Marubeni

# 2025.12

## 2025年度 第3四半期 決算 IR資料

2026.2.4　丸紅株式会社（証券コード：8002）

**将来見通しに関する注意事項：**　本資料に掲載されている予測や将来の見通しに関する記述等は、本資料の発表日現在において入手可能な情報やそれをもとにした当社の仮定・判断に基づくものであり、将来の業績を保証するものではありません。よって、実際の業績、結果、パフォーマンス等は、経済動向、市場価格の状況、為替の変動等、様々なリスクや不確定要素により大きく異なる結果となる可能性がありますが、当社は、本資料の情報の利用により生じたいかなる損害に関し、一切責任を負うものではありません。また、当社は、本資料に掲載されている予測や将来の見通しに関する記述等についてアップデートして公表する義務を負うものではありません。

# 01 2025年度第3四半期実績

Marubeni

- **純利益**は **4,323億円（前年同期比 +71億円）**　**実態純利益**は **3,500億円（同比 -10億円）**
  実態純利益の内訳：非資源分野　2,450億円（同比　+50億円）金融・リース・不動産、次世代事業開発、食料・アグリ等で増益
  資源分野　　940億円（同比 -110億円）資源価格下落等に伴い原料炭・鉄鉱石事業、エネルギー等で減益
- **基礎営業キャッシュ・フロー**は、持分投資先からの配当の減少等により**+4,039億円（同比 -607億円）**

| （億円） | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 進捗率 *1 |
|---|---|---|---|---|
| 純利益 | **4,252** | **4,323** | **+71** | **85%** |
| 実態純利益 | **3,510** | **3,500** | **-10** | **76%** |
| 非資源分野 | 2,400 | 2,450 | +50 | 73% |
| 資源分野 | 1,050 | 940 | -110 | 77% |
| 基礎営業キャッシュ・フロー | **+4,646** | **+4,039** | **-607** | **73%** |
| 米ドル/円 期中平均レート | 152.57 | 148.74 | -3.83 | – |

*1 2025/11/4公表見通しに対する進捗率
・実態純利益：純利益から一過性要因を控除した概数。一過性要因の明細についてはP8に記載
・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の増減等を控除

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 02 2025年度見通し

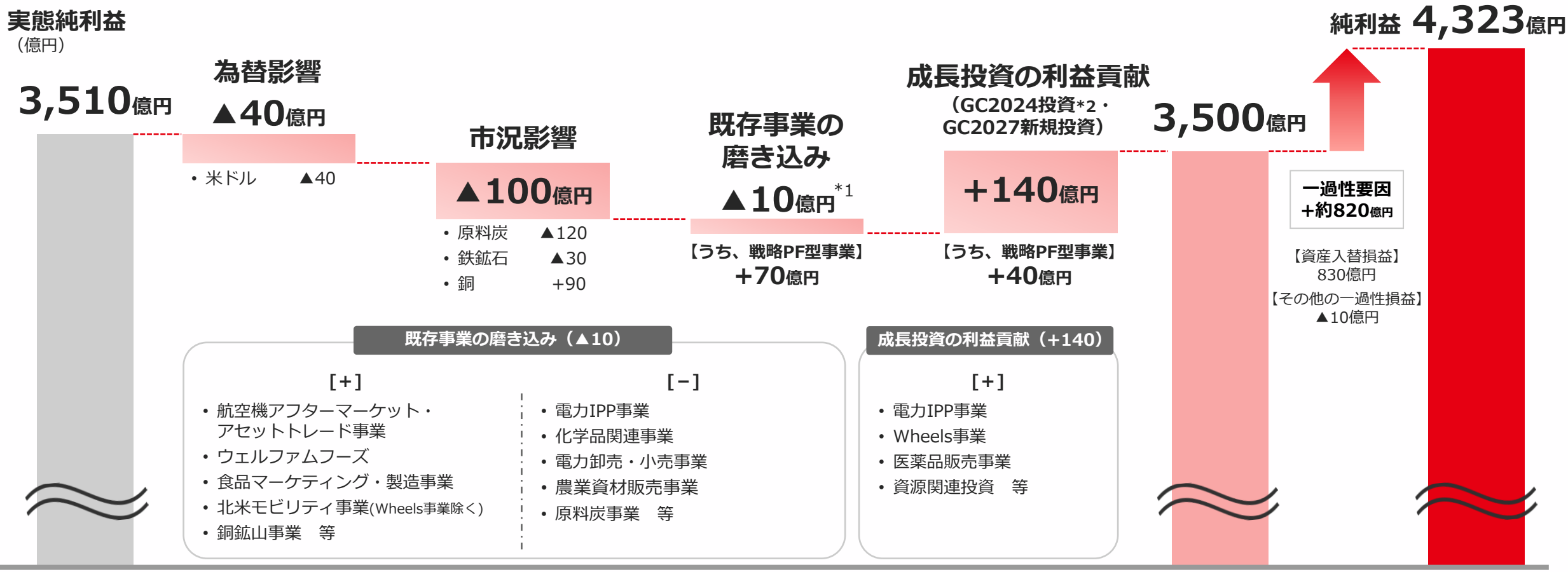
- **純利益の見通し**は **5,400億円（+300億円上方修正）**　**実態純利益の見通し**は **4,850億円（+250億円上方修正）**
- 純利益の見通しには、収益期ズレの可能性や今後の資産入替への手当、保有資産の評価見直し等で△300億円程度を見込む
  - 実態純利益の内訳：非資源分野 3,380億円（ +20億円上方修正）金融・リース・不動産等で上方修正
  - 資源分野　1,380億円（+160億円上方修正）市況上昇に伴い、銅鉱山事業等で上方修正
- **基礎営業キャッシュ・フローの見通し**は **+5,700億円（+200億円上方修正）**
- **年間配当金予想**は1株当たり**107.5円に増配**。加えて、**150億円の自己株式取得**を決定

| （億円） | 2025年度見通し | | 増減 | GC2027目標・方針（2025年2月公表） |
|---|---|---|---|---|
| | 2025/11/4 公表 | 2026/2/4 公表 | | |
| 純利益 | **5,100** | **5,400** | **+300** | **連結純利益 6,200以上** |
| 実態純利益 | **4,600** | **4,850** | **+250** | |
| 非資源分野 | 3,360 | 3,380 | +20 | |
| 資源分野 | 1,220 | 1,380 | +160 | |
| 基礎営業キャッシュ・フロー | **+5,500** | **+5,700** | **+200** | **3カ年累計 20,000** |
| ROE | **14%程度** | **14%程度** | **－** | **15%** |
| 1株当たり年間配当金 | **100円（予想）** 中間 50円、期末 50円 | **107.5円（予想）** 中間 50円、期末 57.5円 | **+7.5円** | **総還元性向 40%程度** |
| 自己株式取得 | **400億円** | **550億円** | **+150億円** | |

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 03 2025年度第3四半期実績 実態純利益（前年同期比 増減要因）

- 為替・市況影響により、前年同期比で▲140億円の減益
- 既存事業の磨き込みは▲10億円の減益となった一方、成長投資の利益貢献は+140億円の増益




**2024年度 Q1-Q3実績**
米ドル/円 期中平均レート：152.57円
豪ドル/円 期中平均レート：100.74円

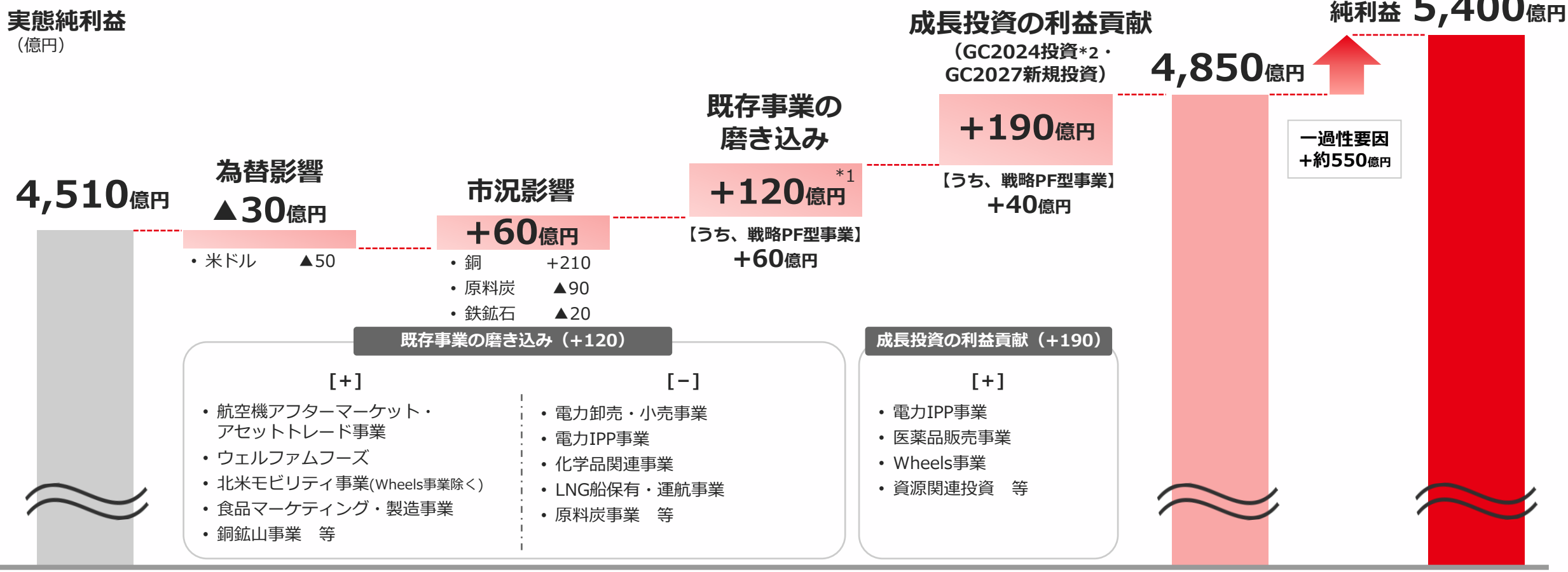
*1 投資の回収による取込損益減少等を含む
*2 2024年度実績におけるGC2024投資の利益貢献は約200億円

**2025年度 Q1-Q3実績**
米ドル/円 期中平均レート：148.74円
豪ドル/円 期中平均レート： 96.74円

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 04 2025年度見通し 実態純利益（前期比 増減要因）

- 為替・市況前提を足元の水準に見直し、2024年度実績対比で+30億円の増益を見込む
- 既存事業の磨き込み、成長投資の利益貢献により、+310億円の増益を見込む




**2024年度実績**
米ドル/円 期中平均レート：152.58円
豪ドル/円 期中平均レート： 99.49円

*1 投資の回収による取込損益減少等を含む
*2 2024年度実績におけるGC2024投資の利益貢献は約200億円

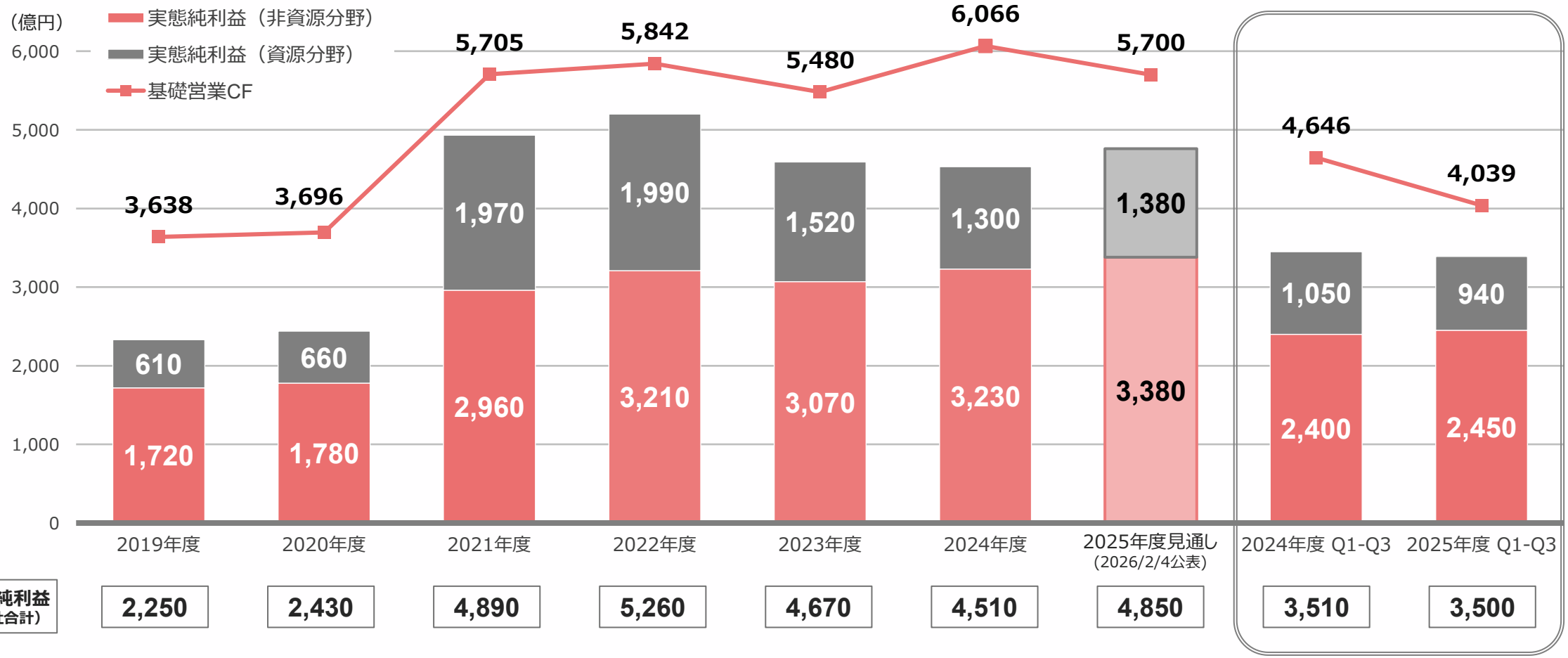
**2025年度見通し**（2026/2/4公表）
米ドル/円 期中平均レート：149円
豪ドル/円 期中平均レート： 97円

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 05 実態純利益及び基礎営業キャッシュ・フローの推移

既存事業領域を強化する取り組み ▶ 稼ぐ力の強化･年間4,500億円超の収益基盤確立

第3四半期実績



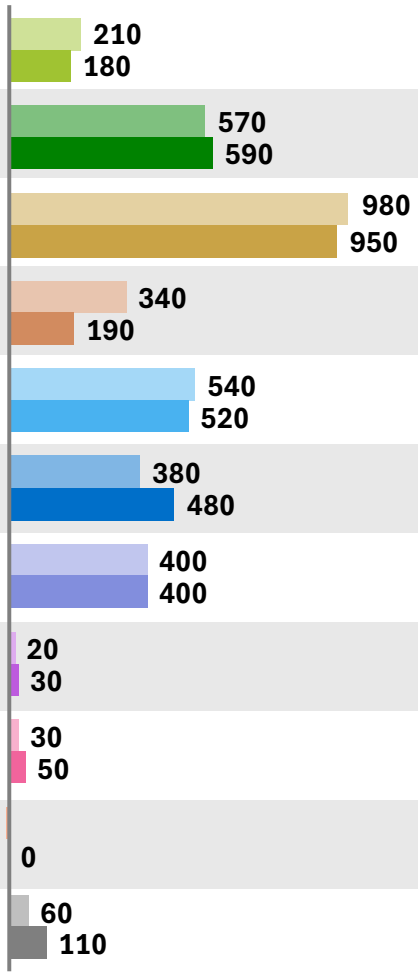

| 実態純利益（全社合計） | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度見通し (2026/2/4公表) | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2,250 | 2,430 | 4,890 | 5,260 | 4,670 | 4,510 | 4,850 | 3,510 | 3,500 |

・2025年度より、分野別情報の定義を以下の通り変更。
資源分野：「金属」と「エネルギー・化学品」の合計から鉄鋼製品事業部と化学品第一部～第三部を控除したもの、非資源分野：全社合計から資源分野と「その他」（グラフ上は非表示）を控除したもの

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 06 2025年度第3四半期実績 セグメント別純利益・実態純利益

| セグメント（億円） | 純利益 2024年度 Q1-Q3 | 純利益 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 実態純利益 上段：2024年度Q1-Q3 下段：2025年度Q1-Q3 | 増減 | 主な増減要因 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ライフスタイル | 217 | 170 | -47 | 210 / 180 | -30 | [－] ムシパルプ事業、WA Plantation Resources |
| 食料・アグリ | 596 | 620 | +25 | 570 / 590 | +20 | [＋] 食品マーケティング・製造事業(インスタントコーヒー)、ウェルファムフーズ、米国肥料卸売事業<br>[－] Helena、Creekstone、Columbia Grain International |
| 金属 | 975 | 965 | -11 | 980 / 950 | -30 | [－] 原料炭事業、鉄鉱石事業<br>[＋] 銅鉱山事業 |
| エネルギー・化学品 | 856 | 92 | -763 | 340 / 190 | -150 | [－] 化学品関連事業、エネルギートレード事業 |
| 電力・インフラサービス | 505 | 486 | -19 | 540 / 520 | -20 | [－] 電力卸売・小売事業、電力IPP事業 |
| 金融・リース・不動産 | 442 | 1,403 | +961 | 380 / 480 | +100 | [＋] 北米モビリティ事業(Nowlake、Wheels) |
| エアロスペース・モビリティ | 463 | 387 | -77 | 400 / 400 | ±0 | [＋] 航空機アフターマーケット・アセットトレード事業<br>[－] 船舶保有運航事業、建設機械事業 |
| 情報ソリューション | 18 | 41 | +23 | 20 / 30 | +10 | [＋] IT・デジタルソリューション事業 |
| 次世代事業開発 | 39 | 164 | +125 | 30 / 50 | +20 | [＋] インダストリアルソリューション関連、医薬品販売事業 |
| 次世代コーポレートディベロップメント | △9 | △4 | +5 | △10 / 0 | +10 | [＋] ファンド投資の評価損益の増加 |
| その他 | 149 | △1 | -149 | 60 / 110 | +50 | [＋] 税金費用（年間見積実効税率への調整）の改善 |
| 全社合計 | 4,252 | 4,323 | +71 | 全社：2024年度Q1-Q3 3,510億円<br>2025年度Q1-Q3 3,500億円 | -10 | |



・2025年度組織ベース。2024年度のオペレーティング・セグメント情報を組み替えて表示
・純利益の分野別情報は次の通り。（2024年度Q1-Q3実績）非資源分野 2,603億円、資源分野 1,500億円（2025年度Q1-Q3実績）非資源分野 3,478億円、資源分野 845億円

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 07 2025年度見通し セグメント別純利益・実態純利益

| セグメント（億円） | 純利益 2025/11/4 公表 | 純利益 2026/2/4 公表 | 増減 | 実態純利益 上段：2025/11/4公表 下段：2026/2/4公表 | 増減 | 主な増減要因 | （参考）2024年度 実態純利益 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ライフスタイル | 300 | **310** | +10 | 290 / 290 | ±0 | | 260 |
| 食料・アグリ | 820 | **820** | ±0 | 800 / 780 | -20 | [－] 穀物関連事業 | 710 |
| 金属 | 1,130 | **1,340** | +210 | 1,130 / 1,330 | +200 | [＋] 銅鉱山事業 | 1,250 |
| エネルギー・化学品 | 300 | **240** | -60 | 400 / 340 | -60 | [－] エネルギートレード事業、化学品関連事業 | 420 |
| 電力・インフラサービス | 700 | **640** | -60 | 680 / 680 | ±0 | | 750 |
| 金融・リース・不動産 | 1,600 | **1,640** | +40 | 670 / 720 | +50 | [＋] リース関連事業 | 560 |
| エアロスペース・モビリティ | 430 | **500** | +70 | 500 / 510 | +10 | [＋] 船舶保有運航事業、航空機アフターマーケット・アセットトレード事業<br>[－] 建設機械事業 | 500 |
| 情報ソリューション | 60 | **60** | ±0 | 50 / 50 | ±0 | | 40 |
| 次世代事業開発 | 190 | **190** | ±0 | 80 / 80 | ±0 | | 30 |
| 次世代コーポレートディベロップメント | △20 | **△20** | ±0 | △20 / △20 | ±0 | | △20 |
| その他 | △410 | **△320** | +90 | 20 / 90 | +70 | [＋] 金利収支の改善 | 10 |
| 全社合計 | 5,100 | **5,400** | +300 | 全社：2025/11/4公表 4,600億円<br>2026/2/4公表 4,850億円 | +250 | | 4,510 |

・純利益の分野別情報は次の通り。（2025/11/4公表）非資源分野 4,390億円、資源分野 1,120億円（2026/2/4公表）非資源分野 4,440億円、資源分野 1,280億円

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 08 セグメント別一過性要因

Marubeni

| セグメント（億円・概数） | Q1 | Q2 | Q3 | 2025年度 Q3累計 | 主な内訳 | 内、一過性要因 | 2025年度 純利益見通し（2026/2/4公表） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ライフスタイル** | △10 | 0 | **0** | **△10** | | **20** | 310 |
| **食料・アグリ** | 20 | 0 | **10** | **30** | | **40** | 820 |
| **金属** | 10 | △10 | **10** | **10** | | **10** | 1,340 |
| **エネルギー・化学品** | 0 | △90 | **0** | **△100** | Q2 石油・ガス開発事業における有形固定資産の評価損 約△110億円 | **△100** | 240 |
| **電力・インフラサービス** | 20 | 20 | **△70** | **△30** | Q3 インドネシア地熱発電事業投資の減損損失 約△110億円<br>米国石油・ガス開発関連事業の売却に伴う利益 約50億円 | **△40** | 640 |
| **金融・リース・不動産** | 120 | 810 | **△10** | **920** | Q1 北米貨車リース事業の売却益 約110億円<br>Q2 第一生命ホールディングス株式会社との国内不動産事業の統合に伴う評価益 約760億円<br>航空機リース事業における一部ロシア向け機体の和解金受領 約40億円 | **920** | 1,640 |
| **エアロスペース・モビリティ** | 10 | △20 | **0** | **△10** | | **△10** | 500 |
| **情報ソリューション** | 0 | 10 | **0** | **10** | | **10** | 60 |
| **次世代事業開発** | 80 | 30 | **0** | **110** | Q1 電子部品関連事業取得に伴う負ののれん発生益 約80億円 | **110** | 190 |
| **次世代コーポレートディベロップメント** | 0 | 0 | **0** | **0** | | **0** | △20 |
| **その他** | 10 | △150 | **20** | **△110** | 年間見積実効税率への期中調整 | **△410** *1 | △320 |
| **全社合計** | 260 | 600 | **△40** | **820** | （内訳：資産入替損益 830億円、その他の一過性損益 △10億円） | **550** | 5,400 |

*1 収益期ズレの可能性や今後の資産入替への手当、保有資産の評価見直し等で△300億円程度を見込む
・セグメント別一過性要因の金額は四半期ごとに四捨五入して表示しているため、各四半期の合計と累計欄の金額が一致しない場合があります。また、四捨五入に伴う各セグメントの合計と全社合計との差額は「その他」に含めております
・資産入替損益：子会社・関連会社株式及び固定資産の売却等（ノンキャッシュの交換取引を含む）に伴う一過性要因

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 09 戦略プラットフォーム型事業

Marubeni

## ○ 主要な戦略プラットフォーム型事業の2025年度第3四半期実績及び見通しは以下の通り

**連結損益**
（億円）

**2025年度第3四半期実績及び見通し** / **GC2027目標**

| 事業名 | 表示単位 | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 2024年度 実績 | 2025年度 見通し（2026/2/4公表） | 増減 | CAGR（24-25年度） | 2027年度 目標（2025年2月公表） | 2027年度 ターゲット ROIC*1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 農業資材販売事業（Helena 等） | 上段：億円<br>下段：USDmil | 349<br>(229) | 304<br>(204) | -46<br>(-25) | 435<br>(285) | 430<br>(289) | -5<br>(+4) | -1%<br>(+1%) | 560 | 10%程度 |
| 北米モビリティ事業（Wheels、Nowlake 等） | 上段：億円<br>下段：USDmil | 256<br>(168) | 306<br>(206) | +50<br>(+38) | 352<br>(231) | 410<br>(275) | +58<br>(+44) | +16%<br>(+19%) | 560 | 13%程度 |
| 電力卸売・小売事業（SmartestEnergy 等） | 上段：億円<br>下段：USDmil | 123<br>(80) | 92<br>(62) | -31<br>(-19) | 273<br>(179) | 200<br>(134) | -73<br>(-45) | -27%<br>(-25%) | 300 | 12%程度 |
| 航空機アフターマーケット・アセットトレード事業（Magellan、DASI 等） | 上段：億円<br>下段：USDmil | 100<br>(65) | 162<br>(109) | +62<br>(+43) | 126<br>(82) | 190<br>(128) | +64<br>(+45) | +51%<br>(+55%) | 190 | 17%程度 |
| 食品マーケティング・製造事業（アトリオン、Gemsa 等） | 億円 | 21 | 74 | +53 | 40 | 90 | +50 | +124% | 160 | 10%程度 |
| IT・デジタルソリューション事業（丸紅I-DIGIO 等） | 億円 | 19 | 38 | +18 | 43 | 60 | +17 | +40% | 90 | 14%程度 |
| 上記合計 | | 869 | 976 | +107 | 1,269 | 1,380 | +111 | +9% | 1,860 | - |

| | 2024年度Q1-Q3 | 2025年度Q1-Q3 | 増減 | 2024年度 | 2025年度（2026/2/4公表） | 増減 | 2027年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 米ドル/円 期中平均レート | 152.57 | 148.74 | -3.83 | 152.58 | 149 | -3.58 | 140 | - |

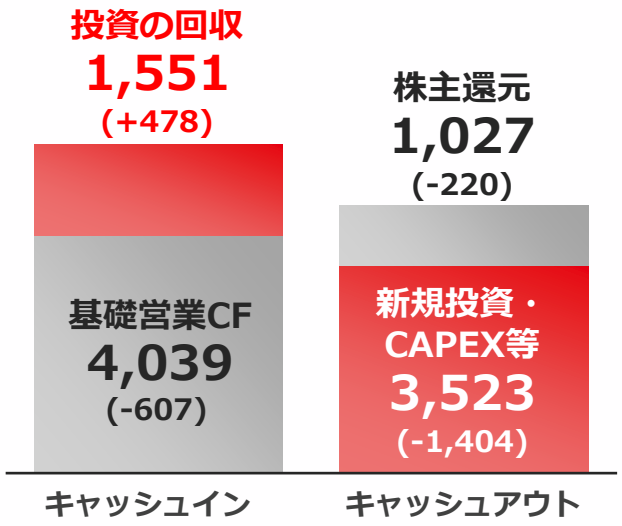
*1 ROIC =「連結損益」÷「投下資本（期末ネット有利子負債 + 期末株主資本）」

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 10 資本配分

- 基礎営業キャッシュ・フローの見通しは **＋5,700億円（＋200億円上方修正）**
- 2025年度末のフリーキャッシュが500億円に増加する見通しとなったことを踏まえ、**300億円を株主還元に追加配分**
  ① 1株当たり年間配当金を**100円から107.5円に増配**、② **150億円の自己株式取得**
- 投資の回収及び新規投資・CAPEX等の見通しは変更なし

**資本配分** *1、*2
（億円）




**2025年度 Q1-Q3実績**

( )内は前年同期比の増減を表す

**2025年度見通し**[*3]
**（2026年2月4日公表）**
( )内は2025年11月４日公表見通しからの増減を表す

**フリーキャッシュの配分**

フリーキャッシュ見通し（配分前）
500億円

株主還元に300億円追加配分

フリーキャッシュ見通し（配分後）
200億円

**2025年度見通しにおける主な事業領域**

**戦略プラットフォーム型事業に重点的に資本配分**

| | |
|---|---|
| **戦略プラットフォーム型事業** | **4,200億円** |
| 資源投資 | 700億円 |
| インフラ事業・ファイナンス事業 | 700億円 |
| 長期目線の種まき | 100億円 |

*1 営業資金の増減等を除く。株主還元のうち配当については原資となる利益が帰属する年度での集計であり、キャッシュ・フローと異なる
*2 2025年5月2日公表の自己株式取得 計700億円（2024年度帰属分 300億円、2025年度帰属分 400億円）のうち、2025年12月末時点の取得額は約503億円
*3 フリーキャッシュ及び株主還元については、前回見通し（2025/11/4公表）からの増減に端数調整を反映

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 11 新規投資と回収（2025年度第3四半期実績）

Marubeni

| （億円） | 成長投資（新規投資・CAPEX等） | | | 投資の回収 | 主要案件 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 新規投資 | 主要案件 | CAPEX等*1 | | |
| **2025年度Q1-Q3** | **△ 2,079** | | **△ 1,444** | **+1,551** | |
| **戦略プラットフォーム型事業**<br>**（成長領域×高付加価値×拡張性）** | **△ 991** | ・医薬品販売事業（住友ファーマアジア事業承継、アフリカPhillips社）<br>・フットウェアブランド事業（英国 Jacobson Group社）<br>・アイスクリーム製造事業（米国 Bubbies社）<br>・自動車延長保証事業（カナダ LGM社）<br>・電子部品関連事業（日本 オーエスエレクトロニクス社） | **△ 1,321** *2 | **+623** | ・豪州肉牛肥育事業（豪州 Rangers Valley社） |
| **資源投資** | **△ 499** | ・原料炭事業（豪州 Jellinbah Group社）<br>・チリ・センチネラ銅鉱山の拡張プロジェクト | **△ 77** | **+192** | – |
| **インフラ事業・ファイナンス事業** | **△ 572** | ・オープンハッチ船運航事業（スイス Gearbulk社）<br>・電力IPP事業（シンガポール Senoko Energy社） | **△ 46** | **+733** | ・北米貨車リース事業（米国 Midwest Railcar社） |
| **長期目線の種まき** | **△ 17** | – | **△ 1** | **+3** | – |
| **2025年度見通し**<br>**（2026/2/4公表）** | **△ 4,000** | | **△ 1,700** | **+2,500** | |

*1 CAPEX等：既存投融資案件の価値を維持・向上するための追加的な設備投資等
*2 米国Helena社における顧客の農業資金需要に対する短期の貸付金（約△380億円）を含む

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 12 GC2027 新規投資・事業売却/回収のパイプライン

- 新規投資のGC2027 3ヵ年計画に対する進捗は、**決裁済みを含め38%の見込み**
- 新規投資のパイプライン合計は**3兆3,200億円**。戦略PF型事業を中心にパイプラインを拡充し、**厳選した案件のみ実行**
- 事業売却/回収のパイプライン合計は**6,700億円**。**低成長・低資本効率事業の売却/回収**を促進

## 新規投資（億円）

| | GC2027 3ヵ年計画 | 実行済み | 決裁済み | 合計（進捗率） | パイプライン 決裁準備・審議中 | パイプライン 発掘・折衝中 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 合計 | 11,000 | 2,079 | 2,100 | 4,179 (38%) | 2,300 | 30,900 |
| 戦略PF型事業 | 6,500 | 991 | 1,400 | 2,391（37%） | 1,400 | 26,400 |

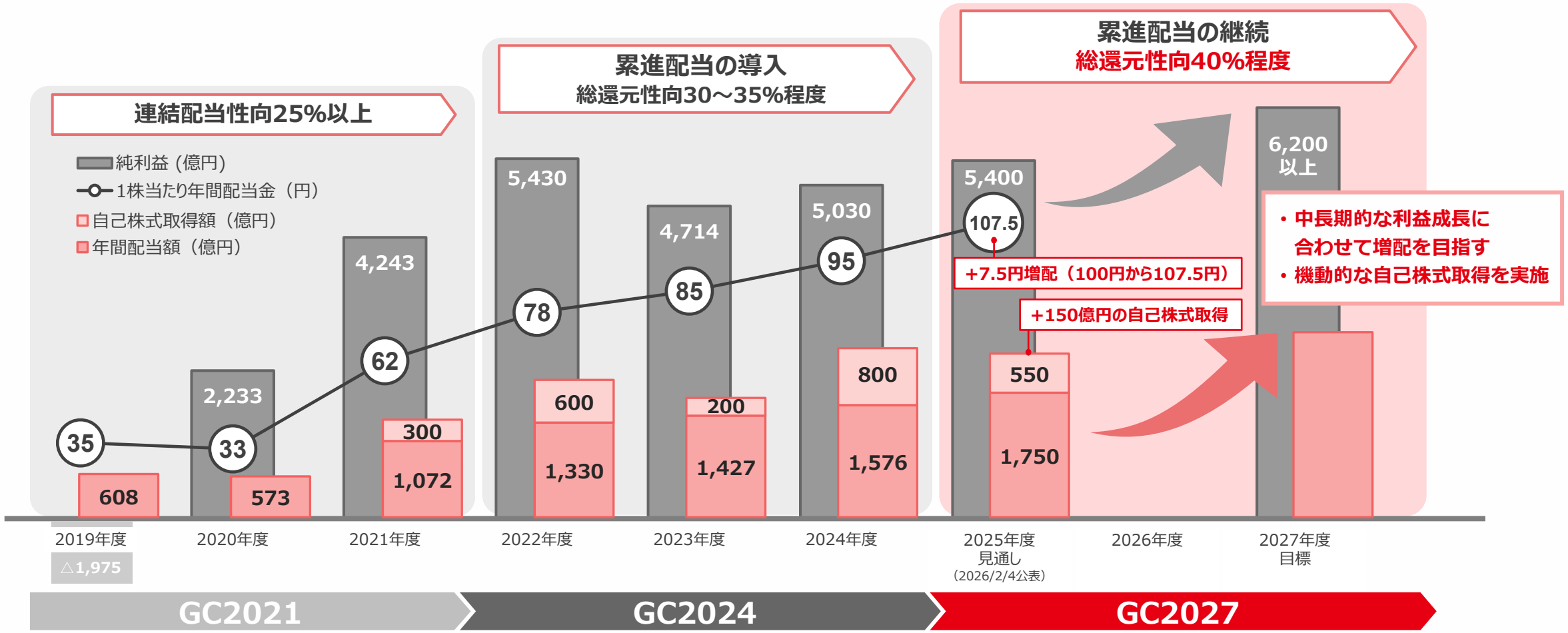
## 事業売却/回収（億円）

| | GC2027 3ヵ年計画 | 売却/回収済み | 決裁済み | 合計（進捗率） | パイプライン 決裁準備・審議中 | パイプライン 検討・折衝中 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 合計 | 6,000 | 1,551 | 1,300 | 2,851（48%） | 400 | 6,300 |

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 13 株主還元

- 1株当たりの年間配当金予想を**100円から107.5円に増配。150億円の自己株式取得**を決定
- 2025年5月2日に決定した400億円[*1]と合わせて、2025年度の**総還元性向の見通しは約43%**




*1 2025年5月2日公表の自己株式取得 計700億円のうち、2025年度帰属分 400億円

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 14 市況・持分生産量／販売量

Marubeni

| 市況 | | 2024年度 Q1-Q3平均 | 2025年度 Q1-Q3平均 | 増減 | 2024年度 通期実績 | 2025年度通期見通し | | 感応度 *1 (対、年間純利益) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 2025/11/4公表 | 2026/2/4公表 | |
| 銅 | LME銅価格 (US$/ﾄﾝ) *2 | 9,350 | **9,906** | +556 | 9,281 | 9,759<br>(下期:9,900) | **10,496**<br>**(Q4:12,300)** | 約15億円/[US$100/ﾄﾝ] |
| 原油 | WTI価格 (US$/ﾊﾞﾚﾙ) | 75 | **63** | -12 | 74 | 63<br>(下期:62) | **61**<br>**(Q4:58)** | 約4億円/[US$1/ﾊﾞﾚﾙ]*3 |
| 為替 | US$/円 期中平均レート (円) | 152.57 | **148.74** | 3.83円 円高 | 152.58 | 143<br>(下期:140) | **149**<br>**(Q4:150)** | 約16億円/[1円/US$] |
| | US$/円 期末レート (円) | 2025年3月末<br>149.52 | 2025年12月末<br>**156.56** | 前年度末比<br>7.04円 円安 | 2025年3月末<br>149.52 | 2026年3月末<br>140 | **2026年3月末**<br>**150** | |
| | A$/円 期中平均レート (円) | 100.74 | **96.74** | 4.00円 円高 | 99.49 | 92<br>(下期:90) | **97**<br>**(Q4:100)** | 約8億円/[1円/A$] |
| | A$/円 期末レート (円) | 2025年3月末<br>93.97 | 2025年12月末<br>**104.82** | 前年度末比<br>10.85円 円安 | 2025年3月末<br>93.97 | 2026年3月末<br>90 | **2026年3月末**<br>**100** | |
| 金利 | 円 TIBOR 3M (%) | 0.40 | **0.81** | +0.41 | 0.48 | 0.9<br>(下期:1.0) | **0.9**<br>**(Q4:1.0)** | |
| | US$ SOFR 3M (%) | 4.97 | **4.10** | -0.87 | 4.81 | 4.2<br>(下期:4.1) | **4.0**<br>**(Q4:3.8)** | |

| 持分生産量／販売量 | | 2024年度 Q1-Q3実績 | 2025年度 Q1-Q3実績 | 増減 | 2024年度 通期実績 | 2025年度 期初計画 (2025/5/2公表) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 石油・ガス | 持分生産量 (千ﾊﾞﾚﾙ相当/日量) *4 | 14 | **19** | +5 | 15 | 19 |
| 銅 | 持分販売量 (千ﾄﾝ) | 101 | **101** | ±0 | 134 | |
| 原料炭 | 持分販売量 (千ﾄﾝ) | 4,535 | **5,015** | +480 | 6,056 | |

*1 2025年度期初見通しに対する感応度
*2 Q1-Q3は3月～11月、通期は3月～翌年2月の平均価格
*3 石油・ガス開発事業における原油価格（WTI及びBrent）に対する感応度
*4 米国メキシコ湾、米国陸上、インド沖合における石油・ガス開発事業の合計

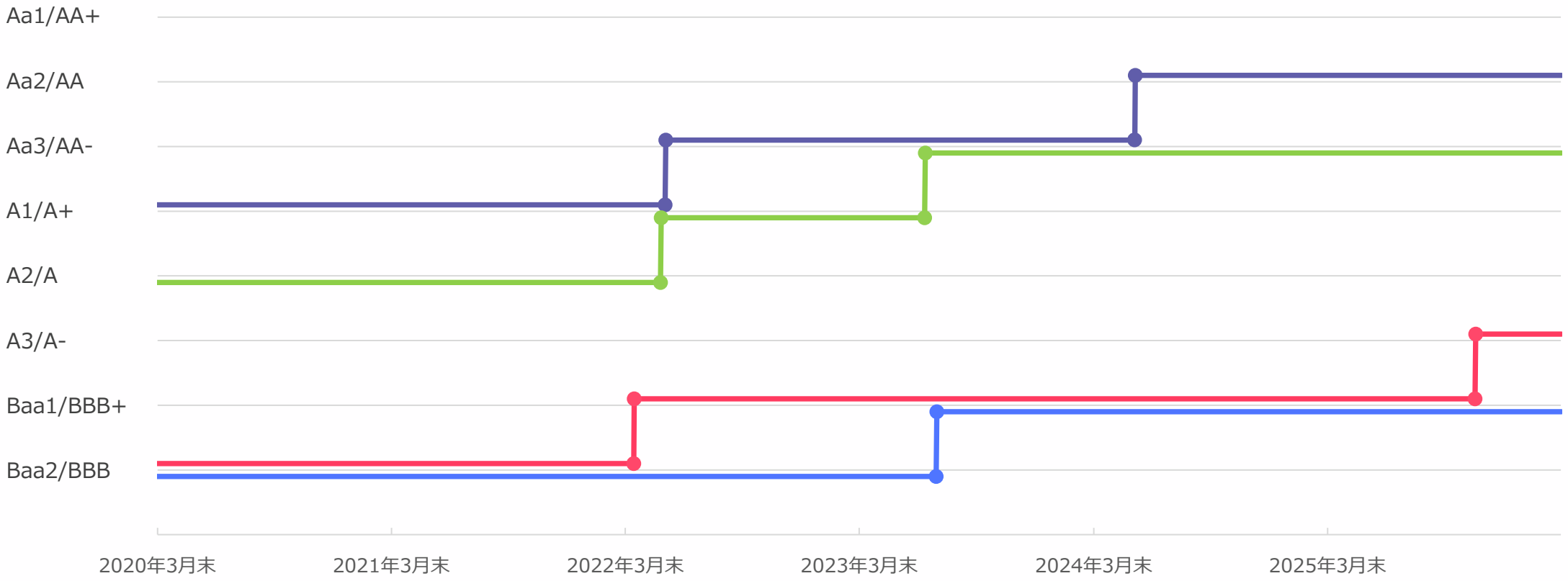
© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 15 格付の向上

- 2025年11月、S&Pが当社発行体格付をA-に格上げ
- 格上げによる信用力向上を活かし、**WACCの低減・PER向上を目指す**

## 当社格付推移

| 凡例/直近の動き | | | |
|---|---|---|---|
| JCR | 2024年6月4日<br>AA- ⇒ AA (安定的) | S&P | 2025年11月18日<br>BBB+ ⇒ A- (安定的) |
| R&I | 2023年7月12日<br>A+ ⇒ AA- (安定的) | Moody's | 2023年7月24日<br>Baa2 ⇒ Baa1 (安定的) |

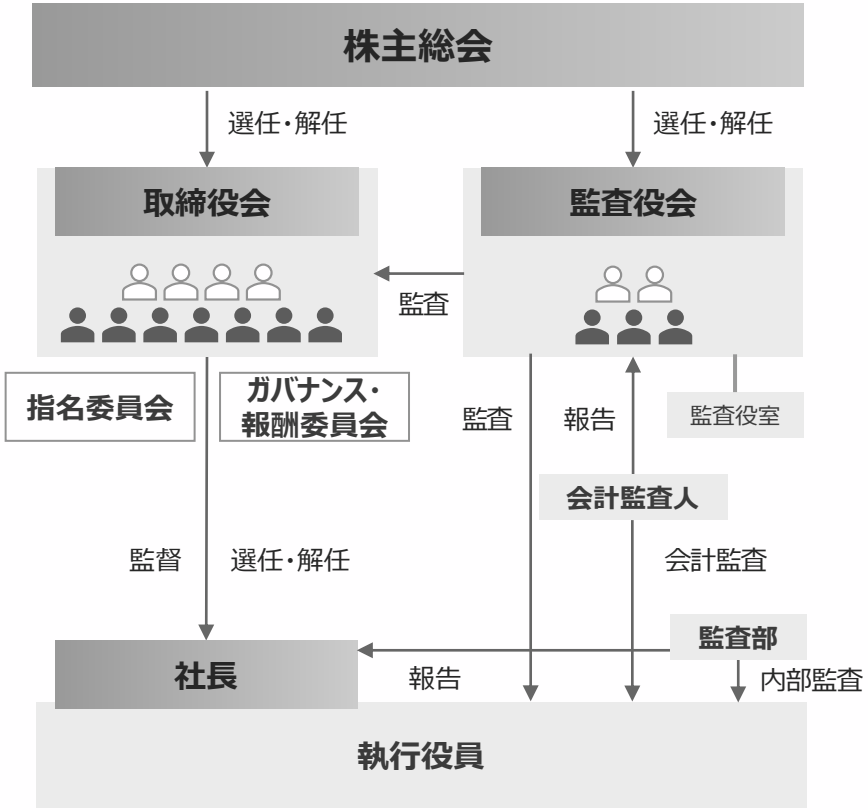



© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

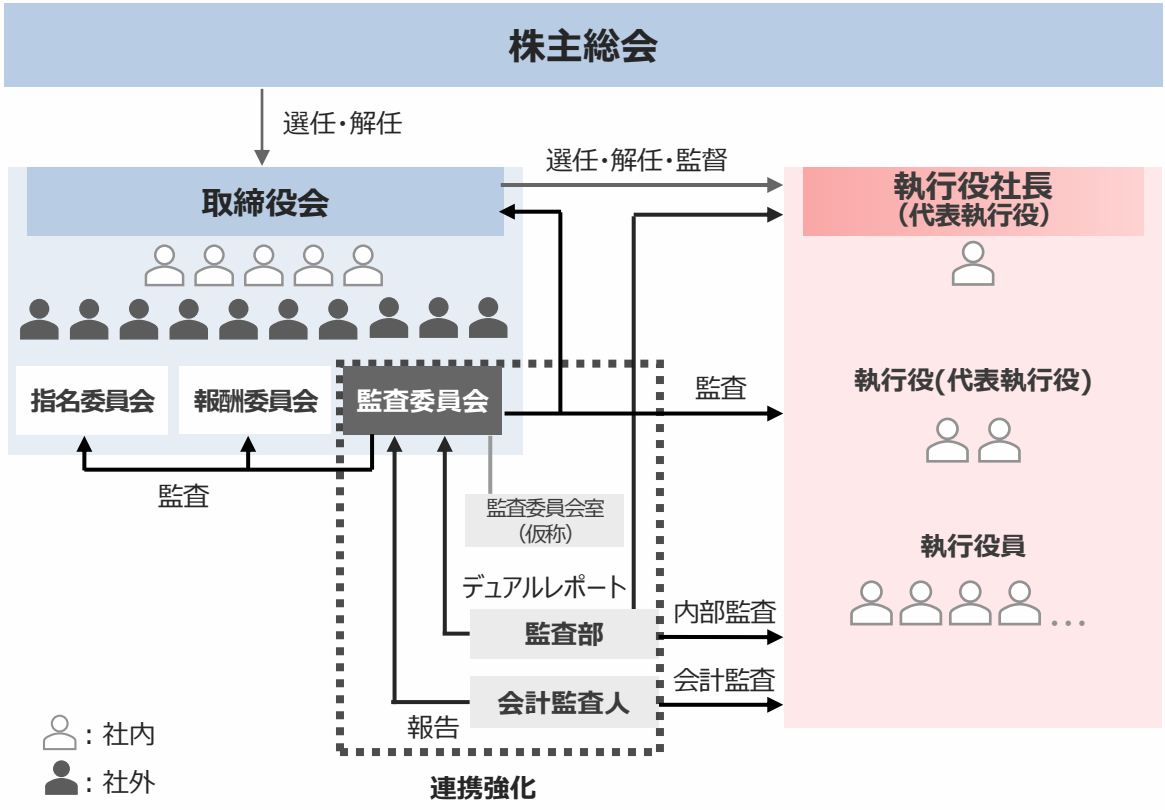
# 16 指名委員会等設置会社への移行について

- ガバナンス強化：丸紅らしく世界最善のガバナンスを追求し、指名委員会等設置会社へ移行する（2026年6月開催予定の株主総会に付議）
- GC2027の成長を加速させる執行体制強化については、2026年1月23日付のリリースを参照

【現行のガバナンス体制】




【移行後のガバナンス体制】




© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 17 GC2027の時価総額目標達成時期前倒し

- GC2027で掲げる時価総額目標10兆円超の達成時期を「2030年度まで」から「2027年度末まで」に前倒し
- 時価総額10兆円を通過点として、更なる向上を目指す

## 当社株価推移

・PERはBloombergより取得

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 補足資料

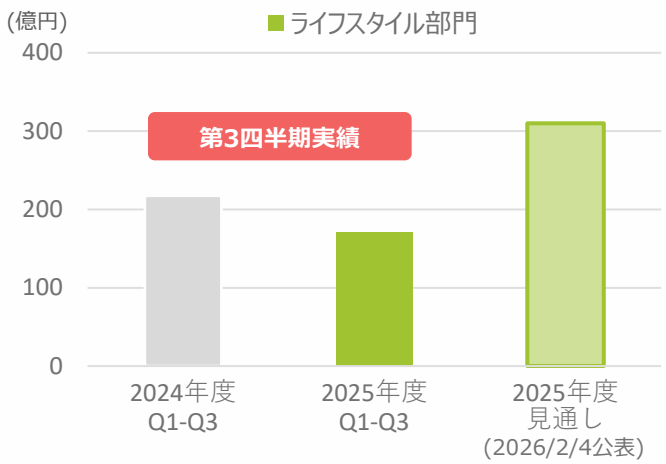
## ①セグメント情報

## ②補足データ

# ライフスタイル部門

## 人々の生活に結び付いた商材・サービスを幅広く提供し、新たな価値を創造することで、豊かなライフスタイルの実現に貢献

### 純利益推移

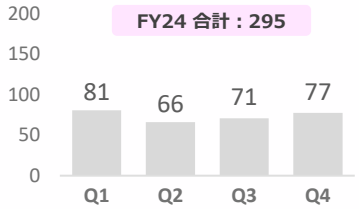



### 主要指標

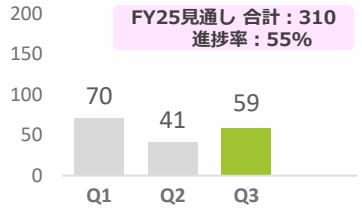
| | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 2025年度 見通し (2025/11/4公表) | 2025年度 見通し (2026/2/4公表) | 増減 | (参考) 2024年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 純利益 | 217 | 170 | -47 | 300 | 310 | +10 | 295 |
| 一過性要因 | 10 | △10 | -20 | 10 | 20 | +10 | 40 |
| 実態純利益 | 210 | 180 | -30 | 290 | 290 | 0 | 260 |

### 四半期展開

**2024年度 純利益**




**2025年度 純利益**




### 純利益 主な増減要因（Q1-Q3実績）

- パルプ市況悪化及び販売数量減少等に伴うムシパルプ事業の減益
- 豪州チップ製造販売・植林事業の減益

### ライフスタイル部門 主要事業会社等 連結損益

（億円）

| 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 事業内容 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 丸紅ファッションリンク | 連結 | 100% | 10 | 9 | -2 | 衣料品等の企画・製造・販売 |
| SAIDE GROUP DIS TICARET (*1) | 持分法 | 45.5% | 2 | 6 | +4 | 衣料品等の企画・製造・販売 |
| 丸紅インテックス | 連結 | 100% | 14 | 16 | +1 | 産業資材・生活資材・生活用品等の販売 |
| コンベヤソリューション事業 | 連結 | 100% | 14 | 16 | +2 | 北米におけるコンベヤベルト及び部品その他産業用ゴム製品販売とサービス |
| B-Quik事業 | 連結 | 90.0% | 33 | 38 | +5 | アセアンにおけるカーメンテナンス事業 |
| ムシパルプ事業 | 連結 | TEL 85.1%<br>MHP 100% | 41 | 10 | -31 | 広葉樹植林・販売、広葉樹晒パルプの製造・販売 |
| WA Plantation Resources | 連結 | 100% | 23 | △8 | -31 | 豪州における製紙用・バイオマス燃料用木材チップ製造、販売並びに植林事業 |
| 興亜工業 | 連結 | 80.0% | 22 | 18 | -4 | 段ボール原紙・更紙製造販売 |
| 福山製紙 | 連結 | 55.0% | 12 | 10 | -1 | 段ボール原紙・紙管原紙製造販売 |
| 丸紅フォレストリンクス | 連結 | 100% | 11 | 14 | +3 | 製紙原料・紙製品をはじめとする森林由来製品の販売 |
| Santher-Fabrica de Papel Santa Therezinha | 持分法 | 49.0% | 17 | 11 | -6 | ブラジルにおける衛生用品（家庭紙、おむつ、生理用ナプキン等）の製造・販売 |
| MXモバイリング | 連結 | 100% | 40 | 49 | +9 | ドコモショップ運営、スマホ関連商品・サービスの販売、法人向けソリューションの販売、銀行代理業 |

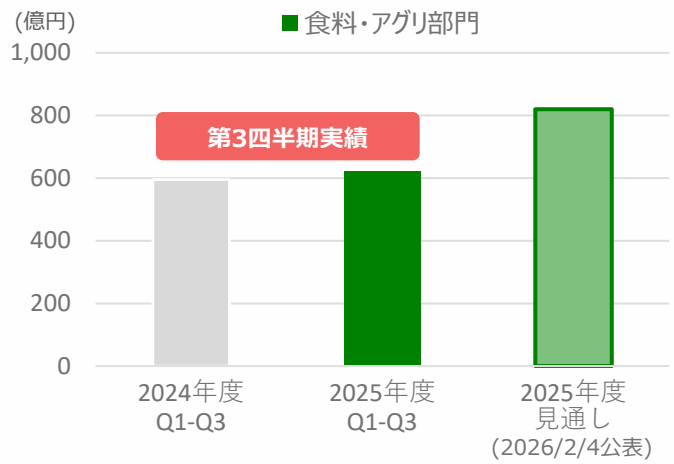
*1 2025年5月にSaide Tekstil Sanayi ve TicaretからSAIDE GROUP DIS TICARETに社名変更

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 食料・アグリ部門

## グローバルなビジネス展開を通じて、持続可能な食料資源の生産と安定供給に取り組み、豊かな食生活を支え社会に貢献

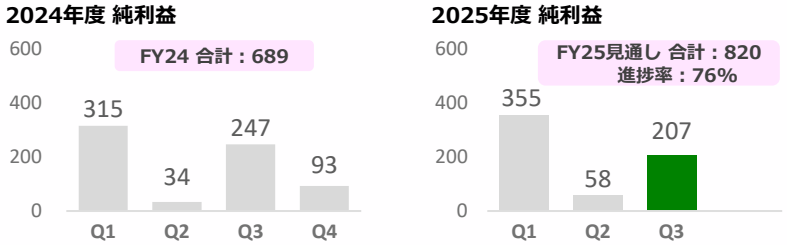
### 純利益推移




### 主要指標

| | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 2025年度 見通し (2025/11/4公表) | 2025年度 見通し (2026/2/4公表) | 増減 | (参考) 2024年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 純利益 | 596 | 620 | +25 | 820 | 820 | 0 | 689 |
| 一過性要因 | 30 | 30 | 0 | 20 | 40 | +20 | △30 |
| 実態純利益 | 570 | 590 | +20 | 800 | 780 | -20 | 710 |

### 四半期展開




### 純利益 主な増減要因（Q1-Q3実績）

- 国内鶏肉事業及び米国肥料卸売事業の増益
- 一部地域における天候不順の影響による Helena社の減益

### 食料・アグリ部門 主要事業会社等 連結損益（2026年2月9日更新）

（億円）

| 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 事業内容 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 山星屋 | 連結 | 75.6% | 18 | 20 | +2 | 量販店、CVS等への菓子等卸売業 |
| 日清オイリオグループ (*1) | 持分法 | 16.8% | 19 | 38 | +18 | 製油事業等 |
| 丸紅食料 | 連結 | 100% | 9 | 11 | +2 | コーヒー、茶、果汁、農産物、加工食品、食品原料等の輸出入業・販売業 |
| Olympus Holding (Orffa) | 連結 | 100% | 2 | △2 | -3 | 飼料添加剤ディストリビューション事業 |
| Euroma Holding | 連結 | 100% | 6 | 8 | +2 | オランダにおける香辛料・調味料の製造販売 |
| Cia.Iguacu de Cafe Soluvel | 連結 | 100% | 12 | 28 | +16 | ブラジルにおけるインスタントコーヒーの製造・販売 |
| Iguacu Vietnam | 連結 | 100% | △24 | 2 | +26 | ベトナムにおけるインスタントコーヒーの製造・販売 |
| Creekstone Farms Premium Beef | 連結 | 100% | 10 | △11 | -21 | 米国における牛肉等の生産・加工・販売 |
| ウェルファムフーズ | 連結 | 100% | 5 | 55 | +49 | 食肉等の生産・加工・販売 |
| Rangers Valley Cattle Station (*2) | 連結 | 100% | △9 | 7 | +16 | 豪州における肉牛の肥育・牛肉の販売 |
| エスフーズ (*1) | 持分法 | 15.3% | 2 | 10 | +8 | 食肉等の製造・卸売事業、小売事業、外食事業 |
| Columbia Grain International | 連結 | 100% | 38 | 2 | -36 | 北米産穀物の集荷、保管及び輸出・国内販売 |
| 日清丸紅飼料 | 連結 | 60.0% | 16 | 14 | -2 | 飼料の製造・販売 |
| パシフィックグレーンセンター | 連結 | 78.4% | 9 | 7 | -2 | 倉庫業及び港湾運送業 |
| 丸紅シーフーズ | 連結 | 100% | 11 | 12 | +1 | 水産物輸出入業、水産物卸売業、冷蔵倉庫業 |
| Helena Agri-Enterprises | 連結 | 100% | 300 | 254 | -46 | 米国における農業資材の販売及び各種サービスの提供 |
| Adubos Real | 連結 | 80.0% | 28 | 32 | +4 | ブラジルにおける農業資材の販売及び各種サービスの提供 |
| MacroSource | 連結 | 100% | 52 | 77 | +25 | 米国等における肥料の卸売業 |

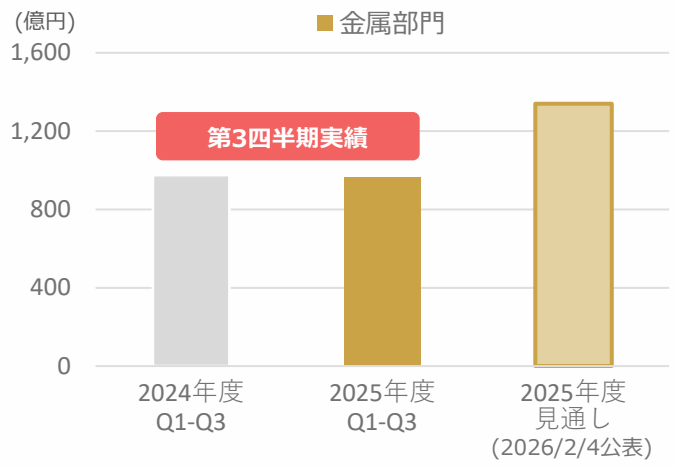
*1 同社開示計数に、当社帰属持分率を乗じた計数を参考値として記載。なお、当社IFRS連結決算においては会計基準差異の調整などを加えております *2 2025年10月にRangers Valley Cattle Stationの売却を完了

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 金属部門

## 鉱山開発から原料・製品の取り扱い、リサイクルまで、金属サプライチェーン全領域でビジネスを推進

### 純利益推移

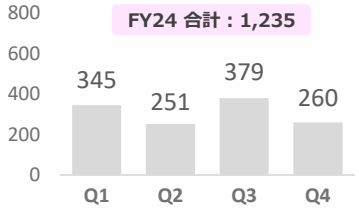



### 主要指標

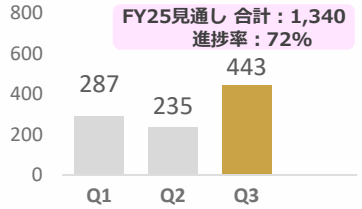
| | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 2025年度 見通し (2025/11/4公表) | 2025年度 見通し (2026/2/4公表) | 増減 | (参考) 2024年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 純利益 | 975 | 965 | -11 | 1,130 | 1,340 | +210 | 1,235 |
| 一過性要因 | 0 | 10 | +10 | 0 | 10 | +10 | △20 |
| 実態純利益 | 980 | 950 | -30 | 1,130 | 1,330 | +200 | 1,250 |

### 四半期展開

**2024年度 純利益**




**2025年度 純利益**




### 純利益 主な増減要因（Q1-Q3実績）

- 商品価格の下落に伴う豪州原料炭事業及び豪州鉄鉱石事業の減益
- アルミ事業の減益
- チリ銅事業の増益

### 金属部門 主要事業会社等 連結損益

（億円）

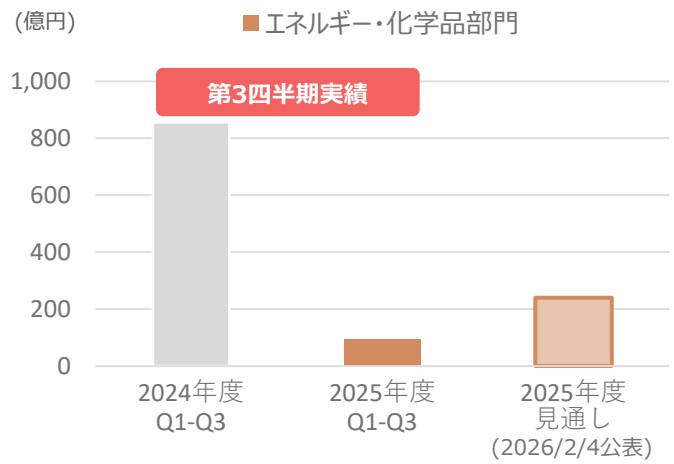
| 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 事業内容 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ロイヒル事業 | 持分法 | 15.0% | 206 | 136 | -70 | 豪州における鉄鉱石事業への投資 |
| Marubeni Resources Development | 連結 | 100% | 353 | 207 | -146 | 豪州における鉄鋼原料事業への投資等 |
| Marubeni LP Holding | 連結 | 100% | 121 | 359 | +239 | チリにおける銅事業への投資 |
| Marubeni Metals & Minerals (Canada) | 連結 | 100% | 25 | 6 | -19 | カナダにおけるアルミ地金の製錬・販売 |
| Marubeni Aluminium Australia | 連結 | 100% | 20 | △3 | -23 | 豪州におけるアルミ地金の製錬・販売 |
| 伊藤忠丸紅鉄鋼 | 持分法 | 50.0% | 210 | 204 | -6 | 鉄鋼製品等の輸出入・販売・加工 |

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# エネルギー・化学品部門

## エネルギー・化学品関連の上流から下流、カーボンニュートラルの取組まで投資・トレードの両輪でサプライチェーンを構築し、価値を創造

### 純利益推移

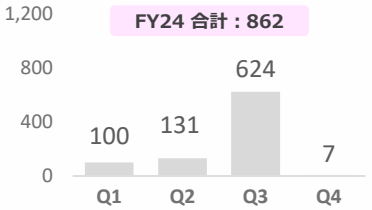



### 主要指標

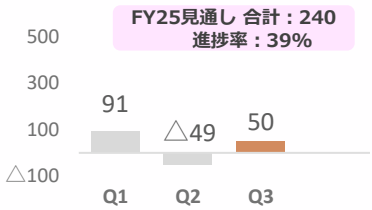
| | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 2025年度 見通し (2025/11/4公表) | 2025年度 見通し (2026/2/4公表) | 増減 | (参考) 2024年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 純利益 | 856 | 92 | -763 | 300 | 240 | -60 | 862 |
| 一過性要因 | 510 | △100 | -610 | △100 | △100 | 0 | 440 |
| 実態純利益 | 340 | 190 | -150 | 400 | 340 | -60 | 420 |

### 四半期展開

**2024年度 純利益**




**2025年度 純利益**




### 純利益 主な増減要因（Q1-Q3実績）

- 前年同期に計上したカタールLNG事業終了に伴う為替換算調整勘定の実現益の反動
- 石油・ガス開発事業における有形固定資産の評価損
- 石油化学品取引の減益

### エネルギー・化学品部門 主要事業会社等 連結損益

(億円)

| 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 事業内容 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| LNG事業 | - | - | 31 | 38 | +8 | 海外における天然ガス液化事業 |
| 石油・ガス開発事業 | 連結 | 100% | 78 | △56 | -134 | 米国メキシコ湾、米国陸上、インド沖合等における石油・天然ガスの探鉱・開発・生産・販売等 |
| ENEOSグローブ | 持分法 | 20.0% | 9 | 10 | +1 | LPGの輸入・販売、新エネルギー関連機器の販売 |
| MIECO | 連結 | 100% | 32 | 32 | +0 | 石油・天然ガス類の販売 |
| 化学品関連事業 (*1) | - | - | 122 | 9 | -113 | 石油化学製品、塩ビ・クロールアルカリ、無機化学品、合成樹脂、機能性材料等のトレード事業 |

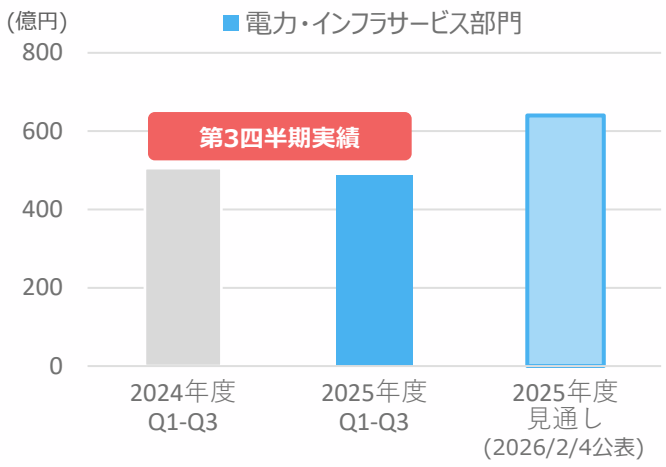
*1 化学品第一部～第三部の連結損益の合計

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 電力・インフラサービス部門

## エネルギートランジションに応じた再エネ・蓄電池・電力サービス、社会インフラサービスの価値提供。新エネルギー領域での事業開発

### 純利益推移




### 主要指標

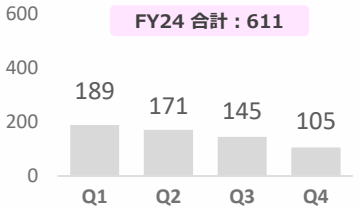
| | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 2025年度 見通し (2025/11/4公表) | 2025年度 見通し (2026/2/4公表) | 増減 | (参考) 2024年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 純利益 | 505 | 486 | -19 | 700 | 640 | -60 | 611 |
| 一過性要因 | △30 | △30 | 0 | 20 | △40 | -60 | △140 |
| 実態純利益 | 540 | 520 | -20 | 680 | 680 | 0 | 750 |

### 純利益 主な増減要因（Q1-Q3実績）

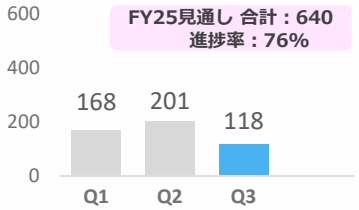
- インドネシア地熱発電事業投資の減損損失
- 米国石油・ガス開発関連事業の売却に伴う利益

### 四半期展開

**2024年度 純利益**




**2025年度 純利益**




### 電力・インフラサービス部門 主要事業会社等 連結損益

(億円)

| 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 事業内容 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 電力IPP事業 (*1) | - | - | 526 | 386 | -140 | 海外及び国内における発電事業 |
| SmartestEnergyグループ | 連結 | 100% | 87 | 74 | -13 | 英国、米国、豪州における電力卸売事業・小売事業 |
| FPSO事業 (*2) | - | - | 46 | 47 | +1 | FPSO事業への投資・管理 |
| 海外水事業 (*3) | - | - | 82 | 95 | +13 | 海外における上下水道事業・造水事業 |

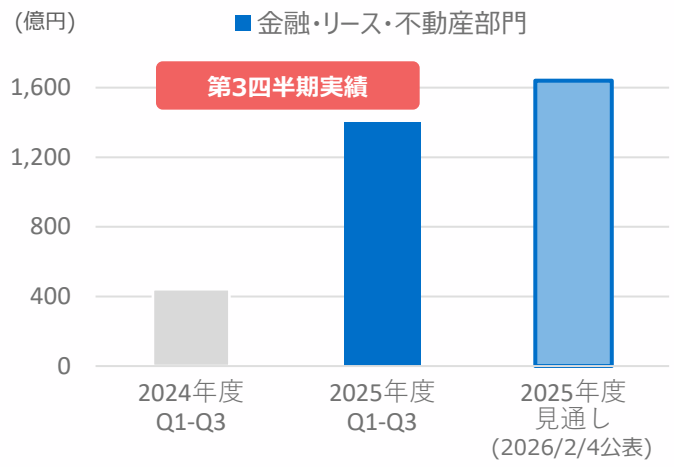
*1 電力IPP事業における連結子会社損益及び持分法による投資損益の合計
*2 FPSO事業における連結子会社損益及び持分法による投資損益の合計
*3 海外水事業における連結子会社損益及び持分法による投資損益の合計

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 金融・リース・不動産部門

## 総合商社ならではの金融・不動産のソリューションを提供し、多様化する顧客の課題・ニーズに対応

### 純利益推移

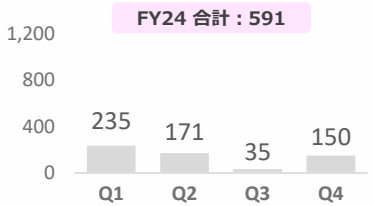



### 主要指標

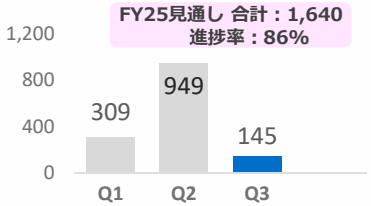
| | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 2025年度 見通し (2025/11/4公表) | 2025年度 見通し (2026/2/4公表) | 増減 | (参考) 2024年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 純利益 | 442 | 1,403 | +961 | 1,600 | 1,640 | +40 | 591 |
| 一過性要因 | 70 | 920 | +850 | 930 | 920 | -10 | 30 |
| 実態純利益 | 380 | 480 | +100 | 670 | 720 | +50 | 560 |

### 四半期展開

**2024年度 純利益**




**2025年度 純利益**




### 純利益 主な増減要因（Q1-Q3実績）

- 第一生命ホールディングス株式会社との国内不動産事業の統合に伴う評価益
- 北米モビリティ事業及び航空機リース事業の増益
- 北米貨車リース事業の売却益
- 前年同期に計上したみずほリース株式追加取得に伴う負ののれん発生益の反動

### 金融・リース・不動産部門 主要事業会社等 連結損益（2026年2月9日更新）

（億円）

| 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 事業内容 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nowlake事業 | 持分法 | 21.6% | 205 | 244 | +39 | 米国における中古車販売金融事業 |
| Wheels事業 (*1) | 持分法 | 20.0% | 11 | 36 | +25 | 米国におけるフリートマネジメント事業 |
| PLM Fleet (*2) | 持分法 | 50.0% | 15 | 13 | -2 | 米国における冷凍冷蔵トレーラーのリース・レンタル |
| Marubeni Fuyo Auto Investment (Canada) | 持分法 | 50.0% | 4 | △11 | -15 | カナダにおける商用車レンタル・リース事業への投資 |
| みずほリース (*3) | 持分法 | 20.2% | 53 | 82 | +30 | 総合金融サービス業 |
| みずほ丸紅リース | 持分法 | 50.0% | 20 | 12 | -8 | 総合リース業並びにその関連事業 |
| Aircastle事業 | 持分法 | 75.0% | 63 | 130 | +67 | 航空機オペレーティングリース事業 |
| 第一ライフ丸紅リアルエステート (*4) | 持分法 | 50.0% | - | 26 | - | 国内不動産のアセットマネジメント事業、プロパティマネジメント事業、開発事業 |
| 丸紅リアルエステートマネジメント (*4) | 連結 | 100% | 11 | 6 | - | 不動産賃貸及びサブリース、オフィスビル、複合施設の管理 |
| 保険事業 (*5) | 連結 | 100% | 20 | 16 | -3 | 保険代理店事業・保険仲立人事業及びキャプティブ保険事業 |

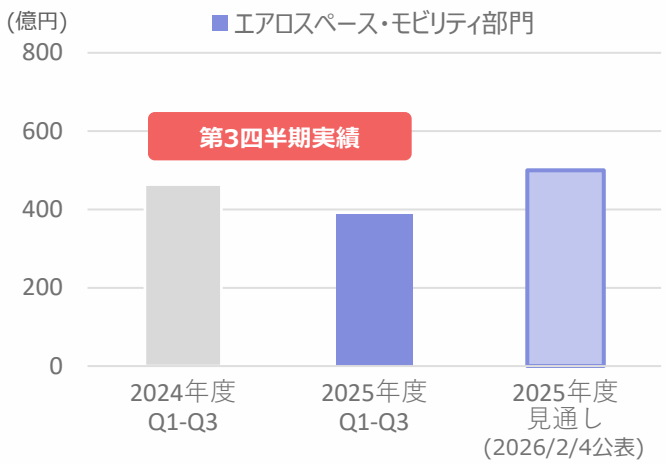
*1 2024年度第3四半期よりWheels事業の損益取込を開始。エアロスペース・モビリティ部門の持分20%を含めた全社合計の持分率及び連結損益を表示しております
*2 2025年度より、別エンティティで発生する税金費用を考慮した連結損益を開示
*3 同社開示計数に、当社帰属持分率を乗じた計数を参考値として記載。なお、当社IFRS連結決算においては会計基準差異の調整などを加えております
*4 2025年7月に第一ライフ丸紅リアルエステートを設立したことに伴い、2025年度第2四半期より同社の連結損益の取込を開始。
また、丸紅リアルエステートマネジメントは、第一ライフ丸紅リアルエステートの傘下会社となったことから、2025年度第2四半期以降の実績については、第一ライフ丸紅リアルエステート実績に含む形としております
*5 2025年度より丸紅セーフネット以外の保険関連事業会社も含んだ連結損益表記とし、前年同期実績も同様に組替

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# エアロスペース・モビリティ部門

## 陸・海・空の全てのモビリティバリューチェーンにおける更なる機能拡充と価値創造

### 純利益推移

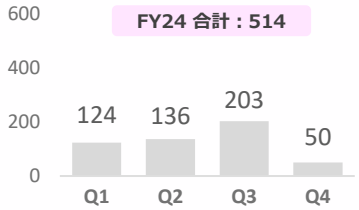



### 主要指標

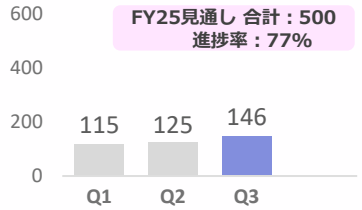
| | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 2025年度 見通し (2025/11/4公表) | 2025年度 見通し (2026/2/4公表) | 増減 | (参考) 2024年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 純利益 | 463 | 387 | -77 | 430 | 500 | +70 | 514 |
| 一過性要因 | 60 | △10 | -70 | △70 | △10 | +60 | 10 |
| 実態純利益 | 400 | 400 | 0 | 500 | 510 | +10 | 500 |

### 四半期展開

**2024年度 純利益**




**2025年度 純利益**




### 純利益 主な増減要因（Q1-Q3実績）

- 船舶保有運航事業の減益
- 航空機アフターマーケット・アセットトレード事業の増益

### エアロスペース・モビリティ部門 主要事業会社等 連結損益

（億円）

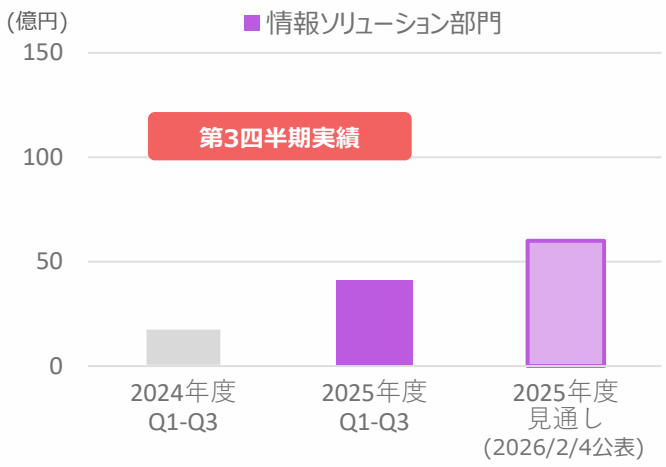
| 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 事業内容 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Marubeni Aviation Asset Investment | 連結 | 100% | 41 | 39 | -2 | 米国における航空機部品トレード事業への投資 |
| 船舶保有運航事業 | - | - | 126 | 41 | -84 | 船舶の保有・運航事業 |
| 建設機械事業 | - | - | 127 | 90 | -37 | 建設機械の販売・サービス、及び金融事業 |
| 自動車アフターマーケット事業 | - | - | 22 | 20 | -2 | 北米におけるアフターマーケット向け自動車関連事業 |
| Marubeni Auto Investment (U.K.) | 連結 | 100% | △0 | △8 | -7 | 英国における自動車販売代理店事業への投資 |

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 情報ソリューション部門

## DXコンサルティングから先進技術を取り込んだシステムソリューションまで、強みを活かしたICTサービスを一気通貫で顧客に価値提供

### 純利益推移




### 主要指標

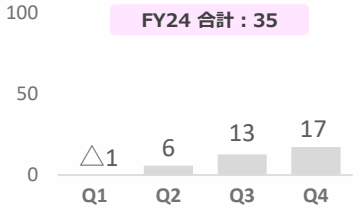
| | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 2025年度 見通し (2025/11/4公表) | 2025年度 見通し (2026/2/4公表) | 増減 | (参考) 2024年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 純利益 | 18 | 41 | +23 | 60 | 60 | 0 | 35 |
| 一過性要因 | 0 | 10 | +10 | 10 | 10 | 0 | 0 |
| 実態純利益 | 20 | 30 | +10 | 50 | 50 | 0 | 40 |

### 純利益 主な増減要因（Q1-Q3実績）

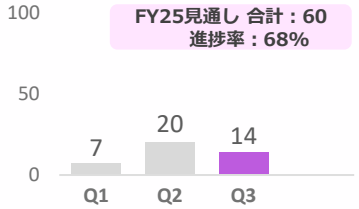
- IT・デジタルソリューション事業の増益

### 四半期展開

**2024年度 純利益**




**2025年度 純利益**




### 情報ソリューション部門 主要事業会社等 連結損益

(億円)

| 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 事業内容 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 丸紅I-DIGIOホールディングス | 連結 | 100% | 19 | 35 | +16 | 情報システム、クラウド、セキュリティ、ネットワーク、データセンター等のIT・デジタル全般のソリューション提供 |
| アルテリア・ネットワークス | 連結 | 66.7% | 18 | 24 | +6 | 法人及びマンション向け各種通信サービスの提供 |
| 丸紅ロジスティクス (*1) | 連結 | 100% | 8 | 11 | +3 | 国際複合一貫輸送、3PL事業、貨物利用運送業、物流に関するコンサルタント業 |

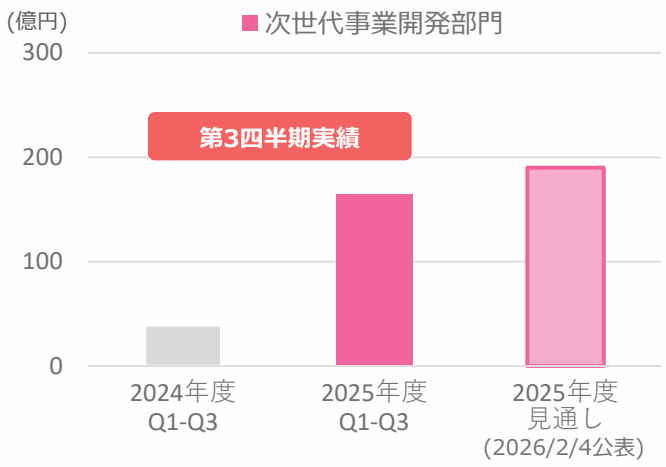
*1 2025年度より傘下子会社であるMarubeni Transport Service、丸紅物流（上海）を含む連結損益表記とし、前年同期実績も同様に組替

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 次世代事業開発部門

## 当社が培ってきた成功事業の勝ち筋を次世代の成長領域で実践し、新たなビジネスモデルの開発・事業構築を推進

### 純利益推移



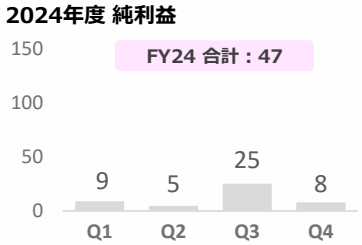

### 主要指標

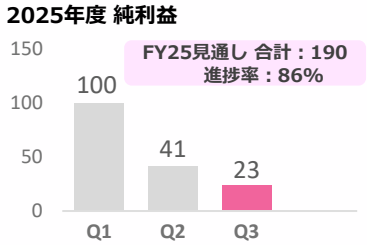
| | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 2025年度 見通し (2025/11/4公表) | 2025年度 見通し (2026/2/4公表) | 増減 | (参考) 2024年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 純利益 | 39 | 164 | +125 | 190 | 190 | 0 | 47 |
| 一過性要因 | 10 | 110 | +100 | 110 | 110 | 0 | 20 |
| 実態純利益 | 30 | 50 | +20 | 80 | 80 | 0 | 30 |

### 純利益 主な増減要因（Q1-Q3実績）

- 電子部品関連事業取得に伴う負ののれん発生益

### 四半期展開




### 次世代事業開発部門 主要事業会社等 連結損益

(億円)

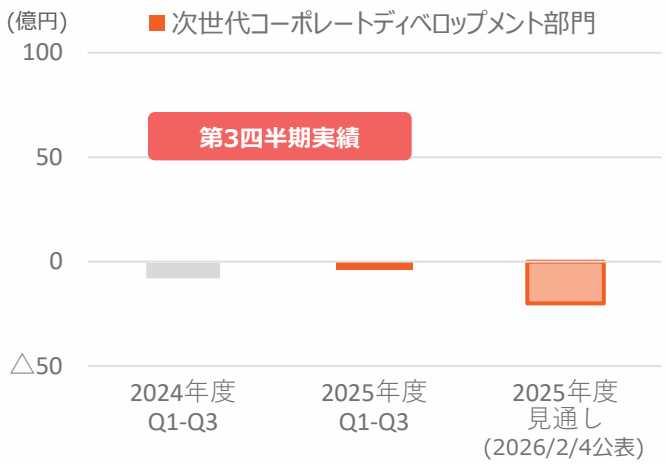
| 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 事業内容 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 丸紅テクノシステム | 連結 | 100% | 12 | 5 | -7 | 各種産業機械の輸出入・国内販売 |
| 丸紅エレネクスト | 連結 | 100% | 9 | 9 | +1 | 電気機器接続部品（コネクタ）並びに材料の販売 |

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 次世代コーポレートディベロップメント部門

## 成長ポテンシャルの高いコンシューマー関連ビジネスへの投資・M&Aを部門独自の運営により推進し、次世代の収益基盤を構築

### 純利益推移



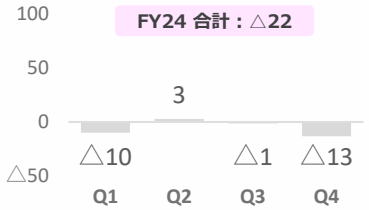

### 主要指標

| | 2024年度 Q1-Q3 | 2025年度 Q1-Q3 | 増減 | 2025年度 見通し (2025/11/4公表) | 2025年度 見通し (2026/2/4公表) | 増減 | (参考) 2024年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 純利益 | △9 | △4 | +5 | △20 | △20 | 0 | △22 |
| 一過性要因 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 実態純利益 | △10 | 0 | +10 | △20 | △20 | 0 | △20 |

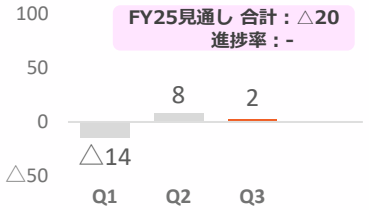
### 純利益 主な増減要因（Q1-Q3実績）

### 四半期展開

**2024年度 純利益**




**2025年度 純利益**




### 次世代コーポレートディベロップメント部門 主要事業会社等 連結損益

(億円)

| 会社名 | 連結区分 | 持分率 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 事業内容 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| コーポレートディベロップ関連事業 (*1) | - | - | 21 | 18 | -4 | 東南アジア・米国における消費者関連ビジネス |

*1 R.G. Barry、AIG、One-ject、Tim Hortonsフランチャイズ事業の各事業の連結子会社損益及び持分法による投資損益等の合計

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

訂正　2026年2月5日
訂正箇所（P31）は下線で表示しています

# 補足資料

①セグメント情報

②補足データ

# 01 損益の状況

(億円)

| 項目 | 2024年度 Q3累計 | 2025年度 Q2累計 | 2025年度 Q3 | 2025年度 Q3累計 | 前年同期比 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 収益 | 57,197 | 42,034 | 19,691 | 61,724 | +4,527 | 8% |
| **売上総利益** | **8,696** | **5,574** | **3,015** | **8,588** | **-108** | **-1%** |
| 販売費及び一般管理費 | △6,403 | △4,291 | △2,320 | △6,611 | -208 | 3% |
| 貸倒引当金繰入額 | △70 | △19 | △53 | △72 | -1 | 2% |
| **営業利益** (*1) | **2,223** | **1,264** | **642** | **1,906** | **-317** | **-14%** |
| 支払利息（受取利息控除後） | △391 | △266 | △126 | △392 | -2 | 0% |
| 受取配当金 | 73 | 73 | 24 | 96 | +23 | 32% |
| その他の営業外損益 (*2) | 1,017 | 988 | 146 | 1,133 | +116 | 11% |
| 持分法による投資損益 | 2,476 | 1,597 | 872 | 2,469 | -7 | -0% |
| **税引前利益** | **5,399** | **3,655** | **1,558** | **5,213** | **-186** | **-3%** |
| 法人所得税 | △1,050 | △536 | △245 | △781 | +269 | -26% |
| 四半期利益 | 4,349 | 3,120 | 1,312 | 4,432 | +83 | 2% |
| **親会社所有者帰属分（純利益）** (*3) | **4,252** | **3,055** | **1,268** | **4,323** | **+71** | **2%** |
| 非支配持分帰属分 | 97 | 65 | 44 | 109 | +12 | 12% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **<売上総利益>** | | | | | |
| ・エネルギー・化学品 | -128 ( | 904 → | 775 ) | 石油化学品取引の減益 | |
| ・金属 | -112 ( | 434 → | 322 ) | 商品価格の下落に伴う豪州原料炭事業の減益 | |
| ・次世代事業開発 | +139 ( | 212 → | 352 ) | 医薬品販売事業及び電子部品関連事業取得に伴う増益 | |
| **<その他の営業外損益>** | | | | | |
| ・有価証券損益 | +999 ( | 108 → | 1,107 ) | 第一生命ホールディングス株式会社との国内不動産事業の統合に伴う評価益及び北米貨車リース事業の売却益 | |
| ・固定資産損益 | -141 ( | 22 → | △119 ) | 石油・ガス開発事業における有形固定資産の評価損 | |
| ・その他の収益 | -633 ( | 1,056 → | 424 ) | 前年同期に計上したカタールLNG事業終了に伴う為替換算調整勘定の実現益の反動 | |
| **<持分法による投資損益>** | | | | | |
| ・エアロスペース・モビリティ | -61 ( | 161 → | 99 ) | 船舶保有運航事業の減益 | |
| ・エネルギー・化学品 | -59 ( | 128 → | 68 ) | 前年同期に計上した豪州塩田事業における資産売却益の反動等 | |
| ・金属 | +116 ( | 813 → | 929 ) | チリ銅事業の増益 | |
| **<純利益>** **全社合計** | **+71 (** | **4,252 →** | **4,323 )** | 純利益は前年同期比71億円（2%）増益の4,323億円 | |
| 非資源分野 | +876 ( | 2,603 → | 3,478 ) | 2025年度見通しについては、2025/11/4公表予想5,100億円から5,400億円に上方修正 | |
| 資源分野 | -655 ( | 1,500 → | 845 ) | | |
| その他 | -149 ( | 149 → | △1 ) | | |

*1 「営業利益」は、投資家の便宜を考慮し、日本の会計慣行に従った自主的な表示であり、IFRS会計基準で求められている表示ではありません
*2 「その他の営業外損益」は、「有価証券損益」、「固定資産損益」、「その他の収益」及び「その他の費用」の合計額を表示
*3 本資料では「親会社の所有者に帰属する四半期利益」を「純利益」として表示

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 02 キャッシュ・フローの状況及び財政状態

(億円)

| 項目 | 2024年度 Q3累計 | 2025年度 Q3累計 | 増減 | 2025年度見通し 2025/11/4公表 | 2025年度見通し 2026/2/4公表 |
|---|---|---|---|---|---|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 2,724 | **2,152** | -572 | 4,500 | **4,700** |
| 基礎営業キャッシュ・フロー | 4,646 | **4,039** | -607 | 5,500 | **5,700** |
| 営業資金の増減等 | △1,922 | **△1,886** | +35 | △1,000 | **△1,000** |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △4,168 | **△2,075** | +2,093 | △3,200 | **△3,200** |
| 新規投資 | △3,604 | **△2,221** | +1,382 | △4,300 | **△4,300** |
| CAPEX等 | △1,637 | **△1,444** | +193 | △1,700 | **△1,700** |
| 投資の回収 | 1,073 | **1,590** | +517 | 2,800 | **2,800** |
| フリーキャッシュ・フロー | △1,444 | **77** | +1,521 | 1,300 | **1,500** |
| 株主還元後フリーキャッシュ・フロー（営業資金の増減等除く） | △1,497 | **△193** | +1,305 | △100 | **0** |

**＜キャッシュ・フロー＞**

- 営業活動によるキャッシュ・フローは、営業資金負担等の増加があった一方で、営業収入及び配当収入により、2,152億円
- 投資活動によるキャッシュ・フローは、持分法適用会社の株式売却収入等があった一方で、海外事業における資本的支出や子会社及び持分法適用会社の株式取得等を行った結果、△2,075億円
- この結果、フリーキャッシュ・フローは、77億円

| 項目 | 2025年 3月末 | 2025年 12月末 | 増減 | 2026年3月末見通し 2025/11/4公表 | 2026年3月末見通し 2026/2/4公表 |
|---|---|---|---|---|---|
| 総資産 | 92,020 | **100,113** | +8,093 | | |
| ネット有利子負債 | 19,655 | **21,829** | +2,174 | 21,000程度 | **21,000程度** |
| 親会社の所有者に帰属する持分合計 | 36,292 | **41,387** | +5,095 | 37,000程度 | **40,000程度** |
| ネットDEレシオ | 0.54倍 | **0.53倍** | -0.01ポイント | 0.6倍程度 | **0.5倍程度** |

**＜財政状態＞**

- ネット有利子負債は、支払配当や自己株式の取得があったことにより、前年度末比2,174億円増加の2兆1,829億円
- 親会社の所有者に帰属する持分合計は、純利益の積上げによる利益剰余金の増加及び円安による在外営業活動体の換算差額の増加により、前年度末比5,095億円増加の4兆1,387億円
- この結果、ネットDEレシオは0.53倍

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 03 セグメント別データ①

(億円)

| セグメント | ライフスタイル | | | 食料・アグリ | | | 金属 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 |
| 売上総利益 | 1,354 | 1,306 | -48 | 3,435 | 3,527 | +92 | 434 | 322 | -112 |
| 持分法による投資損益 | 28 | 27 | -1 | 75 | 79 | +3 | 813 | 929 | +116 |
| 純利益 | 217 | 170 | -47 | 596 | 620 | +25 | 975 | 965 | -11 |
| 調整後営業利益 (*) | 365 | 280 | -86 | 832 | 889 | +57 | 250 | 155 | -96 |
| 減価償却費等 | 166 | 172 | +6 | 491 | 505 | +14 | 59 | 61 | +2 |
| 利息の受取額 | 7 | 8 | +1 | 54 | 63 | +9 | 25 | 17 | -8 |
| 配当金の受取額 | 14 | 22 | +8 | 57 | 44 | -13 | 938 | 602 | -336 |
| うち持分投資先からの配当受取額 | 5 | 8 | +3 | 45 | 34 | -11 | 934 | 594 | -340 |
| 利息の支払額 | △77 | △57 | +20 | △181 | △189 | -8 | △38 | △38 | -1 |
| 法人所得税の支払額 | △117 | △90 | +27 | △165 | △111 | +54 | △21 | △51 | -31 |
| 基礎営業キャッシュ・フロー | 359 | 335 | -24 | 1,088 | 1,201 | +113 | 1,214 | 745 | -469 |
| | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 |
| セグメントに対応する資産 | 6,342 | 6,518 | +176 | 24,747 | 26,154 | +1,407 | 14,364 | 15,156 | +793 |
| 流動資産 | 3,239 | 3,262 | +24 | 15,973 | 16,364 | +391 | 3,549 | 2,837 | -712 |
| 非流動資産 | 3,103 | 3,255 | +152 | 8,774 | 9,790 | +1,016 | 10,815 | 12,319 | +1,504 |
| 持分法で会計処理される投資 | 583 | 650 | +67 | 1,304 | 1,394 | +89 | 9,571 | 11,009 | +1,438 |

| セグメント | エネルギー・化学品 | | | 電力・インフラサービス | | | 金融・リース・不動産 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 |
| 売上総利益 | 904 | 775 | -128 | 640 | 571 | -69 | 214 | 137 | -77 |
| 持分法による投資損益 | 128 | 68 | -59 | 608 | 593 | -15 | 619 | 617 | -2 |
| 純利益 | 856 | 92 | -763 | 505 | 486 | -19 | 442 | 1,403 | +961 |
| 調整後営業利益 | 455 | 307 | -148 | △35 | △101 | -66 | 3 | △49 | -52 |
| 減価償却費等 | 299 | 281 | -17 | 43 | 63 | +21 | 25 | 2 | -23 |
| 利息の受取額 | 54 | 47 | -7 | 80 | 70 | -10 | 16 | 17 | +1 |
| 配当金の受取額 | 111 | 49 | -63 | 356 | 344 | -12 | 104 | 227 | +122 |
| うち持分投資先からの配当受取額 | 93 | 32 | -60 | 355 | 338 | -18 | 101 | 226 | +125 |
| 利息の支払額 | △170 | △172 | -3 | △134 | △126 | +9 | △47 | △37 | +10 |
| 法人所得税の支払額 | △64 | △35 | +30 | 5 | 75 | +70 | △41 | △44 | -3 |
| 基礎営業キャッシュ・フロー | 684 | 478 | -207 | 315 | 325 | +11 | 61 | 116 | +55 |
| | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 |
| セグメントに対応する資産 | 8,576 | 9,901 | +1,325 | 15,920 | 17,496 | +1,576 | 9,148 | 10,287 | +1,139 |
| 流動資産 | 5,508 | 7,140 | +1,632 | 5,618 | 6,308 | +690 | 1,766 | 1,079 | -688 |
| 非流動資産 | 3,069 | 2,762 | -307 | 10,302 | 11,188 | +886 | 7,381 | 9,208 | +1,827 |
| 持分法で会計処理される投資 | 951 | 995 | +43 | 7,404 | 8,010 | +607 | 7,199 | 8,966 | +1,767 |

* 調整後営業利益 = 売上総利益 + 販売費及び一般管理費

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

# 03 セグメント別データ②

(億円)

| セグメント | エアロスペース・モビリティ | | | 情報ソリューション | | | 次世代事業開発 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 |
| 売上総利益 | 1,139 | 1,181 | +42 | 339 | 376 | +37 | 212 | 352 | +139 |
| 持分法による投資損益 | 161 | 99 | -61 | △0 | 2 | +2 | 35 | 42 | +6 |
| 純利益 | 463 | 387 | -77 | 18 | 41 | +23 | 39 | 164 | +125 |
| 調整後営業利益 | 354 | 371 | +17 | 62 | 83 | +20 | 18 | 56 | +38 |
| 減価償却費等 | 171 | 183 | +12 | 124 | 129 | +5 | 15 | 36 | +21 |
| 利息の受取額 | 20 | 14 | -6 | 1 | 2 | +0 | 4 | 4 | +0 |
| 配当金の受取額 | 163 | 85 | -79 | 3 | 2 | -1 | 41 | 48 | +7 |
| うち持分投資先からの配当受取額 | 156 | 84 | -72 | 2 | 1 | -2 | 38 | 46 | +8 |
| 利息の支払額 | △113 | △116 | -3 | △9 | △9 | -1 | △13 | △14 | -1 |
| 法人所得税の支払額 | △79 | △161 | -82 | △24 | △41 | -18 | △35 | △15 | +20 |
| 基礎営業キャッシュ・フロー | 516 | 375 | -141 | 159 | 165 | +6 | 30 | 114 | +85 |
| | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 |
| セグメントに対応する資産 | 7,319 | 8,386 | +1,067 | 2,654 | 2,660 | +7 | 1,699 | 2,952 | +1,253 |
| 流動資産 | 3,228 | 3,396 | +168 | 842 | 846 | +3 | 823 | 1,426 | +603 |
| 非流動資産 | 4,091 | 4,989 | +899 | 1,811 | 1,815 | +3 | 875 | 1,526 | +651 |
| 持分法で会計処理される投資 | 1,870 | 2,160 | +290 | 71 | 82 | +11 | 515 | 610 | +95 |

| セグメント | 次世代コーポレートディベロップメント | | | その他 | | | 連結 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 | 24年度Q3累計 | 25年度Q3累計 | 増減 |
| 売上総利益 | 115 | 131 | +15 | △89 | △90 | -0 | 8,696 | 8,588 | -108 |
| 持分法による投資損益 | 8 | 12 | +4 | 1 | 1 | -0 | 2,476 | 2,469 | -7 |
| 純利益 | △9 | △4 | +5 | 149 | △1 | -149 | 4,252 | 4,323 | +71 |
| 調整後営業利益 | 16 | 0 | -16 | △27 | △13 | +14 | 2,293 | 1,978 | -316 |
| 減価償却費等 | 6 | 15 | +8 | 103 | 102 | -1 | 1,502 | 1,549 | +47 |
| 利息の受取額 | 1 | 1 | +0 | △94 | △94 | -0 | 168 | 148 | -20 |
| 配当金の受取額 | - | - | - | 7 | 5 | -2 | 1,796 | 1,427 | -369 |
| うち持分投資先からの配当受取額 | - | - | - | △0 | △0 | -0 | 1,729 | 1,364 | -366 |
| 利息の支払額 | △26 | △20 | +6 | 211 | 222 | +11 | △596 | △556 | +39 |
| 法人所得税の支払額 | 7 | 4 | -3 | 16 | △37 | -53 | △518 | △506 | +11 |
| 基礎営業キャッシュ・フロー | 3 | △1 | -4 | 216 | 185 | -31 | 4,646 | 4,039 | -607 |
| | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減 |
| セグメントに対応する資産 | 933 | 1,302 | +369 | 320 | △700 | -1,019 | 92,020 | 100,113 | +8,093 |
| 流動資産 | 183 | 337 | +154 | △515 | △1,558 | -1,043 | 40,214 | 41,438 | +1,223 |
| 非流動資産 | 750 | 965 | +215 | 835 | 858 | +24 | 51,805 | 58,675 | +6,870 |
| 持分法で会計処理される投資 | 270 | 305 | +35 | △192 | △210 | -18 | 29,546 | 33,971 | +4,425 |

© Marubeni Corporation All Rights Reserved.

Global crossvalue platform

Marubeni