

## 経営成績、キャッシュ・フローの状況および財政状態の分析

### 2019年度実績、2020年度計画 連結損益の概要

#### 2019年度実績について

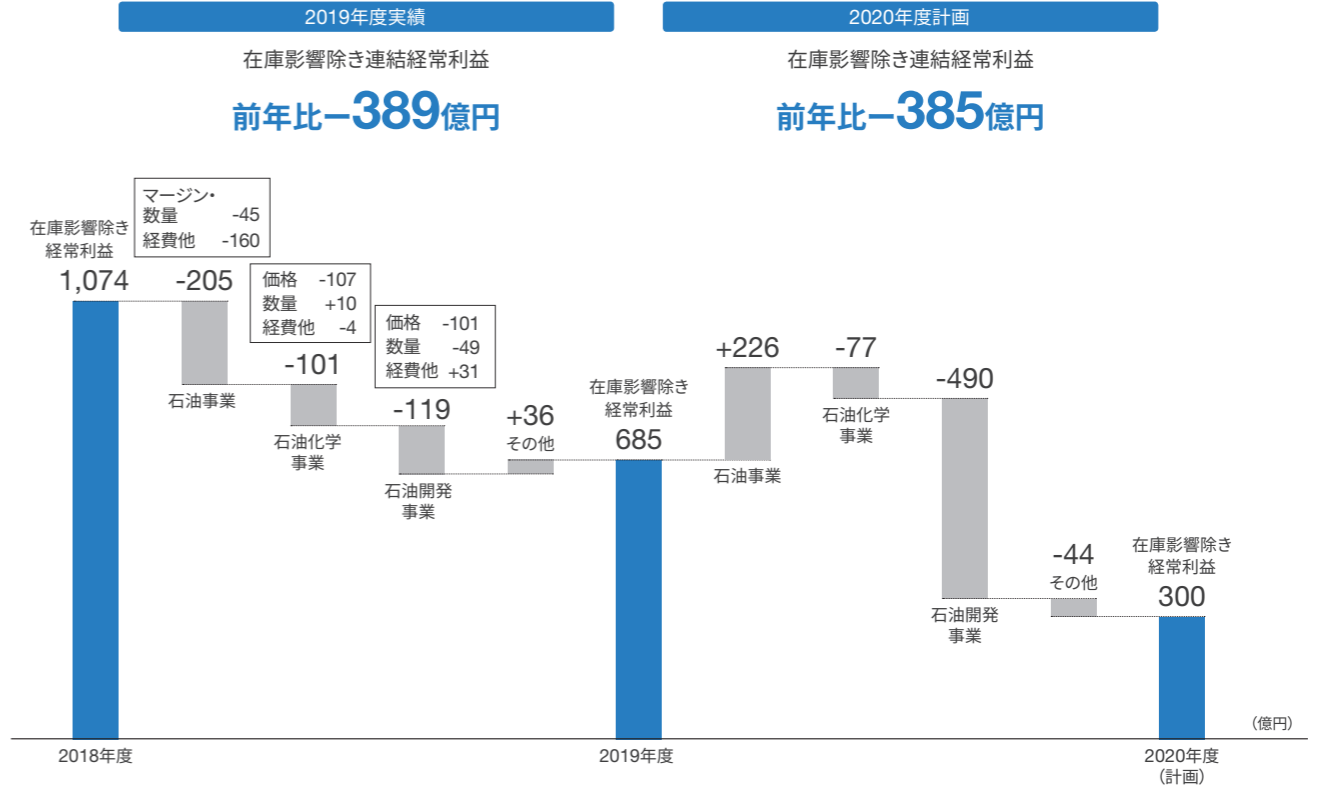
2019年度の経常利益は前年比804億円減益の163億円、親会社株主に帰属する当期純利益は前年比813億円減益の-282億円となりました。在庫影響を除いた実質的な経常利益は前年比389億円減益の685億円となりました。

在庫影響を除いた各セグメント経常利益の内訳は、石油事業ではキグナス石油への供給開始や、IMO規制強化に伴う低硫黄C重油市況良化の影響を享受しましたが、新型コロナウイルス感染症の影響による石油製品マージンの悪化により、前年比205億円減益の44億円となりました。石油化学事業では、米中貿易摩擦などによる石油化学製品市況の悪化により、前年比101億円減益の52億円となりました。石油開発事業では、既存油田の生産数量は前年を上回りましたが、ヘイル油田の生産数量抑制や原油価格の下落により、前年比119億円減益の450億円となりました。その他事業では、コスモエコパワーにおいて新設サイトとなる、度会2期、姫神の運転開始により、前年比36億円増益の139億円となりました。

#### 2020年度計画について

2020年度の経常利益は前年比385億円減益の300億円、親会社株主に帰属する当期純利益は前年比427億円増益の145億円を見込んでいます。なお、在庫影響は見込んでおりません。

各セグメント経常利益の内訳は、石油事業では前年度に発生した石油製品マージンにおけるマイナスタイムラグ影響の解消、キグナス石油への供給拡大、前年度に発生した製油所トラブル影響の解消などにより、前年比226億円増益の270億円を見込んでいます。石油化学事業では、石油化学市況の悪化や、丸善石油化学における定修影響による数量減少により、前年比77億円減益の-25億円を見込んでいます。石油開発事業では、新型コロナウイルス感染症の影響による原油価格下落により、前年比490億円減益の-40億円を見込んでいます。その他事業では、コスモエコパワーにおいて洋上風力進出の本格化に伴う開発費用の増加などにより、前年比44億円減益の95億円を見込んでいます。



### 2019年度実績 連結キャッシュ・フロー、連結貸借対照表の概要

#### 財務体質について

2019年度のフリー・キャッシュ・フローは原油価格の下落に伴う運転収支の改善などにより、前年から改善となりました。しかしながら、財務指標となる自己資本、自己資本比率、ネットD/Eレシオは、当期純損失の計上により前年から悪化となりました。2020年度は引き続き厳しい経営環境が見込まれますが、投資案件の見直しなどフリー・キャッシュ・フロー創出を進めるとともに、収益機会を確実に享受することで財務体質の改善に取り組んでまいります。

	2018年度	2019年度
営業活動によるキャッシュ・フロー(1)	905	1,117
投資活動によるキャッシュ・フロー(2)	-845	-842
フリー・キャッシュ・フロー(1+2)	60	275
財務活動によるキャッシュ・フロー	-205	-247
期末のキャッシュ残高	407	433

	2019年3月末	2020年3月末	増減
総資産	17,023	16,398	-625
純資産	4,019	3,628	-391
自己資本	2,811	2,398	-413
自己資本比率	16.5%	14.6%	-1.9ポイント
ネット有利子負債 <sup>※1</sup>	6,447	6,283	-164
ネットD/Eレシオ(倍) <sup>※2</sup>	1.98	2.41	0.43ポイント悪化

※1 有利子負債総額から現預金等を控除したもの  
 ※2 2020年3月31日実行のハイブリッドローン300億円について、50%を資本とみなして算出

(億円)	2019年度	前年比	2020年度 通期計画	前年比
売上高	27,380	-324	20,400	-6,980
営業利益	139	-808	345	206
経常利益	163	-804	300	137
在庫影響	-522	-415	0	522
経常利益(在庫影響除き)	685	-389	300	-385
石油事業	44	-205	270	226
石油化学事業	52	-101	-25	-77
石油開発事業	450	-119	-40	-490
その他	139	36	95	-44
親会社株主に帰属する当期純利益(損失)	-282	-813	145	427
ご参考				
原油価格(ドバイ)(\$/B)(4-3月)	60	-9	29	-31
為替レート(¥/\$)(4-3月)	109	-2	105	-4
原油価格(ドバイ)(\$/B)(1-12月)	64	-5	31	-33
為替レート(¥/\$)(1-12月)	109	-1	106	-3