

# 平成20年12月期 決算説明資料

2009年2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年度実績	2008年度実績		通期実績
			10-12月実績	7-12月実績	
ドバイ原油価格	(USドル/バレル)	68.3	52.8	84.4	94.2
為替レート	(¥/USドル)	117.9	96.4	102.1	103.5

## 連結損益計算書ハイライト

		2007年度実績	2008年度実績	増減	前年同期比(%)
売上高	百万円	3,082,641	3,272,801	190,159	+6.2%
営業利益	百万円	88,813	-12,283	-101,096	-
経常利益	百万円	92,709	-10,065	-102,775	-
当期純利益	百万円	43,729	-16,221	-59,951	-
※CCSベース営業利益	百万円	40,375	43,480	3,104	+7.7%
※CCSベース経常利益	百万円	44,271	45,697	1,426	+3.2%

【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

## 原油処理実績と稼働率

		2004年	2005年	2006年	2007年	2008年
原油処理実績	(千KL)	28,371	28,555	27,554	28,413	26,784
稼働率	(%)	92.4	95.6	92.2	95.1	89.4

## 製品別販売数量

		2007年度実績	2008年度実績	前年同期比
揮発油	(千KL)	10,300	9,751	- 5.3%
灯軽油	(千KL)	11,762	12,009	+ 2.1%
重油	(千KL)	5,080	4,504	- 11.3%
その他	(千KL)	11,297	6,319	- 44.1%
合計	(千KL)	38,439	32,584	- 15.2%

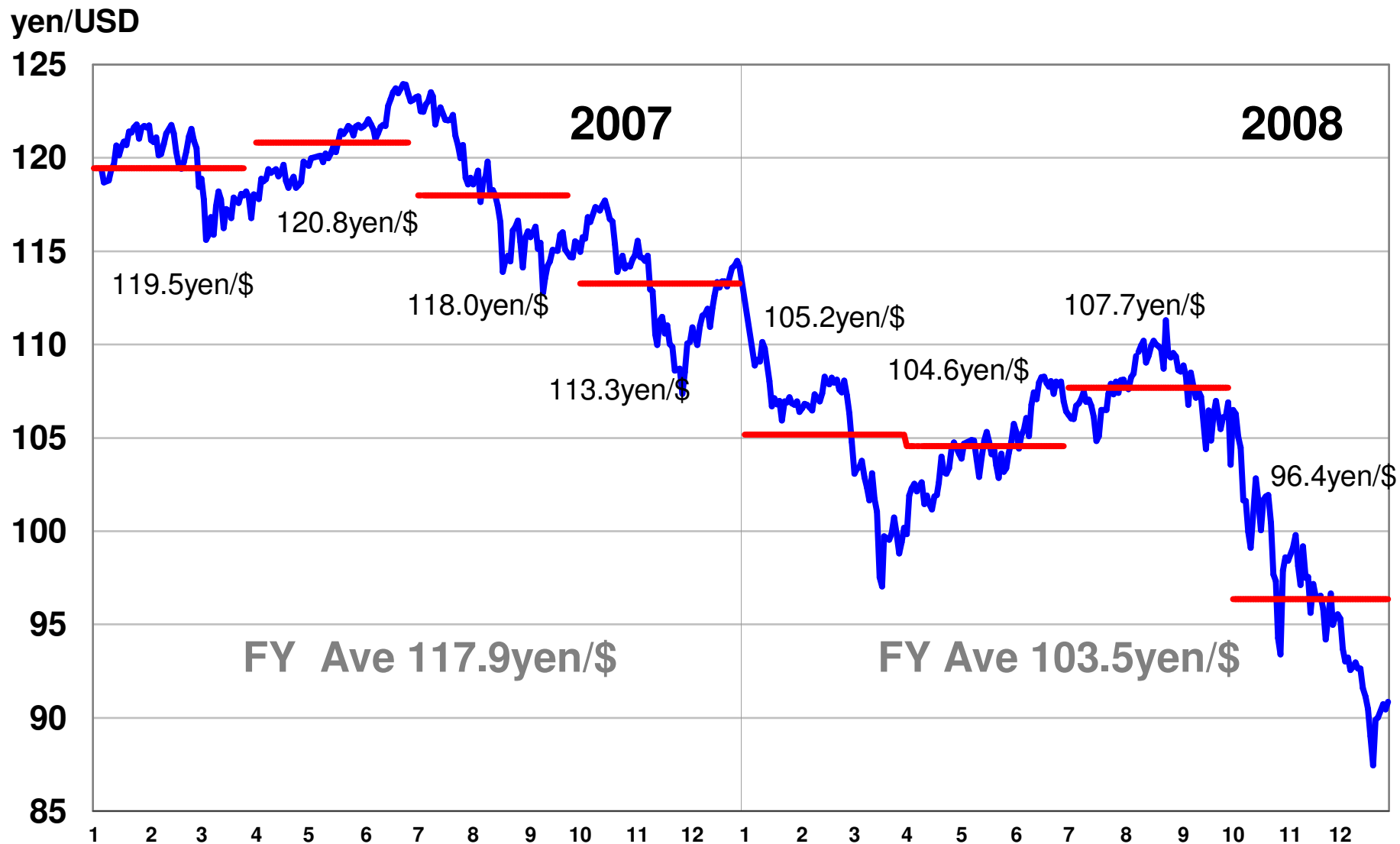
【注】 国内販売と輸出の合計値  
 その他にはカーゴトレードを含む(2007年8月よりシェルグループへ事業移管)

# 原油価格の動向（ドバイ原油）

USD/bbl



# 為替レートの推移

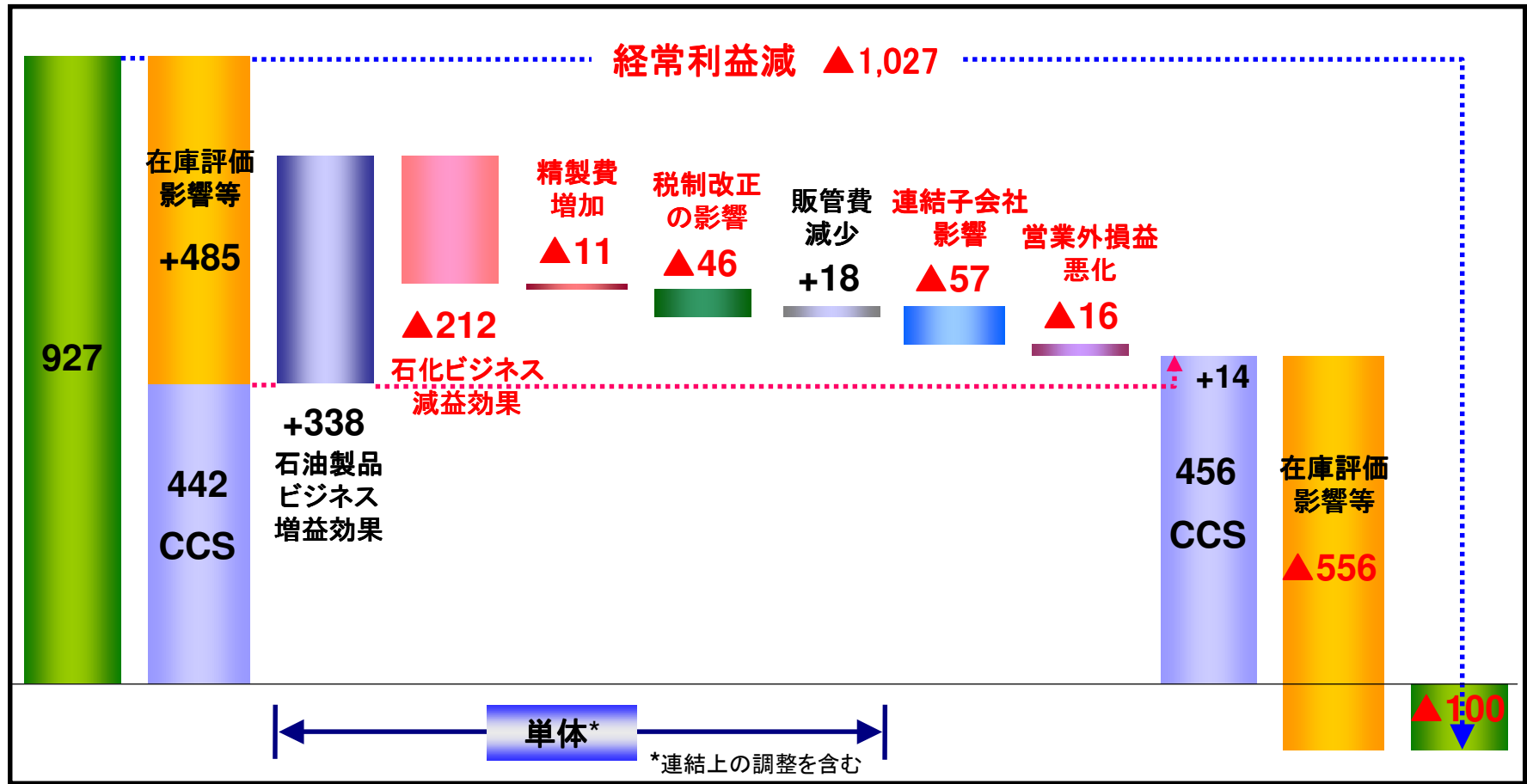


- 平成20年度通期連結業績は売上高3兆2,728億円、経常利益については第4四半期における急激な原油価格の下落と円高により、在庫評価影響が大きく悪化したことで▲100億円となった。ただし、在庫評価影響を除く実質経常利益（CCSベース経常利益）については、国内需要の減退や世界的な景気減速の中でも前年比3.2%増の456億円を確保
- 石油製品ビジネスの収益は、国内における採算販売に注力するとともに輸出量を拡大した結果、前年比で大幅に改善
- 石化ビジネスの収益は、供給過剰に加え、世界経済の減速に伴なう需要減退により市況が低迷し、前年比で悪化
- 製油所の操業においては、安定操業に向けた投資や安全対策強化の結果、計画外停止による追加コスト負担を削減
- 世界的な株式市場の急落を受け、保有有価証券の評価損を特別損失として計上
- 安定的な配当を行なう方針に変更はなく、年間配当36円/株（中間配当18円/株、期末配当18円/株）の予定

# 昭和シェル石油 経常利益の比較: 2007 vs. 2008 (要因分析)

(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



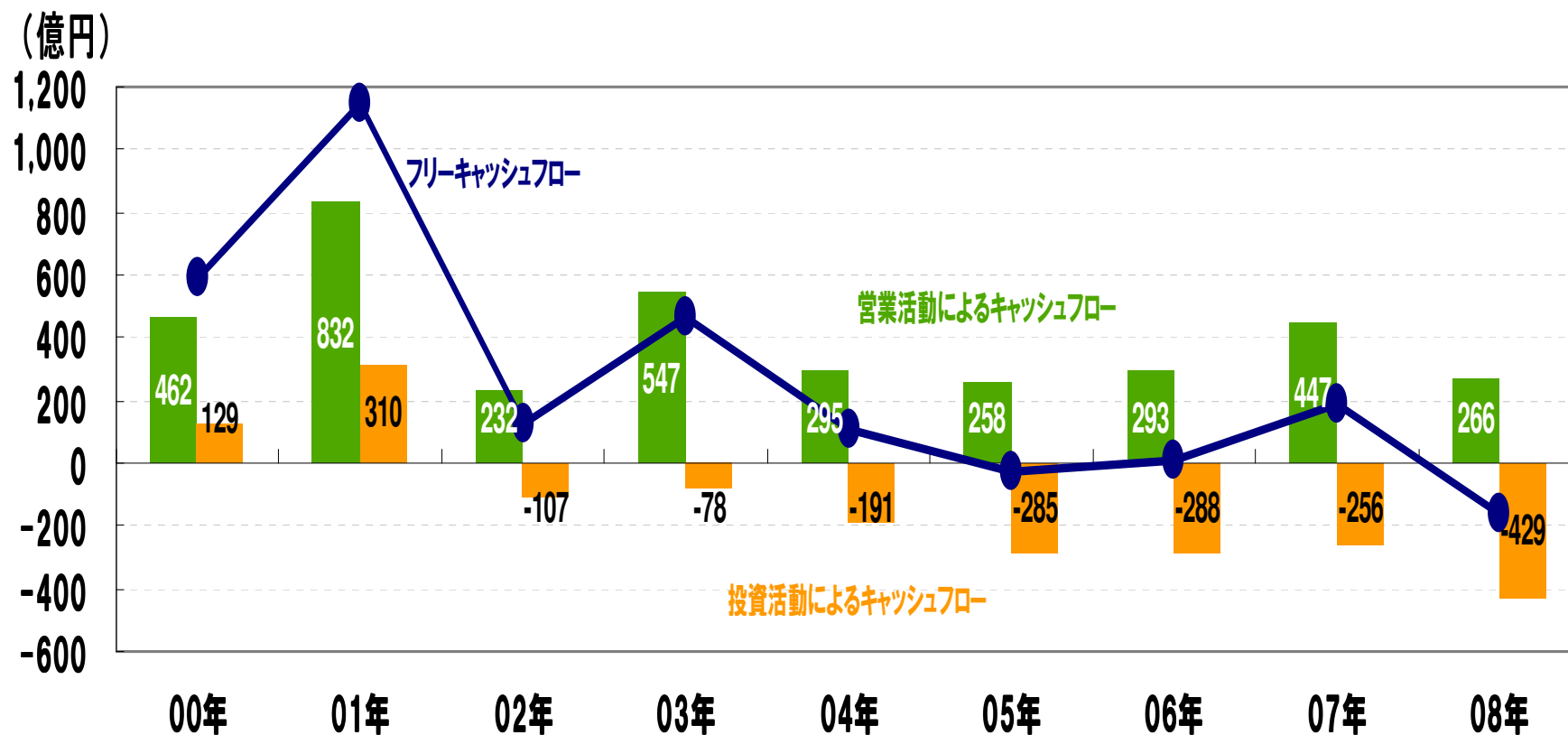
## 原油価格と為替レート

		2008年度実績	2009年度想定		年間
			上半期	下半期	
ドバイ原油価格	(USドル/バレル)	94.2	46	60	53
為替レート	(¥/USドル)	103.5	95	95	95

## 連結業績予想

		2008年度実績	2009年度予想	増減	前年同期比(%)
売上高	百万円	3,272,801	2,030,000	- 1,242,801	-38.0%
営業利益	百万円	-12,283	20,000	+ 32,283	-
経常利益	百万円	-10,065	20,000	+ 30,065	-
当期純利益	百万円	-16,221	9,000	+ 25,221	-
※CCSベース営業利益	百万円	43,480	50,000	+ 6,520	+15.0%
※CCSベース経常利益	百万円	45,697	50,000	+ 4,303	+9.4%

# キャッシュフローの推移（連結）



【注】 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

## 参考データ集

**減価償却と設備投資**

※投融資を含まない

		2004年	2005年	2006年	2007年	2008年
減価償却費	(百万円)	24,653	23,979	27,329	26,708	31,239
設備投資額	(百万円)	12,408	17,442	32,540	23,617	37,606

**主要財務指標**

		2004年	2005年	2006年	2007年	2008年
ギアリングレシオ	(%)	31.9	37.1	36.0	33.0	40.2
株主資本比率	(%)	25.1	24.0	25.9	25.3	25.4
株主資本利益率(ROE)	(%)	1.0	23.2	15.8	13.5	-5.0
使用資本利益率(ROACE)	(%)	0.9	14.6	9.8	8.8	-2.7

【注】：      ギアリングレシオ                      . . .      期末有利子負債／使用資本  
                  株主資本利益率(ROE)                    . . .      当期純利益／株主資本(当・前年度末の平均)  
                  使用資本利益率(ROACE)                . . .      利払前税引後当期純利益／使用資本(期首・期末の平均)

※2004年は減損処理による会計上の減益を含む

固定式SS数とセルフSS数

※12月末時点

		2004年	2005年	2006年	2007年	2008年
固定式SS数	(ヶ所)	4,853	4,746	4,575	4,481	4,305
セルフSS数	(ヶ所)	308	413	583	719	852
セルフSS比率	(%)	6.3%	8.7%	12.7%	16.0%	19.8%