

2014年度 第2四半期決算説明資料

出光興産株式会社
2014年11月4日

1. 2014年度第2四半期決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

2. 2014年度業績予想

(1) 概要

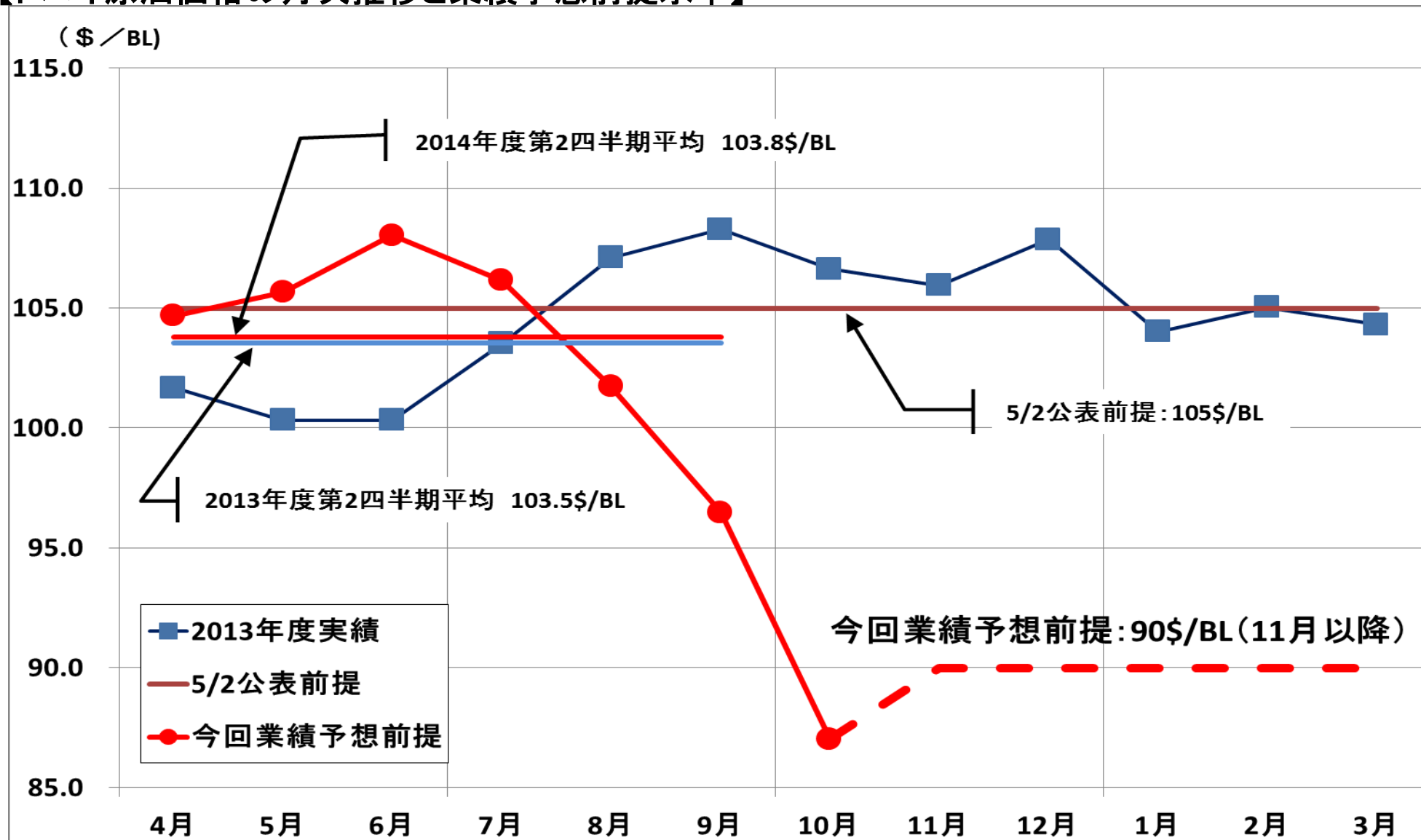
(2) セグメント別情報

(3) 合理化の状況

3. 参考資料

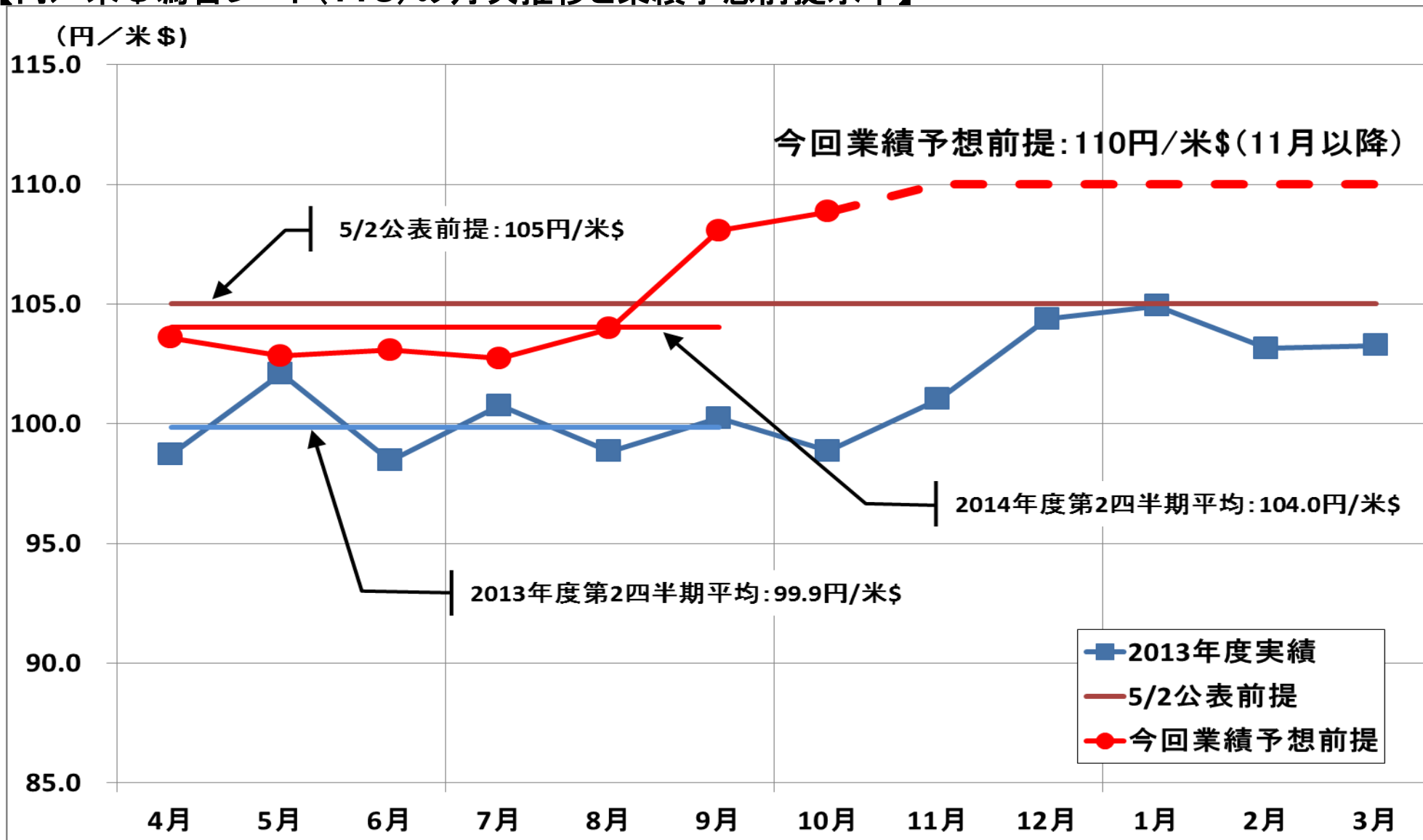
原油価格の推移

【ドバイ原油価格の月次推移と業績予想前提水準】



円／米\$為替レート(TTS)の推移

【円／米\$為替レート(TTS)の月次推移と業績予想前提水準】



【2014年度第2四半期決算】

- 石油製品マージン拡大や資源セグメントの増益が、石油化学製品マージン縮小等による減益を上回り、在庫影響除きの営業利益は499億円(前年同期比+147億円)となった。
- 在庫評価影響は、原油価格の下落により▲64億円(前年同期比▲225億円)となった結果、営業利益は436億円(前年同期比▲79億円)となった。
- 当期純利益は、前期に豪州石炭事業に関する保険金収入(211億円)があった影響等により、188億円(前年同期比▲200億円)となった。

【2014年度業績予想】

- 上期のマージン拡大等による石油製品セグメントの増益が、原油価格下落等による資源セグメントの減益を上回り、在庫影響除きの営業利益は870億円(前回公表比+70億円)を見込む。
- 在庫評価影響は▲200億円(前回公表比▲200億円)を見込んでおり、この結果、営業利益は670億円(前回公表比▲130億円)、当期純利益300億円(前回公表並み)と見込む。

1. 2014年度第2四半期決算

(1)概要

①原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

| | '13年度2Q | '14年度2Q | 増減 | |
|------------|---------|---------|------|-------|
| 原油価格(トバイ) | 103.5 | 103.8 | +0.3 | +0.3% |
| 原油価格(ブレント) | 107.5 | 108.9 | +1.4 | +1.3% |
| ナフサ価格(通関) | 917 | 961 | +44 | +4.8% |
| 為替レート(TTS) | 99.9 | 104.0 | +4.1 | +4.1% |

※ブレント価格は暦年(1~6月)の平均価格。

②連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

| | '13年度2Q | '14年度2Q | 増減 | |
|----------|---------|---------|--------|----------|
| 売上高 | 23,470 | 24,160 | +691 | +2.9% |
| 営業利益 | 514 | 436 | ▲79 | ▲15.3% |
| (在庫影響) | (162) | (▲64) | (▲225) | — |
| (在庫影響除き) | (353) | (499) | (+147) | (+41.7%) |
| 営業外損益 | ▲40 | 21 | +61 | — |
| 経常利益 | 474 | 457 | ▲17 | ▲3.7% |
| 特別損益 | 203 | ▲41 | ▲244 | — |
| 当期純利益 | 388 | 188 | ▲200 | ▲51.6% |

※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

(2)セグメント別情報

①営業利益

(単位：億円)

| | '13年度2Q | '14年度2Q | 増減 | |
|----------|---------|---------|--------|-----------|
| 石油製品 | 236 | 128 | ▲108 | ▲45.8% |
| (在庫影響除き) | (76) | (204) | (+127) | (+166.8%) |
| 石油化学製品 | 222 | 118 | ▲104 | ▲46.7% |
| (在庫影響除き) | (219) | (106) | (▲113) | (▲51.7%) |
| 資源 | 81 | 189 | +108 | +133.5% |
| (石油開発) | (119) | (178) | (+59) | (+49.1%) |
| (石炭他) | (▲39) | (11) | (+49) | — |
| その他 | ▲1 | 18 | +19 | — |
| 調整額 | ▲23 | ▲17 | +6 | — |
| 合計 | 514 | 436 | ▲79 | ▲15.3% |
| (在庫影響除き) | (353) | (499) | (+147) | (+41.7%) |

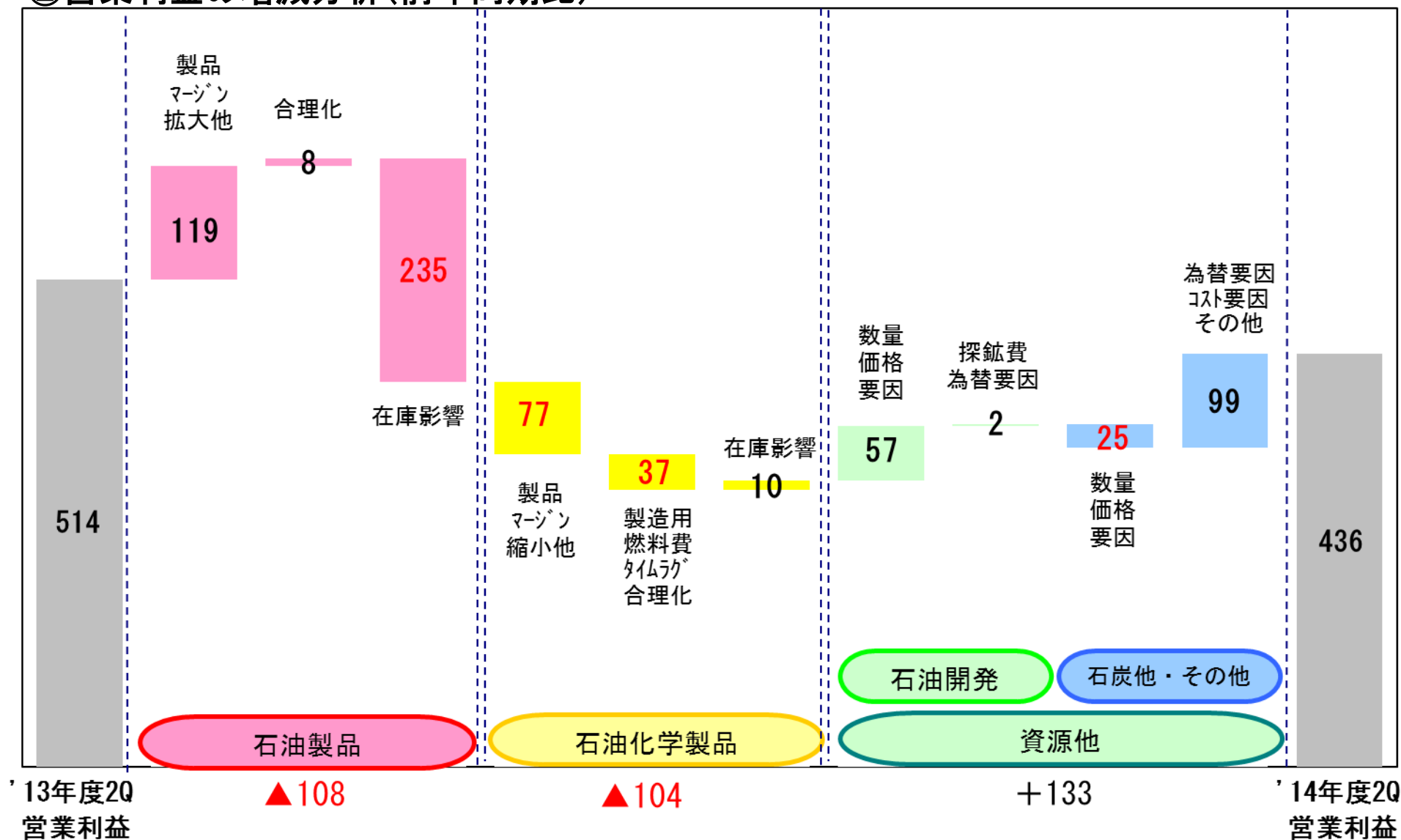
※資源に含まれる「石油開発」及び豪州石炭は12月決算

(2)セグメント別情報



②営業利益の増減分析(前年同期比)

(単位:億円)



2. 2014年度業績予想

(1) 概要

① 原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

| | 5/2公表 | 今回見通し | 増減 | |
|------------|-------|-------|------|-------|
| 原油価格(ドバイ) | 105.0 | 96.9 | ▲8.1 | ▲7.7% |
| 原油価格(ブレント) | 108.0 | 103.2 | ▲4.8 | ▲4.4% |
| ナフサ価格(通関) | 932 | 886 | ▲46 | ▲4.9% |
| 為替レート(TTS) | 105.0 | 107.0 | +2.0 | +1.9% |

| 11月以降前提 |
|---------|
| 90.0 |
| 93.0 |
| 811 |
| 110.0 |

※ブレント価格は暦年(1~12月)の平均価格。

② 連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

| | 5/2公表 | 今回見通し | 増減 | |
|----------|--------|--------|--------|---------|
| 売上高 | 51,400 | 50,000 | ▲1,400 | ▲2.7% |
| 営業利益 | 800 | 670 | ▲130 | ▲16.3% |
| (在庫影響) | (0) | (▲200) | (▲200) | — |
| (在庫影響除き) | (800) | (870) | (+70) | (+8.7%) |
| 営業外損益 | ▲40 | 40 | +80 | — |
| 経常利益 | 760 | 710 | ▲50 | ▲6.6% |
| 特別損益 | ▲86 | ▲86 | 0 | — |
| 当期純利益 | 300 | 300 | 0 | 0.0% |

※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

(2) セグメント別情報

① 営業利益

(単位：億円)

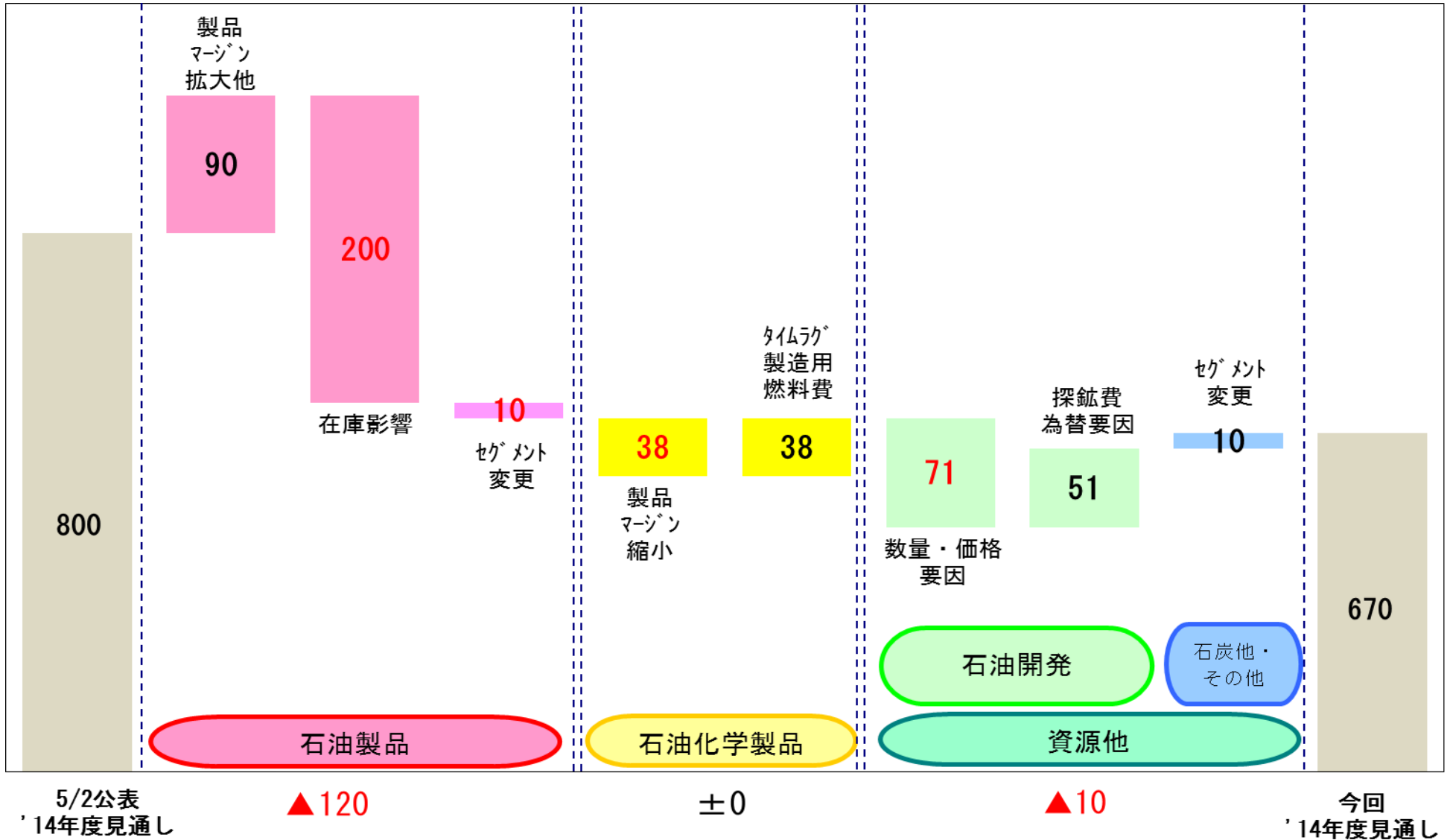
| | 5/2公表 | 今回見通し | 増 減 | |
|----------|-------|-------|-------|----------|
| 石油製品 | 440 | 320 | ▲120 | ▲27.3% |
| (在庫影響除き) | (440) | (520) | (+80) | (+18.2%) |
| 石油化学製品 | 150 | 150 | 0 | 0.0% |
| (在庫影響除き) | (150) | (150) | (0) | (0.0%) |
| 資 源 | 230 | 220 | ▲10 | ▲4.3% |
| (石油開発) | (250) | (230) | (▲20) | (▲8.0%) |
| (石炭他) | (▲20) | (▲10) | (+10) | — |
| そ の 他 | 20 | 20 | 0 | 0.0% |
| 調 整 額 | ▲40 | ▲40 | 0 | — |
| 合 計 | 800 | 670 | ▲130 | ▲16.3% |
| (在庫影響除き) | (800) | (870) | (+70) | (+8.7%) |

※資源に含まれる「石油開発」及び「豪州石炭」は12月決算

(2)セグメント別情報

②営業利益の増減分析(前回公表比)

(単位:億円)



(3) 合理化の状況

| | (参考) 2013年度 実績① | 2014年度 目標 | 2014年度 2Q実績 | 2014年度 見通し② | 2013-2014 累計見通し ①+② |
|--|-----------------------|--------------|----------------|----------------|---------------------------|
| 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 | 5億円 | 5億円 | 3億円 | 5億円 | 10億円 |
| 石油化学製品 ・設備管理の効率化 他 | 5億円 | 5億円 | 3億円 | 5億円 | 10億円 |
| 資源 ・豪州石炭鉱山の効率化 ・石油開発操業の合理化 他 | 40億円 | 30億円 | 15億円 | 30億円 | 70億円 |
| 間接部門コスト ・管理部門等の合理化 他 | 30億円 | 10億円 | 5億円 | 10億円 | 40億円 |
| 合計 | 80億円 | 50億円 | 25億円 | 50億円 | 130億円 |

3. 參考資料

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

(4) 連結キャッシュフロー計算書

(5) セグメント変更について

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. 製油所稼働の状況

7. SS数推移

1. 決算関連

(1)－①2014年度第2四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

| | '13年度2Q | '14年度2Q | 増減 | |
|---------|---------|---------|--------|----------|
| 石油製品 | 19,130 | 19,222 | +92 | +0.5% |
| 石油化学製品 | 3,138 | 3,478 | +340 | +10.8% |
| 資源 | 997 | 1,203 | +206 | +20.6% |
| (石油開発) | (380) | (522) | (+142) | (+37.4%) |
| (石炭他) | (618) | (682) | (+64) | (+10.4%) |
| その他・調整額 | 205 | 257 | +52 | +25.6% |
| 合計 | 23,470 | 24,160 | +691 | +2.9% |

1. 決算関連

(1)－②2014年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

| | 5/2公表 | 今回見通し | 増 減 | |
|---------|---------|---------|--------|---------|
| 石 油 製 品 | 42,000 | 40,400 | ▲1,600 | ▲3.8% |
| 石油化学製品 | 6,700 | 6,600 | ▲100 | ▲1.5% |
| 資 源 | 2,100 | 2,400 | 300 | 14.3% |
| (石油開発) | (1,150) | (1,050) | (▲100) | (▲8.7%) |
| (石炭他) | (950) | (1,350) | (400) | (42.1%) |
| その他・調整額 | 600 | 600 | 0 | 0.0% |
| 合 計 | 51,400 | 50,000 | ▲1,400 | ▲2.7% |

1. 決算関連

(2) 特別損益明細

(単位：億円)

| | '13年度2Q | '14年度2Q | 増減 |
|--------------|------------|------------|-------------|
| 固定資産売却益 | 6 | 4 | ▲2 |
| 受取保険金 | 211 | — | ▲211 |
| 事業譲渡益 | — | 8 | 8 |
| その他 | 26 | 1 | ▲25 |
| 特別利益計 | 243 | 13 | ▲230 |
| 固定資産売却除却損 | 10 | 30 | +20 |
| 減損損失 | 21 | 16 | ▲6 |
| その他 | 8 | 8 | ▲0 |
| 特別損失計 | 40 | 54 | +14 |
| 特別損益 | 203 | ▲41 | ▲244 |

1. 決算関連

(3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

| | '14/3末 | '14/9末 | 増減 | | '14/3末 | '14/9末 | 増減 |
|---------|--------|--------|------|-----------|--------|--------|------|
| 現金・預金 | 1,615 | 891 | ▲725 | 買掛債務 | 4,386 | 4,357 | ▲29 |
| 売掛債権 | 4,189 | 3,453 | ▲736 | 短期借入金等 | 4,945 | 4,310 | ▲634 |
| たな卸資産 | 7,174 | 7,664 | +490 | その他流動負債 | 3,690 | 3,600 | ▲90 |
| その他流動資産 | 1,247 | 1,410 | +164 | 流動負債計 | 13,020 | 12,267 | ▲753 |
| | | | | 長期借入金等 | 5,845 | 5,890 | +44 |
| | | | | その他固定負債 | 3,647 | 3,901 | +254 |
| 流動資産計 | 14,225 | 13,417 | ▲808 | 固定負債計 | 9,492 | 9,790 | +298 |
| 有形固定資産 | 10,876 | 11,115 | +239 | 負債合計 | 22,513 | 22,057 | ▲455 |
| (土地) | 5,915 | 5,917 | +2 | 株主資本 | 5,395 | 5,521 | +125 |
| (その他) | 4,961 | 5,198 | +237 | その他の包括利益額 | 1,629 | 1,586 | ▲43 |
| その他固定資産 | 4,850 | 5,064 | +214 | 少数株主持分 | 414 | 433 | +19 |
| 固定資産計 | 15,726 | 16,180 | +454 | 純資産計 | 7,438 | 7,539 | +101 |
| 総資産計 | 29,951 | 29,597 | ▲354 | 負債・純資産計 | 29,951 | 29,597 | ▲354 |

| | | | |
|--------|--------|--------|-------|
| 有利子負債計 | 10,819 | 10,228 | ▲592 |
| 自己資本比率 | 23.5% | 24.0% | +0.6% |

1. 決算関連

(4) 連結キャッシュフロー計算書

(単位：億円)

| | '13年2Q | '14年2Q | 増 減 |
|---------------|---------|--------|---------|
| 営業活動によるCF | 192 | 711 | 518 |
| 税金等調整前純利益 | 677 | 416 | ▲ 261 |
| 減価償却費 | 308 | 315 | 7 |
| 売上債権・たな卸資産の増減 | 452 | 252 | ▲ 200 |
| その他 | ▲ 1,244 | ▲ 272 | 972 |
| 投資活動によるCF | ▲ 708 | ▲ 831 | ▲ 123 |
| 有形固定資産の取得 | ▲ 348 | ▲ 638 | ▲ 290 |
| その他 | ▲ 360 | ▲ 193 | 167 |
| 財務活動によるCF | 373 | ▲ 636 | ▲ 1,009 |
| 借入金等の増減 | 431 | ▲ 604 | ▲ 1,035 |
| その他 | ▲ 59 | ▲ 32 | 26 |
| 現預金等に係る換算差額等 | 53 | 29 | ▲ 24 |
| 現預金等の増減額 | ▲ 89 | ▲ 727 | ▲ 638 |
| 現預金等の期首残高 | 1,164 | 1,600 | 435 |
| 現預金等の期末残高 | 1,075 | 873 | ▲ 202 |

1. 決算関連

(5) セグメント変更について

当社グループは、石炭事業を取り巻く環境変化に対応するため機構変更を行い、2014年度2Qより石炭鉱山事業と石炭販売事業を一体的に運営していくことと致しました。

これに伴い、従来「石油製品」に含めていた石炭販売事業を「資源」に変更しており、2Q決算及び年度業績見通しにおいて、石炭の販売事業に関する収益を石油製品から資源に変更しております。

単位: 億円

| | 2014年度業績見通し | | | | | |
|--------|-------------|--------------|-------|-------|--------------|------|
| | 売上高 | | | 営業利益 | | |
| | 5/2公表 | セグメント 変更後 | 増減 | 5/2公表 | セグメント 変更後 | 増減 |
| 石油製品 | 42,000 | 41,600 | ▲ 400 | 440 | 430 | ▲ 10 |
| 石油化学製品 | 6,700 | 6,700 | 0 | 150 | 150 | 0 |
| 資源 | 2,100 | 2,500 | 400 | 230 | 240 | 10 |
| （石油開発） | (1,150) | (1,150) | 0 | (250) | (250) | 0 |
| （石炭他） | (950) | (1,350) | 400 | (▲20) | (▲10) | 10 |
| その他 | 600 | 600 | 0 | 20 | 20 | 0 |
| 調整額 | - | - | - | ▲ 40 | ▲ 40 | 0 |
| 合計 | 51,400 | 51,400 | 0 | 800 | 800 | 0 |

2. 感応度

(1) 原油価格1ドル/バレル下落の年度収支への影響

| | | |
|------|-----------|----------|
| 石油製品 | 精製用燃料費減少等 | + 4 億円 |
| | 在庫評価影響の減 | ▲ 3 4 億円 |
| | 計 | ▲ 3 0 億円 |
| 石油開発 | | ▲ 7 億円 |

(2) 為替1円/ドル 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 | + 3 5 億円 |
| | 計 | + 3 1 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。

3. 販売と生産

(1)－①販売数量実績(燃料油販売:個別)

(単位:千KL、%)

| | '13年度2Q | '14年度2Q | 増減 | |
|----------|---------|---------|------|--------|
| ガソリン | 4,308 | 4,163 | ▲145 | ▲3.4% |
| (ハイオク) | 514 | 463 | ▲51 | ▲9.9% |
| (レギュラー) | 3,794 | 3,700 | ▲94 | ▲2.5% |
| ナフサ | 105 | 144 | +39 | +36.8% |
| ジェット燃料 | 848 | 851 | +4 | +0.4% |
| 灯油 | 724 | 657 | ▲67 | ▲9.3% |
| 軽油 | 2,860 | 3,077 | +217 | +7.6% |
| A重油 | 1,207 | 1,259 | +52 | +4.3% |
| C重油 | 1,567 | 1,222 | ▲345 | ▲22.0% |
| 国内燃料油販売計 | 11,618 | 11,372 | ▲246 | ▲2.1% |
| 輸出燃料油 | 2,084 | 1,418 | ▲666 | ▲31.9% |
| (一般輸出) | 540 | 341 | ▲199 | ▲36.9% |
| 燃料油販売計 | 13,702 | 12,791 | ▲911 | ▲6.7% |

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、%)

| | '13年度2Q | '14年度2Q | 増減 | |
|---------|---------|---------|-----|--------|
| 石油化学製品計 | 1,561 | 1,548 | ▲13 | ▲0.8% |
| (基礎化学品) | 1,532 | 1,525 | ▲7 | ▲0.5% |
| (機能製品計) | 29 | 23 | ▲6 | ▲19.5% |

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

| | '13年度2Q | '14年度2Q | 増減 | |
|-----|---------|---------|----|-------|
| 潤滑油 | 509 | 513 | +4 | +0.8% |

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(1)－④石油開発生産量(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

| | '13年度2Q | '14年度2Q | 増減 | |
|---------------|---------|---------|------|--------|
| ノルウェー | 24.5 | 25.4 | +0.9 | +3.8% |
| 英国 | 2.8 | 2.5 | ▲0.4 | ▲12.5% |
| ベトナム | 0.4 | 0.2 | ▲0.2 | ▲56.3% |
| 生産量合計 (千BOED) | 27.7 | 28.1 | +0.3 | +1.2% |
| 生産量合計 (千BOE) | 5,020 | 5,081 | +61 | +1.2% |

※数値は資源開発子会社の保有権益ベース

(1)－⑤石炭生産量

(単位：千t、%)

| | '13年度2Q | '14年度2Q | 増減 | |
|-------------|---------|---------|------|--------|
| エンシャム(85%) | 1,808 | 1,830 | +22 | +1.2% |
| マッセルブルック | 582 | 702 | +120 | +20.6% |
| ボガブライ | 1,900 | 2,433 | +533 | +28.1% |
| タラウオンガ(30%) | 333 | 338 | +5 | +1.4% |
| 生産量合計 | 4,623 | 5,302 | +679 | +14.7% |

※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

3. 販売と生産

(2)－①販売数量見通し(燃料油販売:個別)

(単位：千KL、%)

| | 5/2 公表 | 今回見通し | 増減 | |
|----------|--------|--------|------|--------|
| ガソリン | 8,350 | 8,330 | ▲20 | ▲0.2% |
| (ハイオク) | 1,000 | 960 | ▲40 | ▲4.0% |
| (レギュラー) | 7,350 | 7,370 | +20 | +0.3% |
| ナフサ | 180 | 260 | +80 | +44.4% |
| ジェット燃料 | 1,690 | 1,640 | ▲50 | ▲3.0% |
| 灯油 | 3,110 | 3,120 | +10 | +0.3% |
| 軽油 | 5,970 | 6,270 | +300 | +5.0% |
| A重油 | 2,850 | 2,900 | +50 | +1.8% |
| C重油 | 2,350 | 2,670 | +320 | +13.6% |
| 国内燃料油販売計 | 24,500 | 25,190 | +690 | +2.8% |
| 輸出燃料油 | 3,230 | 2,880 | ▲350 | ▲10.8% |
| (一般輸出) | 570 | 620 | +50 | +8.8% |
| 燃料油販売計 | 27,730 | 28,070 | +340 | +1.2% |

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、%)

| | 5/2 公表 | 今回見通し | 増減 | |
|---------|--------|-------|----|------|
| 石油化学製品計 | 3,280 | 3,280 | 0 | 0.0% |
| (基礎化学品) | 3,230 | 3,230 | 0 | 0.0% |
| (機能製品計) | 50 | 50 | 0 | 0.0% |

(2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千KL、%)

| | 5/2 公表 | 今回見通し | 増減 | |
|-----|--------|-------|-----|-------|
| 潤滑油 | 1,180 | 1,130 | ▲50 | ▲4.2% |

※海外ライセンス販売先を含む

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、%)

| | 5/2 公表 | 今回見通し | 増減 | |
|------------|--------|--------|------|--------|
| ノルウェー | 27.0 | 26.2 | ▲0.8 | ▲3.0% |
| 英国 | 2.3 | 2.2 | ▲0.1 | ▲3.6% |
| ベトナム | 0.6 | 0.4 | ▲0.2 | ▲28.6% |
| 生産量 | 29.9 | 28.8 | ▲1.1 | ▲3.6% |
| 生産量 (千BOE) | 10,920 | 10,530 | ▲390 | ▲3.6% |

※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、%)

| | 5/2 公表 | 今回見通し | 増減 | |
|-------------|--------|--------|------|--------|
| エンシャム(85%) | 3,410 | 3,620 | +210 | +6.2% |
| マッセルブルック | 1,550 | 1,780 | +230 | +14.8% |
| ボガブライ | 5,350 | 5,410 | +60 | +1.1% |
| タラウォンガ(30%) | 670 | 670 | 0 | 0.0% |
| 生産量 合計 | 10,980 | 11,480 | +500 | +4.6% |

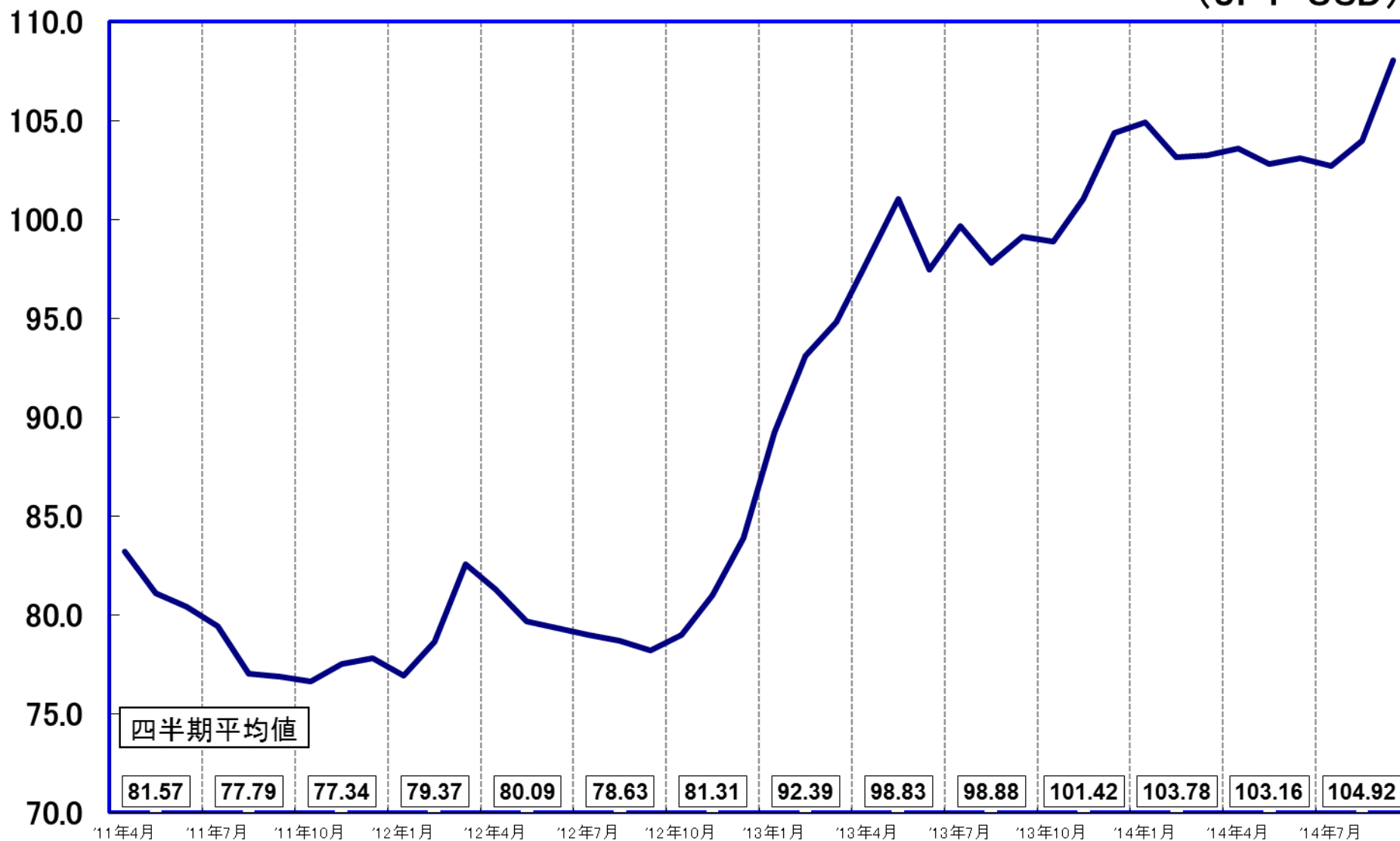
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および豪州石炭は12月決算

4. 為替

(1)米ドル

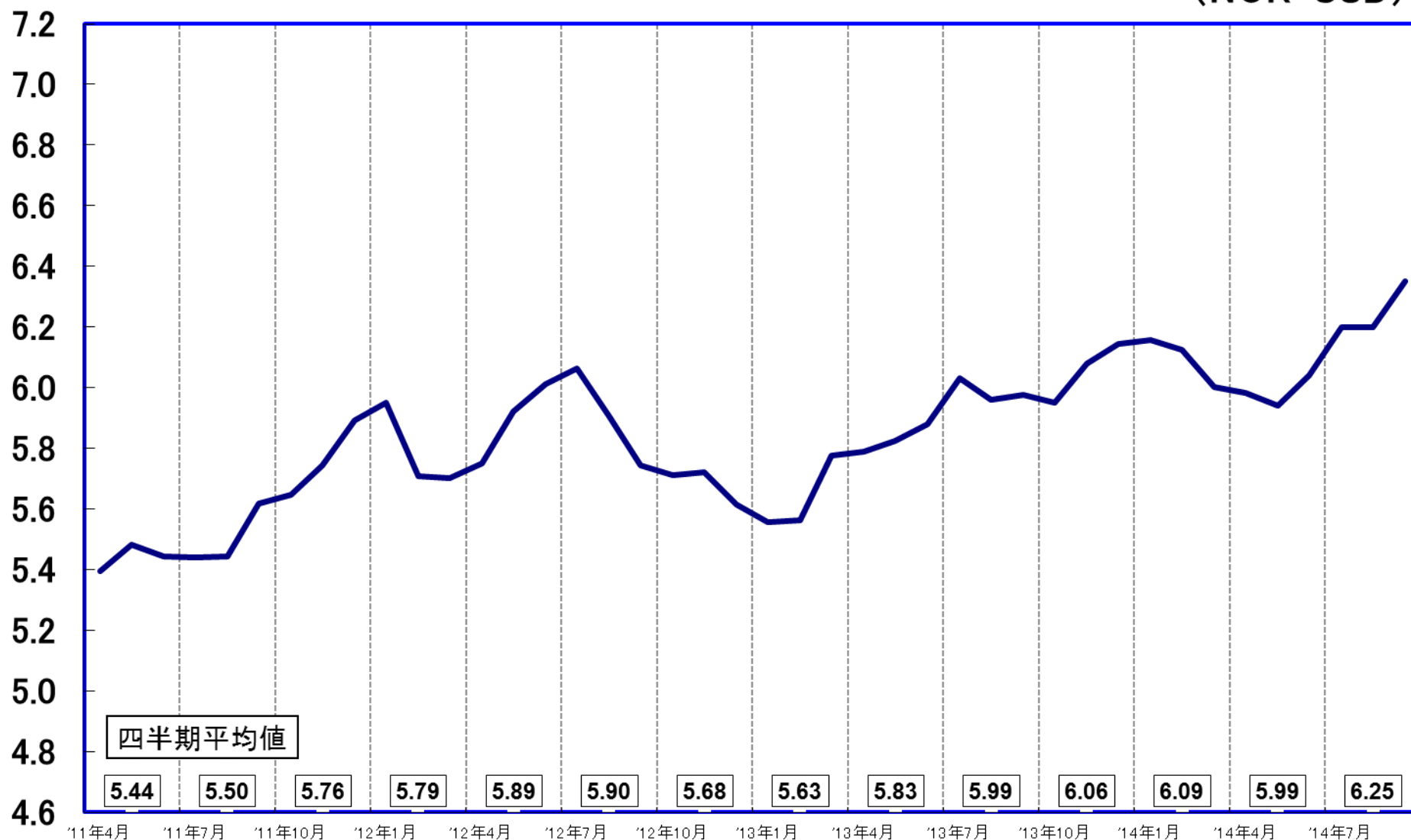
(JPY・USD)



4. 為替

(2) ノルウェークロネ

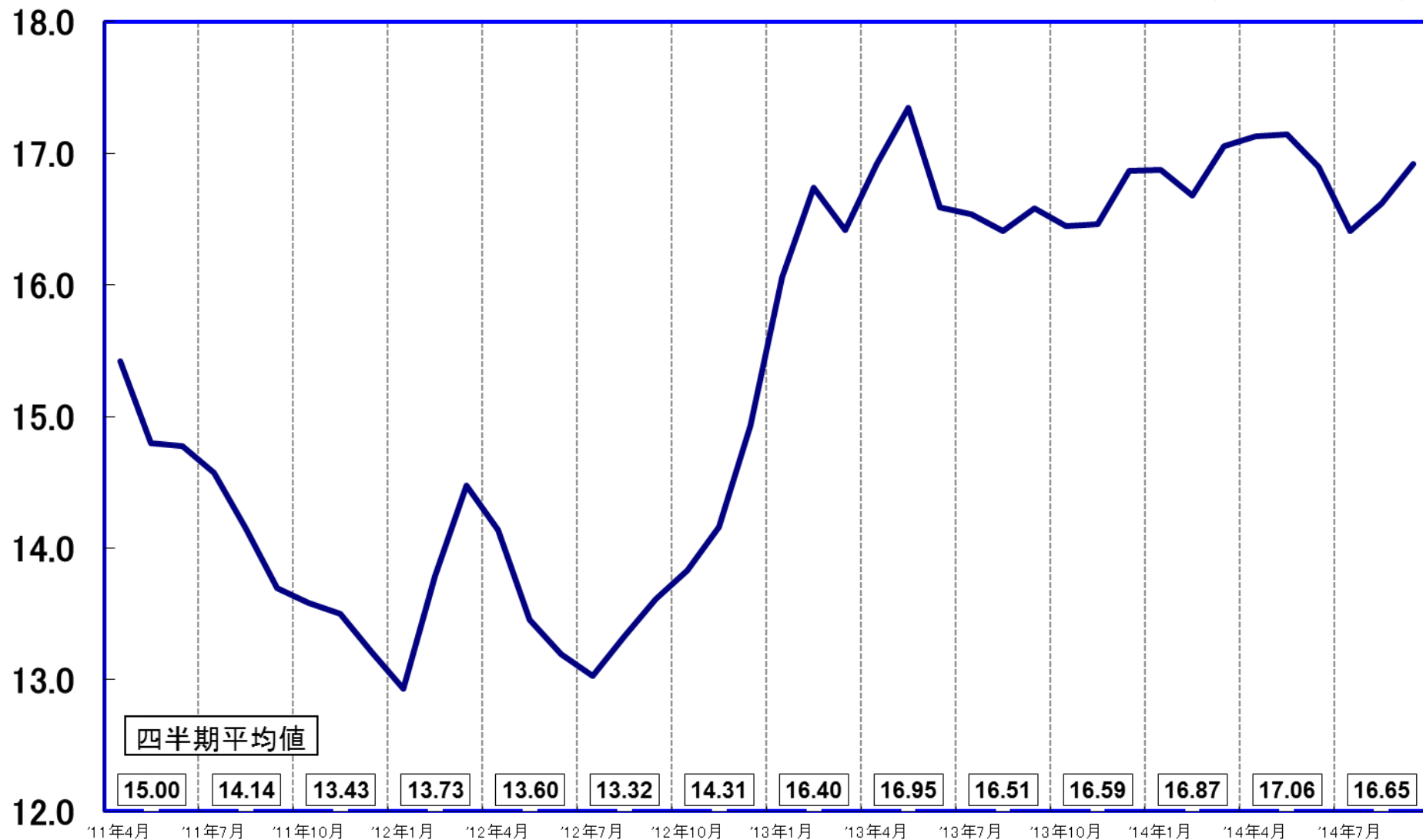
(NOK・USD)



4. 為替

(3) ノルウェークロネ

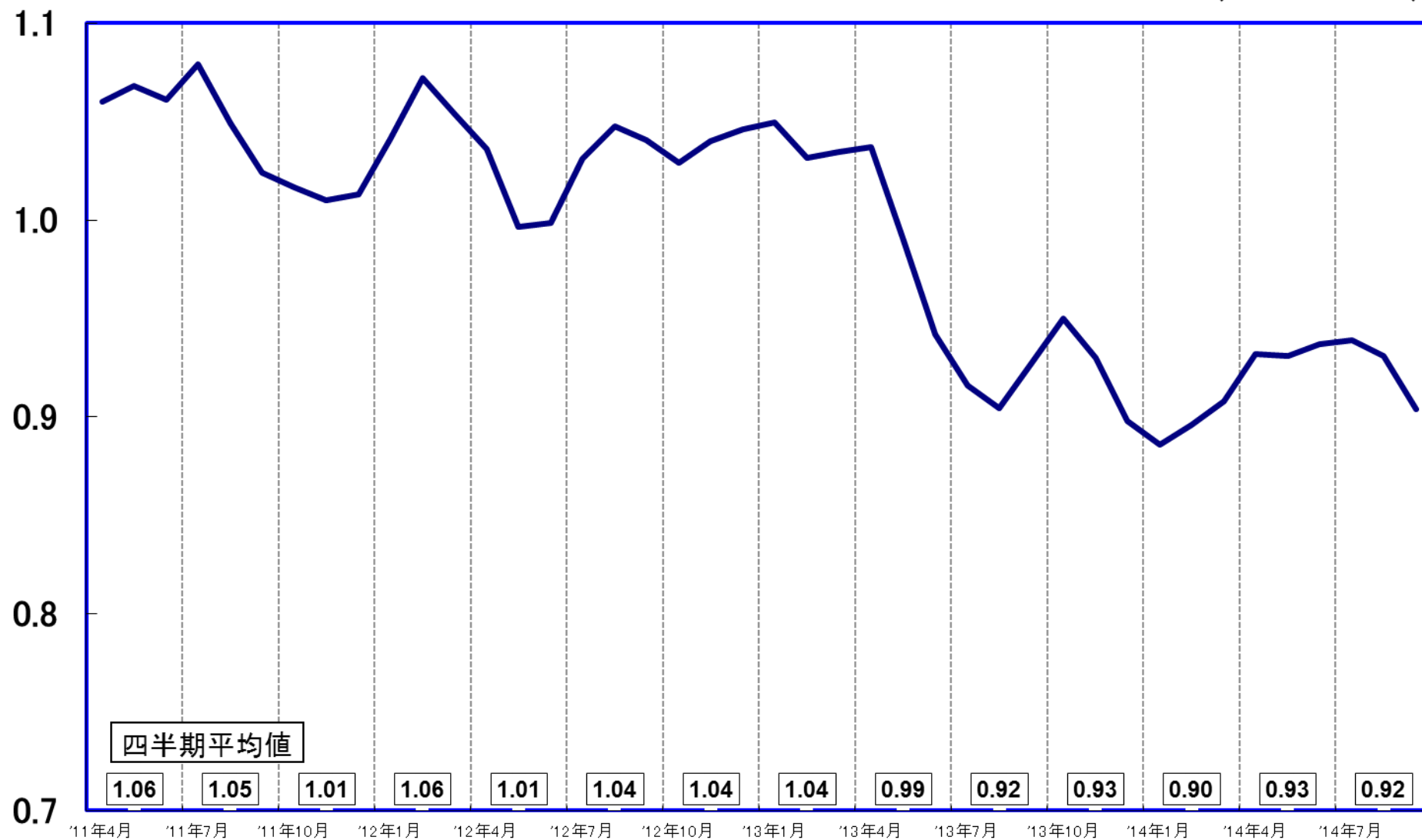
(JPY・NOK)



4. 為替

(4) オーストラリアドル

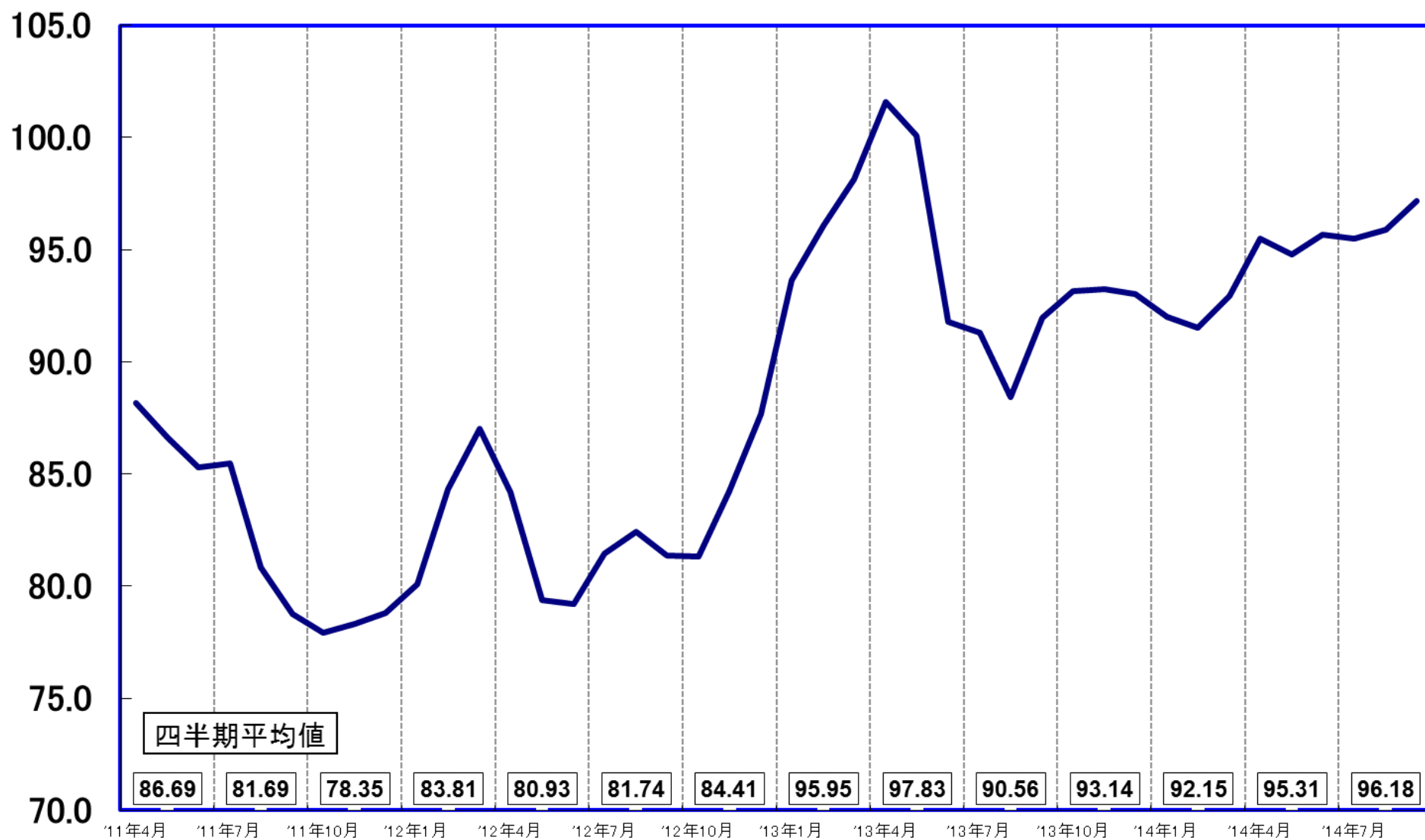
(USD・AUD)



4. 為替

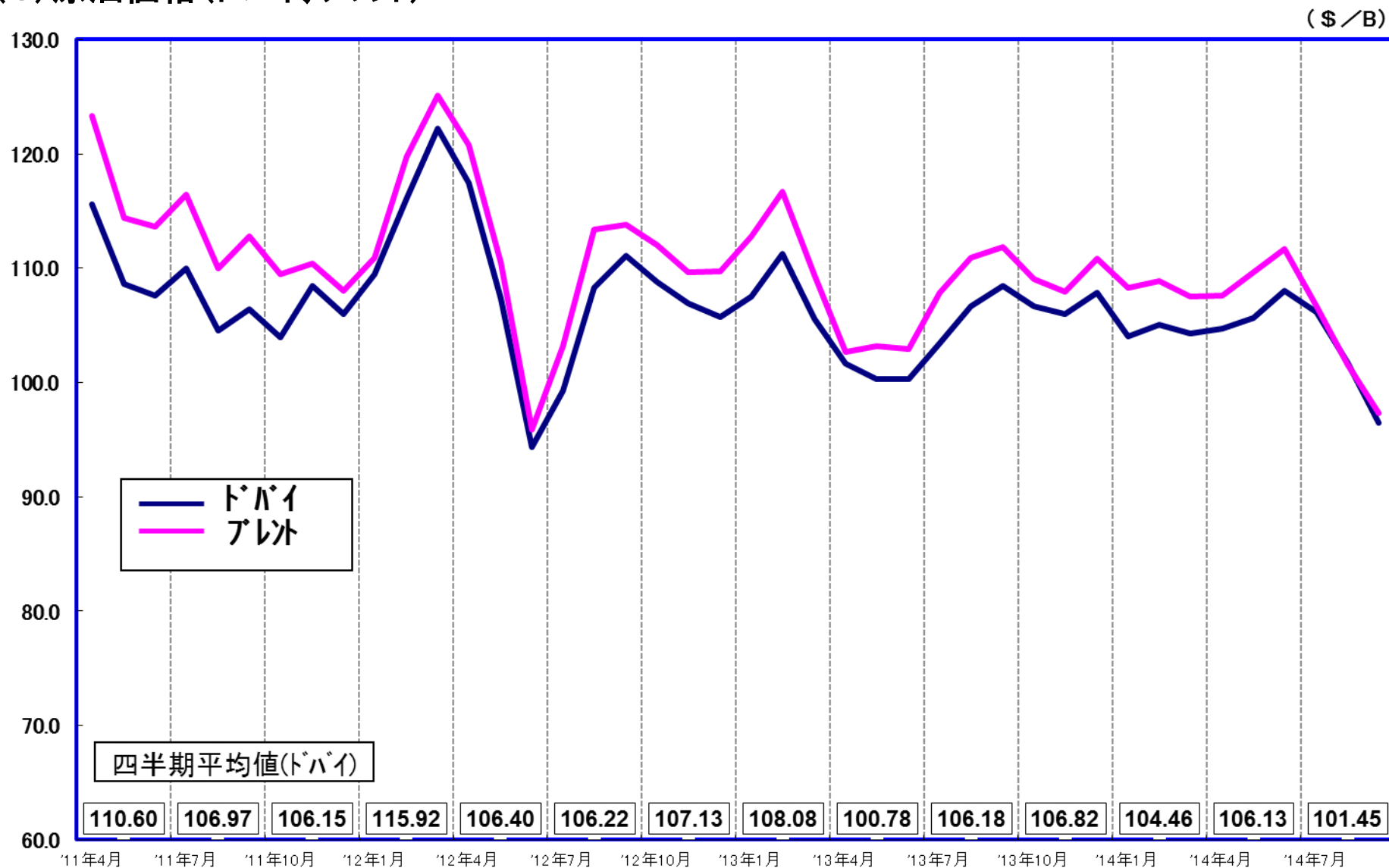
(5) オーストラリアドル

(JPY・AUD)

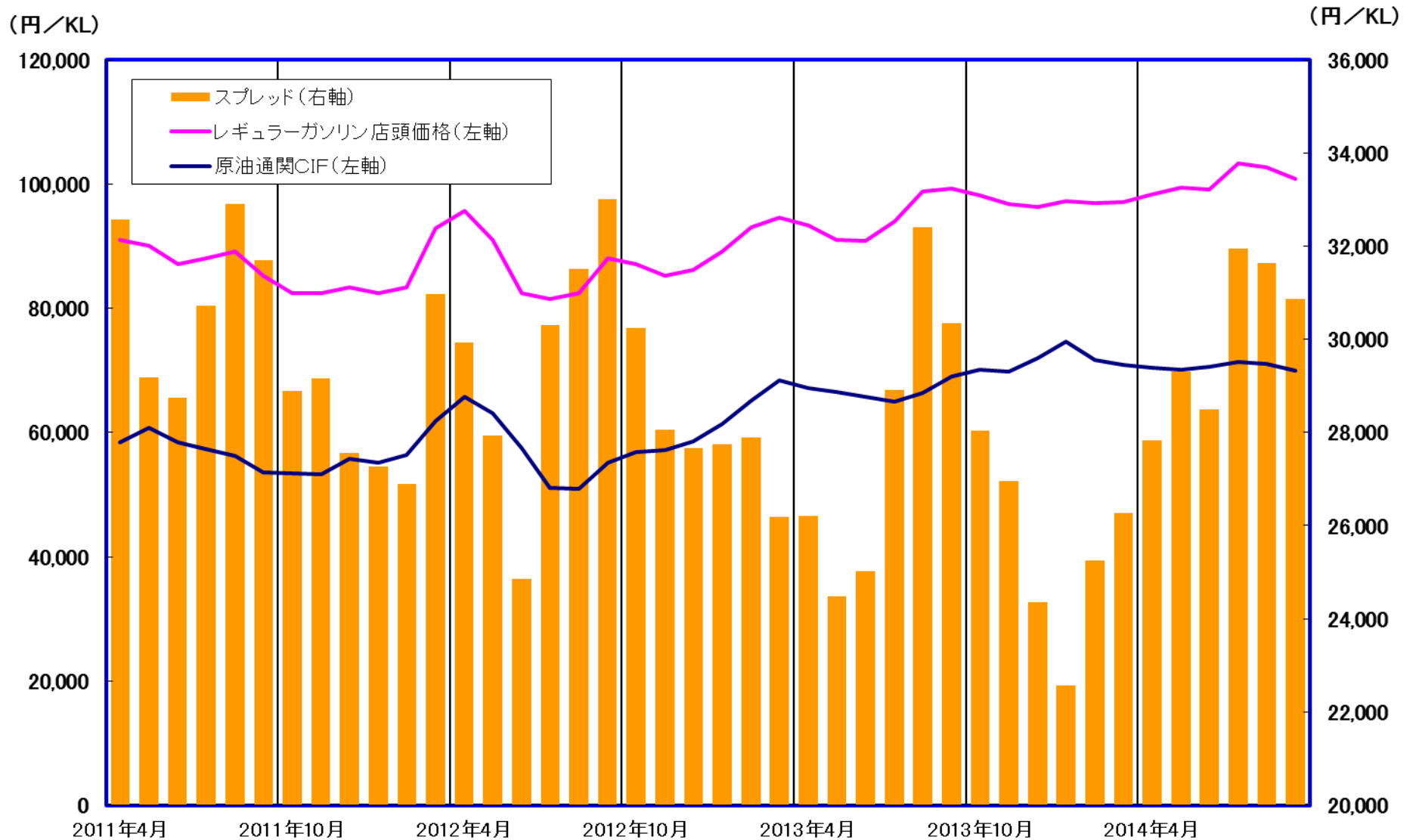


5. 市況

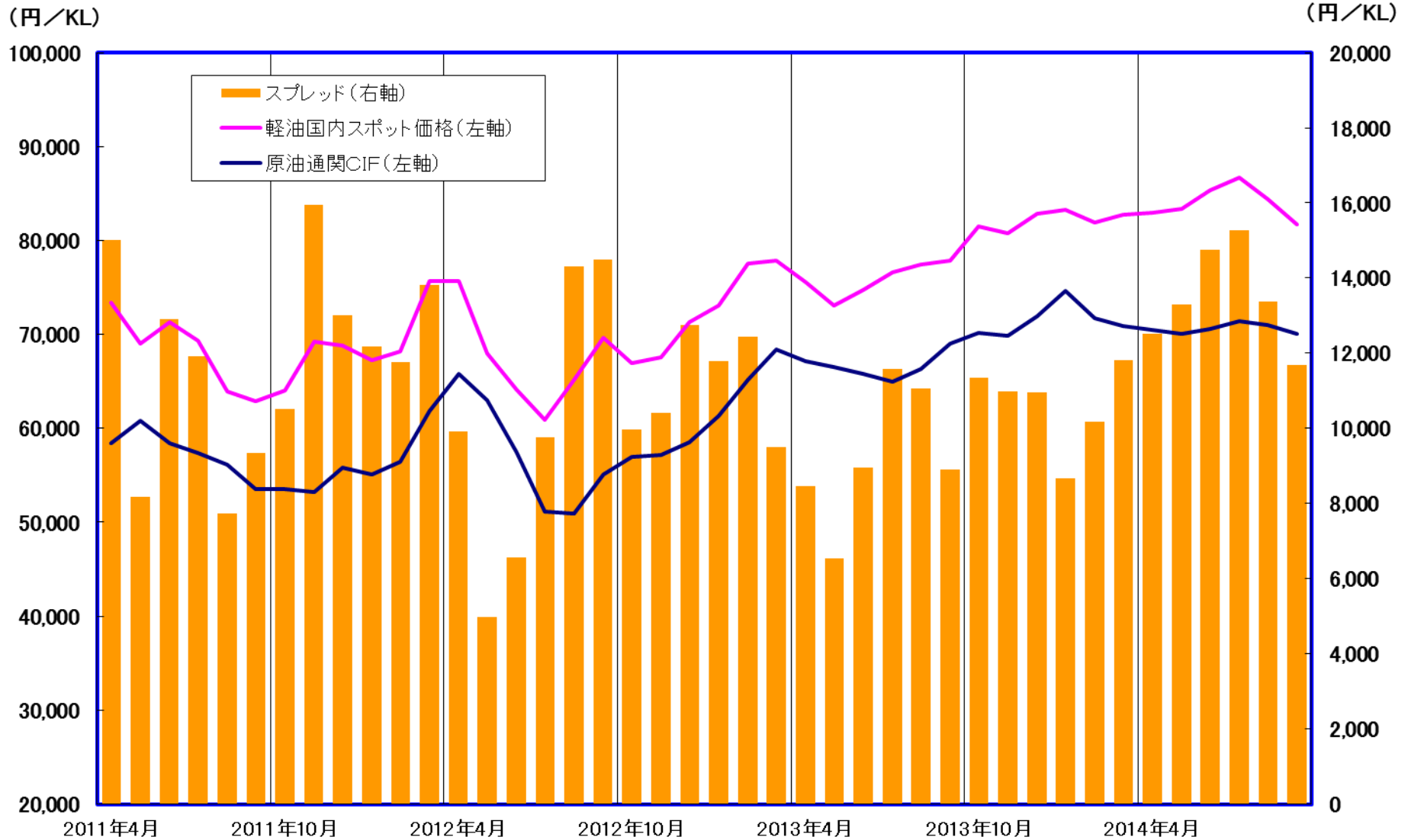
(1) 原油価格(ドバイ、ブレント)



(2) ガソリンー原油CIF (価格推移 & スプレッド)

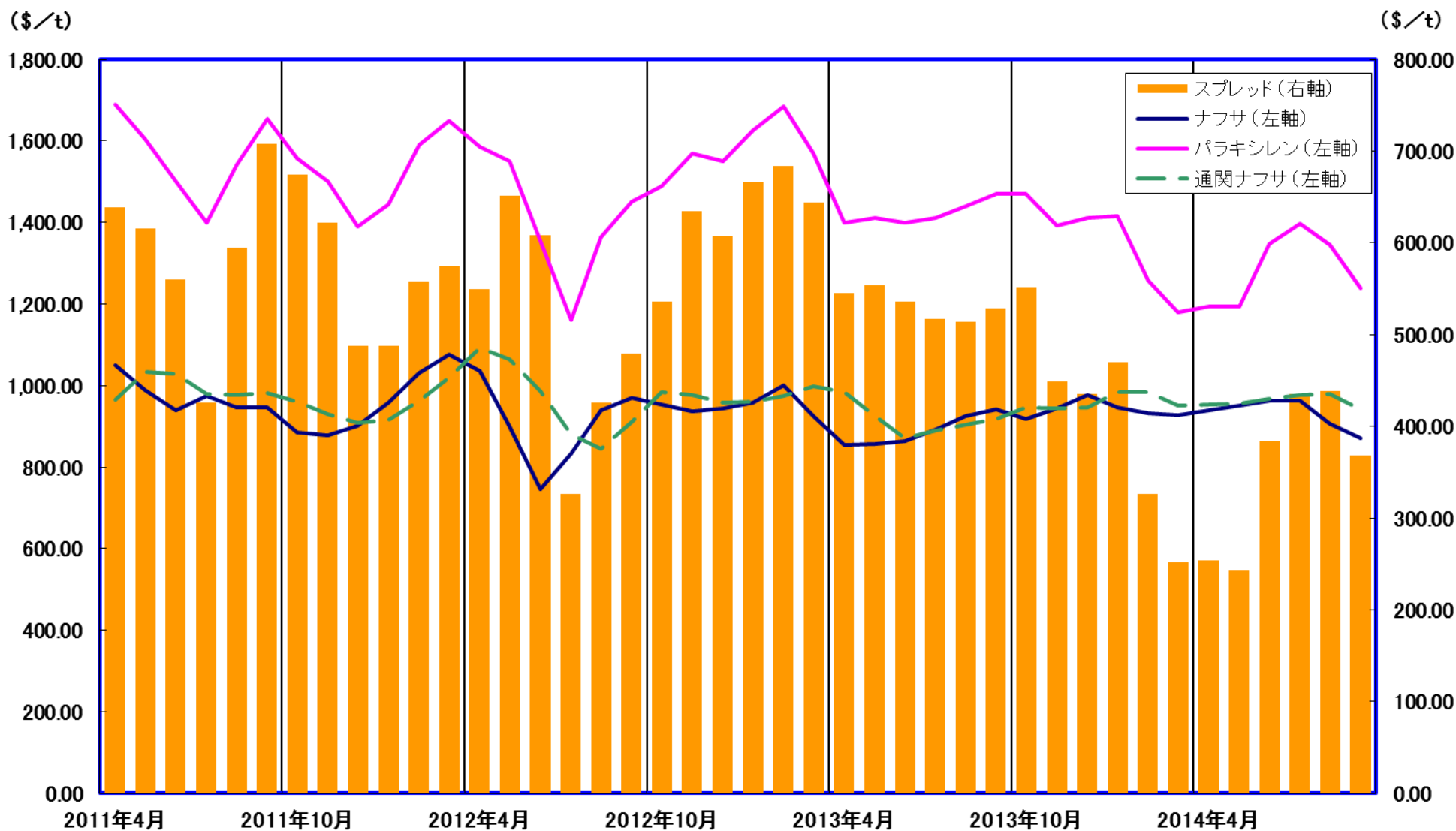


(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)

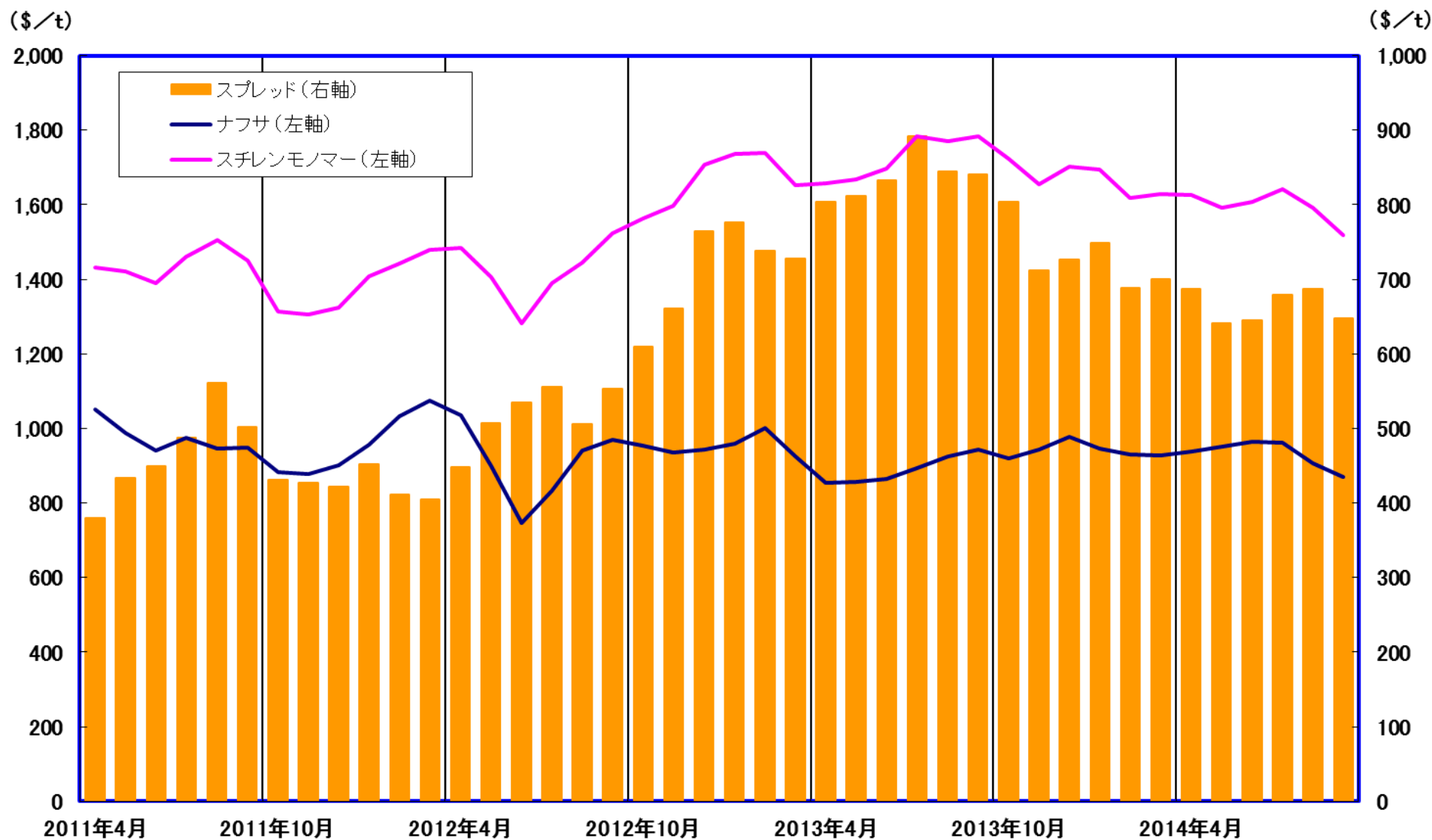


5. 市況

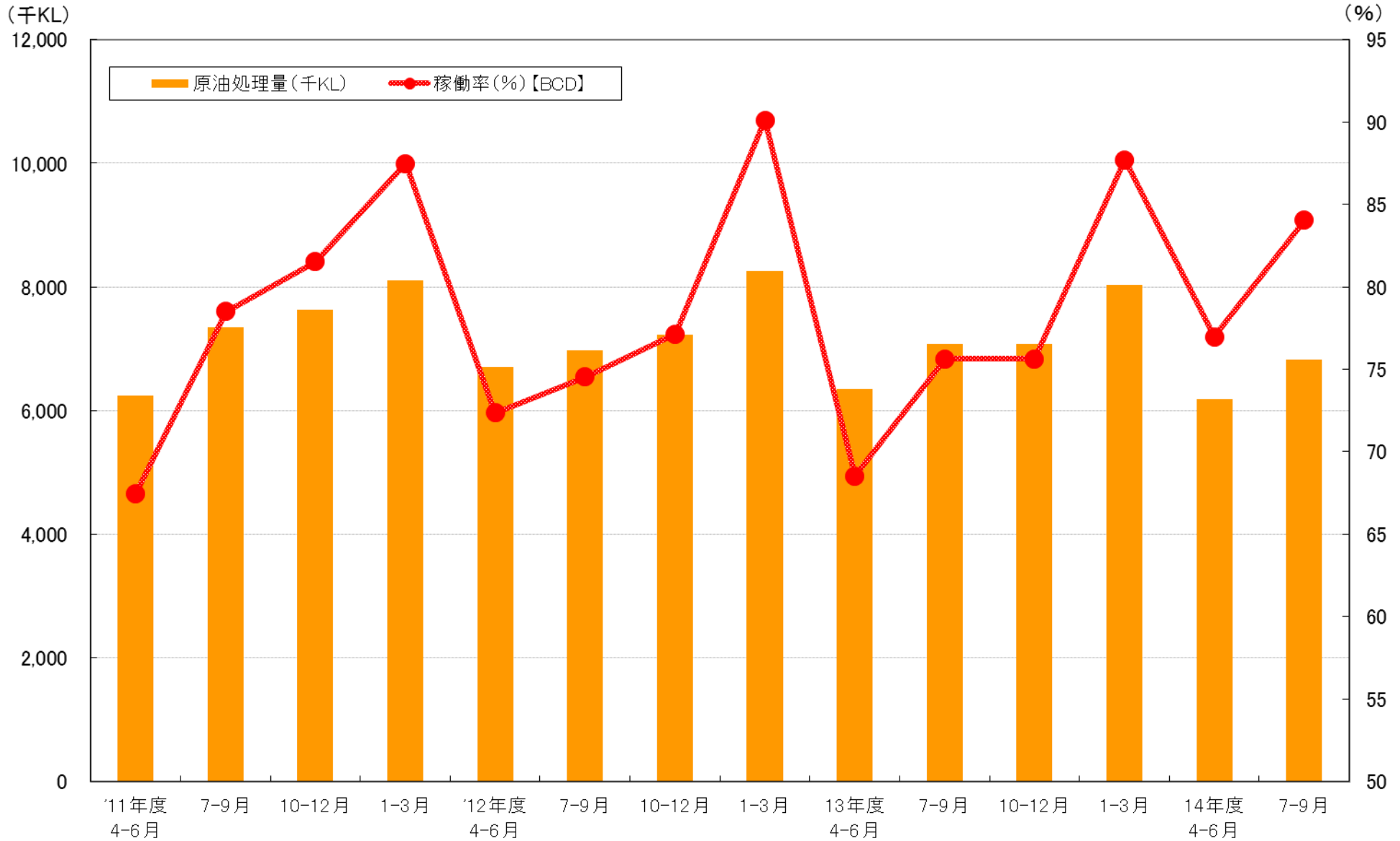
(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)



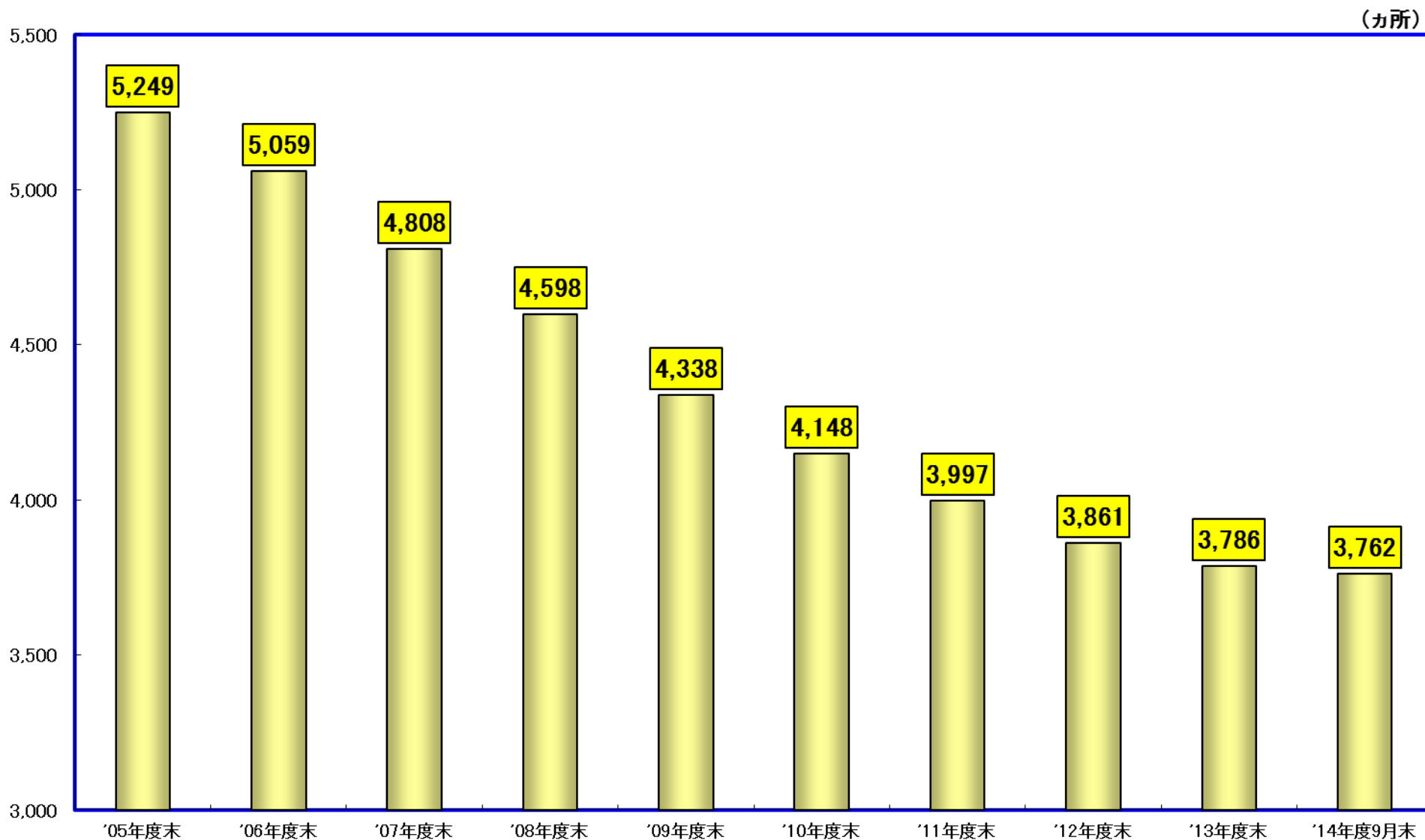
(5) スチレンモノマー-ナフサ(価格推移&スプレッド)



6. 製油所稼働の状況



7. SS数推移



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。

出卷