

【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】	2020年6月19日
【事業年度】	第152期（自2019年4月1日 至2020年3月31日）
【会社名】	住友商事株式会社
【英訳名】	SUMITOMO CORPORATION
【代表者の役職氏名】	代表取締役 社長執行役員 CEO 兵頭 誠之
【本店の所在の場所】	東京都千代田区大手町二丁目3番2号
【電話番号】	(03)6285-5000
【事務連絡者氏名】	主計部長 菅井 博之
【最寄りの連絡場所】	東京都千代田区大手町二丁目3番2号
【電話番号】	(03)6285-5000
【事務連絡者氏名】	主計部長 菅井 博之
【縦覧に供する場所】	住友商事株式会社 関西支社（大阪） （大阪市中央区北浜4丁目5番33号） 住友商事株式会社 中部支社（名古屋） （名古屋市中村区名駅1丁目1番3号） 住友商事株式会社 九州支社（福岡） （福岡市博多区博多駅前3丁目30番23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） 株式会社名古屋証券取引所 （名古屋市中区栄3丁目8番20号） 証券会員制法人福岡証券取引所 （福岡市中央区天神2丁目14番2号）

（注）上記のうち、九州支社（福岡）は、法定の縦覧場所ではありませんが、投資者の便宜を考慮して縦覧に供する場所としております。

## 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	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
決算年月	2016年3月	2017年3月	2018年3月	2019年3月	2020年3月
収益 (百万円)	4,010,808	3,996,974	4,827,323	5,339,238	5,299,814
売上総利益 (百万円)	894,057	842,698	956,473	923,193	873,663
当期利益又は損失( ) (親会社の所有者に帰属) (百万円)	74,546	170,889	308,521	320,523	171,359
当期包括利益 (親会社の所有者に帰属) (百万円)	164,394	169,715	256,329	305,075	69,413
親会社の所有者に帰属する持分 (百万円)	2,251,509	2,366,485	2,558,160	2,771,483	2,544,133
総資産額 (百万円)	7,817,818	7,761,794	7,770,632	7,916,523	8,128,596
1株当たり親会社所有者帰属持分 (円)	1,803.95	1,895.81	2,048.93	2,219.11	2,036.48
基本的1株当たり 当期利益又は損失( ) (円)	59.73	136.91	247.13	256.68	137.18
希薄化後1株当たり 当期利益又は損失( ) (円)	59.69	136.81	246.91	256.41	137.03
親会社所有者帰属持分比率 (%)	28.8	30.5	32.9	35.0	31.3
親会社所有者帰属持分当期利益率 (%)	3.2	7.4	12.5	12.0	6.4
株価収益率 (倍)	18.73	10.94	7.25	5.96	9.03
営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	599,708	345,788	295,264	268,883	326,618
投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	85,448	180,673	155,766	51,317	203,417
財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	507,157	254,448	229,610	233,196	57,742
現金及び現金同等物の期末残高 (百万円)	868,755	776,464	667,152	660,359	710,371
従業員数 (人)	66,860	70,900	73,016	65,662	72,642
[外、平均臨時雇用者数] (人)	[20,313]	[20,465]	[25,619]	[25,700]	[27,604]

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

(2) 提出会社の経営指標等

回次	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
決算年月	2016年3月	2017年3月	2018年3月	2019年3月	2020年3月
売上高 (百万円)	2,758,832	2,523,023	2,816,180	2,353,642	2,021,074
経常利益 又は経常損失( ) (百万円)	1,157	101,855	208,211	263,208	82,461
当期純利益 又は当期純損失( ) (百万円)	24,801	111,952	196,143	257,361	104,046
資本金 (百万円)	219,278	219,278	219,278	219,448	219,612
発行済株式総数 (株)	1,250,602,867	1,250,602,867	1,250,602,867	1,250,787,667	1,250,985,467
純資産額 (百万円)	873,950	962,127	1,110,837	1,251,098	1,224,612
総資産額 (百万円)	3,972,450	4,152,593	4,230,914	4,307,405	4,289,019
1株当たり純資産額 (円)	699.38	769.89	888.76	1,000.85	979.47
1株当たり配当額 (円)	50.00	50.00	62.00	75.00	80.00
(うち1株当たり中間配当額) (円)	(25.00)	(25.00)	(28.00)	(37.00)	(45.00)
1株当たり当期純利益 又は当期純損失( ) (円)	19.87	89.69	157.12	206.10	83.29
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	19.86	89.62	156.98	205.92	83.23
自己資本比率 (%)	22.0	23.1	26.2	29.0	28.5
自己資本利益率 (%)	2.8	12.2	18.9	21.8	8.4
株価収益率 (倍)	56.29	16.70	11.40	7.43	14.88
配当性向 (%)	252	56	39	36	96
従業員数 (人)	5,204	5,162	5,091	5,126	5,207
株主総利回り (%)	90.9	124.2	151.9	137.5	121.0
(比較指標：配当込み TOPIX) (%)	(89.2)	(102.3)	(118.5)	(112.5)	(101.8)
最高株価 (円)	1,513.0	1,547.0	2,043.5	1,999.5	1,801.0
最低株価 (円)	983.5	975.5	1,398.0	1,460.0	1,137.0

(注) 1 「売上高」には、消費税等は含まれておりません。

2 「1株当たり純資産額」、「1株当たり当期純利益又は当期純損失( )」及び「潜在株式調整後1株当たり当期純利益」については、自己株式を控除した株式数により算出しております。

3 第152期の「1株当たり中間配当額」には、創立100周年記念配当10円を含んでおります。

4 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)等を第151期の期首から適用しており、第150期に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を遡って適用した後の指標等となっております。

5 最高株価及び最低株価は東京証券取引所(市場第一部)におけるものであります。

## 2 【沿革】

1919年12月24日	大阪北港株式会社(資本金35百万円)として設立、以後大阪北港地帯の埋立、整地、港湾修築等を行い、不動産経営にあたる。
登記 1919年12月30日	
1944年11月	株式会社住友ビルディング(1923年8月設立、資本金6.5百万円)を合併して、社名を住友土地工務株式会社と改称。
1944年12月	長谷部竹腰建築事務所の営業を譲り受けて、不動産経営並びに土木建築の設計、監理を営む総合不動産会社となる。
1945年11月	終戦後、新たに商事部門への進出を図り、従来より関係のあった住友連系各社の製品をはじめ、各業界の大手生産会社の製品の取扱いに従事することとなり、社名を日本建設産業株式会社と改称し、商事会社として新発足する。
1949年 8月	以後、事業活動の重点を商事部門に置き、取扱品目並びに取引分野の拡大に努める。大阪・東京・名古屋の各証券取引所に株式を上場(その後、1955年6月に福岡証券取引所に株式を上場)。
1950年 7月	土木建築の設計監理部門を日建設計工務株式会社(現在の株式会社日建設計)として独立させる。
1952年 3月	米国にNikken New York Inc. を設立(現在の米州住友商事会社)。
1952年 6月	社名を住友商事株式会社と改称。
1962年12月	大阪・東京の営業部門を一体とし商品本部制を実施、鉄鋼・非鉄金属・電機・機械・農水産・化成品・繊維・物資燃料・不動産の9本部を設置。
1969年10月	大阪府に住商コンピューターサービス株式会社を設立(現在のSCSK株式会社。1989年2月に東京証券取引所市場第二部に株式を上場、1991年9月に同市場第一部銘柄に指定)。
1970年 8月	相互貿易株式会社(1950年5月設立、資本金300百万円)を合併。
1970年11月	本社及び東京支社の名称を廃止し、大阪本社及び東京本社と改称。
1979年 6月	営業部門制を実施、商品本部を鉄鋼・機電・非鉄化燃・生活物資の4営業部門とする。
1995年 1月	東京都にケーブルテレビ事業の統括運営を行う株式会社ジュピターテレコムを設立(その後、2005年3月にジャスダック証券取引所に株式を上場。2013年7月上場廃止)。
2000年 4月	北海道に住友商事北海道株式会社を設立、北海道支社の業務を移管。
2001年 4月	大阪本社及び東京本社の名称を廃止し、6グループのコーポレート部門と9事業部門28本部の営業部門からなる本社に再編(現在の営業部門は6事業部門22本部)。また、関西、中部及び九州・沖縄地域においてブロック制を導入。
2001年 6月	東京都中央区に本店を移転。
2003年 4月	宮城県に住友商事東北株式会社を設立、東北支社の業務を移管。
2005年10月	福岡県に住友商事九州株式会社を設立、九州・沖縄ブロックの業務を移管。
2014年 4月	国内ブロック制を廃止し、関西支社、中部支社、九州支社を新設。
2015年 4月	コーポレート部門のグループ制を廃止し、担当役員制を導入。
2016年 4月	国内担当役員の設置、及び関西地域担当役員、中部地域担当役員の廃止。
2018年 9月	東京都千代田区(現在地)に本店を移転。

### 3 【事業の内容】

当社グループは、長年培ってきた信用、国内外のグローバルネットワーク、あらゆる分野の取引先とのグローバルリレーション、知的資産といったビジネス基盤と、ビジネス創出力、ロジスティクス構築力、金融サービス提供力、IT活用力、リスク管理能力、情報収集・分析力といった機能を統合することにより、顧客の多様なニーズに応え、多角的な事業活動をグローバル連結ベースで展開しております。

当社はこれらの事業を、取扱商品や事業の内容に応じて、6つの業種に基づくセグメント(事業部門)に区分しており、当社の各事業部門、及びその関係会社、各地域拠点が共同でそれぞれの事業を推進しております。

当社グループの事業セグメント毎の取扱商品又は事業の内容、及び主要な関係会社名は以下のとおりであります。

セグメント	取扱商品又は事業の内容	主要な関係会社名
金属	鉄鋼及び非鉄金属製品の国内・貿易取引、加工及び関連事業を推進。	住友商事グローバルメタルズ Eryngium Edgen Group Press Metal Bintulu
輸送機・建機	リースビジネス、並びに船舶・航空機・自動車・建設機械及び関連機器・部品の国内・貿易取引及び関連事業を推進。	住友商事パワー＆モビリティ 三井住友ファイナンス&リース 住友三井オートサービス TBC
インフラ	海外における発電事業及び電力機器・プラント関連建設工事請負・エンジニアリング、国内電力小売り、風力・太陽光・地熱発電等の再生可能エネルギー関連事業、工業設備等の産業インフラビジネス、水事業、環境関連ビジネス、蓄電池関連ビジネス、交通輸送インフラ関連ビジネス、物流・保険・海外工業団地関連事業等を推進。	住友商事マシネックス サミットエナジー 住商グローバル・ロジスティクス Central Java Power
メディア・デジタル	ケーブルテレビ、5G関連、多チャンネル番組供給、映画、デジタルメディア関連、映像コンテンツ関連、テレビ通販、EC事業、ICTプラットフォーム、デジタルソリューション、グローバルCVC(スタートアップ投資)、携帯電話販売、情報通信インフラ・モバイル付加価値サービスなどの事業を推進。	SCSK ジュピターテレコム ジュピターショップチャンネル ティーガイア
生活・不動産	食品スーパー、ドラッグストア、ブランド事業、ヘルスケア関連事業、食料・食品の取引、セメント・木材・建材・バイオマス燃料等の生活関連資材の取引、ビル・商業施設・住宅・物流施設・ファンドの運営等の不動産事業を推進。	サミット トモズ Fyffes Summit Forests New Zealand
資源・化学品	石炭・鉄鉱石・非鉄金属原料・ウラン・原油及び天然ガス・LNG等の開発・貿易取引、商品デリバティブの売買等、石油製品・LPG・炭素関連原材料及び製品・合成樹脂・有機及び無機化学品・医薬・農薬・肥料・動物薬・電子及び電池材料の国内・貿易取引及び関連事業、並びに基板実装事業を推進。	スミトロニクス 住友商事ケミカル Minera San Cristobal Sumisho Coal Australia

#### 4 【関係会社の状況】

##### (1) 子会社

事業内容	会社名	住所	資本金又は出資金 (百万円)	議決権 所有割合 (%)	関係内容		
					役員の 兼任等	営業上の取引等	
金属事業	住商メタルックス	東京都千代田区	1,170	100.00	有	商品の仕入及び販売、 賃貸(事務所)、保証 商品の仕入及び販売、 賃貸(事務所)、保証	
	住友商事グローバルメタルズ	東京都千代田区	16,673	100.00	有		
			(千現地通貨)				
	Eryngium	英国、グラスゴー	Stg 121	100.00 (40.00)	有		
	Servilamina Summit Mexicana	メキシコ、ケタロ	US\$ 102,907	100.00	有		商品の販売、保証
	OMS Holdings	シンガポール、ガルサークル	US\$ 90,000	100.00	有		保証
	Sumiputeh Steel Centre	マレーシア、セランゴール	MYR 46,000	92.64	有		商品の販売
	Edgen Group	米国、バトン・ルージュ	US\$ 866,261	100.00 (100.00)	有		商品の販売
	Sekal AS	ノルウェー、スタパンゲル	NOK 1,257	90.00	有		保証
	(その他 90社)						
輸送機・ 建機事業	キリウ	栃木県足利市	2,098	100.00 (100.00)	有	融資	
			(千現地通貨)				
	SMS Construction And Mining Systems	カナダ、アチェソン	Can\$ 40,993	100.00 (35.14)	有	保証	
	Tecnologia Para La Construccion Y Mineria	スペイン、マドリッド	US\$ 35,214	100.00 (60.00)	有		
	Toyota Ukraine	ウクライナ、キエフ	UAH 578,112	100.00	有	商品の販売、保証	
	Sumitec International	ロシア、モスクワ	RUB 673,554	100.00	有	保証	
	SC Construction Machinery	中国、上海	RMB 157,796	100.00 (10.00)	有	保証	
	Summit Auto Group	インドネシア、ジャカルタ	Rp 7,803,441,000	100.00	有	業務委託	
	Summit Motors Vladivostok	ロシア、ウラジオストク	RUB 586,177	100.00 (98.18)	有	保証	
	Summit Capital Leasing	タイ、バンコク	THB 150,000	99.65 (50.65)	有	保証	
	Moto-Pfohe E00D	ブルガリア、ソフィア	BGN 1,547	100.00	有		
	Sunstate Equipment Company	米国、フェニックス	US\$ 231,667	100.00 (100.00)	有		
	Aimo Holding	スウェーデン、ストックホルム	SEK 88	100.00	有	保証	
	(その他 84社)						

事業内容	会社名	住所	資本金又は出資金 (百万円)	議決権 所有割合 (%)	関係内容	
					役員の 兼任等	営業上の取引等
インフラ 事業	サミットエナジー	東京都千代田区	1,000	100.00	有	業務委託、融資、 商品の仕入
	住友商事マシネックス	東京都千代田区	5,300	100.00	有	業務委託、融資
	住商グローバル・ロジスティクス	東京都千代田区	1,356	100.00	有	業務委託
	Central Java Power	インドネシア、ジャカルタ	20,324 (千現地通貨)	100.00 (25.00)	有	業務受託、保証
	Summit Southern Cross Power Holdings	オーストラリア、シドニー	A\$ 115,750	100.00	有	業務委託、保証
	Summit Water	英国、ロンドン	Stg 82,275	100.00	有	業務受託、保証
	Summit Renewable Energy Europe	英国、ロンドン	Euro 41,900	100.00	有	業務委託、保証、融資
	Perennial Power Holdings	米国、ニューヨーク	US\$ 64,985 (100.00)	100.00 (100.00)	有	業務受託、融資
	SRPT SAS	フランス、パリ	Euro 53,158	100.00	有	保証、融資
	SRPN SAS	フランス、パリ	Euro 29,413	100.00	有	保証、融資
(その他 78社)						
メディア・ デジタル 事業	SCSK	東京都江東区	21,152 (千現地通貨)	51.00	有	商品の仕入及び販売、情報処理 業務委託、賃貸(事務所)
	Presidio Ventures	米国、サンタクララ	US\$ 0	100.00 (100.00)	有	
	Sumitomo Corporation Equity Asia	中国、香港	US\$ 34,061	100.00	有	
(その他 32社)						
生活・ 不動産事業	サミット	東京都杉並区	3,920	100.00	有	商品の販売、賃貸(店舗)、保証
	アイジー工業	山形県東根市	254	65.67	有	商品の仕入及び販売
	住商セメント	東京都千代田区	200	100.00	有	融資
	トモズ	東京都文京区	1,160	100.00	有	融資
	住商フーズ	東京都千代田区	800 (千現地通貨)	100.00	有	商品の仕入及び販売、融資、 保証、業務委託
	Emerald Grain	オーストラリア、メルボルン	A\$ 277,200	100.00 (100.00)	有	商品の仕入、保証
	Summit Forests New Zealand	ニュージーランド、オークランド	NZ\$ 52,000	100.00	有	商品の仕入、保証
	Fyffes	アイルランド、ダブリン	Euro 25,348	100.00 (100.00)	有	保証
(その他 174社)						

事業内容	会社名	住所	資本金又は出資金 (百万円)	議決権 所有割合 (%)	関係内容		
					役員の 兼任等	営業上の取引等	
資源・ 化学品事業	住友商事ケミカル	東京都千代田区	900	100.00	有	商品の仕入及び販売、融資、保証	
	スミトロニクス	東京都千代田区	400	100.00	有	融資	
	セーハ・アズール鉄鉱石	東京都千代田区	1	100.00	有	融資、業務受託	
	住商アグリビジネス	東京都千代田区	250	100.00	有	商品の販売、融資、保証	
	エネサンスホールディングス	東京都港区	116	53.86	有		
			(千現地通貨)				
	Sumi Agro Europe	英国、ロンドン	Euro 29,032	100.00	有	保証	
	Interacid Trading	スイス、ローザンヌ	US\$ 11,920	100.00 (30.00)	有	商品の仕入及び販売、保証	
	Minera San Cristobal	ボリビア、ラパス	US\$ 521,991	100.00 (100.00)	有	保証	
	Sumisho Coal Australia	オーストラリア、シドニー	A\$ 261,432	100.00	有	保証、業務委託契約	
	SC Minerals America	米国、デンバー	US\$ 1	100.00 (15.25)	有		
	Summit Oil And Gas USA	米国、ニューヨーク	US\$ 98,910	100.00	有		
	Summit Discovery Resources	米国、ヒューストン	US\$ 141,300	100.00 (100.00)	有	保証、融資	
	Inversiones SC Sierra Gorda	チリ、サンティアゴ	US\$ 465,704	100.00 (0.03)	有		
	SC Sierra Gorda Finance	オランダ、アムステルダム	US\$ 25	100.00	有	保証	
	Sumitomo Corporation Global Commodities	英国、ロンドン	US\$ 22,500	100.00	有	コモディティ取引	
	SCAP C	オーストラリア、シドニー	US\$ 271,140	100.00	有	業務委託契約	
	Summit Exploration and Production	英国、ロンドン	US\$ 135,000	100.00	有	保証	
	Summit Ambatovy Mineral Resources Investment	オランダ、アムステルダム	US\$ 22	100.00	有	融資、保証	
	Sumisho Coal Australia Holdings	オーストラリア、シドニー	A\$ 284,568	100.00	有	保証、業務委託契約	
Pacific Summit Energy	米国、アーバイン	US\$ 1,000	100.00 (100.00)	有	保証		
SC Quebrada Blanca	チリ、サンティアゴ	US\$ 216,511	100.00	有			
	(その他 93社)						



事業内容	会社名	住所	資本金又は出資金 (百万円)	議決権 所有割合 (%)	関係内容	
					役員の 兼任等	営業上の取引等
その他	ヤサト興産	東京都千代田区	90  (千現地通貨)	100.00	有	融資、保証
	米州住友商事	米国、ニューヨーク	US\$ 411,000	100.00	有	商品の仕入及び販売、融資、保証
	欧州住友商事ホールディング	英国、ロンドン	US\$ 271,236	100.00 (100.00)	有	
	中国住友商事	中国、北京	US\$ 100,000	100.00	有	商品の仕入及び販売、保証
	アジア大洋州住友商事	シンガポール	US\$ 298,646	100.00 (100.00)	有	商品の仕入及び販売、保証
	ブラジル住友商事	ブラジル、サンパウロ	R\$ 235,031	100.00 (8.63)	有	商品の仕入及び販売、保証
	台湾住友商事	台湾、台北	TW\$ 610,000	100.00 (100.00)	有	商品の仕入及び販売、保証
	CIS住友商事	ロシア、モスクワ	RUB 22,000	100.00	有	商品の仕入及び販売、保証
	韓国住友商事	韓国、ソウル	₩ 8,446,640	100.00	有	商品の仕入及び販売、保証
	中東住友商事	アラブ首長国連邦、ドバイ	US\$ 4,500	100.00	有	商品の仕入及び販売、保証
	香港住友商事	中国、香港	US\$ 32,365	100.00	有	商品の仕入及び販売、保証
	(その他 39社)					

- (注) 1 議決権所有割合欄の( )内は、間接所有であり、内数表示しております。
- 2 役員の兼任等には出向者及び転籍者を含んでおります。
- 3 Summit Discovery Resources及びヤサト興産は債務超過の状況にある会社であり、債務超過の額はそれぞれ17,640百万円及び22,153百万円であります。
- 4 Summit Auto Group、Emerald Grain、Minera San Cristobal、Sumisho Coal Australia、Inversiones SC Sierra Gorda、SCAP C、Sumisho Coal Australia Holdings、米州住友商事、欧州住友商事ホールディング、アジア大洋州住友商事、Edgen Group、Sunstate Equipment Company及びSC Quebrada Blancaは、特定子会社に該当します。また、上記記載会社以外では、金属事業のBunga Raya Aluminium、生活・不動産事業のND Cayman Holding、Summit Fresh Produce、その他の欧州住友商事が特定子会社に該当します。
- 5 SCSKIは、有価証券報告書提出会社であります。

(2) 関連会社等

事業内容	会社名	住所	資本金又は出資金 (百万円)	議決権 所有割合 (%)	関係内容	
					役員の 兼任等	営業上の取引等
金属事業	伊藤忠丸紅住商テクノスチール	東京都千代田区	3,000	33.33	有	保証
	住商メタルワン鋼管	東京都千代田区	1,343 (千現地通貨)	50.00	有	商品の仕入及び販売、賃貸借(事務所、倉庫)、融資、保証
	Tri-Arrows Aluminum Holding	米国、ウィルミントン	US\$ 357,205	20.00	有	
	Press Metal Sarawak	マレーシア、ムカ	MYR 352,000	20.00 (20.00)	有	商品の仕入
	Press Metal Bintulu	マレーシア、サマラジュ	MYR 1,123,580	20.00 (20.00)	有	商品の仕入
	Thai Steel Pipe Industry	タイ、チョンブリ	THB 365,800	45.00 (1.50)	有	商品の販売
	Mukand Sumi Special Steel	インド、タネ	Rs 415,857	49.00	有	保証
	Standard Steel Holdings	米国、バーナム	US\$ 108,189	35.00 (9.00)	有	商品の仕入及び販売、保証
	(その他 46社)					
輸送機・ 建機事業	住友三井オートサービス	東京都新宿区	13,637	34.00	有	賃貸(事務所)、賃借(自動車)
	大島造船所	長崎県西海市	5,600	34.11	有	商品の仕入及び販売
	三井住友ファイナンス&リース	東京都千代田区	15,000	50.00	有	商品の仕入及び販売、賃貸(事務所)、賃借(各種設備)
	住友精密工業	兵庫県尼崎市	10,311 (千現地通貨)	27.74	有	商品の仕入及び販売
	SML Isuzu	インド、チャンディガール	Rs 144,788	43.96	有	商品の販売
	Mazda Motor Manufacturing de Mexico	メキシコ、サラマンカ	US\$ 499,542	25.00	有	保証
	Fujiwa Machinery Industry (Kunshan)	中国、昆山	RMB 297,515	45.00	有	
	Hirotec Mexico	メキシコ、シラオ	US\$ 33,012	49.00 (17.00)	有	
	(その他 60社)					
インフラ 事業	CBK Netherlands Holdings	オランダ、アムステルダム	(千現地通貨) US\$ 24	50.00 (50.00)	有	
	Azour North One	クウェート、クウェート	US\$ 149,397	43.75 (43.75)	有	
	Bristlecone Capital Investments	米国、デラウェア州	US\$ 244,367	39.68	無	
	Marlin Capital Investments	米国、デラウェア州	US\$ 271,519	35.71	無	
	North Hanoi Smart City Development Investment Joint Stock Company	ベトナム、ハノイ	VND 3,538,050,000	50.00	有	
	(その他 63社)					
メディア・ デジタル 事業	ジュビターテレコム	東京都千代田区	37,550	50.00	有	
	ティーガイア	東京都渋谷区	3,154	41.90	有	商品の仕入
	ジュビターショップチャンネル	東京都中央区	4,400 (千現地通貨)	45.00	有	業務委託
	KDDI Summit Global Singapore	シンガポール	US\$ 756,600	49.90	有	
(その他 13社)						

事業内容	会社名	住所	資本金又は出資金 (百万円)	議決権 所有割合 (%)	関係内容	
					役員の 兼任等	営業上の取引等
生活・ 不動産事業	マミーマート	埼玉県さいたま市	2,660	20.35	有	商品の販売
	日新製糖	東京都中央区	7,000	37.68	有	商品の仕入及び販売
	セブン工業	岐阜県美濃加茂市	2,473	20.59	有	商品の販売
	A/O TERNEYLES	ロシア、プラスタン	711	48.83	有	商品の仕入及び販売
	Krisumi Corporation Private (その他 41社)	インド、グルグラム	Rs 4,869,135	50.00	有	保証
資源・ 化学品事業	エルエヌジージャパン	東京都千代田区	8,002	50.00	有	保証
	大阪ガスサミットリソース	大阪府大阪市	100	30.00	有	
	ジクシス	東京都港区	11,000	40.00	有	
	Dong Bang Agro	韓国、ソウル	₩ 6,808,959	21.21 (6.02)	有	
	Dynatec Madagascar	マダガスカル、トアマシナ	US\$ 5,504,047	47.67 (47.67)	有	商品の仕入、保証
	SMM Cerro Verde Netherlands	オランダ、アムステルダム	US\$ 2,123	20.00 (20.00)	有	
	Oresteel Investments	南アフリカ、ヨハネスブルグ	Rand 6,587	49.00	有	
	Ambatovy Minerals	マダガスカル、アンタナナリボ	US\$ 1,148,929	47.67 (47.67)	有	保証
	The Hartz Mountain	米国、セコーカス	US\$ 19	49.00 (25.00)	有	商標の使用、保証
	Iharabras S.A. Industrias Quimicas	ブラジル、ソロカバ	R\$ 750,000	22.88 (4.58)	有	
	(その他 31社)					

- (注) 1 議決権所有割合欄の( )内は、間接所有であり、内数表示しております。  
2 役員の兼任等には出向者及び転籍者を含んでおります。  
3 住友三井オートサービス、三井住友ファイナンス&リース、住友精密工業、ティーガイア、マミーマート、日新製糖及びセブン工業は、有価証券報告書提出会社であります。

## 5 【従業員の状況】

### (1) 連結会社の状況

(2020年3月31日現在)

事業セグメントの名称	従業員数
金属	8,054人〔394人〕
輸送機・建機	18,893人〔1,349人〕
インフラ	3,687人〔2,148人〕
メディア・デジタル	14,524人〔3,925人〕
生活・不動産	15,439人〔18,102人〕
資源・化学品	9,229人〔1,527人〕
その他	2,816人〔159人〕
合計	72,642人〔27,604人〕

(注) 1 上記従業員数は就業人員数であり、臨時従業員数は〔 〕に年間の平均人員数を外数で記載しております。  
2 臨時従業員には、派遣契約による従業員を含めております。

### (2) 提出会社の状況

(2020年3月31日現在)

従業員数	平均年齢	平均勤続年数	平均年間給与
5,207人	42.5才	17年11ヶ月	14,370,137円

事業セグメントの名称	従業員数
金属	655人
輸送機・建機	687人
インフラ	617人
メディア・デジタル	465人
生活・不動産	531人
資源・化学品	879人
その他	1,373人
合計	5,207人

(注) 1 上記従業員のうち、他社への出向者は1,847人、相談役・顧問は18人であり、上記従業員のほか他社からの出向者は233人、海外支店・駐在員事務所が現地で雇用している従業員は169人であり、

2 平均年間給与は、賞与及び時間外勤務手当を含んでおります。

### (3) 労働組合の状況

当社及び子会社において、労働組合との間に特記すべき事項はありません。

## 第2 【事業の状況】

(注1) 本報告書においては、第151期(2018年4月1日から2019年3月31日まで)を「前期」、第152期(2019年4月1日から2020年3月31日まで)を「当期」と記載しております。

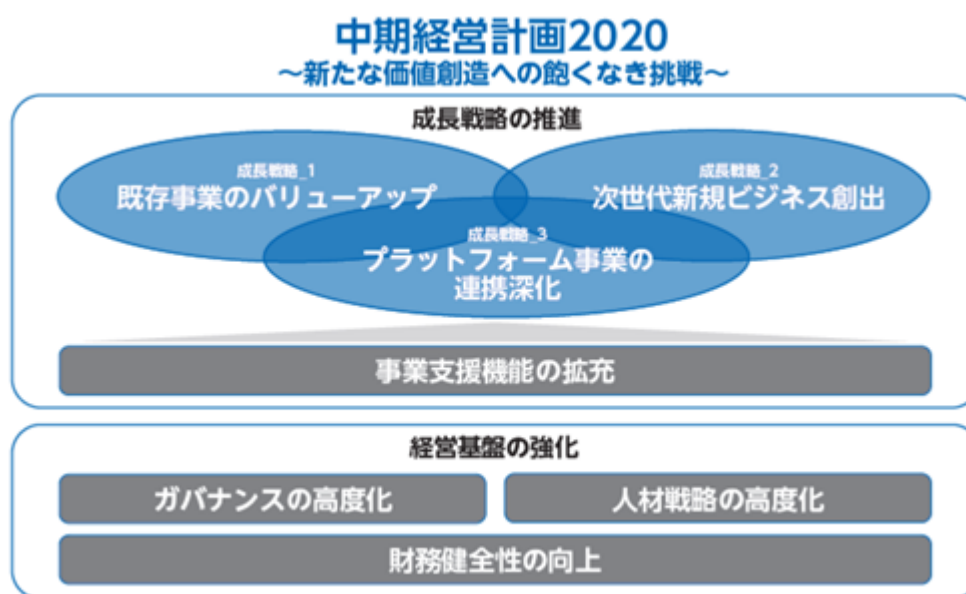
(注2) 当有価証券報告書には、当社の中期経営計画等に関する様々な経営目標及び予測、並びにその他の将来に関する情報が開示されています。これらの経営目標及び将来予測、並びにその他の将来に関する情報は、将来の事象についての現時点における仮定及び予想、並びに当社が現時点で入手している情報や一定の前提に基づいているため、今後の四囲の状況等により変化を余儀なくされるものであり、これらの目標や予想の達成及び将来の業績を保証するものではありません。したがって、これらの情報に全面的に依拠されることは控えられ、また、当社がこれらの情報を逐次改訂する義務を負うものではないことをご認識いただくようお願い申し上げます。

### 1 【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

#### 中期経営計画

「中期経営計画2020」の進捗

当社は、2018年5月に、2020年度までの3か年を対象とする「中期経営計画2020」を策定しました。



2019年度における「中期経営計画2020」の取組み状況は、以下のとおりです。

#### (1) 成長戦略の推進の状況

##### 既存事業のバリューアップ

「既存事業のバリューアップ」を目指し、各事業部門の既存事業において、成長ポテンシャルの追求・実現に取り組みました。

##### 次世代新規ビジネス創出

加速度的にビジネス環境が変化する中で、大きな成長が見込まれる分野に経営資源を集中的に投下することとしています。具体的には、デジタルトランスフォーメーション(注)の加速によるビジネスの高度化やビジネスモデルの変革が期待できる「テクノロジー × イノベーション」分野、高齢化等の影響により市場の急速な拡大が見込まれる「ヘルスケア」分野、人口増大、都市化の進展によるスマートシティ・都市開発及びインフラ整備事業等の成長が見込まれる「社会インフラ」の3分野を対象にしています。

2019年度は、この3分野に合計で約800億円の投資を実行しました。

(注) IoT、ビッグデータ、AIといった革新的なデジタル技術の進化を背景に、さまざまなビジネス領域で最先端のICT技術を活用した既存事業の高度化・新規事業開発。

## プラットフォーム事業の連携深化

当社グループが有するさまざまな事業基盤や機能は、あらゆる「産業」「社会」「地域」に繋がる多くの「接点」を有しており、新たな価値を生み出す原動力になっています。「顧客基盤」「通信・放送・ネットワーク」「リース・レンタル・シェアリング」「デジタルプラットフォーム」などの事業基盤を通じ、事業と事業の掛け合わせや組織間の連携によって、新たな価値の創造に取り組んでいます。

2019年度において、成長戦略の推進に向けた主な取組みは次のとおりです。

既存事業のバリューアップ	<ul style="list-style-type: none"> <li>・米国コイルセンターMagic Steelへの出資（金属）</li> <li>・浅間技研工業の買収による鋳造事業の強化（輸送機・建機）</li> <li>・フィリピン南北通勤鉄道車両の受注（インフラ）</li> <li>・神田スクエア竣工等の不動産事業の推進（生活・不動産）</li> <li>・全社デジタルトランスフォーメーションの推進（メディア・デジタル）</li> <li>・資源上流案件（マダガスカルニッケル事業、チリ銅・モリブデン鉱山事業、ボリビア銀・亜鉛・鉛事業など）の早期収益化やコスト競争力の強化（資源・化学品）</li> </ul>
次世代新規ビジネス創出	<p>&lt;テクノロジー × イノベーション&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・石油ガス掘削自動化ソフトウェア開発事業Sekalへの出資（金属）</li> <li>・5G関連事業（ローカル5Gソリューション、基地局シェアリング）（インフラ、メディア・デジタル）</li> <li>・プリンテッド・エレクトロニクス（注1）分野におけるエレファンテックへの出資（資源・化学品）</li> </ul> <p>&lt;ヘルスケア&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・マレーシアにおけるマネージドケア事業（注2）の推進（生活・不動産）</li> </ul> <p>&lt;社会インフラ&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・北欧駐車場事業AIMO Parkの買収（輸送機・建機）</li> </ul>
プラットフォーム事業の連携深化	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ハノイ北部スマートシティ開発（インフラ）</li> <li>・農業資材直販事業の横展開の推進（資源・化学品）</li> </ul>

（注1）印刷技術を活用し、電子回路や電子デバイスを製造する技術のこと。金属のインクを基材に直接塗布することで、製造工程の簡略化や製品の小型化・薄型化が可能となる。

（注2）民間の医療保険会社・医療機関と連携して、より良質で安価な医療の推進と個人の健康管理の向上を目指す仕組みづくりを行う医療関連サービス事業。

## (2)事業支援機能拡充の状況

成長戦略を推進するための全社的枠組みとして、「新規事業開発支援」「フルポテンシャルプラン」「アセットサイクルマネジメント」「デジタルトランスフォーメーション」の4つの「事業支援機能」の拡充に取り組んでいます。

「新規事業開発支援」では、全社視点で次世代ビジネスを育成していく仕組みづくりに取り組んでいます。ヘルスケア、スマートシティ等の成長ポテンシャルの高い分野において、組織間連携を通じ、全社プロジェクトとして取り組む体制を強化しています。

「フルポテンシャルプラン」では、未だ所期の成果を上げるに至っていない改善余地のある事業会社や、更なる成長が期待できる事業会社を対象に、事業価値最大化のための具体策を策定し、実行状況を重点的にモニタリングすることを通じ、全社ポートフォリオの更なる質の改善を図っています。

「アセットサイクルマネジメント」では、他人資本の活用により、各事業の資産効率を上げるための支援を行っています。

「デジタルトランスフォーメーション」では、2018年4月に設立したDXセンターを中心に、各分野の知見やプラットフォーム事業基盤にテクノロジーを掛け合わせることで、当社ビジネスモデルの変革に取り組んでいます。

2019年度においては、以下の取組みを行いました。

新規事業開発支援	<ul style="list-style-type: none"> <li>・イスラエルにおけるコーポレートベンチャーキャピタル（CVC）（注1）設立により、当社とベンチャー企業の連携体制をグローバルに強化</li> <li>・社内起業制度「0 1チャレンジ（ゼロワンチャレンジ）」における個人情報管理・活用ツール「iscream（アイスクリーム）」が事業化に向けて実証実験開始</li> <li>・社内外のさまざまなアイデアを融合させ、新たな価値を創造するためのオープンイノベーションラボとして、「MIRAI LAB PALETTE」をオープン</li> </ul>
フルポテンシャルプラン	既存事業のバリューアップ支援の継続的取組み
アセットサイクルマネジメント	<ul style="list-style-type: none"> <li>・物流施設（当社開発物件を含む）を投資対象として組成された物流リートの上場</li> <li>・当社が保有する英国の洋上風力発電事業を組み入れた再生可能エネルギーファンドの出資組み入れ完了</li> </ul>
デジタルトランスフォーメーション（DX）	<ul style="list-style-type: none"> <li>・DXセンターを設立し、業務効率化を初手に社内の意識改革を推進。RPA（ロボティック・プロセス・オートメーション）では、10万時間以上の業務時間削減</li> <li>・専門知識を保有した人材の採用・登用も進め、デジタル技術・データを活用した、ビジネスモデル変革を加速</li> <li>・海外拠点にもDX組織を展開、グローバルベースで140名体制とし、外部パートナーともDXを推進</li> </ul>

（注1）当社事業とのシナジー効果の獲得を目的としたベンチャー投資を行うファンド。

### (3) 経営基盤の強化

#### ガバナンスの高度化

取締役会における、各事業部門の部門戦略の進捗状況及び課題並びに課題への対応方針に関する報告や、主要な委員会の活動報告、市況変動リスク、カントリー・リスク等の集中リスクに関わるポートフォリオ報告などのほか、取締役会オフサイトセッションにおける、ESG（環境・社会・ガバナンス）を含むさまざまな重要経営課題についての議論により、取締役会の執行に対するモニタリング機能の更なる強化に取組みました。

また、グローバル連結ベースでのグループガバナンスの実効性の維持・向上のため、2018年度から、グループ標準ツールを活用しながら、連結子会社と対話することで内部統制の状況を可視化し、業務品質の向上に取り組んでいます。2019年度は、この連結子会社との対話をさらに推進しました。

#### 人材戦略の高度化

「Diversity & Inclusion ～多様な力を競争力の源泉に～」を基本コンセプトに、各種人事施策を導入し、成長戦略を後押ししています。部門・組織を越えたローテーションによる重点分野への戦略的な人材投入、専門性の高い外部人材の採用拡充、海外転勤時の処遇に関するグループ共通のルール導入等により、グローバル連結ベースで最適な人材を適時・適所に配置できる体制を整備しています。また、多様な個々人が最大限に力を発揮できるよう、「テレワーク制度」や「スーパーフレックス制度」の一層の活用と健康経営の推進を進めました。また、当社の退職者を対象とした「SC Alumni Network」を立ち上げました。当社Alumni（注2）との結びつきを高め、ビジネスイノベーションを起こすオープンな企業文化の醸成を図ります。

（注2）Alumni（アラムナイ）とは、大学の卒業生を意味し、転じて企業を離職した方の集まりを表す言葉として近年使われています。

#### 財務健全性の向上

経営基盤の更なる強化を目的として、配当後フリーキャッシュ・フローの黒字を確保することにより、財務健全性の向上に努めています。また、コア・リスクバッファーとリスクアセットのバランス（注3）についても、引き続きその維持に努めています。

（注3）「コア・リスクバッファー」とは、「資本金」、「剰余金」及び「在外営業活動体の換算差額」の和から「自己株式」を差し引いて得られる数値で、当社は、最大損失可能性額である「リスクアセット」を「コア・リスクバッファー」の範囲内に収めることを経営の基本としています。

## 対処すべき課題

### (1)「中期経営計画2020」の取組みと新型コロナウイルスの影響

「中期経営計画2020」の取組みの一つである既存事業のバリューアップについては、2019年度上半期からの米中貿易摩擦と自動車関連産業の低迷により金属事業部門や輸送機・建機事業部門における自動車関連ビジネスを中心に当初想定した成長の実現に課題を残しています。また、原油価格等市況商品価格の下落の影響などにより、北米鋼管事業や資源関連事業が影響を受けているほか、マダガスカルニッケル事業においては、オペレーションの高位安定化に向けた一層の取組みが必要です。これら既存の課題事業のバリューアップ実現のため、全社を挙げて取り組んでいます。

2019年度後半には新型コロナウイルスの感染拡大という未曾有の事態が発生しました。当社の事業においては、インフラ、メディア・デジタル、生活・不動産の各事業部門の多くの事業では底堅い収益創出を継続しており、当社業績を下支えしていますが、新型コロナウイルスの感染拡大は、その他の事業部門のさまざまな事業に大きな影響を与えることとなり、当社の事業活動全体への影響の大きさや期間を見通すことが困難な状況が続いています。

### (2)現状を踏まえた対応方針

現状においても当社グループは、十分な流動性資金を有し事業活動の継続に支障はなく、リスクアセットに見合うリスクバッファも確保・維持できる見込みであり、本年度も財務健全性の更なる改善のための有利子負債の削減に取組みながら、長期安定配当という基本方針に基づく配当の支払を予定しています。

一方で、先行きの見通しにくい状況下、今後、さらに厳しい事業環境に晒された場合にも、新型コロナウイルス収束後を見据えて、当社の事業活動をしっかりと継続していくための手元流動性の確保・維持を最優先に経営を行います。そのため、今年は危機対応の一年と位置づけ、当社グループの各事業において、キャッシュ・フローの悪化を最小限にとどめるために、具体的施策を実行していきます。投融資については、これまでの計画をすべて一から見直し、真に必要なものに厳選のうえ、優先順位を付けて実行していきます。また、経費の徹底した管理、運転資金の改善及び資産削減の着実な実行に取り組めます。

同時に、これまで行ってきた既存事業のバリューアップ、撤退すべき事業の見極めを加速しつつ、収益力の早期回復を図るとともに、企業価値の向上に向けたポートフォリオ戦略の見直し、サステナビリティ経営の高度化等、各事業と当社グループ全体の大胆な構造改革にも取り組んでいきます。

### (3)サステナビリティ経営の推進と高度化

当社グループでは、住友の事業精神、住友商事グループの経営理念（注1）を踏まえ、事業活動を通じて自らの強みを生かして優先的に取り組むべき課題を「社会とともに持続的に成長するための6つのマテリアリティ（重要課題）」（注2）として特定し、サステナビリティ経営を実践しています。

新型コロナウイルスが短期的にも中長期的にも社会に与える影響は多岐に亘ると思われますが、今後世界が経済発展を目指し続けるうえで、気候変動問題はさまざまな社会課題の中でも最優先に取り組まなければならない課題の一つです。すでに当社グループでは、気候変動を巡る世界的な情勢を踏まえ、「気候変動問題に対する方針」を定めていますが（注3）、今後も国際的な取組みや事業環境の変化などを注視し、適宜方針を見直していきます。

また、社会課題に対する包括的方针として、「環境方針」及び「サプライチェーンCSR行動指針」を定めていますが、これらに加え、2020年5月には、「住友商事グループ人権方針」（注4）を策定し、企業に求められる社会的責任の一つとして人権を尊重する方針を明らかにしました。

新型コロナウイルスにより、社会が直面するさまざまな課題の緊急度に変化が生じた場合でも、当社グループは、世界をリードする企業グループとして、社会課題の解決と持続可能な社会の実現に向けて、具体的な方針の策定や施策の実行を通じてサステナビリティ経営の高度化を推進していきます。

（注1）住友商事グループの経営理念については、「第4 提出会社の状況 4 コーポレート・ガバナンスの状況等（1）コーポレート・ガバナンスの概要 住友商事コーポレートガバナンス原則」をご参照ください。

（注2）住友商事グループのマテリアリティ（重要課題）については、「マテリアリティ(重要課題)への取組み」をご参照ください。

（注3）気候変動問題に対する方針については、当社ウェブサイトに掲載しています。

<https://www.sumitomocorp.com/ja/jp/sustainability/environmental-management/climate>

（注4）住友商事グループ人権方針については、当社ウェブサイトに掲載しています。

<https://www.sumitomocorp.com/ja/jp/sustainability/csr>



#### (4) 定量計画

##### 経営環境

##### 全般

世界経済は、新型コロナウイルスの影響により停滞しており、先行きの不透明感が高まっております。感染拡大を抑制するための都市封鎖や移動制限などにより需給両面から経済活動は弱含むと見られます。日本を含む先進国では、経済活動が停滞しており、新興国においても、中国では生産活動が再開したものの、総じて新型コロナウイルス感染拡大の影響により先行きへの懸念が高まっているほか、資源国では、原油などの資源価格の低迷によりその影響を強く受けると見られます。リスクとして、新型コロナウイルスの再拡大、政治・社会情勢の変化に伴う不確実性の高まり、不良債権問題、地政学的リスクの高まりなどが挙げられます。

##### 金属事業部門

当部門は、鋼材・鋼管などの鉄鋼製品からアルミなどの非鉄金属製品まで幅広く金属製品を取り扱っています。

鋼材分野では、各国での通商問題ならびに鋼材供給過剰による市場の低迷といった課題に直面しています。これに加え、新型コロナウイルスによって、工場の稼働停止といった直接的影響だけでなく、グローバルサプライチェーンの寸断による各顧客の生産活動停止や世界経済停滞・需要減による生産・在庫調整といった間接的影響も受けており、当面厳しい状況が続くと見込まれます。

鋼管分野では、OPECプラスによる協調減産の破綻に加え、3月に新型コロナウイルスによる需要減の影響を受け石油・ガス市場全体が急激に減退、将来の見通しも急激に悪化しました。加えて、主要顧客である石油・ガス企業においては、さらなる利便性・経済性と気候変動対策を追求する方針であることから、顧客ニーズの変容への適合も求められています。

このような環境を踏まえ、今後、当部門としては中長期的視点で確実に持続的成長を果たせるビジネスモデルへの再構築を一層加速するとともに、気候変動問題に対しての最先端技術・DX(注)を採り入れた新たな価値提供などにも、注力し取り組んでいきます。

(注) デジタルトランスフォーメーション。IoT、ビッグデータ、AIといった革新的なデジタル技術の進化を背景に、さまざまなビジネス領域で最先端のICT技術を活用した既存事業の高度化・新規事業開発。

##### 輸送機・建機事業部門

当部門は、リース・ファイナンス事業、グローバルにバリューチェーン展開する自動車・建設機械・船舶事業、高い専門性を持つ航空宇宙関連事業を中心に、各種取引及び事業投資を行っています。

当部門を取り巻く足元の環境としては、新型コロナウイルスの影響により、リース・ファイナンス事業では、リース先からの繰延要請やクレジットコストの増加、自動車製造・販売事業では、OEMの減産並びに工場の操業停止・世界各地の販売拠点の営業停止、建設機械事業では、需要減少・稼働率低下等の影響が生じています。

このような環境を踏まえ、当部門は手元資金流動性の確保を一義とし、キャッシュマネジメントの強化により、新型コロナウイルスの影響をミニマイズします。足元で事業環境の影響を大きく受けている自動車製造・販売事業では、各事業の競争力強化と不振事業の立て直しに注力していきます。加えて、ポストコロナを見据えた既存事業の維持強化・構造転換及び新規ビジネスの創出にも取り組んでいきます。

##### インフラ事業部門

当部門は、水・鉄道等の社会インフラ事業、EPCビジネスや発電事業等の電力インフラ事業、港湾・海外工業団地、保険事業を含む物流インフラ事業を行っています。

電力EPCビジネスは、今年度大型案件が相次ぎ完工し収益のピークアウトを迎える予定ですが、一方で新型コロナウイルスの影響により多くのプロジェクトで履行ペースの鈍化が顕在化しており、その影響を見極める必要があります。発電事業は足元堅調ですが、今後電力需要減等の影響を一部受ける可能性があります。物流事業は世界的な貿易低迷や輸送量低下を受け、足元において影響が出始めています。

このような環境下においても、当部門は引き続き持続可能な成長を目指し、環境課題への取組みとして、再生可能エネルギーやエネルギーマネジメント事業により注力していきます。また衛生的な上・下水事業、スマートシティ開発、鉄道・空港・港湾事業等、各地域の課題を解決する社会インフラ事業への取組みを加速します。加えて、変化する事業環境への挑戦を続け、分散型発電事業等の新たなビジネスへの参入やIoT・AI・5GなどDX活用による既存事業のバリューアップ、新規ビジネスの創出に取り組んでいきます。

## メディア・デジタル事業部門

当部門は、ケーブルテレビ、テレビ通販及びデジタルメディア等のメディア事業、ICTプラットフォーム、デジタルソリューション等のデジタル事業、携帯電話販売、情報通信インフラサービス等のスマートプラットフォーム事業を行っています。

当部門を取り巻く環境としては、メディア事業では、有料多チャンネル市場は成長が鈍化していますが、インターネットを活用した各種サービス、及びデジタルメディア（SNSなど）などの市場が拡大しています。デジタル事業では、企業のIT投資需要は底堅く推移していますが、新型コロナウイルスの影響を注視する必要がある一方で、オンライン化・デジタル化の加速により様々な産業でDX投資が拡大する見込みです。携帯電話販売事業では、電気通信事業法改正に伴う端末価格上昇による販売数の減少に加え、新型コロナウイルスの影響で店舗の営業時間短縮等による影響が見込まれます。また、海外の情報通信インフラ事業では、社会インフラとしての重要性が高まり、行政・企業・消費者向けの各種オンラインサービスの拡大が見込まれます。

このような環境を踏まえ、ケーブルテレビ事業ではHome IoTやオンライン診療などの生活周辺サービスを強化します。デジタル事業では、DXセンターを中心に当社グループのDX推進を加速し、新たな価値創出を目指します。海外の情報通信インフラ事業では、各地域でのスマート社会の実現に向け各種付加価値サービスの展開に取り組めます。

## 生活・不動産事業部門

当部門は、ライフスタイル・リテイル、食料、生活資材・不動産分野において事業を展開しています。

ライフスタイル・リテイル分野のスーパーマーケット事業では、新型コロナウイルス感染拡大を受け、在宅率が高まったことにより内食需要が急増しており、ドラッグストア事業とともに、社会インフラとしての重要性が増しています。ヘルスケア事業では、国内においては、高齢化の進展に伴う調剤医療費の抑制、在宅介護、オンライン診療等で事業機会の拡大が見込まれ、海外、特に新興国では、良質で安価なサービスを提供する医療プラットフォーム構築へのニーズが高まっています。

食料分野の食材・食品開発輸入事業では、外出自粛の影響等により、外食産業向け需要は低下が見込まれますが、量販店向けの需要は底堅く推移しています。不動産分野では、営業時間短縮や休業により商業施設事業の収入が減少しており、今後は、住宅、オフィスビル事業にも影響が生じる可能性があります。

このような環境を踏まえ、当部門は、マーケットを慎重に見極めながら、事業の継続及び将来の成長に必要な施策を実行していきます。食料分野では、食品の安定供給、フードロス削減への取り組みを強化し、生活資材分野では、気候変動への取り組みが喫緊の課題となっていることから、木材資源事業、バイオマス燃料事業を通してその解決に取り組んでいきます。不動産分野では、不動産市況、金融環境を注視して中長期的な視点に立って、事業を推進していきます。

## 資源・化学品事業部門

当部門は、資源・エネルギー分野では、鉱物資源・エネルギー上流権益の開発・生産及び販売事業を、化学品・エレクトロニクス分野では、基礎化学品、農薬、肥料、医薬、化粧品、エレクトロニクス材料・製品の開発、製造、販売事業を展開しています。

当部門を取り巻く足元の環境ですが、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、資源・エネルギー分野では、3月下旬より一部鉱山の操業を停止していることに加え、市況価格も下落しています。化学品・エレクトロニクス分野では、サプライチェーンの混乱、需要減退による市況悪化、製造拠点の稼働率低下の影響を受けています。

このような環境を踏まえ、資源・エネルギー分野では、所在国の方針に沿う形で、鉱山関係者の健康安全を最優先とした対応を取りながら、停止中の鉱山の保全と操業再開に向けた準備を行い、鉱山の安定供給体制への回復に努めていきます。化学品・エレクトロニクス分野では、各国の経済活動再開に備え、トレードと製造事業の両輪体制強化・プラットフォーム事業の連携深化を進め、さらなるバリューアップに取り組めます。また、農業IoTソリューションビジネスの展開をはじめ、サステナビリティ向上に資する新規事業化案件へのチャレンジにも取り組み、社会の持続的発展に貢献していきます。

## 2019年度業績

当期の親会社の所有者に帰属する当期利益は1,714億円となり、前期に比べ1,492億円の減益となりました。一過性損益については、米国を中心とした鋼管事業において、原油価格の下落などによる減損損失及び在庫評価損を計上したことや、ポリピア銀・亜鉛・鉛事業での一過性損失を計上したことなどから約770億円の損失となり、前期に比べ約690億円の減益となりました。

一過性を除く業績は約2,480億円となり、前期に比べ約810億円の減益となりました。非資源ビジネス(注1)は、電力EPC案件に係る建設工事が進捗したことや不動産事業が堅調に推移した一方で、北米鋼管事業が需要減少などにより減益となったことや、米中貿易摩擦などの影響で自動車関連事業が低調に推移したことなどにより減益となりました。また、資源ビジネス(注2)は、主に資源価格の下落によりポリピア銀・亜鉛・鉛事業や豪州石炭事業などで減益となりました。

(注1)非資源ビジネスとは、全社で行っているビジネスのうち、資源ビジネス(以下、(注2)をご参照ください。)以外のビジネスを指します。

(注2)資源ビジネスとは、「資源第一本部」「資源第二本部」「エネルギー本部」が行っているビジネスを指します。

## 2020年度業績見通し

2020年度の業績見通しについては、新型コロナウイルスの感染拡大による影響の度合いを合理的に見通すことが困難であり、現時点では連結純利益の見通しを開示できる状況に至っておりませんが、各国のロックダウンが解除される等、経済活動再開に係る情報を確認、精査した上で、可及的速やかに業績予想を公表いたします。

## キャッシュ・フロー計画進捗

2019年度の基礎収益キャッシュ・フロー(注3)は、事業環境の悪化もあり2,390億円のキャッシュ・インにとどまりました。その他の資金移動は、運転資金の増加などにより、500億円のキャッシュ・アウトとなった一方、資産入替では、英国洋上風力発電事業の売却や航空機エンジンリース事業の共同事業化などにより、1,200億円の資金を回収しました。

投融資は、北欧駐車場事業の買収や、米国オフィスビルの取得などにより、3,500億円の投融資を実施しました。これらの結果、2019年度の配当後フリーキャッシュ・フロー(注4)は約300億円のキャッシュ・アウトとなりましたが、中期経営計画2020の2年累計実績としては、約1,000億円の黒字となっています。

新型コロナウイルスの影響などにより、当初計画に対して、キャッシュ・インの大幅な減少が見込まれるものの、投融資の厳選や、資産削減の着実な実行などにより、さらなるキャッシュ・フローを創出し、フリーキャッシュ・フローの悪化を食い止め、有利子負債の削減を通じた財務健全性の向上に取り組んでいきます。

## キャッシュ・フロー実績

(単位：億円)

	中計2020 累計実績 (18/4~20/3)			(参考) 中計2020 当初計画 (18/4~21/3)
	2018年度 実績	2019年度 実績		
基礎収益 キャッシュ・フロー	+2,900	+2,390	+5,290	+12,000
減価償却費及び 無形資産償却費	+1,118	+1,153	+2,272	
資産入替による回収	+2,400	+1,200	+3,600	+6,000
その他の資金移動	1,200	500	1,700	
新規投資及び更新投資	3,000	3,500	6,500	13,000
フリーキャッシュ・フロー	+2,176	+732	+2,908	+5,000
配当	887	1,037	1,923	3,000
配当後 フリーキャッシュ・フロー	+1,289	305	+984	+2,000

(注3)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

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

(注4)IFRS第16号「リース」適用による減価償却費の増加額約500億円を控除したベース

主な投融資実績（18/4～20/3）

	主な投融資実績
金属	<ul style="list-style-type: none"> <li>・インド特殊鋼事業</li> <li>・ノルウェー 石油ガス関連ベンチャーへの出資</li> </ul>
輸送機・建機	<ul style="list-style-type: none"> <li>・レンタル資産 積み増し</li> <li>・北欧駐車場事業</li> </ul>
インフラ	<ul style="list-style-type: none"> <li>・欧州洋上風力発電事業（フランス・ベルギー）</li> <li>・ベトナム 石炭火力発電事業</li> </ul>
メディア・デジタル	<ul style="list-style-type: none"> <li>・SCSK システム関係会社 完全子会社化、設備投資</li> <li>・テクノロジー企業へのベンチャー投資</li> </ul>
生活・不動産	<ul style="list-style-type: none"> <li>・国内/海外不動産取得</li> <li>・国内調剤薬局買収</li> </ul>
資源・化学品	<ul style="list-style-type: none"> <li>・チリ銅事業ケブラダ・ブランカ権益取得</li> <li>・ウクライナ 農業資材直販事業</li> </ul>

(5) 配当方針

当社は、株主の皆様に対して長期にわたり安定した配当を行うことを基本方針としつつ、中長期的な利益成長による配当額の増加を目指して取り組んでいます。

2018年度からの3か年を対象とする「中期経営計画2020」においては、連結配当性向30%程度を目安に、基礎収益やキャッシュ・フローの状況等を勘案のうえ、配当額を決定することとしています。


2019年度及び2020年度の年間配当金については、「第4 提出会社の状況 3 配当政策」を参照願います。


## マテリアリティ（重要課題）への取組み


社会とともに持続的に成長するための6つのマテリアリティ（重要課題）


社会課題の解決に向けて企業の果たす役割への期待や、環境・社会・ガバナンス（ESG）の側面が企業の評価や投資行動につながる機運が高まる中、住友の事業精神、住友商事グループの経営理念（注1）を踏まえ、事業活動を通じて、自らの強みを生かして優先的に取り組むべき課題を、「社会とともに持続的に成長するための6つのマテリアリティ（重要課題）」として、以下のとおり特定しました。これを、事業戦略の策定や個々のビジネスの意思決定プロセスにおける重要な要素と位置付けています。

グローバルに広がる顧客・パートナーとの信頼関係とビジネスノウハウを活用し、健全な事業活動を通じて豊かさを実現するという企業使命を果たすことで、持続的な成長と以下の社会課題の解決を両立していきます。

- 


**地球環境との共生**  
循環型社会の形成と気候変動の緩和を目指し、資源の有効利用や再生可能エネルギーの安定供給に向けた仕組みづくりに取り組むことで、地球環境と共生した成長を実現します。
- 


**地域と産業の発展への貢献**  
さまざまな国や地域の人々のニーズに応じてモノやサービスを安定的に調達・供給し、産業のプラットフォームづくりに貢献することで、地域社会とともに成長・発展する好循環を生み出します。
- 

**快適で心躍る暮らしの基盤づくり**  
毎日の生活に必要なモノやサービスを提供してより便利で快適な暮らしを実現するとともに、質の高い暮らしへのニーズにも応えていくことで、全ての人々の心と体の健康を支えます。
- 

**多様なアクセスの構築**  
人・モノが安全かつ効率的に行き交うモビリティを高め、情報・資金をつなぐネットワークを拡大することで、多様なアクセスを構築し、新たな価値が生まれる可能性を広げます。

また、上記の課題を解決するための基盤として、人間尊重や信用・確実といった経営姿勢と、活力に溢れ革新を生み出す企業風土のたゆまぬ維持向上に努めています。

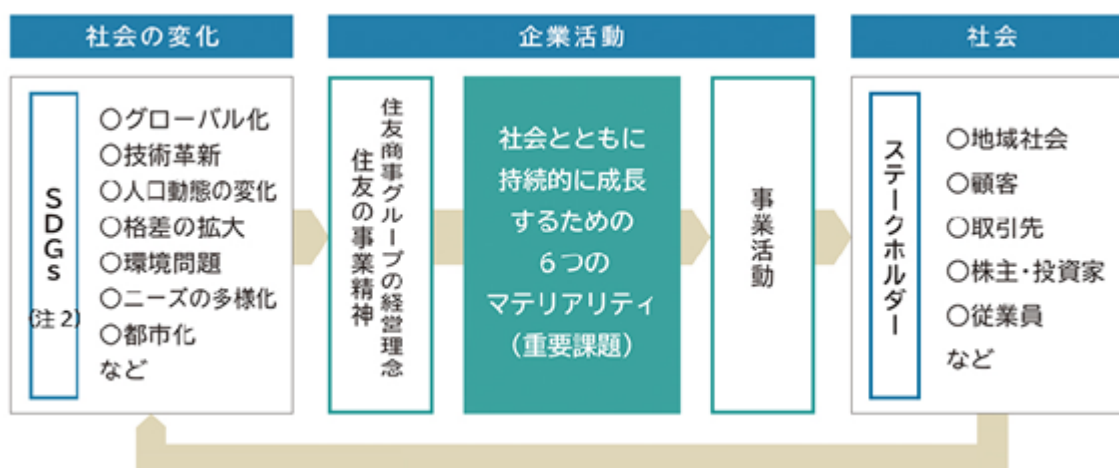
- 

**人材育成とダイバーシティの推進**  
多様なバックグラウンドを有する人材が、各々のフィールドで能力を最大限に発揮して、新たな価値や革新を生み出せるように、最重要の経営リソースである人材の育成・活躍推進に取り組めます。
- 

**ガバナンスの充実**  
透明性を確保しつつ、持続的な成長に向けた戦略の立案・実行およびその適切な監督を充実させることで、経営の効率性を向上し、健全性を維持します。

マテリアリティ（重要課題）の位置付けと特定プロセス等

< マテリアリティ（重要課題）の位置付け >



（注1）住友商事グループの経営理念については、「第4 提出会社の状況 4 コーポレート・ガバナンスの状況等（1）コーポレート・ガバナンスの概要 住友商事コーポレートガバナンス原則」をご参照ください。

（注2）Sustainable Development Goalsの略称。2030年までの世界規模の課題が盛り込まれた17の目標。2015年に国連総会で全ての加盟国(193か国)により採択されました。

< 特定プロセス >

特定に当たっては、まず国際的なガイドラインやSDGsを参照し、当社の事業と社会課題との関わりを整理・分析しました。そのうえで、住友の事業精神や当社グループの経営理念を踏まえて重要課題を抽出し、社内アンケートを実施したほか、社外ステークホルダーや有識者との意見交換を重ね、その結果を文章化しました。そして、CSR委員会（現サステナビリティ推進委員会）、経営会議及び取締役会での審議・決議を経て、特定しました。上記プロセスを経て特定したマテリアリティを事業において実践することが、当社グループがSDGsの達成に貢献していくことにつながると考えています。



マテリアリティ（重要課題）の取組み事例

< ベトナム北ハノイのスマートシティ開発事業 >

当社は、2019年10月に、ベトナムの現地企業とともに、不動産開発会社を設立し、ハノイ市北部272haを対象としたスマートシティ開発に参画しました。病院、学校、防災設備、セキュリティシステム、商業施設などに加え、緑・水路・桜並木を整備し、安全かつ安心できる住み心地のよい環境・コミュニティの実現を目指しながら、5G、顔認証、ブロックチェーン技術を導入することによりスマートシティとしてのサービス高度化を図り、同市の持続的な発展へ貢献します。



< 鹿児島県甑島の「みらいの島プロジェクト」及び長崎県の「みらいの工場プロジェクト」 >

2017年より鹿児島県薩摩川内市と共同で開始した「みらいの島プロジェクト」に引き続き注力しました。電気自動車（EV）を自然環境と共生するエコな移動手段として、また交通弱者を助ける公共の乗り物として利用することで、過疎化が進む地域の課題の解決を図ります。また、長崎県で実施している、EVリユース蓄電池を活用した最新の環境関連設備を備えたスマート工場のモデルを構築する「みらいの工場プロジェクト」にも引き続き取り組みました。今後も再生可能エネルギーの導入拡大に資する取組みによって、環境負荷の低減による社会貢献を進めていきます。





## 2 【事業等のリスク】

当社の事業その他に関するリスクとして投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性があると考えられる事項には以下のようなものがあります。

なお、文中における将来に関する情報は、別段の記載がない限り、当連結会計年度末日（2020年3月31日）現在における当社の判断、目標、一定の前提または仮定に基づく予測等であり、多くの要因によって実現しない可能性があります。また、予測等に基づき策定した中期経営計画を修正する可能性や達成できない可能性もあります。

### (1) 新型コロナウイルスに係るリスク

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の停滞は、当社のさまざまな事業に大きな影響を与えていますが、感染症拡大による影響は不確定要素が多く、当社の今後の事業活動への影響の大きさを見通すことが困難な状況が続いています。感染が収束に向かわず長期化した場合、当社の業績及び財政状態に大きな影響を及ぼす可能性があります。なお、これらに対する対応方針につきましては、「第2事業の状況 1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等」を参照願います。

### (2) 事業投資に係るリスク

#### 全般

当連結会計年度末現在、当社は663社の連結子会社及び294社の持分法適用会社を有しています。当社では連結子会社及び持分法適用会社への投資に関しては、技術革新等を含む環境の変化や、パートナーの業績不振等により、計画した利益が獲得できず、投下資金の回収不能や撤退時における追加の資金負担といったリスクが考えられます。当社ではこれらリスクを管理するため、新規投資実行時及び実行後のモニタリングに大別して様々な制度を導入しています。

#### (a) 新規投資実行時

取り組みの初期段階から「投資テーマ」を明確にし、デューデリジェンスによって重点的に検証しています。加えて、当該事業リスクに応じた割引率を適用することにより、投資対象の「適正な価格」を算定するなど、定性・定量の両面から評価を実施しています。また、投資案件の意思決定については、案件の規模や重要性に応じて、検討・実行の各段階において、各事業部門の投融資委員会および全社投融資委員会を開催します。それらの委員会において、戦略上の位置付け、案件選定の背景・理由、ならびに投資の成否を左右する諸条件について、早い段階から深く議論しています。

#### (b) 投資実行後

投資後の支援にあたっては、投資の意思決定時点において課題を明確にし、投資後もスムーズに課題解決に取り組める体制を整えています。特に重要な案件においては、統合支援機能として「100日プラン（注）実行支援制度」がある他、全社投融資委員会のもとで業績改善の立案や実行をフォローする「重点フォローアップ制度」を設けています。更には、投資ポートフォリオの質の向上を目的とした新たなモニタリング制度「フルポテンシャルプラン」を2018年度に導入しました。主に定量的な指標をもとに投資先を評価し、「健全先」「ポテンシャル先」「撤退候補先」の三つに分類しています。投資ポートフォリオにおける立ち位置を確認の上、改めて事業性の強弱をレビューします。レビュー結果に従って、事業価値最大化につながる具体策を通じて成長戦略の一つである「既存事業のバリューアップ」を図る一方、成長余地の乏しい事業からの撤退も促しています。これらの施策は、「中期経営計画2020」にて掲げる「既存事業のバリューアップ」を促進するためのものです。また、同中期経営計画にて掲げる「ガバナンスの高度化」を目的とし、2018年度には、当社及び事業会社の対話によって事業会社における内部統制プロセスを強化するための「グループガバナンス高度化プロジェクト」を立ち上げ、事業会社における業務品質の向上に取り組んでいます。

（注）投資実行直後の早い段階で、投資先のマネジメントと目標とすべき経営指標や財務指標を含めた事業価値最大化を図る中期計画の策定に向けた経営インフラ構築・整備活動。



(a) アンバトビー

当社は、2005年、マダガスカル共和国にて、ニッケル採掘から精錬までを一貫して手掛ける同事業に参画しました。当社の100%子会社であるSummit Ambatovy Mineral Resources Investment B.V.(本社：オランダ本国アムステルダム)を通じて、マダガスカルにおけるニッケル採掘事業会社であるAmbatovy Minerals S.A.及びニッケル精錬事業会社であるDynatec Madagascar S.A.(本社：マダガスカル共和国アンタナナリボ、以下両社を称して「プロジェクト会社」)に各47.7%の出資を行い、Sherritt International Corporation(本社：カナダオンタリオ州、出資比率12%)、Korea Resources Corporation(本社：韓国江原道、出資比率40.3%)と共に事業を行っています。

当社はプロジェクト会社への投資に対して持分法を適用しております。プロジェクト会社の有形固定資産に減損の兆候が認められ、かつ、減損テストの結果、回収可能価額が有形固定資産の帳簿価額を下回った場合には、当社において持分相当額を持分法投資損失として認識します。プロジェクト会社における有形固定資産の回収可能価額は、使用価値と処分コスト控除後の公正価値のいずれが高い方が採用され、その見積りには、プロジェクト会社の生産状況、将来の資源価格（主にニッケル及びコバルト等の長期予想価格）、可採埋蔵量、割引率、新型コロナウイルス感染拡大による操業停止の期間といった重要な仮定が使用されており、これらの仮定の変動により当社の業績に重要な影響を与えるリスクがあります。

当連結会計年度においては、コバルトの長期予想価格の見通しの下落、プロジェクト会社における設備トラブルに起因する不安定な操業状況および新型コロナウイルス感染拡大による操業への影響を踏まえ有形固定資産の減損の兆候を認識し、減損テストを実施しております。その結果、処分コスト控除後の公正価値がプロジェクト会社における有形固定資産の帳簿価額を上回ったことから、減損損失を認識しておりません。なお、操業停止期間に関しては、回復時期が見通せない状況ではあるものの、半年を超えない範囲で操業停止が継続すると仮定を置いた上で生産計画の見直しを行っております。

当連結会計年度末におけるプロジェクト会社に対する持分法投資の帳簿価額は約634億円となります。

(b) Fyffes

当社は、2017年、アイルランド青果物生産・卸売企業Fyffes社の全株式を約900億円で取得しております。Fyffes社は欧州、米国、カナダ、中南米などにおいて、バナナ、パイナップル、メロンおよびマッシュルームを中心に青果物の生産や流通、販売を幅広く手掛けています。なお、当社の取得価額には超過収益力が含まれており、当連結会計年度においては、のれん及びその他無形資産の帳簿価額は約728億円となっております。

Fyffes社ののれん及びその他の無形資産については、使用価値に基づき算定される回収可能価額が帳簿価額を下回った場合に、減損損失が認識されます。使用価値算定においては、販売数量・マージン・割引率等が重要な仮定として使用されており、これら仮定の変動により当社の業績に重要な影響を与えるリスクがあります。

鉱物資源、石油、ガス開発・生産事業に係るリスク

当社は、鉱物資源、石油、ガス等の開発事業を各国で展開しており、以下に例示するようリスクを負っています。これらが顕在化することにより、当社の業績及び財政状態が悪影響を受ける可能性があります。

- (a) 開発事業において、計画を超えた開発費用の増加や工期の遅延が起ること
- (b) 事業参画前には専門家を起用して十分な地質調査を実施しますが、それにもかかわらず事業開始後に埋蔵量が変動すること
- (c) 操業にかかわる技術的問題等に起因して、生産量が計画を下回り、あるいは生産コストが上昇すること
- (d) 許認可の取得・更新の遅延、税制の変更、事業資産の接収や権利の侵害等、事業所在国の政府にかかわる事由に起因して計画が実現しないこと

当社では、資源開発の知見に長けた人材からなる「資源・エネルギープロジェクト管理部」を立ち上げ、当該事業のプロジェクトマネジメントの強化に努めています。また、単一プロジェクトへの投資上限金額の設定や資源・エネルギーポートフォリオ中の生産未開始案件の割合を一定以下に保つ等のポートフォリオマネジメントを通じて、上記リスクの抑制に努めています。

(3) タイプ別リスク

信用リスク

当社は取引先に対し、売掛債権、前渡金、貸付金、保証その他の形で信用供与を行っており、信用リスクを負っています。また、当社は、主としてヘッジを目的とするデリバティブ取引を活用しており、当該取引にも契約相手先の信用リスクが存在します。

当社では、内部格付制度に基づく取引先等の信用力チェックや担保・保証等の取得、取引先の分散等により、かかるリスクの管理に努めており、また、上記の信用リスクが顕在化した場合に備えるため、取引先の信用力、担保価値その他一定の前提、見積り及び評価に基づいて貸倒引当金を設定しておりますが、予期せぬ要因等によりこれら取引先、契約相手先が、支払不能、契約不履行等に陥る場合、当社の業績及び財政状態が悪影響を受ける可能性があります。

商品市況の変動に係るリスク

当社グループは金属・エネルギーを始めとする各種商品の売買を行っており、当該商品の価格変動リスクを負っています。

当社は、商品毎の枠設定による管理体制の構築や、ヘッジ取引等によりリスクの軽減に努めており、主要な商品については、ポジション枠及び損失限度枠の設定、ミドル・バックオフィスの設置により職務分離を確保しています。

また、当社グループは直接・間接的に鉱物・原油及びガス資源権益を保有しており、生産物の価格変動リスクを負っています。これら事業については、予めヘッジポリシーを定め、デリバティブ取引等を用いてヘッジを実施することにより業績の下振れリスクを抑制しています。

#### カントリーリスク

当社は、日本を含む60ヶ国以上において商取引及び事業活動を行っており、関係各国の政治・経済・社会情勢等の事業環境の変化に起因して生じる事業遅延・停止等が当社の業績及び財政状態に悪影響を与える可能性があります。

当社は、案件毎に保険を付保するなどのリスク回避策を講じるとともに、社内国格付に応じたエクスポージャーの上限目安額を設定し、国毎のエクスポージャー管理を実施することにより事業ポートフォリオが適切な分散を保つよう管理しています。

#### 金利・為替の変動に係るリスク

当社は、事業資金を金融機関からの借入または社債・コマーシャルペーパーの発行等により調達しております。また、当社は取引先に対し、売掛債権、前渡金、貸付金、保証その他の形で信用を供与する場合があります。これらの取引により生ずる収益・費用及び資産・負債の公正価値は、金利変動の影響を受ける場合があります。

また、当社が行う外貨建投資並びに外貨建取引により生ずる収益・費用及び外貨建債権・債務の円貨換算額、並びに外貨建で作成されている海外連結対象会社の財務諸表の円貨換算額は、外国為替レートの変動の影響を受ける場合があります。

当社ではこれら金利変動、外国為替レートの変動によるリスクを回避するため、デリバティブ等を活用していますが、これらによりリスクが十分に回避できる保証はありません。

#### 株式市場の変動に係るリスク

当社が保有する市場性のある有価証券は、日本企業が発行する株式への投資が大きな割合を占めており、日本の株式市場が今後低迷した場合には、有価証券の公正価値の変動によって、当社の業績及び財政状態が悪影響を受ける可能性があります。また、当社の企業年金では、年金資産の一部を市場性のある株式により運用しています。よって、株価の下落は年金資産を目減りさせるリスクがあります。

#### 不動産等、固定資産の価値下落に係るリスク

当社は、日本及び海外において、オフィスビルや商業用施設、居住用不動産の開発、賃貸、保守・管理事業等の不動産事業を行っており、不動産市況が悪化した場合には、業績及び財政状態が悪影響を受ける可能性があります。

また、地価及び賃貸価格の下落が生じた場合には、当社が保有する賃貸用の土地及び建物、並びに開発用の土地及びその他の不動産の評価額について、減損処理を行う必要が生ずる可能性があります。

不動産の他、当社が所有する他の固定資産についても減損のリスクに晒されており、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

#### 情報セキュリティに係るリスク

当社は、情報セキュリティの重要性を認識しており、関連規程の整備や役職員への啓発、情報セキュリティを確保するための技術的な対策等を施し、情報資産を管理することに努めています。また、当社は事業活動の多くを情報システムの機能に依存していることから、情報システム運営の上でも安全性の確保に努めています。しかしながら、予期せぬ外部からのサイバー攻撃や不正アクセス、ウィルスやマルウェアの侵入、情報システムの機能不全等により、情報の漏洩・滅失・毀損、事業活動の一時的停止等、当社の事業活動が重大な悪影響を受ける可能性があります。

これらのリスクに適切に対応出来るよう、チーフ・インフォメーション・オフィサーを委員長とする情報セキュリティ委員会を中心に、2017年10月制定の「情報セキュリティ基本方針」に沿って、関連規程を整備した上で情報資産の適切な管理に努めています。また、「中期経営計画2020」にて掲げる「ガバナンスの高度化」を推進するため、外部からのサイバー攻撃や不正アクセス等に対してはシステム上の対策に加え、外部専門機関とも連携の上、最新情報を入手し、適切かつ迅速に対応できるように努めています。

#### リーガル・コンプライアンスリスク

当社は、日本及び海外において、多種多様な事業活動を手掛けているため、広範な法律及び規制に服しています。これらの法律及び規制は、事業及び投資認可、輸出入活動（国家安全保障上の規制を含む）、競争法制、汚

職・腐敗行為防止、為替管理、金融商品取引、個人情報・データ保護、人権保護、環境保護、消費者保護、関税及びその他の租税等の分野にわたることに加え、国によっては追加的または将来制定され得る関係の法律及び規制に新たに服する可能性があります。また、新興国においては、法令の欠如、法令の予期し得ない変更、並びに司法機関及び行政機関等による規制実務の変更によって、法令遵守のための当社における負担がより増加する可能性があります。

当社または当社グループに属する役職員が、現在または将来の法律及び規制を遵守できなかった場合には、罰金等のペナルティの対象になるとともに、事業が制約され、信用の低下を被る可能性があるため、当社の事業展開、業績、財政状態及び信用に重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

当社は、コンプライアンスに関する最高責任者としてチーフ・コンプライアンス・オフィサーを置いており、チーフ・コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンス施策の企画、立案及びその実施につきコンプライアンス委員会から助言を受け、コンプライアンスに関する適切な施策を策定・実行しています。また、コンプライアンスの基本方針を住友商事グループ全体に明確に示すために、当社は、従来の当社の「コンプライアンス指針」を踏まえ、「住友商事グループ・コンプライアンスポリシー」を制定し、セミナーなどの継続的な啓発活動を通じて、グループ全体への「コンプライアンス最優先」および、万一、コンプライアンス上の問題が発生したときは直ちに上司あるいは関係部署に対して事態を報告し、最善の措置をとること、すなわち「即一報」の意識の浸透・徹底を図っており、コンプライアンス問題の発生防止に努めています。

#### 訴訟等に関するリスク

当社は、日本及び海外において訴訟等の係争案件に関わっています。また、事業遂行上、偶発的に発生する訴訟等やそれに至らない請求等を受ける可能性があります。

訴訟等に固有の不確実性を考慮すると、現時点において、当社の関わる訴訟等の結果を予測することはできません。また、これらの訴訟等で当社が勝訴するという保証や将来においてそれらの訴訟等による悪影響を受けないという保証はありません。

#### 社会・環境リスク

当社グループは、世界中の異なる国・地域で、複数の分野に跨り事業を展開しており、その事業活動は、地球環境や地域社会、顧客、役職員などのステークホルダーにさまざまな影響をもたらします。そのため、当社グループの事業活動が、人々の人権や地球環境に負の影響を与えた場合には、その影響の解消・緩和や損害の賠償等による追加的費用の発生や事業の停止等によって、財政状態の悪化、信用の毀損等の影響を受ける可能性があります。

当社は、社会・環境に配慮し、社会とともに持続的に成長することを目指し、「環境方針」「人権方針」「サプライチェーンCSR行動指針」を制定して、社会・環境問題に関する考え方を明確にしています。事業活動が与える社会・環境面への影響を適切に管理するために、新規投資の際には、各事業の社会・環境への関わりや影響、それらの管理の状況を確認し、投資実行後も、定期的なモニタリングを行うなど、社会・環境リスク管理の全社的なフレームワークを整えています。

また、世界的な重要課題である気候変動に関しては、事業を通じて、社会の持続可能な発展に必要な気候変動問題の解決、カーボンニュートラルな社会の実現に貢献する方針を掲げ、発電事業において経営資源を再生可能エネルギーなど、より環境負荷の低い発電ポートフォリオに継続的にシフトする等の取り組みを進めています。

#### 自然災害等に関するリスク

当社が事業活動を展開する国や地域において地震、津波、大雨、洪水などの自然災害、または新型インフルエンザ等の感染症が発生した場合に、当社の事業に悪影響を与える可能性があります。当社では地震災害等に備え、災害対策マニュアルや事業継続計画（BCP）の作成、社員の安否確認システムの構築、災害用物資の備蓄、防災訓練、建物・システムの耐震化及びデータのバック・アップ等の対策を講じておりますが、これによって災害による被害を十分に回避できる保証はありません。

#### オペレーショナルリスク

当社は、事業部門、国内外の地域組織及び全世界のグループ会社を通じて、幅広い分野でビジネスを展開しており、夫々の組織において内部統制を適切に構築する必要があります。然しながら、当社が内部統制を適切に構築したとしても、役職員の事務処理ミスや不正行為などのオペレーショナルリスクを、完全に防止することが出来る保証はありません。事務処理ミスや不正行為が発生した場合、当社は財政状態の悪化、信用の毀損等の悪影響を受ける可能性があります。

これらのリスクを出来る限り抑えるために、当社では「中期経営計画2020」にて「ガバナンスの高度化」を掲げ、適切な内部統制の構築・グループガバナンスの高度化に取り組んでいます。

#### 資金の流動性に関するリスク

当社は、事業資金を金融機関からの借入または社債・コマーシャルペーパーの発行等により調達しております。金融市場の混乱や、金融機関が貸出を圧縮した場合、また、格付会社による当社の信用格付の大幅な引下げ等の事態が生じた場合、当社は、必要な資金を必要な時期に、希望する条件で調達できない等、資金調達に制約されるとともに、調達コストが増加する可能性があり、当社の業績及び財政状態に悪影響を与える可能性があります。

そのため、現預金、コミットメントライン等の活用により十分な流動性を確保するとともに、調達先の分散や調達手段の多様化に努めており、これにより、「中期経営計画2020」にて掲げる「財務健全性の向上」を図ります。

#### 繰延税金資産に関するリスク

当社及び連結子会社は繰延税金資産の回収可能性の評価を、有税償却に関する無税化の実現可能性やその時期、当社及び連結子会社の課税所得の予想など、現状入手可能な全ての将来情報を用いて判断しています。当社及び連結子会社は、回収可能性を見込めると判断した部分について繰延税金資産を計上していますが、将来における課税所得の見積もりの変更や法定税率の変更を含む税制改正などにより回収可能額が変動する可能性があります。

また、経営環境悪化に伴う事業計画の目標未達などにより、将来の課税所得の見込みが、現在のタックス・プランニング上の見込みよりも低下した場合、繰延税金資産の回収可能額が減少し、繰延税金資産を減額することになり、当社及び連結子会社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

#### 人材確保に関するリスク

当社グループが事業を展開する地域・分野およびビジネスモデルは劇的に多様化しており、ビジネス環境は従来とは非連続に、そして相当なスピードで大きく変化しています。

変革期の世界で勝ち抜いていくためには、人材戦略として、多様な価値観やアイデアを受け容れ、活かし、新たな「価値創造」につなげていくことが不可欠と考えています。当社グループでは、人材獲得のために新卒採用や経験者の通年採用を積極的に展開しており、加えて、「中期経営計画2020」では、経営基盤の強化施策として、「人材戦略の高度化」を掲げており、人材戦略の基本コンセプトは「Diversity & Inclusion～多様な力を競争力の源泉に～」とし、グローバル連結ベースでの「適時・適所・適材」の人材配置の徹底、戦略的な人材登用・育成や組織作り、それを支える文化や意識の醸成などに取り組んでいます。然しながら、予期せぬ要因等により、多様な人材の登用・育成が想定通りに進まない場合、当社の事業が悪影響を受ける可能性があります。

#### (4) 集中リスク

当社グループの商取引及び投資活動において、特定の国、分野、または取引先に対するエクスポージャーが集中するリスクがあります。事業環境の悪化等により当社が期待するリターンが得られない、もしくは損失を被る場合は、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

当社は、特定の国・地域に対するリスクエクスポージャーの過度な集中を防ぐために、カンントリーリスク管理制度を設けています。また、特定分野への過度な集中を避け、バランスの取れた事業ポートフォリオを構築するために、戦略会議や大型・重要案件の審議機関である投融資委員会において、事業部門やビジネスラインへ配分するリスクアセット額について十分なディスカッションを行っています。また、当社グループとして成約残及び債権残が高額になる取引先については定期的に状況をモニターしています。具体的な取り組みは以下の通りです。

- ・インドネシア等当社が抱えるエクスポージャーが大きい特定の国については、前述のカントリーリスク管理制度に則りきめ細かく管理しています。
- ・資源・エネルギー上流案件については、エクスポージャー上限枠の設定並びに定期的なプロジェクト価値のモニタリングを実施しています。
- ・定期的に大口債権残・成約残のある先との取引状況や当該取引先の経営状況等の情報を把握し、管理しています。

### 3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

#### (1) 企業環境

当期の世界経済は、緩やかな成長に留まりました。長期に渡る米中通商問題の緊張により先行き不透明感が強まったことで、貿易や投資が伸び悩んでいましたが、2020年に入り新型コロナウイルスが世界的に感染拡大し、経済活動には未だかつて経験したことのないような制約要因となり、世界の経済活動は急減速しました。米国では、低失業率を背景に個人消費は景気の下支えとなってきましたが、新型コロナウイルスの影響で足下では失業が急激に増加し、経済活動に深刻な悪影響を及ぼしています。中国では、米国との通商問題の深刻化が経済活動の重しとなり、消費者マインドが悪化したことで、自動車など耐久財の消費に陰りが見られていたところに新型コロナウイルスの感染拡大が重なり経済活動に甚大な影響が出ています。欧州でも予てから景気回復の動きが弱まっていたところに、新型コロナウイルスの感染拡大が景気に対して極めて強い下押し圧力となっています。国際商品市況では、需要鈍化の影響により、多くの商品価格は下落傾向となりました。特に原油は、生産調整の不調に加えて、パンデミック対応による移動制限が重なったことで需給バランスが短期間で大きく崩れ、価格は暴落しました。

国内経済は、外需の低迷や消費増税により個人消費の伸びが減速基調となるなど景気回復の動きが弱まっていたところに、新型コロナウイルス感染拡大により経済活動は停滞し、極めて厳しい状況を迎えることになりました。

#### (2) 業績

当期の収益は、前期に比べ394億円減少し、5兆2,998億円となりました。売上総利益は、資源価格の下落などによりポリピア銀・亜鉛・鉛事業で減益となったことなどから、前期に比べ495億円減少し、8,737億円となりました。販売費及び一般管理費は、前期に比べ299億円増加し、6,774億円となりました。固定資産損益は、米国を中心とした鋼管事業において減損損失を計上したことなどにより、前期に比べ578億円減少し、618億円の損失となりました。有価証券損益は、資産入替に伴う一過性利益を計上したことなどから、前期に比べ185億円増加し、207億円の利益となりました。持分法による投資損益は、マダガスカルニッケル事業で前期に減損損失を計上した反動があった一方、自動車関連事業が低調に推移したことなどから、前期に比べ423億円減少し、848億円の利益となりました。これらの結果、親会社の所有者に帰属する当期利益は1,714億円となり、前期に比べ1,492億円の減益となりました。また、基礎収益(注)は2,220億円となり、前期に比べ988億円の減益となりました。

(注) 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

#### (3) 事業セグメント

当社は、6つの業種に基づくセグメント(事業部門)により事業活動を行っております。

6つのセグメントは金属事業部門、輸送機・建機事業部門、インフラ事業部門、メディア・デジタル事業部門、生活・不動産事業部門、資源・化学品事業部門から構成されております。

前期及び当期の売上総利益、当期利益(親会社の所有者に帰属)の事業セグメント別実績は以下のとおりであります。

##### 事業セグメント別売上総利益の内訳

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (億円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (億円)	増減額 (億円)	増減率 (%)
金属	1,452	1,048	404	27.8
輸送機・建機	1,581	1,649	68	4.3
インフラ	1,143	1,144	1	0.1
メディア・デジタル	929	1,002	73	7.9
生活・不動産	2,107	2,264	157	7.5
資源・化学品	1,903	1,520	383	20.2
計	9,115	8,627	488	5.4
消去又は全社	117	110	7	6.4
連結	9,232	8,737	495	5.4

## 事業セグメント別当期利益（親会社の所有者に帰属）の内訳

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (億円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (億円)	増減額 (億円)	増減率 (%)
金属	405	500	905	-
輸送機・建機	520	300	220	42.3
インフラ	644	617	27	4.1
メディア・デジタル	475	383	92	19.4
生活・不動産	421	513	92	21.8
資源・化学品	685	432	253	36.9
計	3,148	1,744	1,405	44.6
消去又は全社	57	30	87	-
連結	3,205	1,714	1,492	46.5

金属事業部門

当期の売上総利益は1,048億円となり、前期の1,452億円から404億円（27.8%）減少しました。当期利益（親会社の所有者に帰属）は、500億円の損失となり、前期の405億円から905億円減少しました。これは、北米鋼管事業が減益となったことや、海外スチールサービスセンター事業が低調に推移したことに加え、米国を中心とした鋼管事業で減損損失及び在庫評価損を計上したことなどによるものです。

輸送機・建機事業部門

当期の売上総利益は1,649億円となり、前期の1,581億円から68億円（4.3%）増加しました。当期利益（親会社の所有者に帰属）は、300億円となり、前期の520億円から220億円（42.3%）減少しました。これは、船舶事業や自動車関連事業が低調に推移したことに加え、建機販売事業が減益となったことなどによるものです。

インフラ事業部門

当期の売上総利益は1,144億円となり、前期の1,143億円から1億円（0.1%）増加しました。当期利益（親会社の所有者に帰属）は、617億円となり、前期の644億円から27億円（4.1%）減少しました。大型EPC案件の建設が進捗したことに加え、発電事業は引き続き堅調に推移しております。

メディア・デジタル事業部門

当期の売上総利益は1,002億円となり、前期の929億円から73億円（7.9%）増加しました。当期利益（親会社の所有者に帰属）は、383億円となり、前期の475億円から92億円（19.4%）減少しました。これは、国内主要事業会社が堅調に推移した一方、前期に資産入替に伴う一過性利益の計上や、ミャンマー通信事業で決算期変更があった反動により減益となったことなどによるものです。

生活・不動産事業部門

当期の売上総利益は2,264億円となり、前期の2,107億円から157億円（7.5%）増加しました。当期利益（親会社の所有者に帰属）は、513億円となり、前期の421億円から92億円（21.8%）増加しました。これは、国内主要事業会社及び不動産事業が堅調に推移したことなどによるものです。

資源・化学品事業部門

当期の売上総利益は1,520億円となり、前期の1,903億円から383億円（20.2%）減少しました。当期利益（親会社の所有者に帰属）は、432億円となり、前期の685億円から253億円（36.9%）減少しました。これは、マダガスカルニッケル事業で前期に減損損失を計上した反動があった一方、資源価格の下落などによりポリビア銀・亜鉛・鉛事業や豪州石炭事業が減益となったことなどによるものです。

## (4) 仕入、成約及び販売の実績

当期において、特記事項はありません。

なお、販売の状況については上記「(2)業績」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。

## (5) 連結包括利益計算書における主要な項目

以下は、連結包括利益計算書における主要な項目についての説明であります。

### 収益

当社では、収益を、商品販売に係る収益とサービス及びその他の販売に係る収益に区分して表示しております。商品販売に係る収益としては、以下の取引に関連して発生する収益が含まれております。

- ・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
- ・長期請負工事契約に係る収益

サービス及びその他の販売に係る収益としては、以下の取引に関連して発生する収益が含まれております。

- ・ソフトウェアの開発に関連するサービス
- ・賃貸用不動産、船舶などの貸付金、ファイナンス・リース及びオペレーティング・リース

### 売上総利益

売上総利益は、以下により構成されております。

- ・当社が主たる契約当事者として関与する取引における総利益
- ・当社が代理人等として関与する取引における手数料

収益が総額で計上される場合、販売に直接寄与する第三者への費用または手数料は、商品販売に係る原価として計上され、売上総利益は、収益の総額から販売に係る原価を差引いた金額となります。当社はサービス及びその他の販売に係る収益の一部として手数料を計上しますが、この手数料は純額表示されるため、結果としてサービス及びその他の販売が売上総利益に占める比率は、収益合計に占める比率よりも大きくなっております。当期、サービス及びその他の販売が収益合計に占める比率は9.0%ですが、売上総利益に占める比率は26.4%となっております。

### 固定資産評価損

棚卸資産、繰延税金資産及び生物資産を除く当社の非金融資産の帳簿価額については、期末日ごとに減損の兆候の有無を判断しております。減損の兆候が存在する場合は、当該資産の回収可能価額を見積り、のれん及び耐用年数を確定できない、または未だ使用可能ではない無形資産については、回収可能価額を毎年同じ時期に見積った上で、資産または資金生成単位の帳簿価額が回収可能価額を超過する場合には、減損損失を認識しております。また、減損損失の戻し入れを行った場合は当該戻し入れ金額も含めております。

### 固定資産売却損益

当社は、資産のポートフォリオの戦略的かつ積極的な入れ替えを図っております。その結果、不動産の含み益を実現するために売却する場合や、価格の下落した不動産を売却する場合、売却損益を計上することになります。

### 受取配当金

受取配当金には、当社の子会社及び持分法適用会社以外で、当社が株式を保有している会社からの配当金が計上されております。

### 有価証券損益

当社は事業活動の一環として相応の規模の投資を行っております。これらの投資対象のうち、公正価値で測定し、その変動を当期利益で認識する金融資産（以下、FVTPLの金融資産）は公正価値で当初認識しております。当初認識後は公正価値の変動を当期利益で認識しております。また、償却原価で測定される金融資産は、公正価値（直接帰属する取引費用も含む）で当初認識しております。当初認識後、償却原価で測定される金融資産の帳簿価額については実効金利法を用いて算定し、帳簿価額の変動について、必要な場合には減損損失を認識しております。償却原価で測定される金融資産並びに子会社及び持分法適用会社への投資等を売却する際に、売却損益を認識しております。

### 持分法による投資損益

投資戦略やビジネスチャンスの拡大に関連して、当社は、各セグメントで状況に応じ、新規または既存の会社の買収や出資、他の企業とのジョイント・ベンチャーの結成、または同業他社とのビジネス・アライアンスの組成を行っております。一般的に、当社は、出資比率が20%以上50%以下である会社の投資に対し、その持分利益や損失を計上しております。

### FVTOCIの金融資産

公正価値で測定し、その変動をその他の包括利益で認識する金融資産（以下、FVTOCIの金融資産）は、公正価値（直接帰属する取引費用も含む）で当初認識しております。当初認識後は公正価値で測定し、公正価値の変動をその他の包括利益で認識しております。

#### 確定給付制度の再測定

当社は、確定給付負債（資産）の純額の再測定を、その他の包括利益で認識しております。

#### 在外営業活動体の換算差額

在外営業活動体の資産・負債（取得により発生したのれん及び公正価値の調整を含む）については期末日の為替レート、収益及び費用については期中平均レートを用いて日本円に換算しており、在外営業活動体の財務諸表の換算から生じる為替換算差額はその他の包括利益で認識しております。当社のIFRS移行日以降、当該差額はその他の資本の構成要素である「在外営業活動体の換算差額」として表示しております。

#### キャッシュ・フロー・ヘッジ

デリバティブを、認識済み資産・負債、または当期利益に影響を与え得る発生可能性の非常に高い予定取引に関連する特定のリスクに起因するキャッシュ・フローの変動をヘッジするためのヘッジ手段として指定した場合、デリバティブの公正価値の変動のうちヘッジ有効部分は、その他の包括利益で認識しております。

### (6) 重要な会計方針

IFRSに基づく連結財務諸表の作成にあたり、期末時点の資産・負債の計上や偶発資産及び偶発債務の開示、並びに期中の収益費用の適正な計上を行うため、マネジメントによる見積りや前提が必要とされます。当社は、過去の実績、または、各状況下で最も合理的と判断される前提に基づき、一貫した見積りを実施しております。資産・負債及び収益費用を計上する上で客観的な判断材料が十分でない場合は、このような見積りが当社における判断の基礎となっております。従って、異なる前提条件の下においては、結果が異なる場合があります。以下、当社の財政状態や経営成績にとって重要であり、かつ相当程度の経営判断や見積りを必要とする重要な会計方針につき説明します。なお、当社の主な会計方針は、「第5 経理の状況 連結財務諸表注記 3 重要な会計方針」を参照願います。

#### 収益の認識基準

当社の収益の大部分は、(1)所有権の移転、引渡し、出荷、または顧客の検収に基づき収益を認識する、卸売、小売、製造・加工業に関連する商品販売に係る収益と、(2)役務の提供が完了した時点で収益を認識する、サービス及びその他の販売に係る収益とで構成されております。これらの個別の取引における収益の認識にあたっては、特に複雑な判断は必要ではなく、客観的に収益の認識時点を判断することができます。

当社が技術提供、資材調達、建設工事を請負う電力発電所の建設事業や、顧客仕様のソフトウェアの開発請負事業などの長期請負工事契約については、一定の条件を満たす場合、収益と原価を一定期間にわたり履行義務が充足されることによって認識しております。履行義務が充足される進捗度は、工事契約等に必要の見積総原価に対する、現在までにかかった工事原価の割合に基づいて算定しております。当初の収益の見積り、完成までの進捗状況に変更が生じる可能性がある場合、見積りの見直しを行っております。

#### 収益の本人代理人の判定

当社は、通常の商取引において、仲介業者または代理人としての機能を果たす場合があります。このような取引における収益を報告するにあたり、収益を顧客から受け取る対価の総額（グロス）で認識するか、または顧客から受け取る対価の総額から第三者に対する手数料その他の支払額を差し引いた純額（ネット）で認識するかを判断しております。ただし、グロスまたはネット、いずれの方法で認識した場合でも、売上総利益及び当期利益に影響はありません。

ある取引において当社が本人に該当し、その結果、当該取引に係る収益をグロスで認識するための判断要素として、次の指標を考慮しております。

- ・当社が、特定された財又はサービスを提供する約束の履行に対する主たる責任を有している。
- ・特定された財又はサービスが顧客に移転される前、又は顧客への支配の移転の後に、当社が在庫リスクを有している。
- ・特定された財又はサービスの価格の設定において当社に裁量権がある。



#### 金融資産の減損

当社は、償却原価で測定する金融資産、リース債権、契約資産及びその他の包括利益を通じて公正価値で測定する負債性金融資産に係る減損については、当該金融資産に係る予想信用損失に対して損失評価引当金を認識しております。

当社は、信用リスクの変動及び予想信用損失の算定にあたっては、主に当社独自の信用格付けであるSumisho Credit Rating (SCR) を用いております。これには、債務者の過去の貸倒実績、現在の財務状態及び合理的に利用可能な将来予測情報等が含まれております。

#### 公正価値で測定する金融資産

当社は、有価証券やその他の投資等の金融資産を保有しており、FVTOCIの金融資産と、FVTPLの金融資産とに分類しております。当社は、投資先企業との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大などを目的として保有しており、公正価値の変動を業績評価指標としていない金融資産をFVTOCIの金融資産として分類し、公正価値の変動を獲得するために保有し、業績評価指標としている金融資産をFVTPLの金融資産として分類しております。当該金融資産の公正価値は、市場価格、割引将来キャッシュ・フローや純資産に基づく評価モデル等の評価方法により算定しております。

#### 非流動資産の回収可能性

当社では様々な非流動資産を保有しております。当社では、不動産や償却対象の無形資産などの非流動資産について、帳簿価額の回収可能性を損なうと考えられる企業環境の変化や経済事象が発生した場合には、減損テストを行っております。実際に減損の兆候があるかどうかの判定に際しては、様々な見積りや前提が必要となります。例えば、キャッシュ・フローが直接的に減損の懸念がある資産に関係して発生しているのかどうか、資産の残存耐用年数がキャッシュ・フローを生み出す期間として適切かどうか、生み出すキャッシュ・フローの額が適切かどうか、及び、残存価額が適切かどうか、などを考慮しなければなりません。また、のれん及び耐用年数を確定できない無形資産について、少なくとも毎年1回、更に減損の発生が予測される場合は、その都度、減損テストを実施しております。減損テスト時には、資産の回収可能価額を見積っております。資産または資金生成単位の回収可能価額は使用価値と売却費用控除後の公正価値のうち、いずれが高い金額としております。使用価値の算定において、見積将来キャッシュ・フローは、貨幣の時間的価値及び当該資産の固有のリスクを反映した税引前の割引率を用いて現在価値に割引いております。当社では、過去の経験や社内の事業計画、及び適切な割引率を基礎として将来キャッシュ・フローを見積っております。これらの見積りは、事業戦略の変更や、市場環境の変化により、重要な影響を受ける可能性があります。なお、新型コロナウイルスに係る会計上の見積りに用いた仮定に関しては、「第5 経理の状況 連結財務諸表注記 13 無形資産」を参照願います。

#### 繰延税金資産の回収可能性

当社では、繰延税金資産の全部または一部について、回収が不確実となった場合に、マネジメントの判断により、減額しております。繰延税金資産の回収可能性の評価にあたっては、繰延税金資産計上の根拠となっている将来の一時差異の解消が見込まれる期間内、または、繰越欠損金の繰越可能期間内に、納税地において将来十分な課税所得を生み出せるかどうかを評価しなければなりません。当社では、有利・不利に関わらず、入手可能なすべての根拠・確証を用いてこの評価を実施しております。繰延税金資産の評価は、見積りと判断に基づいております。納税地での将来の課税所得に影響を与える当社の収益力に変化があった場合、現状の繰延税金資産の回収可能性の評価も変わる場合があります。

## (7) 資産及び負債・資本

当期末の資産合計は、円高に伴う減少があった一方で、IFRS第16号「リース」適用による増加があったことなどから、前期末に比べ2,121億円増加し、8兆1,286億円となりました。

資本のうち親会社の所有者に帰属する持分合計は、親会社の所有者に帰属する当期利益の積み上げがあった一方、円高の影響や配当金の支払があったことなどから、前期末に比べ2,274億円減少し、2兆5,441億円となりました。

現預金ネット後の有利子負債(注1)は、前期末に比べ417億円増加し、2兆4,688億円となりました。

この結果、ネットのデット・エクイティ・レシオ(有利子負債(ネット)/親会社の所有者に帰属する持分合計)は、1.0倍となりました。

## (8) キャッシュ・フロー

営業活動によるキャッシュ・フローは、運転資金が増加した一方で、コアビジネスが資金を創出し、基礎収益キャッシュ・フロー(注2)が2,390億円のキャッシュ・インとなったことなどから、合計で3,266億円のキャッシュ・インとなりました。

投資活動によるキャッシュ・フローは、英国洋上風力発電事業の売却や航空機エンジンリース事業の共同事業化など資産入替による回収が約1,200億円あった一方で、北欧駐車場事業の買収や米国オフィスビルの取得など、約3,500億円の投融資を行ったことなどから、2,034億円のキャッシュ・アウトとなりました。

これらの結果、営業活動によるキャッシュ・フローに投資活動によるキャッシュ・フローを加えたフリーキャッシュ・フローは、1,232億円のキャッシュ・インとなりました。

財務活動によるキャッシュ・フローは、配当金の支払などにより、577億円のキャッシュ・アウトとなりました。

以上の結果、現金及び現金同等物の当期末残高は、前期末に比べ500億円増加し、7,104億円となりました。

(注1)有利子負債=社債及び借入金(流動・非流動)の合計(リース負債は含まれておりません)

(注2)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

## (9) 資金調達と流動性

当社の財務運営は財務健全性の維持・向上を基本方針とし、低利かつ中長期にわたり、安定的な資金調達を行うこと、及び十分な流動性の保持を図ることとしております。当社グループ内での資金管理については、グループファイナンスを整備し、資金調達を当社及び金融子会社、海外現地法人に集中した上で、キャッシュ・マネジメント・システムを通じて、当社グループ内で資金を効率的に活用する体制を整えております。

当社は総額3兆1,894億円の社債及び借入金を有しており、このうち短期の借入金は、前期比1,525億円増加の3,890億円で、内訳は短期借入金(主として銀行借入金)2,682億円、コマーシャルペーパー1,208億円となっております。

一年以内に期限の到来する社債及び長期借入金3,657億円を含めた当期の社債及び長期借入金は、前期比610億円減少の2兆8,004億円となっております。このうち、銀行及び保険会社からの長期借入残高は、前期比783億円減少の2兆3,516億円、社債残高は前期比173億円増加の4,488億円となっております。

当社の銀行からの借入の多くは、日本の商慣行上の規定に基づいております。当社は、このような規定が当社の営業活動や財務活動の柔軟性を制限しないと確信しておりますが、いくつかの借入契約においては、財務比率や純資産の最低比率の維持が求められております。さらに、主に政府系金融機関との契約においては、当社が増資や社債の発行等により資金を調達した際に、当該金融機関から、当該借入金の期限前返済を求められる可能性があり、また、一部の契約では当社の剰余金の配当等について当該金融機関の事前承認を請求される可能性があります。当社は、このような請求を受けたことはなく、今後も受けることはない判断しております。

詳細は、「2 事業等のリスク(3) タイプ別リスク 資金の流動性に関するリスク」を参照願います。

資金調達については、各金融機関との良好な関係に基づく銀行借入等の間接金融を中心に、コマーシャルペーパーや社債等の直接金融との適切なバランスに留意し、調達期間の長期化を通じた償還期日の分散等による安定的な調達構造を構築しております。また、外貨建ての資金調達については、銀行借入や外貨建て社債発行、通貨スワップの他、金融子会社、海外現地法人におけるコマーシャルペーパー、ユーロMTN等の活用によって資金調達ソースの多様化に取り組んでおります。

なお、当社は、資本市場での直接調達を目的として、以下の資金調達プログラムを設定しており、当期末時点での当社の長期及び短期の信用格付は、ムーディーズでBaa1/P-2(見通し安定的)、スタンダード&プアーズでA-/A-2(見通し安定的)、格付投資情報センターでA+/a-1(見通し安定的)となっております。

- ・ 3,000億円の国内及び海外公募普通社債発行登録枠
- ・ 国内における1兆円のコマーシャルペーパー発行枠
- ・ 米州住友商事により設定された、1,500百万米ドルのコマーシャルペーパープログラム
- ・ 当社、英国のSumitomo Corporation Capital Europe（以下、「SCCE」という。）、米州住友商事及びシンガポールのSumitomo Corporation Capital Asiaが共同で設定した3,000百万米ドルのユーロMTNプログラム
- ・ SCCEが設定した1,500百万米ドルのユーロコマーシャルペーパープログラム

保有流動性については、金融市場の混乱等、複数の有事シナリオを想定し、当期末時点で現預金と国内外の主要な金融機関との総額1,260百万米ドル、及び2,650億円を上限とする以下の長期コミットメントラインを中心に、当社及び当社子会社における資金需要や1年内に期日が到来する借入や社債の償還資金等を補完する十分な流動性を確保しております。なお、当有価証券報告書の提出日までに、これらのコミットメントラインに基づく借入はありません。また、これらのコミットメントラインには、借入の実行を制限する重大なコベナンツ、格付トリガー条項などは付されておられません。なお、これらのコミットメントラインのほかに、当社は、コミットメントベースでない借入枠を有しております。

- ・ 米国及び欧州の大手銀行によるシンジケート団との間で締結した、1,060百万米ドルのマルチ・カレンシー（円・米ドル・ユーロ建）/マルチ・ボロワー（住友商事及び英国、米国、シンガポールにおける当社子会社への融資）型長期コミットメントライン
- ・ 大手米銀との間に締結した、米州住友商事への100百万米ドルの長期コミットメントライン
- ・ 大手欧銀との間に締結した、SCCEへの100百万米ドルのマルチ・カレンシー（円・米ドル・ユーロ・ポンド建）型長期コミットメントライン
- ・ 大手邦銀のシンジケート団による1,500億円の長期コミットメントライン（内、790億円はマルチ・カレンシー型）
- ・ 有力地方銀行のシンジケート団による1,150億円の長期コミットメントライン

資金調達の内訳

	前期 (2019年3月31日) (億円)	当期 (2020年3月31日) (億円)
短期	2,365	3,890
借入金(主に銀行より調達)	2,172	2,682
コマーシャルペーパー	193	1,208
長期(一年以内期限到来分を含む)	28,615	28,004
担保付		
借入金	1,901	1,792
無担保		
借入金	22,398	21,724
社債	4,315	4,488
有利子負債合計(グロス)	30,980	31,894
現金及び現金同等物並びに定期預金	6,709	7,206
有利子負債合計(ネット)	24,271	24,688
資産合計	79,165	81,286
親会社の所有者に帰属する持分合計	27,715	25,441
親会社所有者帰属持分合計比率(%)	35.0	31.3

デット・エクイティ・レシオ(グロス)(倍)	1.1	1.3
デット・エクイティ・レシオ(ネット)(倍)	0.9	1.0

当期末時点での当社の期限別の支払債務は、以下のとおりであります。

期限別内訳

	社債及び借入金 (億円)	リース負債 (億円)
2020年度	7,547	659
2021年度	2,782	656
2022年度	3,405	505
2023年度	3,158	481
2024年度	3,997	424
2025年度以降	11,005	2,195
合計	31,894	4,920

IFRS第16号「リース」の適用に伴い、従来、「解約不能オペレーティング・リース」として掲記していたものを「リース負債」として掲記しております。

当社は、資金供与に関する契約（貸付契約、出資契約）及び設備使用契約等を締結しており、当期末における契約残高は、1兆260億円です。

当期末時点では、資本的支出に対する重要な契約はありません。

上述の契約に加えて、当社のビジネスに関連して、当社は、顧客の債務に対する保証などの様々な偶発債務を負っています。また、当社は、訴訟による偶発債務の影響を受ける可能性があります。これらの偶発債務に関する詳細は、「(10) 偶発債務」及び「(11) 訴訟等」を参照願います。当社は、現状においては、それらの偶発債務がもたらす資金需要が重大なものとはならないと判断しておりますが、仮に予想に反して、当社が保証を行っている債務に重大な不履行が生じた場合、また、訴訟の結果が、当社に大きく不利なものであった場合には、新たに、大きな資金調達が必要となる可能性があります。

当社は、主に、ワーキング・キャピタル、新規や既存ビジネスへの投資や債務の返済のために、将来にわたり継続的な資金調達を行う必要があります。当社は、成長戦略として買収、株式取得または貸付による投資を行っており、当期は、有形固定資産及び投資不動産の取得に1,194億円、また、その他の投資の取得に1,358億円の投資を行いました。当社は、現在、全てのセグメントにおいて、既存のコア・ビジネス及び周辺分野を中心に追加投資を検討しております。

しかしながら、これらの投資は、現在、予備調査段階のものや、今後の様々な条件により、その実施が左右されるものであり、結果的に実現されない可能性もあります。また当社は、手許の現金、現在の借入枠や営業活動によるキャッシュ・インで当面必要とされる資金需要を十分に満たせると考えておりますが、それは保証されている訳ではありません。当社の営業活動によるキャッシュ・インが想定より少なかった場合、当社は、追加借入の実施、他の資金調達手段の検討、または投資計画の修正を行う可能性があります。

#### (10) 偶発債務

当社の取引に関連して、顧客の債務に対する保証履行のような偶発債務を負うことがあります。当社は、世界各国のサプライヤーや顧客と多種多様な営業活動を行うことにより、営業債権及び保証等に係る信用リスクを分散させており、これらに関し重大な追加損失は発生しないものと見込んでおります。

当社の当期末における保証に対する偶発債務の残高（最長期限2045年）は1,157億円で、このうち持分法適用会社の債務に対する保証が732億円、第三者の債務に対する保証が425億円です。これらの保証は主に持分法適用会社、サプライヤー、及び顧客の信用を補完するために行っているものであります。

#### (11) 訴訟等

当社は、事業遂行上偶発的に発生する訴訟や訴訟に至らない請求等を受けておりますが、当社の経営上、重要な影響を及ぼすものではありません。

(12) 未適用の新たな基準書及び解釈指針

連結財務諸表の承認日までに公表されている主な基準書及び解釈指針の新設または改訂は次のとおりであり、2020年3月31日現在において当社はこれらを適用していません。適用による当社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	2020年1月1日	2021年3月期	事業の定義の明確化
IFRS第7号	金融商品：開示	2020年1月1日	2021年3月期	金利指標改革
IFRS第9号	金融商品	2020年1月1日	2021年3月期	金利指標改革
IFRS第10号	連結財務諸表	未定	未定	投資者とその関連会社または共同支配企業との間の資産の売却または拋出の会計処理
IFRS第17号	保険契約	2023年1月1日	2024年3月期	保険契約の会計処理の改訂
IAS第1号	財務諸表の表示	2020年1月1日	2021年3月期	重要性の定義の明確化
IAS第8号	会計方針、会計上の見積りの変更及び誤謬	2020年1月1日	2021年3月期	重要性の定義の明確化
IAS第28号	関連会社及び共同支配企業に対する投資	未定	未定	投資者とその関連会社または共同支配企業との間の資産の売却または拋出の会計処理

(13) 市場リスクに関する定量的・定性的情報

当社のビジネスは、金利、外国為替レート、商品価格、株価の変動リスクを伴い、これらのリスクマネジメントを行うため、為替予約取引、通貨スワップ・オプション取引、金利スワップ・先物・オプション取引、商品先物・先渡・スワップ・オプション取引等のデリバティブを利用してあります。また、後述のリスク管理体制の下、予め決められたポジション限度・損失限度枠内で、トレーディング目的のデリバティブ取引も限定的に実施しております。

金利変動リスク

当社は、事業活動の中で様々な金利変動リスクに晒されております。コーポレート部門の財務・経理・リスクマネジメント担当役員が管掌する部署では、当社のビジネスに伴う金利変動リスクをモニタリングしております。特に、金利の変動は借入コストに影響を与えます。これは、当社の借入の大部分が変動金利であり、また、都度借換えを行う短期借入金があるためです。

しかしながら、金利変動が借入コストに与える影響は、金利変動の影響を受ける資産からの収益により相殺されます。また、当社は、金利変動リスクをミニマイズするために資産・負債の金利を調整・マッチングさせるよう、金利スワップ等のデリバティブ取引を利用してあります。

為替変動リスク

当社は、グローバルなビジネス活動を行っており、各拠点の外貨建による売買取引、ファイナンス及び投資によって、為替変動リスクに晒されている場合があります。これらのうち、持続性の高い投資等を除いた取引については、為替変動リスクを軽減するために、各拠点において外貨借入・外貨預金等に加えて、第三者との間で、為替予約取引・通貨スワップ取引・通貨オプション取引等のデリバティブ取引を必要に応じ行っております。

商品市況変動リスク

当社は、貴金属、非鉄金属、燃料、及び農産物等の現物取引、並びに鉱物、石油、及びガス開発プロジェクトへの投資を行っており、関連する商品価格の変動リスクに晒されております。当社は、商品の売り繋ぎや売り買い数量・時期等のマッチング、デリバティブ等の活用によって、商品価格の変動によるリスクを減少させるよう努めてあります。また、予め決められたポジション限度・損失限度枠内で、トレーディング目的のデリバティブ取引も限定的に実施しております。

株価変動リスク

当社は、戦略的な目的で金融機関や顧客・サプライヤーが発行する株式等への投資を行っておりますが、これらの株式投資には株価変動リスクが伴います。これらの株式投資に関しては、継続的なヘッジ手段を講じておりません。当社が保有する市場性のある株式の当期末における公正価値は、2,313億円であります。

リスク管理体制

デリバティブや市場リスクを伴う取引を行う営業部は、取引規模に応じてマネジメントの承認を事前に取得しなければなりません。マネジメントは、場合によってはデリバティブについて専門的知識を有するスタッフのサポートを得て、案件の要否を判断し、当該申請における、取引の目的、利用市場、取引相手先、与信限度、取引限度、損失限度を明確にします。

財務・経理・リスクマネジメント担当役員が管掌する部署は、取引の実施・モニタリングに際して、以下の機能を提供しております。

- ・金融商品及び市況商品のデリバティブに関する口座開設、取引確認、代金決済と引渡し、帳簿記録の保管等のバックオフィス業務
- ・ポジション残高の照合
- ・ポジションのモニタリングと全社ベースでの関連取引のリスク分析・計測、シニアマネジメントへの定期的な報告

当社の子会社が市況商品取引を行う際には、上記のリスク管理体制に沿うことを要求しております。

4 【経営上の重要な契約等】

特記事項はありません。

5 【研究開発活動】

特記事項はありません。



### 第3 【設備の状況】

#### 1 【設備投資等の概要】

当期、生活・不動産事業部門において、賃貸事業を主な目的として、国内の商業施設を取得しております。また、米国のオフィスビルを新たに取得しております。

#### 2 【主要な設備の状況】

##### (1) 提出会社の設備の状況

(2020年3月31日現在)

事業所名	所在地	設備の内容	事業セグメント	従業員数(人)	土地(注)3		建物・構築物(注)3	その他	備考
					面積(平方米)	帳簿価額(百万円)	帳簿価額(百万円)	帳簿価額(百万円)	
本社	東京都千代田区	オフィスビル	全社	3,184	-	-	54,570	-	賃借面積： 49,381㎡
住友商事八重洲ビル	東京都中央区	オフィスビル	生活・不動産	-	1,101	12,097	2,326	-	賃貸用
住友商事京橋ビル	東京都中央区	オフィスビル	生活・不動産	-	1,264	8,029	3,015	-	賃貸用
八重洲宝町ビル	東京都中央区	オフィスビル	生活・不動産	-	1,324	8,813	44	-	賃貸用
住友商事神田和泉町ビル	東京都千代田区	オフィスビル	生活・不動産	-	2,798	11,487	18,947	-	賃貸用
住友商事美土代ビル	東京都千代田区	オフィスビル	生活・不動産	-	1,778	9,997	2,038	-	賃貸用
住友商事錦町ビル	東京都千代田区	オフィスビル	生活・不動産	-	542	3,836	1,061	-	賃貸用
トライエッジ御茶ノ水	東京都千代田区	オフィスビル	生活・不動産	-	969	4,248	919	-	賃貸用
住友商事神保町ビル	東京都千代田区	オフィスビル	生活・不動産	-	1,061	5,259	1,422	-	賃貸用
テラススクエア	東京都千代田区	オフィスビル	生活・不動産	-	1,929	4,915	5,440	-	賃貸用
住友商事竹橋ビル	東京都千代田区	オフィスビル	生活・不動産	18	(3,717)	12,707	2,211	-	自社使用 (注)1, 2 一部賃貸用
神田スクエア	東京都千代田区	土地	生活・不動産	-	9,757	66,315	12,959	-	賃貸用
住友ビルディング	大阪市中央区	オフィスビル	生活・不動産	114	1,452	130	409	-	自社使用、 一部賃貸用
住友ビルディング 第2号館・第3号館	大阪市中央区	オフィスビル	生活・不動産	-	6,395	6,357	1,489	-	賃貸用、 一部自社使用
泉中央ショッピング センター	仙台市泉区	商業施設	生活・不動産	-	26,589 (3,989)	4,637	8,725	-	賃貸用 (注)1, 2
松戸ショッピング広場	千葉県松戸市	商業施設	生活・不動産	-	6,948	5,025	2,206	-	賃貸用
戎橋商業ビル	大阪市中央区	商業施設	生活・不動産	-	348	14,220	426	-	賃貸用
関東地区寮・社宅	千葉県浦安市他	福利厚生施設	全社	-	20,270	4,959	3,708	-	

(注)1 ( )は賃借分の土地の面積を示しております。

2 土地の帳簿価額は借地権を含めた金額で記載しております。

3 土地及び建物・構築物の帳簿価額は使用権資産を含めた金額で記載しております。

(2) 国内子会社の設備の状況

(2020年3月31日現在)

会社名	事業所名	所在地	設備の内容	事業セグメント(注)1	従業員数(人)	土地(注)3		建物・機械及び装置(注)3	その他	備考
						面積(平方米)	帳簿価額(百万円)	帳簿価額(百万円)	帳簿価額(百万円)	
キリウ	足利工場他	栃木県足利市他	自動車部品製造工場	輸送機・建機	3,684	599,355	3,308	21,183	-	
サミット	府中西原店他	東京都府中市他	スーパーマーケット	生活・不動産	2,807	51,254 (97,751)	16,485	185,567	-	一部賃借(注)2

(注)1 事業セグメントには、子会社の所属する事業セグメントを記載しております。

2 ( )は賃借分の土地の面積を示しております。

3 土地及び建物・機械及び装置の帳簿価額は使用権資産を含めた金額で記載しております。

(3) 在外子会社の設備の状況

(2020年3月31日現在)

会社名	事業所名	所在地	設備の内容	事業セグメント(注)1	従業員数(人)	土地		建物・機械及び装置	その他	備考
						面積(平方米)	帳簿価額(百万円)	帳簿価額(百万円)	帳簿価額(百万円)	
船舶子会社	-	-	船舶	輸送機・建機	-	-	-	-	51,742	リース用資産他
Fyffes	Sol-Honduras他	ホンジュラス テグシガルバ他	農園	生活・不動産	-	88,380,000 (70,360,000)	12,275	15,575	50	一部賃借(注)2
Minera San Cristobal	Minera San Cristobal	ボリビア ポトシ	鉱石選鉱プラント	資源・化学品	-	(1,060)	-	47,977	203	(注)2
米州住友商事	Minneapolis Office Building他	米国 ミネアポリス他	オフィスビル	生活・不動産	-	25,657	3,840	42,811	-	賃貸用

(注)1 事業セグメントには、子会社または当該事業が所属する事業セグメントを記載しております。

2 ( )は賃借分の土地の面積を示しております。

3 【設備の新設、除却等の計画】

重要な設備の新設、除却等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	2,000,000,000
計	2,000,000,000

##### 【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数 (株) (2020年3月31日)	提出日現在発行数 (株) (2020年6月19日)	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	1,250,985,467	1,250,985,467	東京、名古屋(以上市場 第一部)及び福岡の各証 券取引所	完全議決権株式(権利 内容に何ら限定が なく、当社において 標準となる株式) 単元株式数100株
計	1,250,985,467	1,250,985,467	-	-

(注) 1 提出日現在の発行数には、2020年6月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は含まれておりません。

2 米国において、米国預託証券(ADR)を発行しております。

(2) 【新株予約権等の状況】

【ストック・オプション制度の内容】

会社法に基づき発行した新株予約権は、次のとおりであります。

1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2006年6月23日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 29名
新株予約権の数（個）	2
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 2,000（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員のうち、 いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

(注) 1 株式の内容は、「1(1) 発行済株式」の「内容」欄に記載のとおりである。

2 新株予約権1個につき、当社普通株式1,000株とする。ただし、新株予約権発行後に当社が株式分割または株式併合を行う場合、次の算式により、新株予約権の目的となる株式の数及び新株予約権1個当たりの株式の数を調整する。ただし、かかる調整は、本件新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てる。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

3 (1) 次のいずれかに該当する事由が生じた場合、上記に定める権利行使期間満了前といえども、直ちに新株予約権を行使する資格を喪失し、新株予約権は消滅する。

- ・新株予約権者が、在任中に禁錮以上の刑に処せられた場合
- ・新株予約権者またはその法定相続人が、当社所定の書面により新株予約権の全部または一部を放棄する旨を申し出た場合

(2) 新株予約権の譲渡、質入れその他の担保設定は認めない。

(3) 新株予約権の相続は、新株予約権者の法定相続人に限りこれを認める。当該法定相続人は、新株予約権者の死亡後6ヶ月間に限り、当該新株予約権を行使することができる。

(4) 新株予約権の行使は、割当てられた新株予約権を整数個の単位で行使するものとする。

4 当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転（これらを総称して以下、「組織再編成行為」という。）をする場合において、組織再編成行為の効力発生の時点において残存する新株予約権（以下、「残存新株予約権」という。）の新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下、「再編成対象会社」という。）の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。この場合においては、残存新株予約権は消滅し、再編成対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。ただし、以下の条件に沿って再編成対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

(1) 交付する再編成対象会社の新株予約権の数

残存新株予約権の新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付するものとする。

- (2) 新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の種類  
再編成対象会社の普通株式とする。
- (3) 新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の数  
組織再編成行為の条件等を勘案のうえ、決定する。
- (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額  
交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、以下に定める再編成後行使価額に当該各新株予約権の目的である株式の数を乗じて得られる金額とする。再編成後行使価額は、交付される各新株予約権を行使することにより交付を受けることができる再編成対象会社の株式1株当たり1円とする。
- (5) 新株予約権を行使することができる期間  
上記新株予約権の行使期間に準じて決定する。
- (6) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項  
上記新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額に準じて決定する。
- (7) 譲渡による新株予約権の取得の制限  
譲渡による新株予約権の取得については、再編成対象会社の承認を要するものとする。
- (8) 新株予約権の取得条項  
新株予約権者が上記（注）3（1）のいずれかに該当する事由が生じた場合、その他理由のいかんを問わず権利を行使することができなくなった場合、当該新株予約権について、当社はこれを無償で取得することができる。
- (9) その他の新株予約権の行使の条件  
上記（注）3に準じて決定する。

2. 2007年5月18日開催の取締役会及び2007年6月22日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2007年6月22日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 32名
新株予約権の数（個）	67
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 6,700（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員の いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注） 1～4については、1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）の（注）1～4に同じ。ただし、新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。

3. 2008年5月16日開催の取締役会及び2008年6月20日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2008年6月20日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 32名
新株予約権の数（個）	169
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 16,900（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員のうち いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注）1～4については、1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）の（注）1～4に同じ。ただし、新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。

4. 2009年5月15日開催の取締役会及び2009年6月19日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2009年6月19日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 28名
新株予約権の数（個）	401
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 40,100（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員のうち いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注）1～4については、1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）の（注）1～4に同じ。ただし、新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。

5. 2010年5月18日開催の取締役会及び2010年6月22日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2010年6月22日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 33名
新株予約権の数（個）	622
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 62,200（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員の いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注）1～4については、1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）の（注）1～4に同じ。ただし、新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。

6. 2011年5月17日開催の取締役会及び2011年6月24日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2011年6月24日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 31名
新株予約権の数（個）	546
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 54,600（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員の いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注）1～4については、1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）の（注）1～4に同じ。ただし、新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。

7. 2012年5月16日開催の取締役会及び2012年6月22日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2012年6月22日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 35名
新株予約権の数（個）	902
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 90,200（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員の いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注） 1～4については、1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）の（注）1～4に同じ。ただし、新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。

8. 2013年5月15日開催の取締役会及び2013年6月21日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2013年6月21日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 33名
新株予約権の数（個）	945
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 94,500（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員の いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注） 1～4については、1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）の（注）1～4に同じ。ただし、新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。



9. 2014年5月14日開催及び2014年7月31日開催の取締役会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2014年7月31日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 35名
新株予約権の数（個）	1,015
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 101,500（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員の いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注）1～4については、1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）の（注）1～4に同じ。ただし、新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。

10. 2015年5月15日開催及び2015年7月30日開催の取締役会決議による新株予約権

決議年月日	2015年7月30日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 37名 当社資格制度に基づく理事 50名
新株予約権の数（個）	450 [410]（注）1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）2 45,000 [41,000]（注）3
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1,532（注）4
新株予約権の行使期間	2016年4月1日～ 2020年6月30日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1,532（注）4 資本組入額 766（注）5
新株予約権の行使の条件	（注）6
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）7

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。当事業年度の末日から提出日の前月末（2020年5月31日）にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はない。

（注）1 上記新株予約権には、退任等により行使の条件を満たしていない新株予約権を含めていない。  
2 株式の内容は、「1(1) 発行済株式」の「内容」欄に記載のとおりである。  
3 新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。ただし、新株予約権発行後に当社が株式分割または株式併合を行う場合、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数及び新株予約権1個当たりの株式の数を調整する。ただし、かかる調整は、本件新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てる。  
調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

- 4 新株予約権発行後に当社が時価を下回る金額で新株を発行する場合、次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる1円未満の端数については、これを切り上げる。ただし、新株予約権の行使及び公正な発行価額による公募増資の場合は、この限りではない。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たりの払込金額}}{\text{新規発行前の株価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行による増加株式数}}$$

また、新株予約権発行後に当社が株式分割または株式併合を行う場合、行使価額を分割または併合の比率に応じて比例的に調整し、調整の結果生じる1円未満の端数については、これを切り上げる。

上記のほか、新株予約権発行後に当社が他社と合併する場合、会社分割を行う場合等、行使価額の調整を必要とする場合には、合理的な範囲で適切に調整する。

- 5 上記（注）4 に定める1株当たりの発行価額が調整された場合の資本組入額は調整後の発行価額の2分の1とし、計算の結果1円未満の端数が生じた場合は、その端数を切り上げた額とする。
- 6 (1) 権利行使時においても当社の取締役、執行役員又は当社資格制度に基づく理事であることを要する。  
(2) 次のいずれかに該当する事由が生じた場合、上記に定める権利行使期間満了前といえども、直ちに新株予約権を行使する資格を喪失し、新株予約権は消滅する。
- ・新株予約権者が、禁錮以上の刑に処せられた場合
  - ・死亡した場合
  - ・新株予約権者が、当社所定の書面により新株予約権の全部または一部を放棄する旨を申し出た場合
- (3) 新株予約権の譲渡、質入れその他の担保設定及び相続は認めない。  
(4) 新株予約権の行使は、割当てられた新株予約権を整数個の単位で行使するものとする。
- 7 当社が、組織再編成行為をする場合において、残存新株予約権の新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、再編成対象会社の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。この場合においては、残存新株予約権は消滅し、再編成対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。ただし、以下の条件に沿って再編成対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。
- (1) 交付する再編成対象会社の新株予約権の数  
残存新株予約権の新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付するものとする。
- (2) 新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の種類  
再編成対象会社の普通株式とする。
- (3) 新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の数  
組織再編成行為の条件等を勘案のうえ、決定する。
- (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額  
組織再編成行為の条件等を勘案のうえ、決定する。
- (5) 新株予約権を行使することができる期間  
上記新株予約権の行使期間に定める残存新株予約権を行使することができる期間の開始日と組織再編成行為の効力発生日のうちいずれか遅い日から、上記新株予約権の行使期間に定める残存新株予約権を行使することができる期間の満了日までとする。
- (6) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項  
上記（注）5 に準じて決定する。
- (7) 譲渡による新株予約権の取得の制限  
譲渡による新株予約権の取得については、再編成対象会社の承認を要するものとする。
- (8) 新株予約権の取得条項  
新株予約権者が上記（注）6 (1)の条件を満たさなくなった場合、または上記（注）6 (2)のいずれかに該当する事由が生じた場合、その他理由のいかんを問わず権利を行使することができなくなった場合、当該新株予約権について、当社はこれを無償で取得することができる。
- (9) その他の新株予約権の行使の条件  
上記（注）6 に準じて決定する。

11. 2015年5月15日開催及び2015年7月30日開催の取締役会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2015年7月30日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 32名
新株予約権の数（個）	1,049
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 104,900（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員のうち いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注） 1～4については、1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）の（注）1～4に同じ。ただし、新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。

12. 2016年5月18日開催及び2016年8月1日開催の取締役会決議による新株予約権

決議年月日	2016年8月1日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 38名 当社資格制度に基づく理事 55名
新株予約権の数（個）	380（注）1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）2 38,000（注）3
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1,124（注）4
新株予約権の行使期間	2017年4月1日～ 2021年6月30日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1,124（注）4 資本組入額 562（注）5
新株予約権の行使の条件	（注）6
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）7

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注） 1～7については、10. 2015年5月15日開催及び2015年7月30日開催の取締役会決議による新株予約権の（注）1～7に同じ。

13. 2016年5月18日開催及び2016年8月1日開催の取締役会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2016年8月1日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 32名
新株予約権の数（個）	1,584
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 158,400（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員の いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注）1～4については、1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）の（注）1～4に同じ。ただし、新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。

14. 2017年5月17日開催及び2017年7月28日開催の取締役会決議による新株予約権

決議年月日	2017年7月28日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 44名 当社資格制度に基づく理事 57名
新株予約権の数（個）	1,070 [1,010]（注）1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）2 107,000 [101,000]（注）3
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1,516（注）4
新株予約権の行使期間	2018年4月1日～ 2022年6月30日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1,516（注）4 資本組入額 758（注）5
新株予約権の行使の条件	（注）6
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）7

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。当事業年度の末日から提出日の前月末（2020年5月31日）にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はない。

（注）1～7については、10. 2015年5月15日開催及び2015年7月30日開催の取締役会決議による新株予約権の（注）1～7に同じ。

15. 2017年5月17日開催及び2017年7月28日開催の取締役会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）

決議年月日	2017年7月28日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役及び執行役員 36名
新株予約権の数（個）	1,290
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式（注）1 129,000（注）2
新株予約権の行使時の払込金額（円）	1
新株予約権の行使期間	当社取締役及び執行役員の いずれの地位も喪失した日の翌日から10年間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 1 資本組入額 1
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	（注）4

当事業年度の末日（2020年3月31日）における内容を記載している。なお、提出日の前月末（2020年5月31日）現在において、これらの事項に変更はない。

（注）1～4については、1. 2006年6月23日開催の定時株主総会決議による新株予約権（株式報酬型ストック・オプション）の（注）1～4に同じ。ただし、新株予約権1個につき、当社普通株式100株とする。

【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

【その他の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）【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 （株）	発行済株式 総数残高 （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）
2018年8月17日 （注）1	184,800	1,250,787,667	169	219,448	169	230,582
2019年8月16日 （注）2	197,800	1,250,985,467	163	219,612	163	230,746

（注）1 譲渡制限付株式報酬の付与を目的とした新株式の有償発行によるものであります。

発行価格 1,837円  
資本組入額 918.5円  
割当先 当社の取締役（社外取締役を除く。）及び執行役員 計44名

2 譲渡制限付株式報酬の付与を目的とした新株式の有償発行によるものであります。

発行価格 1,658円  
資本組入額 829円  
割当先 当社の取締役（社外取締役を除く。）及び執行役員 計42名

( 5 ) 【所有者別状況】

( 2020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)	1	182	43	1,562	770	200	172,548	175,306	-
所有株式数 (単元)	11	4,651,147	484,712	955,808	4,259,379	3,049	2,151,927	12,506,033	382,167
所有株式数の 割合(%)	0.00	37.19	3.88	7.64	34.06	0.02	17.21	100	-

- (注) 1 自己株式1,702,929株は、「個人その他」に17,029単元及び「単元未満株式の状況」に29株含めて記載しております。
- 2 証券保管振替機構名義の失念株式6,510株は、「その他の法人」に65単元及び「単元未満株式の状況」に10株含めて記載しております。

(6)【大株主の状況】

(2020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 (自己株式を 除く。)の総 数に対する所 有株式数の割 合(%)
日本マスタートラスト信託銀行 (信託口)	東京都港区浜松町2丁目11番3号	109,579	8.77
日本トラスティ・サービス信託 銀行(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8番11号	58,183	4.66
BNYM RE NORWEST/WELLS FARGO OMNIBUS (常任代理人 三菱UFJ銀行)	NORWEST BANK GLOBAL CUSTODY 733 MARQUETTE AVE S MAC N9306-05C MINNEAPOLIS, MN 55479- 0047 USA (東京都千代田区丸の内2丁目7番1号)	55,293	4.43
住友生命保険	東京都中央区築地7丁目18番24号	30,855	2.47
日本トラスティ・サービス信託 銀行(信託口5)	東京都中央区晴海1丁目8番11号	25,306	2.03
JP MORGAN CHASE BANK 385151 (常任代理人 みずほ銀行決済 営業部)	25 BANK STREET, CANARY WHARF, LONDON, E14 5JP, UNITED KINGDOM (東京都港区港南2丁目15番1号)	19,553	1.57
三井住友海上火災保険	東京都千代田区神田駿河台3丁目9番地	19,000	1.52
日本トラスティ・サービス信託 銀行(信託口9)	東京都中央区晴海1丁目8番11号	18,726	1.50
日本トラスティ・サービス信託 銀行(信託口7)	東京都中央区晴海1丁目8番11号	18,413	1.47
STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234 (常任代理人 みずほ銀行決済 営業部)	1776 HERITAGE DRIVE, NORTH QUINCY, MA 02171, U.S.A. (東京都港区港南2丁目15番1号)	17,385	1.39
計	-	372,296	29.80

(注)1 三菱UFJフィナンシャル・グループから、同社が関東財務局長宛に提出した2009年2月17日付大量保有報告書の写しの送付を受けており、2009年2月9日現在で三菱東京UFJ銀行他3名の共同保有者が以下のとおり当社株式を保有している旨の報告を受けております。ただし、当社として2020年3月31日現在における実質所有状況の確認ができないため、上記大株主の状況には含めておりません。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (千株)	株券等保有割合 (%)
三菱東京UFJ銀行	東京都千代田区丸の内2丁目7番1号	6,509	0.52
三菱UFJ信託銀行	東京都千代田区丸の内1丁目4番5号	43,545	3.48
三菱UFJ証券	東京都千代田区丸の内2丁目4番1号	2,326	0.19
三菱UFJ投信	東京都千代田区丸の内1丁目4番5号	11,971	0.96
計	-	64,351	5.15

なお、三菱東京UFJ銀行は、2018年4月1日付で「三菱UFJ銀行」に商号変更を行っております。

2 ブラックロック・ジャパンから、同社が関東財務局長宛に提出した2014年4月21日付大量保有報告書の写しの送付を受けており、2014年4月15日現在でブラックロック・ジャパン他9名の共同保有者が以下のとおり当社株式を保有している旨の報告を受けております。ただし、当社として2020年3月31日現在における実質所有状況の確認ができないため、上記大株主の状況には含めておりません。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (千株)	株券等保有割合 (%)
ブラックロック・ジャパン	東京都千代田区丸の内1丁目8番3号	13,133	1.05
ブラックロック・アドバイザーズ・エルエルシー	米国 デラウェア州 ウィルミントン ベルビュー パークウェイ 100	6,494	0.52
ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー	米国 ニュージャージー州 プリンストン ユニバーシティ スクウェア ドライブ 1	1,521	0.12
ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー	ルクセンブルク大公国 セニンガーバー グ L-2633 ルート・ドゥ・トレベ 6D	2,443	0.20
ブラックロック・ライフ・リミテッド	英国 ロンドン市 スログモートン・ア ベニュー 12	3,475	0.28
ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド	アイルランド共和国 ダブリン イン ターナショナル・ファイナンシャル・ サービス・センター JPモルガン・ハウ ス	5,095	0.41
ブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッド	英国 ロンドン市 スログモートン・ア ベニュー 12	1,843	0.15
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国 カリフォルニア州 サンフランシ スコ市 ハワード・ストリート 400	12,050	0.96
ブラックロック・インターナショナル・リミテッド	英国 ロンドン市 スログモートン・ア ベニュー 12	1,976	0.16
ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ	米国 カリフォルニア州 サンフランシ スコ市 ハワード・ストリート 400	14,693	1.17
計	-	62,727	5.02

- 3 2018年12月20日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、三井住友トラスト・アセットマネジメント他1名の共同保有者が2018年12月14日現在で以下のとおり当社株式を保有している旨が記載されております。ただし、当社として2020年3月31日現在における実質所有状況の確認ができないため、上記大株主の状況には含めておりません。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (千株)	株券等保有割合 (%)
三井住友トラスト・アセットマネジメント	東京都港区芝公園1丁目1番1号	44,993	3.60
日興アセットマネジメント	東京都港区赤坂9丁目7番1号	21,605	1.73
計	-	66,599	5.32



- 4 2019年11月13日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、オービス・インベストメント・マネジメント・(ガーンジー)・リミテッド他1名の共同保有者が2019年11月11日現在で以下のとおり当社株式を保有している旨が記載されております。ただし、当社として2020年3月31日現在における実質所有状況の確認ができないため、上記大株主の状況には含めておりません。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (千株)	株券等保有割合 (%)
オービス・インベストメント・マネジメント・(ガーンジー)・リミテッド	ガーンジー、GY1 1DB セント・ピーター・ポート、ル・ボーデージ、チューダー・ハウス1階	10,706	0.86
オービス・インベストメント・マネジメント・リミテッド	バミューダHM11ハミルトン、フロント・ストリート25、オービス・ハウス	54,536	4.36
計	-	65,243	5.22

(7)【議決権の状況】  
【発行済株式】

(2020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 1,702,900 (相互保有株式) 普通株式 81,100	-	「1(1) 発行済株式」の 「内容」欄に記載のとおりで あります。
完全議決権株式(その他)	普通株式 1,248,819,300	12,488,193	同上
単元未満株式	普通株式 382,167	-	同上 1単元(100株)未満の株式
発行済株式総数	1,250,985,467	-	-
総株主の議決権	-	12,488,193	-

(注)1 「完全議決権株式(その他)」欄の株式数及び議決権の数には、証券保管振替機構名義の株式6,500株及びこの株式に係る議決権65個が含まれております。

2 「単元未満株式」欄の株式数に含まれる自己株式及び証券保管振替機構名義の失念株式の所有者並びに所有株式数は次のとおりであります。

住友商事 29株 証券保管振替機構 10株

【自己株式等】

(2020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) 住友商事	東京都千代田区大手町2丁目 3番2号	1,702,900	-	1,702,900	0.14
(相互保有株式) NSステンレス	東京都中央区日本橋本石町 3丁目2番2号	71,100	-	71,100	0.01
日新製糖	東京都中央区日本橋小網町 14番1号	10,000	-	10,000	0.00
計	-	1,784,000	-	1,784,000	0.14

## 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】

該当事項はありません。

#### (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】

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	3,362	5,430,333
当期間における取得自己株式	352	419,272

(注) 当期間における取得自己株式には、2020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状況及び保有状況】

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)
引き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 (単元未満株式の売渡請求による売渡、 ストック・オプションの権利行使)	173,298	85,793,044	71	84,083
保有自己株式数	1,702,929	-	1,703,210	-

(注) 当期間における処理状況には、2020年6月1日からこの有価証券報告書提出日までに処分した株式数は含めておりません。

### 3 【配当政策】

当社は、株主の皆様に対して長期にわたり安定した配当を行うことを基本方針としつつ、中長期的な利益成長による配当額の増加を目指して取り組んでおります。

2018年度からの3ヶ年を対象とする「中期経営計画2020」においては、連結配当性向30%程度を目安に、基礎収益やキャッシュ・フローの状況等を勘案のうえ、配当額を決定することとしております。

2019年度の親会社の所有者に帰属する当期利益は、新型コロナウイルスの感染拡大及びこれに伴う事業環境の急速な悪化等により1,714億円となりました。本年2月7日の公表予想から大幅に悪化したものの、当期利益の減少の主な要因がキャッシュ・フローの流出を伴わない一時的な損失であることから、長期にわたる安定配当という基本方針を踏まえ、2019年度の年間配当金は、1株当たり80円と致しました（内訳：普通配当70円、創立100周年記念配当10円、前期年間配当金実績75円）。当期の中間配当金は45円（内訳：普通配当35円、記念配当10円）でしたので、期末配当金は35円となりました。

2020年度の年間配当金については、足元の事業環境下、業績の落ち込みは避けられないものの、長期にわたる安定配当という基本方針を踏まえ、2019年度の年間配当金から記念配当を除いた普通配当と同額の1株当たり70円（中間35円、期末35円）とする予定です。内部留保資金につきましては、更なる収益力の向上と収益基盤の拡大に資する事業展開のための資金需要に備える所存であります。

当社の剰余金の配当は、中間配当及び期末配当の年2回を基本方針としております。配当の決定機関は、中間配当は取締役会、期末配当は株主総会であります。

なお、当社は会社法第454条第5項に規定する中間配当をすることが出来る旨を定款に定めております。

(注) 当期の中間配当に関する取締役会決議日	2019年 11月 1日	配当総額	56,215,909,035円
当期の期末配当に関する株主総会決議日	2020年 6月19日	配当総額	43,724,888,830円

#### 4 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

##### (1) 【コーポレート・ガバナンスの概要】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方及び当該コーポレート・ガバナンス体制を採用する理由

##### イ コーポレートガバナンスの基本原則

当社は、「住友の事業精神」と当社の「経営理念」を企業倫理のバックボーンとして、「住友商事コーポレートガバナンス原則」を定めております。「住友商事コーポレートガバナンス原則」は、コーポレートガバナンスの要諦が「経営の効率性の向上」と「経営の健全性の維持」及びこれらを達成するための「経営の透明性の確保」にあるとの認識に立ち策定したものであり、当社は、この原則に則り、当社に最もふさわしい経営体制の構築を目指し、株主を含めた全てのステークホルダーの利益にかなう経営を実現するために、コーポレートガバナンスの継続的な強化を図っております。

##### ロ コーポレートガバナンス体制と特徴

当社では、監査役会設置会社制度のもと、独立性のある社外取締役及び社外監査役の選任並びに独立社外取締役を主要な構成員とする指名・報酬諮問委員会の設置により経営の監督・監視機能を強化するとともに、執行役員制度の導入・経営会議の設置等による意思決定や業務執行の迅速化・効率化を図る等、実効性のあるコーポレートガバナンス体制を構築しております。

[ 当社の企業統治の体制（企業統治に関して当社が任意に設置する委員会その他これに類するものを含む。）の概要 ]

設置機関	目的・権限	構成員
取締役会	取締役会は、重要な経営事項を決定するとともに、取締役及び執行役員が行う業務執行を監督する。	中村 邦晴 取締役会長（議長） 兵頭 誠之 取締役 社長執行役員* 南部 智一 取締役 副社長執行役員* 山埜 英樹 取締役 専務執行役員* 清島 隆之 取締役 常務執行役員* 塩見 勝 取締役 常務執行役員* 江原 伸好 社外取締役 石田 浩二 社外取締役 岩田 喜美枝 社外取締役 山崎 恒 社外取締役 井手 明子 社外取締役 細野 充彦 常任監査役（常勤） 村井 俊朗 監査役（常勤） 笠間 治雄 社外監査役 永井 敏雄 社外監査役 加藤 義孝 社外監査役 *は代表取締役
指名・報酬諮問委員会	取締役会の諮問機関として、指名・報酬諮問委員会は、以下に関する事項を審議し、取締役会に答申する。 1. 社長執行役員の選任・解任の方針・手続 2. 取締役会長の選定・解職の方針・手続 3. 取締役及び監査役の指名基準 4. 社長執行役員の選任・解任（社長の後継者指名を含む） 5. 取締役及び監査役候補者の指名（代表取締役・役付取締役の決定を含む） 6. 経営会議構成員の選任 7. 取締役及び執行役員の報酬・賞与の体系・水準、並びに監査役の報酬枠 8. 顧問制度	江原 伸好 社外取締役（委員長） 中村 邦晴 取締役会長 兵頭 誠之 社長執行役員 石田 浩二 社外取締役 岩田 喜美枝 社外取締役
経営会議	経営会議は取締役会における委任の範囲内において、経営に関する特定の重要事項について審議・決定を行う。	兵頭 誠之 社長執行役員（議長） 山埜 英樹 企画担当役員 清島 隆之 人材・総務・法務担当役員 塩見 勝 財務・経理・リスクマネジメント担当役員 古場 文博 金属事業部門長 岡 省一郎 輸送機・建機事業部門長 秋元 勉 インフラ事業部門長 南部 智一 メディア・デジタル事業部門長 安藤 伸樹 生活・不動産事業部門長 上野 真吾 資源・化学品事業部門長
監査役会	監査役会は、法令に定める権限を有する。 また、その決議をもって、監査の方針、会社の業務及び財産の状況についての調査の方法、その他監査役の職務の執行に関する事項を定める。	細野 充彦 常任監査役（常勤、議長） 村井 俊朗 監査役（常勤） 笠間 治雄 社外監査役 永井 敏雄 社外監査役 加藤 義孝 社外監査役

八 「経営の効率性の向上」と「経営の健全性の維持」のための仕組み

(イ) 取締役及び取締役会

取締役会の構成・社外取締役の選任

取締役会は、十分な議論と迅速かつ合理的な意思決定を行うにあたり適切な人数で構成するとともに、経験、知識、専門性、性別などの多様性を確保しております。また、取締役11名のうち、経験や専門性が異なる社外取締役5名を選任し、多様な視点から、取締役会の適切な意思決定を図るとともに、監督機能の一層の強化を図っております。各社外取締役は、東京証券取引所などが定める独立性に関する基準及び当社が定める独立性に関する基準（「(2) 役員の状況 社外役員の状況」参照）を満たしております。

取締役会での審議の充実、モニタリング機能の強化

取締役会では、経営方針・経営計画などの経営全般に係る重要事項についてより集中して議論を行えるよう要付議事項を厳選し、同時に、取締役会のモニタリング機能を強化するために、取締役会への報告事項を充実させ、取締役会が業務執行の監督に一層注力できるようにしております。また、重要なテーマについては決議に先立って自由に意見交換する機会を設けております。

取締役会長・社長執行役員の職務の分離及び在任期間の制限

相互牽制の観点から、原則として、取締役会長及び社長執行役員を置くこととし、これらの役位の兼務は行わないこととしております。取締役会長の役割は、経営の監督を行うことであり、日常の業務執行に関与せず、代表権もありません。

また、取締役会長及び社長執行役員の在任期間は、原則としてそれぞれ6年までと定めております。これにより、経営トップが長期間交代しないことでガバナンス上の弊害が発生する可能性を排除しております。

取締役会の諮問機関の設置

取締役会の諮問機関として、過半数が社外取締役で構成される「指名・報酬諮問委員会」（委員長：社外取締役）を設置しております。同委員会は、(a)社長執行役員の選任・解任の方針・手続、(b)取締役会長の選定・解職の方針・手続、(c)取締役及び監査役の指名基準、(d)社長執行役員の選任・解任（社長の後継者指名を含む。）、(e)取締役及び監査役候補者の指名（代表取締役・役付取締役の決定を含む。）、(f)経営会議構成員の選任、(g)取締役及び執行役員の報酬・賞与の体系・水準、並びに監査役の報酬枠、(h)顧問制度に関する検討を行い、その結果を取締役に答申します。

2019年5月には、同委員会の答申に基づき、取締役会の決議を経て、従来、社長執行役員・取締役会長経験者に対し委嘱していた相談役・名誉顧問制度を見直しました。今後は相談役・名誉顧問に替え、有期の特別顧問を委嘱することとします。

## 取締役会実効性評価の実施

取締役会の実効性の維持・向上のため、毎年、取締役及び監査役による自己評価等の方法により、取締役会の実効性についての分析、評価を行い、その結果の概要を開示しています。2019年度は、取締役会の実効性を更に高めるための取組につなげることを目的に、2018年度に引き続き、アンケート（回答は匿名）に加え、第三者によるインタビューも実施しました。2019年度の実効性評価及びその結果の概要は、以下のとおりであり、これらの内容は、2020年3月24日開催の取締役会で報告されました。

### 1. 評価の手法

- (1) 対象者： 取締役全員（10名）及び監査役全員（5名）
- (2) 実施方法： 2019年12月～2020年1月にアンケート（回答は匿名）及びインタビューを実施しました。  
\*実施に当たっては第三者（外部コンサルタント）を活用
- (3) 評価項目： 取締役会の構成 取締役会の運営 取締役会の審議の充実・モニタリング機能の強化  
社外役員への情報提供その他支援の体制 自身の取組等 改善施策の評価 等
- (4) 評価プロセス： 第三者（外部コンサルタント）が集計したアンケート及びインタビューの回答内容をもとに、分析した結果を取締役に報告しました。

### 2. 評価結果の概要

第三者による評価・分析の結果、全体的に当社の取締役会は概ね実効的に機能していると評価されております。2018年度の評価で課題として認識され、2019年度に改善に取り組んだ事項（3.をご参照ください。）については、いずれも改善につながっている旨の肯定的な評価が大勢であったことを確認しました。

一方、取締役会の構成、重点的に議論すべき事項の審議の充実、取締役会のモニタリング機能の更なる強化等について、取締役会の実効性の向上に向けたさまざまな意見・提言があり、課題認識があることを確認しました。これを踏まえ、当社の取締役会の実効性の更なる向上のため、今後、取締役会が取り組んでいくべき課題や重点事項について、取締役会で議論してまいります。

### 3. 2018年度取締役会評価における課題への2019年度の主な取組

2018年度の実効性評価において課題として指摘があった、各事業部門からの部門戦略及び具体的な取組とその進捗状況に関する定例報告の在り方及び審議時間の見直し並びに説明資料の内容の改善について、2019年度においては、重点的に議論すべき議案の審議時間をより多く確保し、審議の充実を図るために、議場では案件審議のため重要ポイントに絞った議論を行うこと、経営戦略、経営計画及び事業ポートフォリオを重点的に討議すべき事項と位置づけ、各事業部門からの部門戦略及び具体的な取組とその進捗状況に関する定例報告においては、「中期経営計画2020」を推進するうえで抱える課題とその解決策・対処方針に焦点を当てて説明すること、取締役会資料について、説明資料（本編）中に脚注等で専門用語を解説することや議論のポイントの明確化の徹底を図ることなど、取締役会の実効性を更に向上させるための施策に取り組まれました。

#### （ロ） 監査役及び監査役会

##### 監査役体制の強化・充実

監査役会は、社内の常勤監査役2名と社外の非常勤監査役3名の5名で構成されております。社内監査役については、誠実な人格、高い識見と能力を有し、業務上の専門的知識と広範囲にわたる経験を兼ね備えた者を、性別や国籍等を問わず、選定することとし、また、社外監査役については、誠実な人格、高い識見と能力を有し、特に法律、会計、企業経営等の分野における高度な専門知識と豊富な経験を有する者を、性別や国籍等を問わず、選定することとしております。社外監査役のうち2名はそれぞれ検事総長、大阪高等裁判所長官の経歴を持つ法律家であり、1名は財務及び会計に関する相当程度の知見を有する公認会計士であります。いずれの社外監査役も東京証券取引所などが定める独立性に関する基準及び当社が定める独立性に関する基準を満たしております。

##### 監査役監査の実効性の確保

監査役は、取締役会その他重要な会議に出席し、取締役及び使用人等からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求め、重要な決裁書類等を閲覧し、本社及び主要な事業所において業務及び財産の状況を調査しております。また、子会社については、子会社の取締役及び監査役等と意思疎通及び情報の交換を図り、必要に応じて子会社から事業の報告を受けております。

監査役の職務を補佐する専任組織として、監査役業務部（4名）を設置し、監査役業務部所属者の人事評価については、監査役会または監査役会が指名する監査役が行っております。また、人事異動についても監査役会または監査役会が指名する監査役と事前協議を行い、同意を得るものとしており、監査役業務部所属者の取締役からの独立性を確保しております。

#### 内部監査部、会計監査人との連携

監査役は、効率的な監査を行うため、内部監査部と緊密な連携を保ち、内部監査の計画及び結果について適時に報告を受けております。

また、会計監査人との定期的な打合せを通じて、会計監査人の監査活動の把握と情報交換を図るとともに、会計監査人の監査講習会への出席、在庫棚卸監査への立会いなどを行い、監査役の監査活動の効率化と質的向上を図っております。

#### (八) 取締役・監査役のトレーニング及び情報提供

社外取締役・社外監査役に対して、就任時に、当社グループの経営理念、経営方針、事業、財務、組織、中期経営計画及びリスク管理体制などについて説明する機会を設けております。これに加え、取締役及び監査役が必要な知識の習得や適切な更新等の研鑽を行えるよう、必要に応じて書籍を配布するとともに、セミナーやeラーニングなどの機会も提供しており、これらに要する費用の支援も行っております。

また、住友の事業精神への理解を深めるため、原則として社外取締役・社外監査役は就任年度中に住友関連施設を訪問することとしております。さらに、社外取締役には、少なくとも毎年国内1回及び海外1回の現場視察の機会を提供しております。

## 二 「経営の透明性の確保」のための体制

### (イ) 情報開示の基本方針

当社は、経営方針と営業活動を全てのステークホルダーに正しく理解してもらうため、法定の情報開示にとどまらず、任意の情報開示を積極的に行うとともに、開示内容の充実に努めており、「情報開示方針」を制定し、当社ウェブサイト

(<https://www.sumitomocorp.com/jp/-/media/Files/hq/about/governance/detail/disclosurepolicy160701.pdf?la=ja>)に掲載しております。

### (ロ) 株主・投資家とのコミュニケーション

#### 株主総会に関連した取組

当社は、定時株主総会の約3週間前に招集通知を発送するとともに英訳版も作成し、招集通知の発送に先立って当社のウェブサイトに掲載しております。さらに、インターネットによる議決権行使(株式会社ICJが運営する機関投資家向け議決権電子行使プラットフォームを含む。)を可能とすることで株主・投資家のために議案内容の十分な検討時間を確保しております。また、当社ウェブサイトにて、株主総会終了後一定期間、株主総会の模様を動画配信しております。

#### 各種情報の開示

当社のウェブサイト上では、決算情報・有価証券報告書・適時開示資料などのほか、会社説明会資料など、投資判断に資する資料をタイムリーに掲載しております。また、年次報告書である統合報告書を発行し、積極的な情報開示を行っております。

#### IR・SR活動

株主・投資家の皆様とのダイレクト・コミュニケーションの場として、国内のアナリスト・機関投資家向けに経営トップの出席の下、年4回、定期的な決算説明会を行うとともに、海外投資家に対しては、米国・英国をはじめ、欧州・アジア方面を訪問し、継続的に個別ミーティングを実施しております。また、個人投資家向けには、全国主要都市で会社説明会を開催しております。さらに、当社株式を実質的に保有する国内及び欧州・北米の機関投資家の議決権行使担当者等と面談し、当社の環境(E)、社会(S)及びガバナンス(G)に関する取組や方針等について建設的な対話(エンゲージメント)を行っております。今後も、経営の「透明性」を高めつつ、株主・投資家の皆様との信頼関係の強化に努めてまいります。

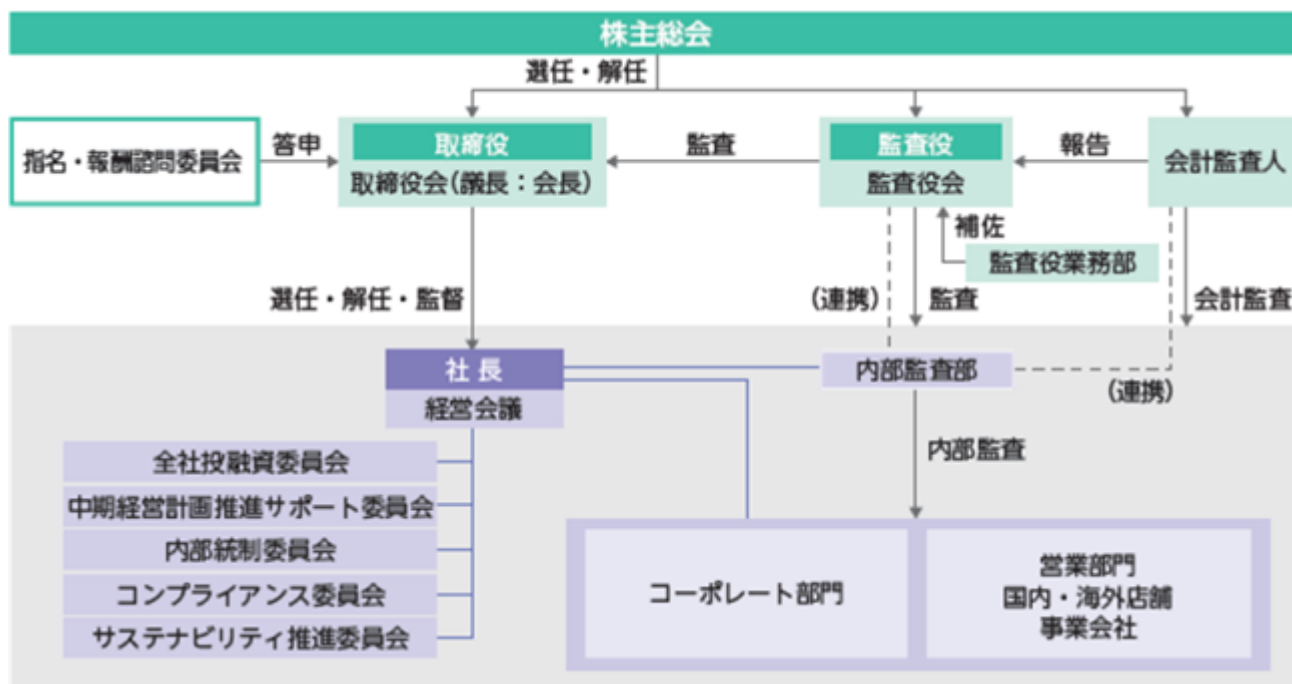


コーポレート・ガバナンス体制

当社のコーポレートガバナンス体制は以下のとおりであります。

また、コーポレートガバナンスに対する取組については、当社ウェブサイト

( <https://www.sumitomocorp.com/ja/jp/about/governance/detail#13> ) に詳細な内容を掲載しております。



## 住友商事コーポレートガバナンス原則

### 1 目的

本コーポレートガバナンス原則（以下「本原則」という）は、住友商事株式会社（以下「当社」という）におけるコーポレートガバナンスに係る基本原則を定めることを目的とする。

### 2 本原則制定の背景・経緯等

2.1 本原則制定の背景・経緯等は次のとおりである。

住友の事業精神は、400年を超える長い住友の事業の中を流れつづけている事業経営の理念であり、この住友精神は、1891年（明治24年）に作られた「営業の要旨」に具現化されている。曰く、  
第1条 我住友の営業は信用を重んじ確實を旨とし以て其の鞏固隆盛を期すべし。  
第2条 我住友の営業は時勢の変遷理財の得失を計り弛張興廃することあるべしと雖も苟も浮利にはしり軽進すべからず。

当社は、この住友精神のもと、1998年、「経営理念」を次のとおり制定するとともに、行動指針も制定した。

私たちは、常に変化を先取りして新たな価値を創造し、広く社会に貢献するグローバルな企業グループを目指します。

- ・健全な事業活動を通じて豊かさと夢を実現する。
- ・人間尊重を基本とし、信用を重んじ確實を旨とする。
- ・活力に溢れ、革新を生み出す企業風土を醸成する。

この「住友精神」と「経営理念」が、当社の企業倫理のバックボーンであり、コーポレートガバナンスを支える不変の真理と認識しつつ、当社に最も相応しい経営体制、即ち、株主の負託に応え、同時に全てのステークホルダーの利益に適う経営を実現するガバナンスのあり方について検討を重ねてきた。

以上の背景のもと当社は、コーポレートガバナンスの要諦は「経営の効率性の向上」と「経営の健全性の維持」及びこれらを達成するための「経営の透明性の確保」にあるとの認識に立ち、当社のコーポレートガバナンス原則として本原則を定めた。

2.2 当社は、本原則に則り、より良いガバナンス体制の構築・維持と事業活動の遂行に努めることが、企業の持続的成長・発展と中長期的な企業価値の向上、並びに社会における企業としての使命を果たすことに資するものであり、株主をはじめ顧客・従業員・地域社会等、全てのステークホルダーの利益にも適うと認識し、今後もガバナンスのより一層の向上を目指し不断の努力を重ねる。

### 3 取締役会

#### 3.1 役割

取締役会は、重要な経営事項を決定するとともに、取締役及び執行役員が行う業務執行を監督する。

#### 3.2 構成

取締役会は、取締役及び監査役全員で構成する。取締役の人数は、取締役会において十分な議論を尽くし、迅速かつ合理的な意思決定を行うことができる範囲とする。現時点では、15名程度以内が適切な人数であると考ええる。

取締役会は、経験、知識、専門性、性別等において多様性を持つ構成とする。

社外取締役複数名を選任し、取締役会の適切な意思決定を図るとともに、監督機能の一層の強化を図る。

#### 3.3 運営

取締役会は原則として毎月1回開催する。

取締役及び監査役の取締役会への出席を確保するため、定例の取締役会については、毎年10月下旬頃までに、翌年（1月 - 12月）分の招集を通知する。

取締役会での決議事項及び報告事項の具体的な付議基準並びに取締役会の運営要領は、社内規則「取締役会運営に関する件」に定める。

取締役会の機能を十分発揮するためには、すべての取締役及び監査役が議案に関する正確かつ完全な情報をもつ必要があるとの認識に基づき、議案の検討に必要な資料を、緊急の場合を除き、前もって取締役及び監査役全員に配布する。

#### 3.4 諮問機関

取締役会の諮問機関として、過半数が社外取締役で構成される指名・報酬諮問委員会を設置する。

#### 3.5 評価

取締役会は、毎年、取締役会全体の実効性につき、分析・評価を行う。

## 4 取締役

### 4.1 資格

#### 社内取締役

社内取締役は、誠実な人格、高い識見と能力を有し、業務上の専門的知識とマネジメント経験を含む広範囲にわたる経験を兼ね備えた者を候補者とし、その性別、国籍等は問わない。

#### 社外取締役

社外取締役は、誠実な人格、高い識見と能力を有し、多様な視点を取り入れる観点から、広範な知識と経験及び出身分野における実績を有する者を候補者とし、その性別、国籍等は問わない。

### 4.2 代表取締役

取締役会長及び社外取締役を除き、取締役は、原則として全員代表取締役とする。

### 4.3 取締役会長

相互牽制の観点から、原則として、取締役会長及び社長執行役員を置くこととし、これら役位の業務は行わない。

#### 役割・責務

- ・取締役会長は、取締役会を招集し、その議長となるほか、財界活動および住友グループに関する活動等対外活動に従事する。
- ・取締役会長は、経営の監督を行い、代表権・業務執行権限を有しない。

#### 選定の方針・手続

新取締役会長の選任については、指名・報酬諮問委員会において、下記4.4 に定める取締役会長の在任期間を念頭に置き、取締役会長を選定すべき適切な時期に、上記4.3 に定める役割・責務を果たすために最適と考えられる者を審議のうえ、取締役会に答申し、取締役会の決議により決定する。

#### 解職の方針・手続

取締役会長が、その役割・責務を適切に果たしていないと認められる場合には、委員長が招集する指名・報酬諮問委員会（取締役会長は出席しない。）において解職の要否につき審議のうえ、その内容を取締役に答申し、取締役会の決議により決定する。

#### 解職後の後任取締役会長の選定の方針・手続

- ・指名・報酬諮問委員会において、後任の取締役会長として最適と考えられる者を審議のうえ、取締役会に答申し、取締役会の決議により決定する。
- ・ただし、ただちに取締役会長を決定できない場合は、取締役会の招集者及び取締役会の議長については、別に取締役会において決定する代理権行使の順序により、他の取締役がこれに代わることであり、可及的速やかに取締役会長の選定手続を進めることとする。

### 4.4 任期・在任期間

取締役の任期は1年とし、再選を妨げない。

上記に拘わらず、取締役会長の在任期間は、原則として6年を超えない。また、社外取締役の在任期間は、原則として6年を超えない。

### 4.5 報酬

取締役に対する報酬は、株主総会で承認された金額の枠内で、指名・報酬諮問委員会の答申を受けて取締役会において決定する。

### 4.6 義務

取締役は、法令・定款を遵守し、すべてのステークホルダーの利益を調整しつつ、善良なる管理者の注意をもって誠実にその職務を遂行する。

取締役は、会社の利益に相反する行為を行わないものとする。なお、会社の取締役個人に対する金銭の貸付けは禁止する。

取締役は、株式等の取引にあたり、法令及び社内規則「内部者取引防止規程」を遵守し、インサイダー取引の疑義を惹起することがないよう十分注意する。

社内取締役は、当社の承諾なく自己の事業を営み、又は他の職務を兼任しない。

## 5 指名・報酬諮問委員会

5.1 指名・報酬諮問委員会は、以下に関する事項を審議し、取締役会に答申する。

1. 社長執行役員の選任・解任の方針・手続
2. 取締役会長の選定・解職の方針・手続
3. 取締役及び監査役の指名基準
4. 社長執行役員の選任・解任（社長の後継者指名を含む）
5. 取締役及び監査役候補者の指名（代表取締役・役付取締役の決定を含む）
6. 経営会議構成員の選任
7. 取締役及び執行役員の報酬・賞与の体系・水準、並びに監査役の報酬枠
8. 顧問制度

5.2 指名・報酬諮問委員会の構成

指名・報酬諮問委員会は、社内委員と社外委員から構成する。

また、委員の人数は、過半数を社外委員とし、かつ、委員会において十分な議論を尽くし、迅速かつ合理的な意思決定を行うことができる範囲にて設定する。具体的には、社内委員は取締役会長・社長、社外委員は社外取締役3名の合計5名とする。

委員長は社外委員とする。

事務局は人材・総務・法務担当役員（人事部）とする。

5.3 社外委員の選任基準

社外委員は、社外取締役のうち、特に、審議事項に関する社内外の広範な知識・経験と高い識見を有する者とし、知識・経験・専門性等において多様性を持つ構成とする。

5.4 社外委員の選任方法

社外委員は、取締役会決議によって選任する。

5.5 委員長の選任方法

委員長は、委員による互選を踏まえて、取締役会決議によって選任する。

5.6 委員長に事故その他の事由があるときの扱い

委員長に事故その他の事由があるときには、取締役会決議により定める代理権行使の順序により、他の社外委員がこれに代わる。

5.7 社外委員及び委員長の任期

社外委員及び委員長の任期は、取締役任期と同様とする。

5.8 決議方法

指名・報酬諮問委員会の議事は、委員の過半数が出席し、その出席委員の過半数で決する。

5.9 招集者

指名・報酬諮問委員会は、委員長が招集する。

## 6 執行役員

6.1 資格

執行役員は、誠実な人格、高い識見と能力を有し、業務上の専門知識とマネジメント経験を含む広範囲にわたる経験を兼ね備えた者とし、その性別、国籍等は問わない。

6.2 執行役員制

取締役会の承認を得て、次の執行役員を置き、業務執行を委嘱する。

社長執行役員

副社長執行役員

専務執行役員

常務執行役員

執行役員

取締役会長及び社外取締役を除き、取締役は全員執行役員を兼務する。

### 6.3 社長執行役員

社長執行役員は、経営の最高責任を負う。

選任基準（資質・能力・経験等）

住友の事業精神を自ら体現するとともに、社長執行役員として必要な以下の資質・能力を備え、グローバルかつ多様な事業運営・会社経営の経験と実績を有する者とする。

- ・公平無私・自律
- ・統率力・発信力
- ・先見性・戦略構築力
- ・実行力・変革力
- ・胆力・精神力

なお、上記選定基準の改定については、指名・報酬諮問委員会において審議のうえ、取締役会に答申し、取締役会の決議により決定する。

選任の方針・手続

新社長執行役員の選任については、指名・報酬諮問委員会において、下記6.5 に定める社長執行役員の在任期間を念頭に置き、新社長執行役員を選任すべき適切な時期に向け、上記6.3 の選任基準に基づき、新社長執行役員候補者を選抜し、選抜した候補者の中から新社長執行役員として企業価値向上を実現するために最適と考えられる者を審議のうえ、取締役会に答申し、取締役会の決議により決定する。

解任の方針・手続

当社の業績等の適切な評価を踏まえ、社長執行役員がその機能を十分に発揮していないと認められる場合には、委員長が招集する指名・報酬諮問委員会（社長執行役員は出席しない。）において解任の要否につき審議のうえ、その内容を取締役に答申し、取締役会の決議により決定する。

解任後の後任社長執行役員の選任の方針・手続

- ・指名・報酬諮問委員会において、後任の社長執行役員として最適と考えられる者を審議のうえ、取締役会に答申し、取締役会の決議により決定する。
- ・ただちに後任社長執行役員を選任できない場合は、社内規則「社長に事故ある時の代理に関する規程」に基づく代理権行使者が社長執行役員の業務執行権限を代行し、可及的速やかに新社長執行役員の選任手続を進めることとする。

### 6.4 選任及び解任

執行役員は、取締役会の決議により選任・解任される。

### 6.5 任期

執行役員の任期は1年とし、再選を妨げない。

上記に拘わらず、社長執行役員の在任期間は、原則として6年を超えない。

### 6.6 報酬

執行役員に対する報酬は、役位毎に基準額を設定し、当社業績並びに執行役員評価を反映させるものとする。

なお、これらの基準について、指名・報酬諮問委員会の答申を受けて取締役会の承認を得る。

執行役員の個別報酬額は、取締役会の授権に基づき、上記基準に従い社長執行役員が決定する。

取締役を兼務する執行役員の報酬は、取締役としての報酬に包含されるものとする。

### 6.7 義務

執行役員は、取締役の義務（上記4.6記載）と同様の義務を負う。

## 7 経営会議

### 7.1 役割

経営会議は取締役会における委任の範囲内において、経営に関する特定の重要事項について審議・決定を行う。

### 7.2 構成

経営会議は、社長執行役員及び特定の執行役員で構成する。

経営会議の議長は社長執行役員が務める。

### 7.3 運営

経営会議は原則として毎週1回開催する。

経営会議の決議事項・報告事項の具体的な付議基準及び運営の詳細については社内規則「経営会議運営に関する件」に定める。

## 8 委員会

全社的観点から重要性の高い特定の事項につき、社長執行役員、経営会議に対する諮問機関として以下の委員会及びその他の委員会を設置する。

### 8.1 全社投融資委員会

重要又は異例な投融資案件の審議を行う。

### 8.2 中期経営計画推進サポート委員会

中期経営計画、並びにその遂行に係わる各種施策等を立案する。

### 8.3 内部統制委員会

「経営の効率性の向上」及び「経営の健全性の維持」を確保するため、当社のみならず子会社・関連会社を含めた当社グループ全体の有効な内部統制の構築・運用・評価・改善を図る。

### 8.4 コンプライアンス委員会

「経営の健全性の維持」の観点から、当社のみならず子会社・関連会社を含めた当社グループ全体のコンプライアンスの徹底を図る。

## 9 監査役会

### 9.1 役割

監査役会は、法令に定める権限を有する。また、その決議をもって、監査の方針、会社の業務及び財産の状況についての調査の方法、その他監査役の職務の執行に関する事項を定める。

### 9.2 構成

監査役は5名とし、そのうち3名を社外監査役とする。

### 9.3 運営

監査役会は原則として毎月1回開催する。

## 10 監査役

### 10.1 役割

監査役は、取締役の取締役会構成員及び執行役員（代表取締役）としての職務執行を監査する。

監査役は、経営会議を含む全ての会議に出席することができる。また、取締役、執行役員又は使用人に対し事業の報告を求め、会社の業務及び財産の状況を調査することができる。さらに、子会社に対し事業の報告を求め、子会社の業務及び財産の状況を調査することができる。

### 10.2 資格

#### 社内監査役

社内監査役は、誠実な人格、高い識見と能力を有し、業務上の専門的知識と広範囲にわたる経験を兼ね備えた者を候補者とし、その性別、国籍等は問わない。

#### 社外監査役

社外監査役は、誠実な人格、高い識見と能力を有し、特に法律、会計、企業経営等の分野における高度な専門知識と豊富な経験を有する者を候補者とし、その性別、国籍等は問わない。

### 10.3 在任期間

社外監査役の在任期間は、原則として8年を超えない。

### 10.4 報酬

監査役に対する報酬は、株主総会で承認された金額の枠内で、監査役の協議により決定する。

### 10.5 義務

監査役は、取締役会に出席し、必要に応じ意見を述べる。

監査役は、法令・定款を遵守し、善良なる管理者の注意をもって誠実にその職務を遂行する。

監査役は、株式等の取引にあたり、法令及び社内規則「内部者取引防止規程」を遵守し、インサイダー取引の疑義を惹起することがないように十分注意する。

11	<b>独立性基準</b> 社外取締役及び社外監査役の独立性基準については、社内規則「社外役員の選任及び独立性に関する基準」により定める。
12	<b>社外役員会</b>
12.1	<b>目的</b> 社外取締役及び社外監査役は、取締役会における議論に積極的に貢献することを目的として、社外役員会を原則として毎月1回開催する。
12.2	<b>構成</b> 社外役員会は社外取締役及び社外監査役で構成する。 社外役員会は、必要に応じ取締役会長、社長執行役員及び社内監査役の出席を求めることができる。
13	<b>情報開示</b>
13.1	<b>情報開示の基本方針</b> 当社は、当社の経営方針と営業活動をすべてのステークホルダーに正しく理解してもらうため、法定の情報開示にとどまらず、任意の情報開示を積極的に行うとともに、開示内容の充実に努める。
13.2	<b>株主との対話の基本方針</b> 株主・投資家とのコミュニケーションの機会として、株主総会をはじめ、四半期ごとの決算説明会、個別ミーティングなどを開催し、当社の企業経営や事業活動についての説明に努める。 株主・投資家との対話に関する責任者として指定された特定の執行役員が株主・投資家との対話を統括し、社内関係部署が連携して情報発信及び株主・投資家の意見の収集に取り組む。 株主・投資家との対話に際しては、社内規則「内部者取引防止規程」に則りインサイダー情報を適切に管理する。

#### 当社グループの内部統制への取り組み

当社では、当社グループの一組織が遂行する以上、どの業界に属し、どの地域にあっても、一定水準以上の「業務品質」を保持していることが必要と考えております。

このような観点から、当社は2005年以降、当社グループの内部統制の更なる強化を目指し、当社グループを構成するすべての組織が共通に保持すべき、リスク管理、会計・財務管理、コンプライアンスなど、組織運営全般にわたる管理のポイントを網羅したチェックリストを用いた点検を行い、それらを踏まえた改善活動を継続して実施してまいりました。

それに加え、2010年4月より、過去の内部統制不備事例等の分析を通じて抽出された特定の内部統制行為（コントロール）を、全社で徹底的に強化していくべき重要項目と位置付け、各組織に於いて継続的にこれらのコントロールの実施状況を確認しております。

2010年8月、当社グループ全体での内部統制全般の管理・評価および基本方針の立案・導入推進などを担う「内部統制委員会」を発足させ、2011年度以降社内外の法令・ルール等の変化に対応した前述チェックリストの見直しや、過去の内部統制不備事例の紹介、各種内部統制関連の教材の充実を行う等、全社的な内部統制の強化に向けた取り組みを推進しております。

また、それぞれの事業部門や国内外の地域組織では、前年に引き続きそれぞれのビジネス特性に応じた内部統制活動に独自に取り組んでおります。

なお、2008年4月以降金融商品取引法上の内部統制報告制度に対応しており、当該内部統制評価を通じ業務プロセスの改善も実施しております。

2018年度から2020年度の3年間を対象とする「中期経営計画2020」では、経営基盤の強化の一つとして、ガバナンスの高度化を掲げております。当社グループでは、内部統制システムを成長戦略推進のための基盤と位置付け、ガバナンス高度化の具体策として、内部統制を通じた業務品質および企業価値の向上を目指すプロジェクトに取り組んでおります。このプロジェクトは、事業を運営する上で、コントロールすべき基礎的なリスクを特定し、リスクの重要性とその対応について、当社とグループ会社間で対話を行いながら、内部統制を改善していく循環（PDCA）を自律的に作り出していくというものであります。当社グループはこのプロセスを標準化し、現場におけるPDCAを積極的に推進し、グループ全体の内部統制の向上につなげてまいります。

## リスク管理体制の整備の状況

### イ リスクマネジメントの目的と基本方針

当社においては、「リスク」を「あらかじめ予測し若しくは予測していない事態の発生により損失を被る可能性」及び「事業活動から得られるリターンが予想から外れる可能性」と定義し、以下3点をリスクマネジメントの目的としております。

1. 「業績安定」：計画と実績の乖離を少なくして安定収益を確保すること。
2. 「体質強化」：リスクを体力(親会社の所有者に帰属する持分)の範囲内に収め、リスク顕在化の場合にも事業に支障を来さないようにすること。
3. 「信用維持」：法令遵守等の社会的な責任を果たし、信用を維持すること。

当社はリスクを、商取引に関わるリスク、投資に関わるリスク、その他事業全般に関わるリスク(オペレーショナルリスク、リーガルリスク、災害リスク、環境リスク、ITリスク等)、の3つの視点から管理し、合理的に定量化が可能なものは定量化し、リスク量を体力の範囲内に収め、リスクに対するリターンの極大化を基本方針としております。

### ロ リスクマネジメント体制

#### (イ) 事業部門におけるリスクマネジメント

当社の事業部門と各地域拠点は「自主管理・自己責任」の原則に基づき、担当事業分野に関わる専門的知見・経験を活かして個々の案件のリスクを分析・評価したうえで、全社共通の考え方・尺度・ルールといったフレームワークに基づき、案件推進の可否判断を実施しております。各事業部門を担当するリスク管理部署のスタッフは、リスクマネジメントの専門的見地からこれをサポートする機能と役割を果たしております。

#### (ロ) 事業ポートフォリオ戦略の議論と検証

各事業部門・地域拠点では、ビジネスライン毎に、足元の収益性と将来の成長性の視点から、方向性を検討して、事業ポートフォリオ戦略を策定します。各事業部門・地域拠点の事業ポートフォリオ戦略は、社長執行役員・コーポレート部門と事業部門の間で定期的開催される戦略会議において議論され、大口のビジネスラインに関する方向性の検証や問題ビジネスラインの早期洗い出しと方向付けを行います。

また、個別の事業部門・地域拠点にとどまらない課題(全社リスクアセットのコントロール、事業部門間の経営資源の再配分等)については、社長執行役員・各事業部門長等がメンバーとなっている経営会議において議論・決定しております。

#### (ハ) 全社レベルのリスクマネジメントを担当するリスク管理部署の役割

全社レベルのリスクマネジメントを担当するリスク管理部署では、主として以下の役割を果たしております。

- ・ 全社レベルのリスクマネジメントに関する枠組み(ルール、組織、システム等)の構築
- ・ 全社統一的な意思決定支援ツール・手法の開発・改良、社内への普及
- ・ 全社レベルのリスクテイク状況のモニタリングとマネジメントへの報告
- ・ リスクマネジメント要員の全社適正配置
- ・ 重要な事業分野、国・地域のリスク分析と社内への情報提供
- ・ 取引先に対する社内信用格付の付与

リスク管理専門部署以外も、それぞれの専門性と担当業務に応じて、後述の事業全般に関わるリスクのリスクマネジメントを分担しております。

また、一定金額を上回る大型案件は、全社的に大きなインパクトを与える可能性があるため、コーポレート部門の主要メンバーで構成される投融資委員会において取り進めの是非・条件等について議論しております。

#### (ニ) 全社横断組織

リスクマネジメントに関する社内の体制・組織・規程等は、過去の経験を通じて蓄積されたノウハウ、人材を前提に、会社運営の基本方針に基づいて設計してありますが、社会・経済情勢の変化等によっては、現行の枠組みの中での単一の組織では適切に対応できないリスクが大きくなっていくケースがあります。このような場合には、機動的かつ適切な対応策を講じるために全社横断的なチーム・委員会を設置して対応することとしております。



## 八 具体的な管理の仕組み

### (イ) 投資に関わるリスクの管理

#### ・投資リスク管理

投資案件は、一旦実施すると撤退の判断が難しく、撤退した場合の損失のインパクトが大きくなりがちです。このため、投資の入り口から出口まで一貫した管理を実施しております。投資の入り口では、案件毎の事業リスクを反映した投資基準を上回る案件を厳選しております。特に、大型・重要案件については、多面的な議論を踏まえた意思決定とすべく、投資の検討段階と実行段階のそれぞれにおいて、各事業部門の投融資委員会及び全社投融資委員会を開催し案件取り進めの可否を十分に検討した上で、経営会議に諮ることとしております。投資実施後においても、特に重要案件については全社投融資委員会のもとでモニタリングを行い、投資後の100日プランや業績改善等、投資テーマ実現による事業価値最大化のために必要な施策を立案し、実行しております。さらに、2018年度にはポートフォリオの質の向上を目的とした新たなモニタリング制度「フルポテンシャルプラン」を導入しました。主に定量的な指標をもとに投資先を評価し、「健全先」「ポテンシャル先」「撤退候補先」の3つに分類の上、投資ポートフォリオにおける立ち位置を確認し、改めて事業の強弱をレビューします。レビュー結果に従って、事業価値の最大化につながる具体策を通じて成長戦略の一つである「既存事業のバリューアップ」を図る一方、成長余地の乏しい事業からの撤退も促します。

### (ロ) 商取引に関わるリスクの管理

#### ・信用リスク管理

当社は、取引先に対し、売掛債権、前渡金、貸付金、保証その他の形で信用供与を行っており、信用リスクを負っております。当社は、取引先の信用リスク管理に、当社独自の信用格付であるSumisho Credit Rating(以下、SCR)を用いております。このSCRでは、取引先の信用力に応じて合計9段階に格付けし、格付に応じて与信枠設定の決裁権限を定めております。また、取引先の与信枠を定期的に見直し、信用リスクのエクスポージャーを当該枠内で適切に管理しているほか、取引先の信用評価を継続的に実施し、必要な場合には担保取得などの保全措置も講じております。

#### ・市場リスク管理

主な市況商品・金融商品の取引については、契約残高に限度枠を設定するとともに、半期損失限度枠を設定し、実現損及び評価損の合計が損失限度枠内に収まっているが常時モニターし、一部取引については潜在損失額(Value at Risk=潜在リスクの推定値)を用いてリスク量を管理しております。また、取引の確認や受渡し・決済、残高照合を行うバックオフィス業務や、損益やポジションを管理・モニターするミドルオフィス業務を財務・経理・リスクマネジメント担当役員が管掌する部署が担当し、取引を執行するフロントオフィスと完全分離することで、内部牽制を徹底しております。

### (ハ) その他事業全般に関わるリスクの管理

当社では、訴訟等のリーガルリスク、事務処理ミスや不正行為などのオペレーショナルリスク、自然災害リスクに加えて、環境リスク・ITリスク等、従来以上に経営への影響が高まっているこれらの分野において、リスクの発生そのものを回避、もしくは発生する確率や発生時の影響を極小化することをリスクマネジメントの基本方針としております。具体的には、内部統制委員会を中心とした全社的な内部統制強化に向けた取り組みや、事業部門・国内外の地域組織によるそれぞれのビジネス特性に応じた独自の内部統制活動を通して、グローバル連結ベースでのリスクに関するモニタリングも定期的を実施しております。そして、その結果を踏まえた組織体制や業務フローの見直しを行うことを通じて、「業務品質」の継続的な向上を図っております。

### (ニ) 集中リスク管理

グローバルかつ多様な事業分野においてビジネスを推進している総合商社では、特定のリスクファクターに過度な集中が生じないように管理する必要があります。当社では、特定の国・地域に対するリスクエクスポージャーの過度な集中を防ぐために、カントリーリスク管理制度を設けております。また、特定分野への過度な集中を避け、バランスの取れた事業ポートフォリオを構築するために、社長執行役員と事業部門長とで行われる戦略会議や大型・重要案件の審議機関である投融資委員会において、事業部門やビジネスラインへ配分するリスクアセット額について十分なディスカッションを行っております。

### (ホ) リスクマネジメントを定着させる仕組み

当社は、多様化したリスクに対して可能な限りのリスクマネジメント・フレームワークを整えてはいますが、ビジネスに伴う損失を完全に防ぐことは出来ません。万一、損失事態が発生してしまった場合には、できるだけ早期に発見可能な体制を整えること、発見後は直ちに関係情報を収集・分析し、迅速かつ適切に対応するとともに、当該情報をマネジメント層・関係部署が共有することにより、損失の累増や二次損失の発生を抑止することに努めています。また、損失事態の情報を損失発生データベースにて集中管理し、リスク要因や分析キーワードで検索できるよう整備することで、過去の損失発生案件からの学びを可能とし、同様の損失事態の再発を極力防止する体制を構築しております。

#### 業務の適正を確保するための体制の整備についての取締役会決議

当社は、実効性の高い内部統制を実現するため、取締役会において会社法第362条第4項第6号に規定する体制（内部統制システム）を決議し、運用しています。そして、毎年その運用状況の評価を実施し、継続的な見直しによって、その時々々の要請に合致した内部統制システムの構築を図ることとしております。

2019年における内部統制システムの運用状況については、2020年2月に開催された内部統制委員会において評価を実施し、内部統制システムが有効に機能していることを確認し、2020年3月に開催された取締役会においてその旨を報告しております。

2020年6月19日現在の当社の内部統制システムにかかる取締役会決議の内容は次のとおりであります。

当社は、当社の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その他当社の業務並びに当社及び子会社から成る企業集団の業務の適正を確保するために必要な体制（以下、内部統制システムと総称する。）を以下のとおり構築し、実施する。

なお、本決議に基づく内部統制システムは、当社において既に構築され、実施されているが、今後も、継続的な見直しによって、その時々々の要請に合致した優れたシステムの構築を図るものとする。

1. 取締役・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
  - ・ 「住友商事グループの経営理念・行動指針」において法と規則の遵守を掲げるとともに、コンプライアンスの観点から特に遵守すべき重要事項を「住友商事グループ・コンプライアンス・ポリシー」として定め、また「コンプライアンス・マニュアル」を作成し全役職員に配布する。
  - ・ 法と規則の遵守を徹底する趣旨から、各役職員から「コンプライアンス確認書」を取得する。
  - ・ 社内ルールに基づき、「CCO」（ ）、 「コンプライアンス委員会」、 「コンプライアンス・リーダー」、 「スピーク・アップ制度」を設ける。（ ）CCO：チーフ・コンプライアンス・オフィサー（Chief Compliance Officer）
  - ・ 「CCO」は、コンプライアンス違反又はその可能性のある事態の処理を指揮し、コンプライアンスに関する施策を実施するほか、「スピーク・アップ制度」で判明した事態を処理する。
  - ・ 「コンプライアンス委員会」は、コンプライアンスに関する施策を企画及び立案するとともに、コンプライアンスに関する施策の実施につき「CCO」への助言を行う。
  - ・ 「コンプライアンス・リーダー」は、各事業部門や国内・海外拠点において、現場により近い立場で、コンプライアンスを徹底させるとともに、コンプライアンス啓発に関する活動を行う。
  - ・ 「スピーク・アップ制度」により、コンプライアンス推進部、監査役、外部専門業者及び社外弁護士を窓口として、役職員が直接「CCO」にコンプライアンス上の情報を連絡できるルートを確保する。
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
  - ・ 取締役会議事録を含む各種会議に関する重要文書や、職務執行・意思決定に係る情報については、それぞれ関連する社内ルールにより適切に保存し管理する。
  - ・ 社内ルールにより、情報の社外への漏洩等の防止のために必要な措置を講じる。
  - ・ 監査役の実務がある場合は、職務の執行に関する重要な文書を適時閲覧に供する。
3. 損失の危険の管理に関する規程その他の体制
  - ・ ビジネスに伴う多様な「リスク」を「あらかじめ予測し、もしくは予測していない事態の発生により損失を被る可能性」及び「事業活動から得られるリターンが予想から外れる可能性」と定義し、業績安定、体質強化、信用維持の3点をリスク管理の目的とする。また、当社の営業活動を投資と商取引に大別するうえ、それぞれに固有のリスクファクター及び双方に共通するリスクファクターを洗い出して管理する。さらに、外部環境の変化や新たなビジネスモデルの構築に適切に対応するため、リスク管理の深化に取り組む。
  - ・ コーポレート部門各部署は、それぞれの所管業務に係る社内ルールの制定、リスク管理の方針・手法・ガイドラインの策定などを通じ、全社レベルのリスク管理に関する枠組みの構築とモニタリング及び必要な改善を行う。また、適宜マニュアルの作成・配布や研修を通じて、リスク管理レベルの向上を図る。営業部門等のビジネス執行部署は、この全社レベルの枠組みの下で、個別案件の執行に必要なリスク管理を行う。
  - ・ 「内部統制委員会」を設置し、連結ベースでの内部統制全般の統括的管理及び適時評価、並びに内部統制上の重要課題の特定と改善基本方針の立案・推進等を行う。また、同委員会において内部統制システムの整備及び金融商品取引法に基づく内部統制報告制度への対応を行う。
  - ・ 意思決定機関である「経営会議」の諮問機関として、「全社投融資委員会」を設置し、リスク管理に関する重要なルール・制度等及び重要な投融資案件の審議を行う。
  - ・ 意思決定機関である「経営会議」の諮問機関として「サステナビリティ推進委員会」を設置し、サステナビリティ推進に関わる重要な方針や施策、取り組みについて審議を行う。
  - ・ 業務復旧プランを定め、災害時の危機に備える。
  - ・ 全社業務モニタリングのための独立した組織として、社長執行役員直属の「内部監査部」を置き、当社及び国内・海外法人の各組織を監査の対象とする。内部監査の結果については、毎月社長執行役員に直接報告するとともに、取締役会にも定期的に報告する。

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
- ・ 取締役の人数は、取締役会において十分な議論を尽くし、迅速かつ合理的な意思決定を行うことができる範囲とする。
  - ・ 社外取締役複数名を選任し、多様な視点から、取締役会の適切な意思決定を図るとともに、監督機能の一層の強化を図る。
  - ・ 業務執行の責任と権限を明確にするとともに、取締役会の監督機能の強化を図るため、執行役員制度を導入する。
  - ・ 取締役会長及び社外取締役を除き、取締役は、原則として全員代表取締役とし、また全員執行役員を兼務する。
  - ・ 事業年度毎の経営責任を明確にし、経営環境の変化に迅速に対応するため、取締役の任期を1年とする。
  - ・ 取締役会長及び社長執行役員の在任期間は原則としてそれぞれ6年を超えないこととする。
  - ・ 取締役会の諮問機関として、過半数が社外取締役で構成される「指名・報酬諮問委員会」を設置する。「指名・報酬諮問委員会」は、以下に関する事項を審議し、取締役会に答申する。
    - (1) 社長執行役員の選任・解任の方針・手続
    - (2) 取締役会長の選定・解職の方針・手続
    - (3) 取締役及び監査役の指名基準
    - (4) 社長執行役員の選任・解任（社長の後継者指名を含む）
    - (5) 取締役及び監査役候補者の指名（代表取締役・役付取締役の決定を含む）
    - (6) 経営会議構成員の選任
    - (7) 取締役及び執行役員の報酬・賞与の体系・水準、並びに監査役の報酬枠
    - (8) 顧問制度
  - ・ 意思決定機関としての「経営会議」のほか、諮問機関としての各種委員会を設置する。また、情報交換のための「情報連絡会」等各種会議体を設置する。
  - ・ 目標設定として、中期経営計画の策定や予算編成を行う。また、事業部門長の業務執行の状況を把握し、将来の戦略策定に活かすため、業績管理制度を導入する。
  - ・ 社内ルールにより、取締役会への要付議事項を明文化し、役職員の職責を明確にするとともに重要事項に関する決裁権限を明文化する。
5. 当社及び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
- ・ 「住友商事グループの経営理念・行動指針」において法と規則の遵守を掲げており、当社グループとして尊重すべき価値観の共有を図る。
  - ・ 社内ルールにより、子会社その他連結対象会社における「経営上の重要事項」について当社宛打合せ・報告事項を定める。また、取締役・監査役、業務を執行する社員等の派遣を通じて子会社その他連結対象会社を管理する。
  - ・ 子会社その他連結対象会社における内部統制の構築・運用・評価・改善が適確に実施されるよう、支援を行う。
  - ・ 社内ルールにより、当社が経営主体となる子会社その他連結対象会社を内部監査の対象とする。
  - ・ リスク管理の方針・手法・ガイドライン・規程等、子会社その他連結対象会社におけるリスク管理に関する枠組みの構築と必要な改善を支援する。
  - ・ 子会社においても、「住友商事グループ・コンプライアンス・ポリシー」の周知・徹底を図り、当社グループ全体の「スピーク・アップ制度」を拡充するほか、自身の「コンプライアンス委員会」の設置や「コンプライアンス・マニュアル」の作成・配布など、当社と同様に法と規則を遵守するための体制を整えるよう指導する。
  - ・ 月次ベースで子会社を含む連結業績を迅速・正確に把握し、きめ細かい業績管理を行う。
6. 監査役職務を補助する使用人に関する事項
- ・ 監査役職務を補佐する組織として「監査役業務部」を設置し、専任スタッフ若干名を置く。
  - ・ 社内ルールにより、「監査役業務部」に対する指示者及び「監査役業務部」の職責を明文化し、「監査役業務部」が監査役職務を補佐する組織であることを明確にする。
  - ・ 「監査役業務部」所属員の人事評価については監査役会又は監査役会が指名する監査役が行う。また人事異動については監査役会又は監査役会が指名する監査役と事前協議を行い、同意を得る。
7. 監査役への報告に関する体制
- ・ 監査役は、「経営会議」を含む全ての会議に出席できる。また、取締役会長・社長執行役員及び監査役は、定期的に会合を行う。
  - ・ 当社、子会社その他連結対象会社に係る業務執行に関する重要な書類を監査役に回付するほか、必要に応じ、役職員が監査役への報告・説明を行う。
  - ・ 上記の報告をした者や「スピーク・アップ制度」による連絡をした者は、当該報告・連絡をしたことを理由として不利な取扱いを受けないものとする。

8. 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
- ・ 社外監査役は法律や会計等の専門家とし、多角的な視点からの監査を実施する。
  - ・ 「内部監査部」は、内部監査の計画及び結果について適時に監査役に報告するなど、効率的な監査役監査に資するよう、監査役と緊密な連携を保つものとする。
  - ・ 監査役は、会計監査人との定期的な打合せを通じて、会計監査人の監査活動の把握と情報交換を図るとともに、会計監査人の監査講習会への出席、在庫棚卸監査への立会等を行い、監査役の監査活動の効率化と質的向上を図る。
  - ・ 監査役はその職務を適切に遂行するために、子会社の監査役等との情報連絡会を行うなど、子会社の監査役等との意思疎通及び情報の交換を図る。
  - ・ 社内ルールにより、監査役の職務の執行について生ずる費用又は債務の処理方法について明確にする。

以上

取締役（業務執行取締役等（会社法第2条第15号イに規定する業務執行取締役等をいう。以下同じ。）であるものを除く。）及び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、取締役（業務執行取締役等であるものを除く。）及び監査役全員との間で、会社法第427条第1項に基づき、善意かつ重大な過失がないときの責任を法令の定める限度までとする旨の責任限定契約を締結しております。

その他当社定款規定について

イ 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、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定款に定めております。また、取締役の選任決議は累積投票によらない旨定款に定めております。

ロ 自己の株式の取得の決定機関

当社は、機動的な資本政策の遂行を可能とするため、取締役会の決議をもって自己の株式を市場取引等によって取得することができる旨定款に定めております。

ハ 中間配当の決定機関

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定款に定めております。

ニ 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特別決議について、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3分の2以上をもって行う旨定款に定めております。

ホ 取締役及び監査役の責任免除の決定機関

当社は、取締役及び監査役が、職務を遂行するにあたり、期待される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、取締役会の決議によって、法令の定める範囲内で、取締役及び監査役の責任を免除できる旨を定款に定めております。

(2) 【役員の状況】

役員一覧

男性14名 女性2名 (役員のうち女性の比率12.5%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数(株)
取締役 会長	中村 邦晴	1950年8月28日	1974年 4月 当社入社 2009年 6月 代表取締役 専務執行役員 2012年 4月 代表取締役 副社長執行役員 2012年 6月 代表取締役社長 2017年 4月 代表取締役社長 CEO 2017年 6月 代表取締役 社長執行役員 CEO 2018年 4月 代表取締役会長 2018年 6月 取締役会長(現職)  (主要な兼職) 日本電気株式会社 社外取締役	(注) 3	138,100
代表取締役 社長執行役員 CEO	兵頭 誠之	1959年6月26日	1984年 4月 当社入社 2016年 6月 代表取締役 常務執行役員 2017年 4月 代表取締役 専務執行役員 2017年 6月 専務執行役員 2018年 4月 社長執行役員 CEO 2018年 6月 代表取締役 社長執行役員 CEO(現職)	(注) 3	62,700
代表取締役 副社長執行役員 メディア・デジタル 事業部門長 CDO	南部 智一	1959年1月21日	1982年 4月 当社入社 2012年 4月 執行役員 2015年 4月 常務執行役員 2017年 4月 専務執行役員 2019年 6月 代表取締役 専務執行役員 メディア・デジタル事業部門長 CDO 2020年 4月 代表取締役 副社長執行役員 メディア・デジタル事業部門長 CDO(現職)	(注) 3	58,100
代表取締役 専務執行役員 コーポレート部門 企画担当役員 CSO・CIO	山 埜 英 樹	1960年2月23日	1983年 4月 当社入社 2016年 4月 執行役員 2018年 4月 常務執行役員 コーポレート部門 企画担当役員 CSO・CIO 2018年 6月 代表取締役 常務執行役員 コーポレート部門 企画担当役員 CSO・CIO 2020年 4月 代表取締役 専務執行役員 コーポレート部門 企画担当役員 CSO・CIO(現職)	(注) 3	21,452
代表取締役 常務執行役員 コーポレート部門 人材・総務・法務担当役員 CAO・CCO	清 島 隆 之	1962年1月1日	1984年 4月 当社入社 2016年 4月 執行役員 2019年 4月 常務執行役員 コーポレート部門 人材・総務・法務担当役員 CAO・CCO 2019年 6月 代表取締役 常務執行役員 コーポレート部門 人材・総務・法務担当役員 CAO・CCO(現職)	(注) 3	24,500

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数(株)
代表取締役 常務執行役員 コーポレート部門 財務・経理・リスクマネジメント 担当役員 C F O	塩 見 勝	1962年10月22日	1985年 4月 当社入社 2013年 4月 アジア大洋州住友商事グループ アジア大洋州コーポレートユニット長 理事 アジア大洋州総支配人補佐、 アジア大洋州住友商事グループ アジア大洋州コーポレートユニット長 理事 財務部長を経て 2017年 4月 執行役員 財務部長 2018年 4月 執行役員 コーポレート部門 財務・経理・リスクマネジメント担当役員 補佐(財務担当) 2020年 4月 常務執行役員 コーポレート部門 財務・経理・リスクマネジメント担当役員 C F O 2020年 6月 代表取締役 常務執行役員 コーポレート部門 財務・経理・リスクマネジメント担当役員 C F O(現職)	(注) 3	14,100
取締役	江 原 伸 好	1951年10月17日	1978年 9月 モルガン・ギャランティ・トラスト・ カンパニー 入社 1980年10月 ゴールドマン・サックス・アンド・ カンパニー 入社 1988年10月 同社 パートナー 1996年11月 同社 リミテッド・パートナー 1999年 1月 ユニゾン・キャピタル(株) 代表取締役 2016年 6月 当社社外取締役(現職) 2020年 2月 ユニゾン・キャピタル(株) パートナー(現職)  (主要な兼職) ユニゾン・キャピタル株式会社 パートナー	(注) 3	-
取締役	石 田 浩 二	1947年6月22日	1970年 5月 (株)住友銀行 入行 1997年 6月 同行 取締役 1999年 6月 同行 執行役員 2001年 1月 同行 常務執行役員 企画部長 2001年 4月 (株)三井住友銀行 常務執行役員 経営企画部長 2002年 6月 同行 常務執行役員 本店第一営業本部長 2003年 6月 (株)三井住友フィナンシャルグループ 代表取締役 常務取締役 2004年 4月 同社 代表取締役 専務取締役 2005年 6月 同社 常任監査役(2006年6月退任) (株)三井住友銀行 監査役(2006年6月退任) 2006年 6月 三井住友銀リース(株) 代表取締役社長 兼 最高執行役員 2007年10月 三井住友ファイナンス&リース(株) 代表取締役社長(2011年6月退任) 2011年 6月 日本銀行政策委員会審議委員 (2016年6月退任) 2017年 6月 当社社外取締役(現職)  (主要な兼職) 有限責任 あずさ監査法人 公益監視委員会委員	(注) 3	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数(株)
取締役	岩田 喜美枝	1947年4月6日	<p>1971年 4月 労働省（現：厚生労働省）入省  1996年 7月 大臣官房審議官  1998年10月 大臣官房総務審議官  2001年 1月 厚生労働省 雇用均等・児童家庭局長（2003年8月退官）  2004年 6月 ㈱資生堂 取締役 執行役員  2007年 1月 内閣府 男女共同参画会議 議員  2007年 4月 ㈱資生堂 取締役 執行役員常務  2008年 4月 同社 取締役 執行役員副社長  2008年 6月 同社 代表取締役 執行役員副社長  2011年 4月 東京大学経営協議会委員（現職）  2012年 3月 キリンホールディングス㈱ 社外監査役  2012年 4月 ㈱資生堂 取締役  2012年 6月 同社 顧問（2016年6月退任）  2012年 7月 日本航空㈱ 社外取締役（2018年6月退任）  公益財団法人21世紀職業財団 会長（2018年6月退任）  2012年 8月 特定非営利活動法人日本コーポレート・ガバナンス・ネットワーク 理事（2018年12月退任）  2013年 6月 学校法人津田塾大学 理事（現職）  2013年 9月 内閣府 消費者委員会委員  2015年10月 東京都監査委員（現職）  2016年 3月 キリンホールディングス㈱ 社外取締役（2019年3月退任）  2016年 4月 ㈱ストライプインターナショナル 社外取締役（2019年4月退任）  2018年 6月 当社社外取締役（現職）  2019年 6月 ㈱りそなホールディングス 社外取締役（現職）  味の素㈱ 社外取締役（現職）</p> <p>（主要な兼職）  東京都監査委員  株式会社りそなホールディングス 社外取締役  味の素株式会社 社外取締役</p>	(注) 3	-
取締役	山崎 恒	1948年11月14日	<p>1974年 4月 判事補任官  1995年 4月 東京地方裁判所判事部総括  2000年12月 家庭裁判所調査官研修所長  2002年12月 最高裁判所事務総局家庭局長  2005年12月 前橋地方裁判所長  2007年 2月 横浜家庭裁判所長  2008年12月 東京高等裁判所判事部総括  2009年 8月 東京家庭裁判所長  2011年 2月 札幌高等裁判所長官（2013年3月退官）  2013年 3月 公正取引委員会委員（2015年12月退任）  2016年 8月 弁護士（現職）  2017年 7月 全国農業協同組合連合会 経営管理委員（現職）  2018年 6月 日本商品先物取引協会 理事（現職）  ㈱東京商品取引所 社外取締役（2019年12月退任）  当社社外取締役（現職）  2020年 6月 ㈱かんぼ生命保険 社外取締役（現職）</p> <p>（主要な兼職）  弁護士  全国農業協同組合連合会 経営管理委員  ㈱かんぼ生命保険 社外取締役</p>	(注) 3	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	井手明子	1955年2月28日	<p>1977年 4月 日本電信電話公社 (現：日本電信電話㈱)入社</p> <p>2000年 6月 ㈱エヌ・ティ・ティ・ドコモ (現：㈱NTTドコモ) 法人営業企画部長</p> <p>2001年12月 同社 丸の内支店長</p> <p>2003年 6月 同社 お客様サービス部長</p> <p>2004年 9月 同社 お客様サービス部長 兼 情報セキュリティ部長</p> <p>2005年 6月 同社 お客様サービス部長</p> <p>2006年 4月 同社 社会環境推進部長</p> <p>2006年 6月 同社 執行役員 社会環境推進部長</p> <p>2008年 7月 同社 執行役員 中国支社長</p> <p>2012年 6月 同社 執行役員 情報セキュリティ部長</p> <p>2013年 5月 らでいっしゅぼーや㈱ 代表取締役社長(2014年5月退任)</p> <p>2013年 6月 ㈱エヌ・ティ・ティ・ドコモ (現：㈱NTTドコモ) 執行役員 コマース事業推進担当</p> <p>2014年 6月 日本電信電話㈱常勤監査役(現職)(*)</p> <p>2018年 8月 NTT㈱ 監査役(現職)(*)</p> <p>2020年 6月 当社社外取締役(現職)</p> <p>(*) 2020年6月23日開催予定の日本電信電話株式会社の定時株主総会終結の時をもって同社の監査役を退任する予定です。また、同日にNTT株式会社の監査役を退任する予定です。</p>	(注) 3	-
常勤・常任監査役	細野充彦	1958年1月20日	<p>1981年 4月 当社入社</p> <p>2013年 4月 執行役員</p> <p>2016年 4月 常務執行役員</p> <p>2019年 4月 顧問</p> <p>2019年 6月 常勤・常任監査役(現職)</p>	(注) 6	38,500
常勤・監査役	村井俊朗	1957年8月29日	<p>1980年 4月 当社入社</p> <p>2016年 4月 執行役員</p> <p>2018年 4月 顧問</p> <p>2018年 6月 常勤・監査役(現職)</p>	(注) 5	7,400
非常勤・監査役	笠間治雄	1948年1月2日	<p>1974年 4月 検事任官 甲府地方検察庁検事正 東京地方検察庁次席検事 東京高等検察庁次席検事 最高検察庁刑事部長 次長検事 広島高等検察庁検事長 東京高等検察庁検事長を経て</p> <p>2010年12月 検事総長(2012年7月退官)</p> <p>2012年10月 弁護士(現職)</p> <p>2013年 6月 当社社外監査役(現職)</p> <p>2018年 6月 凸版印刷株式会社 社外監査役(現職)</p> <p>(主要な兼職) 弁護士 凸版印刷株式会社 社外監査役</p>	(注) 4	13,600



役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
非常勤・監査役	永井敏雄	1949年7月13日	1974年 4月 判事補任官 1986年 4月 最高裁判所調査官 1997年 4月 東京地方裁判所判事部総括 2001年 9月 最高裁判所上席調査官 2006年12月 甲府地方・家庭裁判所長 2007年12月 東京高等裁判所判事部総括 2008年11月 最高裁判所首席調査官 2012年 3月 広島高等裁判所長官 2013年 3月 大阪高等裁判所長官（2014年7月退官） 2014年 9月 弁護士（現職） 2015年 6月 東レ(株) 社外監査役（現職） 2016年 6月 当社社外監査役（現職）  （主要な兼職） 弁護士 東レ(株) 社外監査役	(注) 7	-
非常勤・監査役	加藤義孝	1951年9月17日	1974年11月 監査法人太田哲三事務所（*）入所 1978年 9月 公認会計士（現職） 1998年 5月 太田昭和監査法人（*）代表社員 2006年 6月 新日本監査法人（*）常任理事 2008年 8月 新日本有限責任監査法人（*）理事長 （2014年6月同監査法人退職） 2015年 6月 住友化学(株) 社外監査役（現職） 2015年 6月 三井不動産(株) 社外監査役（現職） 2015年 6月 損害保険料率算出機構 監事（現職） 2016年 6月 当社社外監査役（現職） （*）現：EY新日本有限責任監査法人  （主要な兼職） 公認会計士 住友化学(株) 社外監査役 三井不動産(株) 社外監査役	(注) 7	-
計					378,452

- (注) 1 取締役 江原伸好・石田浩二・岩田喜美枝・山崎恒・井手明子は、社外取締役であります。
- 2 監査役 笠間治雄・永井敏雄・加藤義孝は、社外監査役であります。
- 3 2020年6月19日開催の定時株主総会の終結の時から1年間
- 4 2017年6月23日開催の定時株主総会の終結の時から4年間
- 5 2018年6月22日開催の定時株主総会の終結の時から4年間
- 6 2019年6月21日開催の定時株主総会の終結の時から4年間
- 7 2020年6月19日開催の定時株主総会の終結の時から4年間

(ご参考) 2020年6月19日現在の執行役員の陣容は次のとおりであります。

執行役員役名	氏名	職名
社長執行役員* <sub>1</sub>	兵頭 誠之	CEO
副社長執行役員* <sub>1</sub>	南部 智一	メディア・デジタル事業部門長 CD0* <sub>2</sub>
専務執行役員	古場 文博	金属事業部門長
専務執行役員	上野 真吾	資源・化学品事業部門長
専務執行役員	岡 省一郎	輸送機・建機事業部門長
専務執行役員	秋元 勉	インフラ事業部門長
専務執行役員* <sub>1</sub>	山埜 英樹	コーポレート部門 企画担当役員 CS0・C10* <sub>3</sub>
常務執行役員	須之部 潔	住友商事グローバルリサーチ(株) 代表取締役社長
常務執行役員	小川 英男	内部監査部長
常務執行役員	御子神 大介	東アジア総代表
常務執行役員	石田 将人	株式会社ティーガイア 副社長執行役員 CS0
常務執行役員	安藤 伸樹	生活・不動産事業部門長
常務執行役員	田中 恵次	国内担当役員、関西支社長
常務執行役員* <sub>1</sub>	清島 隆之	コーポレート部門 人材・総務・法務担当役員 CAO・CCO* <sub>4</sub>
常務執行役員	中島 正樹	米州総支配人
常務執行役員	塩見 圭吾	アジア大洋州総支配人
常務執行役員	為房 孝二	コーポレート部門 財務・経理・リスクマネジメント担当役員補佐 (リスクマネジメント担当)
常務執行役員	諸岡 礼二	三井住友ファイナンス&リース(株) 代表取締役専務執行役員
常務執行役員	坂本 好之	資源・化学品事業部門長補佐、資源・化学品業務部長
常務執行役員* <sub>1</sub>	塩見 勝	コーポレート部門 財務・経理・リスクマネジメント担当役員 CFO
常務執行役員	中村 家久	欧阿中東CIS総支配人
常務執行役員	芳賀 敏	メディア・デジタル事業部門長補佐、デジタル事業本部長
執行役員	佐藤 計	生活・不動産事業部門長補佐、食料事業本部長
執行役員	野中 紀彦	インフラ業務部長
執行役員	仲野 真司	コーポレート部門 人材・総務・法務担当役員補佐(人事担当)
執行役員	竹田 光宏	米州総支配人補佐、米州住友商事グループ EVP 兼 CFO、 米州住友商會社副社長 兼 CFO
執行役員	加藤 真一	自動車モビリティ事業本部長
執行役員	東野 博一	生活・不動産業務部長
執行役員	松崎 治夫	資源第二本部長
執行役員	犬伏 勝也	鋼材本部長
執行役員	向田 良徳	財務部長
執行役員	菅井 博之	コーポレート部門 財務・経理・リスクマネジメント担当役員補佐 (経理担当)、主計部長
執行役員	有友 晴彦	資源第一本部長
執行役員	石田 英二	リース・船舶・航空宇宙事業本部長
執行役員	吉田 伸弘	米州総支配人補佐、南米支配人
執行役員	小池 浩之	メディア・デジタル業務部長
執行役員	和田 知徳	SUMMIT FRESH PRODUCE LIMITED CEO
執行役員	東條 観治	アジア大洋州総支配人補佐、アジア大洋州住友商事グループ インドネシア住友商會社社長
執行役員	坂田 一成	住友商事グローバルメタルズ(株) 代表取締役社長
執行役員	尾崎 務	欧亜中東CIS総支配人補佐、欧州住友商事グループ 欧州コーポレート部門長
執行役員	山名 宗	欧亜中東CIS総支配人補佐、欧州支配人
執行役員	田村 達郎	SCSK(株) 取締役 常務執行役員
執行役員	渡辺 一正	メディア事業本部長
執行役員	横濱 雅彦	東アジア総代表補佐、中国住友商事グループ 中国金属部門長、 上海住友商會社社長
執行役員	森 肇	エネルギー本部長
執行役員	本多 之仁	鋼管本部長
執行役員	為田 耕太郎	経営企画部長



- (注) 1 \*1の各氏は、代表取締役を兼務しております。  
2 \*2 CDO : Chief Digital Officer  
3 \*3 CSO : Chief Strategy Officer  
CIO : Chief Information Officer  
4 \*4 CAO : Chief Administration Officer  
CCO : Chief Compliance Officer

#### 社外役員の状況

##### イ 社外取締役及び社外監査役の員数

当社の社外取締役の員数は5名、社外監査役の員数は3名であります。

- ロ 当社は、「社外役員の選任基準及び独立性に関する基準」を次のとおり制定しております。当社の社外取締役及び社外監査役は、当社の定める「社外役員の選任及び独立性に関する基準」及び株式会社東京証券取引所など当社が上場している金融商品取引所が定める独立性基準を満たしており、社外取締役及び社外監査役全員を独立役員に指定しております。

## 社外役員の選任及び独立性に関する基準

### 第1条（目的）

本基準は、当社における社外取締役及び社外監査役の選任及び独立性に関する基準を定めることを目的とする。

### 第2条（社外取締役）

社外取締役は、以下の各号に定める条件を満たす者の中から選任する。なお、性別、国籍等は問わない。

1. 誠実な人格、高い識見と能力を有し、当社取締役会に多様な視点を取り入れる観点から、広範な知識と経験及び出身分野における実績を有する者
2. 会社法第331条第1項各号に定める取締役の欠格事由に該当しない者
3. 会社法第2条第15号に定める社外取締役の要件を満たす者

### 第3条（社外監査役）

社外監査役は、以下の各号に定める条件を満たす者の中から選任する。なお、性別、国籍等は問わない。

1. 誠実な人格、高い識見と能力を有し、特に法律、会計、企業経営等の分野における高度な専門知識と豊富な経験を有する者
2. 会社法第335条で準用する同法第331条第1項各号に定める監査役の欠格事由に該当しない者
3. 会社法第2条第16号に定める社外監査役の要件を満たす者

### 第4条（社外役員の独立性）

当社における社外取締役又は社外監査役（以下、併せて「社外役員」と総称する。）のうち、以下各号のいずれの基準にも該当しない社外役員は、独立性を有するものと判断されるものとする。

1. 当社の大株主（直近の事業年度末における議決権保有比率が総議決権の10%以上を保有する者）又はその業務執行者である者
2. 当社を主要な取引先とする者又はその業務執行者である者
3. 当社の主要な取引先又はその業務執行者である者
4. 当社又は連結子会社の会計監査人又はその社員等として当社又は連結子会社の監査業務を担当している者
5. 当社から役員報酬以外に、年間1,000万円を超える金銭その他の財産を得ている弁護士、司法書士、弁理士、公認会計士、税理士、コンサルタント等（ただし、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、当社から得ている財産が年間収入の2%を超える団体に所属する者）
6. 当社の主要借入先（直近の事業年度にかかる事業報告において主要な借入先として氏名又は名称が記載されている借入先）又はその業務執行者である者
7. 当社から年間1,000万円を超える寄附を受けている者（ただし、当該寄附を得ている者が法人、組合等の団体である場合は、当社から得ている財産が年間収入の2%を超える団体の業務執行者である者）
8. 過去3年間において、上記1から7のいずれかに該当していた者
9. 上記1から8のいずれかに掲げる者（ただし、重要な者に限る。）の二親等以内の親族
10. 当社又は子会社の取締役、執行役員、理事、支配人、使用人、会計参与（法人である場合は、その職務を行うべき社員を含む。）の二親等以内の親族
11. 過去3年間において、当社又は子会社の取締役、執行役員、理事、支配人、使用人、会計参与（法人である場合は、その職務を行うべき社員を含む。）のいずれかに該当していた者の二親等以内の親族
12. 前各号のほか、当社と利益相反関係が生じうるなど、独立性を有する社外役員としての職務を果たすことができない特段の事由を有している者

本条に基づき独立性を有するものと判断されている社外役員は、独立性を有しないこととなった場合は、直ちに当社に告知するものとする。

本条において「主要な取引先」とは、取引金額が直近の事業年度の年間連結売上高（国際会計基準を採用している場合は年間連結収益）の2%を超える場合をいう。

### 附則

本基準の改廃は、取締役会の決議によるものとする。

八 社外取締役の当社のコーポレート・ガバナンスにおいて果たす機能及び役割並びに当該社外取締役の選任状況に対する当社の考え方は以下のとおりであります。

氏名	社外取締役の当社のコーポレート・ガバナンスにおいて果たす機能及び役割並びに選任状況に対する考え方
江原 伸好	長年にわたり米国大手金融機関において要職を歴任し、プライベート・エクイティ・ファンド運営会社の経営者を務めるなど、金融や企業経営に関する広範な知識と豊富な経験を有し、誠実な人格、高い識見と能力を兼ね備えていることから、当社取締役会が多様な視点から適切に意思決定を行い、また、監督機能の一層の強化を図るうえで、当社の社外取締役として適任であり、かつ、社外取締役としての職務を適切に遂行できるものと判断し、選任しております。
石田 浩二	長年にわたり大手金融機関において要職を歴任し、日本銀行政策委員会において審議委員を務めるなど、金融や企業経営に関する広範な知識と豊富な経験を有し、誠実な人格、高い識見と能力を兼ね備えていることから、当社取締役会が多様な視点から適切に意思決定を行い、また、監督機能の一層の強化を図るうえで、当社の社外取締役として適任であり、かつ、社外取締役としての職務を適切に遂行できるものと判断し、選任しております。
岩田 喜美枝	長年にわたり労働省（現：厚生労働省）において要職を歴任し、退官後は民間企業の経営者や社外役員を務めるなど、企業経営やコーポレートガバナンス、企業の社会的責任、ダイバーシティ等に関する広範な知識と豊富な経験を有し、誠実な人格、高い識見と能力を兼ね備えていることから、当社取締役会が多様な視点から適切に意思決定を行い、また、監督機能の一層の強化を図るうえで、当社の社外取締役として適任であり、かつ、社外取締役としての職務を適切に遂行できるものと判断し、選任しております。
山崎 恒	長年にわたる裁判官及び弁護士としての経歴から法律に関する高度な専門知識と豊富な経験を有し、誠実な人格、高い識見と能力を兼ね備えていることから、当社取締役会が多様な視点から適切に意思決定を行い、また、監督機能の一層の強化を図るうえで、当社の社外取締役として適任であり、かつ、社外取締役としての職務を適切に遂行できるものと判断し、選任しております。
井手 明子	長年にわたり大手通信事業者において要職を歴任し、グループ会社の経営者や親会社（持株会社）の常勤監査役を務めるなど、情報・通信、企業経営やコーポレートガバナンス等に関する広範な知識と豊富な経験を有し、誠実な人格、高い識見と能力を兼ね備えていることから、当社取締役会が多様な視点から適切に意思決定を行い、また、監督機能の一層の強化を図るうえで、当社の社外取締役として適任であり、かつ、社外取締役としての職務を適切に遂行できるものと判断し、選任しております。

当社と社外取締役との間には、人的関係・資金的関係または取引関係その他の利害関係はありません。

取締役江原伸好は、2020年1月31日をもってユニゾン・キャピタル株式会社の代表取締役を退任し、引き続き、2020年2月1日より同社パートナーを務めています。なお、当社は、取締役江原伸好のユニゾン・キャピタル株式会社の代表取締役在任中に、同社が出資している株式会社地域ヘルスケア連携基盤に対し、出資を行い、当該出資に当たり、同社株主（ユニゾン・キャピタル株式会社を含む。）との間で株主間契約を締結しておりますが、当社の出資金額は、当社の連結総資産額の0.001%未満及びユニゾン・キャピタル株式会社の運用資金総額の0.1%未満と僅少であります。また、当社は、同氏のユニゾン・キャピタル株式会社の代表取締役在任中に、同社の運営するファンドが出資している株式会社CHCPファーマシーに対し出資を行い、当該出資に当たり同ファンドとの間で株主間契約を締結しておりますが、当社の出資金額は、当社の連結総資産額の0.01%未満及び同ファンドの運用資金総額の1%未満と僅少であります。これらのことから、独立性に影響はないものと判断しております。取締役石田浩二は、有限責任あずさ監査法人の公益監視委員会委員であります。有限責任あずさ監査法人は、当社の会計監査人ですが、同委員会は、同監査法人が公益性の観点からの監視機能を強化することを目的として設置した監視機関であり、また、外部の第三者として同委員会の構成員となっている同氏は、同監査法人の業務執行者ではないことから、当社を含む個別の監査業務・非監査業務には関与しないことを同監査法人に確認しております。よって、このことが当社における同氏の独立性に影響を与えることはないものと判断しております。取締役岩田喜美枝は、東京都監査委員、株式会社りそなホールディングスの社外取締役及び味の素株式会社の社外取締役であり、2019年4月23日まで株式会社ストライプインターナショナルの社外取締役でした。東京都、株式会社りそなホールディングス、味の素株式会社及び株式会社ストライプインターナショナルと当社との間には特別の関係はありません。取締役山崎恒は、全国農業協同組合連合会 経営管理委員及び株式会社かんぼ生命保険の社外取締役であり、2019年12月1日まで株式会社東京商品取引所の社外取締役でした。全国農業協同組合連合会は当社の取引先ですが、その取引額は、同連合会の年間連結事業収益及び当社の年間連結収益のいずれも0.1%未満と僅少であることから、独立性に影響はないものと判断しております。株式会社かんぼ生命保険と当社との間には特別の関係はありません。また、当社は、株式会社東京商品取引所の株式を保有していましたが、同社は、2019年11月1日付で株式会社日本取引所グループの完全子会社となったため、現在、当該株式を保有しておらず、同社と当社との間には、特別の関係はありません。

二 社外監査役の当社のコーポレート・ガバナンスにおいて果たす機能及び役割並びに当該監査役の選任状況に対する当社の考え方は以下のとおりであります。

氏名	社外監査役の当社のコーポレート・ガバナンスにおいて果たす機能及び役割並びに選任状況に対する考え方
笠間 治雄	長年にわたる検察官及び弁護士としての経歴から法律に関する高度な専門知識と豊富な経験を有し、誠実な人格、高い識見と能力を兼ね備えていることから、多角的な視点からの監査を実施するうえで、当社の社外監査役として適任であり、かつ、社外監査役としての職務を適切に遂行できるものと判断し、選任しております。
永井 敏雄	長年にわたる裁判官及び弁護士としての経歴から法律に関する高度な専門知識と豊富な経験を有し、誠実な人格、高い識見と能力を兼ね備えていることから、多角的な視点からの監査を実施するうえで、当社の社外監査役として適任であり、かつ、社外監査役としての職務を適切に遂行できるものと判断し、選任しております。
加藤 義孝	長年にわたる公認会計士としての経歴から財務及び会計並びに会社の監査業務に関する高度な専門知識と豊富な経験を有し、誠実な人格、高い識見と能力を兼ね備えていることから、多角的な視点からの監査を実施するうえで、当社の社外監査役として適任であり、かつ、社外監査役としての職務を適切に遂行できるものと判断し、選任しております。

「役員一覧」に記載のとおり、監査役笠間治雄は、当社株式を保有しております。このほか、当社と社外監査役との間には、人的関係・資金的関係または取引関係その他の利害関係はありません。

監査役笠間治雄は、凸版印刷株式会社の社外監査役であります。凸版印刷株式会社と当社との間には、特別な関係はありません。監査役永井敏雄は、東レ株式会社の社外監査役であります。東レ株式会社は当社の取引先であります。監査役加藤義孝は、住友化学株式会社の社外監査役及び三井不動産株式会社の社外監査役であります。住友化学株式会社は当社の取引先です。三井不動産株式会社と当社との間には、特別な関係はありません。

社外取締役又は社外監査役による監督又は監査と内部監査、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、取締役会において、内部監査結果及び内部監査計画、監査役監査及び会計監査結果、監査役の監査実施計画、金融商品取引法に基づく内部統制に係る評価結果、会社法に基づく内部統制システムの整備・運用状況の報告を受けております。また、社外監査役は、常勤監査役と常に連携し、「(3) 監査の状況 内部監査の状況」に記載する、内部監査及び会計監査との相互連携や内部統制を所管する部署との関係等を通じて、多角的な視点からの監査を実施しております。



## (3) 【監査の状況】

## 監査役監査の状況

## イ 組織、人員及び手続

監査役会は、社内の常勤監査役2名と社外の非常勤監査役3名を含む5名で構成されております。社内監査役については、誠実な人格、高い識見と能力を有し、業務上の専門的知識と広範囲にわたる経験を兼ね備えた者を、性別や国籍等を問わず、選定することとし、また、社外監査役については、誠実な人格、高い識見と能力を有し、特に法律、会計、企業経営等の分野における高度な専門知識と豊富な経験を有する者を、性別や国籍等を問わず、選定することとしております。社外監査役のうち2名はそれぞれ検事総長、大阪高等裁判所長官の経歴を持つ法律家であり、1名は財務及び会計に関する相当程度の知見を有する公認会計士であります。いずれの社外監査役も東京証券取引所などが定める独立性に関する基準及び当社が定める独立性に関する基準を満たしております。また、監査役職務を補佐する専任組織として、監査役業務部（4名）を設置しております。なお、監査役業務部所属者の人事評価については、監査役会または監査役会が指名する監査役が行っております。また、人事異動についても監査役会または監査役会が指名する監査役と事前協議を行い、同意を得るものとしており、監査役業務部所属者の取締役からの独立性を確保しております。監査役会は、監査方針及び監査計画を作成し、それに基づいて、監査を実行しております。

## ロ 監査役会の活動状況

監査役会は、原則として毎月1回開催しており、その他にも、必要に応じて随時開催しております。当事業年度においては合計15回開催し、1回あたりの所要時間は約1時間45分でした。監査役会では、取締役会に付議される主要な案件の状況、内部統制上の重要な課題への対応状況等、監査に関する重要な事項等について報告を受け、協議を行い、又は決議を行いました。当期における各監査役の出席状況は以下のとおりであります。

氏名	出席回数	備考
川原 卓郎	5回/5回（100％）	第151期定時株主総会を以て退任
細野 充彦	10回/10回（100％）	第151期定時株主総会において選任
村井 俊朗	15回/15回（100％）	
笠間 治雄	15回/15回（100％）	
永井 敏雄	15回/15回（100％）	
加藤 義孝	14回/15回（93.3％）	

監査役会は、監査の方針、職務の分担等を定め、各監査役から監査の実施状況及び結果について報告を受けるほか、取締役等及び会計監査人からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求めました。

また、当期は以下を重点監査項目として取り組みました。

- (1) 会社法その他の法令、当社定款及び社内規則並びに「住友商事グループの経営理念・行動指針」の遵守状況
- (2) 法令等遵守体制、リスク管理体制等の住友商事グループとしての内部統制システムの運用状況
- (3) 金融商品取引法に基づく内部統制報告制度の運用状況
- (4) 無償の利益供与・非通例取引等のチェック
- (5) 子会社等の取締役等からの事業報告
- (6) 子会社等の監査役との連携強化
- (7) 中期経営計画2020の進捗状況

## 八 監査役の活動状況

各監査役は、監査役会が定めた監査役監査の基準に準拠し、監査の方針、職務の分担等に従い、取締役、内部監査部門その他の使用人等及び会計監査人と意思疎通を図り、情報の収集及び監査の環境の整備に努めるとともに、上記重点監査項目を踏まえ、以下の方法で監査を実施しました。

取締役会その他重要な会議に出席し、取締役及び使用人等からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求め、重要な決裁書類等を閲覧し、本社及び主要な事業所において業務及び財産の状況を調査しました。また、子会社については、子会社の取締役及び監査役等と意思疎通及び情報の交換を図り、必要に応じて子会社から事業の報告を受けました。さらに、常勤監査役は経営会議、全社投融資委員会、内部統制委員会等の重要な会議に出席し、各組織長に対するヒアリング等を通じて、業務執行状況の把握に努めました。

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その他株式会社及びその子会社から成る企業集団の業務の適正を確保するために必要な体制の整備（会社法第362条第4項第6号）に関する取締役会決議の内容及び当該決議に基づき整備されている体制（内部統制システム）について、取締役及び使用人等からその構築及び運用の状況について定期的に報告を受け、必要に応じて説明を求め、意見を表明しました。なお、財務報告に係る内部統制については、取締役等及び有限責任 あずさ監査法人から当該内部統制の評価及び監査の状況について報告を受け、必要に応じて説明を求めました。

会計監査人が独立の立場を保持し、且つ、適正な監査を実施しているかを監視及び検証するとともに、会計監査人からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求めました。また、会計監査人から「職務の遂行が適正に行われることを確保するための体制」（会社計算規則第131条各号に掲げる事項）を「監査に関する品質管理基準」（2005年10月28日企業会計審議会）等に従って構築及び運用している旨の通知を受け、必要に応じて説明を求めました。

### 内部監査の状況

当社は、全社業務モニタリングのための独立した組織として、社長執行役員直属の「内部監査部」（60名）を置き、住友商事グループの全ての組織及び事業会社を監査対象としております。監査報告書全件に加えて監査の実施状況について直接社長執行役員に報告するとともに、内部監査の結果につき定期的に取締役会及び監査役会に報告しております。内部監査部は、資産及びリスクの管理、コンプライアンス、業務運営からなる監査先の内部統制全体を対象として実施するものとし、監査先に内在するリスクを網羅的に点検・特定することを通じ、監査先の内部統制の有効性・妥当性を評価した上で、適切な助言を提供し、監査先自身による改善と定着を促しております。

また、監査役、会計監査人および内部監査部門のそれぞれの間で定期的に情報交換を行い連携強化に努めております。内部監査部は、活動計画及び内部監査の結果について適時に報告するなど、監査役及び会計監査人との適切な連携関係保持に努め、それぞれの監査の効率的な実施に資するよう努めております。監査役は、会計監査人との定期的な打合せを通じて、会計監査人の監査活動の把握と情報交換を図るとともに、会計監査人の監査講評会への出席、在庫棚卸監査への立会等を行い、監査役の監査活動の効率化と質的向上を図っております。さらに、監査役は、内部統制委員会に出席し、その他内部統制を所管する部署に対して、内部統制システムの状況についての報告や監査への協力を求めています。

### 会計監査の状況

#### イ 監査法人の名称

有限責任 あずさ監査法人

#### ロ 継続監査期間

51年

上記は、現任の監査人である有限責任 あずさ監査法人の前身である監査法人朝日会計社が監査法人組織になって以降の期間について記載したものであります。

## 八 業務を執行した公認会計士

森 俊哉

前野 充次

神塚 勲

## 二 監査業務に係る補助者の構成

当社の会計監査業務に係る補助者の人数は75名であり、その構成は公認会計士37名、公認会計士試験合格者17名、その他21名となっております。

ホ 監査法人の選定方針と理由

監査役会は、会計監査人の適格性や独立性を害する事由の発生などにより、その適正な職務遂行に重大な支障が生じ、改善の見込みがないと判断した場合には、その会計監査人を解任又は不再任とし、新たな会計監査人の選任議案を決定し、取締役会は、当該決定に基づき、当該議案を株主総会に提出する方針であります。

また、監査役会は、会計監査人が会社法第340条第1項各号に定める事項に該当すると認められ、改善の見込みがないと判断した場合、監査役全員の同意に基づき、会計監査人を解任する方針であります。

ヘ 監査役及び監査役会による監査法人の評価

監査役及び監査役会は、以下の各項目に定める観点から会計監査人の監査活動の適切性・妥当性を評価するとともに、独立性及び専門性の有無について確認しております。

- 監査法人の品質管理
- 監査チーム
- 監査報酬等
- 監査役等とのコミュニケーション
- 経営者等とのコミュニケーション
- グループ監査
- 不正リスク

上記の各項目に定める観点から会計監査人を評価した結果、監査役及び監査役会は、会計監査人の監査活動は適切かつ妥当であり、会計監査人に求められる独立性と専門性を有しており、尚且つ、会社法第340条第1項各号に定める事項には該当していないと判断しております。

監査報酬の内容等

イ 監査公認会計士等に対する報酬

区分	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日)		当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日)	
	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	492	13	520	16
連結子会社	540	57	537	83
計	1,032	70	1,057	99

(前期)

当社が監査公認会計士等に対して支払っている非監査業務の内容は、主として、コンフォートレター作成業務であります。連結子会社が監査公認会計士等に対して支払っている非監査業務の内容は、主として、レビュー業務であります。

(当期)

当社が監査公認会計士等に対して支払っている非監査業務の内容は、主として、コンフォートレター作成業務であります。連結子会社が監査公認会計士等に対して支払っている非監査業務の内容は、主として、アドバイザー業務及びレビュー業務であります。

ロ 監査公認会計士等と同一ネットワークに属する組織に対する報酬（イを除く）

区分	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日)		当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日)	
	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	-	34	-	-
連結子会社	1,810	335	1,811	304
計	1,810	369	1,811	304

(前期)

連結子会社が監査公認会計士等と同一ネットワークに属する組織に対して支払っている非監査業務の内容は、主として、税務関連業務等であります。

(当期)

連結子会社が監査公認会計士等と同一ネットワークに属する組織に対して支払っている非監査業務の内容は、主として、税務関連業務等であります。

ハ その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

前期及び当期に当社監査公認会計士等と同一のネットワーク以外に属している監査公認会計士等へ支払っている監査証明業務に基づく報酬に、重要なものはありません。

ニ 監査報酬の決定方針

当社は、監査日数や業務内容等の妥当性を勘案して監査報酬を決定しております。

ホ 監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

監査役会は、日本監査役協会が公表する「会計監査人との連携に関する実務指針」を踏まえ、監査計画の内容、従前の事業年度における職務執行状況や報酬見積り等の算出根拠などを確認し、検討した結果、会計監査人の報酬等につき、会社法第399条第1項の同意を行っております。

(4) 【役員の報酬等】

役員報酬等の決定プロセス

取締役の報酬等（業績連動賞与を除く。）については、株主総会にて決議された限度額の範囲で、取締役会にて決定しています。取締役会決議にあたっては、取締役会の諮問機関として、過半数が社外取締役で構成される指名・報酬諮問委員会にて内容が検討され、その結果を取締役に答申することにより、透明性及び客観性を一層高めるよう努めています。

業績連動賞与については、業績との連動性が高いことから、毎年、株主総会の決議を経て、支給することとしており、取締役会で決定した連結業績に連動する算定方法に基づき算出される金額を支給する旨及びその限度額について毎年の株主総会においてご承認いただいています。業績連動賞与の各役員への配分（個人評価）については、社長が各役員との面談を経て決定し、その結果を指名・報酬諮問委員会に報告しています。

なお、2020年3月期に係る指名・報酬諮問委員会の活動概要は以下のとおりです。

指名・報酬諮問委員会の構成員		開催回数・出席率	主な検討事項
社外 取締役	(委員長) 江原 伸好	5回/5回(100%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・2020年度役員人事（経営会議メンバーの選任、将来の経営会議メンバー層育成を踏まえた人材配置）</li> <li>・社外取締役候補者・社外監査役候補者の選任</li> <li>・相談役・名誉顧問制度の見直し</li> <li>・各役員の2019年3月期個人評価</li> <li>・役位別の報酬水準・報酬構成・業績連動賞与フォーミュラの確認</li> <li>・社外取締役・社外監査役の報酬水準見直し</li> </ul>
	石田 浩二	4回/5回(80%)	
	岩田 喜美枝(注1)	3回/3回(100%)	
	田中 弥生(注1)	2回/2回(100%)	
社内 取締役	中村 邦晴	5回/5回(100%)	
	兵頭 誠之	5回/5回(100%)	

(注1) 2019年6月に田中社外取締役から岩田社外取締役に委員が交代しております。

また、監査役の報酬等については、指名・報酬諮問委員会にて審議のうえ、株主総会にて決議された限度額の範囲内で、個々の報酬について監査役の協議により決定しています。

役員報酬等の基本方針及び体系

取締役及び監査役の報酬等の内容の決定については、当社グループのガバナンス強化と中長期的な企業価値の向上を目的とし、経営戦略と連動した持続的な成長を後押しする報酬制度を実現するため、以下の基本方針等を定めています。

(イ) 基本方針

当社グループのガバナンス強化と中長期的な企業価値の向上を目的とし、経営戦略と連動した、持続的な成長を後押しする報酬制度を実現するため、以下の基本方針等を定めています。

- ・当社グループの持続的な成長と中長期的な企業価値の向上を牽引する優秀な経営人材を保持・獲得するため、競争力のある報酬水準に設定します。
- ・固定報酬（例月報酬）と変動報酬（短期的な成果に連動する業績連動賞与と中長期的な成果や株主価値に連動する株式報酬（譲渡制限付株式報酬及び業績連動型株式報酬））の割合等を適切に設定することにより、持続的な成長に向けた健全なインセンティブとして機能するものとします。
- ・当社グループの経営戦略と業績連動賞与の関連性を重視することにより、経営戦略に合致した職務の遂行を促し、また具体的な経営目標の達成を強く動機付けるものとします。
- ・株式報酬制度について、株主価値との連動性を重視することにより、中長期的な事業ポートフォリオの最適化や企業価値向上にむけた取組を促進するとともに、株主の皆様との一層の価値共有を進めるものとします。

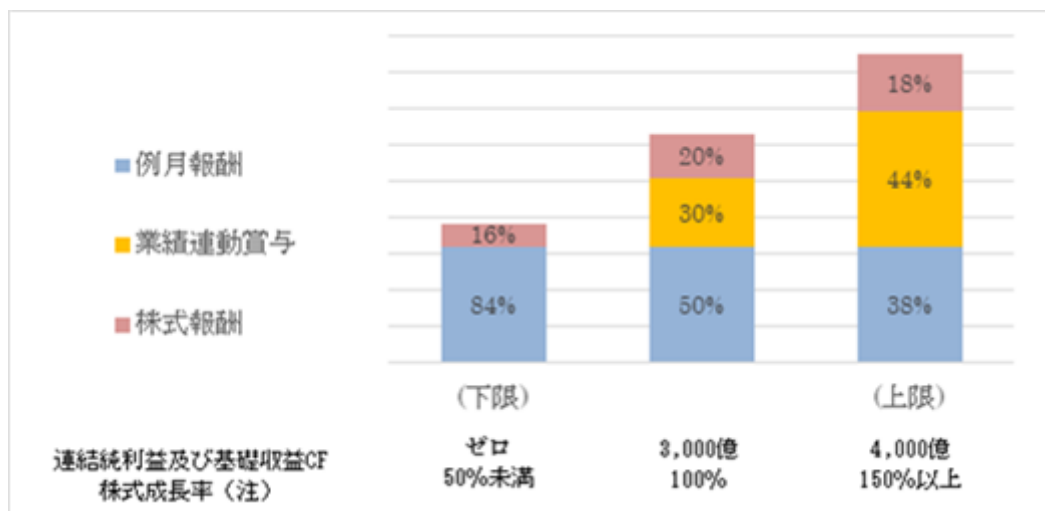
(ロ) 役員の報酬体系( は、それぞれの報酬等の支給対象者を示します。 )

報酬等の種類	支給対象			
	業務執行取締役 /執行役員 (注1)	取締役会長 (注2)	社外取締役 (注3)	監査役 (注4)
固定	例月報酬			
変動	業績連動賞与		-	-
	譲渡制限付株式報酬 (リストラクテッド・ストック)		-	-
	業績連動型株式報酬 (パフォーマンス・シェア・ユニット)		-	-

- (注) 1 業務執行取締役及び執行役員の報酬は、「例月報酬」「業績連動賞与」「譲渡制限付株式報酬」及び「業績連動型株式報酬」により構成されています。
- 2 取締役会長の報酬は、前記「(1)コーポレート・ガバナンスの概要 住友商事コーポレートガバナンス原則」にて定めるとおり、経営の監督を主たる役割としていることから、「例月報酬」に加え、株主価値の向上に資する「譲渡制限付株式報酬」及び「業績連動型株式報酬」により構成されています。
- 3 社外取締役の報酬は、高い客観性・独立性をもって経営を監督する立場にあることから、固定報酬(「例月報酬」)のみで構成され、毎月定額を支給します。
- 4 監査役の報酬は、高い客観性・独立性をもって経営を監査及び監督する立場にあることから、固定報酬(「例月報酬」)のみで構成され、毎月定額を支給します。

(ハ) 業務執行取締役及び執行役員の報酬水準及び報酬構成比率

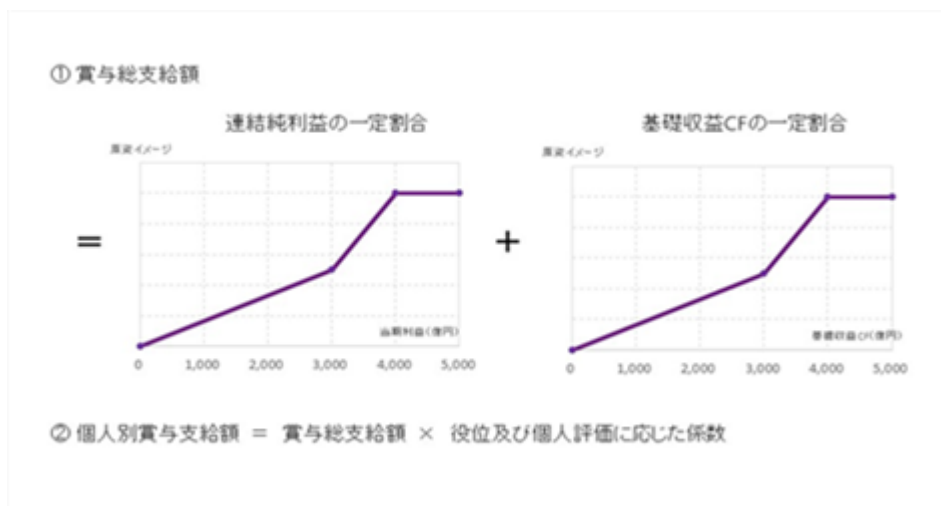
- 外部専門機関による客観的な報酬市場調査データ(ウイリス・タワーズワトソン社の「経営者報酬データベース」)等を参考に、当社の経営環境や経営戦略・人材戦略を踏まえ、適切な報酬水準及び報酬構成比率を設定しています。
- 業務執行取締役の報酬構成比率は、連結純利益及び基礎収益キャッシュ・フローが3,000億円、株式成長率が100%を達成した場合に、例月報酬、業績連動賞与、及び株式報酬がそれぞれ50:30:20となるように設定しています。業績達成シナリオ毎のイメージは、以下のとおりです。



(注) 「株式成長率」 =  $\frac{\{ ( \text{評価期間終了月平均当社株価} + \text{評価期間配当総額} ) \div ( \text{評価期間開始月平均当社株価} ) \}}{\{ ( \text{評価期間終了月平均TOPIX} ) \div ( \text{評価期間開始月平均TOPIX} ) \}}$

(二) 業績連動賞与

経営戦略との関連性を強化するという観点から、「中期経営計画2020」において、重視すべき業績管理指標として掲げる、連結純利益及び基礎収益キャッシュ・フローに応じて総支給額を決定し、各役員への支給額は、役位や個人評価に応じて配分のうえ、年度末終了後に支給しています。また、各役員の個人評価は、経営戦略と成果へのコミットメントをより強く意識することができるよう、財務指標(担当事業領域における事業計画等の達成状況)と非財務指標(当社グループの持続的な成長に向けたマテリアリティ(重要課題)への取組やリーダーシップの発揮等)の両側面により行います。個人評価における財務指標による評価と非財務指標による評価の比率は、原則として50:50としています。



[ 具体的な算定方法 ]

以下の方法に基づき算定しております。

(1) 賞与総支給額

次のいずれか少ない額とする。

$$(X1 + X2 + Y1 + Y2) \times (\text{対象役員の役位ポイントの総和} \div 363.1) \quad (\text{百万円未満切捨て})$$

$$X1 = \text{当期利益 (親会社の所有者に帰属) のうち3,000億円に達するまでの部分} \\ \times 50\% \times 0.37\%$$

$$X2 = \text{当期利益 (親会社の所有者に帰属) のうち3,000億円を超える部分} \\ \times 50\% \times 1.11\%$$

$$Y1 = \text{基礎収益キャッシュ・フローのうち3,000億円に達するまでの部分} \\ \times 50\% \times 0.37\%$$

$$Y2 = \text{基礎収益キャッシュ・フローのうち3,000億円を超える部分} \\ \times 50\% \times 1.11\%$$

26億円

(注) 1 当期利益 (親会社の所有者に帰属) がマイナス即ち「損失」の場合、また基礎収益キャッシュ・フローがマイナス即ち「資金支出」の場合、当該項目を0として計算します。

2 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

(2) 個人別賞与支給額

各対象役員への個別支給額は上記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役位ポイント及び個人評価に応じて按分した金額 (千円未満切捨て) となります。

$$\text{個別支給額} = \text{総支給額} \times \text{当該役員の個人評価反映後ポイント} \\ \div \text{対象役員の個人評価反映後ポイントの総和}$$

(注) 個人評価反映後ポイント = 役位ポイント × 個人評価

役位ポイント

取締役 社長執行役員	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
22.1	12.1	10	8.5

本報告書提出日時点の役員構成において、個人評価を加味しない場合の各役位別の最大支給額は、以下のとおりとなります。

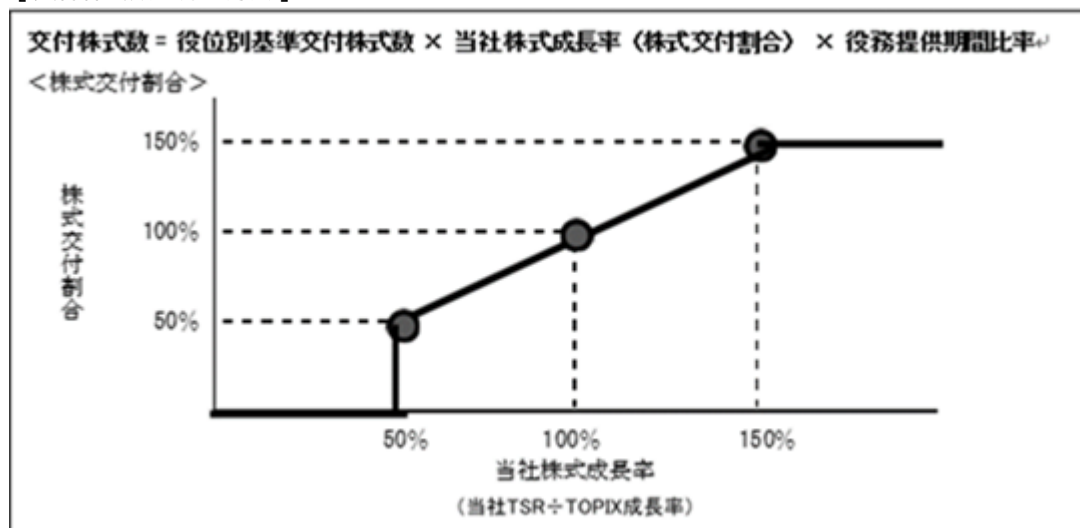
取締役 社長執行役員	: 152.6百万円
取締役 副社長執行役員	: 83.6百万円
取締役 専務執行役員	: 69.1百万円
取締役 常務執行役員	: 58.7百万円

- (ホ) 譲渡制限付株式報酬（リストラクテッド・ストック）  
中長期的な企業価値向上に向けた取組や株主の皆様との一層の価値共有を促進することを目的として、一定の譲渡制限期間を設けたうえで、当社普通株式を交付します。  
譲渡制限付株式は、原則として毎年、当社と付与対象者との間で譲渡制限契約（譲渡制限付株式割当契約）を締結したうえで、役位に応じて決定された数の当社普通株式を交付します。株主価値の共有を中長期にわたって実現するため、譲渡制限期間は、株式交付日から取締役又は執行役員その他当社取締役会で定める地位のいずれも退任又は退職する日までの期間とします。
- (ヘ) 業績連動型株式報酬（パフォーマンス・シェア・ユニット）（以下、「本制度」という）  
当社グループの中長期的な企業価値・株主価値の向上を重視した経営を推進するため、原則として毎年、3年間の評価期間における当社株式成長率（TOPIX（東証株価指数）成長率に対する配当含む当社株価成長率の割合）に応じて算定された数の当社普通株式を交付します。

[ 当社株式成長率の評価期間(イメージ) ]

	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
2018年プラン	← 評価期間 →			●株式交付		
2019年プラン		← 評価期間 →			●株式交付	
2020年プラン			← 評価期間 →			●株式交付

[ 交付株式数の算定方法 ]



(注) 本制度は法人税法第34条第1項第3号に定められる業績連動給与として設計しており、算定方法については、社外取締役が過半数を占める指名・報酬諮問委員会における決議（付与対象である社長は決議に参加しておらず、委員である社外取締役全員が賛成。）を経て、取締役会にて決定しております。詳細は以下のとおりです。

#### (1) 本制度の仕組み

##### 本制度の対象者

本制度の対象者は当社の取締役（社外取締役を除きます。以下、「対象取締役」という。）とします。なお、当社は、評価期間の開始日の属する月の翌月に取締役会決議（以下、「当初取締役会決議」という。）を行い、当社と対象取締役とは本制度に基づく報酬に係る契約を締結します。

##### 交付又は支給する財産

当社普通株式（以下、「当社株式」という。）とします。但し、本制度に基づく当社株式の交付前に対象取締役が死亡した場合又は組織再編等が実施される場合は、下記(3)のとおり当社株式に代わり金銭を支給します。

##### 交付する当社株式の数及び支給する金銭の額の算定式

交付する当社株式の数は下記(2)のとおり算定します。但し、本制度に基づく当社株式の交付前に対象取締役が死亡した場合又は組織再編等が実施される場合、支給する金銭の額は下記(3)のとおり算定します。



#### 役務提供期間

各年の定時株主総会の終結時から翌年の定時株主総会の終結時までの期間を役務提供期間とします。

#### 評価期間

役務提供期間の開始日の属する年の6月1日からその3年後の6月の末日までの間を評価期間とします。

#### 当社株式の交付時期及び金銭の支給時期

当社株式の交付は、評価期間の末日から2か月以内に行います。但し、本制度に基づく当社株式の交付前に対象取締役が死亡した場合又は組織再編等が実施される場合は、それぞれ、所定の時期までに、金銭を支給します。

#### 当社株式の交付方法

対象取締役に対する当社株式の交付は、評価期間満了日の属する月の翌月に開催する取締役会決議（以下、「交付取締役会決議」という。）に基づき、当該対象取締役に対して、当社が金銭報酬債権を付与し、その金銭報酬債権を現物出資財産として当社に出資させることにより、当社株式の発行又は処分を行う方法とします。当社株式の発行又は処分に係る払込金額は、交付取締役会決議の日の前営業日における東京証券取引所における当社株式の普通取引の終値（同日に取引が成立していない場合には、それに先立つ直近取引日の終値）等を基礎として対象取締役に特に有利とならない額とします。

### (2)本制度に基づき交付する当社株式数の算定方法

以下の方法に基づき、対象取締役ごとの交付株式数を決定します。

株式による個別交付株式数（100株未満を切捨て）（以下、「交付株式数」という。）

基準交付株式数 × 株式交付割合 × 役務提供期間比率

ただし、対象取締役に交付される役務提供期間の各年に係る当社株式の総数は年18万株を上限とします。なお、かかる交付株式数の上限数は、当社の発行済株式総数が、株式の併合又は株式の分割（株式無償割当てを含む。）によって増減する場合は併合・分割の比率を乗じて調整されます。また、上記(1)に基づき対象取締役に支給される役務提供期間の各年に係る金銭報酬の総額（下記(3)及び に従い支給される金銭報酬を含む。）は年額4億3000万円を上限とします。

#### 個別の算定項目の説明

##### イ 基準交付株式数（1株未満を切捨て）

基準交付株式数は、(イ)役位に従い定める以下の基準金額を、(ロ)評価期間開始月（当年6月）の東京証券取引所における当社株式の終値の単純平均値で除した株式数とします。

役位	基準金額
取締役会長	22,500 千円
取締役 社長執行役員	22,500 千円
取締役 副社長執行役員	12,500 千円
取締役 専務執行役員	10,000 千円
取締役 常務執行役員	8,500 千円

##### ロ 株式交付割合（業績目標達成度）

株式交付割合は、以下の算定式のとおり、当社株式に係る、評価期間中のTotal Shareholder Return（株主総利回り）を同期間における東証株価指数（株価は終値平均を使用する。）の成長率と比較し、その割合（以下、「当社株式成長率」という。）に応じて確定します。

$$\begin{aligned} \text{当社株式成長率} &= \frac{\text{評価期間中の当社TSR (Total Shareholder Return (株主総利回り))}}{\text{評価期間中の東証株価指数の成長率}} \\ &= \frac{(B + C) \div A}{E \div D} \end{aligned}$$

A : 評価期間開始月 (当年6月) の東京証券取引所における当社株式の終値の単純平均値

B : 評価期間終了月 (3年後6月) の東京証券取引所における当社株式の終値の単純平均値

C : 評価期間中の剰余金の配当に係る1株当たり配当総額

D : 評価期間開始月 (当年6月) の東証株価指数の単純平均値

E : 評価期間終了月 (3年後6月) の東証株価指数の単純平均値

(注) ただし、当社の発行済株式総数が、株式の併合又は株式の分割 (株式無償割当てを含む。) によって増減する場合は、併合・分割の比率により調整することとします。

#### 八 役務提供期間比率

$$\text{役務提供期間比率} = \text{役務提供期間における在任月数} / 12$$

役務提供期間における在任月数は、役務提供期間中に対象取締役が当社の取締役又は執行役員として在任した月の合計数をいいます。ただし、定時株主総会で選任された当社の取締役としての在任月数については、当該定時株主総会の開催日から7月末日までを1月として算定します。また、下記(3)イ及びロの「役務提供期間比率」については、組織再編等承認日を含む月までに在任した月数のうち、役務提供期間に含まれる月の合計数を「役務提供期間における在任月数」として算定します。

#### 個別支給金額及び交付株式数の上限

各対象取締役に対する役務提供期間の各年に係る個別の金銭報酬の支給金額 (以下、「個別支給金額」という。) 及び交付株式数の上限は、それぞれ以下のとおりとします。なお、かかる交付株式数の上限数は、当社の発行済株式総数が、株式の併合又は株式の分割 (株式無償割当てを含む。) によって増減する場合は併合・分割の比率を乗じて調整されます。

役位	個別支給額の上限	交付株式数の上限
取締役会長	101,200 千円	38,200 株
取締役 社長執行役員	101,200 千円	38,200 株
取締役 副社長執行役員	56,200 千円	21,200 株
取締役 専務執行役員	45,100 千円	17,000 株
取締役 常務執行役員	38,200 千円	14,400 株

#### (3) 対象取締役に異動等が発生した場合の取扱い等について

##### 役務提供期間の満了前に対象取締役が退任した場合

対象取締役が役務提供期間の満了前に当社の取締役又は執行役員から退任した場合は、当社株式の交付又は金銭の支給は行いません。但し、対象取締役が、(i)退任と同時に当社の取締役又は執行役員に就任又は再任する場合、(ii)取締役会が正当と認める理由により退任した場合、及び(iii)死亡により退任した場合はこの限りではありません。

##### 株式交付前に対象取締役が死亡した場合

対象取締役が、役務提供期間開始後、株式の交付の前に死亡した場合、以下の定めに従います。なお、以下のロ及びハにいう「死亡時点の当社株式の時価」とは、当該死亡日の東京証券取引所における当社株式の普通取引の終値 (同日に取引が成立していない場合には、それに先立つ直近取引日の終値) とします。また、対象取締役に支給する役務提供期間の各年に係る金銭報酬 (上記(1)

に従い支給される金銭報酬債権を含む。)については、その総額の上限は年額4億3,000万円、その個別支給金額の上限は上記(2)のとおりとし、当該上限額を超えるときは支給する金銭は当該上限額とします。

- イ 役務提供期間開始後、当初取締役会決議日の前日までに対象取締役が死亡した場合  
交付株式数の株式の代わりに、上記(2)イに定める役位別の基準金額に役務提供期間比率を乗じて得た金額の金銭を支給します。
- ロ 当初取締役会決議日以降、交付取締役会決議日の前日までに対象取締役が死亡した場合  
交付株式数の株式の代わりに、(イ)基準交付株式数に役務提供期間比率を乗じて得た株式数に、(ロ)当該死亡時点の当社株式の時価を乗じて得られた金額の金銭を支給します。
- ハ 交付取締役会決議日以降、株式の交付前に対象取締役が死亡した場合  
当社の選択により、(i)交付株式数の株式を交付し、又は(ii)交付株式数の株式の代わりに、(イ)交付株式数に、(ロ)当該死亡時点の当社株式の時価を乗じて得られた金額の金銭を支給します。
- ニ 組織再編等承認日(下記に定義する。)以降、下記に基づく金銭の支給前に対象取締役が死亡した場合  
上記イからハまでの条件にかかわらず、下記に定める金額の金銭を支給します。

役務提供期間開始後に組織再編等が行われた場合

役務提供期間開始後に、当社が消滅会社となる合併、当社が分割会社となる分割、当社が完全子会社となる株式交換若しくは株式移転、株式の併合(当該株式の併合により対象取締役に関する基準交付株式数が1株に満たない端数のみとなる場合に限る。)、当社株式に会社法第108条第1項第7号の全部取得条項を付して行う当社株式の全部の取得又は当社株式を対象とする株式売渡請求(会社法第179条第2項に定める株式売渡請求)が当社の株主総会(ただし、当社の株主総会による承認を要さない場合においては、当社の取締役会)で承認された場合(かかる承認の日を以下「組織再編等承認日」)、以下の定めに従います。なお、組織再編等効力発生日が上記(1)に基づく株式の交付前に到来することが予定されているときに限ります。また、対象取締役に支給する役務提供期間の各年に係る金銭報酬(上記(1)に従い支給される金銭報酬債権を含む。)については、その総額の上限は年額4億3,000万円、その個別支給金額の上限は上記(2)のとおりとし、当該上限額を超えるときは支給する金銭は当該上限額とします。

- イ 役務提供期間開始後、当初取締役会決議日の前日までに組織再編等承認日が到来した場合  
交付株式数の株式の代わりに、上記(2)イに定める役位別の基準金額に役務提供期間比率を乗じて得た金額の金銭を支給します。
- ロ 当初取締役会決議日以降に組織再編等承認日が到来した場合  
交付株式数の株式の代わりに、(イ)基準交付株式数に役務提供期間比率を乗じて得た株式数に、(ロ)組織再編等承認日の当社株式の時価を乗じて得られた額の金銭を支給します。なお、組織再編等承認日の当社株式の時価とは、同日の当社株式の普通取引の終値(同日に取引が成立していない場合には、それに先立つ直近取引日の終値)とします。

端数処理

上記及びに基づき支給する金銭の額に1円未満の端数が生じる場合、これを切捨てます。

#### (4) その他の調整

株式の交付又は金銭の支給までに、当社の発行済株式総数が、株式の併合又は株式の分割(株式無償割当てを含む。)によって増減する場合は、併合・分割の比率を乗じて本制度に基づく算定に係る株式数を調整することとします。

2020年3月期の実績

##### (イ) 業績連動報酬の目標・実績と支給額等

###### ・業績連動賞与

2020年3月期に係る取締役に対する業績連動賞与について、主要な業績評価指標の目標及び実績並びに賞与総支給額の上限金額は以下のとおりです。

	目標（期初予測値）	実績	評価割合	賞与総支給額上限
連結純利益	3,400億円	1,714億円	50%	194百万円
基礎収益CF	-	2,390億円	50%	

・業績連動型株式報酬（パフォーマンス・シェア・ユニット）

2018年に導入したものであり、最初の株価評価期間の終了は2021年6月末日となります。

（ロ）報酬等の総額が1億円以上である者の報酬等の総額等は次のとおりであります。

（単位：百万円）

対象者	役員区分	例月報酬	取締役賞与	譲渡制限付 株式報酬	業績連動型 株式報酬	報酬等の総額
中村 邦晴	取締役	149	0	23	17	189
兵頭 誠之	取締役	115	47	24	18	204
高畑 恒一	取締役	63	24	12	9	109

（注）1 対象となる役員は当社子会社の取締役及び監査役は兼務しておらず、報酬等は全て当社から支給しております。

2 「取締役賞与」は2020年6月19日開催の第152期定時株主総会において支給額の上限が決議されており、上記は取締役会で決定された算定方法に基づき配分した金額を記載しております。

3 「報酬等の総額」の内訳の各記載金額は百万円未満を四捨五入しているため、それらの合計額と取締役の「報酬等の総額」とは必ずしも一致していません。

（ハ）取締役及び監査役に対する報酬等の総額等は次のとおりであります。

（単位：百万円）

区分	対象 人員	報酬等の 総額	内訳				
			例月報酬	賞与	譲渡制限付 株式報酬	業績連動型 株式報酬	
取締 役	社内取締役	8名	831	474	194	92	70
	社外取締役	5名	65	65	-	-	-
	合計	13名	896	540	194	92	70
監 査 役	社内監査役	3名	87	87	-	-	-
	社外監査役	3名	38	38	-	-	-
	合計	6名	125	125	-	-	-

（注）1 当期末現在の人員数は、取締役10名（うち社外取締役4名）、監査役5名（うち社外監査役3名）です。

2 当社には、使用人を兼務している取締役はいません。

3 上記「賞与」は、本年6月19日開催予定の第152期定時株主総会に付議する支給額の上限を記載しています。

4 上記「譲渡制限付株式報酬」及び「業績連動型株式報酬」は、それぞれ、2018年6月22日開催の第150期定時株主総会決議により導入された譲渡制限付株式報酬制度及び業績連動型株式報酬制度に基づき付与された譲渡制限付株式報酬及び業績連動型株式報酬を指します。

5 上記「譲渡制限付株式報酬」は、当事業年度に費用計上した金額を記載しています。

6 上記「業績連動型株式報酬」は、2021年及び2022年に交付する株式の見込数に応じた金銭報酬債権の支給見込額を算定し、当事業年度に費用計上すべき金額を記載しています。

7 取締役の報酬（賞与を除く。）及び監査役の報酬の総額は、過去に開催された株主総会において以下のとおりとすることが決議されています。他方で、賞与については、業績との連動性が高いことから、毎年、株主総会の決議を経て支給することとしています。

	決議内容			決議終了時点の 役員の数
	取締役の報酬総額 (賞与を除く)	左記のうち 社外取締役	監査役の報酬総額	
第145期 定時株主総会 (2013年6月21日)	年額12億円以内	年額6,000万円以内	年額1億8,000万円	取締役12名 (うち、 社外取締役2名)  監査役5名 (うち、 社外監査役3名)
第150期 定時株主総会 (2018年6月22日)	-	年額1億円以内	-	取締役11名 (うち、 社外取締役5名)

また、2018年6月22日開催の第150期定時株主総会において、取締役（社外取締役を除く）に対し、上記の取締役の報酬総額（賞与を除く）の枠内で、「譲渡制限付株式報酬及び業績連動型株式報酬」を付与するための金銭報酬債権を支給されることが決議され、その上限金額及び発行又は処分をされる当社普通株式の総数の上限が、以下のとおり決議されています。

	金銭報酬債権の総額	当社普通株式の総数
譲渡制限付株式報酬	年額130百万円以内	年12万株以内
業績連動型株式報酬	年額430百万円以内	年18万株以内
合計	年額560百万円以内	年30万株以内

(注) 上記の「業績連動型株式報酬」の「金銭報酬債権の総額」及び「当社普通株式の総数」(上限)は、3年間の評価期間における当社株式成長率等を勘案のうえ、交付する当社普通株式の総数(及びそのために支給する金銭報酬債権の総額)が最大となる場合を想定し、設定しています。

- 8 取締役の報酬等の内訳欄の各記載金額は百万円未満を四捨五入しているため、それらの合計額と取締役の「報酬等の総額」は一致していません。また、社内取締役と社外取締役の「報酬等の総額」及び「例月報酬」の各記載金額は百万円未満を四捨五入しているため、それらの合計額と取締役の合計欄におけるそれぞれの記載金額は一致していません。

(5) 【株式の保有状況】

当社は、投資株式の内、株式価値の変動又は株式に係る配当金による利益を享受する目的で保有する株式を純投資目的で保有する株式に区分し、投資採算という観点に立ち、投資先企業との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有する株式を純投資目的以外の目的で保有する株式としております。

純投資目的以外の目的で保有する株式

当期（2020年3月31日）

区分	銘柄数	貸借対照表計上額の合計額（百万円）
非上場株式	219	25,200
非上場株式以外の株式	103	211,760

当期において株式数が増加した銘柄

	銘柄数	株式数の増加に係る取得価額の合計額（百万円）	株式数の増加理由
非上場株式	19	4,544	取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として、増加しております。
非上場株式以外の株式	3	579	取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として、増加しております。

当期において株式数が減少した銘柄

	銘柄数	株式数の減少に係る売却価額の合計額（百万円）
非上場株式	21	1,862
非上場株式以外の株式	14	12,431

（注）上記の増加した銘柄数及び減少した銘柄数には、株式の併合や株式の分割等のコーポレートアクション（除く、有償増資）により、株式数が増加若しくは減少した銘柄は含めておりません。

純投資目的以外の目的で保有する上場株式

当社は、純投資目的以外の目的で上場株式を保有するに当たっては、個別銘柄毎に資本コストとの比較をはじめ投資採算という観点に立ち、投資先企業との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大につながるかどうかなど様々な検討を十分に行ったうえで、保有意義を見直し、その内容を毎年取締役会に報告しております。その結果、保有意義が認められない株式については縮減方針としております。

なお、当社株式を純投資目的以外の目的で保有している会社から当該株式の売却の意向が示された場合には、原則としてこれを尊重し、取引関係にも影響を及ぼしません。

[2019年度の取締役会における報告内容]

当社が2019年3月31日時点で保有する上場株式に関して、個別銘柄毎に定量面・定性面から保有意義の検証を行い、その結果について、取締役会にて報告しております。定量評価においては、銘柄毎の資本コストとの比較を確認し、定性評価においては、銘柄毎に戦略との合致度や出資目的の達成度等について、確認しております。その結果、定量面・定性面の両側面から保有意義が認められないと判断された銘柄については、売却を検討していくこととしております。

なお、当期においては、一部売却も含め、14銘柄（売却価額合計 12,431百万円）の上場株式を売却しております。

前期（2019年3月31日）

銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
新日鐵住金(注)4	16,239,011	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と様々な鉄鋼製品関連および鉄鋼原料関連の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	31,731		
住友不動産	5,167,000	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とマンション開発事業を共同で実施しております。	有
	23,695		
トヨタ自動車	3,351,500	・主に金属及び輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社製品のディーラー・ディストリビューター事業をアジア・アフリカを中心に実施しております。	無
	21,741		
山崎製パン	9,355,000	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と小麦粉、砂糖等の取引を行っております。	有
	16,801		
日清製粉グループ 本社	6,091,745	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と小麦、小麦粉等の取引を行っており、合併事業も実施しております。	有
	15,473		
ダイキン工業	1,138,400	・主にインフラ事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と空調設備等の取引を行っております。	有
	14,765		
住友金属鉱山	3,500,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と銅、ニッケル等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	11,445		
MS & AD インシュアランス グループ ホールディングス	2,850,000	・同社グループ会社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社グループ会社と主に資金借入取引、保険取引等を行っております。	無
	9,604		
マツダ	6,085,500	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社向けの部品取引を行っており、メキシコでは完成車製造事業を共同で実施しております。	無
	7,536		
大和工業	2,461,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄道関連製品等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	7,432		
住友電気工業	5,008,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼製品等に関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	7,354		

銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
加藤産業	1,931,042	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と国内取引・開発輸入商品等の取引を行っており、海外食品流通事業も共同で実施しております。	有
	7,048		
住友林業	4,383,200	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と建材等の取引を行っております。	有
	6,736		
住友ゴム工業	4,804,600	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社製品の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	6,380		
日本コークス工業	56,558,095	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と原料炭、石炭コークス等の取引を行っております。 ・連結範囲の異動に伴い、関係会社株式から区分変更しております。	無
	5,655		
第一生命 ホールディングス	3,674,000	・同社グループ会社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社グループ会社と主に資金借入取引、保険取引等を行っております。	無
	5,650		
レンゴー	5,264,650	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。	有
	5,464		
住友重機械工業	1,492,200	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と船舶用機材、航空機用鍛造製品の取引を行っており、船舶造船業に共同出資しております。	有
	5,349		
スカパーJ S A T ホールディングス	11,129,200	・主にメディア・デジタル事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と映像コンテンツ放映に関する取引を行っております。	無
	5,119		
いすゞ自動車	3,415,000	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とインドにてトラック・バスの製造販売事業も共同で実施しております。	無
	4,965		
ニチハ	1,602,300	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と建材等の取引を行っております。	有
	4,887		
沢井製薬	633,200	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と医薬品原料等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	4,058		



銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
ダイキョー ニシカワ	3,573,680	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とポリプロピレン樹脂、ナイロン樹脂、PC/ABS樹脂等の取引を行っております。	無
	3,630		
本田技研工業	1,200,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼製品関連等の取引を行っております。	無
	3,594		
住友大阪セメント	718,500	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とセメント等の取引を行っております。	有
	3,132		
住友倉庫	1,690,500	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と商品寄託(商品在庫保管)等の取引を行っております。	有
	2,358		
S E Cカーボン	223,700	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と炭素製品等の取引を行っております。	有
	2,167		
INTERNATIONAL STEELS	39,477,657	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼製品関連等の取引を行っております。	無
	1,996		
セントラル 警備保障	362,900	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と賃貸不動産の警備業務に関する取引を行っております。	有
	1,763		
三井住友 フィナンシャル グループ	430,000	・同社グループ会社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社グループ会社と主に資金借入取引等を行っており、三井住友ファイナンス&リースへの共同出資によりリース事業等を実施しております。	無
	1,666		
U A C J	750,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とアルミニウム製品等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	1,555		
TAIWAN HIGH SPEED RAIL	12,000,000	・主にインフラ事業部門の台湾における新幹線輸出事業への参画を目的として保有しております。	無
	1,555		
住友ベークライト	392,200	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とフェノール樹脂、半導体封止材原料、有機化学品等の取引を行っております。	有
	1,555		

銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
住友化学	2,977,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と有機化学品、合成樹脂、液化石油ガス等の取引を行っております。	有
	1,533		
文化シャッター	1,841,296	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼製品関連等の取引を行っております。 ・株式購入により、増加しております。	有
	1,476		
大阪チタニウム テクノロジーズ	864,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とチタン関連原料及び製品等の取引を行っております。	無
	1,455		
東テク	631,000	・主にインフラ事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と空調設備等の取引を行っております。	有
	1,418		
BLUE BIRD	49,498,305	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。 ・同社との関係強化を目的として、新規株式取得しております。	無
	1,370		
東海カーボン	983,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と炭素製品等の取引を行っております。	有
	1,358		
VA TECH WABAG	2,456,920	・主にインフラ事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と中東での海水淡水化プラント建設等の取引を行っております。	無
	1,301		
テイカ	500,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と酸化チタン等の取引を行っております。	無
	1,275		
多木化学	200,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と肥料原料の販売、肥料製品の仕入れ等の取引を行っております。	有
	1,222		
三菱重工業	250,000	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と防衛装備品取引やその維持整備、輸出における協業等を実施しております。	有
	1,149		
出光興産	285,600	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社は同社と船舶燃料等の取引を行っており、事業投資も共同で実施しております。	有
	1,058		

銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
日本カーボン	210,700	・主に資源・化学品事業部門の当社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは当社と炭素製品等の取引を行っております。	有
	1,034		
信越化学工業	111,000	・主に資源・化学品事業部門の当社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは当社と塩化ビニル樹脂、フェロモン剤、シリコン樹脂等の取引を行っております。	有
	1,030		
テレビ朝日 ホールディングス	529,200	・主にメディア・デジタル事業部門の当社グループとの取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは当社グループと映像コンテンツ放映に関する取引を行っております。	無
	1,027		
CITRA TUBINDO	28,968,880	・主に金属事業部門の当社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは当社と鉄鋼製品関連等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	無
	933		
クボタ	580,000	・主に輸送機・建機事業部門の当社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは当社とインドにおいて農業機械ホールセラーを共同運営しております。	有
	927		
丸大食品	472,000	・主に生活・不動産事業部門の当社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは当社と食肉等の取引を行っております。	有
	887		
東ソー	490,000	・主に資源・化学品事業部門の当社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは当社とキュメン、ベンゼン、プロピレン等の取引を行っております。	無
	843		
IRONRIDGE RESOURCES	31,793,568	・主に資源・化学品事業部門の当社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。同社はリチウムや金の探鉱に注力しておりますが、鉄鉱石の探鉱及びその他商品開発での当社グループとの協業の可能性があると考えております。 ・新規事業に繋がる可能性に鑑み、増資を引き受けております。	無
	795		
昭和産業	264,600	・主に生活・不動産事業部門の当社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは当社と澱粉、糖化品、オリーブ油、パスタ等の取引を行っております。	有
	793		
U E X	1,200,000	・主に金属事業部門の当社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは当社と鉄鋼製品関連等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	768		
静岡銀行	902,000	・当社グループ会社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは当社グループ会社と主に資金借入取引等を行っております。	有
	760		

銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
KYUNG-IN SYNTHETIC	1,159,180	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と樹脂原料等の取引を行っております。	無
	673		
ヤマハ発動機	300,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼製品関連等の取引を行っております。	無
	651		
商船三井	240,000	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と用船取引や船舶燃料取引を行っており、自社船取引事業を共同出資しております。	有
	571		
三菱UFJ フィナンシャル・ グループ	1,016,400	・同社グループ会社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社グループ会社と主に資金借入取引等を行っております。	無
	559		
ヨロズ	379,968	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼製品関連等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	549		

- (注)1 「定量的な保有効果」に関しては、取引先との関係等を考慮し、全銘柄において記載を省略しておりますが、毎年、資本コストとの比較を行い、戦略性等の定性的な側面も確認の上、保有の合理性を検証しております。
- 2 「株式数の増加理由」に関しては、当期に増加があった銘柄のみ記載しております。  
また、株式の分割等のコーポレートアクション(除く、有償増資)による増加は含めておりません。
- 3 「当社株式の保有の有無」に関しては、同社子会社による保有は含めておりません。
- 4 「新日鐵住金株式会社」は、2019年4月1日付で「日本製鉄株式会社」に商号変更しております。

当期（2020年3月31日）

銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
トヨタ自動車	3,351,500	・主に金属及び輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社製品のディーラー・ディストリビューター事業をアジア・アフリカを中心に実施しております。	無
	21,788		
山崎製パン	9,355,000	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と小麦粉、砂糖等の取引を行っております。	有
	21,114		
ダイキン工業	1,138,400	・主にインフラ事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と空調設備等の取引を行っております。	有
	14,993		
住友不動産	5,167,000	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とマンション開発事業を共同で実施しております。	有
	13,615		
日本製鉄	14,209,011	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と様々な鉄鋼製品関連および鉄鋼原料関連の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	13,149		
日清製粉グループ 本社	6,091,745	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と小麦、小麦粉等の取引を行っており、国内外で合弁事業も実施しております。	有
	10,977		
M S & A D インシュアランス グループ ホールディングス	2,700,000	・同社グループ会社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社グループ会社と主に保険取引、資金借入取引等を行っております。	無
	8,168		
住友金属鉱山	3,500,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と銅、ニッケル等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	7,763		
加藤産業	1,931,042	・主に生活・不動産事業部門の事業活動の維持・強化等を目的として保有しております。当社グループは同社と国内取引・開発輸入商品等の取引を行っております。	有
	6,575		
住友林業	4,383,200	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と建材等の取引を行っております。	有
	6,071		
住友電気工業	5,008,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼製品等に関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	5,699		

銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
住友ゴム工業	4,804,600	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社製品の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	4,896		
大和工業	2,461,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄道関連製品等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	4,563		
レンゴー	5,264,650	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。	有
	4,433		
スカパーJ S A T ホールディングス	11,129,200	・主にメディア・デジタル事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と映像コンテンツ放映に関する取引を行っております。	無
	4,274		
沢井製薬	633,200	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と医薬品原料等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	3,654		
マツダ	6,085,500	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社向けの部品取引を行っており、メキシコでは完成車生産事業を共同で実施しております。	無
	3,481		
日本コークス工業	56,558,095	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と原料炭、石炭コークス等の取引を行っております。	無
	3,450		
ニチハ	1,602,300	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と建材等の取引を行っております。	有
	3,282		
第一生命 ホールディングス	2,449,000	・同社グループ会社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社グループ会社と主に資金借入取引、保険取引等を行っております。	無
	3,173		
本田技研工業	1,200,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼関連製品等の取引を行っております。	無
	2,916		
住友重機械工業	1,492,200	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは、同社と船舶用機材、航空機用鍛造製品の取引を行っており、船舶造船業に共同出資しております。	有
	2,911		

銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
いすゞ自動車	3,415,000	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とインドにてトラック・バスの製造販売事業も共同で実施しております。	無
	2,443		
住友大阪セメント	718,500	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とセメント等の取引を行っております。	有
	2,328		
住友倉庫	1,690,500	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と商品寄託(商品在庫保管)等の取引を行っております。	有
	2,000		
ダイキョー ニシカワ	3,573,680	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とポリプロピレン樹脂、ナイロン樹脂、PC/ABS樹脂等の取引を行っております。	無
	1,765		
文化シャッター	1,841,479	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼関連製品等の取引を行っております。 ・株式購入により、増加しております。	有
	1,446		
セントラル 警備保障	362,900	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と賃貸不動産の警備業務に関する取引を行っております。	有
	1,415		
S E Cカーボン	223,700	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と炭素製品等の取引を行っております。	有
	1,389		
TAIWAN HIGH SPEED RAIL	12,000,000	・主にインフラ事業部門の台湾における新幹線輸出事業への参画を目的として保有しております。	無
	1,241		
東テク	631,000	・主にインフラ事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と空調設備等の取引を行っております。	有
	1,183		
U A C J	750,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とアルミニウム製品等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	1,165		

銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
CIMC VEHICLES GROUP	13,935,000	・主に金属及び輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。	無
	1,100		
住友化学	2,977,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と有機化学品、合成樹脂、液化石油ガス等の取引を行っております。	有
	956		
INTERNATIONAL STEELS	39,477,657	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼関連製品等の取引を行っております。	無
	943		
丸大食品	472,000	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と食肉等の取引を行っております。	有
	923		
住友ベークライト	392,200	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とフェノール樹脂、半導体封止材原料、有機化学品等の取引を行っております。	有
	900		
東海カーボン	983,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と炭素製品等の取引を行っております。	有
	877		
テレビ朝日 ホールディングス	529,200	・主にメディア・デジタル事業部門の同社グループとの取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社グループと映像コンテンツ放映に関する取引を行っております。	無
	864		
昭和産業	264,600	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と澱粉、糖化品、オリーブ油、パスタ等の取引を行っております。	有
	849		
大阪チタニウム テクノロジーズ	864,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社とチタン関連原料及び製品等の取引を行っております。	無
	808		
クボタ	580,000	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。	有
	801		
多木化学	200,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と肥料原料の販売、肥料製品の仕入れ等の取引を行っております。	有
	752		



銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
テイカ	500,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と酸化チタン等の取引を行っております。	無
	719		
出光興産	285,600	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社は同社と船舶燃料等の取引を行っており、事業投資も共同で実施しております。	無
	708		
日本カーボン	210,700	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と炭素製品等の取引を行っております。	有
	677		
東ソー	490,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との事業活動の維持・強化等を目的として保有しております。当社グループは同社とキュメン、ベンゼン、プロピレン等の取引を行っております。	無
	603		
アース製薬	100,000	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と家庭用殺虫剤等の取引を行っております。	無
	573		
CITRA TUBINDO	28,968,880	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼製品関連等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	無
	542		
KYUNG-IN SYNTHETIC	1,159,180	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と樹脂原料等の取引を行っております。	無
	535		
イワブチ	90,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼関連製品等の取引を行っております。	有
	467		
三菱電機	342,500	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼関連製品等の取引を行っております。	有
	457		
U E X	1,200,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼製品関連等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	421		
カゴメ	150,000	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と農産加工品等の取引を行っております。	無
	421		

銘柄	株式数 (株)	保有目的/定量的な保有効果(注)1 及び 株式数の増加理由(注)2	当社 株式の 保有の 有無 (注)3
	貸借対照表 計上額 (百万円)		
商船三井	240,000	・主に輸送機・建機事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と用船取引や船舶燃料取引を行っており、自社船取引事業を共同出資しております。	有
	419		
ヨロズ	379,968	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼製品関連等の取引を行っており、関連する事業投資も共同で実施しております。	有
	401		
ヤマハ発動機	300,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄鋼関連製品等の取引を行っております。	無
	392		
IRONRIDGE RESOURCES	31,793,568	・主に資源・化学品事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。同社は幅広く資源の探鉱を行っており、優良案件の早期発掘の観点で当社グループとの協業可能性があると考えております。	無
	392		
ケンコーマヨネーズ	180,000	・主に生活・不動産事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と油脂原料等の取引を行っております。	無
	367		
東海旅客鉄道	20,000	・主に金属事業部門の同社との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大等を目的として保有しております。当社グループは同社と鉄道関連製品等の取引を行っております。	無
	346		

(注)1 「定量的な保有効果」に関しては、取引先との関係等を考慮し、全銘柄において記載を省略しておりますが、毎年、資本コストとの比較を行い、戦略性等の定性的な側面も確認の上、保有の合理性を検証しております。

2 「株式数の増加理由」に関しては、当期に増加があった銘柄のみ記載しております。

また、株式の分割等のコーポレートアクション(除く、有償増資)による増加は含めておりません。

3 「当社株式の保有の有無」に関しては、同社子会社による保有は含めておりません。

#### 純投資目的で保有する株式

区分	前期(2019年3月31日)		当期(2020年3月31日)	
	銘柄数	貸借対照表計上額の 合計額(百万円)	銘柄数	貸借対照表計上額の 合計額(百万円)
非上場株式	21	2,272	20	2,271
非上場株式以外の株式	-	-	-	-

区分	当期(自2019年4月1日 至2020年3月31日)		
	受取配当金の 合計額(百万円)	売却損益の 合計額(百万円)	評価損益の 合計額(百万円)
非上場株式	3	-	-
非上場株式以外の株式	-	-	-

当期において、純投資目的から純投資目的以外に、純投資目的以外から純投資目的に区分変更した銘柄はありません。

## 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）第1条の2に掲げる「指定国際会計基準特定会社」の要件を満たすことから、同第93条の規定により、国際会計基準（以下、IFRS）に準拠して作成しております。
- 本報告書の連結財務諸表等の金額の表示は、百万円未満を四捨五入して記載しております。

(注) 本報告書においては、連結会計年度（2019年4月1日から2020年3月31日まで）における当連結会計年度を「当期」、前連結会計年度を「前期」と記載しております。

- (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）に基づいて作成しております。
- また、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。
- 本報告書の財務諸表等の金額の表示は、百万円未満を切捨てて記載しております。

(注) 本報告書においては、第152期事業年度（2019年4月1日から2020年3月31日まで）における当事業年度を「当期」、前事業年度を「前期」と記載しております。

### 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（2019年4月1日から2020年3月31日まで）の連結財務諸表並びに第152期事業年度（2019年4月1日から2020年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による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。その内容は以下のとおりであります。

- (1) 会計基準等の内容を適切に把握し、会計基準等の変更等に適時かつ確に対応することができる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入し、研修等へ参加しております。
- (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、最新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方針及び会計指針を作成し、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】

		前期 (2019年3月31日)	当期 (2020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	9	660,359	710,371
定期預金		10,492	10,262
有価証券	6,9,27	1,989	2,014
営業債権及びその他の債権	7,9,27	1,340,451	1,231,088
その他の金融資産	27	62,692	112,723
棚卸資産	9,10	925,204	929,981
前渡金		161,037	131,520
売却目的保有資産	9	56,034	-
その他の流動資産	16,28	329,392	408,432
流動資産合計		3,547,650	3,536,391
非流動資産			
持分法で会計処理されている投資	9,11	2,130,517	2,025,255
その他の投資	6,9,27	429,532	358,961
営業債権及びその他の債権	7,9,27	371,420	331,871
その他の金融資産	27	75,576	94,981
有形固定資産	8,9,12	746,647	1,054,042
無形資産	8,13	259,759	288,913
投資不動産	8,9,14	275,273	355,844
生物資産	15	22,858	21,075
長期前払費用		21,043	23,186
繰延税金資産	16	36,248	38,077
非流動資産合計		4,368,873	4,592,205
資産合計	4	7,916,523	8,128,596

		前期 (2019年3月31日)	当期 (2020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	17, 18, 27	682,349	754,696
営業債務及びその他の債務	19, 27	1,178,542	1,079,099
リース負債	8, 11 18, 19	11,717	65,871
その他の金融負債	27	50,787	87,578
未払法人所得税		28,467	25,785
未払費用		94,019	95,318
契約負債	28	132,693	98,951
引当金	20	8,356	4,837
売却目的保有資産に関わる負債		8,841	-
その他の流動負債		82,935	84,411
流動負債合計		2,278,706	2,296,546
非流動負債			
社債及び借入金	17, 18, 27	2,415,606	2,434,696
営業債務及びその他の債務	19, 27	57,775	57,189
リース負債	8, 11 18, 19	56,637	426,080
その他の金融負債	27	23,660	46,051
退職給付に係る負債	21	34,869	44,946
引当金	20	46,364	46,248
繰延税金負債	16	96,707	84,253
非流動負債合計		2,731,618	3,139,463
負債合計		5,010,324	5,436,009
資本			
資本金	22	219,449	219,613
資本剰余金	23	258,292	256,966
自己株式		2,501	2,276
その他の資本の構成要素	24	234,937	4,054
利益剰余金	23	2,061,306	2,073,884
親会社の所有者に帰属する持分合計		2,771,483	2,544,133
非支配持分		134,716	148,454
資本合計		2,906,199	2,692,587
負債及び資本合計		7,916,523	8,128,596

「連結財務諸表注記」参照

【連結包括利益計算書】

区分	注記 番号	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日)
		金額(百万円)	金額(百万円)
収益			
商品販売に係る収益		4,920,772	4,822,984
サービス及びその他の販売に係る収益		418,466	476,830
収益合計	4,14 27,28,31	5,339,238	5,299,814
原価			
商品販売に係る原価		4,151,165	4,180,175
サービス及びその他の販売に係る原価		264,880	245,976
原価合計	8,12,13 14,21 27,31	4,416,045	4,426,151
売上総利益	4	923,193	873,663
その他の収益・費用			
販売費及び一般管理費	12,13,30	647,553	677,430
固定資産評価損	12,13	7,567	65,286
固定資産売却損益		3,581	3,507
その他の損益	31	2,502	16,436
その他の収益・費用合計		649,037	722,773
金融収益及び金融費用			
受取利息		28,975	30,621
支払利息		40,535	46,191
受取配当金		12,107	11,099
有価証券損益	27	2,204	20,712
金融収益及び金融費用合計	31	2,751	16,241
持分法による投資損益	11	127,110	84,791
税引前利益		404,017	251,922
法人所得税費用	32	66,230	62,405
当期利益		337,787	189,517
当期利益の帰属：			
親会社の所有者	4	320,523	171,359
非支配持分		17,264	18,158

		前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日)	当期 (自2019年4月 1日 至2020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			
純損益に振替えられることのない項目			
FVTOCIの金融資産		20,646	47,001
確定給付制度の再測定		10,799	1,536
持分法適用会社におけるその他の包括利益に対する持分		1,453	6,903
純損益に振替えられることのない項目合計		32,898	55,440
その後に純損益に振替えられる可能性のある項目			
在外営業活動体の換算差額		18,784	133,359
キャッシュ・フロー・ヘッジ		5,183	11,769
持分法適用会社におけるその他の包括利益に対する持分		6,887	43,410
その後に純損益に振替えられる可能性のある項目合計		17,080	188,538
税引後その他の包括利益	24	15,818	243,978
当期包括利益合計		321,969	54,461
当期包括利益合計額の帰属：			
親会社の所有者		305,075	69,413
非支配持分		16,894	14,952
1株当たり当期利益：	33	(円)	(円)
基本的		256.68	137.18
希薄化後		256.41	137.03

「連結財務諸表注記」参照

【連結持分変動計算書】

前期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

（単位：百万円）

	親会社の所有者に帰属する持分						非支配持分	資本合計
	資本金 - 普通株式 (注記22)	資本剰余金 (注記23)	自己株式	その他の資本 の構成要素 (注記24)	利益剰余金 (注記23)	合計		
2018年4月1日残高	219,279	265,126	2,796	248,564	1,827,987	2,558,160	136,161	2,694,321
会計方針の変更の影響（注記2）					3,270	3,270		3,270
会計方針の変更を反映した当期首残高	219,279	265,126	2,796	248,564	1,831,257	2,561,430	136,161	2,697,591
当期利益					320,523	320,523	17,264	337,787
その他の包括利益（注記24）				15,448		15,448	370	15,818
当期包括利益						305,075	16,894	321,969
所有者との取引額：								
株式報酬取引（注記26）	170	170				340		340
非支配持分の取得及び処分		7,760				7,760	10,319	18,079
自己株式の取得及び処分（注記26）			295			295		295
親会社の所有者への配当（注記25）					88,653	88,653		88,653
非支配持分株主への配当							8,020	8,020
その他		756				756		756
利益剰余金への振替				1,821	1,821	-		-
2019年3月31日残高	219,449	258,292	2,501	234,937	2,061,306	2,771,483	134,716	2,906,199

当期（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：百万円）

	親会社の所有者に帰属する持分						非支配持分	資本合計
	資本金 - 普通株式 (注記22)	資本剰余金 (注記23)	自己株式	その他の資本 の構成要素 (注記24)	利益剰余金 (注記23)	合計		
2019年4月1日残高	219,449	258,292	2,501	234,937	2,061,306	2,771,483	134,716	2,906,199
会計方針の変更の影響（注記2）					53,325	53,325	909	54,234
会計方針の変更を反映した当期首残高	219,449	258,292	2,501	234,937	2,007,981	2,718,158	133,807	2,851,965
当期利益					171,359	171,359	18,158	189,517
その他の包括利益（注記24）				240,772		240,772	3,206	243,978
当期包括利益						69,413	14,952	54,461
所有者との取引額：								
株式報酬取引（注記26）	164	164				328		328
非支配持分の取得及び処分		1,357				1,357	11,516	10,159
自己株式の取得及び処分（注記26）			225			225		225
親会社の所有者への配当（注記25）					103,675	103,675		103,675
非支配持分株主への配当							11,821	11,821
その他		133				133		133
利益剰余金への振替				1,781	1,781	-		-
2020年3月31日残高	219,613	256,966	2,276	4,054	2,073,884	2,544,133	148,454	2,692,587

「連結財務諸表注記」参照



【連結キャッシュ・フロー計算書】

		前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日)	当期 (自2019年4月 1日 至2020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	34		
当期利益		337,787	189,517
営業活動によるキャッシュ・フローにするための調整			
減価償却費及び無形資産償却費		111,838	165,340
固定資産評価損		7,567	65,286
金融収益及び金融費用		2,751	16,241
持分法による投資損益		127,110	84,791
固定資産売却損益		3,581	3,507
法人所得税費用		66,230	62,405
棚卸資産の増減		46,038	505
営業債権及びその他の債権の増減		60,634	127,337
前払費用の増減		2,831	7,228
営業債務及びその他の債務の増減		108,735	97,292
その他 - 純額		133,370	114,966
利息の受取額		28,155	30,587
配当金の受取額		108,909	114,401
利息の支払額		38,933	45,458
法人税等の支払額		85,090	59,277
営業活動によるキャッシュ・フロー		268,883	326,618

		前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
区分	注記 番号	金額(百万円)	金額(百万円)
投資活動によるキャッシュ・フロー	34		
有形固定資産の売却による収入		19,222	3,472
有形固定資産の取得による支出		110,028	76,935
投資不動産の売却による収入		5,100	15,739
投資不動産の取得による支出		26,310	42,424
子会社の売却による収入 (処分した現金及び現金同等物控除後)		57,613	15,499
子会社の取得による支出 (取得した現金及び現金同等物控除後)		12,033	73,238
その他の投資の売却による収入		160,233	99,909
その他の投資の取得による支出		170,566	135,847
貸付金の回収による収入		63,407	42,145
貸付による支出		37,955	51,737
投資活動によるキャッシュ・フロー		51,317	203,417
財務活動によるキャッシュ・フロー	34		
短期借入債務の収支	18	36,570	152,687
長期借入債務による収入	18	298,841	453,651
長期借入債務による支出	18	454,880	547,690
配当金の支払額		88,653	103,675
非支配持分株主からの払込による収入		3,806	2,824
非支配持分株主からの子会社持分取得による支出		21,055	3,798
非支配持分株主への配当金の支払額		8,020	11,821
自己株式の取得及び処分による収支		195	80
財務活動によるキャッシュ・フロー		233,196	57,742
現金及び現金同等物の増減額		15,630	65,459
現金及び現金同等物の期首残高		667,152	660,359
現金及び現金同等物の為替変動による影響		4,821	15,943
売却目的保有資産に含まれる現金及び現金同等物の増減額		4,016	496
現金及び現金同等物の期末残高		660,359	710,371

「連結財務諸表注記」参照

## 連結財務諸表注記

### 1 報告企業

住友商事株式会社（以下、親会社）は日本に所在する企業であります。親会社の連結財務諸表は2020年3月31日を期末日とし、親会社及び子会社（以下、当社）、並びに当社の関連会社及び共同支配の取決めに對する持分により構成されております。当社は、総合商社として、長年培ってきた「信用」、10万社に及ぶ取引先との関係である「グローバルリレーション」と全世界の店舗網と事業会社群から構成される「グローバルネットワーク」、また「知的資産」といった「ビジネス基盤」を活用し、「ビジネス創出力」、「ロジスティクス構築力」、「金融サービス提供力」、「IT活用力」、「リスク管理能力」、「情報収集・分析力」といった機能を統合することにより、顧客の多様なニーズに応え、多角的な事業活動をグローバル連結ベースで展開しております。これらのビジネス基盤と機能を活用し、当社は多岐にわたる商品・製品の商取引全般に従事しております。当社は、これらの取引において、契約当事者もしくは代理人として活動しております。また、当社は、販売先及び仕入先に対するファイナンスの提供、都市及び産業インフラ整備プロジェクトの企画立案・調整及び管理運営、システムインテグレーションや技術開発におけるコンサルティング、輸送・物流など様々なサービスを提供しております。加えて、当社は、太陽光発電から情報通信産業まで幅広い産業分野への投資、資源開発、鉄鋼製品や繊維製品等の製造・加工、不動産の開発・管理、小売店舗運営など、多角的な事業活動を行っております。

### 2 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、連結財務諸表規則第1条の2に掲げる「指定国際会計基準特定会社」の要件を満たすことから、同第93条の規定により、IFRSに準拠して作成しております。

#### (2) 測定の基礎

連結財務諸表は連結財政状態計算書における以下の重要な項目を除き、取得原価を基礎として作成されております。

- ・デリバティブについては公正価値で測定しております。
- ・公正価値で測定し、その変動を当期利益で認識する金融商品については、公正価値で測定しております。
- ・公正価値で測定し、その変動をその他の包括利益で認識する金融商品については、公正価値で測定しております。
- ・確定給付制度に係る資産または負債は、確定給付債務の現在価値から制度資産の公正価値を控除したものととして認識されております。
- ・棚卸資産のうち、短期的な価格変動により利益を獲得する目的で取得したものについては、売却費用控除後の公正価値で測定しております。
- ・生物資産は、売却費用控除後の公正価値で測定しております。
- ・売却目的保有に分類された非流動資産又は処分グループは、帳簿価額と売却費用控除後の公正価値のいずれか低い金額で測定しております。

#### (3) 機能通貨及び表示通貨

本報告書の連結財務諸表は親会社の機能通貨である日本円で表示しております。日本円で表示しているすべての財務情報は、百万円未満を四捨五入して記載しております。

#### (4) 見積り及び判断の利用

IFRSに準拠した連結財務諸表の作成において、マネジメントは、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、見積り及び仮定の設定を行うことが義務付けられております。実際の業績はこれらの見積りとは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ます。会計上の見積りの見直しによる影響は、その見積りを見直した会計期間と将来の会計期間において認識されます。

連結財務諸表上で認識する金額に重要な影響を与える会計方針の適用に際する判断に関する情報は、以下の注記に含まれております。

- ・注記7及び28 - 収益の認識
- ・注記8 - リースを含む契約の会計処理
- ・注記27及び31 - 金融商品

翌連結会計年度において重要な修正をもたらすリスクのある、仮定及び見積りの不確実性に関する情報は、以下の注記に含まれております。

- ・注記12,13及び14 - 非金融資産の減損
- ・注記16 - 欠損金の使用
- ・注記20及び37 - 引当金及び偶発事象
- ・注記21 - 確定給付債務の測定

(5) 会計方針の変更

本連結財務諸表において適用する重要な会計方針は、以下を除き、前期の連結財務諸表において適用した会計方針と同一であります。

IFRS第16号「リース」

当社は、契約時に、当該契約がリース又はリースを含んだものであるかどうかを判定しております。契約が特定された資産の使用を支配する権利を一定期間にわたり対価と交換に移転する場合には、当該契約はリースであるか又はリースを含んでいると判定しております。

契約がリースであるか又はリースを含んでいる場合、開始日において使用権資産及びリース負債を連結財政状態計算書に計上しております。リース期間が12ヶ月以内に終了する短期リースに係るリース料は、リース期間にわたり定額法により費用として認識しております。

使用権資産の測定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。

取得原価は、リース負債の当初測定額に当初直接コスト、前払リース料等を調整しております。使用権資産は、リース期間にわたり定期的に減価償却を行っております。

リース負債は、支払われていないリース料の現在価値で測定しております。リース料は、リース負債残高に対して毎期一定の率の金利を生じさせるよう、金融費用とリース負債残高の返済部分とに配分しております。金融費用は、連結包括利益計算書上、減価償却費と区分して表示しております。

また、従来、連結財政状態計算書において「営業債務及びその他の債務」に含めて表示していた「リース負債」は、IFRS第16号の適用に伴い、金額的重要性が増したことから、当期より独立掲記しております。この表示方法の変更を反映させるため、前期の連結財務諸表の組替を行っております。

この結果、前期の連結財政状態計算書において、「営業債務及びその他の債務」に表示していた68,354百万円は「リース負債」へ組み替えております。

使用権資産は「棚卸資産」、「有形固定資産」、「無形資産」、「投資不動産」に含まれております。

IFRS第16号の適用にあたっては、経過措置として認められている、本基準の適用による累積的影響を適用開始日に認識する方法（修正遡及アプローチ）を採用しております。

この結果、従前の会計基準を適用した場合と比較して、当期首において、資産が391,100百万円、負債が415,116百万円それぞれ増加し、利益剰余金が23,107百万円減少しております。

また、連結キャッシュ・フロー計算書において、リース負債の元本部分の支払が財務活動に分類されることから、営業活動によるキャッシュ・フローが増加し、財務活動によるキャッシュ・フローが同額減少しております。

適用開始日現在の連結財政状態計算書に認識されているリース負債に適用している追加借入利率の加重平均は1.3%です。

前期においてIAS第17号を適用した解約不能オペレーティング・リース契約と、適用開始日において連結財政状態計算書に認識したリース負債の調整表は以下のとおりであります。

(単位：百万円)

解約不能オペレーティング・リース契約	322,421
加重平均追加借入利率	1.3%
解約不能オペレーティング・リース契約（割引後）	304,390
ファイナンス・リース債務	68,354
解約可能オペレーティング・リース契約等	107,150
リース負債	479,894

当社は、IFRS第16号の適用に際し、契約にリースが含まれているか否かについては実務上の便法を選択し、IAS第17号及びIFRIC第4号「契約にリースが含まれているか否かの判断」における判断を引き継いでおります。

なお、当社は、以下の実務上の便法を適用しております。

- ・適用開始日から12ヶ月以内にリース期間が終了するリースについて、短期リースと同じ方法で会計処理しております。

- ・当初直接コストを適用開始日現在の使用権資産の測定から除外しております。

- ・リースを延長又は解約するオプションが含まれている契約のリース期間を算定する際に、事後的判断を使用しております。

#### IAS第28号「関連会社及び共同支配企業に対する投資」

当社は、当期よりIAS第28号「関連会社及び共同支配企業に対する投資」の改訂を適用しております。本改訂により、関連会社及び共同支配企業に対する長期持分の会計処理が明確化されました。これにより、長期持分に対して、持分法による損失を取り込む前に、IFRS第9号「金融商品」を適用して減損損失を認識しております。

IAS第28号改訂の適用にあたっては、経過措置として認められている、本基準の適用による累積的影響を適用開始日に認識する方法を採用しております。

この結果、従前の会計基準を適用した場合と比較して、当期首において、営業債権及びその他の債権及び利益剰余金が30,218百万円それぞれ減少しております。

### 3 重要な会計方針

連結財務諸表の作成にあたり適用した重要な会計方針は次のとおりであります。

#### (1) 連結の基礎

##### 企業結合

当社はIFRS第3号「企業結合」（以下、IFRS第3号）及びIFRS第10号「連結財務諸表」をすべての企業結合に適用しております。

当社は、注記5で開示している企業結合に対して取得法を適用しております。

支配とは、投資先への関与により生じる変動リターンに対するエクスポージャーまたは権利を有し、かつ、その投資先に対するパワーを通じてそれらのリターンに影響を及ぼす能力を有している場合をいいます。取得日とは支配が取得企業に移転した日をいいます。取得日及び支配がある当事者から他の当事者に移転したか否かを決定するためには判断が必要な場合があります。

当社はのれんを取得日時時点で測定した被取得企業に対する非支配持分の認識額を含む譲渡対価の公正価値から、取得日時時点における識別可能な取得資産及び引受負債の純認識額（通常、公正価値）を控除した額として測定しております。

譲渡対価には、当社から被取得企業の従前の所有者に対して移転した資産、発生した負債、及び当社が発行した持分の公正価値が含まれております。譲渡対価には、偶発対価の公正価値が含まれております。

被取得企業の偶発負債は、それが現在の債務であり、過去の事象から発生したもので、かつその公正価値を信頼性をもって測定できる場合に限り、企業結合において認識されております。

現在の所有持分であり、清算時に企業の純資産に対する比例的な持分を保有者に与えている非支配持分は、公正価値もしくは被取得企業の識別可能純資産の認識金額に対する非支配持分の比例的な取り分で当初測定しております。

この測定方法の選択は、取引ごとに行っております。その他の非支配持分は、公正価値もしくは他のIFRSが適用される場合は、他のIFRSに基づき、測定しております。

仲介手数料、弁護士費用、デューデリジェンス費用及びその他の専門家報酬、コンサルティング料等の、企業結合に関連して当社に発生する取引費用は、発生時に費用処理しております。

非支配持分の追加取得については、資本取引として会計処理されているため、当該取引からのれんは認識されておりません。

IFRS第3号に基づく認識の要件を満たす被取得企業の識別可能な資産、負債及び偶発負債は、以下を除いて、取得日の公正価値で測定しております。

- ・繰延税金資産及び負債はIAS第12号「法人所得税」に、また、従業員給付契約に係る負債（または資産）はIAS第19号「従業員給付」に準拠して、それぞれ認識及び測定しております。
- ・売却目的として分類される非流動資産または事業は、IFRS第5号「売却目的で保有する非流動資産及び非継続事業」に準拠して測定しております。

企業結合の当初の会計処理が、企業結合が発生した会計年度末までに完了していない場合には、完了していない項目を暫定的な金額で報告しております。取得日時点に存在していた事実と状況を取得日当初に把握していたとしたら、認識される金額の測定に影響を与えていたと判断される期間（以下、測定期間）に入手した場合、その情報を反映して、取得日に認識した暫定的な金額を遡及的に修正しております。この新たに得た情報が、資産と負債の新たな認識をもたらす場合には、追加の資産と負債を認識しております。

測定期間は最長で1年間であります。

##### 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。子会社の財務諸表は、支配開始日から支配終了日までの間、当社の連結財務諸表に含まれております。子会社の会計方針は、当社が適用する会計方針と整合させるため、必要に応じて修正しております。

当社の連結財務諸表には、報告期間の末日を親会社の報告期間の末日に統一することが実務上不可能であり、親会社の報告期間の末日と異なる日を報告期間の末日とする子会社の財務諸表が含まれております。当該子会社の所在する現地法制度上、親会社と異なる決算日が要請されていることにより、決算日を統一することが実務上不可能であり、また、現地における会計システムを取り巻く環境や事業の特性などから、親会社の報告期間の末日を子会社の報告期間の末日として仮決算を行うことが実務上不可能であります。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は3ヶ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を当社と異なる報告期間の末日で作成する場合、その子会社の報告期間の末日と当社の報告期間の末日の間に生じた重要な取引または事象の影響については調整を行っております。

子会社持分を一部処分した際、支配が継続する場合には、資本取引として会計処理しております。非支配持分の調整額と対価の公正価値との差額は、親会社の所有者に帰属する持分として資本の部に直接認識されております。

#### 共通支配下の企業との企業結合

共通支配下における企業結合とは、企業結合当事企業もしくは事業のすべてが、企業結合の前後で同一の企業により最終的に支配され、かつ、その支配が一時的でない場合の企業結合であります。当社は、すべての共通支配下における企業結合取引について、継続的に帳簿価額に基づき会計処理しております。

#### 関連会社及び共同支配の取決め

関連会社とは、当社がその財務及び経営方針に対して重要な影響力を有しているものの、支配をしていない企業をいいます。当社が他の企業の議決権の20%以上50%以下を保有する場合、当社は当該他の企業に対して重要な影響力を有していると推定されます。

共同支配の取決めは、各投資者が有する契約上の権利及び義務に基づいて、共同支配事業または共同支配企業のいずれかに分類されます。

当社は、共同支配事業に対する持分に係る資産、負債、収益及び費用の会計処理を、特定の資産、負債、収益及び費用に適用される適切なIFRSに基づき行っております。

関連会社及び共同支配企業への投資は、持分法を用いて会計処理しており（以下、持分法適用会社）、取得時に取得原価で認識しております。当社の投資には、取得時に認識したのれん（減損損失累計額控除後）が含まれております。

連結財務諸表には、重要な影響または共同支配が開始した日から終了する日までの持分法適用会社の収益・費用及び持分の変動に対する当社持分が含まれております。持分法適用会社の会計方針は、当社が適用する会計方針と整合させるため、必要に応じて修正しております。

また、連結財務諸表には、他の株主との関係等により、決算日を統一することが実務上不可能であるため、決算日の異なる持分法適用会社に対する投資もあります。当該持分法適用会社の報告期間の末日は主に12月末日であります。

決算日の差異より生じる期間の重要な取引または事象の影響については調整を行っております。

#### 連結上消去される取引

連結グループ内の債権債務残高及び取引、並びに連結グループ内取引によって発生した未実現損益は、連結財務諸表の作成に際して消去しております。持分法適用会社との取引から発生した未実現利益は、被投資企業に対する当社持分を上限として投資から控除しております。未実現損失は、減損が生じている証拠がない場合に限り、未実現利益と同様の方法で控除しております。

## (2) 外貨換算

### 外貨建取引

外貨建取引は、取引日における為替レートで当社の各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、期末日の為替レートで機能通貨に再換算しております。貨幣性項目にかかる換算差額は、期首における機能通貨建の償却原価に当期中の実効金利及び支払金利を調整した金額と、期末日の為替レートで換算した外貨建償却原価との差額であります。公正価値で測定される外貨建非貨幣性資産及び負債は、当該公正価値の算定日における為替レートで機能通貨に再換算しております。

再換算によって発生した換算差額は、当期利益で認識しております。ただし、FVTOCIの金融資産の再換算により発生した差額、在外営業活動体に対する純投資のヘッジ手段として指定された金融商品（以下 参照）、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、その他の包括利益に計上しております。外貨建取得原価により測定されている非貨幣性項目は、取引日の為替レートを使用して換算しております。

#### 在外営業活動体

在外営業活動体の資産・負債（取得により発生したのれん及び公正価値の調整を含む）については期末日の為替レート、収益及び費用については平均為替レートをを用いて日本円に換算しております。

在外営業活動体の財務諸表の換算から生じる為替換算差額はその他の包括利益で認識しております。

当社のIFRS移行日以降、当該差額は「在外営業活動体の換算差額」として、その他の資本の構成要素に含めております。在外営業活動体の持分全体の処分、及び支配、重要な影響力または共同支配の喪失を伴う持分の一部処分につき、当該換算差額は、処分損益の一部として当期利益に振替えられます。

#### 在外営業活動体に対する純投資のヘッジ

当社は、在外営業活動体に対する純投資を直接保有しているか中間的な親会社を通じて保有しているかにかかわらず、在外営業活動体の機能通貨と親会社の機能通貨（円）との間に発生する換算差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として指定されている金融商品の再換算により発生した換算差額は、ヘッジが有効な範囲においてその他の包括利益で認識し、「在外営業活動体の換算差額」として、その他の資本の構成要素に含めております。ヘッジが有効でない部分については、当期利益で認識しております。純投資のうちヘッジされている部分が処分された場合には、当該換算差額は処分損益の一部として当期利益に振替えられます。

### (3) 金融商品

#### 非デリバティブ金融資産

当社は、営業債権及びその他の債権を、これらの発生日に当初認識しております。その他のすべての金融資産は、当社が当該金融商品の契約当事者となった取引日に当初認識しております。

非デリバティブ金融資産の分類及び測定モデルの概要は以下のとおりであります。

#### 償却原価で測定される金融資産

金融資産は、以下の要件を満たす場合に償却原価で事後測定しております。

- ・ 当社のビジネスモデルにおいて、当該金融資産の契約上のキャッシュ・フローを回収することを目的として保有している場合
- ・ 契約条件が、特定された日に元本及び元本残高にかかる利息の支払いのみによるキャッシュ・フローを生じさせる場合

償却原価で測定される金融資産は、公正価値（直接帰属する取引費用も含む）で当初認識しております。但し、重大な金融要素を含んでいない営業債権及びその他の債権については取引価格で当初認識しております。当初認識後、償却原価で測定される金融資産の帳簿価額については実効金利法を用いて算定し、必要な場合には減損損失を控除しております。

#### FVTOCIの負債性金融資産

金融資産は、以下の要件を満たす場合にその他の包括利益を通じて公正価値で事後測定しております。

- ・ 当社のビジネスモデルにおいて、当該金融資産の契約上のキャッシュ・フローを回収と売却の両方を目的として保有している場合
- ・ 契約条件が、特定された日に元本及び元本残高にかかる利息の支払いのみによるキャッシュ・フローを生じさせる場合

FVTOCIの負債性金融資産は、公正価値（直接帰属する取引費用も含む）で当初認識しております。

当初認識後は公正価値で測定し、公正価値の変動は「FVTOCIの金融資産」として、その他の資本の構成要素に含めております。FVTOCIの負債性金融資産の認識を中止した場合、その他の資本の構成要素の残高を当期利益に振替えております。

#### FVTPLの金融資産

資本性金融商品を除く金融資産で上記の償却原価で測定する区分及びその他の包括利益を通じて公正価値で測定する区分の要件を満たさないものは、公正価値で測定し、その変動を当期利益で認識しております。当該資産には、売買目的で保有する金融資産が含まれております。

資本性金融商品は公正価値で測定しその変動を当期利益で認識しております。ただし、当社が当初認識時に公正価値の変動をその他の包括利益で認識するという選択（撤回不能）を行う場合はこの限りではありません。

FVTPLの金融資産は、当初認識時に公正価値で認識し、取引費用は発生時に当期利益で認識しております。

## FVTOCIの資本性金融資産

当社は当初認識時に、資本性金融商品への投資における公正価値の変動をその他の包括利益で認識するという選択（撤回不能）を行う場合があります。当該選択は、売買目的以外で保有する資本性金融商品に対してのみ認められております。

FVTOCIの資本性金融資産は、公正価値（直接帰属する取引費用も含む）で当初認識しております。当初認識後は公正価値で測定し、公正価値の変動は「FVTOCIの金融資産」として、その他の資本の構成要素に含めております。

FVTOCIの資本性金融資産の認識を中止した場合、または、取得原価に比し公正価値の著しい下落が一時的ではない場合、その他の資本の構成要素の残高は直接利益剰余金に振替え、当期利益で認識しておりません。

ただし、FVTOCIの資本性金融資産からの配当金については、金融収益の一部として当期利益で認識しております。

## 金融資産の認識の中止

当社は、金融資産から生じるキャッシュ・フローに対する契約上の権利が失効した場合、または、当該金融資産の所有にかかるリスク及び便益を実質的にすべて移転する取引において、金融資産から生じるキャッシュ・フローを受け取る契約上の権利を移転する場合に、当該金融資産の認識を中止しております。移転した金融資産に関して当社が創出した、または当社が引き続き保有する持分については、別個の資産・負債として認識しております。

## 現金及び現金同等物

現金及び現金同等物とは、現金及び容易に一定の金額に現金化が可能な流動性の高い投資をいい、預入時点から満期日までが3ヶ月以内の短期定期預金を含んでおります。

## 非デリバティブ金融負債

当社は、当社が発行した負債証券を、その発行日に当初認識しております。その他の金融負債はすべて、当社が当該金融商品の契約の当事者になる取引日に認識しております。

当社は、金融負債が消滅した場合、つまり、契約上の義務が免責、取消または失効となった場合に、金融負債の認識を中止しております。

当社は、非デリバティブ金融負債として、社債及び借入金、営業債務及びその他の債務を有しており、公正価値（直接帰属する取引費用を控除後）で当初認識しております。

売買目的で保有する非デリバティブ金融負債は、当初認識後公正価値で測定し、その変動については当期利益で認識しております。売買目的以外で保有する非デリバティブ金融負債については、当初認識後、実効金利法を用いた償却原価により測定しております。

なお、金融負債が条件変更または交換されたものの、大幅な条件変更を伴わないことから当該金融負債の認識の中止が生じない場合にも、条件変更または交換時に利得または損失を認識しております。

## 資本

### 普通株式

当社が発行した資本性金融商品は、発行価額を資本金及び資本剰余金に計上し、直接発行費用（税効果考慮後）は資本剰余金から控除しております。

### 自己株式

自己株式を取得した場合は、直接取引費用を含む税効果考慮後の支払対価を、資本の控除項目として認識しております。自己株式を売却した場合、受取対価を資本の増加として認識しております。

## デリバティブ及びヘッジ会計

当社は、金利変動リスク、為替変動リスク、在庫及び成約の価格変動リスクをヘッジするためデリバティブを利用しております。これらに用いられるデリバティブは主に、為替予約、通貨スワップ、金利スワップ及び商品先物取引などであります。

当初のヘッジ指定時点において、当社は、ヘッジ手段とヘッジ対象の関係、リスク管理目的、ヘッジ取引を実行する際の戦略、ヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジされるリスクの性質、及びヘッジ関係の有効性の評価方法、有効性及び非有効性の測定方法、及び非有効部分の発生原因の分析を文書化しております。

当社は、ヘッジ関係の開始時及び継続期間中にわたって、ヘッジ手段の公正価値の変動又はキャッシュ・フローの変動が、ヘッジ対象の公正価値の変動又はキャッシュ・フローの変動と高い相殺関係があるかどうかを確認するために、ヘッジ対象とヘッジ手段の重要な条件が一致しているか又は、密接に合致しているかどうかの定性的な評価、あるいはヘッジ対象とヘッジ手段の価値が同一のリスクにより価格変動が相殺しあう関係にあることの定量的評価を通じて、ヘッジ対象とヘッジ手段の間の経済的関係の存在を確認しております。

予定取引に対してキャッシュ・フロー・ヘッジを適用するためには、当該予定取引の発生可能性が非常に高い必要があります。

デリバティブは公正価値で当初認識し、関連する取引費用は発生時に当期利益として認識しております。当初認識後は、デリバティブは公正価値で測定し、その変動は以下のように会計処理しております。



### 公正価値ヘッジ

ヘッジ手段であるデリバティブの公正価値の変動は当期利益で認識しております。ヘッジ対象の帳簿価額は公正価値で測定し、ヘッジされたリスクに起因するヘッジ対象に係る利得または損失は、その変動を当期利益で認識しております。

### キャッシュ・フロー・ヘッジ

デリバティブを、認識済み資産・負債、または当期利益に影響を与え得る発生可能性の非常に高い予定取引に関連する特定のリスクに起因するキャッシュ・フローの変動をヘッジするためのヘッジ手段として指定した場合、デリバティブの公正価値の変動のうちヘッジ有効部分は、「キャッシュ・フロー・ヘッジ」として、その他の資本の構成要素に含めております。キャッシュ・フロー・ヘッジの残高は、ヘッジ対象のキャッシュ・フローが当期利益に影響を及ぼす期間と同一期間において、連結包括利益計算書においてその他の包括利益から控除し、ヘッジ対象と同一の項目で当期利益に振替えられております。デリバティブの公正価値の変動のうちヘッジ非有効部分は、即時に当期利益で認識しております。

ヘッジがヘッジ会計の要件を満たさない場合、ヘッジ手段が失効、売却、終了または行使された場合、あるいはヘッジ指定が取り消された場合には、ヘッジ会計の適用を将来に向けて中止しております。

ヘッジ会計を中止した場合、当社は、すでにその他の包括利益で認識したキャッシュ・フロー・ヘッジの残高を、予定取引が当期利益に影響を与えるまで引き続き計上しております。予定取引の発生が予想されなくなった場合は、キャッシュ・フロー・ヘッジの残高は、即時に当期利益で認識されます。

### トレーディング目的等のデリバティブ

当社には、ヘッジ目的で保有しているデリバティブのうちヘッジ会計の要件を満たしていないものがあります。また、当社は、デリバティブをヘッジ目的以外のトレーディング目的でも保有しております。これらのデリバティブの公正価値の変動はすべて即時に当期利益で認識しております。

### 金融資産及び負債の表示

金融資産及び負債は、当社が残高を相殺する法的権利を有し、純額で決済するか、または資産の実現と負債の決済を同時に行う意図を有する場合にのみ、連結財政状態計算書上で相殺し、純額で表示しております。

#### (4) 棚卸資産

棚卸資産は主として、商品、原材料・仕掛品及び販売不動産から構成されております。

棚卸資産については、取得原価と正味実現可能価額のうちいずれか低い額で測定しております。正味実現可能価額は、通常の営業過程における予想販売価額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あります。

なお、短期的な価格変動により利益を獲得する目的で取得した棚卸資産については、売却費用控除後の公正価値で測定し、公正価値の変動を当期利益で認識しております。

短期的な価格変動により利益を獲得する目的以外で取得した棚卸資産については、個々の棚卸資産に代替性がない場合、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、主に移動平均法に基づいて算定しております。

#### (5) 売却目的で保有する非流動資産及び非継続事業

当社は、非流動資産又は処分グループの帳簿価額が継続的使用ではなく主に売却取引により回収される場合は、当該資産又は処分グループを売却目的保有に分類し、流動資産に振り替えております。これに該当するのは、資産又は処分グループが売却に関する通常又は慣例的な条件のみに従って直ちに売却することが可能であり、その売却の可能性が非常に高い場合です。経営者は当該資産又は処分グループの売却計画の実行を確約している必要があり、売却が完了したものと認識されるための要件を売却目的保有に分類した日から1年以内に満たす予定でなければなりません。

売却目的保有に分類された非流動資産又は処分グループは、帳簿価額と売却費用控除後の公正価値のいずれか低い金額で測定しております。

#### (6) 有形固定資産

##### 認識及び測定

有形固定資産については、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。

取得原価には資産の取得に直接関連する費用、解体・除去及び土地の原状回復費用、及び資産計上すべき借入費用が含まれております。

有形固定資産の構成要素の耐用年数が構成要素ごとに異なる場合は、それぞれ別個の有形固定資産項目として計上しております。

##### 減価償却

減価償却費は償却可能価額をもとに算定しております。償却可能価額は、資産の取得価額または取得価額に準じる額から残存価額を差し引いて算出しております。

減価償却については、有形固定資産の各構成要素の見積耐用年数にわたり、主に定額法に基づいております。定額法を採用している理由は、これが資産によって生み出される将来の経済的便益の消費の想定パターンに最も近似していると考えられるためであります。

なお、鉱業権の減価償却については、見積埋蔵量に基づき、生産高比例法に基づいて費用計上しております。土地は償却しておりません。

前期及び当期における見積耐用年数は以下のとおりであります。

- ・建物及び附属設備 3-50年
- ・機械設備 2-20年

減価償却方法、耐用年数及び残存価額は、毎期末日に見直しを行い、必要に応じて改定しております。

## (7) 無形資産

### のれん

#### 当初認識

子会社の取得により生じたのれんは無形資産に計上しております。当初認識時におけるのれんの測定については、(1)に記載しております。

#### 当初認識後の測定

のれんは取得価額から減損損失累計額を控除して測定しております。持分法適用会社については、のれんの帳簿価額を投資の帳簿価額に含めております。また、当該投資にかかる減損損失は、持分法適用会社の帳簿価額の一部を構成するいかなる資産(のれんを含む)にも配分しておりません。

#### ソフトウェアに係る支出の資産化

当社は、販売目的もしくは内部利用目的のソフトウェアを購入または開発するための特定のコストを支出しております。

新しい科学的または技術的知識の獲得のために行われる研究活動に対する支出は、発生時に費用計上しております。開発活動による支出については、信頼性をもって測定可能であり、製品または工程が技術的及び商業的に実現可能であり、将来経済的便益を得られる可能性が高く、当社が開発を完成させ、当該資産を使用または販売する意図及びそのための十分な資源を有している場合にのみ自己創設無形資産として資産計上しております。

資産計上したソフトウェアに係る支出は、取得価額から償却累計額及び減損損失累計額を差し引いて測定しております。

#### 企業結合により取得した無形資産

企業結合により取得し、のれんとは区分して認識した販売権、商標権、顧客との関係等の無形資産は取得日の公正価値で計上しております。

その後は、取得価額から償却累計額及び減損損失累計額を差し引いて測定しております。

#### その他の無形資産

当社が取得したその他の無形資産で有限の耐用年数が付されたものについては、取得価額から償却累計額及び減損損失累計額を控除して測定しております。

商標権の一部については、事業を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、償却しておりません。

#### 償却

償却費は、資産の取得価額から残存価額を差し引いた額をもとに算定しております。のれん以外の無形資産の償却は、当該資産が使用可能な状態になった日から見積耐用年数にわたり、定額法に基づいております。定額法を採用している理由は、これが無形資産によって生み出される将来の経済的便益の消費の想定パターンに最も近似していると考えられるためであります。前期及び当期における主な見積耐用年数は以下のとおりであります。

- ・ソフトウェア 3-5年
- ・販売権・商標権・顧客との関係 3-30年
- ・その他 3-20年

償却方法、耐用年数及び残存価額は、毎期末日に見直しを行い、必要に応じて改定しております。

## (8) 投資不動産

投資不動産とは、賃料収入またはキャピタル・ゲイン、もしくはその両方を得ることを目的として保有する不動産であります。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。投資不動産は、取得原価から減価償却累計額（(6) 参照）及び減損損失累計額を控除した額で測定しております。

#### (9) リース

##### 前期

契約上、当社が実質的にすべてのリスク及び経済的便益を享受するリースは、ファイナンス・リースとして分類しております。リース資産は公正価値または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当初認識しております。当初認識後は、当該資産に適用される会計方針に基づいて会計処理しております。

ファイナンス・リース以外のリースはオペレーティング・リースとなり、当該リース資産は、当社の連結財政状態計算書に計上されておられません。

##### 当期

契約時に、当該契約がリース又はリースを含んだものであるのかどうかを判定しております。契約が特定された資産の使用を支配する権利を一定期間にわたり対価と交換に移転する場合には、当該契約はリースであるか又はリースを含んでいると判定しております。

契約がリースであるか又はリースを含んでいる場合、開始日において使用権資産及びリース負債を連結財政状態計算書に計上しております。リース期間が12ヶ月以内に終了する短期リースに係るリース料は、リース期間にわたり定額法により費用として認識しております。

使用権資産の測定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。

取得原価は、リース負債の当初測定額に当初直接コスト、前払リース料等を調整しております。使用権資産は、リース期間にわたり定期的に減価償却を行っております。

リース負債は、支払われていないリース料の現在価値で測定しております。リース料は、リース負債残高に対して每期一定の率の金利を生じさせるよう、金融費用とリース負債残高の返済部分とに配分しております。金融費用は、連結包括利益計算書上、減価償却費と区分して表示しております。

#### (10) 減損

##### 非デリバティブ金融資産

当社は、償却原価で測定する金融資産、リース債権、契約資産及びその他の包括利益を通じて公正価値で測定する負債性金融資産に係る減損については、当該金融資産に係る予想信用損失に対して損失評価引当金を認識しております。

期末日時点で金融商品に係る信用リスクが当初認識以降に著しく増大していない場合、期末日後12ヶ月以内の生じうる債務不履行から生じる予想信用損失に基づき測定しております。

一方、期末日時点で信用リスクが当初認識以降に著しく増大している場合には、当該金融商品の予想存続期間にわたって生じうる全ての債務不履行から生じる予想信用損失をもとに測定しております。

ただし、重大な金利要素を含んでいない営業債権等については、いずれの場合においても常に全期間の予想信用損失に基づき測定しております。

当社は、信用リスクの変動及び予想信用損失の算定にあたっては、主に当社独自の信用格付けであるSumisho Credit Rating (SCR) を用いております。これには、債務者の過去の貸倒実績、現在の財務状態及び合理的に利用可能な将来予測情報等が含まれております。

信用減損の証拠については、債務者の重大な財政的困難や期日経過を含む契約違反等の事象を用いて判断しております。

また、報告日時点で信用減損の証拠がある金融資産については、担保や保証等を含め債務者の個別の状況を総合的に評価した上で個別に予想信用損失を測定しております。なお、金融資産の全部又は一部が回収できないと合理的に判断される場合は、当該金融資産の帳簿価格を直接減額しております。

##### 非金融資産

棚卸資産、生物資産及び繰延税金資産を除く当社の非金融資産の帳簿価額は、期末日ごとに減損の兆候の有無を判断しております。減損の兆候が存在する場合は、当該資産の回収可能価額を見積っております。のれん及び耐用年数を確定できない、または未だ使用可能ではない無形資産については、回収可能価額を毎年同じ時期に見積っております。

資産または資金生成単位の回収可能価額は、使用価値と売却費用控除後の公正価値のうち、いずれか高い金額としております。使用価値の算定において、見積将来キャッシュ・フローは、貨幣の時間的価値及び当該資産の固有のリスクを反映した税引前の割引率を用いて現在価値に割引いております。資金生成単位については、継続的に使用することにより他の資産または資産グループのキャッシュ・インフローから、概ね独立したキャッシュ・インフローを生み出す最小の資産グループとしております。

のれんの資金生成単位については、のれんが内部報告目的で管理される単位に基づき決定し、集約前の事業セグメントの範囲内となっております。

全社資産は独立したキャッシュ・インフローを生み出していないため、全社資産に減損の兆候がある場合、全社資産が帰属する資金生成単位の回収可能価額を算定して判断しております。

減損損失については、資産または資金生成単位の帳簿価額が回収可能価額を超過する場合には当期利益で認識しております。資金生成単位に関連して認識した減損損失は、まずその単位に配分されたのれんの帳簿価額を減額するように配分し、次に資金生成単位内のその他の資産の帳簿価額を比例的に減額するように配分されております。

のれんに関連する減損損失は戻し入れておりません。過去に認識したその他の資産の減損損失については、各期末日において、損失の減少または消滅を示す兆候の有無を判断しております。減損の戻し入れの兆候があり、回収可能価額の決定に使用した見積りが変化した場合は、減損損失を戻し入れております。減損損失については、減損損失を認識しなかった場合の帳簿価額から必要な減価償却費または償却費を控除した後の帳簿価額を超えない金額を上限として戻し入れております。

持分法適用会社に対する投資の帳簿価額の一部を構成するのれんは別個に認識されておらず、個別に減損テストを実施しておりませんが、持分法適用会社に対する投資の総額を単一の資産として、持分法適用会社に対する投資が減損しているかもしれないという客観的な証拠が存在する場合に、減損テストの対象としております。

## (11) 従業員給付

### 確定給付型年金制度

確定給付型年金制度は、確定拠出型年金制度（以下 参照）以外の退職後給付制度であります。確定給付型年金制度に関連する当社の純債務は、制度ごとに区別して、従業員が過年度及び当年度において提供したサービスの対価として獲得した将来給付額を見積り、当該金額を現在価値に割引き、制度資産の公正価値を差し引くことによって算定しております。

割引率は、当社の債務と概ね同じ満期日を有するもので、期末日において信用格付AAの債券の利回りであります。この計算は、毎年、年金数理人によって予測単位積増方式を用いて行っております。

年金制度が改定された場合、従業員による過去の勤務に関連する給付金の増減部分は、即時に当期利益で認識しております。

当社は、確定給付負債（資産）の純額の再測定を、その他の包括利益で認識し、即時にその他の資本の構成要素から利益剰余金に振替えております。

### 確定拠出型年金制度

一部の子会社では、確定拠出型年金制度を採用しております。確定拠出型年金制度は、雇用主が一定額の掛金を他の独立した企業に拠出し、その拠出額以上の支払について法的または推定的債務を負わない退職後給付制度であります。確定拠出型年金制度の拠出は、従業員がサービスを提供した期間に費用として認識しております。また、一部の子会社では退職一時金制度または退職年金制度に加え複数事業主による年金制度に加入しており、期中の拠出額を年金費用として当期利益で認識し、未払拠出金を債務として認識しております。

なお上記のほか、親会社及び一部の子会社では、自ら希望した従業員が、当期の勤務に係る賞与の一部を掛金として拠出させることができる選択型確定拠出年金制度を設けております。

### 短期従業員給付

短期従業員給付については、割引計算は行わず、関連するサービスが提供された時点で費用として計上しております。

賞与については、当社が、従業員から過去に提供された労働の結果として支払うべき現在の法的または推定的債務を負っており、かつその金額を信頼性をもって見積ることができる場合に、それらの制度に基づいて支払われると見積られる額を負債として認識しております。

### 株式報酬取引

当社は、取締役及び執行役員に対して、一定の譲渡制限期間を設けた上で普通株式を交付する「譲渡制限付株式報酬」及び、予め定めた業績条件の達成度に応じて交付株式数を変動させる「業績連動型株式報酬」を採用しております。両株式報酬の公正価値は付与日時点で見積り、付与日から役員提供期間終了までの期間にわたり人件費として認識し、同額を資本の増加として認識しております。「譲渡制限付株式報酬」の公正価値は、当社株式の公正価値を参照して測定しております。「業績連動型株式報酬」の公正価値は、当社株式の公正価値等を基礎として、モンテカルロ・シミュレーションを用いて測定しております。

(12) 引当金

引当金は、過去の事象の結果として、当社が、現在の法的または推定的債務を負っており、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、その債務の金額が合理的に見積り可能である場合に認識しております。引当金は、見積将来キャッシュ・フローを貨幣の時間的価値及び当該負債に特有のリスクを反映した税引前の利率を用いて現在価値に割引いております。時の経過に伴う割引額の割戻しは金融費用として認識しております。

資産除去債務

当社が公表している環境方針及び当社がその適用を受ける法規制等に従い、当社は、主として石油、石炭及び鉱石の採掘等に関する設備の撤去に係る費用等を認識しております。

(13) 収益

当社は、通常の商取引において提供される商品の販売、サービス及びその他の販売に係る収益（リース取引及び金融商品取引を除く）を以下の5ステップアプローチに基づき、認識しております。

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：取引価格を契約における履行義務に配分する。

ステップ5：履行義務の充足時に収益を認識する。

収益の主要な区分におけるそれぞれの収益認識基準、本人代理人の判定に関する基準は以下のとおりであります。

商品販売に係る収益

商品販売による収益には、卸売、小売、製造・加工を通じた商品の販売、不動産の開発販売などが含まれております。当社は、これらの収益を個々の契約内容に応じ、引渡、出荷、または検収時点など、約束した商品を顧客に移転することによって履行義務を充足した時に認識しております。顧客による検収条件は、契約内容や顧客との取り決めにより定められるものであり、事前に取り決めた仕様を満たさない場合には、最終的な検収終了まで収益は繰延べられることとなります。当社は原則として、販売した商品に欠陥等がない限り返品を受け付けないこととしております。

当社が技術提供、資材調達、建設工事を請負う電力発電所の建設事業や、顧客仕様のソフトウェアの開発請負事業などの長期請負工事契約については、一定の条件を満たす場合、収益と原価を一定期間にわたり履行義務が充足されることによって認識しております。履行義務が充足される進捗度は、工事契約等に必要の見積総原価に対する、現在までにかかった工事原価の割合に基づいて算定しております。当初の収益の見積り、完成までの進捗状況に変更が生じる可能性がある場合、見積りの見直しを行っております。

サービス及びその他の販売に係る収益

サービス及びその他の販売に係る収益には、ソフトウェアに関連するサービス、賃貸用不動産、船舶などの貸付金、ファイナンス・リース及びオペレーティング・リースなどが含まれております。

ソフトウェアに関連するサービスのうち、保守管理に係る収益は、保守管理契約期間にわたって認識する場合と、実際のサービスの提供に応じて認識する場合があります。

船舶などの貸付金に係る収益は、実効金利法に基づき認識しております。

ファイナンス・リースに係る収益は、リースの計算利率に基づき認識しております。

オペレーティング・リースに係る収益は、連結包括利益計算書にリース期間にわたり、定額法で認識しております。

収益の本人代理人の判定

当社は、通常の商取引において、仲介業者または代理人としての機能を果たす場合があります。このような取引における収益を報告するにあたり、収益を顧客から受け取る対価の総額（グロス）で認識するか、または顧客から受け取る対価の総額から第三者に対する手数料その他の支払額を差し引いた純額（ネット）で認識するかを判断しております。ただし、グロスまたはネット、いずれの方法で認識した場合でも、売上総利益及び当期利益に影響はありません。

収益の本人代理人の判定に際しては、その取引における履行義務の性質が、特定された財又はサービスを顧客に移転される前に支配し、自ら提供する履行義務（すなわち、「本人」）に該当するか、それらの財又はサービスが当該他の当事者によって提供されるように手配する履行義務（すなわち、「代理人」）に該当するかを基準としております。当社が「本人」に該当する取引である場合には、履行義務を充足する時点で、又は充足するにつれて収益をグロスで認識しております。当社が「代理人」に該当する取引である場合には、履行義務を充足する時点で、又は充足するにつれて、特定された財又はサービスが当該他の当事者によって提供されるように手配することと交換に権利を得ると見込んでいる報酬又は手数料の金額にて収益をネットで認識しております。

ある取引において当社が本人に該当し、その結果、当該取引に係る収益をグロスで認識するための判断要素として、次の指標を考慮しております。

- ・当社が、特定された財又はサービスを提供する約束の履行に対する主たる責任を有している。
- ・特定された財又はサービスが顧客に移転される前、又は顧客への支配の移転の後に、当社が在庫リスクを有している。
- ・特定された財又はサービスの価格の設定において当社に裁量権がある。

#### (14) 支払リース料

##### 前期

オペレーティング・リースにおける支払額は、リース期間にわたって定額法により当期利益で認識しております。受け取ったリース・インセンティブは、リース費用総額とは不可分なものとして、その一部としてリース期間にわたって認識しております。

ファイナンス・リースにおける最低リース料総額は、金融費用と債務残高の減少に配分しております。金融費用は、債務残高に対して一定の利率となるように、リース期間にわたって各期間に配分しております。

偶発リース料は、リースを調整することが確定したときに、残りのリース期間にわたって最低リース料総額を修正することで会計処理しております。

リース契約開始時、当社は、その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を判断しております。契約の履行が特定の資産の使用によって左右される場合、当該資産はリースの対象となります。契約により当社に特定資産の使用を支配する権利が譲渡される場合は、当該契約によって資産の使用権が譲渡されております。契約の開始またはその再評価の際に、当社は、支払額及び契約によって要求されるその他の対価を、支払リース料とその他の要素に係る支払いに、それらの公正価値の比率に基づいて配分しております。当社が、ファイナンス・リースに関して支払額を信頼性をもって区分することができないと判断する場合は、リースの原資産の公正価値と同額で資産及び負債を認識しております。その後、支払いが行われるごとに負債を減額し、負債に帰属する金融費用は、当社の追加借入利率を用いて認識しております。

##### 当期

(9) リースに記載しております。

#### (15) 金融収益及び金融費用

金融収益は、受取利息、受取配当金、有価証券売却益、FVTPLの金融資産の公正価値の変動及び当期利益で認識されたヘッジ手段に係る利益等から構成されております。受取利息は、実効金利法を用いて発生時に認識しております。受取配当金は、当社の受領権が確定した日に認識しております。金融資産（除くFVTPLの金融資産）からの利息収益は、実効金利法により計上しております。

金融費用は、支払利息、有価証券売却損、FVTPLの金融資産の公正価値の変動、金融資産の減損損失及び当期利益で認識されたヘッジ手段に係る損失等から構成されております。適格資産の取得、建設または製造に直接起因しない借入費用は、実効金利法により当期利益で認識しております。

#### (16) 借入費用

当社は、意図した使用または販売が可能となるまでに相当の期間を必要とする資産、つまり適格資産の取得、建設または製造に直接起因する借入費用は、その資産が実質的に意図した使用または販売を可能にする時まで、それらの資産の取得原価に加算しております。

上記以外のすべての借入費用は、それが発生した会計期間に当期利益で認識しております。

(17) 法人所得税費用

法人所得税費用は、当期税金と繰延税金から構成されております。これらは、企業結合に関連するもの、及び直接資本の部またはその他の包括利益で認識される項目を除き、当期利益で認識しております。

当期税金は、期末日時点において施行または実質的に施行される税率を乗じて算定する当期の課税所得または損失に係る納税見込額あるいは還付見込額の見積りに、前年までの納税見込額あるいは還付見込額の調整額を加えたものであります。

繰延税金資産及び負債は、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に対して認識しております。企業結合以外の取引で、かつ会計上または税務上のいずれの損益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ついては、繰延税金資産及び負債を認識しておりません。さらに、のれんの当初認識において生じる将来加算一時差異についても、繰延税金負債を認識しておりません。

子会社、関連会社及び共同支配の取決めに対する投資に係る将来加算一時差異について繰延税金負債を認識しております。ただし、一時差異の解消時期をコントロールでき、かつ予見可能な期間内での一時差異の解消が期待できない可能性が高い場合には認識しておりません。子会社、関連会社及び共同支配の取決めに係る将来減算一時差異から発生する繰延税金資産は、一時差異からの便益を利用するのに十分な課税所得があり、予測可能な将来に解消されることが予期される可能性が高い範囲でのみ認識しております。

繰延税金資産及び負債は、期末日に施行または実質的に施行される法律に基づいて一時差異が解消される時に適用されると予測される税率を用いて測定しております。繰延税金資産及び負債は、当期税金資産及び負債を相殺する法律上強制力のある権利を有しており、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、もしくはこれら税金資産及び負債が同時に実現する予定である場合に相殺しております。

繰延税金資産は、未使用の税務上の欠損金、税額控除及び将来減算一時差異のうち、将来課税所得に対して利用できる可能性が高いものだけに限り認識しております。繰延税金資産は毎期末日に見直し、税務便益が実現する可能性が高くなった部分について減額しております。

(18) 1株当たり当期利益

当社は、普通株式に係る基本的及び希薄化後1株当たり当期利益（以下、EPS）を開示しております。基本的EPSは、当期利益（親会社の所有者に帰属）から譲渡制限付株式に帰属する当期利益を差し引いた調整後の当期利益を、その期間の自己株式と譲渡制限付株式を調整した発行済普通株式の加重平均株式数で除して算定しております。希薄化後EPSは、すべての希薄化効果のある潜在的普通株式による影響について、当期利益（親会社の所有者に帰属）及び自己株式を調整した発行済株式の加重平均株式数を調整することにより算定しております。当社の潜在的普通株式はストック・オプション制度、譲渡制限付株式報酬及び業績連動型株式報酬に係るものであります。

(19) 事業セグメント

事業セグメントとは、他の事業セグメントとの取引を含む、収益を稼得し費用を発生させる事業活動の構成単位であります。すべての事業セグメントの事業の成果は、個別にその財務情報が入手可能なものであり、かつ各セグメントへの経営資源の配分及び業績の評価を行うために、マネジメントが定期的にレビューしております。

(20) 未適用の新たな基準書及び解釈指針

連結財務諸表の承認日までに公表されている主な基準書及び解釈指針の新設または改訂は次のとおりであり、2020年3月31日現在において当社はこれらを適用しておりません。適用による当社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	2020年1月1日	2021年3月期	事業の定義の明確化
IFRS第7号	金融商品：開示	2020年1月1日	2021年3月期	金利指標改革
IFRS第9号	金融商品	2020年1月1日	2021年3月期	金利指標改革
IFRS第10号	連結財務諸表	未定	未定	投資者とその関連会社または共同支配企業との間の資産の売却または拋出の会計処理
IFRS第17号	保険契約	2023年1月1日	2024年3月期	保険契約の会計処理の改訂
IAS第1号	財務諸表の表示	2020年1月1日	2021年3月期	重要性の定義の明確化
IAS第8号	会計方針、会計上の見積りの変更及び誤謬	2020年1月1日	2021年3月期	重要性の定義の明確化
IAS第28号	関連会社及び共同支配企業に対する投資	未定	未定	投資者とその関連会社または共同支配企業との間の資産の売却または拋出の会計処理



#### 4 セグメント情報

##### (1)事業セグメント

当社は、6つの業種に基づくセグメント（事業部門）により事業活動を行っております。業種に基づくセグメントは次のとおりであります。

金属事業部門	メディア・デジタル事業部門
輸送機・建機事業部門	生活・不動産事業部門
インフラ事業部門	資源・化学品事業部門

以下の事業部門の記載にある「トレード」とは、事業部門が、契約当事者として行う取引及び代理人として関与する取引を表しております。収益の認識基準については、注記3(13)を参照願います。

**金属事業部門** 金属事業部門は、鋼材・鋼管などの鉄鋼製品からアルミ・チタンなどの非鉄金属製品まで、さまざまな金属製品を取り扱い、幅広い分野で顧客のニーズに対応したバリューチェーンを展開しております。鋼材分野では、調達・在庫管理・加工などの機能を備えた国内外のスチールサービスセンター網を通じ、自動車・家電メーカー向けを中心にジャストインタイムで薄板製品を納入するサービスを提供しております。鋼管分野では、石油・ガス会社向けに、当社独自のSCM（サプライ・チェーン・マネジメント）に加えて、オイルフィールドサービス分野への展開を図り、トータルサービスプロバイダーとしての機能を拡充しております。非鉄金属製品分野では、アルミニウムの地金や板の生産・販売拠点の拡大に努めております。金属事業部門は、鋼板本部、自動車金属製品本部、軽金属・輸送機金属製品本部及び鋼管本部から構成されております。

**輸送機・建機事業部門** 輸送機・建機事業部門は、船舶、航空機、自動車、建設機械及び関連機器・部品の国内・海外取引を行っております。当該事業部門のビジネスは、販売・サービス、リース・ファイナンス、製造などの幅広い分野に及んでおります。輸送機・建機事業部門は、リース・船舶・航空宇宙事業本部、自動車製造事業本部、自動車流通事業本部、自動車モビリティ事業本部及び建設機械事業本部から構成されております。

**インフラ事業部門** インフラ事業部門は、再生可能エネルギーを含む国内外の発電事業及び電力機器・プラント関連の建設工事請負・エンジニアリングなどの大規模なインフラビジネスに取り組んでおります。また、国内電力小売り、工業設備等の産業インフラビジネス、水事業、交通輸送インフラ関連ビジネス、空港、スマートシティ開発、環境関連ビジネス、蓄電池関連ビジネスに取り組んでおります。更に、輸送・通関・配送などの物流サービス、各種保険手配、海外工業団地の開発・運営などを行っております。インフラ事業部門は、社会インフラ事業本部、電力インフラ事業本部及び物流インフラ事業本部から構成されております。

**メディア・デジタル事業部門** メディア・デジタル事業部門は、ケーブルテレビ、5G関連、多チャンネル番組供給、映画、デジタルメディア関連、映像コンテンツ関連、テレビ通販、ECなどのメディア事業を行っております。また、ICTプラットフォーム、デジタルソリューション、グローバルCVC（スタートアップ投資）などのデジタルビジネスも行っております。更に、携帯電話販売、情報通信インフラ・モバイル付加価値サービスなどのスマートプラットフォーム事業も展開しております。メディア・デジタル事業部門は、メディア事業本部、デジタル事業本部及びスマートプラットフォーム事業本部から構成されております。

**生活・不動産事業部門** 生活・不動産事業部門は、食品スーパーなどのリテイル事業、ドラッグストアなどのヘルスケア関連事業、青果や食肉などの食料・食品の取引、及びセメント・木材・建材・バイオマス燃料など生活関連資材の取引を行っております。また、ビル・商業施設・住宅・物流施設・ファンドの運営などの不動産事業に取り組んでおります。生活・不動産事業部門は、ライフスタイル・リテイル事業本部、食料事業本部、生活資材・不動産本部から構成されております。

**資源・化学品事業部門** 資源・化学品事業部門は、石炭、鉄鉱石、マンガン、ウラン、非鉄金属、貴金属、原油、天然ガス、液化天然ガス（LNG）などの鉱物・エネルギー資源の開発とトレード、商品デリバティブの売買等を行っております。また、石油製品、液化石油ガス（LPG）、二次電池材料、炭素関連素材・製品、合成樹脂、有機・無機化学品、シリコンウェハー、LED素子、医薬、農薬・家庭用防疫薬、肥料、動物薬などのトレード及びこれらの事業投資を含む関連ビジネスを行っております。更に、アジアを中心としたEMS（Electronics Manufacturing Services）事業を展開しております。資源・化学品事業部門は、資源第一本部、資源第二本部、エネルギー本部、基礎化学品・エレクトロニクス本部及びライフサイエンス本部から構成されております。

当社のレポート・セグメントは、商品及びサービスに基づく事業部門セグメントから構成されております。それぞれの事業セグメントは、戦略目標の設定、経営管理、及びその結果に対する説明責任に関して、各々が自主性を発揮して、事業活動を行っております。また、マネジメントは、各セグメントの財務情報を定期的に評価し、業績評価や資源配分を行っております。

当社のセグメント情報は次のとおりであります。

前期（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

	金属 (百万円)	輸送機 ・ 建機 (百万円)	インフラ (百万円)	メディア ・ デジタル (百万円)	生活・ 不動産 (百万円)
収益	1,396,268	743,597	518,619	360,889	982,500
売上総利益	145,203	158,079	114,331	92,861	210,705
持分法による投資損益	10,732	49,377	11,024	45,551	7,568
当期利益 (親会社の所有者に帰属)	40,479	51,954	64,374	47,464	42,084
資産合計	1,245,179	1,752,518	923,098	813,196	1,243,284

	資源・ 化学品 (百万円)	計 (百万円)	消去又は 全社 (百万円)	連結 (百万円)
収益	1,117,302	5,119,175	220,063	5,339,238
売上総利益	190,317	911,496	11,697	923,193
持分法による投資損益	1,489	122,763	4,347	127,110
当期利益 (親会社の所有者に帰属)	68,491	314,846	5,677	320,523
資産合計	1,700,969	7,678,244	238,279	7,916,523

当期（自2019年4月1日 至2020年3月31日）

	金属 (百万円)	輸送機 ・ 建機 (百万円)	インフラ (百万円)	メディア ・ デジタル (百万円)	生活・ 不動産 (百万円)
収益	1,234,709	790,889	537,022	388,744	1,020,510
売上総利益	104,847	164,881	114,398	100,192	226,423
持分法による投資損益	16,092	26,086	14,807	38,564	9,290
当期利益 (親会社の所有者に帰属)	50,044	29,986	61,711	38,276	51,250
資産合計	1,088,581	1,693,388	894,876	879,898	1,538,397

	資源・ 化学品 (百万円)	計 (百万円)	消去又は 全社 (百万円)	連結 (百万円)
収益	1,131,863	5,103,737	196,077	5,299,814
売上総利益	151,968	862,709	10,954	873,663
持分法による投資損益	8,849	81,504	3,287	84,791
当期利益 (親会社の所有者に帰属)	43,194	174,373	3,014	171,359
資産合計	1,595,839	7,690,979	437,617	8,128,596

(注) 1 各セグメントに配賦できない全社資産は、主に全社目的のために保有される現金及び現金同等物、及び市場性のある有価証券により構成されております。

2 消去又は全社の当期利益（親会社の所有者に帰属）には、特定の事業セグメントに配賦されない損益、及びセグメント間の内部取引消去が含まれております。なお、特定の事業セグメントに配賦できない損益のうち、翌期以降に帰属セグメントが確定した損益については、確定した時点で再配分を行っております。

3 セグメント間の取引は、通常の市場価格にて行われております。

4 顧客との契約から生じる収益は、経済的要因別に区分の結果、各セグメントに分解されております。

- 5 金属事業部門において、当期に鋼管事業会社B&L PIPECO SERVICES, INC.の減損損失を計上しております。当期における当期利益（親会社の所有者に帰属）に対する税効果考慮後の影響額は、17,265百万円であります。
- 6 資源・化学品事業部門において、前期にマダガスカルニッケル事業の減損損失を計上しております。前期における当期利益（親会社の所有者に帰属）に対する影響額は、10,431百万円であります。

(2)地域別情報

当社の地域別収益の内訳は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
日本	2,391,252	2,313,039
アジア	864,610	897,053
北米：		
米国	949,074	883,726
その他北米	212,413	216,989
欧州	713,996	792,446
その他	207,893	196,561
合計	5,339,238	5,299,814

当社の所在地域別に分析した非流動資産（金融資産及び繰延税金資産を除く）の帳簿価額の内訳は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
日本	601,186	954,755
アジア	53,310	53,401
北米：		
米国	269,119	266,294
その他北米	16,977	25,177
欧州	238,876	318,898
その他	146,112	124,535
合計	1,325,580	1,743,060

なお、製品及びサービスの供給別の分類はしていません。

## 5 子会社の取得

## (1)前期

前期における主な企業結合は、マレーシアにおけるマネージドケア事業等であります。これらの企業結合に関わる買収基準日における支払対価、既保有分、取得資産・負債の公正価値及び非支配持分の総額は、次のとおりであります。支払対価は現金であります。

なお、一部の企業結合については、連結財務諸表の発行日において、取得価額の取得資産・負債への配分が完了していないため、暫定的な金額で報告しております。また、前期に暫定的な会計処理を行っていたものは、当期において取得価額の配分が完了しております。取得価額の配分が当期に与える影響は軽微であります。

	金額 (百万円)
支払対価の公正価値	15,339
既保有分の公正価値	-
合計	15,339
資産合計	20,065
負債合計	15,562
純資産	4,503
非支配持分	655
のれん	11,491
合計	15,339

非支配持分は、識別可能な被取得企業の純資産に対する持分割合相当額で測定しております。

## (2)当期

当期における主な企業結合は、北欧駐車場事業や当社の子会社であるSCSKにおけるシステム関係会社の完全子会社化等であります。これらの企業結合に関わる買収基準日における支払対価、既保有分、取得資産・負債の公正価値及び非支配持分の総額は、次のとおりであります。支払対価は現金であります。

なお、一部の企業結合については、連結財務諸表の発行日において、取得価額の取得資産・負債への配分が完了していないため、暫定的な金額で報告しております。また、前期に暫定的な会計処理を行っていたものは、当期において取得価額の配分が完了しております。取得価額の配分が当期に与える影響は軽微であります。

	金額 (百万円)
支払対価の公正価値	88,445
既保有分の公正価値	14,413
合計	102,858
資産合計	171,483
負債合計	111,208
純資産	60,275
非支配持分	7,100
のれん	49,683
合計	102,858

非支配持分は、識別可能な被取得企業の純資産に対する持分割合相当額で測定しております。

6 有価証券及びその他の投資

連結財政状態計算書の「有価証券」及び「その他の投資」計上額の内訳は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
有価証券：		
FVTPL	303	613
償却原価	1,686	1,401
合計	1,989	2,014
その他の投資：		
FVTPL	25,969	28,070
FVTOCI	397,964	324,960
償却原価	5,599	5,931
合計	429,532	358,961

前期末及び当期末において、償却原価で測定される「有価証券」及び「その他の投資」の公正価値は、7,285百万円及び7,332百万円であります。

当社は、投資先企業との取引関係の維持・強化による中長期的な収益の拡大などを目的として保有している投資について、FVTOCIの金融資産に分類しています。

期末に「その他の投資」に計上されているFVTOCIの金融資産の公正価値及び受取配当金は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日)	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	当期 (2020年3月31日)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
	公正価値 (百万円)	受取配当金 (百万円)	公正価値 (百万円)	受取配当金 (百万円)
上場	309,056	7,440	231,302	6,594
非上場	88,908	4,242	93,658	3,167
合計	397,964	11,682	324,960	9,761

上記のうち、主な銘柄の公正価値は次のとおりであります。  
前期(2019年3月31日)

銘柄	金額 (百万円)
新日鐵住金(注)	31,731
住友不動産	23,696
トヨタ自動車	21,741
山崎製パン	16,802
日清製粉グループ本社	15,473
ダイキン工業	14,765
住友金属鉱山	11,445
M S & A D インシュアランスグループホールディングス	9,605
マツダ	7,537
大和工業	7,432
住友電気工業	7,354
加藤産業	7,048
住友林業	6,737
住友ゴム工業	6,381
日本コークス	5,656
第一生命ホールディングス	5,651
レンゴー	5,465
住友重機械工業	5,350
スカパーJ S A Tホールディングス	5,119
いすゞ自動車	4,965
ニチハ	4,887
沢井製薬	4,059
ダイキョーニシカワ	3,631
本田技研工業	3,594
住友大阪セメント	3,133

(注)「新日鐵住金株式会社」は、2019年4月1日付で「日本製鉄株式会社」に商号変更しております。

当期（2020年3月31日）

銘柄	金額 (百万円)
トヨタ自動車	21,788
山崎製パン	21,114
ダイキン工業	14,993
住友不動産	13,615
日本製鉄	13,149
日清製粉グループ本社	10,977
M S & A Dインシュアランスグループホールディングス	8,168
住友金属鉱山	7,763
加藤産業	6,575
住友林業	6,071
住友電気工業	5,699
住友ゴム工業	4,896
大和工業	4,563
レンゴー	4,433
スカパー J S A Tホールディングス	4,274
沢井製薬	3,654
マツダ	3,481
日本コークス	3,450
ニチハ	3,282
第一生命ホールディングス	3,173
本田技研工業	2,916
住友重機械工業	2,911
S O S i L A物流リート投資法人	2,644
いすゞ自動車	2,443
住友大阪セメント	2,328

期中に処分したFVTOCIの金融資産は次のとおりであります。

前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)			当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)		
売却日時点の 公正価値 (百万円)	累積利得・ 損失( ) (百万円)	受取配当金 (百万円)	売却日時点の 公正価値 (百万円)	累積利得・ 損失( ) (百万円)	受取配当金 (百万円)
53,947	19,238	340	15,813	6,605	1,258

これらは主に、取引関係の見直し等により売却したものです。なお、前期及び当期において、その他の資本の構成要素から利益剰余金へ振り替えた累積利得（税引後）は、それぞれ11,836百万円及び4,784百万円であります。

取得原価に比し公正価値の著しい下落が一時的ではないFVTOCIの金融資産について、前期及び当期にその他の資本の構成要素から利益剰余金へ振り替えた累積損失（税引後）は、それぞれ 2,790百万円及び 4,940百万円であります。

7 営業債権及びその他の債権

営業債権及びその他の債権の内訳は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
受取手形	78,018	54,640
売掛金	1,223,310	1,122,547
貸付金	178,887	179,714
ファイナンス・リース債権	194,264	171,569
その他	57,661	57,341
控除：貸倒引当金	20,269	22,852
営業債権及びその他の債権	1,711,871	1,562,959

FVTPLの金融資産は、前期末及び当期末において、それぞれ35,052百万円及び39,551百万円売掛金に含まれております。

営業債権及びその他の債権の連結財政状態計算書における内訳は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
流動資産	1,340,451	1,231,088
非流動資産	371,420	331,871
合計	1,711,871	1,562,959

事業セグメントにおける営業債権及びその他の債権の内訳は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
金属	397,672	339,457
輸送機・建機	308,446	289,895
インフラ	297,815	283,602
メディア・デジタル	74,311	76,432
生活・不動産	152,545	147,513
資源・化学品	564,968	505,829
消去又は全社	83,886	79,769
営業債権及びその他の債権	1,711,871	1,562,959

当社は、主に輸出取引に伴い発生した受取手形を一部割引いております。これらの手形の振出人が支払不能となった場合には、当社に銀行等への支払義務が生じることとなります。

このため、割引いた手形については、前期末及び当期末でそれぞれ残高217百万円及び404百万円を連結財政状態計算書の「営業債権及びその他の債権」に含めて表示しております。

また、割引きにより入金した金額は、「社債及び借入金」として表示しております。



## 8 リース

### (1)貸手側

当社は、オペレーティング・リースとして、オフィスビル及び船舶等の賃貸を行っております。前期末及び当期末におけるリース資産の取得原価は、それぞれ349,910百万円及び525,452百万円、また、減価償却及び減損損失累計額の合計は、それぞれ95,187百万円及び116,468百万円であり、これらは連結財政状態計算書の「有形固定資産」、「無形資産」及び「投資不動産」に含まれております。

前期において、当社が有する解約不能オペレーティング・リースに基づく将来の最低受取リース料は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)
1年以内	14,685
1年超5年以内	29,381
5年超	23,510

当期において、当社が有するオペレーティング・リースに基づく将来の最低受取リース料は次のとおりであります。

	当期 (2020年3月31日) (百万円)
1年以内	17,129
1年超2年以内	12,267
2年超3年以内	11,560
3年超4年以内	9,509
4年超5年以内	9,010
5年超	30,641

当社は、賃貸契約上、IFRS第16号「リース」(以下、IFRS第16号)に基づくファイナンス・リースに分類される自動車、船舶、発電設備及びサービス装置等の賃貸を行っております。このうち、重要なものは、当社がインドネシアに石炭火力発電所を保有し、現在インドネシア国営電力会社にリースしている発電設備であります。

当社が有するファイナンス・リースに基づく将来の受取額総額は次のとおりであります。

	最低受取リース料		正味リース投資未回収額	
	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
1年以内	68,799	71,357	60,760	62,986
1年超5年以内	160,575	125,460	125,716	99,530
5年超	16,640	14,913	4,434	7,349
無担保残存価値	5,477	3,978	3,354	1,704
控除：将来の金融収益請求額	57,227	44,139		
正味リース投資未回収額	194,264	171,569		

前期において、当期利益で認識している偶発賃貸収入は9,235百万円であります。

(2)借手側

前期

当社は、解約可能または解約不能オペレーティング・リースとして、オフィスビル及び船舶等を賃借しております。これらの賃借料合計は、前期において63,845百万円であります。

当社が有する解約不能オペレーティング・リースに基づく将来の最低支払リース料は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)
1年以内	39,441
1年超5年以内	125,334
5年超	157,646

当社はまた、賃借契約上、IAS第17号に基づくファイナンス・リースに分類される機械設備等の賃借を行っております。前期末におけるリース資産の取得原価は86,943百万円、また、減価償却及び減損損失累計額の合計は38,261百万円であり、これらは連結財政状態計算書の「有形固定資産」及び「無形資産」に含まれております。

当社が有するファイナンス・リースに基づく将来の支払額総額は次のとおりであります。

	最低支払リース料	最低支払リース料の 現在価値
	前期 (2019年3月31日) (百万円)	前期 (2019年3月31日) (百万円)
1年以内	14,920	14,331
1年超5年以内	45,932	40,340
5年超	33,062	13,683
控除：将来財務費用	25,560	
最低支払リース料の現在価値	68,354	

前期において、「原価」に含まれる支払リース料の合計額は15,049百万円であります。

当期

当社は、オフィスビル及び船舶、機械設備、店舗等を賃借しております。

使用権資産

使用権資産の帳簿価額は次の通りであります。

	当期 (2020年3月31日) (百万円)
土地	21,815
建物及び附属設備	303,232
機械設備	40,405

使用権資産の減価償却費は次の通りであります。

	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
土地	1,750
建物及び附属設備	41,693
機械設備	6,921

当期における使用権資産の取得は50,018百万円、企業結合による取得は36,779百万円であります。

リース負債の満期分析

当社のリース負債に係る残存契約満期金額は次のとおりであります。

	当期 (2020年3月31日) (百万円)
1年以内	65,871
1年超5年以内	206,582
5年超	219,498

使用権資産に関連する損益

	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
リース負債に係る金利費用	9,559
使用権資産のサブリースによる収益	10,494

リースに係るキャッシュ・アウトフロー

	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
リースに係るキャッシュ・アウトフロー の合計額	76,900

9 担保差入資産

借入金及び取引保証等に対する担保差入資産は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
現金及び預金	70,210	38,188
営業債権及びその他の債権	284,778	281,491
棚卸資産	27,271	28,589
売却目的保有資産	12,620	-
有価証券及び投資	177,091	142,239
有形固定資産(減価償却累計額及び減損損失累計額控除後)	91,840	86,040
投資不動産(減価償却累計額及び減損損失累計額控除後)	3,068	2,915
合計	666,878	579,462

当社は、輸入金融を利用する際、通常は銀行にトラスト・レシートを差し入れ、輸入商品または当該商品の売却代金に対する担保権を付与しております。輸入取引量が膨大であることから、手形を期日に決済するにあたり、個々に当該手形とその売却代金との関連付けは行っており、これらトラスト・レシートの対象資産の金額を算出することは実務上困難であり、上記金額には含まれておりません。

10 棚卸資産

棚卸資産の内訳は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
販売不動産	142,328	197,359
商品	637,934	598,804
原材料・仕掛品等	144,942	133,818
棚卸資産	925,204	929,981

上記の内、販売費用控除後の公正価値で計上した棚卸資産の帳簿価額は、前期末及び当期末において、それぞれ47,023百万円及び50,636百万円であります。

前期及び当期において費用認識された棚卸資産の評価損計上額は、それぞれ5,478百万円及び16,196百万円であります。

## 11 持分法適用会社に対する投資

## (1) 関連会社に対する投資

当社の連結財務諸表数値に基づいた、関連会社に対する当社の持分の要約財務情報は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
帳簿価額	1,650,945	1,588,240

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
当期利益	133,814	81,446
その他の包括利益	9,406	45,559
当期包括利益合計	124,408	35,887

上記要約財務情報を構成する持分法適用の関連会社のうち、当社の経営上、重要性のある関連会社は、三井住友ファイナンス&リース(所有比率50%)であります。

三井住友ファイナンス&リース

三井住友ファイナンス&リースの要約財務諸表は次のとおりであります。

なお、下記要約財務諸表には三井住友ファイナンス&リースに対するのれん等の金額が含まれております。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
流動資産	3,358,369	3,519,087
非流動資産	2,616,725	3,023,476
資産合計	5,975,094	6,542,563
流動負債	2,845,780	2,770,364
非流動負債	2,247,277	2,888,141
負債合計	5,093,057	5,658,505
非支配持分	120,190	121,303
資本	761,847	762,755
資本合計	882,037	884,058

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
収益	618,711	621,108
当期利益	67,435	58,685
その他の包括利益	8,412	39,060
当期包括利益合計	59,023	19,625

三井住友ファイナンス&リースは、リースを始めとする様々な金融サービスを提供しております。当社が三井住友ファイナンス&リースより受け取った配当金は、前期及び当期において、それぞれ7,881百万円及び10,088百万円であります。

(2) 共同支配企業に対する投資

当社の連結財務諸表数値に基づいた、共同支配企業に対する当社の持分の要約財務情報は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
帳簿価額	479,572	437,015

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
当期利益又は損失( )	6,704	3,345
その他の包括利益	1,066	4,754
当期包括利益合計	5,638	1,409

前期にマダガスカルニッケル事業において、中・長期の価格の動向を踏まえて、最新の長期事業計画をもとに資産の再評価を行った結果、資源・化学品事業部門において10,431百万円の減損損失を計上しております。当該減損損失は、連結包括利益計算書の「持分法による投資損益」に含まれております。

上記要約財務情報を構成する共同支配企業のうち、当社の経営上、重要性のある関連会社は、AMBATOVY MINERALS S.A.(所有比率47.67%)及びDYNATEC MADAGASCAR S.A.(所有比率47.67%)であります。

Ambatovy Enterprise

AMBATOVY MINERALS S.A.及びDYNATEC MADAGASCAR S.A.両社財務諸表を合算したAmbatovy Enterpriseの要約財務諸表は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
流動資産	64,723	86,688
非流動資産	489,410	464,899
資産合計	554,133	551,587
流動負債	68,943	59,968
非流動負債	343,887	358,580
負債合計	412,830	418,548
資本	141,303	133,039

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
収益	92,545	75,877
当期利益又は損失( )	83,609	43,844
その他の包括利益	7,188	2,732
当期包括利益合計	76,421	46,576

AMBATOVY MINERALS S.A.およびDYNATEC MADAGASCAR S.A.は、マダガスカル共和国において、ニッケル採掘事業及びニッケル精錬事業を運営しております。

非流動資産には、これら事業に係る鉱業権および精錬設備を含んだ固定資産が、前期及び当期において、それぞれ488,493百万円、459,193百万円含まれております。

(3) 持分法適用会社に対する債権残高及び債務残高

当社の持分法適用会社に対する債権残高、債務残高は次の通りであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
営業債権及びその他の債権	183,370	208,816
営業債務及びその他の債務	42,085	18,015
リース負債	13,099	13,128

IFRS第16号「リース」の適用に伴い、「営業債務及びその他の債務」に含めて表示していた「リース負債」を独立掲記し、前期を組替表示しております。

(4) 持分法適用会社との取引概要

当社は、持分法適用会社と第三者間の販売及び仕入取引に関して、多様な仲介取引を行っております。それら取引による手数料収入に重要性はありません。

持分法適用会社との取引概要は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
経営指導料及び出向者経費の受取	7,098	8,329
受取利息	11,316	12,146
支払利息	115	75

また、当期は上記のほか、連結包括利益計算書の「有価証券損益」において、英国洋上風力発電事業会社株式の持分法適用会社への売却益を8,323百万円計上しております。

持分法適用会社との取引は独立第三者間取引と同様の一般的な取引条件で行っております。

## 12 有形固定資産

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あります。

〔取得原価〕

	土地 (百万円)	建物及び 附属設備 (百万円)	機械設備 (百万円)	建設仮勘定 (百万円)	鉱業権 (百万円)	合計 (百万円)
前期首(2018年4月1日)	87,425	328,764	854,475	49,519	103,940	1,424,123
取得	226	22,387	58,755	45,650	6,100	133,118
科目振替	1,386	21,434	28,893	63,414	-	11,701
企業結合による取得	945	7,436	3,723	20	-	12,124
連結範囲の異動及び売却目的保有 資産への振替による減少	555	7,349	66,805	201	2,230	77,140
処分	10,253	11,425	24,691	611	1,735	48,715
在外営業活動体の換算差額	841	907	18,544	49	3,100	21,759
その他	741	6,069	5,275	7,199	642	5,528
前期末(2019年3月31日)	79,074	368,223	878,169	23,813	109,817	1,459,096
会計方針の変更の影響	33,128	455,475	7,258	-	-	495,861
取得	931	52,923	53,798	37,061	4,301	149,014
科目振替	1,334	17,471	4,946	39,276	-	25,417
企業結合による取得	5,841	45,286	23,433	936	-	75,496
連結範囲の異動による減少	2,687	5,096	3,919	188	-	11,890
処分	163	15,684	25,730	160	4	41,741
在外営業活動体の換算差額	2,448	10,435	32,486	1,037	4,497	50,903
その他	840	8,135	1,331	2,442	3,554	9,194
当期末(2020年3月31日)	114,170	900,028	894,246	18,707	113,171	2,040,322



〔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 附属設備 (百万円)	機械設備 (百万円)	鉱業権 (百万円)	合計 (百万円)
前期首(2018年4月1日)	1,085	166,335	437,589	68,888	673,897
連結範囲の異動及び売却目的保有 資産への振替による減少	253	4,017	19,506	1,773	25,549
処分	7	8,709	20,613	1,217	30,546
減価償却費	-	18,047	65,160	3,577	86,784
減損損失	40	627	618	478	1,763
在外営業活動体の換算差額	-	610	8,657	1,931	11,198
その他	95	1,469	6,566	94	5,098
前期末(2019年3月31日)	770	174,362	465,339	71,978	712,449
会計方針の変更の影響	9,773	192,743	243	-	202,759
連結範囲の異動による減少	133	3,090	3,021	-	6,244
処分	-	13,367	18,510	89	31,966
減価償却費	1,750	59,186	68,222	3,801	132,959
減損損失	1,345	2,667	4,348	4,663	13,023
在外営業活動体の換算差額	65	3,126	18,694	3,241	25,126
その他	1,175	2,557	10,821	2,979	11,574
当期末(2020年3月31日)	12,265	406,818	487,106	80,091	986,280

〔帳簿価額〕

	土地 (百万円)	建物及び 附属設備 (百万円)	機械設備 (百万円)	建設仮勘定 (百万円)	鉱業権 (百万円)	合計 (百万円)
前期(2019年3月31日)	78,304	193,861	412,830	23,813	37,839	746,647
当期(2020年3月31日)	101,905	493,210	407,140	18,707	33,080	1,054,042

減損損失は連結包括利益計算書の「固定資産評価損」に計上しております。減損損失のセグメント別内訳は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
金属	8	55
輸送機・建機	50	441
インフラ	-	2,926
メディア・デジタル	-	-
生活・不動産	1,002	3,516
資源・化学品	599	2,632
消去又は全社	104	3,453
合計	1,763	13,023

前期

有形固定資産に含まれるファイナンス・リース資産（減価償却累計額及び減損損失累計額控除後）の帳簿価額は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)
土地	79
建物及び附属設備	11,158
機械設備	37,108

有形固定資産の減価償却費は、連結包括利益計算書の「原価」及び「販売費及び一般管理費」に含めております。

13 無形資産

(1) のれん

のれんの取得原価及び減損損失累計額の増減は次のとおりであります。

〔取得原価〕

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (百万円)
期首	167,186	174,296
企業結合による取得	10,432	49,683
連結範囲の異動による減少	-	-
在外営業活動体の換算差額	806	5,701
その他	2,516	2,696
期末	174,296	215,582

〔減損損失累計額〕

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (百万円)
期首	59,373	63,971
減損損失	4,633	31,799
連結範囲の異動による減少	-	-
在外営業活動体の換算差額	208	2,783
その他	243	693
期末	63,971	92,294

前期及び当期において、それぞれ4,663百万円及び31,799百万円のものれのれんの減損損失を認識しており、連結包括利益計算書の「固定資産評価損」に含まれております。このうち、当期の主なものは、鋼管事業会社B&L PIPECO SERVICES, INC. における減損損失12,231百万円であります。同社の減損損失に関する詳細は(3)のれん及びその他無形資産の減損テストに記載しております。

〔帳簿価額〕

	帳簿価額 (百万円)
前期(2019年3月31日)	110,325
当期(2020年3月31日)	123,288

企業結合で生じたのれんは、取得日に、企業結合から利益もたらされる資金生成単位に配分しております。のれんの帳簿価額のセグメント別内訳は、次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
金属	31,638	3,754
輸送機・建機	12,162	37,552
インフラ	938	755
メディア・デジタル	6,241	20,521
生活・不動産	50,681	52,931
資源・化学品	8,557	7,670
消去又は全社	108	105
合計	110,325	123,288

重要なのれんは、Fyffes社で前期末及び当期末において、それぞれ35,918百万円及び34,458百万円であります。資金生成単位グループ毎の金額は、前期末及び当期末において、バナナ&パイナップル事業は、それぞれ29,559百万円及び28,370百万円、メロン事業は、それぞれ1,667百万円及び1,599百万円、マッシュルーム事業は、それぞれ4,692百万円及び4,489百万円であります。

(2) その他無形資産

その他無形資産の取得原価、償却累計額及び減損損失累計額の増減は次のとおりであります。

〔取得原価〕

	ソフトウェア (百万円)	販売権・商標権・ 顧客との関係 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
前期首(2018年4月1日)	135,305	197,513	14,687	347,505
企業結合による取得	184	2	404	590
個別取得	10,253	142	1,381	11,776
連結範囲の異動による減少	646	-	1,805	2,451
処分	2,061	844	-	2,905
在外営業活動体の換算差額	293	1,948	130	2,111
その他	806	5,346	1,126	3,414
前期末(2019年3月31日)	144,134	193,415	15,663	353,212
企業結合による取得	1,245	30,557	1,846	33,648
個別取得	12,387	500	11,630	24,517
連結範囲の異動による減少	758	121	171	1,050
処分	5,811	14	1	5,826
在外営業活動体の換算差額	1,050	5,991	1,163	8,204
その他	1,160	4,978	871	7,009
当期末(2020年3月31日)	151,307	223,324	28,675	403,306

〔償却累計額及び減損損失累計額〕

	ソフトウェア (百万円)	販売権・商標権・ 顧客との関係 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
前期首(2018年4月1日)	112,118	70,823	7,900	190,841
処分	1,921	841	254	3,016
無形資産償却費	9,409	9,911	1,264	20,584
減損損失	1,165	-	6	1,171
連結範囲の異動による減少	485	-	1,143	1,628
在外営業活動体の換算差額	327	1,228	61	1,616
その他	784	5,020	14	5,790
前期末(2019年3月31日)	119,829	76,101	7,848	203,778
処分	5,517	5	15	5,507
無形資産償却費	10,582	10,730	2,115	23,427
減損損失	655	18,966	843	20,464
連結範囲の異動による減少	446	4	10	460
在外営業活動体の換算差額	733	1,451	637	2,821
その他	337	625	238	1,200
当期末(2020年3月31日)	124,033	103,712	9,936	237,681

〔帳簿価額〕

	ソフトウェア (百万円)	販売権・商標権・ 顧客との関係 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
前期(2019年3月31日)	24,305	117,314	7,815	149,434
当期(2020年3月31日)	27,274	119,612	18,739	165,625

販売権・商標権・顧客との関係のうち、重要なものはFyffes社で前期末及び当期末において、それぞれ36,696百万円及び38,355百万円であります。このうち耐用年数を確定できる資産の平均残存償却期間は20年であります。

前期及び当期において、それぞれ1,171百万円及び20,464百万円のその他無形資産の減損損失を認識しており、連結包括利益計算書の「固定資産評価損」に含まれております。このうち、当期の主なものは、鋼管事業会社B&L PIPECO SERVICES, INC.における減損損失9,294百万円であります。同社の減損損失に関する詳細は(3)のれん及びその他無形資産の減損テストに記載しております。

上記の無形資産のうち、耐用年数を確定できる資産は、その耐用年数にわたって償却しております。償却対象の無形資産償却費は、連結包括利益計算書の「原価」及び「販売費及び一般管理費」に含めております。

上記の無形資産のうち、耐用年数を確定できない資産は、前期末及び当期末において、それぞれ14,277百万円及び24,927百万円あります。このうち、主なものは商標権であります。これらの商標権は企業結合時に取得したものであり、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。耐用年数を確定できない資産のうち、重要なものはFyffes社で前期末及び当期末において、それぞれ7,363百万円及び7,067百万円あります。資金生成単位グループ毎の金額は、前期末及び当期末において、バナナ&パイン事業は、それぞれ3,037百万円及び2,915百万円、メロン事業は、それぞれ2,006百万円及び1,925百万円、マッシュルーム事業は、それぞれ2,320百万円及び2,227百万円あります。

無形資産に含まれるリース資産の帳簿価額は、前期末及び当期末において、それぞれ337百万円及び293百万円であり、主にソフトウェアに計上しております。

また、無形資産のうち、自己創設に該当する無形資産の帳簿価額は、前期末及び当期末において、それぞれ6,365百万円及び4,884百万円であり、主にソフトウェアに計上しております。

### (3) のれん及びその他無形資産の減損テスト

当社は、のれん及び耐用年数を確定できない無形資産について、少なくとも年1回減損テストを行っており、さらに、減損の兆候がある場合には、その都度、減損テストを行っております。重要なのれん及びその他無形資産の減損テストの前提は次のとおりであります。

#### Fyffes社

のれん及び耐用年数を確定できない無形資産の減損テストは、複数の資金生成単位に分けて実施しており、回収可能価額は使用価値に基づき算定しております。使用価値は、取得価額の前提とした事業計画に対して、直近の事業環境を反映させた2～4年間の将来キャッシュ・フローの現在価値を用いて、独立した鑑定人の支援を受け、評価しております。使用価値に大きく影響を及ぼす仮定は、バナナ&パイン事業は販売数量・マージン・割引率等、メロン事業は販売数量・マージン・割引率等、マッシュルーム事業は販売数量・マージン・割引率等であります。成長率は、資金生成単位が属する市場もしくは国の長期平均成長率を勘案して決定しており、のれん減損テストにおいてはバナナ&パイン事業は1.9%、メロン事業は2.3%、マッシュルーム事業は2.0%であります。割引率は、各資金生成単位の加重平均資本コストもしくは資本コスト等を基礎に算定しており、バナナ&パイン事業は5.7%、メロン事業は6.6%、マッシュルーム事業は6.0%であります。

メロン事業においては、当期末の減損判定に用いた主要な仮定が合理的に予測可能な範囲で変化したとしても、重要な減損損失が発生する可能性は低いと判断しております。バナナ&パイン事業及びマッシュルーム事業においては、当期末の減損判定に用いた使用価値は帳簿価額をバナナ&パイン事業で10,559百万円、マッシュルーム事業で8,349百万円上回っておりますが、仮に割引率がバナナ&パイン事業では0.5%、マッシュルーム事業では1.3%上昇した場合、それぞれ減損損失が発生します。なお、マッシュルーム事業は、前期末において1,953百万円の減損損失を生産・不動産事業部門にて認識しております。

#### B&L PIPECO SERVICES, INC.

同社の減損テストにおける回収可能価額は使用価値に基づき算定しております。使用価値の見積りにおいては、主として長期事業計画の基礎となる将来の収益見通しや売上総利益率、並びに割引率といった、期末日時点におけるマネジメントによる仮定が使用されております。当期の減損テストにおいては、将来の収益見通し等の仮定に、足元における原油価格の下落や米国リグカウント減少等に伴う需要減並びに長期事業計画の見直しの結果を反映しており、その際には新型コロナウイルスの影響も考慮した需要の低迷が当面の間継続し、その後徐々に回復すると仮定しております。これらの結果、当期において21,525百万円の減損損失を金属事業部門にて認識しております。

#### その他

その他ののれんの減損テストにおいても、回収可能価額は使用価値に基づき算定しております。使用価値は、マネジメントが承認した事業計画と成長率を基礎としたキャッシュ・フローの見積額を現在価値に割引いて算定しております。事業計画は原則として5年を限度としており、業界の将来の趨勢に関するマネジメントの評価と過去のデータを反映したものであり、外部情報及び内部情報に基づき作成しております。成長率は、資金生成単位が属する市場もしくは国の長期平均成長率を勘案して決定しております。当社は市場もしくは国の長期平均成長率を超過する成長率は用いておりません（国内：最大で1%程度、海外：最大で8%程度）。割引率は、各資金生成単位の加重平均資本コストもしくは資本コスト等を基礎に算定しております（国内：5%～7%程度、海外：6%～22%程度）。

14 投資不動産

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は次のとおりであります。

〔取得原価〕

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
期首	325,334	325,288
会計方針の変更の影響	-	100,474
新規取得	27,344	41,467
連結範囲の異動による減少	25,015	-
処分	3,782	14,718
在外営業活動体の換算差額	1,820	724
振替	400	4,786
その他	13	288
期末	325,288	447,289

〔減価償却累計額及び減損損失累計額〕

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
期首	47,308	50,015
会計方針の変更の影響	-	37,956
減価償却費	4,470	8,954
連結範囲の異動による減少	1,903	-
処分	257	2,237
在外営業活動体の換算差額	208	96
振替	171	2,724
その他	18	423
期末	50,015	91,445

〔帳簿価額及び公正価値〕

	帳簿価額 (百万円)	公正価値 (百万円)
前期(2019年3月31日)	275,273	321,933
当期(2020年3月31日)	355,844	406,649

各基準日現在の公正価値は、投資不動産の所在する地域及び評価される不動産の種類に関する最近の鑑定経験を有し、かつ不動産鑑定士等の公認された適切な専門家としての資格を有する独立的鑑定人による評価に基づいております。その評価は、当該不動産の所在する国の評価基準に従い類似資産の取引価格を反映した市場証拠に基づいております。

なお、すべての投資不動産はIFRS第13号「公正価値測定」におけるレベル3 - 観察不能な価格を含むインプットにて測定しております。

投資不動産に係る賃貸料収入は、前期及び当期において、それぞれ21,034百万円及び27,578百万円であり、連結包括利益計算書の「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(修理、メンテナンスを含む)は、前期及び当期において、それぞれ15,086百万円及び17,252百万円であり、主に「原価」に含まれております。

15 生物資産

生物資産の増減は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (百万円)
期首	16,057	22,858
購入による増加	6,157	1,018
伐採等による減少	829	1,111
公正価値の変動による利得	1,811	1,636
在外営業活動体の換算差額	338	3,326
期末	22,858	21,075

当社はニュージーランドにおいて、山林資産（主に松）を保有しております。売却費用控除後の公正価値にて当該資産を測定しております。

なお、すべての生物資産はIFRS第13号「公正価値測定」におけるレベル3 - 観察不能な価格を含むインプットにて測定しております。

16 繰延税金

繰延税金資産及び繰延税金負債の主な内訳は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
繰延税金資産：		
繰越欠損金	29,577	30,362
有価証券及びその他の投資	14,530	12,210
棚卸資産及び固定資産	40,443	55,908
貸倒引当金	8,166	12,625
退職給付関連	9,766	10,260
その他	60,784	66,070
繰延税金資産合計	163,266	187,435
繰延税金負債：		
持分法適用会社等の投資	42,876	48,785
有価証券及びその他の投資	68,045	47,091
固定資産	75,261	86,029
その他	37,543	51,706
繰延税金負債合計	223,725	233,611

連結財政状態計算書上の繰延税金資産及び繰延税金負債は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
繰延税金資産	36,248	38,077
繰延税金負債	96,707	84,253



繰延税金資産及び繰延税金負債の増減内容は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
繰延税金資産及び負債( )の純額：		
期首	69,518	60,459
その他の包括利益での認識額		
FVTOCIの金融資産	8,188	21,227
確定給付制度の再測定	5,312	2,421
在外営業活動体の換算差額	804	3,409
キャッシュ・フロー・ヘッジ	1,946	3,208
持分法適用会社における その他の包括利益に対する持分	135	39
当期利益での認識額	11,629	7,365
連結範囲の異動	2,831	4,578
期末	60,459	46,176

当社は、繰延税金資産の認識にあたり、将来減算一時差異または繰越欠損金の一部または全部が将来課税所得に対して利用できる可能性を考慮しております。繰延税金資産の回収可能性の評価においては、予定される繰延税金負債の取崩、予測される将来課税所得及びタックスプランニングを考慮しております。当社は、認識された繰延税金資産については、過去の課税所得水準及び繰延税金資産が認識できる期間における将来課税所得の予測に基づき、税務便益が実現する可能性は高いと判断しております。ただし、認識可能と考えられる繰延税金資産の金額は、控除可能である期間における将来課税所得見込が減少すれば、同様に減少することとなります。繰延税金資産は回収可能性の評価により、前期及び当期において、それぞれ14,727百万円増加及び470百万円増加しております。

当社は、一部の税務上の繰越欠損金及び将来減算一時差異について、繰延税金資産を認識しておりません。これらは、主に国内子会社にて発生した繰越欠損金に係るものであります。当社はこうした繰延税金資産の回収可能性を評価するため、当該子会社を個別に分析し、税務便益が実現する可能性が高くなった部分について減額しております。将来の課税所得の発生可能性が高くないため、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将来減算一時差異は、それぞれ344,393百万円（前期末285,450百万円）及び112,080百万円（前期末110,703百万円）であります。将来減算一時差異は現行の税法上は失効することはありません。

繰延税金資産を認識していない税務上の繰越欠損金の失効予定は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
1年目	31,506	1,161
2年目	1,179	700
3年目	633	5,356
4年目	5,953	129,451
5年目以降	246,179	207,725
合計	285,450	344,393

前期末及び当期末において、当社は子会社の投資に係る将来加算一時差異については、原則、繰延税金負債を認識しておりません。これは、当社が一時差異の取崩しの時期をコントロールする立場にあり、このような差異を予測可能な期間内に取崩さないことが確実であるためであります。前期末及び当期末において、繰延税金負債を認識していない子会社の投資に係る将来加算一時差異は、それぞれ1,056,830百万円及び950,281百万円であります。

その他の流動資産には、前期末及び当期末において未収法人税等が、それぞれ33,198百万円及び35,339百万円含まれております。

17 社債及び借入金

社債及び借入金（非流動負債）の内訳及び借入利率は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
担保付		
銀行及び保険会社からの借入 最終返済期限2039年、平均利率1.64%	190,129	179,210
無担保		
銀行及び保険会社からの借入 最終返済期限2035年、平均利率0.82%	2,239,832	2,172,430
円建普通社債		
2019年満期、固定利率1.61%～2.21%	20,115	-
2020年満期、固定利率0.33%～1.01%	30,258	20,050
2021年満期、固定利率0.14%	9,973	9,984
2022年満期、固定利率0.14%～1.71%	97,851	95,215
2023年満期、固定利率0.14%～0.86%	40,686	39,927
2024年満期、固定利率0.77%～0.83%	35,566	34,943
2027年満期、固定利率0.33%	19,915	19,925
2028年満期、固定利率0.33%～0.44%	29,864	29,879
2029年満期、固定利率1.24%～1.29%	27,855	27,743
2030年満期、固定利率2.26%	12,175	12,082
2031年満期、固定利率2.19%	12,093	12,037
2033年満期、固定利率0.66%	10,149	10,468
2038年満期、固定利率0.89%	10,228	10,945
米ドル建普通社債		
2022年満期、固定利率2.50%	54,302	56,699
2024年満期、固定利率2.60%	-	55,129
メディアムターム・ノートに基づく社債 最終返済期限2022年、平均利率2.97%	20,484	13,768
小計	2,861,475	2,800,434
控除：一年以内に期限の到来する社債及び借入金	445,869	365,738
社債及び借入金（非流動負債）	2,415,606	2,434,696

社債及び借入金（流動負債）の内訳は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
短期借入金（主として銀行借入金）	217,220	268,202
コマーシャルペーパー	19,260	120,756
合計	236,480	388,958

社債及び借入金（流動負債）の連結財政状態計算書の残高と合計との差額は、一年以内に期限の到来する社債及び借入金となっております。

前期及び当期の短期借入金の加重平均利率は、それぞれ2.46%及び1.35%となっております。

前期及び当期のコマーシャルペーパーの加重平均利率は、それぞれ0.12%及び0.07%となっております。

当社は、海外の1つの銀行団、米銀及び欧銀との間で合計1,260百万米ドル、国内の2つの銀行団との間で合計265,000百万円の信用枠を締結しております。当期末において、これらの信用枠は未使用となっております。

主な長短銀行借入は、以下のような約定に基づいております。

銀行は、債権保全を必要とする相当の事由が生じた場合、借手に対し、担保差入または追加差入、乃至は保証人をたててを要求することができ、また、それらの担保を、その銀行に対する借手のすべての債務への担保として扱うことが認められております。一部の銀行借入に係る約定は、特定の財務比率及び純資産の一定水準の維持を要求しております。債務不履行の際に銀行による一定の占有権を認めている約定もあります。また、主に政府系金融機関との約定では、銀行が借手に対し、収益の増加、株式及び社債発行による資金調達により借入金の期限前の返済が可能と判断した場合には、当該借入金の期限前返済を請求することが認められております。また、一部約定では、銀行が請求した際には、借手は、剰余金の配当案等を株主総会前に銀行に提出し、あらかじめその承認を受けるよう定められております。前期及び当期において当社はこのような請求を受けたことはなく、今後も受けることはないと判断しております。

なお、当社は、前期及び当期において、すべての社債及び借入金に係る約定を遵守しております。

18. 財務活動から生じた負債

財務活動から生じた負債の増減は次のとおりであります。

前連結会計年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

	短期借入金 (百万円)	コマーシャル ペーパー (百万円)	長期借入金 (百万円)	社債 (百万円)	合計 (百万円)
期首（2018年4月1日）	168,186	29,312	2,602,681	403,686	3,203,865
キャッシュ・フロー	45,003	9,418	179,506	24,502	119,419
公正価値変動による増減	66	-	1,608	1,259	283
企業結合による増加	2,825	-	27	-	2,852
連結範囲の異動による減少	4,101	-	21,635	-	25,736
在外営業活動体の換算差額	1,428	1,177	26,247	3,755	27,397
売却目的保有資産に関わる負債 への振替	1,842	-	4,826	-	2,984
その他	4,827	543	8,581	1,688	12,263
期末（2019年3月31日）	217,220	19,260	2,429,961	431,514	3,097,955

連結キャッシュ・フロー計算書における短期借入債務の収支には、上記科目のほかに関連会社からの預託金、また、長期借入債務による収入・支出にはリース負債に係る金額等が含まれております。

当連結会計年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

	短期借入金 (百万円)	コマーシャル ペーパー (百万円)	長期借入金 (百万円)	社債 (百万円)	リース負債 (百万円)	合計 (百万円)
期首（2019年4月1日）	217,220	19,260	2,429,961	431,514	68,354	3,166,309
会計方針の変更の影響	-	-	-	-	411,540	411,540
リース負債の増加	-	-	-	-	59,577	59,577
キャッシュ・フロー	51,172	102,608	57,789	17,796	54,046	59,741
公正価値変動による増減	46	-	15,810	1,002	-	14,762
企業結合による増加	11,495	-	10,095	-	36,281	57,871
連結範囲の異動による減少	379	-	27	-	-	406
在外営業活動体の換算差額	9,286	1,112	27,067	1,510	173	39,148
その他	2,066	-	12,277	8	29,582	19,379
期末（2020年3月31日）	268,202	120,756	2,351,640	448,794	491,951	3,681,343

連結キャッシュ・フロー計算書における短期借入債務の収支には、上記科目の他に関連会社からの預託金が含まれております。また、当期よりIFRS第16号を適用したことに伴い、リース負債の増減を開示していることから、前期末と当期首の合計値に差が発生しております。

## 19 営業債務及びその他の債務

営業債務及びその他の債務の内訳は次のとおりであります。

IFRS第16号「リース」の適用に伴い、従来、連結財政状態計算書において「営業債務及びその他の債務」に含めて表示していた「リース負債」を独立掲記し、前期の連結財務諸表の組替を行っております。その結果、営業債務及びその他の債務の前期末の帳簿価額から、「リース負債」を控除しております。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
支払手形	36,270	32,333
買掛金	1,091,505	994,874
その他	108,542	109,081
営業債務及びその他の債務	1,236,317	1,136,288

買掛金には、FVTPLの金融負債が、前期末及び当期末において、それぞれ98,117百万円及び119,199百万円含まれております。

営業債務及びその他の債務の連結財政状態計算書における内訳は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
流動負債	1,178,542	1,079,099
非流動負債	57,775	57,189
合計	1,236,317	1,136,288

## 20 引当金

引当金の内訳は次のとおりであります。

	資産除去債務 (百万円)	従業員給付に 係る引当金 (百万円)	その他 (百万円)	合計 (百万円)
期首	44,526	1,817	8,377	54,720
繰入額	2,340	86	2,665	5,091
使用額	4,278	6	1,487	5,771
増価費用	902	-	12	914
その他	958	20	2,891	3,869
期末	42,532	1,877	6,676	51,085
流動	272	-	4,565	4,837
非流動	42,260	1,877	2,111	46,248
合計	42,532	1,877	6,676	51,085

資産除去債務は、主に石油、石炭及び鉱石の採掘等に関する設備の撤去に係る費用等に係るものであります。

従業員給付に係る引当金は、長期有給休暇に係る引当金等により構成されております。

その他には、製品保証引当金、契約損失引当金等が含まれております。

## 21 従業員給付

## (1) 退職後給付

親会社は、取締役及び執行役員を除く、ほぼすべての従業員に対して、確定給付型の年金制度及び退職一時金制度を設けております。確定給付型年金制度の給付額は、勤務年数、退職時の給与支給額、及びその他の要素に基づき設定されております。また、法令及び規約を遵守し、加入者等のために忠実に積立金の管理及び運用に関する業務を遂行する責任を負っており、掛金拠出の義務が課されております。なお、確定給付企業年金法に基づき、掛金の妥当性等を適時に把握する目的から、財政再計算を3年毎に実施しております。

年金形態は規約型であります。年金制度に関する重要事項の諮問機関として、各関係役員及び従業員等により構成される年金運営委員会を設置しております。当委員会において、資産運用実績や制度の状況、会計処理などの各種報告を行うこと、また、制度改訂や投資方針変更などの検討を目的として、適時にミーティングを実施しております。

子会社の多くは、内部積立による退職一時金制度と、外部積立による退職年金制度のいずれか、または両制度を併せて採用しております。役員を除く従業員は、通常の定年退職や早期退職にあたり、ほとんどの場合において、退職時の給与や勤務年数等に基づく退職一時金を受領する権利を有しております。また、一部の子会社では、確定拠出型の年金制度を採用しております。

なお上記のほか、親会社及び一部の子会社では、自ら希望した従業員が、当期の勤務に係る賞与の一部を掛金として拠出させることができる選択型確定拠出年金制度を設けております。

給付債務の現在価値及び制度資産の公正価値の変動は次のとおりであります。

## 給付債務の増減

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
給付債務の期首残高	370,521	377,335
勤務費用	12,505	12,874
利息費用	3,403	2,964
過去勤務費用	239	20
再測定	6,652	3,187
在外営業活動体の換算差額	1,890	845
給付支払額	14,284	14,670
縮小・清算	-	-
企業結合 - 子会社の取得、売却及び売却目的保有資産に関わる負債への振替の純額	189	4,701
給付債務の期末残高	377,335	379,192

## 制度資産の増減

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
制度資産の期首残高	349,254	344,041
利息収益	3,285	4,654
再測定	1,165	7,144
在外営業活動体の換算差額	1,545	375
年金拠出額	4,690	4,875
給付支払額	12,851	13,056
清算	-	-
企業結合 - 子会社の取得、売却及び売却目的保有資産に関わる負債への振替の純額	43	3,303
制度資産の期末残高	344,041	336,298

当社の給付債務の測定基準日は主に3月31日であります。

当社の年金積立は、税法上の損金算入限度額、制度資産の積立状態、数理計算等の様々な要因を考慮の上行われます。制度資産への拠出は、既に提供された役務に対する給付に加え、将来提供される部分に対する給付を賄うことも意図しております。これに加え、親会社では、期末時点の給付債務の積立不足額を積み立てるため、現金を退職給付信託に拠出する場合があります。

当社の制度資産運用は、年金受給者（将来の年金受給者を含む）に対する給付を確保するとともに、許容されるリスクの範囲内で制度資産価値の増大を図ることを目的としております。制度資産の運用にあたっては、投資対象資産のリスクやリターンを考慮した上で、将来にわたり最適な組み合わせである政策的資産構成（以下、政策アセットミックス）を策定し、運用受託機関の選定、資産配分状況のモニタリングなどにより資産運用状況を管理しております。政策アセットミックスは、設定した当初前提からの市場環境の変化や積立状況の変化に対応するため、定期的に見直しを行っております。当社の目標とする資産別配分比率は株式23%、債券49%及びその他28%であります。

運用受託機関とは定期的にミーティングを実施し、年金資産運用に関する重要事項についての協議を行うとともに、機関における運用指針等に反する行為や経営上の重大な事態の有無などについても報告を求めています。

制度資産の項目毎の公正価値は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)			当期 (2020年3月31日) (百万円)		
	市場あり	市場なし	合計	市場あり	市場なし	合計
現金及び現金同等物	20,961	-	20,961	22,237	-	22,237
国内株式	32,128	-	32,128	28,486	-	28,486
海外株式	68,539	-	68,539	62,474	-	62,474
国内債券	25,453	-	25,453	20,945	-	20,945
海外債券	109,257	-	109,257	119,306	-	119,306
ヘッジファンド	-	20,481	20,481	-	50,570	50,570
生命保険一般勘定	-	55,029	55,029	-	20,699	20,699
プライベートエクイティ	-	1,807	1,807	-	1,425	1,425
その他	-	10,386	10,386	-	10,156	10,156
合計	256,338	87,703	344,041	253,448	82,850	336,298

数理計算のために使用した主要な仮定は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (%)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (%)
3月31日現在の割引率	0.8	0.7
予想昇給率	2.8	2.7

数理計算のための主要な仮定が合理的な範囲で変動した場合、期末の給付債務に影響を及ぼす可能性があります。例えば、前期及び当期において、割引率が0.5%上昇した場合、給付債務はそれぞれ24,127百万円及び23,798百万円減少します。また、割引率が0.5%低下した場合、給付債務はそれぞれ28,279百万円及び27,782百万円増加します。なお、この分析は、主要な仮定における感応度の概要を提供するものであり、予測されるキャッシュ・フロー情報の全ての影響は考慮していません。

当社の翌連結会計年度における予定拠出額は9,585百万円であります。

当期における給付債務の加重平均デュレーションは19年であります。

前期及び当期における確定拠出年金制度に関する費用認識額は、それぞれ 5,560百万円及び 5,982百万円であります。

一部の国内子会社では、退職一時金制度または退職年金制度に加えて複数事業主による年金制度に加入しており、期中の拠出額を年金費用として、未払拠出金を債務として認識しております。子会社の翌連結会計年度における当該年金制度に対する予定拠出額は503百万円であります。

(2) 従業員給付費用

前期及び当期における「原価」に含まれる人件費の合計金額は、それぞれ 159,067百万円及び 173,526百万円であります。

22 資本金

親会社の発行可能株式総数及び発行済株式総数は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (株)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (株)
発行可能株式総数：		
普通株式	2,000,000,000	2,000,000,000
発行済株式総数：		
期首	1,250,602,867	1,250,787,667
期中増減	184,800	197,800
期末	1,250,787,667	1,250,985,467

上記の発行済株式総数に含まれる自己株式数は、前期末及び当期末において、それぞれ1,872,865株及び1,702,929株であります。

当期末時点の発行済株式数は、譲渡制限付株式報酬としての新株発行により197,800株増加しております。

23 剰余金

(1) 資本剰余金

日本における会社法（以下、会社法）では、株式の発行に対しての払込みまたは給付の2分の1以上を資本金に組み入れ、残りは資本剰余金に含まれている資本準備金に組み入れることが規定されております。また、会社法では、資本準備金は株主総会の決議により、資本金に組み入れることができます。

(2) 利益剰余金

会社法では、剰余金の配当として支出する金額の10分の1を、資本準備金及び利益準備金の合計額が資本金の4分の1に達するまで資本準備金または利益準備金として積み立てることが規定されております。積み立てられた利益準備金は、欠損填補に充当できます。また、株主総会の決議をもって、利益準備金を取り崩すことができることとされております。

親会社における会社法上の分配可能額は、我が国において一般に公正妥当と認められている会計基準に準拠して作成された親会社の会計帳簿上の利益剰余金の金額に基づいて算定されております。

また、会社法は分配可能額の算定にあたり一定の制限を設けております。親会社の会計帳簿上、その他利益剰余金として記帳されている金額は、前期末及び当期末において、それぞれ666,343百万円及び666,715百万円であり、上記の制約を受けておりません。



24 その他の資本の構成要素及びその他の包括利益

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あります。

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (百万円)
FVTOCIの金融資産		
期首残高	189,834	158,996
期中増減	21,792	52,775
利益剰余金への振替	9,046	156
期末残高	158,996	106,377
確定給付制度の再測定		
期首残高	-	-
期中増減	10,867	1,625
利益剰余金への振替	10,867	1,625
期末残高	-	-
在外営業活動体の換算差額		
期首残高	80,624	99,512
期中増減	18,888	131,173
期末残高	99,512	31,661
キャッシュ・フロー・ヘッジ		
期首残高	21,894	23,571
期中増減	1,677	55,199
期末残高	23,571	78,770
その他の資本の構成要素		
期首残高	248,564	234,937
期中増減	15,448	240,772
利益剰余金への振替	1,821	1,781
期末残高	234,937	4,054

非支配持分に含まれるその他の包括利益の各項目の内訳は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (百万円)
FVTOCIの金融資産	220	566
確定給付制度の再測定	459	474
在外営業活動体の換算差額	104	2,186
キャッシュ・フロー・ヘッジ	27	20
その他の包括利益	370	3,206

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）は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)			当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)		
	税効果前	税効果	税効果後	税効果前	税効果	税効果後
FVTOCIの金融資産						
当期発生額	28,834	8,188	20,646	68,228	21,227	47,001
期中増減	28,834	8,188	20,646	68,228	21,227	47,001
確定給付制度の再測定						
当期発生額	5,487	5,312	10,799	3,957	2,421	1,536
期中増減	5,487	5,312	10,799	3,957	2,421	1,536
在外営業活動体の換算差額						
当期発生額	15,450	383	15,067	126,980	3,393	130,373
当期利益への組替調整額	4,138	421	3,717	2,970	16	2,986
期中増減	19,588	804	18,784	129,950	3,409	133,359
キャッシュ・フロー・ヘッジ						
当期発生額	9,548	2,619	6,929	4,731	4,205	8,937
当期利益への組替調整額	2,419	673	1,746	3,830	997	2,832
期中増減	7,129	1,946	5,183	8,561	3,208	11,769
持分法適用会社における その他の包括利益に対する持分						
当期発生額	9,976	135	9,841	52,376	39	52,337
当期利益への組替調整額	1,501	-	1,501	2,024	-	2,024
期中増減	8,475	135	8,340	50,352	39	50,313
その他の包括利益合計	16,079	261	15,818	261,048	17,070	243,978

## 25 配当

### (1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2018年6月22日 定時株主総会	普通株式	42,450	34	2018年3月31日	2018年6月25日
2018年11月1日 取締役会	普通株式	46,206	37	2018年9月30日	2018年12月3日
2019年6月21日 定時株主総会	普通株式	47,459	38	2019年3月31日	2019年6月24日
2019年11月1日 取締役会	普通株式	56,216	45	2019年9月30日	2019年12月2日

### (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2020年6月19日 定時株主総会	普通株式	43,725	利益剰余金	35	2020年3月31日	2020年6月22日

## 26 株式報酬

当社の株式報酬制度に関する説明は次のとおりであります。

## (1) ストック・オプション制度

親会社は、取締役、執行役員及び会社の資格制度に基づく理事に対してストック・オプション制度を採用しております。当該制度の下では、新株予約権1個当たり普通株式100株が付与対象者に対して付与されることとなります。新株予約権の権利行使価格は、(i) 新株予約権の発行日の属する月の前月の各日(取引が成立しない日を除く)における東京証券取引所の株式普通取引の終値の平均値に1.05を乗じた金額、あるいは、( ) 新株予約権の発行日における東京証券取引所の株式普通取引の終値(取引が成立しない場合は、それに先立つ直近日の終値)のうち、いずれか大きい方の金額としております。

新株予約権は発行日に100%付与されます。付与された新株予約権は、その付与日の属する事業年度の翌事業年度の4月1日以降、4年3ヶ月間行使可能となります。

なお、2018年度以降、ストック・オプションの新たな発行は行わないこととしています。

ストック・オプションの状況は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)		当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	
	株式数 (株)	加重平均行使価格 (円)	株式数 (株)	加重平均行使価格 (円)
期首未行使残高	574,400	1,386	357,000	1,432
権利付与	-	-	-	-
権利行使	158,400	1,277	63,000	1,357
権利喪失または終了	59,000	1,400	104,000	1,461
期末未行使残高	357,000	1,432	190,000	1,441
期末行使可能残高	357,000	1,432	190,000	1,441

当期末における未行使残高及び行使可能残高は次のとおりであります。

行使価格帯 (円)	当期 (2020年3月31日)				
	未行使残高			行使可能残高	
	株式数 (株)	加重平均 行使価格 (円)	加重平均 残存期間 (年)	株式数 (株)	加重平均 行使価格 (円)
1,001～1,200	38,000	1,124	1.25	38,000	1,124
1,201～1,400	-	-	-	-	-
1,401～1,600	152,000	1,521	1.66	152,000	1,521
	190,000	1,441	1.58	190,000	1,441

(2) 株式報酬型ストック・オプション制度

親会社は、取締役及び執行役員に対して株式報酬型ストック・オプション制度を採用しております。当該制度の下では、新株予約権1個当たり普通株式100株（2006年以前の付与分は1,000株）が付与対象者に対して付与されることとなりますが、新株予約権の権利行使価格は1株当たり1円であります。

新株予約権は発行日に100%付与されます。付与された新株予約権は、取締役及び執行役員のいずれの地位も喪失した日の翌日から10年間行使可能となります。

なお、2018年度以降、株式報酬型ストック・オプションの新たな発行は行わないこととしています。

株式報酬型ストック・オプションの状況は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
	株式数(株)	株式数(株)
期首未行使残高	1,014,600	971,200
権利付与	-	-
権利行使	43,400	110,200
権利喪失または終了	-	-
期末未行使残高	971,200	861,000
期末行使可能残高	417,500	528,100

(3) 譲渡制限付株式報酬制度

親会社は、一定の譲渡制限期間を設けた上で、普通株式を交付する「譲渡制限付株式報酬」を採用しております。これは、株主価値との連動性を強化し中長期的な企業価値向上にむけた取組みや株主との一層の価値共有を進めることを目的としたものです。

当制度の下では、親会社と付与対象者（社外取締役を除く取締役及び執行役員）との間で譲渡制限付株式割当契約を締結した上で、一定期間継続して親会社の取締役又は執行役員を務めることを条件として、親会社から支給された金銭報酬債権の全部を現物出資財産として払い込み、普通株式の発行を受けることとなります。金銭報酬債権の金額および交付される普通株式数は、対象者の役位に応じて決定されます。譲渡制限期間は、株式交付日から取締役又は執行役員を退任する日までの期間とします。なお、譲渡制限付株式割当契約の内容には、一定期間は本契約により割当てを受けた当社の普通株式について譲渡・担保権の設定その他の処分をしてはならないことや、一定の事由が生じた場合には当社が当該普通株式を無償で取得すること等が含まれております。

譲渡制限付株式の内容は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
付与日	2018年8月17日	2019年8月16日
譲渡制限付株式の付与数(株)	184,800	197,800
付与日における公正価値(1株あたり・円)	1,837	1,658
公正価値の算定方法	株式付与に係る取締役会決議の日の前営業日の東京証券取引所における親会社の普通株式の終値を基礎として算定	株式付与に係る取締役会決議の日の前営業日の東京証券取引所における親会社の普通株式の終値を基礎として算定

(4) 業績連動型株式報酬制度

親会社は、予め定めた業績条件（株価条件）の達成度に応じて交付株式数を変動させる「業績連動型株式報酬（パフォーマンス・シェア・ユニット）」を採用しております。これは、譲渡制限付株式報酬制度と同様に、株主価値との連動性を強化し中長期的な企業価値向上にむけた取組みや株主との一層の価値共有を進めることを目的としたものです。

当制度の下では、付与対象者（社外取締役を除く取締役及び執行役員）が一定期間継続して親会社の取締役又は執行役員を務めることを条件として、監査役より適正である旨の表明を受けて取締役会にて決定された算定方法に基づき、3年間の評価期間における株価条件（3年間の評価期間における当社株式成長率）の達成度に応じて0～150%の間で調整された数の当社普通株式を、評価期間終了後に交付します。なお、本制度の詳細は、第4 提出会社の状況 4 コーポレート・ガバナンスの状況等（4）役員の報酬等に記載されております。

業績連動型株式報酬の加重平均公正価値及びその算定基礎は次のとおりであります。評価にあたっては、モンテカルロ・シミュレーションを用いております。

	前期 (2019年3月31日)	当期 (2020年3月31日)
評価期間開始月の親会社の平均株価（円）	1,867.4	1,610.0
権利確定期間（年）	3.00	3.00
予想配当利回り（%）	4.00	5.60
リスクフリーレート（%）	0.00	0.00
加重平均公正価値（1株あたり・円）	1,721.0	1,405.2

(5) 株式報酬費用

前期及び当期における株式報酬型ストック・オプション制度、譲渡制限付株式報酬制度及び業績連動型株式報酬制度に係る費用は、計618百万円及び計567百万円であります。

## 27 金融商品及び関連する開示

### (1) 資本管理

当社の資本管理は、経営の健全性・効率性を維持し、持続的な成長を実現するため、事業のリスクに見合った適正な資本水準、並びに負債・資本構成を維持することを基本方針としております。

当社が資本管理において用いる主な指標には、以下のものがあります。

- ・リスクアセット（注1）と株主資本のバランス
- ・ネット有利子負債（注2）の株主資本に対する倍率（ネットのデット・エクイティ・レシオ）

（注1）最大損失可能性額のことであり、売掛金、棚卸資産、固定資産及び株式・出資金等を含む資産に、その潜在的な損失リスクに応じ当社が独自に設定したリスクウェイトを乗じ算出されております。この最大損失可能性額は、各ビジネスに係る資産の市場価値の変動性にに基づき統計的に測定されるものであり、一般的な経済環境や業界の傾向等を考慮した数々の主観的な判断、見積り及び前提に基づいて測定されております。

（注2）有利子負債の金額から現金及び現金同等物並びに定期預金の金額を控除したものであります。

当社は、中期経営計画の策定及び見直しの都度、収益及び投資計画に加え、これらの指標についてもマネジメントがモニターし、確認しております。また、株主資本は為替や株価等、市況の影響を直接受けることから、そのような影響を極力ミニマイズするために、重要な外貨建事業投資に係る為替リスクに対するヘッジや、保有株式の見直しを適宜実施しております。

なお、当社が適用を受ける重要な資本規制（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

当社は国際的に営業活動を行っており、為替、金利及び商品価格の変動リスクに晒されております。当社が取り組んでいるデリバティブは、主にこれらのリスクを軽減するための為替予約、通貨スワップ、金利スワップ及び商品先物取引等であります。当社は為替変動リスク、金利変動リスク及び商品価格変動リスクの変化を継続的に監視すること及びヘッジ機会を検討することによって、これらのリスクを評価しております。当社はトレーディング目的のための商品デリバティブを保有または発行しております。また当社は、これらのデリバティブ取引より生じる信用リスクに晒されておりますが、契約相手の大部分は国際的に認知された金融機関であり、契約も多数の主要な金融機関に分散されているため、そのようなリスクは小さいと考えております。当社の財務運営の方針・目的は、中長期にわたり安定的な資金調達を行うこと、及び十分な流動性を保持することであり、

#### 為替リスク管理

当社は国際的に営業活動を行っており、当社の営業拠点の現地通貨以外の通貨による売買取引、ファイナンス及び投資に関連する為替変動リスクに晒されております。当社の為替リスク管理の方針は、外貨建の資産と負債や未認識の確定契約が相殺されることも考慮の上、為替予約や通貨スワップ等を利用して非機能通貨のキャッシュ・フローの経済的価値を保全することであり、

#### 外貨感応度分析

以下の表は、当社の米ドルの為替リスクエクスポージャーに対する感応度分析であります。

感応度分析は、期末日現在における、為替差額を当期利益で認識する外貨建の営業債権・債務、予定販売・購入取引、デリバティブ等から生じる為替リスクエクスポージャーに対して、日本円が1%円高となった場合に、連結包括利益計算書の税引前利益に与える影響を示しております。本分析においては、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。

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (百万円)
税引前利益	137	219

## 金利リスク管理

当社は、事業活動の中で様々な金利変動リスクに晒されております。特に、金利の変動は借入コストに影響を与えます。これは、当社の借入の大部分が変動金利であり、また、都度借換えを行う短期借入金があるためです。

しかしながら、金利変動が借入コストに与える影響は、金利変動の影響を受ける資産からの収益により相殺されます。当社は、これら資産・負債から生じる金利変動リスクをモニタリングし、急激な金利変動時には、金利スワップ等のデリバティブ取引等を利用することで、損益の変動を機動的にヘッジする体制を整えております。

## 金利感応度分析

次の表は、前期及び当期において、金利が1%上昇した場合に、金利変動の影響を受ける商品から生じる損益が当社の税引前利益に与える影響を示しております。この分析は、前期末及び当期末に当社が保有する正味の変動金利性金融商品残高に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、変動金利性の借入金に係る借換時期・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計算しております。

変動金利条件付有利子負債・融資、固定金利条件付であっても金利スワップ契約により実質変動金利条件付となっている有利子負債・融資、現金及び現金同等物、定期預金並びに期末日で未決済の売掛金・買掛金等を金利変動の影響を受ける商品として感応度を算定しております。

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (百万円)
税引前利益	10,802	7,285

## 信用リスク管理

当社は、取引先に対し、売掛債権、前渡金、貸付金、保証その他の形で信用供与を行っており、信用リスクを負っております。当社は、取引先の信用リスク管理に、当社独自の信用格付であるSumisho Credit Rating (以下、SCR) を用いております。このSCRでは、取引先を信用力に応じて合計9段階に格付けし、格付に応じて与信枠設定の決裁権限を定めております。また、取引先の与信枠を定期的に見直し、信用リスクのエクスポージャーを当該枠内で適切に管理しているほか、取引先の信用評価を継続的に実施し、必要な場合には担保取得などの保全措置も講じております。

当社の債権は、広範囲の産業や地域に広がる多数の取引先に対する債権から構成されており、単独の相手先またはその相手先が所属するグループについて、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。

また、預金とデリバティブについては、取引先の大部分が国際的に認知された金融機関であることから、それらの信用リスクは限定的であります。

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の額は、獲得した担保の評価額を考慮に入れない、当社の金融資産の信用リスクに対するエクスポージャーの最大値であります。

損失評価引当金

営業債権等及び貸付金に対する損失評価引当金の増減は、次のとおりであります。

前期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

(単位：百万円)

	営業債権等			貸付金				合計
	全期間の 予想信用 損失 信用減損 なし	全期間の 予想信用 損失 信用減損 あり	小計	12ヶ月の 予想信用 損失	全期間の 予想信用 損失 信用減損 なし	全期間の 予想信用 損失 信用減損 あり	小計	
期首	3,543	10,284	13,827	5	149	78	232	14,059
新規発生及び回収等	2,553	2,038	4,591	0	55	32	87	4,504
直接償却	731	2,123	2,854	-	-	-	-	2,854
在外営業活動体の 換算差額	51	17	34	-	-	-	-	34
その他	60	173	233	-	-	-	-	233
期末	5,476	10,355	15,831	5	94	46	145	15,976

当期（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

(単位：百万円)

	営業債権等			貸付金				合計
	全期間の 予想信用 損失 信用減損 なし	全期間の 予想信用 損失 信用減損 あり	小計	12ヶ月の 予想信用 損失	全期間の 予想信用 損失 信用減損 なし	全期間の 予想信用 損失 信用減損 あり	小計	
期首	5,476	10,355	15,831	5	94	46	145	15,976
新規発生及び回収等	876	3,475	4,351	361	116	469	946	5,297
直接償却	993	2,473	3,466	5	109	54	168	3,634
在外営業活動体の 換算差額	208	234	442	-	-	-	-	442
その他	8	20	28	-	-	-	-	28
期末	5,159	11,143	16,302	361	101	461	923	17,225



金融資産の帳簿価額

営業債権等及び貸付金の帳簿価額は、次のとおりであります。

前期（2019年3月31日）

(単位：百万円)

	12ヶ月の予想信用損失	全期間の予想信用損失 信用減損なし	全期間の予想信用損失 信用減損あり
営業債権等	-	1,528,129	23,069
貸付金	172,573	6,267	46

当期（2020年3月31日）

(単位：百万円)

	12ヶ月の予想信用損失	全期間の予想信用損失 信用減損なし	全期間の予想信用損失 信用減損あり
営業債権等	-	1,373,356	32,741
貸付金	172,959	6,294	461

当社では金融資産の帳簿価額が最大エクスポージャーとなり、これらに係る担保及びその他の信用補完に重要なものはありません。

商品価格リスク管理

当社は、貴金属、非鉄金属、燃料、農産物等の現物取引、鉱物、石油、及びガス開発プロジェクトへの投資を行っており、関連する商品価格の変動リスクに晒されております。当社は、商品の売り繋ぎや売り買い数量・時期等のマッチング、デリバティブ等の活用によって、商品の価格の変動によるリスクを減少させるよう努めております。また、予め決められたポジション限度・損失限度枠内で、トレーディング目的のデリバティブ取引も実施しておりますが、限定的であるため、当該取引の公正価値変動が当社連結の当期利益及び資本合計に与える影響は重要ではありません。

流動性リスク管理

当社の財務運営の方針・目的は、中長期にわたり安定的な資金調達を行うこと、及び十分な流動性を保持することです。当社では、金融市場の混乱等いくつかの有事シナリオを想定し、流動性リスクを監視しております。必要となる流動性については、営業活動によるキャッシュ・フローや、良好な関係を築いている金融機関からの借入、資本市場における社債発行、及びコマーシャルペーパーの発行等により調達した資金を、総じて格付機関から高い格付を付与された信用力の高い金融機関に預金として確保しております。

また、当社は、国内の有力金融機関及び海外の大手金融機関との間で未実行の複数の長期コミットメントライン契約を締結しており、コミットメントベースではない借入枠と併せ、流動性リスクの軽減を図っております。

当社の非デリバティブ金融負債の残存契約満期金額は次のとおりであります。なお、「リース負債」については、注記8において開示しております。

	1年以内 (百万円)	1年超5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)	合計 (百万円)
前期(2019年3月31日)				
社債及び借入金	682,349	1,263,980	1,151,626	3,097,955
営業債務及びその他の債務	1,143,972	45,490	46,100	1,235,562
金融保証契約	22,442	78,323	27,234	127,999
当期(2020年3月31日)				
社債及び借入金	754,696	1,334,225	1,100,471	3,189,392
営業債務及びその他の債務	1,001,161	97,869	37,258	1,136,288
金融保証契約	42,357	52,419	20,925	115,701

当社のデリバティブの流動性分析の結果は次のとおりであります。この表は、デリバティブ金融商品の将来の収入・支出をもとに作成しております。総額決済するデリバティブについても、取引毎に収入・支出純額で表示しております。受取金額または支払金額が固定されていない場合、開示金額は前期末及び当期末時点でのイールド・カーブを参照して見積られた金利で算出しております。

		1年以内 (百万円)	1年超5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)	合計 (百万円)
前期(2019年3月31日)					
金利	収入	7,734	21,646	14,424	43,804
	支出( )	1,424	2,919	1,109	5,452
外貨	収入	11,202	2,990	4,535	18,727
	支出( )	8,228	2,289	657	11,174
商品	収入	53,271	22,684	663	76,618
	支出( )	46,106	11,379	2,991	60,476
当期(2020年3月31日)					
金利	収入	7,823	23,476	12,572	43,871
	支出( )	2,209	6,598	14,604	23,411
外貨	収入	11,569	5,922	14,171	31,662
	支出( )	9,627	2,076	1,878	13,581
商品	収入	93,595	21,076	-	114,671
	支出( )	77,796	13,225	644	91,665

### (3) 金融商品の公正価値

#### 公正価値の測定方法

金融資産及び金融負債の公正価値は、次のとおり決定しております。金融商品の公正価値の見積りにおいて、市場価格が入手できる場合は、市場価格を用いております。市場価格が入手できない金融商品の公正価値に関しては、将来キャッシュ・フローを割引く方法、またはその他の適切な評価方法により見積っております。

#### 現金及び現金同等物、定期預金、有価証券

満期までの期間が短期であるため帳簿価額と公正価値はほぼ同額であります。

#### その他の投資

市場性のある有価証券の公正価値は市場価格を用いて見積っております。非上場普通株式は、割引将来キャッシュ・フロー、収益、利益性及び純資産に基づく評価モデル、類似業種比較法及びその他の評価方法により、公正価値を算定しております。

#### 営業債権及びその他の債権、営業債務及びその他の債務

帳簿価額と公正価値がほぼ同額であるとみなされる変動金利付貸付金等を除く当該債権債務の公正価値については、同程度の信用格付を有する貸付先または顧客に対して、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の金利を用いて、将来キャッシュ・フローを割引く方法により見積っております。

#### 社債及び借入金

帳簿価額と公正価値がほぼ同額であるとみなされる変動金利付債務を除く社債及び借入金の公正価値については、同一の残存期間で同条件の借入を行う場合の金利を用いて、将来キャッシュ・フローを割引く方法により見積っております。

#### 第三者の債務に対する保証

金融保証の公正価値は、独立した企業間の取引として、保証人の受け取るまたは受け取り得る保証料に基づき見積っております。

#### 金利スワップ、通貨スワップ及び通貨オプション

金利スワップ、通貨スワップ及び通貨オプションの公正価値については、ブローカーによる提示相場や、利用可能な情報に基づく適切な評価方法により見積っております。

#### 為替予約

為替予約の公正価値については、同様の条件により行う為替予約の市場価格に基づき見積っております。

#### 金利先物取引・債券先物取引

金利先物取引・債券先物取引の公正価値については、市場価格を用いて見積っております。

#### 商品先物、先渡及びスワップ取引

商品先物、先渡及びスワップ取引の公正価値については、市場価格等を用いて見積っております。

償却原価で測定される金融商品

償却原価で測定される金融商品の公正価値は次のとおりであります。なお、償却原価で測定する金融資産のうち「有価証券」及び「その他の投資」については、注記6において開示しております。

IFRS第16号「リース」の適用に伴い、従来、連結財政状態計算書において「営業債務及びその他の債務」を含めて表示していた「リース負債」を独立掲記し、前期の連結財務諸表の組替を行っております。その結果、営業債務及びその他の債務の前期末の帳簿価額および公正価値から、「リース負債」を控除しております。

	前期 (2019年3月31日)		当期 (2020年3月31日)	
	帳簿価額 (百万円)	公正価値 (百万円)	帳簿価額 (百万円)	公正価値 (百万円)
償却原価で測定される金融資産：				
営業債権及びその他の債権	1,676,819	1,680,153	1,523,408	1,539,518
償却原価で測定される金融負債：				
社債及び借入金	3,097,955	3,113,994	3,189,392	3,221,190
営業債務及びその他の債務	1,138,200	1,138,392	1,017,089	1,017,309

公正価値で測定される金融商品

IFRS第13号「公正価値測定」は、公正価値の測定に利用するインプットの重要性を反映させた公正価値の階層を用いて、公正価値の測定を分類することを要求しております。

公正価値の階層は、以下のレベルとなっております。

- レベル1 活発な市場における同一資産・負債の市場価格
- レベル2 直接または間接的に観察可能な、公表価格以外の価格で構成されたインプット
- レベル3 観察不能な価格を含むインプット

公正価値の測定に使用される公正価値の階層のレベルは、公正価値の測定の重要なインプットのうち、最も低いレベルにより決定しております。

公正価値の階層ごとに分類された、連結財政状態計算書に公正価値で認識される金融資産及び金融負債は次のとおりであります。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
資産：				
有価証券及びその他の投資				
FVTPLの金融資産	3,477	-	22,795	26,272
FVTOCIの金融資産	309,056	-	88,908	397,964
営業債権及びその他の債権 (FVTPL)	-	35,052	-	35,052
その他の金融資産 (デリバティブ)				
ヘッジに指定されたデリバティブ	-	59,137	-	59,137
ヘッジに指定されないデリバティブ	7,099	72,904	-	80,003
合計	319,632	167,093	111,703	598,428
負債：				
営業債務及びその他の債務 (FVTPL)	-	98,117	-	98,117
その他の金融負債 (デリバティブ)				
ヘッジに指定されたデリバティブ	-	13,263	-	13,263
ヘッジに指定されないデリバティブ	4,891	58,949	-	63,840
合計	4,891	170,329	-	175,220

	当期 (2020年3月31日) (百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
資産：				
有価証券及びその他の投資				
FVTPLの金融資産	2,419	-	26,264	28,683
FVTOCIの金融資産	231,302	-	93,658	324,960
営業債権及びその他の債権 (FVTPL)	-	39,551	-	39,551
その他の金融資産 (デリバティブ)				
ヘッジに指定されたデリバティブ	-	55,003	-	55,003
ヘッジに指定されないデリバティブ	13,951	121,300	-	135,251
合計	247,672	215,854	119,922	583,448
負債：				
営業債務及びその他の債務 (FVTPL)	-	119,199	-	119,199
その他の金融負債 (デリバティブ)				
ヘッジに指定されたデリバティブ	-	31,379	-	31,379
ヘッジに指定されないデリバティブ	15,790	81,484	-	97,274
合計	15,790	232,062	-	247,852

経常的にレベル3で測定される金融商品の当期首から当期末までの変動は次のとおりであります。

	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)		
	FVTPLの金融資産	FVTOCIの金融資産	その他の金融資産及び その他の金融負債( ) (純額)
期首残高	22,795	88,908	-
購入	5,897	9,952	-
包括利益			
当期利益	288	-	-
その他の包括利益	-	581	-
売却	1,231	3,107	-
決済	1,485	2,676	-
期末残高	26,264	93,658	-
当期末に保有する金融商品に関し、当期利益 として認識された利得または損失( )(純額)	611	-	-

上記の当期利益は、連結包括利益計算書の「商品販売に係る収益」、「商品販売に係る原価」及び「有価証券損益」に含まれております。

#### (4) デリバティブ及びヘッジ

##### 公正価値ヘッジ

公正価値ヘッジとは、資産及び負債、または確定約定に係る公正価値の変動リスクを回避するためのヘッジであります。当社は、確定約定に関する公正価値の変動をヘッジするために、商品先物取引及び為替予約を利用しております。また、当社は、変動金利を稼得する資産に対して固定金利支払の借入を行っている場合、当該借入の公正価値の変動をヘッジするために金利スワップを利用しております。公正価値ヘッジとして指定されたデリバティブの公正価値の変動は当期利益として認識され、ヘッジが有効な範囲においてヘッジ対象の公正価値の変動による当期利益と相殺されております。前期及び当期に計上されたヘッジ対象の損益は、それぞれ161百万円の利益及び16,061百万円の利益であり、ヘッジ手段の損益は、それぞれ161百万円の損失及び16,061百万円の損失であります。

##### キャッシュ・フロー・ヘッジ

キャッシュ・フロー・ヘッジとは、将来キャッシュ・フローの変動リスクを回避するためのヘッジであります。当社は予定取引に関するキャッシュ・フローの変動をヘッジするために商品先物取引及び為替予約を、また、変動金利の借入に関連するキャッシュ・フローの変動をヘッジするために金利スワップを利用しております。キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定されたデリバティブ取引の公正価値の変動はその他の包括利益として認識し、その他の資本の構成要素に含まれており、ヘッジ対象が当期利益に認識された時点で当期利益へ振り替えております。前期末及び当期末において1年以内に当期利益に振り替えられると見込まれるデリバティブ損益の金額（税効果後）は、それぞれ2,229百万円の損失及び2,180百万円の損失であります。

##### 在外営業活動体に対する純投資のヘッジ

当社は、在外営業活動体に対する純投資の為替変動リスクを回避するために、通貨スワップ及び外貨建借入金を利用しております。ヘッジ手段であるデリバティブ取引の公正価値の変動及び外貨建借入金の換算差額は、ヘッジが有効な範囲においてその他の包括利益として認識し、その他の資本の構成要素に含まれております。

##### ヘッジに指定されないデリバティブ

当社は、ヘッジ関係がヘッジ会計を適用する要件を満たさない場合を含め、デリバティブを利用することが経済的に合理的である場合には、デリバティブを利用しております。

当社は、外貨建資産、負債及び会計上未認識の確定契約に係る為替変動を経済的にヘッジするために為替予約取引を利用しております。当社はまた、在庫及び会計上未認識の確定契約に係る市況商品の市場価格の変動を経済的にヘッジするために商品先物及び先渡取引、並びにスワップ契約を締結しております。当社はマネジメントの承認する範囲内でトレーディング目的の商品デリバティブ取引を行っております。これらのデリバティブにはヘッジ会計は適用されず、公正価値の変動はすべて当期利益として認識しております。

デリバティブの公正価値は次のとおりであります。  
前期（2019年3月31日）

	公正価値ヘッジ (百万円)	キャッシュ・ フロー・ヘッジ (百万円)	在外営業活動体 に対する 純投資ヘッジ (百万円)	ヘッジ指定 されていない デリバティブ (百万円)	合計 (百万円)
[デリバティブ債権]					
金利	43,533	262	-	-	43,795
外貨	-	11,996	1,624	5,107	18,727
商品	104	1,618	-	74,896	76,618
合計	43,637	13,876	1,624	80,003	139,140
その他の金融資産（流動資産）					62,692
その他の金融資産（非流動資産）					75,576
合計					138,268
[デリバティブ債務]					
金利	1,289	4,162	-	2	5,453
外貨	33	5,743	1,058	4,340	11,174
商品	88	890	-	59,498	60,476
合計	1,410	10,795	1,058	63,840	77,103
その他の金融負債（流動負債）					50,787
その他の金融負債（非流動負債）					23,660
合計					74,447

上記以外に、在外営業活動体に対する純投資ヘッジのヘッジ手段に指定されている外貨建借入金が110,448百万円あります。

なお、デリバティブ債権・債務記載額と連結財政状態計算書残高との相違は、非支配持分株主に対するプット・オプション付与に係る金融負債及びデリバティブ債権・債務及び預託金との相殺等によるものであります。連結財政状態計算書におけるその他の金融資産・負債のうち、強制可能なマスターネットティング契約又は類似の契約の対象である金額は18,210百万円であります。



当期（2020年3月31日）

	公正価値ヘッジ (百万円)	キャッシュ・ フロー・ヘッジ (百万円)	在外営業活動体 に対する 純投資ヘッジ (百万円)	ヘッジ指定 されていない デリバティブ (百万円)	合計 (百万円)
[デリバティブ債権]					
金利	27,488	1,104	-	15,329	43,921
外貨	240	21,004	4,820	5,598	31,662
商品	100	247	-	114,324	114,671
合計	27,828	22,355	4,820	135,251	190,254
その他の金融資産（流動資産）					112,723
その他の金融資産（非流動資産）					94,981
合計					207,704
[デリバティブ債務]					
金利	844	22,559	-	4	23,407
外貨	-	5,706	1,645	6,230	13,581
商品	81	544	-	91,040	91,665
合計	925	28,809	1,645	97,274	128,653
その他の金融負債（流動負債）					87,578
その他の金融負債（非流動負債）					46,051
合計					133,629

上記以外に、在外営業活動体に対する純投資ヘッジのヘッジ手段に指定されている外貨建借入金が102,883百万円あります。

なお、デリバティブ債権・債務記載額と連結財政状態計算書残高との相違は、非支配持分株主に対するプット・オプション付与に係る金融負債及びデリバティブ債権・債務及び預託金との相殺等によるものであります。連結財政状態計算書におけるその他の金融資産・負債のうち、強制可能なマスターネットティング契約又は類似の契約の対象である金額は29,153百万円であります。

## 28 収益

## (1) 契約残高

## 契約資産

当社が通常の営業活動において、顧客に移転した財またはサービスと交換に受け取る対価に対する権利のうち、時の経過以外の条件が付されているものを、契約資産として連結財政状態計算書の「その他の流動資産」に含めて表示しております。当期首及び当期末の契約資産の残高はそれぞれ、48,942百万円及び117,230百万円であり、当期中における契約資産の変動の主な要因は、インフラ事業における長期請負工事契約の履行義務の充足によるものです。

## 契約負債

当社が通常の営業活動において、財またはサービスを移転する義務のうち、顧客から対価を受け取っている、または対価の期限が到来しているものを「契約負債」として表示しております。当期首及び当期末の契約負債の残高はそれぞれ、132,693百万円及び98,950百万円であり、当期中において契約負債の残高に重大な変動はありません。また、当期首現在の契約負債残高のうち当期中に収益として認識していない金額に重要性はありません。

## (2) 残存履行義務に配分した取引価格

当社は通常の営業活動において、一部の取引に関して長期販売契約を締結しています。当該契約にかかる当社の履行義務のうち、当期末時点で未充足の履行義務に配分した収益は3,216,385百万円と見込んでおります。当該履行義務には、エネルギー事業における長期売買契約やインフラ事業における長期請負工事契約等が含まれております。これらの履行義務は最長で29年以内に充足されることを見込んでおります。なお、当社は実務上の便法を適用している為、この金額には履行義務が充足される予想期間を1年以内として締結している販売契約は含んでおりません。また、当該長期販売契約において約束された対価が変動性のある金額を含んでいる場合、変動対価に関する不確実性がその後解消される際に、認識した収益の累計額の重大な戻入れが生じない可能性が非常に高い範囲でのみ、取引価格に含めております。

## 29 為替換算損益

機能通貨以外の通貨で記帳されている資産及び負債を換算することにより発生する損益及びそれらの資産及び負債を決済することにより発生する損益は、発生した時点で当期利益として認識しております。連結包括利益計算書に含まれるこれらの為替換算損益は、前期及び当期において、それぞれ1,523百万円及び5,289百万円の損失であります。

## 30 販売費及び一般管理費

販売費及び一般管理費の内訳は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
人件費	352,399	364,373
設備経費	96,371	99,714
旅費・交通費	26,910	25,135
業務委託費	50,954	58,411
広告宣伝費	13,592	13,427
無形資産償却費	17,585	20,257
貸倒引当金繰入額	4,448	7,068
その他	85,294	89,045
販売費及び一般管理費	647,553	677,430

上記のうち、設備経費には設備賃借料、有形固定資産減価償却費等が含まれております。

31 金融収益及び金融費用

金融収益及び金融費用の内訳は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) (百万円)
受取利息		
償却原価で測定される金融資産	27,574	30,212
デリバティブ	1,401	409
合計	28,975	30,621
支払利息		
償却原価で測定される金融負債	49,163	44,913
デリバティブ	8,628	8,281
リース負債	-	9,559
合計	40,535	46,191
受取配当金		
FVTPLの金融資産	85	80
FVTOCIの金融資産	12,022	11,019
合計	12,107	11,099
有価証券損益		
FVTPLの金融資産	700	304
その他	2,904	21,016
合計	2,204	20,712

有価証券損益のその他は、主に関係会社株式に係る損益であります。そのうち、子会社の支配喪失に伴う売却損益等は、前期及び当期において、それぞれ5,899百万円及び5,593百万円であります。

上記のほか、ヘッジ指定されていないデリバティブの評価損益(純額)が、前期及び当期において、それぞれ「収益/原価」37,622百万円及び32,503百万円、「その他の損益」に7百万円及び5百万円含まれております。

また、償却原価で測定された金融資産に係る受取利息が、前期及び当期において、それぞれ「収益」に26,054百万円及び25,282百万円、償却原価で測定された金融負債に係る支払利息が、前期及び当期において、それぞれ「原価」に6,257百万円及び4,329百万円含まれております。

IFRS第16号「リース」の適用に伴い、「リース負債」に係る「支払利息」を独立掲記しております。

32 法人所得税費用

法人所得税費用の内訳は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (百万円)
当期	77,859	55,040
繰延	11,629	7,365
合計	66,230	62,405

当社は、主に法人税、住民税及び損金算入される事業税を課されており、これらを基礎として計算した適用税率は前期31.0%及び当期31.0%となっております。ただし、海外子会社についてはその所在地における法人税等が課されます。

適用税率と、連結包括利益計算書における平均実効税率との差異要因は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (%)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (%)
適用税率	31.0	31.0
持分法適用会社による影響	6.5	11.4
課税所得計算上減算されない費用による影響	1.0	3.7
海外子会社の適用税率との差異	1.4	0.7
繰延税金資産の回収可能性の判断の変更	3.6	0.2
その他	4.1	2.4
平均実効税率	16.4	24.8

33 1株当たり当期利益

基本的1株当たり当期利益及び希薄化後1株当たり当期利益は次の情報に基づいて算定しております。

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
基本的1株当たり当期利益及び希薄化後1株当たり当期利益の 計算に使用する当期利益(百万円)：		
親会社の所有者に帰属する当期利益	320,523	171,359
当期利益調整額	32	37
基本的1株当たり当期利益の計算に使用する当期利益	320,491	171,322
当期利益調整額	32	37
希薄化後1株当たり当期利益の計算に使用する当期利益	320,523	171,359
加重平均普通株式数(株)：		
基本的加重平均普通株式数	1,248,622,211	1,248,881,174
希薄化効果の影響：ストック・オプション	1,091,727	932,974
希薄化効果の影響：譲渡制限付株式報酬制度	171,093	316,508
希薄化効果の影響：業績連動型株式報酬制度	168,435	369,080
希薄化効果の影響調整後加重平均普通株式数	1,250,053,466	1,250,499,736
1株当たり当期利益(円)：		
基本的	256.68	137.18
希薄化後	256.41	137.03

34 キャッシュ・フロー情報

キャッシュ・フローの補足情報は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (百万円)
現金収支を伴わない投資及び財務活動		
リース取引(借手)に係るリース負債の発生額	4,986	59,577
貸付金と株式の交換に係る株式の増加額	21,934	18,386
子会社の取得		
支払対価の総額	15,339	88,445
取得資産に含まれる現金及び現金同等物	3,306	15,207
子会社の取得による支出 (取得した現金及び現金同等物控除後)	12,033	73,238

子会社の取得時における資産・負債の公正価値は、注記5に記載しております。

前期中に売却した子会社に関する受取対価の総額は、68,096百万円であります。  
売却時における資産・負債の内訳は以下のとおりであります。

	金額 (百万円)
現金及び現金同等物	10,483
営業債権及びその他の債権	33,481
有形固定資産	57,139
無形資産	76,381
その他の資産	121,875
流動負債	208,593
非流動負債	40,209

前期中に売却した子会社のうち主なものは、TBC Corporation(以下 TBC)であります。2018年4月、当社の子会社である米州住友商事会社が保有するTBC株式の一部をMichelin North America, Inc.に譲渡しております。

当期中に売却した子会社に関する受取対価の総額は、15,908百万円であります。  
売却時における資産・負債の内訳は以下のとおりであります。

	金額 (百万円)
現金及び現金同等物	409
営業債権及びその他の債権	9,762
有形固定資産	1,298
無形資産	6
その他の資産	8,978
流動負債	5,834
非流動負債	5,505

35 関連当事者取引

役員報酬の内容

取締役に対する報酬額は次のとおりであります。

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (百万円)
例月報酬の額	547	540
第152期定時株主総会において決議の 取締役賞与額	-	194
第151期定時株主総会において決議の 取締役賞与額	327	-
当事業年度に費用計上した譲渡制限付株式 報酬の金額	-	92
2021年及び2022年に交付する株式の見込数 に応じた金銭報酬債権の支給見込額を算定 し、当事業年度に費用計上した業績連動 型株式報酬の金額	-	70
前事業年度に費用計上した譲渡制限付株式 報酬の金額	73	-
2021年に交付する株式の見込数に応じた 金銭報酬債権の支給見込額を算定し、前 事業年度に費用計上した業績連動型株式 報酬の金額	66	-
第12回新株予約権(株式報酬型)(2017年 7月31日発行)を付与するにあたり、費用 計上した金額	14	-
合計	1,027	896

36 子会社

2020年3月31日現在、子会社は次のとおりであります。

事業 セグメント	会社名	住所	議決権 所有割合 (%)
金属	住商メタレックス	東京都千代田区	100.00
	住友商事グローバルメタルズ	東京都千代田区	100.00
	Eryngium	英国、グラスゴー	100.00 (40.00)
	Servilamina Summit Mexicana	メキシコ、ケレタロ	100.00
	OMS Holdings	シンガポール、ガルサークル	100.00
	Sumiputeh Steel Centre	マレーシア、セランゴール	92.64
	Edgen Group	米国、バトン・ルージュ	100.00 (100.00)
	Sekal AS	ノルウェー、スタバングル	90.00
	(その他 90社)		
輸送機・建機	キリウ	栃木県足利市	100.00 (100.00)
	SMS Construction And Mining Systems	カナダ、アチェソン	100.00 (35.14)
	Tecnologia Para La Construccion Y Minería	スペイン、マドリッド	100.00 (60.00)
	Toyota Ukraine	ウクライナ、キエフ	100.00
	Sumitec International	ロシア、モスクワ	100.00
	SC Construction Machinery	中国、上海	100.00 (10.00)
	Summit Auto Group	インドネシア、ジャカルタ	100.00
	Summit Motors Vladivostok	ロシア、ウラジオストク	100.00 (98.18)
	Summit Capital Leasing	タイ、バンコク	99.65 (50.65)
	Moto-Pfohe EOOD	ブルガリア、ソフィア	100.00
	Sunstate Equipment Company	米国、フェニックス	100.00 (100.00)
	Aimo Holding	スウェーデン、ストックホルム	100.00
	(その他 84社)		



事業 セグメント	会社名	住所	議決権 所有割合 (%)
インフラ	サミットエナジー	東京都千代田区	100.00
	住友商事マシネックス	東京都千代田区	100.00
	住商グローバル・ロジスティクス	東京都千代田区	100.00
	Central Java Power	インドネシア、ジャカルタ	100.00 (25.00)
	Summit Southern Cross Power Holdings	オーストラリア、シドニー	100.00
	Summit Water	英国、ロンドン	100.00
	Summit Renewable Energy Europe	英国、ロンドン	100.00
	Perennial Power Holdings	米国、ニューヨーク	100.00 (100.00)
	SRPT SAS	フランス、パリ	100.00
	SRPN SAS	フランス、パリ	100.00
	(その他 78社)		
メディア・デジタル	SCSK	東京都江東区	51.00
	Presidio Ventures	米国、サンタクララ	100.00 (100.00)
	Sumitomo Corporation Equity Asia	中国、香港	100.00
	(その他 32社)		
生活・不動産	サミット	東京都杉並区	100.00
	アイジー工業	山形県東根市	65.67
	住商セメント	東京都千代田区	100.00
	トモズ	東京都文京区	100.00
	住商フーズ	東京都千代田区	100.00
	Emerald Grain	オーストラリア、メルボルン	100.00 (100.00)
	Summit Forests New Zealand	ニュージーランド、オークランド	100.00
	Fyffes	アイルランド、ダブリン	100.00 (100.00)
	(その他 174社)		
資源・化学品	住友商事ケミカル	東京都千代田区	100.00
	スミトロニクス	東京都千代田区	100.00
	セーハ・アズール鉄鉱石	東京都千代田区	100.00
	住商アグリビジネス	東京都千代田区	100.00
	エネサンスホールディングス	東京都港区	53.86
	Sumi Agro Europe	英国、ロンドン	100.00
	Interacid Trading	スイス、ローザンヌ	100.00 (30.00)

事業 セグメント	会社名	住所	議決権 所有割合 (%)
資源・化学品	Minera San Cristobal	ボリビア、ラパス	100.00 (100.00)
	Sumisho Coal Australia	オーストラリア、シドニー	100.00
	SC Minerals America	米国、デンバー	100.00 (15.25)
	Summit Oil And Gas USA	米国、ニューヨーク	100.00
	Summit Discovery Resources	米国、ヒューストン	100.00 (100.00)
	Inversiones SC Sierra Gorda	チリ、サンティアゴ	100.00 (0.03)
	SC Sierra Gorda Finance	オランダ、アムステルダム	100.00
	Sumitomo Corporation Global Commodities	英国、ロンドン	100.00
	SCAP C	オーストラリア、シドニー	100.00
	Summit Exploration and Production	英国、ロンドン	100.00
	Summit Ambatovy Mineral Resources Investment	オランダ、アムステルダム	100.00
	Sumisho Coal Australia Holdings	オーストラリア、シドニー	100.00
	Pacific Summit Energy	米国、アーバイン	100.00 (100.00)
	SC Quebrada Blanca	チリ、サンティアゴ	100.00
	(その他 93社)		
その他	ヤサト興産	東京都千代田区	100.00
	米州住友商事	米国、ニューヨーク	100.00
	欧州住友商事ホールディング	英国、ロンドン	100.00 (100.00)
	中国住友商事	中国、北京	100.00
	アジア大洋州住友商事	シンガポール	100.00 (100.00)
	ブラジル住友商事	ブラジル、サンパウロ	100.00 (8.63)
	台湾住友商事	台湾、台北	100.00 (100.00)
	CIS住友商事	ロシア、モスクワ	100.00
	韓国住友商事	韓国、ソウル	100.00
	中東住友商事	アラブ首長国連邦、ドバイ	100.00
	香港住友商事	中国、香港	100.00
	(その他 39社)		

(注) 議決権所有割合欄の( )内は、間接所有であり、内数表示しております。

### 37 契約及び偶発債務

#### (1) 契約

当社は、通常の営業活動において、船舶や資材をはじめとする一部の商品に関して固定価格または変動価格による長期購入契約を締結しております。これらの購入契約に対しては、通常、顧客への販売契約を取り付けております。当期末の固定価格または変動価格による持分法適用会社との長期購入契約の残高は、302,660百万円で最長期限は2025年であります。

当社はまた、資金供与に関する契約（貸付契約、出資契約）及び設備使用契約等を締結しており、当期末の契約残高は、1,025,969百万円であります。このうち、持分法適用会社との当期末の契約残高は、129,650百万円であります。

当社が借手であるリース契約については、注記8に記載しております。

#### (2) 保証

当社は、様々な保証契約を締結しております。これらの契約には、持分法適用会社やサプライヤー、顧客に対する信用補完等が含まれます。

主な保証に対する、割引前の将来最大支払可能性額は、次のとおりであります。

	当期 (2020年3月31日) (百万円)
持分法適用会社の債務に対する保証	73,168
第三者の債務に対する保証	42,533
合計	115,701

##### 持分法適用会社の債務に対する保証

当社は、一部の持分法適用会社の銀行借入、仕入先への支払債務及びその他の債務に対して保証（最長期限2032年）を行っております。一部の保証は、第三者による裏保証が付されており、当該裏保証の残高は当期末で3,325百万円であります。銀行からの借手である持分法適用会社が返済不能となった場合、当社は返済不能額を負担し、また付随する損失を負担することがあります。

##### 第三者の債務に対する保証

当社は、主にサプライヤーや顧客を中心に第三者の債務に対して保証（最長期限2045年）を行っております。当社は債務者が保証債務の対象となっている債務を返済できない場合、当該債務を負担しなければなりません。また、一部の保証債務は債務者の資産により担保されております。

上記契約及び保証のうち、損失が見込まれるものに対しては、所要の引当金を計上しており、マネジメントは、これらに関し重大な追加損失は発生しないものと見込んでおります。

#### (3) 訴訟等

当社は、事業遂行上偶発的に発生する訴訟や訴訟に至らない請求等を受けておりますが、当社の経営上、重要な影響を及ぼすものはありません。

### 38 後発事象

当期の連結財務諸表承認日である2020年6月19日現在において、記載すべき重要な後発事象はありません。

### 39 連結財務諸表の承認

2020年6月19日に、連結財務諸表は当社代表取締役 社長執行役員 CEO 兵頭 誠之及び最高財務責任者 塩見 勝によって承認されております。

( 2 ) 【その他】

当期における四半期情報等

( 累計期間 )	第1四半期 (自2019年4月 1日 至2019年6月30日)	第2四半期累計 (自2019年4月 1日 至2019年9月30日)	第3四半期累計 (自2019年 4月 1日 至2019年12月31日)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日)
収益 (百万円)	1,313,134	2,636,602	3,934,732	5,299,814
税引前四半期利益又は 税引前利益 (百万円)	113,172	201,227	276,251	251,922
四半期(当期)利益 (親会社の所有者に帰属) (百万円)	79,740	152,424	211,349	171,359
基本的1株当たり四半期 (当期)利益 (円)	63.85	122.03	169.20	137.18

( 会計期間 )	第1四半期 (自2019年4月 1日 至2019年6月30日)	第2四半期 (自2019年7月 1日 至2019年9月30日)	第3四半期 (自2019年10月 1日 至2019年12月31日)	第4四半期 (自2020年1月 1日 至2020年3月31日)
基本的1株当たり四半期利益 (円)	63.85	58.19	47.17	32.01

## 2【財務諸表等】

## (1)【財務諸表】

## 【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前期 (2019年3月31日)	当期 (2020年3月31日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	225,396	243,486
受取手形	(4), (5) 9,964	(4), (5) 8,504
売掛金	429,438	413,049
有価証券	45,303	34,308
商品	73,056	69,755
販売用不動産	138,072	179,704
前渡金	194,524	157,273
前払費用	8,955	8,511
短期貸付金	191,200	167,482
その他	126,557	148,307
貸倒引当金	2,400	2,315
流動資産合計	1,440,070	1,428,067
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物	(1) 61,003	(1) 58,725
構築物	822	737
機械及び装置	783	662
車両運搬具	299	192
工具、器具及び備品	3,503	3,237
土地	(1) 196,000	(1) 212,869
建設仮勘定	6,818	2,729
有形固定資産合計	269,233	279,155
<b>無形固定資産</b>		
ソフトウェア	10,501	11,288
その他	6,322	17,004
無形固定資産合計	(1) 16,824	(1) 28,293
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	(1) 324,975	(1) 243,798
関係会社株式	(1) 1,548,032	(1) 1,626,911
その他の関係会社有価証券	1,052	9,457
出資金	8,283	8,699
関係会社出資金	535,004	466,436
長期貸付金	(1) 91,746	(1) 94,479
固定化営業債権	16,441	22,477
長期前払費用	37,622	28,625
繰延税金資産	20,082	42,841
その他	44,646	67,723
貸倒引当金	46,609	57,950
投資その他の資産合計	2,581,277	2,553,503
固定資産合計	2,867,335	2,860,952
資産合計	4,307,405	4,289,019

(単位：百万円)

	前期 (2019年3月31日)	当期 (2020年3月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
支払手形	(5) 7,269	(5) 6,985
買掛金	476,198	467,216
短期借入金	282,137	250,003
コマーシャル・ペーパー	-	45,000
1年内償還予定の社債	30,000	10,000
未払費用	17,812	16,155
未払法人税等	796	314
前受金	159,518	123,619
預り金	173,738	140,102
前受収益	674	755
その他	25,061	31,636
流動負債合計	1,173,208	1,091,789
固定負債		
長期借入金	1,505,188	1,547,097
社債	330,444	373,691
その他	(1) 47,465	(1) 51,829
固定負債合計	1,883,098	1,972,618
負債合計	3,056,307	3,064,407
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	219,448	219,612
資本剰余金		
資本準備金	230,582	230,746
その他資本剰余金	25	8
資本剰余金合計	230,607	230,754
利益剰余金		
利益準備金	17,696	17,696
その他利益剰余金		
別途積立金	65,042	65,042
繰越利益剰余金	601,300	601,672
その他利益剰余金合計	666,343	666,715
利益剰余金合計	684,039	684,411
自己株式	2,500	2,274
株主資本合計	1,131,595	1,132,503
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	116,966	66,793
繰延ヘッジ損益	1,410	24,334
評価・換算差額等合計	118,377	91,127
新株予約権	1,125	980
純資産合計	1,251,098	1,224,612
負債純資産合計	4,307,405	4,289,019

## 【損益計算書】

(単位：百万円)

	前期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	当期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
売上高	2,353,642	2,021,074
売上原価	2,188,503	1,872,629
売上総利益	165,138	148,445
販売費及び一般管理費		
通信費	836	799
旅費及び交通費	8,914	8,034
広告宣伝費	2,296	3,184
交際費	1,101	1,048
事務用消耗品費	1,763	621
貸倒引当金繰入額	1,461	1,671
役員報酬	1,039	952
執行役員報酬等	2,649	2,135
従業員給料	43,863	45,373
従業員賞与	24,310	24,882
退職給付費用	11,720	11,714
福利厚生費	10,131	10,297
業務委託費	52,498	54,325
賃借料	7,714	9,008
修繕費	3,389	2,837
減価償却費	7,998	7,325
租税公課	2,720	3,056
雑費	5,606	5,756
販売費及び一般管理費合計	190,016	193,025
営業損失( )	24,878	44,579
営業外収益		
受取利息	13,475	10,485
受取配当金	264,249	243,143
投資有価証券売却益	47,552	21,448
その他の営業外収益	10,546	12,653
営業外収益合計	335,824	287,731
営業外費用		
支払利息	12,663	12,586
投資有価証券売却損	2,418	22,913
投資有価証券評価損	20,507	103,132
関係会社貸倒引当金繰入額	881	10,199
その他の営業外費用	11,265	11,858
営業外費用合計	47,737	160,690
経常利益	263,208	82,461
特別利益		
固定資産売却益	(2) 1,702	(2) 3,316
特別利益合計	1,702	3,316
特別損失		
固定資産処分損	(3) 649	(3) 231
特別損失合計	649	231
税引前当期純利益	264,261	85,546
法人税、住民税及び事業税	600	8,600
法人税等調整額	6,300	9,900
法人税等合計	6,900	18,500
当期純利益	257,361	104,046

【株主資本等変動計算書】

前期(自2018年4月 1日 至2019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				自己株式	株主資本合計
		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		
						別途積立金	繰越利益剰余金			
当期首残高	219,278	230,412	17	230,430	17,696	65,042	432,596	515,335	2,763	962,280
当期変動額										
新株の発行	169	169		169						339
剰余金の配当							88,656	88,656		88,656
当期純利益							257,361	257,361		257,361
自己株式の取得									6	6
自己株式の処分			8	8					269	277
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）										-
当期変動額合計	169	169	8	177	-	-	168,704	168,704	262	169,314
当期末残高	219,448	230,582	25	230,607	17,696	65,042	601,300	684,039	2,500	1,131,595

	評価・換算差額等			新株予約権	純資産合計
	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	146,907	452	147,360	1,196	1,110,837
当期変動額					
新株の発行					339
剰余金の配当					88,656
当期純利益					257,361
自己株式の取得					6
自己株式の処分					277
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	29,941	958	28,982	71	29,054
当期変動額合計	29,941	958	28,982	71	140,260
当期末残高	116,966	1,410	118,377	1,125	1,251,098



当期(自2019年4月 1日 至2020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				自己株式	株主資本合計
		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		
						別途積立金	繰越利益剰余金			
当期首残高	219,448	230,582	25	230,607	17,696	65,042	601,300	684,039	2,500	1,131,595
当期変動額										
新株の発行	163	163		163						327
剰余金の配当							103,674	103,674		103,674
当期純利益							104,046	104,046		104,046
自己株式の取得									5	5
自己株式の処分			17	17					231	213
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)										-
当期変動額合計	163	163	17	146	-	-	371	371	226	907
当期末残高	219,612	230,746	8	230,754	17,696	65,042	601,672	684,411	2,274	1,132,503

	評価・換算差額等			新株予約権	純資産合計
	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	116,966	1,410	118,377	1,125	1,251,098
当期変動額					
新株の発行					327
剰余金の配当					103,674
当期純利益					104,046
自己株式の取得					5
自己株式の処分					213
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	50,173	22,923	27,249	144	27,394
当期変動額合計	50,173	22,923	27,249	144	26,486
当期末残高	66,793	24,334	91,127	980	1,224,612

【注記事項】

(重要な会計方針)

1 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券の評価基準及び評価方法

売買目的有価証券：時価法（売却原価は移動平均法により算定）

満期保有目的債券：償却原価法

その他有価証券

時価のあるもの：決算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

子会社株式及び関連会社株式：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) 棚卸資産の評価基準及び評価方法

通常の販売目的で保有する棚卸資産：移動平均法または個別法による原価法

（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）

トレーディング目的で保有する棚卸資産：時価法

2 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

2007年3月31日以前に取得した有形固定資産：旧定額法

2007年4月1日以降に取得した有形固定資産：定額法

(2) 無形固定資産：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

3 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金：債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については取引先の財務情報等を基に分類した社内の債権格付に基づき損失見込額を計上し、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) 退職給付引当金：従業員の退職給付に備えるため、当期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することとしておりますが、当期末においては年金資産の見込額を上回る退職給付債務は発生していないと認められるため、退職給付引当金は計上しておりません。

退職給付見込額の期間帰属方法は、給付算定式基準を採用しております。

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（12年）による定額法により費用計上しております。

数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（12年）による定額法により翌期から費用計上しております。

4 繰延資産の処理方法

支出時に全額費用処理しております。

5 ヘッジ会計の処理方法

原則として繰延ヘッジ処理を採用しております。また、金利スワップのうち、その想定元本、利息の受払条件（利子率、利息の受払日等）及び契約期間がヘッジ対象とほぼ同一である場合には、特例処理を採用しております。

6 消費税等の会計処理

税抜方式

7 その他

連結納税制度を適用しております。

繰延税金資産及び繰延税金負債の額は、実務対応報告第39号「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」により、企業会計基準適用指針第28号「税効果会計に係る会計基準の適用指針」第44項の定めを適用せず、改正前の税法の規定に基づいております。

(貸借対照表関係)

(1) 担保差入資産

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
建物	3,369	3,158
土地	354	354
無形固定資産	770	770
投資有価証券	14,457	8,309
関係会社株式	83,764	116,901
長期貸付金	2,138	3,016
合計	104,854	132,509

同上見合債務

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
その他の固定負債等	2,283	1,792
合計	2,283	1,792

(2) 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務(区分掲記したものを除く)

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
短期金銭債権	467,673	422,225
長期金銭債権	101,061	105,711
短期金銭債務	264,223	216,219
長期金銭債務	12,643	11,210

(3) 保証債務

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
関係会社の債務に対する保証	583,009	513,945
その他の債務に対する保証	29,027	28,284
小計	612,037	542,230
関係会社の資金調達に係る 経営指導念書	335,213	376,460
合計	947,251	918,690

(注) 上記金額は、当社の自己負担額を記載しております。

(4) 受取手形割引高

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
受取手形割引高	25,729	19,749

(5) 期末日満期手形の処理について

期末日満期手形の会計処理については、手形交換日をもって決済処理しております。なお、前期末日が金融機関の休日であったため、次の満期手形が前期末残高に含まれております。

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
受取手形	1,210	-
支払手形	234	-

( 損益計算書関係 )

(1) 関係会社との取引高

	前期 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日) (百万円)	当期 (自2019年4月 1日 至2020年3月31日) (百万円)
営業取引による取引高		
売上高	957,047	805,723
仕入高	375,452	344,307
営業取引以外の取引による取引高	318,838	328,974

(2) 賃貸用不動産等の売却益であります。

(3) 賃貸用不動産の減損及び売却損、設備の除却損等であります。

( 有価証券関係 )

子会社株式及び関連会社株式

	前期 (2019年3月31日)			当期 (2020年3月31日)		
	貸借対照表 計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)	貸借対照表 計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
子会社株式	45,478	260,060	214,581	45,478	253,736	208,257
関連会社株式	17,465	77,984	60,519	22,019	79,563	57,544
合計	62,944	338,045	275,101	67,497	333,300	265,802

(注) 前期末において、市場価格がなく、時価を把握することが困難な子会社株式及び関連会社株式は、それぞれ760,478百万円及び724,609百万円であります。

当期末において、市場価格がなく、時価を把握することが困難な子会社株式及び関連会社株式は、それぞれ833,616百万円及び725,797百万円であります。

( 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

	前期 (2019年3月31日) (百万円)	当期 (2020年3月31日) (百万円)
繰延税金資産		
貸倒引当金	13,942	17,801
未払賞与	2,336	2,229
投資有価証券	128,349	151,449
不動産	7,699	4,832
繰越欠損金	22,700	28,300
その他	11,817	14,162
繰延税金資産小計	186,843	218,773
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	14,100	16,800
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	93,098	112,412
評価性引当額小計	107,198	129,212
繰延税金資産合計	79,645	89,561
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	52,403	29,897
繰延ヘッジ損益	1,320	11,553
退職給付関連	5,753	5,273
その他	87	-
繰延税金負債合計	59,563	46,723
繰延税金資産の純額	20,082	42,841

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差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前期 (2019年3月31日)	当期 (2020年3月31日)
法定実効税率	31.0%	31.0%
( 調整 )		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.1%	0.4%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	35.6%	89.4%
特定外国子会社等合算所得	1.0%	2.0%
外国税額	2.7%	5.6%
評価性引当額	1.1%	27.5%
申告調整等	0.1%	1.1%
その他	2.2%	2.4%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	2.6%	21.6%

( 重要な後発事象 )

該当事項はありません。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

資産の種類	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	当期償却額 (百万円)	当期末残高 (百万円)	減価償却 累計額 (百万円)
有形固定資産						
建物	61,003	2,968	220	5,027	58,725	54,058
構築物	822	15	15	84	737	1,226
機械及び装置	783	533	509	145	662	1,150
車両運搬具	299	56	61	102	192	390
工具、器具及び備品	3,503	650	68	848	3,237	7,580
土地	196,000	17,011	142	-	212,869	-
建設仮勘定	6,818	1,253	5,342	-	2,729	-
計	269,233	22,489	6,359	6,207	279,155	64,405
無形固定資産						
ソフトウェア	10,501	5,406	533	4,088	11,288	-
その他	6,322	10,704	6	14	17,004	-
計	16,824	16,110	539	4,102	28,293	-

【引当金明細表】

科目	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	当期末残高 (百万円)
貸倒引当金	49,009	12,317	1,061	60,265

(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・ 売渡 取扱場所 株主名簿管理人 取次所 買取・売渡手数料	(特別口座) 東京都千代田区丸の内1丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部 (特別口座) 東京都千代田区丸の内1丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 - 株式取扱規程に基づく買取・売渡価格の0.2%相当額
公告掲載方法	電子公告。ただし、事故その他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。 (公告掲載アドレス <a href="https://www.sumitomocorp.com">https://www.sumitomocorp.com</a> )
株主に対する特典	なし

## 第7 【提出会社の参考情報】

### 1 【提出会社の親会社等の情報】

当社には、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当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151期) (自2018年4月1日 至2019年3月31日)

2019年 6月21日  
関東財務局長に提出

#### (2) 有価証券報告書の訂正報告書及び確認書

事業年度(第150期) (自2017年4月1日 至2018年3月31日)

2019年 5月23日  
関東財務局長に提出

#### (3) 内部統制報告書及びその添付書類

2019年 6月21日  
関東財務局長に提出

#### (4) 四半期報告書及び確認書

(第152期第1四半期) (自2019年4月1日 至2019年6月30日)

2019年 8月 5日  
関東財務局長に提出

(第152期第2四半期) (自2019年7月1日 至2019年9月30日)

2019年11月 7日  
関東財務局長に提出

(第152期第3四半期) (自2019年10月1日 至2019年12月31日)

2020年 2月10日  
関東財務局長に提出

#### (5) 臨時報告書

2019年 6月25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(株主総会における決議事項)に基づく臨時報告書であります。

2019年10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の発生)に基づく臨時報告書であります。

#### (6) 有価証券届出書及びその添付書類

2019年 7月17日  
関東財務局長に提出

#### (7) 有価証券届出書の訂正届出書

2019年 7月17日提出の有価証券届出書に係る訂正届出書

2019年 8月 2日  
2019年 8月 5日  
関東財務局長に提出

#### (8) 発行登録書(普通社債)及びその添付書類

2019年11月22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

2020年6月19日

住友商事株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人  
東京事務所

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	森	俊	哉	
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	前	野	充	次
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	神	塚	勲	

<財務諸表監査>

監査意見

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」に掲げられている住友商事株式会社の2019年4月1日から2020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、連結財務諸表注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、「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条により規定された国際会計基準に準拠して、住友商事株式会社及び連結子会社の2020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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

マダガスカルニッケル事業を営む持分法適用会社が保有する固定資産の評価	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>住友商事株式会社の当連結会計年度の連結財務状態計算書において、持分法で会計処理されている投資2,025,255百万円が計上されており、総資産の25%を占めている。これには、住友商事株式会社が47.67%の持分を保有するマダガスカルニッケル事業に係るAMBATOVOY MINERALS S.A.及びDYNATEC MADAGASCAR S.A.（以下「プロジェクト会社」という。）に対する持分法投資残高63,419百万円が含まれている。当該プロジェクト会社が保有する主な資産はニッケル事業に係る固定資産であり、注記11に記載のとおり、当連結会計年度末時点の残高は459,193百万円である。</p> <p>プロジェクト会社の固定資産に減損の兆候が認められる場合、プロジェクト会社において減損テストを実施することが求められる。減損テストにおける回収可能価額の算定にあたっては、使用価値と処分コスト控除後の公正価値のいずれが高い方が採用され、回収可能価額が帳簿価額を下回った場合には、プロジェクト会社において減損損失が計上される。住友商事株式会社においては、プロジェクト会社の固定資産について認識された減損損失のうち、持分相当額が持分法投資損失として認識される。</p> <p>当連結会計年度においては、コバルトの長期予想価格の見通しの下落、プロジェクト会社における設備トラブルに起因する不安定な生産状況及び2020年3月以降の新型コロナウイルス感染拡大による操業停止の状況を踏まえ、プロジェクト会社において固定資産の減損の兆候を認識し、減損テストを実施しているが、固定資産の処分コスト控除後の公正価値が帳簿価額を上回ったことから、減損損失を認識していない。</p> <p>プロジェクト会社における処分コスト控除後の公正価値の見積りにおいては、プロジェクトの事業計画の基礎となる将来の資源価格（主にニッケル及びコバルト）及び可採埋蔵量並びに割引率といった経営者による主要な仮定が使用されている。また、資源の生産計画には、不安定な生産状況への対応に関する経営者の重要な判断や、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う操業停止が継続する期間の予測が含まれる。処分コスト控除後の公正価値の見積りは、これらの仮定や判断による重要な影響を受けるため、高度な不確実性を伴う。</p> <p>以上から、当監査法人は、マダガスカルニッケル事業を営むプロジェクト会社の保有する固定資産の減損テストに使用された処分コスト控除後の公正価値の見積りが、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であるため、同事業の固定資産の評価が、「監査上の主要な検討事項」の一つに該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、マダガスカルニッケル事業を営むプロジェクト会社が保有する固定資産の評価に関連する、当連結会計年度末における処分コスト控除後の公正価値の見積りの合理性を評価するため、持分法適用会社であるプロジェクト会社の監査人に監査の実施を指示し、以下を含む監査手続の実施結果についての報告を受け、十分かつ適切な監査証拠が入手されているかについて評価した。</p> <p>(1)内部統制の評価 固定資産の減損損失の認識の要否の判定に関連する内部統制の整備・運用状況の有効性の評価</p> <p>(2)処分コスト控除後の公正価値の見積りの合理性の評価 プロジェクトの事業計画に含まれる主要な仮定の合理性を評価するための以下の手続</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・将来の資源価格についての外部の調査機関が公表した長期価格予想平均との比較</li> <li>・可採埋蔵量についての過年度の経営者の仮定との比較、変更に関する経営者に対する質問及び外部評価レポートとの整合性の確認</li> <li>・生産計画についての過年度の経営者の仮定及び判断に関する遡及的な検討、並びに設備投資計画・資源価格・可採埋蔵量に関する仮定との整合性の確認</li> <li>・操業停止が継続する期間の予測についての、現地政府の指針及び他国における感染拡大やロックダウンの状況に照らした検討</li> </ul> <p>経営者が使用した割引率についての、プロジェクト会社の監査人が属するネットワークファームの評価の専門家が独自に算出した割引率との比較による合理性の評価</p> <p>プロジェクトの事業計画に含まれる主要な仮定及び割引率についての合理性の評価結果を踏まえて、一定の不確実性を織り込んだ場合のプロジェクト会社の監査人による独自の処分コスト控除後の公正価値の見積り、経営者による見積りとの比較及び当連結会計年度末の減損損失の認識の要否の判断に与える影響の検討</p>

欧米州青果事業における無形資産の評価	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>住友商事株式会社の当連結会計年度の連結財政状態計算書において、無形資産288,913百万円が計上されており、総資産に占める割合は4%である。これには注記13に記載のとおり、欧米州青果事業を営むFyffes社の取得に伴って発生したのれんを含む無形資産（耐用年数を確定できる無形資産を除く。）41,525百万円が含まれている。当該無形資産は、資金生成単位グループであるバナナ&amp;パイン事業、メロン事業及びマッシュルーム事業に配分されており、それぞれの配分額は31,285百万円、3,524百万円及び6,716百万円である。</p> <p>のれん及び耐用年数を確定できない無形資産は、各年次において減損テストを実施することが求められる。減損テストにおける回収可能価額の算定にあたっては、使用価値と処分コスト控除後の公正価値のいずれか高い方が採用され、回収可能価額が帳簿価額を下回った場合は減損損失が計上される。</p> <p>当連結会計年度においては、年次の減損テストの結果、バナナ&amp;パイン事業、メロン事業及びマッシュルーム事業のそれぞれについて、資金生成単位グループから生じると見込まれる将来キャッシュ・フローの現在価値（使用価値）が帳簿価額を上回ったため、減損損失は計上されていない。</p> <p>各資金生成単位グループの使用価値の見積りにおいては、各事業の事業計画の基礎となる将来の販売数量及びマージン、並びに割引率といった経営者による主要な仮定が使用されている。使用価値の見積りは、これらの仮定による重要な影響を受けるため、高度な不確実性を伴う。また、特にバナナ&amp;パイン事業及びマッシュルーム事業については、回収可能価額が帳簿価額を上回る余裕部分がそれぞれ10,559百万円及び8,349百万円であり、仮定が変動した場合に減損損失の認識が必要となる可能性がある。</p> <p>以上から、当監査法人は、欧米州青果事業における無形資産の評価に関連する使用価値の見積りが、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において特に重要であるため、同事業の無形資産の評価が「監査上の主要な検討事項」の一つに該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、欧米州青果事業における無形資産の評価に関連する使用価値の見積りの合理性を評価するため、主に以下の監査手続を実施した。</p> <p>(1)内部統制の評価 のれん又は耐用年数を確定できない無形資産を含む資金生成単位グループの減損損失の認識の要否の判定に関連する内部統制の整備・運用状況の有効性を評価した。</p> <p>(2)使用価値の見積りの合理性の評価 使用価値の見積りの基礎となるバナナ&amp;パイン事業、メロン事業及びマッシュルーム事業の事業計画の策定にあたって採用された主要な仮定の合理性を評価するため、その根拠について経営者及び各事業の責任者に対して質問を実施したほか、主に以下の手続を実施した。</p> <p>各事業の将来の販売計画の前提となる販売数量及びマージンの仮定について、過去の実績販売数量及び実績マージンと比較するとともに、外部の調査機関が公表した将来予測が入手可能な事業については当該外部情報との整合性を確認することにより、経営者の仮定を批判的に検討した。</p> <p>事業計画に含まれる主要な仮定である販売数量及びマージンの合理性についての評価結果や、各事業の過去の事業計画の達成状況と差異要因についての検討結果等を踏まえて、事業計画に一定の不確実性を織り込んだ場合の将来キャッシュ・フローを独自に見積った。そのうえで、経営者による見積りとの比較や減損損失の認識の要否の判定に与える影響について検討した。</p> <p>また、主要な仮定である割引率について、当監査法人が属する国内ネットワークファームの評価の専門家を利用して、割引率の算定方法の適切性を評価するとともに、インプットデータを外部の情報源と照合した。加えて、インプットデータを変動させた場合の減損損失の認識の要否の判定に与える影響について検討した。</p>

鋼管事業における無形資産の減損損失の測定	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>住友商事株式会社の当連結会計年度の連結包括利益計算書において、固定資産評価損65,286百万円が計上されており、注記13に記載のとおり、これには鋼管事業会社B&amp;L PIPECO SERVICES, INC.に関するのれんを含む無形資産について認識した減損損失21,525百万円が含まれている。</p> <p>のれん及び耐用年数を確定できない無形資産に関しては、年次の減損テストを実施することが求められる。減損テストにおける回収可能価額の算定にあたっては、使用価値と処分コスト控除後の公正価値のいずれか高い方が採用され、回収可能価額が帳簿価額を下回った場合は減損損失が計上される。</p> <p>当連結会計年度において実施した、B&amp;L PIPECO SERVICES, INC.の資金生成単位グループについての減損テストの結果、原油価格の下落や新型コロナウイルスの感染拡大、米国石油採掘装置稼働数（以下「米国リグカウント」という。）の減少等に伴う需要減少、これらを踏まえた長期事業計画の見直しにより資金生成単位グループから生じると見込まれる将来キャッシュ・フローの現在価値（使用価値）が帳簿価額を下回ったことから、上記の減損損失が計上されている。</p> <p>資金生成単位グループの使用価値の見積りにおいては、資金生成単位グループの事業計画の基礎となる将来の鋼管の収益及び売上総利益率、並びに割引率といった経営者による主要な仮定が使用されている。使用価値の見積りは、これらの仮定による重要な影響を受けるため、高度な不確実性を伴い、減損損失として計上すべき金額の測定に重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、鋼管事業における無形資産の減損損失の測定に関連する使用価値の見積りが、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において特に重要であるため、同事業の減損損失の測定が「監査上の主要な検討事項」の一つに該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、鋼管事業における無形資産の減損損失の測定に関連する使用価値の見積りの合理性を評価するため、のれんを含む無形資産が計上されている連結子会社の監査人に監査の実施を指示し、以下を含む監査手続の実施結果についての報告を受け、十分かつ適切な監査証拠が入手されているかについて評価した。</p> <p>(1)内部統制の評価 のれん及び耐用年数を確定できない無形資産を含む資金生成単位グループの減損損失の認識の要否の判定及び減損損失の測定に関連する、内部統制の整備・運用状況の有効性の評価</p> <p>(2)使用価値の見積りの合理性の評価 資金生成単位グループの将来の収益及び売上総利益率に関連する仮定の合理性を評価するための以下の手続</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・将来予測と過去の実績との比較</li> <li>・収益予測の前提となる米国リグカウント及び原油価格についての、外部の機関が公表した将来予測との整合性の確認</li> </ul> <p>経営者が使用した割引率についての、連結子会社の監査人が属するネットワークファームの評価の専門家が独自に算出した割引率との比較による合理性の評価</p> <p>事業計画に含まれる主要な仮定及び割引率についての合理性の評価結果を踏まえて、一定の不確実性を織り込んだ場合の連結子会社の監査人による独自の使用価値の見積り、経営者による見積りとの比較、及び減損損失の測定に与える影響の検討</p>

## 連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、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。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、国際会計基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

## 連結財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・連結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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として連結財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、連結財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・連結財務諸表の表示及び注記事項が、国際会計基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
- ・連結財務諸表に対する意見を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当連結会計年度の連結財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

## < 内部統制監査 >

### 監査意見

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、住友商事株式会社の2020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。

当監査法人は、住友商事株式会社が2020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、全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。

### 監査意見の根拠

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における当監査法人の責任は、「内部統制監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

### 内部統制報告書に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告に係る内部統制の整備及び運用状況を監視、検証することにある。

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。

### 内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、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て、内部統制監査報告書にお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。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・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監査手続を実施する。内部統制監査の監査手続は、監査人の判断により、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。
- ・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。
- ・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関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した内部統制監査の範囲とその実施時期、内部統制監査の実施結果、識別した内部統制の開示すべき重要な不備、その是正結果、及び内部統制の監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

### 利害関係

会社及び連結子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

- 
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。

独立監査人の監査報告書

2020年6月19日

住友商事株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森 俊 哉

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 前 野 充 次

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 神 塚 勲

監査意見

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」に掲げられている住友商事株式会社の2019年4月1日から2020年3月31日までの第152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。

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、住友商事株式会社の2020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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。



マダガスカルニッケル事業を営む関係会社に対する投資の評価	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>住友商事株式会社の当事業年度の貸借対照表において、関係会社株式1,626,911百万円が計上されており、これにはマダガスカルニッケル事業を営む AMBATOVY MINERALS S.A. 及び DYNATEC MADAGASCAR S.A. (以下「プロジェクト会社」という。)の持分を保有する中間持株会社に対する投資が含まれる。</p> <p>時価を把握することが極めて困難と認められる株式は取得原価をもって貸借対照表価額とするが、当該株式の発行会社の財政状態の悪化により実質価額が著しく低下したときは、相当の減額を行い、当期の損失として処理しなければならない。投資先であるプロジェクト会社の操業が低調に推移した結果、当事業年度において中間持株会社の投資の実質価額に著しい低下が認められ、損益計算書において69,932百万円の評価損が計上されている。</p> <p>住友商事株式会社では、中間持株会社に対する投資について減損処理の要否を検討するにあたり、同社の純資産額を基礎として実質価額を算定しているが、当事業年度においては、中間持株会社の投資先であるプロジェクト会社の固定資産について減損の兆候を認識し、減損テストが行われている(連結財務諸表に関する監査上の主要な検討事項「マダガスカルニッケル事業を営む持分法適用会社が保有する固定資産の評価」参照)。当該固定資産について減損損失の認識が必要と判断された場合、実質価額の算定及び投資の評価損の金額に大きな影響が生じる。</p> <p>プロジェクト会社の固定資産の減損テストにおける回収可能価額は処分コスト控除後の公正価値に基づいて算定されているが、その見積りにはプロジェクトの事業計画の基礎となる将来の資源価格(主にニッケル及びコバルト)及び可採埋蔵量並びに割引率といった経営者による主要な仮定が使用されている。また、資源の生産計画には、不安定な生産状況への対応に関する経営者の重要な判断や、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う操業停止が継続する期間の予測が含まれる。処分コスト控除後の公正価値の見積りは、これらの仮定や判断による重要な影響を受けるため、高度な不確実性を伴う。</p> <p>以上から、当監査法人は、マダガスカルニッケル事業を営む関係会社に対する投資の評価に関連する、プロジェクト会社の固定資産の処分コスト控除後の公正価値の見積りが、当事業年度の財務諸表監査において特に重要であるため、同事業に対する投資の評価が「監査上の主要な検討事項」の一つに該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、マダガスカルニッケル事業を営む関係会社に対する投資の評価について、プロジェクト会社に対して持分法を適用した後の中間持株会社の財政状態に基づいて実質価額が算定され、著しい低下の有無の検討及び評価損の金額の測定が行われていることを確認した。また、当該実質価額の算定に重要な影響を与えるプロジェクト会社の固定資産の処分コスト控除後の公正価値の見積りについて、連結財務諸表に関する監査上の主要な検討事項「マダガスカルニッケル事業を営む持分法適用会社が保有する固定資産の評価」に記載の監査上の対応を実施した。</p>

欧米州青果事業を営む関係会社に対する投資の評価	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>住友商事株式会社の当事業年度の貸借対照表において、関係会社株式1,626,911百万円が計上されており、これには、欧米州青果事業を営むFyffes社の持分を保有する中間持株会社に対する投資が含まれる。</p> <p>時価を把握することが極めて困難と認められる株式は取得原価をもって貸借対照表価額とするが、当該株式の発行会社の財政状態の悪化により実質価額が著しく低下したときは、相当の減額を行い、当期の損失として処理しなければならない。住友商事株式会社においては、中間持株会社に対する投資の評価にあたり、Fyffes社が営む欧米州青果事業からの超過収益力等を反映した価額で実質価額を算定している。</p> <p>超過収益力等を反映した実質価額の算定に関連して、連結財務諸表上、Fyffes社の取得に伴って発生したのれん及び耐用年数を確定できない無形資産について、年次の減損テストが行われている（連結財務諸表に関する監査上の主要な検討事項「欧米州青果事業における無形資産の評価」参照）。減損テストにおける使用価値による回収可能価額の見積りには、各事業の事業計画の基礎となる将来の販売数量及びマージン並びに割引率といった、経営者による主要な仮定が使用されており、高度な不確実性を伴う。</p> <p>以上から、当監査法人は、欧米州青果事業を営む関係会社に対する投資の実質価額の算定に関連する、同事業に係るのれん及び無形資産を含む資金生成単位グループの使用価値の見積りが、当事業年度の財務諸表監査において特に重要であるため、同事業に対する投資の評価が「監査上の主要な検討事項」の一つに該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、欧米州青果事業を営む関係会社に対する投資の評価について、中間持株会社の財政状態にFyffes社が営む欧米州青果事業からの超過収益力等を反映した価額で実質価額が算定され、著しい低下の有無が検討されていることを確認した。また、当該実質価額の算定に重要な影響を与える同事業に係るのれん及び無形資産を含む資金生成単位グループの使用価値の見積りについて、連結財務諸表に関する監査上の主要な検討事項「欧米州青果事業における無形資産の評価」に記載の監査上の対応を実施した。</p>

## 財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当事業年度の財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

## 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

- 
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。