



FTSE4Good

2015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)

2015年 11月5日

目次

◇ 2015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.	2015年度第2四半期累計期間 連結決算	・・・ 1	I. (1) グループ別純利益	・・・ 12
2.	純利益	・・・ 2	I. (2) グループ別総資産	・・・ 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	・・・ 4	III. サブセグメント別純利益	・・・ 15
5.	収益構造(非資源比率)	・・・ 5	IV. 当社の強み	・・・ 16
6.	バランスシート	・・・ 6		
7.	ネットD/Eレシオ	・・・ 7		
8.	リスクアセットとリスクバッファ	・・・ 8	◇ 参考資料 ◇	
9.	キャッシュ・フロー	・・・ 9		
10.	新規投融資	・・・ 10	主要事業会社の連結損益	・・・ 17-20
11.	格付推移	・・・ 11	資源関連 持分生産量・販売量と価格推移	・・・ 21

将来見通しに関する注意事項

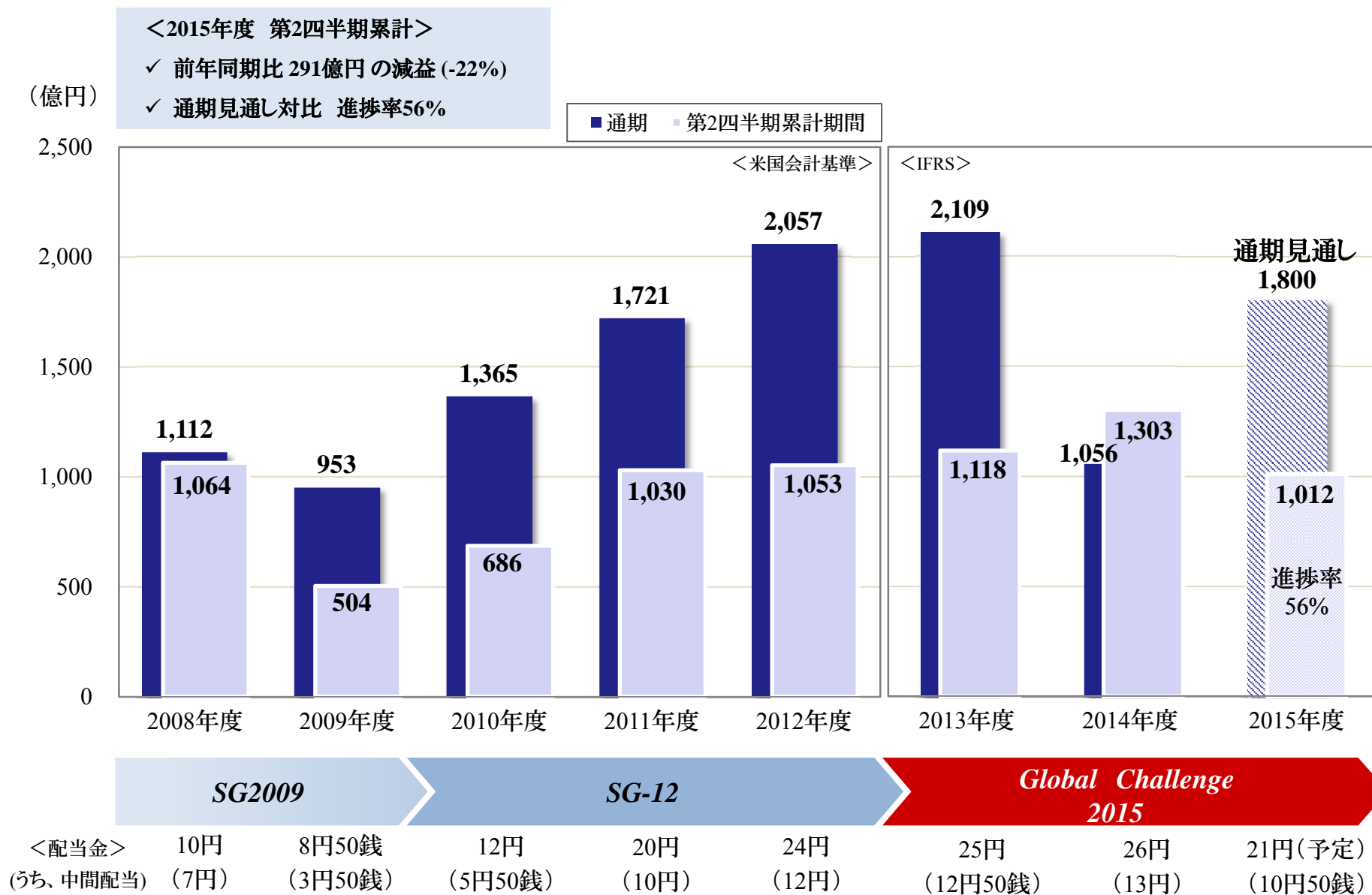
本資料の将来の見通しに係わる記述は、本資料の発表日現在における入手可能な情報及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に係わる仮定を前提としております。実際の業績は、今後様々な要因によって異なる結果となる可能性があります。

◇ 2015年度第2四半期連結累計期間 連結決算について ◇

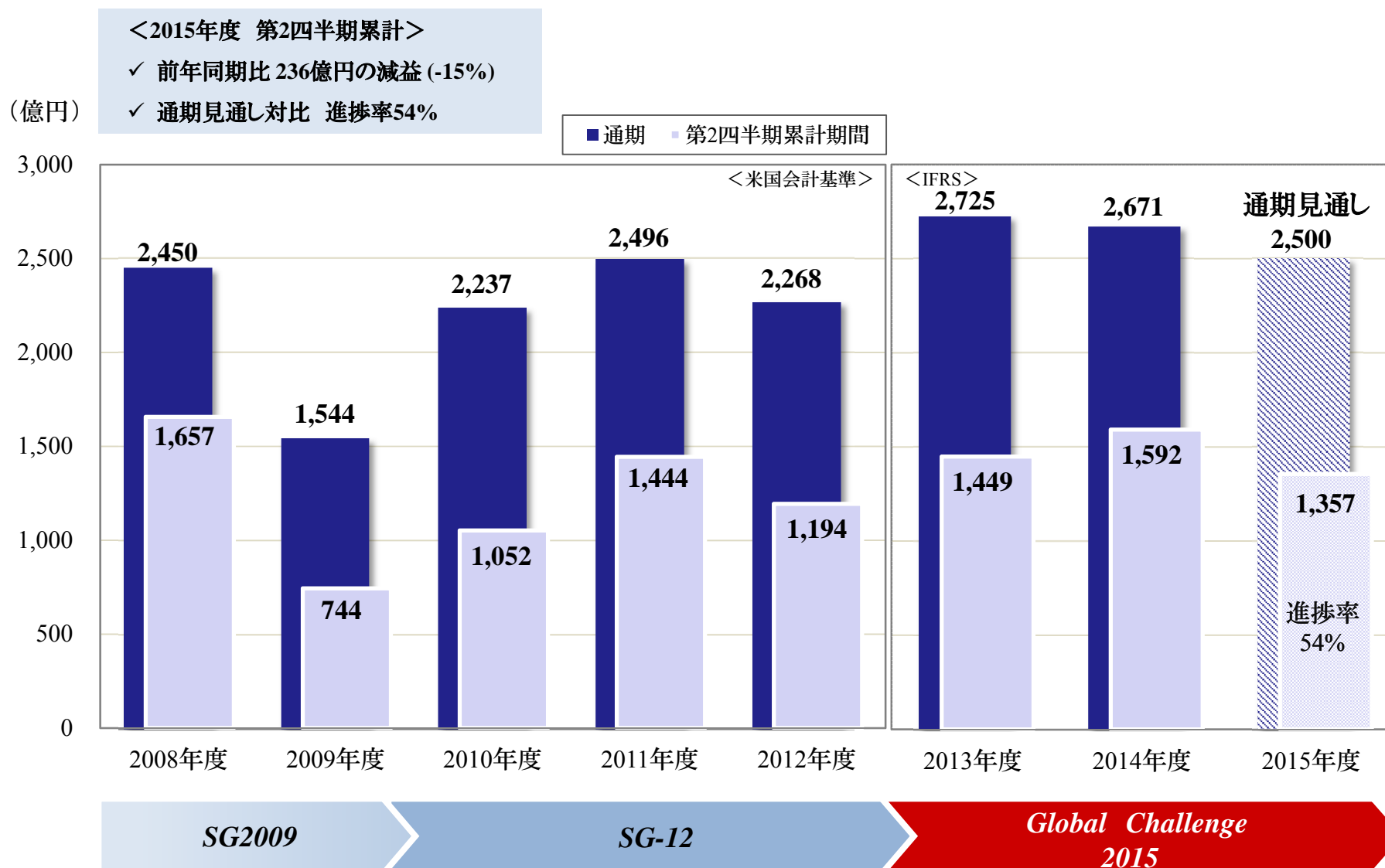
1. 2015年度第2四半期累計期間 連結決算

(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	13年度	14年度		15年度		期初見直し	修正見直し③ '15/11/5 発表	進捗率 ② / ③
						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				
売上高	104,621	79,651	90,205	105,844	105,091	136,335	71,106	139,253	65,242	(-5,863)	140,000	130,000	50%
売上総利益	6,448	4,917	5,222	5,415	5,282	6,511	3,492	7,073	3,461	(-31)	7,200	7,100	49%
販売管理費	△ 4,089	△ 3,669	△ 3,710	△ 3,830	△ 4,034	△ 4,908	△ 2,549	△ 5,405	△ 2,666	(-117)	△ 5,650	△ 5,650	-
貸倒費用	△ 18	△ 58	△ 54	△ 12	△ 19	△ 28	△ 18	△ 62	△ 49	(-31)	△ 50	△ 100	-
営業利益	2,341	1,189	1,458	1,573	1,229	1,575	925	1,607	746	(-179)	1,500	1,350	55%
金利収支	△ 406	△ 228	△ 181	△ 178	△ 159	△ 221	△ 123	△ 246	△ 87	(+36)	△ 250	△ 200	-
受取配当金	277	236	192	274	301	349	157	350	105	(-52)	150	150	-
その他の損益	△ 423	179	△ 111	126	226	△ 334	132	△ 1,364	△ 134	(-266)	△ 100	△ 100	-
持分法による投資損益	220	289	715	815	878	994	615	899	544	(-71)	1,200	1,100	-
税引前利益	2,009	1,664	2,072	2,610	2,475	2,364	1,706	1,246	1,174	(-532)	2,500	2,300	51%
法人所得税	△ 809	△ 658	△ 645	△ 839	△ 386	△ 231	△ 368	△ 119	△ 133	(+235)	△ 600	△ 400	-
当期利益	1,200	1,006	1,427	1,770	2,090	2,133	1,338	1,127	1,041	(-297)	1,900	1,900	55%
非支配持分に帰属する 当期利益	△ 88	△ 53	△ 61	△ 49	△ 33	△ 23	△ 35	△ 71	△ 29	(+6)	△ 100	△ 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	2,109	1,303	1,056	1,012	(-291)	1,800	1,800	56%

2. 純利益

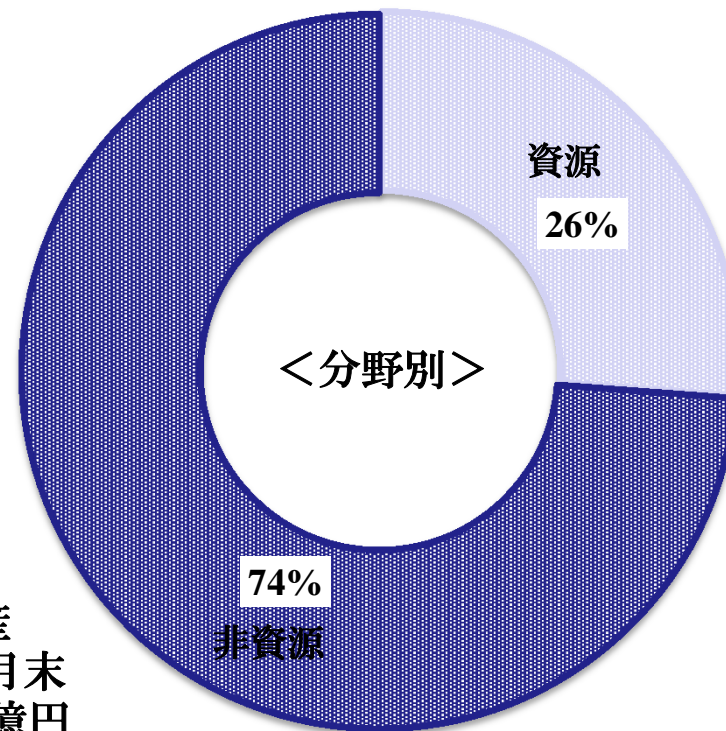
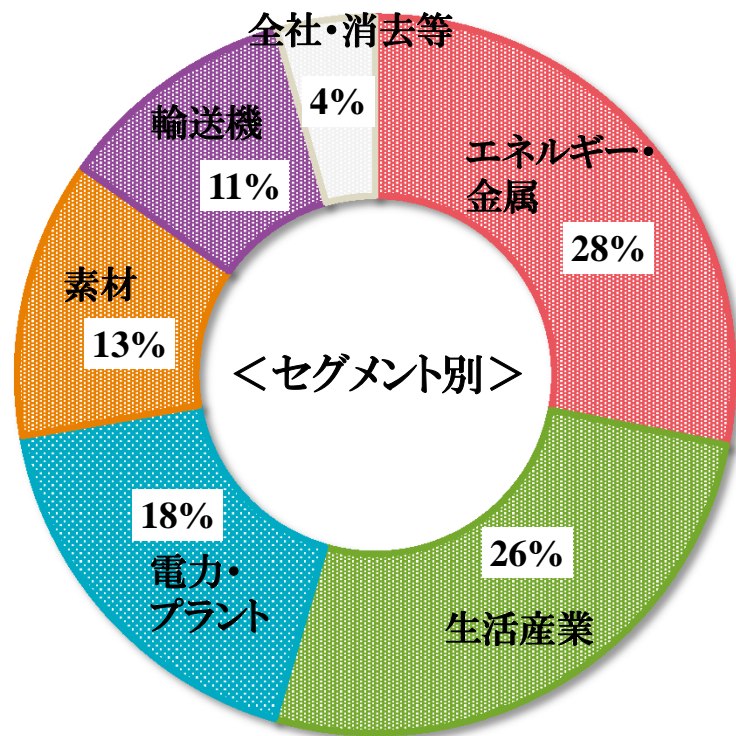


3. 基礎収益



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



総資産
2015年9月末
7兆5,245億円



【分類】

生活産業グループ : 穀物、食品、ライフスタイル、情報・物流、保険・不動産
 素材グループ : ヘレナ事業、化学品、紙パルプ
 エネルギー・金属グループ : エネルギー第一・第二、鉄鋼製品事業、金属資源
 電力・プラントグループ : 電力、エネルギー・環境インフラ、プラント
 輸送機グループ : 航空機・船舶、自動車・リース事業、建設・産業機械

【分類】

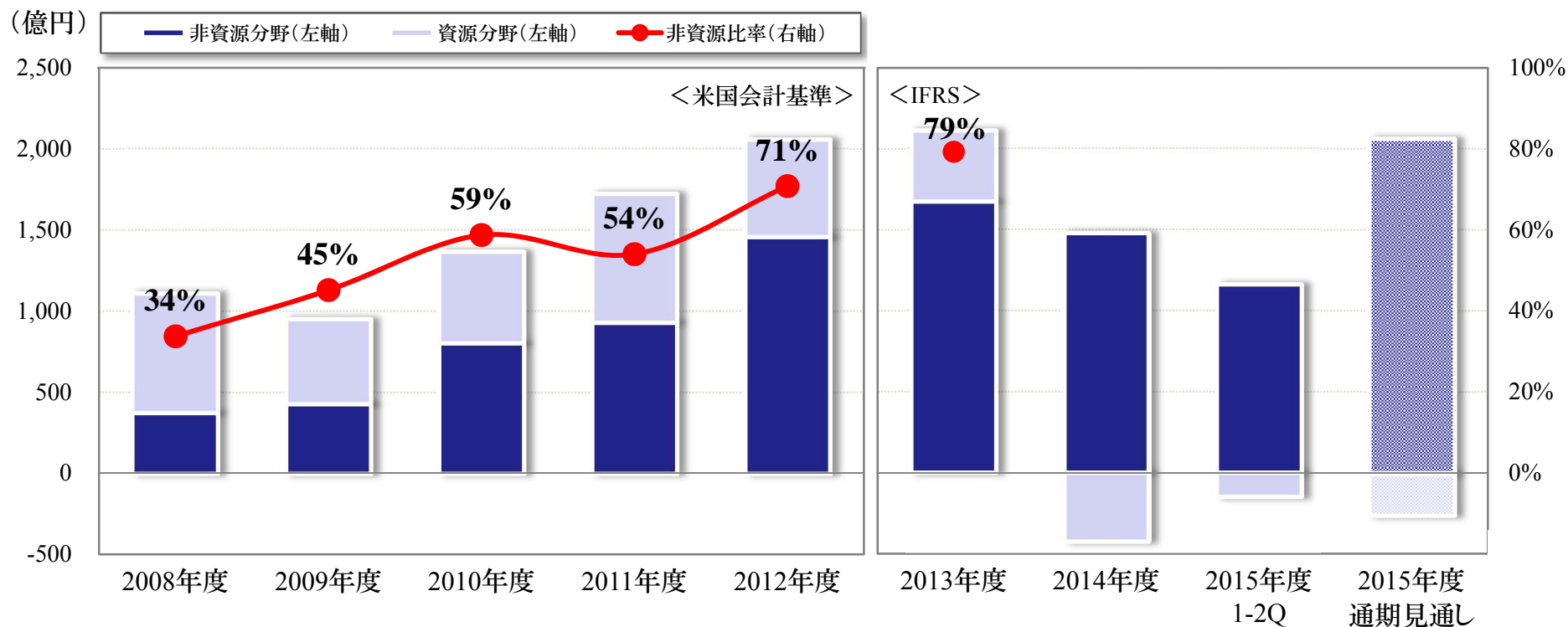
資源分野 : エネルギー・金属グループから鉄鋼製品事業を控除したもの
 非資源分野 : 全社合計から資源分野を除いたもの

5. 収益構造(非資源比率)

【分類】

資源分野：エネルギー・金属グループから鉄鋼製品事業を控除したもの
 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	2014年度	2015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	81	52	45	49
銅(LME)	ドル/トン	6,558	5,639	5,600	5,700



SG2009

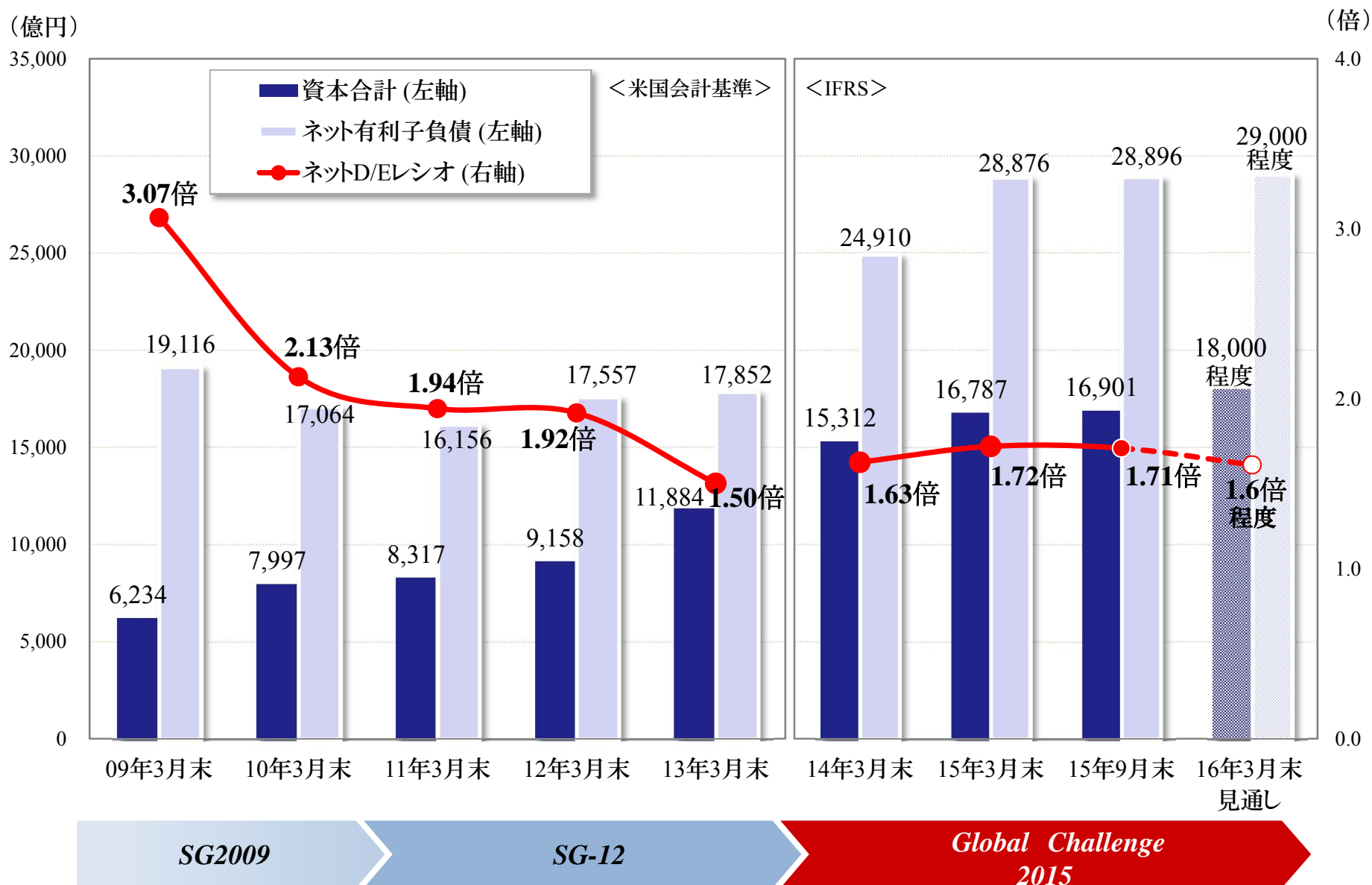
SG-12

Global Challenge
2015

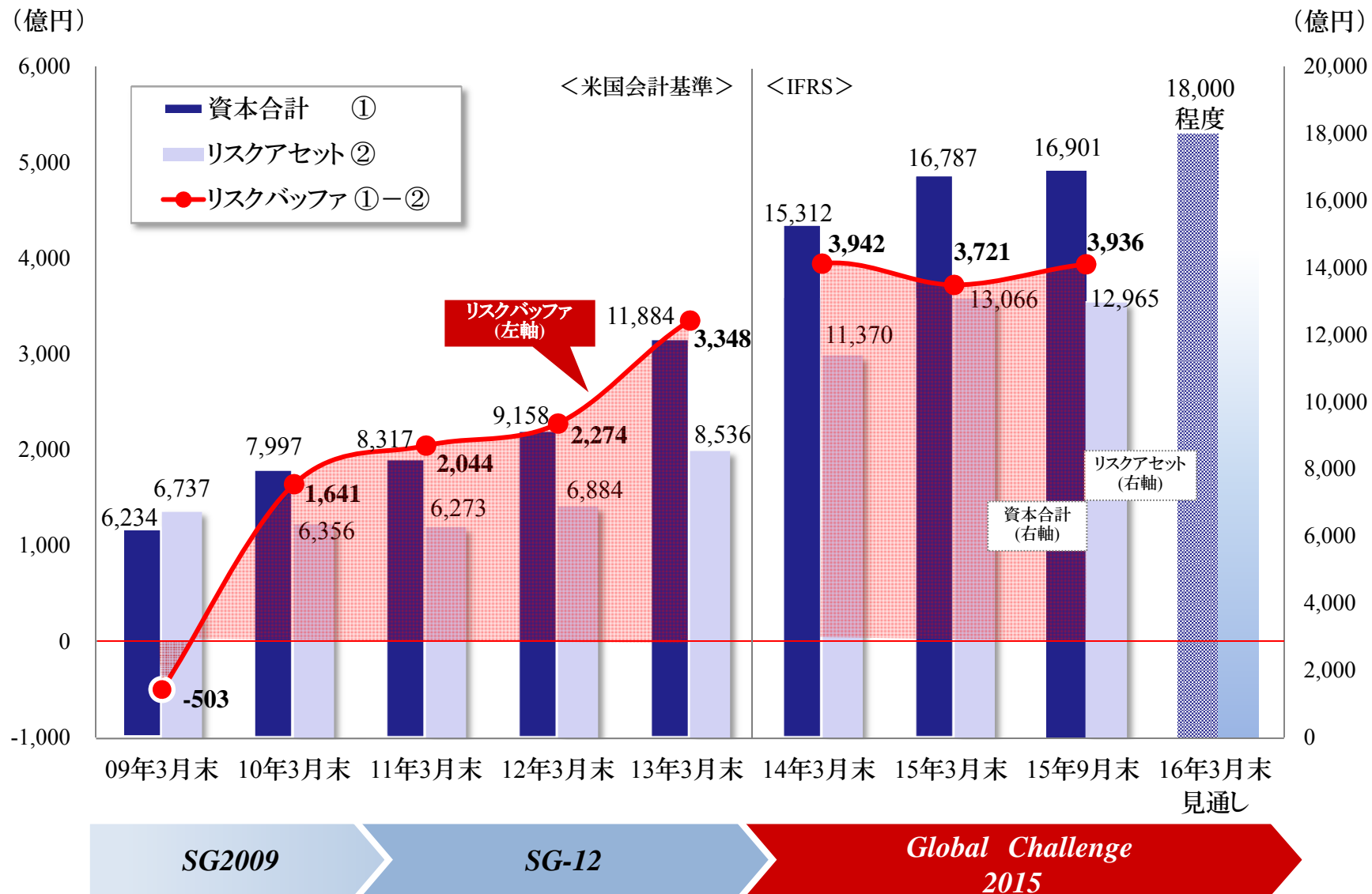
6. バランスシート

(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	14年3月末	15年3月末 ①	15年9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	33,110	32,607	31,875	(-731)	—
非流動資産	23,786	23,454	22,813	24,860	29,024	39,451	44,124	43,370	(-754)	—
総資産	47,073	45,866	46,791	51,299	59,651	72,561	76,731	75,245	(-1,485)	—
短期借入金(＊)	4,734	3,328	3,542	3,349	4,709	4,829	5,230	6,488	(+1,258)	—
長期の有利子負債	20,604	19,674	19,026	21,481	22,661	26,995	28,460	27,904	(-556)	—
有利子負債	25,338	23,001	22,568	24,830	27,370	31,824	33,690	34,392	(+702)	—
(＊)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	6,913	4,814	5,496	(+682)	—
ネット有利子負債	19,116	17,064	16,156	17,557	17,852	24,910	28,876	28,896	(+20)	29,000 程度
資本合計	6,234	7,997	8,317	9,158	11,884	15,312	16,787	16,901	(+114)	18,000 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	1.63倍	1.72倍	1.71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%	19.1%	19.8%	20.4%	(+0.6ポイント)	—
流動比率	134.2%	139.7%	138.1%	143.8%	136.5%	125.0%	119.4%	120.1%	(+0.7ポイント)	—
ROA	2.24%	2.05%	2.95%	3.51%	3.71%	3.15%	1.41%	—	—	—
ROE	16.51%	14.52%	17.98%	21.17%	20.74%	16.67%	7.28%	—	—	—

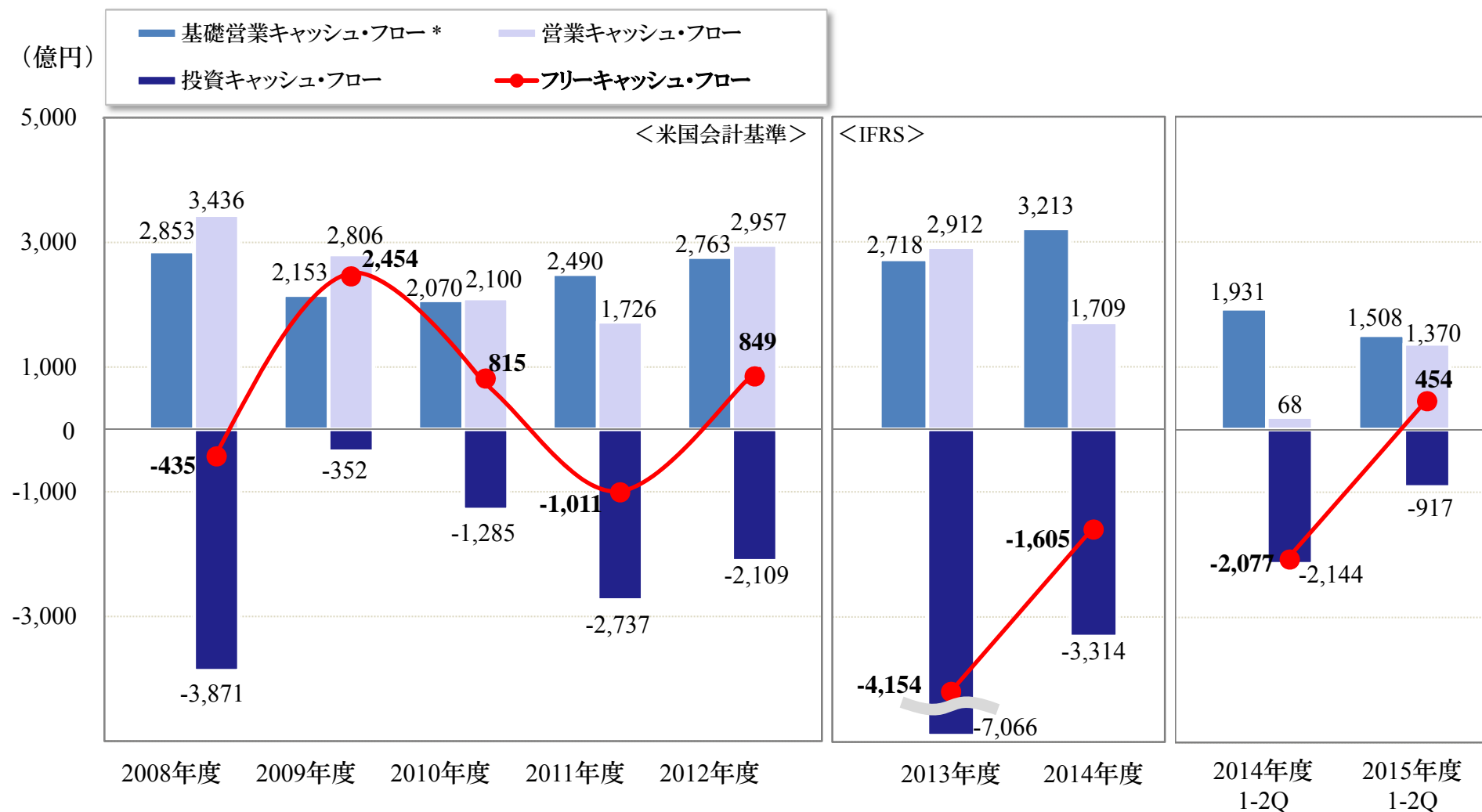
7. ネットD/Eレシオ



8. リスクアセットとリスクバッファ



9. キャッシュ・フロー



* 基礎営業キャッシュ・フロー: 営業キャッシュ・フローから営業資金等の増減を控除。

10. 新規投融資

(単位:億円)

新規投融資		2013年度 通期*	2014年度 通期	2015年度 1-2Q	2015年度 主要案件	GC2015 期間合計	GC2015 新規投融資 計画
資源関連		約1,850	約1,400	約550	・エネルギー権益案件(米/英)	約3,800	40%程度
非資源	機械 グループ	約2,700	約1,800	約400	・洋上風力発電事業(英) ・FPSO用船事業(ブラジル/ガーナ) ・天然ガス焚き火力発電事業(米) ・太陽光発電事業(チリ)	約4,900	60%程度
	食料・ 生活産業 グループ	約750	約500	約50	・農業資材リテール事業(米)	約1,300	
合計		約5,300	約3,700	約1,000		約10,000	3カ年合計 11,000億円 程度 (グロス)

* 上記の他、ガピロン社買収(約27億米ドル)を実施。

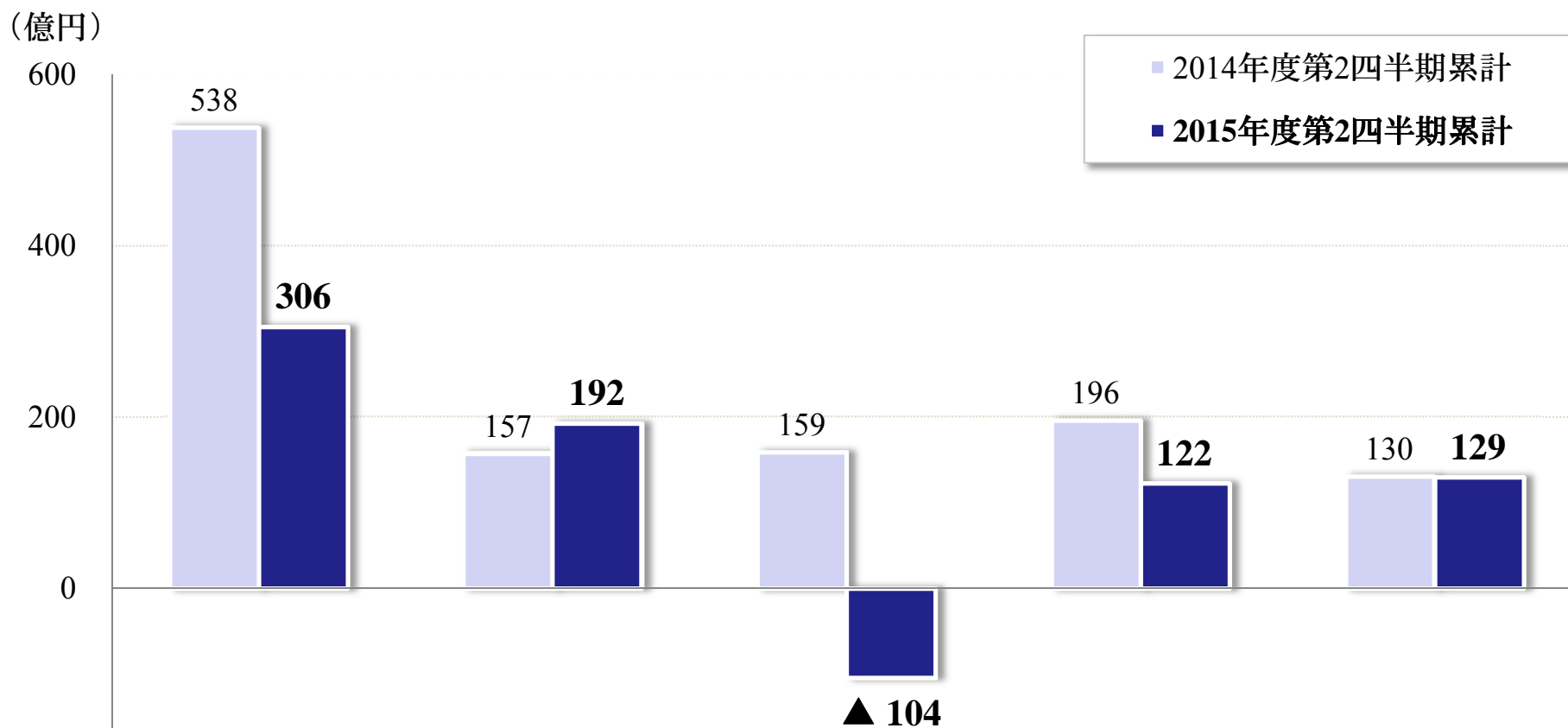
11. 格付推移



◇ セグメント編 ◇

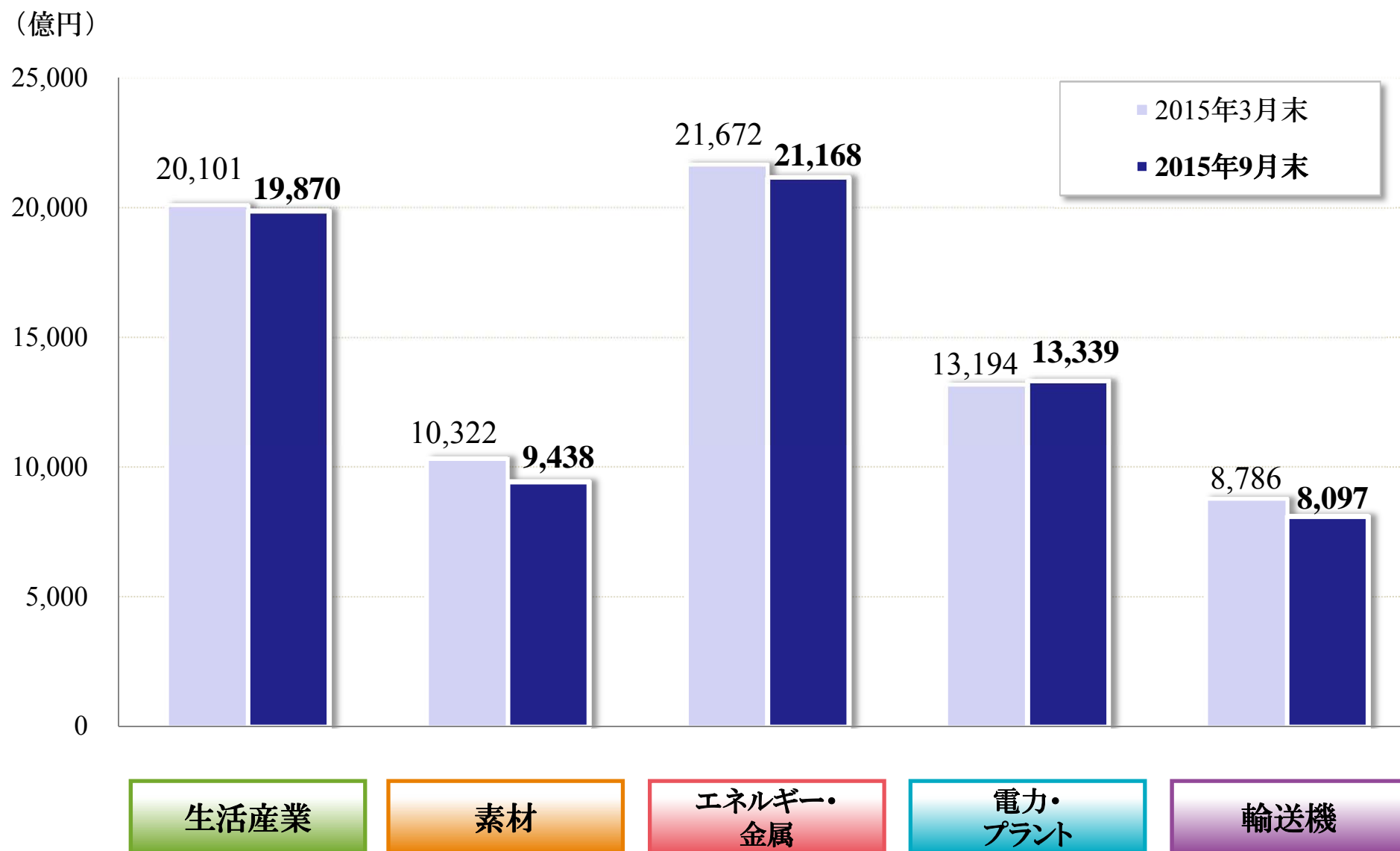


I.(1) グループ別純利益



2015年度 修正見通し	590	260	▲140	410	310
修正見通しに 対する進捗率	52%	74%	—	30%	42%
2015年度 期初見通し	590	300	160	550	310
	生活産業	素材	エネルギー・ 金属	電力・ プラント	輸送機

I.(2) グループ別総資産



II. セグメント情報

(単位:億円)

生活産業

	2015年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	1,456		
実態営業利益	349		
持分利益	66		
基礎収益	353		
純利益	306	590	52%
セグメントに対応する資産 (2015年9月末)	19,870		

素材

	2015年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	999		
実態営業利益	309		
持分利益	12		
基礎収益	323		
純利益	192	260	74%
セグメントに対応する資産 (2015年9月末)	9,438		

エネルギー・金属

	2015年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	135		
実態営業利益	△ 111		
持分利益	47		
基礎収益	△ 46		
純利益	△ 104	△ 140	-
セグメントに対応する資産 (2015年9月末)	21,168		

電力・プラント

	2015年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	309		
実態営業利益	3		
持分利益	313		
基礎収益	261		
純利益	122	410	30%
セグメントに対応する資産 (2015年9月末)	13,339		

輸送機

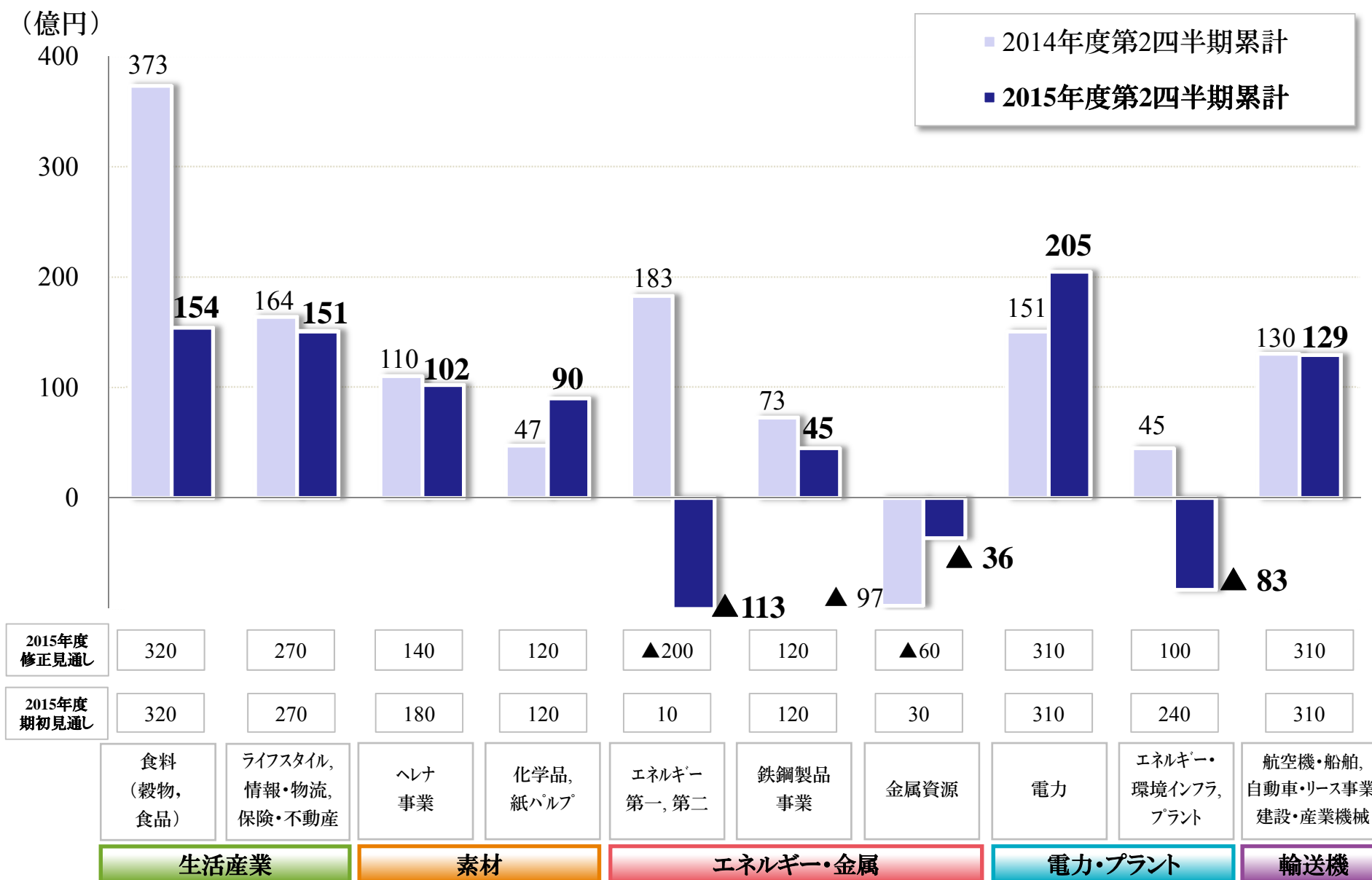
	2015年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	504		
実態営業利益	157		
持分利益	99		
基礎収益	226		
純利益	129	310	42%
セグメントに対応する資産 (2015年9月末)	8,097		

全社及び消去等

	2015年度		進捗率
	1-2Q実績	通期見通し	
	①	②	①/②
売上総利益	58		
実態営業利益	88		
持分利益	6		
基礎収益	239		
純利益	367	370	99%
セグメントに対応する資産 (2015年9月末)	3,333		

* 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。

Ⅲ. サブセグメント別純利益

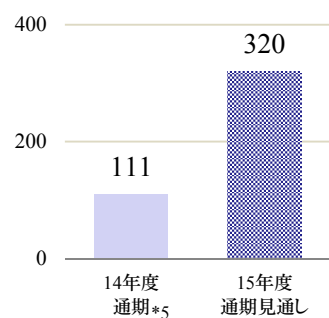
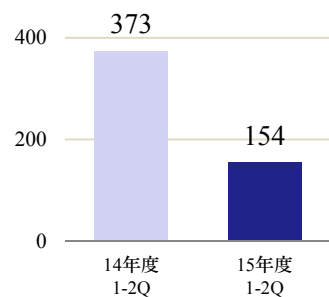


IV. 当社の強み

食料*1



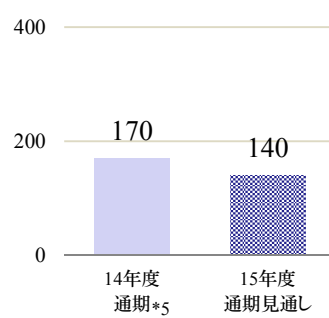
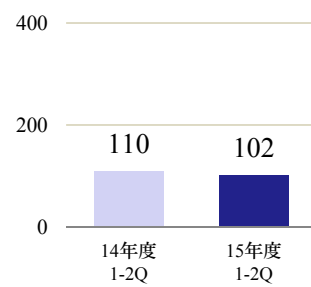
純利益



ヘレナ事業*2



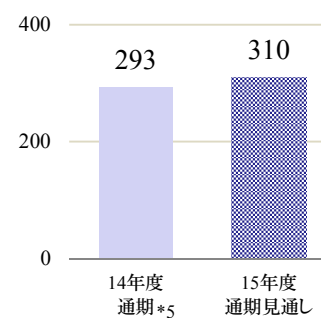
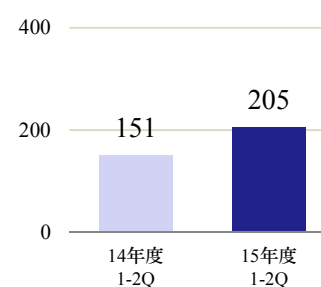
純利益



電力*3



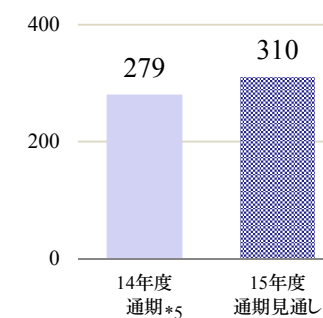
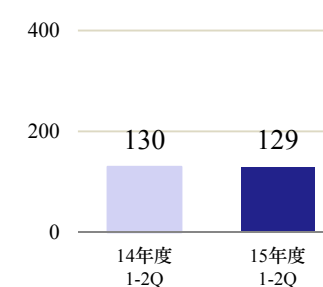
純利益



輸送機*4



純利益 (単位:億円)



*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 電力・プラントグループのうち、電力本部の計数。

*4 輸送機グループの合計。

*5 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	2014年度 1-2Q 実績	2015年度 1-2Q 実績	増減	事業内容
生活産業	Columbia Grain	子会社	100.0%	229	13	△216	北米産穀物の集荷、保管及び輸出・国内販売
生活産業	Gavilon事業	子会社	100.0%	36	35	△1	穀物・肥料のトレーディング事業
生活産業	日清丸紅飼料	子会社	60.0%	6	4	△2	飼料の製造・販売
生活産業	パシフィックグリーンセンター	子会社	78.4%	4	4	△0	倉庫業及び港湾運送業
生活産業	ウェルファームフーズ	子会社	100.0%	6	15	9	食肉等の生産・加工・販売
生活産業	山星屋	子会社	95.6%	2	4	1	量販店、CVS等への菓子等卸売業
生活産業	丸紅ファッションリンク	子会社	100.0%	2	3	1	繊維製品・素材の企画・生産・販売
生活産業	丸紅インテックス	子会社	100.0%	4	3	△1	産業資材、生活資材関連の繊維品及び生活用品の販売
生活産業	丸紅情報システムズ	子会社	100.0%	5	4	△2	情報・通信システムの企画・開発・販売等、情報処理・通信サービス、データセンター業務、ITを使用したソリューションの提供
生活産業	MXモバイルング	子会社	100.0%	15	12	△4	携帯電話及び関連商品等の販売
生活産業	丸紅ロジスティクス *	子会社	100.0%	4	6	1	国際複合一貫輸送、3PL事業、貨物利用運送業、物流業に関するコンサルタント業
生活産業	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
生活産業	Shanghai House Property Dev.	子会社	60.0%	2	△1	△3	中国上海市における住宅分譲事業
生活産業	日清オイリオグループ **	関連会社	15.6%				製油事業等
生活産業	東武ストア **	関連会社	33.5%				食料品主体のスーパーマーケット
生活産業	アルテリア・ネットワークス	関連会社	50.0%	10	9	△1	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

* 2014年度に関しては、旧丸紅物流、旧ロジパートナーズ実績の単純合算。

** 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	2014年度 1-2Q 実績	2015年度 1-2Q 実績	増減	事業内容
素材	Helena Chemical Company	子会社	100.0%	131	125	△5	米国における農薬の製剤・販売及び肥料・種子の販売
素材	丸紅ブラックス	子会社	100.0%	3	2	△2	各種プラスチック製品・原料の国内販売及び貿易取引
素材	丸紅ケミックス	子会社	100.0%	3	3	△0	有機化学品及び精密化学品の国内販売及び貿易取引
素材	丸紅紙パルプ販売	子会社	100.0%	7	9	3	紙類の販売
素材	興亜工業	子会社	80.0%	2	1	△1	段ボール用中芯原紙・ライナー等の製造・販売
素材	丸紅建材	子会社	100.0%	3	2	△1	住宅・建築資材の販売
素材	福山製紙	子会社	55.0%	2	1	△0	段ボール用中芯原紙・紙管原紙の製造・販売
素材	ムシパルプ事業	子会社	TEL 85.1% MHP 100.0%	△20	△18	1	インドネシアにおける植林、パルプの製造及び販売
素材	WA Plantation Resources	子会社	100.0%	2	4	2	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
素材	丸住製紙	関連会社	32.2%	2	2	△1	洋紙の製造・販売
素材	Daishowa-Marubeni International	関連会社	50.0%	△1	△0	1	カナダにおけるパルプの製造・販売

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	2014年度 1-2Q 実績	2015年度 1-2Q 実績	増減	事業内容
エネルギー・金属	エネルギー権益案件計	子会社	100.0%	56	△201	△257	原油・天然ガスの探鉱・開発・生産・販売
エネルギー・金属	MIECO	子会社	100.0%	△0	3	3	石油・天然ガス類の販売
エネルギー・金属	Marubeni Coal	子会社	100.0%	6	20	14	豪州における石炭事業への投資
エネルギー・金属	Marubeni Aluminium Australia	子会社	100.0%	9	16	7	豪州におけるアルミ事業への投資及びアルミ地金の販売
エネルギー・金属	Marubeni Metals & Minerals (Canada)	子会社	100.0%	7	11	5	カナダにおけるアルミ事業への投資及びアルミ地金の販売
エネルギー・金属	Marubeni Los Pelambres Investment	子会社	100.0%	50	△10	△60	チリにおける銅事業への投資
エネルギー・金属	Shenzhen Sino-Benny LPG	関連会社	30.0%	△0	△0	0	LPGの輸出入・貯蔵・製造・販売
エネルギー・金属	Resource Pacific Holdings	関連会社	22.2%	1	△2	△3	豪州Ravensworth Underground炭鉱への投資
エネルギー・金属	伊藤忠丸紅鉄鋼	関連会社	50.0%	75	46	△29	鉄鋼製品等の輸出入・販売・加工

主要事業会社の連結損益 -4

(単位:億円)

セグメント	会社名	連結区分	持分率	2014年度 1-2Q 実績	2015年度 1-2Q 実績	増減	事業内容
電力・プラント	Axia Power Holdings	子会社	100.0%	30	91	61	海外電力資産持株会社
電力・プラント	Aguas Decima	子会社	100.0%	1	4	2	チリにおける上下水道事業
電力・プラント	Midwest Railcar Corporation	子会社	100.0%	16	21	4	貨車リース事業、貨車売買取扱、貨車管理サービス事業
電力・プラント	TAPAL ENERGY	関連会社	40.0%	5	4	△1	パキスタンにおける発電事業
輸送機	Marubeni Aviation Services	子会社	100.0%	2	1	△1	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%	2	4	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%	13	8	△5	米国における自動車販売金融
輸送機	Marubeni Komatsu	子会社	100.0%	4	7	3	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

資源関連 持分生産量・販売量と価格推移

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) 約5億円 /[ドル/バレル]
	13年度	14年度	15年度	13年度 通期	14年度		15年度			
	通期	通期	計画		1-2Q	通期	1-2Q	3-4Q 見通し	通期 見通し	
	30	30	28	99	100	81	52	45	49	

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) 約9億円 /[100ドル/トン]
	13年度	14年度	15年度	13年度 通期	14年度		15年度			
	通期	通期	計画		1-2Q	通期	1-2Q	3-4Q 見通し	通期 見通し	
	115	116	—	7,103	6,894	6,558	5,639	5,600	5,700	

石炭	持分販売量 (千トン)		
	13年度	14年度	15年度
	通期	通期	計画
	6,735	7,184	—

為替	円/ドル						感応度 (対、年間純利益) 約13億円 /[1円/ドル]
	13年度 通期	14年度		15年度			
		1-2Q	通期	1-2Q	3-4Q 見通し	通期 見通し	
	100.24	103.04	109.93	121.80	123	123	