

# 四 半 期 報 告 書

(第85期第2四半期)

自 平成20年7月1日  
至 平成20年9月30日



伊藤忠商事株式会社

(E02497)

第85期第2四半期（自平成20年7月1日 至平成20年9月30日）

---

# 四 半 期 報 告 書

---

- 1 本書は金融商品取引法第24条の4の7第1項に基づく四半期報告書を、同法第27条の30の2に規定する開示用電子情報処理組織(EDINET)を使用して、平成20年11月13日に提出したデータに目次及び頁を付して出力・印刷したものであります。
- 2 本書には、上記の方法により提出した四半期報告書に添付された四半期レビュー報告書を末尾に綴じ込んでおります。

伊藤忠商事株式会社

# 目 次

|                                   | 頁  |
|-----------------------------------|----|
| 表 紙 .....                         | 1  |
| 第一部 企業情報 .....                    | 2  |
| 第1 企業の概況 .....                    | 2  |
| 1 主要な経営指標等の推移 .....               | 3  |
| 2 事業の内容 .....                     | 3  |
| 3 関係会社の状況 .....                   | 3  |
| 4 従業員の状況 .....                    | 3  |
| 第2 事業の状況 .....                    | 4  |
| 1 仕入、成約及び売上の状況 .....              | 4  |
| 2 経営上の重要な契約等 .....                | 4  |
| 3 財政状態及び経営成績の分析 .....             | 4  |
| 第3 設備の状況 .....                    | 17 |
| 第4 提出会社の状況 .....                  | 18 |
| 1 株式等の状況 .....                    | 18 |
| (1) 株式の総数等 .....                  | 18 |
| (2) 新株予約権等の状況 .....               | 18 |
| (3) ライツプランの内容 .....               | 18 |
| (4) 発行済株式総数、資本金等の推移 .....         | 18 |
| (5) 大株主の状況 .....                  | 19 |
| (6) 議決権の状況 .....                  | 20 |
| 2 株価の推移 .....                     | 21 |
| 3 役員の状況 .....                     | 21 |
| 第5 経理の状況 .....                    | 22 |
| 1 四半期連結財務諸表 .....                 | 23 |
| (1) 四半期連結貸借対照表 .....              | 23 |
| (2) 四半期連結損益計算書 .....              | 25 |
| (3) 四半期連結包括損益計算書 .....            | 27 |
| (4) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書 .....       | 28 |
| 四半期連結財務諸表が準拠している用語、様式及び作成方法 ..... | 30 |
| 四半期連結財務諸表注記 .....                 | 32 |
| 2 その他 .....                       | 50 |
| 第二部 提出会社の保証会社等の情報 .....           | 51 |
| [四半期レビュー報告書] .....                | 53 |

## 【表紙】

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 【提出書類】     | 四半期報告書                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 【根拠条文】     | 金融商品取引法第24条の4の7第1項                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 【提出先】      | 関東財務局長                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 【提出日】      | 平成20年11月13日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 【四半期会計期間】  | 第85期第2四半期（自 平成20年7月1日 至 平成20年9月30日）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 【会社名】      | 伊藤忠商事株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 【英訳名】      | ITOCHU Corporation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 小 林 栄 三                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 【本店の所在の場所】 | 大阪市中央区久太郎町4丁目1番3号                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 【電話番号】     | 大阪（06）6241-2121                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 【事務連絡者氏名】  | 総務部 増 永 泰一郎<br>経理部 齋 藤 勇                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 【最寄りの連絡場所】 | 東京都港区北青山2丁目5番1号                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 【電話番号】     | 東京（03）3497-2121                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 【事務連絡者氏名】  | 総務部 武 村 洋 二<br>経理部 関 鎮                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 【縦覧に供する場所】 | 伊藤忠商事株式会社 東京本社<br>（東京都港区北青山2丁目5番1号）<br>伊藤忠商事株式会社 名古屋支社<br>（名古屋市中区錦1丁目5番11号）<br>伊藤忠商事株式会社 九州支社<br>（福岡市博多区博多駅前3丁目2番1号）<br>伊藤忠商事株式会社 中国支社<br>（広島市中区中町7番32号）<br>伊藤忠商事株式会社 北海道支社<br>（札幌市中央区北三条西4丁目1番地）<br>伊藤忠商事株式会社 東北支社<br>（仙台市青葉区中央1丁目3番1号）<br>株式会社大阪証券取引所<br>（大阪市中央区北浜1丁目8番16号）<br>株式会社東京証券取引所<br>（東京都中央区日本橋兜町2番1号）<br>株式会社名古屋証券取引所<br>（名古屋市中区栄3丁目8番20号）<br>証券会員制法人福岡証券取引所<br>（福岡市中央区天神2丁目14番2号）<br>証券会員制法人札幌証券取引所<br>（札幌市中央区南一条西5丁目14番地の1） |

## 第一部【企業情報】

### 第 1【企業の概況】

#### 1【主要な経営指標等の推移】

| 回次                                         | 第85期<br>第 2 四半期連結<br>累計期間         | 第85期<br>第 2 四半期連結<br>会計期間         | 第84期                              |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 会計期間                                       | 自 平成20年 4 月 1 日<br>至 平成20年 9 月30日 | 自 平成20年 7 月 1 日<br>至 平成20年 9 月30日 | 自 平成19年 4 月 1 日<br>至 平成20年 3 月31日 |
| 収益 (百万円)                                   | 1,496,794                         | 767,762                           | 2,861,210                         |
| 売上高 (百万円)                                  | 6,613,502                         | 3,491,308                         | 12,412,456                        |
| 売上総利益 (百万円)                                | 542,165                           | 294,313                           | 995,904                           |
| 法人税等、少数株主持分<br>損益及び持分法による<br>投資損益前利益 (百万円) | 169,380                           | 93,208                            | 282,707                           |
| 四半期（当期）純利益 (百万円)                           | 139,192                           | 76,555                            | 218,585                           |
| 株主資本 (百万円)                                 | —                                 | 1,022,179                         | 978,471                           |
| 総資産額 (百万円)                                 | —                                 | 5,451,181                         | 5,255,420                         |
| 1 株当たり株主資本 (円)                             | —                                 | 646.73                            | 619.01                            |
| 基本的 1 株当たり四半期<br>（当期）純利益金額 (円)             | 88.06                             | 48.43                             | 138.27                            |
| 潜在株式調整後 1 株当たり<br>四半期（当期）純利益金額 (円)         | 87.54                             | 48.23                             | 128.52                            |
| 株主資本比率 (%)                                 | —                                 | 18.75                             | 18.62                             |
| 営業活動によるキャッシュ・<br>フロー (百万円)                 | 63,918                            | —                                 | 65,552                            |
| 投資活動によるキャッシュ・<br>フロー (百万円)                 | △116,374                          | —                                 | △65,774                           |
| 財務活動によるキャッシュ・<br>フロー (百万円)                 | 14,043                            | —                                 | △81,294                           |
| 現金及び現金同等物の<br>四半期末（期末）残高 (百万円)             | —                                 | 399,397                           | 446,311                           |
| 従業員数 (人)                                   | —                                 | 50,156                            | 48,657                            |

（注） 1 当社の連結財務諸表は、米国会計基準に基づいて作成しております。

2 収益及び売上高には消費税等は含まれておりません。

3 売上高は日本の会計慣行に従って表示しております。

4 株主資本は、連結貸借対照表における「資本」を示しております。

5 百万円単位で表示している金額については、百万円未満の端数を四捨五入して表示しております。

6 当社は四半期連結財務諸表を作成しているため、提出会社の主要な経営指標等の推移については、記載しておりません。

## 2【事業の内容】

当第2四半期連結会計期間において、当社グループ（当社及び当社の関係会社）が営む事業の内容について、重要な変更はありません。また、主要な関係会社における異動もありません。

なお、当社グループの当第2四半期連結会計期間末における連結対象会社は、連結子会社422社、持分法適用関連会社203社、合計625社から構成されております。

## 3【関係会社の状況】

当第2四半期連結会計期間において、以下の会社が新たに提出会社の関係会社となりました。  
（持分法適用関連会社）

| （オペレーティングセグメント）<br>会社名 | 住所     | 資本金<br>または出資金<br>（百万円） | 主な事業の内容            | 議決権<br>所有割合<br>（％） | 関係内容 |
|------------------------|--------|------------------------|--------------------|--------------------|------|
| （機械）<br>㈱ヤナセ           | 東京都港区  | 6,976                  | 自動車、同部品の販売<br>及び修理 | 22.0               | －    |
| （その他）<br>㈱日本エム・ディ・エム   | 東京都新宿区 | 3,002                  | 医療機器の輸入販売等         | 30.1               | －    |

（注）1 ㈱ヤナセと㈱日本エム・ディ・エムは、有価証券報告書を提出しております。

2 伊藤忠エネクス㈱は、平成20年10月1日付にて、当社エネルギートレード部門が営む石油製品の国内販売及び日本を起点とした輸出入事業、並びに伊藤忠ペトロリアム㈱が営む石油製品ロジスティクス事業を吸収分割により承継いたしました。当該企業再編により、同日付で伊藤忠エネクス㈱は当社の持分法適用関連会社から当社の子会社となっております。

## 4【従業員の状況】

### （1）連結会社の状況

平成20年9月30日現在

|         |                 |
|---------|-----------------|
| 従業員数（人） | 50,156 [19,278] |
|---------|-----------------|

（注）1 従業員数は就業人員数であり、[ ]は臨時従業員の当第2四半期連結会計期間の平均人員数を外数で記載しております。

2 臨時従業員には、契約期間が1か月以上の派遣社員、アルバイト、パートタイマーを含んでおります。

### （2）提出会社の状況

平成20年9月30日現在

|         |       |
|---------|-------|
| 従業員数（人） | 4,184 |
|---------|-------|

（注）上記従業員数に海外支店・事務所の現地社員577名及び受入出向者180名を加え、国内689名及び海外287名の他社への出向者並びに海外現地法人での勤務者・実習生等333名を除いた提出会社の就業人員数は、3,632名であります。

## 第2【事業の状況】

### 1【仕入、成約及び売上】

#### (1) 仕入の状況

仕入高と売上高との差異は僅少なため、仕入高の記載は省略しております。

#### (2) 成約の状況

成約高と売上高との差異は僅少なため、成約高の記載は省略しております。

#### (3) 売上の状況

後述「3 財政状態及び経営成績の分析 (3) 業績の状況」、「3 財政状態及び経営成績の分析 (4) オペレーティングセグメント別業績」及び「第5 経理の状況」における「四半期連結財務諸表注記5 セグメント情報」を参照願います。

### 2【経営上の重要な契約等】

特記すべき事項はありません。

### 3【財政状態及び経営成績の分析】

文中の将来に関する事項は、当四半期報告書提出日現在において入手可能な情報に基づき、当社が合理的であると判断したものです。従って、実際の当社グループの連結業績は、潜在的リスクや不確定要素等により、予測された内容とは異なる結果となることがあります。

なお、当第2四半期連結会計期間における比較分析に用いた前第2四半期連結会計期間の各数値については、監査法人のレビューは受けておりません。

#### (1) 経済環境

当第2四半期連結会計期間における世界経済は、米国と一部欧州諸国における住宅投資減少、エネルギー・穀物価格高騰の余波に加えて、9月に入り国際金融市場に大きな混乱が広がったことにより、経済拡大テンポが第1四半期連結会計期間から更に鈍化しております。特に、先進国だけではなく一部途上国においても、成長率の低下が生じ始めました。

原油価格（WTIベース）は、原油市場への投機資金の流入が一巡したこと、需要の伸びが鈍化してきたことから、7月上旬の146ドル／バーレルをピークとして当第2四半期連結会計期間末には101ドル／バーレルまで低下し、ほぼ前連結会計年度末の水準に戻りました。また、穀物価格も第1四半期連結会計期間から下落が始まっていた小麦を含め、当第2四半期連結会計期間には下落に転じました。

一方、わが国経済は、世界経済の拡大テンポ鈍化により輸出が第1四半期連結会計期間から減少を続けていること、企業収益の悪化と所得伸び悩みによる設備投資・個人消費の不振が強まりつつあることから景気停滞感が一層高まっており、消費者物価上昇率は前第2四半期連結会計期間比で2%を超えました。日経平均株価は、企業収益の悪化に加えて、海外市場での株安の影響を受け、前連結会計年度末からの下落の動きが加速し、当第2四半期連結会計期間末には、1万1千円台となりました。円・ドルレートは、米国経済及び米国金融市場に対する不安感の高まりから当第2四半期連結会計期間は円高に動き、10年物国債金利は、景気後退懸念により低下いたしました。

#### (2) 定性的成果

上記のような経済環境下、当第2四半期連結会計期間における具体的成果は次のとおりです。

##### 消費関連分野

繊維関連で、服飾副資材大手の㈱三景の株式を取得する契約を締結し、発行済株式総数の約90.5%を保有し連結子会社化することとなりました。また、㈱プライムにて9月から欧米の著名ブランド商品のテレビ通販を開始いたしました。食料関連では、中国最大の食料関連企業である中糧集团有限公司（COFCO）と包括戦略提携を締結し、また製パン大手の敷島製パン㈱と中国大手食品事業グループの頂新国際集団と組み、中国初の量産型製パン事業を開始いたしました。

##### 資源関連分野

資源関連分野で、BHP Billiton社との西豪州での鉄鉱石事業におけるRGP-4プロジェクトは、155百万トンへの生産能力拡張に向けて、当初の計画通りに進捗しております。また、豪州Queensland州及びNew South Wales州でのXstrata社等との石炭事業も、生産・出荷ともに順調に推移しております。更に金属資源の探鉱案件についても、その取組を決定いたしました。

##### それ以外の分野

機械関連で、スズキ㈱とタイで二輪車専用の販売金融会社を合併で設立いたしました。新規事業領域の開拓における重点分野「L-I-N-E-s」（注）では、7月に整形分野の医療機器製造販売会社である㈱日本エム・ディ・

エムへ30%出資し、9月には循環器内科分野の医療機器製造・販売会社である(株)グッドマンへ36.29%出資する契約を締結し、センチュリーメディカル(株)とのシナジーの実現を図って参ります。また、Bunge社グループが保有するブラジルのAgroindustrial Santa Juliana社に資本参加し、ブラジルにおいてバイオエタノールの生産・販売事業に参画することとなりました。

(注) 「L-I-N-E-s」とは、医療・健康関連ビジネスを中心とする「ライフケア分野」(Life Care)、IT・LT・FTの機能インフラと社会インフラ関連ビジネス等の「インフラ分野」(Infrastructure)、バイオ・ナノ等を中心とする「先端技術分野」(New Technologies & Materials)、そしてバイオエタノールや太陽光発電等を中心とする「環境・新エネルギー分野」(Environment & New Energy)の4分野及び横断型取組を意味するシナジー(Synergy)の英文名の頭文字をとっています。

### (3) 業績の状況

#### 〔当第2四半期連結累計期間〕(平成20年4月1日～平成20年9月30日)

当第2四半期連結累計期間の「収益」(「商品販売等に係る収益」及び「売買取引に係る差損益及び手数料」の合計)は子会社数社が連結除外となった繊維等において減収となるも、金属資源・エネルギー価格の上昇、飼料穀物・油脂等の食料原料、食品流通関連における取扱の増加等による増収により、前第2四半期連結累計期間比730億円(5.1%)増収の1兆4,968億円となりました。

「売上総利益」は、上述の子会社連結除外があった繊維、米国市場低迷による自動車・建機事業等が不調であった機械等において減益となりましたが、権益保有油田の引取数量は減少するも、金属資源・エネルギー価格の上昇及び鉄鉱石販売数量の増加があった金属・エネルギー、飼料穀物・油脂等の食料原料、食品流通関連で取扱の増加があった食料等が増益となったことにより、前第2四半期連結累計期間比508億円(10.3%)増益の5,422億円となりました。

「販売費及び一般管理費」は、上述の子会社連結除外に伴い繊維等にて減少したものの、業容拡大等に伴う経費の増加及び退職給付費用の増加等により、前第2四半期連結累計期間比74億円(2.1%)増加の3,654億円となりました。

「貸倒引当金繰入額」は、機械におけるモンゴル向け債権〔(注1)参照〕に係る貸倒引当金の繰入(108億円)等により、前第2四半期連結累計期間比123億円増加の124億円(損失)となりました。

「受取利息」及び「支払利息」の合計である金利収支は、米ドル金利率の低下を主因とした輸出入ユーザンス金利の減少等により、前第2四半期連結累計期間比14億円(8.6%)改善の145億円(費用)となりました。「受取配当金」は、主としてLNG関連投資からの配当金の増加により、前第2四半期連結累計期間比40億円

(28.8%)増加の178億円となり、その結果、金利収支と「受取配当金」の合計である金融収支は、前第2四半期連結累計期間比54億円改善の33億円(利益)となりました。

「投資及び有価証券に係る損益」は、投資有価証券売却益の減少に加え、株式市況の低迷が継続したことに伴い投資有価証券評価損を計上したこと等により、前第2四半期連結累計期間比55億円減少の50億円(利益)となりました。

「固定資産に係る損益」は、減損損失の計上があったこと等により、前第2四半期連結累計期間比11億円悪化の8億円(損失)となりました。

「その他の損益」は、前第2四半期連結累計期間とは異なり前連結会計年度末比円高となった結果、為替損益が悪化したこと等により、前第2四半期連結累計期間比52億円悪化の25億円(損失)となりました。

この結果、「法人税等、少数株主持分損益及び持分法による投資損益前利益」は、前第2四半期連結累計期間比247億円(17.1%)増益の1,694億円となりました。

「法人税等」は、前第2四半期連結累計期間比115億円(15.8%)減少の615億円(費用)となり、「少数株主持分損益」は、前第2四半期連結累計期間比14億円(28.0%)減少の36億円(損失)となりました。

「持分法による投資損益」は、鉄鋼製品事業会社、繊維における新規持分法適用関連会社等が取込損益の増加に寄与したものの、前第2四半期連結累計期間には(株)オリエントコーポレーション(以下、オリコ社)に係る資本政策(優先株式の併合)等に伴う取込利益及び普通株式に係る評価損の計上(利益と損失のネット合計で261億円(利益)〔(注2)参照〕)があったため、前第2四半期連結累計期間比では155億円(30.7%)減少の349億円(利益)となりました。

以上の結果、「四半期純利益」は前第2四半期連結累計期間比222億円(18.9%)増益の1,392億円となりました。〔(注2)参照〕

なお、日本の会計慣行に基づく売上高は、為替が前第2四半期連結累計期間比円高となったこと及び繊維等において子会社数社が連結除外となったこと等により減収となったものの、金属資源・エネルギー価格の上昇及び鉄鉱石販売数量の増加があった金属・エネルギー、飼料穀物・油脂等の食料原料価格の上昇及び取扱数量増、食品流通関連の取扱増加があった食料等の増収により、前第2四半期連結累計期間比7,155億円(12.1%)増収の6兆6,135億円となりました。

〔当第2四半期連結会計期間〕（平成20年7月1日～平成20年9月30日）

当第2四半期連結会計期間の「収益」は、子会社数社が連結除外となった繊維等において減収となるも、金属資源・エネルギー価格の上昇、飼料穀物・油脂等の食料原料、食品流通関連における取扱の増加等による増収により、前第2四半期連結会計期間比140億円（1.9%）増収の7,678億円となりました。

「売上総利益」は、上述の子会社連結除外があった繊維、米国市場低迷による自動車・建機事業等が不調であった機械等において減益となるも、金属資源・エネルギー価格の上昇及び鉄鉱石販売数量の増加があった金属・エネルギー、飼料穀物・油脂等の食料原料、食品流通関連で取扱の増加があった食料等が増益となったことにより、前第2四半期連結会計期間比386億円（15.1%）増益の2,943億円となりました。

「販売費及び一般管理費」は、上述の子会社連結除外に伴い繊維等が減少したものの、業容拡大等に伴う経費の増加及び退職給付費用の増加等により、前第2四半期連結会計期間比40億円（2.2%）増加の1,865億円となりました。

「貸倒引当金繰入額」は、機械におけるモンゴル向け債権〔（注1）参照〕に係る貸倒引当金の繰入（108億円）等により、前第2四半期連結会計期間比103億円増加の117億円（損失）となりました。

「受取利息」及び「支払利息」の合計である金利収支は、米ドル金利率の低下を主因とした輸出入ユーザンス金利の減少等により、前第2四半期連結会計期間比11億円（13.7%）改善の72億円（費用）となりました。

「受取配当金」は、主としてLNG関連投資からの配当金の増加により、前第2四半期連結会計期間比17億円（30.0%）増加の75億円となり、その結果、金利収支と「受取配当金」の合計である金融収支は前第2四半期連結会計期間比29億円改善の3億円（利益）となりました。

「投資及び有価証券に係る損益」は、有価証券売却益並びに事業整理損の減少等により、前第2四半期連結会計期間比13億円悪化の9億円（損失）となりました。

「固定資産に係る損益」は、前第2四半期連結会計期間に子会社において固定資産売却益があった反動に加え、当第2四半期連結会計期間に減損損失の計上を行ったこと等により、前第2四半期連結会計期間比14億円悪化の19億円（損失）となりました。

「その他の損益」は、主として為替損益の悪化により、前第2四半期連結会計期間比21億円悪化の4億円（損失）となりました。

この結果、「法人税等、少数株主持分損益及び持分法による投資損益前利益」は、前第2四半期連結会計期間比223億円（31.5%）増益の932億円となりました。

「法人税等」は、前第2四半期連結会計期間比61億円（25.3%）増加の301億円（費用）となり、「少数株主持分損益」は、前第2四半期連結会計期間比10億円（28.7%）減少の26億円（損失）となりました。

「持分法による投資損益」は、鉄鋼製品事業会社、食料におけるコンビニエンスストア事業会社等に係る取込損益の増加に加え、前第2四半期連結会計期間における当社保有のオリコ社普通株式に係る評価損262億円計上〔（注2）参照〕の反動により、前第2四半期連結会計期間比281億円増加の160億円（利益）となりました。

以上の結果、「四半期純利益」は前第2四半期連結会計期間比454億円（146.1%）増益の766億円となりました。〔（注2）参照〕

なお、日本の会計慣行に基づく当第2四半期連結会計期間の「売上高」は、子会社数社が連結除外となった繊維等において減収となるも、石炭、当第2四半期連結会計期間に決定された新価格が遡及して適用された鉄鉱石、原油等の金属資源・エネルギー価格の上昇及び鉄鉱石販売数量の増加があった金属・エネルギー、飼料穀物・油脂等の食料原料価格の上昇及び取扱数量増、食品流通関連の取扱増加があった食料等の増収により、前第2四半期連結会計期間比3,612億円（11.5%）増収の3兆4,913億円となりました。

（注1）（8）「対処すべき課題」をご参照ください。

（注2）前第2四半期連結累計期間及び前第2四半期連結会計期間においては、オリコ社への投資に関連して下表で示す損益がそれぞれ「持分法による投資損益」、「法人税等」及び「四半期純利益」に含まれております。

| 要 因                                 | 前連結<br>会計年度     | 四半期連結損益計算書における認識項目 |        |        |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------|--------|--------|
|                                     |                 | 持分法による<br>投資損益     | 法人税等   | 四半期純利益 |
| ① オリコ社実行の資本政策（優先株式の併合）等に伴う同社からの取込利益 | 第1四半期<br>連結会計期間 | 522億円              | △214億円 | 308億円  |
| ② 当社保有のオリコ社普通株式に係る評価損               | 第2四半期<br>連結会計期間 | △262億円             | 107億円  | △154億円 |
|                                     | 合計              | 261億円              | △107億円 | 154億円  |

#### (4) オペレーティングセグメント別業績

当第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結会計期間におけるオペレーティングセグメント別の業績は、次のとおりです。当社はディビジョンカンパニー制を導入しており、その区分により記載しております。

##### 〔当第2四半期連結累計期間〕（平成20年4月1日～平成20年9月30日）

##### ① 繊維カンパニー

売上高（セグメント間内部売上高を除く。以下同様）は、子会社数社が連結除外となった影響等により、前第2四半期連結累計期間比572億円（16.6%）減収の2,871億円となりました。売上総利益についても、子会社数社が連結除外となった影響に加え、衣料品市況低迷等により、前第2四半期連結累計期間比89億円（15.9%）減益の469億円となりました。四半期純利益は、新規持分法適用関連会社の影響に加え、投資有価証券損益の大幅好転等があり、前第2四半期連結累計期間比60億円（84.1%）増益の132億円となりました。セグメント別資産は、子会社が連結対象外となった影響等及び売上減少による営業債権の減少があり、前連結会計年度末比223億円（6.1%）減少の3,420億円となりました。

##### ② 機械カンパニー

売上高は、新造船の完成による引渡しが増えたことにより、前第2四半期連結累計期間比797億円（11.6%）増収の7,643億円となりました。売上総利益は、船舶取引は増加しましたが、米国市場低迷による自動車・建機事業の不調により、前第2四半期連結累計期間比60億円（11.7%）減益の454億円となりました。四半期純利益は、売上総利益の減少に加え、モンゴル向け債権に係る貸倒引当金の繰入及び自動車関連の投資有価証券損益の悪化により、前第2四半期連結累計期間比128億円（77.4%）減益の37億円となりました。セグメント別資産は、持分法適用関連会社向け融資及び新規事業会社連結による有形固定資産の増加により、前連結会計年度末比471億円（6.8%）増加の7,380億円となりました。

##### ③ 宇宙・情報・マルチメディアカンパニー

売上高は、国内情報産業関連事業の不調及び国内携帯電話販売事業の新販売方式導入により、前第2四半期連結累計期間比300億円（9.5%）減収の2,860億円となりました。売上総利益についても、国内携帯電話販売事業は増益となりましたが、国内情報産業関連事業の不調及び前第2四半期連結累計期間の航空関連資産売却益の反動により、前第2四半期連結累計期間比23億円（3.7%）減益の611億円となりました。四半期純利益は、持分法による投資損益の好転はあったものの、売上総利益並びに投資有価証券売却益の減少及び経費の増加により、前第2四半期連結累計期間比27億円（58.9%）減益の19億円となりました。セグメント別資産は、国内情報産業関連事業での営業債権の減少はありましたが、航空機機体購入等による増加により、前連結会計年度末比150億円（2.9%）増加の5,289億円となりました。

##### ④ 金属・エネルギーカンパニー

売上高は、金属資源・エネルギー価格上昇及び鉄鉱石販売数量の増加により、前第2四半期連結累計期間比6,324億円（37.3%）増収の2兆3,285億円となりました。売上総利益についても、権益保有油田の引取数量は減少しましたが、金属資源・エネルギー価格上昇及び鉄鉱石販売数量の増加により、前第2四半期連結累計期間比475億円（74.2%）増益の1,115億円となりました。四半期純利益は、売上総利益並びにLNG関連の受取配当金の増加及び持分法による投資損益の増加により、前第2四半期連結累計期間比366億円（73.4%）増益の864億円となりました。セグメント別資産は、金属資源・エネルギー価格上昇等による営業債権の増加により、前連結会計年度末比1,501億円（16.4%）増加の1兆667億円となりました。

##### ⑤ 生活資材・化学品カンパニー

売上高は、国内住宅市場低迷による減収はありましたが、化学品価格の上昇により、前第2四半期連結累計期間比51億円（0.5%）増収の1兆1,395億円となりました。売上総利益についても、化学品価格の上昇による増益並びに北米住宅関連事業の堅調推移により、前第2四半期連結累計期間比33億円（5.4%）増益の650億円となりました。四半期純利益は、売上総利益の増加等により、前第2四半期連結累計期間比28億円（26.3%）増益の132億円となりました。セグメント別資産は、化学品価格上昇による営業債権の増加に加え、北米物流センター買収による営業債権及びたな卸資産の増加により、前連結会計年度末比386億円（5.0%）増加の8,053億円となりました。

##### ⑥ 食料カンパニー

売上高は、飼料穀物・油脂等の食料原料価格上昇及び取扱数量増加、食品流通関連での取扱増加により、前第2四半期連結累計期間比1,087億円（7.1%）増収の1兆6,398億円となりました。売上総利益についても、飼料穀物・油脂等の食料原料・食品流通関連での取扱増加により、前第2四半期連結累計期間比68億円（4.2%）増益の1,698億円となりました。四半期純利益は、売上総利益及び持分法による投資損益の増加等により、前第2

四半期連結累計期間比13億円（11.3%）増益の124億円となりました。セグメント別資産は、食料原料・食品流通関連での営業債権の増加により、前連結会計年度末比586億円（5.5%）増加の1兆1,235億円となりました。

⑦ 金融・不動産・保険・物流カンパニー

売上高は、第1四半期連結会計期間のマンション分譲事業における引渡し戸数の増加が貢献しましたが、投資家向け賃貸不動産の売却件数の減少により、前第2四半期連結累計期間比20億円（2.6%）減収の741億円となりました。売上総利益は、投資家向け賃貸不動産の売却件数の減少はありましたが、前第2四半期連結累計期間の長期開発用不動産に係る評価損計上の反動により、前第2四半期連結累計期間比41億円（22.4%）増加の225億円となりました。四半期純利益は、売上総利益の増加はありましたが、投資有価証券損益及び金融関連事業の持分法による投資損益の大幅減少により、前第2四半期連結累計期間比78億円（54.2%）減益の66億円となりました。セグメント別資産は、債権回収等による減少はありましたが、たな卸資産の増加により、前連結会計年度末比19億円（0.5%）増加の4,224億円となりました。

⑧ その他及び修正消去

売上高は、前第2四半期連結累計期間比212億円（18.4%）減収の942億円となりました。売上総利益は、北米における設備資材取引の好転等により、前第2四半期連結累計期間比63億円（45.9%）増益の200億円となりました。四半期純利益は、売上総利益の増加はありましたが、退職給付費用の増加並びに為替評価損及び投資有価証券評価損等により、前第2四半期連結累計期間比12億円（41.4%）減益の17億円となりました。セグメント別資産は、主に現預金の減少により、前連結会計年度末比932億円（18.0%）減少の4,244億円となりました。

〔当第2四半期連結会計期間〕（平成20年7月1日～平成20年9月30日）

① 繊維カンパニー

売上高（セグメント間内部売上高を除く。以下同様）は、子会社数社が連結除外となった影響等により、前第2四半期連結会計期間比294億円（15.9%）減収の1,557億円となりました。売上総利益についても、子会社数社が連結除外となった影響に加え、衣料品市況低迷等により、前第2四半期連結会計期間比49億円（16.4%）減益の251億円となりました。四半期純利益は、売上総利益の減少に加え、前第2四半期連結会計期間の投資有価証券売却益の反動等により、前第2四半期連結会計期間比11億円（24.3%）減益の34億円となりました。

② 機械カンパニー

売上高は、新造船の完成による引渡しが増えたことにより、前第2四半期連結会計期間比685億円（19.0%）増収の4,283億円となりました。売上総利益は、船舶取引は増加しましたが、米国市場低迷による自動車・建機事業の不調により、前第2四半期連結会計期間比37億円（13.0%）減益の248億円となりました。四半期純利益は、売上総利益の減少に加え、モンゴル向け債権に対する貸倒引当金の繰入もあり、前第2四半期連結会計期間比75億円（73.3%）減益の27億円となりました。

③ 宇宙・情報・マルチメディアカンパニー

売上高は、国内情報産業関連事業の不調及び国内携帯電話販売事業の新販売方式導入により、前第2四半期連結会計期間比120億円（7.1%）減収の1,572億円となりました。売上総利益についても、国内携帯電話販売事業は増益となりましたが、国内情報産業関連事業の不調により、前第2四半期連結会計期間比16億円（4.7%）減益の328億円となりました。四半期純利益は、持分法による投資損益等の好転はあったものの、売上総利益の減少及び国内情報産業関連事業における経費の増加により、前第2四半期連結会計期間比16億円（61.7%）減益の10億円となりました。

④ 金属・エネルギーカンパニー

売上高は、金属資源・エネルギー価格上昇及び鉄鉱石販売数量の増加により、前第2四半期連結会計期間比2,957億円（31.6%）増収の1兆2,323億円となりました。売上総利益についても、金属資源・エネルギー価格上昇及び鉄鉱石販売数量の増加に加え、鉄鉱石販売に係る新価格の遡及適用により、前第2四半期連結会計期間比339億円（98.7%）増益の682億円となりました。四半期純利益は、売上総利益並びにLNG関連の受取配当金の増加及び持分法による投資損益の増加により、前第2四半期連結会計期間比257億円（90.5%）増益の541億円となりました。

⑤ 生活資材・化学品カンパニー

売上高は、国内住宅市場低迷による減収幅が縮小したことに加え、化学品価格の高値安定により、前第2四半期連結会計期間比108億円（1.8%）増収の5,972億円となりました。売上総利益についても、化学品価格の高値安定による増益並びに北米住宅関連事業の堅調推移により、前第2四半期連結会計期間比32億円（10.2%）増益の352億円となりました。四半期純利益は、売上総利益の増加に加え、住宅資材関連での経費削減等により、前

第2四半期連結会計期間比22億円（37.3％）増益の80億円となりました。

⑥ 食料カンパニー

売上高は、飼料穀物・油脂等の食料原料価格上昇及び取扱数量増加、食品流通関連での取扱増加により、前第2四半期連結会計期間比499億円（6.3％）増収の8,410億円となりました。売上総利益についても、飼料穀物・油脂等の食料原料・食品流通関連での取扱増加により、前第2四半期連結会計期間比39億円（4.5％）増益の892億円となりました。四半期純利益は、前第2四半期連結会計期間の投資有価証券売却益の反動はありましたが、売上総利益及び持分法による投資損益の増加等により、前第2四半期連結会計期間比1億円（0.7％）増益の68億円となりました。

⑦ 金融・不動産・保険・物流カンパニー

売上高は、マンション分譲事業における引渡し戸数の減少に加え、投資家向け賃貸不動産の売却がなくなったことにより、前第2四半期連結会計期間比129億円（30.7％）減収の290億円となりました。売上総利益は、前第2四半期連結会計期間の長期開発用不動産に係る評価損計上の反動により、前第2四半期連結会計期間比54億円（121.6％）増益の99億円となりました。四半期純利益は、前第2四半期連結会計期間の金融関連事業株式に係る評価損の反動により、前第2四半期連結会計期間比268億円改善の43億円となりました。

⑧ その他及び修正消去

売上高は、前第2四半期連結会計期間比94億円（15.7％）減収の506億円となりました。売上総利益は、北米における設備資材取引の好転等により、前第2四半期連結会計期間比24億円（37.4％）増益の90億円となりました。四半期純利益は、退職給付費用の増加はありましたが、売上総利益の増加及び持分法による投資損益の好転により、前第2四半期連結会計期間比9億円（18.7％）改善の37億円の損失となりました。

(5) 主な連結子会社及び持分法適用関連会社の業績

当第2四半期連結累計期間の連結業績には、422社の連結子会社（国内187社、海外235社）及び203社の持分法適用関連会社（国内94社、海外109社）の合計625社の業績が含まれております。当該連結対象会社の損益の状況は、次のとおりです。

①黒字・赤字会社別損益及び黒字会社率

黒字・赤字会社別損益

(単位：億円)

|          | 前第2四半期連結累計期間 |      |     | 当第2四半期連結累計期間 |      |       | 増減   |      |     |
|----------|--------------|------|-----|--------------|------|-------|------|------|-----|
|          | 黒字会社         | 赤字会社 | 合計  | 黒字会社         | 赤字会社 | 合計    | 黒字会社 | 赤字会社 | 合計  |
| 事業会社損益   | (注) 986      | △167 | 818 | 1,213        | △138 | 1,074 | 227  | 29   | 256 |
| 海外現地法人損益 | 114          | △2   | 112 | 126          | △1   | 125   | 12   | 1    | 13  |
| 連結対象会社合計 | 1,099        | △169 | 930 | 1,339        | △140 | 1,199 | 239  | 29   | 269 |

(注) オリコ社の取込損益に付随する税効果の処理を含めて表示しております。

黒字会社率

|           | 前第2四半期連結累計期間 |      |      | 当第2四半期連結累計期間 |      |      | 増減  |      |      |
|-----------|--------------|------|------|--------------|------|------|-----|------|------|
|           | 国内           | 海外   | 合計   | 国内           | 海外   | 合計   | 国内  | 海外   | 合計   |
| 黒字会社数     | 225          | 264  | 489  | 219          | 262  | 481  | △6  | △2   | △8   |
| 連結対象会社数   | 296          | 336  | 632  | 281          | 344  | 625  | △15 | 8    | △7   |
| 黒字会社率 (%) | 76.0         | 78.6 | 77.4 | 77.9         | 76.2 | 77.0 | 1.9 | △2.4 | △0.4 |

当第2四半期連結累計期間の事業会社損益（海外現地法人を除いた連結子会社及び持分法適用関連会社の当社持分損益の合計。以下同様）は、金属資源・エネルギー価格上昇に伴う海外資源開発事業会社の増益及び前第2四半期連結累計期間においては、オリコ社関連の特殊要因（「(3)業績の状況」（注2）を参照）があったこと等により、前第2四半期連結累計期間比256億円増加の1,074億円の利益となりました。海外現地法人損益は、資源開発関連事業の取込損益が増加した豪州現地法人に加え、化学品及び非鉄関連取引が好調に推移した中国現地法人等において増益となり、前第2四半期連結累計期間比13億円増加の125億円の利益となりました。

黒字事業会社損益と黒字海外現地法人損益を合計した黒字会社損益は、海外資源開発事業会社の増益及び上述のオリコ社関連の特殊要因の影響等により、前第2四半期連結累計期間比239億円増加の1,339億円の利益となりました。一方、赤字事業会社損益と赤字海外現地法人損益を合計した赤字会社損益は、前第2四半期連結累計期間において長期開発用不動産案件に係る評価損の計上を行った伊藤忠都市開発(株)の損益が好転したこと等により、前第2四半期連結累計期間比29億円改善の140億円の損失となりました。黒字会社率（連結対象会社数に占める黒字会社数の比率）については、前第2四半期連結累計期間の77.4%とほぼ同水準の77.0%となりました。

②主な黒字会社及び赤字会社の取込損益

〔当第2四半期連結累計期間〕（平成20年4月1日～平成20年9月30日）

主な黒字会社

（単位：億円）

|                                                       | 取込<br>比率<br>(%) | 取込損益（注） 1        |                  | コメント                                   |
|-------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------------------------|
|                                                       |                 | 前第2四半期<br>連結累計期間 | 当第2四半期<br>連結累計期間 |                                        |
| 国内連結子会社                                               |                 |                  |                  |                                        |
| 伊藤忠ペトロリアム(株)                                          | 100.0           | 18               | 21               | 原油・重油取引好調により増益                         |
| 伊藤忠プラスチック(株)                                          | 100.0           | 16               | 12               | 合成樹脂は堅調なるも、電材関連需要低迷により減益               |
| 伊藤忠メタルズ(株)                                            | 100.0           | 4                | 10               | 前年同期の保有株式評価損の反動に加え、軽金属製品関連が好調に推移し増益    |
| 伊藤忠都市開発(株)                                            | 99.9            | △71              | 10               | 前年同期の長期開発用不動産案件評価損計上の反動により増益           |
| 伊藤忠ケミカルフロンティア(株)                                      | 96.2            | 8                | 9                | 医療品関連ビジネス好調により増益                       |
| シエコ北海石油(株)                                            | 80.0            | 3                | 7                | 生産量は減少するも、油価上昇により増益                    |
| アイ・ティー・シーネット<br>ワーク(株)                                | 60.7            | 9                | 6                | 国内携帯電話販売市場の低迷により減益                     |
| 海外連結子会社                                               |                 |                  |                  |                                        |
| ITOCHU Minerals & Energy of<br>Australia Pty Ltd（注） 2 | 100.0           | 138              | 515              | 石炭、鉄鉱石価格の上昇並びに鉄鉱石販売数量増加等により大幅増益        |
| ITOCHU Oil Exploration<br>(Azerbaijan) Inc.           | 100.0           | 160              | 117              | 引取数量の減少に伴い減益                           |
| 伊藤忠インターナショナル会社<br>（注） 3                               | 100.0           | 47               | 43               | 住宅資材関連事業は増益なるもウラン市況の悪化、建設事業不調等により減益    |
| PrimeSource Building<br>Products, Inc.（注） 3           | 100.0           | 24               | 39               | ディストリビューションセンター統合等の経費節減・効率化により増益       |
| 伊藤忠豪州会社（注） 2                                          | 100.0           | 7                | 22               | 資源開発関連事業の取込損益増加により増益                   |
| 伊藤忠（中国）集团有限公司                                         | 100.0           | 14               | 19               | 化学品及び非鉄関連取引好調により増益                     |
| CIECO Energy (UK) Limited                             | 100.0           | 5                | 17               | 生産量は減少するも、油価上昇により増益                    |
| 伊藤忠香港会社（注） 4                                          | 100.0           | 14               | 14               | 前年同期の株式売却益の反動あるも、金融関連事業の取込損益増加によりほぼ横ばい |
| ITOCHU Finance (Asia) LTD.<br>（注） 4                   | 100.0           | 1                | 13               | 中華圏を対象としたファンドの保有資産売却益に伴う受取配当金増により増益    |
| 伊藤忠シンガポール会社                                           | 100.0           | 8                | 10               | 化学品、食料等の取引が堅調に推移し増益                    |
| 伊藤忠タイ会社                                               | 100.0           | 8                | 6                | 化学品等の取引が堅調なるも、前年同期の株式売却益等の反動により減益      |

|                           |      |    |     |                                     |
|---------------------------|------|----|-----|-------------------------------------|
| 国内持分法適用関連会社               |      |    |     |                                     |
| 伊藤忠丸紅鉄鋼(株)                | 50.0 | 82 | 101 | 国内事業及び北米建材事業が堅調に推移し増益               |
| (株)ファミリーマート               | 31.0 | 30 | 35  | タスボ導入に伴う顧客流入に加え、中食商品好調により増益         |
| (株)エイ・アイ・ビバレッジ<br>ホールディング | 20.0 | 12 | 10  | 茶系飲料等の販売は好調なるも、為替円高の影響等により減益        |
| 日伯紙パルプ資源開発(株)             | 25.9 | 5  | 9   | ブラジルリアル高に伴う為替評価損を計上するも、パルプ市況上昇により増益 |
| オハネットオイルアンドガス(株)          | 35.0 | 5  | 4   | 天然ガス等の安定した生産が継続するも、為替円高の影響により微減     |
| 海外持分法適用関連会社               |      |    |     |                                     |
| P. T. HEXINDO ADIPERKASA  | 22.5 | 0  | 3   | 大型建機の販売好調により増益                      |

主な赤字会社

(単位：億円)

|                                           | 取込<br>比率<br>(%) | 取込損益 (注) 1       |                  | コメント                                                 |
|-------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------------------------------------------|
|                                           |                 | 前第2四半期<br>連結累計期間 | 当第2四半期<br>連結累計期間 |                                                      |
| 国内連結子会社                                   |                 |                  |                  |                                                      |
| (株)アイ・シー・エス                               | 95.0            | △6               | △20              | 店舗の閉店・休業による影響及び一部店舗の事業譲渡に伴う損失計上により悪化                 |
| 海外連結子会社                                   |                 |                  |                  |                                                      |
| ITOCHU Petroleum Co.,<br>(Hong Kong) Ltd. | 100.0           | 21               | △18              | 前年同期は価格高騰に伴い取引好調であったが、当期はウラン市況下落に伴い商品評価損を計上したことにより悪化 |
| C. I. FINANCE (CAYMAN) LTD.               | 100.0           | 4                | △7               | 運用収益悪化                                               |
| ITOCHU Finance<br>(Europe) PLC.           | 100.0           | △1               | △5               | 運用収益悪化                                               |
| P. T. Aneka Bumi Pratama                  | 100.0           | △3               | △4               | 機能通貨の米ドルへの変更に伴う為替評価損の計上により悪化                         |
| ITOCHU Automobile<br>America Inc.         | 100.0           | 8                | △3               | 米国景気後退による自動車販売の低迷により悪化                               |

〔当第2四半期連結会計期間〕（平成20年7月1日～平成20年9月30日）

主な黒字会社

（単位：億円）

|                                                      | 取込<br>比率<br>(%) | 取込損益（注）1         |                  | コメント                                                        |
|------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                      |                 | 前第2四半期<br>連結会計期間 | 当第2四半期<br>連結会計期間 |                                                             |
| 国内連結子会社                                              |                 |                  |                  |                                                             |
| 伊藤忠ペトロリアム㈱                                           | 100.0           | 12               | 4                | 原油・重油市況下落による採算の悪化により減益                                      |
| 伊藤忠プラスチック㈱                                           | 100.0           | 8                | 7                | 合成樹脂は堅調なるも、電材関連需要低迷により減益                                    |
| 伊藤忠メタルズ㈱                                             | 100.0           | 1                | 6                | 前年同期の保有株式評価損の反動に加え、軽金属製品関連が好調に推移し増益                         |
| 伊藤忠都市開発㈱                                             | 99.9            | △73              | △9               | 個人顧客向けマンション分譲戸数の減少により赤字となるも、前年同期の長期開発用不動産案件評価損計上の反動により好転    |
| 伊藤忠ケミカルフロンティア㈱                                       | 96.2            | 4                | 5                | 医療品関連ビジネス好調により増益                                            |
| シエコ北海石油㈱                                             | 80.0            | 2                | 4                | 生産量は減少するも、油価上昇により増益                                         |
| アイ・ティー・シーネット<br>ワーク㈱                                 | 60.7            | 5                | 4                | 国内携帯電話販売市場の低迷による減益                                          |
| 海外連結子会社                                              |                 |                  |                  |                                                             |
| ITOCHU Minerals & Energy of<br>Australia Pty Ltd（注）2 | 100.0           | 79               | 363              | 石炭、鉄鉱石価格の上昇（鉄鉱石価格は当四半期に決定された新価格を遡及して適用）並びに鉄鉱石販売数量増加等により大幅増益 |
| ITOCHU Oil Exploration<br>(Azerbaijan) Inc.          | 100.0           | 89               | △8               | 販売数量の減少等により減益                                               |
| 伊藤忠インターナショナル会社<br>（注）3                               | 100.0           | 37               | 34               | 住宅資材関連事業は増益なるもウラン市況の悪化、建設事業不調等により減益                         |
| PrimeSource Building<br>Products, Inc.（注）3           | 100.0           | 14               | 25               | ディストリビューションセンター統合等の経費節減・効率化により増益                            |
| 伊藤忠豪州会社（注）2                                          | 100.0           | 3                | 15               | 資源開発関連事業の取込損益増加により増益                                        |
| 伊藤忠（中国）集团有限公司                                        | 100.0           | 8                | 10               | 化学品取引好調により増益                                                |
| CIECO Energy (UK) Limited                            | 100.0           | 3                | 10               | 生産量は減少するも、油価上昇により増益                                         |
| 伊藤忠香港会社（注）4                                          | 100.0           | 5                | 9                | 前年同期の保有株式評価損の反動に加え、金融関連事業の取込損益増加により増益                       |
| ITOCHU Finance (Asia) LTD.<br>（注）4                   | 100.0           | 1                | 13               | 中華圏を対象としたファンドの保有資産売却益に伴う受取配当金増により増益                         |
| 伊藤忠シンガポール会社                                          | 100.0           | 4                | 5                | 化学品、食料等の取引が堅調に推移し増益                                         |
| 伊藤忠タイ会社                                              | 100.0           | 5                | 3                | 化学品等の取引が堅調なるも、前年同期の株式売却益等の反動により減益                           |

|                           |      |    |    |                              |
|---------------------------|------|----|----|------------------------------|
| 国内持分法適用関連会社               |      |    |    |                              |
| 伊藤忠丸紅鉄鋼(株)                | 50.0 | 50 | 54 | 国内事業及び北米建材事業が堅調に推移し増益        |
| (株)ファミリーマート               | 31.0 | 17 | 20 | タスポ導入に伴う顧客流入に加え、中食商品好調により増益  |
| (株)エイ・アイ・ビバレッジ<br>ホールディング | 20.0 | 7  | 4  | 茶系飲料等の販売は好調なるも、為替円高の影響等により減益 |
| 日伯紙パルプ資源開発(株)             | 25.9 | 2  | 0  | ブラジルレアル高に伴う為替評価損発生により減益      |
| オハネットオイルアンドガス(株)          | 35.0 | 3  | 3  | 天然ガス等の安定した生産が継続し堅調に推移        |
| 海外持分法適用関連会社               |      |    |    |                              |
| P. T. HEXINDO ADIPERKASA  | 22.5 | 0  | 1  | 大型建機の販売好調により増益               |

主な赤字会社

(単位：億円)

|                                           | 取込<br>比率<br>(%) | 取込損益 (注) 1       |                  | コメント                                 |
|-------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
|                                           |                 | 前第2四半期<br>連結会計期間 | 当第2四半期<br>連結会計期間 |                                      |
| 国内連結子会社                                   |                 |                  |                  |                                      |
| (株)アイ・シー・エス                               | 95.0            | △5               | △17              | 店舗の閉店・休業による影響及び一部店舗の事業譲渡に伴う損失計上により悪化 |
| 海外連結子会社                                   |                 |                  |                  |                                      |
| ITOCHU Petroleum Co.,<br>(Hong Kong) Ltd. | 100.0           | △1               | △18              | ウラン市況下落による商品評価損計上により悪化               |
| C. I. FINANCE (CAYMAN) LTD.               | 100.0           | 2                | △5               | 運用収益悪化                               |
| ITOCHU Finance<br>(Europe) PLC.           | 100.0           | △2               | △3               | 運用収益悪化                               |
| P. T. Aneka Bumi Pratama                  | 100.0           | 0                | 1                | 昨年の天候不順による天然ゴム原料高の解消により増益            |
| ITOCHU Automobile<br>America Inc.         | 100.0           | 6                | △2               | 米国景気後退による自動車販売の低迷により悪化               |

- (注) 1 米国会計基準修正後の当社取込損益を記載しておりますので、各社が日本基準等で公表している数値とは異なる場合があります。
- 2 伊藤忠豪州会社の取込損益には、ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltdの取込損益の3.7%を含んでおります。
- 3 伊藤忠インターナショナル会社の取込損益には、PrimeSource Building Products, Inc.の取込損益の80.0%を含んでおります。
- 4 伊藤忠香港会社の取込損益には、ITOCHU Finance (Asia) LTD.の取込損益の30.0%を含んでおります。
- 5 当第2四半期連結会計期間における黒字会社と赤字会社の区分は、当第2四半期連結累計期間における損益により判定しております。

## (6) 財政状態

当第2四半期連結会計期間末の総資産は、「現預金」の減少及び株式市況の低迷に伴う「その他の投資」の減少等があったものの、機械・宇宙・情報・マルチメディア、建設・不動産等における「たな卸資産」の増加、金属資源・エネルギー価格の上昇による金属・エネルギー、飼料穀物・油脂等の食料原料価格の上昇、食品流通関連の取扱増加による食料等での「営業債権」の増加、機械における新規事業会社連結による「有形固定資産」の増加等により、前連結会計期間末比1,958億円（3.7%）増加の5兆4,512億円となりました。

有利子負債は、前連結会計期間末比189億円（0.9%）増加の2兆1,233億円となり、現預金控除後のネット有利子負債は前連結会計期間末比566億円（3.4%）増加の1兆7,112億円となりました。

株主資本は、当第2四半期連結累計期間に係る「四半期純利益」の積上げがあったものの、配当金の支払による減少、株式市況の低迷に伴う「未実現有価証券損益」の悪化、為替円高に伴う「為替換算調整額」の悪化等により、前連結会計期間末比437億円（4.5%）増加の1兆222億円となりました。また、株主資本比率は前年度末比0.1ポイント上昇し18.8%となりました。

以上の結果、NET DER（ネット有利子負債対資本倍率）は前連結会計期間末とほぼ同水準の1.7倍となりました。

なお、資本の財源及び資金の流動性に関し、当第2四半期連結会計期間において重要な変更はありません。

## (7) キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結会計期間末における「現金及び現金同等物」は、営業活動において、海外資源開発関連取引等において、営業取引収入が引続き好調に推移したこと等によりネット入金、投資活動において、保有資産の売却に伴う入金があった一方、機械関連での新規事業買収及び海外資源開発設備投資の増加等がありネット支払、財務活動において、業容拡大に伴う資金需要の増加等によりネット入金となった結果、前連結会計年度末比469億円（10.5%）減少の3,994億円となりました。

### 〔当第2四半期連結累計期間〕（平成20年4月1日～平成20年9月30日）

#### （営業活動によるキャッシュ・フロー）

当第2四半期連結累計期間の営業活動によるキャッシュ・フローは、海外資源開発関連取引等において、営業取引収入が引続き好調に推移したこと等に伴い、639億円のネット入金額となりました。なお、前第2四半期連結累計期間の営業活動によるキャッシュ・フローは、166億円のネット入金額となっております。

#### （投資活動によるキャッシュ・フロー）

当第2四半期連結累計期間の投資活動によるキャッシュ・フローは、保有資産売却に伴う入金があった一方、機械関連での新規事業買収、海外資源開発関連における設備投資の増加等による支払もあり、1,164億円のネット支払額となりました。なお、前第2四半期連結累計期間の投資活動によるキャッシュ・フローは、921億円のネット支払額となっております。

#### （財務活動によるキャッシュ・フロー）

当第2四半期連結累計期間の財務活動によるキャッシュ・フローは、業容拡大等に伴う資金需要の増加により140億円のネット入金額（調達）となりました。なお、前第2四半期連結累計期間における財務活動によるキャッシュ・フローは、1,079億円のネット支払額（返済）となっております。

### 〔当第2四半期連結会計期間〕（平成20年7月1日～平成20年9月30日）

#### （営業活動によるキャッシュ・フロー）

当第2四半期連結会計期間の営業活動によるキャッシュ・フローは、海外資源開発関連及び食料関連の取引等において、営業取引収入が引続き好調に推移した一方、業容拡大に伴うたな卸資産の増加等があり、61億円のネット支払額となりました。なお、前第2四半期連結会計期間の営業活動によるキャッシュ・フローは、659億円のネット入金額となっております。

#### （投資活動によるキャッシュ・フロー）

当第2四半期連結会計期間の投資活動によるキャッシュ・フローは、海外資源開発関連における設備投資の増加等により、779億円のネット支払額となりました。なお、前第2四半期連結会計期間の投資活動によるキャッシュ・フローは、384億円のネット支払額となっております。

#### （財務活動によるキャッシュ・フロー）

当第2四半期連結会計期間の財務活動によるキャッシュ・フローは、業容拡大等に伴う資金需要の増加により、810億円のネット入金額（調達）となりました。なお、前第2四半期連結会計期間における財務活動によるキャッシュ・フローは、466億円のネット入金額（調達）となっております。

#### (8) 対処すべき課題

##### ・中期経営計画「Frontier<sup>+</sup> 2008」の更なる推進

2008年度（平成20年度）において、2007年度（平成19年度）からの基本方針を継続するとともに、更にその取組を強化するため、新たに「世界企業を目指した施策の実行」を基本方針に加えることとし、実行に移しております。

第一に、事業領域の拡大とコアビジネスの強化の更なる推進であります。魅力溢れる世界企業を目指していくためには、持続的な高成長を実現する収益構造を構築する必要があります。そのために「新規事業領域の開拓」を強化するとともに、「海外展開の加速」を推し進め、海外事業損益の拡大を目指していきます。また「コアビジネスの強化」においても、引続き成長率をより重視した戦略を推進し、優良投資案件への取組や持続的な収益の拡大を促進していきます。

第二に、守りの堅持の継続であります。財務体質の強化とリスクマネジメントの進化を引続き推進していきます。また、意思決定の透明性を高め、監視・監督機能が適切に組み込まれた、より実効性のある効率的なコーポレート・ガバナンスを実現するため、取締役会の適正な意思決定と効率的な運営を図っていきます。内部統制システムについては効率的な運営体制の下、今後も継続して実効性の高い整備・運用を実施していきます。コンプライアンスについては、課題の洗い出しと改善が確実に実施できるように更に体制を整備していきます。CSR（企業の社会的責任）活動については、全社的・横断的な取組を行い、海外・事業会社等にも広く展開していきます。また、当社創業150周年を迎える2008年（平成20年）を契機に社会貢献活動のレベルアップを図ります。業務改革プロジェクト「ITOCHU DNAプロジェクト」では業務プロセスの標準化を進めており、今後はシステム構築に向けて具体的準備を行っていきます。

第三に、世界視点での人材戦略の具現化であります。「世界に人材を求め、育て、活かす」ことを目指し、2007年度（平成19年度）においてグループを含めたカンパニー・総本社及び海外における世界視点での人材戦略を策定し、人材多様化・世界人材化推進のための諸施策や人事制度改訂等を推進しました。2008年度（平成20年度）は、それらの施策の実行を更に推し進めるとともに、ワークライフバランスの促進にも重点を置き、人材戦略を具現化していきます。

以上により、当社グループの業績の発展を図り、株主の皆様のご期待にお応えするとともに、魅力溢れる世界企業として地球環境問題への積極的な取組を含め、地域社会、国際社会に貢献していく所存であります。

なお、当第2四半期連結会計期間において、当社の機械カンパニー、産機ソリューション部門の営業課において、当社が外国に所在する事業者から仕入れた重機械及び資機材等を、モンゴル国所在の本商品の使用者に対して販売する三国間貿易取引に係る債権の一部に回収遅延が発生いたしました。また、当該回収遅延を契機に、本取引の内容を調査した結果、本取引には物流を伴わない実質的な金融支援取引が数年間継続的に含まれており、当該取引が販売取引として会計処理されていたことが判明いたしました。本取引については、現在も当社の各管理部署の幹部職員及び社外の専門家で構成される特別調査チームにより鋭意調査中であり、調査結果が確定次第、適時に開示いたします。

当第2四半期連結会計期間末における本顧客向け債権残高の合計額は約241億円であり、そのうち、当第2四半期連結会計期間末現在、支払期限が到来しているものは約107億円です。当社は本顧客等本取引の関係当事者との間で回収交渉を開始しており、担保の取得、債権保全策の強化、弁済計画の策定及び管理、法的手段の実行等あらゆる方法により債権の早期回収に尽力いたします。

当社は、再発防止策として、①三国間貿易取引に係る実質的な物流の検証、②内部統制手続きにおける取組強化、③コンプライアンス意識の再徹底を決定しておりますが、これらの再発防止策を確実に実施いたします。また、今後の調査の結果により、更なる再発防止策の実施の要否についても引続き検討してまいります。

#### (9) 研究開発活動

特記すべき事項はありません。

#### (10) その他重要事項

ブラジル鉄鉱石権益買収合意について

当社は、本年10月21日に、当社が40%の出資比率を持つ日韓共同事業体を介し、ブラジル鉄鋼大手Companhia Siderurgica Nacional社より、同社100%子会社の鉄鉱石生産・販売会社であるブラジルNacional Minerios社株式の40%（対価約3,120百万米ドル）を買収することにつき、合意いたしました。なお、当社の当該事業への出資額は、約1,250百万米ドルとなる見通しです。

### 第3【設備の状況】

(1) 主要な設備の状況

当第2四半期連結会計期間において、主要な設備に重要な異動はありません。

(2) 設備の新設、除却等の計画

当第2四半期連結会計期間において、新たに確定した重要な設備の新設、除却等の計画はありません。

## 第4【提出会社の状況】

### 1【株式等の状況】

#### (1)【株式の総数等】

##### ①【株式の総数】

| 種類   | 発行可能株式総数（株）   |
|------|---------------|
| 普通株式 | 3,000,000,000 |
| 計    | 3,000,000,000 |

##### ②【発行済株式】

| 種類   | 第2四半期会計期間末<br>現在発行数（株）<br>（平成20年9月30日） | 提出日現在発行数（株）<br>（平成20年11月13日） | 上場金融商品取引所名<br>又は登録認可金融商品<br>取引業協会名                     | 内容 |
|------|----------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------|----|
| 普通株式 | 1,584,889,504                          | 1,584,889,504                | 大阪（市場第一部）、<br>東京（市場第一部）、<br>名古屋（市場第一部）、<br>福岡、札幌各証券取引所 | —  |
| 計    | 1,584,889,504                          | 1,584,889,504                | —                                                      | —  |

#### (2)【新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

#### (3)【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

#### (4)【発行済株式総数、資本金等の推移】

| 年月日                      | 発行済株式<br>総数増減数<br>（千株） | 発行済株式<br>総数残高<br>（千株） | 資本金増減額<br>（百万円） | 資本金残高<br>（百万円） | 資本準備金<br>増減額<br>（百万円） | 資本準備金<br>残高<br>（百万円） |
|--------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| 平成20年7月1日～<br>平成20年9月30日 | —                      | 1,584,889             | —               | 202,241        | —                     | 11,393               |

## (5) 【大株主の状況】

平成20年9月30日現在

| 氏名又は名称                                                              | 住所                                                  | 所有株式数<br>(千株) | 発行済株式総数に<br>対する所有株式数<br>の割合 (%) |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|
| 日本トラスティ・サービス信託<br>銀行株式会社 (信託口)                                      | 東京都中央区晴海 1 丁目 8 番 11 号                              | 106,687       | 6.73                            |
| 日本マスタートラスト信託銀行<br>株式会社 (信託口)                                        | 東京都港区浜松町 2 丁目 11 番 3 号                              | 73,479        | 4.64                            |
| 日本トラスティ・サービス信託<br>銀行株式会社 (信託口 4 G)                                  | 東京都中央区晴海 1 丁目 8 番 11 号                              | 66,670        | 4.21                            |
| 三井住友海上火災保険株式会社                                                      | 東京都中央区新川 2 丁目 27 番 2 号                              | 48,650        | 3.07                            |
| 日本生命保険相互会社                                                          | 大阪市中央区今橋 3 丁目 5 番 12 号                              | 41,057        | 2.59                            |
| 東京海上日動火災保険株式会社                                                      | 東京都千代田区丸の内 1 丁目 2 番 1 号                             | 39,797        | 2.51                            |
| 日本興亜損害保険株式会社                                                        | 東京都千代田区霞が関 3 丁目 7 番 3 号                             | 39,748        | 2.51                            |
| 株式会社みずほコーポレート銀行<br>(常任代理人: 資産管理サービス<br>信託銀行株式会社)                    | 東京都千代田区丸の内 1 丁目 3 番 3 号<br>(東京都中央区晴海 1 丁目 8 番 12 号) | 30,503        | 1.92                            |
| 朝日生命保険相互会社<br>(常任代理人: 資産管理サービス<br>信託銀行株式会社)                         | 東京都千代田区大手町 2 丁目 6 番 1 号<br>(東京都中央区晴海 1 丁目 8 番 12 号) | 27,530        | 1.74                            |
| ビー・エヌ・ピー・パリバ・<br>セキュリティーズ (ジャパン)<br>リミテッド<br>(ビー・エヌ・ピー・パリバ<br>証券会社) | 東京都千代田区丸の内 1 丁目 9 番 1 号                             | 26,601        | 1.68                            |
| 計                                                                   | —                                                   | 500,725       | 31.59                           |

## (6) 【議決権の状況】

## ① 【発行済株式】

平成20年9月30日現在

| 区分              | 株式数 (株)                    | 議決権の数 (個) | 内容                  |
|-----------------|----------------------------|-----------|---------------------|
| 無議決権株式          | —                          | —         | —                   |
| 議決権制限株式 (自己株式等) | —                          | —         | —                   |
| 議決権制限株式 (その他)   | —                          | —         | —                   |
| 完全議決権株式 (自己株式等) | (自己保有株式)<br>普通株式 3,178,000 | —         | —                   |
|                 | (相互保有株式)<br>普通株式 3,009,000 | —         | —                   |
| 完全議決権株式 (その他)   | 普通株式 1,571,079,000         | 1,571,042 | —                   |
| 単元未満株式          | 普通株式 7,623,504             | —         | 1 単元 (1,000株) 未満の株式 |
| 発行済株式総数         | 1,584,889,504              | —         | —                   |
| 総株主の議決権         | —                          | 1,571,042 | —                   |

(注) 1 「完全議決権株式 (その他)」欄の普通株式には、証券保管振替機構名義の株式が37,000株含まれておりますが、「議決権の数 (個)」欄には、この株式に係る議決権の数37個は含まれておりません。

2 「単元未満株式」欄の普通株式には、当社所有の自己株式及び相互保有株式が次のとおり含まれております。

伊藤忠商事株式会社 71株、タキロン株式会社 975株、不二製油株式会社 500株

## ② 【自己株式等】

平成20年9月30日現在

| 所有者の氏名<br>又は名称        | 所有者の住所                | 自己名義<br>所有株式数<br>(株) | 他人名義<br>所有株式数<br>(株) | 所有株式数<br>の合計<br>(株) | 発行済株式総数に<br>対する所有株式数<br>の割合 (%) |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------------------|
| [自己保有株式]<br>伊藤忠商事株式会社 | 大阪市中央区久太郎町<br>4丁目1番3号 | 3,178,000            | —                    | 3,178,000           | 0.20                            |
| [相互保有株式]<br>綾羽株式会社    | 大阪市中央区南本町<br>3丁目6番14号 | 2,100,000            | —                    | 2,100,000           | 0.13                            |
| タキロン株式会社              | 大阪市中央区安土町<br>2丁目3番13号 | 51,000               | —                    | 51,000              | 0.00                            |
| 株式会社中部メイカン            | 岐阜県大垣市大井<br>4丁目25番地の5 | 50,000               | —                    | 50,000              | 0.00                            |
| 不二製油株式会社              | 大阪市中央区西心斎橋<br>2丁目1番5号 | 808,000              | —                    | 808,000             | 0.05                            |
| 計                     | —                     | 6,187,000            | —                    | 6,187,000           | 0.39                            |

## 2 【株価の推移】

【当該四半期累計期間における月別最高・最低株価】

| 月別    | 平成20年4月 | 5月    | 6月    | 7月    | 8月    | 9月  |
|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-----|
| 最高（円） | 1,180   | 1,337 | 1,280 | 1,180 | 1,053 | 882 |
| 最低（円） | 973     | 1,095 | 1,103 | 985   | 852   | 601 |

（注） 最高・最低株価は、東京証券取引所（市場第一部）におけるものです。

## 3 【役員の状況】

前事業年度の有価証券報告書提出日後、当四半期報告書の提出日までの役員の異動は、次のとおりです。

役職の異動

| 新役名及び職名                                             | 旧役名及び職名                                                        | 氏名    | 異動年月日     |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------|-----------|
| 代表取締役<br>常務取締役<br>経営企画担当役員(兼)チーフ<br>インフォメーション オフィサー | 代表取締役<br>常務取締役<br>経営企画担当役員(兼)チーフ<br>インフォメーション オフィサー<br>(兼)業務部長 | 菊 地 哲 | 平成20年7月1日 |

## 第5【経理の状況】

### 1 四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第64号。以下『四半期連結財務諸表規則』という。）第93条の規定により、米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準（以下『米国会計基準』という。）に基づいて作成しております。

四半期連結財務諸表の記載金額は、百万円未満の端数を四捨五入して表示しております。

### 2 四半期連結財務諸表の作成状況及び米国証券取引委員会における登録状況について

当社は、昭和39年にルクセンブルグ証券取引所において、転換社債及び株式預託証券を上場した際の証券取引所との上場誓約書及び株式の預託契約書等に基づき、また米国金融機関等からの借入れに際し、被融資取引契約上の義務に基づき、『米国会計基準』に準拠した連結財務諸表を作成・開示してきたことを事由として、昭和53年1月17日に「連結財務諸表規則取扱要領第86に基づく承認申請書」を大蔵大臣へ提出し、同年3月29日付蔵証第462号により承認を受けており、その後も継続して『米国会計基準』による連結財務諸表を作成・開示しております。なお当社は、米国証券取引委員会に登録しておりません。

### 3 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当第2四半期連結会計期間（平成20年7月1日から平成20年9月30日まで）及び当第2四半期連結累計期間（平成20年4月1日から平成20年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表について、監査法人トーマツによる四半期レビューを受けております。

1 【四半期連結財務諸表】

(1) 【四半期連結貸借対照表】

|                                |          | 当第２四半期連結会計期間末<br>(平成20年９月30日) |             | 前連結会計年度末<br>(平成20年３月31日) |             |             |
|--------------------------------|----------|-------------------------------|-------------|--------------------------|-------------|-------------|
| 区分                             | 注記<br>番号 | 金額（百万円）                       |             | 構成比<br>(%)               | 金額（百万円）     | 構成比<br>(%)  |
| (資産の部)                         |          |                               |             |                          |             |             |
| I 流動資産                         |          |                               |             |                          |             |             |
| 現金及び現金同等物                      | 1, 2     |                               | 399, 397    |                          | 446, 311    |             |
| 定期預金                           |          |                               | 12, 767     |                          | 3, 559      |             |
| 有価証券                           | 1, 2     |                               | 26, 712     |                          | 30, 776     |             |
| 営業債権                           |          |                               |             |                          |             |             |
| 受取手形                           |          | 181, 111                      |             |                          | 189, 446    |             |
| 売掛金                            |          | 1, 466, 064                   |             |                          | 1, 391, 211 |             |
| 貸倒引当金                          | 1        | △14, 908                      | 1, 632, 267 |                          | △15, 781    | 1, 564, 876 |
| 関連会社に対する債権                     |          |                               | 110, 244    |                          |             | 105, 993    |
| たな卸資産                          | 1        |                               | 610, 927    |                          |             | 531, 534    |
| 前渡金                            |          |                               | 111, 344    |                          |             | 100, 973    |
| 前払費用                           |          |                               | 41, 854     |                          |             | 29, 797     |
| 繰延税金資産                         | 1        |                               | 39, 140     |                          |             | 38, 564     |
| その他の流動資産                       |          |                               | 277, 869    |                          |             | 242, 103    |
| 流動資産合計                         |          |                               | 3, 262, 521 | 59. 85                   | 3, 094, 486 | 58. 88      |
| II 投資及び長期債権                    |          |                               |             |                          |             |             |
| 関連会社に対する<br>投資及び長期債権           | 1        |                               | 678, 342    |                          | 656, 884    |             |
| その他の投資                         | 1, 2     |                               | 483, 667    |                          | 547, 790    |             |
| その他の長期債権                       |          |                               | 170, 215    |                          | 149, 600    |             |
| 貸倒引当金                          | 1        |                               | △61, 330    |                          | △53, 167    |             |
| 投資及び長期債権合計                     |          |                               | 1, 270, 894 | 23. 31                   | 1, 301, 107 | 24. 76      |
| III 有形固定資産                     | 1, 5     |                               |             |                          |             |             |
| 有形固定資産（取得原価）                   |          |                               |             |                          |             |             |
| 土地                             |          | 120, 041                      |             |                          | 121, 977    |             |
| 建物                             |          | 302, 526                      |             |                          | 303, 790    |             |
| 機械及び装置                         |          | 321, 792                      |             |                          | 288, 542    |             |
| 器具及び備品                         |          | 59, 470                       |             |                          | 57, 163     |             |
| 鉱業権                            |          | 94, 999                       |             |                          | 85, 396     |             |
| 建設仮勘定                          |          | 16, 691                       | 915, 519    |                          | 10, 629     | 867, 497    |
| 減価償却累計額                        |          |                               | △363, 939   |                          | △354, 480   |             |
| 有形固定資産合計                       |          |                               | 551, 580    | 10. 12                   | 513, 017    | 9. 76       |
| IV のれん及びその他の無形資産<br>(償却累計額控除後) | 1        |                               | 154, 399    | 2. 83                    | 147, 924    | 2. 82       |
| V 前払年金費用                       | 1        |                               | 29, 749     | 0. 55                    | 30, 077     | 0. 57       |
| VI 長期繰延税金資産                    | 1        |                               | 68, 135     | 1. 25                    | 49, 452     | 0. 94       |
| VII その他の資産                     |          |                               | 113, 903    | 2. 09                    | 119, 357    | 2. 27       |
| 資産合計                           |          |                               | 5, 451, 181 | 100. 00                  | 5, 255, 420 | 100. 00     |

|                      |          | 当第２四半期連結会計期間末<br>(平成20年 9 月30日) |           | 前連結会計年度末<br>(平成20年 3 月31日) |           |            |
|----------------------|----------|---------------------------------|-----------|----------------------------|-----------|------------|
| 区分                   | 注記<br>番号 | 金額（百万円）                         |           | 構成比<br>(%)                 | 金額（百万円）   | 構成比<br>(%) |
| (負債及び資本の部)           |          |                                 |           |                            |           |            |
| I 流動負債               |          |                                 |           |                            |           |            |
| 短期借入金                |          |                                 | 366,028   |                            | 307,446   |            |
| １年以内に期限の到来する<br>長期債務 |          |                                 | 87,142    |                            | 76,017    |            |
| 営業債務                 |          |                                 |           |                            |           |            |
| 支払手形                 |          | 160,826                         |           |                            | 152,041   |            |
| 買掛金                  |          | 1,203,619                       | 1,364,445 |                            | 1,133,683 | 1,285,724  |
| 関連会社に対する債務           |          |                                 | 19,060    |                            |           | 19,382     |
| 未払費用                 |          |                                 | 144,355   |                            |           | 135,430    |
| 未払法人税等               |          |                                 | 47,316    |                            |           | 46,898     |
| 前受金                  |          |                                 | 123,651   |                            |           | 118,351    |
| 繰延税金負債               | 1        |                                 | 1,025     |                            |           | 908        |
| その他の流動負債             |          |                                 | 239,904   |                            |           | 199,302    |
| 流動負債合計               |          |                                 | 2,392,926 | 43.90                      | 2,189,458 | 41.66      |
| II 長期債務              | 1        |                                 | 1,850,745 | 33.95                      | 1,895,088 | 36.06      |
| III 退職給与及び年金債務       | 1        |                                 | 18,375    | 0.34                       | 19,602    | 0.37       |
| IV 長期繰延税金負債          | 1        |                                 | 22,139    | 0.40                       | 27,183    | 0.52       |
| V 契約残高及び偶発債務         | 9        |                                 |           |                            |           |            |
| VI 少数株主持分            |          |                                 | 144,817   | 2.66                       | 145,618   | 2.77       |
| VII 資本               |          |                                 |           |                            |           |            |
| 資本金（普通株式）            | 6        |                                 | 202,241   |                            | 202,241   |            |
| 資本剰余金                | 6        |                                 | 137,222   |                            | 137,211   |            |
| 利益剰余金                | 6        |                                 |           |                            |           |            |
| 利益準備金                |          | 11,699                          |           |                            | 10,373    |            |
| その他の利益剰余金            |          | 780,521                         | 792,220   |                            | 657,683   | 668,056    |
| 累積その他の包括利益（損失）       | 1        |                                 |           |                            |           |            |
| 為替換算調整額              |          | △66,741                         |           |                            | △24,948   |            |
| 年金債務調整額              |          | △72,863                         |           |                            | △73,379   |            |
| 未実現有価証券損益            | 2        | 41,293                          |           |                            | 74,389    |            |
| 未実現デリバティブ評価損益        | 7        | △8,425                          | △106,736  |                            | △2,510    | △26,448    |
| 自己株式                 |          |                                 | △2,768    |                            |           | △2,589     |
| 資本合計                 |          |                                 | 1,022,179 | 18.75                      | 978,471   | 18.62      |
| 負債及び資本合計             |          |                                 | 5,451,181 | 100.00                     | 5,255,420 | 100.00     |
|                      |          |                                 |           |                            |           |            |

「四半期連結財務諸表注記」参照

## (2) 【四半期連結損益計算書】

## 【第2四半期連結累計期間】

|                                   |          | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 平成20年4月1日<br>至 平成20年9月30日) |             |            |
|-----------------------------------|----------|-----------------------------------------------|-------------|------------|
| 区分                                | 注記<br>番号 | 金額 (百万円)                                      |             | 百分比<br>(%) |
| I 収益                              | 1, 5     |                                               |             |            |
| 商品販売等に係る収益                        |          | 1, 190, 136                                   |             |            |
| 売買取引に係る差損益及び手数料                   |          | 306, 658                                      |             |            |
| (売上高 当第2四半期連結累計期間 6, 613, 502百万円) | 1, 5     |                                               | 1, 496, 794 | 100. 00    |
| II 商品販売等に係る原価                     |          |                                               | 954, 629    | 63. 78     |
| 売上総利益                             | 5        |                                               | 542, 165    | 36. 22     |
| III その他の収益 (△費用)                  |          |                                               |             |            |
| 販売費及び一般管理費                        |          | △365, 448                                     |             |            |
| 貸倒引当金繰入額                          |          | △12, 369                                      |             |            |
| 受取利息                              |          | 8, 367                                        |             |            |
| 支払利息                              |          | △22, 867                                      |             |            |
| 受取配当金                             |          | 17, 830                                       |             |            |
| 投資及び有価証券に係る損益                     | 2        | 5, 002                                        |             |            |
| 固定資産に係る損益                         |          | △823                                          |             |            |
| その他の損益                            | 1        | △2, 477                                       | △372, 785   | △24. 90    |
| 法人税等、少数株主持分損益及び<br>持分法による投資損益前利益  |          |                                               | 169, 380    | 11. 32     |
| IV 法人税等 (△費用)                     | 1        |                                               |             |            |
| 当期税金                              |          | △65, 119                                      |             |            |
| 繰延税金                              |          | 3, 614                                        | △61, 505    | △4. 11     |
| 少数株主持分損益及び持分法による投資損益前利益           |          |                                               | 107, 875    | 7. 21      |
| V 少数株主持分損益                        |          |                                               | △3, 604     | △0. 24     |
| VI 持分法による投資損益                     | 5        |                                               | 34, 921     | 2. 33      |
| 四半期純利益                            | 5        |                                               | 139, 192    | 9. 30      |

|                    |          | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 平成20年4月1日<br>至 平成20年9月30日) |
|--------------------|----------|-----------------------------------------------|
| 区分                 | 注記<br>番号 | 金額 (円)                                        |
| 基本的1株当たり四半期純利益     | 1, 4     | 88. 06                                        |
| 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益 | 1, 4     | 87. 54                                        |

「四半期連結財務諸表注記」参照

【第2四半期連結会計期間】

|                                   |          | 当第2四半期連結会計期間<br>(自 平成20年7月1日<br>至 平成20年9月30日) |           |            |
|-----------------------------------|----------|-----------------------------------------------|-----------|------------|
| 区分                                | 注記<br>番号 | 金額（百万円）                                       |           | 百分比<br>(%) |
| I 収益                              | 1, 5     |                                               |           |            |
| 商品販売等に係る収益                        |          | 602, 632                                      |           |            |
| 売買取引に係る差損益及び手数料                   |          | 165, 130                                      |           |            |
| (売上高 当第2四半期連結会計期間 3, 491, 308百万円) | 1, 5     |                                               | 767, 762  | 100. 00    |
| II 商品販売等に係る原価                     |          |                                               | 473, 449  | 61. 67     |
| 売上総利益                             | 5        |                                               | 294, 313  | 38. 33     |
| III その他の収益（△費用）                   |          |                                               |           |            |
| 販売費及び一般管理費                        |          | △186, 515                                     |           |            |
| 貸倒引当金繰入額                          |          | △11, 712                                      |           |            |
| 受取利息                              |          | 3, 931                                        |           |            |
| 支払利息                              |          | △11, 091                                      |           |            |
| 受取配当金                             |          | 7, 454                                        |           |            |
| 投資及び有価証券に係る損益                     | 2        | △878                                          |           |            |
| 固定資産に係る損益                         |          | △1, 939                                       |           |            |
| その他の損益                            | 1        | △355                                          | △201, 105 | △26. 19    |
| 法人税等、少数株主持分損益及び<br>持分法による投資損益前利益  |          |                                               | 93, 208   | 12. 14     |
| IV 法人税等（△費用）                      | 1        |                                               |           |            |
| 当期税金                              |          | △35, 301                                      |           |            |
| 繰延税金                              |          | 5, 215                                        | △30, 086  | △3. 92     |
| 少数株主持分損益及び持分法による投資損益前利益           |          |                                               | 63, 122   | 8. 22      |
| V 少数株主持分損益                        |          |                                               | △2, 558   | △0. 33     |
| VI 持分法による投資損益                     | 5        |                                               | 15, 991   | 2. 08      |
| 四半期純利益                            | 5        |                                               | 76, 555   | 9. 97      |

|                    |          | 当第2四半期連結会計期間<br>(自 平成20年7月1日<br>至 平成20年9月30日) |
|--------------------|----------|-----------------------------------------------|
| 区分                 | 注記<br>番号 | 金額（円）                                         |
| 基本的1株当たり四半期純利益     | 1, 4     | 48. 43                                        |
| 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益 | 1, 4     | 48. 23                                        |

「四半期連結財務諸表注記」参照

## (3) 【四半期連結包括損益計算書】

## 【第2四半期連結累計期間】

|                           |          | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 平成20年4月1日<br>至 平成20年9月30日) |
|---------------------------|----------|-----------------------------------------------|
| 区分                        | 注記<br>番号 | 金額 (百万円)                                      |
| 四半期純利益                    |          | 139,192                                       |
| 四半期その他の包括利益 (損失) (税効果控除後) | 1        |                                               |
| 為替換算調整額の期中増減              |          | △41,793                                       |
| 年金債務調整額の期中増減              |          | 516                                           |
| 未実現有価証券損益の期中増減            | 2        | △33,096                                       |
| 未実現デリバティブ評価損益の期中増減        | 7        | △5,915                                        |
| 計                         |          | △80,288                                       |
| 四半期包括利益                   |          | 58,904                                        |

「四半期連結財務諸表注記」参照

## 【第2四半期連結会計期間】

|                           |          | 当第2四半期連結会計期間<br>(自 平成20年7月1日<br>至 平成20年9月30日) |
|---------------------------|----------|-----------------------------------------------|
| 区分                        | 注記<br>番号 | 金額 (百万円)                                      |
| 四半期純利益                    |          | 76,555                                        |
| 四半期その他の包括利益 (損失) (税効果控除後) | 1        |                                               |
| 為替換算調整額の期中増減              |          | △9,674                                        |
| 年金債務調整額の期中増減              |          | 628                                           |
| 未実現有価証券損益の期中増減            | 2        | △46,134                                       |
| 未実現デリバティブ評価損益の期中増減        | 7        | △10,638                                       |
| 計                         |          | △65,818                                       |
| 四半期包括利益                   |          | 10,737                                        |

「四半期連結財務諸表注記」参照

## (4) 【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

|                            | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 平成20年4月1日<br>至 平成20年9月30日) |
|----------------------------|-----------------------------------------------|
| 区分                         | 金額 (百万円)                                      |
| I 営業活動によるキャッシュ・フロー         |                                               |
| 四半期純利益                     | 139,192                                       |
| 営業活動によるキャッシュ・フローに調整するための修正 |                                               |
| 減価償却費等                     | 35,979                                        |
| 貸倒引当金繰入額                   | 12,369                                        |
| 投資及び有価証券に係る損益              | △5,002                                        |
| 固定資産に係る損益                  | 823                                           |
| 持分法による投資損益 (受取配当金差引後)      | △21,928                                       |
| 繰延税金                       | △3,614                                        |
| 少数株主持分損益                   | 3,604                                         |
| 資産・負債の変動                   |                                               |
| 営業債権の増加                    | △82,402                                       |
| 関連会社に対する債権の増加              | △2,179                                        |
| たな卸資産の増加                   | △87,346                                       |
| 営業債務の増加                    | 89,275                                        |
| 関連会社に対する債務の減少              | △418                                          |
| その他                        | △14,435                                       |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー           | 63,918                                        |
| II 投資活動によるキャッシュ・フロー        |                                               |
| 有形固定資産等の取得額                | △72,538                                       |
| 有形固定資産等の売却額                | 9,604                                         |
| 関連会社に対する投資及び長期債権の増加        | △20,751                                       |
| 関連会社に対する投資及び長期債権の減少        | 9,774                                         |
| 売却可能有価証券の取得額               | △8,038                                        |
| 売却可能有価証券の売却額               | 6,052                                         |
| 売却可能有価証券の償還額               | 327                                           |
| その他の投資の取得額                 | △22,204                                       |
| その他の投資の売却額                 | 18,975                                        |
| 子会社取得 (取得現金控除後)            | △22,807                                       |
| 子会社株式の売却額                  | 1,406                                         |
| 長期債権の発生額                   | △21,545                                       |
| 長期債権の回収額                   | 17,105                                        |
| 定期預金の増減—純額                 | △11,734                                       |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー           | △116,374                                      |

|                            | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 平成20年4月1日<br>至 平成20年9月30日) |
|----------------------------|-----------------------------------------------|
| 区分                         | 金額 (百万円)                                      |
| Ⅲ 財務活動によるキャッシュ・フロー         |                                               |
| 長期債務による調達額                 | 129,499                                       |
| 長期債務の返済額                   | △163,665                                      |
| 短期借入金の増減—純額                | 65,409                                        |
| 少数株主への株式発行による入金額           | 2,118                                         |
| 支払配当金                      | △15,028                                       |
| 少数株主に対する配当金の支払額            | △4,111                                        |
| 自己株式の増減—純額                 | △179                                          |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー           | 14,043                                        |
| Ⅳ 為替相場の変動による現金及び現金同等物への影響額 | △8,501                                        |
| Ⅴ 現金及び現金同等物の増減額            | △46,914                                       |
| Ⅵ 現金及び現金同等物の期首残高           | 446,311                                       |
| Ⅶ 現金及び現金同等物の四半期末残高         | 399,397                                       |
| キャッシュ・フロー情報の補足的開示          |                                               |
| 利息支払額                      | 24,763                                        |
| 法人税等支払額                    | 62,224                                        |
| 現金収支を伴わない投資及び財務活動          |                                               |
| 株式交換差損益の認識                 |                                               |
| 取得した株式の公正価額                | 206                                           |
| 交換に供した株式の取得価額              | 208                                           |
| 子会社取得                      |                                               |
| 取得資産                       | 25,380                                        |
| 引受負債                       | 2,573                                         |
| 子会社の取得原価 (取得現金控除前)         | 22,807                                        |
| 子会社取得 (取得現金控除後)            | 22,807                                        |

#### 四半期連結財務諸表が準拠している用語、様式及び作成方法

当社は、当四半期連結財務諸表を米国会計基準（注1）に基づいて作成しております（注2）。

当四半期連結財務諸表が準拠している用語、様式及び作成方法と、本邦の四半期連結財務諸表規則及び四半期財務諸表に関する会計基準（企業会計基準第12号）に準拠して作成する場合との主要な相違の内容は次のとおりであり、更に金額的に重要性のある項目については影響額を併せて開示しております。各項目において表示されている影響額は、特に記載のない限り、本邦の四半期連結財務諸表規則及び四半期財務諸表に関する会計基準（企業会計基準第12号）に準拠した場合の「法人税等、少数株主持分損益及び持分法による投資損益前利益」（以下、「税引前利益」という。）に対する影響額であり、「四半期純利益」に対する影響額ではありません。なお、米国会計基準に準拠して作成した四半期連結財務諸表の税引前利益が、本邦の四半期連結財務諸表規則及び四半期財務諸表に関する会計基準（企業会計基準第12号）に準拠して作成した場合の税引前利益を上回る場合には、当該影響額の後に「（利益）」と記載し、下回る場合には「（損失）」と記載しております。

（注） 1 米国会計基準には『財務会計基準審議会基準書』、『会計原則審議会意見書』、『会計研究公報』等があります。なお、以降の記載に関しては、以下の略語を使用します。

APB：会計原則審議会意見書（AICPA Accounting Principles Board Opinions）

ARB：会計研究公報（AICPA Accounting Research Bulletins）

SFAS：財務会計基準審議会基準書（Statements of Financial Accounting Standards Board）

FIN：財務会計基準審議会解釈指針（FASB Interpretations）

FSP：財務会計基準審議会職員意見書（FASB Staff Positions）

EITF：発生問題専門委員会（FASB Emerging Issues Task Force）

2 但し、米国会計基準において注記が求められる項目の一部（SFAS第157号（公正価額の測定）における公正価額の開示、SFAS第132(R)号（年金及びその他の退職給付に関する事業主の開示－改訂版）及びSFAS第158号（確定給付型年金制度及びその他の退職後給付制度に関する雇用主の会計処理－SFAS第87号、第88号、第106号、第132(R)号の改訂）における退職給与及び年金の開示等）について、記載を省略しております。また、四半期連結財務諸表規則において注記が要請されている項目を斟酌したうえで、一部、米国会計基準において必ずしも注記が求められない項目について追加記載しております。

3 当社の機械カンパニーが外国に所在する事業者から仕入れた重機械及び資機材等を、モンゴル国所在の本商品の使用者に対して販売する三国間貿易取引において、過去の取引（収益4,448百万円（売上高95,742百万円）、売上総利益4,448百万円）の一部に物流を伴わない実質的な金融支援取引が含まれており、当該取引が販売取引として会計処理されていたことが判明しました。本件については、当四半期報告書提出日現在、特別調査チームが調査中であり、今後の調査結果に基づいて過去の有価証券報告書及び半期報告書並びに四半期報告書（当四半期報告書を含む）を訂正する予定であります。なお、当第2四半期連結会計期間において、債権残高の合計額約241億円に対して、合計約108億円の貸倒引当金を計上しております。

#### （1）構成

当四半期連結財務諸表は、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括損益計算書及び四半期連結キャッシュ・フロー計算書からなっております。

#### （2）四半期連結損益計算書の様式

当社の四半期連結損益計算書は、米国における一般的な連結損益計算書様式の一つである一段階形式（シングル・ステップ）により表示しております。

営業利益は、日本の会計慣行に基づいた会計指標として算出しておりますので、当四半期連結損益計算書には記載しておりません。当該営業利益は、四半期連結損益計算書における「売上総利益」、「販売費及び一般管理費」、及び「貸倒引当金繰入額」を合計したものであり、当第2四半期連結累計期間164,348百万円、当第2四半期連結会計期間96,086百万円です。

#### （3）区分表示

##### 営業債権債務の区分表示

通常取引に基づいて発生した営業上の債権債務（但し、破産更生債権等で1年以内に回収されないことが明らかかなものを除く）については、本邦会計基準では流動項目として表示しますが、当四半期連結財務諸表では、その決済期日が貸借対照表日の翌日から起算し1年を超えるものを非流動項目として区分表示しております。

##### 鉦業権の表示

鉦業権は有形固定資産として表示しております。

#### 少数株主持分の区分表示

四半期連結貸借対照表において、「少数株主持分」は負債の部と資本の部の中間に独立の項目として表示しております。一方、本邦の四半期連結財務諸表規則では、四半期連結貸借対照表を資産の部、負債の部、純資産の部に区分し、「少数株主持分」は、純資産の部の中に含まれます。

#### 持分法による投資損益の表示

四半期連結損益計算書において、「持分法による投資損益」は、「少数株主持分損益」の後に独立項目として表示しております。

#### (4) 会計処理基準

##### 有価証券及び投資の評価

有価証券及び投資の評価には、SFAS第115号（特定の負債証券及び持分証券への投資の会計処理）及びEITF第03-1号（一時的でない減損の意味と特定の投資への適用）を適用しており、当該会計処理による税引前利益影響額は、当第2四半期連結累計期間1,035百万円（利益）、当第2四半期連結会計期間4,379百万円（利益）です。

##### 金銭を伴わない株式の交換

株式の移転により取得した新株に関する金銭を伴わない交換損益は、EITF第91-5号（原価法で評価される投資の非貨幣性交換取引）に基づき、その交換があった期に認識しております。当該会計処理による税引前利益影響額は、当第2四半期連結累計期間1,181百万円（損失）、当第2四半期連結会計期間2百万円（損失）です。

##### 圧縮記帳

有形固定資産の圧縮記帳については、圧縮記帳がなかったものとして処理しております。

##### 退職給与及び年金

退職給与及び年金費用については、SFAS第87号（事業主の年金会計）及びSFAS第88号（給付建年金制度の清算と縮小及び雇用終了給付の雇用者の会計処理）に基づき処理しております。当該会計処理による税引前利益影響額は、当第2四半期連結累計期間1,521百万円（利益）、当第2四半期連結会計期間718百万円（利益）です。

また、SFAS第158号（確定給付型年金制度及びその他の退職後給付制度に関する雇用主の会計処理－SFAS第87号、第88号、第106号、第132(R)号の改訂）に基づき、年金制度の積立状況（すなわち、年金資産の公正価額と予測給付債務の差額）を資産または負債として認識し、数理差異残高及び過去勤務債務残高については、税効果控除後の金額で「累積その他の包括利益（損失）」としてそれぞれ四半期連結貸借対照表で認識しております。

##### 新株予約権

会社法施行前商法に基づき発行した新株引受権付社債の新株引受権に対応する価額は、発行時に資本剰余金に計上しております。

##### 新株発行費用

新株発行に係る費用は、資本剰余金の控除として計上しております。

##### 延払条件付販売利益

延払条件付販売に係る利益については、すべて販売時に認識しております。

##### のれんの償却

のれんについては、SFAS第142号（のれん及びその他の無形資産）に基づき、規則的な償却を行わず、少なくとも年に一度、更に減損の可能性を示す事象または状況の変化が生じた場合はその都度、報告単位を基礎とした減損のテストを行っております。本邦において、のれんの償却を行った場合との比較による四半期純利益影響額は、当第2四半期連結累計期間6,209百万円（利益）、当第2四半期連結会計期間3,104百万円（利益）です。

##### デリバティブ

SFAS第133号（デリバティブ及びヘッジ活動に関する会計処理）、SFAS第138号（特定のデリバティブ及びヘッジ活動に関する会計処理－SFAS第133号の改訂）及びSFAS第149号（デリバティブ及びヘッジ活動に関するSFAS第133号の改訂）に基づき、すべてのデリバティブは公正価額で四半期連結貸借対照表に計上され、公正価額の変動については、ヘッジの目的の有無及びヘッジ活動の種類に応じて、当四半期連結累計期間の損益、あるいは税効果控除後の金額で「累積その他の包括利益（損失）」に計上しております。

## 四半期連結財務諸表注記

### 1 重要な会計方針の要約

#### (1) 四半期連結財務諸表の基本事項

当社は、当四半期連結財務諸表を米国会計基準に基づいて作成しております。当社及び子会社は、それぞれ所在国の会計基準に基づき、会計帳簿を保持し、財務諸表を作成しておりますので、米国会計基準に準拠するべく、一定の修正を加えております。主な修正項目は、有価証券及び投資の評価、金銭を伴わない株式の交換、圧縮記帳、退職給与及び年金、新株予約権に係る処理、新株発行に係る費用、延払条件付販売利益、のれん及びその他の無形資産の償却、デリバティブ及びヘッジ活動等です。

#### (2) 重要な会計方針の要約

##### a. 連結の基本方針

当四半期連結財務諸表は、当社及び当社が直接または間接に議決権の過半数を所有する国内及び海外の子会社の各勘定を連結したものです。FIN第46号（変動持分事業体の連結－ARB第51号の解釈指針）の改訂（以下、「FIN第46(R)号」という。）に基づき、特定の性格を有する資本を持つ事業体を変動持分事業体と定義付け、当社及び子会社が当該事業体の変動持分の過半を保有する主たる受益者に該当する場合には、当該事業体を連結しております。

子会社の第2四半期決算日は、いずれも9月30日またはそれ以前3か月以内の日であり、各勘定の連結にあたっては、それぞれの会社の会計期間に基づいて算入しております。

また、子会社に該当するか否かの判定は、退職給付信託に拠出した株式を当社及び子会社の議決権所有割合の計算に含めて実施しております。当社は退職給付信託に拠出した株式の議決権を留保しておりますが、拠出した株式の処分権は退職給付信託の受託者が有しており、その議決権持分は少数株主持分に含めて処理しております。

##### b. 外貨換算

外貨建財務諸表の項目は、SFAS第52号（外貨換算）に基づき換算しております。海外子会社及び関連会社の資産及び負債は、それぞれの決算日の為替レートにより、収益及び費用は、期中平均レートにより円貨に換算しております。換算により生じる為替換算調整額については、税効果控除後の金額を「累積その他の包括利益（損失）」に含めております。また、外貨建債権債務は、決算日の為替レートで円貨に換算し、その結果生じる換算損益は四半期連結損益計算書の「その他の損益」に計上しております。

##### c. 現金同等物

現金同等物とは、流動性の高い、容易に換金可能であり、かつ価値の変動について僅少なりリスクしか負わない短期投資（当初決済期日が3か月以内）をいい、短期定期預金等を含んでおります。

##### d. たな卸資産

たな卸資産については、原則として個別法に基づく原価と時価のいずれか低い価額により評価しております。

##### e. 有価証券及びその他の投資

当社及び子会社は、「有価証券」及び「その他の投資」に含まれる特定の有価証券につき、SFAS第115号に基づいて、保有目的により区分し、満期保有有価証券については償却原価法で処理し、売買目的有価証券については公正価額で評価したうえで未実現評価損益を損益に計上し、売却可能有価証券については公正価額で評価したうえで未実現評価損益の税効果控除後の純額を資本の部の「累積その他の包括利益（損失）」に計上しております。なお、売却した特定の有価証券の原価は、移動平均法で計算しております。

当社及び子会社は、満期保有有価証券及び売却可能有価証券について、定期的に減損の有無を検討しております。公正価額が帳簿価額を下回り、公正価額の下落が一時的でないと判断された場合には、公正価額に基づく評価損をその期の損益に計上しております。公正価額の下落が一時的であるか否かの判断は、下落率及び下落期間等を考慮して決定しております。

上記以外の「その他の投資」については、原価またはそれより低い価額（評価減後の額）で計上しております。

f. 関連会社に対する投資の会計処理

関連会社（通常、当社及び子会社の議決権所有割合が20%以上50%以下の会社）に対する投資については、取得原価に取得時以降の持分法による投資損益を加減算して表示しております。重要な内部未実現利益は消去しております。また、関連会社から受取った配当金については、関連会社に対する投資より減額しております。投資額のうち、投資時の純資産持分を超過した部分（投資差額）については、取得時における公正価額を基礎として識別できる資産または負債に分配し、分配できなかった金額は償却をせず、毎期減損のテストを実施しております。

g. 減損を認識した債権及び貸倒引当金

当社及び子会社は、SFAS第114号（貸付金の減損に関する債権者の会計処理）及びSFAS第118号（貸付金の減損に関する債権者の会計処理－収益の認識と開示－SFAS第114号の改訂）に基づき、減損を認識した貸付金等の債権に関し、将来見込まれるキャッシュ・フローを当該債権の実効利率で現在価値に割引いた金額、客観的な市場価格、または当該債権が担保に依存している場合には、その公正担保価値で債権を評価し、その評価額が帳簿価額を下回った際に貸倒引当金を設定しております。また、減損を認識した債権に係る利息収益の認識は原則として現金主義によっております。

h. 長期性資産の評価

当社及び子会社は、SFAS第144号（長期性資産の減損または処分に関する会計処理）に基づき、保有・使用されるまたは売却以外によって処分される長期性資産について、帳簿価額の一部が回収不能となった可能性を示す事象や状況の変化が生じた場合にその減損の有無を判定しております。当該長期性資産の割引前将来見積みキャッシュ・フローが帳簿価額を下回る場合には、公正価額に基づき評価損を計上しております。売却により処分予定の長期性資産については、帳簿価額と公正価額（処分費用控除後）のいずれか低い額により評価しております。

i. 減価償却

有形固定資産（賃貸固定資産を含む）の減価償却については、鉱業権は主として生産高比例法により、それ以外の有形固定資産は当該資産の見積耐用年数（建物は6年から65年、機械及び装置は2年から35年、器具及び備品は2年から20年）に基づき、主として定額法または定率法により算定しております。

j. のれん及びその他の無形資産

企業結合については、SFAS第141号（企業結合）に基づき、パーチェス法により会計処理するとともに、取得時にのれんとは区別した無形資産の認識に具体的な基準を設定しております。のれんについては、SFAS第142号（のれん及びその他の無形資産）に基づき、規則的な償却を行わず、少なくとも年に一度、更に減損の可能性を示す事象または状況の変化が生じた場合はその都度、報告単位を基礎とした減損のテストを実施しております。また、SFAS第142号に基づき、耐用年数を見積ることが可能なその他の無形資産については、それぞれの見積耐用年数にわたって償却し、かつSFAS第144号（長期性資産の減損または処分に関する会計処理）に基づき、減損のテストを実施しております。一方、耐用年数を見積ることができないその他の無形資産については、のれん同様に償却を行わず、減損のテストを実施しております。

k. 資産除却債務

当社及び子会社は、SFAS第143号（資産除却債務の会計処理）及びFIN第47号（条件付資産除却債務の会計処理－SFAS第143号の解釈指針）に基づき、有形の長期性資産の除却に関連する法的債務につき、その公正価額の合理的な見積りが可能である場合には、当該債務の発生時に公正価額で負債として認識するとともに、同額を資産化しております。また、認識した負債は毎期現在価値に調整するとともに、資産化された金額をその耐用年数にわたって償却しております。

l. リース

当社及び子会社は、直接金融リース及びオペレーティング・リースによる固定資産の賃貸事業を行っております。直接金融リースに係る収益は、リース期間にわたって純投資額に対して一定の利率にて未稼得収益を取崩すことにより認識しております。オペレーティング・リースに係る収益は、リース期間にわたって均等に認識しております。

また、当社及び子会社は、キャピタル・リース及びオペレーティング・リースにより固定資産を賃借しております。キャピタル・リースに係る費用は、リース期間にわたってキャピタル・リース債務に対して一定の利率にて支払利息を認識しております。リース資産の減価償却費は、リース期間にわたって定額法により費用として認識しております。オペレーティング・リースに係る費用は、リース期間にわたって均等に認識しております。

m. 退職給与及び退職一時年金

当社及び子会社は、SFAS第87号（事業主の年金会計）に基づき、従業員の退職給与及び退職一時金について、保険数理により計算された金額を計上しております。また、SFAS第158号（確定給付型年金制度及びその他の退職後給付制度に関する雇用主の会計処理－SFAS第87号、第88号、第106号、第132(R)号の改訂）に基づき、退職給付債務と年金資産の公正価値の差額である積立状況を資産または負債として認識し、数理差異残高及び過去勤務債務残高については、税効果控除後の金額で、「累積その他の包括利益（損失）」として、それぞれ四半期連結貸借対照表で認識しております。

n. 保証債務

当社及び子会社は、FIN第45号（第三者の債務に係る間接保証を含む保証の保証人による会計処理並びに開示要請－SFAS第5号、第57号及び第107号の解釈、及びFIN第34号の廃止）に基づき、平成15年1月1日以降に差入または更新を行った保証について、その差入または更新の時点で、当該履行義務の公正価値を負債として認識しております。

o. 収益の認識基準

当社及び子会社は、商取引において取引の当事者（PRINCIPAL）として、または代理人（AGENT）として関与する様々な商取引に関する収益を得ております。当社及び子会社が得る収益には商品販売、資源開発、不動産の開発販売等に係る収益があります。また、商取引において顧客の商品売買の支援を行う等の役務提供及びリース、ソフトウェア等に係る収益があります。当社及び子会社は、収益が実現または実現可能となり、かつ収益が稼得された時点で収益を認識しております。即ち、商品等の引渡し及び役務の提供が完了し、取引価格が確定ないしは確定する状況にあり、かつ対価の回収が合理的に見込まれる取引に関し、契約等により事前の取決めによる当該取引に係る証拠に基づき、収益を認識しております。

商品販売を収益の源泉とする取引には、卸売、小売、製造・加工を通じた商品の販売、資源開発、不動産の開発販売等が含まれております。これらについては売先への商品の引渡し、倉庫証券の交付、検収書の受領等、契約上の受渡し条件が履行された時点をもって収益を認識しております。長期請負工事契約については、その契約内容によって、完成までに要する原価及び当該長期契約の進捗度合を合理的に把握できる場合には工事進行基準により、そうでない場合には工事完成基準により、収益を認識しております。

役務提供を収益の源泉とする取引は、金融、物流、情報通信、技術支援等、様々な分野で行われており、それらについては、契約上の役務の顧客への提供完了時点で収益を認識しております。その他の取引を収益の源泉とする取引にはソフトウェアの開発、保守サービス、航空機、不動産、産業機械等のリース事業に係る収益が含まれております。それらのうちソフトウェアの開発については検収基準で認識し、保守サービスについては保守契約期間にわたって認識しております。航空機、不動産、産業機械等のリース事業に係る収益は、当該リース期間にわたって均等に認識しております。

収益の総額（グロス）表示と純額（ネット）表示

当社及び子会社は、EITF第99-19号（契約当事者における収益の総額表示と代理人における収益の純額表示）の規定に基づき、製造業・加工業・サービス業等で第一義的な責任を負っている取引に係る収益、売上約定のない買持在庫リスクを負う取引額等について、四半期連結損益計算書上「商品販売等に係る収益」として収益を総額（グロス）にて表示しております。また、収益を純額（ネット）にて表示すべき取引額については、四半期連結損益計算書上「売買取引に係る差損益及び手数料」として表示しております。

売上高

四半期連結損益計算書に補足表示した売上高は、同業の日本の商社で主に用いられる米国会計基準に準拠しない指標であり、取引の当事者としての商取引並びに代理人としての商取引の総額からなっております。当該売上高は、日本の会計慣行に従って表示しており、米国会計基準によるところの売上高あるいは収益と同義でもこれに替わるものでもありません。

p. 撤退または処分活動に関して発生するコスト

当社及び子会社は、SFAS第146号（撤退または処分活動に関して発生するコストの会計処理）に基づき、撤退計画が決定した時点ではなく、撤退または処分活動に関連するコストが発生した時点で、当該コストの公正価値を負債として認識しております。

q. 法人税等

当社及び子会社は、SFAS第109号（法人所得税の会計処理）に基づき、資産負債法で税効果を計上しております。財務諸表上での資産及び負債の計上額と、それら税務上の計上額との一時差異及び繰越欠損金に関連する将来の見積税効果について、繰延税金資産及び負債を認識しております。この繰延税金資産及び負債は、それらの一時差異が解消されると見込まれる期の課税所得に対して適用される税率を使用して測定しております。また、繰延税金資産及び負債における税率変更の効果は、その税率変更に関する法律制定日を含む期間の損益として認識しております。回収可能性が低いと見込まれる繰延税金資産については、評価性引当金を設定しております。

当社及び子会社は、FIN第48号（法人所得税の不確実性に係る会計処理－SFAS第109号の解釈指針）に従い、税法上の技術的な解釈に基づき、タックスポジションが、税務当局による調査において50%超の可能性をもって認められる場合に、その財務諸表への影響を認識しております。タックスポジションに関連するベネフィットは、税務当局との解決により、50%超の可能性で実現が期待される最大金額で測定されます。未認識タックスベネフィットに関連する利息及び課徴金については、四半期連結損益計算書の「法人税等」に含めております。

r. 1株当たり四半期純利益金額

基本的1株当たり四半期純利益金額は、各期の加重平均発行済普通株式数（自己株式を除く）で除して計算しております。潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額は、潜在株式に該当する証券の希薄化効果を勘案して算出しております。

s. 四半期包括利益（損失）

当社及び子会社は、SFAS第130号（包括利益の報告）に基づき、四半期包括利益（損失）及びその構成項目（収益、費用、利益及び損失）を、基本財務諸表の一部として開示しております。この四半期包括利益（損失）には、四半期純利益の他に、為替換算調整額、年金債務調整額、未実現有価証券損益、未実現デリバティブ評価損益の増減額が含まれております。

t. デリバティブ及びヘッジ活動

当社及び子会社は、SFAS第133号（デリバティブ及びヘッジ活動に関する会計処理）、SFAS第138号（特定のデリバティブ及びヘッジ活動に関する会計処理－SFAS第133号の改訂）及びSFAS第149号（デリバティブ及びヘッジ活動に関するSFAS第133号の改訂）に基づき、為替予約契約、金利スワップ契約や商品価格契約のようなすべてのデリバティブについて、その保有目的や保有意思にかかわらず公正価額で資産または負債として当四半期連結財務諸表に計上しております。

デリバティブの公正価額の変動額は、そのデリバティブの使用目的及び結果としてのヘッジ効果の有無に従って処理しております。

すべてのデリバティブは、下記のとおり分類し、公正価額で四半期連結貸借対照表に計上しております。

- ・「公正価額ヘッジ」は、既に認識された資産もしくは負債、または未認識の確定約定の公正価額の変動に対するヘッジであり、ヘッジの効果が高度に有効である限り、公正価額ヘッジとして指定され、かつ適格なデリバティブの公正価額の変動はヘッジ対象の公正価額の変動とともに損益に計上しております。
- ・「キャッシュ・フローヘッジ」は、予定取引または既に認識された資産もしくは負債に関連して発生する将来キャッシュ・フローの変動に対するヘッジであり、ヘッジの効果が高度に有効である限り、キャッシュ・フローヘッジとして指定され、かつ適格なデリバティブの公正価額の変動は「累積その他の包括利益（損失）」に計上しております。この会計処理は、ヘッジ対象に指定された未認識の予定取引または既に認識された資産もしくは負債に関連して発生する将来キャッシュ・フローの変動が、損益に計上されるまで継続しております。また、ヘッジの効果が有効でない部分は、損益に計上しております。
- ・「外貨ヘッジ」は、外貨の公正価額、または外貨の将来キャッシュ・フローに対するヘッジであります。ヘッジの効果が高度に有効である限り、既に認識された資産もしくは負債、未認識の確定約定または予定取引の外貨の公正価額ヘッジまたはキャッシュ・フローヘッジとして指定され、かつ適格なデリバティブの公正価額の変動は、損益または「累積その他の包括利益（損失）」のいずれかに計上しております。損益または「累積その他の包括利益（損失）」のいずれに計上されるかは、その外貨ヘッジが公正価額ヘッジまたはキャッシュ・フローヘッジのいずれに分類されるかによります。
- ・当社及び子会社は、デリバティブを利用する目的、その戦略を含むリスク管理方針を文書化しており、それに加えて、そのデリバティブがヘッジ対象の公正価額または将来キャッシュ・フローの変動の影響を高度に相殺しているかどうかについて、ヘッジの開始時、また、その後も引続いて、四半期ごとに評価を行っております。ヘッジ会計はヘッジの効果が有効でなくなれば中止され、デリバティブの公正価額の変動については直ちに損益に計上しております。トレーディング目的で保有しているデリバティブの公正価額の変動は損益に計上しております。

u. 子会社及び関連会社による株式の発行

子会社及び関連会社が第三者に対して株式を発行する場合に認識される当社持分の増減額は、その発行があった期の損益として計上しております。

v. 鉱業権

EITF第04-2号（鉱業権は有形固定資産であるか無形固定資産であるか、及びそれに関連する問題）、FSP SFAS第141-1号及び第142-1号（SFAS第141号、SFAS第142号及びEITF第04-2号の関係）並びにFSP SFAS第142-2号（石油・ガス産出会社に対するSFAS第142号の適用）に基づき、鉱物資源会社及び石油・ガス産出会社が有するすべての鉱業権につき、有形固定資産として表示しております。

w. 見積りの使用

当社及び子会社は、当四半期連結財務諸表を作成するために種々の仮定と見積りを行っております。それらの仮定と見積りは資産、負債、収益及び費用の計上金額並びに偶発資産及び債務の開示情報に影響を及ぼします。実際の結果がこれらの見積りと異なることもあります。

### (3) 新会計基準

#### a. 公正価額による測定

平成18年9月に、SFAS第157号（公正価額による測定）が公表されました。

SFAS第157号は、公正価額の定義を規定し、その見積りの客観性度合に応じて、レベル別に区分する考え方を採用しております。

当社及び子会社は、第1四半期連結会計期間より、SFAS第157号を適用しております。

#### b. 公正価額オプション

平成19年2月に、SFAS第159号（公正価額オプション）が公表されました。

SFAS第159号は、第1四半期連結会計期間より適用されておりますが、当社及び子会社は、公正価額オプションを選択適用せず、従来の方法に従っております。

#### c. 企業結合

平成19年12月に、SFAS第141(R)号（企業結合）が公表されました。

SFAS第141(R)号は、企業結合について、従来のパーチェス法から支配の獲得を重視する取得法へ考え方を変更し、また全部のれん（非支配持分についてものれんを認識）の考え方を導入しております。

SFAS第141(R)号は、平成20年12月15日以降開始する会計年度（すなわち、平成22年3月期連結会計年度）から適用されます。SFAS第141(R)号適用による当社及び子会社の財政状態及び経営成績に対する影響については現在検討中であり、現時点においてその影響額を見積ることはできません。

#### d. 非支配持分

平成19年12月に、SFAS第160号（連結財務諸表における非支配持分－ARB第51号の改訂）が公表されました。

SFAS第160号は、従来の少数株主持分を「非支配持分」と呼称変更したうえで、非支配持分を資本の一項目として認識する考え方を採用し、それに伴って、連結財務諸表の表示方法を変更しております。また、支配を維持している中での持分買増及び一部売却は資本取引であり、一切の損益は認識しないものとしております。

SFAS第160号は、平成20年12月15日以降開始する会計年度（すなわち、平成22年3月期連結会計年度）より適用されます。SFAS第160号適用による当社及び子会社の財政状態及び経営成績に対する影響については現在検討中であり、現時点においてその影響額を見積ることはできません。

#### e. デリバティブ及びヘッジ活動に係る開示

平成20年3月に、SFAS第161号（デリバティブ及びヘッジ活動に係る開示－SFAS第133号の改訂）が公表されました。

SFAS第161号は、デリバティブ及びヘッジ活動に関して、SFAS第133号で要求されていた開示項目を拡充し、デリバティブを使用する目的及び戦略についての定性情報、デリバティブの公正価額及びデリバティブ損益についての定量情報、並びにデリバティブ契約に潜在する信用リスクの情報等の詳細な開示を求めるものです。

SFAS第161号は平成20年11月16日以降開始する会計年度及び四半期会計期間（すなわち、平成21年3月期第4四半期連結会計期間）から適用されます。SFAS第161号適用による当社及び子会社の開示に対する影響については現在検討中であり、現時点においてその影響額を見積ることはできません。

#### f. 信用デリバティブ及び特定の保証の開示

平成20年9月に、FSP SFAS第133-1号及びFIN第45-4号（信用デリバティブ及び特定の保証の開示）が公表されました。

FSP SFAS第133-1号及びFIN第45-4号は、信用デリバティブの売り手である場合について、信用デリバティブの性質、将来の最大限の潜在的支払額、期末日の公正価額等の開示を求めるとともに、債務保証取引についても支払及び履行リスクの現時点における状況の追加的な開示を求めるものです。

FSP SFAS第133-1号及びFIN第45-4号は、平成20年11月16日以降終了する会計年度及び四半期会計期間（すなわち、平成21年3月期第3四半期連結会計期間）より適用されます。FSP SFAS第133-1号及びFIN第45-4号適用による当社及び子会社の開示に対する影響については現在検討中であり、現時点においてその影響額を見積ることはできません。

## 2 有価証券及び投資

### 債券及び市場性のある株式

「有価証券」及び「その他の投資」に含まれる債券及び市場性のある株式は、売買目的有価証券、売却可能有価証券及び満期保有有価証券によって構成されております。これら有価証券のうち、売却可能有価証券、満期保有有価証券に関する当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末における種類ごとの情報は次のとおりです。

| 当第2四半期<br>連結会計期間末 |             |                |                |               |
|-------------------|-------------|----------------|----------------|---------------|
|                   | 原価<br>(百万円) | 未実現利益<br>(百万円) | 未実現損失<br>(百万円) | 公正価額<br>(百万円) |
| 有価証券：             |             |                |                |               |
| 売却可能有価証券：         |             |                |                |               |
| 債券                | 45,309      | —              | 2              | 45,307        |
| その他の投資：           |             |                |                |               |
| 売却可能有価証券：         |             |                |                |               |
| 株式                | 184,191     | 69,968         | 4,517          | 249,642       |
| 債券                | 1,824       | 2              | 209            | 1,617         |
| 小計                | 186,015     | 69,970         | 4,726          | 251,259       |
| 満期保有有価証券：         |             |                |                |               |
| 債券                | 75          | —              | —              | 75            |
| 合計                | 186,090     | 69,970         | 4,726          | 251,334       |
| 前連結会計年度末          |             |                |                |               |
|                   | 原価<br>(百万円) | 未実現利益<br>(百万円) | 未実現損失<br>(百万円) | 公正価額<br>(百万円) |
| 有価証券：             |             |                |                |               |
| 売却可能有価証券：         |             |                |                |               |
| 債券                | 43,635      | —              | 10             | 43,625        |
| その他の投資：           |             |                |                |               |
| 売却可能有価証券：         |             |                |                |               |
| 株式                | 192,898     | 122,427        | 11,326         | 303,999       |
| 債券                | 1,833       | 3              | 248            | 1,588         |
| 小計                | 194,731     | 122,430        | 11,574         | 305,587       |
| 満期保有有価証券：         |             |                |                |               |
| 債券                | 75          | —              | —              | 75            |
| 合計                | 194,806     | 122,430        | 11,574         | 305,662       |

当第2四半期連結会計期間末における四半期連結貸借対照表及び前連結会計年度末における連結貸借対照表の「現金及び現金同等物」に含まれている売却可能有価証券（債券）の帳簿価額は、それぞれ45,280百万円及び43,372百万円です。

当第2四半期連結会計期間末において、重要な未実現損失が生じている売却可能有価証券及び満期保有有価証券はありません。

当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末において、それぞれ26,685百万円及び30,523百万円の売買目的有価証券を保有しております。売買目的有価証券に関し損益認識された金額は、当第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結会計期間において、それぞれ890百万円の損失及び430百万円の損失です。

当第2四半期連結累計期間における売却可能有価証券の売却による実現利益総額は3,694百万円であり、損失総額は98百万円です。当第2四半期連結累計期間における売却可能有価証券の売却による売却収入は6,052百万円です。

当第2四半期連結会計期間における売却可能有価証券の売却による実現利益総額は797百万円であり、損失総額は92百万円です。当第2四半期連結会計期間における売却可能有価証券の売却による売却収入は1,001百万円です。

EITF第91-5号（原価法で評価される投資の非貨幣性交換取引）に基づき、「投資及び有価証券に係る損益」において認識した特定の企業結合に係る株式交換損益は、当第2四半期連結累計期間、当第2四半期連結会計期間ともに2百万円の損失であります。

#### 債券及び市場性のある株式以外の投資

「その他の投資」に含まれる債券及び市場性のある株式以外の投資は、子会社・関連会社以外の、顧客や仕入先等に対する非上場の投資及び長期差入保証金等によって構成されております。当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末の残高は、それぞれ232,333百万円及び242,128百万円です。

当社及び子会社は、保有する市場性のない投資の帳簿価額は、総額で公正価額とほぼ同額と見積っており、また、これらの投資の公正価額に重大な影響を及ぼす可能性のある事象も認識しておりません。

### 3 担保に差入れた資産

前連結会計年度末に比べ、著しい変動が認められるものはありません。

### 4 1株当たり情報

#### (1) 1株当たり四半期純利益

当第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結会計期間における、基本的1株当たり四半期純利益及び潜在株式調整後1株当たり四半期純利益は次のとおりです。

|               | 当第2四半期<br>連結累計期間<br>(百万円) | 当第2四半期<br>連結会計期間<br>(百万円) |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
| 分子項目：         |                           |                           |
| 四半期純利益        | 139,192                   | 76,555                    |
| 希薄化効果のある証券の影響 | △821                      | △318                      |
| 転換権付優先株式      |                           |                           |
| 潜在株式調整後四半期純利益 | 138,371                   | 76,237                    |

|                     | 当第2四半期<br>連結累計期間<br>(株) | 当第2四半期<br>連結会計期間<br>(株) |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| 分母項目：               |                         |                         |
| 加重平均発行済株式数（自己株式を除く） | 1,580,634,061           | 1,580,587,911           |

|                    | 当第2四半期<br>連結累計期間<br>(円) | 当第2四半期<br>連結会計期間<br>(円) |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| 基本的1株当たり四半期純利益     | 88.06                   | 48.43                   |
| 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益 | 87.54                   | 48.23                   |

(2) 1株当たり株主資本

当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末における、1株当たり株主資本は次のとおりです。

|             | 当第2四半期<br>連結会計期間末<br>(百万円) | 前連結会計年度末<br>(百万円) |
|-------------|----------------------------|-------------------|
| 分子項目：       |                            |                   |
| 株主資本        | 1,022,179                  | 978,471           |
| 普通株式に係る株主資本 | 1,022,179                  | 978,471           |

|                              | 当第2四半期<br>連結会計期間末<br>(株) | 前連結会計年度末<br>(株) |
|------------------------------|--------------------------|-----------------|
| 分母項目：                        |                          |                 |
| 1株当たり株主資本の算定に用いられた<br>普通株式の数 | 1,580,546,130            | 1,580,705,897   |

|           | 当第2四半期<br>連結会計期間末<br>(円) | 前連結会計年度末<br>(円) |
|-----------|--------------------------|-----------------|
| 1株当たり株主資本 | 646.73                   | 619.01          |

(注) 株主資本は、連結貸借対照表における「資本」を示しております。

## 5 セグメント情報

当社グループは、国内及び海外における各種の商品売買を行うとともに、関連する取引先に対する種々の金融の提供、各種産業におけるプロジェクトの企画・調整、更に資源開発・先端技術及び情報通信分野への事業投資を行う等、多角的に営業活動を行っております。

この多角的な営業活動に合わせて、当社は、ディビジョンカンパニー制を導入しており、以下の区分によりオペレーティングセグメント情報を表示しております。この区分は、経営者が業務上の意思決定や業績評価等のために定期的に使用している社内管理上の区分です。

|                    |                                                                                                                                        |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 繊維：                | 衣料、リビング・インテリア、産業資材のすべての分野で、粗原料、糸、織物、最終製品に至るまで全段階に一貫して携わり、世界規模での生産・販売を行っております。また、ブランドビジネス、産業資材用繊維の開発、リーテイル分野も推進しております。                  |
| 機械：                | 自動車、船舶、産業機械等の単体機械、プラント、橋梁、鉄道等のインフラ関連のプロジェクト及び関連するサービスの取扱と事業を推進しております。また、水・環境機器等の取引に加えて、再生可能・代替エネルギー関連装置等のビジネスにも取組み、環境に配慮した事業を展開しております。 |
| 宇宙・情報・<br>マルチメディア： | I T系システム・プロバイダ事業、インターネット・サービス事業、ハイテクベンチャーへの投資活動、携帯電話販売・コンテンツ配信事業、映像配信・放送関連事業等サービス事業、並びに航空機及び関連機材取引等を展開しております。                          |
| 金属・エネルギー：          | 金属鉱産資源開発事業、鉄鋼製品加工事業、温室効果ガス排出権取引を含む環境ビジネス、鉄鉱石、石炭、その他製鉄・製鋼原料、非鉄・軽金属、鉄鋼製品の国内・貿易取引及びエネルギー資源開発事業、原油、石油製品、ガス、原子力関連の国内・貿易取引を行っております。          |
| 生活資材・化学品：          | 木材、パルプ、紙、ゴム、ガラス、セメント等の各種消費物資や、基礎化学品、精密化学品、合成樹脂、無機化学品の取扱と事業を推進しております。                                                                   |
| 食料：                | 原料からリーテイルまでの食料全般にわたる事業領域において、国内外で効率的な商品の生産・流通・販売を推進しております。                                                                             |
| 金融・不動産・<br>保険・物流：  | 金融商品の組成・販売、保険代理店業・ブローカー業、再保険事業及び保険コンサルティングサービスを行っております。また、3 P L事業、倉庫業、トラック輸送業、国際複合一貫輸送事業、建設・不動産関連開発・運営事業等を展開しております。                    |

経営者は管理上、米国会計基準に基づく「四半期純利益」をはじめとするいくつかの指標に基づき、各セグメントの業績評価を行っております。また、内部での経営意思決定を目的として、当社独自の経営管理手法を取入れています。

セグメント間の内部取引における価格は、外部顧客との取引価格に準じております。

当第2四半期連結会計期間及び当第2四半期連結累計期間において単一顧客に対する重要な売上高はありません。

【オペレーティングセグメント情報】

|             | 当第2四半期連結会計期間 |             |                            |                        |                       |
|-------------|--------------|-------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|
|             | 繊維<br>(百万円)  | 機械<br>(百万円) | 宇宙・情報・<br>マルチメディア<br>(百万円) | 金属・<br>エネルギー<br>(百万円)  | 生活資材・<br>化学品<br>(百万円) |
| 売上高：        |              |             |                            |                        |                       |
| 外部顧客に対する売上高 | 155,692      | 428,297     | 157,201                    | 1,232,337              | 597,231               |
| セグメント間内部売上高 | 174          | 297         | 1,036                      | 106                    | 5,392                 |
| 合計          | 155,866      | 428,594     | 158,237                    | 1,232,443              | 602,623               |
| 売上総利益       | 25,105       | 24,839      | 32,838                     | 68,245                 | 35,221                |
| 持分法による投資損益  | △71          | 1,408       | 237                        | 7,914                  | 415                   |
| 四半期純利益      | 3,395        | 2,725       | 993                        | 54,113                 | 7,981                 |
| セグメント別資産    | 342,018      | 738,038     | 528,881                    | 1,066,698              | 805,340               |
| 減価償却費等      | 729          | 1,496       | 1,801                      | 9,774                  | 1,236                 |
|             |              | 食料<br>(百万円) | 金融・不動産・<br>保険・物流<br>(百万円)  | その他及び<br>修正消去<br>(百万円) | 連結<br>(百万円)           |
| 売上高：        |              |             |                            |                        |                       |
| 外部顧客に対する売上高 |              | 840,973     | 29,006                     | 50,571                 | 3,491,308             |
| セグメント間内部売上高 |              | 183         | 3                          | △7,191                 | —                     |
| 合計          |              | 841,156     | 29,009                     | 43,380                 | 3,491,308             |
| 売上総利益       |              | 89,233      | 9,853                      | 8,979                  | 294,313               |
| 持分法による投資損益  |              | 3,082       | 2,603                      | 403                    | 15,991                |
| 四半期純利益      |              | 6,756       | 4,341                      | △3,749                 | 76,555                |
| セグメント別資産    |              | 1,123,450   | 422,401                    | 424,355                | 5,451,181             |
| 減価償却費等      |              | 2,612       | 301                        | 1,501                  | 19,450                |

| 当第2四半期連結累計期間 |             |             |                            |                        |                       |
|--------------|-------------|-------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|
|              | 繊維<br>(百万円) | 機械<br>(百万円) | 宇宙・情報・<br>マルチメディア<br>(百万円) | 金属・<br>エネルギー<br>(百万円)  | 生活資材・<br>化学品<br>(百万円) |
| 売上高：         |             |             |                            |                        |                       |
| 外部顧客に対する売上高  | 287,144     | 764,307     | 286,038                    | 2,328,501              | 1,139,502             |
| セグメント間内部売上高  | 316         | 595         | 2,221                      | 199                    | 10,169                |
| 合計           | 287,460     | 764,902     | 288,259                    | 2,328,700              | 1,149,671             |
| 売上総利益        | 46,896      | 45,397      | 61,067                     | 111,457                | 64,968                |
| 持分法による投資損益   | 2,086       | 1,952       | 334                        | 15,076                 | 2,000                 |
| 四半期純利益       | 13,239      | 3,728       | 1,874                      | 86,413                 | 13,203                |
| セグメント別資産     | 342,018     | 738,038     | 528,881                    | 1,066,698              | 805,340               |
| 減価償却費等       | 1,590       | 1,968       | 3,144                      | 18,250                 | 2,230                 |
|              |             | 食料<br>(百万円) | 金融・不動産・<br>保険・物流<br>(百万円)  | その他及び<br>修正消去<br>(百万円) | 連結<br>(百万円)           |
| 売上高：         |             |             |                            |                        |                       |
| 外部顧客に対する売上高  |             | 1,639,773   | 74,058                     | 94,179                 | 6,613,502             |
| セグメント間内部売上高  |             | 299         | 4                          | △13,803                | —                     |
| 合計           |             | 1,640,072   | 74,062                     | 80,376                 | 6,613,502             |
| 売上総利益        |             | 169,834     | 22,543                     | 20,003                 | 542,165               |
| 持分法による投資損益   |             | 6,947       | 6,020                      | 506                    | 34,921                |
| 四半期純利益       |             | 12,410      | 6,627                      | 1,698                  | 139,192               |
| セグメント別資産     |             | 1,123,450   | 422,401                    | 424,355                | 5,451,181             |
| 減価償却費等       |             | 5,157       | 552                        | 3,088                  | 35,979                |
|              |             |             | 前連結会計年度末                   |                        |                       |
|              | 繊維<br>(百万円) | 機械<br>(百万円) | 宇宙・情報・<br>マルチメディア<br>(百万円) | 金属・<br>エネルギー<br>(百万円)  | 生活資材・<br>化学品<br>(百万円) |
| セグメント別資産     | 364,349     | 690,929     | 513,870                    | 916,571                | 766,790               |
|              |             | 食料<br>(百万円) | 金融・不動産・<br>保険・物流<br>(百万円)  | その他及び<br>修正消去<br>(百万円) | 連結<br>(百万円)           |
| セグメント別資産     |             | 1,064,825   | 420,501                    | 517,585                | 5,255,420             |

(注) その他及び修正消去の欄には、主に特定のオペレーティングセグメントに属さない国内、海外における全社的な損益、資産及び修正消去等が含まれております。

【地域別情報】

当第2四半期連結会計期間

|    | 日本<br>(百万円) | 米国<br>(百万円) | オーストラリア<br>(百万円) | その他<br>(百万円) | 連結<br>(百万円) |
|----|-------------|-------------|------------------|--------------|-------------|
| 収益 | 421,861     | 148,647     | 77,382           | 119,872      | 767,762     |

当第2四半期連結累計期間

|    | 日本<br>(百万円) | 米国<br>(百万円) | オーストラリア<br>(百万円) | その他<br>(百万円) | 連結<br>(百万円) |
|----|-------------|-------------|------------------|--------------|-------------|
| 収益 | 810,784     | 298,257     | 120,046          | 267,707      | 1,496,794   |

(注) 収益の発生源となる資産の所在地に基づき分類しております。

当第2四半期連結会計期間末

|       | 日本<br>(百万円) | オーストラリア<br>(百万円) | 米国<br>(百万円) | その他<br>(百万円) | 連結<br>(百万円) |
|-------|-------------|------------------|-------------|--------------|-------------|
| 長期性資産 | 269,083     | 123,863          | 82,354      | 76,280       | 551,580     |

前連結会計年度末

|       | 日本<br>(百万円) | オーストラリア<br>(百万円) | 米国<br>(百万円) | その他<br>(百万円) | 連結<br>(百万円) |
|-------|-------------|------------------|-------------|--------------|-------------|
| 長期性資産 | 267,091     | 133,526          | 44,578      | 67,822       | 513,017     |

6 資本金、資本剰余金及び利益剰余金

日本における会社法（以下、「会社法」という。）の規定により、株式の発行にあたっては、別段の定めがある場合を除き、株式の発行に際し払込みまたは給付された額の2分の1以上を資本金として計上しなければならないとされております。

会社法の規定上、資本準備金と利益準備金の合計額が資本金の4分の1に達するまでは、剰余金の配当を行うにあたり、当該剰余金の配当により減少する剰余金の10分の1を乗じて得た額を資本準備金（資本剰余金の配当の場合）あるいは利益準備金（利益剰余金の配当の場合）として計上しなければならないとされております。

会社法により、剰余金の配当あるいは自己株式の取得に係る分配可能額に関し一定の制限が設けられております。分配可能額は、日本の会計基準に従って計算された当社個別財務諸表上の利益剰余金等の金額に基づいて算定されます。当四半期連結財務諸表に含めている米国会計基準への修正に伴う調整については、分配可能額の算定にあたって何ら影響を及ぼしません。当第2四半期連結会計期間末における当社の分配可能額は、174,122百万円です。（但し、その後の自己株式の取得等により、上記分配可能額は変動する可能性があります。）

会社法においては、株主総会の決議により、期末配当に加え、期中いつでも剰余金の配当を実施することが可能です。また、一定の要件（取締役会の他、監査役会及び会計監査人を設置し、かつ取締役の任期を1年とするもの）を充たす株式会社については、定款で定めている場合には、取締役会の決議によって剰余金の配当（現物配当を除く）を決定できることが会社法に規定されております。また、取締役会設置会社について、定款で定めている場合は、1事業年度の途中において1回に限り取締役会の決議によって剰余金の配当（金銭による配当に限る）を行うことができるとされております。

また、取締役会の決議により自己株式の処分及び定款で定めている場合は自己株式の取得が認められております。但し、自己株式の取得額は前述の分配可能額の範囲内に制限されております。

加えて、会社法では、株主総会の決議により、剰余金の全部または一部を資本金に組入れる等、資本金・準備金・剰余金間で数値を変動させることが認められております。

当社は平成18年5月1日改正前商法の規定に基づき、平成12年6月29日開催の株主総会の決議により、欠損てん補を行い、資本準備金109,799百万円を取崩しております。その時点での連結財務諸表における当社の欠損の額は、当社が会計帳簿に記載している欠損の額と重大な乖離がなかったため、当四半期連結財務諸表上も、米国における非公開会社の会計慣行にならい、会計帳簿上の当該欠損の組替処理をそのまま反映させております。このような欠損てん補を行わなかった場合、当第2四半期連結会計期間末における四半期連結貸借対照表上の利益剰余金の額は、利益準備金11,699百万円を含めて682,421百万円となります。

当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末における、授権株式数、発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数は次のとおりです。

|          | 当第2四半期<br>連結会計期間末<br>(平成20年9月30日)<br>(千株) | 前連結会計年度末<br>(平成20年3月31日)<br>(千株) |
|----------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| 授権株式数：   | 3,000,000                                 | 3,000,000                        |
| 発行済株式総数： |                                           |                                  |
| 普通株式     | 1,584,889                                 | 1,584,889                        |
| 自己株式数：   |                                           |                                  |
| 普通株式     | 4,343                                     | 4,183                            |

当第2四半期連結累計期間における配当金支払額は次のとおりです。

| (決議)                 | 株式の種類 | 配当金の総額    | 1株当たり<br>配当額 | 基準日        | 効力発生日      | 配当の原資 |
|----------------------|-------|-----------|--------------|------------|------------|-------|
| 平成20年6月25日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 15,028百万円 | 9円50銭        | 平成20年3月31日 | 平成20年6月26日 | 利益剰余金 |

基準日が当第2四半期連結累計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当第2四半期連結会計期間の末日後となるものは次のとおりです。

| (決議)                | 株式の種類 | 配当金の総額    | 1株当たり<br>配当額 | 基準日        | 効力発生日      | 配当の原資 |
|---------------------|-------|-----------|--------------|------------|------------|-------|
| 平成20年10月30日<br>取締役会 | 普通株式  | 16,608百万円 | 10円50銭       | 平成20年9月30日 | 平成20年12月2日 | 利益剰余金 |

## 7 金融商品

### (1) デリバティブとヘッジ活動

当社及び一部の子会社は、国際的な営業活動を行っており、外国為替相場、金利相場及び商品相場に伴う市場リスクにさらされておりますが、主にこれらの市場リスクを軽減するために、デリバティブを利用しております。

当社及び一部の子会社は、多種のデリバティブを有しており、契約相手による契約不履行の際に生ずる信用リスクにさらされておりますが、信用リスクを最小限にするために、優良な相手先に限定して取引を行うとともに、特定の相手またはグループに対する信用リスクの過度な集中を避けております。また、社内規定に基づき、相手先ごとの信用度及び与信状況を監視しております。

#### 為替変動リスク管理

当社及び一部の子会社は、外国為替相場の変動の影響にさらされている資産または負債を保有しておりますが、主に米ドルと日本円あるいはオーストラリアドルの交換から生じる外国為替変動リスクをヘッジするために、為替予約契約（通貨スワップ契約を含む）を利用しております。

これらの契約は主に外貨建債権債務及び未認識の確定約定から生じる将来キャッシュ・フローを固定化するために利用しております。

当社及び一部の子会社は、通貨及び決済日ごとの将来キャッシュ・フローの見積額を算定しており、当該将来キャッシュ・フローの一定割合に対して為替予約契約（通貨スワップ契約を含む）を締結しております。

ほとんどの金融デリバティブとヘッジ対象とのヘッジ関係は高度に有効であり、為替相場の変動の影響を相殺しております。

#### 金利変動リスク管理

当社及び一部の子会社は、主に負債に関連する将来キャッシュ・アウトフローまたは公正価額の変動リスクにさらされておりますが、これらのリスクを管理するために、主に金利スワップ契約を利用しております。

金利スワップ契約は、主に変動金利付負債を固定金利付負債に変換するため、及び固定金利付負債を変動金利付負債に変換するために利用しております。

ほとんどの金融デリバティブとヘッジ対象とのヘッジ関係は高度に有効であり、金利リスクから生じるキャッシ

ュ・フローまたは公正価額の変動を相殺しております。

#### 商品相場変動リスク管理

当社及び一部の子会社は、商品相場の変動によるキャッシュ・フローまたは公正価額の変動をヘッジすることを主目的として、原油や穀物のような商品に対して商品デリバティブを利用しております。

ほとんどの商品デリバティブとヘッジ対象とのヘッジ関係は高度に有効であり、商品相場リスクから生じるキャッシュ・フローまたは公正価額の変動を相殺しております。

#### リスク管理方針

当社及び子会社は、為替変動リスク、金利変動リスク及び商品相場変動リスクを継続的に評価し、ヘッジの機会を検討することによりリスク管理を行っております。

当社及び子会社は、保有目的ごとにデリバティブの保有枠を設け管理をしております。

主にデリバティブはヘッジ目的で保有することを当社及び子会社のリスク管理方針としております。

当社及び子会社は、デリバティブを利用する目的、その戦略を含むリスク管理方針を文書化しており、それに加えて、そのデリバティブがヘッジ対象の公正価額または将来キャッシュ・フローの変動の影響を高度に相殺しているかどうかについて、ヘッジの開始時、またその後も引続いて、四半期ごとに評価を行っております。

#### 公正価額ヘッジ

既に認識された資産もしくは負債、または未認識の確定約定とそれらに対する公正価額ヘッジに指定され、かつ適格なデリバティブの公正価額の変動は、損益に計上されます。

当第2四半期連結累計期間に、ヘッジの効果が有効でないため、またはヘッジの有効性の評価から除外されたために、損益に計上された金額に重要性はありません。

当第2四半期連結累計期間に、確定約定が公正価額ヘッジとして不適格となったことにより、損益に計上された金額に重要性はありません。

#### キャッシュ・フローヘッジ

予定取引または認識された資産もしくは負債のキャッシュ・フローヘッジとして指定され、かつ適格なデリバティブの公正価額の変動は、「累積その他の包括利益（損失）」に計上されます。「累積その他の包括利益（損失）」に計上された金額はヘッジ対象が損益に影響を与えるのと同じの期間に損益に再分類されます。

ヘッジ手段として指定された金利スワップについては、ヘッジが有効である部分につき「累積その他の包括利益（損失）」として認識し、ヘッジ対象が損益認識された時点で損益への再分類を行い、支払利息を調整しております。

当第2四半期連結累計期間において、ヘッジの効果が有効でないため、またはヘッジの有効性の評価から除外されたために損益に計上された金額に重要性はありません。

当第2四半期連結会計期間末における「累積その他の包括利益（損失）」に計上されている金額のうち、12か月以内に損益に再分類されると予測される見積額は6,760百万円（損失）です。

当第2四半期連結会計期間末において、予定取引（現存する金融商品に係る金利の受払を除く）に係る当社及び子会社の将来キャッシュ・フローの変動をヘッジする最長期間は約41か月です。

当第2四半期連結累計期間に、予定取引の発生が見込まれなくなったため、「累積その他の包括利益（損失）」から損益に再分類された金額に重要性はありません。

トレーディング目的のために保有または発行しているデリバティブに重要性はありません。

#### (2) 金融商品の公正価額

当社及び子会社は、多種の金融商品を有しており、契約相手による契約不履行の際に生ずる信用リスクにさらされておりますが、特定の相手またはグループに対する信用リスクの過度な集中を避けるため、多数の相手と取引を行っております。

当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末における、金融商品の公正価額は次のとおりです。

|                                                   | 当第2四半期連結会計期間末<br>(百万円) |           | 前連結会計年度末<br>(百万円) |           |
|---------------------------------------------------|------------------------|-----------|-------------------|-----------|
|                                                   | 帳簿価額                   | 公正価額      | 帳簿価額              | 公正価額      |
| 金融資産：<br>その他の長期債権及び<br>関連会社に対する長期債権<br>(貸倒引当金控除後) | 125,969                | 126,504   | 122,359           | 123,020   |
| 金融負債：<br>長期債務<br>(1年内期限到来分を含む)                    | 1,937,887              | 1,938,039 | 1,971,105         | 1,971,892 |
| 金融デリバティブ(資産)：<br>為替予約契約<br>(通貨スワップ契約を含む)          | 5,406                  | 5,406     | 8,583             | 8,583     |
| 金利スワップ契約                                          | 2,105                  | 2,105     | 7,249             | 7,249     |
| 金融デリバティブ(負債)：<br>為替予約契約<br>(通貨スワップ契約を含む)          | 12,754                 | 12,754    | 10,596            | 10,596    |
| 金利スワップ契約                                          | 5,065                  | 5,065     | 7,564             | 7,564     |
| 金利オプション契約                                         | 124                    | 124       | 165               | 165       |

金融商品の公正価額は、可能な限り市場価格に基づき算定しております。但し、市場価格の適用が困難な場合は、将来のキャッシュ・フローを割引く方法等を用いて公正価額を見積っております。公正価額の見積りは、不確実性や主観による判断を含んでいるため、正確に計算できない場合もあります。仮定の変更により公正価額の見積りは著しく影響される可能性があります。

金融商品の公正価額の算出方法及び見積りは次のとおりです。

有価証券以外の流動金融資産及び負債：

満期または決済までの期間が短期であるため、帳簿価額は公正価額とほぼ同額です。

有価証券及びその他の投資：

「有価証券」及び「その他の投資」に含まれる市場性のある有価証券の公正価額は、取引相場価格に基づいて見積っており、また市場性のない投資等の帳簿価額は、総額で公正価額とほぼ同額と判断しております。保有目的区分ごとの公正価額については、四半期連結財務諸表注記「2 有価証券及び投資」に記載しております。

その他の長期債権及び関連会社に対する長期債権：

その他の長期債権及び関連会社に対する長期債権の公正価額は、同程度の信用格付を有する貸付先または顧客に同一の残存期間で同条件の貸付または信用供与を行う場合の現在の金利を用いて、将来のキャッシュ・フローを割引くことにより見積っております。

長期債務：

長期債務の公正価額は、同一の残存期間を有する債務を当社が調達する場合に現在適用される金利に基づいて見積っております。

為替予約契約：

為替予約契約の公正価額は、各四半期末（期末）日の先物相場により算定しております。

金利及び通貨スワップ契約：

金利及び通貨スワップ契約の公正価額は、現在価値キャッシュ・フロー・モデルにより算定しております。

金利オプション契約：

金利オプション契約の公正価額は、オプション価格計算モデルにより算定しております。

## 8 子会社及び関連会社による株式の発行

当社の連結子会社であるFXプライム(株)は、平成20年9月18日付のジャスダック証券取引所上場に伴い、1,250,000株を公募発行いたしました。1株当たりの発行価格は1,100円で、発行総額は1,375百万円になります。この発行により、当社の議決権所有割合は、従来の81.5%から69.3%に減少しました。

これは、1株当たりの発行価格が当該連結子会社に対する当社の1株当たりの持分額を超えており、また、当該連結子会社に対する当社持分の一部売却取引とみなされ、「投資及び有価証券に係る損益」において、当第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結会計期間に555百万円の利益を計上しております。なお、当該利益について228百万円の「法人税等一繰延税金」を計上しております。

## 9 契約残高及び偶発債務

当社及び子会社は、主にエネルギー関連、機械関連、化学品関連等の様々な商品に関して固定価格または変動価格による長期購入契約を締結しております。通常、これらの購入契約の見合いとして、販売先への販売契約を取付けております。

当社及び子会社は、持分法適用関連会社及び一般取引先に対し、種々の形態の保証を行っております。主たる保証は、これらの被保証先の外部借入金等に対して、信用補完として行う金銭債務保証です。被保証先が債務不履行に陥った場合、当社及び子会社に支払義務が発生します。当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末における、持分法適用関連会社及び一般取引先に対する当社及び子会社の保証総額及び実保証額は次のとおりです。

実保証額とは、当社及び子会社が最高支払限度枠を設定している保証契約に係る被保証先の、当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末における債務額に基づいた金額であります。なお、第三者が当社及び子会社に差入れた再保証等がある場合には、その金額を控除しております。実保証額は、当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末における、当社及び子会社が実質的に負うリスクと考えられる金額の合計額です。

|                  | 金銭債務保証<br>(百万円) | 当第2四半期<br>連結会計期間末 | 合計<br>(百万円) |
|------------------|-----------------|-------------------|-------------|
|                  |                 | その他の保証<br>(百万円)   |             |
| 持分法適用関連会社に対する保証： |                 |                   |             |
| 保証総額             | 65,064          | 12,901            | 77,965      |
| 実保証額             | 30,477          | 12,380            | 42,857      |
| 一般取引先に対する保証：     |                 |                   |             |
| 保証総額             | 71,078          | 16,137            | 87,215      |
| 実保証額             | 42,610          | 15,225            | 57,835      |
| 合計：              |                 |                   |             |
| 保証総額             | 136,142         | 29,038            | 165,180     |
| 実保証額             | 73,087          | 27,605            | 100,692     |

|                  | 金銭債務保証<br>(百万円) | 前連結会計年度末        | 合計<br>(百万円) |
|------------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                  |                 | その他の保証<br>(百万円) |             |
| 持分法適用関連会社に対する保証： |                 |                 |             |
| 保証総額             | 68,422          | 12,770          | 81,192      |
| 実保証額             | 37,450          | 12,293          | 49,743      |
| 一般取引先に対する保証：     |                 |                 |             |
| 保証総額             | 93,266          | 14,859          | 108,125     |
| 実保証額             | 50,714          | 14,000          | 64,714      |
| 合計：              |                 |                 |             |
| 保証総額             | 161,688         | 27,629          | 189,317     |
| 実保証額             | 88,164          | 26,293          | 114,457     |

これらの債務保証に対して認識されている負債の金額は、当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末において、それぞれ947百万円及び1,031百万円です。

これらの債務保証には当社が、当社及び一部の子会社の従業員に対する福利厚生制度の一環として行っている、住宅融資制度に基づく住宅融資に対する債務保証が含まれております。仮に従業員が債務不履行に陥った場合、当社が保証を履行することが要求されます。保証総額は当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末において、それぞれ9,154百万円及び9,879百万円ですが、当該保証契約に基づき引当計上した金額はありません。

保証総額からは、当社及び子会社が差入れた保証に対して第三者が当社及び子会社に差入れた再保証等の金額は控除していません。第三者が当社及び子会社に差入れた再保証等の金額は、当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末において、それぞれ47,008百万円及び51,549百万円です。

当社及び子会社が、持分法適用関連会社及び一般取引先に対して行っている保証のうち、その期限が最長のものは平成48年6月30日に期限を迎えます。

なお、主要な持分法適用関連会社及び一般取引先の債務に対する金銭債務保証の実保証額は次のとおりです。

| 当第2四半期連結会計期間末<br>(百万円)                    |        | 前連結会計年度末<br>(百万円)                            |        |
|-------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|--------|
| サハリン石油ガス開発㈱                               | 17,053 | サハリン石油ガス開発㈱                                  | 18,391 |
| Ningbo Mitsubishi Chemical Co., Ltd.      | 6,803  | ファミマクレジット㈱                                   | 7,469  |
| ㈱エイ・アイ・ビバレッジホールディング                       | 4,743  | Ningbo Mitsubishi Chemical Co., Ltd.         | 6,876  |
| 日伯紙パルプ資源開発㈱                               | 4,463  | 日伯紙パルプ資源開発㈱                                  | 5,150  |
| Baku-Tbilisi-Ceyhan Pipeline Finance B.V. | 4,064  | Baku-Tbilisi-Ceyhan Pipeline Finance B.V.    | 4,595  |
| ファミマクレジット㈱                                | 3,865  | ㈱エイ・アイ・ビバレッジホールディング                          | 4,572  |
| Consolidated Grain & Barge Co.            | 3,107  | Rabigh Arabian Water and Electricity Company | 4,418  |
| 須磨特定目的会社                                  | 3,100  | ㈱スター・チャンネル                                   | 4,077  |
| MOON RISE SHIPPING CO., S.A.              | 1,681  | Consolidated Grain & Barge Co.               | 3,004  |
| 北京啤酒朝日有限公司                                | 1,432  | オハネットオイルアンドガス㈱                               | 2,051  |

受取手形の割引及び裏書譲渡の金額は、当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末において、それぞれ262百万円及び1,097百万円であり、また、輸出手形割引の残高は、当第2四半期連結会計期間末及び前連結会計年度末において、それぞれ83,653百万円及び78,119百万円です。

当社グループの財政状態や業績に重大な影響を及ぼすおそれのある訴訟、仲裁その他の法的手続は現在ありません。しかしながら、当社グループの国内及び海外における営業活動等が今後かかる重要な訴訟等の対象となり、将来の当社グループの財政状態や業績に悪影響を及ぼす可能性が無いことを保証するものではありません。

#### 10 重要な後発事象

該当事項はありません。

## 2 【その他】

平成20年10月30日開催の取締役会において、平成20年9月30日現在の株主に対し、1株当たり10円50銭、総額16,608百万円の現金配当を行うことを決議しました。

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

## 独立監査人の四半期レビュー報告書

平成20年11月7日

伊藤忠商事株式会社

取締役会 御中

### 監査法人トーマツ

|                |       |        |   |
|----------------|-------|--------|---|
| 指定社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 大庭 四志次 | ㊞ |
|----------------|-------|--------|---|

|                |       |       |   |
|----------------|-------|-------|---|
| 指定社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 石塚 雅博 | ㊞ |
|----------------|-------|-------|---|

|                |       |        |   |
|----------------|-------|--------|---|
| 指定社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 大久保 孝一 | ㊞ |
|----------------|-------|--------|---|

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている伊藤忠商事株式会社の平成20年4月1日から平成21年3月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間（平成20年7月1日から平成20年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成20年4月1日から平成20年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括損益計算書及び四半期連結キャッシュ・フロー計算書について四半期レビューを行った。この四半期連結財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。四半期レビューは、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続により行われており、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べ限定された手続により行われた。

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、米国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準（「四半期連結財務諸表が準拠している用語、様式及び作成方法」参照）に準拠して、伊藤忠商事株式会社及び連結子会社の平成20年9月30日現在の財政状態、同日をもって終了する第2四半期連結会計期間及び第2四半期連結累計期間の経営成績並びに第2四半期連結累計期間のキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

（注） 上記は、四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（四半期報告書提出会社）が別途保管しております。