

---

---

# 2014 年度 決算公表資料

---

---

## 三菱商事株式会社

〒100-8086 東京都千代田区丸の内 2-3-1

---

【 問合わせ先 】 IR部 TEL: 03-3210-2121

---

# 平成27年3月期 決算短信〔IFRS〕(連結)



平成27年5月8日

上場会社名 三菱商事株式会社  
 コード番号 8058 URL <http://www.mitsubishicorp.com>

上場取引所 東・名

代表者 (役職名) 代表取締役 社長 (氏名) 小林 健  
 問合せ先責任者 (役職名) 主計部 予・決算管理チームリーダー (氏名) 小川 肇 (TEL) 03-3210-6537  
 定時株主総会開催予定日 平成27年6月19日 配当支払開始予定日 平成27年6月22日  
 有価証券報告書提出予定日 平成27年6月19日  
 決算補足説明資料作成の有無 : 有  
 決算説明会開催の有無 : 有 (機関投資家・アナリスト向け)

(百万円未満四捨五入)

## 1. 平成27年3月期の連結業績(平成26年4月1日～平成27年3月31日)

### (1) 連結経営成績

(%表示は対前期増減率)

	収益		税引前利益		当期利益		親会社の所有者に 帰属する当期利益		当期包括利益 合計額	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
27年3月期	7,669,489	0.4	574,722	8.0	406,391	5.2	400,574	10.9	714,825	4.6
26年3月期	7,635,168	27.0	531,954	20.2	386,359	12.4	361,359	11.7	683,323	△22.0

	基本的1株当たり 当期利益	希薄化後1株当たり 当期利益	親会社所有者帰属持分 当期利益率	資産合計税引前利益率
27年3月期	円 銭 246.39	円 銭 245.83	% 7.5	% 3.5
26年3月期	219.30	218.80	7.5	3.4

(参考) 持分法による投資損益 27年3月期 203,818百万円 26年3月期 168,356百万円

(注) 「基本的1株当たり当期利益」及び「希薄化後1株当たり当期利益」は、「親会社の所有者に帰属する当期利益」を基に算定しています。

### (2) 連結財政状態

	資産合計	資本合計	親会社の所有者に 帰属する持分	親会社所有者 帰属持分比率	1株当たり親会社 所有者帰属持分
27年3月期	百万円 16,774,366	百万円 6,055,555	百万円 5,570,477	% 33.2	円 銭 3,437.75
26年3月期	15,901,125	5,539,370	5,067,666	31.9	3,074.03

### (3) 連結キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
27年3月期	百万円 798,264	百万円 △154,852	百万円 △305,334	百万円 1,725,189
26年3月期	381,576	△300,502	△118,845	1,332,036

## 2. 配当の状況

	年間配当金					配当金総額 (合計)	配当性向 (連結)	親会社所有者 帰属持分配当率 (連結)
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計			
26年3月期	円 銭 —	円 銭 30.00	円 銭 —	円 銭 38.00	円 銭 68.00	百万円 112,089	% 25.2	% 2.3
27年3月期	—	40.00	—	30.00	70.00	113,404	28.4	2.1
28年3月期(予想)	—	28.00	—	28.00	56.00		24.6	

(注) 1. 上記の平成27年3月期の配当については添付資料5頁「経営成績及び財政状態について3.利益配分に関する基本方針(2)資本政策並びに配当方針」をご覧ください。

2. 平成26年3月期の配当性向(連結)は、配当決議時点における米国基準上の「当社株主に帰属する当期純利益」を基に算定しています。

3. 平成27年3月期第2四半期末配当金の内訳 普通配当 30円00銭 記念配当 10円00銭

## 3. 平成28年3月期の連結業績予想(平成27年4月1日～平成28年3月31日)

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

	親会社の所有者に帰属する当期利益	基本的1株当たり当期利益
第2四半期(累計)	百万円 —	円 銭 —
通期	360,000	△10.1 227.67

(注) 第2四半期連結累計期間の連結業績予想につきましては、業績目標管理を年次でのみ行っていることから、開示を省略しています。

※ 注記事項

- (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特定子会社の異動) : 有  
新規 — 社 (社名) 、除外 1 社 (社名)MCX GULF OF MEXICO, LLC  
(注) 詳細は、添付資料22頁「連結財務諸表7. 連結財務諸表に関する注記事項(3) 重要な子会社の異動の概要[IFRS]」をご覧ください。

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更

- ① IFRSにより要求される会計方針の変更 : 有  
② ①以外の会計方針の変更 : 無  
③ 会計上の見積りの変更 : 有

(注) 詳細は、添付資料21頁「連結財務諸表7. 連結財務諸表に関する注記事項(1) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更[IFRS]」をご覧ください。

(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)	27年3月期	1,624,036,751株	26年3月期	1,653,505,751株
② 期末自己株式数	27年3月期	3,653,124株	26年3月期	4,964,444株
③ 期中平均株式数	27年3月期	1,625,754,309株	26年3月期	1,647,786,046株

(注) 基本的1株当たり当期利益(連結)の算定上の基礎となる株式数については、添付資料23頁「連結財務諸表7. 連結財務諸表に関する注記事項(5) 1株当たり当期純利益[IFRS]」をご覧ください。

※ 監査手続の実施状況に関する表示

- ・この決算短信の開示時点において、会社法及び金融商品取引法に基づく財務諸表の監査手続が実施中です。

※ 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見通し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、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。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。業績予想の前提となる条件等については、添付資料4頁「経営成績及び財政状態について2. 連結業績(3) 2015年度の見通し」をご覧ください。

## ○添付資料の目次

経営成績及び財政状態について	2
1. 環境	2
2. 連結業績	2
(1) 概況	2
(2) セグメント別の状況	2
(3) 2015年度の見通し	4
(4) 資産及び負債・資本の状況	4
(5) キャッシュ・フローの状況	4
3. 利益配分に関する基本方針	5
(1) 投資計画	5
(2) 資本政策並びに配当方針	5
4. 事業等のリスク	5
(1) 世界マクロ経済環境の変化によるリスク	5
(2) 市場リスク	6
(3) 信用リスク	7
(4) カントリーリスク	8
(5) 事業投資リスク	8
(6) 重要な投資案件に関するリスク	8
(7) コンプライアンスに関するリスク	9
(8) 自然災害等によるリスク	9
企業集団の状況	10
経営方針について	11
会計基準の選択に関する基本的な考え方	13
連結財務諸表	14
1. 連結財政状態計算書[IFRS]	14
2. 連結損益計算書[IFRS]	16
3. 連結包括利益計算書[IFRS]	17
4. 連結持分変動計算書[IFRS]	18
5. 連結キャッシュ・フロー計算書[IFRS]	19
6. 継続企業の前提に関する注記[IFRS]	21
7. 連結財務諸表に関する注記事項[IFRS]	21
(1) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更[IFRS]	21
(2) 連結範囲及び持分法適用の状況[IFRS]	21
(3) 重要な子会社の異動の概要[IFRS]	22
(4) セグメント情報[IFRS]	22
(5) 1株当たり当期純利益[IFRS]	23
(6) 重要な後発事象[IFRS]	23

※ 当社は、機関投資家・アナリスト向けの2014年度決算説明会を以下のとおり開催する予定です。  
 なお、当説明会の内容（日本語）につきましては、当社ホームページ（IR投資家情報）  
<http://www.mitsubishicorp.com/jp/ja/ir/index.html> よりライブ配信致します。

・平成27年5月11日（月）13：30～15：00 …… 2014年度決算説明会  
 （於：帝国ホテル（東京）孔雀東の間）

## 経営成績及び財政状態について

### 1. 環 境

当連結会計年度の経済環境としては、米国では個人消費が牽引し、堅調な景気回復が続きました。欧州では全体的に景気が持ち直す動きが続きましたが、回復は緩慢な状況にあります。新興国では一部の国で景気減速が見られました。わが国の経済は、消費税率引上げに伴う駆け込み需要の反動はあるものの、穏やかな回復基調となりました。2014年後半には、原油価格等の資源価格の下落、円安の加速が進みました。

### 2. 連結業績

(以下「連結純利益」は、「当社の所有者に帰属する当期純利益」を指しています。)

#### (1) 概 況

収益は、前連結会計年度から略横ばいの7兆6,695億円となりました。

売上総利益は、前連結会計年度を239億円(2%)上回る1兆2,099億円となりました。

販売費及び一般管理費は、事業拡大(新規連結)の影響などにより、前連結会計年度から459億円(5%)負担増の9,988億円となりました。

持分法で会計処理される投資の減損損失戻入益として、生活産業グループや地球環境・インフラ事業グループで過年度減損株式の振戻しにより当連結会計年度に942億円を計上しました。

その他の損益項目では、オセアニア・北米・欧州のガス・石油開発事業において減損損失を計上したことなどにより固定資産減損損失が増加した一方で、為替関連損益の改善や資源関連投資先(非鉄金属)からの受取配当金の増加などにより、その他の損益及び金融収益が増益となりました。

持分法による投資損益は、前連結会計年度を354億円(21%)上回る2,038億円となりました。

以上の結果、連結純利益は前連結会計年度を392億円(11%)上回る4,006億円となりました。

#### (2) セグメント別の状況

##### ① 地球環境・インフラ事業グループ

地球環境・インフラ事業グループは、電力、水、交通や、その他産業基盤となるインフラ分野における事業及び関連する取引などを行っています。

当連結会計年度の連結純利益は204億円となり、前連結会計年度と比較して42億円の増加となりました。

これは、過年度減損株式の振戻し益による持分利益に加え、アジア・米国発電事業及びFPSO備船事業における利益増加などにより増益となった一方で、油田の生産・開発事業向け融資・保証案件における債務保証損失引当金の計上などによるものです。

##### ② 新産業金融事業グループ

新産業金融事業グループは、アセットマネジメント、インフラ向け投資、企業のパイアウト投資から、リース、不動産開発、物流などの分野において、商社型産業金融ビジネスを展開しています。

当連結会計年度の連結純利益は401億円となり、前連結会計年度と比較して104億円の増加となりました。

これは、ファンド関連事業における持分利益の増加などにより増益となったものです。

### ③ エネルギー事業グループ

エネルギー事業グループは、石油・ガスの探鉱・開発・生産事業や、天然ガス液化プロジェクトへの投資、原油・石油製品・炭素製品・LNG・LPGなどの販売取引、新規エネルギー事業の企画開発などを行っています。

当連結会計年度の連結純利益は823億円となり、前連結会計年度と比較して363億円の減少となりました。

これは、事業環境の変化等に伴うオセアニア・北米・欧州のガス・石油開発事業における減損の計上などにより減益となったものです。

### ④ 金属グループ

金属グループは、薄板・厚板などの鉄鋼製品、石炭・鉄鉱石などの鉄鋼原料、銅・アルミなどの非鉄金属原料・製品の分野において、販売取引、事業開発、投資などを行っています。

当連結会計年度の連結純利益は139億円となり、前連結会計年度と比較して59億円の増加となりました。

これは、資源関連投資先（非鉄金属）からの受取配当金及び持分利益の増加、並びに資源関連投資における減損計上額の減少などにより増益となったものです。

### ⑤ 機械グループ

機械グループは、工作機械、農業機械、建設機械、鉱山機械、エレベーター、エスカレーター、船舶、宇宙航空関連機器、自動車などの幅広い分野において、販売、金融、物流、投資などを行っています。

当連結会計年度の連結純利益は913億円となり、前連結会計年度と比較して75億円の減少となりました。

これは、前連結会計年度における保有資産の評価に伴う一過性利益計上の反動などにより減益となったものです。

### ⑥ 化学品グループ

化学品グループは、原油、天然ガス、鉱物、植物、海洋資源などにより生産されるエチレン、メタノール、塩といった基礎原料から、プラスチック、電子材料、食品素材、肥料や医薬品などの川下・川中製品まで、幅広い化学品の分野において、販売取引、事業開発、投資などを行っています。

当連結会計年度の連結純利益は314億円となり、前連結会計年度と比較して97億円の増加となりました。

これは、単体及びメタノール、プラスチック、食品化学等関連事業会社の取引利益の増加などにより増益となったものです。

### ⑦ 生活産業グループ

生活産業グループは、食料、繊維、生活物資、ヘルスケア、流通・小売など、人々の生活に身近な分野で、原料・素材の調達から、消費市場に至るまでの幅広い領域において、商品・サービスの提供、事業開発、投資などを行っています。

当連結会計年度の連結純利益は1,205億円となり、前連結会計年度と比較して613億円の増加となりました。

これは、過年度減損株式の振戻し益などにより増益となったものです。

**(3) 2015年度の見通し**

2015年度の連結純利益は3,600億円を見込んでいます。なお、見通し策定に際して使用した前提条件は以下のとおりです。

(参考) 前提条件の推移

	2014年度 (実績)	2015年度 (予想)	増 減
為替レート	109.8円/米ドル	120.0円/米ドル	10.2円/米ドル
原油価格	83.5米ドル/BBL	65.0米ドル/BBL	△18.5米ドル/BBL
金利 (TIBOR)	0.20%	0.20%	—

**(4) 資産及び負債・資本の状況**

当連結会計年度末の総資産は、前連結会計年度末より8,732億円増加し、16兆7,744億円となりました。これは、運転資金の回収に伴い現金及び現金同等物が増加したことに加え、持分法で会計処理される投資が円安の影響や減損の戻入により増加したことや、子会社の新規連結に伴い各資産が増加したことなどによるものです。

負債は、前連結会計年度末より3,571億円増加し、10兆7,188億円となりました。これは、円安の影響や新規及び追加投資実行に伴う資金調達により長期借入債務が増加したことや子会社の新規連結に伴い各負債が増加したことなどによるものです。

また、有利子負債総額から現預金を控除した有利子負債（ネット）は、前連結会計年度末より1,334億円減少し、4兆4,677億円となり、有利子負債（ネット）を当社の所有者に帰属する持分（非支配持分を除く、資本の部の金額）で除した有利子負債倍率（ネット）は0.8倍となりました。

当社の所有者に帰属する持分は、前連結会計年度末より5,028億円増加し、5兆5,705億円となりました。これは、親会社における配当の支払いがあったものの、当期純利益の積み上がりに加え、円安に伴い在外営業活動体の換算差額が増加したことなどによるものです。

**(5) キャッシュ・フローの状況**

当連結会計年度末の現金及び現金同等物の残高は、前連結会計年度末に比べ3,932億円増加し、1兆7,252億円となりました。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度において、営業活動により資金は7,983億円増加しました。これは、法人所得税の支払いなどがあったものの、営業収入や配当収入のほか、運転資金の回収などにより資金が増加したものです。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度において、投資活動により資金は1,549億円減少しました。これは、航空機などの売却や子会社での貸付金の回収、関連会社の有償減資による収入などがあったものの、鮭鱒養殖事業への投資、豪州石炭事業での設備投資などにより、資金が減少したものです。

以上の結果、営業活動及び投資活動によるキャッシュ・フローの合計であるフリーキャッシュ・フローは6,434億円の資金増加となりました。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度において、財務活動により資金は3,053億円減少しました。これは、資産の売却や運転資金の回収に応じた借入の返済に加え、自己株式の取得や親会社における配当などにより、資金が減少したものです。

### 3. 利益配分に関する基本方針

#### (1) 投資計画

当社は、安定収益基盤の底上げに向けて、平均的な年間の投資規模は中期経営計画2012と同程度の水準を継続する一方、ピークアウトやノンコア事業を含め、資産の入れ替えを加速します。

#### (2) 資本政策並びに配当方針

当社は収益基盤を強固なものとしつつ、効率性・健全性も考慮しながら、持続的な成長・企業価値の最大化を図っていく方針です。このため、財務健全性を維持しながら引き続き内部留保を成長のための投資に活用していきます。

また、「経営戦略2015」では、環境変化に関わらず一定の配当を担保すべく、二段階の株主還元方式を導入しており、「安定配当」として1株当たり50円の配当を毎年の利益水準に関わりなく実施し、「業績連動配当」を、毎年の連結純利益のうち、3,500億円を超える利益を原資として、ミニマム配当性向30%とした上で、将来の更なる成長の為の投資資金需要を勘案し決定する方針としています。

2014年度の1株当たりの配当金額は、当連結会計年度の連結純利益が4,006億円となったことを踏まえ、安定配当50円に、3,500億円を超える利益（506億円）を原資とした業績連動配当10円（業績連動部分に係る配当性向32.0%）を加え、普通配当を60円とすることを本日開催の取締役会で決議しました（中間配当を30円実施していることから期末配当は30円）。また、既に実施している創立60周年の記念配当10円を合わせると、2014年度の1株当たりの配当金額合計は70円となります。

一方、2015年度の1株当たりの配当金額は、安定配当50円に、業績連動配当6円（業績連動部分に係る配当性向94.9%）を加え、56円とする予定です。

#### 【参考：年間配当金額の推移】

2007年度＝56円、2008年度＝52円、2009年度＝38円、2010年度＝65円、

2011年度＝65円、2012年度＝55円、2013年度＝68円、2014年度＝70円

### 4. 事業等のリスク

#### (1) 世界マクロ経済環境の変化によるリスク

当社はグローバルにビジネスを展開しており、当社の業績も、国内の景気動向とともに、海外諸国の経済動向の影響を受けます。

例えば、エネルギー資源や金属資源の価格が下落する場合には、当社の資源関連の輸入取引や事業投資の収益が大きな影響を受けることとなります。更に、世界景気の冷え込みは、プラント、建設機械用部品、自動車、鉄鋼製品、鉄鋼原料、化学品などの当社の輸出関連ビジネス全般にも影響を与えることとなります。

また、当社は、タイ、インドネシアで、日本の自動車メーカーと協同で自動車の組立工場、販売会社、販売金融会社を設立し、広範な自動車事業を展開していますが、自動車の販売台数はこれらの国の内需に連関するため、タイ、インドネシア両国の経済動向は当社の自動車事業から得られる収益に大きく影響を与えることとなります。

当連結会計年度の世界経済は、米国の利上げ観測に加え、中国経済やギリシャ債務問題の先行き懸念、ウクライナや中東などの地政学的リスクの高まりなどから、金融市場や商品市場などのボラティリティが上昇しました。新興国では、投資や輸出の伸び悩みに国内の構造問題も加わり、中国、ブラジルなどの主要国でも成長速度の減速が見られました。

## (2) 市場リスク

以下、連結純利益への影響額の試算は、他に記載のない限り当社の当連結会計年度の連結業績に基づいています。

### ① 商品市況リスク

当社では、商取引や資源エネルギーの権益を保有して生産物を販売すること、事業投資先の工業製品を製造・販売することなどの活動においてさまざまな商品価格変動リスクを負っています。当社の業績に大きな影響を与える商品分野として次のようなものがあげられます。

#### (エネルギー資源)

当社は豪州、マレーシア、ブルネイ、サハリン、インドネシア、米国・メキシコ湾、ガボン、アンゴラなどにおいて、LNGや原油の上流権益あるいはLNG液化設備を保有しており、LNGや原油の価格変動はそれらの事業の業績に大きな影響を与えます。昨年後半よりサウジアラビアを中心としたOPECの原油生産維持、米国におけるシェールオイルの増産など供給側の変化に加え先進国のみならず中国を中心とする経済減速等により原油価格が急落しました。安価な原油価格による需要回復により2015年後半から2016年にかけて原油価格は緩やかに回復するものと見込まれていますが、依然として原油価格の先行きは不透明であり今後の動向には注視する必要があります。

LNGの価格は基本的に原油価格にリンクしており、1バーレル当たりの原油価格が1米ドル変動すると、当社の連結純利益で主に持分法による投資損益を通じてLNG・原油合わせて年間15億円の変動をもたらすと試算されます。ただし、LNGや原油の価格変動が当社の業績に影響を及ぼすまでにはタイムラグがあるため、価格変動が直ちに業績に反映されるとは限りません。

#### (金属資源)

当社は、豪州の100%子会社Mitsubishi Development Pty社(以下「MDP」)を通じて、製鉄用の原料炭及び発電用等の一般炭を販売しており、石炭価格の変動はMDPの収益を通じて当社の連結業績に影響を与えます。また、MDPの収益は、石炭価格の変動の他にも、豪ドル・米ドル・円の為替レートの変動や悪天候、労働争議等の要因にも影響を受けます。

銅についても、生産者としての価格変動リスクを負っています。1トン当たりの価格が100米ドル変動すると連結純利益で年間14億円の変動をもたらすと試算されますが、粗鉱品位、生産・操業状況、再投資計画(設備投資)等、価格変動以外の要素からも影響を受けるため、銅の価格のみで単純に決定されない場合があります。

#### (石油化学製品)

当社はナフサや天然ガスを原料として製造される石油化学製品の貿易取引を広範に行っています。石油化学製品はこれらの原料市況並びに需給バランス等の要因から、製品ごとに固有の市況を形成しており、その変動は当該取引から得られる収益に影響を及ぼします。

また、サウジアラビア、マレーシア、ベネズエラではエチレングリコール、パラキシレン、メタノールなど石油化学製品の製造・販売会社に出資しており、これらの会社の業績も市況の影響を受け、当社の持分法による投資損益に影響を与えます。

## ② 為替リスク

当社は、輸出入、及び外国間などの貿易取引において外貨建ての決済を行うことに伴い、円に対する外国通貨レートの変動リスクを負っています。これらの取引では先物為替予約などによるヘッジ策を講じていますが、それによって完全に為替リスクが回避される保証はありません。

また、海外における事業からの受取配当金や海外連結子会社・持分法適用関連会社の持分損益の連結純利益に占める割合が比較的高く、これらの収益の多くが外貨建てであり、当社の報告通貨が円であることから、外国通貨に対して円高が進むと連結純利益にマイナスのインパクトを与えます。当社の試算では米ドル・円のレートが1円変動すると、連結純利益に約25億円の変動をもたらします。

更に、当社の海外事業への投資については、円高が進行すると在外営業活動体の換算差額を通じて自己資本が減少するリスクがあります。このため、大口の投資については必要に応じて為替リスクのヘッジをするなどの施策を実行していますが、完全にリスクが回避できるわけではありません。

## ③ 株価リスク

当社は、当連結会計年度末時点で、取引先や関連会社を中心に約1兆4,700億円（時価ベース）の市場性のある株式を保有しており、株価変動のリスクを負っています。上記の価額は約5,100億円の評価益を含んでいますが、株価の動向次第で評価益は減少するリスクがあります。また、当社の企業年金では、年金資産の一部を市場性のある株式により運用しています。よって、株価の下落は年金資産の目減りを通じて、年金費用を増加させるリスクがあります。

## ④ 金利リスク

当社の当連結会計年度末時点の有利子負債総額は6兆3,490億円であり、一部を除いて変動金利となっているため、金利が上昇する局面では利息負担が増加するというリスクがあります。

しかし、この有利子負債の相当部分は金利の変動により影響を受ける営業債権・貸付金等と見合っており、金利が上昇した場合に、これらの資産から得られる収益も増加するため、金利の変動リスクは、タイムラグはあるものの、相殺されることとなります。また、純粋に金利の変動リスクにさらされている部分についても、見合いの資産となっている投資有価証券や固定資産からもたらされる取引利益、配当金などの収益は景気変動と相関性が高いため、景気回復の局面において金利が上昇し支払利息が増加しても、見合いの資産から得られる収益も増加し、結果として影響が相殺される可能性が高いと考えられます。但し、金利の上昇が急である場合には、利息負担が先行して増加し、その影響を見合いの資産からの収益増加で相殺しきれず、当社の業績は一時的にマイナスの影響を受ける可能性があります。

このような金利などの市場動向を注視し、機動的に市場リスク対応を行う体制を固めるため、当社ではALM（Asset Liability Management）委員会を設置し、資金調達政策の立案や金利変動リスクの管理を行っています。

## (3) 信用リスク

当社では様々な営業取引を行うことによって、売掛金、前渡金などの取引与信、融資、保証及び出資などの形で取引先に対して信用供与を行っており、取引先の信用悪化や経営破綻等による損失が発生する信用リスクを負っています。また、当社は主としてヘッジ目的のためにスワップ、オプション、先物などのデリバティブ取引を行っており、デリバティブ取引の契約先に対する信用リスクを負っています。

当社では当該リスクを管理するために、取引先ごとに成約限度額・信用限度額を定めると同時に、社内格付制度を導入し、社内格付と与信額により定めた社内規程に基づき、与信先の信用状態に応じて必要な担保・保証などの取り付けを行っていますが、信用リスクが完全に回避される保証はありません。取引先の信用状態悪化に対しては取引縮小や債権保全策を講じ、取引先の破綻に対しては処理方針を立てて債権回収に努めていますが、債権等が回収不能になった場合には当社の業績は影響を受ける可能性があります。

#### (4) カントリーリスク

当社では海外の会社との取引や出資に関連して、当該会社が所在している国の政治・経済・社会情勢に起因した、代金回収や事業遂行の遅延・不能等が発生するカントリーリスクを負っています。

カントリーリスクについては、保険を付保するなど第三者へのヘッジを原則とし、案件の内容に応じて適切なリスクヘッジ策を講じています。また、リスクを管理するために、カントリーリスク委員会を設置し、本委員会の下にカントリーリスク対策制度を設けています。カントリーリスク対策制度では、国ごとの信用度(国別レーティング)及びカントリーリスク管理上のリスクマネー(出資、融資、保証、及び貿易債権額からリスクヘッジ額を控除した額の合計)に基づきビジネス対象国を6つの管理区分に分類し、区分ごとに枠を設定するなどの手法によってリスクの積み上がりをコントロールしています。

しかしながら、上記のようなリスクヘッジ策を講じていても、当社の取引先や出資先若しくは進行中のプロジェクト所在国の政治・経済・社会情勢の悪化によるリスクを完全に回避することは困難です。そのような事態が発生した場合、当社の業績は影響を受ける可能性があります。

#### (5) 事業投資リスク

当社は、株式・持分を取得して当該企業の経営に参画し、商権の拡大やキャピタル・ゲイン獲得などを旨とする事業投資活動を行っていますが、この事業投資に関連して投下資金の回収不能、撤退の場合に追加損失が発生するリスク、及び計画した利益が上らないなどのリスクを負っています。事業投資リスクの管理については、新規の事業投資を行う場合には、投資の意義・目的を明確にした上で、投資のリスクを定量的に把握し、事業特性を踏まえて決定した投下資金に対する利回りが、最低期待収益率を上回っているか否かを評価し、選別を行っています。投資実行後は、事業投資先ごとに、毎年定期的に「経営計画書」を策定し、投資目的の確実な達成のための管理を行う一方で、早期の持分売却・清算等による撤退を促す「EXITルール」を採用することで、効率的な資産の入れ替えを行っています。

しかしながら、このような投資評価の段階での案件の選別、投資実行後の管理を厳格に行っていますが、期待する利益が上らないというリスクを完全に回避することは困難であり、案件からの撤退等に伴い、当社の業績は影響を受ける可能性があります。

#### (6) 重要な投資案件に関するリスク

##### (三菱自動車工業への取組)

当社は、三菱自動車工業の要請に応じて、平成16年6月から平成18年1月までに合計1,400億円の普通株式・優先株式を引き受けました。当社が保有する同社優先株式は、平成25年11月6日に当社が発表した資本再構築プランに基づき、平成26年3月5日に優先株式の一部を匿名組合に現物出資し、残りの優先株式を全て普通株式に転換しました。また当社は、同社とともに、主に海外での販売会社及び関連するバリューチェーン分野での事業展開をしています。当社の同社本体に対するリスクエクスポージャーは当連結会計年度末で約1,600億円となっており、同社関連事業への出資、融資や営業債権などのリスクエクスポージャーは当連結会計年度末で約1,900億円(内、販売金融事業に関するリスクエクスポージャーは約950億円)となっています。これら同社本体へのリスクエクスポージャーと関連事業へのリスクエクスポージャーの合計は当連結会計年度末で約3,500億円となっています。

同社の平成26年度の連結業績は、売上高2兆1,807億円、営業利益1,359億円、当期純利益1,182億円となりました。

**(チリ国銅資産権益取得)**

当社は、アングロ・アメリカン社(Anglo American Plc、本社：英国ロンドン、以下「アングロ社」)からの打診を受け、同社が100%保有するチリ国銅資産権益保有会社アングロ・アメリカン・スール社(Anglo American Sur S.A.、本社：チリ国サンチャゴ、以下「アングロスール社」)の株式24.5%を平成23年11月10日に、53.9億米ドル(約4,200億円)で取得しました。

その後、平成24年8月23日に、当社は、アングロスール社の株式24.5%の内、4.1%をアングロ社に、8.95億米ドルで譲渡し、この取引の結果、当連結会計年度末現在の本プロジェクトにおけるリスクエクスポージャーは約3,500億円となっています。

アングロ社が、この4.1%と自社グループが保有する25.4%を合わせたアングロスール社株式の29.5%を、チリ国営の銅生産会社であるCorporación Nacional del Cobre de Chile社(本社：チリ国サンチャゴ)と三井物産株式会社が合弁を組む会社(以下、「合弁会社」)に譲渡した結果、アングロスール社は、アングロ社グループが50.1%、合弁会社が29.5%、当社グループが20.4%を保有する、強固なパートナーシップを確立しました。

アングロスール社は、チリ国内にロスブロンセス銅鉱山、エルソルダド銅鉱山、チャグレス銅製錬所、並びに大型の未開発鉱区などの優良資産を保有しています(アングロスール社合計の平成26年銅生産量実績は約44万トン)。

当社は、優良資源事業投資への拡大と持続的に成長可能な資源ポートフォリオの拡充を重点分野として位置付けており、事業の継続的成長を図っていく所存です。

**(7) コンプライアンスに関するリスク**

当社は、国内外で多くの拠点を持ち、あらゆる産業を事業領域としてビジネスを展開していることから、関連する法令・規制は多岐にわたっています。具体的には日本の会社法、税法、金融商品取引法、独占禁止法、貿易関連諸法、環境に関する法令や各種業法を遵守する必要があり、また海外で事業を展開する上では、それぞれの国・地域での法令・規制に従う必要があります。

当社はコンプライアンス委員会を設け、その委員会を統括するチーフ・コンプライアンス・オフィサーが連結ベースでの法令・規制遵守を指揮・監督し、コンプライアンス意識を高めることに努めています。

しかしながら、このような施策を講じてもコンプライアンス上のリスクは完全に回避できない可能性があり、関連する法令・規制上の義務を実行できない場合には、当社の業績は影響を受ける可能性があります。

**(8) 自然災害等によるリスク**

地震、大雨、洪水などの自然災害や、インフルエンザ等の感染症、大規模事故、その他予期せぬ事態が発生した場合、当社の社員・事業所・設備やシステムなどに対する被害が発生し、営業・生産活動に支障が生じる可能性があります。

当社では、社員の安否確認システムの導入、災害対策マニュアル及びBCP(事業継続計画)の策定、建物・設備・システム等の耐震対策(データ等のバックアップを含む)、防災訓練、必要物資の備蓄、国内外の拠点や関係会社との連携・情報共有などの対策を講じ、各種災害・事故に備えています。但し、全ての被害や影響を回避できるとは限らず、かかる事象の発生時には当社の業績は影響を受ける可能性があります。

**(注意事項)**

本資料に記載されている業績見通し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、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。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。

## 企業集団の状況

当社グループは、国内外のネットワークを通じて、エネルギー、金属、機械、化学品、生活産業関連の多種多様な商品の売買や製造、資源開発、インフラ関連事業、金融事業を行うほか、新エネルギー・環境分野等における新しいビジネスモデルや新技術の事業化、総合商社の持つ機能を活かした各種サービスの提供など、広範な分野で多角的に事業を展開しています。

当社はこれらの事業を、取扱商品又はサービスの内容に応じて複数の営業グループに区分しており、それぞれの事業は、当社の各事業部門及びその直轄の関係会社（子会社 398社、関連会社等 216社）により推進しています。

事業セグメントごとの取扱商品又はサービスの内容、及び主要な関係会社名は下記のとおりです。

	取扱商品又はサービスの内容	主要な連結子会社名	主要な持分法適用関連会社名
地球環境・インフラ事業	新エネルギー、電力、水、交通、プラント、エンジニアリング 他	三菱商事マシナリ DIAMOND GENERATING ASIA DIAMOND GENERATING CORPORATION DIAMOND GENERATING EUROPE DIAMOND TRANSMISSION CORPORATION	千代田化工建設 GUARA NORTE
新産業金融事業	アセットマネジメント、パイアウト投資、リース、不動産（開発・金融）、物流 他	MCアピエーション・パートナーズ 三菱商事都市開発 三菱商事・ユービーエス・リアルティ 三菱商事ロジスティクス DIAMOND REALTY INVESTMENTS	三菱オートリース・ホールディング 三菱UFJリース
エネルギー事業	石油製品、炭素、原油、LPG、LNG 他	三菱商事石油 CUTBANK DAWSON GAS RESOURCES DIAMOND GAS NETHERLAND DIAMOND GAS SAKHALIN PETRO-DIAMOND INC.	BRUNEI LNG JAPAN AUSTRALIA LNG (MIMI) MI BERAU
金属	鉄鋼製品、石炭、鉄鉱石、非鉄金属地金・原料、非鉄金属製品 他	ジェコ 三菱商事RtMジャパン メタルワン MITSUBISHI DEVELOPMENT PTY	ANGLO AMERICAN SUR. COMPANIA MINERA DEL PACIFICO IRON ORE COMPANY OF CANADA MOZAL
機械	産業機械、船舶・宇宙、自動車 他	レンタルのニッケン DIAMOND STAR SHIPPING DIPO STAR FINANCE ISUZU UTE AUSTRALIA THE COLT CAR COMPANY TRI PETCH ISUZU SALES	PF SHEFFE GUARA MV23 KRAMA YUDHA TIGA BERLIAN MOTORS
化学品	石油化学製品、合成繊維原料、肥料、機能化学品、合成樹脂原料・製品、食品・飼料添加物、医薬・農薬、電子材料 他	エムシー・フアーティコム 中央化学 三菱商事ケミカル 三菱商事プラスチック 三菱商事ライフサイエンス	サウディ石油化学 EXPORTADORA DE SAL METANOL DE ORIENTE, METOR PETRONAS CHEMICALS AROMATICS
生活産業	食料、繊維、生活物資、ヘルスケア、流通・小売 他	エムシーヘルスケア 三菱食品 CERMAQ INDIANA PACKERS PRINCES	ライフコーポレーション ローソン MCC DEVELOPMENT
その他	財務、経理、人事、総務関連、IT、保険 他	三菱商事フィナンシャルサービス MC FINANCE AUSTRALIA PTY MC FINANCE & CONSULTING ASIA MITSUBISHI CORPORATION FINANCE	シグマクシス 日本タタ・コンサルタンシー・サービスズ
現地法人	複数の商品を取扱う総合商社であり、主要な海外拠点において、当社と同様に多種多様な活動を行っている。	欧州三菱商事会社 北米三菱商事会社 三菱商事（上海）有限公司	

- (注) 1. 子会社、関連会社等の数には、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、子会社が連結経理処理している関係会社（当年度末現在 617社）はその数から除外しています。
2. 関連会社等にはジョイント・ベンチャー（共同支配企業）、及びジョイント・オペレーション（共同支配事業）を含んでいます。
3. 「地球環境・インフラ事業」には、地球環境・インフラ事業グループのうち、他の営業グループと同様の経営管理を行っているインフラ関連事業のみが含まれています。
4. アイ・ティ・フロンティアは、平成26年7月1日をもって、タタコンサルタンシーサービスズジャパン及び日本TCSソリューションセンターと、アイ・ティ・フロンティアを存続会社とする合併を行い、商号を日本タタ・コンサルタンシー・サービスズに変更しています。

## 経営方針について

### 「経営戦略2015」

当社は2013年5月に、2013年度からの新しい指針として、「経営戦略2015～2020年を見据えて～」を策定致しました。当社の事業モデルや、外部環境が大きく変化を遂げる中、従来型の3ヵ年の利益計画のコミットメントとしての「中期経営計画」を廃止し、長期目標として2020年頃を睨んだ成長イメージを置き、この成長イメージを実現するための前提となる経営方針や、打ち手としての事業戦略・市場戦略を、今回の「経営戦略2015」として纏めました。

「経営戦略2015」では、三菱商事の価値を“多岐にわたる事業モデル、産業、地域、分野に適度に分散したポートフォリオに立脚した安定収益基盤を維持しつつ、アップサイドポテンシャルを有する収益構造”と再認識した上で、継続的にポートフォリオの最適化を図りながら、成長イメージの具現化を目指すことにより、当社の価値向上を実現してまいります。

#### ■ 2020年頃の成長イメージ：「事業規模の倍増」

「安定収益基盤を維持しつつも、アップサイドポテンシャルを有する収益構造」が三菱商事の価値であることを再認識し、2020年頃の成長イメージを以下のとおり設定しました。

資源事業（LNG、原料炭、銅）：持分生産量倍増（2012年度比）  
非資源事業：収益水準倍増（2012年度比）

#### ■ 2020年頃のポートフォリオのイメージ：「適度な分散」と「複数の強い事業」

「適度な分散」を確保しつつも、「より強い事業」「強くなる事業」へ経営資源を集中的に投下すべく、現在47ある事業領域を35～40に絞り込むことをイメージします。

また、「複数の強い事業」については、200億円以上の利益をあげる事業を10事業以上、100億円以上200億円未満の利益をあげる事業を10～15事業程度、それぞれ育成することをイメージします。

#### ■ 経営方針

基本方針としては、継続的企業価値の創出を引き続き目指します。また、グローバルな競争に打ち勝つために、ポートフォリオの最適化を通じ、「強い事業」「強くなる事業」を選別し、伸ばします。

投資方針としては、安定収益基盤の底上げに向けて、平均的な年間の投資規模は中期経営計画2012と同程度の水準を維持する一方、ピークアウトやノンコア事業を含め、資産の入れ替えを加速します。

財務方針としては、よりキャッシュフローを重視する経営とし、投資は利益の範囲で積み上げます。また、ROEについては、中長期的に12～15%水準への回復を図ります。

株主還元方針としては、環境変化に関わらず、株主への還元を安定的に行うために「安定配当」と「収益連動配当」の二段階の株主還元方式を導入します。

#### ■ 市場戦略・事業戦略

市場戦略については、資源国・工業国にとどまらず消費市場としても存在感を増すアジアを機軸とするグローバル展開を加速し、アジアの成長を取り込むことで、持続的な成長を図ります。そのために、増大するアジアの需要に対応したグローバルベースでの供給ソース確保や、M&A や戦略提携も含めたアジア圏でのインサイダー化を進めます。

事業戦略については、資源分野ではLNG、原料炭、銅など既存コア事業の更新・拡張投資を中心に、今後収益化を図るステージに移行しますが、同時に操業コスト・開発コストの改善に一層注力しながら事業を推進し、経営資源の効率的な活用を実現します。

非資源分野では、複数の規模感ある強い事業を育成するという2020年頃の成長イメージに向けて、「より強い事業」「強くなる事業」への経営資源のシフトを加速させます。自動車、食糧、食品流通、電力、ライフサイエンス等の事業を更に伸ばすとともに、北米シェールガスの川下展開、金融事業のアセットマネジメントへのシフト等、事業モデルの変革も推進します。

今後の事業環境については、先進国の景気は今なお回復への途上にあり、また、中国・インド・ブラジルなどの新興国でも経済成長の鈍化が見られ、世界経済の不透明感は継続すると予想されます。

このような環境認識の下、当社では「経営戦略2015」を着実に実行し、収益基盤と財務体質をさらに強固なものとするとともに、多様な事業を通じて日本や世界の課題解決に貢献し、「継続的企業価値」の創出を目指していきます。また、社是として掲げている三綱領の精神の下、社業を通じて経済活動を支え、貢献を図っていく所存です。

## 会計基準の選択に関する基本的な考え方

当社は、前連結会計年度末より国際会計基準（IFRS）を適用しています。

## 連結財務諸表

## 1. 連結財政状態計算書[IFRS]

(単位：百万円)

	前連結会計年度末 (平成26年3月31日)	当連結会計年度末 (平成27年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び現金同等物	1,332,036	1,725,189
定期預金	142,705	156,090
短期運用資産	23,533	31,913
営業債権及びその他の債権	3,751,865	3,473,352
その他の金融資産	136,398	203,348
たな卸資産	1,287,959	1,301,547
生物資産	18,059	69,600
前渡金	236,493	243,939
売却目的保有資産	55,874	77,045
その他の流動資産	285,121	326,667
流動資産合計	7,270,043	7,608,690
非流動資産		
持分法で会計処理される投資	2,833,576	3,220,455
その他の投資	2,122,444	2,243,344
営業債権及びその他の債権	623,686	603,908
その他の金融資産	93,174	112,434
有形固定資産	2,509,918	2,395,261
投資不動産	103,725	80,524
無形資産及びのれん	213,729	329,081
繰延税金資産	45,822	38,728
その他の非流動資産	85,008	141,941
非流動資産合計	8,631,082	9,165,676
資産合計	15,901,125	16,774,366

(単位：百万円)

	前連結会計年度末 (平成26年3月31日)	当連結会計年度末 (平成27年3月31日)
<b>負債及び資本の部</b>		
<b>流動負債</b>		
社債及び借入金	1,381,980	1,513,876
営業債務及びその他の債務	2,680,954	2,511,142
その他の金融負債	110,557	161,916
前受金	220,041	232,165
未払法人税等	86,251	41,204
売却目的保有資産に直接関連する負債	9,043	9,071
その他の流動負債	363,765	509,611
流動負債合計	4,852,591	4,978,985
<b>非流動負債</b>		
社債及び借入金	4,693,855	4,835,117
営業債務及びその他の債務	91,361	74,123
その他の金融負債	32,966	25,851
退職給付に係る負債	65,452	69,482
引当金	128,913	153,596
繰延税金負債	462,391	544,483
その他の非流動負債	34,226	37,174
非流動負債合計	5,509,164	5,739,826
負債合計	10,361,755	10,718,811
<b>資本</b>		
資本金	204,447	204,447
資本剰余金	265,356	266,688
自己株式	△14,081	△7,796
<b>その他の資本の構成要素</b>		
FVTOCIに指定したその他の投資	625,151	677,672
キャッシュ・フローヘッジ	△4,119	△18,609
在外営業活動体の換算差額	638,220	856,628
その他の資本の構成要素計	1,259,252	1,515,691
利益剰余金	3,352,692	3,591,447
当社の所有者に帰属する持分	5,067,666	5,570,477
非支配持分	471,704	485,078
資本合計	5,539,370	6,055,555
負債及び資本合計	15,901,125	16,774,366

## 2. 連結損益計算書[IFRS]

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成25年4月1日～ 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (平成26年4月1日～ 平成27年3月31日)
収益	7,635,168	7,669,489
原価	△6,449,163	△6,459,595
売上総利益	1,186,005	1,209,894
販売費及び一般管理費	△952,898	△998,751
有価証券損益	46,335	45,351
持分法で会計処理される投資の減損損失戻入益	—	94,247
固定資産除・売却損益	5,964	21,937
固定資産減損損失	△20,517	△115,208
その他の損益—純額	△66,794	△45,411
金融収益	197,231	204,920
金融費用	△31,728	△46,075
持分法による投資損益	168,356	203,818
税引前利益	531,954	574,722
法人所得税	△145,595	△168,331
当期純利益	386,359	406,391
当期純利益の帰属		
当社の所有者	361,359	400,574
非支配持分	25,000	5,817
	386,359	406,391

## 3. 連結包括利益計算書[IFRS]

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成25年4月1日～ 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (平成26年4月1日～ 平成27年3月31日)
当期純利益	386,359	406,391
その他の包括利益（税効果後）		
純損益に振り替えられることのない項目		
FVTOCIに指定したその他の投資による損益	△7,177	62,063
確定給付制度の再測定	14,640	28,447
持分法適用会社におけるその他の包括利益に対する持分	7,969	△2,498
合計	15,432	88,012
純損益に振り替えられる可能性のある項目		
キャッシュ・フローヘッジ	△3,856	△6,588
在外営業活動体の換算差額	197,043	180,211
持分法適用会社におけるその他の包括利益に対する持分	88,345	46,799
合計	281,532	220,422
その他の包括利益合計	296,964	308,434
当期包括利益合計	683,323	714,825
当期包括利益の帰属		
当社の所有者	643,850	686,900
非支配持分	39,473	27,925
	683,323	714,825

## 4. 連結持分変動計算書[IFRS]

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成25年4月1日～ 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (平成26年4月1日～ 平成27年3月31日)
資本金		
期首残高	204,447	204,447
期末残高	204,447	204,447
資本剰余金		
期首残高	261,987	265,356
ストックオプション発行に伴う報酬費用	1,322	1,346
ストックオプション行使に伴う自己株式の処分	△1,412	△1,379
非支配株主との資本取引及びその他	3,459	1,365
期末残高	265,356	266,688
自己株式		
期首残高	△17,970	△14,081
ストックオプション行使に伴う自己株式の処分	3,628	2,989
取得及び処分－純額	261	△60,013
消却	—	63,309
期末残高	△14,081	△7,796
その他の資本の構成要素		
期首残高	1,046,595	1,259,252
当社の所有者に帰属するその他の包括利益	282,491	286,326
利益剰余金への振替額	△69,834	△29,887
期末残高	1,259,252	1,515,691
利益剰余金		
期首残高	3,022,048	3,352,692
当社の所有者に帰属する当期純利益	361,359	400,574
配当金	△98,862	△127,437
ストックオプション行使に伴う自己株式の処分	△1,687	△960
自己株式の消却	—	△63,309
その他の資本の構成要素からの振替額	69,834	29,887
期末残高	3,352,692	3,591,447
当社の所有者に帰属する持分	5,067,666	5,570,477
非支配持分		
期首残高	414,668	471,704
非支配株主への配当支払額	△23,328	△24,212
非支配株主との資本取引及びその他	40,891	9,661
非支配持分に帰属する当期純利益	25,000	5,817
非支配持分に帰属するその他の包括利益	14,473	22,108
期末残高	471,704	485,078
資本合計	5,539,370	6,055,555

## 5. 連結キャッシュ・フロー計算書[IFRS]

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成25年4月1日～ 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (平成26年4月1日～ 平成27年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
当期純利益	386,359	406,391
営業活動によるキャッシュ・フローへの調整		
減価償却費等	184,726	206,559
有価証券損益	△46,335	△45,351
持分法で会計処理される投資の減損損失戻入益	—	△94,247
固定資産損益	14,553	93,271
金融収益・費用合計	△165,503	△158,845
持分法による投資損益	△168,356	△203,818
法人所得税	145,595	168,331
売上債権の増減	△62,304	249,283
たな卸資産の増減	△67,397	71,875
仕入債務の増減	△95,022	△156,622
その他—純額	48,653	57,860
配当金の受取額	314,067	383,007
利息の受取額	77,398	79,706
利息の支払額	△48,360	△67,683
法人所得税の支払額	△136,498	△191,453
営業活動によるキャッシュ・フロー	381,576	798,264

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成25年4月1日～ 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (平成26年4月1日～ 平成27年3月31日)
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産等の取得による支出	△496,108	△307,539
有形固定資産等の売却による収入	84,857	147,181
投資不動産の取得による支出	△1,571	△17,586
投資不動産の売却による収入	31,021	38,135
持分法で会計処理される投資の取得による支出	△194,220	△167,203
持分法で会計処理される投資の売却による収入	89,788	164,642
事業の取得による支出(取得時の現金受入額控除後)	△36,627	△154,449
事業の売却による収入(売却時の現金保有額控除後)	10,264	8,889
その他の投資の取得による支出	△98,148	△76,359
その他の投資の売却等による収入	299,232	79,448
貸付の実行による支出	△93,441	△72,913
貸付金の回収による収入	124,890	213,007
定期預金の増減－純額	△20,439	△10,105
投資活動によるキャッシュ・フロー	△300,502	△154,852
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金等の増減－純額	△126,915	△73,876
長期借入債務等による調達－社債発行費用控除後	845,112	1,080,358
長期借入債務等の返済	△745,558	△1,097,693
当社による配当金の支払	△98,862	△127,437
子会社による非支配株主への配当金の支払	△23,328	△24,212
非支配株主からの子会社持分追加取得等による支払	△5,556	△12,873
非支配株主への子会社持分一部売却等による受取	35,472	9,762
自己株式の増減－純額	790	△59,363
財務活動によるキャッシュ・フロー	△118,845	△305,334
現金及び現金同等物に係る為替相場変動の影響額	23,887	55,075
現金及び現金同等物の純増減額	△13,884	393,153
現金及び現金同等物の期首残高	1,345,920	1,332,036
現金及び現金同等物の期末残高	1,332,036	1,725,189

## 6. 継続企業の前提に関する注記[IFRS]

該当事項はありません。

## 7. 連結財務諸表に関する注記事項[IFRS]

## (1) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更[IFRS]

当連結会計年度の連結財務諸表において適用する重要な会計方針は、以下を除き、前連結会計年度の連結財務諸表において適用した会計方針と同一です。

下記を含め新たな基準書及び解釈指針の適用による当連結財務諸表への重要な影響はありません。

新たに適用する主な基準書及び解釈指針

基準書及び解釈指針	概要
IFRIC第21号「賦課金」	賦課金に関する負債の会計処理
IAS第36号「資産の減損」(改訂)	減損した資産の回収可能価額に関する開示要求
IFRS第9号「金融商品(ヘッジ)」	ヘッジ会計に関する会計処理及び開示要求
IAS第1号「財務諸表の表示」(改訂)	財務諸表の表示方法の明確化など

当連結会計年度の連結財務諸表における重要な会計上の見積りの変更は以下のとおりです。

## (持分法で会計処理される投資の減損損失戻入益)

当連結会計年度において、連結会社が32.4%出資するローソン宛投資について、同社株式の市場価格が堅調に推移していること等を背景として、過年度の減損損失累計額84,517百万円を全額戻入れています。

連結会社は、同社宛の投資を独立した資金生成単位として減損戻入れの評価を行っており、市場価格(レベル1)による処分コスト控除後の公正価値が、減損損失累計額を全額戻入れた帳簿価額を上回ったものです。減損戻入れに伴う利益は、生活産業セグメントの「持分法で会計処理される投資の減損損失戻入益」に含めています。

## (固定資産減損損失)

当連結会計年度において、連結会社は事業環境の変化に伴い、115,208百万円の減損損失を「固定資産減損損失」として計上しています。

減損損失の認識及び測定にあたって、回収可能価額は主に使用価値を用いて測定しており、資金生成単位の固有のリスクを反映した市場平均と考えられる収益率を合理的に反映する率を割引率として使用しています。

なお、減損損失にはエネルギー事業セグメントにおける連結子会社であるCORDOVA GAS RESOURCESが保有するカナダのシェールガス開発資産の減損損失38,309百万円、DIAMOND GAS NIUGINI等が保有するパプアニューギニアの探鉱開発資産の減損損失27,722百万円、MCX DUNLIN (UK) 及びMCX OSPREY (UK) が保有する北海油田事業に係る資産の減損損失15,787百万円が含まれています。

## (2) 連結範囲及び持分法適用の状況[IFRS]

## ① 連結対象会社

	平成26年3月末	平成27年3月末	増減
連結子会社	409	398	△11
持分法適用関連会社	217	216	△1
連結対象会社合計	626	614	△12

注) 連結対象会社数には、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、子会社が連結経理処理している関係会社(平成26年3月末602社、平成27年3月末617社)はその数から除外しています。

## ② 連結対象会社の異動状況

連結子会社 : [新規] CERMAQ GROUP

## (3) 重要な子会社の異動の概要 (連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動) [IFRS]

MCX GULF OF MEXICO, LLCは、当社の在米現地法人である米国三菱商事傘下のMCX EXPLORATION (USA), LLCを存続会社、MCX GULF OF MEXICO, LLCを消滅会社とする吸収合併を行った結果消滅したため、当年度より連結除外しています。

## (4) セグメント情報[IFRS]

前連結会計年度 (平成25年4月1日～平成26年3月31日)

(単位：百万円)

	地球環境・ インフラ事業	新産業金融 事業	エネルギー 事業	金属	機械	化学品	生活産業	合計	その他	調整・消去	連結金額
売上総利益	28,493	67,168	62,150	241,898	186,680	102,589	480,928	1,169,906	22,846	△6,747	1,186,005
持分法による投資損益	18,433	16,189	65,743	1,193	30,026	17,290	22,649	171,523	△3,516	349	168,356
当社の所有者に 帰属する当期純利益	16,156	29,674	118,574	8,047	98,835	21,689	59,155	352,130	10,005	△776	361,359
資産合計	866,996	1,031,393	2,464,014	4,703,943	1,891,157	1,008,397	2,662,090	14,627,990	3,143,721	△1,870,586	15,901,125

当連結会計年度 (平成26年4月1日～平成27年3月31日)

(単位：百万円)

	地球環境・ インフラ事業	新産業金融 事業	エネルギー 事業	金属	機械	化学品	生活産業	合計	その他	調整・消去	連結金額
売上総利益	31,608	75,692	59,155	199,347	197,280	110,870	525,354	1,199,306	13,710	△3,122	1,209,894
持分法による投資損益	28,910	33,096	71,598	2,704	32,244	18,756	20,566	207,874	△3,729	△327	203,818
当社の所有者に 帰属する当期純利益	20,448	40,126	82,262	13,856	91,301	31,360	120,514	399,867	△14,931	15,638	400,574
資産合計	996,202	895,759	2,253,567	4,796,811	1,999,106	975,467	3,144,562	15,061,474	3,555,574	△1,842,682	16,774,366

- (注) 1. 「その他」は、主に当社及び関係会社に対するサービス及び業務支援を行うコーポレートスタッフ部門などを表しています。また当欄には、各事業セグメントに配賦できない、財務・人事関連の営業活動による収益及び費用も含まれています。資産合計のうち「その他」に含めた全社資産は、主に財務・投資活動に係る現金・預金及び有価証券により構成されています。
2. 「調整・消去」には、各事業セグメントに配賦できない収益及び費用やセグメント間の内部取引消去が含まれています。
3. 「地球環境・インフラ事業」には、地球環境・インフラ事業グループのうち、他の営業グループと同様の経営管理を行っているインフラ関連事業のみが含まれています。なお、同グループのうち、環境関連事業は「その他」に含まれています。また、平成26年4月1日及び7月1日付で、同グループに含まれる環境関連事業の一部をインフラ関連事業へ統合しています。これに伴い、関連する各々のセグメントの前連結会計年度について組替再表示を行っています。

## (5) 1株当たり当期純利益[IFRS]

1株当たり当期純利益（当社の所有者に帰属）及び希薄化後1株当たり当期純利益（当社の所有者に帰属）の調整計算は以下のとおりです。

	前連結会計年度	当連結会計年度
1株当たり当期純利益（当社の所有者に帰属）（円）		
基本的	219.30	246.39
希薄化後	218.80	245.83
分子（百万円）		
当期純利益（当社の所有者に帰属）	361,359	400,574
分母（千株）		
加重平均普通株式数	1,647,786	1,625,754
希薄化効果のある証券の影響		
ストックオプション	3,794	3,720
希薄化効果のある証券の影響考慮後の加重平均株式数	1,651,581	1,629,474

## (6) 重要な後発事象[IFRS]

平成27年5月8日開催の取締役会において、会社法第165条第3項の規定により読み替えて適用される同法156条の規定に基づき、自己株式を取得することを、以下のとおり決議しました。

## 取得の内容

- ①取得する株式の種類 : 当社普通株式
- ②取得する株式の総数 : 4,500万株を上限とする  
(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合2.8%)
- ③株式の取得価額の総額 : 1,000億円を上限とする
- ④取得する期間 : 平成27年5月11日～平成27年8月31日

# 2014年度決算及び2015年度業績見通し

2015年5月8日

三菱商事株式会社

## （将来に関する記述等についてのご注意）

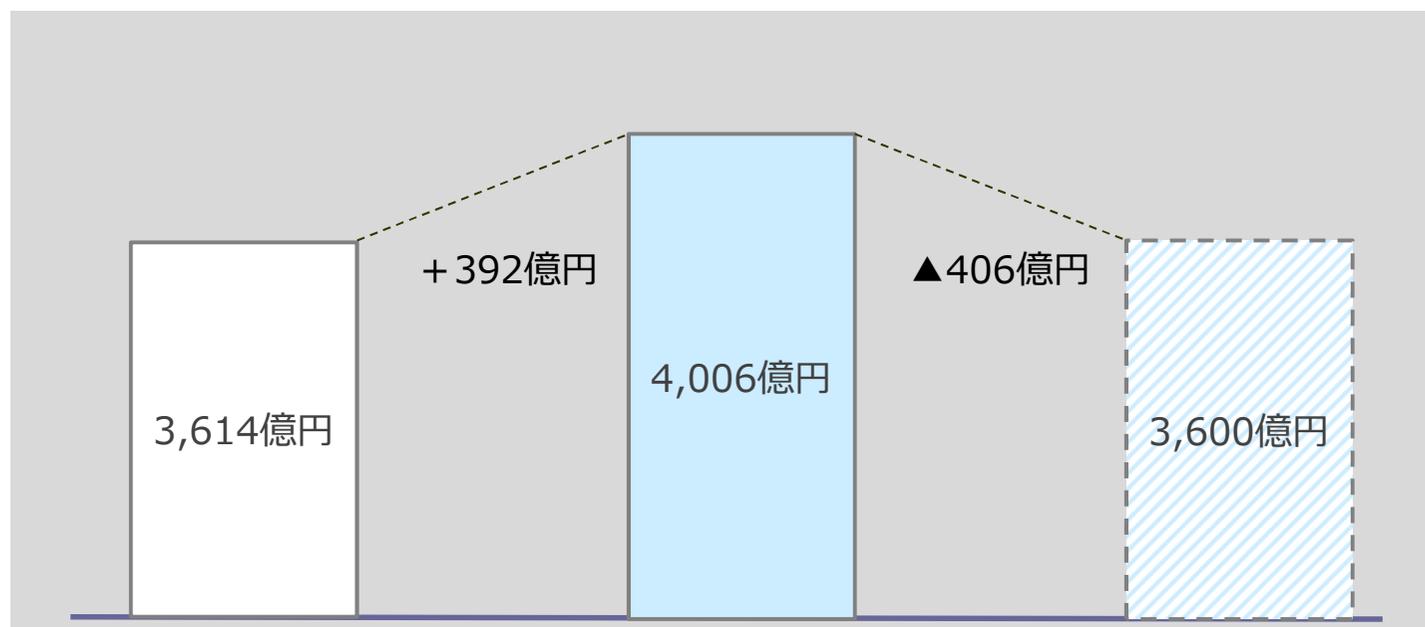
- 本資料にて開示されているデータや将来予測は、本資料の発表日現在の判断や入手可能な情報に基づくもので、種々の要因により変化することがあり、これらの目標や予想の達成、及び将来の業績を保証するものではありません。
- また、これらの情報は、今後予告なしに変更されることがあります。従いまして、本情報、及び資料の利用は、他の方法により入手された情報とも照合確認し、利用者の判断によって行って下さいますようお願い致します。
- 本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

## （本資料における留意点について）

- 本資料における「連結純利益」は、非支配持分を除く、当社の所有者に帰属する当期純利益の金額を表示しています。また、「資本」は、資本合計の内、非支配持分を除く、当社の所有者に帰属する持分の金額を表示しています。

## 2014年度決算及び2015年度業績見通し

	2013年度実績	2014年度実績	2015年度 業績見通し
連結純利益	3,614 億円	<b>4,006 億円</b>	<b>3,600億円</b>



## 株主還元と資本政策

**配当**  
1株当たり年間配当

**自己株式の取得**  
取得総額

2014年度実績

60 円  
+ 60周年記念配当10円

600 億円

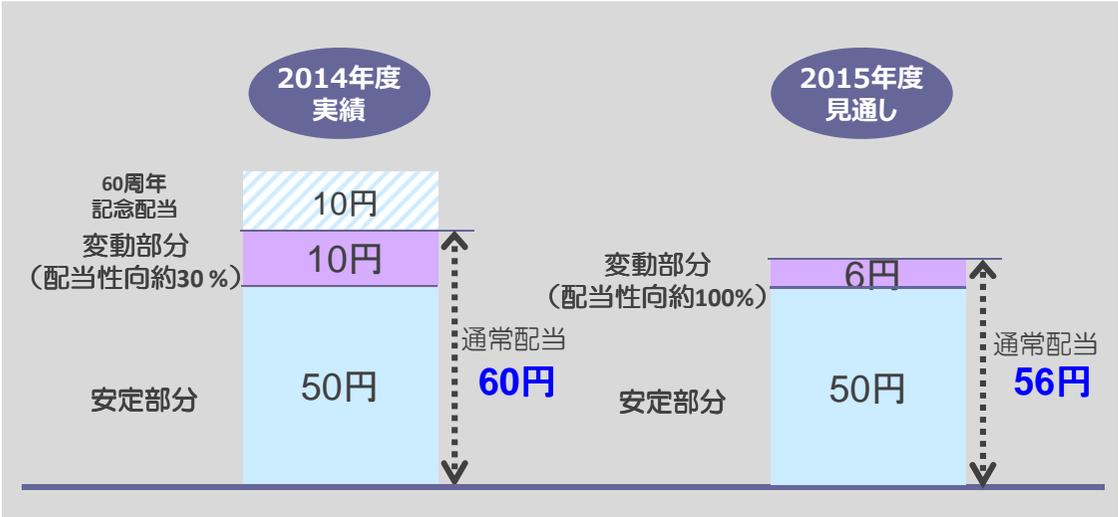
2015年度  
見通し

56 円

1,000 億円

### 経営戦略2015の配当方針

事業環境の変化に関わらず一定の配当を行うべく、1株当たり年間50円の安定配当に加え、連結純利益3,500億円を超える利益部分に対し、連結配当性向として少なくとも30%の株主還元を行う方針。



## 2014年度決算及び2015年度業績見通しの概要

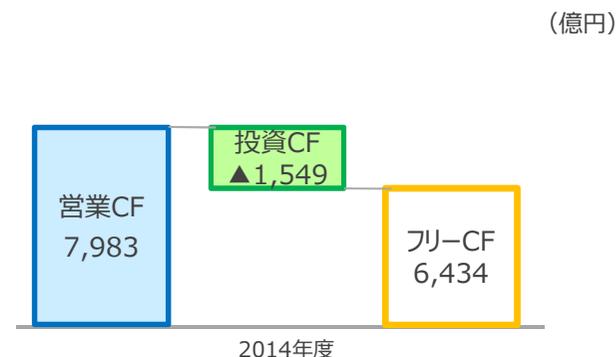
### 2014年度の実績

- ✓ 資源分野は減損の影響で前年度比減益。
- ✓ 非資源分野は、減損の振戻し益を計上したことに加え、ファンド関連事業や、畜産事業好調等により過去最高益を達成。
- ✓ 業績見通し4,000億円を達成。



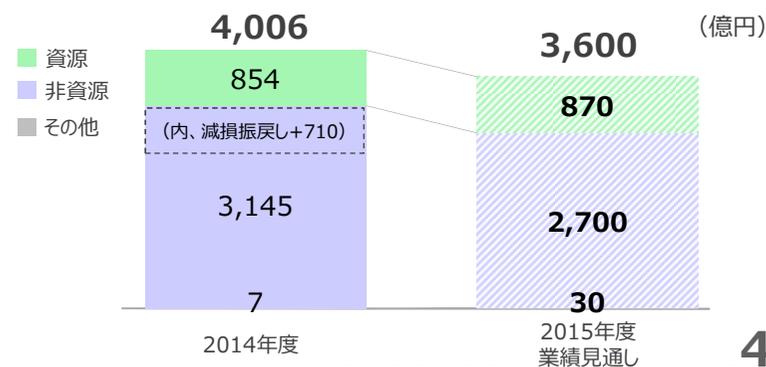
### 2014年度のキャッシュ・フロー

- ✓ 営業キャッシュ・フローは、営業収益の積み上げに加え、油価の下落に伴う運転資金負担の減少などにより7,983億円のプラス。
- ✓ 投資キャッシュ・フローは、新規投資があったものの、資産の入替が進んでおり、ネット1,549億円のマイナス。



### 2015年度業績見通し

- ✓ 資源分野は、引き続き厳しい事業環境を見込む。
- ✓ 非資源分野は、前年度の減損の振戻し益を除けば、増益基調を維持。
- ✓ 資源分野の低迷を非資源分野が下支えする構造は変わらず。

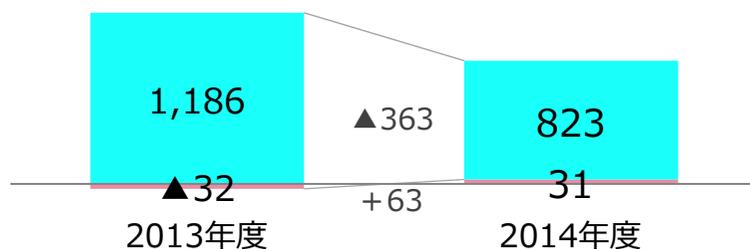


## 資源・非資源分野別セグメントの状況

### 【資源分野】

(億円)

1,154 (33%)  $\rightarrow$   $\uparrow$ 300 854 (21%)



#### ■ エネルギー事業 (前年度比 ▲31%減益)

事業環境の変化に伴うオセアニア・北米・欧州のガス・石油開発事業における減損損失の計上等

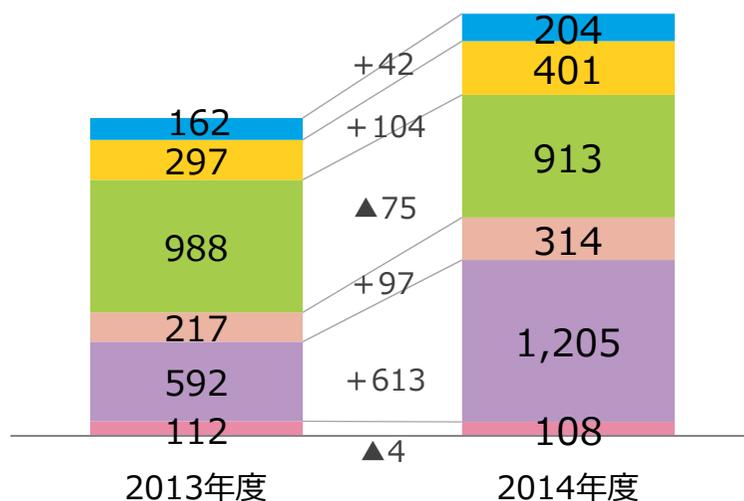
#### ■ 金属 (資源分野)

資源関連投資先 (非鉄金属) からの受取配当金及び持分利益の増加、並びに資源関連投資における減損計上額の減少など

### 【非資源分野】

(億円)

2,368 (67%)  $\rightarrow$   $\uparrow$ 777 3,145 (79%)



#### ■ 地球環境・インフラ事業 (前年度比 +26%増益)

過年度減損株式の振戻し益やアジア・米国発電事業の利益増加などの一方で、油田における債務保証損失引当金の計上等

#### ■ 新産業金融事業 (前年度比 +35%増益)

ファンド関連事業における持分利益の増加など

#### ■ 機械 (前年度比 ▲8%減益)

前年度における保有資産の評価に伴う一過性利益計上の反動など

#### ■ 化学製品 (前年度比 +45%増益)

単体及びメタノール、プラスチック、食品化学等関連事業会社の取引利益の増加など

#### ■ 生活産業 (前年度比 +104%増益)

過年度減損株式の振戻し益など

#### ■ 金属 (非資源分野) (前年度比 ▲4%減益)

---

※「金属」の内、鉄鋼製品事業に係る損益を非資源分野としてカウントしています。

## 2014年度大口損失の状況（要因別）

(億円)

第1～第3四半期

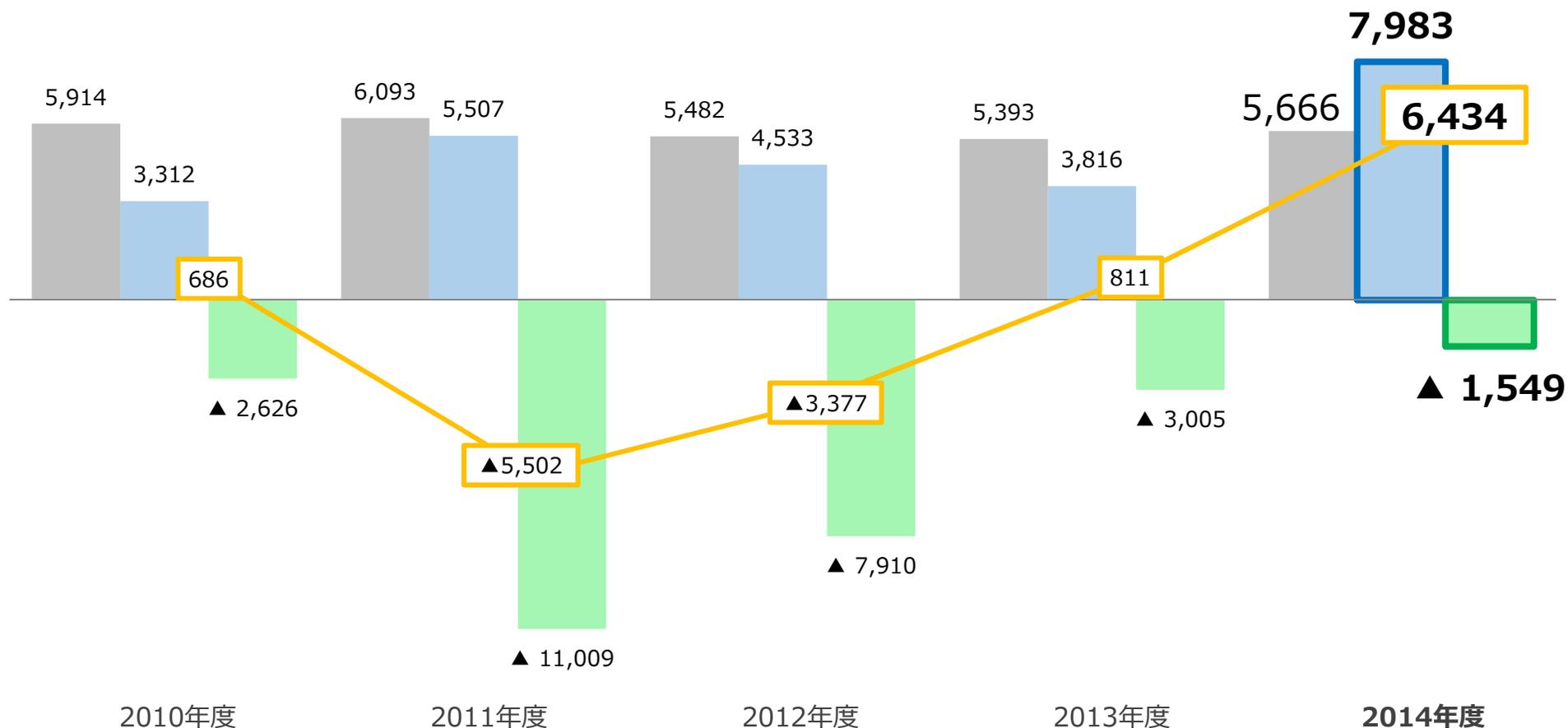
第4四半期（3ヶ月）

資源関連 ※ (価格下落/ 生産性低下)	シェールガス事業 ▲230	パプア探鉱開発事業 ▲280
	北海油田事業 ▲120	北海油田債務保証引当 ▲130
	▲350	北海油田事業（追加分） ▲40
		チリ小規模銅鉱山 ▲50
		その他 ▲100
		▲600
	<b>▲950</b>	
その他	シェールガス設備処分損 ▲70	メタルワン事業投資先 ▲40
	北米パルプ事業 ▲20	北米パルプ事業（追加分） ▲30
	その他 ▲40	その他 ▲120
	▲130	▲190
	<b>▲320</b>	
全社合計	<b>▲1,270</b>	

※ セグメント情報（損益）の区分とは一致しません。

## キャッシュ・フローの推移

(億円)



(注) 2010年度、2011年度は米国会計基準ベース

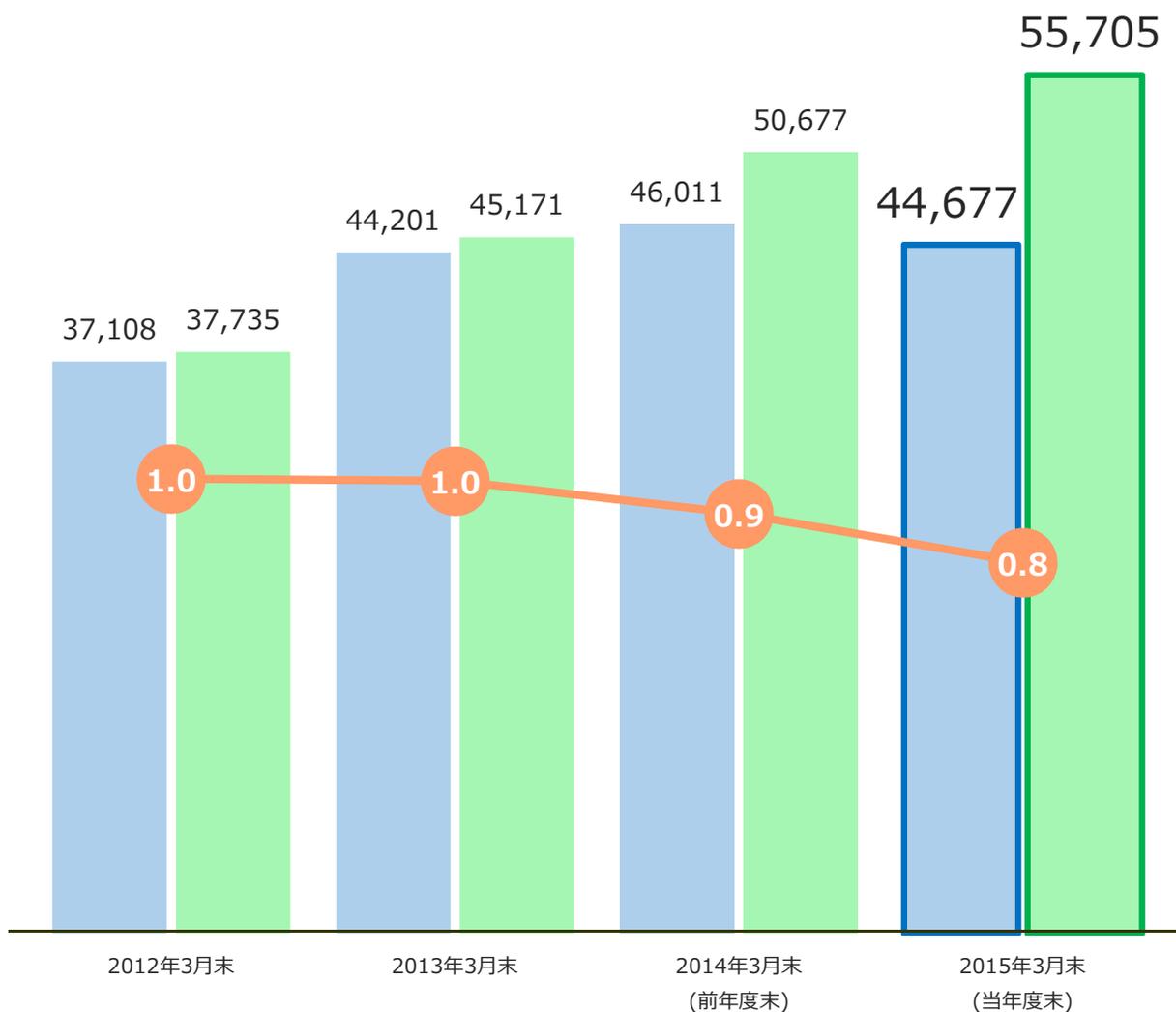
### 新規投資・資産入替実績

(億円)		2013年度	2014年度					2014年度(累計) の主な案件
		累計	1Q	2Q	3Q	4Q	累計	
新規投資	資源	3,300	800	400	500	500	2,200	豪州石炭事業 シェールガス事業・LNG事業
	非資源	4,700	1,000	1,100	2,200	1,100	5,400	鮭鱒養殖事業 ファンド関連事業・不動産事業 船舶事業
	合計	8,000	1,800	1,500	2,700	1,600	7,600	
資産入替	資産売却※	5,100	700	1,100	800	2,600	5,200	航空機リース事業 ファンド関連事業・不動産事業 LNG事業 船舶事業
	減価償却	1,700	500	400	500	600	2,000	—
	合計	6,800	1,200	1,500	1,300	3,200	7,200	
ネット投資額		1,200	600	0	1,400	▲1,600	400	

※「資産売却」の金額に、売却に伴い発生した売却損益は含まれていません。

## 資本と有利子負債の推移

有利子負債 (NET) 資本 有利子負債倍率 (NET) (億円)



【資本の主な増減要因】 (2014年3月末比+5,028億円)

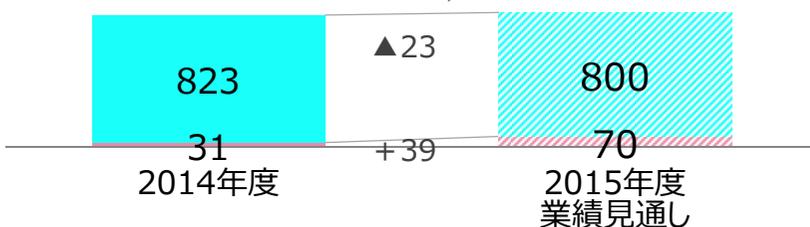
- 連結純利益の積み上がり +4,006億円
- 在外営業活動体の換算差額 +2,184億円  
(USD : +2,000億円、他)
- FVTOCIに指定したその他の投資等 +706億円
- 自己株式の取得及び処分 ▲594億円
- 配当金の支払い ▲1,274億円

## 資源・非資源別セグメントの業績見通し

### 【資源分野】

(億円)

854 (21%)  $\xrightarrow{+16}$  870 (24%)



#### エネルギー事業

前年度減損の反動の一方、価格下落による利益の減少など

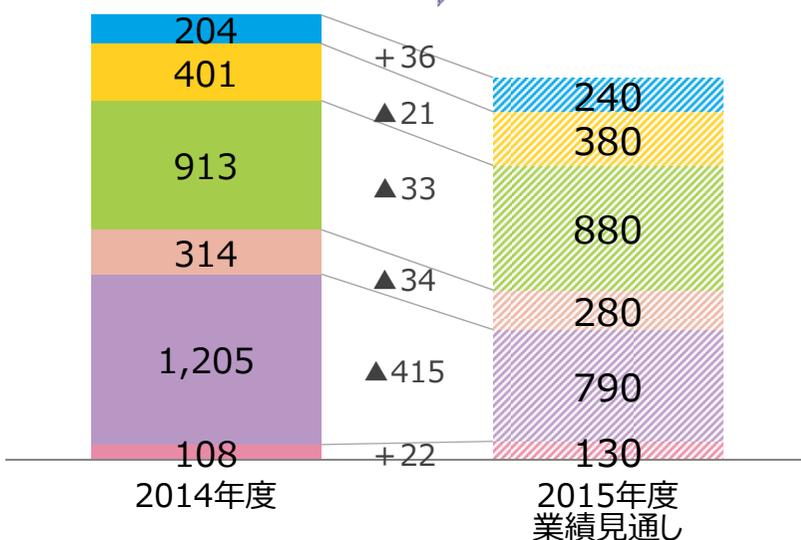
#### 金属（資源分野）

前年度における一過性損失の反動など

### 【非資源分野】

(億円)

3,145 (79%)  $\xrightarrow{▲445}$  2,700 (76%)



#### 地球環境・インフラ事業

前年度における一過性損失の反動など

#### 新産業金融事業

ファンド関連事業における持分利益の減少など

#### 機械

アジア自動車事業における販売減少など

#### 化学品

石化事業関連会社における取引利益の減少など

#### 生活産業

前年度過年度減損株式の振戻し益の反動など

#### 金属（非資源分野）

---

※「金属」の内、鉄鋼製品事業に係る損益を非資源分野としてカウントしています。

## 【参考】市況の状況

## 【為替・金利・商品市況の状況】

	2014年度 実績	2015年度 業績見通し	増減	連結純利益に対する損益インパクト
為替 (円/US\$)	109.8	120.0	+ 10.2	1円円安 (高) につき年間25億円の増益 (減益) インパクト。
円金利 (%) TIBOR	0.20	0.20	-	取引利益や投資利益により金利上昇の影響は相殺される部分が相当あるが、金利上昇が急である場合には一時的に影響を受ける。
US\$金利 (%) LIBOR	0.24	0.50	+0.26	
油価 (US\$/BBL) (ドバイ)	83.5	65.0	▲18.5	US\$1/BBL上昇 (下落) につき年間15億円の増益 (減益) インパクト。 但し、油価の変動以外にも、連結会社との決算期の違い、販売価格の油価反映へのタイミング、配当性向、為替要因、生産・販売数量等の複数の影響も受けるため、油価のみで単純に決定されるものではない。
銅地金 (US\$/MT) [¢/lb]	6,558 [ 297 ]	6,173 [ 280 ]	▲385 [ ▲17 ]	US\$100/MT上昇 (下落) につき年間14億円の増益 (減益) インパクト。 但し、銅の価格変動以外にも、粗鉱品位、生産・操業状況、再投資計画 (設備投資) 等の要素からの影響も受けるため、銅の価格のみで単純に決定されるものではない。