

2013年度第3四半期決算 説明資料

2014年2月4日
伊藤忠商事株式会社

1. 2013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	.....	10～12
■ 前提条件	.....	13
■ 投資実績	.....	14
■ 海外事業損益	.....	15
■ 資源/非資源利益	.....	16
■ 配当方針	.....	17

3. セグメント情報

■カンパニー別資料	19～26
-----------	-------	-------

4. 補足情報

■ 持分権益実績(販売)	.....	28
■ 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	.....	29～30

1. 2013年度 第3四半期決算概況

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:7,503億円（前年同期比 +826億円）
- 当社株主帰属四半期純利益:2,403億円（前年同期比 +322億円）
- 株主資本(当社株主帰属分):2兆732億円（前年度末比 +3,078億円）
- NET DER:1.20倍

経済環境

- 世界経済は、先進国、新興国ともに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直しや、個人消費や住宅投資等の回復を受けて、回復傾向で推移。
- 昨年4月に実施された日本銀行による大規模な金融緩和と、米国の中央銀行による金融緩和ペースの抑制を受けて、円・ドル相場は円安傾向、また日経平均株価も上昇へ。

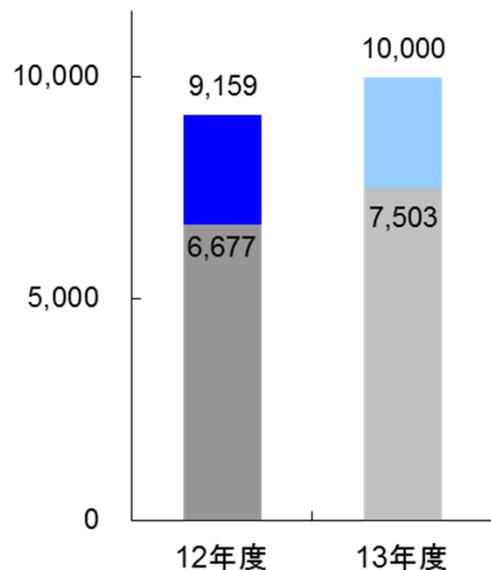


決算概況

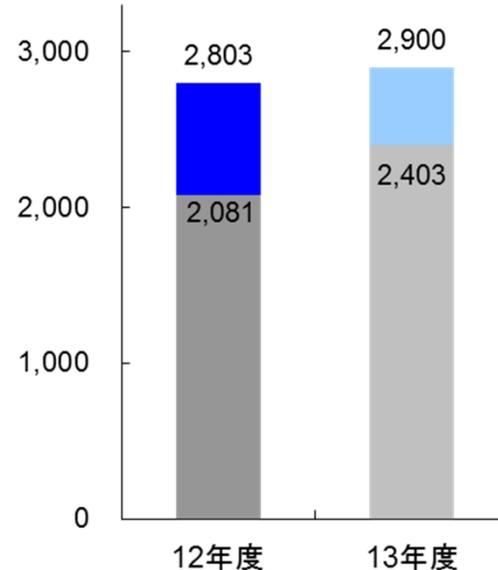


	12年度 1-3Q累計 実績 (a)	13年度 1-3Q累計 実績 (b)	増減 (b-a)	%	13年度 前回通期見通し (5/8公表) (c)	進捗率 (b/c)
売上総利益	6,677	7,503	+826	+12%	10,000	75%
営業利益	1,642	1,951	+309	+19%	2,800	70%
税引前利益	1,906	2,503	+597	+31%	3,000	83%
持分法投資損益	848	824	△24	△3%	1,200	69%
当社株主帰属四半期純利益	2,081	2,403	+322	+15%	2,900	83%

売上総利益



当社株主帰属当期(四半期)純利益



■ ■ : 通期(実績/前回見通し)
 ■ ■ : 1-3Q累計(実績)

(単位:億円)

> セグメント別 売上総利益



	12年度 1-3Q累計 実績 (a)	13年度 1-3Q累計 実績 (b)	増減 (b-a)	13年度 前回通期見通し (5/8公表) (c)	進捗率 (b/c)
繊維	949	967	+17	1,350	72%
機械	644	754	+110	1,000	75%
金属	562	749	+186	850	88%
エネルギー・化学品	1,164	1,193	+30	1,700	70%
エネルギー	702	691	△11	1,050	66%
化学品	462	503	+41	650	77%
食料	1,543	1,841	+298	2,500	74%
住生活・情報	1,721	1,940	+219	2,500	78%
生活資材	692	838	+146	1,080	78%
情報・保険・物流	850	927	+77	1,150	81%
建設・金融	179	175	△4	270	65%
修正消去等	94	60	△34	100	-
合計	6,677	7,503	+826	10,000	75%

(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 1-3Q累計 実績 (a)	13年度 1-3Q累計 実績 (b)	増減 (b-a)	13年度 前回通期見通し (5/8公表) (c)	進捗率 (b/c)
繊維	246	237	△9	290	82%
機械	224	329	+105	370	89%
金属	591	568	△23	850	67%
エネルギー・化学品	136	157	+21	410	38%
エネルギー	26	72	+46	240	30%
化学品	110	85	△25	170	50%
食料	383	421	+38	550	77%
住生活・情報	362	565	+202	530	107%
生活資材	119	214	+95	210	102%
情報・保険・物流	144	149	+5	210	71%
建設・金融	99	202	+103	110	183%
修正消去等	138	127	△11	▲100	-
合計	2,081	2,403	+322	2,900	83%

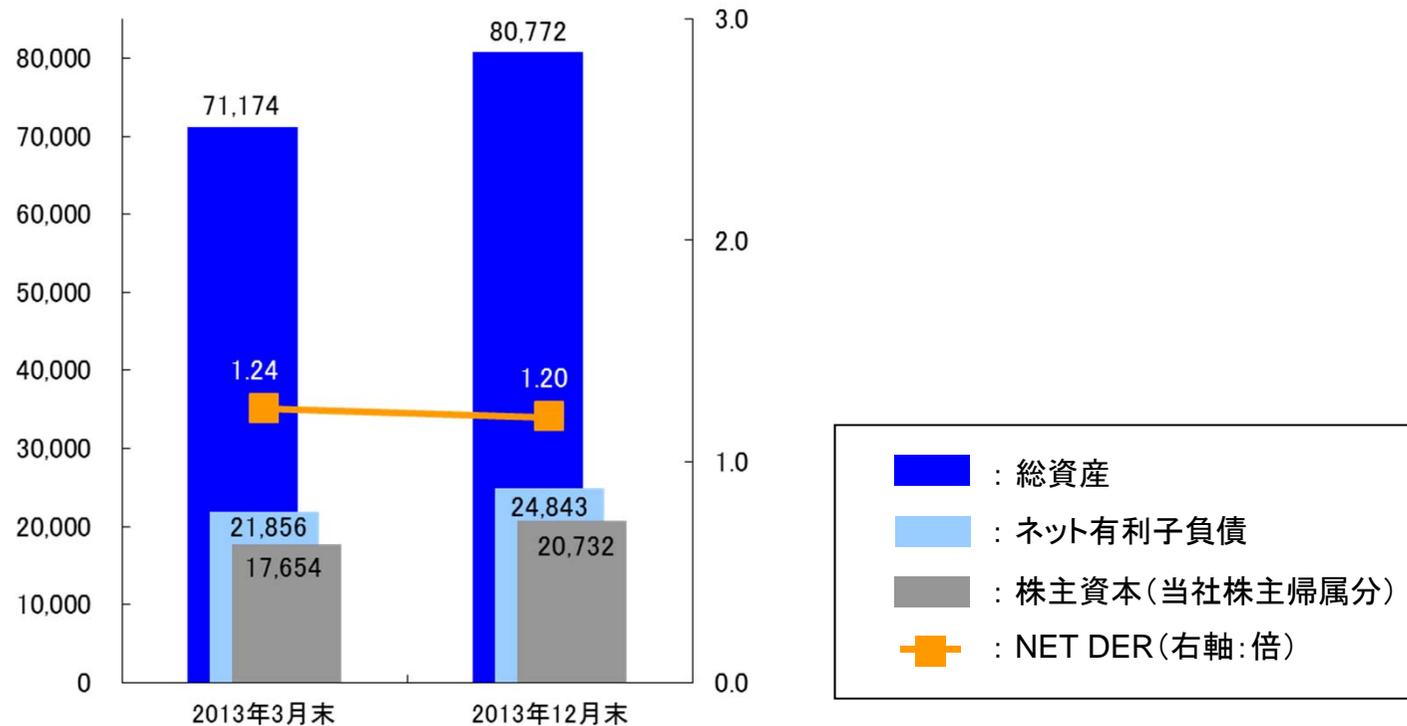
(単位:億円)



財政状態



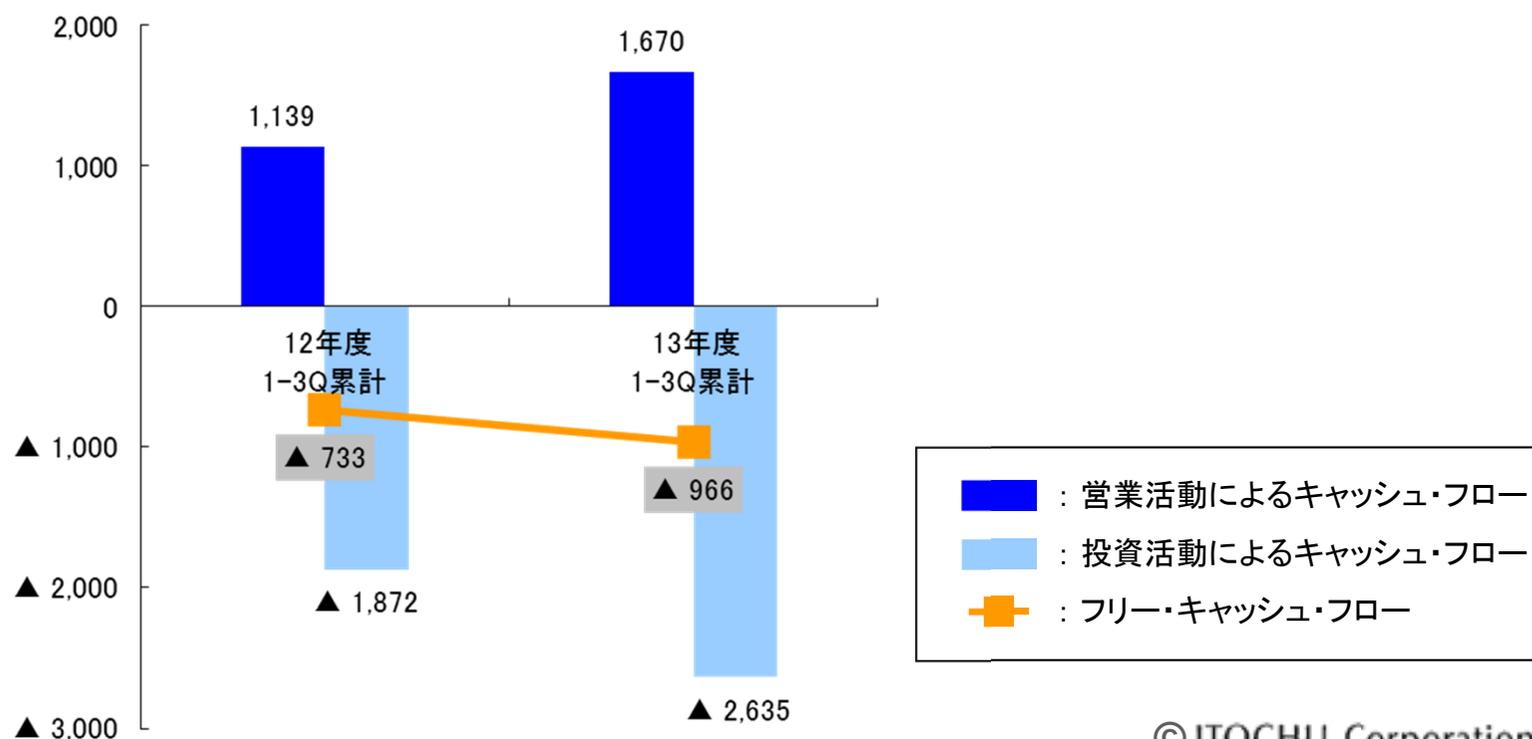
	2013年3月末	2013年12月末	増減
総資産	71,174	80,772	+9,597
有利子負債	27,625	30,286	+2,661
ネット有利子負債	21,856	24,843	+2,987
株主資本(当社株主帰属分)	17,654	20,732	+3,078
株主資本比率	24.8%	25.7%	+0.9%
NET DER	1.24 倍	1.20 倍	0.04 改善



(単位: 億円)

> キャッシュ・フロー

	12年度 1-3Q累計 実績	13年度 1-3Q累計 実績	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,139	1,670	+531
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲1,872	▲2,635	△764
財務活動によるキャッシュ・フロー	765	570	△195
フリー・キャッシュ・フロー	▲733	▲966	△233



(単位:億円)

1. 2013年度 第3四半期決算概況

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

> 2013年度 定量見通し



	12年度 実績	13年度 1-3Q累計 実績	13年度 前回通期 見通し (5/8公表) (a)	13年度 今回通期 見通し (2/4公表) (b)	前回 見通し比 (b-a)
売上総利益	9,159	7,503	10,000	10,300	+300
営業利益	2,442	1,951	2,800	2,850	+50
税引前利益	3,111	2,503	3,000	3,370	+370
持分法投資損益	859	824	1,200	1,200	-
当社株主帰属当期(四半期)純利益	2,803	2,403	2,900	3,100	+200
総資産	71,174	80,772	75,000	78,000	+3,000
有利子負債	27,625	30,286	31,500	30,000	△1,500
ネット有利子負債	21,856	24,843	26,500	24,000	△2,500
株主資本(当社株主帰属分)	17,654	20,732	19,000	21,000	+2,000
NET DER	1.24 倍	1.20 倍	1.4 倍	1.1 倍	△0.3 ポイント

(単位:億円)

> 2013年度 定量見通し/セグメント別 売上総利益



	12年度 実績	13年度 1-3Q累計 実績	13年度 前回通期 見通し (5/8公表) (a)	13年度 今回通期 見通し (2/4公表) (b)	前回 見通し比 (b-a)
繊維	1,289	967	1,350	1,350	-
機械	894	754	1,000	1,000	-
金属	795	749	850	850	-
エネルギー・化学品	1,650	1,193	1,700	1,700	-
エネルギー	1,029	691	1,050	1,050	-
化学品	621	503	650	650	-
食料	2,027	1,841	2,500	2,500	-
住生活・情報	2,366	1,940	2,500	2,800	+300
生活資材	938	838	1,080	1,110	+30
情報・保険・物流	1,175	927	1,150	1,410	+260
建設・金融	253	175	270	280	+10
修正消去等	138	60	100	100	-
合計	9,159	7,503	10,000	10,300	+300

(単位:億円)

> 2013年度 定量見通し/セグメント別 当社株主帰属四半期純利益



	12年度 実績	13年度 1-3Q累計 実績	13年度 前回通期 見通し (5/8公表) (a)	13年度 今回通期 見通し (2/4公表) (b)	前回 見通し比 (b-a)
繊維	312	237	290	290	-
機械	321	329	370	370	-
金属	825	568	850	850	-
エネルギー・化学品	231	157	410	410	-
エネルギー	58	72	240	240	-
化学品	173	85	170	170	-
食料	457	421	550	550	-
住生活・情報	521	565	530	630	+100
生活資材	170	214	210	220	+10
情報・保険・物流	209	149	210	210	-
建設・金融	143	202	110	200	+90
修正消去等	136	127	▲100	0	+100
合計	2,803	2,403	2,900	3,100	+200

(単位:億円)



前提条件



	12年度 実績	13年度 計画 (5/8公表)	13年度 1Q実績	13年度 2Q実績	13年度 3Q実績	13年度 今回見直し (2/4公表)	(参考)市況変動が当社株主帰属 当期純利益(4Q)に与えるインパクト
為替(円 / US\$)	82	90	99	98	99	98	約△5億円(1円の円高)
金利(%) TIBOR(¥)	0.32%	0.3%	0.23%	0.23%	0.22%	0.3%	約△15億円(1%の金利上昇)
原油価格(US\$/BBL)*	110	110	103	110	109	110	****
鉄鉱石(US\$/トン) 豪州産粉鉱	122**	N.A.***	137**	126**	118**	126	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**	145**	152**	153	
一般炭(US\$/トン)	115**	N.A.***	95**	95**	95**	95	*****

* 原油はブレント原油。

** 2012年度、2013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。

*** 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(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0.6億円

***** 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(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1.8億円、石炭 ±約1.4億円
(インパクトは、販売数量、為替、生産コスト等により変動致します。)



投資実績



Brand-new Deal 2014
2カ年累計 計画

2012年度

生活消費関連	◆寺岡製作所 ◆HYLIFE ◆METSA FIBRE など	約 1,350億円
機械関連	◆トーヨーエイテック ◆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
化学品・建設他	◆Agromate ◆戸田工業 ◆UAF(United Asia Finance)増資 など	約 300億円
資源エネルギー 関連	◆IMEA拡張 ◆ACG(アゼルバイジャン) 拡張 など	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1-3Q累計

生活消費関連	◆Dole事業取得 ◆ユニ・チャーム(中国)増資引受 ◆EGT追加投資 など	約 1,850億円
基礎産業関連	◆北京聯拓取得 ◆ヤナセ買い増し ◆北米自動車ディーラー買収 ◆イングエナジー取得(伊藤忠エネクス) など	約 550億円
非資源		約 2,400億円
資源	◆Jimblebar取得 ◆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1,300億円
グロス金額		約 3,700億円
ネット金額		約 3,000億円

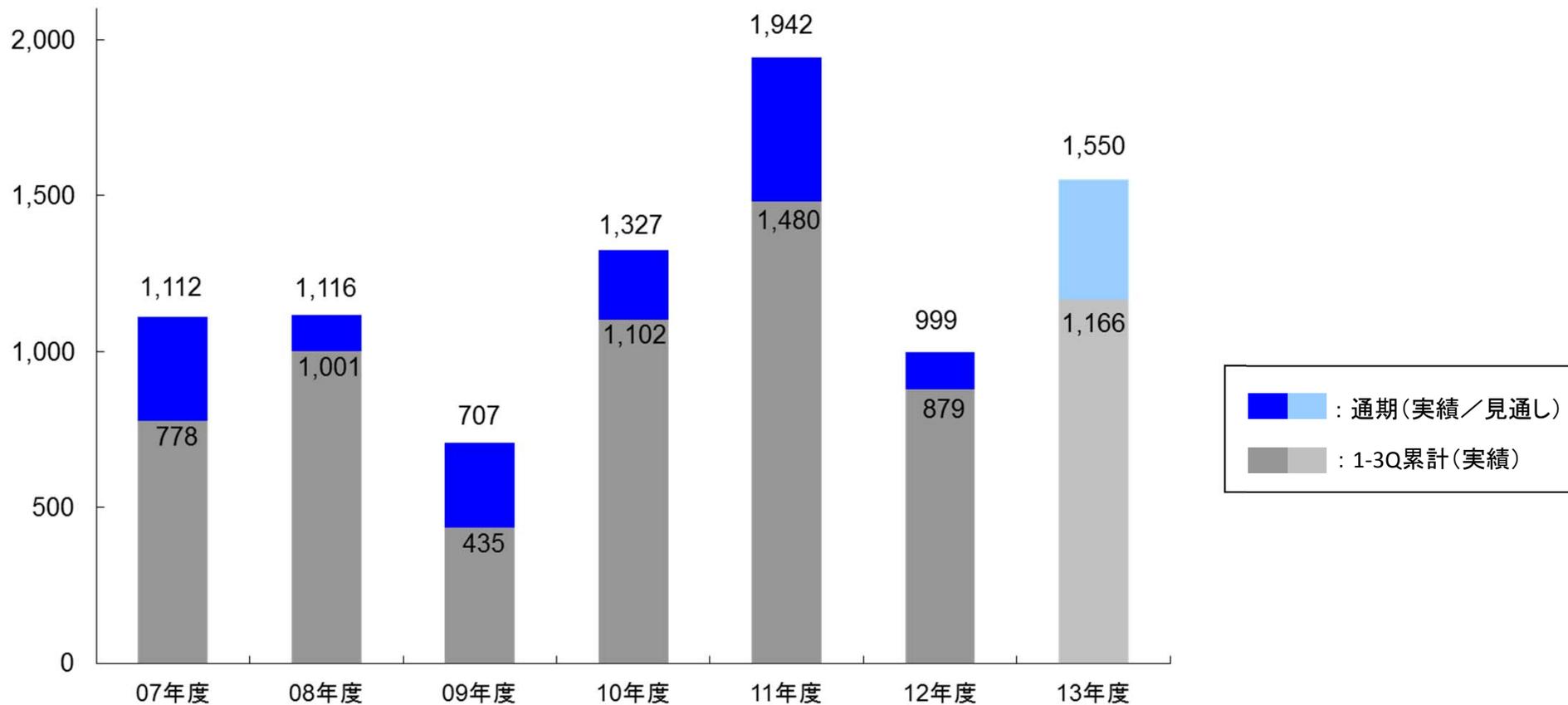
非資源:資源
比率は2:1

1兆円

約 8,000億円



海外事業損益



(単位: 億円)

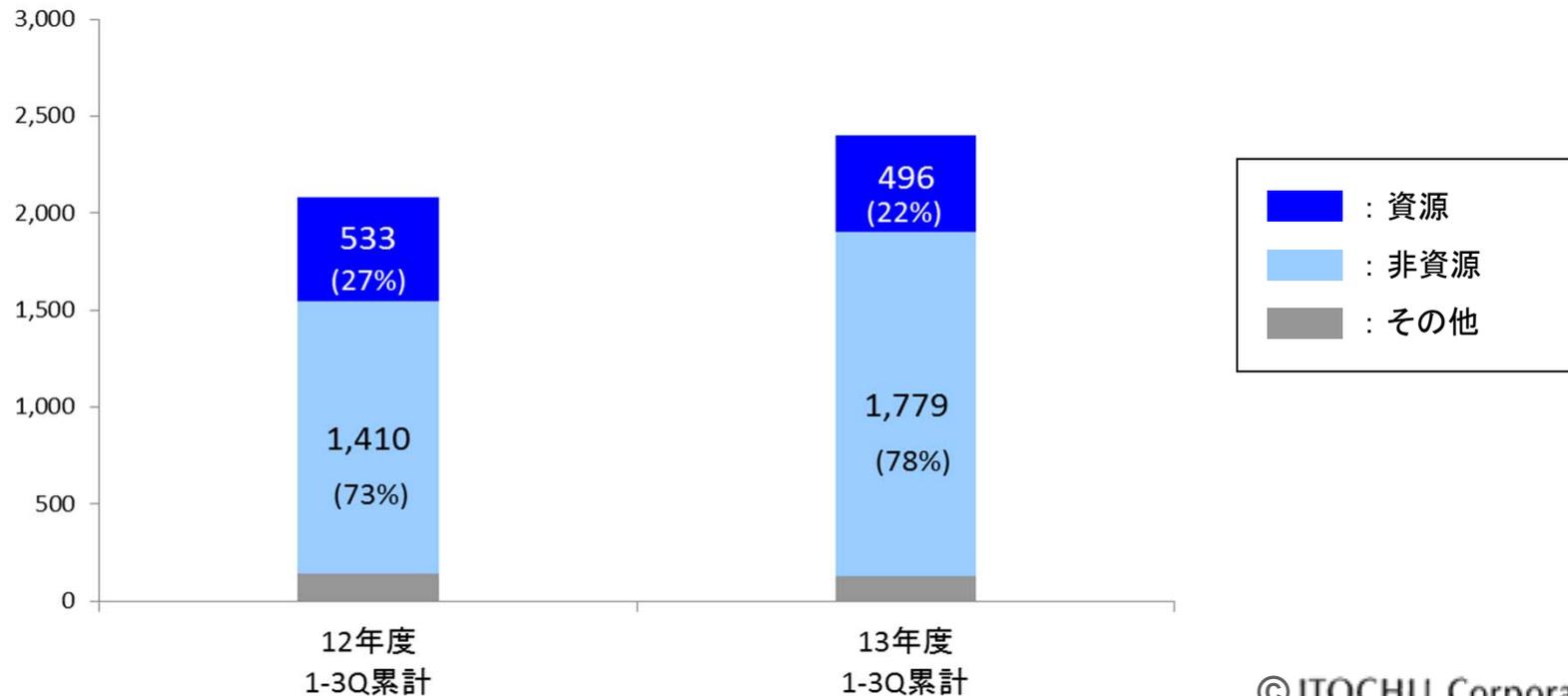


資源/非資源利益



	12年度 1-3Q累計 実績	13年度 1-3Q累計 実績	増減
資源	533	496	△37
非資源	1,410	1,779	+370
その他	138	127	△11
合計	2,081	2,403	+322
資源 / 非資源比率 (※)	27% / 73%	22% / 78%	△5% / +5%

※ 構成比は「合計」から「その他」を除いた値を100%として算出。



(単位: 億円)

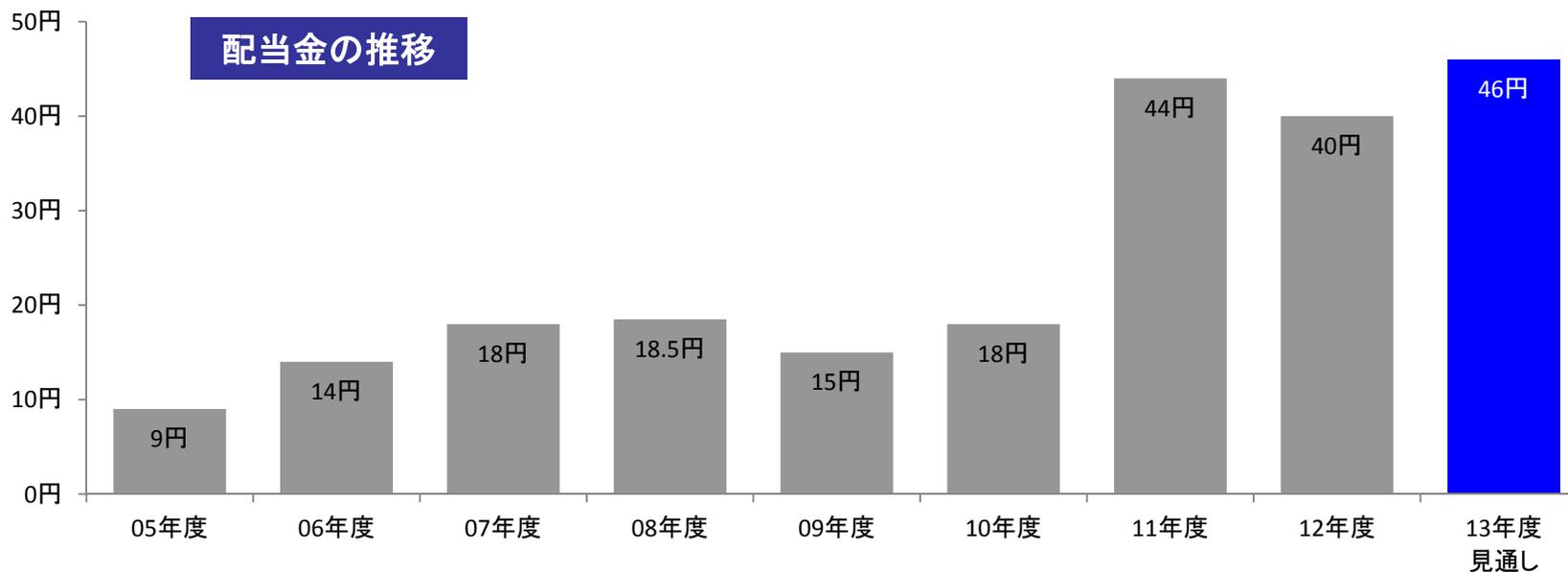
> 配当方針

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。

<2013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21円を実施いたしました。

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、1株あたり25円（中間配当と合わせ、年間46円）を予定しております。



配当性向(連結)

10%

13%

13%

18%

18%

18%

23%

23%

23%

© ITOCHU Corporation

1. 2013年度 第3四半期決算概況

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

> セグメント情報：繊維

<13年度第3四半期実績>

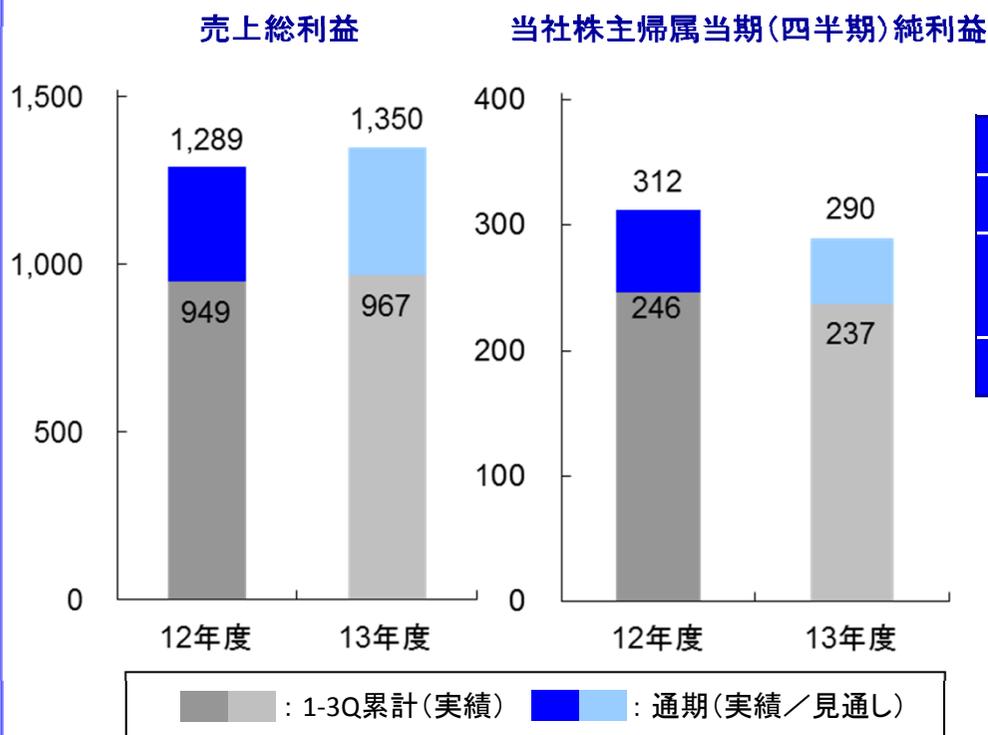
投資及び有価証券損益等の増加はあったものの、前年同期の一過性の経費戻り益の反動による営業利益の減少及び前年同期の持分法投資損益における一過性利益の反動等により、前年同期比9億円減益の237億円。

<13年度通期見通し>

当社株主帰属当期純利益は290億円の見通し。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



(単位:億円)

	12年度	13年度	12年度	13年度
	1-3Q累計		通期(13年度:見通し)	
ジョイックスコーポレーション	12	10	13	13
三景	14	15	16	18
ITOCHU Textile Prominent (ASIA) Ltd.	10	18	11	18
伊藤忠繊維貿易(中国)有限公司	11	11	13	14

> セグメント情報：機械

<13年度第3四半期実績>

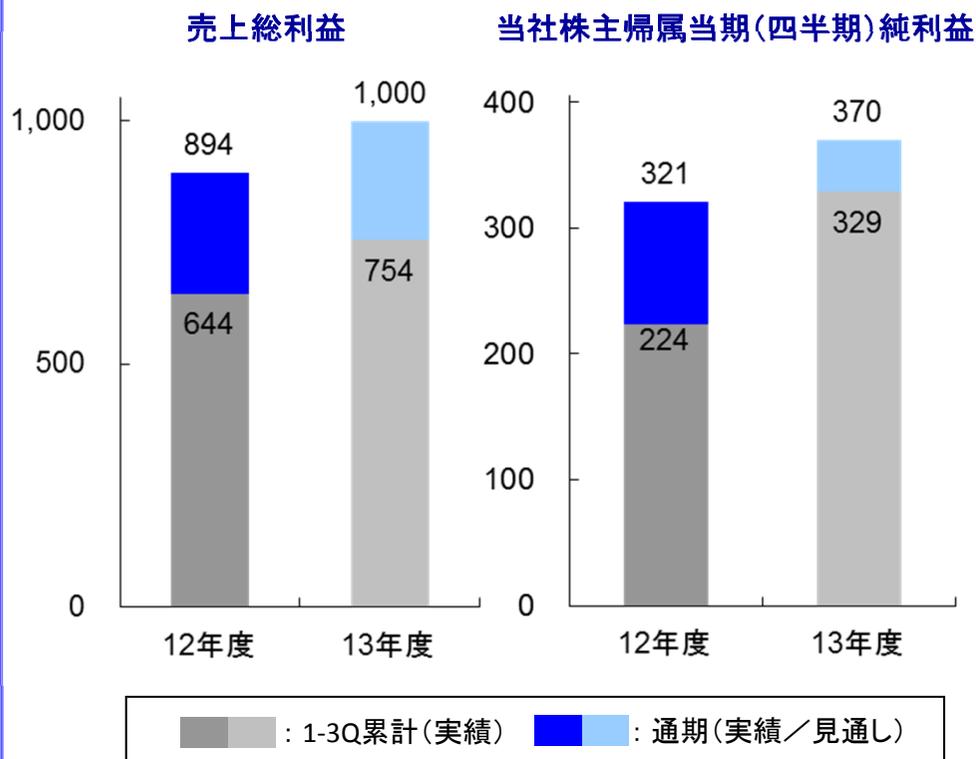
自動車及び建機等の取引増加に加え、受取配当金の増加、投資及び有価証券損益の好転、並びに持分法投資損益の増加等により、前年同期比105億円増益の329億円。

<13年度通期見通し>

当社株主帰属当期純利益は370億円の見通し。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



(単位:億円)

	12年度	13年度	12年度	13年度
	1-3Q累計		通期(13年度:見通し)	
伊藤忠建機	7	11	9	12
日本エアロスペース	4	4	7	9
センチュリーメディカル	8	9	10	11
東京センチュリーリース	42	65	62	75*

* 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。)

> セグメント情報：金属



<13年度第3四半期実績>

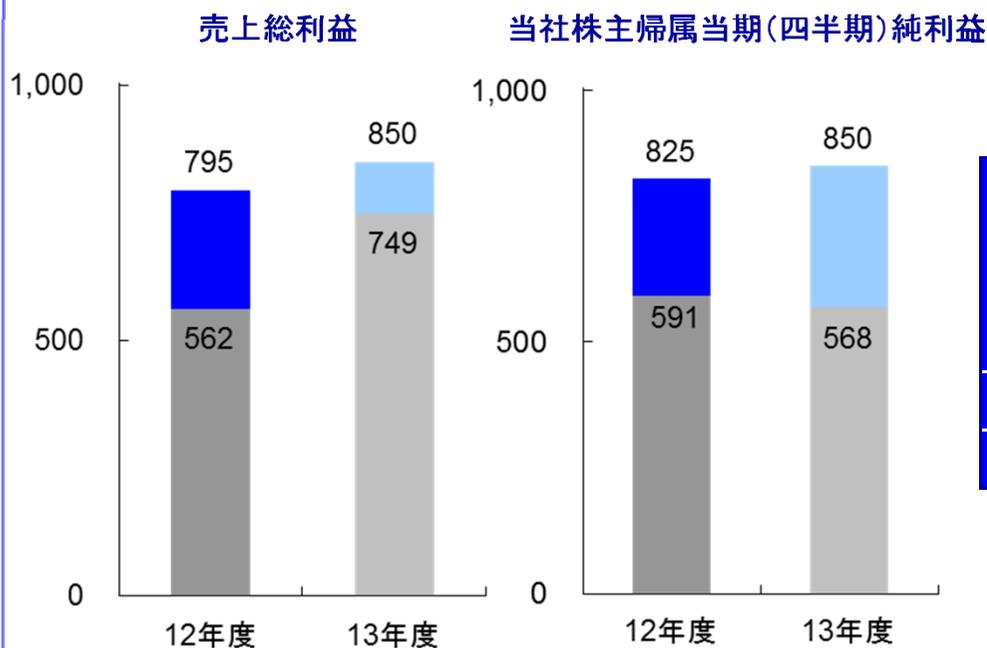
西豪州鉄鉱石事業における鉄鉱石の販売数量増加及び円安の影響等により、売上総利益は増加したものの、前年同期における投資有価証券売却益の反動、及びブラジル鉄鉱石事業における一過性の税金費用の計上等により、前年同期比23億円減益の568億円。

<13年度通期見通し>

当社株主帰属当期純利益は850億円の見通し。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



■ : 1-3Q累計(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

(単位: 億円)

	12年度	13年度	12年度	13年度
	1-3Q累計		通期(13年度:見通し)	
ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	368	486	503	586
(鉄鉱石)	(378)	(503)	(508)	(N.A.)
(石炭)	(▲5)	(▲7)	(1)	(N.A.)
伊藤忠丸紅鉄鋼	84	96	128	N.A.
日伯鉄鉱石	80	13	104	N.A.

> セグメント情報: エネルギー・化学品 (1)



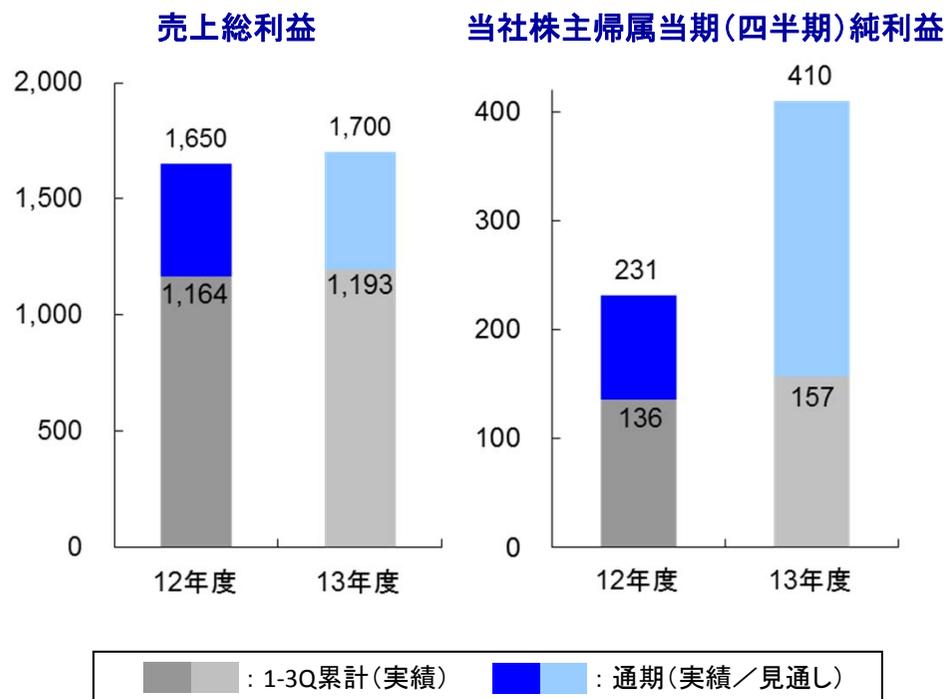
<13年度第3四半期実績>

エネルギーのトレーディング取引における採算改善、前年同期の米国石油ガス開発事業における減損損失計上の反動等があり、メタノール事業における定期修繕長期化及びバイオエタノール事業における一過性の損失計上はあったものの、前年同期比21億円増益の157億円。

<13年度通期見通し>

当社株主帰属当期純利益は410億円の見通し。

<業績推移>



	12年度	13年度	12年度	13年度
売上総利益	1-3Q累計		通期(13年度:見通し)	
エネルギー	702	691	1,029	1,050
化学品	462	503	621	650
合計	1,164	1,193	1,650	1,700
当社株主帰属当期純利益	1-3Q累計		通期(13年度:見通し)	
エネルギー	26	72	58	240
化学品	110	85	173	170
合計	136	157	231	410

(単位:億円)



セグメント情報: エネルギー・化学品 (2)



<主要事業会社取込損益>

	12年度	13年度	12年度	13年度
	1-3Q累計		通期(13年度:見通し)	
ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	88	66	131	135
伊藤忠ケミカルフロンティア	23	24	30	33
伊藤忠プラスチック	15	21	22	27
シーアイ化成	4	5	11	11

(単位:億円)



セグメント情報：食料



<13年度第3四半期実績>

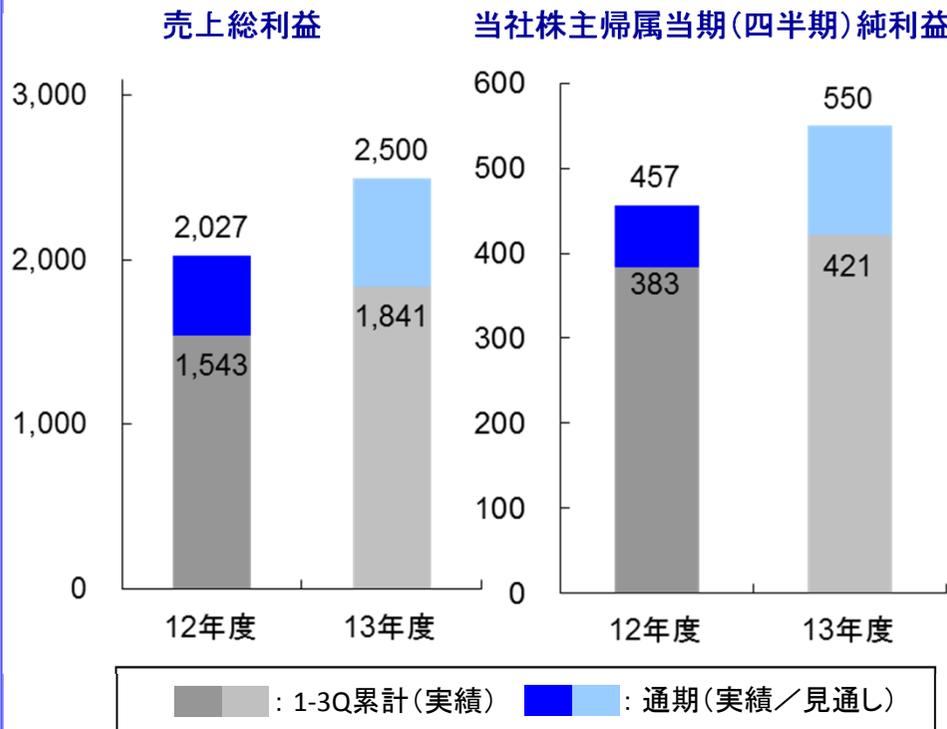
Dole事業取得に伴う収益増加および固定資産損益の増加があり、持分法投資損益の減少はあったものの、前年同期比38億円増益の421億円。

<13年度通期見通し>

当社株主帰属当期純利益は550億円の見通し。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



(単位：億円)

	12年度	13年度	12年度	13年度
	1-3Q累計		通期(13年度:見通し)	
ファミリーマート	81	64	91	71**
不二製油	19	*	23	24**
日本アクセス	87	78	108	114
シーエフアイ	28	31	27	N.A.
Dole International holdings	-	66	-	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。)

<13年度第3四半期実績>

【生活資材】

パルプ関連事業、国内外住宅資材関連事業、欧州タイヤ事業からの収益増加等により、前年同期比95億円増益の214億円。

【情報・保険・物流】

携帯電話関連事業会社の業容拡大等があり、国内情報産業関連事業の収益は減少したものの、前年同期比5億円増益の149億円。

【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103億円増益の202億円。

<13年度通期見通し>

【生活資材】

パルプ関連事業、国内外住宅資材関連事業、欧州タイヤ事業からの収益が好調に推移し、当社株主帰属当期純利益は期初計画を10億円上方修正し220億円の見通し。

【情報・保険・物流】

当社株主帰属当期純利益は期初計画の210億円を達成の見通し。

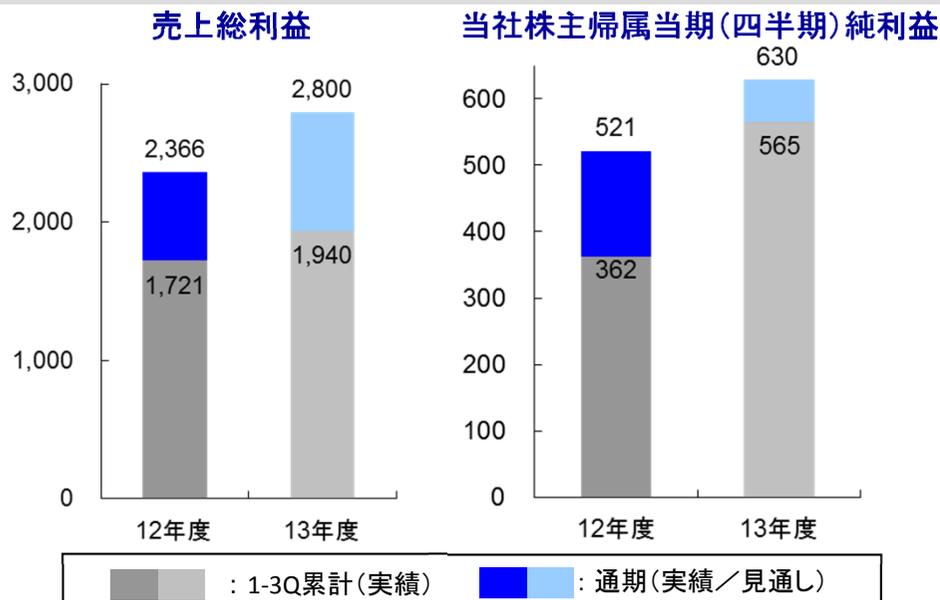
【建設・金融】

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、当社株主帰属当期純利益を90億円上方修正し200億円の見通し。

> セグメント情報: 住生活・情報 (2)



<業績推移>



売上総利益	12年度 13年度		12年度 13年度	
	1-3Q累計		通期(13年度:見通し)	
生活資材	692	838	938	1,110
情報・保険・物流	850	927	1,175	1,410
建設・金融	179	175	253	280
合計	1,721	1,940	2,366	2,800

当社株主帰属当期純利益	12年度 13年度		12年度 13年度	
	1-3Q累計		通期(13年度:見通し)	
生活資材	119	214	170	220
情報・保険・物流	144	149	209	210
建設・金融	99	202	143	200
合計	362	565	521	630

<主要事業会社取込損益>

	12年度 13年度		12年度 13年度	
	1-3Q累計		通期(13年度:見通し)	
伊藤忠建材	12	25	15	29
日伯紙パルプ資源開発	15	31	20	N.A.
伊藤忠テクノソリューションズ	47	31	89	85**
コネクシオ****	37	45	42	20**
エキサイト	1	*	2	1**
伊藤忠ロジスティクス	10	13	12	14
伊藤忠都市開発	18	7	18	22
オリエンコーポレーション	16	38	▲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。
- **** コネクシオ(株)は、2013年10月1日にアイ・ティー・シーネットワーク(株)より商号変更しております。また当第3四半期連結累計期間実績には、再評価益(税効果控除後33億円)を含んでおります。

(単位:億円)

1. 2013年度 第3四半期決算概況

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



持分権益実績(販売)



12年度実績

13年度実績

13年度見通し
(2/4公表)

前回
見通し
(11/5公表)

前回
見通し比
増減

1Q 2Q 3Q 4Q 通期 1Q 2Q 3Q 累計 4Q 通期

原油・ガス (1,000B/D*)										58		58	±0
------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-----------	--	-----------	-----------

* 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)	4.4	4.2	4.7	4.4	17.6	4.4	4.5	4.6	13.5	4.3	17.8	17.7	+0.1
IMEA	3.3	3.2	3.5	3.3	13.4	4.0	4.0	4.0	12.0	3.9	15.8	15.2	+0.6
日伯鉄鉱石 (NAMISA)	1.1	1.0	1.2	1.1	4.3	0.4	0.6	0.6	1.6	0.4	2.0	2.6	△0.5

石炭(100万ト)	2.9	2.8	3.1	2.7	11.6	3.3	2.5	3.2	9.0	3.0	11.9	12.4	△0.5
IMEA	1.6	1.8	1.8	1.9	7.0	1.8	1.9	1.7	5.5	1.8	7.3	7.6	△0.3
ICA	1.4	1.0	1.4	0.9	4.5	1.5	0.6	1.5	3.5	1.1	4.7	4.8	△0.1

【参考】IMEA 決算実績 (単位:億円)

IMEA	161	91	116	135	503	188	144	155	486	100	586	592	△6
内、鉄鉱石	154	103	121	130	508	192	156	155	503	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
内、石炭	7	▲10	▲3	6	1	▲1	▲9	3	▲7	N.A.	N.A.	N.A.	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					13年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q
繊維	285	327	337	340	1,289	307	320	340
機械	197	231	216	250	894	241	254	259
金属	239	152	172	232	795	260	223	265
エネルギー・化学品	405	391	368	487	1,650	394	395	405
エネルギー	250	236	216	327	1,029	230	227	234
化学品	155	155	152	160	621	163	169	171
食料	479	544	520	484	2,027	587	617	637
住生活・情報	565	629	527	644	2,366	536	693	712
生活資材	244	215	233	246	938	279	267	291
情報・保険・物流	272	339	240	325	1,175	211	363	352
建設・金融	49	76	54	73	253	45	62	69
修正消去等	26	24	43	45	138	▲10	31	38
合計	2,196	2,299	2,183	2,481	9,159	2,315	2,532	2,657

(単位:億円)

> 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	2Q	3Q
繊維	85	95	66	66	312	63	100	74
機械	59	88	76	97	321	138	104	87
金属	246	184	161	233	825	204	216	148
エネルギー・化学品	83	67	▲14	95	231	40	75	42
エネルギー	51	28	▲52	32	58	11	49	13
化学品	32	39	39	63	173	29	27	29
食料	109	144	130	74	457	114	146	161
住生活・情報	84	150	128	159	521	187	211	166
生活資材	32	44	43	51	170	59	80	75
情報・保険・物流	31	53	60	65	209	30	75	45
建設・金融	21	53	26	44	143	99	56	47
修正消去等	40	▲12	111	▲3	136	28	26	74
合計	707	716	659	722	2,803	773	878	752

(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