

2023年12月期決算（IFRSベース） 補足説明資料

2024年3月27日

株式会社INPEX（証券コード：1605）

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。

1. 財務情報の国際的な比較可能性の向上

- グローバルメジャーの多くがIFRSを採用していることから、それらの企業との比較可能性が高まり、投資家やアナリストを含むステークホルダーの利便性向上に資する。

2. 会計処理統一によるグループ経営管理の向上

- 当社業績の過半を占めるイクシス現地法人をはじめとする在外子会社において既にIFRSに準拠した決算を実施済み。日本法人においてもIFRSを適用することで統一された会計基準のもとでの効率的な決算、公正な業績評価の実施といったグループ経営管理の向上を見込む。

	2022年12月期 (実績)	2023年12月期 (実績)	増減	増減率	(日本基準) 2023年12月期 (実績)
期中平均油価 (Brent) (\$/bbl)	99.04	82.17	△ 16.87	△ 17.0%	82.17
期中平均為替 (¥/\$)	131.64	140.66	9円02銭円安	6.9%円安	140.66
売上収益 (億円)	23,160	21,645	△ 1,515	△ 6.5%	21,657
営業利益 (億円)	15,036	11,141	△ 3,894	△ 25.9%	11,218
税引前利益 (億円)	14,453	12,533	△ 1,919	△ 13.3%	12,614
親会社の所有者に帰属する当期利益 (億円)	4,984	3,217	△ 1,767	△ 35.5%	3,715
基本的1株当たり当期利益*1 (円)	364.73	248.55	△ 116.18	△ 31.9%	287.05
ネット有利子負債*2 (億円)	17,349	13,199	△ 4,150	△ 23.9%	13,202
ネットD/Eレシオ*2 (%)	45.6	31.4	△ 14.2	—	31.9

*1 2022年12月期 期中平均株式数：1,366,647,207株、2023年12月期 期中平均株式数：1,294,325,142株

*2 イクシス下流IJVi込みの数値であり、制度会計ベースとは異なります。

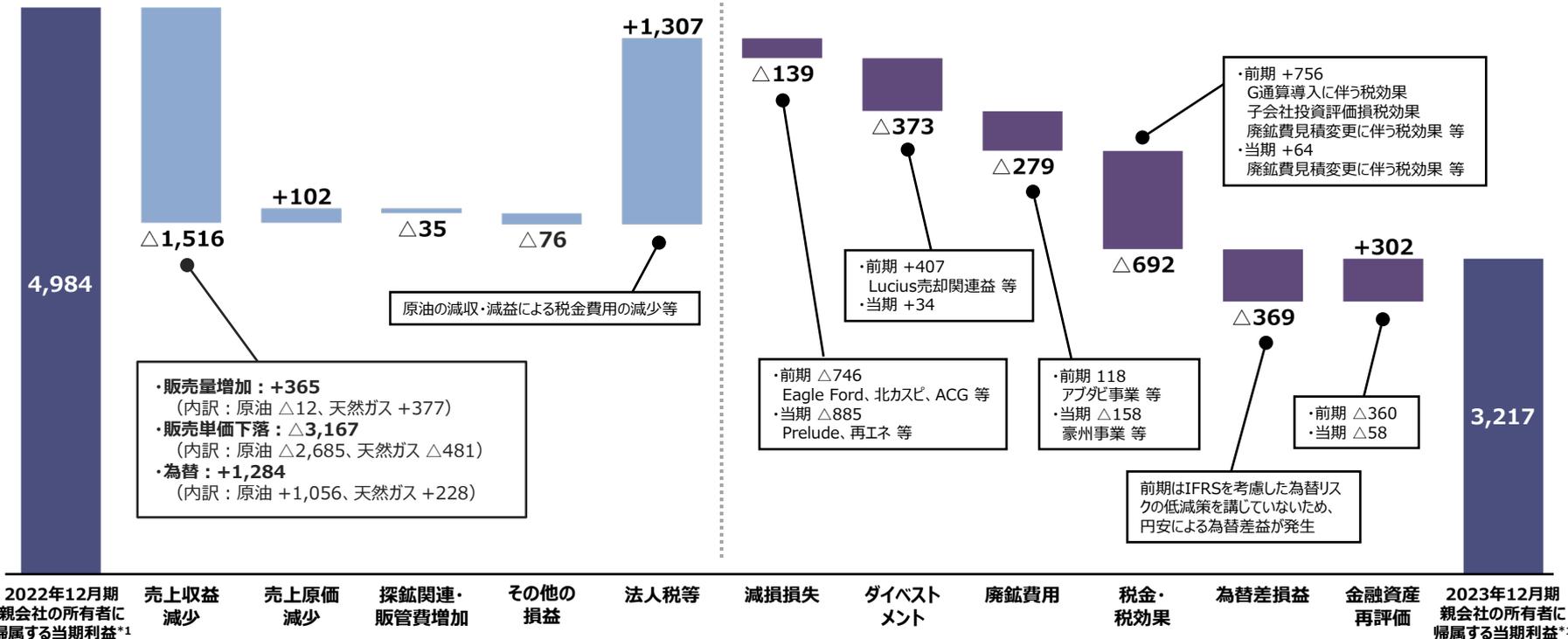
当期利益実績分析 (2022年12月期 IFRS vs. 2023年12月期 IFRS)

(単位：億円)

△1,767

経常的要因*2 △217

一過性要因*3 △1,550



*1 本スライドは、親会社の所有者に帰属する当期利益の増減要因分析の便宜上、連結損益計算書の項目を組み替えて集計しています。

*2 経常的要因において税金影響は別掲し、非支配持分影響はその他損益に含めております。 *3 一過性要因において税金影響及び非支配持分損益影響は各項目に含めております。

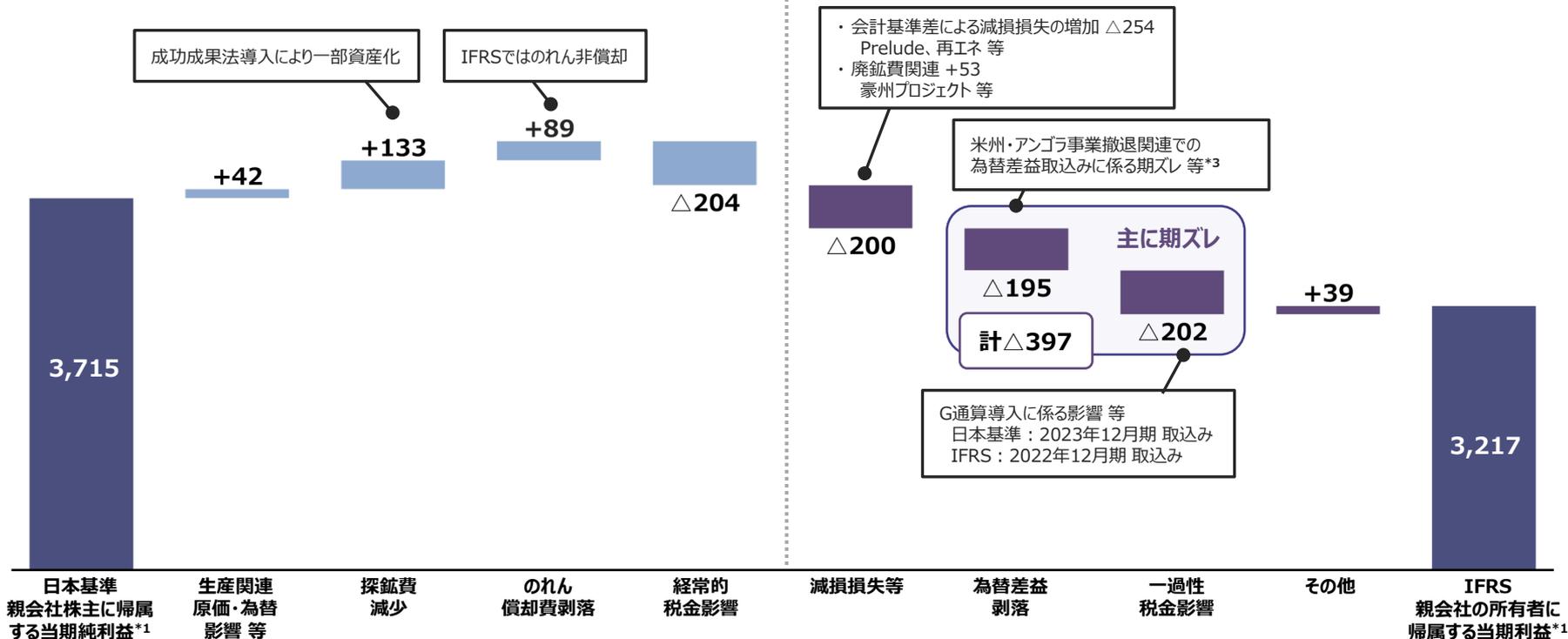
当期利益実績分析 (2023年12月期 日本基準 vs. 2023年12月期 IFRS)

(単位：億円)

△498

経常的要因*2 +60

一過性要因*2 △558



*1 本スライドは、親会社の所有者に帰属する当期利益の増減要因分析の便宜上、連結損益計算書の項目を組み替えて集計しております。*2 税金影響は別掲し、非支配持分影響は各項目に含めております。

*3 米州・アンゴラにおける子会社等の売却・清算に際して、為替換算調整勘定を為替差益として計上するタイミングがIFRSでは2022年12月期、日本基準では2023年12月期となったものであります。

		2022年12月期	2023年12月期	増減	増減率
原油	売上収益 (億円)	17,720	16,079	△ 1,641	△ 9.3%
	販売量 (千bbl)	138,118	138,024	△ 94	△ 0.1%
	海外平均単価 (\$/bbl)	97.64	82.83	△ 14.81	△ 15.2%
	平均為替 (¥/\$)	131.41	140.68	9円27銭円安	7.1%円安
天然ガス (LPG除く)	売上収益 (億円)	5,198	5,278	80	1.5%
	販売量 (百万cf)	442,389	479,814	37,425	8.5%
	海外生産分平均単価 (\$/千cf)	6.87	5.62	△ 1.25	△ 18.2%
	国内分平均単価 (¥/m ³)	81.98	90.08	8.10	9.9%
	平均為替 (¥/\$)	132.11	140.20	8円09銭円安	6.1%円安
LPG	売上収益 (億円)	35	79	43	122.1%
	販売量 (千bbl)	109	452	343	315.2%
	海外生産分平均単価 (\$/bbl)	64.20	46.68	△ 17.52	△ 27.3%
	平均為替 (¥/\$)	131.64	140.72	9円08銭円安	6.9%円安

* 1m³当たり941.8605MJ

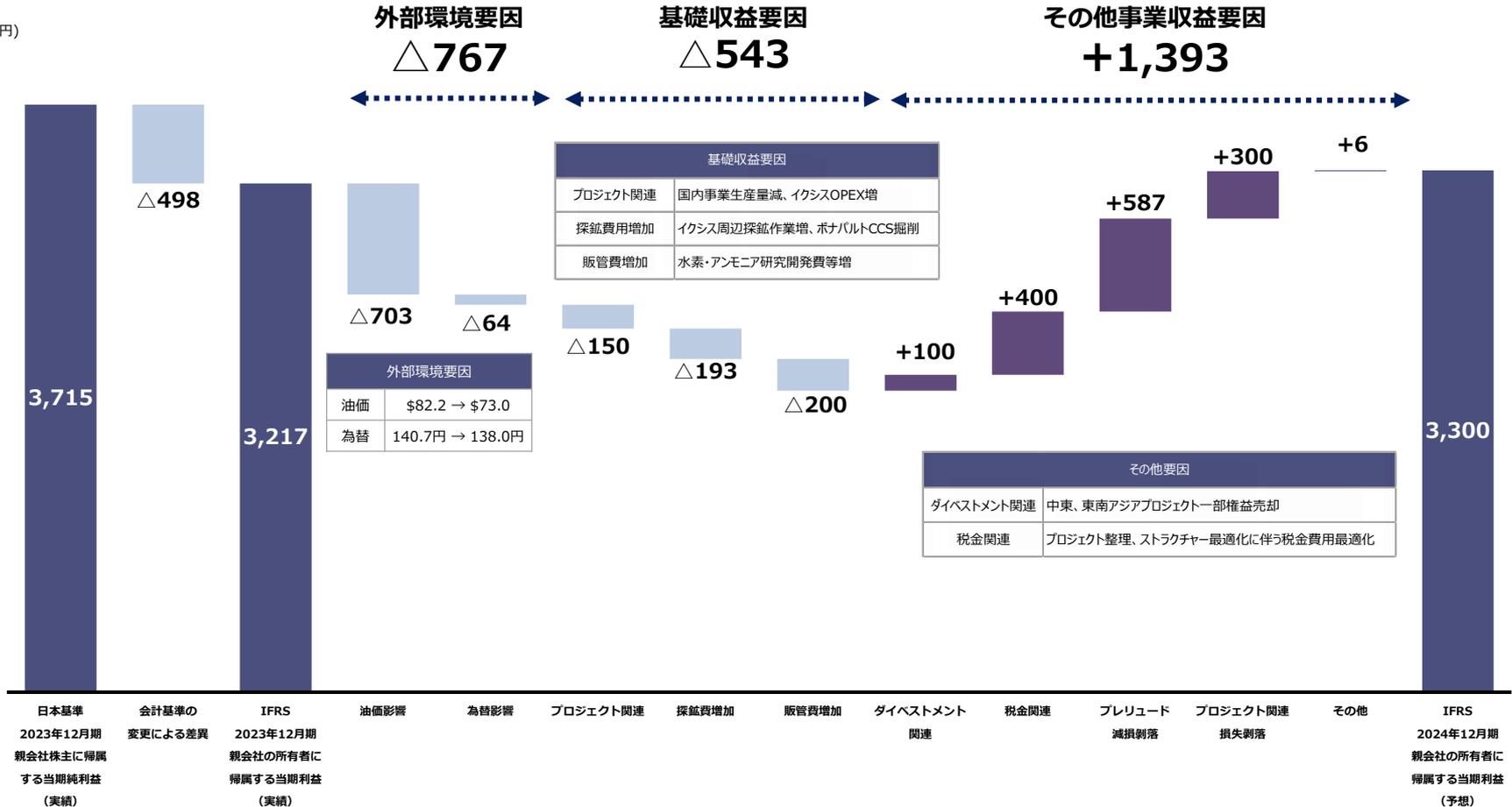
通期	2023年12月期 (実績)	2024年12月期 (予想)	増減	増減率
期中平均油価 (Brent) (\$/bbl)	82.17	73.0	△ 9.17	△ 11.2%
期中平均為替 (¥/\$)	140.66	138.0	2円66銭円高	1.9%円高
売上収益 (億円)	21,645	19,310	△ 2,335	△ 10.8%
営業利益 (億円)	11,141	10,100	△ 1,041	△ 9.4%
税引前利益 (億円)	12,533	10,430	△ 2,103	△ 16.8%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (億円)	3,217	3,300	82	2.6%
ROIC (%)	8.4	6.8	△1.7	—
ROE (%) *	8.0	7.7	△0.3	—

* 2022年12月期 (IFRSベース) におけるROEは14.6%であります。

2024年12月期 業績予想

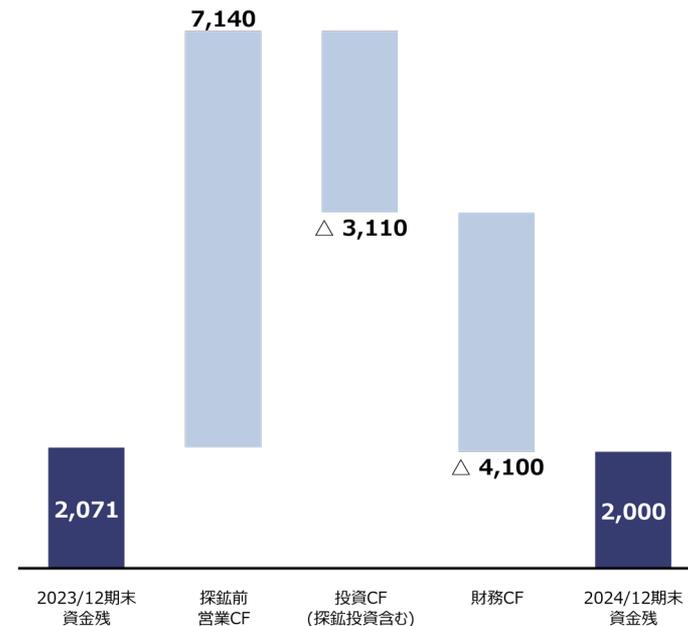
当期利益 増減要因分析

(単位：億円)



2024年12月期 業績予想 キャッシュ・フロー*内訳

(億円)	2023年12月期 (実績)	2024年12月期 (業績予想)	増減
探鉱前営業キャッシュ・フロー	10,687	7,140	△ 3,547
投資キャッシュ・フロー (探鉱投資含む)	△ 5,789	△ 3,110	2,679
開発投資 (石油・天然ガス分野)	△ 2,296	△ 4,850	△ 2,554
開発投資 (ネットゼロ5分野)	△ 789	△ 100	689
探鉱投資 (石油天然ガス分野・ネットゼロ5分野含む)	△ 446	△ 710	△ 264
その他 (権益の売却等を含む)	194	130	△ 64
成長投資	△ 3,336	△ 5,530	△ 2,194
その他 (有価証券の取得・売却等を含む)	△ 2,453	2,420	4,873
フリー・キャッシュ・フロー	4,898	4,030	△ 868
財務キャッシュ・フロー	△ 5,639	△ 4,100	1,539
うち株主還元	△ 1,901	△ 1,320	581
現金及び現金同等物の期末残高	2,071	2,000	△ 71



* 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) を含みます。

2023年12月期 実績

調整後当期利益※1 期末投下資本※2 ROIC (%)
(億円) (億円)

	調整後当期利益※1 (億円)	期末投下資本※2 (億円)	ROIC (%)
国内O&G	427	2,410	17.8
海外O&G イクシス	3,646	40,956	8.8
海外O&G その他	1,130	13,714	8.1
その他	20	1,397	1.5
うち再生エネルギー	△ 26	1,427	△ 2.3
うち水素・CCUS (研究開発費等)	△ 37	-	-
連結	5,268	63,258	8.4

2024年12月期 業績予想

調整後当期利益※1 期末投下資本※2 ROIC (%)
(億円) (億円)

	調整後当期利益※1 (億円)	期末投下資本※2 (億円)	ROIC (%)
国内O&G	200	2,311	8.5
海外O&G イクシス	2,705	40,307	6.7
海外O&G その他	1,454	13,514	10.7
その他	△ 133	1,772	△ 7.7
うち再生エネルギー	△ 6	1,516	△ 0.4
うち水素・CCUS (研究開発費等)	△ 173	-	-
連結	4,212	61,047	6.8

*1 調整後当期利益: 支払利息、減損損失等、非支配持分に帰属する当期損益控除前の当期損益

*2 期末投下資本: 当社連結上の資本及び有利子負債にイクシス下流事業会社のプロジェクトファイナンスを含めたもの

参考資料

(億円)	2022年12月期	2023年12月期	増減	増減率
流動資産	7,586	8,384	798	10.5%
非流動資産	56,898	59,010	2,112	3.7%
（うち石油・ガス資産）	35,405	36,015	610	1.7%
（うち持分法で会計処理されている投資）	6,365	7,519	1,153	18.1%
（うち貸付金）	12,791	13,065	273	2.1%
資産合計	64,484	67,394	2,910	4.5%
流動負債	5,407	5,722	314	5.8%
非流動負債	18,391	16,682	△ 1,708	△ 9.3%
資本	40,685	44,990	4,304	10.6%
（うち在外営業活動体の換算差額）	4,235	6,949	2,714	64.1%
（うち非支配持分）	2,611	2,899	287	11.0%
負債・資本合計	64,484	67,394	2,910	4.5%
1株当たり親会社所有者帰属持分（円）	2,915.31	3,345.22	429.91	14.7%

イクシス下流事業会社（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%）は以下のとおり。

・流動資産	1,815億円
・非流動資産*	4兆3,369億円
・流動負債	859億円
・非流動負債	3兆4,994億円
・資本	9,330億円

* 固定資産はFID前投資、借入金の支払利息分が含まれる。

うち、有利子負債の合計は1兆569億円。これに、オフバランスのイクシス下流事業会社分を加えた当社のネット有利子負債は1兆3,199億円。

(億円)	2022年12月期	2023年12月期	増減	増減率
売上収益	23,160	21,645	△ 1,515	△ 6.5%
売上原価	△ 8,181	△ 8,480	△ 299	3.7%
売上総利益	14,979	13,164	△ 1,815	△ 12.1%
探鉱費	△ 127	△ 259	△ 131	103.9%
販売費及び一般管理費	△ 919	△ 957	△ 37	4.1%
その他の営業収益	959	250	△ 708	△ 73.9%
その他の営業費用	△ 1,518	△ 1,240	277	△ 18.3%
持分法による投資損益	1,662	183	△ 1,478	△ 88.9%
営業利益	15,036	11,141	△ 3,894	△ 25.9%
金融収益	738	2,173	1,434	194.4%
金融費用	△ 1,321	△ 781	539	△ 40.9%
税引前利益	14,453	12,533	△ 1,919	△ 13.3%
法人所得税費用	△ 9,594	△ 9,208	386	△ 4.0%
非支配持分に帰属する当期利益(△損失)	△ 124	108	233	-
親会社の所有者に帰属する当期利益	4,984	3,217	△ 1,767	△ 35.5%

販売量の増加	+365
販売単価の下落 為替	△3,167 +1,284
その他	+1

原油売上原価：	△5,516
(増減)	△135
天然ガス売上原価*：	△2,799
(増減)	△106
* LPGを含む。	

当期、持分法を適用するイクシス下流事業会社において金融資産の再評価関連費用を計上したことで、同社に対する持分法投資損益が減少。

その他営業収益・費用 / 金融収益・費用

(億円)	2022年12月期	2023年12月期	増減	増減率	備考
その他の営業収益	959	250	△ 708	△ 73.9%	
為替差益	527	–	△ 527	△ 100.0%	
権益譲渡益	166	–	△ 166	△ 100.0%	
その他	264	250	△ 13	△ 5.2%	
その他の営業費用	△ 1,518	△ 1,240	277	△ 18.3%	
減損損失*1	△ 1,463	△ 1,008	454	△ 31.1%	前期: Eagle Ford、北カスピ、ACG等 当期: Prelude等
為替差損	–	△ 107	△ 107	–	
その他	△ 54	△ 123	△ 69	125.7%	
金融収益	738	2,173	1,434	194.4%	
受取利息	641	944	302	47.1%	
受取配当金	65	42	△ 22	△ 34.5%	
認識の中止を伴わない金融資産の条件変更等から生じる利益*2	–	1,165	1,165	–	金融資産の再評価関連収益*2
その他	30	21	△ 9	△ 31.6%	
金融費用	△ 1,321	△ 781	539	△ 40.9%	
支払利息	△ 423	△ 741	△ 317	75.0%	
認識の中止を伴わない金融資産の条件変更等から生じる損失*2	△ 854	–	854	△ 100.0%	金融資産の再評価関連費用*2
その他	△ 42	△ 39	2	△ 7.1%	

*1 持分法で会計処理される投資の減損損失は「持分法による投資損益」に計上しているため、上記の減損損失の金額には含めておりません。

*2 イクスプロジェクト関連の在外子会社が適用する国際財務報告基準（IFRS）第9号「金融商品」に基づき計上した、認識の中止を伴わない金融資産の条件変更、及び金融資産の見積将来キャッシュ・フローの改定等から生じた損益。持分法適用関連会社との取引から生じた金額を含むため、持分法による投資利益及び税効果を加味した当期連結損益への実質的な影響は軽微です。

(億円)	2022年12月期	2023年12月期	増減
税引前利益	14,453	12,533	△ 1,919
減価償却費及び償却費	3,060	3,196	135
減損損失	1,463	1,008	△ 454
金融収益及び費用 (△は益)	582	△ 1,391	△ 1,974
持分法による投資損益 (△は益)	△ 1,662	△ 183	1,478
法人所得税の支払額	△ 9,055	△ 8,367	688
その他	△ 1,019	1,085	2,105
営業活動によるキャッシュ・フロー	7,822	7,881	58
探鉱・評価資産の取得による支出	△ 180	△ 479	△ 299
開発・生産資産の取得による支出	△ 2,215	△ 2,026	188
投資の取得による支出	△ 781	△ 4,323	△ 3,542
投資の売却及び償還による収入	198	3,127	2,928
持分法で会計処理される投資の取得による支出	△ 683	△ 765	△ 81
持分法で会計処理される投資の売却による収入	273	—	△ 273
子会社の取得による支出	△ 314	—	314
貸付金収支	△ 1,764	1,461	3,225
その他	116	△ 194	△ 311
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 5,351	△ 3,201	2,150
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 2,465	△ 4,872	△ 2,406
現金及び現金同等物の期末残高	2,082	2,011	△ 70

2023年12月期 売上収益

(億円)		製品	2022年12月期	2023年12月期	増減	増減率
O&G	日本	原油	59	45	△ 14	△ 24.2%
		天然ガス (LPGを除く)	1,997	2,208	211	10.6%
		LPG	0	-	△ 0	△ 100.0%
		その他	88	75	△ 13	△ 15.6%
		小計	2,146	2,328	182	8.5%
	豪州・東南アジア	原油	2,085	1,932	△ 152	△ 7.3%
		天然ガス (LPGを除く)	2,724	2,773	49	1.8%
		LPG	9	29	20	224.7%
		小計	4,818	4,735	△ 82	△ 1.7%
	欧州	原油	1,204	926	△ 277	△ 23.0%
		天然ガス (LPGを除く)	428	261	△ 167	△ 39.1%
		その他	2	2	△ 0	△ 21.3%
		小計	1,635	1,190	△ 445	△ 27.2%
	アブダビ及びその他 (中東、NIS諸国等)	原油	14,317	13,069	△ 1,247	△ 8.7%
		天然ガス (LPGを除く)	28	18	△ 10	△ 35.8%
		その他	12	0	△ 12	△ 98.5%
小計		14,358	13,088	△ 1,269	△ 8.8%	
その他	原油	54	105	50	93.1%	
	天然ガス (LPGを除く)	19	16	△ 2	△ 12.9%	
	LPG	26	49	23	87.3%	
	その他	101	129	27	27.4%	
	小計	202	301	99	49.2%	
合計	原油	17,720	16,079	△ 1,641	△ 9.3%	
	天然ガス (LPGを除く)	5,198	5,278	80	1.5%	
	LPG	35	79	43	122.1%	
	その他	205	207	1	0.7%	
	合計	23,160	21,645	△ 1,515	△ 6.5%	