



2012年度 連結決算について

Marubeni

(証券コード 8002)

2013年 5月8日

目 次

	page	◇ セグメント編 ◇	page
1. 2012年度 連結決算	… 1	I. (1) セグメント別の純利益(2011年度・2012年度実績)	… 11
2. 純利益	… 2	I. (2) セグメント別の純利益(2012年度実績・2013年度見通し)	… 12
3. 実態営業利益、基礎収益	… 3	I. (3) セグメント別の総資産	… 13
4. 収益構造／資産ポートフォリオ	… 4	II. セグメント情報	… 14
5. バランスシートの状況	… 5		
6. 純資産とネットD/Eレシオ	… 6	◇ 参考資料 ◇ 主な事業会社の連結損益	…15~18
7. 純資産とリスクアセット	… 7		
8. キャッシュ・フローの状況	… 8		
9. 新規投融資	… 9		
10. 当社格付の推移	…10		

※ 当資料では、「当社株主に帰属する当期純利益」を「純利益」と表記しております。

※ 当社は、2013年度第1四半期の連結財務諸表より、米国会計基準に替えて国際会計基準(IFRS)にて開示することとしており、2013年度業績予想はIFRSに基づき作成しております。

将来見通しに関する注意事項

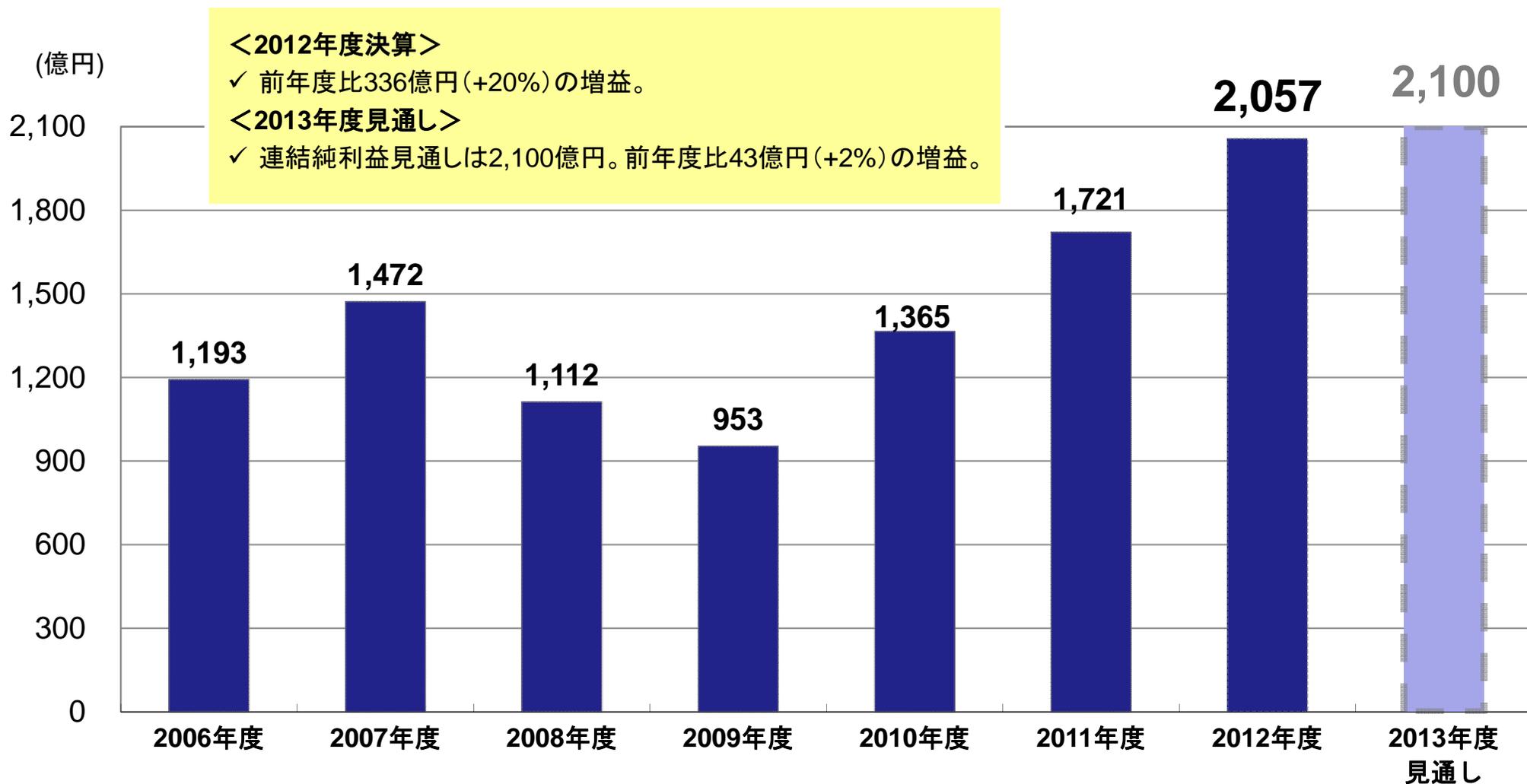
本資料の将来の見通しに係わる記述は、本資料の発表日現在における入手可能な情報及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に係わる仮定を前提としております。実際の業績は、今後様々な要因によって異なる結果となる可能性があります。

1. 2012年度 連結決算

(億円)	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度	12年度		13年度
						通期実績	通期実績	(前年同期比)	通期見通し
売上高	95,549	106,316	104,621	79,651	90,205	105,844	105,091	(Δ 753)	137,000
売上総利益	5,312	5,969	6,448	4,917	5,222	5,415	5,282	(Δ 133)	6,500
販売管理費	Δ 3,653	Δ 3,934	Δ 4,089	Δ 3,669	Δ 3,710	Δ 3,830	Δ 4,034	(Δ 204)	Δ 4,700
貸倒費用	Δ 9	Δ 34	Δ 18	Δ 58	Δ 54	Δ 12	Δ 19	(Δ 7)	Δ 50
営業利益	1,650	2,002	2,341	1,189	1,458	1,573	1,229	(Δ 344)	1,750
金利収支	Δ 327	Δ 433	Δ 406	Δ 228	Δ 181	Δ 178	Δ 159	(+19)	Δ 300
受取配当金	207	236	277	236	192	274	301	(+28)	250
その他	Δ 41	Δ 200	Δ 423	179	Δ 111	126	226	(+100)	100
持分法による投資損益	449	557	220	289	715	815	878	(+63)	1,000
税引前利益	1,938	2,162	2,009	1,664	2,072	2,610	2,475	(Δ 134)	2,800
法人税等	Δ 682	Δ 605	Δ 809	Δ 658	Δ 645	Δ 839	Δ 386	(+454)	Δ 650
非支配持分帰属損益前 純利益(*)	1,256	1,557	1,200	1,006	1,427	1,770	2,090	(+320)	2,150
非支配持分帰属損益(*)	Δ 63	Δ 84	Δ 88	Δ 53	Δ 61	Δ 49	Δ 33	(+16)	Δ 50
当社株主に帰属する 当期純利益(*)	1,193	1,472	1,112	953	1,365	1,721	2,057	(+336)	2,100

* 08年度以前の「非支配持分帰属損益前純利益」、「非支配持分帰属損益」、「当社株主に帰属する当期純利益」は、それぞれ「少数株主損益前純利益」、「少数株主損益」、「当期純利益」を表示しております。

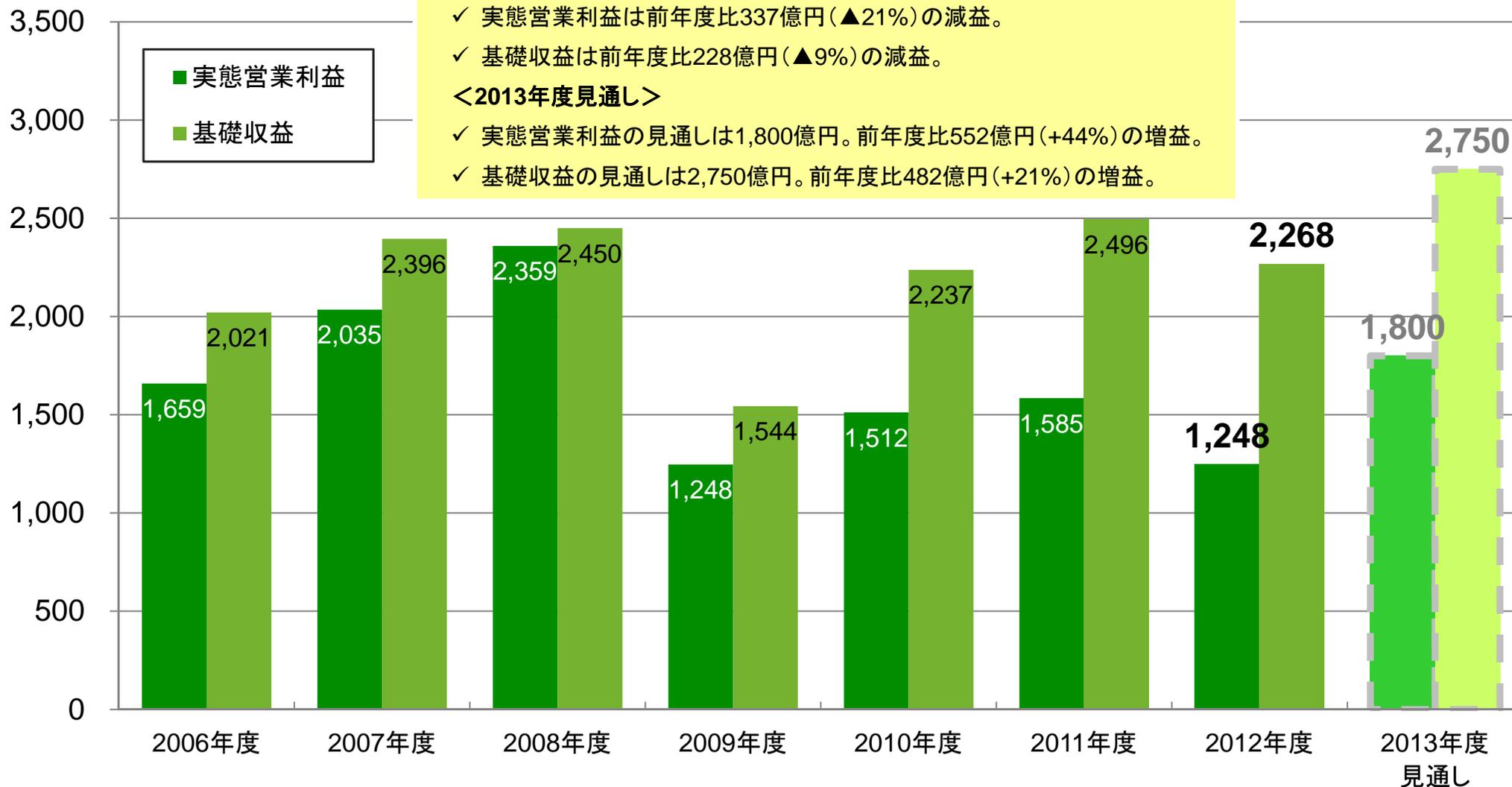
2. 純利益



<配当金> (うち、中間配当)	2006年度	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度見通し
	10円 (3円50銭)	13円 (6円)	10円 (7円)	8円50銭 (3円50銭)	12円 (5円50銭)	20円 (10円)	24円(予定) (12円)	25円(予定) (12.5円(予定))

3. 実態営業利益、基礎収益

(億円)



<2012年度決算>
 ✓ 実態営業利益は前年度比337億円(▲21%)の減益。
 ✓ 基礎収益は前年度比228億円(▲9%)の減益。
 <2013年度見通し>
 ✓ 実態営業利益の見通しは1,800億円。前年度比552億円(+44%)の増益。
 ✓ 基礎収益の見通しは2,750億円。前年度比482億円(+21%)の増益。



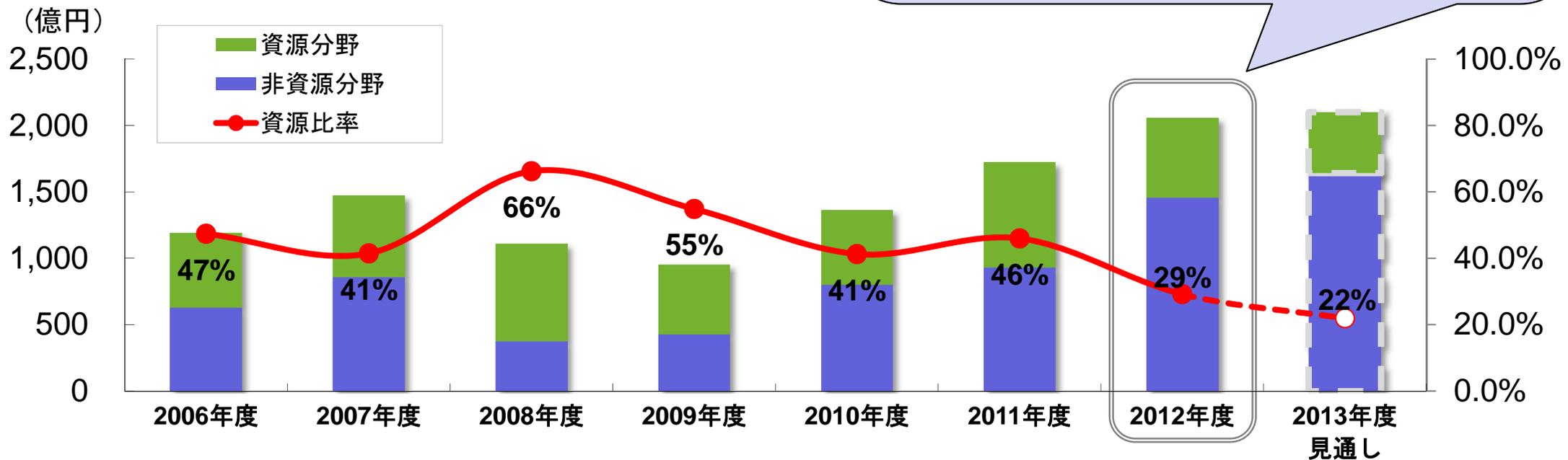
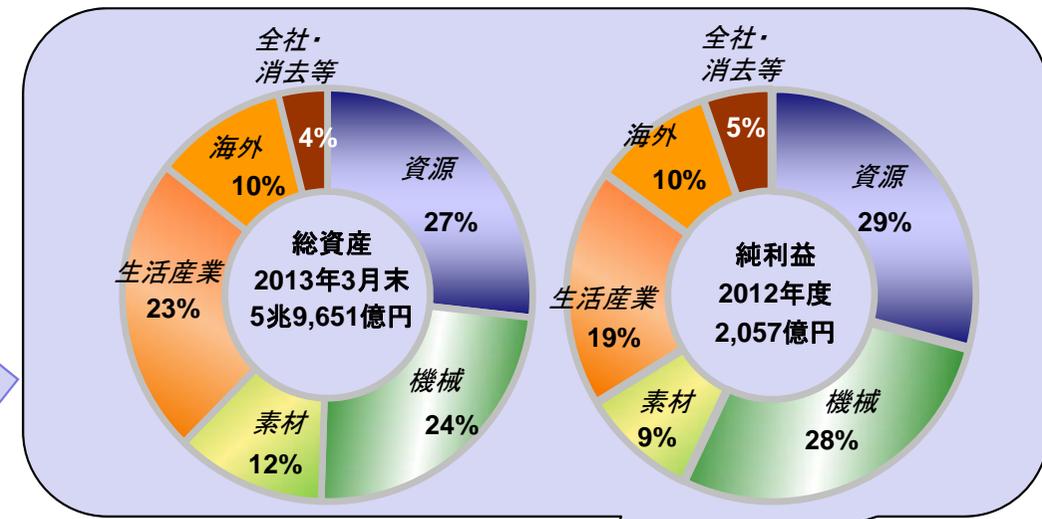
実態営業利益 = 売上総利益 + 販売管理費 (06年度までリストラ関連項目を除いて計算)

基礎収益 = 実態営業利益 + 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

<参考> 資源価格	単位	2010年度	2011年度	2012年度
		通期実績	通期実績	通期実績
原油(WTI)	ドル/バレル	80	95	94
銅(LME)	ドル/トン	7,539	8,811	7,950

- 【分類】
- ①資源：エネルギー、金属*
 - ②機械：輸送機、電力・インフラ、プラント・産業機械
 - ③素材：紙パルプ、化学品
 - ④生活産業：食料、ライフスタイル、金融・物流・情報、開発建設*

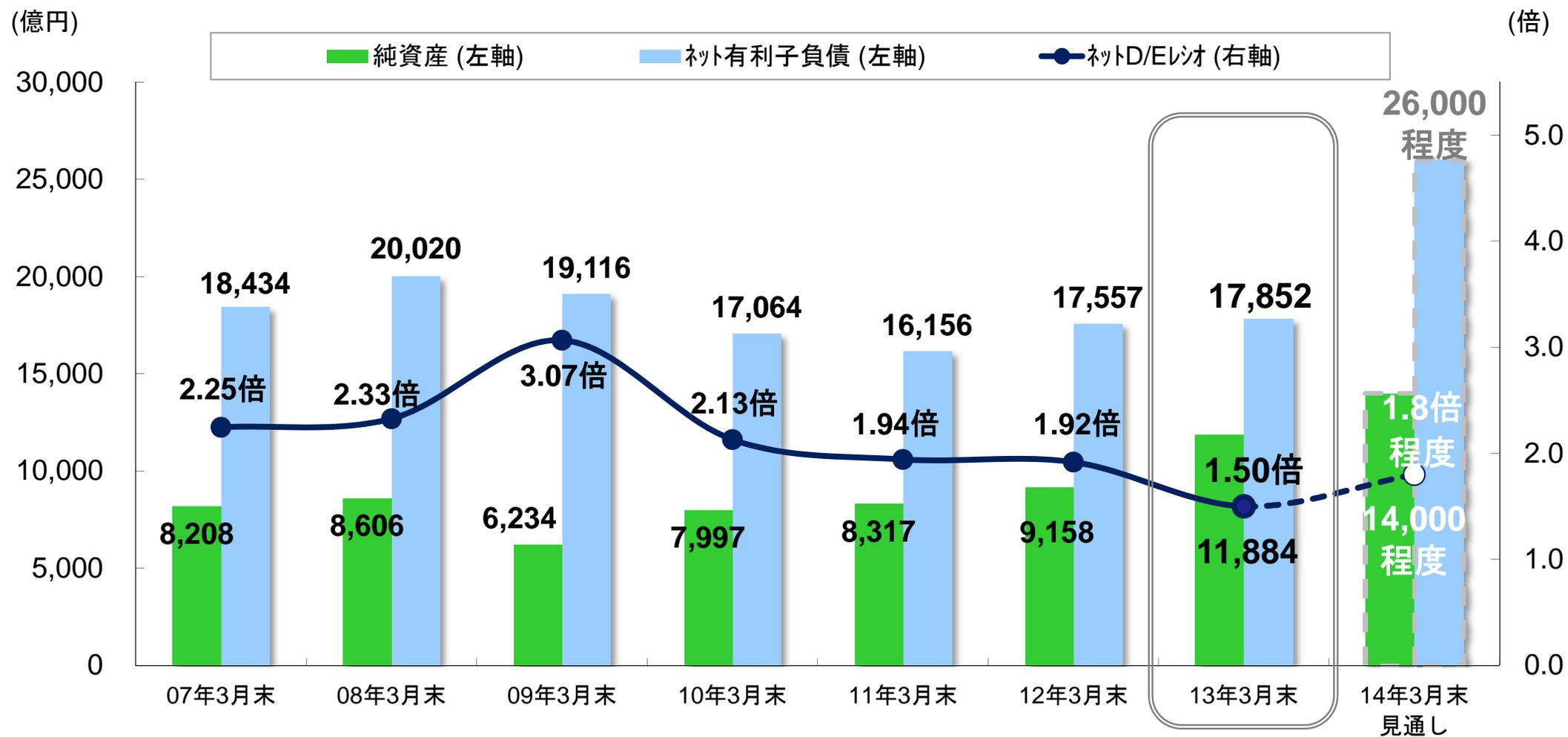


* 2010年度組織変更により金属部門に編入された鉄鋼製品事業は、引き続き素材分野としてカウント。
2011年度組織変更により全社及び消去等に編入された開発建設は、引き続き生活産業分野としてカウント。

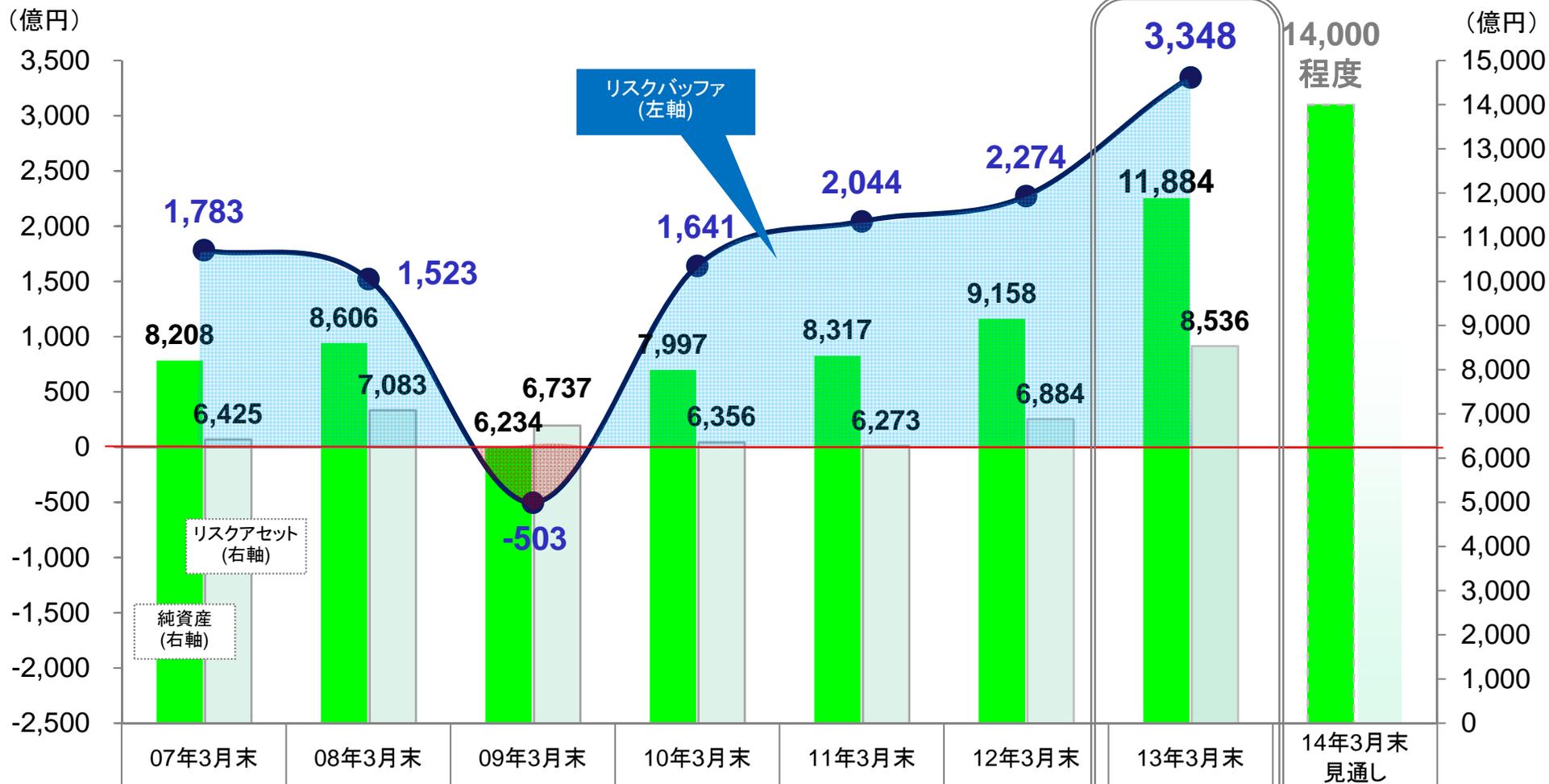
5. バランスシートの状況

(億円)	07年3月末	08年3月末	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	増減 (12年3月末対比)	14年3月末 見通し
流動資産	25,026	26,079	23,288	22,411	23,978	26,439	30,627	(+4,188)	—
固定資産等	23,707	25,993	23,786	23,454	22,813	24,860	29,024	(+4,164)	—
総資産	48,733	52,072	47,073	45,866	46,791	51,299	59,651	(+8,352)	—
短期借入金(*)	3,349	3,014	4,734	3,328	3,542	3,349	4,709	(+1,359)	—
長期の有利子負債	19,435	21,409	20,604	19,674	19,026	21,481	22,661	(+1,180)	—
有利子負債	22,784	24,423	25,338	23,001	22,568	24,830	27,370	(+2,540)	—
(*)1年以内に期限の到来する長期債務等を含む									
現預金	4,350	4,403	6,222	5,937	6,412	7,273	9,517	(+2,244)	—
ネット有利子負債	18,434	20,020	19,116	17,064	16,156	17,557	17,852	(+295)	26,000程度
純資産	8,208	8,606	6,234	7,997	8,317	9,158	11,884	(+2,726)	14,000程度
ネットD/Eレシオ	2.25倍	2.33倍	3.07倍	2.13倍	1.94倍	1.92倍	1.50倍	(-0.42ポイント)	1.8倍程度
株主資本比率	15.3%	15.0%	12.0%	16.2%	16.5%	16.6%	19.0%	(+2.4ポイント)	—
流動比率	133.1%	136.5%	134.2%	139.7%	138.1%	143.8%	136.5%	(-7.3ポイント)	—
ROA	2.52%	2.92%	2.24%	2.05%	2.95%	3.51%	3.71%	(+0.20ポイント)	—
ROE	16.94%	19.31%	16.51%	14.52%	17.98%	21.17%	20.74%	(-0.43ポイント)	—

6. 純資産とネットD/Eレシオ



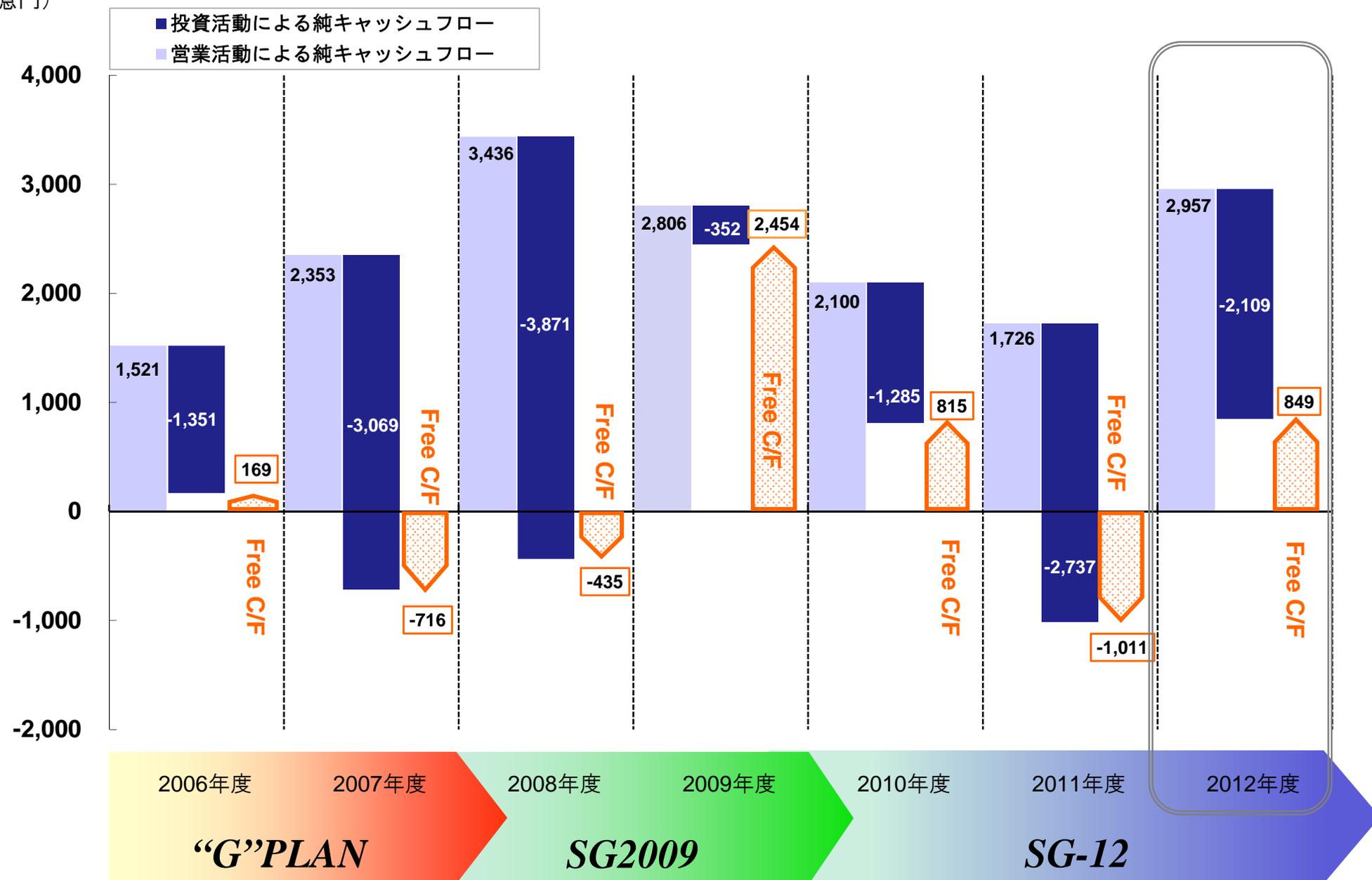
7. 純資産とリスクアセット



■ 純資産 ①	8,208	8,606	6,234	7,997	8,317	9,158	11,884	14,000程度
■ リスクアセット ②	6,425	7,083	6,737	6,356	6,273	6,884	8,536	
● リスクバッファ (①-②)	1,783	1,523	(503)	1,641	2,044	2,274	3,348	

8. キャッシュ・フローの状況

(億円)



9. 新規投融資

新規投融資(グロス)

SG-12 計画
7,500億円程度

SG-12 実績
9,700億円程度(*)

(*)Gavilon買収含む

＜重点配分分野＞	2010年度 通期	2011年度 通期	2012年度 通期	SG-12期間 合計	SG-12期間 主要案件
資源	約300億円	約900億円	約1,100億円	約2,300億円	<ul style="list-style-type: none"> ・メキシコ湾石油・ガス田(米) ・米国シェールオイル・ガス田 ・Roy Hill鉄鉱山(豪) ・Antucoya銅鉱山(チリ) ・Grande Cache炭鉱(加) 等
インフラ	約800億円	約400億円	約500億円	約1,700億円	<ul style="list-style-type: none"> ・LNG船運航事業 ・FPSO用船事業(伯) ・Seajacks洋上風力据付事業(英) ・Paiton2石炭火力発電事業(インドネシア) ・スール天然ガス焚き複合火力発電事業(オマーン) ・Mayniladマニラ首都圏上下水道事業 ・Aguas Nuevas水事業(チリ) 等
環境 生活 その他	約500億円	約1,300億円	約3,900億円	約5,700億円	<ul style="list-style-type: none"> ・Gavilon買収(米) ・穀物輸出ターミナル(Terlogs)完全子会社化(伯) ・大分ソーラー発電事業 ・Gunfleet Sands洋上風力発電事業(英) ・Westlake自動車販売金融事業(米) ・ACR再保険事業(星) ・上海南翔住宅開発 等
合計	約1,600億円	約2,600億円	約5,500億円	約9,700億円	

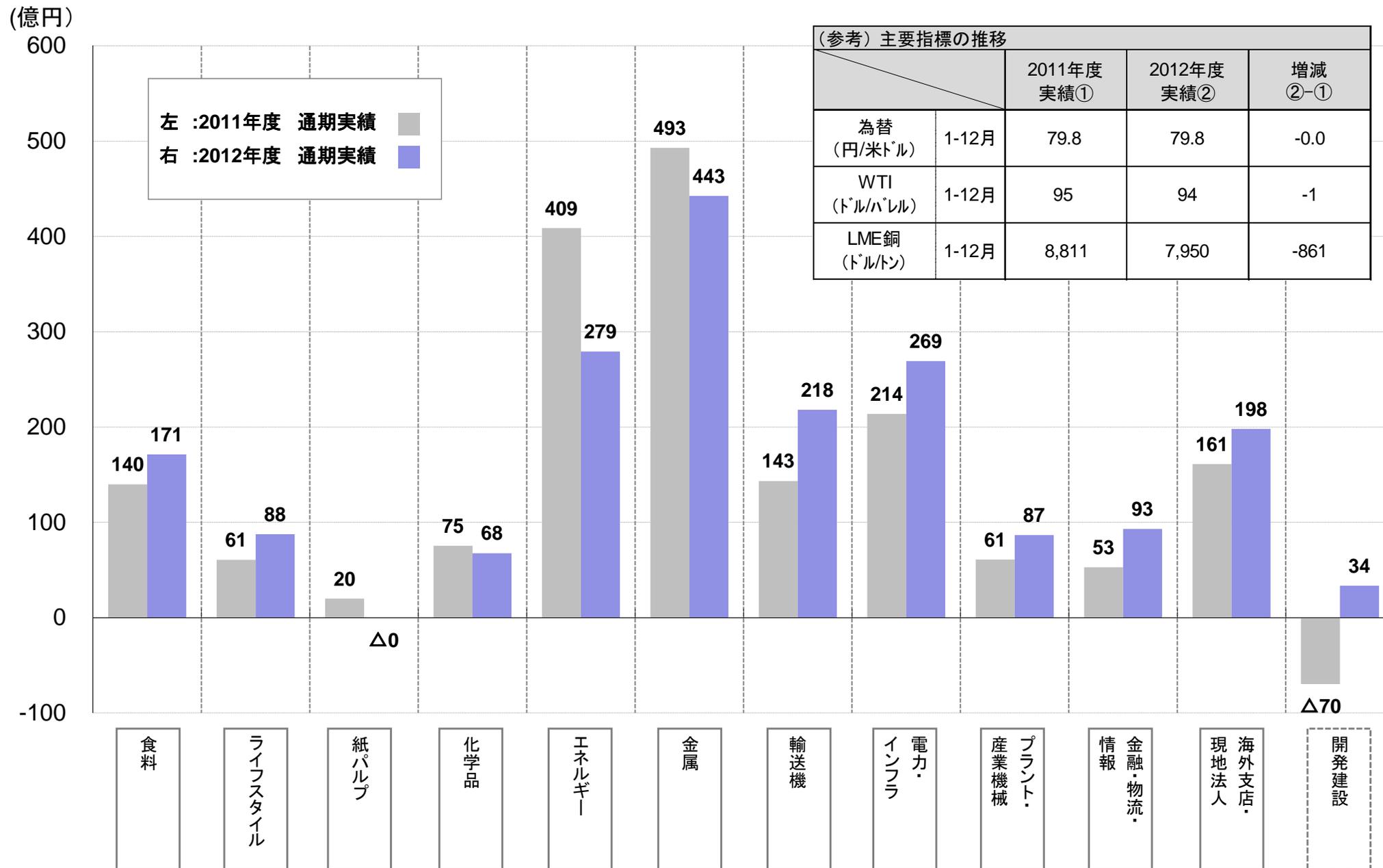
10. 当社格付の推移



◇ セグメント編 ◇

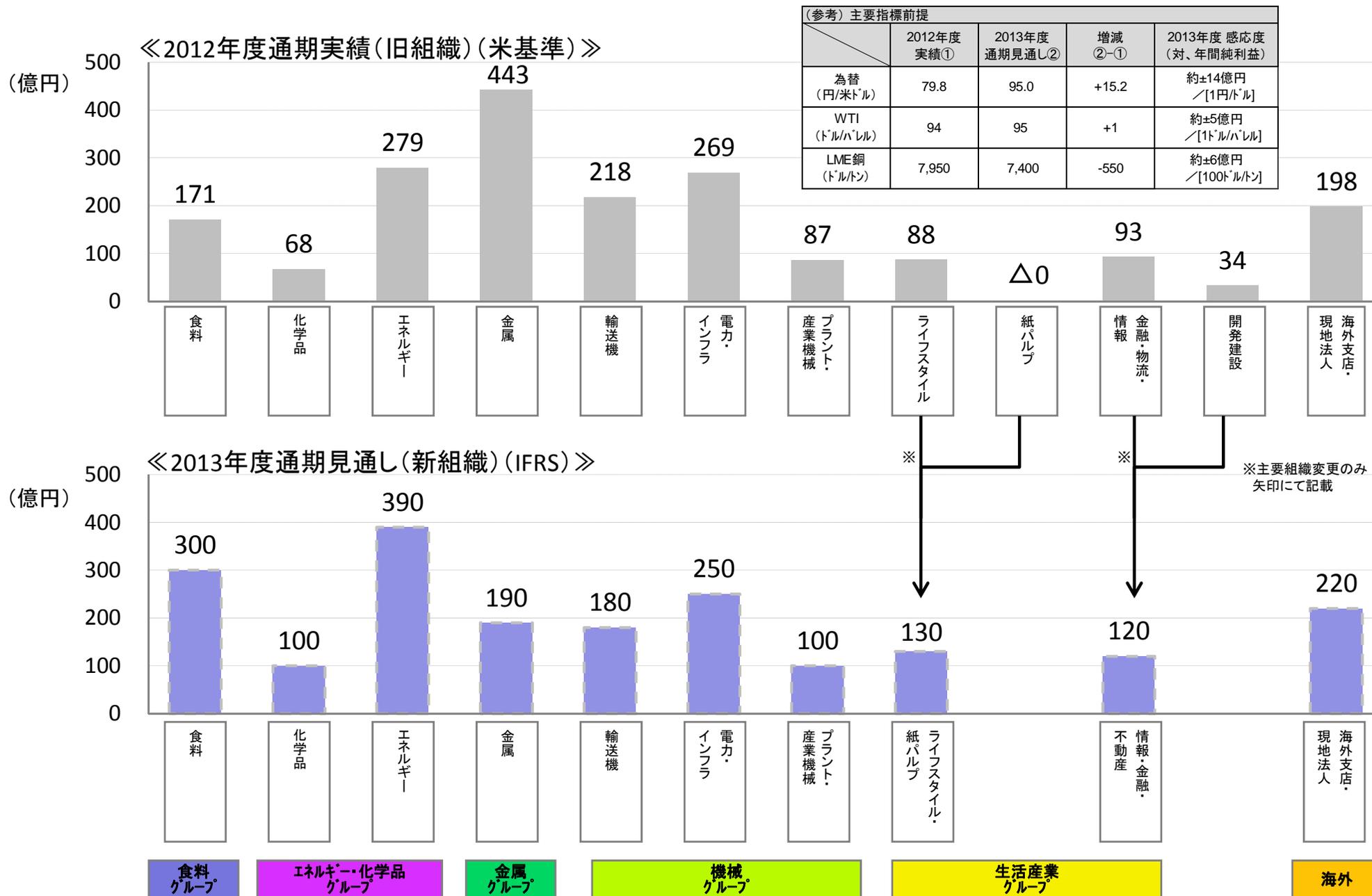


I.(1).セグメント別の純利益(2011年度・2012年度実績)



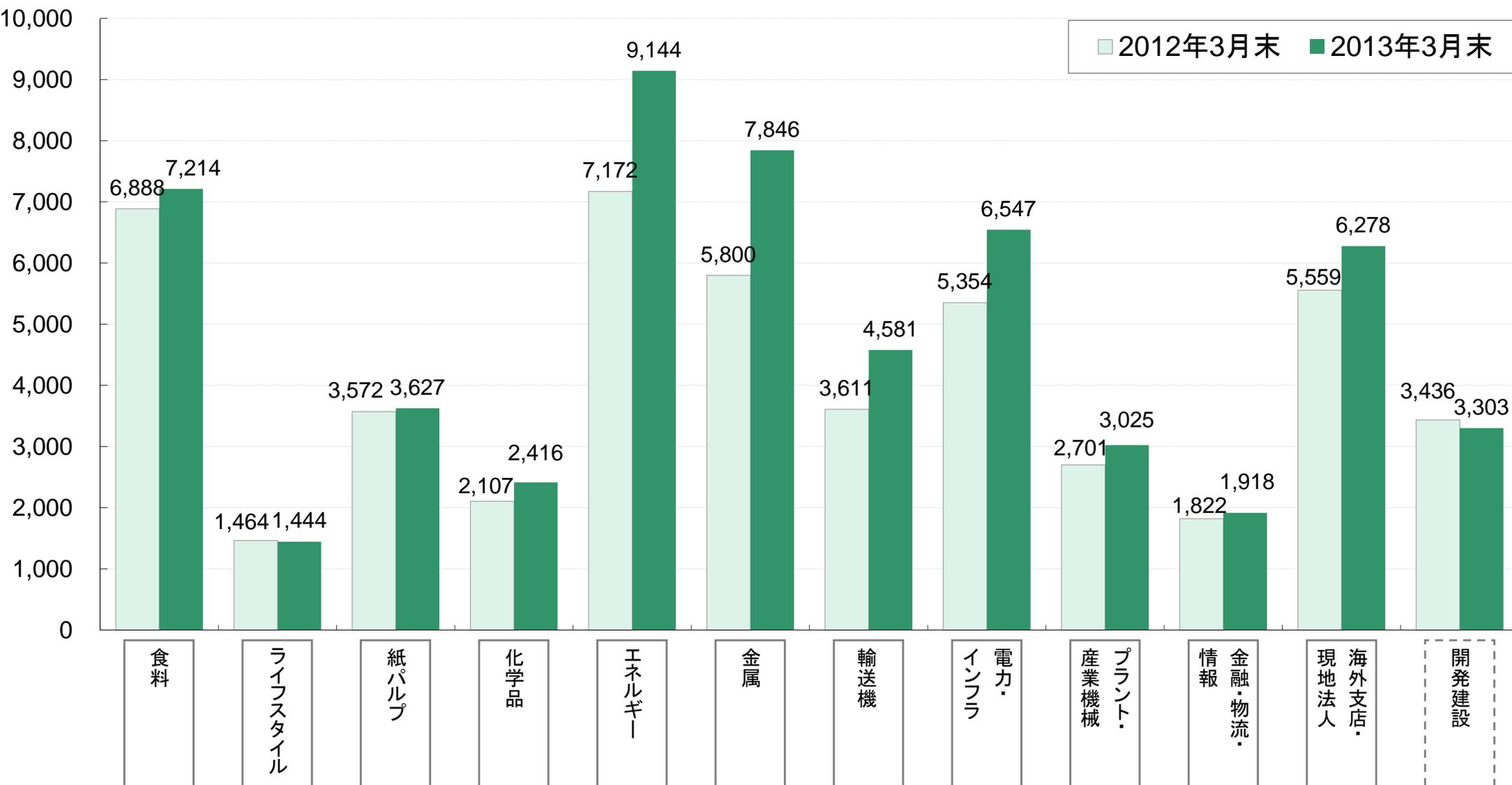
注) 開発建設は、2011年度より全社及び消去等に編入しております。

I.(2).セグメント別の純利益(2012年度実績・2013年度見通し)



I.(3) セグメント別の総資産

(億円)



注) 開発建設は、2011年度より全社及び消去等に編入しております。

II.セグメント情報

(単位: 億円)

食料

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
売上総利益	1,000	994	△ 6
実態営業利益	231	164	△ 67
持分利益	21	16	△ 5
基礎収益	217	142	△ 74
純利益	140	171	+31

ライフスタイル

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
売上総利益	318	320	+3
実態営業利益	107	102	△ 5
持分利益	3	2	△ 1
基礎収益	106	102	△ 4
純利益	61	88	+27

紙・パルプ

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
売上総利益	297	258	△ 40
実態営業利益	72	33	△ 39
持分利益	-5	1	+6
基礎収益	48	15	△ 33
純利益	20	-0	△ 20

化学品

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
売上総利益	265	264	△ 1
実態営業利益	59	48	△ 11
持分利益	40	19	△ 21
基礎収益	94	67	△ 27
純利益	75	68	△ 8

エネルギー

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
売上総利益	588	523	△ 65
実態営業利益	321	249	△ 72
持分利益	8	18	+10
基礎収益	514	479	△ 35
純利益	409	279	△ 130

金属

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
売上総利益	316	203	△ 114
実態営業利益	169	49	△ 120
持分利益	437	310	△ 127
基礎収益	580	328	△ 252
純利益	493	443	△ 50

権益持分生産量実績	2011年度	2012年度
原油・ガス(バレル)	約40千	約39千

権益持分販売量実績	2011年度	2012年度
石炭(トン)	約4.5百万	約5.7百万
銅(トン)	約92千	約134千

輸送機

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
売上総利益	431	480	+50
実態営業利益	100	100	+1
持分利益	83	139	+56
基礎収益	167	200	+33
純利益	143	218	+75

電力・インフラ

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
売上総利益	377	251	△ 126
実態営業利益	104	2	△ 102
持分利益	209	287	+78
基礎収益	242	227	△ 15
純利益	214	269	+55

プラント・産業機械

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
売上総利益	282	281	△ 1
実態営業利益	58	37	△ 21
持分利益	28	27	△ 2
基礎収益	92	77	△ 15
純利益	61	87	+26

金融・物流・情報

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
売上総利益	425	440	+15
実態営業利益	41	57	+16
持分利益	-3	44	+47
基礎収益	26	88	+62
純利益	53	93	+40

海外支店・現地法人

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
売上総利益	1,050	1,124	+74
実態営業利益	270	294	+24
持分利益	8	9	+0
基礎収益	282	314	+33
純利益	161	198	+37

<参考> 開発建設

	2011年度	2012年度	増減
	通期実績	通期実績	
純利益	-70	34	+103

※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。
 ※ 開発建設は2011年度より全社及び消去等に編入しております。

◇ 参考資料 ◇



主な事業会社の連結損益－1

(単位: 億円)

部門	会社名	連結区分	持分率	2011年度実績	2012年度実績	増減	事業内容
食料	Columbia Grain	子会社	100.0%	59	23	△37	米国における穀物の集荷、保管、輸出・国内販売
食料	日清丸紅飼料	子会社	60.0%	9	8	△1	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%	14	9	△5	穀物の倉庫(鹿児島／熊本・八代／岡山・水島)、港湾運送業
食料	丸紅畜産	子会社	100.0%	11	1	△9	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	77.6%	14	14	△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 *1	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	ダイエー *1	関連会社	29.3%				小売業
食料	東武ストア *1	関連会社	31.2%				食料品主体の小売業
食料	マルエツ *1	関連会社	29.7%				食料品主体の小売業
ライフスタイル	丸紅ファッションリンク	子会社	100.0%	9	9	△1	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	丸紅インテックス	子会社	100.0%	8	9	+1	産業用繊維資材および生活用品の販売

*1 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。

主な事業会社の連結損益－2

(単位: 億円)

部門	会社名	連結区分	持分率	2011年度実績	2012年度実績	増減	事業内容
紙パルプ	丸紅紙パルプ販売	子会社	100.0%	22	20	△3	各種紙の卸売
紙パルプ	興亜工業	子会社	80.0%	7	2	△6	段ボール原紙および出版用紙の製造販売
紙パルプ	丸紅建材	子会社	100.0%	6	5	△1	建材・木材製品の販売、建築工事請負
紙パルプ	福山製紙	子会社	55.0%	4	4	△0	段ボール用中芯原紙および紙管原紙の製造販売
紙パルプ	ムシパルプ事業	子会社	TEL 85.1% MHP 60.0%	5	△17	△22	インドネシアにおける植林、パルプの製造および販売
紙パルプ	WA Plantation Resources	子会社	100.0%	△2	2	+4	豪州における木材チップ生産販売および植林事業
紙パルプ	丸住製紙	関連会社	32.2%	△5	7	+13	洋紙・パルプの製造および販売
紙パルプ	Daishowa-Marubeni International	関連会社	50.0%	6	△2	△8	カナダにおけるパルプの製造および販売
化学品	丸紅ブラックス	子会社	100.0%	4	4	△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%	4	5	+1	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
化学品	Agrovista	子会社	100.0%	6	8	+1	英国、オランダの農薬販売会社の持株会社
化学品	SHEN HUA CHEMICAL INDUSTRIAL	関連会社	22.6%	22	8	△14	合成ゴム(SBR)の製造販売
化学品	TSRC-UBE(Nantong)Chemical Industrial	関連会社	20.0%	6	2	△4	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%	141	160	+19	石油、ガスの開発および生産
エネルギー	MIECO	子会社	100.0%	0	3	+2	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	1	△0	中国におけるLPGの輸入および販売

主な事業会社の連結損益－3

(単位: 億円)

部門	会社名	連結区分	持分率	2011年度実績	2012年度実績	増減	事業内容
金属	Marubeni Coal	子会社	100.0%	212	128	△84	豪州における石炭事業への投資
金属	Marubeni Aluminium Australia	子会社	100.0%	15	6	△9	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%	18	15	△3	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%	149	155	+6	チリにおける銅事業への投資
金属	Resource Pacific Holdings	関連会社	22.2%	17	△4	△21	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%	129	128	△1	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%	26	18	△8	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%	3	4	+1	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%	10	15	+5	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%	2	0	△2	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%	60	92	+32	海外電力資産持株会社
電力・インフラ	Aguas Decima	子会社	100.0%	4	4	△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	TeaM Energy Corporation	関連会社	50.0%	38	45	+7	イリハン・バグビラオ・スアル発電資産の比国持株会社
電力・インフラ	Mesaieed Power Company	関連会社	30.0%	16	17	+1	カタール・メサイッド地区における発電事業
電力・インフラ	PPN Power	関連会社	26.0%	5	3	△2	インド・プライペルマルナルールにおける発電事業
電力・インフラ	TAPAL ENERGY	関連会社	40.0%	3	5	+1	パキスタンにおける発電事業

主な事業会社の連結損益－4

(単位: 億円)

部門	会社名	連結区分	持分率	2011年度実績	2012年度実績	増減	事業内容
プラント・産業機械	Midwest Railcar Corporation	子会社	100.0%	7	17	+10	米国における鉄道貨車のリース、売買、管理サービス
金融・物流・情報	丸紅情報システムズ	子会社	100.0%	15	14	△2	先端技術の発掘・開発、システムの開発・販売・保守、ソフトウェア・ハードウェアの販売、SI、システムコンサルティングなど
金融・物流・情報	丸紅アクセスソリューションズ	子会社	100.0%	11	18	+8	高速データ通信、データセンタ提供、法人向け高速インターネット接続、拠点間通信サービス
金融・物流・情報	丸紅テレコム	子会社	100.0%	11	11	+0	モバイル端末・固定通信サービス販売、モバイルコンテンツの企画・開発およびモバイルソリューションサービス
金融・物流・情報	丸紅セーフネット	子会社	100.0%	5	6	+1	損害保険・生命保険代理店業、貸金業
金融・物流・情報	丸紅物流	子会社	100.0%	4	5	+1	国際物流業
海外支店・現地法人	Marubeni America	子会社	100.0%	119	158	+39	米国現地法人
海外支店・現地法人	Marubeni Europe	子会社	100.0%	9	7	△2	欧州現地法人
開発建設 * 2	Shanghai House Property Dev.	子会社	60.0%	3	4	+0	中国・上海市における住宅開発
開発建設 * 2	丸紅コミュニティ	子会社	100.0%	7	9	+1	マンション、オフィスビル、複合施設などの管理
開発建設 * 2・3	丸紅不動産	子会社	100.0%	8	8	+1	不動産賃貸およびサブリース

* 2 開発建設は2011年度より全社及び消去等に編入しております。

* 3 平成24年4月1日付にて、アイ・エム・ティ(当社持分率50%、丸紅不動産持分率50%)を吸収合併しました。これに伴い、前年同期の計数を修正再表示しております。