

2012年度 第2四半期決算説明資料

出光興産株式会社
2012年11月6日

1. 2012年度第2四半期決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

2. 2012年度業績予想

(1) 概要

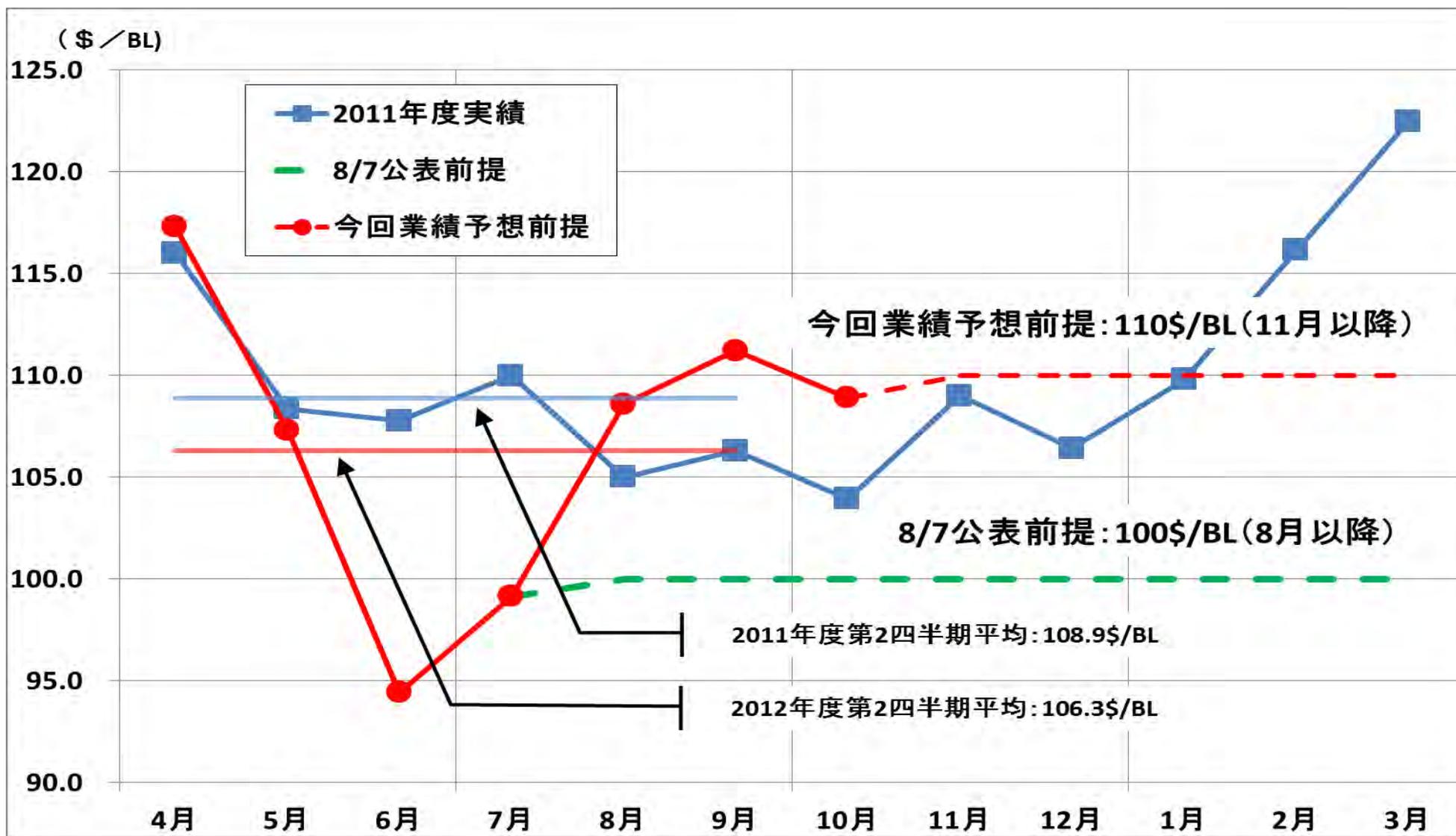
(2) セグメント別情報

(3) 第3次中期経営計画進捗状況

3. 参考資料

原油価格の推移

【ドバイ原油価格の月次推移と業績予想前提水準】



【2012年度第2四半期決算】

- 原油価格の下落により、在庫評価影響は▲116億円(前年同期比▲352億円)と大きく減少した。
- 石油製品マージンの縮小・降雨による石炭コスト増もあり、営業利益は279億円(前年同期比▲468億円)、当期純利益は24億円(前年同期比▲404億円)となった。

【2012年度業績予想】

- 原油価格前提を前回公表時の年平均DB101.6\$/BLから108.2\$/BLに見直し、在庫評価影響は▲35億円(前回公表比+235億円)と見込む。
- 在庫評価影響除き営業利益では、世界的な景気減速に鑑み、化学製品セグメントの販売減等による減益を見込む。
- 2012年度業績予想の営業利益は725億円(前回公表比+175億円)、当期純利益は320億円(前回公表比+125億円)に修正する。

1. 2012年度第2四半期決算

(1)概要

①原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

	'11年度2Q	'12年度2Q	増減	
原油価格(ドバイ)	108.9	106.3	▲2.6	▲2.4%
原油価格(ブレント)	111.2	113.3	+2.1	+1.9%
ナフサ価格(通関)	997	954	▲43	▲4.3%
為替レート(TTS)	80.8	80.4	▲0.4	▲0.5%

※ブレント価格は暦年(1~6月)の平均価格。

②連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

	'11年度2Q	'12年度2Q	増減	
売上高	20,677	20,524	▲152	▲0.7%
営業利益	748	279	▲468	▲62.6%
(在庫影響)	(236)	(▲116)	(▲352)	—
(在庫影響除き)	(512)	(395)	(▲116)	(▲22.7%)
営業外損益	8	▲40	▲48	—
経常利益	756	239	▲517	▲68.4%
特別損益	▲29	▲14	+15	—
当期純利益	428	24	▲404	▲94.3%

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用しています。

※「在庫影響」は、在庫評価及びたな卸資産簿価切下の影響を含みます。

※数字は億円未満を四捨五入で表示

(2)セグメント別情報

①営業利益

(単位：億円)

	'11年度2Q	'12年度2Q	増減	
石油製品	490	51	▲440	▲89.7%
(在庫影響除き)	(257)	(156)	(▲101)	(▲39.2%)
石油化学製品	75	57	▲18	▲24.1%
(在庫影響除き)	(72)	(67)	(▲5)	(▲6.9%)
資源	213	190	▲23	▲10.5%
(石油開発)	(121)	(186)	(+65)	(+53.1%)
(石炭他)	(91)	(5)	(▲87)	(▲95.1%)
その他	▲2	5	+7	—
調整額	▲28	▲23	+4	—
合計	748	279	▲468	▲62.6%
(在庫影響除き)	(512)	(395)	(▲116)	(▲22.7%)

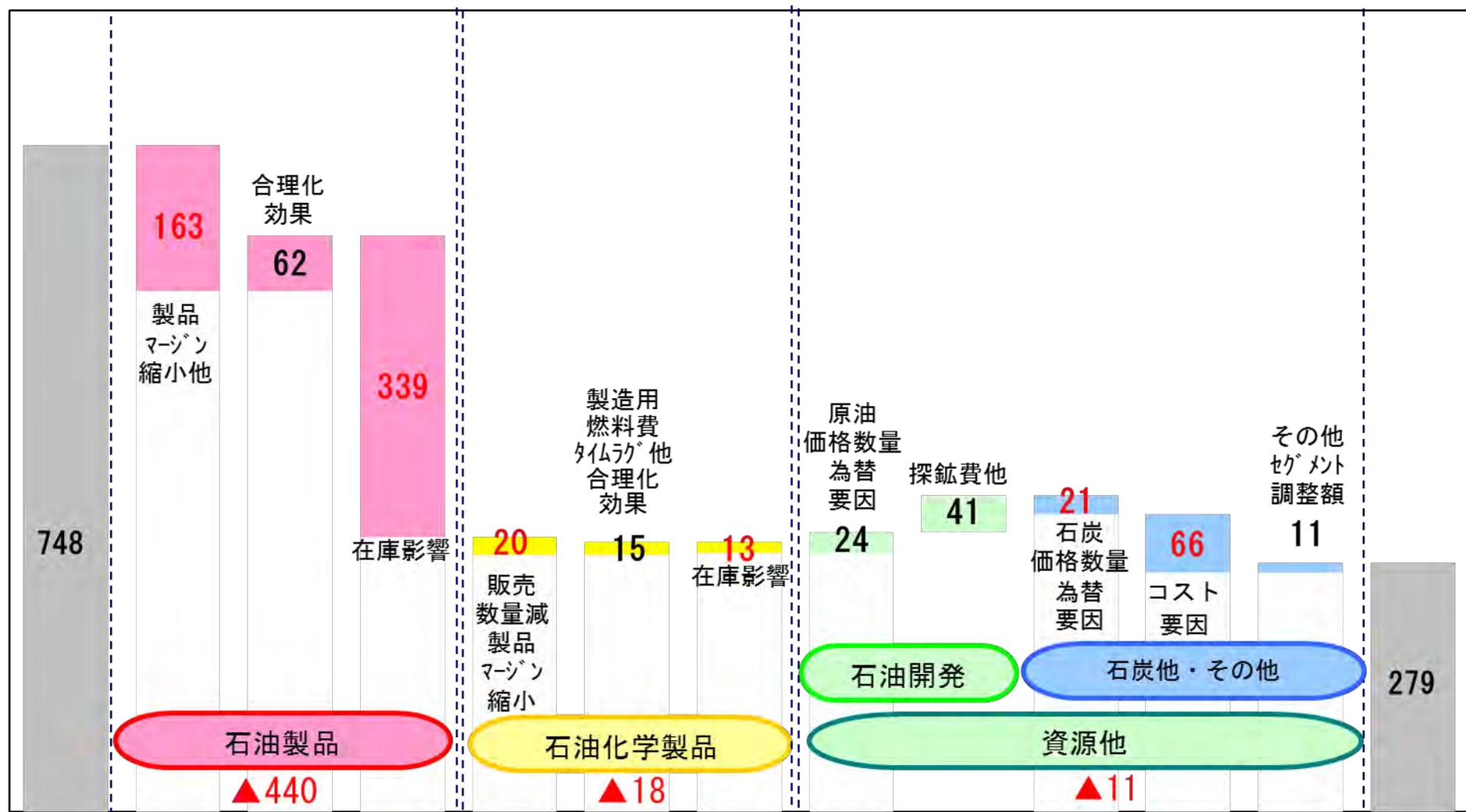
※資源に含まれる「石油開発」及び豪州石炭は12月決算

(2)セグメント別情報



②営業利益の増減分析(前年同期比)

(単位:億円)



'11年度2Q
営業利益

'12年度2Q
営業利益

2. 2012年度業績予想

(1)概要

①原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

	8/7公表	今回見通し	増減		11月以降前提
原油価格(トバイ)	101.6	108.2	+6.6	+6.5%	110.0
原油価格(ブレント)	106.9	113.2	+6.3	+5.9%	113.0
ナフサ価格(通関)	920	959	+39	+4.2%	964
為替レート(TTS)	80.3	80.2	▲0.1	▲0.1%	80.0

※ブレント価格は暦年(1~12月)の平均価格。

②連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

	8/7公表	今回見通し	増減	
売上高	41,800	42,800	+1,000	+2.4%
営業利益	550	725	+175	+31.8%
(在庫影響)	(▲270)	(▲35)	(+235)	—
(在庫影響除き)	(820)	(760)	(▲60)	(▲7.3%)
営業外損益	▲5	10	15	—
経常利益	545	735	+190	+34.9%
特別損益	▲55	▲55	0	—
当期純利益	195	320	+125	+64.1%

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用しています。

※「在庫影響」は、在庫評価及びたな卸資産簿価切下の影響を含みます。

※数字は億円未満を四捨五入で表示

(2)セグメント別情報

①営業利益

(単位：億円)

	8/7公表	今回見通し	増 減	
石油製品	190	455	+265	+139.5%
(在庫影響除き)	(470)	(470)	(0)	(0.0%)
石油化学製品	165	85	▲80	▲48.5%
(在庫影響除き)	(155)	(105)	(▲50)	(▲32.3%)
資 源	225	215	▲10	▲4.4%
(石油開発)	(215)	(215)	(0)	(0.0%)
(石炭他)	(10)	(0)	(▲10)	—
その他	20	20	0	0.0%
調整額	▲50	▲50	0	—
合 計	550	725	+175	+31.8%
(在庫影響除き)	(820)	(760)	(▲60)	(▲7.3%)

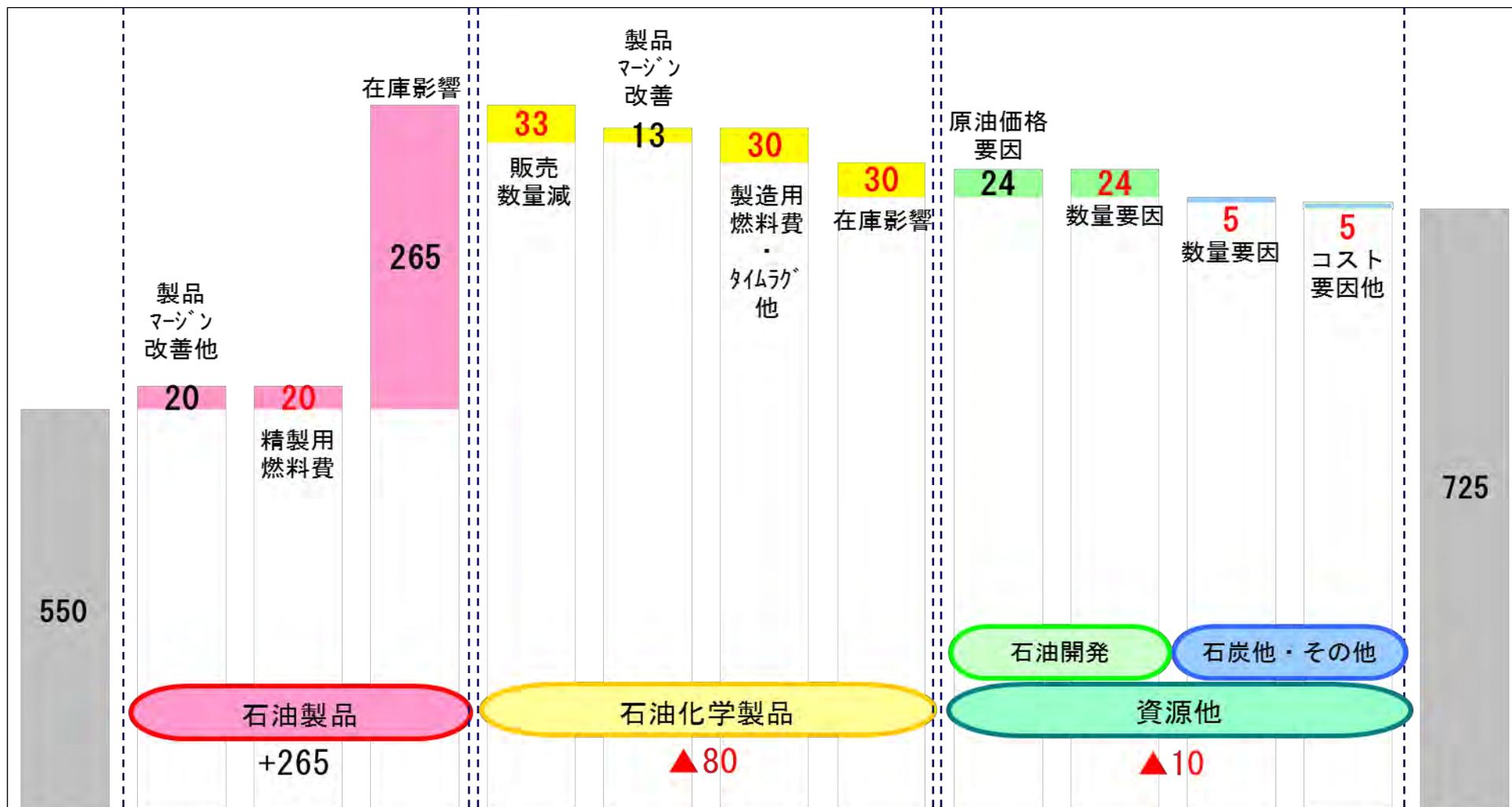
※資源に含まれる「石油開発」及び「豪州石炭」は12月決算

(2)セグメント別情報



②営業利益の増減分析(前回公表比)

(単位:億円)



8/7公表
'12年度見通し

今回
'12年度見通し

(3) 第3次中期経営計画進捗状況

① 経営指標

(単位: 億円)	2010年度	2011年度	2012年度	
	実績	実績	中期計画	今回見通し
売上高	36,593	43,103	37,500	42,800
営業利益※	1,422	1,475	1,200	865
当期利益	607	644	480	320
(10-12年累計)	-	-	(900)	(1,571)
投下資本営業利益率*	9.3%	9.6%	8.0%	5.7%
自己資本比率	20.4%	21.9%	22.0%	23.0%
ネットD/Eレシオ	1.6	1.3	1.5	1.2

※営業利益: 持分法投資損益・受取配当金を含む

* 投下資本: 自己資本 + 有利子負債 + 少数株主持分

【主要前提条件】

ドバイ原油価格	84.2\$/bbl	110.1\$/bbl	80.0\$/bbl	108.2\$/bbl
ナフサ価格(通関)	763\$/t	971\$/t	740\$/t	959\$/t

(3) 第3次中期経営計画進捗状況

②戦略区分別営業利益の状況

(単位:億円)

	2009年度 実績	2011年度 実績	2012年度			2012年度 2Q実績
			中期計画	見通し	中期対比	
基盤事業 (構成比)	195 (42%)	635 (56%)	530 (44%)	610 (68%)	80 (+24%)	187 (45%)
資源事業 (構成比)	270 (59%)	413 (36%)	500 (42%)	200 (22%)	▲ 300 (▲ 19%)	184 (44%)
高機能材事業 (構成比)	45 (10%)	131 (12%)	220 (18%)	130 (14%)	▲ 90 (▲ 4%)	63 (15%)
共通	▲ 50	▲ 45	▲ 50	▲ 40	10	▲ 18
小計(除く在庫影響)	460	1,133	1,200	900	▲ 300	416
在庫影響	0	341	0	▲ 35	▲ 35	▲ 116
合計	460	1,475	1,200	865	▲ 335	299

※営業利益：持分法投資損益・受取配当金を含む

(3) 第3次中期経営計画進捗状況

③ 合理化の状況

※2009年度対比の合理化の
目標と実績

	(参考) 2011年度 2Q実績	2012年度 8/7公表	2012年度 2Q実績	2012年度 見通し
石油製品 ・設備管理の効率化 ・製油所の省エネ・合理化 ・販売、物流部門の合理化 他	109億円	340億円	154億円	340億円
石油化学製品 ・千葉エチレン装置の運転最適化 ・減価償却費減 他	40億円	80億円	46億円	80億円
間接部門コスト ・管理部門等のスリム化	17億円	80億円	34億円	80億円
合計	166億円	500億円	234億円	500億円

3. 參考資料

1. 決算関連

(1) セグメント別売上高

(2) 特別損益明細

(3) 連結貸借対照表

(4) 連結キャッシュフロー計算書

2. 感応度

3. 販売と生産

(1) 販売・生産数量実績

(2) 販売・生産数量見通し

4. 為替

5. 市況

6. 製油所稼働の状況

7. SS数推移

1. 決算関連

(1)－①2012年度第2四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	'11年度2Q	'12年度2Q	増減	
石油製品	17,043	17,007	▲36	▲0.2%
石油化学製品	2,652	2,527	▲125	▲4.7%
資源	880	825	▲55	▲6.3%
(石油開発)	(458)	(444)	(▲14)	(▲3.1%)
(石炭他)	(422)	(381)	(▲41)	(▲9.8%)
その他・調整額	101	165	+65	+64.3%
合計	20,677	20,524	▲152	▲0.7%

1. 決算関連

(1)－②2012年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

	8/7公表	今回見通し	増 減	
石油製品	34,700	35,900	+1,200	+3.5%
石油化学製品	5,000	4,900	▲100	▲2.0%
資 源	1,700	1,600	▲100	▲5.9%
（石油開発）	(820)	(800)	(▲20)	(▲2.4%)
（石炭他）	(880)	(800)	(▲80)	(▲9.1%)
その他・調整額	400	400	0	0.0%
合 計	41,800	42,800	+1,000	+2.4%

1. 決算関連

(2) 特別損益明細

(単位：億円)

	'11年度2Q	'12年度2Q	増減
固定資産売却益	7	6	▲1
その他	1	1	+1
特別利益計	8	7	0
固定資産売却除却損	8	11	+3
固定資産減損損失	10	4	▲6
その他	18	7	▲12
特別損失計	36	21	▲15
特別損益	▲29	▲14	+15

1. 決算関連

(3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'12/3末	'12/9末	増減		'12/3末	'12/9末	増減
現金・預金	1,715	1,529	▲186	買掛債務	4,075	3,434	▲640
売掛債権	4,523	3,587	▲936	短期借入金等	3,686	4,182	+496
たな卸資産	5,856	5,717	▲139	その他流動負債	4,020	3,554	▲466
その他流動資産	1,212	1,153	▲59	流動負債計	11,781	11,171	▲610
				長期借入金等	5,473	4,824	▲649
				その他固定負債	3,422	3,363	▲59
流動資産計	13,306	11,985	▲1,320	固定負債計	8,895	8,187	▲708
有形固定資産	9,861	9,904	+43	負債合計	20,676	19,358	▲1,318
(土地)	6,014	5,993	▲21	株主資本	4,684	4,660	▲24
(その他)	3,847	3,911	+64	その他の包括利益 累計	1,182	1,183	+1
その他固定資産	3,655	3,592	▲63	少数株主持分	279	280	+1
固定資産計	13,516	13,496	▲20	純資産計	6,145	6,123	▲23
総資産計	26,821	25,481	▲1,341	負債・純資産計	26,821	25,481	▲1,341

有利子負債計	9,198	9,042	▲156
自己資本比率	21.9%	22.9%	1.1%

1. 決算関連

(4) 連結キャッシュフロー計算書

(単位：億円)

	'11年度2Q	'12年度2Q	増 減
営業活動によるCF	621	314	▲307
税金等調整前純損益	727	225	▲502
減価償却費	305	270	▲35
売上債権・たな卸資産の増減	23	1,097	+1,074
その他	▲434	▲1,277	▲843
投資活動によるCF	▲242	▲298	▲57
有形固定資産の取得	▲221	▲275	▲54
その他	▲21	▲23	▲3
財務活動によるCF	▲299	▲207	+92
借入金等の増減	▲230	▲132	+98
その他	▲69	▲75	▲6
現預金等に係る換算差額等	34	9	▲25
現預金等の増減額	114	▲182	▲296
現預金等の期首残高	1,547	1,711	+163
現預金等の期末残高	1,662	1,529	▲133

2. 感応度

(1) 原油価格1ドル/バレル上昇の年度収支への影響

石油製品	精製用燃料費増加等	▲ 3 億円
	在庫評価益	+ 2 4 億円
	計	+ 2 1 億円
石油開発		+ 6 億円

(2) 為替1円/ドル 円高の年度収支への影響

石油製品	精製用燃料費減少等	+ 4 億円
	在庫評価損	▲ 3 2 億円
	計	▲ 2 8 億円
石油開発		—

※上記の他に、資源事業等において、ノルウェークローネ、豪ドル、英ポンド等の為替変動影響を受けます。

3. 販売と生産

(1)－①販売数量実績(燃料油販売:個別)

(単位:千KL、%)

	'11年度2Q	'12年度2Q	増減	
ガソリン	4,325	4,325	0	0.0%
(ハイオク)	556	527	▲29	▲5.2%
(レギュラー)	3,768	3,797	+29	+0.8%
ナフサ	81	100	+19	+23.2%
ジェット燃料	699	748	+49	+7.0%
灯油	692	700	+8	+1.2%
軽油	2,779	2,791	+12	+0.4%
A重油	1,185	1,260	+74	+6.3%
C重油	1,476	2,020	+543	+36.8%
国内燃料油販売計	11,237	11,942	+705	+6.3%
輸出燃料油	2,305	1,998	▲308	▲13.3%
(一般輸出)	1,200	602	▲598	▲49.8%
燃料油販売計	13,542	13,939	+397	+2.9%

3. 販売と生産

(1)－②販売数量実績(石油化学製品・個別)

(単位：千t、%)

	'11年度2Q	'12年度2Q	増減	
石油化学製品計	1,533	1,385	▲148	▲9.6%
(基礎化学品)	1,315	1,178	▲137	▲10.4%
(機能製品計)	218	207	▲11	▲5.0%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'11年度2Q	'12年度2Q	増減	
潤滑油	474	481	+7	+1.5%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(1)－④石油開發生産量(ガス含む)

(単位：千BOED)

	'11年度2Q	'12年度2Q	増減	
ノルウェー	27.9	24.0	▲4.0	▲14.2%
英国	3.6	4.0	+0.4	+12.0%
ベトナム	0.4	0.4	▲0.0	▲10.7%
生産量合計（千BOED）	31.9	28.4	▲3.6	▲11.2%
生産量合計（千BOE）	5,774	5,160	▲614	▲10.6%

※数値は資源開発子会社の保有権益ベース

(1)－⑤石炭生産量

(単位：千t)

	'11年度2Q	'12年度2Q	増減	
エンシャム(85%)	1,621	1,491	▲130	▲8.0%
マッセルブルック	726	521	▲205	▲28.2%
ボガブライ	1,608	1,498	▲110	▲6.8%
タラウオンガ(30%)	205	266	+61	+29.8%
生産量合計	4,160	3,776	▲384	▲9.2%

※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および豪州石炭は12月決算

3. 販売と生産

(2) - ①販売数量見通し(燃料油販売:個別)

(単位:千KL、%)

	8/7公表	今回見通し	増減	
ガソリン	8,570	8,580	+10	0.1%
(ハイオク)	1,090	1,070	▲20	▲1.8%
(レギュラー)	7,480	7,510	+30	0.4%
ナフサ	230	240	+10	+4.3%
ジェット燃料	1,400	1,450	+50	+3.6%
灯油	3,150	3,170	+20	+0.6%
軽油	5,620	5,650	+30	+0.5%
A重油	2,820	2,910	+90	+3.2%
C重油	3,790	3,710	▲80	▲2.1%
国内燃料油販売計	25,580	25,710	+130	+0.5%
輸出燃料油	4,900	4,280	▲620	▲12.7%
(一般輸出)	2,190	1,510	▲680	▲31.1%
燃料油販売計	30,480	29,990	▲490	▲1.6%

3. 販売と生産

(2)－②販売数量見通し(石油化学製品・個別)

(単位：千t、%)

	8/7公表	今回見通し	増減	
石油化学製品計	2,950	2,820	▲130	▲4.4%
(基礎化学品)	2,480	2,370	▲110	▲4.4%
(機能製品計)	470	450	▲20	▲4.3%

(2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	8/7公表	今回見通し	増減	
潤滑油	1,030	960	▲70	▲6.8%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(2)－④石油開發生産量見通し(ガス含む)

(単位：千BOED)

	8/7公表	今回見通し	増減	
ノルウェー	23.3	21.8	▲1.5	▲6.3%
英国	3.5	3.3	▲0.2	▲5.5%
ベトナム	0.5	0.5	▲0.1	▲10.5%
生産量合計 (千BOED)	27.2	25.5	▲1.7	▲6.3%
生産量合計 (千BOE)	9,970	9,340	▲630	▲6.3%

※数値は資源開発子会社の保有権益ベース

(2)－⑤石炭生産量見通し

(単位：千t)

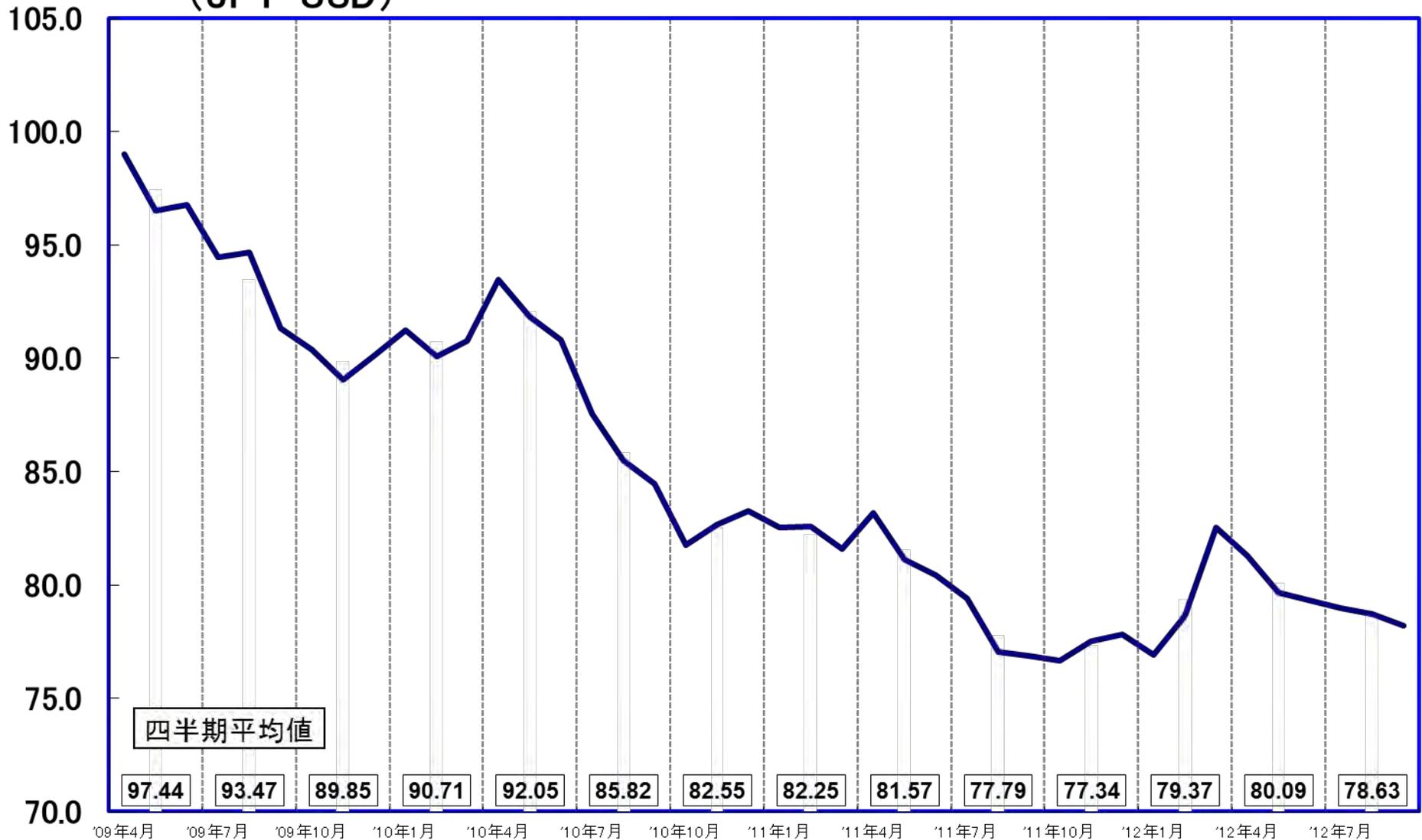
	8/7公表	今回見通し	増減	
エンシャム(85%)	3,960	3,520	▲440	▲11.1%
マッセルブルック	1,260	1,190	▲70	▲5.6%
ボガブライ	3,960	3,650	▲310	▲7.8%
タラウォンガ(30%)	600	540	▲60	▲10.0%
生産量合計	9,780	8,900	▲880	▲9.0%

※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および豪州石炭は12月決算

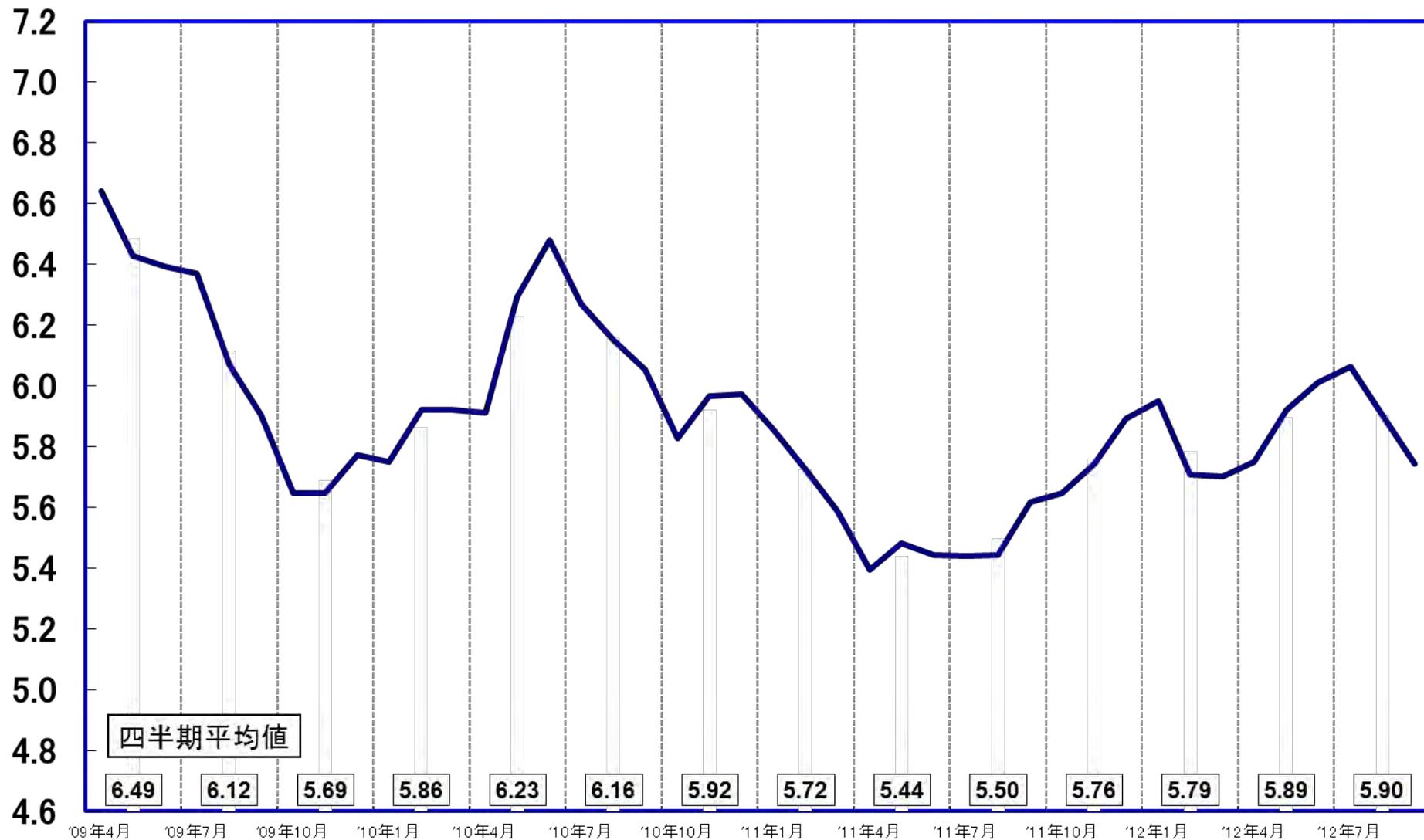
4. 為替

(1)米ドル
(JPY・USD)



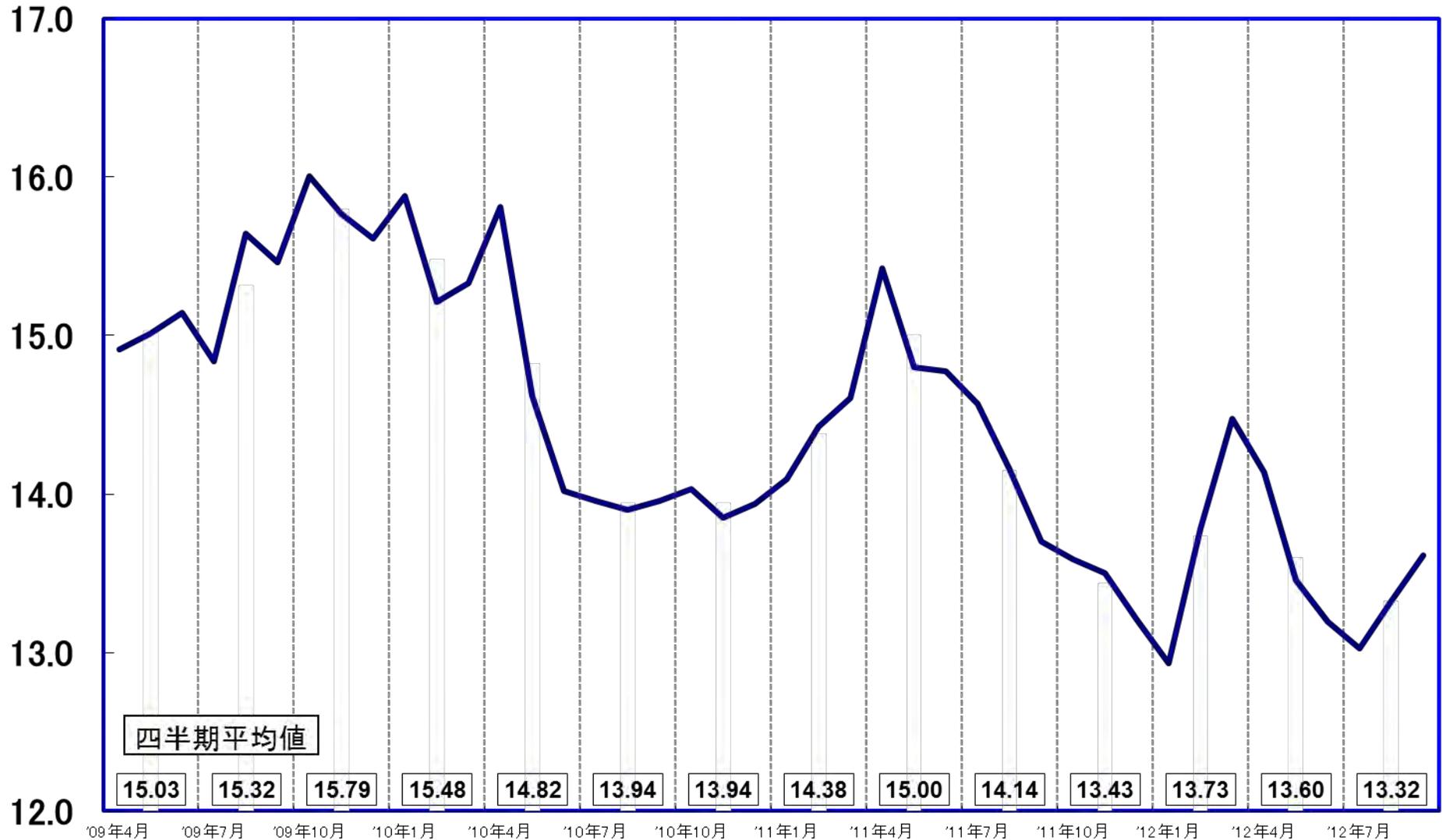
4. 為替

(2) ノルウェークローネ (NOK・USD)

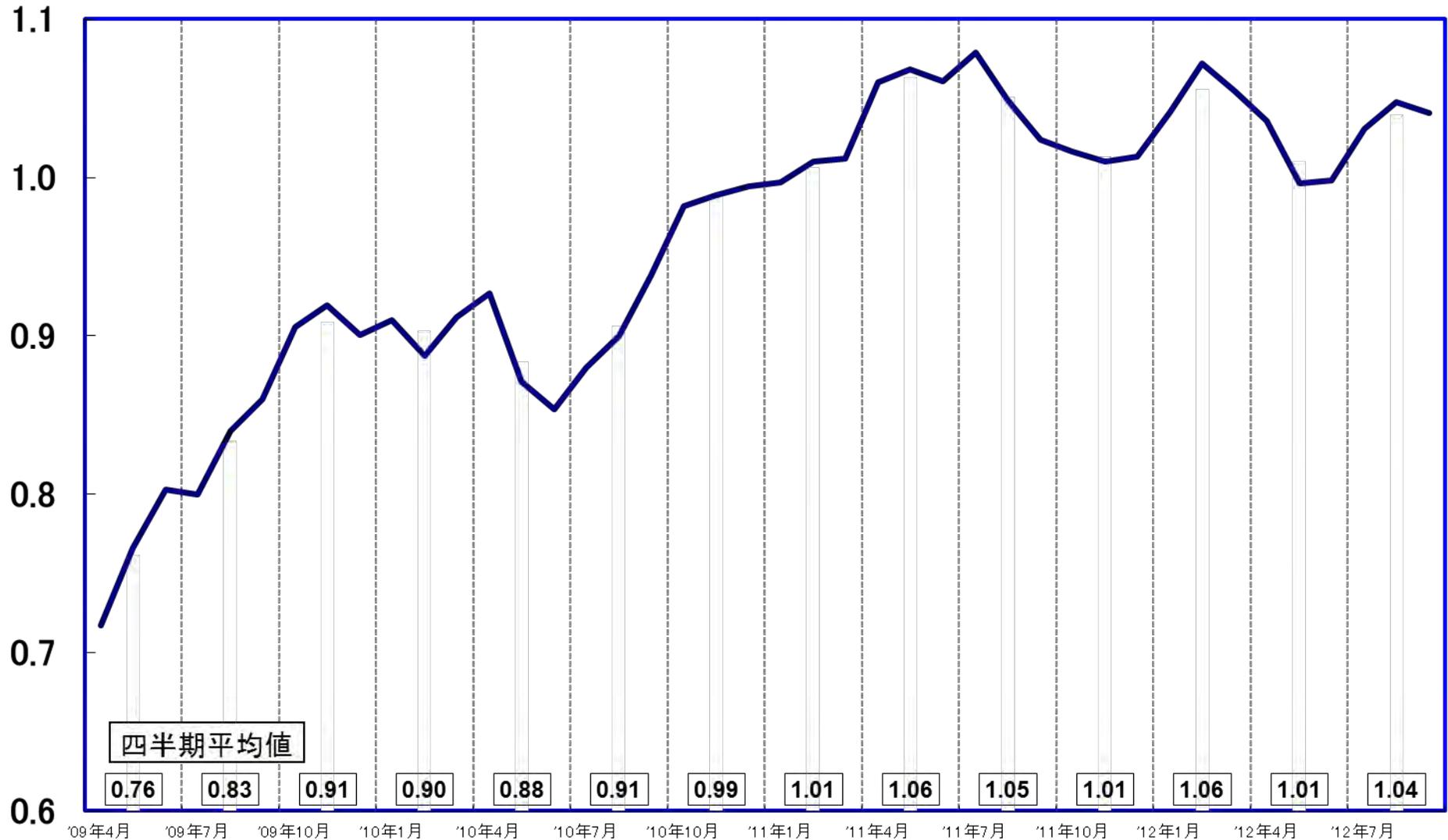


4. 為替

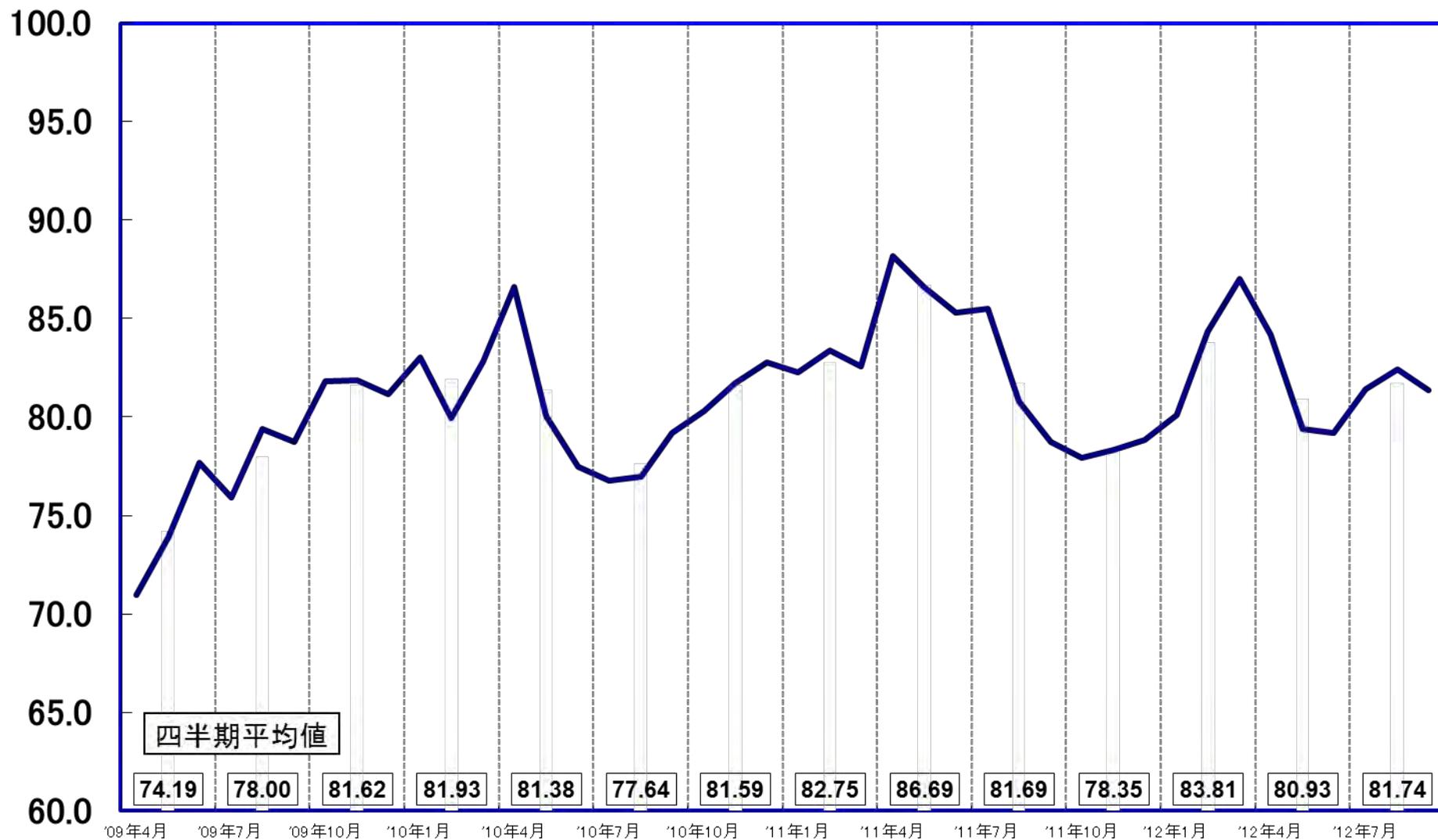
(3) ノルウェークロナー (JPY・NOK)



4. 為替

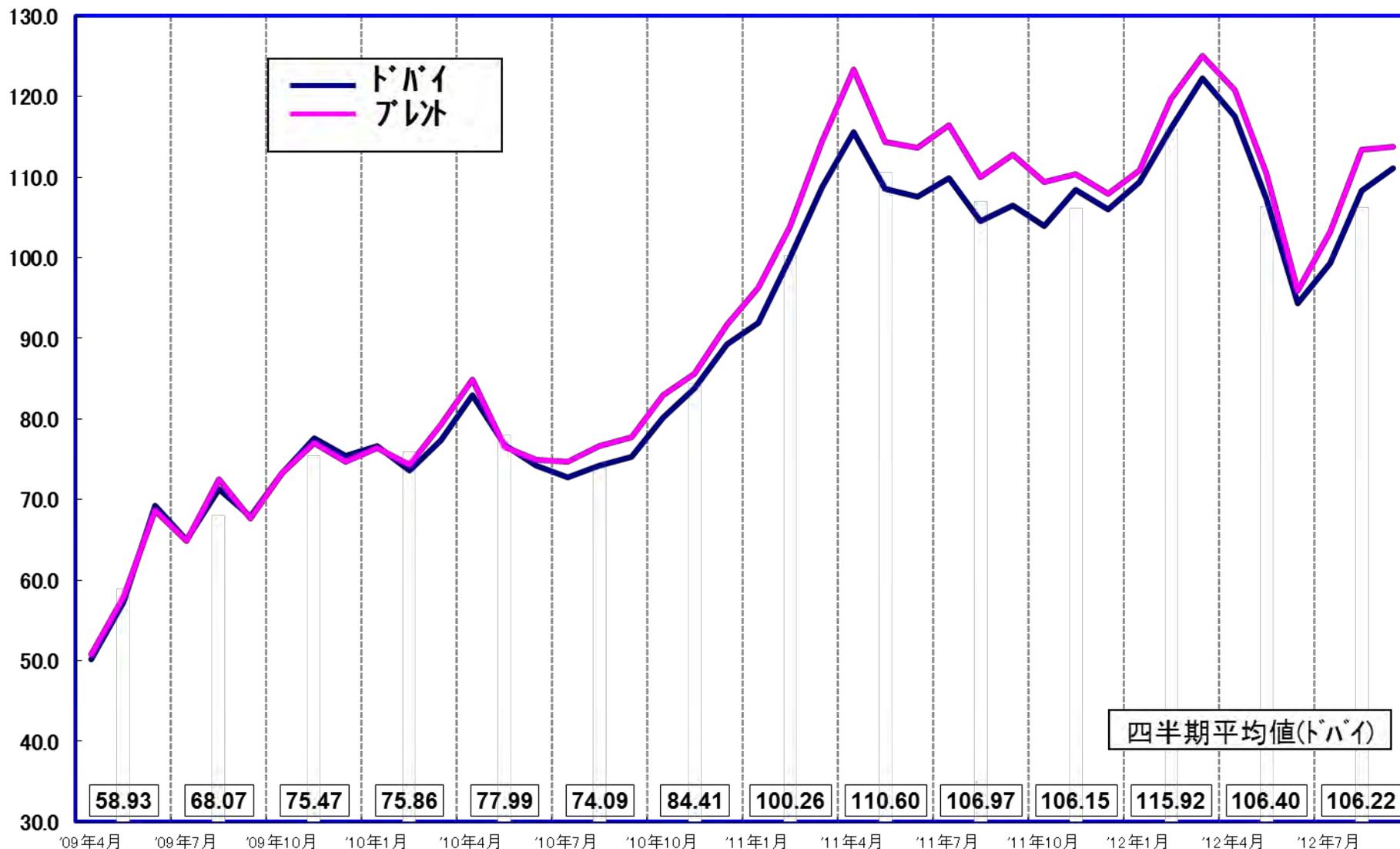
(4) オーストラリアドル
(USD・AUD)

4. 為替

(5) オーストラリアドル
(JPY・AUD)

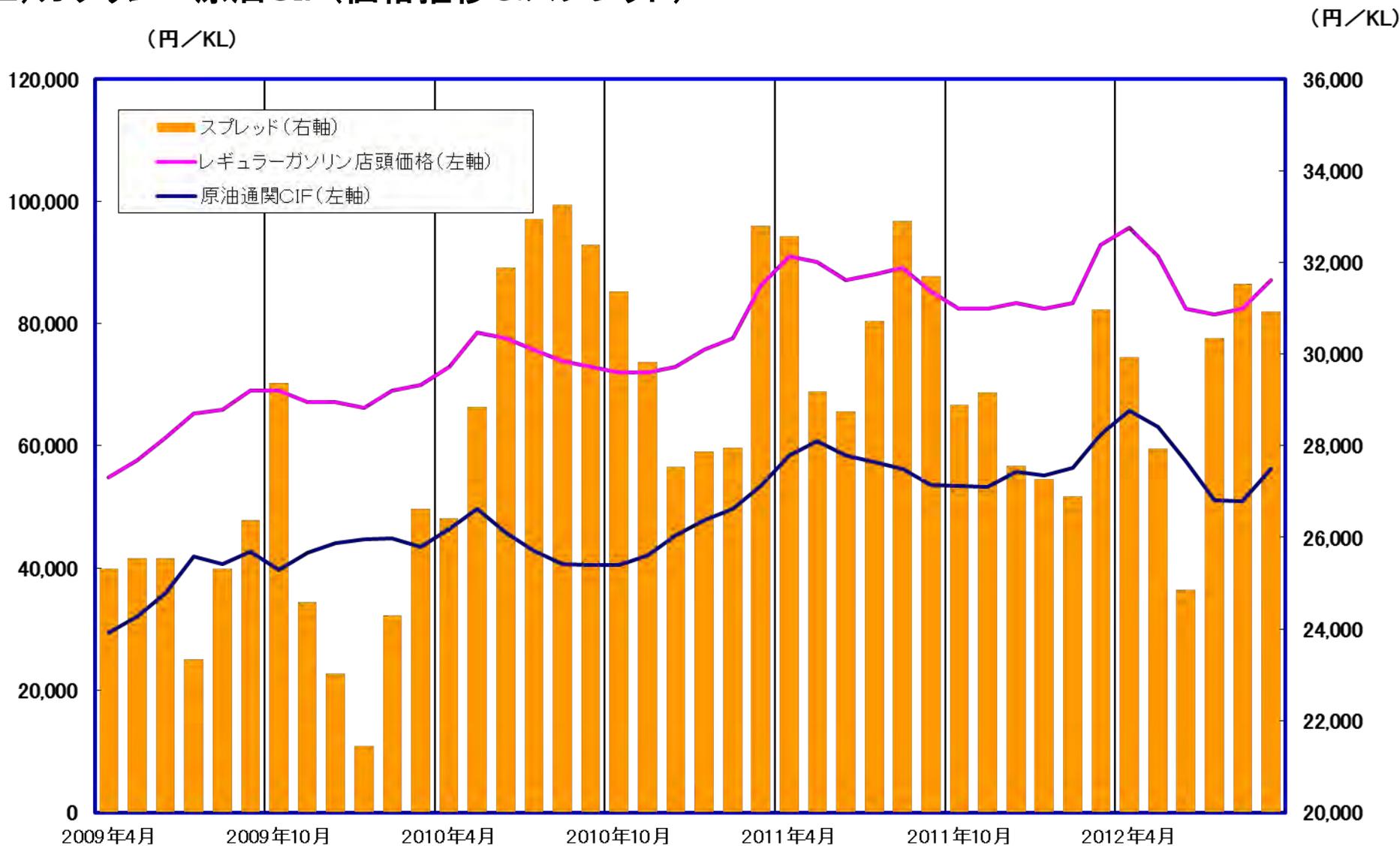
5. 市況

(1) 原油価格(ドバイ、ブレント) (\$/B)



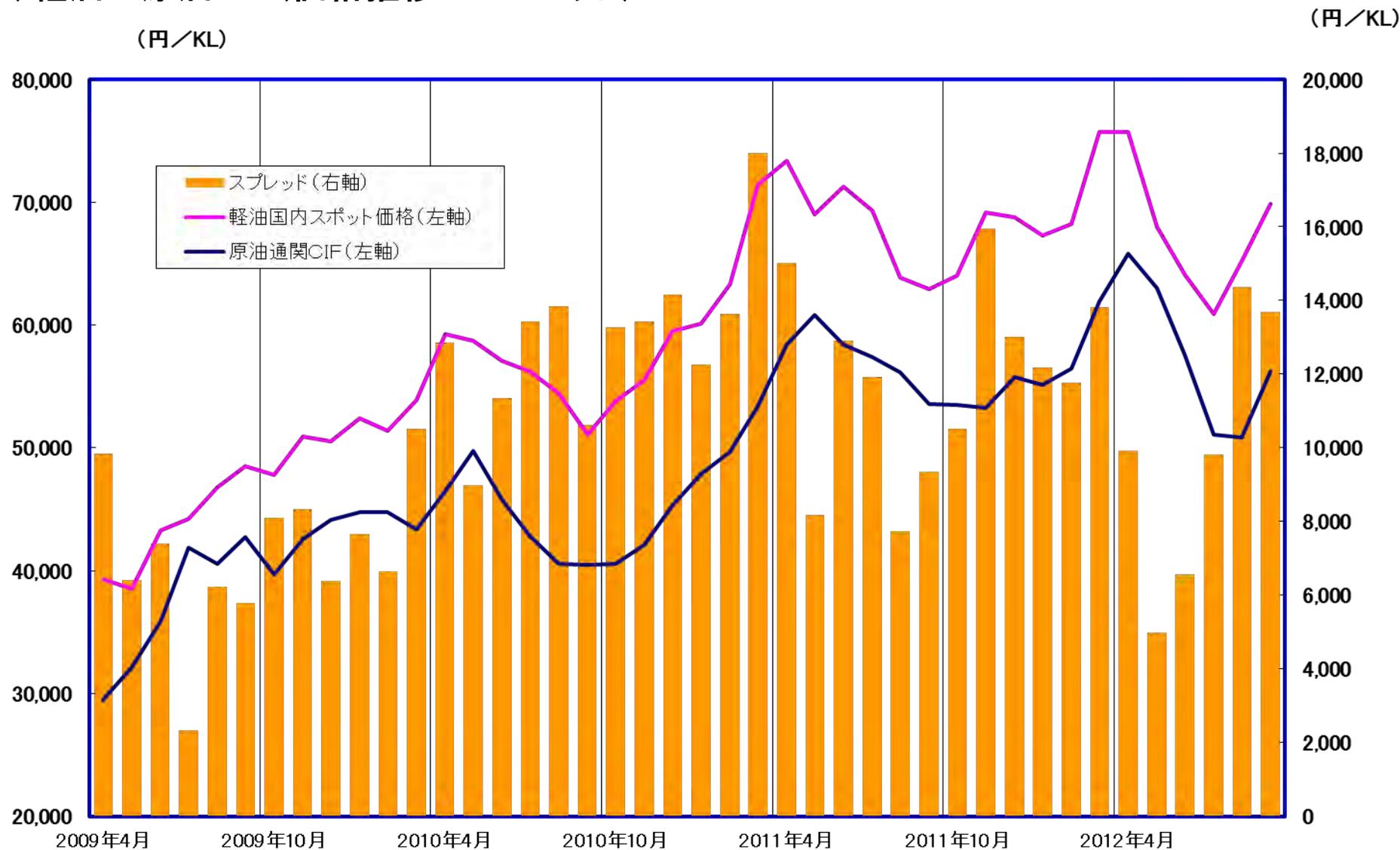
5. 市況

(2) ガソリン－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



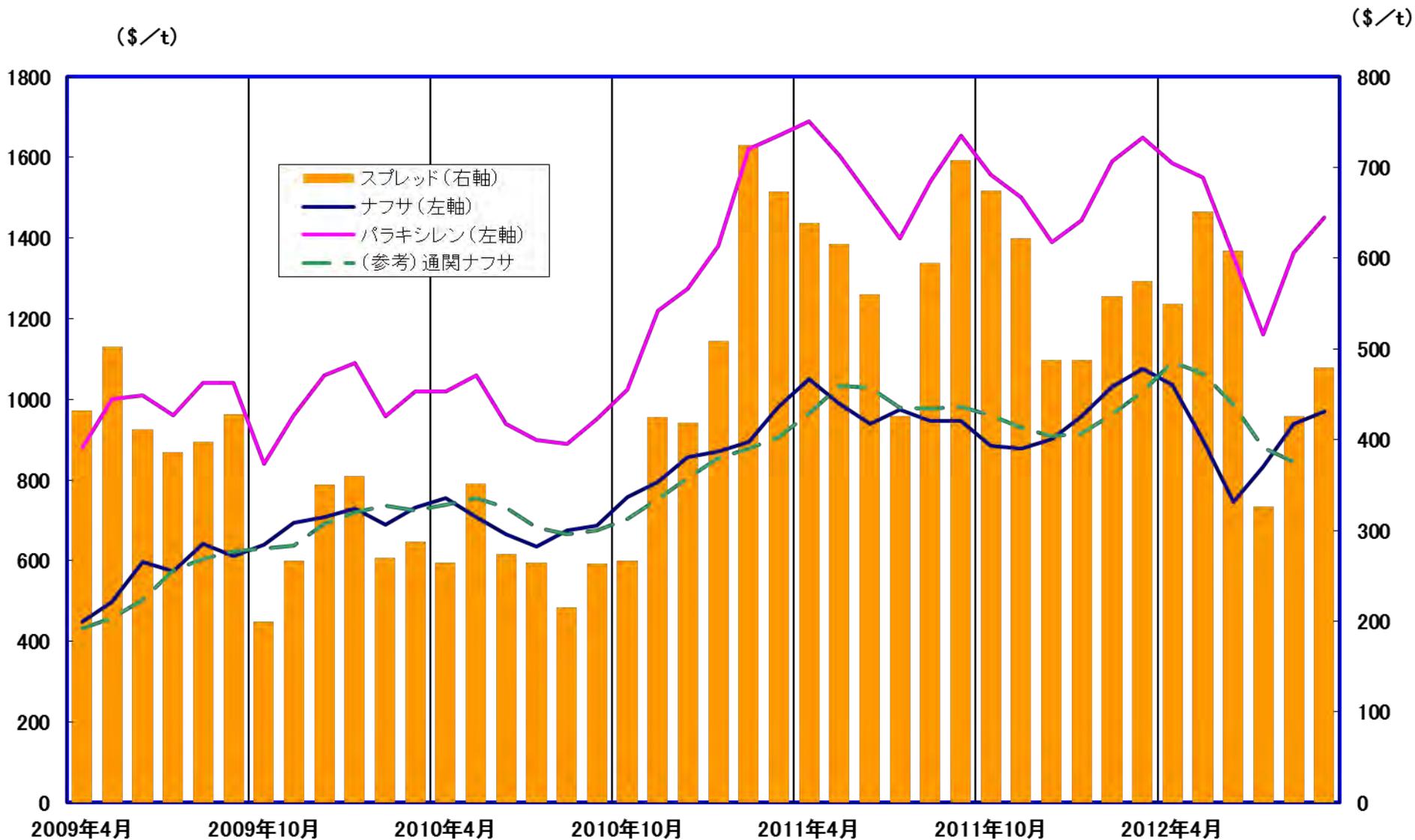
5. 市況

(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



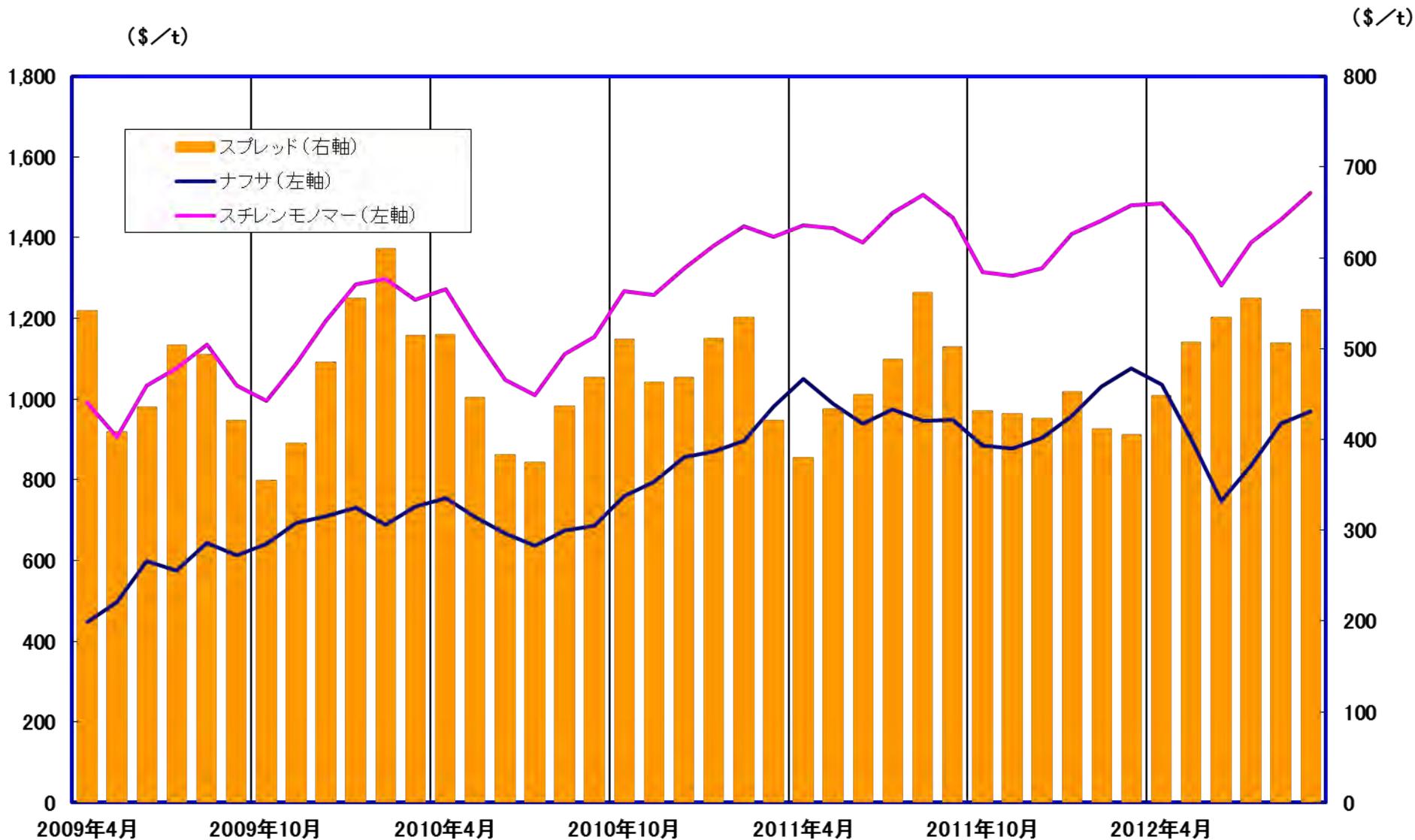
5. 市況

(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

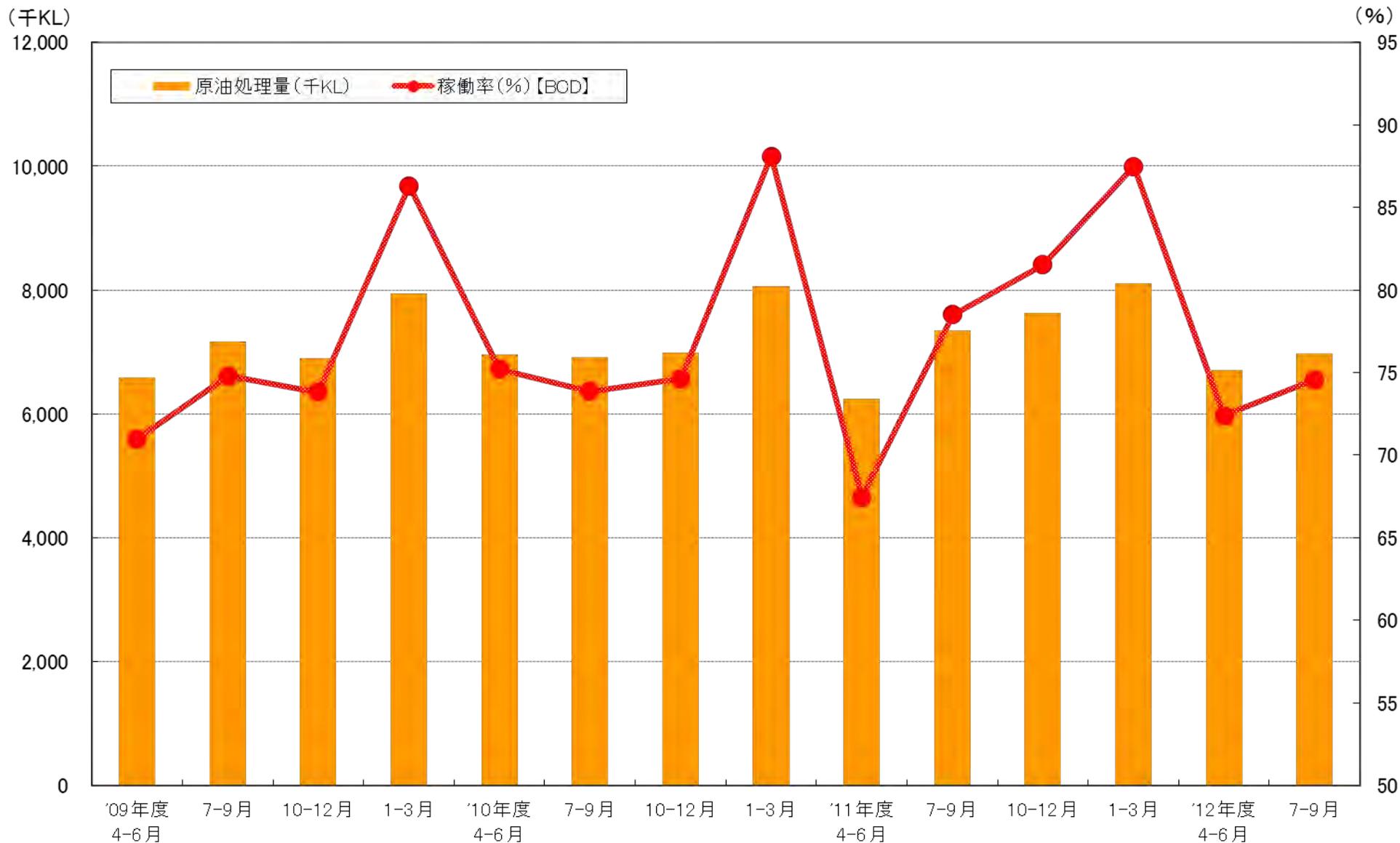


5. 市況

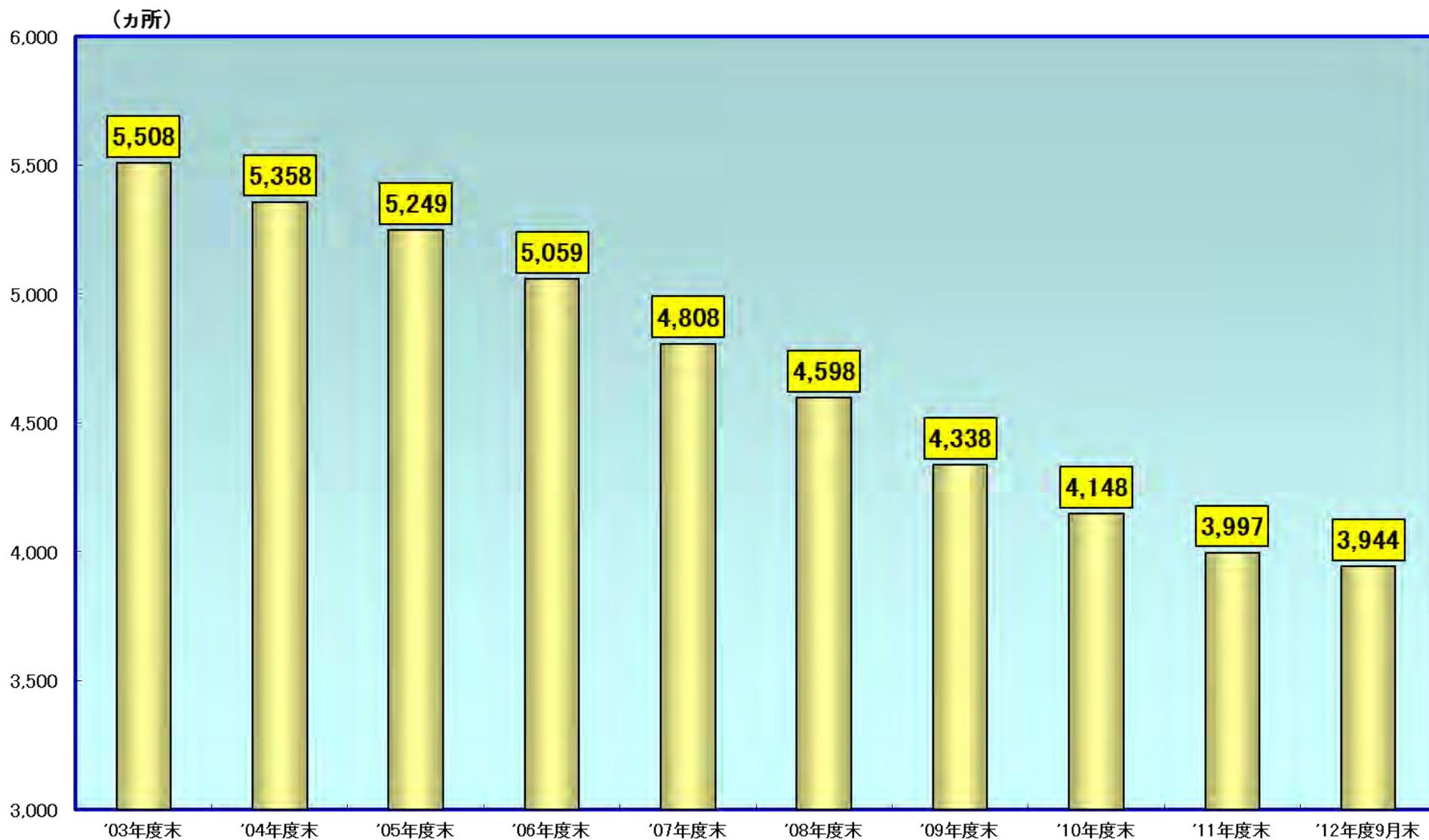
(5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



6. 製油所稼働の状況



7. SS数推移



本資料に記載されている当社の業績見通し、戦略、経営方針などのうち、歴史的事実でないものは、将来に関する見通しであり、これらは、現在入手可能な情報から得られた当社経営陣の判断に基づいて作成しております。

実際の業績に影響を与え得る要素には、経済情勢、原油価格、石油製品の需要動向、市況、為替レートおよび金利など、潜在的リスクや不確実性があるものを含んでおります。

従いまして、実際の業績は、これらの重要な要素の変動により、業績見通しとは大きく異なる結果となり得ることを、ご承知おきください。

出卷