

2014年度第1四半期決算 説明資料

2014年8月6日
伊藤忠商事株式会社

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。

資料上の数字については、特に断りのない限り、すべてIFRSベースで記載しております。

1. 2014年度 第1四半期決算概況

■ 決算総括レビュー	 4
■ 決算概況	 5
■ セグメント別 売上総利益／当社株主帰属当期(四半期)純利益	 6～7
■ 資源/非資源利益	 8
■ 財政状態、キャッシュ・フロー	 9～10

2. 2014年度見通し、及び重要施策の状況

■ 2014年度 定量見通し	 12
■ 前提条件	 13
■ 投資方針・実績	 14
■ 定量見通し／資源/非資源利益	 15
■ 配当方針	 16

3. セグメント情報

■ セグメント別 情報	 18～23
■ 持分権益実績(販売)	 24

4. 補足情報

■ セグメント別 売上総利益(四半期別)／当社株主帰属当期(四半期)純利益	 26～27
---------------------------------------	-------------

1. 2014年度 第1四半期決算概況

2. 2014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:2,459億円（前年同期比 +38億円）
- 当社株主帰属四半期純利益:808億円（前年同期比 +126億円）
- 株主資本(当社株主帰属分):2兆825億円（前年度末比 +368億円）
- NET DER:1.1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、公共事業が拡大したものの、輸出が伸び悩んだ他、消費税率引上げに伴う駆け込み需要の反動により個人消費が落ち込み、足踏み状態。
- 日本銀行の追加緩和への期待が後退したことや、日本の貿易赤字縮小を背景に、4月初めの103円台から円高傾向。日経平均株価は、3月末の14,800円程度から5月始めには14,000円程度まで下落したが、6月末には15,200円程度まで上昇。

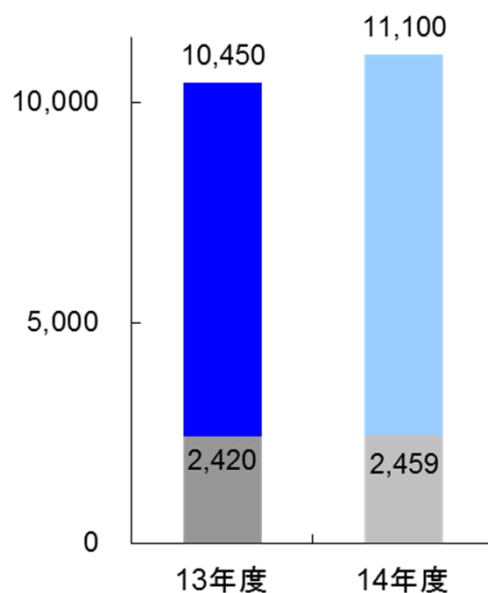


決算概況

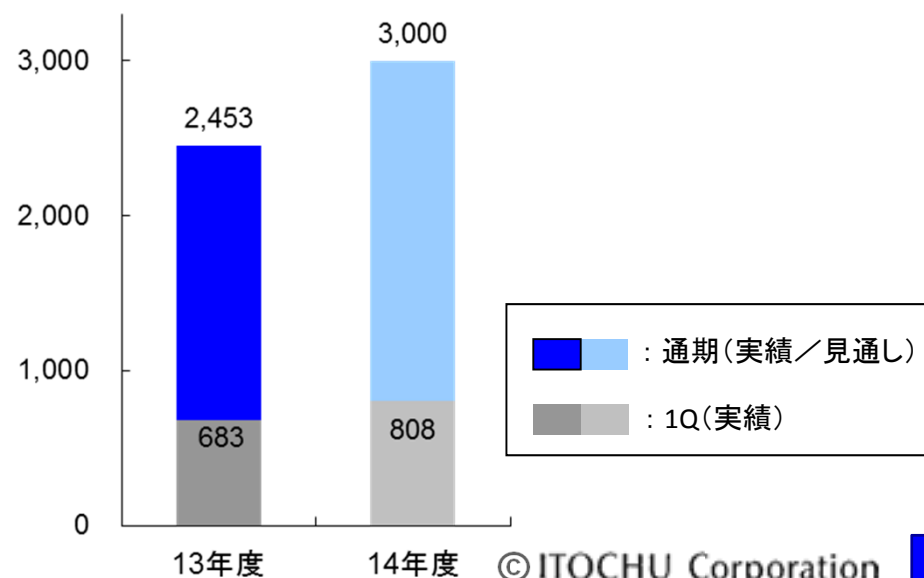


	13年度 1Q実績 (a)	14年度 1Q実績 (b)	増減 (b-a) %		14年度 通期見通し (5/1公表) (c)	進捗率 (b/c)
売上総利益	2,420	2,459	+38	+2%	11,100	22%
営業利益	557	533	△25	△4%	3,000	18%
持分法投資損益	260	335	+75	+29%	1,400	24%
税引前(四半期)利益	963	1,069	+106	+11%	4,380	24%
当社株主帰属当期(四半期)純利益	683	808	+126	+18%	3,000	27%

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



	13年度 1Q実績 (a)	14年度 1Q実績 (b)	増減 (b-a)	14年度 通期見通し (5/1公表) (c)	進捗率 (b/c)
繊維	307	280	△26	1,530	18%
機械	242	285	+43	1,140	25%
金属	262	178	△84	800	22%
エネルギー・化学品	383	405	+22	1,670	24%
エネルギー	220	240	+20	970	25%
化学品	163	165	+1	700	24%
食料	588	584	△3	2,560	23%
住生活・情報	650	689	+38	3,190	22%
生活資材	279	288	+9	1,237	23%
情報・保険・物流	325	348	+23	1,602	22%
建設・金融	46	53	+7	351	15%
修正消去等	▲11	38	+48	210	-
合計	2,420	2,459	+38	11,100	22%

(単位:億円)

> セグメント別 当社株主帰属当期(四半期)純利益



	13年度 1Q実績 (a)	14年度 1Q実績 (b)	増減 (b-a)	14年度 通期見通し (5/1公表) (c)	進捗率 (b/c)
繊維	53	50	△3	320	16%
機械	102	128	+26	430	30%
金属	203	185	△18	720	26%
エネルギー・化学品	26	77	+52	430	18%
エネルギー	▲4	42	+47	270	16%
化学品	30	35	+5	160	22%
食料	114	150	+36	580	26%
住生活・情報	163	200	+37	700	29%
生活資材	57	51	△5	220	23%
情報・保険・物流	26	109	+83	290	38%
建設・金融	80	40	△40	190	21%
修正消去等	23	18	△5	△180	-
合計	683	808	+126	3,000	27%

(単位:億円)

© ITOCHU Corporation

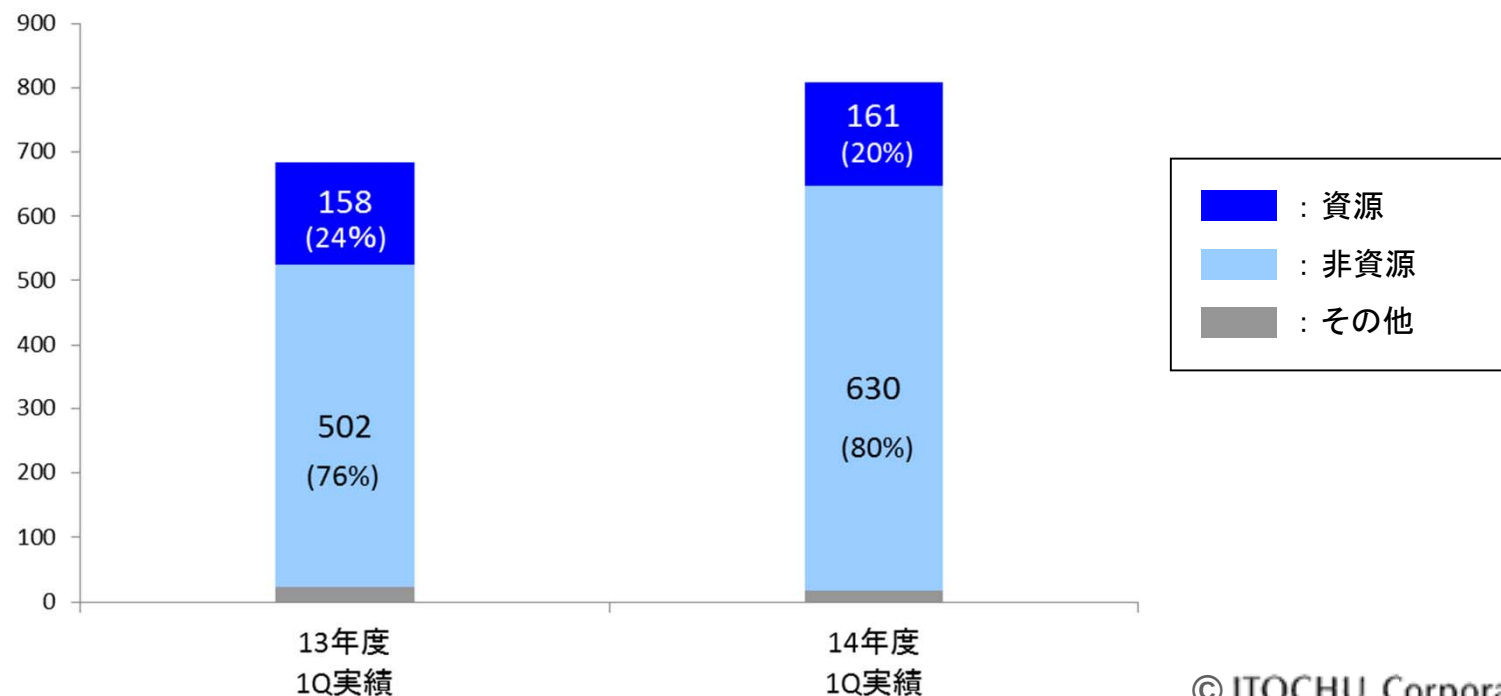


資源/非資源利益



	13年度 1Q実績	14年度 1Q実績	増減
資源	158	161	+2
非資源	502	630	+128
その他	23	18	△5
合計	683	808	+126
資源 / 非資源比率 (※)	24% / 76%	20% / 80%	△4ポイント / +4ポイント

※ 構成比は「合計」から「その他」を除いた値を100%として算出。



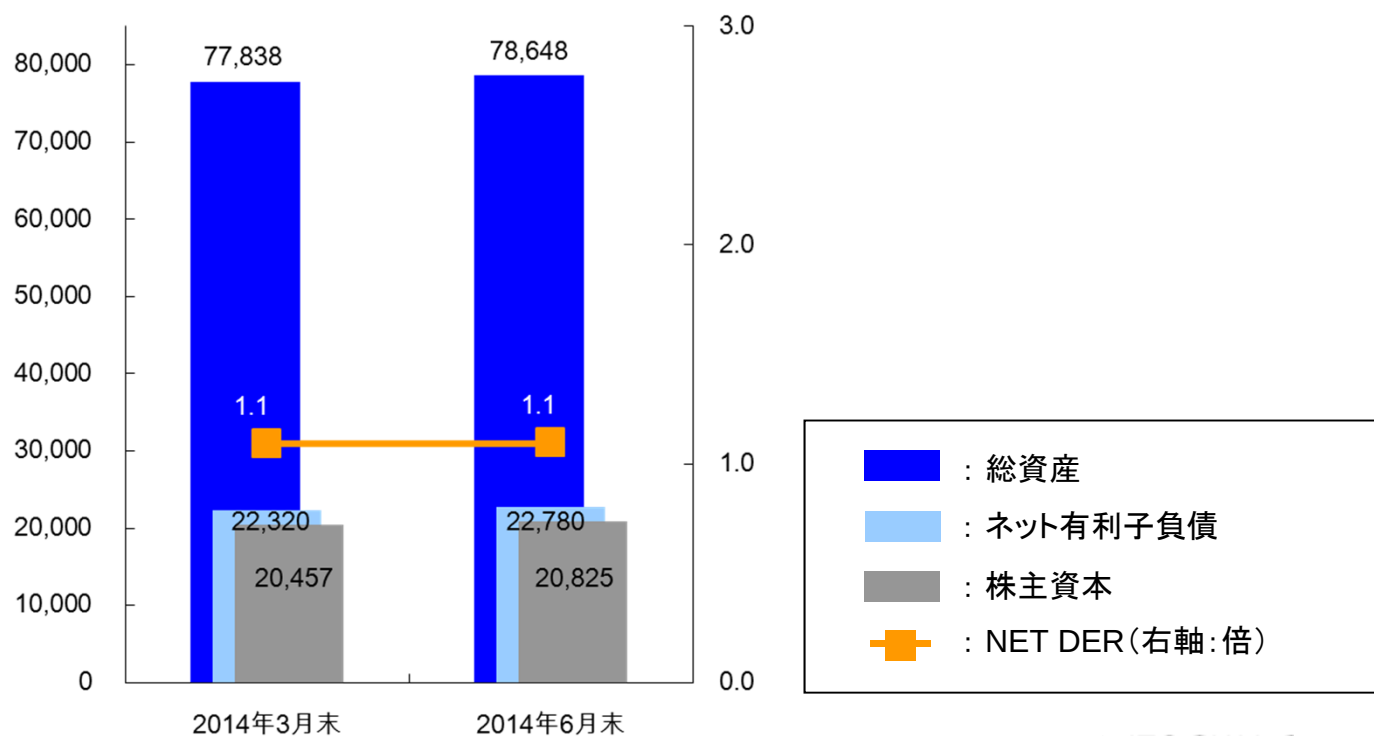
(単位: 億円)



財政状態



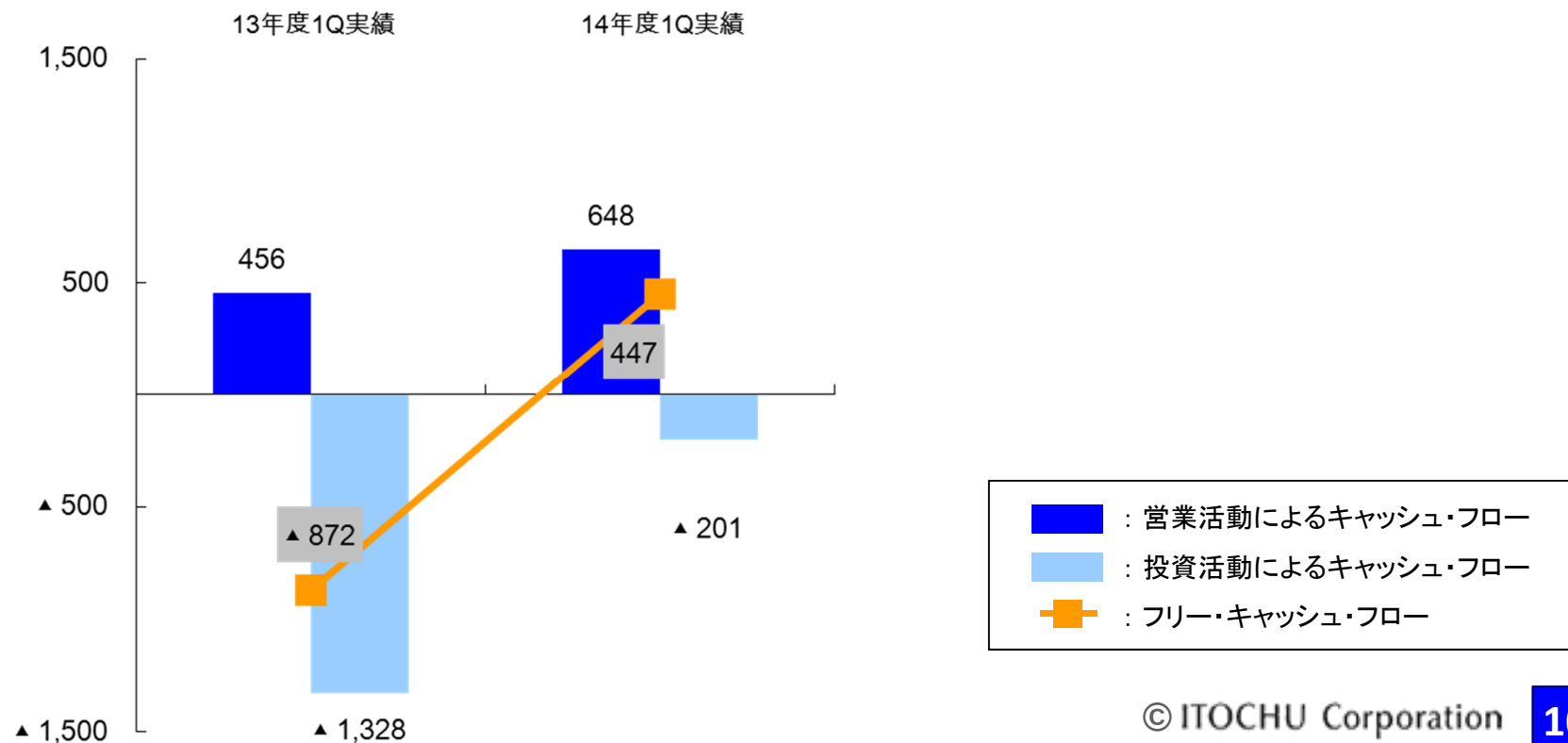
	2014年3月末	2014年6月末	増減
総資産	77,838	78,648	+811
有利子負債	28,934	28,982	+48
ネット有利子負債	22,320	22,780	+460
株主資本	20,457	20,825	+368
株主資本比率	26.3%	26.5%	+0.2ポイント
NET DER	1.1 倍	1.1 倍	横ばい



(単位: 億円)

> キャッシュ・フロー

	13年度 1Q実績	14年度 1Q実績	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	456	648	+192
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲1,328	▲201	+1,127
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲22	▲844	△822
フリー・キャッシュ・フロー	▲872	447	+1,319



1. 2014年度 第1四半期決算概況

2. 2014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

> 2014年度 定量見通し



	2013年度 実績 (a)	14年度 1Q実績 (b)	14年度 通期見通し (5/1公表) (c)	進捗率 (b/c)	見通し 対前年度比 (c-a)
売上総利益	10,450	2,459	11,100	22%	+650
営業利益	2,890	533	3,000	18%	+110
持分法投資損益	560	335	1,400	24%	+840
税引前(四半期)利益	3,608	1,069	4,380	24%	+772
当社株主帰属当期(四半期)純利益	2,453	808	3,000	27%	+547
見通比 (b-c)					
総資産	77,838	78,648	82,000	△3,352	+4,162
有利子負債	28,934	28,982	31,000	△2,018	+2,066
ネット有利子負債	22,320	22,780	25,000	△2,220	+2,680
株主資本	20,457	20,825	23,000	△2,175	+2,543
株主資本比率	26.3%	26.5%	28.0%	△1.6ポイント	+1.8ポイント
NET DER	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	横ばい	横ばい

(単位: 億円)

> 前提条件

	13年度 実績	14年度 計画	14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\$)	100	100	102	約△11億円(1円の円高)
金利(%) TIBOR(¥)	0.23%	0.25%	0.21%	約△40億円(1%の金利上昇)
原油価格(US\$/BBL)*	108	105	110	****
鉄鉱石(US\$/トン)(豪州産粉鉱)	126**	N.A.***	118**	*****
強粘結炭(US\$/トン)(豪州産)	153**	N.A.***	120**	
一般炭(US\$/トン)(豪州産)	95**	N.A.***	81.8**	*****

* 原油はブレント原油。

** 2013年度、2014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。

*** 2014年度計画における鉄鉱石・強粘結炭・一般炭価格は、2014年度1Qについては以下の一般的な取引価格と見做している価格及び足元の市況を勘案し、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、炭種及び顧客毎の個別交渉事項となります。

**** 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に与えるインパクト(第2~4四半期)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に与えるインパクト(第2~4四半期)は、以下の通り試算しております。

鉄鉱石 ±約7.0億円、石炭 ±約5.3億円

(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。)



投資方針・実績



Brand-new Deal 2014
2カ年累計投資計画

非資源：資源
比率は2：1

2013年度 投資実績

生活消費関連	約2,150億円
基礎産業関連	約700億円
非資源	約2,850億円
資源関連	
資源	約1,450億円

2014年度1Q 投資実績

◆ エドウィン	等
	約500億円
◆ 大阪カーライフグループ [®] (伊藤忠エネクス)	等
	約200億円
	約700億円
◆ IMEA拡張	等
	約200億円

累計投資実績

約3,550億円	
約1,650億円	差額
約5,200億円	約4,800億円
約▲1,200億円	
約4,000億円	約4,000億円

①
グロス金額 1兆円

グロス金額 約4,300億円

約900億円

約5,200億円

ネット金額 8,000億円

EXIT 約▲1,100億円
ネット金額 約3,200億円

約▲100億円
約800億円

約▲1,200億円
約4,000億円

②
EXIT等^(*) 約▲2,800億円
①+② 投資・EXIT等 合計 約1,500億円

約▲400億円
約500億円

約▲3,200億円
約2,000億円

^(*)EXIT(キャッシュベース)+減価償却費

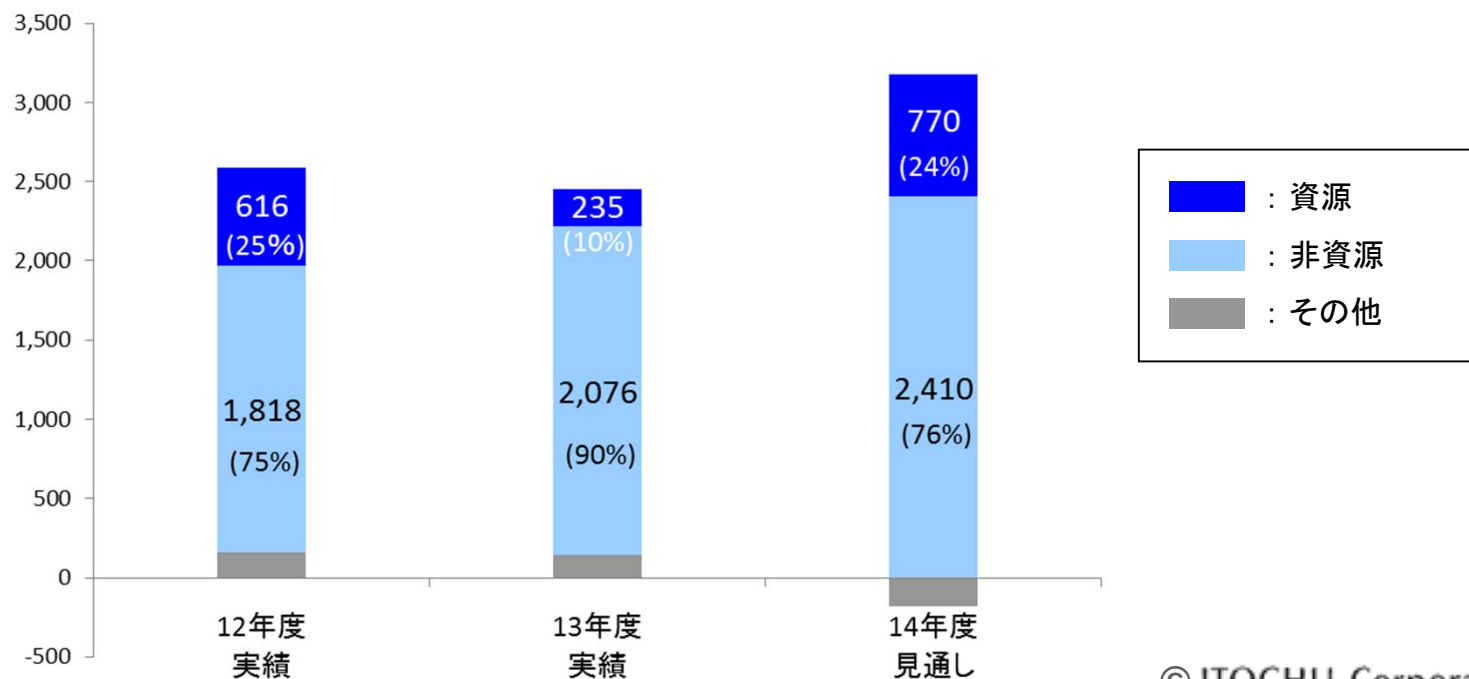


定量見通し／資源／非資源利益



	13年度 実績	14年度 見通し	見通し対前年度比
資源	235	770	+535
非資源	2,076	2,410	+334
その他	142	▲180	△322
合計	2,453	3,000	+547
資源 / 非資源比率 (※)	10% / 90%	24% / 76%	+14ポイント / △14ポイント

※ 構成比は「合計」から「その他」を除いた値を100%として算出。



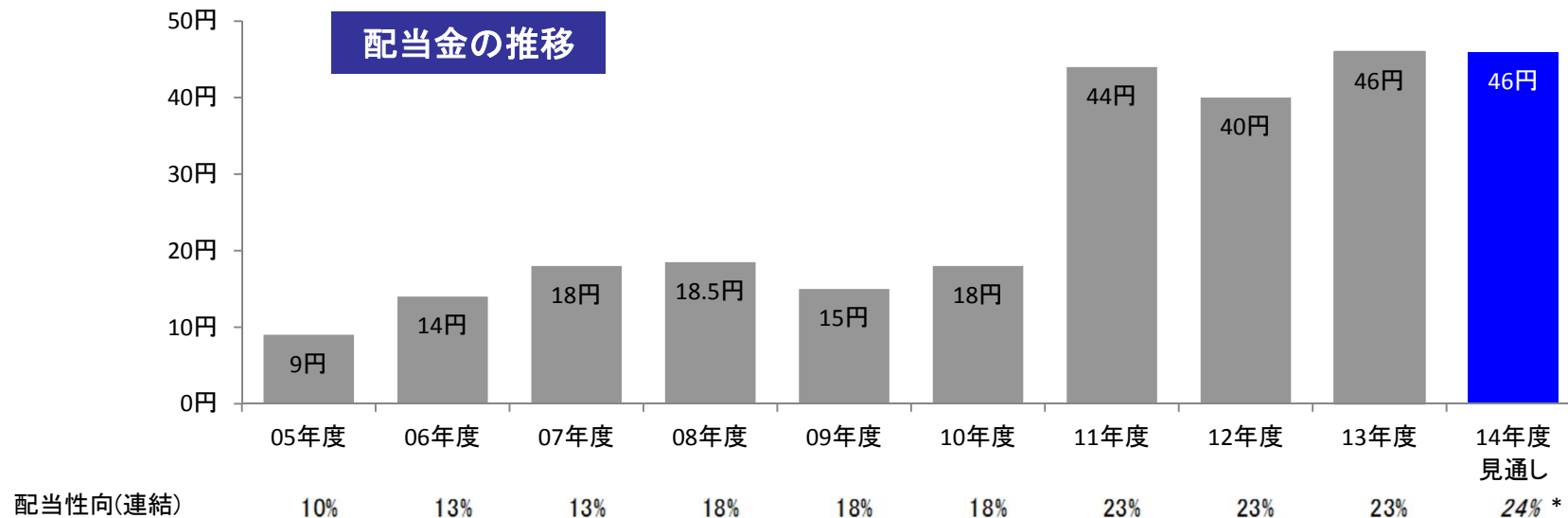
(単位: 億円)

> 配当方針

中期経営計画「Brand-new Deal 2014」の2年目となる2014年度の株主配当金につきましては、従来通り、「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、
算出した上で、更に1株あたり2円の定額上乘せを実施いたします。

<2014年度の利益配分について>

7月24日に公表した78百万株(4.9%)の第三者割当増資及び78百万株(4.9%)を上限とする自己株買入を実施する予定ですが、上記配当方針に基づき公表している、1株あたり46円(内、中間配当23円)を引き続き予定しております。



* 今後の第三者割当増資、自己株買入によって変動する可能性があります。

1. 2014年度 第1四半期決算概況

2. 2014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



<14年度第1四半期>

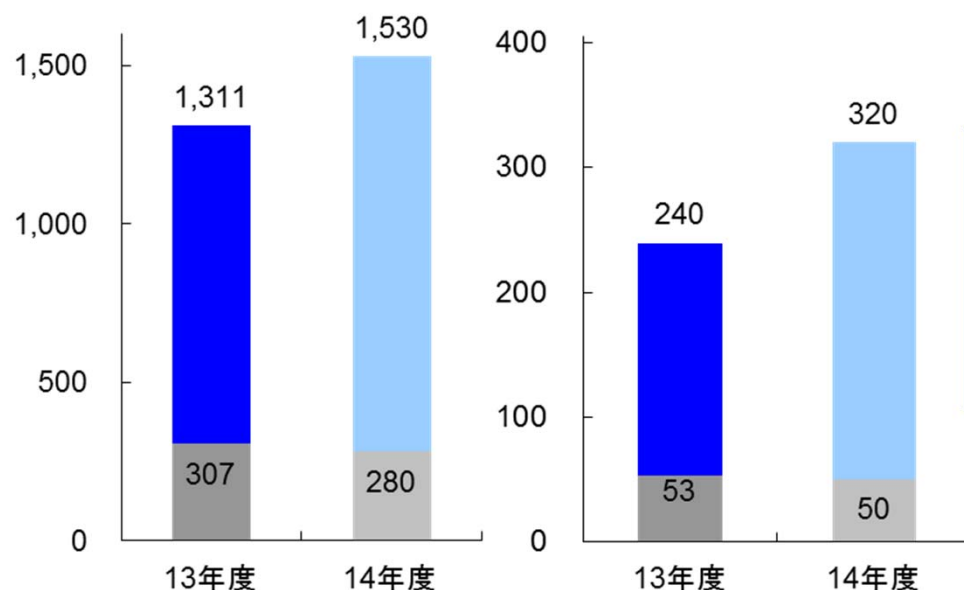
消費税率引上げに伴う国内アパレル関連事業の販売不振により営業利益は減少したものの、固定資産売却益の計上等もあり、前年同期比ほぼ横ばいの50億円。

<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)

(単位: 億円)

	1Q		通期(14年度:見通し)	
	13年度	14年度	13年度	14年度
ジョイックスコーポレーション	2	1	13	13
三景	3	13	15	27
ITOCHU Textile Prominent (ASIA) Ltd.	1	3	20	15
伊藤忠繊維貿易(中国)有限公司	4	1	13	17

<14年度第1四半期>

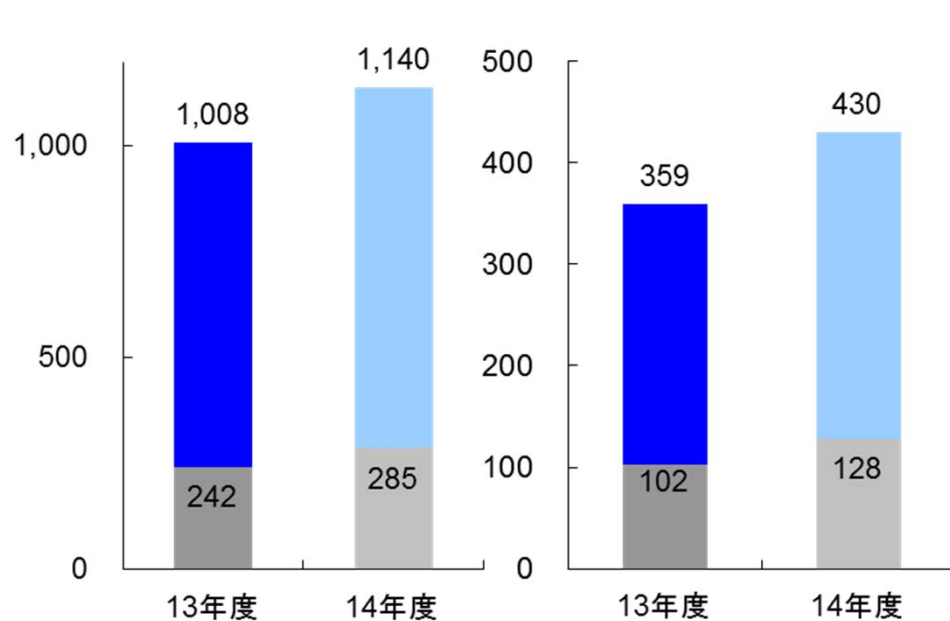
北米IPP関連事業の好調及び自動車関連取引の増加等により、前年同期比26億円増益の128億円。

<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)

(単位:億円)

	1Q		通期(14年度:見通し)	
	13年度	14年度	13年度	14年度

	13年度	14年度	13年度	14年度
日本エアロスペース	0	1	10	9
ジャムコ	1	2	10	10
伊藤忠建機	2	1	12	7
センチュリーメディカル	2	2	11	10
東京センチュリーリース	17	22	79	84

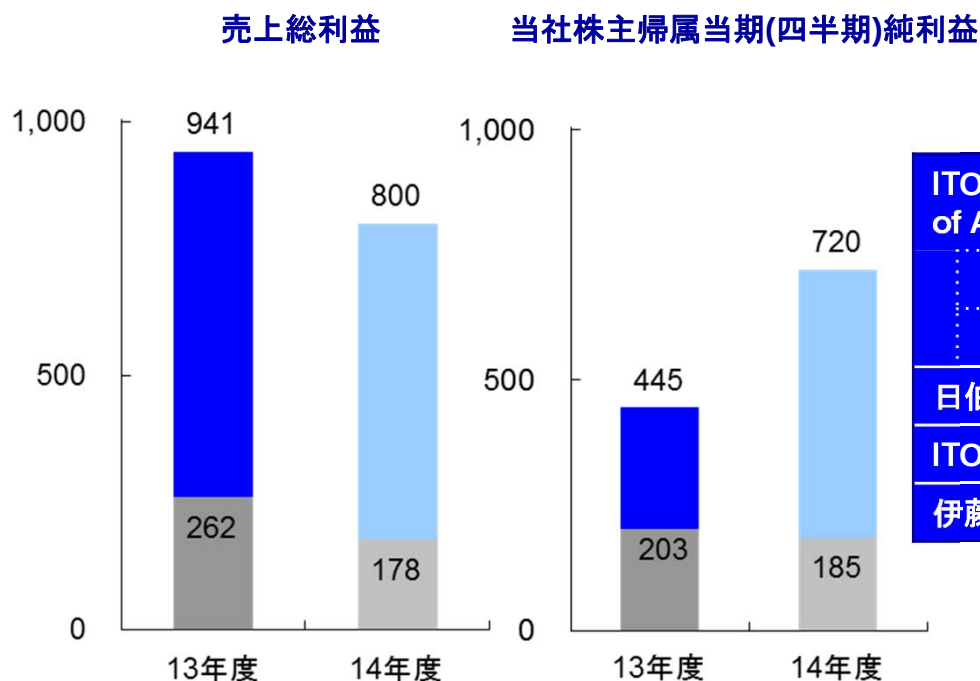
> セグメント情報：金属

<14年度第1四半期>

西豪州鉄鉱石事業における鉄鉱石の販売数量増加、石炭事業のコスト改善等はあったものの、鉄鉱石・石炭価格の下落により、前年同期比18億円減益の185億円。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



■ : 1Q(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

(単位:億円)

	1Q		通期(14年度:見通し)	
	13年度	14年度	13年度	14年度
ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	189	127	411	447
(鉄鉱石)	(192)	(141)	(647)	(N.A.)
(石炭)	(▲1)	(▲11)	(▲228)	(N.A.)
日伯鉄鉱石	7	3	▲126	N.A.
ITOCHU Coal Americas Inc.	8	1	18	N.A.
伊藤忠丸紅鉄鋼	31	37	133	N.A.

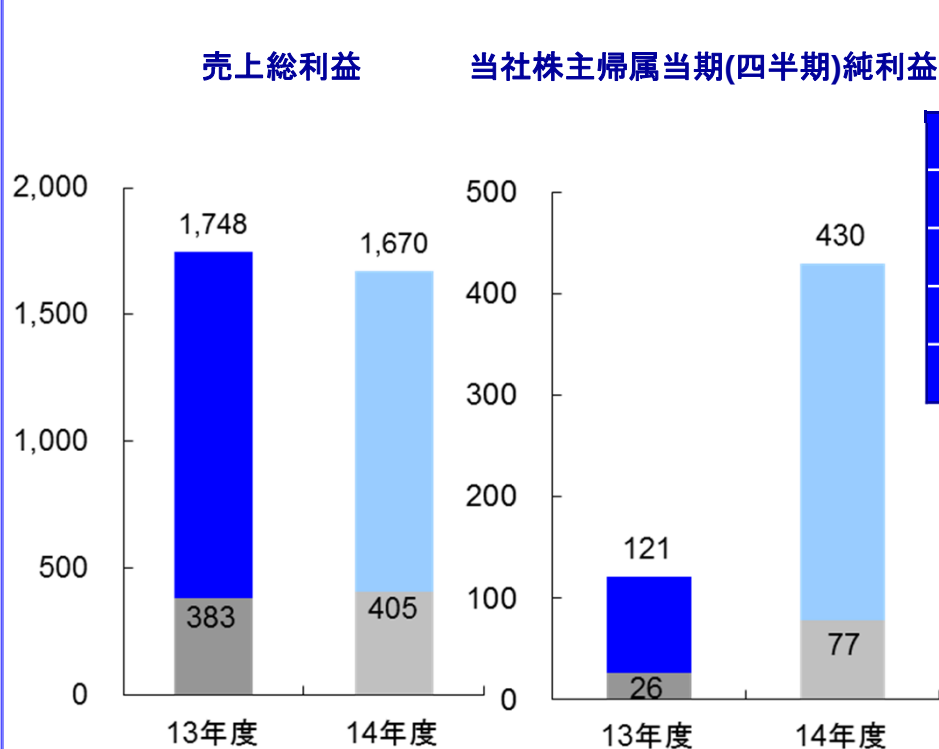
> セグメント情報: エネルギー・化学品

<14年度第1四半期>

好調な原重油取引及び前年同期の米国石油ガス開発事業に係る減損損失計上の反動等により、前年同期比52億円増益の77億円。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



■ : 1Q(実績) ■ : 通期(実績/見通し)

(単位: 億円)

	1Q		通期(14年度: 見通し)	
	13年度	14年度	13年度	14年度
ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	20	19	157	87
JD Rockies Resources Limited	▲32	▲5	▲325	N.A.
伊藤忠ケミカルフロンティア	8	8	29	30
伊藤忠プラステックス	7	7	29	30
シーアイ化成	0	1	11	10

<売上総利益内訳>	1Q		通期(14年度: 見通し)	
	13年度	14年度	13年度	14年度
エネルギー	220	240	1,072	970
化学品	163	165	676	700
合計	383	405	1,748	1,670

<当社株主帰属当期純利益内訳>	1Q		通期(14年度: 見通し)	
	13年度	14年度	13年度	14年度
エネルギー	▲4	42	▲5	270
化学品	30	35	126	160
合計	26	77	121	430

<14年度第1四半期>

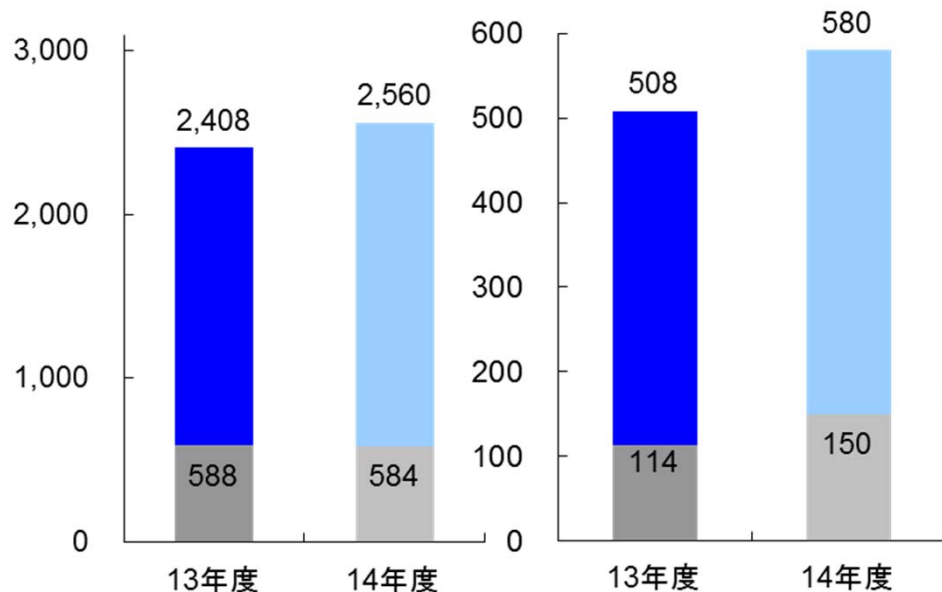
CVS事業における関係会社株式売却益計上に伴う持分法投資損益の増加等により、前年同期比36億円増益の150億円。

<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)

(単位:億円)

1Q 通期(14年度:見通し)
13年度 14年度 13年度 14年度

不二製油	6	7	22	23
Dole International holdings	19	12	68	100
プリマハム	6	6	20	16
ファミリーマート	17	51	66	80*
日本アクセス	21	15	117	94
シーエフアイ	6	11	39	N.A.

* 同社業績予想修正見通し(5/16付公表)に6月末時点での取込比率を乗じた数値であり、当社決算短信(5/1付公表)に記載した見通しの数値とは異なります。

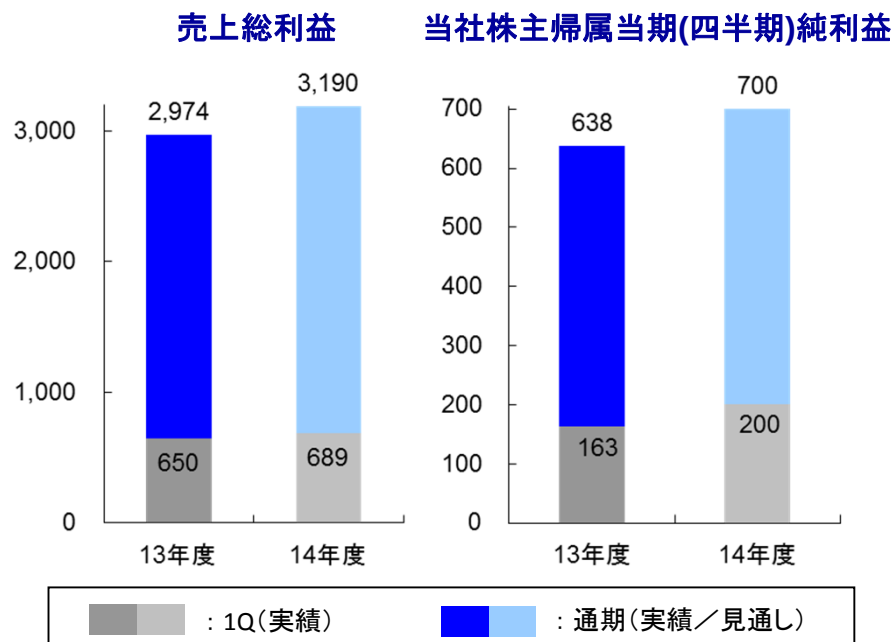
> セグメント情報：住生活・情報

<14年度第1四半期>

インターネット広告事業の一般投資化による再評価益の計上等もあり、前年同期比37億円増益の200億円。

<業績推移>

<主要事業会社取込損益>



	1Q		通期(14年度:見通し)	
	13年度	14年度	13年度	14年度
伊藤忠建材	6	12	25	29
日伯紙パルプ資源開発	7	5	10	N.A.
European Tyre Enterprise Limited	6	3	51	N.A.
ITOCHU FIBRE LIMITED	10	8	65	N.A.
伊藤忠テクノソリューションズ	▲2	*	78	94
コネクシオ	3	5	22	24
伊藤忠都市開発	▲7	▲1	19	22
オリエントコーポレーション	17	21	42	72

* 当社決算公表後に公表されるため、開示を差し控えております。

<売上総利益内訳>	1Q		通期(14年度:見通し)	
	13年度	14年度	13年度	14年度
生活資材	279	288	1,135	1,237
情報・保険・物流	325	348	1,525	1,602
建設・金融	46	53	314	351
合計	650	689	2,974	3,190

<当社株主帰属当期純利益内訳>	1Q		通期(14年度:見通し)	
	13年度	14年度	13年度	14年度
生活資材	57	51	209	220
情報・保険・物流	26	109	206	290
建設・金融	80	40	222	190
合計	163	200	638	700

(単位:億円) © ITOCHU Corporation



持分権益実績(販売)



	13年度					14年度	14年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	見通し
原油・ガス(1,000B/D*)					52		52

* 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	4.5	4.6	4.5	18.1	5.0	18.6
IMEA	4.0	4.0	4.0	4.1	16.0	4.5	16.5
日伯鉄鉱石(NAMISA)	0.4	0.6	0.6	0.5	2.0	0.4	2.2

石炭(100万ト)	3.3	2.5	3.2	1.7	10.7	3.2	14.5
IMEA	1.8	1.9	1.7	1.6	7.0	1.9	8.2
ICA	1.5	0.6	1.5	0.2	3.7	1.4	6.3

【参考】IMEA 決算実績 (単位: 億円)

IMEA	189				411	127	447
内、鉄鉱石	192				647	141	N.A.
内、石炭	▲1				▲228	▲11	N.A.

※ IMEA : ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd

※ ICA : ITOCHU Coal Americas Inc.

© ITOCHU Corporation

1. 2014年度 第1四半期決算概況

2. 2014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



セグメント別 売上総利益(四半期別)



	13年度(米国会計基準)					13年度(IFRS)		14年度 (IFRS)
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	通期	1Q
繊維	307	320	340	345	1,312	307	1,311	280
機械	241	254	259	253	1,007	242	1,008	285
金属	260	223	265	172	921	262	941	178
エネルギー・化学品	394	395	405	571	1,764	383	1,748	405
エネルギー	230	227	234	400	1,090	220	1,072	240
化学品	163	169	171	171	674	163	676	165
食料	587	617	637	558	2,399	588	2,408	584
住生活・情報	536	693	712	881	2,821	650	2,974	689
生活資材	279	267	291	296	1,134	279	1,135	288
情報・保険・物流	211	363	352	483	1,410	325	1,525	348
建設・金融	45	62	69	102	277	46	314	53
修正消去等	▲10	31	38	▲1	59	▲11	59	38
合計	2,315	2,532	2,657	2,779	10,283	2,420	10,450	2,459

(単位:億円)

> セグメント別 当社株主帰属当期(四半期)純利益



	13年度(米国会計基準)					13年度(IFRS)	14年度 (IFRS)
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	1Q
繊維	63	100	74	88	325	53	240
機械	138	104	87	105	434	102	128
金属	204	216	148	173	741	203	185
エネルギー・化学品	40	75	42	10	167	26	77
エネルギー	11	49	13	▲50	22	▲4	42
化学品	29	27	29	60	145	30	35
食料	114	146	161	154	575	114	150
住生活・情報	187	211	166	199	763	163	200
生活資材	59	80	75	45	259	57	51
情報・保険・物流	30	75	45	95	244	26	109
建設・金融	99	56	47	59	261	80	40
修正消去等	28	26	74	▲29	98	23	18
合計	773	878	752	699	3,103	683	808

(単位:億円)

