

# 2017年度 第1四半期決算

2017年8月3日  
住友商事株式会社

## 将来情報に関するご注意

本資料には、当社の中長期経営計画等についての様々な経営目標及びその他の将来予測が開示されています。これらは、当社の経営陣が中期経営計画を成功裡に実践することにより達成することを目指していく目標であります。これらの経営目標及びその他の将来予測は、将来の事象についての現時点における仮定及び予想並びに当社が現時点で入手している情報に基づいているため、今後の四囲の状況等により変化を余儀なくされるものであり、これらの目標や予想の達成及び将来の業績を保証するものではありません。したがって、これらの情報に全面的に依拠されることは控えられ、また、当社がこれらの情報を逐次改訂する義務を負うものではないことをご認識いただくようお願い申し上げます。

# 1. 経営成績

| (単位:億円)       | 2016年度<br>第1四半期実績<br>① | 2017年度<br>第1四半期実績<br>② | 前年同期比<br>②-① | 2017年度<br>通期予想<br>(2017年5月公表)<br>③ | 進捗率<br>②/③ |
|---------------|------------------------|------------------------|--------------|------------------------------------|------------|
| <b>当期利益</b>   | <b>227</b>             | <b>782</b>             | <b>+556</b>  | <b>2,300</b>                       | <b>34%</b> |
| <b>基礎収益*1</b> | <b>411</b>             | <b>774</b>             | <b>+363</b>  | <b>2,600</b>                       | <b>30%</b> |
| うち、資源ビジネス*2   | △60                    | 136                    | +196         | 300                                | 45%        |
| うち、鋼管事業*2     | △20                    | 24                     | +44          | 0                                  | -          |
| うち、その他非資源     | 491                    | 615                    | +124         | 2,300                              | 27%        |
| 一過性損益         | 約 △140                 | 約 +60                  | 約 +200       | 約 △200*3                           |            |

| (参考) 主要指標      | 2016年度            | 2017年度      |        |       |
|----------------|-------------------|-------------|--------|-------|
|                | 第1四半期<br>実績       | 第1四半期<br>実績 | 通期予想   |       |
| 為替 (YEN/US\$)  | 108.16            | 111.09      | 110.00 |       |
| 金利             | LIBOR 6M(YEN)     | 0.00%       | 0.03%  | 0.05% |
|                | LIBOR 6M(US\$)    | 0.92%       | 1.40%  | 1.73% |
| 銅※ (US\$/MT)   | 4,668             | 5,834       | 5,864  |       |
| 亜鉛 (US\$/MT)   | 1,915             | 2,596       | 2,650  |       |
| ニッケル (US\$/lb) | 4.00              | 4.18        | 4.60   |       |
| 鉄鉱石※ (US\$/MT) | 48                | 86          | 70     |       |
| 原料炭 (US\$/MT)  | 84                | 194         | 150    |       |
| 原油             | Brent※ (US\$/bbl) | 34          | 54     | 53    |
|                | WTI (US\$/bbl)    | 46          | 48     | 52    |

\* ※印の商品は1-3月(通期予想 1-12月)価格を記載。その他の商品(4-6月(通期予想 4-3月)価格を記載)  
 \* 原料炭・強靱球炭(市場情報に基づく一般的な取引価格)  
 \* 為替の影響 (通期予想) ……1円/US\$の変動で±約10億円

### 〈 2017年度第1四半期実績の概要 〉

- **資源ビジネス** : ✓ 資源価格上昇による影響
- **鋼管事業** : ✓ 北米鋼管事業 収益改善
- **その他非資源** : ✓ 不動産事業 及び リース事業 堅調  
✓ 大型EPC案件 建設進捗
- **一過性損益** : ✓ (前期) ポリビア銀・亜鉛・鉛事業 税引当 等 あり

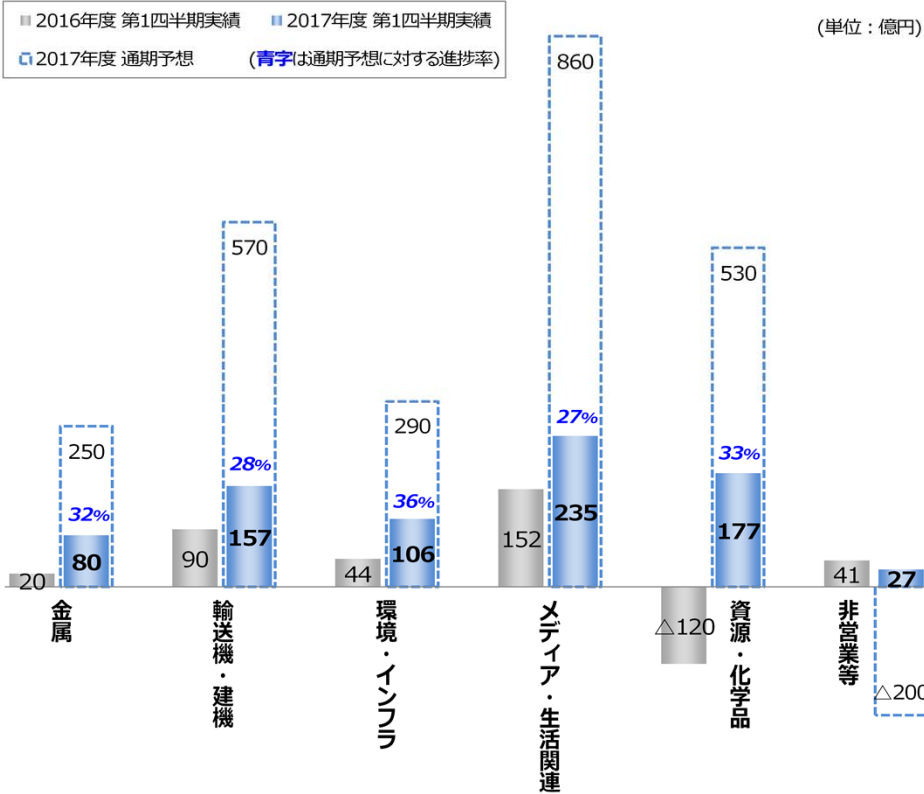
### 〈 2017年度通期予想の進捗状況 〉

- **資源ビジネス** : ✓ ポリビア銀・亜鉛・鉛事業 及び 豪州石炭事業 堅調
- **鋼管事業** : ✓ リグカウントの緩やかな増加に伴い、収益改善
- **その他非資源** : ✓ メディア・生活関連 及び 輸送機・建機の コアビジネスが堅調に推移  
✓ 大型EPC案件 建設進捗

\*1 基礎収益=(売上総利益+販売費及び一般管理費(除く貸倒引当金繰入額)+利息収支+受取配当金)×(1-税率)+持分法による投資損益  
 \*2 海外現地法人・海外支店セグメントの業績を、資源ビジネス・鋼管事業の業績に含めて算出した参考値  
 \*3 2017年度通期予想における一過性損益 約△200億円は、体質改善コスト(戦略的に資産入替を実施する為の費用)を全社で予算化したもの

- 当第1四半期 当期利益 : 782億円 (前年同期比 : +556億円)  
 ✓ 通期予想2,300億円に対する進捗率は34%
- 基礎収益 : 774億円 (前年同期比 : +363億円)  
 ✓ **資源ビジネス : 増益**  
 ・価格上昇の影響などにより、  
 ポリビア銀・亜鉛・鉛事業、豪州石炭事業等 堅調
- ✓ **鋼管事業 : 収益改善**  
 ・リグカウントが緩やかに増加  
 ・当第1四半期に出荷が集中
- ✓ **その他非資源ビジネス : 増益**  
 ・不動産事業やリース事業などのコアビジネスが堅調に推移  
 ・大型EPC案件の建設進捗による利益貢献あり
- 一過性損益 : 約60億円 (前年同期比 : 約+200億円)  
 ✓ 前期 : ポリビア銀・亜鉛・鉛事業で源泉税に係る税引当あり

## 2. セグメント別 当期利益 (グローバルベース\*)



(単位：億円)

### 〈セグメント別業績概要〉

【2017年度 第1四半期実績の概要】

- **金属**
  - ✓ 北米鋼管事業 収益改善
  - ✓ 海外スチールサービスセンター事業 堅調
- **輸送機・建機**
  - ✓ リース事業 及び 建機レンタル事業 堅調
- **環境・インフラ**
  - ✓ 海外発電事業 堅調
  - ✓ 大型EPC案件 建設進捗
  - ✓ 再生可能エネルギー分野における一過性利益あり
- **メディア・生活関連**
  - ✓ 国内主要事業会社 及び 不動産事業 堅調
- **資源・化学品**
  - ✓ ポルビア銀・亜鉛・鉛事業 及び 豪州石炭事業 堅調
  - ✓ 前年同期 ポルビア銀・亜鉛・鉛事業 源泉税に係る税引当あり

\* 海外現地法人・海外支店セグメントの業績を、各事業セグメントの業績に含めて算出した参考値

## 【セグメント別 当期利益】

- 当第1四半期 実績
  - ✓ コアビジネスが堅調に推移
  - ✓ いずれのセグメントでも前年同期比で増益、通期予想に対する進捗率も25%を上回る
- 今後の見通し
  - ✓ 資源価格動向を含め事業環境については注視する必要があるものの、総じて堅調に推移

### 3. キャッシュ・フロー／財政状態

#### ● キャッシュ・フロー実績

| (単位：億円)                  | 2016年度<br>第1四半期 | 2017年度<br>第1四半期 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| 営業活動                     | +1,196          | △79             |
| 投資活動                     | △490            | △379            |
| <b>フリーキャッシュ・フロー</b>      | <b>+707</b>     | <b>△458</b>     |
| <b>&lt;キャッシュ・イン&gt;</b>  |                 |                 |
| 基礎収益キャッシュ・フロー*           | +717            | +1,059          |
| 減価償却費                    | +285            | +290            |
| 資産入替による回収                | 約 +100          | 約 +500          |
| その他の資金移動                 | 約 +200          | 約 △1,600        |
| <b>&lt;キャッシュ・アウト&gt;</b> |                 |                 |
| 投融資実行                    | 約 △600          | 約 △700          |

\* 基礎収益キャッシュ・フロー = 基礎収益 - 持分法による投資損益 + 持分法投資先からの配当

#### < 2017年度第1四半期実績の概要 >

- 基礎収益キャッシュ・フロー
  - ✓ コアビジネスが着実にキャッシュを創出
  - ✓ 持分法投資先からの配当 (647億円)
- 資産入替による回収
  - ✓ 米国オフィスビル 一部売却 等
- その他の資金移動
  - ✓ 運転資金の増加 等
- 投融資実行
  - ✓ ブラジル 水事業/住友精密工業 等

#### ● 財政状態

| 2016年度末              |                                      | 2017年度第1四半期末         |                                      |
|----------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|
| 総資産 7.8兆円            |                                      | 総資産 7.7兆円            |                                      |
| 流動資産<br>3.3兆円        | その他の負債<br>2.0兆円                      | 流動資産<br>3.3兆円        | その他の負債<br>1.9兆円                      |
| 非流動資産<br>4.4兆円       | 有利子負債<br>3.4兆円<br>(現預金Net後<br>2.6兆円) | 非流動資産<br>4.4兆円       | 有利子負債<br>3.4兆円<br>(現預金Net後<br>2.7兆円) |
|                      | 株主資本*<br>2.4兆円                       |                      | 株主資本*<br>2.4兆円                       |
| D/E Ratio(Net) : 1.1 |                                      | D/E Ratio(Net) : 1.1 |                                      |

\* 株主資本：資本の内、「親会社の所有者に帰属する持分合計」内、「在外営業活動体の換算差額」：1,576億円→1,562億円、「FVTOCIの金融資産」：1,730億円→1,796億円

#### < 2017年度第1四半期実績の概要 >

- 総資産 △749億円  
(77,618億円→76,868億円)
  - ✓ 資産入替による減少
  - ✓ 新規投融資による増加 等
- 株主資本 +524億円  
(23,665億円→24,189億円)
  - ✓ 当期利益の積み上げ
  - ✓ 配当金の支払い

|               | 2016年度末 | 2017年度<br>第1四半期末 |
|---------------|---------|------------------|
| 為替 (YEN/US\$) | 112.19  | 112.00           |

#### (参考) BBBO2017<sup>(\*)</sup>キャッシュ・フロー計画進捗

| キャッシュ・イン                           | キャッシュ・アウト                     | (単位：億円) |
|------------------------------------|-------------------------------|---------|
| +17,000                            | △17,000                       |         |
| 基礎収益<br>キャッシュ・フロー<br>+6,000        | 配当<br>△2,000                  |         |
| 減価償却費<br>+3,000                    | 新規投資<br>及び<br>更新投資<br>△10,000 |         |
| 資産入替<br>による回収<br>+6,000            | 有利子<br>負債返済<br>△5,000         |         |
| その他の<br>資金移動<br>+2,000             |                               |         |
| <b>3年合計計画</b><br>(2015年4月～2018年3月) |                               |         |
| +13,200                            | △13,200                       |         |
| +5,200                             | △1,600                        |         |
| +2,700                             | △6,800                        |         |
| +4,600                             | (*)<br>△4,800                 |         |
| +700                               |                               |         |
| <b>累計実績</b><br>(2015年4月～2017年6月)   |                               |         |

(\*) 当社は、2015年4月～2018年3月の3か年を対象とする現行の中期経営計画「Be the Best, Be the One 2017(BBBO2017)」において、3年合計で配当後フリーキャッシュ・フローを5,000億円確保し、回収した資金で有利子負債を返済する計画としております。

(\*\*) 配当後フリーキャッシュ・フロー累計実績のマイナス値を記載しております。

### 【キャッシュ・フロー実績】

➤ 当第1四半期 フリーキャッシュ・フロー：458億円のキャッシュ・アウト

#### < キャッシュ・イン >

- ✓ 基礎収益キャッシュ・フロー：1,059億円
  - ・J:COMなどの主要な持分法投資先からの配当
  - ・コアビジネスの着実なキャッシュ創出
- ✓ 資産入替：約500億円
  - ・米国オフィスビルの一部売却 等

#### < キャッシュ・アウト >

- ✓ その他の資金移動：約1,600億円
  - ・貴金属取引における在庫商品の積み増しなど一時的な要因
  - ・ビジネス伸長に伴う運転資金の増加 等
- ✓ 投融資実行：約700億円
  - ・ブラジル水事業への参画、住友精密工業の株式取得 等

### 【財政状態】

➤ 総資産：7兆6,868億円 前期末比 横ばい

➤ 株主資本：2兆4,189億円

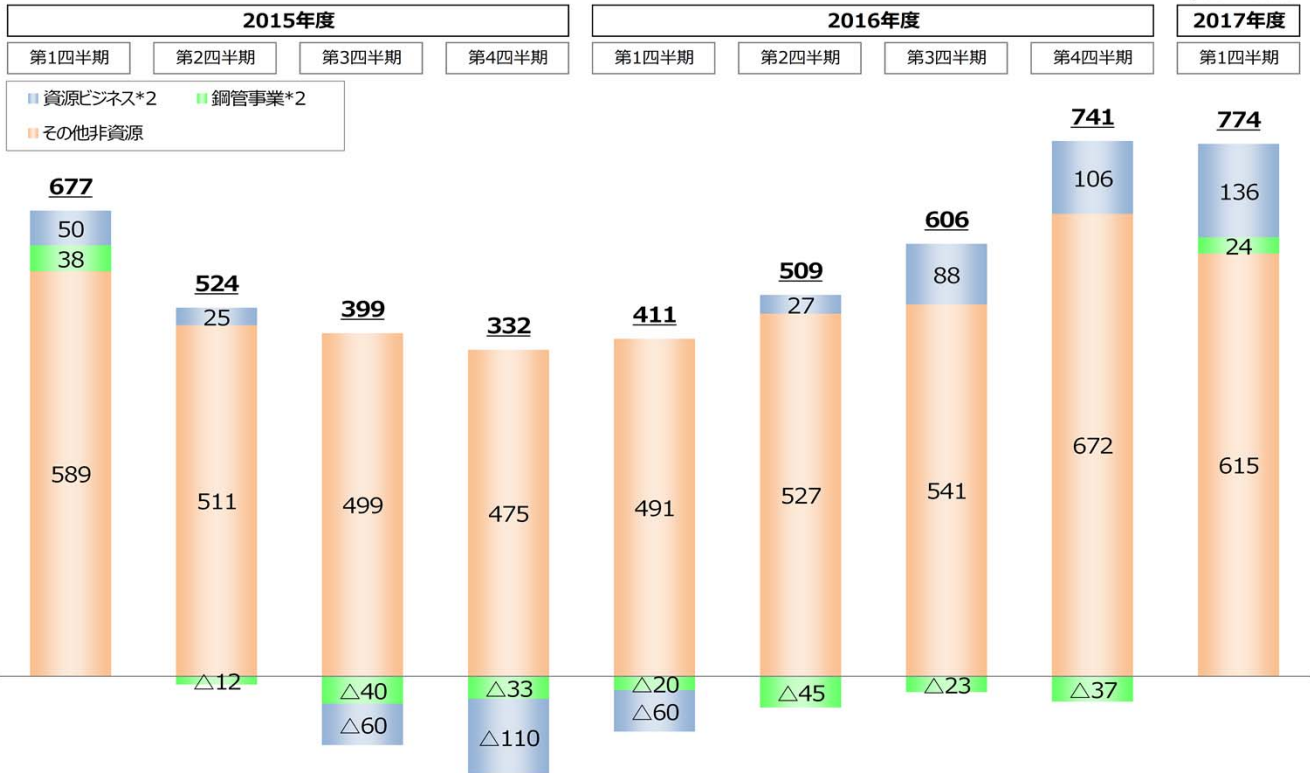
主に当期利益の積み上げにより、前期末比 + 524億円

# Appendix

## 4. 基礎収益\*1 四半期推移

BE THE BEST. BE THE ONE

(単位：億円)



\*1 減損損失の影響を除いた基礎収益を記載

\*2 海外現地法人・海外支店セグメントの業績を、資源ビジネス・鋼管事業の業績に含めて算出した参考値

## 5. 要約連結包括利益計算書

BE THE BEST. BE THE ONE

| (単位：億円)                    | 2016年度<br>第1四半期実績<br>(2016/4-6) | 2017年度<br>第1四半期実績<br>(2017/4-6) | 前年同期比       |                | 2017年度第1四半期実績の概要  |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------|----------------|---|
|                            |                                 |                                 | 金額          | 増減率            |   |
| 収益                         | 9,210                           | <b>11,242</b>                   | 2,031       | 22%            | «売上総利益»<br>・資源価格上昇の影響<br>(ポリビア銀・亜鉛・鉛事業、豪州石炭事業等)<br>・不動産事業 堅調<br>・北米鋼管事業 収益改善<br>・大型EPC案件 建設進捗<br><br>«持分法による投資損益»<br>・資源価格上昇の影響<br>・リース事業 堅調<br>・マレーシアアルミニウム製錬事業 堅調<br><br>«有価証券損益/固定資産損益/その他の損益»<br>・前年同期 ポリビア銀・亜鉛・鉛事業 税引当あり |
| 売上総利益                      | 1,973                           | <b>2,318</b>                    | 345         | 17%            |   |
| 販売費及び一般管理費<br>(内、貸倒引当金繰入額) | △1,709<br>(△0)                  | △ <b>1,757</b><br>(△4)          | △48<br>(△3) | △3%<br>(△658%) |   |
| 利息収支                       | △10                             | △ <b>15</b>                     | △5          | △46%           |   |
| 受取配当金                      | 36                              | <b>47</b>                       | 11          | 32%            |   |
| 持分法による投資損益                 | 210                             | <b>362</b>                      | 152         | 72%            |   |
| 有価証券損益                     | △16                             | <b>16</b>                       | 33          | -              |   |
| 固定資産損益                     | 2                               | <b>27</b>                       | 24          | 982%           |   |
| その他の損益                     | △111                            | <b>36</b>                       | 147         | -              |   |
| 税引前利益                      | 376                             | <b>1,035</b>                    | 659         | 175%           |   |
| 法人所得税費用                    | △117                            | △ <b>231</b>                    | △113        | △96%           |   |
| 当期利益                       | 258                             | <b>804</b>                      | 546         | 211%           |   |
| 当期利益の帰属:                   |                                 |                                 |             |                |   |
| 親会社の所有者                    | <b>227</b>                      | <b>782</b>                      | 556         | 245%           |   |
| 非支配持分                      | 32                              | <b>22</b>                       | △10         | △31%           |   |
| 基礎収益*                      | 411                             | <b>774</b>                      | 363         | 88%            |   |
| 包括利益(親会社の所有者に帰属)           | △1,562                          | <b>833</b>                      | 2,395       | -              |   |

\* 基礎収益 = (売上総利益+販売費及び一般管理費(除く貸倒引当金繰入額)+利息収支+受取配当金)×(1-税率)+持分法による投資損益