

2005年度 上半期 連結決算ハイライト (米国会計基準)

2005年10月28日
伊藤忠商事株式会社

2005年度上半期決算の特徴

- ・7つの利益項目[売上総利益、営業利益、持分法による投資損益、当期純利益、実態利益、(会社区分別損益における)単体税後、事業会社損益]で「過去最高」。
- ・当期純利益については、単体・連結ともに、対前年同期比1.5倍の単体300億円・連結653億円を達成。
- ・事業会社損益については、前年同期比1.6倍の562億円と大幅増益。経営基盤が強化され、国内外の事業会社がバランスよく収益を上げる構造になってきている。
- ・株主資本は、前期末比1,004億円上乘せの6,108億円。NET DERは、前期末比0.5ポイント改善の3.2倍となり、財務体質の強化も着実に進んでいる。

経営成績	2005年度		2004年度		前年同期比		主たる増減要因/主要内訳	通期見通し		前回通期見通し	
	上半期	増減額	上半期	増減額	増減額	増減率(%)		進捗率(%)	増減額	増減額	
収益	10,388		9,069	+1,319	+14.5		6,800	49.8	6,600	+200	
売上総利益	3,384		3,038	+346	+11.4	・収益: 商品市況の上昇に伴う資源関連取引増加等	4,900	50.1	4,800	+100	
その他の収益(△費用)						・売上総利益:(増益分野及び商品) 〈繊維〉新規アジアパレル関連	100	35.1	100	-	
販売費及び一般管理費	△2,456		△2,259	△197	+8.7	〈機械〉欧米自動車関連、北米建機関連	280	44.0	270	△10	
貸倒引当金繰入額	△35		△18	△17	+92.2	〈宇情マ〉航空関連、情報通信関連	150	58.8	120	+30	
受取利息	65		56	+9	+16.9	〈金エネ〉石炭・鉄鉱石・原油価格の上昇等	100	-	-	+100	
支払利息	△188		△169	△20	+11.7	〈生化〉新規連結事業会社寄与	5,030	50.7	5,050	+20	
受取配当金	88		68	+20	+29.3	〈食料〉食料原料関連、食品流通関連	1,770	47.0	1,550	+220	
投資及び有価証券に係る損益	97		△32	+130	-	〈金不保物〉マンション販売、物流関連	890	44.3	820	△70	
固定資産に係る損益	△7		2	△9	-	・販売費及び一般管理費: 主として業容拡大に伴う経費の増加等	880	49.7	730	+150	
その他の損益	△117		11	△128	-	・貸倒引当金繰入額: 事業会社における引当増加等	130	40.1	130	-	
その他の収益(△費用)計	△2,552		△2,341	△211	+9.0	・金融収支:(①+②) 米ドル借入金利率上昇に伴う影響等(①)	450	59.5	400	+50	
法人税等、少数株主持分損益及び持分法による投資損益前利益(税引前利益)	831		696	+135	+19.4	・投資及び有価証券に係る損益: 株式売却損益+89、株式評価損減+20	1,200	54.4	1,000	+200	
法人税等	△394		△385	△9	+2.3	・固定資産に係る損益: 固定資産評価損増△15、固定資産売却損益+7等					
少数株主持分損益及び持分法による投資損益前利益	437		311	+126	+40.6	・その他の損益: 米国現地法人における訴訟和解金△195等					
少数株主持分損益	△52		△46	△6	+12.5	・持分法による投資損益: 鉄鋼製品事業好調、新規金融関連事業寄与等					
持分法による投資損益	268		177	+91	+51.5						
当期純利益	653		441	+211	+47.9						

日本の会計慣行ベース

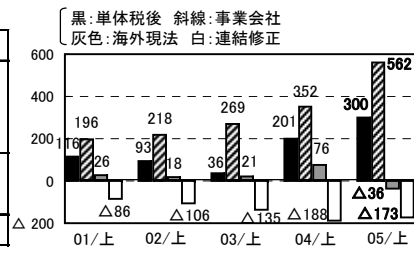
売上高	50,151	46,031	+4,120	+9.0
(売上総利益率)(%)	(6.7%)	(6.6%)	(+0.1%)	
営業利益	893	761	+132	+17.4

実態利益	1,161	911	+250	+27.4
------	-------	-----	------	-------

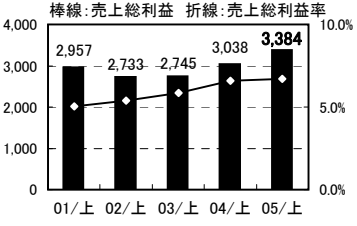
実態利益=売上総利益+販売費及び一般管理費+金融収支+持分法による投資損益

当期純利益の会社区分別内訳推移

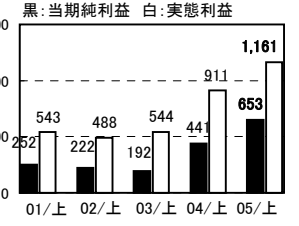
(単位:億円)	05/上	04/上	増減
単体税後	300	201	+100
事業会社	562	352	+210
海外現法	△36	76	△112
小計	826	629	+197
連結修正	△173	△188	+14
当期純利益	653	441	+211



売上総利益・売上総利益率推移



当期純利益・実態利益推移



財政状態

財政状態	2005年		2005年		前期末比		主たる増減要因/主要内訳	通期見通し	
	9月末	増減額	3月末	増減額	増減額	増減率(%)		今回	前回
総資産	48,014		44,723	+3,290		総資産:エネルギー、化学品等の市況商品価格上昇に伴う営業債権増、㈱オリエンコーポレーション追加投資・新規エネルギー資源関連権益取得並びに株価上昇に伴い評価差額が好転した投資の増加	47,000	47,000	
有利子負債	23,949		23,467	+482		株主資本:配当支払あるも、当期純利益の積上、累積その他の包括利益の改善等により増加	24,000	24,000	
ネット有利子負債	19,565		18,911	+654		株主資本比率:前期末比1.3ポイント改善の12.7%	20,000未満	20,000未満	
株主資本	6,108		5,104	+1,004		NET DER:ネット有利子負債増加するも株主資本増加に伴い、前期末比0.5ポイント改善の3.2倍	6,400	6,000	
NET DER(倍)	3.2倍		3.7倍	0.5改善			3.1倍	3.3倍	

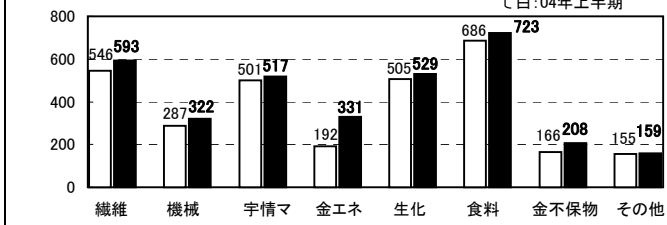
キャッシュ・フロー

キャッシュ・フロー	2005年度		2004年度		前年同期比		主たる増減要因/主要内訳
	上半期	増減額	上半期	増減額	増減額	増減率(%)	
営業活動によるCF	406		△165	+571		営業活動によるCF:海外資源関連を中心とした営業取引収入が好調に推移したこと等によりネット入金	
投資活動によるCF	△801		△373	△429		投資活動によるCF:㈱オリエンコーポレーション・海外資源関連の新規・追加投資等によりネット支払	
財務活動によるCF	183		△1,536	+1,720		財務活動によるCF:短期借入金の増加に伴うネット入金	
現金及び現金同等物	4,346		3,731			現金及び現金同等物:前期末比183減少	

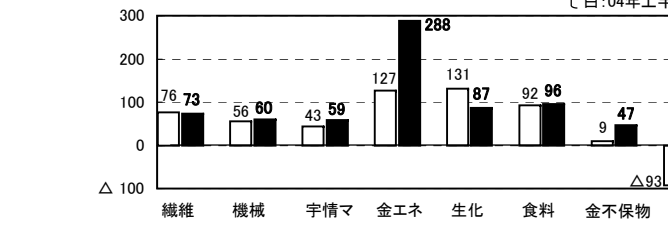
オペレーティングセグメント情報

オペレーティングセグメント情報	売上総利益(*)			当期純損益			主たる増減要因/主要内訳(当期純損益) (*)売上総利益については、「経営成績」の「主たる増減要因/主要内訳」参照
	2005年度上半期	2004年度上半期	前年同期比増減額	2005年度上半期	2004年度上半期	前年同期比増減額	
繊維	593	546	+47	73	76	△3	海外損益取込減により微減
機械	322	287	+35	60	56	+4	自動車、産業機械の営業利益の増加により増益
宇宙・情報・マルチメディア	517	501	+16	59	43	+15	株式売却益等により増益
金属・エネルギー	331	192	+140	288	127	+161	営業利益の増加に加え、鉄鋼関連持分法適用会社の好調等により増益
生活資材・化学品	529	505	+24	87	131	△44	営業利益の減少に加え、金利収支の悪化、持分法投資損益の減少により減益
食料	723	686	+37	96	92	+4	営業利益及び持分法投資損益の増加等により増益
金融・不動産・保険・物流	208	166	+43	47	9	+38	営業利益の増加に加え、新規金融関連事業会社の持分法投資損益の寄与もあり増益
その他及び修正消去	159	155	+4	△56	△93	+37	米国現地法人の和解金計上あるも、有価証券売却益及び法人税負担の減少等により増益
合計	3,384	3,038	+346	653	441	+211	

オペレーティングセグメント別売上総利益



オペレーティングセグメント別当期純損益



黒字会社率

黒字会社率(事業会社+海外現地法人)	2005年9月末	2004年9月末	前年同期比増減
黒字会社率	79.1%	75.3%	+3.8%
(黒字会社数)	(534社)	(498社)	(+36社)
(赤字会社数)	(141社)	(163社)	(△22社)
(合計)	(675社)	(661社)	(+14社)

(単位:億円 △損失)

黒字・赤字会社損益

黒字・赤字会社損益(事業会社+海外現地法人)	2005年度上半期	2004年度上半期	前年同期比増減額
黒字会社損益合計	677	524	+153
赤字会社損益合計	△152	△96	△55
合計	526	428	+98

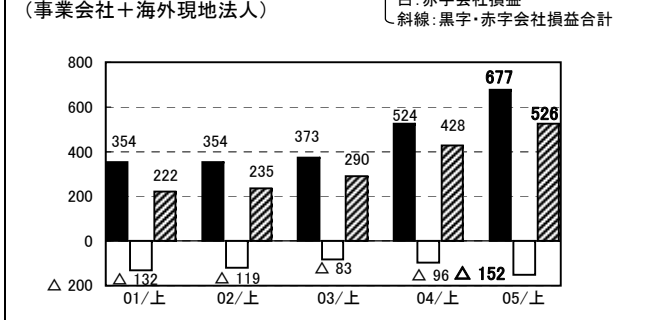
(内、事業会社)

黒字会社損益	2005年度上半期	2004年度上半期	前年同期比増減額
黒字会社損益	637	446	+191
赤字会社損益	△75	△94	+19
事業会社損益合計	562	352	+210

(内、海外現地法人)

黒字会社損益	2005年度上半期	2004年度上半期	前年同期比増減額
黒字会社損益	40	78	△38
赤字会社損益	△77	△2	△74
海外現地法人損益合計	△36	76	△112

黒字・赤字会社損益の推移



事業会社(取込損益)

事業会社(取込損益)	2005年度上半期	2004年度上半期	主たる増減要因/主要内訳
(主な黒字会社)			(単位:億円)
ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd (IMEA)	149	53	石炭・鉄鉱石の価格上昇等
伊藤忠丸紅鉄鋼㈱	95	50	自動車向け、鋼管事業等好調
Prime Source Building Products, Inc.	29	31	米国住宅市況引続き好調も、仕入価格上昇
㈱ファミリーマート	29	27	中食商品等販売増・店舗数増
伊藤忠テクノサイエンス㈱	19	16	不採算案件減・サポート事業貢献等
伊藤忠ファイナンス㈱	15	9	融資関連収益等営業収益増
ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	12	11	原油市況の好調を受け、引続き堅調に推移
伊藤忠プラスチック㈱	11	8	包装材・合成樹脂製品好調
Mazda Canada Inc.	11	7	カナダでのマツダ車販売好調
伊藤忠香港会社	10	8	消費者金融・保険関連好調
伊藤忠ベトリウム㈱	10	6	タンカー市況及び原油重油取引好調
(主な赤字会社)			(単位:億円 △損失)
伊藤忠インターナショナル会社	△72	44	訴訟和解金計上
㈱オン・デマンド・ティービー	△5	0	事業本格化、設備投資・経費先行

主要指標

主要指標	2005年度上半期	2004年度上半期	変動幅
為替レート(3月決算会社) ¥/US\$期中(4-9月)平均	108.48	109.80	△1.32
為替レート(3月決算会社) ¥/US\$期末日	05/9 113.19	05/3 107.39	+5.80
為替レート(12月決算会社) ¥/US\$期中(1-6月)平均	105.42	108.43	△3.01
為替レート(12月決算会社) ¥/US\$期末日	05/6 110.62	04/12 104.21	+6.41
金利(短期プライムレート/4-9月平均)	1.375%	1.375%	-
金利(長期プライムレート/4-9月平均)	1.520%	1.757%	△0.237%
金利(LIBOR US\$3M/1-6月平均)	3.067%	1.213%	+1.854%
原油(ブレント)価格(US\$/BBL)	4-9月平均 57.32	38.00	+19.32
	1-6月平均 50.34	33.24	+17.10