

2012年度決算説明資料

出 光 興 産 株 式 会 社

2013年5月2日

1. 2012年度決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

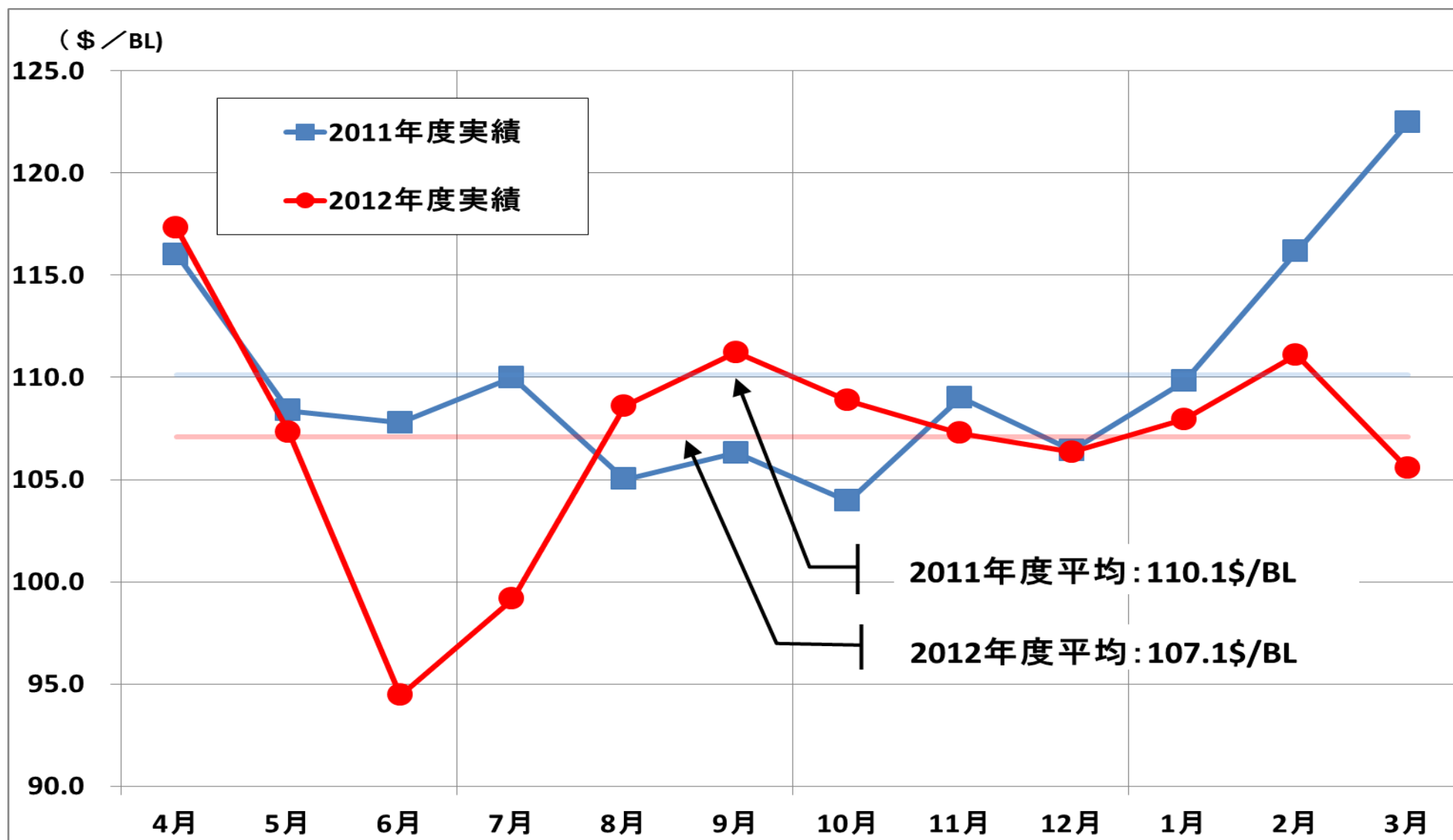
2. 2013年度業績予想

(1) 概要

(2) セグメント別情報

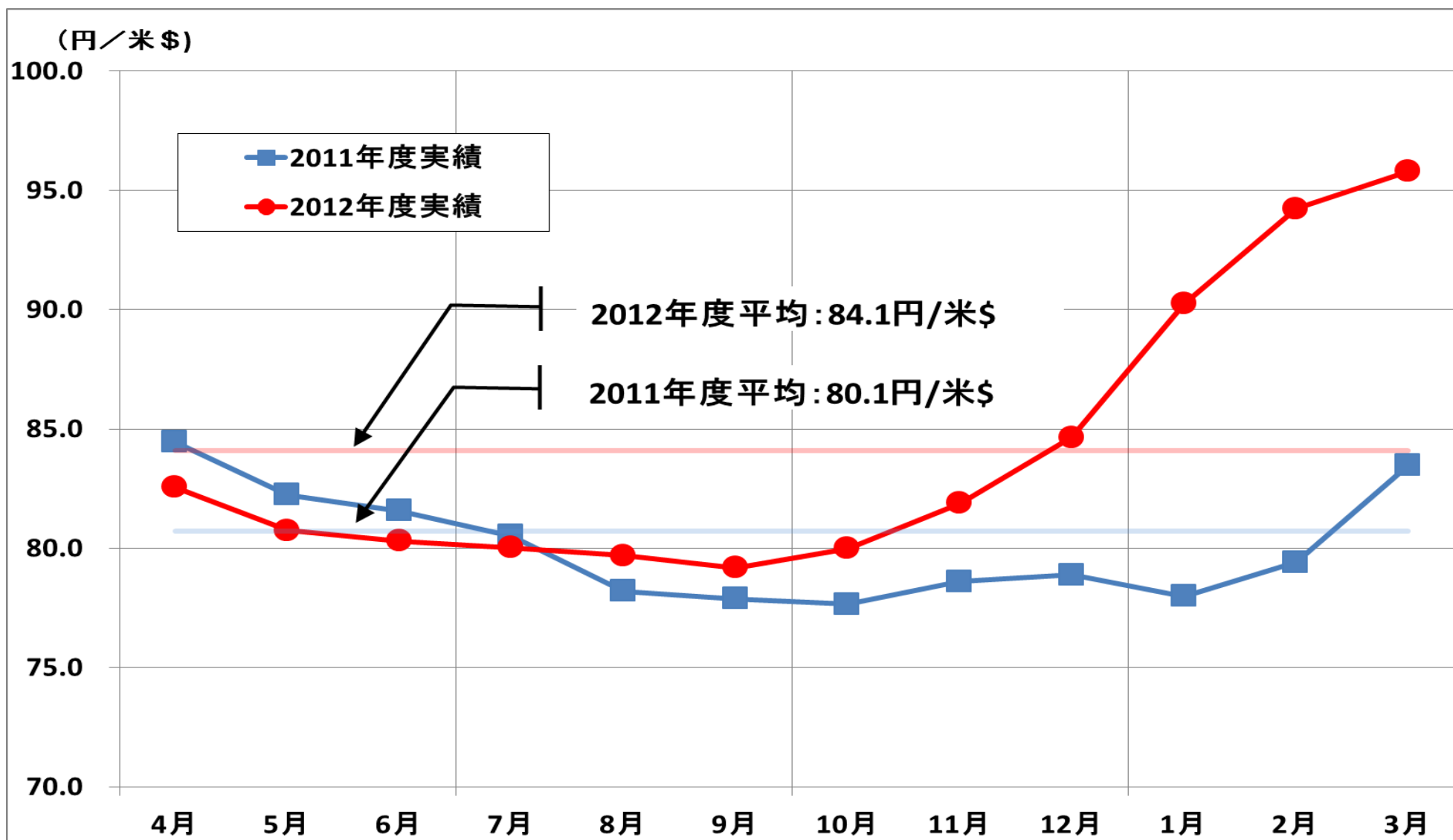
3. 参考資料

【ドバイ原油価格の月次推移】



円／米\$為替レート(TTS)の推移

【円／米\$為替レート(TTS)の月次推移】



【2012年度決算】

- 前年度比では石油製品マージン縮小、石炭価格下落及び在庫影響の縮小等により、営業利益は1,107億円(前年度比▲274億円)、当期純利益は502億円(前年度比▲142億円)となった。
- 第3次中期経営計画に対しては、当期純利益及び自己資本比率等の各目標値を上回る実績となった。
- 合理化についても全社目標の2009年度比500億円のコスト削減を達成し、第4次中期経営計画では更に200億円の合理化に取り組む。

【2013年度業績予想】

- 原油価格・為替前提をDB105 \$ / BL・95円 / \$とし、資源セグメントの当期減益(前年度比▲149億円)、在庫評価影響による減益(前年度比▲131億円)等から、2013年度業績予想は営業利益790億円(前年度比▲317億円)を見込む。
- 当期純利益は特別損益の増(前年度比+243億円)等により510億円(前年度比+8億円)を見込む。

1. 2012年度決算

(1)概要

①原油・為替

(単位：ドル／バレル、ドル／トン、円／ドル)

	'11年度実績	'12年度実績	増減	
原油価格(ドバイ)	110.1	107.1	▲3.0	▲2.7%
原油価格(ブレント)	111.3	111.6	+0.3	+0.3%
ナフサ価格(通関)	971	965	▲6	▲0.6%
為替レート(TTS)	80.1	84.1	+4.0	+5.0%

※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)

	'11年度実績	'12年度実績	増減	
売上高	43,103	43,747	+643	+1.5%
営業利益	1,381	1,107	▲274	▲19.8%
(在庫影響)	(341)	(261)	(▲81)	(▲23.7%)
(在庫影響除き)	(1,039)	(846)	(▲193)	(▲18.6%)
営業外損益	▲45	▲16	+30	—
経常利益	1,336	1,091	▲244	▲18.3%
特別損益	▲110	▲78	+32	—
当期純利益	644	502	▲142	▲22.1%

※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)

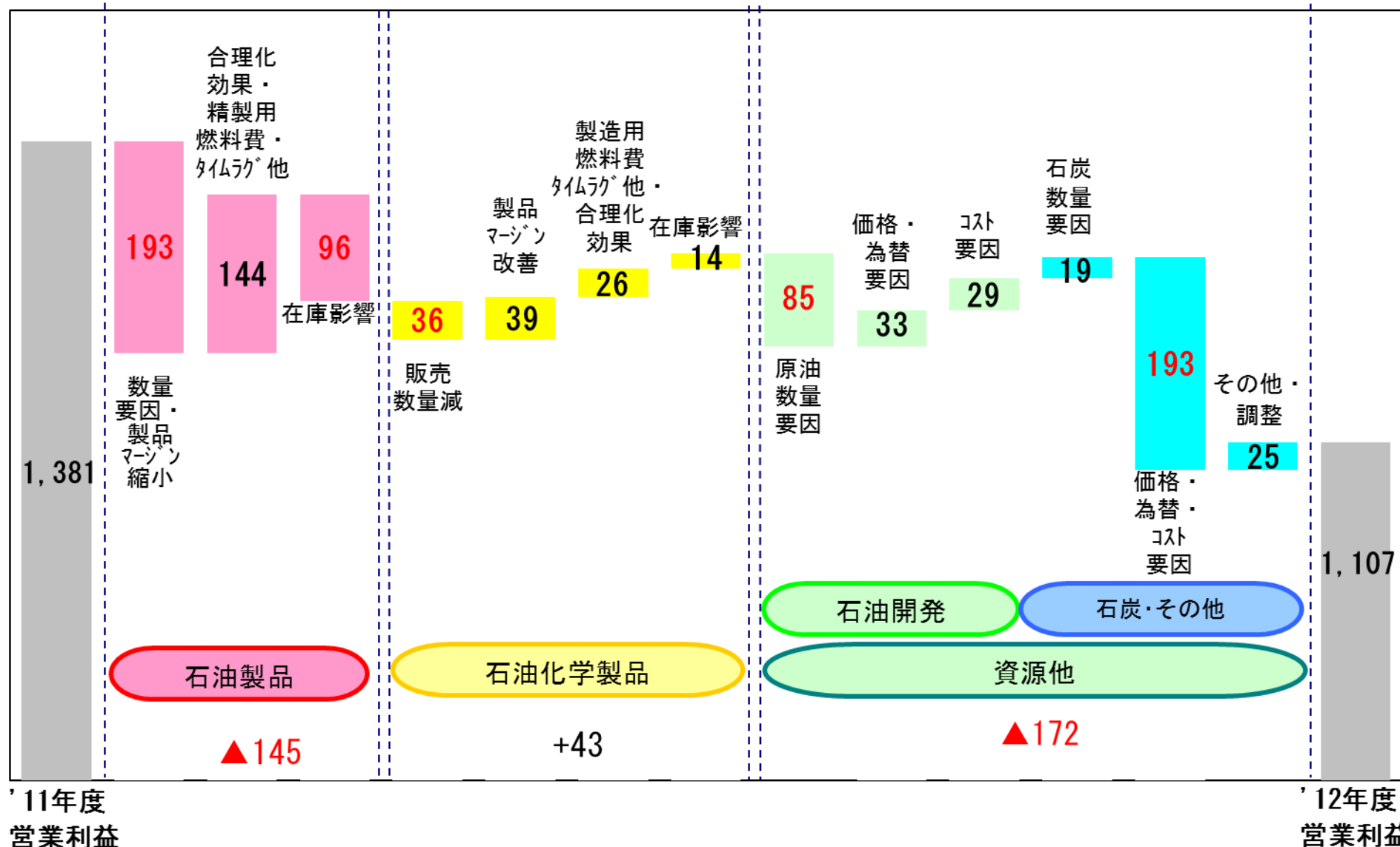
	' 11年度実績	' 12年度実績	増減	
石 油 製 品	874	729	▲145	▲16.6%
(在庫影響除き)	(529)	(479)	(▲49)	(▲9.4%)
石油化学製品	128	171	+43	+34.0%
(在庫影響除き)	(132)	(160)	(29)	(+21.9%)
資 源	426	229	▲197	▲46.4%
(石油開発)	(279)	(256)	(▲23)	(▲8.3%)
(石 炭 他)	(147)	(▲28)	(▲174)	—
そ の 他	8	18	+10	+124.3%
調 整 額	▲55	▲40	+15	—
合 計	1,381	1,107	▲274	▲19.8%
(在庫影響除き)	(1,039)	(846)	(▲193)	(▲18.6%)

※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(前年比)

(単位:億円)



2. 2013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)

	' 12年度実績	' 13年度予想	増 減	
原油価格(ドバイ)	107.1	105.0	▲2.1	▲2.0%
原油価格(ブレント)	111.6	108.0	▲3.6	▲3.2%
ナフサ価格(通関)	965	918	▲47	▲4.8%
為替レート(TTS)	84.1	95.0	+10.9	+13.0%

※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)

	' 12年度実績	' 13年度予想	増 減	
売 上 高	43,747	45,500	+1,753	+4.0%
営 業 利 益	1,107	790	▲317	▲28.6%
(在庫影響)	(261)	(130)	(▲131)	(▲50.1%)
(在庫影響除き)	(846)	(660)	(▲186)	(▲22.0%)
営 業 外 損 益	▲16	▲55	▲39	—
経 常 利 益	1,091	735	▲356	▲32.6%
特 別 損 益	▲78	165	+243	—
当 期 純 利 益	502	510	+8	+1.7%

※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)

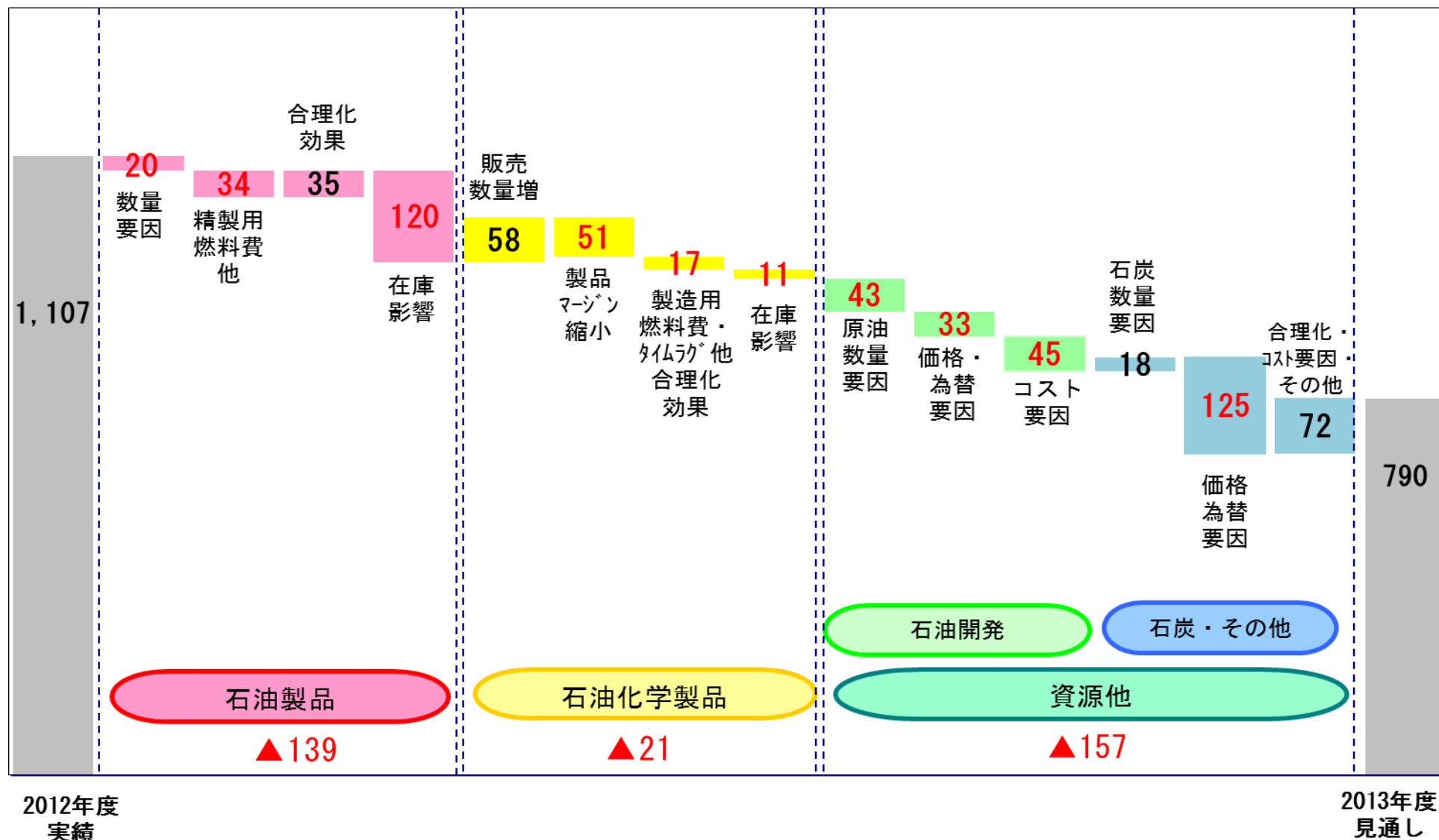
	' 12年度実績	' 13年度予想	増 減	
石 油 製 品	729	590	▲139	▲19.1%
(在庫影響除き)	(479)	(460)	(▲19)	(▲4.0%)
石油化学製品	171	150	▲21	▲12.3%
(在庫影響除き)	(160)	(150)	(▲10)	(▲6.5%)
資 源	229	80	▲149	▲65.0%
(石油開発)	(256)	(135)	(▲121)	(▲47.3%)
(石 炭 他)	(▲28)	(▲55)	(▲27)	—
そ の 他	18	20	+2	+9.3%
調 整 額	▲40	▲50	▲10	—
合 計	1,107	790	▲317	▲28.6%
(在庫影響除き)	(846)	(660)	(▲186)	(▲22.0%)

※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(前年比)

(単位:億円)



3. 參考資料

1. 第3次中期経営計画実績・

第4次中期経営計画

2. 配当方針

3. 決算関連

(1) 2012年度決算(2／5公表対比)

(2) セグメント別売上高

(3) 特別損益明細

(4) 連結貸借対照表

(5) 連結キャッシュフロー計算書

4. 感応度

5. 販売と生産

(1) 販売・生産数量実績

(2) 販売・生産数量見通し

6. 為替

7. 市況

8. 製油所稼働の状況

9. SS数推移

1. 第3次中期経営計画実績・第4次中期経営計画

①経営指標

(単位: 億円、%)	2012年度	
	計画	実績
売上高	37,500	43,747
営業利益※	1,200	1,222
当期利益	480	502
(10-12年累計)	(900)	(1,733)
投下資本営業利益率*	8.0%	7.7%
自己資本比率	22.0%	24.0%
ネットD/Eレシオ	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	80.0\$/bbl	107.1\$/bbl
ナフサ価格(通関)	740\$/t	965\$/t
為替レート(円/U\$)	90.0円/U\$	84.1円/U\$

1. 第3次中期経営計画実績・第4次中期経営計画

②戦略区分別営業利益

(単位: 億円)

	2012年度 実績	2013年度 計画	2015年度 計画
基盤事業 (構成比)	654 (68%)	600 (79%)	640 (43%)
資源事業 (構成比)	215 (22%)	70 (9%)	540 (36%)
高機能材事業 (構成比)	123 (13%)	130 (17%)	360 (24%)
共通	▲ 31	▲ 40	▲ 40
小計 (除く在庫影響)	961	760	1,500
在庫影響	261	130	0
合計	1,222	890	1,500

※営業利益：持分法投資損益・受取配当金を含む

1. 第3次中期経営計画実績・第4次中期経営計画

③合理化

※2009年度対比の合理化	2012年度 実績	2013年度 計画	2015年度 計画
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	340億円	345億円	400億円
石油化学製品 ・設備管理の効率化 他	80億円	85億円	100億円
資源 ・豪州石炭鉱山の効率化 ・石油開発操業の合理化 他	—	40億円	70億円
間接部門コスト ・管理部門等の合理化 他	80億円	110億円	130億円
合計	500億円	580億円	700億円
2012年度対比	ベース	80億円	200億円

1. 第3次中期経営計画実績・第4次中期経営計画

④投資

(単位:億円)

		2010-2012年度		2013年度	2013 - 15年度
		計画	実績	計画	計画
戦略 区分別	基盤事業	900	409	370	1,460
	資源事業	1,560	1,183	630	1,590
	高機能材事業	440	344	100	350
	戦略投資計	2,900	1,936	1,100	3,400
	維持更新投資	800	717	370	1,100
	合計	3,700	2,653	1,470	4,500

2. 配当方針

■当社は、株主の皆様に対する利益還元を重要な経営課題と考えております。

既存事業の強化と将来の事業展開に向けた戦略投資、財務体質の改善及び業績のバランスを勘案し、安定的な配当を実施してまいります。

■2013年3月期の期末配当については、1株当たり100円としました。通期では1株当たり200円の配当となります。次期配当につきましては、1株当たり200円を予定しております。

【当社配当の推移】

1株当たり配当	
2007年3月期 ～ 2010年3月期	150円/通期
2011年3月期 ～ 2013年3月期	200円/通期
2014年3月期 (予定)	200円/通期

3. 決算関連

(1) 2012年度実績(2／5公表比)

①原油・為替

(単位：ドル／バレル、ドル／トン、円／ドル、%)

	2/5公表	'12年度実績	増減	
原油価格(ﾄﾞﾊﾞｲ)	106.3	107.1	+0.8	+0.8%
原油価格(ﾌﾞﾚﾝﾄ)	111.6	111.6	0.0	0.0%
ナフサ価格(通関)	958	965	+6	+0.7%
為替レート(TTS)	83.2	84.1	+0.9	+1.1%

※ﾌﾞﾚﾝﾄ価格は暦年(1～12月)の平均価格。

②連結損益計算書(概要)

(単位：億円、%)

	2/5公表	'12年度実績	増減	
売 上 高	43,600	43,747	+147	+0.3%
営 業 利 益	875	1,107	+232	+26.5%
(在庫影響)	(100)	(261)	(+161)	(+160.7%)
(在庫影響除き)	(775)	(846)	(+71)	(+9.2%)
営 業 外 損 益	0	▲16	▲16	—
経 常 利 益	875	1,091	+216	+24.7%
特 別 損 益	▲65	▲78	▲13	—
当 期 純 利 益	380	502	+122	+32.0%

※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

3. 決算関連

(1) 2012年度実績(2／5公表比)

③セグメント別営業利益

(単位：億円、%)

	2/5公表	'12年度実績	増 減	
石 油 製 品	570	729	+159	+27.9%
(在庫影響除き)	(470)	(479)	(9)	(1.9%)
石油化学製品	115	171	+56	+48.7%
(在庫影響除き)	(115)	(160)	(+45)	(+39.5%)
資 源	220	229	9	+3.9%
(石油開発)	(250)	(256)	(6)	(2.4%)
(石 炭 他)	(▲30)	(▲28)	(+2)	—
そ の 他	20	18	▲2	▲8.5%
調 整 額	▲50	▲40	10	—
合 計	875	1,107	+232	+26.5%
(在庫影響除き)	(775)	(846)	(+71)	(+9.2%)

※資源に含まれる「石油開発」及び「豪州石炭」は12月決算

3. 決算関連

(2)－①2012年度セグメント別売上高

(単位：億円)

	' 11年度実績	' 12年度実績	増減	
石 油 製 品	35,887	36,475	+588	+1.6%
石油化学製品	5,081	5,284	+203	+4.0%
資 源	1,837	1,623	▲214	▲11.6%
（石油開発）	(957)	(804)	(▲153)	(▲16.0%)
（石 炭 他）	(880)	(819)	(▲61)	(▲6.9%)
その他・調整額	298	365	+67	+22.5%
合 計	43,103	43,747	+643	+1.5%

3. 決算関連

(2)－②2013年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

	' 12年度実績	' 13年度予想	増減	
石 油 製 品	36, 475	37, 700	+1, 225	+3. 4%
石油化学製品	5, 284	5, 500	+216	+4. 1%
資 源	1, 623	1, 800	+177	+10. 9%
（石油開発）	(804)	(800)	(▲4)	(▲0. 5%)
（石 炭 他）	(819)	(1, 000)	(+181)	(+22. 1%)
その他・調整額	365	500	+135	+36. 8%
合 計	43, 747	45, 500	+1, 753	+4. 0%

3. 決算関連

(3) 特別損益明細

(単位：億円)

	' 11年度	' 12年度	増減
固定資産売却益	13	14	+1
その他	13	2	▲11
特別利益計	26	15	▲10
固定資産売却除却損	44	38	▲6
固定資産減損損失	19	44	+25
その他	72	11	▲61
特別損失計	136	93	▲43
特別損益	▲110	▲78	+32

3. 決算関連

(4) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'12/3末	'13/3末	増減		'12/3末	'13/3末	増減
現金・預金	1,715	1,168	▲546	買掛債務	4,075	4,053	▲22
売掛債権	4,523	4,259	▲264	短期借入金等	3,686	3,792	+106
たな卸資産	5,856	6,464	+609	その他流動負債	4,020	3,996	▲24
その他流動資産	1,212	1,220	+8	流動負債計	11,781	11,841	+60
				長期借入金等	5,473	5,139	▲334
				その他固定負債	3,422	3,425	+3
流動資産計	13,306	13,112	▲193	固定負債計	8,895	8,564	▲331
有形固定資産	9,861	10,303	+442	負債合計	20,676	20,405	▲271
(土地)	6,014	5,960	▲54	株主資本	4,684	5,111	+428
(その他)	3,847	4,343	+496	その他の包括利益 累計	1,182	1,424	+242
その他固定資産	3,655	3,869	+215	少数株主持分	279	344	+64
固定資産計	13,516	14,173	+657	純資産計	6,145	6,879	+734
総資産計	26,821	27,285	+463	負債・純資産計	26,821	27,285	+463

有利子負債計	9,198	8,964	▲234
自己資本比率	21.9%	24.0%	2.1%

3. 決算関連

(5) 連結キャッシュフロー計算書

(単位：億円)

	'11年度	'12年度	増 減
営業活動によるCF	1,597	508	▲1,089
税金等調整前純利益	1,225	1,014	▲212
減価償却費	611	540	▲71
売上債権・たな卸資産の増減	▲1,399	▲217	+1,181
その他	1,160	▲828	▲1,988
投資活動によるCF	▲591	▲709	▲118
有形固定資産の取得	▲551	▲581	▲30
その他	▲40	▲128	▲88
財務活動によるCF	▲795	▲457	+338
借入金等の増減	▲702	▲341	+361
その他	▲93	▲116	▲23
現預金等に係る換算差額等	▲48	111	+160
現預金等の増減額	163	▲546	▲710
現預金等の期首残高	1,547	1,711	+163
現預金等の期末残高	1,711	1,164	▲546

4. 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
	在庫評価影響の増	+ 2 4 億円
	計	+ 2 1 億円
石油開発		+ 7 億円

(2) 為替1円/ドル 円安の年度収支への影響

石油製品	精製用燃料費増加等	▲ 4 億円
	在庫評価影響の増	+ 2 8 億円
	計	+ 2 4 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。

5. 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年度実績	'12年度実績	増減	
ガソリン	8,754	8,563	▲191	▲2.2%
(ハイオク)	1,086	1,049	▲37	▲3.4%
(レギュラー)	7,668	7,514	▲154	▲2.0%
ナフサ	273	246	▲27	▲9.7%
ジェット燃料	1,389	1,504	+115	+8.3%
灯油	3,255	3,184	▲71	▲2.2%
軽油	5,706	5,814	+108	+1.9%
A重油	2,942	2,954	+12	+0.4%
C重油	3,582	4,294	+711	+19.9%
国内燃料油販売計	25,902	26,560	+658	+2.5%
輸出燃料油	4,139	3,773	▲365	▲8.8%
(一般輸出)	1,745	1,089	▲656	▲37.6%
燃料油販売計	30,040	30,333	+292	+1.0%

5. 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年度実績	'12年度実績	増減	
石油化学製品計	2,953	2,810	▲143	▲4.8%
(基礎化学品)	2,514	2,384	▲131	▲5.2%
(機能製品計)	438	426	▲12	▲2.8%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'11年度実績	'12年度実績	増減	
潤滑油	949	954	+5	+0.5%

※海外ライセンス販売先を含む

5. 販売と生産

(1)－④石油開發生産量(ガス含む)

(単位：千BOED)

	'11年度実績	'12年度実績	増減	
ノルウェー	26.4	22.3	▲4.1	▲15.6%
英国	3.6	2.8	▲0.8	▲22.6%
ベトナム	0.5	0.4	0.0	▲2.7%
生産量合計（千BOED）	30.5	25.5	▲4.9	▲16.2%
生産量合計（千BOE）	11,115	9,339	▲1,776	▲16.0%

※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年度実績	'12年度実績	増減	
エンシャム(85%)	3,724	3,682	▲42	▲1.1%
マッセルブルック	1,264	1,122	▲142	▲11.2%
ボガブライ	2,978	3,779	+801	+26.9%
タラウオンガ(30%)	467	556	+89	+19.1%
生産量 合計	8,433	9,139	+706	+8.4%

※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

5. 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、%)

	' 12年度実績	' 13年度予想	増減	
ガソリン	8,563	8,540	▲23	▲0.3%
(ハイオク)	1,049	1,040	▲9	▲0.9%
(レギュラー)	7,514	7,500	▲14	▲0.2%
ナフサ	246	250	+4	+1.5%
ジェット燃料	1,504	1,560	+56	+3.7%
灯油	3,184	3,260	+76	+2.4%
軽油	5,814	5,630	▲184	▲3.2%
A重油	2,954	2,940	▲14	▲0.5%
C重油	4,294	3,440	▲854	▲19.9%
国内燃料油販売計	26,560	25,620	▲940	▲3.5%
輸出燃料油	3,773	4,360	+587	+15.6%
(一般輸出)	1,089	1,300	+211	+19.4%
燃料油販売計	30,333	29,980	▲353	▲1.2%

5. 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、%)

	'12年度実績	'13年度予想	増減	
石油化学製品計	2,810	3,230	+420	+14.9%
(基礎化学品)	2,747	3,160	+413	+15.0%
(機能製品計)	63	70	+7	+11.0%

※基礎化学品・機能製品区分見直しに伴い、2012年度実績の内訳を26頁から変更

(2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'12年度実績	'13年度予想	増減	
潤滑油	954	1,080	+126	+13.2%

※海外ライセンス販売先を含む

5. 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)

	' 12年度実績	' 13年度予想	増減	
ノルウェー	22.3	21.0	▲1.3	▲5.6%
英国	2.8	3.2	+0.4	+13.0%
ベトナム	0.4	0.4	▲0.0	▲6.6%
生産量合計（千BOED）	25.5	24.6	▲0.9	▲3.3%
生産量合計（千BOE）	9,339	8,980	▲359	▲3.8%

※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)

	' 12年度実績	' 13年度予想	増減	
エンシャム(85%)	3,682	4,120	+438	+11.9%
マッセルブルック	1,122	1,260	+138	+12.3%
ボガブライ	3,779	5,010	+1,231	+32.6%
タラウオンガ(30%)	556	590	+34	+6.1%
生産量 合計	9,139	10,980	+1,841	+20.1%

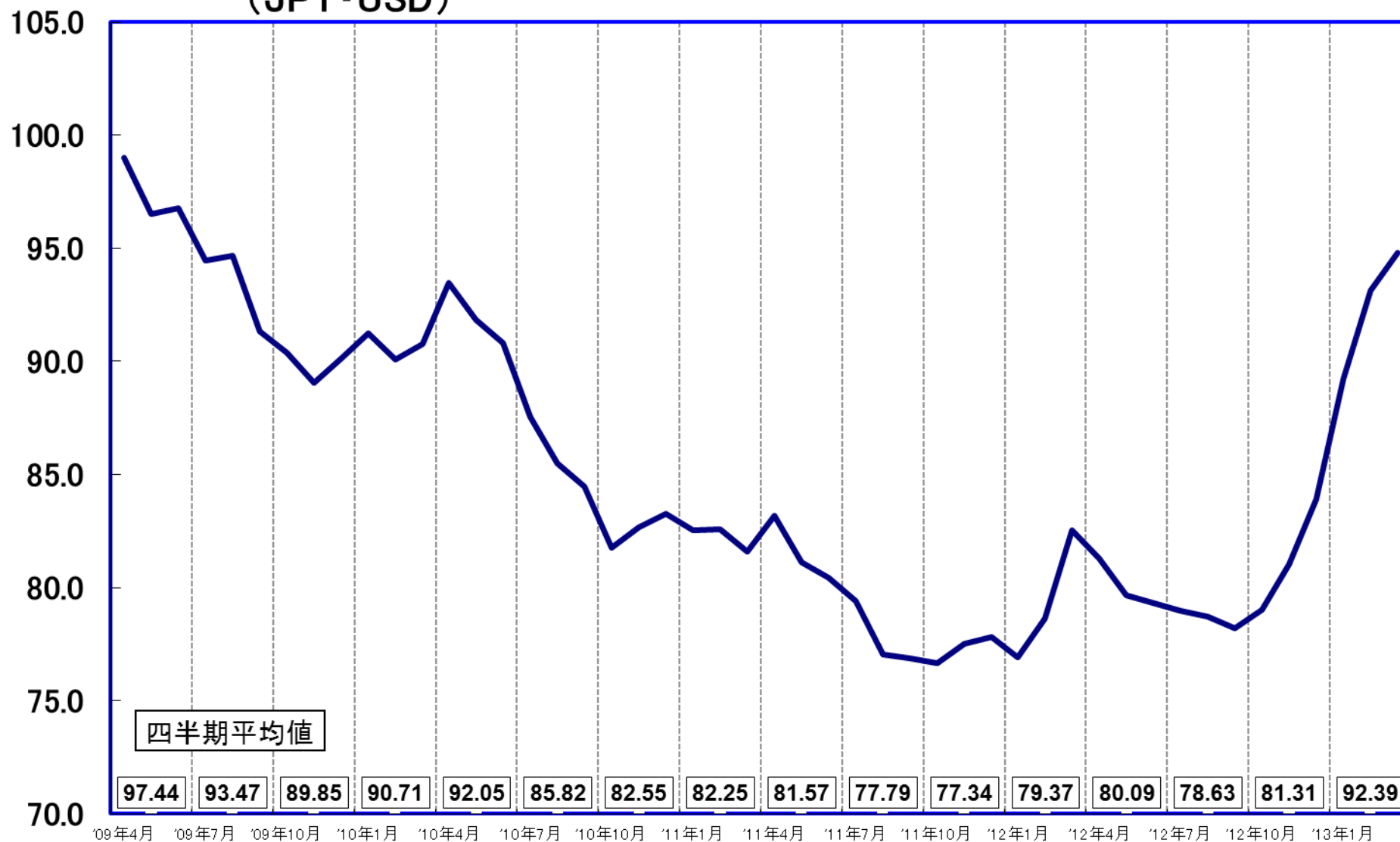
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および豪州石炭は12月決算

6. 為替

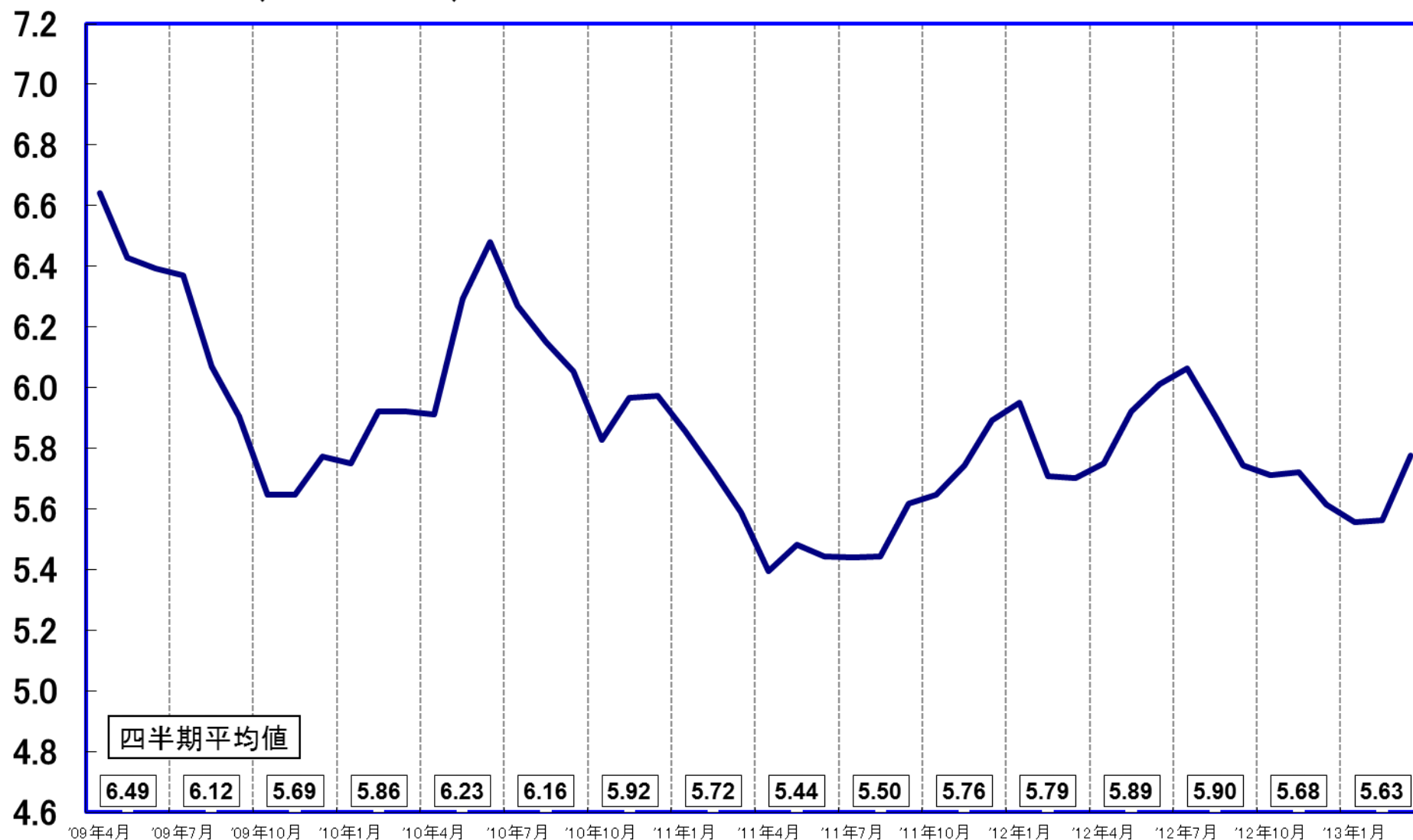
(1) 米ドル

(JPY・USD)



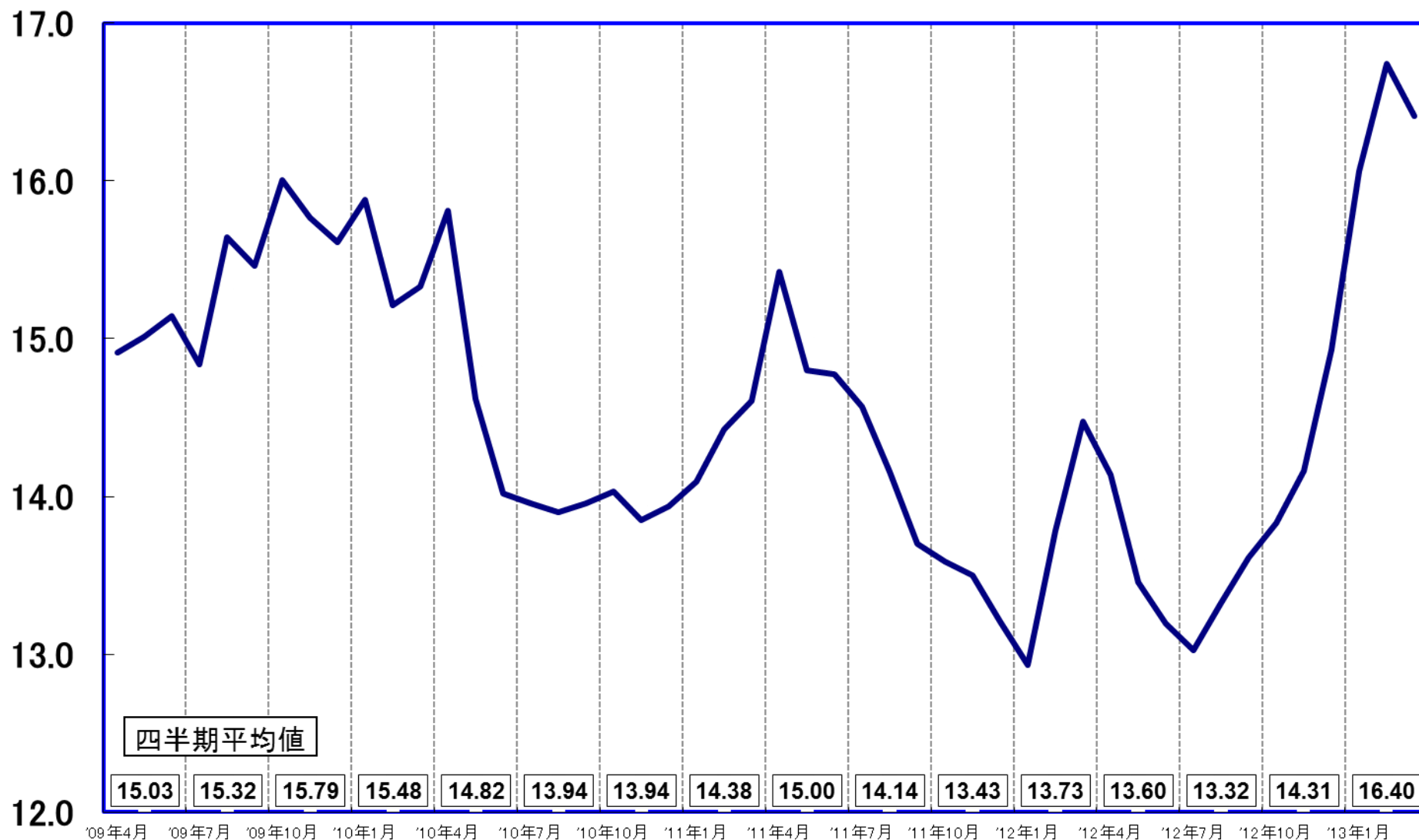
6. 為替

(2) ノルウェークローネ (NOK・USD)



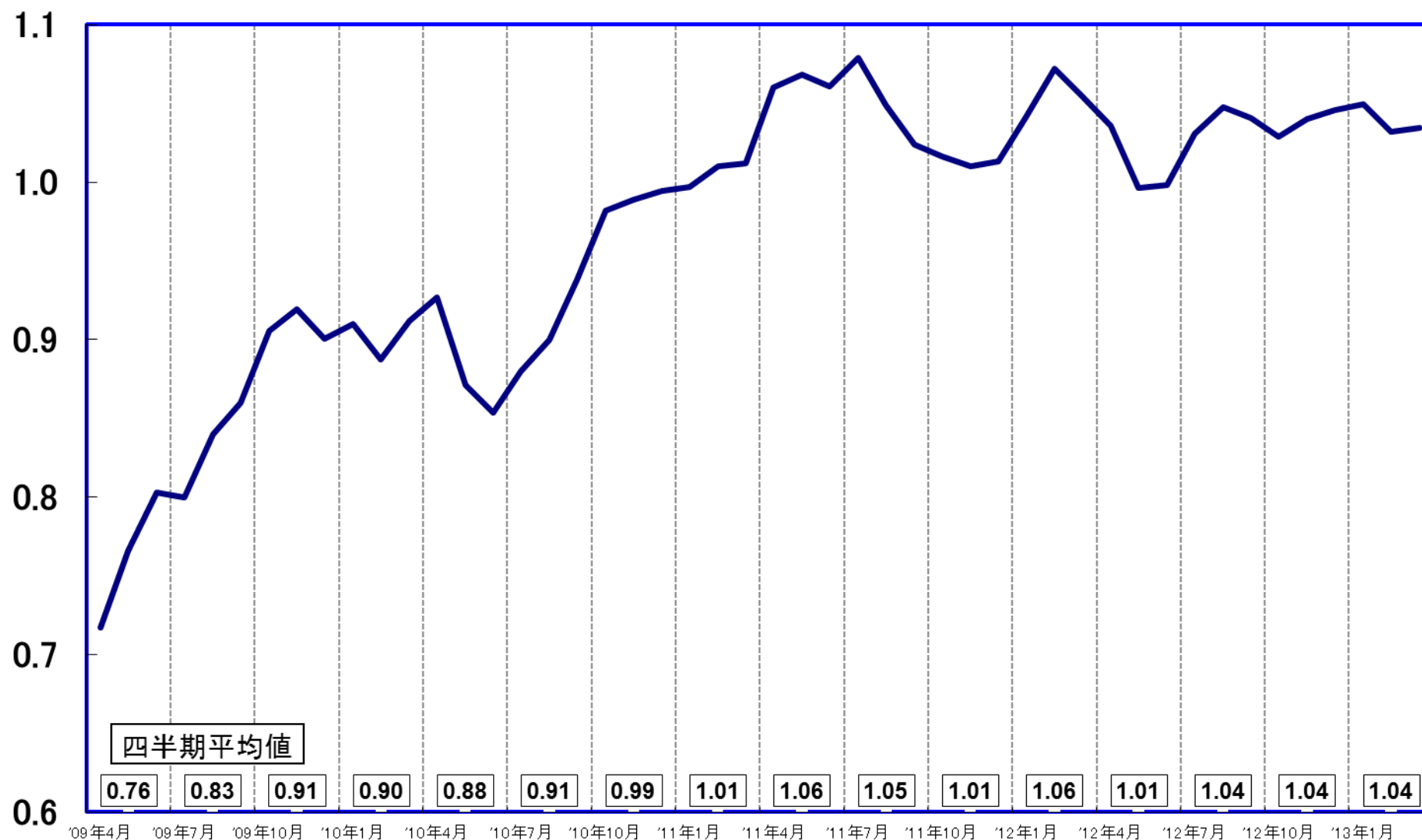
6. 為替

(3) ノルウェークローネ (JPY・NOK)



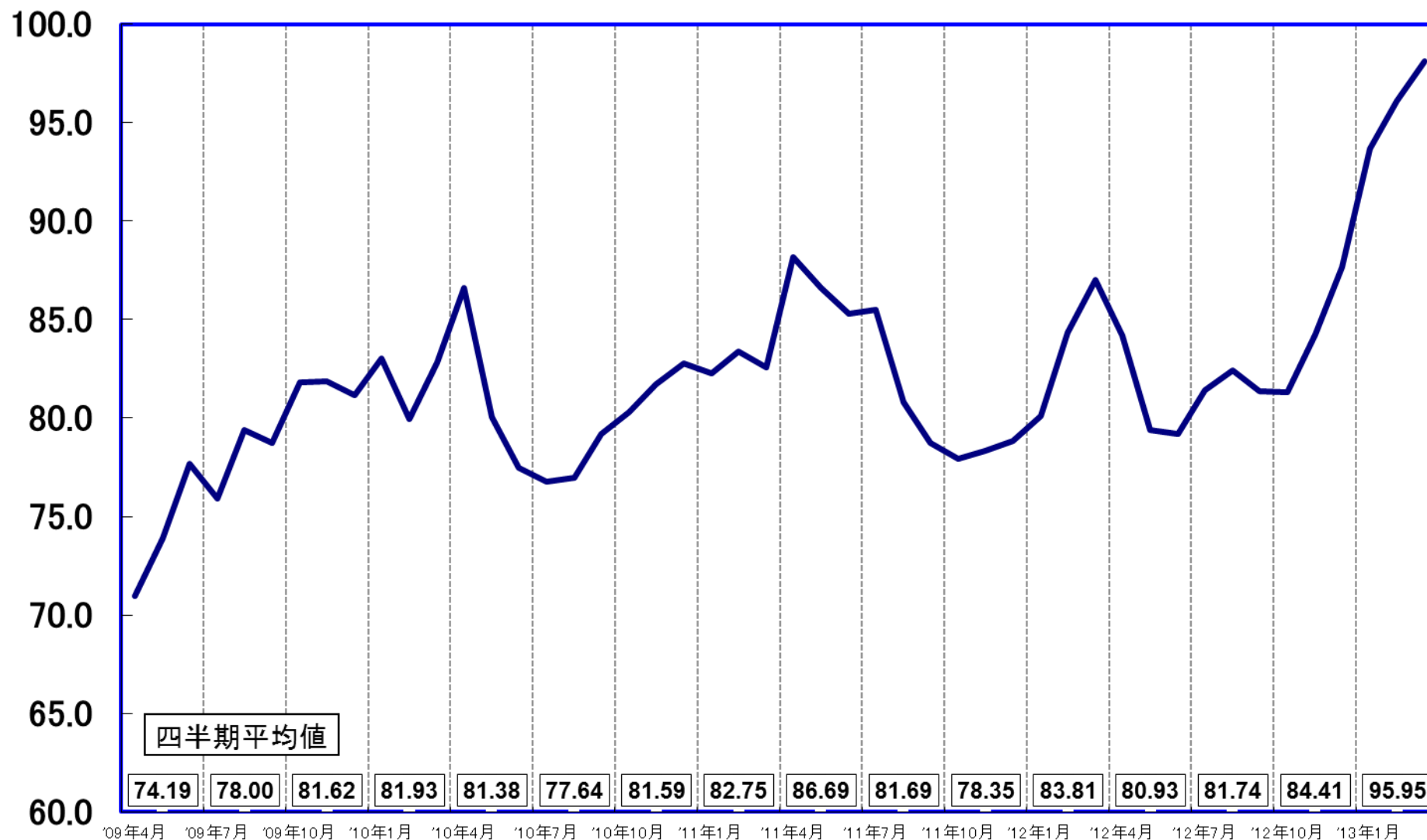
6. 為替

(4) オーストラリアドル (USD・AUD)



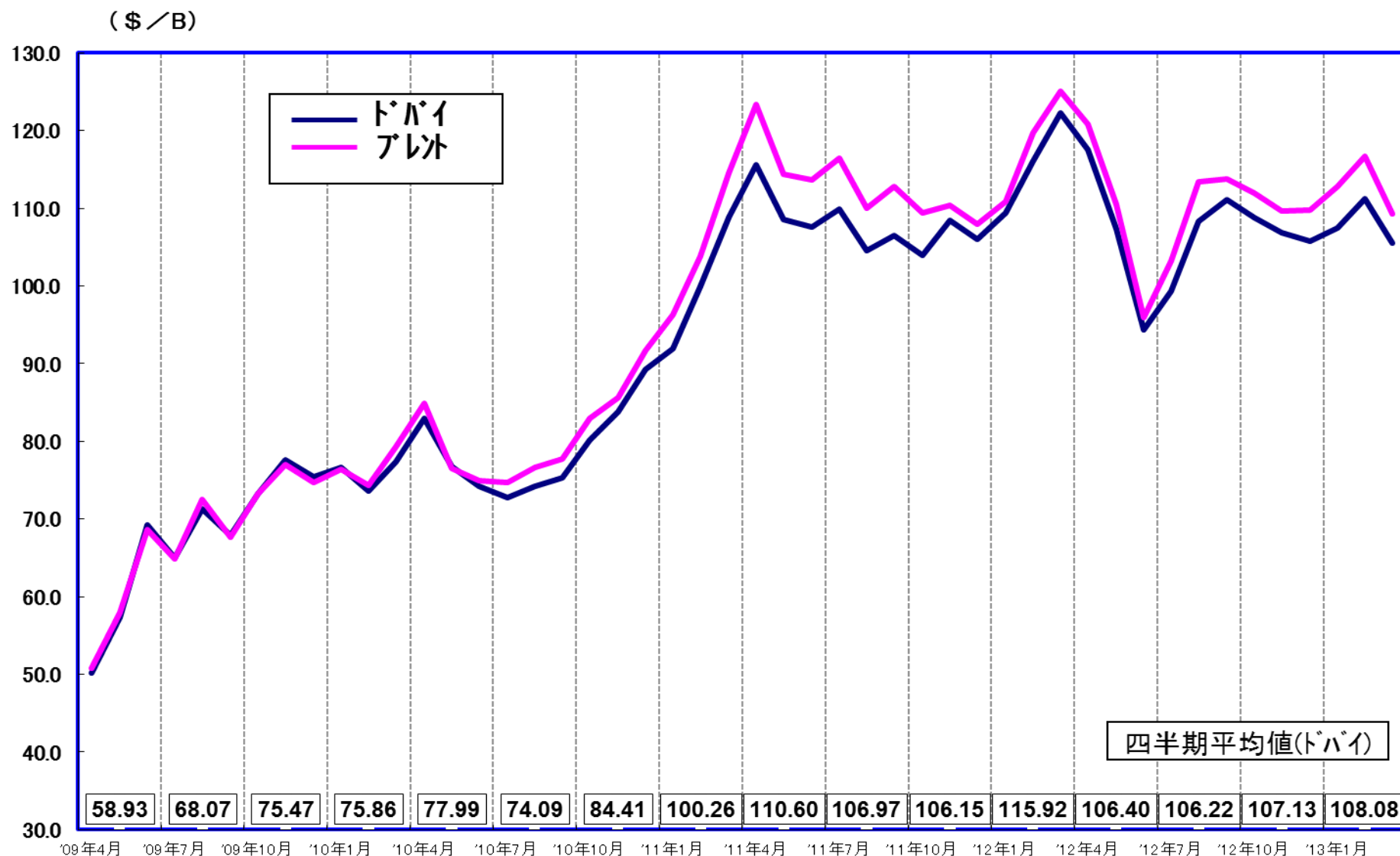
6. 為替

(5) オーストラリアドル (JPY・AUD)



7. 市況

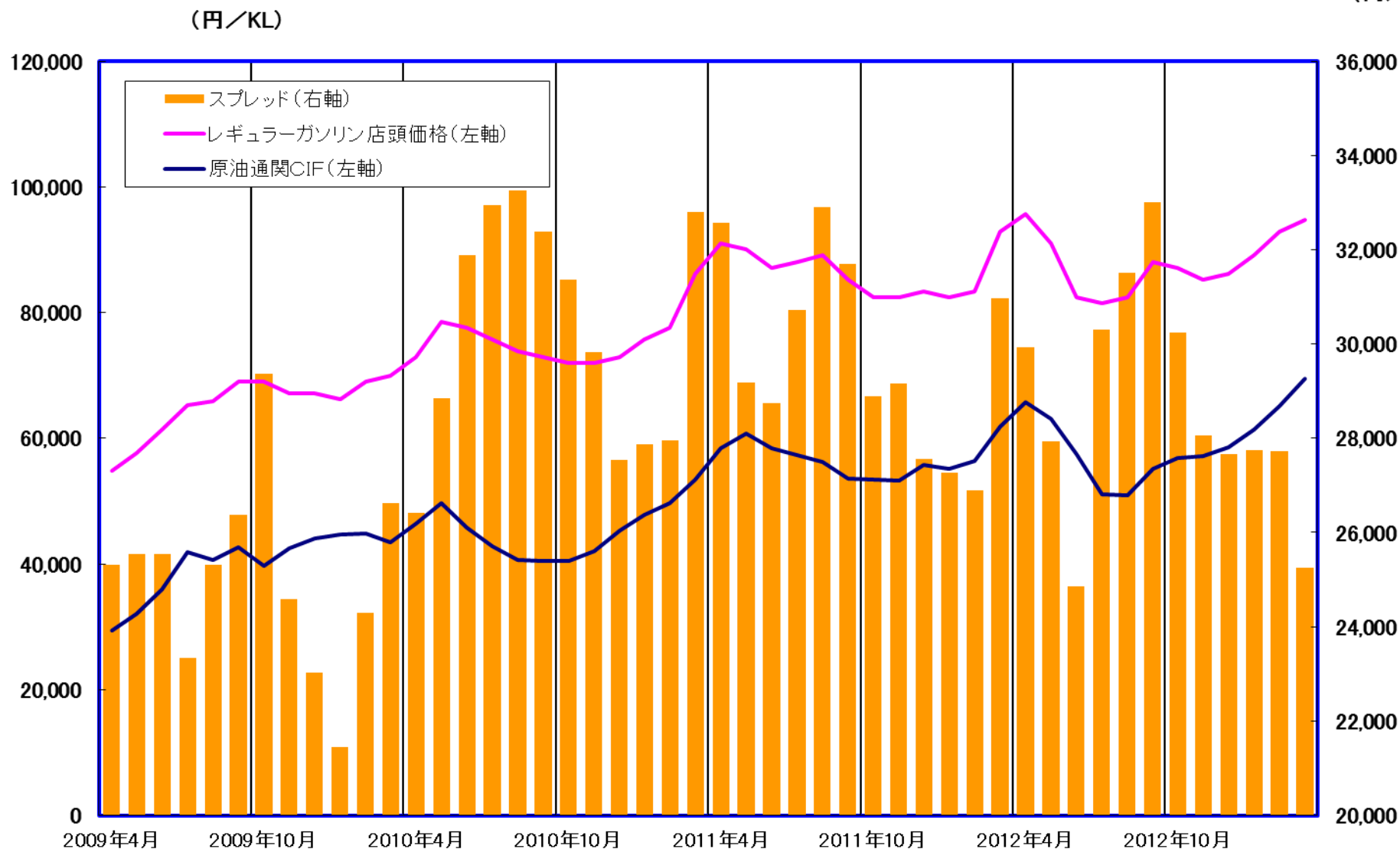
(1)原油価格(ドバイ、ブレント)



7. 市況

(2) ガソリンー原油CIF(価格推移&スプレッド)

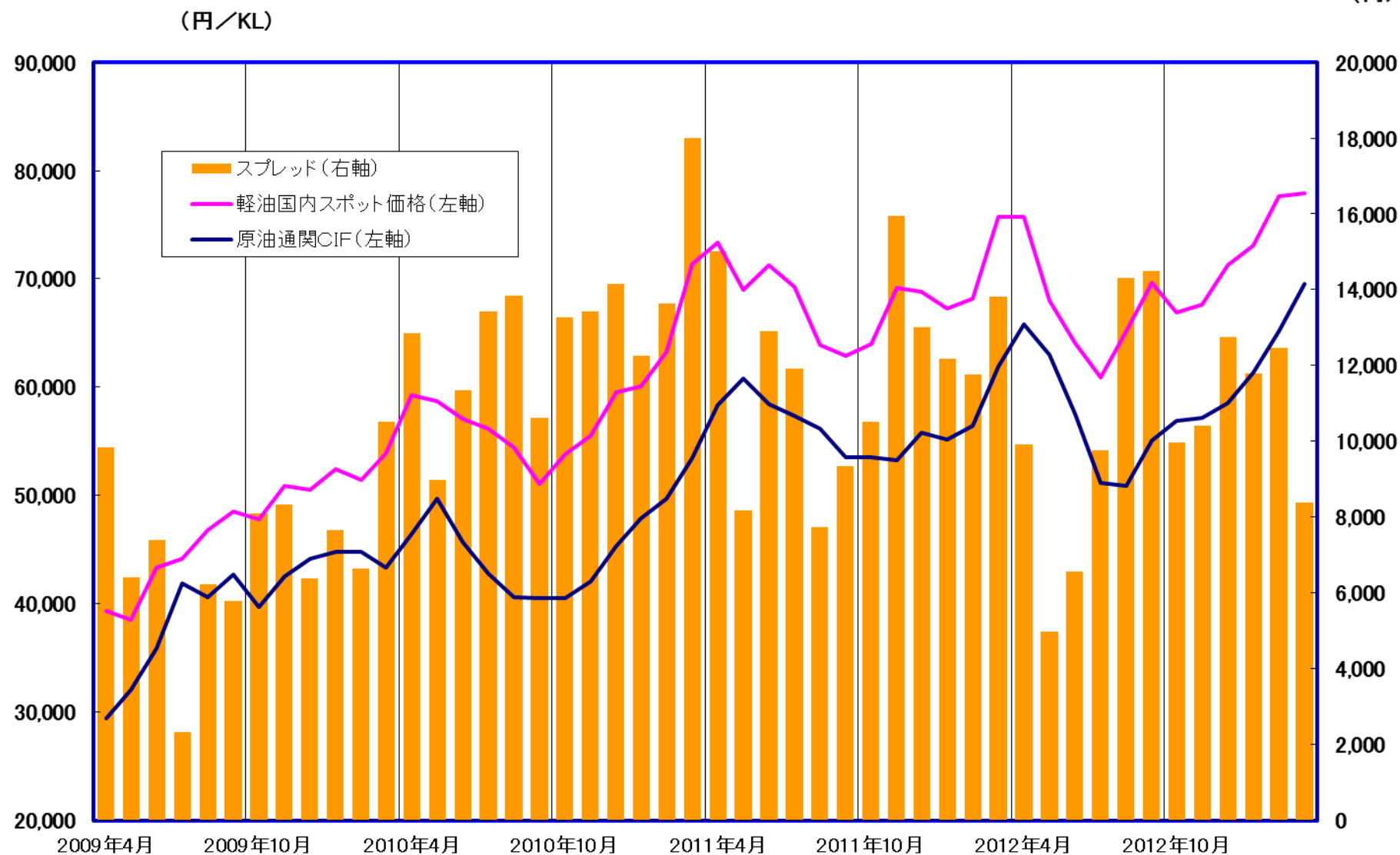
(円/KL)



7. 市況

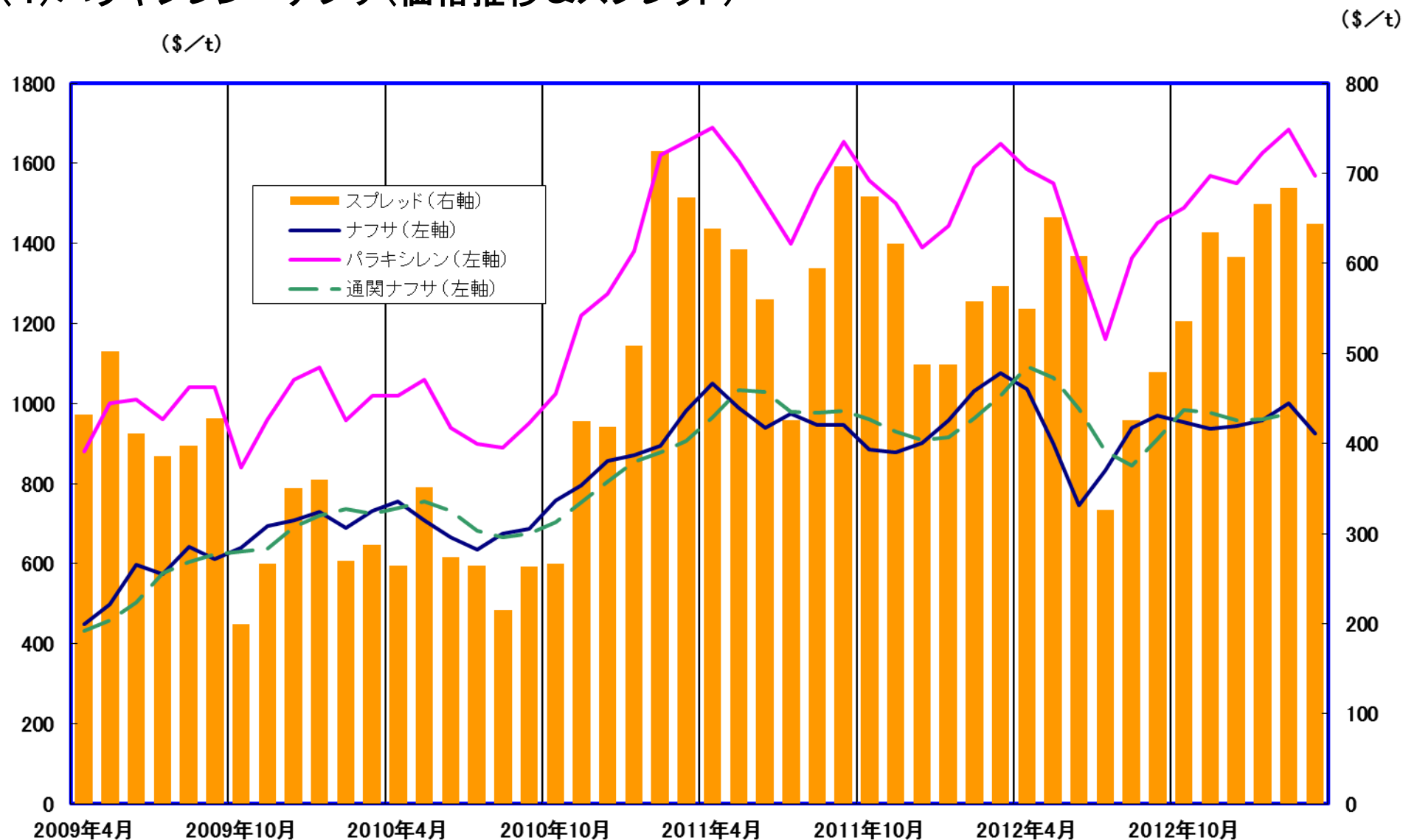
(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)

(円/KL)



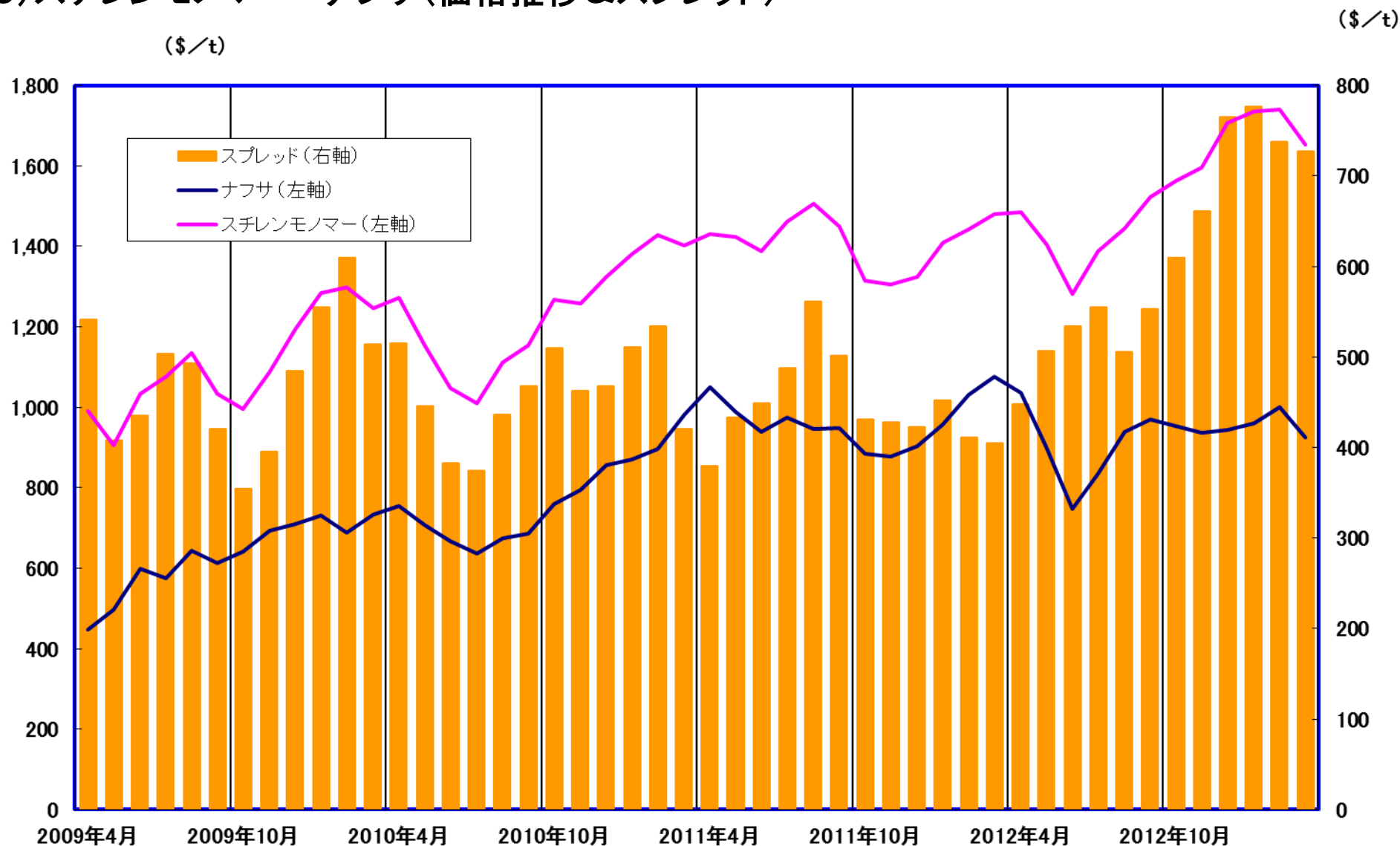
7. 市況

(4) パラキシレン－ナフサ(価格推移 & スプレッド)

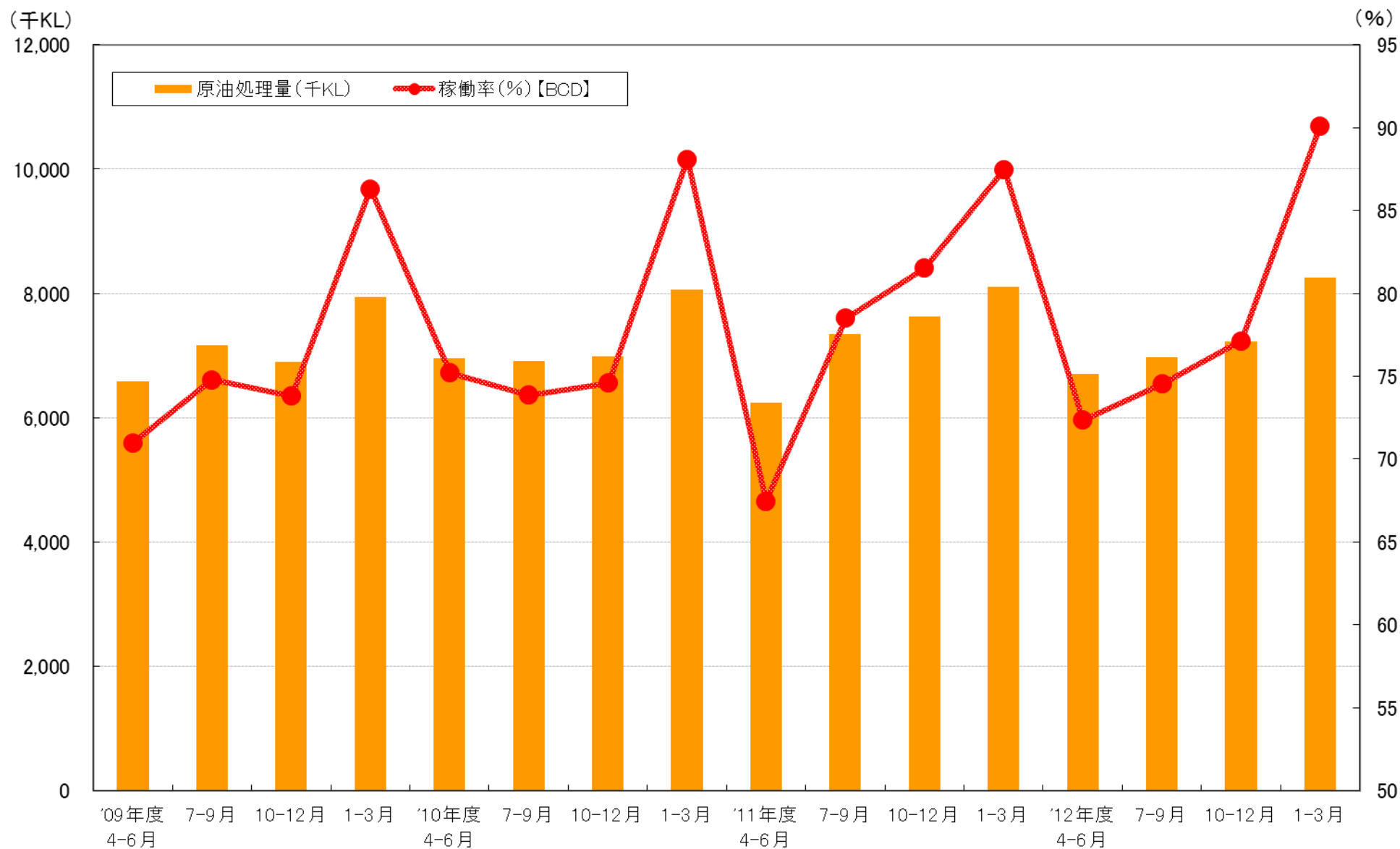


7. 市況

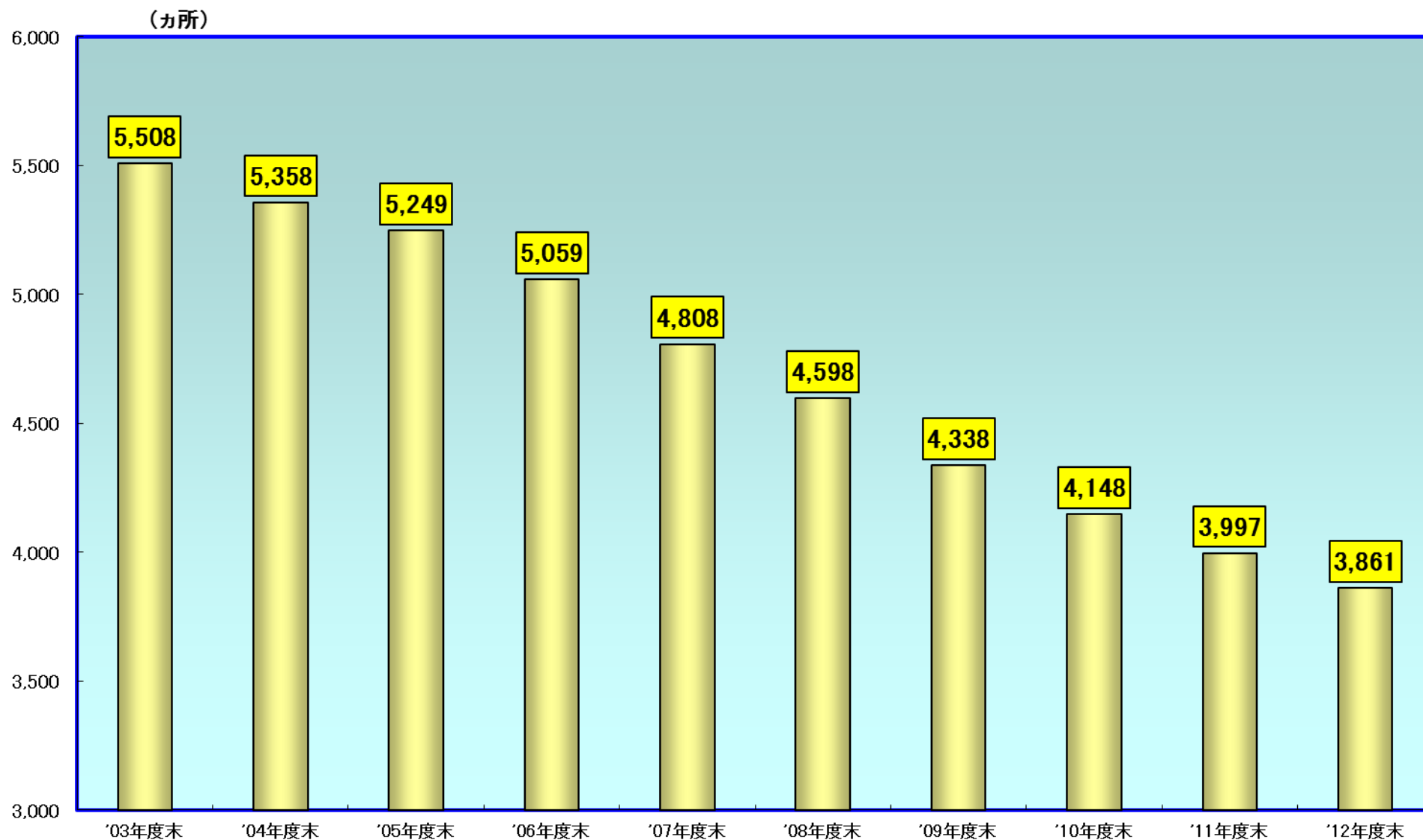
(5) スチレンモノマーナフサ(価格推移 & スプレッド)



8. 製油所稼働の状況



9. 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