

三井石油株式会社の株式取得に関して

2013年12月18日

取引の記載・見通しに関する注意事項

この資料に記載されている当社および当社グループ各社の事業に関わる計画、見通しについては、本資料作成時における当社の見通しに基づき記載しておりますが、日本および世界経済の動向、原油および製品価格、円ドルの為替レート、需給の変動に大きく左右される業界の競争状況などにより影響を受けます。これらの影響により、実際の業績は本資料で記載した見通しとは大きく異なる可能性があることにご留意ください。



東燃ゼネラル石油株式会社

本取引の概要

- 当社は、三井物産株式会社が保有する三井石油株式会社¹の全株式(発行済株式の89.93%)を取得することで三井物産と合意
- 取得価格:249億円
 - 取得予定日:2014年2月4日
 - 三井石油の他株主との間でも同社株式の取得について協議中
- 本取引により三井石油および極東石油工業合同会社は当社の子会社に
- 事業規模は以下の通り

両社グループの事業規模(2013年9月末現在)

	東燃ゼネラル グループ	三井石油 グループ	合計
燃料販売			
SS数	3,422	267	3,689
(うち社有)	(718)	(99)	(817)
石油精製 *1			
製油所数	3.5	0.5	4
原油処理能力(千バレル/日)*2	643.5	87.5	731

*1 両社グループの精製規模にはそれぞれ極東石油千葉製油所の50%を含む

*2 当社の川崎と和歌山で廃棄予定の常圧蒸留装置2基を除いた処理能力

本取引の意義(1)

- 中期経営計画で掲げた東燃ゼネラルグループのさらなるコアビジネス強化
 1. 三井石油グループの強力な事業が新たに加わることによる収益力向上
 2. スケールメリットやベストプラクティスの共有などによる相乗効果

東燃ゼネラルグループ既存の事業ポートフォリオ

石油精製・石化製品の製造



川崎工場

堺工場

和歌山工場

燃料・潤滑油販売および物流



1. 新たに加わる三井石油の効率的な事業

- 極東石油の50%持分
 - 高いエネルギー効率、競争力



- 競争力のある販売ネットワーク・共有できる販売戦略
 - 高い1SSあたりの販売数量
 - 高いセルフ比率
 - 戦略的拠点を中心とした販売チャネル



2. 期待される高い相乗効果

本取引の意義(2)

□ 中期経営計画で掲げた東燃ゼネラルグループのさらなるコアビジネス強化

1. 三井石油グループの強力な事業が新たに加わることによる収益力向上
2. スケールメリットやベストプラクティスの共有などによる相乗効果

東燃ゼネラルグループ既存の事業ポートフォリオ

石油精製・石化製品の製造

燃料・潤滑油販売および物流

1. 新たに加わる三井石油の効率的な事業

2. 期待される高い相乗効果

- ▶ 原油および原材料調達、タンカー用船、運転の最適化
- ▶ 石化製品への生産シフト促進
- ▶ 千葉地区におけるコスモ石油との共同事業の検討加速

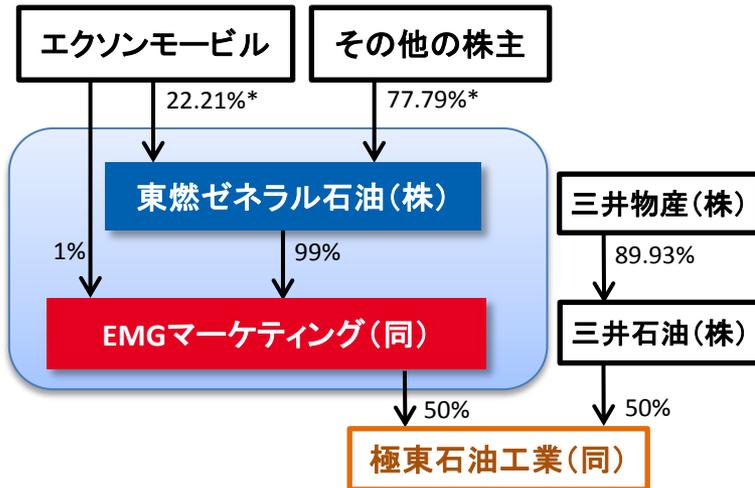
- ▶ 両社の販売プログラムやベストプラクティスの効果的な活用
- ▶ SSネットワーク拡充による競争力強化
- ▶ 物流・配送効率の向上

- ▶ 間接業務の統合と組織の効率化
- ▶ スケールメリットによる販管費の削減

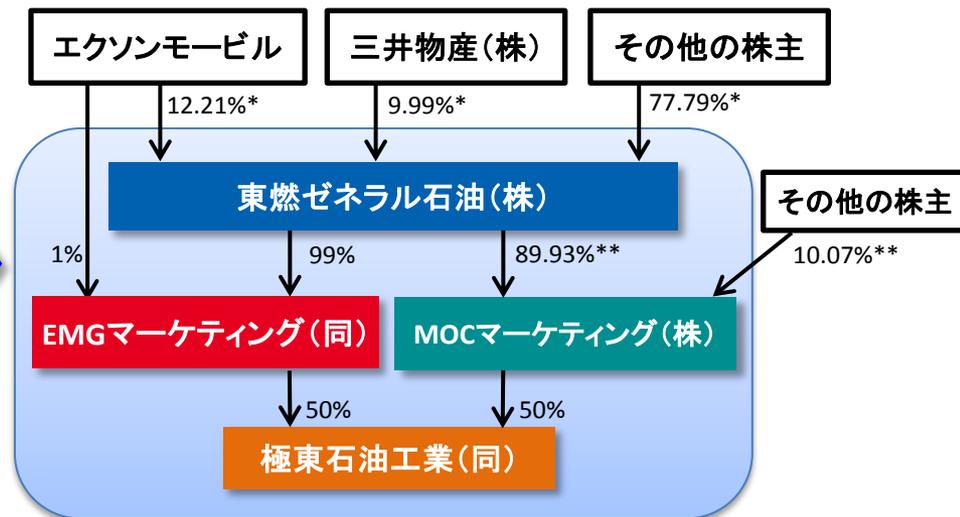
当社グループの新たな資本関係

- 本取引により三井石油および極東石油は当社の連結子会社に
 - 三井石油はMOCマーケティング株式会社へ商号変更予定(2014年2月4日)
- エクソンモービルが保有する当社株式のうち、3千6百万株が三井物産へ譲渡されることが両社間で合意
 - 三井物産は、当社にとってエクソンモービルに次ぐ第二位の株主になり、これまでの長期間にわたる良好な協力関係を継続
 - 引き続きエクソンモービルとの協力関係を継続

現状



2014年2月4日以降の資本関係



* 当社の総議決権に占める割合

** 三井石油の他の株主との間でも協議を進め、2014年3月末を目途に同社の発行済株式の約95%を取得する意向

 東燃ゼネラルグループ(連結対象)

業績および財務に与える影響

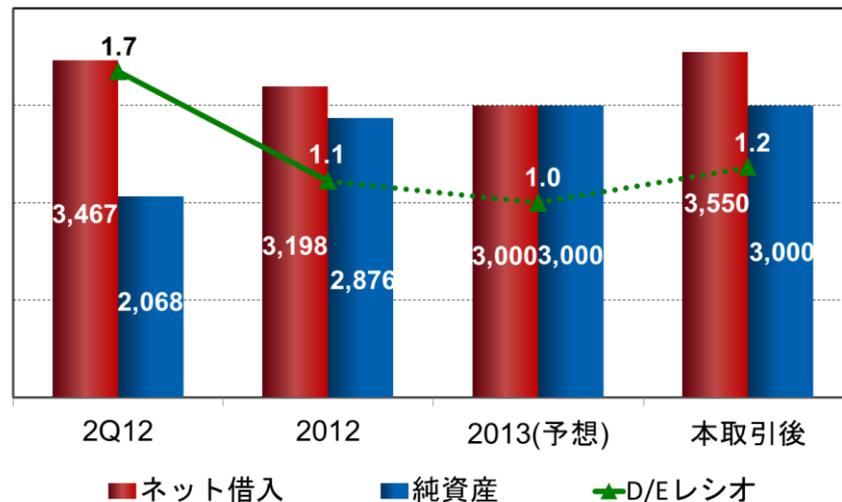
損益に与える影響

- 新たに加わる三井石油の事業から得られる利益
 - 過去5年間の連結営業利益は年平均50億円超
- 相乗効果実現による利益上積み
- のれんの償却負担—金額は本取引実行後に確定

財務に与える影響

- 借入金レベルは適正範囲内
 - 極東石油が連結対象になることの影響を含め連結ベースの借入金は550億円程度の増加を見込む
- 財務基本方針に変更なし—魅力ある投資への資金調達、柔軟な財務体質の維持、安定配当

D/E レシオ 推移



参考資料

三井石油(株)の概要

- 代表者 代表取締役社長 土井常由
- 本店所在地 東京都千代田区内幸町1-3-1 幸ビル
- 事業内容 石油製品の販売
- 設立 1961年2月18日
- 従業員数 131名(2013年10月末現在)
- 主たる出資先 東洋石油販売(株)(発行済株式総数の100%)
極東石油工業(同)に対する50%出資
- 主たる資産 給油所 社有SS全国99ヶ所(2013年9月末現在)
(総給油所数は267ヶ所)

- 経営指標等(2013年3月期連結)
 - 売上高 3,675億円
 - 営業利益 34億円
 - 経常利益 49億円
 - 当期純利益 35億円
 - 純資産額 381億円
 - 総資産額 1,099億円

最近3年間の三井石油(株)の財務情報(連結)

(百万円)

	2011年3月期	2012年3月期	2013年3月期
売上高	433,786	488,479	367,505
営業利益	13,209	7,080	3,390
経常利益	17,120	8,089	4,907
当期純利益	8,935	4,792	3,534

	2011年3月期	2012年3月期	2013年3月期
総資産	107,158	116,511	109,869
純資産	31,409	35,205	38,149

注記 三井石油は2014年2月4日の前に総額約182億円の配当を予定