

三井海洋開発株式会社
2012年12月期 第2四半期
決算説明会

2012年8月13日



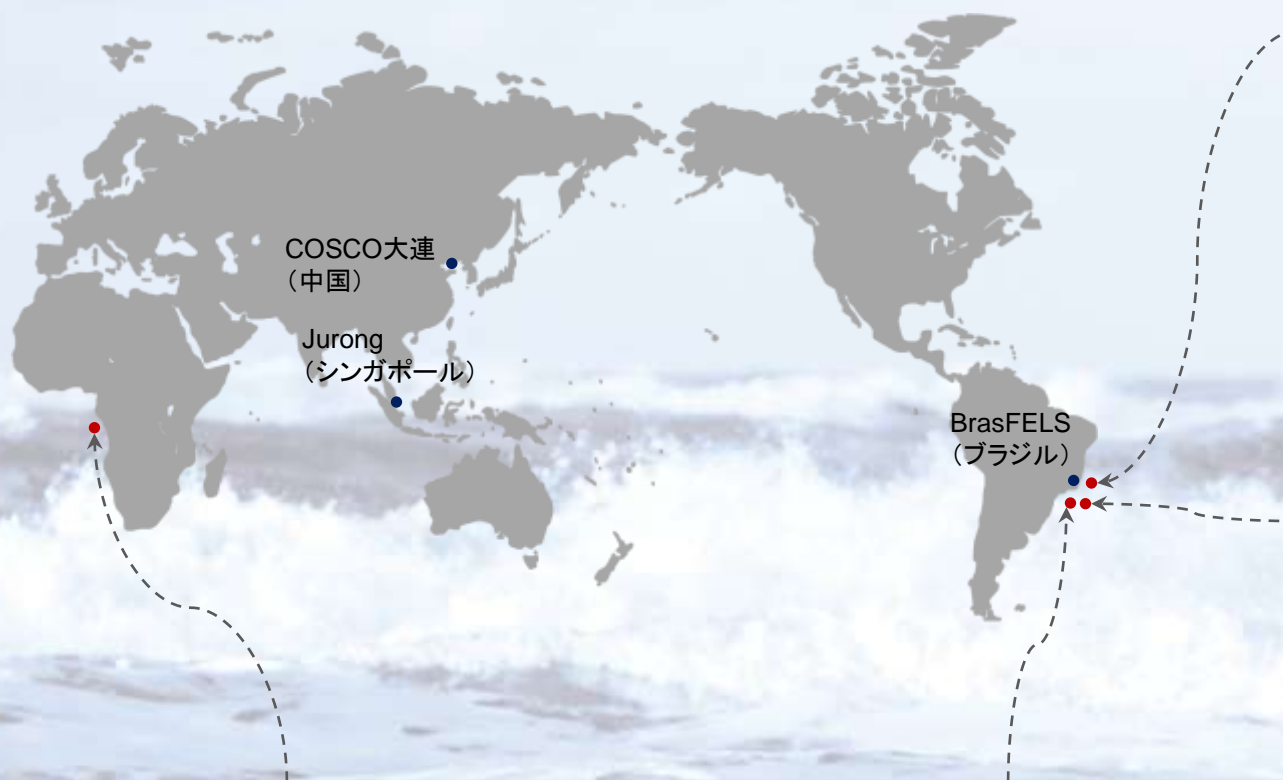
事業の概況

2012年12月期 第2四半期 決算概要

2012年12月期第2四半期：業績の概況

- 上半期売上高は856億円を計上
 - 2012年第2四半期累計売上高は当初予想 600億円を256億円上回る
 - 建造工事の進捗が好調であったことが主因
- O&Mや追加工事の受注を計上 – 新規プロジェクトの受注は遅れる可能性も
 - 上半期受注高は839億円
 - FPSO Cidade de Mangaratiba MV24(Petrobras Cernambi Sul FPSOプロジェクト)のオペレーションサービス
 - FPSO PSVM(BP Angola FPSOプロジェクト)の据え付けに関わる追加工事
- リース、チャーター事業で一時的な費用が発生
 - ブラジルで操業中のFPSOにおいて搭載機器の不調が生じたため、メンテナンス費用を計上
 - 操業の中断に伴ってSPCの持分法投資利益も減益

2012年12月期第2四半期：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



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4Q(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完了



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




チャーター、オペレーションプロジェクト (2012年8月現在)

Southeast Asia

-  FPSO
Song Doc Pride
MV19
(T/C)
-  FPSO
Rang Dong
MV17
(T/C)
-  FPSO
Rong Doi
MV12
(T/C)



Gulf of Mexico

-  FSO
Ta'Kuntah
(T/C)




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)
-  FPSO
Cidade de Macae
MV15
(T/C)
-  FPSO
Cidade do Rio de Janeiro
MV14
(T/C)
-  FPSO Fluminense
(O&M)

West Africa

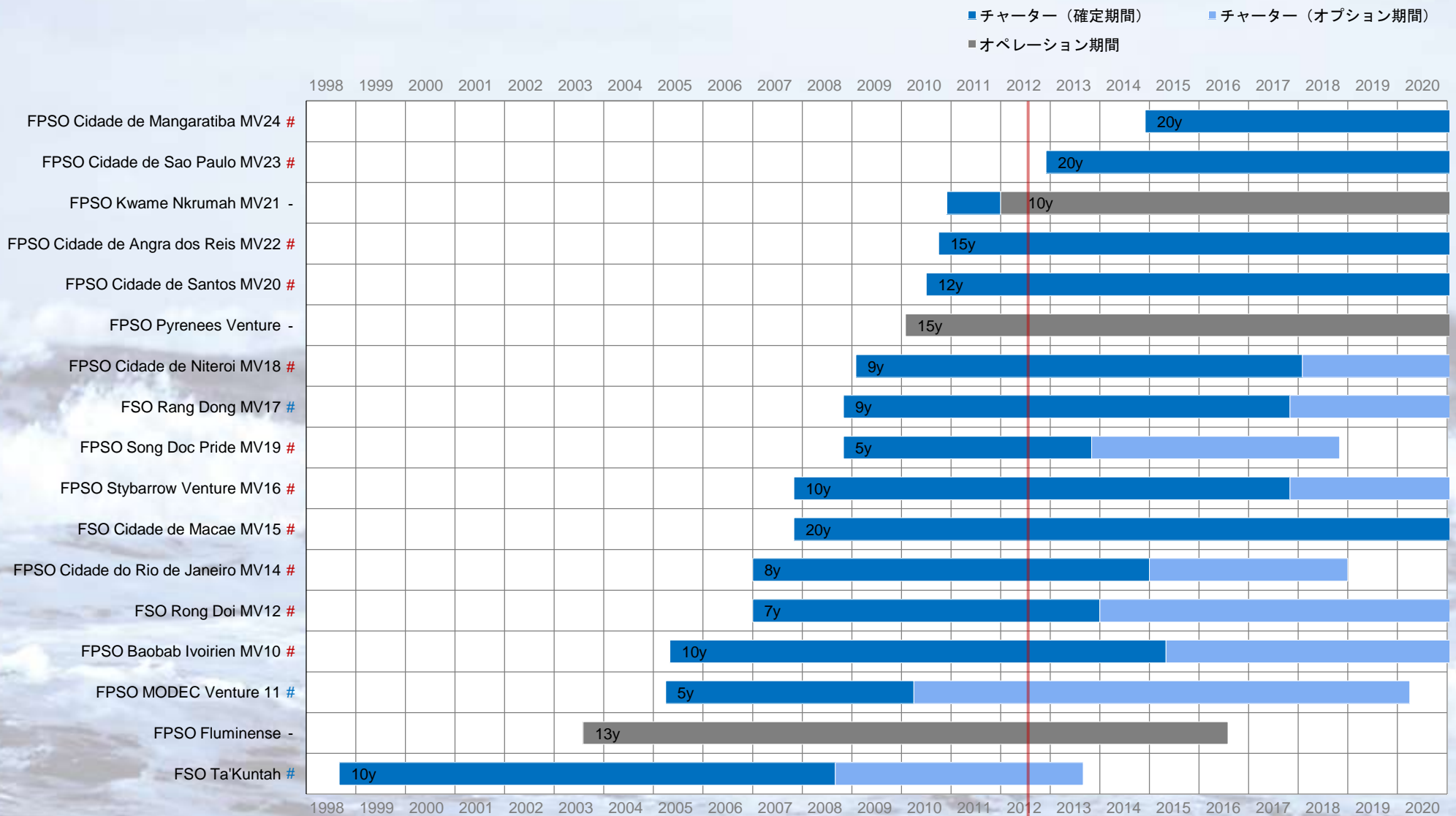
-  FPSO
Kwame Nkrumah
MV21
(O&M)
-  FPSO
Baobab Ivoirien
MV10
(T/C)

Australia

-  FPSO
Pyrenees Venture
(O&M)
-  FPSO
Stybarrow Venture
MV16
(T/C)
-  FPSO
MODEC Venture 11
(T/C)

 : 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8月現在)



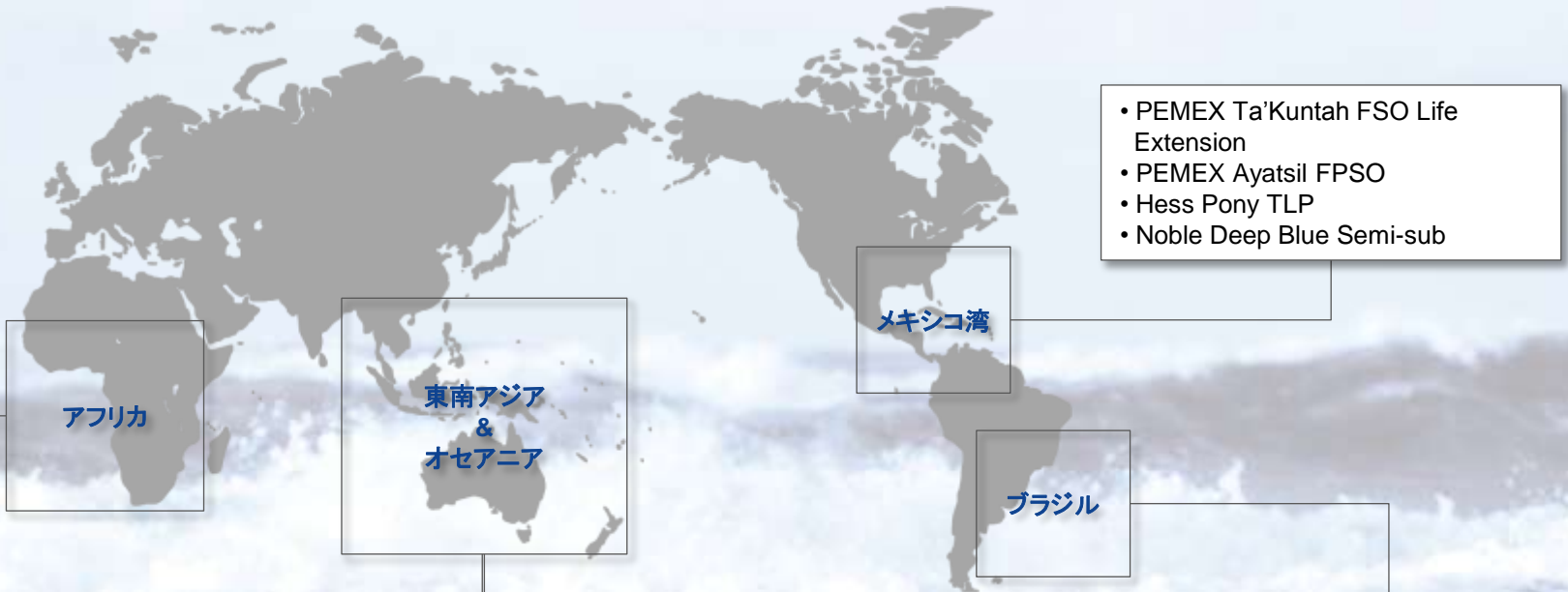
連結子会社
持分法適用関連会社

2012年8月

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



主要引合案件



アフリカ

東南アジア
&
オセアニア

メキシコ湾

ブラジル

- PEMEX Ta’Kuntah FSO Life Extension
- PEMEX Ayatsil FPSO
- Hess Pony TLP
- Noble Deep Blue Semi-sub

ガーナ

- Tullow TEN FPSO
- Kosmos Mahogany FPSO

アンゴラ

- Total Block 32 FPSO
- BP Block 31 FPSO
- Maersk Chissonga FPSO
- Cobalt Block 9, 20, 21 FPSO

ナミビア

- Tullow Kudu FPSO

ベトナム

- Chevron Block B FPSO
- CSJOC Block 10 & 11.1 FPSO

タイ

- Chevron Thai Ubon FPSO/FSO

マレーシア

- Shell Malikai TLWP
- Petronas FLNG No.2

インドネシア

- INPEX Masela FLNG

オーストラリア

- Woodside Browse TLP
- Woodside Lady Nora FPSO
- Woodside Laverda FPSO/Semi-sub

ニュージーランド

- OMV Maari FPSO (O&M)

ブラジル

- BG Santos Basin FPSO
- Petrobras Cernambi Norte FPSO
- Petrobras Carioca Nordeste FPSO
- Petrobras Franco FPSO
- Petrobras Siri-Badejo FPSO
- Petrobras Anauana FPSO
- Petrobras Jupiter FPSO
- Petrobras Guanambi GTL FPSO
- Statoil Peregrino FPSO
- PNBV FLNG

事業の概況

2012年12月期 第2四半期 決算概要

損益計算書

(百万円)

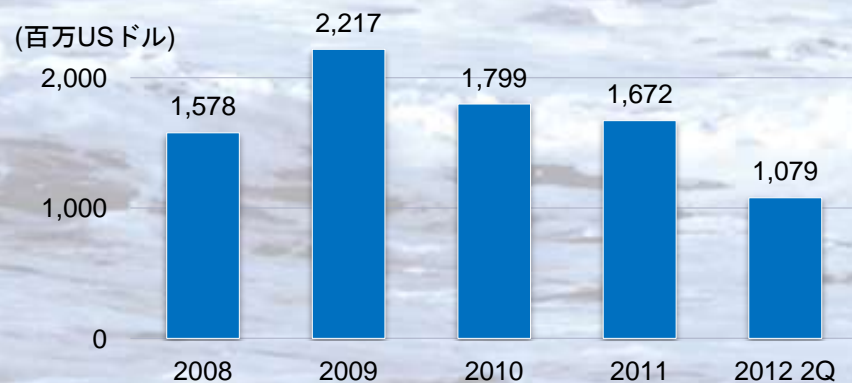
	2011 2Q	2012 2Q	増減 2011 2Q- 2012 2Q	2011	
売上高	57,370	85,606	28,236	129,968	建造工事は順調に進捗
売上総利益	1,921	4,813	2,892	7,615	前年同期は追加費用により一時的に収益悪化
売上総利益率	3.3%	5.6%	2.3%	5.9%	
販売費及び一般管理費	3,805	4,325	520	7,322	
営業利益	(1,883)	487	2,370	293	
営業外収益 (A)	5,647	1,866	(3,781)	6,876	前年は持分法投資利益が一時的に増加
営業外費用 (B)	1,067	351	(716)	2,114	
営業外損益合計 (C = A - B)	4,580	1,515	(3,065)	4,762	
(Cのうち、持分法による投資利益)	4,835	679	(4,156)	5,197	前年同期は石油開発会社がFPSOの買取オプションを行使したこと等による利益を計上
(Cのうち、為替差額、デリバティブ評価損益)	(682)	(82)	600	(1,388)	
経常利益	2,696	2,002	(694)	5,055	
特別利益	65	-	(65)	65	
特別損失	-	-	-	583	
税金等調整前四半期(当期)純利益	2,761	2,002	(759)	4,536	
四半期(当期)純利益	2,623	476	(2,147)	3,067	前年同期は持分法投資利益が利益を押し上げたため法人税等は少額
為替レート (USD)	¥80.68	¥79.28	(¥1.40)	¥77.74	

売上高

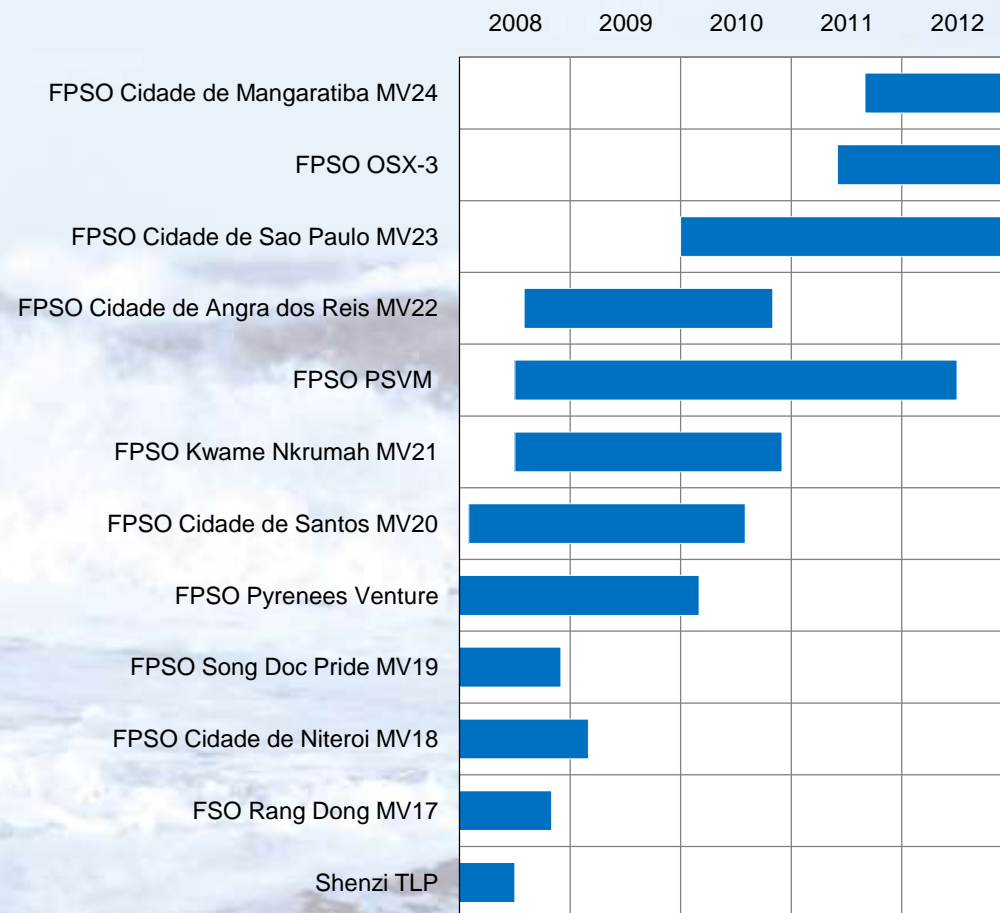
売上高



売上高 (USドル)

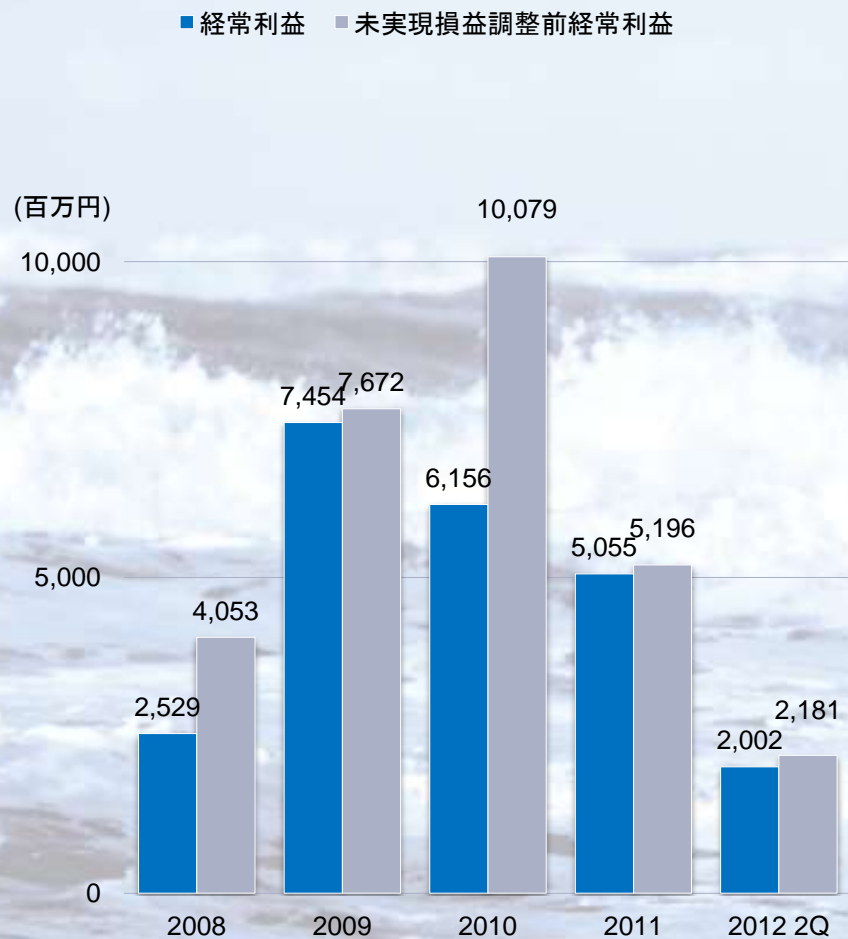


■ 建造 EPC(I) 期間



経常利益

経常利益／未実現損益調整前経常利益



未実現損益の影響



受注高・受注残高

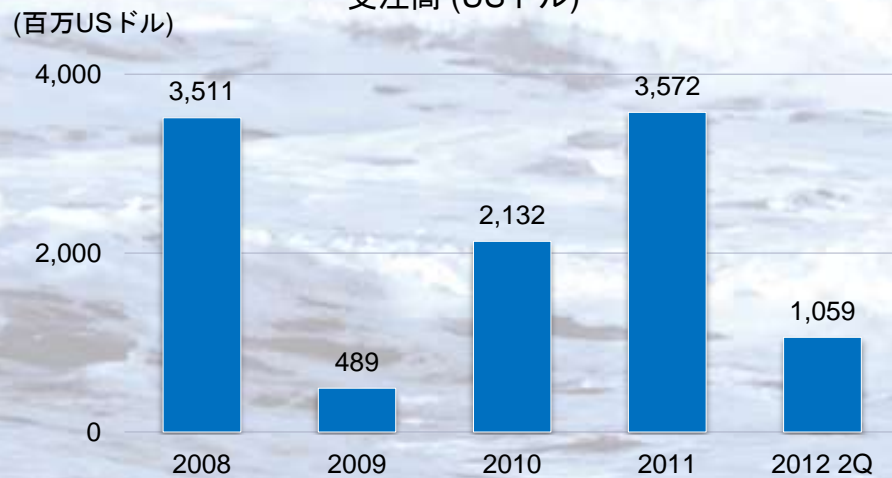
受注高



受注残高



受注高 (USドル)



持分相当分
リース、チャーター、オペレーション
受注残高



貸借対照表

(百万円)

	2011	2012 2Q	増減	
短期貸付金	6,244	6,281	37	資産の部
流動資産合計	81,717	90,642	8,925	建造工事の進捗に伴い、SPC向けの売掛金を計上
有形固定資産	11,963	11,457	(506)	
無形固定資産	6,429	6,396	(33)	
投資その他の資産	24,020	23,328	(692)	
固定資産合計	42,413	41,182	(1,231)	
資産合計	124,130	131,825	7,695	
短期借入金	5,460	5,209	(251)	負債の部
流動負債合計	62,788	71,500	8,712	建造工事の進捗に伴い、買掛金が増加
長期借入金	5,255	4,438	(817)	
固定負債合計	9,111	8,680	(431)	
負債合計	71,900	80,180	8,280	
株主資本合計	64,127	64,024	(103)	純資産の部
その他の包括利益累計額合計	(16,772)	(17,795)	(1,023)	
少数株主持分	4,876	5,415	539	
純資産合計	52,230	51,644	(586)	
負債純資産合計	124,130	131,825	7,695	

業績・財務指標の推移

(百万円)

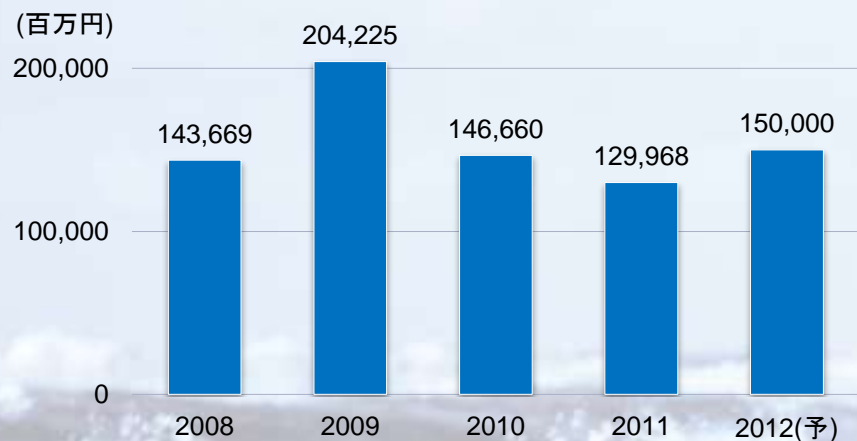
	2008	2009	2010	2011	2012 2Q
営業利益	1,973	4,169	3,563	293	488
減価償却費	1,619	1,380	958	2,773	1,507
連結調整勘定償却額	26	264	211	257	131
リース債権回収 (CFI社)	1,818	-	-	-	-
EBITDA	5,436	5,813	4,732	3,323	2,126
持分法会社営業利益 (シェア調整後)	4,613	6,242	6,607	13,336	2,947
持分法会社減価償却費 (シェア調整後)	3,945	5,142	5,611	6,126	2,986
持分法会社リース債権回収	1,213	1,350	1,588	5,691	758
EBITDA (調整後)	15,207	18,547	18,538	28,476	8,817
受取利息	2,222	1,444	1,957	960	955
支払利息	1,905	1,288	486	648	242
持分法会社支払利息 (シェア調整後)	2,303	2,978	3,324	6,203	2,251
ネット支払利息 (調整後)	1,986	2,822	1,853	5,891	1,538
EBITDA インタレストカバレッジレシオ (倍)	7.7	6.6	10.0	4.8	5.7

	2008	2009	2010	2011	2012 2Q
有利子負債	43,021	56,800	31,377	10,713	9,645
持分法会社有利子負債 (シェア調整後)	46,008	69,061	79,677	92,171	92,078
現預金	45,082	31,505	12,122	17,320	17,480
持分法会社現預金 (シェア調整後)	4,183	4,606	7,848	9,300	6,293
ネット有利子負債 (シェア調整後)	39,764	89,750	91,084	76,264	77,950
ネット有利子負債/EBITDA (倍)	2.6	4.8	4.9	2.7	4.4

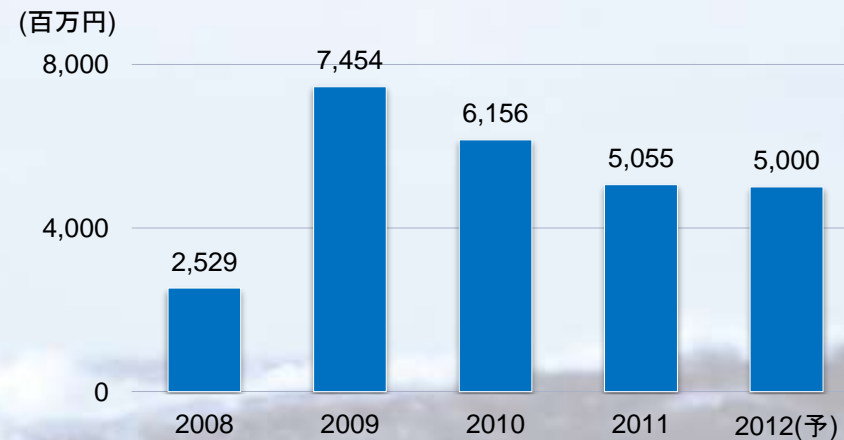
	2008	2009	2010	2011	2012 2Q*
ROE (%) *年率換算	3.4	6.4	6.0	6.1	2.0
ROA (%) *年率換算	1.0	1.6	1.7	2.3	0.7
自己資本比率 (%)	26.2	22.7	36.6	38.1	35.1

2012年12月期：業績見通し

売上高



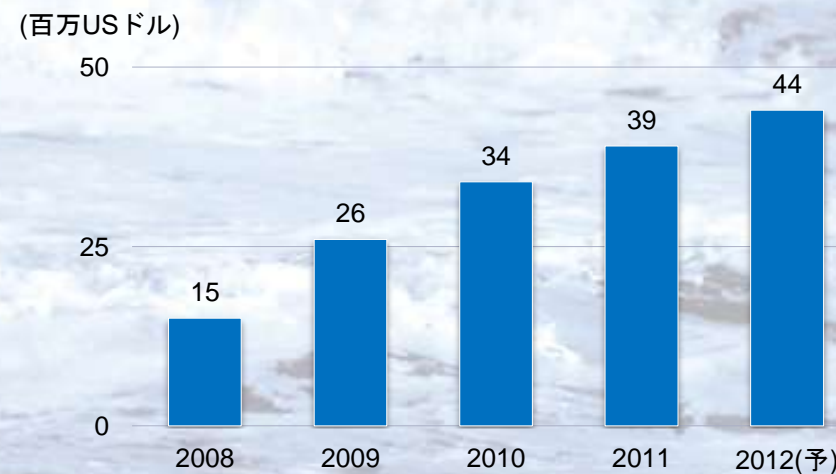
経常利益



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)