

# コスモ石油株式会社 2003年度中間決算説明

---

2003年11月19日

常務取締役

森川 桂造

単位:億円

|       | 当中間期  | 当中間期内訳 |       | 前期比 | 前期比内訳 |      |
|-------|-------|--------|-------|-----|-------|------|
|       |       | 単独     | 連結会社  |     | 単独    | 連結会社 |
| 売上高   | 9,225 | 7,842  | 1,383 | 250 | 228   | 22   |
| 売上原価  | 8,534 | 7,366  | 1,168 | 225 | 160   | 65   |
| 販管費   | 595   | 436    | 159   | 44  | 2     | 42   |
| 営業利益  | 96    | 40     | 56    | 69  | 70    | 1    |
| 営業外損益 | 15    | 30     | 15    | 17  | 20    | 37   |
| 経常利益  | 81    | 10     | 71    | 86  | 50    | 36   |
| 特別損益  | 14    | 11     | 3     | 5   | 7     | 2    |
| 中間純利益 | 28    | 4      | 32    | 51  | 19    | 32   |

# P / L 単独 営業利益70億円増益の要因分析

|      | 当中間期  | 前期比 | 増減理由   | 単位:億円 |
|------|-------|-----|--|-------|
| 売上高  | 7,842 | 228 | 販売価格の上昇394億円<br>総販売数量の減少 166億円                 |       |
| 売上原価 | 7,366 | 160 | 原油価格等の上昇337億円(内、在庫評価の影響152億円)<br>数量の減少要因 177億円 |       |
| 販管費  | 436   | 2   |  |       |
| 営業利益 | 40    | 70  |  |       |

|                     |              | 当中間期   | 前期比     |
|---------------------|--------------|--------|---------|
| 売上高の増減要因            | 販売価格(円/KL)   | 27,080 | 1,950   |
|                     | 総販売数量(千KL)   | 20,091 | 119     |
|                     | 前年同期比        | -      | 99.4%   |
|                     | 内需燃料油数量(千KL) | 13,662 | 23      |
|                     | 前年同期比        | -      | 99.8%   |
| 受入原油価格              | FOB(\$/BBL)  | 26.52  | 1.67    |
|                     | 為替(円/\$)     | 118.53 | 5.94    |
|                     | 税込価格(円/KL)   | 22,982 | 348     |
| 在庫評価の影響<br>(符号:対利益) | 当中間期の影響      | 68     | 原価の押し上げ |
|                     | 前中間期の影響      | 84     | 原価の押し下げ |

| 内需燃料油内訳 | 前期比    |
|---------|--------|
| ガソリン    | 98.3%  |
| 灯油      | 94.4%  |
| 軽油      | 95.8%  |
| A重油     | 102.6% |
| 4品計     | 97.9%  |
| ナフサ     | 92.4%  |
| ジェット    | 105.5% |
| C重油     | 126.3% |
| 内需燃料油計  | 99.8%  |

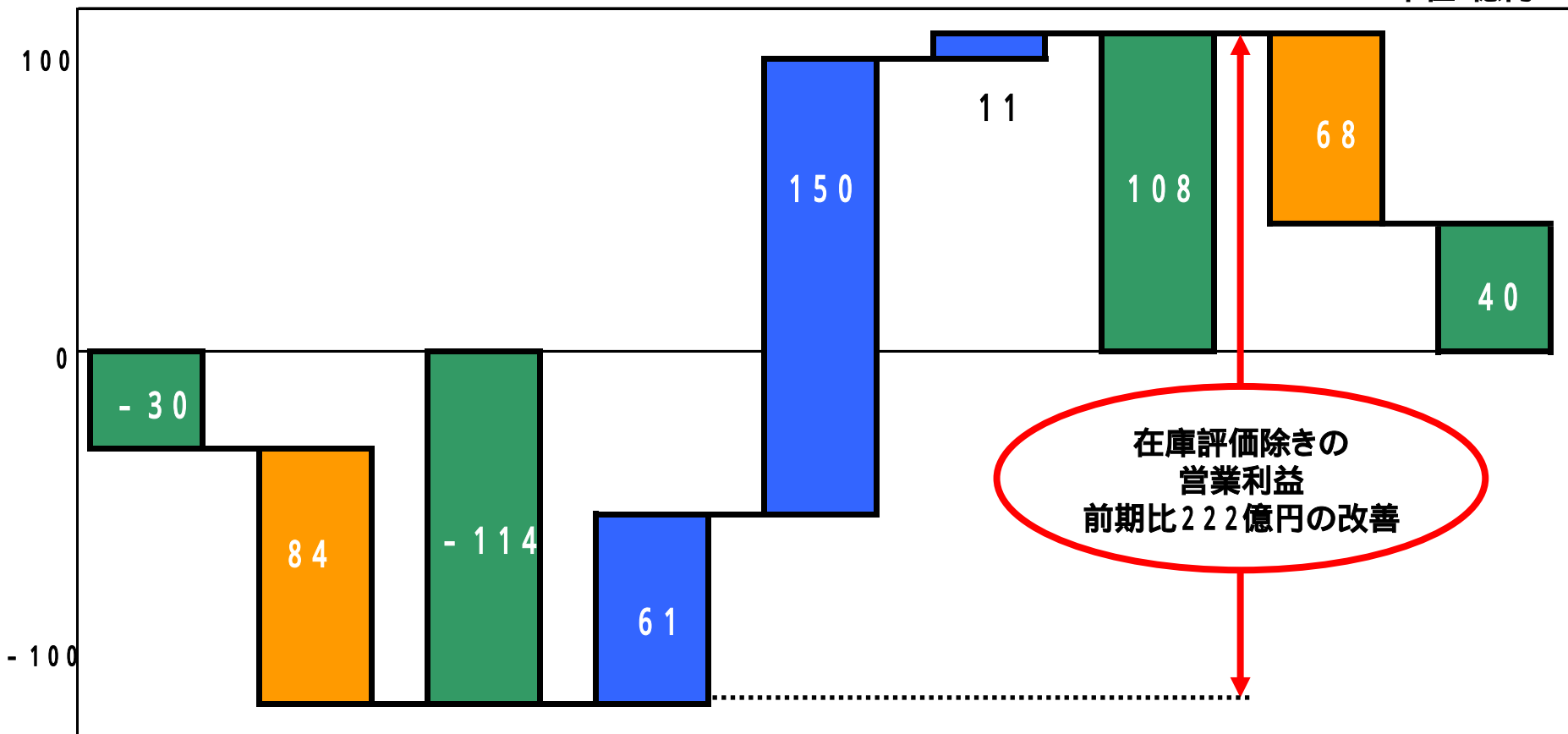
# P / L 単独 中間純利益19億円改善の要因分析

|       | 当中間期 | 前期比 | 増減理由  | 単位:億円 |
|-------|------|-----|---|-------|
| 営業利益  | 40   | 70  |   |       |
| 営業外損益 | 30   | 20  | 金融収支 7億円(関係会社からの配当金減少他)<br>為替差額 5億円 / 雑損益 8億円 |       |
| 経常利益  | 10   | 50  |   |       |
| 特別損益  | 11   | 7   | 特別損失11億円(SS業態化など流通構造革新の推進に伴うSS<br>の除却・撤去費他)   |       |
| 中間純利益 | 4    | 19  |   |       |

|       | 当中間期 | 前期比 |
|-------|------|-----|
| 金融収支  | 42   | 7   |
| 為替差額  | 7    | 5   |
| 雑損益   | 5    | 8   |
| 営業外損益 | 30   | 20  |

# P / L 単独 営業利益70億円増益の要因分析

単位:億円



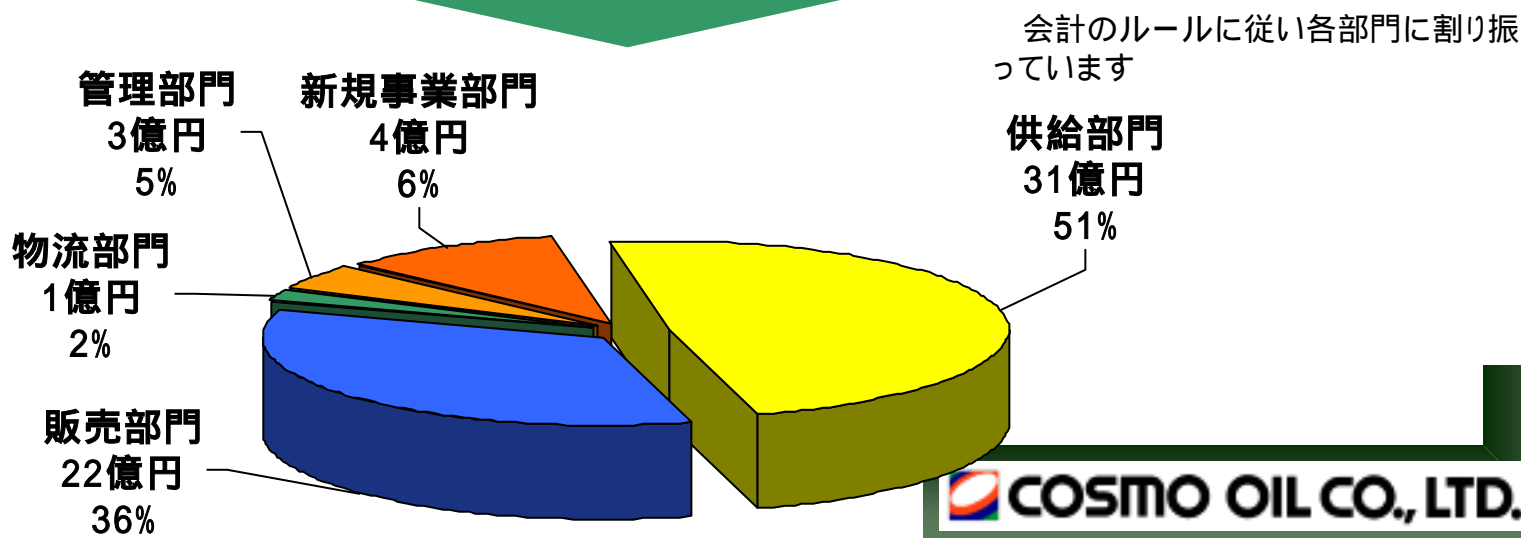
|              |                  |                          |      |                 |                      |                          |                  |              |
|--------------|------------------|--------------------------|------|-----------------|----------------------|--------------------------|------------------|--------------|
| 02年度 中間 営業利益 | 02年度 中間の 在庫評価の影響 | 在庫評価の影響を除いた 02年度 中間 営業利益 | 中計効果 | 市況の改善及びタイムラグの解消 | 販売数量の増減 (電力向けC重油需要増) | 在庫評価の影響を除いた 03年度 中間 営業利益 | 03年度 中間の 在庫評価の影響 | 03年度 中間 営業利益 |
|--------------|------------------|--------------------------|------|-----------------|----------------------|--------------------------|------------------|--------------|

# P / L 単独 営業利益70億円増益の要因分析

## 中計効果61億円の内訳

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| <b>「価値創造」</b>                | <b>31億円</b> |
| <b>供給部門</b>                  | <b>6億円</b>  |
| SCMの強化による機動的な需給運用他           |             |
| <b>販売部門</b>                  | <b>21億円</b> |
| リテールチャネルの販社拡大、直売強化<br>及び価格改善 | 19億円        |
| カード収入増                       | 2億円         |
| <b>新規事業部門</b>                | <b>4億円</b>  |
| IPP事業他                       |             |

|                |             |
|----------------|-------------|
| <b>「合理化」</b>   | <b>30億円</b> |
| <b>供給部門</b>    | <b>25億円</b> |
| VLCC用船料の低減     | 7億円         |
| 製油所の省エネ、保全費の削減 | 13億円        |
| 人員のスリム化他       | 5億円         |
| <b>販売部門</b>    | <b>1億円</b>  |
| 人件費など経費の削減     |             |
| <b>物流部門</b>    | <b>1億円</b>  |
| 油槽所の効率運用他      |             |
| <b>管理部門</b>    | <b>3億円</b>  |
| 人件費や経費の削減他     |             |



単位:億円

|       | 当中間期  | 前期比 | 増減理由   |
|-------|-------|-----|--|
| 売上高   | 1,383 | 22  |  |
| 販管費   | 159   | 42  |  |
| 営業利益  | 56    | 1   | アブダビ石油 10億円 / 販売子会社 7億円<br>その他 +16億円                       |
| 営業外損益 | 15    | 37  |  |
| 経常利益  | 71    | 36  | 持分法適用会社 +19億円 / その他 +17億円                                  |
| 特別損益  | 3     | 2   |  |
| 中間純利益 | 32    | 32  | 販売子会社 5億円<br>その他 +8億円<br>持分法適用会社 +19億円<br>その他連結特有の処理 +10億円 |

単位:億円

|     | 当中間期末  | 前期末比 |
|-----|--------|------|
| 総資産 | 12,026 | 441  |

**資産総額 441億円減少の要因**

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| 手元資金の増加         | 4億円          |
| <b>売掛債権等の減少</b> | <b>720億円</b> |
| 売掛金の減少          | 461億円        |
| 未収入金の減少         | 259億円        |
| <b>棚卸資産の増加</b>  | <b>245億円</b> |
| その他             | 30億円         |
| <b>合計</b>       | <b>441億円</b> |

→ 季節要因による減少

→ 冬場の需要期に向け在庫積み増し

|        | 当中間期末 | 前期末比 |
|--------|-------|------|
| 有利子負債額 | 5,732 | 106  |



単位:億円

|                 | 当中間期 | 前期末比 | 増減理由                      |
|-----------------|------|------|---------------------------|
| 営業活動によるキャッシュフロー | 88   | -    |                           |
| 投資活動によるキャッシュフロー | 202  | -    | 固定資産の取得<br>(IPP、セルフSS投資等) |
| 財務活動によるキャッシュフロー | 84   | -    | 借入調達額の増加                  |
| 期末のキャッシュ残高      | 412  | 26   |                           |

## 通期業績予想 連結

単位:億円

|       | 通期     | 前期比 |
|-------|--------|-----|
| 売上高   | 19,000 | 28  |
| 営業利益  | 300    | 58  |
| 経常利益  | 250    | 62  |
| 当期純利益 | 100    | 66  |

| 主要会社別 経常利益 業績予想 | 通期  | 前期比 |
|-----------------|-----|-----|
| コスモ石油単独         | 100 | 9   |
| アブダビ石油          | 74  | 2   |
| 販売子会社           | 15  | 2   |
| コスモ石油ルブリカンツ     | 7   | 1   |
| コスモ松山石油         | 9   | 2   |
| 持分法適用会社         | 31  | 21  |
| その他子会社          | 14  | 35  |
| 合計              | 250 | 62  |

# 通期業績予想 単独

|               | 通期     | 前期比 |
|---------------|--------|-----|
| 売上高           | 16,600 | 209 |
| 営業利益          | 165    | 43  |
| 経常利益          | 100    | 9   |
| 当期純利益         | 40     | 12  |
| 配当(円)         | 6      | -   |
| 1株あたり当期純利益(円) | 6.33   |     |

単位:億円

## 業績予想の前提

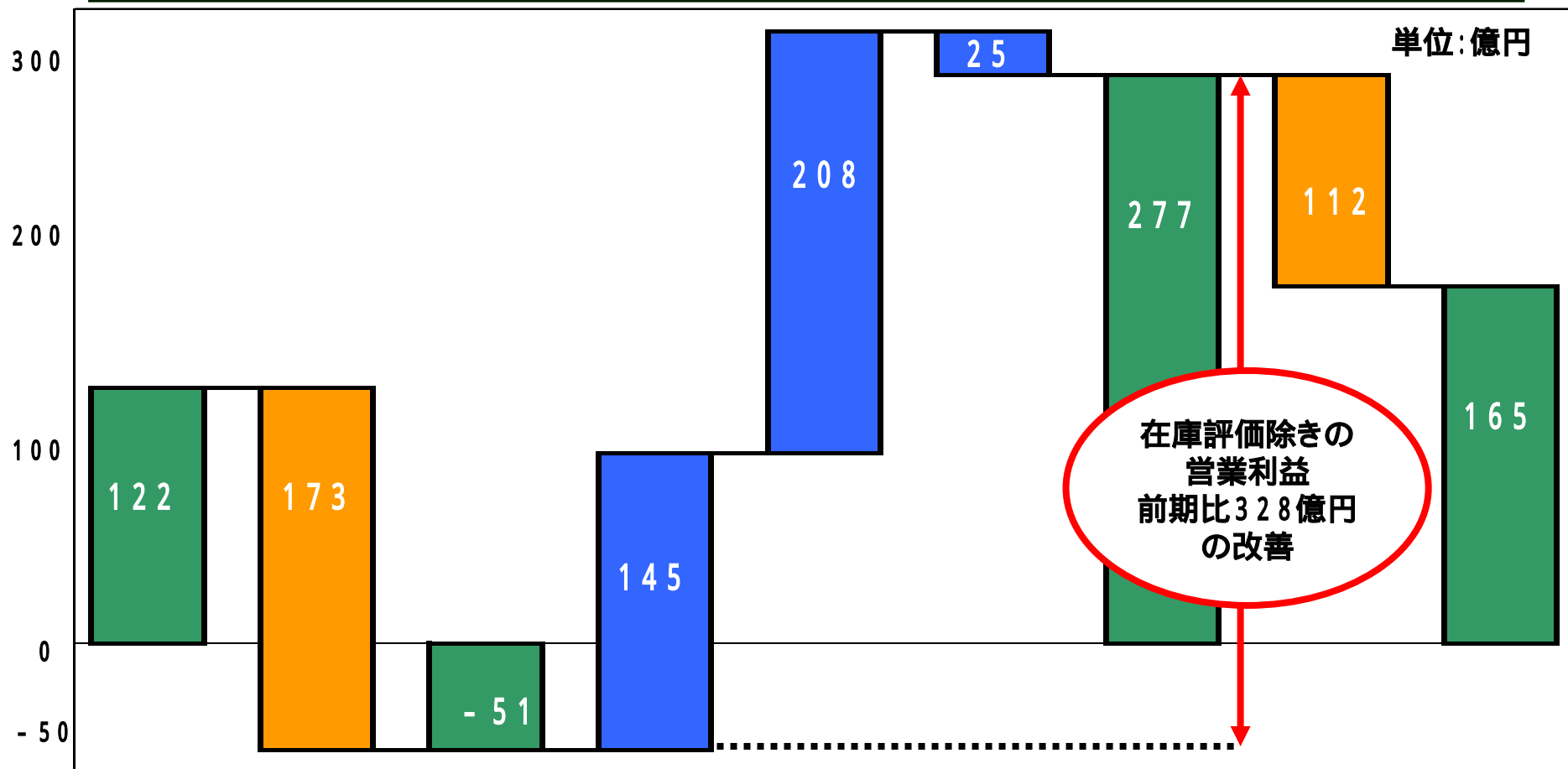
|                  | 通期     |
|------------------|--------|
| FOB(\$/BBL) <下期> | 27.00  |
| 為替(円/\$) <下期>    | 110.00 |
| 総販売数量(千KL)       | 43,800 |
| 総販売数量(前期比、%)     | 96.8%  |
| 内需販売数量(前期比、%)    | 96.8%  |
| 「中計」効果(億円)       | 145    |

## 内需販売数量内訳

|      | 通期     |        | 通期     |
|------|--------|--------|--------|
| ガソリン | 99.2%  | ナフサ    | 96.4%  |
| 灯油   | 94.8%  | ジェット   | 102.3% |
| 軽油   | 96.4%  | C重油    | 91.4%  |
| A重油  | 100.2% |        |        |
| 4品計  | 97.8%  | 内需燃料油計 | 96.8%  |

# 通期業績予想 単独 営業利益43億円増益の要因分析

単位:億円



在庫評価除きの  
営業利益  
前期比328億円の改善

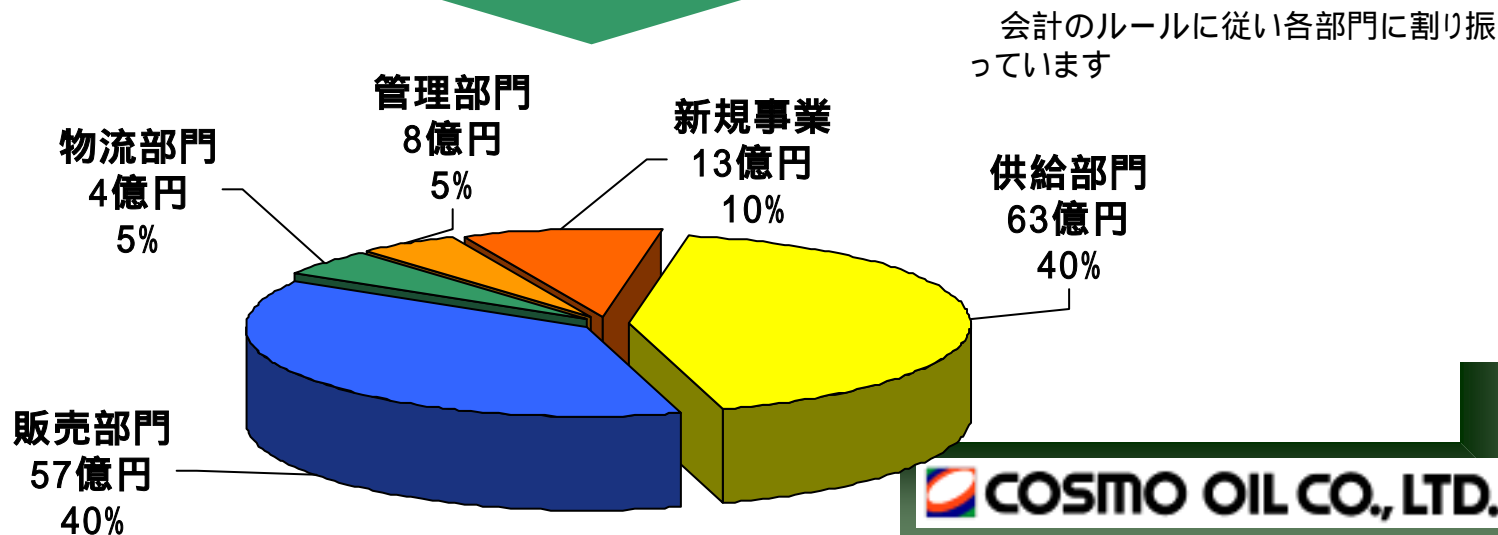
|           |              |                      |       |               |       |                      |              |           |
|-----------|--------------|----------------------|-------|---------------|-------|----------------------|--------------|-----------|
| 02年度 営業利益 | 02年度 在庫評価の影響 | 在庫評価の影響を除いた02年度 営業利益 | 中計の効果 | 市況の改善タイムラグの解消 | 販売数量減 | 在庫評価の影響を除いた03年度 営業利益 | 03年度 在庫評価の影響 | 03年度 営業利益 |
|-----------|--------------|----------------------|-------|---------------|-------|----------------------|--------------|-----------|

# 通期業績予想 単独 営業利益43億円増益の要因分析

## 「中計」効果145億円の内訳

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| <b>「価値創造」</b>                | <b>76億円</b> |
| <b>供給部門</b>                  | <b>16億円</b> |
| SCMの強化による機動的な需給運用            | 12億円        |
| 収益改善プログラム導入による付加価値UP         | 4億円         |
| <b>販売部門</b>                  | <b>47億円</b> |
| リテールチャネルの販社拡大、直売強化<br>及び価格改善 | 42億円        |
| カード収入増                       | 5億円         |
| <b>新規事業部門</b>                | <b>13億円</b> |
| IPP事業他                       |             |

|                |             |
|----------------|-------------|
| <b>「合理化」</b>   | <b>69億円</b> |
| <b>供給部門</b>    | <b>47億円</b> |
| VLCC用船料の低減     | 10億円        |
| 製油所の省エネ、保全費の削減 | 27億円        |
| 人員のスリム化他       | 10億円        |
| <b>販売部門</b>    | <b>10億円</b> |
| 人件費や経費の削減他     |             |
| <b>物流部門</b>    | <b>4億円</b>  |
| 油槽所の効率運用他      |             |
| <b>管理部門</b>    | <b>8億円</b>  |
| 人件費や経費の削減他     |             |



| 販売の状況            |        |       |        |
|------------------|--------|-------|--------|
|                  | 当中間期   | 前期比   | 増減率    |
| 総販売数量 千KL        | 20,091 | 119   | 99.4%  |
| 内需燃料油 千KL        | 13,662 | 23    | 99.8%  |
| 内 4品数量 千KL       | 8,362  | 176   | 97.9%  |
| マグナムレシオ          | 18.1%  | 0.8%  | -      |
| 原油処理、価格、為替       |        |       |        |
|                  | 当中間期   | 前期比   | 増減率    |
| 受入原油代(FOB)\$/BBL | 26.52  | 1.67  | -      |
| 為替レート¥/\$        | 118.53 | 5.94  | -      |
| 受入原油代(税込)¥/KL    | 22,982 | 348   | -      |
| 原油処理量(自工場)千KL    | 14,145 | 1,232 | 109.5% |
| 中間四品得率           | 45.2%  | 2.5%  | -      |

# 補足資料 人員数・油槽所数・SS数推移

| 人員数推移                   |       |       |       |       |       |       |        | 計画    |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
|                         | 98/3末 | 99/3末 | 00/3末 | 01/3末 | 02/3末 | 03/3末 | 03/09末 | 04/3末 |
| 石油単独                    | 3,109 | 2,677 | 2,048 | 1,970 | 1,892 | 1,837 | 1,799  | 1,792 |
| グループ                    | 5,678 | 5,256 | 4,600 | 4,416 | 3,978 | 3,736 | 3,666  | 3,566 |
| グループ:石油単独 + 出向 + 出向受け入れ |       |       |       |       |       |       |        |       |

| 油槽所数推移 |       |       |       |       |       |       |        |        |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
|        | 98/3末 | 99/3末 | 00/3末 | 01/3末 | 02/3末 | 03/3末 | 03/09末 | 04/03末 |
| DT数    | 57    | 52    | 45    | 41    | 39    | 39    | 38     | 38     |

| SS数推移 |       |       |       |       |       |       |        | 実績     | 計画 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|----|
|       | 98/3末 | 99/3末 | 00/3末 | 01/3末 | 02/3末 | 03/3末 | 03/09末 | 04/03末 |    |
| 社有    | 1,172 | 1,105 | 1,065 | 1,010 | 977   | 959   | 955    | 957    |    |
| 自己    | 5,614 | 5,376 | 5,040 | 4,769 | 4,564 | 4,313 | 4,185  | 4,085  |    |
| 合計    | 6,786 | 6,481 | 6,105 | 5,779 | 5,541 | 5,272 | 5,140  | 5,042  |    |

## 上記のうち、セルフSS数

|    | 98/3末 | 99/3末 | 00/3末 | 01/3末 | 02/3末 | 03/3末 | 03/09末 | 04/03末 |
|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 社有 | 0     | 3     | 6     | 16    | 77    | 198   | 237    | 283    |
| 自己 | 0     | 2     | 2     | 7     | 32    | 87    | 99     | 122    |
| 合計 | 0     | 5     | 8     | 23    | 109   | 285   | 336    | 405    |

単位:億円

|         | 当中間期   | 前期比  | 増減率    |
|---------|--------|------|--------|
| 売上高     | 9,225  | 250  | 2.8%   |
| 営業利益    | 96     | 69   | 256.8% |
| 経常利益    | 81     | 86   | -      |
| 中間純利益   | 28     | 51   | -      |
| 総資産     | 12,026 | 441  | -      |
| 株主資本    | 1,975  | 39   | -      |
| 株主資本比率  | 16.4%  | 0.9% | -      |
| 有利子負債額  | 5,732  | 106  | -      |
| 有利子負債比率 | 47.7%  | 2.6% | -      |



単位:億円

|         | 当中間期   | 前期比  | 増減率  |
|---------|--------|------|------|
| 売上高     | 7,842  | 228  | 3.0% |
| 営業利益    | 40     | 70   | -    |
| 経常利益    | 10     | 50   | -    |
| 中間純利益   | 4      | 19   | -    |
| 総資産     | 10,512 | 304  | -    |
| 株主資本    | 1,652  | 2    | -    |
| 株主資本比率  | 15.7%  | 0.4% | -    |
| 有利子負債額  | 5,067  | 97   | -    |
| 有利子負債比率 | 48.2%  | 2.3% | -    |

単位:億円

|            | 前期 | 増 | 減 | 当中間期 |
|------------|----|---|---|------|
| 連結子会社      | 27 | 5 | 1 | 31   |
| 持分法適用の子会社  | 37 | 3 | 1 | 39   |
| 持分法適用の関連会社 | 5  | 0 | 0 | 5    |

|             | 売上高   | 営業利益 | 経常利益 | 中間純利益 |
|-------------|-------|------|------|-------|
| アブダビ石油      | 150   | 32   | 33   | 7     |
| 販売子会社       | 1,290 | 3    | 1    | 4     |
| コスモ石油ルブリカンツ | 146   | 2    | 2    | 1     |
| コスモ松山石油     | 82    | 7    | 6    | 4     |

注:中間純利益は当社持分相当額です。

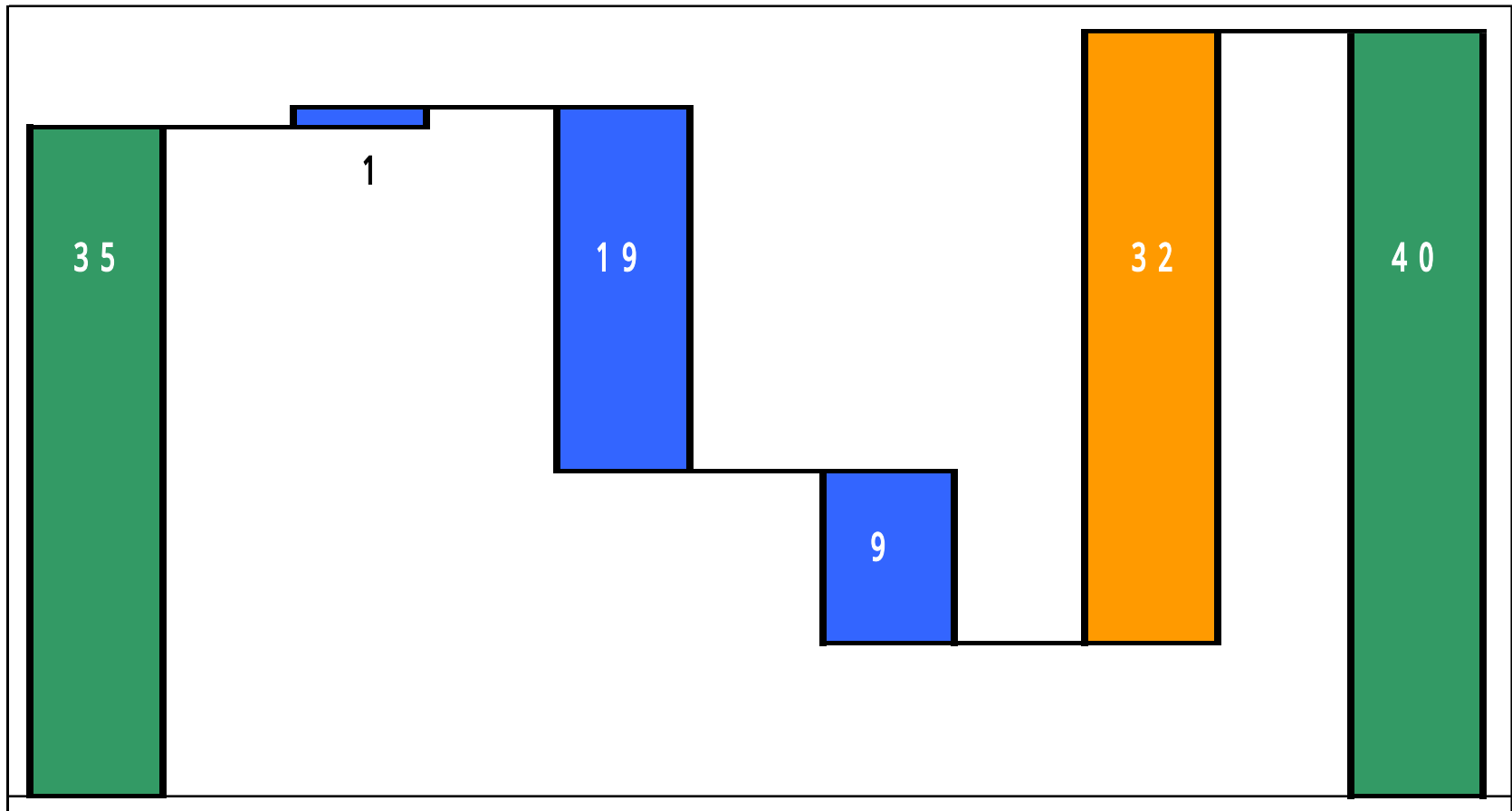
# 補足資料 単独 当初公表利益(5/20発表)との差異分析

単位:億円

40

20

0



当初公表  
03年度  
中間営業利益

中計効果の  
上積み  
60 61

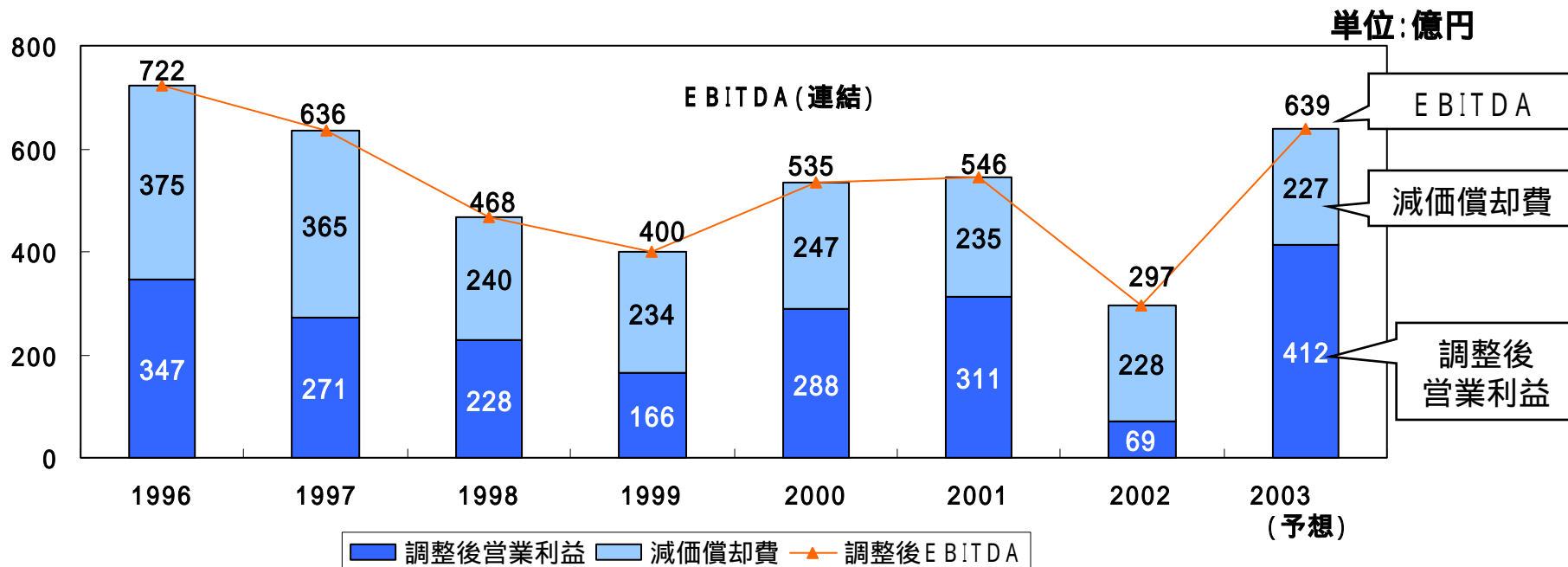
市況の影響  
及び  
タイムラグ  
解消額減少  
他

冷夏・SARS  
による数量減

在庫評価の  
影響  
100  
68

03年度  
中間  
営業利益  
実績

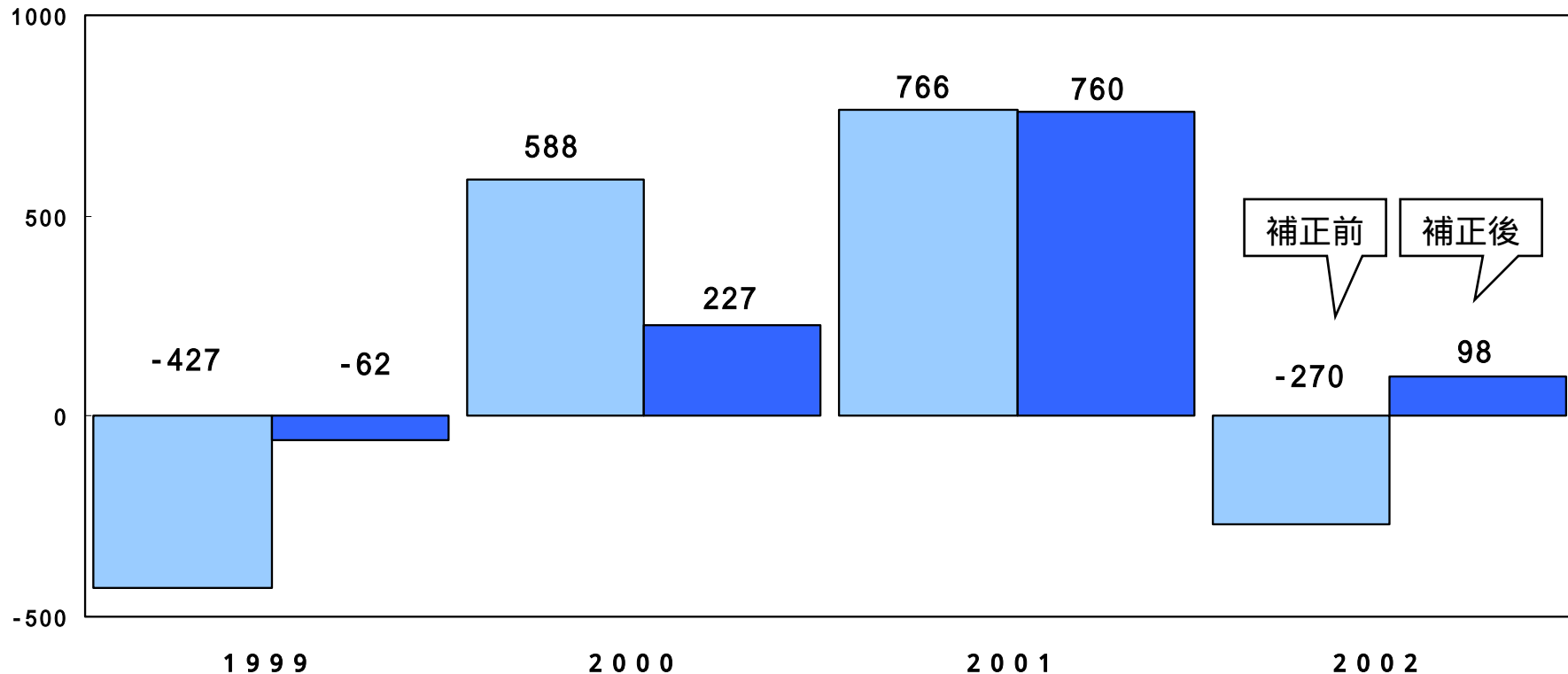
# 補足資料 連結 在庫評価の影響を調整したE BITDAの推移



|                              | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 (予想) |
|------------------------------|------|------|------|-----------|
| 会計上の営業利益                     | 366  | 221  | 242  | 300       |
| 在庫評価の影響 (符号: 対利益)            | 78   | 90   | 173  | 112       |
| 調整後営業利益 (会計上の営業利益 - 在庫評価の影響) | 288  | 311  | 69   | 412       |

2000年度より在庫評価方法変更

単位:億円



補正営業キャッシュフロー

揮発油税の支払いは毎月末であるため、期末日が休日の場合は翌期にずれてしまう。

このため翌期は13ヶ月分の揮発油税を支払うことになるので、これを12ヶ月分ずつ支払ったベースに補正した営業キャッシュフロー。

### 見通しに関する注意事項

当資料に記載されている内容は、種々の前提に基づいたものであり、記載された将来の計画数値、施策の実現を確約したり、保証するものではありません。