

コスモ石油株式会社

2006年度第3四半期業績説明

2007年2月7日

常務取締役
宮本 諭

	2006年度第3四半期	前年同期比
連結経常利益	513億円	-406億円
在庫評価の影響	76億円	-272億円
連結経常利益 (在庫評価の影響除き)	437億円	-134億円



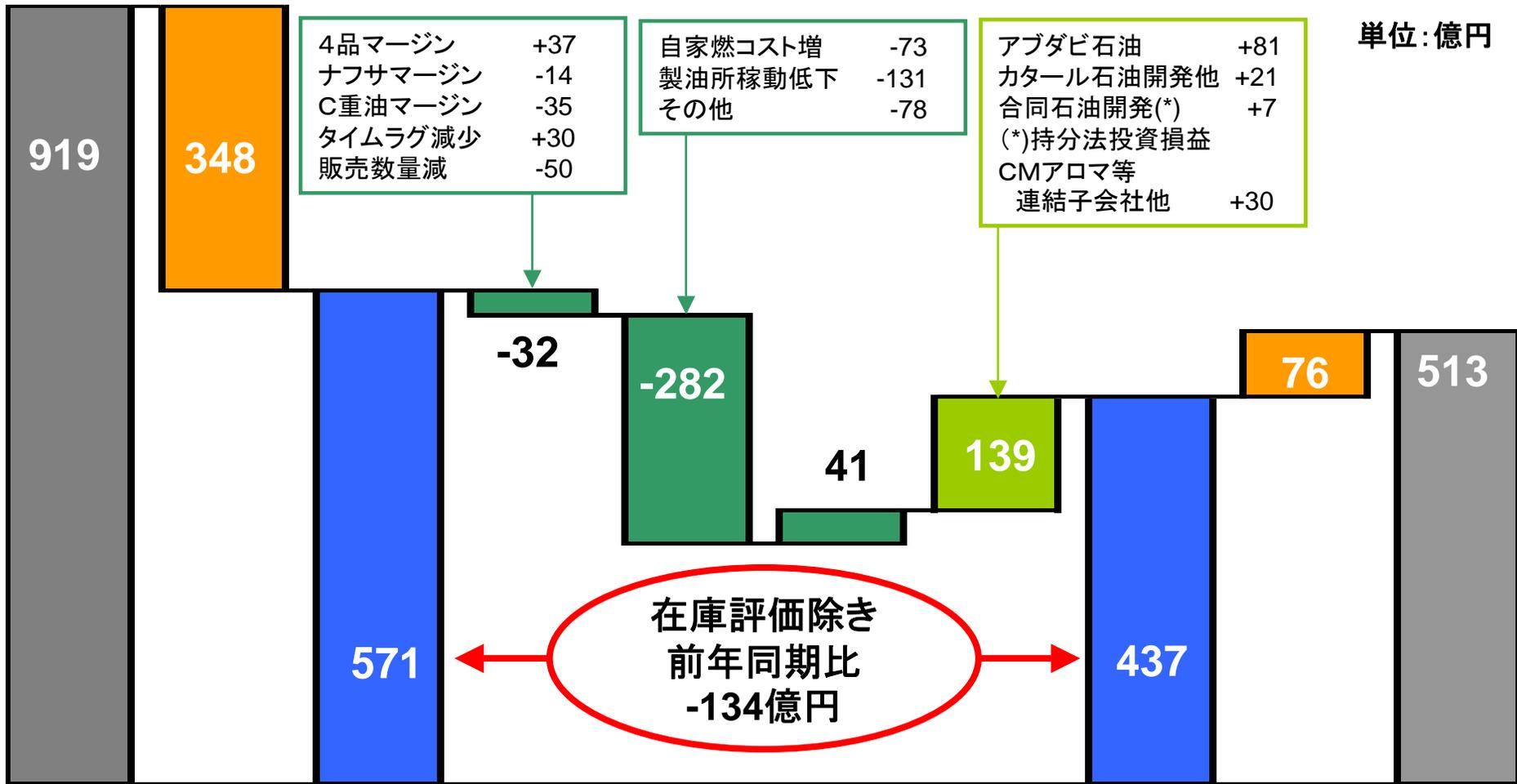
連結経常利益(在庫評価影響除き) 前年同期比 134億円減益の主な要因

プラス要因	マージンの改善、中計効果
	石油開発、石油化学等連結子会社の貢献
マイナス要因	自家燃コスト上昇、販売数量減
	製油所稼動低下の影響(131億円)

※諸元データは、補足資料1、2を参照ください

【3Q決算】連結経常利益 前年同期比 増減分析

単位: 億円



2005年度 第3四半期 実績			2006年度 第3四半期 実績				
-----------------	--	--	-----------------	--	--	--	--

2005年度 第3四半期 実績			2006年度 第3四半期 実績						
経常利益	在庫評価の影響	在庫評価除きの経常利益	石油単体			連結子会社収益ほか	在庫評価除きの経常利益	在庫評価の影響	経常利益
			市況影響・販売数量	供給コスト増ほか	中計効果				
919	348	571	-32	-282	41	139	76	513	

【3Q決算】連結会社 主要連結子会社・持分法適用会社の実績

<<主要連結子会社 経常利益>>

単位:億円

		実績	前年同期比	要因
主な 石油開発 会社	アブダビ石油	312	81	①原油価格上昇(51.6→66.0\$/BBL) ②円安(107.1→116.1¥/\$)他
	カタール石油開発他	24	21	①06年3月より生産開始 ②油価(65.3\$/BBL)、為替(116.0円)
	合同石油開発 (持分法適用会社)	31	7	①原油価格上昇(52.3→66.7\$/BBL) ②円安(107.8→115.9¥/\$)他
	合計	367	109	
販売子会社		-15	-28	マージン減、セルフSS推進に伴う経費の増
コスモ松山石油		13	-1	①堅調な市況によりスプレッド拡大 ②自家燃コスト増
CMアロマ		35	29	①06年7月より27万トン体制へ ②堅調な市況によりスプレッド拡大
コスモ石油ルブリカンツ		24	14	コスト転嫁の順調な進捗
コスモ石油ガス		16	12	マイナスタイムラグの解消
その他連結会社		15	6	

※主要連結子会社別、セグメント別実績については、補足資料4を参照ください

<<持分法適用会社>>

	実績	前年同期比
持分法投資損益	72	0

【3Q決算】連結 C/F および B/Sの概要

単位:億円

	実績	前期末(06/3月末)比	主な要因
営業活動によるキャッシュ・フロー	-422	-	売掛債権、たな卸資産の増加など
投資活動によるキャッシュ・フロー	-268	-	
財務活動によるキャッシュ・フロー	739	-	
期末のキャッシュ残高	615	49	

	実績	前期末(06/3月末)	増減
総資産	15,961	14,636	1,325
純資産	3,524	-	-
株主資本	-	3,125	-
自己資本	3,331	-	-
自己資本比率※	20.9%	21.4%	0.5ポイント悪化
有利子負債(ゼロクーポン社債を含む)	6,036	5,224	812
有利子負債依存度	37.8%	35.7%	2.1ポイント悪化
D/Eレシオ(倍)※	1.8	1.7	0.1ポイント悪化
ネット有利子負債(ゼロクーポン社債を含む)	5,471	4,658	813
有利子負債依存度	34.3%	31.8%	2.5ポイント悪化
D/Eレシオ(倍)※	1.6	1.5	0.1ポイント悪化

※当第3四半期実績については「自己資本(純資産-少数株主持分)」、前期末実績については従来の「株主資本」で計算しています

【通期予想】 ①業績予想ハイライト 前回(11/7)公表比

	2006年度通期	前回公表比
連結経常利益	610億円	-180億円
在庫評価の影響	-50億円	-170億円
連結経常利益 (在庫評価の影響除き)	660億円	-10億円

連結経常利益(在庫評価影響除き) 前回公表比 10億円減益の主な要因

プラス要因

マージン改善

マイナス要因

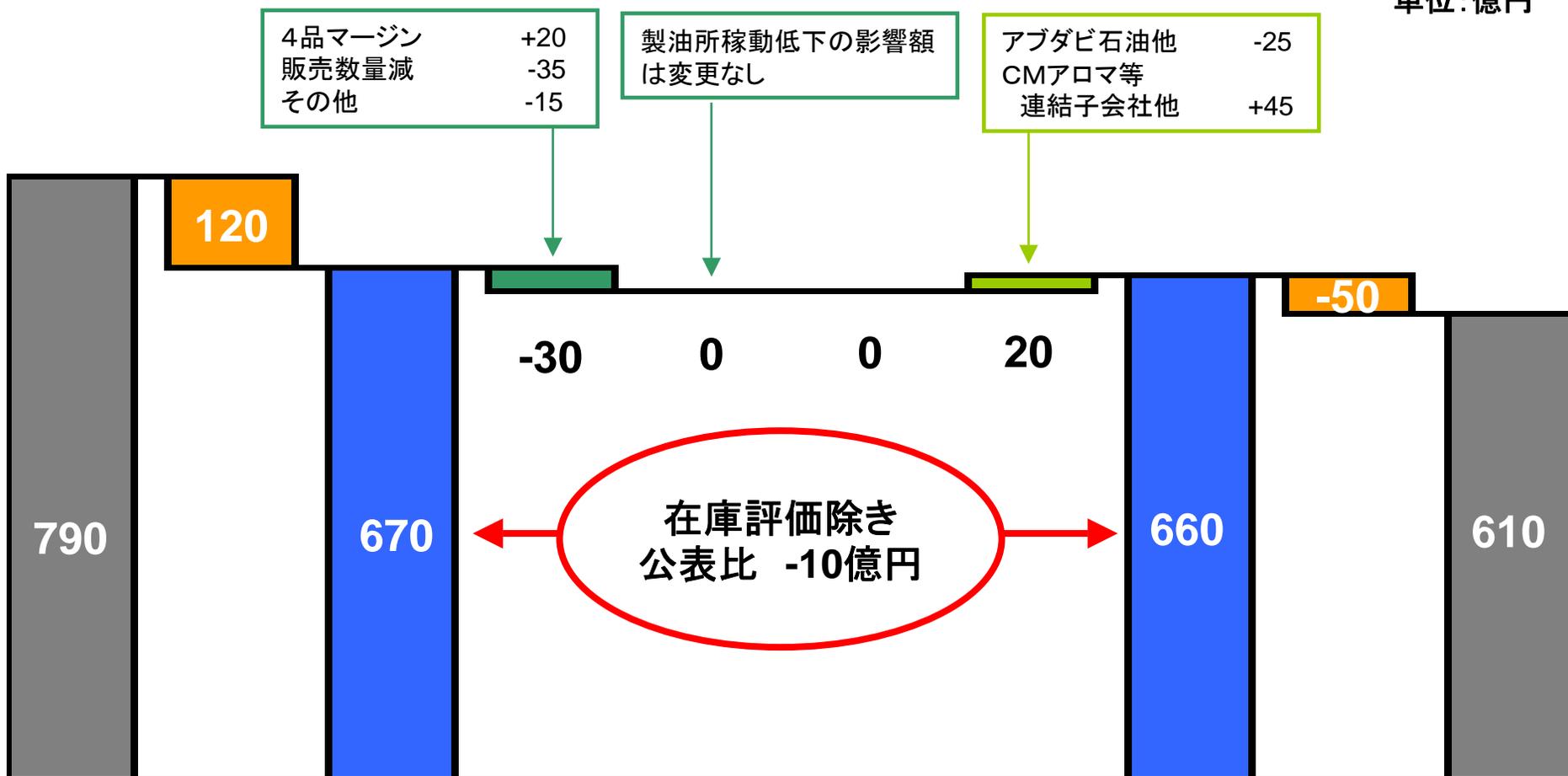
販売数量減、石油開発会社の減益

※1: 諸元データは、補足資料1・2を参照下さい

※2: 主要連結子会社別、セグメント別の業績予想については、補足資料5・6を参照下さい

【通期予想】②連結経常利益 前回公表比 増減分析

単位:億円



2006年度通期 前回公表

2006年度通期 今回公表

経常利益

在庫評価
の影響

在庫評価
除きの
経常利益

石油単体

市況影響
・
販売数量

供給
コスト

中計効果

連結
子会社
収益ほか

在庫評価
除きの
経常利益

在庫評価
の影響

経常利益

補足資料

1. 【実績・予想前提】 原油コスト・処理量、稼働率、原油生産数量
2. 【実績・予想前提】 販売価格・数量
3. 【実績・見通し】 石油単体 中計進捗総括表
4. 【実績】主要連結会社・セグメント別実績:05年度3Q実績比
5. 【通期予想】主要連結会社・セグメント別予想:前回公表(11/7)比
6. 【通期予想】主要連結会社・セグメント別予想:05年度通期実績比
7. 【実績・通期予想】在庫評価の影響除きのEBITDAの推移
8. 【実績】人員数、油槽所数、SS数、カード枚数推移

【実績・予想前提】原油コスト・処理量、稼働率、原油生産数量

補足1

<<原油コスト・処理量、稼働率>>

		4-12月実績	増減	伸び率	1-3月 前提
受入原油	原油(FOB)\$/BBL	63.94	10.97	—	52.00
	為替レート¥/\$	116.20	5.05(円安)	—	120.0
	受入原油代(税込)¥/KL	50,081	9,696	—	—
原油処理	原油処理量千KL	20,110	-2,211	90.1%	—
	トッパー稼働率(CD)	76.7%	-9.2%	—	—
	トッパー稼働率(SD※1)	90.7%	-3.3%	—	—

<<原油生産数量>>

		1-9月実績	出資比率
石油開発会社生産量※2	アブダビ石油(B/D)	24,369	63.0%
	カタール石油開発(B/D)	6,442	85.8%
	合同石油開発(B/D)	18,372	35.0%

※1 SD : 定期整備等の影響を除いた稼働率

※2 生産量: プロジェクト会社の期中平均生産量。当社の引き取り量は、出資比率相当分。

【実績・予想前提】販売価格・数量

補足2

<<販売価格・数量>>

		4-12月実績	増減	伸び率	通期 前提
販売価格	販売価格(円/KL)	52,470	10,840	—	—
国内販売数量	ガソリン	5,179	-118	97.8%	98.3%
	灯油	1,748	-256	87.2%	86.4%
	軽油	3,606	-41	98.9%	99.1%
	A重油	2,374	-332	87.7%	85.5%
	4品計 (千KL)	12,907	-748	94.5%	93.8%
	ナフサ	5,135	-340	93.8%	96.4%
	ジェット	313	85	137.3%	138.9%
	C重油	2,019	-237	89.5%	87.1%
	内需燃料油 (千KL)	20,374	-1,239	94.3%	94.2%
	ハイオクレシオ(%)	15.53%	-0.95%	—	—
輸出数量	ジェット	68	68	—	—
	軽油	693	45	106.9%	—
	C重油	137	45	148.7%	—
	アスファルト	65	20	145.9%	—
	輸出合計(千KL)	963	178	122.7%	—
総販売数量	総販売数量(千KL)	32,688	-952	97.2%	44,928

【実績・見通し】石油単体 中計進捗総括表

補足3

項目	部門	2006年度上期実績	2006年度下期						2006年度通期見通し		
			計画 (11/7公表)	10-12月実績		1-3月計画	下期計画		計画 (11/7公表)	今回見通し	計画比達成率
				(億円)	(億円)		(億円)	(%)			
合理化	供給	(億円) 3	(億円) 4	(億円) 2	(%) 51%	(億円) 2	(億円) 4	(億円) 100%	(億円) 7	(億円) 7	(%) 100%
	販売	5	0	0	-	0	0	-	5	5	100%
	管理他	2	3	1	44%	1	3	88%	5	4	91%
	小計	10	7	3	48%	3	6	95%	16	16	98%
付加価値向上	供給	13	3	1	45%	1	2	76%	16	15	96%
	販売	7	15	7	49%	10	17	113%	22	24	109%
	その他	0	0	-1	-	0	-1	-	-1	-1	-
	小計	20	18	8	47%	11	19	107%	37	38	103%
総合計		30	24	11	47%	14	25	103%	54	54	101%

※標準達成率:50%

【実績】主要連結会社・セグメント別実績：05年度3Q実績比

補足4

<<主要連結会社別>>

単位：億円

	売上高		営業利益		経常利益		四半期純利益	
		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比
コスモ石油	20,964	3,087	74	-521	60	-545	-5	-366
アブダビ石油	502	-14	314	88	312	81	60	12
カタール石油開発	89	89	28	29	24	22	8	6
販売子会社	2,943	348	-14	-30	-15	-28	-33	-37
コスモ石油ルブリカンツ	301	55	24	14	24	14	14	8
コスモ松山石油	226	41	13	-1	13	-1	8	-1
CMアロマ	327	217	34	28	35	29	13	11

<<持分法投資損益>>

	実績	前年同期比
持分法投資損益	72	0

<<設備投資・減価償却費>>

	実績	前年同期比
設備投資	246	31
減価償却費等	281	70

<<セグメント別>>

※四半期純利益は当社持分相当額です

	売上高	営業利益	
			前年同期比
石油事業	22,110	170	-480
石油開発事業	593	334	113
その他の事業	614	10	5
消去他	-607	-42	-11

【通期予想】主要連結会社・セグメント別予想：前回公表(11/7)比

補足5

<<主要連結会社別>>

単位：億円

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益	
		公表比		公表比		公表比		公表比
コスモ石油	28,400	-1,200	-30	-230	-30	-200	-70	-130
アブダビ石油	654	-36	401	-27	404	-26	80	-5
カタール石油開発	126	-2	40	-1	36	1	12	-1
販売子会社	4,023	0	-1	0	-3	0	-36	0
コスモ石油ルブリカンツ	402	2	32	6	32	6	18	3
コスモ松山石油	305	0	14	0	13	0	8	0
CMアロマ	449	-56	41	7	41	7	15	2

<<持分法投資損益>>

	予想	公表比
持分法投資損益	95	5

<<設備投資・減価償却費>>

	予想	公表比
設備投資	428	-12
減価償却費等	383	0

<<セグメント別>>

※当期純利益は当社持分相当額です

	売上高	営業利益	
			公表比
石油事業	29,570	100	-210
石油開発事業	780	430	-30
その他の事業	860	20	0
消去他	-810	-10	-10

【通期予想】主要連結会社・セグメント別予想:05年度通期実績比

補足6

<<主要連結会社別>>

単位:億円

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益	
		前期比		前期比		前期比		前期比
コスモ石油	24,800	3,446	-30	-781	-30	-786	-70	-535
アブダビ石油	654	-40	401	95	404	84	80	19
カタール石油開発	126	126	40	41	36	36	12	12
販売子会社	4,023	444	-1	-23	-3	-20	-36	-32
コスモ石油ルブリカンツ	402	67	32	20	32	19	18	10
コスモ松山石油	305	55	14	-2	13	-3	8	-1
CMアロマ	449	280	41	31	41	31	15	11

<<持分法投資損益>>

	予想	前期比
持分法投資損益	95	-1

<<設備投資・減価償却費>>

	予想	前期比
設備投資	428	110
減価償却費等	383	100

<<セグメント別>>

※当期純利益は当社持分相当額です

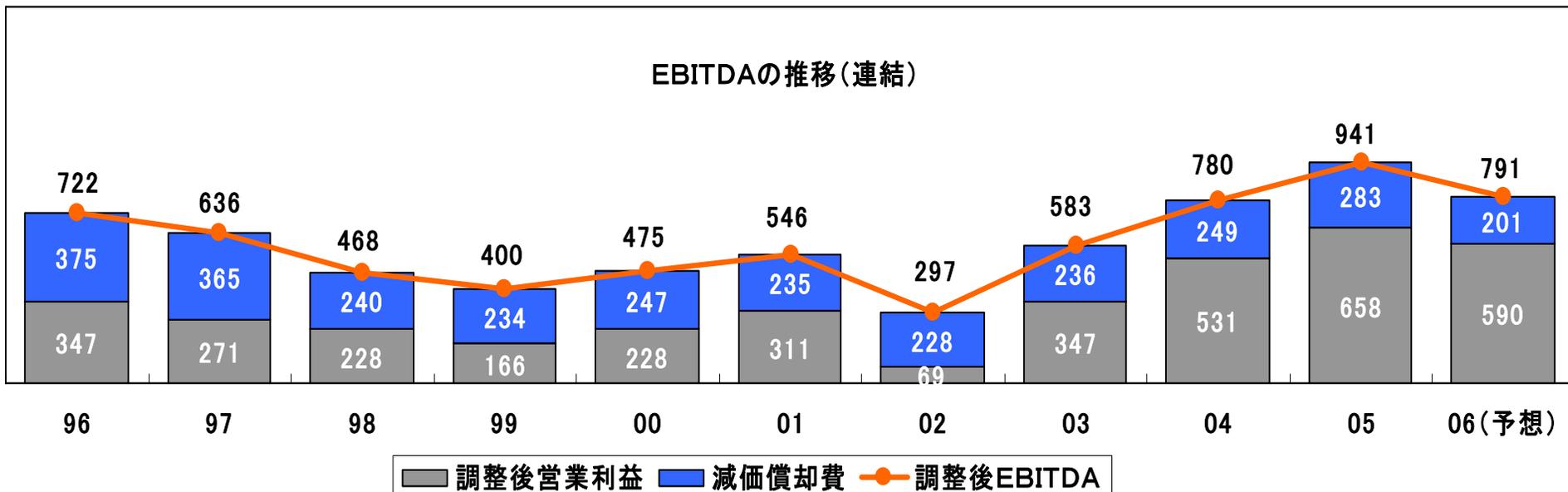
	売上高	営業利益	
			前期比
石油事業	29,570	100	-735
石油開発事業	780	430	136
その他事業	860	20	10
消去他	-810	-10	17

【実績・通期予想】連結 在庫評価の影響除きのEBITDA推移

補足7

単位:億円

EBITDAの推移(連結)



	2001年度	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度 (予想)
会計上の営業利益	221	242	252	657	1,112	540
総平均法による在庫評価の影響(符号:対利益)	-90	173	-95	126	454	-50
調整後営業利益(会計上の営業利益-在庫評価の影響)	311	69	347	531	658	590

【実績】人員数、油槽所数、SS数、カード枚数推移

人員数推移

	99/3末	00/3末	01/3末	02/3末	03/3末	04/3末	05/3末	06/3末	06/12末
石油単体	2,677	2,048	1,970	1,892	1,837	1,764	1,729	1,718	1,891
グループ	5,256	4,600	4,416	3,978	3,736	3,565	3,480	3,451	3,351

※グループ: 石油単体+出向

油槽所数推移

	99/3末	00/3末	01/3末	02/3末	03/3末	04/3末	05/3末	06/3末	06/12末
DT数	52	45	41	39	39	38	38	38	38

SS数推移(可搬式を含む)

	99/3末	00/3末	01/3末	02/3末	03/3末	04/3末	05/3末	06/3末	06/12末
社有	1,105	1,065	1,010	977	959	930	899	886	902
自己	5,376	5,040	4,769	4,564	4,313	4,112	3,912	3,760	3,551
合計	6,481	6,105	5,779	5,541	5,272	5,042	4,811	4,646	4,453

上記のうち、セルフSS数及びAuto B-CleSS数

	99/3末	00/3末	01/3末	02/3末	03/3末	04/3末	05/3末	06/3末	06/12末
セルフ	5	8	23	109	285	398	483	626	767
Auto B-Cle	-	-	-	217	428	652	652	469	460*

※Auto B-CleSSの定義を厳格化したためSS数は減少。但し、ネットワーク数(59)については変更ありません。

コスモ・ザ・カード枚数推移(06年12月末はオーパスも含む数値)

	00/3末	01/3末	02/3末	03/3末	04/3末	05/3末	06/3末	06/12末
有効枚数(万枚)	146	162	185	213	239	242	255	271

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。