

2021年12月期決算補足説明資料

2022年2月9日



注意事項

INPEX

当プレゼンテーションは、当社の計画と見通しを反映した、将来予想に関する記述に該当する情報を含んでおります。かかる将来予想に関する情報は、現在入手可能な情報に鑑みてなされた当社の仮定および判断に基づくものであり、これには既知または未知のリスク、不確実性およびその他の要因が内在しております。かかるリスク、不確実性およびその他の要因は、かかる将来予想に関する情報に明示的または黙示的に示される当社の将来における業績、経営結果、財務内容に関してこれらと大幅に異なる結果をもたらす可能性があります。かかるリスク、不確実性およびその他の要因には下記のものが含まれますが、これらに限られるものではありません。

- 原油および天然ガスの価格変動及び需要の変化
- 為替レートの変動
- 探鉱・開発・生産に関連するコストまたはその他の支出の変化

当プレゼンテーションに掲載される情報（将来予想に関する情報を含む）を、その掲載日後において、更新または修正して公表する義務を負うものではありません。

| | 2020年12月期 | 2021年12月期 | 増減 | 増減率 |
|--------------------|-----------|-----------|--------|--------|
| 売上高 (億円) | 7,710 | 12,443 | 4,733 | 61.4% |
| 原油売上高 | 5,055 | 9,051 | 3,996 | 79.1% |
| 天然ガス売上高 (LPG含む) | 2,505 | 3,205 | 699 | 27.9% |
| その他 | 149 | 185 | 36 | 24.5% |
| 営業利益 (億円) | 2,484 | 5,906 | 3,421 | 137.7% |
| 経常利益 (億円) | 2,573 | 6,576 | 4,002 | 155.6% |
| 親会社株主に帰属する純損益 (億円) | △ 1,116 | 2,230 | 3,347 | — |
| 1株当たり*純損益 (円) | △ 76.50 | 153.87 | 230.37 | — |

* 期中平均株式数 : 1,449,617,608株

| | | | | |
|-------------------------|--------|--------|---------|--------|
| 期中平均油価 (Brent) (\$/bbl) | 43.21 | 70.95 | 27.74 | 64.2% |
| 期中平均為替 (¥/\$) | 106.77 | 109.90 | 3円13銭円安 | 2.9%円安 |

原油売上高

| | 2020年12月期 | 2021年12月期 | 増減 | 増減率 |
|----------|-----------|-----------|-------|-------|
| 売上高 (億円) | 5,055 | 9,051 | 3,996 | 79.1% |

| | | | | |
|-----------------|---------|---------|---------|--------|
| 販売量 (千bbl) | 117,282 | 120,118 | 2,837 | 2.4% |
| 海外平均単価 (\$/bbl) | 40.31 | 68.43 | 28.12 | 69.8% |
| 国内平均単価 (¥/kl) | 31,001 | 50,014 | 19,013 | 61.3% |
| 平均為替 (¥/\$) | 106.84 | 110.09 | 3円25銭円安 | 3.0%円安 |

| 地域別販売量 (千bbl) | 2020年12月期 | 2021年12月期 | 増減 | 増減率 |
|------------------|------------------|------------------|--------------------|---------|
| 日本 | 621 (98.7千kl) | 547 (87.0千kl) | △ 74 (△11.7千kl) | △ 11.9% |
| アジア・オセアニア | 15,580 | 18,508 | 2,927 | 18.8% |
| ユーラシア (欧州・NIS諸国) | 16,918 | 15,528 | △ 1,390 | △ 8.2% |
| 中東・アフリカ | 81,022 | 82,261 | 1,239 | 1.5% |
| 米州 | 3,141 | 3,275 | 134 | 4.3% |
| 合計 | 117,282 | 120,118 | 2,837 | 2.4% |

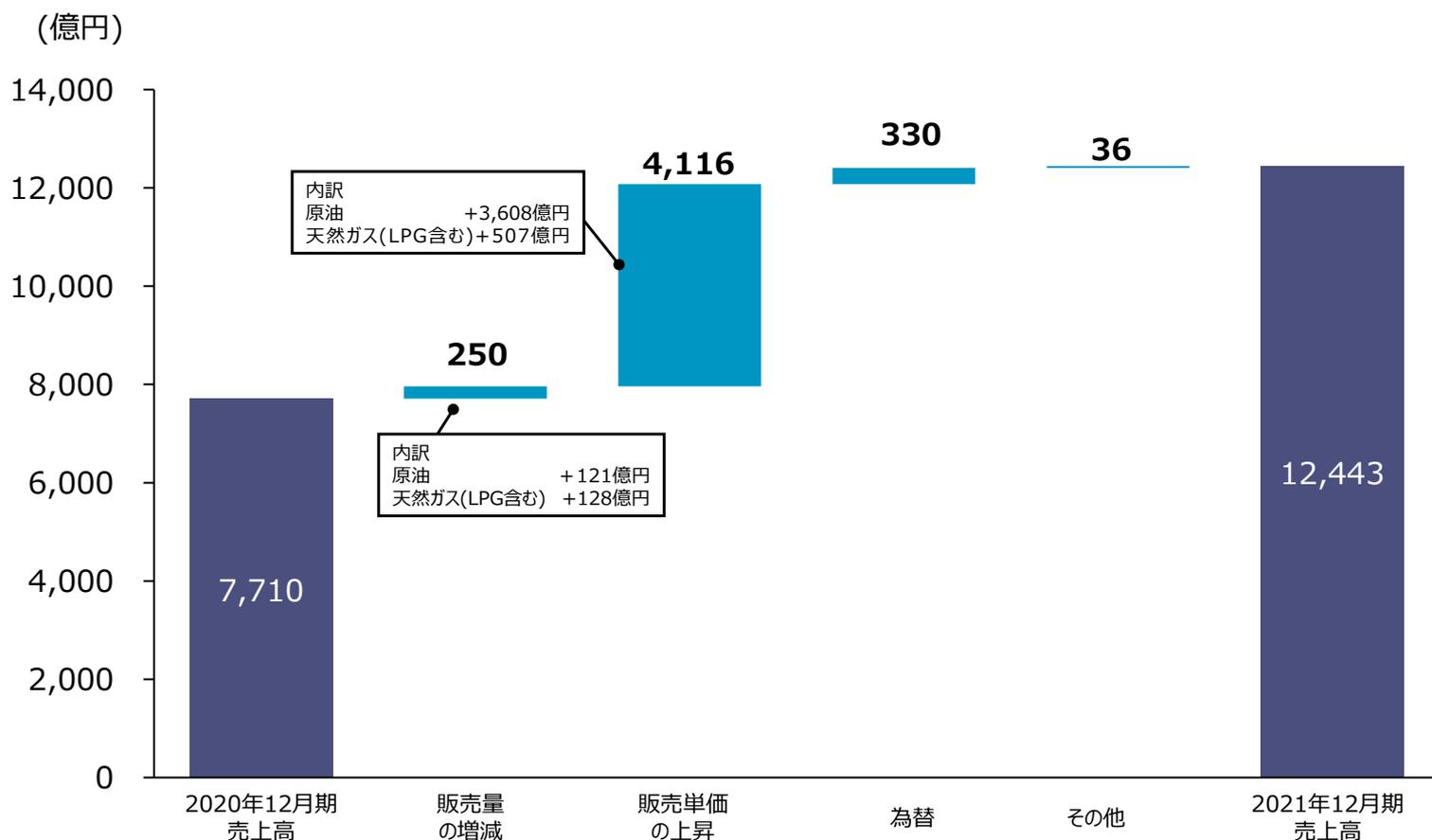
| | 2020年12月期 | 2021年12月期 | 増減 | 増減率 |
|----------|-----------|-----------|-----|-------|
| 売上高 (億円) | 2,478 | 3,136 | 658 | 26.6% |

| | | | | |
|-----------------------------|---------|---------|---------|--------|
| 販売量 (百万cf) | 467,466 | 464,805 | △ 2,661 | △ 0.6% |
| 海外生産分平均単価 (\$/千cf) | 3.61 | 4.96 | 1.35 | 37.4% |
| 国内分平均単価 (¥/m ³) | 46.93 | 45.73 | △ 1.20 | △ 2.6% |
| 平均為替 (¥/\$) | 106.88 | 110.16 | 3円28銭円安 | 3.1%円安 |

| 地域別販売量 (百万cf) | 2020年12月期 | 2021年12月期 | 増減 | 増減率 |
|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------|
| 日本 | 77,413 (2,074百万m ³ *) | 87,737 (2,351百万m ³ *) | 10,325 (+277百万m ³ *) | 13.3% |
| アジア・オセアニア | 361,864 | 357,227 | △ 4,637 | △ 1.3% |
| ユーラシア (欧州・NIS諸国) | 9,086 | 9,628 | 541 | 6.0% |
| 中東・アフリカ | - | - | - | - |
| 米州 | 19,102 | 10,213 | △ 8,889 | △ 46.5% |
| 合計 | 467,466 | 464,805 | △ 2,661 | △ 0.6% |

*1m³当たり41.8605MJ

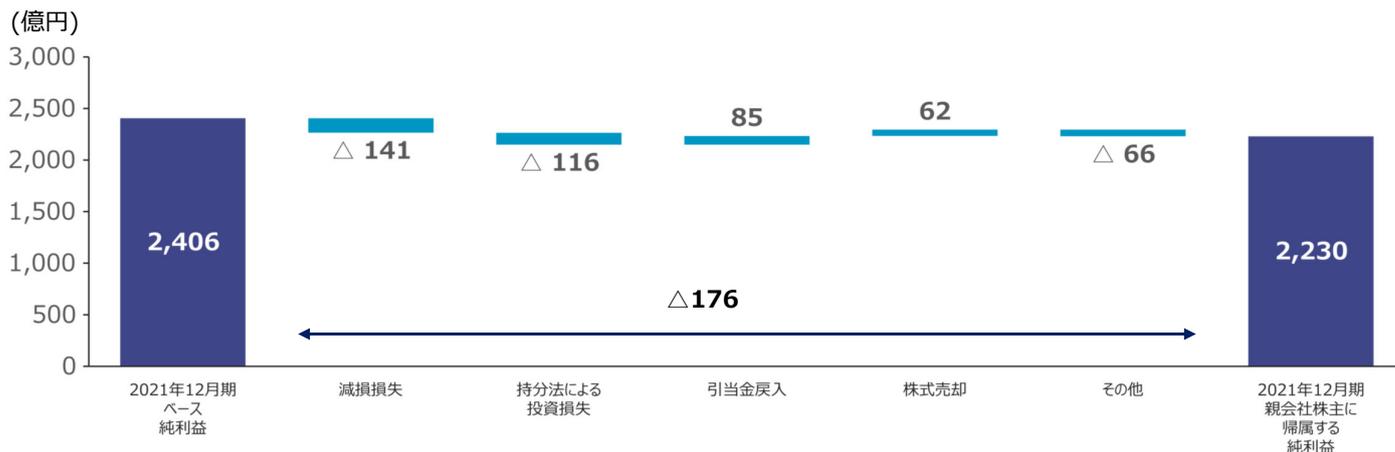
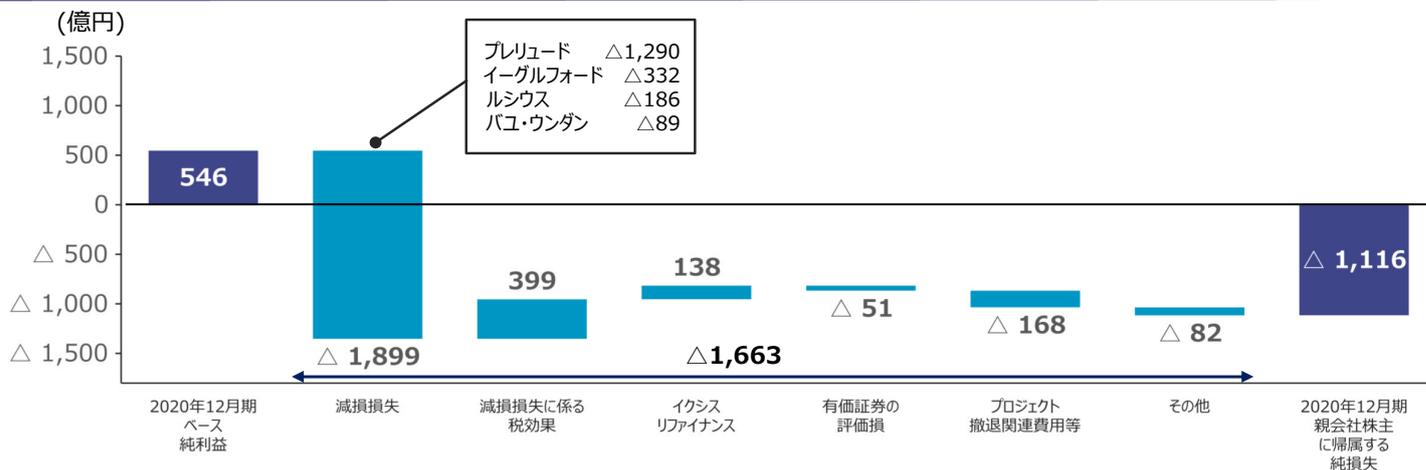
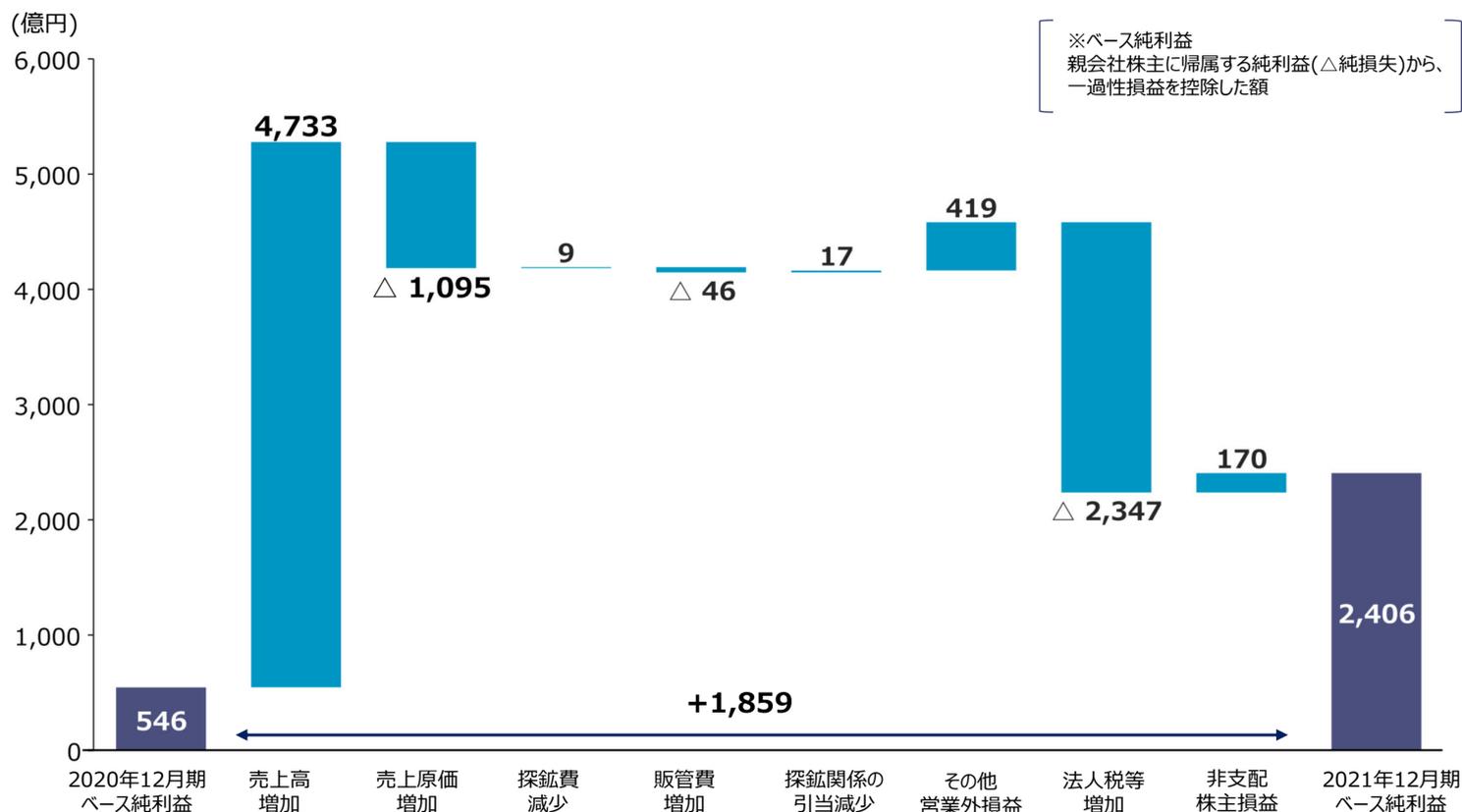
売上高 増減要因分析



| (億円) | 2020年12月期 | 2021年12月期 | 増減 | 増減率 | |
|---------------|-----------|-----------|---------|---------|--|
| 売上高 | 7,710 | 12,443 | 4,733 | 61.4% | 販売量の増加 +250 販売単価の上昇 +4,116 為替 +330 その他 +36 |
| 売上原価 | 4,398 | 5,689 | 1,290 | 29.3% | 原油売上原価: 3,862 (増減) +1,179 天然ガス売上原価(注): 1,685 (増減) +93 (注) LPGを含む。 |
| 売上総利益 | 3,311 | 6,754 | 3,442 | 103.9% | |
| 探鉱費 | 90 | 64 | △ 26 | △ 29.0% | |
| 販売費及び一般管理費 | 736 | 783 | 46 | 6.4% | |
| 営業利益 | 2,484 | 5,906 | 3,421 | 137.7% | 主な要因 持分法による投資利益 +388 |
| 営業外収益 | 638 | 1,122 | 484 | 75.9% | 主な要因 持分法による投資損失 △129 |
| 営業外費用 | 549 | 452 | △ 96 | △ 17.6% | 主な要因 プレリウド (増減△1,290) イーグルフォード (増減△ 332) ルシウス (増減△ 186) バユ・ウンダン (増減△ 89) |
| 経常利益 | 2,573 | 6,576 | 4,002 | 155.6% | |
| 特別損失(減損損失) | 1,899 | 141 | △ 1,757 | △ 92.5% | |
| 法人税等合計 | 1,712 | 4,295 | 2,583 | 150.9% | |
| 非支配株主に帰属する純損益 | 78 | △ 91 | △ 170 | - | |
| 親会社株主に帰属する純損益 | △ 1,116 | 2,230 | 3,347 | - | |

営業外収益・費用

| (億円) | 2020年12月期 | 2021年12月期 | 増減 | 増減率 |
|---------------|-----------|-----------|-------|----------|
| 営業外収益 | 638 | 1,122 | 484 | 75.9% |
| 受取利息 | 334 | 311 | △ 23 | △ 7.1% |
| 受取配当金 | 67 | 74 | 7 | 10.7% |
| 持分法による投資利益 | - | 388 | 388 | - |
| 生産物回収勘定引当金戻入益 | - | 75 | 75 | - |
| その他 | 235 | 272 | 36 | 15.6% |
| 営業外費用 | 549 | 452 | △ 96 | △ 17.6% |
| 支払利息 | 190 | 137 | △ 53 | △ 28.0% |
| 持分法による投資損失 | 129 | - | △ 129 | △ 100.0% |
| 生産物回収勘定引当金繰入額 | 25 | - | △ 25 | △ 100.0% |
| 探鉱事業引当金繰入額 | 0 | - | △ 0 | △ 100.0% |
| 為替差損 | 82 | 67 | △ 14 | △ 18.3% |
| 固定資産除却損 | 0 | 59 | 58 | - |
| その他 | 119 | 188 | 68 | 57.5% |



| (億円) | 2020年12月期末 | 2021年12月期末 | 増減 | 増減率 |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 流動資産 | 3,870 | 5,188 | 1,317 | 34.0% |
| 有形固定資産 | 20,697 | 22,598 | 1,900 | 9.2% |
| 無形固定資産 | 4,418 | 4,466 | 48 | 1.1% |
| 生産物回収勘定 | 5,755 | 5,481 | △ 273 | △ 4.8% |
| その他 | 12,297 | 14,465 | 2,168 | 17.6% |
| 生産物回収勘定引当金 | △ 694 | △ 618 | 75 | △ 10.9% |
| 資産合計 | 46,345 | 51,581 | 5,236 | 11.3% |
| 流動負債 | 3,392 | 3,488 | 95 | 2.8% |
| 固定負債 | 12,938 | 14,628 | 1,690 | 13.1% |
| 純資産 | 30,013 | 33,464 | 3,450 | 11.5% |
| (うち非支配株主持分) | 2,647 | 2,223 | △ 424 | △ 16.0% |
| 負債・純資産合計 | 46,345 | 51,581 | 5,236 | 11.3% |
| 1株当たり純資産額 (円) | 1,874.08 | 2,253.17 | 379.09 | 20.2% |

イクス下流事業会社（持分法適用）の要約財務情報（100%ベース、内当社株式比率は66.245%）

| | |
|-------|-----------|
| ・流動資産 | 1,344億円 |
| ・固定資産 | 3兆7,031億円 |
| ・総資産 | 3兆8,376億円 |

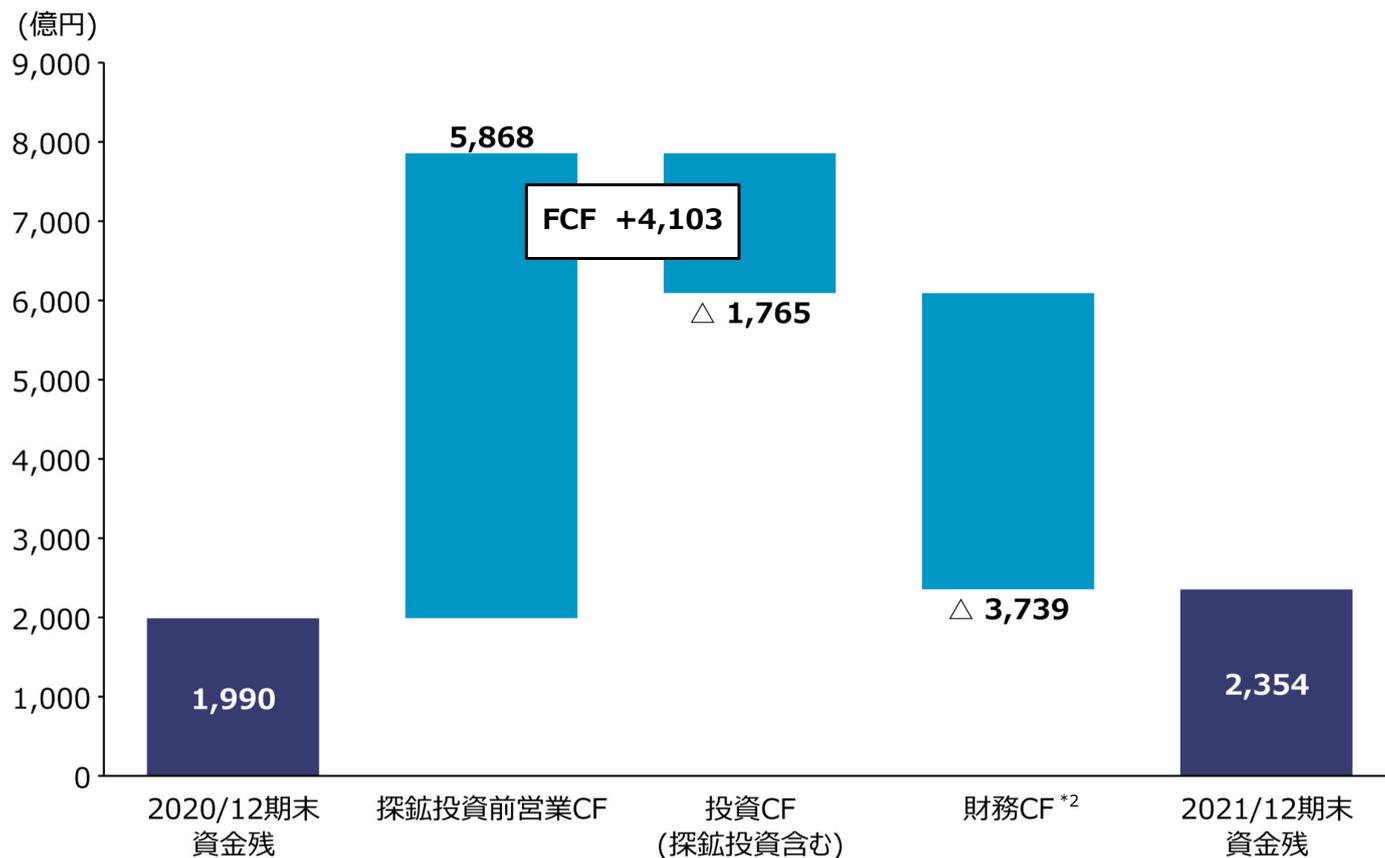
※固定資産にはFID前投資、借入金の支払利息分等が含まれる

うち、長期・短期借入金の合計1.1兆円。
これに、オフバランスのイクス下流事業会社分を加えた当社のネット借入金概算（21年12月末）は約2.0兆円。

株主資本合計 + 1,133億円
その他の包括利益累計額 + 2,741億円

キャッシュ・フロー

| (億円) | 2020年12月期 | 2021年12月期 | 増減 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 税金等調整前当期純利益 | 673 | 6,434 | 5,760 |
| 減価償却費 | 1,740 | 2,031 | 290 |
| 減損損失 | 1,899 | 141 | △ 1,757 |
| 生産物回収勘定（資本支出）の回収額 | 346 | 622 | 275 |
| 生産物回収勘定（非資本支出）の増減額（△は増加） | △ 71 | △ 41 | 29 |
| 売上債権の増減額（△は増加） | 617 | △ 836 | △ 1,454 |
| 法人税等の支払額 | △ 2,180 | △ 3,527 | △ 1,346 |
| その他 | △ 97 | △ 370 | △ 272 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 2,929 | 4,454 | 1,525 |
| 定期預金の預入による支出/払戻による収入 | △ 108 | 11 | 119 |
| 有形固定資産の取得による支出 | △ 1,297 | △ 1,404 | △ 107 |
| 有価証券・投資有価証券の取得による支出/売却による収入 | 8 | 124 | 115 |
| 生産物回収勘定（資本支出）の支出 | △ 350 | △ 308 | 42 |
| 長期貸付けによる支出/回収による収入 | △ 447 | 345 | 792 |
| 債権譲受けによる支出 | △ 2,017 | - | 2,017 |
| 権益取得による支出 | △ 57 | △ 77 | △ 19 |
| その他 | 98 | 2 | △ 95 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 4,171 | △ 1,307 | 2,864 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 1,267 | △ 3,152 | △ 4,419 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 1,724 | 1,912 | 188 |



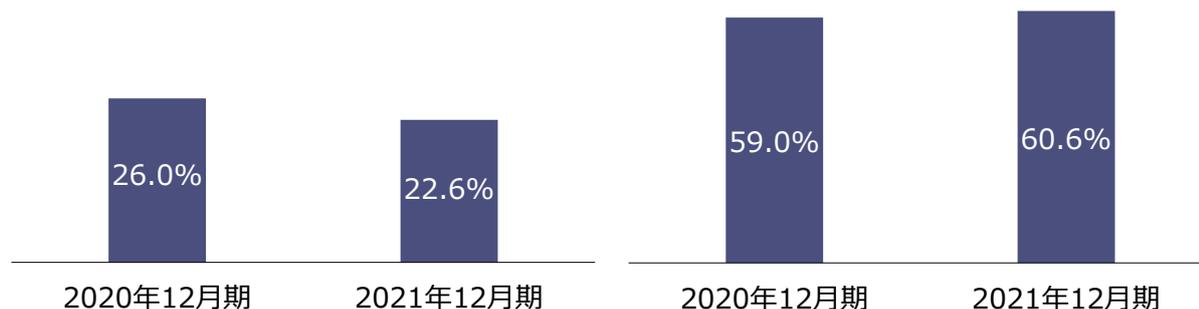
*1 キャッシュフローは持分法適用会社のイクシス下流事業会社 (Ichthys LNG Pty Ltd) を含む

*2 資金残に係る換算差額を含む

財務指標

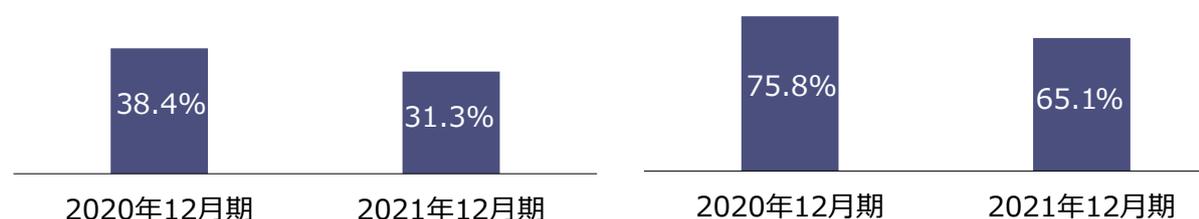
純有利子負債／使用総資本（ネット）*1

自己資本比率*2



D/Eレシオ（ネット）*3

イクシス下流IJV含むD/Eレシオ（ネット）*3



*1 純有利子負債／使用総資本（ネット） = (有利子負債 - 現金及び預金) / (純資産 + 有利子負債 - 現金及び預金)

*2 自己資本比率 = (純資産 - 非支配株主持分) / 総資産

*3 D/Eレシオ（ネット） = (有利子負債 - 現金及び預金) / (純資産 - 非支配株主持分)

| 前提 | 上期 (2022年1-6月) | 下期 (2022年7-12月) | 通期 (2022年1-12月) |
|------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Brent 油価 (US\$/bbl) *1 | 80.0 | 70.0 | 75.0 |
| 為替レート (円/US\$) | 110.0 | 110.0 | 110.0 |

*1 上期見通し80ドルの内訳は、第1四半期85ドル、第2四半期75ドル。下期見通し70ドルの内訳は、第3四半期75ドル、第4四半期65ドル。

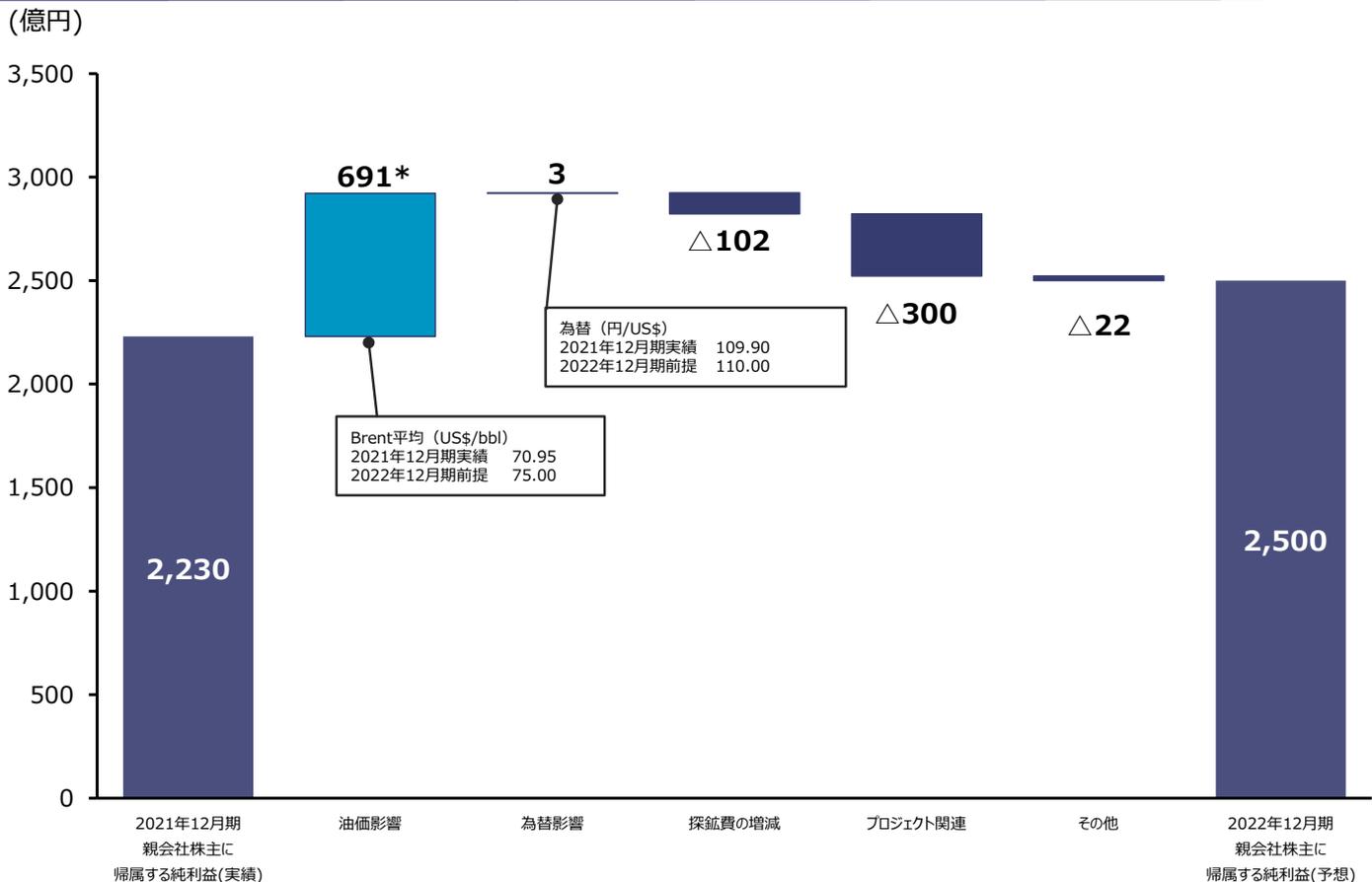
| 通期 | 2021年12月期 (実績) | 2022年12月期 (予想) | 増減 | 増減率 |
|--------------------|----------------|----------------|-------|-------|
| 売上高 (億円) | 12,443 | 15,410 | 2,967 | 23.8% |
| 営業利益 (億円) | 5,906 | 7,160 | 1,254 | 21.2% |
| 経常利益 (億円) | 6,576 | 8,240 | 1,664 | 25.3% |
| 親会社株主に帰属する純利益 (億円) | 2,230 | 2,500 | 270 | 12.1% |

| 第2四半期累計 | 2021年12月期 第2四半期 (実績) | 2022年12月期 第2四半期 (予想) | 増減 | 増減率 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------|--------|
| 売上高 (億円) | 4,983 | 8,200 | 3,217 | 64.5% |
| 営業利益 (億円) | 2,236 | 3,940 | 1,704 | 76.2% |
| 経常利益 (億円) | 2,198 | 4,660 | 2,462 | 112.0% |
| 親会社株主に帰属する純利益 (億円) | 519 | 1,500 | 981 | 189.0% |

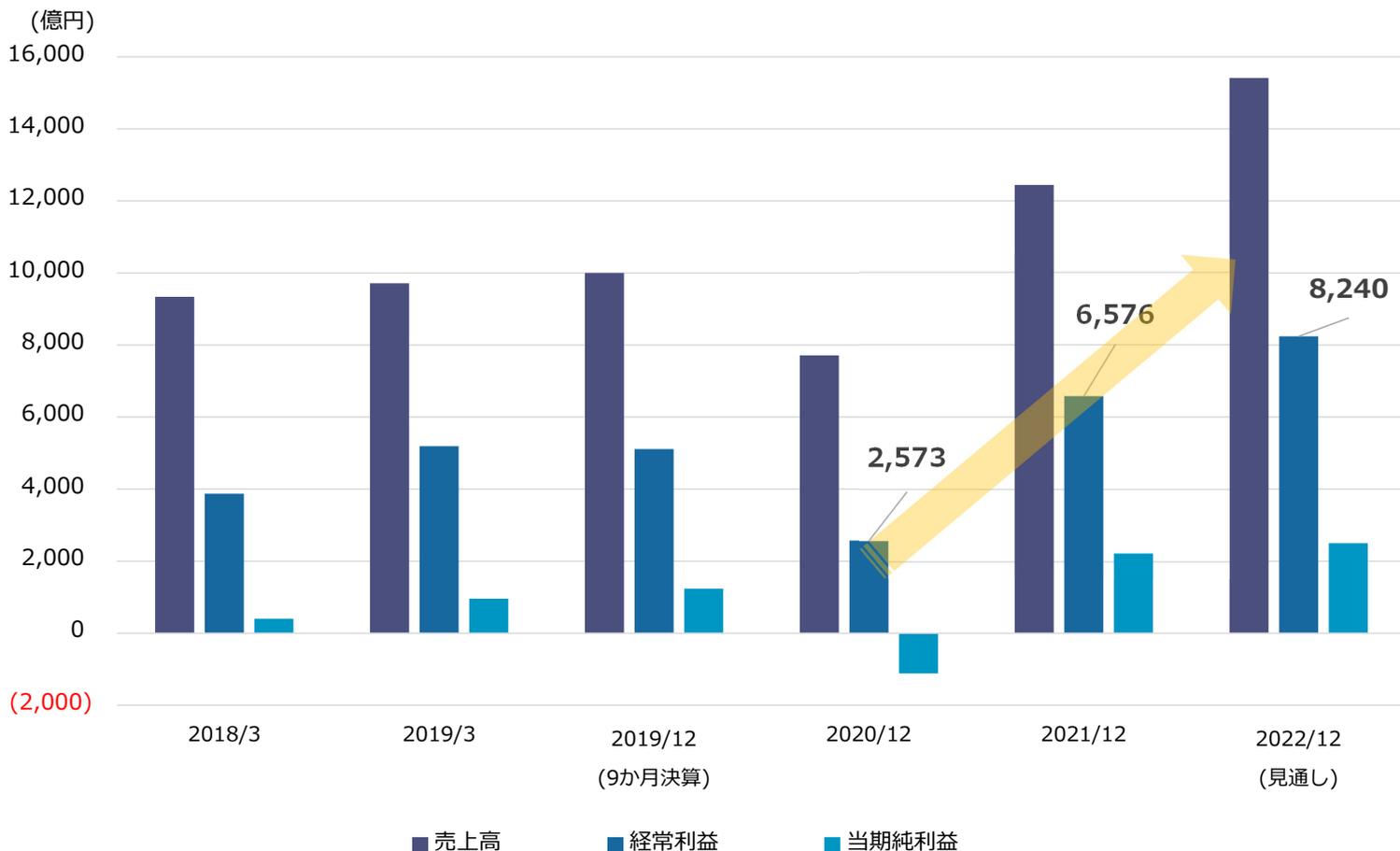
| 1株当たり配当金*2 | 2021年12月期 (実績) | 2022年12月期 (予想) |
|------------|----------------|----------------|
| 第2四半期末 (円) | 20.0 | 27.0 |
| 期末 (円) | 28.0 | 27.0 |
| 年間 (円) | 48.0 | 54.0 |

*2 2022年12月期の配当基準日は、中間配当が2022年6月末、期末配当が2022年12月末。

2022年12月期 連結業績予想 増減要因分析



* 上記油価影響がBrentの値差及び今期の油価感応度より計算される油価影響から乖離しているのは、ガス販売に適用される油価の遅効性を考慮したことによるもの。



2022年12月期 販売量・投資額 (予想)

| | | 2021年12月期 (実績) | 2022年12月期 (予想) | 増減 | 増減率 |
|-----|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------|
| 販売量 | 原油 (千bbl) *1 | 120,118 | 133,071 | 12,953 | 10.8% |
| | 天然ガス (百万cf) *2 | 464,805 | 482,857 | 18,052 | 3.9% |
| | うち海外分 | 382,819 | 401,076 | 18,257 | 4.8% |
| | うち国内分 (2,197百万m ³) | 81,986 (2,197百万m ³) | 81,781 (2,191百万m ³) | △206 (△6百万m ³) | △0.3% |
| | LPG (千bbl) *3 | 710 | 664 | △46 | △6.5% |

| | | 2021年12月期 (実績) | 2022年12月期 (予想) | 増減 | 増減率 | |
|---------------------------|-----------|----------------|----------------|-------|--------|--------|
| 開発投資額等*4 (億円) | | 1,836 | 4,040 | 2,204 | 120.0% | |
| 探鉱投資額 (億円) | | 74 | 430 | 356 | 481.1% | |
| その他 (億円) | | 70 | 90 | 20 | 28.6% | |
| 探鉱費および 探鉱関連引当額 *5 (億円) | 探鉱費 64 | 72 | 探鉱費 399 | 434 | 362 | 502.8% |
| | 探鉱関連引当額 8 | | 探鉱関連引当額 35 | | | |
| 内、非支配株主持分負担額 *6 (億円) | | 0 | 260 | 260 | - | |

※2022年12月期 (予想) の開発投資額等の内、1,200億円はネットゼロ5分野への支出

*1 国内原油および石油製品販売量の換算係数として1kl=6.29bblを使用

*2 国内天然ガス販売量の換算係数として1m³=37.32cfを使用

*3 国内LPG販売量の換算係数として1トン=10.5bblを使用

*4 開発投資額にはイクス下流事業、権益取得支出を含む。

*5 損益計算書の生産物回収勘定引当金繰入額+探鉱事業引当金繰入額のうち探鉱関連分

*6 非支配株主による増資見合い分等

■ 油価・為替変動の2022年12月期 親会社株主に帰属する当期純利益に与える影響額*1

| | |
|-----------------------------|--|
| 油価1ドル上昇（下落）した場合*2 | 期初時点：+60億円（△60億円） 以下の通り、期中に変化します。 第2四半期期初時点：+42億円（△42億円） 第3四半期期初時点：+23億円（△23億円） 第4四半期期初時点：+10億円（△10億円） |
| 為替（円/US\$）1円 円安（円高）になった場合*3 | +28億円（△28億円） |

*1 原油価格（Brent）の期中平均価格が1ドル上昇（下落）した場合、為替が1円円安（円高）になった場合の、期初（2022年1月）時点における2022年12月期の当期純利益に対する影響額を試算したものです。当年度期初時点における財務状況を基に試算したものであり、あくまでも参考値であること、また影響額は、生産量、投資額、コスト回収額などの変動により変わる可能性があり、加えて油価及び為替の水準により、常に同じ影響額になるとは限らない点にご留意ください。

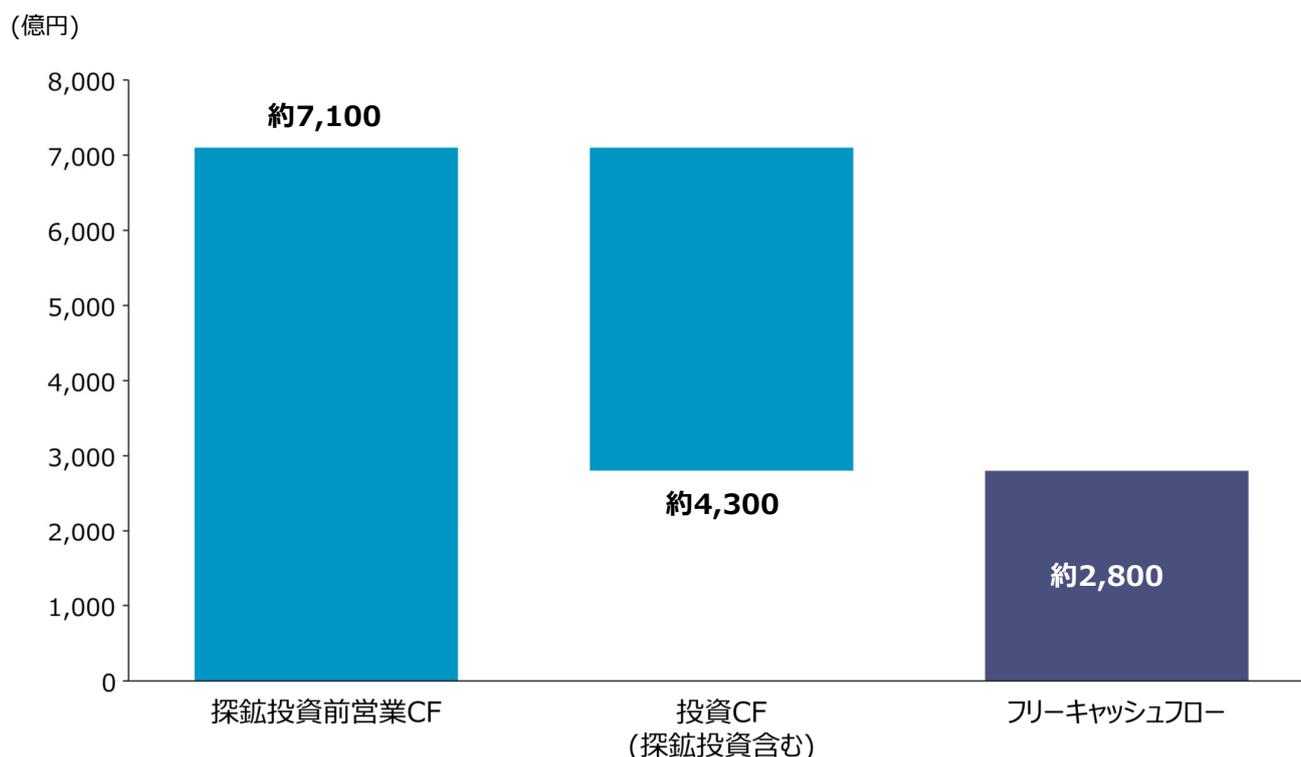
*2 油価変動が当期純利益に与える影響であり、原油価格（Brent）の期中平均価格の影響を受けます。尚、ガス販売に適用される油価については遅効性があることを考慮し、下記の通り、センシティブティの四半期内訳を、試算しております。

- 第1四半期期初時点：+60億円（第1四半期：+10億円、第2四半期：+13億円、第3四半期：+17億円、第4四半期：+20億円）
- 第2四半期期初時点：+42億円（第1四半期：----、第2四半期：+10億円、第3四半期：+12億円、第4四半期：+20億円）
- 第3四半期期初時点：+23億円（第1四半期：----、第2四半期：----、第3四半期：+10億円、第4四半期：+13億円）
- 第4四半期期初時点：+10億円（第1四半期：----、第2四半期：----、第3四半期：----、第4四半期：+10億円）

*3 為替変動が当期純利益に与える影響であり、期中平均為替レートの影響を受けます。尚、外貨建て資産と外貨建て負債の差から発生する為替評価損益に係るセンシティブティ（前期末と当期末の期末為替レートの差の影響を受ける）は、ほぼ中立化しております。

2022年12月期 キャッシュフロー*見通し

➤ 今期は2,800億円程度のフリーキャッシュフロー*を確保する見込み。



* キャッシュフローは持分法適用会社のイクシス下流事業会社（Ichthys LNG Pty Ltd）を含む