

決算説明会

(2004年12月期)

2005年2月16日

帝国石油株式会社

本日の進行（資料目次）

2004年12月期決算、
2005年通期見通しについて（P.1～18）

代表取締役副社長 松野尚武

事業概況説明（P.19～27）

代表取締役社長 磯野 啓

帝国石油(株)及び連結対象26社

国内事業

帝国石油

- 帝石パイプライン
- 帝石プロパンガス
- 帝石トッピング・プラント
- 磐城沖石油開発
- 埼玉ガス
- 帝石物流

石油・天然ガス関連事業

- 帝石不動産
- 帝石削井工業
- 第一倉庫

その他の事業

海外事業

- 帝石コンゴ石油 (コンゴ・生産販売)
- 帝石エル・オアール石油 (アルジェリア・探鉱)
- 帝石スエズSEJ (エジプト・探鉱)
- 帝石アルジェリア石油 (アルジェリア・探鉱)
- 帝石スエズKEZ (エジプト・探鉱)
- テイコク・オイル・カンパニー・パナマ, S.A. (原油販売)

サンビ・グエレ石油 (ベネズエラ・生産)

ベネズエラ石油 (ベネズエラ・生産)

帝石コンソン石油 (ベトナム・探鉱)

テイコク・オイル (ノース・アメリカ) CO., LTD. (アメリカ・探鉱)

エジプト石油開発 (エジプト・生産販売)

テイコク・ガス・ベネズエラ, C.A.

その他、事業現地子会社等他4社 (内、新規連結3社)

青字:持分法適用会社 新規連結会社

赤字:新規連結会社

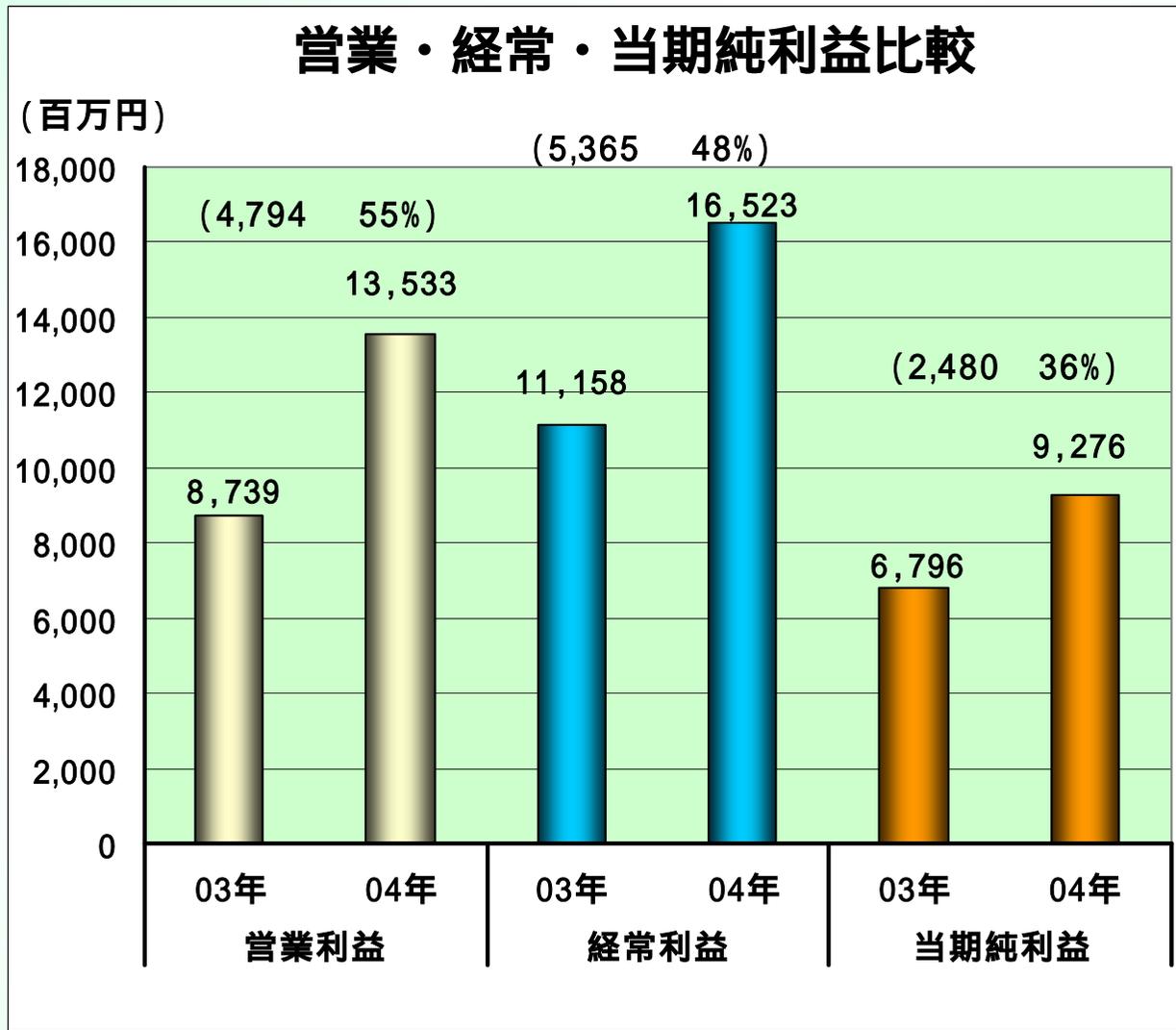
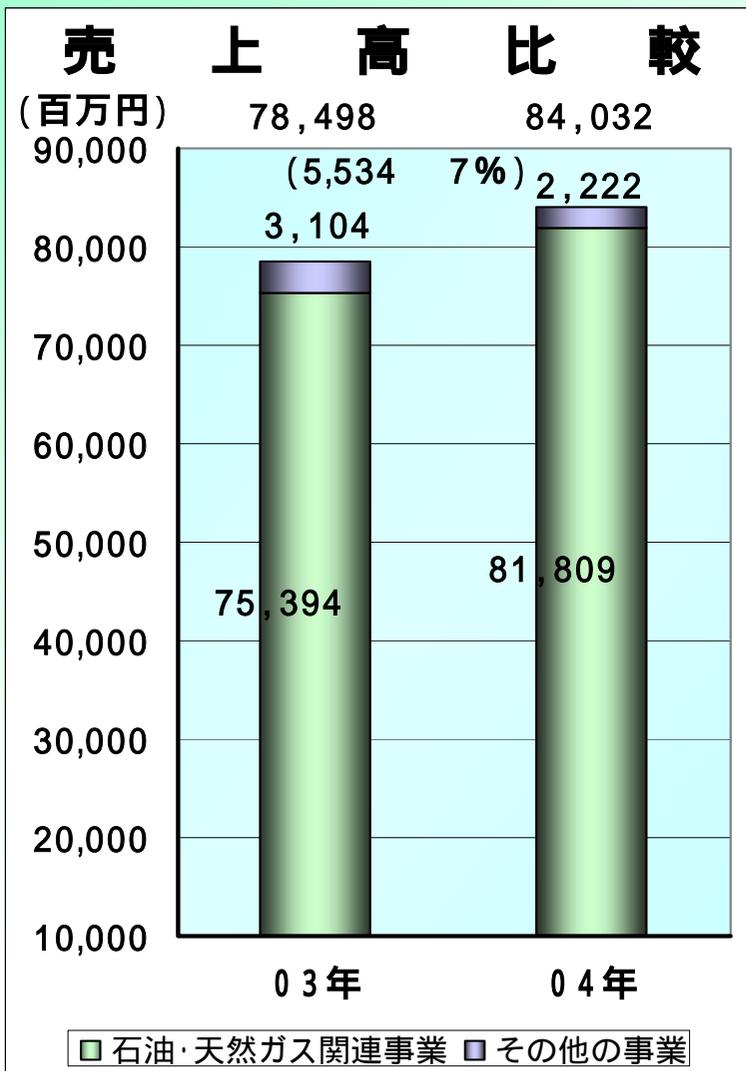
プロジェクト終結予定会社 2社
(帝石アルジェリア石油・帝石スエズ KEZ)

持分法

オハネットオイルアンドガス (アルジェリア・生産)

決算概要(対前期)

天然ガス(帝石)、原油(コンゴ事業)の売上高の増加による増収増益



製品別売上高(対前期)

	(百万円)			
	03年	04年	比較増減	対03年比
天然ガス	33,319	34,534	1,215	4%
LPG	1,904	1,957	53	3%
原油	6,455	10,219	3,764	58%
石油製品	31,896	33,372	1,476	5%
ヨード	768	704	64	8%
その他の石油・天然ガス	1,050	1,021	29	3%
石油・天然ガス関連事業	75,394	81,809	6,415	9%
その他の事業	3,104	2,222	882	28%
合計	78,498	84,032	5,534	7%

天然ガス販売(対前期)

- ・増収：帝石、新規供給先が寄与、磐城沖、火力発電向け販売量減少
- ・数量差 23億円、単価差 11億円

	03年	04年	(百万円) 比較増減
売上高	33,319	34,534	1,215

(帝石) 1m3当り43.12MJ(10,300kcal)

	03年	04年	(百万m3) 比較増減
帝国石油	765	847	82
磐城沖石油開発	116	95	21
販売量	881	942	61

原油販売(対前期)

- ・増収：コンゴ事業、油価上昇及び数量(船積み1回)増
エジプト石油開発、新規計上

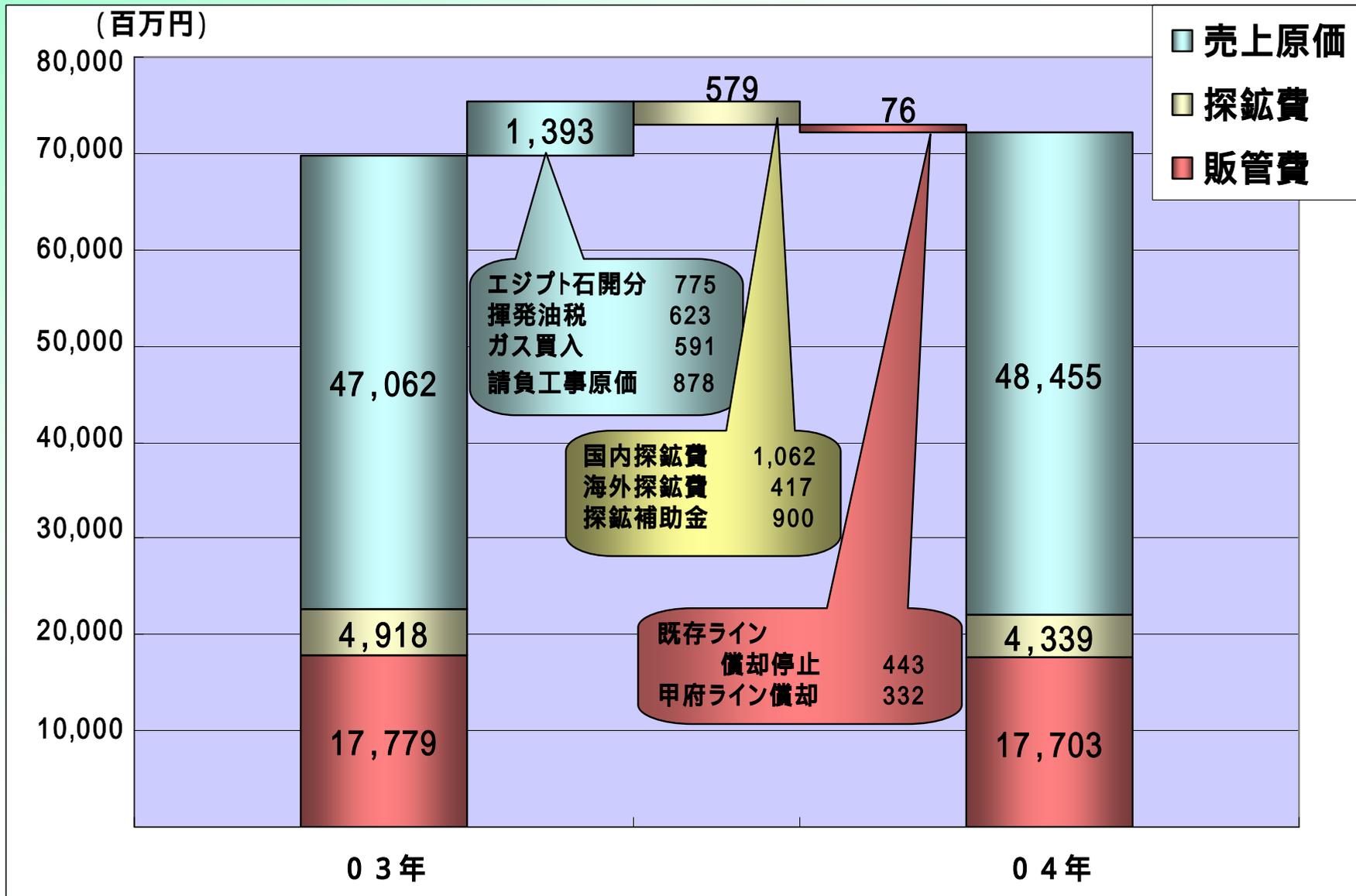
	03年	04年	比較増減			
販売量(千bbl)	2,149	2,847	698			
売上高(百万円)	6,455	10,219	3,764			
(単位/数量：千bbl、金額：百万円、単価：\$/bbl)						
(主要な内訳)	03年	04年	比較増減	差異金額(億円)		
帝石コンゴ石油	数量	2,089	2,426	337	数量差	10
	金額	6,242	9,003	2,761	単価差	20
	単価	27.89	35.62	7.73	為替差	3
エジプト石油開発	数量		352	352		
	金額		941	941		
	単価		24.74	24.74		

石油製品販売(対前期)

・増収：油価上昇による増

	03年	04年	(百万円) 比較増減
売上高	31,896	33,372	1,476
帝国石油販売量			
	03年	04年	(千KL) 比較増減
買入販売	377	385	8
(内 オイルターミナル入出荷業務分)	(239)	(250)	(11)
自社生産等	219	210	9
合計	596	595	1

売上原価/探鉱費/販管費(対前期)



営業外損益(対前期)

- ・持分法による投資利益の増加
- ・海外投資等損失引当金の戻入増加・繰入減少

	03年	04年	(百万円) 比較増減
営業外収益			
受取利息・受取配当金	649	764	115
受取歩油及び歩ガス代	547	584	37
持分法による投資利益	1,028	1,354	326
海外投資等損失引当金戻入額		199	199
その他の	1,279	951	328
合計	3,505	3,854	349
営業外費用			
支払利息	443	368	75
海外投資等損失引当金繰入額	100		100
廃鉱費用引当金繰入額	98	146	48
その他の	444	349	95
合計	1,086	864	222
* 海投損繰入額純額	100	199	299
内訳			
繰入額	131	73	58
戻入額	31	272	241
* 海外探鉱投資	1,401	926	475
内訳			
探鉱費計上	1,270	853	417
海投損繰入計上	131	73	58

貸借対照表(対前期末)

- ・ライン建設工事進行による建設仮勘定の増加
- ・帝石、設備資金の新規調達は無し

(百万円)

	03年12月	04年12月	比較増減		03年12月	04年12月	比較増減
流動資産	50,166	45,658	4,508	流動負債	20,661	27,439	6,778
				短期借入金	(4,581)	(4,406)	(175)
				未払金	(8,483)	(14,211)	(5,728)
固定資産	176,113	194,854	18,741	固定負債	46,101	44,986	1,115
有形固定資産	103,668	114,220	10,552	長期借入金	(17,154)	(13,529)	(3,625)
建物及び構築物	(78,903)	(79,763)	(860)				
建設仮勘定	(1,339)	(11,743)	(10,404)	負債合計	66,762	72,425	5,663
無形固定資産	754	776	22	少数株主持分	3,053	2,150	903
投資その他の資産	71,691	79,858	8,167	資本金	19,579	19,579	-
投資有価証券	(67,930)	(68,381)	(451)	資本剰余金	11,222	11,225	3
海外投資等損失引当金	(5,075)	(2,253)	(2,822)	利益剰余金	107,735	114,999	7,264
探鉱開発投資勘定		(2,582)	(2,582)	その他有価証券評価差額金	18,205	20,533	2,328
				為替換算調整勘定	60	78	18
				自己株式	340	479	139
資産の部合計	226,280	240,513	14,233	資本合計	156,463	165,936	9,473
				負債・少株・資本の部合計	226,280	240,513	14,233

()表示内は、内数

キャッシュフロー(対前期)

- ・税金等調整前当期純利益の増益による営業キャッシュフローの増加
- ・新ライン建設に伴う設備投資額の増加

(百万円)

	03年1月1日 03年12月31日	04年1月1日 04年12月31日	比較増減
現金及び現金同等物期首残高	23,020	28,789	5,769
営業活動キャッシュフロー	19,955	19,225	730
税金等調整前当期純利益	(11,044)	(16,676)	(5,632)
減価償却費	(9,953)	(10,160)	(207)
法人税等の支払額	(3,016)	(5,903)	(2,887)
投資活動キャッシュフロー	8,284	20,018	11,734
有形固定資産の取得による支出	(5,765)	(15,964)	(10,199)
子会社株式の取得による支出		(2,421)	(2,421)
財務活動キャッシュフロー	5,914	5,824	90
長期借入金による収入	(200)	(260)	(60)
配当金支払	(1,909)	(1,823)	(86)
現金及び現金同等物換算差額	11	16	5
現金及び現金同等物増減額	5,768	6,601	12,369
新規連結増加分		46	46
現金及び現金同等物期末残高	28,789	22,234	6,555

()表示は、内数

今期予想概要(対実績)

	04年実績	05年予想	比較増減	(百万円) 対前期比
売上高	84,032	90,200	6,168	7%
売上原価	48,455	52,800	4,345	
探鉱費	4,339	5,600	1,261	
販管費	17,703	19,600	1,897	
営業利益	13,533	12,200	1,333	10%
営業外収益	3,854	3,200	654	
営業外費用	864	700	164	
経常利益	16,523	14,700	1,823	11%
特別利益	153	100	53	
特別損失			0	
税金等調整前当期純利益	16,676	14,800	1,876	11%
法人税等	6,778	5,200	1,578	
少数株主利益	621	0	621	
当期純利益	9,276	9,600	324	3%

売 上 高

	04年実績	05年予想	比較増減	(百万円) 対前期比
天 然 ガ ス	34,534	37,600	3,066	9%
L P	1,957	2,000	43	2%
原 油 製 油 品	10,219	11,600	1,381	14%
石 油 一 他	33,372	34,800	1,428	4%
ヨ の	704	700	4	1%
そ	3,243	3,500	257	8%
合 計	84,032	90,200	6,168	7%

売上高予想(対実績)

				(百万円)			
				04年実績	05年予想	比較増減	対前期比
天	然	ガ	ス	34,534	37,600	3,066	9%
L	P		G	1,957	2,000	43	2%
原			油	10,219	11,600	1,381	14%
石	油	製	品	33,372	34,800	1,428	4%
ヨ	ー		ド	704	700	4	1%
そ	の		他	3,243	3,500	257	8%
合			計	84,032	90,200	6,168	7%

天然ガス販売予想(対実績)

・増収：ベネズエラ石油新規計上

・国内ガス販売：4億円減収 数量差 3億円、単価差 7億円
(百万円)

	04年実績	05年予想	比較増減
売上高 (国内) (ベネズエラ石油)	34,534 (34,534)	37,600 (34,100) (3,500)	3,066 (434) (3,500)

(帝石) 1m³当り 43.12MJ (10,300kcal)
(百万m³)

	04年実績	05年予想	比較増減
帝国石油	847	869	22
磐城沖石油開発	95	81	14
ベネズエラ石油		1,112	1,112
販売量	942	2,062	1,120

原油販売予想(対実績)

・ベネズエラ 2事業 新規計上、コンゴ事業 販売数量(船積み2回)減少により減収

	04年実績	05年予想	比較増減
販売量(千bbl)	2,847	4,178	1,331
売上高(百万円)	10,219	11,600	1,381

(単位/数量:千bbl、金額:百万円、単価:\$/bbl)

(主要な内訳)		04年実績	05年予想	比較増減	差異金額(億円)	
帝石コンゴ石油	数量	2,426	1,750	676	数量差	25
	金額	9,003	5,600	3,403	単価差	6
	単価	35.62	32.00	3.62	為替差	3
エジプト石油開発	数量	352	714	362	数量差	9
	金額	941	1,400	459	単価差	3
	単価	24.74	20.00	4.74	為替差	1
ベネズエラ 2事業	数量		1,650	1,650		
	金額		4,400	4,400		
	単価		24.00	24.00		

石油製品販売予想(対実績)

・増収:販売数量増加による増

	(百万円)		
	04年実績	05年予想	比較増減
売上高	33,372	34,800	1,428
帝国石油販売量	(千KL)		
	04年実績	05年予想	比較増減
買入販売	385	402	17
(内 オイルターミナル入出荷業務分)	(250)	(256)	(6)
自社生産等	210	213	3
合計	595	615	20

(05年予想 前提条件) 原油CIF価格 34\$

今期損益予想(対実績)

	(百万円)			
	04年実績	05年予想	比較増減	対前期比
売上高	84,032	90,200	6,168	7%
売上原価	48,455	52,800	4,345	*1
探鉱費	4,339	5,600	1,261	*2
販管費	17,703	19,600	1,897	*3
営業利益	13,533	12,200	1,333	10%
営業外収益	3,854	3,200	654	*4
営業外費用	864	700	164	
経常利益	16,523	14,700	1,823	11%
特別利益	153	100	53	
特別損失				
税金等調整前当期純利益	16,676	14,800	1,876	11%
法人税等	6,778	5,200	1,578	*5
少数株主利益	621	0	621	
当期純利益	9,276	9,600	324	3%

*1	石油製品買入	1,700
	石油製品原料買入	600
	帝石コンゴ	1,300
	ベネズエラ2事業	3,700
	エジプト石開	400

*2	海外探鉱費	1,700
	国内探鉱費	400

*3	帝石 償却費	200
	ベネズエラ2事業	1,100
	エジプト石開	100

*4	持分法投資利益	1,100
	エクアドル	700

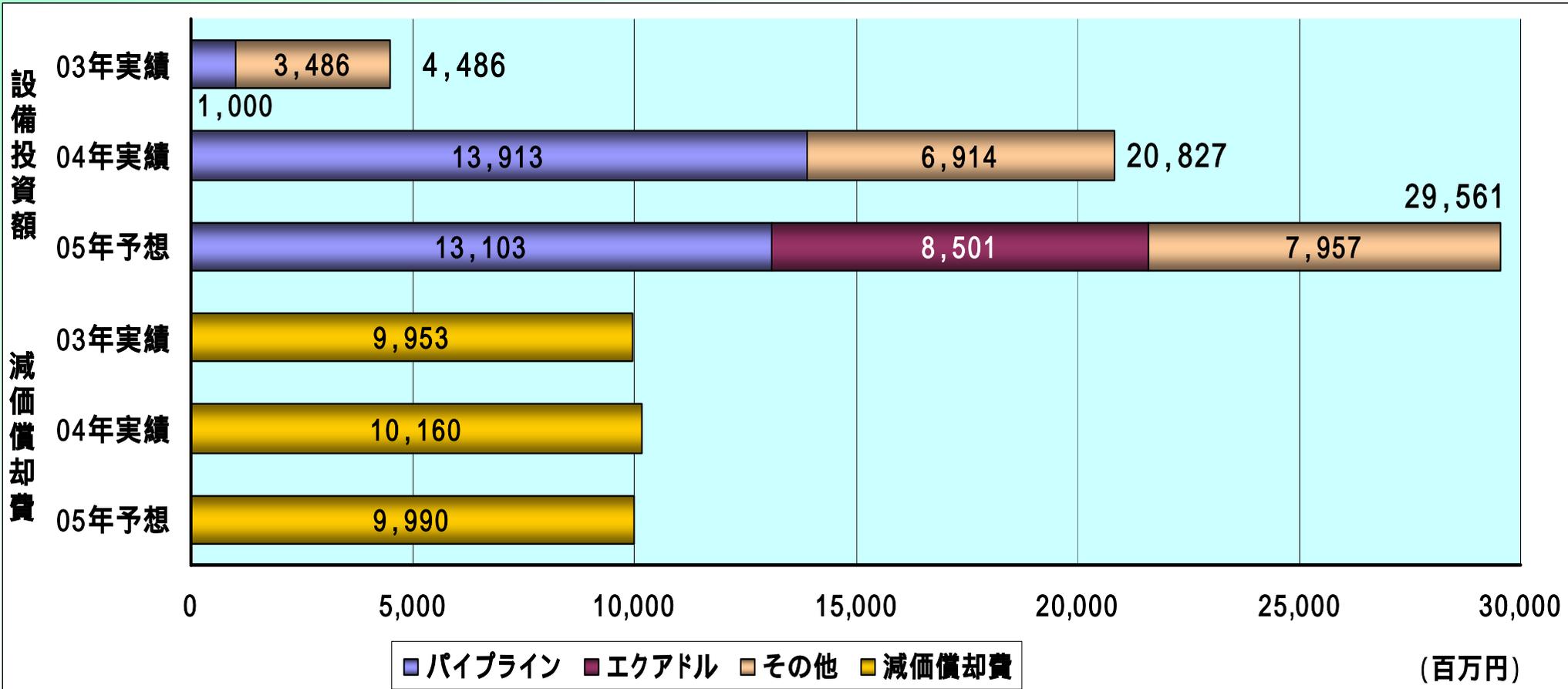
*5	コンゴ政府への税金等	1,700
----	------------	-------

主要海外事業会社の業績

	当社シェア		連結業績への影響 (百万円)			増減理由
	03年期末	現在	04年実績	05年予想	増減	
帝石コンゴ石油	57%	100%	814	900	86	事業会社100%ベースでは、売上高 38億円 (数量差 26億、油価差及び為替差 12億) などにより5億減益
ベネズエラ石油 サンピ・グエレ石油	36%	99%	919	2,300	1,381	04年: 油価高により過去の未回収投資 (持分法適用開始時に簿価ゼロと評価) の回収進む 05年: 未回収投資の簿価を回収予想に基づき評価換えし、回収進捗に合わせて原価を計上
エジプト石油開発	19%	44%	26	40	14	04年: 下期より公団株式購入により連結対象へ 05年: 業績への影響が半期から通期へ
オハネットオイルアンドガス	15%	15%	436	200	236	公団株式の取得は業績予想には織り込まない
テイコク・オイル・エクアドル		100%	-	700	700	新規事業 / 政府承認想定を本年12月として、収支を営業外損益で処理
合 計			2,195	4,140	1,945	

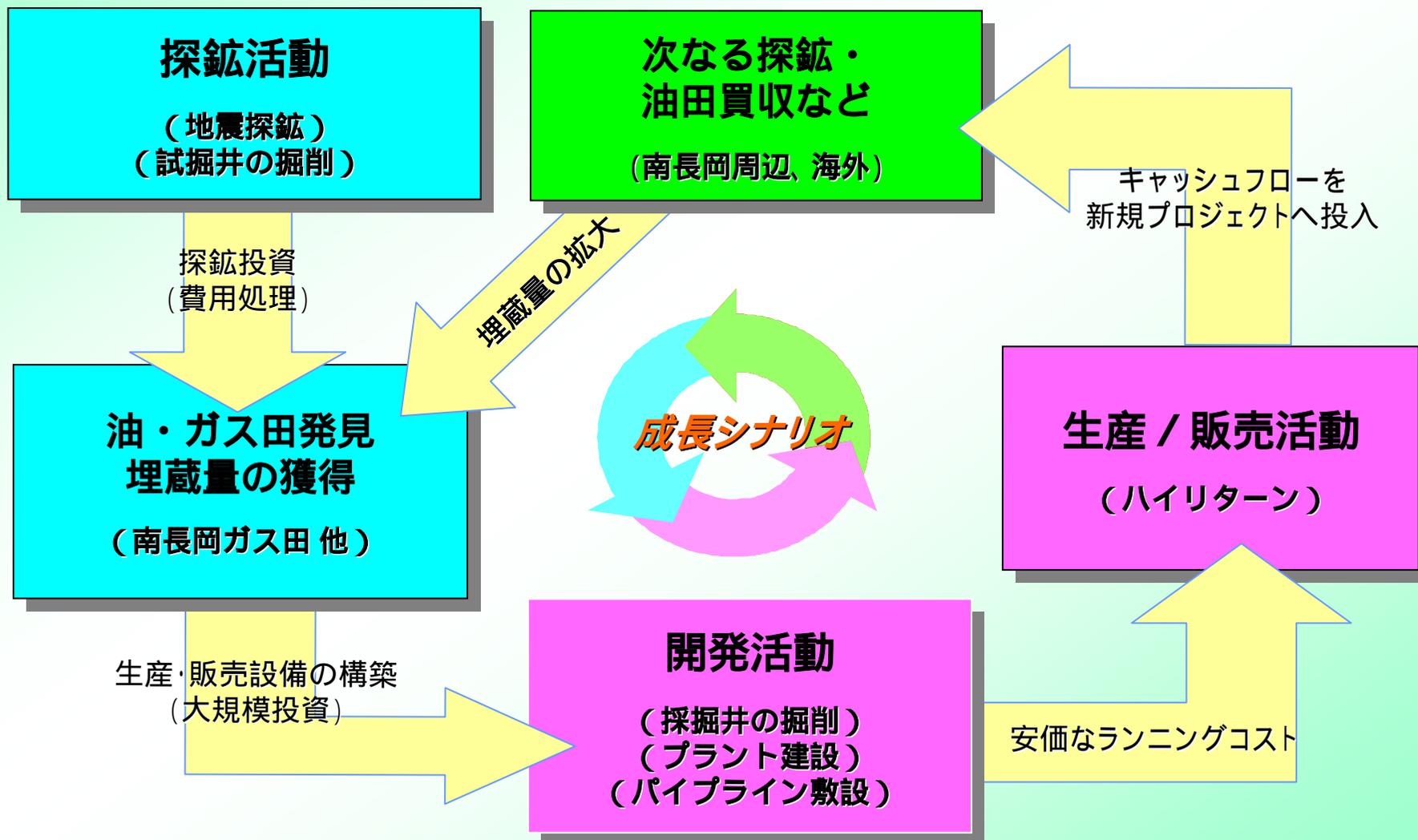
1 持分法適用による

設備投資額及び減価償却費予想(対実績)



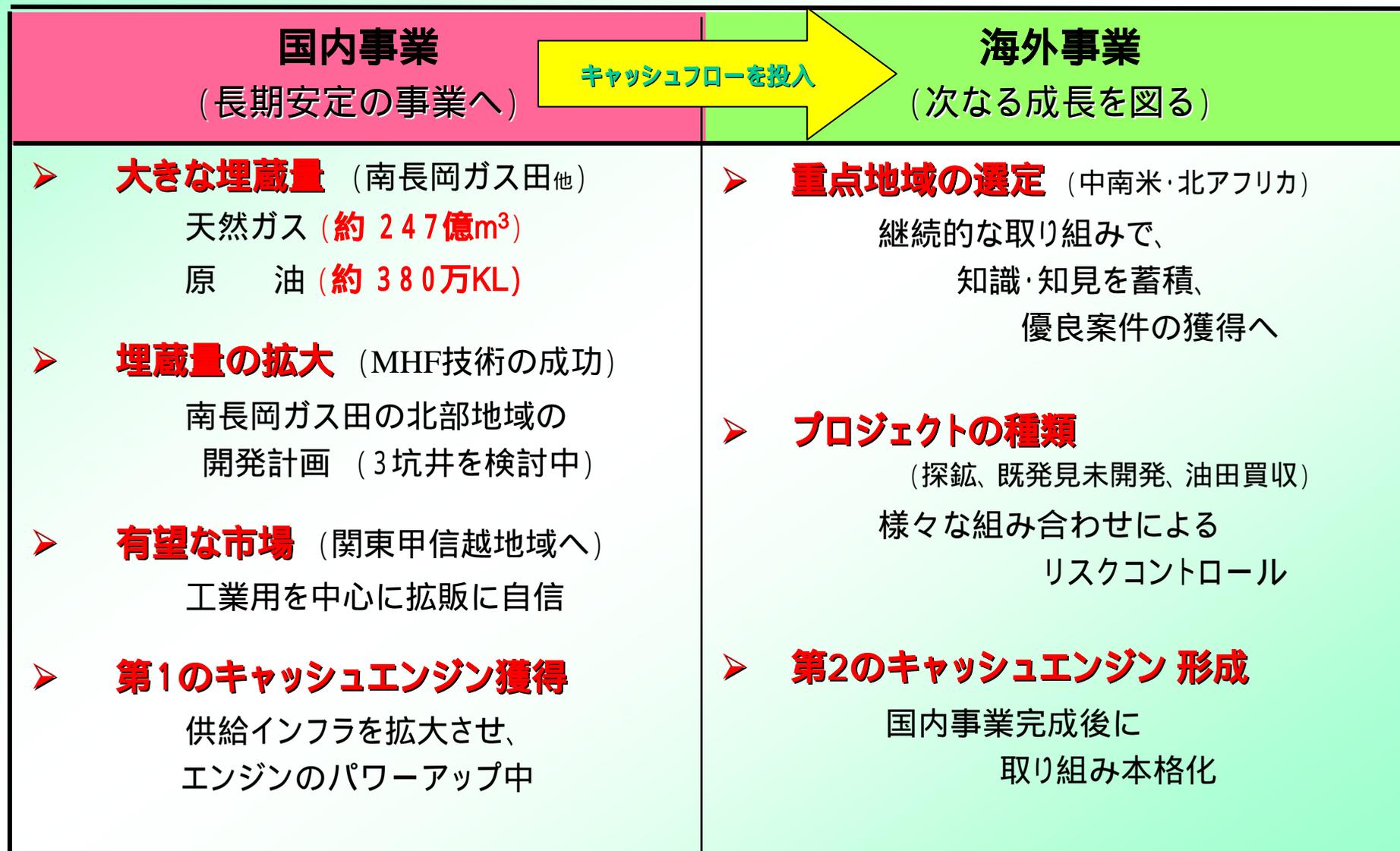
埋蔵量の拡大再生産サイクル

～石油・天然ガスのアップストリーム企業の成長シナリオ～

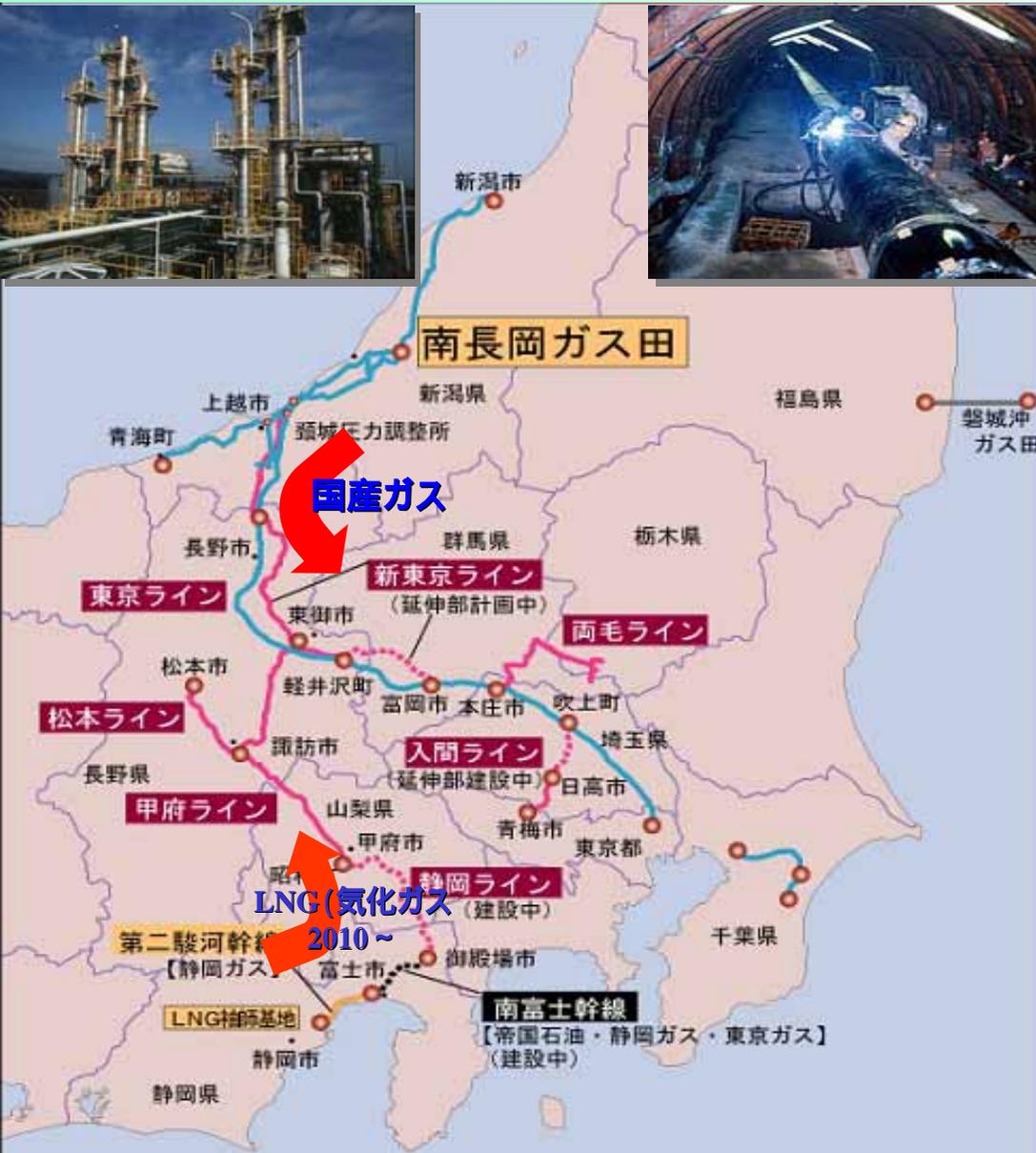


当社の事業ビジョン

～ 第2のキャッシュエンジンを海外で形成～



国内天然ガス事業 ~ 2007年に完成形へ ~



単位: 億円	建設期間									
	99	00	01	02	03	04	05	06	07	
パイプライン	1996年からの投資額: 約1,300億円 ネットワーク延長: 700km 1,300kmへ									
新東京ライン	432 (146km)							110 (50km)		
松本ライン	217 (101km)									
入間ライン	41 (18km)						54 (25km)			
甲府ライン	147 (70km)						2004/10月買収			
両毛ライン							50 (81km)			
静岡ライン							220 (83km)			
南富士幹線							27 (31km)			
プラント	投資額: 85億円、生産能力470万m ³ /日、 地下貯蔵システム160万m ³ /日へ									
関原地下貯蔵増強			15							
親沢プラント増強					3					
越路原プラント増強							24			
〃新系列増設									43	

(LNG 導入関連)

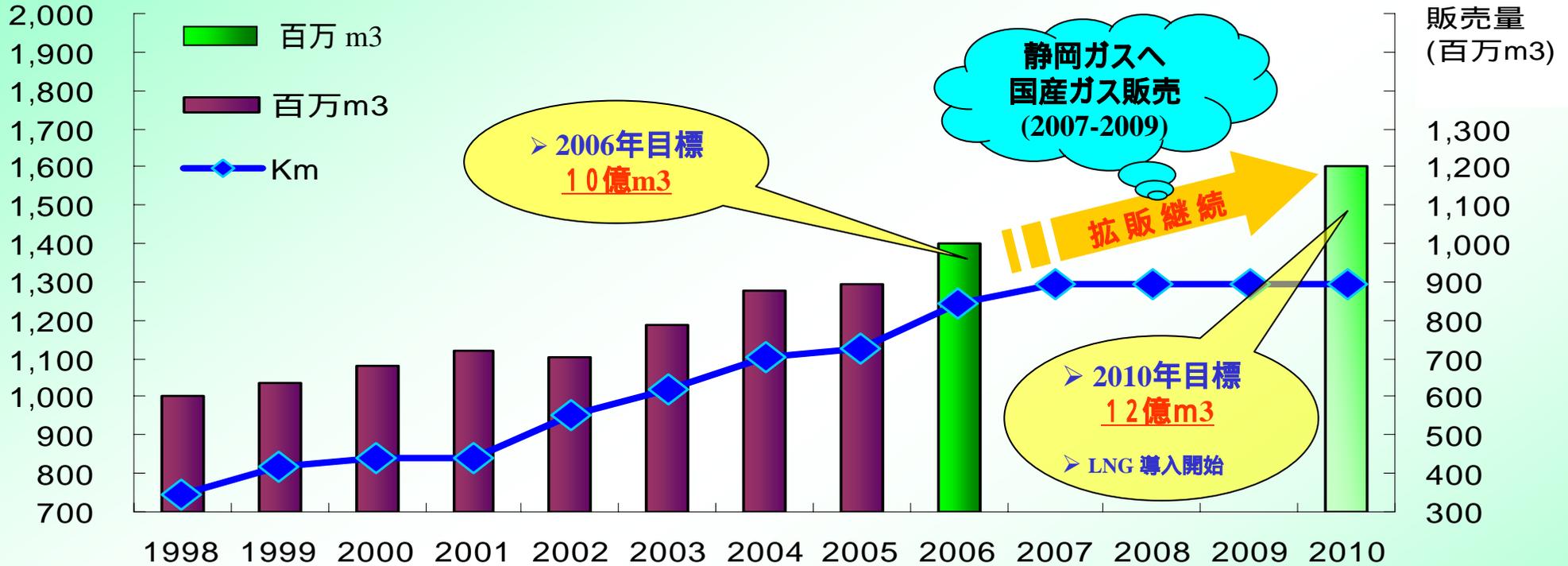
- 2007年 ~ 2009年 / 静岡ガスへ国産ガス販売
- 2010年 ~ / 静岡ガスからLNG導入

国内天然ガス事業 (帝石単体)

帝国石油

～ ネットワーク拡大と着実な拡販～

ライン延長(km)



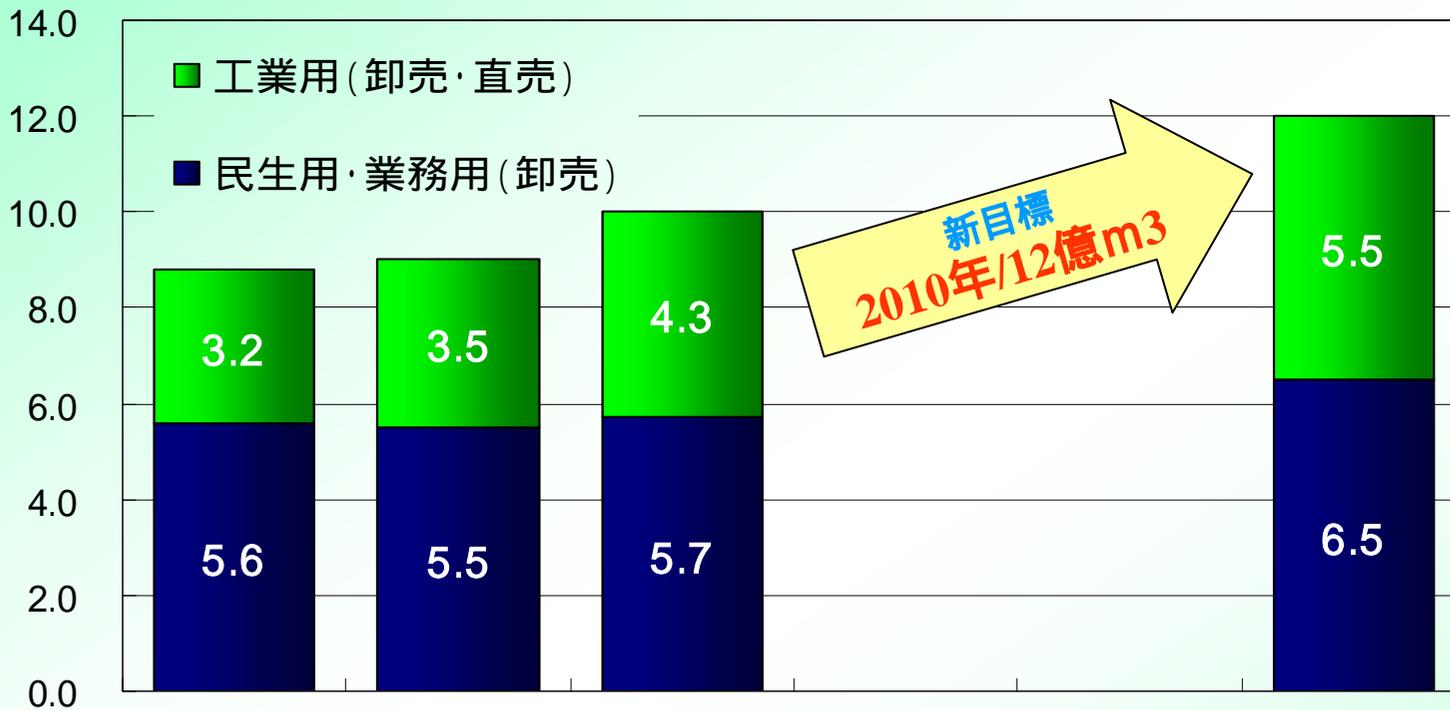
(単位:億円)	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
販売数量 天然ガス:百万m³	600	639	682	719	704	790	876	894
売上高 天然ガス	259	263	274	282	271	295	313	315
減価償却費 総額	45	53	56	52	63	76	77	79
営業利益 (探鉱費前)	84	88	92	95	87	89	104	98

1m³当り41.86MJ
(10,000kcal)

新たな拡販目標 (帝石単体)

～ 2006年/10億m³を通過点に～

億m³



→ (工業用)
半導体、化学等
の各種製造業

→ (民生用)
一般家庭、
スーパー、
病院等

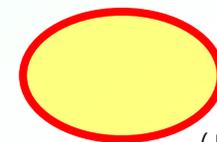
	2004	2005	2006	2010
新潟エリア	2.6	2.6	3.1	3.7
甲信エリア	2.2	2.5	2.6	3.0
関東エリア	3.4	3.3	3.7	4.7
その他 (千葉・秋田)	0.6	0.6	0.6	0.6

北関東地域で、
工業用の大きな
伸びを見込む

1m³当り41.86MJ
(10,000kcal)

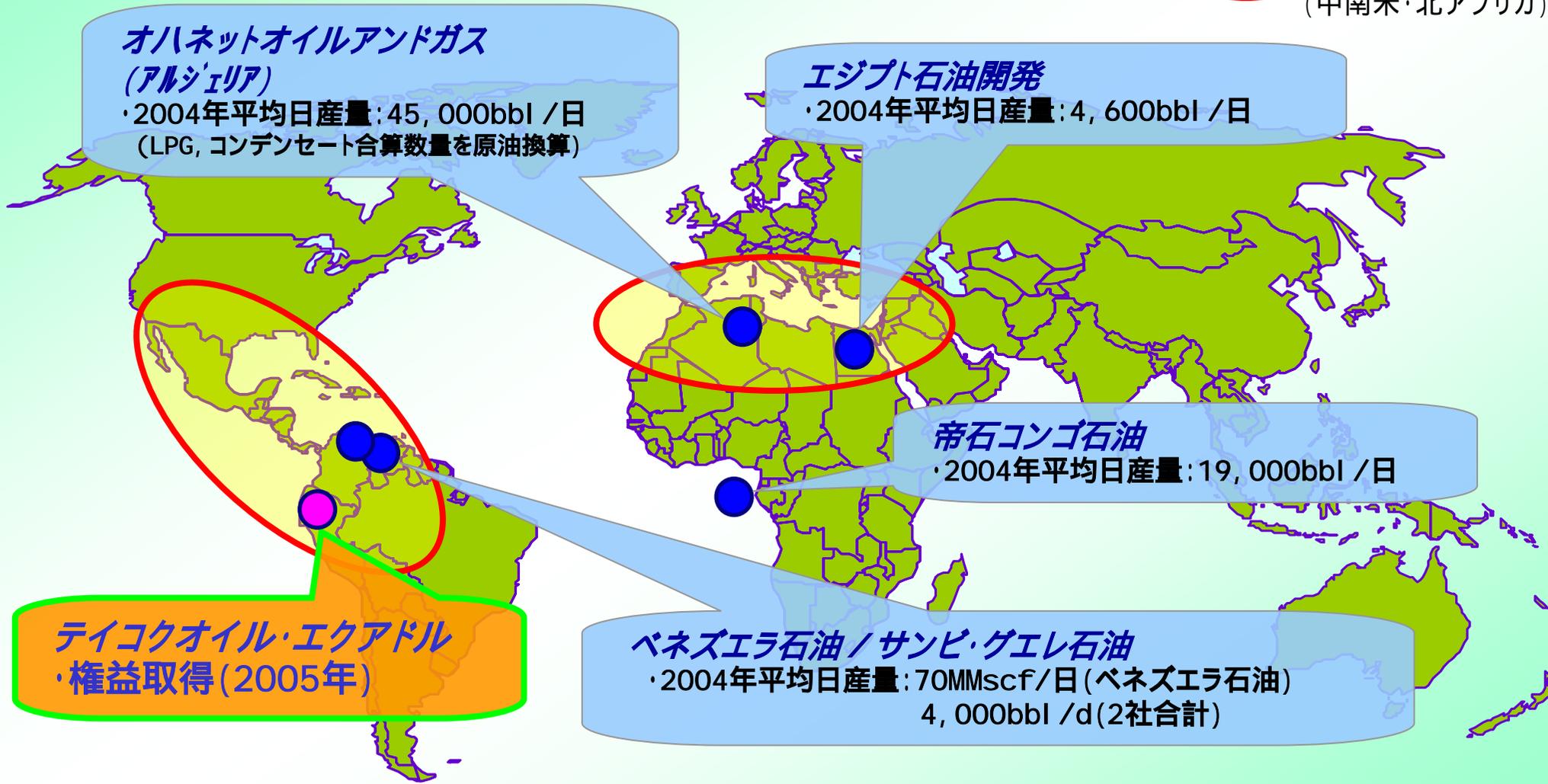
海外事業

～ 重点地域を中心に海外基盤の強化～



重点地域

(中南米・北アフリカ)



海外事業ポートフォリオの最適化を目指して

エリア別

エリア	海外プロジェクト会社名	国名	探鉱フェーズ	開発フェーズ	生産フェーズ
中南米	ベネズエラ石油/サンピ・グエレ石油	ベネズエラ			
	テイコク・ガス・ベネズエラ	ベネズエラ			
	テイコクオイル・デ・ブルゴス	メキシコ			
	テイコクオイル・エクアドル	エクアドル	B31		B18
北アフリカ	オハネット・オイル・アンド・ガス	アルジェリア			
	帝石エル・オアール石油	アルジェリア	→	○	
	エジプト石油開発	エジプト			
	帝石スエズSEJ	エジプト			
その他	帝石コンゴ石油	コンゴ			
	日石サラワク石油開発/日石マレーシア石油開発	マレーシア			
	帝石コンソン石油	ベトナム			

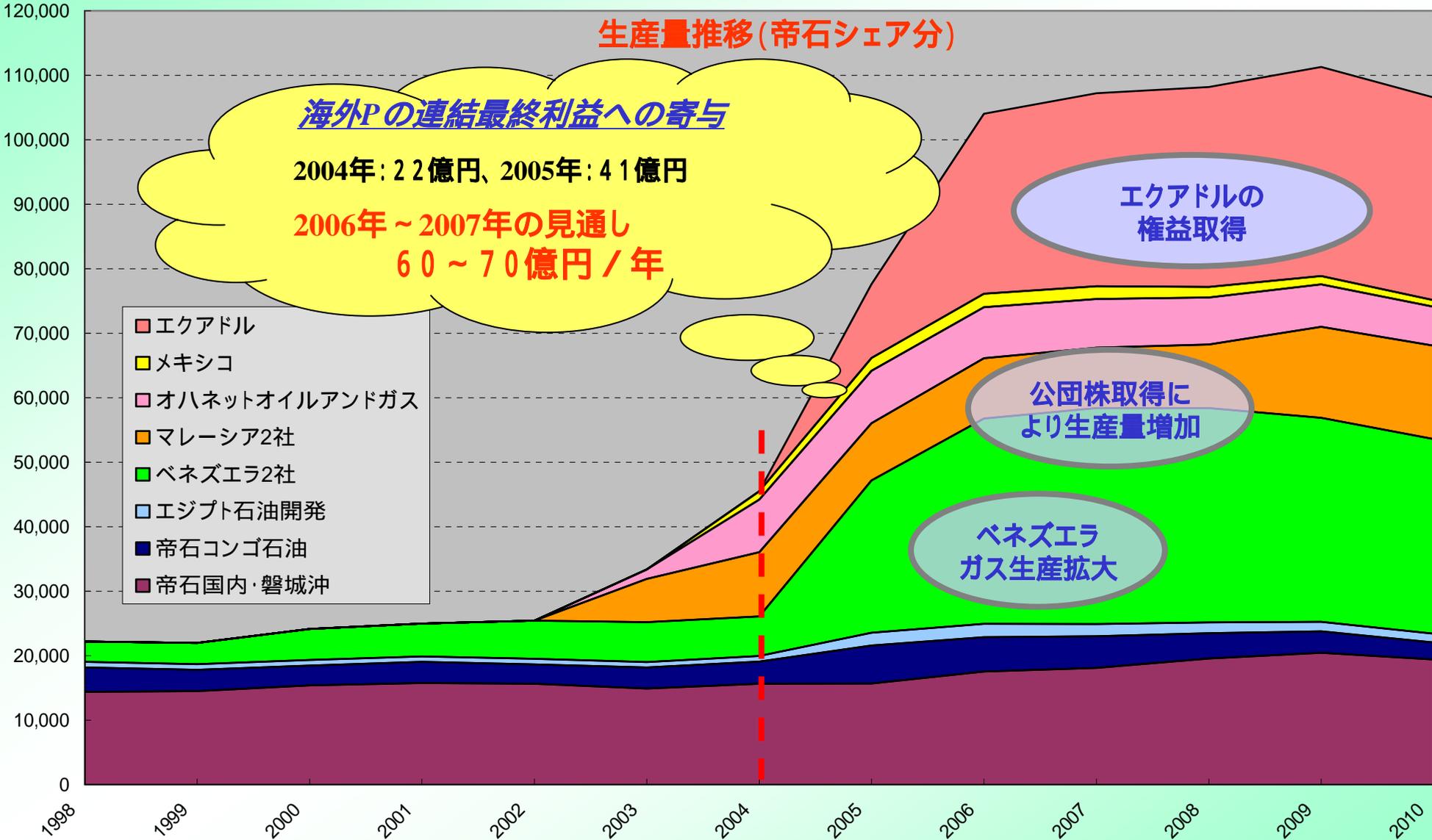
() 印は現時点でのフェーズを示しているが、 印のフェーズも同時並行的に実施している。

() 帝石エル・オアール石油は開発移行検討中。

既存海外プロジェクトの生産量見込み

～ 生産量拡大に伴い連結業績への寄与拡大～

(BOE/日)



オハネットオイルアンドガスについては現状シェアで表示

BOE=Barrels of Oil Equivalent (bbl相当)
 ガス換算は5,800cf = 1bbl

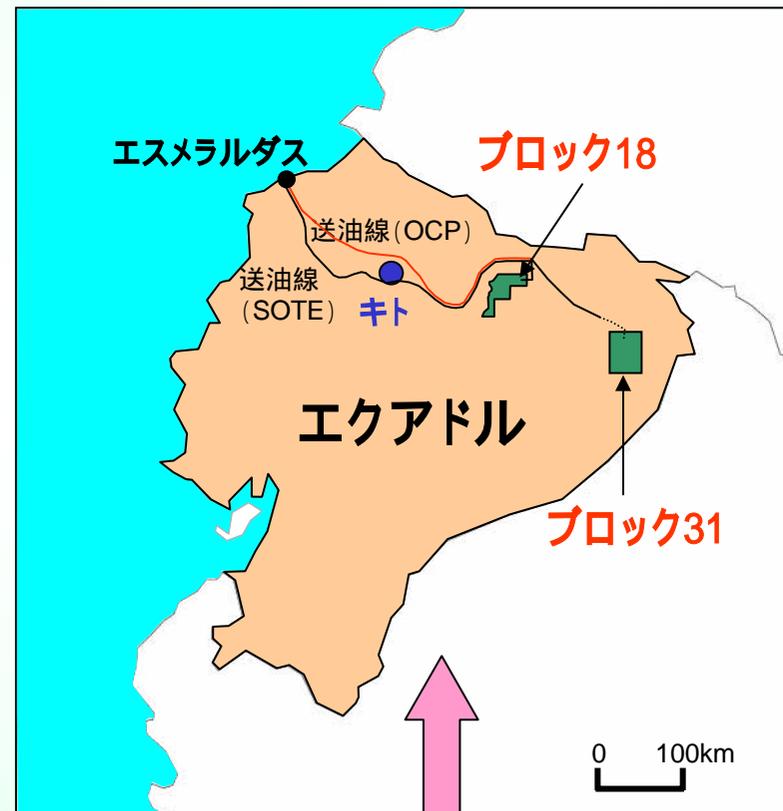
エクアドルプロジェクト

～重点地域(中南米)での新規プロジェクト～

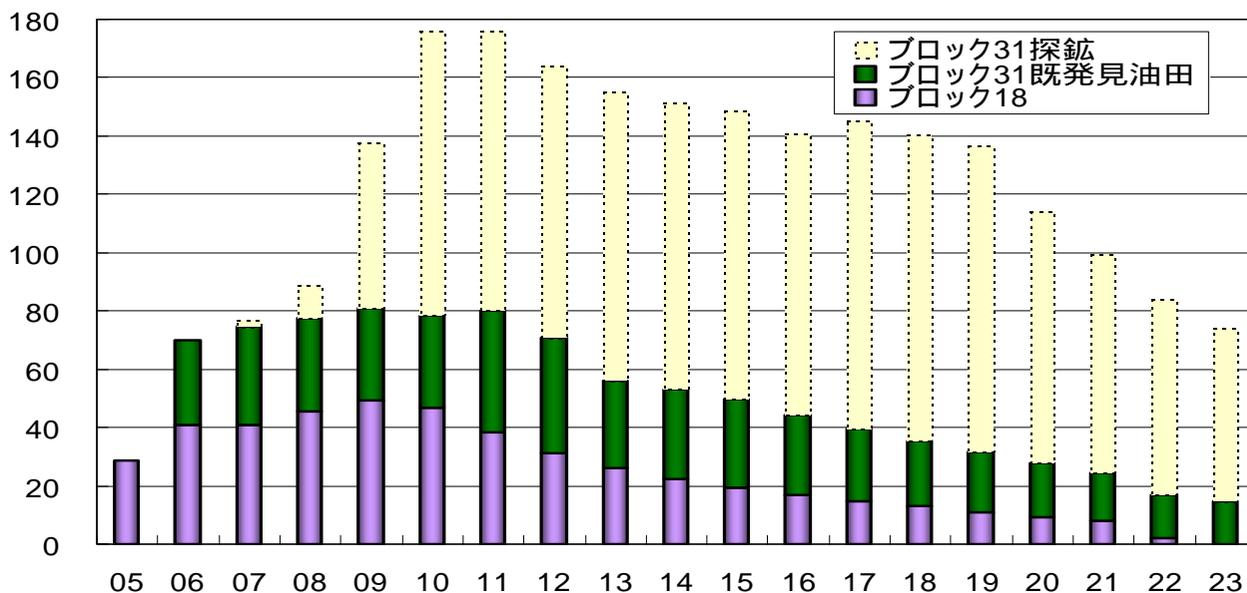
ブロック18およびブロック31で**40%の権益取得**
 権益譲渡契約締結(1/24) 政府承認後に発効

連結業績への寄与(純利益ベース:見込み)
7億円(2005年) **30億円**(2006年) **30億円**(2007年)

エクアドル:高い石油ポテンシャル
 ブロック18:追加開発作業による生産量増大
 ブロック31:既発見構造の開発及び有望構造に対する探鉱
 中南米での中心的なプロジェクトへ
 エクアドルでの新規プロジェクト発掘



(千バレル/日) 原油生産量の見込み(100%ベース)



(参考)原油価格・為替が今期予想に与える影響

今期の指標油価(WTI \$ 38)が\$ 1/BBL上昇した場合

(百万円)

	帝国石油	帝石コンゴ	エジプト石開	ベネズエラ サンピ・グエレ	テイコク・オイル エクアドル
売上高	+160	+180	+70	+110	
営業利益	+90	+170	+70	+110	
当期純利益	+60	+40	+70	+110	+100
同上当社持分額			+30		

油種間格差のため、指標油価と各プロジェクトの販売価格は連動しない場合がある

今期の為替が1円円高に推移した場合

今期見通し ¥100/\$

(百万円)

	帝国石油	帝石コンゴ	エジプト石開	ベネズエラ サンピ・グエレ	テイコク・オイル エクアドル
売上高	- 60	- 60	- 10	- 70	
営業利益	- 40	- 40	- 10	- 30	
当期純利益	- 20	- 10	- 10	- 20	- 10
同上当社持分額			- 4		

外貨建資産(現金等)及び負債の評価替による影響は除く

(参考) 主要会社別業績

2004年実績

(単位：百万円)

	帝国石油	磐城沖石開	帝石コンゴ	エジプト石開
売上高	66,246	2,850	9,003	941
営業利益	6,885	1,540	5,247	32
経常利益	10,298	1,541	5,882	29
少数株主持分損益			612	2
当期純利益	9,002	840	814	26

2005年予想

	帝国石油	磐城沖石開	帝石コンゴ	エジプト石開	ベネズエラ サンピ・グエレ	テイコク・オイル エクアドル
売上高	67,700	2,300	5,600	1,430	7,800	
営業利益	6,700	1,400	3,200	10	3,000	
経常利益	9,900	1,400	3,700	30	3,100	700
少数株主持分損益				10		
当期純利益	9,000	900	900	40	2,300	700

注) 帝国石油は単体ベース額、その他の会社は連結調整後額を計上している。

帝石コンゴ石油の計上額には、販売を仲介しているテイコク・オイル・カンパニー・パナマの業績を合算している。



地球には、未来が埋っている。

人々の暮らしや産業の活動に欠かせない「石油」や「天然ガス」。

地球のめぐみ天然エネルギーは、私たちの未来を開ける鍵を握っています。

人類共通の課題は、限りある地球資源の有効活用と、新たな資源のたゆまざる開発です。

帝国石油株式会社は、グローバルな視点で地球の未来に参加しています。

このプレゼンテーションに掲載されている現在の計画、見通し、戦略、その他の歴史的事実でないものは、将来の業績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判断に基づいております。実際の業績は、さまざまな重要な要素により、これら業績見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おきください。

 帝国石油

www.teikokuoil.co.jp/