

証券コード

5020

# JXホールディングス

## 2012年度 第1四半期 決算説明資料

---

2012年8月3日



エネルギー・資源・素材の<sup>みらい</sup>Xを。

JXホールディングス株式会社

**2012年度 第1四半期決算**  
**(2012年4月1日～2012年6月30日)**

- ✓ 4～6月の原油価格急落により在庫評価損が発生。
- ✓ 石油開発事業の増益はあるものの、石油精製販売事業、金属事業の減益等により、実質経常利益は前年比減少。

# 2012年度 第1四半期決算概要 (前年同期比)

\* 3月から5月の平均 (≒到着ベース)

原油代(トハバイ) (\$/B) *
銅 価 (¢/lb)
為替レート (¥/\$)
売上高
営業利益
営業外損益
経常利益 (うち在庫影響)
在庫影響除き経常利益
特別損益
当期純利益

2011年度 第1四半期 (実績)	
	111
暦年ベース (438)	415
暦年ベース (82)	82
(億円)	
	24,203
	1,245
	206
	1,451
	889
	562
	▲38
	768

2012年度 第1四半期 (実績)	
	116
暦年ベース (377)	357
暦年ベース (79)	80
(億円)	
	25,510
	▲655
	272
	▲383
	▲775
	392
	▲49
	▲329

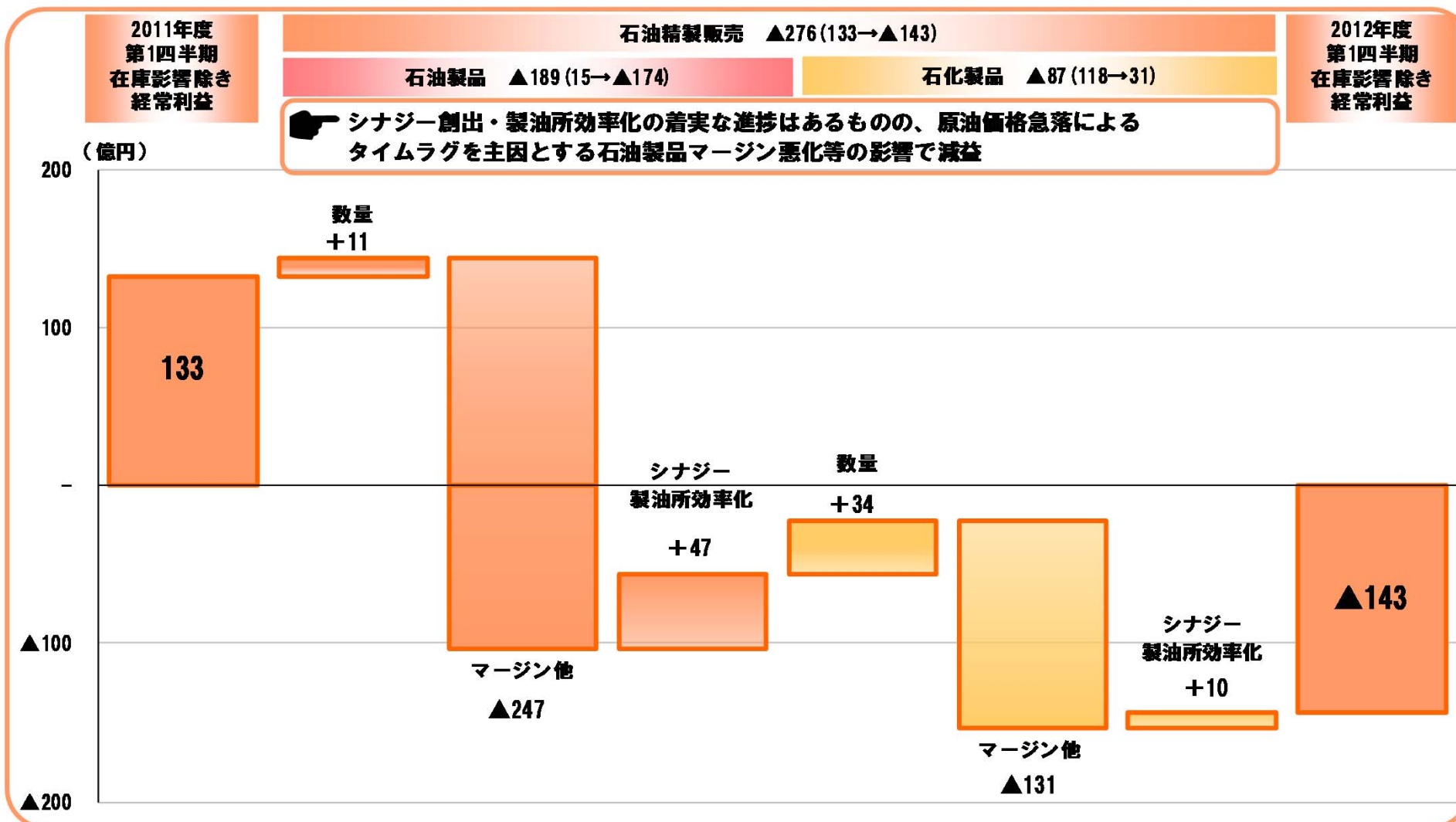
差 異	
	+5
暦年ベース (▲61)	▲58
暦年ベース (▲3)	▲2
(億円)	
	+1,307
	▲1,900
	+66
	▲1,834
	▲1,664
	▲170
	▲11
	▲1,097

# 2012年度第1四半期 セグメント別経常利益（前年同期比）

	2011年度 第1四半期 (実績)	2012年度 第1四半期 (実績)	差 異
	(億円)	(億円)	(億円)
<b>石油精製販売事業</b>	<b>1,009</b>	<b>▲909</b>	<b>▲1,918</b>
（うち在庫影響）	（ 876 ）	（ ▲766 ）	（ ▲1,642 ）
<b>在庫影響除き</b>	<b>133</b>	<b>▲143</b>	<b>▲276</b>
（うち石油製品）	（ 15 ）	（ ▲174 ）	（ ▲189 ）
（うち石油化学製品）	（ 118 ）	（ 31 ）	（ ▲87 ）
<b>石油開発事業</b>	<b>229</b>	<b>366</b>	<b>+137</b>
<b>金属事業</b>	<b>189</b>	<b>118</b>	<b>▲71</b>
（うち在庫影響）	（ 13 ）	（ ▲9 ）	（ ▲22 ）
<b>在庫影響除き</b>	<b>176</b>	<b>127</b>	<b>▲49</b>
<b>上場子会社<sup>*1</sup>他</b>	<b>24</b>	<b>42</b>	<b>+18</b>
<b>経常利益 計</b>	<b>1,451</b>	<b>▲383</b>	<b>▲1,834</b>
<b>在庫影響除き</b>	<b>562</b>	<b>392</b>	<b>▲170</b>

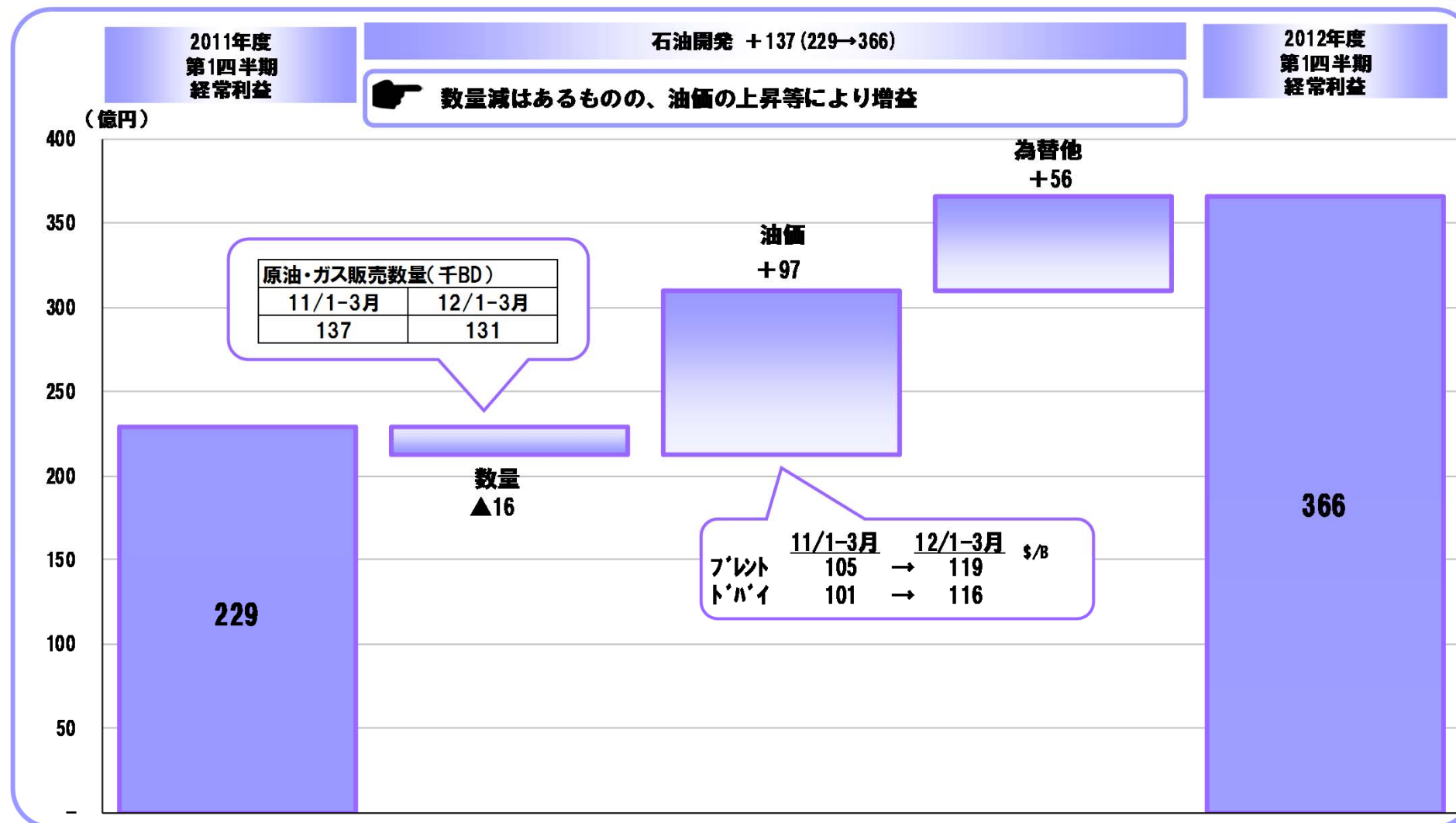
\*1 NIPPOおよび東邦チタニウム

# 2012年度第1四半期 石油精製販売事業 経常利益増減 (前年同期比)

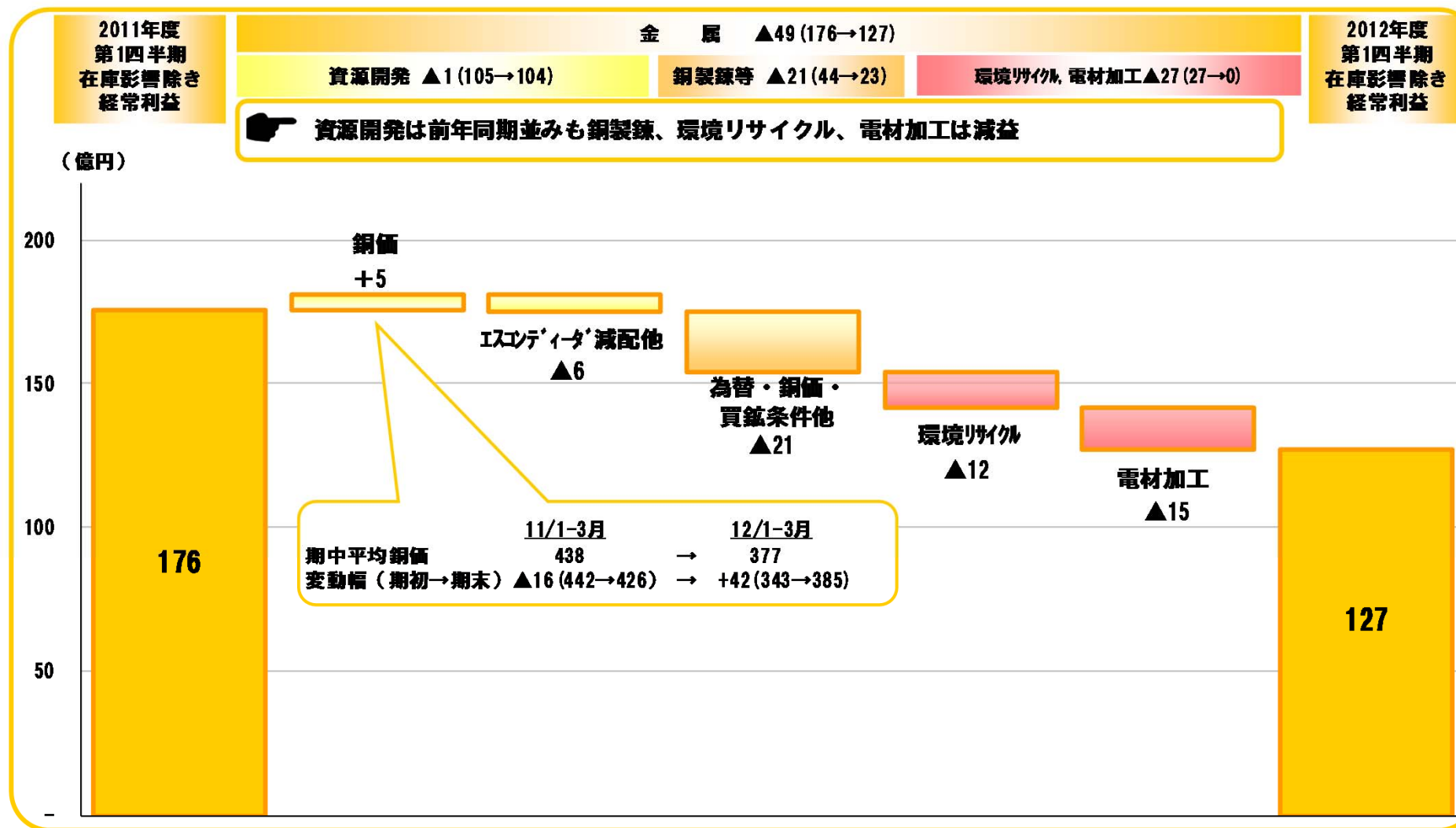




# 2012年度第1四半期 石油開発事業 経常利益増減 (前年同期比)



# 2012年度第1四半期 金属事業 経常利益増減 (前年同期比)



## 2012年度決算見通し (2012年4月1日～2013年3月31日)

- ✓ 原油価格前提の引き下げにより、在庫評価損が発生
- ✓ 在庫影響を除いた実質経常利益は、5月公表と同水準  
(水島製油所B工場の停止影響は織り込まず)
- ✓ 2012年7月以降の見通し前提は、原油価格100ドル/バーレル、  
銅価350セント/ポンド、為替レート80円/ドル



# 2012年度 通期見通し 概要 (前回見通し比)

\* 3月から2月の平均 (≒到着ベース)

原油代 (トバイ) (\$/B) *
銅 価 (¢/lb)
為替レート (¥/\$)

売上高
営業利益
営業外損益
経常利益 (うち在庫影響)
在庫影響除き経常利益
特別損益
当期純利益

2012年度 見通し (5月公表)	
	111
暦年ベース (362)	360
暦年ベース (80)	80
(億円)	
	108,500
	2,300
	700
	3,000
	-
	3,000
	▲150
	1,600

2012年度 見通し (今回)	
	103
暦年ベース (358)	352
暦年ベース (80)	80
(億円)	
	104,000
	1,500
	700
	2,200
	▲800
	3,000
	▲230
	1,000

差 異	
	▲8
暦年ベース (▲4)	▲8
暦年ベース (±0)	±0
(億円)	
	▲4,500
	▲800
	±0
	▲800
	▲800
	±0
	▲80
	▲600

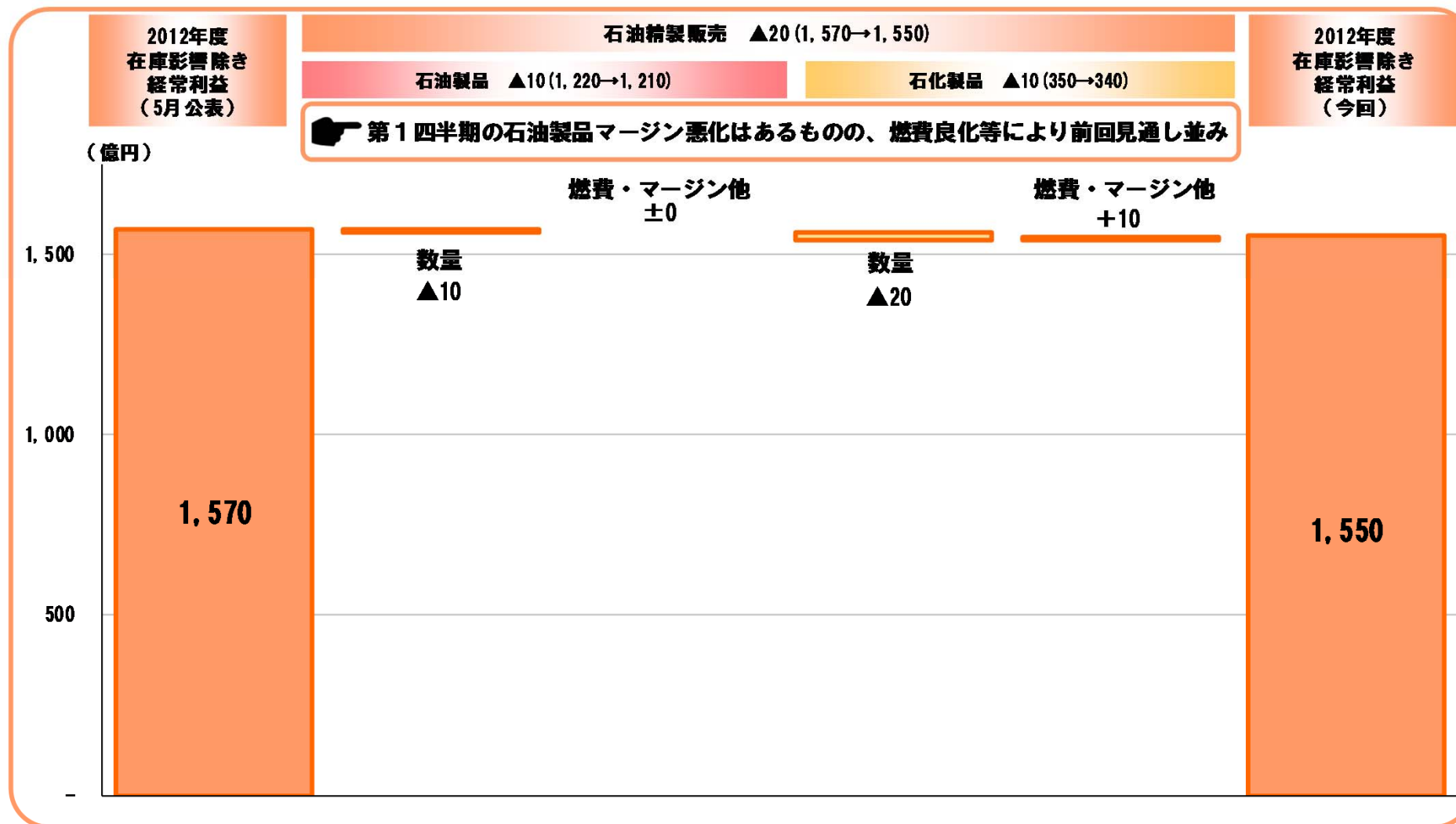
# 2012年度 通期見通し セグメント別経常利益 (前回見通し比)

	2012年度 見通し (5月公表)	2012年度 見通し (今回)	差 異
石油精製販売事業	(億円) 1,570	(億円) 770	(億円) ▲800
(うち在庫影響)	( - )	( ▲780 )	( ▲780 )
<b>在庫影響除き</b>	<b>1,570</b>	<b>1,550</b>	<b>▲20</b>
(うち石油製品)	( 1,220 )	( 1,210 )	( ▲10 )
(うち石油化学製品)	( 350 )	( 340 )	( ▲10 )
<b>石油開発事業</b>	<b>750</b>	<b>730</b>	<b>▲20</b>
金属事業	520	510	▲10
(うち在庫影響)	( - )	( ▲20 )	( ▲20 )
<b>在庫影響除き</b>	<b>520</b>	<b>530</b>	<b>+10</b>
上場子会社 <sup>※</sup> 他	160	190	+30
<b>経常利益 計</b>	<b>3,000</b>	<b>2,200</b>	<b>▲800</b>
<b>在庫影響除き</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>	<b>±0</b>

※ NIPPOおよび東邦チタニウム



# 2012年度 通期見通し 石油精製販売事業 経常利益分析 (前回見通し比)

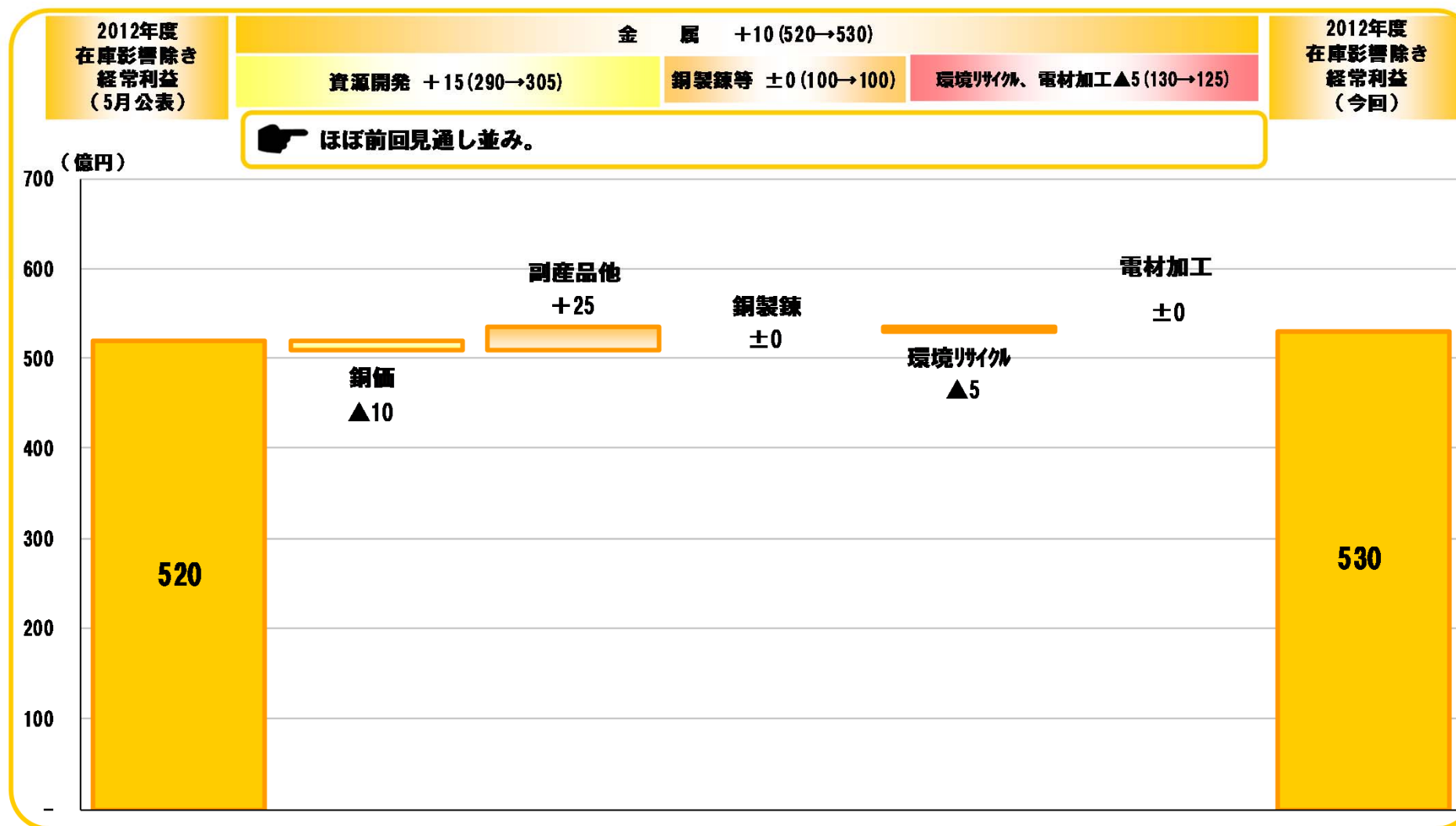




# 2012年度 通期見通し 石油開発事業 経常利益分析 (前回見通し比)



# 2012年度 通期見通し 金属事業 経常利益分析 (前回見通し比)



## 参 考 資 料

今般の決算時における最新情報を抜粋して掲載しています。全てをご覧になる場合は、当社ウェブサイトからダウンロードください。

▶ <http://www.hd.jx-group.co.jp/ir/library/statement/2012/>



# セグメント別 業績サマリー（売上高・営業利益・経常利益・当期利益）

	2011年度			2012年度		
	第1四半期	上期	通期	第1四半期	上期	通期
	実績	実績	実績	実績	見通し	見通し
<b>売上高</b>	<b>24,203</b> 億円	<b>50,796</b> 億円	<b>107,239</b> 億円	<b>25,510</b> 億円	<b>50,500</b> 億円	<b>104,000</b> 億円
石油精製販売事業	20,248	42,846	91,475	21,942	43,300	89,200
石油開発事業	445	958	1,878	510	900	1,700
金属事業	2,773	5,370	9,972	2,232	4,500	9,000
上場子会社 他	737	1,622	3,914	826	1,800	4,100
<b>営業利益</b>	<b>1,245</b>	<b>1,953</b>	<b>3,279</b>	<b>▲ 655</b>	<b>50</b>	<b>1,500</b>
石油精製販売事業	971	1,307	2,082	▲ 985	▲ 470	560
石油開発事業	216	488	905	300	450	620
金属事業	56	120	145	5	40	130
上場子会社 他	2	38	147	25	30	190
<b>営業外利益</b>	<b>206</b>	<b>434</b>	<b>799</b>	<b>272</b>	<b>350</b>	<b>700</b>
石油精製販売事業	38	118	243	76	90	210
石油開発事業	13	31	70	66	60	110
金属事業	133	268	455	113	180	380
上場子会社 他	22	17	31	17	20	0
<b>経常利益</b>	<b>1,451</b>	<b>2,387</b>	<b>4,078</b>	<b>▲ 383</b>	<b>400</b>	<b>2,200</b>
石油精製販売事業	1,009	1,425	2,325	▲ 909	▲ 380	770
石油開発事業	229	519	975	366	510	730
金属事業	189	388	600	118	220	510
上場子会社 他	24	55	178	42	50	190
<b>当期純利益</b>	<b>768</b>	<b>1,267</b>	<b>1,706</b>	<b>▲ 329</b>	<b>50</b>	<b>1,000</b>
石油精製販売事業	515	796	1,058	▲ 576	▲ 320	400
石油開発事業	137	273	532	191	250	290
金属事業	102	180	238	44	100	260
上場子会社 他	14	18	▲ 122	12	20	50

# セグメント別 経常利益（詳細分析）

	2011年度			2012年度		
	第1四半期	上期	通期	第1四半期	上期	通期
	実績	実績	実績	実績	見通し	見通し
	億円	億円	億円	億円	億円	億円
<b>経常利益</b>	<b>1,451</b>	<b>2,387</b>	<b>4,078</b>	<b>▲ 383</b>	<b>400</b>	<b>2,200</b>
<b>石油精製販売事業</b>	<b>1,009</b>	<b>1,425</b>	<b>2,325</b>	<b>▲ 909</b>	<b>▲ 380</b>	<b>770</b>
（うち持分法投資損益）	（8）	（15）	（36）	（9）	（15）	（45）
石油	15	449	746	▲ 174	80	1,210
石油化学	118	244	382	31	120	340
在庫影響	876	732	1,197	▲ 766	▲ 580	▲ 780
<b>石油開発事業</b>	<b>229</b>	<b>519</b>	<b>975</b>	<b>366</b>	<b>510</b>	<b>730</b>
（うち持分法投資損益）	（21）	（33）	（64）	（30）	（40）	（70）
<b>金属事業</b>	<b>189</b>	<b>388</b>	<b>600</b>	<b>118</b>	<b>220</b>	<b>510</b>
（うち持分法投資損益）	（145）	（296）	（510）	（128）	（210）	（440）
銅資源開発	105	228	366	104	155	305
銅製錬等	44	66	155	23	50	100
環境リサイクル	4	36	57	▲ 8	10	50
電材加工	23	42	54	8	25	75
在庫影響	13	16	▲ 32	▲ 9	▲ 20	▲ 20
上場子会社 他*	24	55	178	42	50	190





# 前提条件

		2011年度			2012年度		
		第1四半期	上期	通期	第1四半期	上期	通期
		実績	実績	実績	実績	見通し	見通し
共通	為替レート (円/ドル)	82	80	79	80	80	80
石油精製販売	ドバイ原油価格<年度>* (ドル/バーレル)	111	109	109	116	107	103
	バラキシレンマージン (前月ドバイ比) (ドル/トン)	790	770	765	660	650	670
石油開発	原油相当販売数量 (千バーレル/日)	137	136	128	131	122	117
	ブレント原油価格<暦年> (ドル/バーレル)	105	111	111	119	113	107
金属	銅価格LME<暦年> (セント/ポンド)	438	426	400	377	367	358
	権益ベース精鉱銅量 (千トン/期・年)	23	47	95	22	46	99
	PPC銅販売量 (千トン/期・年)	152	286	566	134	282	568
	環境リサイクル金回収量 (トン/期・年)	1.5	3.6	7.0	1.1	3.0	6.7
	圧延銅箔販売量 (千km/月)	3.3	2.8	2.6	2.8	2.7	2.8
	精密圧延品生産品販売量 (千トン/月)	3.8	3.7	3.5	3.4	3.6	3.9

\* 到着ベース

# 2012年度 通期見通し 感応度



## ■前提条件（2012年7月～2013年3月）

為替：80円／ドル      原油：100ドル／バーレル      銅価：350セント／ポンド  
 （ドバイスポット）

## ■市況変動による2012年度通期経常利益への影響額

項目	変動幅	変動項目	(億円)	
			影響度	
為替レート	1円/ドル 円安	石油精製販売（燃費増、石化マージン良化等）	(+)	5
		石油開発 ※	(+)	5
		金属（マージン良化、為替換算差等）	(+)	5
		小計	(+)	15
		在庫影響	(+)	75
		合計	(+)	90
原油FOB (ドバイスポット)	1ドル/バーレル 上昇	石油精製販売（燃費増等）	(-)	10
		石油開発 ※	(+)	10
		小計	(-)	0
		在庫影響	(+)	60
		合計	(+)	60
銅価 (LME)	20セント/ポンド 上昇	金属（資源開発） ※	(+)	25
		金属（銅製錬等）	(+)	5
		合計	(+)	30

※石油開発・金属（資源開発）は7～12月（6カ月間）の影響額です。

# 2012年度 通期見通し セグメント別経常利益（前期比）

	2011年度 実績	2012年度 見通し (今回)	差 異
石油精製販売事業	(億円) 2,325	(億円) 770	(億円) ▲1,555
（うち在庫影響）	( 1,197 )	( ▲780 )	( ▲1,977 )
<b>在庫影響除き</b>	<b>1,128</b>	<b>1,550</b>	<b>+422</b>
（うち石油製品）	( 746 )	( 1,210 )	( +464 )
（うち石油化学製品）	( 382 )	( 340 )	( ▲42 )
<b>石油開発事業</b>	<b>975</b>	<b>730</b>	<b>▲245</b>
金属事業	600	510	▲90
（うち在庫影響）	( ▲32 )	( ▲20 )	( +12 )
<b>在庫影響除き</b>	<b>632</b>	<b>530</b>	<b>▲102</b>
上場子会社 <sup>※</sup> 他	178	190	+12
<b>経常利益 計</b>	<b>4,078</b>	<b>2,200</b>	<b>▲1,878</b>
<b>在庫影響除き</b>	<b>2,913</b>	<b>3,000</b>	<b>+87</b>

※ NIPPOおよび東邦チタニウム

# 2012年度 第1四半期末 連結バランスシート 2012年度 第1四半期 連結キャッシュフロー



(連結バランスシート)

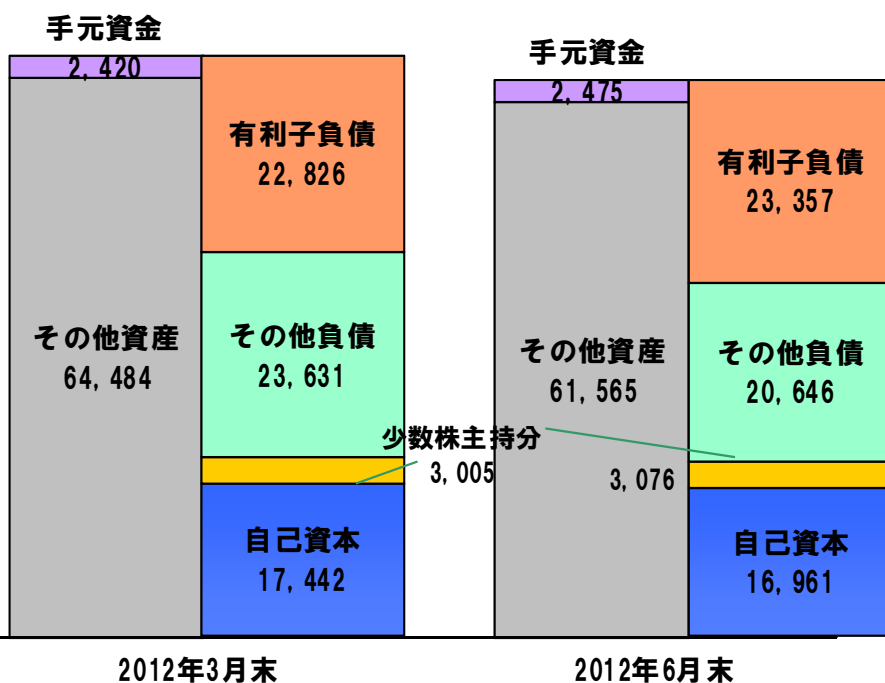
単位：億円

(連結キャッシュフロー)

単位：億円

総資産：66,904

総資産：64,040



<2012年3月末比  
+531億円>  
手元資金を除いたネット  
有利子負債は477億円増加

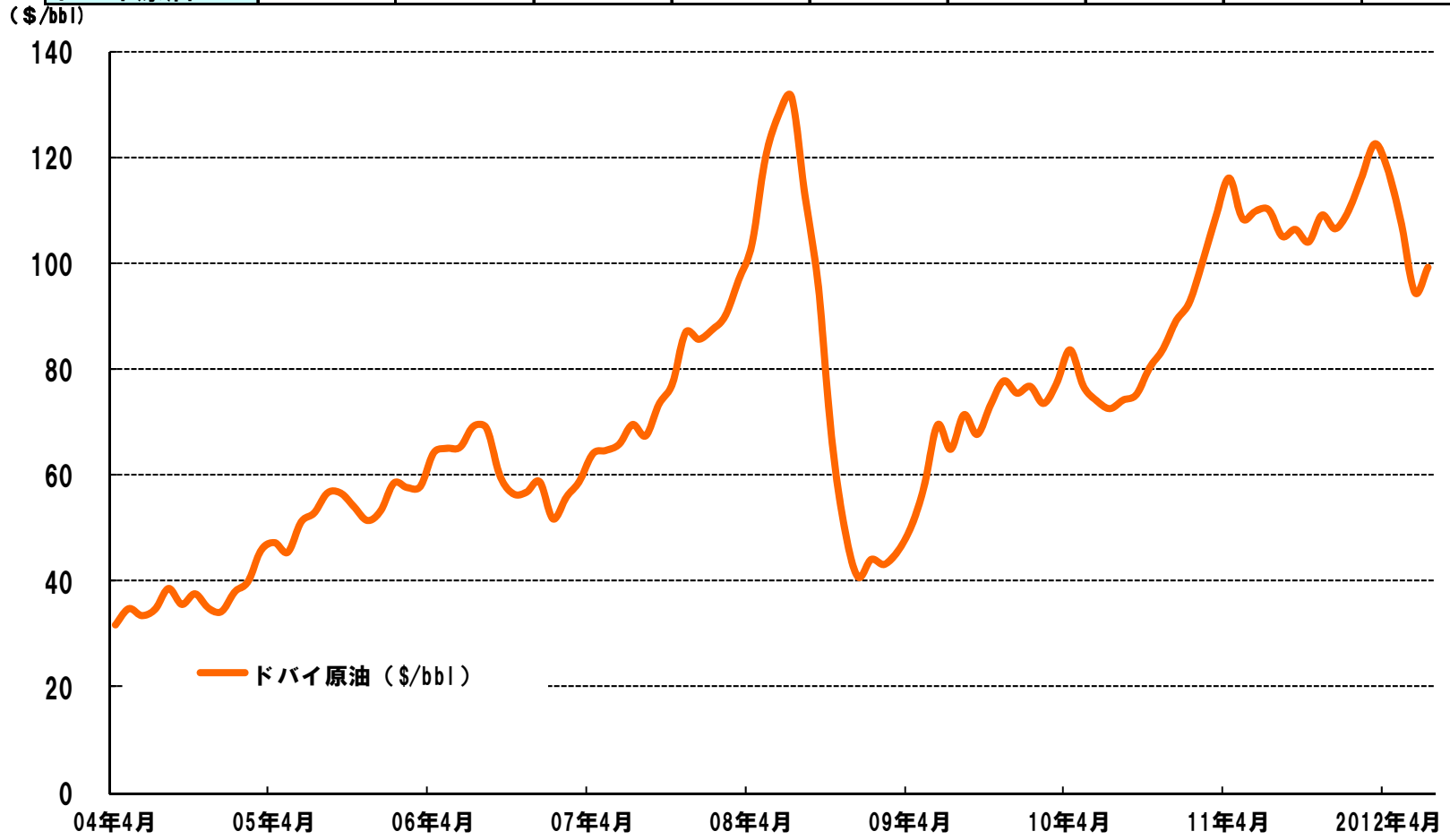
経常利益	▲383
減価償却費	460
運転資金	1,581
法人税他	▲576
営業キャッシュフロー	1,082
投資キャッシュフロー	▲924
配当他	▲300
フリーキャッシュフロー	▲142

	2012年3月末	2012年6月期
自己資本比率	26.1%	26.5%
ネットD/Eレシオ	1.17	1.23

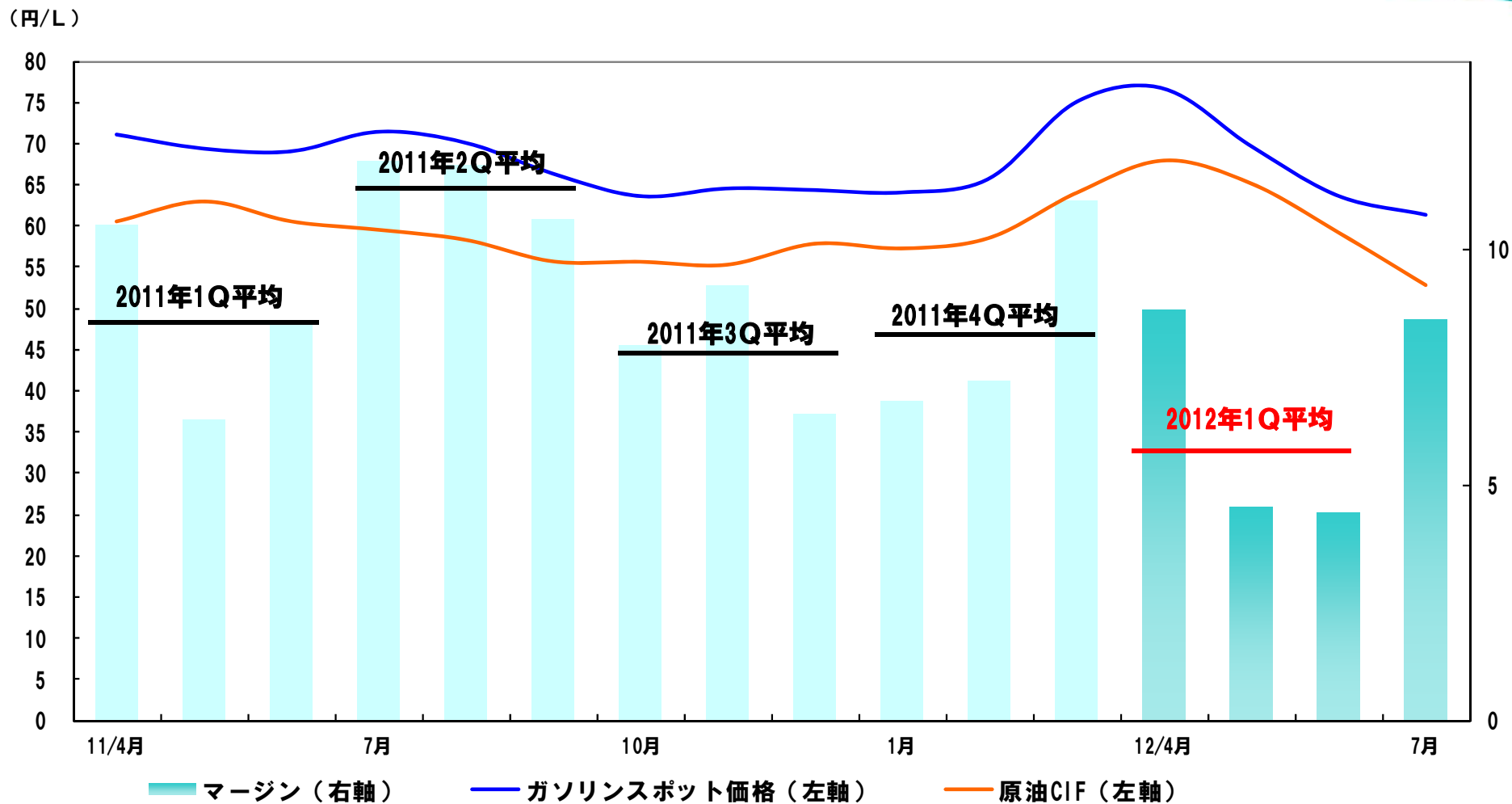
石油精製販売  
原油価格



平均価格	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度	(\$/bbl)	
									12年度	1Q
ドバイ原油	37	54	61	77	82	70	84	110	106	



石油精製販売  
国内マージン（ガソリン）



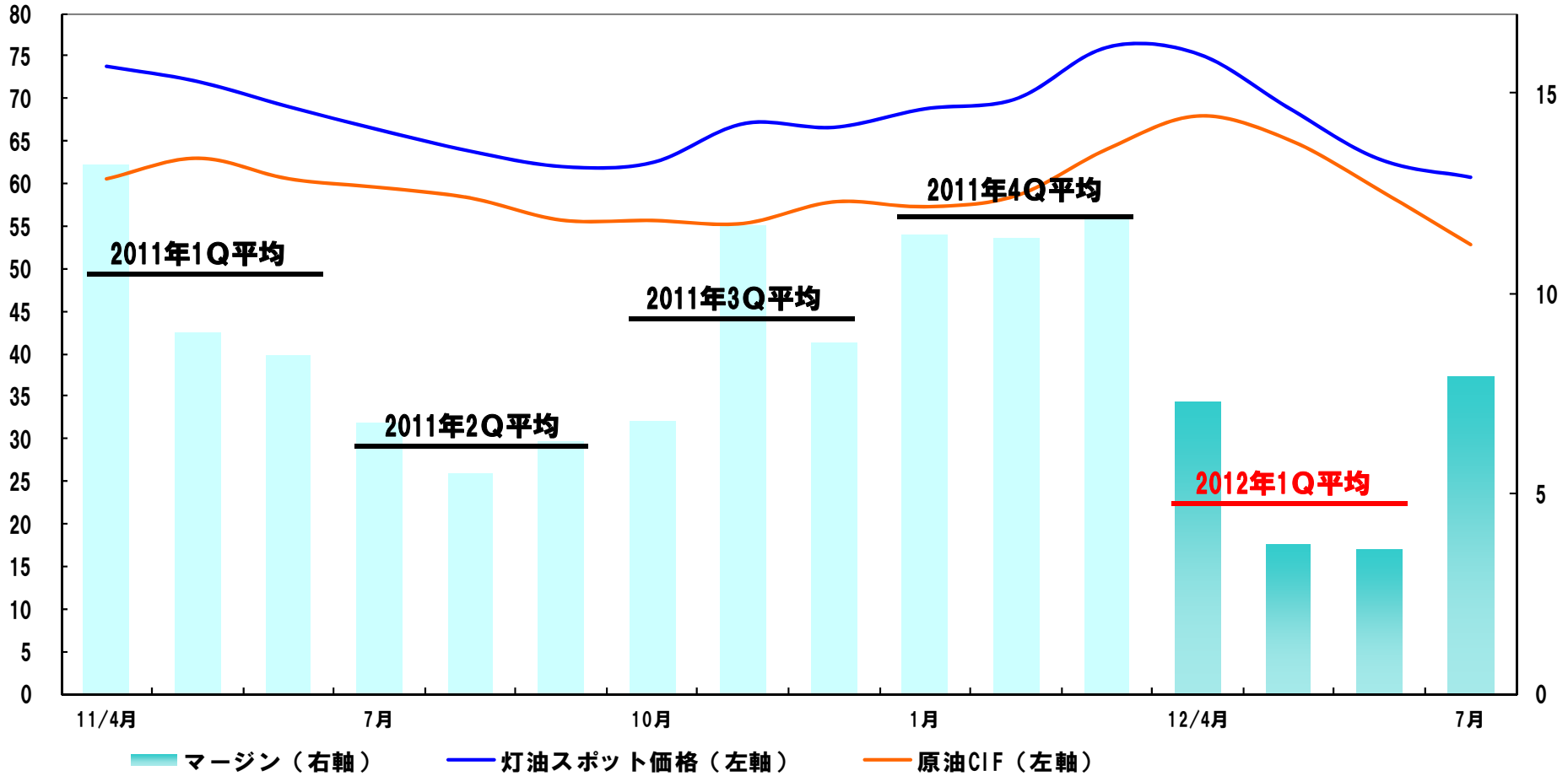
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF (石油税、金利含み)

(出典：財務省通関統計)

# 国内マージン（灯油）



(円/L)



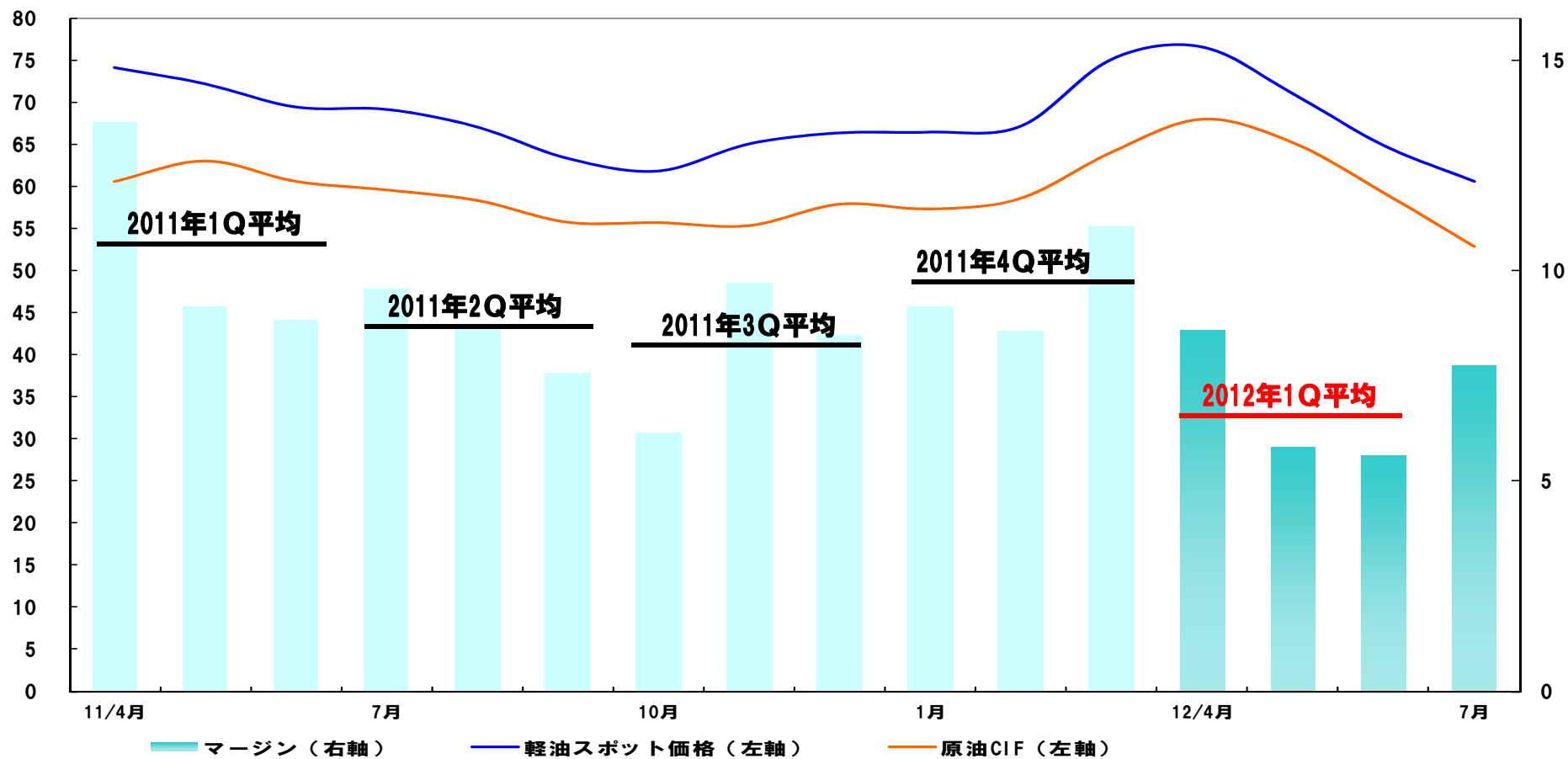
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF (石油税、金利含み)

(出典：財務省通関統計)

石油精製販売  
国内マージン（軽油）



(円/L)



注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF（石油税、金利含み）

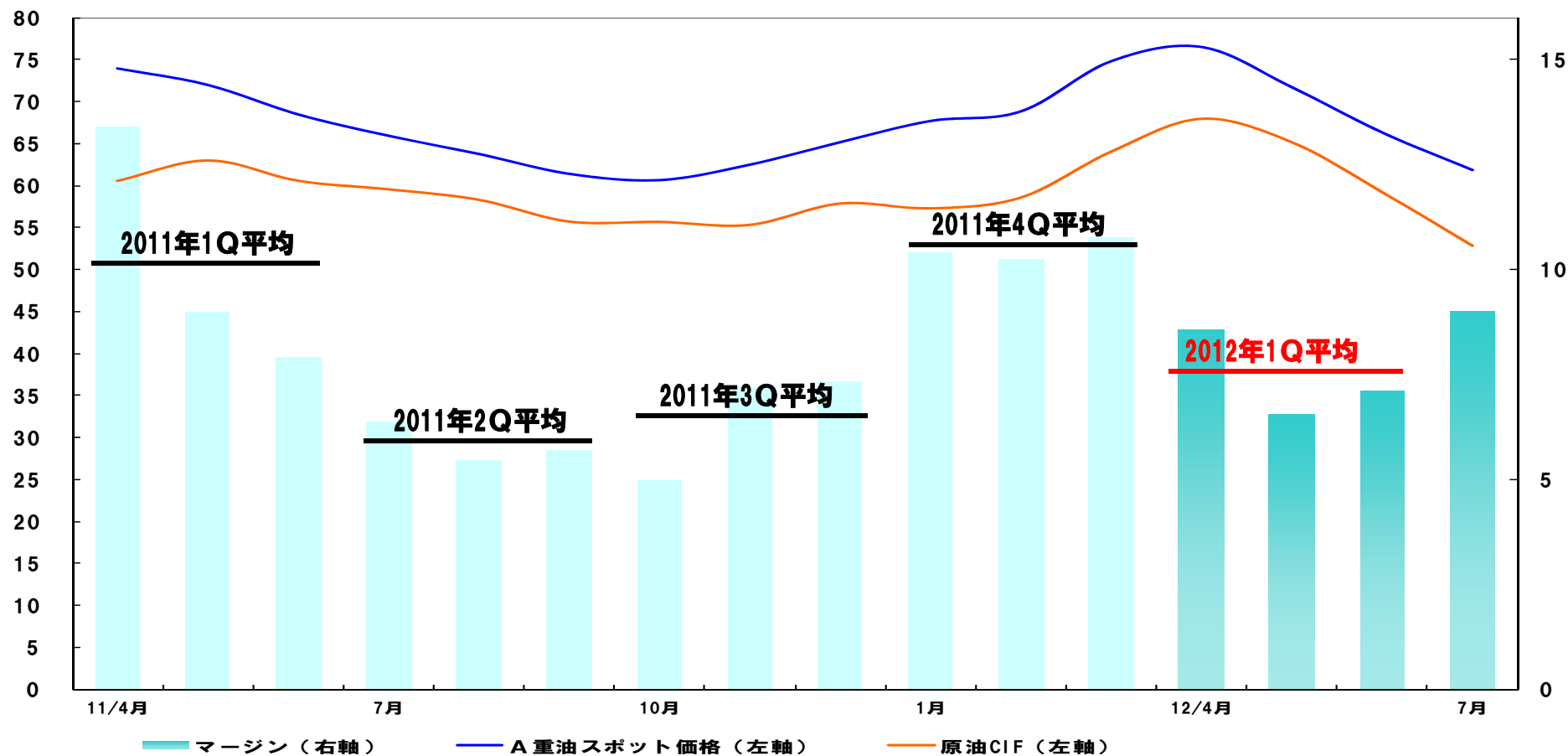
（出典：財務省通関統計）



石油精製販売  
国内マージン（A重油）



(円/L)



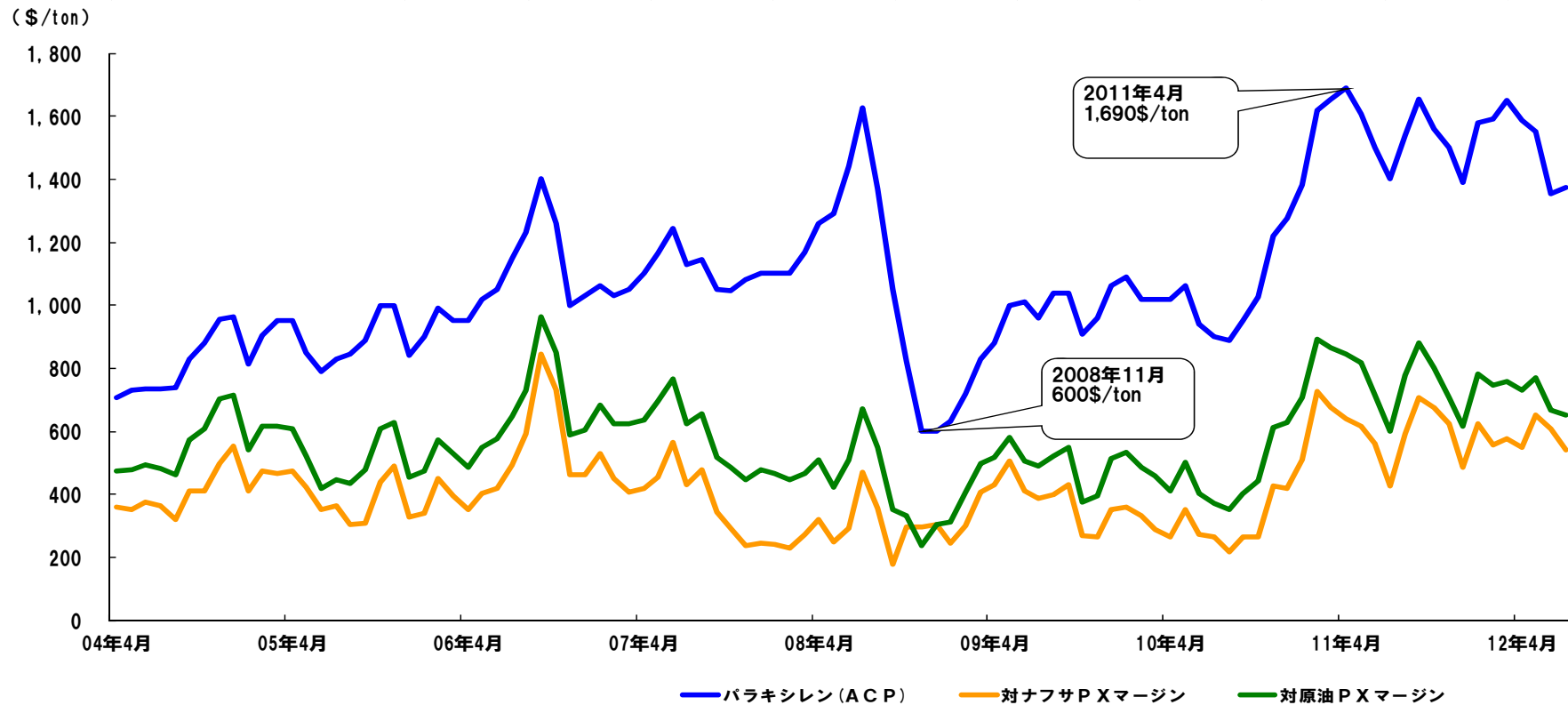
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF (石油税、金利含み)

(出典：財務省通関統計)

# パラキシレン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



平均価格	(\$/ton)								
	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度	12年度 1Q
Asian Contract Price	829	903	1,103	1,119	1,020	999	1,162	1,555	1,497
対原油マージン	563	514	660	556	425	493	550	754	723
対ナフサマージン	416	389	511	351	309	369	388	585	604

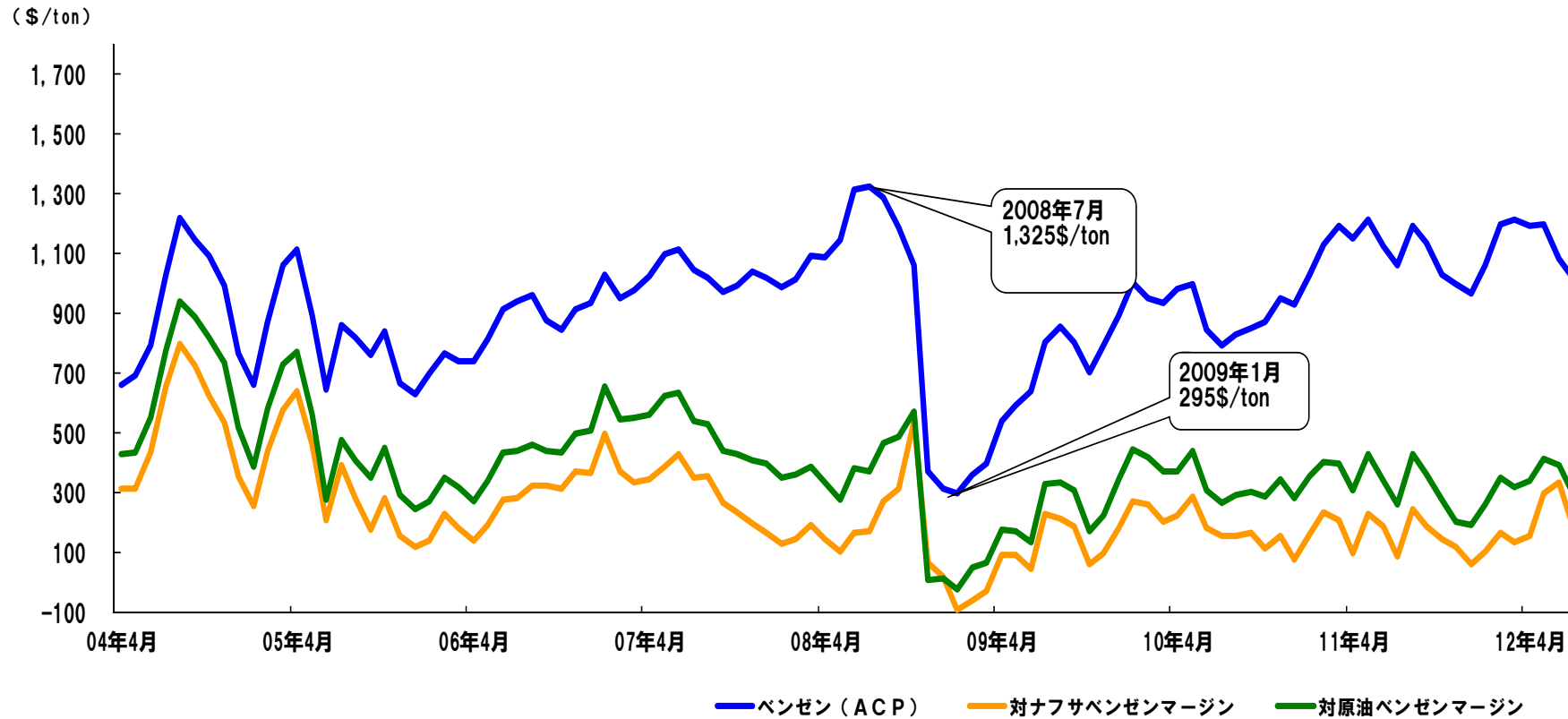


\* ACP未決の月についてはスポット価格の平均値を採用

# ベンゼン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



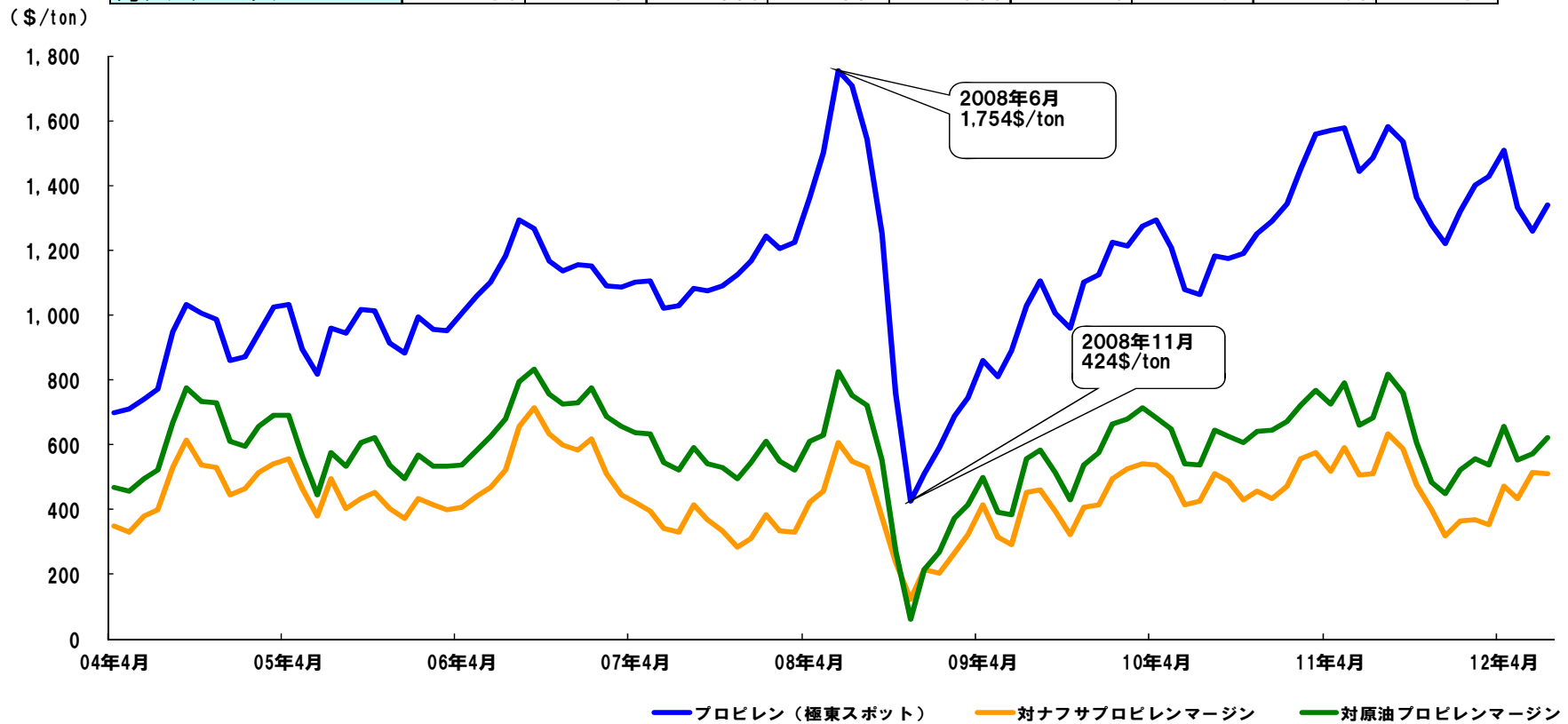
平均価格	(\$/ton)								
	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度	12年度 1Q
Asian Contract Price	914	786	907	1,034	844	791	948	1,111	1,155
対原油マージン	648	397	464	471	249	285	336	310	382
対ナフサマージン	501	271	315	265	133	161	174	146	262



# プロピレン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



平均価格	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度	12年度
									1Q
極東スポット	883	948	1,138	1,123	1,070	1,050	1,258	1,433	1,367
対原油マージン	617	559	695	563	475	544	646	633	594
対ナフサマージン	470	434	550	354	359	420	484	469	474



## 油種別販売数量（2011年1Q実績・2012年1Q実績）



油種	2011年 1Q	2012年 1Q	増減率
	万KL	万KL	
揮発油	448	448	0.0%
(ハイオク)	(61)	(57)	-6.6%
(レギュラー)	(384)	(387)	0.8%
ナフサ	59	96	62.7%
ジェット	30	33	10.0%
灯油	90	79	-12.2%
軽油	276	286	3.6%
A重油	125	124	-0.8%
C重油	148	240	61.7%
(電力C)	(84)	(179)	113.1%
(一般C)	(64)	(61)	-4.7%
内需燃料油計	1,177	1,305	10.9%
原油	58	130	124.1%
潤滑油・特品	69	75	8.7%
化学品(万t)	120	138	15.0%
輸出燃料油	175	260	48.6%
LPG(万t)	4	4	10.0%
石炭(万t)	94	121	28.2%
ジョイント等除き計	1,697	2,033	19.8%
ジョイント等	540	398	-26.3%
総合計	2,236	2,430	8.7%

# 石油精製販売 固定式SS数推移



	05年度末	06年度末	07年度末	08年度末	09年度末	10年度末	11年度末	12年6月末
JXグループ	14,640	14,076	13,474	13,318	12,687	12,149	11,730	11,641
EMG <sup>*1</sup>	5,837	5,426	4,911	4,489	4,199	3,979	3,773	3,773 <sup>*5</sup>
出光興産	5,249	5,059	4,808	4,598	4,338	4,148	3,997	3,997 <sup>*5</sup>
昭和シェル	4,689	4,560	4,417	4,256	4,102	3,922	3,760	3,718
コスモ	4,552	4,359	4,188	3,913	3,768	3,609	3,498	3,466
その他元売 <sup>*2</sup>	2,066	2,006	1,935	1,257	1,245	1,194	1,160	1,162
元売計	37,033 (79.8%)	35,486 (79.4%)	33,733 (78.4%)	31,831 (77.4%)	30,339 (76.8%)	29,001 (76.7%)	27,918 (76.7%)	27,757 (76.7%)
PB他 <sup>*3</sup>	9,367 (20.2%)	9,214 (20.6%)	9,267 (21.6%)	9,269 (22.6%)	9,161 (23.2%)	8,799 (23.3%)	8,482 (23.3%)	8,443 (23.3%)
合計 <sup>*3</sup>	46,400	44,700	43,000	41,100	39,500	37,800	36,400	36,200

\*1. エッソ、モービル、ゼネラルの合算

\*2. (07年度末まで)九石、太陽、三井、キグナスの4社合計、(08年度末以降)太陽、三井、キグナスの3社合計

\*3. 当社推定

\*4. 元売系列のセルフSSのみ

\*5. EMG、出光興産のデータは2012年3月末現在

## <社有SS数>

	09年度末	10年度末	11年度末	12年6月末
JXグループ	2,893	2,701	2,573	2,542

## <セルフSS数>

	09年度末	10年度末	11年度末	12年6月末
JXグループ	2,378	2,385	2,423	2,434
全 国 <sup>*4</sup> <sup>*5</sup>	6,906	6,935	7,001	7,020

# 石油精製販売 販売シェア・内需・稼働率



## 燃料油販売シェア

油種	11年度 1Q(%)	12年度 1Q(%)
揮発油	33.3	33.2
灯油	37.7	38.2
軽油	35.9	36.3
A重油	41.2	41.8
4品計	35.4	35.5
内需燃料油*	33.4	35.9

## 内需（前年同期比）

油種	11年度 1Q (千KL)	12年度 1Q (千KL)	前年同期比 (%)
揮発油	13,449	13,480	100.2
灯油	2,605	2,422	93.0
軽油	7,708	7,891	102.4
A重油	3,036	2,959	97.5
4品計	26,797	26,752	99.8
内需燃料油*	42,032	44,390	105.6

\* 電力向け原油を除く

## 稼働率推移（定修、震災影響除き）

	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度	12年 1Q
JXグループ	94%	93%	91%	89%	85%	78%	86%	88%	82%

注：水島、鹿島のコンデンセートスプリッターを除外している。

# 主な石油・天然ガス開発プロジェクトの概要



プロジェクト地域/会社	2012年 1-3月販売量 (千boed) *1			2011年12月末 埋蔵量 (百万boe)	2010年12月末 埋蔵量 (百万boe)
	油	ガス			
[米国メキシコ湾] JX NOEX USA	4	3	1	25	27
[カナダ] 日本カナダ石油	15	15	-	251	253
[英国北海] JX NEPUK	9	7	2	47	20
[ベトナム] 日本ベトナム石油	8	6	2		
[ミャンマー] 日石ミャンマー	8	1	7		
[マレーシア] JX日鉱日石マレーシア	23	4	19		
JX日鉱日石サラワク	24	2	21		
[インドネシア] 日石ベラウ	22	1	21	<小計> 259	<小計> 319
[バブアニューギニア] マーリン・サザンハイランド石油開発	5	5	-		
[オーストラリア] JX NOEX Australia	1	1	-	<小計> 99	<小計> 87
[UAE・カタール他] アブダビ石油・合同石油他	12	12	0	69	69
合計	131	57	74	749	775

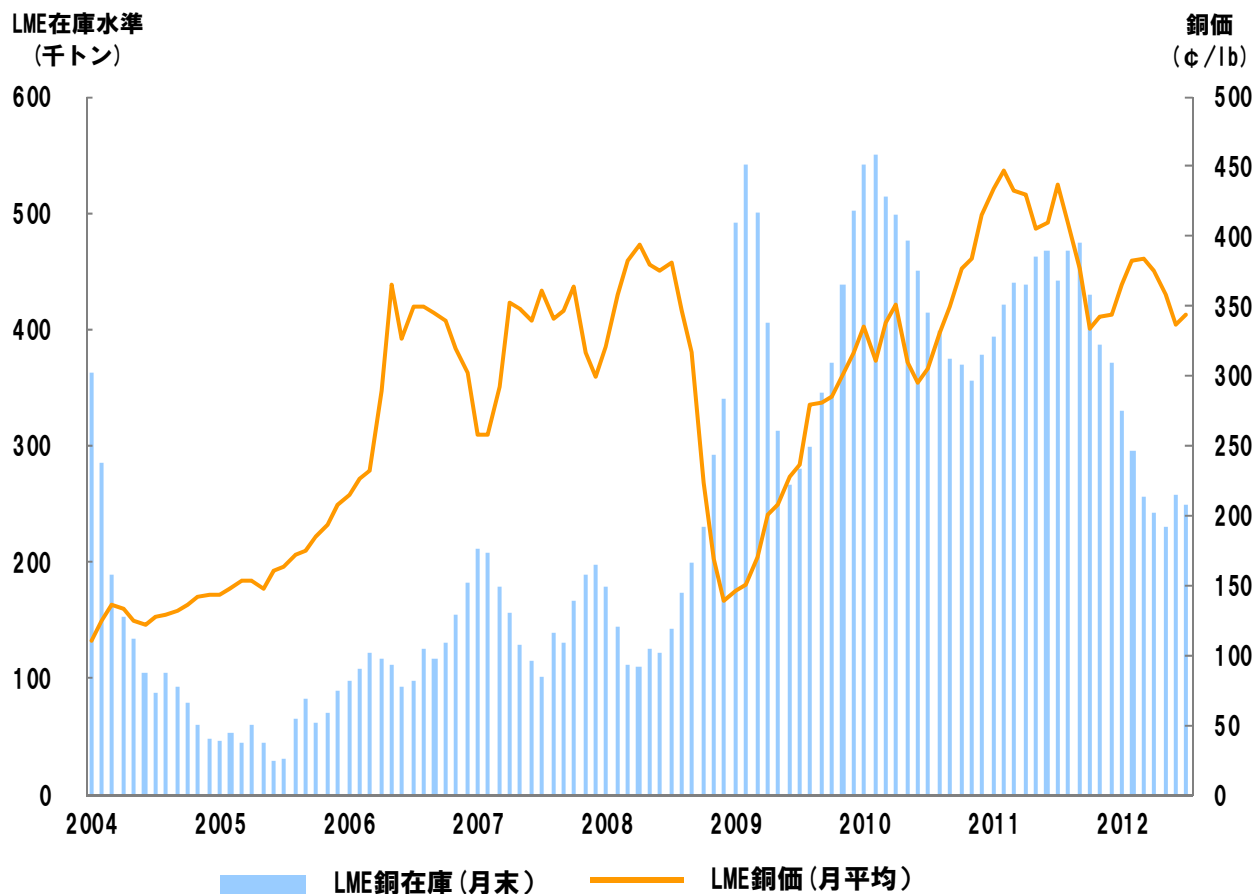
\*1 プロジェクトカンパニーベース販売量。ただしアブダビ石油・合同石油他は出資ベース販売量



# 銅価・LME在庫



平均価格	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度	(¢/lb)	
									12年度	1Q
銅	136	186	316	344	266	277	369	385	357	



## 将来見通しに関する注意事項

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。