

2013年度第1四半期 決算説明参考資料

2013年8月1日

伊藤忠商事株式会社

1. 2013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／当社株主帰属四半期純利益	..... 5～6
■ 財政状態、キャッシュ・フロー	..... 7～8

2. 2013年度見通し、及び重要施策の状況

■ 2013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. 2013年度 第1四半期決算概況

2. 2013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:2,315億円（前年同期比 +119億円）
- 当社株主帰属四半期純利益:773億円（前年同期比 +66億円）
- 株主資本(当社株主帰属分):1兆8,638億円（前年度末比 +983億円）
- NET DER:1.26倍

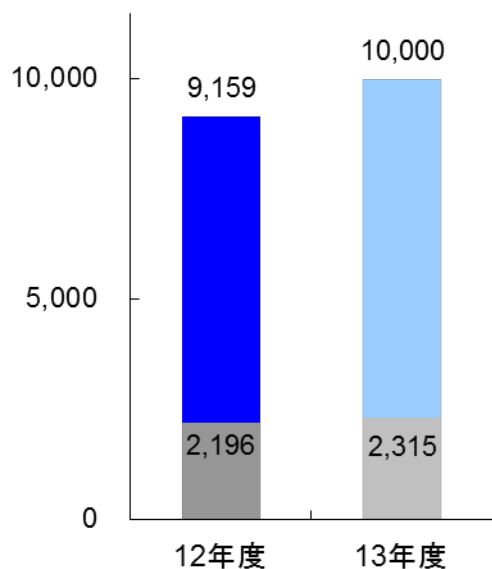
経済環境

- 世界経済は、一部の新興国における景気回復の遅れ等が響き、全体として緩慢なペースの拡大に。
- 日本経済は、円安による価格競争力の改善を受けた輸出の持ち直しや、雇用情勢の回復・マインドの改善を背景とする個人消費の回復を受けて回復傾向が継続。
- 4月より実施された日本銀行による大規模な金融緩和を受けて、円・ドル相場は円安傾向、また日経平均株価も上昇基調に。

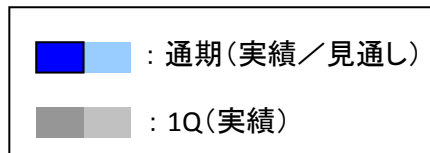
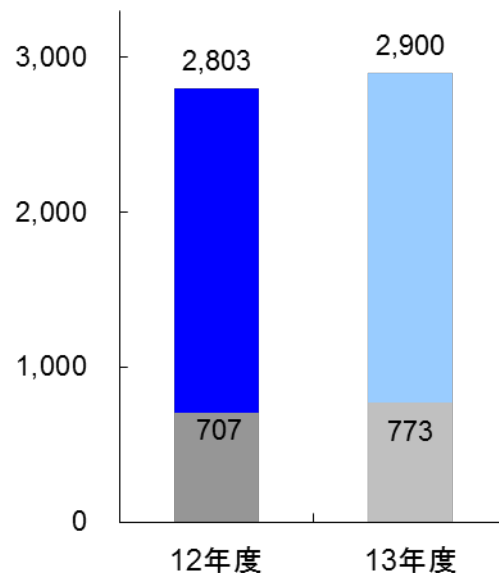
> 決算概況

	12年度	13年度	増減		13年度	
	1Q (a)	1Q (b)	(b-a)	%	通期見通し ^(5/8公表) (c)	達成率 (b/c)
売上総利益	2,196	2,315	+119	+5%	10,000	23%
営業利益	546	545	△0	△0%	2,800	19%
持分法投資損益	305	263	△42	△14%	1,200	22%
当社株主帰属四半期純利益	707	773	+66	+9%	2,900	27%

売上総利益



当社株主帰属当期(四半期)純利益



(単位:億円)

> セグメント別売上総利益

	12年度 1Q (a)	13年度 1Q (b)	増減 (b-a)	13年度 通期見通し ^(5/8公表) (c)	達成率 (b/c)
繊維	285	307	+21	1,350	23%
機械	197	241	+44	1,000	24%
金属	239	260	+22	850	31%
エネルギー・化学品	405	394	△11	1,700	23%
エネルギー	250	230	△20	1,050	22%
化学品	155	163	+8	650	25%
食料	479	587	+109	2,500	23%
住生活・情報	565	536	△30	2,500	21%
生活資材	244	279	+35	1,080	26%
情報・保険・物流	272	211	△60	1,150	18%
建設・金融	49	45	△4	270	17%
修正消去等	26	▲10	△36	100	-
合計	2,196	2,315	+119	10,000	23%

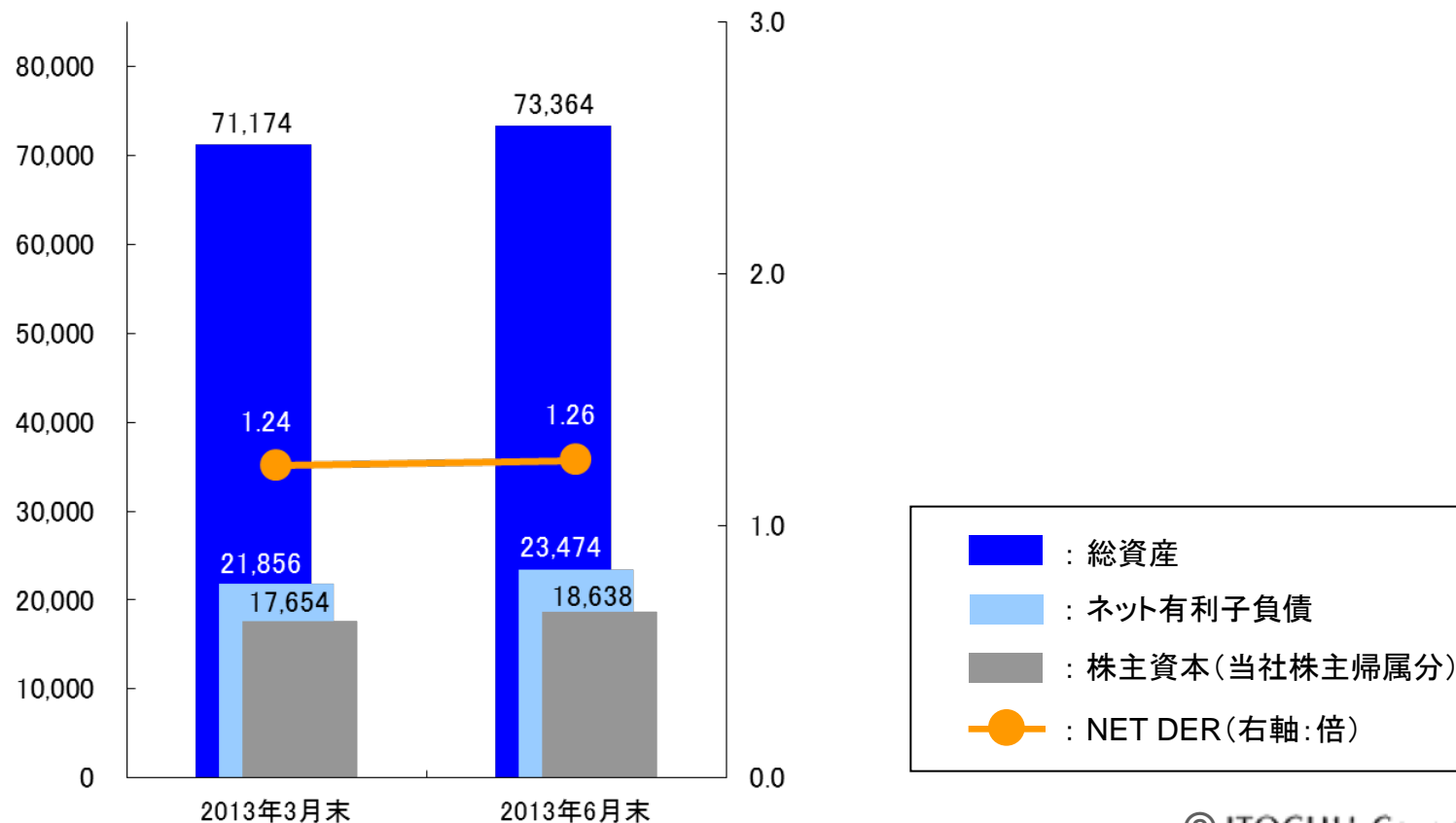
(単位:億円)

> セグメント別当社株主帰属四半期純利益

	12年度 1Q (a)	13年度 1Q (b)	増減 (b-a)	13年度 通期見通し ^(5/8公表) (c)	達成率 (b/c)
繊維	85	63	△22	290	22%
機械	59	138	+78	370	37%
金属	246	204	△43	850	24%
エネルギー・化学品	83	40	△43	410	10%
エネルギー	51	11	△40	240	4%
化学品	32	29	△3	170	17%
食料	109	114	+4	550	21%
住生活・情報	84	187	+103	530	35%
生活資材	32	59	+26	210	28%
情報・保険・物流	31	30	△1	210	14%
建設・金融	21	99	+78	110	90%
修正消去等	40	28	△12	▲100	-
合計	707	773	+66	2,900	27%

(単位:億円)

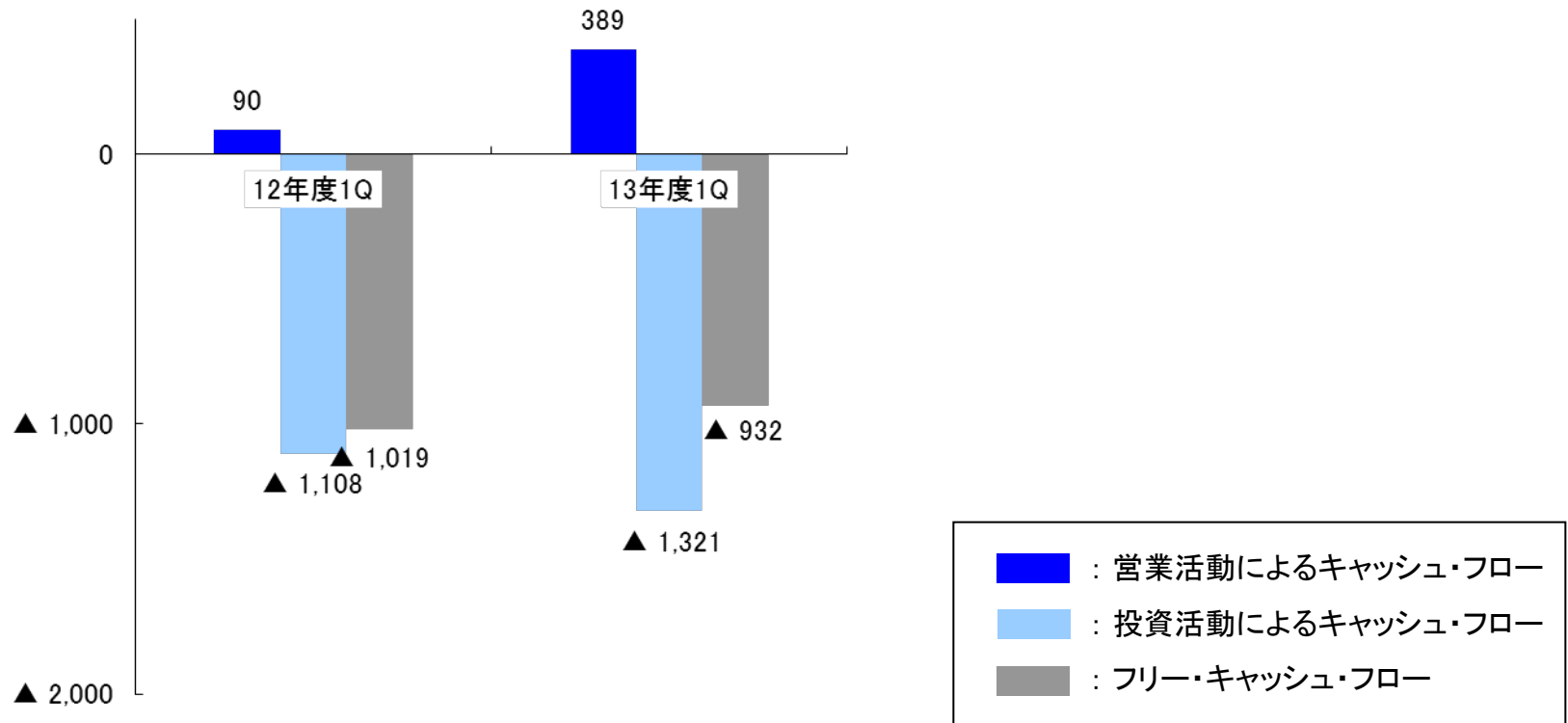
	2013年3月末	2013年6月末	増減
総資産	71,174	73,364	+2,190
ネット有利子負債	21,856	23,474	+1,618
株主資本(当社株主帰属分)	17,654	18,638	+983
NET DER	1.24 倍	1.26 倍	ほぼ横ばい



(単位: 億円)

> キャッシュ・フロー

	12年度 1Q	13年度 1Q	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	90	389	+300
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲1,108	▲1,321	△213
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲196	22	+218



(単位: 億円)

1. 2013年度 第1四半期決算概況

2. 2013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 実績 (a)	2013年度 1Q実績	2013年度 通期見通し (b)	前年度比 (b-a)
売上総利益	9,159	2,315	10,000	+841
営業利益	2,442	545	2,800	+358
持分法投資損益	859	263	1,200	+341
当社株主帰属当期(四半期)純利益	2,803	773	2,900	+97
総資産	71,174	73,364	75,000	+3,826
ネット有利子負債	21,856	23,474	26,500	+4,644
株主資本(当社株主帰属分)	17,654	18,638	19,000	+1,346
NET DER	1.2 倍	1.3 倍	1.4 倍	+0.2 ポイント

12年度実績 13年度計画 13年度1Q実績 (参考)市況変動が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\$)	82	90	99	約△15億円(1円の円高)
金利(%) TIBOR(¥)	0.32%	0.3%	0.23%	約△40億円(1%の金利上昇)
原油価格(US\$/BBL)*	110	110	103	****
鉄鉱石(US\$/トン) 豪州産粉鉱	122**	N.A.***	137**	} 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)	192**	N.A.***	172**	
一般炭(US\$/トン)	115**	N.A.***	95**	*****

- * 原油はブレント原油。
- ** 2012年度、2013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。
- *** 2013年度期初計画における鉄鉱石・強粘結炭価格は、2013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。
- **** 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2~4四半期)に与えるインパクトは、以下の通り試算しております。±約1.9億円
- ***** 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2~4四半期)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5.7億円、石炭 ±約3.8億円 (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。)

2012年度

生活消費関連	<ul style="list-style-type: none"> ◆寺岡製作所 ◆HYLIFE ◆METSA FIBRE など 	約 1,350億円
	約 1,350億円	
機械関連	<ul style="list-style-type: none"> ◆トーヨーエイトック ◆英国Bristol Water水道事業 ◆豪州ヴィクトリア州海水淡水化事業 ◆Shepherds Flat風力発電 ◆CSC Automated / CSC ESI など 	約 800億円
	約 800億円	
化学品・建設他	<ul style="list-style-type: none"> ◆Agromate ◆戸田工業 ◆UAF(United Asia Finance)増資 など 	約 300億円
	約 300億円	
資源エネルギー 関連	<ul style="list-style-type: none"> ◆IMEA拡張 ◆ACG(アゼルバイジャン) 拡張 など 	約 1,050億円
	約 1,050億円	
グロス金額		約 3,500億円
ネット金額		約 2,200億円

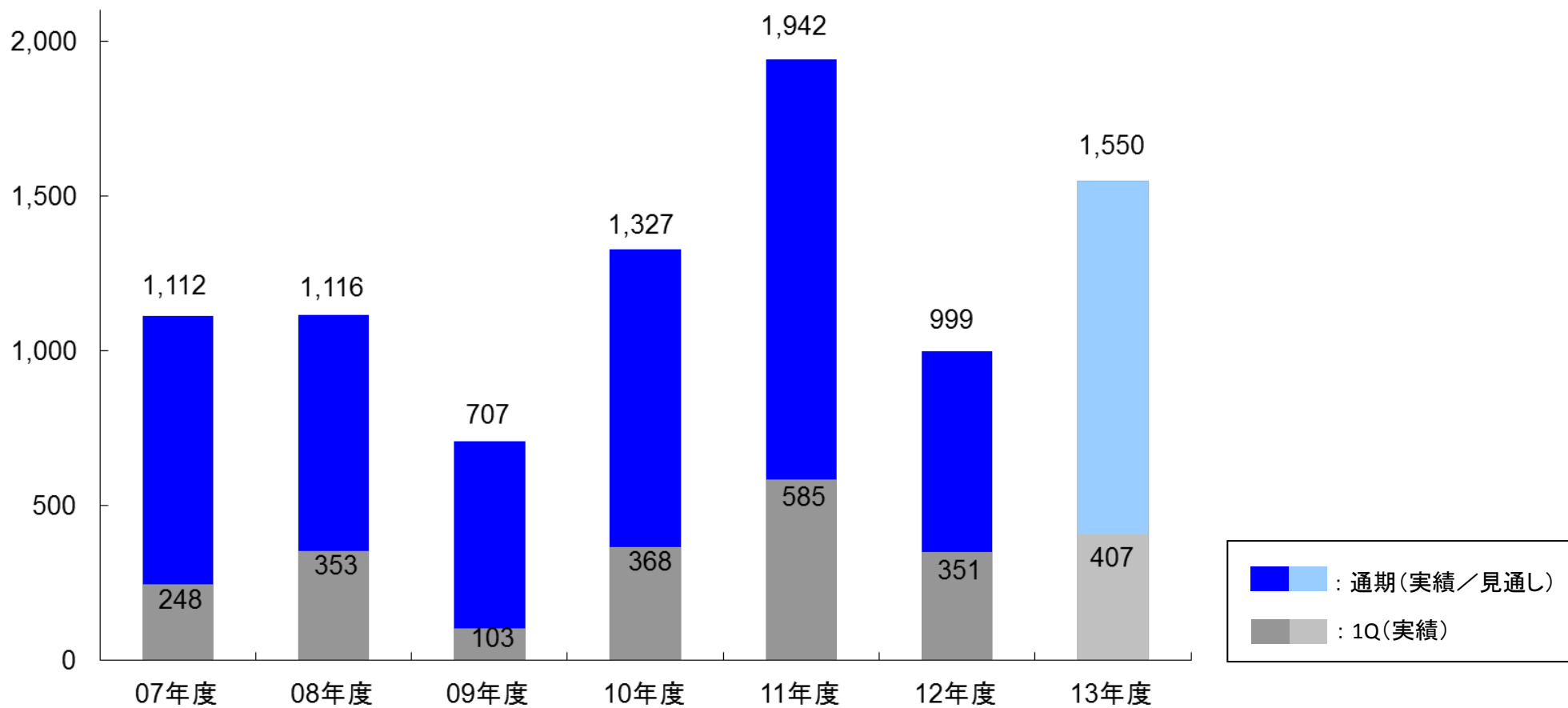
2013年度1Q

生活消費関連	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Dole事業取得 など 	約 1,500億円
	約 1,500億円	
基礎産業関連	<ul style="list-style-type: none"> ◆イングエナジー取得(伊藤忠エネクス) など 	約 200億円
	約 200億円	
非資源		約 1,700億円
資源	<ul style="list-style-type: none"> ◆IMEA拡張 ◆ACG(アゼルバイジャン) 拡張 ◆CIECO (E&P) UK WIDP向け投資 など 	約 200億円
	約 200億円	
グロス金額		約 1,900億円
ネット金額		約 1,600億円

2ヵ年累計 計画

非資源:資源 比率は2:1
1兆円
約 8,000億円

> 海外事業損益



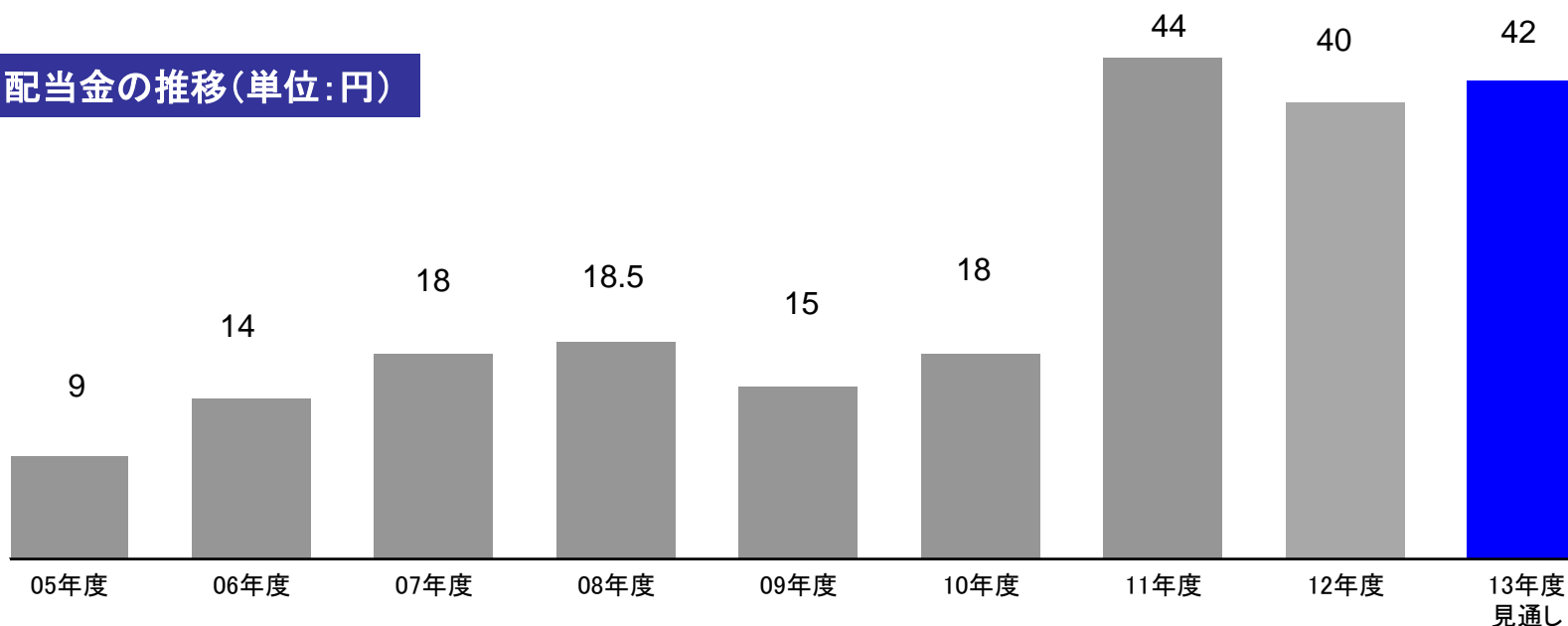
(単位:億円)

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。

<2013年度の利益配分について>

2013年度につきましては、上記基本方針に基づき、1株あたり42円(内、中間配当21円)を予定しております。

配当金の推移(単位:円)



1. 2013年度 第1四半期決算概況

2. 2013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

<13年度1Q実績>

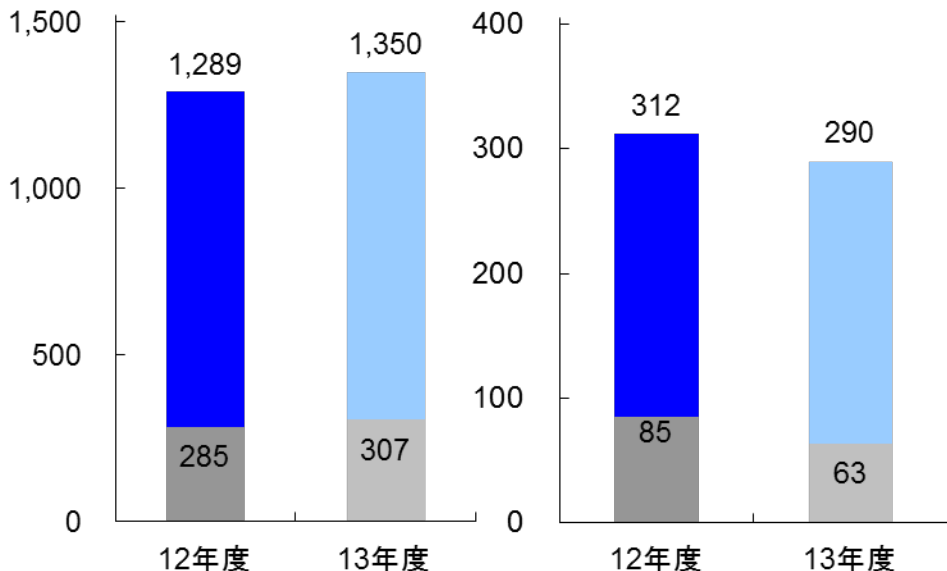
営業利益の増加等があったものの、持分法投資損益における前年同期の一過性利益の反動等により、前年同期比22億円減益の63億円。

<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(四半期)純利益



■ : 1Q(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

	12年度	13年度	12年度	13年度
	1Q		通期(13年度:見通し)	

ジョイックスコーポレーション	3	2	13	13
三景	3	3	16	24
ITOCHU Textile Prominent (ASIA) Ltd.	4	1	11	10
伊藤忠繊維貿易(中国)有限公司	4	4	13	15

<13年度1Q実績>

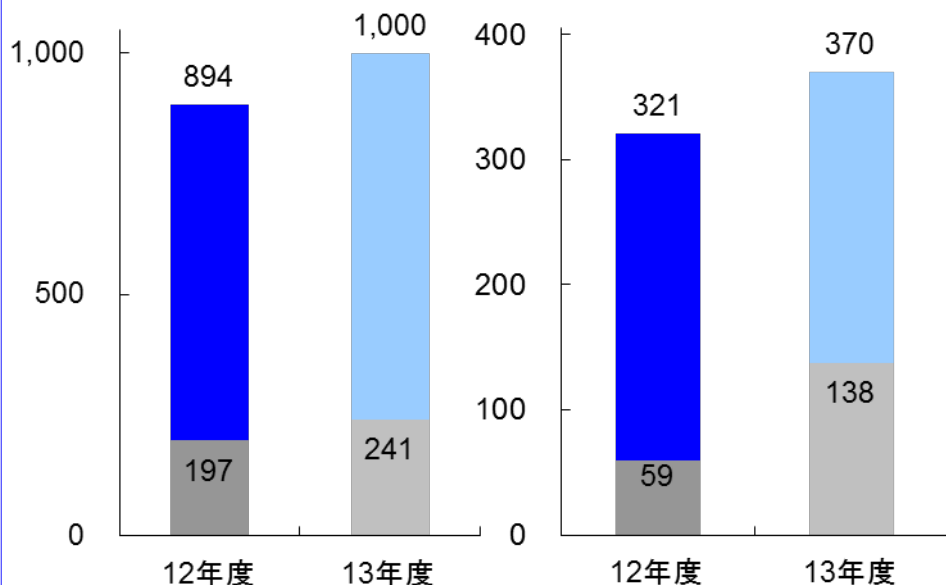
投資及び有価証券損益の好転やIPP関連事業の取込損益増加等により、前年同期比78億円増益の138億円。

<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(四半期)純利益



■ : 1Q(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

	12年度	13年度	12年度	13年度
	1Q		通期(13年度:見通し)	

伊藤忠建機	1	2	9	6
日本エアロスペース	0	0	7	8
センチュリーメディカル	3	2	10	11

<13年度1Q実績>

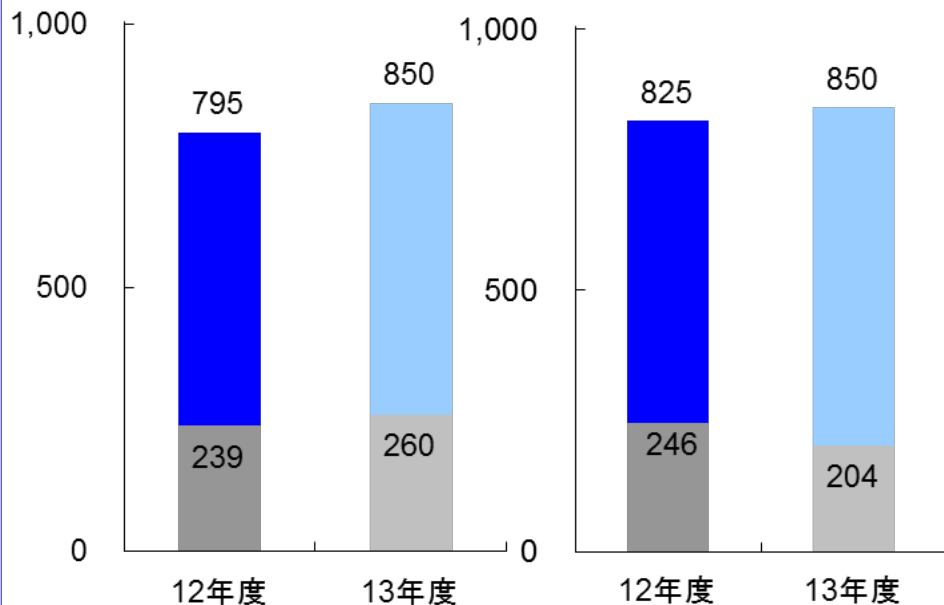
営業利益の増加があったものの、前年同期における投資有価証券売却益の反動により、前年同期比43億円減益の204億円。

<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(四半期)純利益



■ : 1Q(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

	12年度	13年度	12年度	13年度
	1Q		通期(13年度:見通し)	

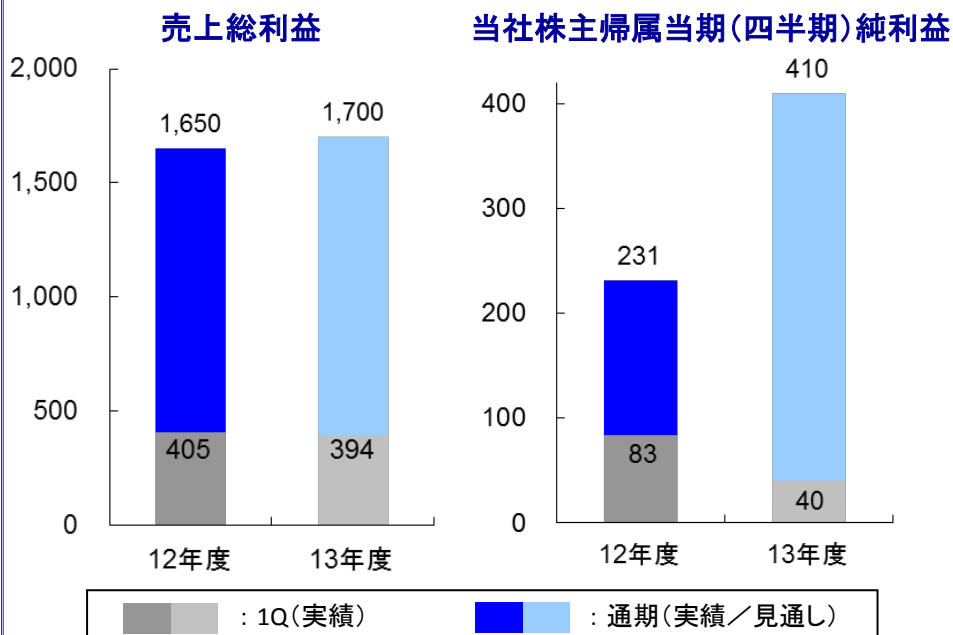
ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	161	188	503	540
(鉄鉱石)	(154)	(192)	(508)	(N.A.)
(石炭)	(7)	(▲1)	(1)	(N.A.)
伊藤忠丸紅鉄鋼	29	36	128	N.A.
日伯鉄鉱石	0	6	104	N.A.

<13年度1Q実績>

前年同期の開発原油取引におけるデリバティブ評価益計上の反動による営業利益の減少に加え、米国の石油ガス開発関連事業における主として原油価格下落に伴う減損損失計上等により、前年同期比43億円減益の40億円。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



	12年度		13年度	
	1Q	通期(13年度:見通し)	1Q	通期(13年度:見通し)
ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	47	131	20	124
伊藤忠ケミカルフロンティア	8	30	8	28
伊藤忠プラスチック	5	22	7	24
シーアイ化成	0	11	0	11

売上総利益	12年度		13年度	
	1Q	通期(13年度:見通し)	1Q	通期(13年度:見通し)
エネルギー	250	1,029	230	1,050
化学品	155	621	163	650
合計	405	1,650	394	1,700

当社株主帰属当期純利益	12年度		13年度	
	1Q	通期(13年度:見通し)	1Q	通期(13年度:見通し)
エネルギー	51	58	11	240
化学品	32	173	29	170
合計	83	231	40	410

(単位:億円)

<13年度1Q実績>

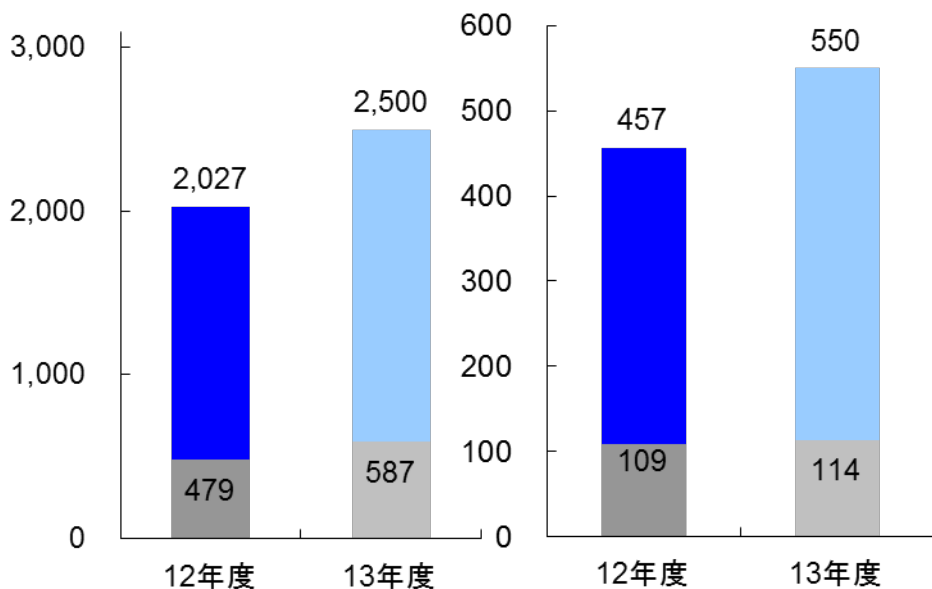
Dole事業取得に伴う収益増加及び生鮮食品関連取引の採算改善等があり、投資及び有価証券損益の減少はあったものの、前年同期比4億円増益の114億円。

<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(四半期)純利益



	12年度	13年度	12年度	13年度
	1Q		通期(13年度:見通し)	

ファミリーマート	16	18	91	71**
不二製油	5	*	23	24**
日本アクセス	23	19	108	120
シーエフアイ	15	6	27	N.A.

* 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。)



(単位:億円)

<13年度1Q実績>

【生活資材】

パルプ関連事業及び住宅資材関連事業からの収益増加等により、前年同期比26億円増益の59億円。

【情報・保険・物流】

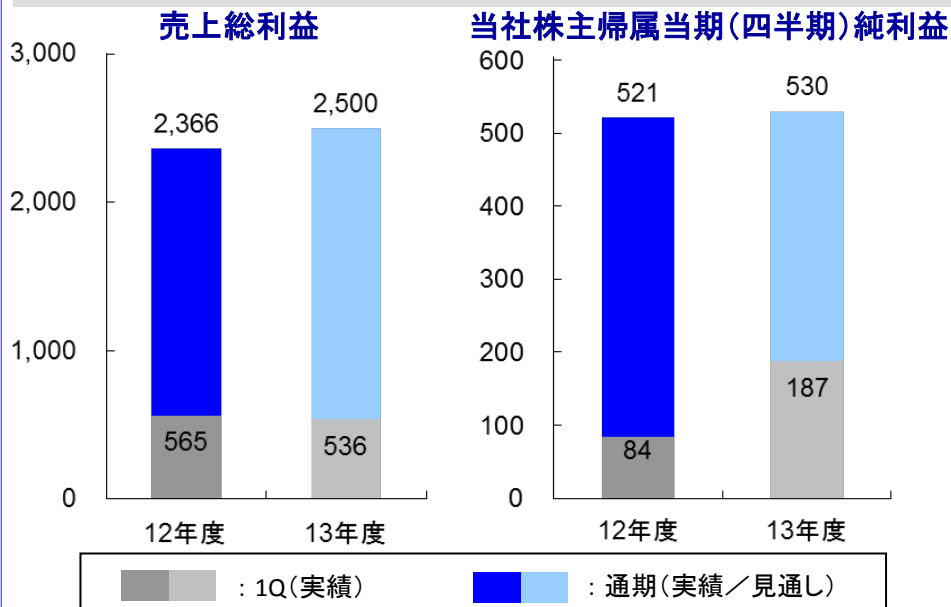
国内情報産業関連事業における前年同期の大型案件の反動等に伴う収益減少により、前年同期比1億円減益の30億円。

【建設・金融】

国内金融関連事業の収益改善や投資及び有価証券損益の増加により、前年同期比78億円増益の99億円。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



主要事業会社	12年度	13年度	12年度	13年度
	1Q		通期(13年度:見通し)	
伊藤忠建材	4	9	15	18
日伯紙パルプ資源開発	▲1	7	20	N.A.
伊藤忠テクノソリューションズ	6	0	89	93**
アイ・ティー・シーネットワーク	1	3	42	21**
エキサイト	0	*	2	1**
伊藤忠ロジスティクス	3	4	12	12
伊藤忠都市開発	7	▲2	18	20
オリेंटコーポレーション	3	12	▲12	***

* 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。

セグメント	12年度	13年度	12年度	13年度
	1Q		通期(13年度:見通し)	
売上総利益				
生活資材	244	279	938	1,080
情報・保険・物流	272	211	1,175	1,150
建設・金融	49	45	253	270
合計	565	536	2,366	2,500

セグメント	12年度	13年度	12年度	13年度
	1Q		通期(13年度:見通し)	
当社株主帰属当期純利益				
生活資材	32	59	170	210
情報・保険・物流	31	30	209	210
建設・金融	21	99	143	110
合計	84	187	521	530

(単位:億円)

1. 2013年度 第1四半期決算概況

2. 2013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

	12年度					13年度	13年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	見通し
原油・ガス(1,000B/D*)					58		58

* B/D: バレル/日 天然ガスは6,000cf=1BBLにて原油換算。

	12年度					13年度	13年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	見通し
鉄鉱石(100万ト)	4.4	4.2	4.7	4.4	17.6	4.4	18.6
IMEA	3.3	3.2	3.5	3.3	13.4	4.0	13.9
日伯鉄鉱石(NAMISA)	1.1	1.0	1.2	1.1	4.3	0.4	4.7

	12年度					13年度	13年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	見通し
石炭(100万ト)	2.9	2.8	3.1	2.7	11.6	3.3	13.9
IMEA	1.6	1.8	1.8	1.9	7.0	1.8	8.1
ICA	1.4	1.0	1.4	0.9	4.5	1.5	5.7

【参考】IMEA 決算実績 (単位: 億円)

	12年度					13年度	13年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	見通し
IMEA	161	91	116	135	503	188	540
内、鉄鉱石	154	103	121	130	508	192	N.A.
内、石炭	7	▲10	▲3	6	1	▲1	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

	12年度				通期	13年度
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q
繊維	285	327	337	340	1,289	307
機械	197	231	216	250	894	241
金属	239	152	172	232	795	260
エネルギー・化学品	405	391	368	487	1,650	394
エネルギー	250	236	216	327	1,029	230
化学品	155	155	152	160	621	163
食料	479	544	520	484	2,027	587
住生活・情報	565	629	527	644	2,366	536
生活資材	244	215	233	246	938	279
情報・保険・物流	272	339	240	325	1,175	211
建設・金融	49	76	54	73	253	45
修正消去等	26	24	43	45	138	▲10
合計	2,196	2,299	2,183	2,481	9,159	2,315



セグメント別当社株主帰属当期(四半期)純利益



	12年度				13年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
繊維	85	95	66	66	312	63
機械	59	88	76	97	321	138
金属	246	184	161	233	825	204
エネルギー・化学品	83	67	▲14	95	231	40
エネルギー	51	28	▲52	32	58	11
化学品	32	39	39	63	173	29
食料	109	144	130	74	457	114
住生活・情報	84	150	128	159	521	187
生活資材	32	44	43	51	170	59
情報・保険・物流	31	53	60	65	209	30
建設・金融	21	53	26	44	143	99
修正消去等	40	▲12	111	▲3	136	28
合計	707	716	659	722	2,803	773

(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