

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

連結損益の概要

2020年度実績について

2020年度の経常利益は前年比811億円増益の974億円、親会社株主に帰属する当期純利益は税効果の影響もあり、前年比1,141億円増益の859億円となりました。在庫影響を除いた実質的な経常利益は前年比81億円増益の766億円となりました。

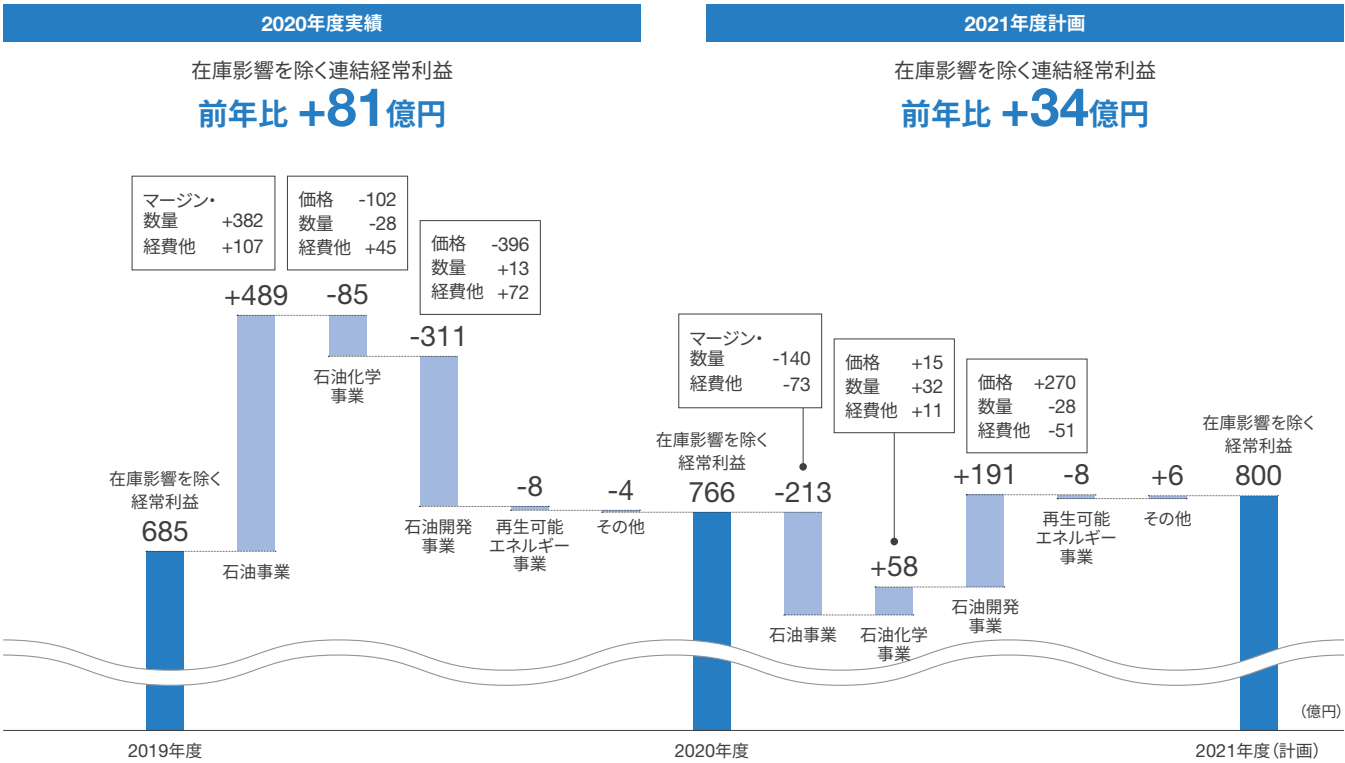
在庫影響を除いた各セグメント経常利益の内訳は、石油事業では新型コロナウイルス感染症を起因とするジェット燃料の価格下落ならびに販売数量の減少により収益が悪化したものの、キグナス石油への供給拡大による四品数量の増販、マージンのプラスのタイムラグにより、前年比489億円増益の533億円となりました。石油化学事業では、石油化学製品市況の悪化、丸善石油化学の定修に伴う販売数量の減少により、前年比85億円減益の-33億円となりました。石油開発事業では、原油価格の下落影響により、前年比311億円減益の139億円となりました。再生可能エネルギー事業では、コスモエコパワーにおいて洋上風力開発の本格化に伴う先行コストの発生により、前年比8億円減益の41億円となりました。

2021年度の見通し

2021年度の経常利益は前年比94億円減益の880億円、親会社株主に帰属する当期純利益は前年度における税効果の影響もあり、前年比459億円減益の400億円、在庫影響を除いた実質的な経常利益は前年比34億円増益の800億円を見込んでおります。

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、燃料油需要の回復により、販売数量は増販となる一方、前年度に発生したプラスのタイムラグ影響の解消、原油価格の上昇による自家燃コストの増加などにより、前年比213億円減益の320億円を見込んでいます。石油化学事業では、前年度に発生した定修影響の解消などにより、前年比58億円増益の25億円を見込んでおります。石油開発事業では、原油価格の改善により、前年比191億円増益の330億円を見込んでおります。再生可能エネルギー事業では、コスモエコパワーにおいて新規陸上風力サイトが運転開始となる一方、洋上風力開発に伴う先行コストの発生により、前年比8億円減益の33億円を見込んでおります。

連結損益の概要 前年比				
(億円)	2020年度	前年比	2021年度 通期計画	前年比
売上高	22,333	-5,047	21,500	-833
営業利益	1,013	874	930	-83
経常利益	974	811	880	-94
在庫影響	208	730	80	-128
経常利益(在庫影響除き)	766	81	800	34
石油事業	533	489	320	-213
石油化学事業	-33	-85	25	58
石油開発事業	139	-311	330	191
再生可能エネルギー事業	41	-8	33	-8
その他	86	-4	92	6
親会社株主に帰属する当期純利益	859	1,141	400	-459
ご参考				
原油価格（ドバイ）（\$/B）（4-3月）	45	-15	60	15
為替レート（¥/\$）（4-3月）	106	-3	105	-1
原油価格（ドバイ）（\$/B）（1-12月）	42	-22	60	18
為替レート（¥/\$）（1-12月）	107	-2	105	-2



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

2020年度のフリー・キャッシュ・フローは、主に税金等調整前当期純利益の計上による営業キャッシュ・フローの積み上げにより、前年から大きく改善となりました。

財務指標については、当期純利益の計上などにより、自己資本、自己資本比率、ネットD/Eレシオは、前年度から大きく改善しました。特にネットD/Eレシオは、前年度の2.41倍から

0.82倍改善の1.59倍と大幅な改善となりました。

2021年度の見通しではネットD/Eレシオは第6次中計目標である1倍台前半に到達する見込みです。一方で、自己資本における第6次中計目標4,000億円は道半ばであり、引き続き財務体質の改善を進めていきます。

連結キャッシュ・フロー		
(億円)	2019年度	2020年度
営業活動によるキャッシュ・フロー(1)	1,117	1,674
投資活動によるキャッシュ・フロー(2)	-842	-846
フリー・キャッシュ・フロー(1+2)	275	828
財務活動によるキャッシュ・フロー	-247	-806
期末のキャッシュ残高	433	445

連結貸借対照表			
(億円)	2020年 3月末	2021年 3月末	増減
総資産	16,398	17,090	692
純資産	3,628	4,491	863
自己資本	2,398	3,249	851
自己資本比率	14.6%	19.0%	4.4ポイント
ネット有利子負債 ^{※1}	6,283	5,564	-719
ネットD/Eレシオ(倍) ^{※2}	2.41	1.59	0.82ポイント改善

※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