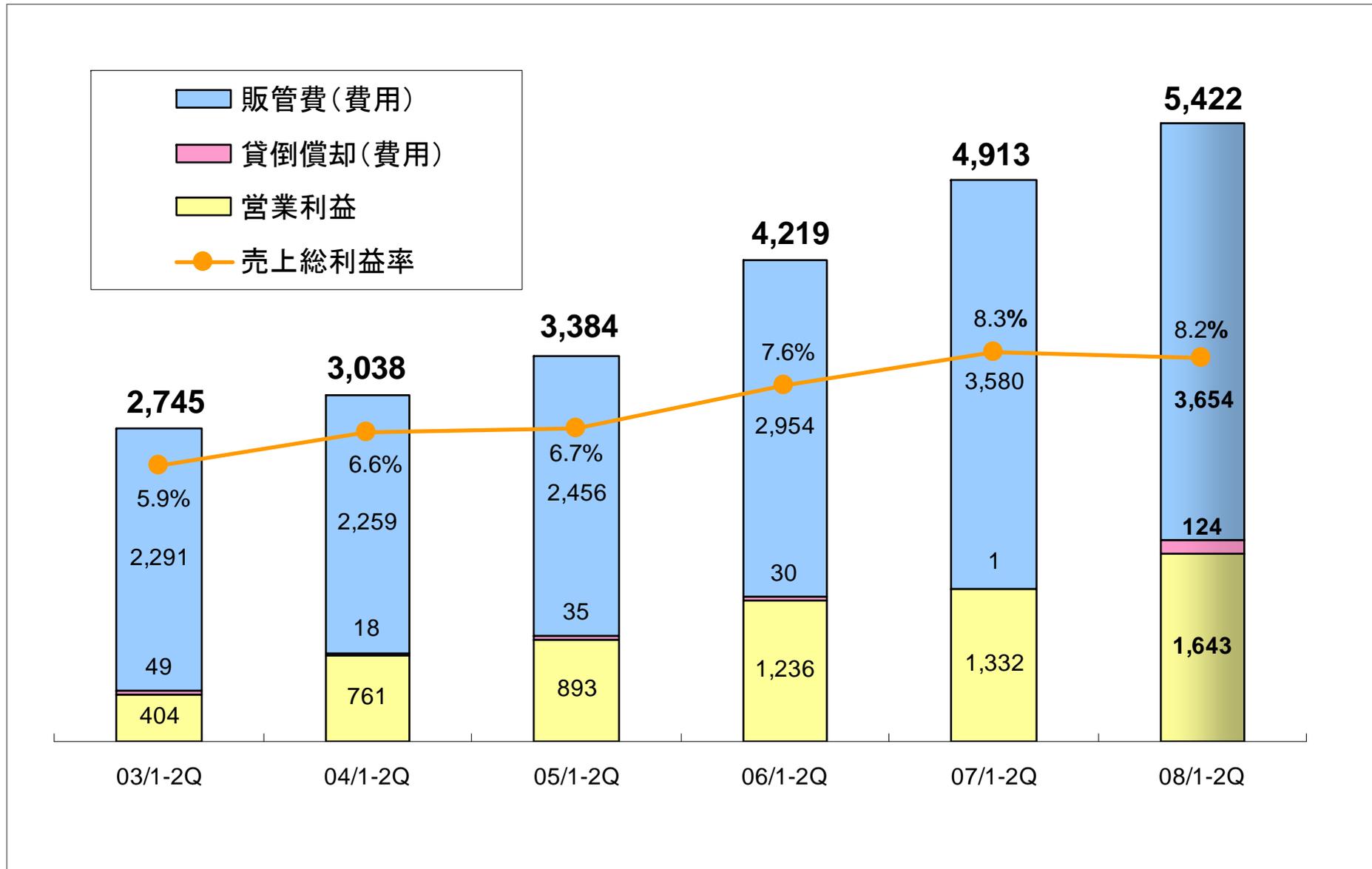


2009年3月期
第2四半期決算補足説明資料

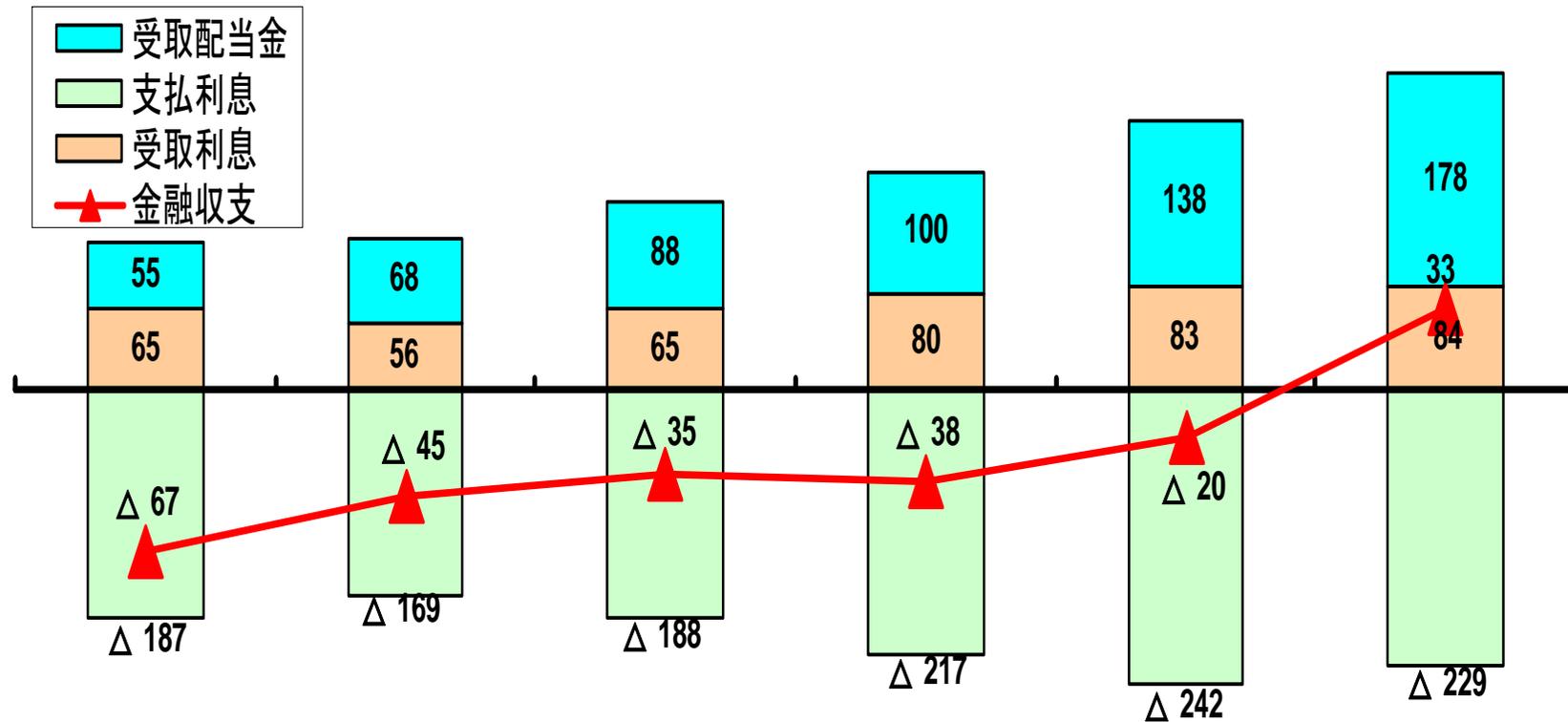
2008年11月7日

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)

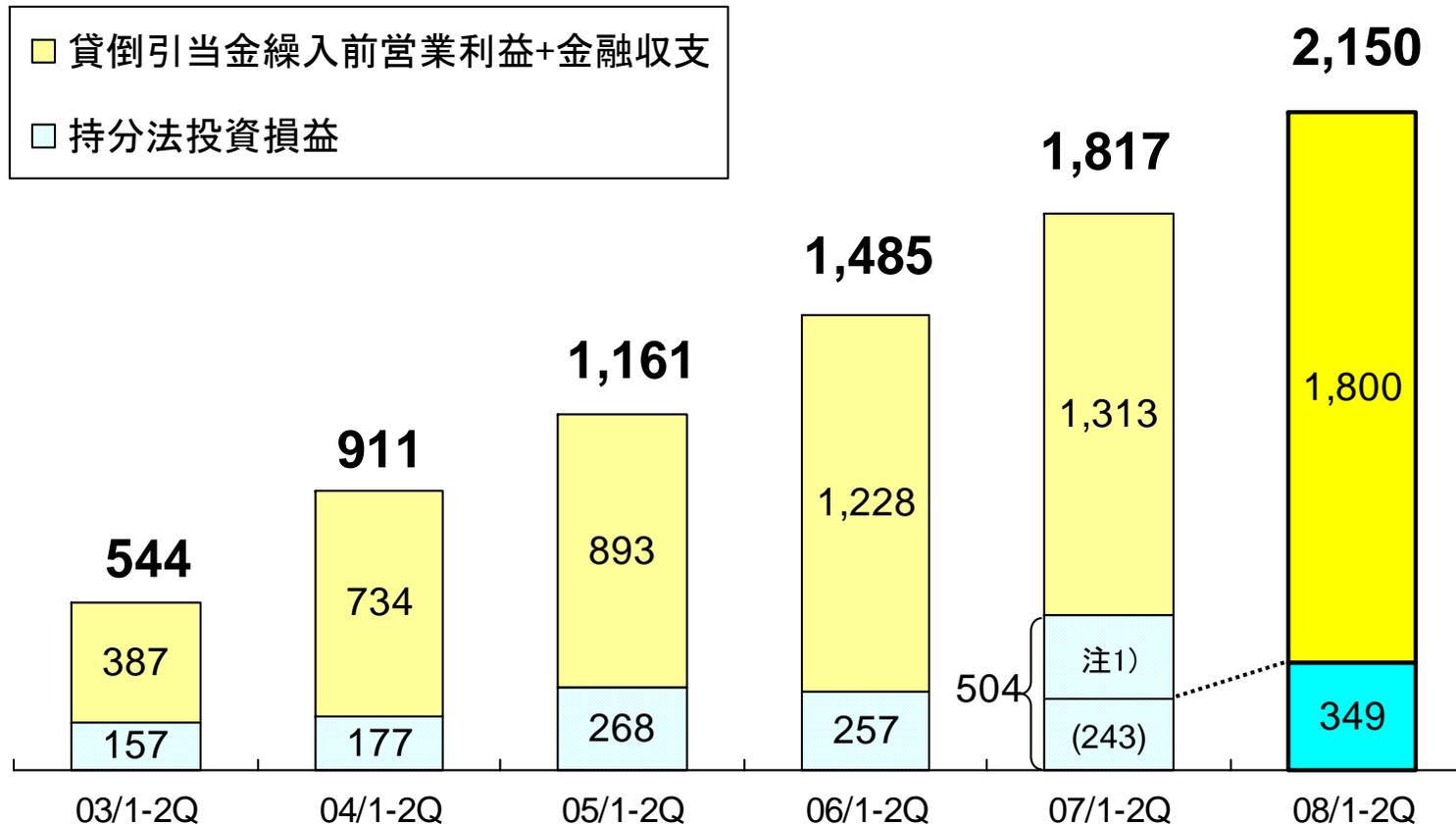


金融收支推移 (単位:億円)



	03/1-2Q	04/1-2Q	05/1-2Q	06/1-2Q	07/1-2Q	08/1-2Q
有利子負債残高 (期首期末平均)	25,338	24,537	23,708	22,096	21,270	21,139
円TIBOR 3M/4-9月平均	0.084%	0.084%	0.085%	0.324%	0.735%	0.848%

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特殊要因影響額:261億円

(優先株併合に伴う利益522億円、評価損△262億円)を含む

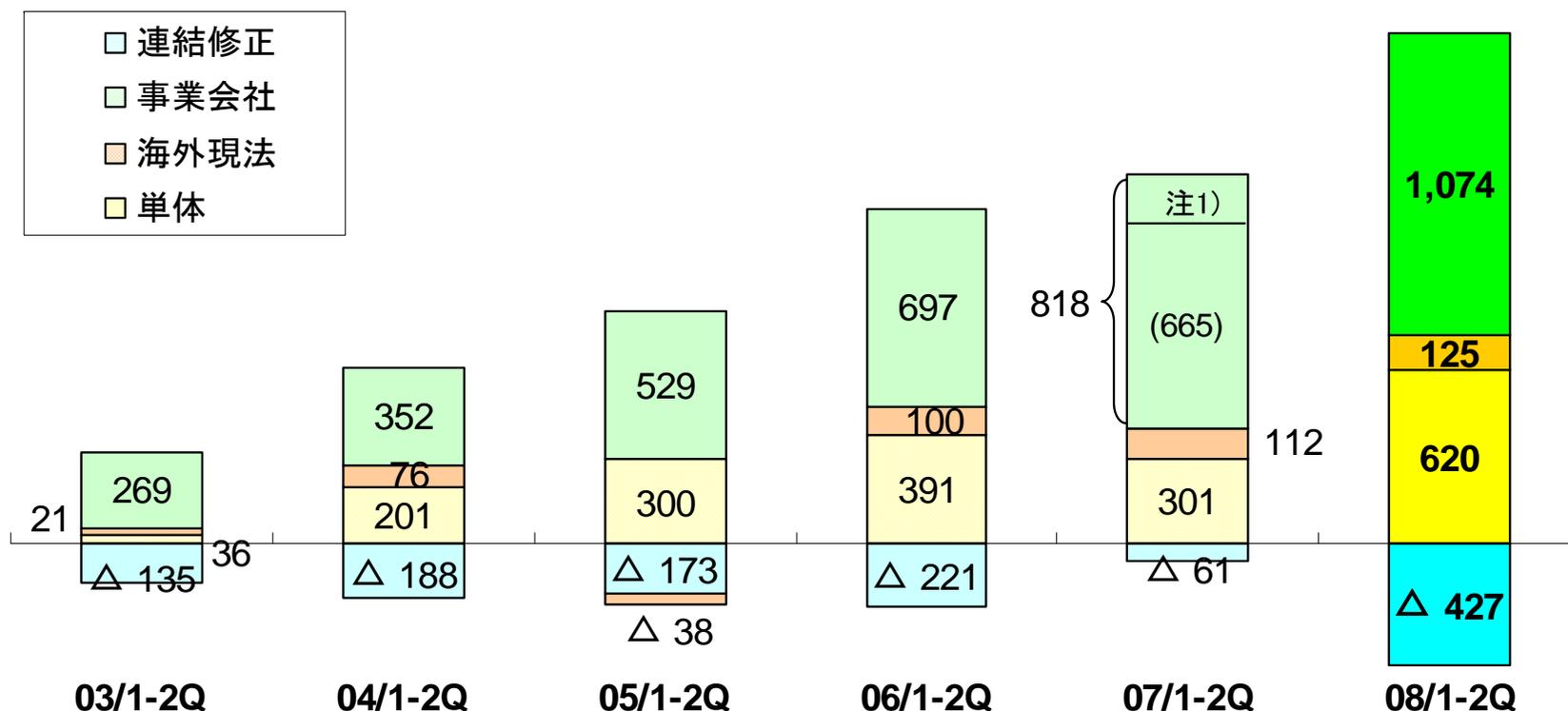
主な持分法適用会社取込損益 (単位:億円)



会社名		08年度 1-2Q	07年度 1-2Q	増減
金保物	(株)オリエントコーポレーション (除く、07年度1-2Q特殊要因)	45 (45)	注1) 265 (4)	△ 220 (+41)
金エネ	ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd (IMEA社)の持分法による投資損益	50	23	+ 27
金エネ	伊藤忠丸紅鉄鋼(株)	101	82	+ 19
食料	(株)ファミリーマート	35	30	+ 4
生化	日伯紙パルプ資源開発(株)	9	5	+ 4
機械	P.T. HEXINDO ADIPERKASA	3	0	+ 3
宇情	(株)オン・デマンド・ティービー	-	△ 10	+ 10

注1) (株)オリエントコーポレーションに係る特殊要因影響額:261億円
(優先株併合に伴う利益522億円、評価損△262億円)を含む

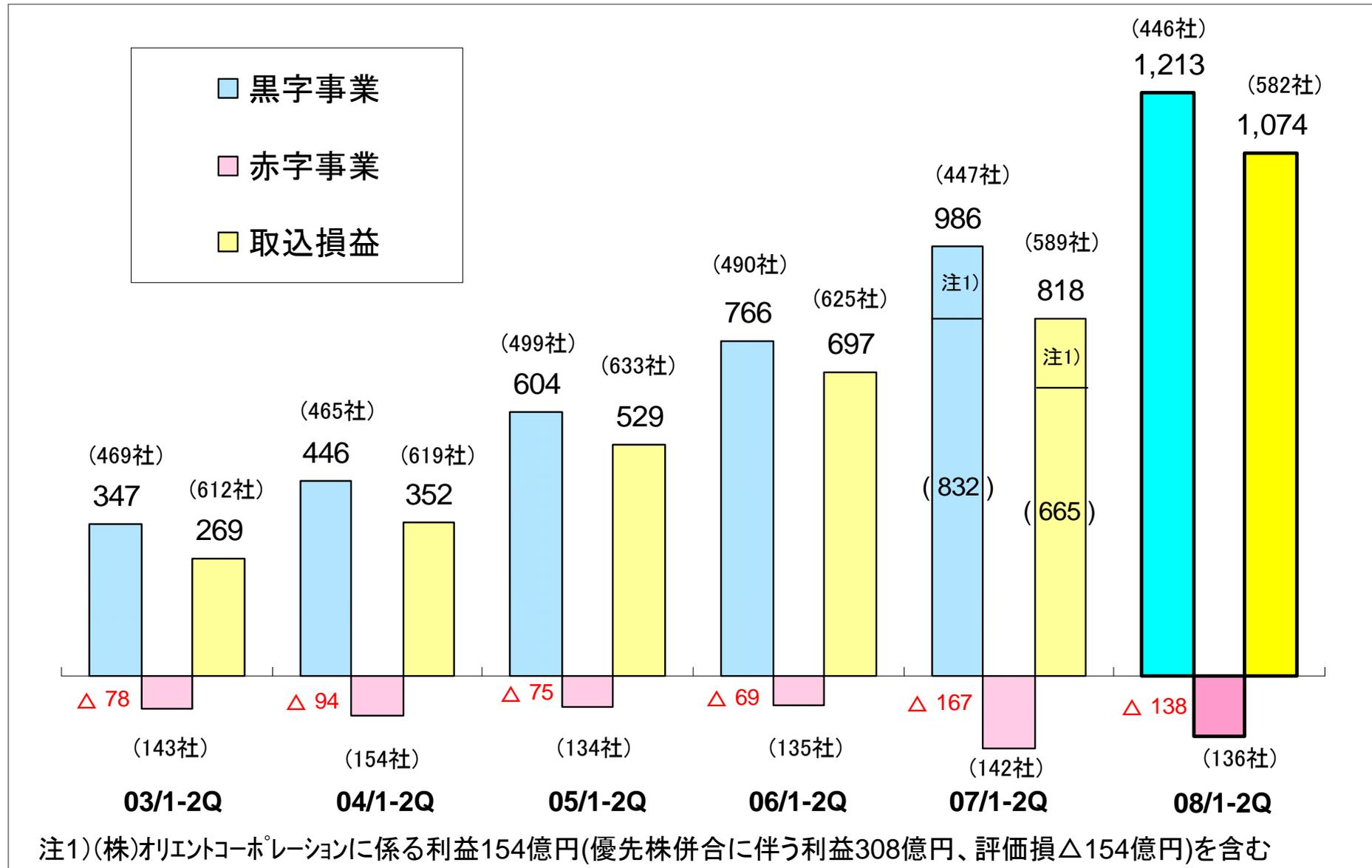
単体・事業・海外別損益の推移 (単位:億円)



連結純利益	192	441	618	967	1,170	1,392
会社数	656社	661社	675社	669社	632社	625社
黒字会社比率	76.5%	75.3%	79.1%	78.5%	77.4%	77.0%

注1) (株)オリエント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308億円、評価損△154億円)を含む

事業会社黒字会社・赤字会社損益の推移 (単位:億円)



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	08年度 1-2Q	07年度 1-2Q	増減
金エネ	ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd (IMEA社)	連結法	515	138	+ 377
建設	伊藤忠都市開発(株)	連結法	10	△ 71	+ 81
金エネ	伊藤忠丸紅鉄鋼(株)	持分法	101	82	+ 19
海外	伊藤忠豪州会社 (IMEA社取込損益の3.7%を含む)	連結法	22	7	+ 15
生化	PrimeSource Building Products, Inc.	連結法	39	24	+ 14
食料	(株)ファミリーマート	持分法	35	30	+ 4

【主な取込損益減少/赤字増加会社】

金エネ	ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc.	連結法	117	160	△ 43
生化	(株)アイ・シー・エス	連結法	△ 20	△ 6	△ 14
金保物	C.I. FINANCE (CAYMAN) LTD.	連結法	△ 7	4	△ 11
機械	ITOCHU Automobile America Inc.	連結法	△ 3	8	△ 11

主な海外事業損益増減内訳 (単位:億円)



	2008年度 1-2Q	2007年度 1-2Q	前年同期比	主な増減内訳
北米	49	54	△ 5	ITOCHU Automobile America Inc. △11(8→△3)
中国	56	47	10	ITOCHU Finance (Asia) LTD. +12(1→13)
アジア	32	24	8	P.T. HEXINDO ADIPERKASA +3(0→3) ITOCHU Plastics Pte., Ltd. +2(2→3)
CIS	116	161	△ 45	ITOCHU Oil Exploration (Azerbaijan) Inc. △43(160→117)
大洋州	521	143	378	ITOCHU Minerals & Energy of Australia Pty Ltd +377(138→515)
欧州	43	44	△ 1	GIECO Energy (UK) Limited +12(5→17)、 ITOCHU Finance (Europe) PLC. △4(△1→△5)、 MCL Group Limited △2(0→△2)
その他	2	57	△ 55	ITOCHU Petroleum Co., (Hong Kong) Ltd. △39(21→△18)、 C.I. FINANCE (CAYMAN) LTD. △11(4→△7)
合計	818	529	289	
海外事業損益比率 (除く,オリコ特殊要因)	(59%)	(45%) (52%)		

(ご参考)前年同期のオリコ社特殊損益

(単位:億円)



1Q計上利益		2007年度1-2Q累計		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



1株当たり公正価値が下落