2012年度
第3四半期決算説明資料

出 光 興 産 株 式 会 社

2013年2月5日

目次

1．2012年度第3四半期決算

（1）概要

（2）セグメント別情報

2．2012年度業績予想

（1）概要

（2）セグメント別情報

（3）第3次中期経営計画進捗状況

（4）トピックス

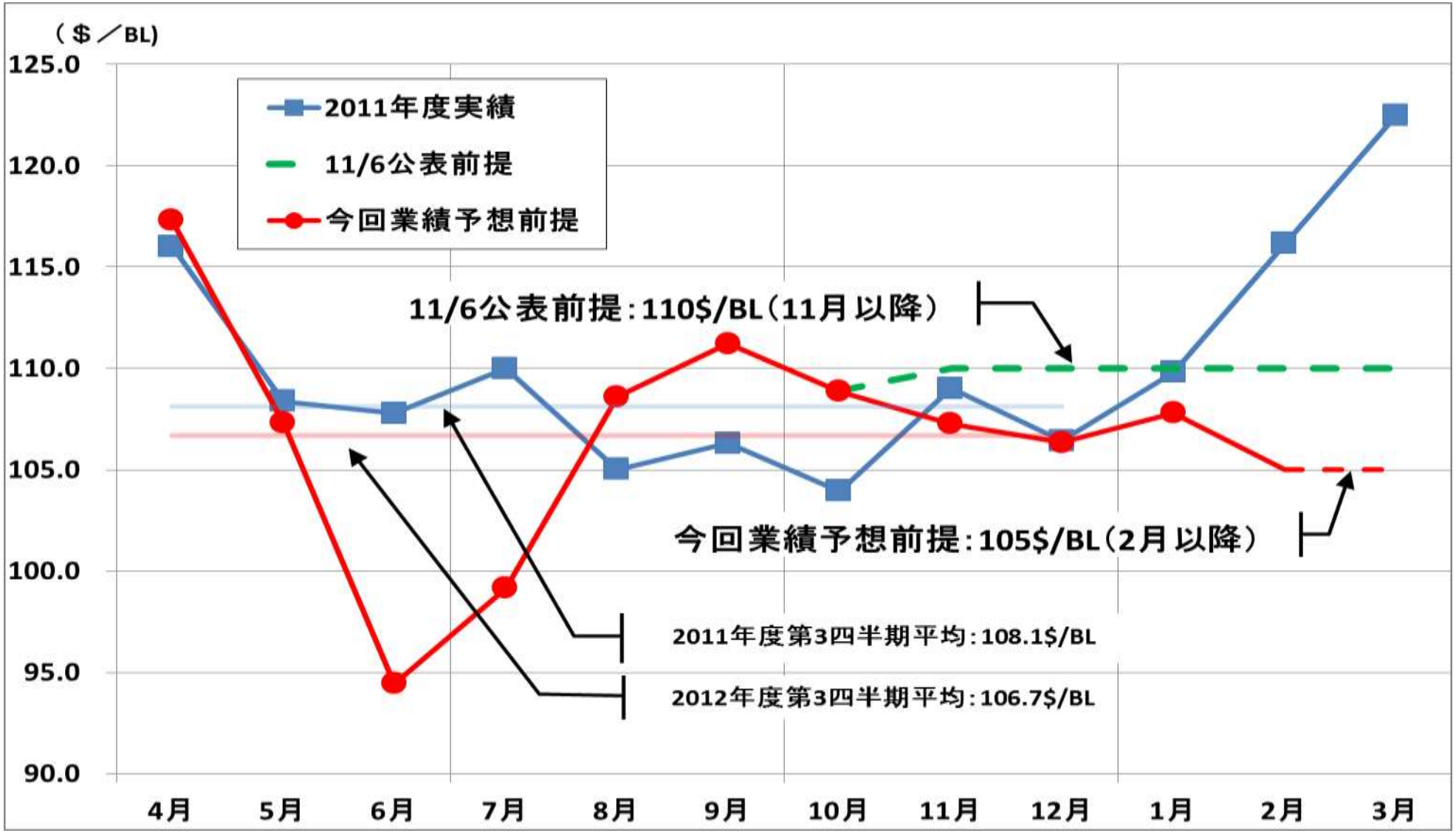
3．参考資料

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

原油価格の推移

出光

【ドバイ原油価格の月次推移と業績予想前提水準】

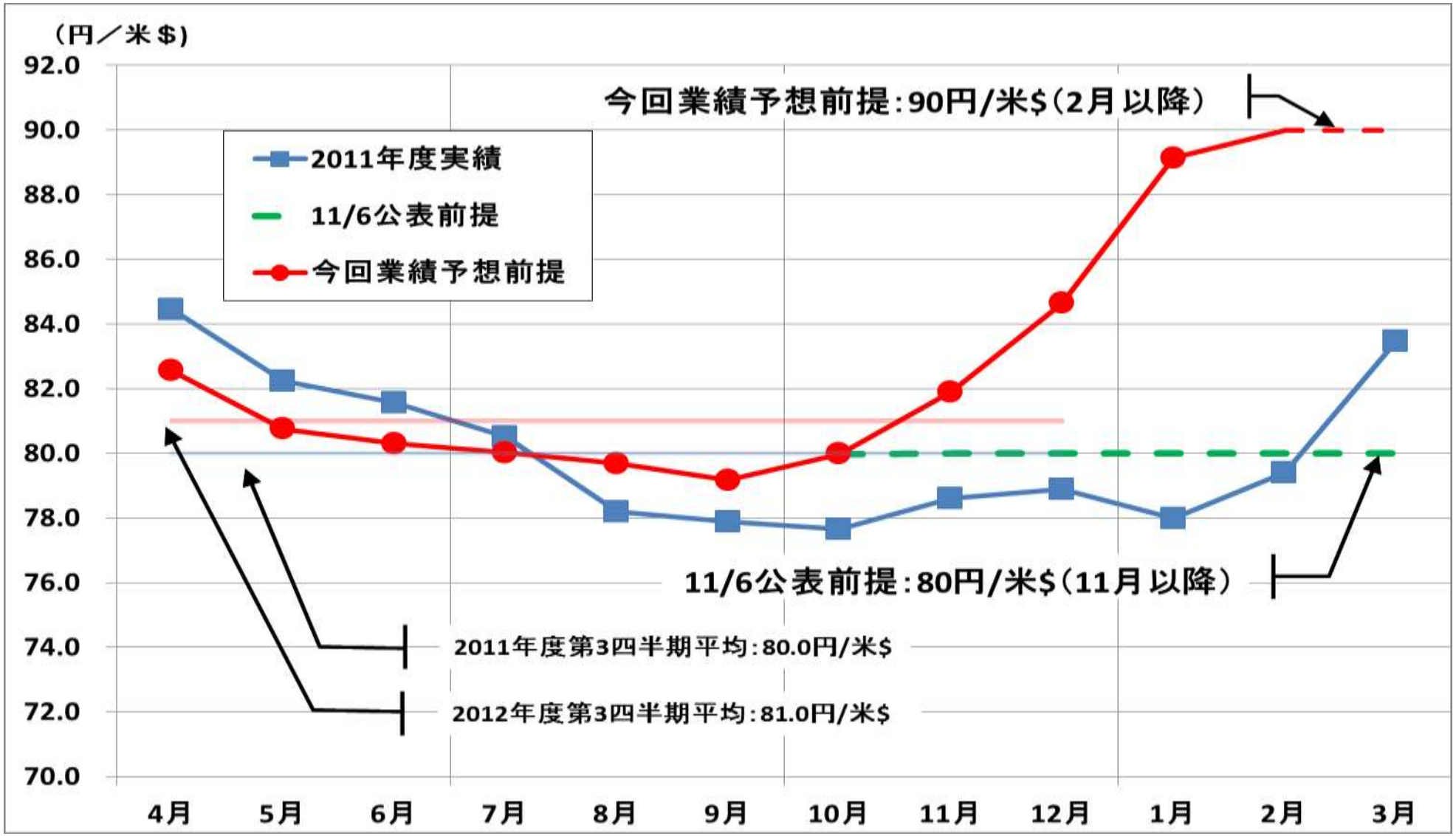


Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

円／米＄為替レート(TTS)の推移

出光

【円／米＄為替レート(TTS)の月次推移と業績予想前提水準】



Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

総括

【2012年度第3四半期決算】

■原油価格の下落により、在庫評価影響は▲16億円（前年同期比▲211億円）と減少した。

■石油製品マージンの縮小、石油化学製品の販売減、石炭コスト増等により、営業利益は550億円（前年同期比▲400億円）、当期純利益は164億円（前年同期比▲287億円）となった。

【2012年度業績予想】

■前回公表時から原油価格前提をDB110$/BLから105$/BL、円/米ドル為替を80円/$から90円/$に見直し、在庫評価影響は100億円（前回公表比＋135億円）と見込む。

■在庫評価影響除き営業利益では、石油開発でのコスト減や石油化学製品セグメントのマージン改善等から増益を見込む。

■2012年度業績予想の営業利益は875億円（前回公表比＋150億円）、当期純利益は380億円（前回公表比＋60億円）に修正する。

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

1．2012年度第3四半期決算

(1)概要

①原油・為替

（単位：ﾄﾞﾙ／ﾊﾞﾚﾙ、ﾄﾞﾙ／ﾄﾝ、円／ﾄﾞﾙ、％）

	'11年度3Q	'12年度3Q	増減	
原油価格(ﾄﾞﾊﾞｲ)	108.1	106.7	▲1.4	▲1.3%
原油価格(ﾌﾞﾚﾝﾄ)	111.9	112.1	+0.2	+0.2%
ナフサ価格(通関)	973	963	▲10	▲1.0%
為替レート(TTS)	80.0	81.0	+1.0	+1.3%

※ﾌﾞﾚﾝﾄ価格は暦年(1～9月)の平均価格。

②連結損益計算書(概要)

（単位：億円、％）

	'11年度3Q	'12年度3Q	増減	
売上高	31,736	31,578	▲158	▲0.5%
営業利益	950	550	▲400	▲42.1%
(在庫影響)	(195)	(▲16)	(▲211)	―
(在庫影響除き)	(755)	(566)	(▲189)	▲25.0%
営業外損益	▲37	▲45	▲8	―
経常利益	913	505	▲408	▲44.7%
特別損益	▲77	▲48	+29	―
当期純利益	451	164	▲287	▲63.7%

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用しています。
※「在庫影響」は、在庫評価及びたな卸資産簿価切下の影響を含みます。
※数字は億円未満を四捨五入で表示

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

(2)セグメント別情報

①営業利益

（単位：億円、%）

	'11年度3Q	'12年度3Q	増減	
石油製品	576	315	▲261	▲45.4%
（在庫影響除き）	(372)	(331)	(▲41)	(▲11.1%)
石油化学製品	112	61	▲51	▲45.7%
（在庫影響除き）	(121)	(61)	(▲60)	(▲49.6%)
資源	300	210	▲90	▲30.1%
（石油開発）	(173)	(218)	(+45)	(+26.0%)
（石炭他）	(127)	(▲8)	(▲135)	―
その他	1	1	0	+44.6%
調整額	▲38	▲36	+2	―
合計	950	550	▲400	▲42.1%
（在庫影響除き）	(755)	(566)	(▲189)	▲25.0%

※資源に含まれる「石油開発」及び「豪州石炭」は１２月決算

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

(2)セグメント別情報

出光

②営業利益の増減分析(前年同期比)

(単位:億円)

石油製品 ▲261

製品マージン縮小	▲ ９５	精製用燃料費・タイムラグ他	▲ １７
合理化効果	＋ ７１	在庫影響	▲２２０

石油化学製品 ▲51

販売数量減	▲ ４８	製品マージン改善	＋ １２
製造用燃料費・タイムラグ他・合理化効果	▲ ２４	在庫影響	＋ ９

石油開発 ＋45

数量要因	▲ ３０	原油価格・為替要因	＋ １９
探鉱費他	＋ ５６		

石炭他 ▲135

石炭数量・価格要因	▲ ４０	為替要因	▲ ２５
コスト要因	▲ ７０		

その他・調整 ＋ 2

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

2.　2012年度業績予想

(1)概要

①原油・為替

（単位：ﾄﾞﾙ／ﾊﾞﾚﾙ、ﾄﾞﾙ／ﾄﾝ、円／ﾄﾞﾙ、%）

	11/6公表	今回見通し	増減		2月以降前提
原油価格(ﾄﾞﾊﾞｲ)	108.2	106.3	▲1.9	▲1.8%	105.0
原油価格(ﾌﾞﾚﾝﾄ)	113.2	111.6	▲1.6	▲1.4%	-
ナフサ価格(通関)	959	958	▲1	▲0.1%	946
為替レート(TTS)	80.2	83.2	+3.0	+3.7%	90.0

※ﾌﾞﾚﾝﾄ価格は暦年(1～12月）の平均価格。

②連結損益計算書(概要)

（単位：億円、%）

	11/6公表	今回見通し	増減	
売上高	42,800	43,600	+800	+1.9%
営業利益	725	875	+150	+20.7%
（在庫影響）	(▲35)	(100)	(+135)	―
（在庫影響除き）	(760)	(775)	(+15)	(+2.0%)
営業外損益	10	0	▲10	―
経常利益	735	875	+140	+19.0%
特別損益	▲55	▲65	▲10	―
当期純利益	320	380	+60	+18.8%

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用しています。
※「在庫影響」は、在庫評価及びたな卸資産簿価切下の影響を含みます。
※数字は億円未満を四捨五入で表示

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

(2)セグメント別情報

出光

①営業利益

（単位：億円、％）

	11/6公表	今回見通し	増　減	
石　油　製　品	455	570	+115	+25.3%
（在庫影響除き）	(470)	(470)	(0)	(0.0%)
石油化学製品	85	115	+30	+35.3%
（在庫影響除き）	(105)	(115)	(+10)	(+9.5%)
資　　源	215	220	5	+2.3%
（石油開発）	(215)	(250)	(35)	(16.3%)
（石　炭　他）	(0)	(▲30)	(▲30)	―
そ　の　他	20	20	0	0.0%
調　整　額	▲50	▲50	0	―
合　　計	725	875	+150	+20.7%
（在庫影響除き）	(760)	(775)	(+15)	(+2.0%)

※資源に含まれる「石油開発」及び「豪州石炭」は１２月決算

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

(2)セグメント別情報

出光

②営業利益の増減分析(前回公表比)　　(単位:億円)

石油製品　＋115

販売数量要因他	＋　5	精製用燃料費	▲　5
在庫影響	＋１１５		

石油化学製品　＋30

製品マージン改善他	＋　１８	製造用燃料費・タイムラグ他	▲　8
在庫影響	＋　２０		

石油開発　＋35

原油数量・価格・為替要因	＋　9	探鉱費他	＋　２６

石炭他　▲30

石炭販売構成要因	▲　5	石炭その他要因	▲　２５

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

(3)第3次中期経営計画進捗状況

①経営指標

（単位：億円、%）	2010年度 実績	2011年度 実績	2012年度 中期計画	2012年度 今回見通し
売上高	36,593	43,103	37,500	43,600
営業利益※	1,422	1,475	1,200	1,000
当期利益	607	644	480	380
（10−12年累計）	-	-	**(900)**	**(1,631)**
投下資本営業利益率*	9.3%	9.6%	8.0%	6.6%
自己資本比率	20.4%	21.9%	22.0%	23.0%
ネットD/Eレシオ	1.6	1.3	1.5	1.2

※営業利益：持分法投資損益・受取配当金を含む

＊投下資本：自己資本＋有利子負債＋少数株主持分

【主要前提条件】

ドバイ原油価格	84.2$/bbl	110.1$/bbl	80.0$/bbl	106.3$/bbl
ナフサ価格（通関）	763$/t	971$/t	740$/t	958$/t

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

(3)第3次中期経営計画進捗状況

出光

②合理化の状況

※2009年度対比の合理化の目標と実績	(参考)2011年度3Q実績	2012年度11/6公表	2012年度3Q実績	2012年度見通し
石油製品 ・設備管理の効率化 ・製油所の省エネ・合理化 ・販売、物流部門の合理化　他	174億円	340億円	219億円	340億円
石油化学製品 ・千葉エチレン装置の運転最適化 ・減価償却費減　他	57億円	80億円	65億円	80億円
間接部門コスト ・管理部門等のスリム化	30億円	80億円	56億円	80億円
合計	261億円	500億円	340億円	500億円

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

（4）トピックス

１１月　インドネシア石炭会社（バラムルチ・サクセサラーナ社）の一部株式を取得

１２月　バイオエタノール事業に関する覚書をカンボジア政府と締結

豪州燃料油販売会社（フリーダムエナジーホールディングス社）を買収

１月　ニソン製油所・石油化学コンプレックス建設契約を締結

アルタガス社（カナダ）とLNG・LPG事業化可能性調査の為、合弁会社を設立し、パートナーシップ締結

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

3. 参考資料

目次

1．決算関連

（1）セグメント別売上高

（2）特別損益明細

（3）連結貸借対照表

2．感応度

3．販売と生産

（1）販売・生産数量実績

（2）販売・生産数量見通し

4．為替

5．市況

6．製油所稼動の状況

7．SS数推移

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

（1）－①2012年度第3四半期セグメント別売上高

（単位：億円）

	'11年度3Q	'12年度3Q	増減	
石油製品	26,351	26,397	+46	+0.2%
石油化学製品	3,848	3,729	▲119	▲3.1%
資源	1,337	1,196	▲141	▲10.5%
（石油開発）	(670)	(619)	(▲51)	(▲7.6%)
（石炭他）	(666)	(577)	(▲90)	(▲13.5%)
その他・調整額	201	257	+56	+27.9%
合計	31,736	31,578	▲158	▲0.5%

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

（1）－②2012年度セグメント別売上高見通し

（単位：億円）

	11/6公表	今回見通し	増　減	
石 油 製 品	35,900	36,500	+600	+1.7%
石油化学製品	4,900	5,100	+200	+4.1%
資　　源	1,600	1,600	0	0.0%
（石油開発）	(800)	(800)	(0)	(0.0%)
（石 炭 他）	(800)	(800)	(0)	(0.0%)
その他・調整額	400	400	0	0.0%
合　　計	42,800	43,600	+800	+1.9%

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

(2)特別損益明細

(単位：億円)

	'11年度3Q	'12年度3Q	増減
固定資産売却益	10	10	0
その他	1	1	0
特別利益計	11	11	0
固定資産売却除却損	18	17	▲1
固定資産減損損失	14	30	+16
その他	56	12	▲44
特別損失計	88	59	▲29
特別損益	▲77	▲48	+29

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

(3)連結貸借対照表

(単位:億円)

	'12/3末	'12/12末	増減		'12/3末	'12/12末	増減
現金・預金	1,715	1,133	▲582	買掛債務	4,075	4,062	▲13
売掛債権	4,523	4,516	▲7	短期借入金等	3,686	4,503	+817
たな卸資産	5,856	6,011	+156	その他流動負債	4,020	3,707	▲313
その他流動資産	1,212	1,226	+14	流動負債計	11,781	12,272	+490
				長期借入金等	5,473	4,730	▲743
				その他固定負債	3,422	3,355	▲66
流動資産計	13,306	12,886	▲419	固定負債計	8,895	8,086	▲809
有形固定資産	9,861	9,938	+77	負債合計	20,676	20,358	▲319
(土地)	6,014	5,972	▲43	株主資本	4,684	4,770	+86
(その他)	3,847	3,966	+119	その他の包括利益累計額	1,182	1,183	+1
その他固定資産	3,655	3,783	+129	少数株主持分	279	298	+18
固定資産計	13,516	13,721	+206	純資産計	6,145	6,250	+105
総資産計	26,821	26,608	▲214	負債・純資産計	26,821	26,608	▲214

有利子負債計	9,198	9,268	+70
自己資本比率	21.9%	22.4%	0.5%

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

2. 感応度

出光

（1）原油価格1ﾄﾞﾙ/ﾊﾞﾚﾙ上昇の年度収支への影響

石油製品	精製用燃料費増加等	▲３億円
	在庫評価影響の増	＋２４億円
	計	＋２１億円
石油開発		＋６億円

（2）為替1円/ﾄﾞﾙ　円安の年度収支への影響

石油製品	精製用燃料費増加等	▲４億円
	在庫評価影響の増	＋３２億円
	計	＋２８億円
石油開発		―

※上記の他に、資源事業等において、ノルウェークローネ、豪ドル、英ポンド等の為替変動影響を受けます。

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

3. 販売と生産

（1）ー①販売数量実績（燃料油販売：個別）

（単位：千ＫＬ、％）

	'11年度3Q	'12年度3Q	増減	
ガソリン	6,622	6,532	▲90	▲1.4%
（ハイオク　）	840	815	▲25	▲2.9%
（レギュラー）	5,782	5,717	▲65	▲1.1%
ナフサ	184	184	0	+0.2%
ジェット燃料	1,041	1,132	+91	+8.7%
灯油	1,720	1,769	+49	+2.9%
軽油	4,302	4,387	+85	+2.0%
Ａ重油	1,986	2,054	+68	+3.4%
Ｃ重油	2,370	3,106	+735	+31.0%
国内燃料油販売計	18,226	19,164	+938	+5.1%
輸出燃料油	3,302	2,685	▲617	▲18.7%
（一般輸出）	1,504	651	▲852	▲56.7%
燃料油販売計	21,527	21,849	+322	+1.5%

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

3. 販売と生産

（1）－②販売数量実績（石油化学製品・個別）

（単位：千ｔ、％）

	'11年度3Q	'12年度3Q	増減	
石油化学製品計	2,250	2,037	▲213	▲9.4%
（基礎化学品）	1,928	1,729	▲199	▲10.3%
（機能製品計）	322	309	▲14	▲4.2%

（1）－③販売数量実績（潤滑油）

（単位：千ＫＬ、％）

	'11年度3Q	'12年度3Q	増減	
潤滑油	709	715	+6	+0.8%

※海外ライセンス販売先を含む

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

3. 販売と生産

（1）ー④石油開発生産量（ガス含む）

（単位：千BOED、%）

	'11年度3Q	'12年度3Q	増減	
ノルウェー	26.8	22.3	▲4.5	▲16.7%
英国	3.4	3.2	▲0.2	▲3.4%
ベトナム	0.4	0.4	0.0	▲1.7%
生産量合計（千BOED）	30.6	25.9	▲4.7	▲15.4%
生産量合計（千BOE）	8,362	7,104	▲ 1,258	▲15.0%

※数値は資源開発子会社の保有権益ベース

（1）ー⑤石炭生産量

（単位：千ｔ、%）

	'11年度3Q	'12年度3Q	増減	
エンシャム（85%）	2,692	2,220	▲472	▲17.5%
マッセルブルック	968	873	▲95	▲9.8%
ボガブライ	2,412	2,665	+253	+10.5%
タラウォンガ（30%）	338	409	+71	+21.0%
生産量 合計	6,409	6,167	▲242	▲3.8%

※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および豪州石炭は12月決算

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

3. 販売と生産

（2）ー①販売数量見通し（燃料油販売：個別）

（単位：千ＫＬ、％）

	11/6公表	今回見通し	増減	
ガソリン	8,580	8,590	+10	0.1%
（ハイオク　）	1,070	1,070	0	0.0%
（レギュラー）	7,510	7,520	+10	0.1%
ナフサ	240	250	+10	+4.2%
ジェット燃料	1,450	1,500	+50	+3.4%
灯油	3,170	3,300	+130	+4.1%
軽油	5,650	5,770	+120	+2.1%
Ａ重油	2,910	2,990	+80	+2.7%
Ｃ重油	3,710	4,210	+500	+13.5%
国内燃料油販売計	25,710	26,610	+900	+3.5%
輸出燃料油	4,280	3,820	▲460	▲10.7%
（一般輸出）	1,510	1,070	▲440	▲29.1%
燃料油販売計	29,990	30,430	+440	+1.5%

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

3. 販売と生産

（2）－②販売数量見通し（石油化学製品・個別）

（単位：千ｔ、％）

	11/6公表	今回見通し	増減	
石油化学製品計	2,820	2,800	▲20	▲0.7%
（基礎化学品）	2,370	2,370	0	0.0%
（機能製品計）	450	430	▲20	▲4.4%

（2）－③販売数量見通し（潤滑油）

（単位：千ＫＬ、％）

	11/6公表	今回見通し	増減	
潤滑油	960	970	10	1.0%

※海外ライセンス販売先を含む

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

3. 販売と生産

(2)－④石油開発生産量見通し(ガス含む)

（単位：千ＢＯＥＤ、％）

	11/6公表	今回見通し	増減	
ノルウェー	21.8	22.3	+0.5	+2.1%
英国	3.3	2.8	▲0.4	▲13.3%
ベトナム	0.5	0.4	▲0.1	▲5.9%
生産量合計（千BOED）	25.5	25.5	0.0	0.0%
生産量合計（千BOE）	9,340	9,340	0	0.0%

※数値は資源開発子会社の保有権益ベース

(2)－⑤石炭生産量見通し

（単位：千ｔ、％）

	11/6公表	今回見通し	増減	
エンシャム(85%)	3,520	3,680	+160	+4.5%
マッセルブルック	1,190	1,120	▲70	▲5.9%
ボガブライ	3,650	3,780	130	+3.6%
タラウォンガ(30%)	540	560	+20	+3.7%
生産量　合計	8,900	9,140	+240	+2.7%

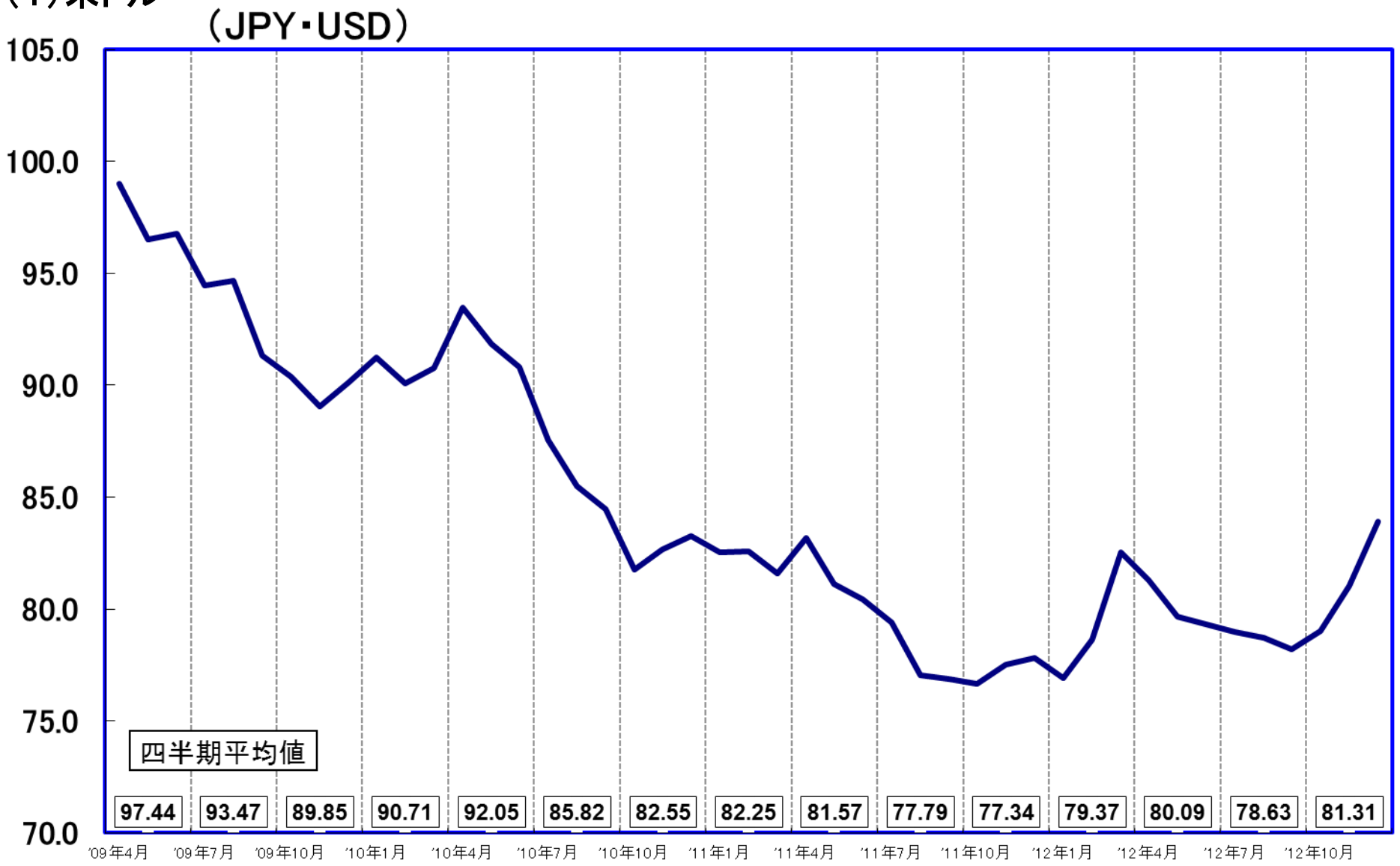
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および豪州石炭は12月決算

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

4. 為替

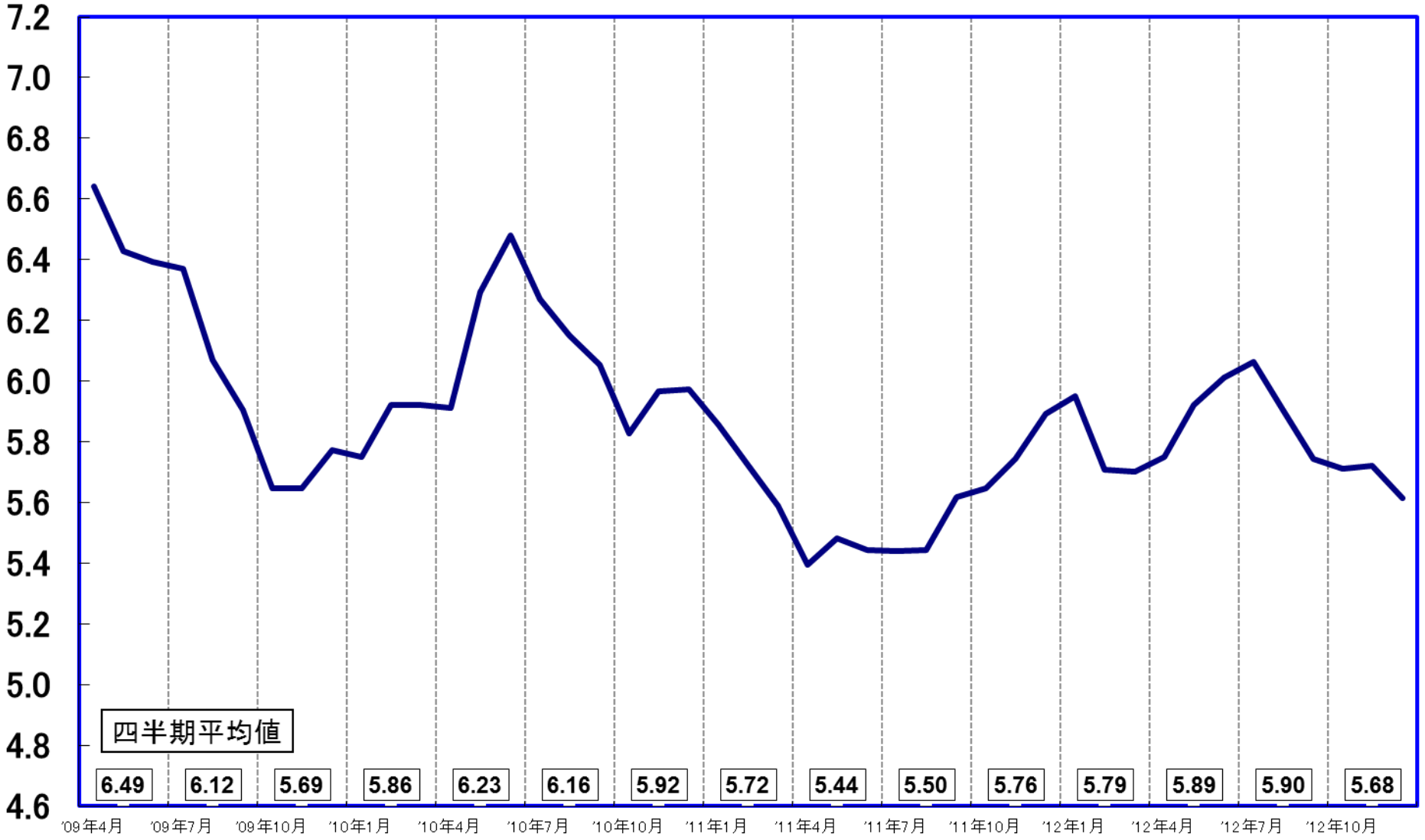
(1)米ドル



Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

4. 為替

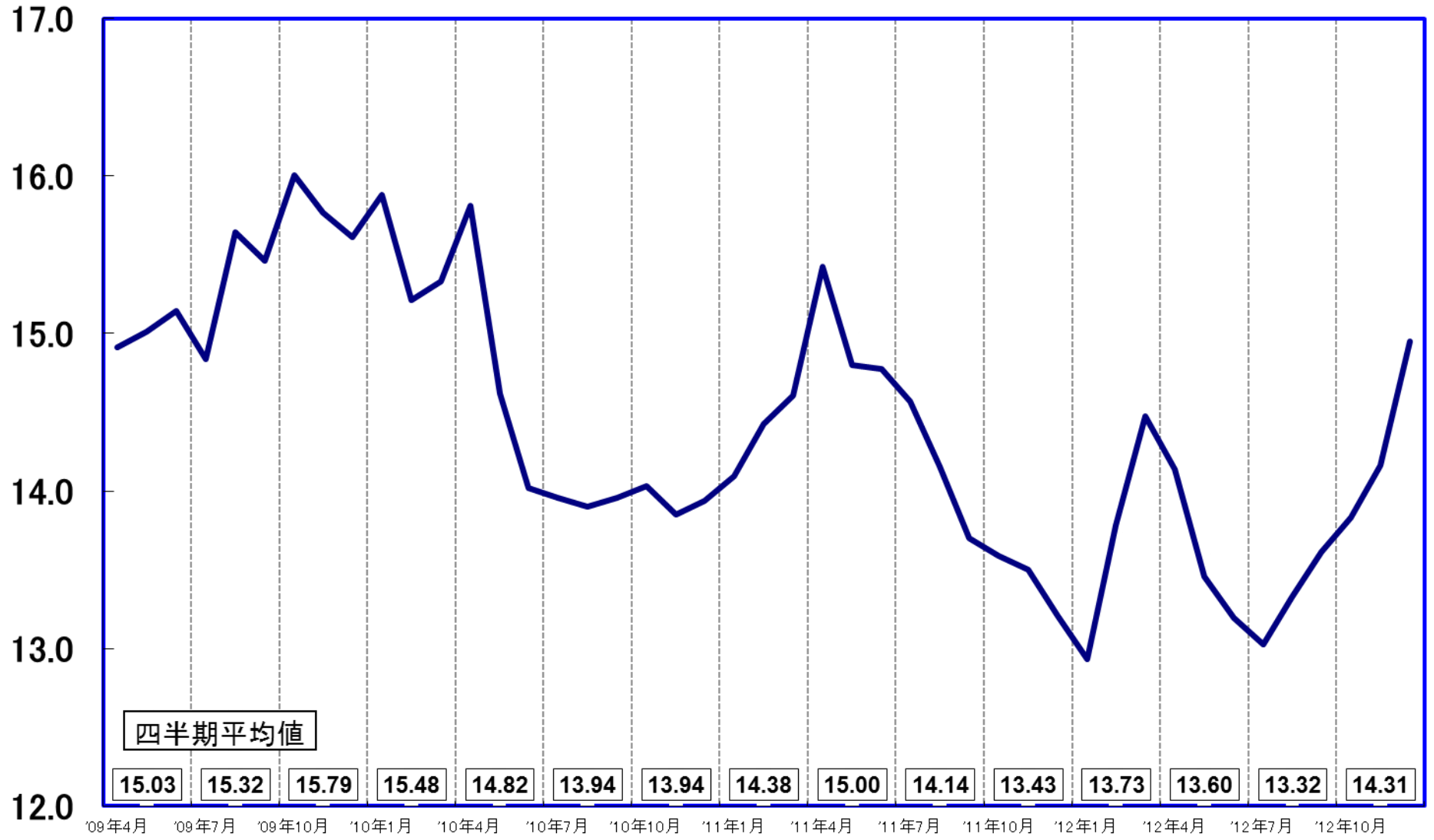
(2)ノルウェークローネ（NOK・USD）



Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

4. 為替

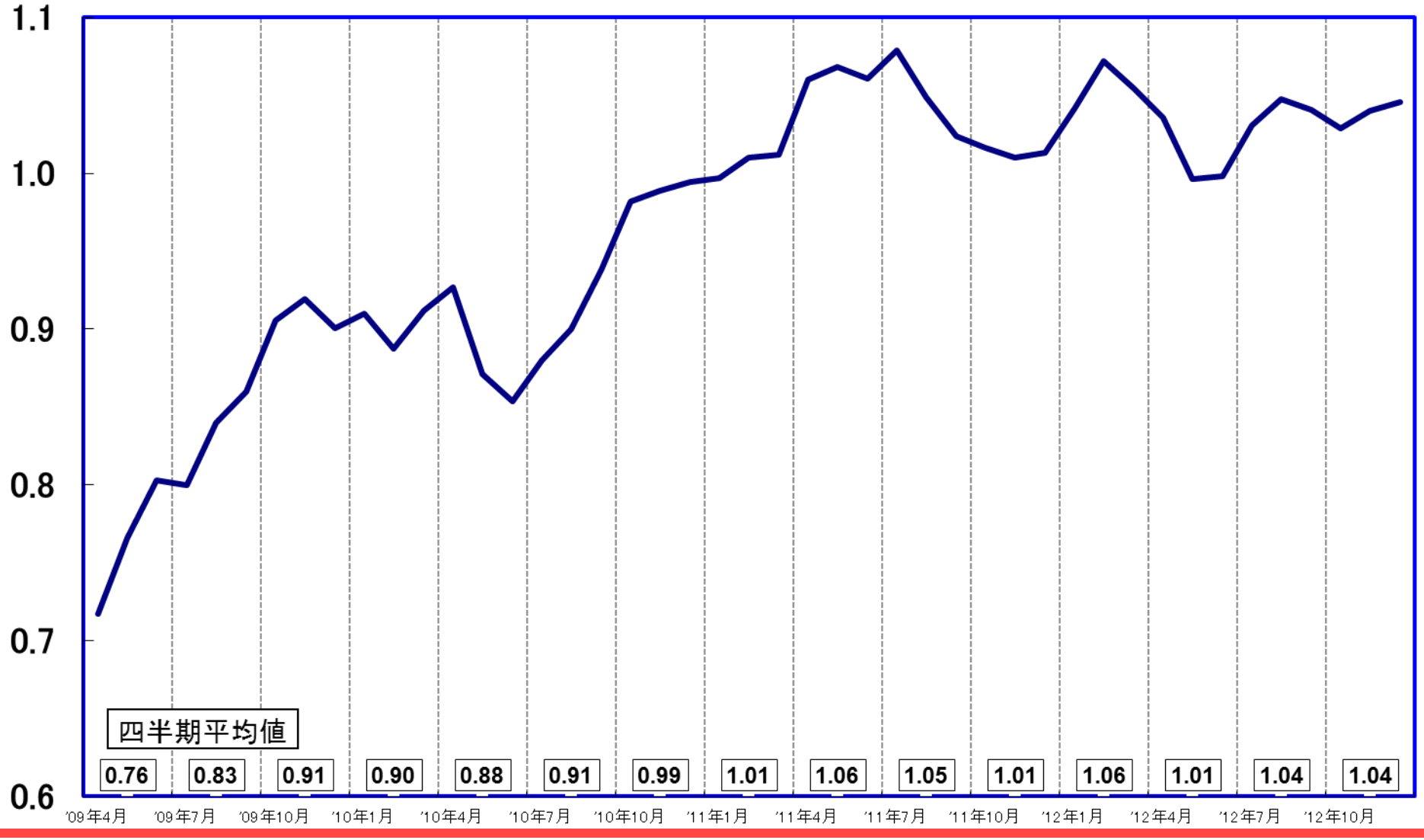
(3)ノルウェークローネ (JPY・NOK)



Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

4. 為替

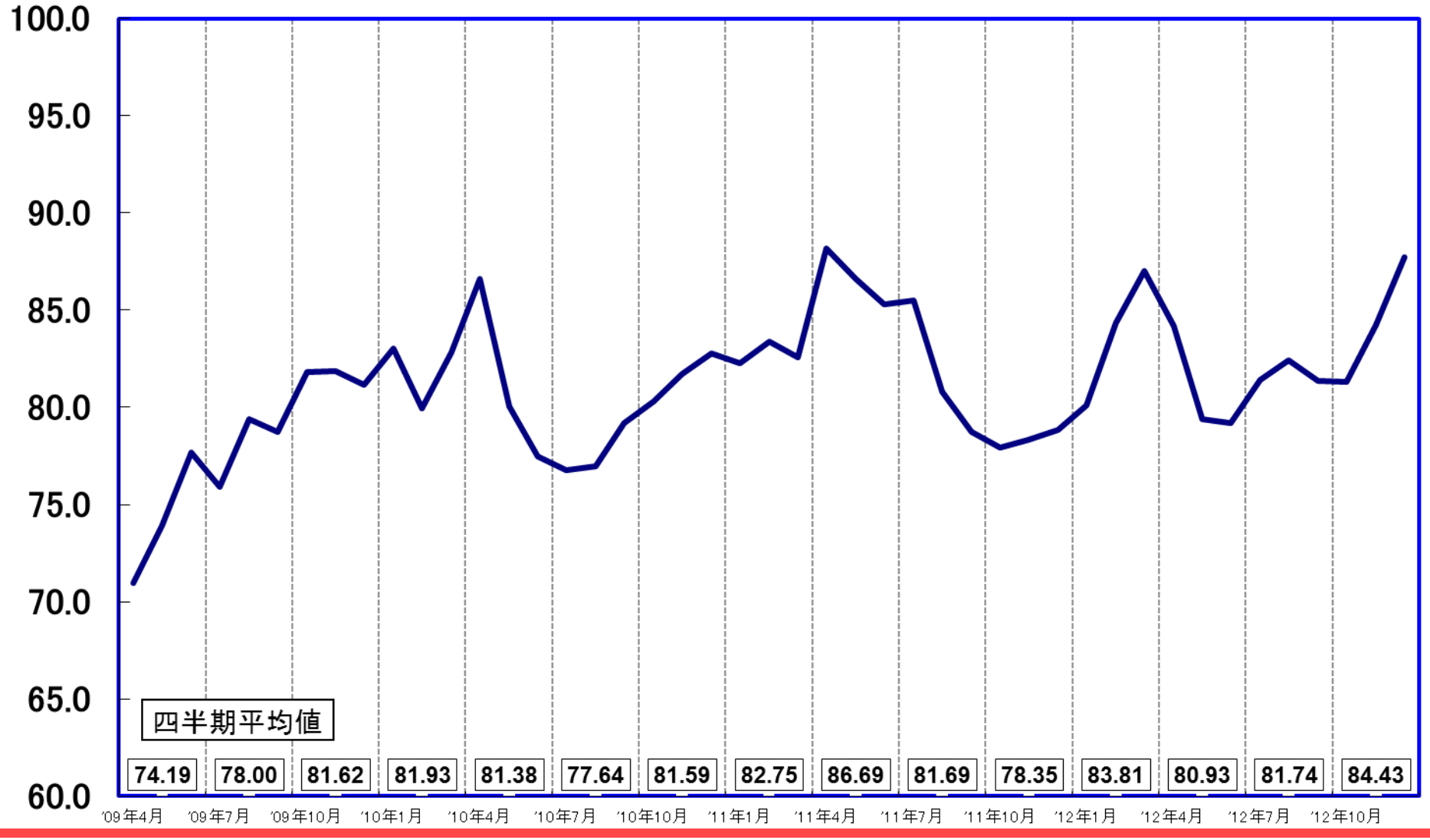
(4)オーストラリアドル
(USD・AUD)



Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

4. 為替

(5)オーストラリアドル (JPY・AUD)

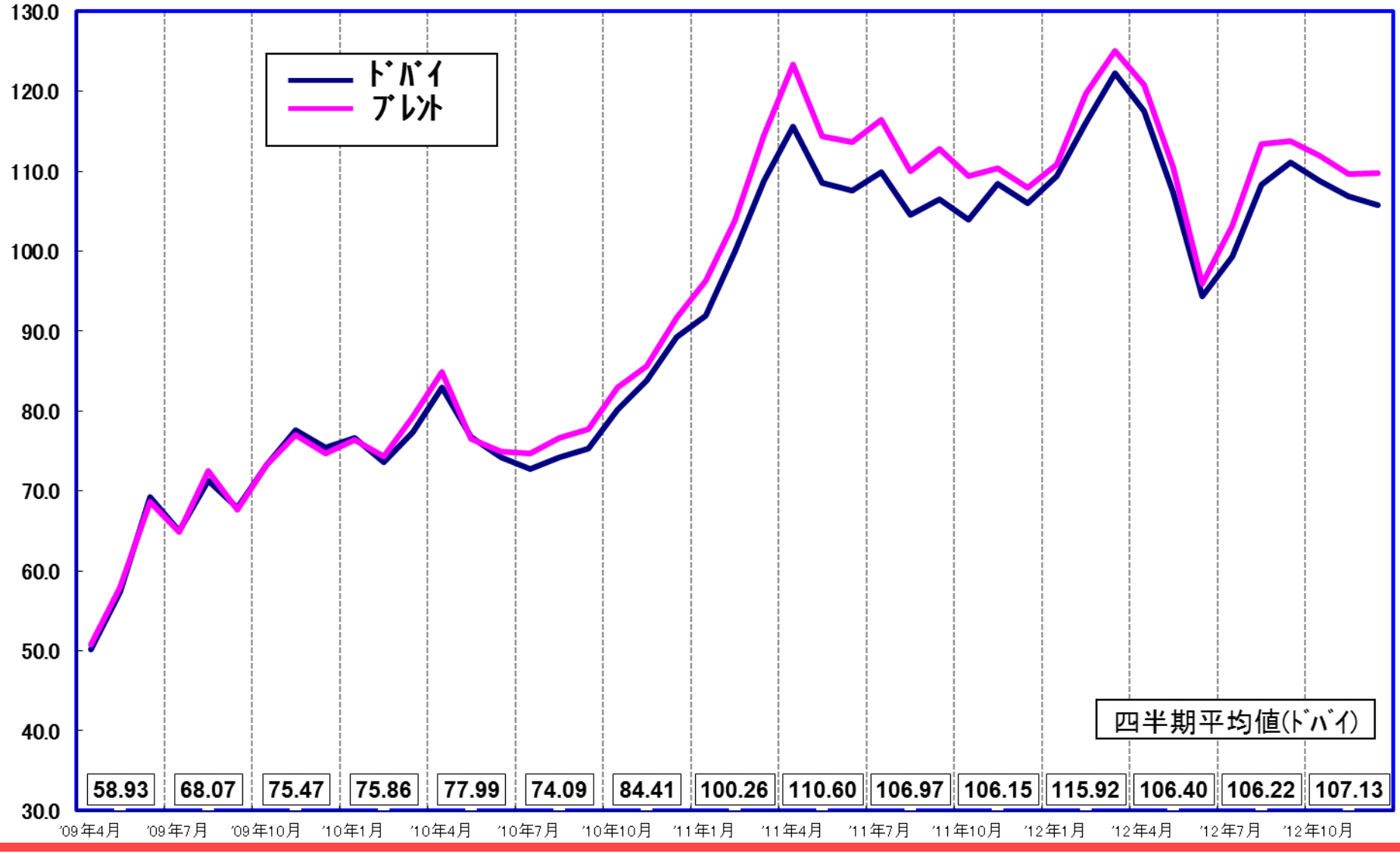


Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

5. 市況

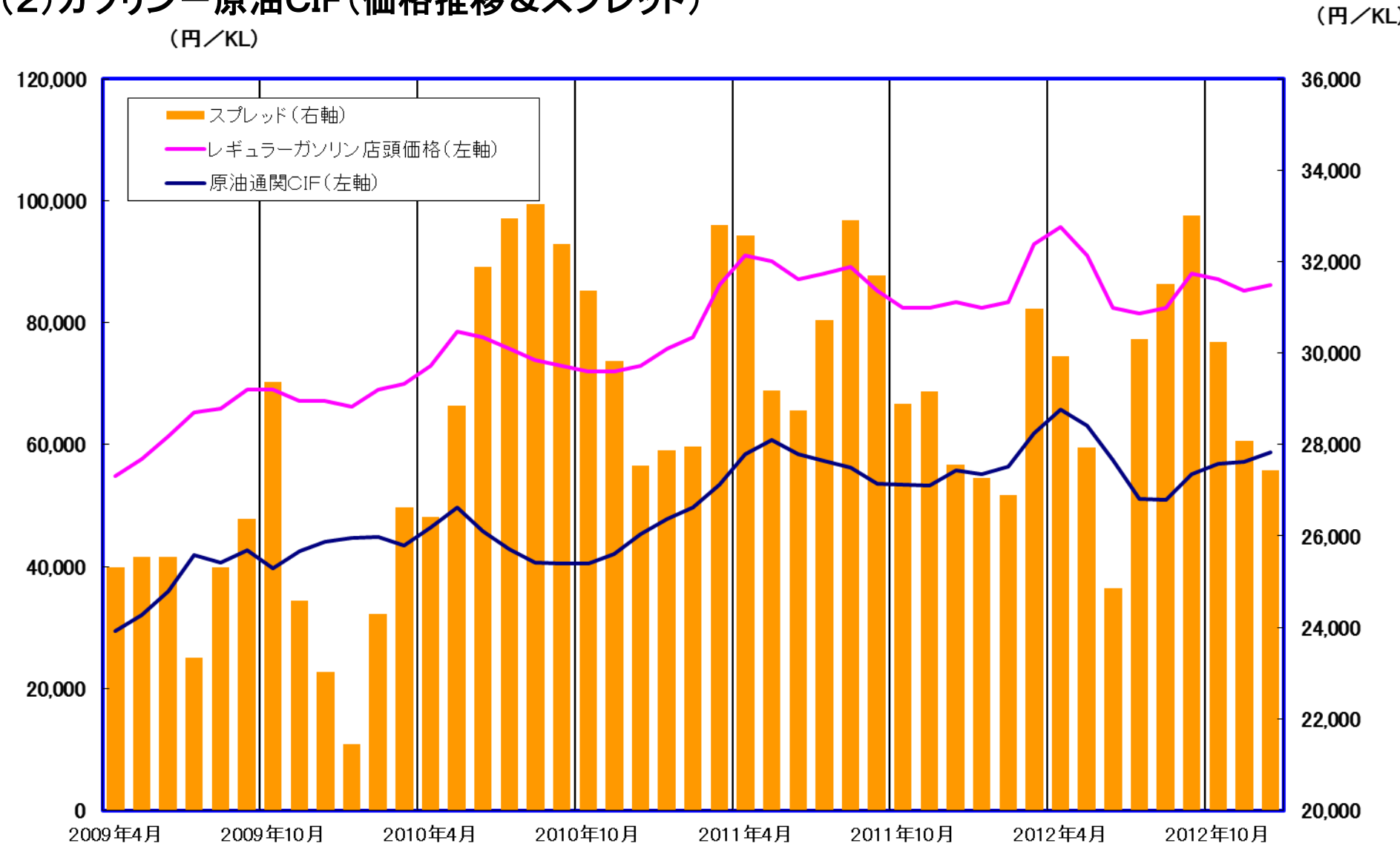
(1)原油価格(ﾄﾞﾊﾞｲ、ﾌﾞﾚﾝﾄ)

($／B)



Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

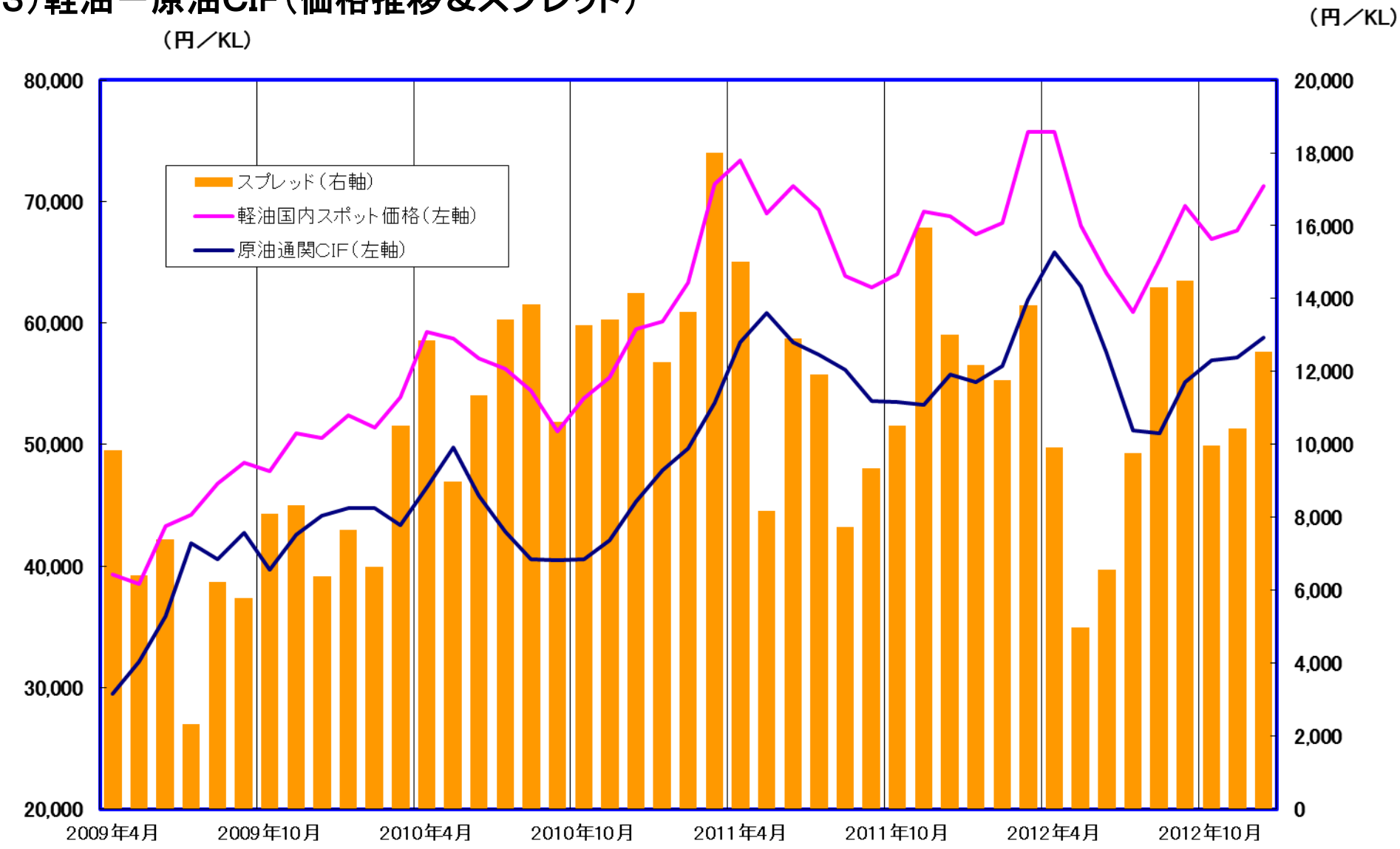
(2)ガソリン－原油CIF(価格推移＆スプレッド)



Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

5. 市況

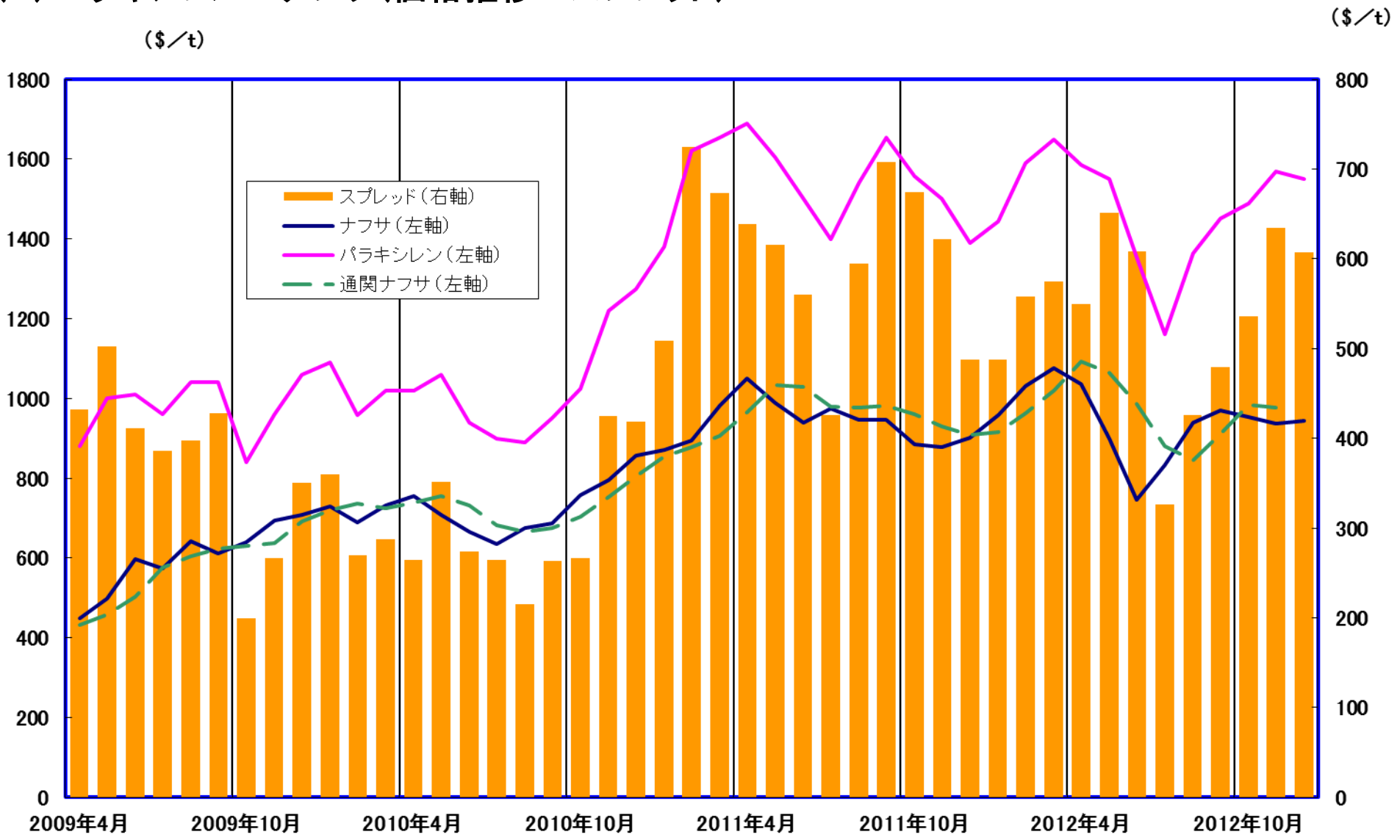
(3)軽油－原油CIF(価格推移＆スプレッド)



Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

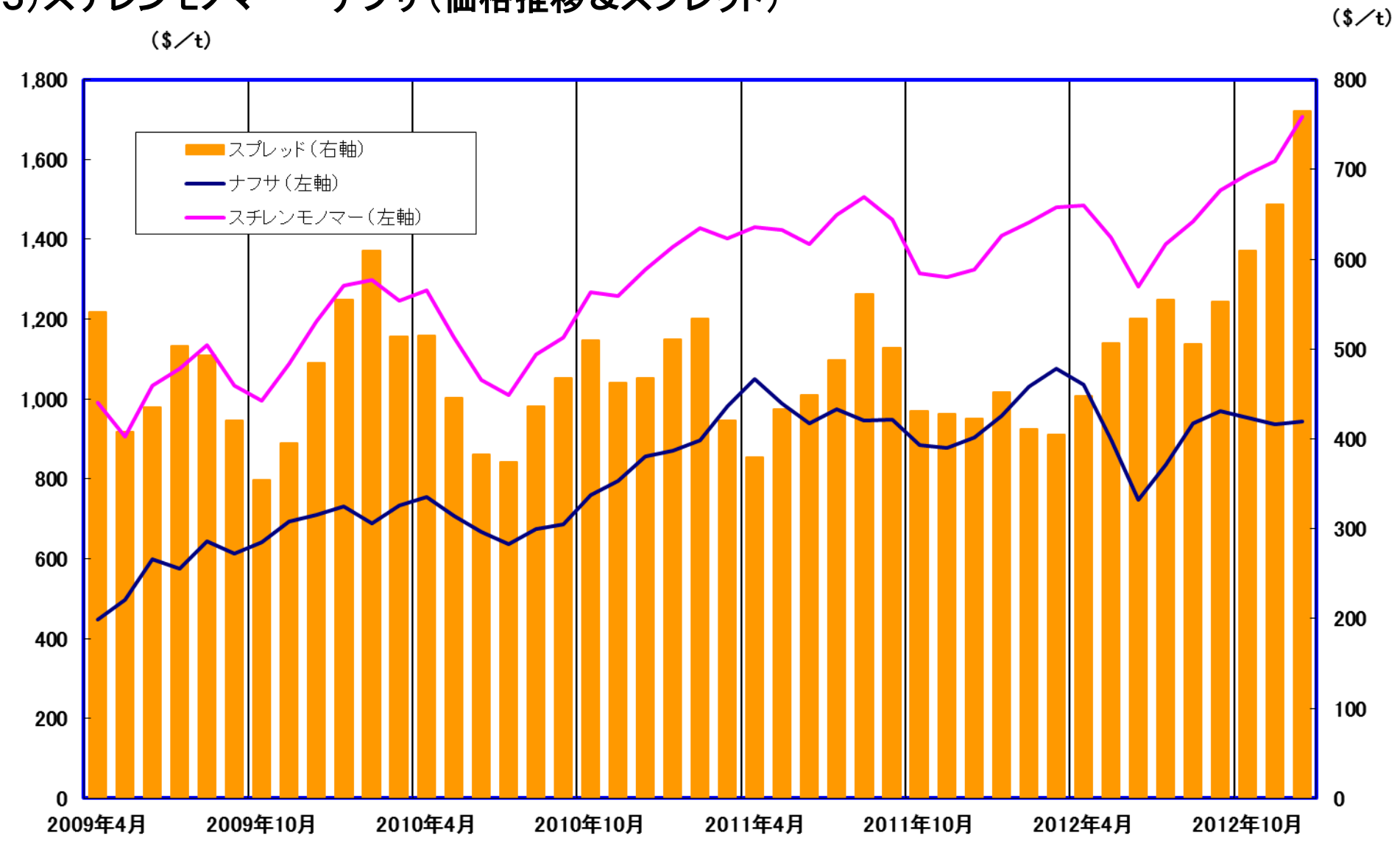
5. 市況

（4）パラキシレンーナフサ（価格推移＆スプレッド）



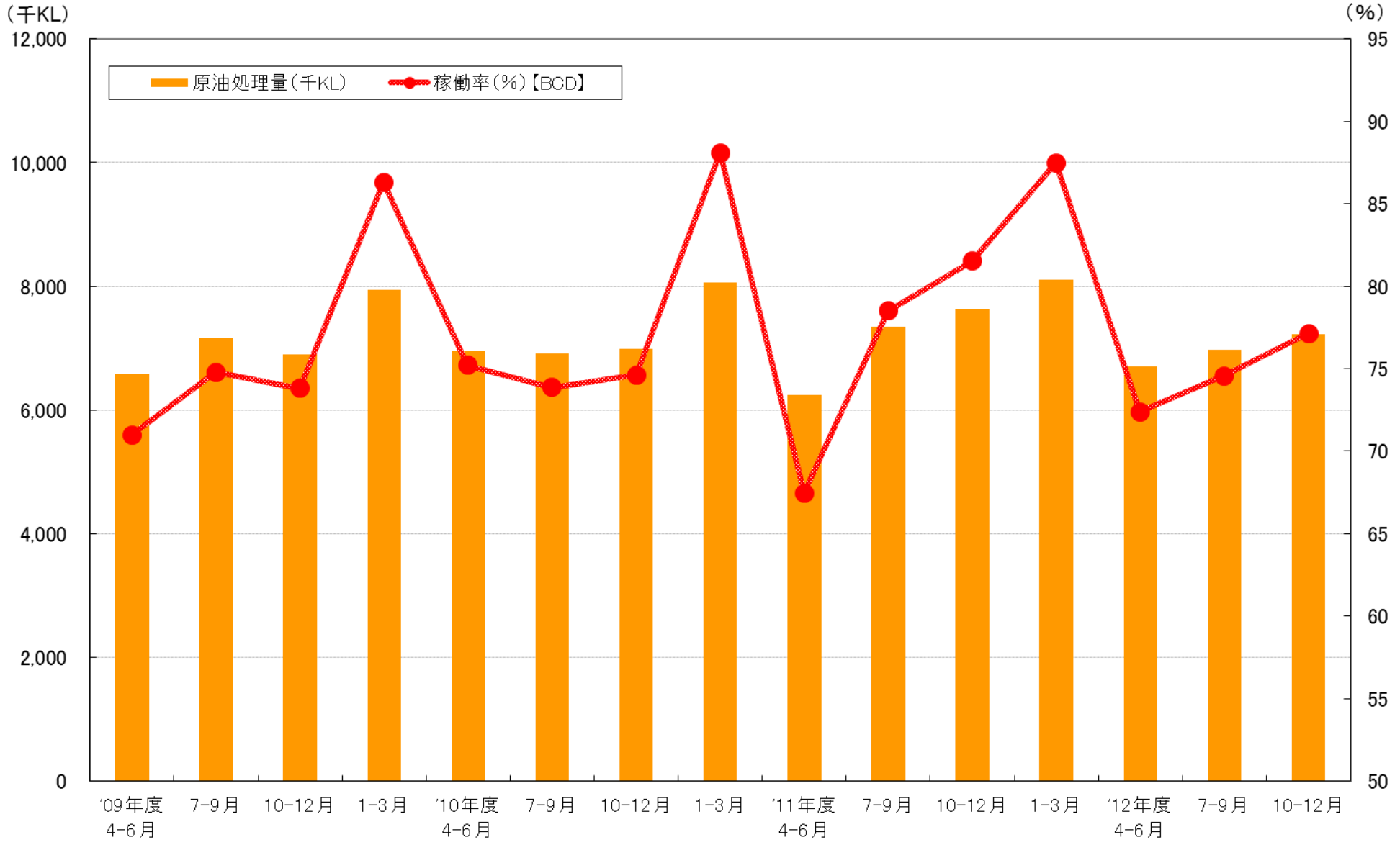
Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

(5)スチレンモノマーーナフサ(価格推移＆スプレッド)



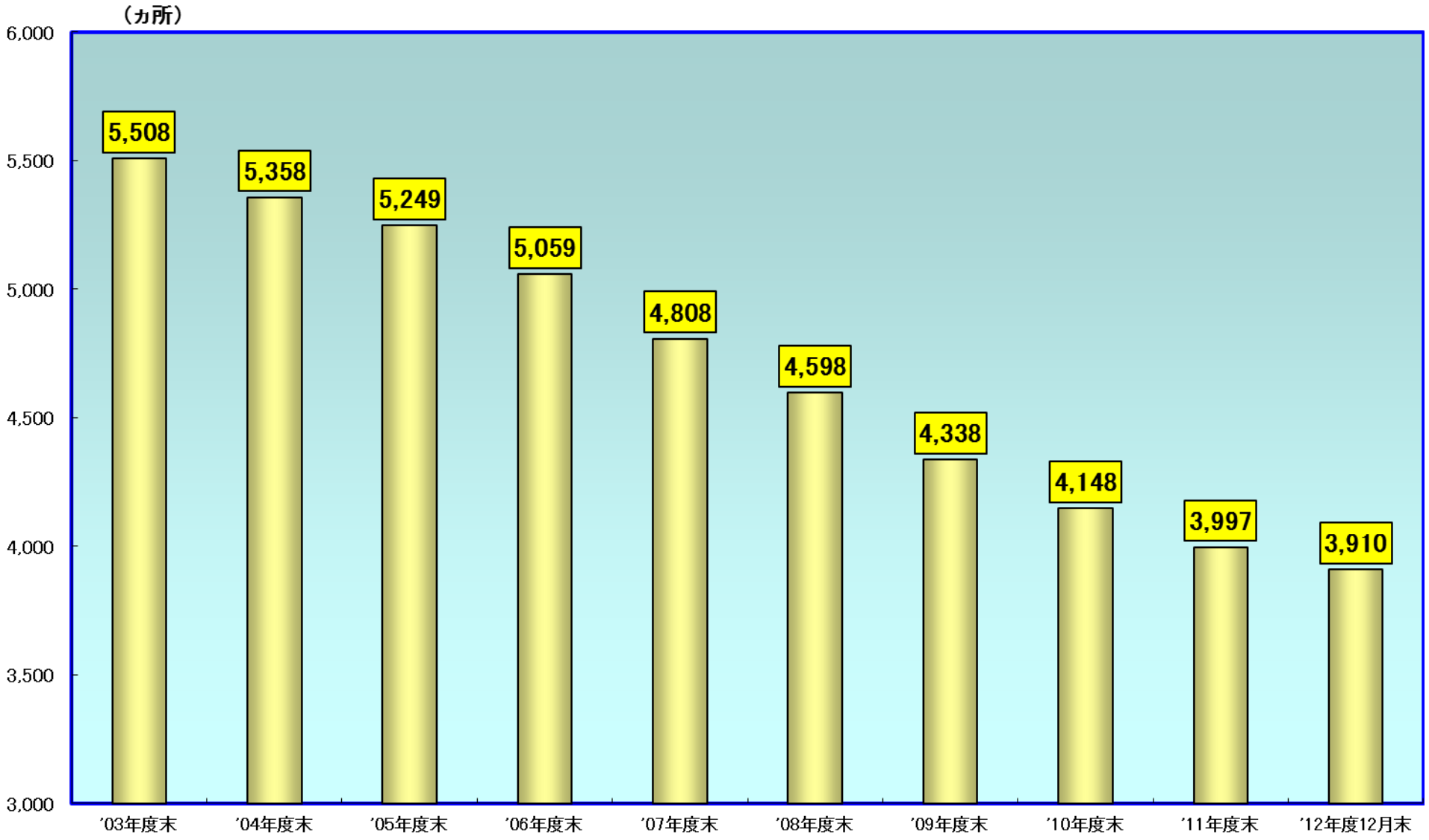
Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

6. 製油所稼動の状況



Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

7. SS数推移



Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

見通しに関する注意事項

本資料に記載されている当社の業績見通し、戦略、経営方針などのうち、歴史的事実でないものは、将来に関する見通しであり、これらは、現在入手可能な情報から得られた当社経営陣の判断に基づいて作成しております。

実際の業績に影響を与え得る要素には、経済情勢、原油価格、石油製品の需要動向、市況、為替レートおよび金利など、潜在的リスクや不確実性があるものを含んでおります。

従いまして、実際の業績は、これらの重要な要素の変動により、業績見通しとは大きく異なる結果となり得ることを、ご承知おきください。

Copyright©2013 Idemitsu Kosan Co., Ltd. All Rights Reserved.

