

# 2009年度決算概況 及び 2010年度短期経営計画

---

2010年5月11日

伊藤忠商事株式会社

代表取締役社長 岡藤 正広

## 1. 2009年度決算

## 2. *Frontier*<sup>®</sup> 2010 最終年度に向けて

## 3. 重要施策の状況

## 4. セグメント情報

## レビュー

- ✓売上総利益:9,244億円（前年度比1,362億円の減益）
- ✓当社株主帰属当期純利益:1,282億円（前年度比372億円の減益）
- ✓連結株主資本:1兆984億円
- ✓ネットDER:1.6倍となり、前年度末比△0.5ポイント

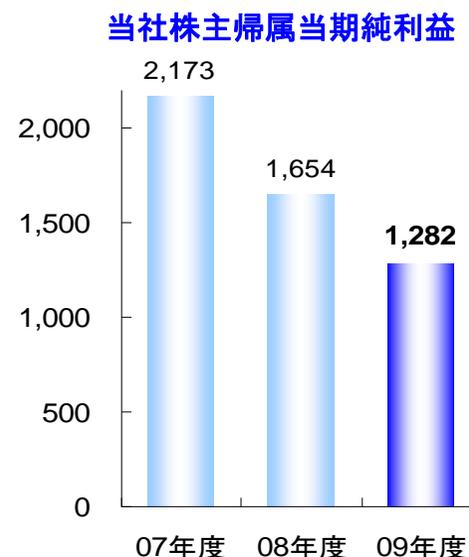
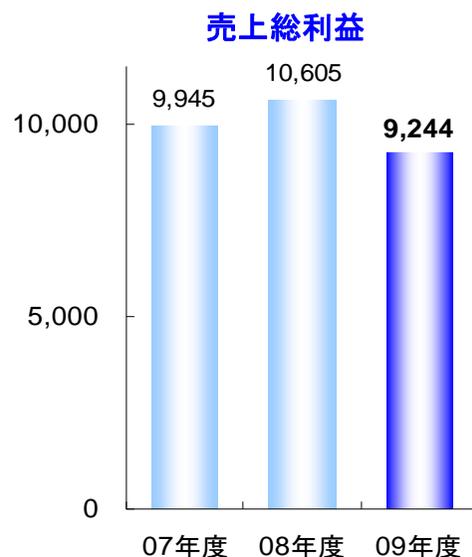
## 経営環境

- ✓世界経済全般は回復基調
- ✓中国をはじめとする新興国経済は堅調に推移し、世界経済を牽引
- ✓先進国経済の回復テンポは緩やか
- ✓新興国の旺盛な需要に支えられ資源価格は上昇基調

# 経営成績



	2008年度	2009年度	増減		2009年度	
	通期 (a)	通期 (b)	(b)-(a)	%	中間公表時見通し (c)	達成率 (b)/(c)
売上総利益	10,605	9,244	△1,362	△13%	9,500	97%
営業利益	2,757	1,474	△1,283	△47%	1,500	98%
持分法投資損益	413	363	△50	△12%	470	77%
当社株主帰属当期純利益	1,654	1,282	△372	△23%	1,300	99%
実態利益	3,393	1,943	△1,450	△43%	2,070	94%



(単位:億円)

# セグメント別売上総利益



	08年度 通期実績	09年度 通期実績 (a)	増減	09年度期初 通期見通し	中間公表時 通期見通し (b)	達成率 (a)/(b)
繊維	1,026	1,027	+1	1,110	1,180	87%
機械	719	433	△286	610	470	92%
情報通信・航空電子	1,389	1,364	△24	1,370	1,430	95%
金属・エネルギー	2,223	1,416	△807	1,270	1,180	120%
金属	1,107	550	△557	520	430	128%
エネルギー	1,116	866	△250	750	750	115%
生活資材・化学品	1,143	1,101	△42	1,140	1,090	101%
生活資材	660	503	△157	540	480	105%
化学品	483	598	+115	600	610	98%
食料	3,356	3,355	△1	3,460	3,400	99%
金融・不動産・保険・物流	420	356	△64	450	410	87%
金融・保険・物流	223	194	△29	250	210	92%
建設・不動産	198	162	△35	200	200	81%
その他及び修正消去	330	192	△138	340	340	56%
合計	10,605	9,244	△1,362	9,750	9,500	97%

(単位:億円)

# セグメント別当社株主帰属当期純利益



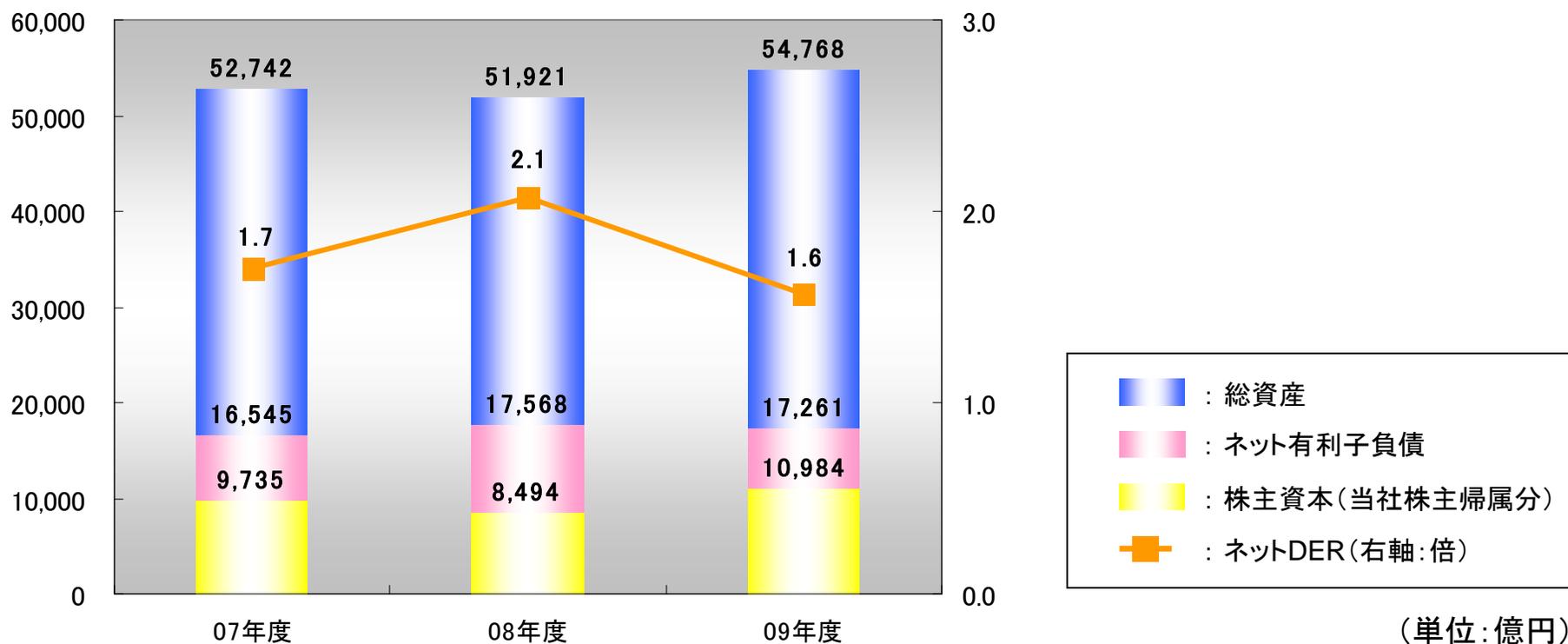
	08年度 通期実績	09年度 通期実績 (a)	増減	09年度期初 通期見通し	中間公表時 通期見通し (b)	達成率 (a)/(b)
繊維	229	224	△5	210	210	107%
機械	▲155	37	+191	90	40	92%
情報通信・航空電子	80	60	△20	110	100	60%
金属・エネルギー	1,147	657	△490	600	600	109%
金属	838	429	△409	425	350	123%
エネルギー	309	228	△81	175	250	91%
生活資材・化学品	190	193	+2	200	170	113%
生活資材	120	47	△73	90	40	117%
化学品	70	146	+76	110	130	112%
食料	202	278	+76	250	260	107%
金融・不動産・保険・物流	▲12	▲42	△30	80	60	-
金融・保険・物流	▲44	▲58	△14	60	40	-
建設・不動産	32	16	△16	20	20	79%
その他及び修正消去	▲28	▲124	△97	▲240	▲140	-
合計	1,654	1,282	△372	1,300	1,300	99%

(単位:億円)

# 財政状態



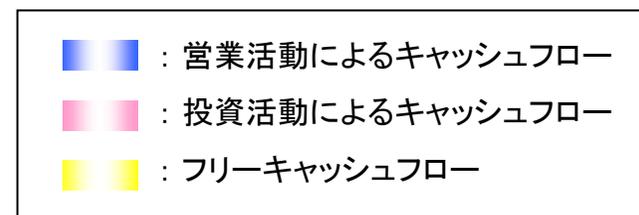
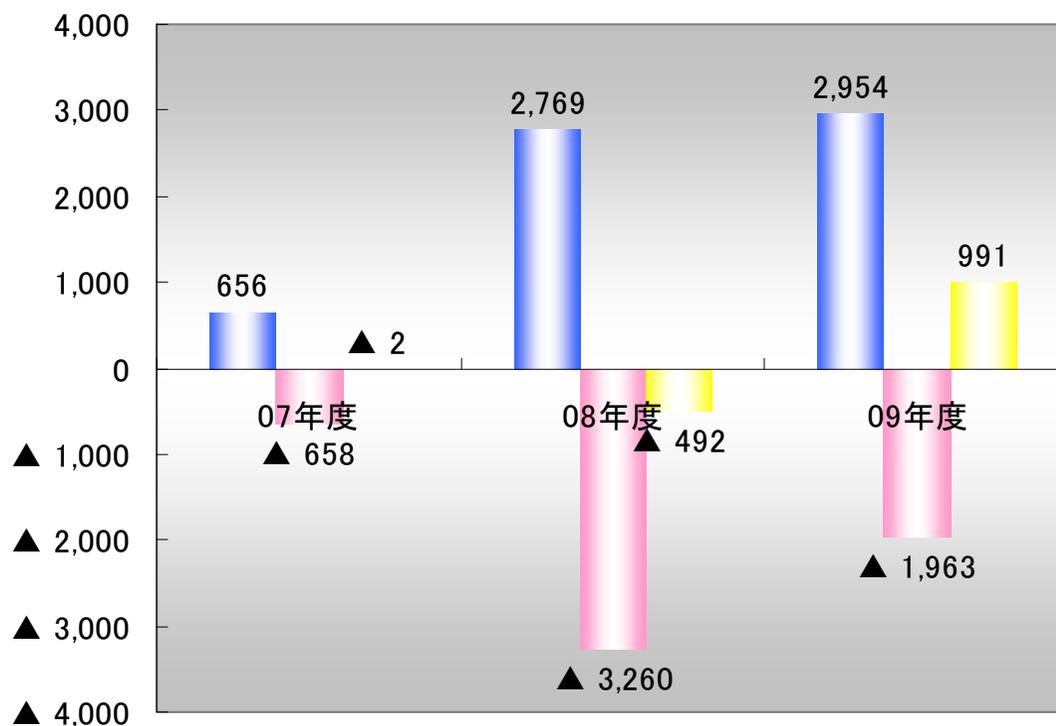
	2009年3月末	2010年3月末	増減
連結総資産	51,921	54,768	+2,848
ネット有利子負債	17,568	17,261	△307
株主資本(当社株主帰属分)	8,494	10,984	+2,490
ネットDER	2.1倍	1.6倍	△0.5ポイント



# キャッシュ・フロー



	2008年度 通期	2009年度 通期	増減
営業活動によるCF	2,769	2,954	+185
投資活動によるCF	▲3,260	▲1,963	+1,297
財務活動によるCF	2,583	▲2,590	△5,173



(単位:億円)

1. 2009年度決算

2. *Frontier*® 2010 最終年度に向けて

3. 重要施策の状況

4. セグメント情報

## Frontier<sup>e</sup> 2010

～世界企業を目指し、未来を創る～

	2009年度 期初計画	2009年度 (実績)	2010年度 (計画)
売上総利益	9,750	9,244	10,800
営業利益	1,850	1,474	2,600
持分法投資損益	560	363	650
当社株主帰属当期純利益	1,300	1,282	1,600
連結総資産	55,000	54,768	58,000
ネット有利子負債	19,000	17,261	21,000
株主資本(当社株主帰属分)	9,500	10,984	12,000
ネットDER	2.0倍未満	1.6倍	1.75倍

## 市況価格の前提

	2008年度 実績	2009年度 実績	2010年度 計画	(参考)市況変動による連結純利益に 与えるインパクト
為替(円 / US\$)	101	93	90	約△15億円(1円の円高)
金利(%) TIBOR(¥)	0.8%	0.5%	0.5%	約△20億円(1%の金利上昇)
原油価格(\$ / BBL)*	98	62	79	約3億円(1\$/バレルの変動)
鉄鉱石(\$ / TON)* 豪州産	90(粉鉱) 129(塊鉱)	60(粉鉱) 72(塊鉱)	114(粉鉱)** 137(塊鉱)**	} 四半期毎の価格改定システムにより 市況変動あり***
強粘結炭(\$ / TON)*	300	129	200**	
一般炭(\$ / TON)*	125	70	98	限定的***

\* 原油はブレント原油。2008年度・2009年度の鉄鉱石、強粘結炭、2008～2010年度の一般炭は対日ベンチマーク価格。

\*\* 2010年度鉄鉱石価格は、第1四半期出荷分の市況価格と当社が見なしている価格であり、実際の価格は顧客ごとの個別交渉事項となります。また第2四半期以降、価格は変動する可能性があります。

2010年度強粘結炭価格は、市場情報に基づく一般的な取引価格を前提としております。

\*\*\* 当社が使用する鉄鉱石、石炭の前提価格がトンあたり\$1変動した場合の連結純利益に与えるインパクトは以下の通り試算。

鉄鉱石 ±約8億円、石炭 ±約4億円（試算結果は、販売数量、為替、生産コスト等により変動致します。）

1. 2009年度決算

2. *Frontier*<sup>®</sup> 2010 最終年度に向けて

3. 重要施策の状況

4. セグメント情報

# 投資実績

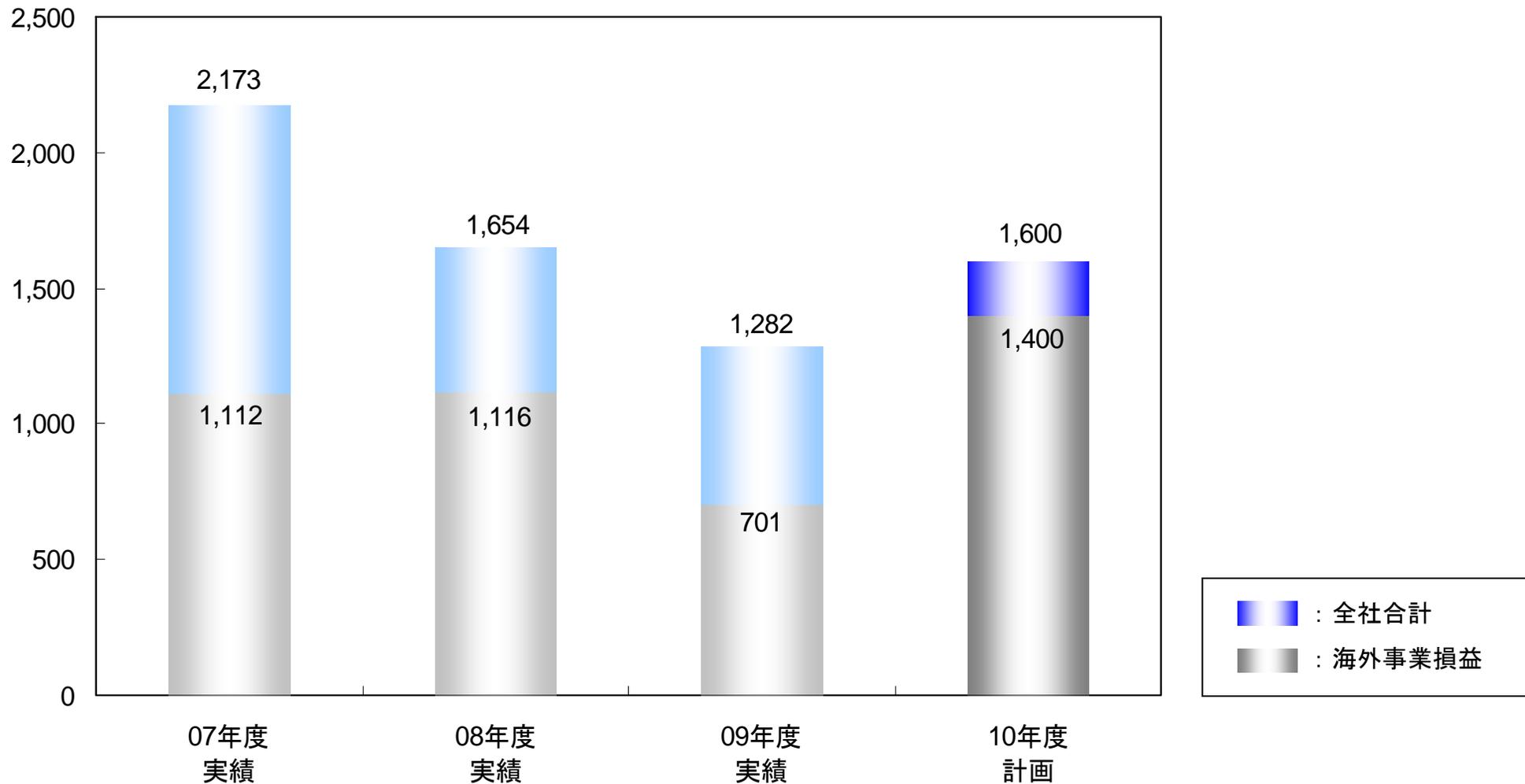


Frontier+ 2008

Frontier<sup>e</sup> 2010

	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度
資源エネルギー関連	メキシコ湾石油・ガス田権益 豪州石油・ガス田権益 ACG(アゼルバイジャン)拡張 IMEA拡張 など	日伯鉄鉱石(NAMISA) IMEA拡張 伯バイオエタノール など	IMEA拡張 伯バイオエタノール ACG(アゼルバイジャン)拡張 など	グロス金額 2,500億円  ネット金額 1,500~ 2,000億円
	900億円	1,900億円	600億円	
生活消費関連	デザート株式買増 カネ美食品 プライム など	頂新ホールディング 三景 杉杉集団 など	頂新ホールディング ワタキューセイモア レリアン、ユニー など	
	500億円	700億円	1,200億円	
その他	オリコ優先株 ジャムコ株式買増 九州通集团有限公司 Solar Depot など	北米IPPフォックス 日立モバイル営業権 グッドマン、日本MDM ヤナセ株式買増 など	シーアイ化成 TOB 伊藤忠ロジスティクス TOB Toda America、ENER-1 東京センチュリーリース など	
	1,100億円	1,500億円	1,000億円	
グロス金額	2,500億円	4,100億円	2,800億円	
ネット金額	1,300億円	3,600億円	2,400億円	

# 海外事業損益



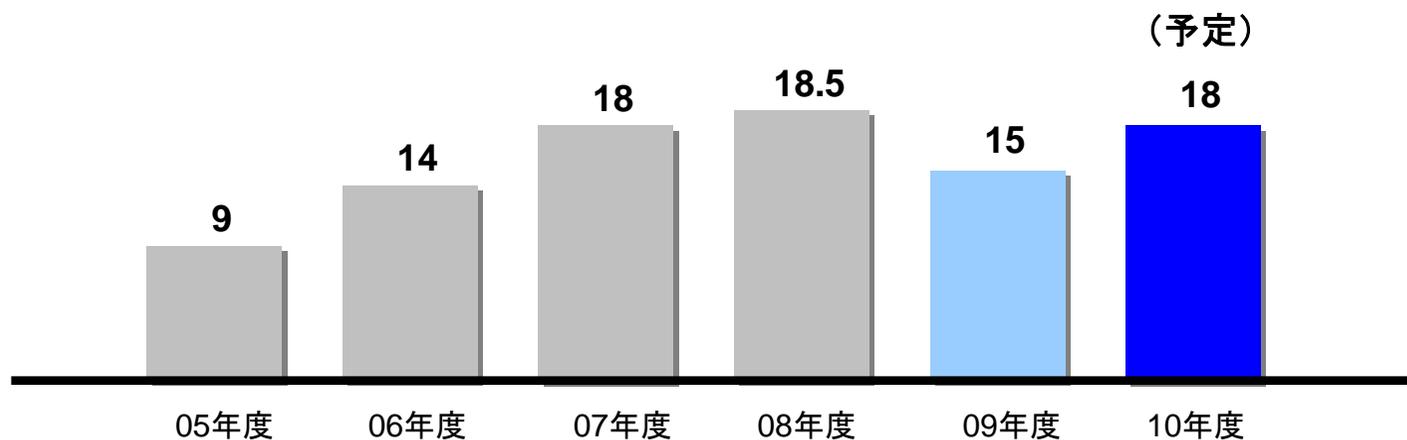
(単位:億円)

## 配当の基本方針

当社は、成長戦略に向けた内部留保による株主資本の充実、会社競争力の維持・強化を図るとともに、株主配当金につきましては、業績も勘案のうえ、安定的かつ継続的な利益還元を行うことを基本方針としております。

## 2009年度、2010年度の利益配分について

2009年度中間配当として1株につき7.5円を実施致しました。尚、期末における1株当たり配当金につきましては7.5円(中間配当金と合わせ、年間15円)を実施致します。  
2010年度につきましては、3円増配の18円を予定しております。



1. 2009年度決算

2. *Frontier*<sup>®</sup> 2010 最終年度に向けて

3. 重要施策の状況

4. セグメント情報

# セグメント別売上総利益:計画

	08年度 通期実績	09年度 通期実績	10年度 計画	増減
繊維	1,026	1,027	1,420	+393
機械	719	433	540	+107
情報通信・航空電子	1,389	1,364	1,440	+76
金属・エネルギー	2,223	1,416	2,110	+694
金属	1,107	550	1,160	+610
エネルギー	1,116	866	950	+84
生活資材・化学品	1,143	1,101	1,180	+79
生活資材	660	503	560	+57
化学品	483	598	620	+22
食料	3,356	3,355	3,400	+45
金融・不動産・保険・物流	420	356	460	+104
金融・保険・物流	223	194	240	+46
建設・不動産	198	162	220	+58
その他及び修正消去	330	192	250	+58
合計	10,605	9,244	10,800	+1,556

(単位:億円)

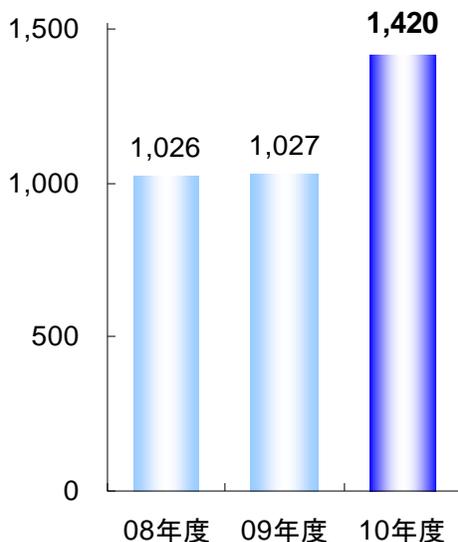
# セグメント別当社株主帰属当期純利益:計画



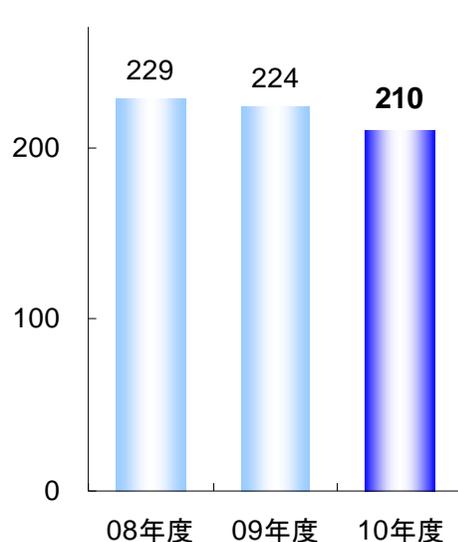
	08年度 通期実績	09年度 通期実績	10年度 計画	増減
繊維	229	224	210	△14
機械	▲155	37	80	+43
情報通信・航空電子	80	60	100	+40
金属・エネルギー	1,147	657	1,150	+493
金属	838	429	950	+521
エネルギー	309	228	200	△28
生活資材・化学品	190	193	200	+7
生活資材	120	47	90	+43
化学品	70	146	110	△36
食料	202	278	270	△8
金融・不動産・保険・物流	▲12	▲42	50	+92
金融・保険・物流	▲44	▲58	20	+78
建設・不動産	32	16	30	+14
その他及び修正消去	▲28	▲124	▲460	△336
合計	1,654	1,282	1,600	+318

(単位:億円)

売上総利益



当社株主帰属当期純利益



	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
売上総利益	1,026	1,027	1,420
当社株主帰属当期純利益	229	224	210

## 09年度決算概略

衣料品市況は厳しい状況が続き、前年度の投資有価証券売却益等の反動があるものの、複数の新規投資による収益貢献に加え、レリアンの連結子会社化に伴う特別利益もあり、連結純利益は前年度と同水準の224億円を達成。

## 10年度計画

衣料品市況は徐々にではあるが回復が期待される。新規事業会社の本格的な収益貢献もあるものの、2009年度の特別利益の反動もあり、連結純利益計画は210億円。

## 主要事業会社取込損益

	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
ジョイックスコーポレーション	4	1	4
三景	1	▲1	14
ITOCHU Textile Prominent (ASIA) LTD.	6	5	8
伊藤忠繊維貿易(中国)有限公司	10	9	10

(単位:億円)

## 売上総利益

## 当社株主帰属当期純利益

## 09年度決算概略

自動車・建設機械関連は、年度前半は前年度からの低調な状況が続いたものの、年度後半からは新興国を中心に回復基調が見られることに加え、前年度の貸倒引当金、投資有価証券評価損の反動もあり、連結純利益は前年度比191億円増益の37億円。

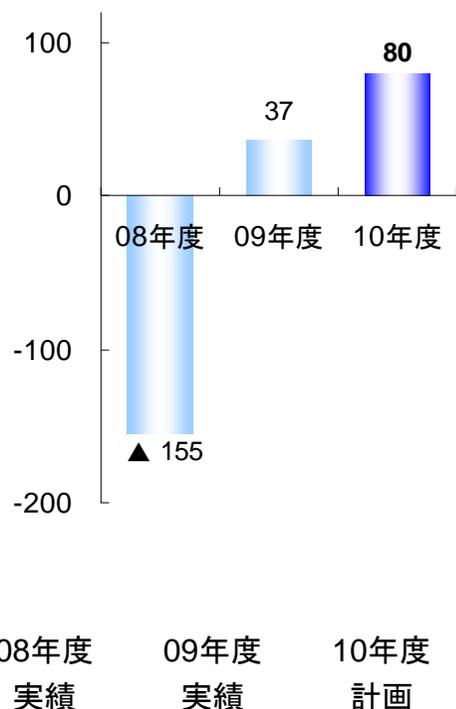
## 10年度計画

新興国を中心とした回復基調が続くと見られる。自動車・建設機械関連の在庫調整も終了し、連結純利益計画は2009年度比43億円増益の80億円。

## 主要事業会社取込損益

	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
--	------------	------------	------------

ITOCHU Automobile America Inc.	▲16	▲10	0
MCL Group Limited	▲25	▲6	0
伊藤忠建機	4	5	5



	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
売上総利益	719	433	540
当社株主帰属当期純利益	▲155	37	80

(単位:億円)

# セグメント情報：情報通信・航空電子



売上総利益

当社株主帰属当期純利益

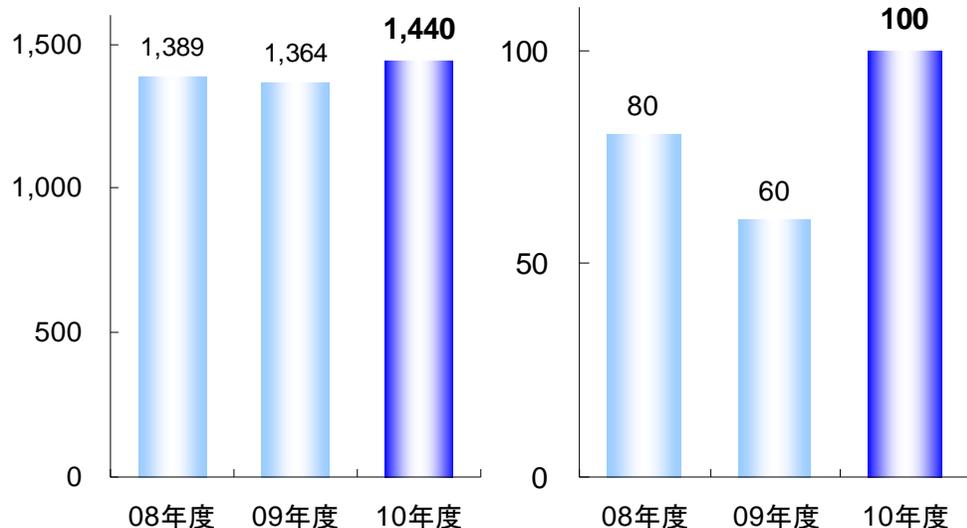
## 09年度決算概略

情報通信関連事業が低調であったことに加え、航空関連株式の評価損を計上したことにより、連結純利益は前年度比20億円減益の60億円。

## 10年度計画

航空関連株式評価損の反動、産業機械・情報通信関連の市況回復により、連結純利益計画は2009年度比40億円増益の100億円。

## 主要事業会社取込損益



	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
--	------------	------------	------------

伊藤忠テクノソリューションズ	69	68	66*
アイ・ティー・シーネットワーク	16	16	14*
エキサイト	▲14	0	0*
スペースシャワーネットワーク	1	▲1	0*

\* 各社公表年間見直し×取込比率

	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
売上総利益	1,389	1,364	1,440
当社株主帰属当期純利益	80	60	100

(単位:億円)

# セグメント情報：金属・エネルギー



売上総利益

当社株主帰属当期純利益

## 09年度決算概略

金属資源、エネルギー価格の低下により売上総利益は減益。前年度のメキシコ湾油ガス田プロジェクトの撤退損の反動、新たに獲得したブラジル鉄鉱石権益の収益貢献はあるものの、市況価格低下を主要因とする豪州鉄鉱石・石炭権益からの収益減、油田権益からの収益減、鉄鋼製品関連事業の減益に伴い連結純利益は前年度比490億円減益の657億円。

## 10年度計画

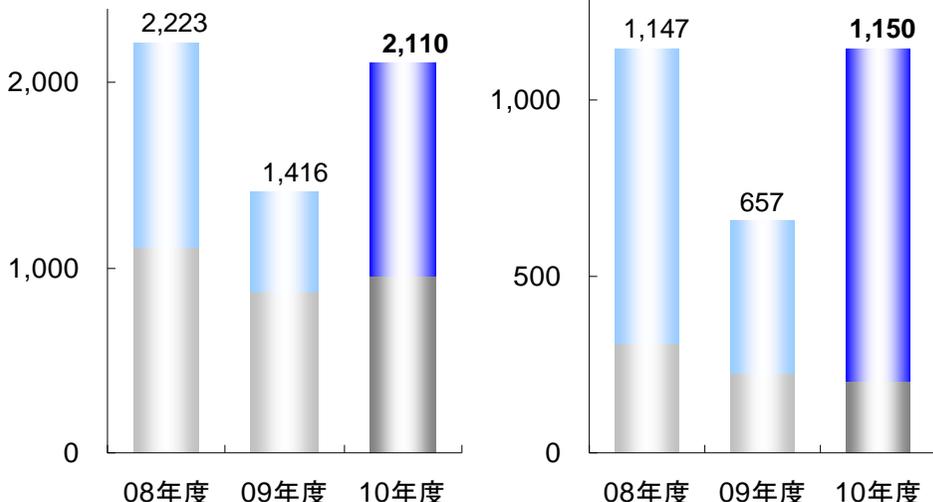
鉄鉱石・石炭の価格上昇、及び鉄鉱石生産量の増加が見込まれることより、連結純利益計画は2009年度比493億円増益の1,150億円。

## 主要事業会社取込損益

	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
--	------------	------------	------------

ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	712	341	794
(鉄鉱石)	(396)	(210)	N.A.
(石炭)	(351)	(146)	N.A.
伊藤忠丸紅鉄鋼	148	27	N.A.
日伯鉄鉱石	0	40	N.A.
ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	261	69	105
LNG配当(税前)	178	89	N.A.

(単位:億円)



■ : 金属 ■ : エネルギー

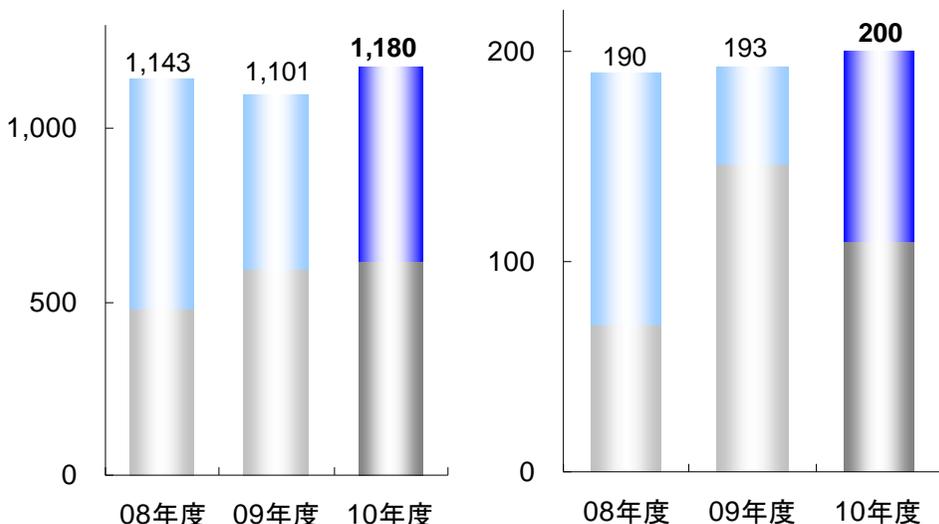
	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
(売上総利益内訳)			
金属	1,107	550	1,160
エネルギー	1,116	866	950
合計	2,223	1,416	2,110
(当社株主帰属当期純利益内訳)			
金属	838	429	950
エネルギー	309	228	200
合計	1,147	657	1,150

# セグメント情報：生活資材・化学品



売上総利益

当社株主帰属当期純利益



■ : 生活資材    ■ : 化学品

	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
(売上総利益内訳)			
生活資材	660	503	560
化学品	483	598	620
<b>合計</b>	<b>1,143</b>	<b>1,101</b>	<b>1,180</b>
(当社株主帰属当期純利益内訳)			
生活資材	120	47	90
化学品	70	146	110
<b>合計</b>	<b>190</b>	<b>193</b>	<b>200</b>

## 09年度決算概略

生活資材関連では日米住宅市況の低迷、年度前半のパルプ市況低迷により減益。一方、化学品関連ではアジア・中国向けトレードが好調であったことに加え、シーアイ化成の連結子会社化に伴う特別利益の計上もあり増益。セグメント合計では、連結純利益は前年度比2億円増益の193億円。

## 10年度計画

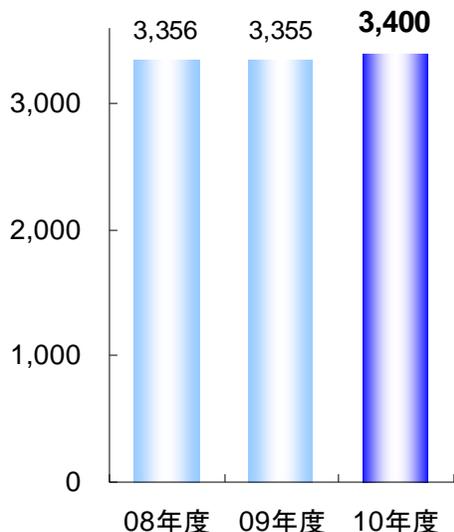
生活資材関連ではパルプ市況の回復、ゴム・タイヤ事業の好調により増益。一方、化学品関連は好調に推移してきた市況の減速に加えて2009年度の特別利益の反動もあり減益。セグメント合計では連結純利益計画は2009年度比7億円増益の200億円。

## 主要事業会社取込損益

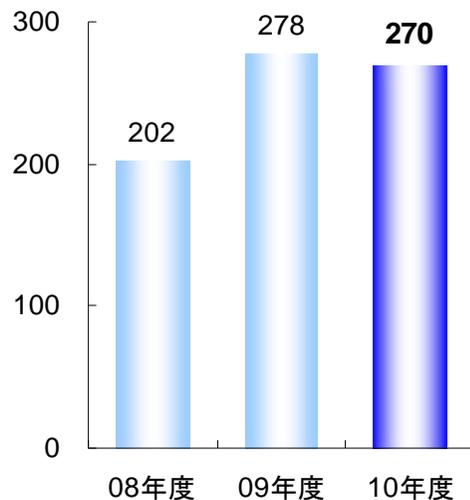
	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
PrimeSource Building Products, Inc.	83	47	N.A.
伊藤忠建材	▲10	2	5
日伯紙パルプ資源開発	49	▲7	N.A.
伊藤忠ケミカルフロンティア	11	19	21
伊藤忠プラスチックス	16	19	21
シーアイ化成	▲11	20	10

(単位:億円)

売上総利益



当社株主帰属当期純利益



	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
売上総利益	3,356	3,355	3,400
当社株主帰属当期純利益	202	278	270

## 09年度決算概略

中国飲料事業の売却益の計上や新たに連結対象となった頂新の収益貢献に加え、食糧・食品流通分野を中心とする事業会社の収益が堅調に推移し、国内消費落ち込みに伴う外食関連事業の取込損益減少や事業再編に伴う一時的な損失があったものの、連結純利益は前年度比76億円増益の278億円。

## 10年度計画

中国飲料事業売却益の反動があるものの、事業会社収益が引き続き堅調に推移。また一過性の損失の反動もあり、連結純利益計画は270億円。

## 主要事業会社取込損益

	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
ファミリーマート	53	47	52*
吉野家ホールディングス	▲15	▲43	0*
不二製油	20	27	26*
頂新ホールディング	**	87	N.A.

\* 各社公表年間見直し×取込比率

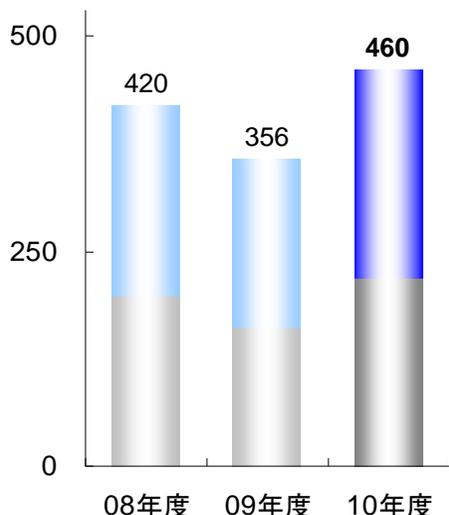
\*\* 連結対象外

(単位:億円)

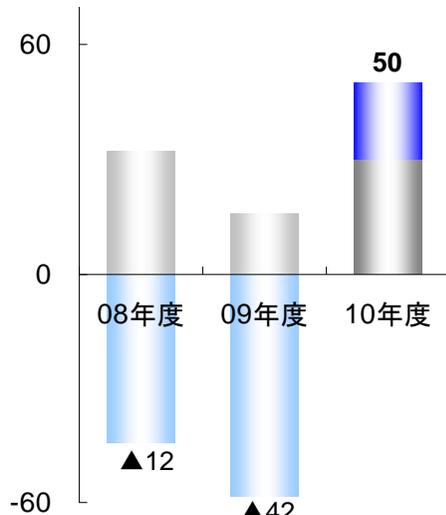
# セグメント情報：金融・不動産・保険・物流



売上総利益



当社株主帰属当期純利益



■ 金融・保険・物流 ■ 建設・不動産

## 09年度決算概略

伊藤忠ロジスティクスの連結子会社化による特別利益の計上があったものの、金融関連事業の投資の評価損処理等により、連結純利益は前年度比30億円減益の42億円の赤字。

## 10年度計画

金融関連事業の減損の反動を主要因として、連結純利益計画は2009年度比92億円増益の50億円。

## 主要事業会社取込損益

	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
オリエントコーポレーション	▲27	*	**
伊藤忠ファイナンス	6	▲17	4
FXプライム	9	*	***
伊藤忠都市開発	3	5	18
伊藤忠ロジスティクス	1	20	5

\* 決算公表前のため、開示を差し控えております。

\*\* (個社公表見通し×取込比率)にて計算される数値と、実際の取込損益との間に乖離が生じる場合があるため、開示を差し控えております。

\*\*\* 個社で業績予想を開示していないため、開示を差し控えております。

(売上総利益内訳)	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
金融・保険・物流	223	194	240
建設・不動産	198	162	220
<b>合計</b>	<b>420</b>	<b>356</b>	<b>460</b>

(当社株主帰属当期純利益内訳)	08年度 実績	09年度 実績	10年度 計画
金融・保険・物流	▲44	▲58	20
建設・不動産	32	16	30
<b>合計</b>	<b>▲12</b>	<b>▲42</b>	<b>50</b>

(単位：億円)

# 【補足資料】

# 持分権益実績(販売)



	07年度 通期	08年度 通期	09年度 1Q	09年度 2Q	09年度 3Q	09年度 4Q	09年度 通期	10年度 見通し
原油・ガス(1,000B/D*)	57	42					39	38

\*B/D:バレル/日 天然ガスは6,000cf=1BBLにて原油換算。

鉄鉱石(100万ト)	8.8	9.7	2.8	2.8	3.4	3.1	12.1	14
IMEA	8.8	9.7	2.2	2.4	2.6	2.5	9.7	11
日伯鉄鉱石(NAMISA)	-	-	0.6	0.4	0.8	0.7	2.5	3

石炭(100万ト)	7.2	7.1	1.8	2.0	2.2	2.1	8.0	8
-----------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	---

## 【参考】IMEA決算実績 (単位:億円)

IMEA	385	712	66	79	90	107	341	794
内、鉄鉱石	238	396	33	44	60	73	210	N.A.
内、石炭	135	351	26	32	30	58	146	N.A.

# セグメント別四半期売上総利益



	07年度	08年度				通期	09年度				通期
	通期	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
繊維	1,152	218	251	274	283	1,026	204	252	308	263	1,027
機械	991	204	249	215	50	719	115	125	75	118	433
情報通信・航空電子	1,390	282	328	330	448	1,389	287	330	332	415	1,364
金属・エネルギー	1,275	432	682	729	379	2,223	251	324	378	462	1,416
金属	500	234	539	223	111	1,107	99	119	145	187	550
エネルギー	775	199	143	506	268	1,116	152	205	234	275	866
生活資材・化学品	1,226	297	352	269	224	1,143	236	283	292	290	1,101
生活資材	743	163	208	167	122	660	99	124	139	141	503
化学品	483	135	144	101	103	483	137	159	153	149	598
食料	3,247	806	892	859	799	3,356	825	888	862	780	3,355
金融・不動産・保険・物流	414	127	99	107	88	420	79	89	81	108	356
金融・保険・物流	215	55	62	54	51	223	47	49	47	50	194
建設・不動産	199	72	36	52	38	198	31	40	33	58	162
その他及び修正消去	251	110	90	42	88	330	67	47	32	46	192
合計	9,945	2,477	2,944	2,825	2,360	10,605	2,063	2,337	2,361	2,483	9,244

(単位:億円)

# セグメント別当社株主帰属当期(四半期)純利益



	07年度	08年度				通期	09年度				通期
	通期	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
繊維	205	98	34	31	66	229	8	63	61	92	224
機械	214	8	28	▲67	▲125	▲155	▲4	44	▲23	19	37
情報通信・航空電子	146	9	10	7	54	80	▲6	18	▲8	56	60
金属・エネルギー	1,057	323	541	163	120	1,147	56	205	163	232	657
金属	559	194	436	171	37	838	59	108	108	154	429
エネルギー	498	129	106	▲9	83	309	▲3	97	55	79	228
生活資材・化学品	197	52	80	50	8	190	22	59	45	66	193
生活資材	83	16	43	51	10	120	▲6	12	12	29	47
化学品	114	36	37	▲1	▲2	70	28	48	33	36	146
食料	187	57	68	61	17	202	130	55	74	19	278
金融・不動産・保険・物流	108	23	43	▲28	▲51	▲12	20	3	▲7	▲59	▲42
金融・保険・物流	130	12	26	▲17	▲66	▲44	25	9	▲4	▲88	▲58
建設・不動産	▲22	11	17	▲11	15	32	▲5	▲5	▲3	29	16
その他及び修正消去	60	54	▲37	17	▲62	▲28	▲22	▲99	▲53	49	▲124
合計	2,173	625	767	236	27	1,654	204	349	253	475	1,282

(単位:億円)

## 見通しに関する注意事項

本資料に記載されている当社の計画、戦略、見通し及びその他の歴史的事実でないものは、将来に関する見通しであり、これらは、現在入手可能な期待、見積り、予想に基づいています。これらの期待、見積り、予想は、経済情勢の変化、為替レートの変動、競争環境の変化、係争中及び将来の訴訟の結果、調達資金や金融商品の継続的な有用性等多くの潜在的リスク、不確実な要素、仮定の影響を受けますので、実際の業績は見通しから大きく異なる可能性があります。従って、これらの将来予測に関する記述に全面的に依拠することは差し控えるようお願いいたします。また、当社は新しい情報、将来の出来事等に基づきこれらの将来予測を更新する義務を負うものではありません。

**ITOCU**  
**ITOCU**