

## 株主や投資家に誠実で透明性の高い企業であるために

### 企業価値の最大化に向けた変革を推進

中期経営計画を早期に達成し、原油価格や市況悪化に左右されない安定した業績を継続できる高収益体質への変革に取り組んでいます。また、株主や投資家の皆さまをはじめ、広く社会に向けて企業情報を適切に開示し、透明性の高い企業経営を実践しています。

### ■中期経営計画の進捗状況を報告します

#### 2003年度の実績

前期比では大幅改善するも目標比81%の達成度、最終年度目標660億は変わらず

今期の業績は前期比では大幅に改善したものの、営業利益レベルでは当初の目標を下回る結果となりました。単独では、暖冬の影響で暖房用の灯油・A重油の販売数量が減少したことが業績に大きく影響し、単独営業利益目標270億円に対して、在庫評価の影響を除いた実績はマイナス45億円の225億円となりました。連結では、期を通して原油は高値で推移し、アブダビ石油にとっては好環境でした。しかし、それ以上に円高による為替の影響と生産量の一時的な減少が大きな打撃となり、連結営業利益目標430億円に対してマイナス83億円の347億円となりました。

#### ■ 営業利益

|                   | 単 独   | 連 結   |
|-------------------|-------|-------|
| 営業利益実績            | 130億円 | 252億円 |
| 在庫評価の影響を除いた営業利益実績 | 225億円 | 347億円 |
| 営業利益目標            | 270億円 | 430億円 |
| 目標比%              | 83.3% | 80.7% |

#### 価値創造と合理化計画の進捗

価値創造は着実な成果

2003年度から、コスモ石油グループ全体の合理化と価値創造を目指す3年間の「中期経営計画」をスタートしました。

価値創造による収益改善額は、目標値70億円を上回る77億円（達成率110.2%）と着実な成果をあげましたが、合理化による収益改善額は当初の目標値72億円に対して実績値68億円（達成率94.7%）と下回りました。未達分については、最終年度（2005年度）での達成に向けてさらに努力していきます。

#### ■ 価値創造・合理化

|      | 合理化   | 価値創造   |
|------|-------|--------|
| 当初計画 | 72億円  | 70億円   |
| 実績   | 68億円  | 77億円   |
| 達成率% | 94.7% | 110.2% |

#### ● 価値創造による収益改善施策と成果

販売部門では、大型セルフSSの新規出店を推進し、価値創造額46億円の実績となりました。また供給部門では、精製コストの合理化と、既存設備の運用変更による高付加価値製品の生産で、18億円の収益改善を図ることができました。

新事業では、四日市霞発電所IPPが営業を開始し、13億円の収益を生み出しました。

#### ● 合理化による収益改善施策と成果

供給部門では、コスト削減は計画以上に進み、成果をあげました。しかし、販売部門では新規セルフSSの出店を加速したため、販売促進費用が思うように削減できなかったこと、物流面での合理化が遅れたことにより、目標値を達成することができませんでした。

### 企業情報を適切に開示し、積極的なコミュニケーション活動を行っています

株主、投資家の皆さまに対して、当社の経営理念・経営方針を明確に伝え、事業状況や財務状況などの企業情報を適切に開示し、積極的なコミュニケーションを行うことを目的に、株主通信「シーズ・メール」、アニュアル・レポートなどを発信しています。

また、インターネットなどの多様な情報通信ネットワークを活用して、株主、投資家の皆さまのほか、広く社会に向けた企業情報の適切な開示に努めています。



アニュアル・レポート



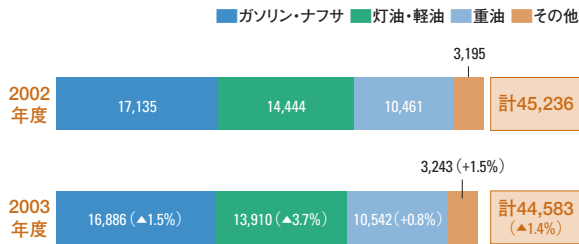
シーズ・メール

WEB ▶ <http://www.cosmo-oil.co.jp/ir/index.html>

## ■財務情報各種

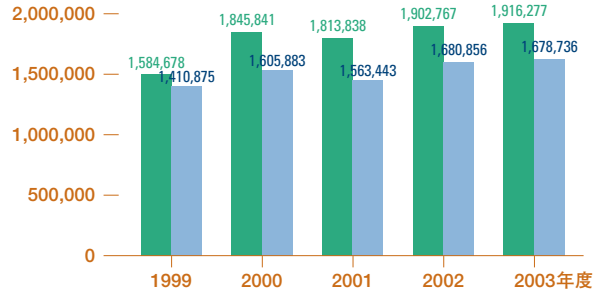
### ■販売の状況(油種別販売数量)

単位:千kl-t



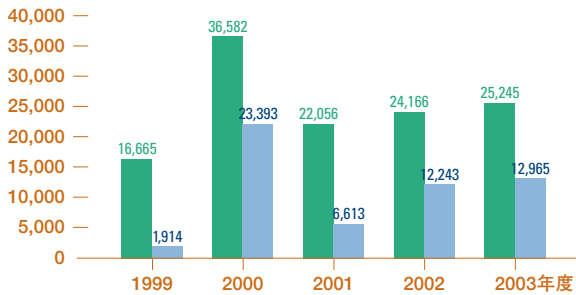
### ■売上高推移

単位:百万円(百万円未満切捨) 連結 単独



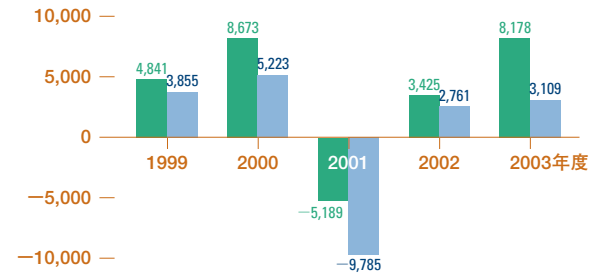
### ■営業利益推移

単位:百万円(百万円未満切捨) 連結 単独



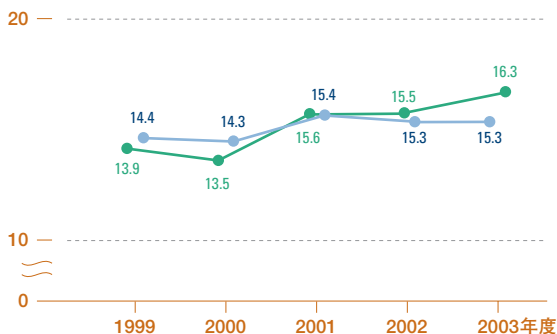
### ■当期純利益推移

単位:百万円(百万円未満切捨) 連結 単独



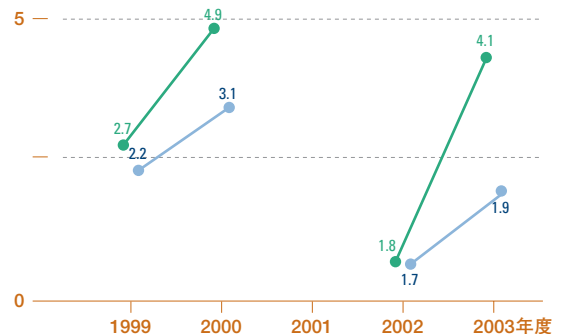
### ■株主資本比率グラフ

単位:% ●連結 ●単独



### ■ROEの推移

単位:% ●連結 ●単独



## ■SRI情報

### ▶SRI(社会的責任投資)に組み込まれました。

株主・投資家の皆さんが、企業を評価するに当たり、経済の観点のみならず、いかに環境・社会的責任を果たしているかどうかを評価軸に加えた社会的責任投資(SRI: Socially Responsible Investment)が注目を集めています。

当社は、2003年3月から「FTSE※4Good Global Index」、2003年7月から「モーニングスター社会的責任投資株価指数」に組み込まれています。

※ FTSE フィナンシャル・タイムズとロンドン証券取引所の共同出資会社

