

2005年5月6日

2004年度(2005年3月期)
決算説明

伊藤忠商事株式会社



連結損益計算書 前年度比 (億円)

(参考)

項 目	2004年度 実績	2003年度 実績	前年度比		2003年度 実績(通常)	前年度比	
			増減	増減率		増減	増減率
(売 上 高)	9兆5,760	9兆5,170	591	0.6%	9兆5,170	591	0.6%
収 益 合 計	1兆9,912	1兆7,387	2,525	14.5%	1兆7,387	2,525	14.5%
売 上 総 利 益	6,308	5,559	749	13.5%	5,761	547	9.5%
販売費・一般管理費	4,668	4,661	8	0.2%	4,661	8	0.2%
貸倒引当金繰入額	62	106	44	41.8%	106	44	41.8%
営 業 利 益	1,577	792	785	99.1%	994	584	58.7%
金 融 収 支	69	142	73	51.6%	142	73	51.6%
そ の 他 の 損 益	309	1,570	1,261	80.3%	300	9	3.0%
税 引 前 利 益	1,200	920	2,120	-	551	648	117.6%
法 人 税 等	625	455	1,080	-	235	390	165.8%
少数株主持分損益	114	100	13	13.4%	102	11	11.2%
持分法投資損益	318	229	89	39.0%	229	89	39.0%
臨時項目前当期純損益	778	338	1,116	-	442	336	75.9%
臨時項目(貸方のれん償却益)	-	18	18	-	18	18	-
当 期 純 利 益	778	319	1,097	-	461	317	68.9%
(実 態 利 益)	(1,888)	(1,007)	(881)	88%	(1,209)	(679)	56%
(総 経 費 率)	(75%)	(86%)			(83%)		

(注1)実態利益=貸倒引当金繰入前営業利益+金融収支+持分法投資損益

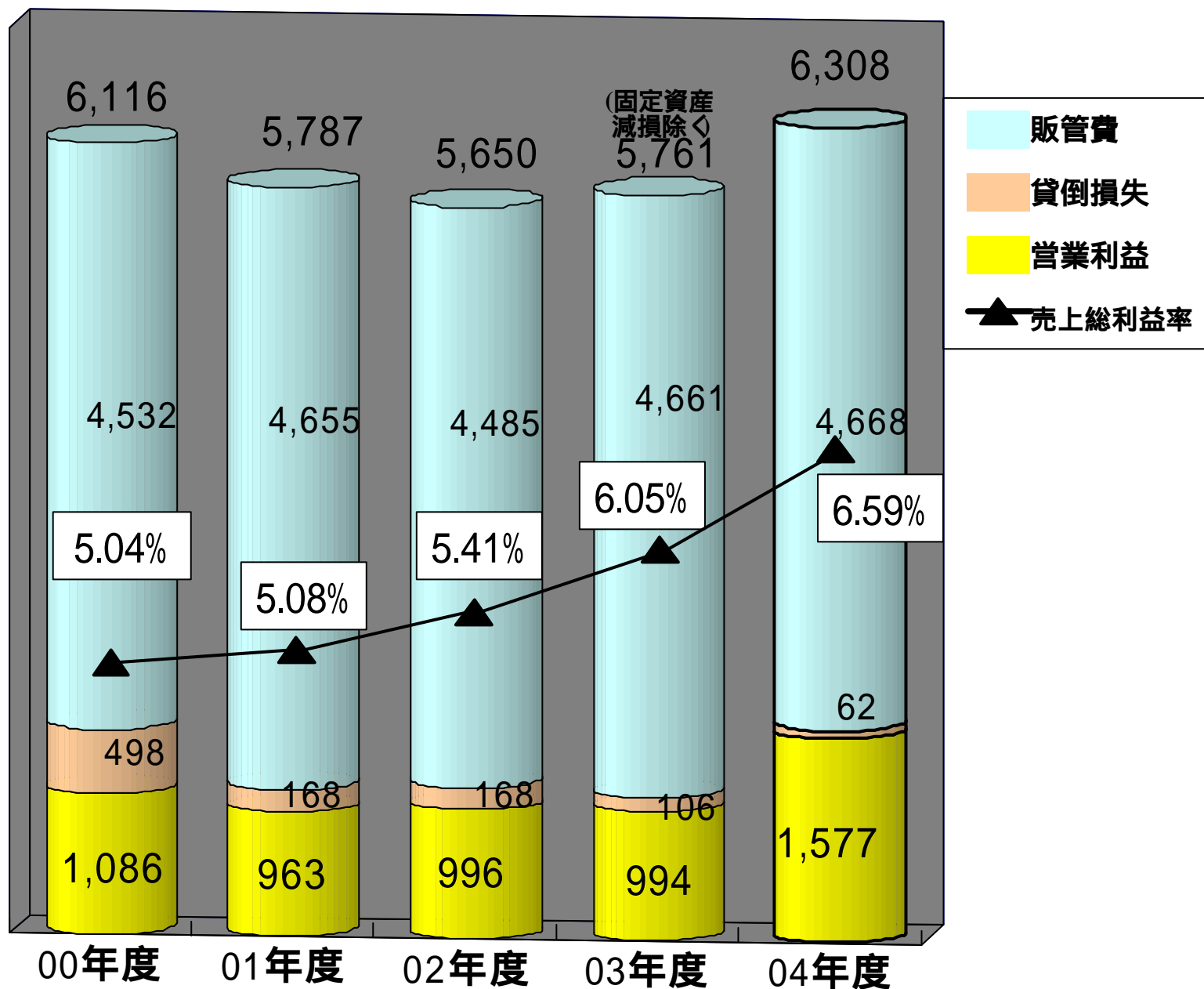
(注2)2003年度実績(通常)は、固定資産の減損会計の早期適用に係る影響額を除いた数値。

連結損益計算書 公表見通し比 (億円)

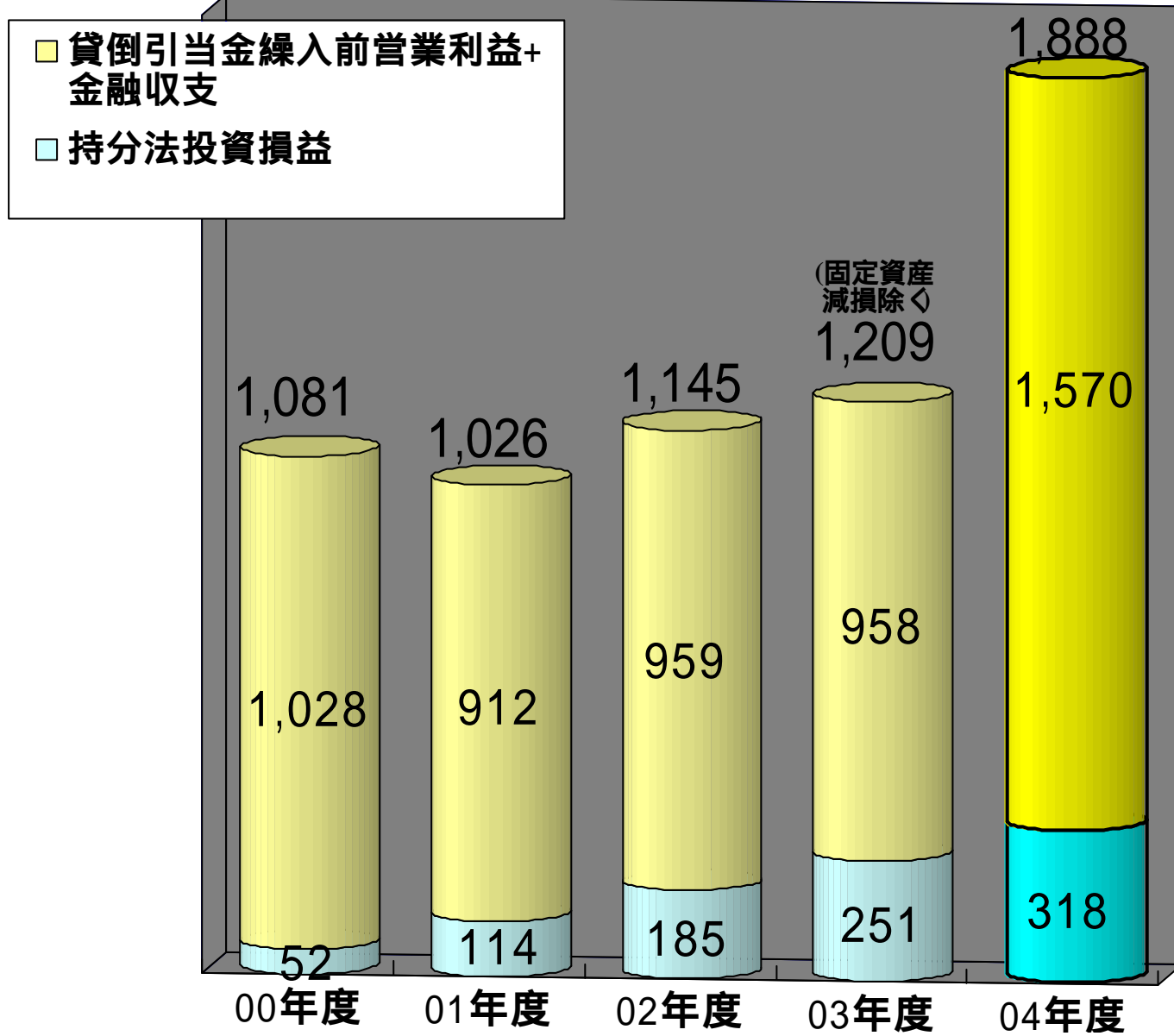
項 目	2004年度 実績	2004年中間決算時 (11/9) 公表見通し		公表見通し比	
		増減	増減率	増減	増減率
売 上 高	9兆5,760	9兆6,000	240	0.3%	
売 上 総 利 益	6,308	6,200	108	1.7%	
販売費・一般管理費	4,668	4,580	88	1.9%	
貸倒引当金繰入額	62	120	58	48.5%	
営 業 利 益	1,577	1,500	77	5.2%	
金 融 収 支	69	160	91	57.0%	
そ の 他 の 損 益	309	40	269	672.6%	
税 引 前 利 益	1,200	1,300	100	7.7%	
法 人 税 等	625	720	95	13.1%	
少数株主持分損益	114	130	16	12.4%	
持分法投資損益	318	300	18	5.9%	
当 期 純 利 益	778	750	28	3.7%	
(実 態 利 益)	(1,888)	(1,760)	(128)	7.3%	
(総 経 費 率)	(75%)	(76%)			

(注)実態利益=貸倒引当金繰入前営業利益+金融収支+持分法投資損益

売上総利益/営業利益推移 (億円)

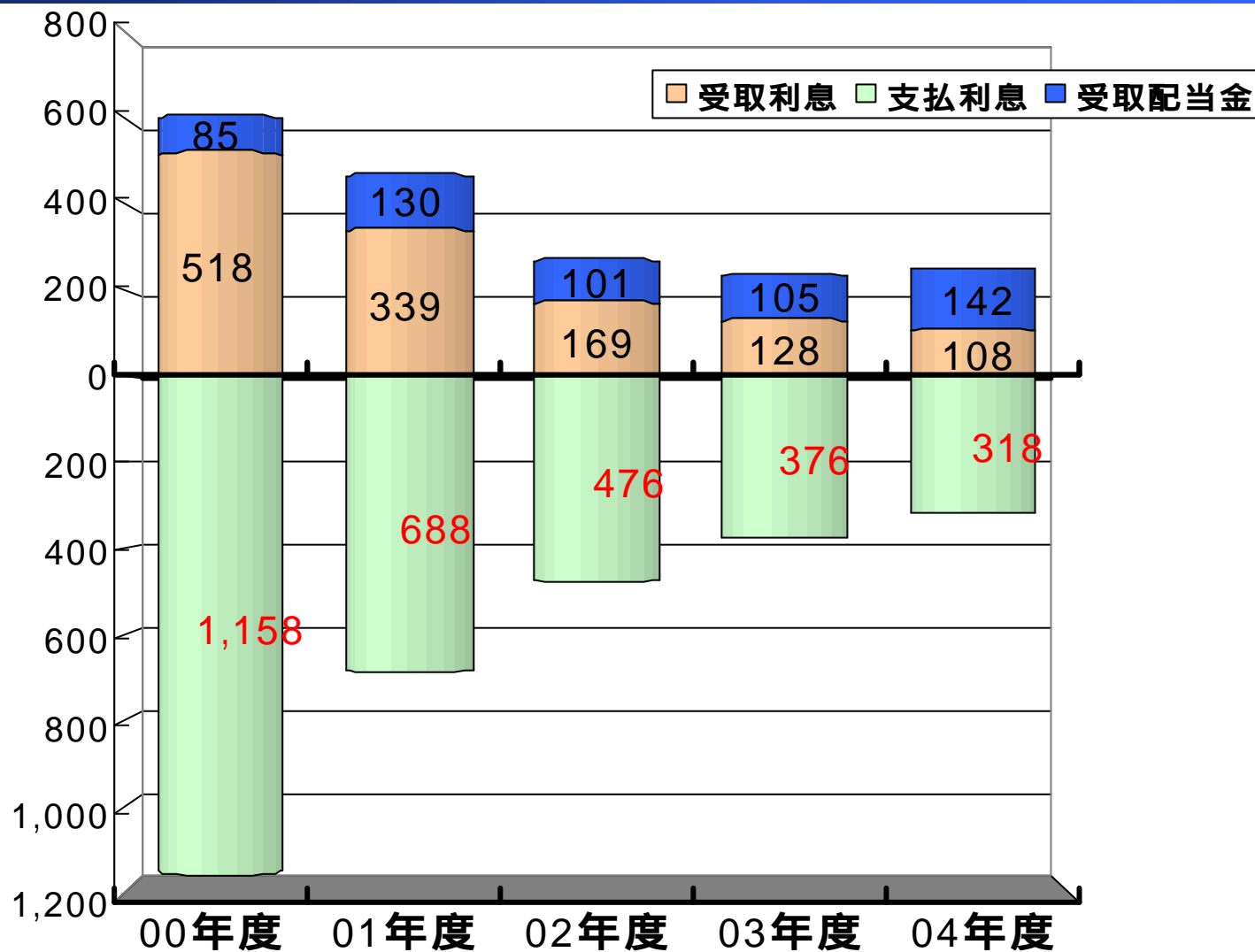


実態利益推移 (億円)



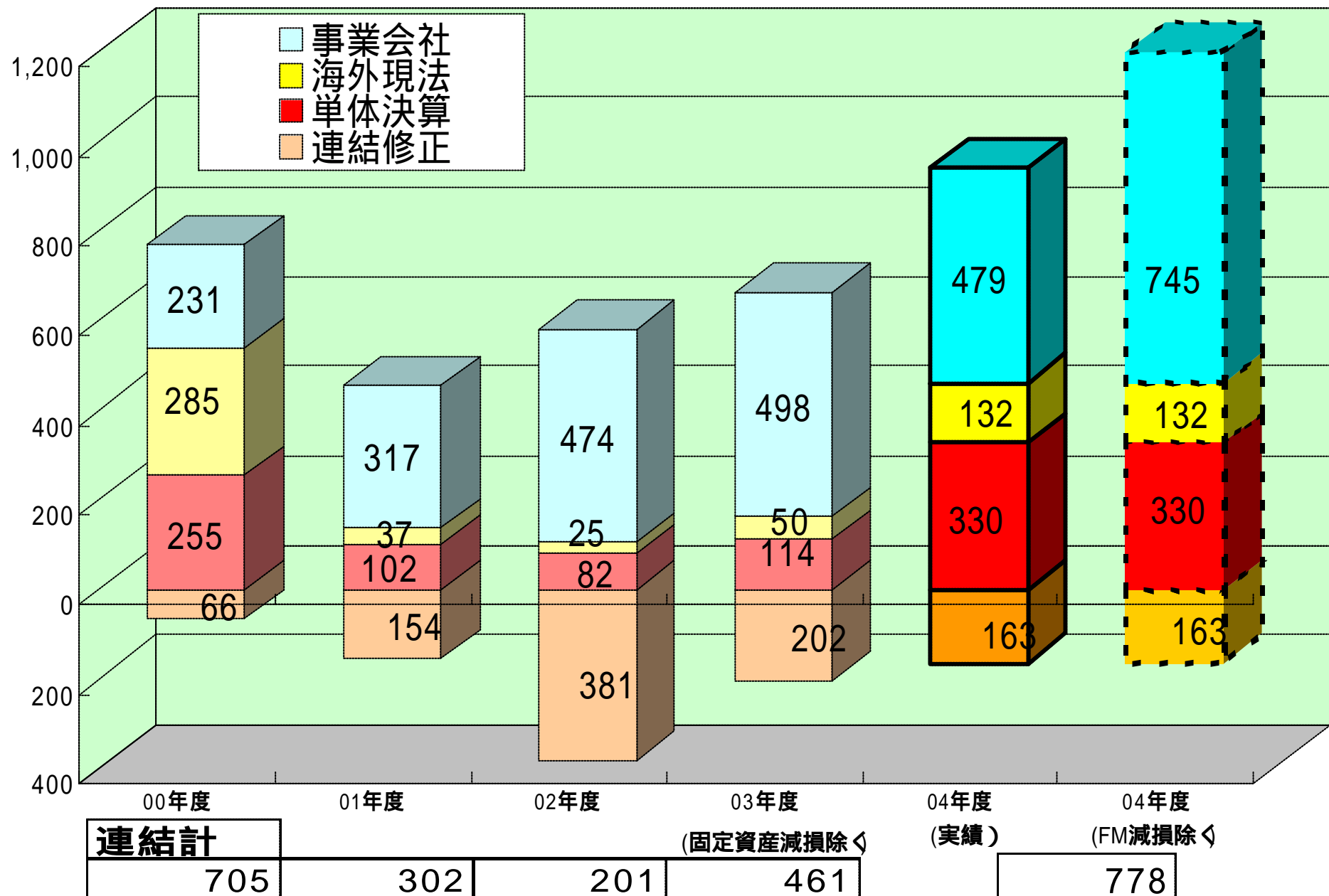
実態利益 = 営業利益 - 貸倒引当金繰入額 + 金融収支 + 持分法投資損益

金融収支の推移 (億円)

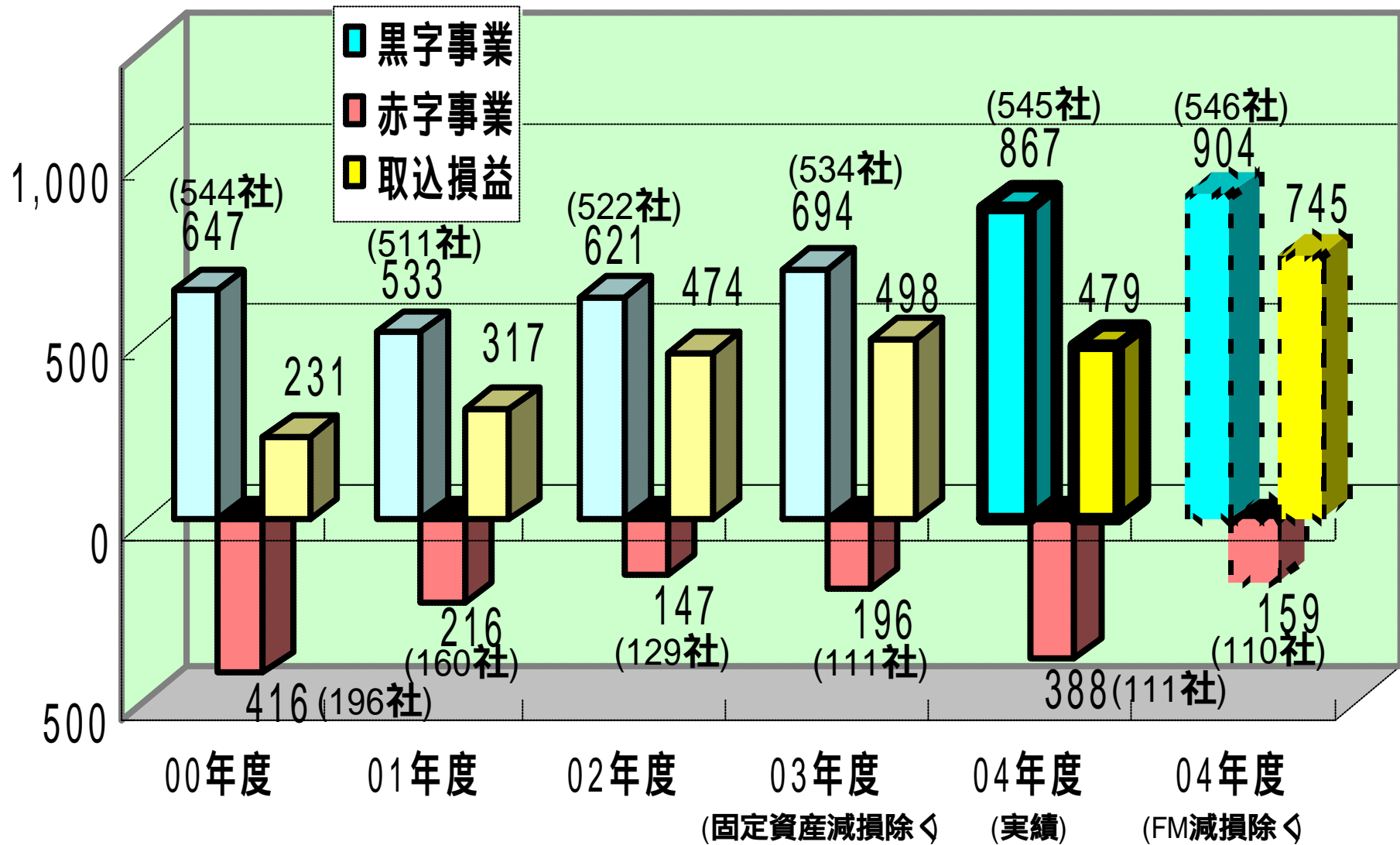


金利収支	640	349	307	247	210	+37改善
受取配当金	85	130	101	105	142	+36改善
金融収支	555	219	206	142	69	+73改善

単体・事業・海外別損益の推移 (億円)



事業取込損益の推移 (億円)



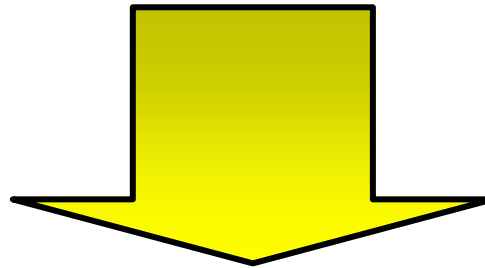
会社数	740社	671社	651社	645社	656社	656社
黒字会社率	73.5%	76.2%	80.2%	82.8%	83.1%	83.2%

ファミリーマート株式に係るのれんの減損処理

減損の内容

✍️保有株数： 29,941千株 出資比率 約31%

✍️連結投資簿価 (05/3末減損前)：
1,474億円



減損処理後

✍️連結投資簿価： 1,022億円

✍️減損損失：(税前) 451億円

(税後) 266億円

持分法投資損益内訳 (億円)

	04年度	03年度	増減
伊藤忠丸紅鉄鋼 (株)	97	31	66
(株)ファミリーマート	40	42	2
センチュリー・リーシング・システム (株)	11	10	1
オハネットオイルアンドガス (株)	10	0	10
カブドットコム証券 (株)	9	7	2
日伯紙パルプ資源開発 (株)	6	17	23
デルタマス関連2社	19	17	2
その他	175	138	37
	318	229	89

主な黒字会社 (億円)

カンパニー	会社名	04年度 取込損益	03年度 取込損益
金属・エネルギー	ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd (IMEA)	139	53
金属・エネルギー	伊藤忠丸紅鉄鋼(株)	97	31
生活資材・化学品	Prime Source Building Products Inc.	75	32
宇宙・情報・マルチメディア	伊藤忠テクノサイエンス(株)	51	35
食料	(株)ファミリーマート	40	42
金融・不動産・保険・物流	伊藤忠ファイナンス(株)	27	41
宇宙・情報・マルチメディア	アイ・ティー・シーネットワーク(株)	23	17
金属・エネルギー	ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	20	23
生活資材・化学品	伊藤忠プラスチック(株)	18	17
生活資材・化学品	伊藤忠建材(株)	15	10

主な赤字会社 (億円)

カンパニー	会社名	04年度 取込損益	03年度 取込損益
金融・不動産・保険・物流	デルタマス関連2社 P.T. PEMBANGUNAN DELTAMAS P.T. PURADELTA LESTARI	19	17
宇宙・情報・マルチメディア	ITOCHU Airlease B.V.	8	5
生活資材・化学品	日伯紙パルプ資源開発(株)	6	17
繊維	(株)ロイネ	5	0

(注)ファミリーマート株式に係るのれんの減損処理をしたファミリーコーポレーション(株)
(04年度取込損益 228億円)を除く。

主な現地法人損益 (億円)

会社名	04年度 取込損益	03年度 取込損益
伊藤忠インターナショナル会社	86	14
伊藤忠香港会社	15	12
伊藤忠タイ会社	10	8
伊藤忠(中国)集团有限公司	9	8
伊藤忠シンガポール会社	8	3
伊藤忠豪州会社	7	1
伊藤忠欧州会社	15	3

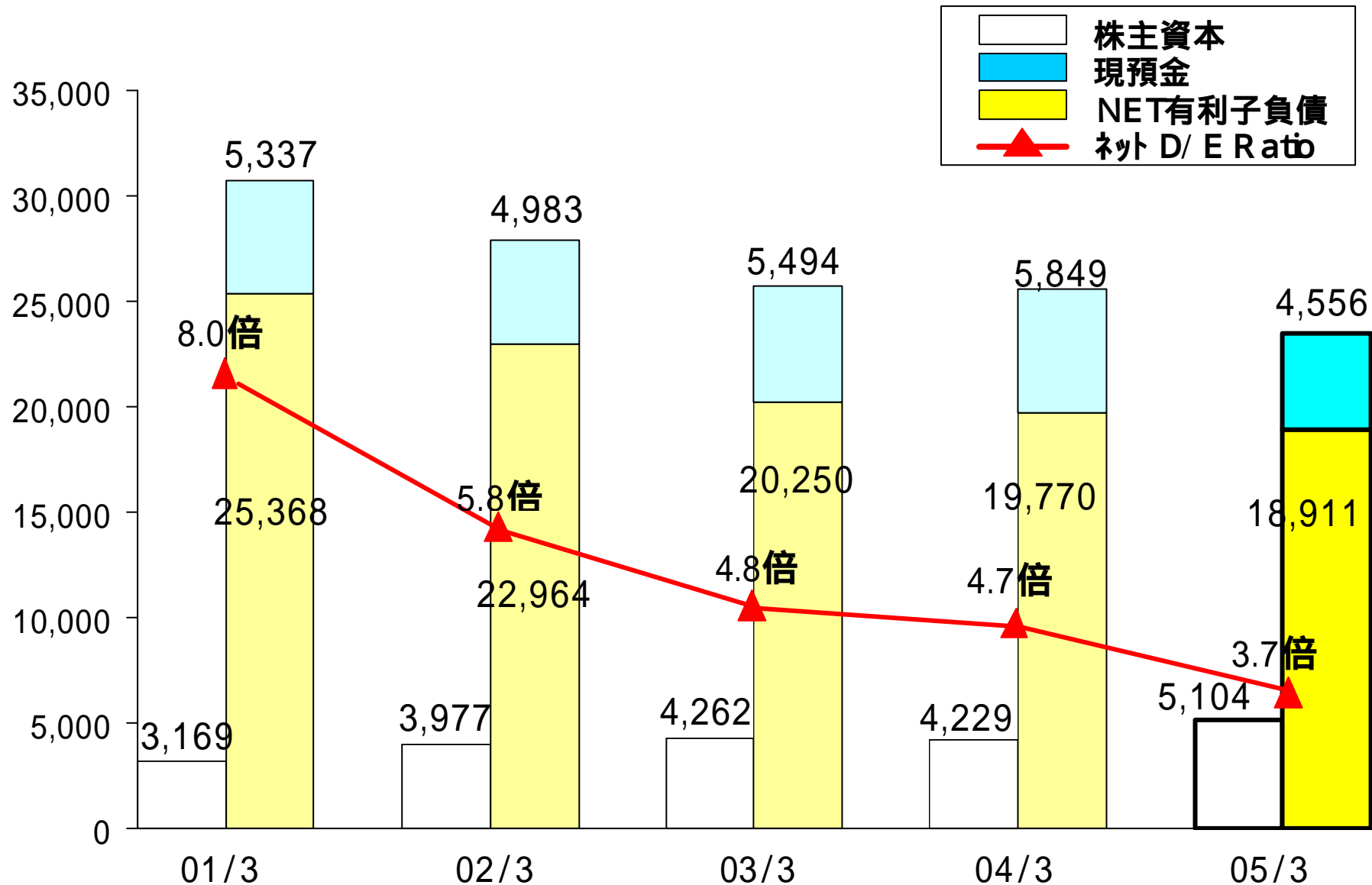
(注1)伊藤忠インターナショナル会社の取込損益には、Prime Source Building Products Inc. の取込損益(80%)を含む。

(注2)伊藤忠豪州会社の取込損益には、ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd の取込損益(3.7%)を含む。

連結貸借対照表 (主な資産・負債等) (億円)

		残 高			中間決算公表時 (11/9) 見通し	
		05/3末	04/3末	前期末比増減	05/3末	差 額
総 資 産		44,723	44,873	149	46,000	1,277
資 産	現 金 ・ 預 金	4,556	5,849	1,292		
	営業債権(受手・売掛金)	10,859	10,574	284		
	その他の流動資産	9,004	8,209	795		
	投資及び長期債権	11,006	10,762	244		
	有形固定資産等	9,298	9,479	181		
(参 考)	(年金前払費用)	(1,789)	(1,837)	49		
	(NET繰延税金資産(長期・短期))	(1,367)	(1,519)	152		
負 債	営業債務(支手・買掛金)	9,669	9,090	579		
	有利子負債 (現預金NET後残高)	23,467 (18,911)	25,619 (19,770)	2,152 (860)	25,500 (21,000)	2,033 (2,089)
	DER (現預金NET後レシオ)	3.7倍	4.7倍	1.0倍		
資 本	株 主 資 本	5,104	4,229	875	5,000	104
	(内、剰余金)	(1,843)	(1,070)	(773)		
	(内、累積その他の包括利益)	(162)	(260)	(97)		

有利子負債の状況 (億円)



【連結】キャッシュフロー計算書 (億円)

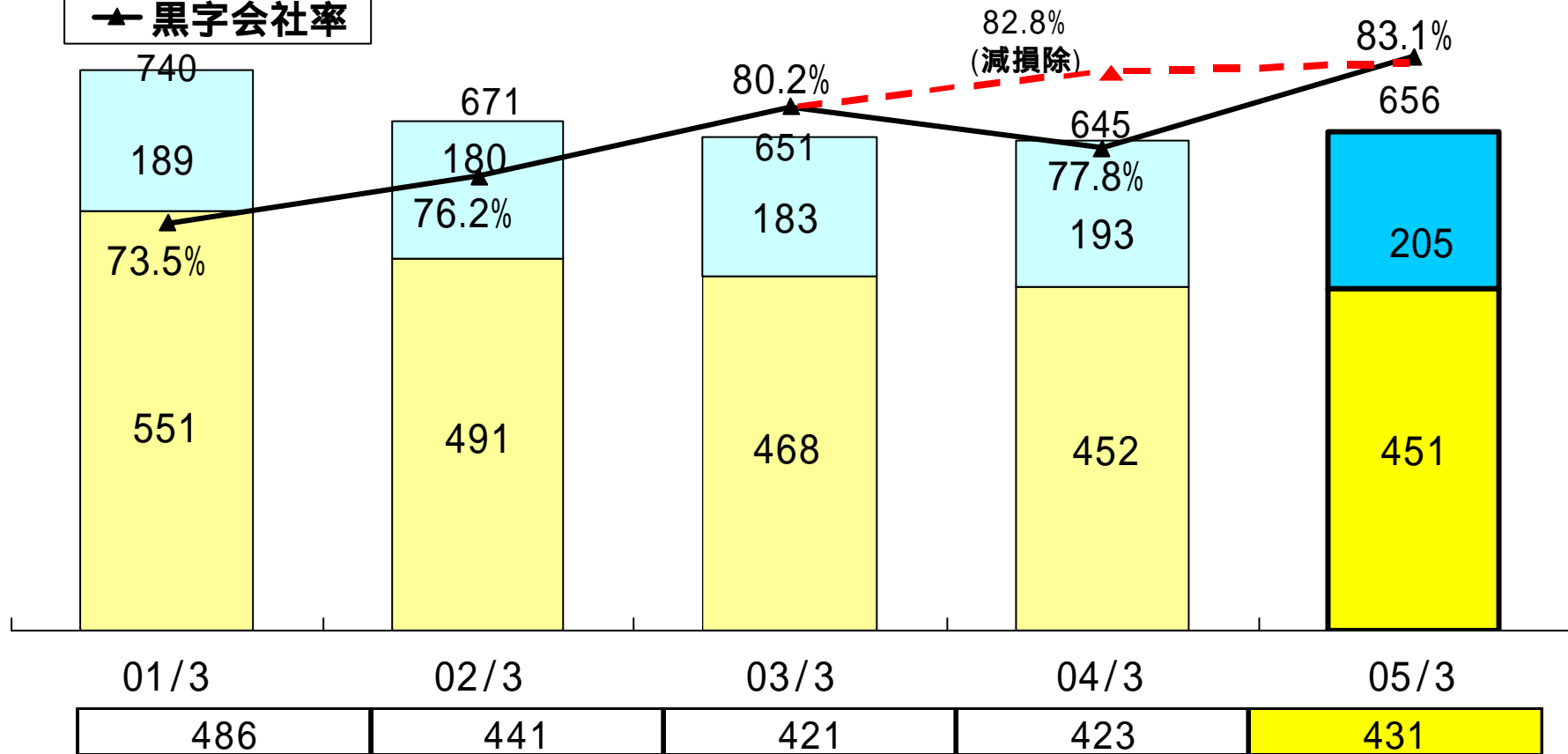
	2004年度	2003年度
営業活動による キャッシュ・フロー	1,266	1,848
投資活動による キャッシュ・フロー	1,276	553
財務活動による キャッシュ・フロー	1,253	797
現金及び現金同等物 の期末残高	4,529	5,796

連結会社数

(04/3比)

	増加	減少	区分変更	合計
子会社	+ 37	39	+ 1	1
関連会社	+ 31	18	1	+ 12
合計	+ 68	57	-	+ 11

■ 関連会社
■ 子会社
▲ 黒字会社率



2005年度連結業績の見通し

項 目	2004年度 実 績	2005年度 見通し
売 上 高	9.6 兆円	9.6 兆円
売 上 総 利 益	6,308 億円	6,600 億円
販 売 費・一 般 管 理 費	4,668	4,800
貸 倒 引 当 金 繰 入 額	62	100
営 業 利 益	1,577	1,700
金 利 収 支	210	270
受 取 配 当 金	142	120
そ の 他 損 益	309	0
税 引 前 利 益	1,200	1,550
法 人 税 等	625	820
税 引 後 利 益	574	730
少 数 株 主 持 分 損 益	114	130
持 分 法 投 資 損 益	318	400
当 期 純 利 益	778	1,000
実 態 利 益	1,888	2,050
(株主配当金)	7円	8円 (内、中間4円)

(注)実態利益 = 貸倒引当繰入前営業利益+金融収支+持分法投資損益

2005年度連結業績の見通し(B/S目標) (億円)

項 目	04年度実績	05年度見通し
総 資 産	44,723 億円	47,000 億円
有 利 子 負 債	23,467	24,000
ネット有利子負債	18,911	20,000 未満
(N E T D E R)	(3.7倍)	(3.3倍)
株 主 資 本	5,104	6,000
(株主資本比率)	(11.4%)	(12.8%)