

**平成20年12月期 第3四半期  
決算説明資料**

2008年10月

**昭和シェル石油**



## 注意事項

**この資料には、当社グループ（当社及び連結子会社）の将来についての計画や戦略、業績に関する予想、見通しの記述が含まれています。**

**これらの記述は、本資料の発表日現在における情報に基づき判断したものであり、リスクや不確実性を含んでおります。**

**従いまして、経済情勢や市場動向、並びに為替レートの変動等の要因により記載の予想数値とは異なる結果となる可能性がありますので、予めご了承下さい。**

## 原油価格と為替レート

		2007年実績	2008年		
			1-6月実績	7-9月実績	1-9月実績
ドバイ原油価格	(USドル/バレル)	68.3	104.0	113.6	107.4
為替レート	(¥/USドル)	117.9	104.9	107.6	105.8

## 連結損益計算書ハイライト

		2007年度	2008年度	増減	前年同期比
		1-9月実績	1-9月実績		
売上高	百万円	2,297,949	2,587,663	+ 289,713	+12.6%
営業利益	百万円	59,131	110,104	+ 50,973	+86.2%
経常利益	百万円	60,531	111,637	+ 51,106	+84.4%
当期純利益	百万円	33,339	62,143	+ 28,804	+86.4%
※CCSベース営業利益	百万円	36,186	39,928	+ 3,741	+10.3%
※CCSベース経常利益	百万円	37,587	41,461	+ 3,874	+10.3%

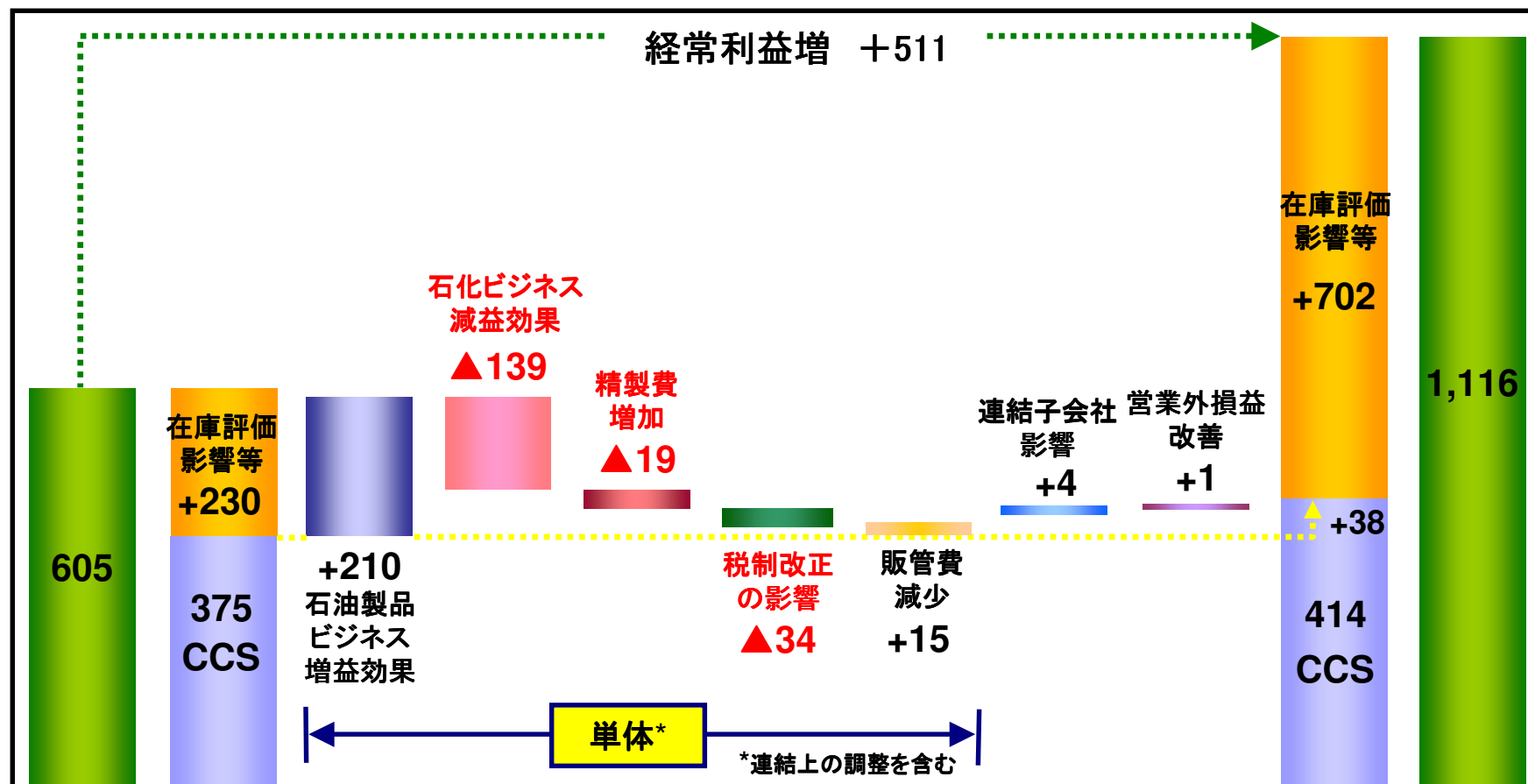
【注】 カレント・コスト・オブ・サブライ（CCS）ベースの収益：在庫評価の影響を除いた原価を用いて算出する収益



- 平成20年度第3四半期連結業績は、売上高2兆5,876億円（前年同期比+12.6%）、経常利益1,116億円（前年同期比+84.4%）、在庫評価影響を除く実質経常利益は414億円（前年同期比+10.3%）
  
- 石油製品事業における販売数量は、原油価格の高騰にともなう内需の減退により、ガソリンをはじめとして前年同期比で減少したものの、収益については輸出量の拡大等に支えられ、前年同期比で改善
  
- 石化ビジネスは、国内外の需要減退により市況が低迷した結果、前年同期と比べて収益は悪化
  
- 製油所の信頼性向上のための投資や対策強化の結果、前期発生した計画外停止によるコスト負担が削減され、収益が改善

(単位: 億円)

(連結ベース)



2007

2008

CCS: Current Cost of Supply  
 たな卸資産の在庫評価の影響を除いたもの

## 原油価格と為替レート

		2007年 実績	2008年前回予想(7月発表)			2008年予想(今回修正)		
			1-6月	7-12月	1-12月	1-9月	10-12月	1-12月
ドバイ原油価格	(\$/B)	68.3	104.0	112.0	108.0	107.4	65.0	96.0
為替レート	(¥/\$)	117.9	104.9	107.0	106.0	105.8	100.0	104.0

## 連結業績予想

		2007年 実績	2008年			前年同期比(%)
			7月発表予想	今回修正予想	修正値	
売上高	百万円	3,082,641	3,530,000	3,280,000	- 250,000	+6.4%
営業利益	百万円	88,813	97,000	7,000	- 90,000	-92.1%
経常利益	百万円	92,709	100,000	10,000	- 90,000	-89.2%
当期純利益	百万円	43,729	56,000	0	- 56,000	-100.0%
※CCSベース営業利益	百万円	40,375	47,000	47,000	0	+16.4%
※CCSベース経常利益	百万円	44,271	50,000	50,000	0	+12.9%

- **通期連結業績は、売上高3兆2,800億円（前年比+6.4%）を見込み、経常利益は原油価格の急激な下落が在庫評価に大きく影響し、100億円（前年比▲89.2%）に修正。一方、在庫評価影響を除く実質経常利益は500億円に据え置き**
- **株式相場の急落を受け、保有する有価証券の評価損を特別損失として追加計上する見込みであること等により、通期の当期純利益は0億円となる見通し**
- **営業キャッシュフローについては、原油価格の急激な下落および揮発油税の納税期日の影響による運転資金の減少により大幅に改善する見通し**
- **配当については、前回（平成20年7月31日）公表を据え置き、年間配当36円/株（中間配当18円/株、期末配当18円/株）の予定**