	2014年度 通期実績	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%	6	5	△1	繊維製品・素材の企画・生産・販売
ライフスタイル・紙パルプ	丸紅インテックス	子会社	100.0%	9	9	△1	産業資材、生活資材関連の繊維品及び生活用品の販売
ライフスタイル・紙パルプ	丸紅紙パルプ販売	子会社	100.0%	21	17	△4	紙類の販売
ライフスタイル・紙パルプ	興亜工業	子会社	80.0%	△8	2	10	段ボール用中芯原紙・ライナー等の製造・販売
ライフスタイル・紙パルプ	丸紅建材	子会社	100.0%	6	5	△1	住宅・建築資材の販売
ライフスタイル・紙パルプ	福山製紙	子会社	55.0%	2	2	1	段ボール用中芯原紙・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 100.0%	△78	△46	33	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%	3	2	△0	豪州における製紙用木材チップ製造、販売並びに植林事業
ライフスタイル・紙パルプ	丸住製紙	関連会社	32.2%	6	5	△1	洋紙の製造・販売
ライフスタイル・紙パルプ	Daishowa-Marubeni International	関連会社	50.0%	18	△0	△19	カナダにおけるパルプの製造・販売
情報・金融・不動産	丸紅情報システムズ	子会社	100.0%	18	17	△1	先端技術の発掘・開発、ソフトウェア・ハードウェアの販売、データサービスセンターの提供
情報・金融・不動産	MXモバイルング	子会社	100.0%	29	47	18	携帯電話及び関連商品等の販売
情報・金融・不動産	丸紅セーフネット	子会社	100.0%	5	4	△1	損害保険・生命保険代理店業・貸金業
情報・金融・不動産	丸紅ロジスティクス (旧丸紅物流)	子会社	100.0%	7	8	1	総合国際物流業
情報・金融・不動産	Shanghai House Property Dev.	子会社	60.0%	2	0	△1	中国上海市における住宅分譲事業
情報・金融・不動産	アルテリア・ネットワークス	関連会社	50.0%	15	24	9	電気通信事業法に基づく電気通信事業、データ通信サービス・データセンター事業、電気通信工事業
海外支店・現地法人	Marubeni America	子会社	100.0%	194	243	50	米国現地法人
海外支店・現地法人	Marubeni Europe	子会社	100.0%	18	15	△2	欧州現地法人
海外支店・現地法人	Helena Chemical Company	子会社	100.0%	205	201	△3	米国における農薬の製剤・販売及び肥料・種子の販売

# 持分生産量・販売量及び価格（実績・見通し）

原油・ガス	持分生産量 (千バレル/日量)			WTI価格 (ドル/バレル)					感応度 (対、年間純利益)		
	13年度 通期	14年度 通期	15年度 計画	13年度 通期	14年度				15年度 計画		
	30	30	28	99	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	81	55
銅	持分販売量 (千トン)			LME銅価格 (ドル/トン)					感応度 (対、年間純利益)		
	13年度 通期	14年度 通期	15年度 計画	13年度 通期	14年度				15年度 計画		
	115	116	—	7,103	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	6,558	6,000
石炭	持分販売量 (千トン)										
	13年度 通期	14年度 通期	15年度 計画								
	6,735	7,184	—								
為替				円/ドル					感応度 (対、年間純利益)		
				13年度 通期	14年度				15年度 計画		
				100.24	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	109.93	118