

三井海洋開発株式会社 2011年12月期 決算説明会

2012年2月22日



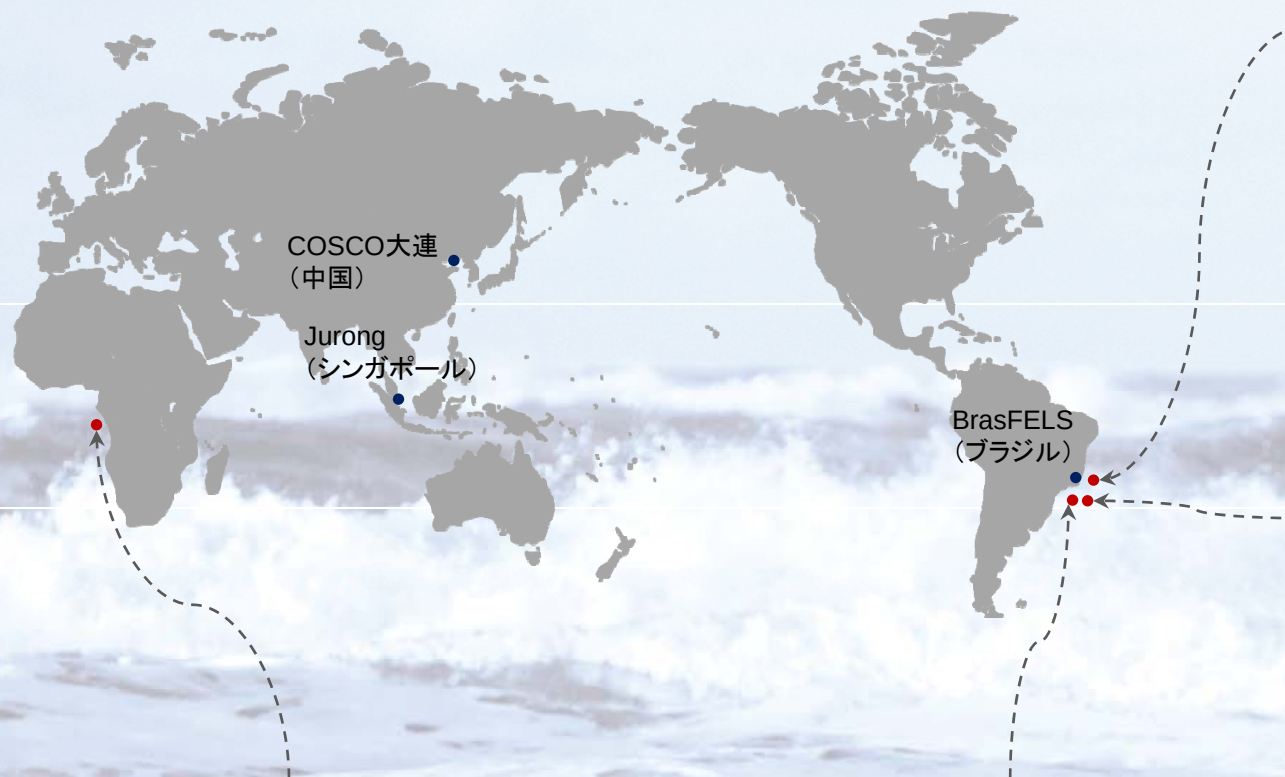
事業の概況

2011年12月期 決算概要

2011年12月期：業績の概況

- 業績は好調、受注高、当期純利益は過去最高水準を記録
 - 受注高2,777億円=35.7億ドル(ご参考 2008年:3,196億円=35.1億ドル@91.04)
 - 当期純利益30.6億円=39.4百万ドル(ご参考 2007年:44.9億円=39.4百万ドル@114.16)
- ブラジル向けに2基のFPSOを新規に受注、受注高は277,710百万円(前年比59.8%増)、米ドル換算では過去最高の受注高
 - OSX-3 FPSO
 - FPSO Cidade de Mangaratiba MV24 (Petrobras Cernambi Sul FPSO)
- 売上高は129,968百万円
 - FPSO PSVM、FPSO Cidade de Sao Paulo MV23 (Petrobras Guara FPSO)に加え、第4四半期から新規受注案件の建造工事が進捗
 - 営業利益は、FPSO建造工事の追加費用回収により、第3四半期での営業赤字から通期では営業黒字に転換
- 経常利益5,055百万円、当期純利益3,067百万円
 - 持分法適用関係会社においてFPSOを売却したため、持分法投資利益は5,197百万円に増加
 - 当期純利益は米ドル換算では過去最高水準となった
- 年間配当は通期で1株当たり25円
 - 2012年12月期配当予想:1株当たり27円50銭

2011年12月期：建造工事



OSX-3 FPSO

EPCI

生産開始: 2013年9月(予定)

Waikiki Pero Ingaフィールド(ブラジル)

- 現在Jurong造船所で建造工事中

新規受注
案件



FPSO Cidade de Sao Paulo MV23

EPC + Time Charter(20年)

Delivery: 2012年4Q(予定)

Guaraフィールド(ブラジル)

- 現在ブラジルにて建造工事中



FPSO PSVM

EPCI

生産開始: 2012年2Q(予定)

Plutão, Saturno, Vênus and Marteフィールド(アンゴラ)

- 現在アンゴラにて据付中



FPSO Cidade de Mangaratiba MV24

EPC + Time Charter(20年)

Delivery: 2014年3Q(予定)

Cernambi Sulフィールド(ブラジル)

- 現在COSCO大連造船所で建造工事中

新規受注
案件



チャーター、オペレーションプロジェクト (2012年2月現在)

Southeast Asia



FPSO
Song Doc Pride
MV19
(T/C)



FSO
Rang Dong
MV17
(T/C)



FSO
Rong Doi
MV12
(T/C)

West Africa



FPSO
Kwame Nkrumah
MV21
(O&M)



FPSO
Baobab Ivoirien
MV10
(T/C)

Australia



FPSO
Pyrenees Venture
(O&M)



FPSO
Stybarrow Venture
MV16
(T/C)



FPSO
MODEC Venture 11
(T/C)

2011年

FPSO MV8 Langsa Venture (インドネシア)

2011年1月にチャーター終了

FPSO Jasmine Venture MV7 (タイ)

2011年6月にチャーター終了

FPSO Kwame Nkrumah MV21 (ガーナ)

2011年12月に客先が購入、O&Mは継続

Brazil

Petrobras
Cernambi
South FPSO

FPSO
Cidade de Mangaratiba
MV24
(T/C)

Petrobras
Guara FPSO

FPSO
Cidade de Sao Paulo
MV23
(T/C)



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



FPSO
Cidade de Santos
MV20
(T/C)



FPSO
Cidade de Niteroi
MV18
(T/C)



FSO
Cidade de Macae
MV15
(T/C)



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



FPSO Fluminense
(O&M)

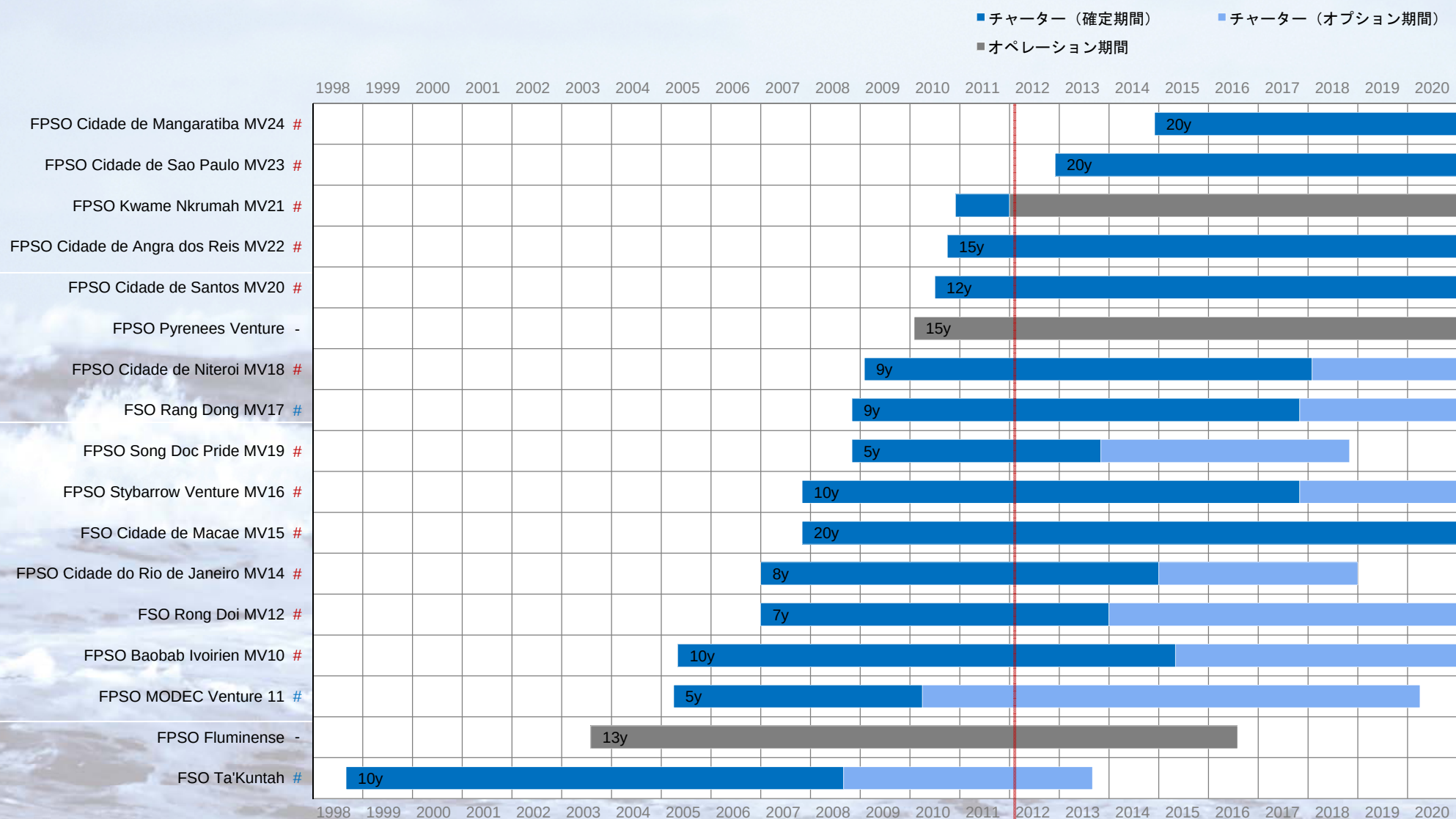
Gulf of Mexico



FSO
Ta'Kuntah
(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 (2012年2月現在)



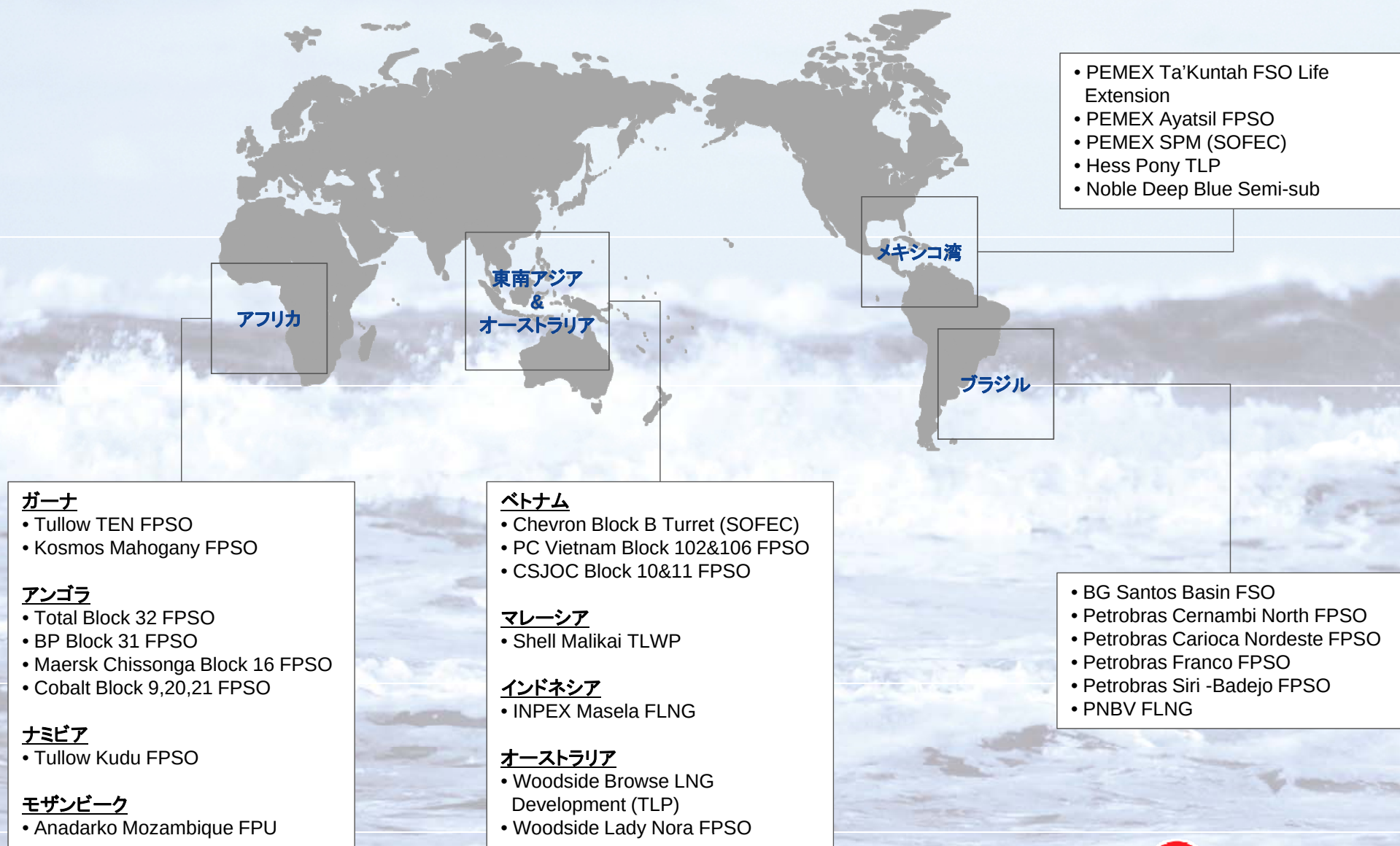
連結子会社
持分法適用関連会社

2012年2月

チャーター : 12 FPSO/FSOs
オペレーション : 3 FPSOs



主要引合案件



事業の概況

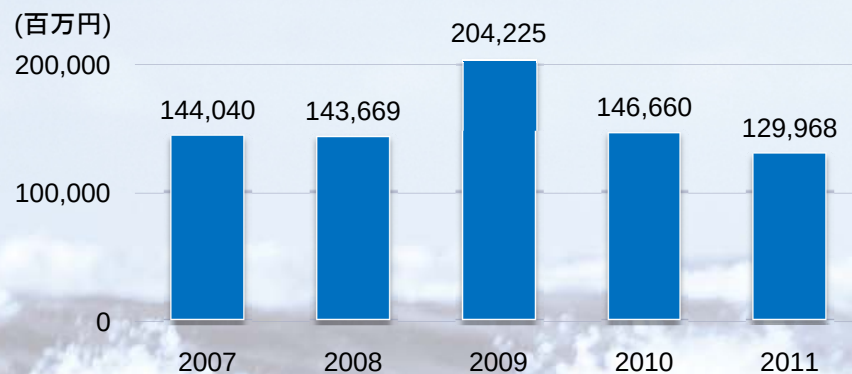
2011年12月期 決算概要

損益計算書

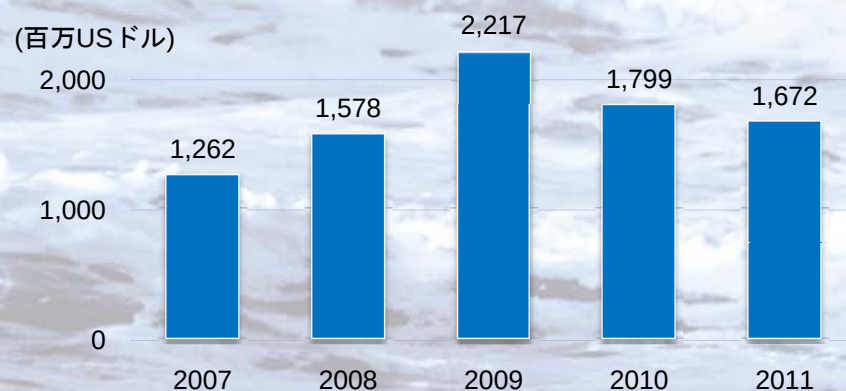
	(百万円)			
	2010	2011	増減	
売上高	146,660	129,968	(16,692)	上期は建造工事件数が減少
売上総利益	12,065	7,615	(4,450)	売上高の減少と為替変動等の影響などから売上総利益は減少
売上総利益率	8.2%	5.9%	-2.4%	
販売費及び一般管理費	8,501	7,322	(1,179)	
営業利益	3,563	293	(3,270)	追加工事代金の回収により、営業黒字を確保
営業外収益 (A)	4,717	6,876	2,159	
営業外費用 (B)	2,123	2,114	(9)	
営業外損益合計 (C = A - B)	2,594	4,762	2,168	
(Cのうち、持分法による投資利益)	2,568	5,197	2,629	石油開発会社がFPSOの買取オプションを行使したこと等による
(Cのうち、為替差額、デリバティブ評価損益)	(1,075)	(1,388)	(313)	円高により、米ドル建て貸付金については評価損を計上
経常利益	6,156	5,055	(1,101)	
特別利益	314	65	(249)	
特別損失	639	583	(56)	営業債権の引当金計上、本社資産の減損処理など
税金等調整前当期純利益	5,831	4,536	(1,295)	
当期純利益	2,735	3,067	332	米ドル換算額ベースでは過去最高益を更新(40百万ドル)
為替レート (USD)	¥81.52	¥77.74	(¥3.78)	

売上高

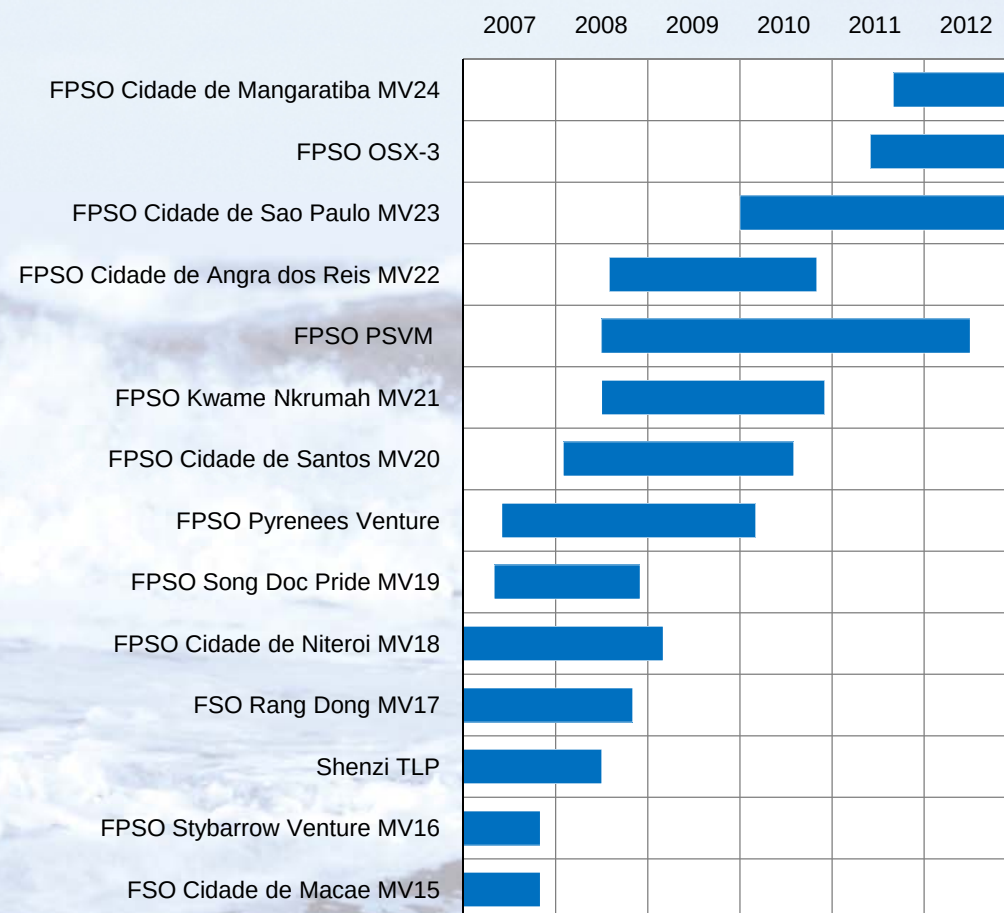
売上高



売上高 (USドル)



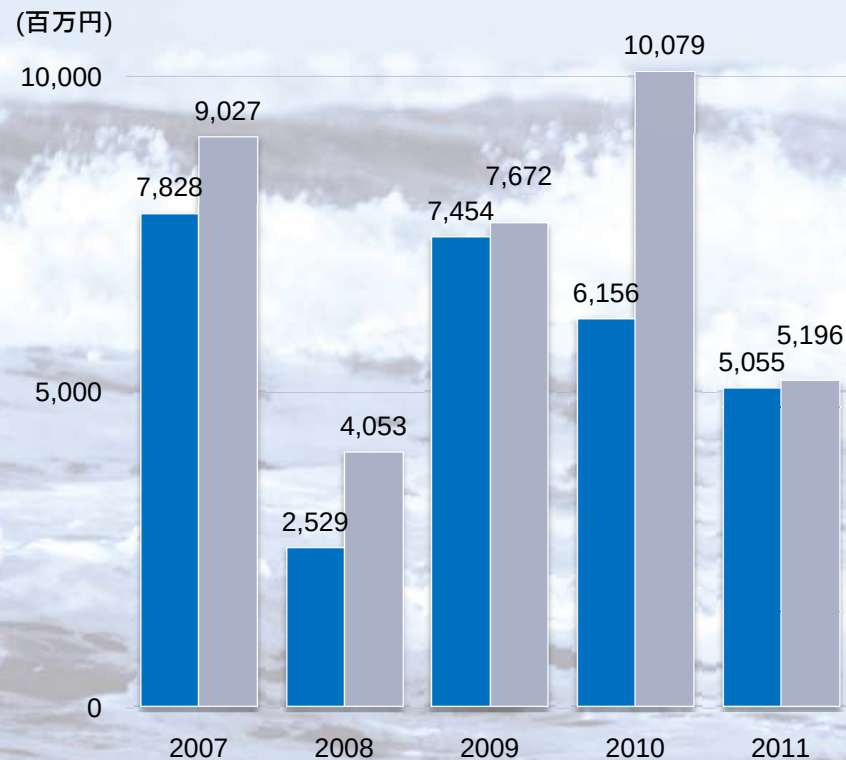
■ 建造 EPC(I) 期間



経常利益

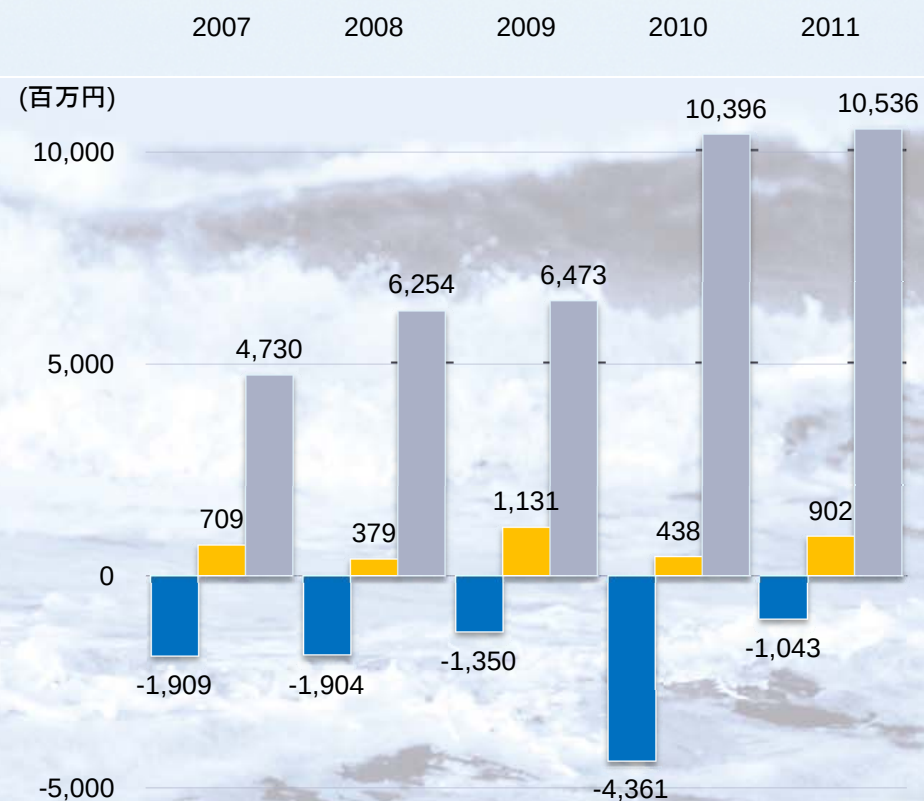
経常利益／未実現損益調整前経常利益

■ 経常利益 ■ 未実現損益調整前経常利益

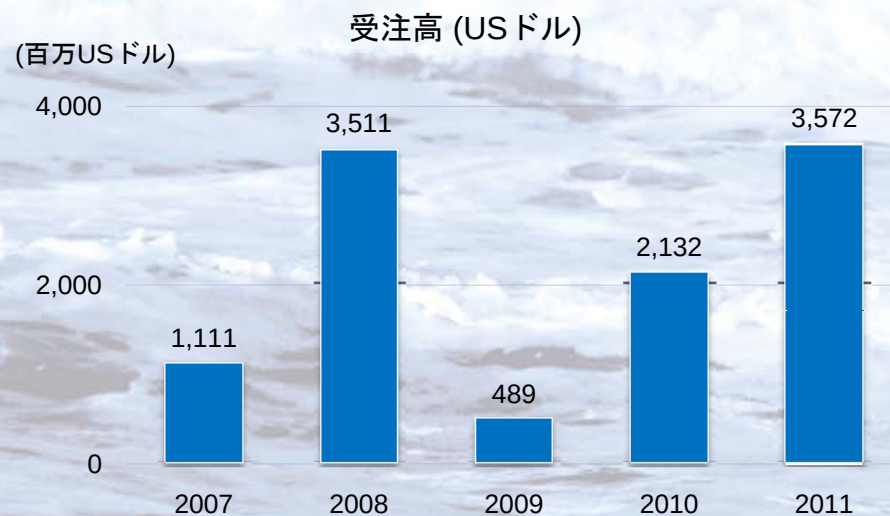


未実現損益の影響

■ 未実現損益の消去額 ■ 未実現損益の実現額 ■ 未実現損益の残高



受注高・受注残高



貸借対照表

(百万円)

2010 2011 増減

短期貸付金	31,291	6,244	(25,047)	資産の部
流動資産合計	98,135	81,717	(16,418)	SPC向けの貸付金を回収したことにより、残高が減少
有形固定資産	15,033	11,963	(3,070)	MV11,MV17が連結子会社となったため、FPSOの減価償却費用計上額が増加
無形固定資産	6,820	6,429	(391)	
投資その他の資産	26,638	24,020	(2,618)	
固定資産合計	48,492	42,413	(6,079)	
資産合計	146,627	124,130	(22,497)	
短期借入金	23,237	5,460	(17,777)	負債の部
流動負債合計	77,816	62,788	(15,028)	SPC向け貸付金回収に伴い、借入金を返済
長期借入金	8,140	5,255	(2,885)	
固定負債合計	10,486	9,111	(1,375)	
負債合計	88,303	71,900	(16,403)	
株主資本合計	62,166	64,127	1,961	純資産の部
その他の包括利益累計額合計	(8,535)	(16,772)	(8,237)	会計基準の変更により、オランダの関連会社であるSPCの金利スワップ評価に伴う繰延ヘッジ損失を計上
少数株主持分	4,693	4,876	183	
純資産合計	58,323	52,230	(6,093)	
負債純資産合計	146,627	124,130	(22,497)	

キャッシュ・フロー

キャッシュ・フロー

- 営業活動によるキャッシュ・フロー
- 投資活動によるキャッシュ・フロー
- 財務活動によるキャッシュ・フロー

営業活動によるキャッシュ・フロー

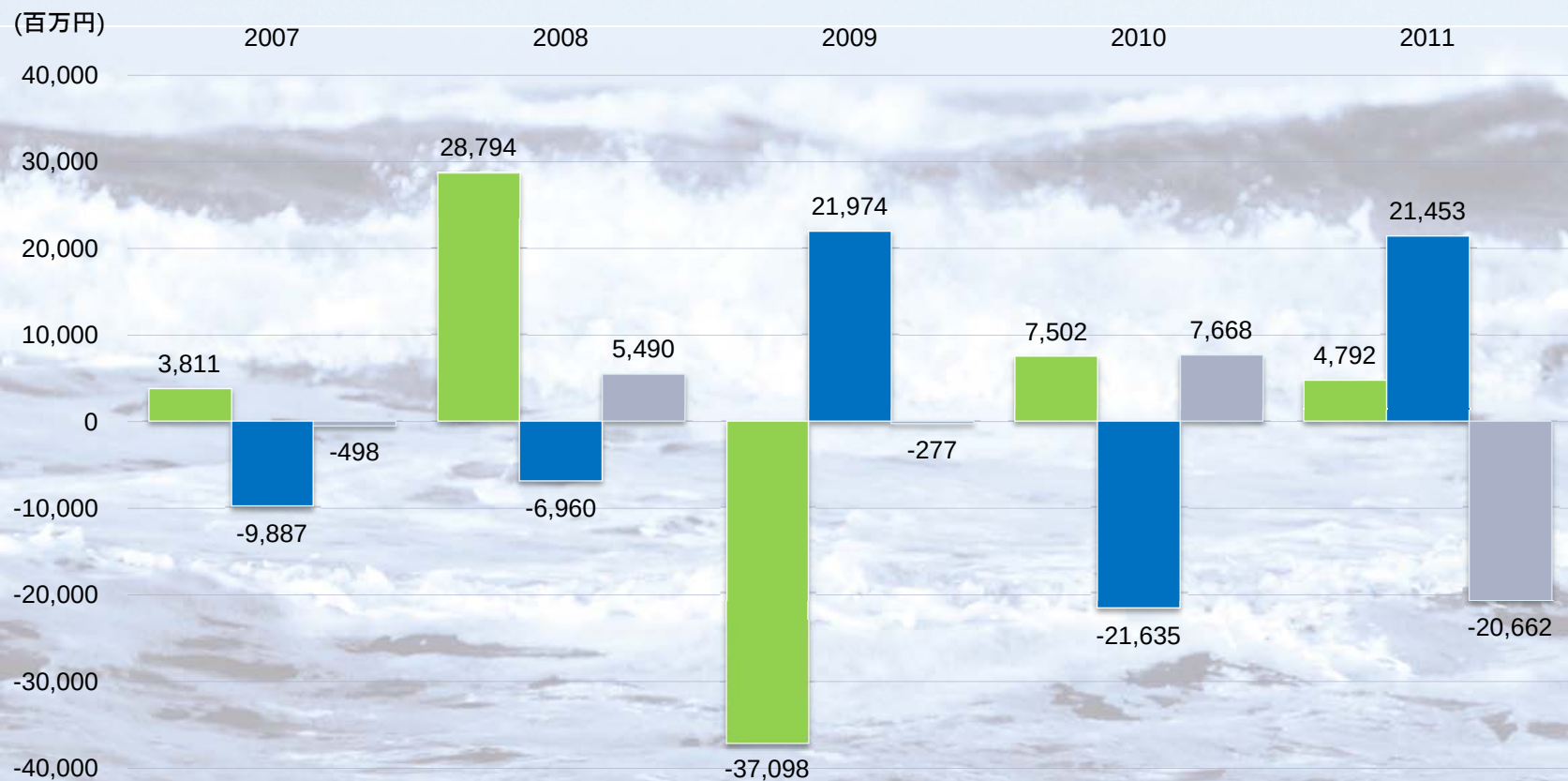
・MV11社とMV17社の連結子会社化により、FPSOの減価償却費が増加

投資活動によるキャッシュ・フロー

・SPC向けの貸付金を回収

財務活動によるキャッシュ・フロー

・SPC向け貸付見合いの借入金を返済



業績・財務指標の推移

(百万円)

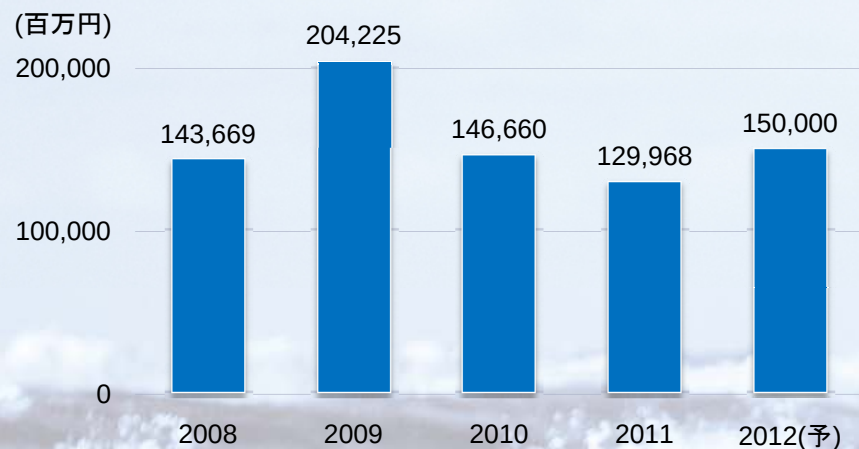
	2007	2008	2009	2010	2011
営業利益	6,959	1,973	4,169	3,563	293
減価償却費	1,656	1,619	1,380	958	2,773
連結調整勘定償却額	13	26	264	211	257
リース債権回収 (CFI社)	2,834	1,818	-	-	-
EBITDA	11,462	5,436	5,813	4,732	3,323
持分法会社営業利益 (シェア調整後)	4,252	4,613	6,242	6,607	13,336
持分法会社減価償却費 (シェア調整後)	3,848	3,945	5,142	5,611	6,126
持分法会社リース債権回収	1,081	1,213	1,350	1,588	5,691
EBITDA (調整後)	20,643	15,207	18,547	18,538	28,476
受取利息	3,564	2,222	1,444	1,957	960
支払利息	3,679	1,905	1,288	486	648
持分法会社支払利息 (シェア調整後)	975	2,303	2,978	3,324	6,203
ネット支払利息 (調整後)	1,090	1,986	2,822	1,853	5,891
EBITDA インタレストカバレッジレシオ (倍)	18.9	7.7	6.6	10.0	4.8

	2007	2008	2009	2010	2011
有利子負債	46,810	43,021	56,800	31,377	10,713
持分法会社有利子負債 (シェア調整後)	18,448	46,008	69,061	79,677	92,171
現預金	21,499	45,082	31,505	12,122	17,320
持分法会社現預金 (シェア調整後)	2,873	4,183	4,606	7,848	9,300
ネット有利子負債 (シェア調整後)	40,886	39,764	89,750	91,084	76,264
ネット有利子負債／EBITDA (倍)	2.0	2.6	4.8	4.9	2.7

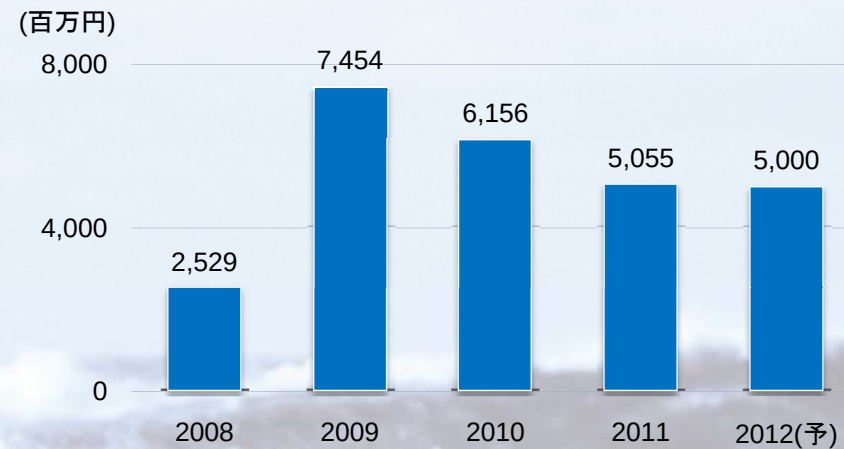
	2007	2008	2009	2010	2011
ROE (%)	10.7	3.4	6.4	6.0	6.1
ROA (%)	3.4	1.0	1.6	1.7	2.3
自己資本比率 (%)	32.3	26.2	22.7	36.6	38.1

2012年12月期：業績見通し

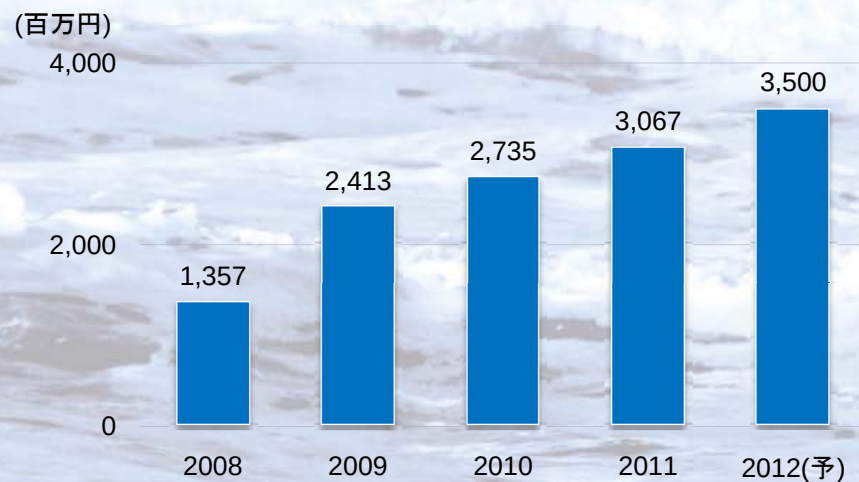
売上高



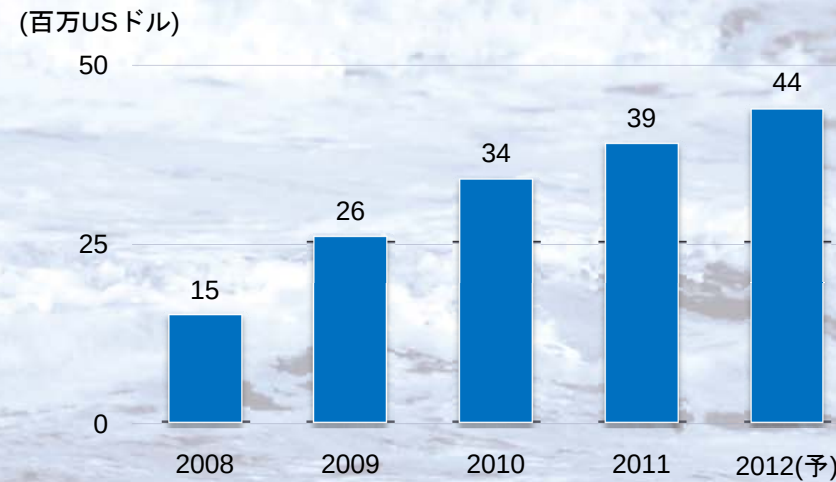
経常利益



当期純利益



当期純利益 (USドル)



為替レート 91.04 92.10 81.52 77.74 80.00(予)