

2011年度第2四半期 決算説明参考資料

2011年11月2日
伊藤忠商事株式会社

目次

1. 2011年度第2四半期 決算概況

| | | |
|---------------------------|-------|-----|
| ■ 決算総括レビュー | ..... | 3 |
| ■ 経営成績 | ..... | 4 |
| ■ セグメント別売上総利益／当社株主帰属当期純利益 | ..... | 5～6 |
| ■ 財政状態、キャッシュ・フロー | ..... | 7～8 |

2. 2011年度通期業績見通し

| | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| ■ 2011年度通期見通し | ..... | 10 |
| ■ セグメント別売上総利益／当社株主帰属当期純利益 通期見通し | ..... | 11～12 |
| ■ 前提条件 | ..... | 13 |

3. 重要施策の状況

| | | |
|----------|-------|----|
| ■ 投資実績 | ..... | 15 |
| ■ 海外事業損益 | ..... | 16 |
| ■ 配当方針 | ..... | 17 |

4. セグメント情報

| | | |
|------------|-------|-------|
| ■ カンパニー別資料 | | 19～24 |
|------------|-------|-------|

5. 補足情報

| | | |
|-----------------------------------|-------|-------|
| ■ 持分権益実績(販売) | ..... | 26 |
| ■ セグメント別四半期売上総利益／当社株主帰属当期(四半期)純利益 | ..... | 27～28 |

1. 2011年度第2四半期決算概況

2. 2011年度通期業績見通し

3. 重要施策の状況

4. セグメント情報

5. 補足情報

レビュー

- 売上総利益: 4,930億円 (前年同期比205億円の増益)
- 当社株主帰属当期純利益: 1,581億円 (前年同期比551億円の増益)
- 株主資本(当社株主帰属分): 1兆2,246億円
- NET DER: 1.5倍

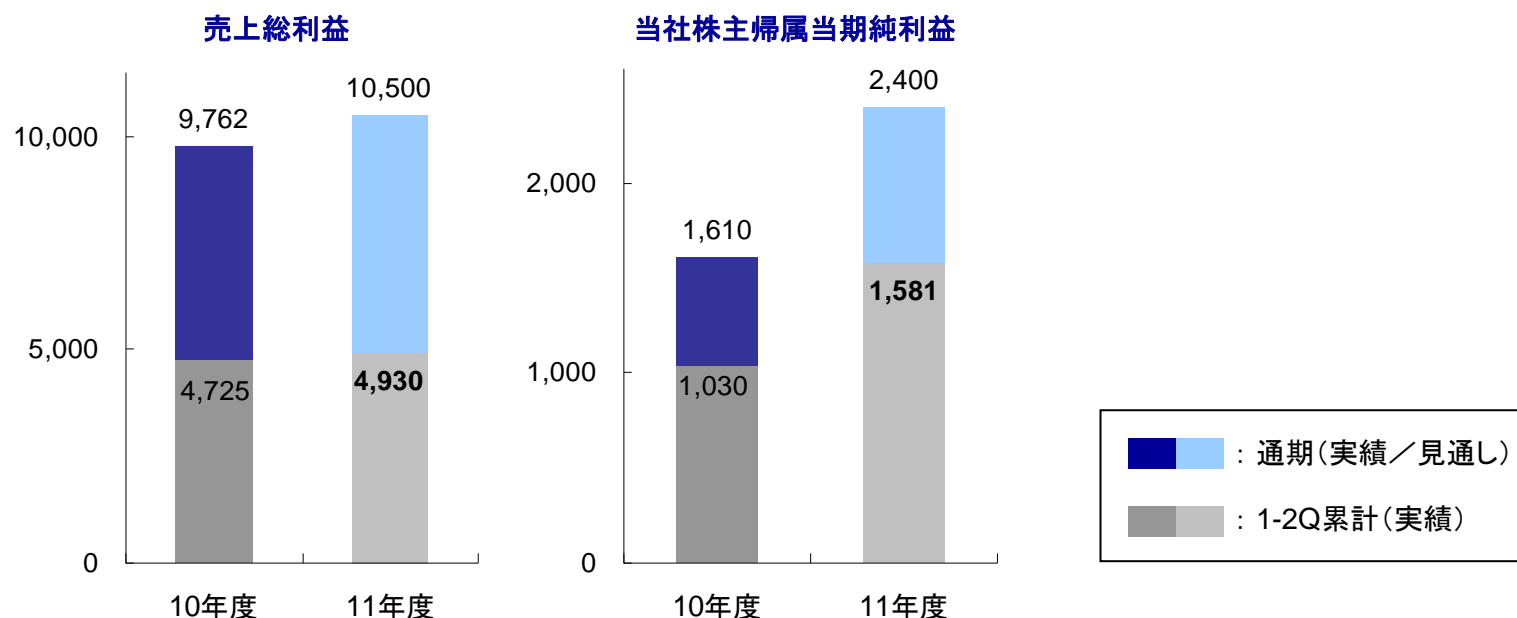
経済環境

- 世界経済は、新興国では成長を持続するも、先進国経済を中心に減速が鮮明化。
- 欧州諸国の債務問題に対する懸念から金融市場ではリスク回避志向が強まり、世界的に株式市場は下落へ。
- 相対的にリスクが低いと見られる円へのシフトが進み、急激な円高が進行。
- 世界経済の減速懸念を反映し、資源価格は下落傾向へ。
- 日本経済は、サプライチェーンの復旧等、震災の影響から回復傾向に転じる。

経営成績



| | 10年度 | 11年度 | 増減 | | 11年度 | |
|-------------|---------------|---------------|-------|------|----------------|--------------|
| | 1-2Q累計 (a) | 1-2Q累計 (b) | (b-a) | % | 期初通期見通し (c) | 進捗率 (b/c) |
| 売上総利益* | 4,725 | 4,930 | +205 | +4% | 10,500 | 47% |
| 営業利益 | 1,159 | 1,373 | +215 | +19% | 3,200 | 43% |
| 持分法投資損益 | 377 | 517 | +141 | +37% | 800 | 65% |
| 当社株主帰属当期純利益 | 1,030 | 1,581 | +551 | +54% | 2,400 | 66% |
| 実態利益 | 1,576 | 1,993 | +417 | +26% | 4,000 | 50% |



* 当社グループにおける食品中間流通事業の統合に伴い、11年度第1四半期より当該事業に係る物流経費等の表示科目を変更しております。従って、前年同期及び通期の数値も同様に組替えて表示しております。

(単位: 億円)

セグメント別売上総利益

| | 10年度 1-2Q累計 (a) | 11年度 1-2Q累計 (b) | 増減 (b-a) | 11年度 期初通期見通し (c) | 進捗率 (b/c) |
|----------|-----------------------|-----------------------|-------------|------------------------|--------------|
| 繊維 | 608 | 596 | △12 | 1,300 | 46% |
| 機械・情報 * | 861 | 947 | +87 | 2,070 | 46% |
| 機械 | 335 | 401 | +66 | N.A. | N.A. |
| 情報 | 526 | 547 | +21 | N.A. | N.A. |
| 金属・エネルギー | 1,004 | 1,146 | +142 | 2,580 | 44% |
| 金属 ** | 609 | 714 | +105 | 1,580 | 45% |
| エネルギー | 395 | 432 | +37 | 1,000 | 43% |
| 生活資材・化学品 | 588 | 627 | +39 | 1,490 | 42% |
| 生活資材 | 273 | 308 | +35 | 840 | 37% |
| 化学品 | 315 | 319 | +4 | 650 | 49% |
| 食料 | 1,393 | 1,385 | △9 | 2,680 | 52% |
| 建設・不動産 | 64 | 67 | +3 | 240 | 28% |
| 金融・保険・物流 | 102 | 76 | △26 | 160 | 48% |
| 修正消去等 | 104 | 85 | △19 | ▲20 | - |
| 合計 | 4,725 | 4,930 | +205 | 10,500 | 47% |

* 10年度1-2Q累計は、新組織ベースで表示。

** 11年度の「金属」は金属部門と新エネルギー・石炭部門の合計値。

(単位:億円)

セグメント別当社株主帰属当期純利益

| | 10年度 1-2Q累計 (a) | 11年度 1-2Q累計 (b) | 増減 (b-a) | 11年度 期初通期見通し (c) | 進捗率 (b/c) |
|----------|-----------------------|-----------------------|-------------|------------------------|--------------|
| 繊維 | 71 | 94 | +23 | 210 | 45% |
| 機械・情報 * | 111 | 184 | +73 | 250 | 74% |
| 機械 | 69 | 126 | +57 | N.A. | N.A. |
| 情報 | 42 | 58 | +16 | N.A. | N.A. |
| 金属・エネルギー | 629 | 873 | +243 | 1,540 | 57% |
| 金属 ** | 554 | 775 | +221 | 1,320 | 59% |
| エネルギー | 75 | 97 | +22 | 220 | 44% |
| 生活資材・化学品 | 139 | 182 | +43 | 300 | 61% |
| 生活資材 | 67 | 82 | +15 | 140 | 59% |
| 化学品 | 72 | 100 | +28 | 160 | 62% |
| 食料 | 154 | 268 | +114 | 300 | 89% |
| 建設・不動産 | ▲8 | ▲11 | △3 | 30 | - |
| 金融・保険・物流 | 10 | 34 | +24 | 45 | 77% |
| 修正消去等 | ▲76 | ▲42 | +34 | ▲275 | - |
| 合計 | 1,030 | 1,581 | +551 | 2,400 | 66% |

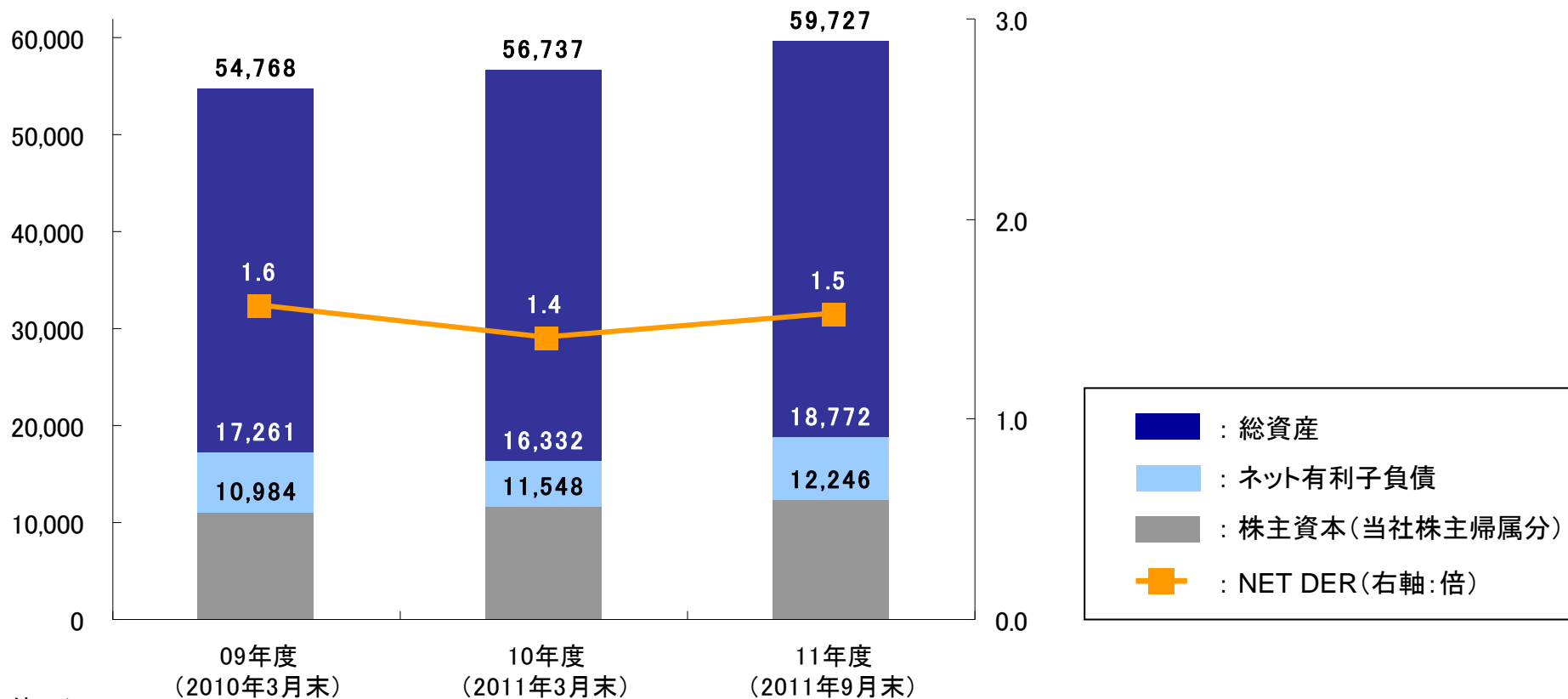
* 10年度1-2Q累計は、新組織ベースで表示。

** 11年度の「金属」は金属部門と新エネルギー・石炭部門の合計値。

(単位:億円)

財政状態

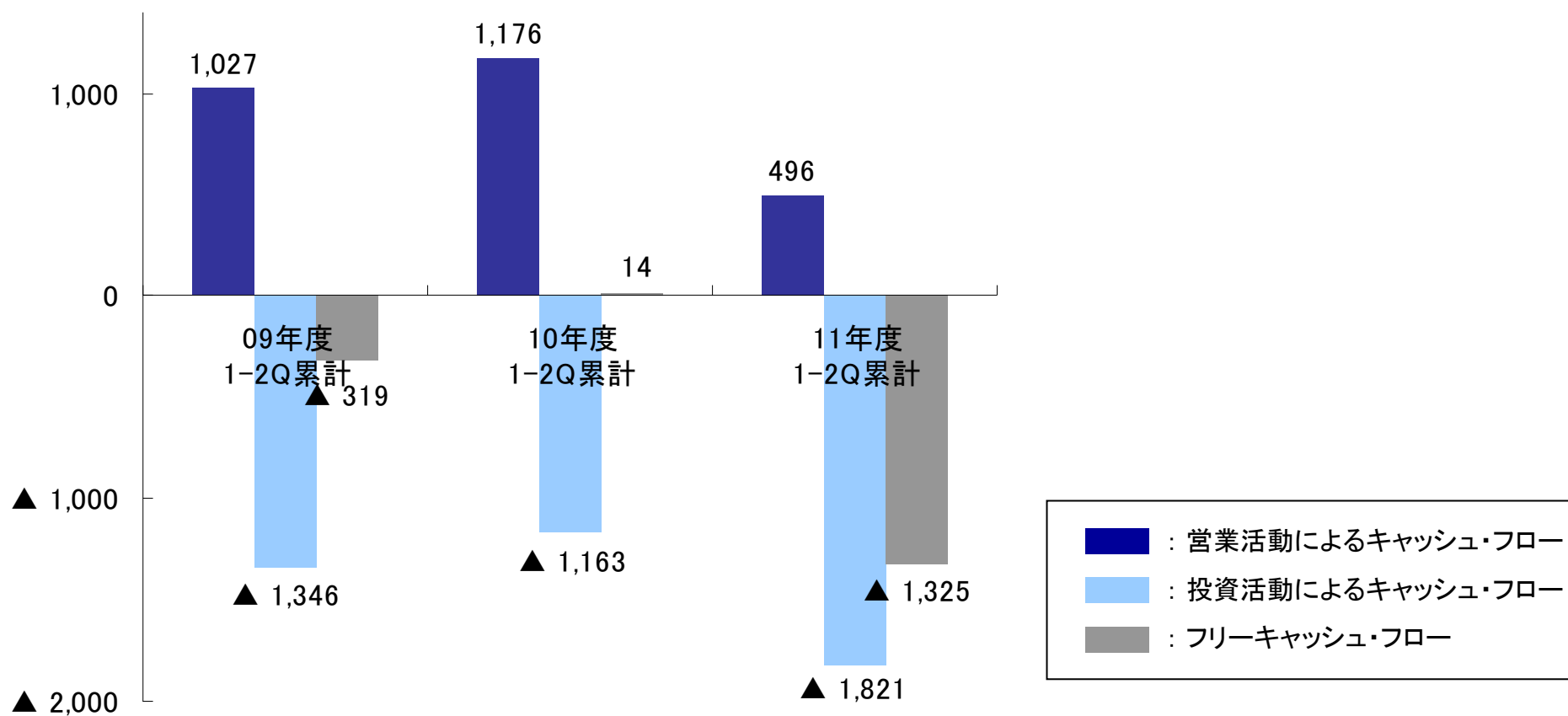
| | 2011年3月末 | 2011年9月末 | 増減 |
|---------------|----------|----------|-----------|
| 総資産 | 56,737 | 59,727 | +2,991 |
| ネット有利子負債 | 16,332 | 18,772 | +2,440 |
| 株主資本(当社株主帰属分) | 11,548 | 12,246 | +698 |
| NET DER | 1.4 倍 | 1.5 倍 | +0.1 ポイント |



(単位: 億円)

キャッシュ・フロー

| | 10年度 1-2Q累計 | 11年度 1-2Q累計 | 増減 |
|------------------|----------------|----------------|------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 1,176 | 496 | △680 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | ▲1,163 | ▲1,821 | △658 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | ▲480 | ▲381 | +100 |



(単位:億円)

1. 2011年度第2四半期決算概況

2. 2011年度通期業績見通し

3. 重要施策の状況

4. セグメント情報

5. 補足情報

2011年度 通期見通し



| | 10年度 通期 | 11年度 1-2Q累計 | 11年度 通期見通し |
|---------------|------------|----------------|---------------|
| 売上総利益 | 9,762 | 4,930 | 10,500 |
| 営業利益 | 2,561 | 1,373 | 3,200 |
| 持分法投資損益 | 606 | 517 | 800 |
| 当社株主帰属当期純利益 | 1,610 | 1,581 | 2,400 |
| 総資産 | 56,737 | 59,727 | 64,000 |
| ネット有利子負債 | 16,332 | 18,772 | 22,000 |
| 株主資本(当社株主帰属分) | 11,548 | 12,246 | 13,500 |
| NET DER | 1.4 倍 | 1.5 倍 | 1.6 倍 |

◆11年度通期見通しに関しては、期初公表見通しを据え置き。

(単位:億円)

セグメント別売上総利益 通期見通し

| | 10年度 通期 | 11年度 1-2Q累計 | 11年度 通期見通し |
|----------|------------|----------------|---------------|
| 繊維 | 1,283 | 596 | 1,300 |
| 機械・情報 | 1,851 | 947 | 2,070 |
| 機械 | 694 | 401 | N.A. |
| 情報 | 1,157 | 547 | N.A. |
| 金属・エネルギー | 2,121 | 1,146 | 2,580 |
| 金属 | 1,246 | 714 | 1,580 |
| エネルギー | 875 | 432 | 1,000 |
| 生活資材・化学品 | 1,183 | 627 | 1,490 |
| 生活資材 | 548 | 308 | 840 |
| 化学品 | 636 | 319 | 650 |
| 食料 | 2,708 | 1,385 | 2,680 |
| 建設・不動産 | 187 | 67 | 240 |
| 金融・保険・物流 | 192 | 76 | 160 |
| 修正消去等 | 236 | 85 | ▲20 |
| 合計 | 9,762 | 4,930 | 10,500 |

◆11年度通期見通しに関しては、期初公表見通しを据え置き。

セグメント別当社株主帰属当期純利益 通期見通し



| | 10年度 通期 | 11年度 1-2Q累計 | 11年度 期初通期見通し (a) | 11年度 通期見通し (b) | 期初通期 見通し比増減 (b-a) |
|----------|------------|----------------|------------------------|----------------------|-------------------------|
| 繊維 | 153 | 94 | 210 | 210 | - |
| 機械・情報 | 180 | 184 | 250 | 290 | +40 |
| 機械 | 103 | 126 | N.A. | N.A. | N.A. |
| 情報 | 77 | 58 | N.A. | N.A. | N.A. |
| 金属・エネルギー | 1,092 | 873 | 1,540 | 1,540 | - |
| 金属 | 1,110 | 775 | 1,320 | 1,320 | - |
| エネルギー | ▲18 | 97 | 220 | 220 | - |
| 生活資材・化学品 | 260 | 182 | 300 | 300 | - |
| 生活資材 | 115 | 82 | 140 | 140 | - |
| 化学品 | 145 | 100 | 160 | 160 | - |
| 食料 | 224 | 268 | 300 | 370 | +70 |
| 建設・不動産 | 27 | ▲11 | 30 | 30 | - |
| 金融・保険・物流 | ▲159 | 34 | 45 | 45 | - |
| 修正消去等 | ▲167 | ▲42 | ▲275 | ▲385 | △110 |
| 合計 | 1,610 | 1,581 | 2,400 | 2,400 | - |

(単位:億円)

前提条件

| | 10年度 実績 | 11年度 期初計画 | 11年度 1Q実績 | 11年度 2Q実績 | (参考)市況変動による当社株主帰属当期 純利益(下期)に与えるインパクト |
|--------------------|------------|--------------|--------------|--------------|---|
| 為替(円 / US\$) | 88 | 80 | 82 | 79 | 約△10億円(1円の円高) |
| 金利(%) TIBOR(¥) | 0.4% | 0.4% | 0.3% | 0.3% | 約△20億円(1%の金利上昇) |
| 原油価格(US\$/BBL)* | 80 | 109 | 105 | 117 | **** |
| 鉄鉱石(US\$/トン) 豪州産粉鉱 | 133** | N.A.*** | 171** | 169** | } 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(US\$/トン) | 215** | N.A.*** | 330** | 315** | |
| 一般炭(US\$/トン) | 98* | N.A.*** | 130** | 130** | 限定的 **** |

* 原油はブレント原油。2010年度の一般炭は対日ベンチマーク価格。

** 2010年度鉄鉱石・強粘結炭価格および2011年度1Q・2Q鉄鉱石・強粘結炭・一般炭価格は、市場情報に基づく一般的な取引価格として当社が認識している価格。

*** 2011年度計画における、鉄鉱石・強粘結炭価格は、1Qについては一般的な取引価格と見做した価格、すなわち上表2011年度1Q実績に記載している価格を勘案し、2Q以降については、1Qの市況価格からある程度下落を見込んだ価格を前提価格としております。実際の価格は顧客毎の個別交渉事項となります。

一般炭については、計画策定時点で適切と判断する価格を前提価格としております。

**** 当社が前提とする鉄鉱石、石炭の価格がトンあたりUS\$1変動した場合の当社株主帰属当期純利益(下期)に与えるインパクトは、以下の通り試算しております。

鉄鉱石 ±約2.8億円、石炭 ±約1.3億円 (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。)

また、原油価格が1BBLあたりUS\$1変動した場合の当社株主帰属当期純利益(下期)に与えるインパクトは、以下の通り試算しております。

±約0.3億円

1. 2011年度第2四半期決算概況

2. 2011年度通期業績見通し

3. 重要施策の状況

4. セグメント情報

5. 補足情報

投資実績

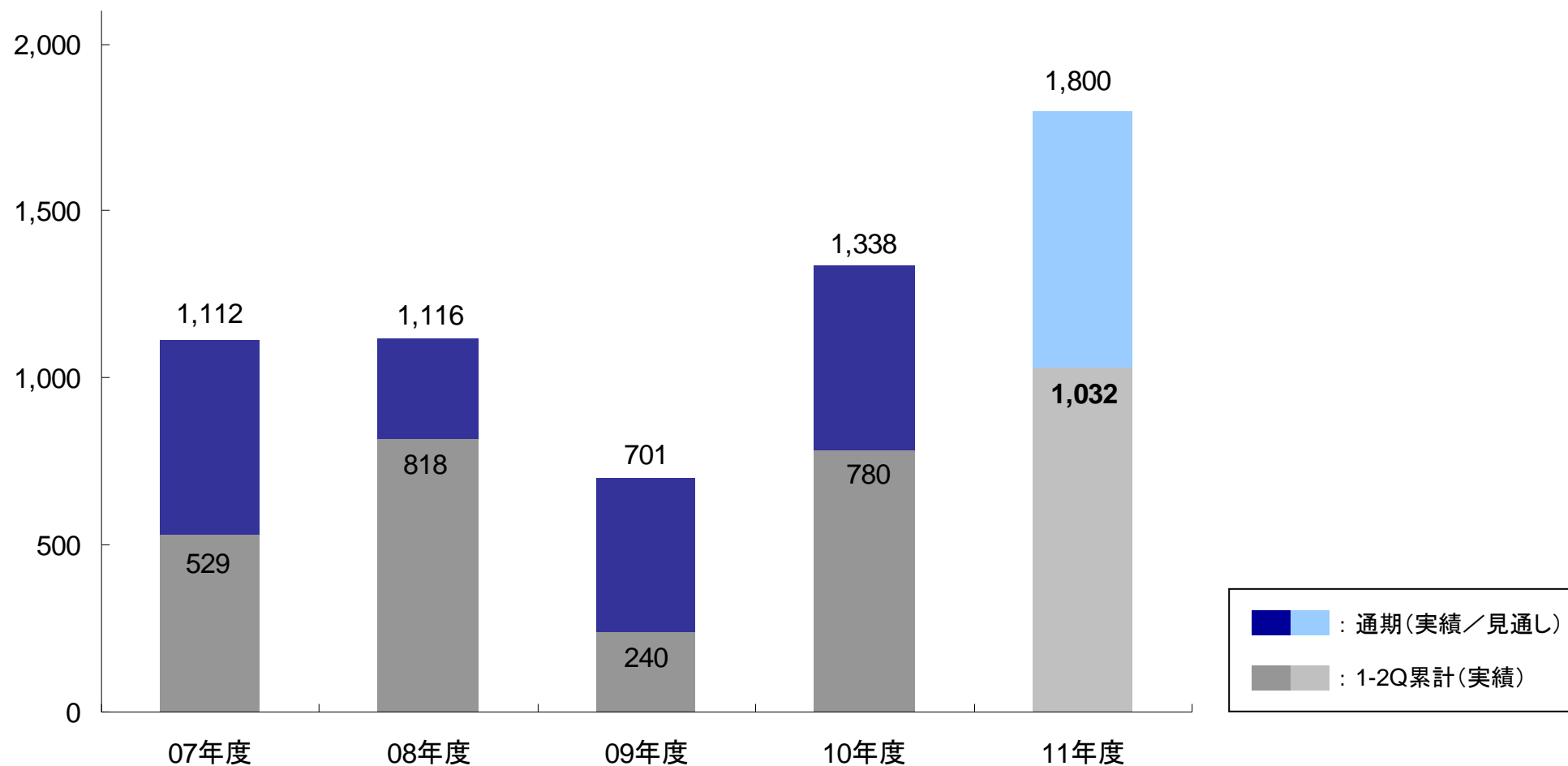


Brand-new Deal 2012

2か年累計 計画

| 2010年度 | | 2011年度1-2Q累計 | | 2か年累計 計画 |
|------------------|---|---------------------|--|----------------|
| 資源エネルギー関連 | <ul style="list-style-type: none"> ◆ シェールオイル ◆ ナミビアウラン関連株式 ◆ IMEA拡張 ◆ ACG(アゼルバイジャン) 権益買増、拡張など | 資源エネルギー関連 | <ul style="list-style-type: none"> ◆ 日伯鉄鉱石(NAMISA) 追加取得 ◆ Maules Creek炭鉱 ◆ IMEA拡張 ◆ ACG(アゼルバイジャン) 拡張 ◆ 南アフリカ Platreef(白金族) など |  | 3,500~4,500億円 |
| | 1,000億円 | | 1,300億円 | |
| 生活消費関連 | <ul style="list-style-type: none"> ◆ 日本アクセス TOB ◆ ラッキーパイ ◆ EGT(穀物エレベータ) など | 生活消費関連 | <ul style="list-style-type: none"> ◆ Kwik-Fit 買収 など | 1,000~2,000億円 |
| | 700億円 | | 1,000億円 | |
| その他 | <ul style="list-style-type: none"> ◆ 米風力発電 ◆ 北米IPP ◆ マツダ ◆ 国内物流ファンド ◆ アドバンス・レジデンス 買増 など | 機械関連 | <ul style="list-style-type: none"> ◆ Shepherds Flat風力発電 ◆ 東京センチュリーリース 買増 など | 1,000~2,000億円 |
| | 1,100億円 | | 400億円 | |
| 化学品・建設他 | | 化学品・建設他 | <ul style="list-style-type: none"> ◆ 商業施設ファンド(海外) ◆ CIAM (CITIC International Assets Management) など | 500~1,500億円 |
| | | | 300億円 | |
| グロス金額 | 2,800億円 | グロス金額 (内、2Q) | 3,000億円 (500億円) | 8,000億円 |
| ネット金額 | 2,100億円 | ネット金額 (内、2Q) | 2,700億円 (300億円) | |

海外事業損益



(単位:億円)

配当方針

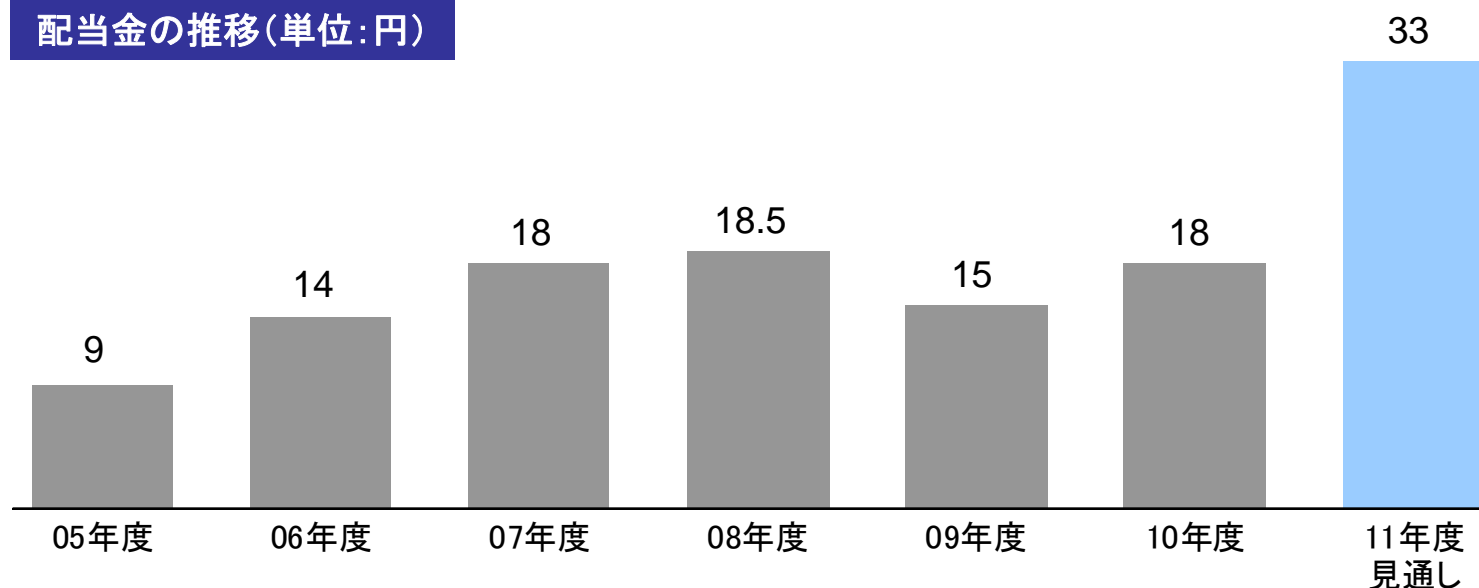
当中期経営計画期間中の株主配当金につきましては、当社株主帰属当期純利益が
2,000 億円／年までの部分に対しては連結配当性向20%
2,000 億円／年を超える部分に対しては連結配当性向30%
 を目処に、実施いたします。

<2011年度の利益配分について>

当年度の中間配当として、1株あたり16.5円を実施致します。

尚、期末における1株あたり配当金につきましては、上記基本方針に基づき、16.5円(中間配当金と合わせ、年間33円)を予定しております。

配当金の推移(単位:円)



1. 2011年度第2四半期決算概況

2. 2011年度通期業績見通し

3. 重要施策の状況

4. セグメント情報

5. 補足情報

セグメント情報：繊維

<11年度第2四半期決算概略>

持分法投資損益の減少があったものの、ユニフォーム製品及び繊維資材等での取引増加に加え、アパレル関連事業会社の事業整理による営業利益の改善により当社株主帰属当期純利益は前年同期比23億円増益の94億円。

<11年度通期見通し>

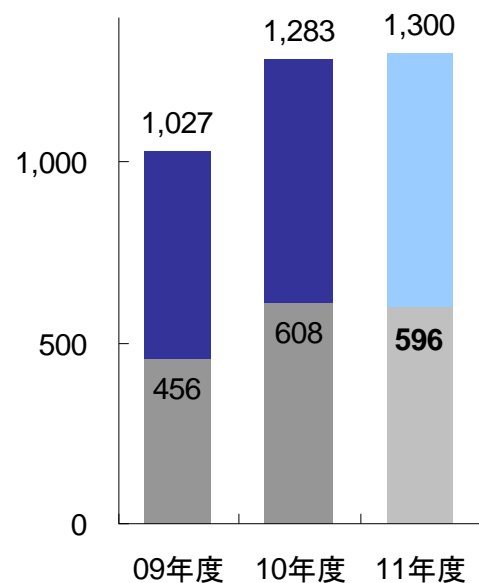
国内衣料品市況は震災影響が軽微であり、第2四半期頃から回復傾向。併せて中国を中心とした新規事業投資を進めることにより、当社株主帰属当期純利益は期初計画210億円を達成の見通し。

<主要事業会社取込損益>

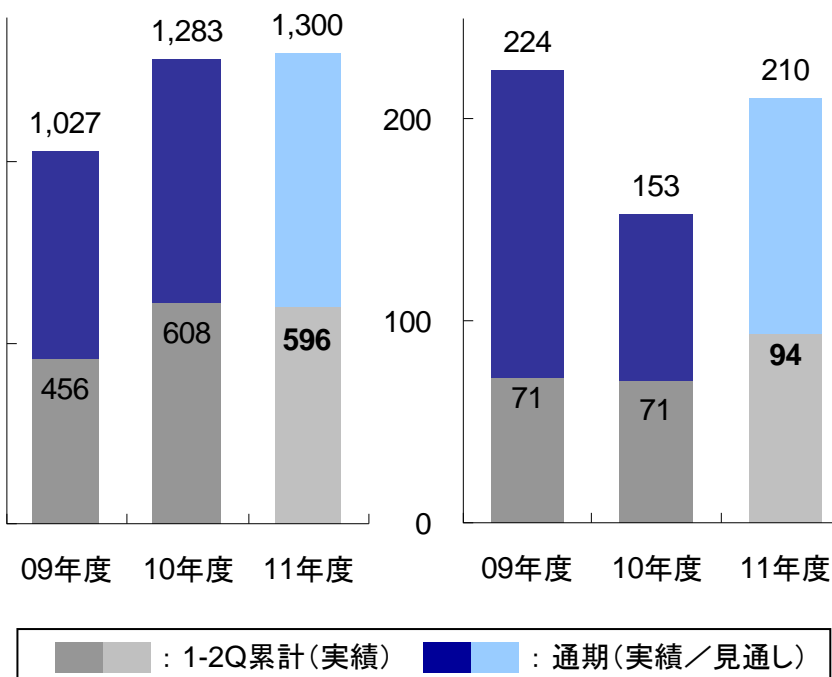
| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|--------------------------------------|--------|------|--------------|------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| ジョイックスコーポレーション | ▲2 | ▲1 | 5 | 7 |
| 三景 | 9 | 6 | 15 | 16 |
| ITOCHU Textile Prominent (ASIA) Ltd. | 1 | 3 | 0 | 7 |
| 伊藤忠繊維貿易(中国)有限公司 | 3 | 5 | 8 | 12 |

(単位:億円)

売上総利益



当社株主帰属当期純利益



| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|-------------|--------|------|--------------|-------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| 売上総利益 | 608 | 596 | 1,283 | 1,300 |
| 当社株主帰属当期純利益 | 71 | 94 | 153 | 210 |

セグメント情報：機械・情報



<11年度第2四半期決算概略>

自動車関連の保有有価証券評価損の計上があったものの、国内情報産業関連事業等の取引増加、持分法投資損益の増加及び税金等の改善もあり、当社株主帰属当期純利益は前年同期比73億円増益の184億円。

<11年度通期見通し>

国内情報通信関連事業の好調、並びに持分法投資損益の増加により、当社株主帰属当期純利益は、期初計画を40億円上方修正し、290億円の見通し。

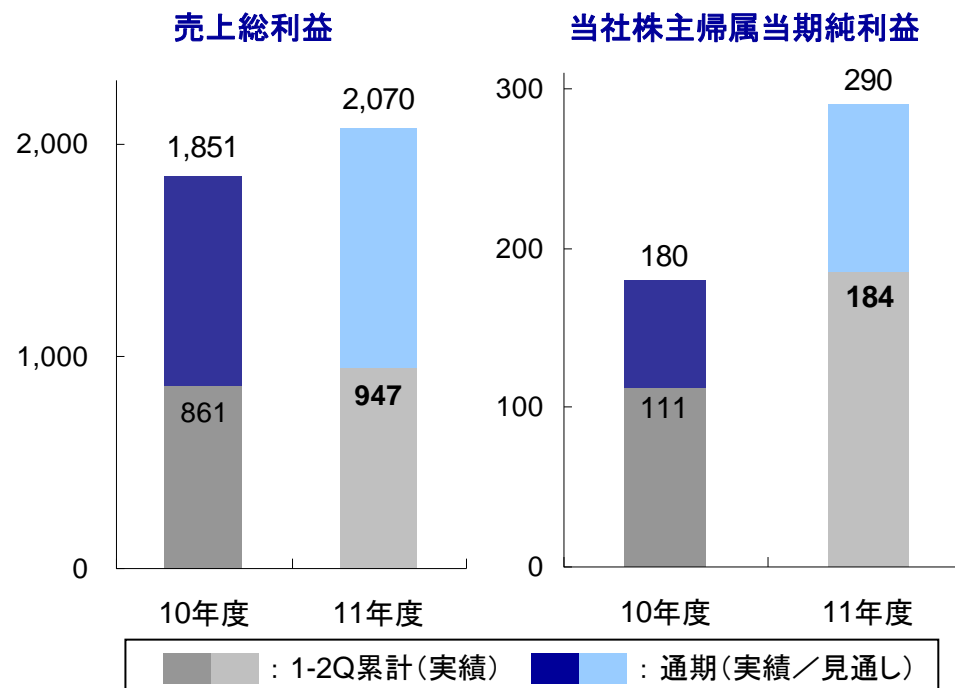
<主要事業会社取込損益>

1-2Q累計 通期(11年度:見通し)
10年度 11年度 10年度 11年度

| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|--------------------------------|--------|------|--------------|------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| ITOCHU Automobile America Inc. | 2 | 0 | 3 | 1 |
| 伊藤忠建機 | 3 | 3 | 6 | 5 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 15 | 28 | 63 | 66* |
| アイ・ティー・シーネットワーク | 4 | 8 | 14 | 15* |
| エキサイト | ▲1 | ** | 1 | 2* |
| センチュリーメディカル | 3 | 5 | 8 | 8 |

* 各社公表済年間見通し × 取込比率

** 決算公表前のため、開示を差し控えております。



| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|-----------------|--------|------|--------------|-------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| <売上総利益内訳> | | | | |
| 機械 | 335 | 401 | 694 | - |
| 情報 | 526 | 547 | 1,157 | - |
| 合計 | 861 | 947 | 1,851 | 2,070 |
| <当社株主帰属当期純利益内訳> | | | | |
| 機械 | 69 | 126 | 103 | - |
| 情報 | 42 | 58 | 77 | - |
| 合計 | 111 | 184 | 180 | 290 |

(単位:億円)

セグメント情報：金属・エネルギー



<11年度第2四半期決算概略>

石炭の生産数量減少があったものの、鉄鉱石の生産数量増加、販売価格の上昇に加え、日伯鉄鉱石(株)の支配獲得に伴う利益計上(バーゲンパーチェス益及び既保有持分に対する再評価益)により、当社株主帰属当期純利益は前年同期比243億円増益の873億円。

<11年度通期見通し>

日伯鉄鉱石(株)の支配獲得に伴う利益計上があるものの、金属資源価格の下落基調を勘案し、当社株主帰属当期純利益は期初計画1,540億円を据置き。

<主要事業会社取込損益>

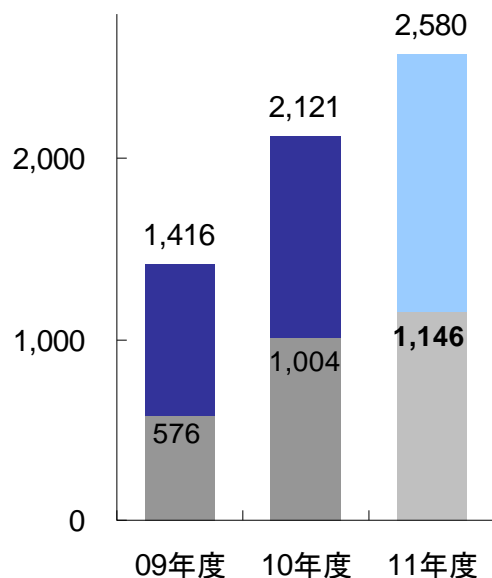
| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|---|--------|-------|--------------|--------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd | 470 | 505 | 801 | 884 |
| (鉄鉱石) | (261) | (409) | (600) | (N.A.) |
| (石炭) | (208) | (98) | (329) | (N.A.) |
| 伊藤忠丸紅鉄鋼 | 32 | 65 | 68 | 110* |
| 日伯鉄鉱石 | 37 | 224 | 129 | N.A. |
| ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc. | 53 | 40 | 118 | 132 |
| LNG配当(税前) | 55 | 72 | 107 | N.A. |

* 個社公表済年間見通し × 取込比率

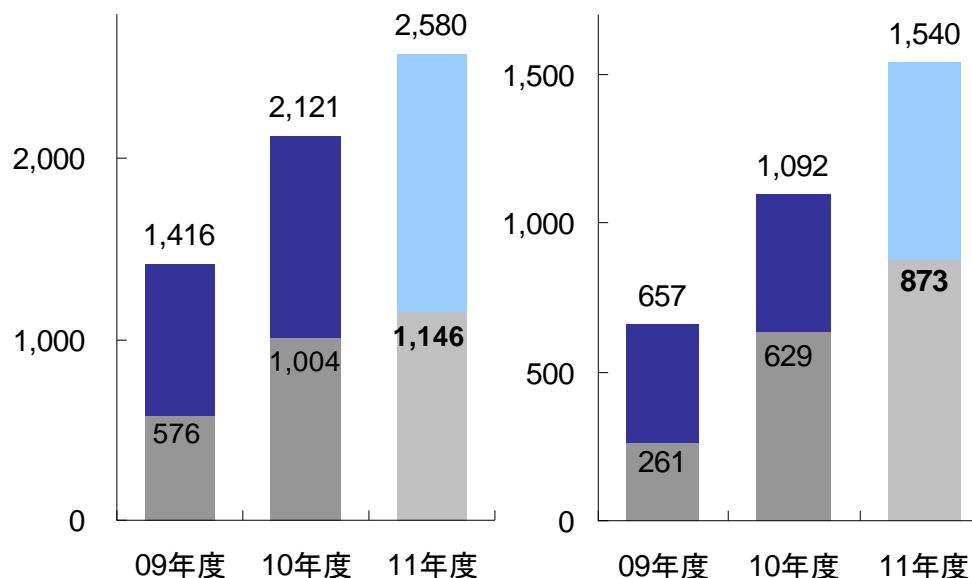
※11年度の「金属」は金属部門と新エネルギー・石炭部門の合計値。

(単位:億円)

売上総利益



当社株主帰属当期純利益



■ : 1-2Q累計(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|-----------------|--------|-------|--------------|-------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| <売上総利益内訳> | | | | |
| 金属 | 609 | 714 | 1,246 | 1,580 |
| エネルギー | 395 | 432 | 875 | 1,000 |
| 合計 | 1,004 | 1,146 | 2,121 | 2,580 |
| <当社株主帰属当期純利益内訳> | | | | |
| 金属 | 554 | 775 | 1,110 | 1,320 |
| エネルギー | 75 | 97 | ▲18 | 220 |
| 合計 | 629 | 873 | 1,092 | 1,540 |

セグメント情報：生活資材・化学品



<11年度第2四半期決算概略>

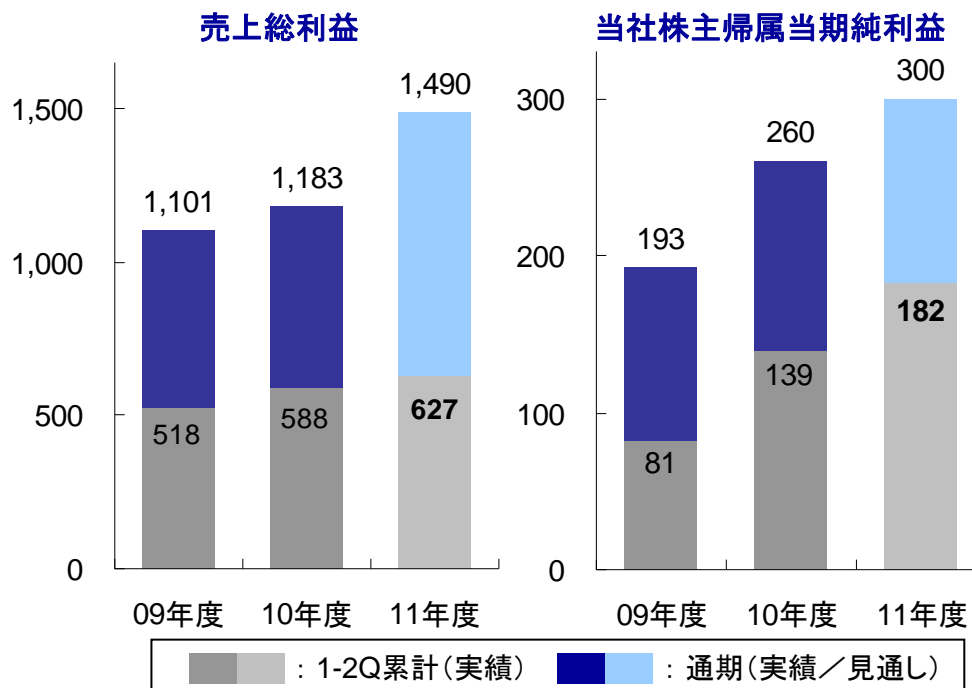
合板市況の上昇や、天然ゴム、化学品等の市況が高値で推移したことにより、当社株主帰属当期純利益は前年同期比43億円増益の182億円。

<11年度通期見通し>

好調だった合板、天然ゴム、化学品市況は第3四半期以降減速が懸念されるが、当社株主帰属当期純利益は期初計画300億円を達成の見通し。

<主要事業会社取込損益>

| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|---------------|--------|------|--------------|------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| 伊藤忠建材 | 3 | 12 | 0 | 14 |
| 日伯紙パルプ資源開発 | 19 | 6 | 34 | N.A. |
| 伊藤忠ケミカルフロンティア | 10 | 17 | 20 | 31 |
| 伊藤忠プラスチック | 11 | 10 | 22 | 23 |
| シーアイ化成 | 8 | 4 | 11 | 9 |



| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|------------------------------|--------|------|--------------|-------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| <売上総利益内訳> | | | | |
| 生活資材 | 273 | 308 | 548 | 840 |
| 化学品 | 315 | 319 | 636 | 650 |
| 合計 | 588 | 627 | 1,183 | 1,490 |
| <当社株主帰属当期純利益内訳> | | | | |
| 生活資材 | 67 | 82 | 115 | 140 |
| 化学品 | 72 | 100 | 145 | 160 |
| 合計 | 139 | 182 | 260 | 300 |

(単位:億円)

セグメント情報：食料

<11年度第2四半期決算概略>

東日本大震災の影響により売上総利益が減益となったものの、保有有価証券の売却益の計上、固定資産売却益、並びに損害保険金の入金等もあり、当社株主帰属当期純利益は前年同期比114億円増益の268億円。

<11年度通期見通し>

東日本大震災の影響が見込まれるものの、保有有価証券売却益、固定資産売却益、並びに損害保険金の入金等もあり、当社株主帰属当期純利益は期初計画を70億円上方修正し、370億円の見通し。

<主要事業会社取込損益>

| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|-------------|--------|------|--------------|------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| ファミリーマート | 36 | 39 | 40 | 47* |
| 不二製油 | 13 | ** | 25 | 25* |
| 日本アクセス *** | 51 | 62 | 70 | 96 |
| シーエフアイ **** | 13 | 13 | 40 | N.A. |

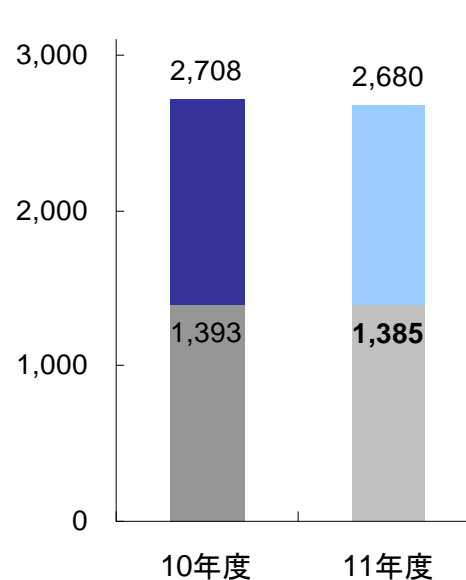
* 各社公表済年間見通し × 取込比率

** 決算公表前のため、開示を差し控えております。

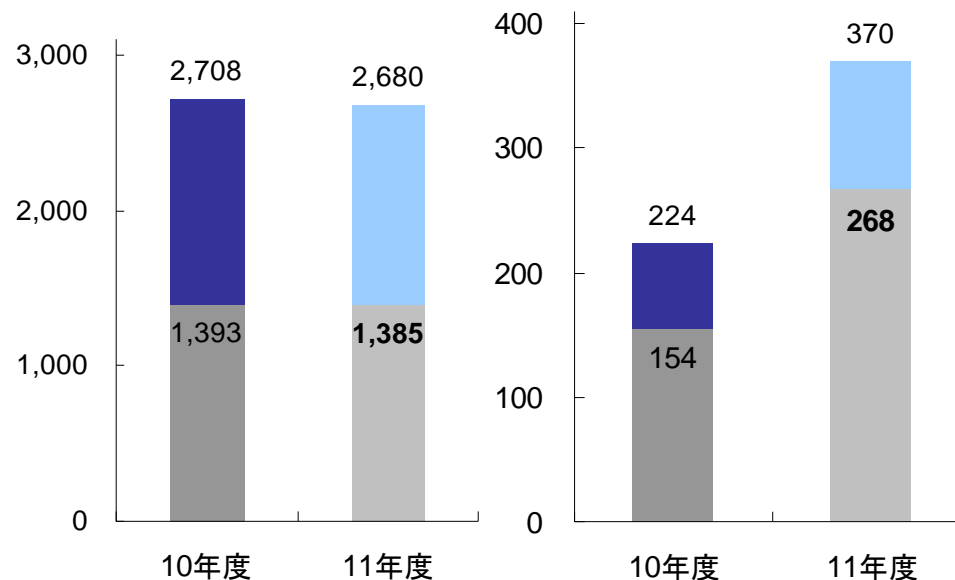
*** 日本アクセスは、平成23年3月1日にファミリーコーポレーションを吸収合併し、またユニバーサルフードを連結子会社化しているため、前年度の取込損益については、3社の取込損益を合算して表示しております。

**** シーエフアイの前年同期の取込損益につきましては、当社が直接保有していた頂新(ケイマン)ホールディングの取込損益実績を表示しております。

売上総利益



当社株主帰属当期純利益



■ : 1-2Q累計(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|-------------|--------|-------|--------------|-------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| 売上総利益 | 1,393 | 1,385 | 2,708 | 2,680 |
| 当社株主帰属当期純利益 | 154 | 268 | 224 | 370 |

(単位:億円)

セグメント情報：建設・不動産／金融・保険・物流

<11年度第2四半期決算概略>

【建設・不動産】

賃貸用不動産の売却益の計上があったものの、前年同期の海外案件売却益の反動により、当社株主帰属当期純利益は前年同期比3億円減益の11億円の損失。

【金融・保険・物流】

金融及び物流関連事業での増益に加え、投資有価証券売却益の計上もあり、当社株主帰属当期純利益は前年同期比24億円増益の34億円。

<11年度通期見通し>

【建設・不動産】

震災の影響により一部の分譲マンションの引渡しが遅れたものの年間では計画通りの見通し。当社株主帰属当期純利益は、期初計画30億円を達成の見通し。

【金融・保険・物流】

海外金融関連事業、物流関連事業を中心に順調に推移。当社株主帰属当期純利益は期初計画45億円を達成の見通し。

<主要事業会社取込損益>

| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|--------------|--------|------|--------------|------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| 伊藤忠都市開発 | ▲21 | ▲14 | 17 | 21 |
| オリエンコーポレーション | 5 | ▲3 | ▲34 | * |
| 伊藤忠ロジスティクス | 4 | 6 | 7 | 9 |

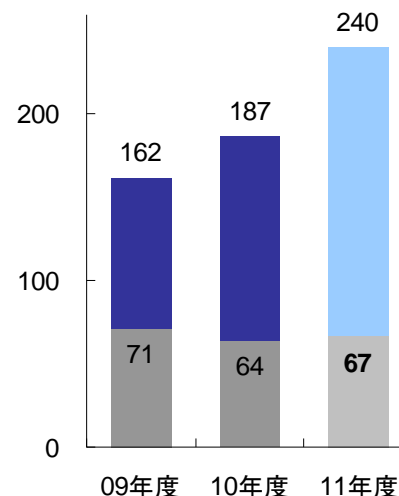
* 個社公表見通し×取込比率にて計算される数値と、実際の取込損益との間に乖離が生じる場合があるため、開示を差し控えております。

| | 1-2Q累計 | | 通期(11年度:見通し) | |
|---------------|--------|------|--------------|------|
| | 10年度 | 11年度 | 10年度 | 11年度 |
| <売上総利益> | | | | |
| 建設・不動産 | 64 | 67 | 187 | 240 |
| 金融・保険・物流 | 102 | 76 | 192 | 160 |
| <当社株主帰属当期純利益> | | | | |
| 建設・不動産 | ▲8 | ▲11 | 27 | 30 |
| 金融・保険・物流 | 10 | 34 | ▲159 | 45 |

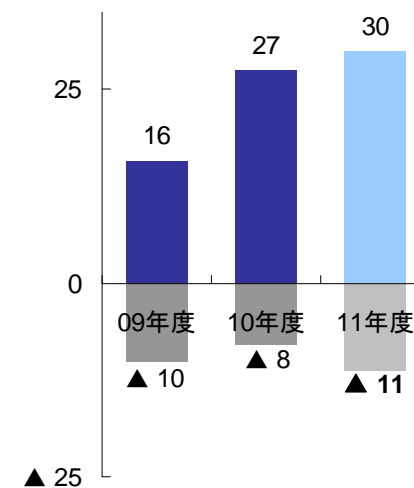
(単位:億円)

売上総利益

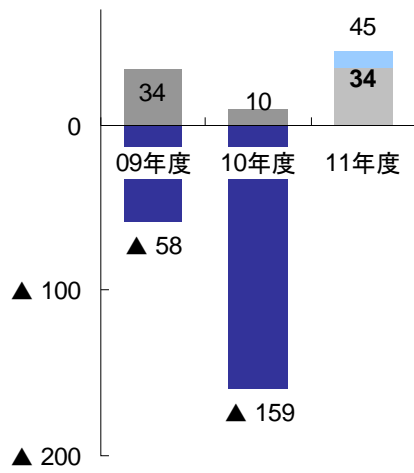
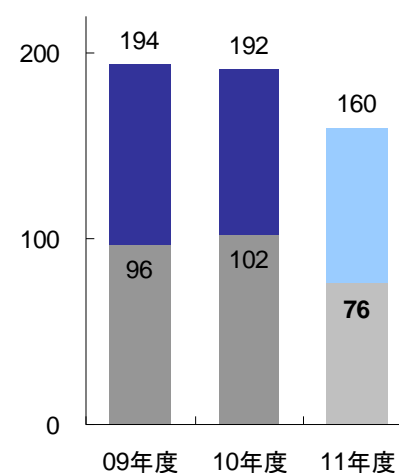
【建設・不動産】



当社株主帰属当期純利益



【金融・保険・物流】



■ : 1-2Q累計(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

1. 2011年度第2四半期決算概況

2. 2011年度通期業績見通し

3. 重要施策の状況

4. セグメント情報

5. 補足情報

持分権益実績(販売)

| | 10年度 | | | | | 11年度 | | | 11年度 |
|------------------|------|----|----|----|----|------|----|----|------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q | 2Q | 累計 | 見通し |
| 原油・ガス(1,000B/D*) | | | | | 35 | | | | 34 |

* B/D: バレル/日 天然ガスは6,000cf=1BBLにて原油換算。

| | 10年度 | | | | | 11年度 | | | 11年度 |
|---------------|------|-----|-----|-----|------|------|-----|-----|------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q | 2Q | 累計 | 見通し |
| 鉄鉱石(100万ト) | 3.1 | 3.1 | 3.5 | 3.5 | 13.2 | 3.7 | 4.2 | 7.9 | 15.7 |
| IMEA | 2.5 | 2.5 | 2.8 | 2.7 | 10.5 | 2.9 | 3.2 | 6.1 | 11.9 |
| 日伯鉄鉱石(NAMISA) | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 0.8 | 2.7 | 0.8 | 0.9 | 1.8 | 3.8 |

| | 10年度 | | | | | 11年度 | | | 11年度 |
|----------------|------|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|--|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q | 2Q | 累計 | 見通し |
| IMEA石炭(100万ト) | 2.2 | 2.0 | 2.1 | 1.7 | 8.0 | 1.4 | 2.0 | 3.4 | 7.4 |
| ドラモンド石炭(100万ト) | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.2 <small><通年ベース> 第3四半期中より 取込開始予定。</small> |

【参考】IMEA 決算実績 (単位:億円)

| | 10年度 | | | | | 11年度 | | | 11年度 |
|-------|------|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q | 2Q | 累計 | 見通し |
| IMEA | 229 | 240 | 179 | 153 | 801 | 220 | 285 | 505 | 884 |
| 内、鉄鉱石 | 139 | 123 | 144 | 194 | 600 | 191 | 218 | 409 | N.A. |
| 内、石炭 | 100 | 109 | 67 | 54 | 329 | 30 | 68 | 98 | N.A. |

※ IMEA : ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd

セグメント別四半期売上総利益



| | 10年度 | | | | 通期 | 11年度 | |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | | 1Q | 2Q |
| 繊維 | 294 | 314 | 340 | 336 | 1,283 | 279 | 317 |
| 機械・情報 | 392 | 469 | 443 | 548 | 1,851 | 429 | 518 |
| 機械 | 153 | 182 | 168 | 192 | 694 | 184 | 217 |
| 情報 | 239 | 287 | 275 | 356 | 1,157 | 245 | 302 |
| 金属・エネルギー | 498 | 506 | 488 | 629 | 2,121 | 494 | 652 |
| 金属 | 344 | 265 | 306 | 331 | 1,246 | 315 | 399 |
| エネルギー | 154 | 242 | 183 | 297 | 875 | 179 | 253 |
| 生活資材・化学品 | 275 | 313 | 295 | 300 | 1,183 | 311 | 316 |
| 生活資材 | 126 | 147 | 132 | 143 | 548 | 151 | 157 |
| 化学品 | 149 | 166 | 164 | 157 | 636 | 160 | 159 |
| 食料 | 668 | 726 | 690 | 624 | 2,708 | 656 | 728 |
| 建設・不動産 | 26 | 38 | 47 | 76 | 187 | 34 | 33 |
| 金融・保険・物流 | 55 | 48 | 44 | 45 | 192 | 36 | 40 |
| 修正消去等 | 36 | 68 | 74 | 58 | 236 | 35 | 50 |
| 合計 | 2,244 | 2,481 | 2,421 | 2,616 | 9,762 | 2,274 | 2,655 |

(単位:億円)

セグメント別当社株主帰属四半期純利益



| | 10年度 | | | | 通期 | 11年度 | |
|----------|------|-----|------|------|-------|------|-----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | | 1Q | 2Q |
| 繊維 | 26 | 45 | 57 | 25 | 153 | 40 | 54 |
| 機械・情報 | 21 | 90 | 41 | 27 | 180 | 127 | 57 |
| 機械 | 6 | 63 | 29 | 5 | 103 | 94 | 32 |
| 情報 | 15 | 27 | 12 | 23 | 77 | 34 | 24 |
| 金属・エネルギー | 262 | 367 | 241 | 222 | 1,092 | 479 | 394 |
| 金属 | 267 | 287 | 268 | 288 | 1,110 | 451 | 324 |
| エネルギー | ▲5 | 80 | ▲27 | ▲66 | ▲18 | 28 | 70 |
| 生活資材・化学品 | 55 | 84 | 71 | 50 | 260 | 106 | 76 |
| 生活資材 | 27 | 40 | 29 | 19 | 115 | 44 | 38 |
| 化学品 | 28 | 44 | 42 | 31 | 145 | 62 | 38 |
| 食料 | 78 | 75 | 120 | ▲49 | 224 | 124 | 144 |
| 建設・不動産 | ▲15 | 7 | 12 | 23 | 27 | ▲4 | ▲7 |
| 金融・保険・物流 | 0 | 10 | ▲130 | ▲40 | ▲159 | 16 | 18 |
| 修正消去等 | ▲25 | ▲51 | 11 | ▲102 | ▲167 | 15 | ▲57 |
| 合計 | 402 | 627 | 424 | 156 | 1,610 | 903 | 678 |

(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、資金調達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