

# 2010年度第2四半期決算 補足説明資料

2010年11月5日  
伊藤忠商事株式会社

# 経営成績(概要)

(単位:億円)



	2010年度 1-2Q累計	2009年度 1-2Q累計	増減	年度見通し	進捗率
売上総利益	5,053	4,400	+ 653	10,800	47%
営業利益	1,159	537	+ 622	2,600	45%
税引前利益	1,115	696	+ 418	2,100	53%
持分法投資損益	377	208	+ 169	650	58%
当社株主帰属 当期(四半期)純利益	1,030	553	+ 476	1,600	64%
実態利益	1,576	760	+ 816	3,250	48%

	10/9末	10/3末	増減	年度見通し
総資産	54,598	54,768	△ 171	58,000
有利子負債	21,927	22,093	△ 166	25,000
NET有利子負債	17,229	17,261	△ 32	21,000
株主資本 (当社株主帰属分)	11,194	10,984	+ 210	12,000
株主資本比率	20.5%	20.1%	+ 0.4%	20.7%
NET DER	1.54倍	1.57倍	0.03改善	1.75倍

# 経営成績

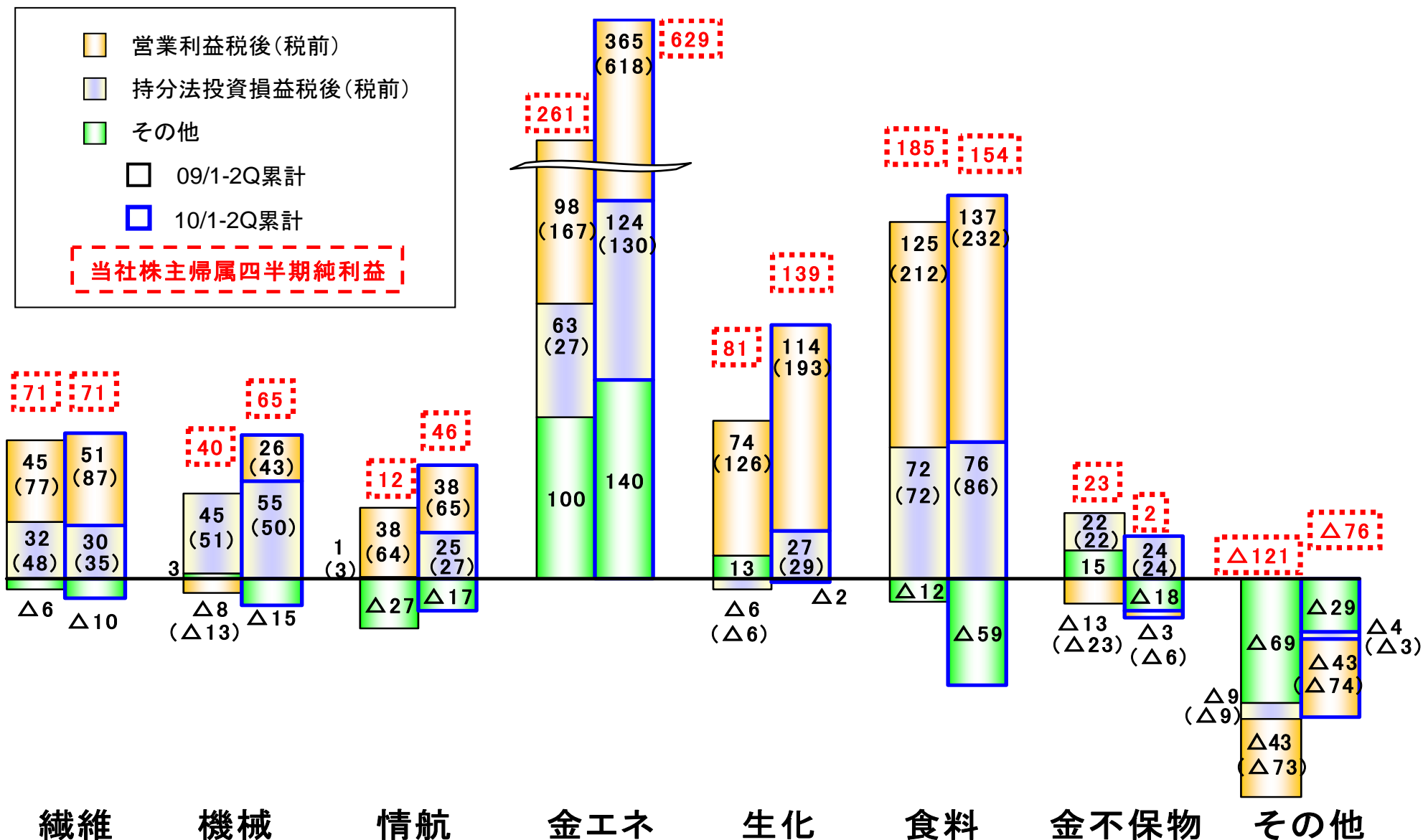
(単位:億円)



			2010年度	2009年度	増減	(参考)	
	10/2Q	10/1Q	1-2Q累計	1-2Q累計		09/4Q	09/3Q
収益	8,901	8,276	17,177	16,511	+ 666	9,027	8,629
売上総利益	2,659	2,395	5,053	4,400	+ 653	2,483	2,361
営業利益	687	472	1,159	537	+ 622	544	393
金融収支	15	15	30	△ 28	+ 58	81	△ 17
その他損益	7	△ 81	△ 74	188	△ 262	△ 105	△ 43
税引前利益	709	406	1,115	696	+ 418	520	334
法人税等	△ 264	△ 147	△ 411	△ 312	△ 99	△ 24	△ 180
税引後利益	444	259	704	384	+ 319	496	154
持分法投資損益	215	161	377	208	+ 169	21	134
四半期純利益	660	420	1,080	592	+ 488	517	288
非支配持分	△ 32	△ 18	△ 50	△ 39	△ 12	△ 42	△ 35
当社株主帰属 四半期純利益	627	402	1,030	553	+ 476	475	253
実態利益	923	653	1,576	760	+ 816	667	516

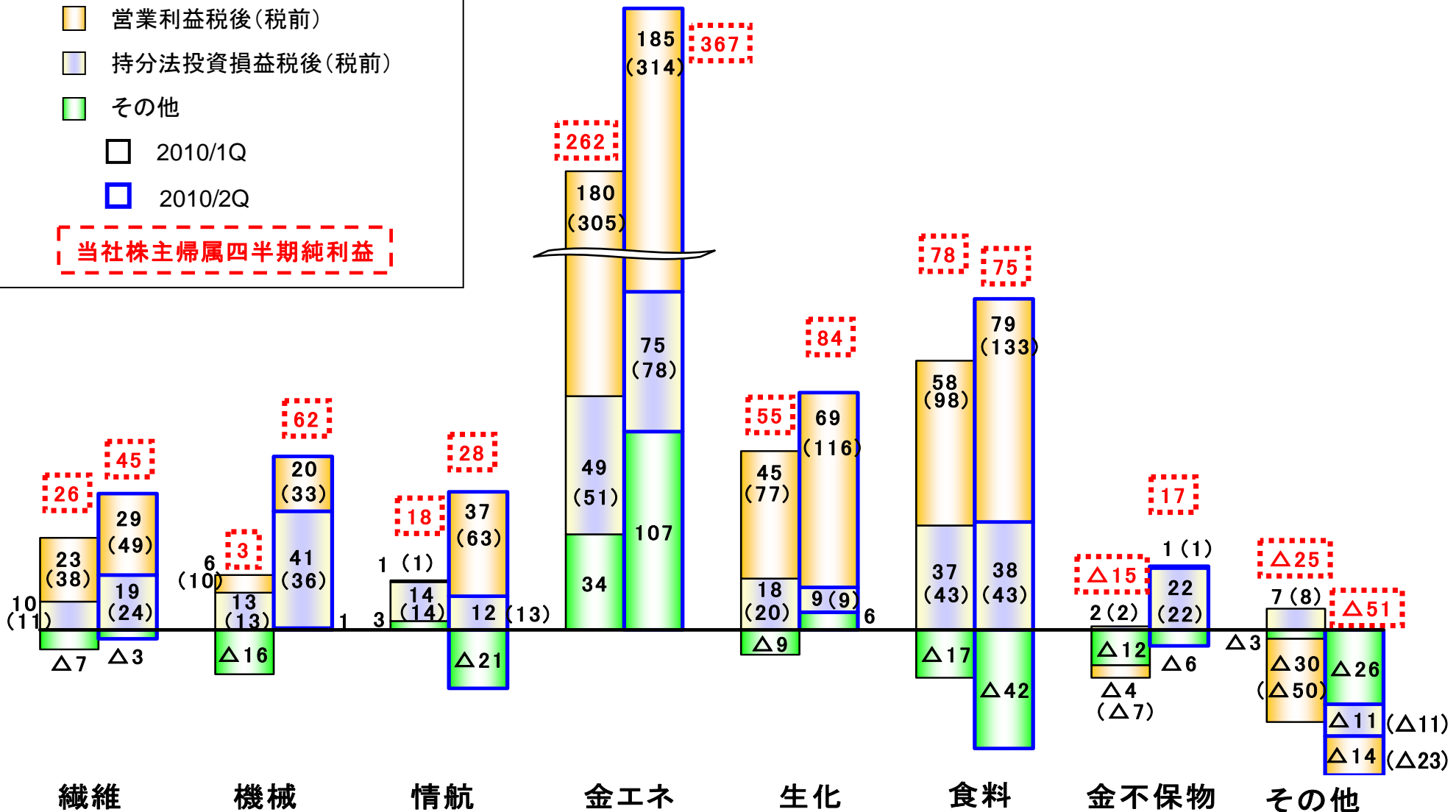
# セグメント別段階利益(前年同期比)

(単位:億円)



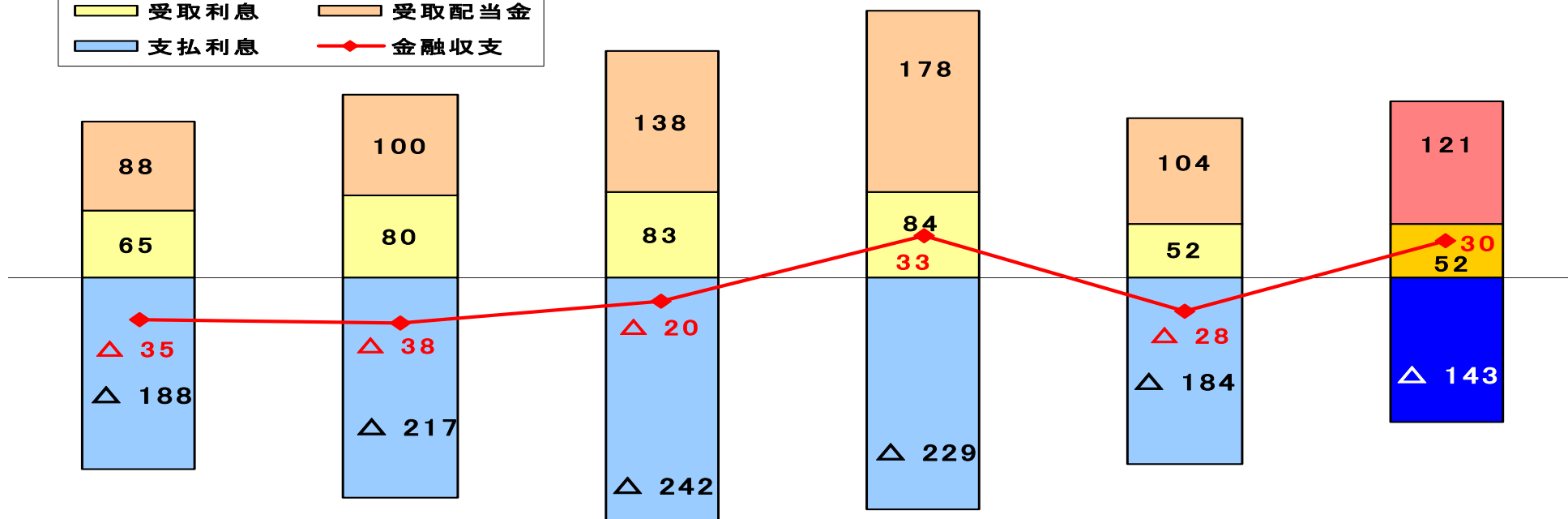
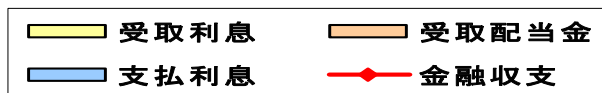
# セグメント別段階利益(1Q/2Q)

(単位:億円)



# 金融収支の推移

(単位:億円)



	05/1-2Q	06/1-2Q	07/1-2Q	08/1-2Q	09/1-2Q	10/1-2Q
有利子負債平残* (内、外貨建)	23,708 (3,333)	22,095 (3,336)	21,270 (3,649)	21,139 (4,327)	23,889 (3,404)	22,010 (3,161)
円TIBOR 3M/4-9月平均	0.085%	0.324%	0.735%	0.848%	0.574%	0.385%
USD LIBOR 3M/1-6月平均	3.067%	4.989%	5.357%	3.018%	1.044%	0.346%

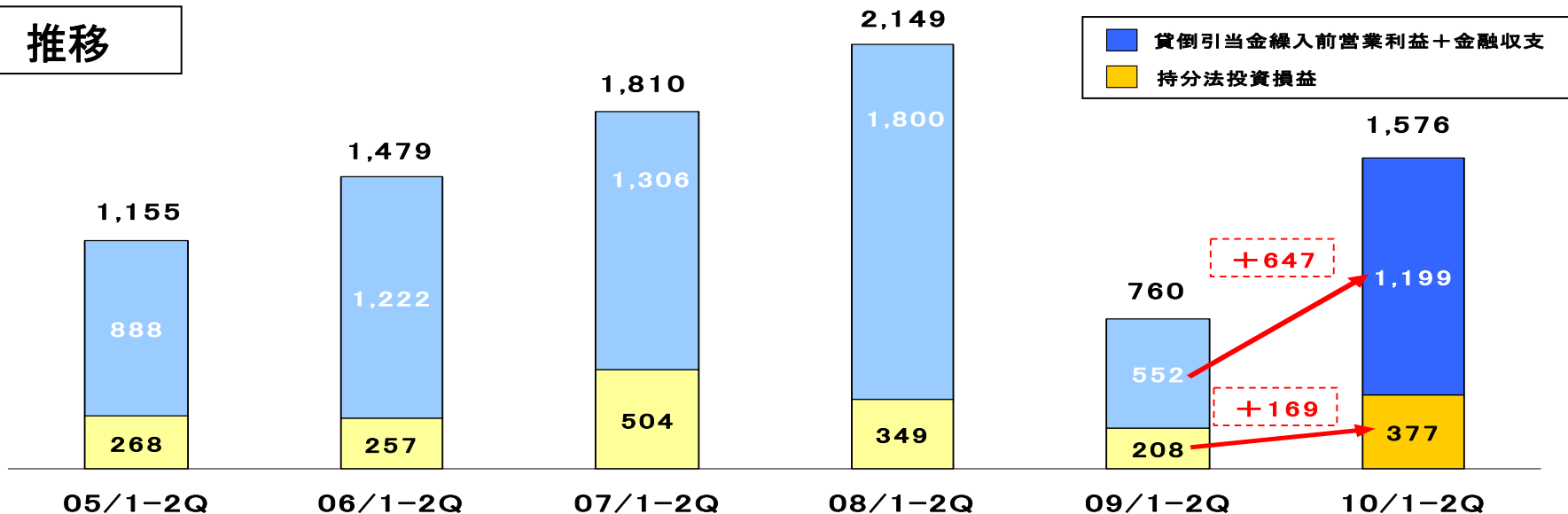
\* 期首期末残高平均

# 実態利益

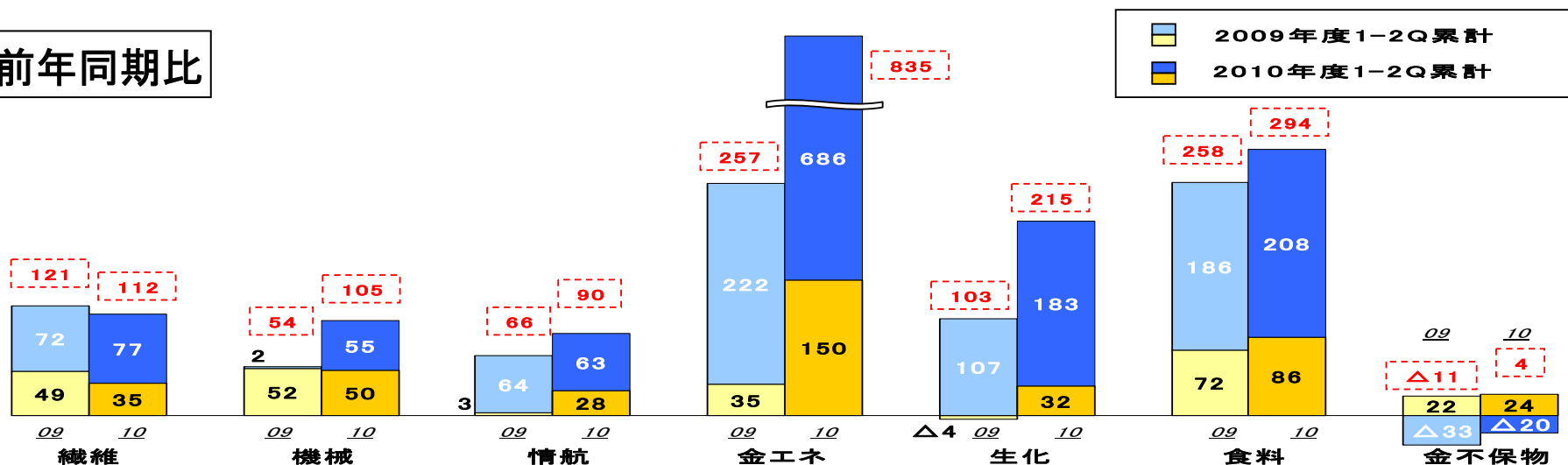
(単位:億円)



## 推移



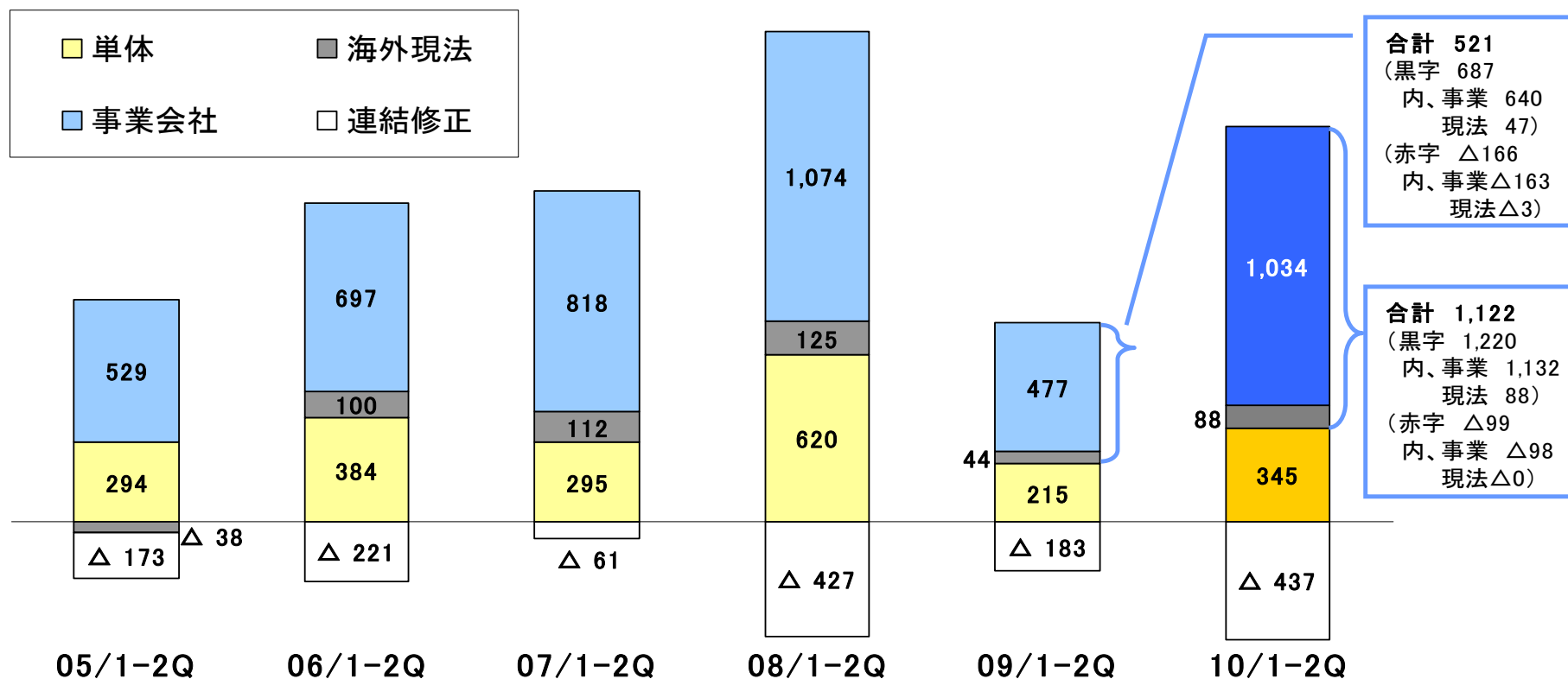
## 前年同期比



※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

# 単体・事業会社・海外現法損益の推移

(単位:億円)



連結純利益	612	961	1,164	1,391	553	<b>1,030</b>
会社数	456	451	426	421	423	<b>408</b>
黒字会社比率	74%	75%	74%	74%	66%	<b>73%</b>
資源エネルギー	253 (41%)	357 (37%)	498 (43%)	864 (62%)	261 (47%)	629 (61%)
生活消費	216 (35%)	251 (26%)	211 (18%)	315 (23%)	261 (47%)	291 (28%)
その他	143 (24%)	353 (37%)	454 (39%)	212 (15%)	31 (6%)	109 (11%)



# 主な事業会社・海外現法取込損益

(単位:億円)



## 【連結法適用子会社】

会社名		10年度 1-2Q	09年度 1-2Q	増減	
金エネ	ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	470	145	+	325
金エネ	ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	53	14	+	39
海外現法	伊藤忠豪州会社	20	6	+	13
海外現法	伊藤忠インターナショナル会社	17	6	+	12
金不保物	伊藤忠ロジスティクス(株)	4	(*) 18	△	14
生化	シーアイ化成(株)	8	(*) 18	△	10
金不保物	伊藤忠都市開発(株)	△ 21	△ 11	△	10
金エネ	伊藤忠ペトロリアム(株)	△ 6	2	△	8

(\*) 支配獲得に伴うネット利益を含む

## 【持分法適用関連会社】

会社名		10年度 1-2Q	09年度 1-2Q	増減	
金エネ	伊藤忠丸紅鉄鋼(株)	32	△ 9	+	41
生化	日伯紙パルプ資源開発(株)	19	△ 14	+	33
金エネ	日伯鉄鉱石(株)	37	10	+	27
機械	東京センチュリーリース(株)	21	(*) 33	△	12
金不保物	(株)オリエントコーポレーション	5	7	△	3
食料	(株)吉野家ホールディングス	△ 2	△ 1	△	1

(\*) 事業再編に付随して発生した利益を含む

# セグメント別事業会社・海外現法取込損益

(単位:億円)



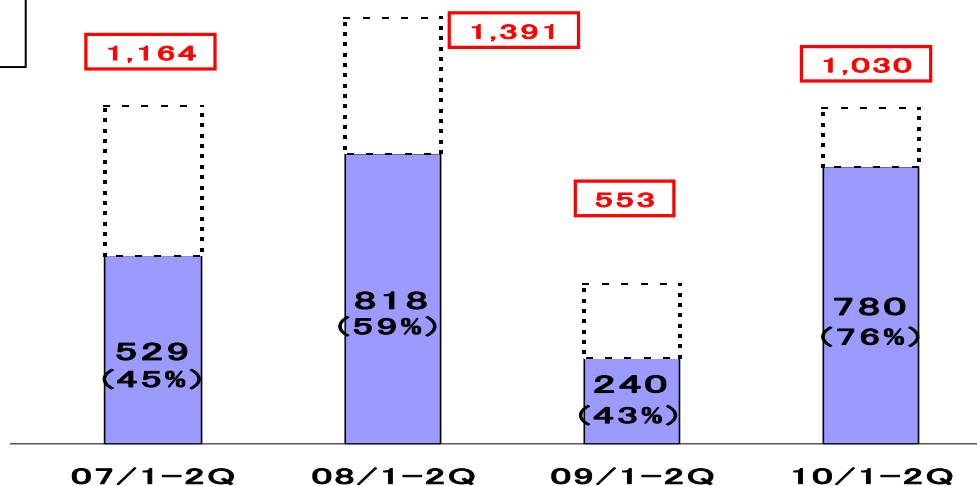
	2010年度1-2Q累計		2009年度1-2Q累計		増減	主要増減分野
		黒字率		黒字率		
繊維	55	81.6%	42	77.5%	+ 13	衣料用副資材事業の取込損益増加に加え、新規連結の事業会社が貢献
機械	65	80.0%	44	70.7%	+ 21	自動車関連及び建機関連事業の取込損益改善
情報通信・航空電子	51	52.8%	31	56.1%	+ 20	携帯補償事業の好調に加え、映像配信関連事業の売却に伴う損失負担減少
金属・エネルギー	647	67.9%	185	65.5%	+ 462	資源開発関連事業の好調に加え、鉄鋼製品関連事業の取込損益増加
生活資材・化学品	136	73.3%	68	61.3%	+ 67	市況価格上昇等に伴うパルプ関連・天然ゴム関連・化学品関連事業の取込損益増加に加え、北米住宅資材関連事業回復
食料	169	71.1%	133	76.6%	+ 36	食品流通関連事業及びCVS事業の好調に加え、飼料原料・油脂等の価格上昇等に伴い取込損益増加
金融・不動産 保険・物流	8	77.8%	26	63.8%	△ 18	不動産開発事業の取込損益減少に加え、物流関連事業において前年同期には支配獲得に伴うネット利益があったことの反動等により減少
その他及び 修正消去	△ 9	75.0%	△ 9	63.8%	+ 0	ライフケア関連事業で好転するも、ソーラー関連及び北米資材関連事業が悪化しほぼ横ばい
計	1,122	73.3%	521	66.2%	+ 601	

# 海外事業損益

(単位:億円)



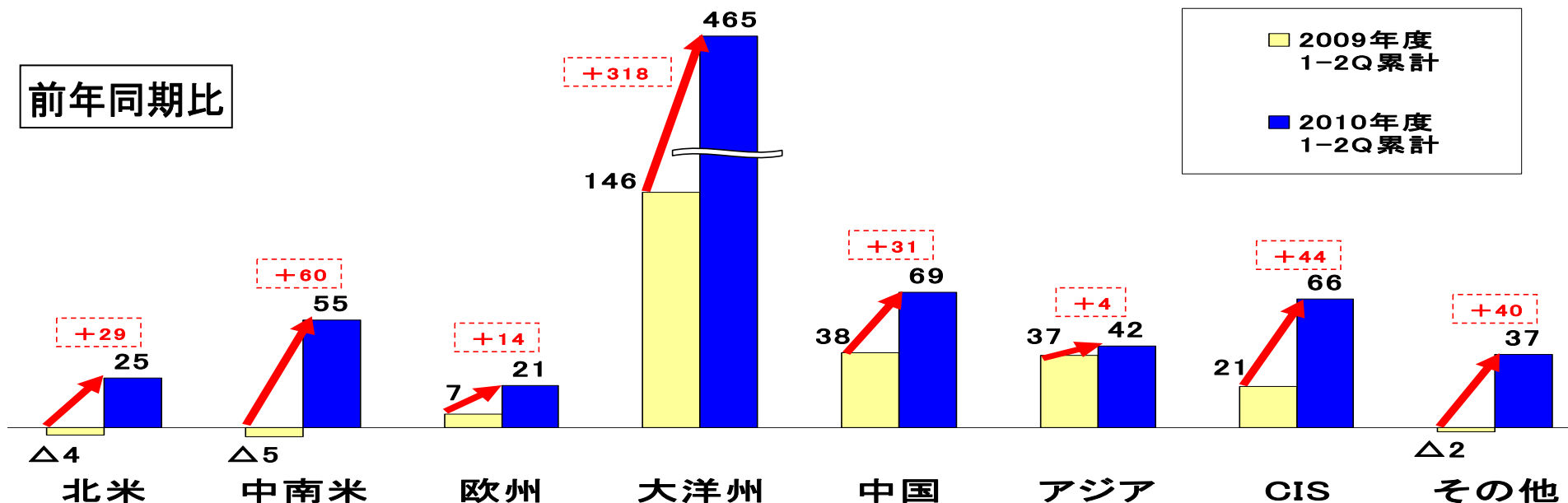
## 推移



当社株主帰属  
四半期純利益

■ 海外事業損益  
(海外事業損益比率)

## 前年同期比



■ 2009年度  
1-2Q 累計

■ 2010年度  
1-2Q 累計

# 連結業績予想

(単位:億円)



	2010年度 1-2Q実績	2010年度 通期見通し	進捗率
売上高	5.7兆円	11.5兆円	49%
売上総利益	5,053	10,800	47%
営業利益	1,159	2,600	45%
金融収支	30	△ 50	—
その他損益	△ 74	△ 450	—
税引前利益	1,115	2,100	53%
法人税等	△ 411	△ 1,000	41%
税引後利益	704	1,100	64%
持分法投資損益	377	650	58%
四半期純利益	1,080	1,750	62%
非支配持分損益	△ 50	△ 150	34%
当社株主帰属 当期(四半期)純利益	1,030	1,600	64%
実態利益	1,576	3,250	48%

## 【セグメント別当社株主帰属当期純利益】

	2010年度 1-2Q実績	2010年度 通期見通し	進捗率
繊維	71	210	34%
機械	65	80	81%
情報通信・航空電子	46	100	46%
金属・エネルギー	629	1,150	55%
生活資材・化学品	139	200	69%
食料	154	270	57%
金融・不動産・保険・物流	2	50	4%
その他及び修正消去	△ 76	△ 460	17%
合計	1,030	1,600	64%

**ITOCU**  
**ITOCU**