

2011年度第2四半期決算 補足説明資料

2011年11月2日
伊藤忠商事株式会社

経営成績(概要)

(単位:億円) 

(連結損益計算書)

	2011年度 1-2Q累計	2010年度 1-2Q累計	増 減		年度見通し	進捗率
売上総利益	4,930	4,725	+	205	10,500	47%
営業利益	1,373	1,159	+	215	3,200	43%
税引前利益	1,857	1,115	+	742	3,000	62%
持分法投資損益	517	377	+	141	800	65%
当社株主帰属 当期(四半期)純利益	1,581	1,030	+	551	2,400	66%
実態利益	1,993	1,576	+	417	4,000	50%

(連結包括損益計算書)

	2011年度 1-2Q累計	2010年度 1-2Q累計	増 減	
当期純利益	1,678	1,080	+	598
その他の包括損益 (税効果控除後)	△ 721	△ 518	△	202
(内、為替換算調整額)	(△ 617)	(△ 481)	(△)	136)
包括損益	957	562	+	396
非支配持分帰属 包括損益	△ 107	△ 39	△	68
当社株主帰属包括損益	850	523	+	327

財政状態／キャッシュ・フロー

(単位:億円) 

(財政状態)	11/9末	11/3末	増 減	年度見通し
総資産	59,727	56,737	+ 2,991	64,000
有利子負債	23,346	22,684	+ 662	27,000
NET有利子負債	18,772	16,332	+ 2,440	22,000
株主資本 (当社株主帰属分)	12,246	11,548	+ 698	13,500
株主資本比率	20.5%	20.4%	+ 0.1%	21.1%
NET DER	1.5倍	1.4倍	0.1上昇	1.6倍

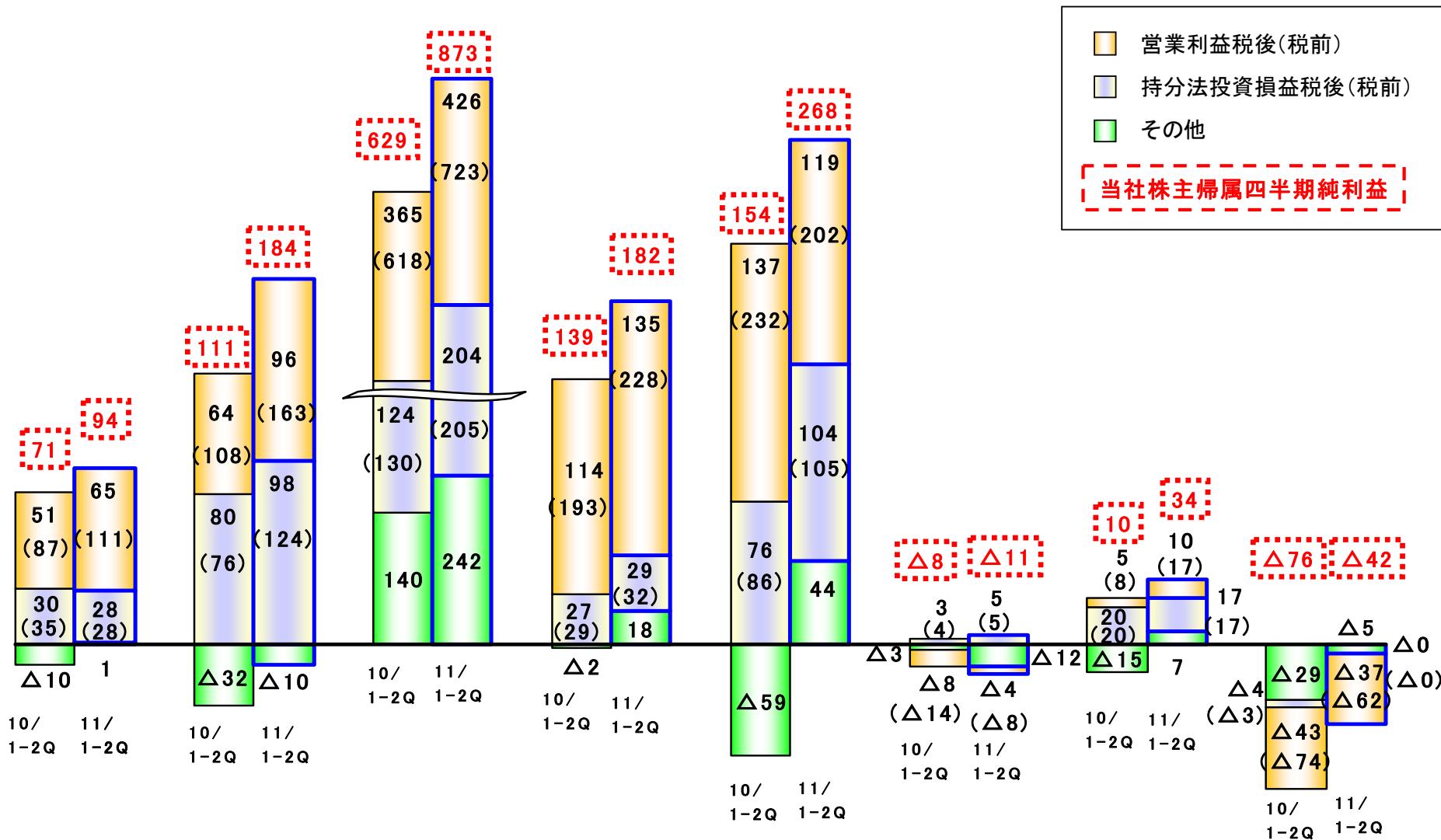
(キャッシュ・フロー)	2011年度 1-2Q累計	2010年度 1-2Q累計
営業活動によるキャッシュ・フロー	496	1,176
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,821	△ 1,163
フリーキャッシュ・フロー	△ 1,325	14
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 381	△ 480
現金及び現金同等物の期末残高	4,532	4,245

経営成績

(単位:億円) 

			2011年度	2010年度	増減	(参考)	
	11/2Q	11/1Q	1-2Q累計	1-2Q累計		10/4Q	10/3Q
収益	10,243	8,983	19,226	17,177	+ 2,049	10,131	9,189
売上総利益	2,655	2,274	4,930	4,725	+ 205	2,616	2,421
営業利益	854	519	1,373	1,159	+ 215	771	632
金融収支	38	40	78	30	+ 48	25	13
その他損益	7	398	406	△ 74	+ 480	△ 451	△ 283
税引前利益	899	957	1,857	1,115	+ 742	345	361
法人税等	△ 415	△ 282	△ 696	△ 411	△ 285	△ 231	△ 43
税引後利益	485	676	1,161	704	+ 457	114	318
持分法投資損益	259	258	517	377	+ 141	90	140
四半期純利益	744	934	1,678	1,080	+ 598	204	458
非支配持分	△ 66	△ 31	△ 97	△ 50	△ 46	△ 48	△ 34
当社株主帰属 四半期純利益	678	903	1,581	1,030	+ 551	156	424
実態利益	1,164	828	1,993	1,576	+ 417	939	814

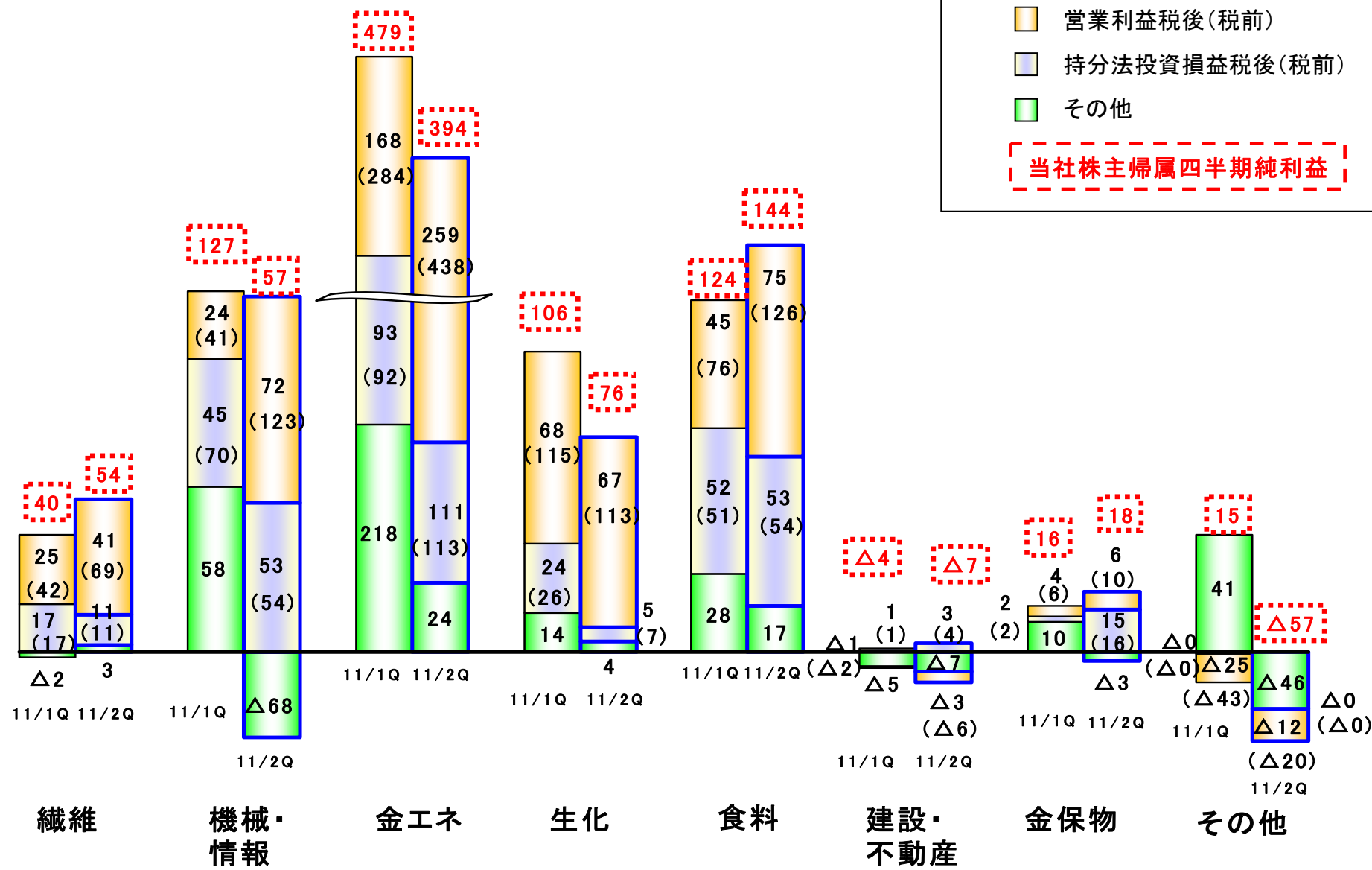
セグメント別段階利益(前年同期比)



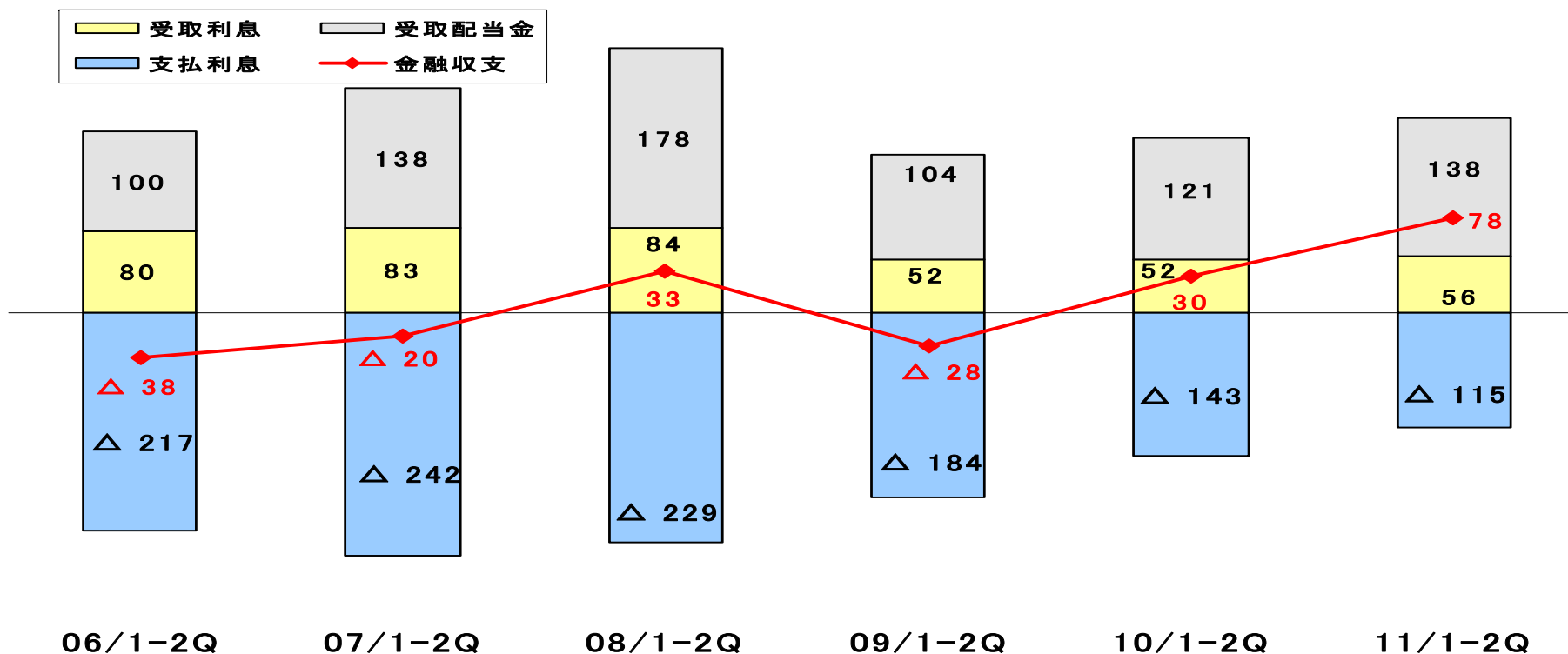
繊維 機械・情報 金エネ 生化 食料 建設・不動産 金保物 その他

セグメント別段階利益(1Q/2Q比)

- 営業利益税後(税前)
 - 持分法投資損益税後(税前)
 - その他
- 当社株主帰属四半期純利益



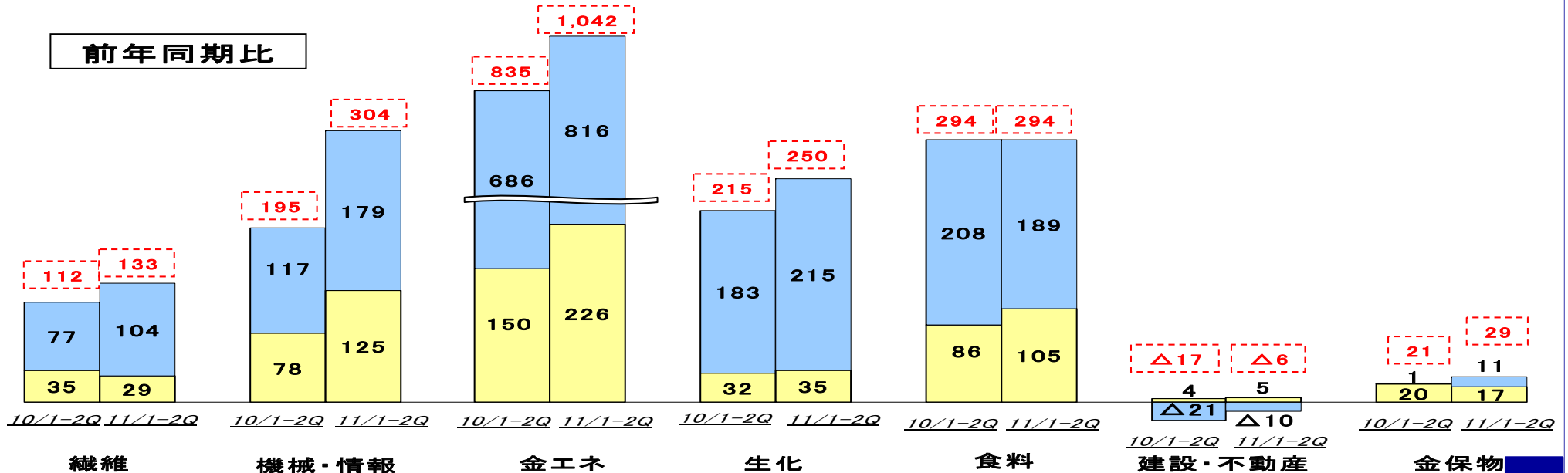
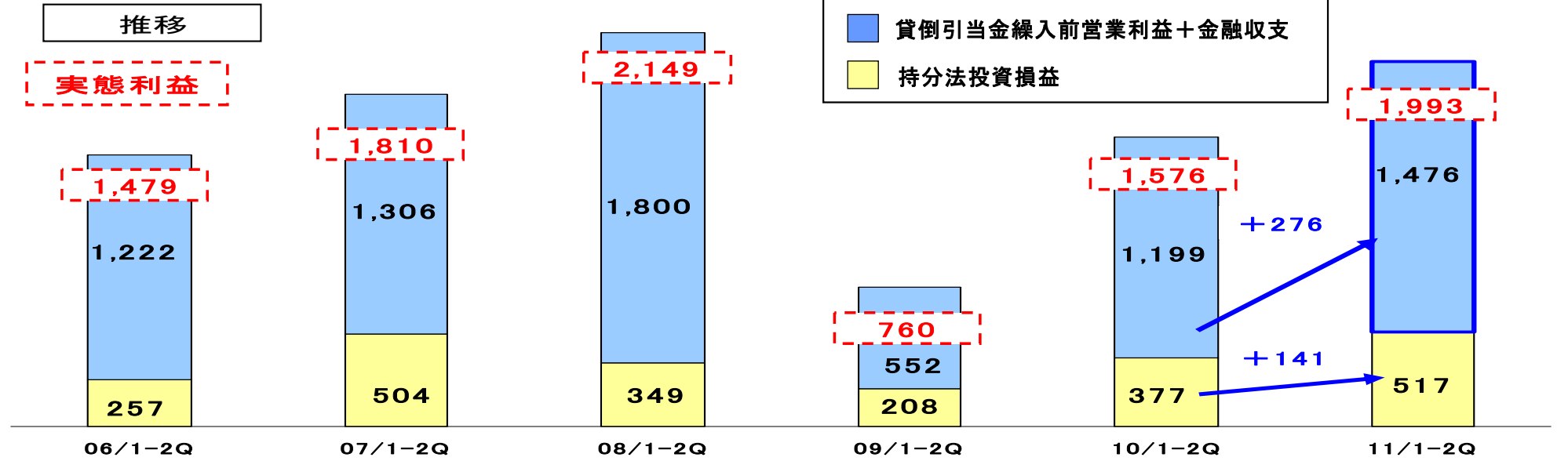
金融収支の推移



	06/1-2Q	07/1-2Q	08/1-2Q	09/1-2Q	10/1-2Q	11/1-2Q
有利子負債平残*	22,095	21,270	21,139	23,889	22,010	23,015
(内、外貨建)	(3,336)	(3,649)	(4,327)	(3,404)	(3,161)	(3,246)
円TIBOR 3M/4-9月平均	0.324%	0.735%	0.848%	0.574%	0.385%	0.339%
USD LIBOR 3M/1-6月平均	4.989%	5.357%	3.018%	1.044%	0.346%	0.286%

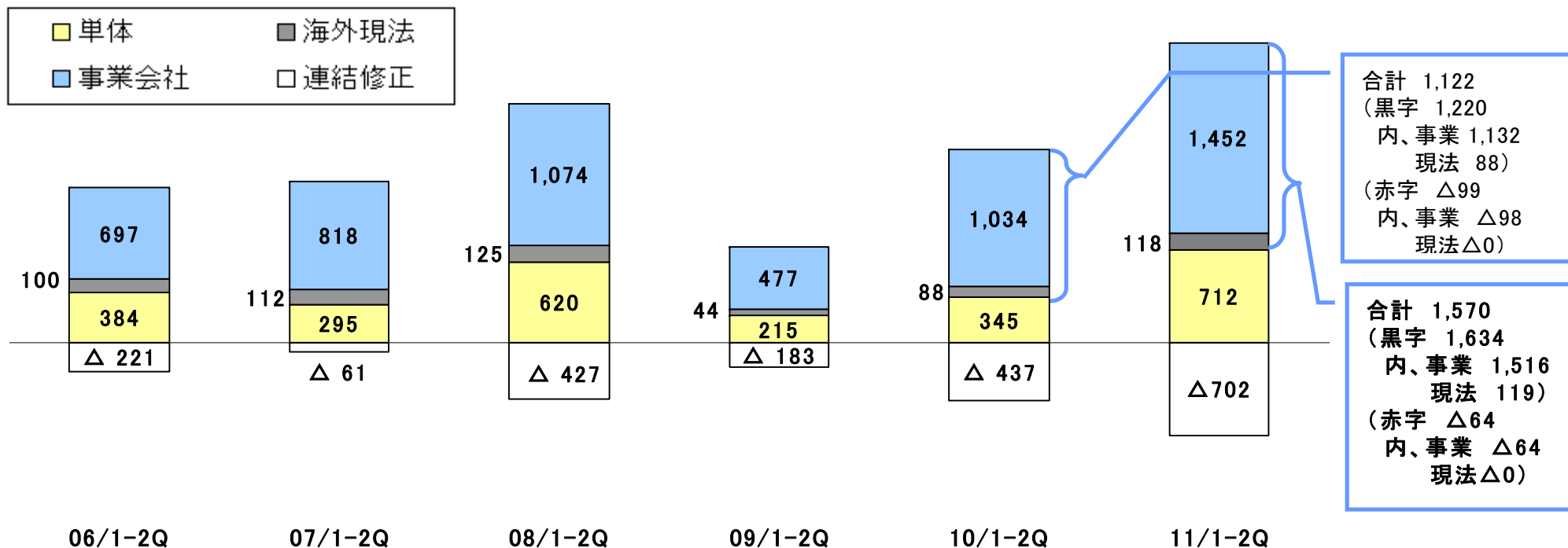
* 期首期末残高平均

実態利益



※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



	06/1-2Q	07/1-2Q	08/1-2Q	09/1-2Q	10/1-2Q	11/1-2Q
連結純利益	961	1,164	1,391	553	1,030	1,581
会社数	451	426	421	423	408	393
黒字会社比率	75%	74%	74%	66%	73%	76%
資源エネルギー	357 (37%)	498 (43%)	864 (62%)	261 (47%)	629 (61%)	873 (55%)
生活消費	251 (26%)	211 (18%)	315 (23%)	261 (47%)	291 (28%)	443 (28%)
機械	353 (37%)	454 (39%)	212 (15%)	31 (6%)	111 (11%)	184 (12%)
化学品・建設他					△2 (0%)	81 (5%)

主な事業会社・海外現法取込損益

(単位:億円) 

【主な取込損益増減会社 連結法適用子会社】

会社名		11年度 1-2Q	10年度 1-2Q	増減	
金エネ	日伯鉄鉱石(株)	(*) 224	37	+	186
金エネ	ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	505	470	+	36
海外	伊藤忠インターナショナル会社	44	17	+	27
機情	伊藤忠テクノソリューションズ(株)	28	15	+	13
食料	(株)日本アクセス	62	51	+	11
金エネ	ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	40	53	△	13
金エネ	IPC EUROPE LTD.	△ 6	6	△	11
生化	シーアイ化成(株)	4	8	△	4

(*) 支配獲得時に認識した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(税効果控除後)を含む

【主な取込損益増減会社 持分法適用関連会社】

会社名		11年度 1-2Q	10年度 1-2Q	増減	
金エネ	伊藤忠丸紅鉄鋼(株)	65	32	+	33
機情	東京センチュリーリース(株)	(*) 34	21	+	13
金エネ	Chemoil Energy Limited	10	4	+	5
生化	Unicharm Consumer Products (China) Co., Ltd.	4	—	+	4
生化	日伯紙パルプ資源開発(株)	6	19	△	13
金保物	(株)オリエントコーポレーション	△ 3	5	△	7

(*) 株式買増しに伴い発生した貸方のれん償却益(税効果控除後)を含む

セグメント別事業会社・海外現法取込損益

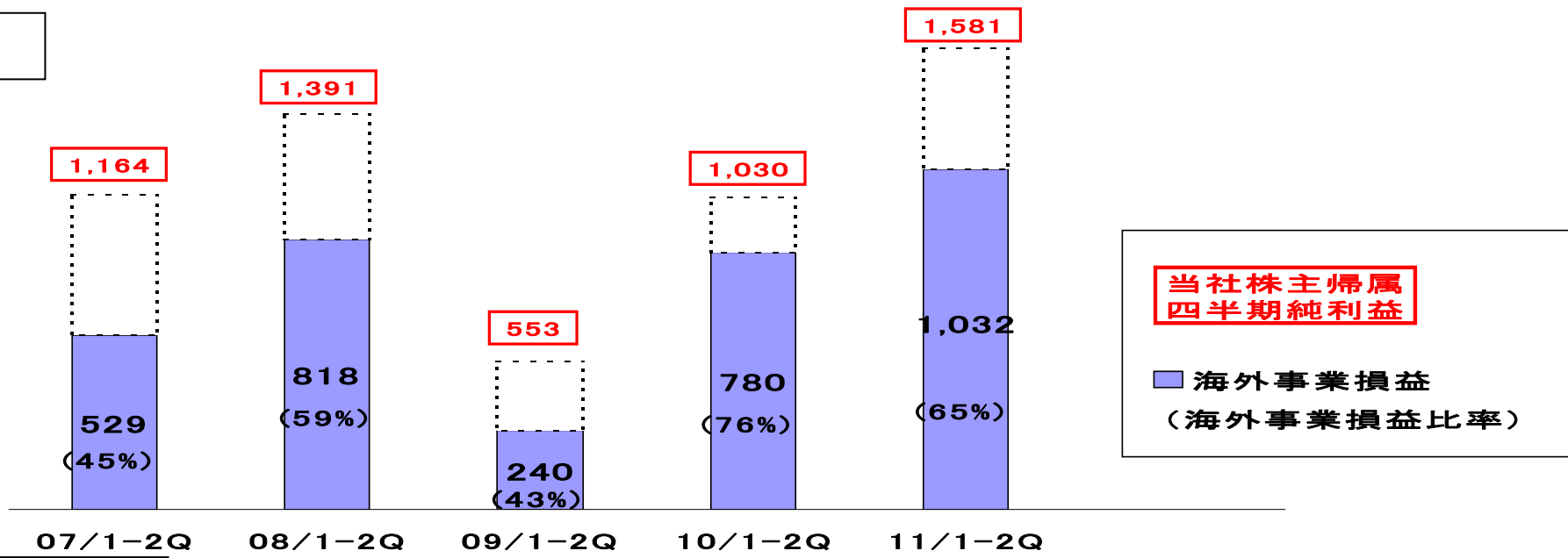
(単位:億円)



	2011年度1-2Q累計		2010年度1-2Q累計		増減	主要増減分野
		黒字率		黒字率		
繊維	62	82.1%	55	81.6%	+ 7	昨年度末のアパレル関連事業の整理による反動に加え、衣料品関連の中国国内販売の増加に伴う取込損益増加
機械・情報	195	81.9%	116	67.1%	+ 80	国内情報産業関連事業等の取引増加による増益及び、リース関連事業での業績好調に加え、株式買増しに伴う取込損益の増加及び貸方のれん償却益の計上もあり増加
金属・エネルギー	868	59.5%	647	67.9%	+ 220	石炭の生産数量は減少したものの、鉄鉱石価格上昇及び販売数量の増加による海外資源開発関連事業の増益に加え、日伯鉄鉱石(株)の支配獲得に伴う利益計上もあり増加
生活資材・化学品	163	82.1%	136	73.3%	+ 27	パルプ関連事業の為替評価損に伴う取込損益の減少はあったものの、国内合板市況の上昇に加え、天然ゴム・化学品市況が高値で推移したことにより増加
食料	244	76.3%	166	71.1%	+ 78	東日本大震災の影響はあったものの、食品流通関連事業における固定資産売却益やCVS事業の好調等に加え、損害保険金の受取等もあり増加
建設・不動産	△ 0	72.2%	△ 14	81.0%	+ 14	マンションの販売は東日本大震災の影響による竣工遅延に伴い減少したが、投資家向け賃貸用不動産の売却及び前年同期における販売用不動産の評価損の反動等もあり増加
金融・保険・物流	32	88.2%	22	75.0%	+ 10	物流関連事業及びカード関連事業の取込損益増加等により増加
その他及び修正消去	7	71.4%	△ 5	75.0%	+ 12	北米設備資材関連事業の改善等により好転
計	1,570	76.3%	1,122	73.3%	+ 448	

海外事業損益

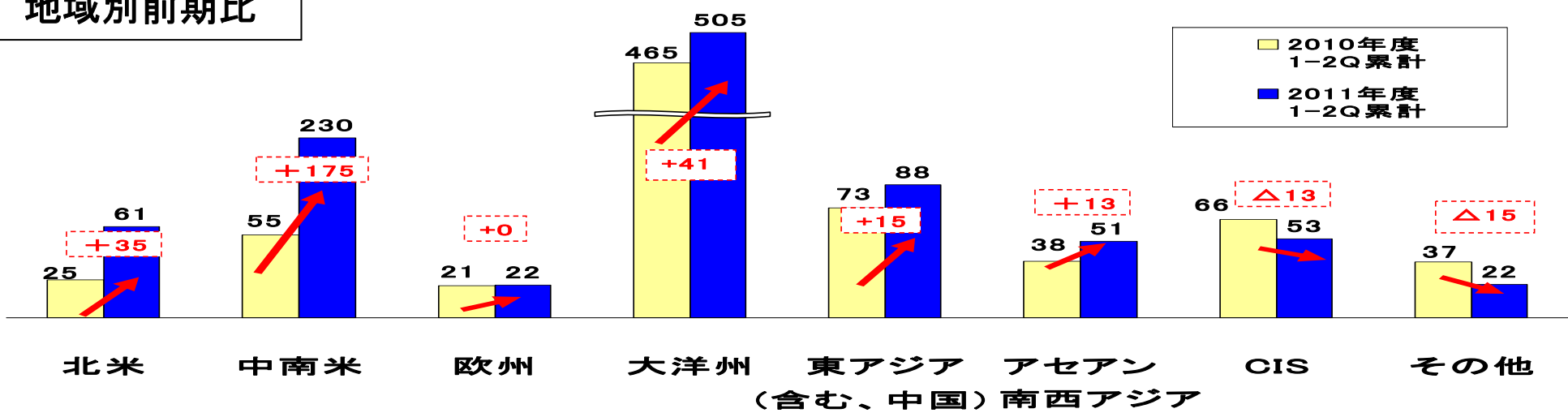
推移



**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)

地域別前期比



■ 2010年度 1-2Q 累計

■ 2011年度 1-2Q 累計

連結業績予想

(単位:億円)



	2011年度 1-2Q実績	2011年度 通期見通し(*)	進捗率
売上高	6.0兆円	12.0兆円	50%
売上総利益	4,930	10,500	47%
営業利益	1,373	3,200	43%
金融収支	78	—	—
その他損益	406	△ 200	—
税引前利益	1,857	3,000	62%
法人税等	△ 696	△ 1,200	58%
税引後利益	1,161	1,800	64%
持分法投資損益	517	800	65%
当期(四半期)純利益	1,678	2,600	65%
非支配持分損益	△ 97	△ 200	48%
当社株主帰属 当期(四半期)純利益	1,581	2,400	66%
実態利益	1,993	4,000	50%

【セグメント別当社株主帰属当期純利益】

	2011年度 1-2Q実績	2011年度 通期見通し	進捗率
繊維	94	210	45%
機械・情報	184	290	63%
金属・エネルギー	873	1,540	57%
生活資材・化学品	182	300	61%
食料	268	370	72%
建設・不動産	△ 11	30	—
金融・保険・物流	34	45	77%
その他及び修正消去	△ 42	△ 385	—
合計	1,581	2,400	66%

* 2011年度の通期見通しに関しては、期初公表見通しを据え置き。



ITOCHU