

コスモ石油株式会社 第3次連結中期経営計画
2009年度上期進捗状況と今後の方針

2009年11月5日

代表取締役社長：木村 彌一

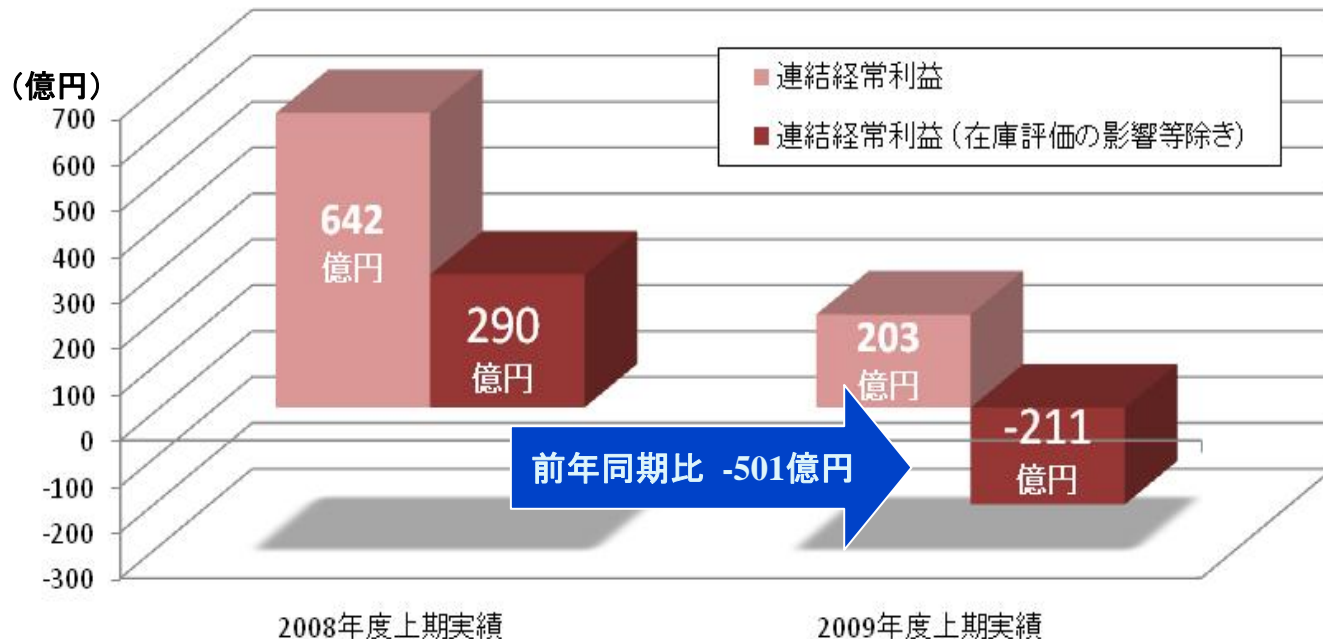
常務取締役：宮本 諭、松村 秀登

本日のご説明内容

| | | | |
|-------|---|--------|------------------|
| | 2009年度上期決算総括と通期業績予想 および2010年度以降の経営方針 | 1～3頁 | 代表取締役社長 木村 彌一 |
| 中計の進捗 | 当社グループ 成長戦略について | 4～9頁 | 常務取締役 松村 秀登 |
| | 09年度上期 決算の概要 | 10～12頁 | 常務取締役 宮本 諭 |
| | 09年度通期 業績予想の概要 | 13～14頁 | |

総括

- ・ 原油価格の高止まり
- ・ 世界景気後退の影響による国内外の需要減少



2009年度上期の決算のポイント

石油事業

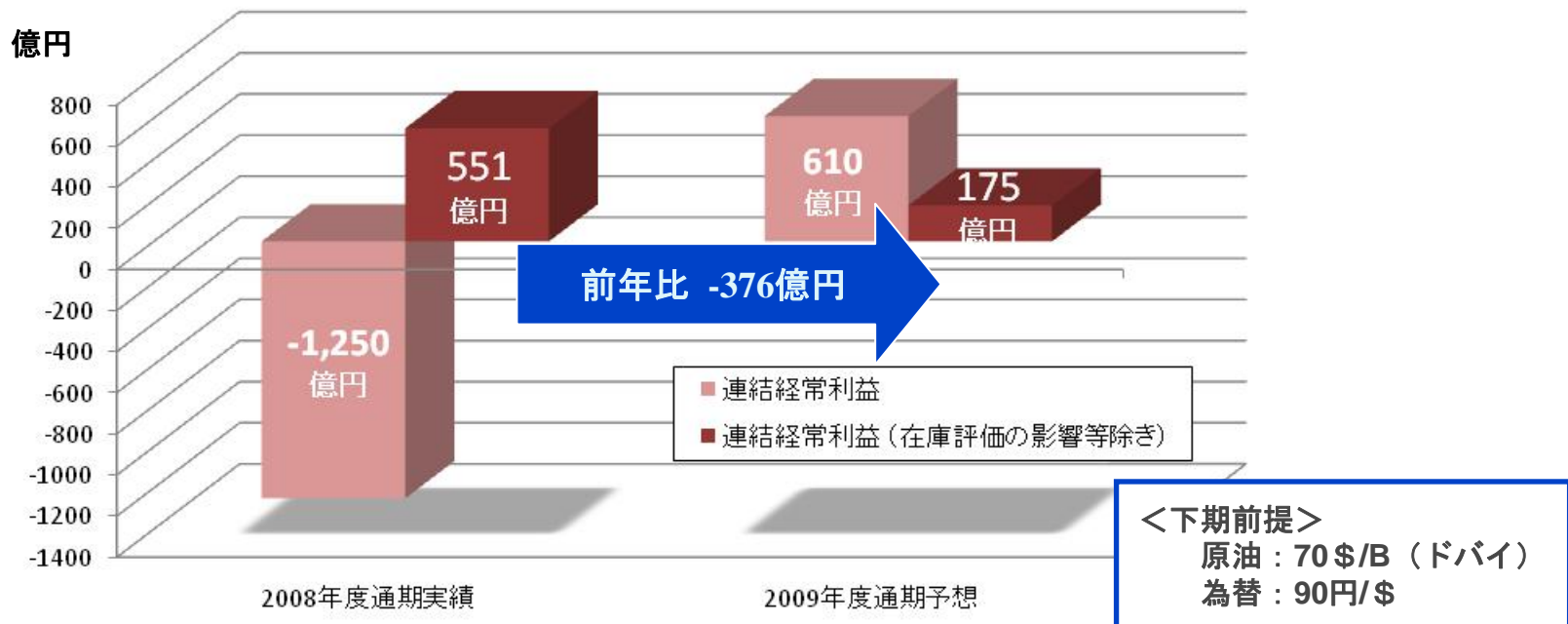
国内精製マージンの縮小、海外市況の悪化により前年同期比で大幅な減益。

石油開発事業

前年対比での原油価格下落に伴う収益悪化。

総括

- ・ 原油価格は高止まり、引き続き厳しい市場環境を想定
- ・ 下期については当初計画の完達を目指す



2009年度通期 (下期) の経営方針

石油事業

適正な市況構築に向けた戦略的製油所運営により主体的にマージンの拡大を図ることで収益確保

石油開発事業

原油価格高止まりの環境下、安定生産による収益確保

2005～2009年「成長への布石」 ⇒ 2010年～ 「収益基盤の確立」

環境認識

＜国内＞
石油製品
需要減の加速
需要構造の変化

＜海外＞
石油・石化製品
需要増

＜原油価格＞
高止まり

次期中計（2010－2012年）における取組み

コーカーの最大活用

P X 事業への本格参入
新規M X 装置稼働

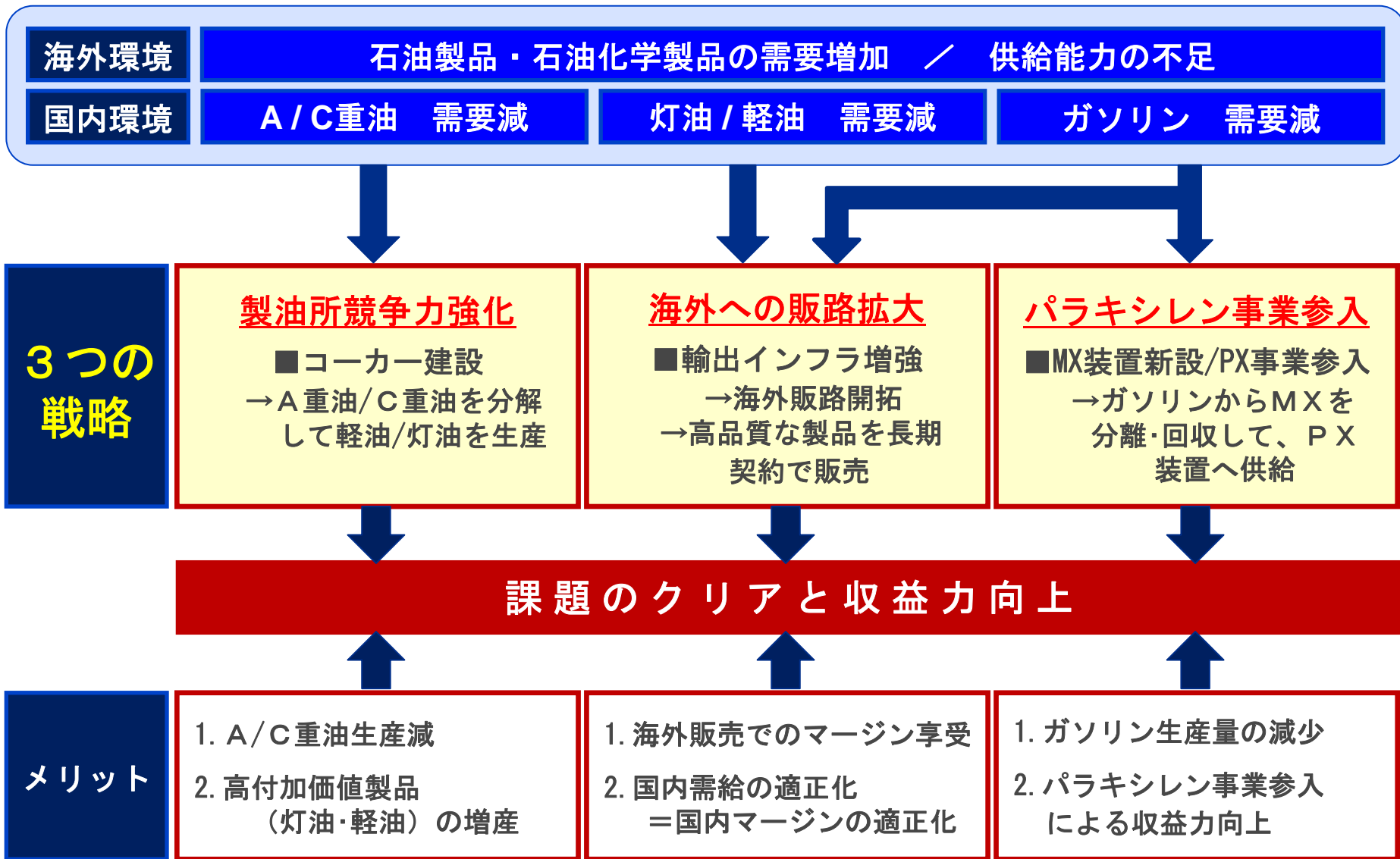
石油・石化製品の
グローバルレベルでの
油種構成・販路構成再構築

石油開発における生産数量拡大

新規事業案件の早期事業化

更なる合理化

収益力向上 と 財務体質改善



IPICグループであるヒュンダイオイルバンク（HDO）との パラキシレン合弁事業契約の締結

◆合弁事業計画概要

- ・合弁会社設立予定時期：2009年11月
- ・出資比率：コスモ石油50% HDO50%
- ・装置構成、規模：
 - a)ナフサを原料とする既存PX製造設備
(38万t/年、HDOより2009年12月譲渡予定)
 - b)MXを原料とする新規PX製造設備
(80万t/年、2013年稼働予定)
- ・投資規模 約1,000億円
出資金＝約300億円（当社出資約150億円）
借入金＝約700億円（合弁会社による借入）

四日市製油所に ミックスキシレン 蒸留装置を新設

◆設備概要

- ・運開予定：2011年
- ・装置規模：30万t/年
⇒ガソリン ▲70万KL/年
- ・投資規模：約50億円

規模のメリットによる
圧倒的コスト競争力

国内ガソリン需要減へ対応

原油 - PXの一貫体制によるポートフォリオ拡充

PX：パラキシレン
MX：ミックスキシレン

【成長戦略】パラキシレン事業参入－IPICとの提携シナジーの実現

規模のメリットによる圧倒的コスト競争力

- ◆新設PX装置80万t/年／1製油所でPX製造118万t/年は世界最大規模

PX事業参入により、高付加価値な事業分野までポートフォリオ拡充

- ◆原油／PXマージンを享受
- ◆PXは、ポリエステル繊維、PET樹脂といった生活必需品の原料であり、これらポリエステル繊維等には代替品が存在しない。
⇒ポリエステル需要は人口増にリンクしており、安定的なPX需要の伸びが期待

投資タイミング

- ◆2013年以降のPXマージン拡大をにらんだ投資計画

海外（韓国）事業展開のメリット享受

- ◆優遇税制を活用できる環境
 - 韓国**
 - ・有利な法人税率の活用：現在24.2% ⇒ 2010年以降22.0%へ
 - ・外資出資会社への税制優遇制度活用（外資比率50%）：
7年間は優遇税率(*)（1-5年目 11%， 6-7年目 16.5%， 以降22.0%）
 - 日本**
 - ・海外子会社配当益金不算入制度活用（2009年4月～、ほぼ海外税率適用）
- (*)優遇税率適用に際しては韓国当局の審査が必要条件。適用は課税所得発生後7年間。

HDOのノウハウ・資源の活用

- ◆HDOの事業ノウハウ・資源（人材・土地・製油所インフラ）の活用

【成長戦略】石油開発事業拡大

産油国との信頼関係を基盤とした石油開発事業の推進

2009年度
下期方針

- ・ アブダビ石油でのリグ追加による生産数量の維持、安定生産
- ・ カタール石油開発「A構造南部油田」の商業生産開始に向けた開発の着実な実行

アブダビ

<生産中> アブダビ石油・合同石油開発

カタール

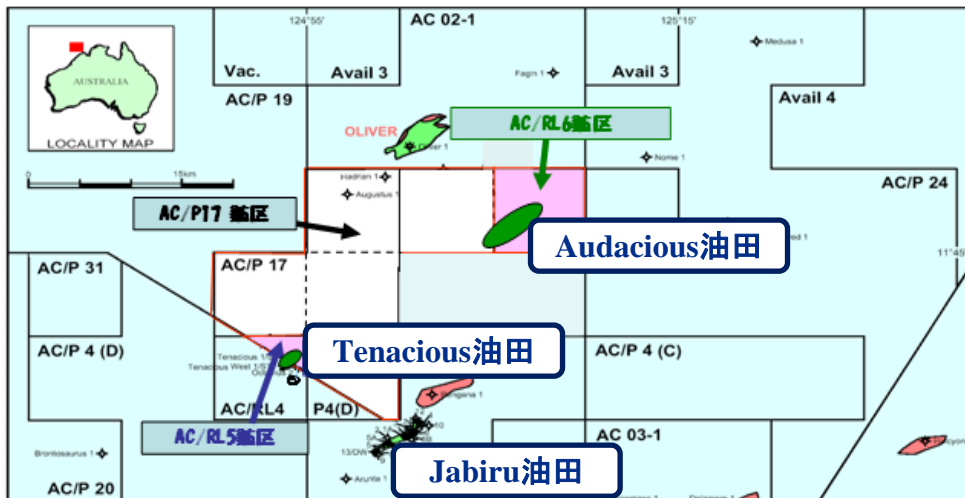
<生産中> カタール石油開発
<生産開始> A構造南部油田 2010年度中予定
<探鉱中> ブロック3鉱区、ブロック11鉱区

オーストラリア

<生産開始> Audacious油田・Tenacious油田 2012年予定
<探鉱中> AC/P32鉱区

IPICとの協業による新規開発案件

オーストラリア鉱区図



- ◆ 既存油田での安定生産
- ◆ 新油田・新鉱区での生産開始



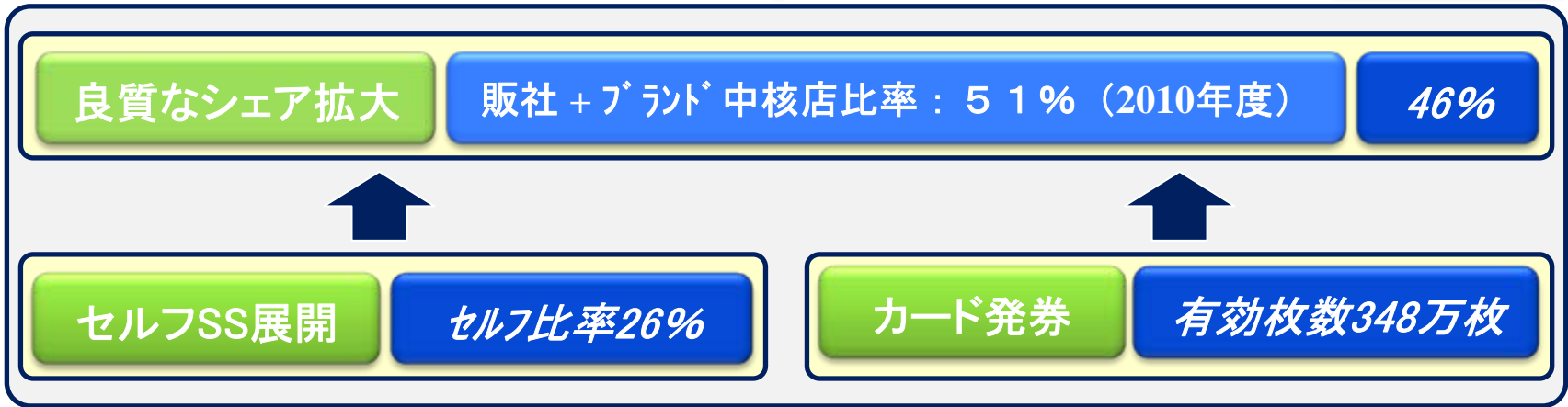
所期の目標である
自主開発比率10%の達成

良質なシェア拡大 + 新フォーミュラ + 適正な需給運用

基本方針

低マージン環境でも収益確保可能な販売基盤の構築

09上期実績



価格フォーミュラ

市場連動型価格フォーミュラ 及び 週決め方式 (2009年4月～)

- 市場連動100% 型
 - 市場連動 75% + 原油コスト 25% 型
 - 市場連動 50% + 原油コスト 50% 型
- ※フロア価格 = 原油CIF + 石油税 + 自家燃コスト
- 2009年10月より追加

環境分野における新規事業展開 ⇒ 将来の収益の柱へ

① A L A

ALA（5 - アミノレブリン酸）とは、動植物の生体内に含まれる天然のアミノ酸で、血液中のヘモグロビンや葉緑素の原料となる。当社では従来より安価で大量にALAを製造するプロセス（発酵法＝特許取得）の開発に成功。農業や畜産、医療など様々な分野での利用が期待される。

原体

原体事業

◆肥料用・飼料用・健康食品用・研究試薬用の原体製造・販売中

ALA原体供給
世界シェア 約80%

最終製品

肥料事業

飼料事業

医薬・化粧品・健康食品事業

②集光太陽熱発電

③バイオ燃料

④太陽光発電

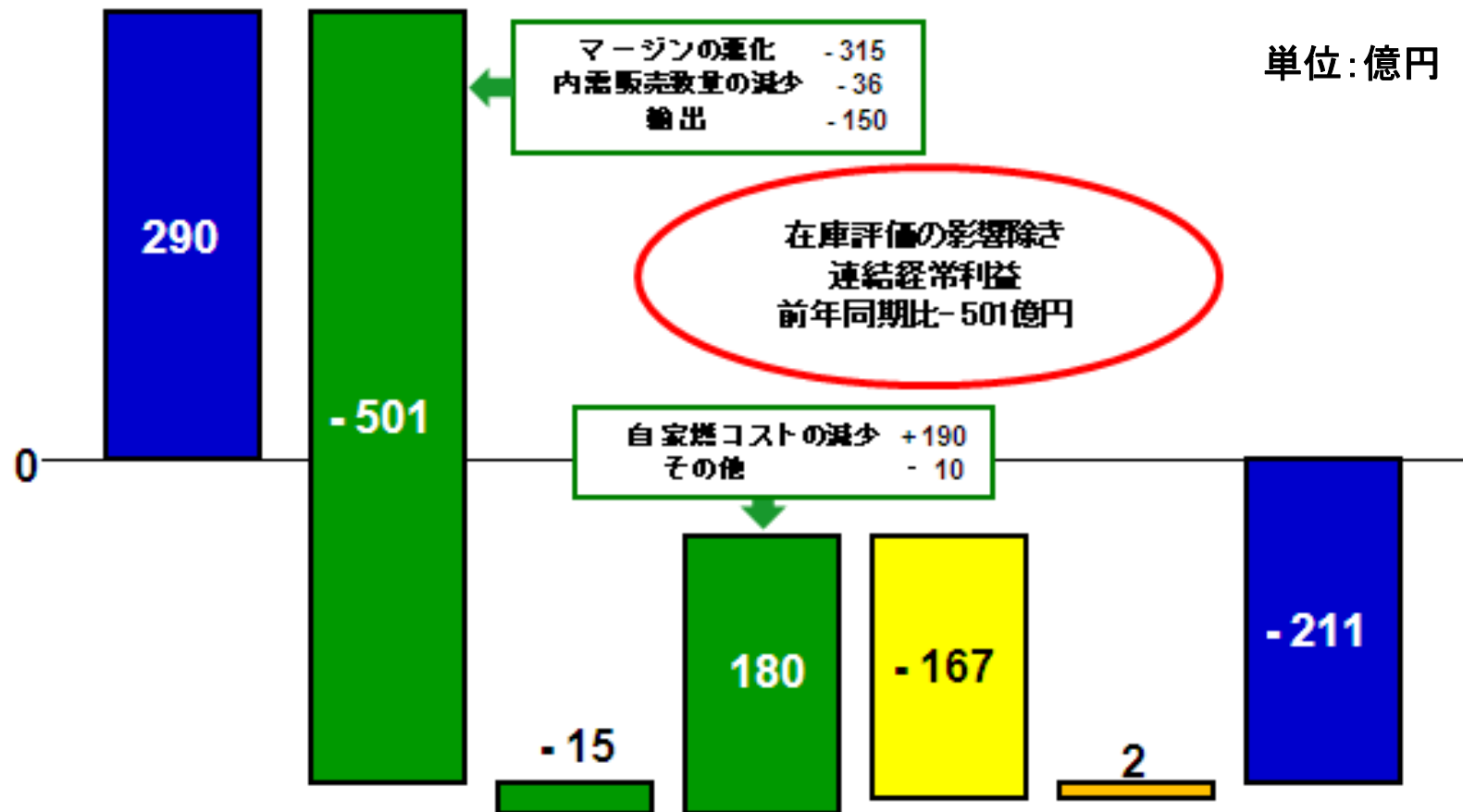
| | 09年度上期実績 | 08年度上期実績 | 前年同期比 |
|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 連結経常利益 | 203億円 | 642億円 | △439億円 |
| (在庫評価の影響) | (414億円) ※ | (352億円) | (62億円) |
| 在庫評価の影響を除いた 連結経常利益 | △211億円 | 290億円 | △501億円 |
| 受入原油価格 為替 | 原油：60.80\$/B 為替：96.33円/\$ | 原油：117.01\$/B 為替：105.37円/\$ | 原油：△56.21\$/B 為替：△9.04円/\$ |

連結経常利益 セグメント別内訳

| | 09年度上期実績 | 08年度上期実績 | 前年同期比 |
|-------------------------|-----------|----------|---------|
| 石油事業 | 89億円 | 352億円 | △263億円 |
| (石油化学部門) | (16億円) | (31億円) | (△15億円) |
| (在庫評価の影響) | (413億円) ※ | (340億円) | (73億円) |
| 石化及び在庫評価の 影響を除いた石油事業 | △340億円 | △19億円 | △321億円 |
| 石油開発事業 | 128億円 | 295億円 | △167億円 |
| その他事業他 | △14億円 ※ | △5億円 | △9億円 |

※ 在庫評価の影響+414億円の内訳

石油事業+413億円、その他事業他+1億円



| | | | | | | |
|--------------------|-------------------|------|-----|------------|------------|--------------------|
| 2008年度 上期実績 | 2009年度上期実績 | | | | | |
| 在庫評価 除き 経常利益 | 石油事業 | | | 石油開発 事業 | その他 事業他 | 在庫評価 除き 経常利益 |
| | マージン ・ 販売数量 | 石油化学 | その他 | | | |

単位:億円

| | 実績(09年9月末) | 前期末(09年3月末)比 |
|------------------|------------|--------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | △ 403 | - |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 542 | - |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 130 | - |
| 期末のキャッシュ残高 | 795 | △ 804 |

| | 実績 (09年9月末) | 前期末 (09年3月末) | 増減 |
|------------------------|----------------|-----------------|-----------|
| 総資産 | 14,100 | 14,404 | △ 304 |
| 純資産 | 3,515 | 3,474 | 41 |
| 自己資本 | 3,313 | 3,284 | 29 |
| 自己資本比率 | 23.5% | 22.8% | 0.7ポイント改善 |
| 有利子負債(ゼロクーポン社債を含む) | 6,156 | 5,986 | 170 |
| 有利子負債依存度 | 43.7% | 41.6% | 2.1ポイント悪化 |
| D/Eレシオ(倍) | 1.9 | 1.8 | 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)※ | 5,361 | 4,387 | 974 |
| 有利子負債依存度 | 38.0% | 30.5% | 7.5ポイント悪化 |
| D/Eレシオ(倍) | 1.6 | 1.3 | 0.3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の

| | 09年度通期予想 | 09年度当初公表 | 当初公表比 |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 連結経常利益 | 610億円 | 820億円 | △210億円 |
| (在庫評価の影響) | (435億円) | (200億円) | (235億円) |
| 在庫評価の影響を除いた 連結経常利益 | 175億円 | 620億円 | △445億円 |
| 業績予想の前提 | 原油:66.8\$/B 為替:92.8円/\$ | 原油 : 50.0\$/B 為替 : 100.0円/\$ | 原油 : 16.8\$/B 為替 : △7.2円/\$ |

■ 09下期前提

原油:70.0\$/B(フバイ)
為替:90.0円/\$

■ 感応度については

補足2

参照

連結経常利益 セグメント別内訳

| | 09年度通期予想 | 09年度当初公表 | 当初公表比 |
|-------------------------|----------|----------|---------|
| 石油事業 | 340億円 | 550億円 | △210億円 |
| (石油化学部門) | (33億円) | (30億円) | (3億円) |
| (在庫評価の影響) | (435億円) | (200億円) | (235億円) |
| 石化及び在庫評価の 影響を除いた石油事業 | △128億円 | 320億円 | △448億円 |
| 石油開発事業 | 285億円 | 250億円 | 35億円 |
| その他事業他 | △15億円 | 20億円 | △35億円 |

単位：億円



補足資料

1. 【09年度上期実績】 連結損益の概要 前年同期比
2. 【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
3. 【実績・業績予想前提】 販売数量
4. 【09年度上期実績・通期見通し】 連結 設備投資の概要
5. 【09年度上期実績】 セグメント別実績：前年同期比
6. 【09年度通期業績予想】 セグメント別予想：当初公表比
7. 【09年度通期業績予想】 連結業績予想ハイライト 前年比
8. 【09年度通期業績予想】 連結経常利益 前年比 増減分析
9. 【09年度通期業績予想】 セグメント別予想：前年比
10. 【09年度上期実績】 セルフSS展開／ザ・カード発券状況
11. 【09年度上期実績】 人員数、油槽所数、SS数、カード枚数推移

補足資料

12. 【成長戦略】 製油所競争力強化
13. 【成長戦略】 海外への販路拡大
14. 【ご参考】 海外需要予測① <米国西海岸・豪州>
15. 【ご参考】 海外需要予測②-1 <チリ>
16. 【ご参考】 海外需要予測②-2 <チリ>
17. 【ご参考】 軽油輸出の実績・マージン環境
18. 【ご参考】 石油化学事業 アロマ市況①
19. 【ご参考】 石油化学事業 アロマ市況②
20. 【成長戦略】 パラキシレン事業参入
21. 【成長戦略】 新規事業拡大-ALA
22. 【成長戦略】 新規事業拡大-その他の新規環境ビジネス

【09年度第2Q実績】連結損益の概要 前年同期比

| | 09年度 第2四半期 09/4-9月 | 08年度 第2四半期 08/4-9月 | 増減 | (増減率) |
|--------|--------------------------|--------------------------|---------|----------|
| 売上高 | 11,419 | 20,145 | △ 8,726 | (△43.3%) |
| 売上原価 | 10,602 | 18,745 | △ 8,143 | |
| 販管費 | 661 | 742 | △ 81 | |
| 営業利益 | 156 | 659 | △ 503 | (△76.3%) |
| 営業外損益 | 47 | △ 17 | 64 | |
| 経常利益 | 203 | 642 | △ 439 | (△68.3%) |
| 特別損益 | △ 49 | 46 | △ 95 | |
| 法人税等 | 90 | 369 | △ 279 | |
| 少数株主利益 | 12 | 14 | △ 2 | |
| 四半期純利益 | 52 | 305 | △ 253 | (△83.0%) |

【参考】

| | | | |
|----------------|-------|-----|-------|
| 在庫評価の影響 | 414 | 352 | 62 |
| 在庫評価除き 営業利益 | △ 258 | 307 | △ 565 |
| 在庫評価除き 経常利益 | △ 211 | 290 | △ 501 |

【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>>

| | | 09年度 上期実績 | 前年同期比 | | 09年度 通期前提 |
|------|-----------------|--------------|----------|-------|--------------------|
| 受入原油 | 原油(FOB)\$/BBL | 60.80 | △ 56.21 | — | 66.8 (下期前提:70.0) |
| | 為替レート ¥/\$ | 96.33 | △ 9.04 | — | 92.8 (下期前提:90.0) |
| | 受入原油代(税込) ¥/KL | 39,956 | △ 41,722 | — | — |
| 原油処理 | 原油処理量千KL | 12,693 | △ 1,009 | 92.6% | 97.4% (当初公表比97.8%) |
| | トッパー稼働率 (CD) | 68.7% | △ 5.5% | — | 73.8% (当初公表比97.5%) |
| | トッパー稼働率 (SD) ※1 | 84.4% | △ 2.2% | — | 86.0% (当初公表比97.6%) |

※1 SD 定期整備等の影響を除いた稼働率

<<感応度>> … 原油価格・為替の変動の在庫評価益、自家燃コスト、タイムラグに対する影響
低価法の影響は考慮せず

| | | |
|------------|---------------|----------------|
| 原油 + 1\$/B | 石油事業 : + 16億円 | 石油開発事業 : + 4億円 |
| 為替 + 1円/\$ | 石油事業 : + 13億円 | 石油開発事業 : + 3億円 |

<<原油生産数量>>

| | | 09年度上期実績 | 出資比率 |
|----|-----------------|----------|-------|
| ※2 | 石油開発会社生産量 (B/D) | | |
| | アブダビ石油 | 24,207 | 63.0% |
| | カタル石油開発 | 6,446 | 85.8% |
| | 合同石油開発 | 14,029 | 35.0% |

※2 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1-6月。

【実績・業績予想前提】販売数量

| | | (千KL) | | | | | |
|----------|-----------|--------|--------|---------|--------|-----------------|---------------|
| | | 09上期実績 | 08上期実績 | 増減 | 前年同期比 | 09通期前提 当初公表比 | 09通期前提 前年比 |
| 国内販売数量 | ガソリン | 3,368 | 3,298 | 70 | 102.1% | 102.9% | 100.4% |
| | 灯油 | 642 | 698 | △ 56 | 92.0% | 99.5% | 89.8% |
| | 軽油 | 2,222 | 2,368 | △ 147 | 93.8% | 97.7% | 95.2% |
| | A重油 | 1,050 | 1,188 | △ 138 | 88.4% | 95.4% | 90.2% |
| | 4品計 | 7,281 | 7,552 | △ 271 | 96.4% | 99.6% | 95.5% |
| | ナフサ | 3,267 | 2,941 | 327 | 111.1% | 113.6% | 105.6% |
| | ジェット | 187 | 185 | 2 | 101.1% | 97.4% | 96.2% |
| | C重油 | 1,299 | 1,591 | △ 292 | 81.6% | 98.9% | 84.1% |
| | (内 電力C重油) | 619 | 885 | △ 266 | 69.9% | 93.5% | 74.1% |
| | 計 | 12,034 | 12,269 | △ 235 | 98.1% | 102.6% | 96.4% |
| 中間留分輸出数量 | 軽油 | 620 | 797 | △ 177 | 77.8% | 90.0% | 96.8% |
| | 灯油/ジェット | 110 | 101 | 9 | 108.7% | 54.3% | 236.7% |
| | 計 | 730 | 898 | △ 168 | 81.3% | 82.2% | 105.9% |
| 保税販売他 | ジェット | 752 | 829 | △ 76 | 90.8% | 99.3% | 94.7% |
| | C重油 | 348 | 391 | △ 42 | 89.1% | 98.2% | 90.5% |
| | その他 | 75 | 87 | △ 13 | 85.5% | 89.5% | 203.0% |
| | 計 | 1,175 | 1,307 | △ 131 | 89.9% | 97.2% | 103.0% |
| バーター・その他 | | 4,867 | 5,414 | △ 548 | 89.9% | 100.2% | 93.3% |
| 総販売数量 | | 18,806 | 19,888 | △ 1,082 | 94.6% | 100.5% | 96.3% |

【09年度上期実績・通期見通し】連結 設備投資の概要

【09年度上期実績】

単位:億円

＜設備投資・減価償却費等＞

| | 09年度上期実績 | 前年同期比 |
|--------|----------|-------|
| 設備投資 | 534 | 225 |
| 減価償却費等 | 205 | △ 27 |

＜設備投資:セグメント別＞

| | 09年度上期実績 | 08年度上期実績 | 前年同期比 |
|---------|----------|----------|-------|
| 石油事業 | 445 | 245 | 200 |
| 石油精製・販売 | 437 | 212 | 225 |
| 石油化学 | 3 | 7 | △ 4 |
| その他 | 5 | 26 | △ 21 |
| 石油開発事業 | 88 | 63 | 25 |
| その他事業 | 1 | 1 | 0 |
| 合計 | 534 | 309 | 225 |

【09年度通期見通し】

＜設備投資・減価償却費等＞

| | 09年度通期見通 | 当初公表比 | 前年比 |
|--------|----------|-------|-----|
| 設備投資 | 1,191 | △ 95 | 521 |
| 減価償却費等 | 441 | 2 | 26 |

＜設備投資:セグメント別＞

| | 09年度通期見通 | 09年当初公表 | 当初公表比 | 前年比 |
|---------|----------|---------|-------|------|
| 石油事業 | 1,039 | 1,035 | 4 | 556 |
| 石油精製・販売 | 1,033 | 1,028 | 5 | 572 |
| 石油化学 | 12 | 10 | 2 | △ 3 |
| その他 | △ 6 | △ 3 | △ 3 | △ 13 |
| 石油開発事業 | 149 | 248 | △ 99 | △ 36 |
| その他事業 | 3 | 3 | 0 | 1 |
| 合計 | 1,191 | 1,286 | △ 95 | 521 |

【09年度上期実績】セグメント別実績：前年同期比

<<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 | 11,230 | △ 8,447 | 69 | △ 293 | 89 | △ 263 | △ 324 | △ 336 |
| 石油開発事業 | 247 | △ 232 | 102 | △ 194 | 128 | △ 167 | 128 | △ 167 |
| その他の事業 | 423 | △ 27 | 6 | △ 3 | 8 | △ 2 | 8 | △ 2 |
| 消去他 | △ 481 | △ 20 | △ 21 | △ 13 | △ 22 | △ 7 | △ 23 | 4 |
| 合計 | 11,419 | △ 8,726 | 156 | △ 503 | 203 | △ 439 | △ 211 | △ 501 |

- ※ 石油事業の内に、在庫評価の影響額 +413億円（前年同期比+73億円）を含む。
 ※ 石油事業の内に、石油化学会社の経常利益 +16億円（前年同期比△15億円）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

【09年度通期業績予想】セグメント別予想：当初公表比

<<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) | |
|--------|--------|-------|------|-------|------|-------|------------------------|-------|
| | | 当初公表比 | | 当初公表比 | | 当初公表比 | | 当初公表比 |
| 石油事業 | 25,490 | 3,170 | 320 | △ 280 | 340 | △ 210 | △ 95 | △ 445 |
| 石油開発事業 | 600 | 30 | 270 | 40 | 285 | 35 | 285 | 35 |
| その他の事業 | 900 | 40 | 20 | 0 | 20 | 0 | 20 | 0 |
| 消去他 | △ 990 | △ 240 | △ 30 | △ 30 | △ 35 | △ 35 | △ 35 | △ 35 |
| 合計 | 26,000 | 3,000 | 580 | △ 270 | 610 | △ 210 | 175 | △ 445 |

※ 石油事業の内に、在庫評価の影響額 435億円（前回公表比+235億円）を含む。

※ 石油事業の内に、石油化学会社の経常利益43億円（前回公表比△77億円）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

【09年度通期業績予想】連結業績予想ハイライト 前年比

補足7

| | 09年度通期予想 | 08年度通期実績 | 前年比 |
|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| 連結経常利益 | 610億円 | △1,250億円 | 1,860億円 |
| (在庫評価の影響) | (435億円) | (△1801億円) | (2,236億円) |
| 在庫評価の影響を除いた 連結経常利益 | 175億円 | 551億円 | △376億円 |
| 業績予想の前提 | 原油:66.8\$/B 為替:92.8円/\$ | 原油 : 85.4\$/B 為替 : 102.9/\$ | 原油 : △18.6\$/B 為替 : △10.1円/\$ |

■ 09下期前提

原油:70.0\$/B(フバイ)
為替:90.0円/\$

■ 感応度については

補足2

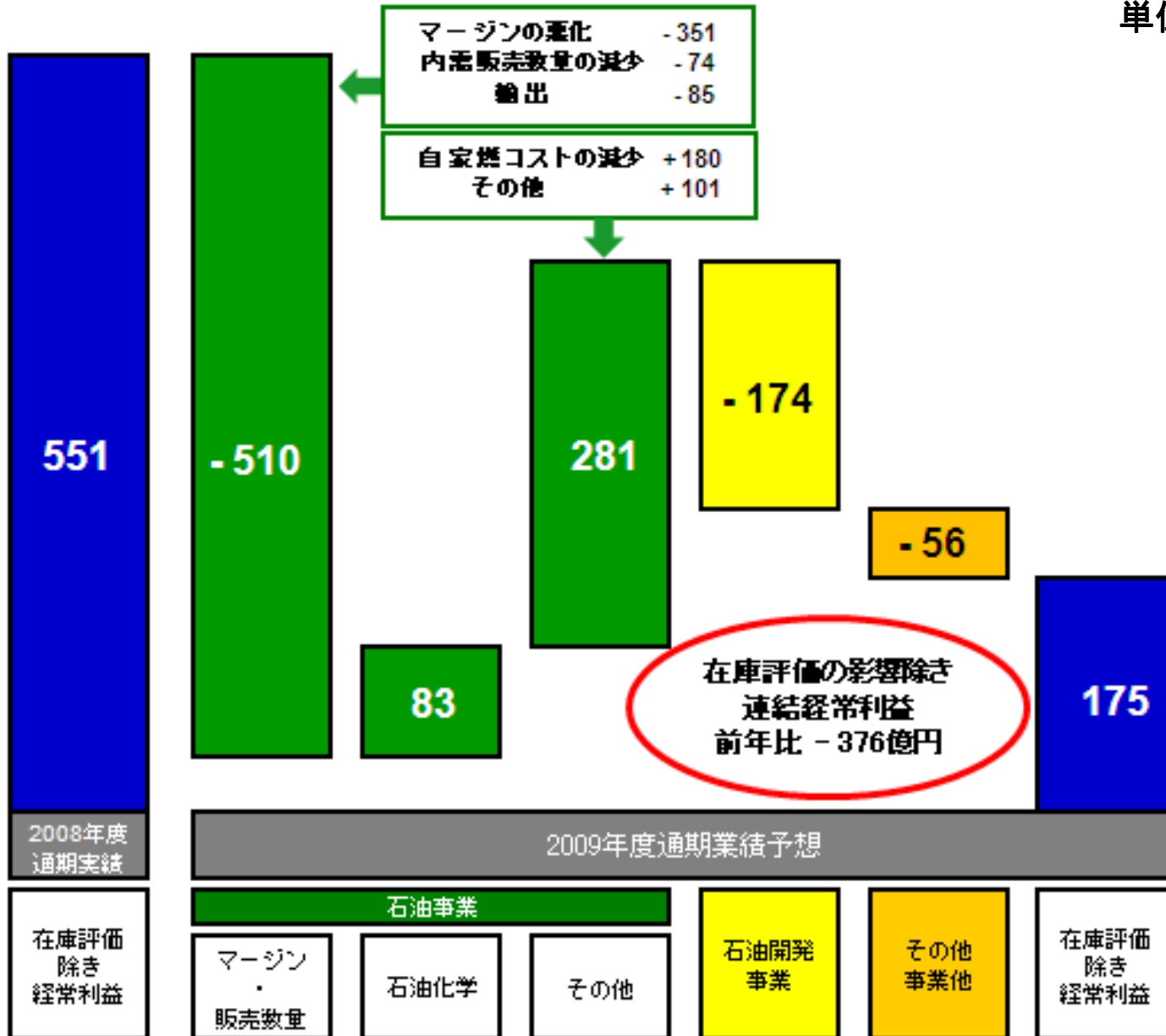
参照

連結経常利益 セグメント別内訳

| | 09年度通期予想 | 08年度通期実績 | 前年比 |
|-------------------------|----------|------------|-----------|
| 石油事業 | 340億円 | △1,751億円 | 2,091億円 |
| (石油化学部門) | (33億円) | (△50億円) | (83億円) |
| (在庫評価の影響) | (435億円) | (△1,802億円) | (2,237億円) |
| 石化及び在庫評価の 影響を除いた石油事業 | △128億円 | 101億円 | △229億円 |
| 石油開発事業 | 285億円 | 459億円 | △174億円 |
| その他事業他 | △15億円 | 41億円 | △56億円 |

【09年度通期業績予想】連結経常利益 前年比 増減分析

単位：億円



【09年度通期業績予想】セグメント別予想：前年比

＜＜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 (在庫評価影響除き) | |
|--------|--------|---------|------|-------|------|-------|--------------------|-------|
| | | 前年実績比 | | 前年実績比 | | 前年実績比 | | 前年実績比 |
| 石油事業 | 25,490 | △ 8,039 | 320 | 1,946 | 340 | 2,091 | △ 95 | △ 146 |
| 石油開発事業 | 600 | △ 291 | 270 | △ 238 | 285 | △ 174 | 285 | △ 174 |
| その他の事業 | 900 | △ 18 | 20 | △ 2 | 20 | △ 4 | 20 | △ 4 |
| 消去他 | △ 990 | 66 | △ 30 | △ 56 | △ 35 | △ 53 | △ 35 | △ 52 |
| 合計 | 26,000 | △ 8,282 | 580 | 1,650 | 610 | 1,860 | 175 | △ 376 |

- ※ 石油事業の内に、在庫評価の影響額 435億円（前年比+2,236億円）を含む。
 ※ 石油事業の内に、石油化学会社の経常利益43億円（前年比+23億円）を含む。

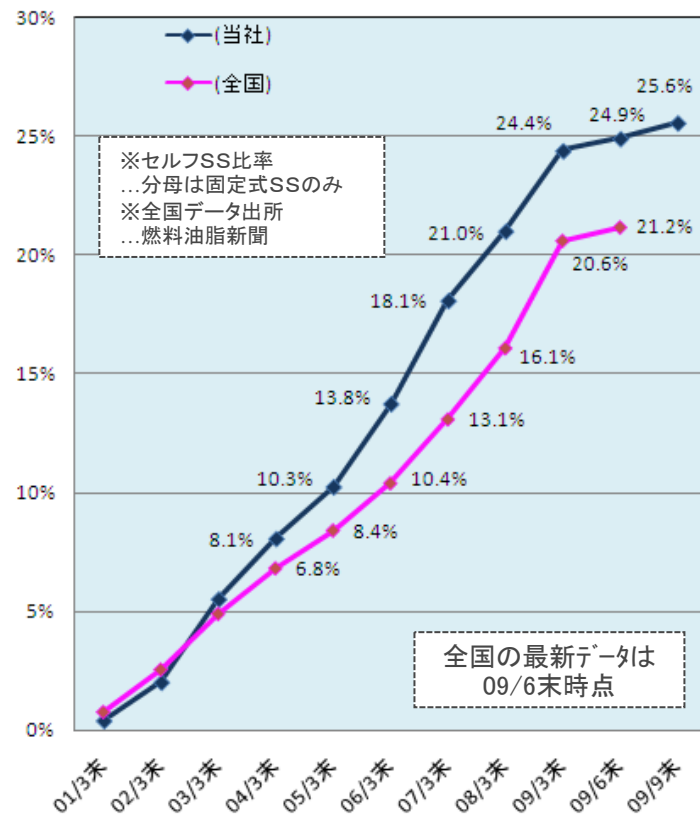
石油事業 : コスモ石油、コスモ石油販売、コスモ石油ガス、コスモ石油ルブリカンツ他
 内、石油化学 : コスモ松山石油、CMアロマ、丸善石油化学(持分法適用会社)
 石油開発事業 : アブダビ石油、カタール石油開発、合同石油開発(持分法適用会社)他
 その他事業 : コスモエンジニアリング、コスモトレードアンドサービス他

【09年度上期実績】セルフSS展開／ザ・カード発券状況

セルフSS展開

09年9月末現在：986SS
 (09年4-9月展開数...31SS)
 セルフSS比率...25.6%

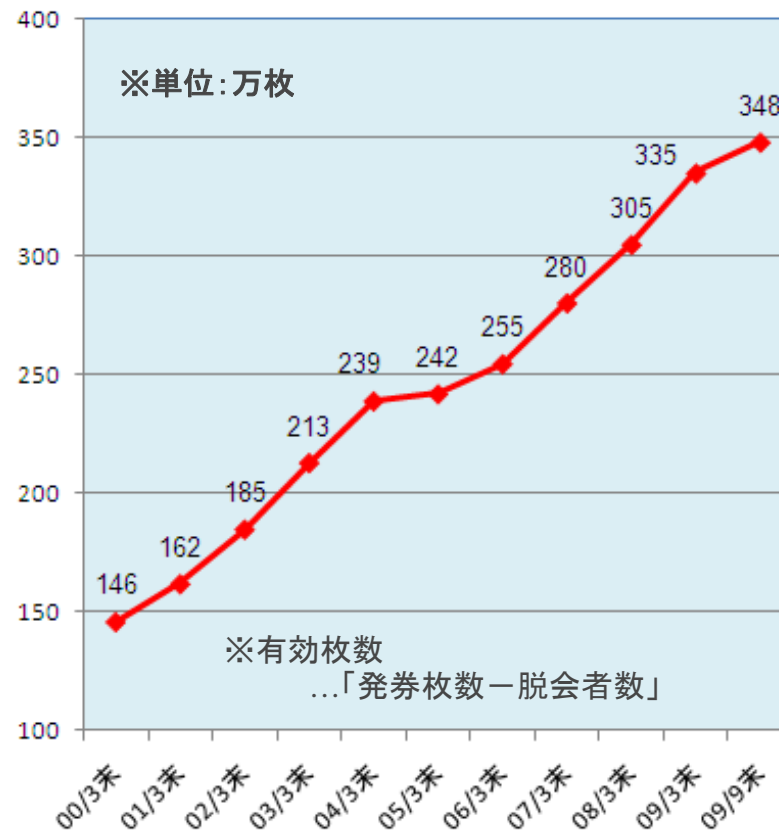
セルフSS件数比率推移



ザ・カード発券

09年9月末現在：348万枚
 (09年4-9月増加数...13万枚)

ザ・カード有効枚数推移



【09年度上期実績】人員数、油槽所数、SS数、カード枚数推移

人員数推移

| | 02年度 | 03年度 | 04年度 | 05年度 | 06年度 | 07年度 | 08年度 | 09/9末 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 石油単体 | 1,837 | 1,764 | 1,729 | 1,718 | 1,916 | 1,957 | 2,064 | 2,191 |
| グループ | 3,736 | 3,565 | 3,480 | 3,451 | 3,335 | 3,299 | 3,269 | 3,371 |

※グループ:石油単体+出向

※各年度3月末時点

油槽所数推移

| | 02年度 | 03年度 | 04年度 | 05年度 | 06年度 | 07年度 | 08年度 | 09/9末 |
|-----|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| DT数 | 39 | 38 | 38 | 38 | 38 | 38 | 38 | 37 |

※各年度3月末時点

運営者別SS数推移(可搬式を含む)

| | 02年度 | 03年度 | 04年度 | 05年度 | 06年度 | 07年度 | 08年度 | 09/9末 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 販社 | 505 | 525 | 1,065 | 1,190 | 1,122 | 1,104 | 1,023 | 1,039 |
| 特約店 | 4,767 | 4,517 | 3,746 | 3,456 | 3,294 | 3,074 | 2,937 | 2,859 |
| 合計 | 5,272 | 5,042 | 4,811 | 4,646 | 4,416 | 4,178 | 3,960 | 3,898 |

※05年度までは12月末時点とし、06年度からは3月末時点

上記のうち、セルフSS数

| | 02年度 | 03年度 | 04年度 | 05年度 | 06年度 | 07年度 | 08年度 | 09/9末 |
|-----|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 販社 | 159 | 255 | 295 | 370 | 463 | 507 | 551 | 566 |
| 特約店 | 126 | 143 | 188 | 256 | 326 | 360 | 404 | 420 |
| 合計 | 285 | 398 | 483 | 626 | 789 | 867 | 955 | 986 |

※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)

| | 02年度 | 03年度 | 04年度 | 05年度 | 06年度 | 07年度 | 08年度 | 09/9末 |
|----------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 有効枚数(万枚) | 213 | 239 | 242 | 255 | 280 | 305 | 336 | 348 |

※各年度3月末時点

【成長戦略】 製油所競争力強化

堺製油所コーカーの最大活用

重油留分の需要減少に対応 ⇒ 需要構造に見合った生産構成の実現

コーカー (25,000b/d)

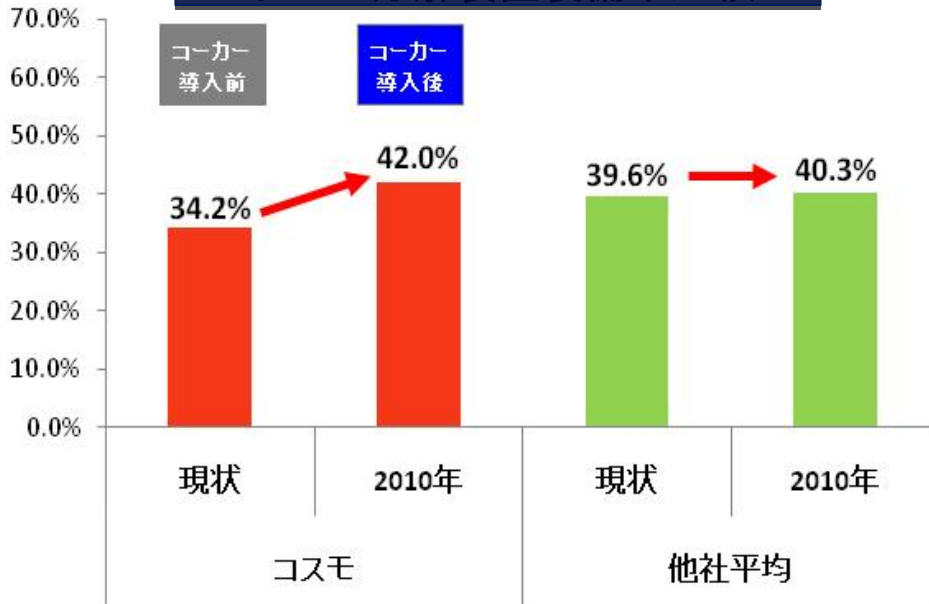
- ・ C重油留分の分解
- ・ 原油の重質化 → 割安な原油調達



軽油水添脱硫装置 (25,000b/d)

- ・ A重油留分⇒ジェット(灯油)・軽油
※ガソリンは増産されない

ボトム分解装置装備率比較



- ◆他社平均を上回るボトム分解能力
- ◆不採算油種の生産削減
⇒重油留分 ▲160万KL/年



需要構造に見合った生産構成の実現
製油所競争力の向上

※トッパー能力に対する分解装置 (FCC、直接脱硫装置、水素化分解、熱分解) の装備率。
2010年の他社平均は各社の公開情報を元に当社試算。

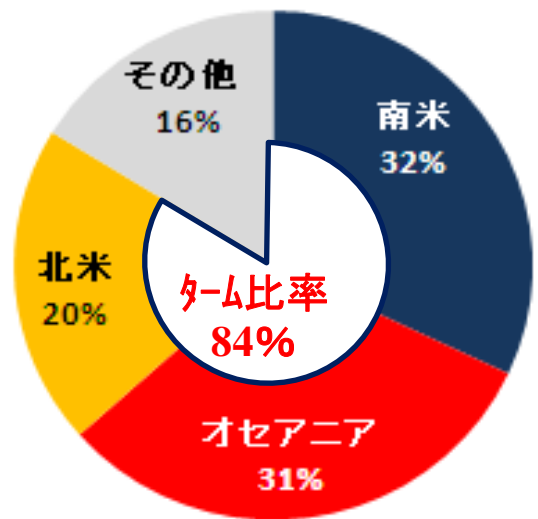
【成長戦略】 海外への販路拡大

需要増が見込まれるエリアをターゲットにした海外販売

◆国内の石油製品需要減 ⇒ 安定的な海外販路の確保

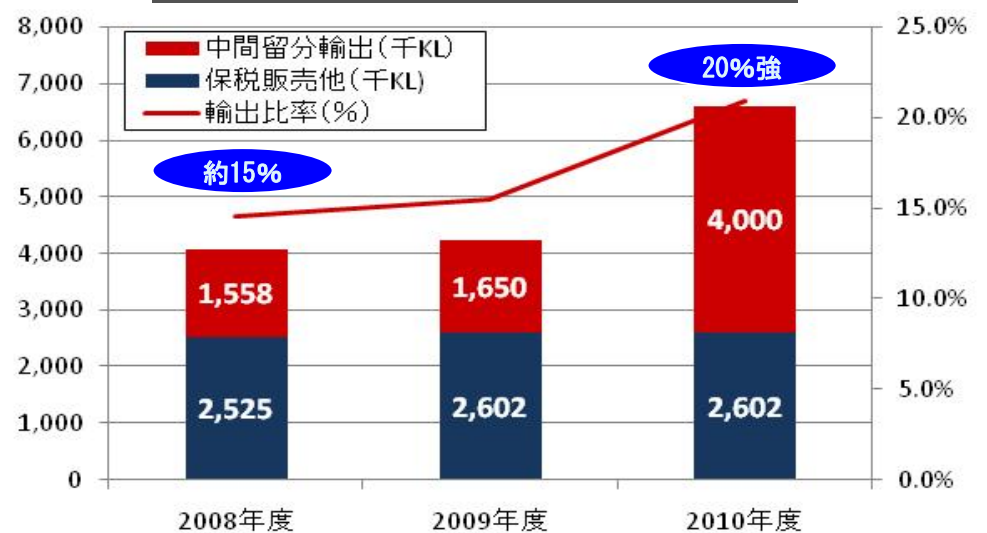
- 油種 中間留分（軽油、ジェット燃料、灯油） / ガソリン輸出も検討
- 仕向地 長期契約をベースとした海外販売 / 厳しい環境規制が参入障壁
 - オセアニア 堅調な鉱山業と早い景気回復を背景に需要は堅調
 - 南米（チリ） 電力需要増加及び堅調な鉱山業を背景に軽油の需要増加
 - 北米 足元の景気悪化も2010年度をボトムに回復の見通し

輸出先比率（09上期実績）



※北米向け現地調達分を含む。

輸出数量と輸出比率



輸出数量（中間留分輸出+保税販売他）÷ 原油処理量

【ご参考】 海外需要予測① <米国西海岸・豪州>

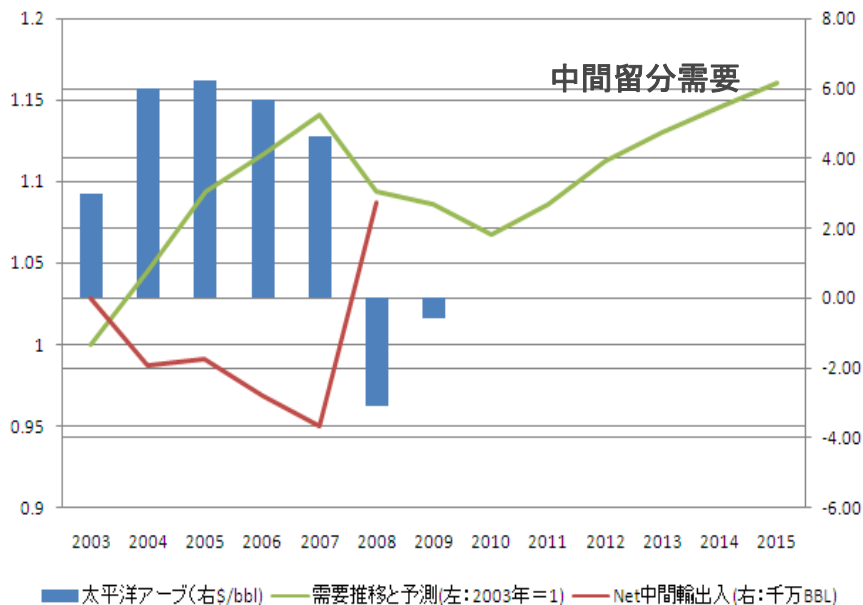
■ 米国西海岸

景気後退の影響もあり足元はアービトラージが閉じている状況であるが、2010年をボトムに需要も回復の見込み。

■ 豪州

鉱山・運輸業が同国軽油需要の8割を占める。鉱山業が好調であることから、引き続き軽油需要は増加の見通し。

米国西海岸 中間留分需要予測



豪州 軽油需要予測



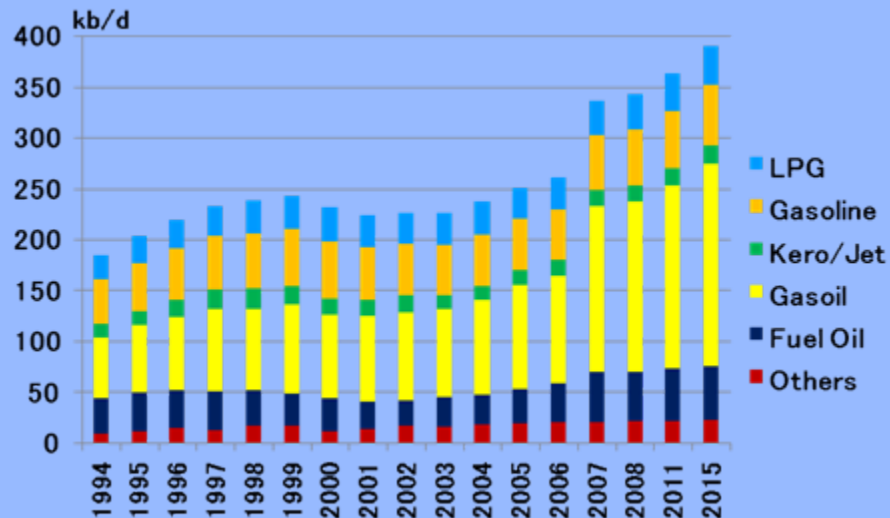
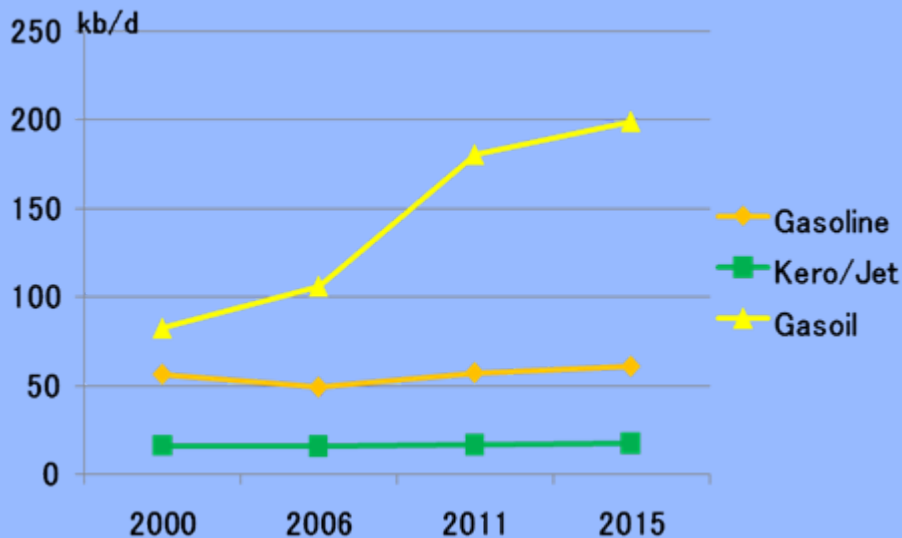
出展：EIA Demand Outlook MAR09 をもとに作成

【ご参考】 海外需要予測②-1 <チリ>

■チリ

特に電力向け及び鉱山業向け（輸送用）の軽油需要が今後増加する見通し。

チリ 一次エネルギーに占める石油製品需要見通し



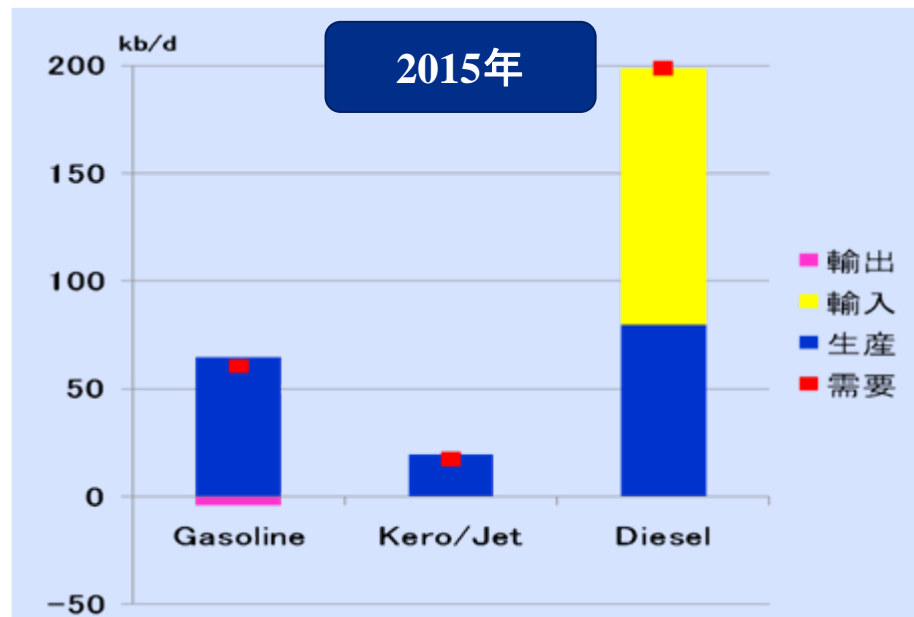
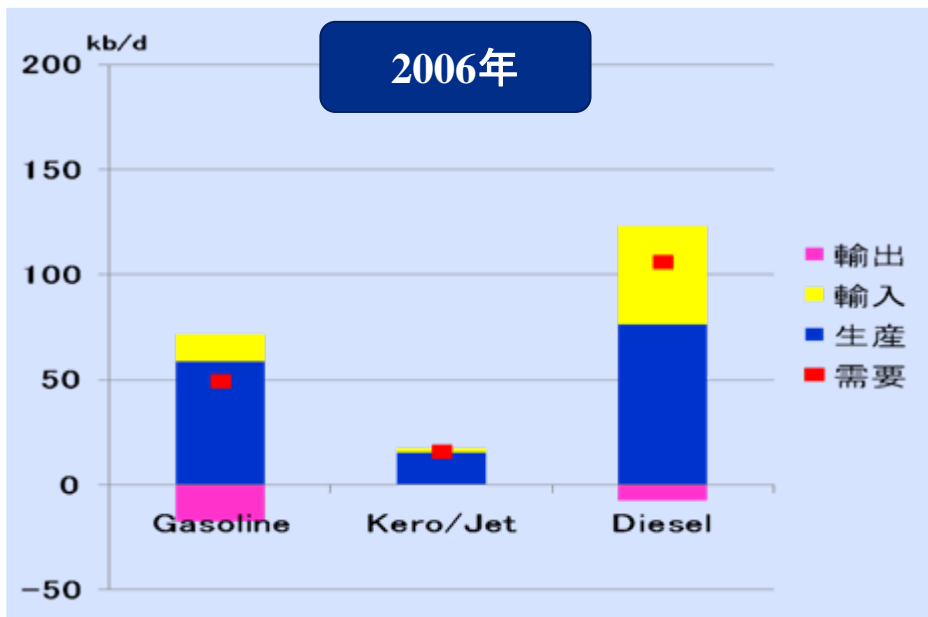
出展：Latin America Refining Data Book 2008をもとに作成

【ご参考】 海外需要予測②-2 <チリ>

■チリ

発電用・輸送用の軽油需要が増加する見通しの中、同国内での供給増は見込まれず、需要増加分は輸入によって賅われる見通し。

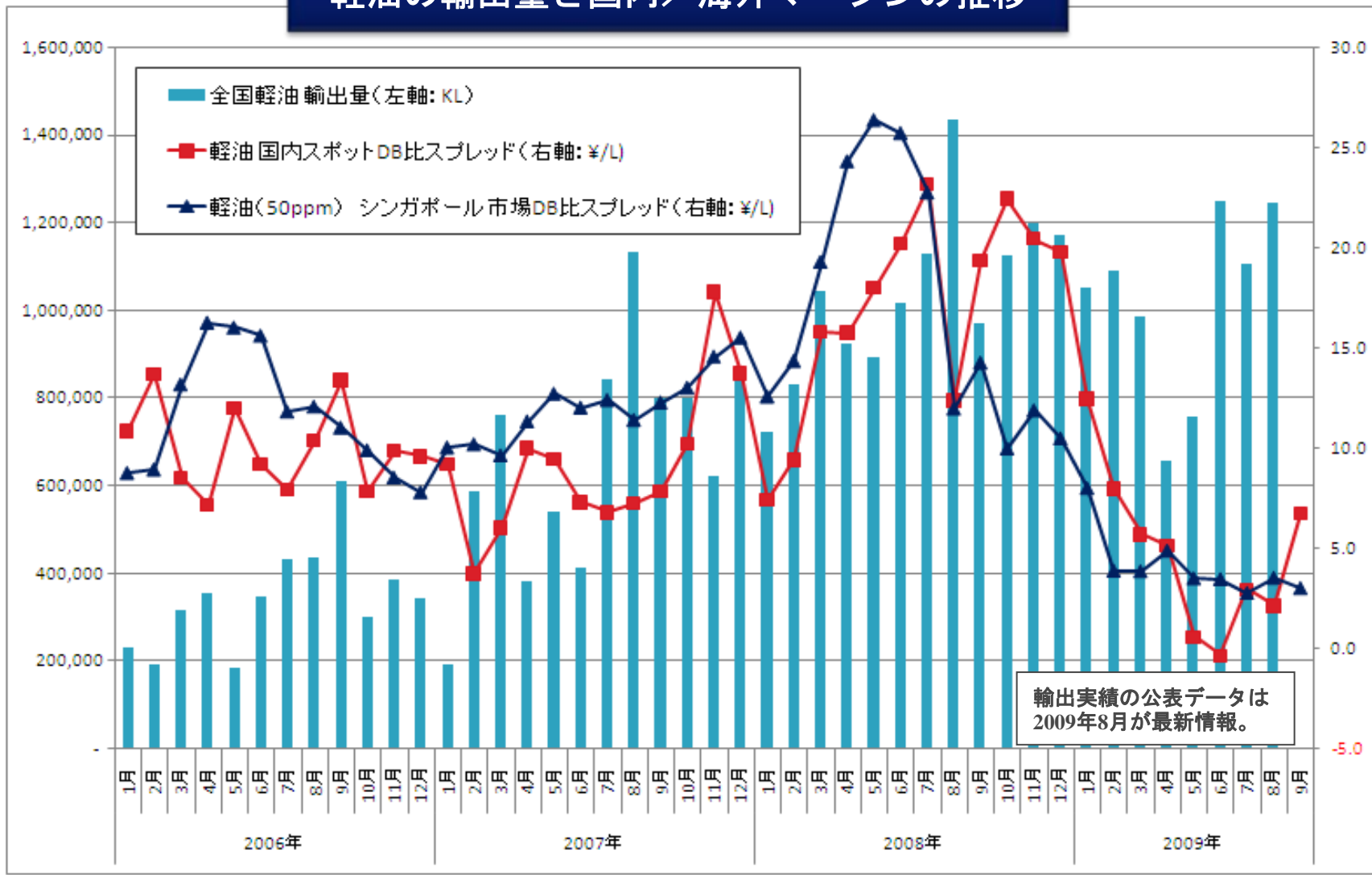
チリ 一次エネルギーに占める石油製品需給バランス見通し



出展：Latin America Refining Data Book 2008をもとに作成

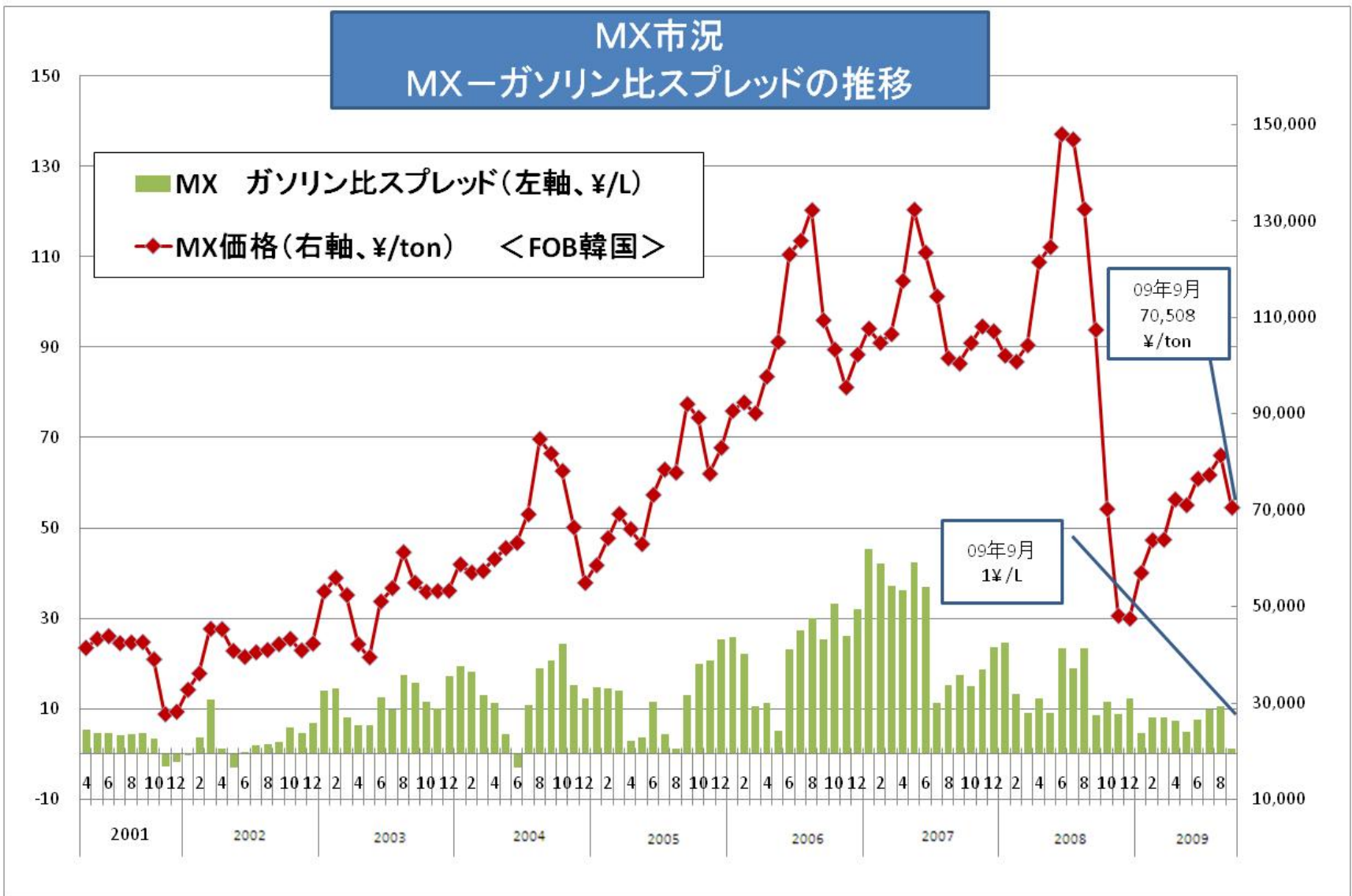
【ご参考】 軽油輸出の実績、マージン環境

軽油の輸出量と国内／海外マージンの推移

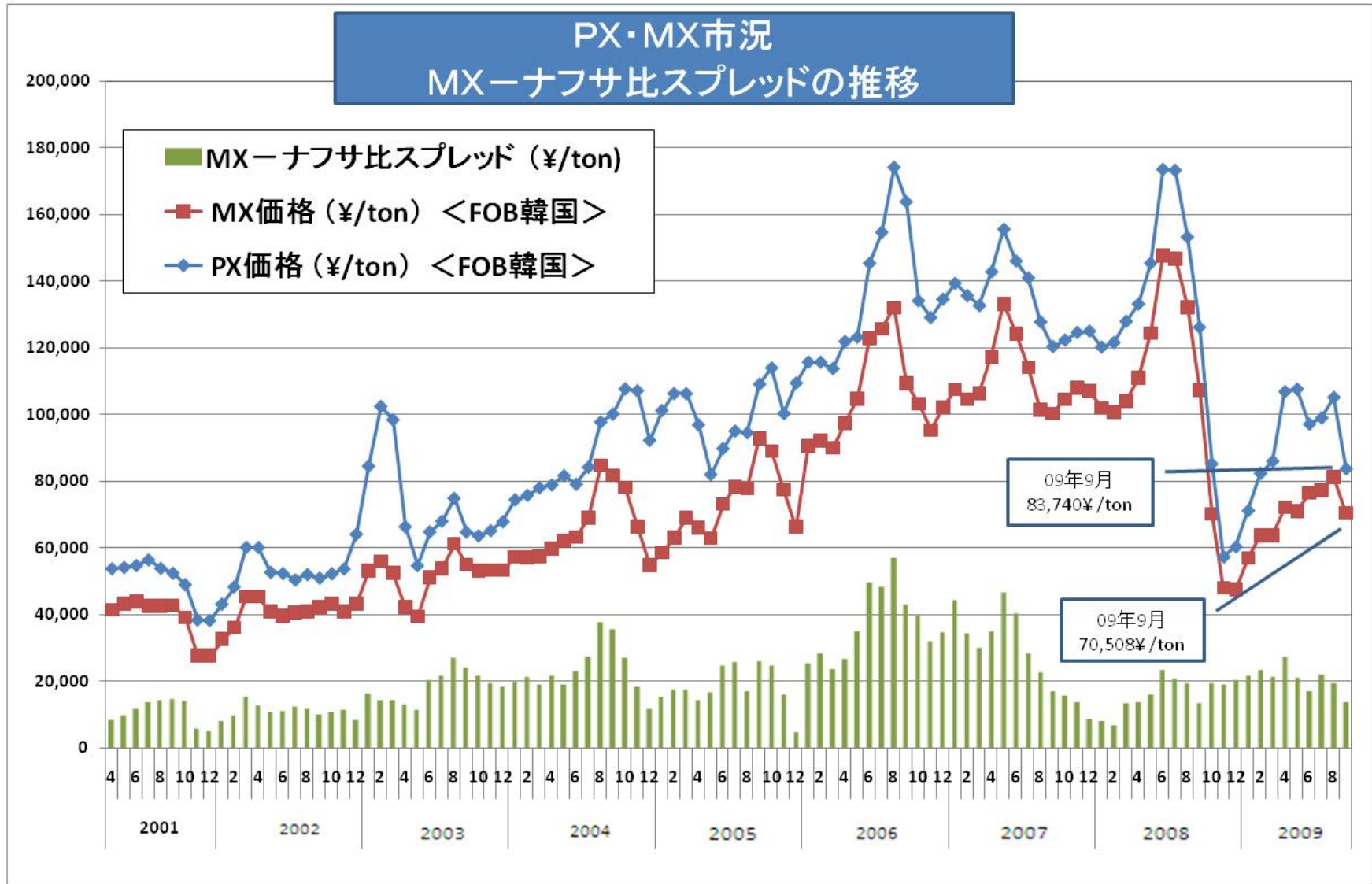


輸出実績の公表データは2009年8月が最新情報。

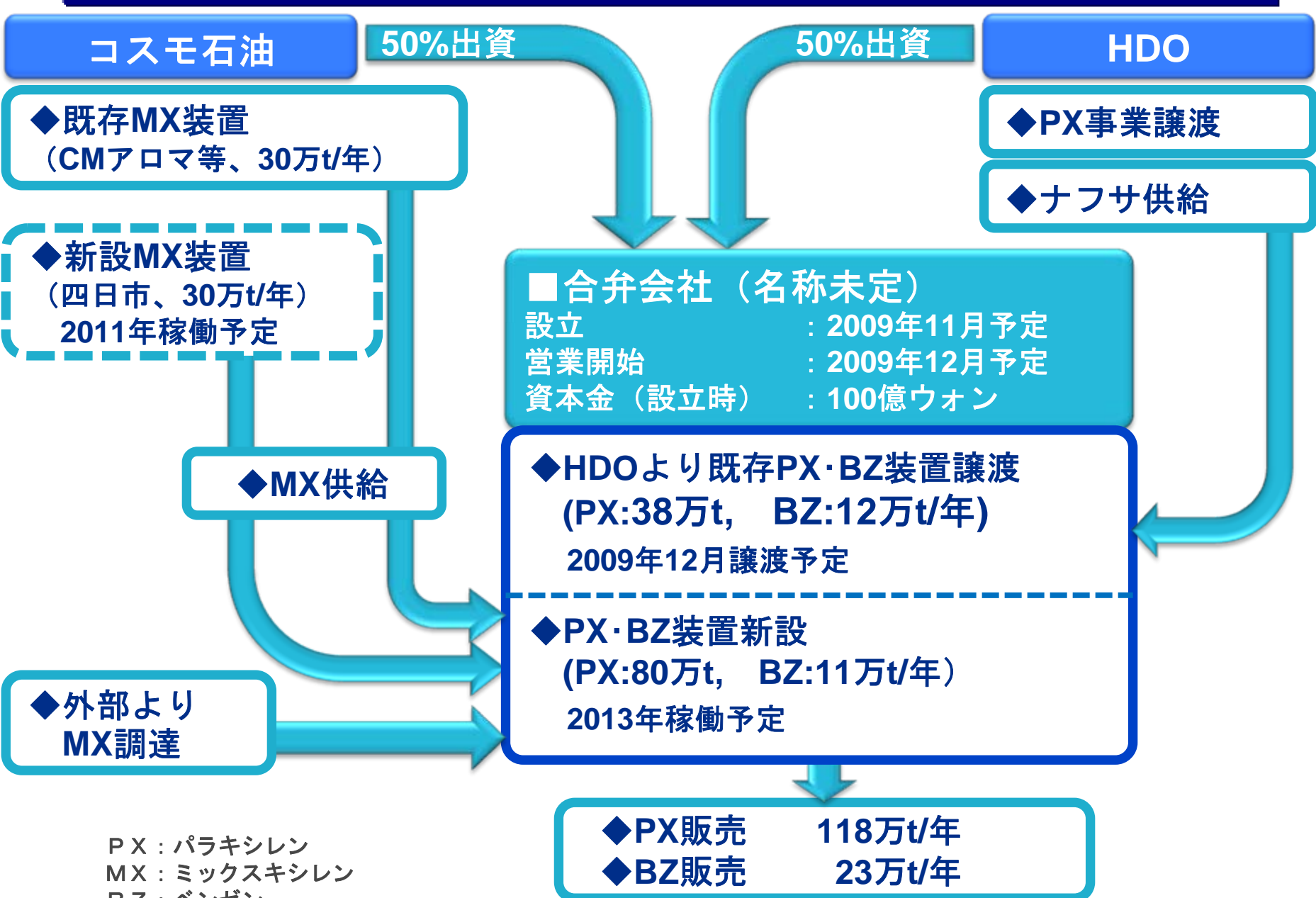
【ご参考】石油化学事業 アロマ市況①



【ご参考】石油化学事業 アロマ市況②



【成長戦略】パラキシレン事業参入



PX : パラキシレン
MX : ミックスキシレン
BZ : ベンゼン

【成長戦略】新規事業拡大—A L A

環境分野における新規事業展開 ⇒ 将来の収益の柱へ

ALA

原体

原体事業

◆青字は事業開始案件

- ◆肥料用・飼料用・健康食品用・研究試薬用の原体製造・販売中
- ◆医薬用の原体製造・販売に向けた体制準備中

ALA原体供給
世界シェア 約80%

肥料事業

- ◆液体肥料「ペンタキープ」（農家用）／「ペンタガーデン」（家庭園芸用）販売中
 - ⇒ 販売規模の拡大（日本・欧州）と新規市場開拓（中国・米国）
 - ⇒ 中国にて現地法人「コスモ石油（上海）」立上げ、販売開始（2009年9月～）。
 - ⇒ 米国にて肥料登録完了（ワシントン州・オレゴン州。カリフォルニア州は許可待ち）
- ◆固形肥料の開発・販売 ⇒ 試作品にて現在試験実施中

最終製品

飼料事業

- ◆国内向け水産用飼料の原料登録・販売中（パートナー企業から最終製品販売中）
- ◆日欧米向け家畜飼料の開発・販売 ⇒ 市場調査、認可を受けるための試験等実施中

医薬・化粧品・健康食品事業

- ◆化粧品（パートナー企業からハンドクリーム・フェイスクリームの商品販売中）
- ◆脳腫瘍の術中診断・癌治療
 - ⇒ 合併会社アリアファーマ社立上げ（SBIアリアファーマと独りっ社との合併）
- ◆健康食品
- ◆育毛剤 ⇒ ミルボン社と育毛剤開発・製造のための共同事業契約締結（2008年11月）
厚生労働省への医薬部外品申請に向けた臨床試験準備中

合併会社SBIアリアファーマ社にて販売開始

【成長戦略】新規事業拡大ーその他の新規環境ビジネス

集光太陽熱発電

- パートナー MASDAR（アブダビ政府系機関） / 東京工業大学
- 目的 世界のサンベルト地帯で、特に電力需要の旺盛な地域での事業化
- 現状 集光太陽熱発電技術開発の共同研究開発契約締結（2007年12月）
アブダビにて実証実験プラント建設（2009年10月完成）。実証実験開始。

バイオ燃料 ①

- パートナー パプアニューギニア政府、イーストセピック州政府
- 目的 バイオマス燃料用作物の生産（PNG政府・州政府・現地住民とのJVでの推進を想定）
- 現状 現地政府とのFS実施に向けたMOU締結（2008年11月） / 現地より候補地を提示

バイオ燃料 ②

- パートナー 日本製紙ケミカル株式会社
株式会社 Biomaterial in Tokyo（セルロース系バイオマスエタノール生産技術開発会社）
- 目的 第2世代（草本系・木質系）原料からのバイオマスエタノール製造の実用化
- 現状 日本製紙ケミカル江津事業所にて技術課題の明確化 / 生産の可能性についてFS実施中

バイオ燃料 ③

- パートナー トヨタ自動車株式会社 / 産業技術総合研究所
- 目的 バイオ燃料の製造技術開発
- 現状 バイオマスから軽油留分を生産する技術開発をトヨタらと連携してNEDO事業に採択

太陽光発電

- 目的 ポリシリコン（多結晶シリコン）製造の将来の事業化
- 現状 研究レベルにてポリシリコン（多結晶シリコン）の安価な製造技術開発

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。