

2012年3月期第2四半期 決算公表参考資料

三井物産株式会社
2011年11月4日

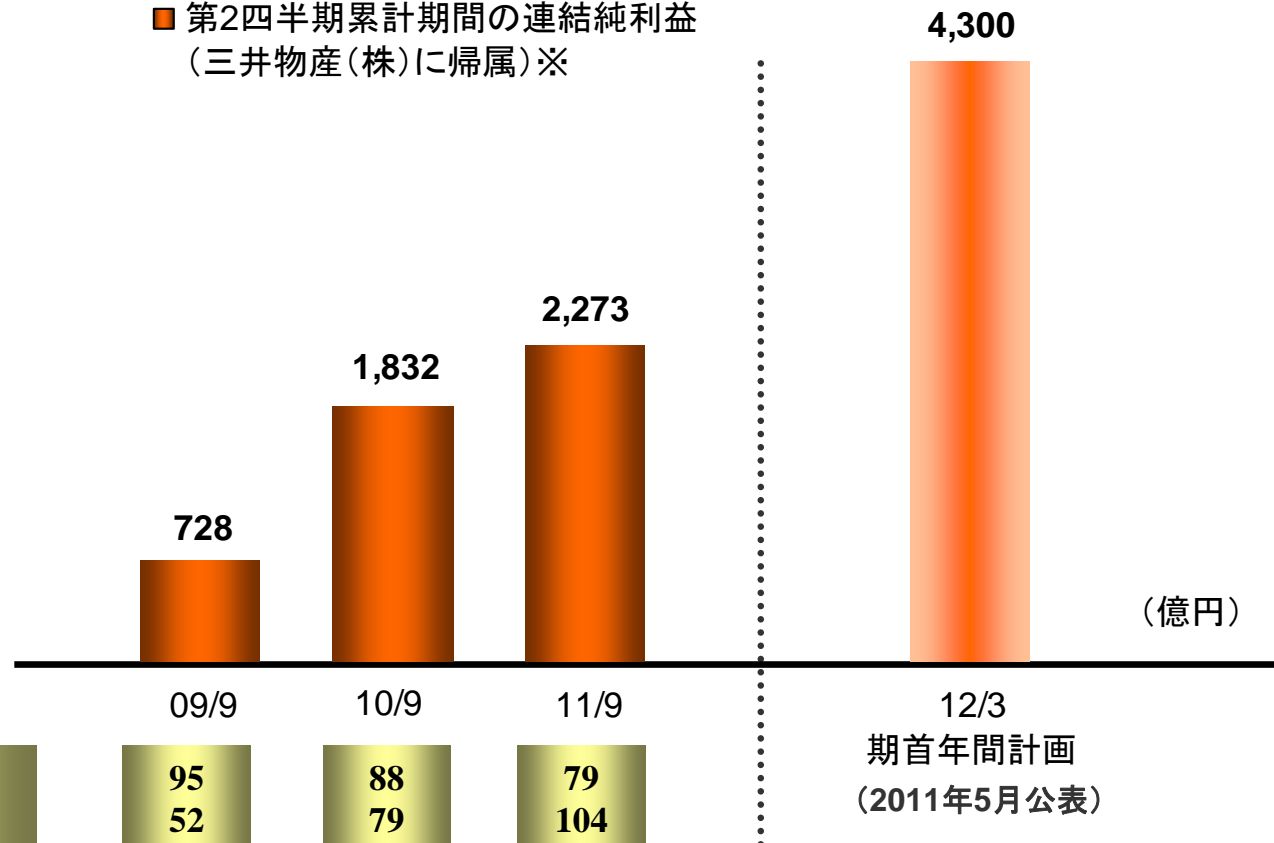
(注) 本資料にて開示されているデータや将来予測は、本資料の発表日現在の判断や入手可能な情報に基くもので、種々の要因により変化することがあり、これらの目標や予想の達成、及び将来の業績を保証するものではありません。また、これらの情報が、今後予告なしに変更されることがあります。従いまして、本情報および資料の利用は、他の方法により入手された情報とも照合確認し、利用者の判断によって行なって下さいますようお願いいたします。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

2012年3月期第2四半期決算 業績概要

欧州財政問題を発端に様々なリスクが急激に高まり、世界経済全体が緩やかに回復するシナリオへの下方リスクが増大。

- ✓ 当第2四半期累計期間の連結純利益は、鉄鉱石の増産効果の他、資源・エネルギー価格の上昇を主因とし前年同期比+24%増の2,273億円。
- ✓ 上場株減損損失を計上したCS・情報産業の他、鉄鋼製品、物流・金融、及びEMEA以外は前年同期比増益。

■ 第2四半期累計期間の連結純利益
(三井物産(株)に帰属)※



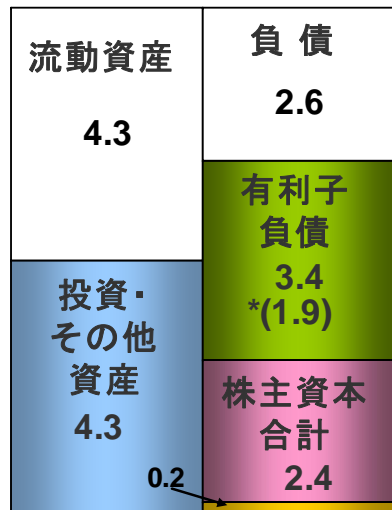
※本資料では次頁以降「第2四半期累計期間の連結純利益 (三井物産(株)に帰属)」を「四半期純利益」と表記しております。

バランスシート、キャッシュ・フロー

バランスシート

(兆円)

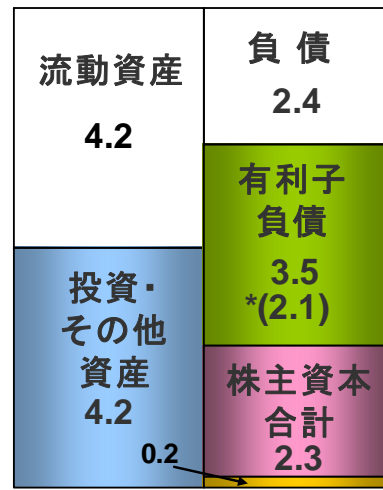
11/3



非支配持分

| | |
|---------|-------|
| 総資産 | 8.6兆円 |
| 株主資本 | 2.4兆円 |
| Net DER | 0.82倍 |

11/9



非支配持分

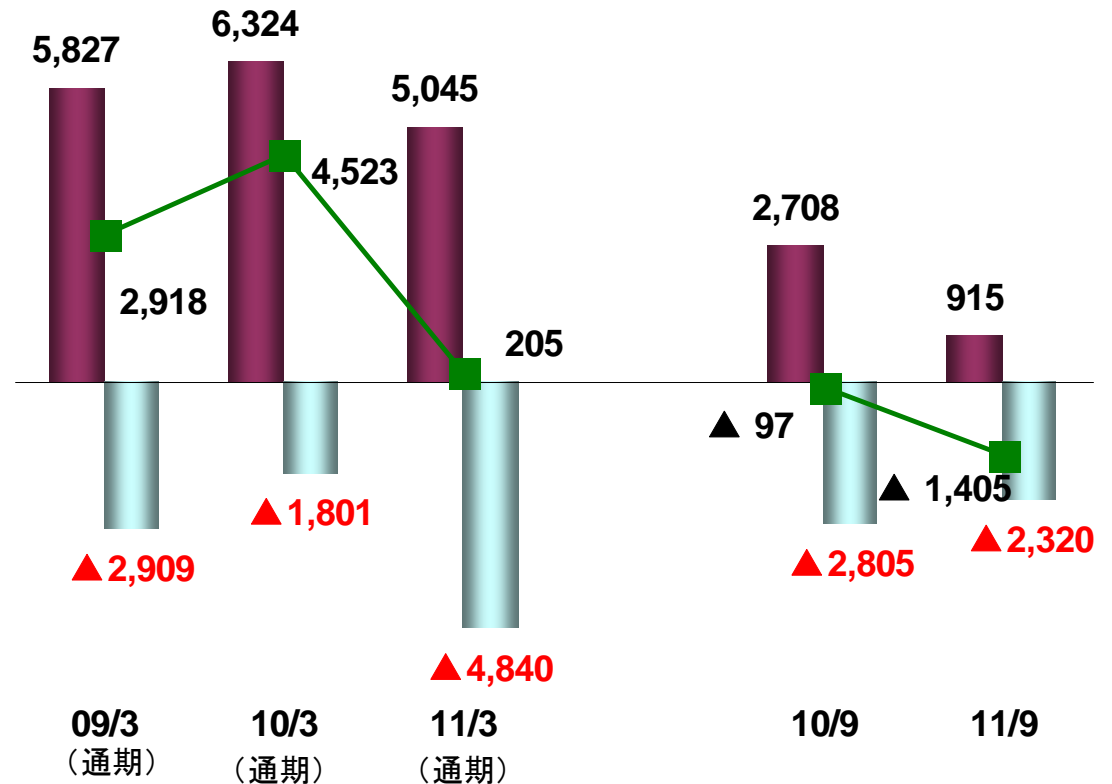
| | |
|---------|-------|
| 総資産 | 8.4兆円 |
| 株主資本 | 2.3兆円 |
| Net DER | 0.94倍 |

(*)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

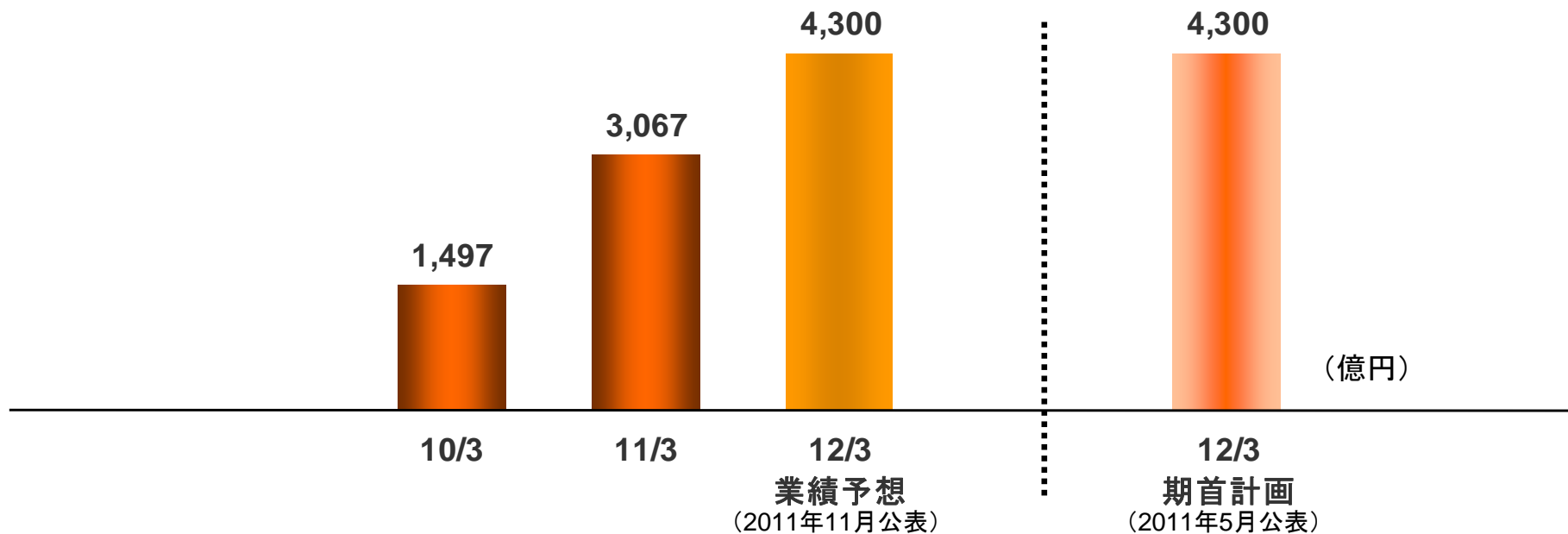
(億円)

- 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



年間業績予想

2012年3月期当期純利益予想(修正)



| 12/3期首 (5月公表) | 価格変動の12/3期 当期純利益への影響額 (2011年5月公表) | | | 12/3通期業績予想 (上・下平均値) (2011年11月公表) | 12/3上半期 (実績) | 12/3 下半期 (前提) |
|------------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|--|---------------------|------------------|
| | 市況商品 | 項目 | 金額 | | | |
| 94 | 市況商品 | 原油/JCC ^(*) | 15 億円 (US\$1/バレル) | 104 | 104 | 104 |
| ^(*) | | 鉄鉱石 | 19 億円 (US\$1/トン) | ^(*) | 175 ^(*) | ^(*) |
| 10.0 | | ニッケル | 18 億円 (US\$1/ポンド) | 9.8 | 11.6 ^(*) | 8.0 |
| 80 | 為替 (*5) | 米ドル | 18 億円 (¥1/米ドル) | 80 | 79 | 80 |
| 85 | | 豪ドル | 28 億円 (¥1/豪ドル) | 82 | 84 | 80 |
| 50 | | 伯リアル | 14 億円 (¥1/伯リアル) | 47 | 49 | 45 |

(*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。12/3期には15%が6ヶ月遅れ、59%が3ヶ月遅れで、26%が遅れ無しで反映される見込み。

(*2) 鉄鉱石の前提価格は非開示。

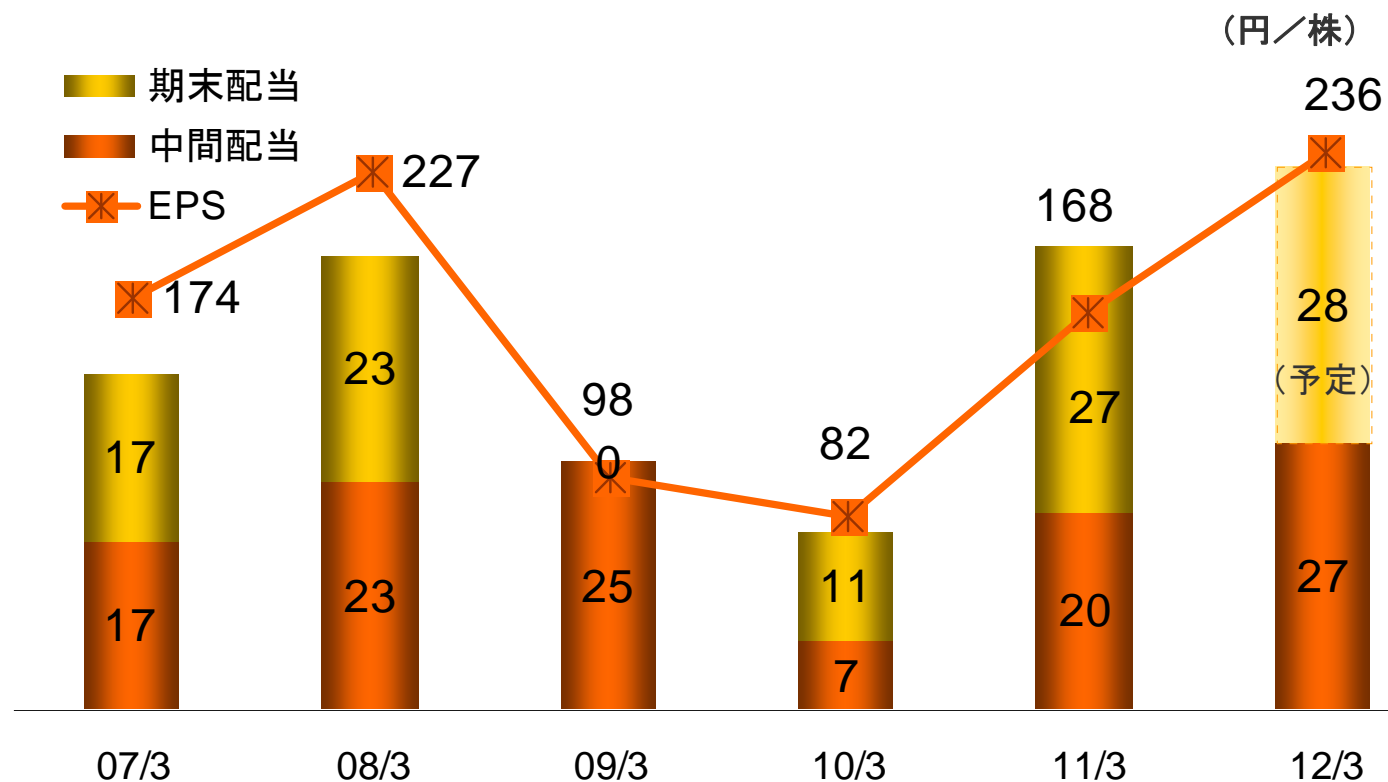
(*3) 鉄鉱石の12/3期上半期(実績)は、2010年12月~2011年5月の複数業界紙によるスポット価格指標 62%Fe CFR Chinaの平均値(参考値)。

(*4) ニッケルの12/3期上半期(実績)はLMEの2011年1月~6月平均。価格はポンド換算。

(*5) 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を含まない。

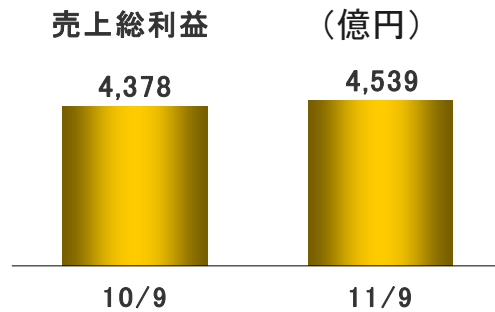
2012年3月期 株主還元策

- ・連結配当性向 23%
- ・当期純利益予想 4,300億円を前提に、年間配当55円/株を予定。
内、中間配当は27円



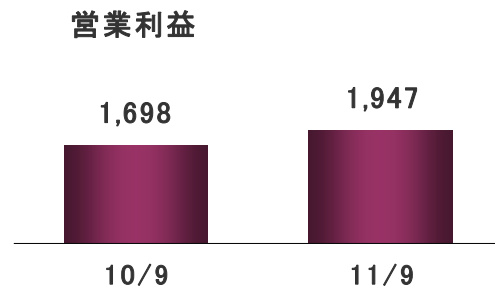
補足説明

主要PL項目(6ヶ月間累計)の前年同期比増減



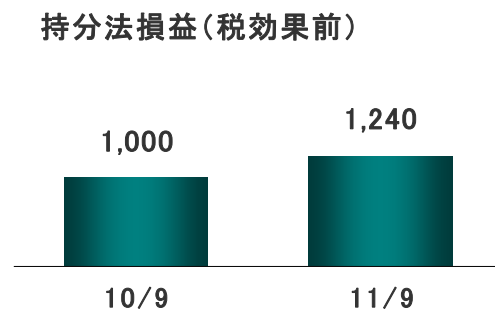
売上総利益 4,539億円 前年同期比 +161億円 (+4%)

- ↑ 為替による減益の一方、鉄鉱石価格上昇により、豪MII +124億円、豪MIOD +69億円の夫々増益
- ↑ コーヒー先渡契約に係る時価評価損益+76億円改善、Multigrainの連結子会社化+59億円増益
- ↑ 石油トレーディング事業好調+71億円増益、三井石油開発 +52億円増益
- ↓ ENEOSグローブの関連会社化により▲123億円減益
- ↓ 商品デリバティブトレーディングに対応する雑損失<為替損失>との泣別れ



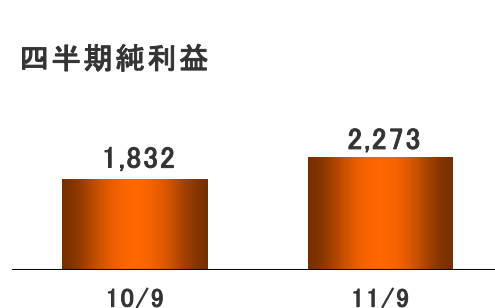
営業利益 1,947億円 前年同期比 +249億円 (+15%)

- ↑ 売上総利益増加
- ↑ 販売費・一般管理費が+102億円負担減



持分法損益 1,240億円 前年同期比 +240億円 (+24%)

- ↑ 伯Valeparは為替による減益の一方、鉄鉱石価格上昇、アルミ事業の売却益を主因に+286億円の増益
- ↑ 豪Robe River Mining Companyは鉄鉱石価格上昇・利益計上した販売価格調整金の反動減、為替の減益で+39億円増益
- ↑ 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益改善を主因に+60億円改善
- ↓ 株価下落による評価損▲284億円: TPV ▲148億円、もしもホットライン▲67億円、日本ユニシス▲60億円ほか

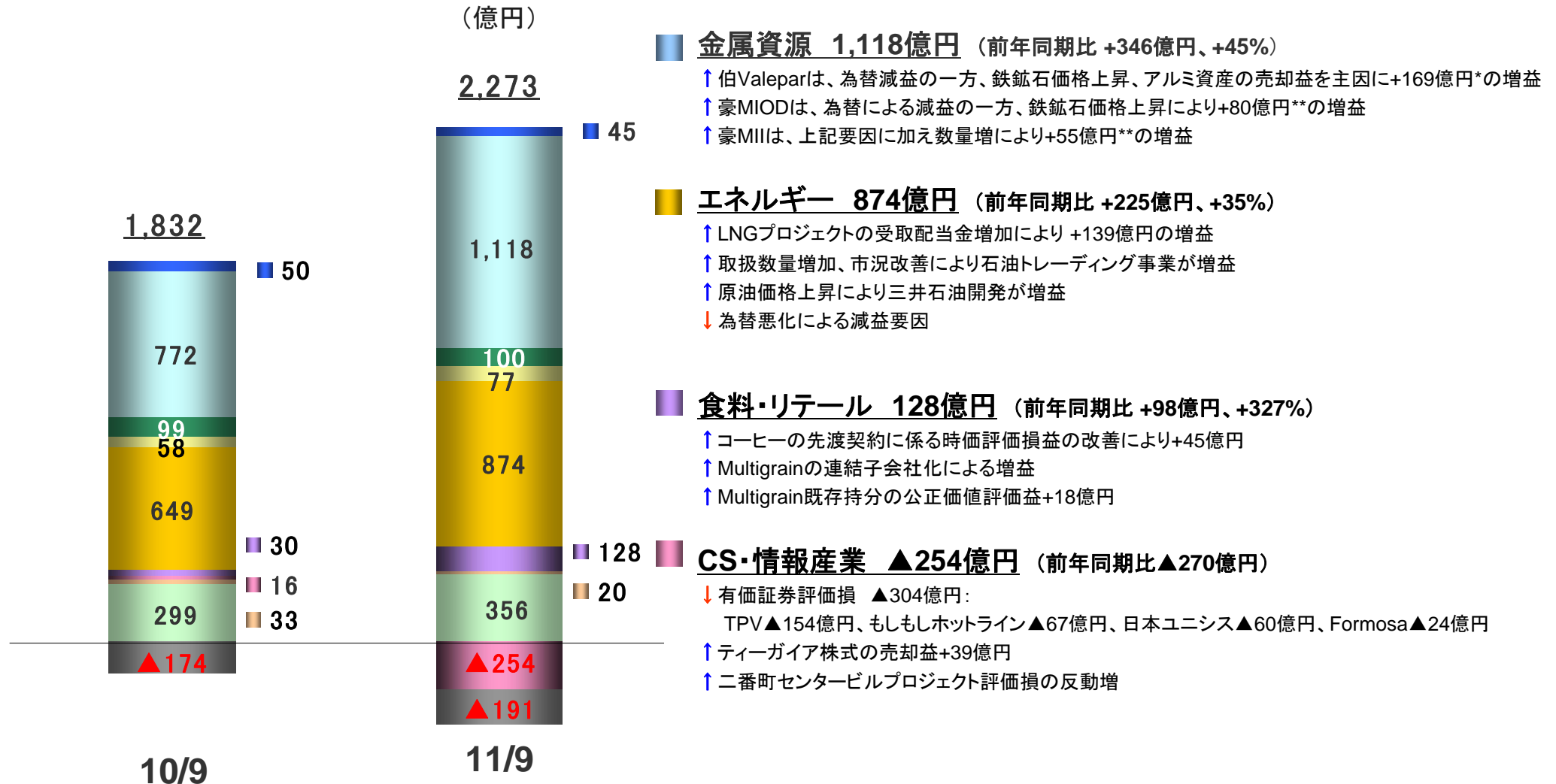


四半期純利益 2,273億円 前年同期比 +441億円 (+24%)

- ↑ 受取配当金(税前)+141億円増(LNGプロジェクト+150億円増)
- ↑ 有価証券売却損益(税前)+107億円増
当期: Multigrain持分の公正価値評価益+36億円、ティーガイア株式の売却益+27億円ほか
- ↑ Shark Bay塩田内鉱区の一部返還に対する補償金(税前)+58億円
- ↓ 有価証券評価損(税前)▲86億円悪化
当期: Formosa ▲40億円 ほか

セグメント別上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 1,118億円 (前年同期比 +346億円、+45%)**
 - ↑ 伯Valeparは、為替減益の一方、鉄鉱石価格上昇、アルミ資産の売却益を主因に+169億円*の増益
 - ↑ 豪MIODIは、為替による減益の一方、鉄鉱石価格上昇により+80億円**の増益
 - ↑ 豪MIIは、上記要因に加え数量増により+55億円**の増益
- エネルギー 874億円 (前年同期比 +225億円、+35%)**
 - ↑ LNGプロジェクトの受取配当金増加により +139億円の増益
 - ↑ 取扱数量増加、市況改善により石油トレーディング事業が増益
 - ↑ 原油価格上昇により三井石油開発が増益
 - ↓ 為替悪化による減益要因
- 食料・リテール 128億円 (前年同期比 +98億円、+327%)**
 - ↑ コーヒーの先渡契約に係る時価評価損益の改善により+45億円
 - ↑ Multigrainの連結子会社化による増益
 - ↑ Multigrain既存持分の公正価値評価益+18億円
- CS・情報産業 ▲254億円 (前年同期比▲270億円)**
 - ↓ 有価証券評価損 ▲304億円:
 - TPV▲154億円、もしもしホットライン▲67億円、日本ユニシス▲60億円、Formosa▲24億円
 - ↑ ティーガイア株式の売却益+39億円
 - ↑ 二番町センタービルプロジェクト評価損の反動増

*親会社における未分配利益に関わる税効果控除後

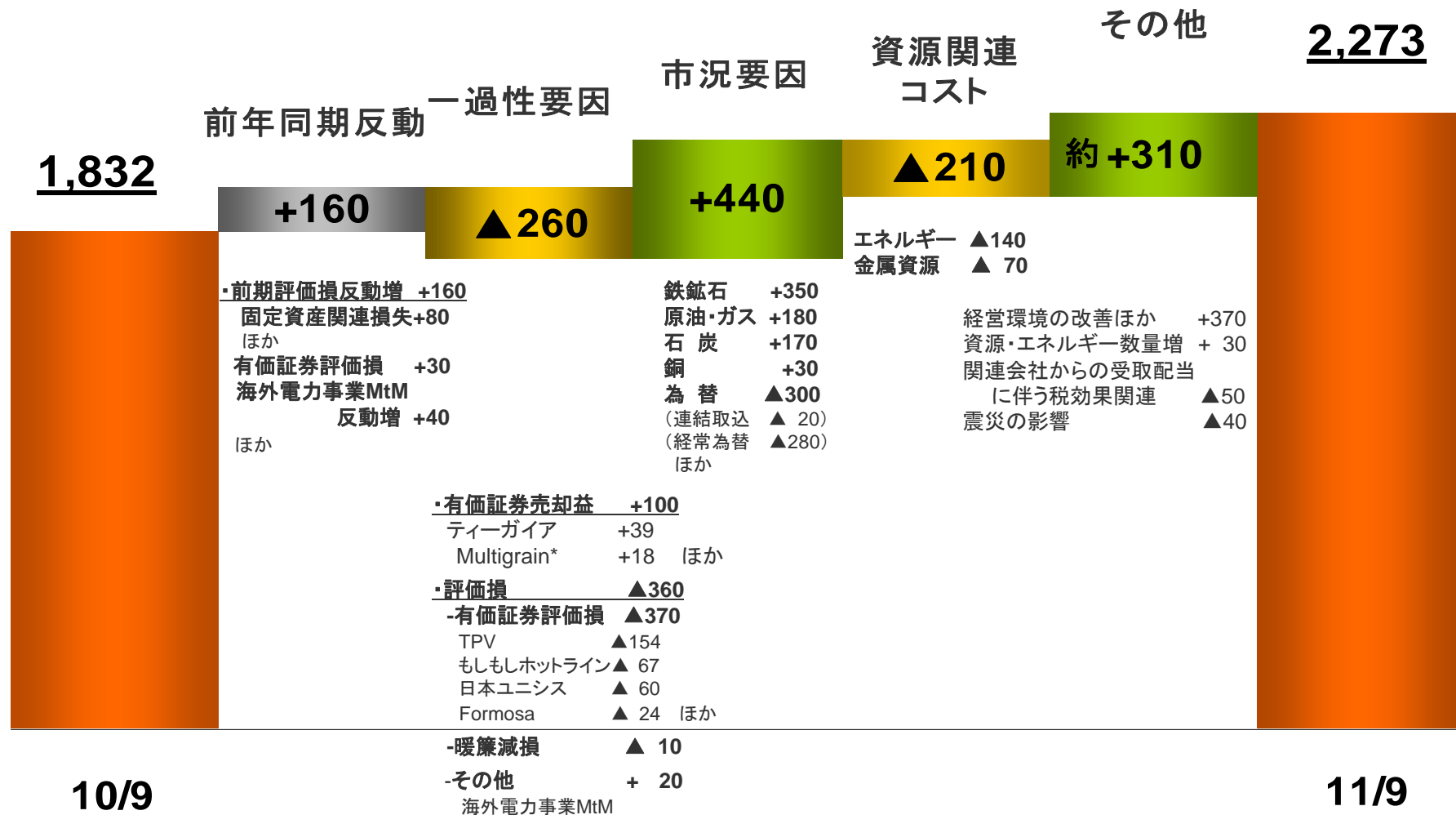
**当セグメント持分

■ 鉄鋼製品 ■ 機械・プロジェクト ■ 化学品 ■ 物流・金融 ■ 海外 ■ その他、調整・消去

前年同期比(6ヶ月間累計)の増減要素

(億円)

(数値は税後ベース)



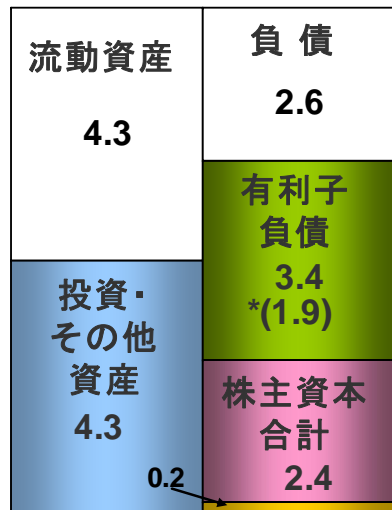
*公正価値評価益

バランスシート、キャッシュ・フロー

バランスシート

(兆円)

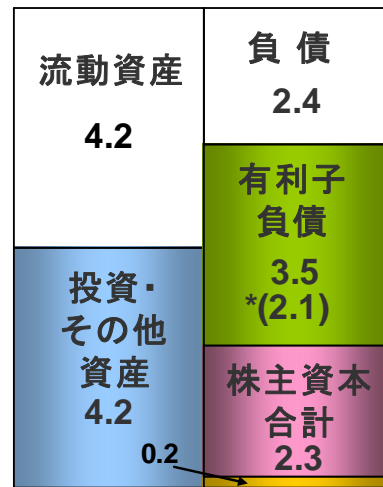
11/3



非支配持分

| | |
|---------|-------|
| 総資産 | 8.6兆円 |
| 株主資本 | 2.4兆円 |
| Net DER | 0.82倍 |

11/9



非支配持分

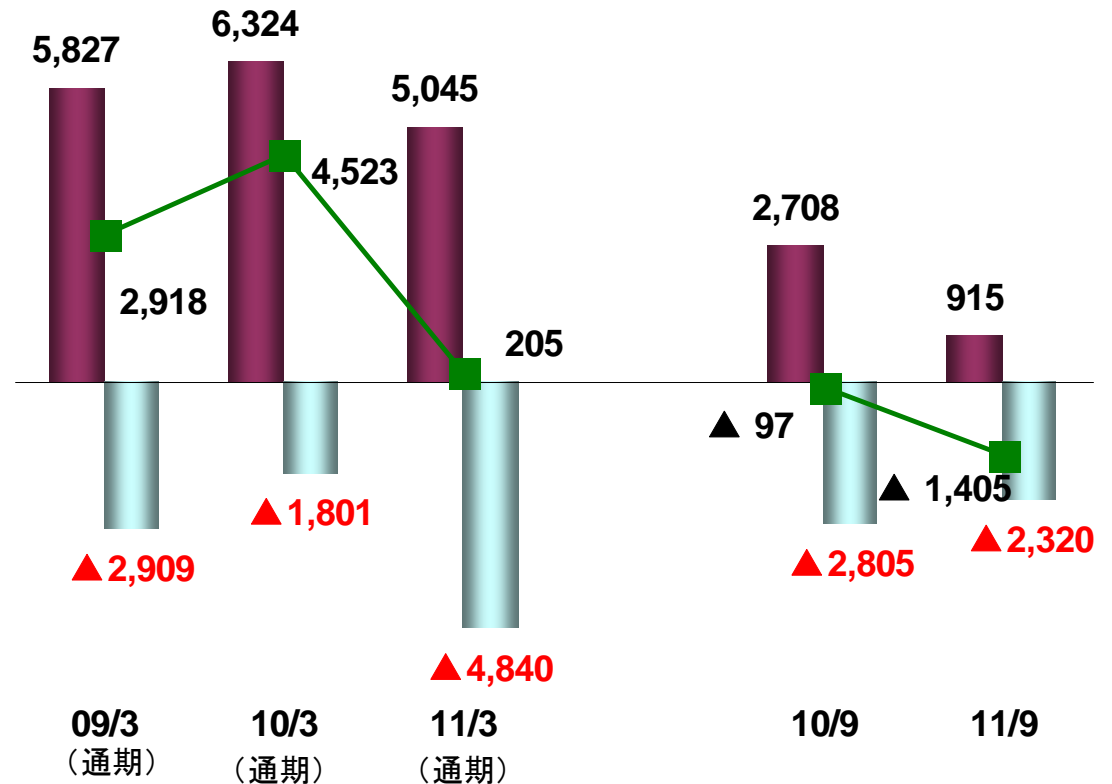
| | |
|---------|-------|
| 総資産 | 8.4兆円 |
| 株主資本 | 2.3兆円 |
| Net DER | 0.94倍 |

(*)有利子負債のカッコ内数字は、ネット有利子負債

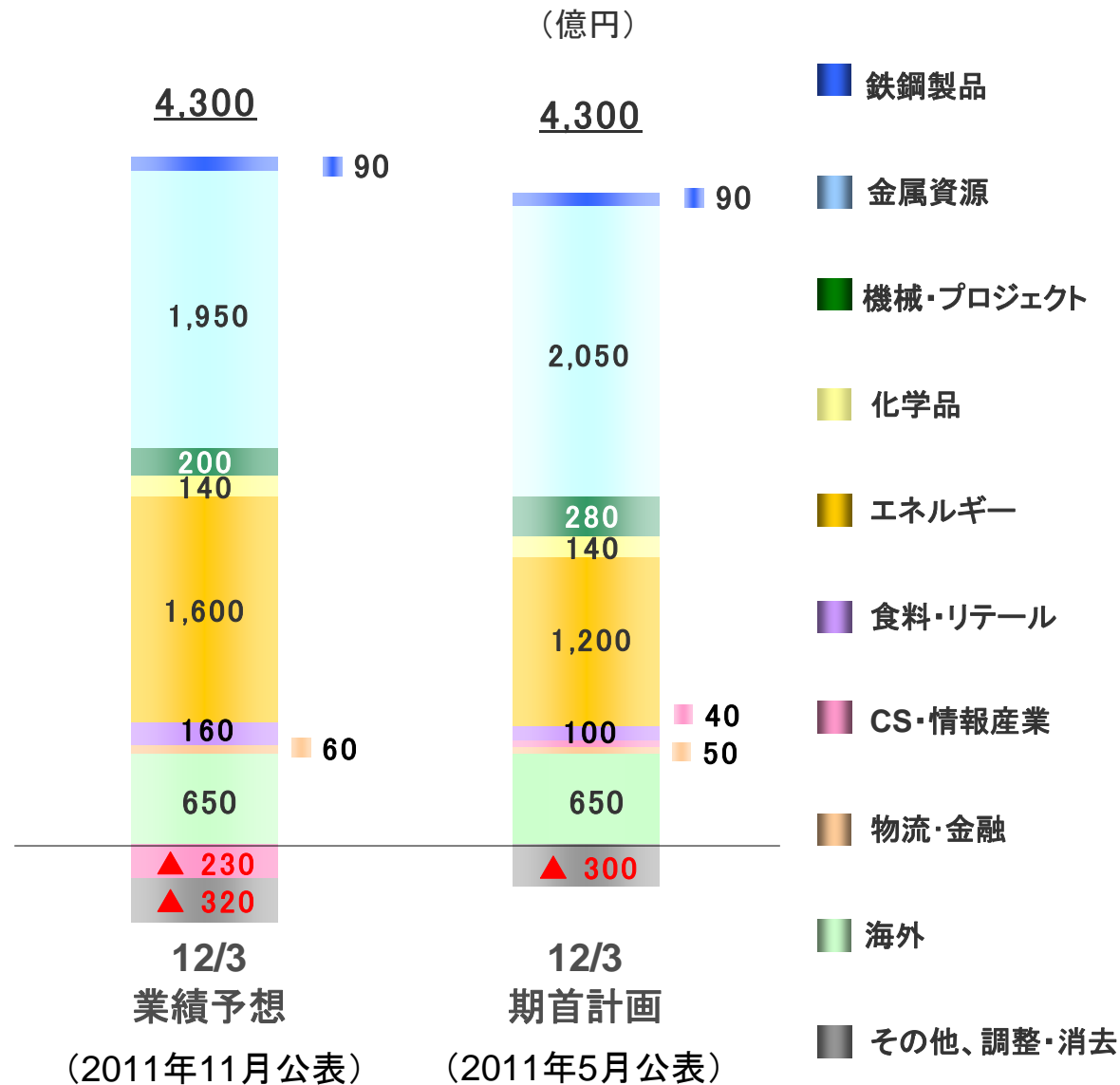
キャッシュ・フロー

(億円)

- 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

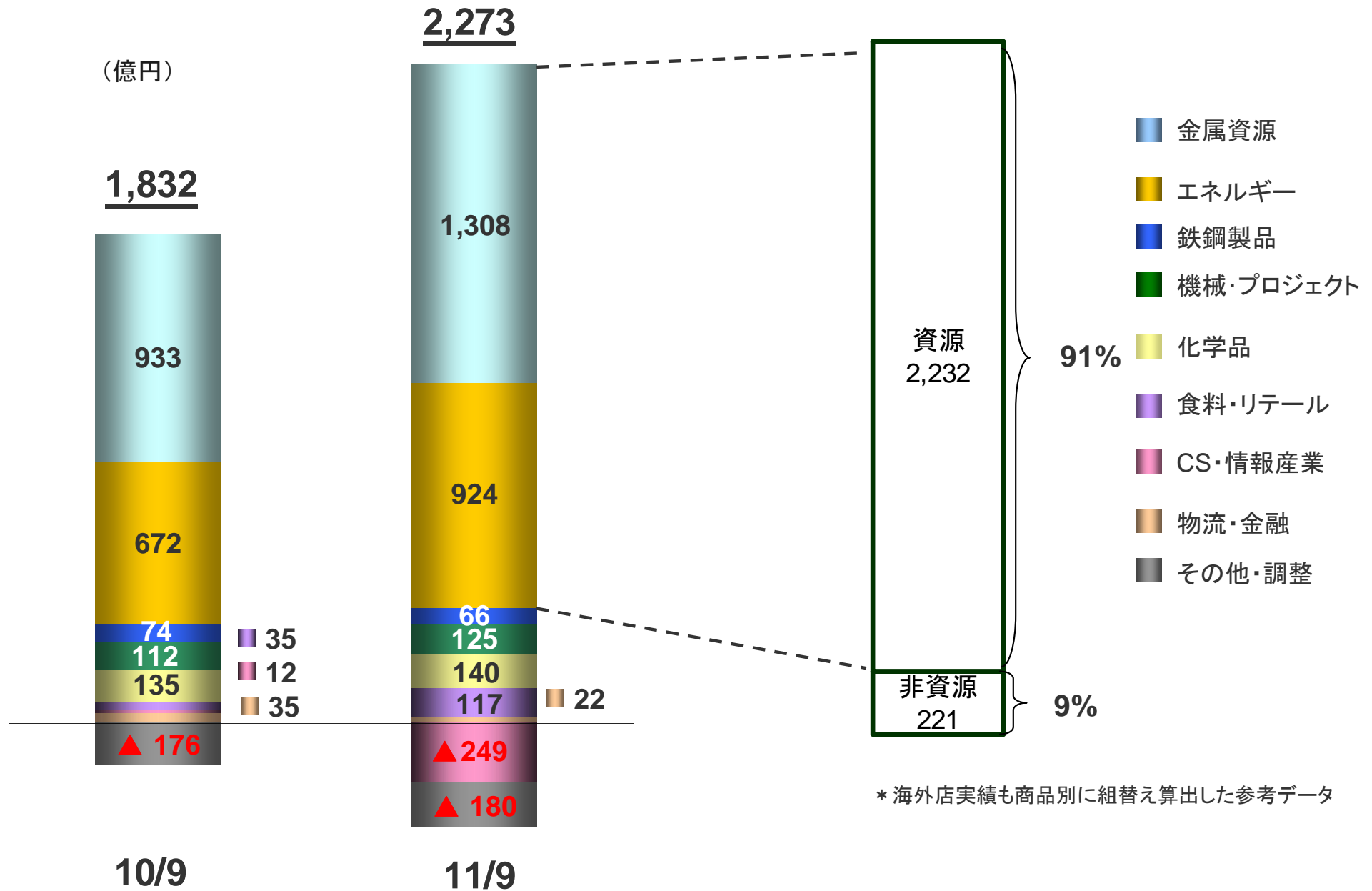


オペレーティングセグメント別当期純利益予想(修正)



Appendix

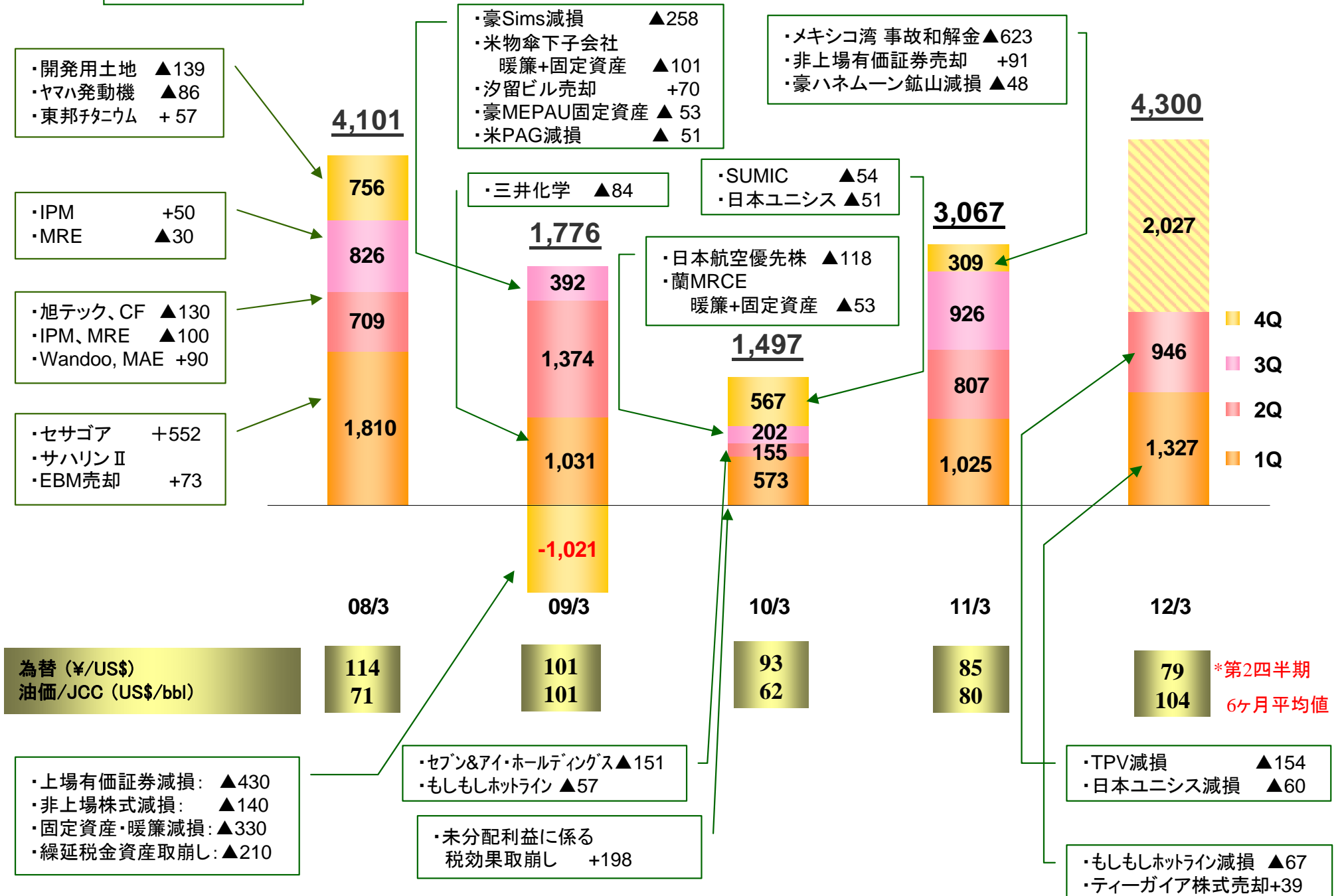
全世界ベース商品別上半期純利益(参考値*)



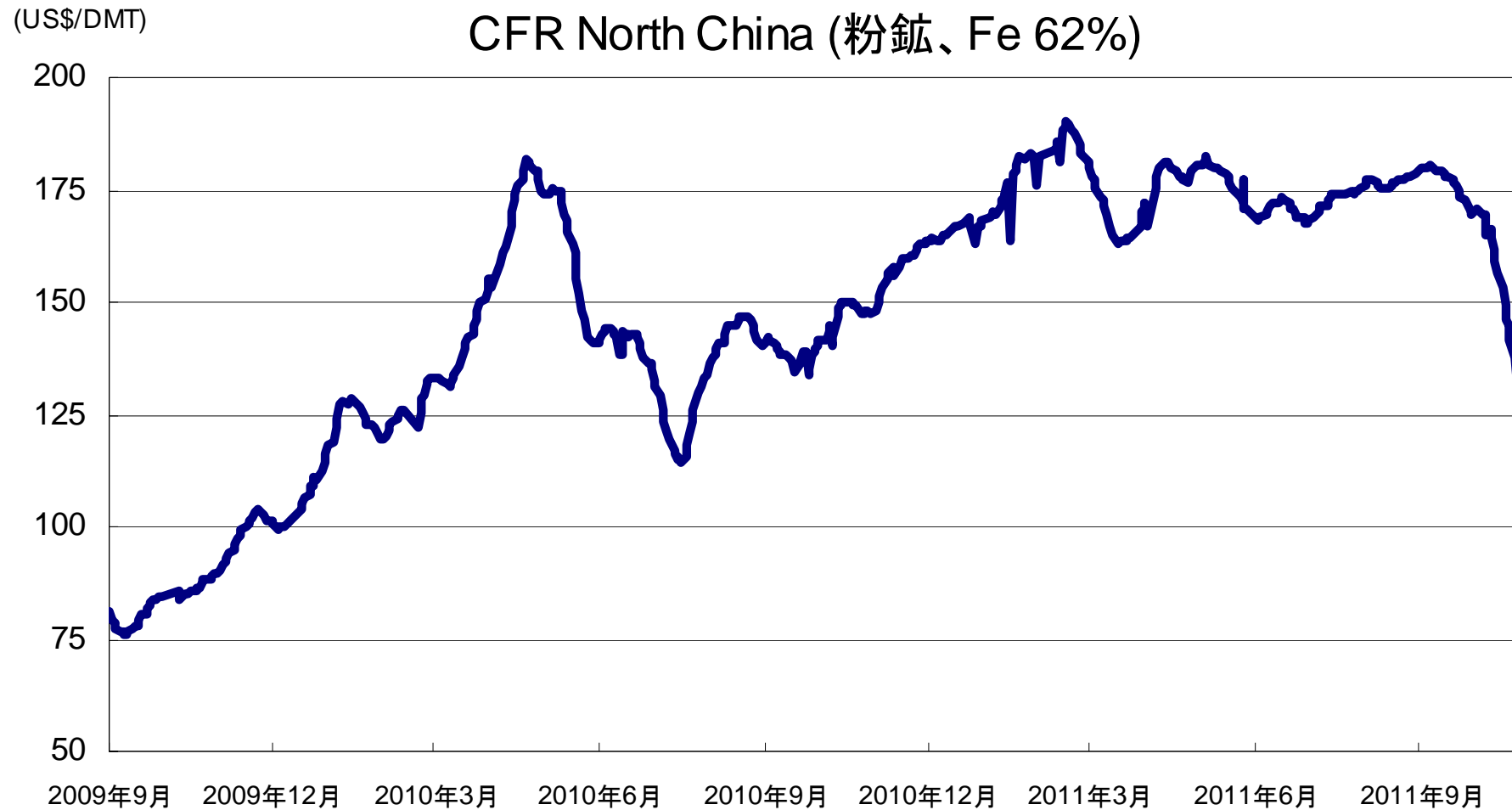
(億円)

枠内は一過性要因

四半期毎の損益に含まれる一過性損益



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平均

当社持分権益出荷量実績

| | 11/3 1Q | 11/3 2Q | 11/3 3Q | 11/3 4Q | 11/3 | 12/3 1Q | 12/3 2Q* | 12/3 2Q累計 |
|-------------|------------|------------|------------|------------|------|------------|-------------|--------------|
| 鉄鉱石(百万トン/年) | 10.5 | 10.7 | 11.9 | 10.9 | 44.0 | 10.7 | 11.7 | 22.4 |
| MIOD | 6.5 | 6.4 | 7.0 | 5.9 | 25.8 | 6.2 | 7.0 | 13.2 |
| MII | 0.7 | 0.8 | 1.0 | 1.0 | 3.5 | 1.1 | 1.1 | 2.2 |
| Vale** | 3.3 | 3.5 | 3.9 | 4.0 | 14.7 | 3.4 | 3.6 | 7.0 |
| 石炭(百万トン/年) | 2.0 | 2.5 | 2.3 | 1.7 | 8.5 | 1.7 | 2.4 | 4.1 |
| MCH | 1.8 | 2.1 | 2.0 | 1.4 | 7.3 | 1.5 | 2.1 | 3.6 |
| BMC** | 0.2 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 1.2 | 0.2 | 0.3 | 0.5 |
| 原料炭 | 1.4 | 1.9 | 1.7 | 1.3 | 6.3 | 1.1 | 1.8 | 2.9 |
| 一般炭 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.4 | 2.2 | 0.6 | 0.6 | 1.2 |
| 銅(千トン/年)*** | 14.3 | 13.5 | 15.1 | 14.8 | 57.7 | 12.5 | 14.6 | 27.1 |

*石炭は速報数値 ** Vale及びBMCI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

| 当社持分権益生産量 | 10/3期 実績 | 11/3期 実績 | 12/3期 (予想) | 13/3期 (予想) | 14/3期 (予想) |
|---------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 原油・ガス 合計 | 188 | 212 | 216 | 252 | 265 |
| 原油 (千bbl/日) | 85 | 81 | 72 | 79 | 77 |
| ガス (千bbl/日換算) | 103 | 131 | 144 | 173 | 188 |
| 鉄鉱石 (百万トン/年) | 41.0 | 43.7 | 47 | 49 | 54 |
| 石炭 (百万トン/年) | 8.9 | 8.5 | 9 | 11 | 12 |
| 銅 (千トン/年)* | 59.3 | 58.0 | 63 | 67 | 92 |

(2011年5月公表)

*Vale生産分の5%を含む

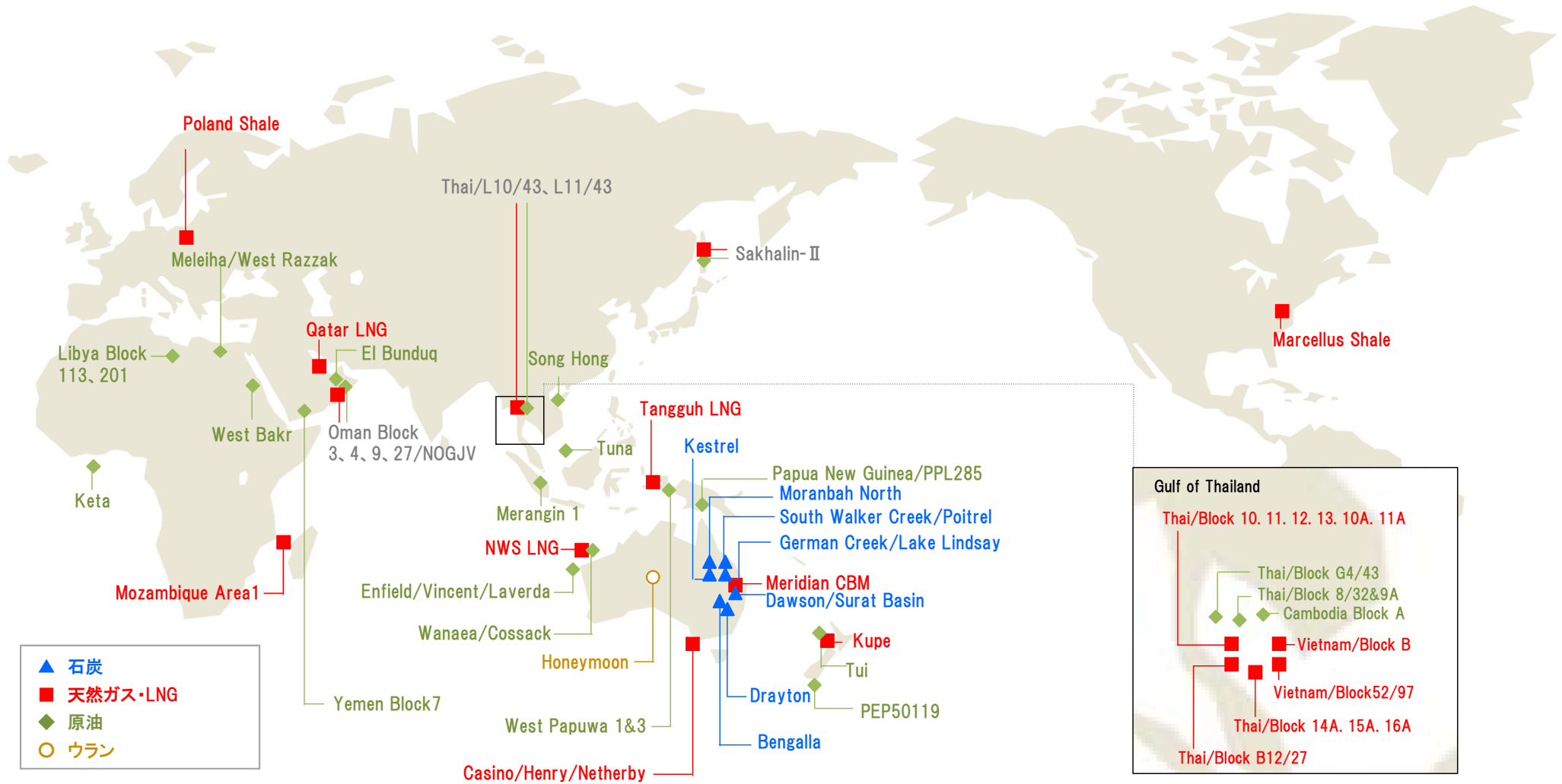
2011年9月末現在

金属資源の主なプロジェクト



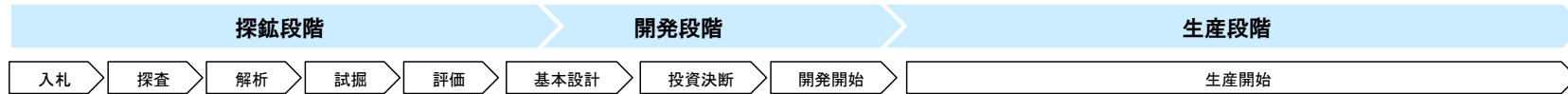
2011年9月末現在

エネルギーの主な上流権益



2011年9月末現在

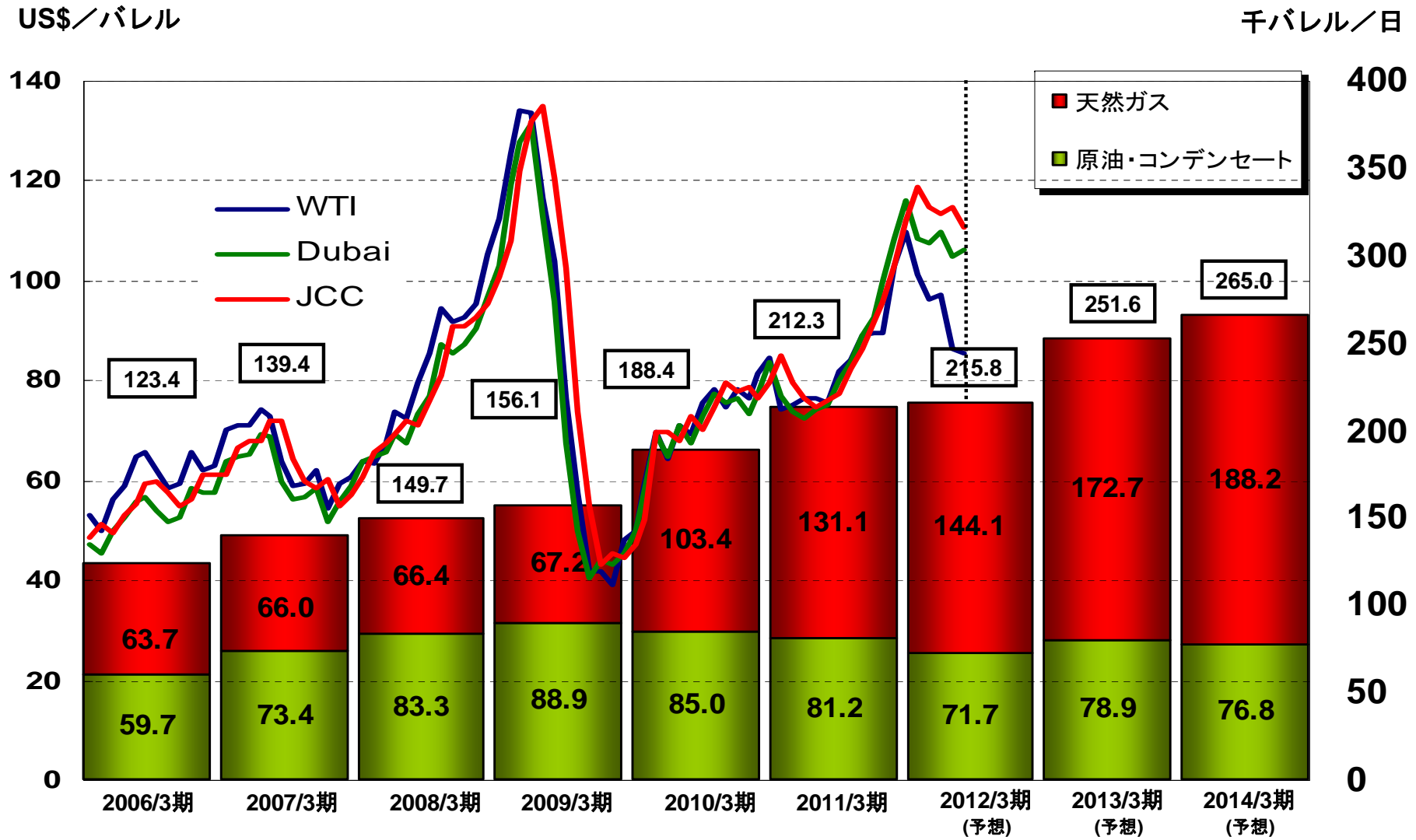
原油・ガスの主な上流権益



| | 探鉱段階 | 開発段階 | 生産段階 |
|-------------|---|--|---|
| 天然ガス LNG | 豪州: Laverda*1 and 19 other permits (MEPAU) ニュージーランド: PEP50119 and 3 other permits (MEPAU) パプアニューギニア: PPL285 (MEPAU) タイ: Blocks L10/43*2, L11/43*2 and 4 other permits (MOECO) ベトナム: Song Hong (MOECO) カンボジア: Block A (MOECO) インドネシア: Merangin I, Tuna, West Papuwa I・III (MOECO) ポーランド: Poland Shale (MEPPOL) オマーン: Block 3, 4*1 (MEPME) エジプト: Meleiha Deep (MEPME) イエメン: Block 7 (MEPME) リビア: Block 113, Block 201 (MOECO) モザンビーク: Area1 (MEPMOZ) ガーナ: Keta (MEPGK) | 米国: Marcellus Shale (MEPUSA)*3 豪州: Meridian CBM (MEPAU)*3 ベトナム: Blocks B, 52/97 (MOECO) | ロシア: Sakhalin II LNG (Sakhalin Energy) 豪州: NWS LNG (JAL-MIMI), Casino/Henry/Netherby, Meridian CBM (MEPAU) ニュージーランド: Kupe (MEPAU) タイ: Blocks 10.11.12.13.10A.11A, Block B12/27, Blocks 14A.15A.16A (MOECO Gas&Oil) インドネシア: Tangguh LNG (KG Berau/KG Wiriagar) 米国: Marcellus Shale (MEPUSA) カタール: Qatargas 1 LNG (MILNED), Qatargas 3 LNG (Mitsui Qatargas 3) オマーン: NOGJV (MEPME) |
| | 原油 | | |

*1 既発見未開発鉱区 *2 一部開発段階移行済 *3 一部生産段階移行済

原油・ガス生産量推移



(生産量推移は2011年5月公表値)

2011年9月末現在

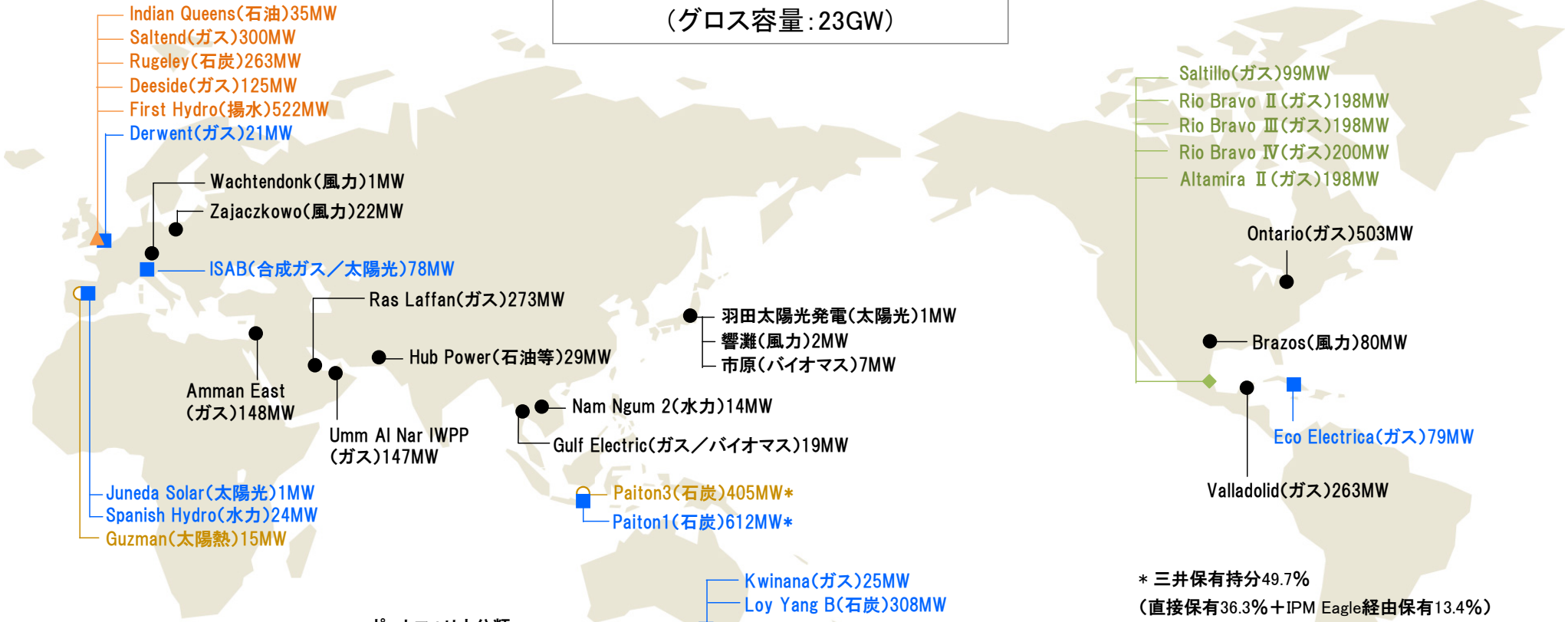
鉄鋼製品の主な事業投資



2011年9月末現在

発電事業ポートフォリオ

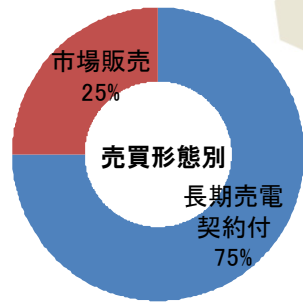
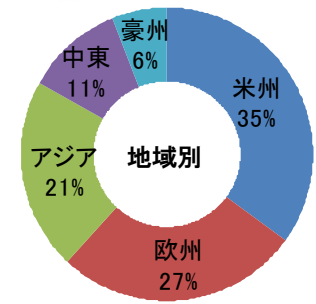
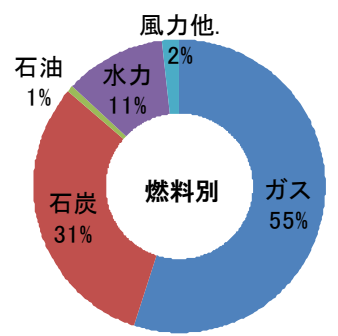
当社持分発電容量(ネット) : 5.2GW
(グロス容量 : 23GW)



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

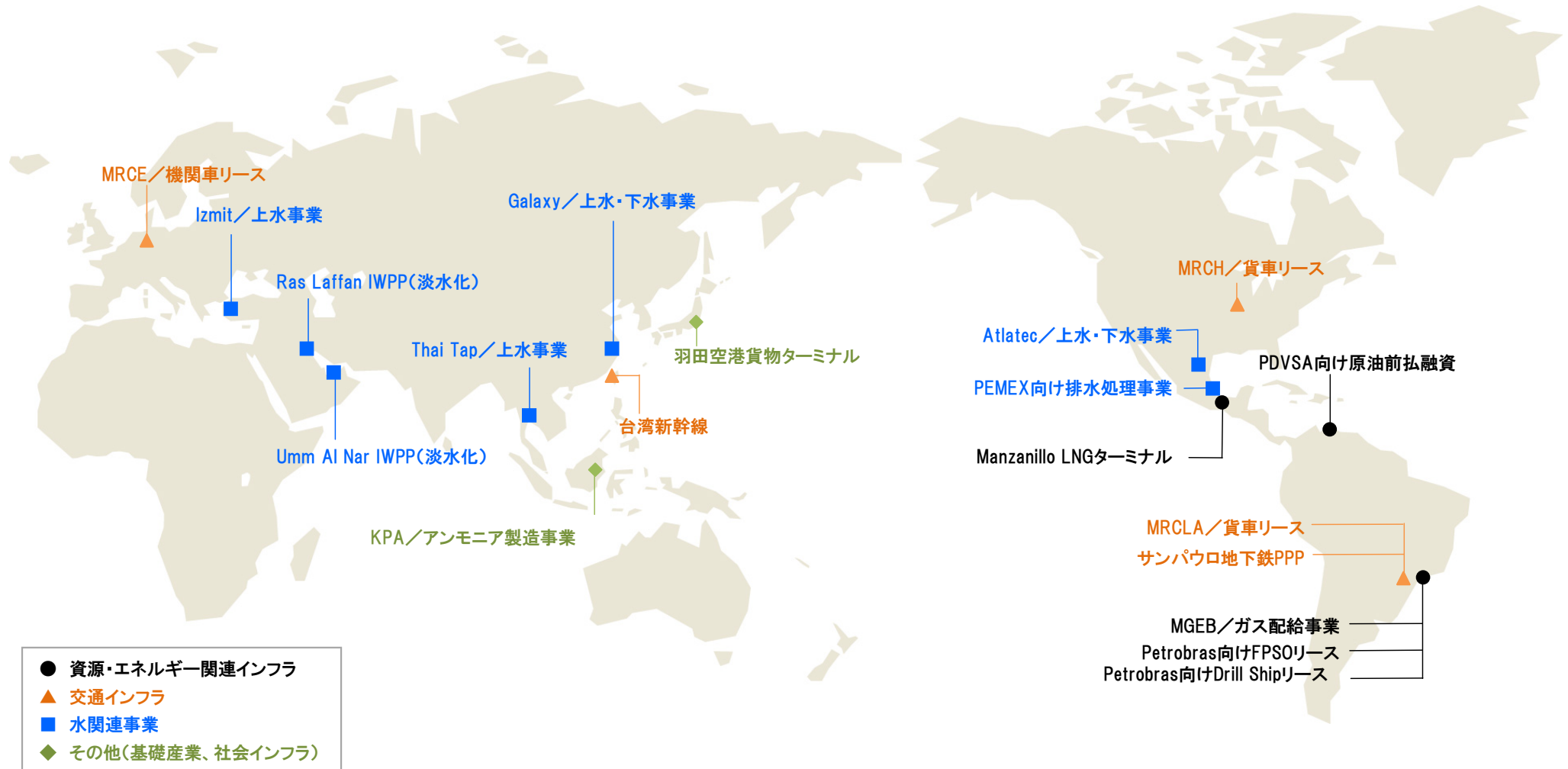
- ▲ IPM (UK) Power社保有資産
- IPM Eagle社保有資産
- ◆ MT Falcon保有資産
- その他
- 建設中発電所

ポートフォリオ分類



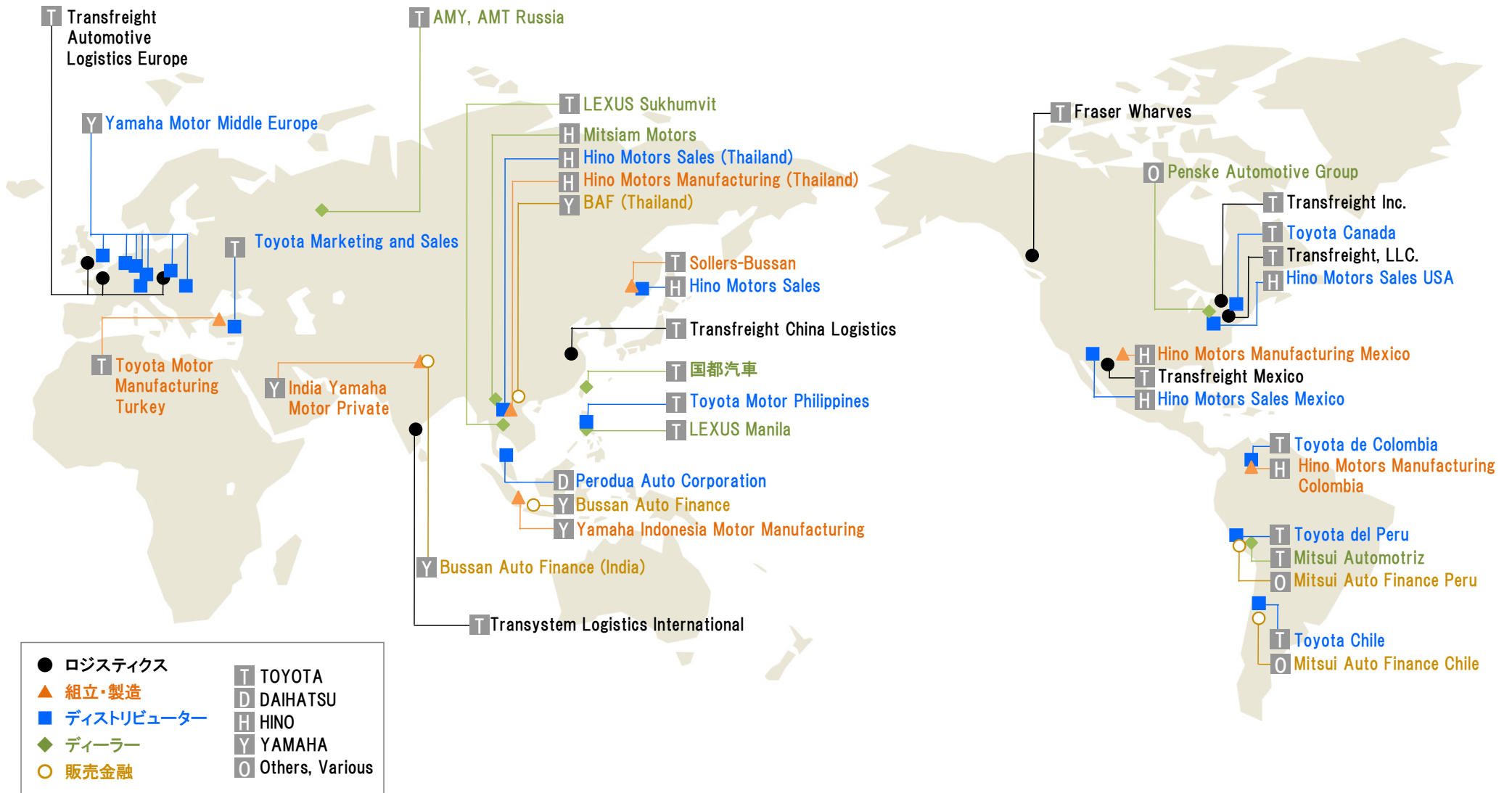
2011年9月末現在

発電以外の主なインフラ・プロジェクト



2011年9月末現在

自動車事業ポートフォリオ



2011年9月末現在

食料・リテールの主な海外事業投資



2011年9月末現在

化学品の主な物流事業型投資



2011年9月末現在

化学品の主な製造事業型投資

