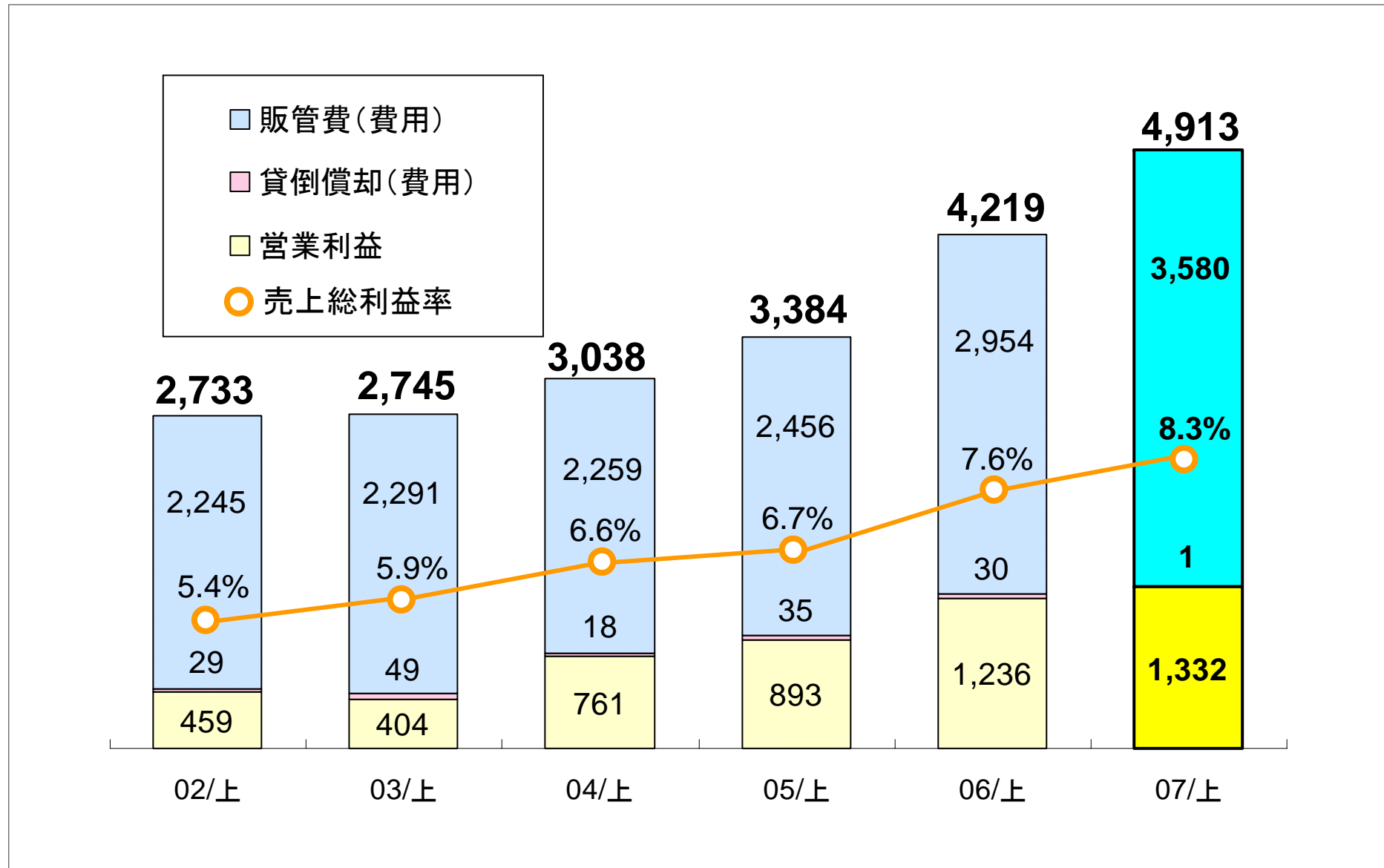


2008年3月期
中間決算補足説明資料

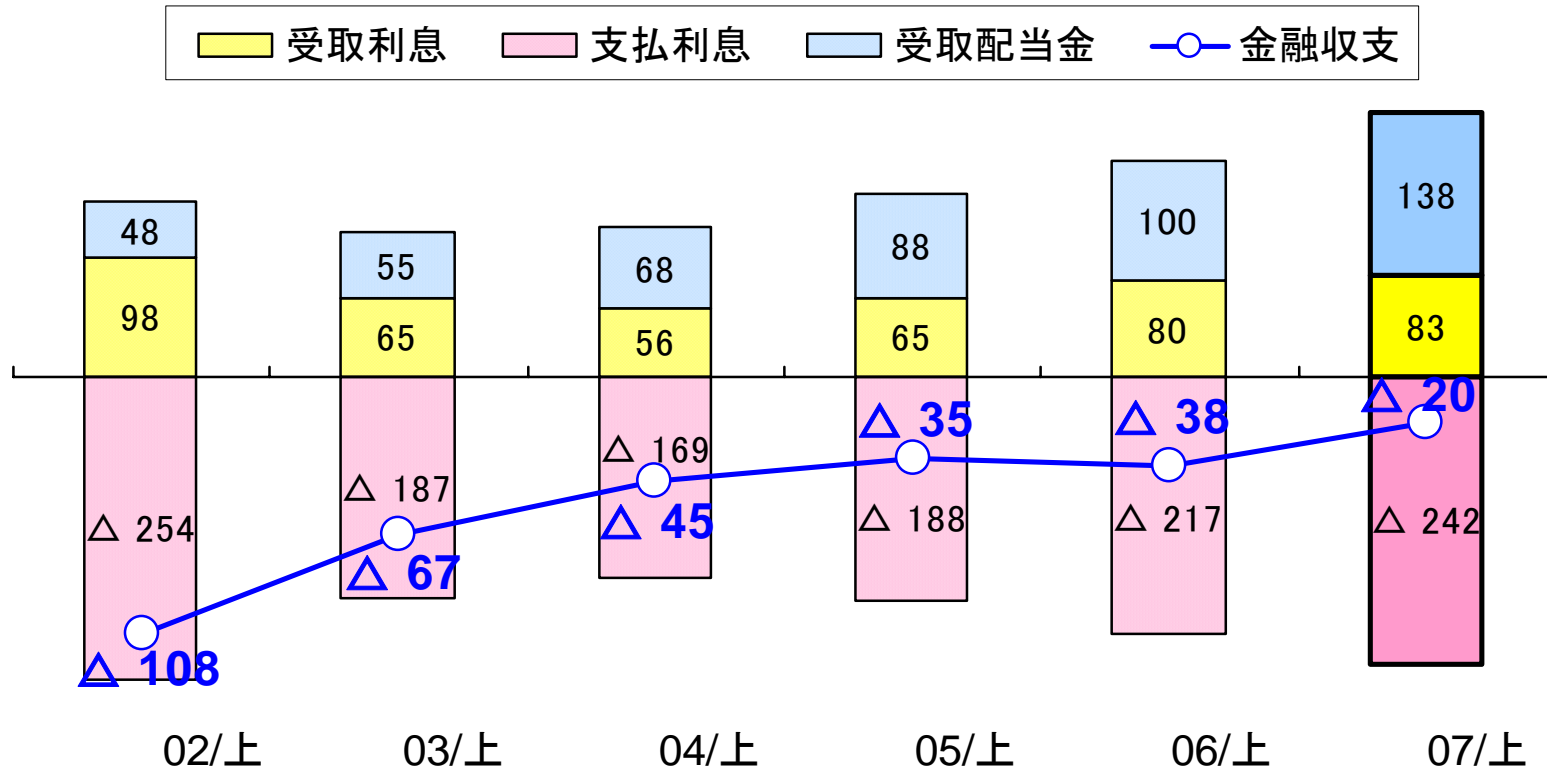
2007年11月6日

伊藤忠商事株式会社

売上総利益/営業利益の推移 (単位:億円)

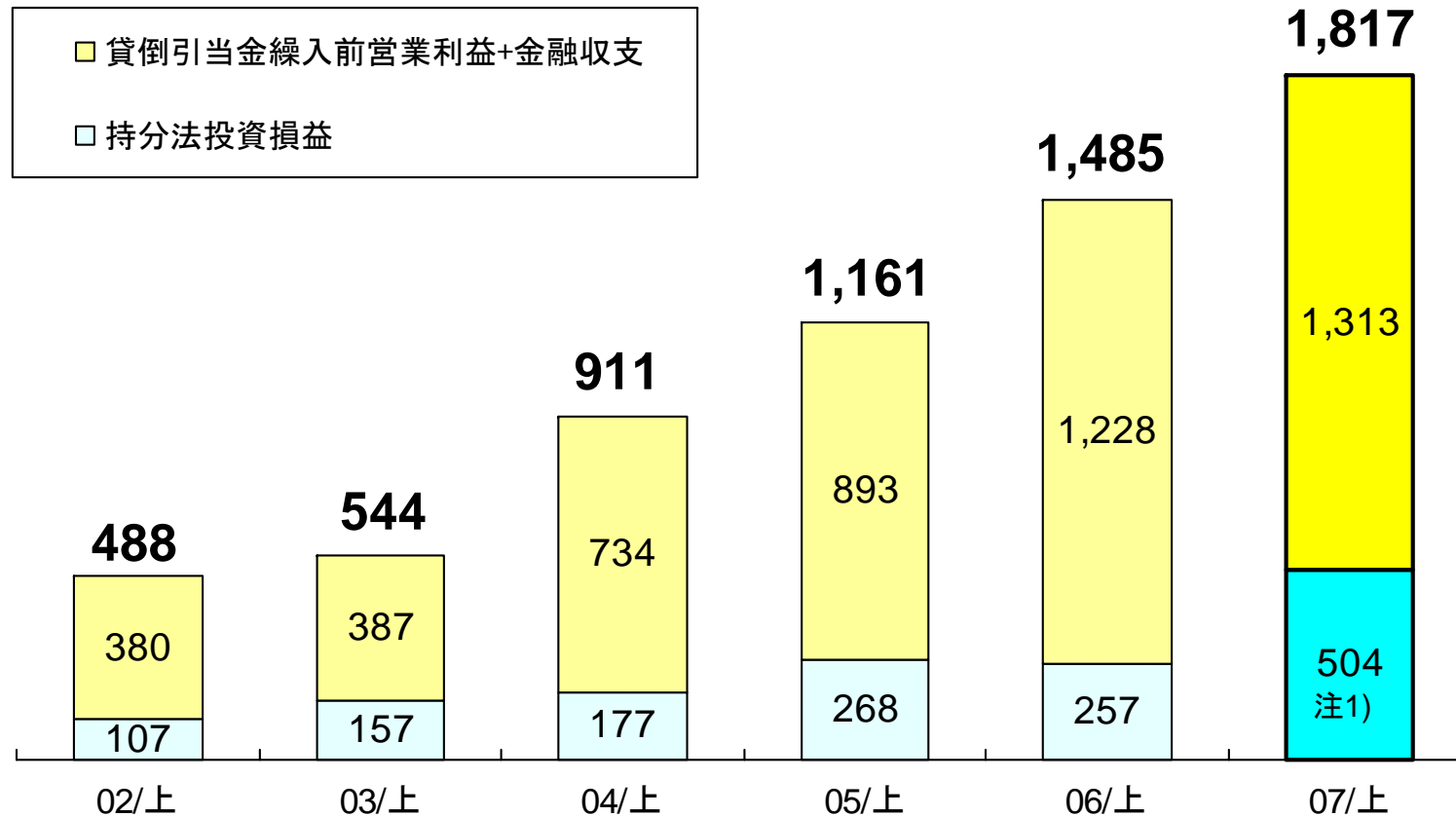


金融収支推移 (単位:億円)



有利子負債残高 (期首期末平均)	26,983	25,338	24,537	23,708	22,096	21,270
円TIBOR 3M/4-9月平均	0.086%	0.084%	0.084%	0.085%	0.324%	0.735%

実態利益推移 (単位:億円)

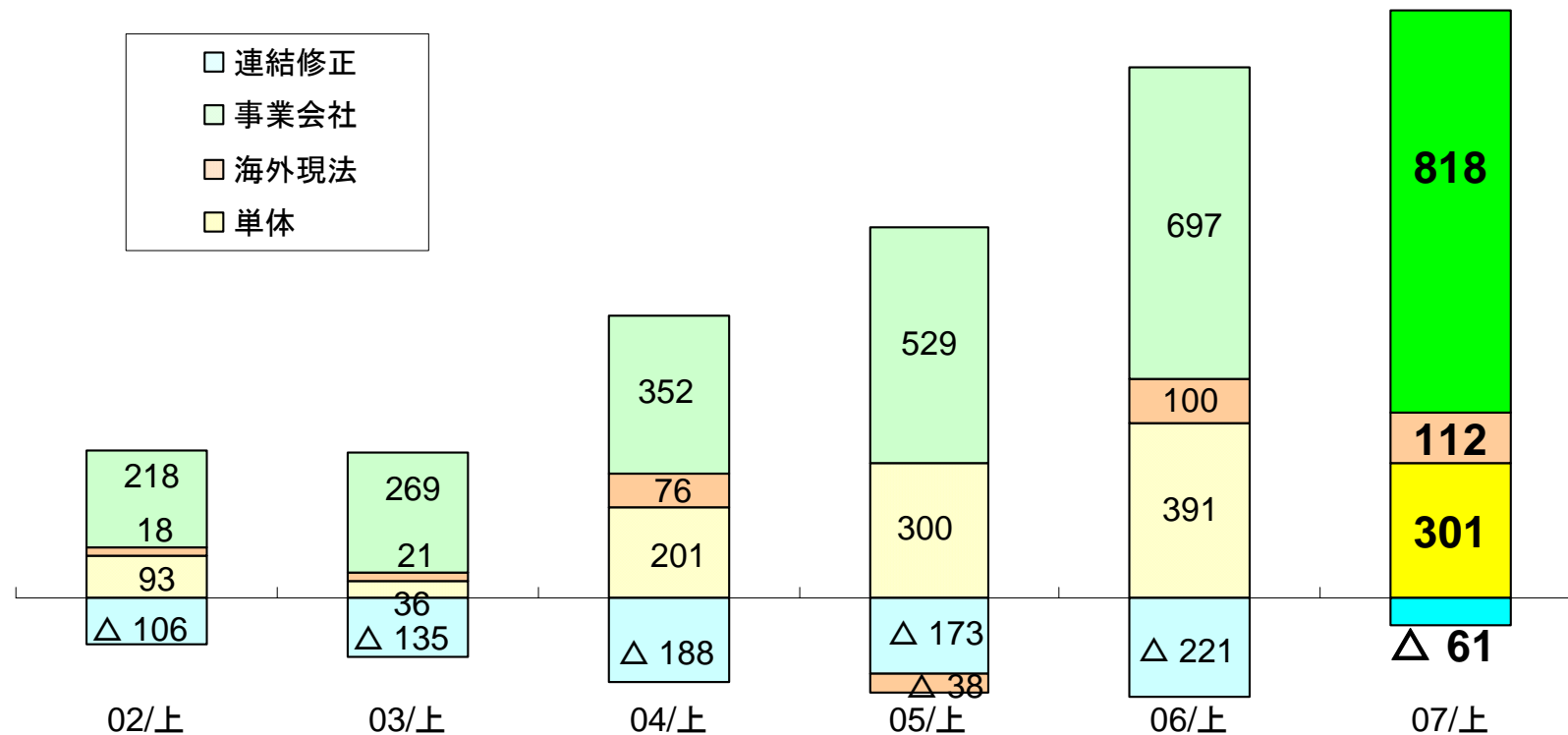


※実態利益 = 営業利益 - 貸倒引当金繰入額 + 金融収支 + 持分法投資損益

注1) (株)オリエンコーポレーションに係る持分法投資損益261億円

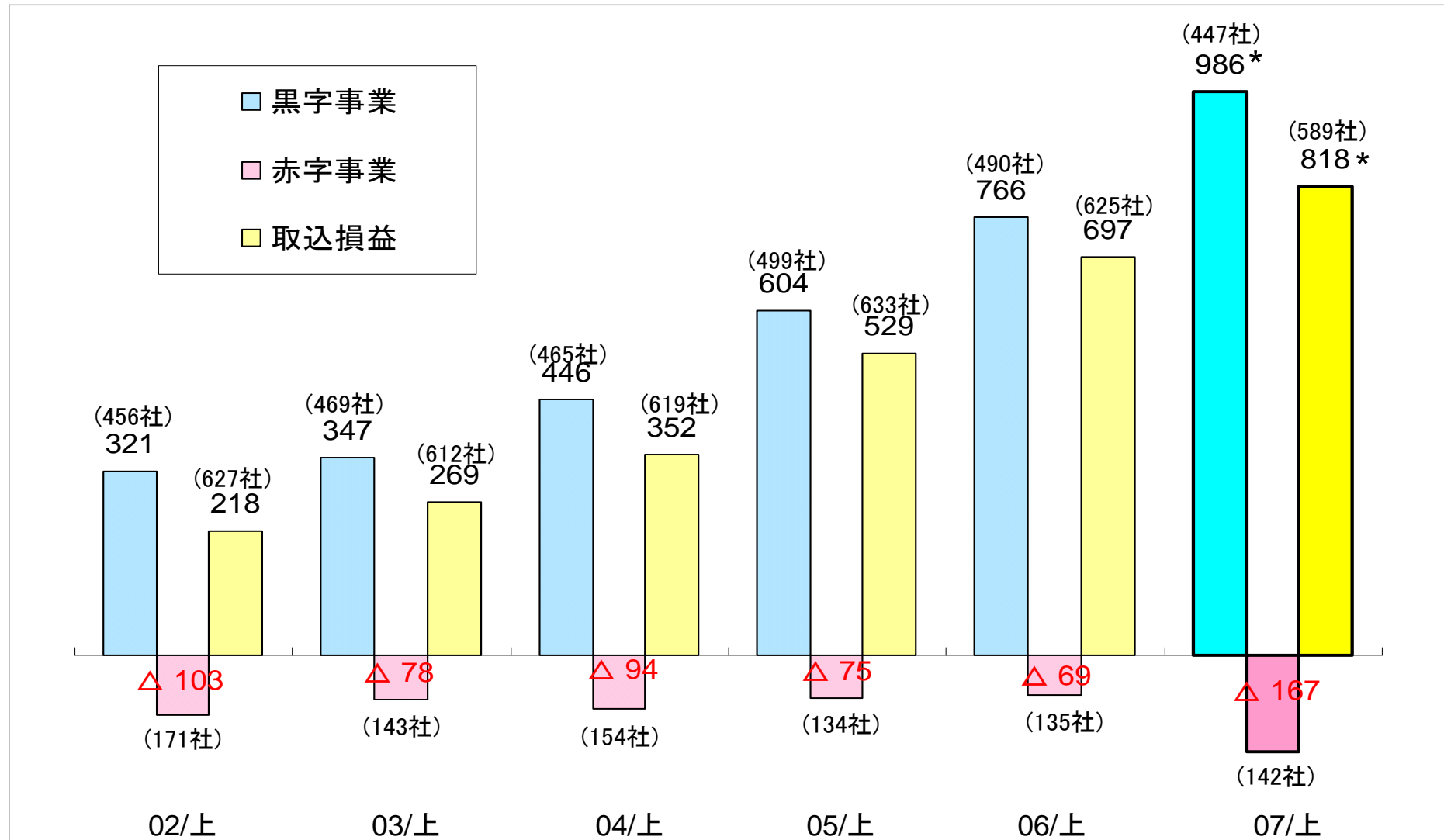
(優先株併合に伴う利益522億、評価損△262億円)を含む

単体・事業・海外別損益の推移 (単位:億円)



連結純利益	222	192	441	618	967	1,170
会社数	672社	656社	661社	675社	669社	632社
黒字会社比率	73.1%	76.5%	75.3%	79.1%	78.5%	77.4%

事業会社黒字会社・赤字会社損益の推移 (単位:億円)



* (株)オリエンコーポレーションに係る利益154億円(優先株併合に伴う利益308億、評価損△154億円)を含む

主な事業会社取込損益 (単位:億円)



【主な取込損益増加会社】

会社名		取込方法	07上	06上	前年 同期比
金エネ	ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	連結法	160	103	57
金エネ	ITOCHU Petroleum Co., (Hong Kong) Ltd.	連結法	21	0	21
金エネ	伊藤忠ペトロリアム(株)	連結法	18	10	8
食料	エイ・アイ・ビバレッジホールディング	持分法	12	8	4

【主な取込損益減少会社】

会社名		取込方法	07上	06上	前年 同期比
金不保物	伊藤忠都市開発(株)	連結法	△ 71	△ 2	△ 69
生化	Am-Pac Tire Distributors, Inc.	連結法	△ 12	0	△ 13
金エネ	Chemoil Energy Limited.	持分法	8	21	△ 13

オリコ特殊損益

(単位:億円)



1Q計上利益		2007年度上期		2Q計上評価損	
(税 前)	522	持分法投資損益 (税前)	261	(税 前)	▲ 262
(税効果)	▲ 214	法人税等 (税効果)	▲ 107	(税効果)	107
(税 後)	308	税後インパクト	154	(税 後)	▲ 154

既存優先株の併合 10 対 1
 優先株 3,200 ⇒ 320

償還の権利放棄に伴う利益 2,880

伊藤忠持分 $2,880 \times 32\% \Rightarrow 922$

2006年度の未取込損失持分 400
 (米基準修正後取込損失持分 1,086
 - 出資総額 686)

$922 - 400 = 522$ (税前) ⇒ 利益認識

連結評価損ルール: 公正価値(注1)で評価

- ① 将来CF(企業価値総額)は不変と認識
- ② 株価が資本政策後に下落
 (6/4 @309円、9/25(ホトム)@86円、9/30 114円、
 10/31(10月最高値)@161円 全て終値ベース)
- ③ 優先株式の転換価格の低下見込み
 (転換価格の下方修正条項)
 ⇒ 潜在普通株式数の増加(注2)

1株当たり公正価値が下落

(注1) 将来の収益性、株価水準、業界動向等を総合的に勘案し公正価値を決定

(注2) I種優先株式(1,400億円)については償還、J種優先株式(1,500億円)については転換を前提として織込み