

2013年度決算説明資料

出光興産株式会社

2014年5月2日

1. 2013年度決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

2. 2014年度業績予想

(1) 概要

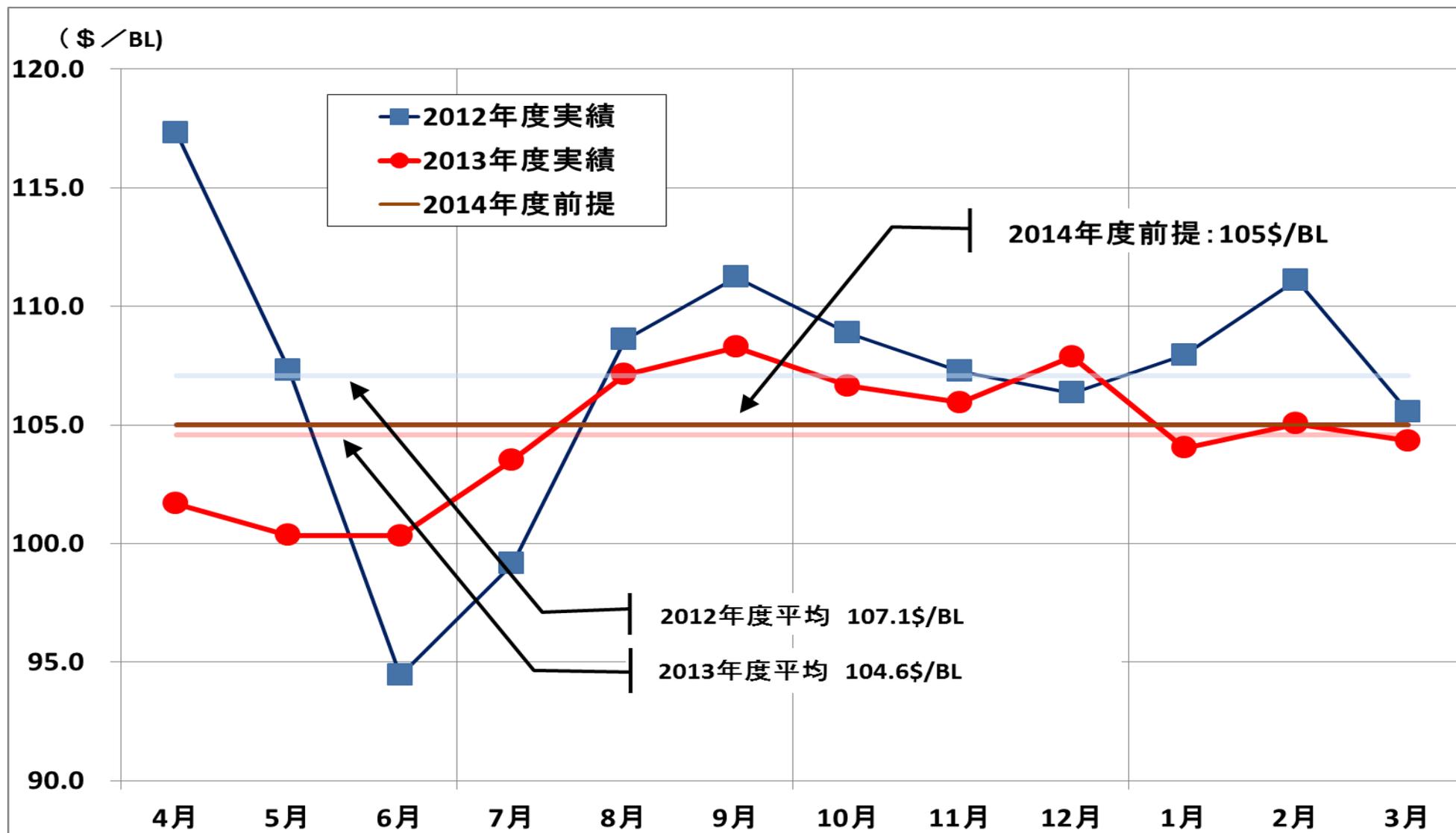
(2) セグメント別情報

3. 第4次中期経営計画進捗状況

4. 参考資料

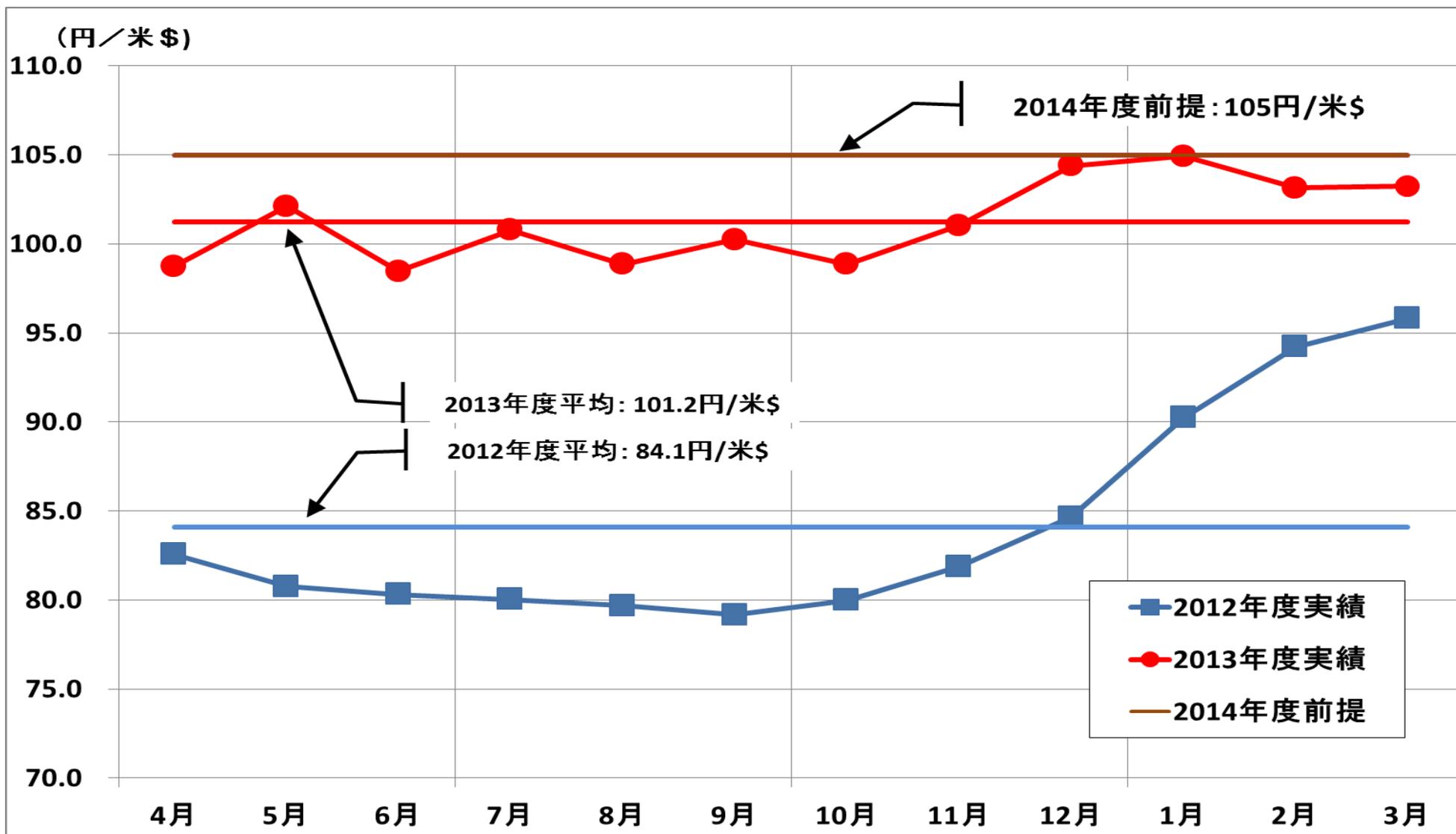
原油価格の推移

【ドバイ原油価格の月次推移と業績予想前提水準】



円／米\$為替レート(TTS)の推移

【円／米\$為替レート(TTS)の月次推移と業績予想前提水準】



【2013年度決算】

- 円安に伴う原油コストの上昇等により石油製品マージンが縮小した一方で、石油化学製品収益増、在庫評価影響の増による増益もあり、営業利益は782億円(前年度比▲325億円)となった。
特別損益に、豪州石炭事業に関する保険金収入、英領北海油田資産の減損を計上したこと等により当期純利益は363億円(前年度比▲139億円)となった。
- 徳山製油所は当初発表通り2014年3月に原油処理機能を停止した。

【2014年度業績予想】

- 原油(ドバイ)及び為替前提を105\$/BL、105円/\$とし、石油製品マージン改善への取り組み等により増益を見込む。
- 2014年度業績予想は営業利益800億円(前年度比+18億円)、当期純利益300億円(前年度比▲63億円)と見込む。

1. 2013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、%)

	'12年度実績	'13年度実績	増減	
原油価格(トバイ)	107.1	104.6	▲2.5	▲2.3%
原油価格(ブレント)	111.6	108.7	▲2.9	▲2.6%
ナフサ価格(通関)	965	939	▲25	▲2.6%
為替レート(TTS)	84.1	101.2	+17.1	+20.4%

※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年度実績	増減	
売上高	43,747	50,350	+6,603	+15.1%
営業利益	1,107	782	▲325	▲29.4%
(在庫影響)	(261)	(429)	(168)	(+64.4%)
(在庫影響除き)	(846)	(353)	(▲493)	(▲58.2%)
営業外損益	▲16	37	+53	—
経常利益	1,091	819	▲272	▲24.9%
特別損益	▲78	▲9	+69	—
当期純利益	502	363	▲139	▲27.7%

※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)

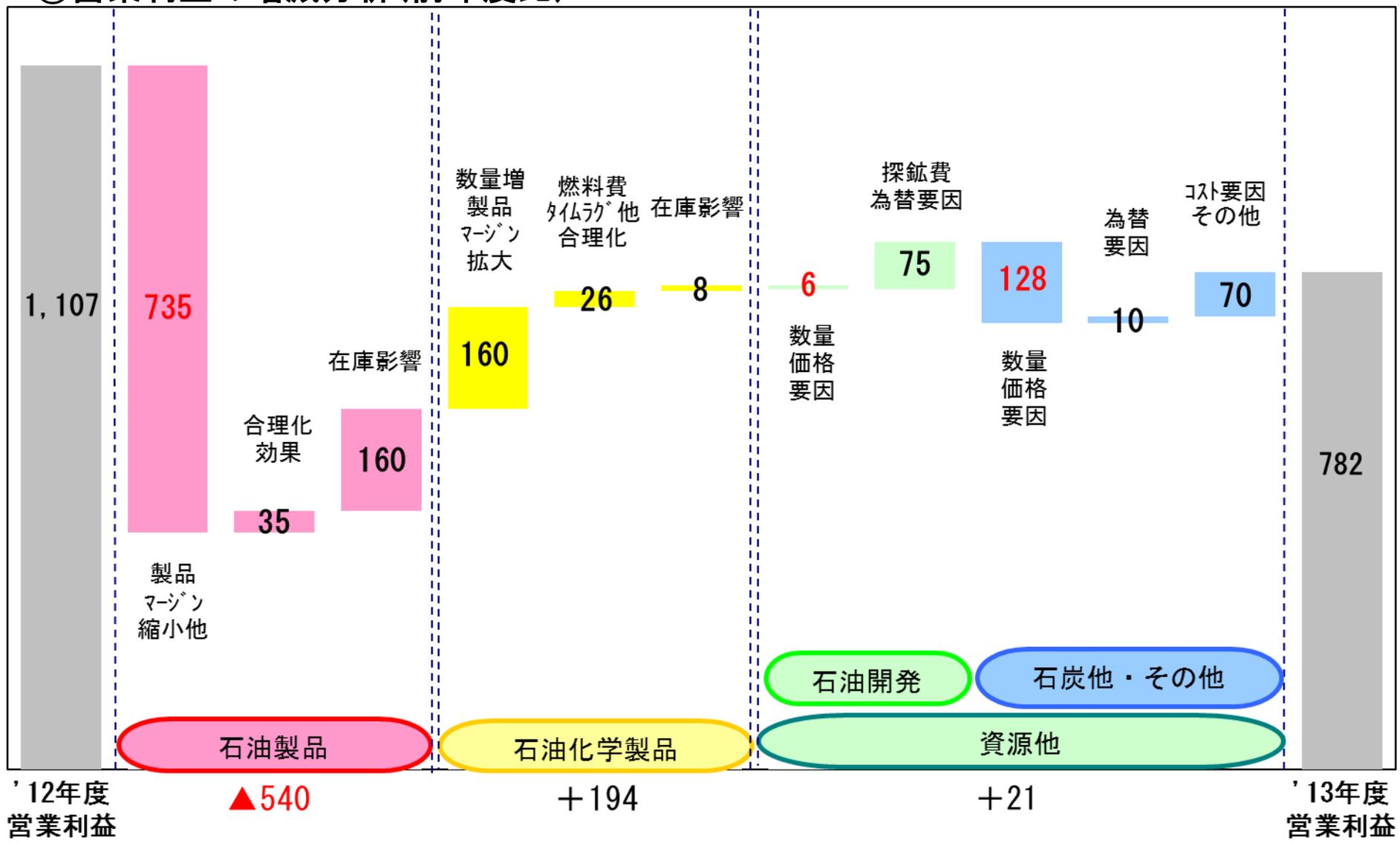
	'12年度実績	'13年度実績	増減	
石油製品	729	189	▲540	▲74.0%
(在庫影響除き)	(479)	(▲221)	(▲700)	—
石油化学製品	171	365	+194	+113.4%
(在庫影響除き)	(160)	(346)	(186)	(+115.9%)
資源	229	245	+16	+7.2%
(石油開発)	(256)	(325)	(69)	(+27.0%)
(石炭他)	(▲28)	(▲80)	(▲53)	—
その他	18	25	+6	+34.0%
調整額	▲40	▲41	▲1	—
合計	1,107	782	▲325	▲29.4%
(在庫影響除き)	(846)	(353)	(▲493)	(▲58.2%)

※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(前年度比)

(単位:億円)



2. 2014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)

	'13年度実績	'14年度予想	増 減	
原油価格(トバイ)	104.6	105.0	+0.4	+0.4%
原油価格(ブレント)	108.7	108.0	▲0.7	▲0.6%
ナフサ価格(通関)	939	932	▲7	▲0.8%
為替レート(TTS)	101.2	105.0	+3.8	+3.7%

※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)

	'13年度実績	'14年度予想	増 減	
売上高	50,350	51,400	+1,050	+2.1%
営業利益	782	800	+18	+2.3%
(在庫影響)	(429)	(0)	(▲429)	(▲100.0%)
(在庫影響除き)	(353)	(800)	(+447)	(+126.4%)
営業外損益	37	▲40	▲77	—
経常利益	819	760	▲59	▲7.2%
特別損益	▲9	▲86	▲77	—
当期純利益	363	300	▲63	▲17.3%

※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)

	'13年度実績	'14年度予想	増 減	
石油製品	189	440	+251	+132.5%
(在庫影響除き)	(▲221)	(440)	(+661)	—
石油化学製品	365	150	▲215	▲58.9%
(在庫影響除き)	(346)	(150)	(▲196)	(▲56.7%)
資 源	245	230	▲15	▲6.1%
(石油開発)	(325)	(250)	(▲75)	(▲23.1%)
(石炭他)	(▲80)	(▲20)	(+60)	—
そ の 他	25	20	▲5	▲18.4%
調 整 額	▲41	▲40	+1	—
合 計	782	800	+18	+2.3%
(在庫影響除き)	(353)	(800)	(+447)	(+126.4%)

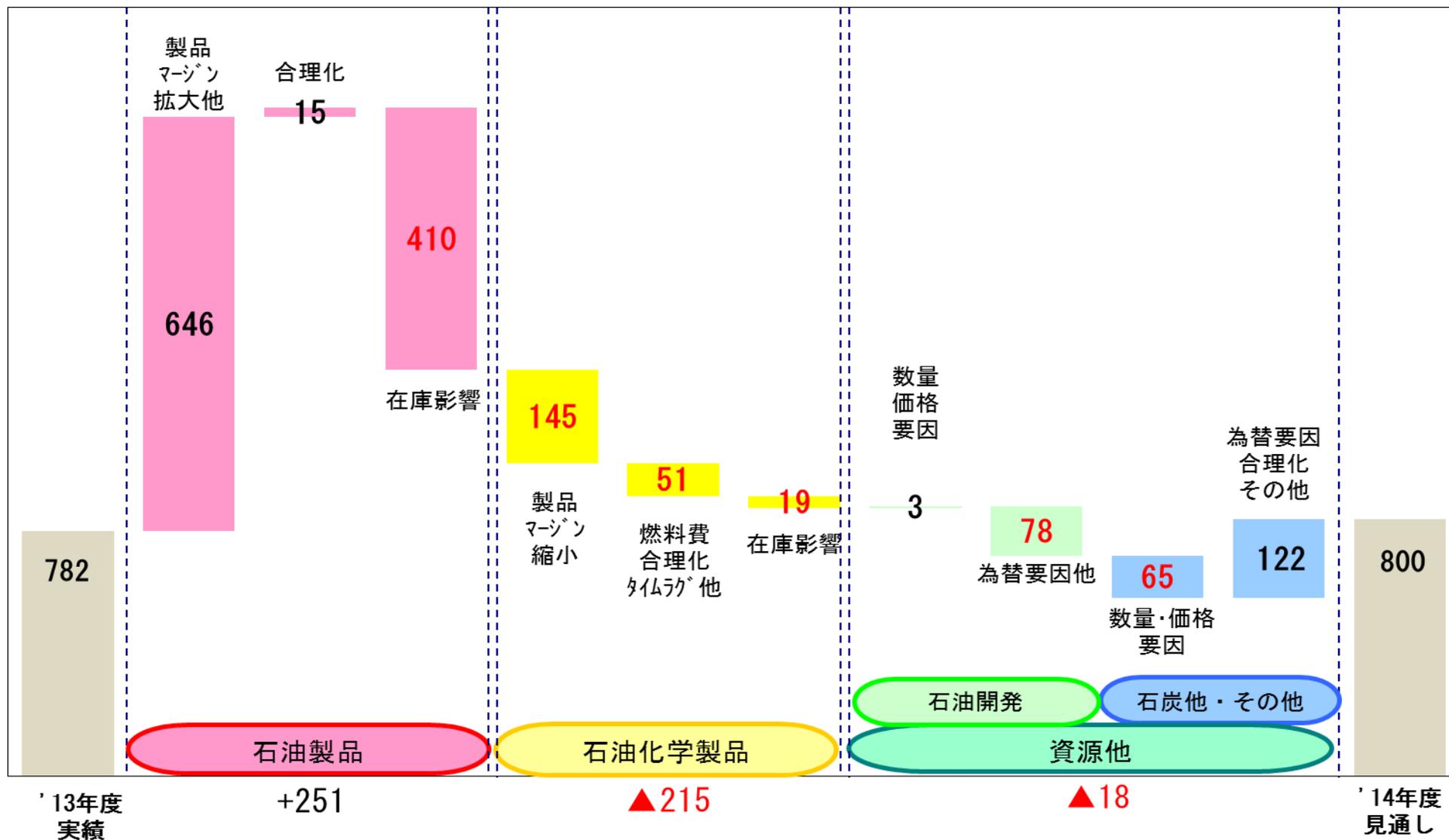
※資源に含まれる石油開発及び豪州石炭は12月決算

(2)セグメント別情報



②営業利益の増減分析(前年度比)

(単位:億円)



(3) 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。
- 当社は2014年1月1日付で普通株式1株を4株に分割致しました。
2014年3月期の期末配当は1株当たり25円としましたが、分割前と実質的な変更はございません。(※)
尚、次期配当は1株当たり50円／通期を予定しております。

【1株あたり配当金】

	第2四半期末	期末	年間
2013年度(実績)	100円	25円(※)	—
2014年度(予定)	25円	25円	50円

3. 第4次中期経営計画進捗状況

3. 第4次中期経営計画進捗状況

(1) 経営指標

(単位: 億円、%)	2013年度		2014年度	
	中期計画	実績	中期計画	今回予想
売上高	45,500	50,350	44,600	51,400
営業利益※	890	979	1,050	900
当期利益	510	363	350	300
投下資本営業利益率*	5.5%	5.4%	6.1%	4.9%
自己資本比率	23.4%	23.5%	23.5%	24.2%
ネットD/Eレシオ	1.3	1.3	1.3	1.3

※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	105.0\$/bbl	104.6\$/bbl	105.0\$/bbl	105.0\$/bbl
為替(円/U\$)	90.0円/U\$	101.2円/U\$	90.0円/U\$	105.0円/U\$

3. 第4次中期経営計画進捗状況

(2) 戦略課題の進捗

		2013年度の実績	2014年度以降の取組み	
基盤事業 燃料油 化学品 再生可能エネルギー		<ul style="list-style-type: none"> ■ニソン製油所プロジェクトの建設開始(2014年7月) ■徳山製油所の2014年3月停止 ■千葉での三井化学との協業継続 ■カナダ・ペトロガス社への資本参加 ■メガソーラー発電の開始(門司・姫路) ■タイ・バイオエタノール製造パイロットプラントの運転開始 	<ul style="list-style-type: none"> ■ニソン製油所プロジェクトの推進 ■千葉・周南コンビナートでの連携強化 ■カナダでのガス事業検討継続(LPG、LNG) ■再生エネルギー事業の拡大 ■合理化・コスト削減の継続 	
	資源事業 石油開発 石炭 ウラン 地熱		<ul style="list-style-type: none"> ■クナル、Hノルド(ノルウェー)油田の生産開始準備 ■Hノルド権益の買い増し ■ボガブライ鉱山開発の推進 ■エンシャム鉱山坑内掘り拡張 ■合理化・コスト削減の進捗(2012年対比▲40億円) ■シガーレイク鉱山の生産開始(2014年3月) ■北海道・秋田・福島の地熱開発に向けた調査開始 	<ul style="list-style-type: none"> ■クナル、Hノルド(ノルウェー)油田の生産開始 ■探鉱活動による埋蔵量拡大 ■豪州石炭鉱山での合理化・コスト削減の徹底
		高機能材料事業 潤滑油 機能材料 電子材料 アグリバイオ		<ul style="list-style-type: none"> ■インド・ベトナムの潤滑油自社工場での製造、販売開始 ■石化機能材の開発、販売(SPS、PC他) ■有機EL中小型ディスプレイ製造メーカーへの販売 ■SDSバイオテック社との連携強化(研究開発等)

3. 第4次中期経営計画進捗状況

(3) 合理化の状況

※2012年度対比の合理化の
目標と実績

	2013年度 5/2公表	2013年度 実績	2014年度 目標	(参考) 2015年度 目標
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	5億円	5億円	10億円	60億円
石油化学製品 ・設備管理の効率化 他	5億円	5億円	10億円	20億円
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	40億円	70億円	70億円
間接部門コスト ・管理部門等の合理化 他	30億円	30億円	40億円	50億円
合計	80億円	80億円	130億円	200億円

3. 第4次中期経営計画進捗状況

(4) 投資

(単位: 億円)

		2013年度	2013-15年度	
		実績	中期計画	見通し
戦略 区分別	基盤事業	846	1,460	1,700
	資源事業	639	1,590	1,660
	高機能材事業	92	350	300
	戦略投資計	1,576	3,400	3,660
	維持更新投資	328	1,100	1,100
	合計	1,905	4,500	4,760

4. 參考資料

1. 決算関連

(1) 2013年度決算(2/4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

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) 2013年度決算(2/4公表対比)

①原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

	2/4公表	'13年度実績	増減	
原油価格(ﾄﾞﾊﾞｲ)	104.7	104.6	▲0.1	▲0.1%
原油価格(ﾌﾞﾚﾝﾄ)	108.3	108.7	+0.4	+0.4%
ナフサ価格(通関)	931	939	+8	+0.9%
為替レート(TTS)	101.5	101.2	▲0.3	▲0.3%

※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)

	2/4公表	'13年度実績	増減	
売上高	50,300	50,350	+50	+0.1%
営業利益	860	782	▲78	▲9.1%
(在庫影響)	(360)	(429)	(+69)	(+19.1%)
(在庫影響除き)	(500)	(353)	(▲147)	(▲29.3%)
営業外損益	20	37	+17	+86.2%
経常利益	880	819	▲61	▲6.9%
特別損益	30	▲9	▲39	—
当期純利益	450	363	▲87	▲19.3%

※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

1. 決算関連

(1) 2013年度決算(2/4公表対比)

③セグメント別営業利益

(単位：億円)

	2/4公表	'13年度実績	増 減	
石油製品	310	189	▲121	▲39.0%
(在庫影響除き)	(▲50)	(▲221)	(▲171)	—
石油化学製品	370	365	▲5	▲1.4%
(在庫影響除き)	(370)	(346)	(▲24)	(▲6.4%)
資源	200	245	+45	+22.5%
(石油開発)	(280)	(325)	(+45)	(+16.2%)
(石炭他)	(▲80)	(▲80)	(▲0)	—
その他	25	25	▲0	▲1.9%
調整額	▲45	▲41	+4	—
合計	860	782	▲78	▲9.1%
(在庫影響除き)	(500)	(353)	(▲147)	(▲29.3%)

※資源に含まれる石油開発及び豪州石炭は12月決算

1. 決算関連

(2)－①2013年度セグメント別売上高

(単位：億円)

	'12年度実績	'13年度実績	増減	
石油製品	36,475	41,165	+4,690	+12.9%
石油化学製品	5,284	6,751	+1,468	+27.8%
資源	1,623	1,936	+313	+19.3%
（石油開発）	(804)	(976)	(+173)	(+21.5%)
（石炭他）	(819)	(959)	(+140)	(+17.1%)
その他・調整額	365	498	+133	+36.3%
合計	43,747	50,350	+6,603	+15.1%

1. 決算関連

(2)－②2014年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

	'13年度実績	'14年度予想	増減	
石油製品	41,165	42,000	+835	+2.0%
石油化学製品	6,751	6,700	▲51	▲0.8%
資源	1,936	2,100	+164	+8.5%
（石油開発）	(976)	(1,150)	(+174)	(+17.8%)
（石炭他）	(959)	(950)	(▲9)	(▲1.0%)
その他・調整額	498	600	+102	+20.5%
合計	50,350	51,400	+1,050	+2.1%

1. 決算関連

(3) 特別損益明細

(単位：億円)

	' 12年度	' 13年度	増減
固定資産売却益	14	12	▲2
投資有価証券売却益	—	28	+28
受取保険金	—	205	+205
その他	2	28	+27
特別利益計	15	273	+258
固定資産売却除却損	38	32	▲6
固定資産減損損失	44	191	+146
事業化検討終了に伴う損失	—	42	+42
その他	11	17	+6
特別損失計	93	282	+189
特別損益	▲78	▲9	+69

1. 決算関連

(4) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'13/3末	'14/3末	増減		'13/3末	'14/3末	増減
現金・預金	1,168	1,615	+447	買掛債務	4,053	4,386	+333
売掛債権	4,259	4,189	▲70	短期借入金等	3,792	4,945	+1,153
たな卸資産	6,464	7,174	+709	その他流動負債	3,996	3,690	▲307
その他流動資産	1,220	1,247	+27	流動負債計	11,841	13,020	+1,179
				長期借入金等	5,139	5,845	+707
				その他固定負債	3,425	3,647	+222
流動資産計	13,112	14,225	+1,113	固定負債計	8,564	9,492	+929
有形固定資産	10,303	10,876	+573	負債合計	20,405	22,513	+2,107
(土地)	5,960	5,915	▲45	株主資本	5,111	5,395	+284
(その他)	4,343	4,961	+618	その他の包括利益 累計計	1,424	1,629	+205
その他固定資産	3,869	4,850	+981	少数株主持分	344	414	+70
固定資産計	14,173	15,726	+1,553	純資産計	6,879	7,438	+558
総資産計	27,285	29,951	+2,666	負債・純資産計	27,285	29,951	+2,666

有利子負債計	8,964	10,819	+1,855
自己資本比率	24.0%	23.5%	▲0.5%

1. 決算関連

(5) 連結キャッシュフロー計算書

(単位：億円)

	'12年度	'13年度	増減
営業活動によるCF	508	501	▲7
税金等調整前純利益	1,014	811	▲203
減価償却費	540	631	+91
売上債権・たな卸資産の増減	▲217	▲493	▲275
その他	▲828	▲448	+380
投資活動によるCF	▲709	▲1,798	▲1,089
有形固定資産の取得	▲581	▲945	▲364
その他	▲128	▲853	▲725
財務活動によるCF	▲457	1,611	+2,068
借入金等の増減	▲341	1,712	+2,053
その他	▲116	▲100	+15
現預金等に係る換算差額等	111	121	+10
現預金等の増減額	▲546	435	+982
現預金等の期首残高	1,711	1,164	▲546
現預金等の期末残高	1,164	1,600	+435

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	▲ 4 億円
	在庫評価影響の増	+ 3 4 億円
	計	+ 3 0 億円
石油開発		+ 7 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
	在庫評価影響の減	▲ 3 5 億円
	計	▲ 3 1 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、%)

	'12年度実績	'13年度実績	増減	
			▲	%
ガソリン	8,563	8,496	▲67	▲0.8%
(ハイオク)	1,049	987	▲62	▲5.9%
(レギュラー)	7,514	7,509	▲5	▲0.1%
ナフサ	246	261	+15	+5.9%
ジェット燃料	1,504	1,667	+163	+10.9%
灯油	3,184	3,155	▲29	▲0.9%
軽油	5,814	5,982	+168	+2.9%
A重油	2,954	2,918	▲36	▲1.2%
C重油	4,294	3,452	▲843	▲19.6%
国内燃料油販売計	26,560	25,931	▲629	▲2.4%
輸出燃料油	3,773	4,020	+248	+6.5%
(一般輸出)	1,089	1,037	▲52	▲4.8%
燃料油販売計	30,333	29,951	▲382	▲1.3%

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、%)

	'12年度実績	'13年度実績	増減	
石油化学製品計	2,810	3,248	+437	+15.6%
(基礎化学品)	2,747	3,191	+445	+16.2%
(機能製品計)	63	56	▲7	▲11.4%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'12年度実績	'13年度実績	増減	
潤滑油	954	1,032	+78	+8.2%

※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、%)

	'12年度実績	'13年度実績	増減	
ノルウェー	22.3	24.3	+2.0	+9.1%
英国	2.8	2.8	▲0.0	▲1.4%
ベトナム	0.4	0.4	▲0.1	▲17.2%
生産量合計 (千BOED)	25.5	27.4	+1.9	+7.5%
生産量合計 (千BOE)	9,339	10,012	+673	+7.2%

※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、%)

	'12年度実績	'13年度実績	増減	
エンシャム(85%)	3,682	4,025	+343	+9.3%
マッセルブルック	1,122	1,244	+122	+10.9%
ボガブライ	3,779	4,656	+877	+23.2%
タラウオンガ(30%)	556	654	+98	+17.6%
生産量合計	9,139	10,579	+1,440	+15.8%

※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、%)

	'13年度実績	'14年度予想	増減	
ガソリン	8,496	8,350	▲146	▲1.7%
(ハイオク)	987	1,000	+13	+1.3%
(レギュラー)	7,509	7,350	▲159	▲2.1%
ナフサ	261	180	▲81	▲31.0%
ジェット燃料	1,667	1,690	+23	+1.4%
灯油	3,155	3,110	▲45	▲1.4%
軽油	5,982	5,970	▲12	▲0.2%
A重油	2,918	2,850	▲68	▲2.3%
C重油	3,452	2,350	▲1,102	▲31.9%
国内燃料油販売計	25,931	24,500	▲1,431	▲5.5%
輸出燃料油	4,020	3,230	▲790	▲19.6%
(一般輸出)	1,037	570	▲467	▲45.0%
燃料油販売計	29,951	27,730	▲2,221	▲7.4%

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、%)

	'13年度実績	'14年度予想	増減	
石油化学製品計	3,248	3,280	+32	+1.0%
(基礎化学品)	3,191	3,230	+39	+1.2%
(機能製品計)	56	50	▲6	▲11.0%

(2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'13年度実績	'14年度予想	増減	
潤滑油	1,032	1,180	+148	+14.3%

※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、%)

	'13年度実績	'14年度予想	増減	
ノルウェー	24.3	27.0	+2.7	+11.3%
英国	2.8	2.3	▲0.5	▲17.0%
ベトナム	0.4	0.6	+0.2	+57.9%
生産量合計(千BOED)	27.4	29.9	+2.5	+9.1%
生産量合計(千BOE)	10,012	10,920	+908	+9.1%

※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、%)

	'13年度実績	'14年度予想	増減	
エンシャム(85%)	4,025	3,410	▲615	▲15.3%
マッセルブルック	1,244	1,550	+306	+24.6%
ボガブライ	4,656	5,350	+694	+14.9%
タラウオンガ(30%)	654	670	+16	+2.4%
生産量合計	10,579	10,980	+401	+3.8%

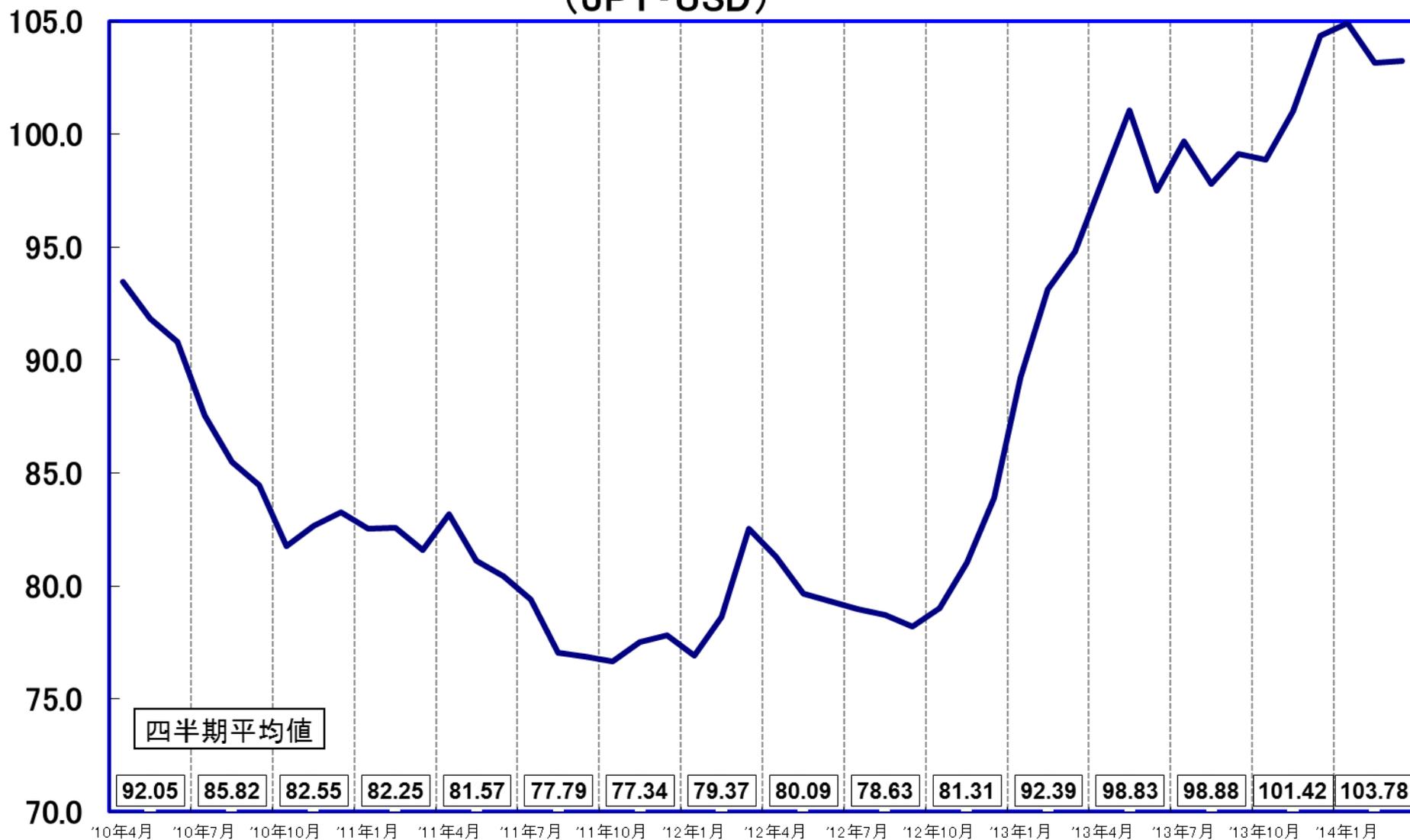
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および豪州石炭は12月決算

4. 為替

(1)米ドル

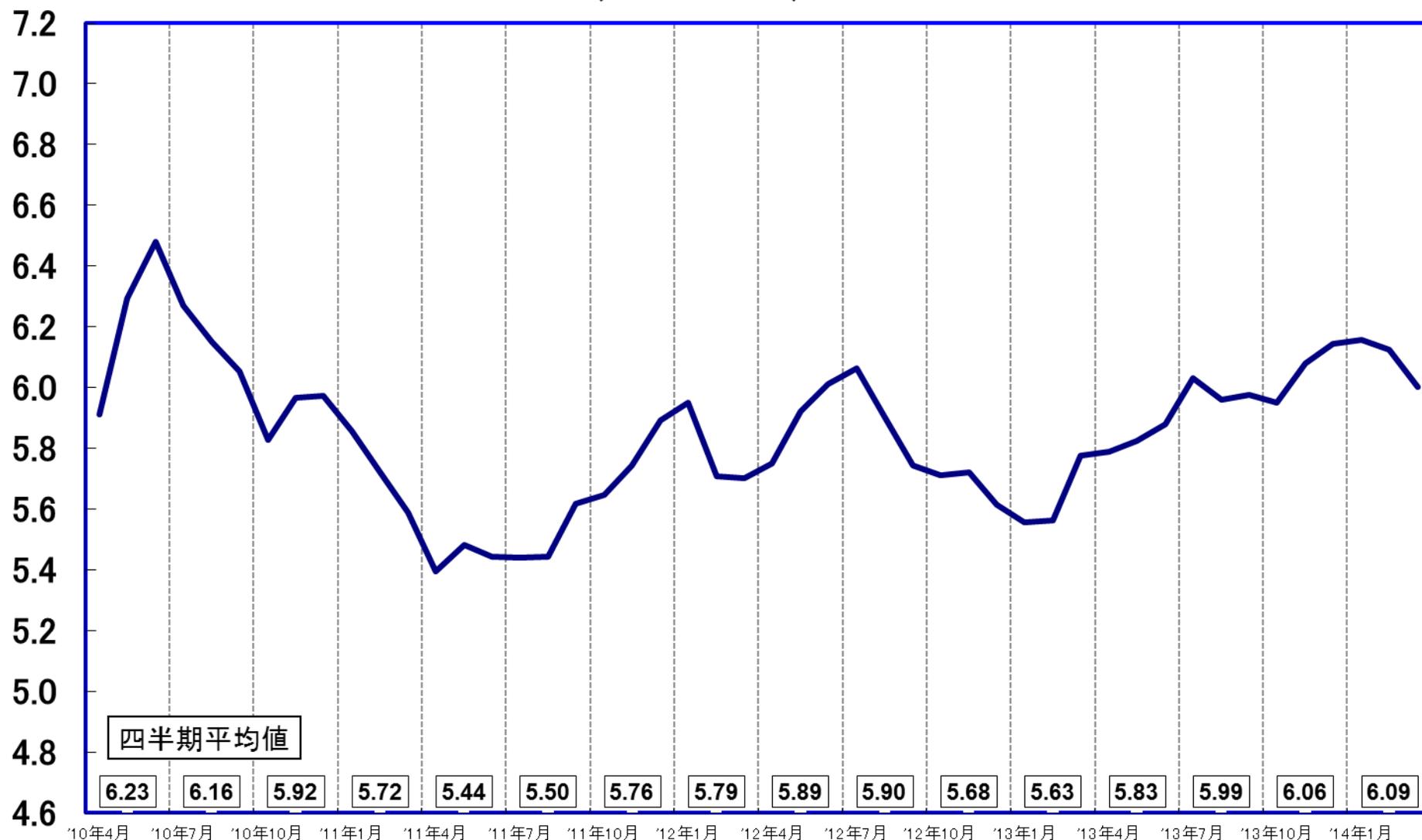
(JPY・USD)



4. 為替

(2) ノルウェークロネ

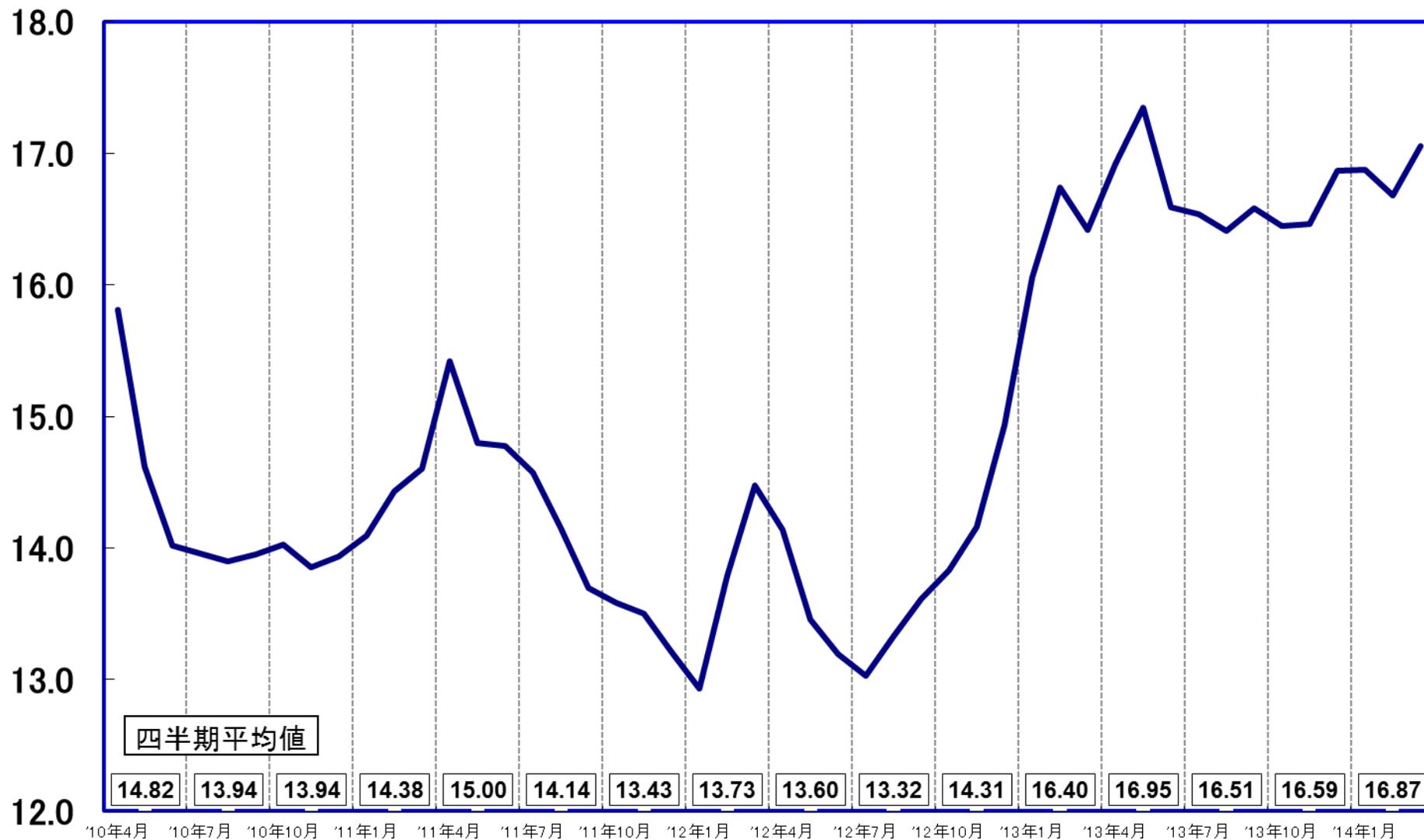
(NOK・USD)



4. 為替

(3) ノルウェークロネ

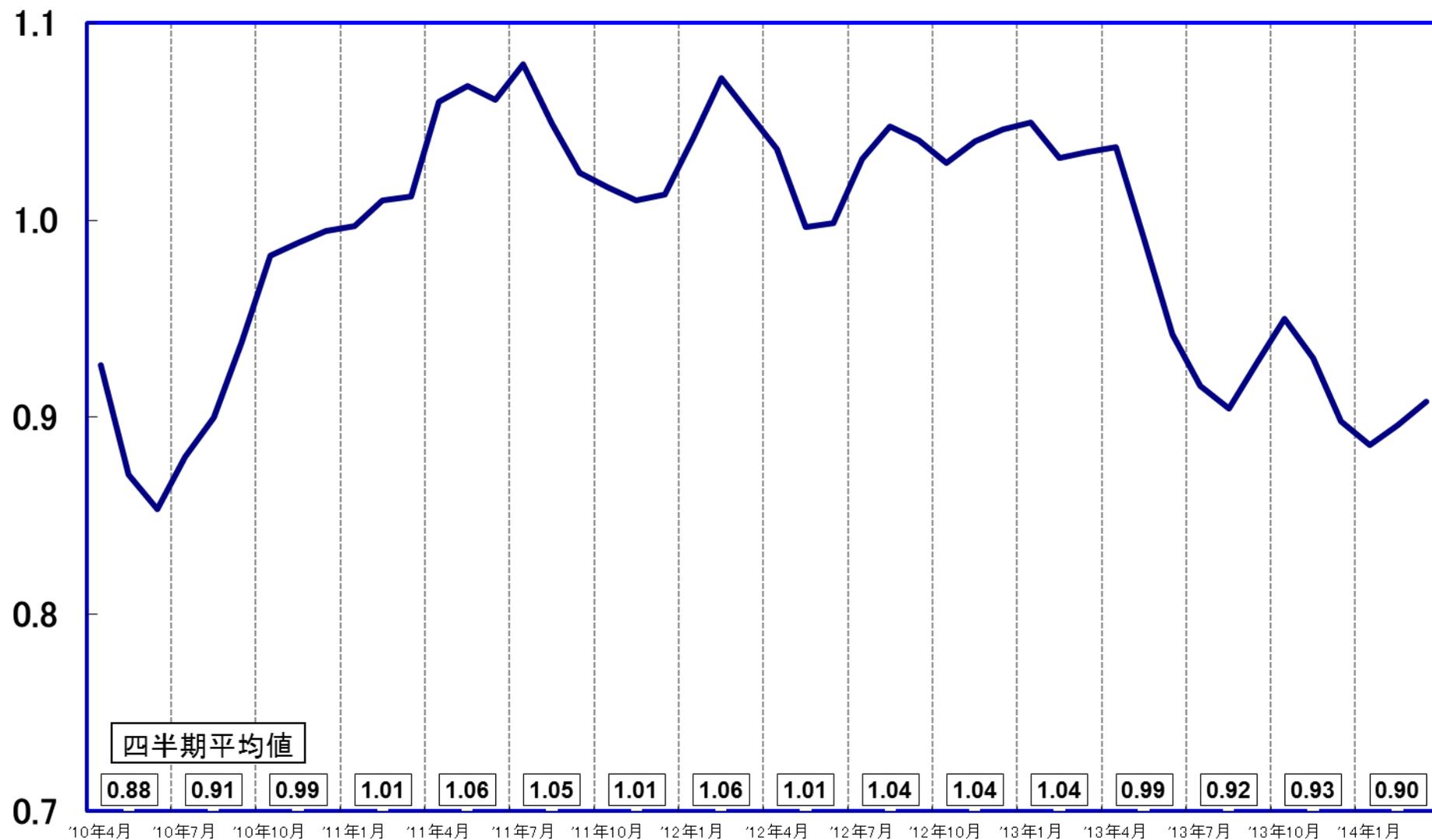
(JPY・NOK)



4. 為替

(4) オーストラリアドル

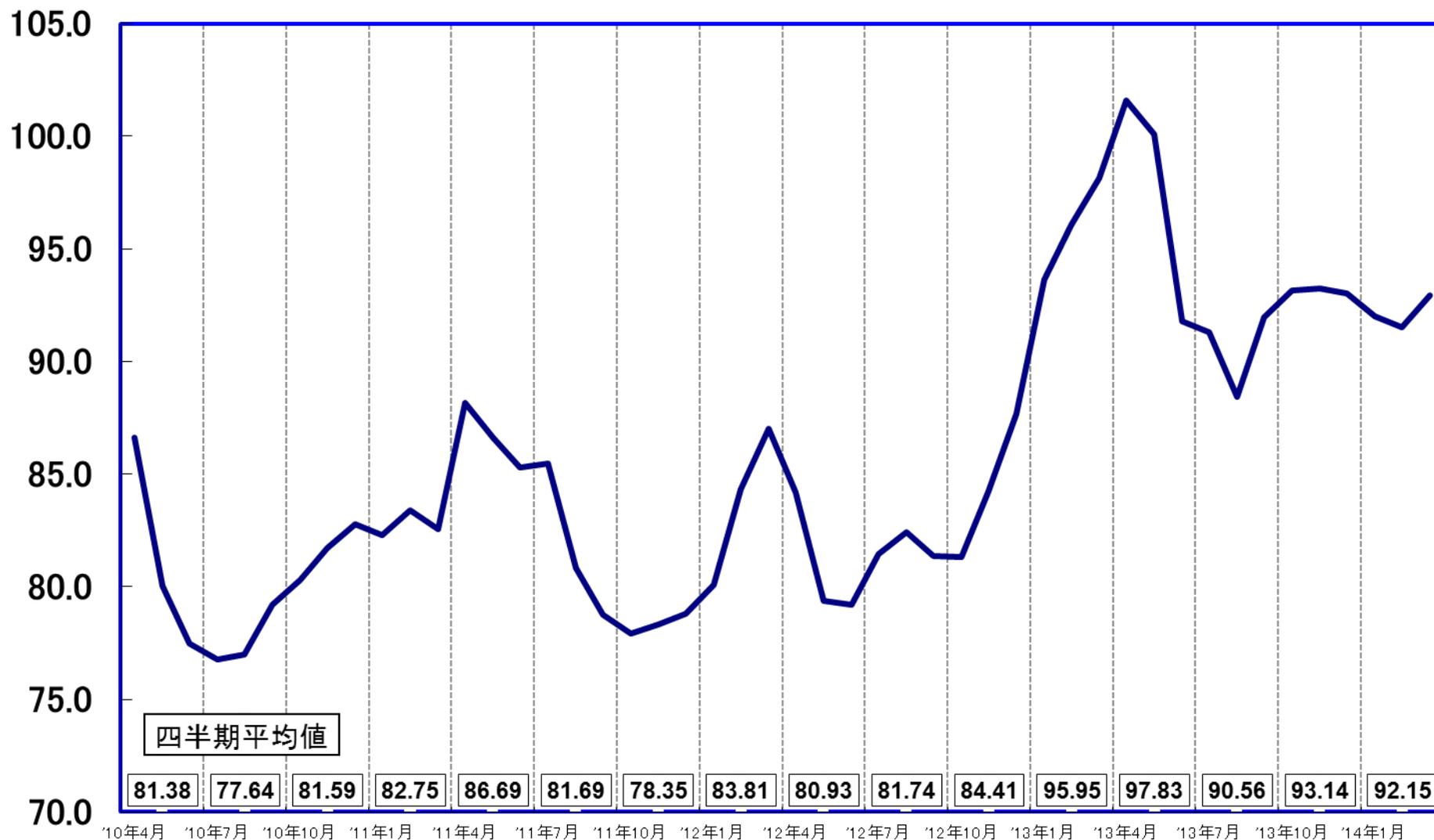
(USD・AUD)



4. 為替

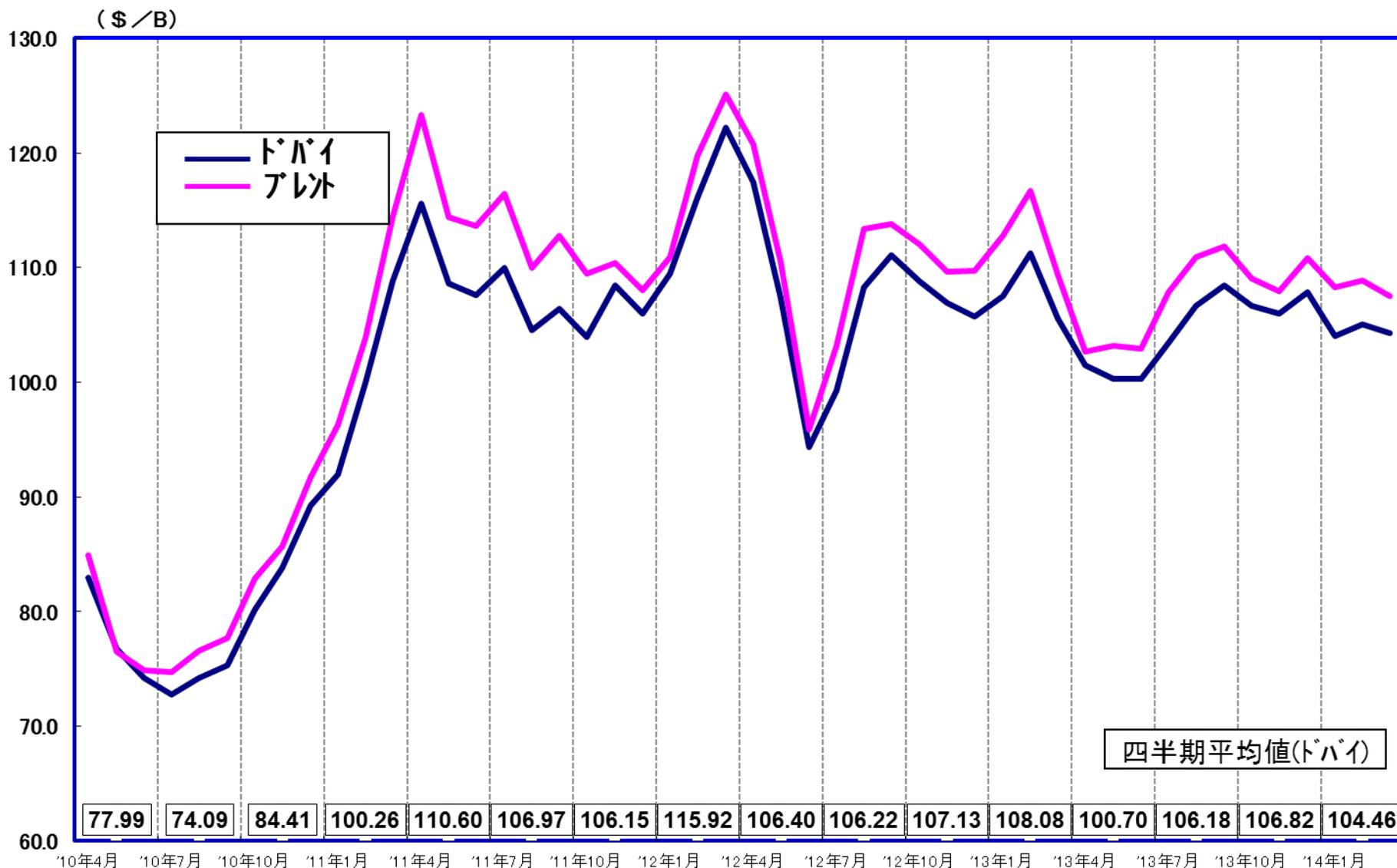
(5) オーストラリアドル

(JPY・AUD)



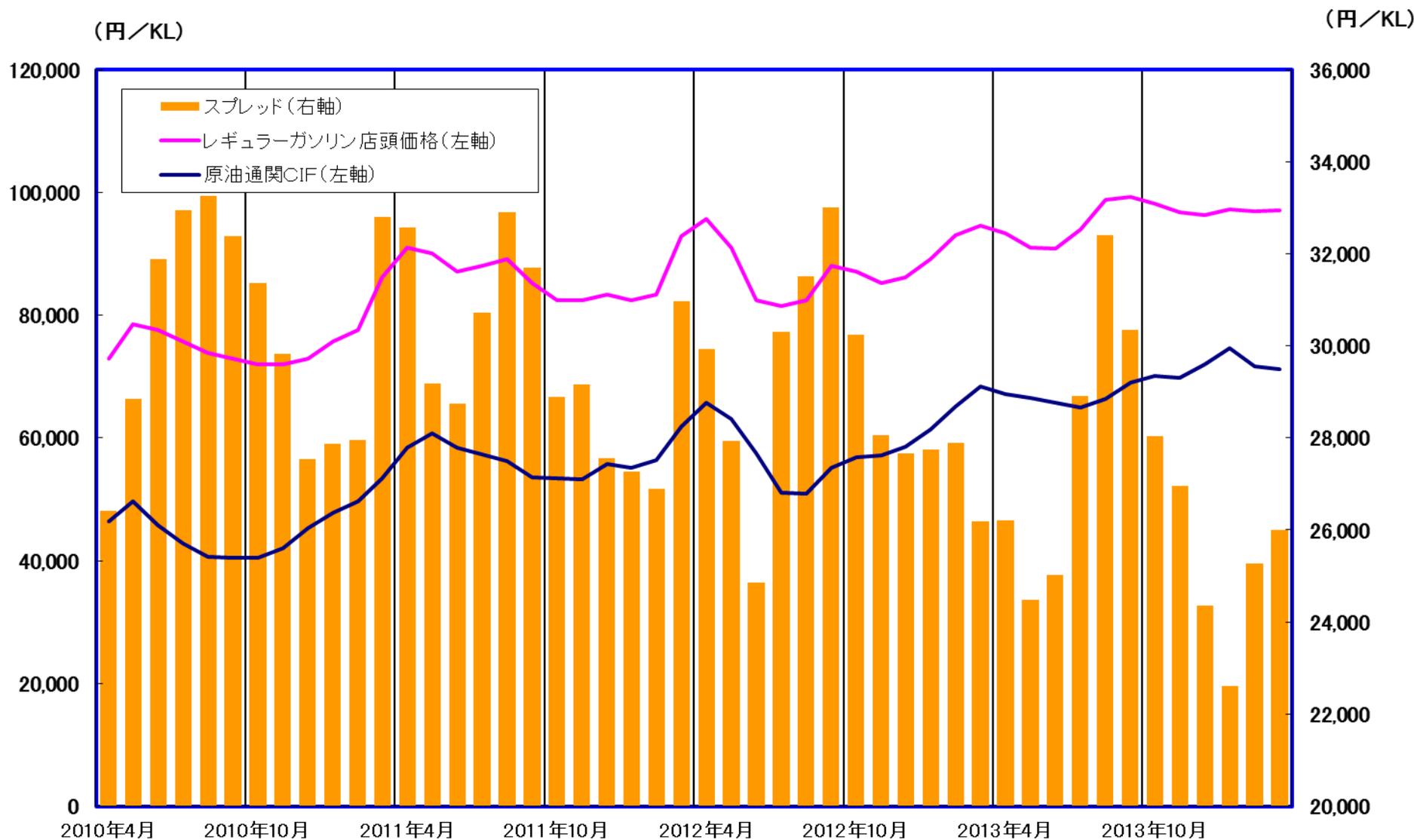
5. 市況

(1) 原油価格(ドバイ、ブレント)

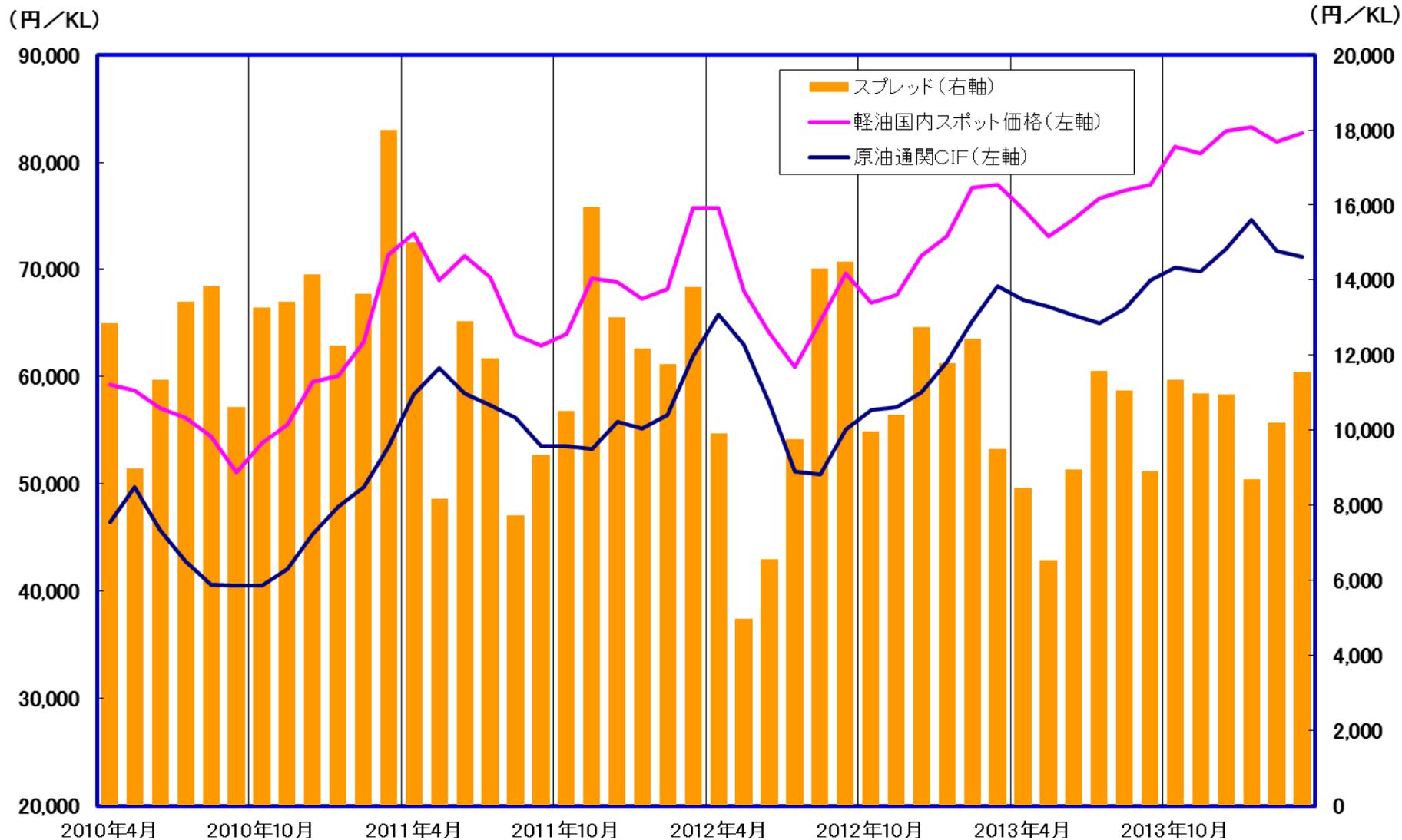


5. 市況

(2) ガソリン-原油CIF (価格推移 & スプレッド)

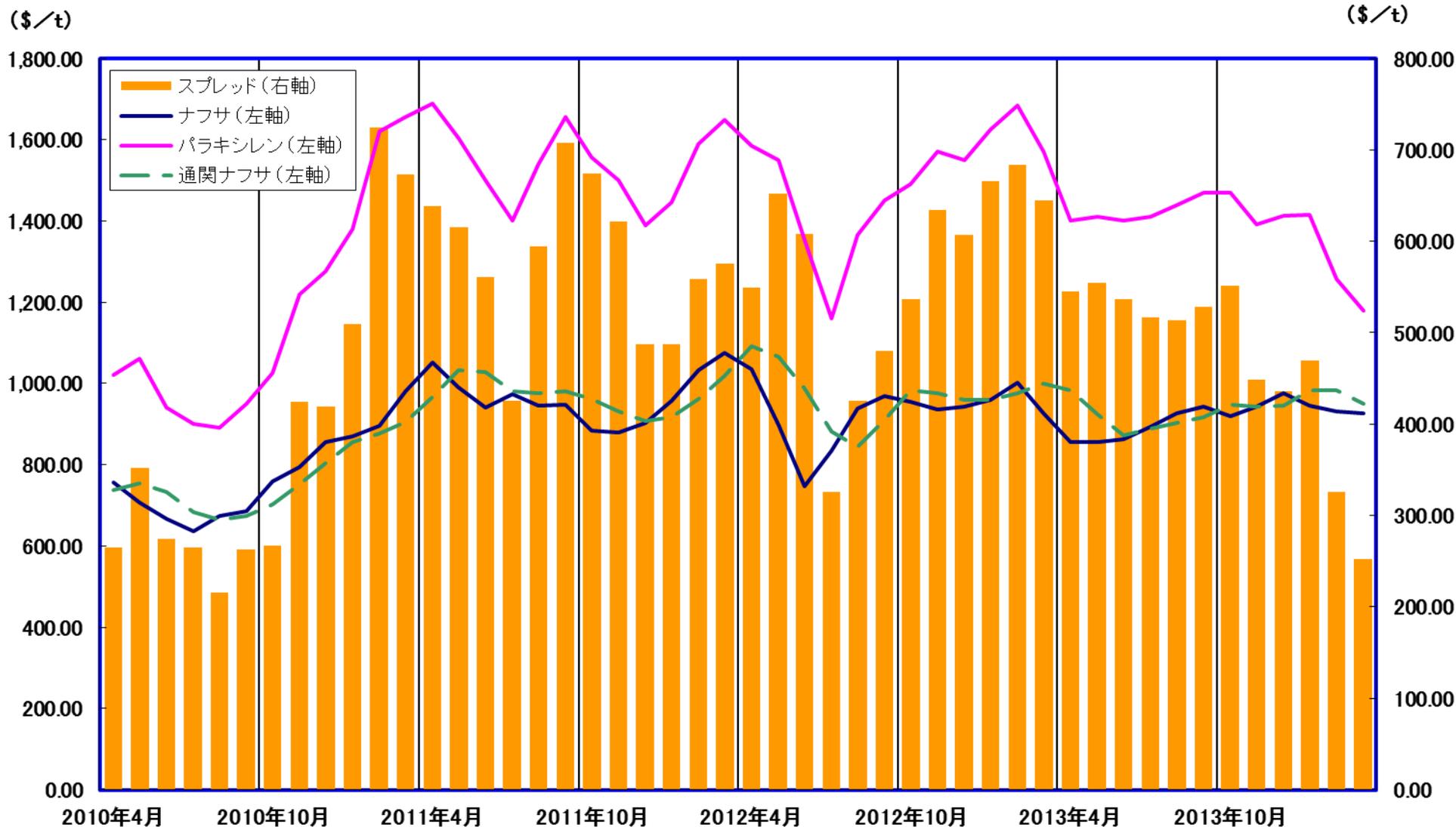


(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



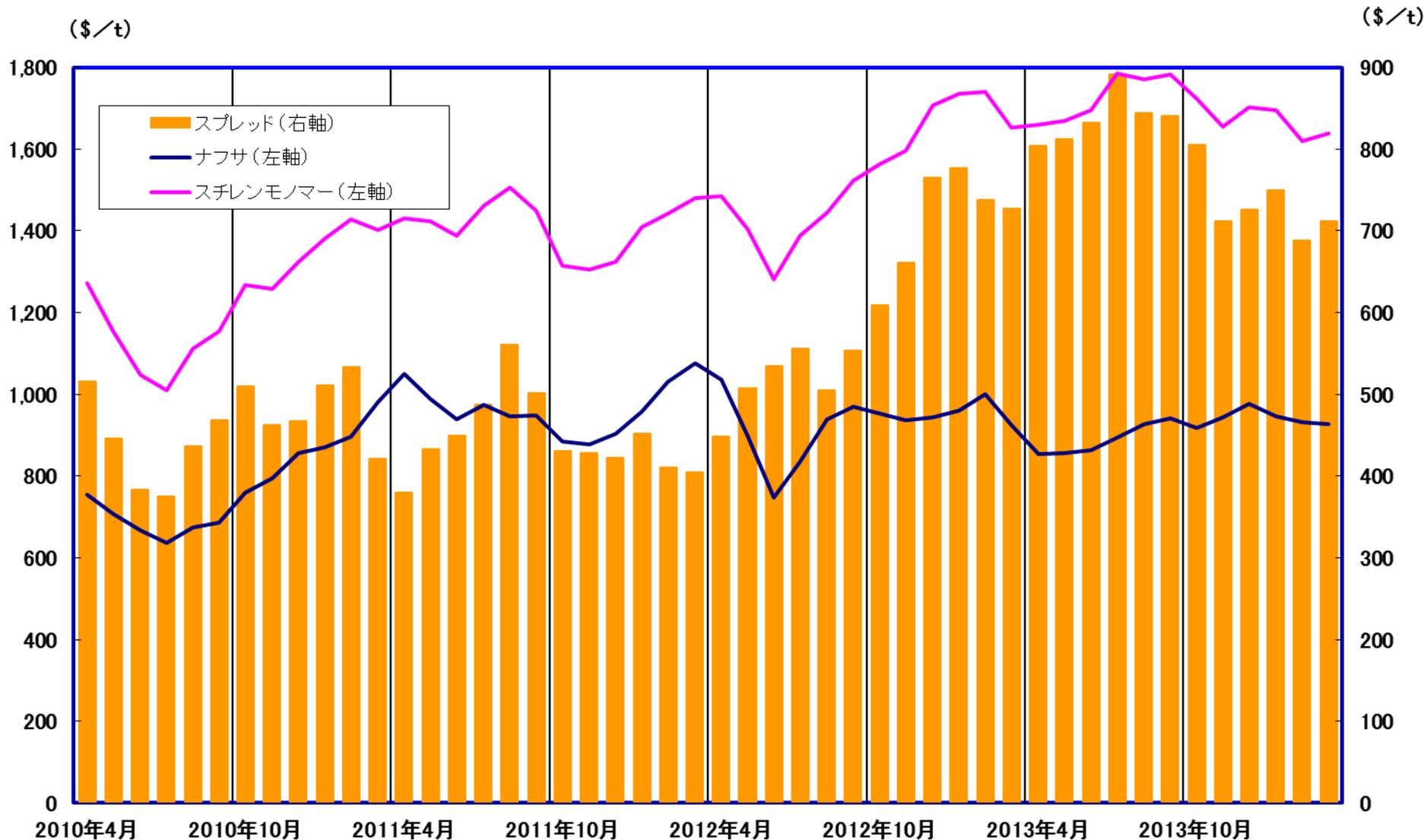
5. 市況

(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

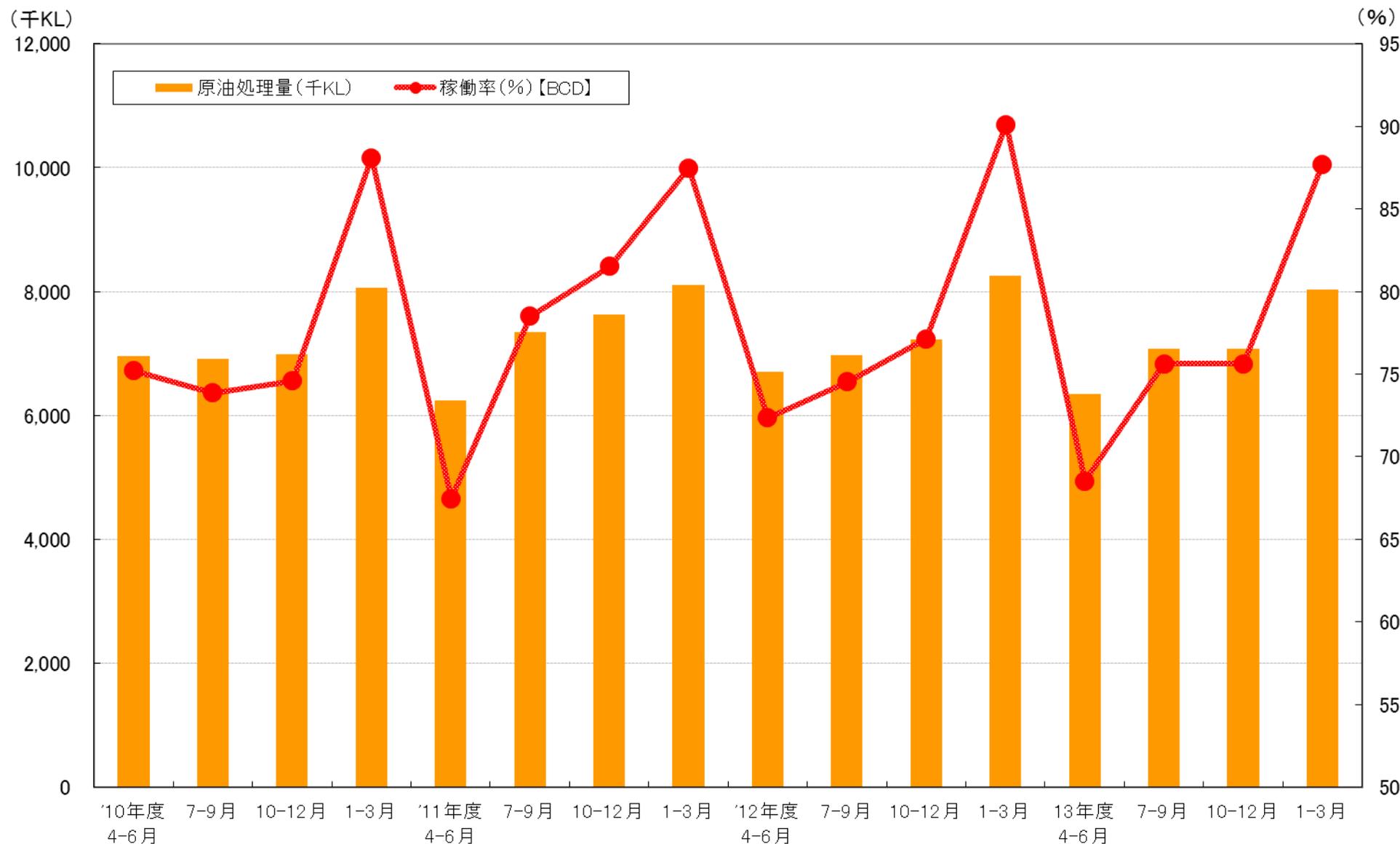


5. 市況

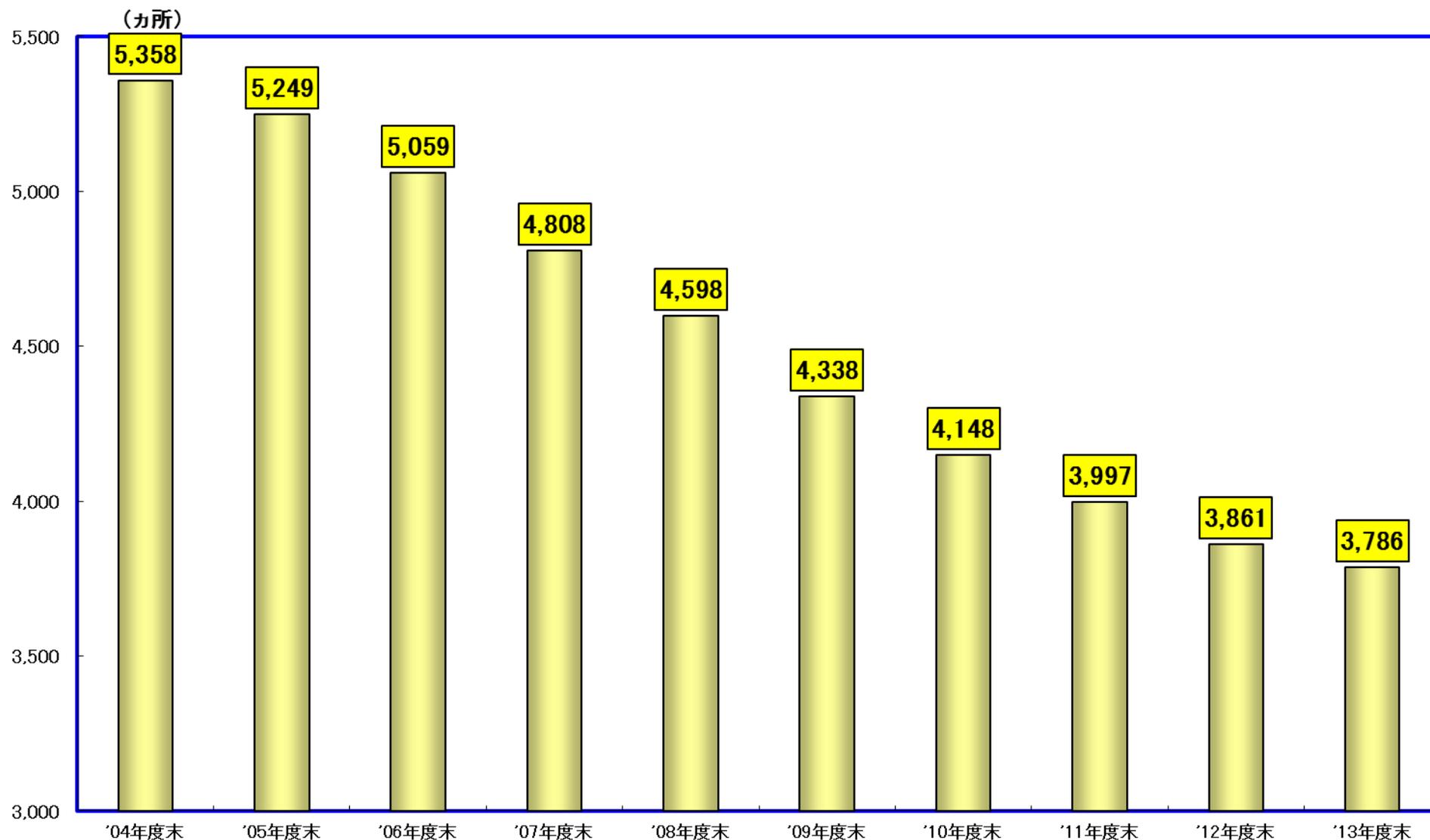
(5) スチレンモノマー-ナフサ(価格推移&スプレッド)



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