

個人投資家様向け会社説明会

伊藤忠商事株式会社

証券コード (8001)

2018年7月12日



ひとりの商人、無数の使命

1. 伊藤忠商事について
2. 中期経営計画 Brand-new Deal 2020
3. 当社株式の魅力

1. 伊藤忠商事について



伊藤忠商事株式会社



(会長CEO 岡藤 正広)

業態	総合商社
証券コード	東京証券取引所第一部 (8001)
住所	【東京本社】 東京都港区北青山2丁目5番1号 【大阪本社】 大阪市北区梅田3丁目1番3号

株価	1,967.5 円 (2018年7月6日)
時価総額 *2	3.05 兆円
配当利回り *3	3.76 %
株主優待	なし

創業	1858年
連結対象会社数 *1	300社
従業員数 *1	102,086人(連結) 4,285人(単体)
単元株式数	100株

当社株主帰属当期純利益 (連結純利益) *1	4,003 億円
PBR (株価純資産倍率) *4	1.14 倍
PER (株価収益率) *5	6.78 倍
ROE *1	15.8 %

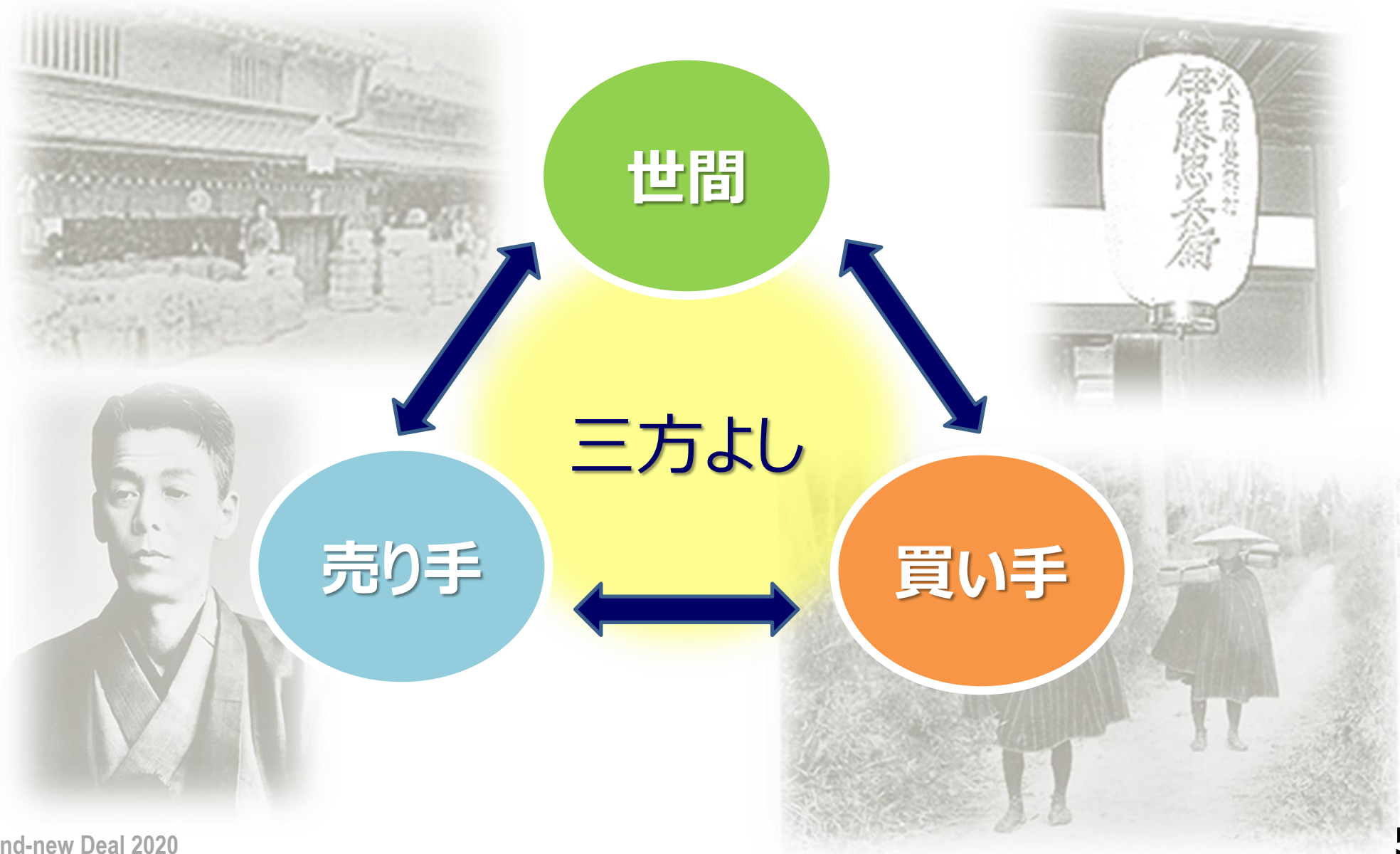
*1: 2017年度実績、2017年度末時点

*2: 自己株式を除いた2018年7月6日終値ベース

*3: 2018年度配当下限74円と2018年7月6日終値より算出

*4: 2017年度実績と2018年7月6日終値より算出

*5: 2018年度見通しと2018年7月6日終値より算出



Committed to the Global Good

豊 か さ を 担 う 責 任



伊藤忠グループは、

個人と社会を大切にし、

未来に向かって豊かさを担う

責任を果たしていきます。

ひとりの商人、無数の使命

ステートメント

ひとりの商人がいる。そしてそこには、数限りない使命がある。

伊藤忠商事の職場は、この地球の上すべてです。国を超えて暮らしと関わり、新たな生活文化を創り、ありとあらゆるものを力強く商っています。

そのとき忘れてはならないことは「その商いは、未来を祝福しているのか？」ということです。

私たちは、この世界に生きるすべての人の明日に貢献する企業として「豊かさを担う責任」を果たしていきたい。

商うことの先に広がる、生きることの豊かさこそが、本当の利益だと信じているからです。

これは、そういう、ひとりひとりの商人の使命と決意を表す言葉です。

7つのカンパニー

非資源

<生活消費関連>

繊維



ブランドビジネス
アパレル分野
素材・
繊維資材分野

食料



食糧原料分野
製造加工分野
中間流通分野
リーテイル分野

住生活



生活資材分野
建設・物流分野

情報
・金融



情報・通信分野
金融・保険分野

<基礎産業関連>

エネルギー
・化学品



化学品分野
エネルギー分野

機械



プラント・船舶
・航空機分野
自動車・建機・
産機・医療分野

資源

金属



金属資源分野
鉄鋼・非鉄分野

非資源：生活消費関連



ココロ動く、未来へ。
スカパー!

CREVIA

Century 21



コンバース

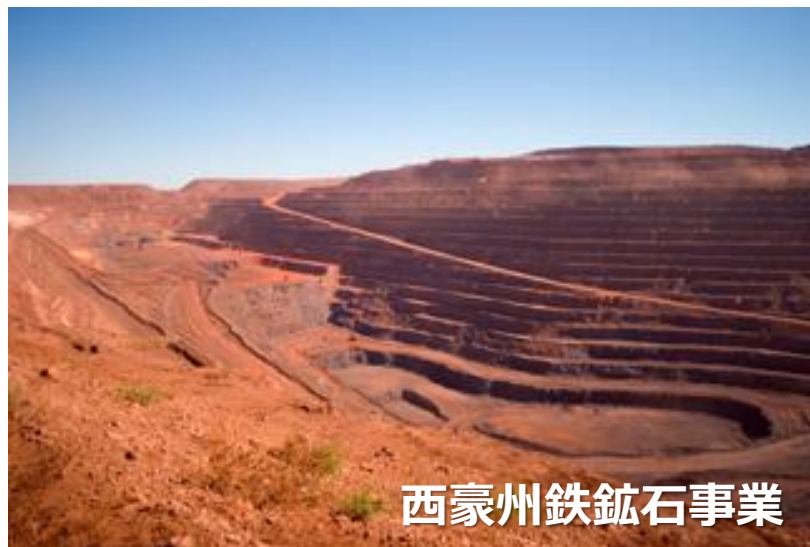


エビアン



非資源：基礎産業関連





西豪州鉄鉱石事業

BHP Billiton社提供



コロンビア石炭事業



アゼルバイジャン・原油開発 / 生産

BP社提供

無限のシナジーの創出例

ITOCHU

おむすび用フィルム
お弁当の容器
【伊藤忠プラスチック】

中食
(おむすび・お弁当)
【ジャパフーズサプライ】
【伊藤忠食糧】
【伊藤忠飼料】 他

箸・おしぼり・レジ袋
【伊藤忠リテイルリンク】



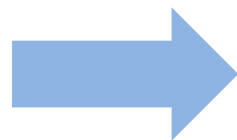
中食製造ベンダー

ファミコレ日用品
【伊藤忠リテイルリンク】
【日本サニパック】

ファミマTカード
【ポケットカード】

ITOCHU

商品企画・販売代理



日本アクセス

中間流通
(卸売・物流)



あなたと、コンビニに、

FamilyMart

フライドチキン
【CPグループ】



カウンターコーヒー
【UNEX】



コンタクトセンター
【ベルシステム24】

システム構築
【伊藤忠テクノロジーソリューションズ】

建築資材
【伊藤忠建材】

電力供給
【伊藤忠プランテック】

2. 中期経営計画 Brand-new Deal 2020

中期経営計画

Brand-new Deal 2020

いざ、次世代商人へ



Brand-new Deal 2020 ステートメント

いざ、次世代商人へ

いま、伊藤忠は創業160年の歴史の中で「第二の創業」ともいうべき局面を迎えようとしています。次々と起こる技術革新。人々の価値観と生活環境の変化。私たち伊藤忠商事は渦巻く時代の潮流に感覚を研ぎ澄ませ、新技術を大胆に取込み、総合商社の新たな形へと進化・変貌を遂げてまいります。



 = 次世代商人

人々の豊かな営みに根ざした“身近な商人”



次世代 “商い”

新技術や新しいパートナーとの取組み
によってビジネスモデルを進化

次世代 “働き方”

改革を深化させ、一人ひとりの社員が
より高い生産性と品質で付加価値を創出



新時代 “三方よし” による持続的成長

※三方よし…近江商人の経営哲学のひとつ「売り手よし、買い手よし、世間よし」を示しており、初代伊藤忠兵衛より脈々と受け継がれている精神



商いの次世代化

- ・ 全てのカンパニーによる新技術を活用したビジネスモデルの進化
- ・ ユニー・ファミリーマートHDを起点とするグループバリューチェーンの価値向上
- ・ 戦略的パートナーとの積極連携を進め、中国・アジアでのビジネス創出を加速



スマート経営

- ・ ROEをはじめとした経営効率性、労働生産性で業界No.1
- ・ 働き方改革と“削る”の深化



健康経営No.1企業

- ・ 社員がやりがいを持って存分に働き、家族にとっても一番いい会社へ
- ・ 一人ひとりの健康増進とグループ全体の活力向上

Brand-new Deal 2020 2018年度 定量計画



(単位：億円)

- 連結純利益は、引続き着実な基礎収益の成長を見込み、当社史上最高の4,500億円達成を目指します。
- 規律ある成長投資と高い資本効率の維持を実現するための財務戦略を継続します。

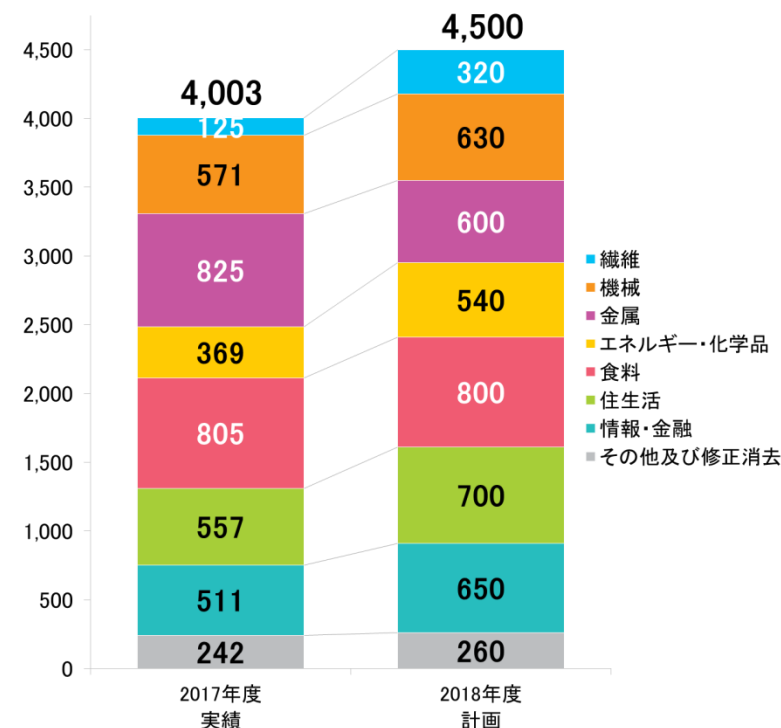
	2017年度 実績	2018年度 計画	増減
連結純利益	4,003	* 4,500	+ 497

売上総利益	12,104	* 15,930	+ 3,826
営業利益	3,169	* 3,770	+ 601
持分法による投資損益	2,162	2,140	△ 22

	2018年3月末 実績	2019年3月末 計画	増減
総資産	86,639	* 106,000	+ 19,361
ネット有利子負債	23,204	24,500	+ 1,296
株主資本	26,695	* 30,000	+ 3,305
NET DER	0.87 倍	* 0.82 倍	0.05 改善
ROE	15.8%	15.9%	0.1%上昇

*：史上最高

セグメント別連結純利益



非資源・資源利益

	2017年度実績	2018年度計画
内、非資源	3,310	* 4,140
資源	823	710
その他	▲ 130	▲ 350
非資源比率(※)	80%	85%

(※)構成比は「合計」から「その他」を除いた値を100%として算出。

次世代・新技術分野への投資推進による「次世代“商い”」の創造

キャッシュフローを意識した規律ある成長投資の継続

株主還元後実質フリー・キャッシュフロー（※）の黒字継続

（※）「実質営業CF」 - 「ネット投資」 - 「配当・自己株式取得」

		2015年度	2016年度	2017年度	2018年度イメージ
a	実質営業キャッシュフロー	3,750	4,200	4,600	* 5,000程度
b	ネット投資	350	▲ 1,200	▲ 2,850	
a+b	実質的なフリー・キャッシュフロー	4,100	3,000	1,750	1,200以上
c	配当	▲ 750	▲ 830	▲ 930	* ▲ 1,200程度
c	自己株式取得	—	▲ 160	▲ 280	機動的に実施
a+b-c	株主還元後 実質フリー・キャッシュフロー	3,350	2,010	540	黒字継続

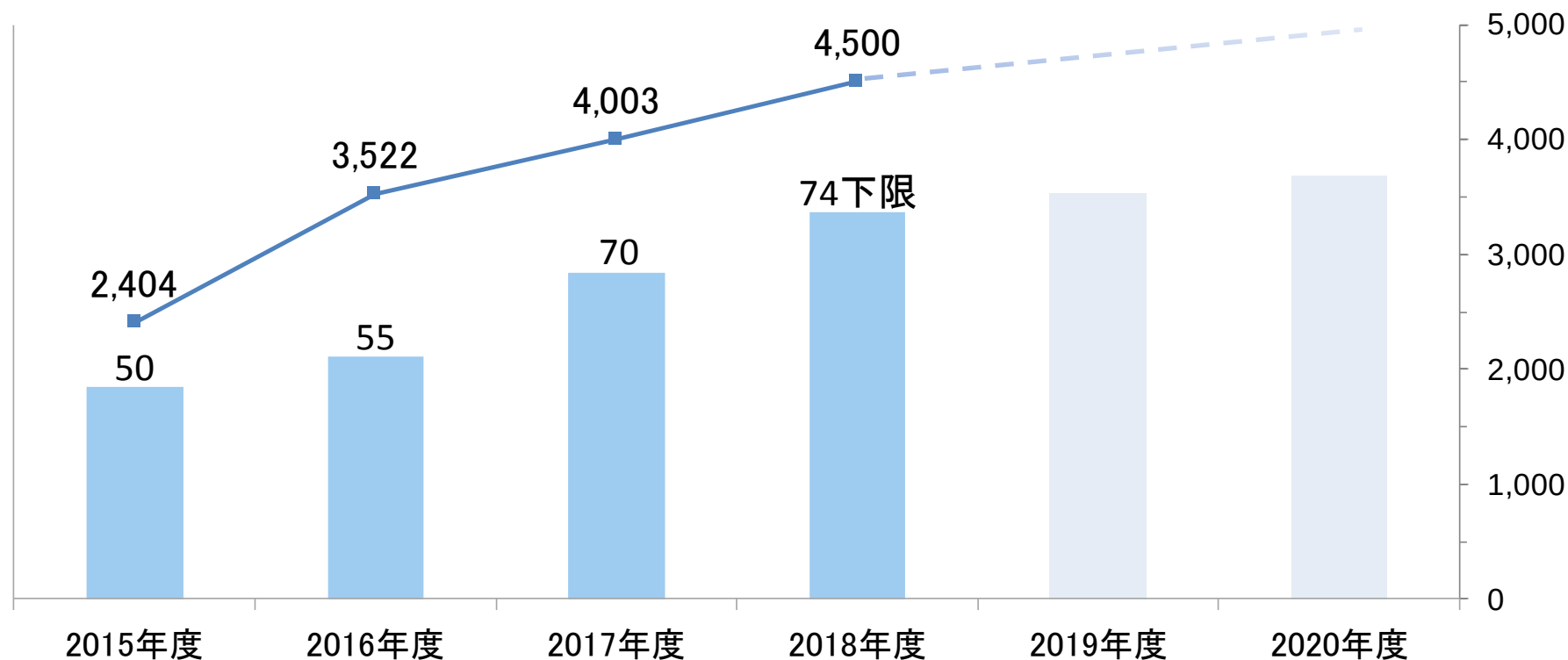
*：史上最高

Brand-new Deal 2020 株主還元方針



- ① 2018年度の配当金は、**74円/株**を**下限保証**(当社史上最高)。
- ② 「業績連動・累進型(注)」継続。**每期、当社史上最高**となる配当額の更新を目指す。
- ③ 自己株式取得を機動的に実施。

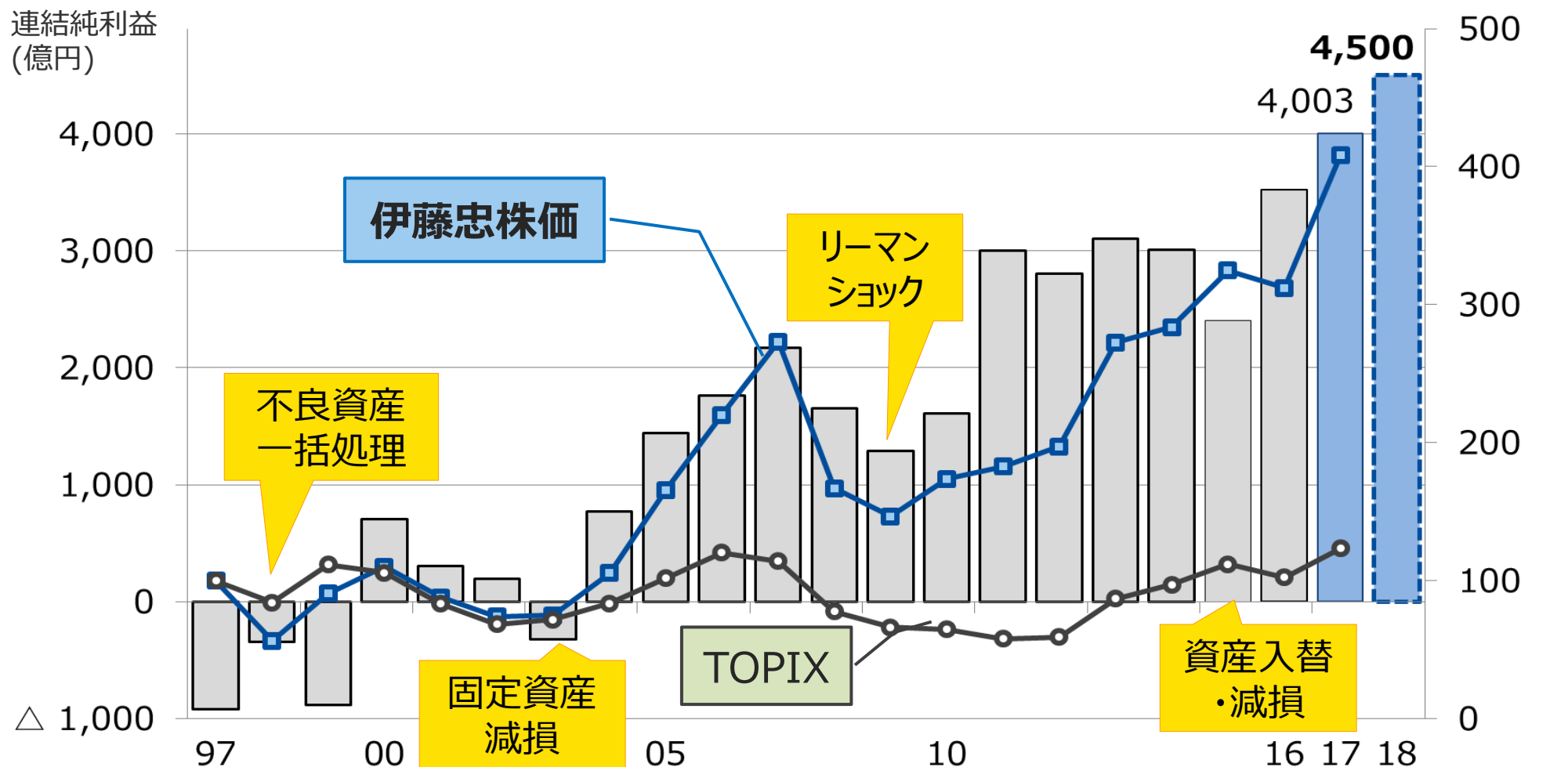
(注) 連結純利益が2,000億円/年までの部分に対しては配当性向20%、2,000億円/年を超える部分に対しては配当性向 30%を目処に実施。



3. 当社株式の魅力

数々の危機を乗り越えながら、着実に成長。

特に、2011年度からは右肩上がりの業績と株価を達成。

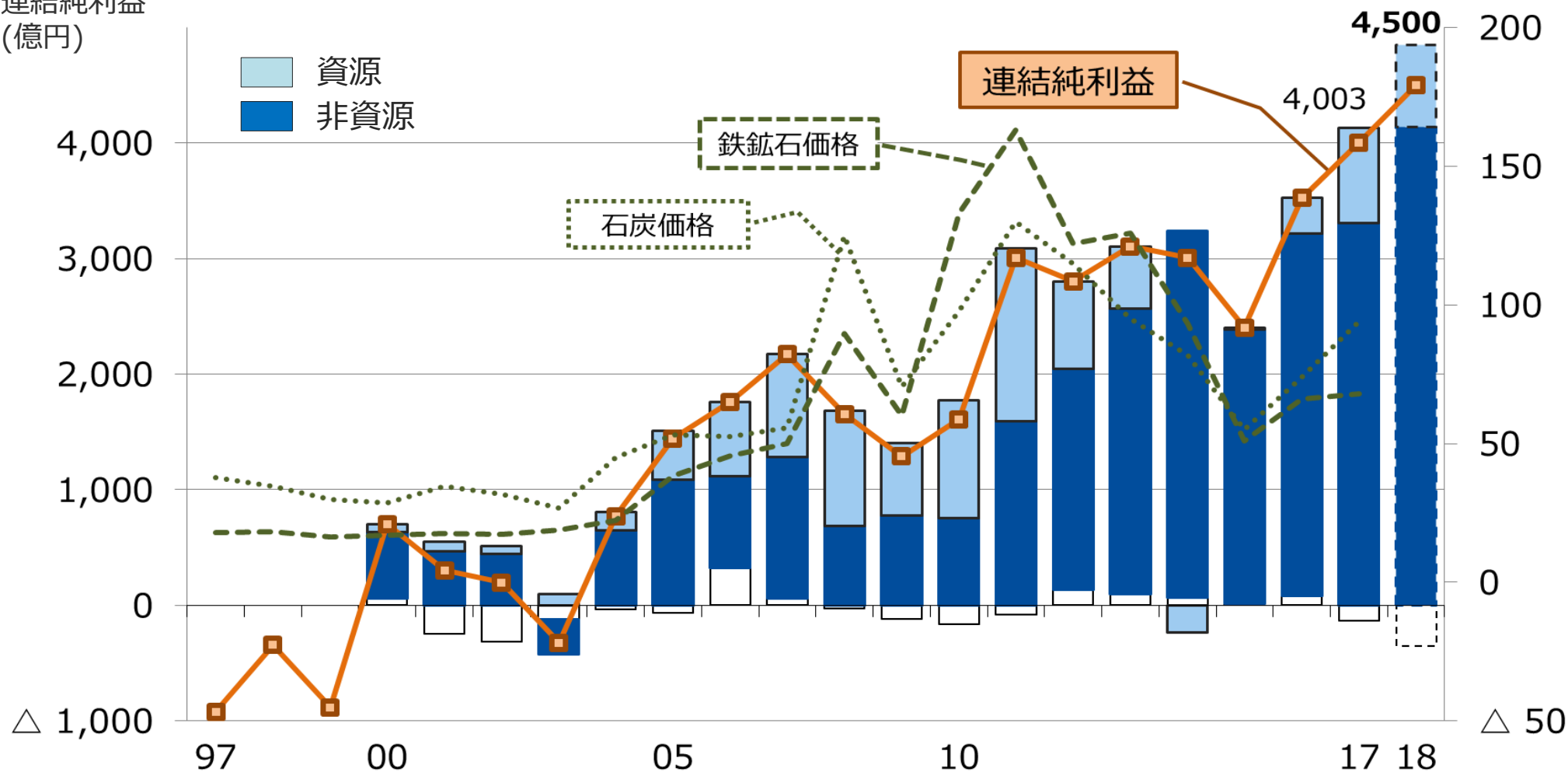


時代の変化に合わせて、事業の中身を変革。
現在は収益が安定的な「非資源分野」に強み。

鉄鉱石・石炭価格
(USD/トン)

連結純利益
(億円)

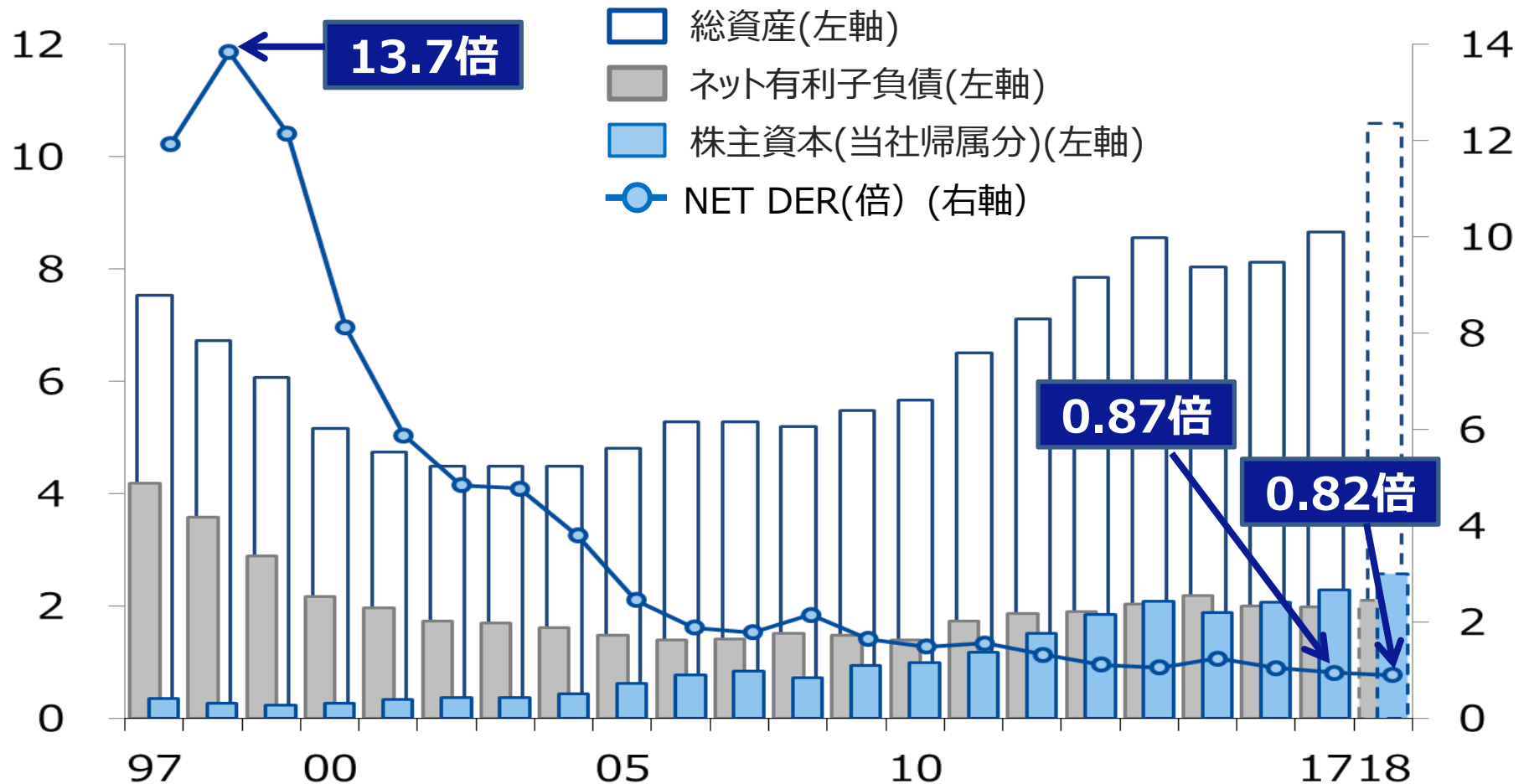
資源
非資源



過去の教訓に学び、リスク管理を徹底。
財務体質は飛躍的に強化。

(単位：兆円)

(単位：倍)



- 2017年度、20年ぶりにムーディーズの格付でA格を取得。
- 主要な格付機関において長期格付A格をすべて取得。

格付機関名	長期（見通し）	短期
ムーディーズ・インベスターズ・サービス	A3（安定的）	P-2
S&Pグローバル・レーティング	A-（ポジティブ）	A-2
格付投資情報センター（R&I）	A+（ポジティブ）	a-1
日本格付研究所（JCR）	AA-（ポジティブ）	J-1+



朝型勤務

- 夜型の残業体質から効率的な朝型の勤務へ
- 他社に先駆けて2013年10月に導入
- 20時以降の残業禁止、5-8時の早朝勤務奨励
- 朝食の無料提供



がんとの共生

- 国立がん研究センターとの提携による定期的な検診
- がんとの両立支援体制構築
- がん先進医療費の支援充実
- 子女育英資金の拡大

いざ、次世代商人へ

（見通しに関する注意事項）

本資料に記載されているデータや将来予測は、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づくもので、種々の要因により影響を受けることがありますので、実際の業績は見通しから大きく異なる可能性があります。従って、これらの将来予測に関する記述に全面的に依拠することは差し控えるようお願いいたします。また、当社は新しい情報、将来の出来事等に基づきこれらの将来予測を更新する義務を負うものではありません。