

中澤省一郎のSS経営メールマガジン No.109

(配信は不定期です。できる限り月1回以上は配信します)

コスモも異常な人事で激動です。 3月までには決着か？ 2強1弱時代は無いかもしれません。

- コスモは1弱とされていますが、2強が誕生する前に方向性が決まりそうです。2強1弱にならずに2強時代に入ることの可能性が高いです。

(1) 15日(火)公表の「ビックリ」役員人事：経理担当副社長退任、後任は兼務

- コスモエネルギーホールディングスが誕生してまだ2か月半です。この時期に
コスモエネルギーホールディングス(株) 代表取締役副社長(経理・財務担当) 退任 後任は専務が兼務
コスモマーケティング(株) 代表取締役社長退任 後任は、常務取締役東京支店長が、代表取締役社長と東京支店長を兼務
- お二人は旧コスモ石油で、一緒に経理・財務を担当していたようです。一緒に財務・経理をしていたのは、大震災前後の様です。この時期には、財務制限条項にヒットして、一番大変な時期でしたが、震災後の処理で、何らかの会計上の問題が発生している可能性があります。
金額的には、数百億円に上るかも知れません。最悪、債務超過に転落する可能性も否定できません。
- 私のメルマガNo.105(11/10配信) ※バックナンバーは中澤公認会計士事務所HPでもご覧になれます
原油が\$55まで回復するという「原油上昇に賭けた会社経営」と記述していますが、原油は\$35を割ってます。
現状は「原油上昇の賭けに負けた経営」になってしまっているのです。
- メルマガNo.88(6/1配信)もコスモについて記述しています。
- 今回は、実質CFOの退任で、その職務は専務の兼務ですから、決算関係でいろいろ問題が生じている可能性もあります。
TGも財務関連の異常な人事が3月にあり、次の決算直前の11月末で吸収合併合意です。コスモの異常な人事の次の決算はH28年3月、残り3か月です。
また、東芝の粉飾問題で、新日本監査法人は窮地に立っていますので、他の監査法人もより厳格な監査姿勢に転じてます。
- コスモは、3Qの決算短信が2月初旬ですので、それまでに大幅減益修正+無配の公表はほぼ確定的だと思います。
それ以上の大きな公表の可能性も強く、H29年4月の2強誕生前に・・・
2強1弱前時代が到来せず、2強時代に入ることの可能性が高いです。

- 丁度、私の4都市セミナーの真直中に何らかの公表がある可能性が高いです -

- セミナーの2部で、コスモ石油に関するパートを大幅に拡充しますので、コスモ石油の特約店の方は、ぜひ、ご参加下さい -

(2) 前兆：コスモ石油は、分社化後：製油所敷地を持ち株式会社へ譲渡

- 10月1日付けで分社化していますが、その直後に減益修正で公表をよく読むと、分社化後のコスモ石油(株) (以下、新コスモ石油(株)と言います)の製油所の敷地をコスモエネルギーホールディングス(株) (以下、親会社と言います)へ譲渡したことが推定されます。
分社化する時点で処理しとけばよかったのにあえて、分社化後に子会社から親会社へ譲渡したのです。
- 名目的な主目的は
① 信用力を補完することを目的
となっていますが、将来的に継続して100%子会社が所有しようと、親会社が所有しようと、会社の信用力は大きく変わらないのではと想像しています。
- 第一の目的は
② 税効果会計の影響=繰延税金資産の計上
であるのではと推定されます。
- また、仮に将来的な子会社の売却の可能性があると仮定すると
親会社と新コスモ石油(株)は「運営共同体」=コスモ石油(株)
ということです。
- このため、コスモエネルギー開発(株)とコスモ石油マーケティング(株)は、新コスモ石油に比して売却しやすいということになります。3月までには公表になるのではと推測しています。(1)の異常な人事とセットになっているような気がします。

1/28東京 2/8福岡 2/9大阪 2/10仙台

4都市開催SS経営セミナー

JXはTG吸収合併！ “激震” 2強時代前夜！

- 今までの申し込みは、全て参加できますのでご安心下さい。
- 1/28東京会場は定員130名のところ残席70です。他の3会場は余裕があります。
- 東京会場と大阪会場は、早い段階で満席となる可能性があります。参加を検討している方は、お早目の申込をお願いします。
- 1/28の懇親会のみ申込を締め切りました。

■申込フォーム

ご希望の をチェック✓してお申し込みください。

東京 **1/28 (木)** 名様
 定員：130 日本教育会館

- 東京会場の帝国ホテルでの懇親会は満員御礼となりました -
 - ありがとうございました -

福岡 **2/8 (月)** 名様
 定員：80 (博多口) 福岡朝日ビル

大阪 **2/9 (火)** 名様
 定員：80 YMCA国際文化センター

仙台 **2/10 (水)** 名様
 定員：50 仙台商工会議所

- セミナー参加費用【18,000円】お一人様
- 参加費用は当日受付でお支払いください。

12:30~13:00 《受付》
 13:00~13:15 《序》 石油業界最新情報
 13:15~15:00 《第一部》 JXのTG吸収合併
 - 史上最大規模の同業種同時期の合併審査 -
 ●JXのTG吸収合併の概要
 ●出光と昭シエルの統合基本合意書の解説
 ●二つの統合基本合意書比較
 ●公取委の判断
 ●大東弁護士と中澤の討論
 15:10~17:10 《第二部》
 “激震” 2強時代前夜 風雲立ち込めるコスモ状勢
 シェア50%超で元売の販売政策が大転換！
 - 仕切り、SS経営はどう変わるか -
 ●取り残された1弱コスモ石油の行方と影響
 ●太陽、キグナス、富士石油等はどうなる？
 ●総合商社は石油事業を継続するか？
 ●業転は？系列は？RIM非課税軽油から始まった
 ●2強時代のSS経営：浮気は？調整は？転籍は？
 ●大東弁護士と中澤の討論
 17:10~17:30 《第三部》 質疑応答

CD **セミナー収録CD-ROM**
 レジメ、その他資料付き

- CD-ROM価格【18,000円】
- 中澤塾塾生【15,000円】
- 収録後、直ちに編集作業に入りCD化完了後、速達メール便で発送いたします。配送等代行：合資会社VERYGOOD
- 東京会場（1/28）のセミナーが収録されます。
- CD-ROMには振込案内が同封されます。お受け取り後、指定口座へお振り込みください。

- メールでのお申し込みは sskeiei-entry@nakazawa-cpa.net このフォームに沿って必要事項をご記入ください -

FAX: 03-3531-3656

御社名

所在地
 〒

参加者お名前①

参加者お名前②

参加者お名前③

電話番号

FAX番号

メールアドレス（可能な限りご記入ください） @

通信欄/事前質問等