

2015年度決算説明資料

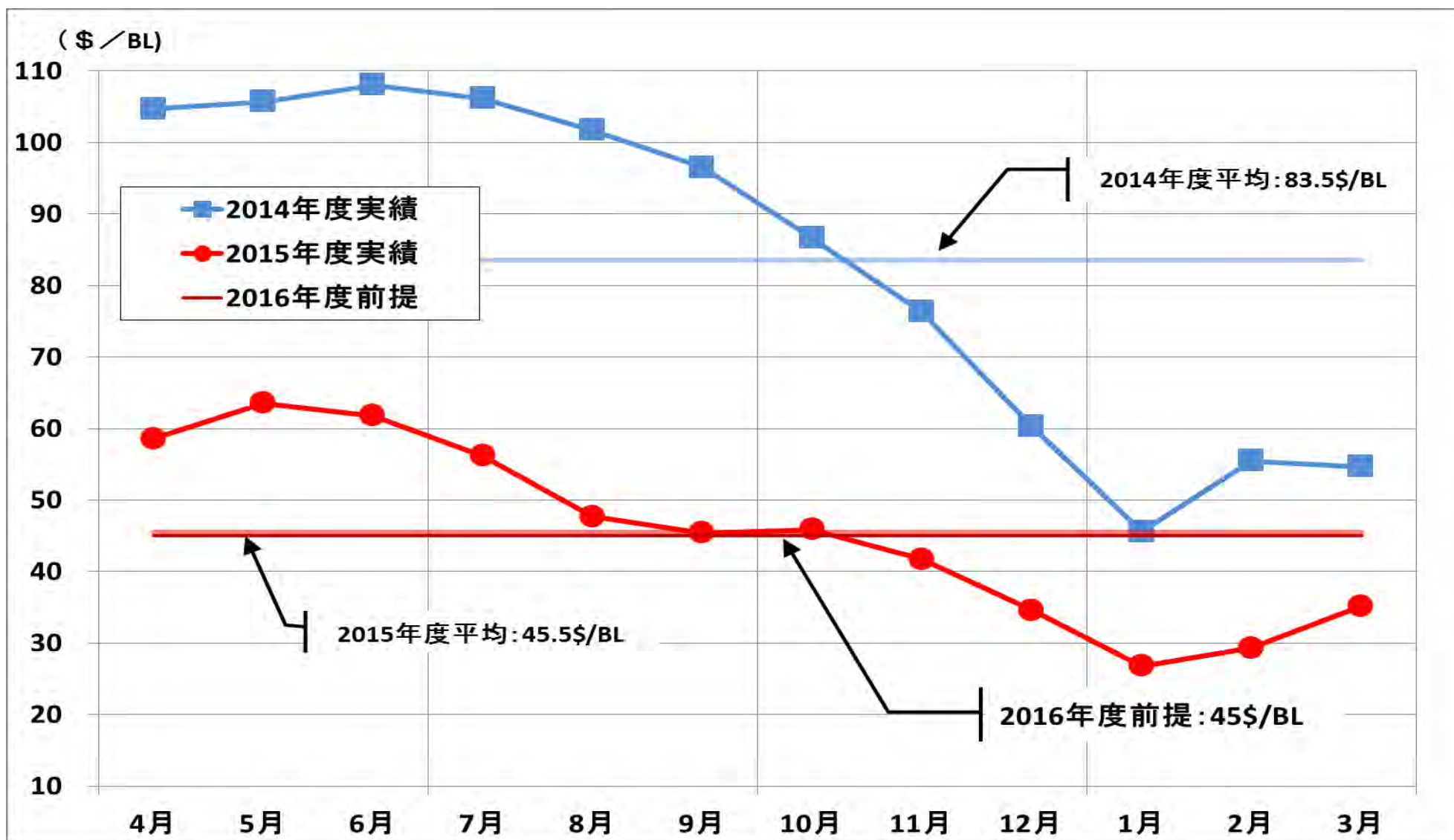
出光興産株式会社

2016年5月10日

1. 2015年度決算
 - (1) 概要
 - (2) セグメント別情報
2. 2016年度業績予想
 - (1) 概要
 - (2) セグメント別情報
 - (3) 投資
 - (4) 配当方針
3. 第4次中期経営計画振り返り
4. 参考資料

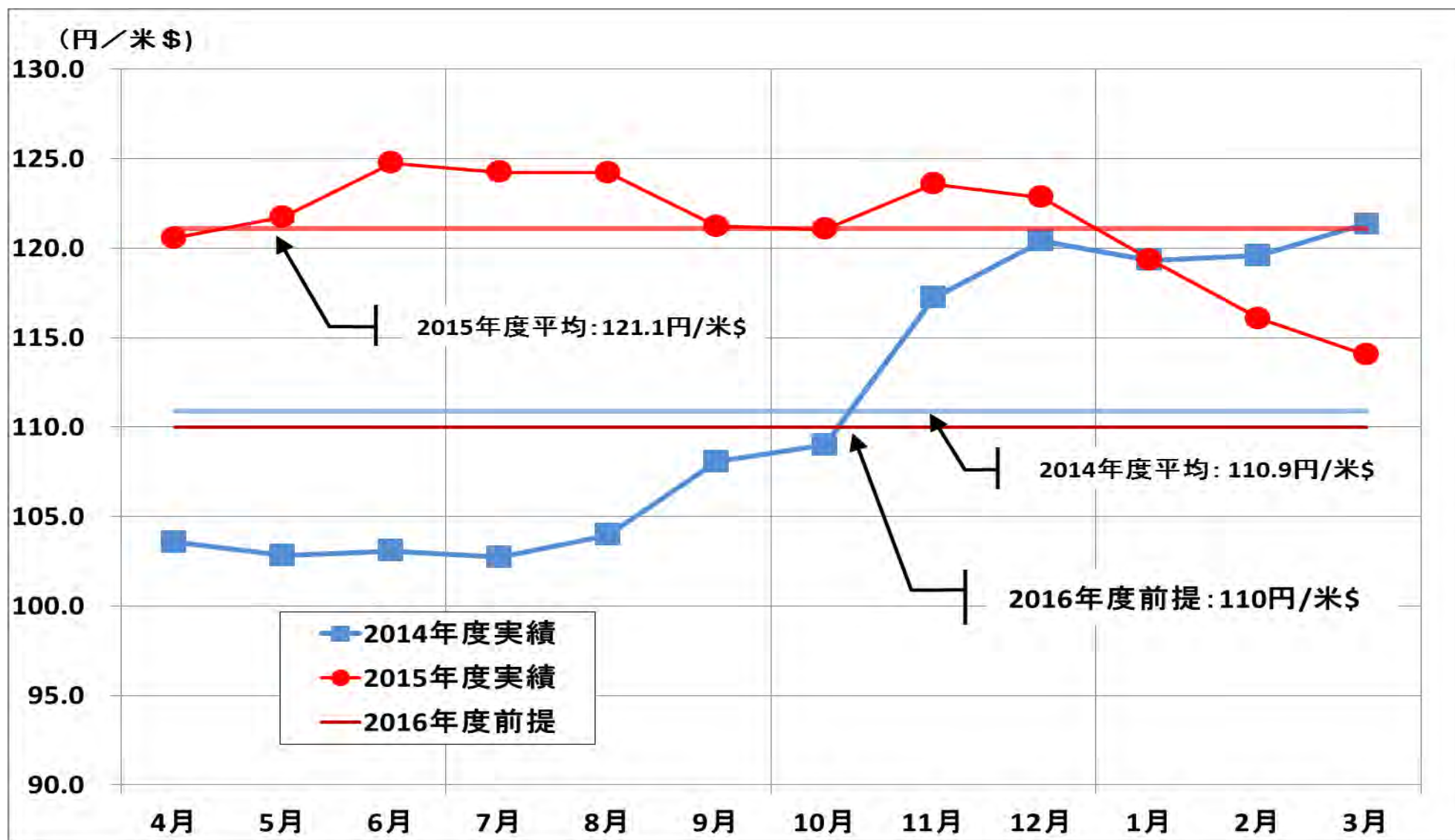
原油価格の推移

【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】



【2015年度決算】

- 石油製品及び石油化学製品セグメントの原油価格下落に伴うコスト減や石油化学製品マージンの改善により在庫影響を除いた営業利益は1,025億円(前年度比+740億円)となった。
- 原油価格下落による在庫影響▲1,222億円(前年度比+111億円)や資源事業における減損損失等による特別損失▲331億円(前年度比+364億円)により、親会社株主に帰属する当期純利益は▲360億円(前年度比+1,020億円)となった。
- 第4次中期経営計画に対しては、原油価格下落の影響等から、親会社株主に帰属する当期純利益及び自己資本比率等の財務指標は目標を下回る実績となったが、潤滑油・電子材料等の高機能材事業やベトナム・ニソンPJ等の成長戦略は概ね計画に沿った進捗となった。

【2016年度業績予想】

- 原油価格前提を年平均DB45\$/BL、為替を110円/米\$とし、在庫影響を除いた営業利益は930億円(前年度比▲95億円)、更に在庫影響を200億円(前年度比+1,422億円)見込むことにより2016年度業績予想は営業利益1,130億円(前年度比+1,326億円)を見込む。
- 特別損失の減少(前年度比+261億円)により、親会社株主に帰属する当期純利益は700億円(前年度比+1,060億円)と見込む。

1. 2015年度決算

(1)概要

①原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

	'14年度実績	'15年度実績	増減	
原油価格(トバイ)	83.5	45.5	▲37.9	▲45.4%
原油価格(ブレント)	99.0	52.5	▲46.5	▲47.0%
ナフサ価格(通関)	818	486	▲332	▲40.6%
為替レート(TTS)	110.9	121.1	+10.2	+9.2%

※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)

	'14年度実績	'15年度実績	増減	
売上高	46,297	35,702	▲10,595	▲22.9%
営業利益	▲1,048	▲196	+852	—
(在庫影響)	(▲1,333)	(▲1,222)	(+111)	—
(在庫影響除き)	(285)	(1,025)	(+740)	(+259.9%)
営業外損益	▲28	▲23	+6	—
経常利益	▲1,076	▲219	+857	—
特別損益	▲695	▲331	+364	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	▲1,380	▲360	+1,020	—

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用

※「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む

※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)

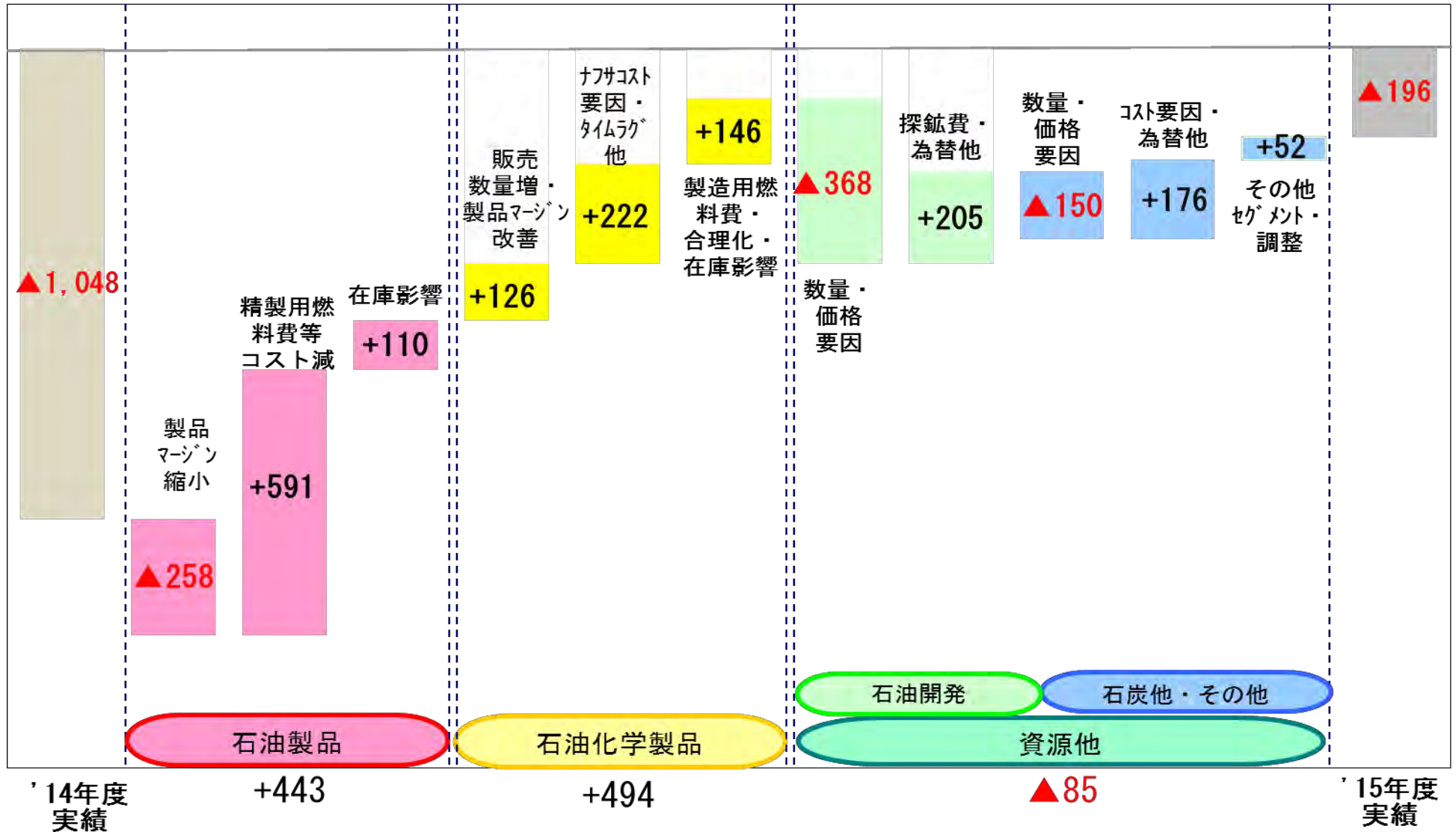
	'14年度実績	'15年度実績	増減	
石油製品	▲1,116	▲674	+443	—
(在庫影響除き)	(180)	(513)	(+333)	(+184.8%)
石油化学製品	▲71	423	+494	—
(在庫影響除き)	(▲34)	(458)	(+493)	—
資源	131	▲6	▲137	—
(石油開発)	(134)	(▲29)	(▲163)	—
(石炭他)	(▲4)	(23)	(+26)	—
その他	33	88	+55	+167.8%
調整額	▲24	▲27	▲3	—
合計	▲1,048	▲196	+852	—
(在庫影響除き)	(285)	(1,025)	(+740)	(+259.9%)

※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. 2016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)

	'15年度実績	'16年度予想	増減	
原油価格(ドバイ)	45.5	45.0	▲0.5	▲1.1%
原油価格(ブレント)	52.5	43.0	▲9.5	▲18.1%
ナフサ価格(通関)	486	433	▲53	▲10.9%
為替レート(TTS)	121.1	110.0	▲11.1	▲9.2%

※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)

	'15年度実績	'16年度予想	増減	
売上高	35,702	32,600	▲3,102	▲8.7%
営業利益	▲196	1,130	+1,326	—
(在庫影響)	(▲1,222)	(200)	(+1,422)	—
(在庫影響除き)	(1,025)	(930)	(▲95)	(▲9.3%)
営業外損益	▲23	▲10	+13	—
経常利益	▲219	1,120	+1,339	—
特別損益	▲331	▲70	+261	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	▲360	700	+1,060	—

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用

※「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む

※数字は億円未満を四捨五入で表示

(2)セグメント別情報(営業利益)

①営業利益

(単位：億円)

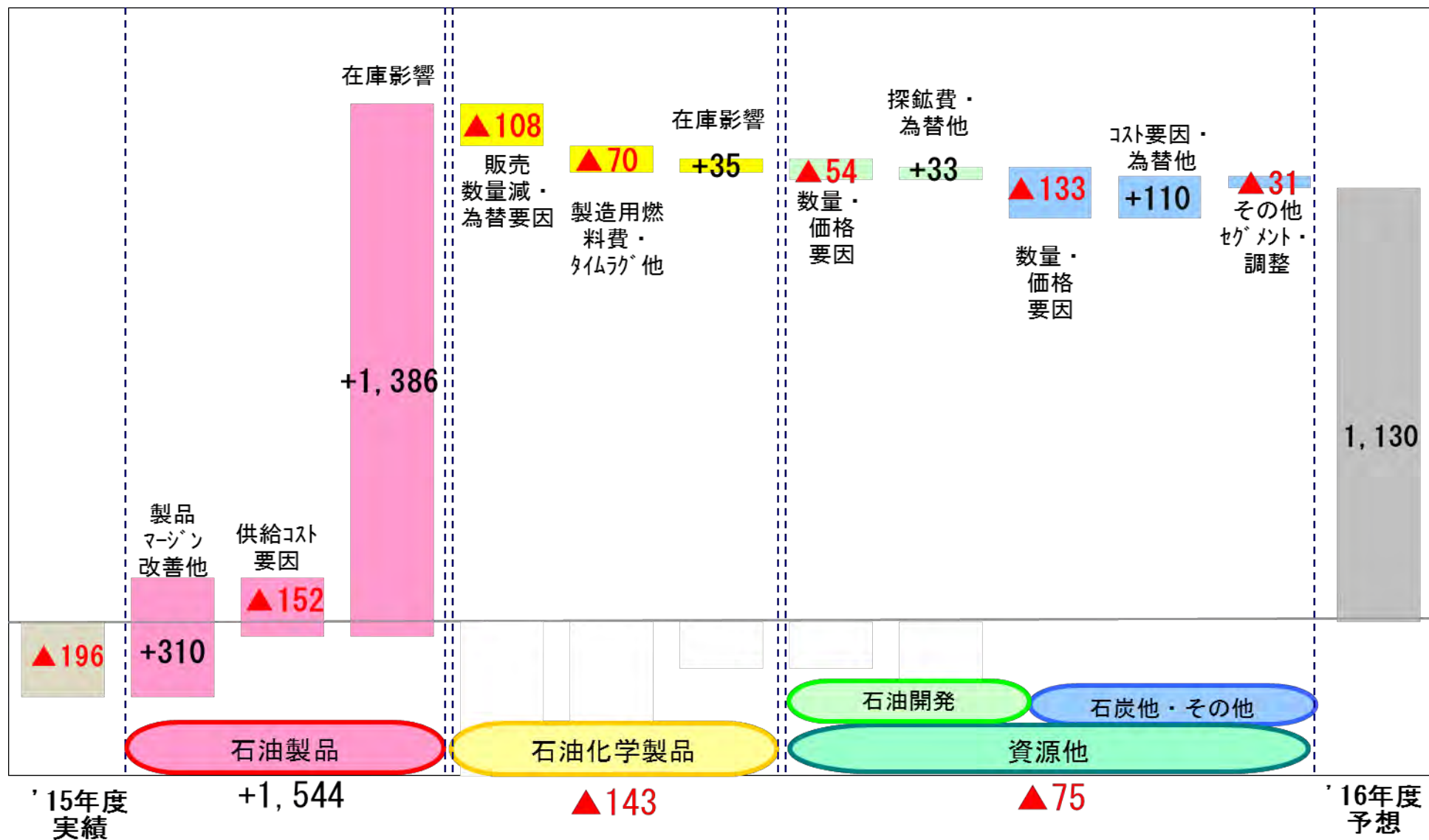
	'15年度実績	'16年度予想	増 減	
石油製品	▲674	870	+1,544	—
(在庫影響除き)	(513)	(670)	(+157)	(+30.7%)
石油化学製品	423	280	▲143	▲33.8%
(在庫影響除き)	(458)	(280)	(▲178)	(▲38.9%)
資 源	▲6	▲50	▲44	—
(石油開発)	(▲29)	(▲50)	(▲21)	—
(石炭他)	(23)	(0)	(▲23)	(▲100.0%)
その他	88	60	▲28	▲31.5%
調整額	▲27	▲30	▲3	—
合 計	▲196	1,130	+1,326	—
(在庫影響除き)	(1,025)	(930)	(▲95)	(▲9.3%)

※資源に含まれる「石油開発」及び「海外石炭」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)



(3) 投資

(単位：億円)

	2014年度 実績	2015年度 実績	増減
戦略投資	1,129	920	▲ 209
維持更新投資	328	275	▲ 53
合計	1,457	1,195	▲ 262
減価償却費	701	815	114

2016年度 計画	2015年度比 増減
610	▲ 310
430	155
1,040	▲ 155
810	▲ 5

(4) 配当方針

■ 株主への利益還元を重要な経営課題とし、既存事業の強化と将来の事業展開に向けた戦略投資、財務体質の改善及び業績のバランスを勘案し、安定的な配当の継続に努める。

■ 1株当たり配当金

	第2四半期末	期末	年間
2015年度(実績)	25円	25円	50円
2016年度(予想)	25円	25円	50円

3. 第4次中期経営計画振り返り

(1) 経営指標

(単位: 億円、%)	2015年度		
	中期計画	実績	中期比
売上高	46,400	35,702	▲ 10,698
営業利益※1	1,500	▲ 20	▲ 1,520
(営業利益内訳※2)			
基盤	640	860	220
資源	540	▲ 6	▲ 546
高機能	360	367	7
共通	▲ 40	▲ 19	21
親会社株主に帰属する 当期純利益	530	▲ 360	▲ 890
投下資本営業利益率*	8.6%	▲ 0.1%	▲ 8.7
自己資本比率	24.8%	20.8%	▲ 4.0
ネットD/Eレシオ	1.2	1.6	0.4

【主要前提条件】

ドバイ原油価格	105.0\$/bbl	45.5\$/bbl	▲ 59.5\$/bbl
為替(円/U\$)	90.0円/U\$	121.1円/U\$	+31.1円/U\$

※1: 営業利益: 持分法投資損益・受取配当金を含む

※2: 営業利益内訳: 在庫影響除き、持分法投資損益・受取配当金を含む

* 投下資本: 自己資本 + 有利子負債 + 少数株主持分

(2) 投資

(単位:億円)

		2013-15年度累計		
		中期計画	実績	中計対比
戦略 区分別	基盤事業	1,460	1,847	387
	資源事業	1,590	1,611	21
	高機能材事業	350	168	▲ 182
	戦略投資計	3,400	3,626	226
	維持更新投資	1,100	931	▲ 169
	合計	4,500	4,557	57
減価償却費		2,400	2,181	▲ 219

4. 參考資料

1. 決算関連

(1) 2015年度決算(2/2公表対比)

(2) セグメント別売上高

(3) 特別損益明細

(4) 減損損失の内訳

(5) 連結貸借対照表

(6) 連結キャッシュフロー計算書

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) 2015年度決算(2/2公表対比)

①原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

	2/2公表	'15年度実績	増減	
原油価格(トハイ)	46.7	45.5	▲1.2	▲2.6%
原油価格(ブレント)	52.5	52.5	0.0	0.0%
ナフサ価格(通関)	489	486	▲3	▲0.6%
為替レート(TTS)	122.0	121.1	▲0.9	▲0.7%

※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)

	2/2公表	'15年度実績	増減	
売上高	37,500	35,702	▲1,798	▲4.8%
営業利益	30	▲196	▲226	—
(在庫影響)	(▲800)	(▲1,222)	(▲422)	—
(在庫影響除き)	(830)	(1,025)	(195)	(+23.5%)
営業外損益	▲10	▲23	▲13	—
経常利益	20	▲219	▲239	—
特別損益	▲210	▲331	▲121	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	▲130	▲360	▲230	—

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用

※「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む

※数字は億円未満を四捨五入で表示

1. 決算関連

(1) 2015年度決算(2/2公表対比)

③セグメント別営業利益

(単位：億円)

	2/2公表	'15年度実績	増 減	
石油製品	▲180	▲674	▲494	—
(在庫影響除き)	(610)	(513)	(▲97)	▲15.9%
石油化学製品	240	423	183	+76.2%
(在庫影響除き)	(250)	(458)	208	(+83.3%)
資 源	▲40	▲6	34	—
(石油開発)	(▲25)	(▲29)	(▲4)	—
(石炭他)	(▲15)	(23)	38	—
その他	45	88	43	+94.7%
調整額	▲35	▲27	8	—
合 計	30	▲196	▲226	—
(在庫影響除き)	(830)	(1,025)	(195)	(+23.5%)

※資源に含まれる「石油開発」及び「豪州石炭」は12月決算

1. 決算関連

(2)－①2015年度セグメント別売上高

(単位：億円)

	'14年度実績	'15年度実績	増減	
石油製品	36,939	27,527	▲9,412	▲25.5%
石油化学製品	6,390	5,208	▲1,182	▲18.5%
資源	2,411	2,265	▲145	▲6.0%
（石油開発）	(1,020)	(743)	(▲277)	(▲27.2%)
（石炭他）	(1,391)	(1,523)	(+132)	(+9.5%)
その他・調整額	558	702	+144	+25.9%
合計	46,297	35,702	▲10,595	▲22.9%

1. 決算関連

(2)－②2016年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

	'15年度実績	'16年度予想	増減	
石油製品	27,527	26,000	▲1,527	▲5.5%
石油化学製品	5,208	4,000	▲1,208	▲23.2%
資源	2,265	2,000	▲265	▲11.7%
（石油開発）	(743)	(700)	(▲43)	(▲5.8%)
（石炭他）	(1,523)	(1,300)	(▲223)	(▲14.6%)
その他・調整額	702	600	▲102	▲14.5%
合計	35,702	32,600	▲3,102	▲8.7%

1. 決算関連

(3) 特別損益明細

(単位：億円)

	'14年度	'15年度	増減
固定資産売却益	74	54	▲20
関係会社株式売却益	—	36	+36
その他	11	5	▲6
特別利益計	85	96	+10
固定資産売却除却損	58	31	▲27
減損損失	705	356	▲349
その他	17	39	+22
特別損失計	780	426	▲354
特別損益	▲695	▲331	+364

1. 決算関連

(4) 減損損失の内訳

減損損失356億円の主な内容は、資源事業で計上した342億円。
内訳は以下の通り。

単位：億円

		金額	対象資産等
石油開発事業	英領北海	129	油田の生産設備等
	ノルウェー領北海	161	
	ベトナム沖	53	
	小計	342	
その他		13	SS資産等
合計		356	

※数字は億円未満を四捨五入で表示

1. 決算関連



(5) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'15/3末	'16/3末	増減		'15/3末	'16/3末	増減
現金・預金	1,130	1,211	+82	買掛債務	3,666	2,917	▲749
売掛債権	3,217	2,598	▲619	短期借入金等	4,035	2,939	▲1,096
たな卸資産	5,138	3,627	▲1,511	その他流動負債	3,575	3,515	▲60
その他流動資産	1,365	1,150	▲215	流動負債計	11,276	9,372	▲1,904
				長期借入金等	6,027	6,156	+130
				その他固定負債	3,703	3,116	▲587
流動資産計	10,849	8,587	▲2,263	固定負債計	9,730	9,273	▲457
有形固定資産	11,357	10,666	▲692	負債合計	21,006	18,645	▲2,362
(土地)	5,895	5,867	▲28	株主資本	3,917	3,486	▲431
(その他)	5,463	4,799	▲664	その他の包括利益 累計計	1,955	1,520	▲435
その他固定資産	5,103	4,769	▲334	非支配株主持分	431	370	▲61
固定資産計	16,461	15,435	▲1,026	純資産計	6,304	5,377	▲927
総資産計	27,310	24,021	▲3,289	負債・純資産計	27,310	24,021	▲3,289

有利子負債計	10,062	9,096	▲966
自己資本比率	21.5%	20.8%	▲0.7%

1. 決算関連

(6) 連結キャッシュフロー計算書

(単位：億円)

	'14年度	'15年度	増減
営業活動によるCF	1,729	2,164	+435
税金等調整前純利益	▲ 1,771	▲ 550	+1,221
減価償却費	667	803	+135
売上債権・たな卸資産の増減	3,179	2,110	▲ 1,069
その他	▲ 347	▲ 200	+147
投資活動によるCF	▲ 1,311	▲ 981	+331
有形固定資産の取得	▲ 1,117	▲ 601	+515
その他	▲ 194	▲ 379	▲ 185
財務活動によるCF	▲ 983	▲ 1,056	▲ 73
借入金等の増減	▲ 904	▲ 974	▲ 70
その他	▲ 79	▲ 82	▲ 3
現預金等に係る換算差額等	77	▲ 51	▲ 128
現預金等の増減額	▲ 488	76	+564
現預金等の期首残高	1,600	1,112	▲ 488
現預金等の期末残高	1,112	1,188	+76

2. 感応度

(1) 原油価格1ドル/バレル上昇の収支への影響(年間)

石油製品	精製用燃料費増等	▲ 6 億円
	在庫評価影響の増	+ 4 0 億円
	計	+ 3 4 億円
石油開発		+ 1 5 億円

(2) 為替1円/ドル円高の収支への影響(年間)

石油製品	精製用燃料費減少等	+ 2 億円
	在庫評価影響の減	▲ 1 5 億円
	計	▲ 1 3 億円
石油開発		—

※上記の他に、資源事業において、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、%)

	'14年度実績	'15年度実績	増減	
ガソリン	8,199	8,207	+7	+0.1%
(ハイオク)	903	902	▲1	▲0.1%
(レギュラー)	7,296	7,305	+8	+0.1%
ナフサ	300	271	▲29	▲9.7%
ジェット燃料	1,655	1,604	▲51	▲3.1%
灯油	2,950	2,606	▲344	▲11.7%
軽油	6,153	6,041	▲112	▲1.8%
A重油	2,863	2,553	▲309	▲10.8%
C重油	2,720	2,585	▲135	▲5.0%
国内燃料油販売計	24,840	23,866	▲974	▲3.9%
輸出燃料油	2,775	3,787	+1,012	+36.5%
(一般輸出)	587	1,594	+1,007	+171.6%
燃料油販売計	27,615	27,653	+39	+0.1%

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、%)

	'14年度実績	'15年度実績	増減	
石油化学製品計	3,143	3,319	+176	+5.6%
(基礎化学品)	3,096	3,273	+177	+5.7%
(機能製品計)	47	46	▲1	▲3.0%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'14年度実績	'15年度実績	増減	
潤滑油	1,048	1,110	+62	+5.9%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(1)－④石油開發生産量実績(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	'14年度実績	'15年度実績	増減	
ノルウェー	26.2	31.0	+4.9	+18.6%
英国	2.5	4.6	+2.1	+87.0%
ベトナム	0.4	0.4	0.0	▲5.9%
生産量合計 (千BOED)	29.0	36.0	+7.0	+24.1%
生産量合計 (千BOE)	10,590	13,138	+2,547	+24.1%

※数値は資源開発子会社の保有権益ベース

(1)－⑤石炭生産量実績

(単位：千t、%)

	'14年度実績	'15年度実績	増減	
エンシャム	3,456	3,539	+83	+2.4%
マッセルブルック	1,623	1,467	▲156	▲9.6%
ボガブライ	5,537	5,663	+126	+2.3%
タラウオンガ	658	583	▲75	▲11.4%
生産量合計	11,274	11,252	▲22	▲0.2%
マリナウ	-	1,243	-	-
生産量合計	11,274	12,495	+1,221	+10.8%

※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および石炭は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、%)

	'15年度実績	'16年度予想	増減	
ガソリン	8,207	8,020	▲187	▲2.3%
(ハイオク)	902	880	▲22	▲2.4%
(レギュラー)	7,305	7,140	▲165	▲2.3%
ナフサ	271	240	▲31	▲11.4%
ジェット燃料	1,604	1,600	▲4	▲0.3%
灯油	2,606	2,670	+64	+2.5%
軽油	6,041	6,070	+29	+0.5%
A重油	2,553	2,480	▲73	▲2.9%
C重油	2,585	2,150	▲435	▲16.8%
国内燃料油販売計	23,866	23,230	▲636	▲2.7%
輸出燃料油	3,787	3,350	▲437	▲11.5%
(一般輸出)	1,594	1,210	▲384	▲24.1%
燃料油販売計	27,653	26,580	▲1,073	▲3.9%

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、%)

	'15年度実績	'16年度予想	増減	
石油化学製品計	3,319	3,290	▲29	▲0.9%
(基礎化学品)	3,273	3,250	▲23	▲0.7%
(機能製品計)	46	40	▲6	▲12.2%

(2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'15年度実績	'16年度予想	増減	
潤滑油	1,110	1,190	+80	+7.2%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(2)－④石油開發生産量見通し(ガス含む)

(単位：千BOED)

	'15年度実績	'16年度予想	増減	
ノルウェー	31.0	35.9	+4.8	+15.6%
英国	4.6	3.6	▲1.0	▲21.1%
ベトナム	0.4	0.1	▲0.2	▲59.9%
生産量合計 (千BOED)	36.0	39.6	+3.7	+10.1%
生産量合計 (千BOE)	13,138	14,510	+1,372	+10.4%

※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)

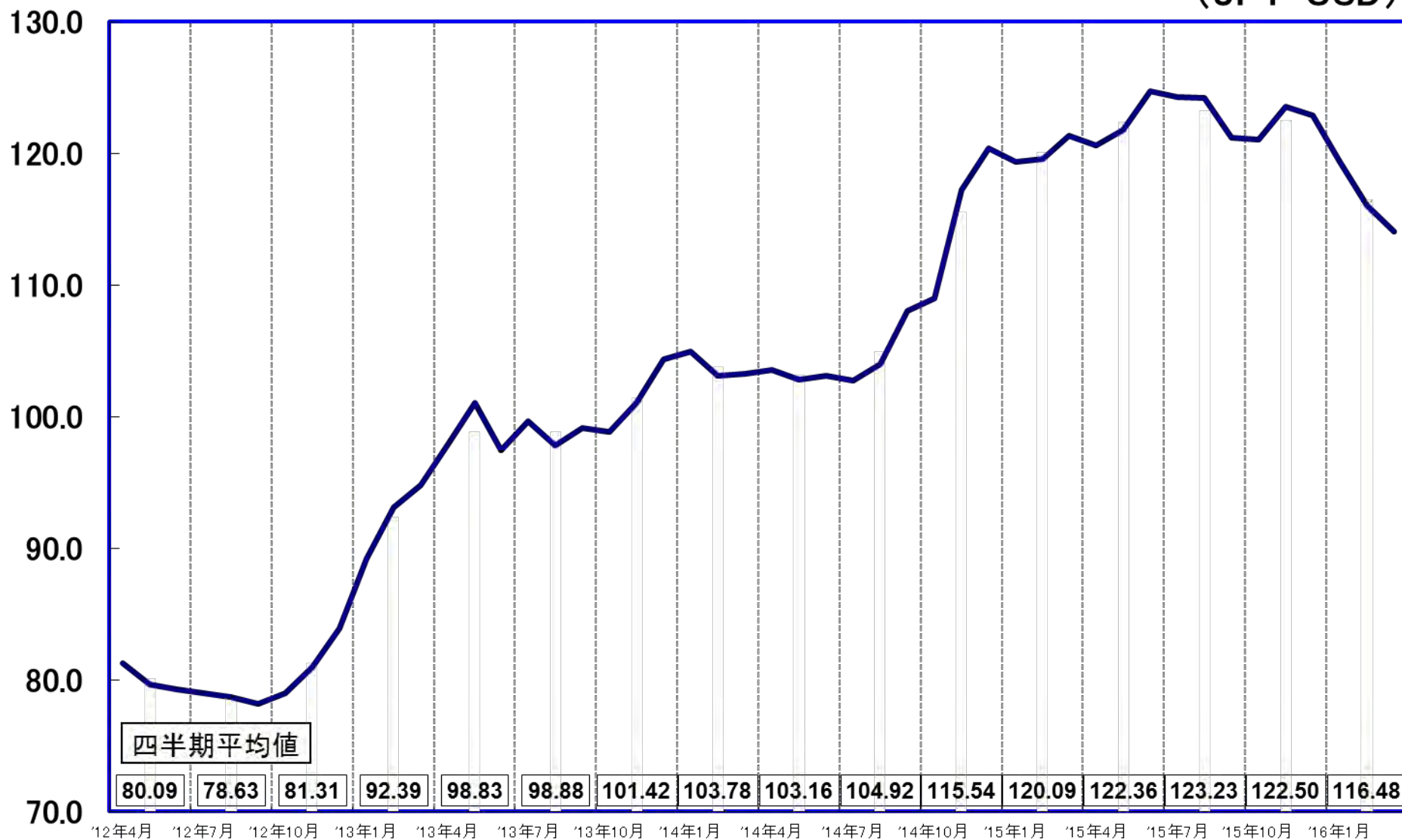
	'15年度実績	'16年度予想	増減	
エンシャム	3,539	4,000	+461	+13.0%
マッセルブルック	1,467	1,500	+33	+2.2%
ボガブライ	5,663	5,700	+37	+0.7%
タラウオンガ	583	540	▲43	▲7.4%
豪州石炭 合計	11,252	11,740	+488	+4.3%
マリナウ	1,243	1,080	▲163	▲13.1%
生産量 合計	12,495	12,820	+325	+2.6%

※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

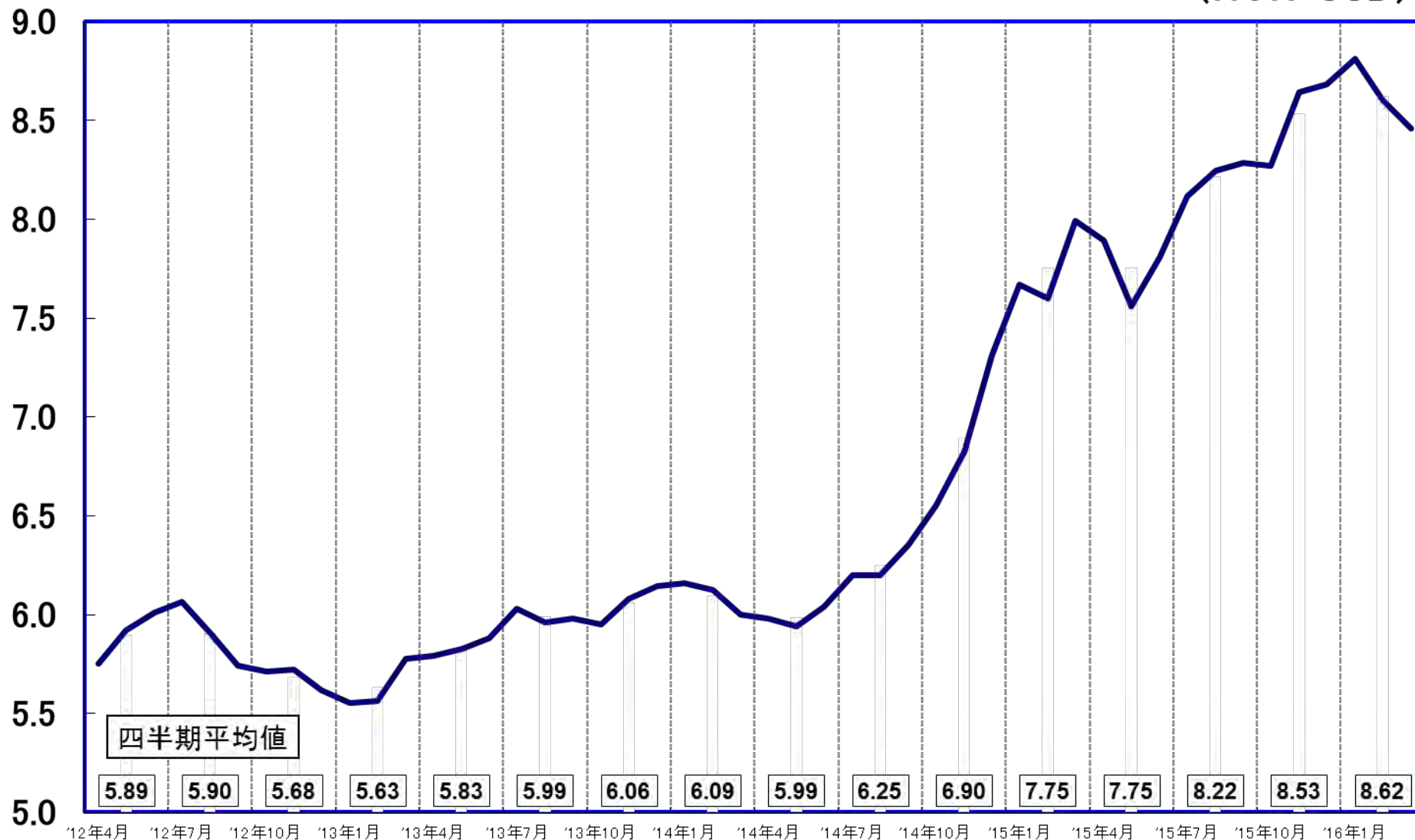
(JPY・USD)



4. 為替

(2) ノルウェークロネ

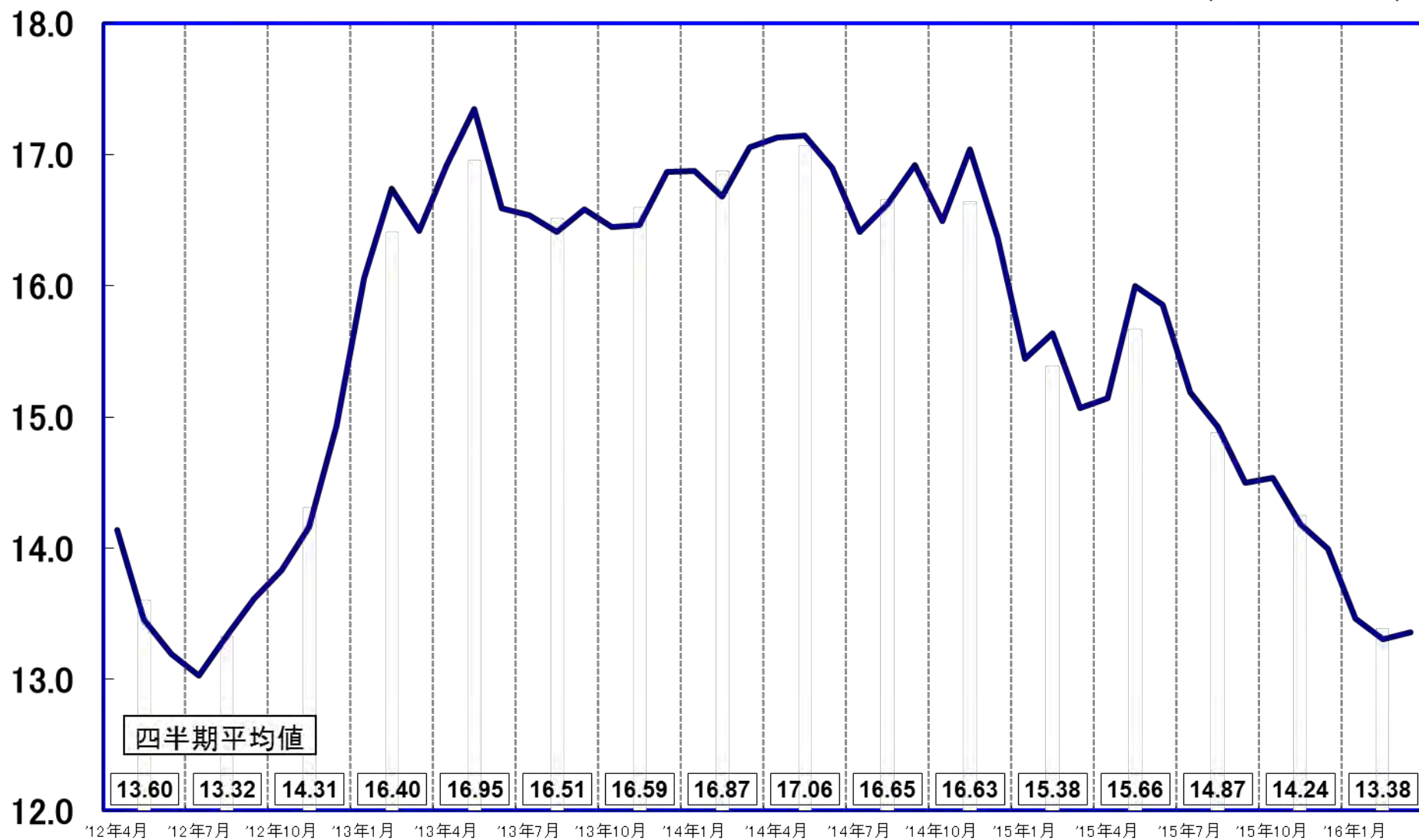
(NOK・USD)



4. 為替

(3) ノルウェークロナー

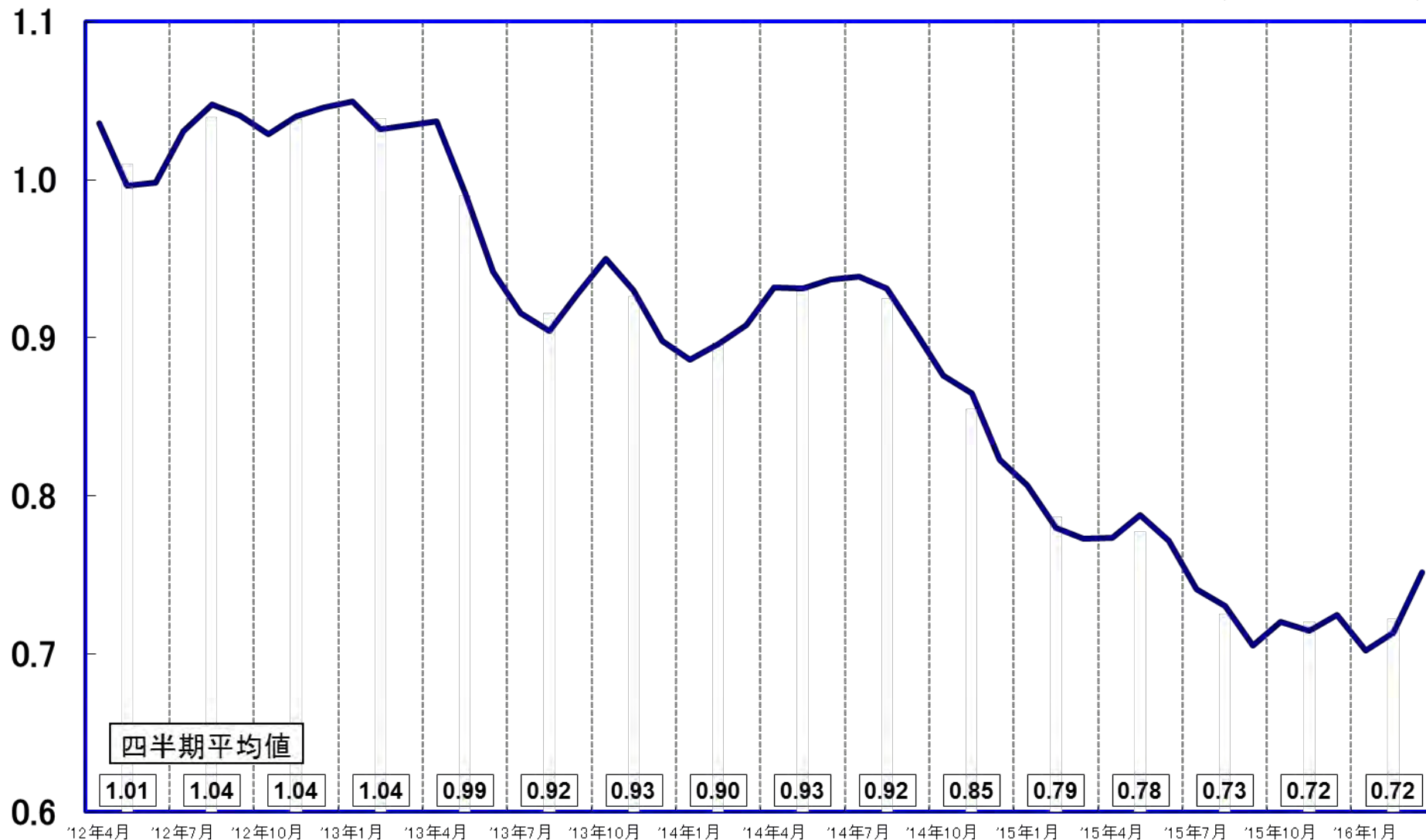
(JPY・NOK)



4. 為替

(4) オーストラリアドル

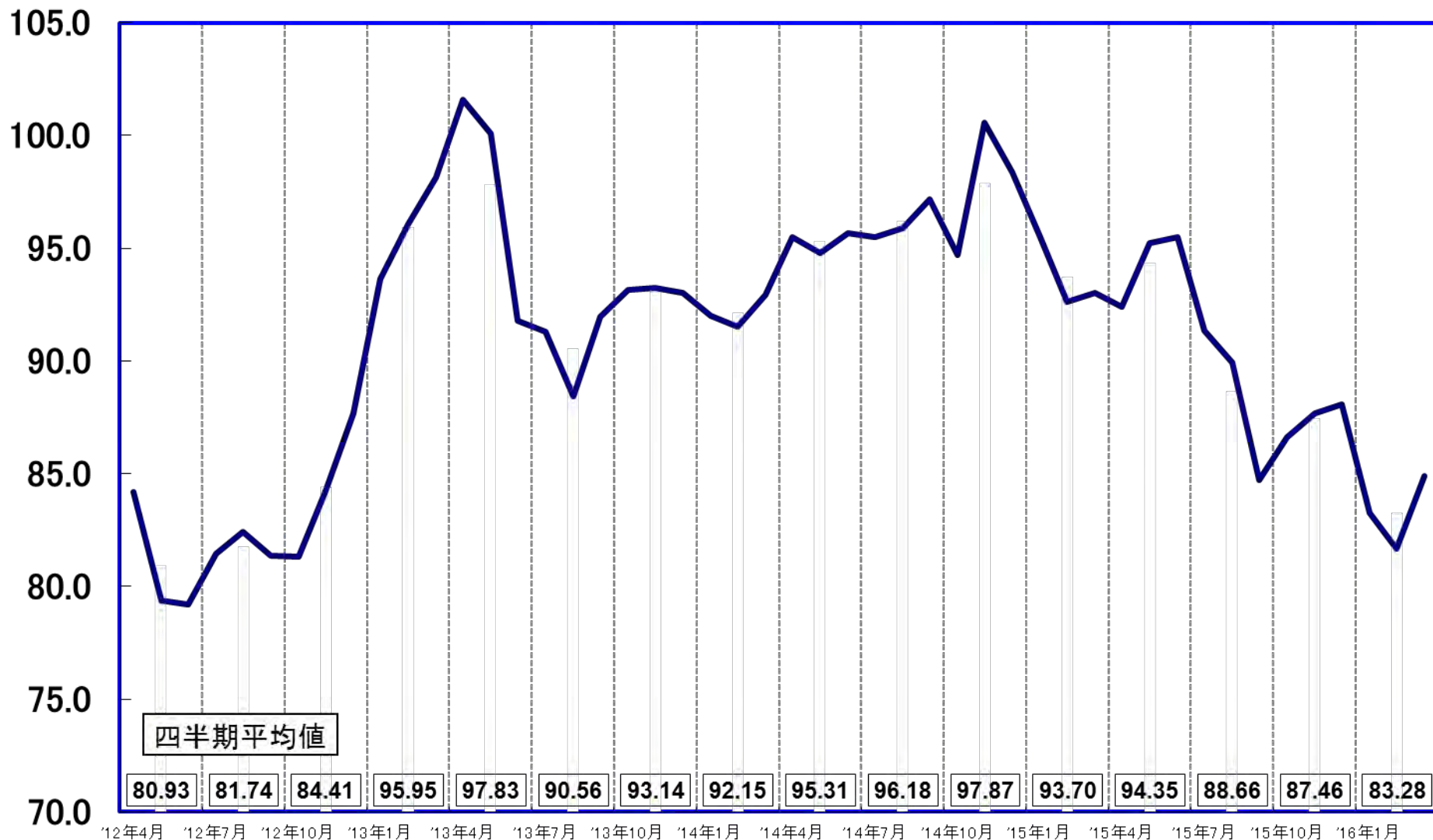
(USD・AUD)



4. 為替

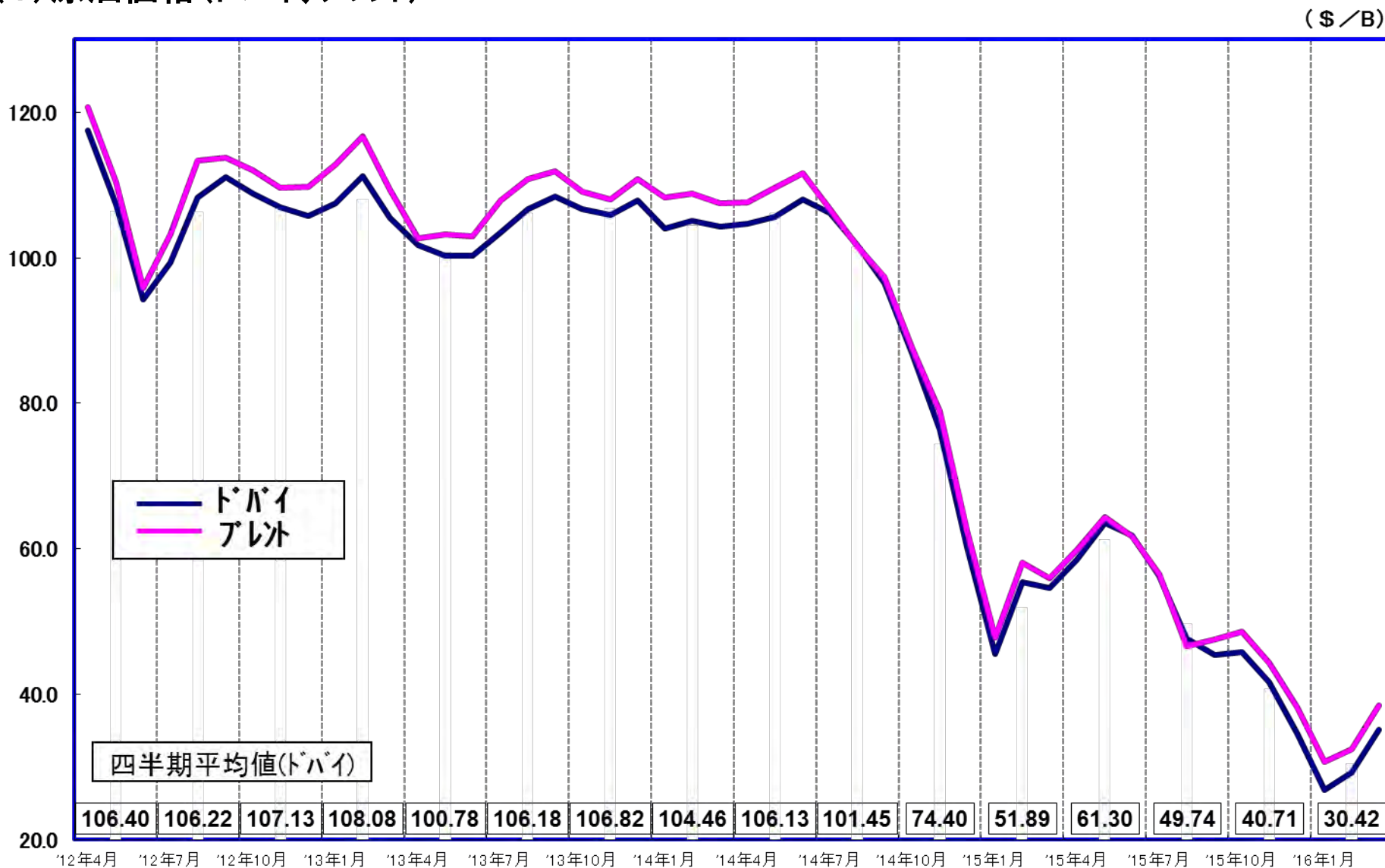
(5) オーストラリアドル

(JPY・AUD)



5. 市況

(1) 原油価格(ドバイ、ブレント)

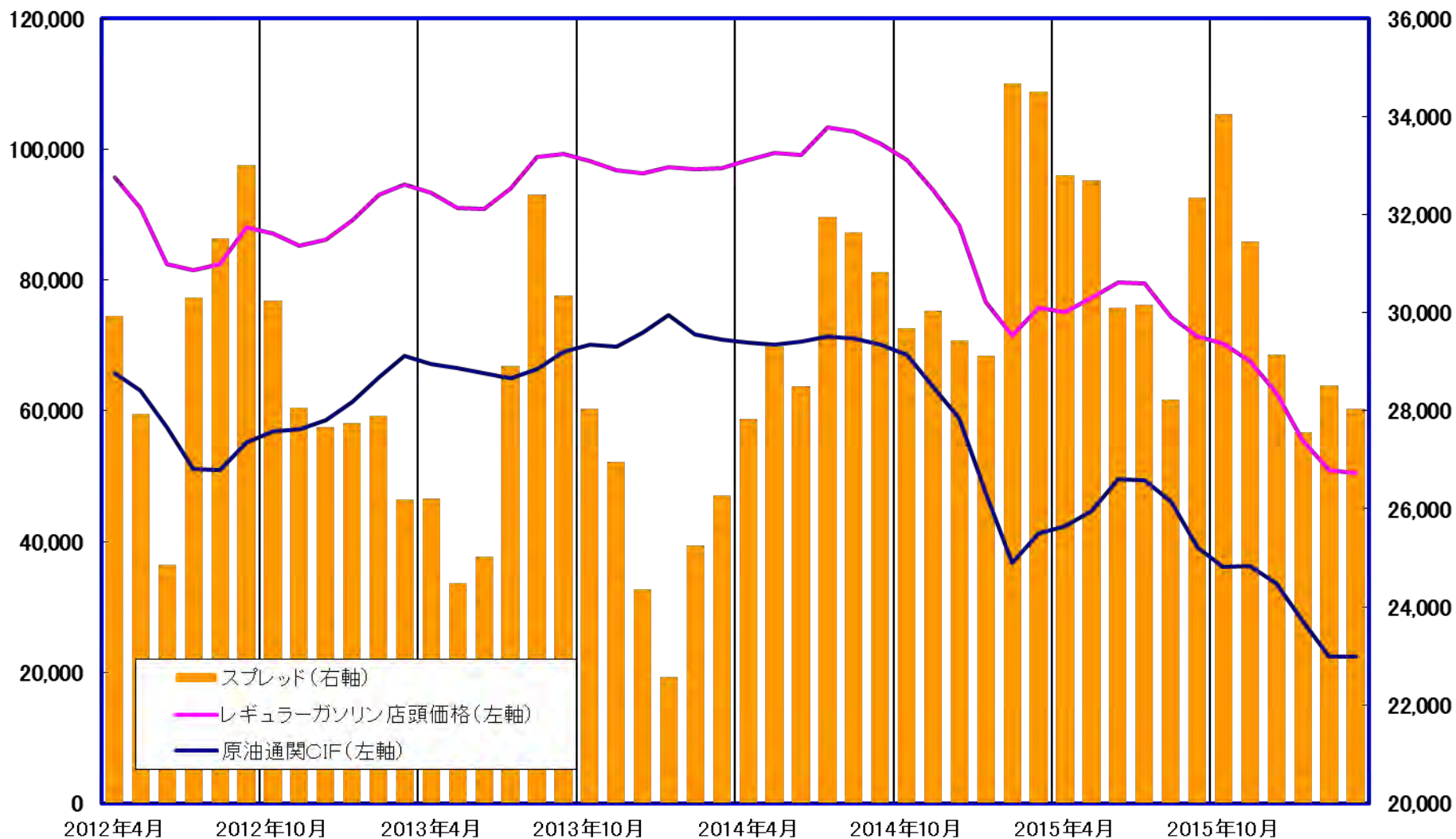


5. 市況

(2) ガソリンー原油CIF (価格推移 & スプレッド)

(円/KL)

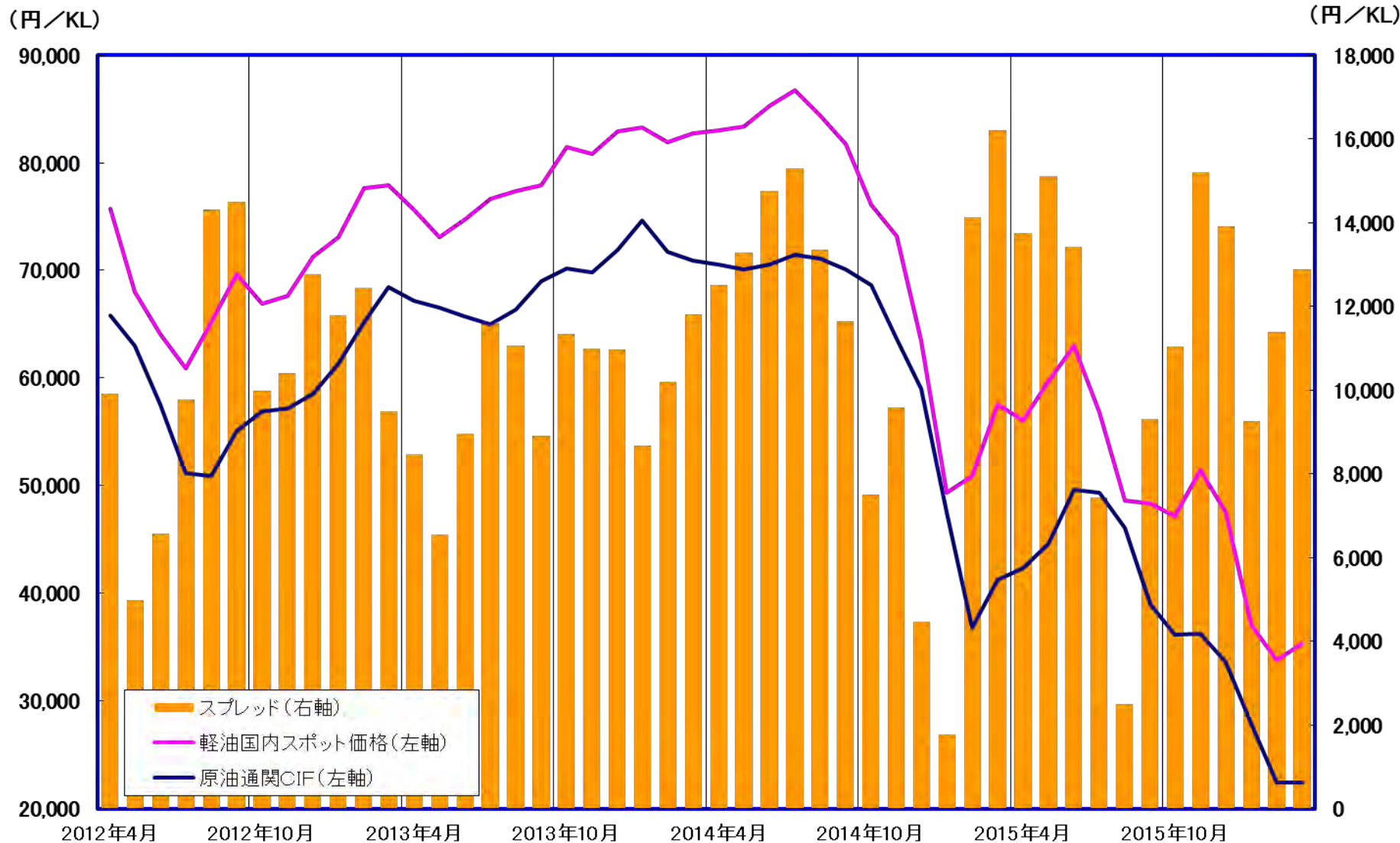
(円/KL)



5. 市況



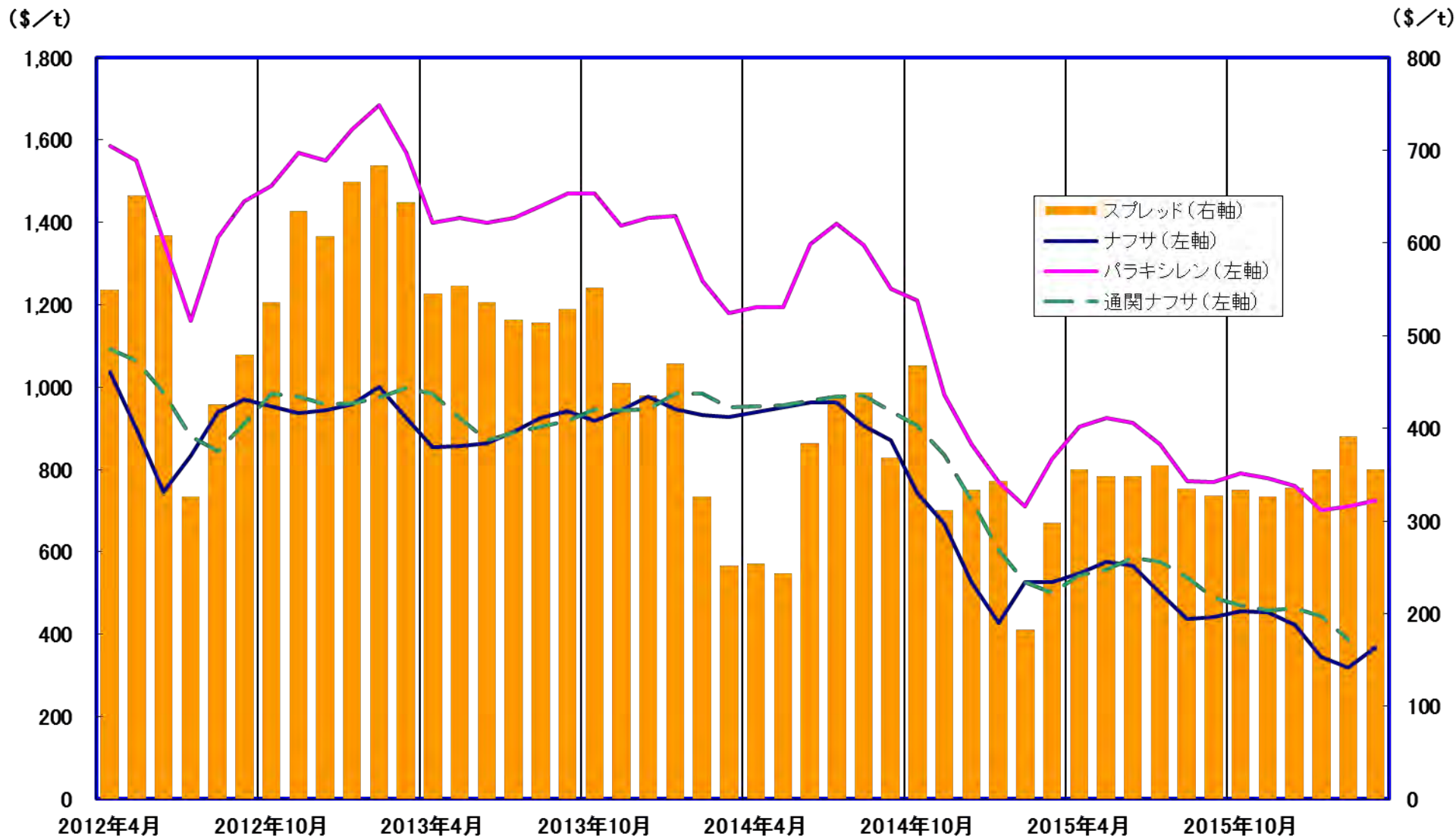
(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



5. 市況



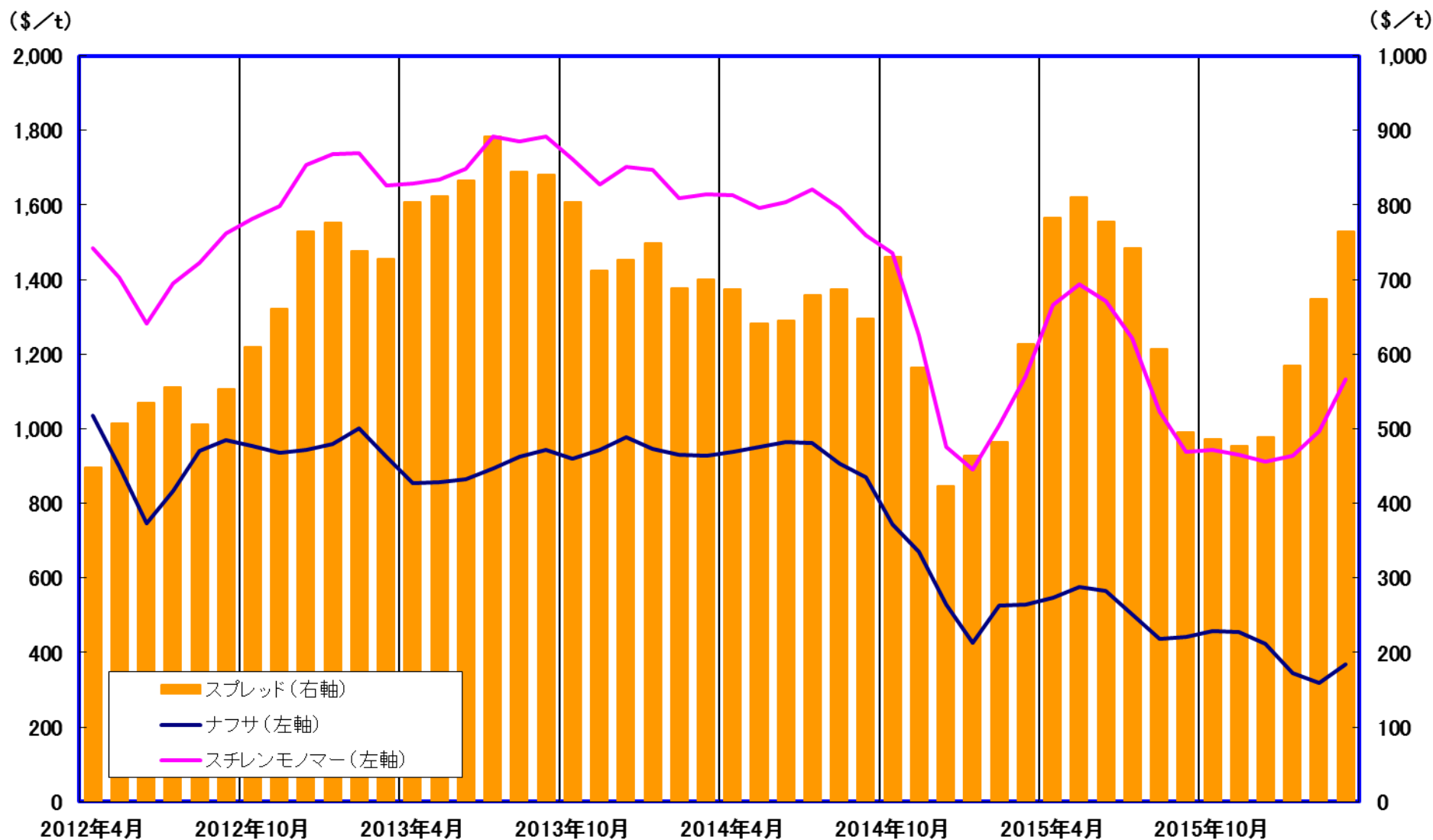
(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)



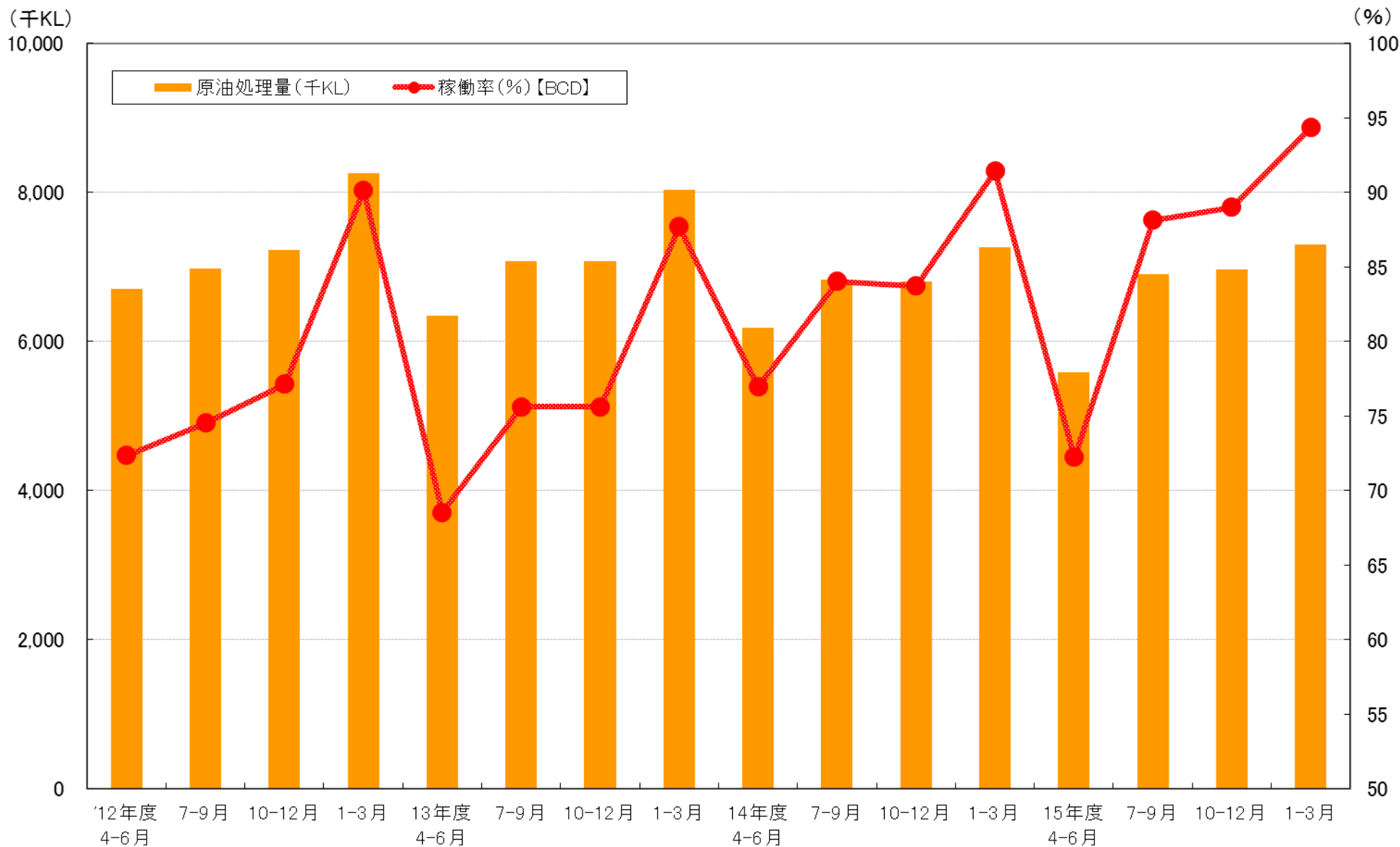
5. 市況



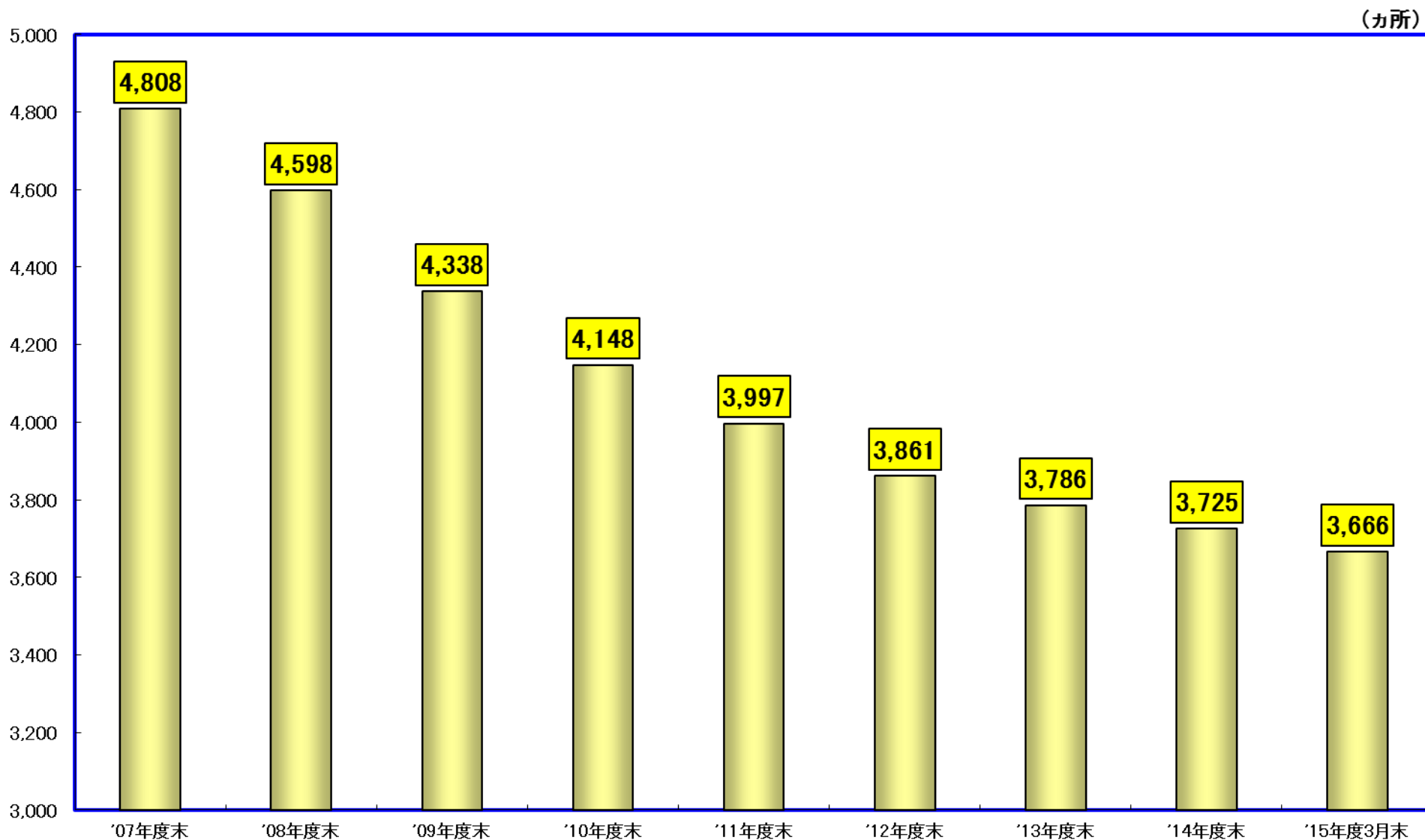
(5) スチレンモノマー-ナフサ(価格推移&スプレッド)



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