

2011年度 第2四半期決算説明資料

出 光 興 産 株 式 会 社
2011年11月1日

1. 2011年度第2四半期決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

2. 2011年度業績予想

(1) 概要

(2) セグメント別情報

(3) 合理化の状況

3. 参考資料

【2011年度第2四半期決算】

■前年実績と比べ、震災影響を中心とした石油製品の需要減等の減益を、在庫評価益・石化市況改善等の増益が上回った。

■営業利益は前年同期比で218億円増の748億円となり、当期純利益は167億円増の428億円となった。

【2011年度業績予想】

■前回見通しから在庫評価影響は減少するが、石油製品・石油化学製品のマージン改善や精製用燃料費負担減等により増益を見込む。

■2011年度業績予想の営業利益は、前回公表比70億円増の1,280億円、当期純利益は75億円増の675億円に修正する。

1. 2011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)

	' 10年度2Q	' 11年度2Q	増減	
原油価格(ドバイ)	76.0	108.9	+32.9	+43.3%
原油価格(ブレント)	77.3	111.2	+33.9	+43.9%
ナフサ価格(通関)	708	997	+289	+40.8%
為替レート(TTS)	89.9	80.8	▲9.1	▲10.1%

※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)

	' 10年度2Q	' 11年度2Q	増減	
売上高	17,288	20,677	+3,388	+19.6%
営業利益	530	748	+218	+41.1%
(在庫影響)	(▲96)	(236)	(332)	—
(在庫影響除き)	(626)	(512)	(▲114)	(▲18.3%)
営業外損益	26	8	▲18	▲69.1%
経常利益	556	756	+200	+36.0%
特別損益	▲51	▲29	+23	—
当期純利益	261	428	+167	+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)

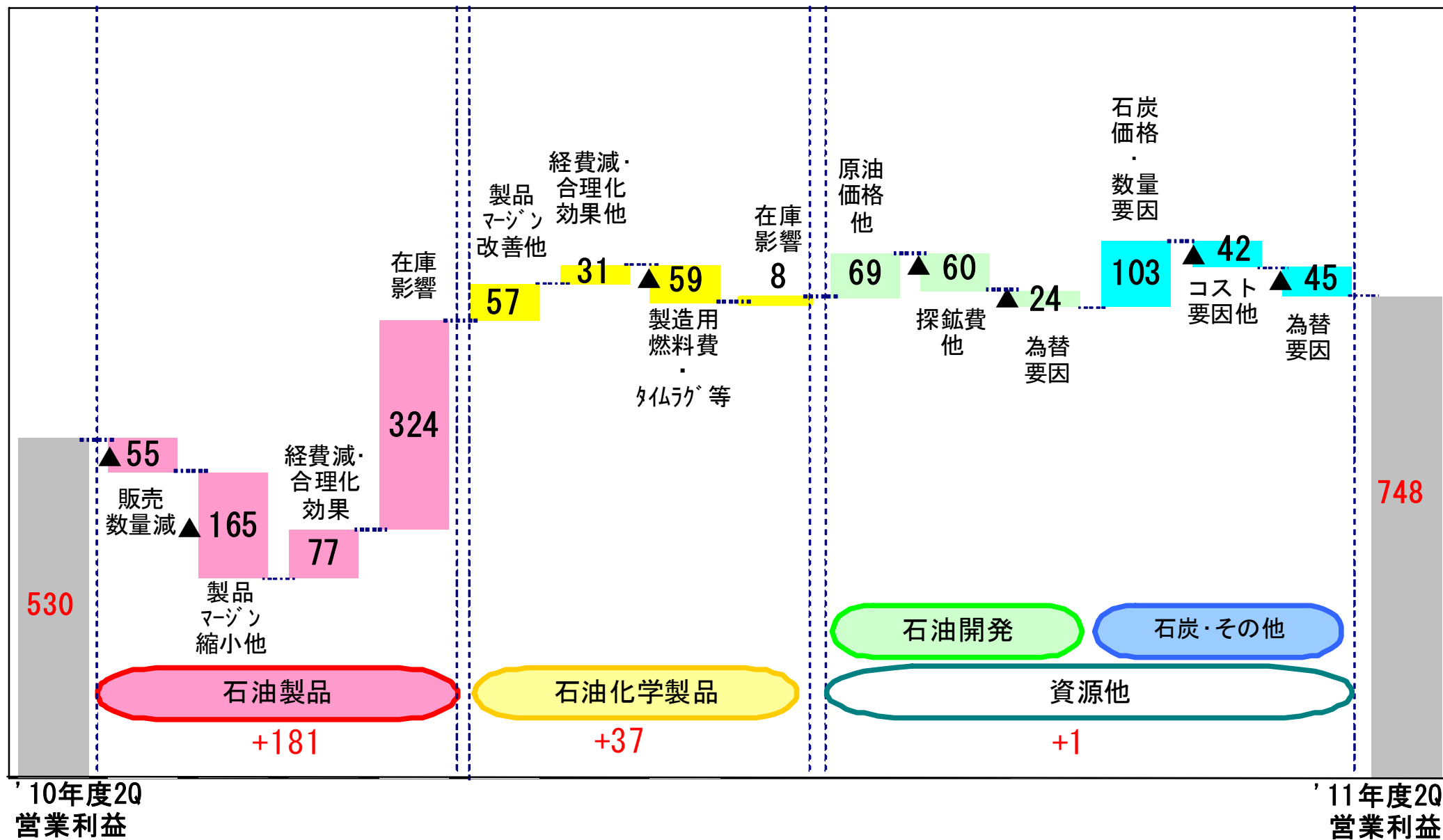
	'10年度2Q	'11年度2Q	増 減	
石 油 製 品	310	490	+181	(+58.4%)
(在庫影響除き)	(401)	(257)	(▲144)	(▲36.0%)
石油化学製品	38	75	+37	+96.7%
(在庫影響除き)	(43)	(72)	(+29)	(+68.6%)
資 源	215	213	▲2	▲0.8%
(石油開発)	(137)	(121)	(▲15)	(▲11.1%)
(石 炭 他)	(78)	(91)	(+13)	(+17.1%)
そ の 他	▲5	▲2	+3	—
調 整 額	▲27	▲28	▲0	—
合 計	530	748	+218	+41.1%
(在庫影響除き)	(626)	(512)	(▲114)	▲18.3%

※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(前年比)

(単位: 億円)



2. 2011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)

	8/2公表	今回見通し	増減	
原油価格(ドバイ)	106.4	107.0	+0.6	+0.6%
原油価格(ブレント)	108.7	110.6	+1.9	+1.7%
ナフサ価格(通関)	994	980	▲14	▲1.4%
為替レート(TTS)	84.4	80.4	▲4.0	▲4.7%

11月以降前提
105.0
110.0
961
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)

	8/2公表	今回見通し	増減	
売上高	43,800	43,700	▲100	▲0.2%
営業利益	1,210	1,280	+70	+5.8%
(在庫影響)	(340)	(235)	(▲105)	(▲30.9%)
(在庫影響除き)	(870)	(1,045)	(+175)	(+20.1%)
営業外損益	▲30	▲15	+15	—
経常利益	1,180	1,265	+85	+7.2%
特別損益	▲70	▲75	▲5	—
当期純利益	600	675	+75	+12.5%

※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)

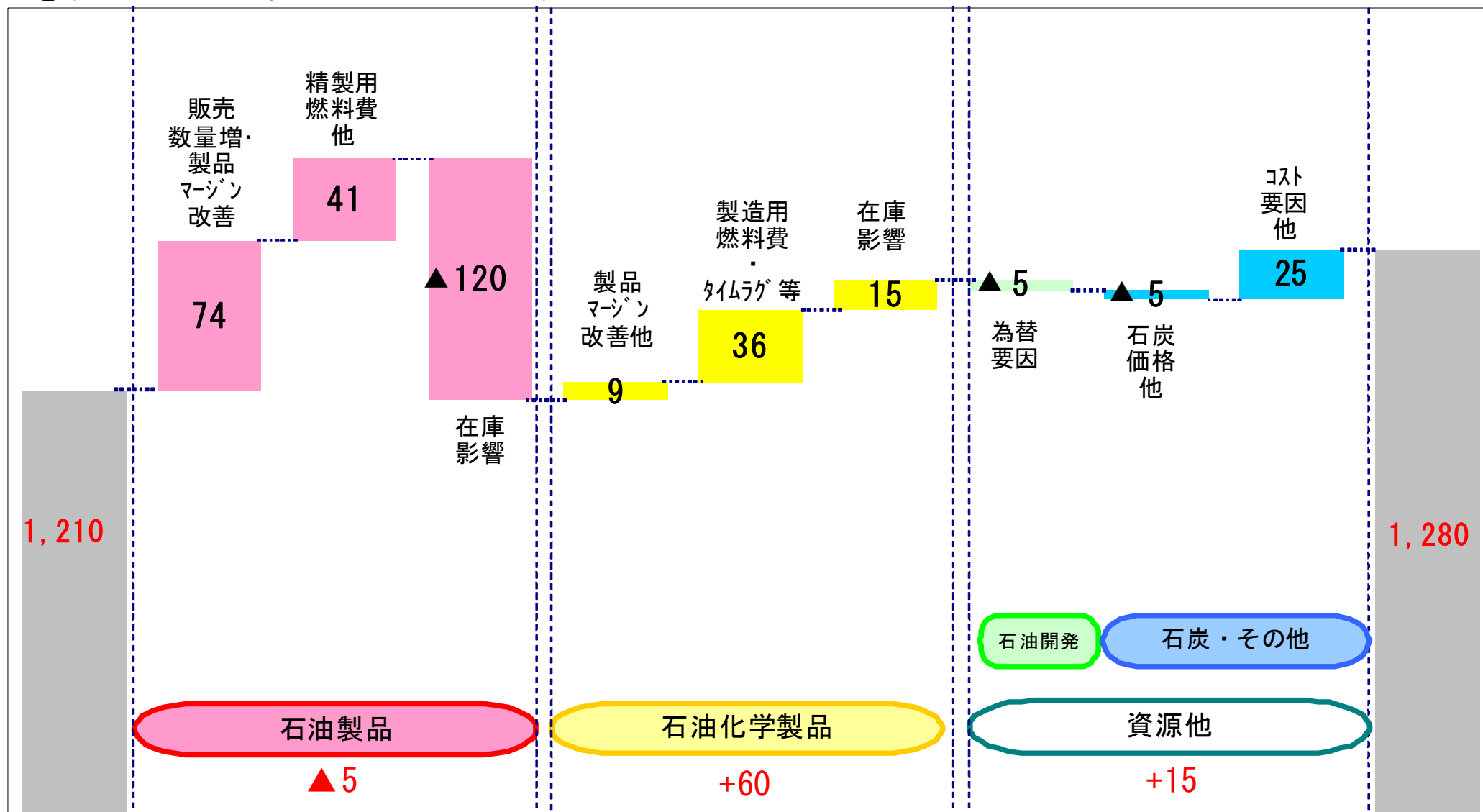
	8/2公表	今回見通し	増 減	
石 油 製 品	780	775	▲5	▲0.6%
(在庫影響除き)	(440)	(555)	(+115)	(+26.1%)
石油化学製品	140	200	+60	+42.9%
(在庫影響除き)	(140)	(185)	(+45)	(+32.1%)
資 源	360	370	10	+2.8%
(石油開発)	(210)	(205)	(▲5)	(▲2.4%)
(石 炭 他)	(150)	(165)	(+15)	(+10.0%)
そ の 他	▲10	▲5	5	—
調 整 額	▲60	▲60	0	—
合 計	1,210	1,280	+70	+5.8%
(在庫影響除き)	(870)	(1,045)	(+175)	(+20.1%)

※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)



8/2公表
'11年度見通し

今回
'11年度見通し

(3) 合理化の状況

※2009年度対比のコスト削減目標と進捗状況

	(参考) 2010年度 2Q実績	2011年度 目標	2011年度 2Q実績	2011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	84億円	180億円	109億円	180億円
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	25億円	70億円	40億円	70億円
間接部門コスト ・管理部門等のスリム化	10億円	30億円	17億円	30億円
合計	119億円	280億円	166億円	280億円

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

(5) 戦略セグメント別営業利益

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)－①2011年度第2四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	' 10年度2Q	' 11年度2Q	増 減	
石 油 製 品	14, 042	17, 043	+3, 001	+21. 4%
石油化学製品	2, 401	2, 652	+251	+10. 5%
資 源	756	880	+125	+16. 5%
（石油開発）	(368)	(458)	(+91)	(+24. 7%)
（石 炭 他）	(388)	(422)	(+34)	(+8. 7%)
その他・調整額	90	101	+11	+12. 1%
合 計	17, 288	20, 677	+3, 388	+19. 6%

1. 決算関連

(1)－②2011年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

	8/2公表	'11年度予想	増 減	
石 油 製 品	35, 750	36, 150	+400	+1. 1%
石油化学製品	5, 600	5, 300	▲300	▲5. 4%
資 源	2, 100	1, 900	▲200	▲9. 5%
（石油開発）	(1, 100)	(1, 000)	(▲100)	(▲9. 1%)
（石 炭 他）	(1, 000)	(900)	(▲100)	(▲10. 0%)
その他・調整額	350	350	+0	+0. 0%
合 計	43, 800	43, 700	▲100	▲0. 2%

1. 決算関連

(2) 特別損益明細

(単位：億円)

	' 10年度 2Q	' 11年度 2Q	増減
固定資産売却益	5	7	2
その他	2	1	▲1
特別利益計	7	8	1
固定資産減損損失	23	10	▲13
固定資産売却除却損	10	8	▲2
その他	25	18	▲6
特別損失計	58	36	▲22
特別損益	▲51	▲29	23

1. 決算関連

(3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'11/3末	'11/9末	増減		'11/3末	'11/9末	増減
現金・預金	1,507	1,662	+155	買掛債務	3,015	3,378	+363
売掛債権	3,712	3,516	▲196	短期借入金等	3,848	3,776	▲72
たな卸資産	5,212	5,483	+271	その他流動負債	3,173	3,249	+76
その他流動資産	1,041	1,520	+479	流動負債計	10,036	10,403	+367
				長期借入金等	5,963	5,837	▲126
				その他固定負債	3,771	3,935	+164
流動資産計	11,471	12,180	+710	固定負債計	9,734	9,772	+38
有形固定資産	9,912	9,930	+18	負債合計	19,770	20,175	+406
(土地)	6,068	6,045	▲23	株主資本	4,106	4,499	+394
(その他)	3,844	3,885	+41	その他の包括利益額	1,039	1,086	+47
その他固定資産	3,796	3,940	+144	少数株主持分	264	291	+26
固定資産計	13,708	13,870	+163	純資産計	5,409	5,875	+467
総資産計	25,178	26,051	+872	負債・純資産計	25,178	26,051	+872

有利子負債計	9,861	9,658	▲203
自己資本比率	20.4%	21.4%	1.0%

1. 決算関連

(4) 連結キャッシュフロー計算書

(単位：億円)

	' 10年度2Q	' 11年度2Q	増 減
営業活動によるCF	838	621	▲218
税金等調整前純損益	504	727	+223
減価償却費	393	305	▲88
売上債権・たな卸資産の増減	773	23	▲749
その他	▲ 832	▲ 434	+397
投資活動によるCF	▲ 365	▲ 242	+123
有形固定資産の取得	▲ 279	▲ 221	+58
その他	▲ 86	▲ 21	+66
財務活動によるCF	▲ 211	▲ 299	▲88
借入金等の増減	▲ 82	▲ 230	▲148
その他	▲ 129	▲ 69	+59
現預金等に係る換算差額等	▲ 62	34	+96
現預金等の増減額	201	114	▲87
現預金等の期首残高	1,339	1,547	+209
現預金等の期末残高	1,540	1,662	+122

1. 決算関連

(5) 戦略セグメント別営業利益

(単位：億円)

	2010年度 実績	2011年度		2012年度 第3次中期計画 (2010年公表)
		2Q実績	今回見通し	
基盤事業	681	318	690	530
資源事業	367	207	360	500
高機能材事業	85	71	170	220
共通	▲ 48	▲ 21	▲ 50	▲ 50
小計 (除く在庫影響)	1,086	574	1,170	1,200
在庫影響	336	236	235	0
合計	1,422	810	1,405	1,200

※営業利益：持分法投資損益・受取配当金を含む

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	+ 3 億円
	在庫評価損	▲ 2 6 億円
	計	▲ 2 3 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、%)

	' 10年度2Q	' 11年度2Q	増減	
ガソリン	4,661	4,325	▲336	▲7.2%
(ハイオク)	614	556	▲57	▲9.3%
(レギュラー)	4,047	3,768	▲279	▲6.9%
ナフサ	129	81	▲48	▲37.1%
ジェット燃料	708	699	▲10	▲1.4%
灯油	821	692	▲130	▲15.8%
軽油	2,861	2,779	▲82	▲2.9%
A重油	1,282	1,185	▲97	▲7.5%
C重油	1,072	1,476	+405	+37.8%
国内燃料油販売計	11,535	11,237	▲298	▲2.6%
輸出燃料油	2,200	2,305	+105	+4.8%
(一般輸出)	1,082	1,200	+119	+11.0%
燃料油販売計	13,735	13,542	▲193	▲1.4%

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、%)

	' 10年度2Q	' 11年度2Q	増減	
石油化学製品計	1, 532	1, 533	+1	+0. 1%
(基礎化学品)	1, 316	1, 315	▲1	▲0. 1%
(機能製品計)	216	218	+2	+0. 8%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千 K L、%)

	' 10年度2Q	' 11年度2Q	増減	
潤滑油	471	474	+3	+0. 6%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(1)－④石油開発生産量(ガス含む)

(単位：千BOED)

	'10年度2Q	'11年度2Q	増減	
ノルウェー	27.4	27.9	+0.5	+1.9%
英国	1.6	3.6	+2.0	+125.0%
ベトナム	0.3	0.4	+0.1	+33.3%
生産量合計（千BOED）	29.3	31.9	+2.6	+8.9%
生産量合計（千BOE）	5,302	5,774	+472	+8.9%

※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)

	'10年度2Q	'11年度2Q	増減	
エンシャム(85%)	2,676	1,621	▲1,055	▲39.4%
マッセルブルック	644	726	+82	+12.7%
ボガブライ	914	1,608	+694	+75.9%
タラウオンガ(30%)	232	205	▲27	▲11.6%
生産量 合計	4,466	4,160	▲306	▲6.9%

※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、%)

	8/2公表	今回見通し	増減	
ガソリン	8,520	8,580	+60	+0.7%
(ハイオク)	1,120	1,110	▲10	▲0.9%
(レギュラー)	7,400	7,470	+70	+0.9%
ナフサ	210	240	+30	+14.3%
ジェット燃料	1,280	1,330	+50	+3.9%
灯油	3,080	3,110	+30	+1.0%
軽油	5,720	5,690	▲30	▲0.5%
A重油	2,860	2,890	+30	+1.0%
C重油	3,020	3,350	+330	+10.9%
国内燃料油販売計	24,690	25,190	+500	+2.0%
輸出燃料油	4,370	4,200	▲170	▲3.9%
(一般輸出)	2,160	2,060	▲100	▲4.6%
燃料油販売計	29,060	29,390	+330	+1.1%

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、%)

	8/2公表	今回見通し	増減	
石油化学製品計	3, 170	3, 160	▲10	▲0. 3%
(基礎化学品)	2, 680	2, 680	+0	+0. 0%
(機能製品計)	490	480	▲10	▲2. 0%

(2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千 K L、%)

	8/2公表	今回見通し	増減	
潤滑油	1, 000	1, 000	0	+0. 0%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(2)－④石油開発生産量見通し(ガス含む)

(単位：千BOED)

	8/2公表	今回見通し	増減	
ノルウェー	26.5	26.2	▲0.4	▲1.4%
英国	4.6	4.0	▲0.6	▲12.5%
ベトナム	0.5	0.5	+0.0	+0.0%
生産量合計（千BOED）	31.6	30.7	▲1.0	▲3.0%
生産量合計（千BOE）	11,540	11,190	▲350	▲3.0%

※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)

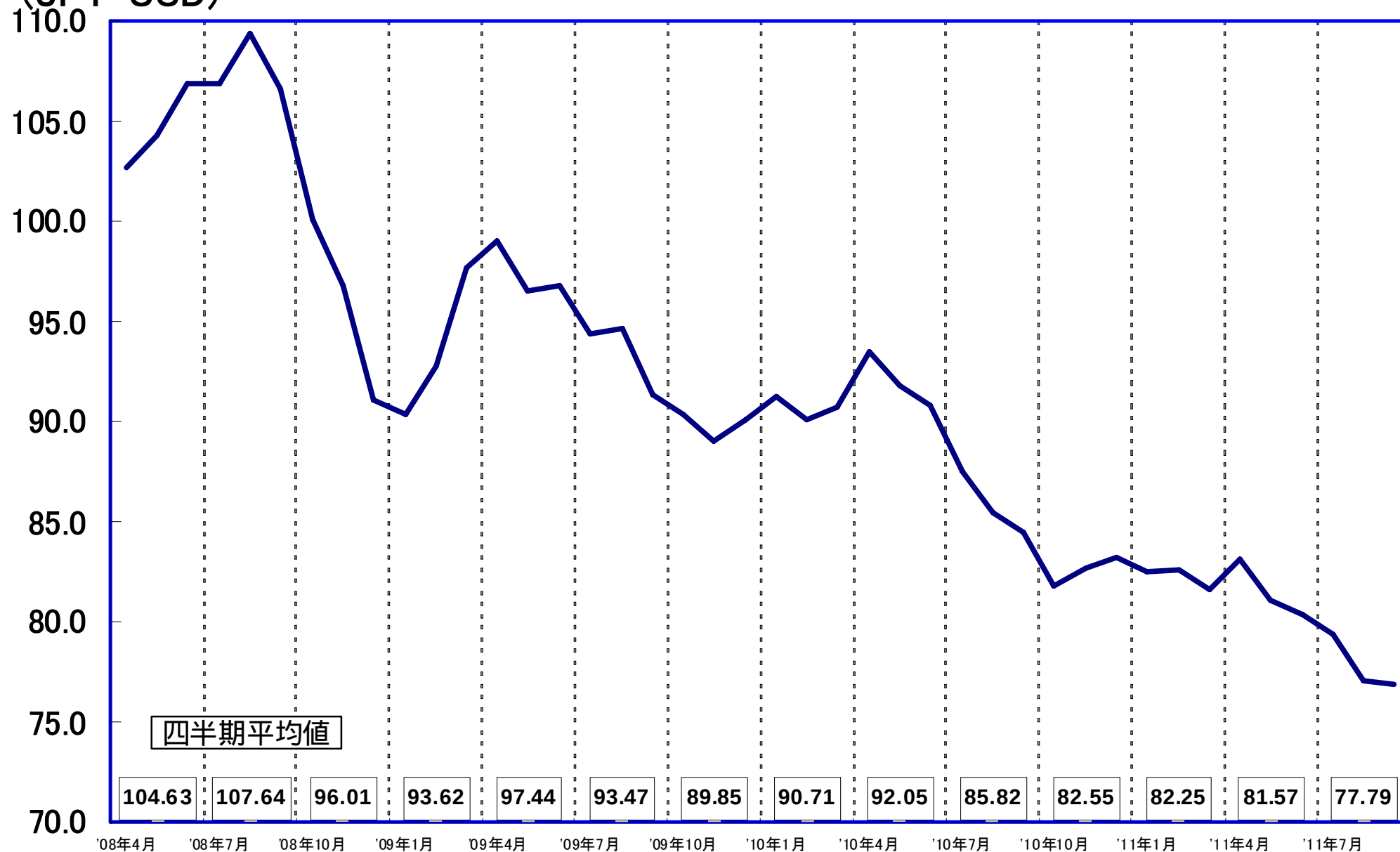
	8/2公表	今回見通し	増減	
エンシャム(85%)	4,420	4,400	▲20	▲0.5%
マッセルブルック	1,340	1,300	▲40	▲3.0%
ボガブライ	3,200	3,200	0	+0.0%
タラウォンガ(30%)	540	500	▲40	▲7.4%
生産量 合計	9,500	9,400	▲100	▲1.1%

※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

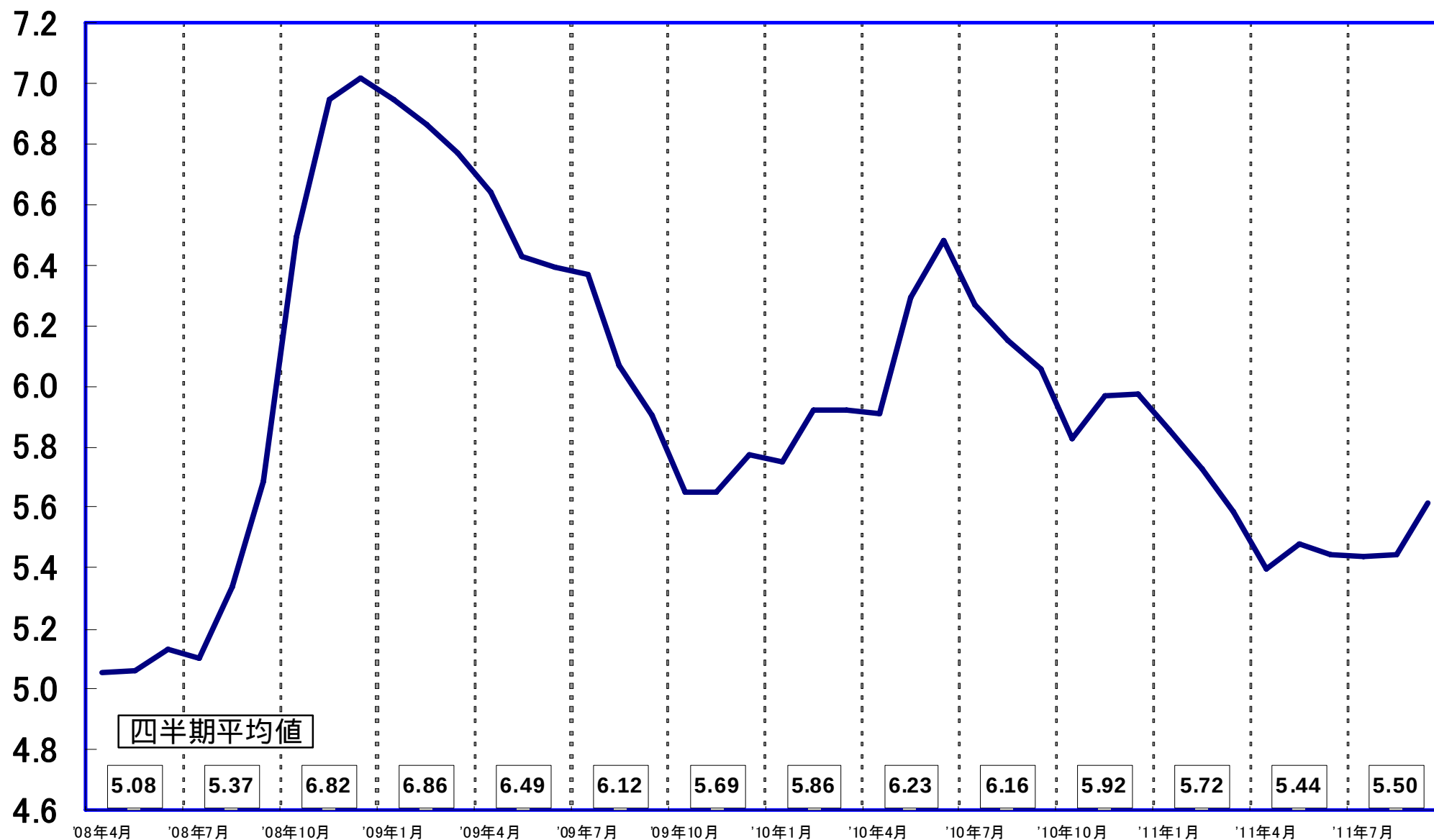
4. 為替

(1) 米ドル
(JPY・USD)



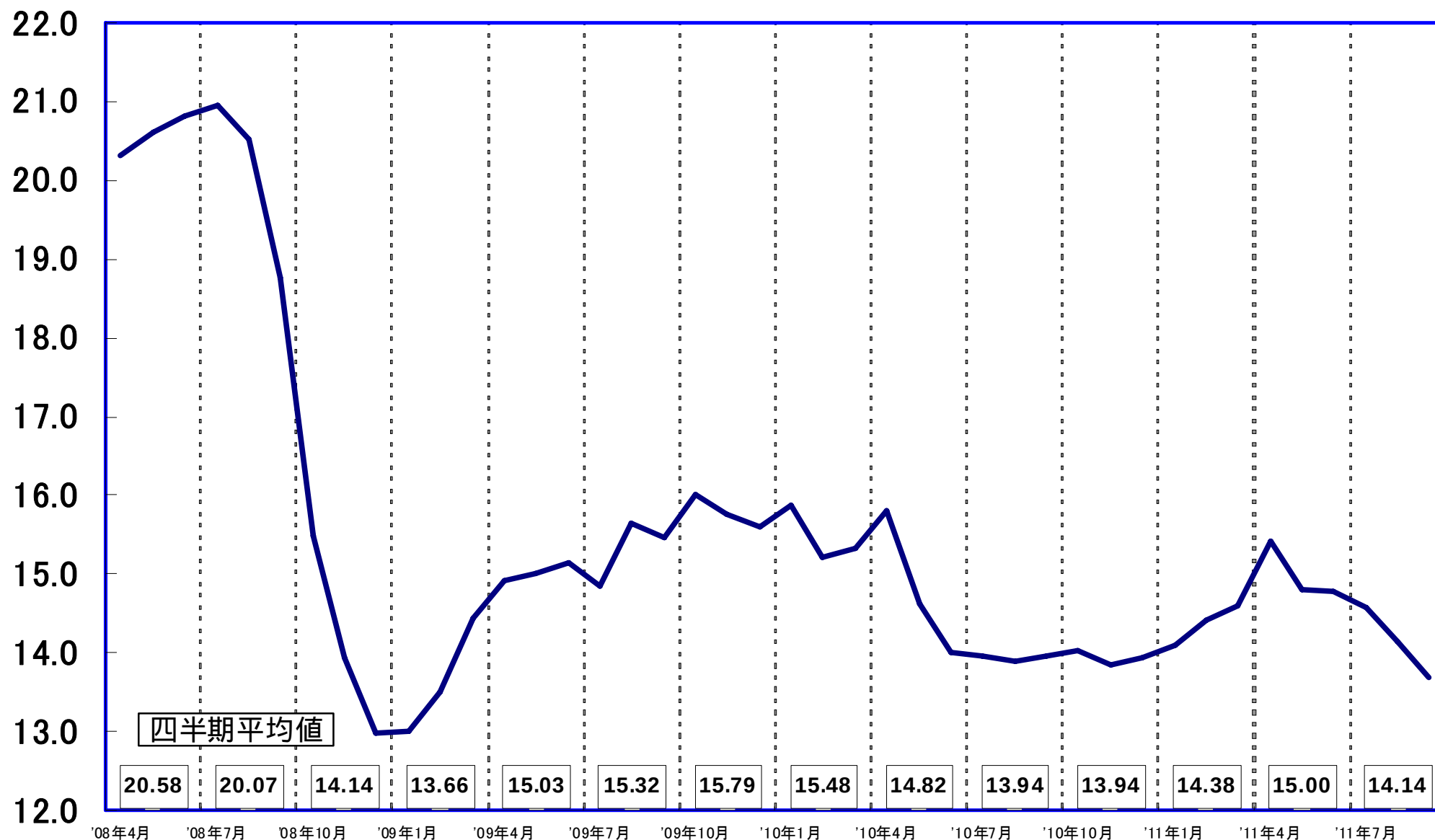
4. 為替

(2) ノルウェークローネ (NOK・USD)



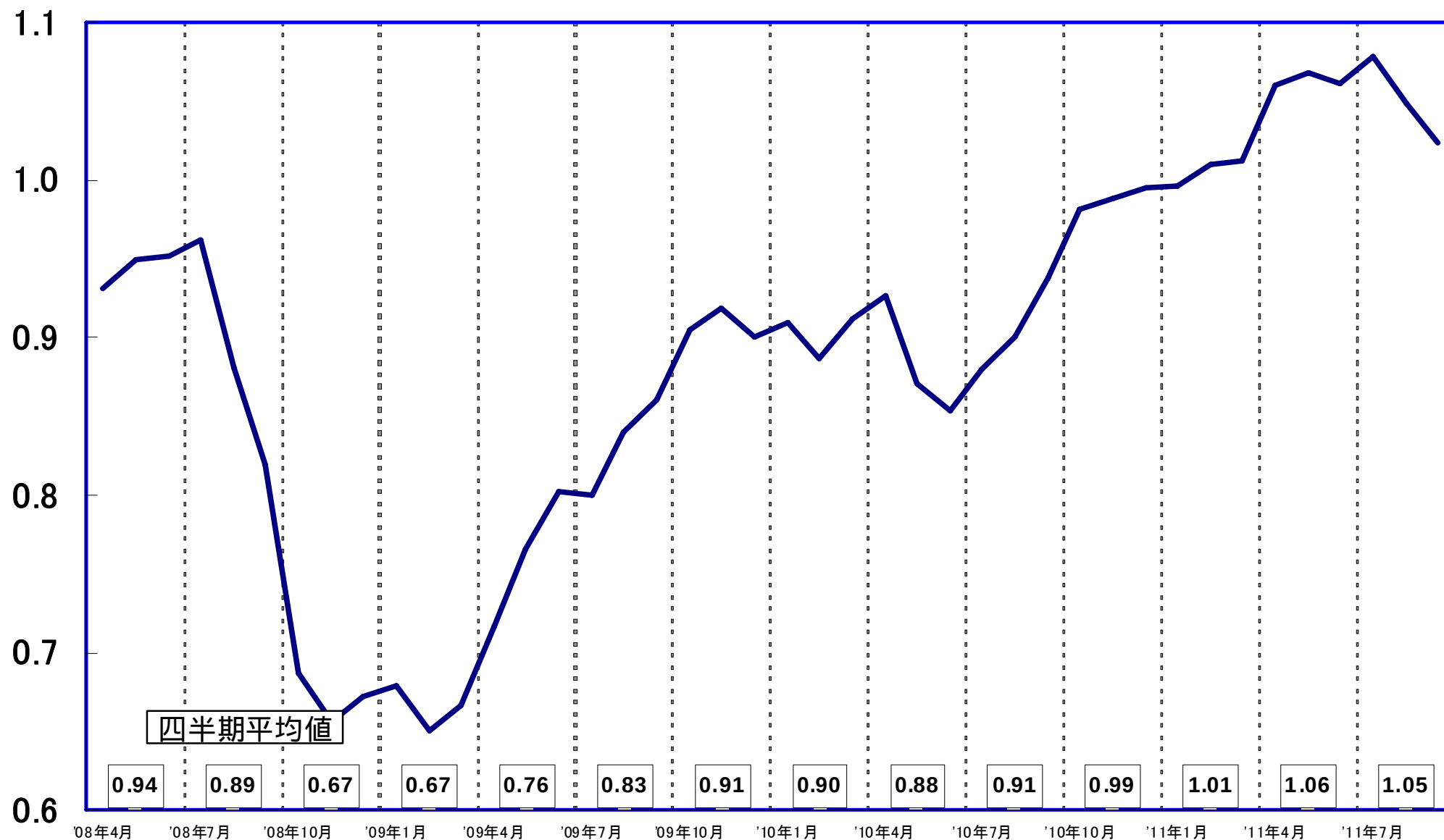
4. 為替

(3) ノルウェークローネ (JPY・NOK)



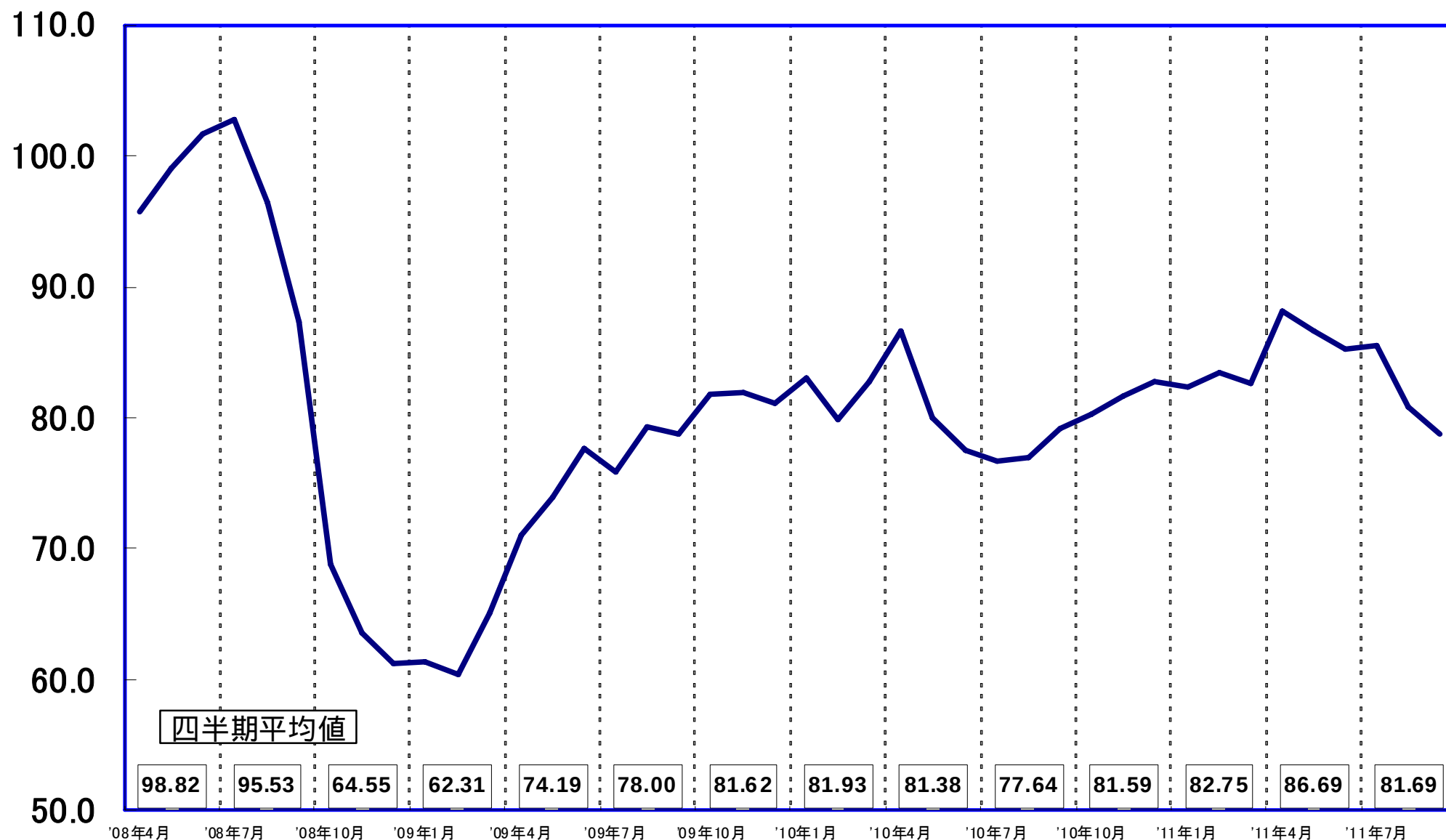
4. 為替

(4) オーストラリアドル (USD・AUD)



4. 為替

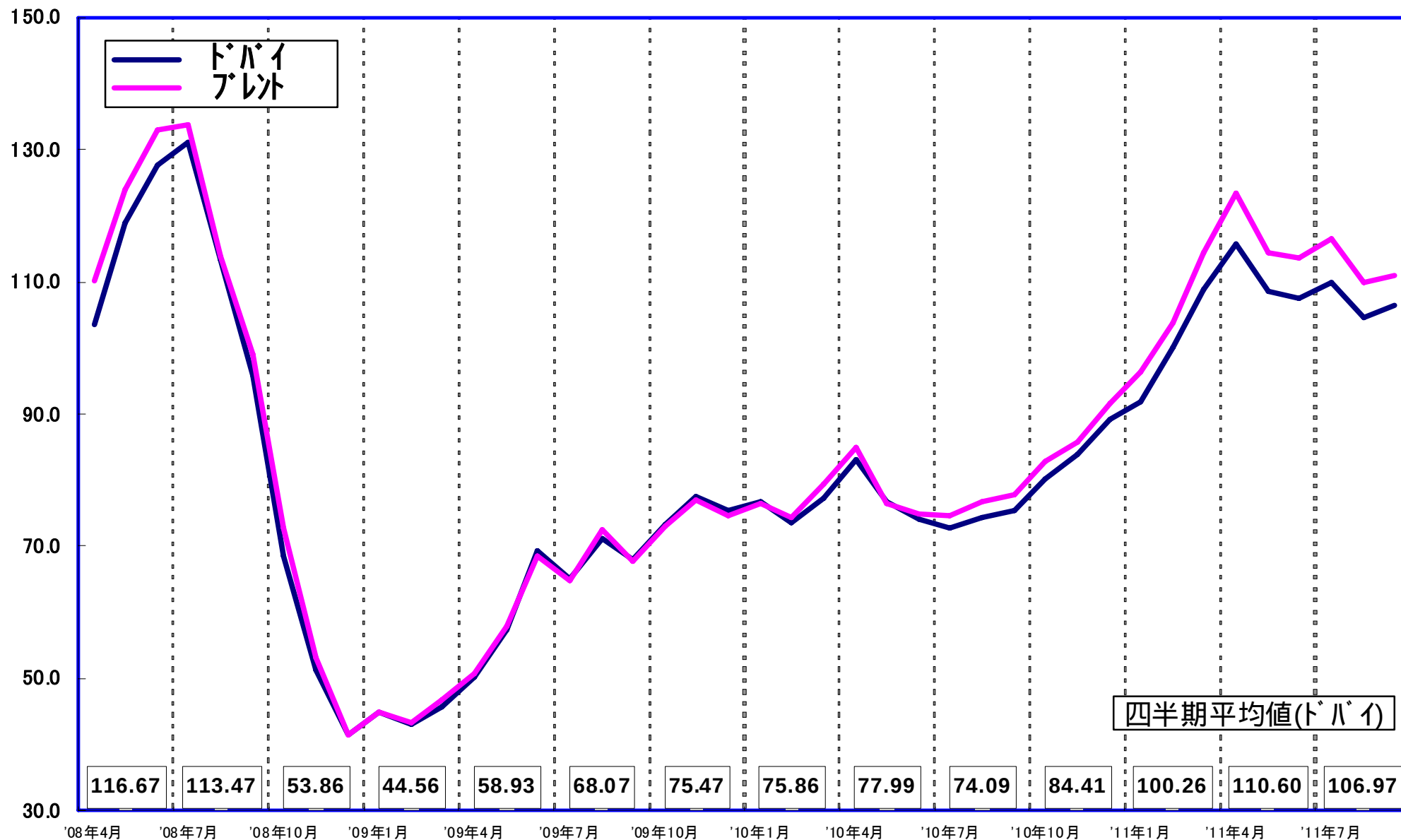
(5) オーストラリアドル (JPY・AUD)



5. 市況

(1) 原油価格(ドバイ、ブレント)

(\$/B)

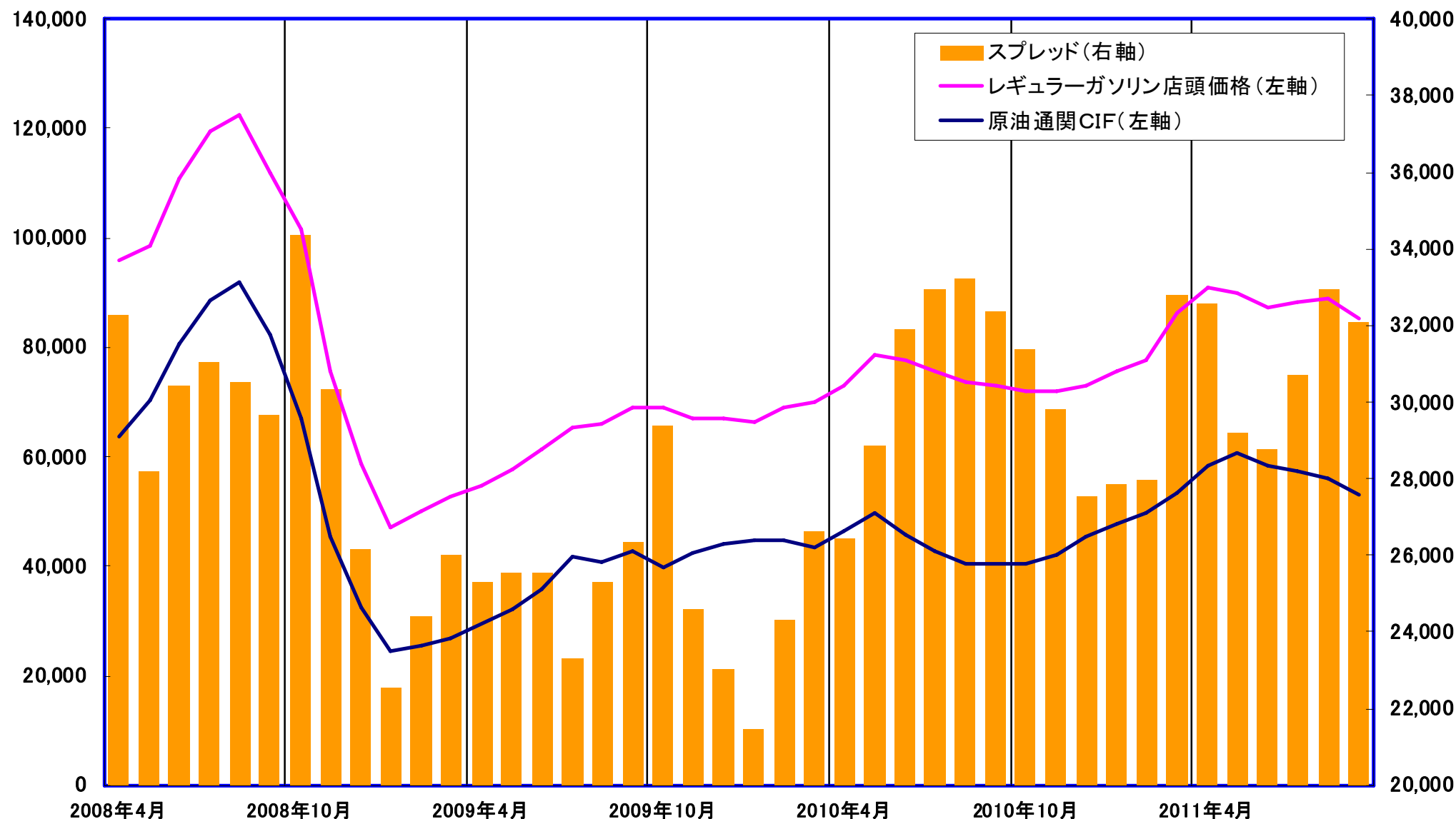


5. 市況

(2) ガソリンー原油CIF (価格推移 & スプレッド)

(円/KL)

(円/KL)

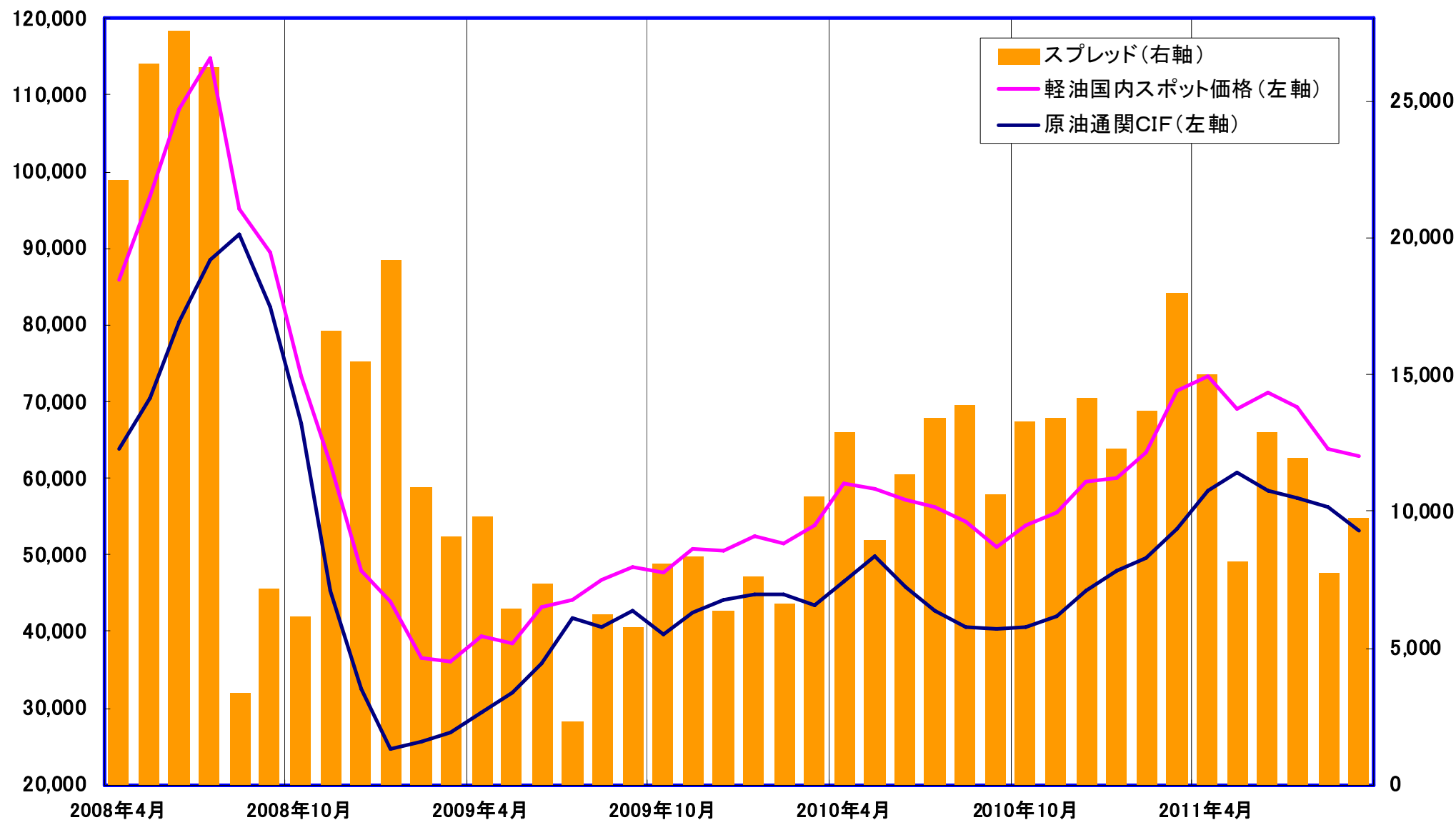


5. 市況

(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)

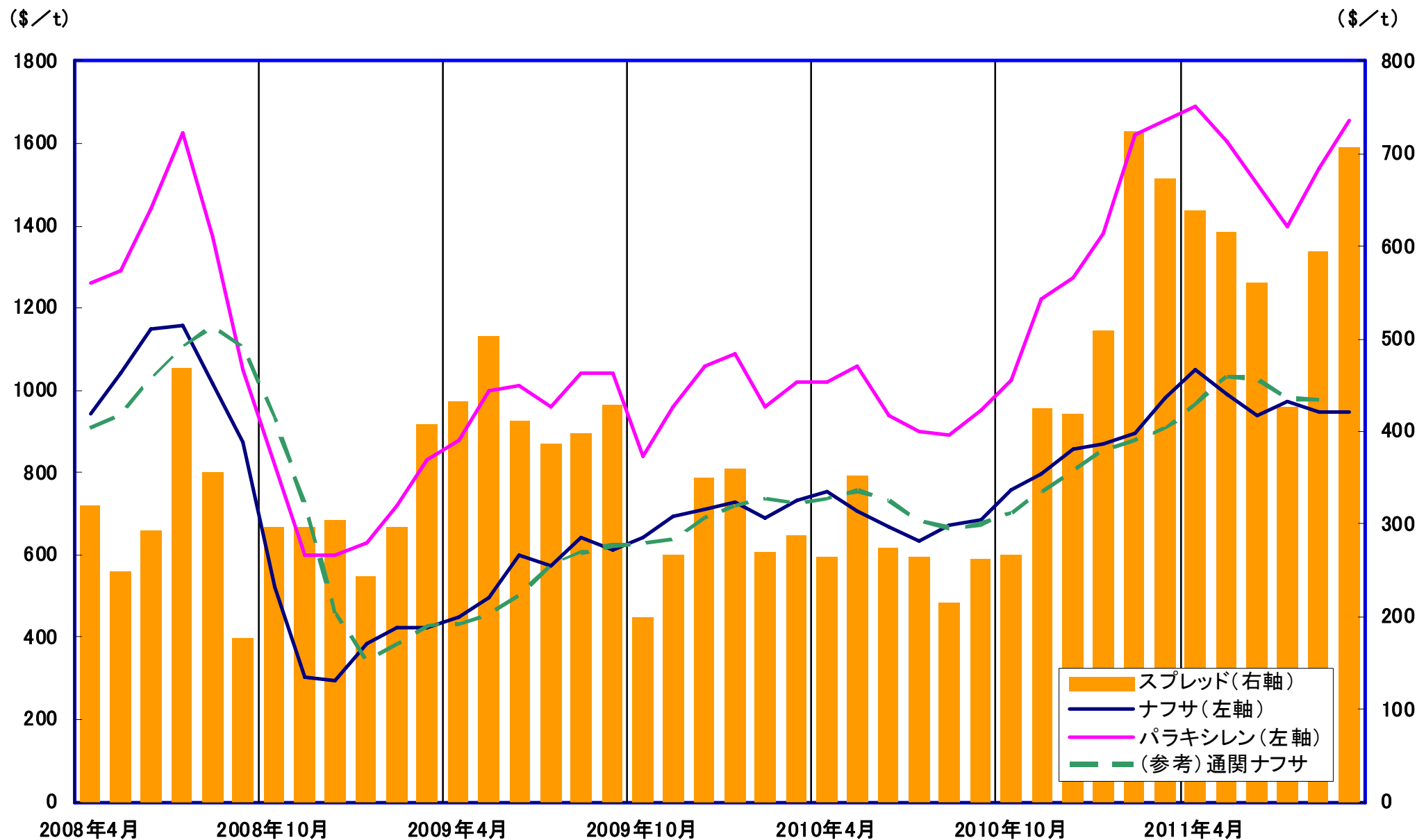
(円/KL)

(円/KL)



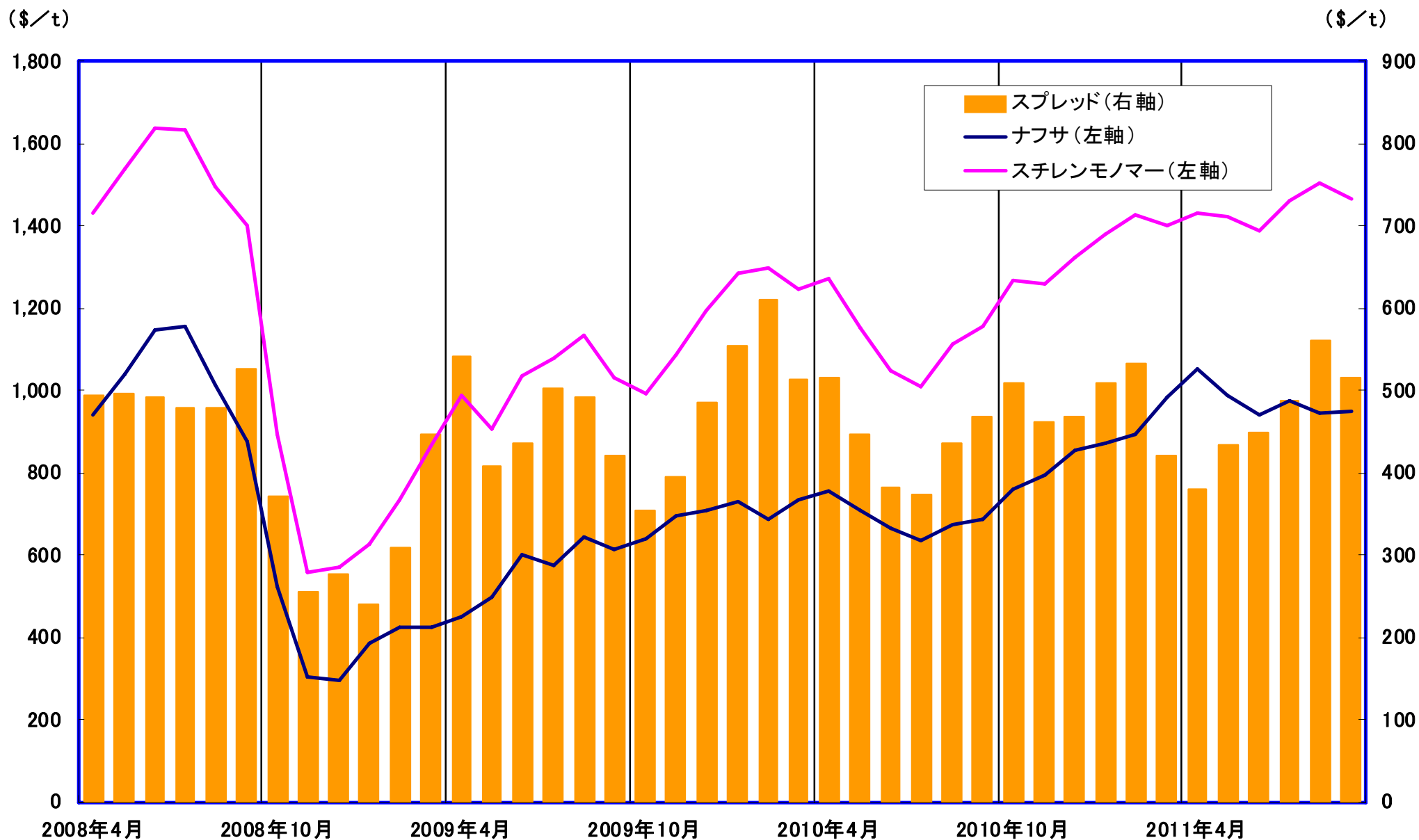
5. 市況

(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移 & スプレッド)

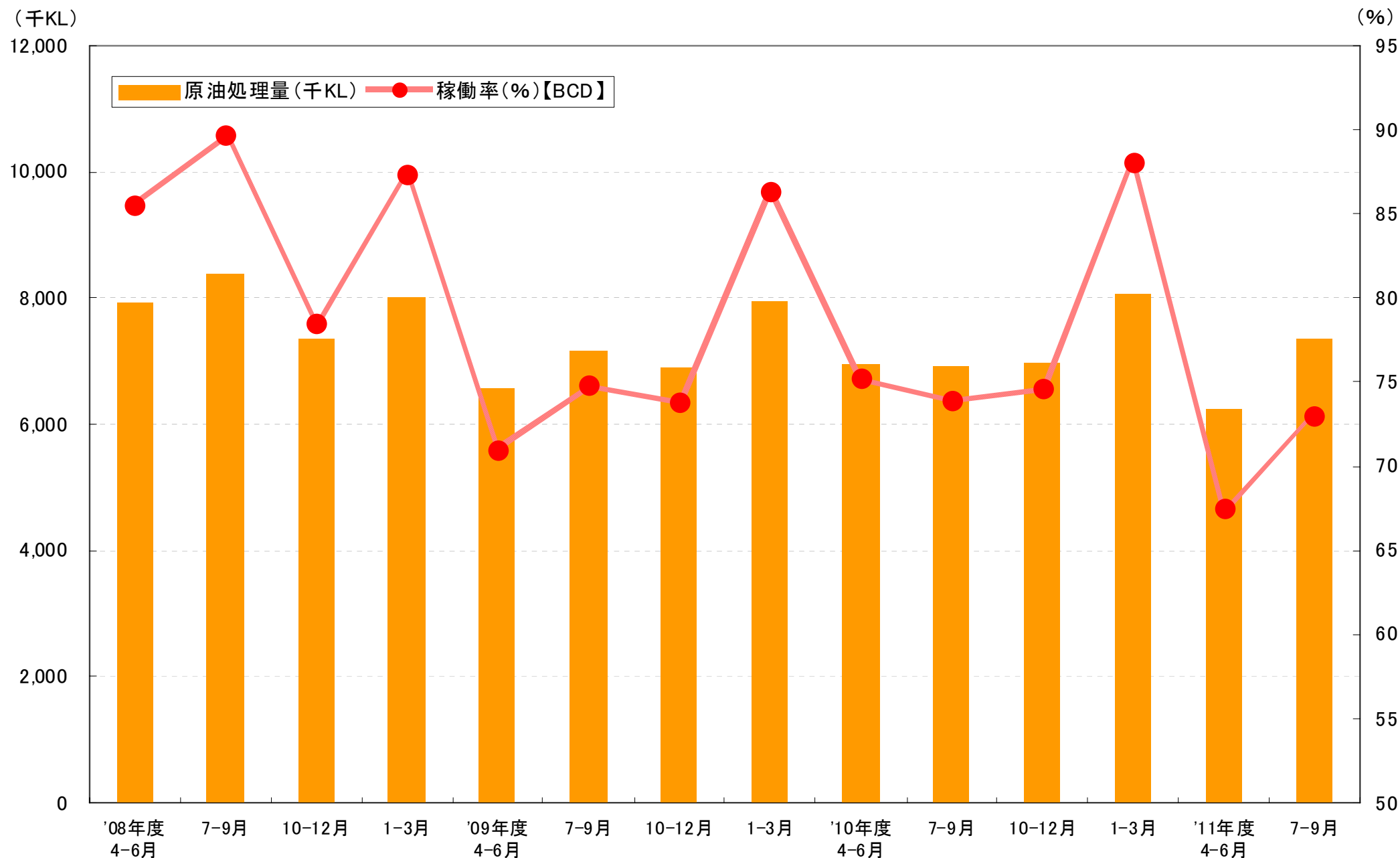


5. 市況

(5) スチレンモノマー-ナフサ(価格推移&スプレッド)

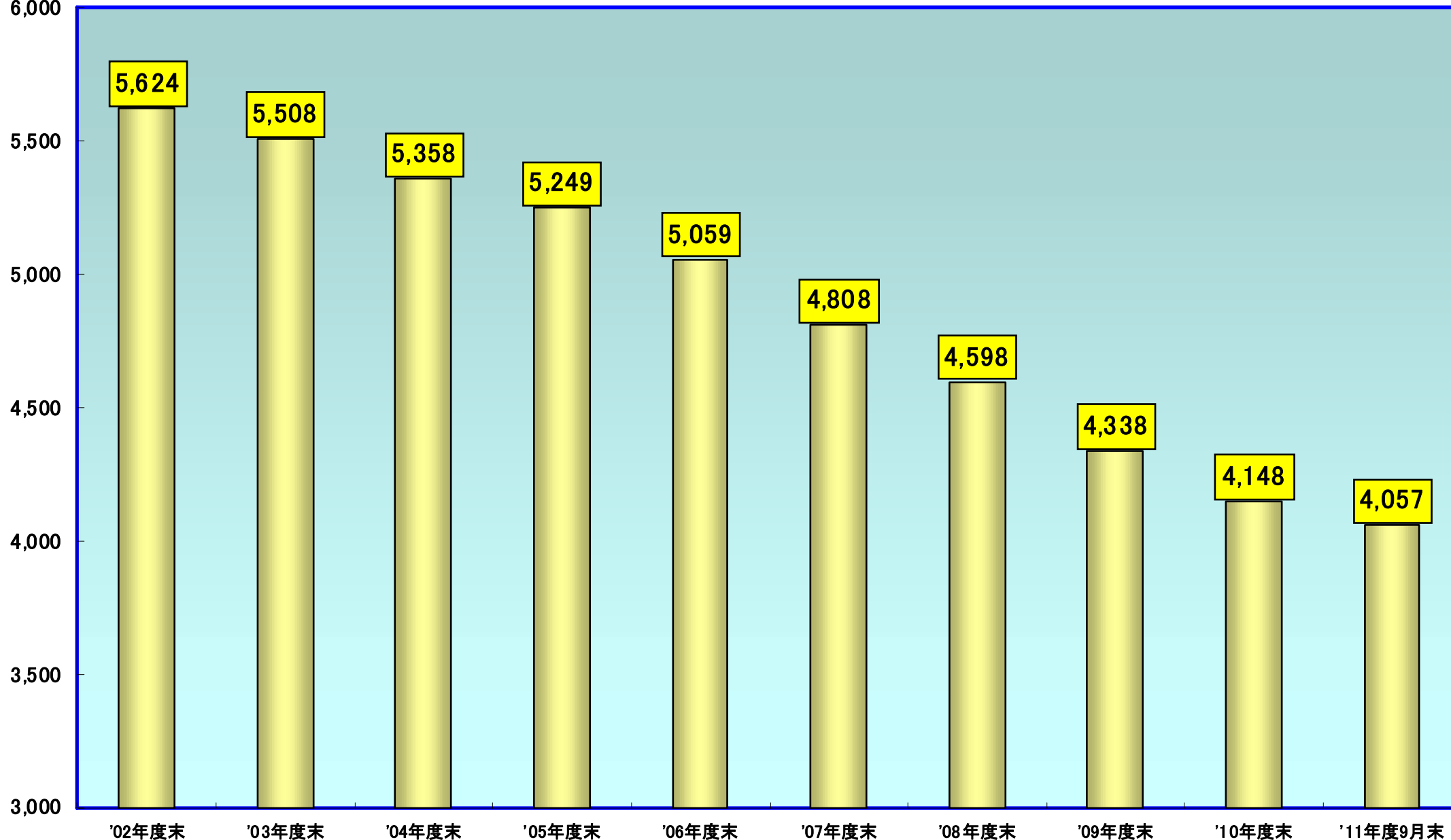


6. 製油所稼働の状況



7. SS数推移

(カ所)
6,000



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。

A large, bold, black stylized logo of the company name 'Isumi' in Japanese characters.