

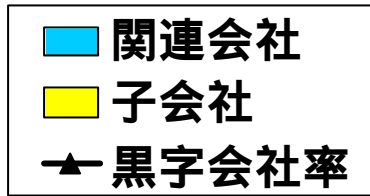
2004年11月12日

2004年度中間期（2004年9月期）
決算説明

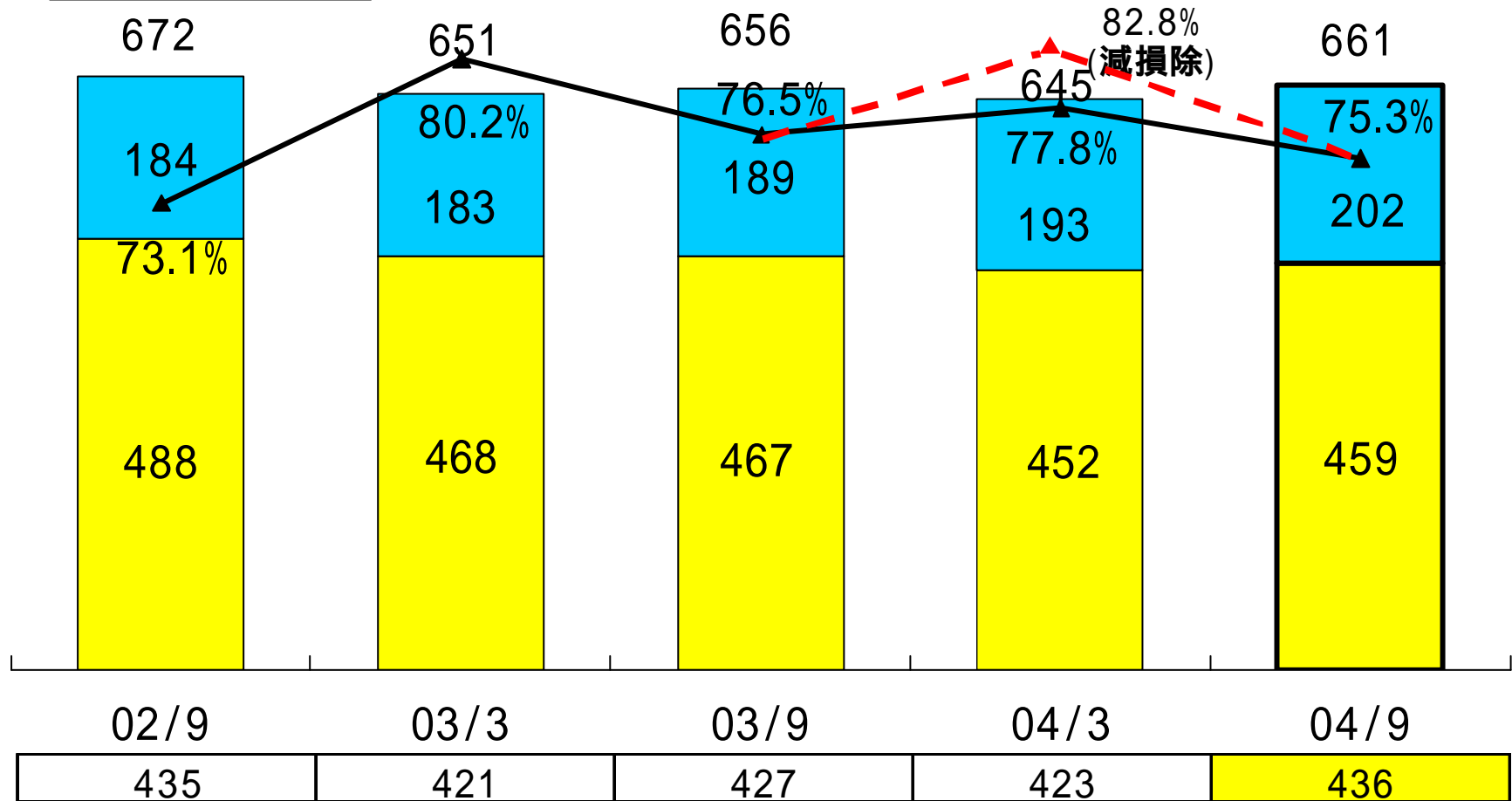
伊藤忠商事株式会社



連結会社数



(04/3比)	増加	減少	区分変更	合計
子会社	+ 17	10	+ 0	+ 7
関連会社	+ 16	7	+ 0	+ 9
合計	+ 33	17	-	+ 16



連結管理対象会社数

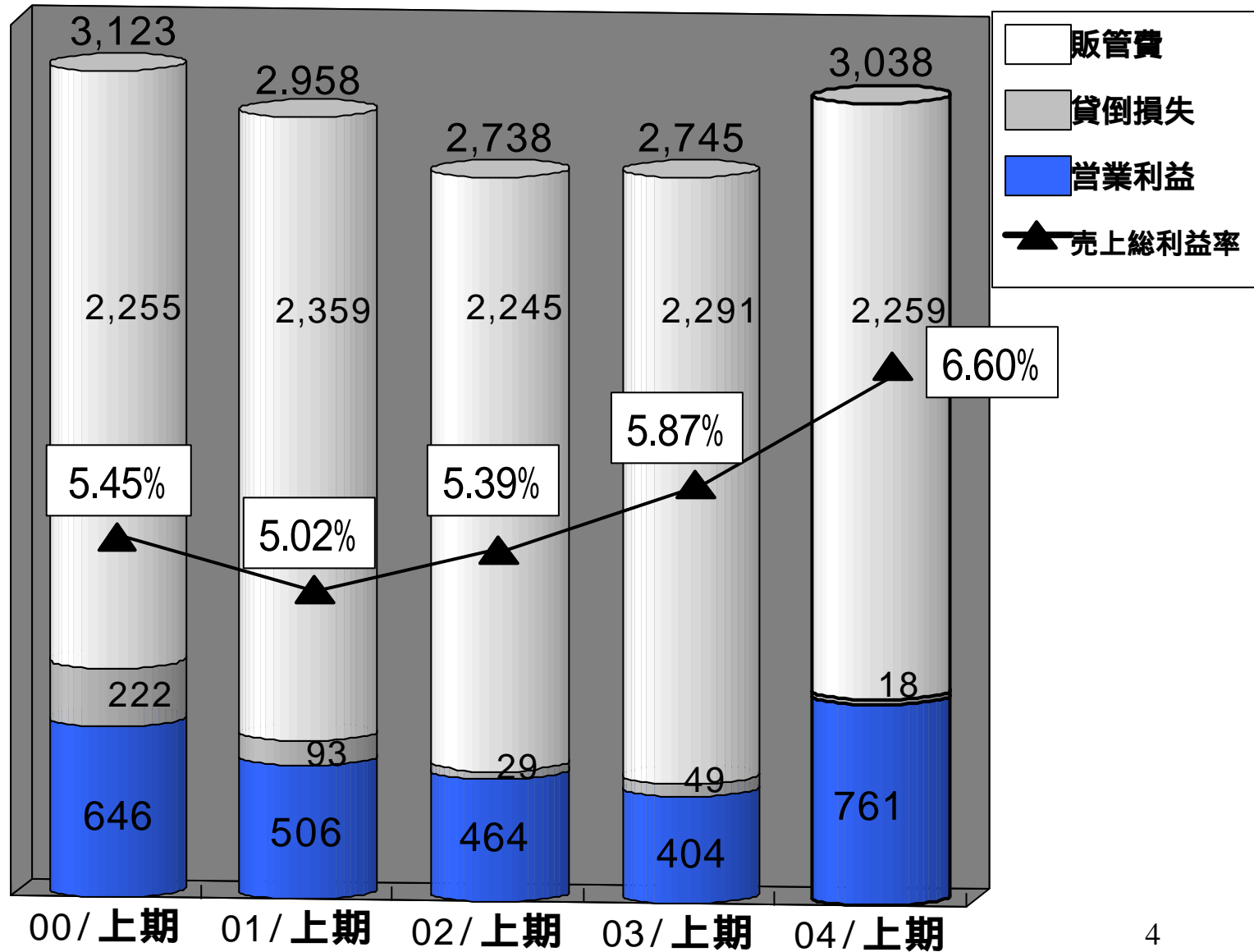
連結損益計算書 (億円)

項 目	2004年度 上期	2004上期		2004年度		前年同期 2003上期	前年同期比	
		公表見通	5月 進捗率	公表見通	5月 進捗率		増減額	増減率
(売 上 高)	4兆6,031	4.4兆	105%	9.2兆	50%	4兆6,755	723	2%
収 益 合 計	9,069					8,432	637	8%
売 上 総 利 益	3,038	2,900	105%	6,000	51%	2,745	293	11%
販売費・一般管理費	2,259	2,290	-	4,580	-	2,291	32	-
貸倒引当金繰入額	18	60	-	120	-	49	31	-
営 業 利 益	761	550	138%	1,300	59%	404	356	88%
金 融 収 支	45	70	-	170	-	67	22	-
そ の 他 の 損 益	20	0	-	30	-	84	64	-
税 引 前 利 益	696	480	145%	1,100	63%	254	442	174%
法 人 税 等	385	240	-	550	-	166	219	132%
少数株主持分損益	46	50	-	120	-	53	7	13%
持分法投資損益	177	130	-	280	-	157	20	13%
当 期 純 利 益	441	320	138%	710	62%	192	250	130%

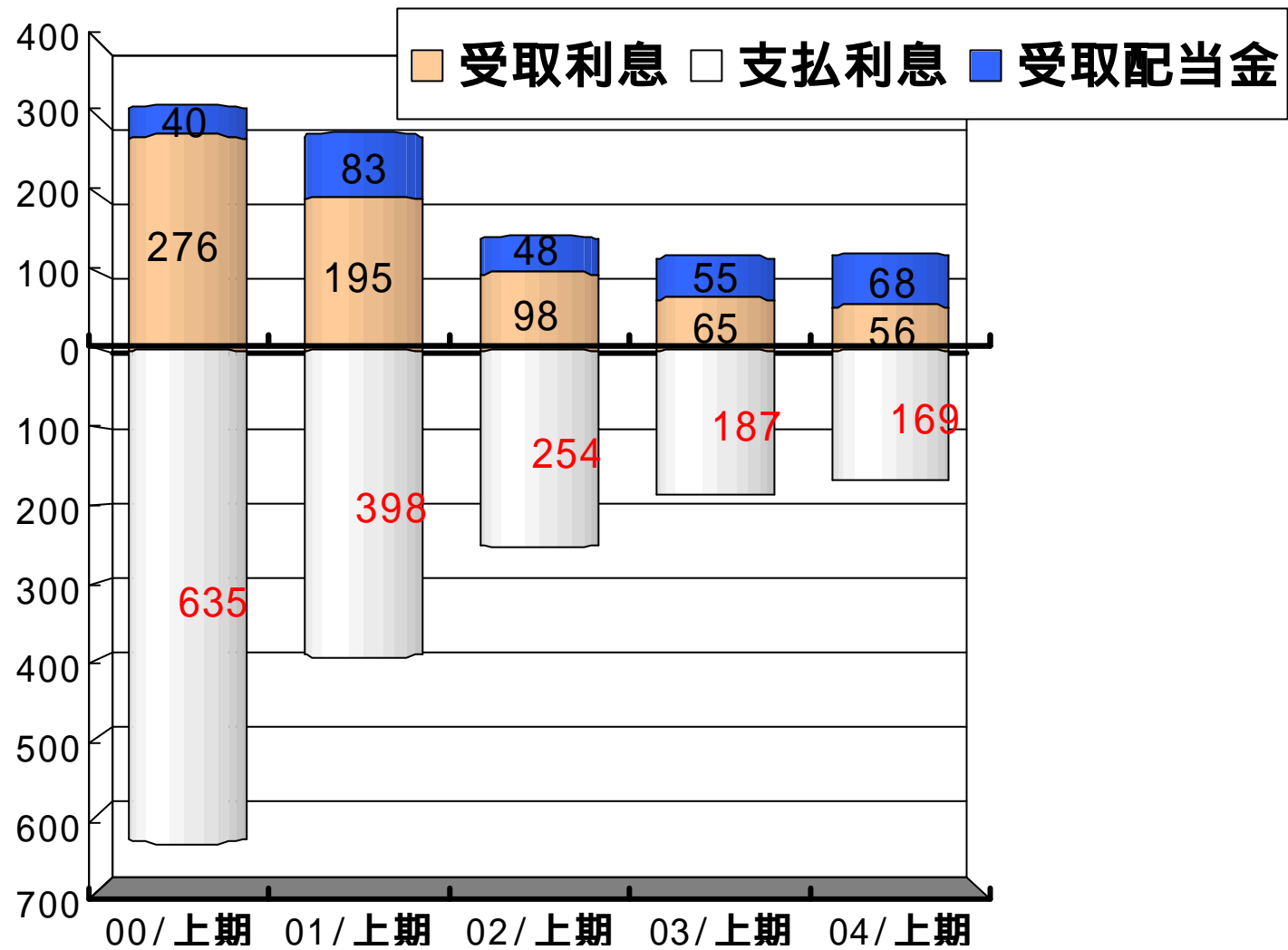
実態利益 (注)	(911)	(670)	(136%)	(1,530)	(60%)	(544)	(367)	(68%)
総経費率	(75%)	(81%)	-	(79%)	-	(86%)	(10%)	

(注)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

売上総利益 / 営業利益推移 (億円)



金融収支の推移 (億円)



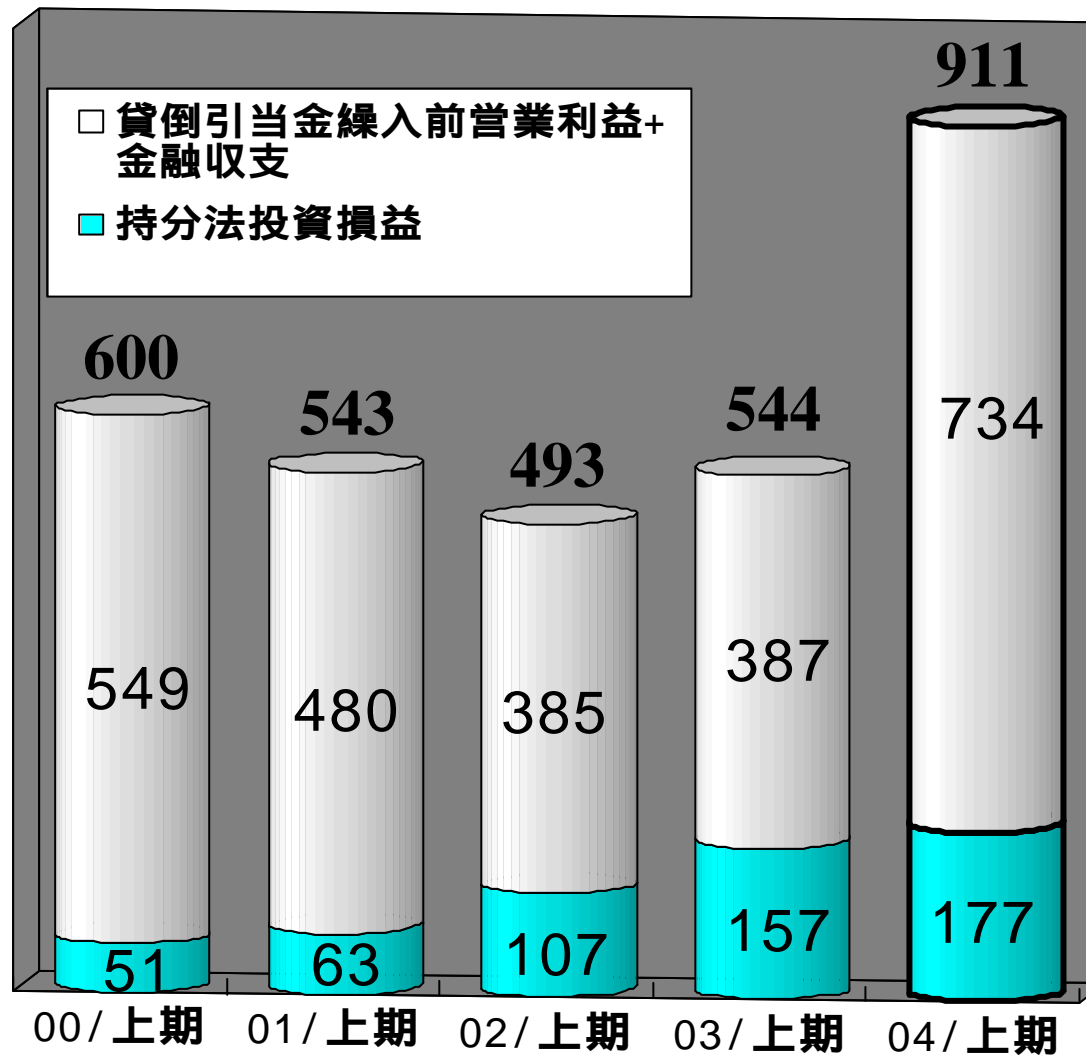
03/上期比

金利収支	359	202	156	122	113	+9改善
受取配当金	40	83	48	55	68	+13増加
金融収支	319	119	108	67	45	+22改善

持分法投資損益内訳 (億円)

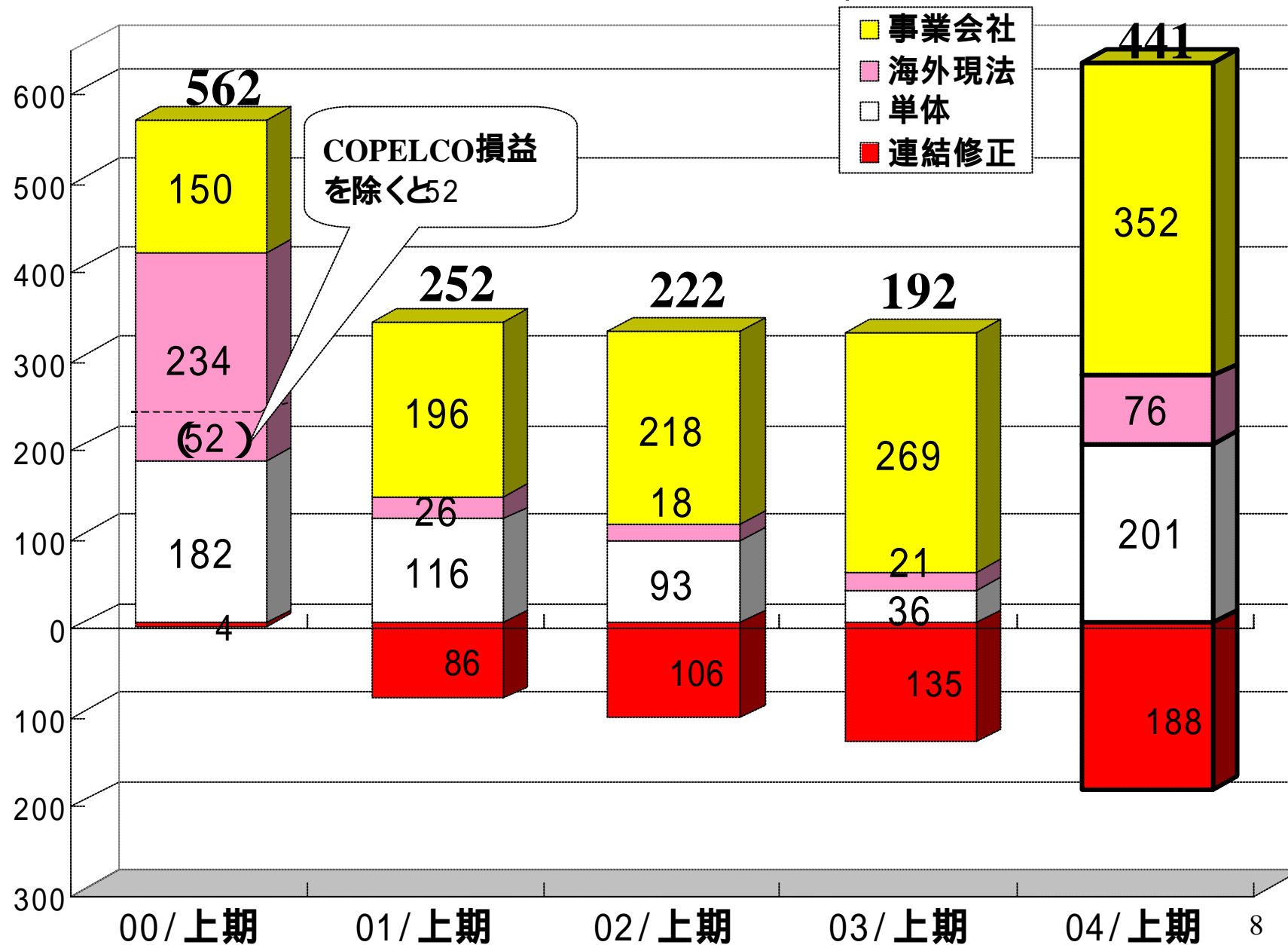
	04/ 上期	03/ 上期	増減
伊藤忠丸紅鉄鋼 (株)	50	17	33
(株)ファミリーマート	27	24	3
日伯紙パルプ資源開発 (株)	17	5	12
Mazda Canada Inc.	7	3	4
オハネットオイルアンドガス (株)	6	0	6
カブドットコム証券 (株)	5	2	3
センチュリー・リーシング・システム (株)	4	9	4
伊藤忠エネクス (株)	4	4	0
(株)吉野家ティール・アンド・シー	3	9	12
デルタマス関連2社	11	3	8
その他	71	87	16
	177	157	20

実態利益推移 (億円)

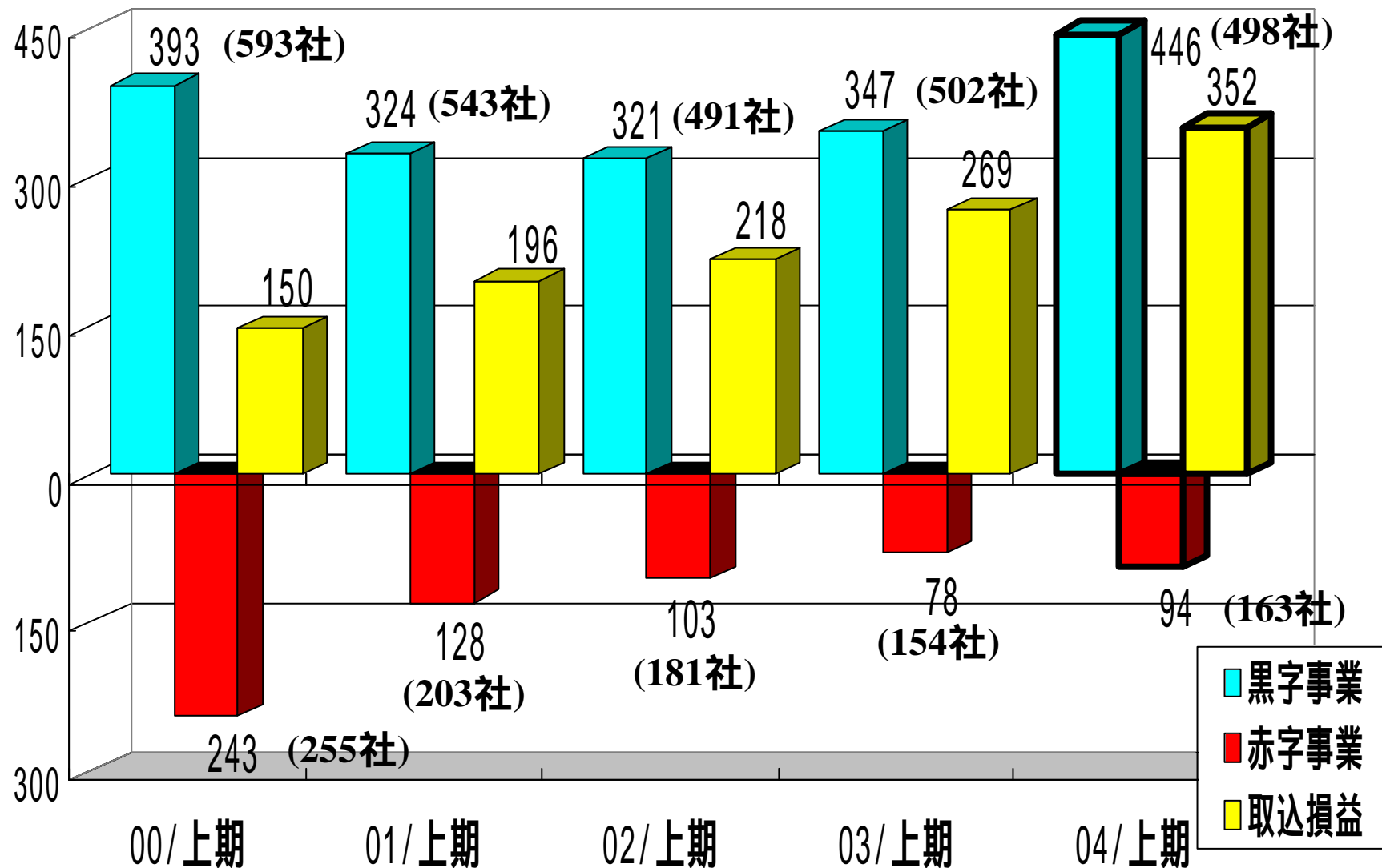


実態利益 = 営業利益 - 貸倒引当金繰入額 + 金融収支 + 持分法投資損益 7

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	848社	746社	672社	656社	661社
黒字会社比率	69.9%	72.8%	73.1%	76.5%	75.3%

主な黒字会社 (億円)

カンパニー	会社名	2004年度 上期 取込損益	2003年度 上期 取込損益
金属・エネルギー	ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd (注)	53	24
金属・エネルギー	伊藤忠丸紅鉄鋼(株)	50	17
生活資材・化学品	Prime Source Building Products, Inc.	31	13
食料	(株)ファミリーマート	27	24
生活資材・化学品	日伯紙パルプ資源開発(株)	17	5
宇宙・情報・マルチメディア	伊藤忠テクノサイエンス(株)	16	12
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)	14	12
金属・エネルギー	ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	11	15
金融・不動産・保険・物流	伊藤忠ファイナンス(株)	9	23

(注) ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltdの03年度上期の取込損益は CIMA、ICRA、JAALを合算した数値です。

主な赤字会社 (億円)

カンパニー	会社名	2004年度 上期 取込損益	2003年度 上期 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	11	3
金融・不動産・保険・物流	伊藤忠都市開発(株)	7	1
宇宙・情報・マルチメディア	航空機リース関連会社	5	1
食料	(株)吉野家ディー・アンド・シー	3	9
金融・不動産・保険・物流	伊藤忠ハウジング(株)	2	0

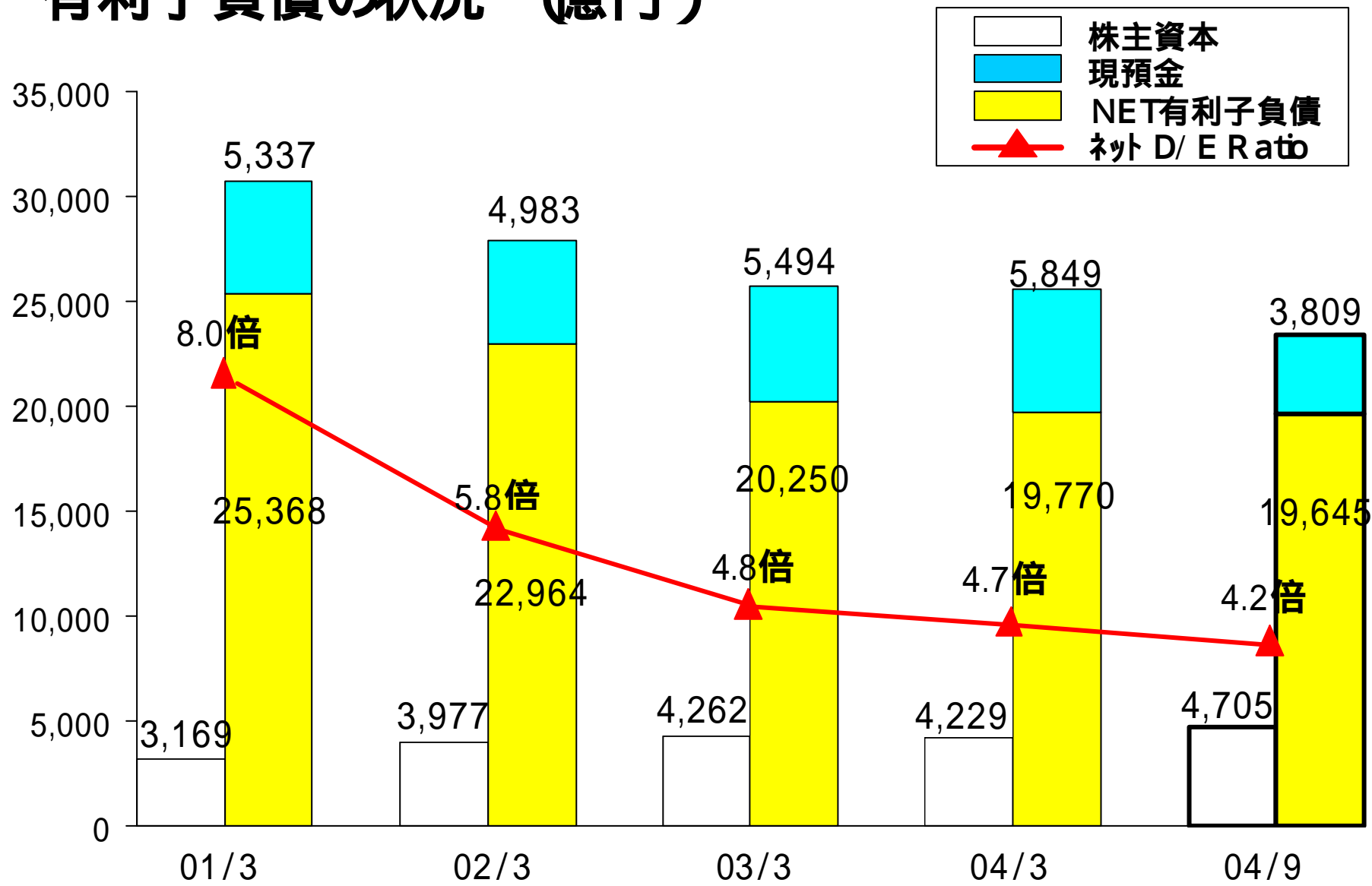
主な現地法人損益 (億円)

会社名	2004年度上期 取込損益	2003年度上期 取込損益
伊藤忠インターナショナル会社	44	9
伊藤忠香港会社	8	6
伊藤忠タイ会社	5	4
伊藤忠シンガポール会社	5	0
伊藤忠(中国)集团有限公司	4	3
伊藤忠豪州会社	4	1
伊藤忠欧州会社	2	1

連結貸借対照表 (主な資産・負債等) (億円)

		残 高			5月11日公表時 見通し	
		04/9末	04/3末	前期末比増減	05/3末	差 額
総 資 産		44,414	44,873	459	46,000	1,586
資 産	現 金 ・ 預 金	3,809	5,849	2,040		
	営業債権(受手・売掛金)	11,153	10,574	579		
	その他の流動資産	9,112	8,209	903		
	投資及び長期債権	10,908	10,762	147		
	有形固定資産等	9,431	9,479	48		
負 債	営業債務(支手・買掛金)	9,891	9,090	801		
	有利子負債 (現預金NET後残高)	23,454 (19,645)	25,619 (19,770)	2,165 (125)	25,500 (21,000)	2,046 (1,355)
	DER (現預金NET後レシオ)	4.2倍	4.7倍	0.5倍		
資 本	株 主 資 本	4,705	4,229	476	4,900	195
	(内 、 剰 余 金)	(1,506)	(1,070)	(436)		
	(内 、 累 積 そ の 他 の 包 括 利 益)	(224)	(260)	(36)		

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 上期	2003年度 上期
営業活動による キャッシュ・フロー	165	425
投資活動による キャッシュ・フロー	373	238
財務活動による キャッシュ・フロー	1,536	650
現金及び現金等価物 の期末残高	3,731	4,874

2004年度連結業績の見通し

項 目	2004年度 通期見通し (今回公表)	2004年度 上期実績	2004年度 通期見通し (5月公表)
売 上 高	9.6 兆円	4.6 兆円	9.2 兆円
売 上 総 利 益	6,200 億円	3,038 億円	6,000 億円
販売費・一般管理費	4,580	2,259	4,580
貸倒引当金繰入額	120	18	120
営 業 利 益	1,500	761	1,300
金 利 収 支	260	113	270
受 取 配 当 金	100	68	100
そ の 他 損 益	40	20	30
税 引 前 利 益	1,300	696	1,100
法 人 税 等	720	385	550
税 引 後 利 益	580	311	550
少数株主持分損益	130	46	120
持分法投資損益	300	177	280
当 期 純 利 益	750	441	710
実 態 利 益	1,760	911	1,530

2004年度連結業績の見通し(B / S目標)

項 目	2004年度見通し (今回公表)	2004年度上期実績	2004年度見通し (5月公表)
総 資 産	46,000 億円	44,414 億円	46,000 億円
有 利 子 負 債	25,500	23,454	25,500
ネット有利子負債	21,000	19,645	21,000
DER(現預金NET後)	4.2 倍	4.2 倍	4.3 倍
株 主 資 本	5,000	4,705	4,900
株主資本比率	10.9 %	10.6 %	10.7 %