



証券コード 5020

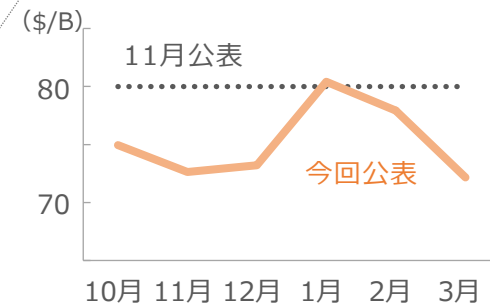
2025年3月28日

ENEOSホールディングス 2025年3月期 通期連結業績予想の修正

- 油価下落による在庫影響の悪化、金利上昇を主因としたのれん減損損失（石油製品事業）、JX金属の事業損益に係る表示区分変更*を主因に、営業利益は11月公表比▲3,950億円の250億円
 *) JX金属株式の売却に伴い、JX金属の事業損益 および 同社株式売却による利益は「非継続事業」に区分表示
- 非継続事業損益を含めた実質的な営業利益（在庫影響除き）は11月公表比+200億円の4,400億円の見通し

| (億円) | 11月公表 | 今回公表 | 差異 |
|--------------------------------------|--------------|--------------------|---------------|
| 営業利益 | 4,200 | 250 | ▲3,950 |
| うち 在庫影響 | - | ▲1,500 | ▲1,500 |
| 在庫影響除き営業利益 | 4,200 | 1,750 | ▲2,450 |
| ・ のれん減損損失（石油製品事業） | - | ▲1,600 | ▲1,600 |
| ・ JX金属 事業損益 | 900 | - | ▲900 |
| ・ 上記除き | 3,300 | 3,350 | +50 |
| 非継続事業損益（営業利益相当） | - | 2,650 | +2,650 |
| ・ JX金属 事業損益 | - | 900 | +900 |
| ・ JX金属株式の売却に伴う利益 | - | 1,750 ¹ | +1,750 |
| 非継続事業損益を含む 実質営業利益（在庫影響除き） | 4,200 | 4,400 | +200 |
| 一過性要因・在庫影響除き営業利益 | | 4,250 | +50 |
| (のれん減損損失・JX金属株式の売却に伴う利益) | | | |
| | | (ROE 7.9%) | |

ドバイ原油 価格前提



・ 油価下落による
マイナスタイムラグ ▲200

・ 白油マージンの良化ほか +250
(+360)

1) 金属事業の数値については当社連結数値のものです。JX金属株式会社としての連結業績予想については、同社の開示をご参照ください。

JX金属株式の売却に伴う利益

- ✓ JX金属の東京証券取引所への新規上場に伴い、当社が保有する同社株式の57.6%を売却
- ✓ 本件を踏まえた**次期中期経営計画を2025年5月に公表予定**

1) 売却益 (57.6%) に加え、継続保有持分に係る評価益 (42.4%) の合計
 2) 売却収入に加え、金属事業の有利子負債が非連結化されることにより良化

■ 財務影響 (見通し)

| | |
|--------------------------------|--|
| 営業利益 ¹ | 非継続事業損益に計上するため影響なし 営業利益相当額は+1,750億円 |
| 親会社所有者に帰属する当期利益 ¹ | + 1,300 億円 |
| キャッシュフロー (売出価格820円ベースでの参考値) | + 4,400 億円 |
| ネットD/Eレシオ ² | 0.20 良化 |

のれん減損損失 (石油製品事業)

- ✓ 金利上昇等の外部環境の変化を受け、将来計画を見直し、JXホールディングス・東燃ゼネラル石油の経営統合 (2017年) に伴い発生したのれん(IFRS上 非償却) につき、減損損失の計上を見込む
- ✓ 2017年度以降、生産体制の再構築、ブランドの統一、競争力の向上に資する取り組みを通じて統合効果は発現済み

■ 財務影響 (見通し)

| | |
|-----------------|------------|
| 営業利益 | ▲ 1,600 億円 |
| 親会社所有者に帰属する当期利益 | ▲ 1,600 億円 |
| キャッシュフロー | 影響なし |

連結キャッシュフロー

フリーキャッシュフローは、JX金属株式の売却収入を主因に5月公表から大幅に増加し、5,300億円の見通し

| | 2024年度 見通し | |
|-------------------|------------------|--------------------------------|
| | 5月公表 | 今回公表 |
| (億円) | | |
| 営業CF (休日影響除き) | 6,040 (6,972) | 6,000 (7,000) |
| 設備投融资 | ▲4,930 | ▲4,900 |
| 資産売却ほか | 390 | 4,200 |
| 投資CF | ▲4,540 | ▲700 |
| フリーCF (休日影響除き) | 1,500 (2,432) | 5,300 (6,300) |

IFRS第16号「リース」適用除き

ネットD/Eレシオ

2025年3月末のネットD/Eレシオは、JX金属株式の売却収入に加え、金属事業の非連結化を主因に、2024年3月末から改善し、0.40倍の見通し

| | 2024年3月末 実績 | 2025年3月末 見通し (今回公表) |
|----------------------------|----------------|---------------------------|
| (億円) | | |
| ネット有利子負債 | 20,000 | 16,100 |
| 資本合計 | 37,038 | 33,200 |
| ネットD/Eレシオ ハイブリッド債資本性調整後 | 0.46倍 | 0.40倍 |

(ご参考) 在庫影響除き 営業利益・当期利益

| (億円) | 11月公表 | 今回公表 | 差異 | 主な増減要因 |
|---------------------------------|-------|------------------|--------|---------------------------------|
| ■ 在庫影響除き営業利益 | | | | |
| 営業利益 | 4,200 | 1,750 | ▲2,450 | |
| 石油製品ほか | 1,750 | 100 | ▲1,650 | のれん減損損失 タイムラグ（油価下落）、白油マージン良化 |
| 機能材 | 110 | 160 | +50 | ブタジエン市況上昇 |
| 電気 | 170 | 230 | +60 | 五井火力発電所の早期運転開始、JEPX価格上昇 |
| 再生可能エネルギー | 10 | ▲40 | ▲50 | 陸上風力案件の開発中止 |
| 石油・天然ガス開発 | 800 | 800 | ±0 | |
| 金属 | 900 | - ¹ | ▲900 | JX金属株式売却に伴い、非継続事業として区分 |
| その他 | 460 | 500 | +40 | |
| ■ 非継続事業損益（営業利益相当額） | | | | |
| 金属 | - | 900 ¹ | +900 | |
| JX金属株式売却に伴う利益 | - | 1,750 | +1,750 | |
| ■ 非継続事業を含む実質的な利益（在庫影響除き） | | | | |
| 非継続事業を含む 実質営業利益 | 4,200 | 4,400 | +200 | |
| 親会社所有者に帰属する 当期利益 | 2,200 | 2,150 | ▲50 | |

1) 金属事業の数値については当社連結数値のものです。
JX金属株式会社としての連結業績予想については、同社の開示をご参照ください。

本資料には、将来見通しに関する記述が含まれていますが、
実際の結果は、様々な要因により、これらの記述と大きく異なる可能性があります。

かかる要因としては、

- (1) マクロ経済の状況またはエネルギー・資源・素材業界における競争環境の変化
- (2) 法律の改正や規制の強化
- (3) 訴訟等のリスク

などが含まれますが、これらに限定されるものではありません。