

# 2009年3月期 決算説明資料

---

2009年5月12日  
伊藤忠商事株式会社

# 経営成績



「売上総利益」「営業利益」「実態利益」は過去最高益を更新

(単位:億円)

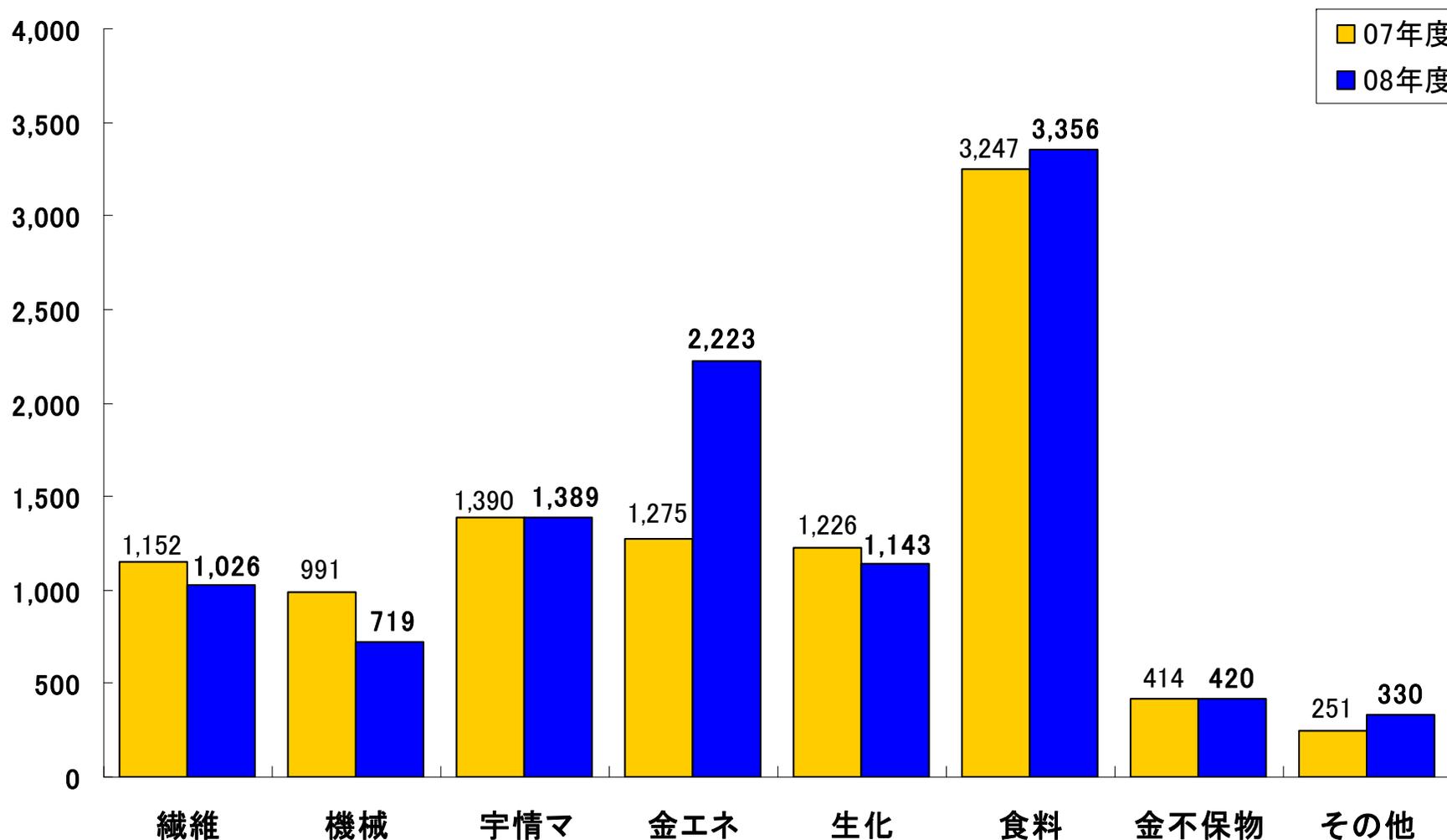
	08年度	07年度	増減	当初計画	達成率
売上総利益	10,605	9,945	+ 660	11,000	96%
営業利益	2,757	2,652	+ 105	3,300	84%
税引前利益	2,083	2,805	△ 723	3,200	65%
持分法投資損益	413	702	△ 289	640	65%
当期純利益	1,654	2,173	△ 519	2,400	69%
実態利益	3,393	3,337	+ 56	3,890	87%

(注)平成21年1月28日に公表いたしました「三国間貿易取引に係る債権の回収遅延及び物流を伴わない金融支援取引について」及び「過年度決算短信の訂正に関するお知らせ」に伴い、前期の数値を修正して表示しております。

# セグメント別売上総利益(前期比)



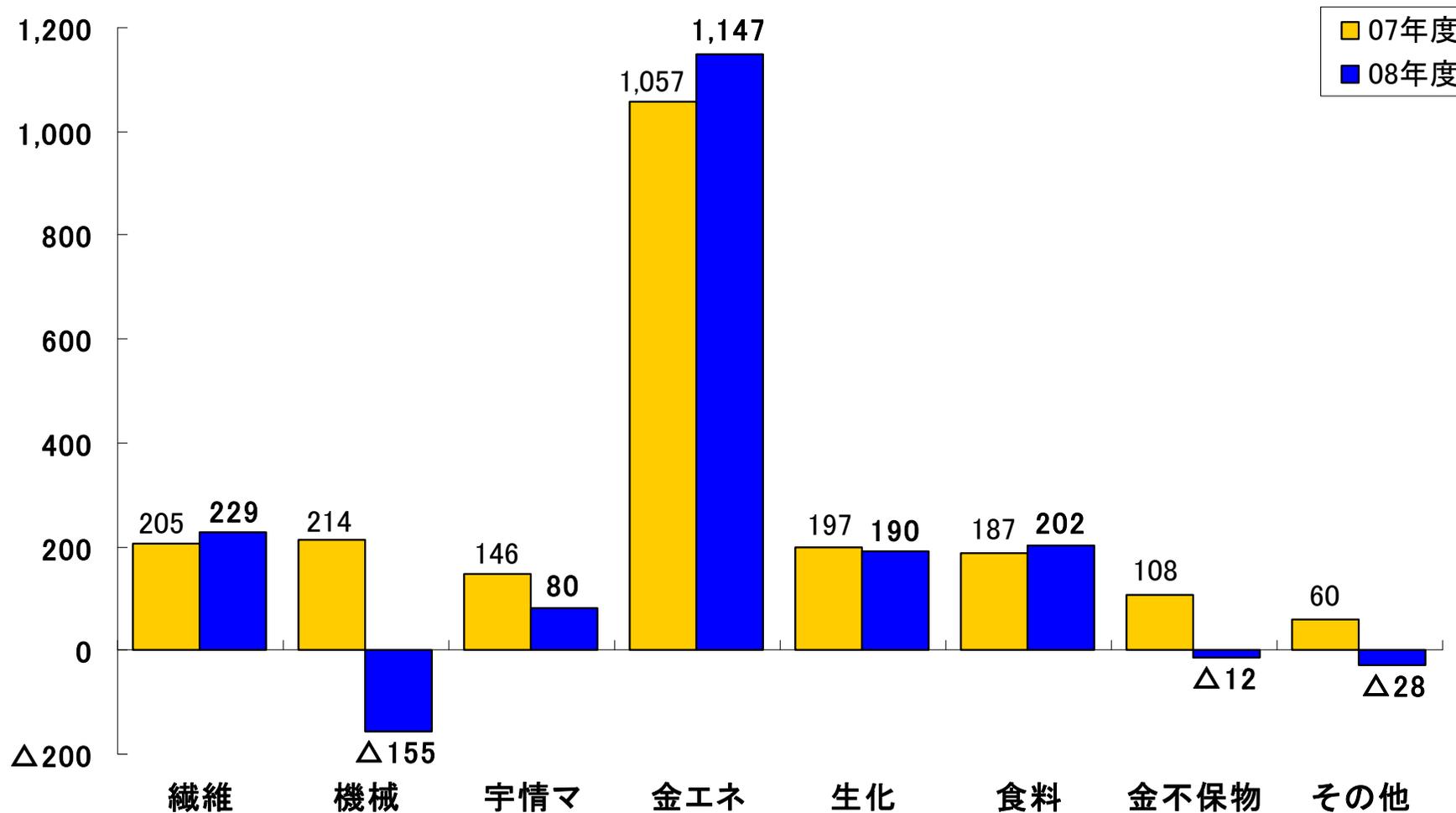
(単位:億円)



# セグメント別当期純利益(前期比)



(単位:億円)

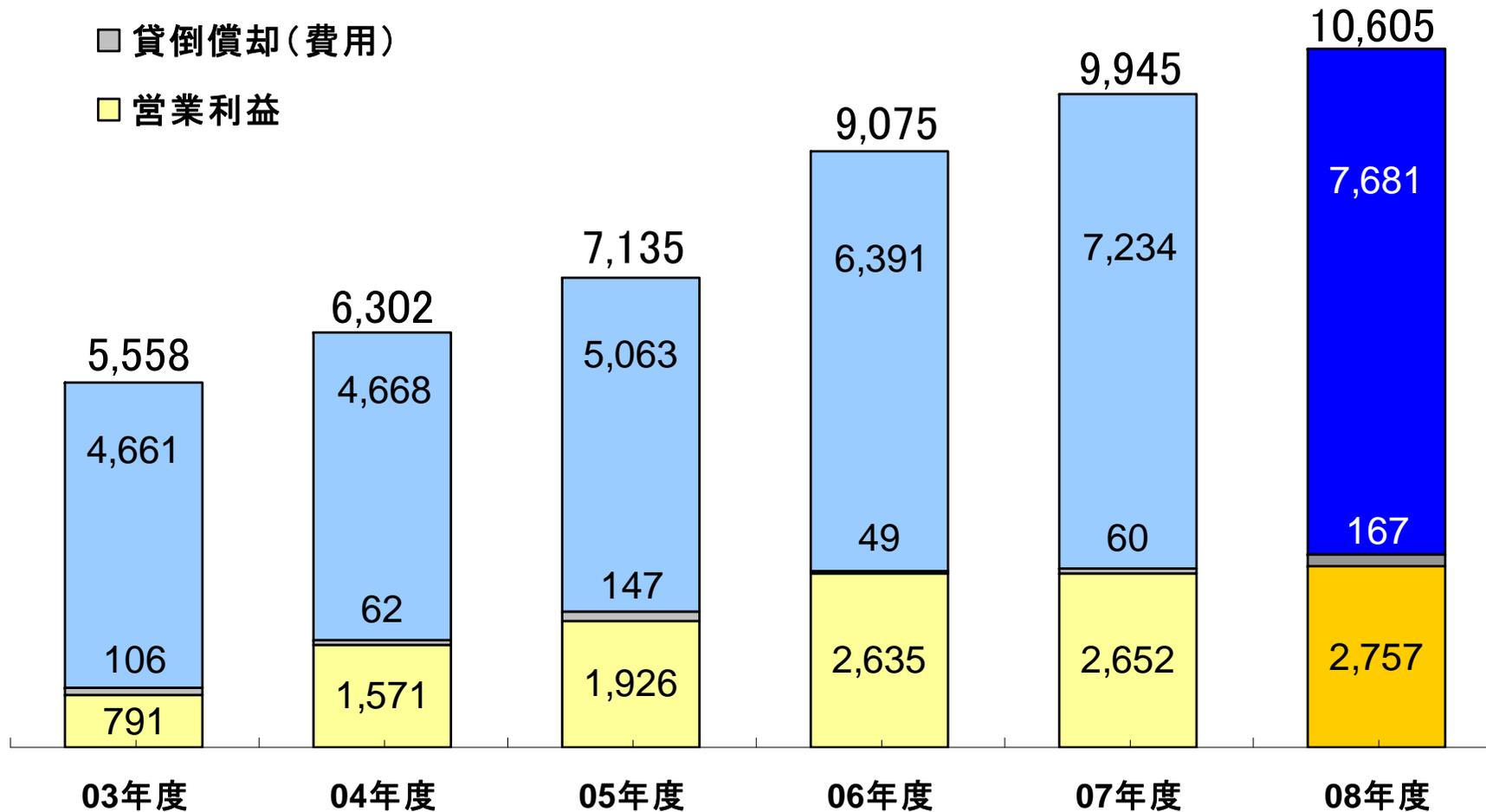


# 売上総利益・営業利益の推移



(単位: 億円)

- 販管費(費用)
- 貸倒償却(費用)
- 営業利益

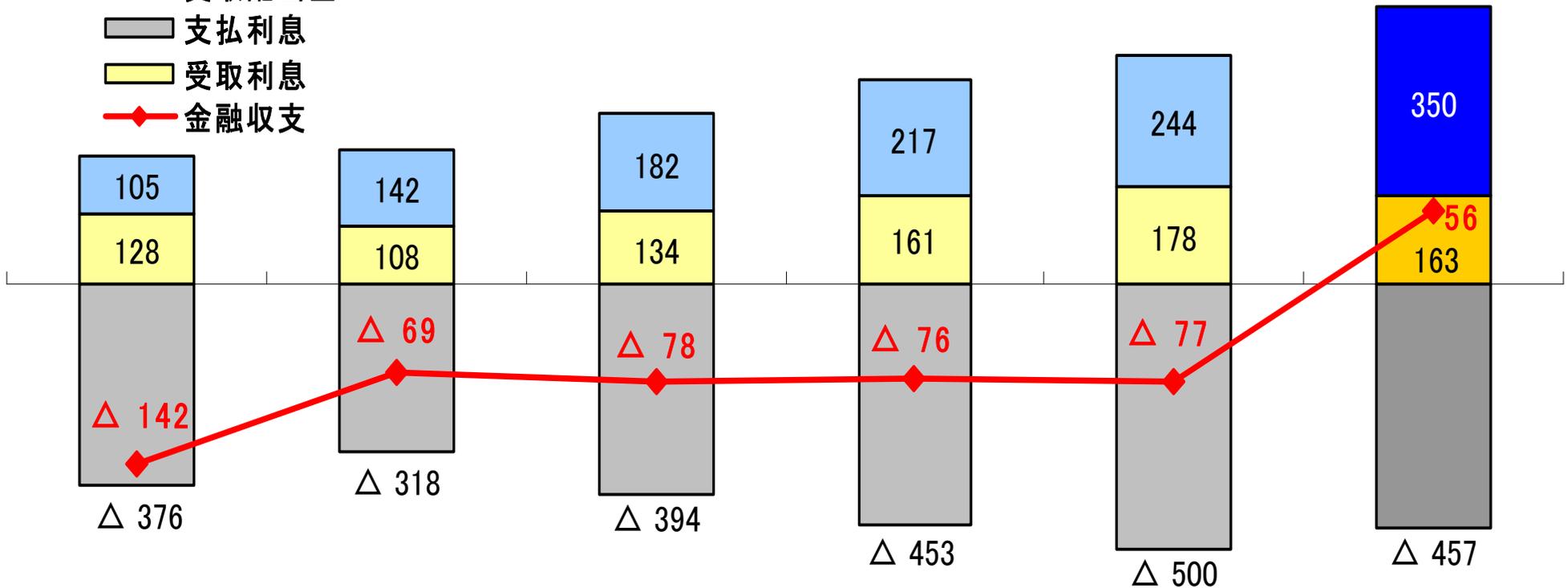


# 金融収支の推移



(単位: 億円)

- 受取配当金
- 支払利息
- 受取利息
- ◆ 金融収支



03年度

04年度

05年度

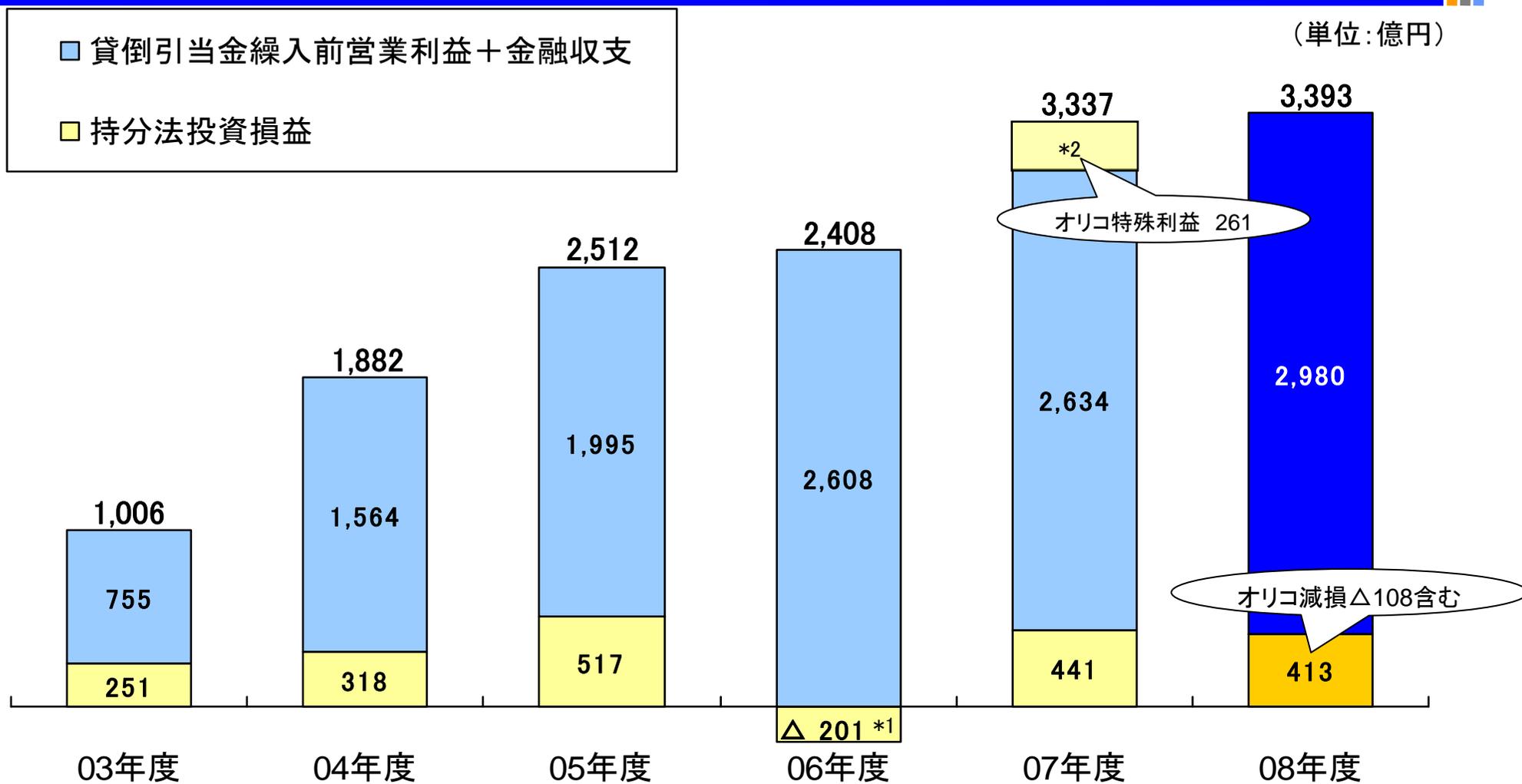
06年度

07年度

08年度

	03年度	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度
有利子負債 (期首期末残高平均)	25,682	24,543	22,866	21,960	21,350	22,469
円TIBOR 3M/4-3月平均	0.085%	0.088%	0.093%	0.431%	0.794%	0.818%
USD LIBOR 3M/1-12月平均	1.214%	1.624%	3.567%	5.197%	5.297%	2.928%

# 実態利益の推移



※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

\*1 (株)オリエンコーポレーションに係る損失△686億円(貸金業規制法の改正等に伴い発生した特別損失に起因する損失)含む

\*2 (株)オリエンコーポレーションに係る利益261億円(優先株併合に伴う利益522億円、評価損△262億円)

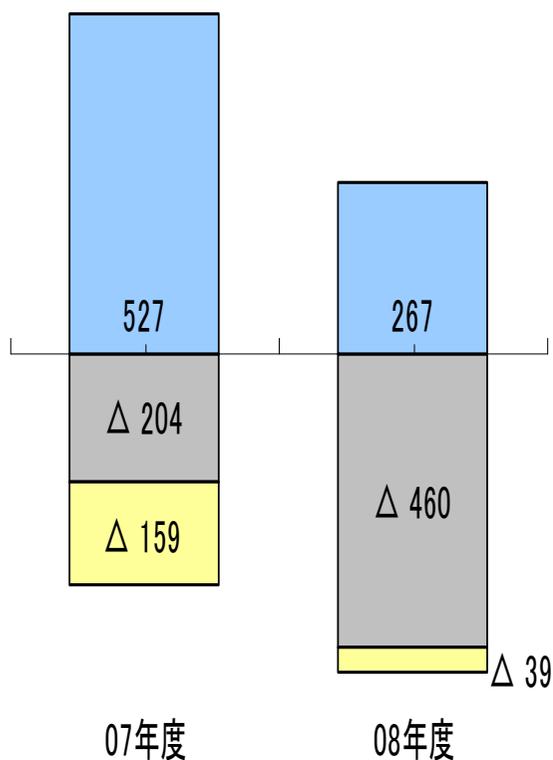
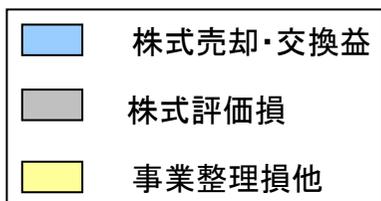
# 投資/固定資産/その他の損益

(単位:億円)



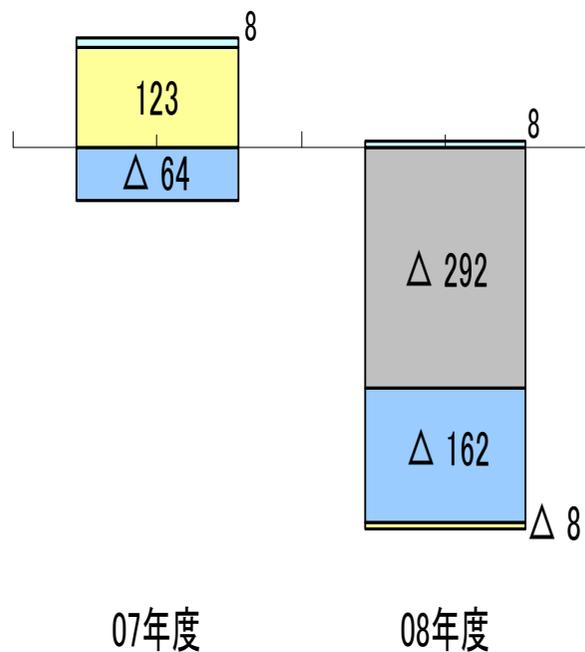
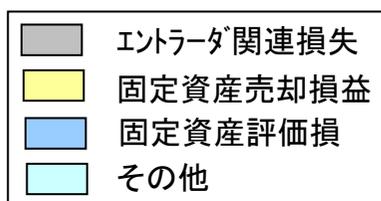
## 【投資及び有価証券損益】

△395 (164→△231)



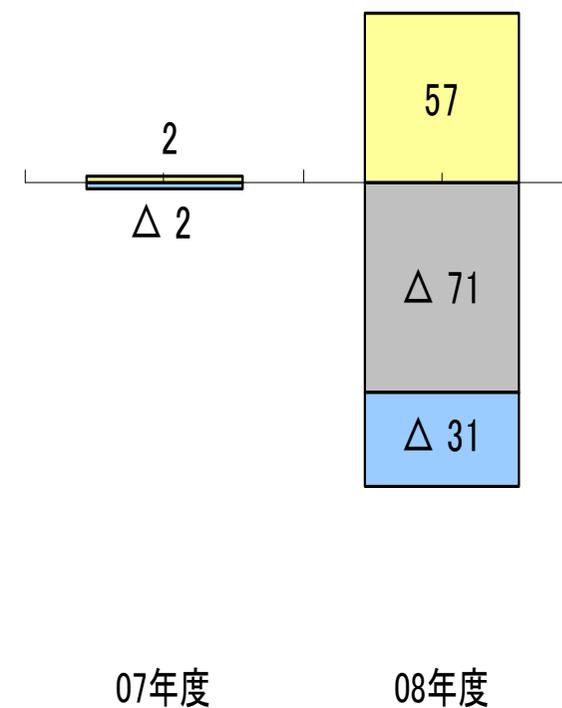
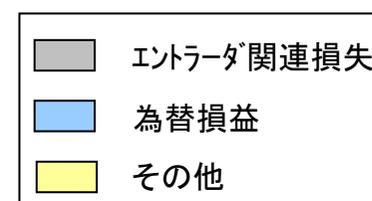
## 【固定資産に係る損益】

△521 (67→△454)



## 【その他の損益】

△45 (0→△45)



# 主な持分法適用関連会社取込損益



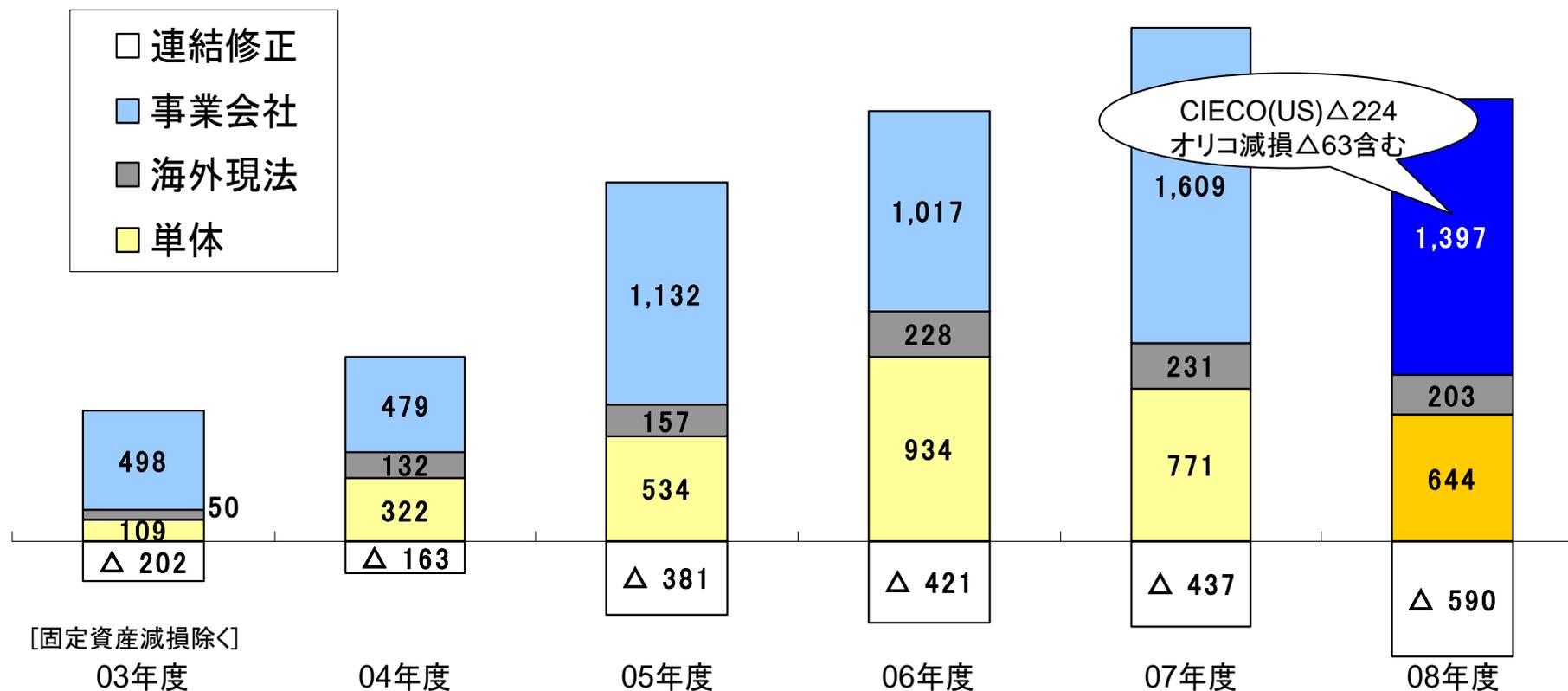
(単位:億円)

会社名		08年度	07年度	増減
金保物	伊藤忠ファイナンス(株)の持分法投資損益	3	△ 62	+ 65
生化	日伯紙パルプ資源開発(株)	49	17	+ 31
食料	不二製油(株)	20	△ 4	+ 23
食料	(株)ファミリーマート	53	49	+ 4
金保物	(株)オリエントコーポレーション	△ 46	328	△ 374
金エネ	伊藤忠丸紅鉄鋼(株)	148	169	△ 21
食料	(株)吉野家ホールディングス	△ 26	1	△ 27

# 単体・事業会社・海外現法損益の推移



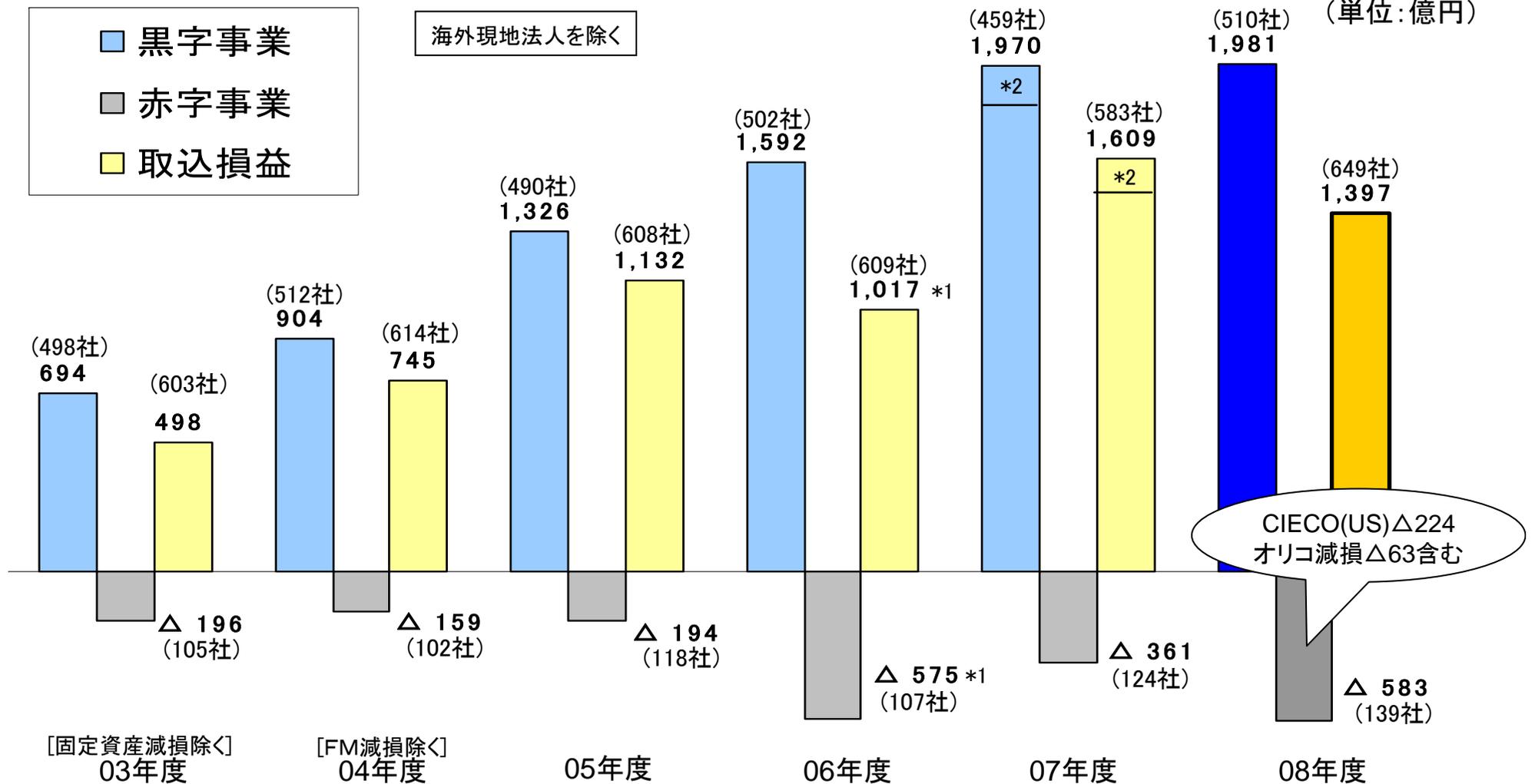
(単位:億円)



[固定資産減損除く]

連結純利益	456	771	1,442	1,759	2,173	<b>1,654</b>
会社数	645社	656社	651社	651社	626社	<b>692社</b>
黒字会社比率	83%	83%	81%	83%	79%	<b>79%</b>

# 事業会社黒字会社・赤字会社損益の推移



\*1 (株)オリエンコーポレーションに係る損失△406億円(貸金業規制法の改正等に伴い発生した特別損失に起因する損失)含む

\*2 (株)オリエンコーポレーションに係る利益154億円(優先株併合に伴う利益308億円、評価損△154億円)

# 主な事業会社取込損益



## 【主な取込損益増加会社】

(単位:億円)

会社名		取込方法	08年度	07年度	増減
金エネ	ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	連結法	712	385	+ 327
生化	日伯紙パルプ資源開発(株)	持分法	49	17	+ 31
金エネ	シエコ 北海石油(株)	連結法	28	3	+ 25
生化	PrimeSource Building Products, Inc.	連結法	83	64	+ 19

## 【主な取込損益減少会社】

会社名		取込方法	08年度	07年度	増減
金保物	(株)オリエントコーポレーション (注)	持分法	△ 27	193	△ 220
金エネ	CIECO Energy (US) Limited	連結法	△ 224	△ 14	△ 211
金エネ	ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	連結法	261	334	△ 73
金保物	C.I. FINANCE (CAYMAN) LTD.	連結法	△ 30	0	△ 30

(注) (株)オリエントコーポレーションの取込損益に付随する税効果含む

# 海外事業損益



(単位:億円)

	08年度	07年度	増減	主な増減内訳
北米	△146	122	△268	CIECO Energy (US) Limited △211(△14→△224) ITOCHU AUTOMOBILE AMERICA △22(6→△16)
中国	64	61	+4	ITC FINANCE(ASIA) +13(2→14)
アジア	62	51	+10	伊藤忠ペトロリアム(株) +18(--→18)
CIS	274	344	△70	CIECO(AZER) △73(334→261)
大洋州	720	396	+324	IMEA +327(385→712)
欧州	45	67	△22	ITOCHU Finance (Europe) △7(△1→△9)
その他	97	70	+26	日伯紙パルプ +31(17→49) CI FINANCE(CAYMAN) △30(△0→△30)
合計	1,116	1,112	+4	

海外事業損益比率 (67%) (51%)

# キャッシュ・フロー計算書



(単位:億円)

科 目	08年度	07年度
当期純利益	1,654	2,173
営業活動によるキャッシュ・フローに調整するための修正	1,115	△ 1,517
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,769	656
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 3,260	△ 658
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,583	△ 813
現金及び現金同等物の期末残高	6,288	4,463

# 財政状態 (BS, ROA, ROE, 株主資本比率, DER)



(単位: 億円)

	09/3末	08/3末	増減	当初計画	増減
総資産	51,921	52,742	△ 821	58,000	△ 6,079
有利子負債	23,893	21,044	+ 2,849	23,000	+ 893
ネット有利子負債	17,568	16,545	+ 1,022	19,000	△ 1,432
株主資本	8,494	9,735	△ 1,241	11,800	△ 3,306
ROA	3.2%	4.1%	△ 0.9%	4.1%	△ 1.0%
ROE	18.1%	23.3%	△ 5.2%	20.3%	△ 2.2%
株主資本比率	16.4%	18.5%	△ 2.1%	20.3%	△ 4.0%
NET DER	2.1倍	1.7倍	0.4悪化	1.6倍	0.5悪化

**ITOCU**  
**ITOCU**