

Showa Shell Sekiyu K.K. and Consolidated Subsidiaries Years ended December 31, 1995 through 2003  
 昭和シェル石油株式会社およびその連結子会社 1995年12月期から2003年12月期まで

### Depreciation, Free Cash Flow, Working Capital and Current Ratio

減価償却、フリー・キャッシュ・フロー、運転資本および流動比率

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Depreciation and amortization (¥ Million).... 減価償却費 (百万円)	31,086	37,556	47,126	36,142	31,023	29,006	28,598	26,729	25,138
Free cash flow <sup>1</sup> (¥ Million)..... フリー・キャッシュ・フロー (百万円)	(47,529)	(82,129)	23,617	54,011	55,788	59,143	114,344	12,552	46,830
Working capital <sup>2</sup> (¥ Million)..... 運転資本 (百万円)	(1,720)	24,351	25,883	2,055	(7,893)	4,454	(34,911)	(26,612)	(27,037)
Current ratio <sup>3</sup> (Times)..... 流動比率 (倍)	0.69	0.71	0.71	0.70	0.72	0.77	0.76	0.76	0.81

### Capital Expenditures

設備投資額

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Capital expenditures (¥ Million)..... 設備投資額 (百万円)	114,395	69,954	32,258	27,035	10,259	6,172	7,690	13,823	11,574
Oil business segment (¥ Million)..... 石油事業 (百万円)	—	—	—	—	—	6,014	7,538	13,719	11,420
Real estate business segment (¥ Million).... 不動産事業 (百万円)	—	—	—	—	—	131	151	78	129
Others (¥ Million)..... その他事業 (百万円)	—	—	—	—	—	27	1	26	24

### Total Capital, Debt/Total Capital and Debt/Shareholders' Equity

総資本、負債/総資本比率、負債/株主資本比率

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Capital employed <sup>4</sup> (¥ Million)..... 使用資本 (百万円)	566,081	638,335	620,002	568,373	508,990	487,876	383,107	372,135	355,723
Gearing ratio <sup>5</sup> (%)..... ギアリング・レシオ (%)	65.4	68.9	67.5	64.9	61.2	55.7	44.6	40.5	34.0
Shareholders' equity ratio (%)..... 株主資本比率 (%)	19.6	18.5	19.2	20.1	20.3	21.6	23.3	24.2	26.6

### Return Indicators

リターンの指標

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Return on equity — ROE <sup>6</sup> (%)..... 株主資本利益率 (%)	7.3	3.1	3.2	1.0	0.9	6.0	1.2	8.6	9.2
Return on average capital employed — ROACE <sup>7</sup> (%)..... 使用資本利益率 (%)	3.7	2.0	2.0	1.3	1.2	3.8	1.0	5.3	6.0

1: Free cash flow=Cash flow provided by operating activities + Cash flow used in investing activities

フリー・キャッシュ・フロー=営業活動によるキャッシュ・フロー+投資活動によるキャッシュ・フロー

2: Working capital=Current assets – Current liabilities (excluding short-term debt)

運転資本=流動資産合計 – 流動負債合計 (短期借入金を除く)

3: Current ratio=Current assets/Current liabilities

流動比率=流動資産/流動負債

4: Capital employed=Total shareholders' equity + Debt

使用資本=株主資本 + 有利子負債

5: Gearing ratio=Debt/Average capital employed

ギアリング・レシオ=期末有利子負債/使用資本

6: ROE=Net income/Average total shareholders' equity

株主資本利益率=当期純利益/株主資本 [当・前年度末の平均]

7: ROACE=Net income before interest and after tax/Average capital employed

使用資本利益率=利息前税引後当期純利益/使用資本 (期首、期末の平均)