



三井海洋開発株式会社
2009年12月期 第2四半期決算説明会

2009年8月20日



I. 2009年12月期 第2四半期決算ハイライト

2009年 建造工事の進捗状況	3
2009年 チャーター開始プロジェクト	4
チャーター、オペレーションプロジェクト	5
チャーター、オペレーション期間	6
建造工事プロジェクト	7



FPSO Cidade de Niteroi MV18

2009年 建造工事の進捗状況

BHP Pyrenees FPSO

生産開始：2009年第4四半期頃
オペレーションサービス提供予定



FPSO Cidade de Santos MV20

(Opportunity Gas #2 FPSO)
生産開始：2010年
チャーターサービス提供予定



BP Angola PSVM FPSO

生産開始：2011年
売り切り予定



FPSO Cidade de Angra dos Reis MV22

(Petrobras Tupi Pilot FPSO)
生産開始：2010年
チャーターサービス提供予定

Tullow Jubilee FPSO

生産開始：2010年第2四半期
チャーターサービス提供予定

2009年 チャーター開始プロジェクト



FPSO Cidade de Niteroi MV18 (Petrobras Opportunity Oil FPSO)

生産開始：2009年2月

契約形態：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）

フィールド：Jabuti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 MV 8
Langsa Venture
(T/C)



FPSO Jasmine
Venture MV7
(T/C)



FPSO Song Doc
Pride MV19
(T/C)



FSO Rang Dong
MV17
(T/C)



FSO Rong Doi
MV12
(T/C)



FSO
Ta'Kuntah
(T/C)



FSO Cidade de
Macae MV15
(T/C)



FSO Cidade de
Niteroi MV18
(T/C)



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



FSO
Fluminense
(O&M)



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
(Mutineer Exeter)
(T/C)



FPSO MODEC
Venture 1

FPSO Cidade de Angra dos
Reis MV22
(T/C)

FPSO Cidade de Santos
MV20
(T/C)

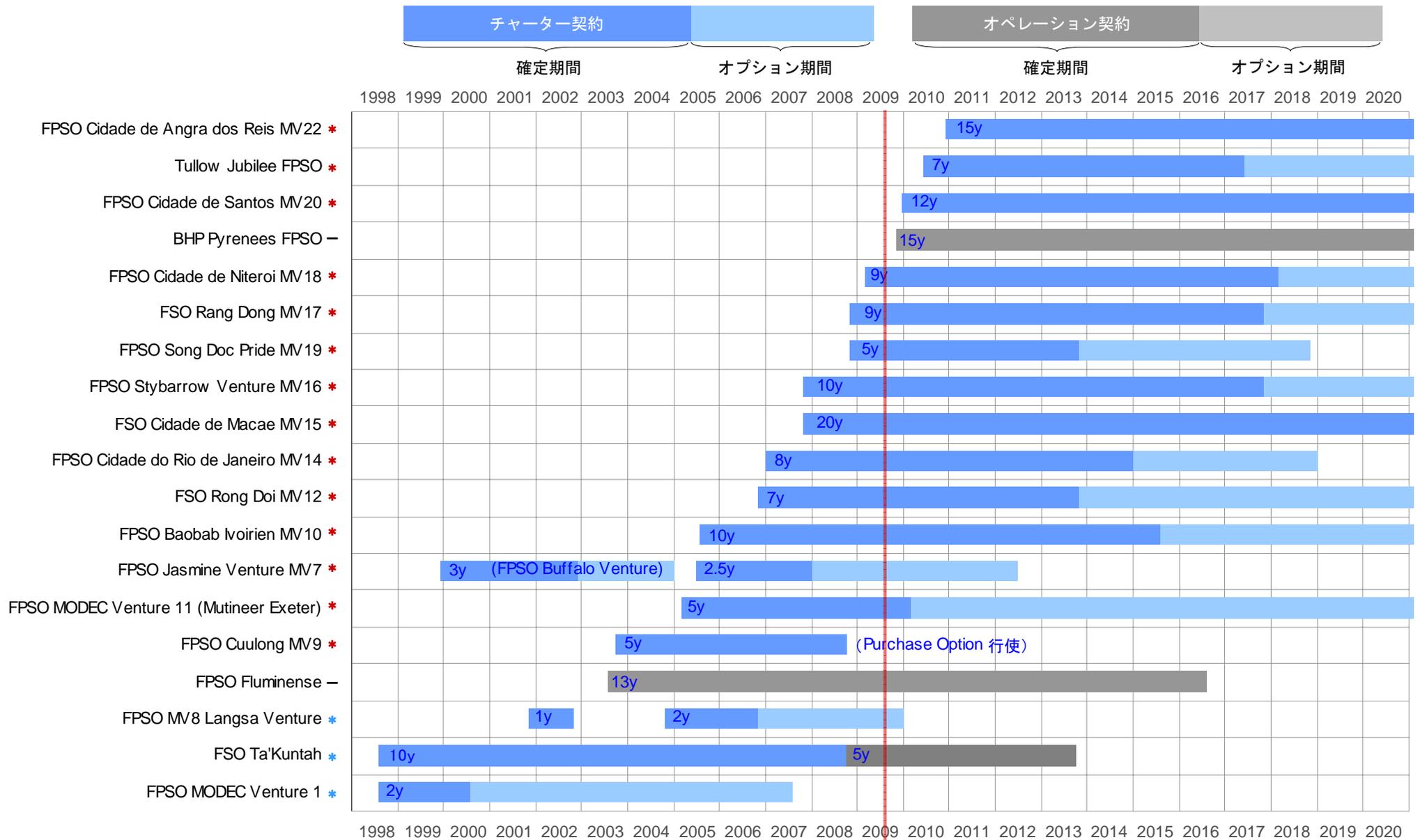
 現在建造中

T/C : Own & Operate

O&M : Operate



チャーター、オペレーション期間

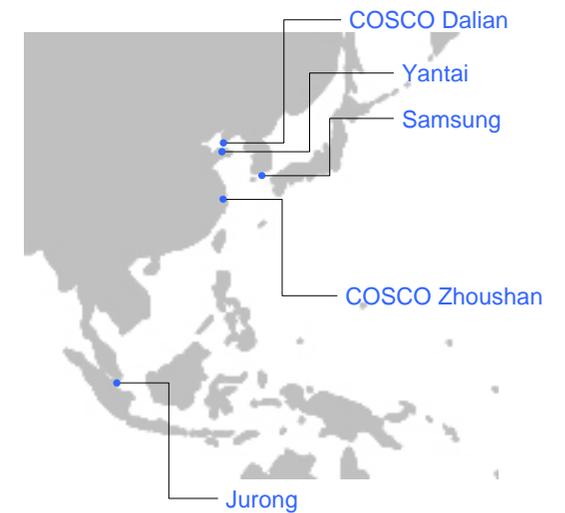
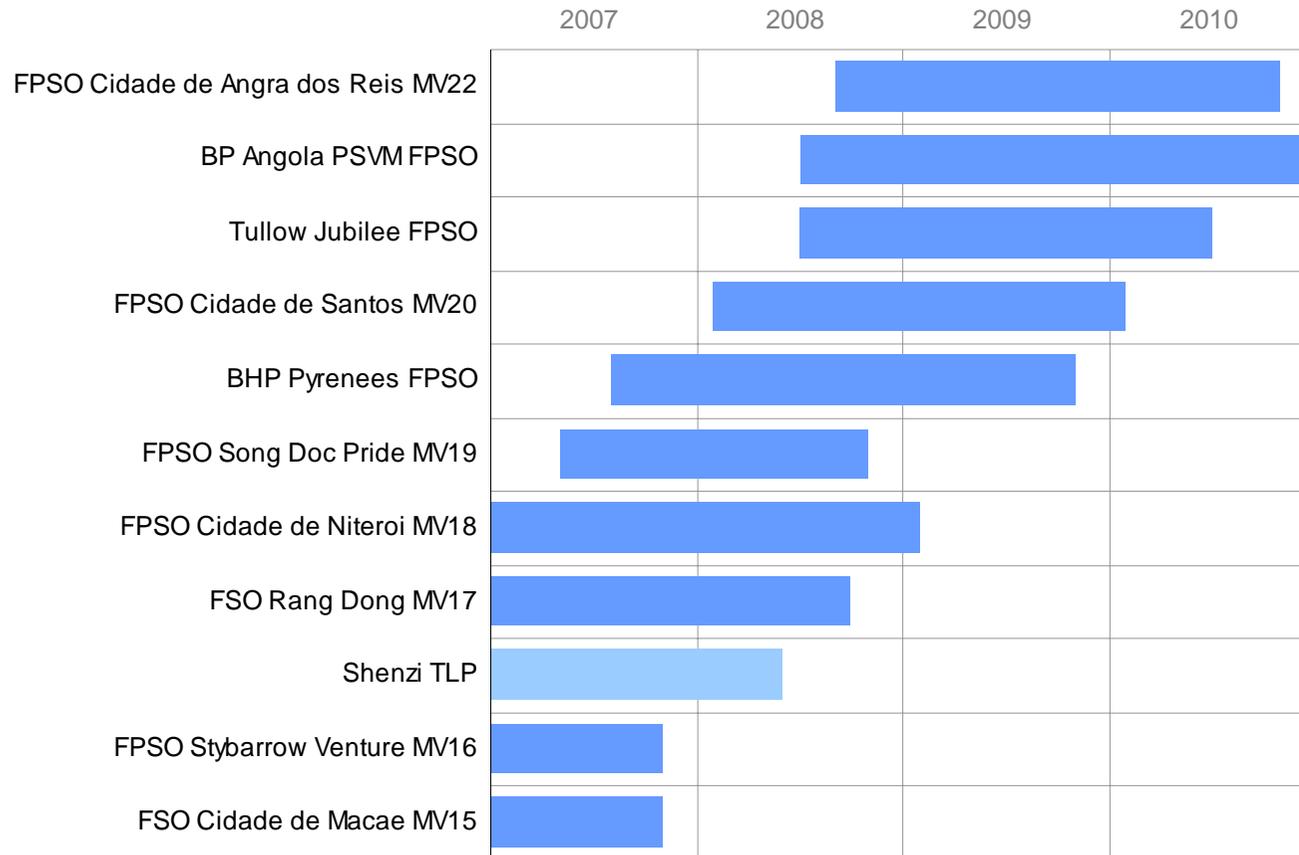
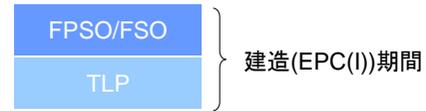


* 連結子会社
* 持分法適用関連会社

2009年8月
チャーター11件、O&M 2件



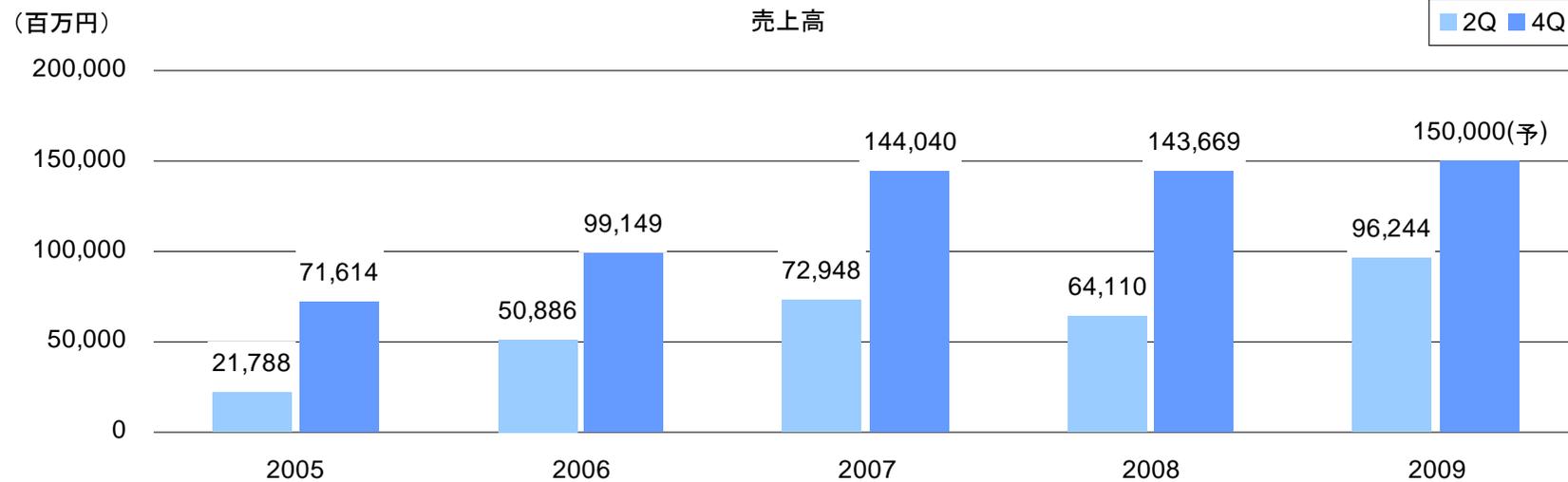
建造工事プロジェクト



II. 2009年12月期 第2四半期決算概要

売上高	9
サービス別 売上高	10
経常利益	11
中間（当期）純利益	12
サービス別 受注高	13
サービス別 受注残高	14
キャッシュ・フロー	15
業績・財務指標の推移	16
営業利益（実力ベース） [米ドル換算]	17
2009年12月期業績の見通し	18
売上高／純利益（実力ベース） [米ドル換算]	19

売上高

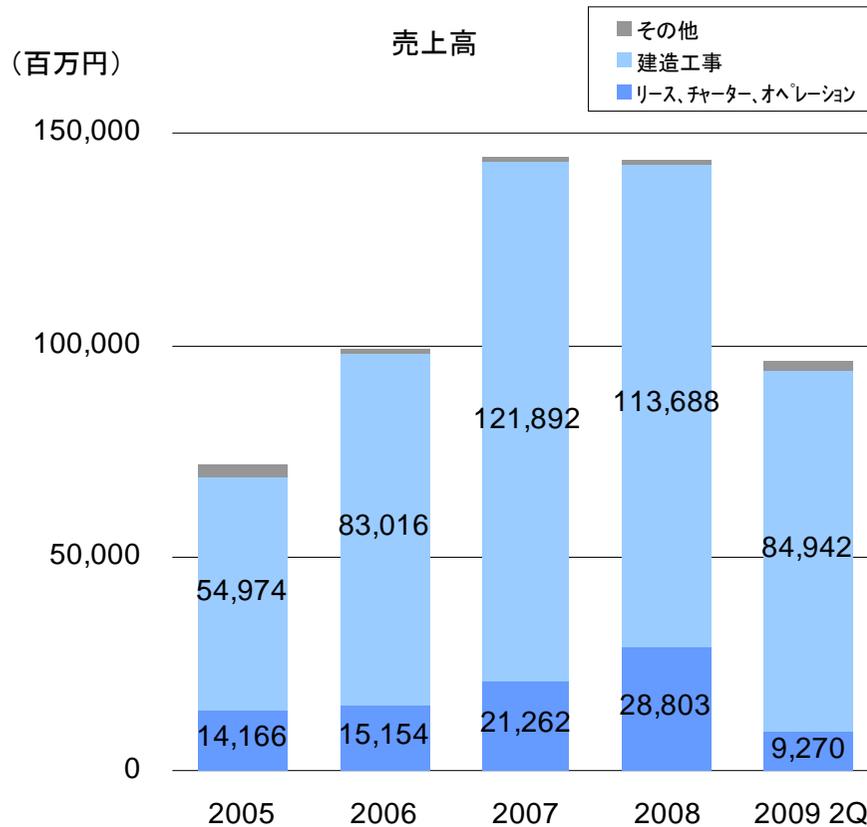


(百万円)

	2005 2Q	2006 2Q	2007 2Q	2008 2Q	2009 2Q	増減	
売上高	21,788	50,886	72,948	64,110	96,244	+ 32,134	+ 50.1%
売上総利益	4,174	3,974	5,864	7,579	4,230	- 3,349	- 44.2%
営業利益	2,098	1,272	1,119	1,644	501	- 1,143	- 69.5%
経常利益	2,614	1,539	1,666	2,697	2,847	+ 150	+ 5.6%
中間純利益	1,500	1,068	1,168	1,434	1,878	+ 444	+ 31.0%

	2005	2006	2007	2008	2009(予)	増減	
売上高	71,614	99,149	144,040	143,669	150,000	+ 6,331	+ 4.4%
売上総利益	8,560	9,381	16,907	12,737	-	-	-
営業利益	3,895	3,494	6,959	1,973	500	- 1,473	- 74.7%
経常利益	5,408	4,664	7,828	2,529	2,400	- 129	- 5.1%
当期純利益	3,213	3,305	4,499	1,357	2,100	+ 743	+ 54.7%

サービス別 売上高

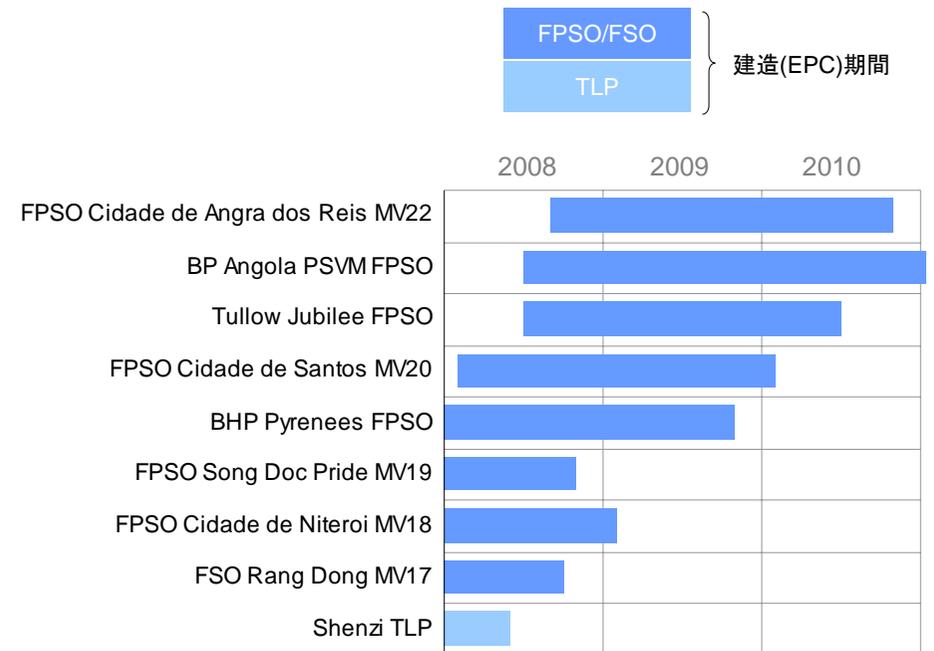


(百万円)

	2005	2006	2007	2008	2009 2Q
建造工事	54,974	83,016	121,892	113,688	84,942
リース、チャーター、オペレーション	14,166	15,154	21,262	28,803	9,270
その他	2,472	978	886	1,177	2,031
売上高	71,614	99,149	144,040	143,669	96,244

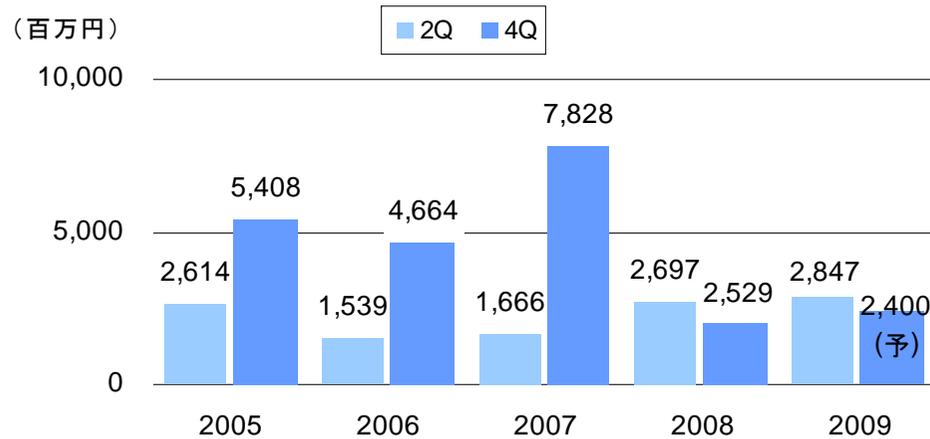
売上高（建造工事）の主な内訳

- Petrobras Opportunity Oil FPSO (FPSO Cidade de Niteroi MV18)
- BHP Pyrenees FPSO
- Petrobras Tupi Pilot FPSO (FPSO Cidade de Angra dos Reis MV22)
- Tullow Jubilee FPSO
- Petrobras Opportunity Gas #2 FPSO (FPSO Cidade de Santos MV20)
- BP Angola PSVM FPSO

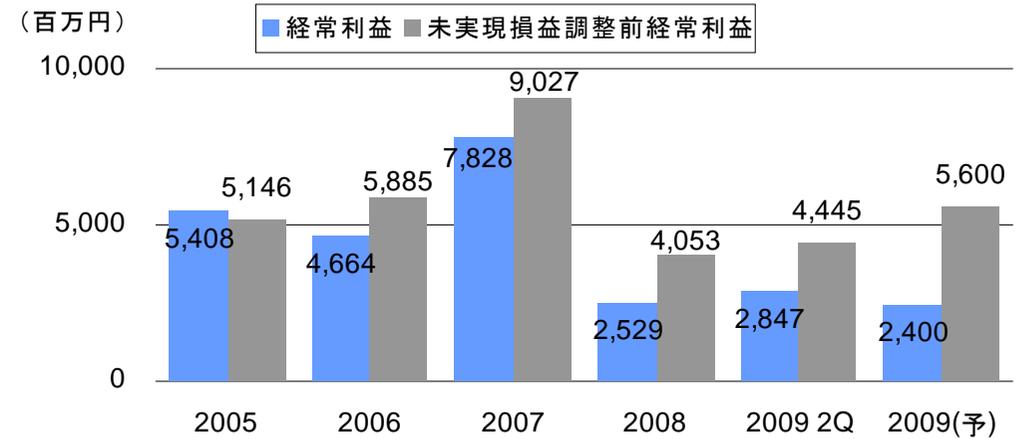


経常利益

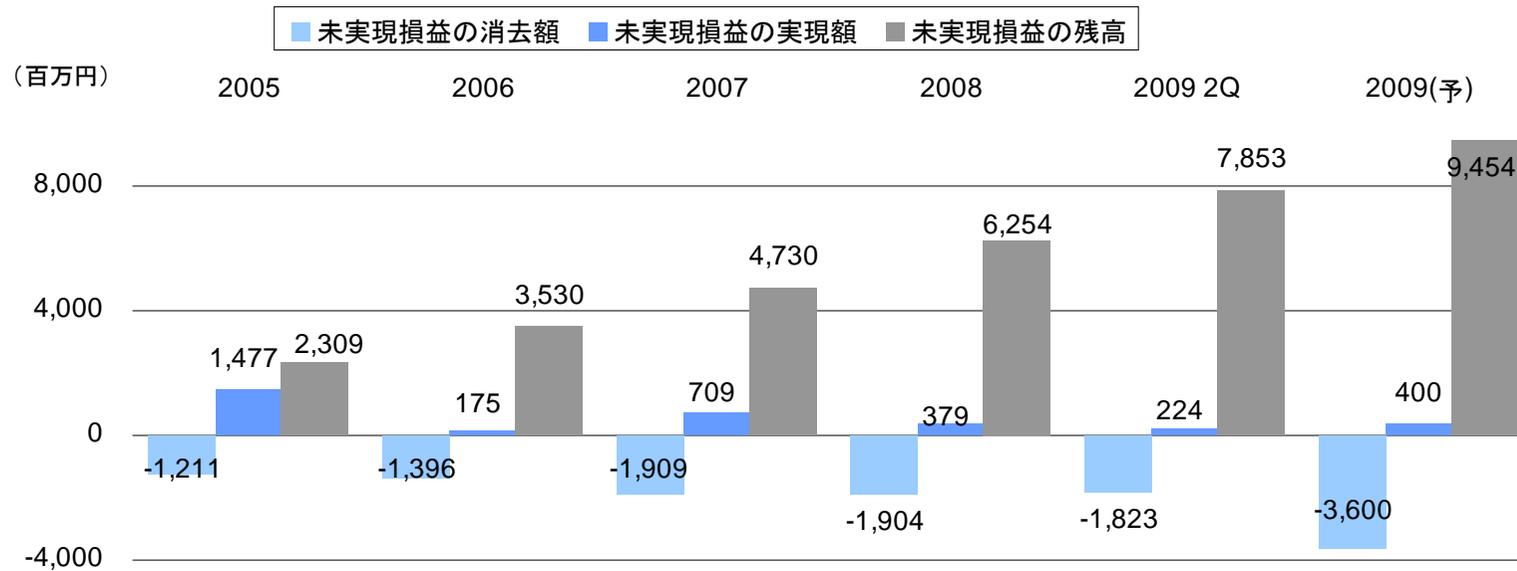
経常利益



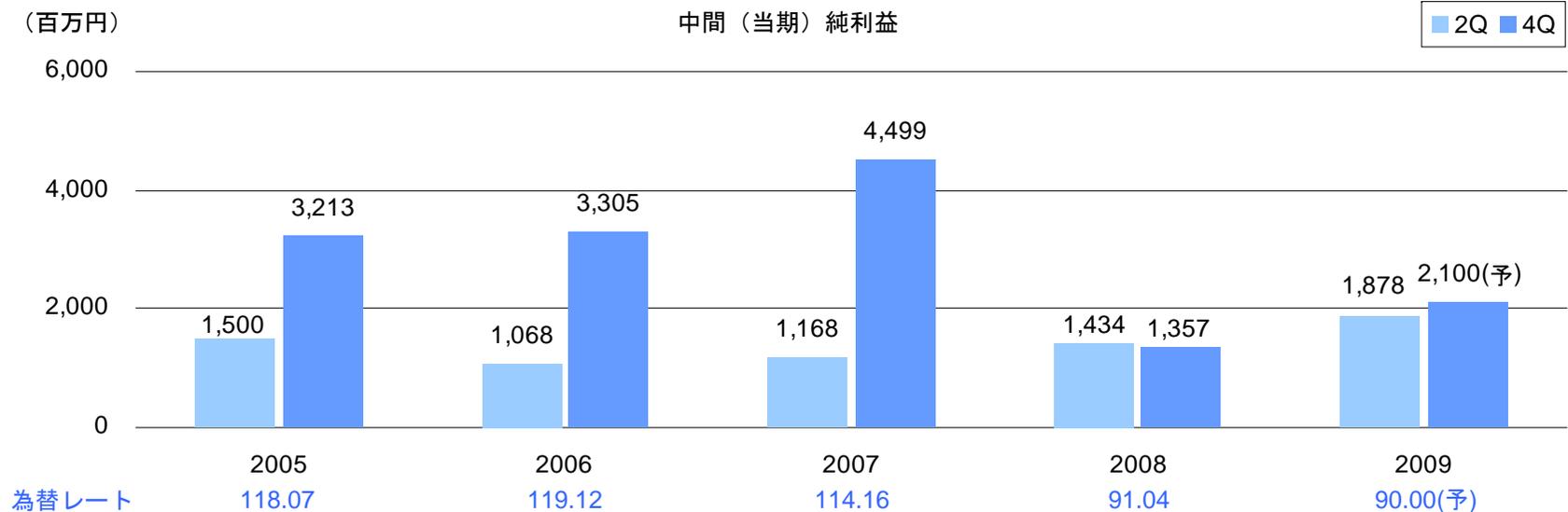
経常利益／未実現損益調整前経常利益



未実現損益の影響



中間（当期）純利益

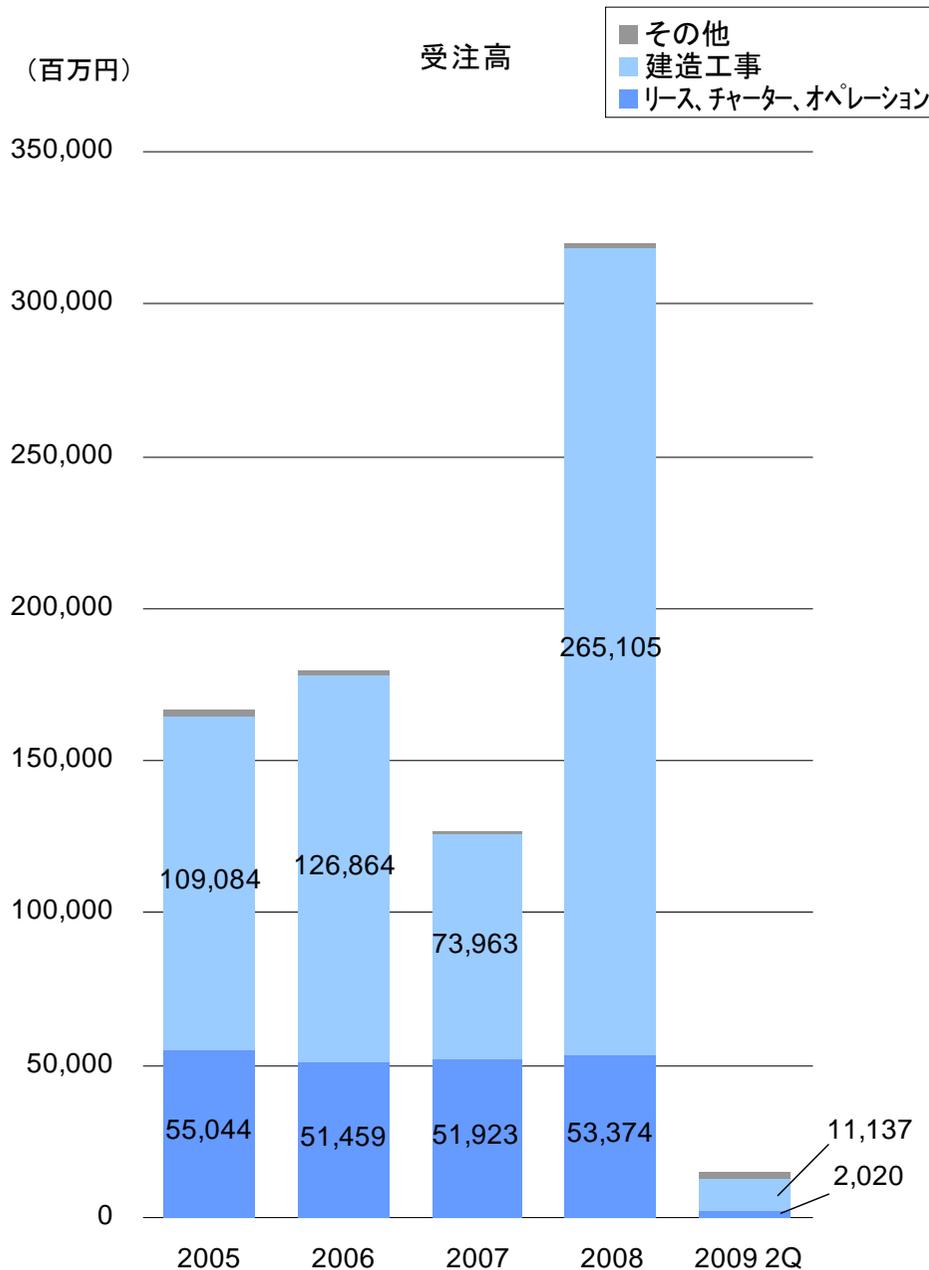


(百万円)

	2005 2Q	2006 2Q	2007 2Q	2008 2Q	2009 2Q	増減	
売上高	21,788	50,886	72,948	64,110	96,244	+ 32,134	+ 50.1%
売上総利益	4,174	3,974	5,864	7,579	4,230	- 3,349	- 44.2%
営業利益	2,098	1,272	1,119	1,644	501	- 1,143	- 69.5%
経常利益	2,614	1,539	1,666	2,697	2,847	+ 150	+ 5.6%
中間純利益	1,500	1,068	1,168	1,434	1,878	+ 444	+ 31.0%

	2005	2006	2007	2008	2009(予)	増減	
売上高	71,614	99,149	144,040	143,669	150,000	+ 6,331	+ 4.4%
売上総利益	8,560	9,381	16,907	12,737	-	-	-
営業利益	3,895	3,494	6,959	1,973	500	- 1,473	- 74.7%
経常利益	5,408	4,664	7,828	2,529	2,400	- 129	- 5.1%
当期純利益	3,213	3,305	4,499	1,357	2,100	+ 743	+ 54.7%

サービス別 受注高



2008年

- BP Angola PSVM FPSO
- Petrobras Opportunity Gas #2 FPSO (FPSO Cidade de Santos MV20)
- Tullow Jubilee FPSO
- Petrobras Tupi Pilot FPSO (FPSO Cidade de Angra dos Reis MV22)

2009年

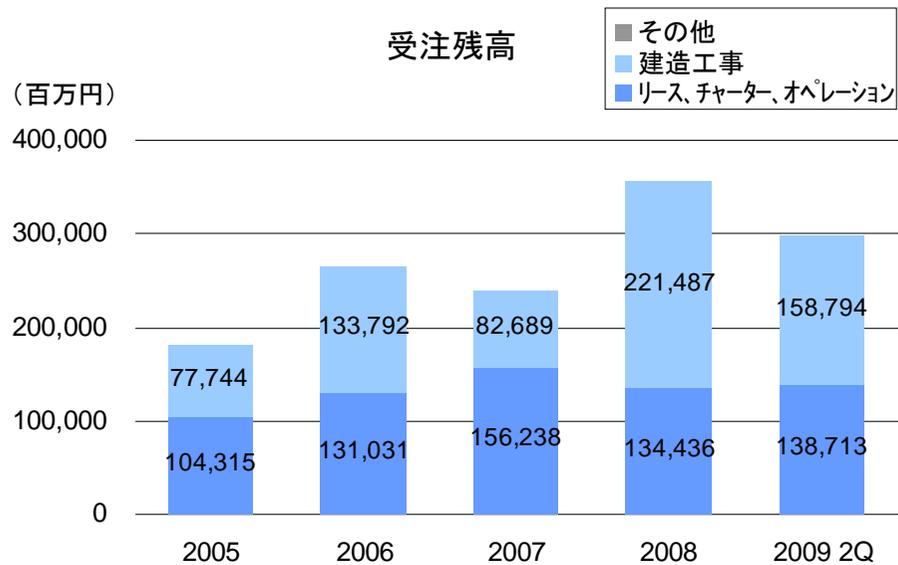
既存プロジェクトの追加工事受注

(百万円)

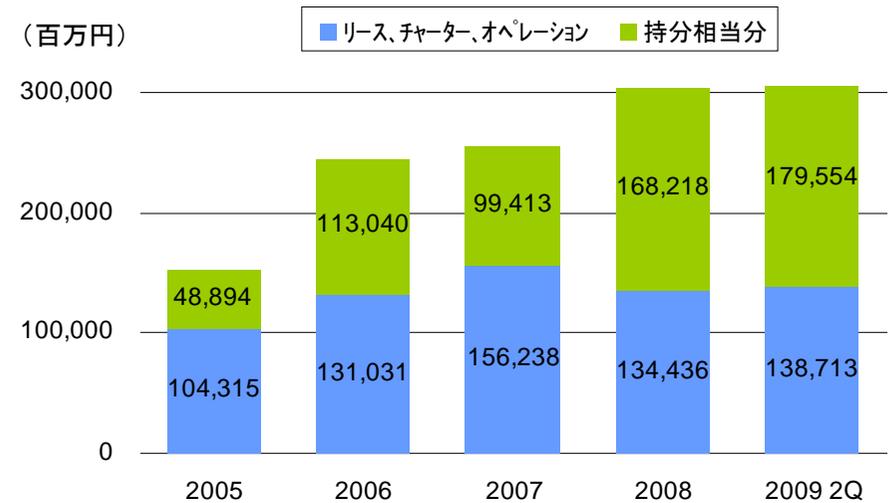
	2005	2006	2007	2008	2009 2Q
建造工事	109,084	126,864	73,963	265,105	11,137
リース、チャーター、オペレーション	55,044	51,459	51,923	53,374	2,020
その他	2,409	1,029	904	1,134	2,023
受注高	166,538	179,353	126,792	319,614	15,181



サービス別 受注残高



リース、チャーター、オペレーション 受注残高

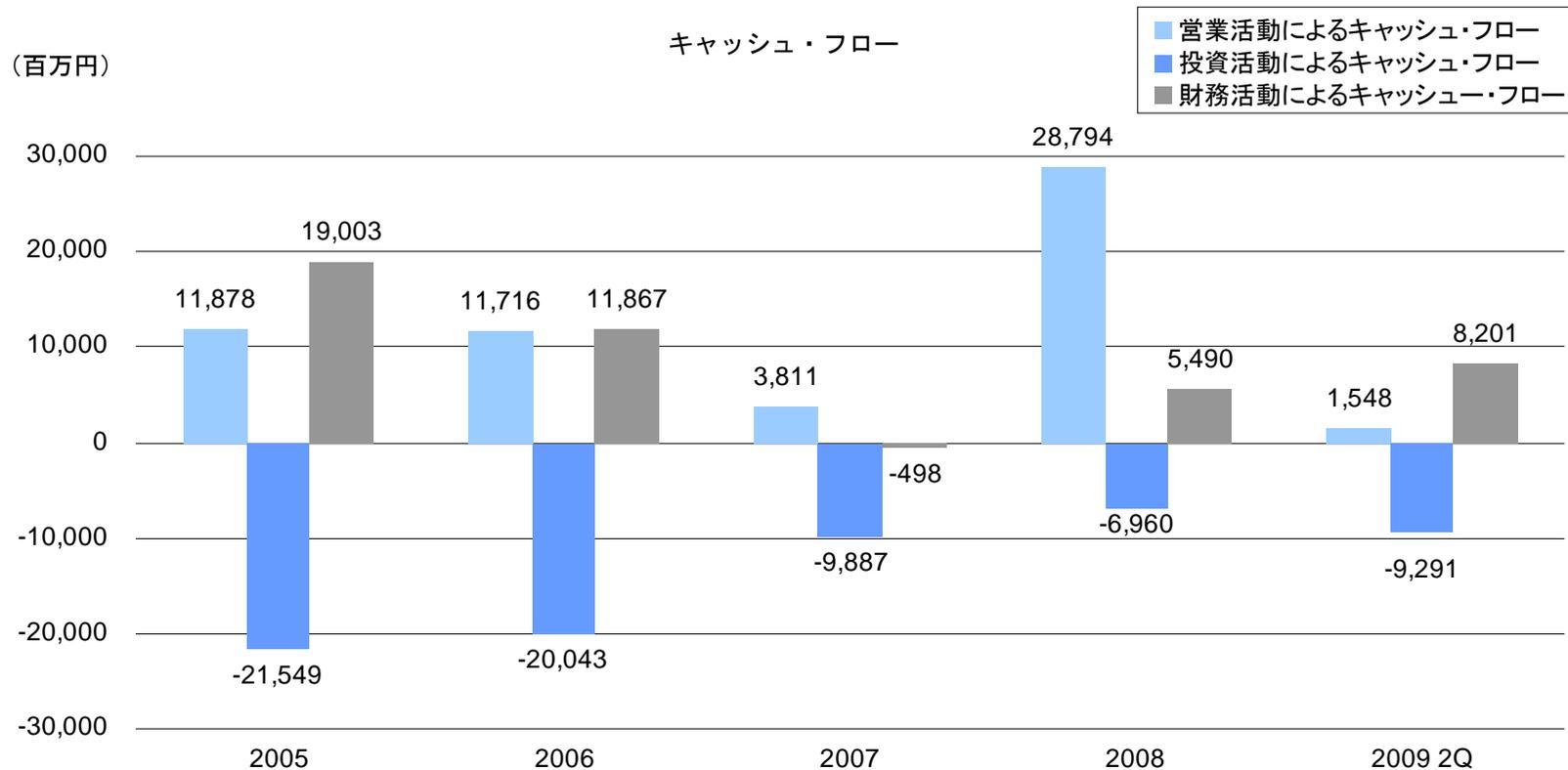


(百万円)

	2005	2006	2007	2008	2009 2Q	増減	
建造工事	77,744	133,792	82,689	221,487	158,794	- 62,693	- 28.3%
リース、チャーター、オペレーション	104,315	131,031	156,238	134,436	138,713	+ 4,277	+ 3.2%
その他	76	134	80	-	-	-	-
受注残高	182,136	264,957	239,008	355,924	297,508	- 58,417	- 16.4%

	2005	2006	2007	2008	2009 2Q	増減	
持分相当分	48,894	113,040	99,413	168,218	179,554	+ 11,335	+ 6.7%
リース、チャーター、オペレーション	104,315	131,031	156,238	134,436	138,713	+ 4,277	+ 3.2%
リース、チャーター、オペレーション受注残高	153,209	244,071	255,652	302,654	318,268	+ 15,613	+ 5.2%

キャッシュ・フロー



(百万円)

	2005	2006	2007	2008	2009 2Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	11,878	11,716	3,811	28,794	1,548
投資活動によるキャッシュ・フロー	-21,549	-20,043	-9,887	-6,960	-9,291
財務活動によるキャッシュ・フロー	19,003	11,867	-498	5,490	8,201
現金及び現金同等物期末残高	25,061	28,827	21,443	44,718	48,230

業績・財務指標の推移

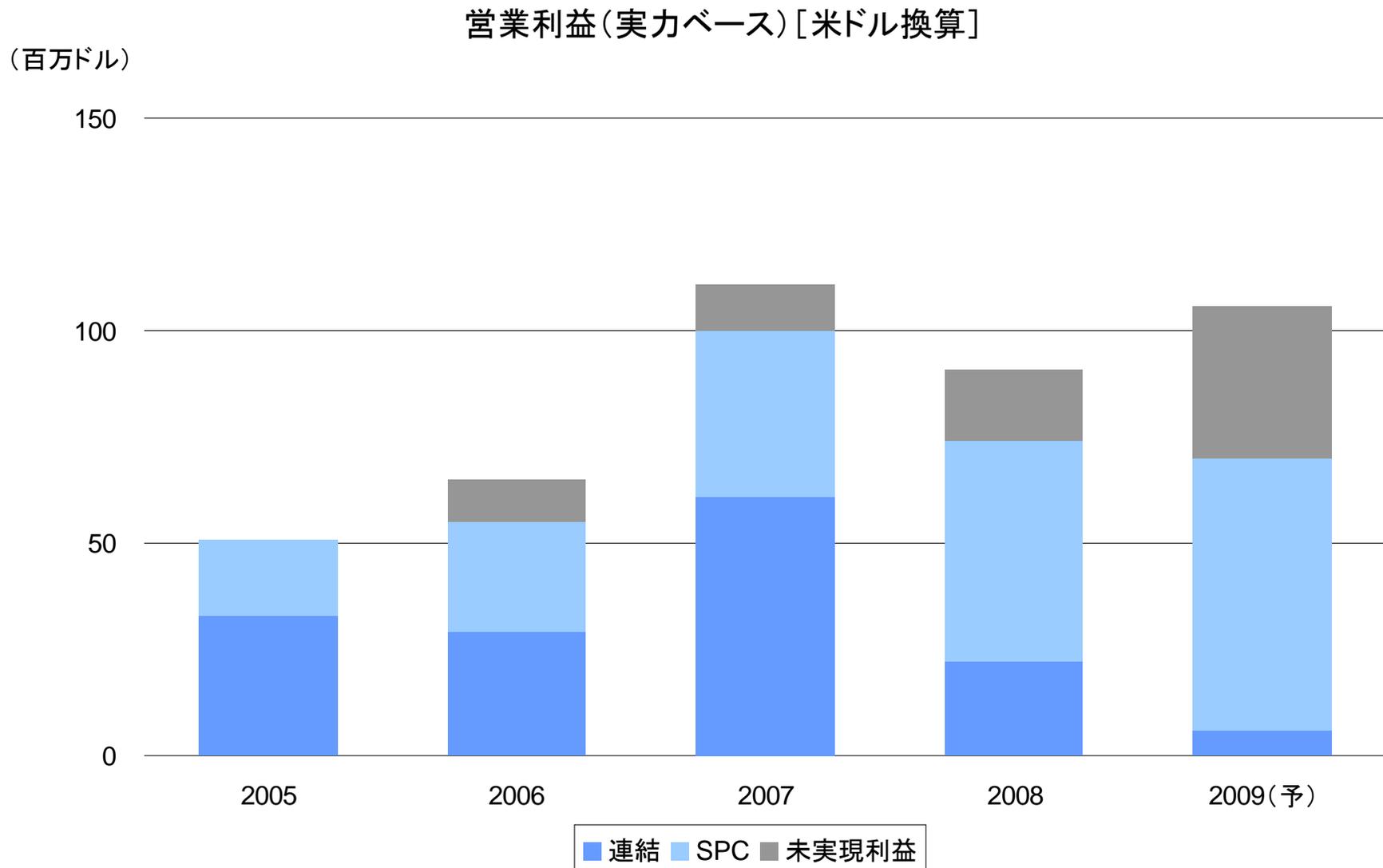
(百万円)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009 2Q
営業利益	3,779	3,895	3,494	6,959	1,973	501
減価償却費	635	1,116	662	1,656	1,619	662
連結調整勘定償却額	26	26	26	26	26	137
リース債権回収 (CFI社)	1,594	1,991	2,340	2,834	1,818	0
EBITDA	6,034	7,028	6,522	11,475	5,436	1,300
持分法会社営業利益 (シェア調整後)	651	2,167	3,151	4,252	4,613	3,097
持分法会社減価償却費 (シェア調整後)	1,456	2,190	2,566	3,848	3,945	2,544
持分法会社リース債権回収	-	608	1,019	1,081	1,213	681
EBITDA (調整後)	8,141	11,993	13,258	20,656	15,207	7,621
受取利息	619	1,132	2,593	3,756	2,222	799
支払利息	426	1,513	2,478	3,720	1,905	944
持分法会社支払利息 (シェア調整後)	390	705	1,023	975	2,303	668
ネット支払利息 (調整後)	197	1,086	908	939	1,986	813
EBITDA インタレストカバレッジレシオ	41.3	11.0	14.6	22.0	7.7	9.4

	2004	2005	2006	2007	2008	2009 2Q
有利子負債	25,661	37,545	49,950	46,810	43,021	55,158
持分法会社有利子負債 (シェア調整後)	24,380	19,574	15,836	18,448	46,008	58,849
現預金	14,061	25,061	28,827	21,499	45,082	48,230
持分法会社現預金 (シェア調整後)	1,093	1,406	1,697	2,873	4,183	5,813
ネット有利子負債 (シェア調整後)	34,887	30,652	35,262	40,886	39,764	59,964
ネット有利子負債/EBITDA	4.3	2.6	2.7	2.0	2.6	3.9

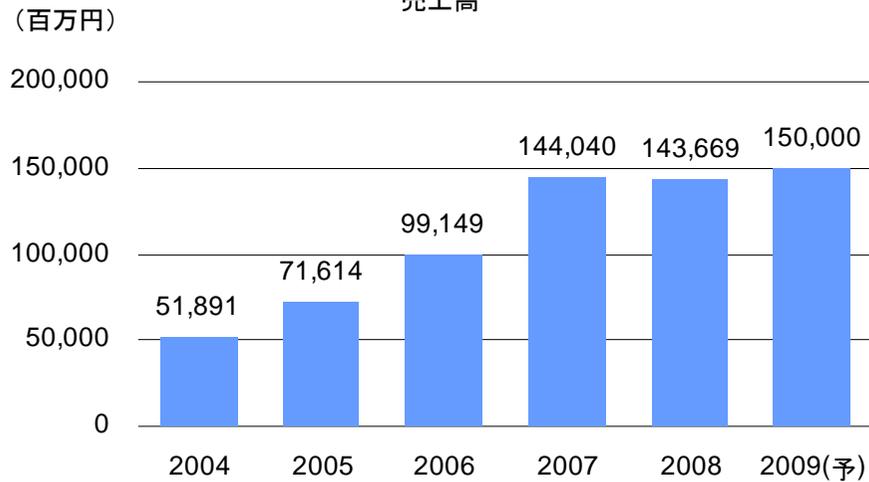
	2004	2005	2006	2007	2008	2009 2Q
ROE (%)	11.9	10.7	8.4	10.7	3.4	9.8
ROA (%)	3.5	3.8	2.9	3.5	1.0	2.4
自己資本比率 (%)	33.5	36.1	33.1	32.3	26.2	24.1

営業利益（実カベース） [米ドル換算]

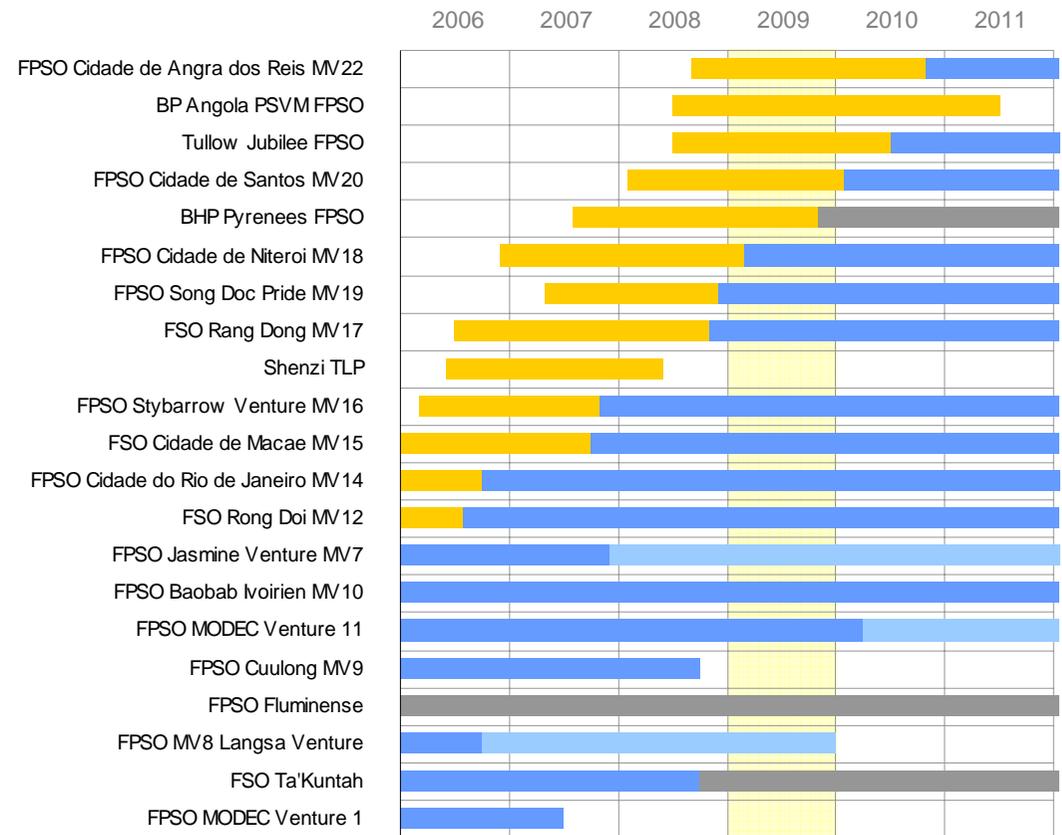
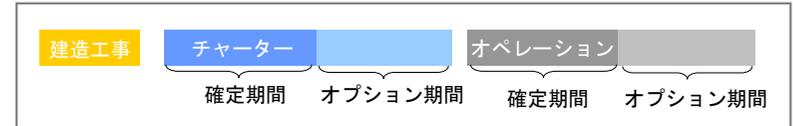
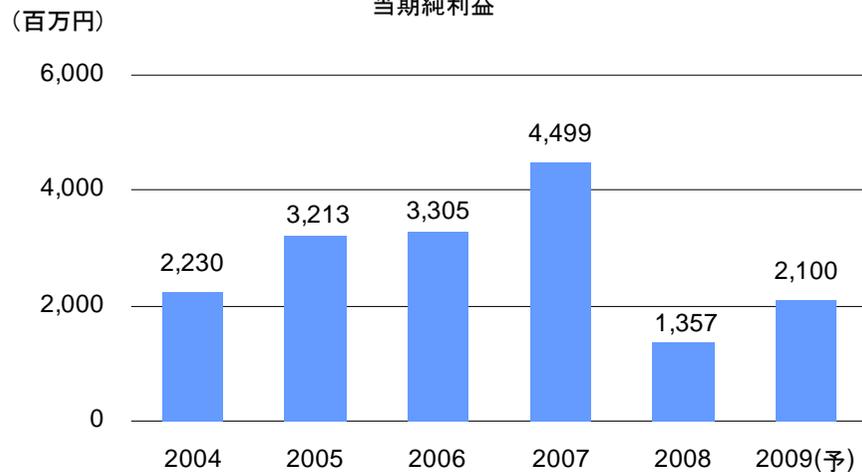


2009年12月期業績の見通し

売上高

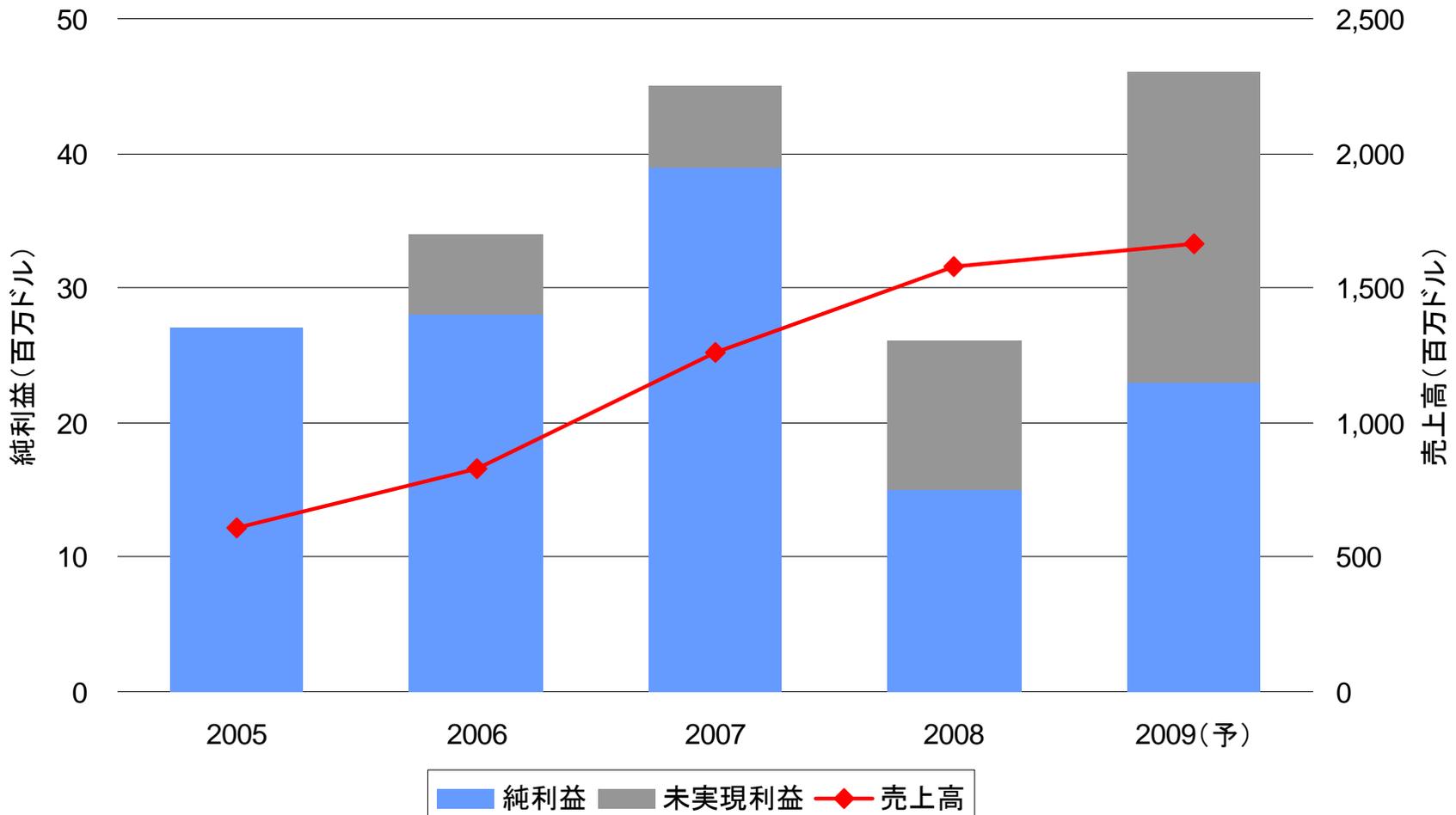


当期純利益



売上高／純利益（実力ベース） [米ドル換算]

業績推移[米ドル換算]

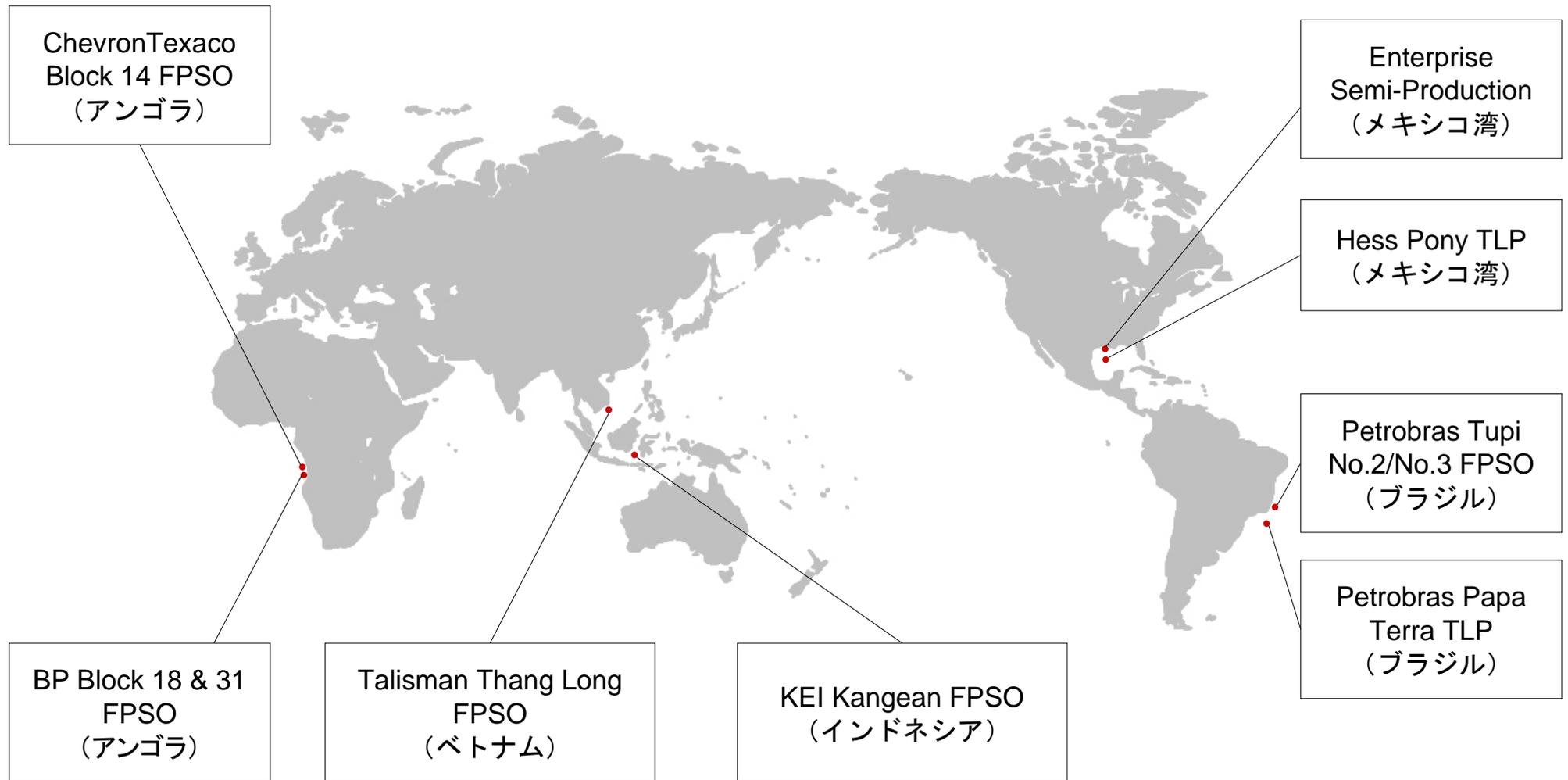


III. マーケットレビュー・今後の見通し

2009年主要引合案件	21
プロジェクトロケーション	22

FPSO SONG DOC PRIDE MV19

2009年 主要引合案件



プロジェクトロケーション

