

2010年度第1四半期 決算説明参考資料

2010年8月2日

伊藤忠商事株式会社

1. 2010年度第1四半期決算

2. 重要施策の状況

3. セグメント情報

2010年度第1四半期決算総括レビュー



レビュー

- ✓売上総利益:2,395億円（前年同期比332億円の増益）
- ✓当社株主帰属当期純利益:402億円（前年同期比198億円の増益）
- ✓連結株主資本:1兆749億円
- ✓ネットDER:1.7倍（前年度末比+0.1ポイント）

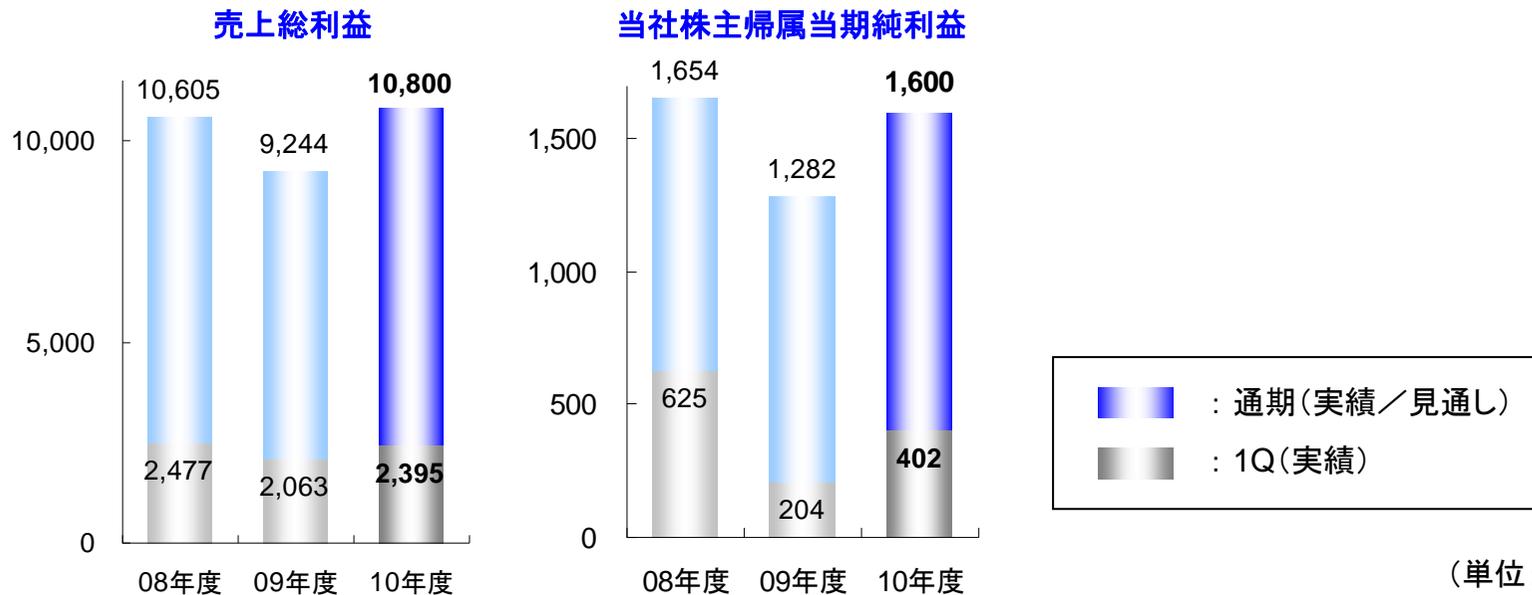
経済環境

- ✓世界経済は新興国経済の拡大により、緩やかな回復基調。
- ✓日本経済は緩やかな回復にあるが、ペースは鈍化。
- ✓中国経済は巡航速度に調整しつつ高成長を維持。

経営成績



	2009年度	2010年度	増減		2010年度	
	1Q実績 (a)	1Q実績 (b)	(b)-(a)	%	通期見通し (c)	進捗率 (b)/(c)
売上総利益	2,063	2,395	+332	+16%	10,800	22%
営業利益	131	472	+341	+260%	2,600	18%
持分法投資損益	94	161	+67	+72%	650	25%
当社株主帰属当期純利益	204	402	+198	+97%	1,600	25%
実態利益	258	653	+395	+153%	3,250	20%



(単位: 億円)

セグメント別売上総利益



	09年度 通期実績	09年度 1Q実績 (a)	10年度 1Q実績 (b)	増減 (b)-(a)	10年度 通期見通し (c)	進捗率 (b)/(c)
繊維	1,027	204	294	+90	1,420	21%
機械	433	115	113	△2	540	21%
情報通信・航空電子	1,364	287	279	△8	1,440	19%
金属・エネルギー	1,416	251	498	+246	2,110	24%
金属	550	99	344	+245	1,160	30%
エネルギー	866	152	154	+1	950	16%
生活資材・化学品	1,101	236	275	+39	1,180	23%
生活資材	503	99	126	+27	560	22%
化学品	598	137	149	+12	620	24%
食料	3,355	825	819	△6	3,400	24%
金融・不動産・保険・物流	356	79	81	+2	460	18%
金融・保険・物流	194	47	55	+7	240	23%
建設・不動産	162	31	26	△5	220	12%
その他及び修正消去	192	67	36	△31	250	14%
合計	9,244	2,063	2,395	+332	10,800	22%

(単位:億円)

セグメント別当社株主帰属当期純利益



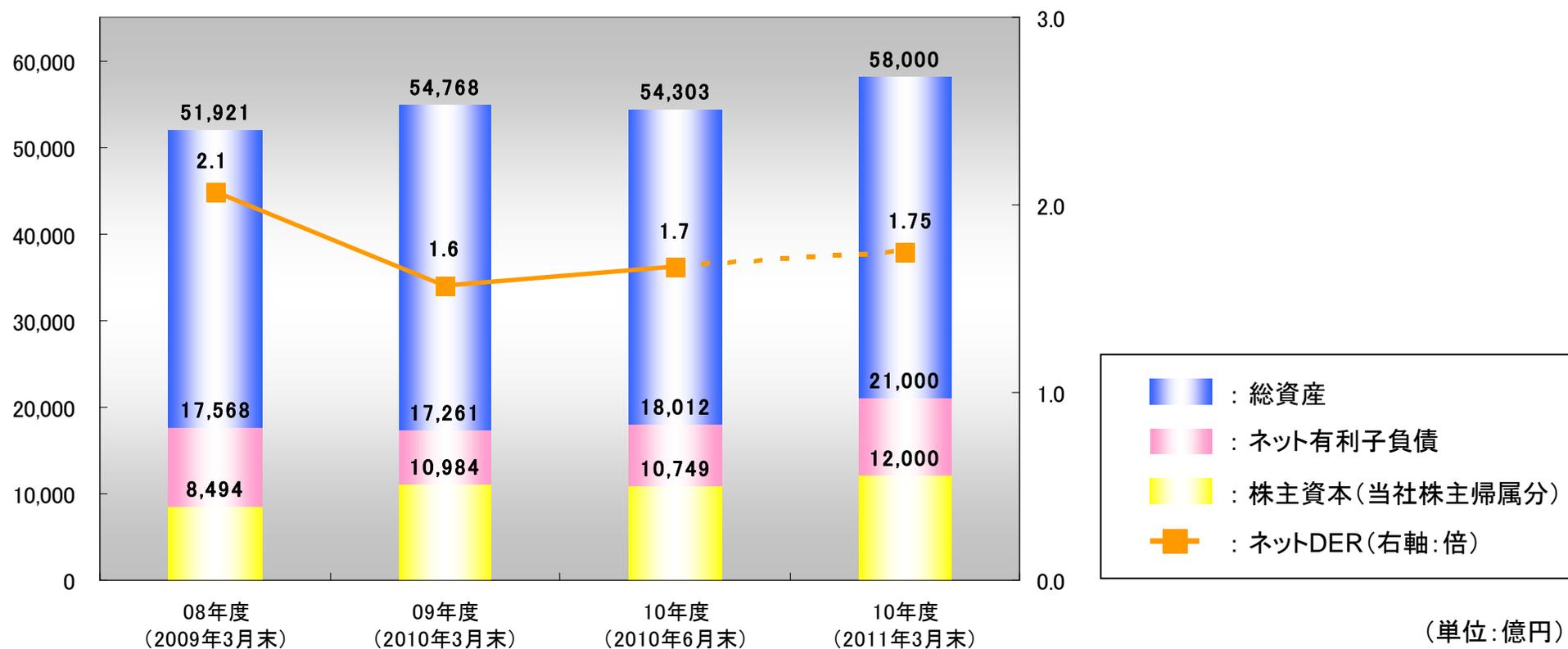
	09年度 通期実績	09年度 1Q実績 (a)	10年度 1Q実績 (b)	増減 (b)-(a)	10年度 通期見通し (c)	進捗率 (b)/(c)
繊維	224	8	26	+17	210	12%
機械	37	▲4	3	+7	80	4%
情報通信・航空電子	60	▲6	18	+23	100	18%
金属・エネルギー	657	56	262	+206	1,150	23%
金属	429	59	267	+208	950	28%
エネルギー	228	▲3	▲5	△2	200	-
生活資材・化学品	193	22	55	+33	200	27%
生活資材	47	▲6	27	+33	90	30%
化学品	146	28	28	△0	110	25%
食料	278	130	78	△51	270	29%
金融・不動産・保険・物流	▲42	20	▲15	△35	50	-
金融・保険・物流	▲58	25	0	△25	20	0%
建設・不動産	16	▲5	▲15	△10	30	-
その他及び修正消去	▲124	▲22	▲25	△3	▲460	-
合計	1,282	204	402	+198	1,600	25%

(単位:億円)

財政状態



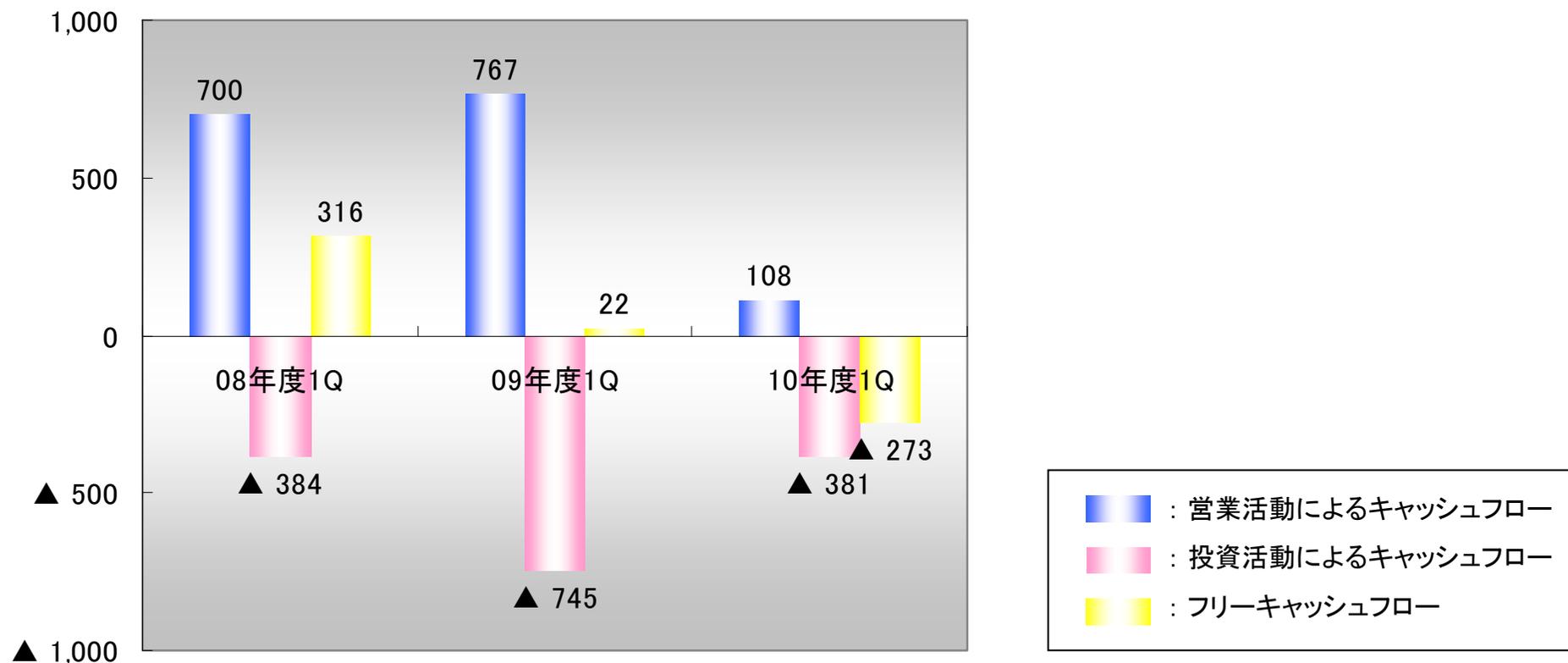
	2010年3月末 実績	2010年6月末 実績	増減	2011年3月末 見通し
連結総資産	54,768	54,303	△466	58,000
ネット有利子負債	17,261	18,012	+752	21,000
株主資本(当社株主帰属分)	10,984	10,749	△235	12,000
ネットDER	1.6倍	1.7倍	+0.1ポイント	1.75倍



キャッシュ・フロー



	2009年度 1Q実績	2010年度 1Q実績	増減
営業活動によるCF	767	108	△659
投資活動によるCF	▲745	▲381	+364
財務活動によるCF	▲351	▲414	△63



(単位: 億円)

2010年度前提条件



市況価格の前提

	2009年度 実績	2010年度 計画	2010年度 1Q実績	(参考)市況変動による連結純利益(通期) に与えるインパクト
為替(円 / US\$)	93	90	92	約△15億円(1円の円高)
金利(%) TIBOR(¥)	0.5%	0.5%	0.4%	約△20億円(1%の金利上昇)
原油価格(\$ / BBL)*	62	79	77	約3億円(1\$/バレルの変動)
鉄鉱石(\$ / TON)* 豪州産	60(粉鉱) 72(塊鉱)	114(粉鉱)** 137(塊鉱)**	120(粉鉱)** N.A.(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)*	129	200**	200**	
一般炭(\$ / TON)*	70	98	98	限定的***

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

** 2010年度第1四半期鉄鉱石・強粘結炭価格は、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。

*** 当社が前提とする鉄鉱石、石炭の価格がトンあたり\$1変動した場合の連結純利益(通期)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. 2010年度第1四半期決算

2. 重要施策の状況

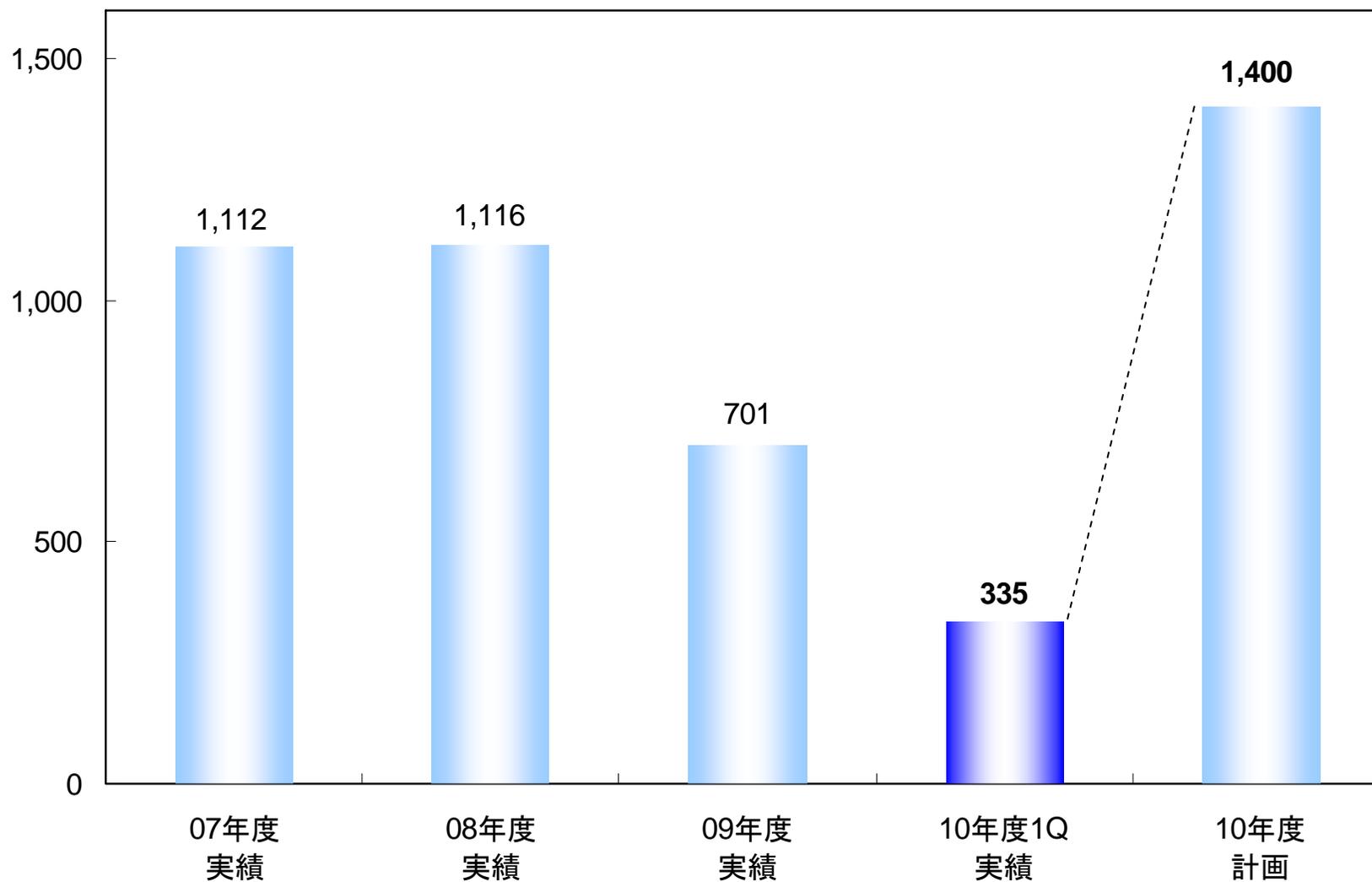
3. セグメント情報

投資実績



	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度1Q	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 900億円	日伯鉄鉱石(NAMISA) IMEA拡張 伯バイオエタノール など 1,900億円	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 600億円	ナミビアウラン関連株式 IMEA拡張 など 200億円	グロス金額 2,500億円 ネット金額 1,500~ 2,000億円
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 500億円	頂新(ケイマン)ホールディング 三景 杉杉集団 など 700億円	頂新(ケイマン)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 1,200億円	日本アクセス TOB など 300億円	
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 1,100億円	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 1,500億円	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 1,000億円	アドバンス・レジデンス 買増 など 200億円	
グロス金額	2,500億円	4,100億円	2,800億円	700億円	
ネット金額	1,300億円	3,600億円	2,400億円	600億円	

海外事業損益



(単位: 億円)

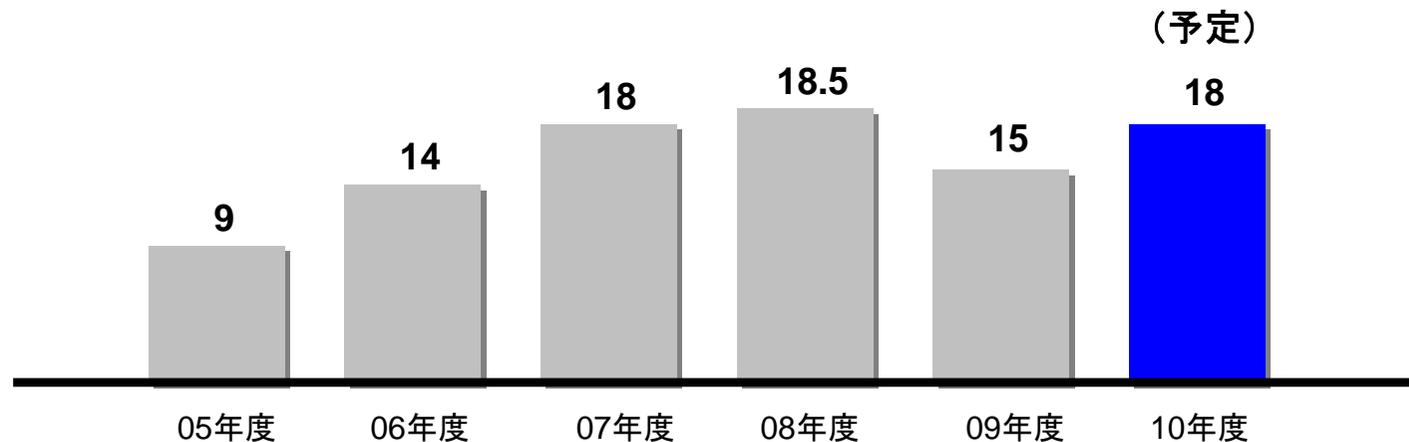
配当の基本方針

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、また期末配当として7.5円（中間配当金と合わせ、年間15円）を実施致しました。

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. 2010年度第1四半期決算

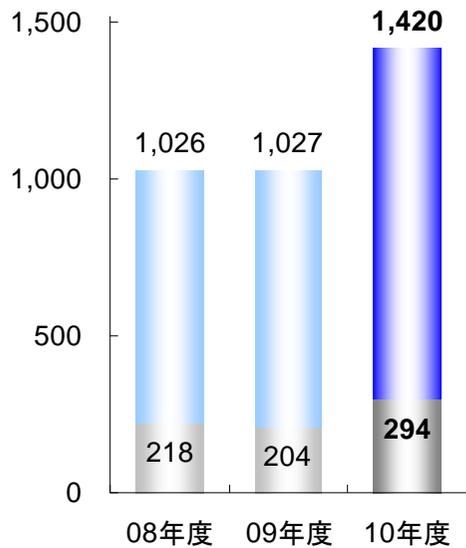
2. 重要施策の状況

3. セグメント情報

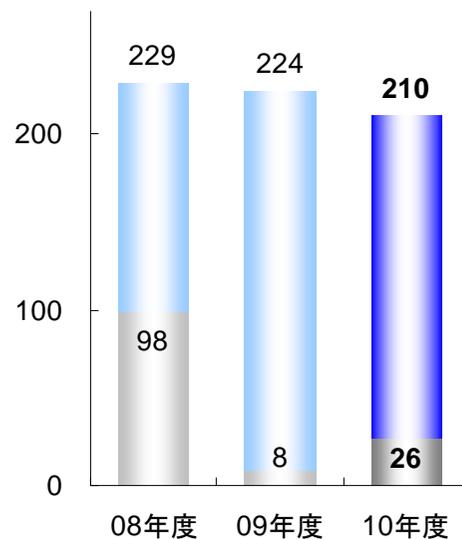
セグメント情報：繊維



売上総利益



当社株主帰属当期純利益



■ : 通期(実績/見通し)
■ : 1Q(実績)

10年度第1四半期決算概略

衣料品市況は引き続き厳しい状況にあるが、レリアン等の新規連結子会社の貢献もあり、当社株主帰属四半期純利益は前年同期比17億円増益の26億円。

主要事業会社取込損益

	1Q		通期(10年度は見通し)	
	09年度	10年度	09年度	10年度
ジョイックスコーポレーション	▲2	▲1	1	4
三景	▲3	1	▲1	14
ITOCHU Textile Prominent (ASIA) Ltd.	0	0	5	8
伊藤忠繊維貿易(中国)有限公司	1	0	9	10

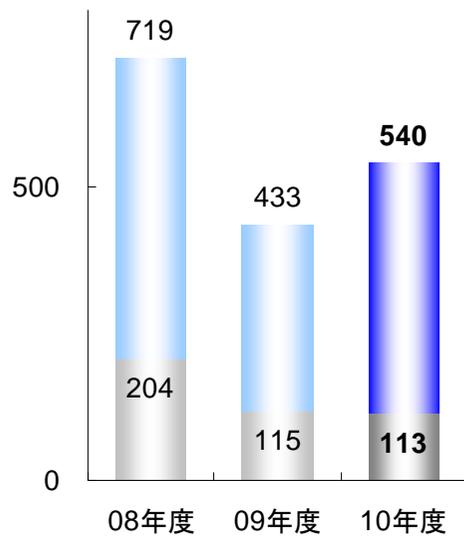
	09年度		10年度	
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し
売上総利益	204	1,027	294	1,420
当社株主帰属当期純利益	8	224	26	210

(単位:億円)

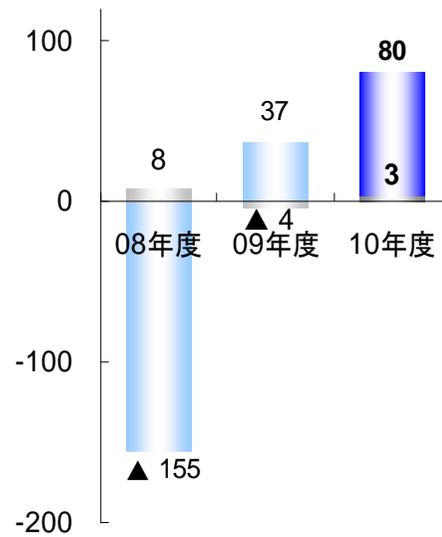
セグメント情報：機械



売上総利益



当社株主帰属当期純利益



■ : 通期(実績/見通し)
 ■ : 1Q(実績)

10年度第1四半期決算概略

新造船取引の減少、投資有価証券の評価損の計上があったものの、自動車・建設機械関連は新興国を中心に回復基調となり、当社株主帰属四半期純利益は前年同期比7億円増益の3億円。

主要事業会社取込損益

	1Q		通期(10年度は見通し)	
	09年度	10年度	09年度	10年度
ITOCHU Automobile America Inc.	▲2	1	▲10	0
伊藤忠建機	▲1	0	5	5

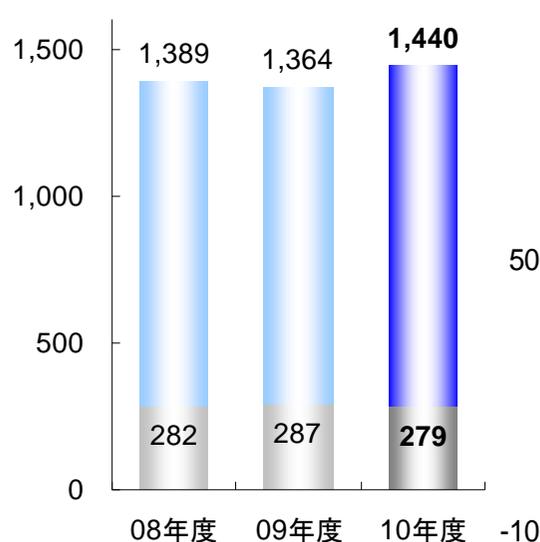
	09年度		10年度	
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し
売上総利益	115	433	113	540
当社株主帰属当期純利益	▲4	37	3	80

(単位:億円)

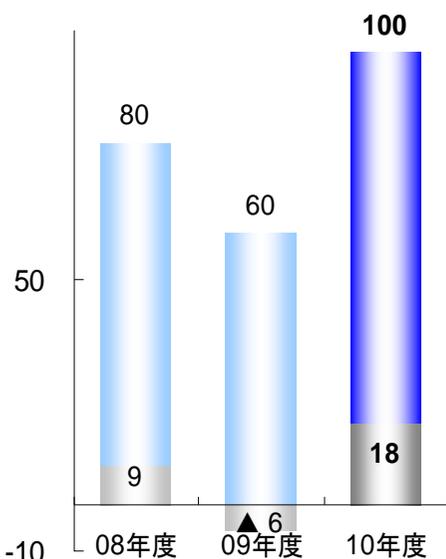
セグメント情報：情報通信・航空電子



売上総利益



当社株主帰属当期純利益



■ : 通期(実績/見通し)
■ : 1Q(実績)

10年度第1四半期決算概略

国内情報産業関連事業の取引減少があったものの、投資有価証券損益及び持分法投資損益の好転により、当社株主帰属四半期純利益は前年同期比23億円増益の18億円。

主要事業会社取込損益

	1Q		通期(10年度は見通し)	
	09年度	10年度	09年度	10年度
伊藤忠テクノソリューションズ	4	▲2	68	66*
アイ・ティー・シーネットワーク	4	1	16	14*
エキサイト	▲1	**	0	0*
スペースシャワーネットワーク	0	0	▲1	0*

* 各社公表年間見通し×取込比率

** 決算公表前のため、開示を差し控えております。

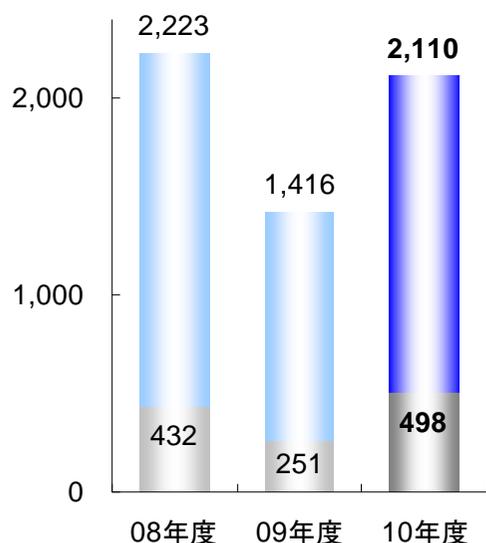
	09年度		10年度	
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し
売上総利益	287	1,364	279	1,440
当社株主帰属当期純利益	▲6	60	18	100

(単位:億円)

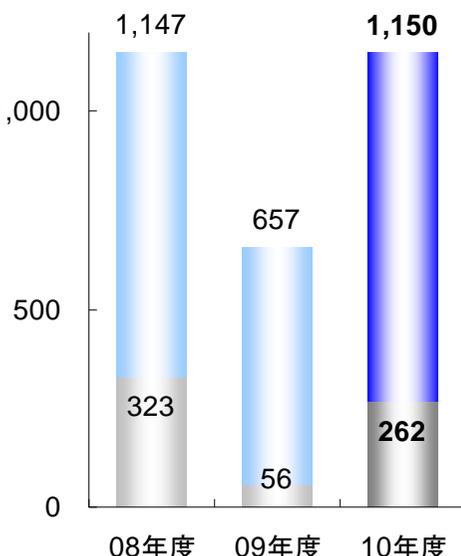
セグメント情報：金属・エネルギー



売上総利益



当社株主帰属当期純利益



■ : 通期(実績/見通し)
■ : 1Q(実績)

10年度第1四半期決算概略

石油製品トレードの不調があったものの、金属資源、エネルギー価格の上昇及び鉄鉱石、石炭の販売数量の増加に加え、受取配当金の増加、持分法投資損益の増加により、当社株主帰属四半期純利益は前年同期比206億円増益の262億円。

主要事業会社取込損益

	1Q		通期(10年度は見通し)	
	09年度	10年度	09年度	10年度
ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	66	229	341	794
(鉄鉱石)	(33)	(139)	(210)	N.A.
(石炭)	(26)	(100)	(146)	N.A.
伊藤忠丸紅鉄鋼	7	7	27	60*
日伯鉄鉱石	1	8	40	N.A.
ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	5	10	69	105
LNG配当(税前)	15	27	89	N.A.

* 個社公表年間見通し×取込比率

(売上総利益内訳)

(当社株主帰属当期純利益内訳)

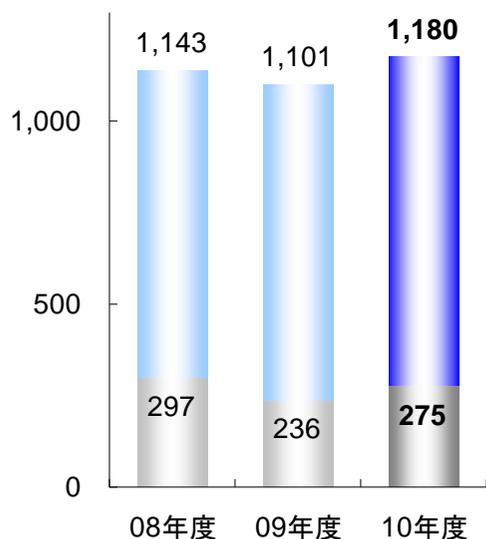
	09年度		10年度			09年度		10年度	
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し
金属	99	550	344	1,160	▲	59	429	267	950
エネルギー	152	866	154	950	▲	3	228	5	200
合計	251	1,416	498	2,110	▲	56	657	262	1,150

(単位:億円)

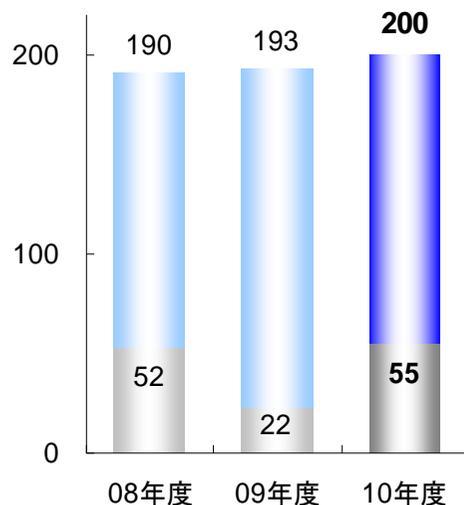
セグメント情報：生活資材・化学品



売上総利益



当社株主帰属当期純利益



■ : 通期(実績/見通し)
■ : 1Q(実績)

10年度第1四半期決算概略

生活資材関連ではパルプ価格の上昇、昨年来の日米住宅市況底打ちによる改善、化学品の安定した市況により、セグメント合計では、前年同期のシーアイ化成の支配権獲得に伴う利益計上の反動があったものの、当社株主帰属四半期純利益は前年同期比33億円増益の55億円。

主要事業会社取込損益

	1Q		通期(10年度は見通し)	
	09年度	10年度	09年度	10年度
PrimeSource Building Products, Inc.	5	6	47	N.A.
伊藤忠建材	▲3	1	2	5
日伯紙パルプ資源開発	▲3	10	▲7	N.A.
伊藤忠ケミカルフロンティア	4	3	19	21
伊藤忠プラスチックス	4	5	19	21
シーアイ化成	10	1	20	10

(売上総利益内訳)

(当社株主帰属当期純利益内訳)

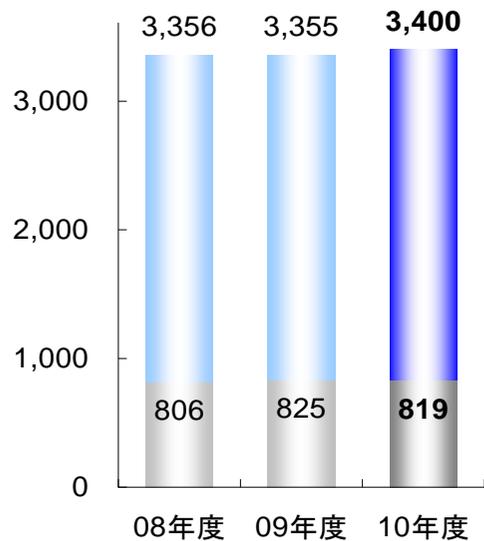
	09年度		10年度			09年度		10年度	
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し
生活資材	99	503	126	560		▲6	47	27	90
化学品	137	598	149	620		28	146	28	110
合計	236	1,101	275	1,180		22	193	55	200

(単位：億円)

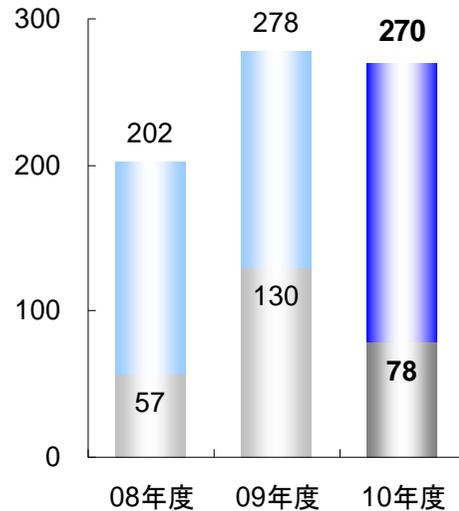
セグメント情報：食料



売上総利益



当社株主帰属当期純利益



■ : 通期(実績/見通し)
■ : 1Q(実績)

10年度第1四半期決算概略

国内消費低迷が続く中、国内流通子会社における物流経費削減等による改善が見られたものの、前年同期の投資有価証券売却益の反動により、当社株主帰属四半期純利益は前年同期比51億円減益の78億円。

主要事業会社取込損益

	1Q		通期(10年度は見通し)	
	09年度	10年度	09年度	10年度
ファミリーマート	12	13	47	52*
吉野家ホールディングス	0	▲2	▲43	0*
不二製油	6	**	27	26*
頂新(ケイマン)ホールディング	5	7	87	N.A.

* 各社公表年間見通し×取込比率

** 決算公表前のため、開示を差し控えております。

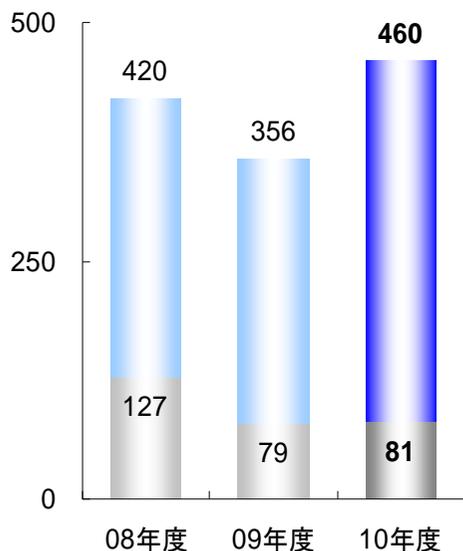
	09年度		10年度	
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し
売上総利益	825	3,355	819	3,400
当社株主帰属当期純利益	130	278	78	270

(単位:億円)

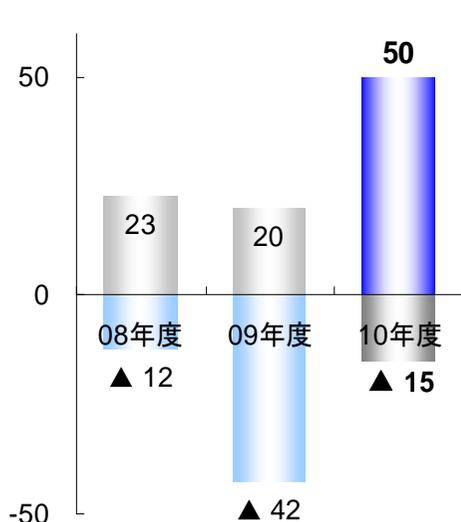
セグメント情報：金融・不動産・保険・物流



売上総利益



当社株主帰属当期純利益



10年度第1四半期決算概略

金融関連事業子会社の収益改善はあったものの、前年同期の伊藤忠ロジスティクスの支配権獲得に伴う利益計上の反動、持分法投資損益の悪化により、当社株主帰属四半期純利益(損失)は前年同期比35億円減益の▲15億円。

主要事業会社取込損益

	1Q		通期(10年度は見通し)	
	09年度	10年度	09年度	10年度
オリエントコーポレーション	4	▲4	▲62	*
伊藤忠ファイナンス	▲1	2	▲17	4
FXプライム	0	1	0	**
伊藤忠都市開発	▲8	▲12	5	18
伊藤忠ロジスティクス	18	3	20	5

■ : 通期(実績/見通し)
■ : 1Q(実績)

* (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)

(当社株主帰属当期純利益内訳)

	09年度		10年度			09年度		10年度	
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し
金融・保険・物流	47	194	55	240		25	▲58	0	20
建設・不動産	31	162	26	220		▲5	16	▲15	30
合計	79	356	81	460		20	▲42	▲15	50

(単位:億円)

【補足資料】

持分権益実績(販売)



	07年度 実績	08年度 実績	09年度 実績	10年度 1Q実績	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	12.1	3.1	14
IMEA	8.8	9.7	9.7	2.5	11
日伯鉄鉱石(NAMISA)	-	-	2.5	0.6	3
石炭(100万ト)	7.2	7.1	8.0	2.2	8

【参考】IMEA決算実績 (単位:億円)

IMEA	385	712	341	229	794
内、鉄鉱石	238	396	210	139	N.A.
内、石炭	135	351	146	100	N.A.

セグメント別四半期売上総利益



	07年度	08年度	09年度				10年度	
	通期	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
繊維	1,152	1,026	204	252	308	263	1,027	294
機械	991	719	115	125	75	118	433	113
情報通信・航空電子	1,390	1,389	287	330	332	415	1,364	279
金属・エネルギー	1,275	2,223	251	324	378	462	1,416	498
金属	500	1,107	99	119	145	187	550	344
エネルギー	775	1,116	152	205	234	275	866	154
生活資材・化学品	1,226	1,143	236	283	292	290	1,101	275
生活資材	743	660	99	124	139	141	503	126
化学品	483	483	137	159	153	149	598	149
食料	3,247	3,356	825	888	862	780	3,355	819
金融・不動産・保険・物流	414	420	79	89	81	108	356	81
金融・保険・物流	215	223	47	49	47	50	194	55
建設・不動産	199	198	31	40	33	58	162	26
その他及び修正消去	251	330	67	47	32	46	192	36
合計	9,945	10,605	2,063	2,337	2,361	2,483	9,244	2,395

(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	09年度				10年度	
	通期	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
繊維	205	229	8	63	61	92	224	26
機械	214	▲155	▲4	44	▲23	19	37	3
情報通信・航空電子	146	80	▲6	18	▲8	56	60	18
金属・エネルギー	1,057	1,147	56	205	163	232	657	262
金属	559	838	59	108	108	154	429	267
エネルギー	498	309	▲3	97	55	79	228	▲5
生活資材・化学品	197	190	22	59	45	66	193	55
生活資材	83	120	▲6	12	12	29	47	27
化学品	114	70	28	48	33	36	146	28
食料	187	202	130	55	74	19	278	78
金融・不動産・保険・物流	108	▲12	20	3	▲7	▲59	▲42	▲15
金融・保険・物流	130	▲44	25	9	▲4	▲88	▲58	0
建設・不動産	▲22	32	▲5	▲5	▲3	29	16	▲15
その他及び修正消去	60	▲28	▲22	▲99	▲53	49	▲124	▲25
合計	2,173	1,654	204	349	253	475	1,282	402

(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