

# 財務セクション

## 目次

- 68 財政状態及び経営成績の分析
- 72 11年間の主要財務データ
- 74 連結貸借対照表
- 76 連結損益計算書及び連結包括利益計算書
- 77 連結株主資本等変動計算書
- 78 連結キャッシュ・フロー計算書
- 79 アニュアルレポートの作成と監査の位置付けについて

# 財政状態及び経営成績の分析



田邊 昌宏  
常務執行役員

## 厳しい環境下でも財務基盤を強化しつつ有望案件への投資も継続

東日本大震災やタイ洪水などの影響で荷動きの落ち込みをみた2011年度に対し、2012年度は天変地異こそなかったものの、くすぶり続ける欧州金融問題や、一時1米ドル75円台をつけた円高といったマクロ経済面での逆風に加え、船腹過剰による海運市況の一層の低迷により、海運業界にとって引き続き大変厳しいビジネス環境となりました。

邦船他社に比べてドライバルク船及び油送船でのフリー船<sup>\*1</sup>比率の高い当社においては、特に、海運市況の低迷による影響が甚大で、連結経常損失は「創業以来最大の赤字」と認識していた2011年度の243億円をも上回る285億円となりました。

かかる状況下、赤字の主要因となったドライバルク船事業の見直しを行い、フリー船の営業・運航の拠点をドライバルクビジネスの中心地、荷主企業・海運関連企業の集積地であるシンガポールに移転する事業改革を断行、これに伴い、傭船契約譲渡損失を中心に1,015億円の特別損失を計上するとともに、繰延税金資産の取崩しも行った結果、当期純損失1,788億円という巨額の最終赤字を計上するに至りました。

株主の皆様には多大の御迷惑をおかけすることとなりましたが、こうした事業改革を断行できたのも、2011年度・2012年度と赤字の主要因となったドライバルクのフリー船が、過去に当社躍進の主要因となって自己資本の積み上げに大きく貢献し、強固な財務基盤を作り上げていたからに他なりません。

他方、こうした厳しい業績下においても、中国向けLNG輸送案件として、ExxonMobil主導のパプアニューギニア・豪州LNGプロジェクト<sup>\*2</sup>向けの4隻に続き、SINOPEC社向けに6隻のLNG船長期契約を新規獲得、また、国内商談においても、2013年度に入って獲得した2隻を含めて、電力・ガス各社と相次いで6隻の長期契約を確保、さらには2010年に初めて参入した海洋事業分野であるFPSO<sup>\*3</sup>についても、3隻目の参画を決めるなど、将来の安定利益の積み上げを着々と行いつつあります。また、これらの資金調達についても、プロジェクトの特性によりプロジェクトファイナンス<sup>\*4</sup>やコーポレートファイナンス<sup>\*5</sup>を使い分けながら、既に目途をつけております。

海運業界を取り巻く環境は、行き過ぎた円高の修正により以前よりは明るさが見えるものの、今しばらく長引きそうな過剰船腹問題により、2013年度も引き続き厳しいものと予想します。そうした中でも、当社は事業改革によりコスト競争力を回復したドライバルク船隊の利益貢献により、2011年度・2012年度に毀損した財務体質の改善に努めつつ、将来への投資を怠ることなく荒波を乗り越えていく所存です。

<sup>\*1</sup> **フリー船**：主にスポット運航や1年未満の短期契約に従事し、市況変動の影響に晒される船。

<sup>\*2</sup> **パプアニューギニア・豪州LNGプロジェクト**：当社と中国側とのJVによりパプアニューギニア・豪州から中国へLNGを長期輸送するプロジェクト。本輸送に投入する新造LNG船4隻をHUDONG造船所に発注し、2015年初めに第1船が竣工予定。

<sup>\*3</sup> **FPSO**：浮体式海洋石油生産・貯蔵・積出設備。

<sup>\*4</sup> **プロジェクトファイナンス**：プロジェクトから得られるキャッシュ・フローや船舶抵当にのみ依拠し、株主である当社の債務保証を必要としないファイナンス手法。当社の資金調達余力に影響を与えない。

<sup>\*5</sup> **コーポレートファイナンス**：返済原資は株主である当社の事業収益に依拠し、当社が債務保証するファイナンス手法。

## キャッシュ・フローの状況・財務指標

2011年度にわずかに50億円にまで縮小した営業キャッシュ・フローは支払税金の減少もあり、2012年度においては789億円まで回復しました。一方、投資キャッシュ・フローは2011年度から300億円減少の1,042億円となり、2012年度のフリー・キャッシュ・フロー<sup>\*6</sup>は252億円の不足となりましたが、長引く海運市況の低迷と、くすぶり続ける欧州金融問題による不測の調達環境悪化に備えて意図的に手元資金を積み上げるべく、国内普通社債発行550億円<sup>\*7</sup>を含む積極的な資金調達を行った結果、2012年度末の有利子負債は前年度末比1,772億円増の1兆468億円まで増加しました。

一方、1,788億円もの当期純損失計上により自己資本は大きく減少し、従来業界内での優位を保っていた自己資本比率は25%まで落ち込み、ギアリングレシオ<sup>\*8</sup>も196%とほぼ2倍まで悪化しましたが、前述の通り、2012年度においては意図的に資金需要を超える調達を行ったこともあり、有利子負債から現金及び現金同等物を差し引いた純有利子負債は、前年度末比594億円増加の8,462億円、ネットギアリングレシオ<sup>\*9</sup>も158%に留めております。

2013年度の投資キャッシュ・フローについては、ドライバルク船、油送船、自動車船、コンテナ船などの一般商船向け投資額はピーク時の半分程度にまで抑えられますが、2015年度以降に竣工してくるFPSOやLNG船の建造期間中での資金需要、また、ダイビル(株)による新ビル建設や海外ターミナル投資といった通常の年度には見られない投資案件が重なることもあり、2012年度比600億円増の総額1,650億円を予定しております。これらの資金調達については、可能な限りオフバランス手法を活用し、有利子負債をいわずらに増加させることのないように努めていきます。

<sup>\*6</sup> **フリー・キャッシュ・フロー：**  
「営業キャッシュ・フロー」  
－「投資キャッシュ・フロー」

<sup>\*7</sup> **国内普通社債発行550億円：**  
当社450億円、ダイビル(株)100億円

<sup>\*8</sup> **ギアリングレシオ：**  
「有利子負債」÷「自己資本」

<sup>\*9</sup> **ネットギアリングレシオ：**  
「有利子負債－現金及び現金同等物」÷「自己資本」

## 資金管理・財務格付・資金調達

厳しい業績の中で、ギアリングレシオや自己資本比率といった財務指標は悪化し、業界最高を誇っていた格付けも格下げを余儀なくされました。

格付機関に対しては、従前より緊密に情報交換を行っておりますが、これ以上

の格付け悪化を食い止めるべく、従来のオフバランス調達やプロジェクトファイナンスに加え、回復しつつある不動産・株式市場を勘案し、これまで積極的には手掛けてこなかった遊休資産・保有有価証券の処分も行いつつ、利益の積み上げによる財務体質の改善に注力します。但し、海洋事業やLNG船事業に限らず、中長期の利益に裏打ちされた安定収益源を拡大するために必要な投資まで、財務体質を理由に制限することのないよう注意しつつ、財務運営を行う所存です。2013年度については、例年以上に多くの現金及び現金同等物を保持していることから、大規模なM&Aや新規分野への進出といった大掛かりな資金需要が発生しない限りは、資本金調達ではなく、手元現金の活用と通常の借入・社債発行の組み合わせにより、資金需要を賅っていく予定です。

### 格付け状況 (2013年7月現在)

|                 | 格付け  |
|-----------------|------|
| 日本格付研究所(JCR)    | A    |
| 格付投資情報センター(R&I) | A-   |
| Moody's         | Baa3 |

## 社債リスト (2013年3月末現在)

|          | 発行年月日      | 年限  | 利率    | 発行総額  | 未償還残高 |
|----------|------------|-----|-------|-------|-------|
| 第10回普通社債 | 2008.12.19 | 5年  | 1.43% | 150億円 | 150億円 |
| 第11回普通社債 | 2009.5.27  | 5年  | 1.28% | 300億円 | 300億円 |
| 第12回普通社債 | 2009.5.27  | 10年 | 2.00% | 200億円 | 185億円 |
| 第13回普通社債 | 2009.12.17 | 7年  | 1.11% | 200億円 | 200億円 |
| 第14回普通社債 | 2011.6.21  | 5年  | 0.57% | 100億円 | 100億円 |
| 第15回普通社債 | 2011.6.21  | 10年 | 1.36% | 200億円 | 200億円 |
| 第16回普通社債 | 2012.7.12  | 3年  | 0.30% | 150億円 | 150億円 |
| 第17回普通社債 | 2012.7.12  | 5年  | 0.46% | 200億円 | 200億円 |
| 第18回普通社債 | 2012.7.12  | 10年 | 1.14% | 100億円 | 100億円 |

国内外でのキャッシュ・マネジメントの強化は、2013年度も引き続き深化させ、不定期船ビジネスを移管したシンガポールや、金融子会社を置いているオランダも含め、各現地法人に余剰資金が滞留することのないように資金効率化を徹底しております。

## 年金運用方針及び新年金会計への対応

当社は、2010年度より確定給付企業年金制度に移行し、予定利率を2.0%に引き下げたのに合わせて、伝統的4資産配分による運用から債券を中心とする安定運用に方針を変更しております。

年金会計の変更問題については、退職給付会計基準の改正に伴い、2013年度よりこれまで簿外処理を行っている「未認識数理計算上の差異」<sup>\*10</sup>をバランス・シートで即時認識することになりました。当社グループ(連結ベース)における2012年度末の「未認識数理計算上の差異」は7億円であり、自己資本に与える影響は軽微です。また、同じく2012年度末の連結ベースでの年金資産と年金債務を比較した場合は、34億円の資産超過となっており、健全な状況にあります。

**\*10 未認識数理計算上の差異：**  
年金資産の期待運用収益と実際の運用成果の差異や、退職給付債務を計算する際に使用する前提条件と実績との乖離によって発生する差損益(=「数理計算上の差異」)は、一定の年数で償却され費用(収益)計上されますが、この「数理計算上の差異」のうち、未だに費用(収益)処理されていない部分を「未認識数理計算上の差異」といい、これまではB/Sで認識せず、簿外処理を行っています。

## トン数標準税制

世界の海運業界では既に標準的な税制となっているトン数標準税制が、日本でも2009年度から適用開始となり、当社も適用を受けてきました。当初、本税制は適用対象が日本籍船に限定されるという制約がありましたが、(一社)日本船主協会を通じて諸外国並みの柔軟な制度を目指して政府に働きかけを行った結果、2013年度からは一部の外国籍船についても対象となるよう拡充されました。当社も新制度適用の認定を受け、2013年度から適用を受けることになります。2012年度末は対象船36隻でしたが、今後順次対象船隻数を拡大していく計画です。

本税制の活用により、キャッシュ・フローの改善に努めるとともに、より柔軟な制度を目指して政府に対し多方面からの働きかけを続けていきます。

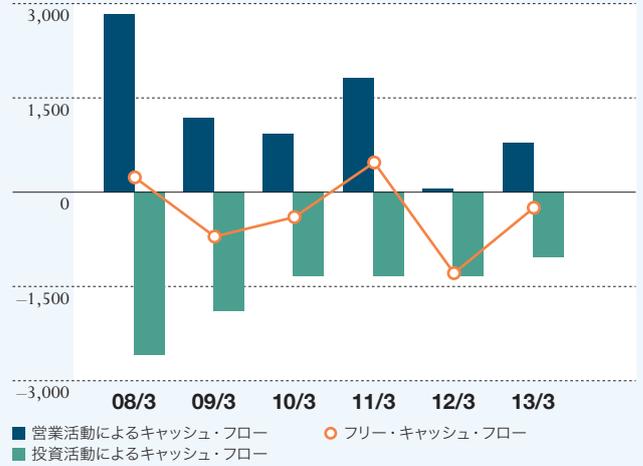
### 経常損益／当期純損益

(単位：億円)



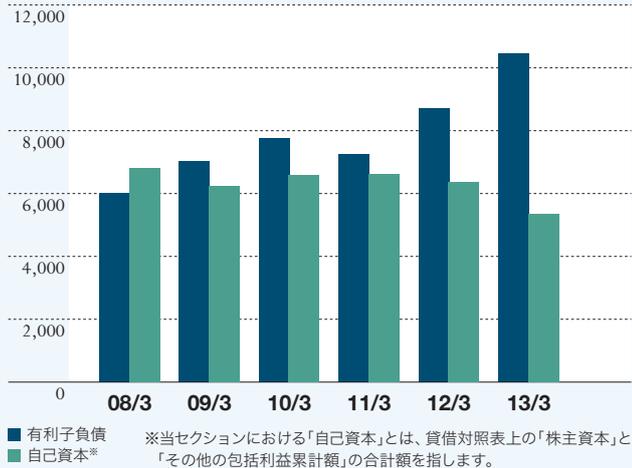
### キャッシュ・フロー

(単位：億円)



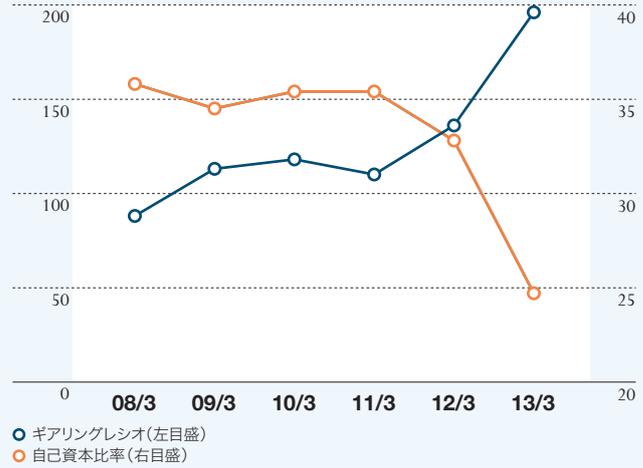
### 有利子負債／自己資本

(単位：億円)



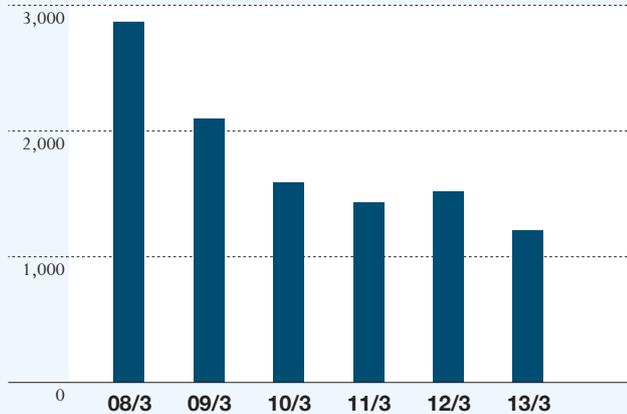
### ギアリングレシオ／自己資本比率

(単位：%)



### 設備投資額

(単位：億円)



※この設備投資額は、有価証券報告書に掲載の有形及び無形固定資産の増加額から竣工時売船収入を控除した実質的な設備投資額です。

# 11年間の主要財務データ

株式会社商船三井 3月31日に終了する年度

|                      | 2013       | 2012       | 2011       | 2010       |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>連結損益計算書項目：</b>    |            |            |            |            |
| 海運業収益及びその他の営業収益      | ¥1,509,194 | ¥1,435,221 | ¥1,543,661 | ¥1,347,965 |
| 海運業費用及びその他の営業費用      | 1,432,014  | 1,368,795  | 1,328,960  | 1,228,479  |
| 販売費及び一般管理費           | 92,946     | 90,886     | 91,300     | 98,547     |
| 営業損益                 | (15,766)   | (24,460)   | 123,401    | 20,939     |
| 持分法による投資利益           | (4,936)    | 3,300      | 8,174      | 5,363      |
| 経常損益                 | (28,568)   | (24,320)   | 121,622    | 24,235     |
| 税金等調整前当期純損益          | (137,939)  | (33,516)   | 95,367     | 27,776     |
| 法人税、住民税及び事業税         | (11,325)   | (9,546)    | (36,431)   | (8,078)    |
| 法人税等調整額              | (24,799)   | 20,814     | 2,797      | (3,764)    |
| 少数株主利益               | (4,784)    | (3,761)    | (3,456)    | (3,212)    |
| 当期純損益                | (178,847)  | (26,009)   | 58,277     | 12,722     |
| <b>連結貸借対照表項目：</b>    |            |            |            |            |
| 流動資産                 | 514,246    | 386,936    | 344,444    | 352,030    |
| 流動負債                 | 425,725    | 322,851    | 374,269    | 355,185    |
| 有形固定資産               | 1,303,967  | 1,293,803  | 1,257,823  | 1,209,176  |
| 総資産                  | 2,164,611  | 1,946,162  | 1,868,741  | 1,861,312  |
| 1年以上の長期有利子負債         | 861,728    | 739,188    | 559,541    | 594,711    |
| 純資産／資本               | 619,493    | 717,909    | 740,247    | 735,702    |
| 利益剰余金                | 447,830    | 629,667    | 664,645    | 616,736    |
| <b>普通株式1株当たりの金額：</b> |            |            |            |            |
| 当期純損益                | ¥(149.57)  | ¥(21.76)   | ¥48.75     | ¥10.63     |
| 純資産／資本               | 447.76     | 533.27     | 552.83     | 551.70     |
| 配当金                  | -          | 5.00       | 10.00      | 3.00       |

(外貨の換算)

2013年の日本円金額は、読者の便宜のために米ドルへ2013年3月31日の一般的為替レート、即ち1ドルにつき94円5銭というレートを使用して換算しております。この便宜上の換算によって、日本円が、上記レートあるいはその他のレートで米ドルに換金された、換金できるはずであった、あるいは今後換金されうということの意味するものではありません。

(連結貸借対照表での純資産の表示)

2007年3月31日に終了する年度から、当社は貸借対照表での純資産の表示について新会計基準(2005年12月9日に企業会計基準委員会が発行した「貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準」)及び貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準の適用指針(2005年12月9日に企業会計基準委員会が発行した「企業会計基準等適用指針第8号」)を採用しました。その結果、同年度以降については、従来の資本に少数株主持分、新株予約権、及び繰延ヘッジ損益を加え、純資産として開示しています。

| 単位：百万円     |            |            |            |            |           |           | 単位：千米ドル             |
|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|---------------------|
| 2009       | 2008       | 2007       | 2006       | 2005       | 2004      | 2003      | 2013                |
| ¥1,865,802 | ¥1,945,697 | ¥1,568,435 | ¥1,366,725 | ¥1,173,332 | ¥ 997,260 | ¥ 910,288 | <b>\$16,046,720</b> |
| 1,564,486  | 1,544,109  | 1,300,038  | 1,101,459  | 917,149    | 824,902   | 787,540   | <b>15,226,093</b>   |
| 104,105    | 110,303    | 100,324    | 92,273     | 84,388     | 80,232    | 77,392    | <b>988,261</b>      |
| 197,211    | 291,285    | 168,073    | 172,993    | 171,795    | 92,126    | 45,356    | <b>(167,634)</b>    |
| 16,000     | 18,199     | 16,171     | 16,817     | 11,764     | 6,613     | 3,387     | <b>(52,483)</b>     |
| 204,511    | 302,219    | 182,488    | 176,503    | 174,979    | 90,556    | 33,405    | <b>(303,753)</b>    |
| 197,732    | 318,202    | 197,854    | 188,290    | 155,057    | 89,776    | 25,114    | <b>(1,466,656)</b>  |
| (65,074)   | (115,183)  | (63,042)   | (61,200)   | (52,587)   | (35,346)  | (10,872)  | <b>(120,415)</b>    |
| (638)      | (5,694)    | (7,468)    | (7,570)    | (1,205)    | 2,152     | 1,435     | <b>(263,679)</b>    |
| (5,032)    | (7,004)    | (6,404)    | (5,788)    | (3,004)    | (1,191)   | (967)     | <b>(50,866)</b>     |
| 126,988    | 190,321    | 120,940    | 113,732    | 98,261     | 55,391    | 14,710    | <b>(1,901,616)</b>  |
| 428,598    | 506,078    | 405,474    | 340,355    | 299,835    | 299,544   | 289,645   | <b>5,467,793</b>    |
| 440,910    | 528,390    | 482,810    | 433,023    | 429,695    | 398,091   | 423,838   | <b>4,526,582</b>    |
| 1,106,746  | 1,047,825  | 847,660    | 769,902    | 665,320    | 477,621   | 569,234   | <b>13,864,615</b>   |
| 1,807,080  | 1,900,551  | 1,639,940  | 1,470,824  | 1,232,252  | 1,000,206 | 1,046,612 | <b>23,015,534</b>   |
| 499,193    | 459,280    | 398,534    | 399,617    | 340,598    | 311,021   | 395,589   | <b>9,162,446</b>    |
| 695,022    | 751,652    | 620,989    | 424,461    | 298,258    | 221,535   | 164,790   | <b>6,586,847</b>    |
| 623,626    | 536,096    | 375,443    | 275,689    | 182,143    | 101,991   | 56,469    | <b>4,761,616</b>    |
| 単位：円       |            |            |            |            |           |           | 単位：米ドル              |
| ¥106.13    | ¥159.14    | ¥101.20    | ¥ 94.98    | ¥ 81.99    | ¥ 46.14   | ¥ 12.16   | <b>\$(1.590)</b>    |
| 521.23     | 567.74     | 459.55     | 354.01     | 248.40     | 185.06    | 137.44    | <b>4.761</b>        |
| 31.00      | 31.00      | 20.00      | 18.00      | 16.00      | 11.00     | 5.00      | <b>-</b>            |

# 連結貸借対照表

株式会社商船三井 2012年及び2013年3月31日に終了する年度

単位：百万円

単位：千米ドル(注記1)

| 資産の部                            | 2013       | 2012       | 2013         |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|
| <b>流動資産：</b>                    |            |            |              |
| 現金及び現金同等物(注記3) . . . . .        | ¥ 200,636  | ¥ 82,837   | \$ 2,133,291 |
| 有価証券(注記3及び注記4) . . . . .        | 2,938      | 23         | 31,239       |
| 受取手形及び営業未収金(注記3) . . . . .      | 145,408    | 130,922    | 1,546,071    |
| 貸倒引当金 . . . . .                 | (590)      | (401)      | (6,273)      |
| たな卸資産(注記5) . . . . .            | 59,437     | 54,336     | 631,972      |
| 繰延及び前払費用 . . . . .              | 56,274     | 53,744     | 598,341      |
| 繰延税金資産(注記15) . . . . .          | 1,908      | 4,595      | 20,287       |
| その他の流動資産 . . . . .              | 48,235     | 60,880     | 512,865      |
| 流動資産合計 . . . . .                | 514,246    | 386,936    | 5,467,793    |
| <b>有形固定資産(注記7及び注記13)：</b>       |            |            |              |
| 船舶 . . . . .                    | 1,386,355  | 1,354,315  | 14,740,617   |
| 建物及び構築物 . . . . .               | 273,946    | 252,043    | 2,912,770    |
| 機械装置及び運搬具(主にコンテナ) . . . . .     | 65,544     | 61,315     | 696,905      |
| 土地 . . . . .                    | 214,615    | 215,959    | 2,281,925    |
| 建設仮勘定(船舶及びその他の建設中の資産) . . . . . | 109,917    | 116,724    | 1,168,708    |
|                                 | 2,050,377  | 2,000,356  | 21,800,925   |
| 減価償却累計額 . . . . .               | (746,410)  | (706,553)  | (7,936,310)  |
| 有形固定資産合計 . . . . .              | 1,303,967  | 1,293,803  | 13,864,615   |
| <b>投資その他の資産：</b>                |            |            |              |
| 投資有価証券(注記3、注記4及び注記7) . . . . .  | 103,756    | 93,806     | 1,103,200    |
| 非連結子会社及び関連会社に対する投資等 . . . . .   | 91,093     | 79,877     | 968,559      |
| 長期貸付金(注記3) . . . . .            | 23,117     | 19,166     | 245,795      |
| 無形固定資産 . . . . .                | 22,929     | 16,194     | 243,796      |
| 繰延税金資産(注記15) . . . . .          | 4,034      | 11,692     | 42,892       |
| その他の資産 . . . . .                | 101,469    | 44,688     | 1,078,884    |
| 投資その他の資産合計 . . . . .            | 346,398    | 265,423    | 3,683,126    |
| 総資産 . . . . .                   | ¥2,164,611 | ¥1,946,162 | \$23,015,534 |

連結財務諸表注記はホームページに掲載しておりますので、ご参照下さい。

単位：百万円

単位：千米ドル(注記1)

## 負債及び資本／純資産の部

|                                      | 2013       | 2012       | 2013         |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|
| <b>流動負債：</b>                         |            |            |              |
| 短期借入金                                | ¥ 49,250   | ¥ 38,751   | \$ 523,658   |
| コマーシャル・ペーパー                          | 2,000      | 5,000      | 21,265       |
| 短期有利子負債合計(注記3及び注記7)                  | 51,250     | 43,751     | 544,923      |
| 1年以内に返済期限の到来する長期借入金                  | 88,296     | 62,261     | 938,820      |
| 1年以内に償還期限の到来する社債                     | 25,000     | 4,191      | 265,816      |
| 1年以内に返済・償還期限の到来する長期有利子負債合計(注記3及び注記7) | 113,296    | 66,452     | 1,204,636    |
| 支払手形及び営業未払金(注記3)                     | 142,585    | 133,600    | 1,516,055    |
| 前受金                                  | 26,661     | 19,809     | 283,477      |
| 未払法人税等                               | 7,048      | 6,112      | 74,939       |
| 繰延税金負債(注記15)                         | 1,118      | 902        | 11,887       |
| その他の流動負債                             | 83,767     | 52,225     | 890,665      |
| 流動負債合計                               | 425,725    | 322,851    | 4,526,582    |
| <b>固定負債：</b>                         |            |            |              |
| 返済期限が1年を超える長期借入金                     | 648,228    | 552,157    | 6,892,377    |
| 償還期限が1年を超える社債                        | 213,500    | 187,031    | 2,270,069    |
| 返済・償還期限が1年を超える長期有利子負債の合計(注記3及び注記7)   | 861,728    | 739,188    | 9,162,446    |
| 退職給付引当金(注記16)                        | 13,472     | 13,766     | 143,243      |
| 役員退職慰労引当金                            | 2,028      | 2,160      | 21,563       |
| 特別修繕引当金                              | 14,758     | 14,058     | 156,917      |
| 繰延税金負債(注記15)                         | 71,132     | 18,733     | 756,321      |
| その他の固定負債                             | 156,275    | 117,497    | 1,661,615    |
| 固定負債合計                               | 1,119,393  | 905,402    | 11,902,105   |
| 負債合計                                 | 1,545,118  | 1,228,253  | 16,428,687   |
| <b>偶発債務(注記8)</b>                     |            |            |              |
| <b>純資産(注記9)：</b>                     |            |            |              |
| <b>株主資本</b>                          |            |            |              |
| 資本金：                                 |            |            |              |
| 発行可能株式総数—3,154,000,000株              |            |            |              |
| 発行済株式数 —1,206,286,115株               | 65,400     | 65,400     | 695,375      |
| 資本剰余金                                | 44,483     | 44,487     | 472,972      |
| 利益剰余金                                | 447,830    | 629,667    | 4,761,616    |
| 自己株式                                 | (6,998)    | (7,152)    | (74,407)     |
| 株主資本合計                               | 550,715    | 732,402    | 5,855,556    |
| <b>その他の包括利益累計額</b>                   |            |            |              |
| その他有価証券評価差額金                         | 24,753     | 16,888     | 263,190      |
| 繰延ヘッジ損益                              | (196)      | (54,936)   | (2,084)      |
| 為替換算調整勘定                             | (39,849)   | (56,932)   | (423,700)    |
| その他の包括利益累計額合計                        | (15,292)   | (94,980)   | (162,594)    |
| <b>新株予約権</b>                         | 2,115      | 2,006      | 22,488       |
| <b>少数株主持分</b>                        | 81,955     | 78,481     | 871,397      |
| 純資産合計                                | 619,493    | 717,909    | 6,586,847    |
| 負債及び純資産合計                            | ¥2,164,611 | ¥1,946,162 | \$23,015,534 |

# 連結損益計算書及び連結包括利益計算書

株式会社商船三井 2012年及び2013年3月31日に終了する年度

## 連結損益計算書

|                       | 単位：百万円      |            | 単位：千米ドル(注記1)   |
|-----------------------|-------------|------------|----------------|
|                       | 2013        | 2012       | 2013           |
| 海運業収益及びその他の営業収益(注記14) | ¥1,509,194  | ¥1,435,221 | \$16,046,720   |
| 海運業費用及びその他の営業費用       | 1,432,014   | 1,368,795  | 15,226,093     |
| 営業総利益                 | 77,180      | 66,426     | 820,627        |
| 販売費及び一般管理費            | 92,946      | 90,886     | 988,261        |
| 営業損益                  | (15,766)    | (24,460)   | (167,634)      |
| その他の収益(費用)            |             |            |                |
| 受取利息及び受取配当金           | 5,166       | 7,959      | 54,928         |
| 支払利息                  | (13,021)    | (11,511)   | (138,447)      |
| 持分法による投資利益            | (4,936)     | 3,300      | (52,483)       |
| その他(注記10及び注記11)       | (109,382)   | (8,804)    | (1,163,020)    |
|                       | (122,173)   | (9,056)    | (1,299,022)    |
| 税金等調整前当期純損益           | (137,939)   | (33,516)   | (1,466,656)    |
| 法人税等(注記15)            |             |            |                |
| 法人税、住民税及び事業税          | (11,325)    | (9,546)    | (120,415)      |
| 法人税等調整額               | (24,799)    | 20,814     | (263,679)      |
| 少数株主損益調整前当期純損益        | (174,063)   | (22,248)   | (1,850,750)    |
| 少数株主利益                | (4,784)     | (3,761)    | (50,866)       |
| 当期純損益                 | ¥ (178,847) | ¥ (26,009) | \$ (1,901,616) |

## 連結包括利益計算書

|                  | 単位：百万円     |           | 単位：千米ドル(注記1)  |
|------------------|------------|-----------|---------------|
|                  | 2013       | 2012      | 2013          |
| 少数株主損益調整前当期純損益   | ¥(174,063) | ¥(22,248) | \$(1,850,750) |
| その他の包括利益(注記20)   |            |           |               |
| その他有価証券評価差額金     | 9,093      | 2,504     | 96,683        |
| 繰延ヘッジ損益          | 56,413     | 18,731    | 599,820       |
| 為替換算調整勘定         | 14,909     | (1,303)   | 158,522       |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 1,104      | (10,051)  | 11,738        |
| その他の包括利益合計       | 81,519     | 9,881     | 866,763       |
| 包括利益             | ¥ (92,544) | ¥(12,367) | \$ (983,987)  |
| (内訳)             |            |           |               |
| 親会社株主に係る包括利益     | ¥ (99,159) | ¥(14,404) | \$(1,054,321) |
| 少数株主に係る包括利益      | 6,615      | 2,037     | 70,334        |

## 普通株式1株当たりの金額

|              | 単位：円      |          | 単位：米ドル(注記1) |
|--------------|-----------|----------|-------------|
|              | 2013      | 2012     | 2013        |
| 当期純損益        | ¥(149.57) | ¥(21.76) | \$(1.590)   |
| 潜在株式調整後当期純利益 | -         | -        | -           |
| 配当金          | -         | 5.00     | -           |

連結財務諸表注記はホームページに掲載しておりますので、ご参照下さい。

# 連結株主資本等変動計算書

株式会社商船三井 2012年及び2013年3月31日に終了する年度

単位：百万円

|  | 資本金            | 資本剰余金          | 利益剰余金           | 自己株式            | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 繰延ヘッジ<br>損益   | 為替換算<br>調整勘定     | 新株予約権         | 少数株主<br>持分     | 計               |
|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|-----------------|
| <b>2011年4月1日現在の残高</b> . . . . .            | ¥65,400        | ¥44,516        | ¥664,645        | ¥(7,181)        | ¥14,489              | ¥(68,355)     | ¥(52,719)        | ¥1,871        | ¥77,581        | ¥740,247        |
| 連結子会社の期中増減による<br>増減高 . . . . .             | -              | -              | 12              | -               | -                    | -             | -                | -             | -              | 12              |
| 持分法適用会社の期中増減による<br>増減高 . . . . .           | -              | -              | 159             | -               | -                    | -             | -                | -             | -              | 159             |
| 連結子会社の決算期変更に伴う<br>増減高 . . . . .            | -              | -              | (170)           | -               | -                    | -             | -                | -             | -              | (170)           |
| 当期純損失 . . . . .                            | -              | -              | (26,009)        | -               | -                    | -             | -                | -             | -              | (26,009)        |
| 自己株式の取得 . . . . .                          | -              | -              | -               | (28)            | -                    | -             | -                | -             | -              | (28)            |
| 自己株式の処分 . . . . .                          | -              | (29)           | -               | 57              | -                    | -             | -                | -             | -              | 28              |
| 剰余金の配当 . . . . .                           | -              | -              | (8,970)         | -               | -                    | -             | -                | -             | -              | (8,970)         |
| 株主資本以外の項目の期中変動額<br>(純額) . . . . .          | -              | -              | -               | -               | 2,399                | 13,419        | (4,213)          | 135           | 900            | 12,640          |
| <b>2012年3月31日、<br/>4月1日現在の残高</b> . . . . . | ¥65,400        | ¥44,487        | ¥629,667        | ¥(7,152)        | ¥16,888              | ¥(54,936)     | ¥(56,932)        | ¥2,006        | ¥78,481        | ¥717,909        |
| 連結子会社の期中増減による<br>増減高 . . . . .             | -              | -              | (0)             | -               | -                    | -             | -                | -             | -              | (0)             |
| 当期純損失 . . . . .                            | -              | -              | (178,847)       | -               | -                    | -             | -                | -             | -              | (178,847)       |
| 自己株式の取得 . . . . .                          | -              | -              | -               | (21)            | -                    | -             | -                | -             | -              | (21)            |
| 自己株式の処分 . . . . .                          | -              | (4)            | -               | 175             | -                    | -             | -                | -             | -              | 171             |
| 剰余金の配当 . . . . .                           | -              | -              | (2,990)         | -               | -                    | -             | -                | -             | -              | (2,990)         |
| 株主資本以外の項目の期中変動額<br>(純額) . . . . .          | -              | -              | -               | -               | 7,865                | 54,740        | 17,083           | 109           | 3,474          | 83,271          |
| <b>2013年3月31日現在の残高</b> . . . . .           | <b>¥65,400</b> | <b>¥44,483</b> | <b>¥447,830</b> | <b>¥(6,998)</b> | <b>¥24,753</b>       | <b>¥(196)</b> | <b>¥(39,849)</b> | <b>¥2,115</b> | <b>¥81,955</b> | <b>¥619,493</b> |

単位：千米ドル(注記1)

|                                   | 資本金              | 資本剰余金            | 利益剰余金              | 自己株式              | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 繰延ヘッジ<br>損益      | 為替換算<br>調整勘定       | 新株予約権           | 少数株主<br>持分       | 計                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------------|------------------|--------------------|-----------------|------------------|--------------------|
| <b>2012年4月1日現在の残高</b> . . . . .   | \$695,375        | \$473,014        | \$6,695,024        | \$(76,045)        | \$179,564            | \$(584,115)      | \$(605,338)        | \$21,329        | \$834,460        | \$7,633,268        |
| 連結子会社の期中増減による<br>増減高 . . . . .    | -                | -                | (0)                | -                 | -                    | -                | -                  | -               | -                | (0)                |
| 当期純損失 . . . . .                   | -                | -                | (1,901,616)        | -                 | -                    | -                | -                  | -               | -                | (1,901,616)        |
| 自己株式の取得 . . . . .                 | -                | -                | -                  | (223)             | -                    | -                | -                  | -               | -                | (223)              |
| 自己株式の処分 . . . . .                 | -                | (42)             | -                  | 1,861             | -                    | -                | -                  | -               | -                | 1,819              |
| 剰余金の配当 . . . . .                  | -                | -                | (31,792)           | -                 | -                    | -                | -                  | -               | -                | (31,792)           |
| 株主資本以外の項目の期中変動額<br>(純額) . . . . . | -                | -                | -                  | -                 | 83,626               | 582,031          | 181,638            | 1,159           | 36,937           | 885,391            |
| <b>2013年3月31日現在の残高</b> . . . . .  | <b>\$695,375</b> | <b>\$472,972</b> | <b>\$4,761,616</b> | <b>\$(74,407)</b> | <b>\$263,190</b>     | <b>\$(2,084)</b> | <b>\$(423,700)</b> | <b>\$22,488</b> | <b>\$871,397</b> | <b>\$6,586,847</b> |

連結財務諸表注記はホームページに掲載しておりますので、ご参照下さい。

# 連結キャッシュ・フロー計算書

株式会社商船三井 2012年及び2013年3月31日に終了する年度

単位：百万円

単位：千米ドル(注記1)

|                              | 2013       | 2012       | 2013          |
|------------------------------|------------|------------|---------------|
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー：</b>     |            |            |               |
| 税金等調整前当期純損失                  | ¥(137,939) | ¥ (33,516) | \$(1,466,656) |
| 営業活動による現金収入と税金等調整前当期純損失との調整： |            |            |               |
| 減価償却費                        | 94,685     | 85,624     | 1,006,751     |
| 減損損失                         | 10,978     | 5,468      | 116,725       |
| 事業改革費用                       | 101,463    | -          | 1,078,820     |
| 持分法による投資損益                   | 4,936      | (3,300)    | 52,483        |
| 投資有価証券評価損                    | 2,653      | 9,163      | 28,208        |
| 引当金の増減額                      | 529        | (4,004)    | 5,625         |
| 受取利息及び受取配当金                  | (5,166)    | (7,959)    | (54,928)      |
| 支払利息                         | 13,021     | 11,511     | 138,447       |
| 投資有価証券売却損益                   | 99         | (224)      | 1,053         |
| 有形固定資産除売却益                   | (8,375)    | (9,729)    | (89,048)      |
| 為替差損                         | 2,842      | 4,172      | 30,218        |
| 営業資産及び負債の増減額：                |            |            |               |
| 売上債権の増減額                     | (11,661)   | (3,971)    | (123,987)     |
| たな卸資産の増減額                    | (5,001)    | (7,932)    | (53,174)      |
| 仕入債務の増減額                     | 6,878      | 3,805      | 73,131        |
| その他                          | 11,719     | (6,843)    | 124,604       |
| 小計                           | 81,661     | 42,265     | 868,272       |
| 利息及び配当金の受取額                  | 9,233      | 17,368     | 98,171        |
| 利息の支払額                       | (12,695)   | (10,478)   | (134,981)     |
| 法人税、住民税及び事業税の支払額又は還付額        | 757        | (44,141)   | 8,049         |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー             | 78,956     | 5,014      | 839,511       |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー：</b>     |            |            |               |
| 投資有価証券の取得による支出               | (16,853)   | (1,158)    | (179,192)     |
| 投資有価証券の売却及び償還による収入           | 1,126      | 699        | 11,972        |
| 有形及び無形固定資産の取得による支出           | (165,544)  | (175,036)  | (1,760,170)   |
| 有形及び無形固定資産の売却による収入           | 80,198     | 44,879     | 852,717       |
| 短期貸付金の純増(減)額                 | (197)      | 127        | (2,095)       |
| 長期貸付けによる支出                   | (5,152)    | (4,528)    | (54,779)      |
| 長期貸付金の回収による収入                | 2,863      | 8,384      | 30,441        |
| その他                          | (682)      | (7,680)    | (7,251)       |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー             | (104,241)  | (134,313)  | (1,108,357)   |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー：</b>     |            |            |               |
| 短期社債の純増(減)額                  | -          | 56         | -             |
| 短期借入金の純増(減)額                 | 9,661      | (2,958)    | 102,722       |
| コマーシャル・ペーパーの純増(減)額           | (3,000)    | (16,500)   | (31,898)      |
| 長期借入れによる収入                   | 216,407    | 270,357    | 2,300,979     |
| 長期借入金の返済による支出                | (117,417)  | (115,662)  | (1,248,453)   |
| 社債の発行による収入                   | 55,000     | 30,000     | 584,795       |
| 社債の償還による支出                   | (7,337)    | (7,890)    | (78,012)      |
| 自己株式の取得による支出                 | (21)       | (28)       | (223)         |
| 自己株式の売却による収入                 | 25         | 28         | 266           |
| 配当金の支払額                      | (3,047)    | (9,041)    | (32,398)      |
| 少数株主への配当金の支払額                | (2,999)    | (1,306)    | (31,887)      |
| その他                          | (8,504)    | 1,217      | (90,421)      |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー             | 138,768    | 148,273    | 1,475,470     |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額             | 4,316      | (1,940)    | 45,891        |
| 現金及び現金同等物の純増額                | 117,799    | 17,034     | 1,252,515     |
| 現金及び現金同等物の期首残高               | 82,837     | 65,477     | 880,776       |
| 連結子会社増減に伴う現金及び現金同等物の増加額      | -          | 115        | -             |
| 連結子会社の決算期変更に伴う現金及び現金同等物の増減額  | -          | 211        | -             |
| 現金及び現金同等物の期末残高               | ¥ 200,636  | ¥ 82,837   | \$ 2,133,291  |

連結財務諸表注記はホームページに掲載しておりますので、ご参照下さい。

# アニュアルレポートの作成と監査の位置付けについて

当社は、和文と英文とで内容上の重要な相違が生じないように配慮してアニュアルレポートを作成しております。財務諸表につきましては、海外読者の便宜のために組み替えた連結及び単体の監査法人の監査済英文財務諸表とその和訳を掲載しておりますが、英文財務諸表の和訳は監査法人の監査の対象とはなっておりません。従いまして、アニュアルレポート所収の監査報告書は英文が正文であり、日本語の監査報告書はその和訳であります。

なお、日本語の連結及び単体の財務諸表の正文としては、「有価証券報告書」をご参照下さい。

公認会計士の監査報告書

株式会社商船三井

取締役会 御中

当監査法人は、添付の株式会社商船三井及び連結子会社の連結財務諸表、すなわち、2012年3月31日及び2013年3月31日現在における連結貸借対照表、並びに同日をもって終了する連結会計年度の連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書及び連結キャッシュ・フロー計算書、主要な会計方針の要約及びその他の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、日本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連結財務諸表を作成し、適正に表示すること、そして、不正又は誤謬による重要な虚偽の表示が無い連結財務諸表を作成するために経営者が必要と判断した内部統制を実施することにある。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、監査に基づいてこの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、日本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。この基準は、当監査法人に、連結財務諸表に重要な虚偽の表示が無いかどうかの合理的な保証を得るために、倫理的要件を遵守し、監査を計画し実行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、不正又は誤謬による連結財務諸表の重要な虚偽の表示のリスク評価に基づいて、当監査法人の判断により選択される。財務諸表監査の目的は事業体の内部統制の有効性についての意見を表明することではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して状況に適した監査手続を立案するために、その事業体の連結財務諸表の作成と適正表示に関連する内部統制を検討する。監査はまた、経営者が採用した会計方針の適切性及び経営者によって行われた会計見積りの合理性の評価も含め、全体としての連結財務諸表の表示を評価する。当監査法人は、当方の入手した監査証拠が、監査意見の表明の基礎として十分かつ適切であったものと信ずる。

## 監査意見

当監査法人は、この連結財務諸表が、日本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、株式会社商船三井及び連結子会社の2012年3月31日及び2013年3月31日現在の財務状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の財務実績及びキャッシュ・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。

## 便宜上の換算

添付の2013年3月31日をもって終了する連結会計年度の連結財務諸表は、読者の便宜のために米ドルへ換算されたものである。監査はまた、日本円金額の米ドルへの換算を含んでおり、当監査法人は、連結財務諸表に対する注記1に記載の基準により米ドルへの換算がなされているものと認める。

KPMG AZSA LLC

日本 東京

2013年6月21日