

平成21年12月期 決算説明資料

2010年2月23日

昭和シェル石油



原油価格と為替レート

		2008年実績	2009年		通期実績
			1-6月実績	7-12月実績	
ドバイ原油価格	(USドル/バレル)	94.2	51.9	67.8	61.9
為替レート	(¥/USドル)	103.5	95.6	91.7	93.6

連結損益計算書ハイライト

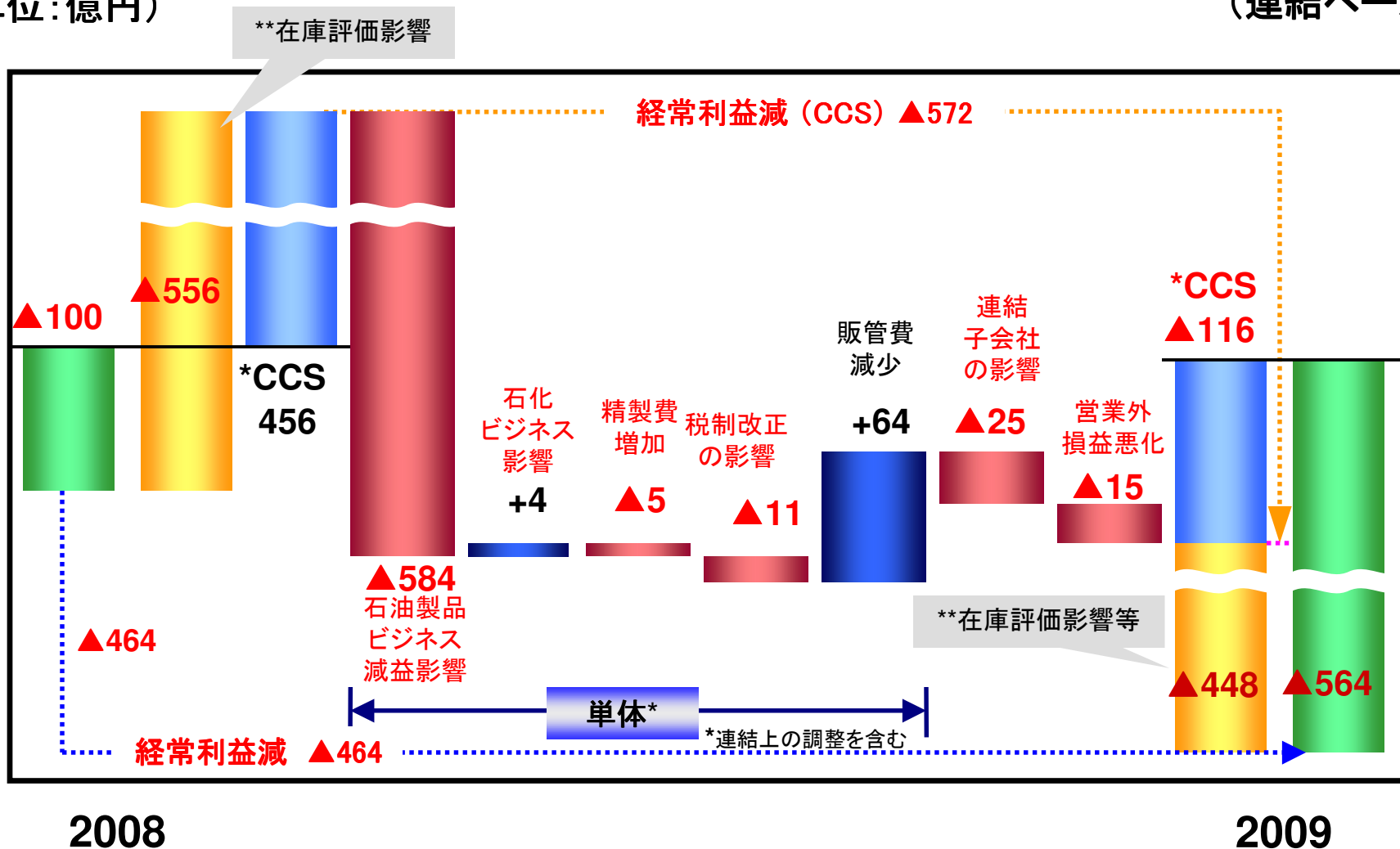
		2008年度実績	2009年度実績	増減	前年同期比 (%)
売上高	百万円	3,272,801	2,022,520	- 1,250,281	-38.2%
営業利益	百万円	-12,283	-57,142	- 44,859	-
経常利益	百万円	-10,065	-56,455	- 46,389	-
当期純利益	百万円	-16,221	-57,619	- 41,397	-
※CCSベース営業利益	百万円	43,480	-12,378	- 55,858	-
※CCSベース経常利益	百万円	45,697	-11,691	- 57,388	-

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

- 平成21年度連結累積業績は、売上高2兆225億円（前年同期比▲1兆2502億円）、経常利益は、期初のたな卸資産が売上原価を押し上げたこと、また石油事業におけるマージンが悪化したことから▲564億円（同▲464億円）となった。
在庫評価の影響を除く実質経常利益（CCSベース経常利益）は▲116億円（同▲572億円）となった。
- 石油製品ビジネスは前年比大幅な減益となった。国内についてはガソリン需要の減退や物流の低迷を背景にマージンが大幅に悪化したこと、また輸出については、国際市場における需給が緩和しマージンが悪化したことが減益要因となった。
- 石化ビジネスは前年比ほぼ横ばいの利益を確保した。年央からアジアを中心に需要が回復し、マージンが徐々に改善した。
- 特別損益は272億円の損失となった。うち211億円は連結子会社である東亜石油に賃貸し、運営委託している京浜製油所扇町工場の閉鎖決定に伴う事業整理分である。
- 平成21年分の年間配当は36円/株（中間配当18円/株、期末配当18円/株）の予定。

(単位: 億円)

(連結ベース)



* CCS: Current Cost of Supply (在庫評価の影響を除いたもの)
 ** 「在庫評価影響等」には、たな卸資産の簿価切下げによる影響を含む。

原油処理実績と稼働率

		2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
原油処理実績	(千KL)	28,555	27,554	28,413	26,784	25,804
稼働率	(%)	95.6%	92.2%	95.1%	89.4%	86.3%

製品別販売数量

		2008年度実績	2009年度実績	前年同期比
揮発油	(千KL)	9,598	9,249	- 3.6%
ジェット燃料	(千KL)	2,021	2,186	+ 8.1%
灯油	(千KL)	2,916	2,573	- 11.8%
軽油	(千KL)	4,865	4,531	- 6.9%
A重油	(千KL)	1,792	1,581	- 11.8%
C重油	(千KL)	2,619	1,694	- 35.3%
その他	(千KL)	5,316	4,704	- 11.5%
輸出	(千KL)	2,453	2,680	+ 9.3%
合計	(千KL)	31,581	29,198	- 7.5%

【注】 カーゴトレードを除く

販売費および一般管理費（単体）

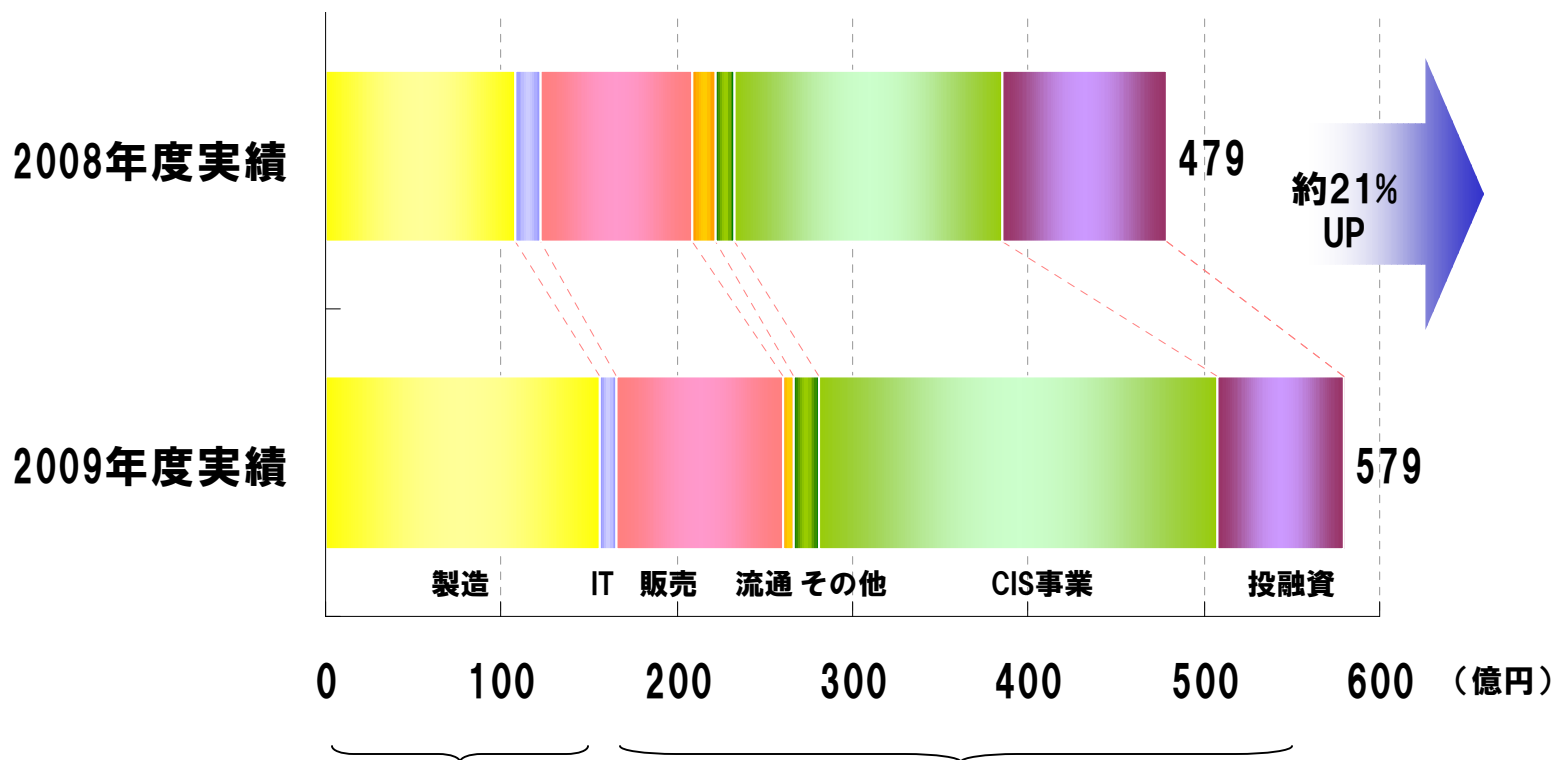
		2008年度実績	2009年度実績	増減
運送費	（百万円）	36,423	30,521	- 5,902
油槽所費	（百万円）	8,044	7,706	- 338
販売促進費	（百万円）	2,088	2,919	+ 831
その他販売費	（百万円）	12,045	11,067	- 978
管理部門費	（百万円）	12,669	13,379	+ 710
人件費	（百万円）	17,842	17,458	- 384
減価償却費	（百万円）	3,394	3,042	- 352
計	（百万円）	92,506	86,092	- 6,414

設備投資額（連結）

※投融資を含む

		2008年度実績	2009年度実績	増減
販売	（百万円）	8,609	9,538	+ 929
製造	（百万円）	10,803	15,631	+ 4,828
その他	（百万円）	28,521	32,750	+ 4,229
計	（百万円）	47,933	57,918	+ 9,985

投資実績



操業維持投資

- 製油所操業維持
- 製油所信頼性向上投資

成長投資

- CIS太陽電池リサーチセンター
- CIS太陽電池第2工場、第3工場
- 扇島パワー

減価償却と設備投資

※投融資を含まない

		2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
減価償却費	(百万円)	23,979	27,329	26,708	31,239	35,277
設備投資額	(百万円)	17,442	32,540	23,617	37,606	42,555

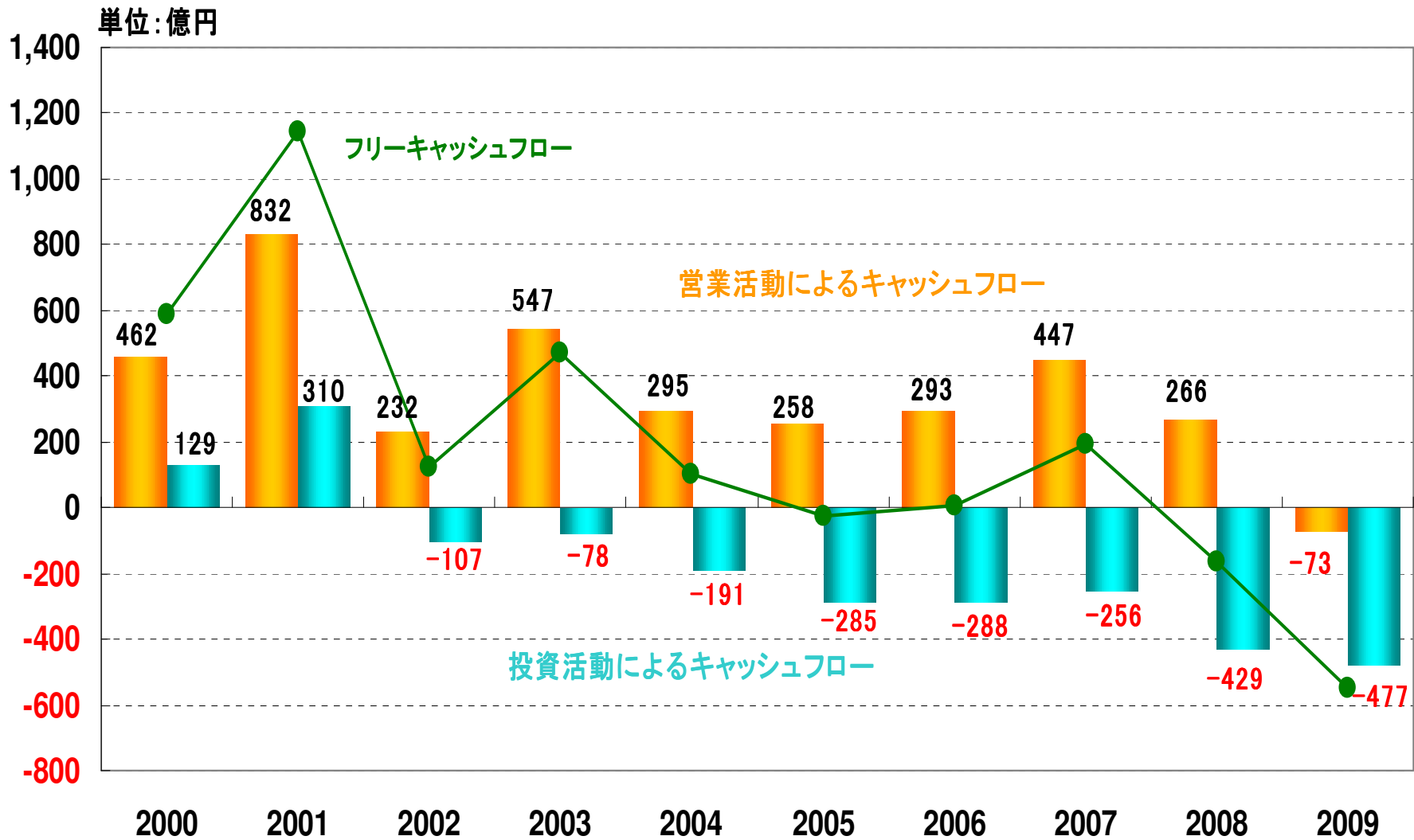
主要財務指標

		2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
ギアリングレシオ	(%)	37.1	36.0	33.0	40.2	53.9
株主資本比率	(%)	24.0	25.9	25.3	25.4	20.1
株主資本利益率(ROE)	(%)	23.2	15.8	13.5	-	-
使用資本利益率(ROACE)	(%)	14.6	9.8	8.8	-	-

【注】：

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

フリーキャッシュフローの推移（連結）



固定式SS数とセルフSS数

※12月末時点

		2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
固定式SS数	(ヶ所)	4,746	4,575	4,481	4,305	4,143
セルフSS数	(ヶ所)	413	583	719	852	947
セルフSS比率	(%)	8.7%	12.7%	16.0%	19.8%	22.9%

原油価格と為替レート

		2009年度実績	2010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)	61.9	75	75	75
為替レート	(¥/USドル)	93.6	90	90	90

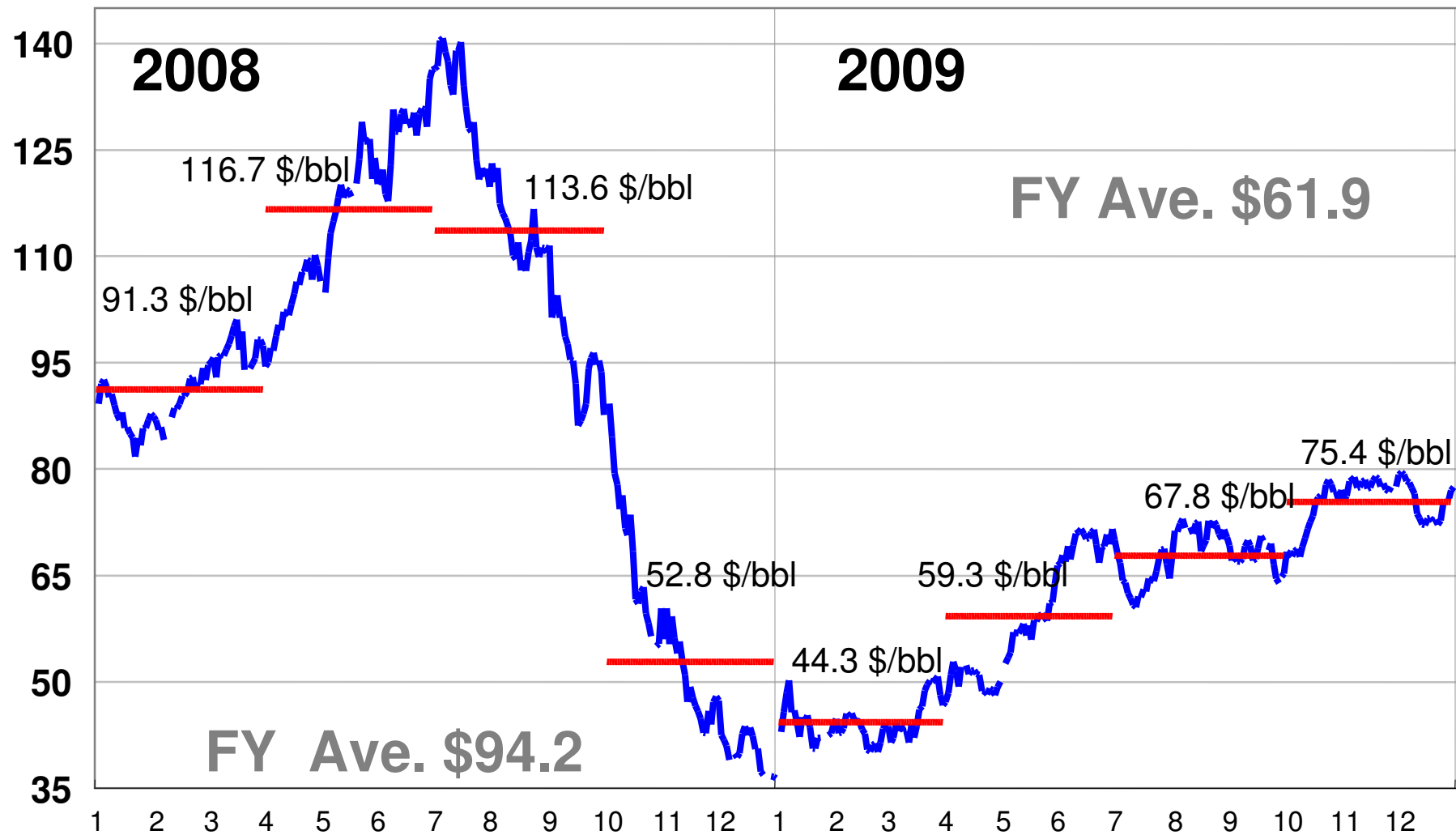
連結業績予想

		2009年度実績	2010年度予想	増減	前年同期比(%)
売上高	百万円	2,022,520	2,370,000	+ 347,480	+17.2%
営業利益	百万円	-57,142	4,000	+ 61,142	-
経常利益	百万円	-56,455	5,500	+ 61,955	-
当期純利益	百万円	-57,619	1,000	+ 58,619	-
※CCSベース営業利益	百万円	-12,378	4,000	+ 16,378	-
※CCSベース経常利益	百万円	-11,691	5,500	+ 17,191	-

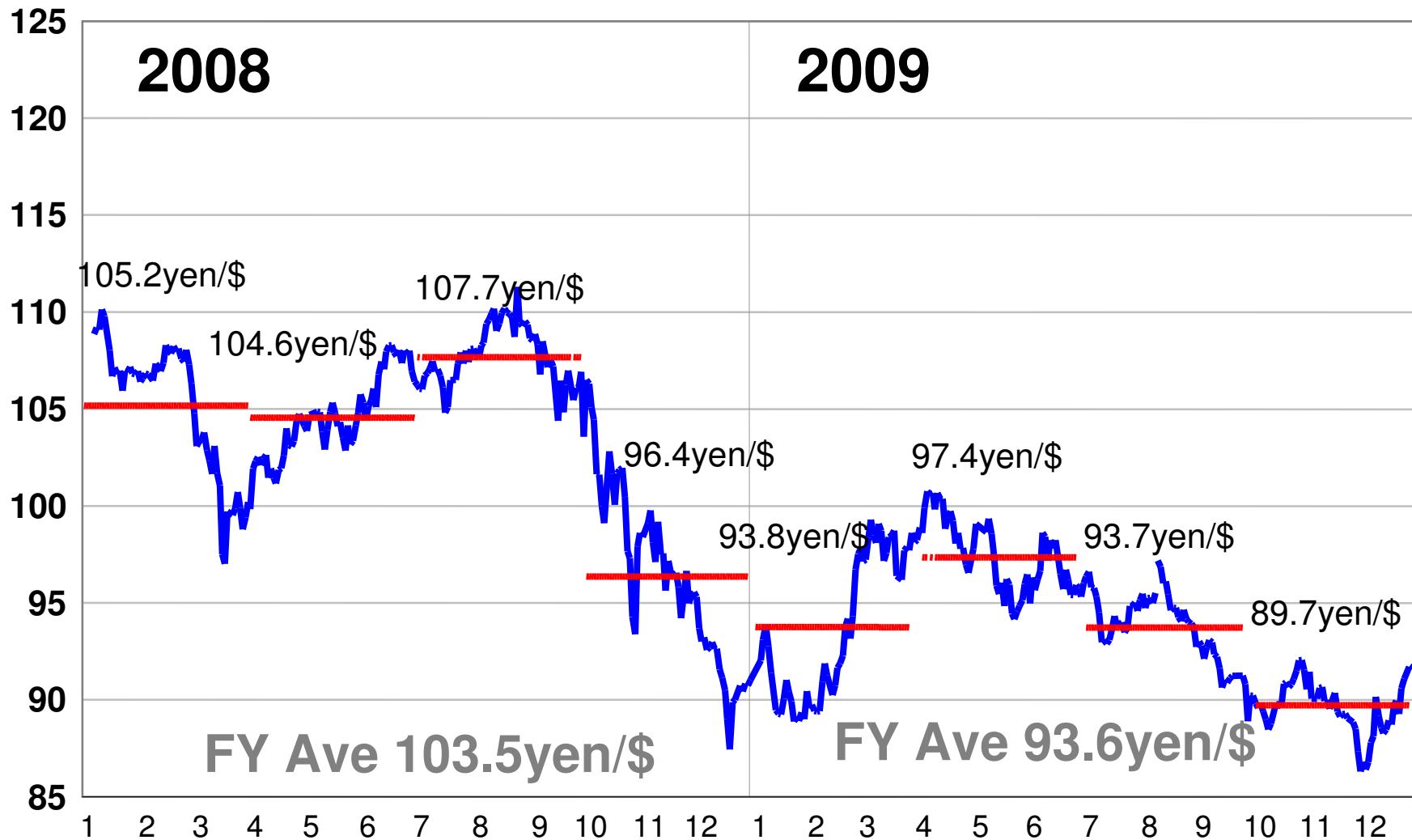
参考データ集

ドバイ原油価格の推移

USD/bbl



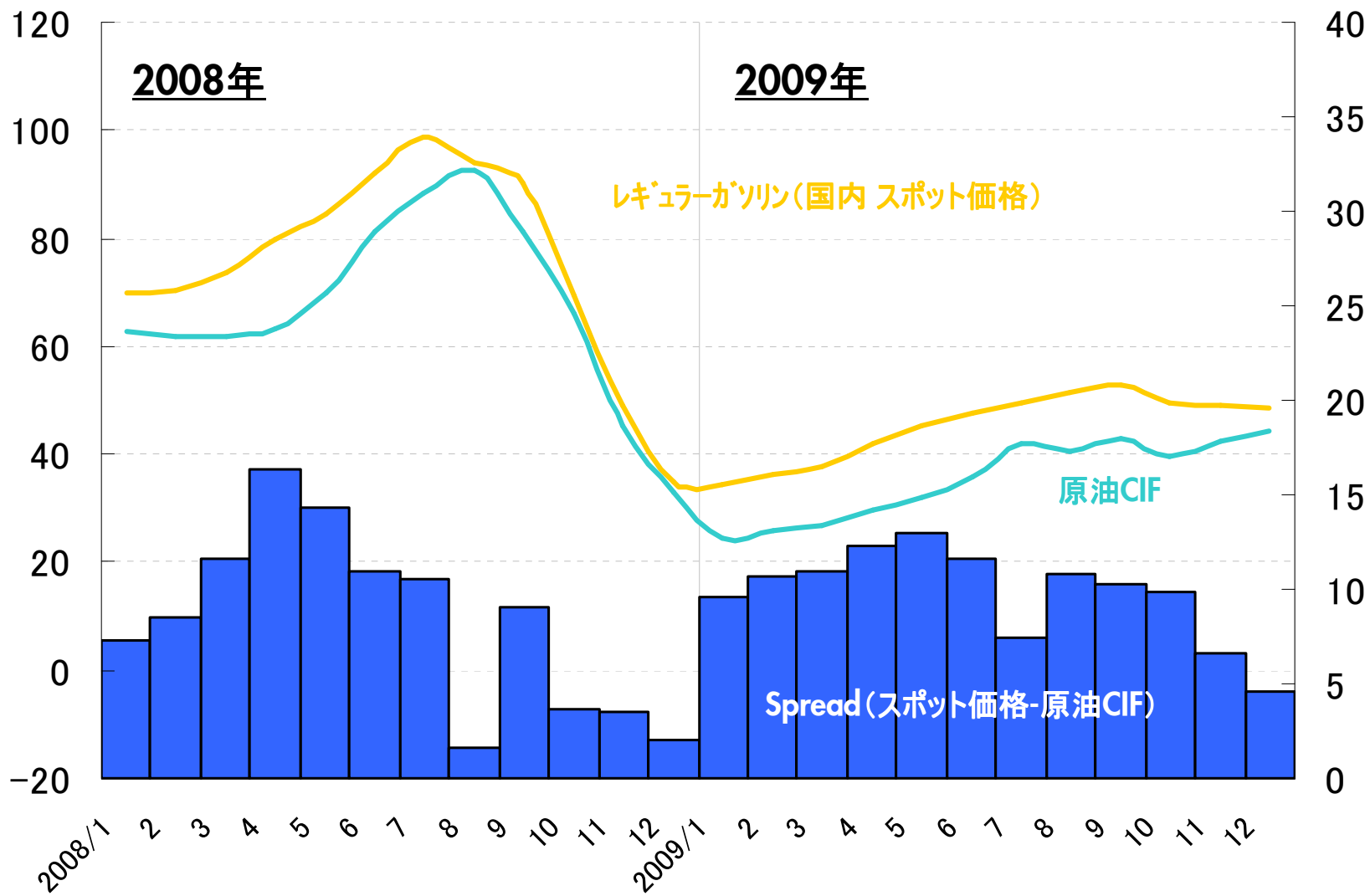
yen/USD



国内マーケットの状況①（ガソリン）

原油・製品価格 ¥/L

Spread ¥/L



国内マーケットの状況②（軽油）

原油・製品価格 ¥/L

Spread ¥/L

