

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成27年6月19日
【事業年度】	第91期（自平成26年4月1日至平成27年3月31日）
【会社名】	伊藤忠商事株式会社
【英訳名】	ITOCHU Corporation
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 岡 藤 正 広
【本店の所在の場所】	大阪市北区梅田3丁目1番3号
【電話番号】	大阪（06）7638-2121
【事務連絡者氏名】	人事・総務部 武 村 洋 二 経 理 部 宮 田 正 紀
【最寄りの連絡場所】	東京都港区北青山2丁目5番1号
【電話番号】	東京（03）3497-2121
【事務連絡者氏名】	人事・総務部 渡 辺 隆 経 理 部 山 浦 周一郎
【縦覧に供する場所】	伊藤忠商事株式会社 東京本社 （東京都港区北青山2丁目5番1号） 伊藤忠商事株式会社 中部支社 （名古屋市中区錦1丁目5番11号） 伊藤忠商事株式会社 九州支社 （福岡市博多区博多駅前3丁目2番1号） 伊藤忠商事株式会社 中四国支社 （広島市中区中町7番32号） 伊藤忠商事株式会社 北海道支社 （札幌市中央区北三条西4丁目1番地） 伊藤忠商事株式会社 東北支社 （仙台市青葉区中央1丁目2番3号） 株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

第一部【企業情報】

第1【企業の概況】

1【主要な経営指標等の推移】

(1) 連結経営指標等

回次	国際会計基準			
	移行日	第89期	第90期	第91期
決算年月	平成24年 4月1日	平成25年 3月	平成26年 3月	平成27年 3月
収益 (百万円)	-	4,699,466	5,587,526	5,591,435
売上総利益 (百万円)	-	945,778	1,045,022	1,089,064
税引前利益 (百万円)	-	379,639	360,762	418,515
当期純利益 (百万円)	-	282,491	254,425	295,621
当社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	-	258,843	245,312	300,569
当期包括利益 (百万円)	-	507,060	410,164	464,651
当社株主に帰属する 当期包括利益 (百万円)	-	474,460	391,901	465,605
株主資本合計 (百万円)	1,316,928	1,718,980	2,044,120	2,433,202
資本合計 (百万円)	1,642,630	2,075,194	2,397,591	2,748,251
資産合計 (百万円)	6,488,155	7,198,501	7,784,851	8,560,701
1株当たり株主資本 (円)	833.22	1,087.61	1,293.35	1,539.55
基本的1株当たり当社株主に 帰属する当期純利益 (円)	-	163.77	155.21	189.13
希薄化後1株当たり当社株主に 帰属する当期純利益 (円)	-	163.77	154.71	187.29
株主資本比率 (%)	20.30	23.88	26.26	28.42
株主資本利益率 (%)	-	17.05	13.04	13.43
株価収益率 (倍)	-	6.91	7.77	6.88
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)	-	236,517	428,101	403,629
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)	-	203,811	270,377	276,103
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)	-	2,978	77,855	97,896
現金及び現金同等物の 期末残高 (百万円)	512,825	570,335	653,739	700,292
従業員数 (人)	72,528	83,768	104,310	110,487
(外、平均臨時雇用者数)	(23,727)	(22,918)	(29,700)	(31,691)

(注) 1 当社は、第90期より国際会計基準(IFRS)に準拠して連結財務諸表を作成しております。

2 連結経営指標等については、IFRSによる用語に基づいて表示しております。

3 収益には消費税等は含まれておりません。

4 百万円単位で表示している金額については、百万円未満の端数を四捨五入して表示しております。

5 第89期の希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益については、当該関連会社が発行する転換権付優先株式が逆希薄化効果を有するため、基本的1株当たり当社株主に帰属する当期純利益と同額にて表示しております。

6 当社は、第91期より国際財務報告解釈指針(IFRIC)第21号「賦課金」を適用したことに伴い、第90期の関連する主要な経営指標等について遡及修正後の数値を記載しております。

回次	米国会計基準			
	第87期	第88期	第89期	第90期
決算年月	平成23年 3月	平成24年 3月	平成25年 3月	平成26年 3月
収益 (百万円)	3,581,795	4,197,525	4,579,763	5,530,895
売上総利益 (百万円)	906,587	956,920	915,879	1,028,273
税引前利益 (百万円)	182,332	341,174	311,112	373,808
当期純利益 (百万円)	174,357	321,893	302,670	328,652
当社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	161,114	300,505	280,297	310,267
当期包括利益 (百万円)	116,271	256,951	507,040	474,908
当社株主に帰属する 当期包括利益 (百万円)	106,041	249,983	475,819	446,214
株主資本合計 (百万円)	1,156,270	1,363,797	1,765,435	2,146,963
資本合計 (百万円)	1,398,954	1,696,141	2,112,619	2,522,823
資産合計 (百万円)	5,676,709	6,507,273	7,117,446	7,848,440
1株当たり株主資本 (円)	731.57	862.88	1,117.01	1,358.42
基本的1株当たり当社株主に 帰属する当期純利益 (円)	101.93	190.13	177.35	196.31
希薄化後1株当たり当社株主に 帰属する当期純利益 (円)	101.78	190.13	177.35	195.80
株主資本比率 (%)	20.37	20.96	24.80	27.36
株主資本利益率 (%)	14.28	23.85	17.91	15.86
株価収益率 (倍)	8.55	4.75	6.38	6.14
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)	335,361	212,830	245,661	418,396
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)	230,866	416,315	199,990	266,692
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)	53,202	84,704	11,323	71,707
現金及び現金同等物の 期末残高 (百万円)	633,756	513,489	569,716	653,332
従業員数 (人)	62,635	70,639	77,513	102,376
(外、平均臨時雇用者数)	(21,954)	(23,727)	(20,759)	(29,701)

(注) 1 米国会計基準に基づく第90期の連結財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査を受けておりません。

2 連結経営指標等については、IFRSによる用語に基づいて表示しております。

3 収益には消費税等は含まれておりません。

4 百万円単位で表示している金額については、百万円未満の端数を四捨五入して表示しております。

5 第88期及び第89期の希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益については、当該関連会社が発行する転換権付優先株式が逆希薄化効果を有するため、基本的1株当たり当社株主に帰属する当期純利益と同額にて表示しております。

6 当社グループの食品中間流通事業における物流経費等に関し、顧客である量販店等の物流センターで発生する運営費や各店舗までの配送料等のうち当社グループの負担額について、第89期より表示科目を変更しております。これに伴い、第87期及び第88期の数値についても同様に組替えて表示しております。

(2) 提出会社の経営指標等

回次	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
決算年月	平成23年 3月	平成24年 3月	平成25年 3月	平成26年 3月	平成27年 3月
売上高 (百万円)	4,310,432	4,503,275	4,884,972	5,673,531	5,738,595
経常利益 (百万円)	114,101	148,424	159,178	191,282	209,057
当期純利益 (百万円)	74,223	131,030	153,304	177,859	130,628
資本金 (発行済株式総数) (千株)	202,241 (1,584,889)	202,241 (1,584,889)	202,241 (1,584,889)	202,241 (1,584,889)	253,448 (1,662,889)
純資産額 (百万円)	538,132	643,766	751,595	864,691	956,014
総資産額 (百万円)	3,166,153	3,403,464	3,545,004	3,632,446	3,951,473
1株当たり純資産額 (円)	340.21	406.99	475.16	546.67	604.42
1株当たり配当額 (内1株当たり中間配当額) (円)	18.00 (9.00)	44.00 (16.50)	40.00 (20.00)	46.00 (21.00)	46.00 (23.00)
1株当たり当期純利益 (円)	46.92	82.84	96.92	112.44	82.13
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益 (円)	-	-	-	-	-
自己資本比率 (%)	17.00	18.92	21.20	23.80	24.19
自己資本利益率 (%)	14.44	22.17	21.97	22.01	14.44
株価収益率 (倍)	18.56	10.90	11.67	10.73	15.85
配当性向 (%)	38.4	53.1	41.3	40.9	56.0
従業員数 (外、平均臨時雇用者数) (人)	4,301 (-)	4,255 (-)	4,219 (-)	4,235 (-)	4,262 (-)

- (注) 1 売上高には消費税等は含まれておりません。
2 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載しておりません。
3 百万円単位で表示している金額については、百万円未満の端数を四捨五入して表示しております。

2【沿革】

昭和24(1949)年12月	伊藤忠商事株式会社設立 設立年月日 昭和24(1949)年12月1日 本店 大阪市 資本金 1億5,000万円 《設立の経緯》 安政5(1858)年初代伊藤忠兵衛が、麻布類の卸売業を創業。その後、明治5(1872)年大阪市本町に呉服太物商「紅忠」を開店。明治26(1893)年には「伊藤系店」を開店し綿系の卸売業を開始、これが後の伊藤忠商事株式会社発足の基礎となった。 大正3(1914)年伊藤家各店を統合して法人化し「伊藤忠合名会社」を設立、大正7(1918)年には同社を分割して、「旧伊藤忠商事株式会社」と「株式会社伊藤忠商店(後の株式会社丸紅商店)」を設立した。 昭和16(1941)年に旧伊藤忠商事株式会社は、株式会社丸紅商店、株式会社岸本商店と合併して「三興株式会社」となり、更に昭和19(1944)年には、呉羽紡績株式会社、大同貿易株式会社と合併して「大建産業株式会社」となった。 昭和24(1949)年の過度経済力集中排除法により、大建産業株式会社は、伊藤忠商事株式会社、丸紅株式会社、呉羽紡績株式会社、株式会社尼崎製釘所の四社に分離し、ここに「伊藤忠商事株式会社」として再発足したものである。
昭和25(1950)年7月	大阪・東京両証券取引所に株式を上場
昭和27(1952)年1月	米国に伊藤忠アメリカ会社を設立 (平成4(1992)年10月社名を伊藤忠インターナショナル会社と改称。現・子会社)
昭和30(1955)年4月	大洋物産株式会社の営業権を譲受
昭和36(1961)年10月	森岡興業株式会社を合併 資本金 109億2,500万円
昭和39(1964)年4月	青木商事株式会社を合併 資本金 164億1,750万円
昭和44(1969)年4月	伊藤忠建機株式会社を設立(現・子会社)
昭和47(1972)年11月	伊藤忠製糖株式会社を設立(現・子会社)
昭和49(1974)年10月	香港に伊藤忠香港会社を設立(現・子会社)
昭和52(1977)年10月	安宅産業株式会社を合併 資本金 372億5,147万円
昭和55(1980)年11月	東京本社新社屋が完成(東京都港区北青山2丁目5番1号)
昭和62(1987)年2月	英国に伊藤忠英国会社を設立 (平成6(1994)年1月社名を伊藤忠欧州会社と改称。現・子会社)
平成3(1991)年4月	青山地所株式会社を合併
平成4(1992)年10月	伊藤忠不動産株式会社を合併
平成5(1993)年9月	中国に伊藤忠(中国)集団有限公司を設立(現・子会社)
平成9(1997)年12月	伊藤忠都市開発株式会社を設立(現・子会社)
平成11(1999)年12月	伊藤忠テクノサイエンス株式会社の株式を東京証券取引所市場第一部に上場 (平成18(2006)年10月株式会社CRCソリューションズと合併し、社名を伊藤忠テクノソリューションズ株式会社と改称。現・子会社)
平成13(2001)年3月	伊藤忠食品株式会社の株式を東京証券取引所市場第一部に上場(現・子会社)
平成13(2001)年10月	伊藤忠丸紅鉄鋼株式会社を会社分割により設立(現・関連会社)
平成16(2004)年3月	豪州における資源開発事業会社3社を統合し、CI Minerals Australia Pty. Ltd.が発足 (平成16(2004)年4月社名をITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltdと改称。現・子会社)
平成18(2006)年6月	株式会社日本アクセスの株式を公開買付により取得(現・子会社)
平成19(2007)年12月	アイ・ティー・シーネットワーク株式会社の株式が東京証券取引所市場第一部銘柄に指定 (平成25(2013)年10月社名をコネクシオ株式会社と改称。現・子会社)
平成20(2008)年10月	伊藤忠エネクス株式会社の株式を会社分割により取得(現・子会社)
平成21(2009)年4月	シーアイ化成株式会社及び株式会社アイ・ロジスティクス(現・伊藤忠ロジスティクス株式会社)の株式を公開買付により取得(現・子会社)
平成23(2011)年6月	ITOCHU Coal Americas Inc.を設立(現・子会社) 日伯鉄鉱石株式会社の株式を追加取得(現・子会社)
平成23(2011)年8月	大阪本社を移転(大阪市北区梅田3丁目1番3号)
平成24(2012)年4月	ITOCHU FIBRE LIMITEDを設立(現・子会社)
平成24(2012)年10月	Dole International Holdings株式会社を設立(現・子会社)

3【事業の内容】

当社グループ（当社及び当社の関係会社）は、多種多様な商品のトレーディング、ファイナンス、物流及びプロジェクト案件の企画・調整等を行う他、資源開発投資・事業投資等の実行を通して各種機能・ノウハウ等を培い、かつ保有しております。これらの総合力を活かし、幅広い業界並びにグローバルなネットワークを通じて、6つのディビジョンカンパニーが、繊維や食料、住生活・情報等の生活消費関連分野、機械や化学品、石油製品、鉄鋼製品等の基礎産業関連分野、そして金属資源、エネルギー資源等の資源関連分野において、多角的な事業活動を展開しております。

当社グループの事業セグメントごとの取扱商品またはサービスの内容及び主要な関係会社名は次のとおりです。

事業セグメント	取扱商品またはサービスの内容	主要な関係会社名
繊維	<p>繊維原料、糸、織物から衣料品、服飾雑貨、その他生活消費関連分野のすべてにおいてグローバルに事業展開を行っている。</p> <p>また、ブランドビジネスの海外展開や、リーテイル分野でのインターネット販売等の販路展開にも取り組んでいる。</p> <p>天然繊維・化学繊維・合成繊維・無機繊維等の繊維原料並びに糸、織・編物等の繊維製品、衣料品、服飾雑貨、靴、寝装用繊維品、室内装飾用繊維品、資材用繊維品等</p>	<p>(株)ジョイックスコーポレーション (株)三景 ITOCHU Textile Prominent (ASIA) Ltd. 伊藤忠繊維貿易（中国）有限公司</p>
機械	<p>プラント、橋梁、鉄道等のインフラ関連プロジェクト及び関連機器・サービスの取扱、IPP、水・環境関連事業及び関連機器・サービスの取扱、船舶、航空機、自動車、建設機械、産業機械、工作機械、環境機器・電子機器等の単体機械及び関連機材取扱、再生可能・代替エネルギー関連ビジネス等の環境に配慮した事業を展開している。更に、医療関連分野において、医療機器の取扱等を行っている。</p> <p>石油・ガス開発・石油精製・石油化学プラント・プロジェクト、ガス輸送事業・インフラ・設備、風力・地熱等の再生可能エネルギーを含む発電事業、発電送変電プラント・設備、上下水道事業、海水淡水化事業・プラント・設備、環境関連事業・プラント・設備、港湾・橋梁、鉄道車輛・鉄道システム、製鉄プラント、船舶、海洋構造物、航空機・機内設備、セキュリティ関連機器・システム、乗用車、商用車、自動車部品、自動車部品製造設備、特殊車両、土木・建設・鉱山用機械及び荷役運搬機械、農業機械、産業機械、電子システム機器、医療機器、医療材料、病院整備運営事業等</p>	<p>日本エアロスペース(株) 伊藤忠建機(株) 伊藤忠マシントクノス(株) センチュリーメディカル(株)</p> <p>(株)ジャムコ 東京センチュリーリース(株) サンコール(株)</p>
金属	<p>金属鉱産資源開発事業、鉄鋼製品加工事業、太陽光・太陽熱発電事業、温室効果ガス排出権取引を含む環境ビジネス、鉄鉱石、石炭、その他製鉄・製鋼原料、非鉄・軽金属、鉄鋼製品、原子力関連、太陽光・太陽熱発電関連の国内・貿易取引を行っている。</p> <p>鉄鉱石、還元鉄、原料炭、コークス、一般炭、合金鉄及びその原料、鉄スクラップ、銑鉄、金属粉、電極、活性炭、厚板、熱延・冷延鋼板及びコイル、亜鉛鉄板、機械構造用鋼、ステンレス鋼、高張力鋼、各種特殊鋼、建材、溶接鋼管、継目無し鋼管、線材、海洋鉄構造物、橋梁、ビル鉄骨、レール、非鉄金属、非鉄・アルミ製品、貴金属地金、レアメタル、アルミ、アルミナ、アルミ圧延品、アルミ型材、電線、光ケーブル、電子材料、原子燃料、原子力関連機器、太陽電池原料・製品・関連資材、太陽光・太陽熱発電関連設備・機器・部材、バイオマス、温室効果ガス排出権等</p>	<p>伊藤忠メタルズ(株) 日伯鉄鉱石(株) ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd ITOCHU Coal Americas Inc.</p> <p>伊藤忠丸紅鉄鋼(株)</p>

事業 セグメント	取扱商品またはサービスの内容	主要な関係会社名
エネルギー ・化学品	<p>エネルギー資源開発事業、原油、石油製品、ガス関連の国内・貿易取引、基礎化学品、精密化学品、合成樹脂、無機化学品の取扱と事業を推進している。</p> <p>原油、NGL、ガソリン、ナフサ、灯油、ジェット燃料、軽油、重油、舶油、潤滑油、アスファルト、LPG、LNG、天然ガス、電力、DME、オレフィン、芳香族、合成樹脂原料、合成繊維原料、医薬品及びその原料、メタノール、エタノール、各種塗料・接着剤原料、無機化学品、化学肥料、塩ビ、ポリオレフィン、合成ゴム、各種樹脂成型品、電子材料、二次電池関連材料、包装資材、機能性樹脂、各種樹脂添加剤等</p>	<p>伊藤忠エネクス㈱ 伊藤忠ケミカルフロンティア㈱ 伊藤忠プラスチック㈱ シーアイ化成㈱ ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc. ITOCHU PETROLEUM CO., (SINGAPORE) PTE. LTD. タキロン㈱</p>
食料	<p>原料からリーテイルまでの食料全般にわたる事業領域において、国内外で効率的な商品の生産・流通・販売を推進している。</p> <p>小麦、大麦、小麦粉、米、澱粉、植物油、大豆、トウモロコシ、大豆・菜種油、砂糖類、異性化糖、乳製品、コーヒー、酒類、カカオ、果汁、飲料、水産物、畜産物、青果物、冷凍野菜、冷凍魚介類、業務用食材、加工食品、菓子、冷凍食品、缶詰、ペットフード、食料ビジネスに関するコンサルティングサービス等</p>	<p>伊藤忠食品㈱ ㈱日本アクセス Dole International Holdings㈱ ジャパンフーズ㈱ 不二製油㈱ ㈱ファミリーマート プリマハム㈱</p>
住生活 ・情報	<p>住宅資材事業、紙パルプ事業、天然ゴム事業、タイヤ事業等の生活資材分野、IT・ネットサービス事業、携帯流通及びアフターサービス事業等の情報通信分野、不動産開発・分譲・賃貸・管理業や物流事業等の建設・物流分野、各種金融サービス事業や保険事業等の金融・保険分野において事業を推進している。</p> <p>原木、製材、木質繊維板、木材チップ、木材パルプ、フラッフパルプ、コットンリントナー、古紙、紙製品、木質系バイオマス燃料、天然ゴム、タイヤ、セメント、ガラス、セラミックス、スラグ、天然石膏、耐火物、家具、生活雑貨、コンピュータ・ネットワークシステム、ネットビジネス、コンタクトセンタービジネス、ライフケアサービス事業、携帯電話関連機器、通信放送事業、映像・エンターテイメント関連事業、住宅、オフィスビル、物流施設、商業施設、ゴルフ場、工業団地、ホテル、倉庫事業、トラック輸送業、配送センター管理・運営業務、用船業務、国際複合一貫輸送事業、航空貨物輸送業、流通加工業、港湾運送事業、投融資事業、クレジットカード事業、その他金融サービス事業、保険代理店業、保険ブローカー業、再保険事業、信用保証サービス、コンサルティングサービス等</p>	<p>伊藤忠建材㈱ 伊藤忠紙パルプ㈱ 伊藤忠テクノソリューションズ㈱ エキサイト㈱ コネクシオ㈱ 伊藤忠都市開発㈱ 伊藤忠ロジスティクス㈱ 大建工業㈱ ㈱スペースシャワーネットワーク ㈱オリエントコーポレーション イー・ギャランティ㈱</p>
海外 現地法人	<p>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提出会社と同様に多種多様な活動を行っている。</p>	<p>伊藤忠インターナショナル会社 (米国) 伊藤忠欧州会社(英国) 伊藤忠香港会社 伊藤忠(中国)集团有限公司 伊藤忠豪州会社</p>

4【関係会社の状況】

(1)親会社

該当ありません。

(2)子会社

会社名	住所	資本金 または出資金 (百万円)	主な事業の内容	議決権 所有 割合 (%)	関係内容	
					役員の 兼任等 (人)	営業上の取引等
(繊維)						
(株)レリアン	東京都世田谷区	600	婦人既製服小売	99.2	4	商品の販売
(株)三景	東京都江東区	100	衣料用副資材販売	100.0	5	商品の販売・仕入
(株)ジャヴァホールディングス	神戸市中央区	50	アパレルブランド子会社の統括	65.0	6	商品の販売
(株)エドウィン	東京都荒川区	50	ジーンズ製品及びその他服飾製品の企画・製造・販売	98.5 (1.0)	7	〃
(株)ジョイックスコーポレーション	東京都中央区	50	紳士衣料品製造・卸・販売	100.0	4	商品の販売・仕入
ITOCHU Textile Prominent (ASIA) Ltd.	Hong Kong, China	HK\$ 121,886千	繊維製品の生産管理・販売	100.0 (49.0)	8	〃
伊藤忠繊維貿易(中国)有限公司	Shanghai, China	US\$ 12,000千	原料・原糸の販売及び繊維製品の生産管理・販売	100.0 (40.0)	5	〃
その他88社						
(機械)						
(株)アイメックス	東京都港区	262	船舶の保有・運航、用船、船用機械、中古船、海外船会社の決算管理	100.0	3	備船仲介/分身会社決算業務の委託他
伊藤忠ブランテック(株)	東京都港区	200	中小型プラント・機器の輸出入及び国内環境省エネビジネス	100.0	7	商品の仕入、業務委託
日本エアロスペース(株)	東京都港区	490	航空機及び関連機器の輸入販売	100.0	3	業務受託
伊藤忠オートモービル(株)	東京都港区	360	自動車関連部品の輸出入及び三国取引	100.0	3	業務委受託、事務所の賃貸
伊藤忠建機(株)	東京都中央区	4,650	建設機械の販売・賃貸	100.0	4	商品の販売・仕入
伊藤忠アビエーション(株)	東京都港区	650	航空機・航空機器部品及び関連機材等の輸出入並びに国内販売	100.0	4	業務委受託
伊藤忠マシンテクノス(株)	東京都千代田区	300	工作機械・産業機械・食品機械の輸出入及び国内販売	100.0	9	業務受託、人材及び情報提供等
センチュリーメディカル(株)	東京都品川区	300	医療機器輸入・販売	100.0	4	
トヨーエイテック(株)	広島市南区	3,000	工作機械、自動車部品の製造・販売	70.0	4	商品の仕入
I-Power Investment Inc.	Wilmington, Delaware, U.S.A.	US\$ 351,529千	米国での電力分野投資会社	100.0	3	業務委託
ITOCHU Automobile America Inc.	Detroit, Michigan, U.S.A.	US\$ 1千	自動車及び関連部品トレード、物流、自動車関連事業への投資	100.0	4	輸送業務委受託
PT. SUZUKI Finance Indonesia	Jakarta, Indonesia	IDR 934,500,000千	自動車販売金融	70.0 (15.0)	3	
VEHICLES MIDDLE EAST FZCO	Dubai, U.A.E.	US\$ 953千	自動車トレードファイナンス	100.0 (20.0)	3	商品の販売
MULTIQUIP INC.	Carson, California, U.S.A.	US\$ 17,200千	小型建設機械及び発電機の販売及び一部製造	100.0 (80.0)	6	〃
Auto Investment Inc.	Birmingham, Alabama, U.S.A.	US\$ 34千	自動車小売業	100.0	1	
I-ENVIRONMENT INVESTMENTS LIMITED	London, U.K.	Stg 52,968千	欧州での水・環境分野投資会社	100.0 (30.0)	7	
その他88社						

会社名	住所	資本金 または出資金 (百万円)	主な事業の内容	議決権 所有 割合 (%)	関係内容	
					役員の 兼任等 (人)	営業上の取引等
(金属)						
伊藤忠メタルズ(株)	東京都港区	700	非鉄金属の輸出入・卸販売及び鉄を中心としたリサイクル関連事業	100.0	4	事務所の賃貸
日伯鉄鉱石(株)	東京都港区	100	鉄鉱石の資源開発事業投資	67.5	4	業務受託
ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	Perth, W.A., Australia	A\$ 276,965千	鉄鉱石、石炭、アルミナ等の資源開発事業投資・販売	100.0 (3.7)	9	"
ITC Platinum Development Ltd	London, U.K.	US\$ 280,627千	南アフリカ共和国プラットリーフ白金族金属開発案件の事業管理	75.0	3	
ITOCHU Coal Americas Inc.	Wilmington, Delaware, U.S.A.	US\$ 762,000千	炭鉱、輸送インフラ資産の権益保有	100.0	4	業務受託
その他5社						
(エネルギー・化学品)						
伊藤忠エネクス(株)	東京都港区	19,878	石油製品・LPガスの販売及び電力熱供給事業	54.0	6	商品の販売・仕入
伊藤忠プラスチック(株)	東京都渋谷区	1,000	合成樹脂製品並びに関連商品の販売	100.0	7	"
伊藤忠ケミカルフロンティア(株)	東京都港区	1,100	精密化学品及び関連原料の販売	100.0	8	商品の販売・仕入、業務委受託、事務所の賃貸
シーアイ化成(株)	東京都中央区	5,500	合成樹脂製品の製造・販売	98.3	4	商品の販売・仕入
伊藤忠リーテイルリンク(株)	東京都中央区	490	店舗・食品包装資材、日用・生活雑貨の販売	100.0	4	"
ITOCHU PETROLEUM CO., (SINGAPORE) PTE. LTD.	Singapore	US\$ 5,941千	原油・石油製品トレーディング	100.0	5	"
ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	Grand Cayman, Cayman Islands	US\$ 31,010千	石油、ガスの探鉱・開発及び生産	100.0	3	融資、業務受託
IPC(USA), Inc.	Irvine, California, U.S.A.	US\$ 7,000千	石油製品トレーディング	100.0	3	保証、業務委託
IPC EUROPE LTD.	London, U.K.	US\$ 1,250千	原油・石油製品トレーディング	100.0	4	商品の販売・仕入、業務委託
JD Rockies Resources Limited	New Castle, Delaware, U.S.A.	US\$ 1千	シェールオイル鉱区権益保有及びSamson社への投資	100.0	3	保証、業務委受託
ITOCHU Plastics Pte., Ltd.	Singapore	US\$ 1,473千	合成樹脂販売	100.0 (30.0)	4	商品の販売・仕入
互騰貿易(上海)有限公司	Shanghai, China	US\$ 1,000千	P T A販売	100.0 (40.0)	2	
CIECO Exploration and Production(UK) Limited	London, U.K.	Stg 24,526千	北海地域の油田権益保有	100.0	3	保証、業務委受託
その他102社						

会社名	住所	資本金 または出資金 (百万円)	主な事業の内容	議決権 所有 割合 (%)	関係内容	
					役員の 兼任等 (人)	営業上の取引等
(食料)						
伊藤忠製糖(株)	愛知県碧南市	2,000	砂糖及びその副産物の製造・加工・販売	100.0	5	商品の販売・仕入
伊藤忠飼料(株)	東京都江東区	1,910	各種飼料・畜水産物の製造販売	99.9 (0.0)	5	"
伊藤忠食糧(株)	東京都港区	400	食品原料の輸入及び販売	100.0	9	"
伊藤忠食品(株)	大阪市中央区	4,923	酒類、食料品等の販売	51.7 (0.1)	4	商品の販売・仕入、 倉庫の賃貸
(株)日本アクセス	東京都品川区	2,620	食品等の卸売・販売	93.8	3	商品の販売・仕入
Dole International Holdings(株)	東京都千代田区	33,976	Doleアジア青果事業及びグローバル加工食品事業の事業管理	100.0	3	融資
その他90社						
(住生活・情報)						
伊藤忠建材(株)	東京都中央区	500	建設・住宅資材の販売	100.0	4	商品の販売・仕入
伊藤忠紙パルプ(株)	東京都中央区	500	紙、板紙及び紙加工品の売買及び輸出入	100.0	3	"
伊藤忠テクノソリューションズ(株)	東京都千代田区	21,764	ITシステムの販売・保守・開発	58.3 (0.0)	6	商品・サービスの販売、 業務委託、事務所の賃貸
コネクシオ(株)	東京都新宿区	2,778	モバイル端末の卸売・販売・モバイル関連ソリューション事業	60.3	5	
エキサイト(株)	東京都港区	3,238	インターネット情報提供サービス	58.0 (0.6)	3	ブランド(商標権)貸与
伊藤忠・フジ・パートナーズ(株)	東京都港区	100	投融資業、経営コンサルティング業	63.0	3	
伊藤忠ロジスティクス(株)	東京都港区	4,261	総合物流業	99.0	5	輸出入代行業務等の委託、 事務所の賃貸、国内輸配送業務の委託
伊藤忠都市開発(株)	東京都港区	10,225	不動産の開発・分譲・賃貸	99.8	8	融資、業務委託
RUBBERNET (ASIA) PTE LTD.	Singapore	US\$ 4,489千	天然ゴム販売	80.0	4	
P.T. ANEKA BUMI PRATAMA	Palembang, Indonesia	US\$ 959千	天然ゴム加工・販売	100.0	2	
European Tyre Enterprise Limited	Letchworth, U.K.	Stg 325,230千	欧州タイヤ事業の統括	100.0 (20.0)	6	商品の販売
ITOCHU FIBRE LIMITED	London, U.K.	EUR 143,919千	製紙用パルプ、チップ、紙製品の販売・METSA FIBRE OYへの投資	100.0 (10.0)	3	
その他109社						

会社名	住所	資本金 または出資金 (百万円)	主な事業の内容	議決権 所有 割合 (%)	関係内容	
					役員の 兼任等 (人)	営業上の取引等
(その他) Orchid Alliance Holdings Limited	BR. Virgin Islands	US\$ 55千	CITIC Limited保有 会社への投融資	100.0	3	融資及び保証
ITOCHU TREASURY CENTRE ASIA PTE. LTD.	Singapore	US\$ 15,000千	金融サービス	100.0	5	金融関係取引
ITOCHU TREASURY CENTRE EUROPE PLC	London, U.K.	Stg 130,000千	"	100.0	4	"
ITOCHU Treasury Center Americas Inc.	Delaware, U.S.A.	US\$ 50,000千	"	100.0	4	"
その他8社						
(海外現地法人)						
伊藤忠インターナショナル 会社	New York, N.Y., U.S.A.	US\$ 625,640千	商品の販売・仕入 及び投資	100.0	3	商品の販売・仕入
伊藤忠欧州会社	London, U.K.	Stg 43,829千	"	100.0	4	"
伊藤忠シンガポール会社	Singapore	US\$ 21,625千	"	100.0	4	"
韓国伊藤忠株式会社	Seoul, Korea	WON 7,570,000千	"	100.0	3	"
伊藤忠タイ会社	Bangkok, Thailand	THB 600,000千	"	100.0	3	"
伊藤忠香港会社	Hong Kong, China	HK\$ 937,788千	"	100.0	3	"
伊藤忠中南米会社	Panama, Republic of Panama	US\$ 10,000千	"	100.0	3	"
伊藤忠ブラジル会社	Sao Paulo, Brazil	R\$ 18,194千	"	100.0	16	"
伊藤忠豪州会社	Sydney, N.S.W., Australia	A\$ 25,000千	"	100.0	3	"
伊藤忠中近東会社	Dubai, U.A.E.	US\$ 14,974千	"	100.0	3	"
伊藤忠(中国) 集団有限公司	Beijing, China	US\$ 300,000千	"	100.0	5	"
台湾伊藤忠股份有限公司	Taipei, Taiwan	NT\$ 330,000千	"	100.0	2	"
その他28社						

(注) 1 上記の子会社数には、親会社の一部と考えられる投資会社(130社)を含めておりません。

2 上記の子会社のうち、以下の会社が特定子会社に該当します。

I-Power Investment Inc.、ITOCHU Coal Americas Inc.、Dole International Holdings(株)、
European Tyre Enterprise Limited、伊藤忠インターナショナル会社、伊藤忠(中国)集団有限公司

3 伊藤忠エネクス(株)は、収益(連結会社相互間の内部収益を除く)の連結収益に占める割合が10%を超えておりますが、有価証券報告書の提出会社のため、主要な損益情報等の開示を省略しております。

4 JD Rockies Resources Limitedは、債務超過の状況にある会社であり、債務超過の額は50,637百万円です。

5 有価証券報告書または有価証券届出書を提出している会社は次のとおりです。

伊藤忠エネクス(株)、伊藤忠食品(株)、伊藤忠テクノソリューションズ(株)、エキサイト(株)、コネクシオ(株)

6 議決権所有割合の()内は、間接所有割合を内数で記載しております。

(3) 関連会社及びジョイント・ベンチャー

会社名	住所	資本金 または出資金 (百万円)	主な事業の内容	議決権 所有 割合 (%)	関係内容	
					役員の 兼任等 (人)	営業上の取引等
(繊維) マルコ(株)	大阪市中央区	2,333	体型補正用婦人下 着の製造販売、化 粧品・健康食品の 販売	26.5	3	商品の販売
(株)デザート	大阪市天王寺区	3,846	スポーツウェア及 び関連商品の製 造・販売	25.5	2	商品の販売・仕入
川辺(株)	東京都新宿区	1,721	ハンカチーフ・ス カーフ等服飾雑 貨、香水等の製 造・販売・輸出入	25.7	2	商品の販売
(株)寺岡製作所	東京都品川区	5,057	粘着テープの製造 販売	25.5 (0.2)	2	商品の販売・仕入
ワタキューセイモア(株)	京都府綴喜郡井 手町	49	病院・福祉施設向 けリネンサプライ 業	25.0	1	商品の販売
綾羽(株)	大阪市中央区	1,000	タイヤコード及び 産業資材製造・販 売	33.5	1	"
山東如意科技集団有限公司	Jining, Shandong, China	RMB 192,870千	繊維事業等の企業 を有する持株会社	31.7 (5.0)	2	商品の販売・仕入
Paul Smith Group Holdings Limited	Nottingham, U.K.	Stg 44千	ポール・スミスグ ループの統括	40.4 (5.0)	1	
杉杉集団有限公司	Ningbo, Zhejiang, China	RMB 216,000千	繊維事業・電子部 品等を営む企業を 有する持株会社	30.0 (3.0)	1	
その他14社						
(機械) (株)ヤナセ	東京都港区	6,976	自動車、同部品の 販売及び修理	39.5	3	
いすゞ自動車販売(株)	東京都品川区	25,025	商用車ライフサイ クル事業	25.0	2	
東京センチュリーリース(株)	東京都千代田区	34,231	賃貸事業、割賦販 売事業、営業貸付 事業、その他の事 業	25.3	2	各種設備の賃貸
(株)ジャムコ	東京都三鷹市	5,360	航空機内装品の製 造、航空機の整備	33.2	2	商品の販売
サンコール(株)	京都市右京区	4,808	精密機器部品並び に組立品の製造・ 販売	27.1	2	人材及び情報提供等
(株)日本エム・ディ・エム	東京都新宿区	3,002	医療機器の輸入販 売等	30.0	2	
KS Drilling Pte. Ltd.	Singapore	US\$ 226,196千	石油掘削サービス	20.0	1	
"SUZUKI MOTOR RUS" LLC	Moscow, Russia	RUB\$ 30,000千	四輪車・二輪車・ 補修部品の輸入・ 卸売	50.0	1	商品の販売
PT Hexindo Adiperkasa Tbk	Jakarta, Indonesia	US\$ 23,233千	建設機械の販売・ サービス	25.0	1	"
Komatsu Africa Holdings (Pty) Ltd.	Isando, Republic of South Africa	ZAR 124,000千	建設・鉱山機械の 販売・サービス	20.0	1	
四川港宏企業管理有限公司	Sichuan, China	RMB 137,300千	自動車、同部品の 販売及び修理	49.0 (24.0)	2	
PT. BHIMASENA POWER INDONESIA	Jakarta, Indonesia	US\$ 10,000千	インドネシアにお ける発電事業	32.0	7	
PT HEXA FINANCE INDONESIA	Jakarta, Indonesia	IDR 300,000,000千	インドネシアにお ける建設機械の販 売金融業	50.0 (12.5)	2	
その他25社						

会社名	住所	資本金 または出資金 (百万円)	主な事業の内容	議決権 所有 割合 (%)	関係内容	
					役員の 兼任等 (人)	営業上の取引等
(金属) 伊藤忠丸紅鉄鋼(株)	東京都中央区	30,000	鉄鋼製品等の輸出入・販売	50.0	5	商品の販売・仕入
その他18社						
(エネルギー・化学品) 日商LPガス(株)	東京都港区	1,727	LPガス及び石油製品の販売	47.5 (22.5)	2	商品の販売・仕入
戸田工業(株)	広島市南区	7,477	機能性顔料・電子素材等の製造・販売	22.0	2	"
タキロン(株)	大阪市北区	15,189	合成樹脂製品等の製造・加工・販売	29.9 (0.3)	2	"
Isla Petroleum & Gas Corporation	Metro Manila, Philippines	PHP 1,058,635千	LPガスのフィリピン国内販売事業	40.0	2	融資・保証
BRUNEI METHANOL COMPANY SDN. BHD.	Sungai Liang Daerah Belait, Brunei	US\$ 189,400千	メタノールの製造・販売	25.0	1	
NCT Holland B.V.	Breda, Netherlands	EUR 69千	合成樹脂の販売	40.0 (15.0)	1	商品の販売・仕入
その他46社						
(食料) 不二製油(株)	大阪府泉佐野市	13,209	油脂製品、製菓・製パン素材製品、大豆たん白製品の製造販売及び輸出入	25.7 (1.3)	1	商品の販売・仕入
ジャパンフーズ(株)	千葉県長生郡長柄町	629	清涼飲料等の受託製造及び販売	36.4 (0.4)	4	製造委託、原料販売、商品の仕入等
久米島製糖(株)	沖縄県那覇市	153	砂糖(原料用粗糖)の製造及び販売	34.8 (34.8)	1	商品の仕入
プリマハム(株)	東京都品川区	3,364	食肉及び食肉加工品製造・販売	39.6	2	原材料の仕入、商品・製品の売上
(株)ケーアイ・フレッシュアクセス	東京都中野区	500	生鮮農産物(輸入農産物も含む)・加工品の卸売、及び青果専用センターの運営・ロジスティクス全般の一括業務受託	50.0 (16.5)	2	商品の販売・仕入
フレッシュMDホールディングス(株)	東京都千代田区	3,120	青果物の加工・流通関連事業の持株会社	26.6 (24.8)	-	
(株)ファミリーマート	東京都豊島区	16,659	コンビニエンスストア	37.0 (0.1)	4	商品供給体制に対するアドバイス・サポート
(株)昭和	名古屋市熱田区	960	食品卸売業	20.0	2	商品の販売・仕入
コンフェックス(株)	東京都渋谷区	80	菓子卸売業	25.0	1	"
CGB ENTERPRISES, INC.	Covington Louisiana, U.S.A.	US\$ 4千	穀物売買及び解荷役物流、搾油、営農サービス、その他	50.0 (18.0)	2	
HYLIFE GROUP HOLDINGS LTD.	ROA OWO, Canada	CAS\$ 75,333千	養豚及び豚肉の製造・販売	49.9	3	商品の仕入
TAIWAN DISTRIBUTION CENTER CO., LTD.	Taipei, Taiwan	NT\$ 360,000千	コンビニエンスストア等への商品供給	39.4 (14.4)	2	
その他33社						

会社名	住所	資本金 または出資金 (百万円)	主な事業の内容	議決権 所有 割合 (%)	関係内容	
					役員の 兼任等 (人)	営業上の取引等
(住生活・情報)						
日伯紙パルプ資源開発(株)	東京都中央区	61,788	パルプ製造会社の 経営及び製品の輸 入販売	32.1	3	
大建工業(株)	富山県南砺市	13,150	住宅関連資材の製 造・販売	26.3	2	商品の販売・仕入
(株)スペースシャワー ネットワーク	東京都港区	1,789	音楽専門役務放送 事業	37.0 (0.6)	2	
アシュリオン・ジャパン(株)	東京都港区	405	携帯電話端末補償 サービスの企画運 営事業、及び損害 保険の代理業	33.3	3	業務受託
中央設備エンジニアリング (株)	名古屋市西区	200	電気・空調等の設 備工事	50.0	5	〃
(株)センチュリー２１・ ジャパン	東京都港区	518	不動産仲介業者に 対するフランチャ イズシステムの運 営	49.7	4	
ポケットカード(株)	東京都港区	14,374	クレジットカード 事業	27.0	2	
(株)オリエントコーポレー ション	東京都千代田区	150,013	信販業	25.0	3	金融サービス等での業務 提携等
(株)ファミマ・ドット・コム	東京都豊島区	400	店内キオスク端末 運用、広告代理業 務	20.8	2	商品・サービスの提供
イー・ギャランティ(株)	東京都港区	1,462	法人向け信用保証 事業	24.9	2	売掛債権の被保証
THAITECH RUBBER CORPORATION LTD.	Hatyai, Songkhla, Thailand	THB 60,000千	天然ゴム加工	33.0	2	
尤 ^注 佳生活用品(中国)有限 公司	Shanghai, China	RMB 916,566千	ベビーケア関連製 品・フェミニンケ ア関連製品等製 造・販売	25.0	1	商品の販売
尤 ^注 佳生活用品(天津)有限 公司	Tianjin, China	RMB 762,051千	ベビーケア関連製 品・フェミニンケ ア関連製品等製造	25.0	1	〃
その他40社						
(その他)						
C.P. Pokphand Co. Ltd.	Bermuda	US\$ 253,329千	配合飼料事業、畜 産・水産関連事 業、食品の製造・ 販売業	25.0	-	商品の仕入
その他2社						
(海外現地法人) 1社						

(注) 1 有価証券報告書または有価証券届出書を提出している会社は次のとおりです。

マルコ(株)、(株)デサント、川辺(株)、(株)寺岡製作所、(株)ヤナセ、東京センチュリーリース(株)、
(株)ジャムコ、サンコール(株)、(株)日本エム・ディ・エム、戸田工業(株)、タキロン(株)、
不二製油(株)、ジャパンフーズ(株)、久米島製糖(株)、プリマハム(株)、(株)ファミリーマート、大建工業(株)、
(株)スペースシャワーネットワーク、(株)センチュリー２１・ジャパン、ポケットカード(株)、
(株)オリエントコーポレーション、イー・ギャランティ(株)

2 議決権所有割合の()内は、間接所有割合を内数で記載しております。

(4) その他の関係会社
該当ありません。

5【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

平成27年3月31日現在

事業セグメントの名称	従業員数(人)
繊維	20,532 [4,147]
機械	12,523 [2,937]
金属	540 [32]
エネルギー・化学品	11,701 [4,176]
食料	30,241 [10,375]
住生活・情報	31,459 [9,911]
その他	3,491 [113]
合計	110,487 [31,691]

- (注) 1 従業員数は就業人員数であり、[]は臨時従業員の年間平均人員数を外数で記載しております。
 2 当連結会計年度末の従業員数が前連結会計年度末に比し、6,177名増加しております。その主な理由は下記のとおりです。
 ・食料セグメント：Dole International Holdings(株)における子会社の増加等により、2,831名増加。
 ・エネルギー・化学品セグメント：伊藤忠エネクス(株)における子会社の増加等により、2,242名増加。
 3 臨時従業員には、契約期間が1か月以上の派遣社員、アルバイト、パートタイマーを含んでおります。

(2) 提出会社の状況

平成27年3月31日現在

従業員数(人)	平均年齢(才)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(円)
4,262	41.5	16.3	13,950,975

- (注) 1 平均年間給与は、賞与を含んでおります。
 2 上記従業員数に海外支店・事務所の現地社員452名、受入出向者146名を加え、国内901名、海外342名の他社への出向者、海外現地法人における勤務者・実習生等334名を除いた提出会社の就業人員数は、3,283名であります。セグメントごとの就業人員数は、次のとおりです。

事業セグメントの名称	従業員数(人)
繊維	418
機械	453
金属	220
エネルギー・化学品	335
食料	397
住生活・情報	417
その他	1,043
合計	3,283

(3) 労働組合の状況

当社及び子会社と各社の労働組合との関係について、特記すべき事項はありません。

第2【事業の状況】

1【業績等の概要】

(1)業績

当連結会計年度における世界経済は、一部の新興国において景気回復が遅れた他、ユーロ圏や日本でも景気が停滞気味に推移する等、全体として緩慢なペースの拡大に止まりました。原油価格（WTIベース / 1バレルあたり）は、地政学的リスクの高まりにより6月に110ドル近くまで上昇しましたが、世界経済の足取りの重さやOPECの減産見送り等を背景に1月には40ドル台まで下落、その後はやや上昇し、3月末には50ドル程度となりました。

日本経済は、消費税率引上げに伴う駆け込み需要の反動による個人消費や住宅投資の低迷を主因に停滞が続きました。但し、年末にかけての在庫調整の進展により景気の底入れが確認され、年明け以降は株価や賃金の上昇等により消費者マインドが改善する等、好転の兆しも見られました。円・ドル相場は、日本の貿易赤字縮小等を背景に5月下旬には100円台まで円高が進みましたが、10月に米国の量的金融緩和が終了する一方で、日銀が追加緩和を実施したことから大幅に円安が進み、12月以降は概ね120円前後で推移しました。日経平均株価は、円高の進行に伴う業績悪化への懸念により、5月初めには14,000円程度まで下落しましたが、円・ドル相場が円安に転じたことや日銀によるETF買入増額等から10月以降は再び上昇基調となり、3月には19,000円台を回復しました。10年物国債利回りは、景気の停滞や日銀による国債買入増額により、前連結会計年度末の0.6%台前半から1月には0.2%近くまで低下しましたが、その後は景気回復期待等から上昇し、3月末には0.4%程度となりました。

当社グループは、中期経営計画「Brand-new Deal 2014」（2013年度から2014年度までの2カ年計画）において、「収益拡大」「バランスの取れた成長」「財務規律遵守と低重心経営」を基本方針としました。

「Brand-new Deal 2014」の後半である当連結会計年度の具体的成果は次のとおりです。

生活消費関連分野

Charoen Pokphand Foods社の子会社で中国・ベトナム地域において飼料、畜産及び水産関連事業を営むC.P. Pokphand社（以下、「CPP」という。）の株式25.0%（議決権数ベース、優先株式考慮後の取込比率は23.8%）を取得しました。また、国内最大手のジーンズ製造・販売業者である(株)エドウインの株式98.5%を取得しました。エドウイングループの伝統と自主性を尊重しつつ、市場トレンドや消費者ニーズをいち早く捉えた商品開発力に更なる磨きをかけ、同社の本業であるジーンズ事業の再強化を図るとともに、当社の川上から川下に至る繊維業界全般における豊富な経験とネットワークの活用による素材提案、展開アイテムの拡充、海外生産基盤の構築等を通じ、同社の更なる企業価値向上とビジネス領域の拡大を目指します。更に、来店型保険ショップ事業を展開する、ほけんの窓口グループ(株)の株式24.8%を取得しました。同社は、店舗に来店する個人顧客向けに生命保険や損害保険を販売する来店型保険ショップ事業を展開し、コンサルティングサービスを強みとする業界最大手です。当該株式取得を通じ、来店型保険ショップ事業に本格進出することで、業界の販売チャネルシフトを捉えたビジネスを加速するとともに、既存のネットワークとの連携も推進していきます。更に、Bain Capital Partners社及びそのグループ会社と新規に設立した合併会社（(株)BCJ-15）を通じ、(株)ベルシステム24ホールディングスの株式49.9%を取得しました。同社は、国内最大手コンタクトセンター運営事業者であり、電話を主なコミュニケーションチャネルとするインバウンド・アウトバウンドコールのビジネス・プロセス・アウトソーシング業務に積極的に取り組むとともに、IT技術を駆使した高効率で付加価値の高いサービスを展開しております。同社のオペレーションの効率化をサポートするとともに、当社グループとしてのシナジーを発揮し、同社の企業価値向上に努めていきます。

基礎産業関連分野

製薬企業・医療機器メーカーに対する臨床開発支援及び製造販売後調査業務を展開する(株)アスクレップから臨床開発支援事業及びその付随事業を承継したエイツーヘルスケア(株)の株式100%を取得しました。従来、当社は、(株)ACRONETを通じ、臨床開発支援事業を進めてきましたが、当該株式取得を通じ、大規模臨床開発プロジェクトや国際共同試験へのサービス提供等、高度化する顧客ニーズに対応するための更なるサービス基盤強化を推進していきます（平成26年11月に(株)ACRONETとエイツーヘルスケア(株)は統合しました）。引き続き、製薬業界・医療機器業界向けサービス分野の他にも、医療機器輸入・開発分野、病院向けサービス分野及び疾病予防分野等、ヘルスケア産業全般に対する事業ポートフォリオの拡充を図っていきます。また、(株)商船三井の100%出資特別目的子会社の株式50%を取得し、欧州ガス・電力事業最大手のE.ON SE社の100%出資子会社であるE.ON Global Commodities SE社向けの新造LNG船最大2隻の長期定期用船プロジェクト参画に正式合意しました。当社にとって初となる欧州のLNG需要家向けの長期定期用船契約であり、引き続き、世界各国への長期的に安定したエネルギーの供給を目指し、LNG輸送案件に積極的に関与していきます。

資源関連分野

当社と天津物産集団有限公司は、鉄鉱石及びその他製鉄原料の輸入を行う販売会社である天津物産天伊国際貿易有限公司を設立しました（当社グループ持株率49.0%）。当社の海外ネットワークを通じた鉄鉱石等の安定的な調達力、並びに天津物産集団有限公司の中国国内での鉱石処理設備及び販売網を活用したバリューチェーンを構築し、幅広い品質の原料についての有効活用を図りつつ、今後も継続的に拡大する中国の鉄鉱石需要に対応していきます。

なお、今後の成長戦略及び収益拡大に向けた布石として、アジア有数の大手コングロマリットであるCharoen Pokphand Group社（以下、「CPG」という。）と、当社グループ及びCPGを中心とする企業集団（以下、「CPグループ」という。）双方の企業価値を向上させる協業を推進していくための戦略的な業務提携契約を締結しました。更に、当社、中国最大のコングロマリットであるCITIC Limited及びCPGの3社間で、当社グループ、CITIC Limitedを中心とする企業集団（以下、「CITICグループ」という。）及びCPグループそれぞれの企業価値向上を目的とした戦略的な業務・資本提携に関する契約を締結しました（「5 経営上の重要な契約等」参照）。

コーポレートメッセージ

当社は、「ひとりの商人、無数の使命」をコーポレートメッセージとして決めました。企業理念である「豊かさを担う責任」に込めた意図をわかりやすく示し、企業から社会への「約束の言葉」として、その価値を社内外で共有するために決めました。当社は、このメッセージを通じて、グローバル企業として「豊かさを担う責任」を果たしていくとともに、伊藤忠ブランドの更なる価値向上を目指していきます。

当連結会計年度の「収益」は、機械においてはプラント関連事業の好調に加え、自動車関連取引の増加等により増収、食料においては青果物関連事業及び食品流通関連取引が堅調に推移し増収、繊維においては主としてエドウインの取得により増収となり、一方、エネルギー・化学品においてはエネルギー関連事業における子会社取得はあったものの、エネルギーのトレーディング取引の取扱数量減少及び油価下落等により減収となりましたが、全体としては、前連結会計年度比39億円（0.1%）増収の5兆5,914億円となりました。

「売上総利益」は、住生活・情報においては国内情報産業関連事業の取引増加に加え、主に英ポンドに対する円安の影響等により増益、機械においてはプラント関連事業の好調に加え、自動車関連取引の増加等により増益、繊維においてはエドウインの取得により、消費税率引上げに伴う国内アパレル関連事業の販売不振及び欧州アパレル製造・卸事業の不振はあったものの増益となり、一方、金属においては鉄鉱石の販売数量増加、鉄鉱石・石炭事業のコスト改善及び為替の影響等はあったものの、鉄鉱石・石炭価格の下落により減益となりましたが、全体としては、前連結会計年度比440億円（4.2%）増益の1兆891億円となりました。

「販売費及び一般管理費」は、住生活・情報及び食料における既存会社の経費増加に加え、繊維におけるエドウインやエネルギー関連事業等における子会社の取得等により、前連結会計年度比602億円（8.0%）増加の8,102億円となりました。

「貸倒損失」は、前連結会計年度比ほぼ横ばいの62億円（損失）となりました。

「有価証券損益」は、頂新株式及びインターネット広告事業の一般投資化による一過性利益の計上等があり、前連結会計年度比949億円増加の1,099億円（利益）となりました。

「固定資産に係る損益」は、前連結会計年度における豪州石炭事業等の減損損失計上の反動等により、前連結会計年度比319億円改善の43億円（損失）となりました。

「その他の損益」は、主として為替損益の減少により、前連結会計年度比85億円減少の67億円（利益）となりました。

「受取利息」及び「支払利息」の合計である金利収支は、借入条件の改善及び調達金利の低下等により、前連結会計年度比40億円（26.0%）改善の114億円（費用）となり、「受取配当金」は、エネルギー関連投資等からの配当金の減少により、前連結会計年度比23億円（6.2%）減少の349億円となりました。その結果、金利収支に受取配当金を加えた金融収支は、前連結会計年度比17億円増加の234億円（利益）となりました。

「持分法による投資損益」は、金属においてはブラジル鉄鉱石事業における減損損失計上額の増加等により減少、エネルギー・化学品においては米国石油ガス開発事業の減損損失計上額の増加により、前連結会計年度におけるバイオエタノール事業の一過性損失の反動等はあったものの減少となり、一方、食料においては生鮮食品関連会社及び食糧関連会社の好調な推移、並びにCVS事業における関係会社株式売却益の計上等により増加となりましたが、全体としては、前連結会計年度比459億円（81.9%）減少の101億円（利益）となりました。

以上の結果、「税引前利益」は、前連結会計年度比578億円（16.0%）増益の4,185億円となり、これより「法人所得税費用」1,229億円を控除した「当期純利益」は、前連結会計年度比412億円（16.2%）増益の2,956億円となりました。このうち、「非支配持分に帰属する当期純利益」49億円（損失）を控除した「当社株主に帰属する当期純利益」は、前連結会計年度比553億円（22.5%）増益の3,006億円となりました。

（参考）

日本の会計慣行に基づく「営業利益」（「売上総利益」・「販売費及び一般管理費」・「貸倒損失」の合計）は、機械においては主として売上総利益の増加により増益、住生活・情報においては国内情報産業関連事業の取引増加及び携帯電話関連事業の堅調な推移等により増益となり、一方、金属においては主として売上総利益の減少により減益、エネルギー・化学品においては開発原油取引における取扱数量の減少及び油価下落に伴う利益率低下により減益となり、全体としては、前連結会計年度比163億円（5.6%）減益の2,727億円となりました。

当連結会計年度における、事業セグメント別の業績は次のとおりです。当社は6つのディビジョンカンパニーにより以下の区分にて、事業セグメント別業績を記載しております。

繊維カンパニー

収益（セグメント間内部収益を除く。以下同様）は、主としてエドウインの取得により、前連結会計年度比346億円（6.5%）増収の5,679億円となりました。売上総利益は、エドウインの取得により、消費税率引上げに伴う国内アパレル関連事業の販売不振及び欧州アパレル製造・卸事業の不振はあったものの、前連結会計年度比95億円（7.3%）増益の1,407億円となりました。当社株主に帰属する当期純利益は、エドウインの取得及び前連結会計年度における固定資産減損損失計上の反動等により、前連結会計年度比81億円（33.6%）増益の320億円となりました。セグメント別資産は、エドウインの取得及び円安の影響等により、前連結会計年度末比802億円（16.9%）増加の5,558億円となりました。

機械カンパニー

収益は、プラント関連事業の好調に加え、自動車関連取引の増加等により、前連結会計年度比708億円（20.8%）増収の4,112億円となりました。売上総利益は、上記と同様の理由により、前連結会計年度比161億円（16.0%）増益の1,170億円となりました。当社株主に帰属する当期純利益は、売上総利益の増加に加え、固定資産損益の好転、金融収益及び持分法投資損益の増加等により、前連結会計年度比187億円（51.9%）増益の546億円となりました。セグメント別資産は、船舶取引における前渡金の増加に加え、投資有価証券の株価上昇及び円安の影響等により、前連結会計年度末比1,362億円（14.4%）増加の1兆836億円となりました。

金属カンパニー

収益は、鉄鉱石の販売数量増加等はあったものの、鉄鉱石・石炭価格の下落により、前連結会計年度比520億円（17.0%）減収の2,535億円となりました。売上総利益は、鉄鉱石の販売数量増加、鉄鉱石・石炭事業のコスト改善及び為替の影響等はあったものの、鉄鉱石・石炭価格の下落により、前連結会計年度比271億円（28.8%）減益の670億円となりました。当社株主に帰属する当期純利益は、売上総利益の減少に加え、ブラジル鉄鉱石事業における減損損失計上額の増加等により、前連結会計年度における豪州石炭事業の減損損失計上の反動はあったものの、前連結会計年度比333億円（74.8%）減益の112億円となりました。セグメント別資産は、資源開発関連子会社における追加の設備投資及び円安の影響等により、前連結会計年度末比126億円（1.0%）増加の1兆2,618億円となりました。

エネルギー・化学品カンパニー

収益は、エネルギー関連事業における子会社取得はあったものの、エネルギーのトレーディング取引の取扱数量減少及び油価下落等により、前連結会計年度比1,685億円（8.2%）減収の1兆8,898億円となりました。売上総利益は、エネルギー関連事業における子会社取得により、開発原油取引における取扱数量の減少及び油価下落に伴う利益率低下はあったものの、前連結会計年度比20億円（1.1%）増益の1,768億円となりました。当社株主に帰属する当期純利益は、開発原油取引における取扱数量の減少及び油価下落に伴う利益率低下に加え、米国石油ガス開発事業における減損損失計上額の増加により、前連結会計年度におけるバイオエタノール事業の一過性損失の反動等はあったものの、前連結会計年度比98億円（80.6%）減益の24億円となりました。セグメント別資産は、油価下落に伴う営業債権の減少により、エネルギー関連事業における子会社取得及び円安の影響等はあったものの、前連結会計年度末比87億円（0.6%）減少の1兆3,295億円となりました。

食料カンパニー

収益は、青果物関連事業及び食品流通関連取引が堅調に推移し、前連結会計年度比698億円（7.1%）増収の1兆593億円となりました。売上総利益は、主として食糧関連子会社における採算改善により、前連結会計年度比53億円（2.2%）増益の2,461億円となりました。当社株主に帰属する当期純利益は、食品流通関連子会社及び青果物関連事業のコスト増加等はあったものの、頂新株式に係る一過性利益計上に加え、生鮮食品関連会社の好調な推移及びCVS事業における関係会社株式売却益の計上等により、前連結会計年度比636億円（125.1%）増益の1,144億円となりました。セグメント別資産は、食品流通関連取引における営業債権の増加及び円安の影響に加え、頂新株式の一般投資化等により、前連結会計年度末比2,201億円（14.2%）増加の1兆7,722億円となりました。

住生活・情報カンパニー

収益は、国内情報産業関連事業の取引増加に加え、主に英ポンドに対する円安の影響等により、前連結会計年度比243億円（1.8%）増収の1兆3,438億円となりました。売上総利益は、上記と同様の理由により、前連結会計年度比277億円（9.3%）増益の3,251億円となりました。当社株主に帰属する当期純利益は、国内情報産業関連事業の取引増加及び携帯電話関連事業の堅調な推移等に加え、持分法投資損益の増加及びインターネット広告事業の一般投資化による再評価益の計上等があり、前連結会計年度比152億円（23.8%）増益の790億円となりました。セグメント別資産は、国内放送通信関連事業及びコンタクトセンター事業への投資実行に加え、円安の影響等により、前連結会計年度末比999億円（6.6%）増加の1兆6,223億円となりました。

（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」は、CPPへの投資及び配当金の支払等はあったものの、エネルギー、金属、機械、情報・保険・物流関連の取引等における営業取引収入が堅調に推移したこと、営業債権の着実な資金回収等により、前連結会計年度末比466億円（7.1%）増加の7,003億円となりました。

営業活動によるキャッシュ・フロー

当連結会計年度の営業活動によるキャッシュ・フローは、エネルギー、金属、機械、情報・保険・物流関連の取引等における営業取引収入が堅調に推移したことに加え、営業債権の着実な資金回収等もあり、4,036億円のネット入金となりました。前連結会計年度に比し、245億円のネット入金減少となっております。

投資活動によるキャッシュ・フロー

当連結会計年度の投資活動によるキャッシュ・フローは、CPPへの投資に加え、資源開発関連事業における追加の設備投資等もあり、2,761億円のネット支払となりました。前連結会計年度に比し、57億円のネット支払増加となっております。

財務活動によるキャッシュ・フロー

当連結会計年度の財務活動によるキャッシュ・フローは、第三者割当増資による収入等はあったものの、配当金の支払及び自己株式取得等もあり、979億円のネット支払となりました。前連結会計年度に比し、200億円のネット支払増加となっております。

2【仕入、成約及び販売の状況】

(1)仕入の状況

仕入と販売との差異は僅少なため、仕入高の記載は省略しております。

(2)成約の状況

成約と販売との差異は僅少なため、成約高の記載は省略しております。

(3)販売の状況

「1 業績等の概要」及び「第5 経理の状況 連結財務諸表注記 4 セグメント情報」をご参照ください。

3【対処すべき課題】

今後の当社グループを取り巻く経営環境を展望しますと、世界経済はやや成長のペースを速めると見込まれます。一部の新興国では構造改革に伴う下押し圧力や原油等資源価格の下落、米国の金融緩和終了が為替相場を通じて及ぼす悪影響等により景気が減速あるいは低迷する可能性があるため、引続き十分な注意を払う必要がありますが、アジアの新興国は総じて成長が加速、米国は堅調な景気拡大が続き、ユーロ圏も金融緩和の効果により景気が持直すと考えられます。日本経済は、平成26年度補正予算による景気回復の下支えや消費税率上げの影響が一巡し、緩やかに持直すと見込まれます。

・新中期経営計画「Brand-new Deal 2017」の推進

当社グループは、ビジネスの基本である「稼ぐ」「削る」「防ぐ」を引継ぎ、更なる成長を実現するために、次なる中期経営計画として「Brand-new Deal 2017」（2015年度（平成27年度）から2017年度（平成29年度）までの3ヵ年計画）を策定しました。当社グループ、CITICグループ及びCPグループそれぞれの企業価値向上を目的とした戦略的業務・資本提携（「5 経営上の重要な契約等」参照）を踏まえ、新たに以下の2点を「Brand-new Deal 2017」の基本方針として掲げております。

1点目は「財務体質強化」です。積極的な資産入替により資産の質及び効率性の更なる向上を図るとともに、CITIC Limitedに対する大型戦略投資の実行を踏まえ、それ以外の新規投資については実質営業キャッシュ・フロー（注）とEXITによるキャッシュインの範囲内で実行し、継続的に1,000億円以上の実質的なフリー・キャッシュ・フローを創出していきます。また、資本効率を意識した経営管理の実践により、株主資本の拡充を行いつつ、安定的にROE 13%以上を目指します。

2点目は「4,000億円に向けた収益基盤構築」です。今後も高い経済成長が見込まれる中国・アジア地域において強固な事業基盤を有するCITICグループ及びCPグループとの協業によるシナジー創出を成長戦略の基軸としつつ、既存事業からの収益拡大や新規優良案件への厳選投資を通じた利益成長を着実に実行していきます。更に、非資源分野の強み・優位性を活かした収益基盤の更なる拡大を図り、「当社株主に帰属する当期純利益」4,000億円に向けた収益基盤の構築を目指します。

上記を支える経営基盤の強化にも引続き取組みます。リスクが高い分野を中心に、連結ベースでのコンプライアンスの取組強化を推進するとともに、国内外における贈収賄・独禁法リスクについても、実効的かつ効率的な調査・モニタリング体制を継続・強化していきます。コーポレート・ガバナンスについては、複数の社外取締役と監査役会を基礎とした現行のガバナンス体制の大枠は当面維持しますが、「コーポレートガバナンス・コード」の諸原則も踏まえ、より充実したガバナンス体制の構築に向けて継続的に取組んでいきます。また、社員の活躍を促進する諸施策の推進及び育成強化、働きがいのある職場環境の更なる整備にも引続き注力していきます。

（注）「営業活動によるキャッシュ・フロー」から資産・負債の変動他の影響を控除

4【事業等のリスク】

当社グループは、その広範にわたる事業の性質上、市場リスク・信用リスク・投資リスクをはじめ様々なリスクにさらされております。これらのリスクは、予測不可能な不確実性を含んでおり、将来の当社グループの財政状態及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。当社グループはこれらのリスクに対処するため、必要なリスク管理体制及び管理手法を整備し、リスクの監視及び管理を行っておりますが、これらのすべてのリスクを完全に回避するものではありません。

将来事項に関する記述につきましては、当連結会計年度末現在において入手可能な情報に基づき、当社が合理的であると判断したものであります。

(1) マクロ経済環境に関するリスク

当社グループは、国内における商品売買・輸出入・海外拠点間における貿易取引に加え、金属資源やエネルギーの開発等、多様な商取引形態を有し、各事業領域において原料調達から製造・販売に至るまで幅広く事業を推進しております。

主な事業領域ごとの特性として、プラント・自動車・建設機械等の機械関連取引、金属資源・エネルギー・化学品等のトレード並びに開発投資については世界経済の動向に大きく影響を受ける一方、繊維・食料等の生活消費関連分野は相対的に国内景気の影響を受けやすいと言えます。但し、経済のグローバル化の進展に伴い、生活消費関連分野についても世界経済の動向による影響が大きくなっております。

当社グループは、世界各地で取引及び事業展開をしているため、世界経済全般のみならず、海外の特定地域に固有の経済動向も、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(2) 市場リスク

当社グループは、為替相場、金利、商品市況及び株価の変動等による市場リスクにさらされております。そのため、当社グループはバランス枠設定等による管理体制を構築するとともに、様々なヘッジ取引を利用すること等により、為替相場、金利及び商品市況の変動等によるリスクを最小限に抑える方針であります。

為替リスク

当社グループは、輸出入取引が主要事業の一つであり、外貨建の取引において為替変動リスクにさらされております。そのため、先物為替予約等のデリバティブを活用したヘッジ取引により、為替変動リスクの軽減に努めておりますが、完全に回避できるものではありません。

また、当社の海外事業に対する投資については、為替の変動により、為替換算調整勘定を通じて株主資本が増減するリスク、期間損益の円貨換算額が増減するリスクが存在します。これらの為替変動リスクは、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

金利リスク

当社グループは、投資活動、融資活動及び営業取引に伴う資金の調達や運用において金利変動リスクにさらされております。そのため、投資有価証券や固定資産等の金利不感応資産のうち、変動金利にて調達している部分を金利変動リスクにさらされている金利ミスマッチ額として捉え、金利が変動することによる損益額の振れを適切にコントロールするために金利変動リスクの定量化に取り組んでおります。

具体的には「EaR (Earnings at Risk)」という手法を用いて支払利息の損失限度額を設定し、主に金利スワップ契約によるヘッジ取引を行うことで金利変動リスク管理を行っております。

しかしながら、これらの管理手法を用いたとしても、金利変動リスクを完全に回避できるものではなく、金利動向によっては、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

商品価格リスク

当社グループは、様々な商品の売繋ぎを基本とした実需取引を行っておりますが、相場動向を考慮し買越及び売越ポジションを持つことで価格変動リスクにさらされる場合があります。そのため、たな卸在庫、売買契約等を把握し、主要な商品についてはディビジョンカンパニーごとにミドル・バックオフィスを設置し、個別商品ごとに商品バランス枠及び損失限度額の設定、モニタリング管理を行うとともに、定期的なレビューを実施しております。

また、当社グループは、金属資源・エネルギーの開発事業やその他の製造事業に参画しており、当該事業における生産物・製品に関しても上記と同様に価格変動リスクにさらされております。

これらの商品価格リスクに対しては商品先物・先渡契約等によるヘッジ取引を行うことでリスクの軽減に努めておりますが、完全に回避できるものではなく、商品価格の動向によっては、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

株価リスク

当社グループは、主に顧客・サプライヤー等との関係強化、または投資先への各種提案等を行うこと等による事業収益追求や企業価値向上を図るため、市場性のある様々な株式を保有しており、株価変動のリスクにさらされております。そのため、VaR (Value at Risk) という手法を用いて株価変動に伴う連結株主資本への影響額を定期的に把握し、モニタリングしておりますが、株価の動向によっては、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(3) 信用リスク

当社グループは、国内外の取引先に対し営業債権、貸付金、保証その他の形で信用供与を行っております。取引先の信用状況の悪化や経営破綻等により、これらの債権等が回収不能となる、あるいは、商取引が継続できないことにより、取引当事者としての義務を果たせず、契約履行責任を負担することとなる等の信用リスクを有しております。そのため、当社グループでは、信用供与の実施に際して、信用限度額の設定及び必要な担保・保証等の取得等を通じたリスク管理を行うことでリスクの軽減に努めるとともに、取引先の信用力、回収状況及び滞留債権の状況等に基づき貸倒引当金を設定しております。

しかしながら、こうした管理を行ったとしても、信用リスクの顕在化を完全に回避できるものではなく、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(4) カントリーリスク

当社グループは、海外の様々な国・地域において取引及び事業活動を行っており、これらの国・地域の政治・経済・社会情勢等に起因して生じる予期せぬ事態、各種法令・規制の変更等による国家収用・送金停止等のカントリーリスクを有しております。そのため、案件ごとに回避策を講じるとともに、エクスポージャーの集中を防止することを目的として、総枠・国別枠の設定、国別与信方針の策定等を行うことにより、リスクの軽減に努めておりますが、完全に回避できるものではありません。

このようなリスクが顕在化した場合には、債権回収や事業遂行の遅延・不能等が起こる可能性があり、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(5) 投資リスク

当社グループは、様々な事業に対する投資活動を行っておりますが、このような投資活動においては、経営環境の変化、投資先やパートナーの業績停滞等に伴い期待通りの収益が上げられないリスクや、投資先の業績の停滞等に伴い投資の回収可能性が低下する場合及び株価が一定水準を下回る状態が相当期間にわたり見込まれる場合には、投資の一部または全部が損失となる、あるいは追加資金拠出が必要となるリスクがあります。またパートナーとの経営方針の相違、投資の流動性の低さ等により当社グループが望む時期や方法での事業撤退や事業再編が行えないリスク、あるいは、投資先から適切な情報を入手できず当社グループに不利益が発生する等の投資リスクがあります。そのため、新規投資の実行については投資基準を設けて意思決定するとともに、既存投資のモニタリングを定期的に行い、投資効率が低い等保有意義の乏しい投資に対しては、Exit基準を適用することにより資産の入替えを促進する等、リスクの軽減に努めております。

しかしながら、こうした管理を行ったとしても、投資リスクを完全に回避できるものではなく、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(6) 固定資産に関する減損リスク

当社グループが保有する不動産、航空機・船舶及び資源開発関連資産等の固定資産は、減損リスクにさらされております。

現時点において必要な減損等の処理は実施しておりますが、今後各種市況の悪化、需要の減退及び開発計画の変更等に伴い保有固定資産の経済価値が低下した場合には、更に必要な減損処理を実施することになります。このような場合には、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(7) 資金調達に関するリスク

当社グループは、国内外の金融機関等からの借入金及びコマーシャル・ペーパー、社債の発行により、事業に必要な資金を調達し十分な流動性を確保するためのALM (Asset Liability Management) に努めております。しかしながら、当社に対する格付の大幅な引下げ等により金融市場での信用力が低下した場合、あるいは、主要金融市場における金融システムの混乱が発生した場合等には、金融機関・投資家から当社グループが必要な時期に希望する条件で資金調達ができなくなる可能性や資金調達コストが増大する可能性があります。このような場合には、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(8) 退職給付費用及び退職給付債務に関するリスク

当社グループの退職給付費用及び退職給付債務は、数理計算上の前提に基づき算出されております。しかしながら、数理計算上の前提条件を変更する必要性が生じた場合、あるいは、証券市場の低迷により年金資産が毀損した場合等には、退職給付費用・退職給付債務の増加や年金資産の追加的支出が必要となる可能性があります。このような場合には、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(9) 繰延税金資産に関するリスク

当社グループの連結財政状態計算書において、資産側に計上される繰延税金資産は金額上重要性があり、繰延税金資産の評価に関する会計上の判断は、当社グループの連結財務諸表に重要な影響を及ぼします。そのため、当社グループは、将来の課税所得と実行可能なタックス・プランニングを考慮し、実現可能な繰延税金資産を計上しております。

しかしながら、タックス・プランニングにおける課税所得の見積りの変動及びタックス・プランニングの変更、あるいは税率変動等を含む税制の変更等があった場合には、繰延税金資産が増減する可能性があります。このような場合には、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(10) 競合リスク

当社グループは、多種多様な商品及びサービスを取扱っているため、他の総合会社をはじめ内外の様々な企業と競合する可能性があります。当社グループよりも優れた経験、技術、資金調達力を有し、顧客のニーズに合った商品やサービスを提供できる企業が存在することも否定はできません。また、経済のグローバル化に伴い、欧米等先進国の企業だけでなく新興成長国の企業との競争も激化しつつあります。更に将来、規制緩和や異業種参入等のビジネス環境の変化や技術革新等によっても当社グループの競争力を維持できなくなる可能性もあります。このようなリスクが顕在化した場合には、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(11) 重要な訴訟等に関するリスク

当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼすおそれのある訴訟、仲裁その他の法的手続は現在ありません。しかしながら、当社グループの国内及び海外における事業活動等が今後重要な訴訟等の対象となり、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(12) 法令・規制に関するリスク

当社グループは、国内外で様々な商品及びサービスを取扱う関係上、関連する法令・規制は多岐にわたります。具体的には、会社法、金融商品取引法、税法、各種業界法、外為法を含む貿易関連諸法、独禁法、知的財産法、環境に関する法令、海外事業に係る当該国の各種法令・規制等があり、当社グループでは法令遵守を極めて重要な企業の責務と認識のうえ、コンプライアンス体制を強化して法令遵守の徹底を図っております。

しかしながら、こうした対策を行ったとしても、役員及び従業員による個人的な不正行為等を含めコンプライアンスに関するリスクもしくは社会的に信用が毀損されるリスクを回避できない可能性があります。

また、国内外の行政・司法・規制当局等による予期せぬ法令の制定・改廃が行われる可能性や、社会・経済環境の著しい変化等に伴う各種規制の大幅な変更の可能性も否定できません。

このような場合には、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(13) 環境に関するリスク

当社グループは、地球環境問題を経営方針の最重要事項の一つとして位置付け、環境方針を定めるとともに、商品取扱・サービス提供及び事業投資案件において、法令抵触リスクを含む環境リスクを未然に防止する環境マネジメントシステムを構築する等、環境問題に積極的に取り組んでおります。

しかしながら、当社グループの事業活動により環境汚染等が生じた場合には、事業の遅滞や停止、汚染除去費用や損害賠償費用等の発生、社会的評価の低下等につながる可能性があります。将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(14) 自然災害・気候変動等に関するリスク

当社グループが事業活動を展開する国や地域において、地震等の自然災害及び新型インフルエンザ等の感染症が発生した場合には、当社グループの事業活動に影響を与える可能性があります。当社は、大規模災害時及び新型インフルエンザ発生時における業務継続計画（BCP）の策定、安否確認システムの導入、防災訓練等の対策を講じており、グループ会社においても個々に各種対策を講じております。

しかしながら、当社グループの事業活動は広範な地域にわたって行われており、自然災害及び新型インフルエンザ等の感染症の被害発生時には、その被害を完全に回避できるものではなく、将来の当社グループの財政状態及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

また、気候変動の影響等により異常気象が発生した場合には、当社グループの事業活動に悪影響を与える可能性があります。将来の当社グループの財政状態及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(15) 情報システム及び情報セキュリティに関するリスク

当社グループは、すべての役員及び従業員に対し、情報の取扱いに関する行動規範を定め、高い情報セキュリティレベルを確保することを重要事項と認識しております。当社グループは情報共有や業務の効率化のため、情報システムを構築・運用するとともに、情報システム運営上の安全性確保のため、セキュリティガイドラインの設定、危機管理対応の徹底に取り組んでおります。

しかしながら、こうした対策を行ったとしても、外部からの予期せぬ不正アクセス、コンピューターウィルス侵入等による機密情報・個人情報の漏洩、設備の損壊・通信回線のトラブル等による情報システムの停止等のリスクを完全に回避できるものではなく、被害の規模によっては将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

5【経営上の重要な契約等】

- (1) 当社は、平成26年7月24日開催の取締役会において、アジア有数の大手コングロマリットである Charoen Pokphand Group Company Limited (以下、「CPG」という。)と、当社グループ及びCPGを中心とする企業集団(以下、「CPグループ」という。)双方の企業価値を向上させる協業を推進していくための戦略的な業務提携を実施することとし、業務提携契約を締結いたしました。また、当社グループとCPグループ間の友好的な協力関係を深める取組の一環として、以下の資本参加について合意し、実施しております。

当社は、CPGが当社株式の取得及び保有を目的として設立した完全子会社である CP Worldwide Investment Company Limited、並びにCPGの完全子会社及び(株)日本政策投資銀行が実質的に折半出資する、当社株式の取得及び保有を目的として組成された投資事業組合である En-CP Growth Investment L.P.への第三者割当による新株式の発行について、合計約4.9%(本第三者割当増資前の発行済株式数ベース)の出資に係る払込みを平成26年9月18日に受けております(「第5 経理の状況 連結財務諸表注記 22 資本金、資本剰余金及び利益剰余金」参照)。

当社は、CPグループの中核企業であり農作物・飼料・畜産物・水産物等を取扱うCharoen Pokphand Foods Public Company Limited(以下、「CPF」という。)及びその子会社であるCPF Investment Limitedが保有する、CPFの子会社で中国・ベトナム地域において飼料、畜産及び水産関連事業を営むC.P. Pokphand Co. Ltd.(以下、「CPP」という。)の株式25.0%(議決権数ベース、優先株式考慮後の取込比率は23.8%)を取得しております。

なお、本第三者割当増資に対応し、第3四半期連結会計期間末までに7,800万株(1,007億円)の自己株式を取得しております。

- (2) 当社は、平成27年1月20日開催の取締役会において、当社、中国最大のコングロマリットであるCITIC Limited及びCPGの3社間で、当社グループ、CITIC Limitedを中心とする企業集団及びCPグループそれぞれの企業価値向上を目的とした戦略的な業務・資本提携(以下、「本戦略的業務提携」という。)を行うことを決議し、本戦略的業務提携に関する契約を締結いたしました。

これに伴い、CPグループと当社がそれぞれ50%ずつ出資しているChia Tai Bright Investment Company Limited(以下、「CTB」という。)が、平成27年10月までを目途に、CITIC Limitedの普通株式及び普通株式に転換可能な優先株式を総額803億香港ドル(約1兆2,040億円)で取得する予定です。また、本優先株式は取得後3か月以内にCITIC Limitedの普通株式へ転換する予定であり、その結果、CTBはCITIC Limitedの総議決権数の約20%(優先株式の普通株式転換後ベース)を保有し、CITIC LimitedはCTBの持分法適用会社となる予定です。これらの取引の一環として、CTBは平成27年4月30日にCITIC Group Corporationの100%子会社であるCITIC Polaris Limitedより、CITIC Limitedの普通株式約2,490百万株(同社の総議決権数の10%相当)を、344億香港ドルで取得しております(「第5 経理の状況 連結財務諸表注記 38 重要な後発事象」参照)。

なお、本戦略的業務提携の詳細については、平成27年1月20日に公表いたしました当社開示資料をご参照ください。

6【研究開発活動】

特記すべき事項はありません。

7【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

当連結会計年度の財政状態及び経営成績の分析は次のとおりです。

なお、当連結会計年度の業績、事業セグメントの業績及びキャッシュ・フローの状況についての概要説明については、「1 業績等の概要」をご参照ください。

また、次期以降の見通しに関する記述につきましては、当連結会計年度末現在において入手可能な情報に基づき、当社が合理的であると判断したものです。従って、実際の当社グループの連結業績は、「4 事業等のリスク」等に記載されている要素及びその他の潜在的リスクや不確定要素により、これらの予測された内容とは異なる結果となる場合があります。

(1) 当連結会計年度の経営成績の分析及び平成27年度の業績見通し

収益

当連結会計年度の「収益」は、機械においてはプラント関連事業の好調に加え、自動車関連取引の増加等により増収、食料においては青果物関連事業及び食品流通関連取引が堅調に推移し増収、繊維においては主としてエドウインの取得により増収となり、一方、エネルギー・化学品においてはエネルギー関連事業における子会社取得はあったものの、エネルギーのトレーディング取引の取扱数量減少及び油価下落等により減収となりましたが、全体としては、前連結会計年度比39億円(0.1%)増収の5兆5,914億円となりました。なお、「商品販売等に係る収益」は4兆9,110億円、「役務提供及びロイヤルティ取引に係る収益」は6,804億円となりました。

売上総利益

当連結会計年度の「売上総利益」は、住生活・情報においては国内情報産業関連事業の取引増加に加え、主に英ポンドに対する円安の影響等により増益、機械においてはプラント関連事業の好調に加え、自動車関連取引の増加等により増益、繊維においてはエドウインの取得により、消費税率引上げに伴う国内アパレル関連事業の販売不振及び欧州アパレル製造・卸事業の不振はあったものの増益となり、一方、金属においては鉄鉱石の販売数量増加、鉄鉱石・石炭事業のコスト改善及び為替の影響等はあったものの、鉄鉱石・石炭価格の下落により減益となりましたが、全体としては、前連結会計年度比440億円(4.2%)増益の1兆891億円となりました。

なお、上述のエドウインの取得等の新規子会社化に伴う影響額(増益)は281億円、期中為替変動に伴う影響額(増益)は248億円、子会社の除外に伴う影響額(減益)は38億円となりました。これらの影響を除いた既存会社における減益額は51億円となりました。

販売費及び一般管理費

当連結会計年度の「販売費及び一般管理費」は、住生活・情報及び食料における既存会社の経費増加に加え、繊維におけるエドウインやエネルギー関連事業等における子会社の取得等により、前連結会計年度比602億円(8.0%)増加の8,102億円となりました。

なお、上述のエドウインの取得等の新規子会社化に伴う経費の増加額は241億円、期中為替変動に伴う経費の増加額は165億円、子会社の除外に伴う経費の減少額は16億円となりました。これらの影響を除いた既存会社における経費の増加額は213億円となりました。

貸倒損失

当連結会計年度の「貸倒損失」は、前連結会計年度比ほぼ横ばいの62億円(損失)となりました。

有価証券損益

当連結会計年度の「有価証券損益」は、頂新株式及びインターネット広告事業の一般投資化による一過性利益の計上等があり、前連結会計年度比949億円増加の1,099億円(利益)となりました。

固定資産に係る損益

当連結会計年度の「固定資産に係る損益」は、前連結会計年度における豪州石炭事業等の減損損失計上の反動等により、前連結会計年度比319億円改善の43億円(損失)となりました。

その他の損益

当連結会計年度の「その他の損益」は、主として為替損益の減少により、前連結会計年度比85億円減少の67億円(利益)となりました。

金融収支（「受取利息」・「支払利息」・「受取配当金」の合計額）

当連結会計年度の金融収支は、前連結会計年度比17億円増加の234億円（利益）となりました。

このうち「受取利息」及び「支払利息」の合計である金利収支は、借入条件の改善及び調達金利の低下等により、前連結会計年度比40億円（26.0%）改善の114億円（費用）となり、「受取配当金」は、エネルギー関連投資等からの配当金の減少により、前連結会計年度比23億円（6.2%）減少の349億円となりました。

持分法による投資損益

当連結会計年度の「持分法による投資損益」は、金属においてはブラジル鉄鉱石事業における減損損失計上額の増加等により減少、エネルギー・化学品においては米国石油ガス開発事業の減損損失計上額の増加により、前連結会計年度におけるバイオエタノール事業の一過性損失の反動等はあったものの減少となり、一方、食料においては生鮮食品関連会社及び食糧関連会社の好調な推移、並びにCVS事業における関係会社株式売却益の計上等により増加となりましたが、全体としては、前連結会計年度比459億円（81.9%）減少の101億円（利益）となりました。

なお、主な持分法適用会社の業績については、後述「 主な子会社及び持分法適用会社の業績」をご参照ください。

当社株主に帰属する当期純利益

当連結会計年度の「税引前利益」は、前連結会計年度比578億円（16.0%）増益の4,185億円となり、これより「法人所得税費用」1,229億円を控除した「当期純利益」は、前連結会計年度比412億円（16.2%）増益の2,956億円となりました。このうち、「非支配持分に帰属する当期純利益」49億円（損失）を控除した「当社株主に帰属する当期純利益」は、前連結会計年度比553億円（22.5%）増益の3,006億円となりました。

日本の会計慣行に基づく「営業利益」

当連結会計年度の「営業利益」（「売上総利益」・「販売費及び一般管理費」・「貸倒損失」の合計）は、機械においては主として売上総利益の増加により増益、住生活・情報においては国内情報産業関連事業の取引増加及び携帯電話関連事業の堅調な推移等により増益となり、一方、金属においては主として売上総利益の減少により減益、エネルギー・化学品においては開発原油取引における取扱数量の減少及び油価下落に伴う利益率低下により減益となり、全体としては、前連結会計年度比163億円（5.6%）減益の2,727億円となりました。

実態利益

当連結会計年度の実態利益（「売上総利益」・「販売費及び一般管理費」・「受取利息」・「支払利息」・「受取配当金」・「持分法による投資損益」の合計額）は、「売上総利益」の増益はあったものの、「販売費及び一般管理費」の増加及び「持分法による投資損益」が減少したことにより、前連結会計年度比604億円（16.2%）減益の3,124億円となりました。

主な子会社及び持分法適用会社の業績

黒字・赤字会社別損益

(単位：億円)

	前連結会計年度			当連結会計年度			増減		
	黒字会社	赤字会社	合計	黒字会社	赤字会社	合計	黒字会社	赤字会社	合計
事業会社損益	2,533	677	1,856	2,618	1,094	1,524	85	416	332
海外現地法人損益	312	1	312	353	3	350	41	3	38
連結対象会社合計	2,846	678	2,168	2,971	1,097	1,874	126	419	293

黒字会社率(注)

	前連結会計年度			当連結会計年度			増減		
	国内	海外	合計	国内	海外	合計	国内	海外	合計
黒字会社数	120	175	295	114	168	282	6	7	13
連結対象会社数	138	216	354	134	208	342	4	8	12
黒字会社率(%)	87.0	81.0	83.3	85.1	80.8	82.5	1.9	0.2	0.9

当連結会計年度の事業会社損益(海外現地法人を除いた子会社及び持分法適用会社の当社持分損益の合計。以下同じ)は、情報通信分野、金融・社会インフラ分野における取引が好調に推移した伊藤忠テクノソリューションズ(株)の増益、豚肉相場上昇及び飼料価格下落等によるHYLIFE GROUP HOLDINGS LTD.の増益、当第3四半期連結会計期間より取込開始した(株)BCJ-15の貢献等があったものの、鉄鉱石事業の減損損失計上額の増加による日伯鉄鉱石(株)の悪化及び米国石油ガス開発事業の減損損失計上額の増加等によるJD Rockies Resources Limitedの悪化等により、前連結会計年度比332億円減少の1,524億円の利益となりました。海外現地法人損益は、機械及び食料セグメントが堅調に推移したこと等による米国現地法人の増益に加え、関係会社株式の売却等による欧州現地法人の増益等もあり、前連結会計年度比38億円増加の350億円の利益となりました。

黒字事業会社損益と黒字海外現地法人損益を合計した黒字会社損益は、上述の米国現地法人及び伊藤忠テクノソリューションズ(株)の増益等により、前連結会計年度比126億円増加の2,971億円の利益となりました。一方、赤字事業会社損益と赤字海外現地法人損益を合計した赤字会社損益は、上述の日伯鉄鉱石(株)及びJD Rockies Resources Limitedにおける減損損失計上額の増加による悪化等により、前連結会計年度比419億円悪化の1,097億円の損失となりました。黒字会社率(連結対象会社数に占める黒字会社数の比率)については、前連結会計年度の83.3%から0.9ポイント悪化の82.5%となりました。

(注)会社数には、親会社の一部と考えられる投資会社(130社)及び当社もしくは当社の海外現地法人が直接投資している会社を除くその他の会社(485社)を含めておりません。

前連結会計年度及び当連結会計年度における主な黒字会社及び赤字会社は次のとおりです。

主な黒字会社

(単位：億円)

	取込 比率 (%)	取込損益(注)1			増減コメント
		前連結 会計 年度	当連結 会計 年度	増減	
国内子会社					
伊藤忠テクノソリューションズ(株)	58.2	78	102	24	情報通信分野、金融・社会インフラ分野における増収等により増益
(株)日本アクセス	93.8	117	86	31	競争環境の激化による利益率の低下及び物流費の増加に加え、前連結会計年度の固定資産売却益計上の反動により減益
Dole International Holdings(株)	100.0	68	48	19	加工食品事業の原料不足に伴う調達コストの増加に加え、円安に伴う日本向け青果物事業の採算悪化等により減益
伊藤忠プラスチック(株)	100.0	29	35	6	主として電材関連事業が好調に推移したことにより増益
伊藤忠ケミカルフロンティア(株)	100.0	29	31	2	医薬ビジネス等が堅調に推移し、増益
コネクシオ(株)	60.3	22	29	7	携帯周辺商材・コンテンツ販売の増加により増益
伊藤忠エネクス(株)	54.0	37	28	9	電力ビジネス及びカーライフ事業は堅調に推移したものの、LPG価格の下落によるガス販売事業の不調及び前連結会計年度の関係会社株式売却益計上の反動等もあり減益
伊藤忠建材(株)	100.0	25	28	3	固定資産売却益計上により、消費税率引上げによる住宅着工減に伴う営業収益の減少はあったものの、増益
(株)三景	100.0	15	26	10	固定資産売却益計上により、需要の落込みによる売上の減少はあったものの、増益
伊藤忠都市開発(株)	99.8	19	24	5	マンション販売市況が好調に推移し、増益
海外子会社					
ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	100.0	411	423	12	鉄鉱石の販売数量増加、鉄鉱石・石炭事業のコスト改善及び為替の影響に加え、前連結会計年度の石炭事業における減損損失計上の反動により、鉄鉱石・石炭価格の下落はあったものの、増益
伊藤忠インターナショナル会社(注)2	100.0	92	122	30	機械及び食料セグメントが堅調に推移したこと等に加え、円安の影響もあり増益
ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	100.0	157	69	88	円安に伴う取込損益の好転はあったものの、販売数量の減少、油価の下落及び操業費の増加等により減益

(単位：億円)

	取込 比率 (%)	取込損益(注)1			増減コメント
		前連結 会計 年度	当連結 会計 年度	増減	
ITOCHU FIBRE LIMITED (注)3	100.0	65	59	6	針葉樹パルプ市況の堅調な推移に加え、ユーロ安(対USドル)及び円安の影響はあったものの、前連結会計年度のフィンランド税率変更に伴う税金費用減少の反動により減益
伊藤忠欧州会社(注)3	100.0	41	57	16	関係会社株式の売却に加え円安の影響により、繊維関連事業の低調及びタイヤ関連事業の取込損益減少等があったものの、増益
European Tyre Enterprise Limited(注)3	100.0	51	47	4	英国補修タイヤ市況の回復遅れに伴う販売減少により減益
伊藤忠香港会社	100.0	55	43	12	生活資材関連取引の市況下落及び金融関連事業の取込損益悪化により減益
伊藤忠タイ会社	100.0	26	33	8	金融関連事業の取込損益増加、円安の影響に加え、一過性利益の計上もあり、合成樹脂関連取引の減少はあったものの、増益
伊藤忠(中国)集团有限公司	100.0	32	31	1	ほぼ横ばい
伊藤忠シンガポール会社	100.0	24	26	3	主として化学品関連取引の増加等により増益
国内持分法適用会社					
伊藤忠丸紅鉄鋼(株)	50.0	133	128	5	新規連結会社の貢献はあったものの、一過性損失等の影響により減益
東京センチュリーリース(株)	25.3	79	91	13	ファイナンス収益の拡大及び為替差益の増加に伴い増益
(株)ファミリーマート	36.9	66	81	15	店舗数増加に伴う先行経費増等はあったものの、韓国の関係会社株式売却益計上等により増益
(株)オリエントコーポレーション	25.0	42	30	12	利息返還損失引当金の増加等により減益
(株)BCJ-15	49.9	-	17	17	ベルシステム24ホールディングスの新規取得及び取込開始(当第3四半期連結会計期間より)
日伯紙パルプ資源開発(株)	32.1	10	14	4	前連結会計年度における一過性損失の反動により、広葉樹パルプ市況の悪化等があったものの、増益

(単位：億円)

	取 込 比 率 (%)	取込損益(注)1			増減コメント
		前連結 会計 年度	当連結 会計 年度	増減	
海外持分法適用会社					
HYLIFE GROUP HOLDINGS LTD.	49.9	0	21	21	豚肉相場上昇、飼料価格下落に加え、取込比率の増加により増益
PT. KARAWANG TATABINA INDUSTRIAL ESTATE	50.0	18	20	1	工業団地の引渡しが堅調に推移し、増益

主な赤字会社

(単位：億円)

	取 込 比 率 (%)	取込損益(注)1			増減コメント
		前連結 会計 年度	当連結 会計 年度	増減	
国内子会社					
日伯鉄鉱石(株)(注)4	67.5	67	448	382	鉄鉱石事業の減損損失計上額の増加(前連結会計年度 106億円 当連結会計年度 505億円)等により悪化
伊藤忠ホームファッション(株)	100.0	2	38	40	不適切な取引及び会計処理により悪化(注)5
海外子会社					
JD Rockies Resources Limited	100.0	325	438	113	米国石油ガス開発事業の減損損失計上額の増加(前連結会計年度 318億円 当連結会計年度 435億円)及び通常損益の悪化
Bramhope Group Holdings Ltd.(注)3	100.0	1	5	6	主要顧客への販売減少に加え、本社移転に係る経費増加等により悪化

(注)1 取込損益には、IFRS修正後の数値を記載しておりますので、各社が公表している数値とは異なる場合があります。

- 2 当社は、平成26年3月31日に伊藤忠インターナショナル会社の子会社であった機械関連事業会社を間接投資から直接投資に再編しております。これに伴い、伊藤忠インターナショナル会社の前連結会計年度の取込損益から当該会社の取込損益を控除しております。
- 3 伊藤忠欧州会社の取込損益には、Bramhope Group Holdings Ltd.の取込損益の60.0%、European Tyre Enterprise Limitedの取込損益の20.0%及びITOCHU FIBRE LIMITEDの取込損益の10.0%を含んでおります。
- 4 日伯鉄鉱石(株)の前連結会計年度及び当連結会計年度の取込損益には、付随する税効果を含めて表示しております。
- 5 本内容の詳細については、平成27年4月17日に公表いたしました当社適時開示資料をご参照ください。

平成27年度の業績見通し

来期を展望しますと、世界経済はやや成長のペースを速めると見込まれます。一部の新興国では構造改革に伴う下押し圧力や原油等資源価格の下落、米国の金融緩和終了が為替相場を通じて及ぼす悪影響等により景気が減速あるいは低迷する可能性があるため、引続き十分な注意を払う必要がありますが、アジアの新興国は総じて成長が加速、米国は堅調な景気拡大が続き、ユーロ圏も金融緩和の効果により景気が持直すと考えられます。日本経済は、平成26年度補正予算による景気回復の下支えや消費税率上げの影響が一巡し、緩やかに持直すと見込まれます。

このような経営環境下、中期経営計画「Brand-new Deal 2017」の初年度となる平成27年度の当社グループの連結業績見通しにつきましては、CITICグループ及びCPグループとの協業に伴う利益貢献、非資源分野を中心とした既存ビジネスの収益拡大等により、好調な推移が見込まれます。

(2) 流動性と資金の源泉

資金調達の方針

当社の資金調達は、金融情勢の変化に対応した機動性の確保と資金コストの低減を目指すとともに、調達の安定性を高めるために長期性の資金調達に努める等、調達構成のバランスを取りながら、調達先の分散や調達方法・手段の多様化を図っております。また、国内子会社の資金調達については原則として親会社からのグループファイナンスに一元化するとともに、海外子会社の資金調達についてもシンガポール、英国及び米国の海外グループ金融統括会社を拠点にグループファイナンスを行っております。資金調達を集中することにより、連結ベースでの資金の効率化や資金調達構造の改善に努めております。この結果、当連結会計年度末時点では、連結有利子負債のうち約76%が親会社、海外グループ金融統括会社による調達となっております。

資金調達手段としては、銀行借入等の間接金融と社債等の直接金融を機動的に活用しております。間接金融については、様々な金融機関と幅広く良好な関係を維持し、必要な資金を安定的に確保しております。直接金融については、国内では、社債発行登録制度に基づき2013年8月から2015年8月までの2年間で3,000億円の新規社債発行枠の登録を行っております。また、資金効率の向上並びに資金コストの低減を目的に、コマーシャル・ペーパーによる資金調達も実施しております。海外では、当社と英国の海外グループ金融統括会社で合わせて5,000百万米ドルのユーロ・ミディアムタームノート（Euro MTN）プログラムを保有しております。

当連結会計年度末時点での当社の長期及び短期の信用格付けは次のとおりです。今後も一層の格付け向上を目指し収益力の強化、財務体質の改善、及びリスクマネジメントの徹底に努めます。

	長期	短期
日本格付研究所（JCR）	A A - / 安定的	J - 1 +
格付投資情報センター（R&I）	A + / 安定的	a - 1
ムーディーズ・インベスターズ・サービス（Moody's）	B a a 1 / 安定的	P - 2
スタンダード・アンド・プアーズ（S&P）	A - / クレジット・ウォッチ・ネガティブ	A - 2

有利子負債

当連結会計年度末の有利子負債残高は、前連結会計年度末比1,988億円増加の3兆922億円となりました。現預金控除後のネット有利子負債は、前連結会計年度末比1,485億円増加の2兆3,805億円となりました。NET DER（ネット有利子負債対株主資本倍率）は、前連結会計年度末の1.09倍から0.98倍へ改善しました。また、有利子負債合計に占める長期有利子負債比率は、前連結会計年度末の84%から82%へと2ポイントの減少となりました。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末の有利子負債の内訳は、次のとおりです。

（単位：億円）

	前連結会計年度末	当連結会計年度末	増減
社債及び借入金（短期）：			
銀行借入金等	4,727	5,377	650
コマーシャル・ペーパー	-	10	10
社債	-	50	50
短期計	4,727	5,437	710
社債及び借入金（長期）：			
銀行借入金等	18,882	20,293	1,411
社債	5,325	5,192	133
長期計	24,207	25,485	1,278
有利子負債計	28,934	30,922	1,988
現金及び現金同等物、定期預金	6,614	7,117	503
ネット有利子負債	22,320	23,805	1,485

財政状態

当連結会計年度末の総資産は、繊維におけるエドウィンやエネルギー関連事業等における子会社の取得、CPPや国内放送通信関連事業等への投資実行に加え、円安の影響もあり、前連結会計年度末比7,759億円（10.0%）増加の8兆5,607億円となりました。

「株主資本」は、当社株主に帰属する当期純利益の積上げ及び円安の影響等により、配当金の支払はあったものの、前連結会計年度末比3,891億円（19.0%）増加の2兆4,332億円となりました。また、株主資本比率は前連結会計年度末比2.2ポイント上昇の28.4%となりました。

「株主資本」に「非支配持分」を加えた「資本」は、前連結会計年度末比3,507億円（14.6%）増加の2兆7,483億円となりました。

連結財政状態計算書項目における前連結会計年度末との主要増減は次のとおりです。

「営業債権」は、食品流通関連取引における増加及び円安の影響はあったものの、エネルギー関連事業における油価下落等により、前連結会計年度末比267億円減少の2兆1,013億円となりました。

「棚卸資産」は、エドウィンの取得及びエネルギー関連事業における子会社取得に加え、円安の影響等により、前連結会計年度末比361億円増加の7,806億円となりました。

「持分法で会計処理されている投資」は、CPPや国内放送通信関連事業等への投資実行及び円安の影響はあったものの、コロンビア石炭事業及び頂新株式の一般投資化により、前連結会計年度末比1,103億円減少の1兆6,181億円となりました。

「その他の投資」は、コロンビア石炭事業及び頂新株式の一般投資化による増加に加え、保有株式の株価上昇及び円安の影響もあり、前連結会計年度末比4,641億円増加の1兆301億円となりました。

「有形固定資産」は、エドウィンの取得やエネルギー関連事業における子会社取得に加え、円安の影響等により、前連結会計年度末比389億円増加の7,866億円となりました。

「のれん」は、円安の影響等により、前連結会計年度末比33億円増加の1,982億円となりました。

「無形資産」は、エドウィンの取得やエネルギー関連事業における子会社取得に加え、円安の影響等により、前連結会計年度末比454億円増加の2,907億円となりました。

「営業債務」は、エネルギー関連事業における油価下落に伴う仕入債務減少はあったものの、円安の影響等により、前連結会計年度末比78億円増加の1兆6,698億円となりました。

「繰延税金負債」は、前連結会計年度末比487億円増加の1,662億円となりました。なお、繰延税金資産・負債のネット残高（ネット負債残高）は、前連結会計年度末比575億円増加の1,107億円となりました。

流動性準備

当社は、資金調達環境の悪化等、不測の事態にも対応し得る流動性準備の確保に努めております。

当連結会計年度末では、短期有利子負債と偶発負債の合計額9,343億円に対し、現金及び現金同等物、定期預金（合計7,117億円）及びコミットメントライン契約（円貨長期3,500億円、外貨短期500百万米ドル）を合計した流動性準備の合計額は1兆1,218億円となっており、十分な流動性準備を確保していると考えております。また、これに加えて、売却可能有価証券等、短期間での現金化が可能な資産等を6,522億円保有しております。

（流動性準備額）

（単位：億円）

	当連結会計年度末
1 現金及び現金同等物、定期預金	7,117
2 コミットメントライン	4,101
合計	11,218

（短期有利子負債と偶発負債）

（単位：億円）

	当連結会計年度末
社債及び借入金（短期）	5,437
社債及び借入金（長期）	(注) 2,767
偶発負債（関連会社及びジョイント・ベンチャー、一般取引先に対する金銭債務実保証額）	1,139
合計	9,343

（注） 1年以内に期限の到来する社債及び借入金のうち、長期コミットメントラインに係るものを、連結財政状態計算書上で「社債及び借入金（長期）」として表示しております。

資金の源泉

当社における資金の源泉に対する基本的な考え方は、新規投資の資金を、営業取引収入、資産の売却・回収、及び財務健全性を維持しながら借入金や社債等により調達することで賄うというものです。

当連結会計年度の「営業活動によるキャッシュ・フロー」は、4,036億円のネット入金となりました。これは、エネルギー、金属、機械、情報・保険・物流関連の取引等における営業取引収入が堅調に推移したことに加え、営業債権の着実な資金回収等によるものです。

当連結会計年度の「投資活動によるキャッシュ・フロー」は、2,761億円のネット支払となりました。これは、CPPへの投資に加え、資源開発関連事業における追加の設備投資等によるものです。

当連結会計年度の「財務活動によるキャッシュ・フロー」は、979億円のネット支払となりました。これは、第三者割当増資による収入等はあったものの、配当金の支払及び自己株式取得等によるものです。

以上の結果、「現金及び現金同等物」は、前連結会計年度末比466億円（7.1%）増加の7,003億円となりました。

前連結会計年度及び当連結会計年度のキャッシュ・フローの要約は次のとおりです。

（単位：億円）

	前連結会計年度	当連結会計年度
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,281	4,036
投資活動によるキャッシュ・フロー	2,704	2,761
財務活動によるキャッシュ・フロー	779	979
現金及び現金同等物の増減額	799	296
現金及び現金同等物の期首残高	5,703	6,537
為替相場の変動による現金及び現金同等物への影響額	35	169
現金及び現金同等物の期末残高	6,537	7,003

(3) 当社子会社における不適切な取引及び会計処理について

当社子会社である伊藤忠ホームファッション(株)において、架空在庫の作出及び在庫の循環取引等が行われていることが発覚いたしました。当社は再発防止のため、決算プロセスの厳格化、在庫管理体制の強化、経営管理体制の強化、ローテーションを含む適正な人事等の施策を実行してまいります。

これに伴い、当連結会計年度の連結財務諸表において、累積的影響額である約43億円を、一括計上法により損失処理しております。なお、本内容の詳細については、平成27年4月17日に公表しました当社適時開示をご参照ください。

(4) 重要な会計方針

当社の連結財務諸表は、国際会計基準(IFRS)に基づき作成されております。連結財務諸表の作成にあたっては、各連結会計年度末日における資産、負債、偶発資産、偶発負債の報告金額及び報告期間における収益、費用の報告金額に影響を与える見積り、仮定及び判断を使用することが必要となります。当社の経営陣は、連結財務諸表作成の基礎となる見積り、仮定及び判断を、過去の経験や状況に応じ合理的と判断される入手可能な情報により継続的に検証し、意思決定を行っております。但し、これらの見積り、仮定及び判断は不確実性を伴うため、実際の結果と異なる場合があります。この差異は、当社の連結財務諸表及び当社におけるすべての事業セグメントの業績に影響を及ぼす可能性があります。

当社の経営陣が、将来にわたり、重要な修正を生じさせるリスクを有すると考えている見積り及び仮定は、主として次のとおりです。なお、下記に掲げる各項目に関連する資産及び負債の当連結会計年度末における残高については、「第5 経理の状況 連結財務諸表注記」における各項目の注記内容をご参照ください。

非上場の公正価値で測定される金融資産の公正価値測定

公正価値で測定される金融資産のうち、非上場の銘柄については、投資先と同じ業界に属する上場銘柄の公表情報を参照したマルチプル法、あるいは投資先からの受取配当に係る将来キャッシュ・フロー見積額を現在価値に割引くことにより公正価値を算定する配当キャッシュ・フロー還元法等により公正価値を測定しております。マルチプル法を適用する場合のマルチプル倍率、あるいは配当キャッシュ・フロー還元法を適用する場合の将来受取キャッシュ・フローの見積り及び割引率は、将来の不確実な経済条件の変動によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、非上場の公正価値で測定される金融資産の公正価値の測定額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。

減損の兆候がある償却原価で測定される金融資産の回収可能価額

減損の兆候がある償却原価で測定される金融資産については、当該金融資産に係る見積将来キャッシュ・フローを当初の実効金利で現在価値に割引いたものを回収可能価額としております。当該金融資産に係る将来キャッシュ・フローは、将来の不確実な経済条件の変動によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、償却原価で測定される金融資産に係る減損損失額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。

有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損テストにおいて測定される回収可能価額

有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損テストにおいて、資金生成単位を判別したうえで、当該資金生成単位における売却費用控除後の公正価値と使用価値のいずれか高いほうを回収可能価額として測定しております。当該売却費用控除後の公正価値算定上の仮定、あるいは使用価値算定の基礎となる資金生成単位の使用期間中及び使用後の処分により見込まれる将来キャッシュ・フロー、割引率等の仮定は、将来の不確実な経済条件の変動によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損損失額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。

確定給付型退職後給付制度における確定給付制度債務及び制度資産の公正価値測定

確定給付型退職後給付制度については、確定給付制度債務と制度資産の公正価値の純額を負債または資産として認識しております。確定給付制度債務は、年金数理計算により算定しており、年金数理計算の前提条件には、割引率、退職率、死亡率、昇給率等の見積りが含まれております。これら前提条件は、金利変動の市場動向等、入手可能なあらゆる情報を総合的に判断して決定しております。これら年金数理計算の前提条件には将来の不確実な経済環境あるいは社会情勢の変動等によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、確定給付制度債務及び制度資産の公正価値の測定額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。

引当金の測定

引当金は、将来において債務の決済に要すると見込まれる支出の期末日における最善の見積りに基づいて測定しております。将来において債務の決済に要すると見込まれる支出額は、将来の起こりうる結果を総合的に勘案して算定しております。これら引当金の測定において使用される仮定は、将来の不確実な経済条件の変動によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、引当金の測定額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。

法人所得税の見積り

法人所得税の算定に際しては、税法規定の解釈や過去の税務調査の経緯等、様々な要因について見積り及び判断が必要となります。そのため、各期末において見積った法人所得税と、実際に納付する法人所得税の金額とが異なる可能性があり、その場合、翌年度以降の法人所得税の計上額に重要な影響を与える可能性があります。

また、繰延税金資産については、将来減算一時差異等を利用できる課税所得が生じる可能性が高い範囲内で認識しておりますが、当該回収可能性の判断は、当社及び子会社の事業計画に基づいて決定した各将来事業年度の課税所得の見積りを前提としております。当該将来事業年度の課税所得の見積りは、将来の不確実な経済条件の変動によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、繰延税金資産の計上額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。

当社の経営陣が、会計方針適用にあたっての判断が、資産、負債、収益及び費用の計上金額に重要な影響を与えると考えている項目は、主として次のとおりです。なお、下記に掲げる各項目に関連する資産及び負債の当連結会計年度末における残高については、「第5 経理の状況 連結財務諸表注記」における各項目の注記内容をご参照ください。

子会社、関連会社及びジョイント・ベンチャーの範囲

デリバティブを除く金融資産における、償却原価で測定される金融資産、FVTOCI金融資産及びFVTPL金融資産への分類

リースを含む契約の会計処理

償却原価で測定される金融資産における減損及び減損の戻入れの兆候の有無の評価

有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損テスト実施にあたっての資金生成単位の判別

有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損の兆候の有無の評価

有形固定資産、投資不動産、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損戻入れの兆候の有無の評価

引当金の認識

収益の認識時点及び収益を総額（グロス）で表示するか、純額（ネット）で表示するかの判断

第3【設備の状況】

1【設備投資等の概要】

当社グループ（当社及び当社の関係会社）は、2013年度（平成25年度）を初年度とする中期経営計画「Brand-new Deal 2014」において、非資源と資源のバランスを考慮し、新規投資を優良案件に厳選したうえで積極的に取り組むとの方針のもと、必要に応じて設備投資を実施してまいりました。

当連結会計年度においては、重要な設備投資及び重要な設備の除却、売却等はありません。

2【主要な設備の状況】

当社及び子会社における主要な設備は次のとおりです。

なお、当連結会計年度より主要な設備として記載する範囲の見直しを行っております。

（1）提出会社

平成27年3月31日現在

事業セグメント	事業所名	設備の内容	所在地	従業員数 (人)	土地		建物	リース資産	その他	備考
					面積 (千㎡)	帳簿価額 (百万円)	帳簿価額 (百万円)	帳簿価額 (百万円)	帳簿価額 (百万円)	
	大阪本社	オフィスビル	大阪市北区	662	-	-	500	-	139	建物賃借先： 大阪ターミナルビル(株)
	東京本社	オフィスビル	東京都港区	4,007	13	25,354	7,735	0	652	

(注) 1 東京本社には、隣接のシーアイプラザ土地(9,592百万円/3千㎡)、建物(448百万円)、その他(19百万円)が含まれております。

2 従業員数には同一設備で就業する子会社の人員数を含めております。

(2) 国内子会社

平成27年3月31日現在

事業セグメント	会社名 (事業所名)	設備の内容 (所在地)	従業員数 (人)	土地		建物	その他	備考
				面積 (千㎡)	帳簿価額 (百万円)	帳簿価額 (百万円)	帳簿価額 (百万円)	
エネルギー・ 化学品	伊藤忠エネクス㈱ (防府エネルギー サービス㈱)	発電所 (山口県防府市)	34	54	161	55	7,527	
	伊藤忠エネクス㈱ (JEN胎内ウインド ファーム㈱)	発電所 (新潟県胎内市)	5	13	100	550	6,308	
食料	伊藤忠製糖㈱ (本社工場)	砂糖精製設備 (愛知県碧南市)	82	91	871	955	1,343	
	㈱日本アクセス (八潮物流セン ター)	事務所及び食品倉 庫 (埼玉県八潮市)	11 [4]	-	-	3,454	476	
住生活・情報	伊藤忠テクノ ソリューションズ㈱ (横浜コンピュ ータセンター)	データセンター (横浜市都筑区)	257 [205]	33	4,030	13,513	1,627	
	伊藤忠テクノ ソリューションズ㈱ (神戸コンピュ ータセンター)	データセンター (神戸市北区)	54 [37]	29	700	2,701	847	
	伊藤忠テクノ ソリューションズ㈱ (目白坂デー タセンター)	データセンター (東京都文京区)	20 [13]	-	-	2,283	981	

(注) 従業員数は就業人員数であり、[]は臨時従業員の年間平均人員数を外数で記載しております。

(3) 在外子会社

平成27年3月31日現在

事業セグメント	会社名	設備の内容 (所在地)	従業員数 (人)	土地		建物	その他	備考
				面積 (千㎡)	帳簿価額 (百万円)	帳簿価額 (百万円)	帳簿価額 (百万円)	
機械	Tyr Energy, Inc.	発電所 (Virginia, U.S.A.)	-	510	75	-	19,632	
金属	ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	鉄鉱石・石炭の 採掘・積出 (Western Australia, Queensland & New South Wales, Australia)	-	-	-	30,168	148,421	
住生活・情報	P.T. Aneka Bumi Pratama	ゴム加工工場 (Palembang, Indonesia)	965	289	248	2,749	1,071	
		ゴム加工工場 (Jambi, Indonesia)	915	369	39	2,177	836	
	Pacific Woodtech Corporation	合板製造 (Washington, U.S.A.)	216	121	729	2,070	4,655	

(注) 従業員数は就業人員数であり、[]は臨時従業員の年間平均人員数を外数で記載しております。

3【設備の新設、除却等の計画】

重要な設備の新設、除却の計画はありません。

第4【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	3,000,000,000
計	3,000,000,000

【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数(株) (平成27年3月31日現在)	提出日現在発行数(株) (平成27年6月19日現在)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	1,662,889,504	1,662,889,504	東京(市場第一部)	単元株式数 100株
計	1,662,889,504	1,662,889,504	-	-

(2)【新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4)【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

(5)【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (千株)	発行済株式 総数残高 (千株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
平成26年9月18日 (注)	78,000	1,662,889	51,207	253,448	51,207	62,600

(注) 平成26年9月18日を払込期日とする第三者割当増資による新株式の発行により、発行済株式総数が78,000千株、資本金及び資本準備金がそれぞれ51,207百万円増加しております。

発行価格：1,313円、資本組入額：656.5円

割当先：CP WORLDWIDE INVESTMENT COMPANY LIMITED 63,500千株

EN-CP GROWTH INVESTMENT L.P. 14,500千株

(6)【所有者別状況】

平成27年3月31日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)								単元未満 株式の状況 (株)
	政府及び 地方公共 団体	金融機関	金融商品 取引業者	その他の 法人	外国法人等		個人・ その他	計	
					個人以外	個人			
株主数 (人)	-	182	75	1,469	727	148	148,125	150,726	-
所有株式数 (単元)	-	5,843,065	824,517	376,569	6,350,209	3,184	3,219,353	16,616,897	1,199,804
所有株式数の 割合(%)	-	35.16	4.96	2.27	38.22	0.02	19.37	100.00	-

(注) 1 「その他の法人」欄には、株式会社証券保管振替機構名義の株式が50単元含まれております。

2 「個人・その他」及び「単元未満株式の状況」欄には、自己株式が811,799単元及び19株含まれており
ます。

(7) 【大株主の状況】

平成27年3月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式 総数に対する 所有株式数の 割合(%)
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口)	東京都中央区晴海1丁目8番11号	68,593	4.12
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	東京都港区浜松町2丁目11番3号	65,027	3.91
CP WORLDWIDE INVESTMENT COMPANY LIMITED (常任代理人:株式会社みずほ銀行決済営業 部)	21/F FAR EAST FINANCE CENTRE, 16 HARCOURT ROAD, HONG KONG (東京都中央区月島4丁目16番13号)	63,500	3.82
株式会社みずほ銀行	東京都千代田区大手町1丁目5番5号	39,200	2.36
日本生命保険相互会社	大阪市中央区今橋3丁目5番12号	34,056	2.05
三井住友海上火災保険株式会社	東京都千代田区神田駿河台3丁目9番地	30,400	1.83
損害保険ジャパン日本興亜株式会社	東京都新宿区西新宿1丁目26番1号	26,336	1.58
パークレイズ証券株式会社	東京都港区六本木6丁目10番1号	25,000	1.50
朝日生命保険相互会社	東京都千代田区大手町2丁目6番1号	23,400	1.41
THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV 10 (常任代理人:株式会社三菱東京UFJ銀行)	RUE MONTOYERSTRAAT 46, 1000 BRUSSELS, BELGIUM (東京都千代田区丸の内2丁目7番1 号)	23,173	1.39
計		398,687	23.98

(注) 1 当社は、自己株式81,179千株(発行済株式総数の4.88%)を所有しておりますが、上記大株主から除外して
おります。

2 平成26年5月22日付で株式会社みずほ銀行から、平成26年5月15日現在株式会社みずほ銀行他1名の共同保
有者が69,139千株の株券等(株券等保有割合は4.36%)を保有している旨の大量保有報告書が関東財務局長
宛に提出されておりますが、当社として当事業年度末現在における実質所有状況の確認ができないため、上
記の大株主の状況は平成27年3月31日現在の株主名簿に基づいて記載しております。

3 平成27年4月6日付で株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループから、平成27年3月30日現在三菱UFJ信託
銀行株式会社他3名の共同保有者が86,144千株の株券等(株券等保有割合は5.18%)を保有している旨の大
量保有報告書が関東財務局長宛に提出されておりますが、当社として当事業年度末現在における実質所有状
況の確認ができないため、上記の大株主の状況には含めておりません。

(8) 【議決権の状況】
【発行済株式】

平成27年3月31日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	(自己保有株式) 普通株式 81,179,900	-	単元株式数 100株
	(相互保有株式) 普通株式 4,129,000	-	同上
完全議決権株式(その他)	普通株式 1,576,380,800	15,763,808	同上
単元未満株式	普通株式 1,199,804	-	1単元(100株)未満の 株式
発行済株式総数	1,662,889,504	-	-
総株主の議決権	-	15,763,808	-

(注) 1 「完全議決権株式(その他)」欄の普通株式には、株式会社証券保管振替機構名義の株式が5,000株(議決権50個)含まれております。

2 「単元未満株式」欄の普通株式には、当社所有の自己株式及び相互保有株式が次のとおり含まれております。

伊藤忠商事株式会社 19株、サンコール株式会社 52株、タキロン株式会社 75株

【自己株式等】

平成27年3月31日現在

所有者の氏名 又は名称	所有者の住所	自己名義 所有株式数 (株)	他人名義 所有株式数 (株)	所有株式数 の合計 (株)	発行済株式総数に 対する所有株式数 の割合(%)
[自己保有株式]					
伊藤忠商事株式会社	大阪市北区梅田 3丁目1番3号	81,179,900	-	81,179,900	4.88
[相互保有株式]					
綾羽株式会社	大阪市中央区南本町 3丁目6番14号	2,100,000	-	2,100,000	0.13
サンコール株式会社	京都市右京区梅津 西浦町14番地	1,062,700	-	1,062,700	0.06
不二製油株式会社	大阪府泉佐野市住吉町 1番地	808,000	-	808,000	0.05
ワタキューセイモア 株式会社	京都府綴喜郡井手町大 字多賀小字茶臼塚12番 地の2	89,700	-	89,700	0.01
タキロン株式会社	大阪市北区梅田 3丁目1番3号	51,900	-	51,900	0.00
O C I 株式会社	神戸市西区高塚台 4丁目3番地6	16,700	-	16,700	0.00
計	-	85,308,900	-	85,308,900	5.13

(9) 【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第3号及び会社法第155条第7号に該当する普通株式の取得

(1) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(2) 【取締役会決議による取得の状況】

会社法第155条第3号による取得

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
取締役会(平成26年7月24日)での決議状況 (取得期間 平成26年7月25日~平成27年7月24日)	78,000,000	110,000,000,000
当事業年度前における取得自己株式	-	-
当事業年度における取得自己株式	78,000,000	100,668,801,111
残存決議株式の総数及び価額の総額	-	9,331,198,889
当事業年度の末日現在の未行使割合(%)	-	8.48
当期間における取得自己株式	-	-
提出日現在の未行使割合(%)	-	8.48

(注) 平成26年12月12日の自己株式取得をもって、同年7月24日の取締役会決議に基づく自己株式の取得は終了しております。

(3) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

会社法第155条第7号に基づく単元未満株式の買取請求による取得

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
当事業年度における取得自己株式	22,299	28,933,469
当期間における取得自己株式	4,150	6,083,085

(注) 当期間における取得自己株式には、平成27年6月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含めておりません。

(4) 【取得自己株式の処理及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額(円)	株式数(株)	処分価額の総額(円)
引受ける者の募集を行った取得自己株式	-	-	-	-
消却の処分を行った取得自己株式	-	-	-	-
合併、株式交換、会社分割に係る移転を行った取得自己株式	-	-	-	-
その他 (単元未満株式の買増請求による売渡し)	1,061	1,354,701	-	-
保有自己株式数	81,179,919	-	81,184,069	-

(注) 当期間におけるその他(単元未満株式の買増請求による売渡し)及び保有自己株式数には、平成27年6月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取り及び買増しによる株式数は含めておりません。

3【配当政策】

中期経営計画「Brand-new Deal 2014」（2013年度（平成25年度）から2014年度（平成26年度）までの2ヵ年計画）の後半となる2014年度（平成26年度）の株主配当金につきましては、従来通り「当社株主に帰属する当期純利益が2,000億円/年までの部分に対しては連結配当性向20%、2,000億円/年を超える部分に対しては連結配当性向30%を目処」に算出したうえで、更に1株当たり2円の定額上乗せを実施することを基本方針としております。

また、内部留保資金につきましては、当社の企業価値極大化に寄与する事業投資等に役立てる所存であります。

当社は、中間配当と期末配当の年2回の剰余金の配当を行うこととしており、「取締役会の決議によって、毎年9月30日を基準日として、中間配当を行うことができる。」旨を定款に定めております。中間配当については取締役会が、期末配当については株主総会が、それぞれこれらの剰余金の配当の決定機関であります。

当事業年度に係る剰余金の配当につきましては、上記方針に基づき当期は46円の配当（うち中間配当23円）を実施することを次のとおり決定いたしました。

決議年月日	配当金の総額 （百万円）	1株当たり配当額 （円）
平成26年11月5日 取締役会決議	37,985	23.0
平成27年6月19日 定時株主総会決議	36,379	23.0

4【株価の推移】

（1）【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

回次	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
決算年月	平成23年3月	平成24年3月	平成25年3月	平成26年3月	平成27年3月
最高（円）	930	966	1,241	1,568	1,429.0
最低（円）	659	676	755	1,033	1,118.0

（注） 最高・最低株価は、東京証券取引所（市場第一部）におけるものです。

（2）【最近6月間の月別最高・最低株価】

月別	平成26年10月	11月	12月	平成27年1月	2月	3月
最高（円）	1,351.0	1,398.5	1,382.5	1,289.0	1,340.0	1,365.0
最低（円）	1,176.0	1,301.0	1,207.0	1,174.0	1,183.5	1,285.0

（注） 最高・最低株価は、東京証券取引所（市場第一部）におけるものです。

5【役員の状況】

男性18名 女性 - 名 (役員のうち女性の比率 - %)

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
取締役会長		小林 栄三	昭和24年1月7日生	昭和47年4月 当社入社 平成12年3月 当社情報産業部門長(兼)情報産業ビジネス部長(兼)ネットの森番人 平成12年6月 当社執行役員 平成14年4月 当社常務執行役員 経営企画・財務・経理・審査担当役員補佐(経営企画担当)(兼)チーフ インフォメーション オフィサー(兼)S I・リーテイル室長(兼)ネットの森番人 平成15年4月 当社経営企画・事業・総務・法務担当役員(兼)チーフ インフォメーション オフィサー 平成15年6月 当社常務取締役 平成16年4月 当社専務取締役 平成16年6月 当社取締役社長 平成22年4月 現職に就任	(注)3	118
代表取締役社長		岡藤 正広	昭和24年12月12日生	昭和49年4月 当社入社 平成14年4月 当社ブランドマーケティング事業部長 平成14年6月 当社執行役員 平成14年7月 当社繊維カンパニー プレジデント補佐(兼)ブランドマーケティング事業部長 平成16年4月 当社常務執行役員 繊維カンパニー プレジデント 平成16年6月 当社常務取締役 平成18年4月 当社専務取締役 平成21年4月 当社取締役副社長 平成22年4月 現職に就任	(注)3	143
代表取締役副社長執行役員	食料カンパニー プレジデント	高柳 浩二	昭和26年11月4日生	昭和50年4月 当社入社 平成16年4月 当社エネルギートレード部門長 平成17年6月 当社執行役員 平成19年4月 当社金属・エネルギーカンパニー エグゼクティブ バイス プレジデント(兼)エネルギートレード部門長 平成20年4月 当社常務執行役員 生活資材・化学品カンパニー プレジデント 平成20年6月 当社常務取締役 平成21年4月 当社経営企画担当役員(兼)チーフ インフォメーション オフィサー 平成22年4月 当社取締役常務執行役員 平成23年4月 当社CSO(兼)業務部長 平成24年4月 当社取締役専務執行役員 平成25年4月 当社CSO 平成27年4月 現職に就任	(注)3	55
代表取締役専務執行役員	住生活・情報カンパニー プレジデント	吉田 朋史	昭和31年9月5日生	昭和54年4月 当社入社 平成18年4月 当社生活資材・化学品経営企画部長(兼)生活資材・化学品カンパニー チーフ インフォメーション オフィサー 平成19年4月 当社執行役員 生活資材部門長 平成22年4月 当社常務執行役員 平成24年4月 当社住生活・情報カンパニー プレジデント 平成24年6月 当社取締役常務執行役員 平成26年4月 現職に就任	(注)3	52

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
代表取締役 専務 執行役員	C S O	岡本 均	昭和31年6月14日生	昭和55年4月 当社入社 平成19年4月 当社ファッションアパレル部門長代行 (兼)ファッションアパレル第一部長 平成20年4月 当社執行役員 ファッションアパレル部 門長 平成22年4月 当社常務執行役員 繊維カンパニー プ レジデント 平成22年6月 当社取締役常務執行役員 平成26年4月 当社取締役専務執行役員 平成26年7月 当社繊維カンパニー プレジデント(兼) ファッションアパレル第一部門長 平成27年4月 現職に就任	(注)3	32
代表取締役 専務 執行役員	機械 カンパニー プレジデント	塩見 崇夫	昭和27年11月25日生	昭和50年4月 当社入社 平成16年4月 当社物流部門長 平成16年6月 当社執行役員 平成17年4月 当社金融部門長 平成18年4月 当社常務執行役員 金融・不動産・保 険・物流カンパニー プレジデント 平成18年6月 当社常務取締役 平成20年5月 当社常務取締役退任 平成20年6月 (株)オリエントコーポレーション代表取締 役副社長(兼)副社長執行役員 平成24年4月 当社常務執行役員 機械カンパニー プ レジデント 平成24年6月 当社取締役常務執行役員 平成26年4月 現職に就任	(注)3	32
代表取締役 専務 執行役員	エネルギー・ 化学品 カンパニー プレジデント	福田 祐士	昭和32年1月21日生	昭和54年4月 当社入社 平成18年5月 当社化学品部門長 平成18年6月 当社執行役員 平成20年4月 当社生活資材・化学品カンパニー エグ ゼクティブ バイス プレジデント(兼)化 学品部門長 平成21年4月 当社常務執行役員 平成24年4月 当社エネルギー・化学品カンパニー プ レジデント 平成24年6月 当社取締役常務執行役員 平成27年4月 現職に就任	(注)3	43
代表取締役 常務 執行役員	繊維 カンパニー プレジデント	小関 秀一	昭和30年7月2日生	昭和54年4月 当社入社 平成17年4月 当社テキスタイル・製品第一部長 平成19年4月 当社執行役員 繊維原料・テキスタイル 部門長 平成22年4月 当社常務執行役員 中国総代表代行(華 東担当)(兼)上海伊藤忠商事有限公司総 経理 平成23年4月 当社東アジア総代表(兼)伊藤忠(中国) 集团有限公司董事長(兼)上海伊藤忠商事 有限公司董事長(兼)伊藤忠香港会社会長 (兼)B I C 董事長 平成27年4月 当社繊維カンパニー プレジデント 平成27年6月 現職に就任	(注)3	34
代表取締役 常務 執行役員	金属 カンパニー プレジデント	米倉 英一	昭和32年9月26日生	昭和56年4月 当社入社 平成20年7月 当社業務部長 平成21年4月 当社執行役員 平成23年4月 当社常務執行役員 伊藤忠インターナ ショナル会社社長(C E O) 平成26年4月 当社金属カンパニー プレジデント 平成26年6月 現職に就任	(注)3	28

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
代表取締役 常務 執行役員	CAO (兼)人事・総務 部長	小林 文彦	昭和32年6月21日生	昭和55年4月 当社入社 平成22年4月 当社執行役員 総務部長 平成23年4月 当社人事・総務部長 平成25年4月 当社常務執行役員 平成27年4月 当社CAO(兼)人事・総務部長 平成27年6月 現職に就任	(注)3	57
代表取締役 常務 執行役員	CFO (兼)財務部長	鉢村 剛	昭和32年7月6日生	平成3年10月 当社入社 平成18年4月 当社金属・エネルギー経営企画部長 平成21年4月 伊藤忠インターナショナル会社CAO (兼)伊藤忠カナダ会社社長 平成23年4月 当社財務部長 平成24年4月 当社執行役員 平成27年4月 当社常務執行役員 CFO(兼)財務部長 平成27年6月 現職に就任	(注)3	22
取締役		藤崎 一郎	昭和22年7月10日生	昭和44年4月 外務省入省 外務本省の他、在インドネシア大使館、 経済協力開発機構(OECD)日本政府 代表部、大蔵省主計局を経て 昭和62年8月 在英国大使館参事官 平成3年2月 外務省大臣官房在外公館課長 平成4年3月 同省大臣官房会計課長 平成6年2月 同省アジア局参事官 平成7年7月 在アメリカ合衆国大使館公使(政務担 当) 平成11年8月 外務省北米局長 平成14年9月 外務省審議官(経済担当) 平成17年1月 在ジュネーブ国際機関日本政府代表部特 命全権大使 平成20年4月 アメリカ合衆国駐箚特命全権大使 平成24年11月 外務省退官 平成25年1月 上智大学特別招聘教授、国際戦略顧問 (現任) 平成25年6月 現職に就任 平成26年6月 新日鐵住金(株)社外取締役(現任)	(注)3	1
取締役		川北 力	昭和29年10月15日生	昭和52年4月 大蔵省入省 平成13年7月 財務省主税局税制第一課長 平成14年7月 同省大臣官房総合政策課長 平成16年7月 同省大臣官房文書課長 平成17年7月 国税庁大阪国税局長 平成19年7月 財務省大臣官房審議官(主税局担当) 平成20年7月 同省大臣官房総括審議官 平成21年7月 同省理財局長 平成22年7月 国税庁長官 平成24年8月 財務省退官 平成24年10月 一橋大学大学院法学研究科教授(平成26 年9月退任) 平成25年6月 現職に就任 平成26年10月 損害保険料率算出機構副理事長(現任)	(注)3	-

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
常勤監査役		赤松 良夫	昭和24年5月2日生	昭和49年4月 当社入社 平成13年4月 当社機械経営企画部長(兼)機械カンパニー チーフ インフォメーション オフィサー 平成14年6月 当社執行役員 平成15年4月 当社アジア地域担当役員(兼)中国グローバル戦略室長 平成16年4月 当社海外担当役員補佐(欧米担当)(兼)中国グローバル戦略室長 平成16年5月 伊藤忠インターナショナル会社EVP(兼)伊藤忠インターナショナル会社CAO(兼)伊藤忠カナダ会社社長 平成17年4月 当社常務執行役員 伊藤忠インターナショナル会社社長(CEO)(兼)伊藤忠インターナショナル会社CAO(兼)伊藤忠カナダ会社社長 平成18年4月 伊藤忠インターナショナル会社社長(CEO) 平成19年4月 当社アジア総支配人 平成20年4月 当社アジア総支配人(兼)伊藤忠シンガポール会社社長(兼)シンガポール支店長 平成22年4月 当社専務執行役員 人事・総務・法務担当役員(兼)チーフ コンプライアンス オフィサー 平成22年6月 当社取締役専務執行役員 平成23年4月 当社CAO・CCO 平成24年4月 当社顧問 平成24年6月 現職に就任	(注)4	39
常勤監査役		大喜多 治年	昭和33年3月21日生	昭和55年4月 当社入社 平成12年10月 当社ビジネス機能統合部長 平成20年4月 伊藤忠インターナショナル会社機械部門長 平成23年4月 当社執行役員 新エネルギー・石炭部門長 平成24年4月 当社石炭・原子力・ソーラー部門長 平成25年4月 当社プラント・船舶・航空機部門長 平成27年4月 当社顧問 平成27年6月 現職に就任	(注)7	10
監査役		間島 進吾	昭和21年9月24日生	昭和47年3月 公認会計士登録 昭和50年9月 公認会計士間島進吾事務所設立 PEAT MARWICK MITCHELL & CO.(現KPMG LLP) ニューヨーク事務所入所 昭和56年3月 米国公認会計士(ニューヨーク州)登録 昭和62年7月 同社監査担当パートナー 平成9年7月 同社日本関連事業部米国北東部総括パートナー(監査/税務/コンサルティング部門)及び日本関連事業部全米統括パートナー(監査部門) 平成17年1月 同社顧問 平成17年9月 同社退任 平成18年4月 中央大学商学部教授(現任) 平成19年5月 (株)アデランス社外取締役(平成20年8月退任) 平成23年11月 中央大学経理研究所所長(現任) 平成24年6月 (株)ウイン・インターナショナル社外取締役(平成25年3月退任) 平成25年4月 ウイン・パートナーズ(株)社外取締役(現任) 平成25年6月 現職に就任	(注)5	-

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
監査役		望月 晴文	昭和24年7月26日生	昭和48年4月 通商産業省入省 平成10年7月 同省大臣官房審議官(経済構造改革担当) 平成13年1月 原子力安全・保安院次長 平成14年7月 経済産業省大臣官房商務流通審議官 平成15年7月 中小企業庁長官 平成18年7月 資源エネルギー庁長官 平成20年7月 経済産業事務次官 平成22年7月 経済産業省退官 平成22年8月 内閣官房参与(平成23年9月退任) 平成24年6月 ㈱日立製作所社外取締役(現任) 平成25年6月 東京中小企業投資育成㈱代表取締役社長(現任) 平成26年6月 現職に就任	(注)6	-
監査役		瓜生 健太郎	昭和40年1月2日生	平成7年4月 弁護士登録(現任) 常松築瀬関根法律事務所(現長島大野常松法律事務所)入所 平成8年1月 松尾綜合法律事務所入所 平成11年2月 ソロモン・スミス・パーニー証券会社(現シティグループ証券㈱)入社 平成12年4月 国際協力事業団(現独立行政法人国際協力機構)長期専門家(日本弁護士連合会からベトナム司法省等派遣) 平成14年8月 弁護士法人キャスト(現弁護士法人瓜生・糸賀法律事務所)代表弁護士マネージングパートナー(現任) 平成20年8月 SUIアドバイザーサービス㈱(現U&Iアドバイザーサービス㈱)代表取締役(現任) 平成26年6月 ㈱フルッタフルッタ社外取締役(現任) 平成26年9月 GMO TECH㈱社外取締役(現任) 平成27年3月 協和発酵キリン㈱社外監査役(現任) 平成27年6月 現職に就任	(注)7	-
計						673

- (注)1 取締役の藤崎一郎及び川北 力は、社外取締役であります。
2 監査役の間島進吾、望月晴文及び瓜生健太郎は、社外監査役であります。
3 平成27年6月19日開催の定時株主総会終結の時から1年間
4 平成24年6月22日開催の定時株主総会終結の時から4年間
5 平成25年6月21日開催の定時株主総会終結の時から4年間
6 平成26年6月20日開催の定時株主総会終結の時から4年間
7 平成27年6月19日開催の定時株主総会終結の時から4年間
8 平成27年6月19日現在の執行役員は次のとおりです。(*印の各氏は取締役を兼務しております。)

役名	氏名	役割
* 社長	岡 藤 正 広	
* 副社長執行役員	高 柳 浩 二	食料カンパニー プレジデント
専務執行役員	中 村 一 郎	中南米総支配人(兼)伊藤忠ブラジル会社社長
* 専務執行役員	吉 田 朋 史	住生活・情報カンパニー プレジデント
* 専務執行役員	岡 本 均	C S O
* 専務執行役員	塩 見 崇 夫	機械カンパニー プレジデント
* 専務執行役員	福 田 祐 士	エネルギー・化学品カンパニー プレジデント
* 常務執行役員	小 関 秀 一	繊維カンパニー プレジデント
常務執行役員	佐々木 淳 一	アセアン・南西アジア総支配人(兼)伊藤忠シンガポール会社社長(兼)シンガポール支店長
* 常務執行役員	米 倉 英 一	金属カンパニー プレジデント
常務執行役員	今 井 雅 啓	欧州総支配人(兼)伊藤忠欧州会社社長

役名	氏名	役割
常務執行役員	木 造 信 之	住生活・情報カンパニー エグゼクティブ パイス プレジデント(兼)建設・物流部門長
* 常務執行役員	小 林 文 彦	C A O (兼)人事・総務部長
常務執行役員	吉 田 多 孝	機械カンパニー エグゼクティブ パイス プレジデント
常務執行役員	中 出 邦 弘	経理部長
* 常務執行役員	鉢 村 剛	C F O (兼)財務部長
常務執行役員	上 田 明 裕	東アジア総代表(兼)伊藤忠(中国)集团有限公司董事長(兼)上海伊藤忠商事有限公司董事長(兼)伊藤忠香港会社会長(兼)B I C 董事長
常務執行役員	原 田 恭 行	伊藤忠インターナショナル会社社長(C E O)
執行役員	久 保 勲	監査部長
執行役員	茅 野 みつる	法務部長
執行役員	都 梅 博 之	アフリカ総支配人(兼)ヨハネスブルグ支店長
執行役員	勝 厚	Dole Asia Holdings Pte. Ltd. (Director, EVP)
執行役員	岡 田 明 彦	金属・鉱物資源部門長
執行役員	石 井 敬 太	化学品部門長
執行役員	諸 藤 雅 浩	ブランドマーケティング第一部門長
執行役員	深 野 弘 行	機械カンパニー プレジデント補佐
執行役員	川 嵩 宏 昭	中部支社長
執行役員	高 杉 豪	食料カンパニー プレジデント補佐(兼)食糧部門長
執行役員	池 添 洋 一	東アジア総代表補佐(華南担当)(兼)アセアン・南西アジア総支配人補佐(兼)伊藤忠香港会社会長
執行役員	宮 崎 勉	伊藤忠ケミカルフロンティア(株)副社長執行役員
執行役員	林 史 郎	ファッションアパレル第一部門長
執行役員	佐 藤 浩	プラント・船舶・航空機部門長
執行役員	関 鎮	伊藤忠インターナショナル会社C F O
執行役員	高 田 知 幸	広報部長
執行役員	安 田 貴 志	エネルギー部門長
執行役員	貝 塚 寛 雪	業務部長

9 執行役員の茅野みつるの戸籍上の氏名は、池 みつるです。

6【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1)【コーポレート・ガバナンスの状況】

当社は、「伊藤忠グループ企業理念」及び「伊藤忠グループ企業行動基準」に則り、様々なステークホルダーとの間で公正かつ良好な関係を構築することにより、長期的な視点に立って企業価値の向上を図ることを経営の基本方針とし、この基本方針に従い、適正かつ効率的な業務執行を確保することができるよう、意思決定の透明性を高めるとともに、監視・監督機能が適切に組み込まれたコーポレート・ガバナンス体制を構築します。

また、適時適切な情報開示に努め、株主へのアカウンタビリティを十分果たすことにより、株主からの信頼に基づいた経営を行います。

なお、平成27年6月1日に適用が開始された東京証券取引所の「コーポレートガバナンス・コード」については、当社としてもその趣旨に賛同し、同コードへの対応を積極的に行ってまいります。

企業統治の体制の概要、当該企業統治の体制を採用する理由、その他企業統治に関する事項

(a) 企業統治の体制の概要（人数は平成27年6月19日現在）

- ・当社は、取締役会設置会社、監査役（監査役会）設置会社です。
- ・取締役会は、社内取締役11名、社外取締役2名の計13名で構成されており、法令、定款及び「取締役会規程」その他の社内規程等に従い、重要事項を決定するとともに、取締役の職務執行を監督しております。
- ・取締役は取締役会が決定した役割に基づき、法令、定款、取締役会決議及び社内規程に従い、担当業務を執行しております。
- ・取締役会の監督機能を強化し、意思決定プロセスの透明性を高めるため、平成27年5月に開催された取締役会において、取締役会の任意諮問委員会として、取締役会下にガバナンス・報酬委員会及び指名委員会を設置することを決定しました。両委員会の役割及び構成は以下のとおりです（平成27年6月19日現在）。

	役割	構成
ガバナンス・報酬委員会	執行役員・取締役の報酬制度、その他ガバナンス関連議案の審議	会長（委員長）、社長、社内取締役1名、社外取締役1名、社内監査役1名、社外監査役2名
指名委員会	執行役員及び取締役・監査役候補の選任議案の審議	社長（委員長）、会長、社内取締役1名、社外取締役1名、社内監査役1名、社外監査役2名

- ・取締役会の意思決定機能と監督機能の強化及び業務執行の効率化を図るため、執行役員制度を採用しております。執行役員は、取締役会の決定の下、取締役会及び代表取締役の委任に基づき、担当職務を執行しております。
- ・監査役会は、常勤監査役2名、非常勤監査役（社外監査役）3名の計5名で構成されており、「監査役会規程」及び「監査役監査基準」に則り、取締役の職務執行の適正性を監査しております。
- ・社長及び取締役会による適切かつ機動的な業務執行に関する意思決定に資することを目的として、HMC（Headquarters Management Committee）及び各種社内委員会を設置しております。HMCは、社長の補佐機関として、会社の全般的経営方針及び経営に関する重要事項を協議しております。
- ・各種社内委員会では、各々の担当分野における経営課題について慎重な審査・協議を行っております。また、内部統制委員会等の一部の社内委員会には外部有識者を委員とする等、外部の意見を取り入れ、社長及び取締役会の意思決定に役立てております。主な社内委員会とその役割は次のとおりです。
 - 内部統制委員会：内部統制システムの整備に関する事項の審議
 - 開示委員会：企業内容等の開示及び財務報告に係る内部統制の整備・運用に関する事項の審議
 - ALM委員会：リスクマネジメント体制・制度及びB/S管理に関する事項の審議
 - コンプライアンス委員会：コンプライアンスに関する事項の審議
 - CSR委員会：CSR、環境問題及び社会貢献活動に関する事項の審議
 - 投融資協議委員会：投融資案件に関する事項の審議
 - 役員報酬諮問委員会：役員の処遇及び役員退任後の処遇に関する事項の審議（ガバナンス・報酬委員会で審議される事項を除く）
- ・会計監査人は有限責任監査法人トーマツです。

(b) 当該企業統治の体制を採用する理由

当社は、監査役（監査役会）設置会社として、社外監査役を含めた監査役による経営監視を十分機能させることで監視・監督機能の充実と意思決定の透明性を確保しております。この監査役による経営監視を主軸とした企業統治体制に加えて、当社は、取締役会による経営監督の実効性と意思決定の透明性を強化・向上させることを目的に、独立性の高い社外取締役を複数名選任するとともに、取締役会の任意諮問委員会として、社外取締役及び社外監査役を含む委員で構成される指名委員会及びガバナンス・報酬委員会を設置しております。社外取締役を含む取締役会及び社外役員を委員に含む取締役会の任意諮問委員会に加え、社外監査役が過半を占める監査役会を基礎とした現状における当社の企業統治体制は、当社が構築すべきと考えている「意思決定の透明性を高めるとともに、監視・監督機能が適切に組み込まれたコーポレート・ガバナンス体制」に合致したものであると考えております。

(c) 内部統制システムの整備の状況

当社は、取締役の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制並びにその他業務の適正を確保するために必要な体制（内部統制システム）を次のとおり整備しております。以下、提出日現在における当社の「内部統制システムに関する基本方針」の概要を記載します。（当社の「内部統制システムに関する基本方針」は、平成18年4月19日開催の取締役会において決定され、直近では平成27年5月1日付で一部改訂されております。）

記

1. 取締役及び使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

(1) コーポレート・ガバナンス

取締役会は、社外取締役を含む取締役で構成し、法令、定款及び「取締役会規程」その他の社内規程等に従い、重要事項を決定するとともに、取締役の職務執行を監督する。

取締役は取締役会の決定した役割に基づき、法令、定款、取締役会決議及び社内規程に従い、担当業務を執行する。

取締役会の意思決定機能と監督機能の強化及び業務執行の効率化を図るため執行役員制を採用する。執行役員は、取締役会の決定の下、取締役会及び代表取締役の委任に基づき、担当職務を執行する。

監査役は、「監査役会規程」及び「監査役監査基準」に則り、取締役の職務執行の適正性を監査する。

(2) コンプライアンス

取締役、執行役員及び使用人は、「伊藤忠グループ企業理念」及び「伊藤忠グループ企業行動基準」に則り行動する。

コンプライアンス統括役員（代表取締役）、コンプライアンス委員会及びコンプライアンスに係る事項を統括する部署を設置するとともに、「伊藤忠グループコンプライアンスプログラム」を制定し、コンプライアンス体制の充実に努める。

(3) 財務報告の適正性確保のための体制整備

商取引管理及び経理に関する社内規程を整備するとともに、CFO（Chief Financial Officer）を設置し、財務報告の適正性を確保するための体制の充実に努める。

開示委員会を設置するとともに、財務報告の適正性を確保するための体制につき、その整備・運用状況を定期的に評価し改善を図る。

(4) 内部監査

社長直轄の監査部を設置する。監査部は、「監査規程」に基づき業務全般に関し、法令、定款及び社内規程の遵守状況、職務執行の手續及び内容の妥当性等につき、定期的に内部監査を実施する。

2. 取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制

取締役は、「情報管理規程」、「文書管理規則」その他の社内規程に従い、株主総会議事録等の職務執行に係る重要な文書を、関連資料とともに適切に保存・管理し、取締役及び監査役は、いつでも、これを閲覧することができる。また、会社の重要な情報の適時開示その他の開示を所管する部署を設置するとともに、取締役は、開示すべき情報を迅速かつ網羅的に収集したうえで、法令等に従い適時かつ適切に開示する。

3. 損失の危険の管理に関する規程その他の体制

市場リスク、信用リスク、カントリーリスク、投資リスクその他様々なリスクに対処するため、各種の社内委員会や責任部署を設置するとともに、各種管理規則、投資基準、リスク限度額・取引限度額の設定や報告・監視体制の整備等、必要なリスク管理体制及び管理手法を整備し、リスクを総括的かつ個別的に管理する。また、管理体制の有効性につき定期的にレビューする。

4. 取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

(1) HMC及び各種社内委員会

社長補佐機関としてHMC（Headquarters Management Committee）及び各種の社内委員会を設置し、社長及び取締役会による適切かつ機動的な意思決定に資するものとする。

(2) ディビジョンカンパニー制

ディビジョンカンパニー制を採用し、各カンパニーにはカンパニープレジデントを設置して、法令、定款、社内規程等に従い、担当事業領域の経営を行う。また、カンパニーごとに、数値目標を設定し、定期的に数値目標の達成度を検証することにより、経営管理を行う。

(3) 職務権限・責任の明確化

適正かつ効率的な職務の執行を確保するため、社内規程を整備し各役職者の権限及び責任の明確化を図る。

5. 当社及びその子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制

(1) 子会社管理・報告体制

子会社統括部署を設置する。また、子会社ごとに主管部署を定め、主管部署が連結会社経営に関する社内規程に従い、子会社の経営管理及び経営指導にあたるとともに、各子会社には原則として取締役及び監査役を派遣して業務の適正を確保する。

当社が子会社を通じて間接的に保有する子会社に関しては、原則として、当社が直接保有する子会社をして経営管理及び経営指導にあたらせることにより、本基本方針に基づく業務の適正が確保されるように努める。

子会社の経営上の重要事項に関しては、子会社の事業内容・規模、上場/非上場の別等を考慮の上、原則として、子会社ごとに、当社の事前承認を要する事項や当社への報告を要する事項を取決める。

(2) 子会社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制

子会社の事業内容・規模、上場/非上場の別等を考慮の上、リスクカテゴリー毎にグループ内での管理対象会社を選定し、グループ全体のリスクを管理する。また、管理体制の有効性につき定期的にレビューする。

(3) 子会社の取締役等の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

連結ベースにて経営計画を策定し、当該経営計画の達成のため子会社の経営指導にあたるとともに、当社よりグループファイナンス等の機能の提供を通じた支援を実施する。

(4) 子会社の取締役等及び使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

各子会社に対して原則として取締役及び監査役を派遣し、当該取締役及び監査役が各子会社における職務執行の監督・監査を行うことにより、子会社における取締役等及び使用人の職務執行が法令及び定款に適合するように努める。

「伊藤忠グループコンプライアンスプログラム」において、コンプライアンス体制の整備につき指針を示し、当該事項の実施状況につき定期的なモニター・レビューを実施するとともに、必要に応じて子会社における教育・研修を実施し、グループ全体のコンプライアンスの徹底に努める。

子会社の業務活動全般も監査部による内部監査の対象とする。

6. 監査役補助使用人に関する事項、当該使用人の取締役からの独立性に関する事項及び当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項

監査役会に直属する監査役室を設置し、監査役の職務補助に専従する使用人を置く。当該使用人に対する指揮命令権限は監査役に専属し、その人事考課は、監査役会で定めた監査役が行い、その人事異動及び懲戒処分は、事前に当該監査役の同意を必要とする。

7. 取締役及び使用人による監査役への報告体制等

(1) 重要会議への出席

監査役は、取締役会、HMCその他の重要な会議に出席し、取締役等からその職務執行状況を聴取し、関係資料を閲覧することができる。

(2) 報告体制

取締役及びその他の役職者は、定期的に職務執行状況を監査役に報告する。また、取締役及びその他の役職者は、監査役に対して、法令が定める事項の他、財務及び事業に重大な影響を及ぼすおそれのある決定の内容等をその都度直ちに報告する。

使用人は、監査役に対して、当社に著しい損害を及ぼすおそれがある事実等を直接報告することができる。

「伊藤忠グループコンプライアンスプログラム」において、監査役に対して報告を行った取締役及び使用人に対する不利益取扱を禁止する旨明記し、周知徹底する。

8. 子会社の取締役・監査役等及び使用人またはこれらの者から報告を受けた者による監査役への報告体制等

(1) 報告体制

子会社の取締役及び監査役は、当社の監査役に対して、当該子会社に著しい損害を及ぼすおそれがある事実等を直接報告することができる。

コンプライアンス統括部署は、子会社の役職員から報告された、当該子会社に著しい損害を及ぼすおそれがある事実等の概要について、定期的に当社監査役に対して報告する。

「伊藤忠グループコンプライアンスプログラム」において、上記により監査役に対して報告を行った者に対する不利益取扱を禁止する旨明記し、十分周知する。

9. 監査役の職務の執行について生ずる費用の前払いまたは償還の手続その他の当該職務の執行について生ずる費用または債務の処理に係る方針に関する事項

監査役がその職務の執行について、当社に対し、会社法第388条に基づく費用の前払い等の請求をしたときは、担当部署において確認のうえ、速やかに当該費用または債務を処理する。

10. その他監査役の監査が実効的に行われることを確保するための体制

(1) 監査部の監査役との連携

監査部は、監査役との間で、各事業年度の内部監査計画の策定、内部監査結果等につき、密接な情報交換及び連携を図る。

(2) 外部専門家の起用

監査役は、監査の実施にあたり必要と認めるときは、外部専門家を独自に起用することができる。

以上

この内部統制システムについては、不断の見直しによって継続的に改善を図り、より適正かつ効率的な体制の構築に努めることとしております。また、当社は平成27年5月1日に開催した取締役会において、基本方針に定める各事項について平成26年度における構築・運用状況を評価しましたが、重大な欠陥や不備は存在しないことを確認しました。

(d) リスク管理体制の整備の状況

上記の「内部統制システムに関する基本方針」に記載された「損失の危険の管理に関する規程その他の体制」を整備しております。

内部監査、監査役監査の組織・人員・手続、及びこれらと会計監査の相互連携、並びにこれらの監査と内部統制部門との関係

- ・内部監査組織として、社長直轄の監査部（平成27年6月19日現在で約50名）を設置しております。監査部は、当社並びに内外の連結会社を対象に、（ ）財務情報及びその他の報告や記録、及びそれらを行う手続きが信頼できるかどうか、（ ）法令等が遵守されているか、関連する社内の仕組み・制度が有効・妥当なものかどうか、（ ）組織の方針・計画を達成するために、業務の手続きや活動が有効で効率的かどうか、（ ）その他経営の諸活動が、合理的かつ効率的に行われているかどうか等の観点から監査を実施し、その監査結果を社長に直接報告しております。指摘・提言事項の改善履行状況については、監査後のフォローアップを徹底しております。また、グループ会社の内部監査部署とも密接な連携を図っております。なお、監査部内には、財務報告に係る内部統制の整備・運用状況について、独立的な視点で評価を行う組織を設置しております。
- ・各監査役は、「監査役会規程」、「監査役監査基準」、監査役会が定めた監査の方針、業務の分担等に従い、取締役会その他重要な会議に出席、取締役等からその職務の執行状況を聴取する他、重要な決裁書類等を閲覧、本社及び主要な営業所において業務及び財産の状況を調査し、必要に応じて子会社から営業の報告を求め、取締役・執行役員の職務執行を、厳正に監査しております。更に、主要グループ会社監査役で構成するGAC（Group Audit Committee）を設置する等、連結グループ会社監査役との協働に注力して活動しております。なお、監査役である間島進吾氏は、日本及び米国における公認会計士の資格を有し、財務及び会計に関する相当程度の知見を有しております。
- ・会計監査については、当社は有限責任監査法人トーマツと監査契約を締結し、英文財務諸表に係る監査、会社法監査及び金融商品取引法監査を受けております。会計監査人は、独立の第三者としての立場から財務諸表監査を実施し、当社は監査結果の報告を受けて、内部統制等の検討課題等について適宜意見を交換し、改善事項等の助言を受けております。また、当社からは情報・データを提供し、迅速かつ正確な監査が実施できる環境を整備しております。

・業務を執行した会計監査人の概要は、次のとおりです。

業務を執行した公認会計士の氏名	所属する監査法人名
指定有限責任社員 業務執行社員：石塚 雅博	有限責任監査法人 トーマツ
指定有限責任社員 業務執行社員：永山 晴子	有限責任監査法人 トーマツ
指定有限責任社員 業務執行社員：山田 博之	有限責任監査法人 トーマツ
指定有限責任社員 業務執行社員：中安 正	有限責任監査法人 トーマツ

継続監査年数は全員7年以内であるため、記載を省略しております。

補助者の構成： 公認会計士36名、その他41名

- ・監査部と監査役の間では、内部監査計画を協議するとともに、定期的に会合を持ち、内部監査結果及び指摘・提言事項等につき、相互に検討・意見交換する等、密接な情報交換・連携を図っております。
- ・監査部は会計監査人とも定期会合を持ち、情報交換を行う等連携を図っております。
- ・監査役と監査役会は、監査の品質向上及び効率化並びにコーポレート・ガバナンスの充実・強化への寄与を目的として、会計監査人との間で、相互の監査計画・監査の実施状況及び結果その他監査上の重要事項について、積極的に情報及び意見の交換を行う等連携強化に努めております。
- ・監査役、会計監査人、監査部による監査の結果は、適時適切に取締役会、HMC、社内委員会、内部統制部門等に報告され、意思決定にあたり十分考慮されるとともに、経営の改善に活かされております。

社外取締役及び社外監査役に関する事項

(a) 社外取締役及び社外監査役の員数

当社の社外取締役は2名、社外監査役は3名であります（平成27年6月19日現在）。

(b) 社外取締役及び社外監査役の当社との利害関係、及び当社の企業統治において果たす機能・役割、並びに社外取締役及び社外監査役の選任状況に関する当社の考え方

a. 社外取締役

氏名	当社との利害関係及び当社の企業統治において果たす機能・役割
藤崎 一郎 (平成25年6月就任)	藤崎氏と当社との間には、人的関係、資本的関係又は取引関係その他の利害関係はありません。また、当社は、藤崎氏が共同で理事長を務めている特定非営利活動法人テイラー・アンダーソン記念基金に対し、東日本大震災の復興支援を目的として設立された同基金の趣旨に賛同し、平成26年度において寄付を行っておりますが、寄付金額が僅少であること及び寄付目的を勘案し、同氏の独立性に影響を及ぼすおそれはないと判断しております。藤崎氏には、外交官としての長年にわたる経験を通して培われた国際情勢・経済・文化等に関する高い見識を当社の経営に活かして頂くとともに、独立の立場から当社の経営を監視・監督することを期待しております。
川北 力 (平成25年6月就任)	川北氏と当社との間には、人的関係、資本的関係又は取引関係その他の利害関係はありません。川北氏には、財務省（及び旧大蔵省）及び国税庁における長年の経験を通して培われた財政・金融・税務等に関する高い見識を当社の経営に活かして頂くとともに、独立の立場から当社の経営を監視・監督することを期待しております。

藤崎取締役は、平成26年度に開催された取締役会20回のうち18回に出席しております。川北取締役は、平成26年度に開催された取締役会20回の全てに出席しております。社外取締役については、その客観的・中立的な立場から、当社の取締役会及び取締役会の任意諮問委員会において積極的に助言・提言を行う等、社内取締役に対する監視・監督機能と多様な視点に基づく経営助言機能を適切に発揮することにより、取締役会による経営監督の実効性と意思決定の透明性の確保・向上に寄与して頂けるものと考えております。

b. 社外監査役

氏名	当社との利害関係及び当社の企業統治において果たす役割
間島 進吾 (平成25年6月就任)	間島氏と当社との間には、人的関係、資本的关系又は取引関係その他の利害関係はありません。間島氏には、公認会計士や大学教授としての豊富な経験と会計及び経理に関する専門知識を活かして、独立の立場から当社の経営を監視・監査することを期待しております。
望月 晴文 (平成26年6月就任)	望月氏と当社との間には、人的関係、資本的关系又は取引関係その他の利害関係はありません。望月氏には、経済産業省(及び旧通商産業省)等における行政官としての豊富な経験と経済・産業政策等に関する専門知識を活かして、独立の立場から当社の経営を監視・監査することを期待しております。
瓜生 健太郎 (平成27年6月就任)	瓜生氏と当社との間には、人的関係、資本的关系又は取引関係その他の利害関係はありません。瓜生氏には、主に企業法務・国際取引法の分野における弁護士としての豊富な経験と専門知識を活かして、独立の立場から当社の経営を監視・監査することを期待しております。

間島監査役は、平成26年度に開催された取締役会20回のうち18回に出席し、また、当該年度に開催された監査役会14回のうち13回に出席しております。望月監査役は、監査役就任後に開催された取締役会16回のうち14回に出席し、また、監査役会8回のうち7回に出席しております。社外監査役については、その客観的・中立的な立場から、当社の取締役会及び取締役会の任意諮問委員会において積極的に意見を述べる等、取締役の職務執行に対する監視・監査機能を適切に発揮することにより、取締役会における意思決定の透明性の確保・向上に寄与して頂けるものと考えております。

(c) 社外取締役及び社外監査役を選任するための当社からの独立性に関する基準又は方針の内容

当社は、社外取締役及び社外監査役の選任にあたっては、東京証券取引所が定める「独立役員」の要件(東京証券取引所「上場管理等に関するガイドライン」5.(3)の2に定める独立性基準)を参考に、独立性の確保を重視することとしております。なお、当社は、東京証券取引所の「コーポレートガバナンス・コード」を受け、社外取締役及び社外監査役の独立性に関する具体的な基準を策定すべく検討中ではありますが、社外取締役及び社外監査役が会計専門家、法律専門家等である場合の独立性については、東京証券取引所が定める要件に加えて、以下の者に該当しないことを判断基準とすることをあらかじめ定めております。

- ・当社から役員報酬以外に多額の金銭その他の財産を得ているコンサルタント、会計専門家、法律専門家又は税務専門家(当該財産を得ている者が法人、組合等の団体である場合は、当該団体に所属するコンサルタント、会計専門家、法律専門家又は税務専門家をいう)。上記において、「多額の金銭」とは、当該金銭を得ている者が個人の場合には過去3年間の平均で年間1,000万円以上、団体の場合には(当該団体の)過去3事業年度の平均で当社からの支払額が1,000万円、又は当該団体の連結総売上高の2%のいずれか高い額以上の金額をいう。

なお、現在の社外取締役2名、及び社外監査役3名については、いずれも東京証券取引所が定める「独立役員」の要件及び上記の判断基準を満たしており、それら全員を、当社が上場している東京証券取引所に独立役員として届出ております。

(d) 社外取締役及び社外監査役による監督・監査と内部監査、監査役監査、及び会計監査との相互連携、並びに内部統制部門との関係

社外取締役及び社外監査役は、取締役会・監査役会・執行役員会等において内部監査、コンプライアンスの状況、内部統制システムの構築・運用状況、監査役監査及び会計監査の結果について報告を受けております。社外監査役と常勤監査役とは常に連携をとり、内部統制部門・会計監査人からの報告内容を含め経営の監視・監査に必要な情報を共有しております。また、監査部及び会計監査人は主要な監査結果について、社外監査役に報告しております。社外監査役は、これらの情報を活かして、取締役会において経営の監視・監査を行っております。

(e) 社外取締役及び社外監査役との間で締結している責任限定契約の内容の概要

当社は、会社法427条第1項の規定に基づき、社外取締役及び社外監査役との間で、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、社外取締役又は社外監査役が職務を行うにつき善意でかつ重大な過失がないときは、同法第425条第1項に定める最低限度額としております。

役員報酬等の内容

・平成26年度における当社の取締役及び監査役に対する報酬等の内容は、次のとおりです。

区分	人員数 (人)	支給額 (百万円)	内 訳
取締役 (内、社外)	13 (2)	1,507 (24)	月例報酬 837百万円 当事業年度に係る取締役賞与(支払予定額) 670百万円
監査役 (内、社外)	5 (3)	122 (33)	月例報酬のみ
計	18 (5)	1,629 (57)	

- (注) 1 株主総会決議による取締役の報酬限度額は、月例報酬総額として年額12億円(内、社外取締役分は年額500百万円)、前記報酬額とは別枠で取締役(社外取締役を除く)に対する賞与総額として年額10億円(いずれも平成23年6月24日株主総会決議)です。
- 2 株主総会決議による監査役の報酬限度額は、月額総額13百万円(平成17年6月29日株主総会決議)です。
- 3 当社は、平成17年6月29日開催の第81回定時株主総会の日をもって取締役及び監査役の退職慰労金制度を廃止し、同株主総会終結後引続いて在任する取締役及び監査役に対しては、退職慰労金制度廃止までの在任期間に対応する退職慰労金を各氏の退任時に贈呈することを決議しております。

・平成26年度の報酬等総額が1億円以上である役員の氏名、役員区分及び報酬額の内訳は、次のとおりです。

氏名	役員区分	月例報酬 (百万円)	賞与 (百万円)	合計 (百万円)
小林 栄三	取締役	107	128	234
*岡藤 正広	取締役	132	128	259
*小林 洋一	取締役	80	48	128
関 忠行	取締役	74	48	122
青木 芳久	取締役	62	38	100
高柳 浩二	取締役	62	51	113
吉田 朋史	取締役	72	51	123
*岡本 均	取締役	69	51	120
塩見 崇夫	取締役	66	51	117

- ・取締役(社外取締役を除く)の報酬は、月例報酬と業績連動型の賞与により構成されており、月例報酬は役位ごとの基準額をベースに会社への貢献度等に応じて決定され、賞与は当社株主に帰属する当期純利益(連結)に基づき総支給額が決定される仕組みをとっております。なお、*印の取締役の月例報酬には住宅手当が含まれております。
- ・社外取締役については月例報酬のみを支給しており、賞与は支給しておりません。
- ・監査役の月例報酬は監査役の協議により定めており、賞与は支給しておりません。
- ・平成27年度の実績に基づく取締役賞与は第92回定時株主総会終了後、下記方法に基づき算定のうえ、支給額を確定し支払います。

a. 総支給額

総支給額は)第92期有価証券報告書に記載される平成27年度当社株主に帰属する当期純利益(連結)から1,000億円を控除した金額の0.35%相当額(当社株主に帰属する当期純利益(連結)が1,000億円に満たない場合は0円)を対象となる取締役の員数増減・役位変更等に伴う一定の調整を加えた額、または)10億円、のいずれか少ない額です。この総支給額に係る具体的算定フォーミュラを示すと、次のとおりとなります。

$$\text{総支給額} = (\text{平成27年度当社株主に帰属する当期純利益(連結)} - 1,000\text{億円}) \times 0.35\% \times \text{対象となる取締役の役位ポイントの総和} \div 55 \text{ (但し10億円が上限)}$$

b. 個別支給額

各取締役への個別支給額は上記a.に基づき計算された総支給額を、役位ごとに定められた下記ポイントに応じて按分した金額です(1,000円未満切り捨て)。但し、個別支給額の限度額は下記に記載のとおりです。

取締役会長 取締役社長	取締役 副社長執行役員	取締役 専務執行役員	取締役 常務執行役員
10	5	4	3

上述の個別支給額に係る具体的算定フォーミュラを示すと、次のとおりとなります。

$$\text{個別支給金額} = \text{総支給額} \times \text{役位ポイント} \div \text{対象となる取締役の役位ポイントの総和}$$

個別支給額の限度額：	取締役会長・社長	181.8百万円
	取締役副社長執行役員	90.9百万円
	取締役専務執行役員	72.7百万円
	取締役常務執行役員	54.5百万円

株式の保有状況

(a) 投資株式のうち保有目的が純投資目的以外の目的であるものの銘柄数及び貸借対照表計上額の合計額
333銘柄 371,287百万円

(b) 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式の保有区分、銘柄、株式数、貸借対照表計上額及び保有目的
前事業年度（平成26年3月31日現在）
特定投資株式

銘柄	株式数（株）	貸借対照表計上額 （百万円）	保有目的
いすゞ自動車	135,098,000	80,113	主として貨物搬送用自動車に関する取引関係維持・強化のため
日清食品ホールディングス	5,400,000	25,137	主として加工食品に関する取引関係維持・強化のため
マツダ	30,256,000	13,857	主として自動車に関する取引関係維持・強化のため
アドバンス・レジデンス投資法人	34,800	7,649	主として賃貸マンション分野に関する取引関係維持・強化のため
スカパーJ S A Tホールディングス	13,605,800	7,510	主として放送事業に関する取引関係維持・強化のため
セブン&アイ・ホールディングス	1,726,600	6,810	主として流通事業に関する取引関係維持・強化のため
ユニーグループ・ホールディングス	6,992,000	4,293	主として食品流通分野に関する取引関係維持・強化のため
昭和産業	12,700,000	4,280	主として食糧分野に関する取引関係維持・強化のため
インターネットイニシアティブ	1,436,000	3,577	主としてIT関連事業に関する取引関係維持・強化のため
みずほフィナンシャルグループ	17,166,393	3,502	主として資金調達に関する取引関係維持・強化のため
曙ブレーキ工業	6,449,000	2,979	主として自動車部品に関する取引関係維持・強化のため
カネ美食品	1,000,000	2,978	主として食品流通分野に関する取引関係維持・強化のため
三井住友フィナンシャルグループ	607,900	2,680	主として資金調達に関する取引関係維持・強化のため
日本製粉	4,500,000	2,543	主として食糧分野に関する取引関係維持・強化のため
イズミヤ	2,560,000	1,326	主として食品流通分野に関する取引関係維持・強化のため
サンマルクホールディングス	240,300	1,221	主として食品流通分野に関する取引関係維持・強化のため
日本触媒	1,000,000	1,219	主として化学品事業に関する取引関係維持・強化のため
ケネディクス	3,000,000	1,002	主として不動産関連事業に関する取引関係維持・強化のため
理研ビタミン	400,000	945	主として食品分野に関する取引関係維持・強化のため
ヒラノテクシード	850,000	915	主として塗工・化工機械に関する取引関係維持・強化のため
川崎重工業	2,343,500	891	主として機械分野全般に関する取引関係維持・強化のため

銘柄	株式数(株)	貸借対照表計上額 (百万円)	保有目的
PChome Store	1,125,346	857	主としてIT関連事業に関する取引関係維持・強化のため
かどや製油	300,000	804	主として食糧分野に関する取引関係維持・強化のため
Fubon Multimedia Technology	1,278,750	786	主としてIT関連事業に関する取引関係維持・強化のため
名村造船所	815,700	786	主として船舶に関する取引関係維持・強化のため
三井住友トラスト・ホールディングス	1,490,408	695	主として資金調達に関する取引関係維持・強化のため
フジオフードシステム	1,588	664	主として食品流通分野に関する取引関係維持・強化のため

みなし保有株式

銘柄	株式数(株)	貸借対照表計上額 (百万円)	保有目的
スカパーJ S A Tホールディングス	34,657,200	19,131	退職給付信託株式であり、当該株式に係る議決権行使の指図権限を有しているもの
雪印メグミルク	3,703,700	4,985	退職給付信託株式であり、当該株式に係る議決権行使の指図権限を有しているもの
三菱UFJフィナンシャル・グループ	6,807,000	3,860	退職給付信託株式であり、当該株式に係る議決権行使の指図権限を有しているもの
日揮	911,000	3,270	退職給付信託株式であり、当該株式に係る議決権行使の指図権限を有しているもの

- (注) 1 貸借対照表計上銘柄を選定する段階で、特定投資株式とみなし保有株式を合算しておりません。
2 みなし保有株式の事業年度末日における時価に議決権行使権限の対象となる株式数を乗じて得た額を記載しております。

当事業年度（平成27年3月31日現在）
特定投資株式

銘柄	株式数（株）	貸借対照表計上額 （百万円）	保有目的
いすゞ自動車	67,549,000	107,910	主として貨物搬送用自動車に関する取引関係維持・強化のため
日清食品ホールディングス	5,400,000	31,914	主として加工食品に関する取引関係維持・強化のため
マツダ	6,051,200	14,759	主として自動車に関する取引関係維持・強化のため
アドバンス・レジデンス投資法人	34,800	10,026	主として賃貸マンション分野に関する取引関係維持・強化のため
Scatec Solar ASA	17,768,657	9,608	主として太陽光発電事業に関する取引関係維持・強化のため
セブン&アイ・ホールディングス	1,726,600	8,725	主として流通事業に関する取引関係維持・強化のため
昭和産業	12,700,000	5,867	主として食糧分野に関する取引関係維持・強化のため
アドウェイズ	5,980,700	5,843	主としてIT関連事業に関する取引関係維持・強化のため
西武ホールディングス	1,632,000	5,067	主として生活消費関連分野に関する取引関係維持・強化のため
ユニーグループ・ホールディングス	6,992,000	4,706	主として食品流通分野に関する取引関係維持・強化のため
みずほフィナンシャルグループ	17,166,393	3,624	主として資金調達に関する取引関係維持・強化のため
カネ美食品	1,000,000	3,470	主として食品流通分野に関する取引関係維持・強化のため
インターネットイニシアティブ	1,436,000	2,859	主としてIT関連事業に関する取引関係維持・強化のため
曙ブレーキ工業	6,449,000	2,838	主として自動車部品に関する取引関係維持・強化のため
三井住友フィナンシャルグループ	607,900	2,797	主として資金調達に関する取引関係維持・強化のため
日本製粉	4,500,000	2,673	主として食糧分野に関する取引関係維持・強化のため
サンマルクホールディングス	240,300	1,963	主として食品流通分野に関する取引関係維持・強化のため
エイチ・ツー・オー リテイリング	806,400	1,826	主として食品流通分野に関する取引関係維持・強化のため
日本触媒	1,000,000	1,763	主として化学品事業に関する取引関係維持・強化のため
ケネディクス	3,000,000	1,470	主として不動産関連事業に関する取引関係維持・強化のため
川崎重工業	2,343,500	1,423	主として機械分野全般に関する取引関係維持・強化のため

銘柄	株式数(株)	貸借対照表計上額 (百万円)	保有目的
丸大食品	3,314,000	1,352	主として食品流通分野に関する取引関係維持・強化のため
Fubon Multimedia Technology	1,278,750	1,274	主としてIT関連事業に関する取引関係維持・強化のため
ベネフィット・ワン	613,800	1,029	主としてIT関連事業に関する取引関係維持・強化のため
名村造船所	815,700	926	主として船舶に関する取引関係維持・強化のため
フジオフードシステム	317,600	886	主として食品流通分野に関する取引関係維持・強化のため
PChome Store	1,248,885	863	主としてIT関連事業に関する取引関係維持・強化のため

みなし保有株式

銘柄	株式数(株)	貸借対照表計上額 (百万円)	保有目的
三菱UFJフィナンシャル・グループ	6,807,000	5,062	退職給付信託株式であり、当該株式に係る議決権行使の指図権限を有しているもの
雪印メグミルク	3,703,700	5,352	退職給付信託株式であり、当該株式に係る議決権行使の指図権限を有しているもの
日揮	911,000	2,176	退職給付信託株式であり、当該株式に係る議決権行使の指図権限を有しているもの

- (注) 1 貸借対照表計上銘柄を選定する段階で、特定投資株式とみなし保有株式を合算しておりません。
2 みなし保有株式の事業年度末における時価に議決権行使権限の対象となる株式数を乗じて得た額を記載しております。

(c) 保有目的が純投資目的である投資株式の前事業年度及び当事業年度における貸借対照表計上額の合計額並びに当事業年度における受取配当金、売却損益及び評価損益の合計額

	前事業年度 (百万円)	当事業年度(百万円)					
		貸借対照表 計上額の 合計額	貸借対照表 計上額の 合計額	受取配当金の 合計額	売却損益の 合計額	評価損益の 合計額	
						貸借対照表 計上額と取得 原価の差額	減損処理額
非上場株式	450	459	5	0	90(注)	30	
上記以外の株式	-	-	-	-	-	-	

(注) 非上場株式については、外貨建有価証券の為替換算差額を記載しております。

取締役の選任の決議要件

当社は、取締役の選任決議について、株主総会において議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行う旨、またその決議は累積投票によらないものとする旨を定款に定めております。

株主総会決議事項を取締役会で決議することができるとした事項とその理由

(a) 自己の株式の取得

当社は、自己の株式の取得について、機動的な資本政策の遂行を可能とするため、会社法第165条第2項の規定により、取締役会の決議によって自己の株式を取得することができる旨を定款に定めております。

(b) 中間配当

当社は、株主への機動的な利益還元を行うため、会社法第454条第5項の規定により、取締役会の決議によって、毎年9月30日を基準日として、中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。

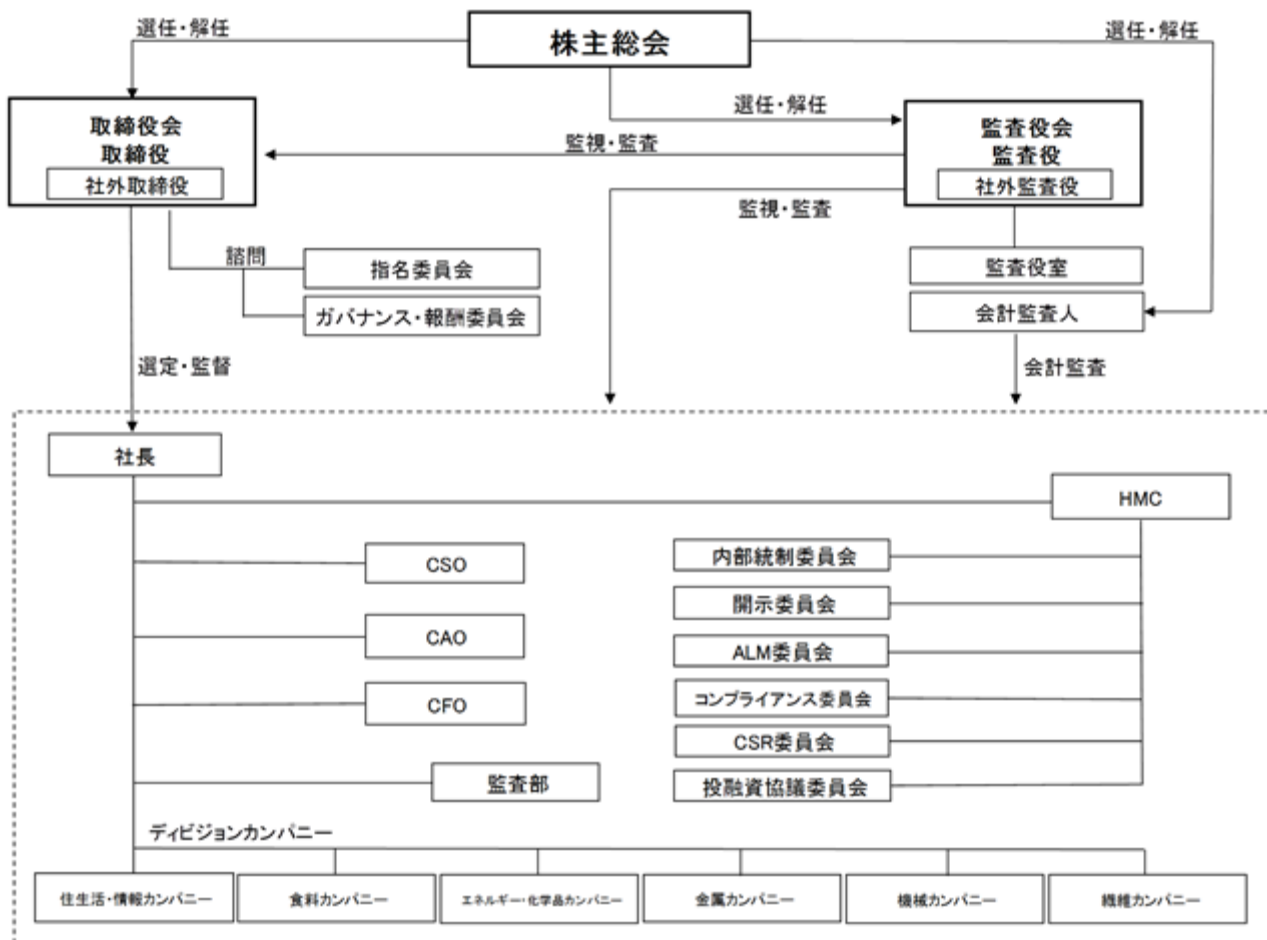
(c) 取締役及び監査役の責任免除

当社は、職務を遂行するにあたり期待された役割を十分に発揮できるよう、会社法第426条第1項の規定により、同法第423条第1項の取締役（取締役であった者を含む）及び監査役（監査役であった者を含む）の損害賠償責任につき、善意でかつ重大な過失がない場合は、取締役会の決議によって、法令の定める範囲内で免除することができる旨を定款に定めております。

株主総会の特別決議要件

当社は、株主総会の円滑な運営を行うため、会社法第309条第2項に定める株主総会の決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨を定款に定めております。

当社のコーポレート・ガバナンス体制及び内部統制システムの模式図は次のとおりです。(平成27年6月19日現在)



(注) 1 HMC : Headquarters Management Committee

CSO : Chief Strategy Officer

CAO : Chief Administrative Officer

CFO : Chief Financial Officer

ALM : Asset Liability Management

2 コンプライアンス統括役員はCAO。また、各ディビジョンカンパニーにはカンパニープレジデントを設置。

3 内部統制システムは社内のあらゆる階層に組込まれており、そのすべてを表記することはできませんので主要な組織及び委員会のみ記載しております。なお、内部統制委員会は、社内の内部統制関連部署よりそれぞれの主管する内部統制の構築・運用状況について報告を受け、内部統制全体の構築・運用状況を評価し、その評価結果及び改善すべき事項をHMC及び取締役会に報告します。

4 「指名委員会」及び「ガバナンス・報酬委員会」は取締役会の任意諮問委員会であり、平成27年5月14日開催の取締役会において、同日付での新設が決定されたものです。両委員会は、社外取締役及び社外監査役を含む委員で構成されており、主として、一定の議案を取締役会への付議前に審議し、審議結果を取締役会に答申する役割を担っています。

(2) 【監査報酬の内容等】

【監査公認会計士等に対する報酬の内容】

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)
提出会社	645	13	545	8
子会社	803	54	861	42
計	1,448	67	1,406	50

【その他重要な報酬の内容】

前連結会計年度及び当連結会計年度における当社及び当社の子会社が支払うべき、当社の会計監査人である有限責任監査法人トーマツ以外のDeloitte Touche Tohmatsu Limitedのメンバーファームに対する報酬額は、それぞれ1,457百万円及び2,439百万円であります。

【監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】

前連結会計年度及び当連結会計年度において、当社が会計監査人に対して報酬を支払っている非監査業務の内容は、コンフォートレターの作成業務等についての対価であります。

【監査報酬の決定方針】

CFOが、会計監査人から提示された監査計画、監査日数及び業務の内容等の妥当性を吟味したうえで、監査役会の同意を得て決定しております。

第5【経理の状況】

1 連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

- (1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号。以下、「連結財務諸表規則」という。)第1条の2に掲げる「特定会社」の要件をすべて満たすことから、連結財務諸表規則第93条の規定により、国際会計基準(以下、「IFRS」という。)に準拠して作成しております。連結財務諸表の記載金額は、百万円未満の端数を四捨五入して表示しております。
- (2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。以下、「財務諸表等規則」という。)に基づいて作成しております。また、財務諸表の記載金額は、百万円未満の端数を四捨五入して表示しております。
- 当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しております。

2 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度(自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)の連結財務諸表及び事業年度(自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツにより監査を受けております。

3 連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組み及びIFRSに基づいて連結財務諸表等を適正に作成することができる体制の整備について

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組み及びIFRSに基づいて連結財務諸表等を適正に作成することができる体制の整備を行っております。その内容は次のとおりであります。

- (1) 当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するため、会計基準等の内容の適切な把握及び変更等についての確に対応することが必要と考えており、公益財団法人財務会計基準機構への加入、所属する社団法人日本貿易会の経理委員会並びに社団法人日本経済団体連合会の企業会計委員会への参画、更に各種団体・監査法人主催のセミナーや研究会等へ、積極的に参加しております。
- (2) IFRSの適用については、国際会計基準審議会が公表するプレスリリースや基準書を随時入手し、最近の基準の把握を行っております。また、IFRSに基づく適正な連結財務諸表等を作成するために、IFRSに準拠したグループ会計基準を作成し、それらに基づいて会計処理を行っております。

1【連結財務諸表等】

(1)【連結財務諸表】

【連結財政状態計算書】

		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)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
(資産の部)			
流動資産			
現金及び現金同等物	27	653,739	700,292
定期預金	11	7,653	11,368
営業債権	6,11 25	2,127,968	2,101,300
営業債権以外の短期債権	6,25 35	103,019	132,495
その他の短期金融資産	13,25 26,27	29,172	53,109
棚卸資産	7,11 27	744,441	780,550
前渡金		94,560	167,812
その他の流動資産	8	78,984	191,026
流動資産合計		3,839,536	4,137,952
非流動資産			
持分法で会計処理されている投資	14,35	1,728,408	1,618,138
その他の投資	13,25 27	565,936	1,030,078
長期債権	6,25 35	135,033	121,397
投資・債権以外の長期金融資産	25,26 27	125,255	148,391
有形固定資産	5,9 11,17	747,664	786,562
投資不動産	10	29,186	32,899
のれん	5,12	194,934	198,205
無形資産	5,12	245,312	290,736
繰延税金資産	20	64,188	55,450
その他の非流動資産		109,399	140,893
非流動資産合計		3,945,315	4,422,749
資産合計		7,784,851	8,560,701

		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)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
(負債及び資本の部)			
流動負債			
社債及び借入金(短期)	11,16 25	472,667	543,660
営業債務	11,15	1,661,973	1,669,814
営業債務以外の短期債務	15	70,942	76,605
その他の短期金融負債	25,26 27	15,788	28,082
未払法人所得税	20	36,200	35,513
前受金		106,176	173,683
その他の流動負債	8,19	250,622	319,154
流動負債合計		2,614,368	2,846,511
非流動負債			
社債及び借入金(長期)	11,16 25	2,420,713	2,548,504
その他の長期金融負債	15,25 26,27	103,279	103,819
退職給付に係る負債	18	57,022	56,404
繰延税金負債	20	117,438	166,171
その他の非流動負債	19	74,440	91,041
非流動負債合計		2,772,892	2,965,939
負債合計		5,387,260	5,812,450
資本			
資本金	22	202,241	253,448
資本剰余金	22	113,055	164,154
利益剰余金	22,23	1,364,295	1,587,318
その他の資本の構成要素	20,24		
為替換算調整額		255,017	364,454
FVTOCI金融資産	13	116,292	176,487
キャッシュ・フロー・ヘッジ	26	3,980	8,517
その他の資本の構成要素合計		367,329	532,424
自己株式	22	2,800	104,142
株主資本合計	25	2,044,120	2,433,202
非支配持分		353,471	315,049
資本合計		2,397,591	2,748,251
負債及び資本合計		7,784,851	8,560,701

【連結包括利益計算書】

		前連結会計年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
収益	4,14 26		
商品販売等に係る収益		5,086,703	4,911,044
役務提供及びロイヤルティ取引に係る収益		500,823	680,391
収益合計		5,587,526	5,591,435
原価	7,14		
商品販売等に係る原価		4,208,152	4,014,469
役務提供及びロイヤルティ取引に係る原価		334,352	487,902
原価合計		4,542,504	4,502,371
売上総利益	4	1,045,022	1,089,064
その他の収益及び費用			
販売費及び一般管理費	18,28	749,976	810,198
貸倒損失		6,054	6,178
有価証券損益	29	14,999	109,860
固定資産に係る損益	9,12 30	36,161	4,274
その他の損益	26,31	15,181	6,686
その他の収益及び費用合計		762,011	704,104
金融収益及び金融費用	32		
受取利息		11,610	13,899
受取配当金		37,191	34,886
支払利息	26	27,086	25,346
金融収益及び金融費用合計		21,715	23,439
持分法による投資損益	4,14	56,036	10,116
税引前利益		360,762	418,515
法人所得税費用	20	106,337	122,894
当期純利益		254,425	295,621
当社株主に帰属する当期純利益	4	245,312	300,569
非支配持分に帰属する当期純利益		9,113	4,948

		前連結会計年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
その他の包括利益(税効果控除後)	20,24		
純損益に振替えられることのない項目			
FVTOCI金融資産	27	18,692	46,244
確定給付再測定額	18	11,235	6,463
持分法で会計処理されている投資における その他の包括利益	14	5,924	12,064
純損益に振替えられる可能性のある項目			
為替換算調整額		65,481	83,913
キャッシュ・フロー・ヘッジ	26	4,287	868
持分法で会計処理されている投資における その他の包括利益	14	58,694	21,214
その他の包括利益(税効果控除後)合計		155,739	169,030
当期包括利益		410,164	464,651
当社株主に帰属する当期包括利益		391,901	465,605
非支配持分に帰属する当期包括利益		18,263	954

		(円)	(円)
基本的1株当たり当社株主に帰属する当期純利益	21	155.21	189.13
希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益	21	154.71	187.29

【連結持分変動計算書】

		前連結会計年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
資本			
資本金	22		
期首残高		202,241	202,241
新株の発行		-	51,207
期末残高		202,241	253,448
資本剰余金	22		
期首残高		113,031	113,055
新株の発行		-	50,918
子会社持分の追加取得及び一部売却による増減等		24	181
期末残高		113,055	164,154
利益剰余金	22		
期首残高		1,160,939	1,364,295
新会計基準適用による累積的影響額	2	1,563	-
当社株主に帰属する当期純利益		245,312	300,569
その他の資本の構成要素からの振替	13,18	24,459	17
当社株主への支払配当金	23	64,852	77,529
期末残高		1,364,295	1,587,318
その他の資本の構成要素	24		
期首残高		245,472	367,329
当社株主に帰属するその他の包括利益		146,589	165,036
利益剰余金への振替	13,18	24,459	17
子会社持分の追加取得及び一部売却による増減		273	42
期末残高		367,329	532,424
自己株式	22		
期首残高		2,703	2,800
自己株式の取得及び処分		97	101,342
期末残高		2,800	104,142
株主資本合計		2,044,120	2,433,202
非支配持分			
期首残高		356,214	353,471
新会計基準適用による累積的影響額	2	383	-
非支配持分に帰属する当期純利益		9,113	4,948
非支配持分に帰属するその他の包括利益	24	9,150	3,994
非支配持分への支払配当金		13,415	8,321
子会社持分の取得及び一部売却による増減等		7,208	29,147
期末残高		353,471	315,049
資本合計		2,397,591	2,748,251

【連結キャッシュ・フロー計算書】

		前連結会計年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
営業活動によるキャッシュ・フロー	33		
当期純利益		254,425	295,621
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		104,736	108,807
貸倒損失		6,054	6,178
有価証券損益		14,999	109,860
固定資産に係る損益		36,161	4,274
金融収益及び金融費用		21,715	23,439
持分法による投資損益		56,036	10,116
法人所得税費用		106,337	122,894
営業債権の減少		2,733	79,133
棚卸資産の増減		15,021	19,867
営業債務の増減		11,796	36,054
その他 - 純額		4,859	5,464
利息の受取額		11,500	13,640
配当金の受取額		93,303	88,023
利息の支払額		25,138	25,329
法人所得税の支払額		100,936	84,812
営業活動によるキャッシュ・フロー		428,101	403,629
投資活動によるキャッシュ・フロー	33		
持分法で会計処理されている投資の取得による支出		55,933	204,517
持分法で会計処理されている投資の売却による収入		45,618	39,592
その他の投資の取得による支出		116,770	57,669
その他の投資の売却による収入		96,352	35,330
子会社の取得による支出 (取得時の現金受入額控除後)		129,317	9,049
子会社の売却による収入 (売却時の現金保有額控除後)		2,799	-
貸付による支出		76,786	73,709
貸付金の回収による収入		48,631	66,709
有形固定資産等の取得による支出		120,352	115,844
有形固定資産等の売却による収入		35,673	28,264
定期預金の増加 - 純額		292	3,308
投資活動によるキャッシュ・フロー		270,377	276,103

		前連結会計年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
財務活動によるキャッシュ・フロー	33		
社債及び借入金による調達額		537,714	878,744
社債及び借入金の返済額		458,638	830,011
純額表示される短期借入金の減少額		67,938	53,429
株式の発行による入金額	22	-	101,963
非支配持分との資本取引		12,291	6,138
当社株主への配当金の支払額	23	64,852	77,529
非支配持分への配当金の支払額		11,814	9,787
自己株式の増加 - 純額	22	36	101,709
財務活動によるキャッシュ・フロー		77,855	97,896
現金及び現金同等物の増減額		79,869	29,630
現金及び現金同等物の期首残高		570,335	653,739
為替相場の変動による現金及び現金同等物への影響額		3,535	16,923
現金及び現金同等物の期末残高		653,739	700,292

連結財務諸表注記

1 報告企業

伊藤忠商事株式会社（以下、「当社」という。）は、日本に所在し、総合商社として、多種多様な商品のトレーディング、ファイナンス、物流及びプロジェクト案件の企画・調整等を行う他、資源開発投資・事業投資等の実行を通して各種機能・ノウハウ等を培い、かつ保有しております。これらの総合力を活かし、幅広い業界並びにグローバルなネットワークを通じて、6つのディビジョンカンパニーが、繊維や食料、住生活・情報等の生活消費関連分野、機械や化学品、石油製品、鉄鋼製品等の基礎産業関連分野、そして金属資源、エネルギー資源等の資源関連分野において、多角的な事業活動を展開しております。

2 連結財務諸表作成の基礎

(1) 連結財務諸表がIFRSに準拠している旨の記載

当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和51年大蔵省令第28号。以下、「連結財務諸表規則」という。）第1条の2に掲げる「特定会社」の要件をすべて満たすことから、連結財務諸表規則第93条の規定により、4月1日より翌年3月31日を連結会計年度として、IFRS（注）に準拠して作成しております。

当社の連結財務諸表は、当社グループ（当社及び当社の関係会社）において、それぞれ所在国の会計基準に基づき作成した財務諸表に、IFRSに準拠するべく一定の修正を加えた財務諸表を基礎として作成しております。

（注）国際会計基準（IFRS）は、国際会計基準審議会（IASB）が公表した基準書及び解釈指針であり、「International Financial Reporting Standards」（以下、「IFRS」という。）、"International Accounting Standards"（以下、「IAS」という。）、"IFRIC Interpretations"（以下、「IFRIC」という。）及び"SIC Interpretations"から構成されております。

(2) 測定の基礎

当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表注記 3 重要な会計方針」にて別途記載している場合を除き、取得原価を基礎としております。

(3) 表示通貨

当社の連結財務諸表は、当社の機能通貨である日本円で表示しております。

また、当社の連結財務諸表において、百万円未満の端数は四捨五入して表示しております。

(4) 連結包括利益計算書における表示変更

当社は、従来表示していた「関係会社投資に係る売却及び評価損益」を当連結会計年度より「有価証券損益」として表示しております。また、従来表示していた「その他の金融損益」のうち、取得後の公正価値変動を純損益に計上する金融資産の公正価値変動についても、当連結会計年度より「有価証券損益」に含めて表示し、それ以外の「その他の金融損益」については「その他の損益」に含めて表示しております。

当該表示変更は、当連結会計年度において発生した関係会社投資に係る売却取引を踏まえ、関係会社投資に係る売却及び評価損益の連結財務諸表における表示を再検討した結果、これらの取引の性質や頻度及び当社が属する業界における開示実務等を総合的に勘案し、連結財務諸表の有用性を高めるために行うものです。

これに伴い、前連結会計年度の連結包括利益計算書上も同様に組替を行い、「関係会社投資に係る売却及び評価損益」12,275百万円（利益）、「その他の金融損益」のうち2,724百万円（利益）を「有価証券損益」として表示しております。（「連結財務諸表注記 29 有価証券損益」参照。）

(5) 会計方針の変更

当社及び子会社は、当連結会計年度より強制適用となったIFRS基準書及び解釈指針を適用しております。

なお、当該IFRS基準書及び解釈指針のうち、IFRIC第21号「賦課金」については、当第1四半期連結会計期間より適用しております。本適用による累積的影響額は、利益剰余金の調整として会計処理しております。

（早期適用した新設及び改訂されたIFRS基準書及び解釈指針）

当社及び子会社は、当第4四半期連結会計期間よりIFRS第9号「金融商品」（2013年11月改訂、一般ヘッジに係るヘッジ会計の改訂）を早期適用しております。なお、本適用による当社の連結財務諸表への重要な影響はありません。

(6) 未適用の新設、改訂されたIFRS基準書及び解釈指針

連結財務諸表の承認日までに新設または改訂が行われた主な公表済IFRS基準書及び解釈指針のうち、当連結会計年度末において適用していないものは次のとおりです。

これらの適用による当社の連結財務諸表への影響は検討中であり、現時点で見積ることはできません。

基準書	基準名	強制適用時期 (以降開始年度)	当社適用年度	新設・改訂の概要
IFRS第3号	企業結合	2014年7月1日	2016年3月期	ジョイント・アレンジメントの形成について、IFRS第3号「企業結合」の適用範囲外とすることを明確化
IFRS第8号	事業セグメント	2014年7月1日	2016年3月期	事業セグメントを集約した場合の開示の拡充 報告セグメント資産の合計額から企業の総資産への調整表の開示要請の明確化
IAS第19号	従業員給付	2014年7月1日	2016年3月期	確定給付制度において、従業員または第三者による拠出があった場合の簡便的な会計処理の容認
		2016年1月1日	2017年3月期	退職後給付債務の算定における割引率を見積る際に用いる優良社債の通貨に関する規定を明確化
IFRS第7号	金融商品：開示	2016年1月1日	2017年3月期	金融資産・負債の相殺開示の「中間財務報告」への適用要否を明確化
IFRS第10号	連結財務諸表	2016年1月1日	2017年3月期	投資者と関連会社及びジョイント・ベンチャー間における資産の売却または拠出について、利得または損失を認識する範囲を明確化
IAS第28号	関連会社及び共同支配企業に対する投資			
IAS第16号	有形固定資産	2016年1月1日	2017年3月期	果実生成型植物の定義を満たす生物資産については、IAS第16号「有形固定資産」に基づいて会計処理することを規定
IAS第41号	農業			
IFRS第15号	顧客との契約から生じる収益	2017年1月1日	2018年3月期	「顧客との契約から生じる収益」についての会計処理及び開示を規定
IFRS第9号	金融商品	2018年1月1日	2019年3月期	金融資産の分類及び測定 of 修正 金融資産の減損における予想損失減損モデルの導入

3 重要な会計方針

(1) 連結の基礎

企業結合

当社及び子会社は、IFRS第3号「企業結合」に基づき、取得法により会計処理を行っております。すなわち、企業結合当事者のうち、いずれかの企業を取得企業として、被取得企業において取得時に識別可能な資産及び負債、並びに非支配持分を公正価値（但し、繰延税金資産、繰延税金負債、並びに従業員給付に係る資産及び負債等、IFRS第3号「企業結合」により公正価値以外で測定すべきとされている資産及び負債については、IFRS第3号「企業結合」に規定する価額）で認識し、既保有持分及び非支配持分を取得時における公正価値で再測定したうえで、移転された対価、再測定後の既保有持分価額及び非支配持分の公正価値の合計から識別可能な資産及び負債の価額の合計を差引いたものを、のれんとして認識しております。また、バーゲンパーチェス取引となる場合、すなわちIFRS第3号「企業結合」に基づき測定された識別可能な資産及び負債の価額の合計が取得価額、再測定後の既保有持分価額及び非支配持分の公正価値の合計を上回る場合は、当該差額を純損益で認識しております。

企業結合を達成するために取得企業で発生したコストは、負債性金融商品及び資本性金融商品の発行に関連する費用を除き、発生時に費用処理しております。

企業結合が生じた連結会計年度末までに企業結合の当初の会計処理が完了していない場合、当該完了していない項目については最善の見積りに基づく暫定的な金額で測定しております。当社及び子会社は、取得日から最長1年間を当該暫定的な金額を修正することができる期間（以下、「測定期間」という。）とし、測定期間中に入手した新たな情報が、取得日時時点で認識された金額の測定に影響を及ぼすものである場合には、取得日時時点で認識した暫定的な金額を遡及的に修正しております。

子会社

子会社とは、当社により支配されている企業をいいます。当社及び子会社により支配されているかどうかの判断にあたっては、議決権の保有状況の他、実質的に行使可能な潜在的議決権の存在、あるいは取締役の過半が当社及び子会社より派遣されている社員で占められているか等、支配の可能性を示す諸要素を総合的に勘案して決定しております。

子会社の財務諸表は、取得日から支配喪失日までの間、当社の連結財務諸表に連結しております。子会社の会計方針が当社が採用する会計方針と異なる場合は、当社が採用する会計方針と整合させるため、必要に応じ、修正を加えております。

連結財務諸表には、当社と決算期を統一することが、子会社の所在する現地の法制度上不可能である等の理由により、親会社の報告期間の末日と異なる報告期間の末日で作成された子会社の財務諸表が一部含まれておりますが、当該子会社の報告期間の末日と親会社の報告期間の末日の差異が3か月を超えることはありません。連結財務諸表の作成に用いる子会社の財務諸表の報告期間の末日が当社の報告期間の末日と異なる場合、当該子会社の報告期間の末日と当社の報告期間の末日との間に生じた重要な取引または事象については、調整を行っております。

支配を継続する中での持分買増及び売却等による子会社持分の変動については、資本取引として会計処理し、当該処理に係る非支配持分の増減額と対価の公正価値との差額は、株主資本に直接認識しております。

支配の喪失

子会社に対する支配を喪失した場合には、当該子会社の資産及び負債、当該子会社に係る非支配持分の認識を中止し、売却持分に係る売却損益を純損益として認識するとともに、支配喪失後も継続して保有する残余持分について支配喪失日の公正価値で再測定し、当該評価差額をその期の純損益として認識しております。

共通支配下での企業結合

すべての企業結合当事者が企業結合前及び企業結合後いずれにおいても当社及び子会社の支配下にある企業結合については、移転元の資産及び負債の帳簿価額を移転先に引継ぐ処理を行っております。

関連会社及びジョイント・ベンチャー

関連会社とは、当社及び子会社が当該企業の経営戦略及び財務方針等に対し、支配までには至らないが重要な影響力を有している、ジョイント・ベンチャーあるいはジョイント・オペレーション以外の企業をいいます。重要な影響力を有しているかどうかの判定にあたっては、議決権の保有状況（被投資会社の議決権の20%以上50%以下を直接的または間接的に所有している場合は、当該企業に対して重要な影響力を有していると推定する。）、実質的に行使可能な潜在的議決権の存在、あるいは全取締役のうち当社及び子会社より派遣されている社員が占める割合等の諸要素を総合的に勘案して決定しております。

共同支配（以下、「ジョイント・アレンジメント」という。）とは、複数の当事者が共同支配により経済活動を行う契約上の取決めがあり、重要な意思決定が支配を共有している当事者の全員一致の合意を必要とする場合をいいます。

ジョイント・ベンチャーとは、ジョイント・アレンジメントのうち、事業を各投資企業から独立した事業体が担っており、各投資企業は当該事業体の純資産に対してのみ権利を有するものをいいます。

関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資は、持分法を適用し、取得原価に、取得時以降に投資先が計上した純損益及びその他の包括利益のうち、当社及び子会社の持分に相当する額を当社及び子会社の純損益及びその他の包括利益として認識するとともに、投資価額を増額または減額する会計処理を行っております。関連会社及びジョイント・ベンチャーの取得に伴い認識されるのれんについては、当該残高を投資の帳簿価額に含めております。また、関連会社及びジョイント・ベンチャーから受け取った配当金については、投資価額より減額しております。関連会社及びジョイント・ベンチャーの会計方針が当社が採用する会計方針と異なる場合は、当社が採用する会計方針と整合させるため、必要に応じ、修正を加えております。

連結財務諸表には、関連会社を支配する株主及びジョイント・ベンチャーの他のパートナーが当社と異なる報告期間を採用している、あるいは当社と決算期を統一することが当該関連会社及びジョイント・ベンチャーの所在する現地の法制度上不可能である等の理由により、報告期間の末日を統一することが実務上不可能であるため、当社の報告期間の末日と異なる関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資が含まれております。当該関連会社及びジョイント・ベンチャーの報告期間の末日と当社の報告期間の末日の差異が3か月を超えることはありません。報告期間の末日の差異により生じる期間の重要な取引または事象については、調整を行っております。当該関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資のうち、主なものは、Samson Resources Corporation（以下「Samson社」、議決権所有割合24.6%、12月決算）、Nacional Minérios S.A.（議決権所有割合32.5%、12月決算）、（株）ファミリーマート（議決権所有割合37.0%、2月決算）等であります。なお、Samson社の財務情報については、米国証券取引委員会に同社が提出した財務書類により公開されております。

関連会社またはジョイント・ベンチャーに対する重要な影響力を喪失し、持分法の適用を中止する場合は、売却持分に係る売却損益を純損益として認識するとともに、残存している持分について公正価値で再測定し、当該評価差額をその期の純損益として認識しております。

ジョイント・オペレーション

ジョイント・オペレーションとは、ジョイント・アレンジメントに参加している投資企業が、関連する資産に対する権利及び負債に対する義務を直接的に有しているものをいいます。

連結財務諸表には、ジョイント・オペレーションに関して当社及び子会社が権利を有する資産、当社及び子会社が負担する負債及び費用、並びに稼得した収益のうち当社及び子会社の持分相当額が含まれております。

連結上消去される取引

当社及び子会社相互間における債権債務残高及び取引高、並びに当社及び子会社相互間の取引により発生した内部未実現損益は、連結財務諸表の作成に際して消去しております。

当社及び子会社と関連会社及びジョイント・ベンチャーとの取引により生じる内部未実現損益については、当社及び子会社の持分相当額を消去しております。

(2) 外貨換算

外貨建取引

外貨建取引は、取引日の直物外国為替レートで機能通貨に換算しております。

期末日における外貨建貨幣性資産及び負債は、期末日の直物外国為替レートで機能通貨に再換算しております。外貨建の公正価値で測定されている非貨幣性項目は、公正価値が決定された日の直物外国為替レートで機能通貨に再換算しております。

再換算によって生じる為替差額は、純損益として認識しております。但し、取得後の公正価値変動をその他の包括利益に計上する金融資産の再換算により発生した差額、及びキャッシュ・フロー・ヘッジから生じる換算差額については、その他の包括利益として認識しております。

在外子会社、在外関連会社及びジョイント・ベンチャーの外貨建財務諸表の換算

在外子会社、在外関連会社及びジョイント・ベンチャー（以下、総称して「在外営業活動体」という。）における外貨建財務諸表を報告通貨に換算するにあたっては、資産・負債について、期末日の直物外国為替レートを適用し、収益・費用について、連結会計期間の期中平均外国為替レートを適用しております。

在外営業活動体における外貨建財務諸表を報告通貨に換算するにあたって生じた差額は、連結包括利益計算書におけるその他の包括利益（「為替換算調整額」に表示）として認識しております。

当該在外営業活動体に係る為替換算調整額は、在外営業活動体の処分時において、処分による利得または損失が認識される時点において純損益に振替えております。但し、為替換算調整額のうち非支配持分に帰属していた部分については、非支配持分を増減しております。

在外営業活動体に対する純投資のヘッジ

当社及び子会社は、一部の在外営業活動体に対する純投資において、在外営業活動体の機能通貨と親会社の機能通貨との間に発生する為替換算調整額についてヘッジ会計を適用しております。

在外営業活動体に対する純投資のヘッジ手段に係る公正価値変動のうち、ヘッジの有効部分は、連結包括利益計算書におけるその他の包括利益（「為替換算調整額」に表示）として認識しております。ヘッジの非有効部分については、純損益として認識しております。

その他の包括利益に計上したヘッジ手段に係る公正価値変動は、在外営業活動体の処分時に、処分損益の一部として純損益に振替えております。

(3) 金融商品

デリバティブを除く金融資産

デリバティブを除く金融資産は、IFRS第9号「金融商品」に基づき、当該金融資産の当初認識時点において、以下2つの要件をともに満たすものを償却原価で測定される金融資産に分類し、それ以外のものを公正価値で測定される金融資産に分類しております。

- ・保有方針が、契約上のキャッシュ・フローの回収を目的としていること
- ・契約上のキャッシュ・フローが、元本及び元本残高に対する利息の支払のみにより構成され、かつ、発生する日が特定されていること

償却原価で測定される金融資産は、当初認識時点において、取得に直接関連する費用を公正価値に加えた価額で測定し、各期末日において、実効金利法に基づく償却原価で測定しております。

公正価値で測定される金融資産は、取得後の公正価値変動を純損益に計上する金融資産（以下、「FVTPL金融資産」という。）と取得後の公正価値変動をその他の包括利益に計上する金融資産（以下、「FVTOCI金融資産」という。）に分類しております。

公正価値で測定される金融資産のうち、他の企業の普通株式等の資本性金融商品への投資であり、かつ短期的な売却により差益を得ることを目的とした保有でないものについては、原則として、FVTOCI金融資産に分類し、それ以外の公正価値で測定される金融資産は、FVTPL金融資産に分類しております。

公正価値で測定される金融資産は、当初認識時点において、公正価値で測定しております。取得に直接関連する費用について、FVTOCI金融資産は当初認識額に含めておりますが、FVTPL金融資産は発生時に純損益として認識し、当初認識額には含めておりません。

公正価値で測定される金融資産は、各期末日において公正価値で再測定しております。公正価値の変動額については、FVTPL金融資産は純損益、FVTOCI金融資産は連結包括利益計算書におけるその他の包括利益（「FVTOCI金融資産」に表示）として認識しております。また、FVTPL金融資産、FVTOCI金融資産のいずれにおいても、受取配当金は純損益で認識しております。

FVTOCI金融資産を売却した場合は、直近の簿価と受け取った対価との差額を、連結包括利益計算書におけるその他の包括利益（「FVTOCI金融資産」に表示）として認識するとともに、連結財政状態計算書において当該FVTOCI金融資産について売却までに認識したその他の資本の構成要素（「FVTOCI金融資産」に表示）の残高を利益剰余金に振替えております。

金融資産から生じるキャッシュ・フローに対する権利が消滅した場合、または金融資産から生じるキャッシュ・フローを享受する権利を譲渡した場合において、すべてのリスクと経済価値を実質的に移転した場合については、金融資産の認識を中止しております。

現金同等物

現金同等物には、流動性の高い、容易に換金可能で、かつ価値の変動について僅少なりスクしか負わない短期投資（当初決済期日が3か月以内）及び短期の定期預金（当初満期日が3か月以内）等が含まれております。

デリバティブを除く金融負債

デリバティブを除く金融負債は、契約上の義務が発生した時点において、公正価値から当該金融負債発生に直接関連する費用を控除した価額で測定しております。

デリバティブを除く金融負債は、公正価値で測定されるものと、償却原価で測定されるものに分類されます。公正価値で測定される金融負債は、各期末日において公正価値で再測定し、公正価値の変動は純損益として計上しております。また、償却原価で測定される金融負債は、実効金利法に基づく償却原価で測定しております。

債務者が債権者に支払い、債務を免除された時点、または契約中に債務が免責、取消、または失効となった時点で、金融負債の認識を中止しております。

デリバティブ及びヘッジ活動

当社及び子会社は、主として、為替変動リスク、金利変動リスク、あるいは商品相場変動リスク等をヘッジする目的で為替予約契約、金利スワップ契約及び商品先物契約等をはじめとするデリバティブを保有しております。デリバティブについては、その保有目的や保有意思にかかわらず公正価値で資産または負債として認識しております。デリバティブの公正価値の変動額は、そのデリバティブの使用目的及び結果としてのヘッジ効果の有無に従って、次のとおり処理しております。

- ・既に認識された資産もしくは負債、または未認識の確定約定の公正価値の変動に対するヘッジであり、ヘッジの効果が有効であると見込まれ、かつ、ヘッジの開始時に、ヘッジ関係並びにリスク管理目的及びヘッジの実行に関する戦略が文書により指定されているものについては、公正価値ヘッジとして指定し、デリバティブの公正価値の変動をヘッジ対象の公正価値の変動とともに純損益（またはFVTOCI金融資産をヘッジ対象として指定する場合は、その他の包括利益）として認識しております。
- ・予定取引または既に認識された資産もしくは負債に関連して発生する将来キャッシュ・フローの変動に対するヘッジであり、ヘッジの効果が有効であると見込まれ、かつ、ヘッジの開始時に、ヘッジ関係並びにリスク管理目的及びヘッジの実行に関する戦略が文書により指定されているものについては、キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定し、デリバティブの公正価値の変動を連結包括利益計算書におけるその他の包括利益（「キャッシュ・フロー・ヘッジ」に表示）として認識しております。当該会計処理は、ヘッジ対象に指定された未認識の予定取引、または既に認識された資産もしくは負債に関連して発生する将来キャッシュ・フローの変動が実現するまで継続しております。また、ヘッジの効果が有効でない部分は、純損益として認識しております。
- ・在外営業活動体に対する純投資のヘッジ手段に係る公正価値変動については、「（2）外貨換算 在外営業活動体に対する純投資のヘッジ」に記載する処理を行っております。

・上記以外のデリバティブの公正価値の変動については、純損益として認識しております。

当社及び子会社は、上記公正価値ヘッジ、キャッシュ・フロー・ヘッジ及び在外営業活動体に対する純投資のヘッジを適用するにあたり、ヘッジ開始時においてヘッジの効果が有効であると見込まれるかどうかを評価することに加えて、その後も継続してそのデリバティブがヘッジ対象の公正価値または将来キャッシュ・フローの変動の影響を有効に相殺するかどうかについて、評価を行っております。

ヘッジ会計は、ヘッジの効果が有効でなくなった時点で将来に向かって中止しております。

金融資産及び負債の表示

以下のいずれの要件にも該当する場合には、金融資産と金融負債を相殺し、純額を連結財政状態計算書上に表示しております。

- ・認識された金額を相殺することについて、法的に強制可能な権利を現在有している
- ・純額で決済する、あるいは資産の実現と債務の決済を同時に実行する意図を有している

(4) 棚卸資産

棚卸資産は主として、商品、製品、販売用不動産、原材料及び貯蔵品、仕掛品から構成されております。

トレーディング目的以外で保有する棚卸資産については、原価と正味実現可能価額のいずれか低い額で測定し、棚卸資産の再測定による帳簿価額の変動額は売上原価として認識しております。正味実現可能価額は、売約価額または通常の営業過程における予想売価から完成までに要する見積原価及び見積販売費用を控除した額で算定しております。

トレーディング目的で保有する棚卸資産については、販売費用控除後の公正価値で測定し、公正価値の変動額は発生した期の純損益として認識しております。

棚卸資産の原価は、個々の棚卸資産に代替性がない場合には、個別法に基づき算定し、個々の棚卸資産に代替性がある場合には、主として加重平均法に基づいて算定しております。

(5) 有形固定資産

認識及び測定

生物資産を除く有形固定資産は、原価モデルを採用し、取得原価から減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した額で測定しております。

取得原価には、設置費用及び稼働可能な状態にするために必要とされる直接付随費用、将来の解体・除去費用、敷地の原状回復費用の見積額及びIAS第23号「借入コスト」に基づき、資産計上すべき借入コストが含まれております。

有形固定資産において、それぞれ異なる複数の重要な構成要素を識別できる場合は、当該構成要素ごとに残存価額、耐用年数及び減価償却方法を判定し、別個の有形固定資産項目として会計処理しております。

有形固定資産の処分時には、正味の受取額と資産の帳簿価額との差額を純損益として認識しております。

減価償却

有形固定資産は、土地等の償却を行わない資産を除き、当該資産が使用可能な状態となったときから、主として、当該資産の見積耐用年数（建物及び構築物は3年～60年、機械装置及び車両は2年～20年、器具備品及び事務機器は2年～20年）に基づく定額法、もしくは生産高比例法により減価償却を行っております。

リース資産は、所有権移転または割安購入選択権がある場合は、当該資産の見積耐用年数、それ以外の場合はリース期間と見積耐用年数のいずれか短い期間にわたって減価償却を行っております。

有形固定資産の残存価額、耐用年数及び減価償却方法については、毎期末見直しを行い、必要に応じて改定しております。

(6) 投資不動産

投資不動産とは、賃貸収入、不動産相場の値上がりに伴う転売益、もしくはその両者を得ることを目的として保有される不動産をいい、通常の営業過程で販売する不動産や、商品またはサービスの製造・販売、またはその他の管理目的で使用する不動産は含まれておりません。

投資不動産については、原価モデルを採用し、取得原価から減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した額で測定しております。

投資不動産は、土地等の償却を行わない資産を除き、当該資産が使用可能な状態となったときから、主として、当該資産の見積耐用年数(2年~50年)に基づく定額法により減価償却を行っております。

(7) のれん及び無形資産

のれん

のれんは、償却を行わず、少なくとも年に1度、更には減損の可能性を示す事象または状況の変化が生じた場合はその都度、資金生成単位を基礎とした減損テストを実施しております。

無形資産

無形資産は、原価モデルを採用し、取得原価から償却累計額及び減損損失累計額を控除した額で測定しております。また、開発活動による支出について、信頼性をもって測定可能であり、開発の結果により将来経済的便益を得られる可能性が高く、かつ当社及び子会社が当該開発を完了させ、成果物を使用または販売する意図及び十分な資源を有している場合においては、当該開発活動による支出を無形資産として認識しております。

無形資産は、耐用年数を確定できないものを除き、当該資産が使用可能な状態となったときから、主として見積耐用年数(商標権及びその他無形資産は6年~36年、ソフトウェアは3年~5年)に基づく定額法により、償却を行っております。各会計期間に配分された償却費は、純損益として認識しております。

無形資産の残存価額、耐用年数及び償却方法については、毎期末見直しを行い、必要に応じて改定しております。

当社及び子会社は、一部の商標権等について耐用年数を確定できない無形資産を有しております。耐用年数を確定できない無形資産については、償却を行わず、少なくとも年に1度、更には減損の可能性を示す事象または状況の変化が生じた場合はその都度、資金生成単位を基礎とした減損テストを実施しております。

(8) リース

借手リース

当社及び子会社は、リースにより有形固定資産または無形資産を賃借しております。

契約がリースであるか否か、またはその契約にリースが含まれているか否かについては、法的な契約形態がリース契約となっているかどうかにかかわらず、取引の経済実態を検討のうえ、判断しております。

当該リース取引のうち、所有に伴うリスクと経済価値が実質的にすべて当社及び子会社に移転しているものはファイナンス・リースに分類し、ファイナンス・リース以外のリースはオペレーティング・リースに分類しております。

ファイナンス・リースについては、リース物件の公正価値と最低支払リース料総額の現在価値のいずれか低い金額でリース資産(連結財政状態計算書における「有形固定資産」または「無形資産」に表示)及びリース債務(連結財政状態計算書における「営業債務以外の短期債務」または「その他の長期金融負債」に表示)を認識しております。また、支払リース料総額をリース債務元本相当部分と利息相当部分とに区分し、支払リース料の利息相当部分への各期の配分額は、利息法により算定のうえ、支払利息に含めて表示しております。

オペレーティング・リースについては、リース物件を資産として認識せず、支払リース料をリース期間にわたって均等に、純損益にて認識する処理を行っております。

貸手リース

当社及び子会社は、リースにより有形固定資産または無形資産を賃貸する事業を行っております。

契約がリースであるか否か、またはその契約にリースが含まれているか否かについては、法的な契約形態がリース契約となっているかどうかにかかわらず、取引の経済実態を検討のうえ、判断しております。

ファイナンス・リースについては、正味リース投資未回収額をリース債権として認識し、受取リース料総額をリース債権元本相当部分と利息相当部分とに区分し、受取リース料の利息相当部分への各期の配分額は、利息法により算定のうえ、受取利息に含めて表示しております。また、当該ファイナンス・リースが財の販売を主たる目的とし、販売政策上の目的で実行するものである場合は、リース対象資産の公正価値と最低リース料総額を市場金利で割引いた金額のいずれか低い額を収益として認識し、当該リース対象資産の購入価額を売上原価として認識しております。

オペレーティング・リースについては、受取リース料をリース期間にわたって均等に、純損益にて認識しております。

(9) 減損

償却原価で測定される金融資産

償却原価で測定される金融資産については、毎期末において、個別資産単位または信用リスク別にグルーピングした単位で、減損の兆候の有無を判定しております。償却原価で測定される金融資産に係る減損の兆候には、利息や元本支払いの不履行や延滞、返済額の減免や返済スケジュールの順延、債務者の財政状態の著しい悪化、債務者の破産等を含んでおります。

償却原価で測定される金融資産について、減損の兆候がある場合は、当該資産の帳簿価額と見積将来キャッシュ・フローを当該資産の当初の実効金利で割引いた現在価値である回収可能価額との差額を減損損失として認識し、純損益に計上しております。

また、減損を認識した償却原価で測定される金融資産について、減損認識後の期間において、減損損失の額が減少し、その減少が減損認識後に発生した事象に客観的に関連付けられる場合には、減損認識前の償却原価法に基づく帳簿価額を上限として減損損失の戻入れを行っております。

有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社投資及びジョイント・ベンチャーへの投資

有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社投資及びジョイント・ベンチャーへの投資については、各四半期末において減損の兆候の有無を判定のうえ、減損の兆候があると判断される場合には、以下に掲げる減損テストを実施しております。加えて、のれん、耐用年数を確定できない無形資産については、減損の兆候の有無にかかわらず、少なくとも年に1度、毎年同じ時期に、減損テストを実施しております。

減損テストは、資金生成単位ごとに行っております。資金生成単位の識別にあたっては、個別資産について他の資産とは独立してキャッシュ・フローを識別可能である場合は当該個別資産を資金生成単位とし、個別資産について独立してキャッシュ・フローを識別することが不可能な場合は独立したキャッシュ・フローが識別できる最小単位になるまで資産をグルーピングしたものを資金生成単位としております。のれんについては、事業セグメントと同等かそれより小さい単位で、のれんを内部管理する最小の単位に基づき資金生成単位を決定しております。

のれんを含む資金生成単位の減損テストを実施する場合は、まず、のれん以外の資産の減損テストを実施し、当該のれん以外の資産について必要な減損を認識した後に、のれんの減損テストを行っております。

減損テストを実施するにあたっては、当該資金生成単位の回収可能価額を見積っております。回収可能価額は、売却費用控除後の公正価値と使用価値のいずれか高い金額としております。なお、使用価値とは、資金生成単位の継続的使用及び使用後の処分により見込まれる将来キャッシュ・フローの現在価値合計をいいます。

資金生成単位の回収可能価額が帳簿価額を下回っている場合には、当該帳簿価額を回収可能価額まで減額し、減損損失を純損益で認識しております。認識した減損損失は、まずその資金生成単位に配分されたのれんの帳簿価額を減額するよう配分し、次に資金生成単位内ののれんを除く各資産の帳簿価額を比例的に減額するよう配分しております。

全社資産は独立したキャッシュ・フローを生み出していないため、全社資産における減損テストは、その帳簿価額を各資金生成単位に合理的な方法で配分したうえで、配分された全社資産の帳簿価額の一部を含む、資金生成単位の帳簿価額を回収可能価額と比較する方法により行っております。

過年度に認識した減損損失が明らかに減少または存在しない可能性を示す兆候がある場合で、当該資産の回収可能価額の見積りが帳簿価額を上回るときは、減損損失を戻入しております。減損損失の戻入れ額は、減損損失を認識しなかった場合の償却または減価償却控除後の帳簿価額を上限としております。但し、のれんについては減損損失の戻入れは行っておりません。

関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資の帳簿価額の一部に含まれる当該投資に係るのれんについては、他の部分と区分せず、当該投資全体の帳簿価額を、減損テストの対象としております。

(10) 従業員給付

確定給付型退職後給付

確定給付型退職後給付制度とは、次に掲げる確定拠出型退職後給付制度以外の退職後給付制度をいいます。

確定給付型退職後給付制度については、確定給付制度債務の現在価値と制度資産の公正価値との純額を負債または資産として認識しております。確定給付制度債務の現在価値及び関連する勤務費用は、原則として、予測単位積増方式を用いて算定しております。確定給付制度債務の現在価値を算定するために使用する割引率は、原則として、退職給付債務の見積期間と整合する期末日時点の優良社債の市場利回りを参照して決定しております。

制度の改定により生じた、過去の期間の従業員の勤務に係る確定給付制度債務の現在価値の変動額は、制度の改定があった期の純損益として認識しております。

また、当社及び子会社は、確定給付型退職後給付制度から生じるすべての数理計算上の差異について、連結包括利益計算書におけるその他の包括利益（「確定給付再測定額」に表示）として認識し、ただちに利益剰余金に振替えております。

確定拠出型退職後給付

確定拠出型退職後給付制度とは、一定の掛金を他の独立した事業体に支払い、その拠出額を超える支払いについて法的債務または推定的債務を負わない退職後給付制度をいいます。

確定拠出型退職後給付制度においては、発生主義に基づき、従業員が関連する勤務を提供した期間に対応する掛金額を純損益として認識しております。

複数事業主制度

一部の子会社は、複数事業主制度に加入しております。複数事業主制度については、当該制度の規約に従って、確定給付型退職後給付制度と確定拠出型退職後給付制度に分類し、それぞれの退職後給付制度に係る会計処理を行っております。但し、確定給付型退職後給付制度に分類される複数事業主制度について、確定給付型退職後給付制度に係る会計処理を行うために十分な情報を入手できない場合は、確定拠出型退職後給付制度に係る会計処理を適用しております。

短期従業員給付

短期従業員給付については、割引計算を行わず、会計期間中に従業員が勤務を提供したもので、当該勤務の見返りに支払うと見込まれる給付金額を純損益として認識しております。賞与については、当社及び子会社が支払いを行う法的債務または推定的債務を有しており、かつ当該債務について信頼性のある見積りが可能な場合に、支払見積額を負債として認識しております。

(11) 引当金

引当金は、過去の事象の結果として、当社及び子会社が現在の債務（法的債務または推定的債務）を有しており、当該債務を決済するために経済的資源の流出が生じる可能性が高く、かつ当該債務の金額について信頼できる見積りが可能である場合に認識しております。

貨幣の時間的価値の影響が重要な場合には、引当金額は債務の決済に必要と見込まれる支出の現在価値で測定しております。現在価値の算定には、将来キャッシュ・フローの発生期間に応じた税引前の無リスクの割引率を使用しており、引当対象となる事象発生の不確実性については、将来キャッシュ・フローの見積りに反映させております。

資産除去債務引当金

資産除去債務に係る引当金は、法令や契約等により有形固定資産の解体・除去及び敷地の原状回復等の義務を負っている場合、または業界慣行や公表されている方針・明確な文書等により、有形固定資産の解体・除去及び敷地の原状回復等を履行することを表明しており、外部の第三者が当該履行を期待していると推定される場合に、当該解体・除去及び原状回復等のための見積費用を認識しております。

リストラクチャリング引当金

リストラクチャリングに係る引当金は、詳細な公式計画があり、リストラクチャリング計画の実施を開始または公表した時点で認識しております。当該引当金は、リストラクチャリングから発生する以下に該当する直接支出のみを計上対象としております。

- ・リストラクチャリングに必然的に伴うもの
- ・会社の継続的活動には関連しないもの

訴訟損失引当金

訴訟提起により発生しうる損害賠償等の損失に係る引当金は、訴訟提起されており、外部の第三者に対して損害賠償等を支払わなければならない可能性が高い場合に、当該損害賠償等による損失見積額を認識しております。

債務保証損失引当金

債務保証契約の履行により発生しうる損失に係る引当金は、被保証人において特定の債務不履行があった場合に、保証人が被保証人に代わって当該債務の弁済を行う、もしくは金銭による補償を行うことを約する契約等を締結しており、当該契約等の履行に伴う損失の発生可能性が高くなった場合に、損失発生見込額を認識しております。

賦課金

賦課金とは、経済的便益を含んだ資源の流出であって政府が法令等に従って企業に課すものであり、支払義務が発生した時点で、賦課金に係る支払見込額を認識しております。

(12) 資本

普通株式は資本として分類しております。普通株式の発行に係る付随費用は、税効果控除後の金額にて資本から控除しております。

自己株式は資本の控除項目としております。自己株式を取得した場合は、その対価及び付随費用（税効果控除後）を資本から控除しております。自己株式を売却した場合は、その対価に相当する額を資本の増加として認識しております。

(13) 収益

商品販売等に係る収益

商品販売等に係る収益は、以下の要件をすべて満たした時点で認識しております。

- ・物品の所有に伴う重要なリスク及び経済価値を買手に移転したこと
- ・販売された物品に対して、所有と通常結び付けられる程度の継続的な管理上の関与も実質的な支配も保持していないこと
- ・収益の額を、信頼性をもって測定できること
- ・取引に関連する経済的便益が流入する可能性が高いこと
- ・取引に関連して発生した、または発生する原価を、信頼性をもって測定できること

収益は、受領した、または受領可能な対価の公正価値から、税務当局等第三者のために回収し、当社及び子会社が直接納税義務を有する売上関連の税金等を控除した金額で測定しております。

取引形態ごとの具体的な収益認識基準は次のとおりです。

商品販売を収益の源泉とする取引には、卸売、小売、製造・加工を通じた商品の販売、不動産の開発販売に係る収益等があります。

卸売、小売、製造・加工を通じた商品の販売に係る収益については、顧客への商品の引渡し、倉庫証券の交付、検収書の受領等、契約上の受渡し条件が履行された時点をもって収益を認識しております。

不動産販売取引については、契約で定められた引渡しの条件が充足された時点で収益を認識しております。

役務提供及びロイヤルティ取引

役務提供及びロイヤルティに係る収益は、以下の要件を満たした時点で期末日現在の取引の進捗度に応じて認識しております。

- ・収益の額を、信頼性をもって測定できること
- ・取引に関する経済的便益が流入する可能性が高いこと
- ・取引の進捗度を、報告期間の末日において信頼性をもって測定できること
- ・取引について発生した原価及び取引の完了に要する原価を、信頼性をもって測定できること

役務提供を収益の源泉とする取引には、ソフトウェアの受注製作取引、ソフトウェア保守サービス、航空機・不動産・産業機械等のリース取引、その他サービスを提供する取引が含まれております。また、ロイヤルティ取引とは、知的所有権についての権利を顧客に付与する取引をいいます。

ロイヤルティ取引については、顧客に対し、当該知的所有権の使用権を付与する期間にわたって収益を認識しております。

ソフトウェアの受注製作取引については、受注金額あるいは完成までに要する総原価を、信頼性をもって見積ることができる場合には、期末日における見積総原価に対する累積実際発生原価の割合に応じて収益を計上しております。受注金額あるいは完成までに要する総原価を、信頼性をもって見積ることができない場合には、発生した原価のうち回収可能性が高いと判断される部分と同額を収益として計上しております。また、ソフトウェアの保守サービスについては、サービスを提供する期間にわたり収益を認識しております。

オペレーティング・リースに係るリース収益は、将来受取リース料総額をリース期間にわたって均等に配分しております。

その他のサービスを提供する取引については、期末時点における進捗度に応じて収益を認識しております。

収益の総額（グロス）表示と純額（ネット）表示

当社及び子会社は、取引の当事者として提供される財またはサービス自体の付加価値を高める機能を有し、取引に係る重要なリスクを負担している取引については、収益を顧客との取引総額（グロス）で連結包括利益計算書に表示しております。

一方、以下に掲げるような取引については、収益を顧客との取引総額から原価を控除した純額（ネット）で連結包括利益計算書に表示しております。

- ・代理人として、他の第三者が財を販売、またはサービスを提供するための手配を行う取引
- ・法形式上取引の当事者として関与するものの、取引において提供される財またはサービス自体の付加価値を高める機能を有さず、取引に係る重要なリスクを負担しない取引

(14) 金融収益及び金融費用

金融収益は、受取利息、受取配当金から構成されております。受取利息は、実効金利法により、発生時に認識しております。受取配当金は、当社及び子会社が支払いを受ける権利が確定した時点で認識しております。金融費用は支払利息であり、実効金利法により発生時に認識しております。

(15) 法人所得税

法人所得税費用は、当期税金費用と繰延税金資産及び負債の変動である繰延税金費用から構成されております。法人所得税費用は、次に掲げる場合を除いて、純損益で認識しております。

- ・直接資本の部、またはその他の包括利益に認識される取引については、資本の部、またはその他の包括利益で認識しております。
- ・企業結合時における識別可能資産及び負債の認識に伴い発生した繰延税金は、当該企業結合におけるのれんを含めております。

当期支払税金は、当期の課税所得について納付すべき税額、または税務上の欠損金について還付されると見込まれる税額で測定しております。これらの税額は期末日において制定済み、または実質的に制定されている税率に基づき算定しております。

繰延税金資産及び繰延税金負債は、資産及び負債の会計上の帳簿価額と税務上の金額との一時差異等に対して認識しております。繰延税金資産は、将来減算一時差異、税務上の繰越欠損金や繰越税額控除、繰越外国税額控除のような、将来の税務申告において税負担を軽減させるものについて、それらを回収できる課税所得が生じる可能性の高い範囲内で認識しております。一方、繰延税金負債は、将来加算一時差異に対して認識しております。但し、以下の一時差異に対しては繰延税金資産または繰延税金負債を認識しておりません。

- ・のれんの当初認識において生じる将来加算一時差異
- ・企業結合以外の取引で、かつ会計上の損益にも課税所得にも影響を及ぼさない取引における資産、または負債の当初認識に係る差異に関するもの

子会社、関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資に係る将来加算一時差異については、一時差異の解消時期をコントロールでき、かつ当該将来加算一時差異が予測可能な期間内に解消しない可能性が高い場合には繰延税金負債を認識しておりません。子会社、関連会社及びジョイント・ベンチャーに係る将来減算一時差異については、当該将来減算一時差異が予測可能な期間内に解消し、使用対象となる課税所得が稼得される可能性が高い範囲でのみ繰延税金資産を認識しております。

繰延税金資産及び負債は、期末日において制定、または実質的に制定されている法人所得税法令に基づいて、繰延税金資産が回収される期または繰延税金負債が決済される期に適用されると見込まれる税率に基づいて算定しております。

繰延税金資産及び負債は、当社及び子会社が当期税金資産と当期税金負債を相殺する法律上強制力のある権利を有し、かつ法人所得税が同一の税務当局によって同一の納税主体に課されている場合、または異なる納税主体に課されているものの、これらの納税主体が当期税金資産及び負債を純額ベースで決済することを意図している場合、もしくはこれら資産の実現と負債の決済を同時に行うことを意図している場合には、連結財政状態計算書において、相殺して表示しております。

(16) 1株当たり利益

基本的1株当たり当期純利益は、当社株主に帰属する当期純利益を、その報告期間の発行済普通株式（自己株式を除く）の加重平均株式数で除して算定しております。希薄化後1株当たり当期純利益は、希薄化効果を有する潜在的普通株式による影響を調整して算定しております。

(17) 鉱物採掘活動

探査及び評価段階の期間における支出のうち、探査及び評価作業に使用される資産の取得に係るものについては非流動資産に計上し、それ以外の支出については、原則として発生時に純損益で認識しております。

開発段階における支出は、商業採算性が確認できるものについて、その性質に応じて有形固定資産または無形資産に計上したうえで、生産開始時点から生産高比例法を用いて償却しております。生産段階における剥土費用について、当期において販売可能な鉱石は採掘されないが、剥土活動により特定の鉱床について将来の経済的便益が流入する可能性が高く、かつ信頼性をもってコストを測定できる場合には、資産計上し、生産高比例法を用いて償却しております。当期における販売可能な鉱石に関連する剥土費用については、当期の棚卸資産原価として認識しております。

(18) 農業会計

農産物については、収穫時点において、売却費用控除後の公正価値で測定し、収穫時点までの原価累計額との差額は、発生した期の売上原価として認識しております。

生物資産について、公正価値が信頼性をもって測定できる場合は、当初認識時及び各期末において、売却費用控除後の公正価値で測定しております。当該会計処理に伴う公正価値の変動額は、純損益として認識しております。一方、公正価値が信頼性をもって測定できない場合は、取得原価から減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した額で測定しております。

(19) 見積り及び判断の利用

当社及び子会社は、連結財務諸表を作成するために、会計方針の適用並びに資産、負債、収益及び費用の報告額に影響を及ぼす判断、会計上の見積り及び仮定を用いております。実際の業績は、会計上の見積り及びその基礎となる仮定と異なる場合があります。

見積り及びその基礎となる仮定は、継続して見直され、会計上の見積りの見直しによる影響は、当該見積りを行った連結会計年度及び将来の連結会計年度に認識されます。

将来にわたり、重要な修正を生じさせるリスクを有する仮定及び見積りは、主として次のとおりです。なお、下記に掲げる各項目に関連する資産及び負債の当連結会計年度末における残高については、後述する当該項目に係る各注記をご参照ください。

・非上場の公正価値で測定される金融資産の公正価値測定

公正価値で測定される金融資産のうち、非上場の銘柄については、投資先と同じ業界に属する上場銘柄の公表情報を参照したマルチプル法、あるいは投資先からの受取配当に係る将来キャッシュ・フロー見積額を現在価値に割引くことにより公正価値を算定する配当キャッシュ・フロー還元法等により公正価値を測定しております。マルチプル法を適用する場合のマルチプル倍率、あるいは配当キャッシュ・フロー還元法を適用する場合の将来受取キャッシュ・フローの見積り及び割引率は、将来の不確実な経済条件の変動によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、非上場の公正価値で測定される金融資産の公正価値の測定額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。(連結財務諸表注記 13 有価証券及びその他の投資、連結財務諸表注記 27 公正価値の測定)

・減損の兆候がある償却原価で測定される金融資産の回収可能価額

減損の兆候がある償却原価で測定される金融資産については、当該金融資産に係る見積将来キャッシュ・フローを当初の実効金利で現在価値に割引いたものを回収可能価額としております。当該金融資産に係る将来キャッシュ・フローは、将来の不確実な経済条件の変動によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、償却原価で測定される金融資産に係る減損損失額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。(連結財務諸表注記 13 有価証券及びその他の投資)

・有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損テストにおいて測定される回収可能価額

有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損テストにおいて、資金生成単位を判別したうえで、当該資金生成単位における売却費用控除後の公正価値と使用価値のいずれが高いほうを回収可能価額として測定しております。当該売却費用控除後の公正価値算定上の仮定、あるいは使用価値算定の基礎となる資金生成単位の使用期間中及び使用後の処分により見込まれる将来キャッシュ・フロー、割引率等の仮定は、将来の不確実な経済条件の変動によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損損失額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。(連結財務諸表注記 9 有形固定資産、連結財務諸表注記 10 投資不動産、連結財務諸表注記 12 のれん及び無形資産、連結財務諸表注記 14 関連会社及びジョイント・ベンチャー)

・確定給付型退職後給付制度における確定給付制度債務及び制度資産の公正価値測定

確定給付型退職後給付制度については、確定給付制度債務と制度資産の公正価値の純額を負債または資産として認識しております。確定給付制度債務は、年金数理計算により算定しており、年金数理計算の前提条件には、割引率、退職率、死亡率、昇給率等の見積りが含まれております。これら前提条件は、金利変動の市場動向等、入手可能なあらゆる情報を総合的に判断して決定しております。これら年金数理計算の前提条件には将来の不確実な経済環境あるいは社会情勢の変動等によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、確定給付制度債務及び制度資産の公正価値の測定額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。(連結財務諸表注記 18 退職給付に係る負債及び取締役報酬)

・引当金の測定

引当金は、将来において債務の決済に要すると見込まれる支出の期末日における最善の見積りに基づいて測定しております。将来において債務の決済に要すると見込まれる支出額は、将来の起こりうる結果を総合的に勘案して算定しております。これら引当金の測定において使用される仮定は、将来の不確実な経済条件の変動によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、引当金の測定額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。(連結財務諸表注記 19 引当金)

・法人所得税の見積り

法人所得税の算定に際しては、税法規定の解釈や過去の税務調査の経緯等、様々な要因について見積り及び判断が必要となります。そのため、各期末において見積った法人所得税と、実際に納付する法人所得税の金額とが異なる可能性があり、その場合、翌年度以降の法人所得税の計上額に重要な影響を与える可能性があります。

また、繰延税金資産については、将来減算一時差異等を利用できる課税所得が生じる可能性が高い範囲内で認識しておりますが、当該回収可能性の判断は、当社及び子会社の事業計画に基づいて決定した各将来事業年度の課税所得の見積りを前提としております。当該将来事業年度の課税所得の見積りは、将来の不確実な経済条件の変動によって影響を受ける可能性があり、将来にわたり、繰延税金資産の計上額に重要な修正を生じさせるリスクを有しております。（連結財務諸表注記 20 法人所得税）

会計方針適用にあたっての判断が、資産、負債、収益及び費用の計上金額に重要な影響を与える項目は、主として次のとおりです。

- ・子会社、関連会社及びジョイント・ベンチャーの範囲（連結財務諸表注記 14 関連会社及びジョイント・ベンチャー、連結財務諸表注記 34 子会社に対する持分）
- ・デリバティブを除く金融資産における、償却原価で測定される金融資産、FVTOCI金融資産及びFVTPL金融資産への分類（連結財務諸表注記 13 有価証券及びその他の投資）
- ・リースを含む契約の会計処理（連結財務諸表注記 17 リース）
- ・償却原価で測定される金融資産における減損及び減損の戻入れの兆候の有無の評価（連結財務諸表注記 13 有価証券及びその他の投資）
- ・有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損テスト実施にあたっての資金生成単位の判別（連結財務諸表注記 9 有形固定資産、連結財務諸表注記 10 投資不動産、連結財務諸表注記 12 のれん及び無形資産、連結財務諸表注記 14 関連会社及びジョイント・ベンチャー）
- ・有形固定資産、投資不動産、のれん、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損の兆候の有無の評価（連結財務諸表注記 9 有形固定資産、連結財務諸表注記 10 投資不動産、連結財務諸表注記 12 のれん及び無形資産、連結財務諸表注記 14 関連会社及びジョイント・ベンチャー）
- ・有形固定資産、投資不動産、無形資産、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に係る減損戻入れの兆候の有無の評価（連結財務諸表注記 9 有形固定資産、連結財務諸表注記 10 投資不動産、連結財務諸表注記 12 のれん及び無形資産、連結財務諸表注記 14 関連会社及びジョイント・ベンチャー）
- ・引当金の認識（連結財務諸表注記 19 引当金）
- ・収益の認識時点及び収益を総額（グロス）で表示するか、純額（ネット）で表示するかの判断（連結財務諸表注記 4 セグメント情報、連結財務諸表注記 14 関連会社及びジョイント・ベンチャー）

4 セグメント情報

(1) 事業セグメント

当社グループは、多種多様な商品のトレーディング、ファイナンス、物流及びプロジェクト案件の企画・調整等を行う他、資源開発投資・事業投資等の実行を通して各種機能・ノウハウ等を培い、かつ保有しております。これらの総合力を活かし、幅広い業界並びにグローバルなネットワークを通じて、6つのディビジョンカンパニーが、繊維や食料、住生活・情報等の生活消費関連分野、機械や化学品、石油製品、鉄鋼製品等の基礎産業関連分野、そして金属資源、エネルギー資源等の資源関連分野において、多角的な事業活動を展開しております。

また、これらの多角的に展開する事業活動を推進するため、当社は担当する業界、並びに主として取扱う商品及びサービスに応じて、繊維、機械、金属、エネルギー・化学品、食料、住生活・情報の6つのディビジョンカンパニーを設け、当該6つのディビジョンカンパニーがそれぞれ、分掌する事業領域を統括する責任を負う体制としております。当社の経営者は、当該ディビジョンカンパニーをセグメント単位として経営戦略、経営資源の配分を決定し、業績管理についても、「当社株主に帰属する当期純利益」をはじめとするいくつかの指標に基づき、当該ディビジョンカンパニーを単位として実施しております。

以上に鑑み、当社は、当該6つのディビジョンカンパニーを報告セグメントとして、セグメント情報を表示しております。

各報告セグメントが収益を得る源泉となる商品及びサービスの類型は次のとおりです。

繊維：	繊維原料、糸、織物から衣料品、服飾雑貨、その他生活消費関連分野のすべてにおいてグローバルに事業展開を行っております。また、ブランドビジネスの海外展開やリテール分野でのインターネット販売等の販路展開にも取り組んでおります。
機械：	プラント、橋梁、鉄道等のインフラ関連プロジェクト及び関連機器・サービスの取扱、IPP、水・環境関連事業及び関連機器・サービスの取扱、船舶、航空機、自動車、建設機械、産業機械、工作機械、環境機器・電子機器等の単体機械及び関連機材取扱、再生可能・代替エネルギー関連ビジネス等の環境に配慮した事業を展開しております。更に、医療関連分野において、医療機器の取扱等を行っております。
金属：	金属鉱産資源開発事業、鉄鋼製品加工事業、太陽光・太陽熱発電事業、温室効果ガス排出権取引を含む環境ビジネス、鉄鉱石、石炭、その他製鉄・製鋼原料、非鉄・軽金属、鉄鋼製品、原子力関連、太陽光・太陽熱発電関連の国内・貿易取引を行っております。
エネルギー・化学品：	エネルギー資源開発事業、原油、石油製品、ガス関連の国内・貿易取引、基礎化学品、精密化学品、合成樹脂、無機化学品の取扱と事業を推進しております。
食料：	原料からリテールまでの食料全般にわたる事業領域において、国内外で効率的な商品の生産・流通・販売を推進しております。
住生活・情報：	住宅資材事業、紙パルプ事業、天然ゴム事業、タイヤ事業等の生活資材分野、IT・ネットサービス事業、携帯流通及びアフターサービス事業等の情報通信分野、不動産開発・分譲・賃貸・管理業や物流事業等の建設・物流分野、各種金融サービス事業や保険事業等の金融・保険分野において事業を推進しております。

当社のセグメント情報は次のとおりです。（なお、セグメント間の内部取引における価額は、外部顧客との取引価額に準じております。前連結会計年度及び当連結会計年度において、単一顧客に対する重要な収益はありません。）

	前連結会計年度（百万円）			
	繊維	機械	金属	エネルギー・化学品
外部顧客からの収益	533,322	340,382	305,495	2,058,300
セグメント間内部収益	52	4	-	5
収益合計	533,374	340,386	305,495	2,058,305
売上総利益	131,149	100,834	94,140	174,778
持分法による投資損益	11,862	19,417	9,902	33,013
当社株主に帰属する当期純利益	23,960	35,945	44,505	12,114
セグメント別資産	475,658	947,466	1,249,174	1,338,161

	食料	住生活・情報	その他及び修正消去	連結合計
外部顧客からの収益	989,477	1,319,513	41,037	5,587,526
セグメント間内部収益	236	19,341	19,638	-
収益合計	989,713	1,338,854	21,399	5,587,526
売上総利益	240,817	297,380	5,924	1,045,022
持分法による投資損益	19,843	31,854	3,829	56,036
当社株主に帰属する当期純利益	50,838	63,775	14,175	245,312
セグメント別資産	1,552,021	1,522,416	699,955	7,784,851

	当連結会計年度（百万円）			
	繊維	機械	金属	エネルギー・化学品
外部顧客からの収益	567,883	411,225	253,490	1,889,790
セグメント間内部収益	30	77	-	956
収益合計	567,913	411,302	253,490	1,890,746
売上総利益	140,688	116,961	66,999	176,761
持分法による投資損益	11,653	20,124	46,831	39,597
当社株主に帰属する当期純利益	32,013	54,608	11,206	2,350
セグメント別資産	555,842	1,083,637	1,261,754	1,329,507

	食料	住生活・情報	その他及び修正消去	連結合計
外部顧客からの収益	1,059,266	1,343,811	65,970	5,591,435
セグメント間内部収益	272	19,863	21,198	-
収益合計	1,059,538	1,363,674	44,772	5,591,435
売上総利益	246,069	325,126	16,460	1,089,064
持分法による投資損益	26,967	34,818	2,982	10,116
当社株主に帰属する当期純利益	114,431	78,975	6,986	300,569
セグメント別資産	1,772,166	1,622,347	935,448	8,560,701

（注）「その他及び修正消去」の欄には、主に特定の事業セグメントに属さない国内、海外における全社的な損益・資産等が含まれております。

(2) 地域別情報

当社の連結地域別収益の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
日本	3,511,388	3,551,589
米国	866,442	871,745
シンガポール	444,582	402,675
英国	215,745	225,379
オーストラリア	236,165	193,809
その他	313,204	346,238
連結合計	5,587,526	5,591,435

当社の非流動資産（金融商品、繰延税金資産、退職後給付資産及び保険契約から生じる権利を除く）の帳簿価額の所在国別内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
日本	554,979	611,276
オーストラリア	261,038	261,513
英国	191,363	216,234
シンガポール	135,410	164,885
米国	79,486	80,198
その他	103,823	110,861
連結合計	1,326,099	1,444,967

- (注) 1 上記の地域別情報は、当社グループの各々の事業における取引実態及び経営資源・機能の配置状況等を勘案し、分類しております。
- 2 製品及びサービスの供給別の分類はしてありません。

5 企業結合

前連結会計年度に生じた主な企業結合は次のとおりです。

(Doleアジア青果物事業及びグローバル加工食品事業の取得)

当社は、子会社であるDole International Holdings(株)(以下、「DIH」という。)を通じて、Dole Food Company, Inc.が保有する、アジア青果物事業及び米国以外のグローバル加工食品事業を展開するDole Asia Holdings Pte. Ltd.(以下、「DAH」という。)の株式、並びにDIHの100%子会社であるDPF Holdings, Inc.を通じて、米国において加工食品事業を展開するDole Packaged Foods, LLCの株式(DAHと併せて以下、「当該会社」という。)を、平成25年4月1日(以下、「取得日」という。)に取得し、それぞれを議決権の100%を保有する子会社としました。なお、取得日以前において支払った18,626百万円は、取得日に取得対価に充当しております。

今後は、当社グループが持つグローバルベースの生産、加工、流通、販売体制を活用し、当該会社が持つ世界的に認知度の高いブランドや青果物生産、加工、販売といった経営資源と融合することで、更なるグローバル化の実現を目指します。

取得日現在における、支払対価、非支配持分、取得資産及び引受負債の公正価値は次のとおりです。

項目	金額(百万円)
支払対価の公正価値(注)1(注)2	156,924
非支配持分の公正価値	2,093
合計	159,017
取得資産及び引受負債の公正価値	
流動資産	88,252
有形固定資産	21,459
無形資産	62,360
その他の非流動資産	8,306
流動負債	36,210
非流動負債	14,466
純資産	129,701
ベースス・アジャストメント(注)3	4,766
のれん	24,550
合計	159,017

(注)1 支払対価はすべて現金により決済されております。

2 条件付対価はありません。

3 DAHへの投資に対する為替リスクをヘッジするために、為替予約を実施しております。当該予定取引は、キャッシュ・フロー・ヘッジ会計を適用しており、支配獲得日のヘッジ手段の公正価値4,766百万円を、当該企業結合に伴い発生したのれんの当初認識額から控除しております。

取得したのれんは、当社グループと当該会社の補完関係を活かした今後の事業展開により期待される超過収益力を勘案した結果、認識したものです。当該のれんは税務上損金算入不可能であり、食料セグメントに含めておりません。なお、前連結会計年度末におけるのれんの金額は、為替変動要因により27,628百万円となります。

取得資産及び引受負債、並びに非支配持分の公正価値は、第三者によるデューデリジェンスを通じて精査した財務・資産状況及びファイナンシャルアドバイザーによる企業価値評価(割引キャッシュ・フロー法及び類似会社比較法)等を総合的に勘案して算定しております。

当該企業結合に係る取得関連費用として、1,363百万円の「販売費及び一般管理費」を計上しております。

(取得日からの業績)

前連結会計年度の連結包括利益計算書に含まれている、Doleアジア青果物事業及びグローバル加工食品事業の、取得日からの業績は次のとおりです。

項目	前連結会計年度 (百万円)
収益	251,505
当期純利益	7,009
当社株主に帰属する当期純利益	6,762

当連結会計年度に生じた主な企業結合は次のとおりです。

(株)エドウインの取得)

当社は、国内最大手のジーンズ製造・販売業者である(株)エドウイン(以下、「当該会社」という。)を、平成26年6月30日(以下、「取得日」という。)をもって第三者割当増資の引受けにより取得し、議決権の98.5%を保有する子会社としました。なお、第三者割当増資の引受けとして9,850百万円の払込みをすべて現金により行っております。また、同日に融資として32,400百万円の払込みをすべて現金により行っております。

今後は、エドウイングループ(以下、「当該グループ」という。)の伝統と独自性を尊重しつつ、本業であるジーンズ事業を再強化するとともに、内部統制等の経営管理体制も強化していきます。更に、当社の素材からアパレル、ブランドに至る繊維業界全域における豊富な経験とグローバルネットワークを最大限に活用し、ジーンズ以外の商品ラインアップの拡充を図るとともに、既存のお客様との更なる関係強化に加え、海外市場を含む新たな市場の開拓にも積極的に挑戦し、当該グループの更なる企業価値向上とビジネスの拡大を目指します。

取得日現在における、支払対価、非支配持分、取得資産及び引受負債の公正価値は次のとおりです。

項目	金額(百万円)
支払対価の公正価値(注)1(注)2	9,850
非支配持分の公正価値	1,107
合計	10,957
取得資産及び引受負債の公正価値	
流動資産	38,986
有形固定資産	6,702
無形資産	16,491
その他の非流動資産	9,550
流動負債	42,242
非流動負債	15,869
純資産	13,618

(注)1 支払対価はすべて現金により決済されております。

2 条件付対価はありません。

上記のとおり、当該会社の取得資産の公正価値から引受負債の公正価値を差し引いた純資産は、支払対価及び非支配持分の公正価値の合計を2,661百万円上回っております。これは当社が取得可能な情報を最大限入手したうえで実施した取得資産及び引受負債の公正価値の精査を踏まえたものであり、当該差額については割安購入益として当連結会計年度において「有価証券損益」にて一括利益認識しております。また、当該利益について税効果を認識し、831百万円の「法人所得税費用」を計上しております。

取得資産及び引受負債、並びに非支配持分の公正価値は、第三者によるデューデリジェンスを通じて精査した財務・資産状況及びファイナンシャルアドバイザーによる企業価値評価(割引キャッシュ・フロー法)等を総合的に勘案して算定しております。

(取得日からの業績)

当連結会計年度の連結包括利益計算書に含まれている、(株)エドウインの取得日からの業績は次のとおりです。

項目	当連結会計年度 (百万円)
収益	34,368
当期純利益	2,206
当社株主に帰属する当期純利益	2,164

(プロフォーマ情報)

当該会社の企業結合が、当連結会計年度期首である平成26年4月1日に行われたと仮定した場合のプロフォーマ情報(非監査情報)は、当社による買収前の当該会社の正確な財務数値の入手が困難であるため、記載していません。

6 営業債権及びその他の債権

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における営業債権の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
受取手形	178,081	170,082
売掛金	1,782,819	1,742,861
未収入金(営業債権)	174,513	197,194
貸倒引当金(短期)	7,445	8,837
合計	2,127,968	2,101,300

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における営業債権以外の短期債権の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
短期貸付金	57,435	81,073
未収入金(営業外債権)	20,492	27,142
その他	25,092	24,280
合計	103,019	132,495

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における長期債権の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
長期貸付金	133,102	116,973
その他	27,892	22,217
貸倒引当金(長期)	25,961	17,793
合計	135,033	121,397

7 棚卸資産

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における棚卸資産の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
商品	504,517	510,622
製品	58,266	81,474
販売用不動産	101,875	97,313
原材料及び貯蔵品	48,426	55,984
仕掛品	31,357	35,157
合計	744,441	780,550

前連結会計年度及び当連結会計年度に正味実現可能価額まで評価減した棚卸資産の評価損計上額は、それぞれ5,259百万円及び5,339百万円です。評価損計上額は、連結包括利益計算書の「商品販売等に係る原価」に含まれております。

8 売却目的保有資産及び直接関連する負債

連結財政状態計算書の「その他の流動資産」及び「その他の流動負債」には、売買契約が締結され、かつ1年以内に引渡しが予定されている売却目的保有資産及び直接関連する負債が含まれており、当連結会計年度末における帳簿価額は、それぞれ88,671百万円及び27,318百万円です。なお、当該資産及び負債は、北米住宅資材関連事業に係るものであり、住生活・情報セグメントに含まれております。

9 有形固定資産

前連結会計年度及び当連結会計年度における有形固定資産の取得原価、減価償却累計額及び減損損失累計額の増減は次のとおりです。

(取得原価)

	土地 (百万円)	建物及び 構築物 (百万円)	機械装置 及び車両 (百万円)	器具備品 及び 事務機器 (百万円)	鉱業権 (百万円)	建設 仮勘定 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成25年4月1日 残高	106,588	350,637	540,350	88,691	93,806	60,322	17,480	1,257,874
取得	4,036	24,214	38,370	10,194	1,614	33,727	2,737	114,892
処分	8,730	17,700	25,581	7,602	918	190	11,644	72,365
企業結合 による取得	4,175	9,522	8,994	46	-	4,003	-	26,740
外貨換算差額	1,068	8,858	9,372	1,993	136	968	583	19,876
その他	3,172	10,799	32,225	253	-	40,430	2,600	8,113
平成26年3月31日 残高	110,309	386,330	603,730	93,069	94,638	56,464	10,590	1,355,130
取得	2,022	11,462	14,853	12,439	1,484	61,384	2,026	105,670
処分	4,034	9,647	31,655	7,302	4,639	1,814	423	59,514
企業結合 による取得	9,965	23,434	9,104	2,892	-	71	62	45,528
外貨換算差額	475	4,263	2,813	740	1,142	168	353	9,248
その他	3,356	1,736	65,184	2,741	-	69,327	502	3,524
平成27年3月31日 残高	115,381	417,578	664,029	104,579	92,625	46,946	11,400	1,452,538

(減価償却累計額及び減損損失累計額)

	土地 (百万円)	建物及び 構築物 (百万円)	機械装置 及び車両 (百万円)	器具備品 及び 事務機器 (百万円)	鉱業権 (百万円)	建設 仮勘定 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成25年4月1日 残高	7,159	163,157	268,978	58,493	21,021	2,896	13,287	534,991
減価償却費	-	15,388	41,881	9,916	1,949	-	3,442	72,576
減損損失	346	3,418	12,393	222	16,528	2,878	470	36,255
処分	-	12,132	21,048	6,903	70	-	11,480	51,633
外貨換算差額	-	3,912	5,371	1,377	418	-	455	10,623
その他	-	2,916	2,168	895	98	-	563	4,654
平成26年3月31日 残高	7,505	176,659	309,743	62,210	39,748	5,774	5,827	607,466
減価償却費	-	16,848	41,702	10,910	1,805	-	1,475	72,740
減損損失	313	4,498	1,709	167	1,126	-	-	7,813
処分	-	5,665	27,236	6,314	4,639	-	332	44,186
外貨換算差額	-	1,573	630	484	589	-	175	3,101
その他	-	6,508	11,305	2,215	-	-	986	19,042
平成27年3月31日 残高	7,818	200,421	337,853	69,672	38,629	5,774	5,809	665,976

(帳簿価額)

	土地 (百万円)	建物及び 構築物 (百万円)	機械装置 及び車両 (百万円)	器具備品 及び 事務機器 (百万円)	鉱業権 (百万円)	建設 仮勘定 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成26年3月31日	102,804	209,671	293,987	30,859	54,890	50,690	4,763	747,664
平成27年3月31日	107,563	217,157	326,176	34,907	53,996	41,172	5,591	786,562

前連結会計年度及び当連結会計年度において認識された減価償却費は、それぞれ72,576百万円及び72,740百万円です。なお、当該減価償却費は、連結包括利益計算書の「商品販売等に係る原価」、「役務提供及びロイヤルティ取引に係る原価」及び「販売費及び一般管理費」に計上しております。

前連結会計年度及び当連結会計年度における減損損失のセグメント別内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
繊維	826	531
機械	774	5
金属	30,475	4,366
エネルギー・化学品	3,255	1,960
食料	595	285
住生活・情報	232	666
その他	98	-
合計	36,255	7,813

前連結会計年度及び当連結会計年度において認識された減損損失は、それぞれ36,255百万円及び7,813百万円です。なお、当該減損損失は連結包括利益計算書の「固定資産に係る損益」に計上しております。

前連結会計年度に認識した減損損失は、主に金属セグメントの「鉱業権」及び「機械装置及び車両」に係る損失であり、主として石炭価格下落及びその他の経営環境の変化等に伴う収益性の低下によるものです。

当連結会計年度に認識した減損損失は、主に金属セグメントの「建物及び構築物」及び「機械装置及び車両」に係る損失であり、主として中国関連事業の経営環境の変化等に伴う収益性の低下によるものです。

有形固定資産の減損テストにおける回収可能価額は、独立鑑定人の支援を受けて算定した使用価値または売却費用控除後の公正価値に基づいております。なお、使用価値は、取締役会が承認した事業計画を基礎とした将来キャッシュ・フローの見積額を割引くことにより計算しております。事業計画は原則として5年を限度としており、過去の経験を反映させ、外部情報とも整合性を取ったうえで策定しております。成長率は、資金生成単位が属する市場もしくは国における長期の平均成長率を勘案して決定しております。割引率は、各資金生成単位の加重平均資本コスト等を基礎に算定しております（8～10%程度）。

10 投資不動産

前連結会計年度及び当連結会計年度における投資不動産の取得原価、減価償却累計額及び減損損失累計額の増減は次のとおりです。

(取得原価)

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
期首	66,521	54,649
取得	2,635	207
企業結合による取得	-	2,483
処分	8,656	5,084
外貨換算差額	129	533
有形固定資産からの(への)振替	5,594	10,936
その他	386	346
期末	54,649	63,378

(減価償却累計額及び減損損失累計額)

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
期首	29,563	25,463
減価償却費	870	1,187
減損損失	461	445
処分	4,820	1,296
外貨換算差額	2	271
有形固定資産からの(への)振替	1,519	4,577
その他	910	168
期末	25,463	30,479

(帳簿価額及び公正価値)

	帳簿価額 (百万円)	公正価値 (百万円)
前連結会計年度末	29,186	32,161
当連結会計年度末	32,899	35,888

投資不動産の公正価値は、主として独立した不動産鑑定の特門家による割引キャッシュ・フロー法を用いた評価に基づき、IFRS第13号「公正価値測定」におけるレベル3に分類しております。

前連結会計年度及び当連結会計年度における投資不動産に係る賃貸料収入は、それぞれ5,609百万円及び6,627百万円であり、賃貸料収入に付随して発生した直接的な費用は、それぞれ2,772百万円及び2,825百万円です。賃貸料収入は連結包括利益計算書の主に「収益」に含まれております。賃貸料収入に付随して発生した直接的な費用は主に「原価」に含まれております。

11 担保に差入れた資産

前連結会計年度末及び当連結会計年度末において、次の資産を担保に差入れております。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
定期預金	187	172
営業債権等	19,248	6,422
棚卸資産	4,570	3,833
投資及び長期債権	21,912	23,205
有形固定資産等	9,486	7,957
合計	55,403	41,589

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、被担保債務は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
借入金(短期)(注)	5,438	3,814
営業債務等	4,269	3,770
借入金(長期)	4,025	3,539
合計	13,732	11,123

(注) 当連結会計年度末における借入金(短期)のうち、1年以内に期限の到来する長期借入金の残高は554百万円です。

上記の他に、「営業債務」に含めている引受輸入手形については、手形引受銀行に差入れたトラスト・レシートにより、手形引受銀行へ当該輸入商品またはその売上代金を担保として差入れております。しかし、その担保に差入れている資産の額は、輸入取引量が膨大なことから実務上算定が困難なため上記数値には含まれておりません。

短期及び長期借入金については、慣習として、貸主の要求により借入に対する担保の設定または保証人の提供を行うこと、並びに現在の担保物件が特定の借入に対するものか否かを問わず現在及び将来の借入に対する担保として貸主は取扱えることを約定しております。また、銀行からの大部分の借入については、銀行預金と返済期日の到来した借入金(偶発債務より発生する債務を含む)または約定不履行により期限前決済となった借入金を貸主は相殺する権利を有することを約定しております。

12 のれん及び無形資産

(1) のれん

前連結会計年度及び当連結会計年度における、セグメント別ののれんの推移は次のとおりです。

(取得原価)

	繊維 (百万円)	機械 (百万円)	金属 (百万円)	エネルギー ・化学品 (百万円)	食料 (百万円)	住生活 ・情報 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成25年4月1日残高	21,119	10,017	1,819	1,871	20,925	111,883	1,432	169,066
企業結合による取得	-	-	-	-	24,550	-	-	24,550
連結範囲の異動による減少	-	-	1,819	-	-	-	-	1,819
外貨換算差額等	26	1,930	-	171	3,079	17,635	135	22,976
平成26年3月31日残高	21,145	11,947	-	2,042	48,554	129,518	1,567	214,773

	繊維 (百万円)	機械 (百万円)	金属 (百万円)	エネルギー ・化学品 (百万円)	食料 (百万円)	住生活 ・情報 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成26年4月1日残高	21,145	11,947	-	2,042	48,554	129,518	1,567	214,773
企業結合による取得	-	-	-	158	1,726	-	-	1,884
連結範囲の異動による減少	-	-	-	1,391	-	-	-	1,391
外貨換算差額等	50	1,758	-	118	5,628	5,268	263	2,549
平成27年3月31日残高	21,195	13,705	-	927	55,908	124,250	1,830	217,815

(減損損失累計額)

	繊維 (百万円)	機械 (百万円)	金属 (百万円)	エネルギー ・化学品 (百万円)	食料 (百万円)	住生活 ・情報 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成25年4月1日残高	8,534	4,467	1,819	1,345	-	-	1,432	17,597
純損益に認識された減損損失	1,858	1,544	-	-	-	-	-	3,402
連結範囲の異動による減少	-	-	1,819	-	-	-	-	1,819
外貨換算差額等	9	388	-	127	-	-	135	659
平成26年3月31日残高	10,401	6,399	-	1,472	-	-	1,567	19,839

	繊維 (百万円)	機械 (百万円)	金属 (百万円)	エネルギー ・化学品 (百万円)	食料 (百万円)	住生活 ・情報 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成26年4月1日残高	10,401	6,399	-	1,472	-	-	1,567	19,839
純損益に認識された減損損失	-	-	-	-	-	-	-	-
連結範囲の異動による減少	-	-	-	1,391	-	-	-	1,391
外貨換算差額等	50	836	-	13	-	-	263	1,162
平成27年3月31日残高	10,451	7,235	-	94	-	-	1,830	19,610

前連結会計年度において実施した減損テストの結果、認識したのれんの減損損失の金額は、3,402百万円です。当該減損損失は、連結包括利益計算書上の「固定資産に係る損益」に計上しております。

前連結会計年度において繊維セグメントに含まれる減損損失は、主として一部の国内アパレル関連事業における収益性の低下に伴い、機械セグメントに含まれる減損損失は、主として米国プラント関連事業における経営環境の変化による将来キャッシュ・フローの低下に伴い、それぞれ認識されたものです。

当連結会計年度において認識したのれんの減損損失はありません。

(帳簿価額)

	繊維 (百万円)	機械 (百万円)	金属 (百万円)	エネルギー ・化学品 (百万円)	食料 (百万円)	住生活 ・情報 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成25年4月1日残高	12,585	5,550	-	526	20,925	111,883	-	151,469
平成26年3月31日残高	10,744	5,548	-	570	48,554	129,518	-	194,934

	繊維 (百万円)	機械 (百万円)	金属 (百万円)	エネルギー ・化学品 (百万円)	食料 (百万円)	住生活 ・情報 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成26年4月1日残高	10,744	5,548	-	570	48,554	129,518	-	194,934
平成27年3月31日残高	10,744	6,470	-	833	55,908	124,250	-	198,205

前連結会計年度末におけるのれん残高には、住生活・情報セグメントにおけるKwik-Fitグループの取得に伴い認識されたのれん75,947百万円、食料セグメントにおけるDole事業取得に伴い認識されたのれん27,628百万円が含まれております。

当連結会計年度末におけるのれん残高には、住生活・情報セグメントにおけるKwik-Fitグループの取得に伴い認識されたのれん78,944百万円、食料セグメントにおけるDole事業取得に伴い認識されたのれん34,984百万円が含まれております。なお、Kwik-Fitグループ及びDole事業取得に伴い認識されたのれんの帳簿価額の増加は、主として外貨換算差額によるものです。

のれんの減損テストにおける回収可能価額は、独立鑑定人の支援を受けて算定した使用価値に基づいております。使用価値は、取締役会が承認した事業計画を基礎とした将来キャッシュ・フローの見積額を割引くことにより計算しております。事業計画は原則として5年を限度としており、過去の経験を反映させ、外部情報とも整合性を取ったうえで策定しております。成長率は、資金生成単位が属する市場もしくは国における長期の平均成長率を勘案して決定しております。割引率は、各資金生成単位の加重平均資本コスト等を基礎に算定しております(5～13%程度)。

(2) 無形資産

前連結会計年度及び当連結会計年度における無形資産の推移は、次のとおりです。

(取得原価)

	商標権 (百万円)	ソフトウェア (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成25年4月1日残高	88,314	82,791	82,211	253,316
企業結合による取得	48,178	-	14,788	62,966
個別取得	932	12,326	5,289	18,547
処分	175	4,746	1,929	6,850
連結範囲の異動による減少	-	52	4	56
外貨換算差額等	14,241	2,138	282	16,097
平成26年3月31日残高	151,490	92,457	100,073	344,020

	商標権 (百万円)	ソフトウェア (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成26年4月1日残高	151,490	92,457	100,073	344,020
企業結合による取得	23,160	96	14,203	37,459
個別取得	355	13,575	3,330	17,260
処分	5,377	8,050	9,094	22,521
連結範囲の異動による減少	-	41	14	55
外貨換算差額等	4,307	2,132	9,064	15,503
平成27年3月31日残高	173,935	100,169	117,562	391,666

(償却累計額及び減損損失累計額)

	商標権 (百万円)	ソフトウェア (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成25年4月1日残高	4,728	46,043	21,456	72,227
償却費	1,772	12,655	7,097	21,524
純損益に認識された減損損失	4,308	84	807	5,199
処分	172	3,607	1,574	5,353
連結範囲の異動による減少	-	29	-	29
外貨換算差額等	441	1,420	3,279	5,140
平成26年3月31日残高	11,077	56,566	31,065	98,708

	商標権 (百万円)	ソフトウェア (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成26年4月1日残高	11,077	56,566	31,065	98,708
償却費	2,007	12,183	7,365	21,555
純損益に認識された減損損失	-	585	357	942
処分	5,349	7,822	8,902	22,073
連結範囲の異動による減少	-	21	7	28
外貨換算差額等	1,023	923	1,926	1,826
平成27年3月31日残高	6,712	62,414	31,804	100,930

無形資産に係る償却費は、連結包括利益計算書上の「商品販売等に係る原価」、「役務提供及びロイヤルティ取引に係る原価」及び「販売費及び一般管理費」に計上しております。

前連結会計年度における減損のうち主なものは、繊維セグメントにおいて収益性の低下等に伴い認識された一部のブランド商標権の減損損失4,239百万円です。当該減損損失は、連結包括利益計算書上の「固定資産に係る損益」に計上しております。

当連結会計年度における減損損失には、重要なものではありません。

(帳簿価額)

	商標権 (百万円)	ソフトウェア (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成25年4月1日残高	83,586	36,748	60,755	181,089
平成26年3月31日残高	140,413	35,891	69,008	245,312

	商標権 (百万円)	ソフトウェア (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成26年4月1日残高	140,413	35,891	69,008	245,312
平成27年3月31日残高	167,223	37,755	85,758	290,736

前連結会計年度末における上記「その他」の帳簿価額には、トーヨーエイトック(株)の顧客関連及び技術関連等14,761百万円、コネクシオ(株)の販売網等13,719百万円、Dole International Holdings(株)の顧客関連等13,473百万円が含まれております。

当連結会計年度末における上記「その他」の帳簿価額には、Dole International Holdings(株)の顧客関連等14,907百万円、トーヨーエイトック(株)の顧客関連及び技術関連等13,531百万円、コネクシオ(株)の販売網等12,636百万円が含まれております。

耐用年数を確定できない無形資産の帳簿価額は、前連結会計年度末及び当連結会計年度末において、それぞれ105,069百万円及び116,462百万円です。前連結会計年度末における耐用年数を確定できない無形資産のうち主なものは、Dole事業に係る商標権53,210百万円、Kwik-Fitグループに係る商標権48,892百万円です。当連結会計年度末における耐用年数を確定できない無形資産のうち主なものは、Dole事業に係る商標権62,240百万円、Kwik-Fitグループに係る商標権50,821百万円です。なお、Dole事業に係る商標権及びKwik-Fitグループに係る商標権の帳簿価額の増加は、外貨換算差額によるものです。これらの商標権は企業結合時に取得したものであり、その商標権の対象となる事業が継続する限り基本的に存続するため、耐用年数を確定できないと判断しております。

無形資産の減損テストにおける回収可能価額は、独立鑑定人の支援を受けて算定した使用価値に基づいております。使用価値は、取締役会が承認した事業計画を基礎とした将来キャッシュ・フローの見積額を割引くことにより計算しております。事業計画は原則として5年を限度としており、過去の経験を反映させ、外部情報とも整合性を取ったうえで策定しております。成長率は、資金生成単位が属する市場もしくは国における長期の平均成長率を勘案して決定しております。割引率は、各資金生成単位の加重平均資本コスト等を基礎に算定しております(5～21%程度)。

13 有価証券及びその他の投資

当社及び子会社は、持分法により処理される投資及び短期間に反復的な売買を行うことで利益を獲得することを目的として保有している資本性金融商品（FVTPL金融資産）を除くすべての資本性金融商品について公正価値変動をその他の包括利益に計上する金融商品（FVTOCI金融資産）としております。当社及び子会社は、保有する一部の銘柄を、取引関係の強化等を目的として長期的に保有することに鑑み、該当する銘柄をFVTOCI金融資産に指定、分類しております。

連結財政状態計算書の「その他の短期金融資産」に含まれる有価証券及び「その他の投資」における計上額の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
有価証券		
FVTPL金融資産	904	-
FVTOCI金融資産	-	-
償却原価（注）	3,555	52
合計	4,459	52
その他の投資		
FVTPL金融資産	19,966	20,485
FVTOCI金融資産	541,294	995,758
償却原価（注）	4,676	13,835
合計	565,936	1,030,078

（注）「その他の短期金融資産」に含まれる有価証券及び「その他の投資」のうち、償却原価で測定される金融資産の公正価値は帳簿価額と、ほぼ同額です。

上記のFVTOCI金融資産における市場性のある株式及び市場性のない株式の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
市場性のある株式	241,050	315,820
市場性のない株式	300,244	679,938
合計	541,294	995,758

市場性のない株式は、主として頂新（ケイマン）ホールディング及び資源関連分野（金属鉱物資源、石油・天然ガス等）における投資により構成されており、資源関連分野の主な銘柄はDrummond International, LLC、BHP Iron Ore Jimblebar、Platreef Resources Ltd、RAS LAFFAN LNG CO., LTD.、サハリン石油ガス開発、The Baku-Tbilisi-Ceyhan Pipeline Co.等です。前連結会計年度末及び当連結会計年度末の資源関連分野における公正価値の合計額は、それぞれ229,617百万円及び459,879百万円です。なお、頂新（ケイマン）ホールディング及びDrummond International, LLCは当連結会計年度よりFVTOCI金融資産に分類したものです。

主な市場性のある株式の銘柄及び公正価値は次のとおりです。

前連結会計年度末	
銘柄	金額（百万円）
いすゞ自動車	80,113
日清食品ホールディングス	25,137
マツダ	13,857
アドバンス・レジデンス投資法人	7,649
スカパーJ S A Tホールディングス	7,510
セブン&アイ・ホールディングス	6,810
ユニーグループ・ホールディングス	4,293
昭和産業	4,280
インターネットイニシアティブ	3,577
みずほフィナンシャルグループ	3,502
曙ブレーキ工業	2,979
カネ美食品	2,978
三井住友フィナンシャルグループ	2,680
日本製粉	2,543
イズミヤ	1,326

当連結会計年度末	
銘柄	金額（百万円）
いすゞ自動車	107,910
日清食品ホールディングス	32,192
セブン&アイ・ホールディングス	16,064
マツダ	14,759
アドバンス・レジデンス投資法人	10,141
Scatec Solar ASA	9,608
昭和産業	5,867
アドウェイズ	5,843
ユニーグループ・ホールディングス	5,352
西武ホールディングス	5,067
シナネン	4,797
エイチ・ツー・オー リテイリング	4,736
インターネットイニシアティブ	3,886
みずほフィナンシャルグループ	3,666
カネ美食品	3,470

前連結会計年度及び当連結会計年度に認識を中止したFVTOCI金融資産の内訳は次のとおりです。

前連結会計年度 (百万円)			当連結会計年度 (百万円)		
認識中止時点の 公正価値	累積利得・損失	受取配当金	認識中止時点の 公正価値	累積利得・損失	受取配当金
76,699	18,781	2,940	23,204	6,897	1,361

上記に係る連結財政状態計算書上の資本の部における「FVTOCI金融資産」から「利益剰余金」への振替額は、前連結会計年度及び当連結会計年度において、それぞれ11,399百万円及び7,130百万円です。これらは主として、取引関係の見直し等により売却したもの、並びに子会社、関連会社となったことから、FVTOCI金融資産としての認識を中止したことによるものです。

14 関連会社及びジョイント・ベンチャー

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、持分法を適用している関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資の連結財政状態計算書上の帳簿価額の総額は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
投資		
関連会社	1,255,739	1,163,979
ジョイント・ベンチャー	472,669	454,159
合 計	1,728,408	1,618,138

前連結会計年度及び当連結会計年度における、持分法を適用している関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する当期包括利益の持分取込額は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
関連会社		
当期純利益の持分取込額	67,143	60,878
その他の包括利益の持分取込額	38,860	16,182
小 計	106,003	77,060
ジョイント・ベンチャー		
当期純利益の持分取込額	11,107	50,762
その他の包括利益の持分取込額	25,758	17,096
小 計	14,651	33,666
当期包括利益の持分取込額		
当期純利益の持分取込額合計	56,036	10,116
その他の包括利益の持分取込額合計	64,618	33,278
合 計	120,654	43,394

当社の「持分法で会計処理されている投資」について、前連結会計年度においてパルプ関連投資における将来キャッシュ・フローの低下等による減損損失として2,717百万円を認識しております。当連結会計年度において計上した減損損失はありません。当該減損損失の測定にあたり、第三者による評価額や株価等を総合的に勘案したうえで、回収可能価額を算出しております。

持分法を適用している関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資の減損テストにおける回収可能価額は、独立鑑定人の支援を受けて算定した使用価値に基づいております。使用価値は、取締役会が承認した事業計画を基礎とした将来キャッシュ・フローの見積額を割引くことにより計算しております。事業計画は原則として5年を限度としており、過去の経験を反映させ、外部情報とも整合性を取ったうえで策定しております。成長率は、資金生成単位が属する市場もしくは国における長期の平均成長率を勘案して決定しております。割引率は、各資金生成単位の加重平均資本コスト等を基礎に算定しております(3~13%程度)。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、当社及び子会社の関連会社に対する投資の帳簿価額と関連会社の純資産に対する持分との差額(投資差額)は、それぞれ477,295百万円及び317,924百万円です。当該投資差額は、投資時に識別できる資産または負債に配分した公正価値調整額(税効果控除後)及びのれん相当額から構成されております。公正価値調整は主として無形資産に係るものです。

当社は子会社を通じてコロンビアで操業中の炭鉱及び輸送インフラ資産を保有するDrummond International, LLCの20%の持分を保有しておりますが、当該子会社は同社の予算及び設備投資等の重要な決議事項に対する承認権を有しておらず、同社の営業及び財務方針に重要な影響力を行使することができないため、同社への投資に対して持分法を適用しておりません。

当社のジョイント・ベンチャーであるNacional Minérios S.A.（以下、「NAMISA社」という。）は、平成24年12月にブラジル税務当局よりタックス・アセスメントを受領いたしました。具体的には、平成20年に当社を含む日韓の企業連合がNAMISA社株式を取得した際に発生したのれんの償却に関する事項であり、本タックス・アセスメントの記載金額のうち当社持分相当額は、延滞税及び加算税の影響13,524百万円を含めて19,923百万円であります。NAMISA社はこのタックス・アセスメントに対して平成25年1月に不服申立を行っており、NAMISA社が本件に関して計上した債務はありません。

なお、一部の関連会社及びジョイント・ベンチャーにおいて、プロジェクト・ファイナンスによる資金調達が行われており、預金についての使用制限が付されております。

主要な関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する当社及び子会社の債権残高、債務残高は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
債権残高		
関連会社	216,164	162,708
ジョイント・ベンチャー	18,916	59,311
合 計	235,080	222,019
債務残高		
関連会社	61,979	58,733
ジョイント・ベンチャー	1,595	2,519
合 計	63,574	61,252

主要な関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する当社及び子会社の収益、並びに原価に含まれる仕入高は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
収益		
関連会社	152,245	166,007
ジョイント・ベンチャー	68,469	53,074
合 計	220,714	219,081
仕入高		
関連会社	232,973	327,300
ジョイント・ベンチャー	11,563	38,721
合 計	244,536	366,021

15 営業債務及びその他の債務

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における営業債務の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
支払手形	213,001	261,156
買掛金	1,365,402	1,306,876
未払金(営業債務)	83,570	101,782
合計	1,661,973	1,669,814

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における営業債務以外の短期債務の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
未払金(営業外債務)	18,609	23,321
リース債務(短期)	19,959	18,771
預り金	32,374	34,513
合計	70,942	76,605

前連結会計年度末及び当連結会計年度末におけるその他の長期金融負債の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
リース債務(長期)	67,520	65,618
その他	35,759	38,201
合計	103,279	103,819

16 社債及び借入金

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、連結財政状態計算書の「社債及び借入金（短期）」の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末		当連結会計年度末	
	金額 (百万円)	利率 (%)	金額 (百万円)	利率 (%)
金融機関等借入金	409,937	1.4%	452,827	1.1%
コマーシャル・ペーパー	-	-	1,000	0.1%
小計	409,937		453,827	
1年以内に期限の到来する社債及び長期借入金	62,730		89,833	
合計	472,667		543,660	

利率は、前連結会計年度末及び当連結会計年度末の借入金残高を基準とした加重平均利率で表示しております。なお、1年以内に期限の到来する社債及び長期借入金の利率は、後段の「社債及び借入金（長期）」の中に含めて表示しております。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、連結財政状態計算書の「社債及び借入金（長期）」の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)			
銀行及びその他の金融機関からの借入金：					
担保付：					
(償還期限) 平成27年 - 平成41年					
(利率) 主に0.7% - 3.5%	4,025	4,093			
無担保：					
(償還期限) 平成26年 - 平成42年					
(利率) 主に0.1% - 6.3%	1,908,437	2,097,133			
社債：					
無担保付社債：					
発行年	償還期限	利率	種類		
平成18年発行	円貨建平成28年満期	2.17%	利付普通社債	15,000	15,000
平成18年発行	円貨建平成28年満期	2.09%	利付普通社債	10,000	10,000
平成19年発行	円貨建平成29年満期	2.11%	利付普通社債	10,000	10,000
平成19年発行	円貨建平成29年満期	2.02%	利付普通社債	10,000	10,000
平成19年発行	円貨建平成29年満期	1.99%	利付普通社債	10,000	10,000
平成19年発行	円貨建平成29年満期	1.90%	利付普通社債	10,000	10,000
平成20年発行	円貨建平成30年満期	2.28%	利付普通社債	20,000	20,000
平成21年発行	円貨建平成26年満期	1.49%	利付普通社債	25,000	-
平成21年発行	円貨建平成31年満期	1.91%	利付普通社債	15,000	15,000
平成21年発行	円貨建平成31年満期	1.65%	利付普通社債	10,000	10,000
平成22年発行	円貨建平成32年満期	1.65%	利付普通社債	20,000	20,000
平成22年発行	円貨建平成27年満期	0.653%	利付普通社債	20,000	20,000
平成22年発行	円貨建平成32年満期	1.53%	利付普通社債	10,000	10,000
平成22年発行	円貨建平成27年満期	0.558%	利付普通社債	20,000	20,000

				前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
平成22年発行	円貨建平成32年満期	1.412%	利付普通社債	10,000	10,000
平成23年発行	円貨建平成28年満期	0.613%	利付普通社債	10,000	10,000
平成23年発行	円貨建平成33年満期	1.378%	利付普通社債	20,000	20,000
平成23年発行	円貨建平成32年満期	1.135%	利付普通社債	10,000	10,000
平成23年発行	円貨建平成28年満期	0.51%	利付普通社債	10,000	10,000
平成23年発行	円貨建平成33年満期	1.221%	利付普通社債	20,000	20,000
平成23年発行	円貨建平成30年満期	0.732%	利付普通社債	10,000	10,000
平成24年発行	円貨建平成34年満期	1.181%	利付普通社債	20,000	20,000
平成24年発行	米ドル建平成27年満期		変動利付普通社債	15,438	-
平成24年発行	円貨建平成29年満期	0.407%	利付普通社債	10,000	10,000
平成24年発行	円貨建平成29年満期	0.362%	利付普通社債	20,000	20,000
平成24年発行	円貨建平成34年満期	0.964%	利付普通社債	10,000	10,000
平成24年発行	円貨建平成34年満期		変動利付普通社債	10,000	10,000
平成24年発行	円貨建平成34年満期	0.95%	利付普通社債	10,000	10,000
平成25年発行	円貨建平成28年満期	0.206%	利付普通社債	10,000	10,000
平成25年発行	円貨建平成30年満期	0.267%	利付普通社債	10,000	10,000
平成25年発行	円貨建平成35年満期	0.862%	利付普通社債	10,000	10,000
平成25年発行	円貨建平成30年満期	0.406%	利付普通社債	10,000	10,000
平成25年発行	円貨建平成37年満期	1.167%	利付普通社債	10,000	10,000
平成25年発行	円貨建平成30年満期	0.33%	利付普通社債	10,000	10,000
平成25年発行	円貨建平成35年満期	0.843%	利付普通社債	10,000	10,000
平成26年発行	円貨建平成33年満期	0.56%	利付普通社債	30,000	30,000
平成26年発行	円貨建平成33年満期	0.487%	利付普通社債	-	10,000
平成26年発行	円貨建平成36年満期	0.785%	利付普通社債	-	10,000
平成26年発行	米ドル建平成31年満期		変動利付普通社債	-	12,017
平成27年発行	円貨建平成39年満期	0.689%	利付普通社債	-	10,000
平成22年以降発行	子会社発行普通社債等 平成34年迄に順次返済期限到来			30,218	19,632
			小計	2,433,118	2,612,875
公正価値ヘッジ調整額				50,325	25,462
			合計	2,483,443	2,638,337
控除：1年以内に期限の到来する社債及び借入金				62,730	89,833
	社債及び借入金（長期）			2,420,713	2,548,504

上記の銀行及びその他の金融機関からの借入金のうち、(株)国際協力銀行からの当社の借入の一部については、借主の収益増加による余剰資金または増資、社債の発行による調達資金を、借入金の期前返済に充てるよう貸主が請求できる旨の約定を取り交わしております。しかし、当社は現在までこのような要求を受けたことはなく、また、今後ともこのような要求を受けることはないと考えております。

上記の銀行及びその他の金融機関からの借入金には子会社の新興国における借入金も含まれております。

当社及び子会社は、金利変動に備え、一部の「社債及び借入金（長期）」につき金利スワップ契約を締結しております。

17 リース

(1) 貸手側

当社及び子会社はオペレーティング・リースとして、航空機、不動産等の賃貸を行っております。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における解約不能のオペレーティング・リースに係る将来最低受取リース料の受取年度別内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
1年以内	6,259	10,439
1年超5年以内	14,655	32,742
5年超	18,292	28,360
合計	39,206	71,541

当社及び子会社はファイナンス・リースとして、情報通信機器、機械装置等の賃貸を行っております。前連結会計年度末及び当連結会計年度末におけるファイナンス・リースに係るリース投資未回収総額、最低受取リース料の現在価値及びこれらの調整額は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
	リース投資未回収総額		最低受取リース料の現在価値	
1年以内	11,683	11,169	10,931	10,000
1年超5年以内	23,092	24,086	20,440	21,205
5年超	9,925	11,129	6,821	9,362
合計	44,700	46,384	38,192	40,567
(内、無保証残存価値)	(300)	(300)		
控除：未稼得金融収益	6,345	5,646		
無保証残存価値の現在価値	163	171		
最低受取リース料の現在価値	38,192	40,567		

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における回収不能な最低受取リース料総額に対する引当累計額は、それぞれ136百万円及び143百万円です。

(2) 借手側

当社及び子会社は、機械設備、不動産等をオペレーティング・リースにより賃借しております。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における解約不能のオペレーティング・リースに係る将来最低支払リース料は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
1年以内	49,132	54,777
1年超5年以内	148,399	159,877
5年超	169,916	204,032
合計	367,447	418,686

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における解約不能のサブリースに係る将来最低受取リース料は、それぞれ34,202百万円及び54,879百万円です。

前連結会計年度及び当連結会計年度におけるオペレーティング・リースに係る支払リース料は、それぞれ82,829百万円及び81,437百万円であり、サブリースによる受取リース料は、それぞれ6,603百万円及び8,758百万円です。

リース契約には更新権または購入選択権を含むものがありますが、エスカレーション条項を含む重要なリース契約はありません。また、5年ごとに長期プライムレートに連動してリース料を改定する条項を含むもの等がありますが、費用として認識した変動リース料に重要性はありません。

当社及び子会社は、建物、機械装置等をファイナンス・リースにより賃借しております。これらのリース資産の前連結会計年度末及び当連結会計年度末における取得価額、減価償却累計額及び減損損失累計額は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)			当連結会計年度末 (百万円)		
	取得価額	減価償却 累計額 及び 減損損失 累計額	帳簿価額	取得価額	減価償却 累計額 及び 減損損失 累計額	帳簿価額
建物及び構築物	46,493	23,256	23,237	51,143	24,110	27,033
機械及び装置	36,198	16,945	19,253	34,124	18,445	15,679
その他	27,611	13,775	13,836	29,634	16,993	12,641
合計	110,302	53,976	56,326	114,901	59,548	55,353

当社及び子会社が有する前連結会計年度末及び当連結会計年度末におけるファイナンス・リースに係る将来最低支払リース料、現在価値及びこれらの調整額は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
	将来最低支払リース料		将来最低支払リース料の現在価値	
1年以内	23,247	21,834	21,697	18,771
1年超5年以内	53,209	48,810	43,252	42,102
5年超	29,023	28,813	21,378	23,516
合計	105,479	99,457	86,327	84,389
控除：将来財務費用	19,152	15,068		
将来最低支払リース料の現在価値	86,327	84,389		

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における解約不能のサブリースに係る将来最低受取リース料は、それぞれ28,372百万円及び29,831百万円です。

リース契約には更新権または購入選択権を含むものがありますが、エスカレーション条項を含む重要なリース契約はありません。また、5年ごとに長期プライムレートに連動してリース料を改定する条項を含むものがありますが、変動リース料は発生しておりません。

18 退職給付に係る負債及び取締役報酬

当社及び一部の子会社は、確定給付型退職後給付制度である企業年金基金等の退職年金制度を有しており、ほとんどすべての従業員が対象となっております。この制度が提供する年金給付額は、従業員の勤続年数等に基づいております。

制度資産は、主に市場性のある株式、債券及びその他の利付証券から構成されており、株価及び金利のリスクに晒されております。また、当社及び一部の子会社は、退職一時金を給付する退職金制度及び確定拠出型退職後給付制度を有しております。

一部の子会社及び関連会社は、伊藤忠連合企業年金基金に加入しております。伊藤忠連合企業年金基金は、以下の点で単一事業主制度とは異なります。

- (1) 事業主が複数事業主制度に拠出した資産は、他の加入事業主の従業員の給付に使用される可能性があります。
- (2) 一部の事業主が掛金拠出を中断した場合、他の加入事業主に未積立債務の追加負担を求められる可能性があります。
- (3) 一部の事業主が複数事業主制度から脱退する場合、その事業主に対して未積立債務を脱退時特別掛金として拠出することが求められる可能性があります。

伊藤忠連合企業年金基金は上記の規約に基づき運用されている確定給付型の複数事業主制度ではありますが、参加企業において発生した事象の影響が、他の参加企業の制度資産及び費用の分配額に影響を及ぼすために、これらの分配が首尾一貫しておりません。従って、確定給付の会計処理を行うための十分な情報を入手できないため、確定拠出制度であるかのように会計処理を行っております。なお、当該制度に対する特別掛金については財政再計算時に前回の再計算時との差額を追加で負債として認識し、その後の特別掛金支払時に当該負債を取崩す処理を行っております。

入手しうる直近の情報に基づく伊藤忠連合企業年金基金の財政状態は、2014年3月末で14,044百万円の積立不足となっております。なお、同基金は厚生年金基金の代行部分について、2013年4月1日に厚生労働大臣から過去分返上の認可を受けております。これに伴う財政再計算及び掛金率の見直しを行った結果、上記積立不足は見直し後の特別掛金により充当される予定です。

前連結会計年度及び当連結会計年度における伊藤忠連合企業年金基金に対する子会社の掛金拠出額は、それぞれ2,045百万円及び2,043百万円です。また、翌連結会計年度の掛金拠出予定額は約2,000百万円です。

当連結会計年度における伊藤忠連合企業年金基金に対する子会社の掛金拠出割合は約70%です。

確定給付債務の現在価値の変動は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
期首残高	330,101	331,110
勤務費用	10,078	9,923
当期勤務費用	10,157	9,923
過去勤務費用	79	-
利息費用	4,301	4,818
従業員による拠出額	611	619
数理計算上の差異	4,114	14,069
制度資産からの給付額	16,572	18,663
事業主からの給付額	996	2,040
為替換算調整額	2,701	805
連結範囲の異動	5,217	10,633
清算/縮小	217	47
期末残高	331,110	351,227

制度資産の公正価値の変動は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
期首残高	271,842	284,425
利息収益	3,676	4,402
数理計算上の差異	16,432	24,440
事業主による拠出額	6,592	7,167
従業員による拠出額	611	619
制度資産からの給付額	16,572	18,663
為替換算調整額	2,168	573
連結範囲の異動	324	7,634
期末残高	284,425	310,597

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、当社及び子会社の資産カテゴリー別の制度資産の構成は次のとおりです。なお、公正価値の測定に使用されるインプット情報については、「連結財務諸表注記 27 公正価値の測定」をご参照ください。

	前連結会計年度末 (百万円)		
	レベル1	レベル2	合計
資本性金融商品			
国内株式	38,970	26,848	65,818
外国株式	6,289	23,594	29,883
負債性金融商品			
国内債券	11,174	66,317	77,491
外国債券	10,893	20,419	31,312
その他資産			
現金及び現金同等物	27,494	-	27,494
企業年金保険（一般勘定）	-	34,523	34,523
その他	-	17,904	17,904
合計	94,820	189,605	284,425

	当連結会計年度末 (百万円)		
	レベル1	レベル2	合計
資本性金融商品			
国内株式	22,037	31,577	53,614
外国株式	6,210	24,908	31,118
負債性金融商品			
国内債券	16,805	71,074	87,879
外国債券	16,083	15,614	31,697
その他資産			
現金及び現金同等物	56,234	-	56,234
企業年金保険（一般勘定）	-	33,873	33,873
その他	-	16,182	16,182
合計	117,369	193,228	310,597

当社の制度資産の運用にあたっては、将来の年金給付を確実にを行うために必要とされる運用収益を、許容可能なリスクのもとで長期的に確保することを目的としております。この運用目的を達成するため、投資対象資産の収益予測に加え、過去実績を考慮したうえで最適なポートフォリオを策定し、これに基づいた運用状況の管理を行っております。

当社の企業年金基金における制度資産ポートフォリオは、国内外債券約65%、国内外株式約25%、代替資産約10%を基準とし、適宜それらの代替として現金及び現金同等物、企業年金保険（一般勘定）を組み込んだ資産配分で運用しております。その運用に際しては、流動性の確保を重視し、分散投資の徹底を図ることを基本方針としております。また、それ以外に制度資産の一部として、主に国内株式を退職給付信託で保有しております。資本性金融商品は主に証券取引所に上場されている株式であり、負債性金融商品は主に格付けの高い国債から構成されております。また、企業年金保険（一般勘定）は、保険業法施行規則によって定められた運用対象規制に従って運用されており、一定の予定利率と元本が保証されております。

退職給付の満期情報は次のとおりです。

退職給付債務は、現時点までに発生していると考えられる給付額を支払時から現時点まで割引いて算定します。このため、給付金の支払時期は退職給付債務や勤務費用の額に影響を与えることから、給付金の発生時期に関する情報の開示をIAS第19号「従業員給付」では要請しております。この要請に応じるための情報として、当社は給付金額と時期及び割引を考慮した平均的な期間を示す退職給付債務の加重平均デュレーションを開示することが有用な情報であると考えております。当社の退職給付債務の加重平均デュレーションは13年です。

当社及び一部の子会社は、年金制度資産が積立不足の状況にあるため、今後の拠出が当該期間の当期勤務費用と大きく異なる原因となる可能性があります。当該積立不足を解消するために各社の退職年金規約に基づき算定された掛金拠出額を一定期間にわたり積立てることになっており、当該拠出額は定期的に見直しがされることになっております。

翌連結会計年度の拠出予定額は約4,200百万円です。

確定給付債務に係る前提条件は、次のとおりです。

	前連結会計年度	当連結会計年度
割引率	1.4%	1.1%
昇給率	3.8%	3.8%
死亡率	0.04 - 0.78%	0.02 - 0.78%
退職率	0.2 - 9.8%	0.2 - 9.8%
一時金選択率	29.9%	30.5%

前述の年金数値計算上の仮定のうち、確定給付型退職後給付制度に係る計算は割引率の仮定の影響を受けやすくなっております。

割引率が報告期間の末日現在で1%変動した場合、確定給付債務に対する影響額は24,276百万円、勤務費用損益に与える影響は578百万円(税効果控除前)です。当該試算は数理計算上の仮定を割引率以外は変動させずに割引率のみ変動させた場合として算出しております。なお、当該算出方法は仮定に基づく試算であるため、実際の計算ではそれ以外の変数の変動により影響を受ける場合があります。

当社及び一部の子会社は、確定拠出型退職後給付制度を有しております。当該制度において、当社及び一部の子会社の責任は、各社ごとに定められた退職年金規約に定められた拠出額を拠出することに限定されております。

確定拠出型退職後給付制度に関して認識した費用の合計額は、前連結会計年度及び当連結会計年度において、それぞれ3,851百万円及び4,966百万円です。

役員報酬等の内容

平成26年度における当社の取締役に対する報酬等の内容は、次のとおりです。

区分	人員数 (人)	支給額 (百万円)	内 訳
取締役 (内、社外)	13 (2)	1,507 (24)	月例報酬 837百万円 当事業年度に係る取締役賞与(支払予定額) 670百万円

(注) 1 株主総会決議による取締役の報酬限度額は、月例報酬総額として年額12億円(内、社外取締役分は年額500百万円)、前記報酬額とは別枠で取締役(社外取締役を除く)に対する賞与総額として年額10億円(いずれも平成23年6月24日株主総会決議)です。

2 当社は、平成17年6月29日開催の第81回定時株主総会の日をもって取締役の退職慰労金制度を廃止し、同株主総会終結後引続いて在任する取締役に対しては、退職慰労金制度廃止までの在任期間に対応する退職慰労金を各氏の退任時に贈呈することを決議しております。

19 引当金

当連結会計年度における「その他の流動負債」及び「その他の非流動負債」に含まれる引当金の増減は次のとおりです。

	資産除去債務引当金 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
平成26年4月1日残高	46,992	9,812	56,804
期中増加額	7,077	7,157	14,234
期中減少額(目的使用)	392	4,130	4,522
期中減少額(戻入れ)	738	3,407	4,145
増加費用	1,650	-	1,650
その他	2,222	32	2,254
平成27年3月31日残高	56,811	9,464	66,275

資産除去債務引当金は、主に石炭、鉄鉱石、石油の採掘に従事する子会社における資源開発設備の撤去に係る費用等に関するものであります。その他には、債務保証損失引当金等が含まれております。

連結財政状態計算書の「その他の流動負債」及び「その他の非流動負債」に含まれる引当金の計上額の内訳は、次のとおりです。

	当連結会計年度末 (百万円)
その他の流動負債	6,880
その他の非流動負債	59,395
合計	66,275

20 法人所得税

当社及び国内子会社は、その所得に対して法人税、住民税及び事業税が課されております。これらの法定税率を基礎として計算した前連結会計年度及び当連結会計年度の法定実効税率は、それぞれ38.0%及び36.0%となっております。なお、当社は平成14年度より連結納税制度を適用しております。海外子会社については、その所在国での法人所得税が課されております。

当社及び国内子会社においては、平成27年3月31日に「所得税法等の一部を改正する法律」及び「地方税法等の一部を改正する法律」が公布されたことにより、平成27年4月1日以降に開始する事業年度における法定実効税率が段階的に引下げられることになりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計上に適用される税率は、平成27年4月1日から開始する事業年度及び平成28年4月1日以降から開始する事業年度において解消が見込まれる一時差異、税務上の繰越欠損金及び繰越税額控除額について、従来の36.0%からそれぞれ33.0%及び32.0%となっております。

前連結会計年度及び当連結会計年度における法人所得税は、次の各項目に計上しております。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
法人所得税費用:		
当期税金費用	88,249	84,129
繰延税金費用(注)	18,088	38,765
合 計	106,337	122,894
資本に直接計上された法人所得税:	1,316	1,760
合 計	1,316	1,760
その他の包括利益の各項目に関する法人所得税:		
為替換算調整額	5,422	2,146
確定給付再測定額	6,736	3,908
FVTOCI金融資産	10,531	13,452
キャッシュ・フロー・ヘッジ	1,010	154
持分法で会計処理されている投資におけるその他の包括利益	1,809	6,109
合 計	23,488	21,477

- (注) 1 前連結会計年度及び当連結会計年度における一時差異の新規発生と解消、税務上の繰越欠損金及び繰越税額控除額に係る繰延税金費用は、それぞれ17,810百万円(費用)及び27,339百万円(費用)です。
- 2 前連結会計年度及び当連結会計年度における税制改正に係る繰延税金費用は、それぞれ1,374百万円(費用)及び15,220百万円(費用)です。
- 3 前連結会計年度及び当連結会計年度における繰延税金資産の回収可能性の再評価に係る繰延税金費用はそれぞれ1,096百万円(収益)及び3,794百万円(収益)です。

前連結会計年度及び当連結会計年度における法定実効税率と連結包括利益計算書上の法人所得税費用の実効税率との差異は次のとおりです。

	前連結会計年度 (%)	当連結会計年度 (%)
法定実効税率	38.0	36.0
課税所得の算定上損金あるいは益金に算入されない項目	0.8	0.1
海外子会社の適用税率差異	2.1	0.9
受取配当金	0.6	3.6
税制改正の影響	0.4	3.6
豪州鉱物資源利用税の影響	0.8	1.3
繰延税金資産の回収可能性の評価による影響	0.3	4.3
持分法による投資損益	5.9	0.9
関係会社に対する持分等に係る税効果	1.7	2.1
その他	0.1	0.2
連結包括利益計算書上の法人所得税費用の実効税率	29.5	29.4

一時差異を解消するに際し、納税主体ごとに将来課税所得の見積りを行った結果、実現可能性が低いと判断される将来減算一時差異、税務上の繰越欠損金及び繰越税額控除額については繰延税金資産を認識しておりません。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における繰延税金資産を認識していない将来減算一時差異、税務上の繰越欠損金及び繰越税額控除額は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
将来減算一時差異	716,013	296,711
繰越欠損金 / 繰越税額控除額	41,292	53,811
合 計	757,305	350,522

上記の繰延税金資産を認識していない税務上の繰越欠損金及び繰越税額控除額の失効期限は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
1年以内	657	3,151
2年以内	1,140	716
3年以内	914	1,833
4年以内	2,168	1,011
5年以内	1,525	5,877
5年超10年以内	22,643	22,750
10年超(及び無期限)	12,245	18,473
合 計	41,292	53,811

前連結会計年度末及び当連結会計年度末において、繰延税金負債を認識していない子会社、関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する投資に係る将来加算一時差異に重要性はありません。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における繰延税金資産及び繰延税金負債を生じさせている主な一時差異、税務上の繰越欠損金及び繰越税額控除額の税効果額は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
繰延税金資産：		
棚卸資産及び有形固定資産	63,784	56,464
貸倒引当金	14,754	11,728
繰越欠損金	14,900	36,030
退職給付に係る負債	57,359	50,445
有価証券及び投資	14,195	6,961
豪州鉱物資源利用税	5,449	-
その他	50,268	52,355
繰延税金資産合計	220,709	213,983
繰延税金負債：		
退職給付に係る負債	45,582	37,945
有価証券及び投資	73,140	98,149
関係会社に対する持分等	70,152	76,267
有形固定資産及び無形資産	65,474	84,252
その他	19,611	28,091
繰延税金負債合計	273,959	324,704
繰延税金資産(負債)の純額	53,250	110,721

上記の繰延税金資産及び繰延税金負債の前連結会計年度末と当連結会計年度末の変動のうち、主としてその他の包括利益で認識しているものは、有価証券及び投資に含まれるFVTOCI金融資産に係るものです。なお、企業結合による影響は軽微です。

前連結会計年度及び当連結会計年度における繰延税金資産及び繰延税金負債の変動内容は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
繰延税金資産(負債)の純額:		
期首残高	9,712	53,250
繰延税金費用	18,088	38,765
資本に直接計上された繰延税金		
資本剰余金	1,316	1,233
その他の包括利益の各項目に関する繰延税金		
為替換算調整額	5,422	2,146
確定給付再測定額	6,736	1,066
FVTOCI金融資産	3,362	15,348
キャッシュ・フロー・ヘッジ	1,010	154
持分法で会計処理されている投資におけるその他の包括利益	1,809	6,109
企業結合等に伴う繰延税金資産(負債)の増減	10,447	592
期末残高	53,250	110,721

21 1株当たり当社株主に帰属する当期純利益

前連結会計年度及び当連結会計年度における、基本的1株当たり当社株主に帰属する当期純利益及び希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益の計算は次のとおりです。

	前連結会計年度	当連結会計年度
当社株主に帰属する当期純利益	245,312百万円	300,569百万円
希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益の算定に用いられた当期純利益調整額		
転換権付優先株式	799百万円	2,927百万円
希薄化後当社株主に帰属する当期純利益	244,513百万円	297,642百万円
発行済普通株式の加重平均株式数	1,580,494,251株	1,589,225,120株
基本的1株当たり当社株主に帰属する当期純利益	155.21円	189.13円
希薄化後1株当たり当社株主に帰属する当期純利益	154.71円	187.29円

22 資本金、資本剰余金及び利益剰余金

(1) 資本金

当社の発行可能株式総数、発行済株式総数及び期中増減は次のとおりです。

	前連結会計年度	当連結会計年度
発行可能株式総数		
普通株式	3,000,000,000株	3,000,000,000株
発行済株式総数		
期首	1,584,889,504株	1,584,889,504株
期中増減	-	78,000,000株
期末	1,584,889,504株	1,662,889,504株

上記の発行済株式総数に含まれる自己株式数は前連結会計年度末及び当連結会計年度末において、それぞれ4,407,941株及び82,424,923株です。また、上記の発行済株式総数はすべて払込済みです。なお、当社の普通株式は無額面です。

日本における会社法（以下、「会社法」という。）の規定により、株式の発行にあたっては、別段の定めがある場合を除き、株式の発行に際し、払込みまたは給付された額の2分の1以上を資本金として計上しなければならないとされております。

(発行済株式総数の期中増減等の内容)

当社は、Charoen Pokphand Group Company Limited（以下、「CPG」という。）が当社株式の取得及び保有を目的として設立した完全子会社であるCP Worldwide Investment Company Limited（以下、「CPG SPC」という。）、並びにCPGの完全子会社及び(株)日本政策投資銀行が実質的に折半出資する、当社株式の取得及び保有を目的として組成された投資事業組合であるEn-CP Growth Investment L.P.（以下、「En-CPファンド」という。）への第三者割当による新株式の発行（以下、「本第三者割当増資」という。）について、合計約4.9%（本第三者割当増資前の発行済株式数ベース）の出資に係る払込みを平成26年9月18日に受けております。

この結果、当連結会計年度末において、資本金が253,448百万円、資本剰余金が164,154百万円に、それぞれ増加しております。

本第三者割当増資の概要は次のとおりです。

発行新株式数	当社普通株式 78,000,000株
発行価格	1株につき1,313円
調達資金の額	102,414,000,000円
募集又は割当方法 (割当先)	第三者割当の方法によりCPG SPC(63,500,000株)及びEn-CPファンド(14,500,000株)に全株式を割当てる。
増加した資本金及び 資本剰余金の総額 (発行諸費用控除前)	資本金 51,207,000,000円 資本剰余金 51,207,000,000円

なお、本第三者割当増資に対応し、第3四半期連結会計期間末までに7,800万株(100,669百万円)の自己株式を取得しております。

(2) 資本剰余金及び利益剰余金

会社法の規定上、資本準備金と利益準備金の合計額が資本金の4分の1に達するまでは、剰余金の配当を行うにあたり、当該剰余金の配当により減少する剰余金の10分の1を乗じて得た額を資本準備金（資本剰余金の配当の場合）または利益準備金（利益剰余金の配当の場合）として計上しなければならないとされております。

会社法により、剰余金の配当または自己株式の取得に係る分配可能額に関し一定の制限が設けられております。分配可能額は、日本の会計基準に従って計算された当社個別財務諸表上の利益剰余金等の金額に基づいて算定されます。連結財務諸表に含めているIFRSへの修正に伴う調整については、分配可能額の算定にあたって何ら影響を及ぼしません。当連結会計年度末における当社の分配可能額は、498,013百万円です（但し、その後の自己株式の取得等により、上記分配可能額は変動する可能性があります）。

会社法においては、株主総会の決議により、期末配当に加え、期中いつでも剰余金の配当を実施することが可能です。また、一定の要件（取締役会その他、監査役会及び会計監査人を設置し、かつ取締役の任期を1年とするもの）を満たす株式会社については、定款で定められている場合には、取締役会の決議によって剰余金の配当（現物配当を除く）を決定できることが会社法に規定されております。また、取締役会設置会社について、定款で定めている場合は、一事業年度の途中において一回に限り取締役会の決議によって剰余金の配当（金銭による配当に限る）を行うことができるとされております。

また、取締役会の決議により自己株式の処分及び定款で定めている場合は自己株式の取得が認められております。但し、自己株式の取得額は前述の分配可能額の範囲内に制限されております。

加えて、会社法では、株主総会の決議により、剰余金の全部または一部を資本金に組入れる等、資本金・準備金・剰余金間で数値を変動させることが認められております。

23 配当

(1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
平成25年6月21日 定時株主総会	普通株式	31,635百万円	20円	平成25年3月31日	平成25年6月24日
平成25年11月5日 取締役会	普通株式	33,217百万円	21円	平成25年9月30日	平成25年12月2日
平成26年6月20日 定時株主総会	普通株式	39,543百万円	25円	平成26年3月31日	平成26年6月23日
平成26年11月5日 取締役会	普通株式	37,985百万円	23円	平成26年9月30日	平成26年12月2日

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額	配当の原資	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
平成27年6月19日 定時株主総会	普通株式	36,379百万円	利益剰余金	23円	平成27年3月31日	平成27年6月22日

24 その他の資本の構成要素及びその他の包括利益

(1) その他の資本の構成要素

その他の資本の構成要素の各項目の増減は次のとおりです。

区分	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
為替換算調整額		
期首残高	142,766	255,017
期中増減	112,251	109,437
期末残高	255,017	364,454
FVTOCI金融資産		
期首残高	104,709	116,292
期中増減	22,982	52,492
利益剰余金への振替	11,399	7,703
期末残高	116,292	176,487
キャッシュ・フロー・ヘッジ		
期首残高	2,003	3,980
期中増減	1,977	4,537
期末残高	3,980	8,517
確定給付再測定額		
期首残高	-	-
期中増減	13,060	7,686
利益剰余金への振替	13,060	7,686
期末残高	-	-
その他の資本の構成要素		
期首残高	245,472	367,329
期中増減	146,316	165,078
利益剰余金への振替	24,459	17
期末残高	367,329	532,424

(2) その他の包括利益

その他の包括利益の各項目の内訳とそれらに係る税効果額（非支配持分を含む）は次のとおりです。

区分	前連結会計年度 (百万円)			当連結会計年度 (百万円)		
	税効果前	税効果	税効果控除後	税効果前	税効果	税効果控除後
為替換算調整額						
当期発生額	70,697	5,422	65,275	85,080	2,146	87,226
当期純利益への組替調整額	206	0	206	3,313	0	3,313
期中増減	70,903	5,422	65,481	81,767	2,146	83,913
FVTOCI金融資産						
当期発生額	29,223	10,531	18,692	59,696	13,452	46,244
期中増減	29,223	10,531	18,692	59,696	13,452	46,244
キャッシュ・フロー・ヘッジ						
当期発生額	10,133	2,271	7,862	2,305	1,121	1,184
当期純利益への組替調整額	4,836	1,261	3,575	3,019	967	2,052
期中増減	5,297	1,010	4,287	714	154	868
確定給付再測定額						
当期発生額	17,971	6,736	11,235	10,371	3,908	6,463
期中増減	17,971	6,736	11,235	10,371	3,908	6,463
持分法で会計処理されている投資におけるその他の包括利益						
当期発生額	69,093	1,862	67,231	58,149	6,224	51,925
当期純利益への組替調整額	2,666	53	2,613	18,762	115	18,647
期中増減	66,427	1,809	64,618	39,387	6,109	33,278
その他の包括利益 合計	179,227	23,488	155,739	190,507	21,477	169,030

- (注) 1 上記キャッシュ・フロー・ヘッジの当期発生額には、非金融資産または非金融負債の取得・発生をヘッジ対象とする、非常に可能性の高い予定取引の実行に伴い、期中にその他の包括利益から除かれた金額（税効果控除後）が、前連結会計年度及び当連結会計年度において、それぞれ3,050百万円（減算）及び8,180百万円（加算）含まれております。また、当該非金融資産または非金融負債の当初取得原価に加減算された金額は、前連結会計年度及び当連結会計年度において、それぞれ4,766百万円（減算）及び12,781百万円（加算）含まれております。
- 2 前連結会計年度及び当連結会計年度において、外貨建借入金の為替リスクをヘッジ対象とし、キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定したヘッジ手段である為替デリバティブの公正価値変動から生じ、その他の包括利益で認識されたヘッジ損益の金額は、税効果控除前でそれぞれ12,861百万円（利益）及び25,816百万円（利益）、税効果控除後でそれぞれ8,231百万円（利益）及び16,522百万円（利益）です。当該ヘッジ損益は、ヘッジ対象である外貨建借入金の換算が行われた期に同額がその他の資本の構成要素から当期純利益へ組替調整されております。当該金額は上記キャッシュ・フロー・ヘッジの当期発生額及び当期純利益への組替調整額に含めておりません。

25 金融商品

(1) 資本管理

当社及び子会社は、財務体質の管理の指標として、NET DER（注1）を重要指標と定め、有利子負債のコントロールと利益の積上げによる連結株主資本の増強を通じて財務健全性を維持し、加えてリスクアセット（注2）をリスクバッファ（連結株主資本＋非支配持分）の範囲内にコントロールすることを基本方針とする「リスクキャピタル・マネジメント」を導入・運用し、財務規律を遵守することで、持続的な成長と収益拡大を目指しております。

(注) 1 NET DER（ネット有利子負債対株主資本倍率）＝ネット有利子負債／株主資本。なお、ネット有利子負債は、社債及び借入金（短期及び長期）の合計額から現金及び現金同等物並びに定期預金を差引いて算出しております。

(注) 2 投資を含む連結財政状態計算書上のすべての資産及びオフバランス取引において将来発生しうる最大毀損額を統計的に算出しております。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、当社及び子会社のネット有利子負債、株主資本、NET DERは次のとおりです。

	前連結会計年度末（百万円）	当連結会計年度末（百万円）
有利子負債	2,893,380	3,092,164
現金及び現金同等物	653,739	700,292
定期預金	7,653	11,368
ネット有利子負債	2,231,988	2,380,504
株主資本	2,044,120	2,433,202
NET DER	1.09倍	0.98倍

なお、当社及び子会社が適用を受ける重要な資本の規制（会社法等の一般的な規定を除く）はありません。

(2) 財務上のリスク管理方針

当社及び子会社は、世界各地で取引及び事業を展開しているため、以下に掲げる金利リスク、為替リスク、流動性リスク、信用リスク、商品価格リスク及び株価リスクによる影響を受ける可能性があります。当社及び子会社は、定期的なモニタリング等を通じてこれらのリスクを評価しております。

金利リスク管理

当社及び子会社は、投資活動、融資活動及び営業取引に伴う資金の調達や運用において金利変動リスクにさらされております。そのため、投資有価証券や固定資産等の金利不感応資産のうち、変動金利にて調達している部分を金利変動リスクにさらされている金利ミスマッチ額として捉え、金利が変動することによる損益額の振れを適切にコントロールするために金利変動リスクの定量化に取り組んでおります。当連結会計年度末の金利ミスマッチ額は931,542百万円であり、金利1%上昇による支払利息額への影響額は税引前利益で9,315百万円となっております。この金額は、当連結会計年度末に当社及び子会社が保有する金利ミスマッチ残高に1%を乗じて算出しており、将来にわたる残高の増減、為替変動の影響、変動金利の借入金に係る金利改定時期の分散効果等を考慮せず、その他のすべての変数を一定として算出しております。

なお、当社では、「EaR（Earnings at Risk）」という手法を用い、支払利息の損失限度額を設定し、主に金利スワップ契約によるヘッジ取引を行うことで金利変動リスク管理を行っております。しかしながら、これらの管理手法を用いたとしても、金利変動リスクを完全に回避できるものではありません。

為替リスク管理

当社及び子会社は、輸出入取引が主要事業の一つであり、外貨建ての取引において為替変動リスクにさらされております。そのため、先物為替予約等のデリバティブを活用したヘッジ取引により、為替変動リスクの軽減に努めておりますが、為替変動リスクを完全に回避できるものではありません。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、当社及び子会社の為替リスクエクスポージャー（純額）は、次のとおりです。

	前連結会計年度末（百万円）							
	米ドル	ユーロ	ポンド	人民元	豪ドル	ブラジル レアル	その他	合計
短期為替バランス	10,611	32,853	34,114	15,327	1,289	4,799	21,091	33,156
長期為替バランス	20,969	30,868	30,655	2,732	11,307	-	16,200	28,807
合計	10,358	1,985	3,459	18,059	10,018	4,799	37,291	61,963

	当連結会計年度末（百万円）							
	米ドル	ユーロ	ポンド	人民元	豪ドル	ブラジル レアル	その他	合計
短期為替バランス	2,382	10,544	8,897	16,559	7,298	139	11,436	39,183
長期為替バランス	20,287	7,299	14,416	3,069	10,051	-	17,863	38,285
合計	22,669	3,245	5,519	19,628	2,753	139	29,299	77,468

(注) 1 為替バランスとは、輸出入取引等の外貨建債権債務、外貨建確定契約等のうち為替予約等により為替変動リスクがヘッジされていない外貨金額をいい、1年以内に決済期限が到来する為替バランスを短期為替バランス、1年を超えて決済期限が到来する為替バランスを長期為替バランスとして区分しております。

2 プラスは受取ポジション、またマイナス()は支払ポジションを表しております。

当連結会計年度末における当社及び子会社の短期・長期為替バランスに対して、日本円が1%円高となった場合に、当社及び子会社の税引前利益に与える影響額は775百万円(損失)となっております。但し、その他の変動要因(残高、金利等)は一定であることを前提としております。

上記とは別に、当社の海外事業に対する投資については、為替の変動により、為替換算調整勘定を通じて株主資本が増減するリスク、当該事業に係る期間損益の円貨換算額が増減するリスクが存在します。また、保有する外貨建FVTOCI金融資産についても、為替の変動による円貨換算額の増減に伴い、株主資本が増減するリスクが存在します。これらの為替変動リスクは将来の当社グループの財政状態及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

流動性リスク管理

当社及び子会社は、投資活動、融資活動及び営業取引に伴う資金の調達・運用や返済支払において、流動性リスクにさらされております。そのため、金融情勢の変化に対応した資金調達の機動性の確保と資金コストの低減を目指すとともに、調達先の分散や調達手段の多様化を図っております。流動性準備としては、当連結会計年度末の「現金及び現金同等物」並びに「定期預金」の合計711,660百万円その他、コミットメントライン契約(円貨長期350,000百万円、外貨短期500百万米ドル)を有しており、不測の事態が起きた場合にも下記のデリバティブ以外の金融負債、並びにデリバティブ金融負債の返済を支障なく行うことができると考えております。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、当社及び子会社のデリバティブ以外の金融負債は、社債及び借入金(短期及び長期)、営業債務、営業債務以外の短期債務、その他の金融負債(短期及び長期)、並びに偶発負債(関連会社、一般取引先に対する金銭債務実保証額)であり、これらの残存契約満期金額は次のとおりです。

	前連結会計年度末（百万円）			
	1年以内	1年超5年以内	5年超	合計
社債及び借入金（短期及び長期）	472,667	1,253,804	1,166,909	2,893,380
営業債務、営業債務以外の短期債務及びその他の金融負債（短期及び長期）	1,752,955	77,447	21,580	1,851,982
偶発負債	44,916	55,115	33,329	133,360

	当連結会計年度末（百万円）			
	1年以内	1年超5年以内	5年超	合計
社債及び借入金（短期及び長期）	543,660	1,195,550	1,352,954	3,092,164
営業債務、営業債務以外の短期債務及びその他の金融負債（短期及び長期）	1,776,502	50,878	50,940	1,878,320
偶発負債	46,642	51,412	35,690	133,744

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、当社及び子会社のデリバティブ資産及びデリバティブ負債の残存契約満期金額は次のとおりです。なお、他の契約と純額決済可能なデリバティブについても総額で表示しております。

		前連結会計年度末（百万円）			
		1年以内	1年超5年以内	5年超	合計
為替デリバティブ	受取	9,160	32,710	15	41,885
	支払（ ）	4,748	279	-	5,027
金利デリバティブ	受取	425	12,426	11,842	24,693
	支払（ ）	581	562	73	1,216
商品デリバティブ	受取	6,087	61	-	6,148
	支払（ ）	7,868	673	-	8,541

		当連結会計年度末（百万円）			
		1年以内	1年超5年以内	5年超	合計
為替デリバティブ	受取	13,544	55,053	29	68,626
	支払（ ）	8,577	793	-	9,370
金利デリバティブ	受取	3,627	13,088	12,928	29,643
	支払（ ）	772	256	181	1,209
商品デリバティブ	受取	17,727	100	-	17,827
	支払（ ）	11,744	481	-	12,225

信用リスク管理

当社及び子会社は、国内外の取引先に対し営業債権、貸付金、保証その他の形で信用供与を行っております。取引先の信用状況の悪化や経営破綻等により、これらの債権等が回収不能となる、あるいは、商取引が継続できないことにより、取引当事者としての義務を果たせず、契約履行責任を負担することとなる等の信用リスクを有しております。そのため、当社及び子会社では、信用供与の実施に際して、信用限度額の設定及び必要な担保・保証等の取得等を通じたリスク管理を行うことでリスクの軽減に努めるとともに、取引先の信用力、回収状況及び滞留債権の状況等に基づき貸倒引当金を設定しております。なお、当社及び子会社は、幅広い地域や業種に広がる多数の取引先と商取引を展開しており、特定の相手先に対して過度に集中した信用リスクのエクスポージャーを有しておりません。

連結財務諸表に表示されている金融資産の減損後の帳簿価額、及び保証並びに資金供与に関する契約金額は、獲得した担保の評価額を加味していない、当社及び子会社の金融資産に対する信用リスクのエクスポージャーの最大値です。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、信用リスクに対する最大エクスポージャーは次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
営業債権(固定化営業債権を含む)	2,163,305	2,132,354
貸付金	190,537	198,046
実保証額	133,360	133,744
その他	199,706	258,107
最大エクスポージャー 合計	2,686,908	2,722,251

貸倒引当金	37,560	31,867
最大エクスポージャーに 貸倒引当金を控除した 合計	2,649,348	2,690,384

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、セグメント別の信用リスクエクスポージャーは次のとおりです。

	前連結会計年度末(百万円)					
	営業債権	貸付金	実保証額	その他	貸倒引当金	合計
繊維	173,523	6,364	221	13,544	3,424	190,228
機械	206,474	101,971	74,510	18,709	14,628	387,036
金属	115,307	31,260	9,763	11,759	436	167,653
エネルギー・化学品	674,632	21,568	11,715	32,634	4,977	735,572
食料	539,745	7,692	14,876	39,842	3,895	598,260
住生活・情報	428,457	19,937	17,044	23,558	7,311	481,685
その他	25,167	1,745	5,231	59,660	2,889	88,914
合計	2,163,305	190,537	133,360	199,706	37,560	2,649,348

	当連結会計年度末(百万円)					
	営業債権	貸付金	実保証額	その他	貸倒引当金	合計
繊維	186,700	6,211	837	17,026	5,995	204,779
機械	213,865	105,789	69,276	26,830	7,839	407,921
金属	110,713	23,703	7,290	7,171	944	147,933
エネルギー・化学品	616,101	9,549	10,958	51,229	3,539	684,298
食料	585,378	2,305	20,969	40,174	5,088	643,738
住生活・情報	398,160	22,142	20,540	29,812	5,744	464,910
その他	21,437	28,347	3,874	85,865	2,718	136,805
合計	2,132,354	198,046	133,744	258,107	31,867	2,690,384

上記のうち、貸付金について、前連結会計年度末及び当連結会計年度末にそれぞれ5,793百万円及び4,557百万円を担保として保有しております。なお、当社及び子会社が担保として保有している物件及びその他信用補完については、公正価値によって評価しております。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、期日が経過しているが減損していない債権の年齢分析は次のとおりです。下記は、保険の付保や担保の取得により回収が見込まれる金額を含んでおります。現時点において、減損の必要性はないと判断しております。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
90日以内	37,916	26,586
90日超 1年以内	8,557	8,787
1年超	1,411	2,912
合計	47,884	38,285

前連結会計年度及び当連結会計年度における、貸倒引当金の増減は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
期首	45,386	37,560
貸倒損失	6,054	6,178
目的使用	8,680	12,852
為替換算調整額等	5,200	981
期末	37,560	31,867

なお、減損している債権の残高は、前連結会計年度末及び当連結会計年度末でそれぞれ34,870百万円、27,392百万円であり、これに対してそれぞれ 26,174百万円、 17,615百万円の貸倒引当金を設定しております。

商品価格リスク管理

当社及び子会社は、様々な商品の売繋ぎを基本とした実需取引を行っておりますが、相場動向を考慮し買越及び売越ポジションを持つことで価格変動リスクにさらされる場合があります。そのため、たな卸在庫、売買契約等を把握し、主要な商品についてはディビジョンカンパニーごとにミドル・バックオフィスを設置し、個別商品ごとに商品バランス枠及び損失限度額の設定、モニタリング管理を行うとともに、定期的なレビューを実施し、商品価格リスクの軽減に努めております。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、商品価格リスクに対するエクスポージャーは次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)		当連結会計年度末 (百万円)	
	買越	売越	買越	売越
商品	17,449	400	10,587	177

商品価格感応度分析

当社及び子会社は、市場に影響されやすい市況商品取引のリスクを計測するために、「VaR (Value at Risk)」計測を用いております。前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、期末及び期中平均のVaRの数値は次のとおりです。(手法：分散共分散法 / 信頼区間：99% / 保有期間：5日間 / 計測頻度：週次)

	前連結会計年度末 (百万円)		当連結会計年度末 (百万円)	
	期末	平均	期末	平均
商品	770	406	573	396

株価リスク管理

当社及び子会社は、主に顧客・サプライヤー等との関係強化、または投資先への各種提案等を行うこと等による事業収益追求や企業価値向上を図るため、市場性のある様々な株式を保有しており、株価変動のリスクにさらされております。そのため、VaRを用いて株価変動に伴う連結株主資本への影響額を定期的に把握し、モニタリングしております。

なお、前連結会計年度末及び当連結会計年度末において保有する市場性のある株式 (FVTOCI金融資産とFVTPL金融資産の合計) の公正価値は、それぞれ241,407百万円及び316,283百万円です。

株価リスク感応度分析

当社及び子会社は、株価リスクを計測するために、VaR計測を用いております。前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、VaRの数値は次のとおりです。(手法：分散共分散法 / 信頼区間：99% / 保有期間：10日間 / 計測頻度：週次)

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
市場性のある株式	23,238	18,836

商品価格リスク及び株価リスクの計測に用いたVaRは、過去の一定期間の市場変動データに基づき、将来のある一定期間のうちに被る可能性のある最大損失額を統計的手法により推定したものであるため、実際の結果は、上記計測数値と大きく乖離する可能性があります。

当社及び子会社では、定期的にVaRと実際の損益を比較するバックテストを実施しており、当該VaR計測モデルは相応に正確であることを確認しております。

(3) 金融商品の公正価値

当社及び子会社は、多種の金融商品を有しており、契約相手による契約不履行の際に生ずる信用リスクにさらされておりますが、特定の相手またはグループに対する信用リスクの過度な集中を避けるため、多数の相手と取引を行っております。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、「長期債権」及び「投資・債権以外の長期金融資産」(デリバティブ資産を除く)並びに「社債及び借入金(長期)」及び「その他の長期金融負債」(デリバティブ負債を除く)の帳簿価額とIFRS第13号「公正価値測定」に従い見積った公正価値及びそれらの算出方法は次のとおりです。(なお、有価証券及びその他の投資の公正価値については「連結財務諸表注記 13 有価証券及びその他の投資」、その算出方法については「連結財務諸表注記 27 公正価値の測定」をご参照ください。デリバティブ資産及びデリバティブ負債の公正価値及びその算出方法については「連結財務諸表注記 27 公正価値の測定」をご参照ください。)

	前連結会計年度末 (百万円)	
	帳簿価額	公正価値
金融資産		
長期債権及び投資・債権以外の長期金融資産 (デリバティブ資産を除く)	188,213	189,286
金融負債		
社債及び借入金(長期)及びその他の長期 金融負債(デリバティブ負債を除く)	2,454,555	2,461,043

	当連結会計年度末 (百万円)	
	帳簿価額	公正価値
金融資産		
長期債権及び投資・債権以外の長期金融資産 (デリバティブ資産を除く)	189,023	190,151
金融負債		
社債及び借入金(長期)及びその他の長期 金融負債(デリバティブ負債を除く)	2,649,930	2,657,048

長期債権及び投資・債権以外の長期金融資産の公正価値の評価手法は次のとおりです。

長期債権及び投資・債権以外の長期金融資産の公正価値は、同程度の信用格付けを有する貸付金または顧客に同一の残存期間で同条件の貸付または信用供与を行う場合において現在適用される市場での金利に基づいて、将来のキャッシュ・フローを割引くことにより見積っており、レベル2に分類しております。また、貸倒引当金を設定している長期債権及び投資・債権以外の長期金融資産についてはレベル3に分類しております。

社債及び借入金(長期)及びその他の長期金融負債の評価手法は次のとおりです。

社債及び借入金(長期)及びその他の長期金融負債の公正価値は、同一の残存期間を有する債務を当社が調達する場合において現在適用される市場での金利に基づいて、将来のキャッシュ・フローを割引くことにより見積っており、レベル2に分類しております。

なお、上記以外の流動金融資産及び負債については、主として満期または決済までの期間が短期で構成されており、帳簿価額と公正価値は、ほぼ同額となっております。

(4) 金融資産と金融負債の相殺

当社及び子会社の金融商品の取引は、マスター・ネットィング契約またはそれに類似する契約に基づいて行われており、契約当事者間で決済の不履行が起きた場合は、当該客先の債権債務を純額で決済することとなっております。前連結会計年度末及び当連結会計年度末における、同一客先に対して認識した金融資産及び金融負債の相殺に関する情報は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
連結財政状態計算書に表示されている 金融資産の金額(注)	3,683,785	4,330,297
マスター・ネットィング契約等に基づいて 将来相殺される可能性がある金額	183,947	159,579
預り現金担保	155	1,024
純額	3,499,683	4,169,694

	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
連結財政状態計算書に表示されている 金融負債の金額(注)	4,746,505	4,970,484
マスター・ネットィング契約等に基づいて 将来相殺される可能性がある金額	183,947	159,579
差入現金担保	2,164	32
純額	4,560,394	4,810,873

(注) 連結財政状態計算書において、金融資産と金融負債の相殺の要件に従って、既に相殺している金額に重要性はありません。

26 ヘッジ活動

(1) 公正価値ヘッジ

公正価値ヘッジは、既に認識された資産もしくは負債、または未認識の確定約定の公正価値の変動に対するヘッジであり、ヘッジの効果が有効である限り、公正価値ヘッジとして指定され、かつ適格なヘッジ手段の公正価値の変動は、ヘッジ対象の公正価値の変動とともに損益に計上しております。前連結会計年度及び当連結会計年度において、ヘッジの非有効部分及びヘッジの有効性評価から除外した部分に関して損益に計上された金額に重要性はありません。

当社及び子会社は、未認識の確定約定に係る公正価値変動リスクのヘッジ手段として為替デリバティブを利用しており、ヘッジ期間は主に1年以内となっております。また、当社及び子会社は、固定金利での貸付または借入に係る公正価値変動リスクのヘッジ手段として金利デリバティブを利用しており、ヘッジ期間は概ねヘッジ対象である貸付または借入の期間に見合っております。並びに、当社及び子会社は、未認識の確定約定及び棚卸資産に係る公正価値変動リスクをヘッジするために商品デリバティブを利用しており、ヘッジ期間は主に1年以内となっております。なお、ヘッジ価格は、各ヘッジ手段が活発に取引される主要な市場もしくは最も有利な市場で成立する価格に近似しております。

(2) キャッシュ・フロー・ヘッジ

キャッシュ・フロー・ヘッジは、予定取引または既に認識された資産もしくは負債に関連して発生する将来キャッシュ・フローの変動に対するヘッジであり、ヘッジの効果が有効である限り、キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定され、かつ適格なヘッジ手段の公正価値の変動は連結包括利益計算書のその他の包括利益に計上しております。この会計処理は、ヘッジ対象に指定された未認識の予定取引または既に認識された資産もしくは負債に関連して発生する将来キャッシュ・フローの変動が、損益に計上されるまで継続しております。また、ヘッジの効果が有効でない部分は、損益に計上しております。前連結会計年度及び当連結会計年度において、ヘッジの非有効部分及びヘッジの有効性評価から除外した部分に関して損益に計上された金額に重要性はありません。

当社及び子会社は、予定取引または既に認識された及び資産もしくは負債に係るキャッシュ・フロー変動リスクのヘッジ手段として、為替デリバティブ及び商品デリバティブを利用しており、ヘッジ期間は主に1年以内となっております。また、当社及び子会社は、将来の金利変動及び為替変動に伴うキャッシュ・フロー変動リスクをヘッジするために、金利デリバティブ及び為替デリバティブを利用しており、ヘッジ期間は概ねヘッジ対象である貸付または借入の期間に見合っております。なお、ヘッジ価格は、各ヘッジ手段が活発に取引される主要な市場もしくは最も有利な市場で成立する価格に近似しております。

前連結会計年度及び当連結会計年度に、予定取引の発生が見込まれなくなったため、連結財政状態計算書のその他の資本の構成要素から損益に再分類された金額に重要性はありません。

前連結会計年度及び当連結会計年度において、非金融資産または非金融負債の取得・発生をヘッジ対象とする、非常に可能性の高い予定取引の実行に伴い、期中にその他の包括利益から除かれた金額（税効果控除後）は、それぞれ3,050百万円（減算）及び8,180百万円（加算）です。また、当該非金融資産または非金融負債の当初取得原価に加減算された金額は、前連結会計年度及び当連結会計年度において、それぞれ4,766百万円（減算）及び12,781百万円（加算）です。なお、Charoen Pokphand Group Company Limited を中心とする企業集団と当社がそれぞれ50%ずつ出資しているChia Tai Bright Investment Company Limitedが平成27年10月までを目的にCITIC Limitedの普通株式及び普通株式に転換可能な優先株式を取得し持分法投資とする取引については、当該株式取得代金（総額803億香港ドル、1株あたり13.8香港ドル）が固定されており、CITIC Limited株式の公正価値変動に伴う将来のキャッシュ・フロー変動リスクがヘッジされていることから、キャッシュ・フロー・ヘッジを適用しております。当該取引に係る公正価値の変動（1,804百万円：借方）は連結包括利益計算書におけるその他の包括利益に計上しております。

前連結会計年度末及び当連結会計年度末におけるヘッジ手段の公正価値は次のとおりです。

連結財政状態計算書において、ヘッジ手段に係る資産の公正価値は、「その他の短期金融資産」及び「投資・債権以外の長期金融資産」に含まれており、ヘッジ手段に係る負債の公正価値は、「その他の短期金融負債」及び「その他の長期金融負債」に含まれております。

前連結会計年度（百万円）				
ヘッジ種類	ヘッジ手段	想定元本	資産	負債
公正価値ヘッジ	為替デリバティブ	89,076	1,647	466
	金利デリバティブ	766,500	23,268	-
	商品デリバティブ	143,093	1,781	2,917
キャッシュ・フロー・ヘッジ	為替デリバティブ	182,134	28,186	779
	金利デリバティブ	39,278	102	858
	商品デリバティブ	21,450	562	5

当連結会計年度（百万円）				
ヘッジ種類	ヘッジ手段	想定元本	資産	負債
公正価値ヘッジ	為替デリバティブ	75,204	3,349	857
	金利デリバティブ	789,500	25,462	-
	商品デリバティブ	242,024	5,083	1,719
キャッシュ・フロー・ヘッジ	為替デリバティブ	248,545	53,830	421
	金利デリバティブ	55,827	10	1,100
	商品デリバティブ	-	-	-

前連結会計年度及び当連結会計年度において公正価値ヘッジとして指定したヘッジ対象の金額は次のとおりです。

前連結会計年度（百万円）			
リスク区分	連結財政状態計算書上の主な表示科目	帳簿価額	帳簿価額のうち公正価値ヘッジ調整の累計額
為替リスク	営業債権	823	82
	営業債務	4,092	4
	その他の流動資産	286	286
	その他の流動負債	1,545	1,545
金利リスク	社債及び借入金（長期）	789,768	23,268
商品価格リスク	棚卸資産	18,163	1,314
	その他の流動資産	1,545	1,545
	その他の流動負債	1,723	1,723

当連結会計年度（百万円）			
リスク区分	連結財政状態計算書上の主な表示科目	帳簿価額	帳簿価額のうち公正価値ヘッジ調整の累計額
為替リスク	営業債権	4,315	90
	営業債務	8,912	32
	その他の流動資産	666	666
	その他の流動負債	3,216	3,216
金利リスク	社債及び借入金（長期）	814,962	25,462
商品価格リスク	棚卸資産	19,247	756
	その他の流動資産	1,391	1,391
	その他の流動負債	3,999	3,999

前連結会計年度及び当連結会計年度においてキャッシュ・フロー・ヘッジとして指定したヘッジ手段に関する当社及び子会社のその他の資本の構成要素及び損益の金額は次のとおりです。

前連結会計年度末（百万円）				
リスク区分	キャッシュ・フロー・ヘッジ剰余金の金額	その他の包括利益で認識されたヘッジ損益の金額	その他の資本の構成要素から再分類された損益の主な計上科目	その他の資本の構成要素から再分類された金額
為替リスク	169	9,562	その他の損益	4,677
金利リスク	169	85	支払利息	22
商品価格リスク	48	1,593	商品販売等に係る収益	1,985
合計	48	8,054		2,714

当連結会計年度末（百万円）				
リスク区分	キャッシュ・フロー・ヘッジ剰余金の金額	その他の包括利益で認識されたヘッジ損益の金額	その他の資本の構成要素から再分類された損益の主な計上科目	その他の資本の構成要素から再分類された金額
為替リスク	355	2,861	その他の損益	3,000
金利リスク	212	404	支払利息	30
商品価格リスク	-	152	商品販売等に係る収益	11
合計	143	2,305		3,019

（注）前連結会計年度及び当連結会計年度において、外貨建借入金の為替リスクをヘッジ対象とし、キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定したヘッジ手段である為替デリバティブの公正価値変動から生じ、その他の包括利益で認識されたヘッジ損益の金額は、それぞれ12,861百万円（利益）及び25,816百万円（利益）です。当該ヘッジ損益は、ヘッジ対象である外貨建借入金の換算が行われた期に同額がその他の資本の構成要素から再分類されております。当該金額は上記に含めておりません。

27 公正価値の測定

IFRS第13号「公正価値測定」では、公正価値の定義を「測定日において市場参加者間で秩序ある取引が行われた場合に、資産の売却によって受け取るであろう価格または負債の移転のために支払うであろう価格」としたうえで、公正価値を、その測定のために使われるインプット情報における外部からの観察可能性に応じて、次の3つのレベルに区分することを規定しております。

- ・レベル1：活発な市場における同一資産または同一負債に係る相場価格を無調整で採用しているもの
- ・レベル2：レベル1に含まれる相場価格以外の、直接的または間接的に外部から観察可能なインプット情報のみを用いて算定される公正価値
- ・レベル3：一部、外部からの観察不能なインプット情報も用いて算定される公正価値

当社及び子会社の経常的な公正価値の評価手法は次のとおりです。

現金同等物は、主として当初決済期日が3か月以内のコマーシャル・ペーパー等により構成されております。これらは、流通市場における相場価格を使用し公正価値を測定したうえで、レベル2に分類しております。

公正価値評価の対象となる棚卸資産は、短期間の市場価格の変動による利益を獲得することを目的に取得されたもの等により構成されております。これらは、対象となるコモディティ取引価格等に基づく価格フォーマーミュラ等により公正価値を測定していることから、レベル2に分類しております。

FVTPL金融資産、またはFVTOCI金融資産に分類される金融商品は、主として取引所において取引されている株式及び債券と、オルタナティブ投資等により構成されております。取引所に上場されている銘柄は、取引所における相場価格を公正価値に使用しております。このうち、取引が頻繁に行われている活発な市場での相場価格が入手できるものはレベル1に分類し、取引頻度が少ない市場での相場価格相当を使用しているものはレベル2に分類しております。

取引所に上場していない銘柄は、当該投資先の将来の収益性の見通し及び対象銘柄における純資産価額、当該投資先が保有する主要資産の定量的情報等の外部より観察不能なインプット情報を総合的に考慮し、公正価値を測定したうえで、レベル3に分類しております。オルタナティブ投資等（保有目的によりFVTPL金融資産、またはFVTOCI金融資産に区分）は、期末日現在で利用できる市場データの他、投資先における将来キャッシュ・フロー見通し等の外部より観察不能なインプット情報を用いて公正価値を測定し、レベル3に分類しております。

当社及び子会社は公正価値測定の対象となる資産及び負債の性質及び特徴並びにリスクを最も適切に反映できる評価技法及びインプット情報を用いて公正価値を測定しており、レベル3に分類された金融資産は割引キャッシュ・フロー法、修正純資産法等により評価しております。

割引キャッシュ・フロー法により評価されレベル3に分類された主なものの公正価値は、割引率等の上昇/低下により減少/増加します。割引率は金融資産ごとに決定され、リスクフリーレートにコントリーリスクプレミアム等を加味した率で算定しております（7～10%程度）。

観察不能なインプット情報を合理的に考え得る代替的な仮定に変更した場合に公正価値の著しい変動は見込まれておりません。

なお、当社及び子会社は、資産・負債のレベル間の振替は、振替のあった各四半期の期末時点で認識しております。

デリバティブ資産及びデリバティブ負債は、主として為替デリバティブ、金利デリバティブ、商品デリバティブにより構成されております。このうち、取引所において取引が行われているものは当該取引相場価格を公正価値に使用し、レベル1に分類しております。上記以外のデリバティブについては、外部より観察可能なインプット情報のみに基づき、ブラック・ショールズ・モデル等の一般的な公正価値算定モデルを用いて公正価値を測定し、レベル2に分類しております。

公正価値で測定される資産及び負債に係る前連結会計年度末及び当連結会計年度末における公正価値のレベル別内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度末 (百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
資産				
現金同等物	-	15,999	-	15,999
棚卸資産	-	24,932	-	24,932
有価証券及びその他の投資				
FVTPL金融資産	357	13,107	7,406	20,870
FVTOCI金融資産	241,050	-	300,244	541,294
デリバティブ資産	3,200	69,526	-	72,726
負債				
デリバティブ負債	4,677	10,107	-	14,784

	当連結会計年度末 (百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
資産				
現金同等物	-	3,000	-	3,000
棚卸資産	-	28,509	-	28,509
有価証券及びその他の投資				
FVTPL金融資産	463	13,546	6,476	20,485
FVTOCI金融資産	315,820	-	679,938	995,758
デリバティブ資産	9,456	106,640	-	116,096
負債				
デリバティブ負債	5,233	17,571	-	22,804

レベル3に分類されたものに係る前連結会計年度及び当連結会計年度の増減の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	
	FVTPL金融資産	FVTOCI金融資産
期首	12,363	230,407
包括利益合計	1	2,618
当期純利益(有価証券損益)に含まれるもの	1	-
その他の包括利益(FVTOCI金融資産)に含まれるもの	-	2,618
購入	188	77,761
売却	5	5,509
レベル3への振替	-	-
レベル3からの振替	-	-
その他	5,141	203
期末	7,406	300,244
連結会計年度末において保有する資産に係る 「有価証券損益」	-	-

	当連結会計年度 (百万円)	
	FVTPL金融資産	FVTOCI金融資産
期首	7,406	300,244
包括利益合計	-	1,330
当期純利益(有価証券損益)に含まれるもの	-	-
その他の包括利益(FVTOCI金融資産)に含まれるもの	-	1,330
購入	1,047	4,808
売却	-	4,384
レベル3への振替	-	-
レベル3からの振替	-	2,317
その他	1,977	382,917
期末	6,476	679,938
連結会計年度末において保有する資産に係る 「有価証券損益」	-	-

当連結会計年度におけるレベル3に分類されたFVTOCI金融資産に係る「その他」の増加は、主にDrummond International, LLC及び頂新(ケイマン)ホールディングにおいて、「持分法で会計処理されている投資」から「その他の投資」(FVTOCI金融資産)へ区分変更されたことによるものです。

当連結会計年度に認識された「レベル3からの振替」は、保有銘柄が取引所に上場されたことによるものです。

28 販売費及び一般管理費

前連結会計年度及び当連結会計年度における販売費及び一般管理費の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
人件費	386,126	420,125
減価償却費	26,858	28,245
諸償却費	12,951	12,948
支払手数料	65,212	72,358
物流費	56,665	58,997
賃借料及び支払リース料	53,815	60,820
その他	148,349	156,705
合計	749,976	810,198

29 有価証券損益

前連結会計年度及び当連結会計年度における有価証券損益の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
関係会社投資	12,275	110,436
FVTPL金融資産	2,447	2,165
償却原価で測定される金融資産(注)	277	2,741
合計	14,999	109,860

(注) 前連結会計年度及び当連結会計年度において、償却原価で測定される金融資産の売却に伴う認識の中止により生じた損益が、それぞれ250百万円及び107百万円含まれております。また、当連結会計年度において、償却原価で測定される金融資産に係る減損損失が2,848百万円含まれております。

30 固定資産に係る損益

前連結会計年度及び当連結会計年度における固定資産に係る損益の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
固定資産売却益	11,783	8,987
固定資産除却損及び売却損	3,131	1,707
固定資産減損損失	41,915	12,396
のれん減損損失	3,402	-
その他	504	842
合計	36,161	4,274

31 その他の損益

前連結会計年度及び当連結会計年度におけるその他の損益の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
為替差損益	3,179	1,609
その他	12,002	8,295
合計	15,181	6,686

32 金融収益及び金融費用

前連結会計年度及び当連結会計年度における金融収益及び金融費用の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
受取利息		
償却原価で測定される金融資産	11,610	13,899
小計	11,610	13,899
受取配当金		
FVTPL金融資産	364	41
FVTOCI金融資産	36,827	34,845
小計	37,191	34,886
支払利息		
償却原価で測定される金融負債	26,411	32,853
デリバティブ	1,398	9,573
その他	2,073	2,066
小計	27,086	25,346
合計	21,715	23,439

33 キャッシュ・フロー情報

前連結会計年度及び当連結会計年度におけるキャッシュ・フローの補足情報は次のとおりです。

	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
子会社の取得		
取得資産	180,377	71,729
引受負債	50,676	58,111
子会社の純資産 (取得時の現金受入額控除前)	129,701	13,618
のれん及び非支配持分等	27,223	3,768
支払対価の公正価値	156,924	9,850
為替による影響額	4,766	-
前連結会計年度に支払済みの支払対価	18,626	-
取得時の現金受入額	4,215	18,899
子会社の取得による支出 (取得時の現金受入額控除後)(は収入)	129,317	9,049

子会社の取得時における資産・負債の公正価値は、「連結財務諸表注記 5 企業結合」に記載しております。

34 子会社に対する持分

当連結会計年度末における、当社の子会社は次のとおりです。

会社名	住 所	議決権所有割合 (%)
(繊維)		
(株)レリアン	東京都世田谷区	99.2
(株)三景	東京都江東区	100.0
(株)ジャヴァホールディングス	神戸市中央区	65.0
(株)エドウィン	東京都荒川区	98.5 (1.0)
(株)ジョイックスコーポレーション	東京都中央区	100.0
ITOCHU Textile Prominent (ASIA) Ltd.	Hong Kong, China	100.0 (49.0)
伊藤忠繊維貿易(中国)有限公司	Shanghai, China	100.0 (40.0)
その他88社		
(機械)		
(株)アイメックス	東京都港区	100.0
伊藤忠プランテック(株)	東京都港区	100.0
日本エアロスペース(株)	東京都港区	100.0
伊藤忠オートモービル(株)	東京都港区	100.0
伊藤忠建機(株)	東京都中央区	100.0
伊藤忠アビエーション(株)	東京都港区	100.0
伊藤忠マシンテクノス(株)	東京都千代田区	100.0
センチュリーメディカル(株)	東京都品川区	100.0
トーヨーエイテック(株)	広島市南区	70.0
I-Power Investment Inc.	Wilmington, Delaware, U.S.A.	100.0
ITOCHU Automobile America Inc.	Detroit, Michigan, U.S.A.	100.0
PT. SUZUKI Finance Indonesia	Jakarta, Indonesia	70.0 (15.0)
VEHICLES MIDDLE EAST FZCO	Dubai, U.A.E.	100.0 (20.0)
MULTIQUIP INC.	Carson, California, U.S.A.	100.0 (80.0)
Auto Investment Inc.	Birmingham, Alabama, U.S.A.	100.0
I-ENVIRONMENT INVESTMENTS LIMITED	London, U.K.	100.0 (30.0)
その他88社		

会社名	住所	議決権所有割合 (%)
(金属)		
伊藤忠メタルズ(株)	東京都港区	100.0
日伯鉄鉱石(株)	東京都港区	67.5
ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	Perth, W.A., Australia	100.0 (3.7)
ITC Platinum Development Ltd	London, U.K.	75.0
ITOCHU Coal Americas Inc.	Wilmington, Delaware, U.S.A.	100.0
その他5社		
(エネルギー・化学品)		
伊藤忠エネクス(株)	東京都港区	54.0
伊藤忠プラスチック(株)	東京都渋谷区	100.0
伊藤忠ケミカルフロンティア(株)	東京都港区	100.0
シーアイ化成(株)	東京都中央区	98.3
伊藤忠リーテイルリンク(株)	東京都中央区	100.0
ITOCHU PETROLEUM CO., (SINGAPORE) PTE. LTD.	Singapore	100.0
ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	Grand Cayman, Cayman Islands	100.0
IPC(USA), Inc.	Irvine, California, U.S.A.	100.0
IPC EUROPE LTD.	London, U.K.	100.0
JD Rockies Resources Limited	New Castle, Delaware, U.S.A.	100.0
ITOCHU Plastics Pte., Ltd.	Singapore	100.0 (30.0)
互騰貿易(上海)有限公司	Shanghai, China	100.0 (40.0)
CIECO Exploration and Production(UK) Limited	London, U.K.	100.0
その他102社		
(食料)		
伊藤忠製糖(株)	愛知県碧南市	100.0
伊藤忠飼料(株)	東京都江東区	99.9 (0.0)
伊藤忠食糧(株)	東京都港区	100.0
伊藤忠食品(株)	大阪市中央区	51.7 (0.1)
(株)日本アクセス	東京都品川区	93.8
Dole International Holdings(株)	東京都千代田区	100.0
その他90社		

会社名	住 所	議決権所有割合 (%)
(住生活・情報)		
伊藤忠建材(株)	東京都中央区	100.0
伊藤忠紙パルプ(株)	東京都中央区	100.0
伊藤忠テクノソリューションズ(株)	東京都千代田区	58.3 (0.0)
コネクシオ(株)	東京都新宿区	60.3
エキサイト(株)	東京都港区	58.0 (0.6)
伊藤忠・フジ・パートナーズ(株)	東京都港区	63.0
伊藤忠ロジスティクス(株)	東京都港区	99.0
伊藤忠都市開発(株)	東京都港区	99.8
RUBBERNET (ASIA) PTE LTD.	Singapore	80.0
P.T. ANEKA BUMI PRATAMA	Palembang, Indonesia	100.0
European Tyre Enterprise Limited	Letchworth, U.K.	100.0 (20.0)
ITOCHU FIBRE LIMITED	London, U.K.	100.0 (10.0)
その他109社		
(その他)		
Orchid Alliance Holdings Limited	BR. Virgin Islands	100.0
ITOCHU TREASURY CENTRE ASIA PTE. LTD.	Singapore	100.0
ITOCHU TREASURY CENTRE EUROPE PLC	London, U.K.	100.0
ITOCHU Treasury Center Americas Inc.	Delaware, U.S.A.	100.0
その他8社		

会社名	住 所	議決権所有割合 (%)
(海外現地法人)		
伊藤忠インターナショナル会社	New York, N.Y., U.S.A.	100.0
伊藤忠欧州会社	London, U.K.	100.0
伊藤忠シンガポール会社	Singapore	100.0
韓国伊藤忠株式会社	Seoul, Korea	100.0
伊藤忠タイ会社	Bangkok, Thailand	100.0
伊藤忠香港会社	Hong Kong, China	100.0
伊藤忠中南米会社	Panama, Republic of Panama	100.0
伊藤忠ブラジル会社	Sao Paulo, Brazil	100.0
伊藤忠豪州会社	Sydney, N.S.W., Australia	100.0
伊藤忠中近東会社	Dubai, U.A.E.	100.0
伊藤忠(中国)集团有限公司	Beijing, China	100.0
台湾伊藤忠股份有限公司	Taipei, Taiwan	100.0
その他28社		

(注) 1 上記の子会社数には、親会社の一部と考えられる投資会社(130社)を含めておりません。

2 議決権所有割合の()内は、間接所有割合を内数で記載しております。

35 ストラクチャード・エンティティ

IFRS第12号「他の企業への関与の開示」に基づくストラクチャード・エンティティとは、誰が企業を支配しているかの決定に際して、議決権または類似の権利が決定的な要因とならないように設計された企業をいいます。当社及び子会社は、船舶運航事業、資産運用、リース事業を目的として設立されたストラクチャード・エンティティに対し、投資及び融資等を通じて関与しております。

これらのストラクチャード・エンティティのうち、当社及び子会社からの投資並びに融資の合計額を超えて、追加で損失を負担する可能性がある非連結のストラクチャード・エンティティ(以下、「当該非連結のストラクチャード・エンティティ」という。)の前連結会計年度末及び当連結会計年度末における総資産は、それぞれ145,859百万円及び246,314百万円です。当該非連結のストラクチャード・エンティティは、主として銀行借入により資金調達を行っております。

当社及び子会社が、当該非連結のストラクチャード・エンティティに対する関与に関連して、連結財政状態計算書において認識した資産の帳簿価額は次のとおりです。

区分	前連結会計年度末 (百万円)	当連結会計年度末 (百万円)
営業債権以外の短期債権	1,213	1,241
持分法で会計処理されている投資等	5,029	9,380
長期債権	4,934	7,578
合計	11,176	18,199

また、当該非連結のストラクチャード・エンティティに対する最大エクスポージャーは、前連結会計年度末及び当連結会計年度末において、それぞれ40,384百万円及び85,711百万円です。上記の連結財政状態計算書において認識した資産の帳簿価額との差異は、主として保証です。

36 偶発負債

当社及び子会社は、関連会社及びジョイント・ベンチャー、並びに一般取引先に対し、種々の形態の保証を行っております。主たる保証は、これらの被保証先の外部借入金等に対して、信用補完として行う金銭債務保証です。被保証先が債務不履行に陥った場合、当社及び子会社に支払義務が発生します。当社及び子会社の前連結会計年度末及び当連結会計年度末における関連会社及びジョイント・ベンチャー、並びに一般取引先に対する保証のそれぞれの保証総額及び実保証額は次のとおりです。

なお、保証総額とは、保証契約における最高支払限度枠の金額であり、当社及び子会社に支払義務が生じる可能性がある最大金額です。また、実保証額とは、当該最高支払限度枠の範囲内で被保証先が認識した債務額に基づく金額であり、第三者が当社及び子会社に対して差入れた再保証等を控除した実質的リスク負担額と考えられる金額です。

	前連結会計年度末（百万円）		
	金銭債務保証	その他の保証	合計
関連会社及び ジョイント・ベンチャーに対する保証			
保証総額	80,946	19,393	100,339
実保証額	64,211	15,327	79,538
一般取引先に対する保証			
保証総額	52,168	12,228	64,396
実保証額	45,854	7,968	53,822
合計			
保証総額	133,114	31,621	164,735
実保証額	110,065	23,295	133,360

	当連結会計年度末（百万円）		
	金銭債務保証	その他の保証	合計
関連会社及び ジョイント・ベンチャーに対する保証			
保証総額	81,274	20,414	101,688
実保証額	68,826	16,249	85,075
一般取引先に対する保証			
保証総額	57,103	8,656	65,759
実保証額	45,093	3,576	48,669
合計			
保証総額	138,377	29,070	167,447
実保証額	113,919	19,825	133,744

当連結会計年度末において、これらの債務保証について保証差入先への保証履行を要求されている、あるいは被保証先の経営状況の悪化に伴う追加保証差入が見込まれる重要なものはありません。

これらの債務保証には、当社が当社及び一部の子会社の従業員に対する福利厚生制度の一環として行っている、住宅融資制度に基づく住宅融資に対する債務保証が含まれております。仮に従業員が債務不履行に陥った場合、当社が保証を履行することが要求されます。保証総額は、前連結会計年度末及び当連結会計年度末において、それぞれ5,904百万円及び5,413百万円ですが、当該保証契約に基づき引当計上した金額はありません。

保証総額のうち、第三者が当社及び子会社に差入れた再保証等の金額は、前連結会計年度末及び当連結会計年度末において、それぞれ11,197百万円及び17,267百万円です。

当社グループの財政状態や業績に重大な影響を及ぼすおそれのある訴訟、仲裁その他の法的手続は現在ありません。但し、当社グループの国内及び海外における営業活動等が今後係る重要な訴訟等の対象となり、将来の当社グループの財政状態や業績に悪影響を及ぼす可能性が無いことを保証するものではありません。

37 連結財務諸表の承認

連結財務諸表は、平成27年6月10日に取締役会により承認されております。

38 重要な後発事象

当社の連結財務諸表が発行できる状態となった平成27年6月19日までの期間において、後発事象の評価を行った結果、該当する事項は次のとおりです。

当社は、平成27年1月20日に開示のとおり、平成27年4月30日にCharoen Pokphand Group Company Limited を中心とする企業集団（以下、「CPグループ」という。）と当社がそれぞれ50%ずつ出資しているChia Tai Bright Investment Company Limited（以下、「CTB」という。）を通じて、CITIC Group Corporationの100%子会社であるCITIC Polaris Limitedより、CITIC Limitedの普通株式約2,490百万株（同社の総議決権数の10%相当）を、34,367百万香港ドル（1株当たり13.8香港ドル）で取得いたしました。

CTBによるCITIC Limited株式取得に際しては、最終的には当社とCPグループが、CTBに対しその出資比率（50%対50%）に応じて主として株主融資を行います。平成27年4月28日に当社が一時的に一括してCPグループ分も含めた総額4,031百万米ドルの株主融資を実行しており、当該株主融資に係る必要資金は金融機関からの借入により調達しております。なお、当該株主融資のうち、CPグループ分については、本株式取得後6か月以内にCPグループがCTBに対し株主融資を行い、当社へ返済される予定です。

(2) 【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	当連結会計年度
収益(百万円)	1,323,906	2,721,792	4,127,465	5,591,435
税引前四半期利益または 税引前利益(百万円)	106,920	212,678	330,274	418,515
当社株主に帰属する 四半期(当期)純利益(百万円)	80,836	152,212	231,351	300,569
基本的1株当たり当社株主に帰属する 四半期(当期)純利益(円)	51.15	96.08	145.29	189.13

(会計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
基本的1株当たり当社株主に帰属する 四半期純利益(円)	51.15	44.94	49.20	43.80

2【財務諸表等】

(1)【財務諸表】

【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成26年3月31日)		当事業年度 (平成27年3月31日)	
資産の部				
流動資産				
現金及び預金		433,405		493,290
受取手形	3	37,539	3	37,039
売掛金	3	648,624	3	696,755
有価証券		3,182		0
商品		169,786		190,527
前払費用		5,006		5,654
繰延税金資産		7,514		5,414
短期貸付金		4,833		4,733
関係会社短期貸付金	3	257,616	3	242,104
その他	3	99,349	3	127,764
貸倒引当金		1,357		945
流動資産合計		1,665,497		1,802,335
固定資産				
有形固定資産				
建物及び構築物		18,522		17,576
土地		28,629		28,629
その他		4,394		4,759
有形固定資産合計		51,545		50,964
無形固定資産				
ソフトウェア		10,410		9,066
その他		9,949		9,583
無形固定資産合計		20,359		18,649
投資その他の資産				
投資有価証券	2	229,343	2	371,764
関係会社株式	1	1,393,985	1	1,497,329
その他の関係会社有価証券		14,242		17,640
出資金		9,633		7,900
関係会社出資金		91,247		88,399
長期貸付金		12,745		10,555
関係会社長期貸付金	3	93,633	3	75,553
破産更生債権等	3	38,482	3	35,810
前払年金費用		48,565		18,494
その他	3	18,481	3	13,797
貸倒引当金		38,950		36,764
投資損失引当金		16,361		20,952
投資その他の資産合計		1,895,045		2,079,525
固定資産合計		1,966,949		2,149,138
資産合計		3,632,446		3,951,473

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成26年3月31日)		当事業年度 (平成27年3月31日)	
負債の部				
流動負債				
支払手形	3	138,867	3	175,848
買掛金	3	451,640	3	461,616
短期借入金		333,866		265,035
1年内償還予定の社債		50,730		50,000
未払金	3	14,449	3	14,749
未払費用	3	55,774		75,324
未払法人税等		1,342		2,525
前受金		19,588		14,780
預り金	3	125,576	3	179,895
前受収益		6,106		10,156
その他	3	7,183	3	9,982
流動負債合計		1,205,121		1,259,910
固定負債				
社債		450,000		442,017
長期借入金		1,063,414		1,185,563
繰延税金負債		29,489		40,300
退職給付引当金		286		331
役員退職慰労引当金		146		146
債務保証等損失引当金		7,640		56,379
その他	3	11,659	3	10,813
固定負債合計		1,562,634		1,735,549
負債合計		2,767,755		2,995,459
純資産の部				
株主資本				
資本金		202,241		253,448
資本剰余金				
資本準備金		11,393		62,600
その他資本剰余金		1		1
資本剰余金合計		11,394		62,601
利益剰余金				
利益準備金		32,369		36,323
その他利益剰余金				
海外投資等損失準備金		2,069		1,752
繰越利益剰余金		561,270		599,324
利益剰余金合計		595,708		637,399
自己株式		2,368		103,064
株主資本合計		806,975		850,384
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金		57,902		103,334
繰延ヘッジ損益		186		2,296
評価・換算差額等合計		57,716		105,630
純資産合計		864,691		956,014
負債純資産合計		3,632,446		3,951,473

【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)		当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	
売上高	3	5,673,531	3	5,738,595
売上原価	1, 3	5,547,557	1, 3	5,597,815
売上総利益		125,974		140,780
販売費及び一般管理費	2	131,066	2	130,245
営業利益又は営業損失()		5,092		10,535
営業外収益				
受取利息	3	6,885	3	6,550
受取配当金	3	183,094	3	197,195
その他	3	19,889		10,687
営業外収益合計		209,868		214,432
営業外費用				
支払利息	3	10,424	3	9,020
その他		3,070		6,890
営業外費用合計		13,494		15,910
経常利益		191,282		209,057
特別利益				
固定資産売却益	3	2,284	3	2,002
投資有価証券等売却益	3	39,668	3	15,972
特別利益合計		41,952		17,974
特別損失				
固定資産売却損	3	6		54
関係会社等事業損失	3, 4	35,567	4	77,933
投資有価証券等売却損	3	796	3	465
投資有価証券等評価損		486		6,270
減損損失		144		121
特別損失合計		36,999		84,843
税引前当期純利益		196,235		142,188
法人税、住民税及び事業税		4,169		11,213
法人税等調整額		14,207		347
法人税等合計		18,376		11,560
当期純利益		177,859		130,628

【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計
					海外投資等損失準備金	繰越利益剰余金		
当期首残高	202,241	11,393	0	11,393	25,884	2,165	454,652	482,701
会計方針の変更による累積的影響額								
会計方針の変更を反映した当期首残高	202,241	11,393	0	11,393	25,884	2,165	454,652	482,701
当期変動額								
新株の発行								
剰余金の配当					6,485		71,337	64,852
海外投資等損失準備金の積立						13	13	-
海外投資等損失準備金の取崩						109	109	-
当期純利益							177,859	177,859
自己株式の取得								
自己株式の処分			1	1				
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）								
当期変動額合計	-	-	1	1	6,485	96	106,618	113,007
当期末残高	202,241	11,393	1	11,394	32,369	2,069	561,270	595,708

	株主資本		評価・換算差額等			純資産計
	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計	
当期首残高	2,332	694,003	53,329	4,263	57,592	751,595
会計方針の変更による累積的影響額						
会計方針の変更を反映した当期首残高	2,332	694,003	53,329	4,263	57,592	751,595
当期変動額						
新株の発行		-				-
剰余金の配当		64,852				64,852
海外投資等損失準備金の積立		-				-
海外投資等損失準備金の取崩		-				-
当期純利益		177,859				177,859
自己株式の取得	37	37				37
自己株式の処分	1	2				2
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			4,573	4,449	124	124
当期変動額合計	36	112,972	4,573	4,449	124	113,096
当期末残高	2,368	806,975	57,902	186	57,716	864,691

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計
					海外投資等 損失準備金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	202,241	11,393	1	11,394	32,369	2,069	561,270	595,708
会計方針の変更による 累積的影響額							11,408	11,408
会計方針の変更を反映した 当期首残高	202,241	11,393	1	11,394	32,369	2,069	549,862	584,300
当期変動額								
新株の発行	51,207	51,207		51,207				
剰余金の配当					3,954		81,483	77,529
海外投資等損失準備金の積立						96	96	-
海外投資等損失準備金の取崩						413	413	-
当期純利益							130,628	130,628
自己株式の取得								
自己株式の処分			0	0				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）								
当期変動額合計	51,207	51,207	0	51,207	3,954	317	49,462	53,099
当期末残高	253,448	62,600	1	62,601	36,323	1,752	599,324	637,399

	株主資本		評価・換算差額等			純資産計
	自己株式	株主資本 合計	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	評価・換算 差額等 合計	
当期首残高	2,368	806,975	57,902	186	57,716	864,691
会計方針の変更による 累積的影響額		11,408				11,408
会計方針の変更を反映した 当期首残高	2,368	795,567	57,902	186	57,716	853,283
当期変動額						
新株の発行		102,414				102,414
剰余金の配当		77,529				77,529
海外投資等損失準備金の積立		-				-
海外投資等損失準備金の取崩		-				-
当期純利益		130,628				130,628
自己株式の取得	100,697	100,697				100,697
自己株式の処分	1	1				1
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）			45,432	2,482	47,914	47,914
当期変動額合計	100,696	54,817	45,432	2,482	47,914	102,731
当期末残高	103,064	850,384	103,334	2,296	105,630	956,014

【注記事項】

(重要な会計方針)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 満期保有目的の債券

償却原価法

(2) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

(3) その他有価証券

時価のあるもの

期末日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)

時価のないもの

移動平均法による原価法

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

時価法

3 たな卸資産の評価基準及び評価方法

個別法(一部のたな卸資産については総平均法)による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

4 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産(リース資産を除く)

定額法

なお、主な資産である建物の耐用年数は、6年～50年であります。

(2) 無形固定資産(リース資産を除く)

定額法

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。但し、鉱業権については、見込引取総量に基づく生産高比例法によっております。

(3) リース資産

所有権移転ファイナンス・リース取引に係るリース資産

自己所有の固定資産に適用する減価償却方法と同一の方法を採用しております。

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

(4) 長期前払費用

効果の及ぶ期間に応じて均等償却

5 繰延資産の処理方法

株式交付費及び社債発行費は、支出時に全額費用として処理しております。

6 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒による損失等に備えるため、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。

(2) 投資損失引当金

子会社株式等の実質価値低下による損失に備えるため、子会社等の財政状態等を勘案のうえ、必要と認められる額を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間（12～15年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理することとしております。過去勤務費用は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間（14年）により按分した額を費用処理することとしております。

当事業年度末においては、伊藤忠企業年金基金に関し、退職給付債務から未認識数理計算上の差異及び未認識過去勤務費用を控除した金額を年金資産が超過する状態のため、当該超過額は前払年金費用に計上しております。また、退職給付引当金は一時金制度に係る退職給付引当金であります。

なお、未認識数理計算上の差異及び未認識過去勤務費用に対応する部分を除いた退職給付債務と年金資産の差額を退職給付引当金または前払年金費用として貸借対照表に計上しております。

(会計方針の変更)

「退職給付に関する会計基準」(企業会計基準第26号 平成24年5月17日。以下、「退職給付会計基準」という。)及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第25号 平成27年3月26日)を当事業年度より適用し、退職給付債務及び勤務費用の計算方法を見直し、割引率の算定方法を変更しております。

退職給付会計基準の適用については、退職給付会計基準第37項の定めに従って、当事業年度の期首において、退職給付債務及び勤務費用の計算方法の変更に伴う影響額を繰越利益剰余金に加減しております。

この結果、当事業年度の期首の繰越利益剰余金が11,408百万円減少しております。また、当事業年度の1株当たり純資産額は7.21円減少しております。なお、当事業年度の損益計算書に与える影響は軽微であります。

(4) 役員退職慰労引当金

当社は役員及び執行役員の退職慰労金制度を平成17年6月の定時株主総会にて廃止し、廃止日までの在任期間に対応する退職慰労金は、退職時に従来の退職慰労金内規の枠内において支給することを決定しているため、当該決定に基づく当事業年度末の支払見積額を計上しております。

(5) 債務保証等損失引当金

子会社等に対する債務保証等の偶発債務による損失に備えるため、被保証先の財政状態等を勘案のうえ、必要と認められる額を計上しております。

7 ヘッジ会計の方法

(1) ヘッジ会計の方法

繰延ヘッジ処理及び時価ヘッジ処理を採用しております。なお、為替予約及び通貨スワップ等については振当処理の要件を満たしている場合は振当処理を、金利スワップ等については特例処理の要件を満たしている場合は特例処理を採用しております。

(2) ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段として為替予約取引、通貨スワップ取引、金利スワップ取引、外貨預金、外貨建借入金、商品先物取引及び商品先渡取引等を行い、ヘッジ対象は、将来の相場変動により時価または将来キャッシュ・フローが変動するリスクのある資産または負債としております。

(3) ヘッジ方針

当社の内部規程に基づき当社の事業活動に伴い発生する相場変動リスク及びキャッシュ・フロー変動リスクをヘッジしております。

(4) ヘッジの有効性評価方法

個々の取引特性に応じて策定したヘッジの有効性評価方法に基づき、その有効性が認められたものについてヘッジ会計を適用しております。

8 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

(2) 連結納税制度の適用

連結納税制度を適用しております。

(表示方法の変更)

貸借対照表の明瞭性を高める観点から、前事業年度において独立掲記しておりました一部の科目(注)は、金額的重要性が乏しいため、当事業年度において、それぞれ「その他」に含めて一括掲記しております。また同様の理由から、前事業年度において独立掲記しておりました「建物」「構築物」は、当事業年度において、「建物及び構築物」に含めて一括掲記しております。

(注)「リース投資資産」「前渡金」「未収収益」「預け金」を流動資産の「その他」に、「機械及び装置」「車両運搬具」「工具、器具及び備品」「リース資産」「建設仮勘定」を有形固定資産の「その他」に、「関係会社債」「長期前払費用」を投資その他の資産の「その他」に、「リース債務」「資産除去債務」を流動負債の「その他」に、「リース債務」「資産除去債務」を固定負債の「その他」に一括掲記しております。

(貸借対照表関係)

1 担保に供している資産及び担保に係る債務
担保に供している資産

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
投資有価証券及び関係会社株式	6,226百万円	7,874百万円
計	6,226	7,874

担保に係る債務

上記に該当する債務はありません。

(注) 債務の担保に供している資産には、関係会社の借入金等に対して担保提供を行った当社資産を記載しております。

2 前事業年度及び当事業年度における差入保証金の代用として預託している金額は、それぞれ1,141百万円及び1,196百万円であります。

3 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
短期金銭債権	544,119百万円	538,260百万円
長期金銭債権	114,410	101,392
短期金銭債務	179,666	231,451
長期金銭債務	2,141	1,903

4 偶発債務

(1) 保証債務

他の会社の金融機関等からの借入債務等に対し、保証を行っております。

	前事業年度 (平成26年3月31日)		当事業年度 (平成27年3月31日)
関係会社		関係会社	
ITOCHU Coal Americas Inc.	94,644百万円	ITOCHU Coal Americas Inc.	108,636百万円
Dole International Holdings(株)	62,955	Dole International Holdings(株)	72,470
JD Rockies Resources Limited	45,285	DPF Holdings, Inc.	45,176
ITOCHU FIBRE LIMITED	42,811	ITOCHU FIBRE LIMITED	39,387
DPF Holdings, Inc.	39,245	ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	36,824
ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	38,076	I.M.S.MARITIME S.A.	27,745
I.M.S.MARITIME S.A.	28,194	CIECO Exploration and Production (UK) Limited	26,452
CIECO Exploration and Production (UK) Limited	13,341	PT.SUZUKI Finance Indonesia	15,370
PT.SUZUKI Finance Indonesia	12,824	PT.BHIMASENA POWER INDONESIA	13,779
その他	157,743	その他	158,374
小計	535,118	小計	544,213
一般		一般	
PANAVENFLOT CORP.	15,925	PANAVENFLOT CORP.	14,292
その他	24,610	その他	24,337
小計	40,535	小計	38,629
合計	575,653	合計	582,842
(内 外貨建)	(497,569)	(内 外貨建)	(509,801)

(注) 上記には保証類似行為が含まれております。また、複数の保証人がいる場合の連帯保証等は、自己の負担額を記載しております。

(2) 受取手形割引高及び裏書譲渡高

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
輸出手形割引高	93,375百万円	91,262百万円

(損益計算書関係)

1 売上原価には、輸送費、保管費等の原価諸掛が含まれております。

2 販売費及び一般管理費の割合及び内訳

販売費及び一般管理費の内訳は次のとおりであります。なお、販売費及び一般管理費に含まれる販売費の割合は前事業年度がおおよそ57%、当事業年度がおおよそ59%であります。

	前事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
1 旅費	5,980百万円	6,545百万円
2 通信費	732	721
3 支払手数料	30,556	32,125
4 貸倒引当金繰入額	92	237
5 広告宣伝費	1,286	1,808
6 見本・図案及び意匠費	233	246
7 調査研究費	2,432	2,291
8 交際費	1,042	1,068
9 役員報酬	1,691	1,640
10 従業員給与	26,680	27,110
11 従業員賞与	19,509	19,919
12 退職給付費用	16,681	13,030
13 福利厚生費	5,535	6,415
14 諸税公課	2,432	2,079
15 事務所費	2,976	2,768
16 賃借料	3,792	3,980
17 減価償却費	6,946	6,530
18 その他	2,655	2,207
計	131,066	130,245

(注)「14 諸税公課」の内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
固定資産税	804百万円	820百万円
外形標準課税	550	728
その他	1,078	531
計	2,432	2,079

3 関係会社との取引高

	前事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
営業取引による取引高		
売上高	1,661,721百万円	1,816,765百万円
仕入高	847,030	733,269
営業取引以外の取引による取引高	257,685	542,233

4 「関係会社等事業損失」の内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
貸倒償却	2百万円	150百万円
貸倒引当金繰入額	1,139	7,651
関係会社株式・関係会社出資金売却損、 評価損	26,891	11,855
投資損失引当金繰入額	1,595	6,597
債務保証等損失引当金繰入額	5,036	51,680
その他	904	-
計	35,567	77,933

(注) 関係会社株式・関係会社出資金売却損、評価損は関係会社等に係る事業損失に該当する銘柄につき記載を行っております。

(有価証券関係)

前事業年度(平成26年3月31日現在)

有価証券

子会社株式及び関連会社株式

(単位:百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
子会社株式	87,329	231,019	143,690
関連会社株式	194,624	414,056	219,432
合計	281,953	645,075	363,122

(注)時価を把握することが極めて困難と認められる子会社株式及び関連会社株式

(単位:百万円)

	貸借対照表計上額
子会社株式	939,240
関連会社株式	172,792

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「子会社株式及び関連会社株式」には含めておりません。

当事業年度(平成27年3月31日現在)

有価証券

子会社株式及び関連会社株式

(単位:百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
子会社株式	87,329	289,568	202,239
関連会社株式	304,924	602,424	297,500
合計	392,253	891,992	499,739

(注)時価を把握することが極めて困難と認められる子会社株式及び関連会社株式

(単位:百万円)

	貸借対照表計上額
子会社株式	910,333
関連会社株式	194,743

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「子会社株式及び関連会社株式」には含めておりません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
繰延税金資産		
貸倒引当金	20,016百万円	18,794百万円
投資有価証券等評価損	70,104	57,939
退職給付引当金	22,609	28,397
販売用不動産評価損	3,474	1,201
債務保証等損失引当金	2,751	18,070
減損損失等	422	457
その他	28,676	36,461
繰延税金資産小計	148,052	161,319
評価性引当額	104,598	118,992
繰延税金資産合計	43,454	42,327
繰延税金負債		
退職給付信託設定益	33,154	26,910
その他有価証券評価差額金	28,329	46,080
その他	3,946	4,223
繰延税金負債合計	65,429	77,213
繰延税金資産(負債)の純額	21,975	34,886
流動資産	7,514	5,414
固定負債	29,489	40,300

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
法定実効税率	38.0%	36.0%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2	0.2
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	32.3	51.7
特定外国子会社等合算所得	1.2	4.1
評価性引当額	0.5	20.6
税率変更の影響	0.5	0.8
その他	2.3	1.9
税効果会計適用後の法人税等の負担率	9.4	8.1

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成27年法律第9号)及び「地方税法等の一部を改正する法律」(平成27年法律第2号)が平成27年3月31日に公布され、平成27年4月1日以降に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の36.0%から平成27年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については33.0%に、平成28年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については、32.0%となります。

これに伴う法定実効税率の変更による影響は軽微であります。

(重要な後発事象)

当社が50%を出資しているChia Tai Bright Investment Company Limited(以下、「CTB」という。)がCITIC Limited株式を取得するにあたり、平成27年4月28日に、CTBに投融資を行う当社の子会社であるOrchid Alliance Holdings Limitedが、必要資金4,249百万米ドルを金融機関から借入により調達し、当社は当該借入に対する保証を行っております。

【附属明細表】

(a) 【有形固定資産等明細表】

(単位：百万円)

区分	資産の種類	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期償却額	当期末残高	減価償却 累計額
有形固定資産	建物及び構築物	46,584	202	137 (-)	1,096	46,649	29,073
	土地	28,629	-	- (-)	-	28,629	-
	その他	9,021	1,675	1,203 (42)	938	9,493	4,734
	計	84,234	1,877	1,340 (42)	2,034	84,771	33,807
無形固定資産	ソフトウェア	20,391	2,634	168 (39)	3,891	22,857	13,791
	その他	18,384	1,003	402 (0)	1,341	18,985	9,402
	計	38,775	3,637	570 (39)	5,232	41,842	23,193

(注) 1 「当期減少額」欄の()内は内書きで、減損損失の計上額を記載しております。

2 無形固定資産の「当期首残高」は、前期の「当期末残高」から、前期において償却が完了した資産7,460百万円を除いて記載しております。

3 「当期首残高」及び「当期末残高」は、取得価額によって記載しております。

(b) 【引当金明細表】

(単位：百万円)

科目	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期末残高
貸倒引当金	40,307	9,388	11,986	37,709
投資損失引当金	16,361	7,542	2,951	20,952
役員退職慰労引当金	146	-	-	146
債務保証等損失引当金	7,640	51,680	2,941	56,379

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

(3) 【その他】

該当事項はありません。

第6【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	4月1日から3月31日まで
定時株主総会	6月中
基準日	3月31日
剰余金の配当の基準日	9月30日 3月31日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り・買増し	
取扱場所	(特別口座) 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号
株主名簿管理人	(特別口座) 三井住友信託銀行株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号
取次所	
買取・買増手数料	無料
公告掲載方法	当会社の公告方法は、電子公告とする。ただし、事故その他のやむを得ない事由によって、電子公告による公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載して行う。 公告掲載URL http://www.itochu.co.jp/ja/ir/shareholder/announcement
株主に対する特典	なし

(注) 当社定款の定めにより、単元未満株主は、会社法第189条第2項各号に掲げる権利、株主の有する株式数に 応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利並びに単元未満株式の売渡請求をする 権利以外の権利を有していません。

第7【提出会社の参考情報】

1【提出会社の親会社等の情報】

当社は、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

2【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から有価証券報告書提出日までの間に、次の書類を提出しております。

- | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|--|
| (1) 有価証券報告書及び
その添付書類並びに確認書 | 事業年度
(第90期) | 自 平成25年4月1日
至 平成26年3月31日 | 平成26年6月30日
関東財務局長に提出 |
| (2) 内部統制報告書及び
その添付書類 | | | 平成26年6月30日
関東財務局長に提出 |
| (3) 四半期報告書
及び確認書 | 事業年度
(第91期第1四半期) | 自 平成26年4月1日
至 平成26年6月30日 | 平成26年8月14日
関東財務局長に提出 |
| | 事業年度
(第91期第2四半期) | 自 平成26年7月1日
至 平成26年9月30日 | 平成26年11月13日
関東財務局長に提出 |
| | 事業年度
(第91期第3四半期) | 自 平成26年10月1日
至 平成26年12月31日 | 平成27年2月13日
関東財務局長に提出 |
| (4) 臨時報告書 | | | 平成26年6月23日
関東財務局長に提出 |
| 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2(株主総会における議決権行使の結果)に基づく臨時報告書であります。 | | | |
| | | | 平成26年8月6日
関東財務局長に提出 |
| 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第3号(特定子会社の異動)に基づく臨時報告書であります。 | | | |
| | | | 平成27年1月20日
関東財務局長に提出 |
| 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第19号(連結会社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象)に基づく臨時報告書であります。 | | | |
| | | | 平成27年2月6日
関東財務局長に提出 |
| 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号(代表取締役の異動)に基づく臨時報告書であります。 | | | |
| | | | 平成27年3月3日
関東財務局長に提出 |
| 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第3号(特定子会社の異動)及び第19号(連結会社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象)に基づく臨時報告書であります。 | | | |
| | | | 平成27年4月1日
関東財務局長に提出 |
| 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号(財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象)に基づく臨時報告書であります。 | | | |
| (5) 臨時報告書の訂正報告書 | | | 平成26年8月28日
関東財務局長に提出 |
| 平成26年8月6日に提出の臨時報告書(特定子会社の異動)に係る訂正報告書であります。 | | | |
| (6) 有価証券届出書(第三者割当増資)及びその添付書類 | | | 平成26年7月24日
関東財務局長に提出 |
| (7) 有価証券届出書の訂正届出書 | | | 平成26年8月6日
平成26年8月14日
平成26年8月28日
関東財務局長に提出 |
| 平成26年7月24日に提出の有価証券届出書(第三者割当増資)に係る訂正報告書であります。 | | | |

(8) 訂正発行登録書(普通社債)

平成26年 6月23日
平成26年 6月30日
平成26年 8月 6日
平成26年 8月14日
平成26年 8月28日
平成26年11月13日
平成27年 1月20日
平成27年 2月 6日
平成27年 2月13日
平成27年 3月 3日
平成27年 4月 1日
関東財務局長に提出

(9) 発行登録追補書類(普通社債)及びその添付書類

平成26年 5月20日
近畿財務局長に提出

(10) 自己株券買付状況報告書

平成26年 8月14日
平成26年 9月 1日
平成26年10月 1日
平成26年11月 4日
平成26年12月 1日
平成27年 1月 7日
平成27年 2月 2日
平成27年 3月 2日
平成27年 4月 1日
平成27年 5月 1日
平成27年 6月 1日
関東財務局長に提出

第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

平成27年6月19日

伊藤忠商事株式会社
取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 石塚 雅博

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 永山 晴子

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 山田 博之

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 中安 正

< 財務諸表監査 >

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている伊藤忠商事株式会社の平成26年4月1日から平成27年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結財政状態計算書、連結包括利益計算書、連結持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書及び連結財務諸表注記について監査を行った。

連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」第93条の規定により国際会計基準に準拠して連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に連結財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、連結財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による連結財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、連結財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての連結財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、国際会計基準に準拠して、伊藤忠商事株式会社及び連結子会社の平成27年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

強調事項

重要な後発事象に、会社が50%を出資しているChia Tai Bright Investment Company Limitedを通じてCITIC Limitedの普通株式を取得した旨が記載されている。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

< 内部統制監査 >

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、伊藤忠商事株式会社の平成27年3月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

内部統制報告書に対する経営者の責任

経営者の責任は、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した内部統制監査に基づいて、独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準は、当監査法人に内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき内部統制監査を実施することを求めている。

内部統制監査においては、内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための手続が実施される。内部統制監査の監査手続は、当監査法人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。また、内部統制監査には、財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、伊藤忠商事株式会社が平成27年3月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- (注) 1. 上記は監査報告書及び内部統制監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。
2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成27年6月19日

伊藤忠商事株式会社
取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 石塚 雅博

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 永山 晴子

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 山田 博之

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 中安 正

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている伊藤忠商事株式会社の平成26年4月1日から平成27年3月31日までの第91期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が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、伊藤忠商事株式会社の平成27年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

強調事項

重要な後発事象に、子会社であるOrchid Alliance Holdings Limitedの借入に対し会社が保証を行った旨が記載されている。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

-
- (注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。
2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。