

コスモ石油株式会社

2011年度第1四半期決算説明

2011年8月2日

取締役常務執行役員 宮本 諭

(単位:億円)

	11年度 第1四半期	10年度 第1四半期	増減
売上高	7,153	6,270	883
売上原価	6,544	5,807	737
販管費	313	313	0
営業利益	296	150	146
営業外損益	17	2	15
経常利益	314	152	162
特別損益	△ 58	△ 54	△ 4
法人税等	113	61	52
少数株主利益	12	3	9
四半期純利益	130	34	96

【参考】

在庫評価の影響	226	23	203
在庫評価除き 営業利益	70	127	△ 57
在庫評価除き 経常利益	88	129	△ 41

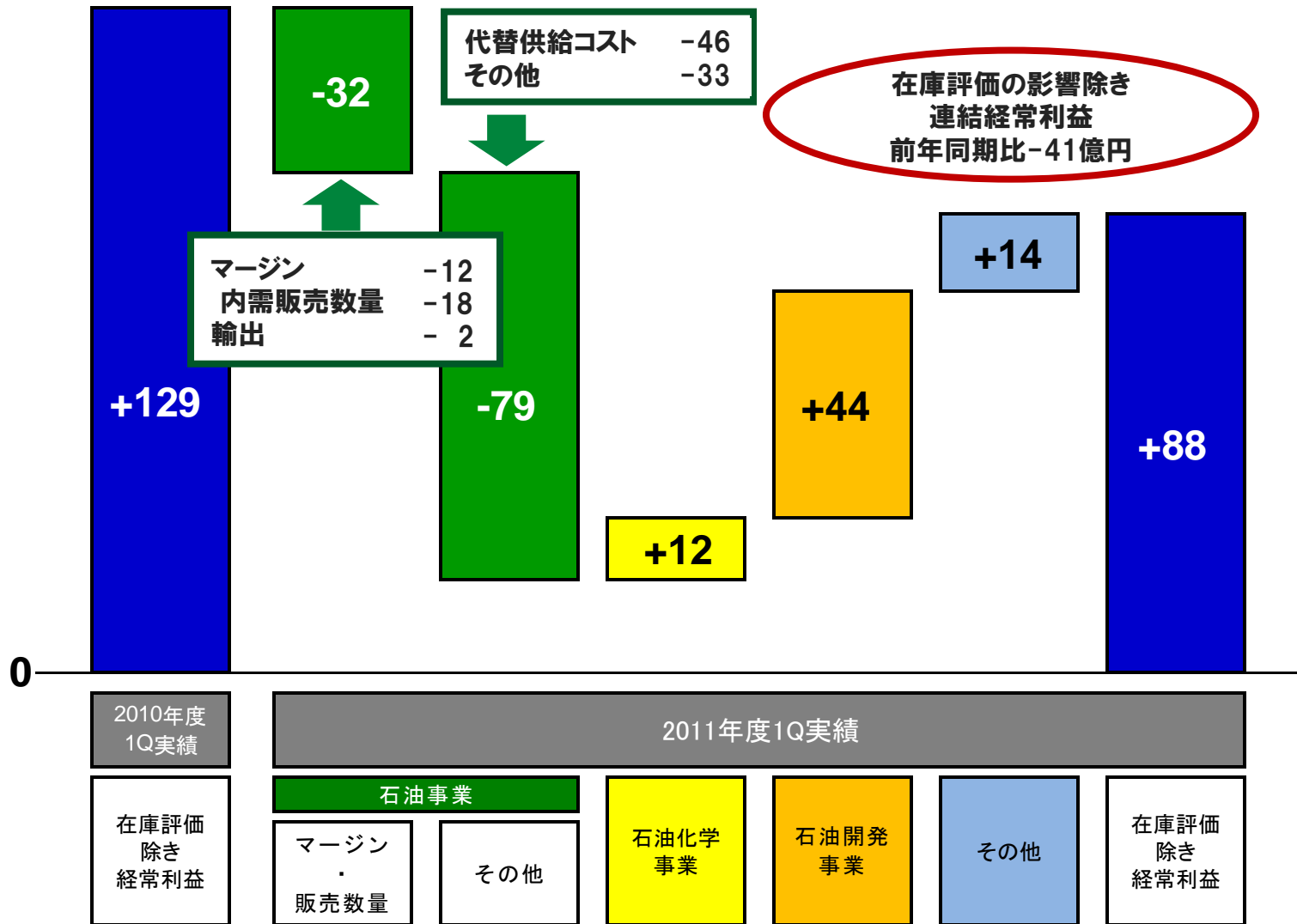
	11年度1Q実績	10年度1Q実績	前年同期比
連結経常利益	314億円	152億円	162億円
在庫評価の影響(※)	226億円	23億円	203億円
連結経常利益 (在庫評価影響除き)	88億円	129億円	△41億円
受入原油価格 為替	原油: 111.96\$/B 為替: 82.05円/\$	原油: 78.44\$/B 為替: 92.33円/\$	原油: 33.52\$/B 為替: △10.28円/\$

連結経常利益 セグメント別内訳

	11年度1Q実績	10年度1Q実績	前年同期比
石油事業	184億円	92億円	92億円
石油事業 (在庫評価影響除き)	△42億円	69億円	△111億円
石油化学事業	14億円	2億円	12億円
石油化学事業 (在庫評価影響除き)	14億円	2億円	12億円
石油開発事業	132億円	88億円	44億円
その他	△16億円	△30億円	14億円

※在庫評価の影響 石油事業のみ:226億円

単位:億円



単位:億円

	実績 (11年6月末)	前期末 (11年3月末)	増減
総資産	16,164	15,794	370
純資産	3,566	3,502	64
自己資本	3,378	3,327	51
自己資本比率	20.9%	21.1%	0.2ポイント悪化
有利子負債	7,066	7,001	65
有利子負債依存度	43.7%	44.3%	0.6ポイント改善
D/Eレシオ(倍)	2.1	2.1	変化なし
ネット有利子負債※	5,991	6,058	△ 67
有利子負債依存度	37.1%	38.4%	1.3ポイント改善
D/Eレシオ(倍)	1.8	1.8	変化なし

※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

補足資料

- P5 : 【11年度1Q実績】 原油コスト・処理量、稼働率、感応度、原油生産数量
- P6 : 【11年度1Q実績】 販売数量
- P7 : 【11年度1Q実績】 セグメント別実績：前年同期比
- P8 : 【11年度1Q実績】 連結 設備投資の概要
- P9 : 【11年度1Q実績】 セルフSS展開／ザ・カード発券状況
- P10 : 【11年度1Q実績】 人員数、油槽所数、SS数、カード枚数推移
- P11 : 【ご参考】 軽油輸出の実績・マージン環境
- P12 : 【ご参考】 石油化学事業 アロマ市況①
- P13 : 【ご参考】 石油化学事業 アロマ市況②

【1】原油コスト・原油処理量・稼働率

		11年度1Q	10年度1Q	前年同期比	
受入原油	原油(FOB) \$/BBL	111.96	78.44	33.52	—
	為替レート ¥/\$	82.05	92.33	△ 10.28	—
	受入原油代(税込) ¥/KL	61,188	48,942	12,246	—
原油処理	原油処理量千KL	4,895	5,949	△ 1,054	82.3%
	トッパー稼働率(CD)	53.3%	74.1%	△ 20.8%	—
	トッパー稼働率(SD)	85.3%	91.4%	△ 6.1%	—

※SD:定期整備等の影響を除いた稼働率

※2010年2月2日にトッパー公称能力削減(635千BD→555千BD)、2011年3月15日に能力増強(555千BD→635千BD)

【2】感応度

	石油事業	石油開発事業
原油 +1 \$/B	+14 億円	+7 億円
為替 +1円/\$	+12 億円	+6 億円

※上記は原油価格・為替変動の在庫評価益、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)

※当該感応度は、11年5月に公表した11年度通期業績予想に基づくものです。

【3】原油生産数量

		11年度1Q	10年度1Q	増減率	出資比率
開発会社 生産数量 (B/D)	アブダビ石油	22,796	23,949	95.2%	63.0%
	カタール石油開発	5,307	7,024	75.6%	75.0%
	合同石油開発	11,655	14,064	82.9%	45.0%

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

(千KL)

		2011年度 1Q 実績	2010年度 1Q 実績	増減	前年同期比
内需燃料油	ガソリン	1,443	1,520	△ 77	95.0%
	灯油	314	382	△ 68	82.2%
	軽油	1,075	1,019	56	105.4%
	A重油	476	532	△ 56	89.4%
	4品計	3,308	3,453	△ 145	95.8%
	ナフサ	1,542	1,447	95	106.5%
	ジェット	110	116	△ 6	95.6%
	C重油	440	495	△ 55	88.9%
	(内 電力C重油)	133	175	△ 42	75.8%
	計	5,401	5,511	△ 110	98.0%
中間留分輸出	軽油	98	98	△ 0	99.8%
	灯油/ジェット	19	38	△ 19	48.8%
	計	116	136	△ 20	85.5%
保税販売他	ジェット	371	387	△ 16	95.7%
	C重油	150	156	△ 6	96.1%
	その他	123	157	△ 34	78.3%
	計	644	700	△ 56	91.9%
バーター・その他	2,161	2,207	△ 46	98.0%	
総販売数量	8,322	8,554	△ 232	97.3%	

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	6,999	830	193	94	184	92	△ 42	△ 111
石油化学事業	63	△ 16	3	4	14	12	14	12
石油開発事業	199	35	118	34	132	44	132	44
その他	115	△ 47	△ 3	△ 4	△ 1	△ 4	△ 1	△ 4
消去他	△ 223	81	△ 15	18	△ 15	18	△ 15	18
合計	7,153	883	296	146	314	162	88	△ 41

※ 石油事業の在庫評価影響額は+226億円(前年同期比+203億円)

※ 石油化学事業の在庫評価影響額は0億円(前年同期比±0億円)

グループ会社(セグメント別)

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

石油化学事業 : コスモ松山石油、CMアロマ、丸善石油化学(持分法適用会社)、HCペトロケム(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 : 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

設備投資・減価償却費等

単位:億円

	11年度1Q実績	前年同期比
設備投資	57	△ 185
減価償却費等	125	5

設備投資 セグメント別

単位:億円

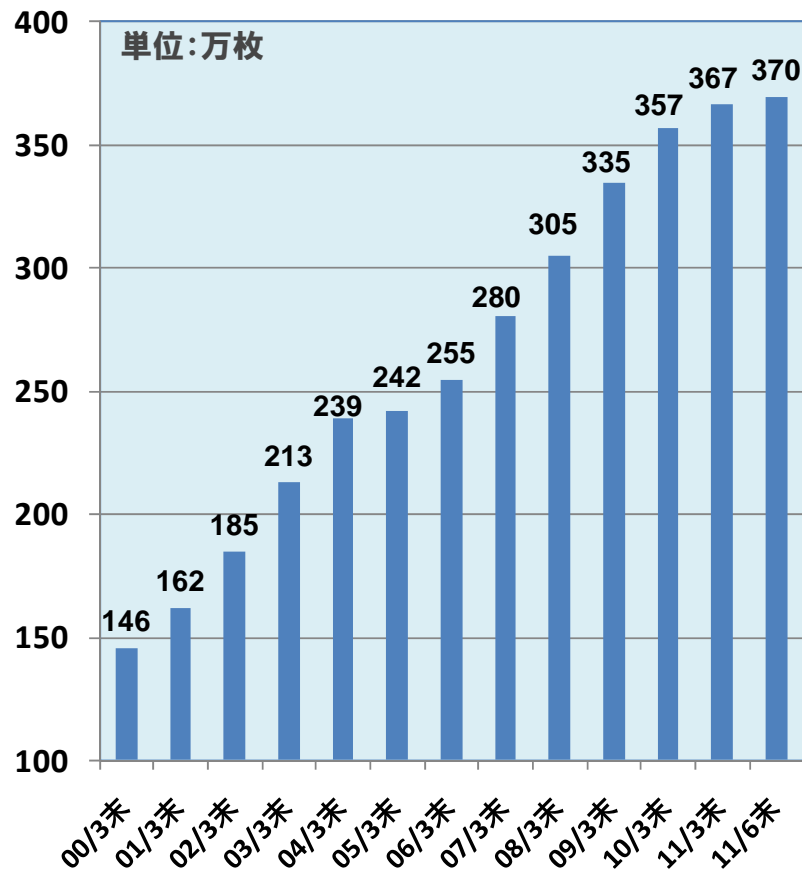
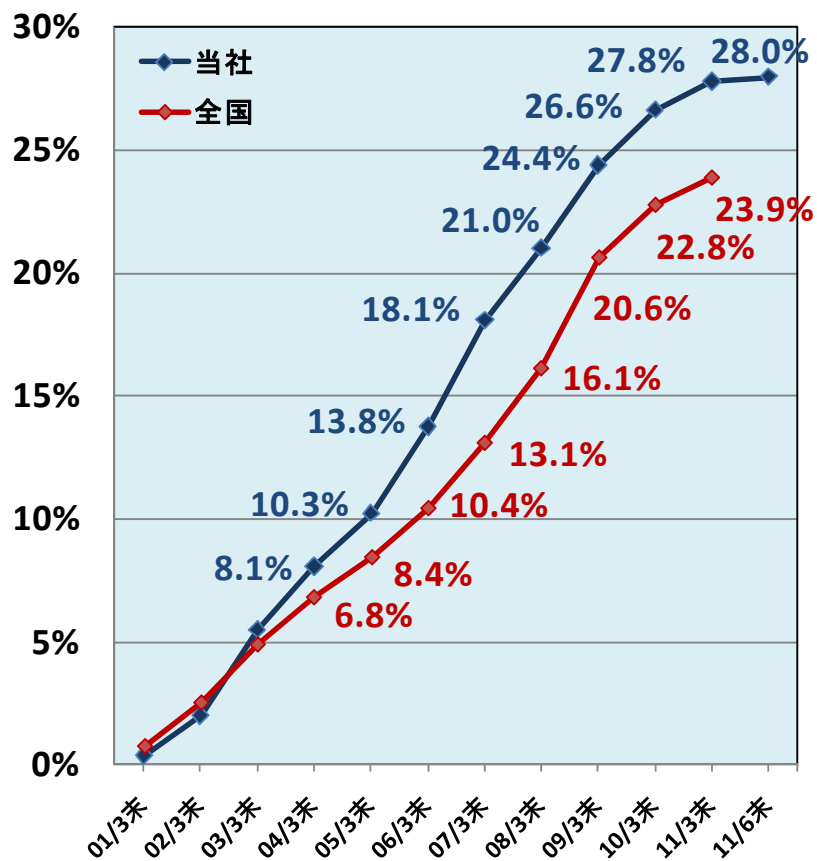
	11年度1Q実績	10年度1Q実績	前年同期比
石油事業	21	186	△ 165
石油化学事業	1	3	△ 2
石油開発事業	31	56	△ 25
その他	1	0	1
調整額	3	△ 3	6
合計	57	242	△ 185

セルフSS件数比率推移

2011年6月末現在 : 1,003SS
 セルフSS比率 : 28.0%

ザ・カード有効枚数推移

2011年6月末現在 : 370万枚



※セルフSS比率: 分母は固定式SSのみ
 ※全国データ出所: 燃料油脂新聞
 ※2011年6月末時点の全国データは未発表

※有効枚数: 発券枚数－脱会者数

【1】人員数推移

	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度1Q
石油単体	1,729	1,718	1,916	1,957	2,064	2,180	2,135	2,083
グループ	3,480	3,451	3,335	3,299	3,269	3,325	3,268	3,234

※各年度3月末時点

※グループ:(08年度まで)石油単体+出向 (09年度以降)石油単体+出向+試傭員+シニア社員

【2】油槽所数推移

	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度1Q
DT数	38	38	38	38	38	36	35	35

【3】運営者別SS数推移(可搬式を含む)

	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度1Q
販社	1,065	1,190	1,122	1,104	1,023	1,025	967	966
特約店	3,746	3,456	3,294	3,074	2,937	2,786	2,678	2,650
合計	4,811	4,646	4,416	4,178	3,960	3,811	3,645	3,616

※05年度までは12月末時点とし、06年度からは3月末時点

【4】セルフSS数推移(【3】の内数)

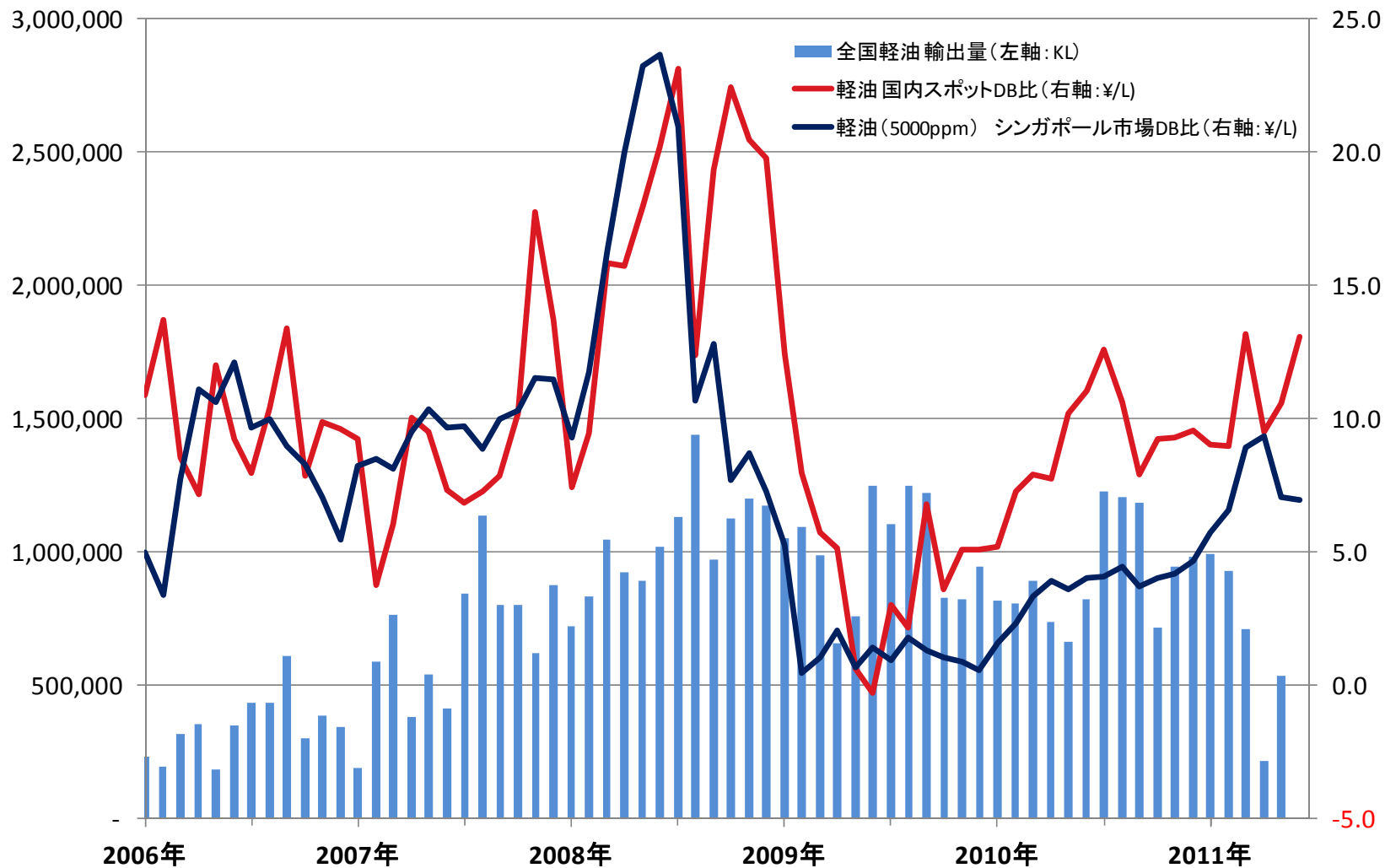
	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度1Q
販社	295	370	463	507	551	575	548	553
特約店	188	256	326	360	404	429	455	450
合計	483	626	789	867	955	1,004	1,003	1,003

【5】コスモ・ザ・カード枚数推移(06年度よりオーパスも含む数値)

(万枚)

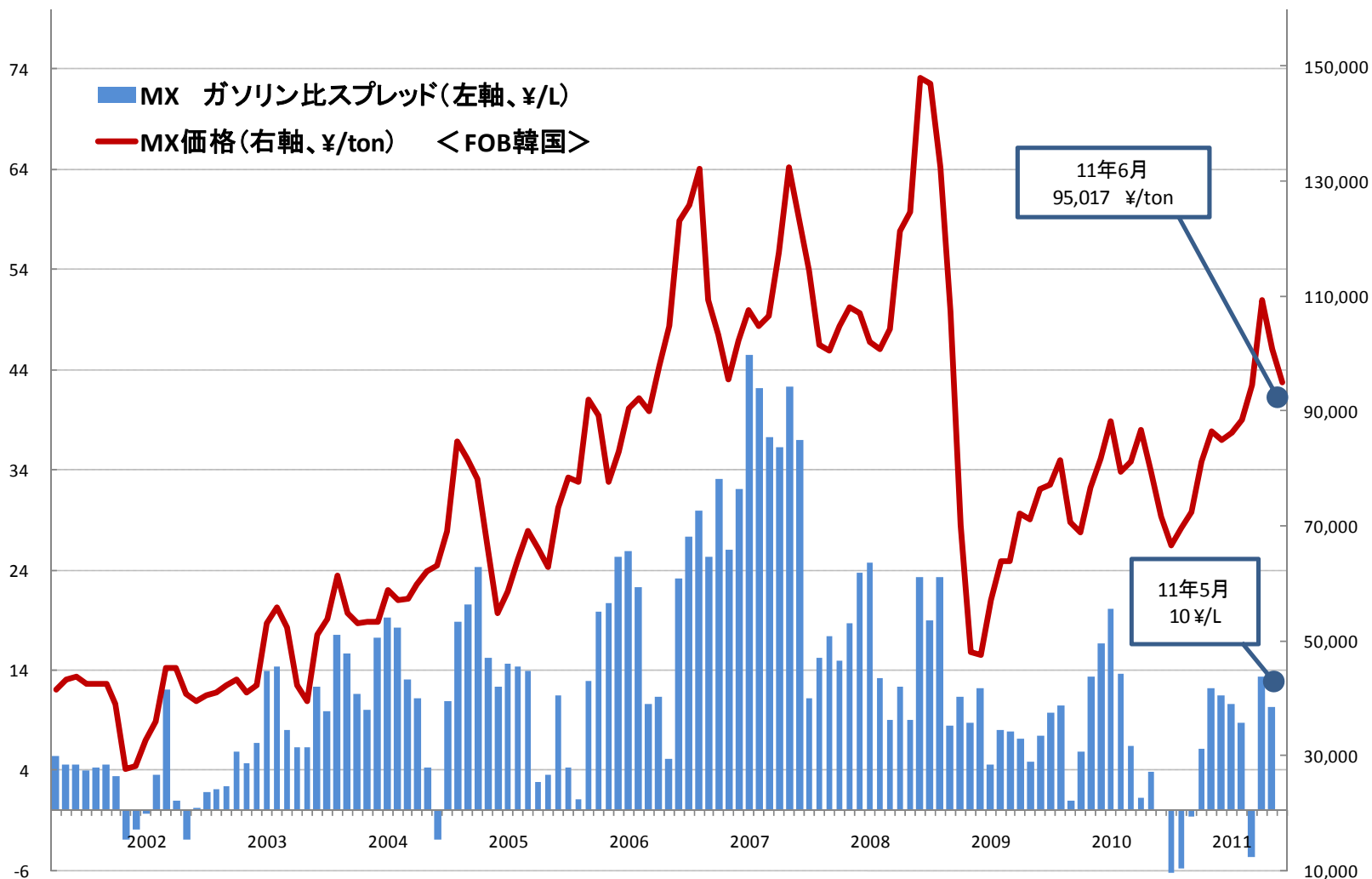
	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度1Q
有効枚数	242	255	280	305	335	357	367	370

軽油の輸出量と国内／海外マージンの推移

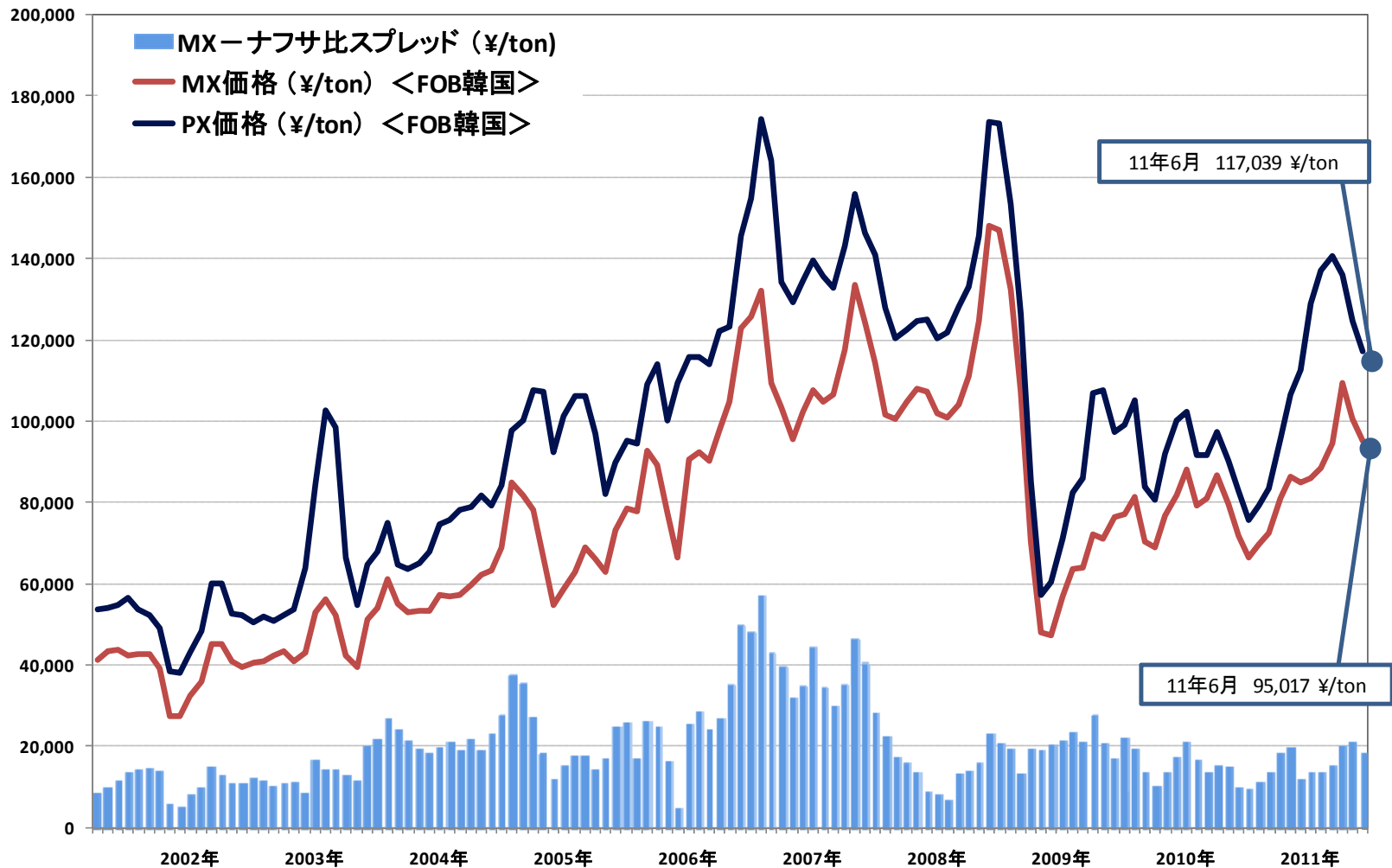


※輸出量実績の公表データは2011年5月が最新情報

【MX市況】 MX-ガソリン比スプレッドの推移



【PX・MX市況】MX－ナフサ比スプレッドの推移



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。