

中間決算説明会

(2005年12月期)

2005年8月18日

帝国石油株式会社

本日の進行（資料目次）

2005年12月期中間決算、
2005年通期見通しについて（P.1～24）

常務取締役

高井義嗣

事業概況説明（P.25～34）

代表取締役社長

梶岡雅俊

帝国石油(株)及び連結対象28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

その他の海外事業会社 4社
 (現地操業会社2社・その他2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)

海外事業

ベネズエラ石油 (ベネズエラ・生産)
 テイコク・ガス・ベネズエラ, C. A. (ベネズエラ・探鉱)
 帝石コンゴ石油 (コンゴ・生産販売)
 テイコク・オイル・カンパニー・パナマ (原油販売)
 帝石エル・オアール石油 (アルジェリア・探鉱)
 エジプト石油開発 (エジプト・生産販売)
 帝石スエズ S E J (エジプト・探鉱)
 テイコク・オイル(ノース・アメリカ) CO., LTD. (アメリカ・探鉱)
 帝石コンソン石油 (ベトナム・探鉱)

テイコク・オイル・エクアドル (エクアドル・生産販売)
 帝石スエズ S O B (エジプト・探鉱)
 帝石ナイル N Q R (エジプト・探鉱)

持分法
 オハネットオイルアンドガス (アルジェリア・生産)

05年6月にサビ・ゲル石油はベネズエラ石油と合併
 赤字：新規連結会社

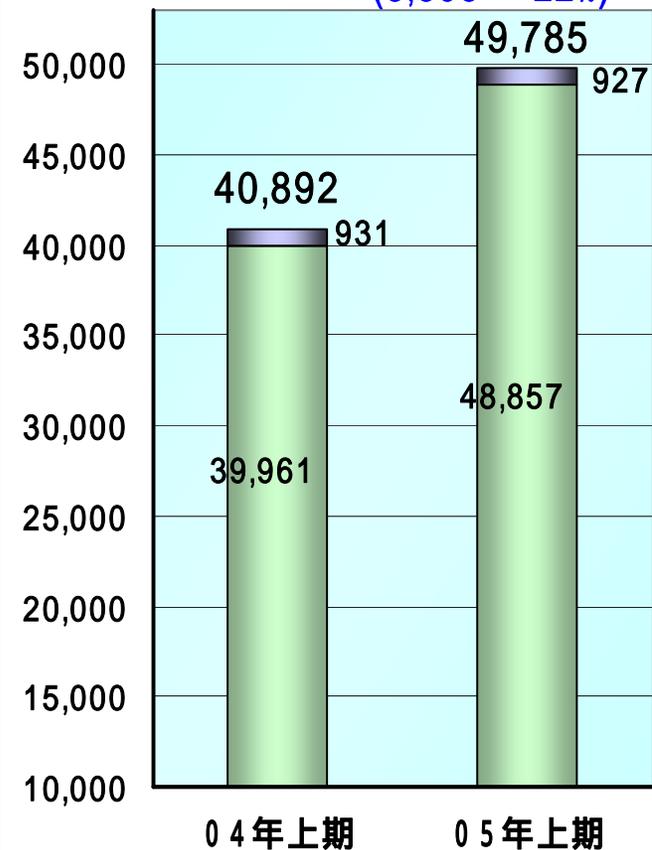
中間決算概要

・海外の事業基盤拡大及び原油価格上昇による増収増益

売上高上期比較

(百万円)

(8,893 22%)



■石油・天然ガス関連事業 ■その他の事業

営業・経常・当期純利益上期比較

(百万円)

(4,641 49%)



製品別売上高

| | (百万円) | | | |
|-------------|--------|--------|-------|-------------|
| | 04年上期 | 05年上期 | 比較増減 | 対04年 上期比 |
| 天然ガス | 18,518 | 20,058 | 1,540 | 8% |
| LPG | 1,052 | 1,198 | 146 | 14% |
| 原油 | 3,864 | 8,816 | 4,952 | 128% |
| 石油製品 | 15,637 | 17,791 | 2,154 | 14% |
| ヨード | 359 | 381 | 22 | 6% |
| その他の石油・天然ガス | 528 | 611 | 83 | 16% |
| 石油・天然ガス関連事業 | 39,961 | 48,857 | 8,896 | 22% |
| その他の事業 | 931 | 927 | 4 | 0% |
| 合計 | 40,892 | 49,785 | 8,893 | 22% |

天然ガス販売

- ・国内(帝石・磐城沖)増収: 帝石、工業用中心に供給先が拡大
数量差12億円、単価差 6億円
- ・ベネズエラ事業が連結対象に加わる 9億円

| | 04年上期 | 05年上期 | (百万円) 比較増減 |
|------------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------|
| 売上高 (帝石・磐城沖) (ベネズエラ事業) | 18,518 (18,518) | 20,058 (19,150) (908) | 1,540 (632) (908) |

1 m3当り43.12MJ (10,300kcal)

| 販売量 | 04年上期 | 05年上期 | (百万m3) 比較増減 |
|---------|-------|-------|----------------|
| 帝国石油 | 449 | 472 | 23 |
| 磐城沖石油開発 | 43 | 52 | 9 |
| ベネズエラ事業 | | 310 | 310 |
| 合計 | 492 | 834 | 342 |

原油販売

- ・増収：コンゴ事業、原油価格が上昇
- ・エジプト石油開発、ベネズエラ事業が連結対象に加わる

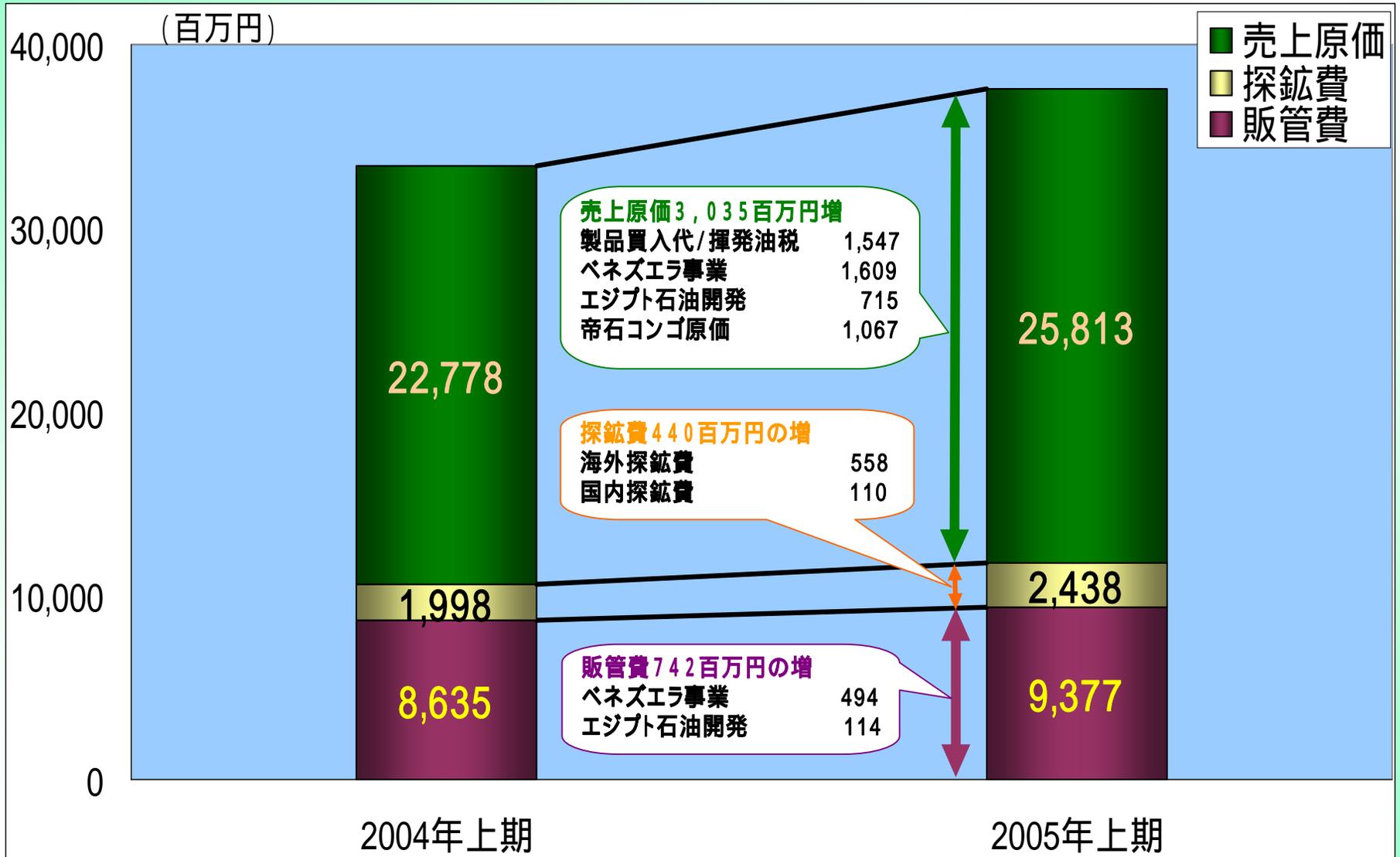
| | | 04年上期 | 05年上期 | 比較増減 | | | |
|----------|--------|--------|-------|-------|----------|-----|----|
| 販売量 | (千bbl) | 1,092 | 2,049 | 957 | | | |
| 売上高 | (百万円) | 3,864 | 8,816 | 4,952 | | | |
| (主要な内訳) | | 04年上期 | 05年上期 | 比較増減 | 差異金額(億円) | | |
| コンゴ事業 | 数量 | 千bbl | 1,060 | 1,034 | 26 | 数量差 | 1 |
| | 単価 | \$/bbl | 32.60 | 48.52 | 15.92 | 単価差 | 18 |
| | 金額 | 百万円 | 3,748 | 5,328 | 1,580 | 為替差 | 1 |
| エジプト石油開発 | 数量 | 千bbl | | 356 | 356 | | |
| | 単価 | \$/bbl | | 24.60 | 24.60 | | |
| | 金額 | 百万円 | | 940 | 940 | | |
| ベネズエラ事業 | 数量 | 千bbl | | 619 | 619 | | |
| | 単価 | \$/bbl | | 30.25 | 30.25 | | |
| | 金額 | 百万円 | | 2,376 | 2,376 | | |

石油製品販売

・増収：油価上昇及び販売量増加

| | (百万円) | | |
|--------------------|--------|--------|-------|
| | 04年上期 | 05年上期 | 比較増減 |
| 売上高 | 15,637 | 17,791 | 2,154 |
| 帝国石油販売量 (千KL) | | | |
| | 04年上期 | 05年上期 | 比較増減 |
| 買入販売 | 178 | 194 | 16 |
| (内 オイルターミナル入出荷業務分) | (117) | (125) | (8) |
| 自社生産等 | 105 | 108 | 3 |
| 合計 | 283 | 302 | 19 |

売上原価/探鉱費/販管費



営業外損益

・持分法投資利益の減少

| | 04年上期 | 05年上期 | (百万円) 比較増減 |
|---------------|--------------|--------------|---------------|
| 営業外収益 | | | |
| 受取利息・受取配当金 | 502 | 640 | 138 |
| 受取歩油及び歩ガス代 | 336 | 367 | 31 |
| 持分法による投資利益 | 836 | 130 | 706 |
| 海外投資等損失引当金戻入額 | 221 | 295 | 74 |
| その他の | 382 | 808 | 426 |
| 合計 | 2,279 | 2,241 | 38 |
| 営業外費用 | | | |
| 支払利息 | 190 | 184 | 6 |
| 廃鉦費用引当金繰入額 | 27 | 14 | 13 |
| その他の | 94 | 109 | 15 |
| 合計 | 312 | 308 | 4 |
| * 海投損繰入額純額 | 221 | 295 | 74 |
| 内訳 繰入額 | 50 | | 50 |
| 戻入額 | 271 | 295 | 24 |
| <hr/> | | | |
| * 海外探鉦投資 | 174 | 682 | 508 |
| 内訳 探鉦費計上 | 124 | 682 | 558 |
| 海投損繰入計上 | 50 | | 50 |

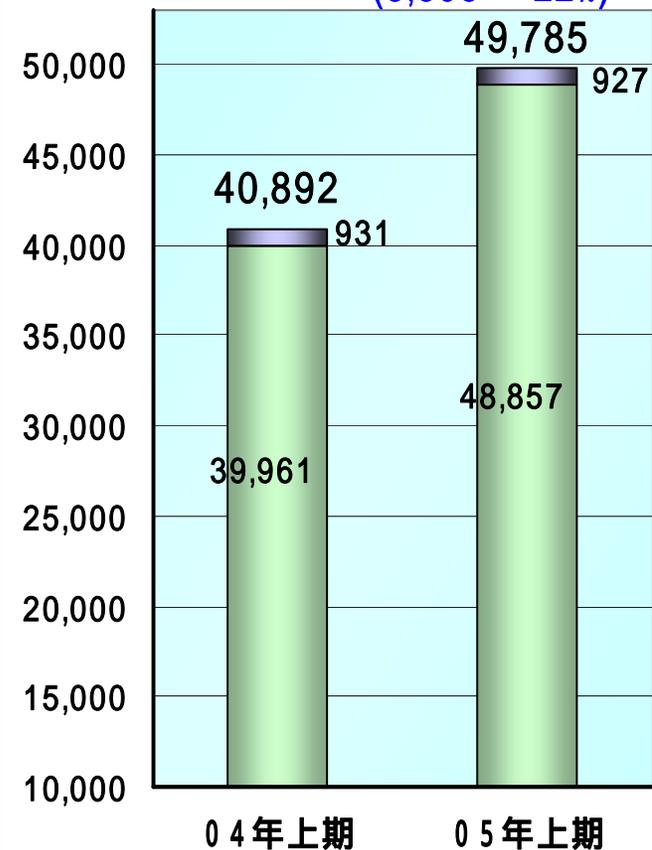
中間決算概要

・海外の事業基盤拡大及び原油価格上昇による増収増益

売上高上期比較

(百万円)

(8,893 22%)



■石油・天然ガス関連事業 ■その他の事業

営業・経常・当期純利益上期比較

(百万円)

(4,641 49%)



貸借対照表

- ・各種設備工事本格化による建設仮勘定の増加
- ・保有株式の時価上昇による投資有価証券の増加
- ・国内設備投資、エクアドル事業の長期借入金の増加

(百万円)

| | 04年12月 | 05年6月 | 比較増減 | | 04年12月 | 05年6月 | 比較増減 |
|------------|----------|----------|----------|--------------|----------|----------|---------|
| 流動資産 | 45,658 | 55,112 | 9,454 | 流動負債 | 27,439 | 24,932 | 2,507 |
| | | | | 短期借入金 | (4,406) | (4,246) | (160) |
| 固定資産 | 194,854 | 204,970 | 10,116 | 固定負債 | 44,986 | 56,224 | 11,238 |
| 有形固定資産 | 114,220 | 117,917 | 3,697 | 長期借入金 | (13,529) | (22,697) | (9,168) |
| 建物及び構築物 | (79,763) | (76,879) | (2,884) | 繰延税金負債 | (12,611) | (14,557) | (1,946) |
| 建設仮勘定 | (11,743) | (19,540) | (7,797) | 負債合計 | 72,425 | 81,156 | 8,731 |
| 無形固定資産 | 776 | 806 | 30 | 少数株主持分 | 2,150 | 2,139 | 11 |
| 投資その他の資産 | 79,858 | 86,246 | 6,388 | 資本金 | 19,579 | 19,579 | - |
| 投資有価証券 | (68,381) | (74,184) | (5,803) | 資本剰余金 | 11,225 | 11,227 | 2 |
| 海外投資等損失引当金 | (2,253) | (1,804) | (449) | 利益剰余金 | 114,999 | 122,509 | 7,510 |
| | | | | その他有価証券評価差額金 | 20,533 | 23,813 | 3,280 |
| | | | | 為替換算調整勘定 | 78 | 250 | 172 |
| | | | | 自己株式 | 479 | 591 | 112 |
| | | | | 資本合計 | 165,936 | 176,787 | 10,851 |
| 資産の部合計 | 240,513 | 260,083 | 19,570 | 負債・少株・資本の部合計 | 240,513 | 260,083 | 19,570 |

キャッシュフロー

・国内設備資金90億円、エクアドル開発投資22億円借入

(百万円)

| | 04年1月1日 04年6月30日 | 05年1月1日 05年6月30日 | 比較増減 |
|----------------|---------------------|---------------------|----------|
| 現金及び現金同等物期首残高 | 28,789 | 22,234 | 6,555 |
| 営業活動キャッシュフロー | 11,446 | 9,139 | 2,307 |
| 税金等調整前当期純利益 | (9,464) | (13,916) | (4,452) |
| 減価償却費 | (5,277) | (4,367) | (910) |
| その他営業活動フロー | (117) | (3,807) | (3,690) |
| 投資活動キャッシュフロー | 6,176 | 9,357 | 3,181 |
| 有形固定資産の取得による支出 | (6,545) | (9,359) | (2,814) |
| 探鉱開発投資勘定の支出 | - | (1,044) | (1,044) |
| 財務活動キャッシュフロー | 2,938 | 7,442 | 10,380 |
| 長期借入金による収入 | (150) | (11,323) | (11,173) |
| 配当金支払 | (916) | (1,363) | (447) |
| 現金及び現金同等物換算差額 | 27 | 398 | 425 |
| 現金及び現金同等物増減額 | 2,304 | 7,623 | 5,319 |
| 現金及び現金同等物期末残高 | 31,093 | 29,858 | 1,235 |

()表示は、内数

通期予想対比表(前期実績・期初予想)

| | (億円) | | | |
|-------------|---------|---------|---------|---------|
| | 前 期 実 績 | 期 初 予 想 | 5 月 予 想 | 今 回 予 想 |
| 売上高 | 840 | 902 | 931 | 957 |
| 売上原価 | 485 | 528 | 531 | 536 |
| 探鉱費 | 43 | 56 | 53 | 54 |
| 販管費 | 177 | 196 | 192 | 198 |
| 営業利益 | 135 | 122 | 155 | 169 |
| 営業外収益 | 39 | 32 | 39 | 55 |
| 営業外費用 | 9 | 7 | 7 | 6 |
| 経常利益 | 165 | 147 | 187 | 218 |
| 特別利益 | 2 | 1 | 2 | 2 |
| 特別損失 | | | | 3 |
| 税金等調整前当期純利益 | 167 | 148 | 189 | 217 |
| 法人税等 | 68 | 52 | 68 | 78 |
| 少数株主利益 | 6 | 0 | 0 | 1 |
| 当期純利益 | 93 | 96 | 121 | 138 |

| 売 上 高 | | | | | (億円) | | | |
|-------|---|---|--|---|---------|---------|---------|---------|
| | | | | | 前 期 実 績 | 期 初 予 想 | 5 月 予 想 | 今 回 予 想 |
| 天 然 力 | ス | | | | 345 | 376 | 376 | 372 |
| L | P | | | G | 20 | 20 | 21 | 22 |
| 原 油 | | 製 | | 油 | 102 | 116 | 137 | 152 |
| 石 油 | | | | 品 | 334 | 348 | 356 | 369 |
| ヨ | 一 | | | ト | 7 | 7 | 7 | 8 |
| そ | の | | | 他 | 32 | 35 | 34 | 34 |
| 合 | | | | 計 | 840 | 902 | 931 | 957 |

通期売上高予想

| | | | | (億円) | | | |
|---|---|------|------|-------------|------------|----|-----|
| | | 期初予想 | 今回予想 | 対期初 予想増減 | 対期初 予想比 | | |
| 天 | 然 | ガ | ス | 376 | 372 | 4 | 1% |
| L | P | G | | 20 | 22 | 2 | 10% |
| 原 | | 油 | | 116 | 152 | 36 | 31% |
| 石 | 油 | 製 | 品 | 348 | 369 | 21 | 6% |
| ヨ | ー | ド | | 7 | 8 | 1 | 14% |
| そ | の | 他 | | 35 | 34 | 1 | 3% |
| 合 | | 計 | | 902 | 957 | 55 | 6% |

天然ガス販売予想

- ・国内(帝石・磐城沖)増収 : 帝石、工業用中心に供給先が拡大
数量差12億円、単価差 1億円
- ・ベネズエラ事業 : ガス増産計画の遅れによる影響 15億円

| | 期初予想 | 今回予想 | (億円) 対期初 予想増減 |
|---|-------|-------|---------------------|
| 売上高 | 376 | 372 | 4 |
| (帝石・磐城沖) | (341) | (352) | (11) |
| (ベネズエラ石油) | (35) | (20) | (15) |
| 1 m3当り 43.12 MJ (10,300 kcal) (百万m3) | | | |
| 販売量 | 期初予想 | 今回予想 | 対期初 予想増減 |
| 帝国石油 | 869 | 897 | 28 |
| 磐城沖石油開発 | 81 | 85 | 4 |
| ベネズエラ事業 | 1,112 | 725 | 387 |
| 合計 | 2,062 | 1,707 | 355 |

原油販売単価及び参考指標

各社別原油販売単価

\$ / BBL

| (主要な内訳) | 前期実績 | 期初予想 | 今回予想 | | | 対期初 予想増減 |
|----------|-------|-------|-------|---------|---------|-------------|
| | | | 通期予想 | (上期実績) | (下期予想) | |
| コソゴ事業 | 35.62 | 32.00 | 46.29 | (48.52) | (43.00) | 14.29 |
| エジプト石油開発 | 24.74 | 20.00 | 22.14 | (24.60) | (20.00) | 2.14 |
| ベネズエラ事業 | 27.17 | 24.00 | 31.16 | (31.05) | (31.24) | 7.16 |
| 国内 | 35.56 | 34.00 | 43.29 | (43.62) | (44.00) | 9.29 |

参考指標

\$ / BBL

| (主要な内訳) | 前期実績 | 期初予想 | 5月予想 | 今回予想 |
|---------|-------|-------|---------|-------|
| | | | 4~12月予想 | 下期予想 |
| WTI | 41.41 | 38.00 | 43.00 | 48.00 |
| ブレント原油 | 37.98 | 35.00 | 40.00 | 46.00 |
| ドバイ原油 | 33.64 | 31.00 | 36.00 | 41.00 |
| CIF価格 | 35.56 | 34.00 | 39.00 | 44.00 |

¥ / \$

| | 前期実績 | 期初予想 | 6月末実績 | 今回予想 |
|-------|--------|--------|--------|--------|
| | | | | 下期予想 |
| 為替レート | 104.20 | 100.00 | 110.63 | 105.00 |

原油販売予想

- ・増収 **単価上昇**による増
- ・ベネズエラ事業 **ガス増産計画の遅れ**に伴う生産数量減

| | | | 期初予想 | 今回予想 | 対期初 予想増減 |
|---------------|----------|--------|-------|-------|-------------|
| 販売量 (千 b b l) | | | 4,178 | 3,927 | 251 |
| | 売上高 (億円) | | | 116 | 152 |
| (主要な内訳) | | | 期初予想 | 今回予想 | 対期初 予想増減 |
| コンゴ事業 | 数量 | 千bbl | 1,750 | 1,734 | 16 |
| | 単価 | \$/bbl | 32.00 | 46.29 | 14.29 |
| | 金額 | 億円 | 56 | 84 | 28 |
| エジプト石油開発 | 数量 | 千bbl | 714 | 773 | 59 |
| | 単価 | \$/bbl | 20.00 | 22.14 | 2.14 |
| | 金額 | 億円 | 14 | 18 | 4 |
| ベネズエラ事業 | 数量 | 千bbl | 1,650 | 1,349 | 301 |
| | 単価 | \$/bbl | 24.00 | 31.16 | 7.16 |
| | 金額 | 億円 | 44 | 47 | 3 |

石油製品販売予想

・増収: **油価上昇**による増

| | 期初予想 | 今回予想 | (億円) 対期初 予想増減 |
|---------------------------|-------|-------|----------------------|
| 売上高 | 348 | 369 | 21 |
| 帝国石油販売量 | | | (千KL) 対期初 予想増減 |
| 買入販売 | 402 | 400 | 2 |
| (内 オイルターミナル入出荷業務分) | (256) | (259) | (3) |
| 自社生産等 | 213 | 222 | 9 |
| 合計 | 615 | 622 | 7 |
| (前提条件) | 期初予想 | 今回予想 | 対期初 予想増減 |
| 原油C I F 価格 (\$ / B B L) | 34.00 | 43.29 | 9.29 |

通期損益予想

| | 期初予想 | 今回予想 | 対期初予想 増減 | (億円) 対期初 予想比 | | |
|-------------|------|------|-------------|--------------------|----|------------|
| 売上高 | 902 | 957 | 55 | 6% | | |
| 売上原価 | 528 | 536 | 8 | *1 | *1 | 製品買入代及び 10 |
| 探鉱費 | 56 | 54 | 2 | | | 揮発油税 5 |
| 販管費 | 196 | 198 | 2 | | | 帝石コンゴ原価 5 |
| 営業利益 | 122 | 169 | 47 | 39% | | |
| 営業外収益 | 32 | 55 | 23 | *2 | *2 | エクアドル収益 15 |
| 営業外費用 | 7 | 6 | 1 | | | 海投損戻入れ 3 |
| 経常利益 | 147 | 218 | 71 | 48% | | |
| 特別利益 | 1 | 2 | 1 | | | |
| 特別損失 | | 3 | 3 | | | |
| 税金等調整前当期純利益 | 148 | 217 | 69 | 47% | | |
| 法人税等 | 52 | 78 | 26 | *3 | *3 | コンゴ政府への 25 |
| 少数株主利益 | 0 | 1 | 1 | | | 税金等 |
| 当期純利益 | 96 | 138 | 42 | 44% | | |

主要海外事業会社の業績

| | 当社シェア | | 連結業績への影響(億円) | | | | 増減理由 |
|--------------------------------------|-------|------|----------------|-------------|-------------|---------------|--------------------------------|
| | 04年期末 | 現在 | 04年実績 | 05年 期初予想 | 05年 今回予想 | 今回対期初 予想増減 | |
| 帝石コンゴ石油 | 100% | 100% | 8 | 9 | 20 | 11 | 油価の上昇により 増収増益 |
| ベネズエラ石油 (¹ サンピ・グエレ石油) | 99% | 100% | ² 9 | 23 | 20 | 3 | 天然ガスの増産計画 の遅れによる減収減 益 |
| エジプト石油開発 | 44% | 45% | 0 | 1 | 2 | 1 | 油価の上昇および 販売数量の増加 による増収増益 |
| ³ オハネットオイルアンドガス | 15% | 15% | 4 | 2 | 2 | 0 | ほぼ期初予想どおり |
| テイコク・オイル・エクアドル | | 100% | - | 7 | 22 | 15 | 油価の上昇により 増収増益 |
| 合 計 | | | 21 | 42 | 66 | 24 | |

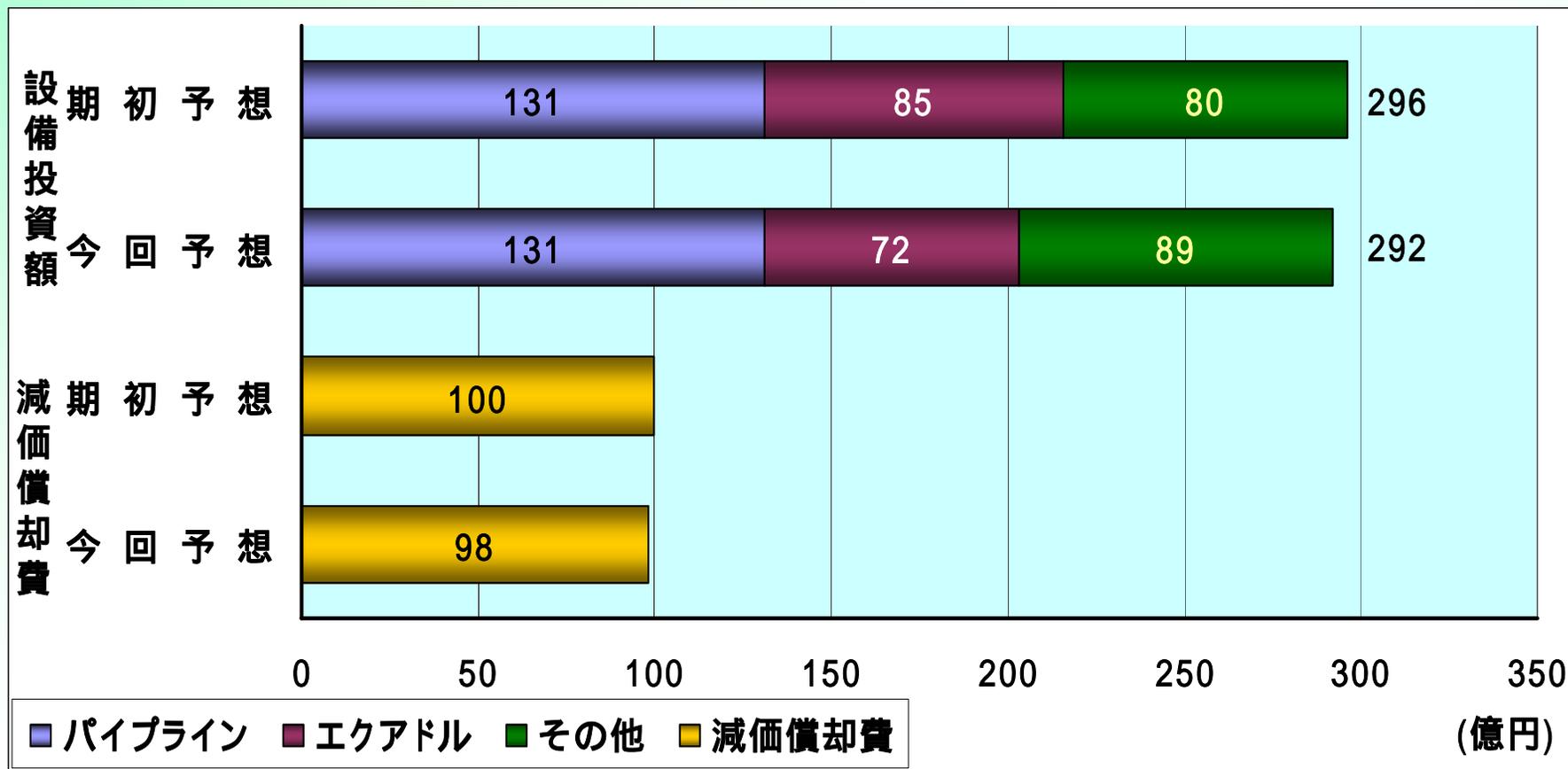
1 サンピ・グエレ石油は05年6月にベネズエラ石油と合併

2 04年の損益の持分は36%

3 持分法投資利益を計上

今期設備投資額・減価償却費

・設備投資、減価償却費とも計画通り



今後の原油販売価格が下期予想に与える影響

各社別原油販売単価

\$ / B B L

| (主要な内訳) | 前期実績 | 期初予想 | 今回予想 | | 対期初 予想増減 |
|---------------|-------|-------|-------|---------|-------------|
| | | | 通期予想 | (下期予想) | |
| コ ン ゴ 事 業 | 35.62 | 32.00 | 46.29 | (48.52) | 14.29 |
| エジプト石油開発 | 24.74 | 20.00 | 22.14 | (24.60) | 2.14 |
| ベネズエラ事業 | 27.17 | 24.00 | 31.16 | (31.05) | 7.16 |
| テイク・オイル・エクアドル | | 30.00 | 36.25 | (39.52) | 6.25 |
| 国内 | 35.56 | 34.00 | 43.29 | (43.62) | 9.29 |

下期の販売価格が\$ 1 /BBL上昇した場合

(百万円)

| | 帝国石油 | コンゴ事業 | エジプト石開 | ベネズエラ事業 | エクアドル | 合計 |
|-------------|------|-------|--------|---------|-------|------|
| 売 上 高 | +90 | +70 | +40 | +50 | | +250 |
| 営 業 利 益 | +50 | +70 | +40 | +50 | | +210 |
| 当 期 純 利 益 | +30 | +20 | +40 | +50 | +50 | +190 |
| 同 上 当 社 持 分 | +30 | +20 | +20 | +50 | +50 | +170 |

今後の為替が下期予想に与える影響

下期の為替が1円円高に推移した場合

下期見通し ¥105/\$

(百万円)

| | 帝国石油 | コンゴ事業 | エジプト石開 | ベネズエラ事業 | エクアドル | 合計 |
|--------|------|-------|--------|---------|-------|-----|
| 売上高 | 40 | 30 | 10 | 30 | | 110 |
| 営業利益 | 20 | 20 | 10 | 10 | | 60 |
| 当期純利益 | 10 | 10 | 0 | 10 | 10 | 40 |
| 同上当社持分 | 10 | 10 | 0 | 10 | 10 | 40 |

外貨建資産（現金等）及び負債の評価替えによる影響は除いている。

对前期・通期予想対比表

| | (億円) | | | |
|-------------|---------|---------|---------|---------|
| | 前 期 実 績 | 今 回 予 想 | 比 較 増 減 | 対 前 期 比 |
| 売上高 | 840 | 957 | 117 | 14% |
| 売上原価 | 485 | 536 | 51 | |
| 探鉱費 | 43 | 54 | 11 | |
| 販管費 | 177 | 198 | 21 | |
| 営業利益 | 135 | 169 | 34 | 25% |
| 営業外収益 | 39 | 55 | 16 | |
| 営業外費用 | 9 | 6 | 3 | |
| 経常利益 | 165 | 218 | 53 | 32% |
| 特別利益 | 2 | 2 | 0 | |
| 特別損失 | | 3 | 3 | |
| 税金等調整前当期純利益 | 167 | 217 | 50 | 30% |
| 法人税等 | 68 | 78 | 10 | |
| 少数株主利益 | 6 | 1 | 5 | |
| 当期純利益 | 93 | 138 | 45 | 48% |

| 売 上 高 | | | | | (億円) | | | |
|-------|---|---|---|--|---------|---------|---------|---------|
| | | | | | 前 期 実 績 | 今 回 予 想 | 比 較 増 減 | 対 前 期 比 |
| 天 | 然 | ガ | ス | | 345 | 372 | 27 | 8% |
| L | | P | G | | 20 | 22 | 2 | 10% |
| 原 | | | 油 | | 102 | 152 | 50 | 49% |
| 石 | 油 | 製 | 品 | | 334 | 369 | 35 | 11% |
| ヨ | | | ト | | 7 | 8 | 1 | 14% |
| そ | の | | 他 | | 32 | 34 | 2 | 6% |
| 合 | | | 計 | | 840 | 957 | 117 | 14% |

主要会社別業績

2004年実績

(単位：億円)

| | 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 石 油 |
|-----------|------|-------|-------|--------|--------------|
| 売 上 高 | 662 | 29 | 90 | 9 | |
| 営 業 利 益 | 69 | 15 | 52 | 0 | |
| 経 常 利 益 | 103 | 15 | 59 | 0 | 9 |
| 少数株主持分損益 | | | 6 | 0 | |
| 当 期 純 利 益 | 90 | 8 | 8 | 0 | 9 |

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 石 油 | テイコク・オイル ・エクアドル |
|-----------|------|-------|-------|--------|--------------|--------------------|
| 売 上 高 | 711 | 25 | 84 | 18 | 67 | |
| 営 業 利 益 | 83 | 14 | 66 | 2 | 22 | |
| 経 常 利 益 | 128 | 14 | 72 | 3 | 24 | 22 |
| 少数株主持分損益 | | | | 1 | | |
| 当 期 純 利 益 | 113 | 8 | 20 | 2 | 20 | 22 |

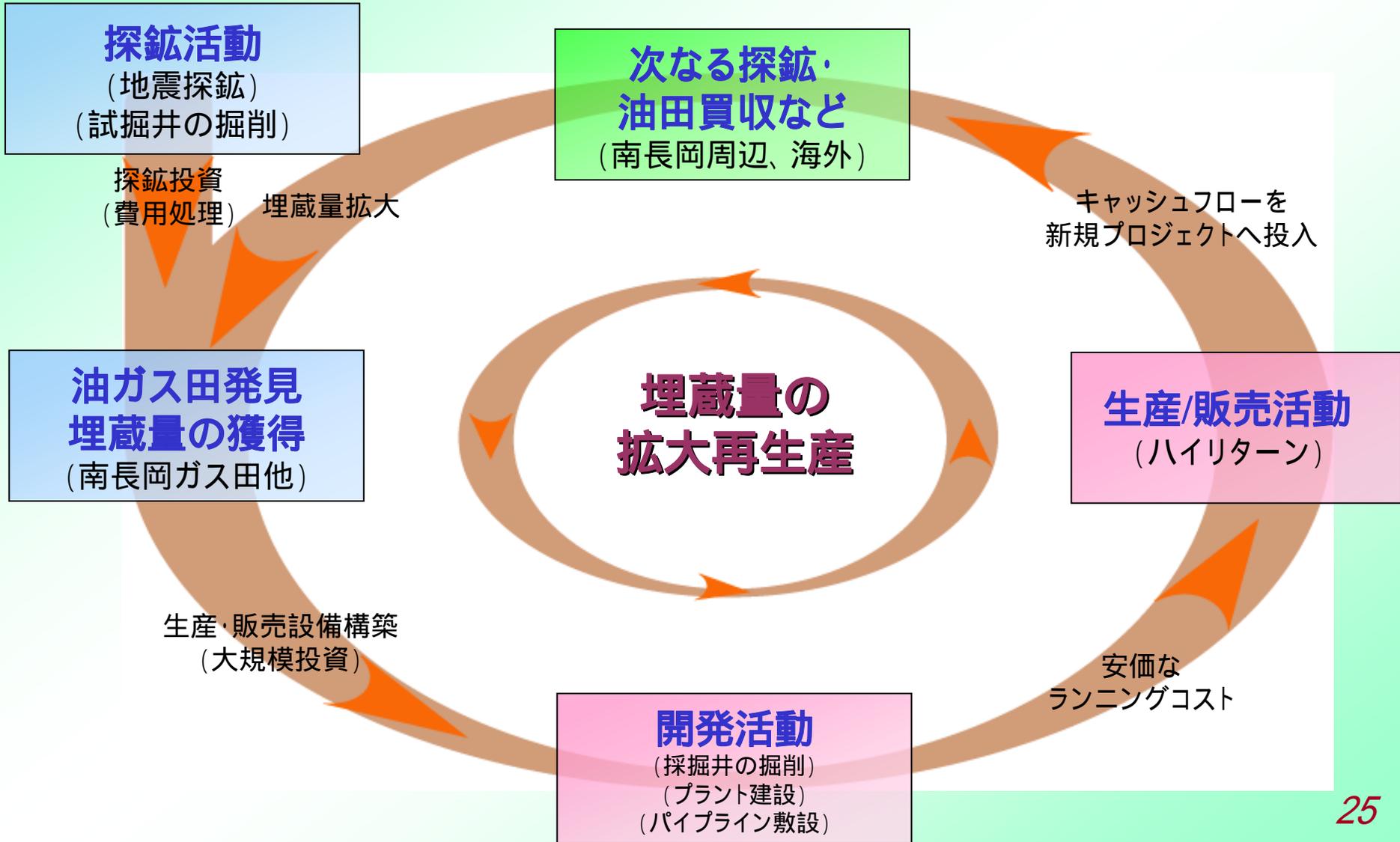
注) 帝国石油は単体ベース額、その他の会社は連結調整後額を計上している。

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。

ベネズエラ石油の計上額には、サンビ・グエレ石油の金額を合算している。

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



第一のキャッシュエンジン構築

帝国石油

～2007年に完成形へ～

南長岡ガス田北部開発による**埋蔵量の拡大** (縄手-1号井掘削中)

越路原プラント新系列増設 (天然ガス生産能力: 320万m³/日 470万m³/日)

2007年に**パイプラインネットワーク完成** (総延長700km 1300km)



<埋蔵量の拡大>

南長岡ガス田北部開発 (MHF技術の適用)

今後数年間で3坑掘削、埋蔵量のさらなる拡大へ

<新プラント増設>

越路原プラント新系列増設 (2006年完成予定)

処理能力150万m³/日、建設費43億円

<パイプラインネットワーク>

入間ライン延伸 (2005年7月完成)

25km、54億円

静岡ライン (2006年完成予定)

83km、220億円

南富士幹線 (2006年完成予定)

31km、27億円

新東京ライン延伸 (2007年完成予定)

50km、110億円

新事業

発電プラント建設 (2006年運転開始予定)

・自社ガス、コンデンセートを燃料として活用

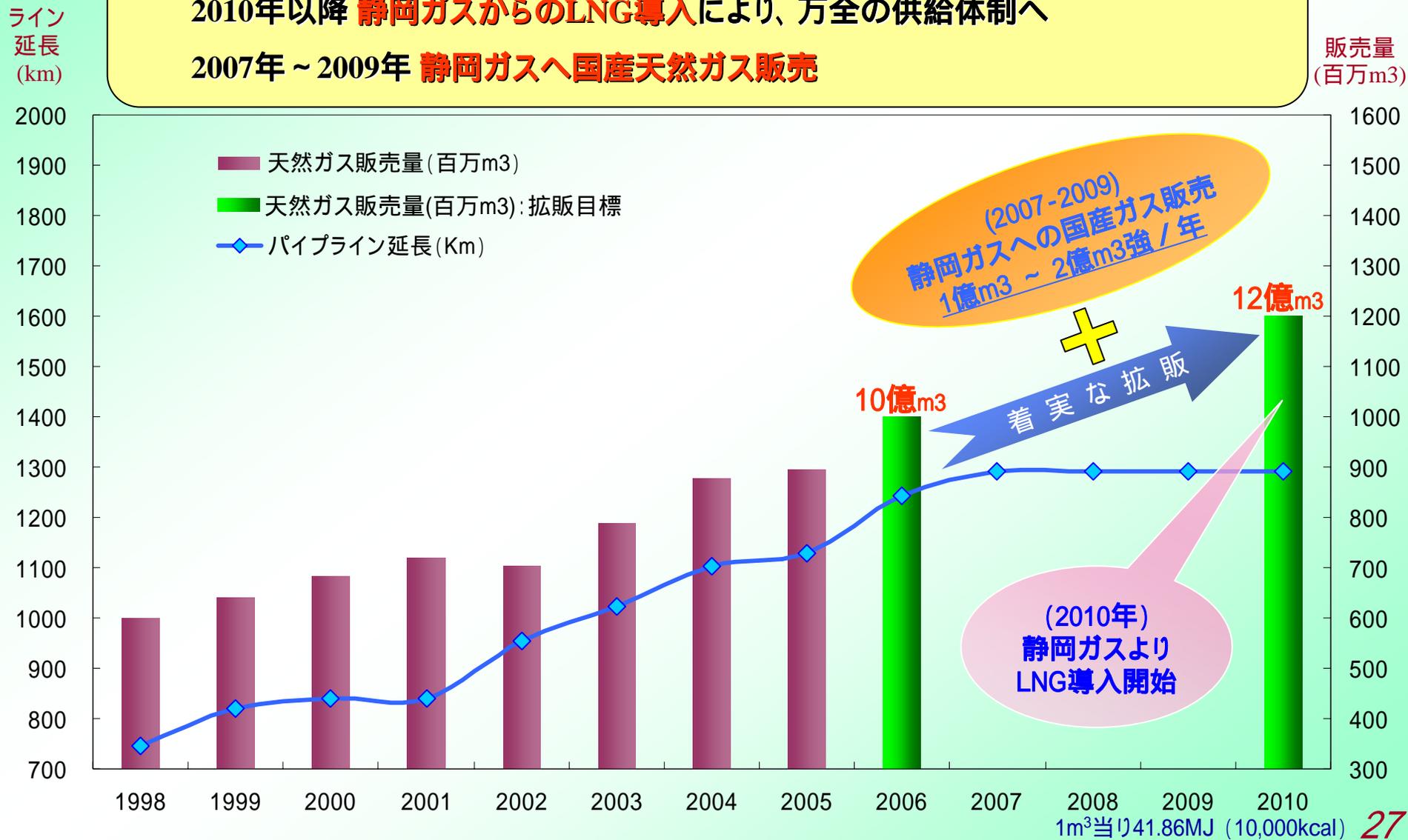
第一のキャッシュエンジン構築

～パイプラインネットワーク拡大と着実な天然ガス拡販～

2006年10億m³は達成確実、2010年12億m³に向けて積極的に拡販推進

2010年以降 静岡ガスからのLNG導入により、万全の供給体制へ

2007年～2009年 静岡ガスへ国産天然ガス販売

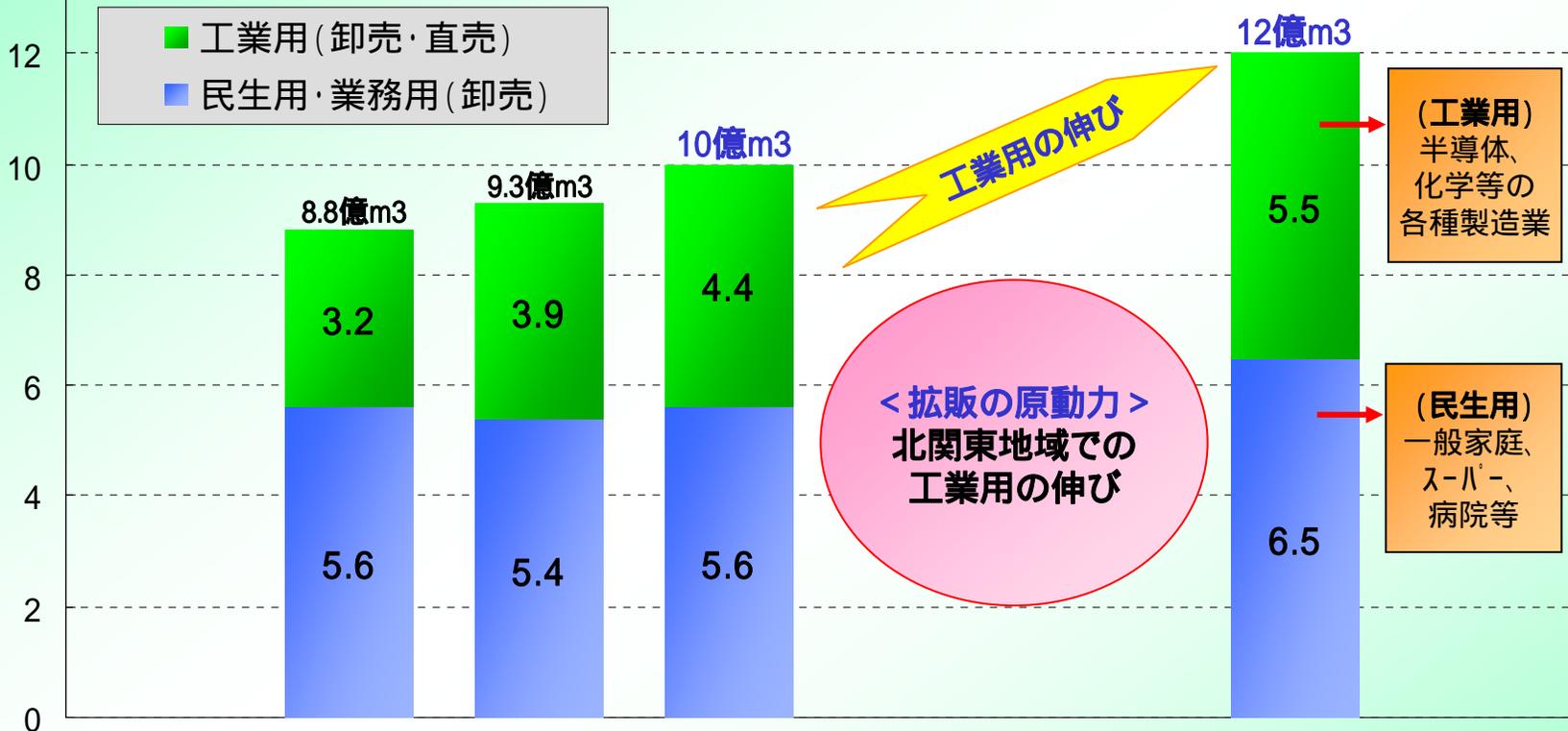


第一のキャッシュエンジン構築

～ 拡販の原動力：工業用の販売拡大～

北関東地域(両毛パイプライン沿線)を中心に**工業用**の販売拡大を見込む

億m³

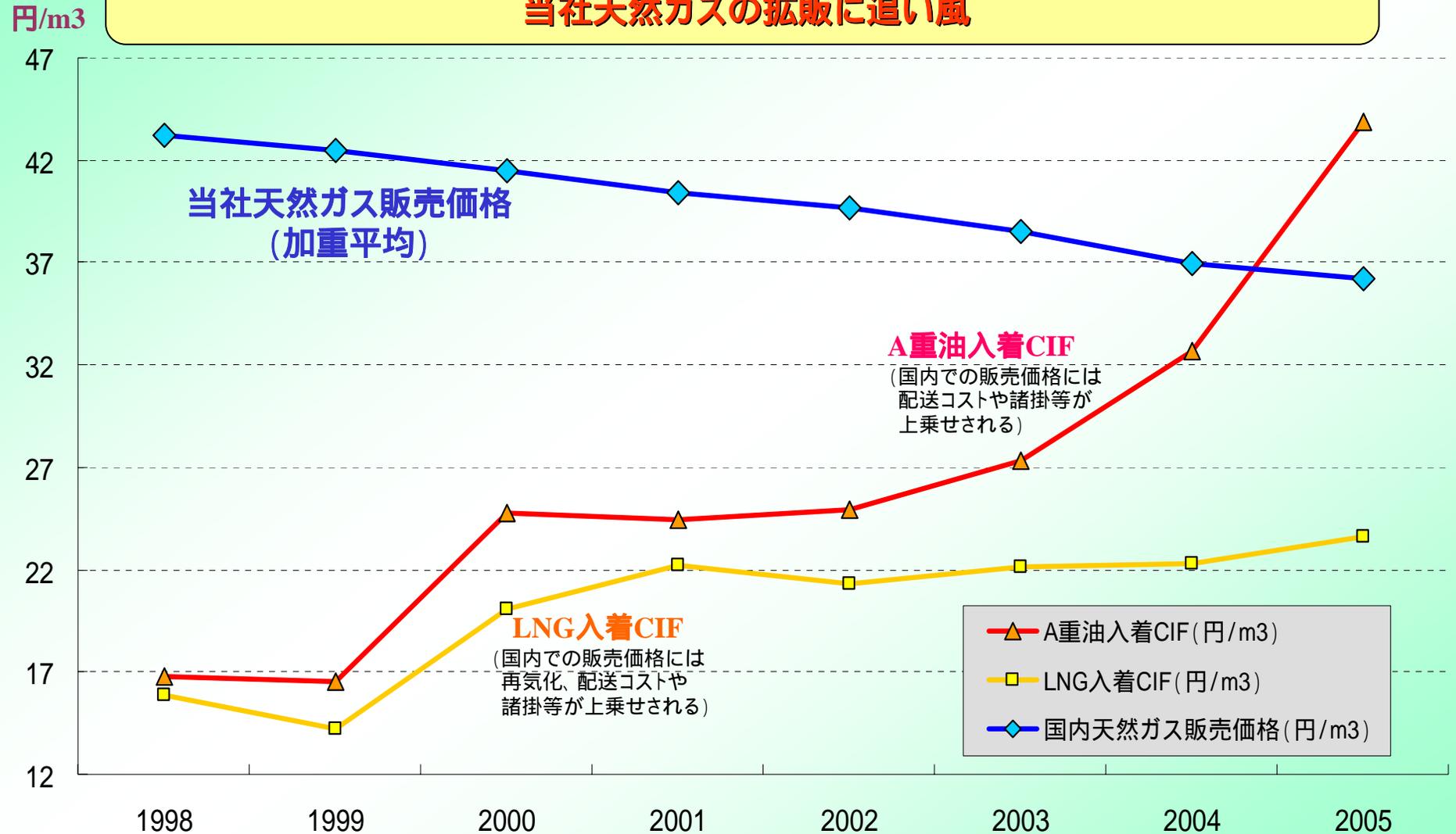


| | 2004 | 2005 | 2006 | 2010 |
|------------|------|------|------|------|
| 新潟エリア | 2.6 | 2.8 | 2.9 | 3.4 |
| 甲信エリア | 2.2 | 2.6 | 2.7 | 3.0 |
| 関東エリア | 3.4 | 3.3 | 3.8 | 5.0 |
| その他(千葉・秋田) | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |

1m³当り41.86MJ (10,000kcal)

原油・天然ガス価格推移

原油価格の上昇に伴い、石油製品・輸入LNG価格は上昇傾向
当社天然ガスの拡販に追い風



出所:「財務省貿易統計」

A重油、LNG価格は熱量換算 (m3@41.86MJ)
2005年のA重油、LNG価格は1-5月実績の平均
2005年の当社天然ガス販売価格は見通し

第二のキャッシュエンジンを目指して

～コアエリアが着実に形成されつつある中南米地域～

ベネズエラ、エクアドルを足場に生産量拡大を目指す

<ベネズエラ>

サービス事業(オペレーター)

15,000 BOE/日 : 帝石100%

〔 油: 3,700 BOE
ガス: 11,300 BOE 〕

ペトロプラスとの探鉱事業

<エクアドル>

ペトロプラスとの共同原油開発事業

(ブロック18) 23,000 BOE/日@100%

9,200 BOE/日@ 40% : 当社シェア

(ブロック31) 開発作業中

<メキシコ>

ペトロプラス/ディアバスとの共同サービス事業

5,500 BOE/日@100%

1,700 BOE/日@ 30% : 当社シェア

BOE=Barrels of Oil Equivalent (bbl相当)

原油換算は1bbl=5,800cf

生産量は2005年1月-6月平均日産量

ベネズエラ・エクアドルプロジェクトの現状

カントリーリスクを乗り越え、安定した貢献を目指す

ベネズエラ

ベネズエラ石油・操業協定改定

・現行サービス契約を解消し新契約へ

ガス増産開始の遅れ

・新契約への移行段階により遅延

一時的なガス増産の遅れはあるものの中長期的には、契約期間の確保やエリア拡大につながる好機と認識

エクアドル

B31における開発作業の遅れ

・生産開始1年遅れ

権益移転政府承認の遅延

・大統領交代に伴う事務手続き上の問題

遅延はあるものの、いずれも本質的な問題ではない

B18は順調な生産、原油価格上昇により利益拡大

第二のキャッシュエンジンを目指して

～コアエリア形成に向け取り組みを強化する北アフリカ地域～

エジプトを基盤に、リビアやアルジェリアで新たな埋蔵量獲得を目指す

<リビア>

7月トリポリ事務所開設

2005年10月の公開入札に向け積極対応

<エジプト>

エジプト石油開発

5,000BOE/日@100%,

2,300BOE/日@45.7% : 当社シェア

ウェスト・バクル鉦区契約延長

2020年まで10年間契約延長 + 5年の延長オプション

エジプト探鉦2鉦区落札

・8月8日石油契約締結

・デボン社との共同探鉦事業

<アルジェリア>

オハネットオイルアンドガス (サービス事業)

66,000BOE/日@100%,

3,000BOE/日@ 4.5% : 当社シェア

帝石エル・オアール石油 (開発検討中)

<コンゴ>

帝石コンゴ石油

17,000BOE/日@100%

5,500BOE/日@32.3% : 当社シェア

BOE=Barrels of Oil Equivalent (bbl相当)

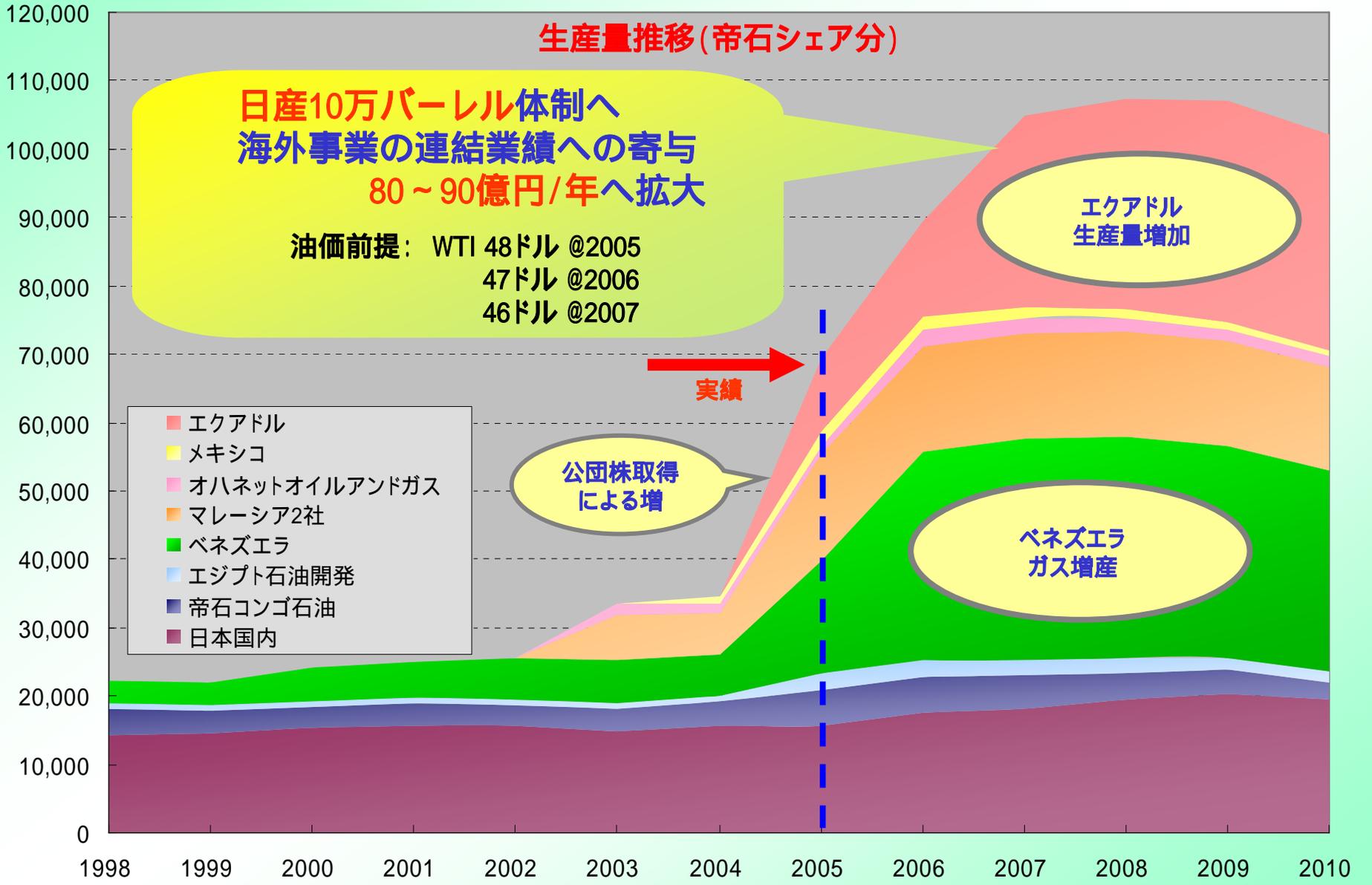
原油換算は1bbl=5,800cf

生産量は2005年1月-6月平均日産量

帝国石油の生産量見込み

～生産量拡大に伴い連結業績への寄与拡大～

(BOE/日)

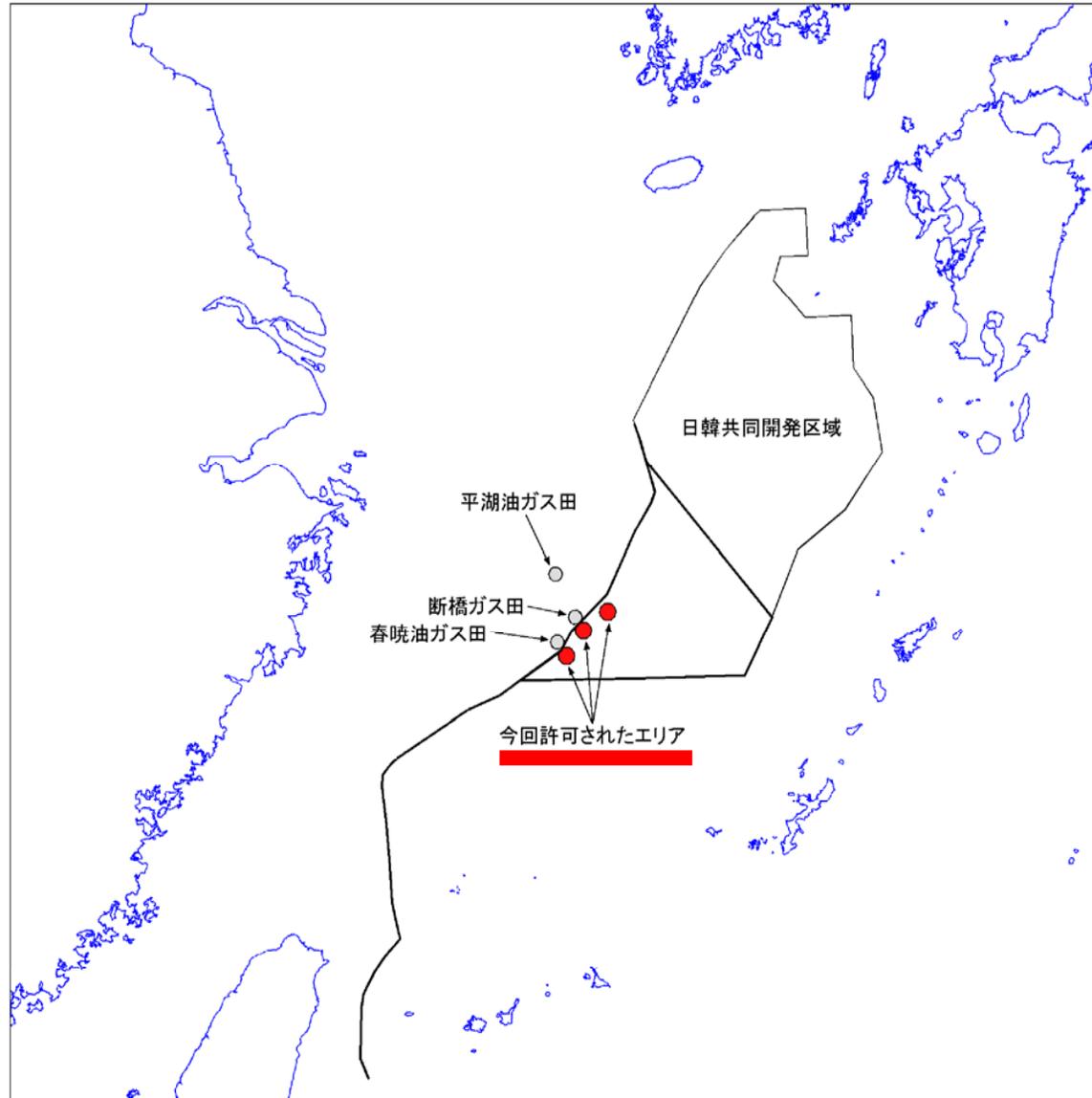


2005年のWTI48ドルは下期見通し(上期は実績ベース)

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

東シナ海における試掘権の設定

試掘権設定願いが許可されたエリア



※4月13日付経済産業省発表資料を基に作成

< 東シナ海における試掘出願 >

- 1969 ~ 1971
試掘権出願 (約42,000km²)
- 2005.8.3
出願42,000km²の内、3エリア
(400km²)の鉱業権設定完了



当該エリアは有望と判断

- ・取得データによる解釈
- ・近接地域での実績

試掘作業の具体化に際しては
関係省庁と協議した上で判断



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/