

2012年度第3四半期 決算説明参考資料

2013年2月5日
伊藤忠商事株式会社

目次

1. 2012年度 第3四半期決算概況

■ 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年度通期見通し、及び重要施策の状況

■ 2012年度定量見通し	.....	10～12
■ 前提条件	.....	13
■ 投資実績	.....	14
■ 海外事業損益	.....	15
■ 配当方針	.....	16

3. セグメント情報

■ カンパニー別資料	18～25
------------	-------	-------

4. 補足情報

■ 持分権益実績(販売)	.....	27
■ 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	.....	28～29

1. 2012年度 第3四半期決算概況

2. 2012年度通期見通し、及び重要施策の状況

3. セグメント情報

4. 補足情報

決算総括レビュー

レビュー

- 売上総利益:6,677億円（前年同期比 △311億円）
- 当社株主帰属当期純利益:2,081億円（前年同期比 △108億円）
- 株主資本(当社株主帰属分):1兆5,325億円（前年度末比 +1,687億円）
- NET DER:1.4倍

経済環境

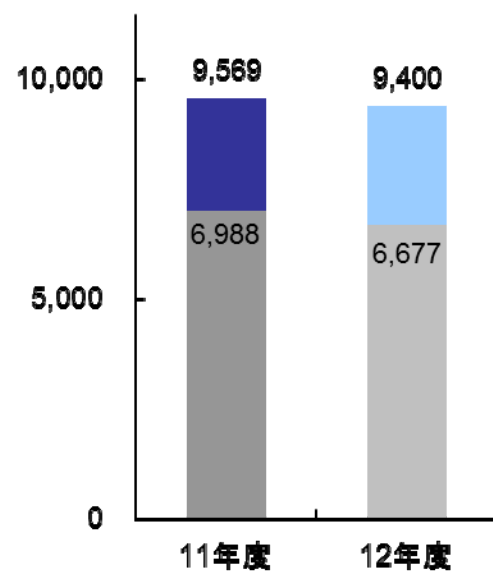
- 世界経済は、先進国経済、新興国経済が共に低調に推移。緩慢なペースの成長に留まる。
- 日本経済は、世界経済の減速により輸出が減少、低迷を余儀なくされる。
- 相対的にリスクが低いと見られる円へのシフトが進み、円高が進行。しかし、その後米国経済の持ち直し、日本銀行による追加金融緩和への思惑により円安へ転じる。

決算概況

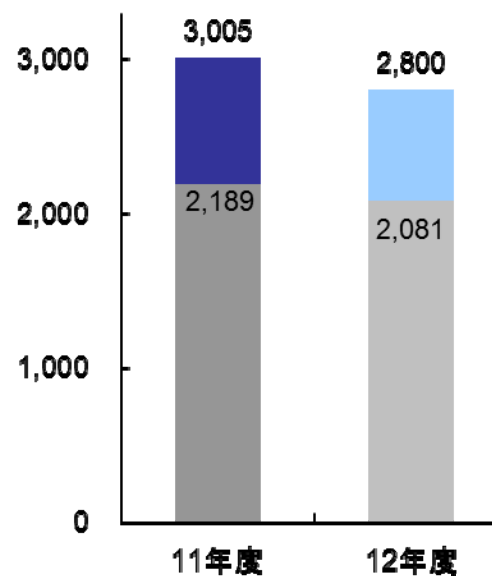


	11年度	12年度	増減		12年度	
	1-3Q累計 (a)	1-3Q累計 (b)	(b-a)	%	通期見通し(11/2修正) (c)	進捗率 (b/c)
売上総利益	6,988	6,677	△311	△4%	9,400	71%
営業利益	2,088	1,642	△446	△21%	2,650	62%
持分法投資損益	814	848	+34	+4%	1,350	63%
当社株主帰属当期純利益	2,189	2,081	△108	△5%	2,800	74%

売上総利益



当社株主帰属当期純利益



■ ■ : 通期(実績/見通し)
■ ■ : 1-3Q累計(実績)

(単位:億円)

セグメント別売上総利益



	11年度 1-3Q累計* (a)	12年度 1-3Q累計 (b)	増減 (b-a)	12年度 通期見通し ^(11/2修正) (c)	進捗率 (b/c)
繊維	927	949	+22	1,350	70%
機械	625	644	+19	950	68%
金属	999	562	△436	800	70%
エネルギー・化学品	1,111	1,164	+52	1,650	71%
エネルギー	639	702	+63	960	73%
化学品	472	462	△11	690	67%
食料	1,537	1,543	+6	2,100	73%
住生活・情報	1,622	1,721	+99	2,450	70%
生活資材	549	692	+143	970	71%
情報・保険・物流	923	850	△73	1,200	71%
建設・金融	150	179	+29	280	64%
修正消去等	166	94	△73	100	94%
合計	6,988	6,677	△311	9,400	71%

* 11年度1-3Q累計は、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 1-3Q累計* (a)	12年度 1-3Q累計 (b)	増減 (b-a)	12年度 通期見通し ^(11/2修正) (c)	進捗率 (b/c)
繊維	170	246	+76	300	82%
機械	165	224	+59	300	75%
金属	1,040	591	△449	840	70%
エネルギー・化学品	249	136	△113	450	30%
エネルギー	111	26	△85	260	10%
化学品	138	110	△28	190	58%
食料	355	383	+28	440	87%
住生活・情報	210	362	+152	460	79%
生活資材	127	119	△8	175	68%
情報・保険・物流	106	144	+38	195	74%
建設・金融	▲23	99	+122	90	110%
修正消去等	▲1	138	+139	10	-
合計	2,189	2,081	△108	2,800	74%

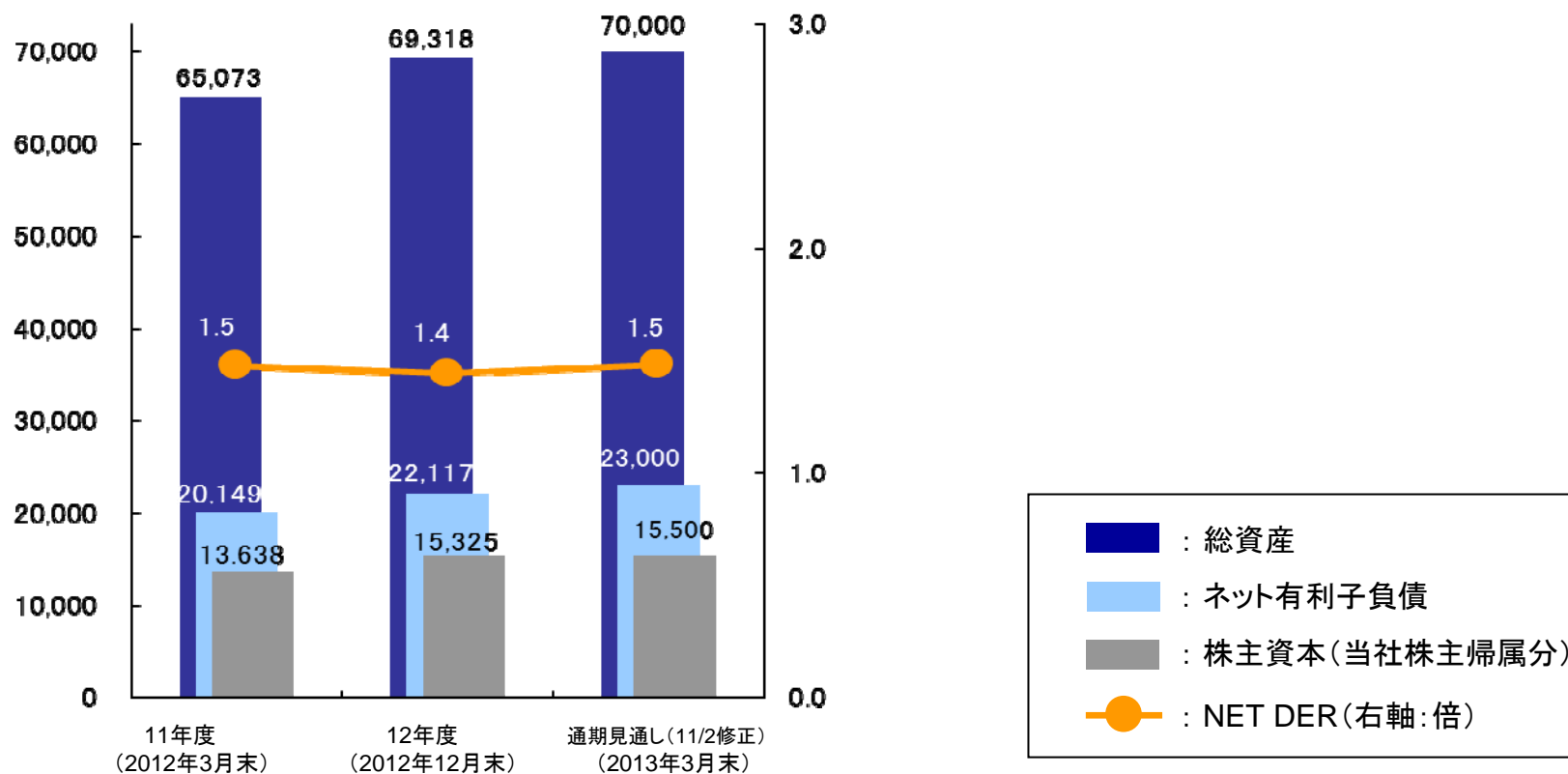
* 11年度1-3Q累計は、新組織ベースにて表示。

(単位:億円)

財政状態



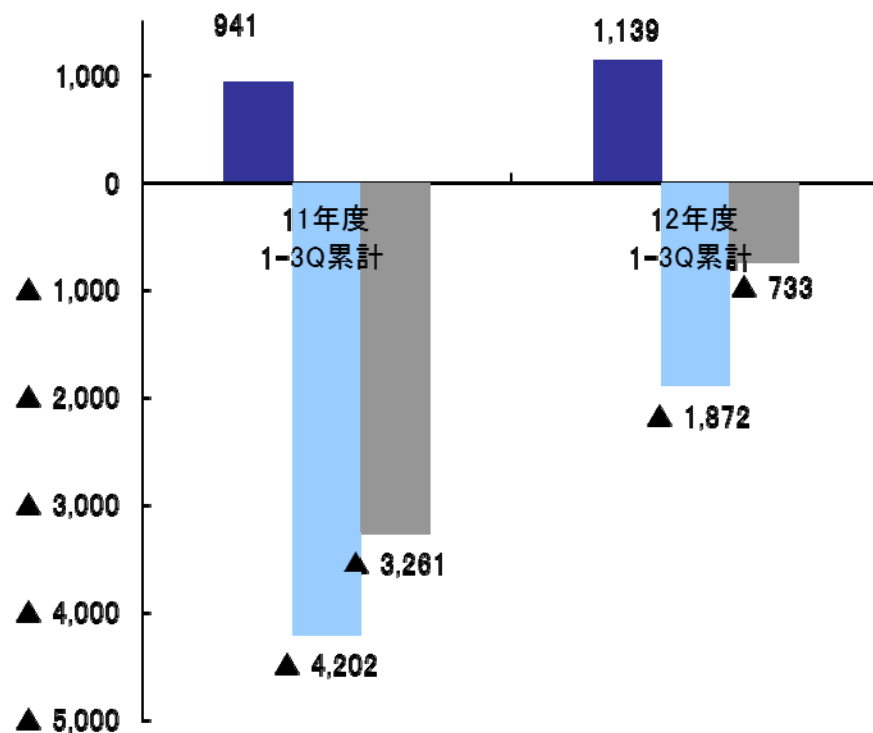
	2012年3月末	2012年12月末	増減	2013年3月末 通期見通し(11/2修正)
総資産	65,073	69,318	+4,246	70,000
ネット有利子負債	20,149	22,117	+1,968	23,000
株主資本(当社株主帰属分)	13,638	15,325	+1,687	15,500
NET DER	1.5 倍	1.4 倍	改善	1.5 倍



(単位:億円)

キャッシュ・フロー

	11年度 1-3Q累計	12年度 1-3Q累計	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	941	1,139	+198
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲4,202	▲1,872	+2,331
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,043	765	△278



■ : 営業活動によるキャッシュ・フロー
■ : 投資活動によるキャッシュ・フロー
■ : フリーキャッシュ・フロー

1. 2012年度 第3四半期決算概況

2. 2012年度通期見通し、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	2012年度 1-3Q実績	2012年度 通期見通し (11/2公表)
売上総利益	9,569	6,677	9,400
営業利益	2,726	1,642	2,650
持分法投資損益	1,027	848	1,350
当社株主帰属当期純利益	3,005	2,081	2,800
総資産	65,073	69,318	70,000
ネット有利子負債	20,149	22,117	23,000
株主資本(当社株主帰属分)	13,638	15,325	15,500
NET DER	1.5 倍	1.4 倍	1.5 倍

(注) 2012年度3Qにおいて、2012年度の通期見通し修正は行っておりません。

(単位:億円)

セグメント別売上総利益 通期見通し



	11年度 通期	12年度 1-3Q累計	12年度 期初計画 (5/8公表)	12年度 通期見通し (11/2修正)
繊維	1,276	949	1,350	1,350
機械	859	644	950	950
金属	1,226	562	1,050	800
エネルギー・化学品	1,556	1,164	1,650	1,650
エネルギー	922	702	960	960
化学品	634	462	690	690
食料	2,012	1,543	2,850	2,100
住生活・情報	2,446	1,721	2,450	2,450
生活資材	867	692	970	970
情報・保険・物流	1,322	850	1,200	1,200
建設・金融	257	179	280	280
修正消去等	195	94	100	100
合計	9,569	6,677	10,400	9,400

* 11年度は、新組織ベースにて表示。

(注) 2012年度3Qにおいて、2012年度の通期見通し修正は行っておりません。

(単位:億円)

セグメント別当社株主帰属当期純利益 通期見通し



	11年度 通期	12年度 1-3Q累計	12年度 期初計画 (5/8公表)	12年度 通期見通し (11/2修正)
繊維	244	246	280	300
機械	231	224	280	300
金属	1,421	591	1,090	840
エネルギー・化学品	378	136	420	450
エネルギー	201	26	240	260
化学品	177	110	180	190
食料	438	383	430	440
住生活・情報	376	362	430	460
生活資材	168	119	160	175
情報・保険・物流	177	144	180	195
建設・金融	31	99	90	90
修正消去等	▲83	138	▲130	10
合計	3,005	2,081	2,800	2,800

* 11年度は、新組織ベースにて表示。

(注) 2012年度3Qにおいて、2012年度の通期見通し修正は行っておりません。

(単位:億円)

前提条件

	11年度 実績	12年度 期初計画	12年度 1Q実績	12年度 2Q実績	12年度 3Q実績	(参考)市況変動による当社株主帰属 当期純利益(4Q)に与えるインパクト
為替(円 / US\$)	79	80	81	79	80	約△5億円(1円の円高)
金利(%) TIBOR(¥)	0.34%	0.35%	0.34%	0.33%	0.32%	約△15億円(1%の金利上昇)
原油価格(US\$/BBL)*	114	110	109	109	110	****
鉄鉱石(US\$/トン) 豪州産粉鉱	163**	N.A.***	131**	136**	117**	} 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**	225**	170**	
一般炭(US\$/トン)	130**	N.A.***	115**	115**	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・2Q・3Q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(4Q)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1.5億円、石炭 ±約0.5億円 (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(4Q)に与えるインパクトは、以下の通り試算しております。±約0.2億円

投資実績



2011年度

2012年度1-3Q累計

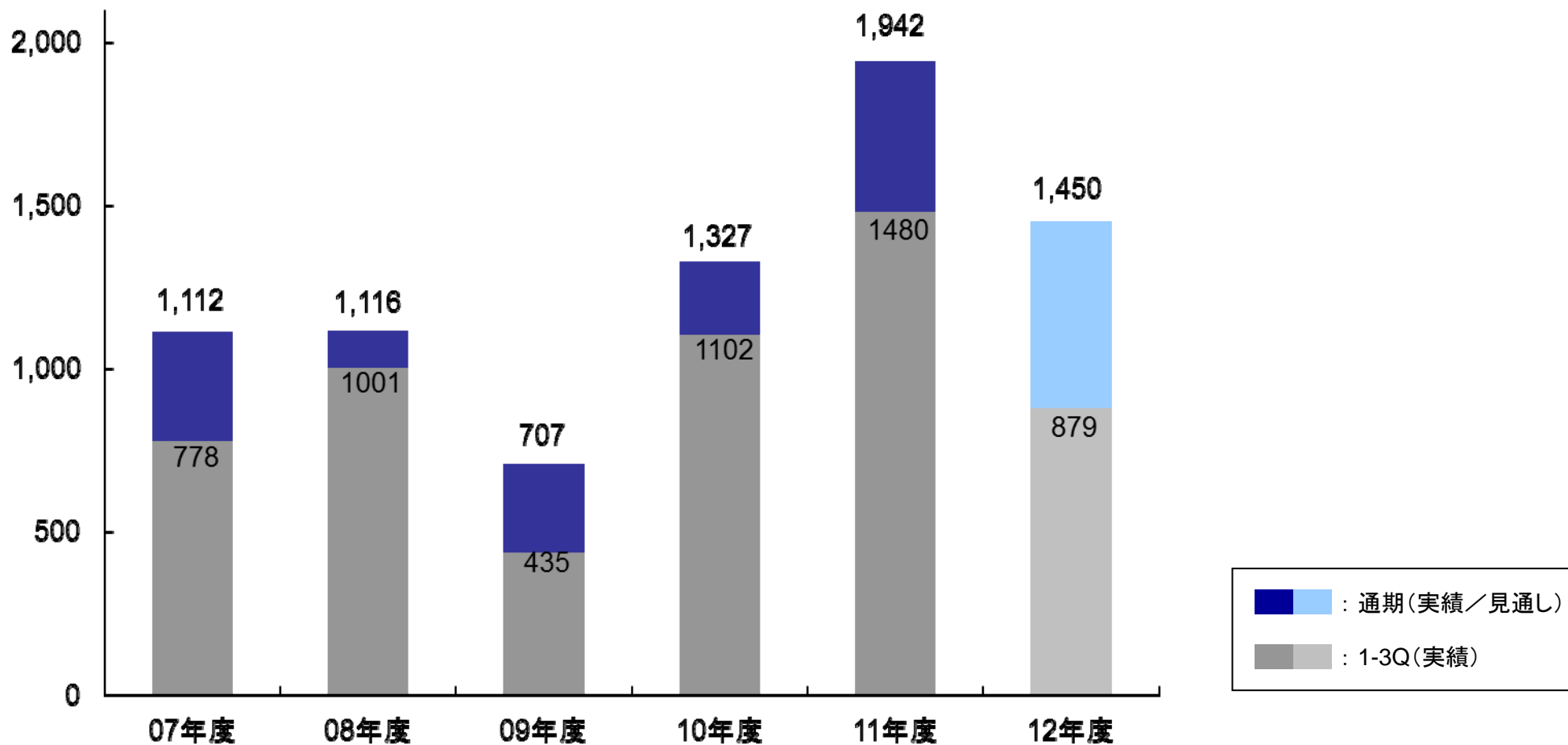
Brand-new Deal 2012
2カ年累計 計画

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
	約 3,800億円
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
	約 1,300億円
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
	約 700億円
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
	約 400億円
グロス金額	約 6,200億円
ネット金額	約 5,100億円

<ul style="list-style-type: none"> ◆ IMEA拡張 ◆ ACG(アゼルバイジャン) 拡張 など
約 750億円
<ul style="list-style-type: none"> ◆ METSA FIBRE ◆ 寺岡製作所 ◆ HyLife など
約 1,050億円
<ul style="list-style-type: none"> ◆ トーヨーエイトック ◆ 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
約 600億円
<ul style="list-style-type: none"> ◆ Agromate ◆ UAF (United Asia Finance) 増資 など
約 200億円
約 2,600億円
約 1,700億円

5,000~6,000億円
1,500~2,500億円
1,000~2,000億円
500~1,500億円
1兆円

海外事業損益



(単位:億円)

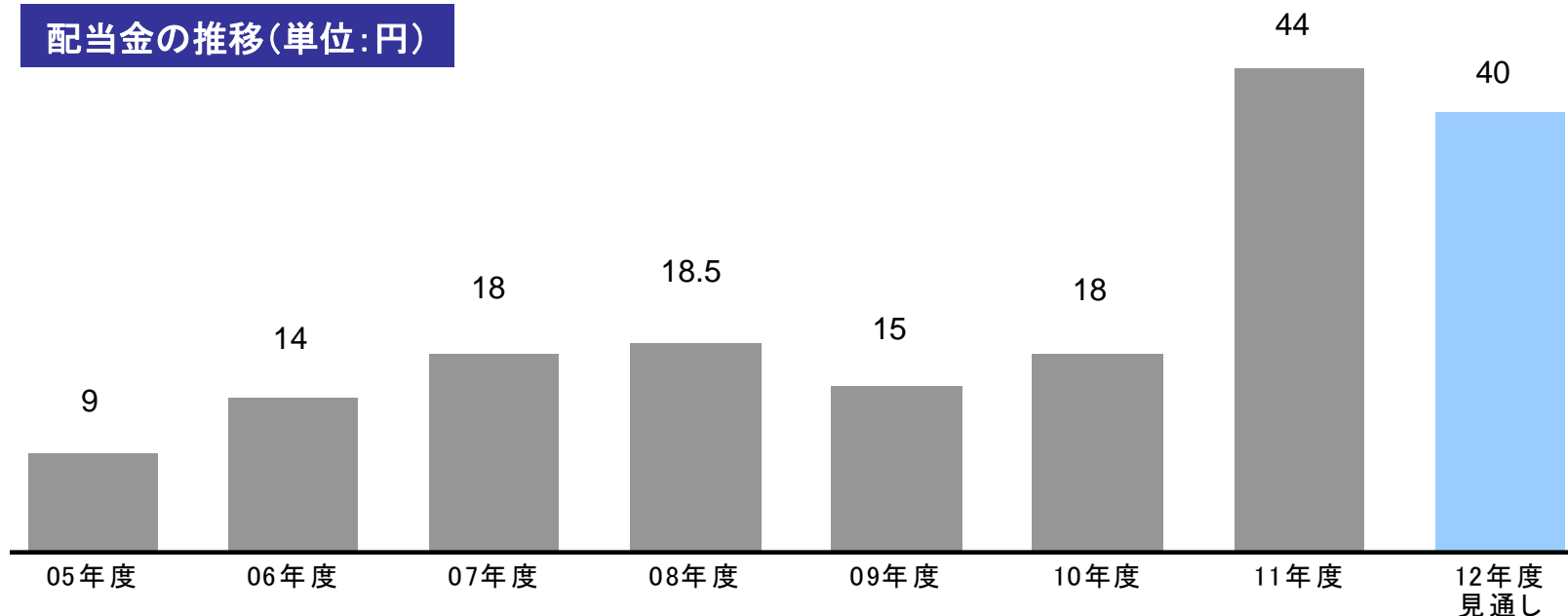
配当方針

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>

当年度の中間配当として、1株当たり20円を実施致しました。
 尚、期末における1株当たり配当金につきましては、上記基本方針に基づき、20円(中間配当と合わせ、年間40円)を予定しております。

配当金の推移(単位:円)



1. 2012年度 第3四半期決算概況

2. 2012年度通期見通し、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年度第3四半期実績>

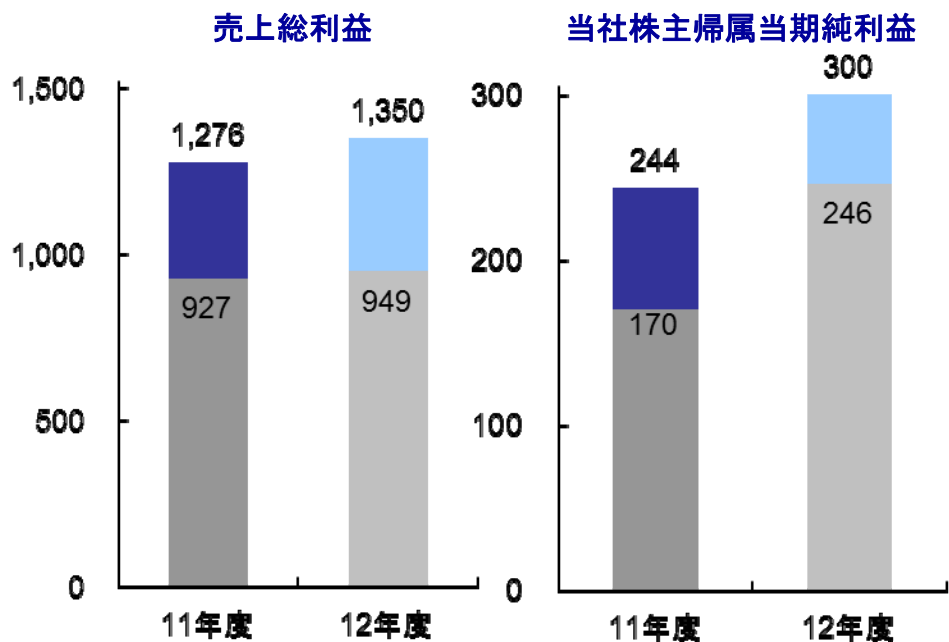
国内アパレル製造取引の増加に加え、新規を含め持分法適用関連各社の寄与等もあり、当社株主帰属当期純利益は前年同期比76億円増益の246億円。

<12年度通期見通し>

当社株主帰属当期純利益は300億円の見通し(第2四半期決算時公表)。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



(単位:億円)

■ : 1-3Q累計(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

	1-3Q累計		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	0	12	▲3	12
三景	23	14	40	16
ITOCHU Textile Prominent (ASIA) Ltd.	12	10	10	11
伊藤忠繊維貿易(中国)有限公司	10	11	11	12

セグメント情報：機械

<12年度第3四半期実績>

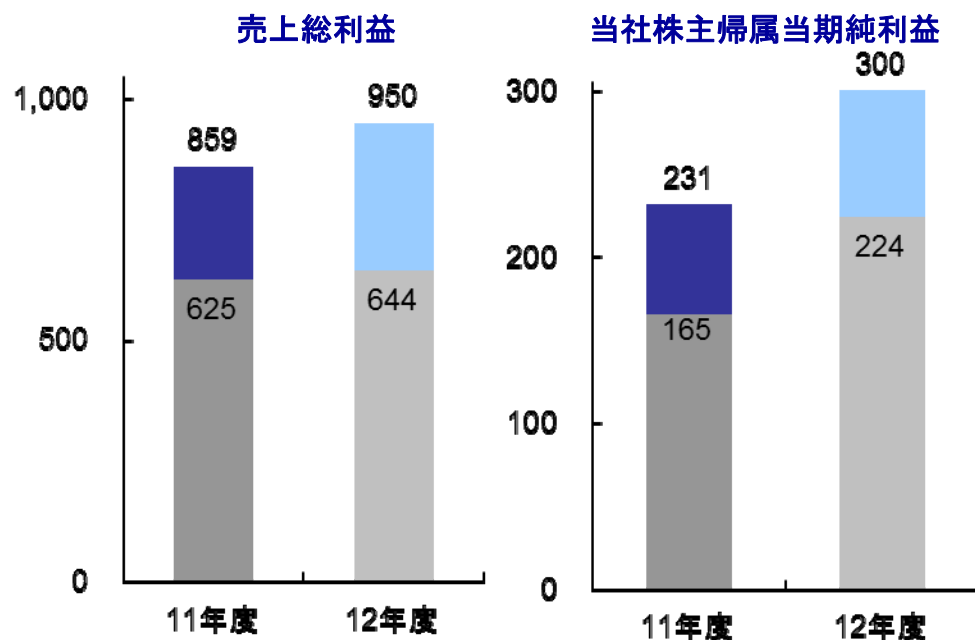
自動車関連事業会社の取得による増益及び投資有価証券売却益の計上に加え、前年同期の投資有価証券評価損の反動等もあり、当社株主帰属当期純利益は前年同期比59億円増益の224億円。

<12年度通期見通し>

当社株主帰属当期純利益は300億円の見通し(第2四半期決算時公表)。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



(単位：億円)

■ : 1-3Q累計(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

	1-3Q累計		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	5	7	6	8
日本エアロスペース	4	4	6	6
センチュリーメディカル	8	8	9	11

セグメント情報：金属

<12年度第3四半期実績>

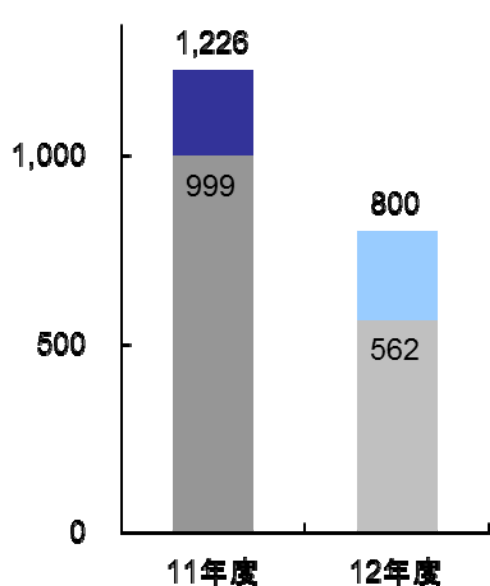
鉄鉱石及び石炭の販売価格の下落に加え、前年同期の日伯鉄鉱石(株)の支配獲得に伴う一過性の利益計上の反動により、当社株主帰属当期純利益は前年同期比449億円減益の591億円。

<12年度通期見通し>

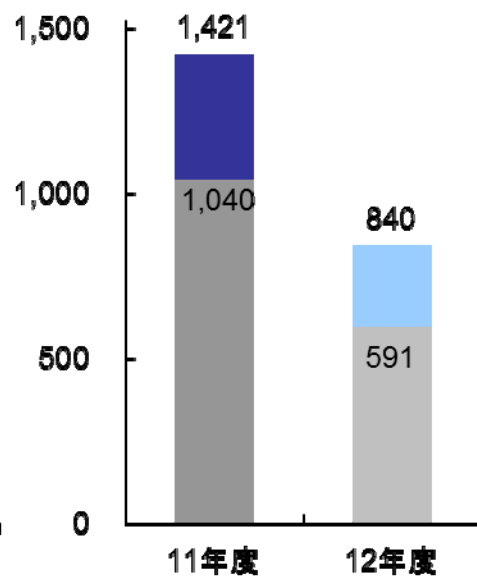
当社株主帰属当期純利益は840億円の見通し(第2四半期決算時公表)。

<業績推移>

売上総利益



当社株主帰属当期純利益



<主要事業会社取込損益>

	1-3Q累計		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	696	368	893	479
(鉄鉱石)	(552)	(378)	(742)	(N.A.)
(石炭)	(147)	(▲5)	(168)	(N.A.)
伊藤忠丸紅鉄鋼	96	84	129	N.A.
日伯鉄鉱石	297	80	368	N.A.

(単位:億円) ■ : 1-3Q累計(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

セグメント情報：エネルギー・化学品

<12年度第3四半期実績>

LNG関連投資からの配当方法変更に伴う受取配当金の減少及び持分法投資損益の悪化等により、当社株主帰属当期純利益は前年同期比113億円減益の136億円。

<12年度通期見通し>

当社株主帰属当期純利益は450億円の見通し(第2四半期決算時公表)。

<主要事業会社取込損益>

	1-3Q累計		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.	104	88	130	132
LNG配当(税前)	76	11	113	N.A.
伊藤忠ケミカルフロンティア	23	23	29	27
伊藤忠プラスチック	13	15	19	21
シーアイ化成	9	4	12	6

(単位:億円)

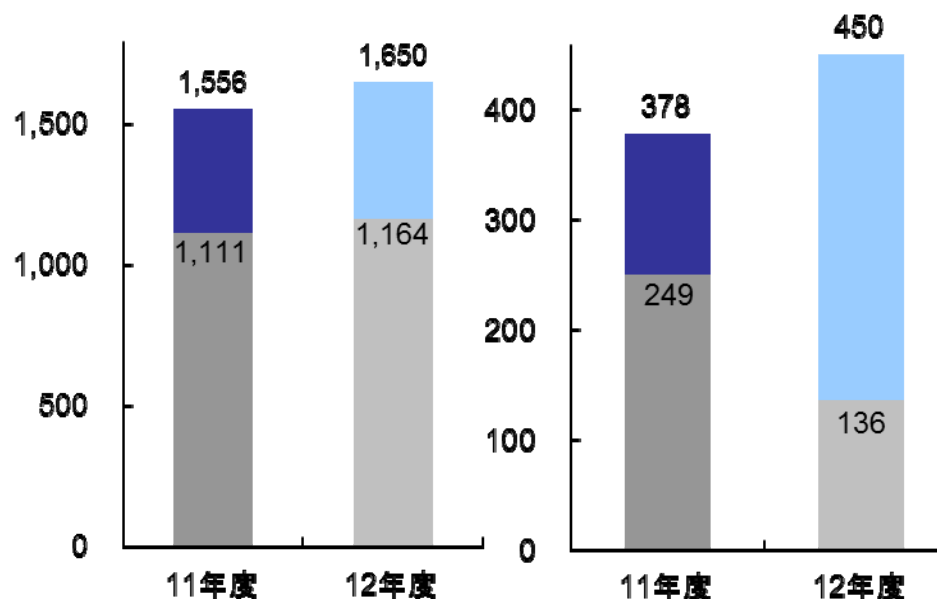
※業績推移は次ページ

セグメント情報：エネルギー・化学品

<業績推移>

売上総利益

当社株主帰属当期純利益



■ : 1-3Q累計(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

	1-3Q 累計		通期(12年度:見通し)	
	11年度	12年度	11年度	12年度
エネルギー	639	702	922	960
化学品	472	462	634	690
合計	1,111	1,164	1,556	1,650

	1-3Q 累計		通期(12年度:見通し)	
	11年度	12年度	11年度	12年度
エネルギー	111	26	201	260
化学品	138	110	177	190
合計	249	136	378	450

(単位:億円)

セグメント情報：食料

<12年度第3四半期実績>

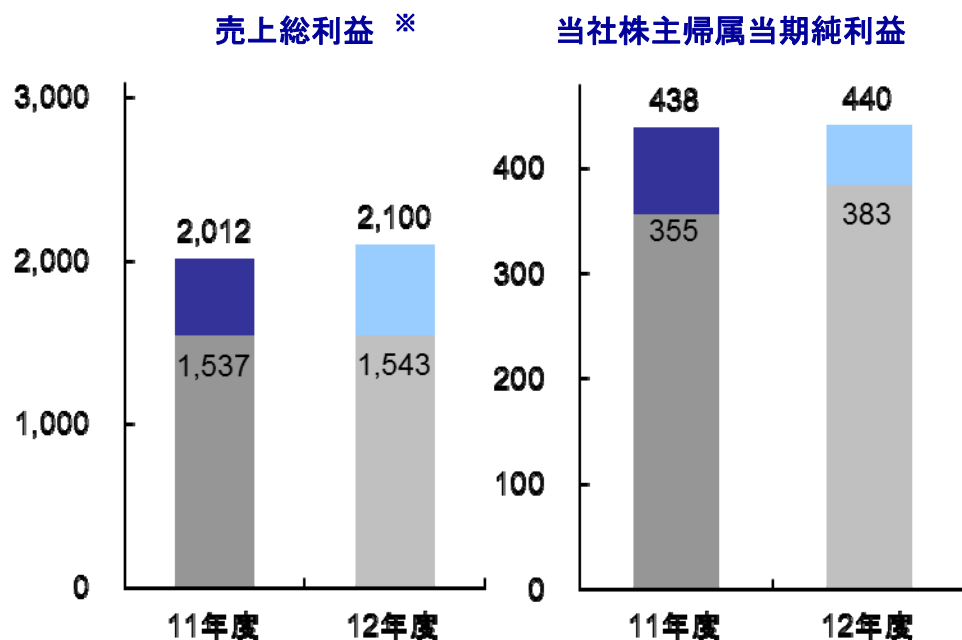
前年同期の保険金受取の反動等があったものの、コンビニエンスストア事業での業績好調や食品流通関連子会社の取扱増に加え投資有価証券売却益の計上等により、当社株主帰属当期純利益は前年同期比28億円増益の383億円。

<12年度通期見通し>

当社株主帰属当期純利益は440億円の見通し(第2四半期決算時公表)。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



	1-3Q累計		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	58	81	67**	79***
不二製油	18	*	23	24***
日本アクセス	66	87	86	112
シーエフアイ	23	28	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) ■ : 1-3Q累計(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

セグメント情報：住生活・情報

<12年度第3四半期実績>

【生活資材】

天然ゴム等の市況下落により、当社株主帰属当期純利益は前年同期比8億円減益の119億円。

【情報・保険・物流】

国内情報通信関連事業の取引増加等により、当社株主帰属当期純利益は前年同期比38億円増益の144億円。

【建設・金融】

前年同期の法人実効税率変更に伴う繰延税金資産の取崩の反動等により、当社株主帰属当期純利益は前年同期比122億円大幅好転の99億円。

<12年度通期見通し>

【生活資材】

当社株主帰属当期純利益は175億円の見通し(第2四半期決算時公表)。

【情報・保険・物流】

当社株主帰属当期純利益は195億円の見通し(第2四半期決算時公表)。

【建設・金融】

当社株主帰属当期純利益は90億円の見通し(第2四半期決算時公表)。

<主要事業会社取込損益>

	1-3Q累計		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	16	12	18	8
伊藤忠テクノソリューションズ	43	47	75	91**
アイ・ティー・シーネットワーク	9	37	15	15**
エキサイト	1	*	2	3**
伊藤忠ロジスティクス	12	10	13	13
伊藤忠都市開発	▲3	18	26	22
オリエントコーポレーション	▲33	16	▲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。

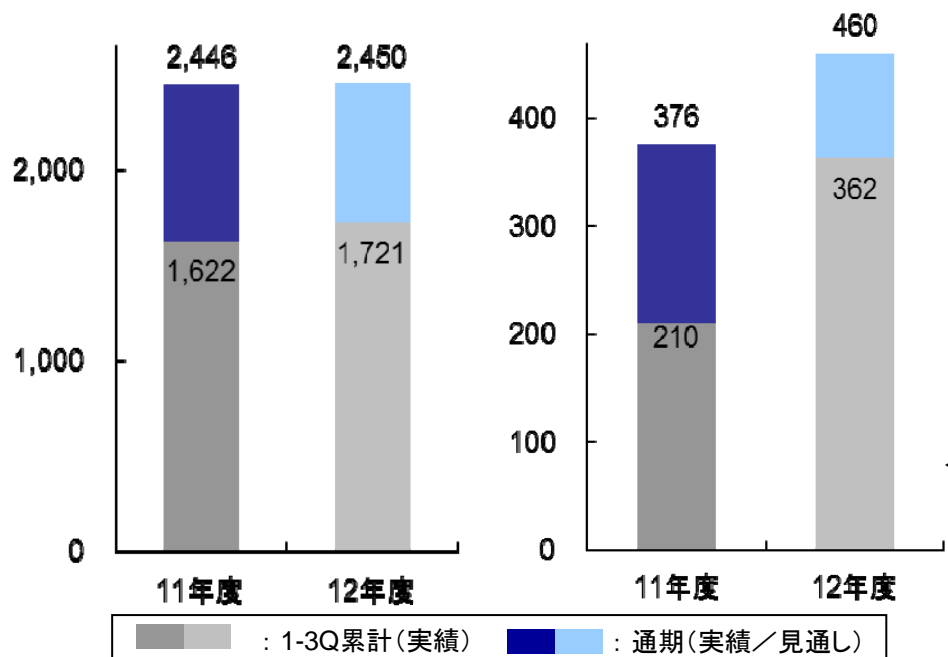
※業績推移は次ページ

(単位:億円)

セグメント情報：住生活・情報

<業績推移>

売上総利益



当社株主帰属当期純利益

	1-3Q 累計		通期(12年度:見通し)	
	11年度	12年度	11年度	12年度
<売上総利益内訳>				
生活資材	549	692	867	970
情報・保険・物流	923	850	1,322	1,200
建設・金融	150	179	257	280
合計	1,622	1,721	2,446	2,450
<当社株主帰属当期純利益内訳>				
生活資材	127	119	168	175
情報・保険・物流	106	144	177	195
建設・金融	▲23	99	31	90
合計	210	362	376	460

(単位:億円)

1. 2012年度 第3四半期決算概況

2. 2012年度通期見通し、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	2Q	3Q	累計	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	4.2	4.7	13.3	17.8
IMEA	2.9	3.2	3.2	3.0	12.4	3.3	3.2	3.5	10.1	13.6
日伯鉄鉱石(NAMISA)	0.8	0.9	1.1	0.8	3.7	1.1	1.0	1.2	3.2	4.2

石炭(100万ト)	1.4	2.0	2.8	2.8	8.9	2.9	2.8	3.2	8.9	12.2
IMEA	1.4	2.0	1.9	1.5	6.8	1.6	1.8	1.8	5.2	7.0
ICA	-	-	0.8	1.3	2.1	1.4	1.0	1.4	3.7	5.1

【参考】IMEA 決算実績 (単位:億円)

IMEA	220	285	191	197	893	161	91	116	368	479
内、鉄鉱石	191	218	144	190	742	154	103	121	378	N.A.
内、石炭	30	68	50	21	168	7	▲10	▲3	▲5	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	2Q	3Q
繊維	279	317	331	349	1,276	285	327	337
機械	184	217	225	234	859	197	231	216
金属	315	399	284	227	1,226	239	152	172
エネルギー・化学品	339	412	360	444	1,556	405	391	368
エネルギー	179	253	207	283	922	250	236	216
化学品	160	159	153	161	634	155	155	152
食料	474	539	524	474	2,012	479	544	520
住生活・情報	466	532	624	824	2,446	565	629	527
生活資材	151	157	241	318	867	244	215	233
情報・保険・物流	273	334	316	399	1,322	272	339	240
建設・金融	42	42	66	107	257	49	76	54
修正消去等	80	20	65	29	195	26	24	43
合計	2,138	2,436	2,414	2,581	9,569	2,196	2,299	2,183

(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					12年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
繊維	40	54	77	73	244	85	95	66
機械	94	32	39	66	231	59	88	76
金属	451	324	265	381	1,421	246	184	161
エネルギー・化学品	90	107	52	129	378	83	67	▲14
エネルギー	28	70	14	90	201	51	28	▲52
化学品	62	38	39	39	177	32	39	39
食料	124	144	87	83	438	109	144	130
住生活・情報	90	73	47	166	376	84	150	128
生活資材	44	38	45	41	168	32	44	43
情報・保険・物流	49	29	28	71	177	31	53	60
建設・金融	▲4	6	▲25	53	31	21	53	26
修正消去等	42	▲75	32	▲82	▲83	40	▲12	111
合計	930	660	599	816	3,005	707	716	659

(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