

2012年度第1四半期 決算説明参考資料

2012年8月2日
伊藤忠商事株式会社

目次

1. 2012年度 第1四半期決算概況

■ 決算総括レビュー	.....	3
■ 決算概況	.....	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. 2012年度見通し、及び重要施策の状況

■ 2012年度定量見通し	.....	10
■ 前提条件	.....	11
■ 投資実績	.....	12
■ 海外事業損益	.....	13
■ 配当方針	.....	14

3. セグメント情報

■ カンパニー別資料	16～21
------------	-------	-------

4. 補足情報

■ 持分権益実績(販売)	.....	23
■ 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	.....	24～25

1. 2012年度 第1四半期決算概況

2. 2012年度見通し、及び重要施策の状況

3. セグメント情報

4. 補足情報

レビュー

- 売上総利益:2,196億円（前年同期比 +58億円）
- 当社株主帰属当期純利益:707億円（前年同期比 Δ 223億円）
- 株主資本(当社株主帰属分):1兆3,541億円（前年度末比 Δ 97億円）
- NET DER:1.6倍

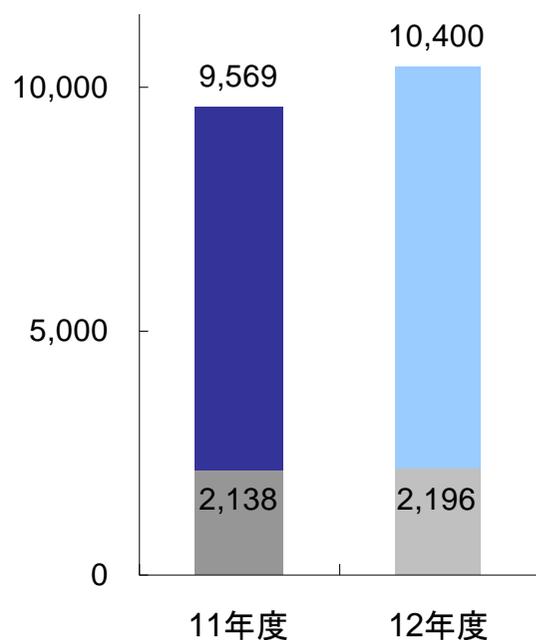
経済環境

- 世界経済は先進国、新興国ともに減速し緩慢なペースの成長にとどまる。
- 日本経済は輸出の低迷はあったものの、個人消費が底堅く推移し緩やかな回復へ。
- 為替は相対的にリスクが小さいと考えられる円が買い進まれ80円を割り込む水準へ。
- 原油価格(WTI)は世界経済の先行きに対する懸念から6月末には85ドルへ。

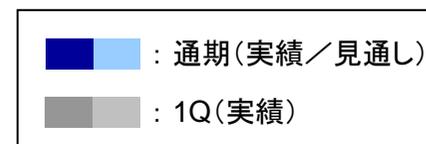
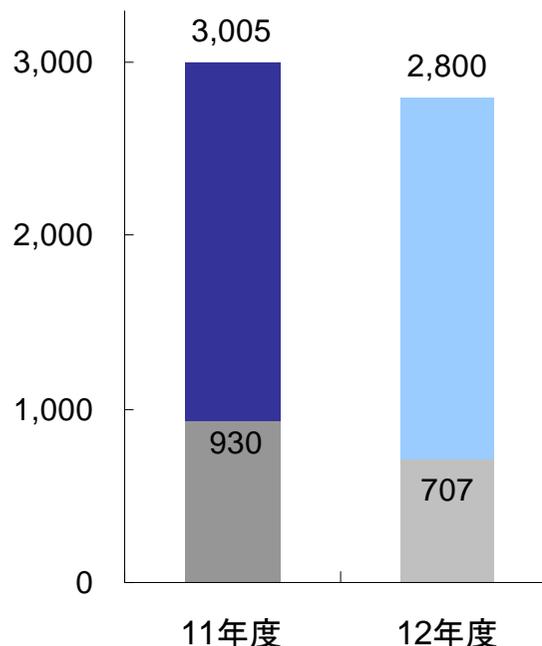
決算概況

	11年度	12年度	増減		12年度	
	1Q (a)	1Q (b)	(b-a)	%	通期見通し(5/8公表) (c)	進捗率 (b/c)
売上総利益	2,138	2,196	+58	+3%	10,400	21%
営業利益	564	546	△19	△3%	2,900	19%
持分法投資損益	258	305	+47	+18%	1,300	23%
当社株主帰属当期純利益	930	707	△223	△24%	2,800	25%

売上総利益



当社株主帰属当期純利益



(単位:億円)

セグメント別売上総利益



	11年度 1Q * (a)	12年度 1Q (b)	増減 (b-a)	12年度 通期見通し ^(5/8公表) (c)	進捗率 (b/c)
繊維	279	285	+7	1,350	21%
機械	184	197	+13	950	21%
金属	315	239	△76	1,050	23%
エネルギー・化学品	339	405	+66	1,650	25%
エネルギー	179	250	+71	960	26%
化学品	160	155	△5	690	22%
食料	474	479	+4	2,850	17%
住生活・情報	466	565	+99	2,450	23%
生活資材	151	244	+93	970	25%
情報・保険・物流	273	272	△1	1,200	23%
建設・金融	42	49	+7	280	18%
修正消去等	80	26	△54	100	26%
合計	2,138	2,196	+58	10,400	21%

* 11年度は、新組織ベースにて表示。

(単位:億円)

セグメント別当社株主帰属当期純利益



	11年度 1Q * (a)	12年度 1Q (b)	増減 (b-a)	12年度 通期見通し ^(5/8公表) (c)	進捗率 (b/c)
繊維	40	85	+45	280	30%
機械	94	59	△34	280	21%
金属	451	246	△205	1,090	23%
エネルギー・化学品	90	83	△7	420	20%
エネルギー	28	51	+23	240	21%
化学品	62	32	△30	180	18%
食料	124	109	△15	430	25%
住生活・情報	90	84	△6	430	20%
生活資材	44	32	△12	160	20%
情報・保険・物流	49	31	△18	180	17%
建設・金融	▲4	21	+24	90	23%
修正消去等	42	40	△2	▲130	-
合計	930	707	△223	2,800	25%

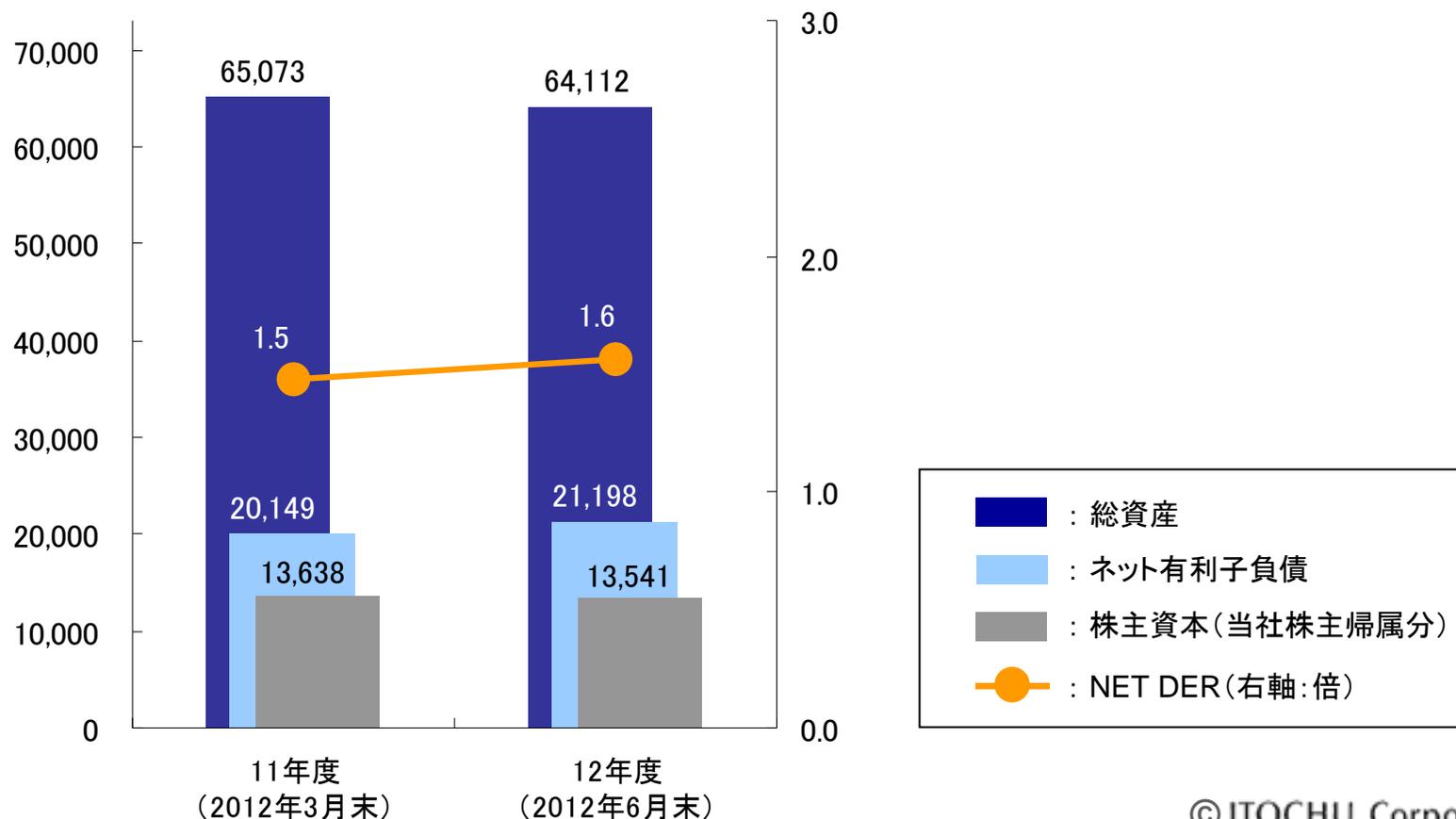
* 11年度は、新組織ベースにて表示。

(単位:億円)

財政状態

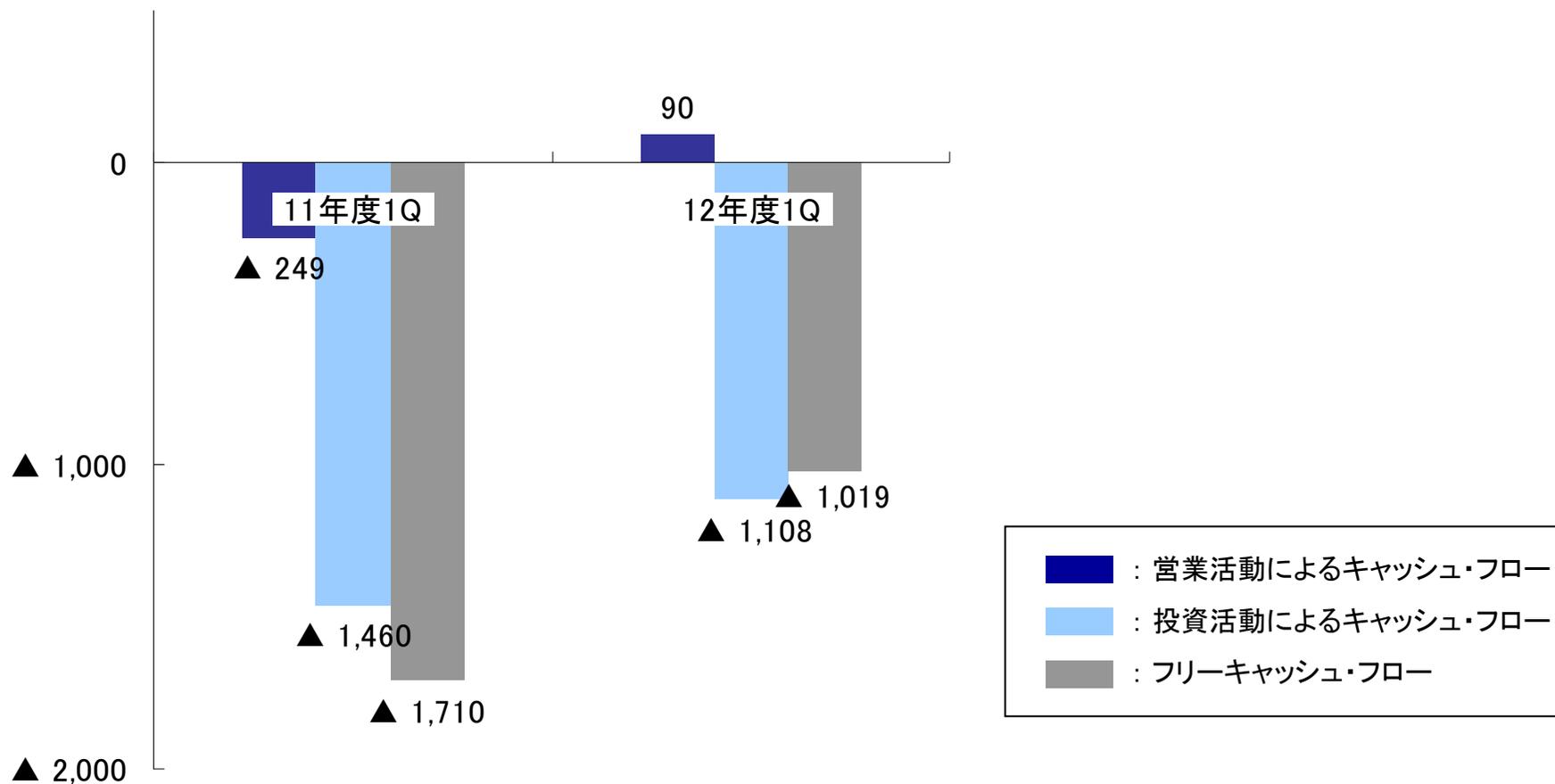


	2012年3月末	2012年6月末	増減
総資産	65,073	64,112	△961
ネット有利子負債	20,149	21,198	+1,049
株主資本(当社株主帰属分)	13,638	13,541	△97
NET DER	1.5 倍	1.6 倍	+0.1 ポイント



キャッシュ・フロー

	11年度 1Q	12年度 1Q	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	▲249	90	+339
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲1,460	▲1,108	+352
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲455	▲196	+259



(単位:億円)

1. 2012年度 第1四半期決算概況

2. 2012年度見通し、及び重要施策の状況

3. セグメント情報

4. 補足情報

2012年度定量見通し



	2011年度 実績 (a)	2012年度 1Q実績	2012年度 通期見通し (b)	前年度比 (b-a)
売上総利益	9,569	2,196	10,400	+831
営業利益	2,726	546	2,900	+174
持分法投資損益	1,027	305	1,300	+273
当社株主帰属当期純利益	3,005	707	2,800	△205
総資産	65,073	64,112	70,000	+4,927
ネット有利子負債	20,149	21,198	23,000	+2,851
株主資本(当社株主帰属分)	13,638	13,541	15,500	+1,862
NET DER	1.5 倍	1.6 倍	1.5 倍	-

(単位:億円)

前提条件

	11年度 実績	12年度 計画	12年度 1Q実績	(参考)市況変動による当社株主帰属当期純利益 (第2~4四半期)に与えるインパクト
為替(円 / US\$)	79	80	81	約△15億円(1円の円高)
金利(%) TIBOR(¥)	0.3%	0.35%	0.34%	約△50億円(1%の金利上昇)
原油価格(US\$/BBL)*	114	110	109	****
鉄鉱石(US\$/トン) 豪州産粉鉱	163**	N.A.***	131**	} 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)	291**	N.A.***	206**	
一般炭(US\$/トン)	130**	N.A.***	115**	限定的 ****

* 原油はブレント原油。

** 2011年度の鉄鉱石・強粘結炭・一般炭価格実績、及び2012年度1Qの鉄鉱石・強粘結炭・一般炭価格実績は、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。

*** 2012年度期初計画における鉄鉱石・強粘結炭価格は、2012年度1Qについては一般的な取引価格と見做している価格を勘案し、2Q以降については、1Qの市況価格を考慮した価格を前提としております。実際の価格は鉱種及び顧客毎の個別交渉事項となります。

一般炭価格は、計画策定時点で適切と判断する価格前提を以って計画を策定しております。

**** 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(第2~4半期)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5.5億円、石炭 ±約1.7億円 (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(第2~4半期)に与えるインパクトは、以下の通り試算しております。

±約1.0億円

投資実績

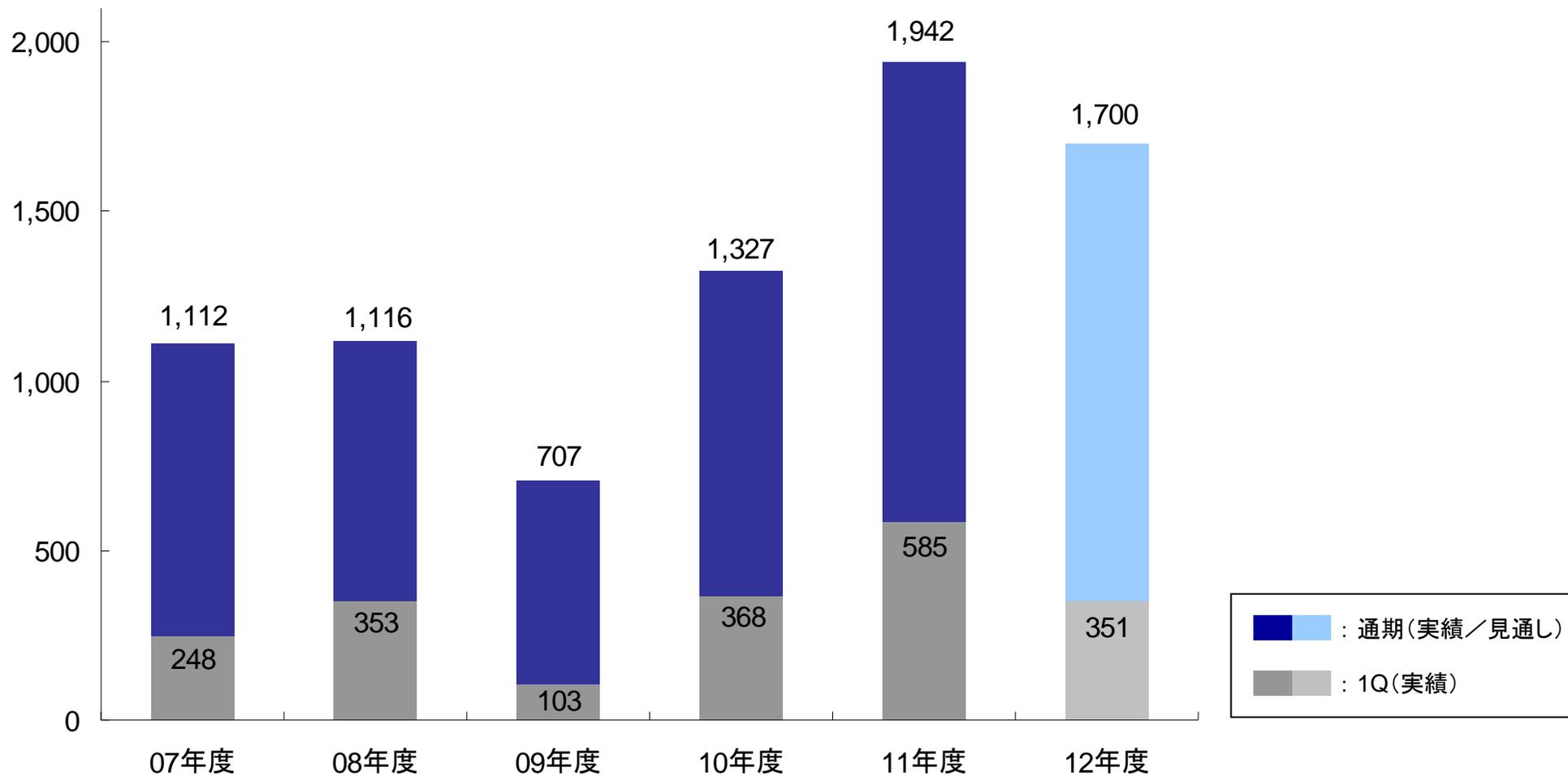


Brand-new Deal 2012

2カ年累計 計画

	2011年度	2012年度1Q	Brand-new Deal 2012 2カ年累計 計画
資源エネルギー関連	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 米国ドラモンド社コロンビア石炭権益 ◆ 日伯鉄鉱石 (NAMISA) 追加取得 ◆ 米国Samson社 ◆ 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 <p>約 3,800億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ IMEA拡張 ◆ ACG(アゼルバイジャン) 拡張 など <p>約 300億円</p>	5,000~6,000億円
生活消費関連	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Kwik-Fit 買収 ◆ 山東如意科技集団 など <p>約 1,300億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ METSA FIBRE ◆ 寺岡製作所 など <p>約 700億円</p>	1,500~2,500億円
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 ◆ 豪州ヴィクトリア州海水淡水化事業 など <p>約 700億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 英国Bristol Water水道事業 ◆ Shepherds Flat風力発電 ◆ 豪州ヴィクトリア州海水淡水化事業 など <p>約 150億円</p>	1,000~2,000億円
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 <p>約 400億円</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ UAF(United Asia Finance)増資 など <p>約 50億円</p>	500~1,500億円
グロス金額	約 6,200億円	約 1,200億円	1兆円
ネット金額	約 5,100億円	約 900億円	

海外事業損益



(単位: 億円)

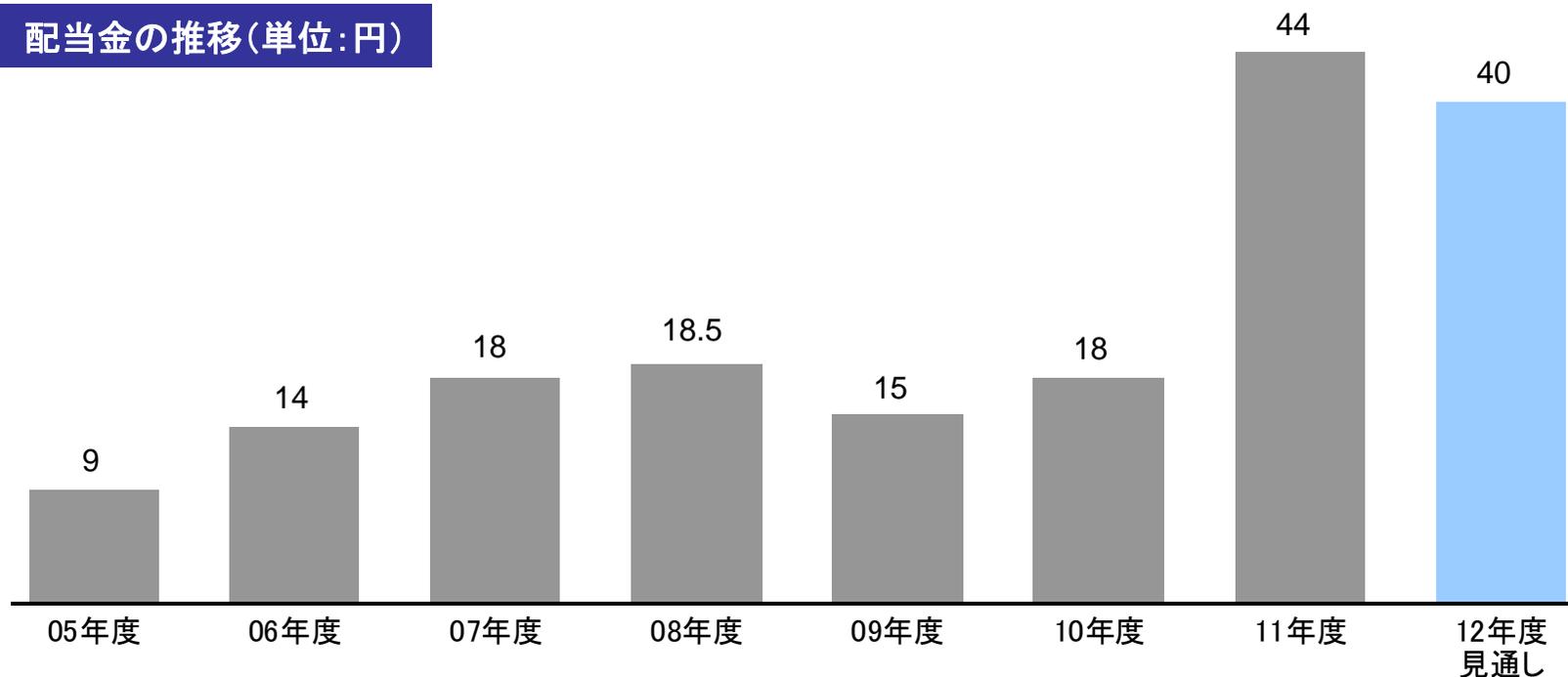
配当方針

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。

<2012年度の利益配分について>

2012年度につきましては、上記基本方針に基づき、1株あたり40円(内、中間配当20円)を予定しております。

配当金の推移(単位:円)



1. 2012年度 第1四半期決算概況

2. 2012年度見通し、及び重要施策の状況

3. セグメント情報

4. 補足情報

セグメント情報：繊維

<12年度1Q実績>

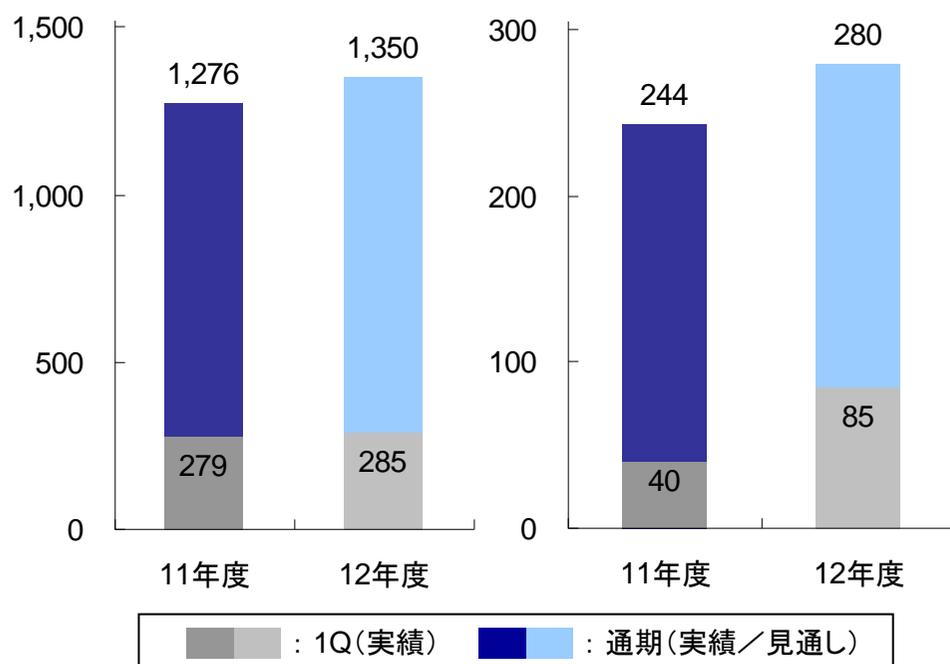
国内でのアパレル製品の取引増加に加え、新規を含め持分法適用関連会社の寄与等もあり、当社株主帰属当期純利益は前年同期比45億円増益の85億円。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>

売上総利益

当社株主帰属当期純利益



1Q 通期(12年度:見通し)
11年度 12年度 11年度 12年度

ジョイックスコーポレーション	▲1	3	▲3	12
三景	0	3	40	19
ITOCHU Textile Prominent (ASIA) Ltd.	2	2	1	6
伊藤忠繊維貿易(中国)有限公司	2	4	11	13

(単位:億円)

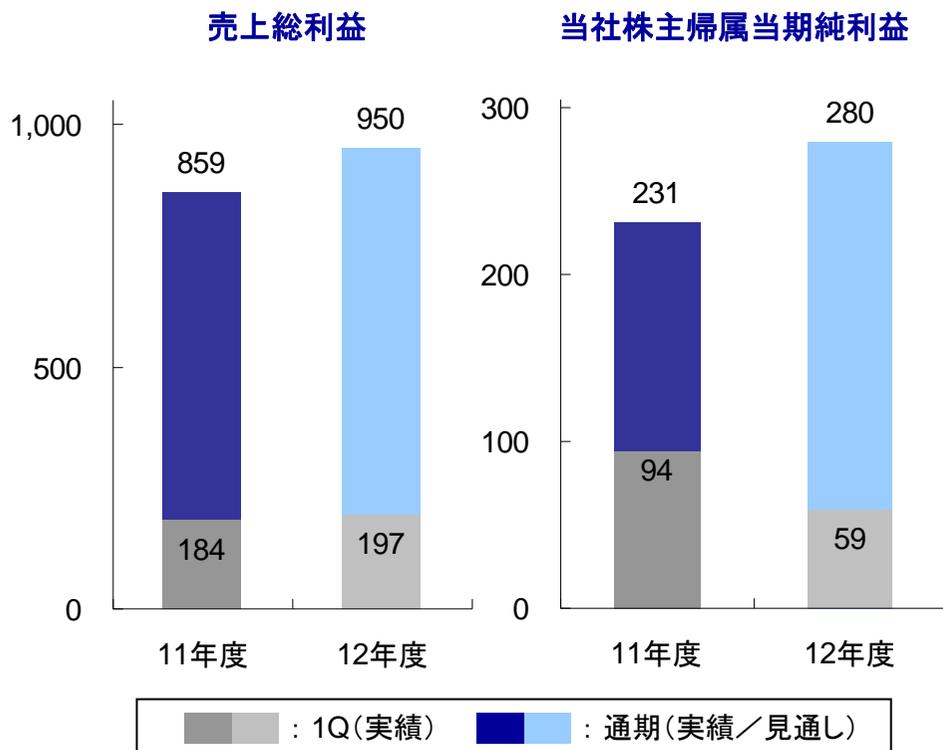
セグメント情報：機械

<12年度1Q実績>

東日本大震災後の自動車取引の回復や建設機械関連の持分法適用関連会社の取込利益増加があったものの、前年同期におけるリース関連事業の持分法適用会社への追加投資に伴う一過性の利益の反動により、当社株主帰属当期純利益は前年同期比34億円減益の59億円。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



	1Q		通期(12年度:見通し)	
	11年度	12年度	11年度	12年度
伊藤忠建機	1	1	6	6
日本エアロスペース	1	0	6	6
センチュリーメディカル	3	3	9	10

(単位:億円)

セグメント情報：金属

<12年度1Q実績>

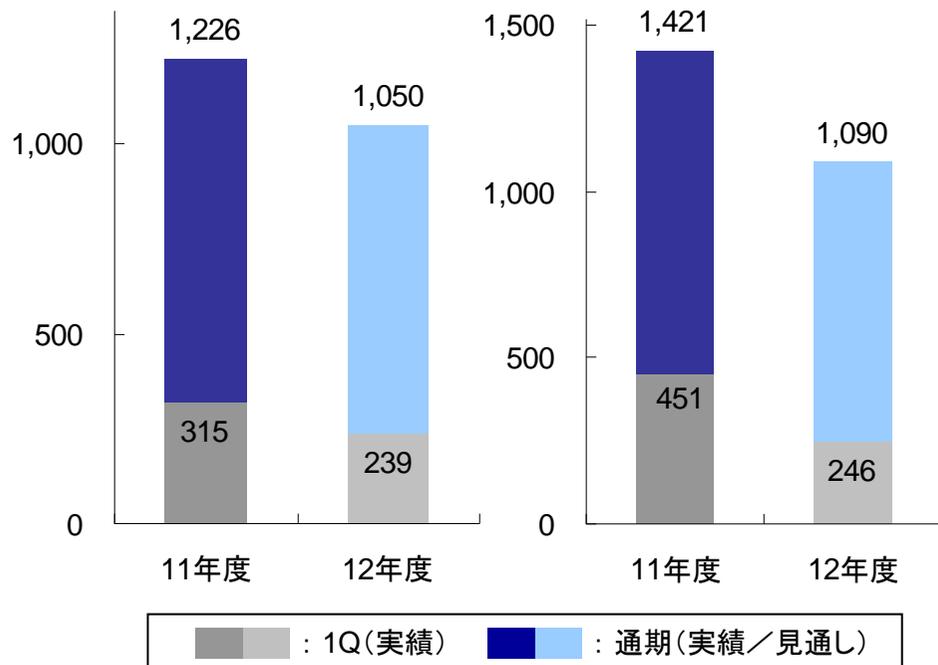
鉄鉱石及び石炭の販売数量増加があったものの、価格下落の影響に加え、前年同期の日伯鉄鉱石(株)の支配権獲得に伴う一過性の利益の計上の反動により、当社株主帰属当期純利益は前年同期比205億円減益の246億円。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>

売上総利益

当社株主帰属当期純利益



1Q 通期(12年度:見通し)

	11年度	12年度	11年度	12年度
--	------	------	------	------

ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	220	161	893	683
(鉄鉱石)	(191)	(154)	(742)	(N.A.)
(石炭)	(30)	(7)	(168)	(N.A.)
伊藤忠丸紅鉄鋼	29	29	129	140*
日伯鉄鉱石	200	0	368	N.A.

* 個社公表済年間見通し × 取込比率 (米国会計基準修正額を含んでおりません。)

(単位:億円)

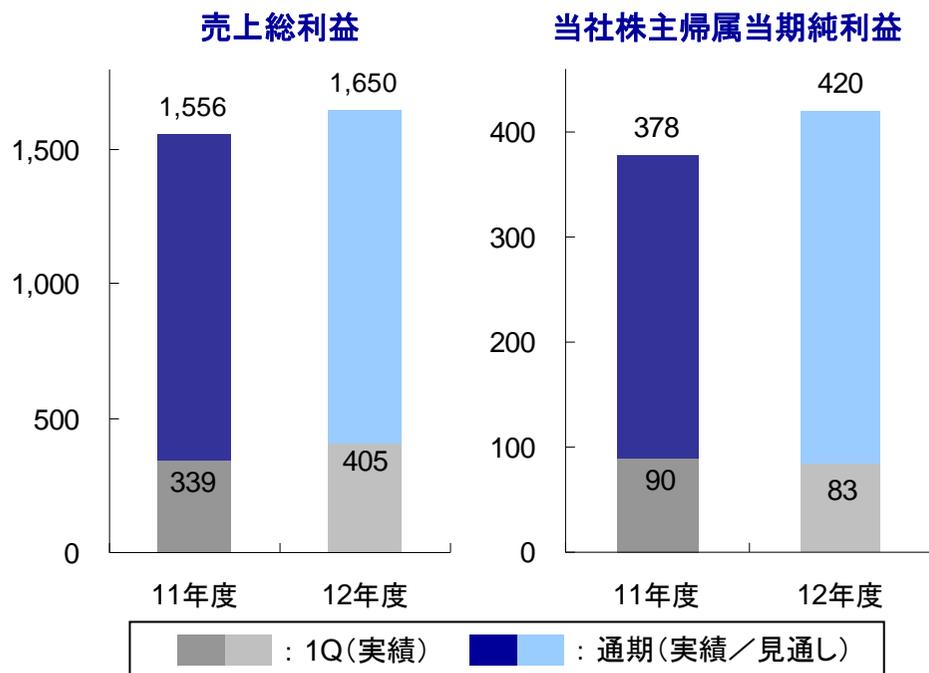
セグメント情報：エネルギー・化学品

<12年度1Q実績>

エネルギートレードの収益改善及びデリバティブの評価益があったものの、化学品市況の下落に加え、LNG関連投資からの配当方法の変更に伴う受取配当金の減少及び前年同期の投資有価証券売却益の反動等により、当社株主帰属当期純利益は前年同期比7億円減益の83億円。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



	1Q		通期(12年度:見通し)	
	11年度	12年度	11年度	12年度
ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	41	47	130	124
LNG配当(税前)	32	4	113	N.A.
伊藤忠ケミカルフロンティア	10	8	29	28
伊藤忠プラスチック	6	5	19	25
シーアイ化成	2	0	12	9

	1Q		通期(12年度:見通し)	
	11年度	12年度	11年度	12年度
売上総利益				
エネルギー	179	250	922	960
化学品	160	155	634	690
合計	339	405	1,556	1,650

	1Q		通期(12年度:見通し)	
	11年度	12年度	11年度	12年度
当社株主帰属当期純利益				
エネルギー	28	51	201	240
化学品	62	32	177	180
合計	90	83	378	420

(単位:億円)

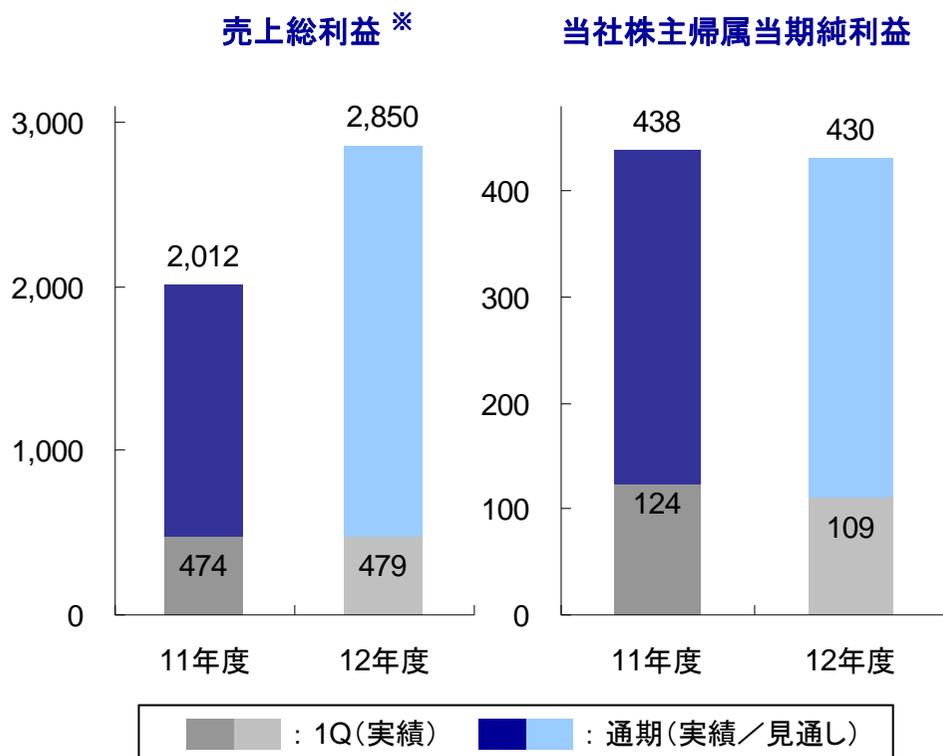
セグメント情報：食料

<12年度1Q実績>

食品流通関連子会社の増益があったものの、前年同期の損害保険金の入金の反動等により、当社株主帰属当期純利益は、前年同期比15億円減益の109億円。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



1Q 通期(12年度:見通し)
11年度 12年度 11年度 12年度

ファミリーマート	11	16	67**	67***
不二製油	8	*	23	24***
日本アクセス	12	23	86	116
シーエフアイ	7	15	24	N.A.

* 決算公表前のため、開示を差し控えております。

** 米国会計基準修正後の当社取込損益を表示しております。

*** 各社公表済年間見通し × 取込比率 (米国会計基準修正額を含んでおりません。)

※ 食品流通事業における物流経費等に関し、量販店等の物流センターで発生する運営費や各店舗までの発送料等のうち、当社グループの負担額について、従来、「販売費及び一般管理費」として表示しておりましたが、2012年度第1四半期より「売買取引に係る差損益及び手数料」の控除として表示することとしました。これに伴い、2011年度の当該物流経費等に係る負担額についても同様に組替表示しております。

(単位:億円)

セグメント情報：住生活・情報

<12年度1Q実績>

【生活資材】

合板市況の下落、パルプ市況悪化の影響等により、当社株主帰属当期純利益は、前年同期比12億円減益の32億円。

【情報・保険・物流】

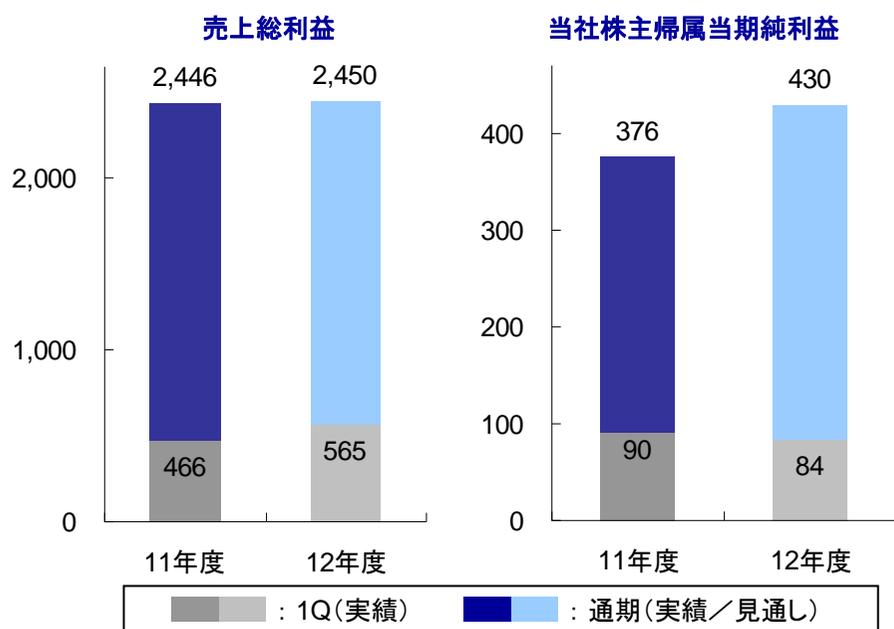
国内情報産業関連事業の取引増加があったものの、前年同期の投資有価証券売却益の反動等により、当社株主帰属当期純利益は、前年同期比18億円減益の31億円。

【建設・金融】

不動産関連事業における保有資産の売却や国内金融関連事業の改善等により、当社株主帰属当期純利益は、前年同期比24億円増益の21億円。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



	1Q		通期(12年度:見通し)	
	11年度	12年度	11年度	12年度
伊藤忠建材	7	4	18	14
日伯紙パルプ資源開発	6	▲1	21	N.A.
伊藤忠テクノソリューションズ	6	6	75	89**
アイ・ティー・シーネットワーク	2	1	15	19**
エキサイト	0	*	2	3**
伊藤忠ロジスティクス	4	3	13	11
伊藤忠都市開発	▲3	7	26	29
オリエンタコーポレーション	▲5	3	▲37	***

* 決算公表前のため、開示を差し控えております。

** 個社公表済年間見通し × 取込比率 (米国会計基準修正額を含んでおりません。)

*** 当該会社が公表する見通し数値に取込比率を乗じた数値と米国会計基準修正後の数値に取込比率を乗じた当社取込損益見通しとの間に大きな乖離が発生する場合もあり得るため、開示を差し控えております。

	1Q		通期(12年度:見通し)	
	11年度	12年度	11年度	12年度
売上総利益				
生活資材	151	244	867	970
情報・保険・物流	273	272	1,322	1,200
建設・金融	42	49	257	280
合計	466	565	2,446	2,450

(単位:億円)

	1Q		通期(12年度:見通し)	
	11年度	12年度	11年度	12年度
当社株主帰属当期純利益				
生活資材	44	32	168	160
情報・保険・物流	49	31	177	180
建設・金融	▲4	21	31	90
合計	90	84	376	430

1. 2012年度 第1四半期決算概況

2. 2012年度見通し、及び重要施策の状況

3. セグメント情報

4. 補足情報

持分権益実績(販売)

	11年度					12年度	12年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	見通し
原油・ガス(1,000B/D*)					33		60
* 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)	3.7	4.2	4.4	3.9	16.1	4.4	18.1
IMEA	2.9	3.2	3.2	3.0	12.4	3.3	12.8
日伯鉄鉱石(NAMISA)	0.8	0.9	1.1	0.8	3.7	1.1	5.3
石炭(100万ト)	1.4	2.0	2.8	2.8	8.9	2.9	14.4
IMEA	1.4	2.0	1.9	1.5	6.8	1.6	8.0
ICA	-	-	0.8	1.3	2.1	1.4	6.3
【参考】IMEA 決算実績 (単位:億円)							
IMEA	220	285	191	197	893	161	683
内、鉄鉱石	191	218	144	190	742	154	N.A.
内、石炭	30	68	50	21	168	7	N.A.

※ IMEA : ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd

※ ICA : ITOCHU Coal Americas Inc.

セグメント別四半期売上総利益

	11年度				通期	12年度
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q
繊維	279	317	331	349	1,276	285
機械	184	217	225	234	859	197
金属	315	399	284	227	1,226	239
エネルギー・化学品	339	412	360	444	1,556	405
エネルギー	179	253	207	283	922	250
化学品	160	159	153	161	634	155
食料	474	539	524	474	2,012	479
住生活・情報	466	532	624	824	2,446	565
生活資材	151	157	241	318	867	244
情報・保険・物流	273	334	316	399	1,322	272
建設・金融	42	42	66	107	257	49
修正消去等	80	20	65	29	195	26
合計	2,138	2,436	2,414	2,581	9,569	2,196

(単位:億円)

セグメント別当社株主帰属四半期純利益

	11年度				通期	12年度
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q
繊維	40	54	77	73	244	85
機械	94	32	39	66	231	59
金属	451	324	265	381	1,421	246
エネルギー・化学品	90	107	52	129	378	83
エネルギー	28	70	14	90	201	51
化学品	62	38	39	39	177	32
食料	124	144	87	83	438	109
住生活・情報	90	73	47	166	376	84
生活資材	44	38	45	41	168	32
情報・保険・物流	49	29	28	71	177	31
建設・金融	▲4	6	▲25	53	31	21
修正消去等	42	▲75	32	▲82	▲83	40
合計	930	660	599	816	3,005	707

(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