



# 平成 21年 3月期 決算短信 [米国会計基準]

平成21年5月7日

上場会社名 丸紅株式会社 上場取引所:東大名  
 コード番号 8002 URL http://www.marubeni.co.jp  
 代表者 (役職名)代表取締役社長 (氏名) 朝田 照男  
 問合せ先責任者 (役職名)広報部 報道課長 (氏名) 岩島 弘和 TEL (03) 3282 - 4803  
 定時株主総会開催予定日 平成 21年 6月 19日 配当支払開始予定日 平成 21年 5月 29日  
 有価証券報告書提出予定日 平成 21年 6月 19日

(百万円未満四捨五入)

## 1. 21年 3月期の連結業績 (平成 20年 4月 1日 ~ 平成 21年 3月 31日)

### (1) 連結経営成績

(%表示は対前期増減率)

|         | 売上高        |      | 営業利益    |      | 税引前当期純利益 |      | 当期純利益   |       |
|---------|------------|------|---------|------|----------|------|---------|-------|
|         | 百万円        | %    | 百万円     | %    | 百万円      | %    | 百万円     | %     |
| 21年 3月期 | 10,462,067 | △1.6 | 234,065 | 16.9 | 200,896  | △7.1 | 111,208 | △24.5 |
| 20年 3月期 | 10,631,616 | 11.3 | 200,153 | 21.3 | 216,197  | 11.5 | 147,249 | 23.4  |

|         | 基本的 1株当たり<br>当期純利益 | 潜在株式調整後1株当たり<br>当期純利益 | 株主資本<br>当期純利益率 | 総資本税引前<br>当期純利益率 | 売上高営業利益率 |
|---------|--------------------|-----------------------|----------------|------------------|----------|
|         | 円 銭                | 円 銭                   | %              | %                | %        |
| 21年 3月期 | 64.04              | —                     | 16.5           | 4.1              | 2.2      |
| 20年 3月期 | 84.93              | —                     | 19.3           | 4.3              | 1.9      |

(参考)持分法投資損益 21年3月期 21,973百万円 20年3月期 55,661百万円

- (注) 1. 売上高及び営業利益については、日本の投資家の便宜を考慮して、日本の会計慣行に従い表示しております。  
 2. 売上高は、当社及び連結子会社が契約当事者または代理人等として行った取引額の合計額となっております。  
 3. 営業利益は、連結損益計算書における「売上総利益」、「販売費及び一般管理費」及び「貸倒引当金繰入額」の合計として算出しております。

### (2) 連結財政状態

|         | 総資産       | 株主資本    | 株主資本比率 | 1株当たり株主資本 |
|---------|-----------|---------|--------|-----------|
|         | 百万円       | 百万円     | %      | 円 銭       |
| 21年 3月期 | 4,707,309 | 567,118 | 12.0   | 326.60    |
| 20年 3月期 | 5,207,225 | 779,764 | 15.0   | 449.04    |

(注) 株主資本、株主資本比率、1株当たり株主資本は、米国会計基準に基づき記載しております。

### (3) 連結キャッシュ・フローの状況

|         | 営業活動による<br>キャッシュ・フロー | 投資活動による<br>キャッシュ・フロー | 財務活動による<br>キャッシュ・フロー | 現金及び現金同等物<br>期末残高 |
|---------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
|         | 百万円                  | 百万円                  | 百万円                  | 百万円               |
| 21年 3月期 | 343,618              | △387,069             | 257,608              | 573,924           |
| 20年 3月期 | 235,290              | △306,855             | 65,865               | 402,281           |

## 2. 配当の状況

| (基準日)           | 1株当たり配当金 |        |        |      |       | 配当金総額<br>(年間) | 配当性向<br>(連結) | 純資産<br>配当率(連結) |
|-----------------|----------|--------|--------|------|-------|---------------|--------------|----------------|
|                 | 第1四半期末   | 第2四半期末 | 第3四半期末 | 期 末  | 年 間   |               |              |                |
|                 | 円 銭      | 円 銭    | 円 銭    | 円 銭  | 円 銭   | 百万円           | %            | %              |
| 20年 3月期         | —        | 6.00   | —      | 7.00 | 13.00 | 22,558        | 15.3         | 3.0            |
| 21年 3月期         | —        | 7.00   | —      | 3.00 | 10.00 | 17,367        | 15.6         | 2.6            |
| 22年 3月期<br>(予想) | —        | 3.50   | —      | 3.50 | 7.00  |               | 15.2         |                |

## 3. 22年 3月期の連結業績予想(平成 21年 4月 1日 ~ 平成 22年 3月 31日)

(%表示は通期は対前期、第2四半期連結累計期間は対前年同四半期増減率)

|                 | 売上高       |       | 営業利益    |       | 税引前当期純利益 |       | 当社株主に帰属する<br>当期純利益 |       | 1株当たり当社株主に<br>帰属する当期純利益 |
|-----------------|-----------|-------|---------|-------|----------|-------|--------------------|-------|-------------------------|
|                 | 百万円       | %     | 百万円     | %     | 百万円      | %     | 百万円                | %     | 円 銭                     |
| 第2四半期<br>連結累計期間 | —         | —     | —       | —     | —        | —     | —                  | —     | —                       |
| 通 期             | 8,000,000 | △23.5 | 125,000 | △46.6 | 135,000  | △32.8 | 80,000             | △28.1 | 46.07                   |

- (注) 1. 「当社株主に帰属する当期純利益」は、平成21年3月期までの「当期純利益」と同じ内容です。  
 2. 業績管理を年次で行っているため、第2四半期連結累計期間の業績予想は行っていません。

#### 4. その他

(1) 期中における重要な子会社の異動(連結範囲の変更を伴う子会社の異動) 無

※期中における連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動について記載しております。

(2) 連結財務諸表作成に係る会計処理の原則・手続、表示方法等の変更(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項の変更に記載されるもの)

- ① 会計基準等の改正に伴う変更 無  
② ①以外の変更 無

(3) 発行済株式数(普通株式)

|                     |        |                |        |                |
|---------------------|--------|----------------|--------|----------------|
| ① 期末発行済株式数(自己株式を含む) | 21年3月期 | 1,737,940,900株 | 20年3月期 | 1,737,940,900株 |
| ② 期末自己株式数           | 21年3月期 | 1,507,541株     | 20年3月期 | 1,414,364株     |
| ③ 期中平均株式数           | 21年3月期 | 1,736,461,389株 | 20年3月期 | 1,733,669,538株 |

(参考) 個別業績の概要

1. 21年3月期の個別業績(平成20年4月1日～平成21年3月31日)

(1) 個別経営成績

(%表示は対前期増減率)

|        | 売上高       |      | 営業利益   |       | 経常利益   |       | 当期純利益  |        |
|--------|-----------|------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
|        | 百万円       | %    | 百万円    | %     | 百万円    | %     | 百万円    | %      |
| 21年3月期 | 5,806,995 | △6.2 | 12,022 | △61.0 | 78,881 | △1.1  | 10     | △100.0 |
| 20年3月期 | 6,193,597 | △1.5 | 30,789 | 50.8  | 79,723 | △16.1 | 53,025 | 15.6   |

|        | 1株当たり<br>当期純利益 | 潜在株式調整後1株当たり<br>当期純利益 |
|--------|----------------|-----------------------|
|        | 円 銭            | 円 銭                   |
| 21年3月期 | 0.01           | —                     |
| 20年3月期 | 30.58          | —                     |

(2) 個別財政状態

|        | 総資産       | 純資産     | 自己資本比率 | 1株当たり純資産 |
|--------|-----------|---------|--------|----------|
|        | 百万円       | 百万円     | %      | 円 銭      |
| 21年3月期 | 3,218,604 | 469,971 | 14.6   | 270.61   |
| 20年3月期 | 3,081,944 | 541,887 | 17.6   | 312.00   |

(参考) 自己資本 21年3月期 469,971百万円 20年3月期 541,887百万円

※業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の詳細、業績予想の前提となる仮定及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、11ページ「(3) 業績予想に関する定性的情報」をご覧ください。

## 【定性的情報・財務諸表等】

## 1. 経営成績

## (1) 企業環境

当連結会計年度の経済環境を概観しますと、多くの先進国では金融市場の混乱が9月の米国大手投資銀行の破綻を機に実体経済にまで波及し、景気後退に陥りました。新興市場国でも、貿易収支の悪化などを通じて成長が減速しました。景気の急変や投機資金の流出を受けて、高騰していた一次産品価格も下落に転じました。

米国では、住宅投資の低迷に続き個人消費・設備投資の減速が明らかとなる中、上記大手投資銀行破綻を受け景気が急速に悪化しました。これに対し米国政府は大規模な経済対策として金融安定化法・景気対策法などを成立させました。一方、FRB（連邦準備制度理事会）は事実上のゼロ金利政策や長期国債の買入れなど非伝統的手段を含む積極的な金融緩和政策を導入しました。

欧州では、一次産品価格高騰に伴う物価上昇を受けて個人消費や固定資産投資が鈍化し、世界的な景気減速を背景に輸出も減速しました。秋以降、金融市場の混乱が景気悪化に拍車をかけたため、各国は大規模な景気対策実施を決め、大幅な金融緩和を実施しました。

アジアでは、秋以降の世界経済失速を受けて多くの国で貿易収支が悪化し、輸出依存度の高い国・地域を中心に景気が鈍化しました。先進国と比較して景気の落ち込みは総じて緩やかでしたが、一部の国は経常収支の悪化などを背景に大幅な通貨安に陥りました。

日本では、秋以降の世界的な景気悪化・円高を受けて貿易収支が急激に悪化、輸出企業を中心に雇用・設備投資が減少し、個人消費も鈍化しました。景気が大きく落ち込む中、政府は各種景気対策を打ち出し、日本銀行は社債買入れなど非伝統的手段を含む金融緩和を実施しました。

## (2) 経営成績に関する分析

前記の企業環境のなか、当連結会計年度の経営成績は次の通りとなりました。

(単位：百万円)

|            | 当連結会計年度    | 前連結会計年度    | 増減        |
|------------|------------|------------|-----------|
| 売上高        | 10,462,067 | 10,631,616 | △ 169,549 |
| 売上総利益      | 644,803    | 596,916    | 47,887    |
| 営業利益       | 234,065    | 200,153    | 33,912    |
| 持分法による投資損益 | 21,973     | 55,661     | △ 33,688  |
| 当期純利益      | 111,208    | 147,249    | △ 36,041  |
| 収益         | 4,002,299  | 4,166,226  | △ 163,927 |

\*百万円未満四捨五入

(注)売上高及び営業利益については、日本の投資家の便宜を考慮して、日本の会計慣行に従い表示しております。営業利益は連結損益計算書における「売上総利益」、「販売費及び一般管理費」及び「貸倒引当金繰入額」の合計として算定しております。

当連結会計年度の売上高は、食料部門や電力・インフラ部門で増収となったものの、エネルギー部門、海外支店・現地法人、ライフスタイル部門、化学品部門で減収となり、前連結会計年度比 1,695 億円 (1.6%) 減収の 10 兆 4,621 億円となりました。

売上総利益は、開発建設部門で販売用不動産の評価損による減益があったものの、食料部門、金属資源部門、金融・物流・情報・新機能部門で大きく増益となり、前連結会計年度比 479 億円 (8.0%) 増益の 6,448 億円となりました。

営業利益は、人件費を中心に販売費及び一般管理費が前連結会計年度比で 155 億円の増加となったものの、売上総利益の増益により、前連結会計年度比 339 億円 (16.9%) 増益の 2,341 億円となりました。

持分法による投資損益は、流通関連会社株式の評価損を計上したことから、前連結会計年度比 337 億円 (60.5%) 減益の 220 億円となりました。これらに加え、上場株式の評価損や固定資産の減損により、当期純利益は、前連結会計年度比 360 億円 (24.5%) 減益の 1,112 億円となりました。

なお、米国会計基準に基づく「収益」は、4 兆 23 億円と前連結会計年度比 1,639 億円 (3.9%) の減収となりました。

当社におけるオペレーティング・セグメント別の業績を示すと次の通りです。

食料： (単位：百万円)

|              | 当連結会計年度   | 前連結会計年度   | 増減       |
|--------------|-----------|-----------|----------|
| 売上高          | 1,621,503 | 1,412,465 | 209,038  |
| 売上総利益        | 113,679   | 90,002    | 23,677   |
| 営業利益         | 35,826    | 21,332    | 14,494   |
| 持分法による投資損益   | △ 25,704  | 1,392     | △ 27,096 |
| 当期純利益又は損失(△) | △ 19,365  | 10,397    | △ 29,762 |

売上高は、前連結会計年度中に食品流通関連会社の子会社となった影響に加え、穀物関連取引の増加により、前連結会計年度比 2,090 億円 (14.8%) 増収の 1 兆 6,215 億円となりました。売上総利益は、これらの増収により、前連結会計年度比 237 億円 (26.3%) 増益の 1,137 億円となりました。営業利益は、売上総利益の増益により、前連結会計年度比 145 億円 (67.9%) 増益の 358 億円となりました。持分法による投資損益は、流通関連会社株式の評価損を計上したことにより、前連結会計年度比 271 億円(一%)悪化の△ 257 億円となりました。これに加え、上場株式の評価損等により、当期純損失は前連結会計年度比 298 億円(一%)悪化の△ 194 億円となりました。

ライフスタイル： (単位：百万円)

|            | 当連結会計年度 | 前連結会計年度 | 増減       |
|------------|---------|---------|----------|
| 売上高        | 490,357 | 587,629 | △ 97,272 |
| 売上総利益      | 32,293  | 35,724  | △ 3,431  |
| 営業利益       | 7,797   | 7,620   | 177      |
| 持分法による投資損益 | △ 29    | △ 1     | △ 28     |
| 当期純利益      | 4,033   | 4,057   | △ 24     |

売上高は、繊維素材及びアパレル製品関連取引の減少により、前連結会計年度比 973 億円 (16.6%) 減収の 4,904 億円となりました。売上総利益は、天然ゴム関連取引による増益があったものの、上記の取引減収の影響が大きく、前連結会計年度比 34 億円 (9.6%) 減益の 323 億円となりました。一方で、営業利益は、売上総利益の減益を上回る経費の改善により、前連結会計年度比 2 億円 (2.3%) 増益の 78 億円となりました。持分法による投資損益と当期純利益はほぼ前連結会計年度並となりました。

紙パルプ： (単位：百万円)

|            | 当連結会計年度 | 前連結会計年度 | 増減       |
|------------|---------|---------|----------|
| 売上高        | 676,936 | 718,385 | △ 41,449 |
| 売上総利益      | 42,749  | 45,263  | △ 2,514  |
| 営業利益       | 17,069  | 17,329  | △ 260    |
| 持分法による投資損益 | △ 2,503 | 2,428   | △ 4,931  |
| 当期純利益      | 6,194   | 9,697   | △ 3,503  |

売上高は、パルプ及び建材関連取引の減少により、414 億円 (5.8%) 減収の 6,769 億円となりました。売上総利益は、ムシパルプ事業、印刷用紙及びチップ関連取引の減益により、前連結会計年度比 25 億円 (5.6%) 減益の 427 億円となりました。営業利益は、貸倒引当金の戻入れがあったものの、売上総利益の減益により、前連結会計年度比 3 億

円(1.5%)減益の171億円となりました。持分法による投資損益は、海外パルプ製造関連事業や海外植林事業の悪化により前連結会計年度比49億円(-%)悪化の△25億円となりました。この結果、当期純利益は前連結会計年度比35億円(36.1%)減益の62億円となりました。

化学品： (単位：百万円)

|            | 当連結会計年度 | 前連結会計年度 | 増減       |
|------------|---------|---------|----------|
| 売上高        | 810,558 | 904,367 | △ 93,809 |
| 売上総利益      | 30,144  | 30,803  | △ 659    |
| 営業利益       | 8,307   | 9,385   | △ 1,078  |
| 持分法による投資損益 | 3,127   | 595     | 2,532    |
| 当期純利益      | 5,200   | 5,585   | △ 385    |

売上高は、基礎化学品取引の減少により前連結会計年度比938億円(10.4%)減収の8,106億円となりました。売上総利益は、合成樹脂関連取引等の減益により、前連結会計年度比7億円(2.1%)減益の301億円となりました。営業利益は、売上総利益の減益により、前連結会計年度比11億円(11.5%)減益の83億円となりました。持分法による投資損益は、海外無機化学品関連会社及び海外合成ゴム事業関連会社の増益により、前連結会計年度比25億円(425.5%)増益の31億円となりました。これに加え、受取配当金の減少や上場株式の評価損等により、当期純利益は前連結会計年度比4億円(6.9%)減益の52億円となりました。

エネルギー： (単位：百万円)

|            | 当連結会計年度   | 前連結会計年度   | 増減        |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| 売上高        | 2,872,774 | 3,020,311 | △ 147,537 |
| 売上総利益      | 92,359    | 89,300    | 3,059     |
| 営業利益       | 64,893    | 58,094    | 6,799     |
| 持分法による投資損益 | 254       | 594       | △ 340     |
| 当期純利益      | 52,045    | 38,864    | 13,181    |

売上高は、石油関連取引の減少により前連結会計年度比1,475億円(4.9%)減収の2兆8,728億円となりました。売上総利益は、LPG輸入・販売子会社の合併に伴う関連会社化による影響があるものの、権益案件を中心に前連結会計年度比31億円(3.4%)増益の924億円となりました。営業利益は、売上総利益の増益により、前連結会計年度比68億円(11.7%)増益の649億円となりました。持分法による投資損益は、3億円(57.2%)減益の3億円となりましたが、当期純利益は、営業利益の増益に加えて、受取配当金の増加、有価証券売却益により前連結会計年度比132億円(33.9%)増益の520億円となりました。

## 金属資源： (単位：百万円)

|            | 当連結会計年度 | 前連結会計年度 | 増減       |
|------------|---------|---------|----------|
| 売上高        | 909,641 | 951,648 | △ 42,007 |
| 売上総利益      | 34,248  | 19,050  | 15,198   |
| 営業利益       | 23,312  | 8,478   | 14,834   |
| 持分法による投資損益 | 11,343  | 16,665  | △ 5,322  |
| 当期純利益      | 21,602  | 22,202  | △ 600    |

売上高は、鉄鋼原料の価格上昇があったものの、非鉄軽金属の価格下落及び取扱数量減少により前連結会計年度比 420 億円(4.4%)減収の 9,096 億円となりました。売上総利益は、鉄鋼原料取引の増収により、前連結会計年度比 152 億円(79.8%)増益の 342 億円となりました。営業利益は、売上総利益の増益により、前連結会計年度比 148 億円(175.0%)増益の 233 億円となりました。持分法による投資損益は、非鉄軽金属の価格下落により、前連結会計年度比 53 億円(31.9%)減益の 113 億円となりました。これらに加え、前連結会計年度に有価証券売却益があったこと等の影響で、当期純利益は前連結会計年度比 6 億円(2.7%)減益の 216 億円となりました。

## 輸送機： (単位：百万円)

|            | 当連結会計年度 | 前連結会計年度 | 増減       |
|------------|---------|---------|----------|
| 売上高        | 626,788 | 659,722 | △ 32,934 |
| 売上総利益      | 46,789  | 51,059  | △ 4,270  |
| 営業利益       | 10,498  | 14,489  | △ 3,991  |
| 持分法による投資損益 | 2,807   | 4,486   | △ 1,679  |
| 当期純利益      | 4,430   | 14,132  | △ 9,702  |

売上高は、建設機械関連事業等の減収により前連結会計年度比 329 億円(5.0%)減収の 6,268 億円となりました。売上総利益は、上記減収により前連結会計年度比 43 億円(8.4%)減益の 468 億円となりました。営業利益は、売上総利益の減益により、前連結会計年度比 40 億円(27.5%)減益の 105 億円となりました。持分法による投資損益は、農業機械事業で減益となり前連結会計年度比 17 億円(37.4%)減益の 28 億円となりました。これらに加え、当連結会計年度に上場株式の評価損があったことや、前連結会計年度に有価証券売却益や税負担の改善があり、当期純利益は 97 億円(68.7%)減益の 44 億円となりました。

## 電力・インフラ： (単位：百万円)

|            | 当連結会計年度 | 前連結会計年度 | 増減      |
|------------|---------|---------|---------|
| 売上高        | 480,500 | 361,202 | 119,298 |
| 売上総利益      | 50,143  | 40,485  | 9,658   |
| 営業利益       | 22,695  | 18,170  | 4,525   |
| 持分法による投資損益 | 11,475  | 7,917   | 3,558   |
| 当期純利益      | 11,528  | 11,483  | 45      |

売上高は、前連結会計年度中に子会社となったカリブ垂直統合型電力事業の寄与を主因として前連結会計年度比 1,193 億円 (33.0%) 増収の 4,805 億円となりました。売上総利益は、上記増収により、前連結会計年度比 97 億円 (23.9%) 増益の 501 億円となりました。営業利益は、売上総利益の増益により、前連結会計年度比 45 億円 (24.9%) 増益の 227 億円となりました。持分法による投資損益は、海外発電事業関連会社の買収に伴い、前連結会計年度比 36 億円 (44.9%) 増益の 115 億円となりました。これらに加え、金利収支の悪化及び少数株主損益の悪化により、当期純利益は前連結会計年度並となりました。

## プラント・船舶・産業機械： (単位：百万円)

|            | 当連結会計年度 | 前連結会計年度 | 増減     |
|------------|---------|---------|--------|
| 売上高        | 830,908 | 756,883 | 74,025 |
| 売上総利益      | 25,156  | 25,911  | △ 755  |
| 営業利益       | 6,265   | 5,733   | 532    |
| 持分法による投資損益 | 5,876   | 2,473   | 3,403  |
| 当期純利益      | 7,149   | 5,477   | 1,672  |

売上高は、交通プロジェクト関連取引の増加により、前連結会計年度比 740 億円 (9.8%) 増収の 8,309 億円となりました。一方で、売上総利益は国内事業会社の減益により前連結会計年度比 8 億円 (2.9%) 減益の 252 億円となりました。営業利益は、債権回収による貸倒引当金の戻入れがあったことにより、前連結会計年度比 5 億円 (9.3%) 増益の 63 億円となりました。持分法による投資損益は、船舶関連事業会社等での増益により前連結会計年度比 34 億円 (137.6%) 増益の 59 億円となりました。この結果、当期純利益は前連結会計年度比 17 億円 (30.5%) 増益の 71 億円となりました。

## 開発建設： (単位：百万円)

|              | 当連結会計年度 | 前連結会計年度 | 増減       |
|--------------|---------|---------|----------|
| 売上高          | 139,921 | 138,472 | 1,449    |
| 売上総利益        | 23,000  | 32,442  | △ 9,442  |
| 営業利益         | 3,924   | 14,227  | △ 10,303 |
| 持分法による投資損益   | △ 459   | 65      | △ 524    |
| 当期純利益又は損失(△) | △ 3,688 | 2,642   | △ 6,330  |

売上高は、海外住宅事業で減収となったものの、投資家向け収益不動産案件の増加により前連結会計年度比 14 億円 (1.0%) 増収の 1,399 億円となりました。売上総利益は、投資家向け収益不動産案件では増益となったものの、国内での販売用不動産の評価損により、前連結会計年度比 94 億円 (29.1%) 減益の 230 億円となりました。営業利益は、売上総利益の減益に加え、経費が増加し、前連結会計年度比 103 億円 (72.4%) 減益の 39 億円となりました。持分法による投資損益は、前連結会計年度比 5 億円 (－%) 悪化の△5 億円となりました。これらに加え、固定資産の減損等により、当期純損失は 63 億円 (－%) 悪化の△37 億円となりました。

## 金融・物流・情報・新機能： (単位：百万円)

|              | 当連結会計年度 | 前連結会計年度 | 増減     |
|--------------|---------|---------|--------|
| 売上高          | 326,918 | 317,623 | 9,295  |
| 売上総利益        | 51,918  | 41,605  | 10,313 |
| 営業利益         | 4,597   | 1,338   | 3,259  |
| 持分法による投資損益   | 622     | 765     | △ 143  |
| 当期純利益又は損失(△) | 3,368   | △ 1,884 | 5,252  |

売上高は、前連結会計年度中のパソコン卸売関連会社の子会社化の影響で前連結会計年度比 93 億円 (2.9%) 増収の 3,269 億円となりました。売上総利益は、上記の増収による増益に加え、国内の情報関連子会社の増益により、前連結会計年度比 103 億円 (24.8%) 増益の 519 億円となりました。営業利益は、売上総利益の増益により、前連結会計年度比 33 億円 (243.6%) 増益の 46 億円となりました。持分法による投資損益は、前連結会計年度比 1 億円 (18.7%) 減益の 6 億円となりました。当期純利益は前連結会計年度に資金運用取引に係る損失があったことにより、53 億円 (－%) 改善の 34 億円となりました。

## 鉄鋼製品： (単位：百万円)

|            | 当連結会計年度 | 前連結会計年度 | 増減      |
|------------|---------|---------|---------|
| 売上高        | 1,017   | 1,016   | 1       |
| 売上総利益      | 1,017   | 1,016   | 1       |
| 営業損失(△)    | △ 390   | △ 278   | △ 112   |
| 持分法による投資損益 | 13,908  | 17,399  | △ 3,491 |
| 当期純利益      | 14,933  | 16,480  | △ 1,547 |

売上高及び売上総利益は前連結会計年度並の 10 億円となりました。営業損失は、前連結会計年度比 1 億円(-%)悪化の△4 億円となりました。持分法による投資損益は、国内外の鉄鋼製品事業で減益となり、前連結会計年度比 35 億円(20.1%)減益の 139 億円となりました。この結果、当期純利益は前連結会計年度比 15 億円(9.4%)減益の 149 億円となりました。

## 海外支店・現地法人： (単位：百万円)

|            | 当連結会計年度   | 前連結会計年度   | 増減       |
|------------|-----------|-----------|----------|
| 売上高        | 1,444,452 | 1,542,418 | △ 97,966 |
| 売上総利益      | 110,503   | 102,967   | 7,536    |
| 営業利益       | 28,877    | 20,522    | 8,355    |
| 持分法による投資損益 | 1,043     | 619       | 424      |
| 当期純利益      | 16,302    | 6,960     | 9,342    |

売上高は、為替変動の影響により米国会社等で減収となったことに加え、泰国会社における化学品関連取引の減少により、前連結会計年度比 980 億円(6.4%)減収の 1兆 4,445 億円となりました。売上総利益は、米国会社における農薬・肥料関連事業の増益で前連結会計年度比 75 億円(7.3%)増益の 1,105 億円となりました。営業利益は、売上総利益の増益により、前連結会計年度比 84 億円(40.7%)増益の 289 億円となりました。持分法による投資損益は、前連結会計年度比 4 億円(68.5%)増益の 10 億円となりました。この結果、当期純利益は前連結会計年度比 93 億円(134.2%)増益の 163 億円となりました。

## (3) 業績予想に関する定性的情報

平成 21 年度の経済環境を展望しますと、先進国は総じてマイナス成長に陥り、新興市場国も成長が減速するため、世界経済の成長率は戦後最悪の落ち込みとなる見込みです。しかし、平成 21 年後半には米国経済が財政・金融政策の効果もあって底を打ち、それを受けて世界経済も緩やかに回復に転じるとみられます。したがって一次産品価格も底入れ・反転の動きが強まる見込みです。

日本では、自律的な景気回復は困難であり、当面は景気停滞が続きますが、世界経済の回復や円高圧力の低下がみられれば、緩やかに景気が底打ちすると予想されます。脆弱な景気を下支えするため、日本銀行は緩和的な金融政策を維持するとみられます。

このような経済環境下、当社の業績は資源・エネルギー分野など商品市況に影響を受けやすい事業分野が前年度対比落ち込む見通しとなっている一方、食料分野や機械分野における電力・インフラなどは比較的安定的に推移すると見込んでおります。

平成 22 年 3 月期の業績予想につきましては、以下の通りです。

## &lt;連結業績予想&gt;

(単位:億円/億円未満四捨五入)

|                      | 売上高     | 営業利益  | 税引前<br>当期純利益 | 当期純利益 | 1株当たり<br>当期純利益 |
|----------------------|---------|-------|--------------|-------|----------------|
| 平成 22 年 3 月期<br>業績予想 | 80,000  | 1,250 | 1,350        | 800   | 46円07銭         |
| 平成 21 年 3 月期<br>経営成績 | 104,621 | 2,341 | 2,009        | 1,112 | 64円04 銭        |

(注)平成 22 年 3 月期業績予想における「当期純利益」及び「1 株当たり当期純利益」はそれぞれ「当社株主に帰属する当期純利益」及び「1 株当たり当社株主に帰属する当期純利益」を表示しております。「当社株主に帰属する当期純利益」及び「1 株当たり当社株主に帰属する当期純利益」は、平成 21 年 3 月期の「当期純利益」及び「1 株当たり当期純利益」と同じ内容です。

## &lt;平成 22 年 3 月期業績予想の前提となる主要指標&gt;

為替 95 円/米ドル  
JPY TIBOR 0.800%  
USD LIBOR 1.300%  
北海ブレント 50 米ドル/バレル  
LME 銅 4,400 米ドル/トン

## (将来に関する記述等についてのご注意)

本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

## (4) 財政状態に関する分析

## ①資産、負債及び純資産の状況

(単位:億円)

|               | 当連結会計<br>年度末 | 前連結会計<br>年度末 | 増 減       |
|---------------|--------------|--------------|-----------|
| 連 結 総 資 産     | 47,073       | 52,072       | △4,999    |
| 連 結 株 主 資 本   | 5,671        | 7,798        | △2,126    |
| 連 結 有 利 子 負 債 | 25,338       | 24,423       | 915       |
| 連結ネット有利子負債    | 19,116       | 20,020       | △904      |
| ネット D / E レシオ | 3.37 倍       | 2.57 倍       | 0.80 ポイント |

|                              |        |        |           |
|------------------------------|--------|--------|-----------|
| SFAS133 の影響を除く<br>連結ネット有利子負債 | 18,944 | 19,888 | △944      |
| ネット D / E レシオ                | 3.34 倍 | 2.55 倍 | 0.79 ポイント |

(連結ネット有利子負債は、有利子負債(長短借入金及び社債の合計額)より現預金を差し引いて算出しております。)

\*億円未満四捨五入

連結総資産は、投資有価証券及びその他の投資の減少並びにカリブ垂直統合型電力事業持分の一部売却により関連会社となった影響により、前連結会計年度末比 4,999 億円減少の 4 兆 7,073 億円となりました。連結ネット有利子負債は、海外の資源関連案件及び海外電力案件等の新規投資による増加はあったものの、上記のカリブ垂直統合型電力事業持分の一部売却の影響等により、前連結会計年度末比 904 億円減少の 1 兆 9,116 億円となりました。連結株主資本は、純利益の積み上げがあったものの、外貨換算調整勘定や有価証券及びデリバティブの正味未実現損益の悪化等により、前連結会計年度末比 2,126 億円減少の 5,671 億円となりました。この結果、ネット D/E レシオは 3.37 倍となりました。

## ②キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における「現金及び現金同等物」の期末残高は、前連結会計年度末から 1,716 億円増加の 5,739 億円となりました。

## (営業活動による純キャッシュ・フロー)

海外の資源関連の子会社を中心に営業収入が堅調だったことから 3,436 億円の収入となりました。

## (投資活動による純キャッシュ・フロー)

海外の資源関連案件及び海外電力案件等への新規投資及び追加投資の実行により 3,871 億円の支出となりました。

以上により、当期のフリーキャッシュ・フローは、435 億円の支出となりました。

## (財務活動による純キャッシュ・フロー)

短期及び長期債務により新規投資向けの資金調達を実行した結果、2,576 億円の収入となりました。

(5)利益配分に関する基本方針及び当期・次期の配当

当社は、内部留保を拡充し有効活用することにより、企業価値と競争力を極大化すると同時に、株主に対する配当を安定的に継続することが、企業としての重要な責務であると認識しております。配当につきましては、株主への利益還元をより明確にするため、各期の業績に連動させる考え方を取り入れ、連結配当性向 15%程度を目処に決定することを基本方針としております。

また、毎事業年度における剰余金の配当の回数につきましては、中間配当と期末配当の年 2 回とし、これらの配当の決定につきましては、会社法第 459 条第 1 項に基づき、剰余金の配当を取締役会の決議によっても行うことができる旨を定款に定めておりますので、いずれも取締役会で決議することとしております。

上記の基本方針に基づき、平成 20 年度の普通株式の年間配当金につきましては、連結純利益が 1,112 億円となったことから、前年度と比べ 1 株あたり 3 円減配の 10 円(内、中間配当金 7 円は実施済み)とする予定です。従い、期末配当金は 1 株あたり 3 円となり、平成 21 年 5 月 18 日開催の取締役会決議により決定し、5 月 29 日を支払開始日とする予定です。

また、内部留保金につきましては、重点分野への投融資に充当し、将来の業績の向上を通じて株主への還元をはかります。

平成 21 年度の普通株式の年間配当金につきましては、1 株あたり 7 円(中間配当金 3 円 50 銭、期末配当金 3 円 50 銭)とする予定です。

## (6) 事業等のリスク

当社及び連結子会社の営業活動その他に係るリスク要因について、投資家の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項を以下に記載しておりますが、当社及び連結子会社は広範に亙る事業活動を行っているため、全てのリスクを網羅したものではなく、業績に影響を与えうるリスク要因はこれらに限定されるものではありません。また、リスク度が高くないと考えられる事項についても積極的な情報開示の観点から開示しているものです。なお、本項における将来に関する事項は、決算発表時点において入手可能な情報に基づき合理的であると当社が判断したものです。

### (1) 営業活動全般に係るリスクについて

#### ① 日本及び世界経済が当社及び連結子会社に与える影響について

当社及び連結子会社は、日本を含む 70 ヶ国以上の国々において、営業活動を展開している総合商社です。当社及び連結子会社は、日本及び海外の幅広い産業分野において、資源等の一次製品の生産・調達や製品の製造・販売も含め、様々な商業活動及び投資活動を展開しているため、日本及び関係諸国の経済状況や世界経済全体の影響を受けており、これらの悪化又は低迷は、当社及び連結子会社の営業活動、業績、財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

#### ② 取引先の信用リスクについて

当社及び連結子会社は、取引先に対し営業債権、前渡金、貸付金、保証その他の形で信用供与を行っており、また、営業活動の一環として取引先との間で商品供給契約、請負契約、業務委託契約等の契約を締結しておりますので、取引先の債務不履行や契約不履行等による信用危険の負担(信用リスク)が生じた場合には、当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

上記の信用リスクの未然防止のため、当社及び連結子会社は、信用供与の実施に際してリスク管理を徹底しておりますが、それでもこれら信用リスクが顕在化する可能性があります。

なお、信用リスクが顕在化した場合の損失に備えるため、当社及び連結子会社では取引先の信用力、担保価値その他一定の前提と見積りに基づいて貸倒引当金を設定しておりますが、実際に発生する損失がこれを超過する可能性があります。

#### ③ 投資等に係るリスクについて

当社及び連結子会社は、単独又は他社と共同で新会社の設立や既存会社の買収等の事業活動を行っております。これら事業投資の多くは多額の資本を必要とし、当社及び連結子会社が希望する時期や方法で撤退できない可能性や、追加資金拠出を余儀なくされる可能性があります。

投資等に係るリスクの未然防止のため、当社及び連結子会社は、新規投資等の実施に

際して、リスクに見合うリターンが得られているかの検証も含めたリスク管理を徹底しておりますが、これら投資等の価値が低下した場合、あるいは追加資金拠出が必要になる場合には、当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

#### ④リスク・エクスポージャーの集中について

当社及び連結子会社の商業活動や投資活動の一部において、インドネシア、チリ、フィリピンでの営業活動等、特定の投資先、市場又は地域に対する集中度が高くなっているものがあります。カントリーリスクに対しては、リスク度に応じ国分類を行った上で、各国の取引管理基準を設け、ポートフォリオの適正化を図る管理を行っておりますが、これらの市場や地域における事業環境が悪化した場合には、当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

#### ⑤資金調達力及び調達コストについて

当社及び連結子会社は、資産構成に合わせた最適資金調達と安定的な流動性の確保を重視した資金調達を行っております。しかしながら、国内及び海外の主要金融市場において大きな混乱が生じた場合、あるいは営業活動によるキャッシュ・フローの不足、収益性の低下又は資産及び負債管理の失敗、更には格付会社による当社及び連結子会社の信用格付の大幅な格下げが行われた場合には、資金調達が制約されるか、又は調達コストが増加する可能性があります。当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

#### ⑥市場リスクについて

##### 1)各種商品価格の変動について

当社及び連結子会社は、様々な商品を扱っており、一定の商品、契約、予定取引に係る市況変動リスクを軽減するため、商品先物・先渡等の契約を締結しておりますが、市況の変動が当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

また、当社及び連結子会社は、資源・エネルギー開発事業やその他製造事業に参画しており、それらの事業を通じて販売する生産物や製品に関連する商品市況の変動が当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

##### 2)市場流動性について(流動性リスクについて)

当社及び連結子会社は、金融商品を含む市場で取引される様々な資産を保有しております。金融市場の混乱等により保有資産の市場流動性が著しく低下し、その結果、保有資産の価値が下落する可能性があります。その場合には当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

3)為替変動について

当社及び連結子会社は、様々な通貨・条件での取引を行っており、主に外貨建取引及び外貨建債権・債務残高等に係る為替変動リスクを軽減するため、為替予約等のデリバティブ取引を締結しておりますが、為替変動は当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

4)金利変動について

当社及び連結子会社は、金融機関からの借入及び社債等を通じた資本市場からの資金調達により事業資金を手当てしております。有利子負債には固定金利の調達と変動金利の調達があります。当社及び連結子会社の営業資産の多くは負債の金利変動リスクを転嫁できるものであり、また、当社及び連結子会社は、Asset-Liability Management を通じ、金利スワップ契約等を活用することで、金利変動リスクを管理しておりますが、市場金利の変動が当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

5)市場性のある負債証券及び持分証券に係る損益について

当社及び連結子会社は、関係強化あるいはその他の目的で市場性のある負債証券及び持分証券等の有価証券に投資を行っており、有価証券の取得時にそれらを売買目的有価証券、満期保有目的有価証券、又は売却可能有価証券に分類しております。

当社及び連結子会社が保有する売買目的有価証券と売却可能有価証券は、その公正価値の変動に伴い、本源的に価格変動リスクを有しており、公正価値の低迷時には有価証券評価損の計上により、当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

6)退職給付費用に係るリスクについて

当社及び連結子会社の年金資産には国内外の株式及び債券等が含まれるため、証券市場が低迷した場合等には資産の価値が減少し、年金に係る費用が増加、あるいは年金資産の積み増し等が必要となる可能性があります。その場合には、当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

⑦不動産、機械装置等の固定資産に対する減損について

当社及び連結子会社は、第三者への販売・貸与あるいは自らの使用を目的として不動産、機械装置等の固定資産を有しており、これら固定資産は潜在的に資産価値の下落に起因する減損を被る可能性を有しております。当社及び連結子会社は、米国会計基準に準拠して固定資産の適切な減損処理を行っておりますが、資産価値が著しく減少した場合、当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

⑧法的規制等について

当社及び連結子会社の営業活動は、日本及び諸外国において、広範な法律及び規制に服しております。これらの法律及び規制の変更、予期し得ない解釈等によって、当社及び連結子会社の法令遵守のための負担が増加する可能性があります。従って、法律及び規制の変更、解釈の変更がなされた場合には、営業活動の中断を含む罰則の適用を受け、又は信用の低下等が発生し、当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

⑨重要な訴訟について

当社及び連結子会社の国内及び海外における営業活動が訴訟、紛争又はその他の法的手続きの対象になることがあります。対象となった場合、訴訟等には不確実性が伴い、その結果を現時点で予測することは不可能です。訴訟等が将来の当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

⑩環境リスクについて

当社及び連結子会社は、グローバルかつ幅広い産業分野に関連する営業活動を行っており、これにより環境汚染等を生じた場合には、事業の停止、汚染除去費用、あるいは住民訴訟対応費用等が発生し、社会的評価の低下につながる可能性があります。これら環境リスクに対応するため、環境マネジメントシステムを導入(平成 11 年度)し、新規投融資案件や開発プロジェクト案件について環境評価を実施する等、環境負荷の把握と環境リスクの低減に努めております。しかしながら、何らかの環境負荷が発生した場合には、当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

⑪自然災害リスクについて

地震等の自然災害により事業所・設備が損壊する等の被害が発生し、当社及び連結子会社の営業活動への支障を生じる可能性があります。BCP(事業継続計画)の策定、耐震対策、防災訓練等、個々に対策を講じておりますが、自然災害等による被害を完全に排除できるものではなく、当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

⑫営業活動全般に付帯、関連するその他のリスクについて

業務遂行に係る従業員等の任務懈怠又は営業活動を支えるコンピューター・システム等に障害が生じた場合には、当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

(2)リスク管理について

当社及び連結子会社は、稟議制度に基づき意思決定をした信用供与、投資等の個別案件のうち、新規事業等の重要案件については、進捗状況を常時把握して問題点処理への迅速

な対応を図るべく、経営会議体への定期報告を義務付けるフォローアップ体制を整える等、個別リスク管理を強化してリスク回避を図っております。

また、全社的なリスクの分散という観点から、特定の国、業種、客先に対する市場リスク・信用リスク・投資リスク等の定量化が可能なリスク(計測可能リスク)を把握する統合リスク管理を実施しております。統合リスク管理においては、適切な意思決定とモニタリングを行い得るよう、リスク管理の基本方針・社内規則を定め、それを遂行するための組織、管理体制、管理手法及びシステムインフラを整備しております。

一方、コンプライアンスリスク等の定量化が困難なリスク(計測不能リスク)については、コーポレート・ガバナンスの強化、内部統制システムの整備、及びコンプライアンス体制の強化を通じて、リスクの顕在化を未然に防止する体制を整えております。

しかしながら、当社及び連結子会社の幅広い事業活動から生じる、又は将来新たに発生する可能性のある多種多様なリスクに対して、当社及び連結子会社のリスク管理の枠組みが十分に機能しない可能性があり、その場合には当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

### (3) 中期経営計画について

当社及び連結子会社は、平成 20 年 4 月より 2 ヶ年の新たな中期経営計画「SG2009」をスタートしましたが、「3. 経営方針 (1) 経営の基本方針」に記載の通り、計数目標を修正いたしました。修正後計数目標は、連結純利益を 2 年間で 1,900 億円以上、連結ネット D/E レシオを 2.5 倍程度、リスクアセットを株主資本の範囲内、ROA を 2%程度としております。また、これらの目標を達成することで株主資本は 7,300 億円程度(平成 21 年度より「非支配持分」を含む)、ROE は 12%程度となる見通しです。

なお、これらの目標は、策定時において適切と考えられる一定の経済状況・産業動向その他様々な前提・仮定及び見通しに基づき策定されたものであり、事業環境の変化やその他様々な要因により達成できない可能性があります。

### (4) 重要な会計方針及び見積りによるリスクについて

当社の連結財務諸表は、米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して作成しております。連結財務諸表の作成にあたっては、期末時点での資産負債の計上、偶発資産・偶発債務の開示及び期中の収益・費用の計上を行うため、必要に応じて会計上の見積り又は仮定を用いております。この会計上の見積り又は仮定の決定にあたって、当社の経営陣は、過去の経験やその時々状況において妥当と思われる推測等を使用しております。このため、会計上の見積り又は仮定は、その性質上不確実であり、実際の結果と異なる可能性があります。

当社の経営陣は、これらの見積り又は仮定は、合理的であると考えておりますが、想定を超えた変化等が生じた場合、当社の連結財務諸表に大きな影響を及ぼすことがあります。

## 2. 企業集団等の状況

当社及び連結子会社は、国内外のネットワークを通じて、食料、繊維、資材、紙パルプ、化学品、エネルギー、金属資源、機械、開発建設、金融、物流、情報関連その他の広範な分野において、輸出入(外国間取引を含む)及び国内取引の他、各種サービス業務、内外事業投資や資源開発等の事業活動を多角的に展開しております。

当社はこれらの事業を、オペレーティング・セグメントとして 12 の商品別セグメントと海外支店・現地法人に分類しております。当社グループのオペレーティング・セグメント毎の取扱商品・サービスの内容及び主要な関係会社名は次の通りであります。

なお、当連結会計年度より、「繊維」、「資材・紙パルプ」、「輸送機・産業機械」、「電力」、「プラント・インフラ・船舶」、「情報産業」及び「金融・物流・新機能」としていた事業区分を、「ライフスタイル」、「紙パルプ」、「輸送機」、「電力・インフラ」、「プラント・船舶・産業機械」及び「金融・物流・情報・新機能」に再編しております。また、「全社(本部・管理等)」に含まれていた「国内支社・支店」を各商品セグメントに含めました。

|              | 取扱商品・サービスの内容   | 主要な関係会社名 |  |
|--------------|--|----------|--|
|              |  | 子会社      | 関連会社   |
| 食料           | 国内及び海外において、飼料穀物、大豆、小麦、砂糖、加工食品・飲料及びその原料、業務用食材、農水畜産物等、食に係る商品の製造事業や売買を行っております。  | 子会社      | 日清丸紅飼料、パシフィックグレーンセンター、ナックスナカムラ、山星屋、Iguaçu de Café Solúvel、Columbia Grain International |
|              |  | 関連会社     | 東洋精糖、日清オイリオグループ、ダイエー、マルエツ、東武ストア  |
| ライフスタイル      | 国内及び海外において、衣料・フットウェア・インテリア・雑貨・事務機器・フィットネス機器・タイヤ等、ライフスタイル分野において幅広い商品を取り扱い、商品の企画・製造・輸入・卸売販売からブランド展開・コンサルティング・事業投資まで様々な事業を展開し、多様なサービスを提供しております。   | 子会社      | 丸紅ファッションリンク、丸紅インテックス、丸紅メイト、Marubeni International Commodities (Singapore)              |
|              |  | 関連会社     | ファブリカ  |
| 紙パルプ         | 国内及び海外において、製紙原料、洋紙、板紙等の製造・販売、植林事業への参画及び住宅資材の販売を行っております。  | 子会社      | 丸紅紙パルプ販売、興亜工業、丸紅建材、Tanjungenim Lestari Pulp & Paper                                    |
|              |  | 関連会社     | 丸住製紙、Daishowa-Marubeni International   |
| 化学品          | 国内及び海外において、基礎石油化学品等の川上から電子材料・農薬等の川下に至るまで多種多様の製品を取り扱っております。中国に加え中東・南アジアを重要地域として位置付け、事業投資とトレードの両面でバランスの良いビジネス展開を図っております。   | 子会社      | 丸紅ブラックス、丸紅ケミックス  |
|              |  | 関連会社     | Dampier Salt、CMK Electronics (Wuxi)、Shen Hua Chemical Industrial                       |
| エネルギー        | 国内及び海外において、石油・ガス等多岐にわたるエネルギー関連の商材について、資源開発を中心とした川上からガソリンスタンドに至る川下まであらゆる段階で事業参画しております。  | 子会社      | 丸紅エネルギー、Marubeni Oil & Gas (USA)   |
|              |  | 関連会社     | 三井丸紅液化ガス、Shenzhen Sino-Benny LPG   |
| 金属資源         | 国内及び海外において、非鉄軽金属の製造・加工・販売及び鉄鋼、非鉄軽金属の原料資源の海外における開発事業並びにその売買を行っております。  | 子会社      | 丸紅メタル、丸紅テツゲン、Marubeni LP Holding、Marubeni Aluminium Australia、Marubeni Coal            |
|              |  | 関連会社     | Toyo-Memory Technology、Resource Pacific Holdings                                       |
| 輸送機          | 国内及び海外において、航空機、防衛関連機器、自動車、建設機械、農業機械等の輸送関連機械や、自動車生産設備につき、輸出入・卸売・小売等のトレードを中心に、投融資・販売金融・リース事業、海外事業支援等の幅広い機能を提供しております。   | 子会社      | 丸紅エアロスペース、Marubeni Aviation Services、Marubeni Auto & Construction Machinery America    |
|              |  | 関連会社     | Kubota Europe  |
| 電力・インフラ      | 国内及び海外において、各種電力・インフラ事業、特に発電事業(造水・コジェネ・風力含む)及び上下水道事業の開発・投資・運営に加え、発電・送変電設備及び上下水道関連の機器納入並びに工事請負、その他新エネルギー関連分野の投融資を行っております。情報通信分野では通信・放送・情報関連システムの輸出・三国間取引、及び事業投資を行っております。   | 子会社      | 丸紅パワーシステムズ、丸紅電力開発、Axia Power Holdings、Marubeni Caribbean Power Holdings、Agua Decima    |
|              |  | 関連会社     | Uni-Mar Enerji Yatirimlari、TeaM Energy、Lion Power (2008)、Hsin Tao Power、               |
| プラント・船舶・産業機械 | 国内及び海外において、石油・ガス・化学・環境・製鉄・セメント等のプラント、鉄道・空港等の交通インフラ、紙パルプ機械・新エネルギー設備等の産業機械の各分野において、関連機器の納入・工事請負ならびに事業案件の開発・運営を行っております。また、各種貨物船、タンカーの取引、運航事業等を行っております。  | 子会社      | 丸紅テクマテックス、丸紅プロテックス、丸紅テクシステム、Royal Maritime、Midwest Railcar                             |
|              |  | 関連会社     | 加地テック、Energy Infrastructure Investment   |
| 開発建設         | 分譲マンション「グランスイート」シリーズの開発を主力とする国内住宅事業に加え、海外における住宅・オフィスビル等の不動産開発事業、REIT・ファンド向け収益型不動産の仲介・開発事業等、不動産に関する事業を幅広く展開しております。  | 子会社      | 丸紅不動産、丸紅コミュニティ、丸紅不動産販売、Shanghai House Property Development                             |
|              |  | 関連会社     | ティップネス、越谷コミュニティプラザ   |
| 金融・物流・情報・新機能 | 国内及び海外において、金融分野ではファンドの運営・投資・金融商品のトレーディング等を展開し、物流分野ではフォワーディング事業及び物流コンサルティング事業等を行い、保険分野では保険仲介業等に取り組んでおります。情報産業分野ではパソコン及び同関連商品の輸出入・国内販売、各種 IP ネットワークインフラ事業、ASP/ISP 事業、携帯電話事業、システム開発事業、IT ソリューション事業、ケーブルテレビ及び CS 放送向け委託放送事業、IC タグ・RFID 事業等、IT 関連事業に取り組んでおります。新機能分野では排出権への取り組み、パイオ関連、新技術分野への開発投資も行っております。 | 子会社      | 丸紅物流、丸紅セーフネット、丸紅テレコム、丸紅情報システムズ、丸紅インフォテック、グローバルアクセス、ヴェクタント                              |
|              |  | 関連会社     | エムジーリース、Eastern Sea Laem Chabang Terminal  |
| 鉄鋼製品         | 国内及び海外において、運営している伊藤忠丸紅鉄鋼等の鉄鋼製品事業会社を通じて、鋼板、鋼管、特殊鋼等の鉄鋼製品全般の生産、加工、販売、及びより付加価値の高いソリューションサービスを提供しております。   | 関連会社     | 伊藤忠丸紅鉄鋼、丸紅建材リース、Thai Cold Rolled Steel Sheet   |
| 海外支店・現地法人    | 各種商品の売買及びそれらに係る事業活動を行っております。   | 現地法人     | 丸紅米国会社、丸紅欧州会社  |
| 全社(本部・管理等)   | 財務・金融サービス、グループファイナンス等を行っております。   | 子会社      | 丸紅フィナンシャルサービス、丸紅パーソナルマネジメント  |

### 3. 経営方針

#### (1) 経営の基本方針

当社グループは、平成 20 年度からの 2 ヶ年の中期経営計画「SG2009」を遂行しております。

「SG2009」では、「G」PLAN」の遂行によって強固となった収益基盤と財務体質を更にステップアップさせるべく、厳格なリスクマネジメント体制を敷き、優良資産の積み上げと資産効率の追求を実施することによって、いかなる経営環境の変化にも耐えうる強靱な収益構造を構築し、持続的成長を実現することを目指しております。

しかしながら、平成 20 年度後半より世界経済が急速に悪化し、需要の減退、消費の低迷、商品市況の下落等の影響により、「SG2009」の計数目標達成が困難となったため、以下の通り計数目標を修正いたします。なお、中長期的に持続的成長を目指すという「SG2009」の基本方針に変更はありません。

「SG2009」の主要な計数目標の修正と当期の進捗状況は次の通りとなっております。

| 経営指標             | 修正前計数目標             | 修正後計数目標               | 平成 20 年度実績                  |
|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------|
| 連結純利益            | 2 年間合計で<br>3,500 億円 | 2 年間合計で<br>1,900 億円以上 | 1,112 億円                    |
| 連結ネット D/E<br>レシオ | 2 倍台前半              | 2.5 倍程度               | 3.37 倍                      |
| リスクアセット          | 株主資本の範囲内            | 株主資本の範囲内              | 6,737 億円<br>(株主資本:5,671 億円) |
| ROA              | 3%以上                | 2%程度                  | 2.24%                       |

上記の修正後計数目標を達成することで株主資本は 7,300 億円程度(平成 21 年度より「非支配持分」を含む)、ROE は 12%程度となる見通しです。

#### (2) 中期経営計画「SG2009」の進捗状況

「SG2009」の当連結会計年度末における進捗状況については、以下の通りであります。

当連結会計年度の連結純利益は 1,112 億円となり、「SG2009」の修正後計数目標である 2 年間合計 1,900 億円に対する進捗は 58.5%となりました。また、重点分野への新規投融資の実施により、当連結会計年度末の総資産は 4 兆 7,073 億円となり、ROA は 2.24%となりました。

財務面では、株主資本については利益の積み上げによる増加があったものの、保有株式

の株価下落や円高の進行等のマイナス要因があったことから前連結会計年度末の 7,798 億円から 2,126 億円減少し 5,671 億円となり、リスクアセットを下回りました。また、株主資本の減少により、連結ネット D/E レシオは、3.37 倍となり、前連結会計年度末の 2.57 倍から 0.8 ポイント悪化しました。

「SG2009」における諸施策につきましては、当連結会計年度において、資源・エネルギー分野ではチリのエスペランサ及びエルテソロ銅プロジェクト権益の 30%の取得や、豪州の炭鉱操業・運営会社リソース・パシフィック社株式の約 22%までの買い増しを実施した他、海外 I(W)PP(民間独立(造水)発電事業)分野ではシンガポールでセノコ・パワー社の買収や台湾で新桃電力複合火力発電所権益の一部を買収する等、中長期的な視点に立ち重点分野への経営資源配分を実施し、約 3,000 億円の新規投融資を実行しました。

平成 21 年度は、現在の厳しい経営環境認識を踏まえ、「守り」をより重視し、「財務体質の改善」と「収益力の強化」を重点施策として実施してまいります。なお、重点分野への経営資源配分については、当初 2 年間合計で 6,000 億円程度の新規投融資の実施を掲げておりましたが、財務体質の改善を優先することで 6,000 億円には拘らず、案件を厳選の上実施してまいります。

多様な人材の活用・登用に向けた施策として、連結経営を担う人材の育成を目的とした社内ビジネススクール、海外ナショナルスタッフ向けの本社研修の実施の他、障がい者が働きやすい環境整備のために、特例子会社を設立しました。加えて、ワーク・ライフバランスを推進し、従業員の働きやすい職場環境の整備・向上に努めており、特に育児関連制度を利用しやすい環境づくりのために、「出産・育児支援ハンドブック」の作成等、制度の理解・浸透を促進しております。

また、総合力の発揮を目的として、社内連携委員会を通じて、部門間の連携を図りながら、成長市場及び有力取引先との全社的取組みを促進し、投資と地域戦略の融合による収益力の強化に取り組みました。

企業の社会的責任(CSR)については、人権、コンプライアンス、社会貢献、環境等、様々な分野で積極的に取り組んでおります。SRI インデックス(社会的責任投資指標)への組入れについては、従来からの「FTSE4Good Global Index」、「モーニングスター社会的責任投資株価指数」(MS-SRI)に加え、平成 20 年 9 月、世界的に有名な「Dow Jones Sustainability World Index」(DJSI World)の対象銘柄となりました。また、自社のみならず、取引先においても CSR の推進にご協力頂くため、「サプライチェーンにおける CSR 基本方針」(日本語版及び英語版)を制定しました。なお、活動の詳細につきましては、CSR Report を発行し、幅広いステークホ

ルダーに紹介しております。

内部統制については、金融商品取引法で定められた内部統制報告制度の適用初年度であること等に伴い、平成 20 年 4 月に内部統制の一層の強化を目的として、新たに内部統制委員会を設置しました。同委員会は、財務報告の信頼性に焦点を当てた従来の内部統制システム推進タスクフォースの活動を発展的に引き継ぎ、財務報告の適正性確保のための体制を一層強化した他、会社法に定められた会社の業務の適正を確保するための体制についても活動範囲とし、更なる充実を目指し定期的な見直しを行っております。

### (3) オペレーティング・セグメントにおける活動状況

当連結会計年度における各オペレーティング・セグメントの具体的な活動状況は以下の通りとなっております。

#### ●食料

穀物トレードを中心とする川上戦略と量販店との資本業務提携を軸にした食品流通戦略を推進しました。川上戦略では、成長市場である中国・東南アジア・中東地域への穀物販路を拡大させると共に、その供給力増強のため、北米の穀物集荷施設を買収して集荷網を拡充させました。食品流通戦略では、グローバルな原材料・商品の調達分野での強みを背景に、イオン(株)の子会社であるイオントップバリュ(株)及びイオン商品調達(株)に出資し、商品の供給を開始しました。また、相鉄ローゼン(株)と業務提携契約を締結しました。2008 年度は、流通関連会社株式や保有上場株式の評価損が業績を圧迫しました。

#### ●ライフスタイル

年度前半は原燃料高によるコスト上昇、年度後半は世界経済の悪化に伴う消費低迷と、ライフスタイル商品を取り巻く環境は厳しい状況でしたが、当社の強みである生産拠点の効率運営とコスト競争力、新生産拠点の開拓、消費トレンドに合った企画提案等に支えられ、収益基盤は強化されました。また、ライフスタイルショップ・(株)アスプルンドへの出資、米国ブランドの導入、国内着物新ブランドの導入等新規事業・ビジネスの開拓にも取り組みました。

#### ●紙パルプ

年度前半は好調に推移したものの、年度後半は世界経済の悪化の影響から製品・原料すべての分野において需要が大幅に減退したため、取扱高の減少を余儀なくされました。このような環境下、植林・チップ製造、パルプ製造関連の事業において、コスト削減や経営効率の改善により収益確保を図ると共に、今後の収益拡大に向けた足掛かりとして、事業参画している中国段ボール原紙メーカーにおいて新マシンの稼働を実現しました。

**●化学品**

石油化学分野では、年度後半より原油・ナフサ価格の急落と需要の大幅な減退に伴い市況が急激に悪化する中、専用船等物流機能の増強によりオレフィン取引が伸長し、業績の落ち込みを最小限にとどめました。無機・農業化学品分野では、海外の農薬販売事業が全般的に好調でした。一方、合成樹脂分野及び電子材料分野では、年度後半の自動車・電気電子業界の大幅減産の影響により取引が大きく減少しました。

**●エネルギー**

年度後半に資源価格は急落しましたが、年度前半までの好調な市況を受け、海外での石油・ガス開発事業や LNG 事業等、資源開発事業を中心に業績は順調に推移しました。資源開発事業では、米国メキシコ湾における探鉱に成功する等、将来の生産量拡大に向けた取組も進めました。トレーディング分野では、ベネズエラ国営石油会社との石油取引を拡大しました。また、マーケティング分野では、他社との国内 LPG 事業の統合を完了しました。原子燃料分野では、カザフスタンでウラン鉱山の試験生産を開始しました。

**●金属資源**

年度前半はトレード・事業投資共に好調な業績でしたが、年度後半には世界経済の悪化の影響を受け、減速を余儀なくされました。チリのエスペランサ及びエルテソロ銅プロジェクト権益の 30%を約 13 億米ドルで取得し、また豪州の炭鉱操業・運営会社リソース・パシフィック社株式を約 22%まで買い増しする等、中長期的観点から競争力のある大型事業への投資を実行しました。また、川下分野の選択と集中を進めると共に、新規事業分野ではベトナムでの石炭地下ガス化技術による事業協力契約を締結しました。

**●輸送機**

航空機・防衛分野は、比較的好調に推移し、ブラジル製ジェット旅客機の国内向け一号機を納入、またドイツの防衛・建設機械エンジンメーカーの国内販売会社に出資しました。一方、自動車、建設機械、農業機械及び自動車設備・工作機械分野では、世界経済の悪化に伴う欧米市場の低迷及び金融引き締めによる新興国の需要落ち込み等により、年度後半においてプロジェクト及び契約の延期があり、業績は減速を余儀なくされました。

**●電力・インフラ**

IPP(民間独立発電事業)分野では、シンガポール最大の電力会社であるセノコ・パワー社を買収し、また台湾・新桃電力複合火力発電所権益の一部を買収した他、プラント・船舶・産業機械部門と共同で豪州・大手総合エネルギー会社の買収を行いました。EPC(機器納入・工事請負)分野では、タイの大手民間発電事業者であるグロウ・エナジー社よりコジェネレーション発電設備建設一式を受注した他、カタール電力水利公社より中東最大規模の下水処理場

向けポンプ場・送水管の建設・敷設工事を受注しました。

#### ●プラント・船舶・産業機械

プラント分野では、ベトナム向けアルミナ精錬プラントを連続受注した他、電力・インフラ部門と共同で豪州総合エネルギー事業への参画を果たしました。交通プロジェクト分野では、米国に続き豪州での貨車リース事業への参画を果たしました。船舶分野は、年度前半の用船市況好調により業績は堅調でした。産業機械分野では、アジア向け紙パルプ機械、自家発電設備及び太陽電池製造設備の販売が好調に推移しました。

#### ●開発建設

国内のマンション分譲事業では、首都圏大規模開発案件である「アクアリーナ川崎」(川崎市)で竣工完売を達成しました。収益型不動産開発事業では、「みなとみらい地区」(横浜市)において、26 階建オフィスビルの開発に着手しました。海外では、中国上海市におけるマンション分譲事業「鹿鳴苑」の第 1 期を完売しました。しかしながら、マンション販売の落ち込み等、不動産市況の悪化が業績を圧迫しました。

#### ●金融・物流・情報・新機能

世界経済の悪化に伴う金融事業分野の低迷、荷動きの鈍化及び保険市場の収縮により、当該分野の業績は減速を余儀なくされましたが、情報産業分野・排出権取引では底堅く推移しました。また、バイアウト投資の拡大、中国の現地企業との合併による中国国内物流会社の設立、アウトソーシング分野強化のためのコールセンター運営会社への出資、カーボンオフセット年賀寄付金事業への排出権の供給等、将来を見据えた施策も実施しました。

#### ●鉄鋼製品

年度前半、堅調な鋼材需要に加え、鉄鋼原料の高騰による鋼材価格の上昇により、業績は好調でした。後半に入ると、世界経済の悪化が鋼材需要分野にも多大な影響を与え、国内外の鉄鋼需要の減退、価格の急落等により減速を余儀なくされましたが、伊藤忠丸紅鉄鋼(株)はエネルギー及び自動車関連の鉄鋼需要分野を中心に積極的な営業活動を展開しました。

#### ●海外支店・現地法人

米国会社は、子会社のヘレナ・ケミカル社(農薬・肥料販売)の大幅な増益を中心に、過去最高益を更新しました。また、欧州会社は、事業売却等もあり増益となりました。年度前半の好市況を反映し、特に金属資源や機械関連等の取引が好調に推移し、中国会社、台湾会社、インド会社をはじめ、全般的に業績は堅調でした。

## 4. 連結財務諸表

## (1) 連結貸借対照表

(単位: 百万円)

| 資 産 の 部            |                            |                            |           | 負 債 及 び 資 本 の 部      |                            |                            |           |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|-----------|----------------------|----------------------------|----------------------------|-----------|
| 科 目                | 当連結会計年度末<br>(平成21年3月31日現在) | 前連結会計年度末<br>(平成20年3月31日現在) | 増減額       | 科 目                  | 当連結会計年度末<br>(平成21年3月31日現在) | 前連結会計年度末<br>(平成20年3月31日現在) | 増減額       |
| 流 動 資 産            |                            |                            |           | 流 動 負 債              |                            |                            |           |
| 現金及び現金同等物          | 573,924                    | 402,281                    | 171,643   | 短期借入金                | 241,982                    | 236,027                    | 5,955     |
| 定期預金               | 48,240                     | 38,058                     | 10,182    | 一年以内に期限の<br>到来する長期債務 | 231,396                    | 65,353                     | 166,043   |
| 有価証券               | 951                        | 9,477                      | △ 8,526   | 営業債務                 |                            |                            |           |
| 営業債権               |                            |                            |           | 支払手形                 | 152,218                    | 177,071                    | △ 24,853  |
| 受取手形               | 57,324                     | 87,621                     | △ 30,297  | 買掛金                  | 615,827                    | 833,421                    | △ 217,594 |
| 売掛金                | 809,595                    | 1,120,945                  | △ 311,350 | 関連会社に対する債務           | 45,079                     | 62,444                     | △ 17,365  |
| 関連会社に対する債権         | 86,338                     | 77,469                     | 8,869     | 前受金                  | 186,146                    | 208,182                    | △ 22,036  |
| 貸倒引当金              | △ 11,573                   | △ 13,347                   | 1,774     | 未払法人税等               | 14,594                     | 16,387                     | △ 1,793   |
| たな卸資産              | 385,090                    | 474,512                    | △ 89,422  | 繰延税金                 | 2,013                      | 2,156                      | △ 143     |
| 前渡金                | 197,511                    | 211,626                    | △ 14,115  | 未払費用及び<br>その他の流動負債   | 245,610                    | 310,086                    | △ 64,476  |
| 繰延税金               | 36,616                     | 40,003                     | △ 3,387   |                      |                            |                            |           |
| 前払費用及び<br>その他の流動資産 | 144,739                    | 159,291                    | △ 14,552  |                      |                            |                            |           |
| 流動資産合計             | 2,328,755                  | 2,607,936                  | △ 279,181 | 流動負債合計               | 1,734,865                  | 1,911,127                  | △ 176,262 |
| 投資及び長期債権           |                            |                            |           | 長期債務                 | 2,266,724                  | 2,368,164                  | △ 101,440 |
| 関連会社に対する<br>投資及び債権 | 684,369                    | 616,009                    | 68,360    | 退職給付債務               | 51,384                     | 23,622                     | 27,762    |
| 投資有価証券<br>及びその他の投資 | 400,012                    | 551,539                    | △ 151,527 | 繰延税金                 | 30,980                     | 43,731                     | △ 12,751  |
| 長期営業債権及び<br>長期貸付金  | 104,713                    | 141,448                    | △ 36,735  | 少数株主持分               | 56,238                     | 80,817                     | △ 24,579  |
| 貸倒引当金              | △ 38,208                   | △ 52,421                   | 14,213    | 約定及び偶発債務             |                            |                            |           |
| 賃貸固定資産             | 155,961                    | 173,014                    | △ 17,053  | 資本                   |                            |                            |           |
| 投資及び長期債権合計         | 1,306,847                  | 1,429,589                  | △ 122,742 | 資本金                  | 262,686                    | 262,686                    | —         |
|                    |                            |                            |           | 資本剰余金                | 158,454                    | 158,461                    | △ 7       |
| 有形固定資産             | 704,821                    | 798,779                    | △ 93,958  | 利益剰余金                | 510,484                    | 423,591                    | 86,893    |
| 前払年金費用             | 3                          | 7,334                      | △ 7,331   | その他の包括損益<br>累計       |                            |                            |           |
| 繰延税金               | 117,269                    | 91,910                     | 25,359    | 有価証券正味未実現損益          | 6,750                      | 50,463                     | △ 43,713  |
| 無形固定資産             | 101,729                    | 116,546                    | △ 14,817  | 外貨換算調整勘定             | △ 242,321                  | △ 53,609                   | △ 188,712 |
| のれん                | 45,771                     | 58,292                     | △ 12,521  | デリバティブ正味未実現損益        | △ 65,999                   | △ 18,410                   | △ 47,589  |
| その他の資産             | 102,114                    | 96,839                     | 5,275     | 退職給付債務調整額            | △ 62,220                   | △ 42,773                   | △ 19,447  |
|                    |                            |                            |           | 自己株式                 | △ 716                      | △ 645                      | △ 71      |
|                    |                            |                            |           | 資本合計                 | 567,118                    | 779,764                    | △ 212,646 |
| 資産合計               | 4,707,309                  | 5,207,225                  | △ 499,916 | 負債及び資本合計             | 4,707,309                  | 5,207,225                  | △ 499,916 |

(注1) 当連結財務諸表は独立監査人による監査を受けておりません。  
(注2) 当連結財務諸表は米国会計基準に基づいて作成しております。

## (2) 連結損益計算書

(単位:百万円)

|   | 当連結会計年度<br>(自 平成20年4月1日<br>至 平成21年3月31日) |           | 前連結会計年度<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日) |         | 増減額 |        | 増減率 |  |
|---|--|-----------|--|---------|-----|--------|-----|--|
|   |  |           |  |         |     |        |     |  |
| 収 益 :   |  |           |  |         |     |        |     |  |
| 商品の販売等に係る収益   | 3,807,480                                | 3,958,276 | △  | 150,796 | △   | 3.8%   |     |  |
| サービスに係る手数料等   | 194,819                                  | 207,950   | △  | 13,131  | △   | 6.3%   |     |  |
| 収 益 合 計   | 4,002,299                                | 4,166,226 | △  | 163,927 | △   | 3.9%   |     |  |
| 売上高<br>当連結会計年度:10,462,067百万円<br>前連結会計年度:10,631,616百万円 |  |           |  |         |     |        |     |  |
| 商品の販売等に係る原価   | 3,357,496                                | 3,569,310 | △  | 211,814 | △   | 5.9%   |     |  |
| 売 上 総 利 益   | 644,803                                  | 596,916   |  | 47,887  |     | 8.0%   |     |  |
| その他の収益・費用(△) :  |  |           |  |         |     |        |     |  |
| 販売費及び一般管理費  | △ 408,912                                | △ 393,367 | △  | 15,545  | △   | 4.0%   |     |  |
| 貸倒引当金繰入額  | △ 1,826                                  | △ 3,396   | △  | 1,570   | △   | 46.2%  |     |  |
| 受 取 利 息   | 19,028                                   | 24,934    | △  | 5,906   | △   | 23.7%  |     |  |
| 支 払 利 息   | △ 59,633                                 | △ 68,202  | △  | 8,569   | △   | 12.6%  |     |  |
| 受 取 配 当 金   | 27,719                                   | 23,645    |  | 4,074   |     | 17.2%  |     |  |
| 有価証券評価損   | △ 47,211                                 | △ 31,208  | △  | 16,003  | △   | 51.3%  |     |  |
| 有価証券売却損益  | 24,423                                   | 23,757    |  | 666     |     | 2.8%   |     |  |
| 固定資産損益  | △ 13,640                                 | △ 1,492   | △  | 12,148  | △   | 814.2% |     |  |
| 持分法による投資損益  | 21,973                                   | 55,661    | △  | 33,688  | △   | 60.5%  |     |  |
| その他の損益 - 純額   | △ 5,828                                  | △ 11,051  | △  | 5,223   | △   | 47.3%  |     |  |
| その他の収益・費用合計   | △ 443,907                                | △ 380,719 | △  | 63,188  | △   | 16.6%  |     |  |
| 法人税等及び少数株主損益前利益                                       | 200,896                                  | 216,197   | △  | 15,301  | △   | 7.1%   |     |  |
| 法 人 税 等   | 80,923                                   | 60,540    |  | 20,383  |     | 33.7%  |     |  |
| 少 数 株 主 損 益 前 利 益                                     | 119,973                                  | 155,657   | △  | 35,684  | △   | 22.9%  |     |  |
| 少 数 株 主 損 益   | △ 8,765                                  | △ 8,408   | △  | 357     | △   | 4.2%   |     |  |
| 当 期 純 利 益   | 111,208                                  | 147,249   | △  | 36,041  | △   | 24.5%  |     |  |

(注1) 当連結財務諸表は独立監査人による監査を受けておりません。

(注2) 当連結財務諸表は米国会計基準に基づいて作成しております。(「収益」は、発生問題専門委員会報告第99-19号に基づき表示しております。)

## (3) 連結資本勘定増減表

(単位：百万円)

|                  | 当連結会計年度<br>(自 平成20年4月1日<br>至 平成21年3月31日) |           | 前連結会計年度<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日) |          | 増減額       |           |
|------------------|--|-----------|--|----------|-----------|-----------|
|                  | 資 本 金                                    |           |  |          |           |           |
| 期首残高             | 262,686                                  |           | 262,686                                  |          | -         |           |
| 期末残高             | 262,686                                  |           | 262,686                                  |          | -         |           |
| 資 本 剰 余 金        |  |           |  |          |           |           |
| 期首残高             | 158,461                                  |           | 155,905                                  |          | 2,556     |           |
| 株式交換に伴う新株発行      | -  |           | 2,344                                    |          | △ 2,344   |           |
| 自己株式処分差損益        | △ 7                                      |           | 212                                      |          | △ 219     |           |
| 期末残高             | 158,454                                  |           | 158,461                                  |          | △ 7       |           |
| 利 益 剰 余 金        |  |           |  |          |           |           |
| 期首残高             | 423,591                                  |           | 298,011                                  |          | 125,580   |           |
| 当期純利益            | 111,208                                  | 111,208   | 147,249                                  | 147,249  | △ 36,041  | △ 36,041  |
| 現金配当             | △ 24,315                                 |           | △ 21,669                                 |          | △ 2,646   |           |
| 期末残高             | 510,484                                  |           | 423,591                                  |          | 86,893    |           |
| その他の包括損益累計額      |  |           |  |          |           |           |
| 期首残高             | △ 64,329                                 |           | 29,339                                   |          | △ 93,668  |           |
| 有価証券正味未実現損益      |  | △ 43,713  |  | △ 52,436 |           | 8,723     |
| 外貨換算調整勘定         |  | △ 188,712 |  | △ 14,062 |           | △ 174,650 |
| デリバティブ正味未実現損益    |  | △ 47,589  |  | △ 12,000 |           | △ 35,589  |
| 退職給付債務調整額        |  | △ 19,447  |  | △ 15,170 |           | △ 4,277   |
| その他の包括損益計—税効果考慮後 | △ 299,461                                | △ 299,461 | △ 93,668                                 | △ 93,668 | △ 205,793 | △ 205,793 |
| 包括損益計            |  | △ 188,253 |  | 53,581   |           | △ 241,834 |
| 期末残高             | △ 363,790                                |           | △ 64,329                                 |          | △ 299,461 |           |
| 自 己 株 式          |  |           |  |          |           |           |
| 期首残高             | △ 645                                    |           | △ 487                                    |          | △ 158     |           |
| 自己株式の取得及び売却      | △ 71                                     |           | △ 158                                    |          | 87        |           |
| 期末残高             | △ 716                                    |           | △ 645                                    |          | △ 71      |           |

(注1) 当連結財務諸表は独立監査人による監査を受けておりません。

(注2) 当連結財務諸表は米国会計基準に基づいて作成しております。

## (4) 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

| 項 目                                      | 当連結会計年度<br>(自 平成20年4月1日<br>至 平成21年3月31日) | 前連結会計年度<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日) | 増減額       |
|--|--|--|-----------|
| 営業活動                                     |  |  |           |
| 当期純利益                                    | 111,208                                  | 147,249                                  | △ 36,041  |
| 営業活動による純キャッシュ・フローへの調整                    |  |  |           |
| 減価償却費等                                   | 92,168                                   | 96,370                                   | △ 4,202   |
| 貸倒引当金繰入額                                 | 1,826                                    | 3,396                                    | △ 1,570   |
| 持分法による投資損益(受取配当金控除後)                     | 16,141                                   | △ 29,309                                 | 45,450    |
| 有価証券損益                                   | 22,788                                   | 7,451                                    | 15,337    |
| 固定資産損益                                   | 13,640                                   | 1,492                                    | 12,148    |
| 繰延税金                                     | 18,763                                   | 15,974                                   | 2,789     |
| 営業活動に係る資産・負債の増減                          |  |  |           |
| 受取手形及び売掛金                                | 289,689                                  | △ 53,681                                 | 343,370   |
| たな卸資産                                    | 19,489                                   | △ 43,886                                 | 63,375    |
| 支払手形及び買掛金                                | △ 210,014                                | 6,226                                    | △ 216,240 |
| その他                                      | △ 32,080                                 | 84,008                                   | △ 116,088 |
| 営業活動による純キャッシュ・フロー                        | 343,618                                  | 235,290                                  | 108,328   |
| 投資活動                                     |  |  |           |
| 定期預金の純増減額                                | △ 22,744                                 | △ 9,347                                  | △ 13,397  |
| 有価証券・投資有価証券及びその他の投資等の売却・償還による収入及び購入による支出 | △ 211,768                                | △ 244,252                                | 32,484    |
| 有形固定資産及び賃貸固定資産の売却による収入及び購入による支出          | △ 170,718                                | △ 73,336                                 | △ 97,382  |
| 貸付金の回収による収入及び貸付による支出                     | 18,161                                   | 20,080                                   | △ 1,919   |
| 投資活動による純キャッシュ・フロー                        | △ 387,069                                | △ 306,855                                | △ 80,214  |
| 財務活動                                     |  |  |           |
| 短期借入金の純増減額                               | 65,307                                   | 54,643                                   | 10,664    |
| 長期借入金・社債による調達及び返済                        | 219,137                                  | 36,821                                   | 182,316   |
| 現金配当                                     | △ 24,315                                 | △ 21,669                                 | △ 2,646   |
| 自己株式の取得及び売却                              | △ 73                                     | △ 243                                    | 170       |
| その他                                      | △ 2,448                                  | △ 3,687                                  | 1,239     |
| 財務活動による純キャッシュ・フロー                        | 257,608                                  | 65,865                                   | 191,743   |
| 為替相場の変動の現金及び現金同等物に与える影響                  | △ 42,514                                 | △ 6,971                                  | △ 35,543  |
| 現金及び現金同等物の純増減額                           | 171,643                                  | △ 12,671                                 | 184,314   |
| 現金及び現金同等物の期首残高                           | 402,281                                  | 414,952                                  | △ 12,671  |
| 現金及び現金同等物の期末残高                           | 573,924                                  | 402,281                                  | 171,643   |

(注1) 当連結財務諸表は独立監査人による監査を受けておりません。

(注2) 当連結財務諸表は米国会計基準に基づいて作成しております。

## (5) 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

## (6) 連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項

## 1. 連結の範囲及び持分法の適用に関する事項

## ①連結子会社及び持分法適用関連会社の数

|            | 当連結会計年度 | 前連結会計年度 | 増 減 |
|------------|---------|---------|-----|
| 連結子会社数     | 279     | 290     | -11 |
| 持分法適用関連会社数 | 161     | 159     | 2   |
| 合 計        | 440     | 449     | -9  |

連結子会社及び持分法適用関連会社の数には、当社が直接連結経理処理を実施している会社のみ含めており、連結子会社が連結経理処理している関係会社(当連結会計年度180社 前連結会計年度179社)はその数から除外しております。

## ②主要会社名

## 連結子会社

|      |   |
|------|---|
| 海外   | 丸紅米国会社<br>丸紅欧州会社<br>Axia Power Holdings, B.V.<br>Marubeni Coal Pty. Ltd.<br>PT Tanjungenim Lestari Pulp & Paper |
| 161社 |   |
| 国内   | 丸紅テレコム株式会社<br>興亜工業株式会社<br>株式会社山星屋<br>丸紅エネルギー株式会社<br>日清丸紅飼料株式会社  |
| 118社 |   |

## 持分法適用関連会社

|      |   |
|------|---|
| 海外   | TeaM Energy Corporation<br>Lion Power (2008) Pte.Ltd. |
| 113社 |   |
| 国内   | 伊藤忠丸紅鉄鋼株式会社<br>丸紅建材リース株式会社<br>株式会社マルエツ<br>株式会社ダイエー    |
| 48社  |   |

## ③異動状況

## 連結子会社

|     |   |
|-----|---|
| 新規  | Shanghai House Jiading Property Development Co., Ltd. |
| 21社 | 他20社  |
| 除外  | 32社   |

## 持分法適用関連会社

|     |  |
|-----|--|
| 新規  | Lion Power (2008) Pte.Ltd.<br>Hsin Tao Power Corporation |
| 19社 | 他17社   |
| 除外  | 17社  |

## 2. 会計処理基準に関する事項

## ①連結財務諸表の作成基準

当社の連結財務諸表は、米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して作成しております。

## ②有価証券の評価基準及び評価方法

売買目的有価証券：公正価値で評価し、未実現損益は当期の損益に含めております。  
売却原価は移動平均法により算定しております。

満期保有目的債券：償却原価法によっております。

売却可能有価証券：公正価値で評価し、税効果考慮後の正味未実現損益をその他の包括損益累計額に含めております。  
売却原価は移動平均法により算定しております。

## ③たな卸資産の評価基準及び評価方法

主な商品、製品及び販売用不動産等のたな卸資産は、取得原価（主に個別法又は移動平均法）と時価（通常は再調達原価）とのいずれか低い価額で計上しております。

## ④固定資産の減価償却方法

賃貸固定資産及び有形固定資産（鉱業権を除く）：定率法又は定額法で算出しております。  
鉱業権：定額法又は生産高比例法で算出しております。  
無形固定資産（耐用年数が不確定なものを除く）：定額法で算出しております。

## ⑤長期性資産（賃貸固定資産、有形固定資産及び無形固定資産）の減損

長期性資産のうち、賃貸固定資産、有形固定資産及び償却性無形固定資産については、帳簿価額が回収できない可能性を示す事象や状況の変化が生じた場合で、資産の帳簿価額と予想割引前キャッシュ・フローの総額を比較し、帳簿価額が回収できないと判定された場合には、公正価値に基づき評価損を計上しております。

## ⑥のれん及びその他の無形固定資産

のれん及び耐用年数が不確定の無形固定資産については償却を行わず、少なくとも年に一度、減損の有無を検討しております。

## ⑦引当金の計上基準

貸倒引当金：売掛債権・貸付金等の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

退職給付引当金：従業員の退職給付に備えるため、当連結会計年度末における退職給付債務及び年金資産の公正価値に基づき計上しております。過去勤務債務については、従業員の平均残存勤務期間で定額償却しております。  
数理計算上の純損失については、回廊（＝退職給付債務と年金資産の公正価値のいずれか大きい方の10%）を超える部分については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間で定額償却しております。

## ⑧消費税等の処理は税抜方式によっております。

## ⑨収益及び売上高の表示

収益の計上額は、米国財務会計基準審議会の発生問題専門委員会報告第99-19号「契約当事者における収益の総額表示と代理人における収益の純額表示」に基づき表示しております。なお、「売上高」については、日本の投資家の便宜を考慮して、日本の会計慣行に従い表示しており、当社及び連結子会社が契約当事者または代理人等として行った取引額の合計額となっておりますが、米国会計基準に基づくものではありません。

## (7) セグメント情報

## 【オペレーティング・セグメント情報】

当連結会計年度(平成20年4月1日～平成21年3月31日)

(単位:百万円)

|                 | 食料           | ライフスタイル | 紙パルプ      | 化学品          | エネルギー      |
|-----------------|--------------|---------|-----------|--------------|------------|
| 売上高             | 1,621,503    | 490,357 | 676,936   | 810,558      | 2,872,774  |
| 売上総利益           | 113,679      | 32,293  | 42,749    | 30,144       | 92,359     |
| 営業利益又は損失(△)     | 35,826       | 7,797   | 17,069    | 8,307        | 64,893     |
| 持分法による投資損益      | △ 25,704     | △ 29    | △ 2,503   | 3,127        | 254        |
| 当期純利益又は当期純損失(△) | △ 19,365     | 4,033   | 6,194     | 5,200        | 52,045     |
| 総資産(平成21年3月末)   | 594,420      | 146,909 | 405,066   | 150,950      | 538,300    |
|                 | 金属資源         | 輸送機     | 電力・インフラ   | プラント・船舶・産業機械 | 開発建設       |
| 売上高             | 909,641      | 626,788 | 480,500   | 830,908      | 139,921    |
| 売上総利益           | 34,248       | 46,789  | 50,143    | 25,156       | 23,000     |
| 営業利益又は損失(△)     | 23,312       | 10,498  | 22,695    | 6,265        | 3,924      |
| 持分法による投資損益      | 11,343       | 2,807   | 11,475    | 5,876        | △ 459      |
| 当期純利益又は当期純損失(△) | 21,602       | 4,430   | 11,528    | 7,149        | △ 3,688    |
| 総資産(平成21年3月末)   | 375,686      | 213,777 | 511,573   | 319,638      | 326,393    |
|                 | 金融・物流・情報・新機能 | 鉄鋼製品    | 海外支店・現地法人 | 全社及び消去等      | 連結         |
| 売上高             | 326,918      | 1,017   | 1,444,452 | △ 770,206    | 10,462,067 |
| 売上総利益           | 51,918       | 1,017   | 110,503   | △ 9,195      | 644,803    |
| 営業利益又は損失(△)     | 4,597        | △ 390   | 28,877    | 395          | 234,065    |
| 持分法による投資損益      | 622          | 13,908  | 1,043     | 213          | 21,973     |
| 当期純利益又は当期純損失(△) | 3,368        | 14,933  | 16,302    | △ 12,523     | 111,208    |
| 総資産(平成21年3月末)   | 228,068      | 89,855  | 458,198   | 348,476      | 4,707,309  |

前連結会計年度(平成19年4月1日～平成20年3月31日)

(単位:百万円)

|                 | 食料           | ライフスタイル | 紙パルプ      | 化学品          | エネルギー      |
|-----------------|--------------|---------|-----------|--------------|------------|
| 売上高             | 1,412,465    | 587,629 | 718,385   | 904,367      | 3,020,311  |
| 売上総利益           | 90,002       | 35,724  | 45,263    | 30,803       | 89,300     |
| 営業利益又は損失(△)     | 21,332       | 7,620   | 17,329    | 9,385        | 58,094     |
| 持分法による投資損益      | 1,392        | △ 1     | 2,428     | 595          | 594        |
| 当期純利益又は当期純損失(△) | 10,397       | 4,057   | 9,697     | 5,585        | 38,864     |
| 総資産(平成20年3月末)   | 631,860      | 178,662 | 473,106   | 226,418      | 641,938    |
|                 | 金属資源         | 輸送機     | 電力・インフラ   | プラント・船舶・産業機械 | 開発建設       |
| 売上高             | 951,648      | 659,722 | 361,202   | 756,883      | 138,472    |
| 売上総利益           | 19,050       | 51,059  | 40,485    | 25,911       | 32,442     |
| 営業利益又は損失(△)     | 8,478        | 14,489  | 18,170    | 5,733        | 14,227     |
| 持分法による投資損益      | 16,665       | 4,486   | 7,917     | 2,473        | 65         |
| 当期純利益又は当期純損失(△) | 22,202       | 14,132  | 11,483    | 5,477        | 2,642      |
| 総資産(平成20年3月末)   | 333,769      | 274,539 | 670,810   | 351,541      | 325,133    |
|                 | 金融・物流・情報・新機能 | 鉄鋼製品    | 海外支店・現地法人 | 全社及び消去等      | 連結         |
| 売上高             | 317,623      | 1,016   | 1,542,418 | △ 740,525    | 10,631,616 |
| 売上総利益           | 41,605       | 1,016   | 102,967   | △ 8,711      | 596,916    |
| 営業利益又は損失(△)     | 1,338        | △ 278   | 20,522    | 3,714        | 200,153    |
| 持分法による投資損益      | 765          | 17,399  | 619       | 264          | 55,661     |
| 当期純利益又は当期純損失(△) | 1,884        | 16,480  | 6,960     | 1,157        | 147,249    |
| 総資産(平成20年3月末)   | 253,622      | 105,077 | 536,718   | 204,032      | 5,207,225  |

(注1) 当連結会計年度より、「繊維」、「資材・紙パルプ」、「輸送機・産業機械」、「電力」、「プラント・インフラ・船舶」、「情報産業」及び「金融・物流・新機能」としていた事業区分を、「ライフスタイル」、「紙パルプ」、「輸送機」、「電力・インフラ」、「プラント・船舶・産業機械」及び「金融・物流・情報・新機能」に再編しております。

また、「全社及び消去等」に含まれていた「国内支社・支店」を各商品セグメントに含めました。これに伴い、前連結会計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しております。

(注2) 売上高及び営業利益又は損失については、日本の投資家の便宜を考慮して日本の会計慣行に従い表示しております。

(注3) セグメント間取引は、通常の市場価格によって行われております。

(注4) 「全社及び消去等」の当期純利益又は当期純損失には、特定のオペレーティング・セグメントに配賦されないコーポレートスタッフ部門をはじめとした本部経費、セグメント間の内部取引消去が含まれております。また、「全社及び消去等」のセグメントに対応する資産には、全社目的のために保有され特定のオペレーティング・セグメントに配賦されない資産、セグメント間の内部取引消去が含まれております。全社目的のための資産は、主に資金調達に関連した現金及び現金同等物、全社目的で保有している市場性のある有価証券、固定資産等により構成されております。

(注5) 各オペレーティング・セグメント情報は独立監査人による監査を受けておりません。

## 【地域別情報】

地域別情報は、収益の発生原因となる資産の所在する地域により区分しております。

当連結会計年度、及び前連結会計年度の地域別情報は次の通りであります。

| 対外部収益 |  | (単位:百万円)  |           |
|-------|--|-----------|-----------|
|       |  | 当連結会計年度   | 前連結会計年度   |
| 日本    |  | 2,610,827 | 2,868,355 |
| 米国    |  | 767,071   | 698,311   |
| 英国    |  | 146,750   | 204,629   |
| その他   |  | 477,651   | 394,931   |
| 計     |  | 4,002,299 | 4,166,226 |

| 長期性資産  |  | (単位:百万円) |           |
|--------|--|----------|-----------|
|        |  | 当連結会計年度  | 前連結会計年度   |
| 日本     |  | 460,064  | 419,465   |
| 米国     |  | 190,231  | 193,495   |
| インドネシア |  | 121,471  | 144,723   |
| その他    |  | 190,745  | 330,656   |
| 計      |  | 962,511  | 1,088,339 |

## (8) 1株当たり情報

当連結会計年度及び前連結会計年度における、基本的1株当たり当期純利益の計算過程は以下の通りです。

当連結会計年度(平成20年4月1日～平成21年3月31日)

| 項 目                            |               |
|--------------------------------|---------------|
| 分 子 項 目                        | 百万円           |
| 基本的1株当たり当期純利益の分子項目－(当期純利益)     | 111,208       |
| 分 母 項 目                        | 株             |
| 基本的1株当たり当期純利益の分母項目－(加重平均普通株式数) | 1,736,461,389 |

|               |       |
|---------------|-------|
|               | 円 銭   |
| 基本的1株当たり当期純利益 | 64 04 |

前連結会計年度(平成19年4月1日～平成20年3月31日)

| 項 目                            |               |
|--------------------------------|---------------|
| 分 子 項 目                        | 百万円           |
| 基本的1株当たり当期純利益の分子項目－(当期純利益)     | 147,249       |
| 分 母 項 目                        | 株             |
| 基本的1株当たり当期純利益の分母項目－(加重平均普通株式数) | 1,733,669,538 |

|               |       |
|---------------|-------|
|               | 円 銭   |
| 基本的1株当たり当期純利益 | 84 93 |

潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(開示の省略)

リース取引、関連当事者との取引、税効果会計、金融商品、有価証券、デリバティブ取引、退職給付、企業結合等、資産除去債務に関する注記事項については、決算短信における開示の必要性が大きいと考えられるため開示を省略しております。

## (9) 重要な後発事象

該当事項はありません。

## 5. 個別財務諸表

## (1) 貸借対照表

(百万円)

| 資 産 の 部           |                     |                     |          | 負 債 及 び 純 資 産 の 部  |                     |                     |          |
|-------------------|---------------------|---------------------|----------|--------------------|---------------------|---------------------|----------|
| 科 目               | 当事業年度<br>平成21年3月31日 | 前事業年度<br>平成20年3月31日 | 増減額      | 科 目                | 当事業年度<br>平成21年3月31日 | 前事業年度<br>平成20年3月31日 | 増減額      |
| <b>I 流動資産</b>     | 1,412,361           | 1,292,769           | 119,592  | <b>I 流動負債</b>      | 1,163,384           | 1,049,012           | 114,372  |
| 現金及び預金            | 231,075             | 115,104             | 115,971  | 支払手形               | 122,271             | 129,880             | △ 7,609  |
| 受取手形              | 7,601               | 28,879              | △ 21,278 | 買掛金                | 313,071             | 375,034             | △ 61,963 |
| 売掛金               | 466,976             | 531,142             | △ 64,166 | 短期借入金              | 421,416             | 308,481             | 112,935  |
| 有価証券              | 140,395             | 90,552              | 49,843   | コマーシャル・ペーパー        | 55,000              | 28,000              | 27,000   |
| 商売用不動産            | 52,830              | 61,026              | △ 8,196  | 1年内償還予定の社債         | 65,000              | —                   | 65,000   |
| 販売用不動産            | 63,123              | 88,828              | △ 25,705 | リース債務              | 102                 | —                   | 102      |
| 未着商品              | 20,036              | 21,318              | △ 1,282  | 未払金                | 6,991               | 22,107              | △ 15,116 |
| 前渡金               | 85,973              | 96,475              | △ 10,502 | 未払費用               | 20,206              | 17,947              | 2,259    |
| 前払費用              | 3,944               | 6,342               | △ 2,398  | 未払法人税等             | 766                 | 396                 | 370      |
| 繰延税金資産            | 33,523              | 32,500              | 1,023    | 前受金                | 76,780              | 97,985              | △ 21,205 |
| 未収入金              | 41,712              | 37,600              | 4,112    | 預り金                | 56,258              | 42,600              | 13,658   |
| 未収収益              | 11,210              | 15,501              | △ 4,291  | 預受収益               | 3,025               | 3,784               | △ 759    |
| 短期貸付金             | 15,155              | 11,009              | 4,146    | その他                | 22,498              | 22,798              | △ 300    |
| 関係会社短期貸付金         | 214,039             | 112,911             | 101,128  |                    |                     |                     |          |
| その他               | 30,077              | 48,107              | △ 18,030 |                    |                     |                     |          |
| 貸倒引当金             | △ 5,308             | △ 4,525             | △ 783    |                    |                     |                     |          |
| <b>II 固定資産</b>    | 1,805,896           | 1,788,844           | 17,052   | <b>II 固定負債</b>     | 1,585,249           | 1,491,045           | 94,204   |
| <b>1 有形固定資産</b>   | 133,219             | 135,579             | △ 2,360  | 社債                 | 210,000             | 255,000             | △ 45,000 |
| 建物                | 30,277              | 30,677              | △ 400    | 長期借入金              | 1,342,709           | 1,215,879           | 126,830  |
| 構築物               | 1,648               | 2,313               | △ 665    | リース債務              | 146                 | —                   | 146      |
| 機械及び装置            | 2,471               | 843                 | 1,628    | 債務保証損失引当金          | 11,517              | 5,958               | 5,559    |
| 車両運搬具             | 210                 | 235                 | △ 25     | その他                | 20,877              | 14,208              | 6,669    |
| 工具、器具及び備品         | 1,371               | 1,386               | △ 15     |                    |                     |                     |          |
| 土地                | 97,242              | 100,125             | △ 2,883  |                    |                     |                     |          |
| <b>2 無形固定資産</b>   | 5,913               | 7,340               | △ 1,427  | <b>負債合計</b>        | 2,748,633           | 2,540,057           | 208,576  |
| のれん               | 11                  | 28                  | △ 17     | <b>I 株主資本</b>      | 456,777             | 481,155             | △ 24,378 |
| 借地権               | 75                  | 75                  | —        | 資本金                | 262,686             | 262,686             | —        |
| ソフトウェア            | 5,079               | 5,463               | △ 384    | 資本剰余金              | —                   | —                   | —        |
| 電話加入権             | 50                  | 51                  | △ 1      | 資本準備金              | 91,073              | 91,073              | —        |
| その他               | 698                 | 1,723               | △ 1,025  | その他資本剰余金           | 37,516              | 37,523              | △ 7      |
| <b>3 投資その他の資産</b> | 1,666,764           | 1,645,925           | 20,839   | 利益剰余金              | —                   | —                   | —        |
| 投資有価証券            | 245,646             | 338,216             | △ 92,570 | その他利益剰余金           | —                   | —                   | —        |
| 関係会社株式            | 1,045,852           | 891,278             | 154,574  | 繰越利益剰余金            | 66,094              | 90,399              | △ 24,305 |
| その他の関係会社有価証券      | 24,521              | 30,875              | △ 6,354  | 自己株式               | △ 592               | △ 526               | △ 66     |
| 出資金               | 5,737               | 7,217               | △ 1,480  | <b>II 評価・換算差額等</b> | 13,194              | 60,732              | △ 47,538 |
| 関係会社出資金           | 37,983              | 26,491              | 11,492   | その他有価証券評価差額金       | 7,923               | 42,716              | △ 34,793 |
| 長期貸付金             | 19,501              | 37,662              | △ 18,161 | 繰延ヘッジ損益            | 5,271               | 18,016              | △ 12,745 |
| 従業員に対する長期貸付金      | 30                  | 43                  | △ 13     |                    |                     |                     |          |
| 関係会社長期貸付金         | 167,679             | 217,916             | △ 50,237 | <b>純資産合計</b>       | 469,971             | 541,887             | △ 71,916 |
| 固定化営業債権           | 40,170              | 60,182              | △ 20,012 | <b>負債純資産合計</b>     | 3,218,604           | 3,081,944           | 136,660  |
| 長期前払費用            | 2,739               | 2,494               | 245      |                    |                     |                     |          |
| 前払年金費用            | 50,361              | 59,930              | △ 9,569  |                    |                     |                     |          |
| 繰延税金資産            | 82,209              | 61,804              | 20,405   |                    |                     |                     |          |
| その他               | 30,904              | 29,659              | 1,245    |                    |                     |                     |          |
| 貸倒引当金             | △ 79,498            | △ 117,842           | △ 38,344 |                    |                     |                     |          |
| 投資損失引当金           | △ 7,070             | —                   | △ 7,070  |                    |                     |                     |          |
| <b>III 繰延資産</b>   | 347                 | 331                 | 16       |                    |                     |                     |          |
| 社債発行費             | 347                 | 331                 | 16       |                    |                     |                     |          |
| <b>資産合計</b>       | 3,218,604           | 3,081,944           | 136,660  |                    |                     |                     |          |

(注)当財務諸表は独立監査人による監査を受けておりません。

## (2) 損益計算書

(百万円)

| 摘 要                                      | 当事業年度                      | 前事業年度                      | 前事業年度比      |        |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------|--------|
|  | (平成20年4月1日～<br>平成21年3月31日) | (平成19年4月1日～<br>平成20年3月31日) | 増 減 額       | 増 減 率  |
| I 売 上 高                                  | 5,806,995                  | 6,193,597                  | △ 386,602   | △6.2   |
| II 売 上 原 価                               | 5,681,317                  | 6,052,073                  | △ 370,756   | △6.1   |
| 売 上 総 利 益                                | 125,678                    | 141,524                    | △ 15,846    | △11.2  |
| III 販 売 費 及 び 一 般 管 理 費                  | 113,656                    | 110,735                    | 2,921       | 2.6    |
| 営 業 利 益                                  | 12,022                     | 30,789                     | △ 18,767    | △61.0  |
| IV 営 業 外 収 益                             | 107,908                    | 97,608                     | 10,300      | 10.6   |
| ( 受 取 利 息 )                              | ( 12,593 )                 | ( 14,072 )                 | ( △ 1,479 ) |        |
| ( 有 価 証 券 利 息 )                          | ( 1,241 )                  | ( 1,282 )                  | ( △ 41 )    |        |
| ( 受 取 配 当 金 )                            | ( 80,687 )                 | ( 69,842 )                 | ( 10,845 )  |        |
| ( 雑 収 入 )                                | ( 13,387 )                 | ( 12,412 )                 | ( 975 )     |        |
| V 営 業 外 費 用                              | 41,049                     | 48,674                     | △ 7,625     | △15.7  |
| ( 支 払 利 息 )                              | ( 26,881 )                 | ( 28,661 )                 | ( △ 1,780 ) |        |
| ( 社 債 利 息 )                              | ( 3,371 )                  | ( 2,986 )                  | ( 385 )     |        |
| ( 雑 支 出 )                                | ( 10,797 )                 | ( 17,027 )                 | ( △ 6,230 ) |        |
| 経 常 利 益                                  | 78,881                     | 79,723                     | △ 842       | △1.1   |
| VI 特 別 利 益                               | 17,387                     | 26,435                     | △ 9,048     | △34.2  |
| ( 固 定 資 産 売 却 益 )                        | ( 63 )                     | ( 395 )                    | ( △ 332 )   |        |
| ( 投 資 有 価 証 券 売 却 益 )                    | ( 7,924 )                  | ( 21,697 )                 | ( - )       |        |
| ( 関 係 会 社 株 式 売 却 益 )                    | ( 6,940 )                  | ( - )                      | ( - )       |        |
| ( 関 係 会 社 貸 倒 引 当 金 取 崩 益 )              | ( - )                      | 4,343                      | ( - )       |        |
| ( そ の 他 )                                | ( 2,460 )                  | ( - )                      | ( - )       |        |
| VII 特 別 損 失                              | 87,675                     | 50,776                     | 36,899      | 72.7   |
| ( 固 定 資 産 売 却 損 )                        | ( 212 )                    | ( 372 )                    | ( △ 160 )   |        |
| ( 投 資 有 価 証 券 売 却 損 )                    | ( 147 )                    | ( 1,340 )                  | ( - )       |        |
| ( 関 係 会 社 株 式 売 却 損 )                    | ( 2,585 )                  | ( - )                      | ( - )       |        |
| ( 投 資 有 価 証 券 及 び<br>関 係 会 社 株 式 評 価 損 ) | ( - )                      | 34,915                     | ( - )       |        |
| ( 投 資 有 価 証 券 評 価 損 )                    | ( 39,168 )                 | ( - )                      | ( - )       |        |
| ( 関 係 会 社 株 式 評 価 損 )                    | ( 30,426 )                 | ( - )                      | ( - )       |        |
| ( 関 係 会 社 貸 倒 損 失 等 )                    | ( - )                      | 5,132                      | ( - )       |        |
| ( 関 係 会 社 事 業 損 失<br>引 当 金 繰 入 額 )       | ( 8,530 )                  | ( - )                      | ( - )       |        |
| ( 特 定 海 外 債 権 貸 倒 損 失 等 )                | ( - )                      | 4,039                      | ( - )       |        |
| ( 減 損 損 失 )                              | ( 6,607 )                  | ( 4,978 )                  | ( 1,629 )   |        |
| 税 引 前 当 期 純 利 益                          | 8,593                      | 55,382                     | △ 46,789    | △84.5  |
| 法 人 税、住 民 税 及 び 事 業 税                    | △ 2,550                    | △ 200                      | △ 2,350     | -      |
| 法 人 税 等 調 整 額                            | 11,133                     | 2,557                      | 8,576       | 335.4  |
| 当 期 純 利 益                                | 10                         | 53,025                     | △ 53,015    | △100.0 |

(注1) 当財務諸表は独立監査人による監査を受けておりません。

(注2) EDINETへのXBRL導入に伴い、特別利益、特別損失の各勘定科目名称、内容を変更しており、該当する勘定科目については、増減欄を－表示しております。

## (3) 株主資本等変動計算書

|                     | (百万円)                                  |  |
|---------------------|--|--|
|                     | 当事業年度<br>(平成20年4月1日から<br>平成21年3月31日まで) | 前事業年度<br>(平成19年4月1日から<br>平成20年3月31日まで) |
| <b>株主資本</b>         |  |  |
| <b>資本金</b>          |  |  |
| 前期末残高               | 262,686                                | 262,686                                |
| 当期変動額               | -                                      | -                                      |
| <b>当期変動額合計</b>      | -                                      | -                                      |
| 当期末残高               | 262,686                                | 262,686                                |
| <b>資本剰余金</b>        |  |  |
| <b>資本準備金</b>        |  |  |
| 前期末残高               | 91,073                                 | 88,729                                 |
| 当期変動額               | -                                      | -                                      |
| 株式交換による増加           | -                                      | 2,344                                  |
| <b>当期変動額合計</b>      | -                                      | 2,344                                  |
| 当期末残高               | 91,073                                 | 91,073                                 |
| <b>その他資本剰余金</b>     |  |  |
| 前期末残高               | 37,523                                 | 37,311                                 |
| 当期変動額               | -                                      | 205                                    |
| 株式交換に伴う自己株式の処分      | -                                      | 205                                    |
| 自己株式の処分             | △ 7                                    | 7                                      |
| <b>当期変動額合計</b>      | △ 7                                    | 212                                    |
| 当期末残高               | 37,516                                 | 37,523                                 |
| <b>利益剰余金</b>        |  |  |
| <b>その他利益剰余金</b>     |  |  |
| 繰越利益剰余金             |  |  |
| 前期末残高               | 90,399                                 | 59,043                                 |
| 当期変動額               | -                                      | -                                      |
| 剰余金の配当              | △ 24,315                               | △ 21,669                               |
| 当期純利益               | 10                                     | 53,025                                 |
| <b>当期変動額合計</b>      | △ 24,305                               | 31,356                                 |
| 当期末残高               | 66,094                                 | 90,399                                 |
| <b>自己株式</b>         |  |  |
| 前期末残高               | △ 526                                  | △ 473                                  |
| 当期変動額               | -                                      | -                                      |
| 自己株式の取得             | △ 119                                  | △ 258                                  |
| 株式交換に伴う自己株式の処分      | -                                      | 197                                    |
| 自己株式の処分             | 53                                     | 8                                      |
| <b>当期変動額合計</b>      | △ 66                                   | △ 53                                   |
| 当期末残高               | △ 592                                  | △ 526                                  |
| <b>株主資本合計</b>       | 481,155                                | 447,296                                |
| 前期末残高               | 481,155                                | 447,296                                |
| 当期変動額               | -                                      | -                                      |
| 株式交換による増加           | -                                      | 2,344                                  |
| 剰余金の配当              | △ 24,315                               | △ 21,669                               |
| 当期純利益               | 10                                     | 53,025                                 |
| 自己株式の取得             | △ 119                                  | △ 258                                  |
| 株式交換に伴う自己株式の処分      | -                                      | 402                                    |
| 自己株式の処分             | 46                                     | 15                                     |
| <b>当期変動額合計</b>      | △ 24,378                               | 33,859                                 |
| 当期末残高               | 456,777                                | 481,155                                |
| <b>評価・換算差額等</b>     |  |  |
| <b>その他有価証券評価差額金</b> |  |  |
| 前期末残高               | 42,716                                 | 87,767                                 |
| 当期変動額               | -                                      | -                                      |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | △ 34,793                               | △ 45,051                               |
| <b>当期変動額合計</b>      | △ 34,793                               | △ 45,051                               |
| 当期末残高               | 7,923                                  | 42,716                                 |
| 繰延ヘッジ損益             |  |  |
| 前期末残高               | 18,016                                 | △ 18,449                               |
| 当期変動額               | -                                      | -                                      |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | △ 12,745                               | 36,465                                 |
| <b>当期変動額合計</b>      | △ 12,745                               | 36,465                                 |
| 当期末残高               | 5,271                                  | 18,016                                 |
| <b>評価・換算差額等合計</b>   | 60,732                                 | 69,318                                 |
| 前期末残高               | 60,732                                 | 69,318                                 |
| 当期変動額               | -                                      | -                                      |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | △ 47,538                               | △ 8,586                                |
| <b>当期変動額合計</b>      | △ 47,538                               | △ 8,586                                |
| 当期末残高               | 13,194                                 | 60,732                                 |
| <b>純資産合計</b>        | 541,887                                | 516,614                                |
| 前期末残高               | 541,887                                | 516,614                                |
| 当期変動額               | -                                      | -                                      |
| 株式交換による増加           | -                                      | 2,344                                  |
| 剰余金の配当              | △ 24,315                               | △ 21,669                               |
| 当期純利益               | 10                                     | 53,025                                 |
| 自己株式の取得             | △ 119                                  | △ 258                                  |
| 株式交換に伴う自己株式の処分      | -                                      | 402                                    |
| 自己株式の処分             | 46                                     | 15                                     |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | △ 47,538                               | △ 8,586                                |
| <b>当期変動額合計</b>      | △ 71,916                               | 25,273                                 |
| 当期末残高               | 469,971                                | 541,887                                |

(注)当財務諸表は独立監査人による監査を受けておりません。

## (4) 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

## 6. その他

## (1) 役員の変動

平成21年2月25日に公表しております。