

2006年5月9日

2006年3月期
決算説明資料

伊藤忠商事株式会社

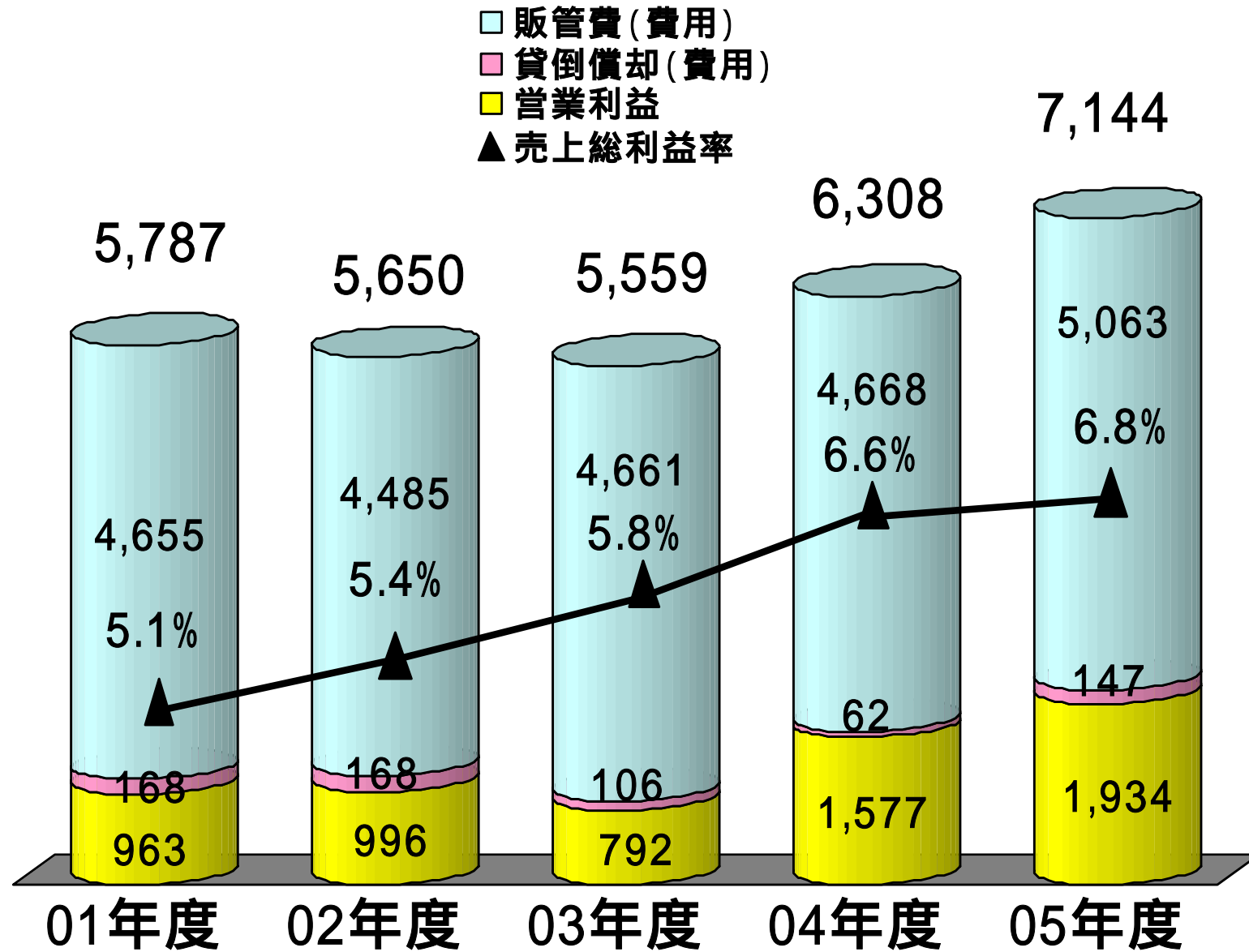


【連結】損益計算書 (億円)

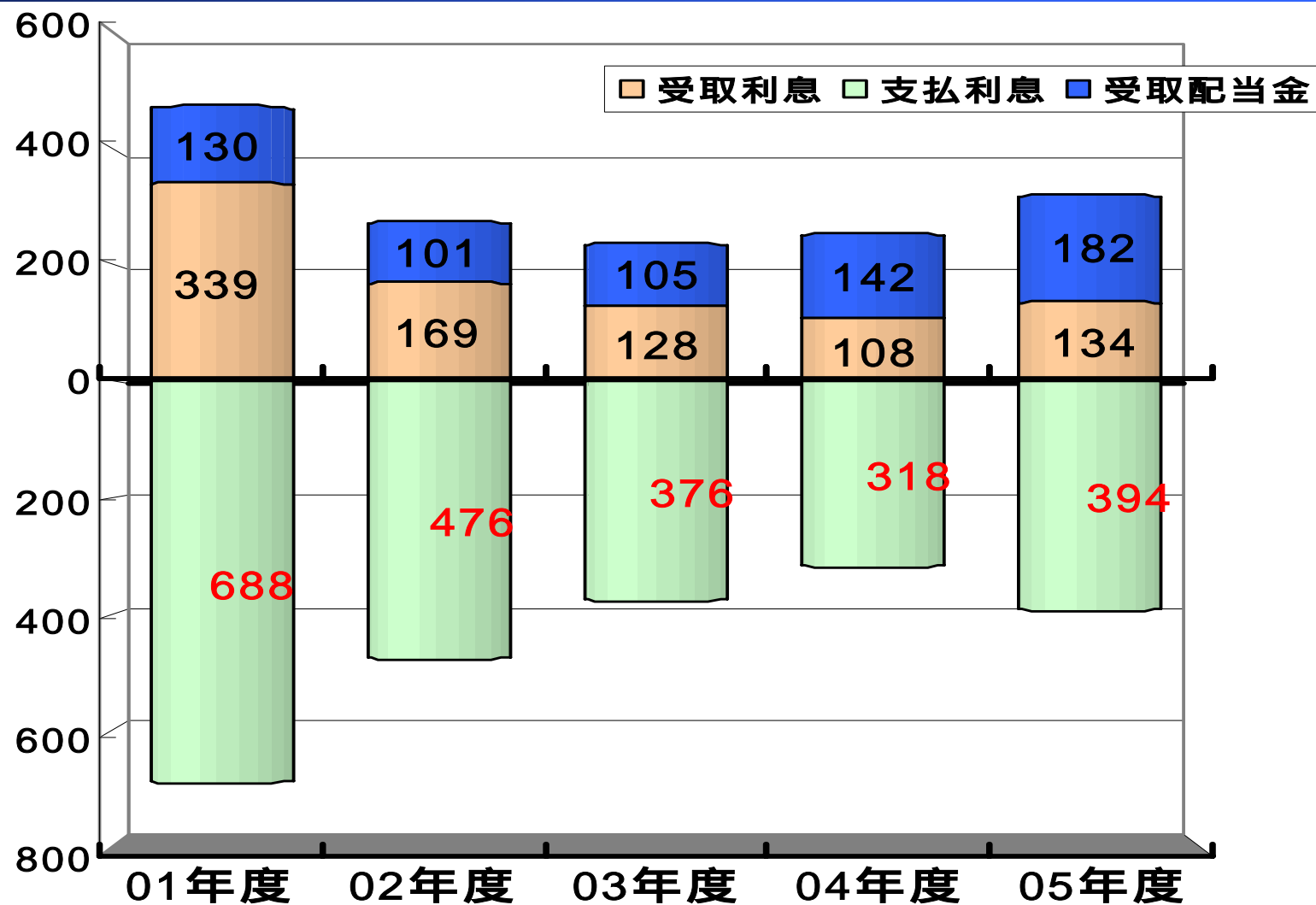
項 目	2005年度 実績	2004年度 実績	前年度比	
			増減	増減率
(売 上 高)	104,739	95,760	8,978	9%
収 益 合 計	22,182	19,912	2,270	11%
売 上 総 利 益	7,144	6,308	836	13%
販 売 費 ・ 一 般 管 理 費	5,063	4,668	394	8%
貸 倒 引 当 金 繰 入 額	147	62	85	138%
営 業 利 益	1,934	1,577	356	23%
金 融 収 支	78	69	9	-
投 資 ・ 有 価 証 券 損 益	516	254	770	-
固 定 資 産 損 益	79	60	20	-
そ の 他 の 損 益	124	4	128	-
税 引 前 利 益	2,169	1,200	969	81%
法 人 税 等	1,069	625	444	71%
少 数 株 主 損 益	131	114	17	15%
持 分 法 投 資 損 益	517	318	200	63%
会 計 基 準 変 更 累 積 影 響 額	34	-	34	-
当 期 純 利 益	1,451	778	674	87%
実 態 利 益 (注)	2,520	1,888	632	33%
総 経 費 率	(72%)	(75%)	(3%)	

(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

【連結】売上総利益/営業利益の推移 (億円)



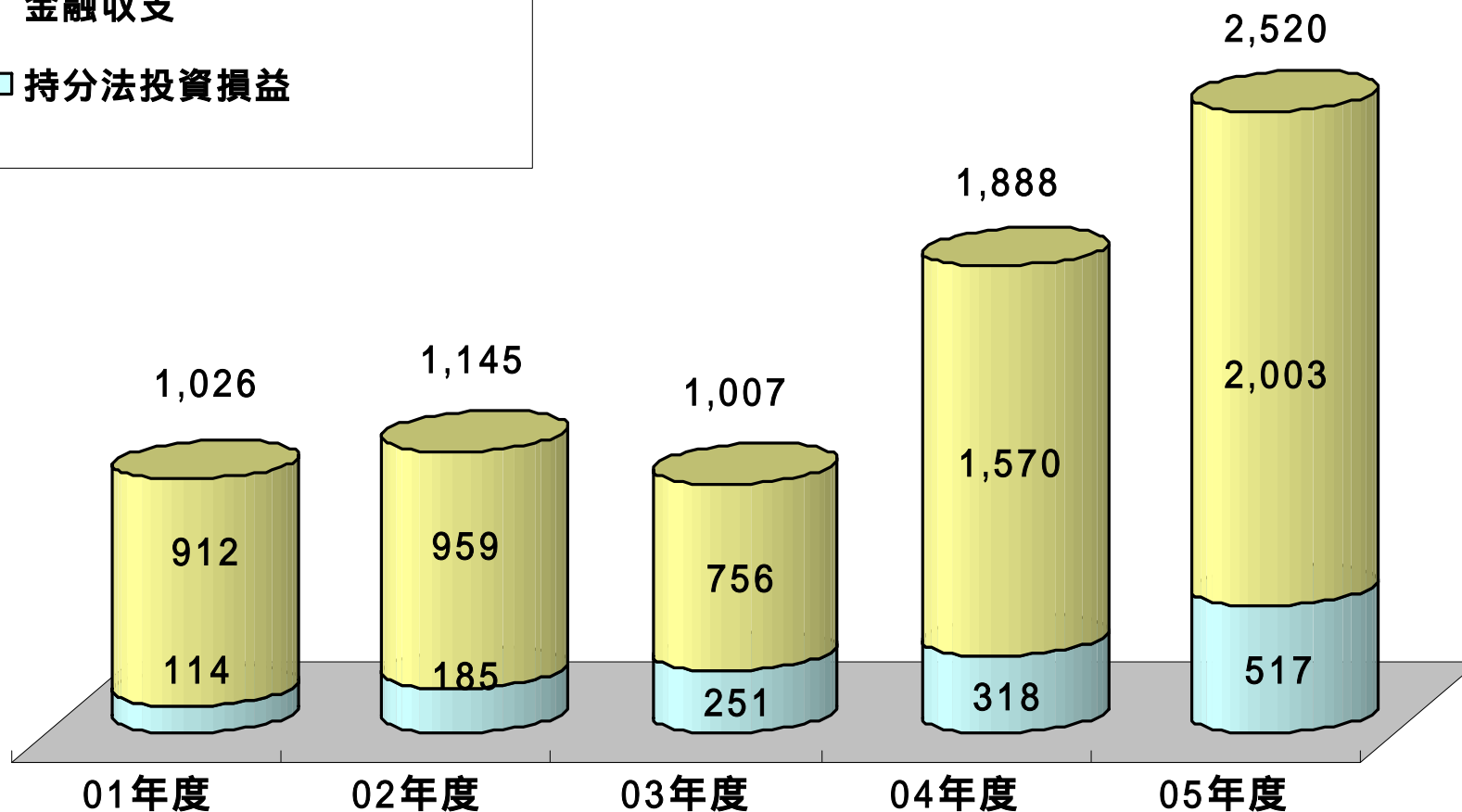
【連結】金融収支の推移 (億円)



金利収支	349	307	247	210	260	50悪化
受取配当金	130	101	105	142	182	+ 41好転
金融収支	219	206	142	69	78	9悪化

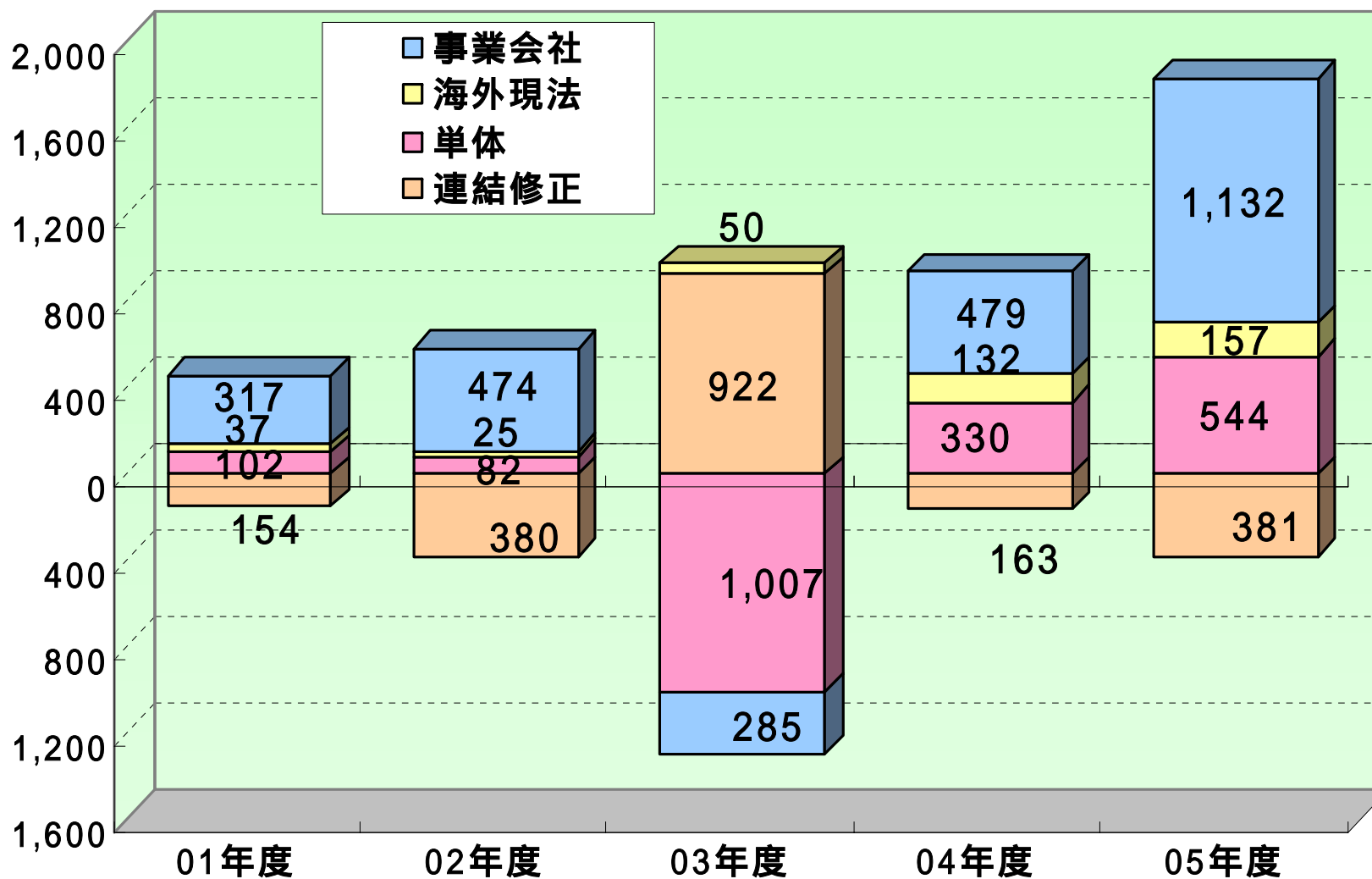
【連結】実態利益推移 (億円)

- 貸倒引当金繰入前営業利益 + 金融収支
- 持分法投資損益



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

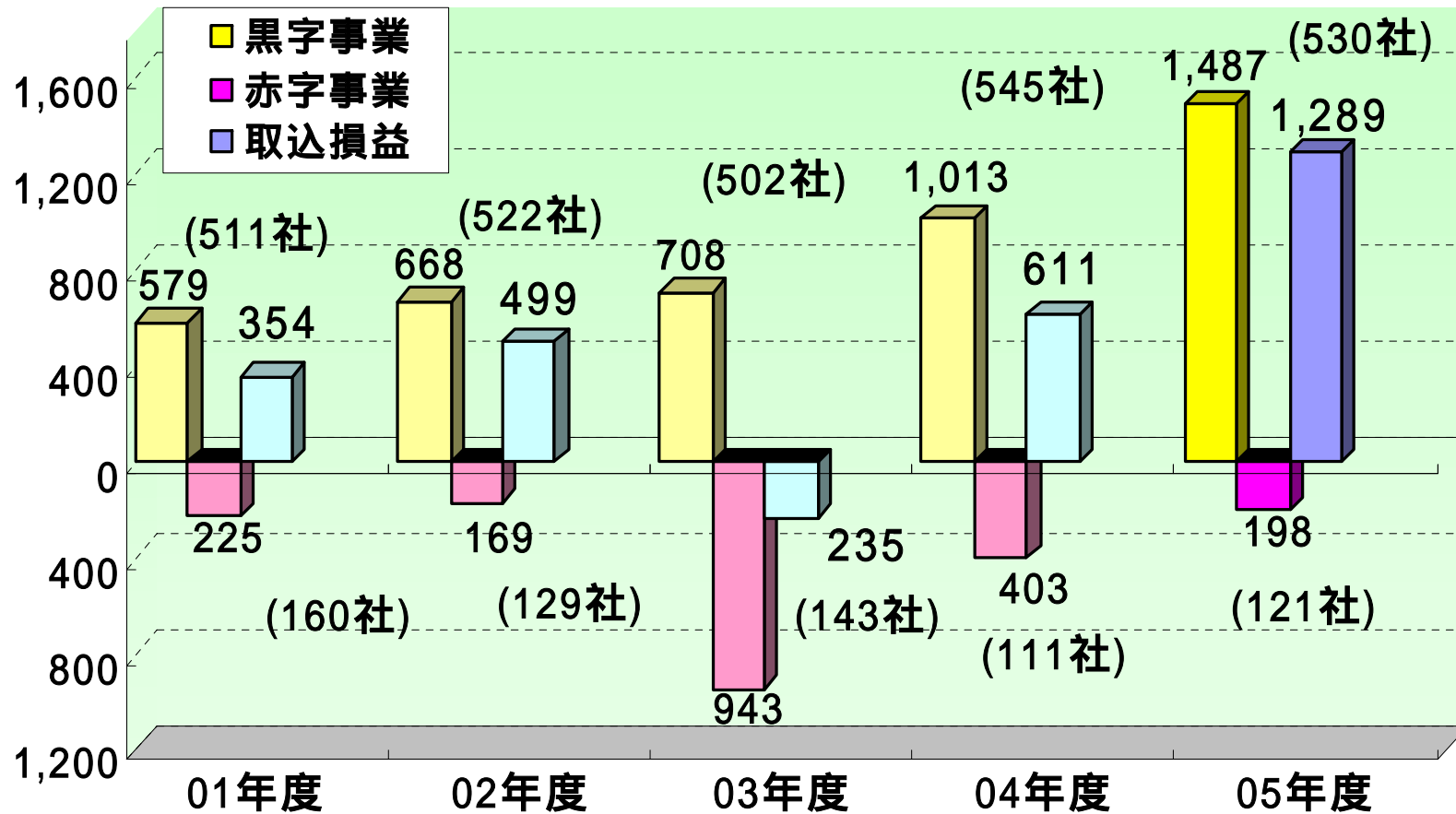
【連結】単体・事業・海外別損益の推移（億円）



連結純利益	302	201	319	778	1,451
-------	-----	-----	-----	-----	-------

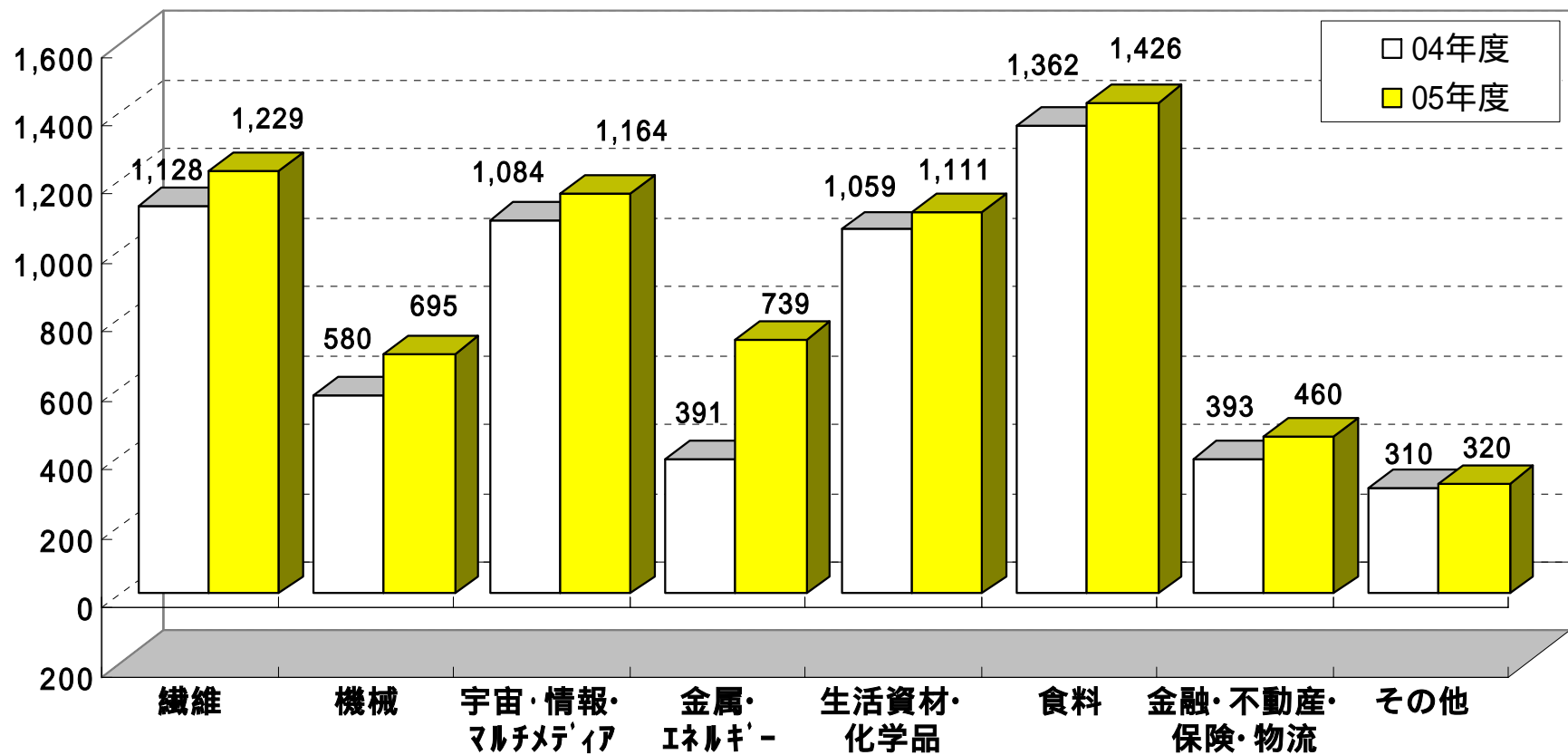
【連結】事業取込損益の推移（億円）

事業会社+海外現地法人

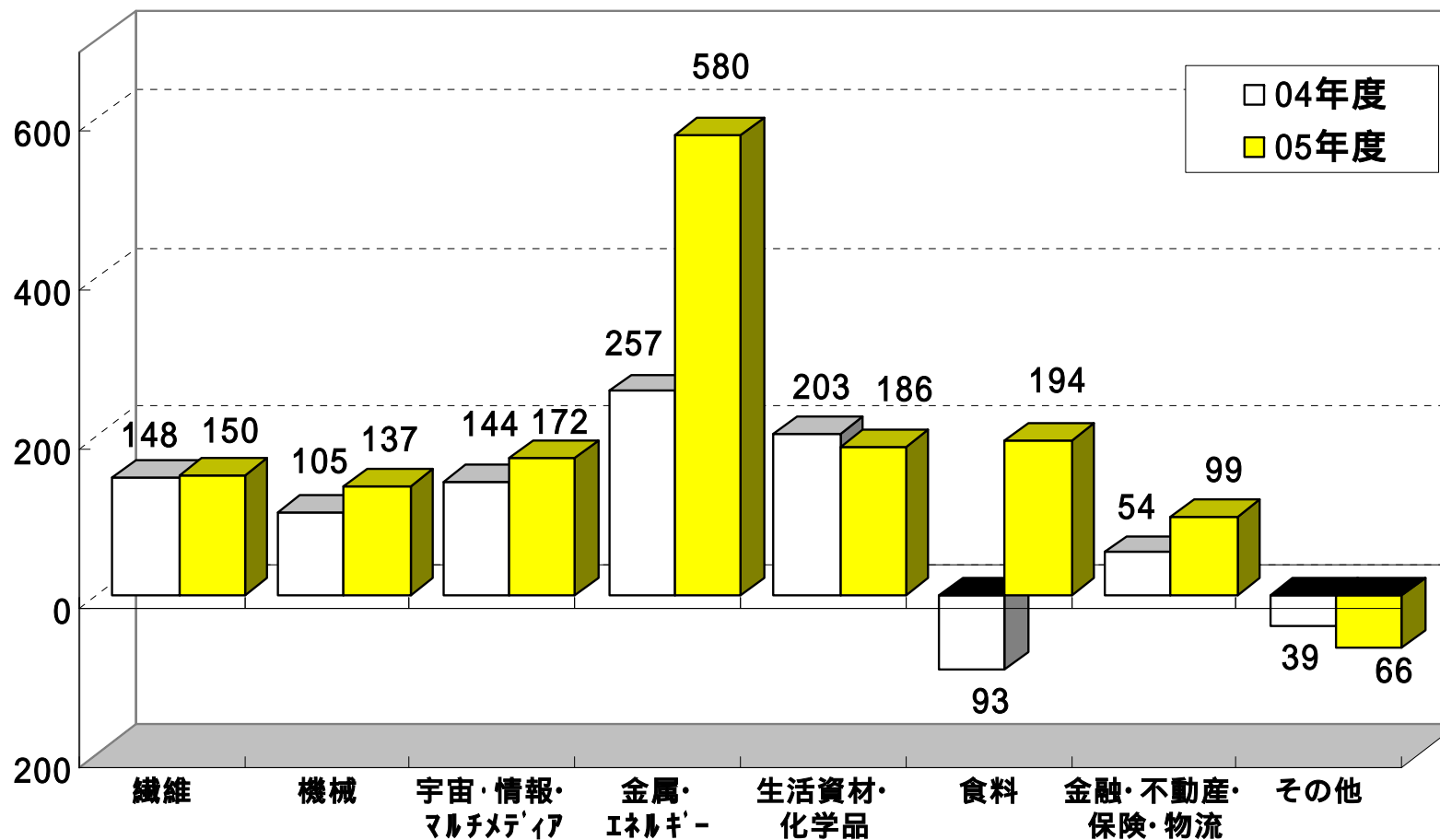


会社数	671社	651社	645社	656社	651社
黒字会社比率	76%	80%	78%	83%	81%

【連結】セグメント別売上総利益（億円）



【連結】セグメント別当期純利益（億円）



主な関係会社取込損益 (億円)

会社名		取込方法	05年度	04年度	06年度見通
繊維	(株)ジョイックスコーポレーション	連結法	12	8	10
繊維	Prominent Apparel Ltd.	連結法	0	2	5
機械	伊藤忠産機(株)	連結法	4	3	3
機械	ITOCHU Automobile America Inc.	連結法	11	11	12
機械	センチュリー・リーシング・システム(株)	持分法	13	11	* 15
宇情マ	伊藤忠テクノサイエンス(株)	連結法	55	51	* 58
宇情マ	アイ・ティー・シーネットワーク(株)	連結法	21	23	* 17
宇情マ	(株)CRCソリューションズ	連結法	11	10	* 12
金エネ	ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	連結法	259	139	237
金エネ	伊藤忠丸紅鉄鋼(株)	持分法	159	97	113
金エネ	ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	連結法	52	20	130

* 06年度見通しには、米国会計基準修正額を含んでおりません。

主な関係会社取込損益 (億円)

会社名		取込方法	05年度	04年度	06年度見通
生化	伊藤忠建材(株)	連結法	8	15	14
生化	伊藤忠ケミカルフロンティア(株) **	連結法	13	12	13
生化	伊藤忠プラスチック(株)	連結法	26	18	24
食料	西野商事(株)	連結法	7	7	8
食料	ジャパンフーズ(株)	持分法	0	2	* 1
食料	(株)ファミリーマート	持分法	43	40	* 49
金不保物	伊藤忠ファイナンス(株)	連結法	32	27	20
金不保物	(株)センチュリー21・ジャパン	連結法	3	2	* 3
金不保物	カブドットコム証券(株) ***	持分法	21	9	—

* 06年度見通しには、米国会計基準修正額を含んでおりません。

** 伊藤忠ケミカルフロンティア(株)と伊藤忠テクノケミカル(株)は05年4月に合併しております。

それに従い、伊藤忠ケミカルフロンティア(株)の04年度の取込損益は、両社の損益を合算表示しております。

*** 06年度見通しは、業績見通しを公表していないため、公表を差し控えさせていただきます。

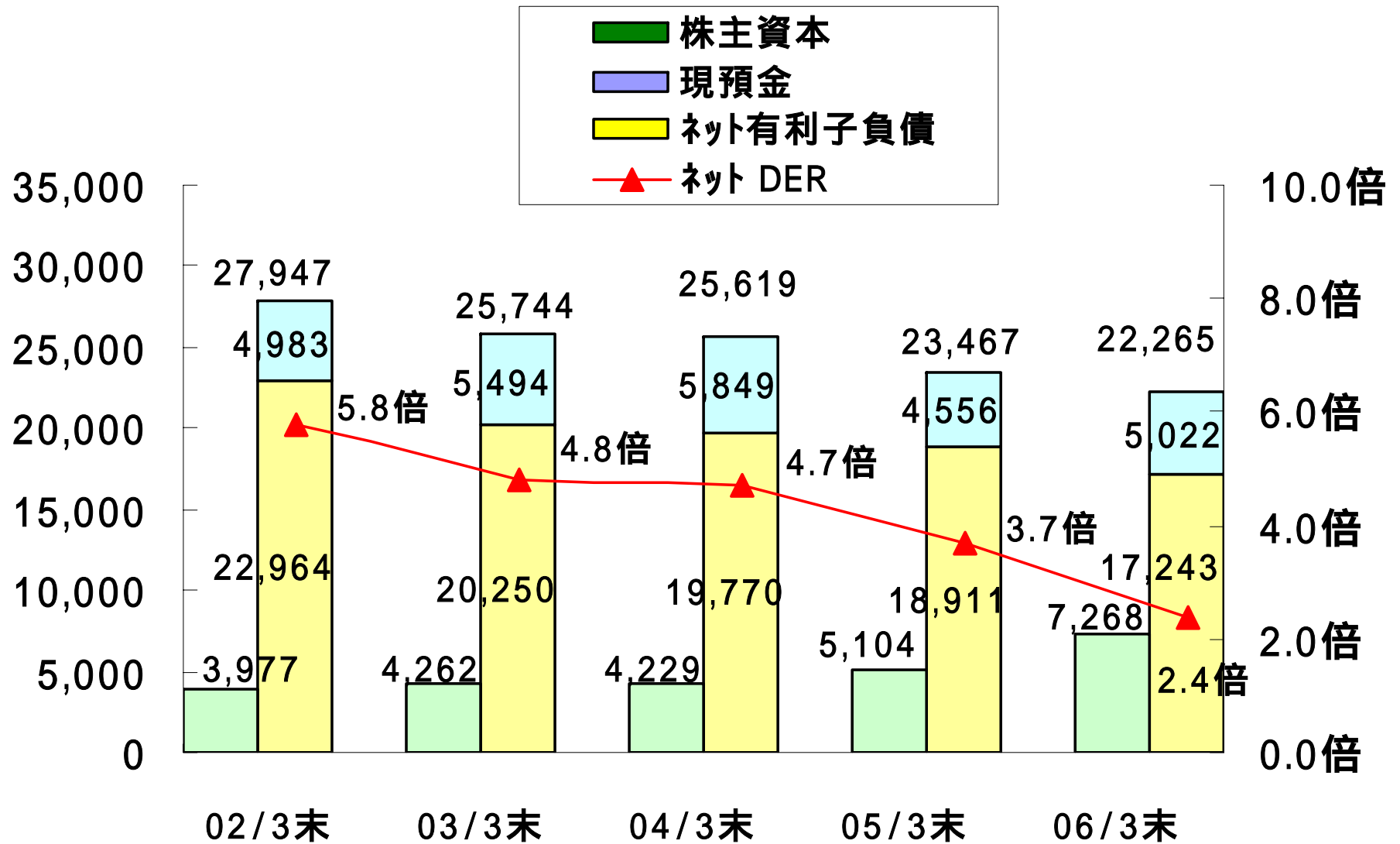
主な海外現地法人損益 (億円)

会社名	05年度	04年度	06年度見通
伊藤忠インターナショナル会社	79	86	119
伊藤忠欧州会社	9	15	8
伊藤忠香港会社	18	15	22
伊藤忠(中国)集团有限公司	15	9	25
伊藤忠豪州会社	10	7	9

【連結】貸借対照表(主な資産・負債等) (億円)

		残 高			1月31日公表時見通し	
		06/3末	05/3末	増 減	06/3末	差 額
総 資 産		47,970	44,723	3,247	48,000	30
資 産	現 金 ・ 預 金	5,022	4,556	465		
	営業債権(受手・売掛金)	12,110	10,859	1,252		
	その他の流動資産	9,664	9,004	660		
	投資及び長期債権	12,403	11,006	1,397		
	前払年金費用	1,861	1,789	72		
	有形固定資産等	6,910	7,510	599		
負 債	営業債務(支手・買掛金)	10,782	9,669	1,112		
	有利子負債	22,265	23,467	1,202	24,000	1,735
	現預金ネット後残高	(17,243)	(18,911)	(1,668)	(20,000未満)	(2,757)
	DER(現預金ネット後レシオ)	2.4倍	3.7倍	1.3倍	2.8倍程度	0.4倍
資 本	株 主 資 本	7,268	5,104	2,164	6,900	368
	(内、剰余金)	(3,103)	(1,843)	(1,260)		
	(内、累積その他の包括利益)	(729)	(162)	(891)		
流 動 比 率		125.8%	118.5%	7.3%		

【連結】有利子負債の推移（億円）



【連結】キャッシュフロー計算書（億円）

科 目	2005年度	2004年度
当期純利益	1,451	778
減価償却費等	441	401
貸倒引当金繰入額	147	62
投資・固定資産に係る損益	437	313
持分法による投資損益(受配差引後)	432	259
その他キャッシュ・フローに影響のない損益等	582	269
資産・負債の変動他	99	298
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,851	1,266
有形固定資産等の取得及び売却	324	568
関連会社に対する投資・長期債権の増減	432	117
投資等の取得及び売却他	42	825
投資活動によるキャッシュ・フロー	799	1,276
財務活動によるキャッシュ・フロー	852	1,253
現金及び現金同等物の期末残高	4,777	4,529

その他ノキャッシュ項目としては、繰延税金(05年度:+417、04年度:+156)、少数株主持分損益(05年度:+131、04年度+114)、会計基準変更による累積影響額(05年度:+34)を含む。

2006年度連結業績の見通し

項 目	2005年度 実績	2006年度 通期見通し
売上高	10.5 兆円	10.8 兆円
売上総利益	7,144 億円	7,600 億円
販売費・一般管理費	5,063	5,250
貸倒引当金繰入額	147	100
営業利益	1,934	2,250
金利収支	260	330
受取配当金	182	170
その他の損益	313	170
税引前利益	2,169	2,260
法人税等	1,069	1,120
税引後利益	1,099	1,140
少数株主持分損益	131	130
持分法投資損益	517	540
会計基準変更による累積影響額	34	-
当期純利益	1,451	1,550
実態利益	2,520	2,730
配当金 (内、中間配当)	9 円 (4)	10 円 (5)

(注)実態利益 = 営業利益 - 貸倒引当金繰入額 + 金利収支 + 受取配当金 + 持分法投資損益

2006年度連結業績の見通し(B/S目標) (億円)

項 目	2005年度 実績	2006年度 通期見通し
総 資 産	47,970 億円	52,000 億円
有 利 子 負 債	22,265	23,500
ネット有利子負債	17,243	19,500
(ネット D E R)	(2.4 倍)	(2.3 倍)
株 主 資 本	7,268	8,500



ITOCHU Corporation