



三井海洋開発株式会社  
2008年12月期 中間決算説明会

2008年8月22日

# I. 2008年12月期 中間決算ハイライト

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| 建造工事の進捗状況                   | 3  |
| SHENZI TLP                  | 4  |
| FPSO SONG DOC PRIDE MV19    | 5  |
| FSO RANG DONG MV17          | 6  |
| FPSO CIDADE DE NITEROI MV18 | 7  |
| BHP PYRENEES FPSO           | 8  |
| FPSO CIDADE DE SANTOS MV20  | 9  |
| チャーター、オペレーションプロジェクト         | 10 |
| チャーター、オペレーション期間             | 11 |
| 建造工事プロジェクト                  | 12 |

FPSO Song Doc Pride MV19

# 建造工事の進捗状況

FPSO Cidade de Niteroi MV18  
(Petrobras Opportunity Oil FPSO)



2008年新規受注プロジェクト  
FPSO Cidade de Santos MV20  
(Petrobras Opportunity Gas #2 FPSO)



FSO Rang Dong MV17  
(JVPC Rang Dong FSO)



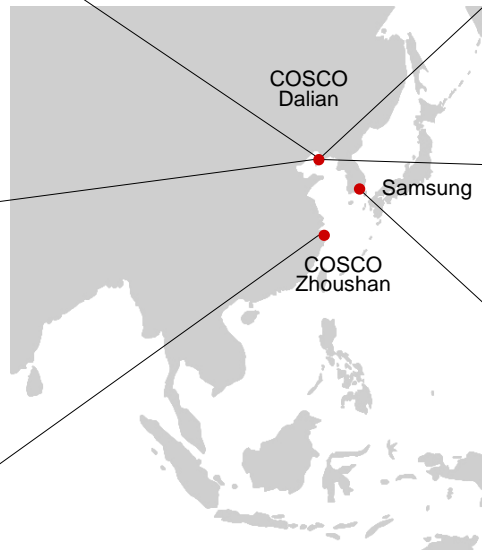
BHP Pyrenees FPSO



FPSO Song Doc Pride MV19  
(TSJOC Song Doc FPSO)



据付完了  
Shenzi TLP



# SHENZI TLP



据付完了: 2008年7月  
EPC + pre-commissioning  
Shenziフィールド (メキシコ湾)



# FPSO SONG DOC PRIDE MV19



TSJOC Song Doc FPSO

生産開始: 2008年第3四半期

EPCI + チャーター

チャーター期間: 5年

(1年毎×5年の延長オプションあり)

Song Docフィールド (ベトナム)



# FSO RANG DONG MV17



JVPC Rang Dong FSO

生産開始: 2008年9月

EPCI + チャーター

チャーター期間: 9年

(1年毎×5年の延長オプションあり)

Rang Dongフィールド (ベトナム)



# FPSO CIDADE DE NITEROI MV18



Petrobras Opportunity Oil FPSO

生産開始: 2008年第4四半期

EPCI + チャーター

チャーター期間: 9年

(1年毎×6年の延長オプションあり)

Jabutiフィールド (ブラジル)



# BHP PYRENEES FPSO



生産開始: 2010年上半期

EPC + オペレーション

オペレーション期間: 15年 (延長オプションあり)

Pyreneesフィールド (オーストラリア)





# FPSO CIDADE DE SANTOS MV20



Petrobras Opportunity Gas #2 FPSO

生産開始: 2010年

EPCI + チャーター

チャーター期間: 12年

(1年毎×3年の延長オプションあり)

Urugua/Tambauフィールド (ブラジル)



# チャーター、オペレーションプロジェクト

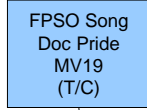
FPSO MV8  
Langsa Venture  
(T/C)



FPSO Jasmine  
Venture MV7  
(T/C)



FPSO Song  
Doc Pride  
MV19  
(T/C)



FSO Rang  
Dong MV17  
(T/C)



FPSO Cuulong  
MV9  
(T/C)



FSO Rong Doi  
MV12  
(T/C)



現在建造中

T/C: Own & Operate  
O&M: Operate

FSO Ta'Kuntah  
(T/C)



FSO Cidade de  
Macaé MV15  
(T/C)



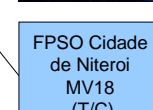
FPSO  
Fluminense  
(O&M)



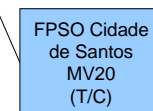
FPSO Cidade do  
Rio de Janeiro  
MV14  
(T/C)



FPSO Cidade  
de Niteroi  
MV18  
(T/C)



FPSO Cidade  
de Santos  
MV20  
(T/C)



FPSO Baobab  
Ivoirien MV10  
(T/C)

Tullow Jubilee  
FPSO  
(T/C)



FPSO Stybarrow  
Venture MV16  
(T/C)

BHP Pyrenees  
FPSO  
(O&M)



FPSO MODEC  
Venture 11  
(T/C)



FPSO MODEC  
Venture 1

# チャーター、オペレーション期間



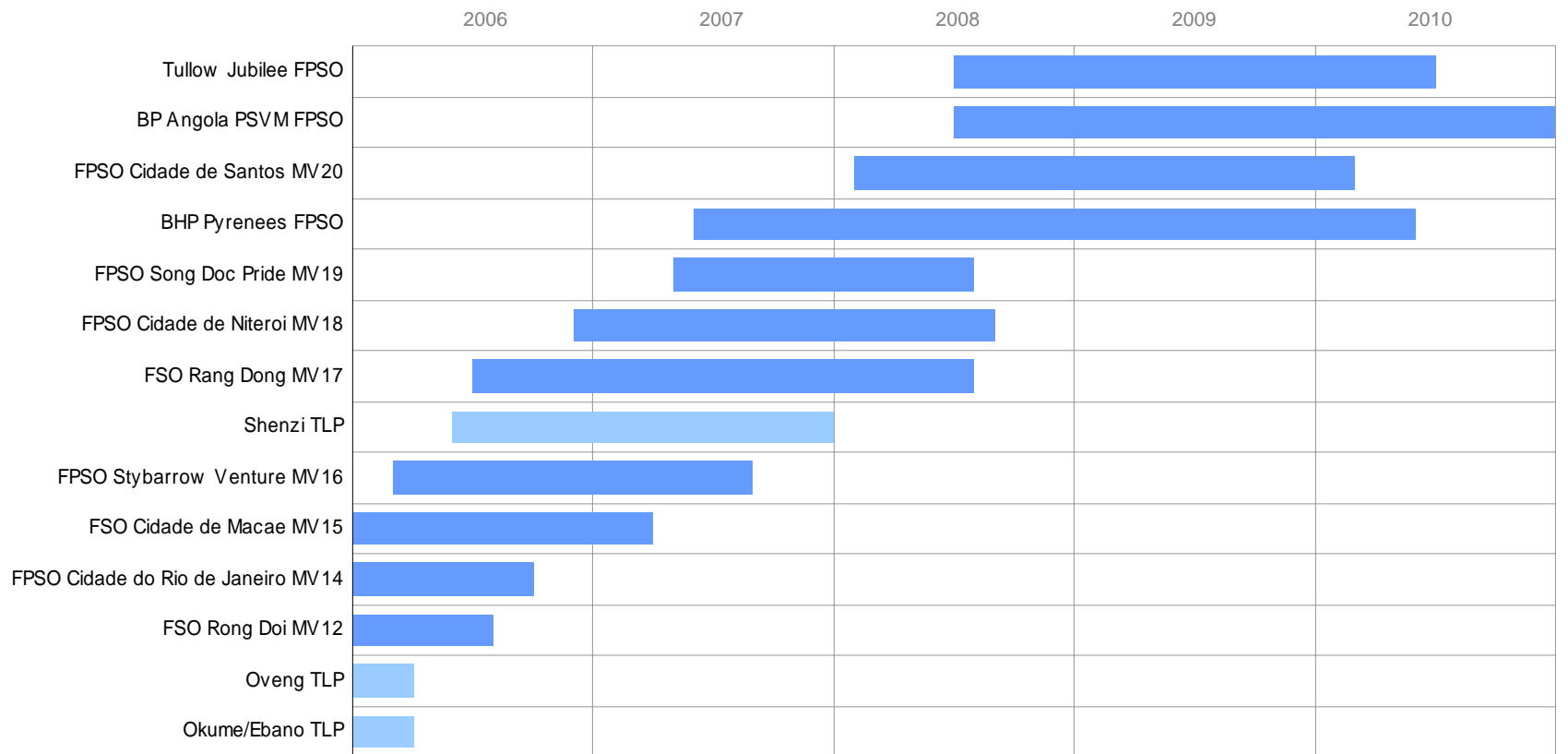
\* 連結子会社

\* 持分法適用関連会社

2008年8月  
チャーター10件、O&M 1件



# 建造工事プロジェクト

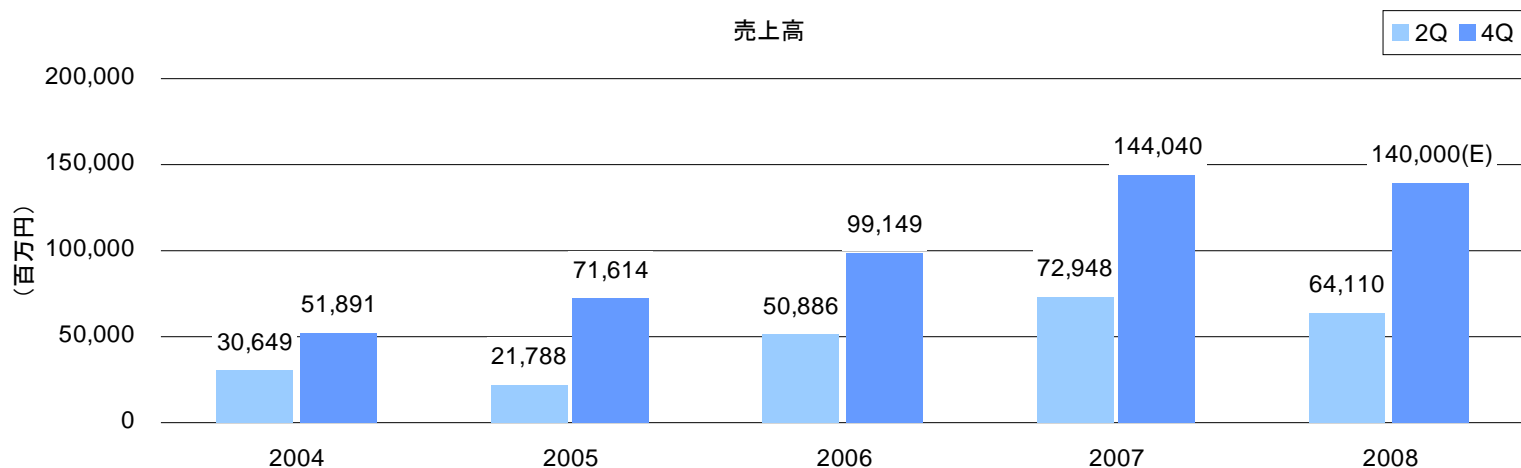


FPSO/FSO  
TLP
}
 建造(EPC)期間

## II. 2008年12月期 中間決算概要

|                 |    |
|-----------------|----|
| 売上高             | 14 |
| サービス別 売上高       | 15 |
| 経常利益            | 16 |
| 中間（当期）純利益       | 17 |
| サービス別 受注高       | 18 |
| サービス別 受注残高      | 19 |
| キャッシュ・フロー       | 20 |
| 業績・財務指標の推移      | 21 |
| 2008年12月期業績の見通し | 22 |

# 売上高

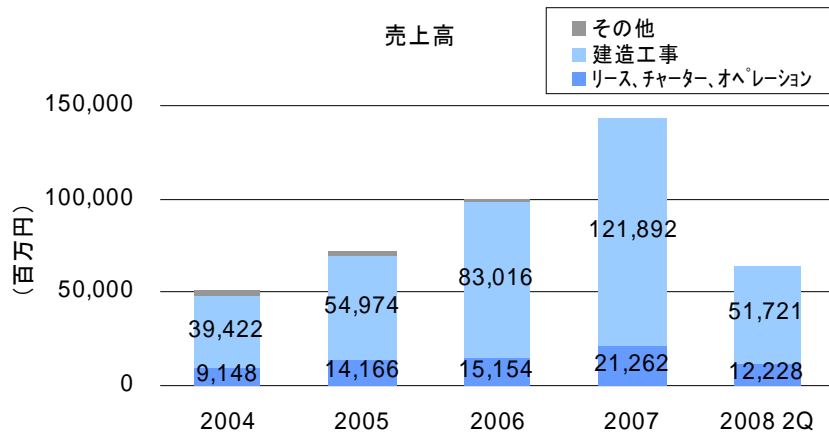


(百万円)

|       | 2004 2Q | 2005 2Q | 2006 2Q | 2007 2Q | 2008 2Q | 増減      |         |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 売上高   | 30,649  | 21,788  | 50,886  | 72,948  | 64,110  | - 8,837 | - 12.1% |
| 売上総利益 | 2,601   | 4,174   | 3,974   | 5,864   | 7,579   | + 1,714 | + 29.2% |
| 営業利益  | 702     | 2,098   | 1,272   | 1,119   | 1,644   | + 525   | + 46.9% |
| 経常利益  | 920     | 2,614   | 1,539   | 1,666   | 2,697   | + 1,031 | + 61.9% |
| 中間純利益 | 814     | 1,500   | 1,068   | 1,168   | 1,434   | + 265   | + 22.7% |

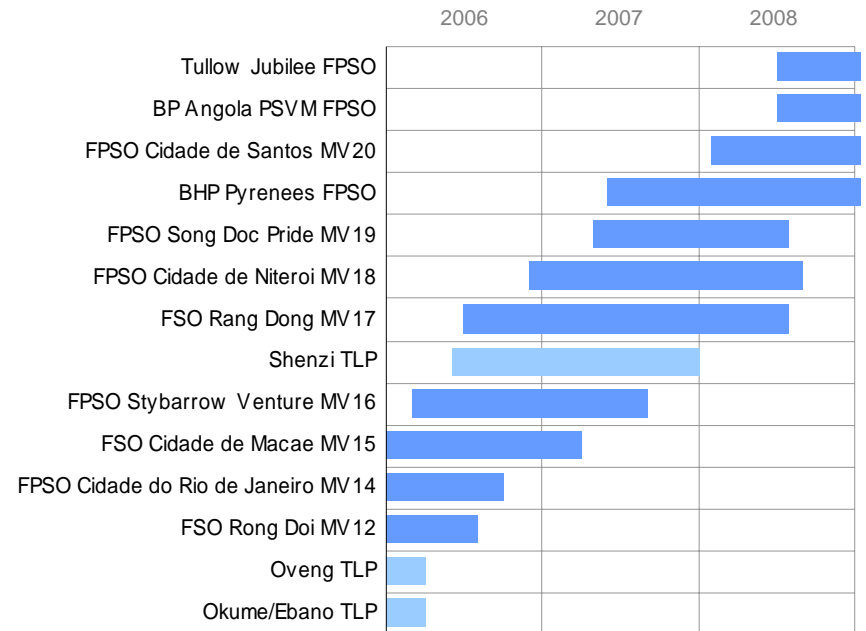
|       | 2004   | 2005   | 2006   | 2007    | 2008(E) | 増減      |         |
|-------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 売上高   | 51,891 | 71,614 | 99,149 | 144,040 | 140,000 | - 4,040 | - 2.8%  |
| 売上総利益 | 7,338  | 8,560  | 9,381  | 16,907  | -       | -       | -       |
| 営業利益  | 3,779  | 3,895  | 3,494  | 6,959   | 5,200   | - 1,759 | - 25.3% |
| 経常利益  | 3,701  | 5,408  | 4,664  | 7,828   | 6,500   | - 1,328 | - 17.0% |
| 当期純利益 | 2,230  | 3,213  | 3,305  | 4,499   | 4,600   | + 100   | + 2.2%  |

# サービス別 売上高

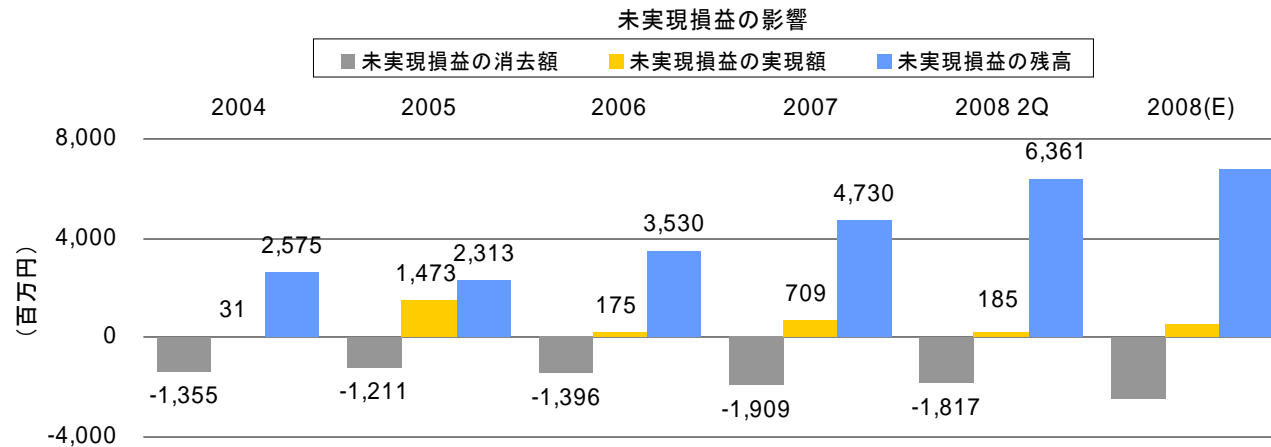
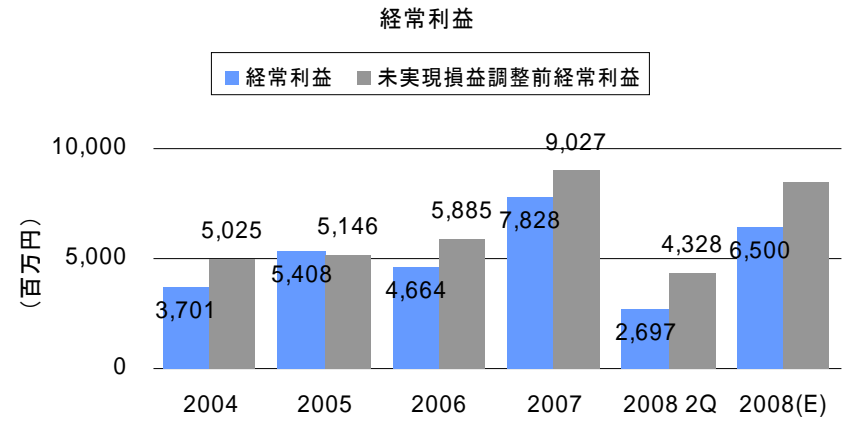
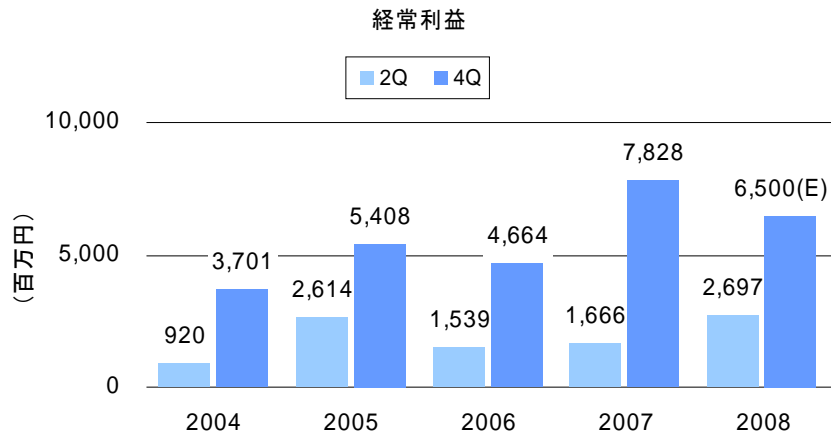


(Mil. JPY)

|                        | 2004          | 2005          | 2006          | 2007           | 2008 2Q       |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| EPCI                   | 39,422        | 54,974        | 83,016        | 121,892        | 51,721        |
| Lease, Charter and O&M | 9,148         | 14,166        | 15,154        | 21,262         | 12,228        |
| Other                  | 3,320         | 2,472         | 978           | 886            | 160           |
| <b>SALES</b>           | <b>51,891</b> | <b>71,614</b> | <b>99,149</b> | <b>144,040</b> | <b>64,110</b> |

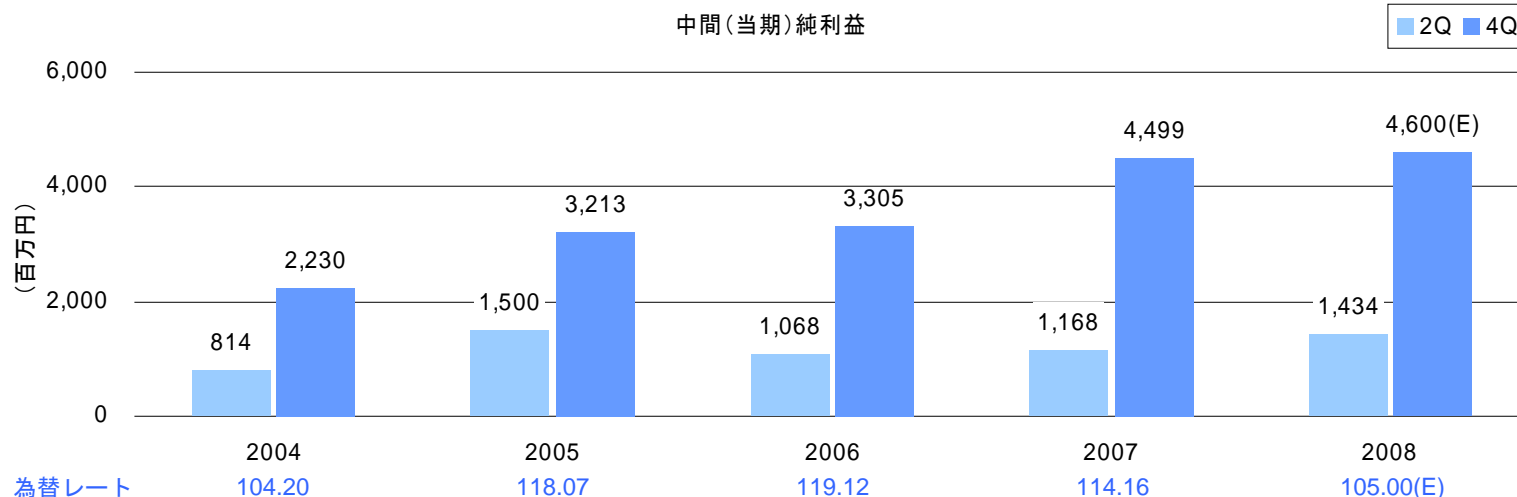


# 経常利益





# 中間（当期）純利益

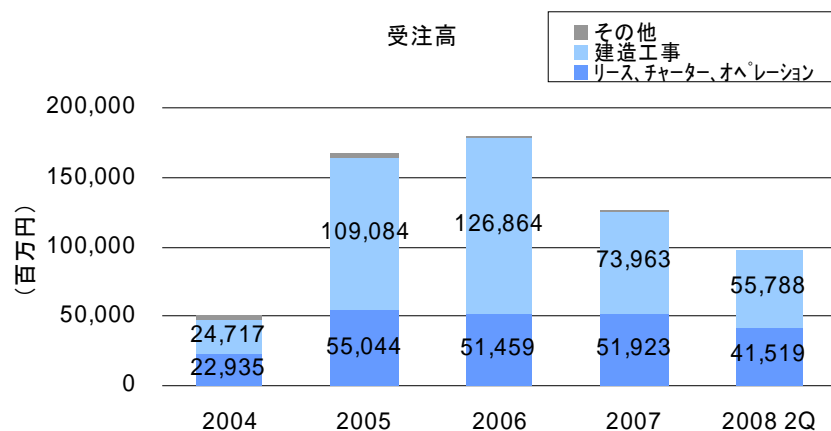


(百万円)

|       | 2004 2Q | 2005 2Q | 2006 2Q | 2007 2Q | 2008 2Q | 増減      |         |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 売上高   | 30,649  | 21,788  | 50,886  | 72,948  | 64,110  | - 8,837 | - 12.1% |
| 売上総利益 | 2,601   | 4,174   | 3,974   | 5,864   | 7,579   | + 1,714 | + 29.2% |
| 営業利益  | 702     | 2,098   | 1,272   | 1,119   | 1,644   | + 525   | + 46.9% |
| 経常利益  | 920     | 2,614   | 1,539   | 1,666   | 2,697   | + 1,031 | + 61.9% |
| 中間純利益 | 814     | 1,500   | 1,068   | 1,168   | 1,434   | + 265   | + 22.7% |

|       | 2004   | 2005   | 2006   | 2007    | 2008(E) | 増減      |         |
|-------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 売上高   | 51,891 | 71,614 | 99,149 | 144,040 | 140,000 | - 4,040 | - 2.8%  |
| 売上総利益 | 7,338  | 8,560  | 9,381  | 16,907  | -       | -       | -       |
| 営業利益  | 3,779  | 3,895  | 3,494  | 6,959   | 5,200   | - 1,759 | - 25.3% |
| 経常利益  | 3,701  | 5,408  | 4,664  | 7,828   | 6,500   | - 1,328 | - 17.0% |
| 当期純利益 | 2,230  | 3,213  | 3,305  | 4,499   | 4,600   | + 100   | + 2.2%  |

# サービス別 受注高



2007年

- BHP Pyrenees FPSO
- TSJOC Song Doc MV19 FPSO

2008年上半期

- FPSO Cidade de Santos MV20 (Petrobras Opportunity Gas #2 FPSO)

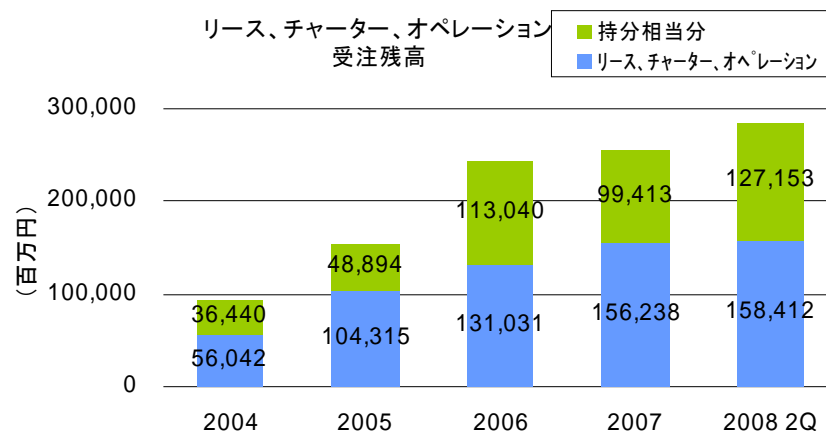
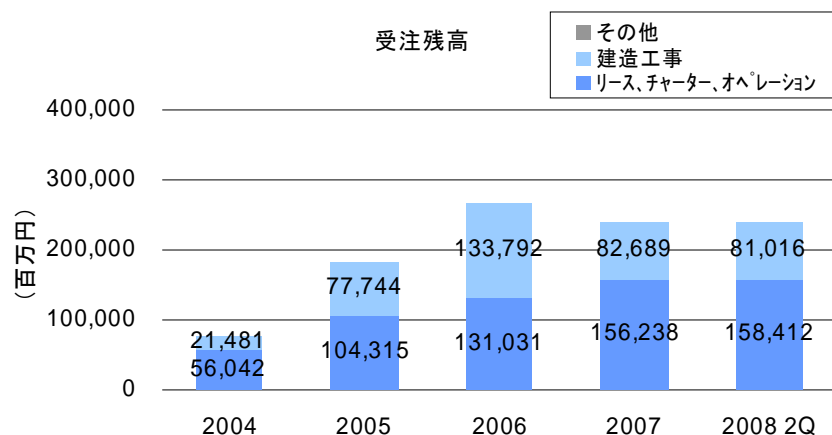
2008年下半期

- BP Angola PSVM FPSO
- Tullow Jubilee FPSO

(百万円)

|                   | 2004   | 2005    | 2006    | 2007    | 2008 2Q |
|-------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 建造工事              | 24,717 | 109,084 | 126,864 | 73,963  | 55,788  |
| リース、チャーター、オペレーション | 22,935 | 55,044  | 51,459  | 51,923  | 41,519  |
| その他               | 2,489  | 2,409   | 1,029   | 904     | 160     |
| 受注高               | 50,141 | 166,538 | 179,353 | 126,792 | 97,468  |

# サービス別 受注残高

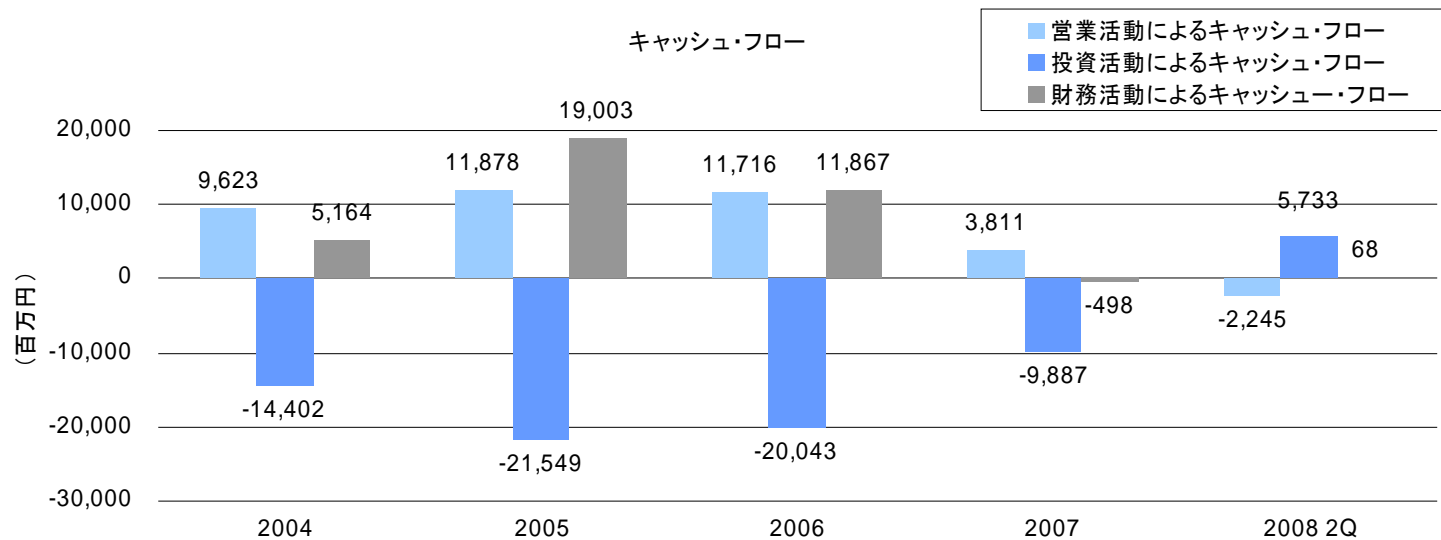


(百万円)

|                   | 2004          | 2005           | 2006           | 2007           | 2008 2Q        | 増減           |               |
|-------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| 建造工事              | 21,481        | 77,744         | 133,792        | 82,689         | 81,016         | - 1,673      | - 2.0%        |
| リース、チャーター、オペレーション | 56,042        | 104,315        | 131,031        | 156,238        | 158,412        | + 2,174      | + 1.4%        |
| その他               | 91            | 76             | 134            | 80             | 74             | - 5          | - 6.8%        |
| <b>受注残高</b>       | <b>77,615</b> | <b>182,136</b> | <b>264,957</b> | <b>239,008</b> | <b>239,504</b> | <b>+ 495</b> | <b>+ 0.2%</b> |

|                              | 2004          | 2005           | 2006           | 2007           | 2008 2Q        | 増減              |                |
|------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 持分相当分                        | 36,440        | 48,894         | 113,040        | 99,413         | 127,153        | + 27,739        | + 27.9%        |
| リース、チャーター、オペレーション            | 56,042        | 104,315        | 131,031        | 156,238        | 158,412        | + 2,174         | + 1.4%         |
| <b>リース、チャーター、オペレーション受注残高</b> | <b>92,482</b> | <b>153,209</b> | <b>244,071</b> | <b>255,652</b> | <b>285,566</b> | <b>+ 29,913</b> | <b>+ 11.7%</b> |

# キャッシュ・フロー



(百万円)

|                  | 2004    | 2005    | 2006    | 2007   | 2008 2Q |
|------------------|---------|---------|---------|--------|---------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 9,623   | 11,878  | 11,716  | 3,811  | -2,245  |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | -14,402 | -21,549 | -20,043 | -9,887 | 5,733   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 5,164   | 19,003  | 11,867  | -498   | 68      |
| 現金及び現金同等物期末残高    | 14,061  | 25,061  | 28,827  | 21,443 | 24,955  |

# 業績・財務指標の推移

(百万円)

|                       | 2003  | 2004  | 2005   | 2006   | 2007   | 2008 2Q |
|-----------------------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|
| 営業利益                  | 4,147 | 3,779 | 3,895  | 3,494  | 6,959  | 1,644   |
| 減価償却費                 | 1,834 | 635   | 1,116  | 662    | 1,656  | 815     |
| のれん償却費                | 13    | 26    | 26     | 26     | 26     | 13      |
| リース債権回収 (CFI社)        | 1,321 | 1,594 | 1,991  | 2,340  | 2,834  | 1,475   |
| EBITDA                | 7,315 | 6,034 | 7,028  | 6,522  | 11,475 | 3,947   |
| 持分法会社営業利益 (シェア調整後)    | 317   | 651   | 2,167  | 3,151  | 4,252  | 1,670   |
| 持分法会社減価償却費 (シェア調整後)   | 648   | 1,456 | 2,190  | 2,566  | 3,848  | 2,128   |
| 持分法会社リース債権回収          | -     | -     | 608    | 1,019  | 1,081  | 687     |
| EBITDA (調整後)          | 8,280 | 8,141 | 11,993 | 13,258 | 20,656 | 8,432   |
| 受取利息                  | 152   | 619   | 1,132  | 2,593  | 3,756  | 1,315   |
| 支払利息                  | 681   | 426   | 1,513  | 2,478  | 3,720  | 1,043   |
| 持分法会社支払利息 (シェア調整後)    | 116   | 390   | 705    | 1,023  | 975    | 874     |
| ネット支払利息 (調整後)         | 645   | 197   | 1,086  | 908    | 939    | 602     |
| EBITDA インタレストカバレッジレシオ | 12.8  | 41.3  | 11.0   | 14.6   | 22.0   | 14.0    |

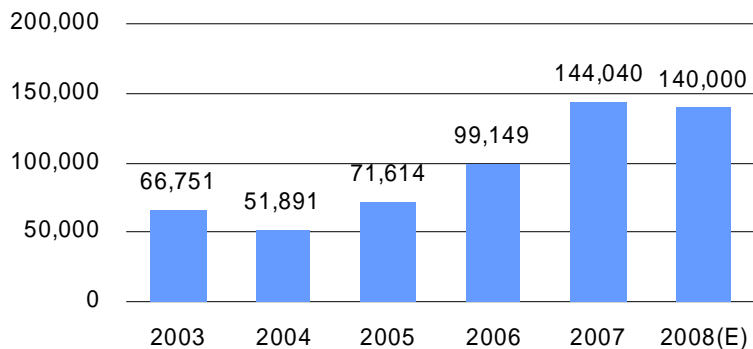
|                     | 2003   | 2004   | 2005   | 2006   | 2007   | 2008 2Q |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 有利子負債               | 25,741 | 25,661 | 37,545 | 49,950 | 46,810 | 43,856  |
| 持分法会社有利子負債 (シェア調整後) | 12,634 | 24,380 | 19,574 | 15,836 | 18,448 | 32,244  |
| 現預金                 | 12,264 | 14,061 | 25,061 | 28,827 | 21,499 | 24,955  |
| 持分法会社現預金 (シェア調整後)   | 579    | 1,093  | 1,406  | 1,697  | 2,873  | 2,728   |
| ネット有利子負債 (シェア調整後)   | 25,532 | 34,887 | 30,652 | 35,262 | 40,886 | 48,417  |
| ネット有利子負債/EBITDA     | 3.1    | 4.3    | 2.6    | 2.7    | 2.0    | 2.9     |

|            | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 2Q |
|------------|------|------|------|------|------|---------|
| ROE (%) *  | 16.4 | 11.9 | 10.7 | 8.4  | 10.7 | 6.7     |
| ROA (%) *  | 3.8  | 3.5  | 3.8  | 2.9  | 3.5  | 2.2     |
| 自己資本比率 (%) | 25.2 | 33.5 | 36.1 | 33.1 | 32.3 | 32.4    |

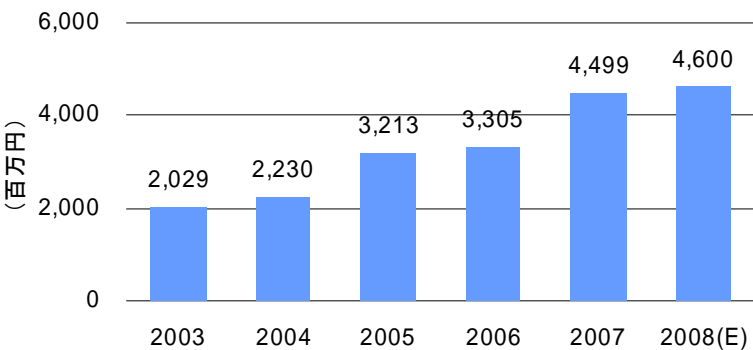
\*After annualized rate

# 2008年12月期業績の見通し

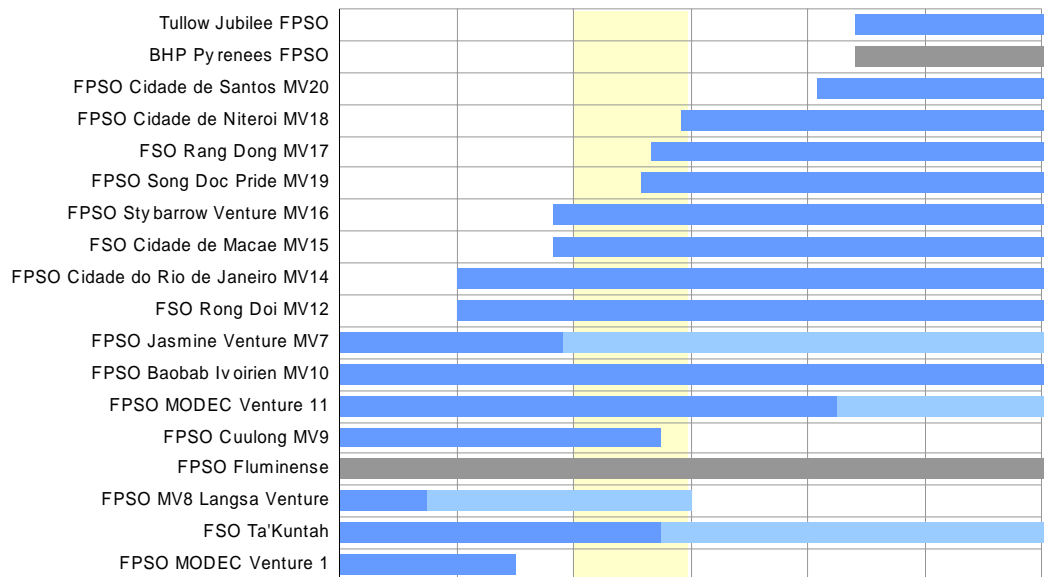
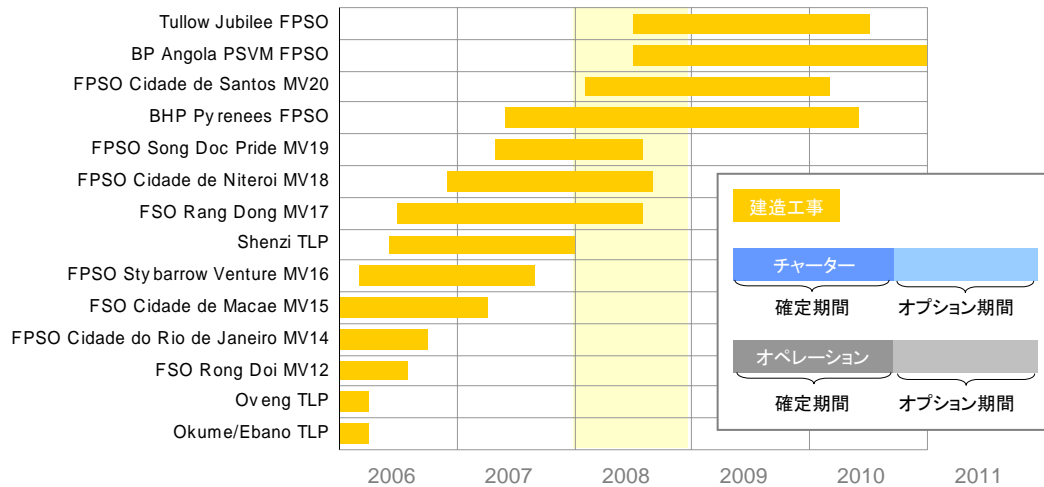
売上高



当期純利益



為替レート 107.14 104.20 118.07 119.12 114.16 105.00



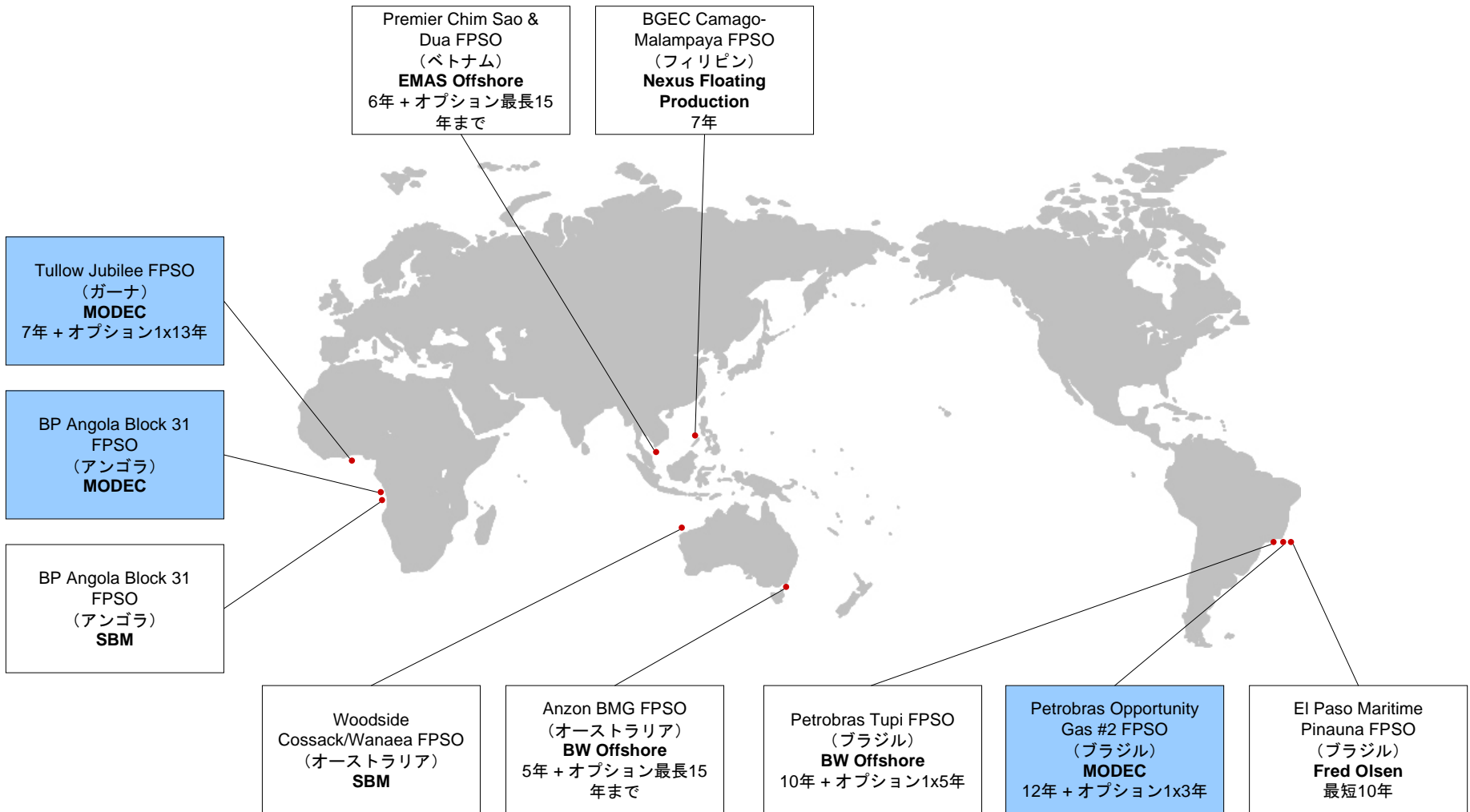
### III. マーケットレビュー・今後の見通し

|                        |    |
|------------------------|----|
| 2008年主要受注案件（2008年8月現在） | 24 |
| 主要引合案件                 | 25 |
| プロジェクトロケーション           | 26 |



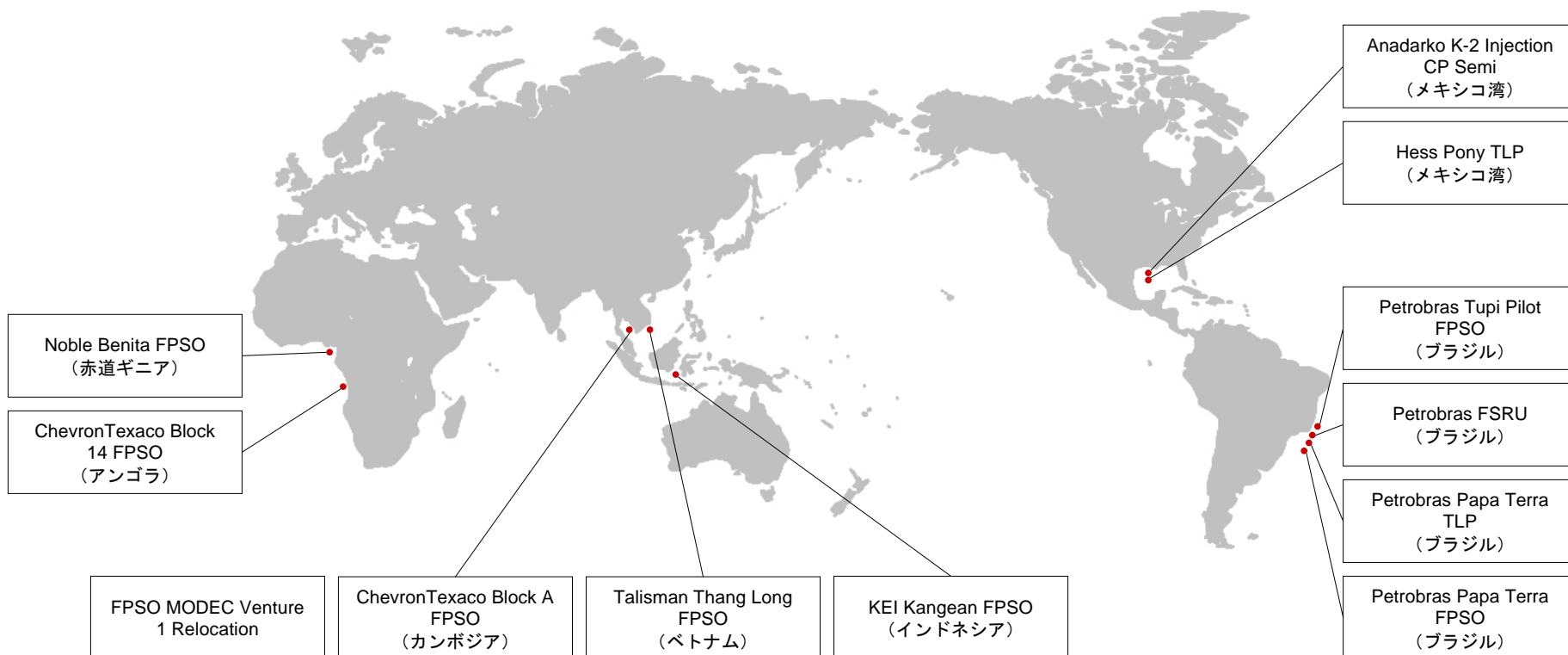
FSO RANG DONG MV17

# 2008年主要受注案件（2008年8月現在）





# 主要引合案件



# プロジェクトロケーション



現在建造中

生産終了 / 他フィールドへ移転

