

2013年3月期第1四半期 決算説明会資料

三井物産株式会社
2012年8月2日

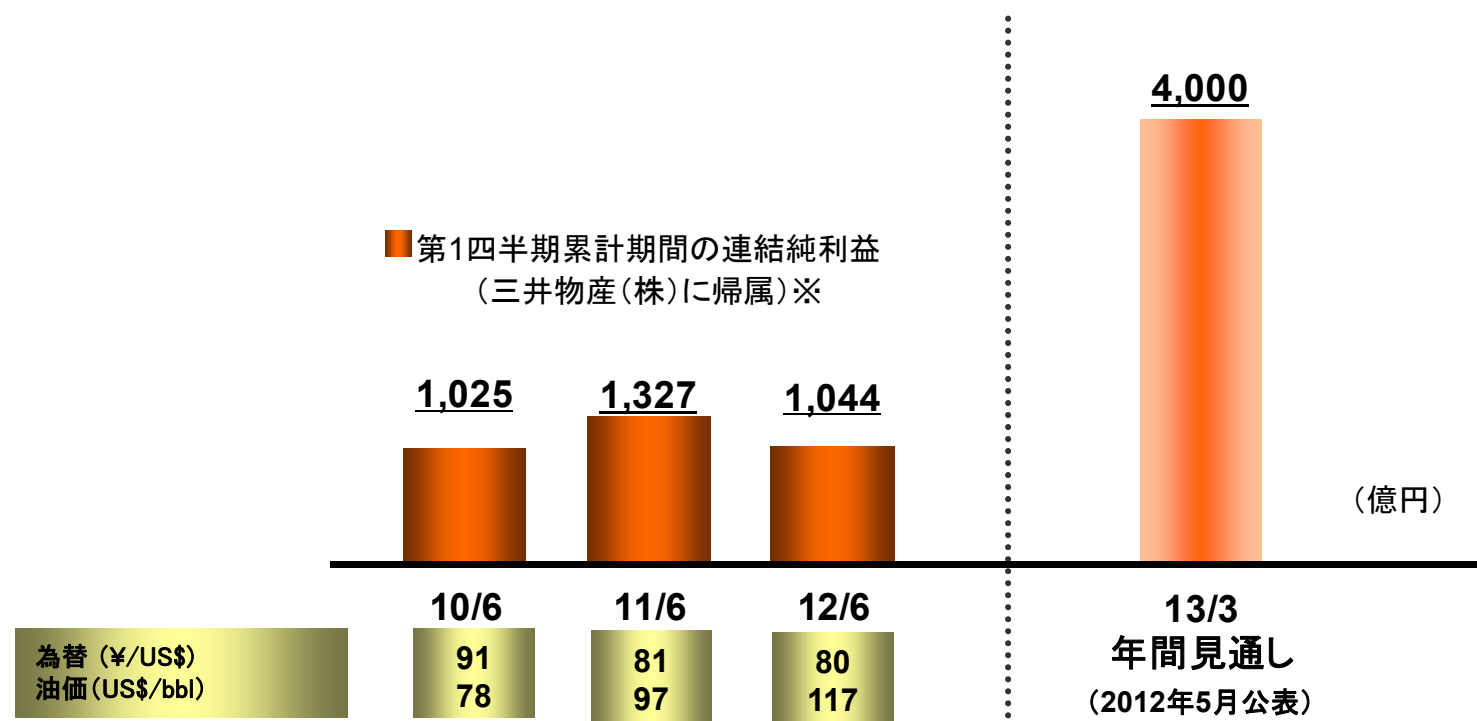
(注) 本資料にて開示されているデータや将来予測は、本資料の発表日現在の判断や入手している情報に基くもので、種々の要因により変化することがあり、これらの目標や予想の達成、及び将来の業績を保証するものではありません。また、これらの情報が、今後予告なしに変更されることがあります。従いまして、本情報および資料の利用は、他の方法により入手された情報とも照合確認し、利用者の判断によって行なって下さいますようお願いいたします。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

2013年3月期第1四半期決算 業績概要

世界経済は、先進国経済の足踏み、及び新興諸国経済の拡大テンポ鈍化により景気減速感が広がる。

✓ 当第1四半期の四半期純利益は、金属・エネルギーの数量効果、堅調な原油価格を背景に1,044億円。

✓ 金属資源価格の下落により前年同期比では減益も、前年度第4四半期比では増益を確保。

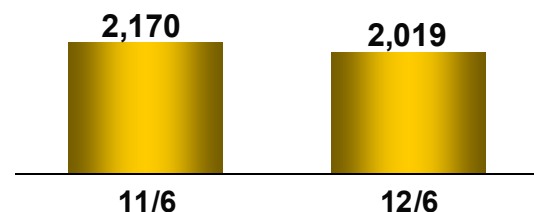


※本資料では次頁以降「第1四半期累計期間の連結純利益 (三井物産(株)に帰属)」を「四半期純利益」と表記しております。

主要PL項目の前年同期比増減

売上総利益

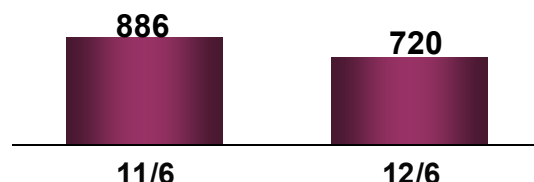
(億円)



売上総利益 2,019億円 前年同期比 ▲151億円 (▲7%)

- ↓ MIODは数量増加の一方、鉄鉱石価格下落により▲79億円、MIIは鉄鉱石価格下落により▲48億円
- ↓ 数量減・アンモニア価格下落によるKPAの減益、石油化学品原料トレーディングの不調を主因に、化学品セグメント▲54億円
- ↓ MCHIは数量増加、コスト減の一方、石炭価格下落により▲33億円
- ↑ 原油価格上昇、数量増加により三井石油開発+78億円、MEPME+48億円、MEPAU+42億円

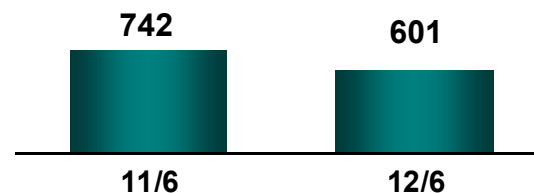
営業利益



営業利益 720億円 前年同期比 ▲166億円 (▲19%)

- ↓ 売上総利益減少

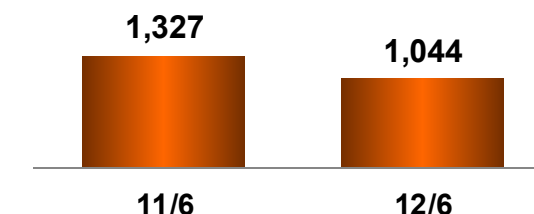
持分法損益



持分法損益 601億円 前年同期比 ▲141億円 (▲19%)

- ↓ Valeparは、前年同期に計上したアルミ事業売却益の反動、鉄鉱石価格下落を主因に▲131億円
- ↓ 海外発電事業は、電力デリバティブ契約などに係る時価評価損益▲66億円悪化を主因に▲70億円
- ↑ 前年同期：株価下落による評価損計上の反動：もしもしホットライン+67億円

四半期純利益

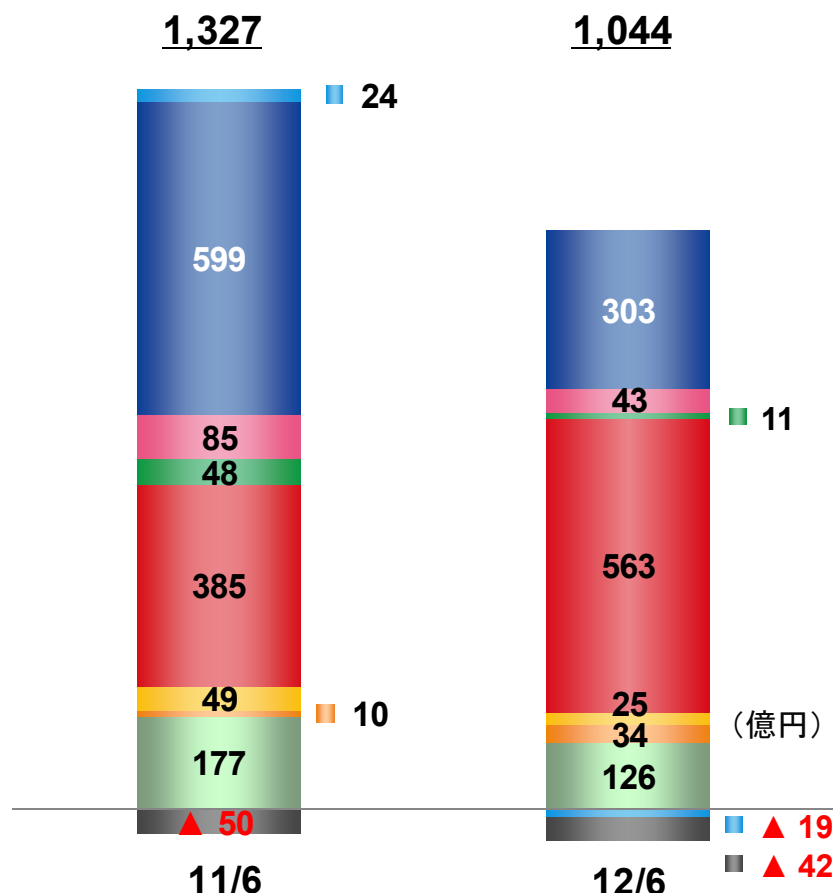


四半期純利益 1,044億円 前年同期比 ▲283億円 (▲21%)

- ↓ 有価証券評価損（税前）▲78億円悪化
当第1四半期：新日鐵▲49億円
- ↓ 有価証券売却損益（税前）▲75億円
前年同期：Multigrain既存持分の公正価値評価益+36億円
- ↓ 探鉱費（税前）▲24億円
当第1四半期：▲73億円、前年同期：▲49億円
- ↑ 受取配当金（税前）+139億円（サハリンIIを主因にLNGプロジェクト+158億円）

セグメント別四半期純利益の前年同期比増減

(数値は税後ベース)



金属資源 303億円 前年同期比 ▲296億円 (▲49%)

↓ Valeparは、前期に計上したアルミ事業売却益の反動、鉄鉱石価格下落を主因に▲72億円*

↓ MIODは、数量増加の一方、鉄鉱石価格下落により▲63億円**、MIIは鉄鉱石価格下落により▲18億円**

エネルギー 563億円 前年同期比 +178億円 (+46%)

↑ LNGプロジェクトの受取配当金増加により+165億円

↑ 原油価格上昇、数量増加により三井石油開発+50億円、MEPME+23億円、MEPAU+21億円

↓ MCHIは、数量増加・コスト減の一方、石炭価格下落により▲18億円**

鉄鋼製品 ▲19億円 前年同期比 ▲43億円

↓ 貿易に係る為替評価損▲15億円

↓ 新日鐵株式の評価損▲10億円

機械・インフラ 43億円 前年同期比 ▲42億円 (▲49%)

↓ 電力デリバティブ契約などに係る時価評価損益▲34億円*/**

*親会社における未分配利益に関わる税効果控除後。適用税率: 11/6: 41%、12/6: 36%

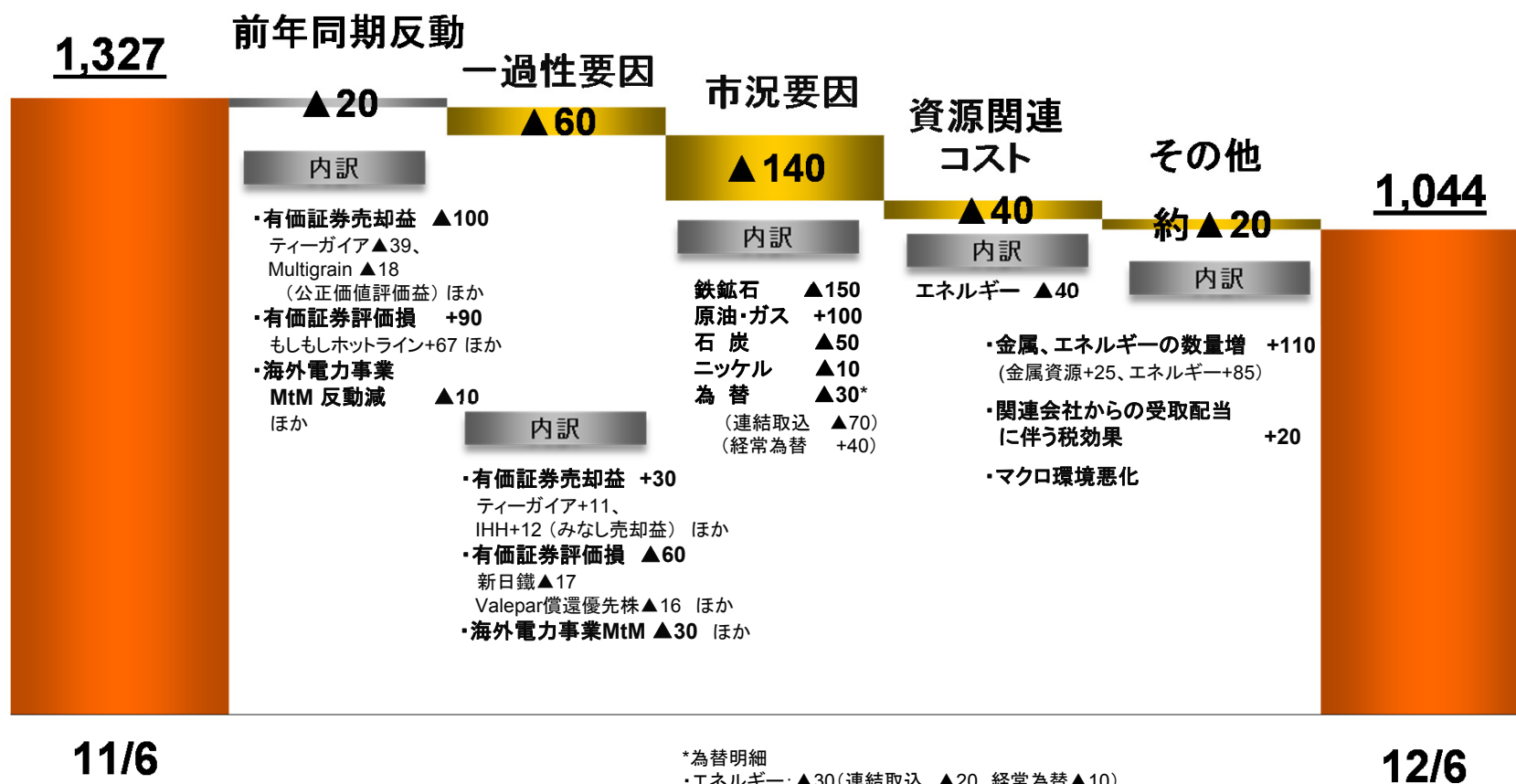
**当セグメント持分

化学品 生活産業 次世代・機能推進 海外 その他、調整・消去

前年同期比の増減要素

(億円)

(数値は税後ベース)



*為替明細
・エネルギー: ▲30 (連結取込 ▲20、経常為替 ▲10)
・金属資源: ±0 (連結取込 ▲50、経常為替 +50)

バランスシート、キャッシュ・フロー

バランスシート

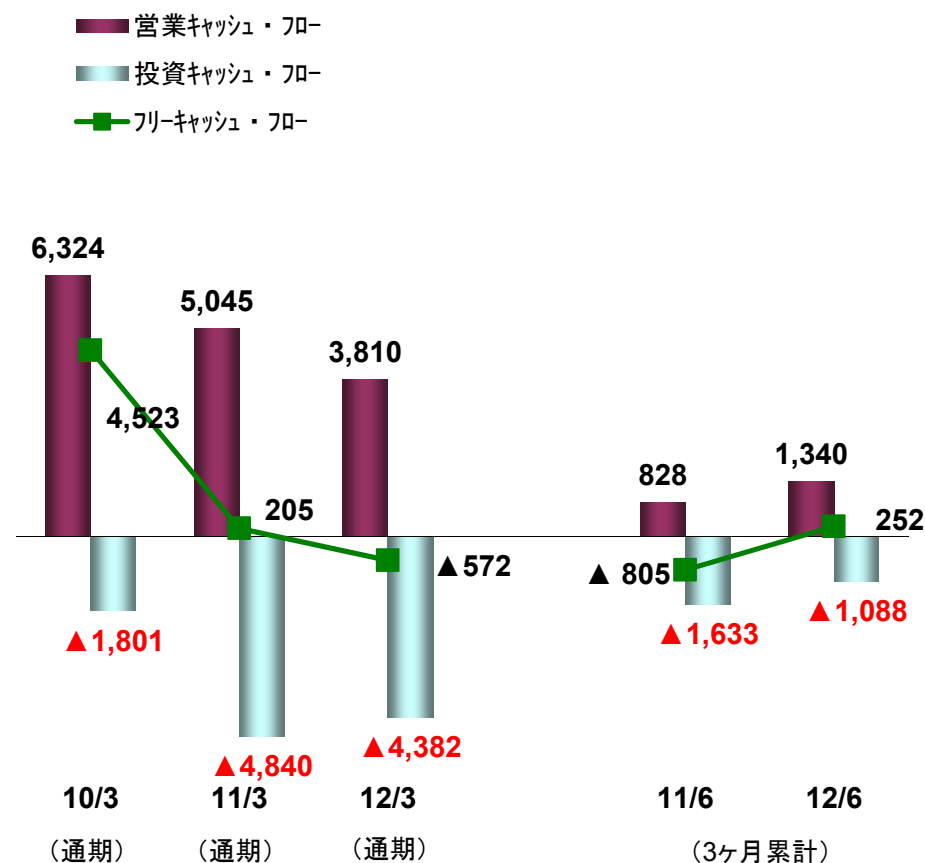
(兆円)

12/3		12/6	
流動資産	4.4	流動資産	4.2
投資・その他資産	4.6	投資・その他資産	4.4
0.2 非支配持分		0.2 非支配持分	
負債	2.6	負債	2.4
有利子負債	3.6	有利子負債	3.5
株主資本合計	2.6	株主資本合計	2.5
*(2.1)		*(2.1)	
総資産	9.0兆円	総資産	8.6兆円
株主資本	2.6兆円	株主資本	2.5兆円
Net DER	0.81倍	Net DER	0.84倍

(*)有利子負債のカッコ内数字は、ネット有利子負債

キャッシュ・フロー

(億円)

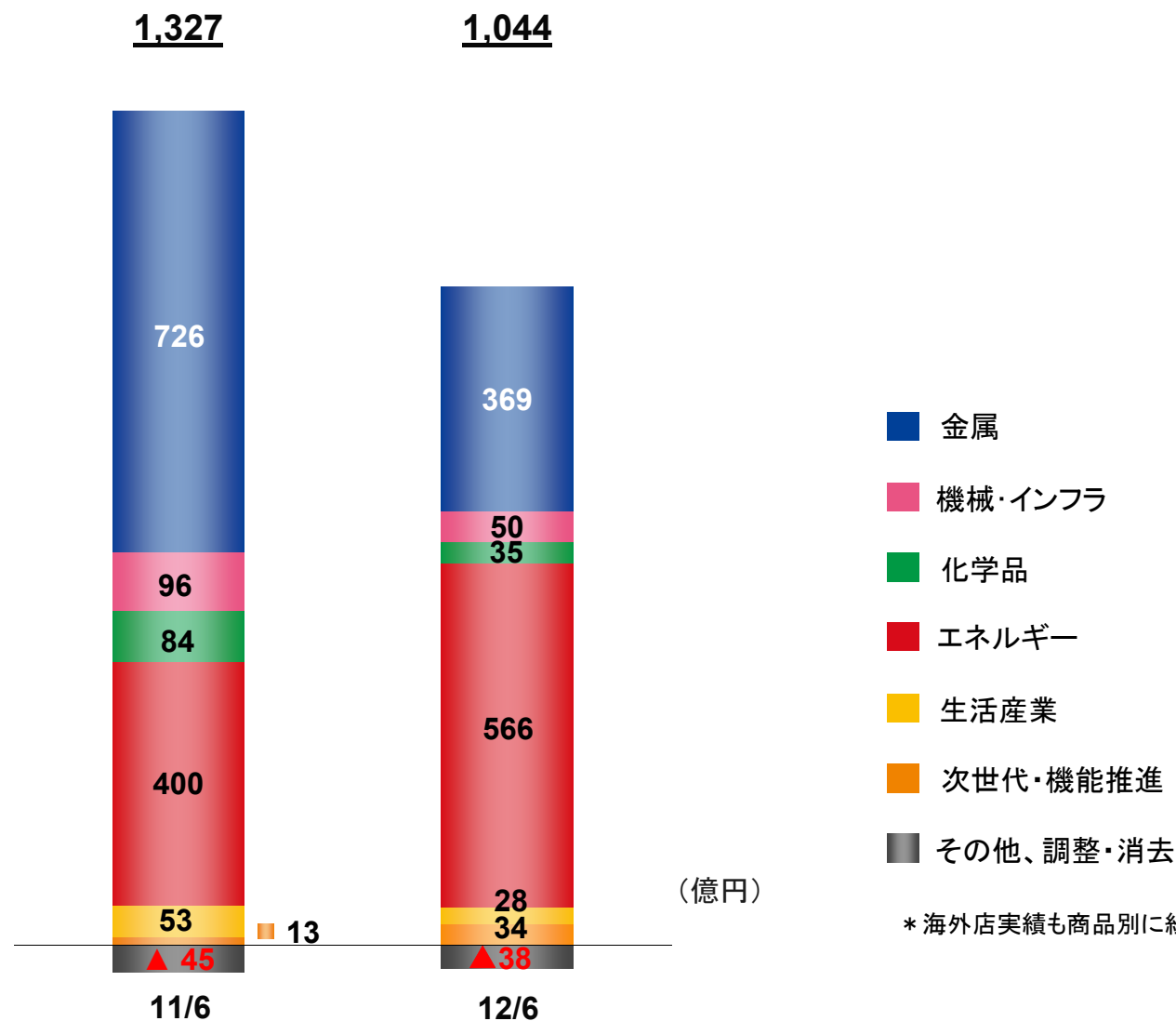


2013年3月期第1四半期 投融資計画の進捗

事業分野	通期	第1四半期	主要案件
	投融資計画	実行分 (億円)	
金属	2,000	350	豪州鉄鉱石の拡張、カセロネス銅鉱山開発 貨車・機関車リース事業、伯FPSOリース事業 IPP事業
機械・ インフラ	2,000	300	
化学品	500	50	シェールガス・オイル開発、石油・ガス/石炭拡張 JAL-MIMI増資
エネルギー	2,500	650	
生活産業	500	100	
次世代・ 機能推進	500	50	
投融資合計	8,000	1,500	船舶融資回収、Valepar優先株償還 ティーガイア株式売却
リサイクル	▲1,600	▲400	
ネット	6,400	1,100	

Appendix

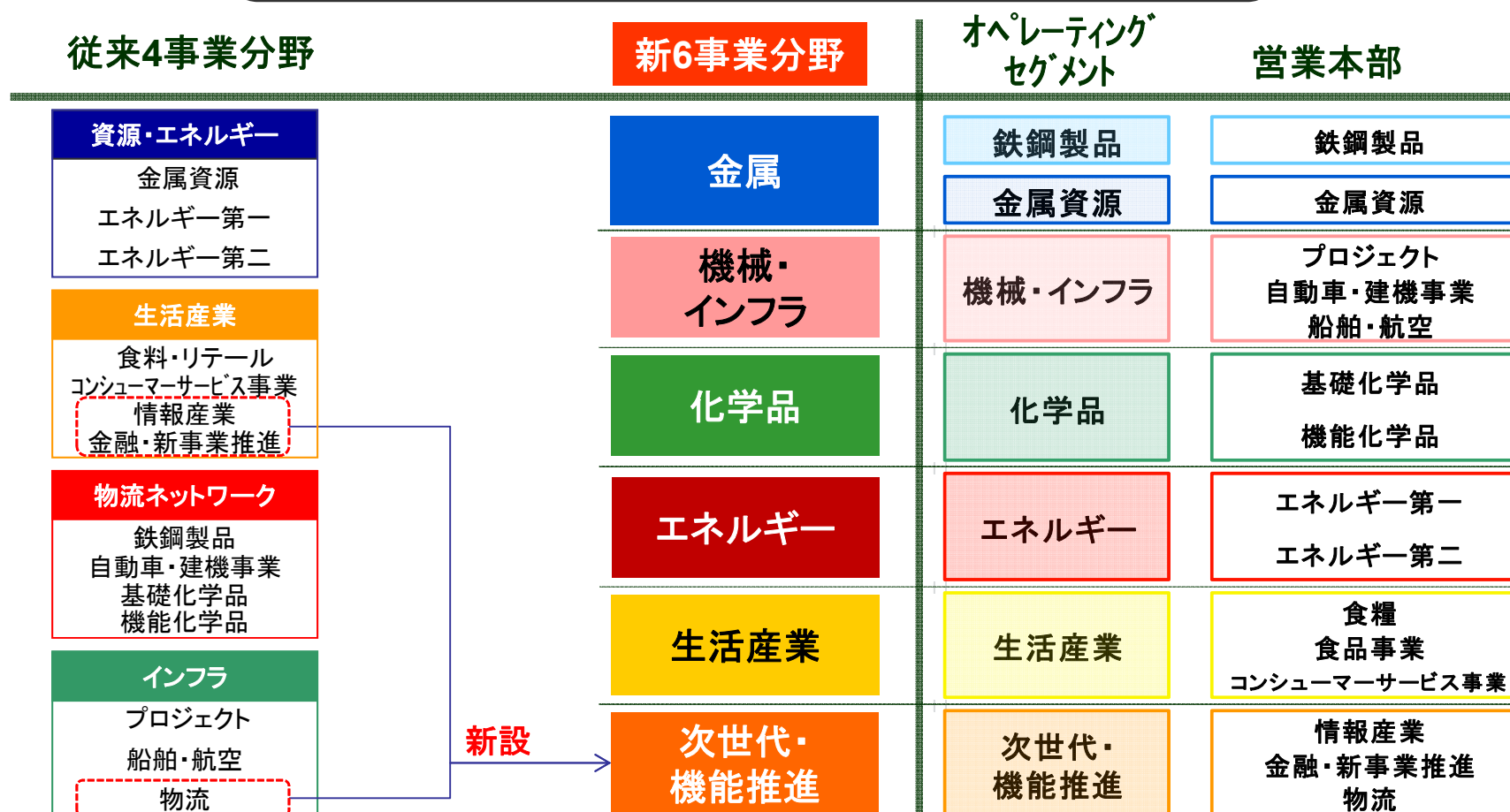
全世界ベース 事業分野別四半期純利益(参考値*)



* 海外店実績も商品別に組替え算出した参考データ

新6事業分野 事業分野組み替え

- 6事業分野への括り直し
- 「次世代・機能推進」分野を設定
 - ✓ 次世代を担うビジネスの創造・尖兵投資の担い手
 - ✓ 全社注力分野の収益基盤強化に向け、機能を提供



2013年3月期 市況の前提・感応度

12/3通期 (実績)	価格変動の13/3期当期純利益 への影響額 (2012年5月公表)			13/3通期予想 (2012年5月公表)	13/3 1Q (実績)
108	市 況 商 品	原油 ^(*1)	12 億円 (US\$1/バレル)	110	117
154 ^(*2)		鉄鉱石	19 億円 (US\$1/トン)	^(*3)	139.1 ^(*2)
8,821 ^(*4)		銅	^(*5)	7,625	8,308 ^(*4)
10.4 ^(*4)		ニッケル	18 億円 (US\$1/ポンド)	8.5	8.9 ^(*4)
78.82	(*6) 為 替	米ドル	16 億円 (¥1/米ドル)	80	79.81
83.19		豪ドル	19 億円 (¥1/豪ドル)	85	80.16
46.65		伯リアル	8 億円 (¥1/伯リアル)	45	40.13

(*1) 油価は0～6ヶ月遅れで当社業績に反映される。

13/3期は、12%が6ヶ月遅れ、62%が3ヶ月遅れで、26%が遅れ無しで反映されると想定されるため、13/3期通期予想の当社業績に反映される加重平均油価は、US\$113/バレルとなる見込み。

(*2) 鉄鉱石の12/3期実績値欄には、2010年12月～2011年11月、13/3期1Q実績値欄には2012年4月～6月の複数業界紙による

スポット価格指標 Fe 62% CFR North China の平均値(参考値)を記載。

(*3) 鉄鉱石の前提価格は非開示。

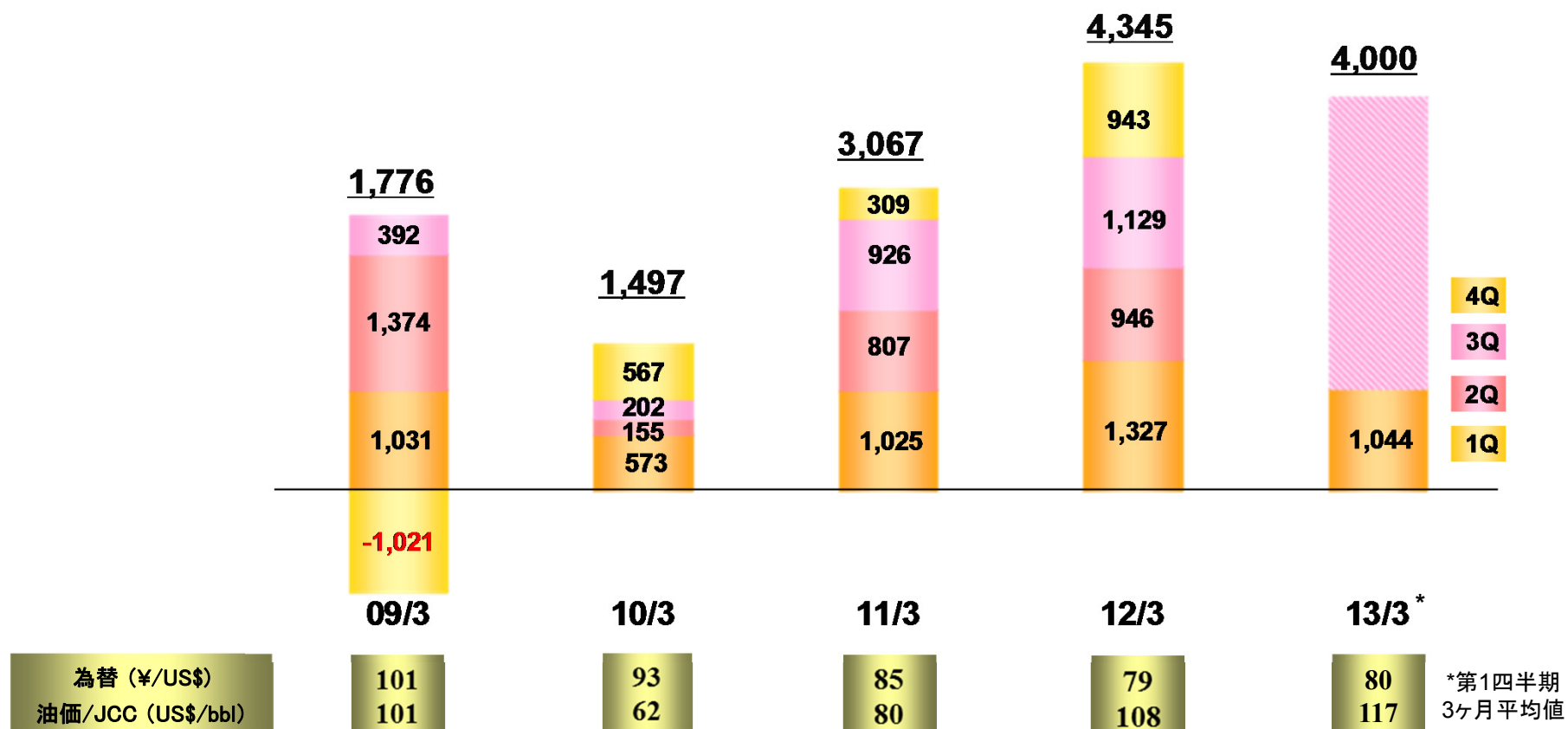
(*4) 銅・ニッケルの12/3期実績値欄にはLMEの2011年1月～12月平均、13/3期1Q実績値欄には2012年1月～3月平均を記載。銅価格はトン換算、ニッケル価格はポンド換算

(*5) 銅価格変動の当期純利益への影響額は非開示。

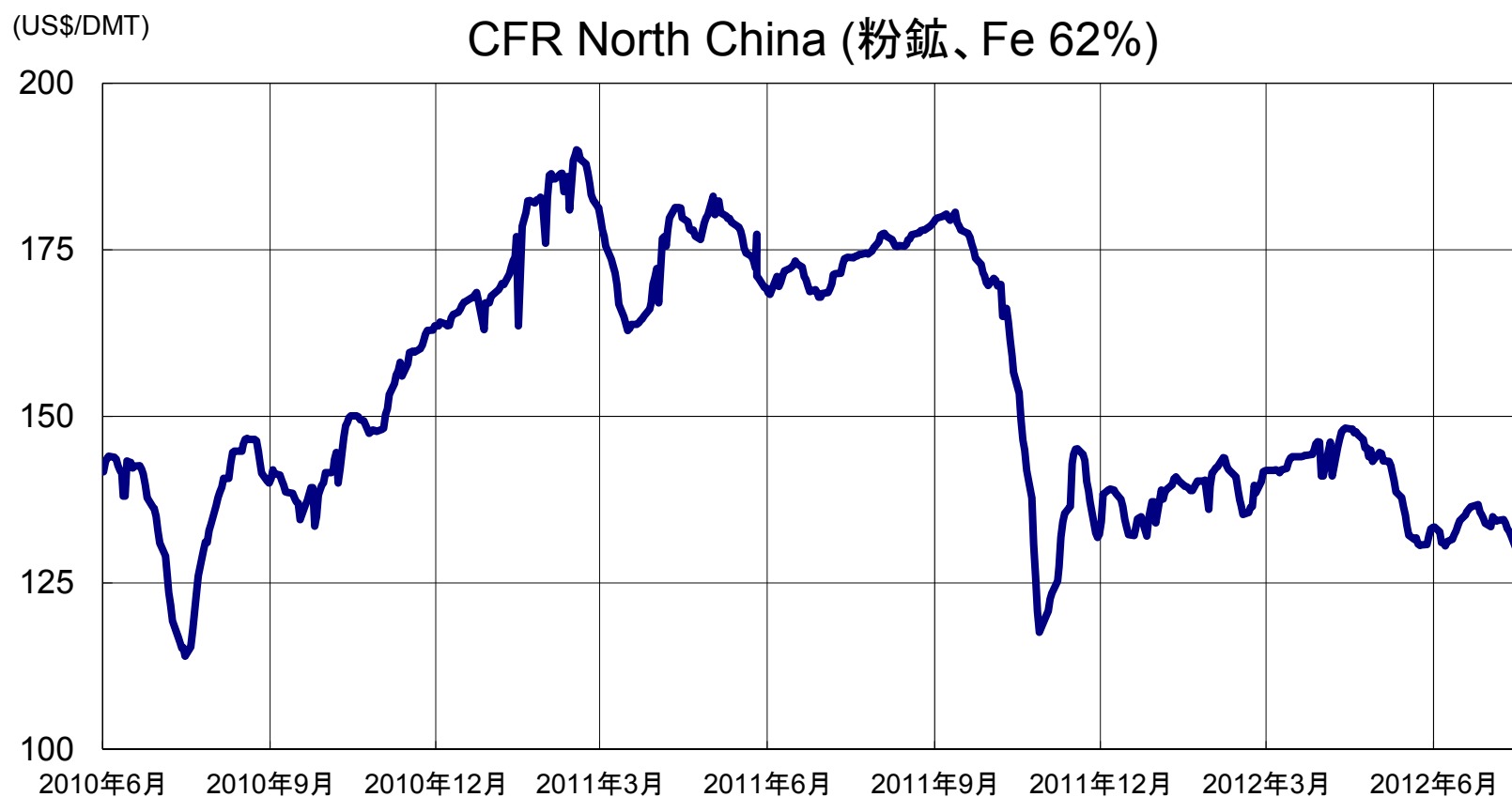
(*6) 各国所在の関係会社が報告する機能通貨建て当期純利益に対する感応度。金属資源・エネルギー生産事業における販売契約上の通貨である米ドルと機能通貨の豪ドル・伯リアルの為替変動、及び為替ヘッジによる影響を含まない。

四半期毎の純利益推移

(億円)



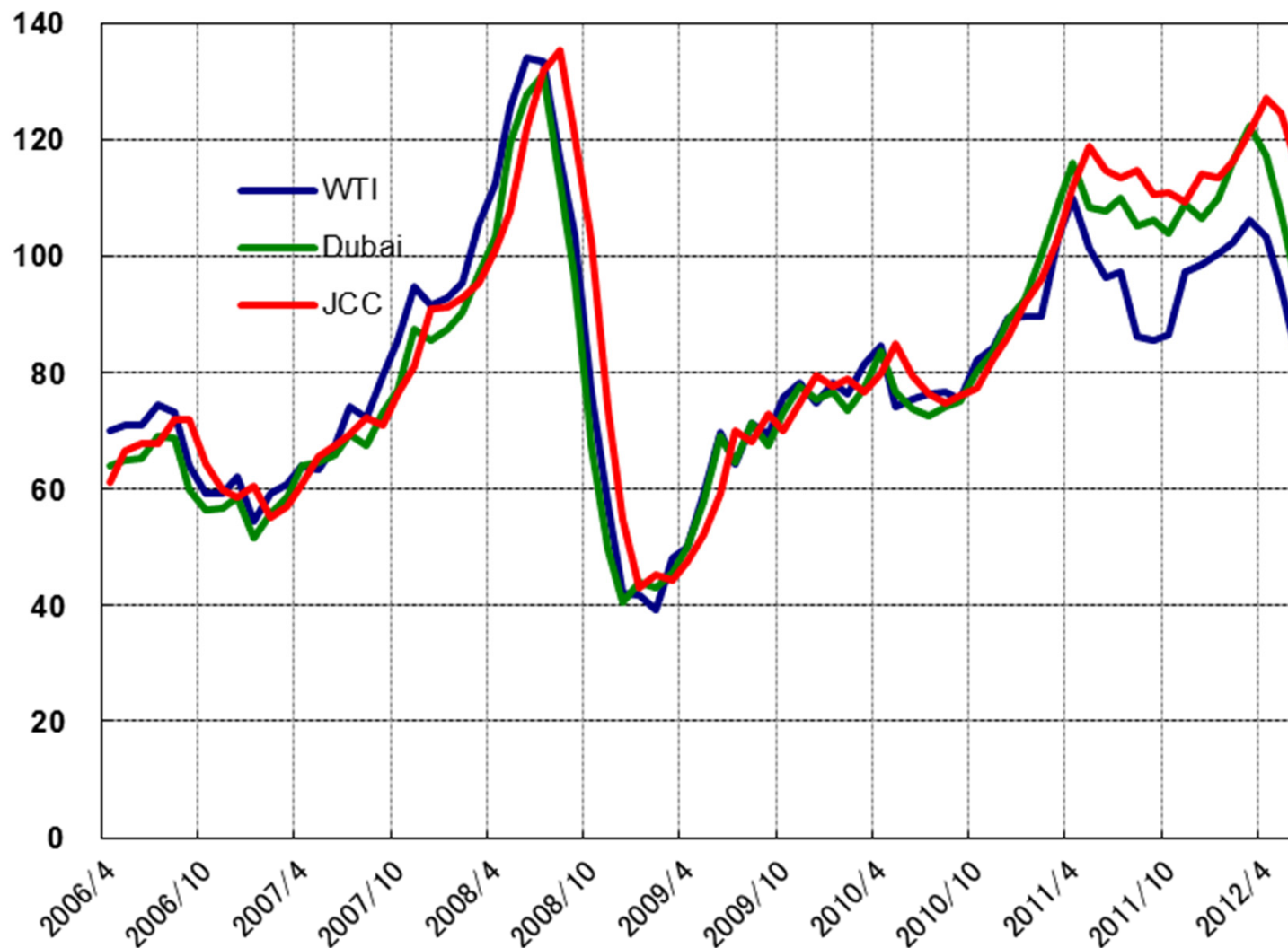
中国向け鉄鉱石スポット価格推移* (参考値)



*複数業界紙によるスポット指標平均

原油価格推移

US\$/バレル



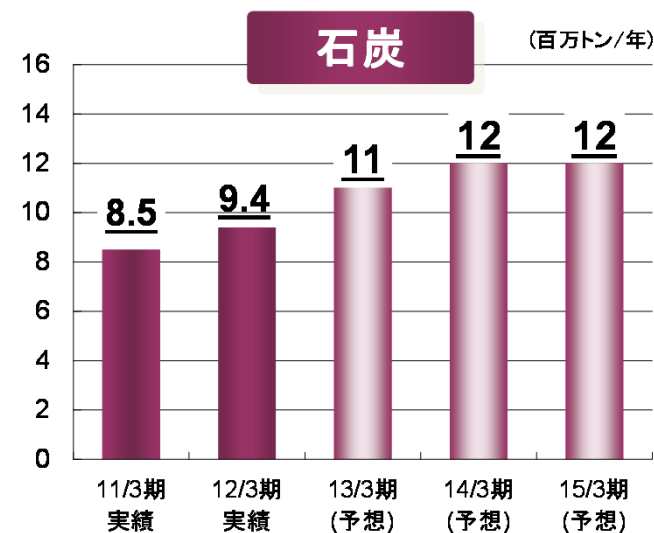
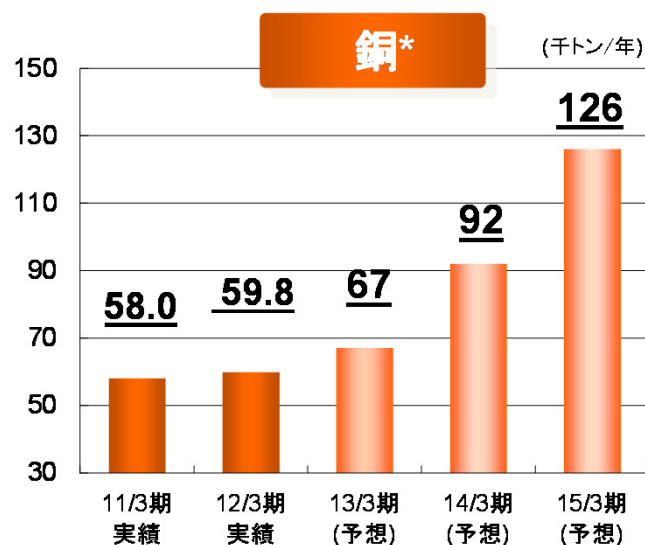
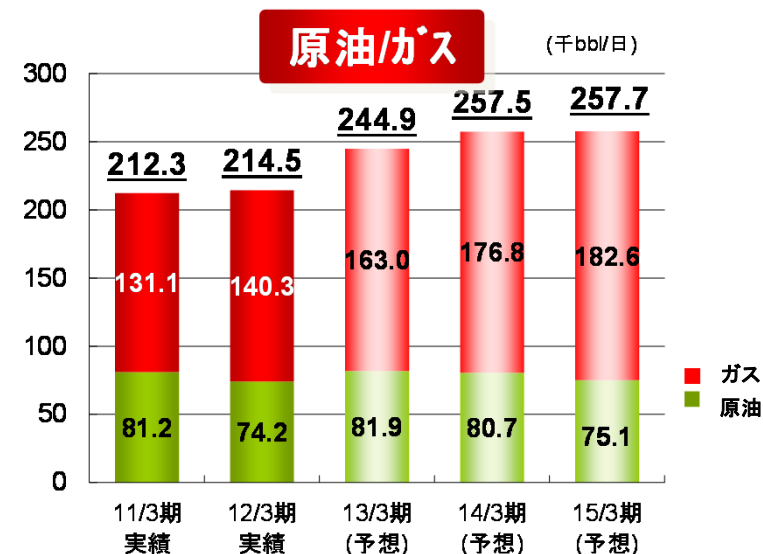
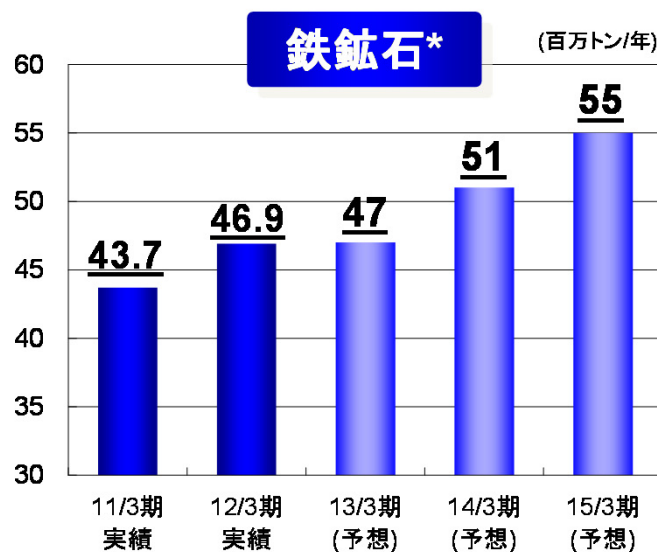
当社持分権益出荷量実績

	12/3 1Q	12/3 2Q	12/3 3Q	12/3 4Q	12/3 累計	13/3 1Q*	13/3 累計
鉄鉱石(百万トン)	10.7	11.7	12.2	11.2	45.8	11.4	11.4
MIOD	6.2	7.0	7.3	6.1	26.6	7.0	7.0
MII	1.1	1.1	1.0	1.0	4.2	1.1	1.1
Vale**	3.4	3.6	3.9	4.1	15.0	3.3	3.3
石炭(百万トン)	1.7	2.4	2.7	2.4	9.2	2.4	2.4
MCH	1.5	2.1	2.4	2.1	8.1	2.1	2.1
BMC**	0.2	0.3	0.3	0.3	1.1	0.3	0.3
原料炭	1.1	1.8	2.3	1.8	7.0	1.9	1.9
一般炭	0.6	0.6	0.4	0.6	2.2	0.5	0.5
銅(千トン)***	12.5	14.6	16.5	17.1	60.7	11.1	11.1

*石炭は速報数値 ** Vale及びBMCは1Q:1-3月、2Q:4-6月、3Q:7-9月、4Q:10-12月の実績 ***Vale出荷分の5%含む

当社持分権益生産量

(2012年5月公表)



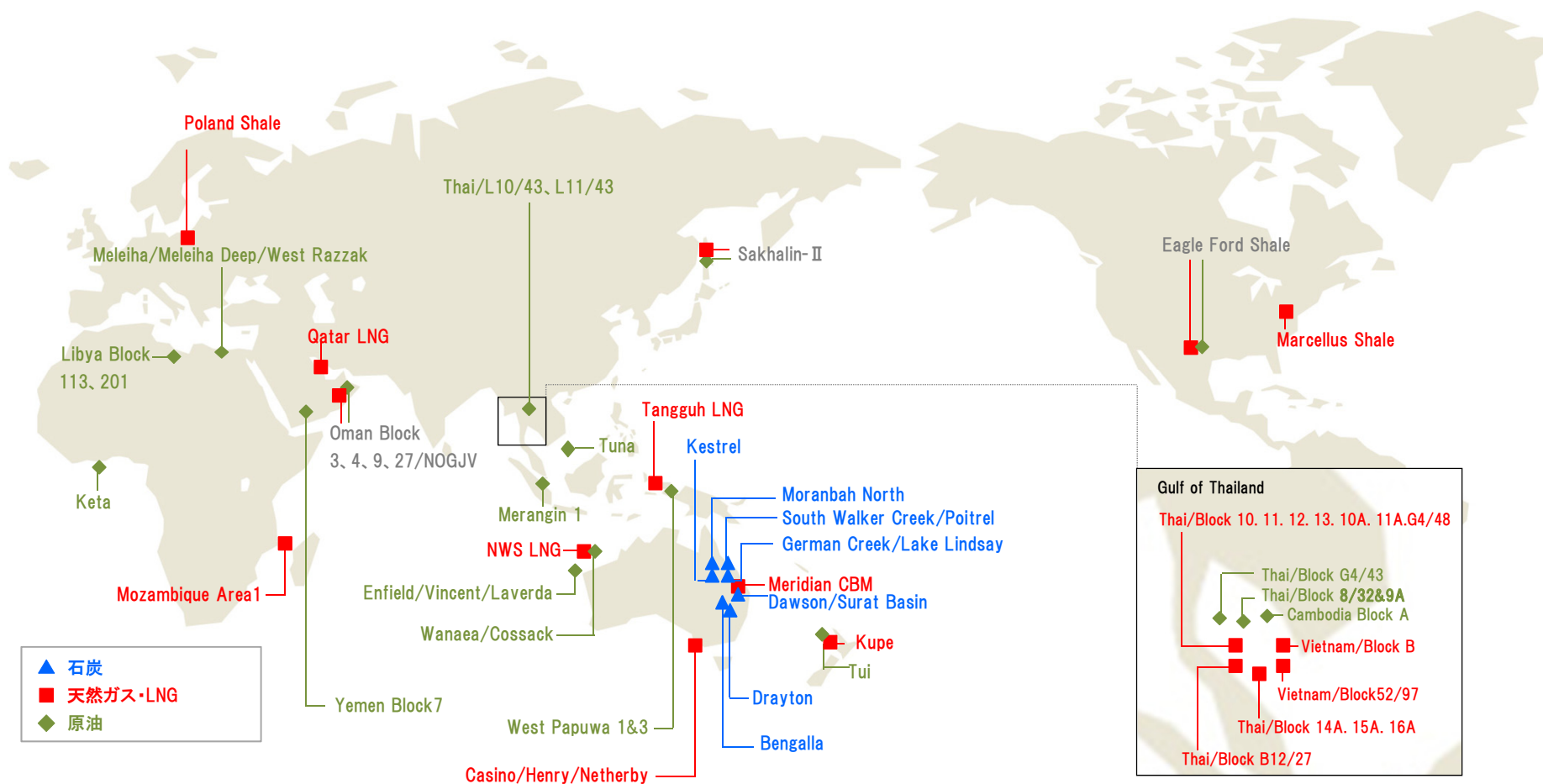
2012年6月末現在

金属資源の主なプロジェクト



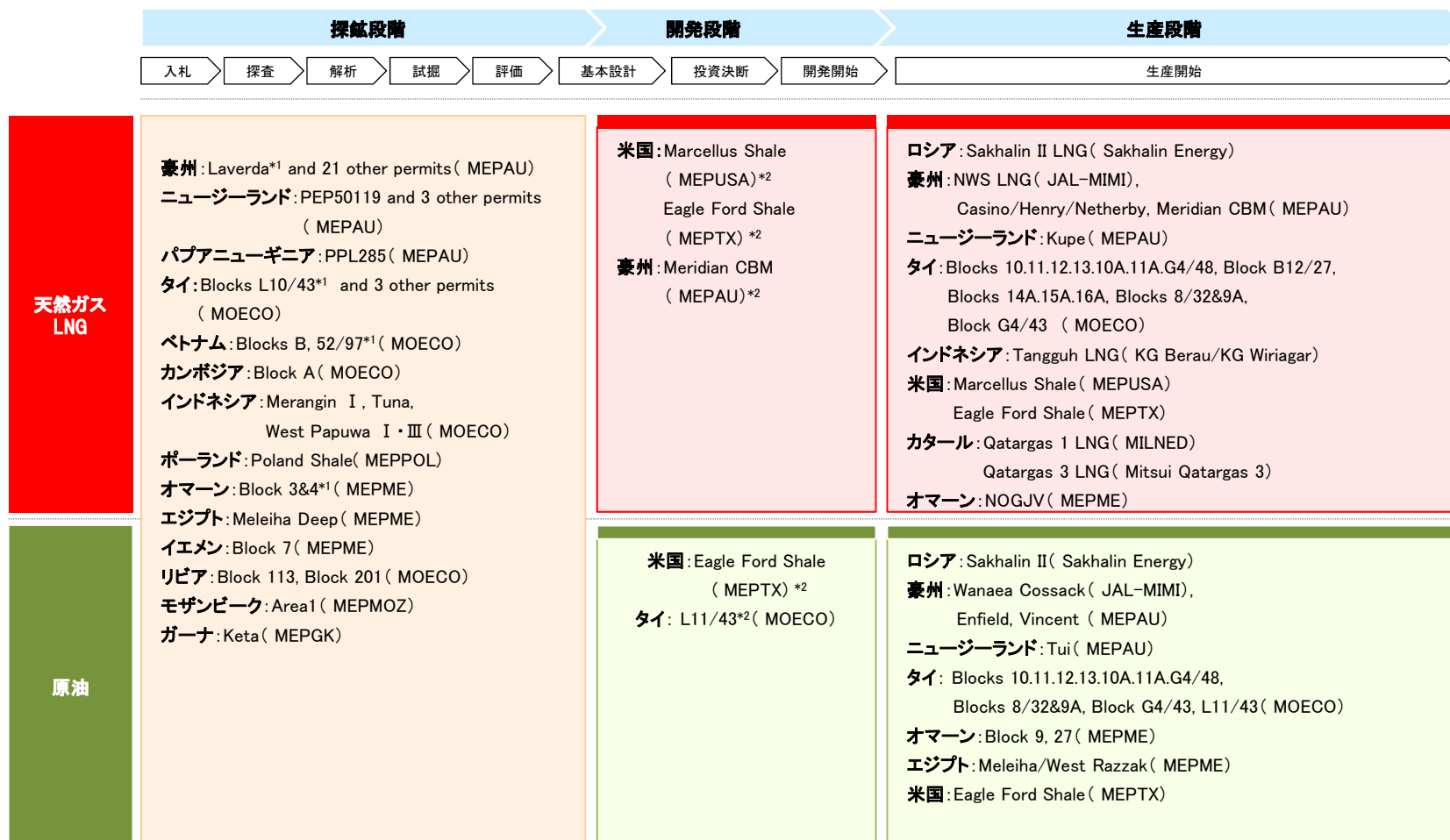
2012年6月末現在

エネルギーの主な上流権益



2012年6月末現在

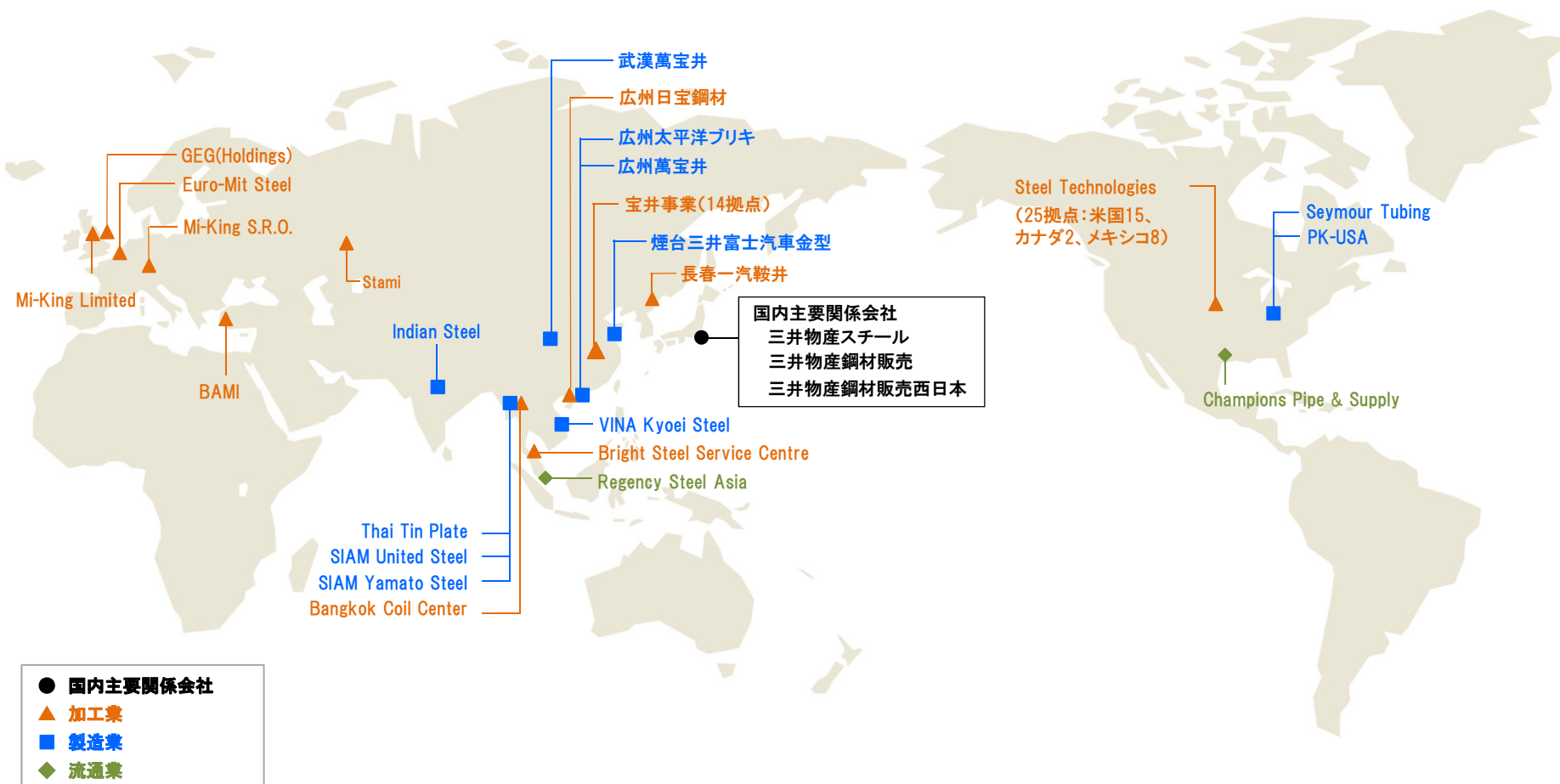
原油・ガスの主な上流権益



*1 既発見未開発鉱区 *2 一部生産段階移行済

2012年6月末現在

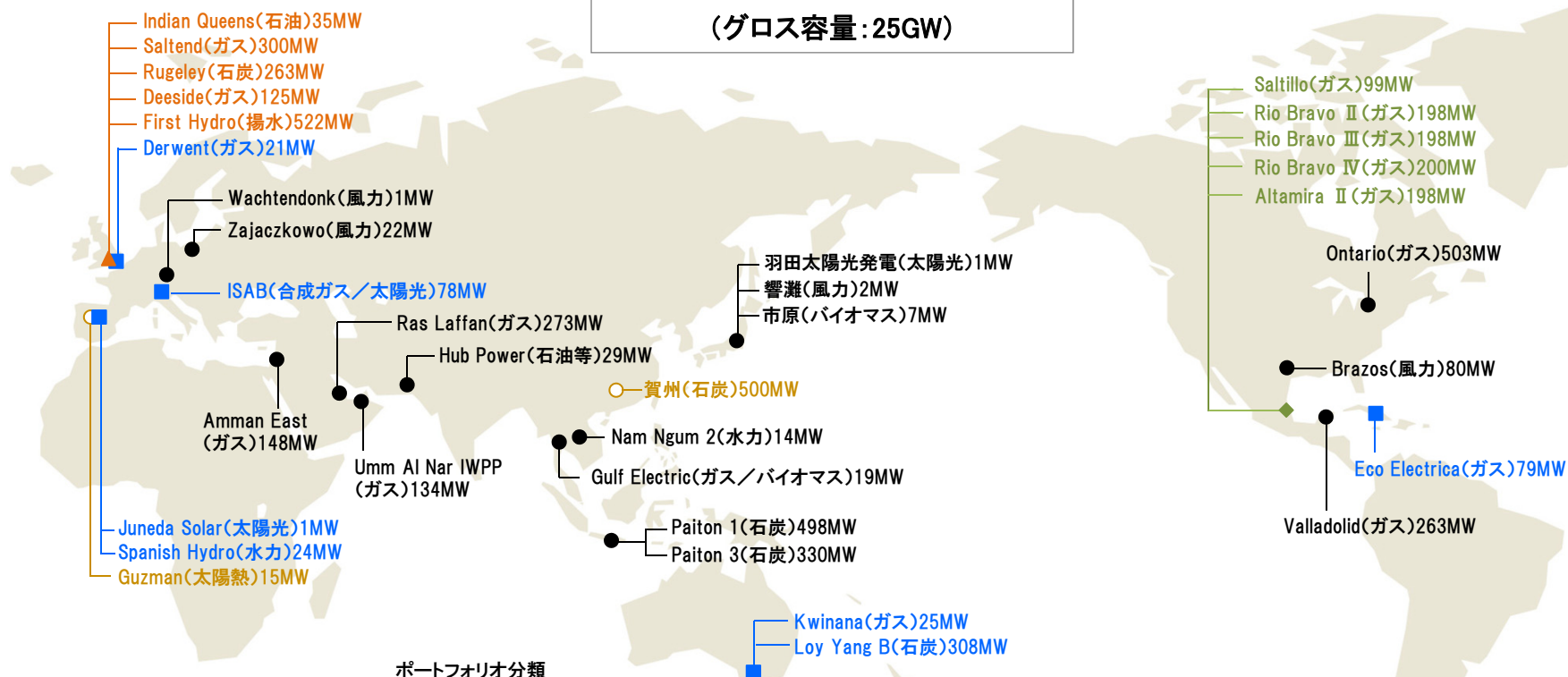
鉄鋼製品の主な事業投資



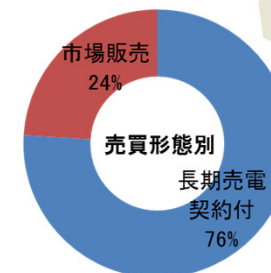
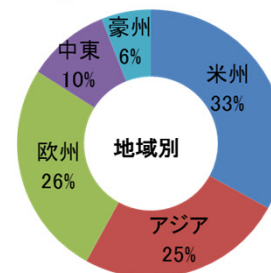
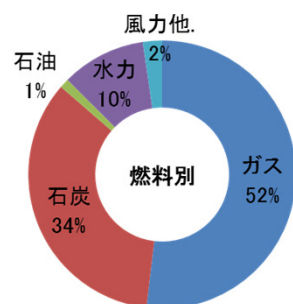
2012年6月末現在

発電事業ポートフォリオ

当社持分発電容量(ネット): 5.5GW
(グロス容量: 25GW)

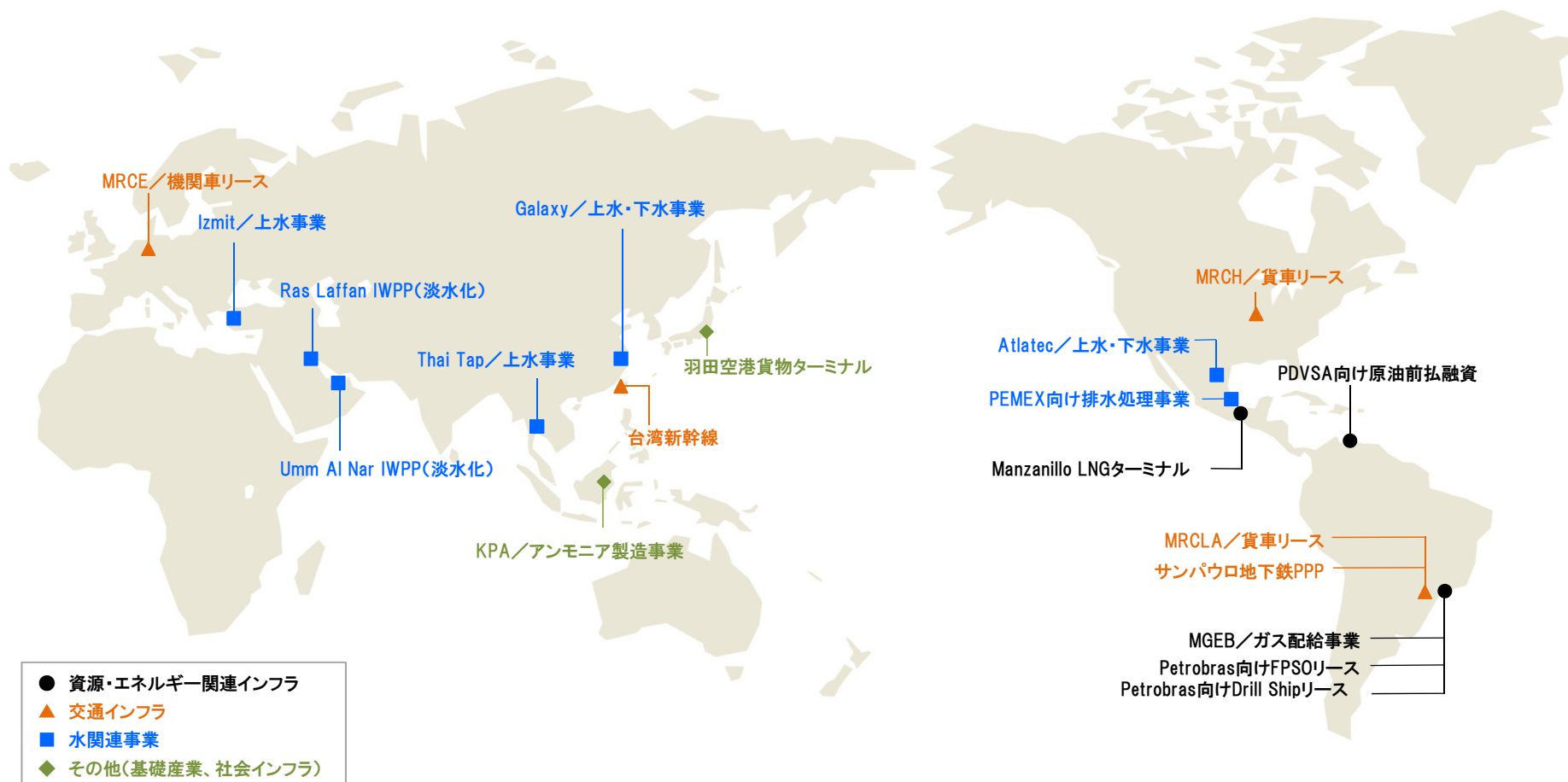


ポートフォリオ分類



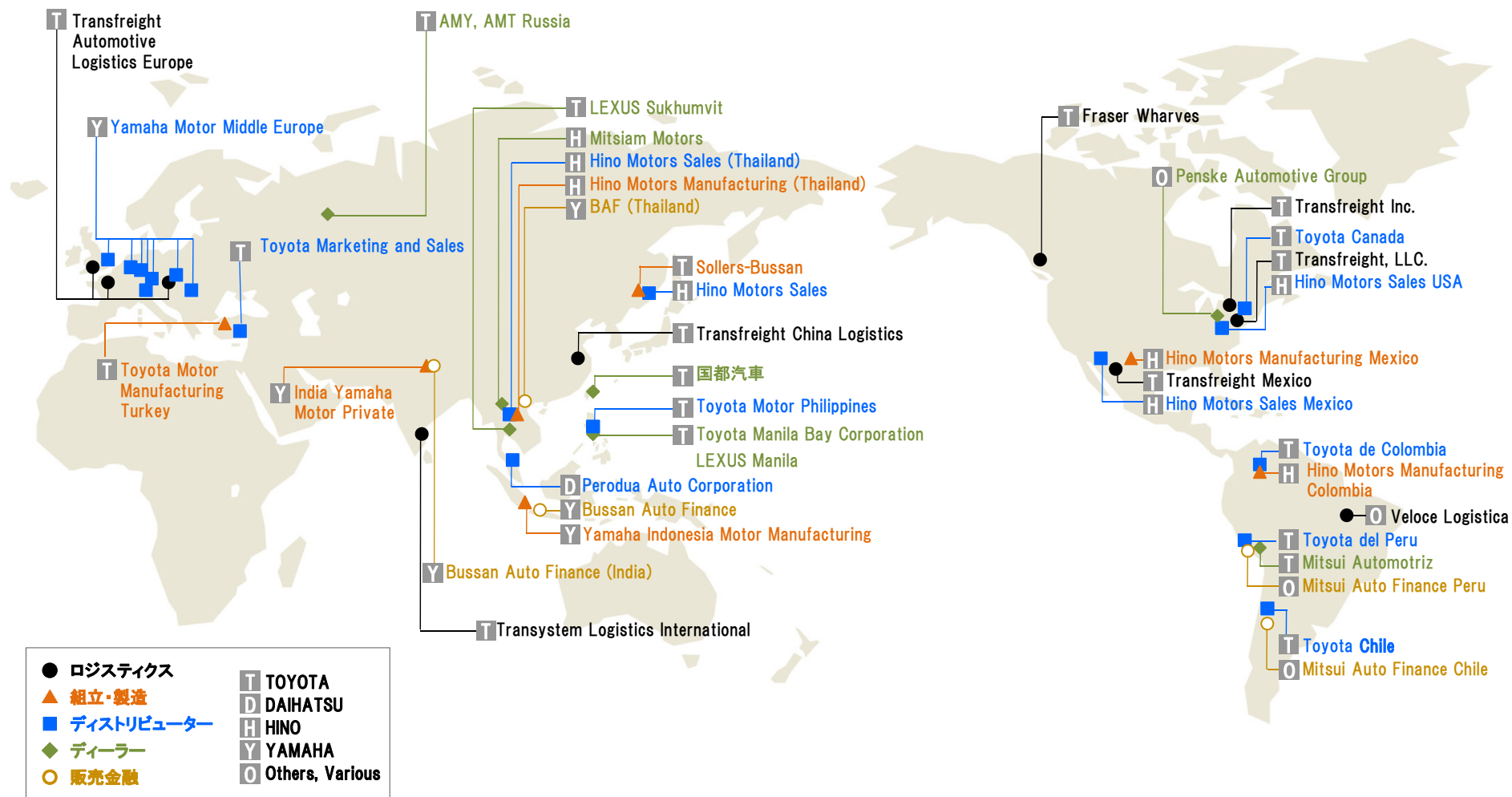
2012年6月末現在

発電以外の主なインフラ・プロジェクト



2012年6月末現在

自動車事業ポートフォリオ



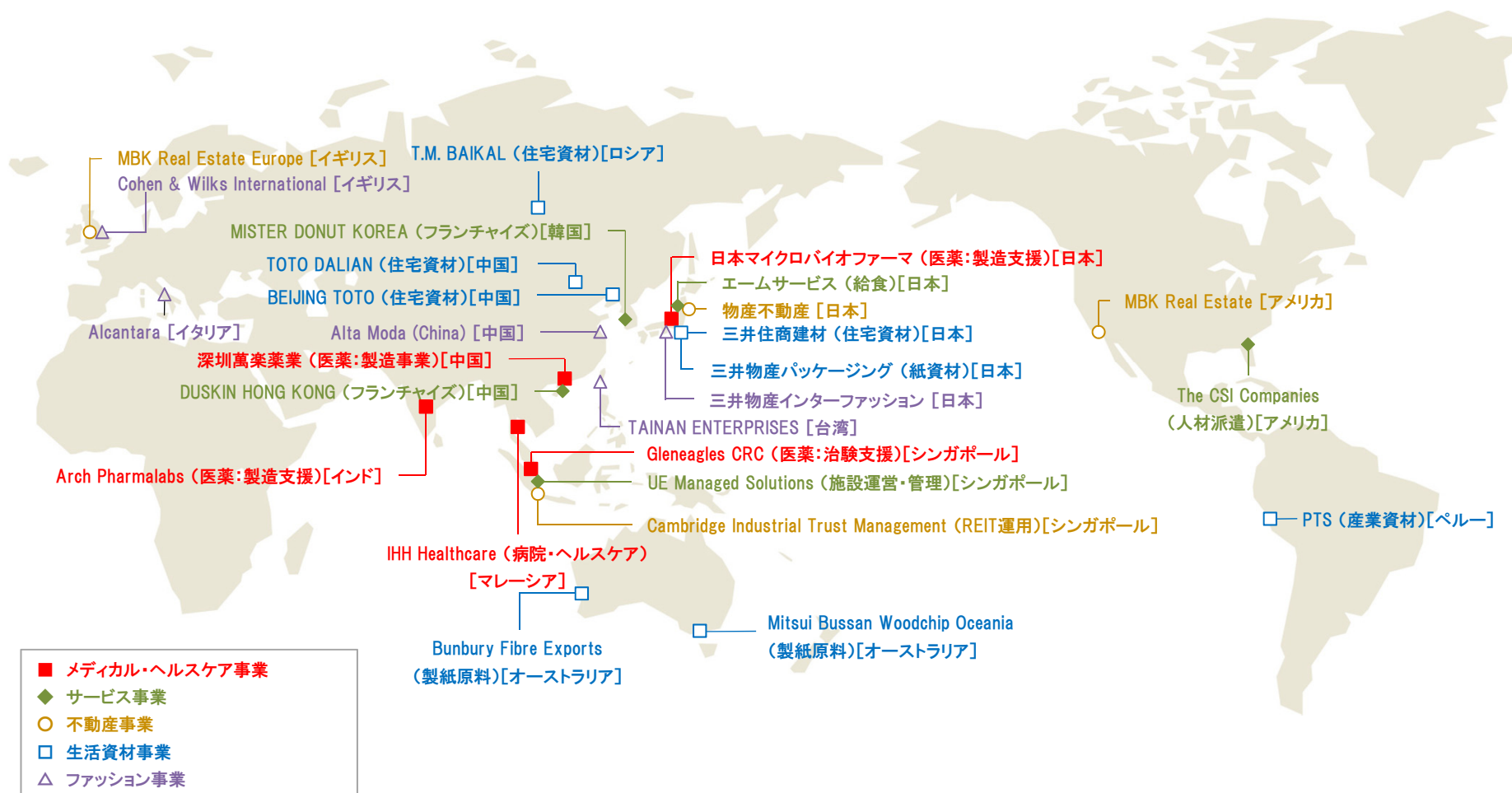
2012年6月末現在

食糧・食品事業の主な海外事業投資



2012年6月末現在

コンシューマーサービスの主な事業投資



2012年6月末現在

化学品の主な物流事業型投資



2012年6月末現在

化学品の主な製造事業型投資

