

コスモ石油株式会社

2008年度第3四半期決算説明

2009年2月5日

常務取締役：宮本 諭

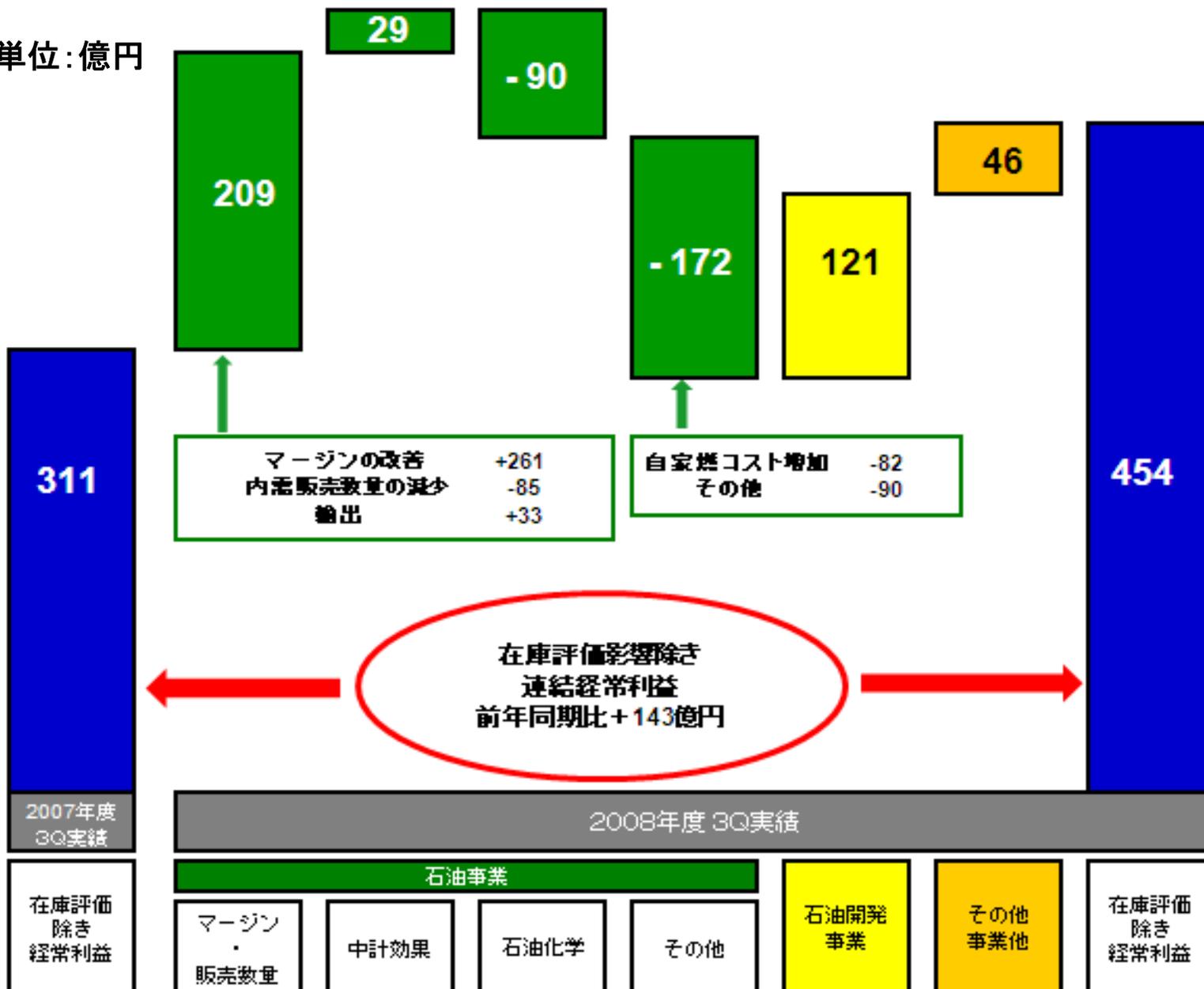
【08年度3Q実績】連結損益ハイライト 前年同期比

	08年度3Q	07年度3Q	前年同期比
連結経常利益	△1,101億円	731億円	△1,832億円
(在庫評価・ 低価法適用の影響)	(△1,555億円)	(420億円)	(△1,975億円)
NET連結経常利益	454億円	311億円	143億円
受入原油価格 為替	原油：101.3\$/B 為替：104.7円/\$	原油：72.0\$/B 為替：117.3円/\$	原油：29.3\$/B 為替：△12.6円/\$

連結経常利益 セグメント別内訳

	08年度3Q	07年度3Q	前年同期比
石油事業	△1,573億円	426億円	△1,999億円
(石油化学部門)	(△11億円)	(79億円)	(△90億円)
(在庫評価・ 低価法適用の影響)	(△1,555億円)	(420億円)	(△1,975億円)
NET石油事業	△7億円	△73億円	66億円
石油開発事業	458億円	337億円	121億円
その他事業他	14億円	△32億円	46億円

単位：億円



	実績	前期末(08/3月末)比
営業活動によるキャッシュ・フロー	△ 119	-
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 427	-
財務活動によるキャッシュ・フロー	923	-
期末のキャッシュ残高	1,183	356

単位:億円

	実績 (08/12月末)	前期末 (08/3月末)	増減
総資産	15,039	16,279	△ 1,240
純資産	3,706	4,697	△ 991
自己資本	3,393	4,429	△ 1,036
自己資本比率	22.6%	27.2%	4.6ポイント悪化
有利子負債(ゼロクーポン社債を含む)	6,204	5,216	988
有利子負債依存度	41.3%	32.0%	9.3ポイント悪化
D/Eレシオ(倍)	1.8	1.2	0.6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)※	5,021	4,389	632
有利子負債依存度	33.4%	27.0%	6.4ポイント悪化
D/Eレシオ(倍)	1.5	1.0	0.5ポイント悪化

※有利子負債総額から現預金および短期運用資金残高を控除したもの

【08年度通期業績予想】連結業績予想ハイライト 前回公表比

	08年度今回通期予想	08年度前回通期予想	前回公表比
連結経常利益	△1,210億円	750億円	△1,960億円
(在庫評価・ 低価法適用の影響)	(△1,830億円)	(0億円)	(△1,830億円)
NET連結経常利益	620億円	750億円	△130億円
業績予想の前提	原油：86.2\$/B 為替：101.0円/\$	原油：102.5\$/B 為替：105.2円/\$	原油：△16.3\$/B 為替：△4.2円/\$

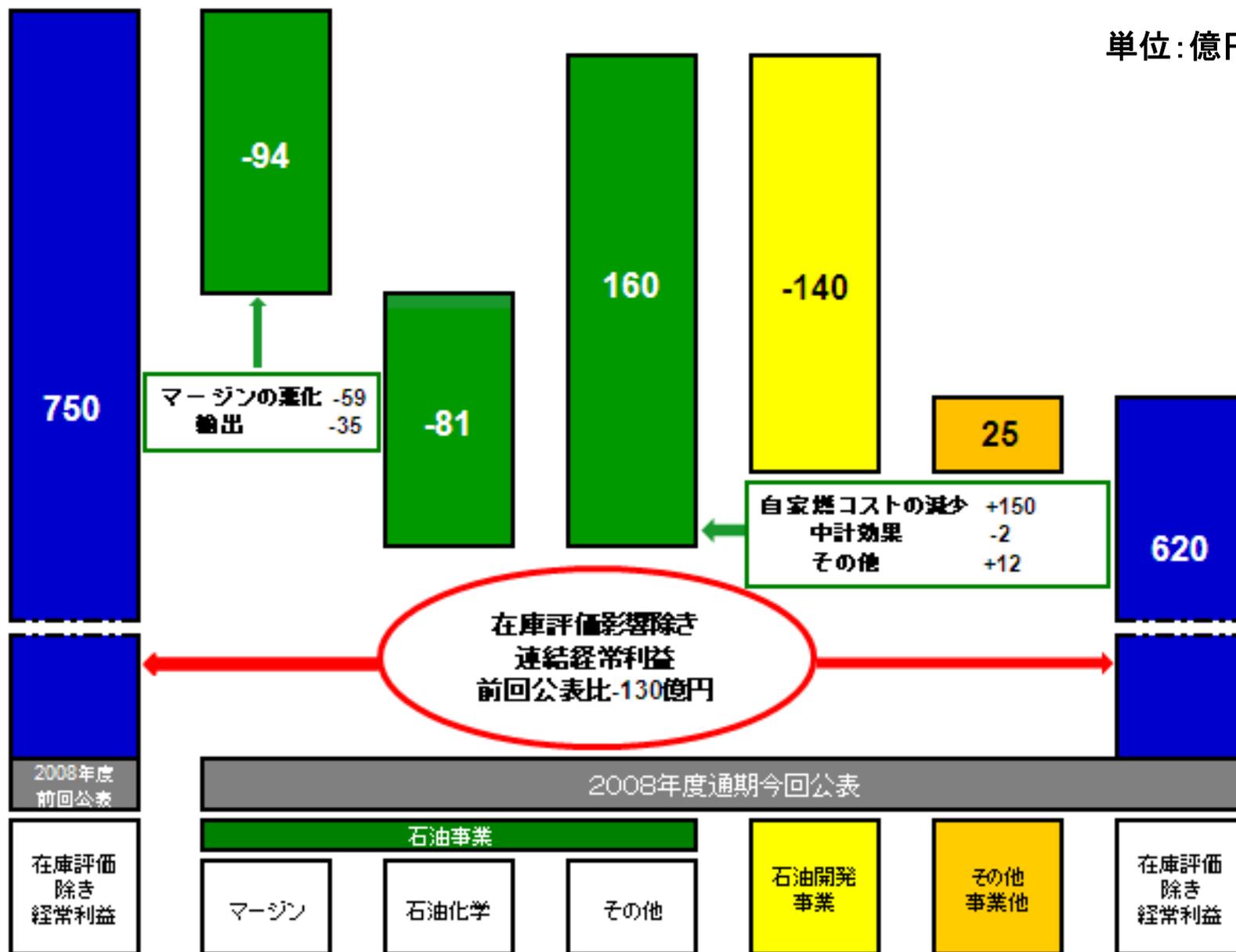
■08/4Q(1-3月)前提
原油:41.1\$/B(トバイ)
為替:90.0円/\$

■感応度については P7 参照

連結経常利益 セグメント別内訳

	08年度今回通期予想	08年度前回通期予想	前回公表比
石油事業	△1,720億円	125億円	△1,845億円
(石油化学部門)	(△30億円)	(51億円)	(△81億円)
(在庫評価・ 低価法適用の影響)	(△1,830億円)	(0億円)	(△1,830億円)
NET石油事業	140億円	74億円	66億円
石油開発事業	460億円	600億円	△140億円
その他事業他	50億円	25億円	25億円

単位:億円



【08年度3Q実績・08年度通期見通し】連結 設備投資の概要

【08年度3Q実績】

単位:億円

<設備投資・減価償却費等>

	08年度3Q実績	前年同期比
設備投資	480	173
減価償却費等	309	△ 8

<設備投資:セグメント別>

	08年度3Q実績	07年度3Q実績	前年同期比
石油事業	363	221	142
石油精製・販売	330	203	127
石油化学	10	3	7
その他	23	15	8
石油開発事業	116	85	31
その他事業	1	1	0
合計	480	307	173

【08年度通期見通し】

<設備投資・減価償却費等>

	08通期見通	前年比
設備投資	794	304
減価償却費等	412	△ 16

<設備投資:セグメント別>

	08通期見通	07通期実績	前年比
石油事業	603	351	252
石油精製・販売	552	328	224
石油化学	20	10	10
その他	31	13	18
石油開発事業	189	137	52
その他事業	2	2	0
合計	794	490	304

補足資料

【実績・業績予想前提】 原油コスト・処理量、稼働率、感応度、原油生産数量 P7

【実績・業績予想前提】 販売数量 P8

【実績・業績予想】 石油単体 中計総括表 P9

【08年度3Q実績】 セグメント別実績：前年同期比 P10

【08年度通期業績予想】 セグメント別予想：前回公表比 P11

【08年度通期業績予想】連結業績予想ハイライト：前年比 P12

【08年度通期業績予想】連結経常利益(在庫評価影響除き)前年比 増減分析 P13

【08年度通期業績予想】 セグメント別予想：前年比 P14

【08年度3Q実績】 セルフSS展開／ザ・カード発券状況 P15

【08年度3Q実績】 人員数、油槽所数、SS数、カード枚数推移 P16

【実績・業績予想前提】原油コスト・処理量、稼働率、感応度、原油生産数量

<<原油コスト・処理量、稼働率>>

		08年度3Q実績	前年同期比		通期前提
受入原油	原油(FOB)\$/BBL	101.28	29.27	—	86.2 (1-3月 41.1)
	為替レート ¥/\$	104.66	△ 12.63	—	101.0 (1-3月 90.0)
	受入原油代(税込) ¥/KL	70,733	14,169	—	—
原油処理	原油処理量千KL	20,428	△ 429	97.9%	97.5%
	トッパー稼働率 (CD)	73.6%	△ 1.6%	—	76.6%
	トッパー稼働率 (SD) ※1	86.9%	△ 0.4%	—	86.6%

※1 SD 定期整備等の影響を除いた稼働率

<<感応度>> …2-3月の原油価格・為替の変動の在庫評価損益、自家燃コスト、タイムラグに対する影響 ※2

原油+1\$/B	石油事業	:+14億円	※2	石油開発事業については、各社とも12月決算のため、
為替+1円/\$	石油事業	:+ 7億円		原油価格及び為替の変動による損益への影響はなし。

<<原油生産数量>>

		08年度3Q実績	出資比率
石油開発会社生産量 (B/D)	アブダビ石油	21,872	63.0%
	カタル石油開発	6,306	85.8%
	合同石油開発	14,041	35.0%

※3 生産量 プロジェクト会社の期中平均生産量。
12月決算会社のため生産期間は1-9月。

【実績・業績予想前提】販売数量

<<販売数量>>

(千KL)

		08/4-12実績	07/4-12実績	増減	前年同期比	08通期前提(前年比)
国内販売数量	ガソリン	4,904	5,273	△ 369	93.0%	94.1%
	灯油	1,520	1,618	△ 98	93.9%	93.3%
	軽油	3,593	3,670	△ 76	97.9%	98.1%
	A重油	1,868	1,930	△ 61	96.8%	94.8%
	4品計	11,885	12,490	△ 605	95.2%	95.2%
	ナフサ	4,461	5,210	△ 749	85.6%	83.6%
	ジェット	277	326	△ 49	85.0%	89.2%
	C重油	2,305	2,563	△ 257	90.0%	88.4%
	内電力C重油	1,248	1,314	△ 66	95.0%	92.5%
	計	18,929	20,589	△ 1,660	91.9%	91.4%
中間留分輸出数量	軽油	1,081	943	138	114.7%	109.5%
	灯油/ジェット	101	226	△ 125	44.8%	39.0%
	計	1,182	1,169	13	101.2%	98.0%
保税販売他	ジェット	1,225	1,306	△ 80	93.8%	91.5%
	C重油	568	590	△ 22	96.3%	94.4%
	その他	128	101	27	126.5%	125.9%
	計	1,921	1,997	△ 76	96.2%	94.1%
バター・その他		8,190	9,201	△ 1,011	89.0%	89.8%
総販売数量		30,222	32,955	△ 2,733	91.7%	91.3%

【実績・業績予想】石油単体 中計総括表

項目	部門	2008年度実績/見通し			2008年度 通期 見通し	2008年度 通期 前回公表 ※	2008年度 通期 前回 公表比
		上期 実績	10-12月 実績	1-3月 見通し			
		(億円)	(億円)	(億円)	(億円)	(億円)	(億円)
合理化	供給	1	2	3	6	6	-
	販売	4	1	0	5	5	100%
	管理他	4	2	3	9	11	82%
	小計	9	5	6	20	22	91%
付加価値向上	供給	0	0	0	0	0	-
	販売	10	5	5	20	20	100%
	その他	0	0	0	0	0	-
	小計	10	5	5	20	20	100%
総合計		19	10	11	40	42	95%

※ 2008年11月5日公表

<<セグメント別実績>>

単位：億円

	売上高		営業利益		経常利益		経常利益 (在庫評価・低価法影響除き)	
		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比
石油事業	27,670	2,822	△ 1,538	△ 1,955	△ 1,573	△ 1,999	△ 18	△ 24
石油開発事業	754	172	459	149	458	121	458	121
その他の事業	707	94	16	2	18	2	18	2
消去他	△ 801	△ 163	6	50	△ 4	44	△ 4	44
合計	28,330	2,925	△ 1,057	△ 1,754	△ 1,101	△ 1,832	454	143

- ※ 石油事業の内に、在庫評価の影響額 △877億円（前年同期比△1,297億円）を含む。
- ※ 石油事業の内に、低価法の影響△678億円（前年同期比△678億円）を含む。
- ※ 石油事業の内に、石油化学会社の経常利益 △11億円（前年同期比△90億円）を含む。

石油事業 : コスモ石油、コスモ石油販売、コスモ石油ガス、コスモ石油ルブリカンツ他
 内、石油化学 : コスモ松山石油、CMアロマ、丸善石油化学(持分法適用会社)
 石油開発事業 : アブダビ石油、カタール石油開発、合同石油開発(持分法適用会社)他
 その他事業 : コスモエンジニアリング、コスモトレードアンドサービス他

【08年度通期業績予想】セグメント別予想：前回公表比

<<セグメント別予想>>

単位：億円

	売上高		営業利益		経常利益		経常利益 (在庫評価・低価法影響除き)	
		前回公表比		前回公表比		前回公表比		前回公表比
石油事業	32,862	△ 6,619	△ 1,662	△ 1,834	△ 1,720	△ 1,845	110	△ 15
石油開発事業	889	△ 116	511	△ 67	460	△ 140	460	△ 140
その他の事業	960	64	19	6	20	5	20	5
消去他	△ 1,011	71	32	15	30	20	30	20
合計	33,700	△ 6,600	△ 1,100	△ 1,880	△ 1,210	△ 1,960	620	△ 130

- ※ 石油事業の内に、在庫評価の影響額 △1,770億円（前回公表比△1,770億円）を含む。
- ※ 石油事業の内に、低価法の影響△60億円（前回公表比△60億円）を含む。
- ※ 石油事業の内に、石油化学会社の経常利益 △30億円（前回公表比△81億円）を含む。

石油事業 : コスモ石油、コスモ石油販売、コスモ石油ガス、コスモ石油ルブリカンツ他
 内、石油化学 : コスモ松山石油、CMアロマ、丸善石油化学(持分法適用会社)
 石油開発事業 : アブダビ石油、カタール石油開発、合同石油開発(持分法適用会社)他
 その他事業 : コスモエンジニアリング、コスモトレードアンドサービス他

	08年度通期予想	07年度通期実績	前年比
連結経常利益	△1,210億円	943億円	△2,153億円
(在庫評価・ 低価法適用の影響)	(△1,830億円)	(450億円)	(△2,280億円)
NET連結経常利益	620億円	493億円	127億円
業績予想の前提	原油：86.2\$/B 為替：101.0円/\$	原油：77.1\$/B 為替：114.5円/\$	原油：9.1\$/B 為替：△13.5円/\$

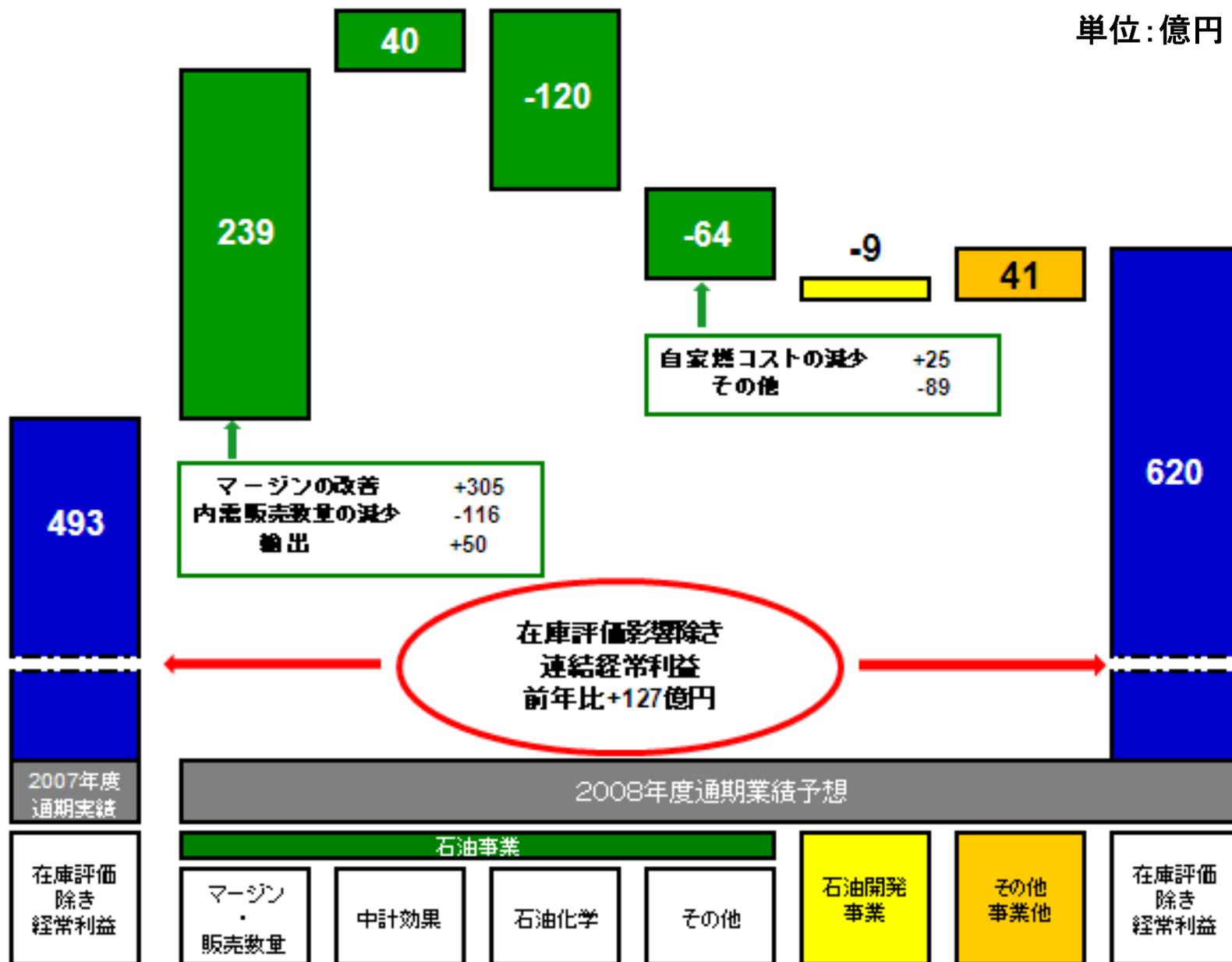
■08/4Q(1-3月)前提
原油:41.1\$/B(トバイ)
為替:90.0円/\$

■感応度については P7 参照

連結経常利益 セグメント別内訳

	08年度通期予想	07年度通期実績	前年比
石油事業	△1,720億円	465億円	△2,185億円
(石油化学部門)	(△30億円)	(90億円)	(△120億円)
(在庫評価・ 低価法適用の影響)	(△1,830億円)	(450億円)	(△2,280億円)
NET石油事業	140億円	△75億円	215億円
石油開発事業	460億円	469億円	△9億円
その他事業他	50億円	9億円	41億円

単位:億円



<<セグメント別業績予想>>

単位：億円

	売上高		営業利益		経常利益		経常利益 (在庫評価・低価法影響除き)	
		前年比		前年比		前年比		前年比
石油事業	32,862	△ 1,560	△ 1,662	△ 2,055	△ 1,720	△ 2,185	110	95
石油開発事業	889	48	511	76	460	△ 9	460	△ 9
その他の事業	960	△ 30	19	△ 7	20	△ 9	20	△ 9
消去他	△ 1,011	11	32	48	30	50	30	50
合計	33,700	△ 1,531	△ 1,100	△ 1,938	△ 1,210	△ 2,153	620	127

- ※ 石油事業の内に、在庫評価の影響額 △1,770億円（前年比△2,220億円）を含む。
- ※ 石油事業の内に、低価法の影響△60億円（前年比△60億円）を含む。
- ※ 石油事業の内に、石油化学会社の経常利益 △30億円（前年比△120億円）を含む。

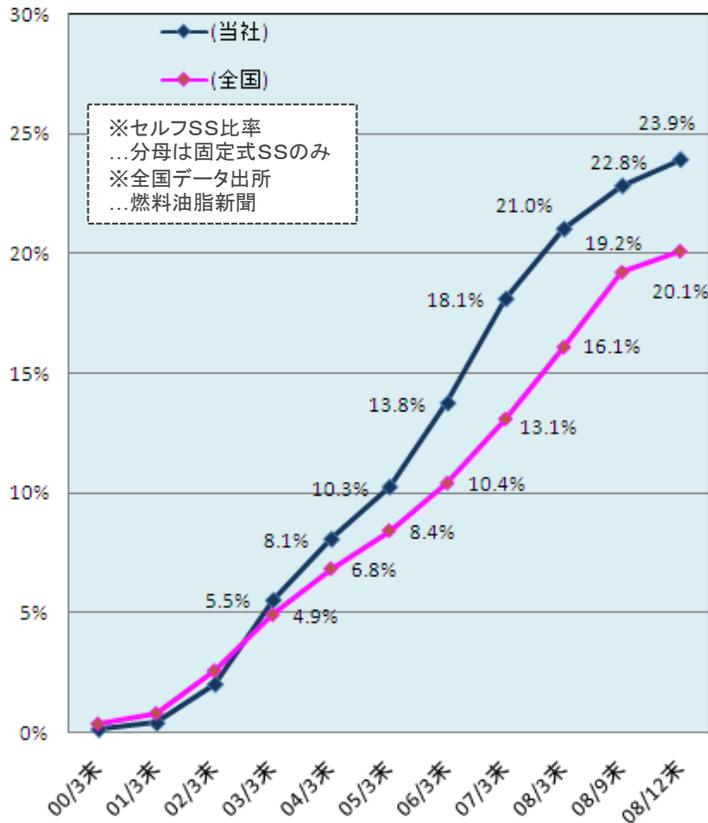
石油事業 : コスモ石油、コスモ石油販売、コスモ石油ガス、コスモ石油ルブリカンツ他
 内、石油化学 : コスモ松山石油、CMアロマ、丸善石油化学(持分法適用会社)
 石油開発事業 : アブダビ石油、カタール石油開発、合同石油開発(持分法適用会社)他
 その他事業 : コスモエンジニアリング、コスモトレードアンドサービス他

【08年度3Q実績】セルフSS展開／ザ・カード発券状況

セルフSS展開

08年12月末現在: 948SS
 (08年10-12月展開数...36SS)
 セルフSS比率...23.9%

セルフSS件数比率推移



ザ・カード発券

08年12月末現在: 329万枚
 (08年10-12月増加数...9万枚)

ザ・カード有効枚数推移



【08年度3Q実績】人員数、油槽所数、SS数、カード枚数推移

人員数推移

	01年度	02年度	03年度	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度12月末
石油単体	1,892	1,837	1,764	1,729	1,718	1,916	1,957	2,093
グループ	3,978	3,736	3,565	3,480	3,451	3,335	3,299	3,291
※グループ:石油単体+出向								※各年度3月末時点

油槽所数推移

	01年度	02年度	03年度	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度12月末
DT数	39	39	38	38	38	38	38	38
								※各年度3月末時点

運営者別SS数推移(可搬式を含む)

	01年度	02年度	03年度	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度12月末
販社	543	505	525	1,065	1,190	1,122	1,104	1,067
特約店	4,998	4,767	4,517	3,746	3,456	3,294	3,074	2,951
合計	5,541	5,272	5,042	4,811	4,646	4,416	4,178	4,018

上記のうち、セルフSS数 ※05年度までは12月末時点とし、06年度からは3月末時点

	01年度	02年度	03年度	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度12月末
販社	66	159	255	295	370	463	507	539
特約店	43	126	143	188	256	326	360	409
合計	109	285	398	483	626	789	867	948

※各年度3月末時点

コスモ・ザ・カード枚数推移(06年度よりオーバスも含む数値)

	01年度	02年度	03年度	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度12月末
有効枚数(万枚)	185	213	239	242	255	280	305	329

※各年度3月末時点

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。