2012年 5月7日

2011年度 連結決算について

丸紅株式会社

(証券ｺｰﾄﾞ 8002)

目　　次

		page
1.	2011年度 連結決算	・・・ 1
2.	純利益	・・・ 2
3.	実態営業利益、基礎収益	・・・ 3
4.	収益構造／資産ポートフォリオ	・・・ 4
5.	バランスシートの状況	・・・ 5
6.	純資産とネットD/Eレシオ	・・・ 6
7.	純資産とリスクアセット	・・・ 7
8.	キャッシュ・フローの状況	・・・ 8
9.	新規投融資	・・・ 9
10.	当社格付の推移	・・・10

◇ セグメント編 ◇

		page
I. (1)	セグメント別の純利益	・・・ 11
I. (2)	セグメント別の総資産	・・・ 12
II.	セグメント情報	・・・ 13

◇ 参考資料 ◇　主な事業会社の連結損益　・・・14~17

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

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

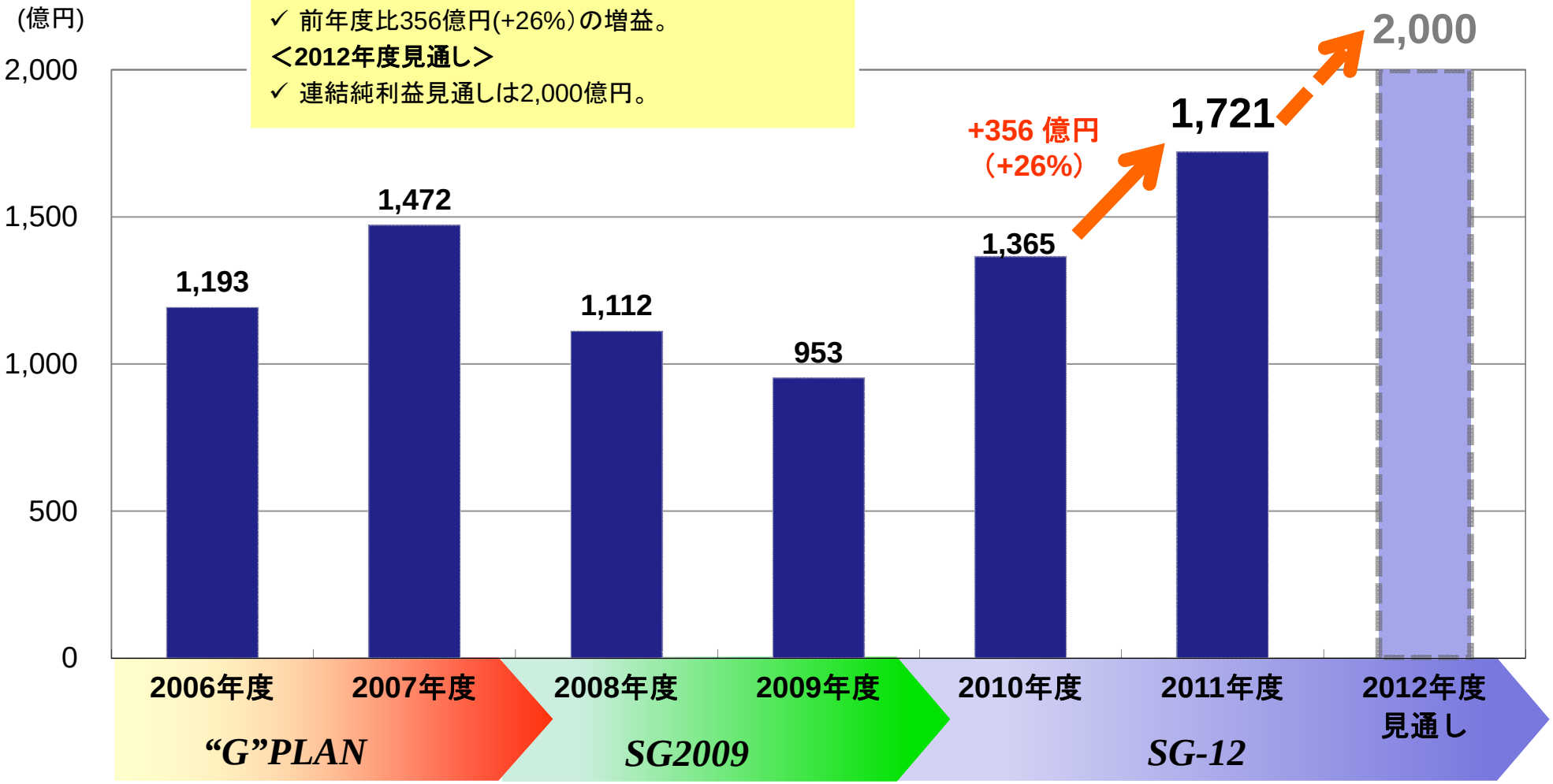
1. 2011年度 連結決算

(億円)	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度 通期実績	11年度 （前年度比）	12年度 通期見通し
売上高	95,549	106,316	104,621	79,651	90,205	105,844	(+15,639)	105,000
売上総利益	5,312	5,969	6,448	4,917	5,222	5,415	(+193)	5,750
販売管理費	△ 3,653	△ 3,934	△ 4,089	△ 3,669	△ 3,710	△ 3,830	(△ 120)	△ 4,000
貸倒費用	△ 9	△ 34	△ 18	△ 58	△ 54	△ 12	(+42)	△ 50
営業利益	**1,650**	**2,002**	**2,341**	**1,189**	**1,458**	**1,573**	**(+115)**	1,700
金利収支	△ 327	△ 433	△ 406	△ 228	△ 181	△ 178	(+3)	△ 250
受取配当金	207	236	277	236	192	274	(+82)	200
その他	△ 41	△ 200	△ 423	179	△ 111	126	(+237)	100
持分法による投資損益	449	557	220	289	715	815	(+101)	1,100
税引前利益	1,938	2,162	2,009	1,664	2,072	2,610	(+538)	2,850
法人税等	△ 682	△ 605	△ 809	△ 658	△ 645	△ 839	(△ 194)	△ 800
非支配持分帰属損益前純利益(*)	1,256	1,557	1,200	1,006	1,427	1,770	(+344)	2,050
非支配持分帰属損益(*)	△ 63	△ 84	△ 88	△ 53	△ 61	△ 49	(+12)	△ 50
当社株主に帰属する当期純利益(*)	**1,193**	**1,472**	**1,112**	**953**	**1,365**	**1,721**	**(+356)**	2,000

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

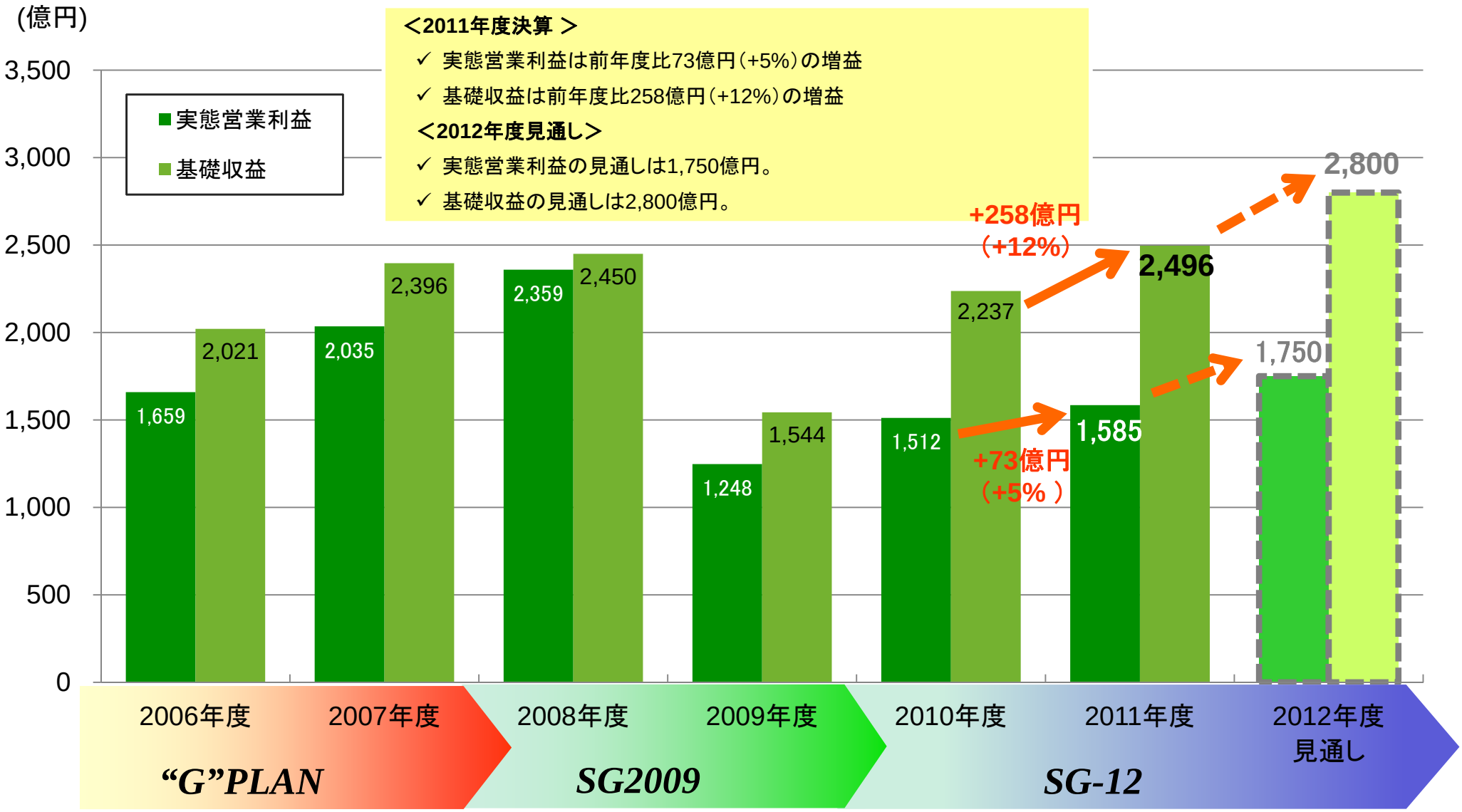
2. 純利益

＜2011年度決算 ＞
✓ 前年度比356億円(+26%)の増益。
＜2012年度見通し＞
✓ 連結純利益見通しは2,000億円。



<配当金＞ （うち、中間配当）	10円 (3円50銭)	13円 (6円)	10円 (7円)	8円50銭 (3円50銭)	12円 (5円50銭)	20円（予定） (10円)	24円 (予定) (12円（予定）)

3. 実態営業利益、基礎収益

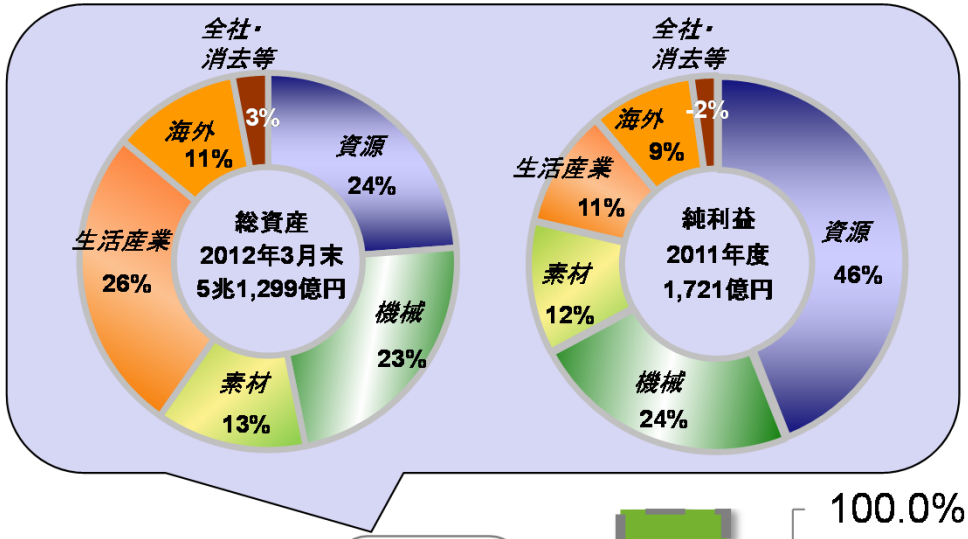


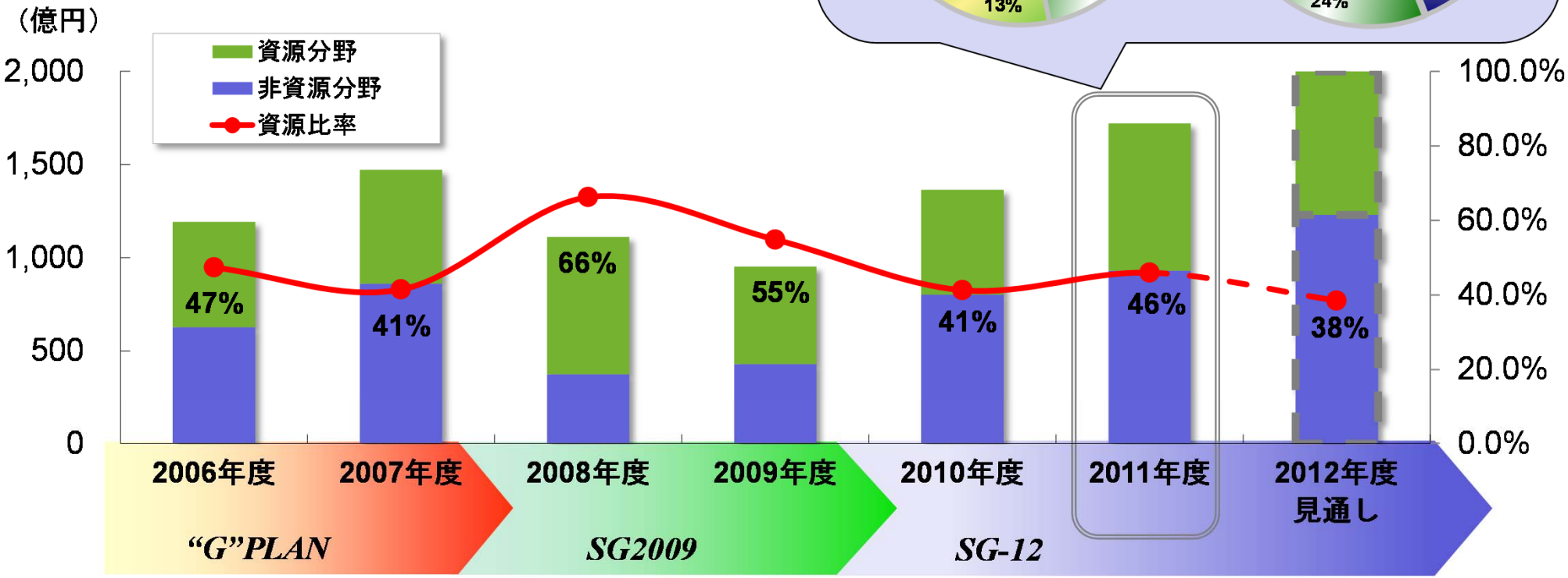
実態営業利益 ＝ 売上総利益＋販売管理費(06年度までリストラ関連項目を除いて計算)
基礎収益 ＝ 実態営業利益＋支払利息(受取利息控除後)＋受取配当金＋持分法による投資損益

4. 収益構造／資産ポートフォリオ

＜参考＞資源価格	単位	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	2012年度 前提価格
原油（WTI）	ドル／バレル	80	95	95
銅（LME）	ドル/トン	7,539	8,811	8,500

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





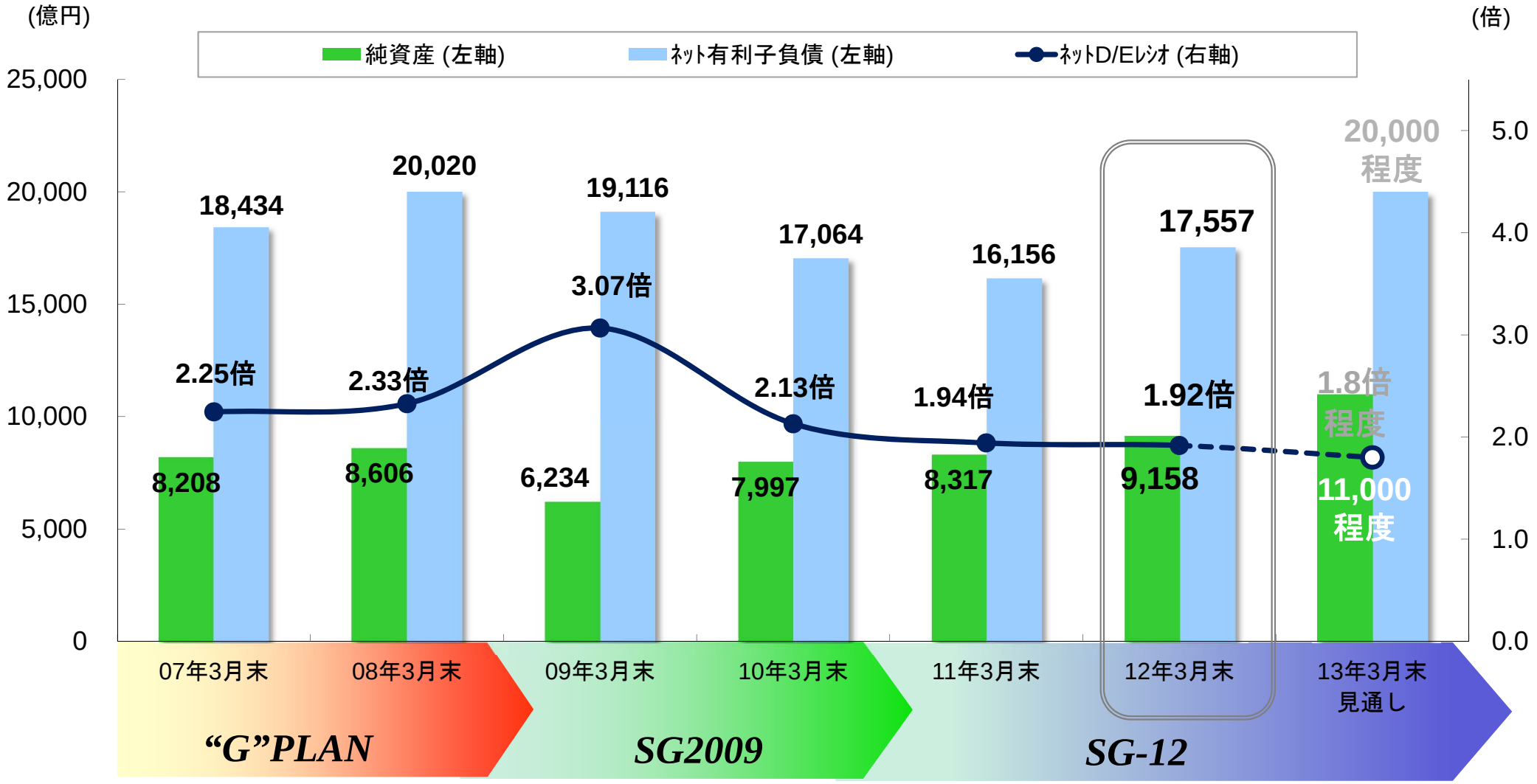
＊ 2010年度組織変更により金属部門に編入された鉄鋼製品事業は、引き続き素材分野としてカウント。
2011年度組織変更により全社及び消去等に編入された開発建設は、引き続き生活産業分野としてカウント。

5. バランスシートの状況

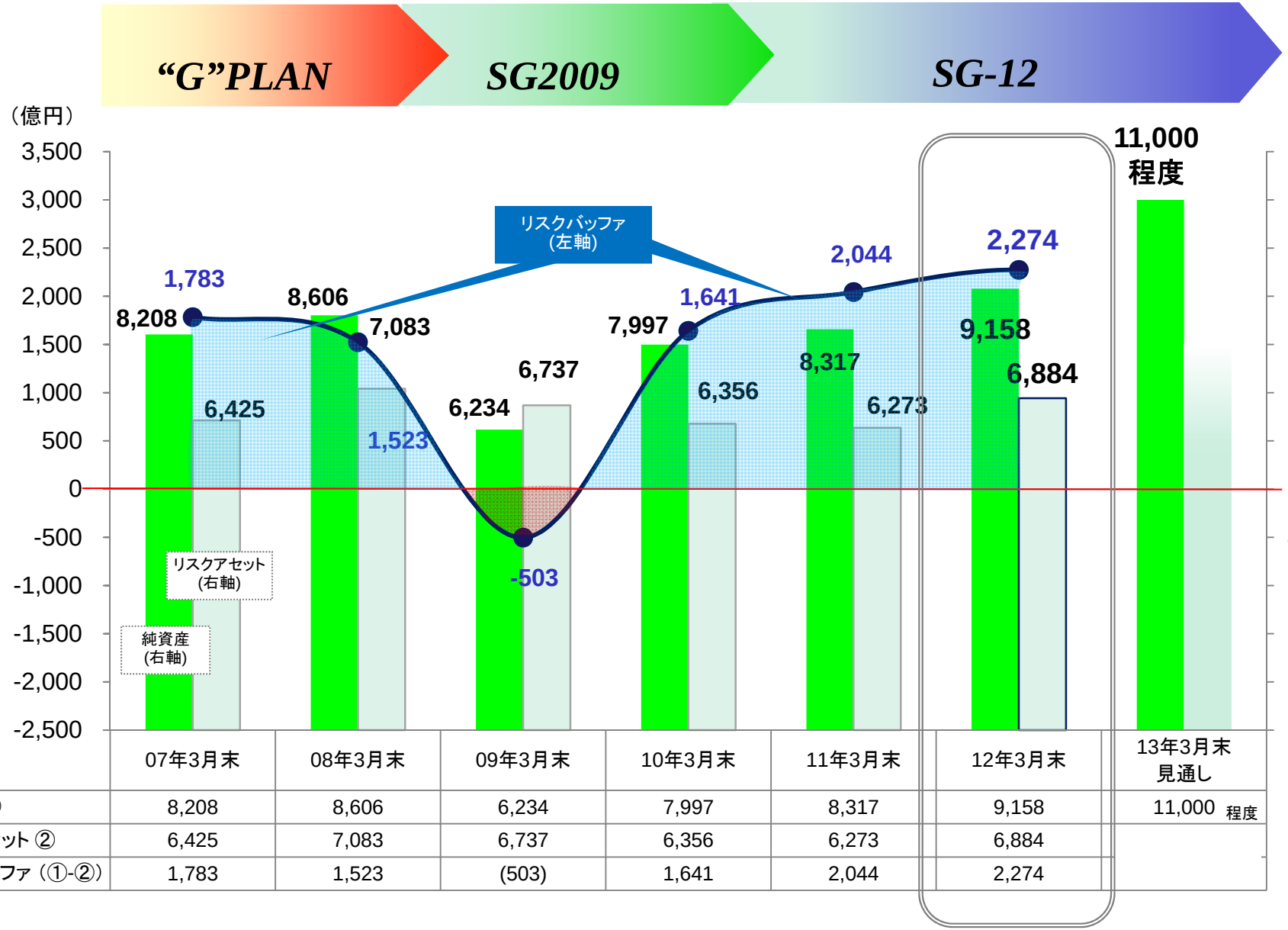
（億円）	07年3月末	08年3月末	09年3月末	10年3月末	11年3月末	12年3月末	増減（11年3月末対比）	13年3月末見通し
流動資産	25,026	26,079	23,288	22,411	23,978	26,439	(+2,461)	―
固定資産等	23,707	25,993	23,786	23,454	22,813	24,860	(+2,047)	―
総資産	48,733	52,072	47,073	45,866	46,791	51,299	(+4,508)	―
短期借入金(＊)	3,349	3,014	4,734	3,327	3,542	3,349	(-193)	―
長期の有利子負債	19,435	21,409	20,604	19,674	19,026	21,481	(+2,454)	―
有利子負債	22,784	24,423	25,338	23,001	22,568	24,830	(+2,262)	
現預金	4,350	4,403	6,222	5,937	6,412	7,273	(+861)	―
ネット有利子負債	18,434	20,020	19,116	17,064	16,156	17,557	(+1,401)	20,000 程度
純資産	8,208	8,606	6,234	7,997	8,317	9,158	(+840)	11,000 程度
ネットDEレシオ（倍）	2.25倍	2.33倍	3.07倍	2.13倍	1.94倍	1.92倍	(-0.02ポイント)	1.8 倍程度
株主資本比率 （%）	15.3%	15.0%	12.0%	16.2%	16.5%	16.6%	(+0.1ポイント)	―
流動比率 （%）	133.1%	136.5%	134.2%	139.7%	138.1%	143.8%	(+5.7ポイント)	―
ROA （%）	2.52%	2.92%	2.24%	2.05%	2.95%	3.51%	(+0.56ポイント)	―
ROE （%）	16.94%	19.31%	16.51%	14.52%	17.98%	21.17%	(+3.19ポイント)	―

（＊）1年以内に期限の到来する長期債務を含む

6. 純資産とネットD/Eレシオ

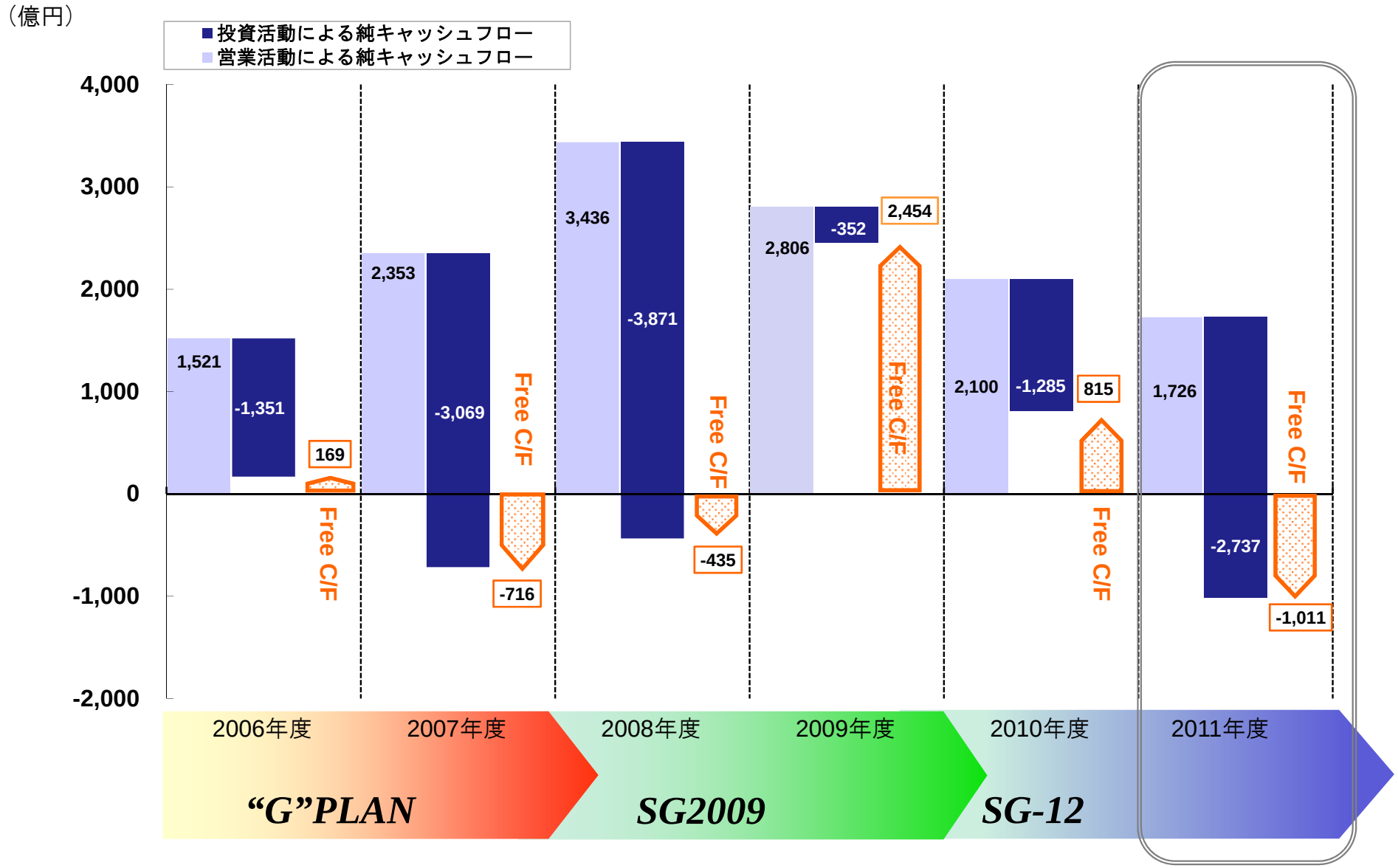


7. 純資産とリスクアセット



	07年3月末	08年3月末	09年3月末	10年3月末	11年3月末	12年3月末	13年3月末 見通し
純資産 ①	8,208	8,606	6,234	7,997	8,317	9,158	11,000 程度
リスクアセット ②	6,425	7,083	6,737	6,356	6,273	6,884	
リスクバッファ（①-②）	1,783	1,523	(503)	1,641	2,044	2,274	

8. キャッシュ・フローの状況



9. 新規投融資

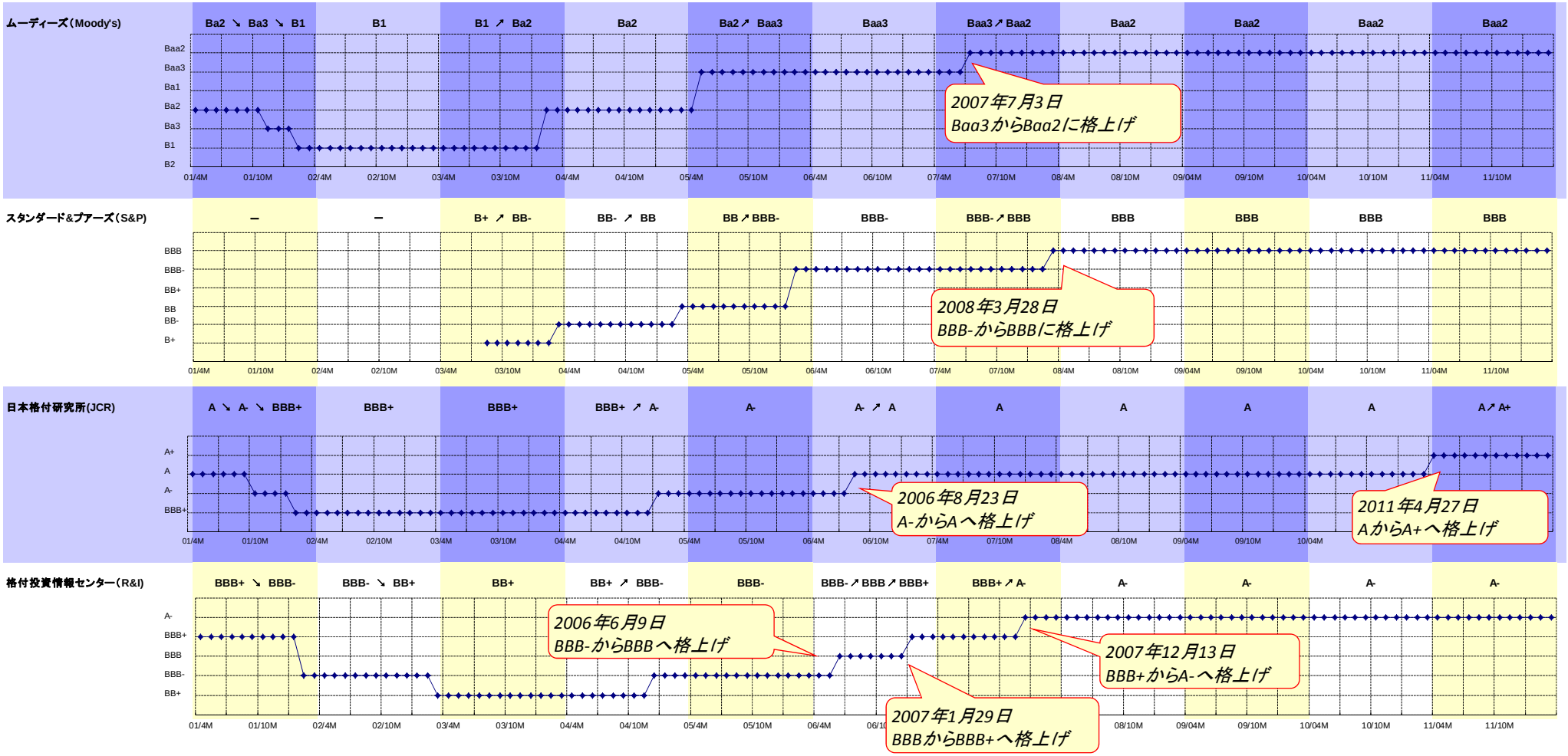
	2010年度 通期	2011年度 通期	SG-12期間 合計
資源	約300億円	約900億円	約1,200億円
インフラ	約800億円	約400億円	約1,200億円
環境 生活 その他	約500億円	約1,300億円	約1,800億円
新規投融資 合計(グロス)	約1,600億円	約2,600億円	約4,200億円
資産入れ替え	約700億円	約800億円	約1,500億円
新規投融資 合計(ネット)	約900億円	約1,800億円	約2,700億円

	2011年度 主要案件
【エネルギー】	Niobrara Shale Oil(米) Eagle Ford Shale Oil(米) PNG LNG(パプアニューギニア)
【石炭】	Grande Cache(加)
【海外I(W)PP】	Paiton 2(インドネシア)
【LNG船】	A.P. Moller Maersk LNG船案件
【ガスパイプライン】	Allgas(豪)
【風力発電】	Gunfleet Sands洋上風力(英)
【輸送機】	Westlake(米)
【穀物ターミナル】	Terlogs(ブラジル)

上記を含め、約6,600億円を決裁済。 ➡ SG-12期間(2010～2012年度)の新規投融資計画(グロス):
7,500億円 ⇒ 8,500～9,000億円に引き上げ。

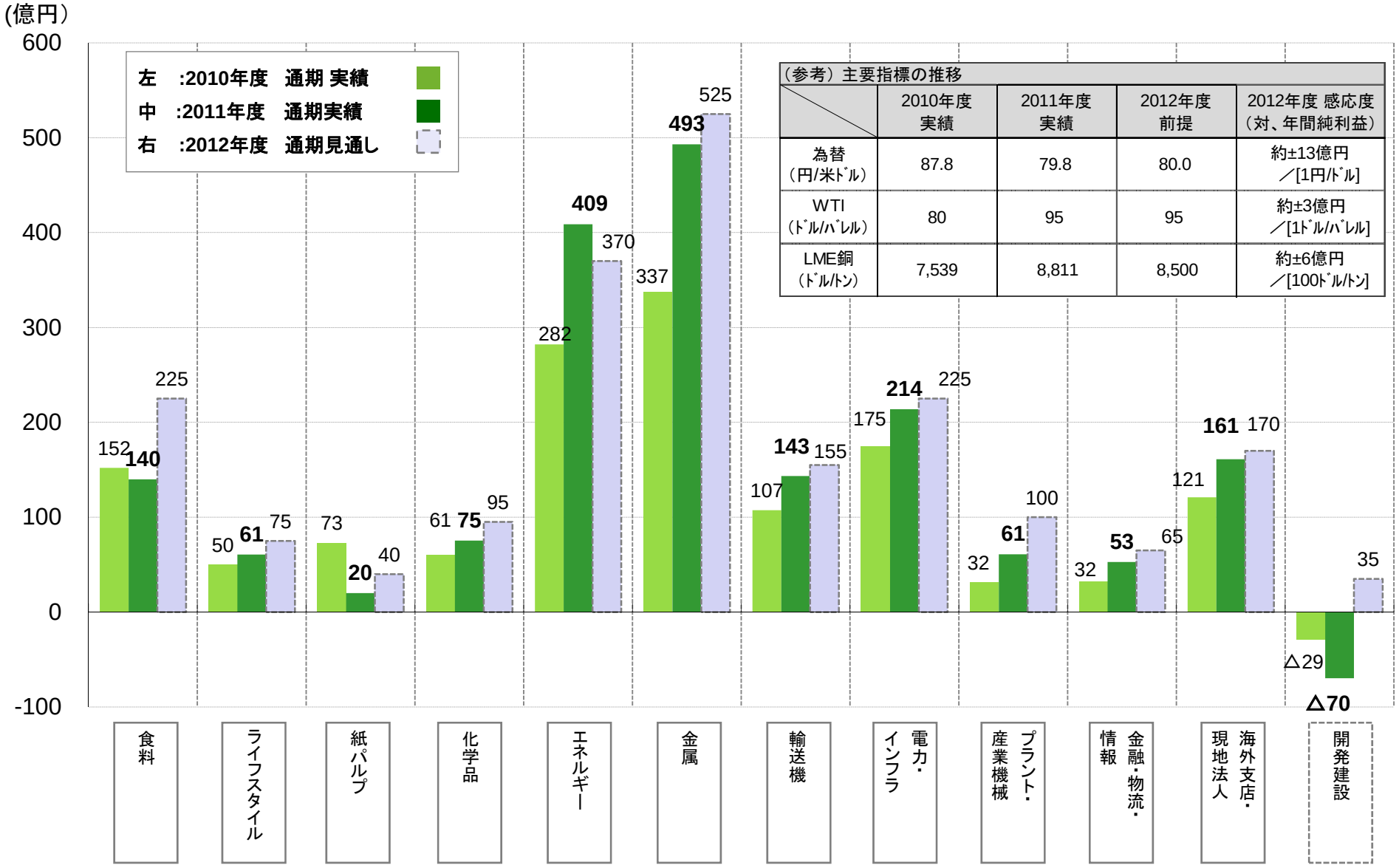
10. 当社格付の推移

格付機関名	FY02/3	FY03/3	FY04/3	FY05/3	FY06/3	FY07/3	FY08/3	FY09/3	FY10/3	FY11/3	FY12/3
ムーディーズ(Moody's)	Ba2 ↘ Ba3 ↘ B1	B1	B1 ↗ Ba2	Ba2	Ba2↗ Baa3	Baa3	Baa3↗Baa2	Baa2	Baa2	Baa2	Baa2
スタンダード&プアーズ(S&P)	–	–	B+ ↗ BB-	BB- ↗ BB	BB↗BBB-	BBB-	BBB-↗BBB	BBB	BBB	BBB	BBB
日本格付研究所(JCR)	A ↘ A- ↘ BBB+	BBB+	BBB+	BBB+ ↗ A-	A-	A- ↗ A	A	A	A	A	A↗A+
格付投資情報センター(R&I)	BBB+ ↘ BBB-	BBB- ↘ BB+	BB+	BB+ ↗ BBB-	BBB-	BBB-↗BBB↗BBB+	BBB+↗A-	A-	A-	A-	A-



◇ セグメント編 ◇

I.(1).セグメント別の純利益

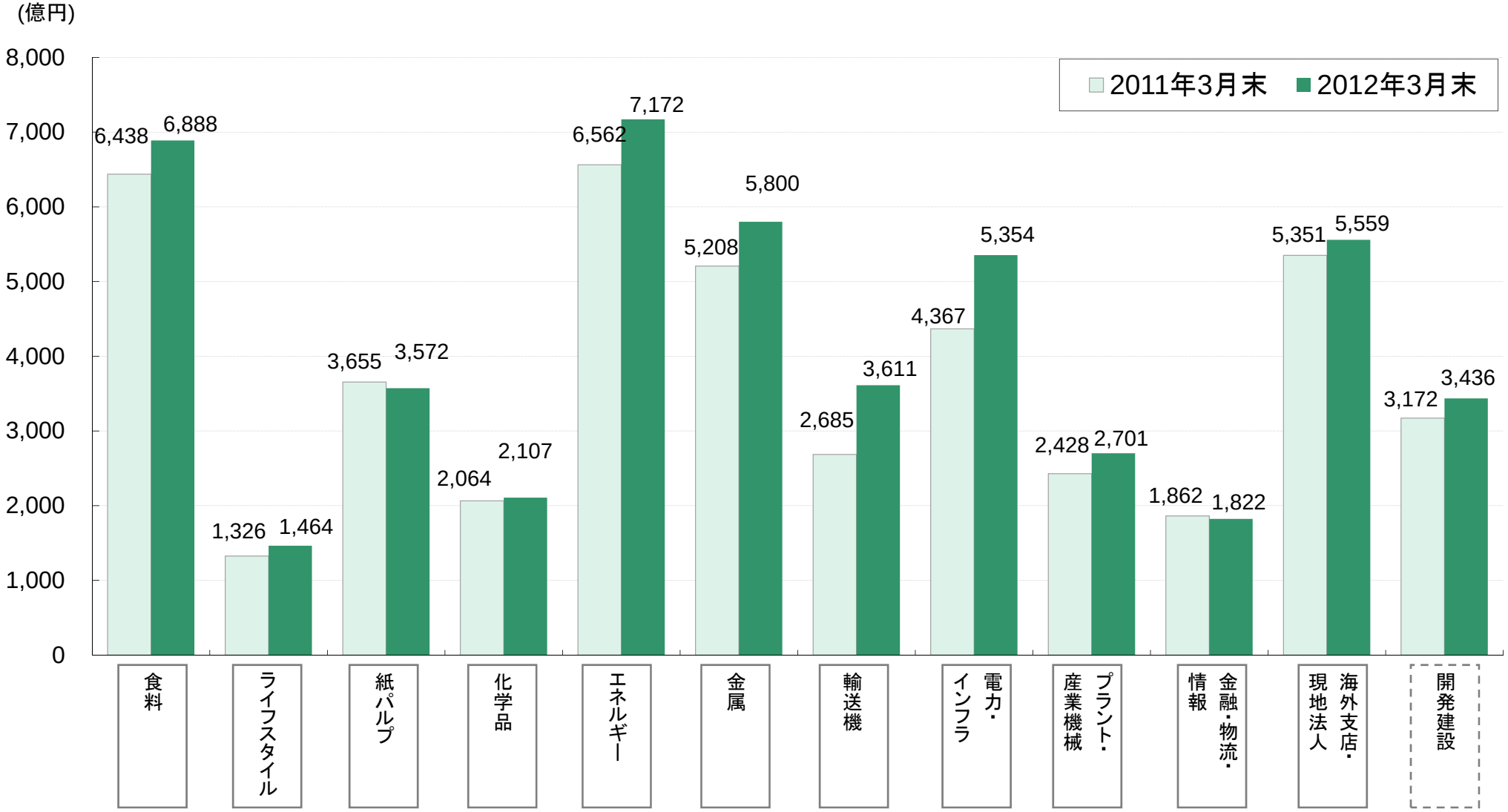


（参考）主要指標の推移

	2010年度 実績	2011年度 実績	2012年度 前提	2012年度 感応度（対、年間純利益）
為替（円/米ﾄﾞﾙ）	87.8	79.8	80.0	約±13億円 ／[1円/ﾄﾞﾙ]
WTI（ﾄﾞﾙ/ﾊﾞﾚﾙ）	80	95	95	約±3億円 ／[1ﾄﾞﾙ/ﾊﾞﾚﾙ]
LME銅（ﾄﾞﾙ/ﾄﾝ）	7,539	8,811	8,500	約±6億円 ／[100ﾄﾞﾙ/ﾄﾝ]

注) 開発建設は、2011年度より全社及び消去等に編入しております。

I.(2) セグメント別の総資産



注) 開発建設は、2011年度より全社及び消去等に編入しております。

II.セグメント情報

食料

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
売上総利益	1,134	1,000	-134
実態営業利益	351	231	-120
持分利益	35	21	-14
基礎収益	360	217	-143
純利益	152	140	-12

ライフスタイル

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
売上総利益	310	318	+8
実態営業利益	93	107	+14
持分利益	1	3	+3
基礎収益	88	106	+18
純利益	50	61	+11

紙パルプ

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
売上総利益	398	297	-101
実態営業利益	162	72	-90
持分利益	30	-5	-34
基礎収益	173	48	-125
純利益	73	20	-53

化学品

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
売上総利益	241	265	+24
実態営業利益	50	59	+8
持分利益	30	40	+10
基礎収益	75	94	+19
純利益	61	75	+15

エネルギー

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
売上総利益	488	588	+101
実態営業利益	233	321	+88
持分利益	6	8	+2
基礎収益	347	514	+167
純利益	282	409	+127

権益持分生産量実績	2010年度	2011年度
原油・ガス（バレル）	約36千	約40千

金属

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
売上総利益	277	316	+40
実態営業利益	132	169	+37
持分利益	326	437	+111
基礎収益	421	580	+160
純利益	337	493	+156

権益持分販売量実績	2010年度	2011年度
石炭（トン）	約5.1百万	約4.5百万
銅（トン）	約62千	約92千

輸送機

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
売上総利益	429	431	+1
実態営業利益	123	100	-24
持分利益	34	83	+49
基礎収益	150	167	+17
純利益	107	143	+36

電力・インフラ

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
売上総利益	256	377	+121
実態営業利益	34	104	+69
持分利益	239	209	-30
基礎収益	222	242	+21
純利益	175	214	+39

プラント・産業機械

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
売上総利益	244	282	+39
実態営業利益	42	58	+15
持分利益	17	28	+11
基礎収益	64	92	+28
純利益	32	61	+29

金融・物流・情報

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
売上総利益	423	425	+3
実態営業利益	35	41	+6
持分利益	-5	-3	+2
基礎収益	17	26	+9
純利益	32	53	+21

海外支店・現地法人

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
売上総利益	976	1,050	+74
実態営業利益	224	270	+47
持分利益	7	8	+2
基礎収益	221	282	+61
純利益	121	161	+40

＜参考＞開発建設

	2010年度 通期実績	2011年度 通期実績	増減
純利益	-29	-70	-41

※上記表においては「持分法による投資損益」を持分利益と表記しております。
※ 開発建設は2011年度より全社及び消去等に編入しております。

◇ 参考資料◇

主な事業会社の連結損益－1

（単位：億円）

部門	会社名	連結区分	持分率	2010年度実績	2011年度実績	増減	事業内容
食料	Columbia Grain ＊1	子会社	100.0%	74	59	△15	米国における穀物の集荷、保管、輸出・国内販売
食料	日清丸紅飼料	子会社	60.0%	3	9	+6	配合飼料の製造・販売
食料	パシフィックグレーンセンター	子会社	78.4%	9	14	+5	穀物の倉庫（鹿児島／熊本・八代／岡山・水島）、港湾運送業
食料	丸紅畜産	子会社	100.0%	8	11	+2	鶏肉・豚肉の生産、食肉の販売、畜産加工品の製造・販売
食料	山星屋	子会社	77.6%	16	14	△2	量販店、コンビニエンスストアなどへの菓子など卸売業
食料	日清オイリオグループ ＊2	関連会社	15.6%				製油事業、ファインケミカル事業、ヘルシーフーズ事業
食料	ダイエー ＊2	関連会社	29.3%				小売業
食料	東武ストア ＊2	関連会社	30.9%				食料品主体の小売業
食料	マルエツ ＊2	関連会社	29.7%				食料品主体の小売業
ライフスタイル	丸紅ファッションリンク	子会社	100.0%	9	9	+0	ファッションアパレル製品および服飾雑貨の卸売業
ライフスタイル	丸紅インテックス	子会社	100.0%	6	8	+2	産業用繊維資材および生活用品の販売

*1 平成22年12月31日付にて、北米産穀物の輸出・国内販売を行っているColumbia Grain International(当社持分率100%)を、穀物エレベーターの所有/リースを行っているColumbia Grain（当社持分率100%）に統合し、Columbia Grainを存続会社としております。これに伴い、前年度の計数を修正再表示しております。

*2 上場会社であるため、数値の公表を控えさせて頂きます。

主な事業会社の連結損益－2

（単位：億円）

部門	会社名	連結区分	持分率	2010年度実績	2011年度実績	増減	事業内容
紙パルプ	丸紅紙パルプ販売	子会社	100.0%	5	21	+16	各種紙の卸売
紙パルプ	興亜工業	子会社	80.0%	8	7	△0	段ボール原紙および出版用紙の製造販売
紙パルプ	丸紅建材	子会社	100.0%	△2	6	+8	建材・木材製品の販売、建築工事請負
紙パルプ	福山製紙	子会社	55.0%	6	4	△2	段ボール用中芯原紙および紙管原紙の製造販売
紙パルプ	ムシパルプ事業	子会社	TEL 85.1% MHP 60.0%	54	5	△49	インドネシアにおける植林、パルプの製造および販売
紙パルプ	丸住製紙	関連会社	32.2%	2	△5	△7	洋紙・パルプの製造および販売
紙パルプ	WA Plantation Resources	関連会社	50.0%	3	△2	△5	豪州における木材チップ生産販売および植林事業
紙パルプ	Daishowa-Marubeni International	関連会社	50.0%	24	6	△18	カナダにおけるパルプの製造および販売
化学品	丸紅プラックス	子会社	100.0%	6	4	△2	各種プラスチック原料・製品の国内販売および貿易取引
化学品	丸紅ケミックス	子会社	100.0%	4	4	△0	有機化学品、機能性化学品、医薬中間体などの国内販売および貿易取引
化学品	Agrovista	子会社	100.0%	5	6	+1	英国、オランダの農薬販売会社の持株会社
化学品	SHEN HUA CHEMICAL INDUSTRIAL	関連会社	22.6%	10	22	+12	合成ゴム(SBR)の製造販売
化学品	TSRC-UBE(Nantong)Chemical Industrial	関連会社	20.0%	3	6	+3	ポリブタジエンラバーの製造・販売
エネルギー	エネルギー権益案件計	子会社	100.0%	85	141	+56	石油、ガスの開発および生産
エネルギー	MIECO	子会社	100.0%	△0	0	+1	北米および環太平洋地域を中心とした石油取引
エネルギー	Shenzhen Sino-Benny LPG	関連会社	30.0%	1	1	+0	中国におけるLPGの輸入および販売

主な事業会社の連結損益－3

（単位：億円）

部門	会社名	連結区分	持分率	2010年度実績	2011年度実績	増減	事業内容
金属	Marubeni Coal	子会社	100.0%	148	212	+65	豪州における石炭事業への投資
金属	Marubeni Aluminium Australia	子会社	100.0%	12	15	+3	豪州におけるアルミ事業への投資およびアルミ地金の販売
金属	Marubeni Metals & Minerals (Canada)	子会社	100.0%	4	18	+14	カナダにおけるアルミ事業への投資およびアルミ地金の販売
金属	Marubeni Los Pelambres Investment	子会社	100.0%	113	149	+35	チリにおける銅事業への投資
金属	Resource Pacific Holdings	関連会社	22.2%	24	17	△7	豪州Ravensworth Underground炭鉱への投資
金属	伊藤忠丸紅鉄鋼	関連会社	50.0%	68	129	+62	鉄鋼製品などの輸出入および販売、加工
輸送機	Marubeni Aviation Services	子会社	100.0%	40	26	△13	航空機用エンジンの開発投資および航空機リース
輸送機	Marubeni Auto Investment (UK)	子会社	100.0%	6	3	△3	英国における自動車小売（新車・中古車）・サービス業への投資
輸送機	Marubeni Auto Investment（USA）（Westlake事業）	子会社	100.0%	0	10	+10	米国における自動車販売金融
輸送機	Marubeni Komatsu	子会社	100.0%	1	3	+2	英国におけるコマツ製建設機械などの輸入・販売およびサービス
輸送機	Marubeni Maquinarias Mexico	子会社	100.0%	△1	2	+3	メキシコにおけるコマツ製建設機械など輸入・販売業
電力・インフラ	Axia Power Holdings	子会社	100.0%	32	60	+28	海外電力資産持株会社
電力・インフラ	Axia Taiwan Holdings	子会社	100.0%	29	20	△10	台湾・桃園における発電事業
電力・インフラ	Aguas Decima	子会社	100.0%	4	4	+0	チリ ロス・リオス州バルディビア市における上下水道事業
電力・インフラ	TeaM Energy Corporation	関連会社	50.0%	36	38	+2	イリハン・パグビラオ・スアル発電資産の比国持株会社
電力・インフラ	Mesaieed Power Company	関連会社	30.0%	16	16	△0	カタール・メサイッド地区における発電事業
電力・インフラ	PPN Power	関連会社	26.0%	10	5	△5	インド・ピライペルマルナルールにおける発電事業
電力・インフラ	TAPAL ENERGY	関連会社	40.0%	5	3	△2	パキスタンにおける発電事業
電力・インフラ	Uni-Mar Enerji	関連会社	33.3%	△0	△2	△2	トルコ・マルマラ・エレリシにおける発電事業

主な事業会社の連結損益－4

（単位：億円）

部門	会社名	連結区分	持分率	2010年度実績	2011年度実績	増減	事業内容
プラント・産業機械	Midwest Railcar Corporation	子会社	100.0%	6	7	+2	米国における鉄道貨車のリース、売買、管理サービス
金融・物流・情報	丸紅情報システムズ	子会社	100.0%	12	15	+3	先端技術の発掘・開発、システムの開発・販売・保守、ソフトウェア・ハードウェアの販売、SI、システムコンサルティングなど
金融・物流・情報	丸紅アクセスソリューションズ　＊3	子会社	100.0%	26	11	△15	高速データ通信、データセンタ提供、法人向け高速インターネット接続、拠点間通信サービス
金融・物流・情報	丸紅テレコム	子会社	100.0%	12	11	△0	モバイル端末・固定通信サービス販売、モバイルコンテンツの企画・開発およびモバイルソリューションサービス
金融・物流・情報	丸紅セーフネット	子会社	100.0%	5	5	+0	損害保険・生命保険代理店業、貸金業
金融・物流・情報	丸紅物流	子会社	100.0%	4	4	+1	倉庫および総合物流業
海外支店・現地法人	Marubeni America	子会社	100.0%	86	119	+34	米国現地法人
海外支店・現地法人	Marubeni Europe	子会社	100.0%	8	9	+2	欧州現地法人
開発建設　＊4	Shanghai House Property Dev.	子会社	60.0%	3	3	+0	中国・上海市における住宅開発
開発建設　＊4	丸紅コミュニティ	子会社	100.0%	6	7	+1	マンション、オフィスビル、複合施設などの管理
開発建設　＊4	丸紅不動産	子会社	100.0%	9	6	△3	不動産賃貸およびサブリース

＊3　平成22年12月1日付にて、ICT（情報通信技術）分野における中核事業会社であるグローバルアクセス（当社持分率99.95%）と
　　ヴェクタント（当社持分率99.98%）を合併し、丸紅アクセスソリューションズを設立しました。これに伴い、前年度の計数を修正再表示しております。
＊4　開発建設は2011年度より全社及び消去等に編入しております。