

個人投資家向け説明会

2012年9月
伊藤忠商事株式会社
証券コード(8001)

1. 伊藤忠商事について

2. 中期経営計画 —Brand-new Deal 2012—

3. 代表的なビジネスモデル



伊藤忠商事株式会社

- ✓ 創業 1858年
- ✓ 設立 1949年12月1日
- ✓ 従業員数 4,255人(単体)
(2012年3月31日現在)
- ✓ 営業所数 国内9店 海外114店
(2012年4月1日現在)
- ✓ 連結対象会社数 366社
(2012年3月末現在)
- ✓ 連結売上高 11.4兆円(2011年度実績)
- ✓ 当社株主帰属当期純利益
(連結純利益) 3,005億円(2011年度実績)

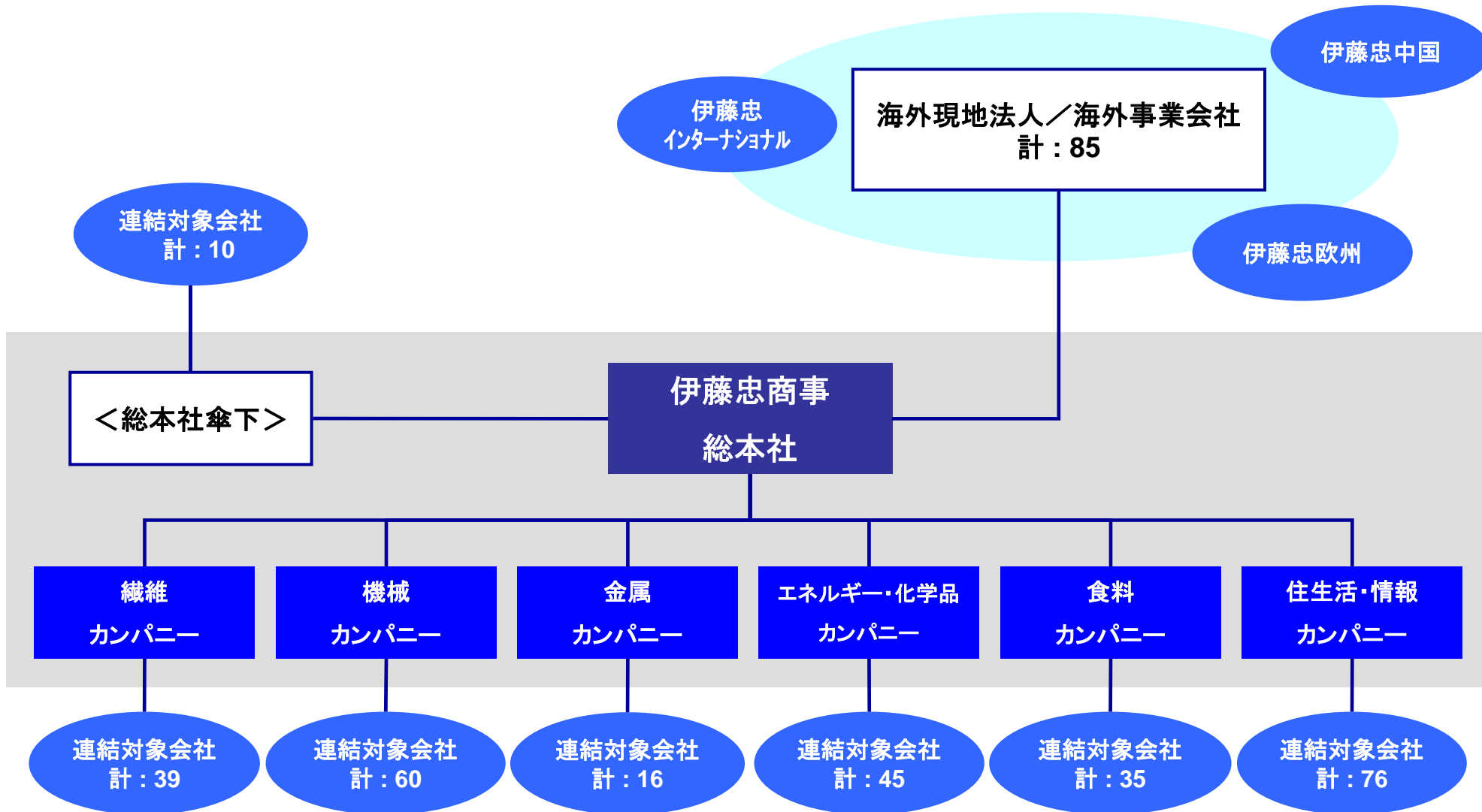


<東京本社>



<大阪本社>

会社組織図



連結対象会社 366社(2012年3月末現在)

過去の中期経営計画の基本理念

97 98	G-98	21世紀の成長に向けた 新経営パラダイムの構築	経営改善策
01 02	A&P-2002	新しい伊藤忠グループを目指し、 攻撃と実行を軸においた変革	
			03 04
05 06	Frontier - 2006	攻めへのシフトと守りの堅持	
			07 08
09 10	Frontier ^o 2010	世界企業を目指し、未来を創る	

2010年度/2011年度実績



	2010年度 実績	2011年度 実績	増減
売上高	113,936	119,783	+5,847
売上総利益	9,764	10,304	+541
営業利益	2,563	2,726	+163
持分法投資損益	606	1,027	+421
当社株主帰属当期純利益	1,611	3,005	+1,394

	2011年3月末 実績	2012年3月末 実績	増減
総資産	56,767	65,073	+8,306
ネット有利子負債	16,308	20,149	+3,841
株主資本(当社株主帰属分)	11,563	13,638	+2,075
NET DER	1.4 倍	1.5 倍	+0.1 ポイント

(単位:億円)

セグメント別当社株主帰属当期純利益(2010/2011年度)



	2010年度 実績	2011年度 実績	増減
繊維	153	244	+91
機械・情報	180	374	+194
機械	103	231	+129
情報	77	142	+65
金属・エネルギー	1,092	1,622	+529
金属	1,110	1,421	+310
エネルギー	▲18	201	+219
生活資材・化学品	260	345	+85
生活資材	115	168	+53
化学品	145	177	+32
食料	224	438	+214
建設・不動産	27	45	+17
金融・保険・物流	▲159	21	+180
修正消去等	▲165	▲83	+83
合計	1,611	3,005	+1,394

(単位:億円)

2012年度1Q実績及び通期見通し



	2011年度 1Q実績 (a)	2012年度 1Q実績 (b)	増減 (b-a)	2012年度 通期見通し(5/8公表) (c)	進捗率 (b/c)
売上高	28,477	30,357	+1,880	131,000	23%
売上総利益	2,138	2,196	+58	10,400	21%
営業利益	564	546	△19	2,900	19%
持分法投資損益	258	305	+47	1,300	23%
当社株主帰属当期純利益	930	707	△223	2,800	25%

	2012年3月末 実績	2012年6月末 実績	増減	2013年3月末 見通し
総資産	65,073	64,112	△961	70,000
ネット有利子負債	20,149	21,198	+102	23,000
株主資本(当社株主帰属分)	13,638	13,541	△97	15,500
NET DER	1.5 倍	1.6 倍	+0.1 ポイント	1.5 倍

(単位:億円)

セグメント別当社株主帰属当期純利益



	2011年度 1Q実績* (a)	2012年度 1Q実績 (b)	増減 (b-a)	2012年度 通期見通し ^(5/8公表) (c)	進捗率 (b/c)
繊維	40	85	+45	280	30%
機械	94	59	△34	280	21%
金属	451	246	△205	1,090	23%
エネルギー・化学品	90	83	△7	420	20%
エネルギー	28	51	+23	240	21%
化学品	62	32	△30	180	18%
食料	124	109	△15	430	25%
住生活・情報	90	84	△6	430	20%
生活資材	44	32	△12	160	20%
情報・保険・物流	49	31	△18	180	17%
建設・金融	▲4	21	+24	90	23%
修正消去等	42	40	△2	▲130	-
合計	930	707	△223	2,800	25%

* 2011年度1Q実績は新組織ベースにて表示。

(単位:億円)

1. 伊藤忠商事について

2. 中期経営計画 —Brand-new Deal 2012—

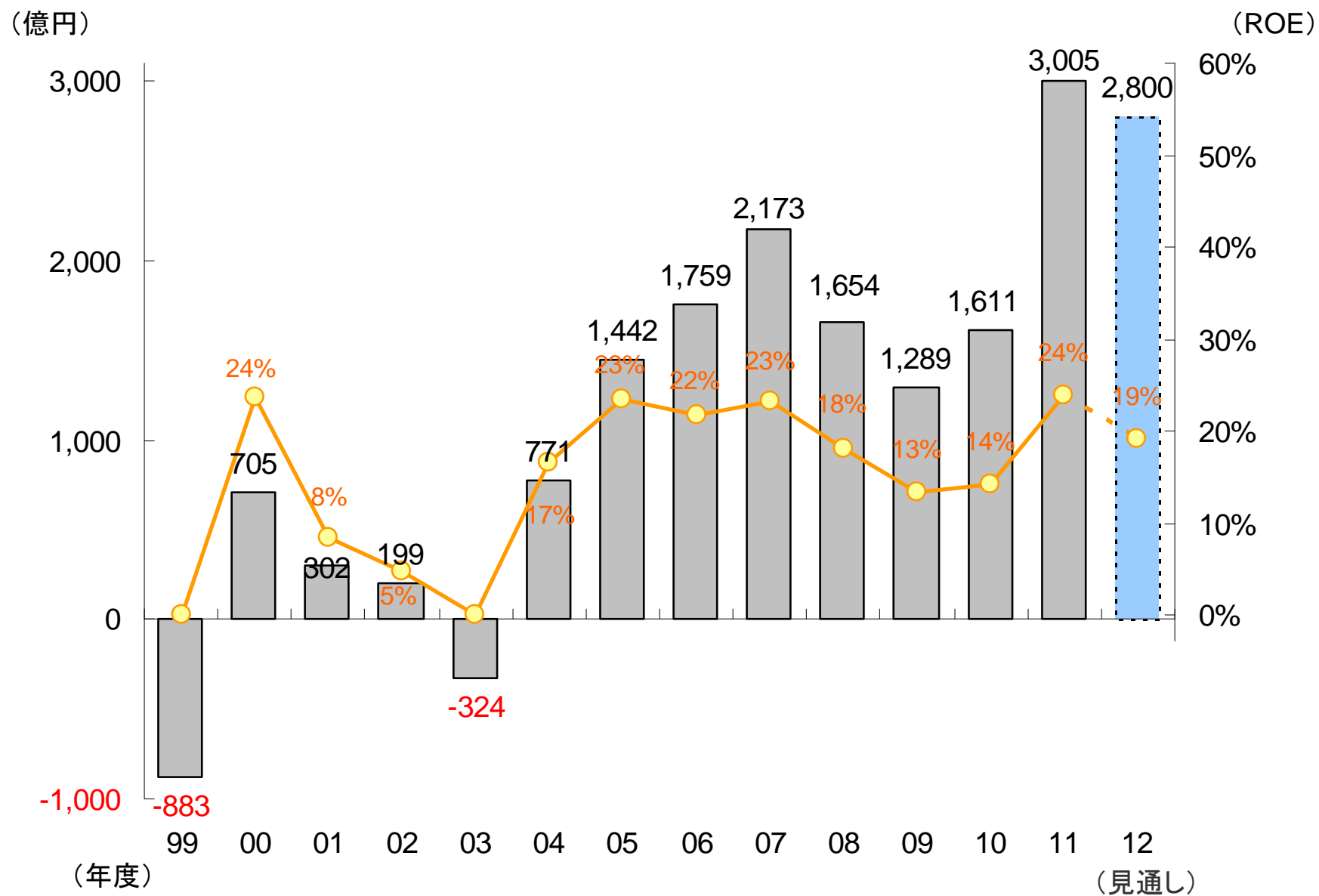
3. 代表的なビジネスモデル

Brand-new Deal 2012

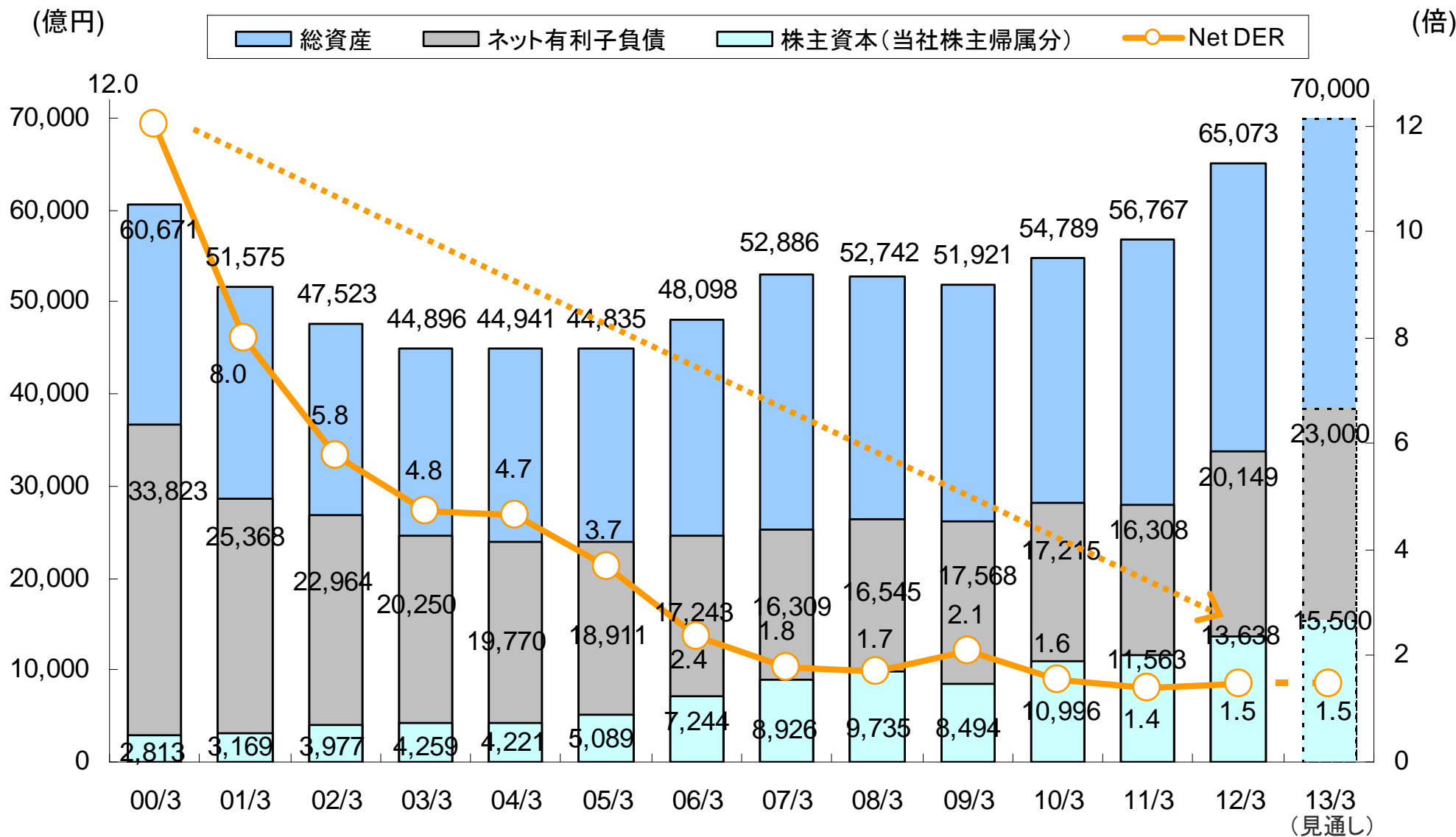
稼ぐ！ 削る！ 防ぐ！

基本方針： 現場力強化
攻めの徹底
規模の拡大

当社株主帰属当期純利益及びROE推移



財務体質の改善



Global-2000 A&P-2002 Super A&P-2004 Frontier-2006 Frontier+ 2008 Frontier^e 2010 Brand-new Deal 2012

投資実績



2011年度

資源エネルギー関連	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 米国ドラモンド社コロンビア石炭権益 ◆ 日伯鉄鉱石 (NAMISA) 追加取得 ◆ 米国Samson社 ◆ Maules Creek炭鉱 ◆ IMEA拡張 ◆ ACG(アゼルバイジャン) 拡張 ◆ 南アフリカ Platreef(白金族) など 	
	約 3,800億円	
	生活消費関連	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Kwik-Fit 買収 ◆ 山東如意科技集団 など
		約 1,300億円
	機械関連	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Shepherds Flat風力発電 ◆ 東京センチュリーリース 買増 ◆ 豪州ヴィクトリア州海水淡水化事業 など
約 700億円		
化学品・建設他	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 商業施設ファンド(海外) ◆ CIAM (CITIC International Assets Management) など 	
	約 400億円	
グロス金額	約 6,200億円	
ネット金額	約 5,100億円	

2012年度1Q

<ul style="list-style-type: none"> ◆ IMEA拡張 ◆ ACG(アゼルバイジャン) 拡張 など 	
約 300億円	
<ul style="list-style-type: none"> ◆ METSA FIBRE ◆ 寺岡製作所 など 	
約 700億円	
<ul style="list-style-type: none"> ◆ 英国Bristol Water水道事業 ◆ Shepherds Flat風力発電 ◆ 豪州ヴィクトリア州海水淡水化事業 など 	
約 150億円	
<ul style="list-style-type: none"> ◆ UAF(United Asia Finance)増資 など 	
約 50億円	
グロス金額	約 1,200億円
ネット金額	約 900億円

Brand-new Deal 2012

2ヵ年累計 計画

5,000~6,000億円
1,500~2,500億円
1,000~2,000億円
500~1,500億円
1兆円

投資案件具体例

◆英国タイヤ小売最大手Kwik-Fitグループ買収（生活資材） <2011年3月公表>

1971年創業。独立系タイヤ小売業では欧州最大規模となる1,218店舗（2010年末現在）の自社直営店を英・蘭・仏に持つ。Kwik-Fitブランドは英・蘭での知名度は高く、タイヤ小売業界のリーディング・カンパニーとしての地位を確立。



◆米国ドラモンド社コロンビア炭鉱への出資（金属） <2011年6月公表>

コロンビアで操業中の炭鉱、及び輸送インフラ資産を米国ドラモンド社：80% 伊藤忠商事：20%で共同保有することに合意。取得金額15.235億米ドル（約1,265億円）。全量を一般炭として輸出販売。現在は年間25百万トンを生産。



◆山東如意科技集団との資本提携（繊維） <2011年8月公表>

中国繊維総合企業集団グループの株式を30%取得することに合意。2009年に華東地域で実施した杉杉集团有限公司への出資に引き続き、華北地域を基点とした積極的拡大戦略の新たな一歩。



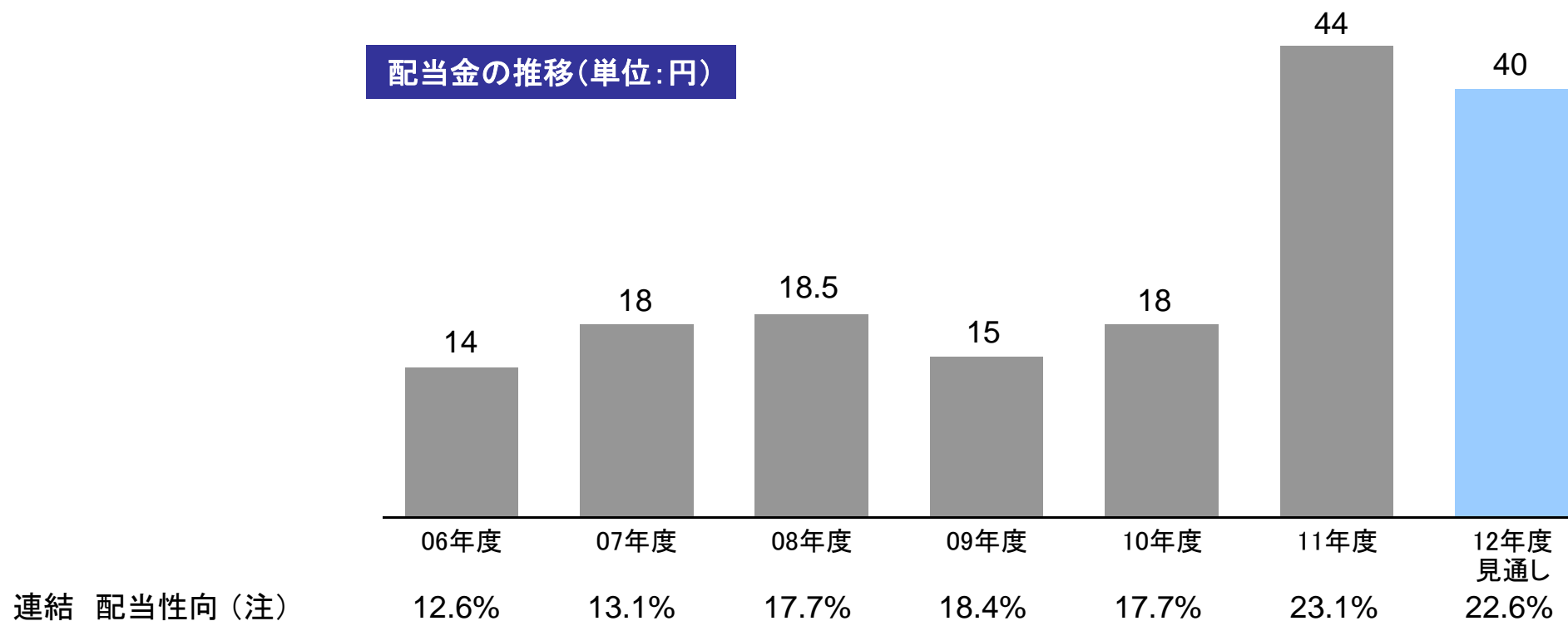
配当方針

当中期経営計画期間中の株主配当金につきましては、当社株主帰属当期純利益が
2,000 億円／年までの部分に対しては連結配当性向20%
2,000 億円／年を超える部分に対しては連結配当性向30%
 を目処に、実施いたします。

<2012年度の利益配分について>

当年度の1株あたり配当金につきましては、上記基本方針に基づき、40円(中間配当金、20円)を予定しております。

配当金の推移(単位:円)



(注) 配当総額 ÷ 当社株主帰属当期純利益

1. 伊藤忠商事について

2. 中期経営計画 —Brand-new Deal 2012—

3. 代表的なビジネスモデル

繊維カンパニー



Paul Smith



mila schön



中国市場

- ・戦略的提携 杉杉集団／山東如意科技集団
- ・最重要市場の深耕 伊藤忠繊維貿易



ブランド グローバル展開



LESportsac

(市場規模: 兆円)

(当社株主帰属当期純利益: 10億円)

アジア展開

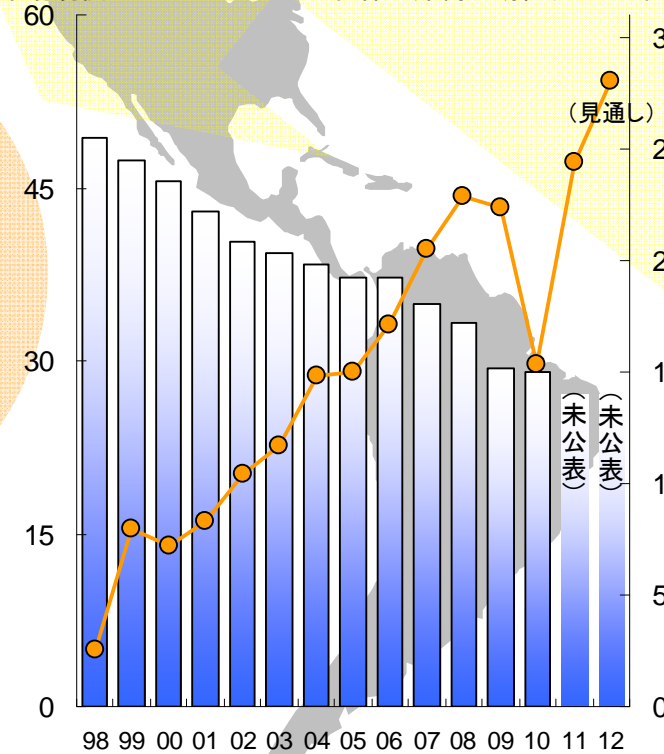
- ・ASEAN生産基盤拡充(IPA)
- ・中国市場に次ぐ新興国市場への進出
- ・プレオーガニックコットンプログラム



国内事業

川上から川下までの
バリューチェーンを最大限に活用

- ・ジョイックスコーポレーション
- ・レリアン
- ・ジャヴァホールディングス
- ・三景



国内市場規模
当社株主帰属当期純利益(繊維カンパニー)




機械カンパニー (1)

ヨーロッパ・CIS







アジア・大洋州




HITACHI
Construction
Machinery




Desalination



北米

IPP



Denyo
(Multiquip)

中東・アフリカ




Sonartrach



Desalination




中南米



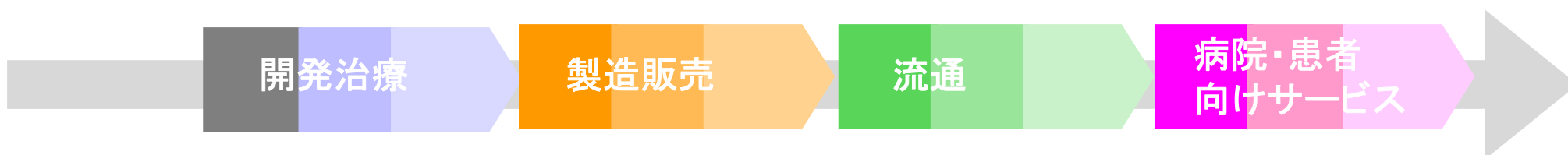


FPSO



	投資	プロジェクト
プラント・船舶・航空機	○	★
自動車・建機・産機	○	★

機械カンパニー (2)



- 医療機器
- 医薬品
- 予防

CMI
医療機器の輸入・販売 (100%)

株式会社 日本エム・ディ・エム
医療機器の開発・製造・販売 (30%)

GOODMAN Co.,Ltd.
No one can keep a goodman down
医療機器の開発・製造・販売 (36.8%)

Healthcare-Tech Corporation
医療材料のSPD受託・病院支援 (100%)

ACRONET
CRO (100%)

imi (100%)
CSO・PETセンター運営支援

WELLNESS communications
健康管理支援 (100%)

()内は伊藤忠持分

金属カンパニー

鉄鉱石
 石炭
 アルミナ
 白金族金属/ニッケル
 亜鉛/鉛
 ウラン

MAN
白金族金属/ニッケル
プロジェクト (探鉱中)

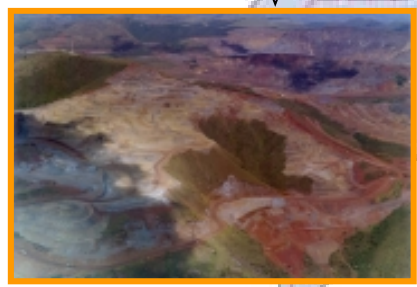
JCU
ウランプロジェクト
(探鉱中)

IMEA (ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd.)
鉄鉱石 : 160mil T/Y (拡張中)
石炭 : 35mil T/Y (拡張中)
アルミナ : 3.8mil T/Y (拡張中)

Ruddock Creek
亜鉛/鉛プロジェクト (探鉱中)



ドラモンド(コロンビア)
石炭 : 30mil T/Y (拡張中)



Platreef
白金族金属/ニッケル
プロジェクト (探鉱中)

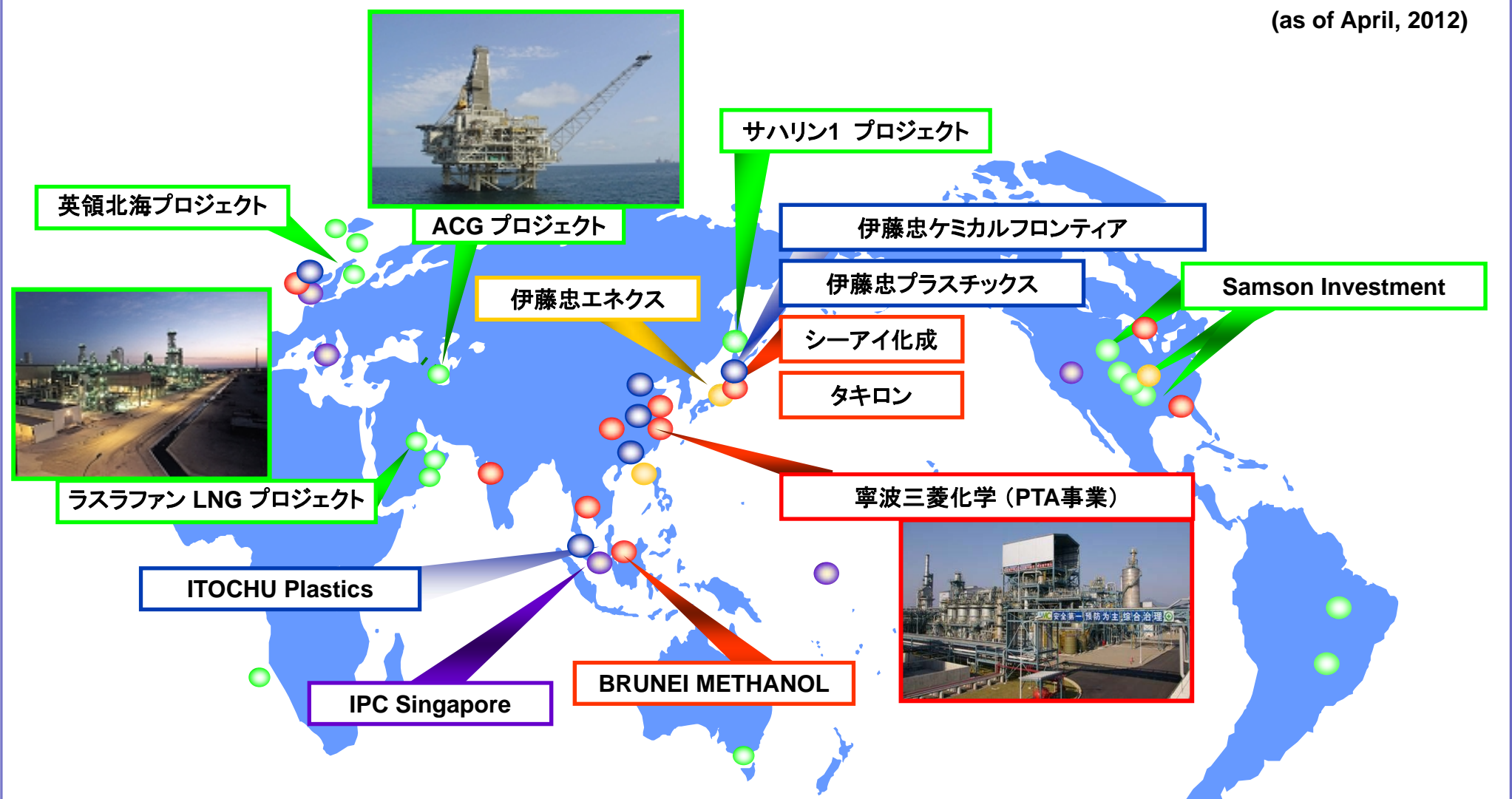
NAMISA
鉄鉱石 : 24mil T/Y (拡張中)

注: 数値は各プロジェクトの総生産量
(単位: T/Y = トン/年)

エネルギー・化学品カンパニー



(as of April, 2012)



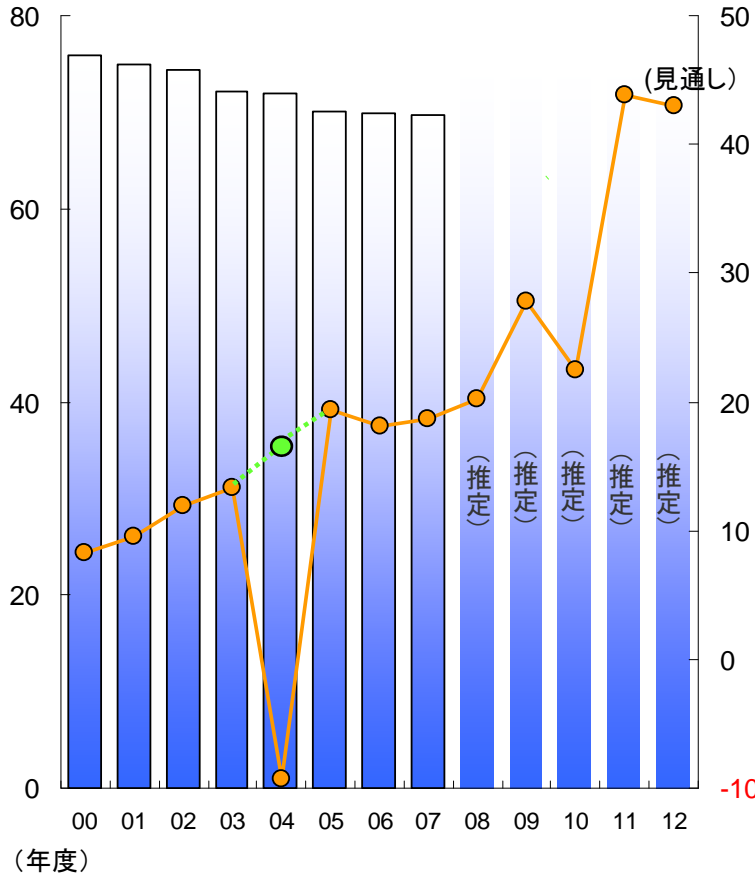
- 原油・ガス／バイオエタノールプロジェクト
- エネルギートレード
- 石油製品／LPG卸・小売
- 化学品製造
- 化学品トレード



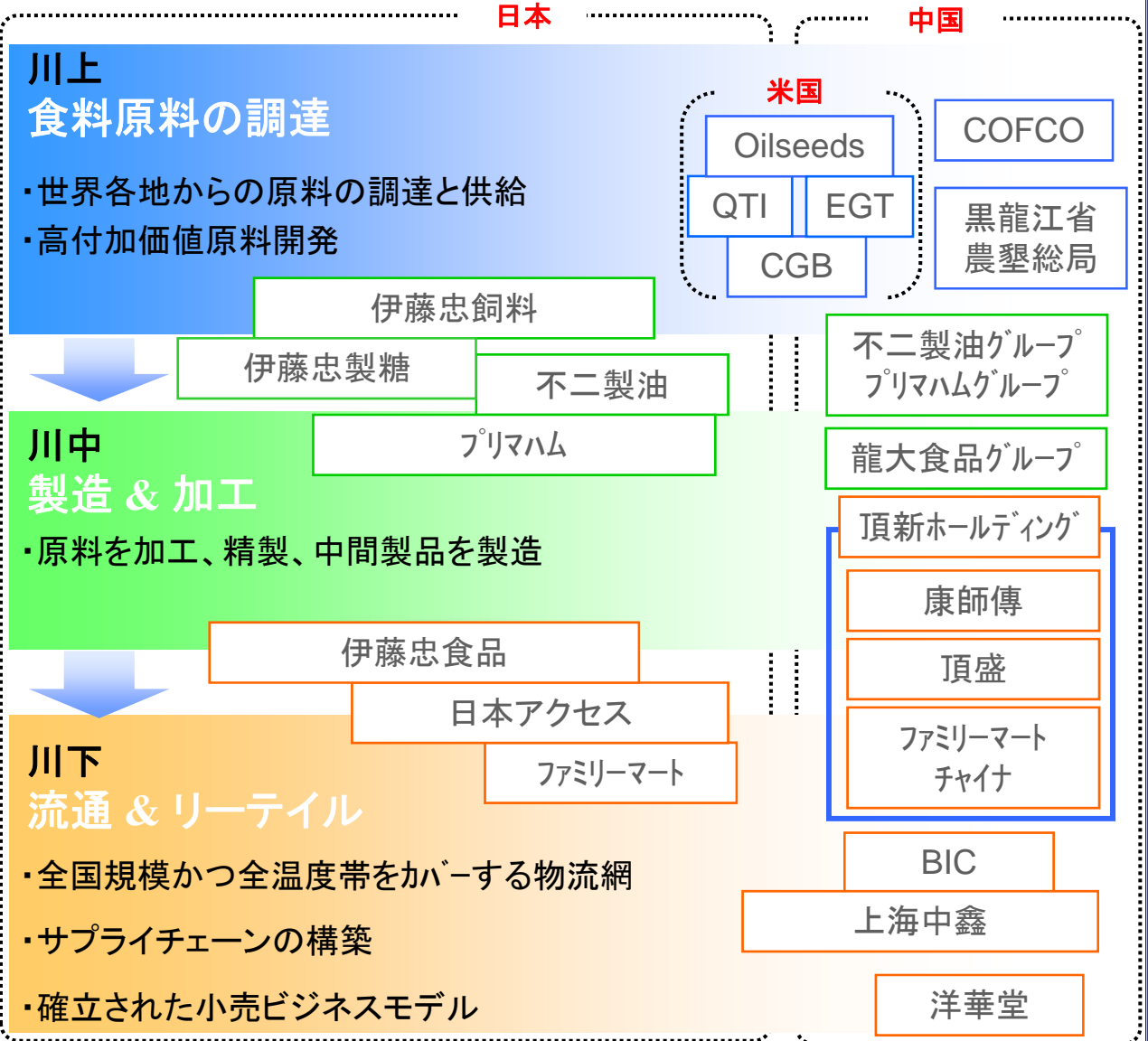
食料カンパニー



(市場規模: 兆円) (当社株主帰属当期純利益: 10億円)



■ 国内市場規模
 ● 当社株主帰属当期純利益(食料カンパニー)
 ● 特殊要因を除いた当社株主帰属当期純利益(食料カンパニー)





つなぐ。つくる。こたえる。
伊藤忠建材株式会社

木材・住宅資材分野

北米及び日本国内における住宅資材関連事業の展開



紙パルプ・チップ分野

世界№1パルプトレーダーとしての地位を確立



MetsäFibre



天然ゴム・タイヤ分野

商社最大規模の天然ゴム加工事業の強化
英国及びロシアにおけるタイヤ販売会社のバリューチェーンの拡大



Challenging Tomorrow's Changes

www.excite.co.jp

情報通信分野

ITサービス
モバイル
グリーンテック

伊藤忠オリコ保険サービス株式会社
ITOCHU Orico Insurance Service Co., Ltd.



COSMOS SERVICES CO., LTD.



伊藤忠グループ
I&Tリスクソリューションズ株式会社

保険分野

保険仲介
保険引受・再保険
信用保証

物流分野

物流ソリューション
海運サービス
総合物流管理

伊藤忠ロジスティクス株式会社

ITOCHU LOGISTICS (CHINA) CO.,LTD.

スーパーレックス

顶通物流
TINGTONG LOGISTICS

伊藤忠都市開発

伊藤忠アーバンコミュニティ株式会社

伊藤忠ハウジング

ITOHPiA HOME
create comfortable space

AD Investment Management Co., Ltd.

建設・不動産分野

不動産証券化事業
(住宅、物流倉庫、オフィスビル等)
分譲マンション事業
各種不動産管理・運用・販売・請負

中央設備エンジニアリング株式会社

亞洲聯合財務
UA FINANCE

First Response
take care of your finance



CITIC International Assets Management Limited



東瑞盛世利融資租賃有限公司
CENTURY TOKYO LEASING CHINA CORPORATION

金融分野

金融サービス
リーテイル金融
投融資事業
リース事業

POCKETCARD CO.,LTD.

見通しに関する注意事項

本資料に記載されている当社の計画、戦略、見通し及びその他の歴史的事実でないものは、将来に関する見通しであり、これらは、現在入手可能な期待、見積り、予想に基づいています。これらの期待、見積り、予想は、経済情勢の変化、為替レートの変動、競争環境の変化、係争中及び将来の訴訟の結果、資金調達の継続的な有用性等多くの潜在的リスク、不確実な要素、仮定の影響を受けますので、実際の業績は見通しから大きく異なる可能性があります。従って、これらの将来予測に関する記述に全面的に依拠することは差し控えるようお願いいたします。また、当社は新しい情報、将来の出来事等に基づきこれらの将来予測を更新する義務を負うものではありません。

ITOCU
ITOCU