

# 2011年3月期第1四半期 決算公表参考資料

三井物産株式会社  
2010年8月3日

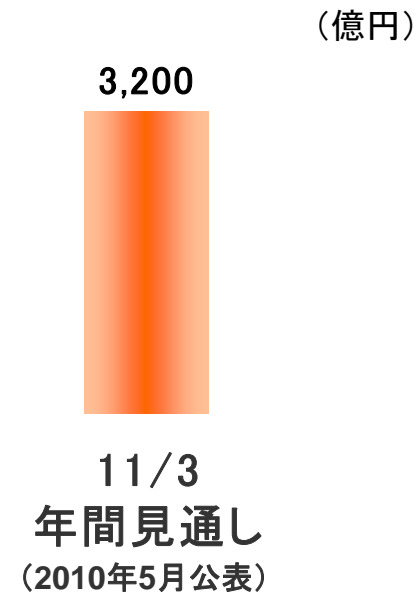
(注) 本資料にて開示されているデータや将来予測は、本資料の発表日現在の判断や入手可能な情報に基くもので、種々の要因により変化することがあり、これらの目標や予想の達成、及び将来の業績を保証するものではありません。また、これらの情報が、今後予告なしに変更されることがあります。従いまして、本情報および資料の利用は、他の方法により入手された情報とも照合確認し、利用者の判断によって行なって下さいませようお願いいたします。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

# 2011年3月期第1四半期決算 業績概要

欧州金融不安、並びに、中国や米国経済の景気減速懸念など不透明感は依然としてあるも、新興国主導による世界経済の回復は持続。

- ✓ 当第1四半期純利益は、資源・エネルギー価格の回復を主因に、前年同期比+79%の452億円の増益。  
前年第4四半期との比較でも458億円の増益と前期からの回復基調を維持。
- ✓ 関連会社からの受取配当金受領に伴う未分配利益に係る繰延税金負債の取崩しは前年同期比半減の100億円。

■ 四半期純利益(三井物産(株)に帰属)※



為替 (¥/US\$)  
油価/JCC (US\$/bbl)  
鉄鉱石年契FOB価格(US\$/DLT)  
(対日代表銘柄・粉鉄)

105	97	91
94	50	78
91*	60*	-

90
76
-

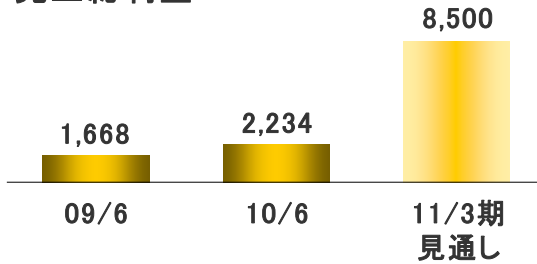
\* 豪州産(推定値)

※本資料では次頁以降「四半期純利益(三井物産(株)に帰属)」を「四半期純利益」と表記しております。

(億円)

# 主要PL項目の前年同期比増減

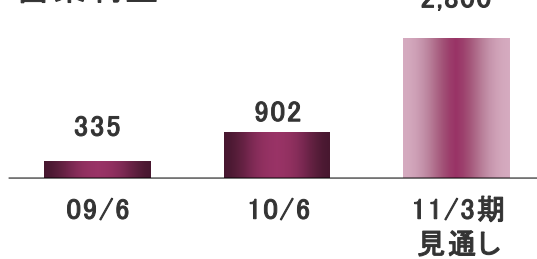
## 売上総利益



**売上総利益 2,234億円** 前期比 +566億円 (+34%)

- ✓ 鉄鉱石価格上昇により、豪MIOD +239億円、豪MII +53億円夫々増益
- ✓ 油価上昇と生産量増加により三井石油開発+52億円をはじめ、市況上昇を反映し石油・ガス生産事業各社増益
- ✓ 市況の回復と、前年同期デリバティブ評価損の反動増により米Westport +49億円増益
- ✓ 相場商品の先渡契約に係る時価評価損計上により食料・リテール、一部商品の販売不調により化学品が夫々減益

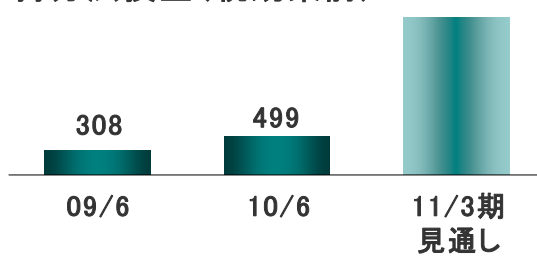
## 営業利益



**営業利益 902億円** 前期比 +567億円 (+169%)

- ✓ 売上総利益増
- ✓ 販売費及び一般管理費は、前年同期比微減

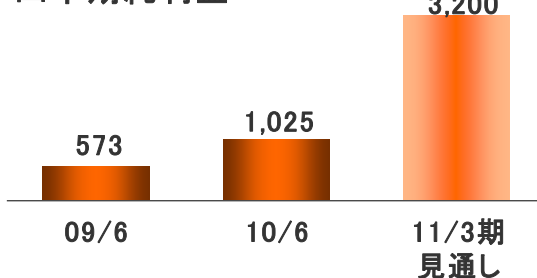
## 持分法損益(税効果前)



**持分法損益\* 499億円** 前期比 +191億円 (+62%)

- ✓ 鉄鉱石価格上昇により豪Rove River Mining Company +97億円増益
- ✓ 銅価上昇によりチリ銅鉱山コジャワシ +40億円増益
- ✓ 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を計上したことを主因として ▲12億円減益

## 四半期純利益



**四半期純利益 1,025億円** 前期比 +452億円 (+79%)

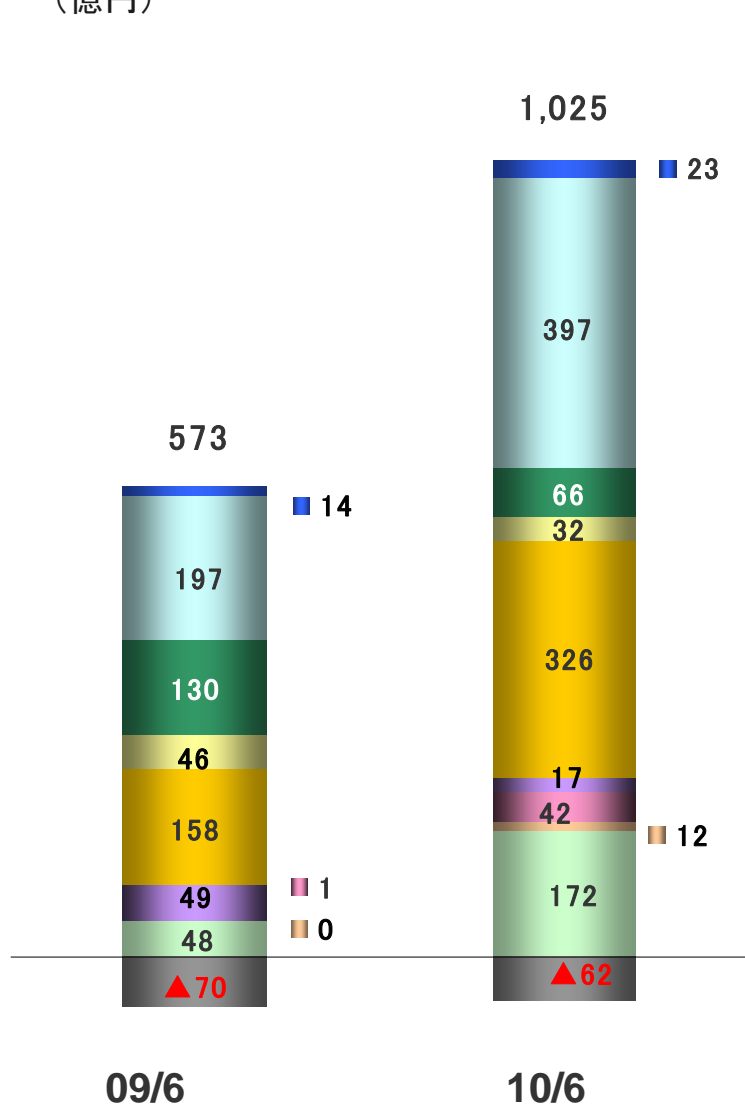
- ✓ 利息収支(税前)+56億円負担減
- ✓ 受取配当金(税前)+43億円増: 中東及び赤道ギニアLNGプロジェクト +42億円増
- ✓ 関連会社からの受取配当金受領に伴う未分配利益に係る繰延税金負債の取崩し(当期)+100億円、(前年同期)+200億円

\*当社は従来、持分法損益を税効果後で表示してきましたが、前第2四半期連結累計期間より税効果前で表示し、税効果を法人所得税に計上しております。これに伴い、前年同期の持分法損益及び法人所得税を組み替えて表示しております。

# セグメント別四半期純利益の前年同期比増減

(億円)

(数値は税後ベース)



## ■ 金属資源 397億円 (前期比 +200億円、+102%)

- ・ 鉄鉱石価格上昇に伴い、豪MIOD +168億円、豪MII +23億円増益(本セグメント持分)
- ・ 銅価上昇と販売数量により、チリ銅鉱山コジャワシ+19億円
- ・ 米ドル建て借入金為替換算損失、並びに前年同期の同為替差益の反動減により、豪MRMD ▲33億円減益
- ・ 前年同期の関連会社からの受取配当金受領に伴う未分配利益に係る繰延税金負債の取崩しの反動により、法人所得税負担増 ▲50億円

## ■ エネルギー 326億円 (前期比 +168億円、+106%)

- ・ 油価上昇により、豪MEPAU +25億円、蘭MEPME +18億円増益
- ・ 油価上昇に伴うLNG価格上昇と生産量増加により、豪JALMIMI増益
- ・ 受取配当金(中東、赤道ギニアLNG) +25億円増益

## ■ 海外 172億円 (前期比 +124億円、+258%)

- ・ 米州: 関係会社の業績回復を主因に +77億円増益
- 米国製油所稼働率の上昇と、前年同期のデリバティブ評価損の反動増により 米Westport +22億円増益(本セグメント持分)
- 販売価格下落を販売数量で補い米 Novus 引き続き堅調
- 自動車鋼材、油井管需要が増加し、鉄鋼製品子会社が増益
- ・ アジア・大洋州: 豪MIOD、豪MIIIにおける出資持分相当(20%)の増益を主因に +43億円増益

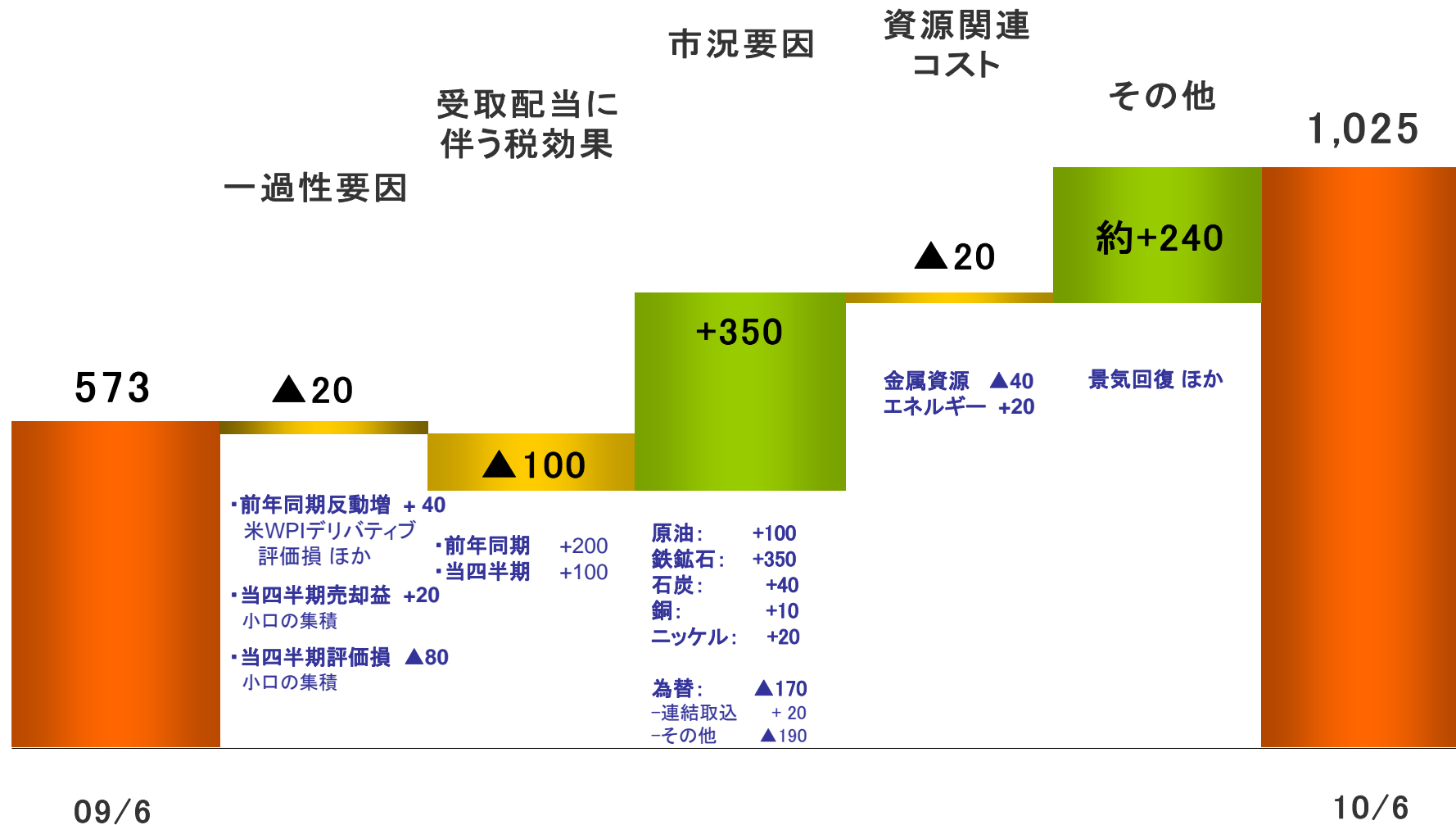
## ■ 機械・プロジェクト 66億円 (前期比 ▲64億円、▲49%)

- ・ プロジェクト: ▲65億円減益
- 前年同期の関連会社からの受取配当金受領に伴う未分配利益に係る繰延税金負債の取崩しの反動により、法人所得税負担増 ▲40億円
- ・ 自動車: 好調を持続するインドネシアのヤマハ二輪事業に加え、海外自動車輸入販売事業が回復基調
- ・ 船舶: 軟調で推移する海運市況の影響を受け用船・中古船売買を中心に低調

■ 鉄鋼製品 ■ 化学品 ■ 食料・リテール ■ CS・情報産業 ■ 物流・金融市場 ■ その他、調整・消去

# 前年同期比の増減要素

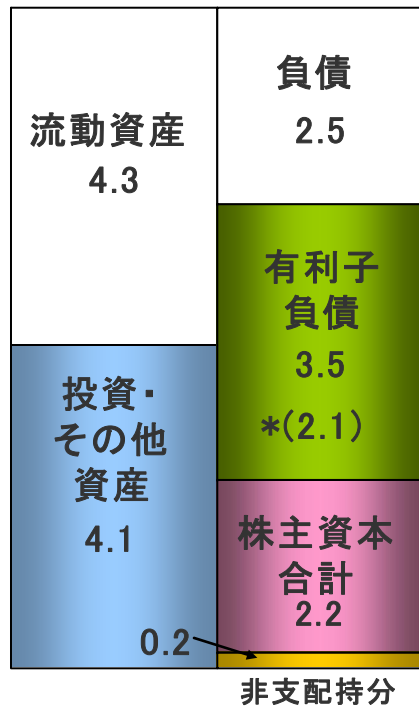
(億円)



# バランスシート、キャッシュ・フロー

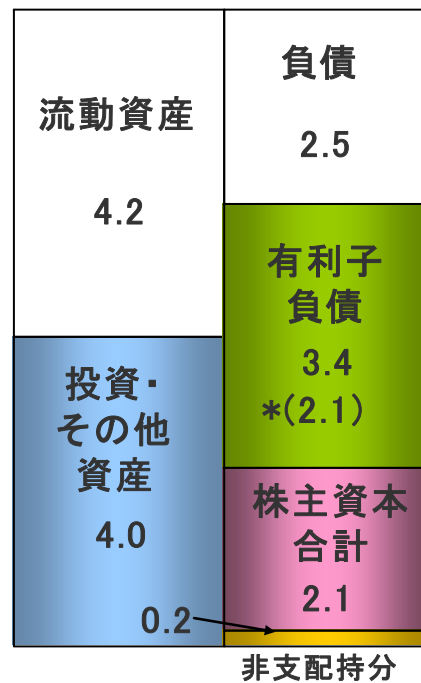
## バランスシート

(兆円) 10/3



総資産 8.4兆円  
株主資本 2.23兆円  
Net DER\*\* 0.92

10/6

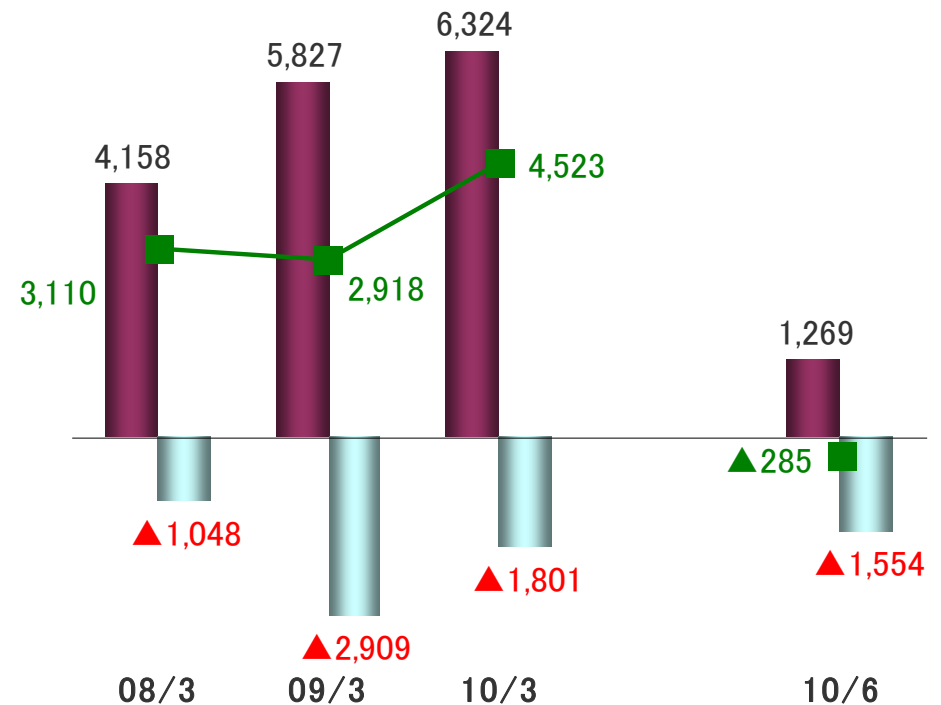


総資産 8.2兆円  
株主資本 2.13兆円  
Net DER\*\* 0.98

## キャッシュ・フロー

(億円)

- 営業キャッシュ・フロー
- 投資キャッシュ・フロー
- フリーキャッシュ・フロー



(\*) 有利子負債のカッコ内数字は、ネット有利子負債

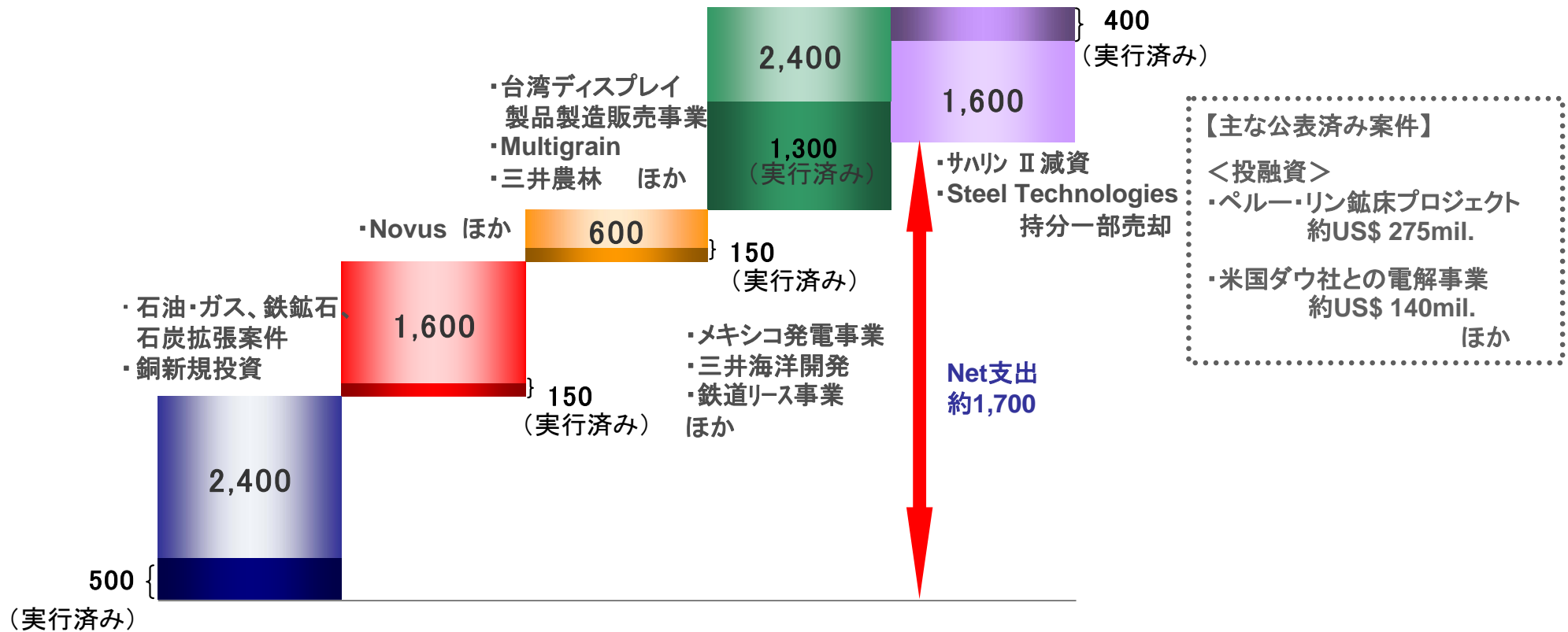
(\*\*) Net DERは有利子負債から現金及び現金同等物、定期預金を控除したNet有利子負債を株主資本で除した比率

# 投融資計画の進捗

2011年3月期 投融資計画 : 7,000億円

2011年3月期 第1四半期実行分 : 2,100億円

資源・エネルギー 物流ネットワーク 生活産業 インフラ 資産リサイクル (億円)

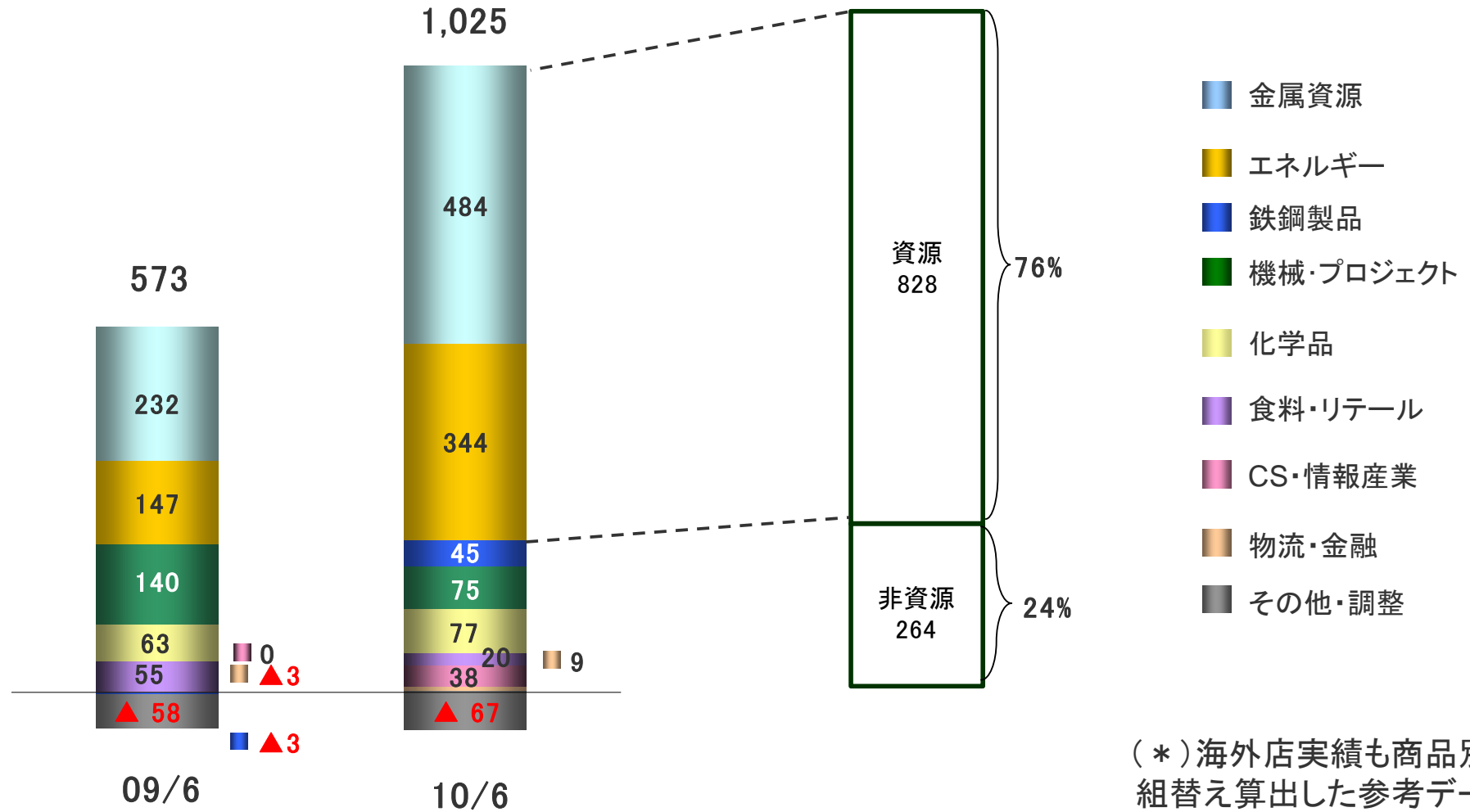


# Appendix



# 全世界ベース商品別当期純利益(参考値)

(億円)



# 2011年3月期主要な市況指標の前提値・感応度

10/3通期	価格変動の11/3期 当期純利益への影響額			11/3通期 (5月公表予想)
62	市況商品	原油/JCC	15 億円 (US\$1/バレル)	76 <sup>(*1)</sup>
60.1 <sup>(*2)</sup>		鉄鉱石	21 億円 (US\$1/トン)	(*3)
6.7 (US\$/lb)		ニッケル <sup>(*5)</sup>	15 億円 (US\$1/ポンド)	8.3 (US\$/lb)
92.61	為替 (*6)	米ドル	9 億円 (¥1/US\$)	90
79.28		豪ドル	21 億円 (¥1/豪ドル)	85
49.74		伯リアル	7 億円 (¥1/リアル)	50

11/3 1Q (実績)
78
118.5 <sup>(*4)</sup>
9.0
91
80
51

(\*1) 当社業績に反映される加重平均油価。油価は0～6ヶ月遅れで当社業績に反映されます。11/3期には15%が6ヶ月遅れで、60%が3ヶ月遅れで、25%が遅れ無しで反映される予定です。

(\*2) 日本向け豪州ヘマタイト粉鉱年契FOB価格。

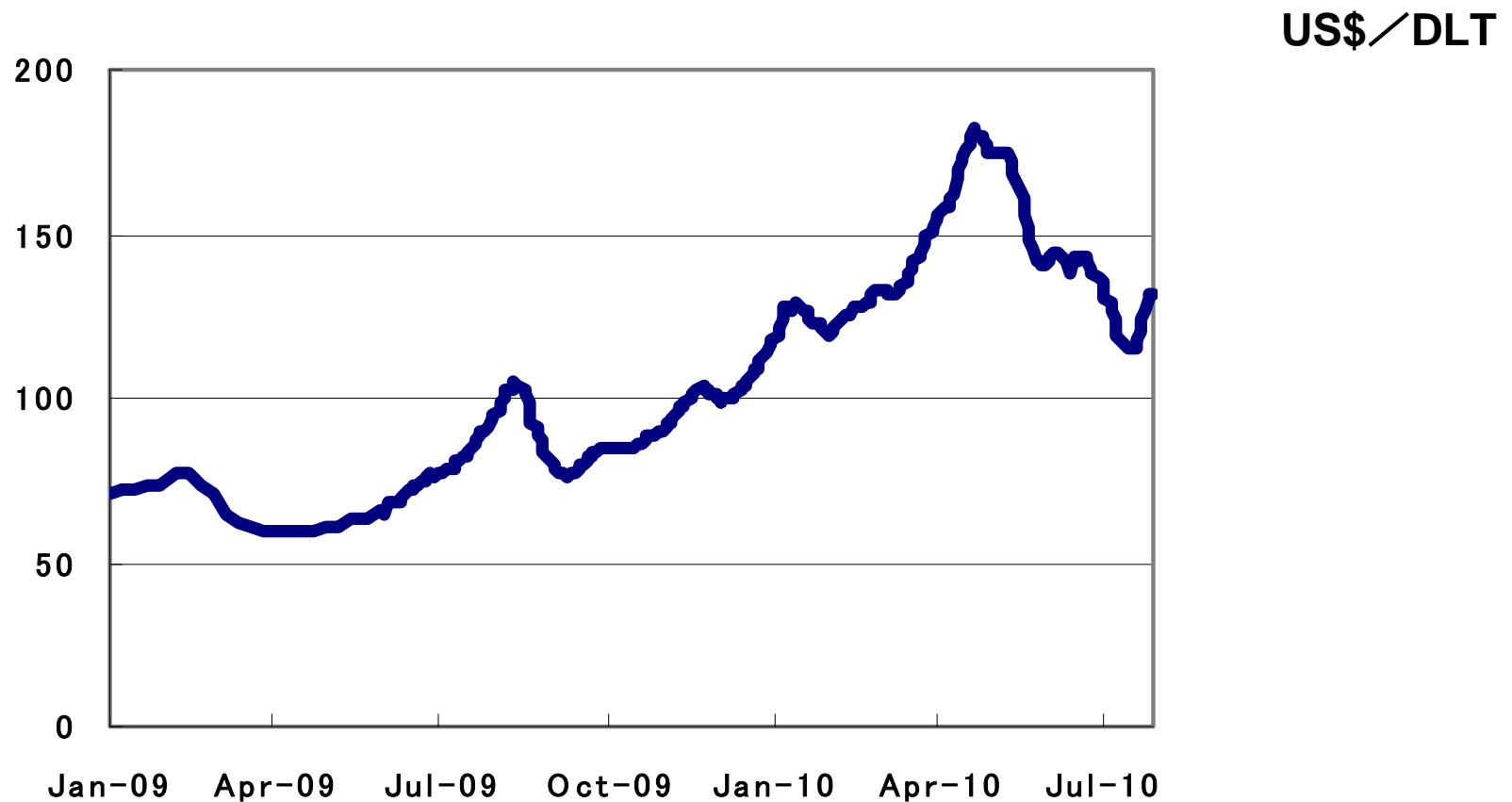
(\*3) 5月公表の11/3期通期予想策定時の前提価格は非開示。

(\*4) 11/3期1Q実績欄には2009年12月～2010年2月の業界紙複数社によるスポット指標62% Fe CFR North Chinaの平均値を参考値として記載。

(\*5) ニッケルは10/3期通期はLMEの2009年1月～12月平均、11/3期1Qは2010年1月～3月平均。

(\*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契約通貨の米ドルと機能通貨の豪ドル・伯リアルの為替変動を含みません。

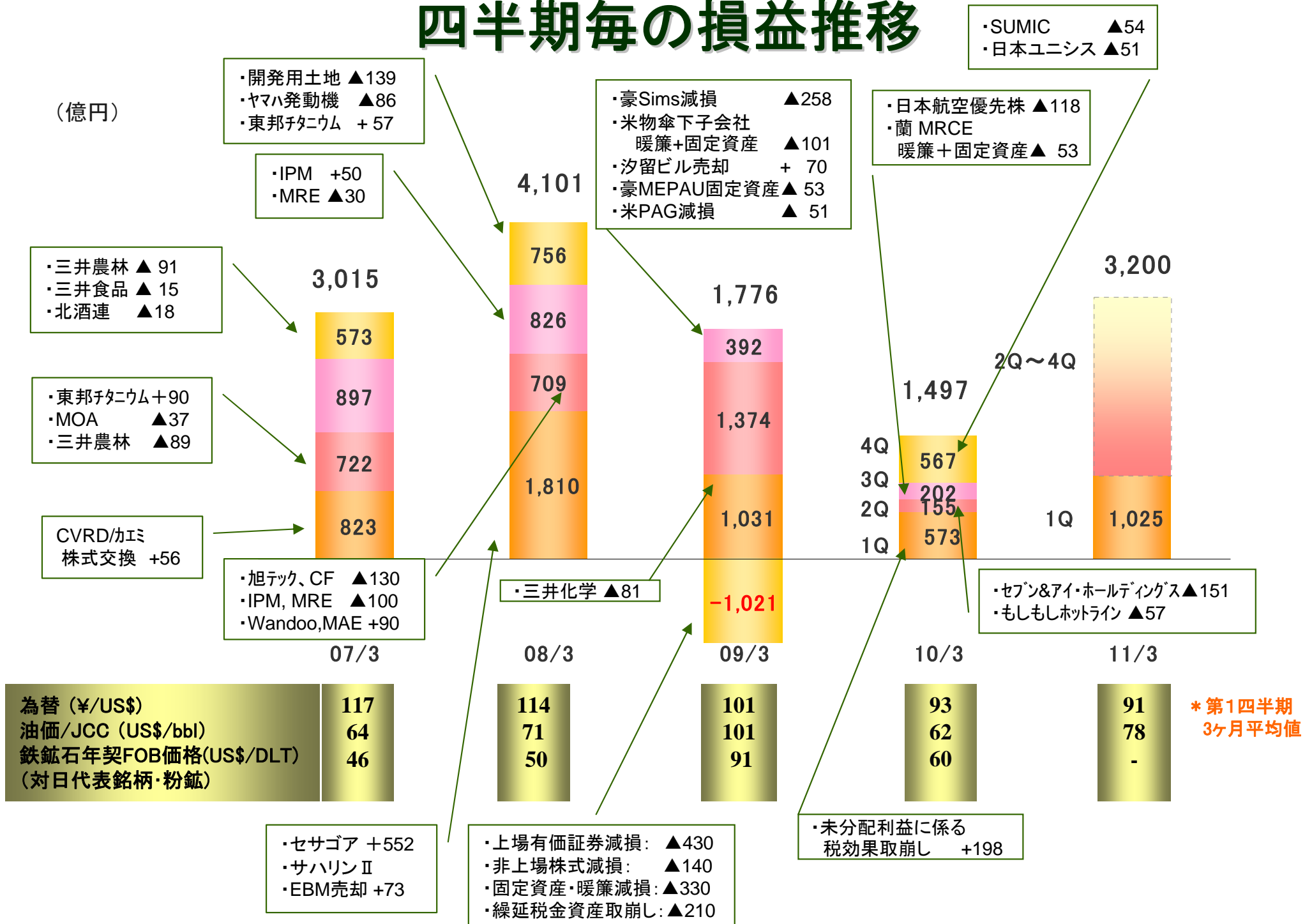
# 中国向け鉄鉱石スポット価格推移\* (参考値)



\*業界紙複数社によるスポット指標  
(62% Fe CFR North China)

# 四半期毎の損益推移

(億円)



# 当社持分権益出荷量実績

	10/3 1Q	10/3 2Q	10/3 3Q	10/3 4Q	10/3	11/3 1Q*	11/3
鉄鉱石(百万トン/年)	10.2	10.2	10.8	10.4	41.6	10.6	10.6
MIOD	6.9	6.9	6.5	6.3	26.6	6.5	6.5
MII	0.7	0.7	0.7	0.7	2.8	0.8	0.8
Vale**	2.6	2.6	3.6	3.4	12.2	3.3	3.3
石炭(百万トン/年)	2.0	2.2	2.3	2.4	8.9	2.0	2.0
MCH	1.8	1.9	2.0	2.1	7.8	1.8	1.8
BMC**	0.2	0.3	0.3	0.3	1.1	0.2	0.2
原料炭	1.4	1.6	1.5	1.9	6.4	1.4	1.4
一般炭	0.6	0.6	0.8	0.5	2.5	0.6	0.6
銅(千トン/年)***	14.0	13.7	13.5	18.6	59.8	14.4	14.4

\*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の実績 \*\*\*Vale出荷分の5%含む

# 当社持分権益生産量

## 当社持分権益生産量

	09/3期 実績	10/3期 実績	11/3期 (予想)	12/3期 (予想)	13/3期 (予想)
原油・ガス 合計	156	188	217	226	244
原油 (千bbl/日)	89	85	90	84	80
ガス (千bbl/日換算)	67	103	127	142	164
鉄鉱石 (百万トン/年)	38.9	41.0	47	52	53
石炭 (百万トン/年)	8.6	8.9	9	10	12
銅 (千トン/年)*	60.1	59.3	65	64	66

(2010年5月公表)

\*Vale生産分の5%含む

# 主要鉱物資源権益一覽

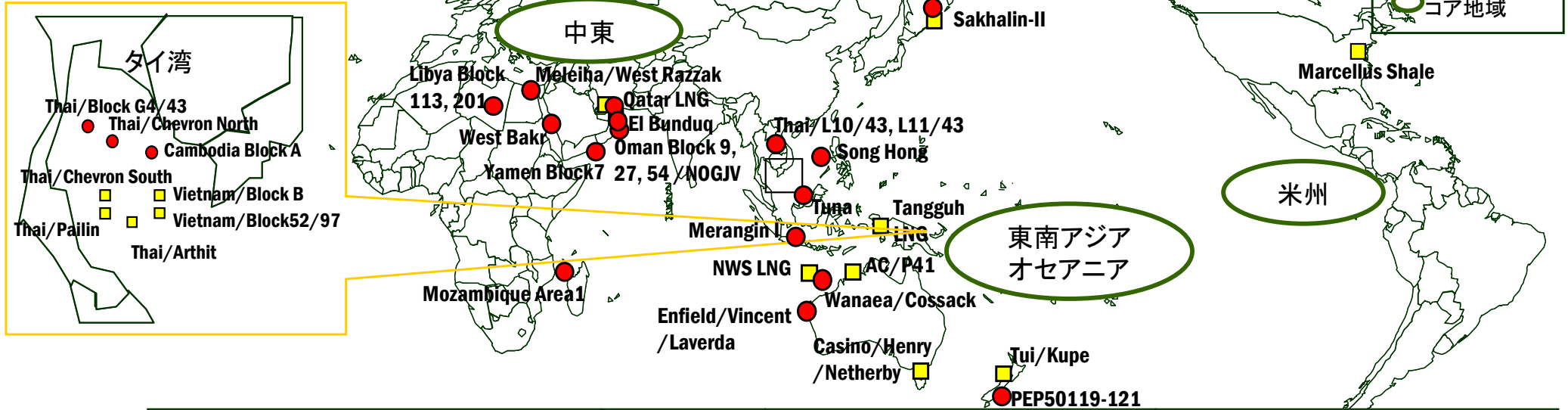
2010年6月末現在

- 鉄鉱石
- 石炭
- 合金鉄
- 銅
- アルミ
- ニッケル
- スクラップ
- ウラン
- その他



2010年6月末現在

# 地域別主要原油・ガス上流権益一覧



## 探鉱段階

## 開発段階

## 生産段階

入札

探査

解析

試掘

評価

基本設計

投資決断

開発開始

生産開始

天然ガス

ベトナム: Block B, 52/97 (MOECO) \*  
 豪州: AC/P41 (MEPAU)  
 エジプト: Meleiha Deep (MEPME)

米国: Marcellus Shale \* (MEPUSA)  
 カタール: Qatargas 3 LNG (Mitsui Qatargas 3)

\* 一部生産中

ロシア: Sakhalin II LNG (Sakhalin Energy)  
 豪州: NWS LNG (JAL-MIMI),  
 Casino / Henry / Netherby (MEPAU)  
 米国: Marcellus Shale (MEPUSA)  
 カタール: Qatargas 1 LNG (MILNED)  
 インドネシア: Tangguh LNG (KGベラウ/KGウイリアガール)  
 タイ: Chevron South (MOECO),  
 Pailin (MOECO), Arthit (MOECO)  
 ニュージーランド: Kupe (MEPAU)  
 オマーン: NOGJV (MEPME)

原油

豪州: Laverda (MEPAU) \*  
 オマーン: Block 54 (MEPME)  
 ニュージーランド: PEP50119-121 (MEPAU)  
 タイ: Block L10/43, L11/43 (MOECO)  
 カンボジア: Block A (MOECO)  
 インドネシア: Merangin I, Tuna (MOECO)  
 ベトナム: Song Hong (MOECO)  
 イエメン: Block7 (MEPME)  
 リビア: Block 113, 201 (MOECO)  
 モザンビーク: Area1 (MEPMOZ)  
 ガーナ: Keta (MEPGK)

オマーン: Block 9, 27 (MEPME)  
 カタール/UAE: El Bunduq (MOECO)  
 豪州: Wanaea Cossack (JAL-MIMI),  
 Enfield, Vincent (MEPAU)  
 ニュージーランド: Tui (MEPAU)  
 タイ: Chevron North (MOECO)  
 ロシア: Sakhalin II (Sakhalin Energy)  
 エジプト: Meleiha / West Razzak (MEPME)  
 West Bakr (MOECO)

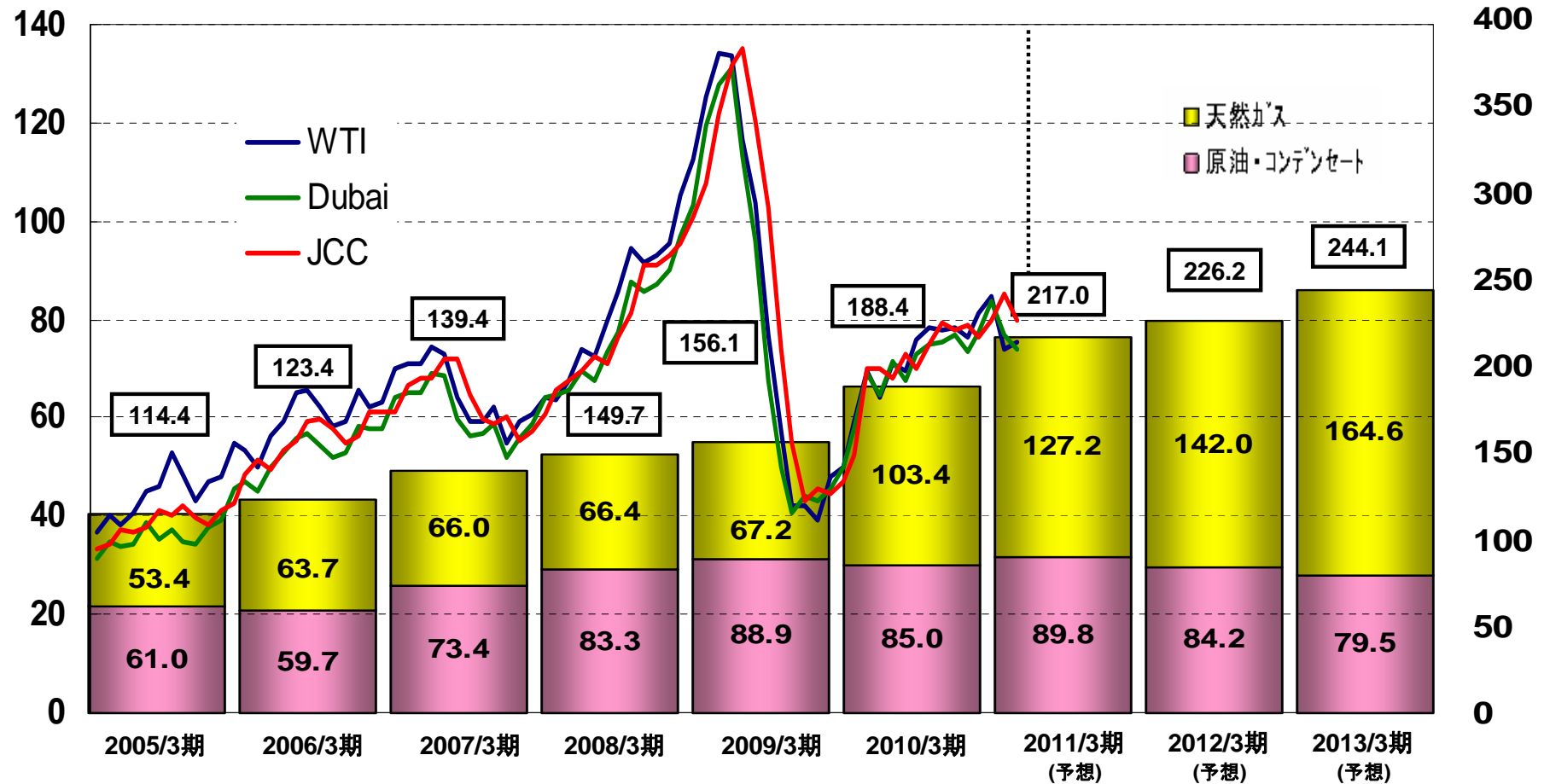
\* 既発見未開発鉱区



# 原油・ガス生産量推移

US\$/バレル

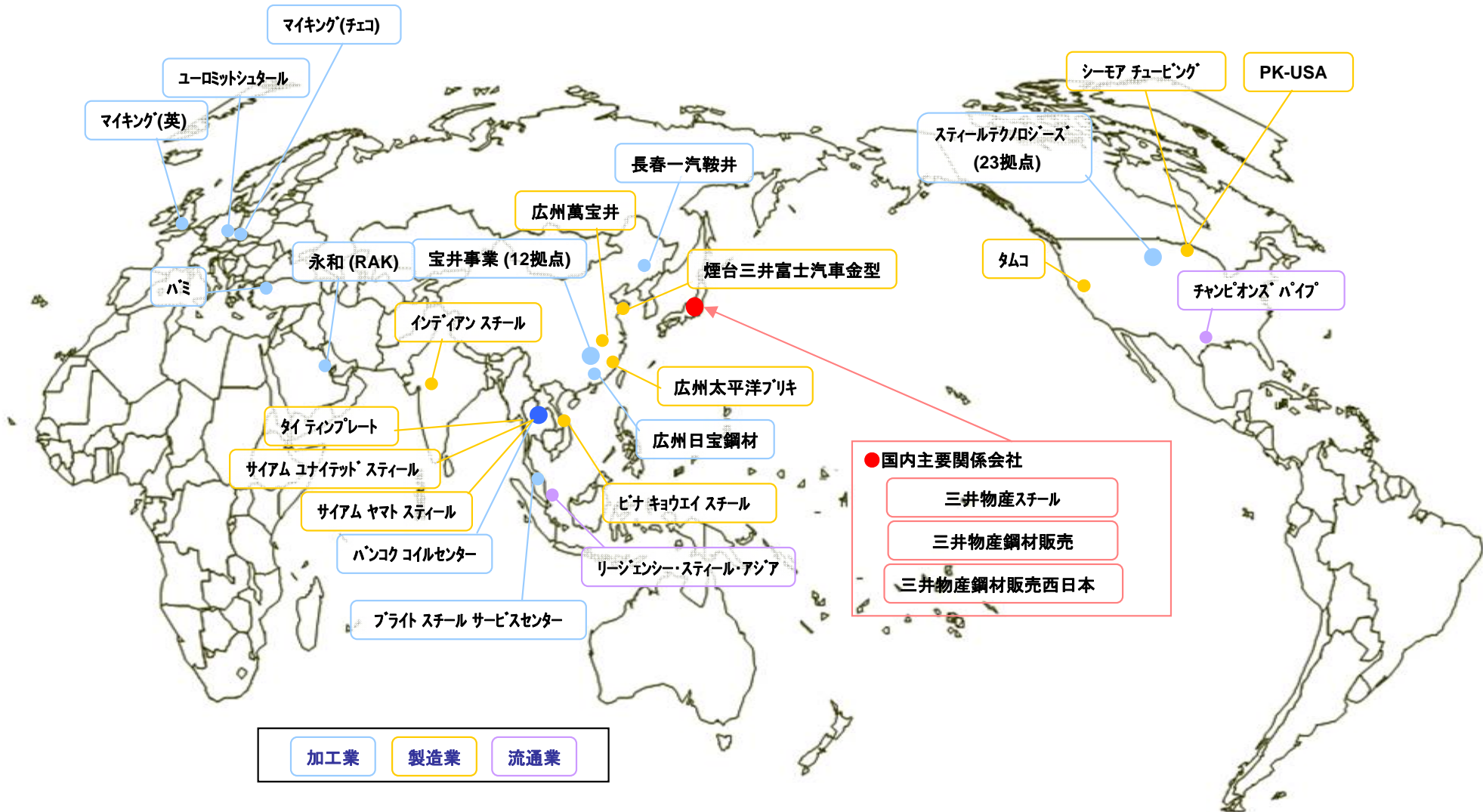
千バレル/日



(生産量推移は2010年5月公表値)

# 鉄鋼製品の事業投資

2010年6月末現在

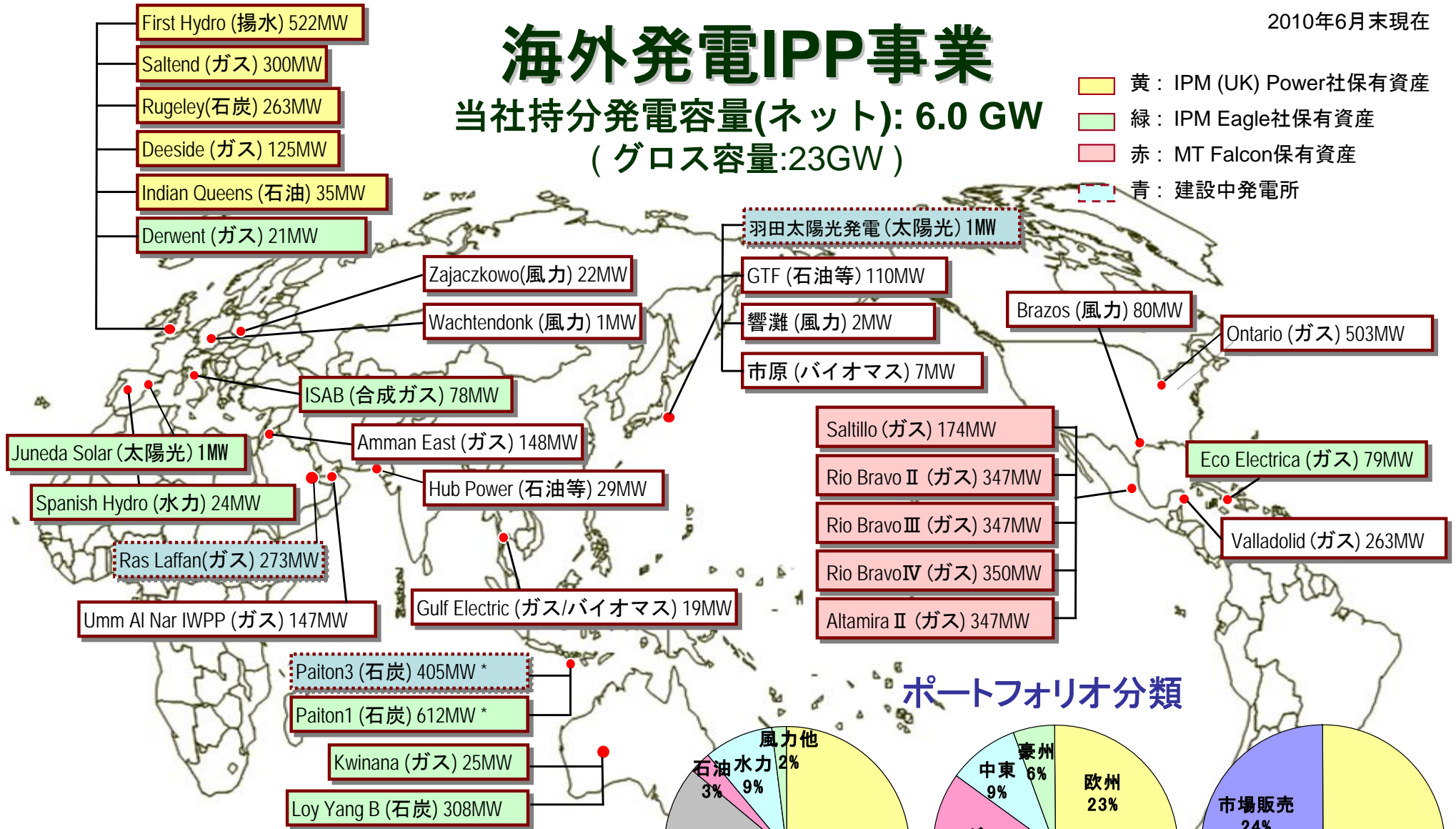


2010年6月末現在

# 海外発電IPP事業

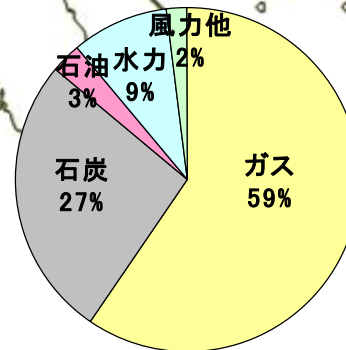
当社持分発電容量(ネット): 6.0 GW  
(グロス容量:23GW)

- 黄：IPM (UK) Power社保有資産
- 緑：IPM Eagle社保有資産
- 赤：MT Falcon保有資産
- 青：建設中発電所

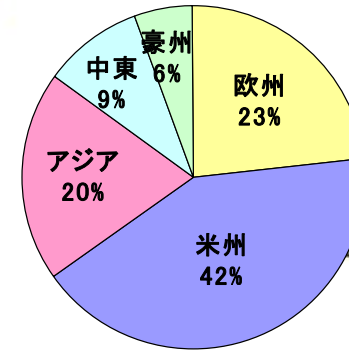


\* Paiton : 三井保有持分 49.7%  
(直接保有 36.3% + IPM Eagle経由保有13.4%)

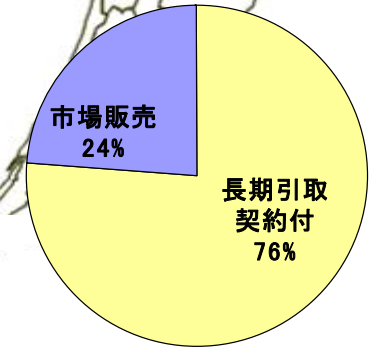
## ポートフォリオ分類



燃料別



地域別

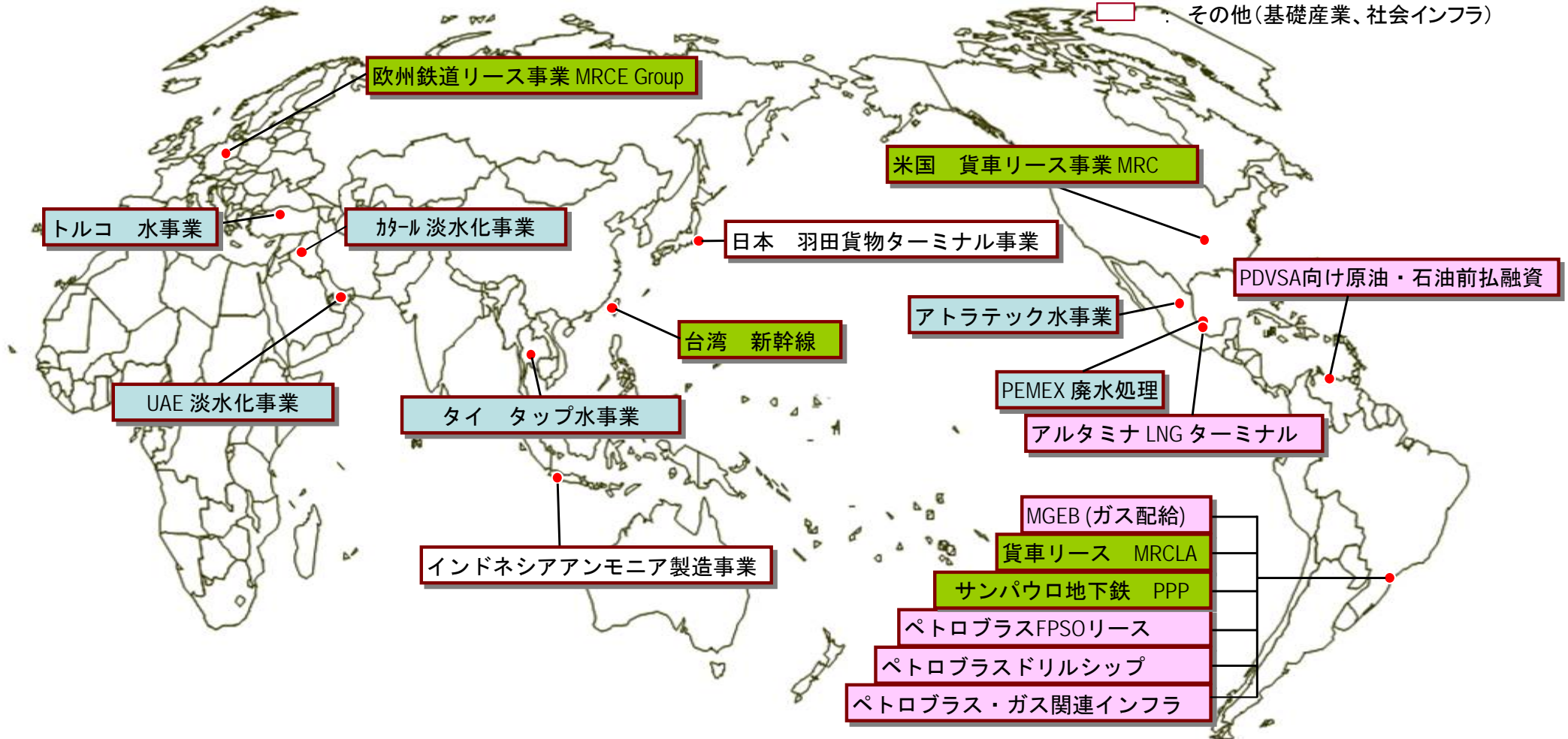


売買形態別

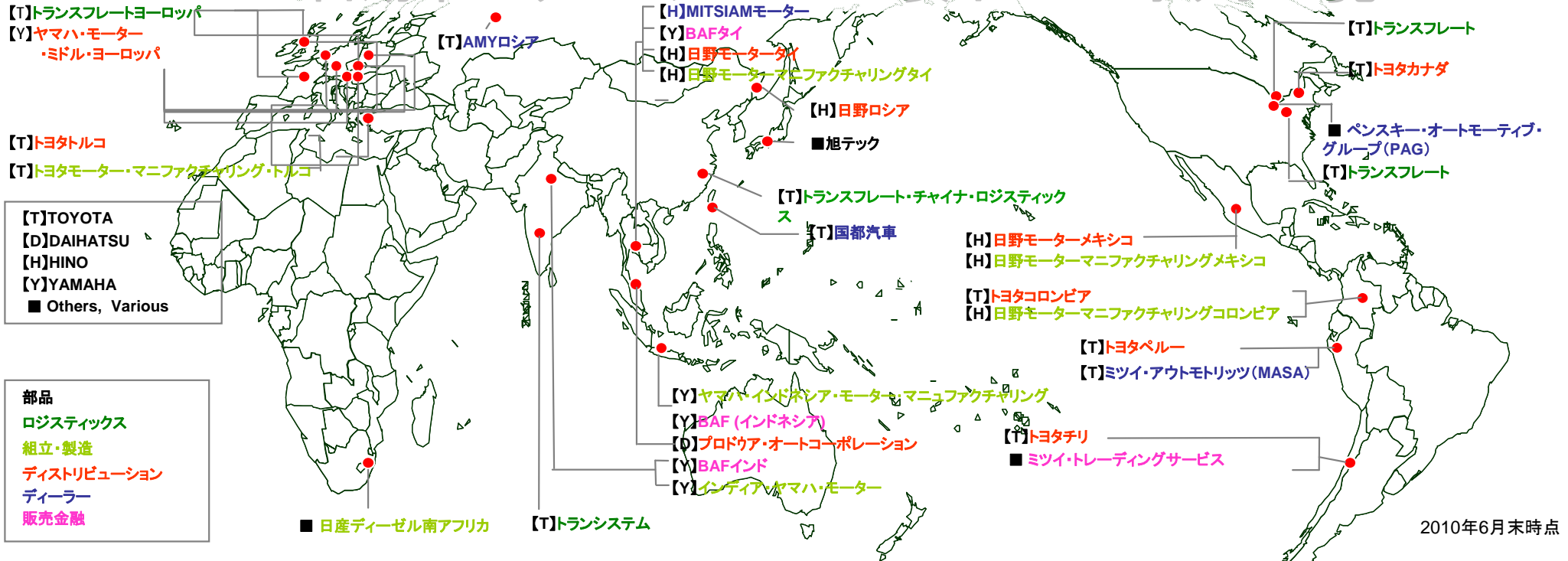
# 発電以外の主要インフラ案件

2010年6月末現在

- : 資源・エネルギー関連インフラ
- : 交通インフラ
- : 水関連事業
- : その他(基礎産業、社会インフラ)



# 自動車バリューチェーン主要ポートフォリオ一覧



領域		EMEA地域	アジア・大洋州・国内地域	米州地域
川上	部品		日本、中国	
	ロジスティクス	イギリス、フランス、チェコ	インド、中国	米国、カナダ
	組立・製造	トルコ	タイ、マレーシア、インドネシア、インド	メキシコ、コロンビア
川中	ディストリビューター	イギリス、ドイツ、ロシア、オーストリア、ポーランド、チェコ、ハンガリー、トルコ	タイ、マレーシア、フィリピン	カナダ、チリ、ペルー、メキシコ、コロンビア
川下	ディーラー	ロシア	タイ、台湾	米国、ペルー、チリ
	販売金融		インドネシア、タイ、インド	チリ、ペルー

# 食料・リテール本部の主な海外投資案件

2010年6月末現在

- 資源領域
- 素材領域
- 製品・流通領域
- リテール領域

