AOC Holdings, Inc. (TSE:5017)

2012年3月期第2四半期決算説明会

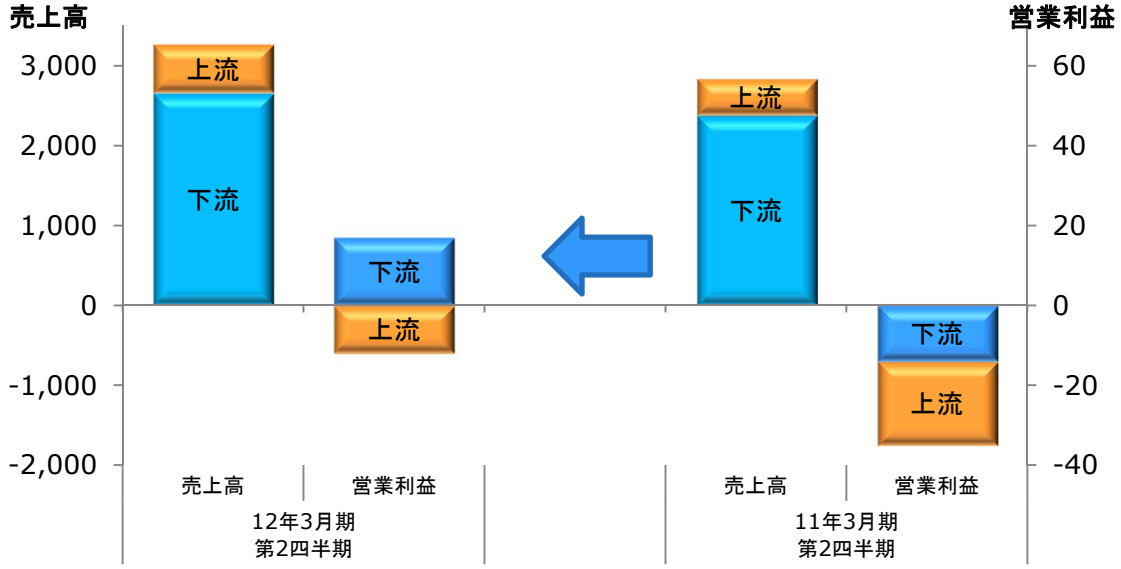
2011年11月11日

AOCホールディングス株式会社

12/3月期第2四半期　連結決算の概要

（単位：億円）

	12年3月期第2四半期 $108.9/Bbl ￥80/$			11年3月期第2四半期 $76.0/Bbl ￥89/$			増減額 $ 32.9/Bbl △￥9/$		
	上流	下流	計	上流	下流	計	上流	下流	計（増減率）
売　上　高	611	2,651	3,262	457	2,373	2,830	154	278	432（15%）
営 業 利 益	△12	17	4	△21	△14	△36	9	31	40　（−）
除在庫影響		32	19		34	12		△1	7（58%）
経 常 利 益	△ 15	0	△14	△53	△17	△70	37	17	55　（−）
当期純利益	△13	0	△13	△30	△15	△45	16	15	32　（−）



原油販売量/販売価格

	販売量（千バレル/日）			販売価格（$/バレル）	
	12年3月期 第2四半期	11年3月期 第2四半期	増減率(%)	12年3月期 第2四半期	11年3月期 第2四半期
クウェイトとの売買契約による購入原油（カフジ原油）	38.9	38.3	2%	106.5	72.7
権　益　原　油（エコフィスク原油）※	0.2	0.2	0%	112.2	78.5
合　　計	39.1	38.5	2%	―	―

※ 1-6月

石油製品販売量

単位：千KL

	12年3月期第2四半期	11年3月期第2四半期	増減率（%）
ガソリン	885	1,047	△15.5%
ナフサ	112	160	△30.0%
ジェット燃料	541	606	△10.7%
灯油	57	74	△23.0%
軽油	723	810	△10.7%
A重油	43	38	13.2%
C重油	433	391	10.7%
（内電力向け）	(388)	(342)	(13.5%)
ベンゼン	75	92	△18.5%
キシレン	139	169	△17.8%
プロパン・プロピレン	68	93	△26.9%
ピッチ	159	182	△12.6%
その他	103	123	△16.3%
小計	3,342	3,790	△11.8%
ジョイント・バーター	191	173	10.4%
合計	3,533	3,963	△10.9%
原油処理量	3,494	3,867	△9.6%

セグメント別売上高/利益

内部取引消去後（億円）	12年3月期第2四半期		11年3月期第2四半期		増　減	
	石油･ｶﾞｽ 開発/販売	石油 精製/販売	石油･ｶﾞｽ 開発/販売	石油 精製/販売	石油･ｶﾞｽ 開発/販売	石油 精製/販売
売上高	611	2,651	457	2,373	154	278
セグメント利益	△15	0	△53	△17	37	18

		増加要因	減少要因
売上高	石油･ｶﾞｽ 開発/販売	販売価格の上昇 48%	
	石油 精製/販売	販売単価の上昇 26%	販売数量の減少 △11%
セグメント利益	石油･ｶﾞｽ 開発/販売	為替影響 28億円 探鉱費の減少 8億円	
	石油 精製/販売	在庫影響 33億円 化成品マージン増加 4億円	石油ピッチマージン悪化 △2億円 営業外損失 △3億円

連結貸借対照表の主な増減項目

単位:億円

	11年9月末	11年3月末	増　減　額	主な増減要因
流動資産	2,077	2,068	8	棚卸資産 △71　売掛金 +94
固定資産	1,596	1,637	△40	
有形固定資産	1,258	1,272	△14	主に減価償却費
投資その他の資産	321	347	△25	長期貸付金(KGOC*)　△9
資産　合計	3,673	3,705	△32	
流動負債	2,031	1,987	43	買掛金 △172　短期借入金 88
固定負債	723	787	△63	長期借入金　△57（KGOC　△9） 修繕引当金　△6
負債　合計	2,754	2,774	△20	
純資産合計	918	930	△11	利益剰余金　△13
負債純資産合計	3,673	3,705	△32	

*KGOC（Kuwait Gulf Oil Company）：クウェイトの融資契約の相手先

連結キャッシュ・フローの状況

単位:億円

	12年3月期 第2四半期	11年3月期 第2四半期	12年3月期第2四半期要因説明	
営業活動によるCF	△59	289	税前利益 減価償却費 売上債権増加 仕入債務減少 棚卸資産減少	△17 57 △94 △172 71
投資活動によるCF	△6	△46	定期預金払戻し(net) 固定資産取得	11 △17
財務活動によるCF	72	△232	短期借入金純増 長期借入金減少 配当金支払い	89 △11 △4
現金及び現金同等物に係る換算差額	△0	△8		
現金及び現金同等物の増減	6	2		
現金及び現金同等物の期首残高	173	176		
現金及び現金同等物の期末残高	180	179		

2012年3月期通期業績見通し

12年3月期下期　事業環境・事業計画の概要

通期見通しの前提

- 原油価格:ドバイ原油　$109/Bbl　(下期:$108/Bbl)
- 重軽格差 :　$4.5/Bbl　(下期:$4.5/Bbl)
  (ｱﾗﾋﾞｱﾝﾗｲﾄとｱﾗﾋﾞｱﾝﾍﾋﾞｰの価格差)
- 為替レート:　80円/$　(下期:80円/$)

事業計画

上流事業

・進行中の開発案件の早期事業化推進
・エンジニアリング・技術調査関連事業の推進
・原油販売計画:41千バレル/日

下流事業

・袖ケ浦製油所の安定操業維持
・電力用C重油の需要変動に対する装置の柔軟かつ機動的な運用
・石油製品販売計画: 7,657千KL

12年3月期 通期原油・石油製品販売量

		12年3月期（計画）	11年3月期	増減率（%）
原油（千B/D）	カフジ原油（売買契約）	40.7	36.9	10%
	北海原油	0.2	0.2	0%
	原油計	40.9	37.2	10%
石油製品（千KL）	ガソリン	1,788	1,982	△10%
	ナフサ	303	352	△14%
	中間留分	2,755	3,171	△13%
	C重油	1,230	734	68%
	（内電力向け）	（1,149）	（624）	(84%)
	ベンゼン・キシレン	481	522	△8%
	その他	822	810	1%
	小計	7,381	7,571	△3%
	ジョイント・バーター	275	361	△24%
	石油製品計	7,657	7,932	△3%
	原油処理量	7,613	7,818	△3%

12年3月期 通期連結業績見通し

（単位：億円）

	12年3月期 見通し $109.0/Bbl ￥80/$			11年3月期 実績 $84.2/Bbl ￥86/$			増減額 $ 24.8/Bbl △￥6/$		
	上流	下流	計	上流	下流	計	上流	下流	計（増減率）
売上高	1,270	5,570	6,840	931	4,779	5,711	340	791	1,130 （20%）
営業利益	△24	84	60	△ 30	73	43	7	11	17 （40%）
除在庫影響		77	53		78	48		△1	5 （10%）
経常利益	△23	50	27	△ 45	60	15	23	△11	12 （80%）
当期純利益	△17	46	29	△ 12	52	40	△5	△6	△12（△30%）

営業利益の増減要因

	増加要因		減少要因	
上流	探鉱費の減少	＋8億円		
下流	在庫影響	＋12億円	石油ピッチマージン悪化	△18億円
	石油製品マージン増加	＋12億円		
	化成品マージン増加	＋7億円		

補足資料　1

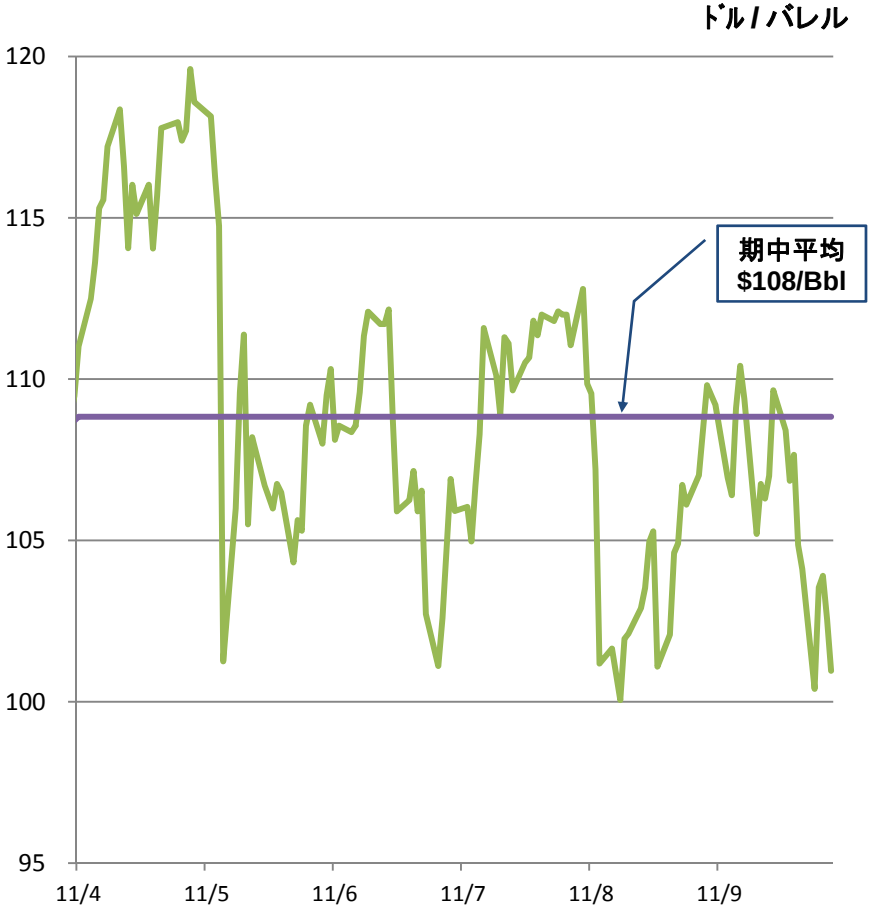
原油価格・為替変動の経常利益への影響額

	基準	上流	下流	計
原油価格 $1/バレル下落に付き	108ドル	△0.0億円	△1.5億円	△1.5億円
為　替　¥1/$円高に付き	80円	△2.5億円	△4.5億円	△ 7.0億円

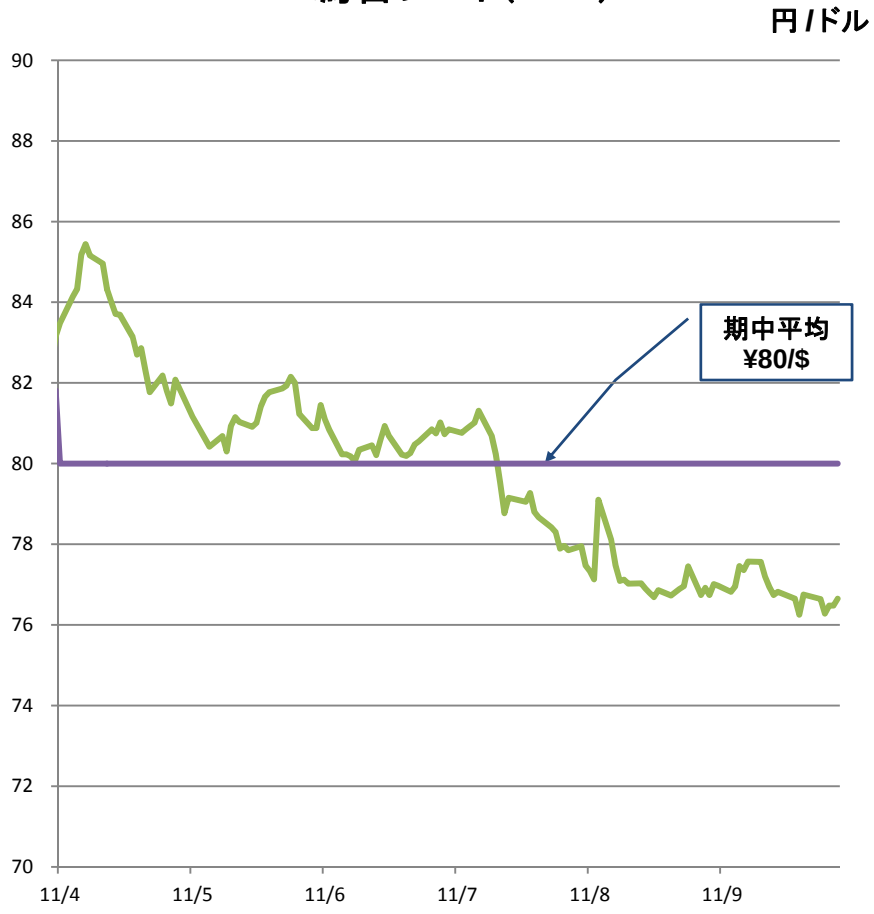
（注）上流の為替影響はドル建て資産の期末評価による為替の差損益
　　下流は在庫影響のみ、石油製品価格は原油価格に連動するものとのしている。

原油価格および為替レート推移

ドバイ原油価格



為替レート(TTM)



AOC Holdings, Inc. (TSE:5017)

この資料には、当社の現在の計画や業績見通しなどが含まれております。それら将来の計画や予想数値などは、現在入手可能な情報をもとに、当社が計画・予測したものであります。実際の業績などは、今後の様々な条件・要素によりこの計画などとは異なる場合があり、この資料はその実現を確約したり、保証するものではございません。

お問合せ先:
IR・広報部　伊藤、富岡