

AOC Holdings, Inc. (TSE:5017)



2012年3月期第2四半期決算説明会

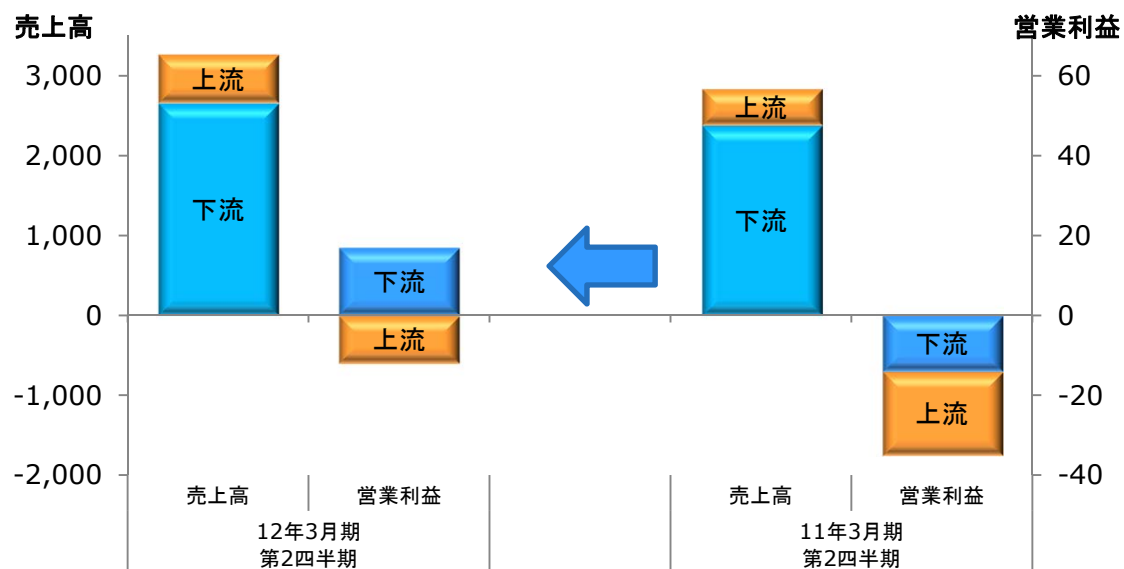
2011年11月11日

AOCホールディングス株式会社

12/3月期第2四半期 連結決算の概要

(単位:億円)

	12年3月期第2四半期 \$108.9/Bbl ¥80/\$			11年3月期第2四半期 \$76.0/Bbl ¥89/\$			増減額 \$ 32.9/Bbl △¥9/\$		
	上流	下流	計	上流	下流	計	上流	下流	計 (増減率)
売上高	611	2,651	3,262	457	2,373	2,830	154	278	432 (15%)
営業利益 除在庫影響	△12	17	4	△21	△14	△36	9	31	40 (-)
		32	19		34	12		△1	7 (58%)
経常利益	△15	0	△14	△53	△17	△70	37	17	55 (-)
当期純利益	△13	0	△13	△30	△15	△45	16	15	32 (-)



原油販売量/販売価格

	販売量(千バレル/日)			販売価格 (\$/バレル)	
	12年3月期 第2四半期	11年3月期 第2四半期	増減率(%)	12年3月期 第2四半期	11年3月期 第2四半期
クウェイトとの売買契約による購入原油 (カフジ原油)	38.9	38.3	2%	106.5	72.7
権益原油 (エコフィスク原油) ※	0.2	0.2	0%	112.2	78.5
合 計	39.1	38.5	2%	—	—

※ 1-6月

石油製品販売量

単位:千KL

	12年3月期第2四半期	11年3月期第2四半期	増減率(%)
ガソリン	885	1,047	△15.5%
ナフサ	112	160	△30.0%
ジェット燃料	541	606	△10.7%
灯油	57	74	△23.0%
軽油	723	810	△10.7%
A重油	43	38	13.2%
C重油	433	391	10.7%
(内電力向け)	(388)	(342)	(13.5%)
ベンゼン	75	92	△18.5%
キシレン	139	169	△17.8%
プロパン・プロピレン	68	93	△26.9%
ピッチ	159	182	△12.6%
その他	103	123	△16.3%
小計	3,342	3,790	△11.8%
ジョイント・バーター	191	173	10.4%
合計	3,533	3,963	△10.9%
原油処理量	3,494	3,867	△9.6%

セグメント別売上高/利益

内部取引 消去後 (億円)	12年3月期第2四半期		11年3月期第2四半期		増 減	
	石油・ガス 開発/販売	石油 精製/販売	石油・ガス 開発/販売	石油 精製/販売	石油・ガス 開発/販売	石油 精製/販売
売上高	611	2,651	457	2,373	154	278
セグメント 利益	△15	0	△53	△17	37	18

		増加要因	減少要因
売上高	石油・ガス 開発/販売	販売価格の上昇 48%	
	石油 精製/販売	販売単価の上昇 26%	販売数量の減少 △11%
セグメント 利益	石油・ガス 開発/販売	為替影響 28億円 探鉱費の減少 8億円	
	石油 精製/販売	在庫影響 33億円 化成品マージン増加 4億円	石油ピッチマージン悪化 △2億円 営業外損失 △3億円

連結貸借対照表の主な増減項目

単位:億円

	11年9月末	11年3月末	増減額	主な増減要因
流動資産	2,077	2,068	8	棚卸資産 △71 売掛金 +94
固定資産	1,596	1,637	△40	
有形固定資産	1,258	1,272	△14	主に減価償却費
投資その他の資産	321	347	△25	長期貸付金(KGOC*) △9
資産 合計	3,673	3,705	△32	
流動負債	2,031	1,987	43	買掛金 △172 短期借入金 88
固定負債	723	787	△63	長期借入金 △57 (KGOC △9) 修繕引当金 △6
負債 合計	2,754	2,774	△20	
純資産合計	918	930	△11	利益剰余金 △13
負債純資産合計	3,673	3,705	△32	

*KGOC(Kuwait Gulf Oil Company):クウェイトの融資契約の相手先

連結キャッシュ・フローの状況

単位:億円

	12年3月期 第2四半期	11年3月期 第2四半期	12年3月期第2四半期要因説明
営業活動によるCF	△59	289	税前利益 △17 減価償却費 57 売上債権増加 △94 仕入債務減少 △172 棚卸資産減少 71
投資活動によるCF	△6	△46	定期預金払戻し(net) 11 固定資産取得 △17
財務活動によるCF	72	△232	短期借入金純増 89 長期借入金減少 △11 配当金支払い △4
現金及び現金同等物に係る 換算差額	△0	△8	
現金及び現金同等物の増減	6	2	
現金及び現金同等物の期首残高	173	176	
現金及び現金同等物の期末残高	180	179	

AOC Holdings, Inc. (TSE:5017)



2012年3月期通期業績見通し

12年3月期下期 事業環境・事業計画の概要

▶ 通期見通しの前提

- ◆ 原油価格: ドバイ原油 \$109/Bbl (下期: \$108/Bbl)
- ◆ 重軽格差: \$4.5/Bbl (下期: \$4.5/Bbl)
(アラビアンライトとアラビアンヘビーの価格差)
- ◆ 為替レート: 80円/\$ (下期: 80円/\$)

▶ 事業計画

上流事業

- ・ 進行中の開発案件の早期事業化推進
- ・ エンジニアリング・技術調査関連事業の推進
- ・ 原油販売計画: 41千バレル/日

下流事業

- ・ 袖ヶ浦製油所の安定操業維持
- ・ 電力用C重油の需要変動に対する装置の柔軟かつ機動的な運用
- ・ 石油製品販売計画: 7,657千KL

12年3月期 通期原油・石油製品販売量

原油		12年3月期 (計画)	11年3月期	増減率 (%)
(千B/D)	カフジ原油(売買契約)	40.7	36.9	10%
	北海原油	0.2	0.2	0%
	原油計	40.9	37.2	10%
石油製品				
(千KL)	ガソリン	1,788	1,982	△10%
	ナフサ	303	352	△14%
	中間留分	2,755	3,171	△13%
	C重油 (内電力向け)	1,230 (1,149)	734 (624)	68% (84%)
	ベンゼン・キシレン	481	522	△8%
	その他	822	810	1%
	小計	7,381	7,571	△3%
	ジョイント・バーター	275	361	△24%
	石油製品計	7,657	7,932	△3%
	原油処理量	7,613	7,818	△3%

12年3月期 通期連結業績見通し

(単位:億円)

	12年3月期 見通し \$109.0/Bbl ¥80/\$			11年3月期 実績 \$84.2/Bbl ¥86/\$			増減額 \$ 24.8/Bbl △¥6/\$		
	上流	下流	計	上流	下流	計	上流	下流	計 (増減率)
売上高	1,270	5,570	6,840	931	4,779	5,711	340	791	1,130 (20%)
営業利益	△24	84	60	△30	73	43	7	11	17 (40%)
除在庫影響		77	53		78	48		△1	5 (10%)
経常利益	△23	50	27	△45	60	15	23	△11	12 (80%)
当期純利益	△17	46	29	△12	52	40	△5	△6	△12(△30%)

営業利益の増減要因

	増加要因	減少要因
上流	探鉱費の減少 +8億円	
下流	在庫影響 +12億円 石油製品マージン増加 +12億円 化成品マージン増加 +7億円	石油ピッチマージン悪化 △18億円

補足資料 1

原油価格・為替変動の経常利益への影響額

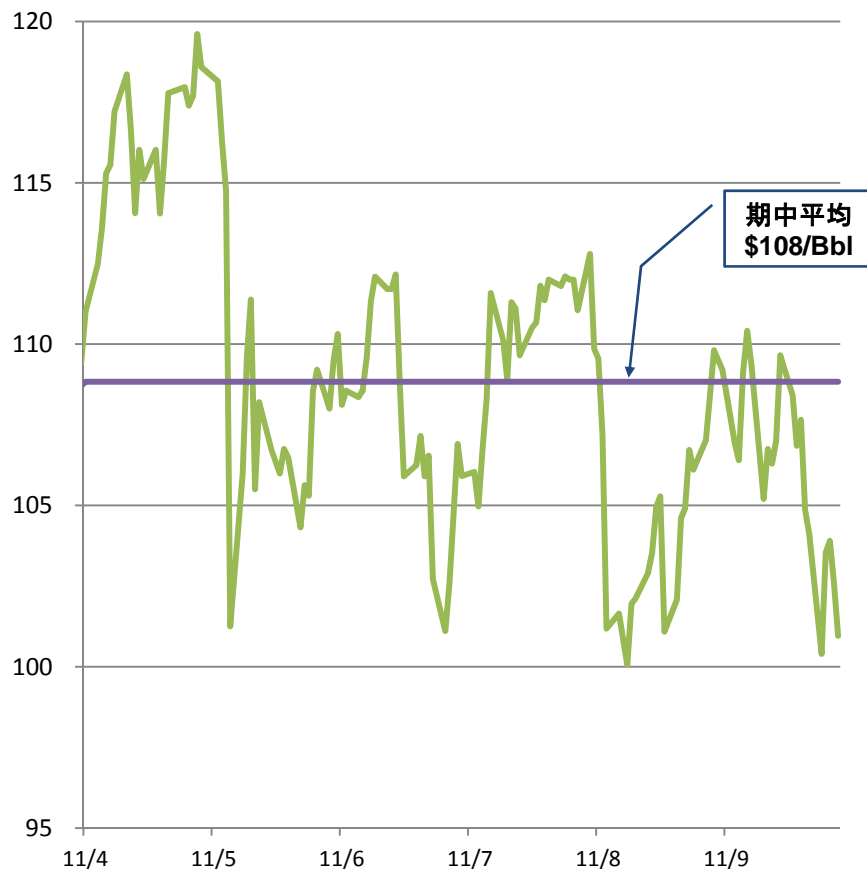
	基準	上流	下流	計
原油価格 \$1/バレル下落に付き	108ドル	△0.0億円	△1.5億円	△1.5億円
為替 ¥1/\$円高に付き	80円	△2.5億円	△4.5億円	△ 7.0億円

(注) 上流の為替影響はドル建て資産の期末評価による為替の差損益
下流は在庫影響のみ、石油製品価格は原油価格に連動するものとしている。

原油価格および為替レート推移

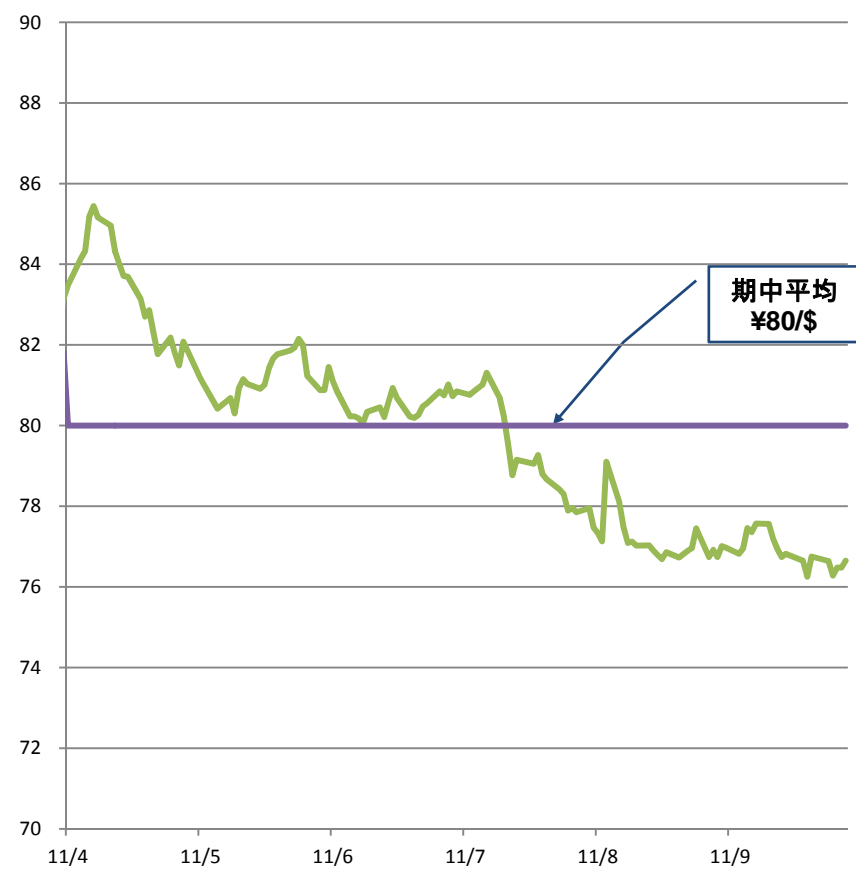
ドバイ原油価格

ドル/バレル



為替レート(TTM)

円/ドル



この資料には、当社の現在の計画や業績見通しなどが含まれております。それら将来の計画や予想数値などは、現在入手可能な情報をもとに、当社が計画・予測したものであります。実際の業績などは、今後の様々な条件・要素によりこの計画などとは異なる場合があります、この資料はその実現を確約したり、保証するものではありません。

お問合せ先：
IR・広報部 伊藤、富岡