

2017年度決算・2018-2020年度中期経営計画

# 補足資料

伊藤忠商事株式会社

2018年5月2日



ひとりの商人、無数の使命

(見直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、実際の業績は見直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。

# セグメント情報：繊維



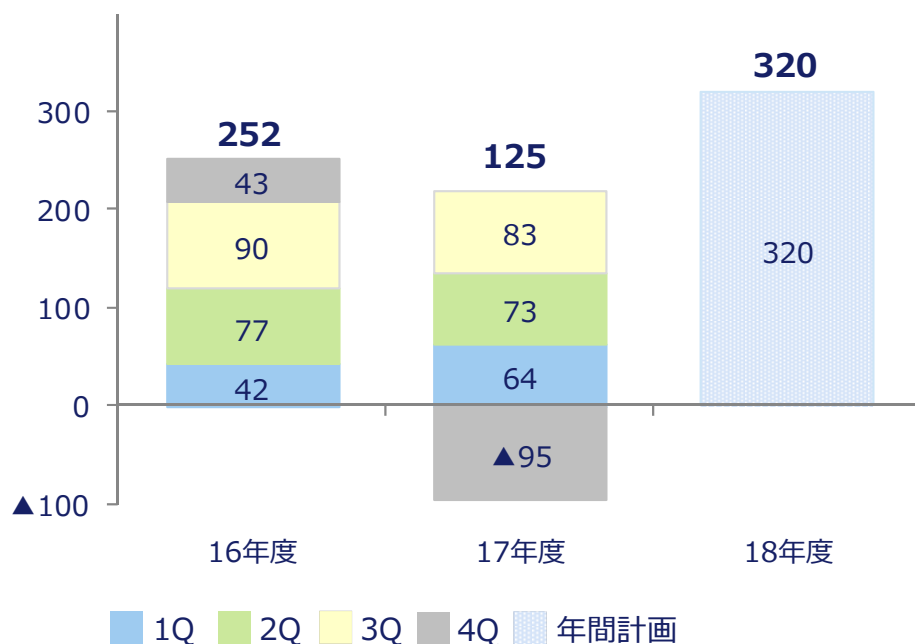
(単位：億円)

	16年度実績 a	17年度実績 b	増減 b-a	18年度計画 c	増減 c-b
売上総利益	1,324	1,220	△104	1,230	+10
持分法による投資損益	69	70	+2		
<b>当社株主帰属当期純利益</b>	<b>252</b>	<b>125</b>	<b>△127</b>	<b>320</b>	<b>+195</b>
基礎収益	282	260	△22		
実質営業キャッシュ・フロー	279	247	△33		
	17年3月末	18年3月末	増減		
総資産	4,959	4,749	△210		

## 18年度計画サマリー (当社株主帰属当期純利益)

単体トレードやアパレル関連事業会社の営業利益の回復に伴う基礎収益の積上げに加え、前期における一過性損失の反動もあり増益

## 当社株主帰属四半期純利益 推移



## 主な関係会社損益

	16年度実績	17年度実績	18年度計画
ジョイックスコーポレーション	14	15	13
三景	20	1	18
ITOCHU Textile Prominent (ASIA) Ltd.	8	2	11
伊藤忠繊維貿易（中国）有限公司	9	10	10

# セグメント情報：機械



(単位：億円)

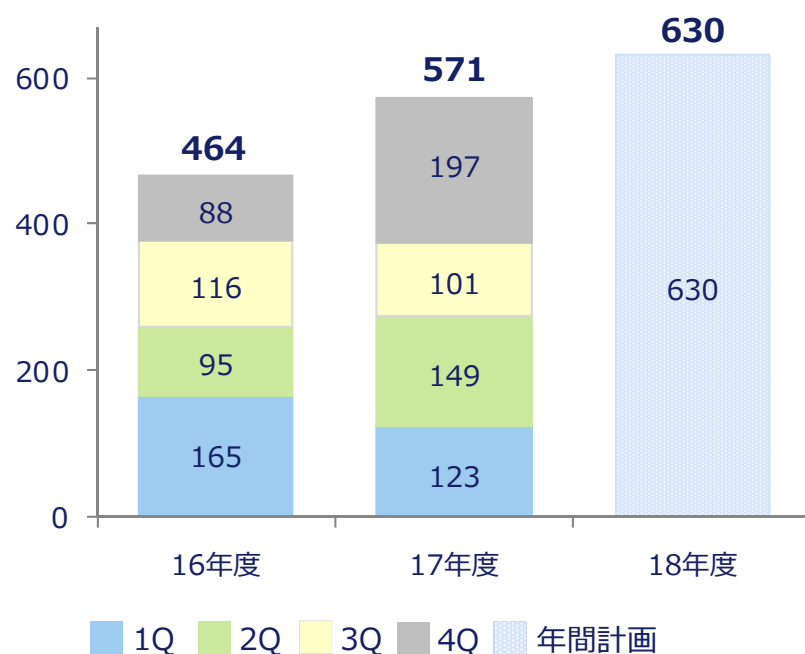
	16年度実績 a	17年度実績 b	増減 b-a	18年度計画 c	増減 c-b
売上総利益	1,031	1,719	+689	2,100	+381
持分法による投資損益	248	251	+3		
<b>当社株主帰属当期純利益</b>	<b>464</b>	<b>571</b>	<b>+106</b>	<b>630</b>	<b>+59</b>
基礎収益	489	521	+31		
実質営業キャッシュ・フロー	423	623	+200		

18年度計画サマリー  
(当社株主帰属当期純利益)

プラント関連事業を始めとした過年度における先行投資案件の収益実現化及び新規自動車関連投資の収益貢献等、基礎収益の積上げにより増益

	17年3月末	18年3月末	増減
総資産	9,897	12,186	+2,289

## 当社株主帰属四半期純利益 推移



## 主な関係会社損益

	16年度実績	17年度実績	18年度計画
東京センチュリー	102	125	130 *
I-Power	10	53	19
アイメックス	8	12	15
ジャムコ	4	6	6 *
日本エアロスペース	11	7	12
ヤナセ	27	37	47
サンコール	3	5	5 *
I-ENVIRONMENT INVESTMENTS LIMITED	8	19	9
Auto Investment Inc.	7	8	7
I.C. Autohandels Beteiligungen GmbH	1	0	1
その他海外自動車小売事業	9	9	9
伊藤忠建機	7	6	6
伊藤忠マシンテクノス	11	8	11
伊藤忠システック	4	3	4
センチュリーメディカル	5	5	6

\* 当該会社の通期見通しに取込比率を乗じた数値であり、IFRS修正額等を含んでおりません。

# セグメント情報：金属



(単位：億円)

	16年度実績 a	17年度実績 b	増減 b-a	18年度計画 c	増減 c-b
売上総利益	696	935	+239	770	△165
持分法による投資損益	176	208	+32		
<b>当社株主帰属当期純利益</b>	<b>452</b>	<b>825</b>	<b>+372</b>	<b>600</b>	<b>△225</b>
基礎収益	532	805	+272		
実質営業キャッシュ・フロー	903	1,199	+296		

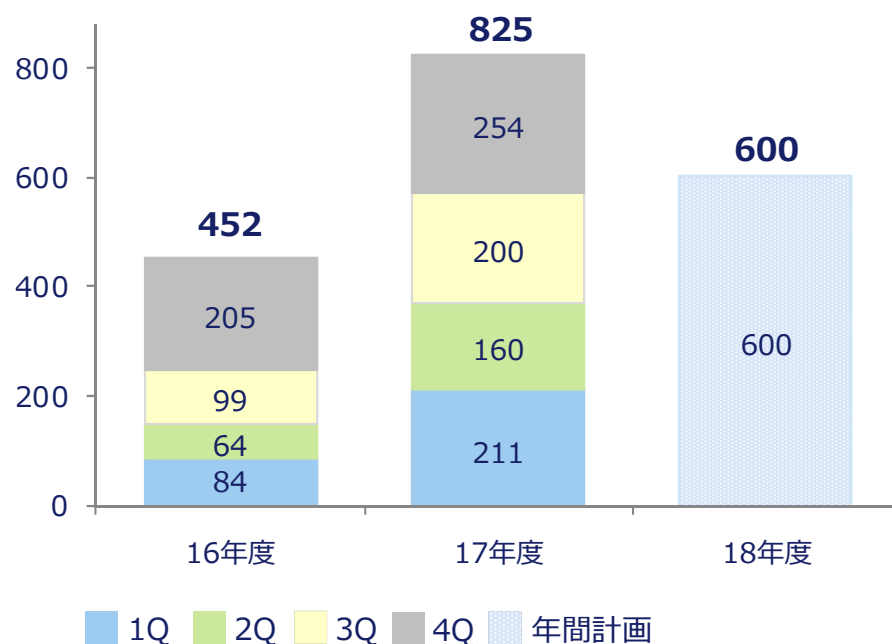
  

	17年3月末	18年3月末	増減
総資産	8,549	8,503	△46

18年度計画サマリー  
(当社株主帰属当期純利益)

計画における資源価格を下落前提で設定したことにより減益

## 当社株主帰属四半期純利益 推移



## 主な関係会社損益

	16年度実績	17年度実績	18年度計画
ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd	428	623	427
(鉄鉱石)	(384)	(497)	*
(石炭)	(45)	(115)	*
日伯鉄鉱石	▲29	33	*
ITOCHU Coal Americas Inc.	▲26	29	*
伊藤忠丸紅鉄鋼	76	92	*
伊藤忠メタルズ	11	16	13

\* 投資先やパートナーとの関係等を勘案し、18年度計画の開示を控えております。



# セグメント情報：エネルギー・化学品



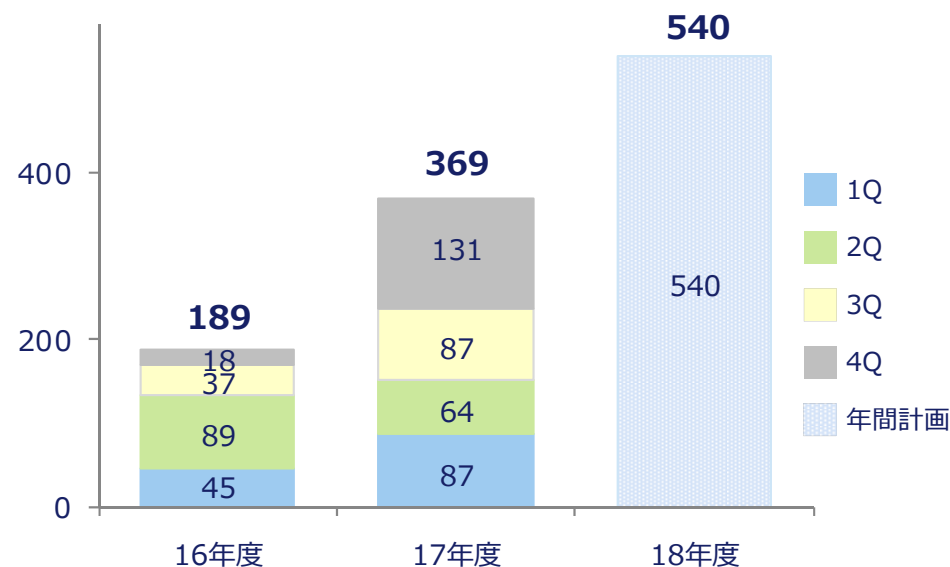
(単位：億円)

	16年度実績	17年度実績	増減	18年度計画	増減
	a	b	b-a		c
売上総利益	1,831	2,068	+236	2,170	+102
エネルギー	1,083	996	△88	1,030	+34
化学品	748	1,072	+324	1,140	+68
持分法による投資損益	46	62	+16		
<b>当社株主帰属当期純利益</b>	<b>189</b>	<b>369</b>	<b>+180</b>	<b>540</b>	<b>+171</b>
エネルギー	▲3	114	+117	300	+186
化学品	192	255	+63	240	△15
基礎収益	334	374	+40		
実質営業キャッシュ・フロー	795	869	+74		
	17年3月末	18年3月末	増減		
総資産	11,695	13,557	+1,862		
エネルギー	6,887	7,622	+735		
化学品	4,808	5,935	+1,127		

18年度計画サマリー  
(当社株主帰属当期純利益)

エネルギー・化学品の収益改善、エネルギー関連取引の堅調推移及び新規案件の収益貢献による基礎収益の積上げに加え、資産入替に伴う一過性利益等もあり増益

## 当社株主帰属四半期純利益 推移



## 主な関係会社損益

	16年度実績	17年度実績	18年度計画
ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	7	23	19
ITOCHU PETROLEUM CO., (SINGAPORE) PTE. LTD.	18	▲18	6
伊藤忠エネクス	55	60	61 *
LNG配当(税後)	32	44	43
伊藤忠ケミカルフロンティア	31	37	36
伊藤忠プラスチック	42	40	40
タキロンシーアイ**	54	30	31 *

\* 当該会社の通期見通しに取込比率を乗じた数値であり、IFRS修正額等を含んでおりません。  
\*\* タキロンシーアイ化は、17年4月1日に経営統合し、タキロンシーアイとなりました。これに伴い、タキロンシーアイの16年度の実績は、両社の取込損益を合算して表示しております。

# 持分権益実績（販売）



	16年度					17年度					18年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	計画	増減
<b>原油・ガス</b> (1,000BBL/日*)					<b>33</b>					<b>32</b>	<b>45</b>	<b>+12</b>
* 天然ガスは6,000cf=1BBLにて原油換算												
<b>鉄鉱石 (100万ト)</b>	<b>5.3</b>	<b>5.6</b>	<b>5.8</b>	<b>5.2</b>	<b>21.9</b>	<b>5.8</b>	<b>5.2</b>	<b>5.9</b>	<b>5.6</b>	<b>22.6</b>	<b>23.5</b>	<b>+0.9</b>
IMEA	4.8	4.9	5.1	4.6	19.4	5.3	4.7	5.3	5.0	20.3	20.8	+0.5
日伯鉄鉱石(CM)	0.5	0.7	0.7	0.6	2.5	0.5	0.6	0.6	0.6	2.3	2.7	+0.4
<b>石炭 (100万ト)</b>	<b>2.8</b>	<b>3.0</b>	<b>3.4</b>	<b>3.2</b>	<b>12.3</b>	<b>2.7</b>	<b>3.0</b>	<b>2.9</b>	<b>2.9</b>	<b>11.5</b>	<b>12.2</b>	<b>+0.7</b>
IMEA	1.3	1.4	1.6	1.6	5.8	1.1	1.3	1.3	1.3	5.0	5.5	+0.5
ICA(Drummond)	1.5	1.6	1.7	1.6	6.5	1.6	1.7	1.6	1.6	6.5	6.6	+0.2
【参考】IMEA 決算実績												
<b>IMEA (億円)</b>	<b>69</b>	<b>72</b>	<b>109</b>	<b>178</b>	<b>428</b>	<b>157</b>	<b>131</b>	<b>157</b>	<b>178</b>	<b>623</b>	<b>427</b>	<b>△ 195</b>
内、鉄鉱石	72	71	118	123	384	128	101	123	146	497	N.A.	-
内、石炭	▲ 1	1	▲ 8	54	45	27	29	34	26	115	N.A.	-

※ IMEA : ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd

CM : CSN Mineracao S.A.

ICA : ITOCHU Coal Americas Inc.

# セグメント情報：食料



(単位：億円)

	16年度実績 a	17年度実績 b	増減 b-a	18年度計画 c	増減 c-b
売上総利益	2,722	2,783	+61	5,930	+3,147
持分法による投資損益	190	336	+146		
<b>当社株主帰属当期純利益</b>	<b>705</b>	<b>805</b>	<b>+100</b>	<b>800</b>	<b>△5</b>
基礎収益	600	665	+65		
実質営業キャッシュ・フロー	666	691	+25		

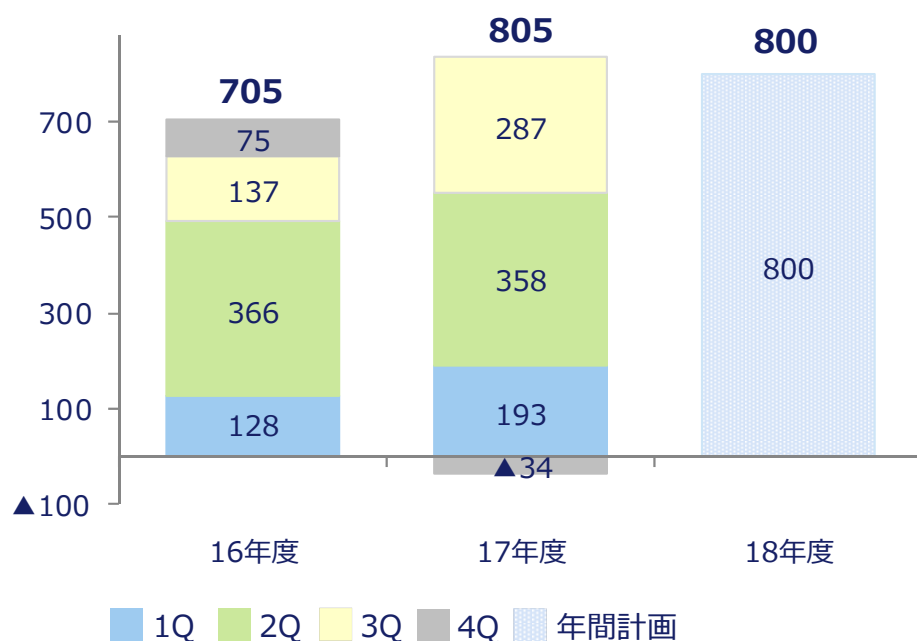
  

	17年3月末	18年3月末	増減
総資産	17,732	19,622	+1,890

## 18年度計画サマリー (当社株主帰属当期純利益)

食品流通関連事業及び青果物関連事業等、主力事業の伸長に伴う基礎収益の積上げ等により、一過性損益140億円を含む前期実績とほぼ横ばい

## 当社株主帰属四半期純利益 推移



## 主な関係会社損益

	16年度実績	17年度実績	18年度計画
ユニー・ファミリーマート ホールディングス	74	118	164 *
Dole International Holdings	83	32	105
日本アクセス	122	98	129
不二製油グループ本社	27	42	48 **
プリマハム	37	41	44 **
伊藤忠食品	17	22	19 **
HYLIFE GROUP HOLDINGS LTD.	27	37	***

\* 2018年4月19日の当社取締役会にて当該会社を連結子会社とすることを目的とした公開買付け実施を決定いたしました。なお、当該会社の18年度計画は同会社が公表した通期見通しに当年度末の取込比率(40.9%)を乗じた数値を記載しております。  
また、IFRS修正額等を含んでおりません。

\*\* 当該会社の通期見通しに取込比率を乗じた数値であり、IFRS修正額等を含んでおりません。  
\*\*\* 投資先やパートナーとの関係等を勘案し、18年度計画の開示を控えております。

# セグメント情報：住生活



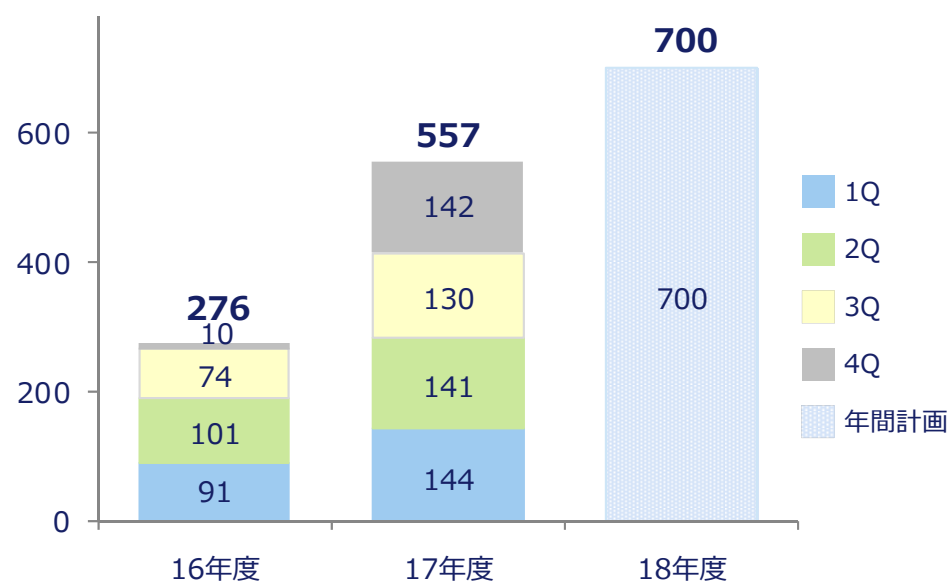
(単位：億円)

	16年度実績	17年度実績	増減	18年度計画	増減
	a	b	b-a		c
売上総利益	1,459	1,524	+66	1,720	+196
生活資材	993	1,091	+98	1,220	+129
建設・物流	466	433	△33	500	+67
持分法による投資損益	127	181	+54		
<b>当社株主帰属当期純利益</b>	<b>276</b>	<b>557</b>	<b>+281</b>	<b>700</b>	<b>+143</b>
生活資材	143	437	+294	540	+103
建設・物流	134	120	△13	160	+40
基礎収益	381	467	+86		
実質営業キャッシュ・フロー	380	471	+91		
	17年3月末	18年3月末	増減		
総資産	8,404	9,788	+1,384		
生活資材	5,810	6,771	+961		
建設・物流	2,593	3,016	+423		

18年度計画サマリー  
(当社株主帰属当期純利益)

北米建材事業や不動産販売事業等の伸長に伴う基礎収益の積上げに加え、資産入替に伴う一過性利益の認識等もあり増益

## 当社株主帰属四半期純利益 推移



## 主な関係会社損益

	16年度実績	17年度実績	18年度計画
European Tyre Enterprise Limited	▲ 52	58	62
ITOCHU FIBRE LIMITED	43	99	*
日伯紙パルプ資源開発	29	42	*
伊藤忠建材	26	27	26
伊藤忠都市開発	26	24	23
伊藤忠ロジスティクス	24	27	26

\* 投資先やパートナーとの関係等を勘案し、18年度計画の開示を控えております。



# セグメント情報：情報・金融



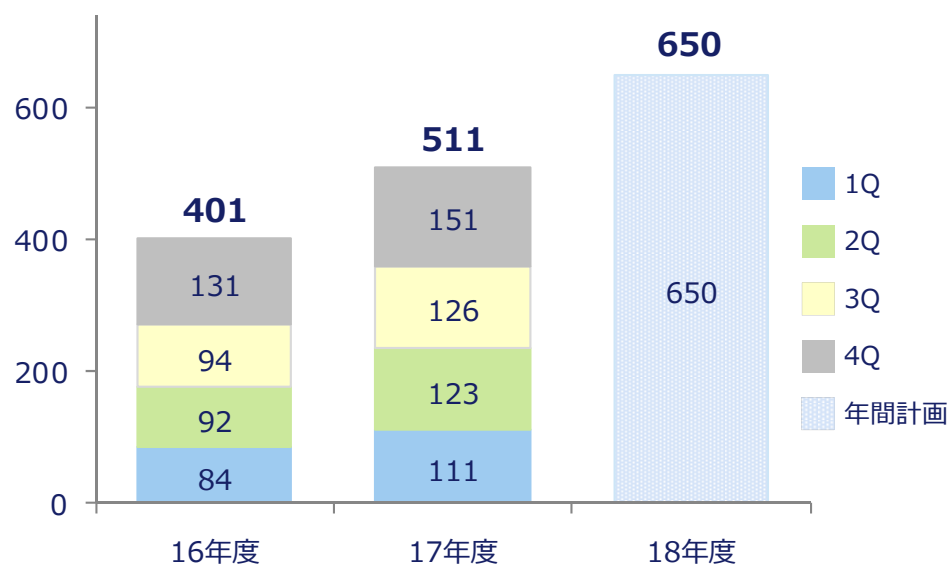
(単位：億円)

	16年度実績	17年度実績	増減	18年度計画	増減
	a	b	b-a		c
売上総利益	1,716	1,787	+71	1,920	+133
情報・通信	1,596	1,668	+72	1,780	+112
金融・保険	120	119	△1	140	+21
持分法による投資損益	309	374	+65		
<b>当社株主帰属当期純利益</b>	<b>401</b>	<b>511</b>	<b>+110</b>	<b>650</b>	<b>+139</b>
情報・通信	308	352	+44	430	+78
金融・保険	92	159	+67	220	+61
基礎収益	431	501	+70		
実質営業キャッシュ・フロー	545	590	+45		
	17年3月末	18年3月末	増減		
総資産	7,186	7,662	+476		
情報・通信	5,774	6,002	+228		
金融・保険	1,412	1,659	+248		

18年度計画サマリー  
(当社株主帰属当期純利益)

国内情報産業関連事業及び国内金融関連事業を中心とした既存事業の伸長等により増益

## 当社株主帰属四半期純利益 推移



## 主な関係会社損益

	16年度実績	17年度実績	18年度計画
伊藤忠テクノソリューションズ	126	136	140 *
ベルシステム24ホールディングス	14	12	25 *
コネクシオ	39	41	41 *
伊藤忠・フジ・パートナーズ	22	▲ 2 **	19 *
ポケットカード ***	6	13	26
オリエントコーポレーション	50	42	****

\* 当該会社の通期見通しに取込比率を乗じた数値であり、IFRS修正額等を含んでおりません。  
 \*\* 当該会社が保有するスカパーJSATホールディングスへの持分法投資に対する減損損失が含まれております。  
 \*\*\* 当該会社は2018年2月1日に上場廃止になっております。  
 \*\*\*\* 公表見通し数値に取込比率を乗じた数値と、当社IFRS修正後の数値に取込比率を乗じた当社取込損益見通しとの間に大きな乖離が発生する場合もありうるため、記載を差し控えております。

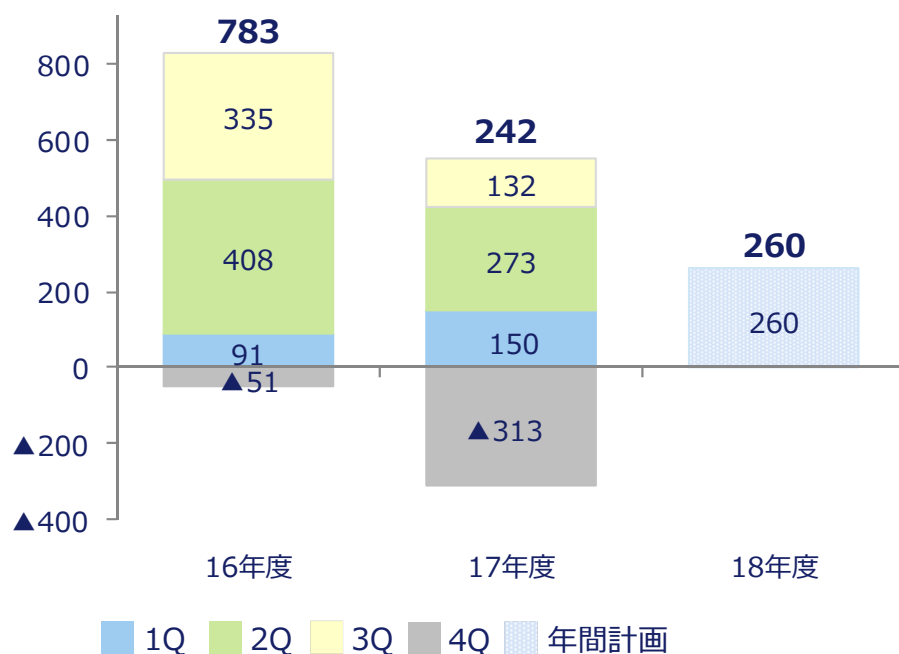
# セグメント情報：その他及び修正消去



(単位：億円)

	16年度実績 a	17年度実績 b	増減 b-a	18年度計画
売上総利益	155	69	△87	90
持分法による投資損益	687	681	△6	
<b>当社株主帰属当期純利益</b>	<b>783</b>	<b>242</b>	<b>△541</b>	<b>260</b>
基礎収益	653	577	△76	
実質営業キャッシュ・フロー	206	▲79	△286	
	17年3月末	18年3月末	増減	
総資産	12,800	10,574	△2,225	

## 当社株主帰属四半期純利益 推移



## 主な関係会社損益

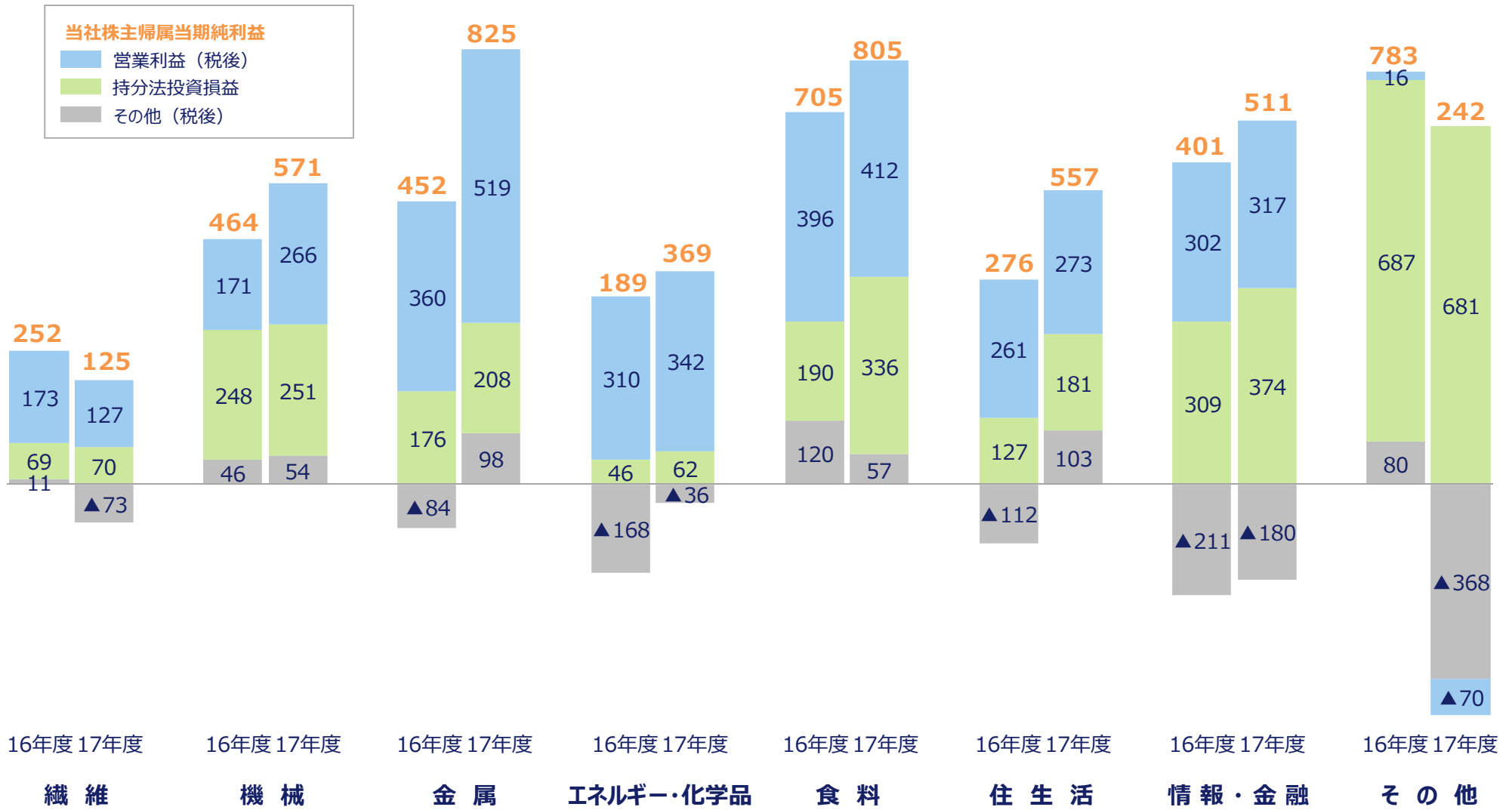
	16年度実績	17年度実績	18年度計画
Orchid Alliance Holdings Limited *	629	679	600
C.P. Pokphand Co. Ltd.	49	▲298 **	***

- \* 付随する税効果等を含めたCITIC関連損益を表示しております。
- \*\* 当社が保有する当該会社への持分法投資に対する減損損失等が含まれております。
- \*\*\* 当該会社は決算実績を公表しておりますが、個社では業績予想の開示を行っていないことから、上記の表における記載を差し控えております。

# セグメント別 段階利益



(単位：億円)



# 一過性損益内訳



(単位：億円)

	16年度	17年度		
	通期	通期	(内、4Q)	
有価証券関連損益	170	▲ 75	▲ 330	中国生鮮食品関連事業の一部売却に伴う利益 約180 (食料) タキロンシーアイ統合 約30 (エネ化) 資産運用関連事業の売却益等 約20 (住生活) C.P. Pokphandにおける減損損失 約▲290 (その他及び修正消去)
持分法投資関連損益	35	95	▲ 55	CITICにおける関係会社投資に係る利益 約80 (その他及び修正消去) ユニー・ファミリーマートホールディングスにおける税金費用減少 約60 (食料) ユニー・ファミリーマートホールディングスにおける減損損失 約▲65 (食料)
法人所得税費用	▲ 115	190	▲ 15	米国税制改正 約140 (機械、食料 等) パルプ関連事業に係る税金費用減少 約55 (住生活) 資源案件における税金費用 約▲50 (エネ化)
固定資産関連損益・その他	▲ 270	▲ 375	▲ 300	海外保有資産の売却益 約25 (機械) 繊維事業会社関連損失 約▲140 (繊維) 海外特定債権に対する引当金 約▲110 (機械) Doleにおける減損損失 約▲75 (食料)
合計	▲ 180	▲ 165	▲ 700	
内、非資源	▲ 15	▲ 35	▲ 595	
資源	▲ 200	▲ 5	▲ 25	社内税金制度に伴う社内振替 (約▲65) を含む
その他	35	▲125	▲80	

## 2016年度 投資実績

### 主な新規投資

生活消費 関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ ユニー・ファミリーマートホールディングス追加取得</li> <li>◆ Metsa Fibre増資・融資引受</li> </ul>	他	約1,150
基礎産業 関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 独Butendiek洋上風力発電事業</li> </ul>	他	約650
<b>非資源</b>			<b>約1,800</b>
資源 関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ IMEA設備投資</li> <li>◆ ACG設備投資</li> </ul>	他	約350
<b>資源</b>			<b>約350</b>
<b>新規投資合計</b>			<b>約2,150</b>
EXIT			約▲950
<b>ネット投資</b>			<b>約1,200</b>

## 2017年度 投資実績

### 主な新規投資

(内、4Q)

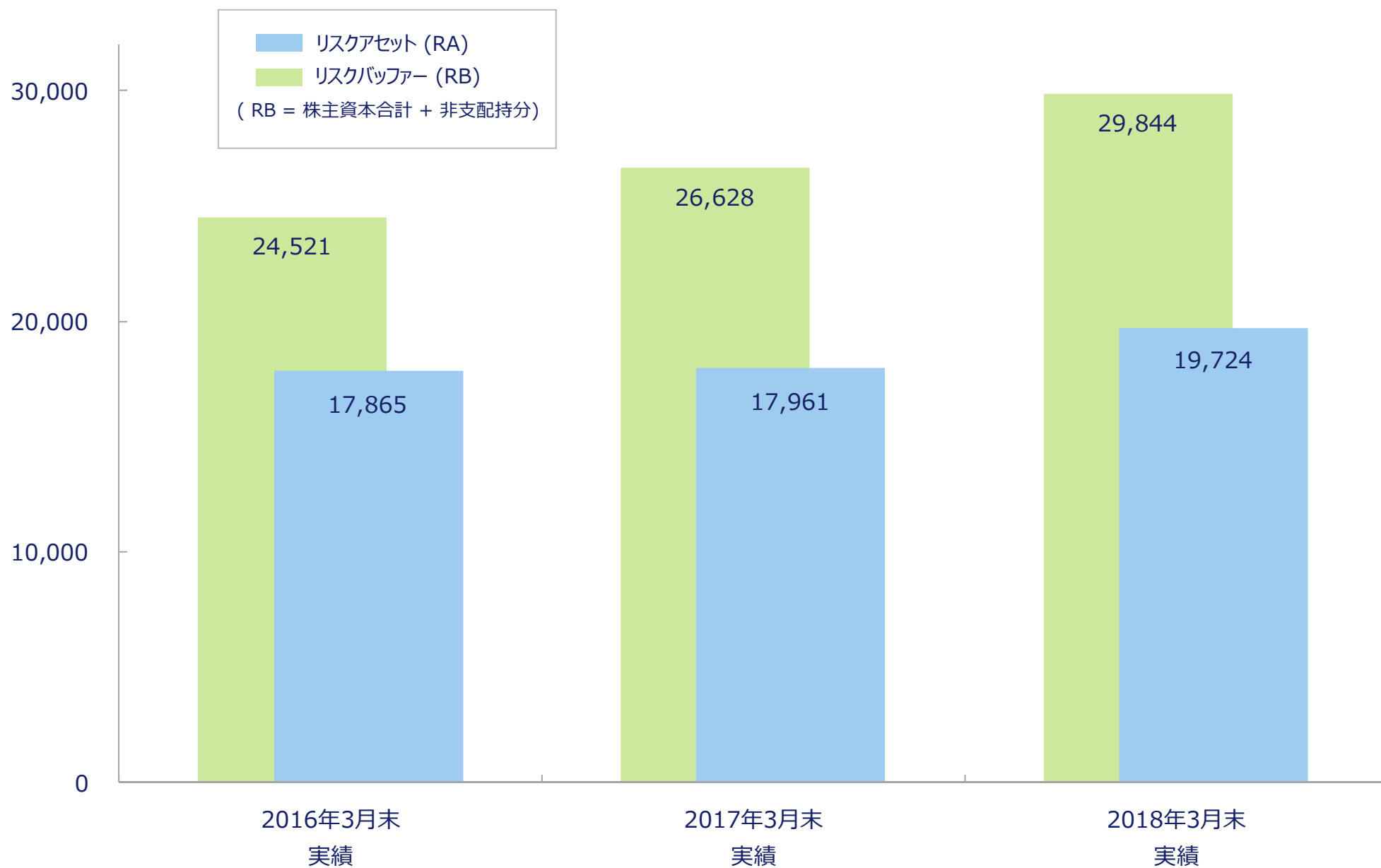
生活消費 関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ ユニー・ファミリーマートホールディングス追加取得</li> <li>◆ 不二製油グループ本社追加取得</li> <li>◆ ポケットカード追加取得</li> <li>◆ Alta Forest Products新規取得</li> </ul>	他	約1,850	(約800)
基礎産業 関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 北米Empireガス火力発電事業</li> <li>◆ ヤナセ子会社化</li> <li>◆ パナマ自動車ディストリビューター事業</li> </ul>	他	約1,250	(約500)
<b>非資源</b>			<b>約3,100</b>	<b>(約1,300)</b>
資源 関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ IMEA設備投資</li> <li>◆ ACG設備投資</li> <li>◆ イラクWest Qurna 1油田権益取得</li> </ul>	他	約850	(約600)
<b>資源</b>			<b>約850</b>	<b>(約600)</b>
<b>新規投資合計</b>			<b>約3,950</b>	<b>(約1,900)</b>
EXIT			約▲1,100	(約▲350)
<b>ネット投資</b>			<b>約2,850</b>	<b>(約1,550)</b>

\* ネット投資：実質的な出資及び設備投資に係る支出及び回収  
「投資CF」+「非支配持分との資本取引」-「貸付金の増減」等



# リスクアセットの状況

(単位：億円)



# 格付けの状況

