

証券コード

5020



JXホールディングス

2016年度 第2四半期決算説明資料

代表取締役社長 内田 幸雄

取締役 常務執行役員 大場 邦光

2016年11月8日



エネルギー・資源・素材の^{みらい}Xを。

JXホールディングス株式会社

決算概要

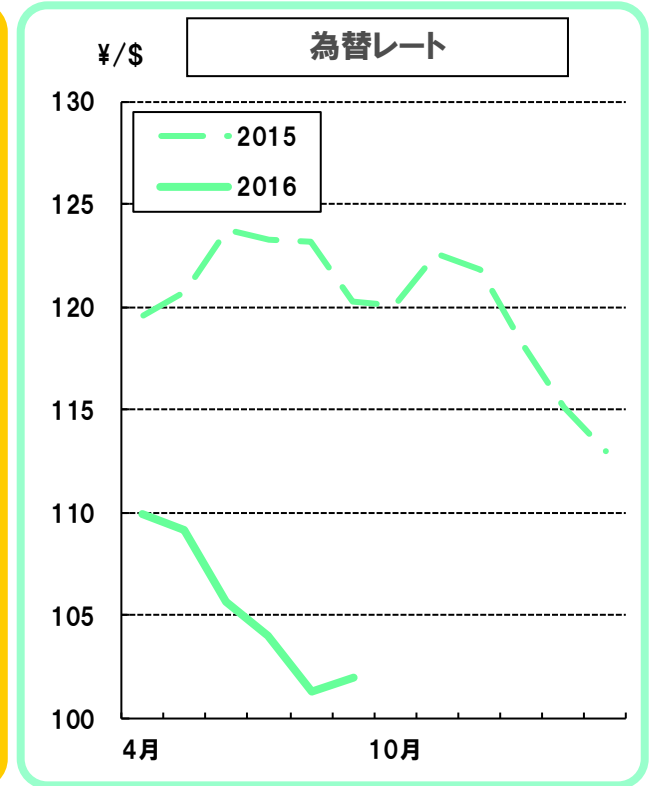
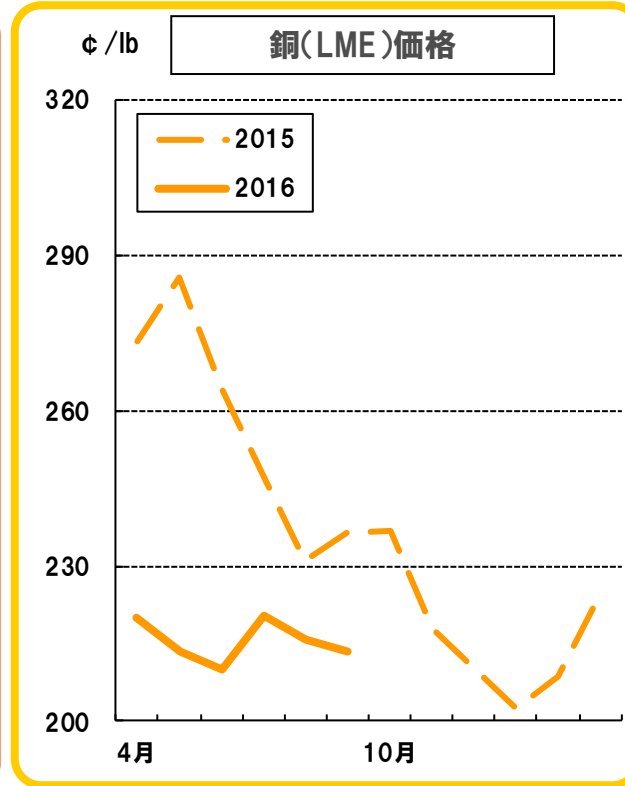
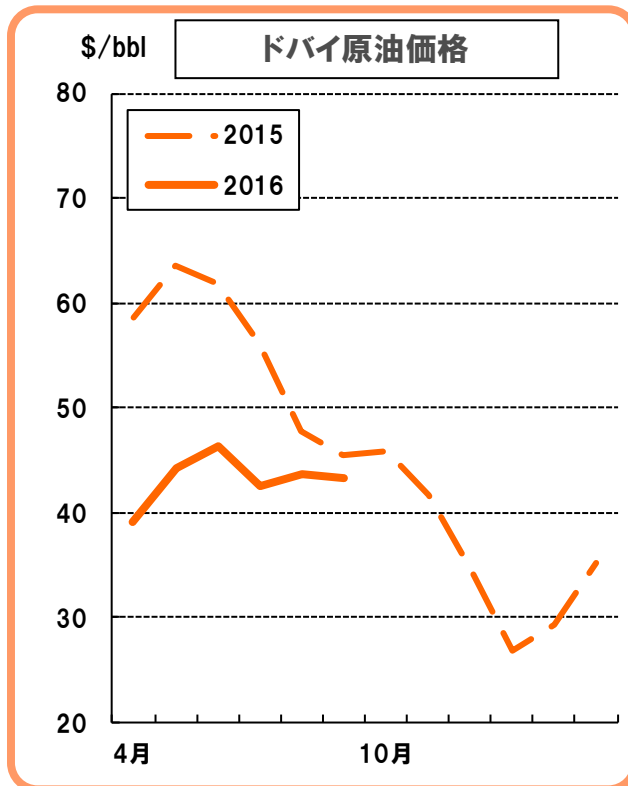
- 事業環境
- 2016年度 第2四半期決算・通期見通し 概要
- 収益改善・設備投資
- 2016年度の基本方針
- 2016年度の取り組み
- 株主還元方針

2016年度第2四半期決算、通期見通し

- 2016年度第2四半期決算
- 2016年度通期見通し
- 主なトピックス
- 前提条件
- 感応度

事業環境① 原油価格・銅価格・為替レート

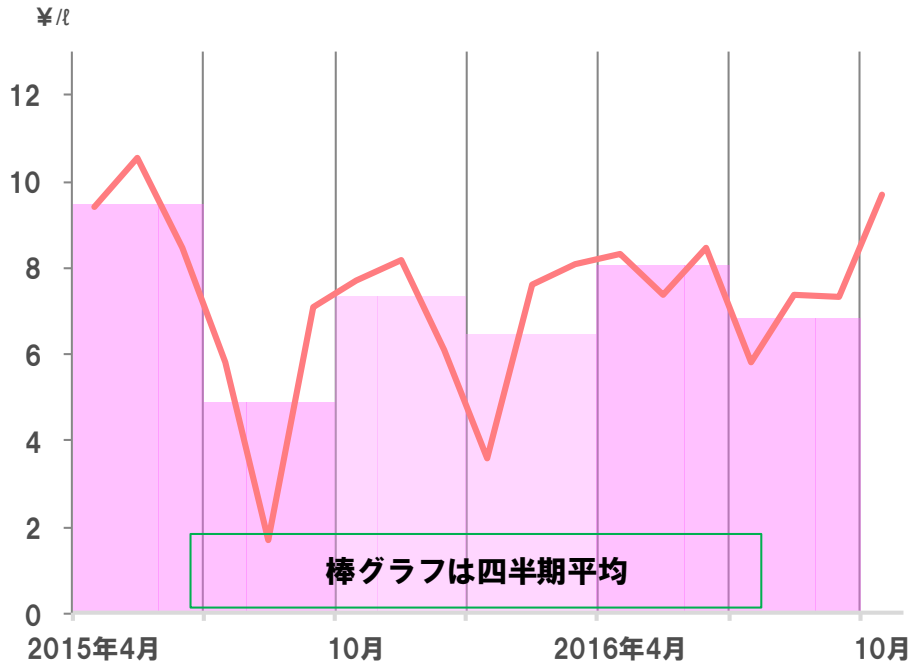
- 原油価格はバレルあたり40ドルから小幅に上昇
- 銅価格はほぼ横ばい
- 為替レートは円高方向へ



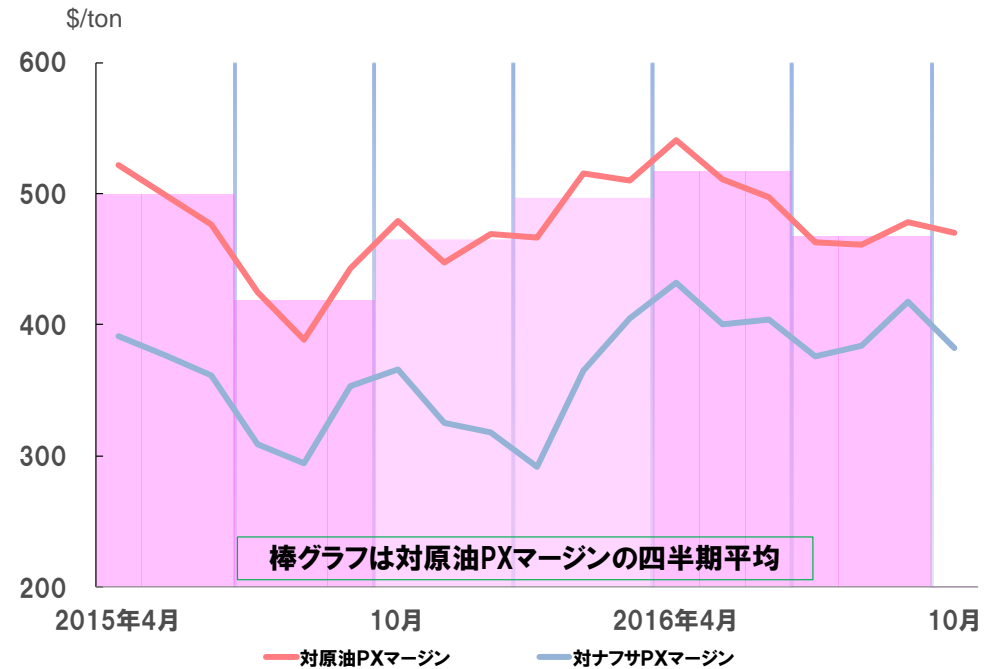
事業環境② 白油4品・パラキシレンマーゼン推移

➤ 4-9月の白油4品マーゼン、パラキシレンマーゼンともに、概ね前年同期並み

白油4品マーゼン推移



パラキシレンマーゼン推移



* スポット価格－全国通関原油CIF(石油税・金利含み)

* ACP未決の月については、スポット価格の平均値を使用

2016年度 第2四半期決算・通期業績見通し 概要



* 到着ベース
 上期: 3月~8月の平均
 通期: 3月~2月の平均

原油代 (ドバイ) (\$/B)*

銅 価 (¢/lb)

為替レート (¥/\$)

(億円)

経常利益

(うち在庫影響)

在庫影響除き経常利益

当期純損益

2015年度 実績

| | 上期 | 通期 |
|--|----------|----------|
| | 57 | 47 |
| | 256 | 237 |
| | 122 | 120 |
| | | |
| | ▲277 | ▲86 |
| | (▲1,187) | (▲2,695) |
| | 910 | 2,609 |
| | | |
| | ▲449 | ▲2,785 |

2016年度 見通し (今回)

| | 上期 (実績) | 通期 |
|--|------------|-------|
| | 42 | 43 |
| | 216 | 213 |
| | 105 | 105 |
| | | |
| | 710 | 2,300 |
| | (87) | (500) |
| | 623 | 1,800 |
| | | |
| | 254 | 1,000 |

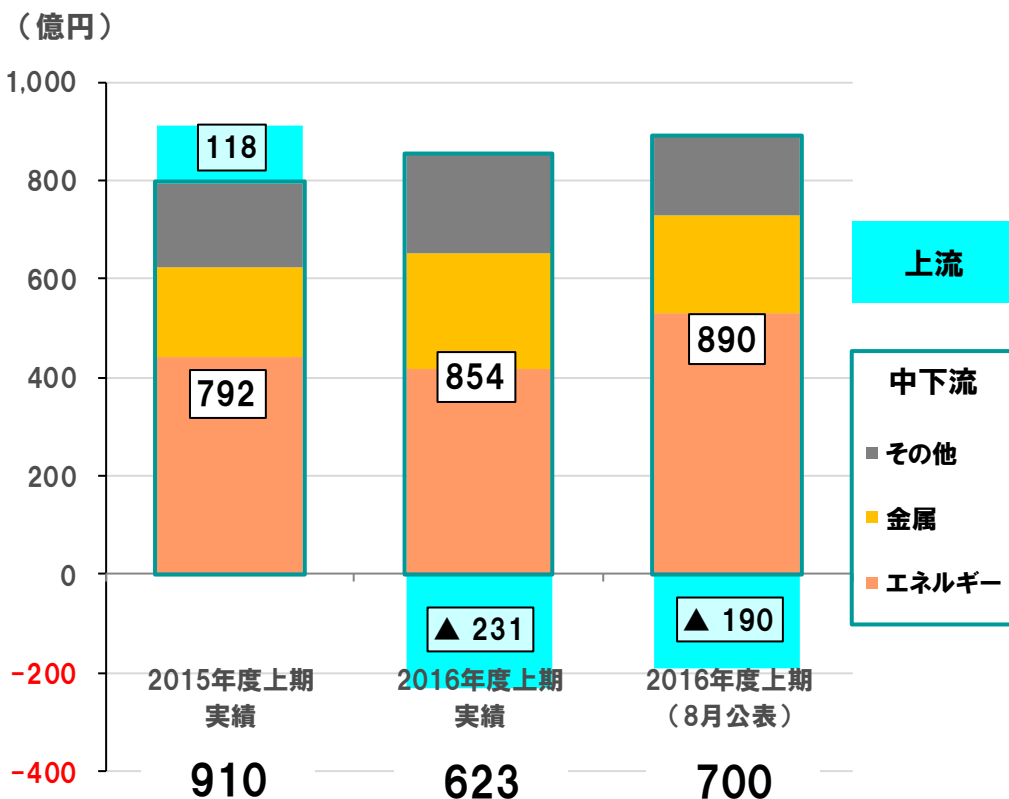
2016年度 見通し (前回)

| 通期 (5月公表) |
|--------------|
| 40 |
| 230 |
| 110 |
| |
| 2,600 |
| (400) |
| 2,200 |
| |
| 1,250 |

2016年度 第2四半期決算 概要



在庫影響除き経常利益



前提条件

| | 2015年度 上期実績 | 2016年度 上期実績 | 2016年度上期 (8月公表) |
|-----------------|----------------|----------------|--------------------|
| 原油価格 (\$/bbl) * | 57 | 42 | 42 |
| 銅価(¢/lb) | 256 | 216 | 222 |
| 為替レート(¥/\$) | 122 | 105 | 107 |

*3月から8月の平均(与到着ベース)

上流

➤ 銅価下落およびカセロネス損益を主因に、8月公表比減益

中下流

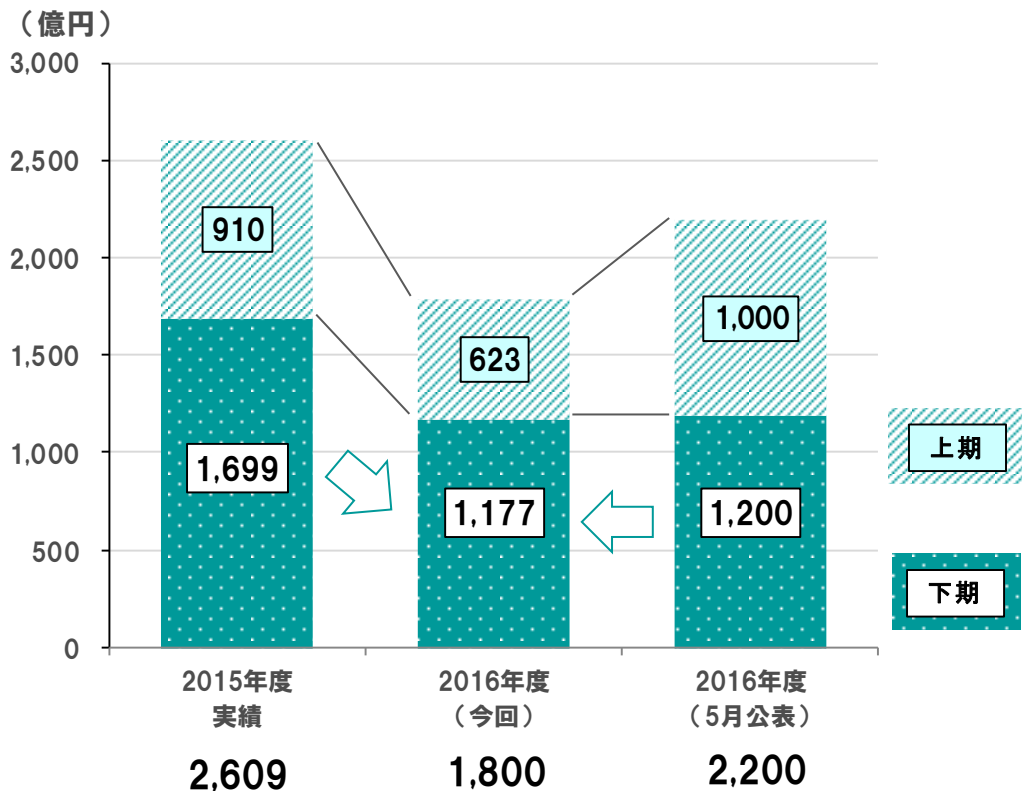
➤ 白油マージン悪化を主因に、8月公表比 若干の減益



収益改善策・設備投資圧縮を実行

2016年度 通期見通し 概要

在庫影響除き経常利益



前提条件

| | 2015年度実績 | 今回 (10月~) | 5月公表 |
|-----------------|----------|-----------|------|
| 原油価格 (\$/bbl) * | 47 | 43 (45) | 40 |
| 銅価 (¢/lb) | 237 | 213 (210) | 230 |
| 為替レート(¥/\$) | 120 | 105 (105) | 110 |

*3月から2月の平均(与到着ベース)

上期

➤ 白油マージン悪化、円高、銅価下落を主因に、5月公表比減益

下期

➤ 円高、銅価下落の影響はあるものの、収益改善策の実行により、5月公表並みの見通し

下期計画

| | 今回 | 5月公表 |
|-----------|--------------|--------------|
| 上流事業 | ▲69 | ▲225 |
| 中下流事業 | 1,246 | 1,425 |
| 合計 | 1,177 | 1,200 |

収益改善・設備投資

収益改善

各事業におけるコスト削減の上積み
およびカセロネスの生産性向上を実行

| | |
|-----------|---------------------------|
| エネルギー | サプライチェーン効率化の推進、 固定費の削減 |
| 石油・天然ガス開発 | 操業費・探鉱費の削減 |
| 金属 | カセロネス収益改善計画の確実な実行 |

⇒ 300億円の収益改善

設備投資・資産売却

設備投資は当初計画をさらに圧縮

単位: 億円

| 2016年度(見通し) | 今回 | 5月公表 |
|-------------|-------|-------|
| エネルギー | 2,000 | 2,100 |
| 石油・天然ガス開発 | 1,000 | 1,200 |
| 金属 | 600 | 800 |
| その他 | 200 | 300 |
| 設備投資額 合計 | 3,800 | 4,400 |

※JX単独ベースの計画

資産売却は、当初計画通り実行

2016年度の基本方針

経営資源配分、キャッシュフローの管理・創出

設備投資

- 設備投資の圧縮
設備投資額(資産売却額ネット後)を減価償却費の範囲内に抑制
- 中下流事業への投資配分のシフト
- 年度ごとのキャッシュアウトの平準化によるリスクの分散

バランスシートの改善

- 投資抑制、資産売却の加速によるバランスシートの改善・スリム化

各事業の基本戦略

- 上流事業 : 選択と集中による設備投資の削減と事業再構築
カセロネスを中心に投資実行済み案件からの確実なリターンの確保
- 中下流事業 : 効率化・コスト削減の徹底による既存事業の収益力強化
技術立脚型事業の育成

2016年度の取り組み

経営資源配分、キャッシュフローの管理・創出

設備投資は、当初計画をさらに圧縮／資産売却は、計画通り実行

各事業における取り組み

東燃ゼネラル石油との経営統合契約を締結

| | | |
|------------------|---|---|
| <p>エネルギー</p> | <ul style="list-style-type: none"> ● 既存事業の収益力強化 ● 次世代の柱となる事業の育成 ● 技術立脚型・高付加価値製品の取り組み強化 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ サプライチェーンの効率化、輸出等による需給適正化対応 ➢ ベトナム ペトロリメックス社との戦略的協業契約の締結、同社への出資 ➢ マレーシア ペトロナスとの戦略的パートナーシップ強化（「ペトロナスLNG9」社への出資・LNG販売支援） ➢ KDDI(株)と電気事業における提携開始 |
| <p>石油・天然ガス開発</p> | <ul style="list-style-type: none"> ● 選択と集中・事業再構築 ● 収益性の向上 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 英国北海権益・オーストラリア権益の売却 ➢ インドネシア タンゲーLNGプロジェクトの拡張 ➢ コスト削減の上積み |
| <p>金属</p> | <ul style="list-style-type: none"> ● 既投資案件からのリターンの確保（カセロネス） | <ul style="list-style-type: none"> ➢ コンサルティング・ファームの導入による改善計画の策定・実行 ➢ コスト削減・生産効率の改善の強化 |

株主還元方針

還元に関する基本方針

連結業績を反映した利益還元の実施を基本としながら、
安定的な配当の継続に努めてゆく。

(参考)配当金推移

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016(予想) |
|-----------|------|------|------|------|------|------|----------|
| 配当(円/株) | 15.5 | 16.0 | 16.0 | 16.0 | 16.0 | 16.0 | 16.0 |
| 一株利益(円/株) | 125 | 69 | 64 | 43 | ▲111 | ▲112 | 40 |



2016年度 第2四半期決算
(2016年4月1日～2016年9月30日)

2016年度 第2四半期決算概要 (前年比)

* 3月から8月の平均(≒到着ベース)

| |
|---------------------|
| 原油代(ト'ハ'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 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 |

| 2015年度 第2四半期 (実績) | |
|-------------------------|----------|
| | 57 |
| 暦年へ-ス (269) | 256 |
| 暦年へ-ス (120) | 122 |
| (億円) | |
| | 45,526 |
| | ▲455 |
| | 178 |
| | ▲277 |
| | (▲1,187) |
| | 910 |
| | ▲135 |
| | ▲449 |

| 2016年度 第2四半期 (実績) | |
|-------------------------|--------|
| | 42 |
| 暦年へ-ス (213) | 216 |
| 暦年へ-ス (112) | 105 |
| (億円) | |
| | 36,698 |
| | 475 |
| | 235 |
| | 710 |
| | (87) |
| | 623 |
| | ▲239 |
| | 254 |

| 差 異 | | | |
|----------------|----------|-----------------|-------|
| | ▲15 | | ▲26% |
| 暦年へ-ス (▲56) | ▲40 | 暦年へ-ス (▲21%) | ▲16% |
| 暦年へ-ス (▲8) | ▲17 | 暦年へ-ス (▲7%) | ▲14% |
| (億円) | | | |
| | ▲8,828 | | ▲19% |
| | +930 | | - |
| | +57 | | +32% |
| | +987 | | - |
| | (+1,274) | | (-) |
| | ▲287 | | ▲32% |
| | ▲104 | | - |
| | +703 | | - |

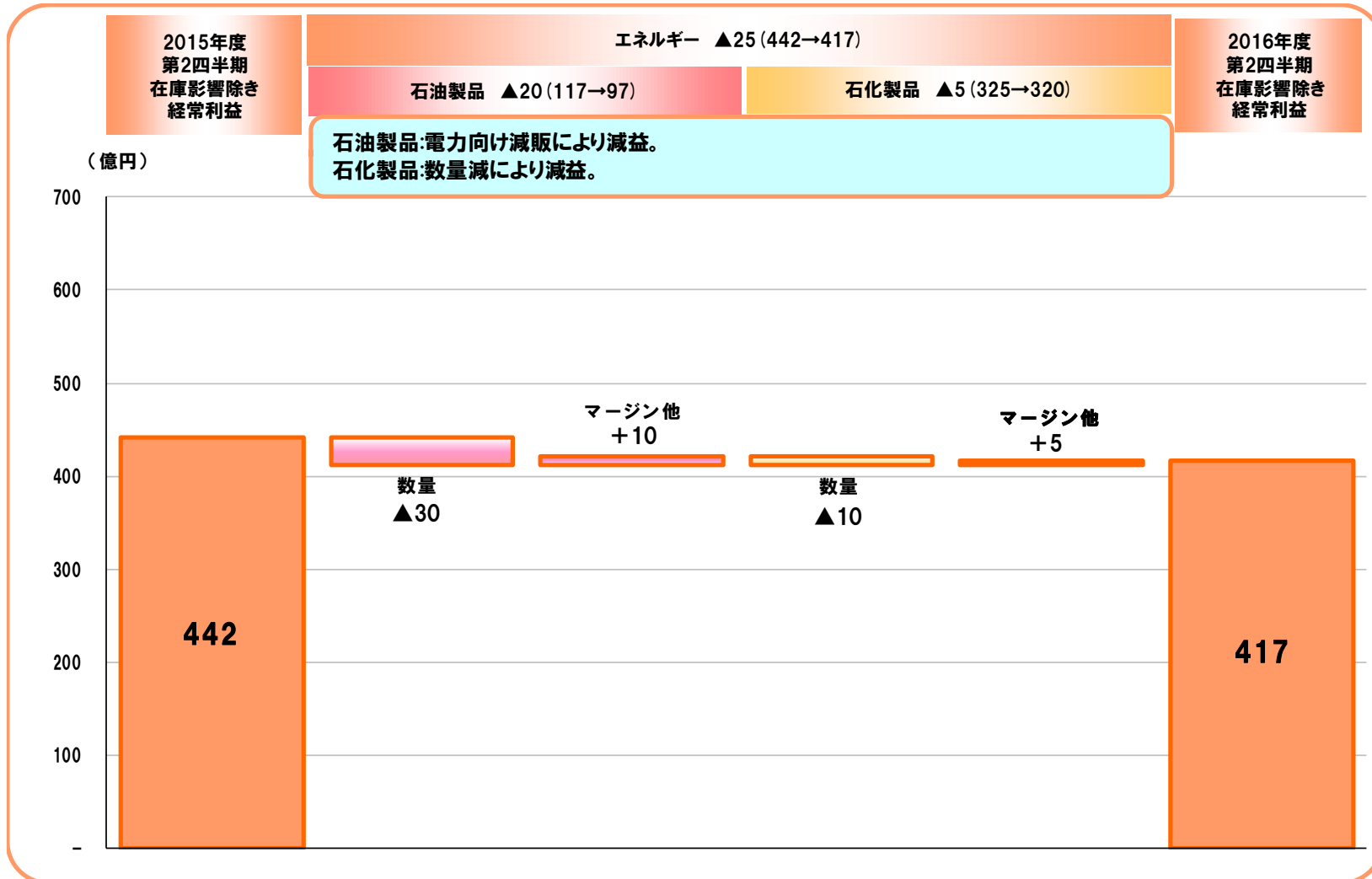
2016年度 第2四半期 セグメント別経常利益

(前年比)

| | 2015年度 第2四半期 (実績) | 2016年度 第2四半期 (実績) | 差 異 | |
|-------------|-------------------------|-------------------------|------------|------|
| | (億円) | (億円) | (億円) | |
| エネルギー事業 | ▲724 | 522 | +1,246 | - |
| （うち在庫影響） | (▲1,166) | (105) | (+1,271) | - |
| 在庫影響除き | 442 | 417 | ▲25 | ▲6% |
| （うち石油製品） | (117) | (97) | (▲20) | ▲17% |
| （うち石油化学製品） | (325) | (320) | (▲5) | ▲2% |
| 石油・天然ガス開発事業 | 173 | ▲20 | ▲193 | - |
| 金属事業 | 106 | 5 | ▲101 | ▲95% |
| （うち在庫影響） | (▲21) | (▲18) | (+3) | - |
| 在庫影響除き | 127 | 23 | ▲104 | ▲82% |
| （うち上流） | (▲55) | (▲211) | (▲156) | - |
| （うち中下流） | (182) | (234) | (+52) | +29% |
| その他 | 168 | 203 | +35 | +21% |
| 経常利益 計 | ▲277 | 710 | +987 | - |
| 在庫影響除き | 910 | 623 | ▲287 | ▲32% |

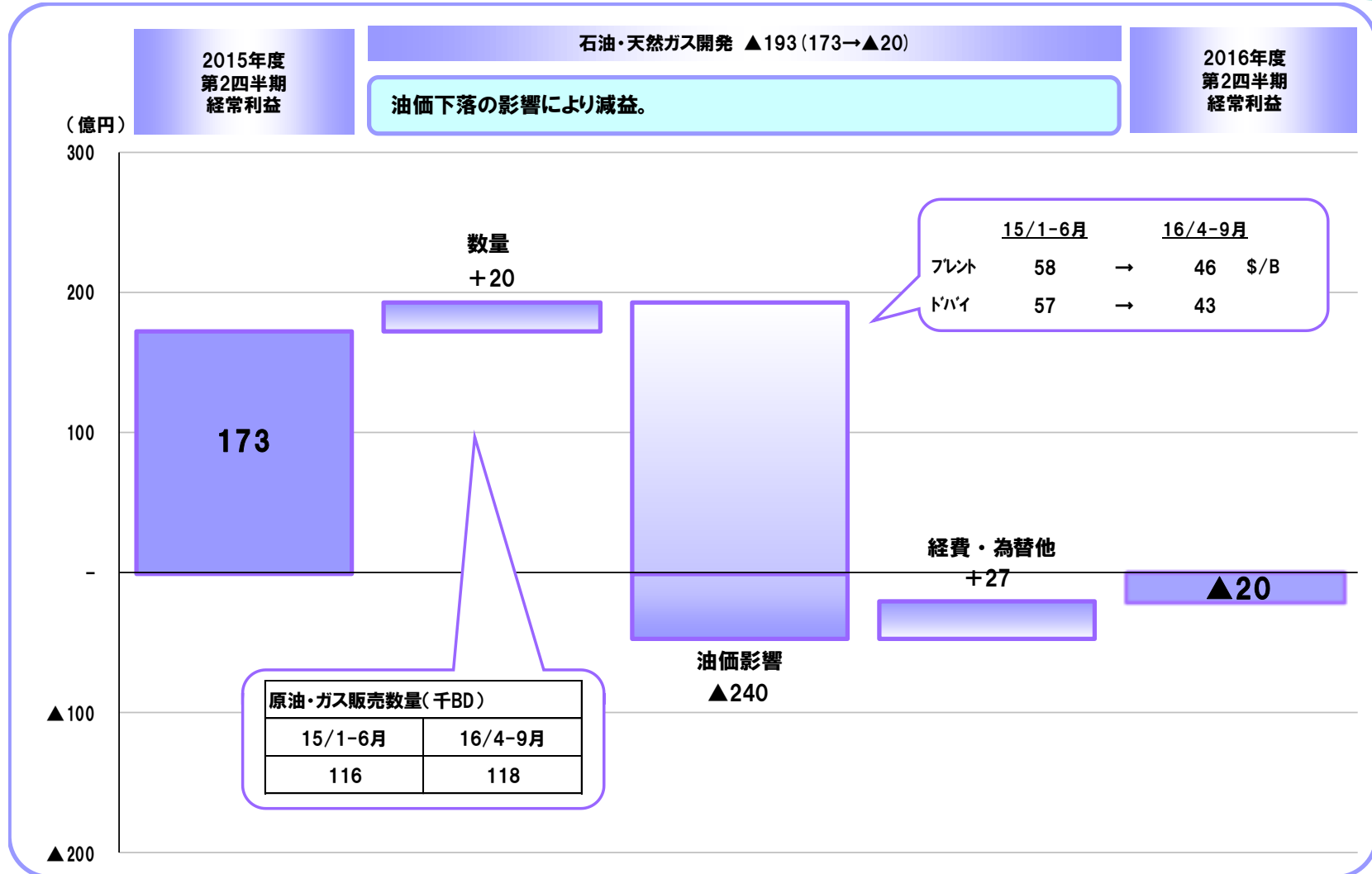
2016年度 第2四半期 エネルギー事業 経常利益増減

(前年比)



2016年度 第2四半期 石油・天然ガス開発事業 経常利益増減

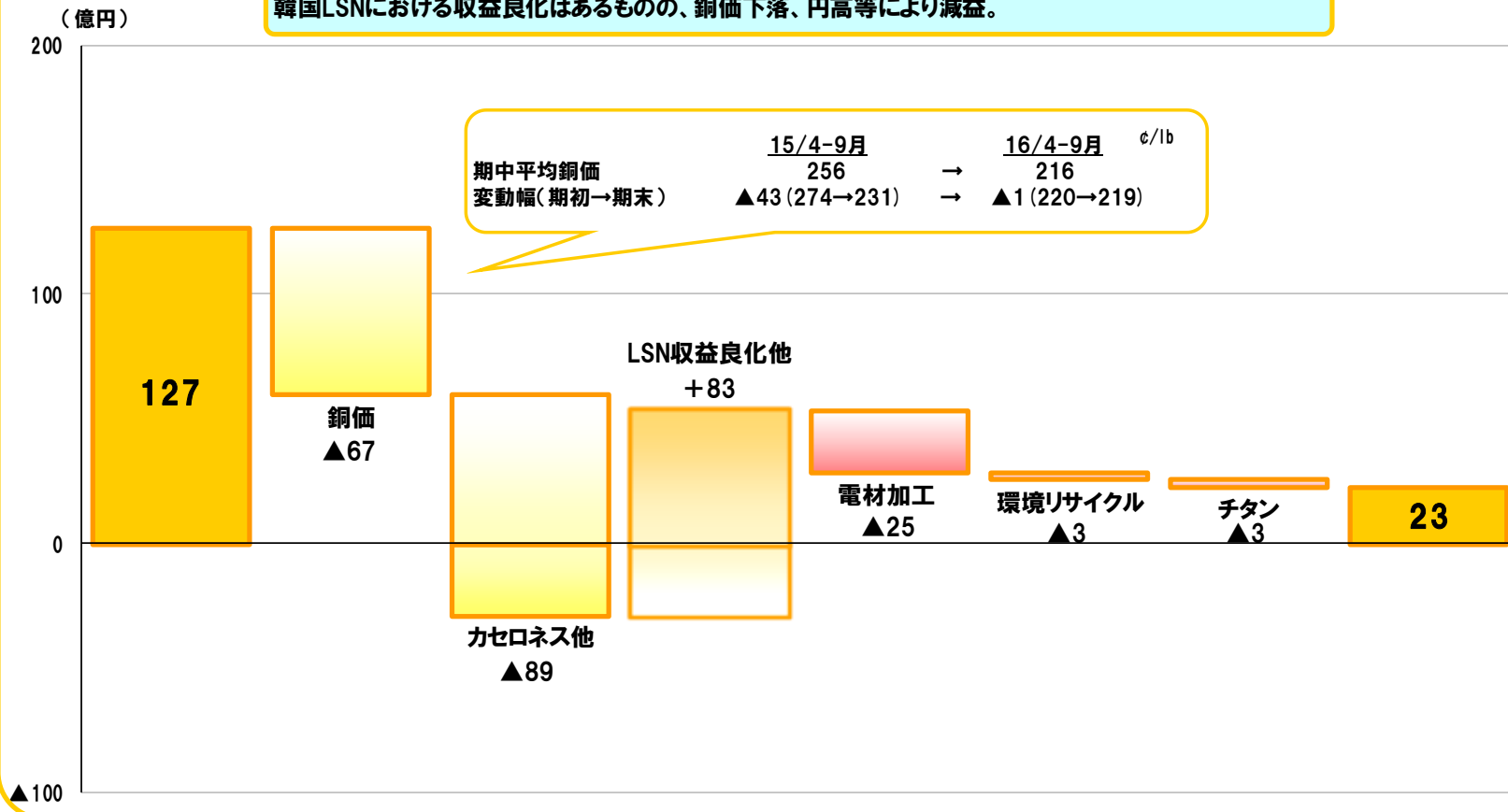
(前年比)



2016年度 第2四半期 金属事業 経常利益増減 (前年比)

| | | | | |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 2015年度 第2四半期 在庫影響除き 経常利益 | 金 属 ▲104 (127→23) | | | 2016年度 第2四半期 在庫影響除き 経常利益 |
| | 資源開発 ▲156 (▲55→▲211) | 銅製錬等 +83 (30→113) | 電材加工、環境リサイクル、チタン ▲31 (152→121) | |

韓国LSNにおける収益良化はあるものの、銅価下落、円高等により減益。



2016年9月末 連結バランスシート

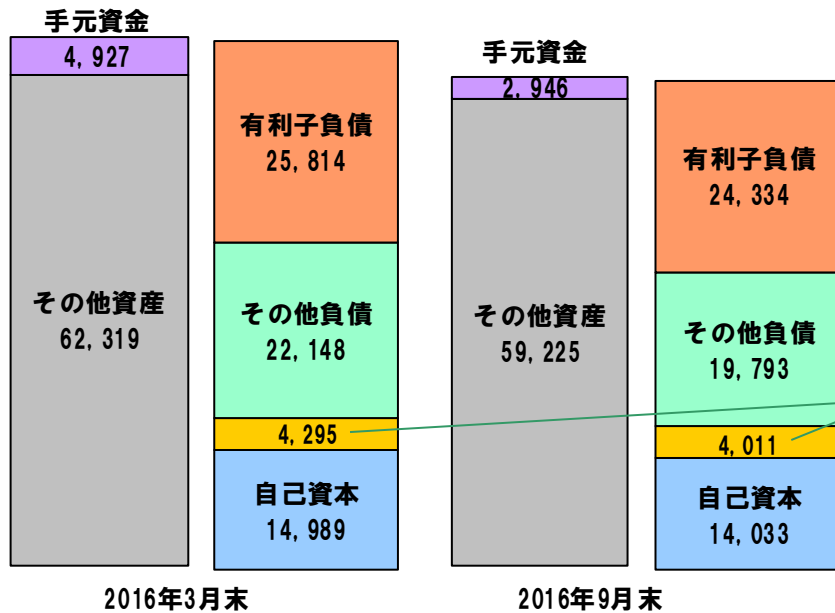
2016年度 第2四半期 連結キャッシュフロー

連結バランスシート

(億円)

総資産:67,246

総資産:62,171



手元資金を除いたネット有利子負債は501億円増加
(ネットキャッシュフローのマイナス[▲900億円]等により)

非支配株主持分

| | 2016年3月末 (実績) | 2016年9月末 (実績) |
|-----------|------------------|------------------|
| 自己資本比率 | 22.3% | 22.6% |
| ネットD/Eレシオ | 1.39 | 1.52 |

連結キャッシュフロー

(億円)

| | |
|--------------------|-------------|
| 経常利益 | 710 |
| 減価償却費 | 1,181 |
| 運転資金増減ほか | ▲966 |
| 営業キャッシュフロー | 925 |
| 投資キャッシュフロー | ▲1,494 |
| フリーキャッシュフロー | ▲569 |
| 配当他 | ▲331 |
| ネットキャッシュフロー | ▲900 |

2016年度決算見通し
(2016年4月1日～2017年3月31日)

- ✓ 2016年10月以降の見通し前提は、
為替レート105円/ドル、原油価格45ドル/バーレル、銅価210セント/ポンド

2016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'ハ'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 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 |

2016年度
通期見通し
(5月公表)

| |
|--------------------|
| 40 |
| 暦年ベース (225) 230 |
| 暦年ベース (111) 110 |
| (億円) |
| 88,000 |
| 2,300 |
| 300 |
| 2,600 |
| (400) |
| 2,200 |
| ▲160 |
| 1,250 |

差 異

| |
|--------------------|
| +3 |
| 暦年ベース (▲12) ▲17 |
| 暦年ベース (▲3) ▲5 |
| (億円) |
| ▲8,000 |
| ▲400 |
| +100 |
| ▲300 |
| +100 |
| ▲400 |
| ▲290 |
| ▲250 |

2016年度
通期見通し
(今回)

| |
|--------------------|
| 43 |
| 暦年ベース (213) 213 |
| 暦年ベース (108) 105 |
| (億円) |
| 80,000 |
| 1,900 |
| 400 |
| 2,300 |
| (500) |
| 1,800 |
| ▲450 |
| 1,000 |

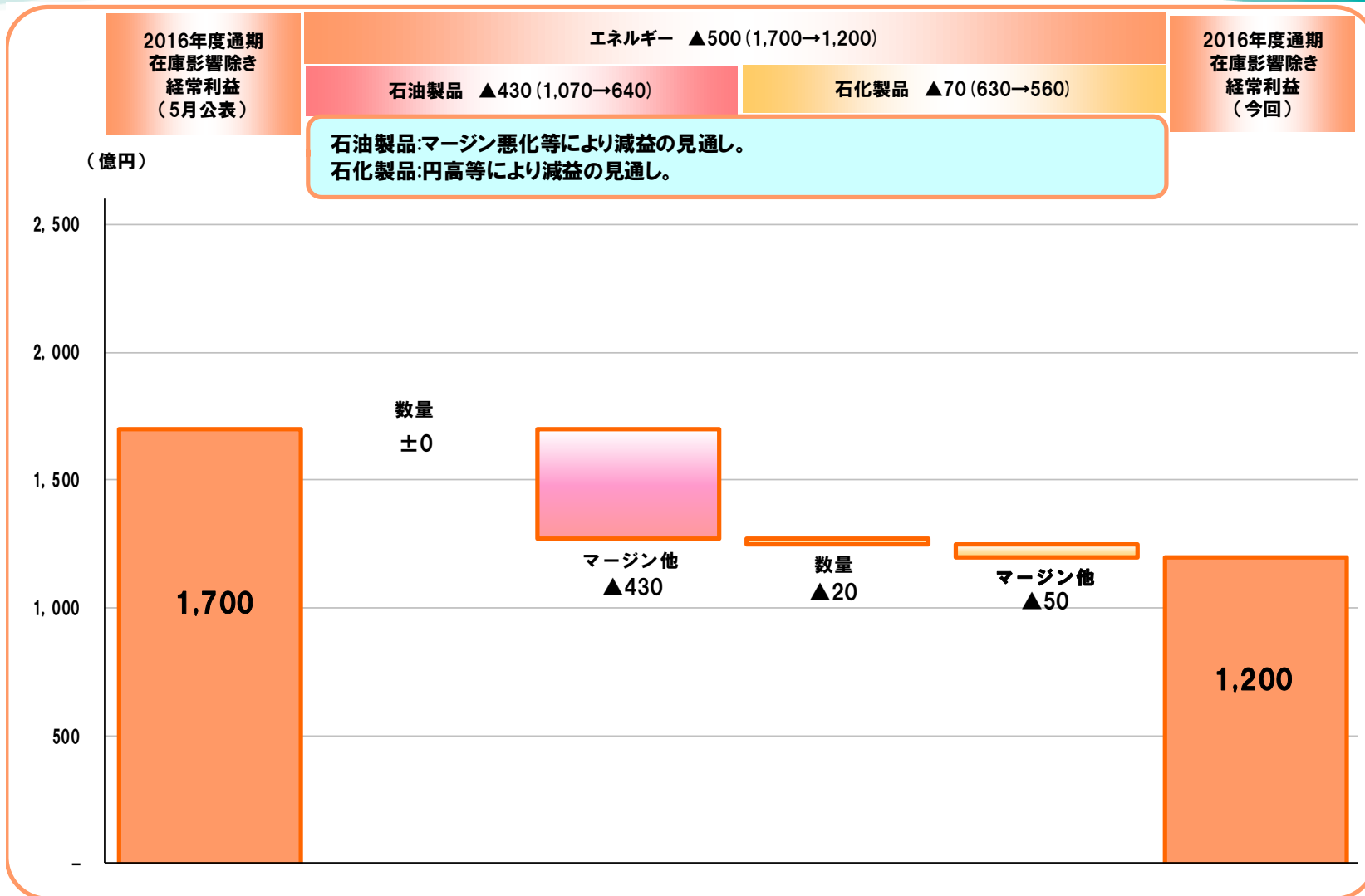
(参考)
2015年度
通期実績

| |
|--------------------|
| 47 |
| 暦年ベース (250) 237 |
| 暦年ベース (121) 120 |
| (億円) |
| 87,378 |
| ▲622 |
| 536 |
| ▲86 |
| (▲2,695) |
| 2,609 |
| ▲3,214 |
| ▲2,785 |

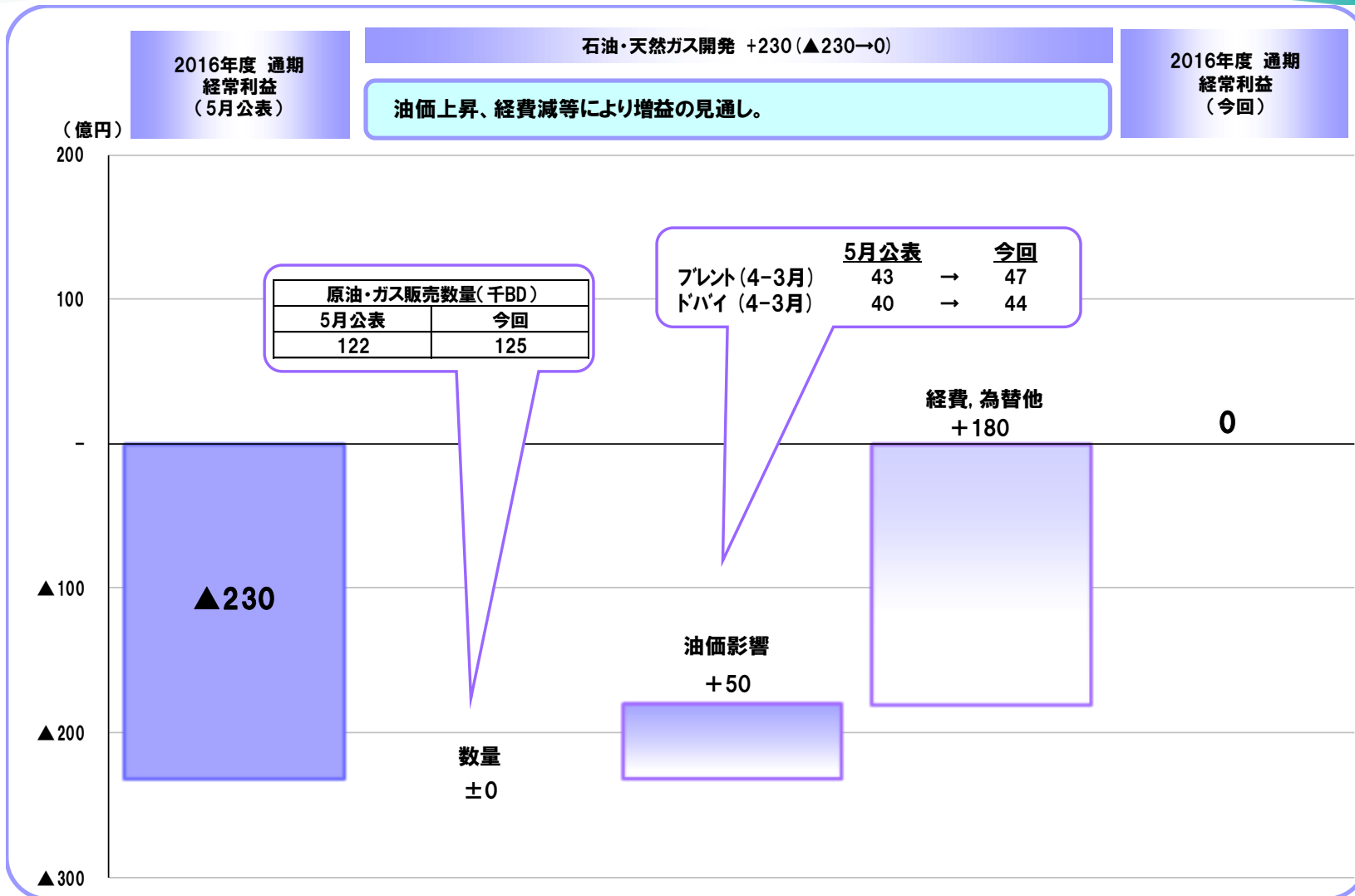
2016年度 通期見通し セグメント別経常利益(前回見通し比)

| | 2016年度 通期見通し (5月公表) | 差異 | 2016年度 通期見通し (今回) | (参考) 2015年度 通期実績 |
|--------------------|---------------------------|-------------|-------------------------|------------------------|
| | (億円) | (億円) | (億円) | (億円) |
| エネルギー事業 | 2,000 | ▲350 | 1,650 | ▲971 |
| (うち在庫影響) | (300) | (+150) | (450) | (▲2,638) |
| 在庫影響除き | 1,700 | ▲500 | 1,200 | 1,667 |
| (うち石油製品) | (1,070) | (▲430) | (640) | (891) |
| (うち石油化学製品) | (630) | (▲70) | (560) | (776) |
| 石油・天然ガス開発事業 | ▲230 | +230 | 0 | 282 |
| 金属事業 | 400 | ▲250 | 150 | 133 |
| (うち在庫影響) | (100) | (▲50) | (50) | (▲57) |
| 在庫影響除き | 300 | ▲200 | 100 | 190 |
| (うち上流) | (▲170) | (▲130) | (▲300) | (▲242) |
| (うち中下流) | (470) | (▲70) | (400) | (432) |
| その他 | 430 | +70 | 500 | 470 |
| 経常利益 計 | 2,600 | ▲300 | 2,300 | ▲86 |
| 在庫影響除き | 2,200 | ▲400 | 1,800 | 2,609 |

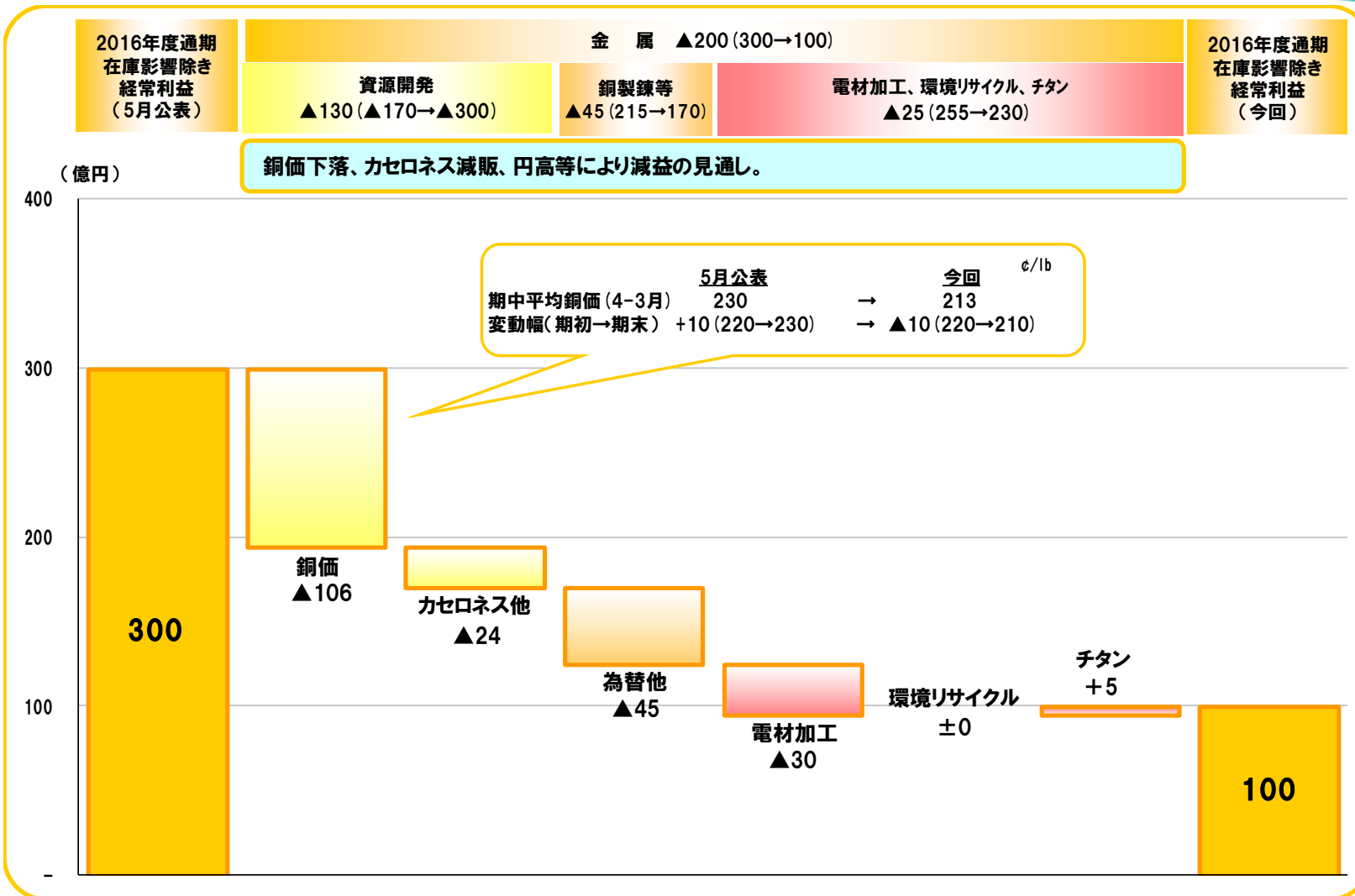
2016年度 通期見通し エネルギー事業 経常利益増減 (前回見通し比)



2016年度 通期見通し 石油・天然ガス開発事業 経常利益増減 (前回見通し比)



2016年度 通期見通し 金属事業 経常利益増減 (前回見通し比)



主なトピックス(2016年4月～2016年10月)

JXHD

- 7月 第12、13、14回 無担保社債発行
- 8月 東燃ゼネラル石油株式会社と経営統合契約等を締結

JXエネルギー

- 4月 電力小売自由化スタート、「ENEOSでんき」の販売開始
- 4月 韓国 大象(デサン)(株)とアスタキサンチン製造受委託契約を締結
- 4月 ベトナム ペトロリメックスとの株式引受契約および戦略的協業契約を締結
- 4月 KDDI(株)と電気事業における提携開始
- 6月 マレーシア「ペトロナスLNG9」社への資本参画実施、ペトロナスLNG社との販売支援契約締結
- 6月 川崎製造所 ポリイソブチレン(石油化学品)製造装置の能力増強の検討開始
- 8月 ポリプロピレン(石油化学品)メーカー サンアロマー(株)の株式を取得
- 8月 富山県、福井県、愛知県でのメガソーラー発電事業開始

主なトピックス(2016年4月～2016年10月)

JX石油開発

- 5月 英国北海カリーンガス田の権益を一部売却
- 6月 英国北海ウトガルドガス・コンデンセート田の権益を売却
- 7月 インドネシア タンゲーLNG拡張プロジェクトへの投資決定
- 8月 英国北海マリナー油田の権益を一部売却

JX金属

- 4月 世界最薄のチタン銅箔・コルソン合金箔を開発
- 9月 パンパシフィック・カッパー(株)佐賀関製錬所 操業開始100周年

前提条件

| | | 2015年度 | | | 2016年度 | | |
|---------------|-------------------------------------|--------|-----|-----|--------|-----|----------------|
| | | 1Q | 上期 | 通期 | 1Q | 上期 | 通期 |
| | | 実績 | 実績 | 実績 | 実績 | 実績 | 見通し (11月公表) |
| 共通 | 為替レート(円/ドル) | 121 | 122 | 120 | 108 | 105 | 105 |
| エネルギー | ドバイ原油価格<年度>(ドル/バーレル) ^{*1} | 59 | 57 | 47 | 40 | 42 | 43 |
| 石油・天然 ガス開発 | 原油換算販売数量(千バーレル/日) ^{*2} | 113 | 116 | 121 | 116 | 118 | 125 |
| | ブレント原油価格<暦年>(ドル/バーレル) ^{*2} | 54 | 58 | 53 | 46 | 46 | 47 |
| 金属 | 銅価格LME<年度>(セント/ポンド) | 275 | 256 | 237 | 215 | 216 | 213 |
| | 銅鉱山権益生産量(千トン/期・年) ^{*3} | 39 | 81 | 172 | 45 | 93 | 204 |
| | PPC銅販売量(千トン/期・年) | 144 | 308 | 595 | 153 | 309 | 615 |
| | 圧延銅箔販売量(千km/月) | 5.0 | 5.1 | 4.9 | 4.8 | 5.0 | 4.9 |
| | 精密圧延品生産品販売量(千トン/月) | 3.7 | 3.8 | 3.7 | 3.8 | 3.9 | 3.9 |
| | 環境リサイクル金回収量(トン/期・年) | 1.6 | 3.5 | 6.4 | 1.6 | 2.7 | 5.8 |

*1 到着ベース *2 決算期変更により、2015年度1Qは1-3月・上期は1-6月・通期は1-12月、2016年度1Qは4-6月・上期は4-9月・通期は4-3月。

*3 12月決算会社分は、1Qは1-3月・上期は1-6月・通期は1-12月、3月決算会社分は、1Qは4-6月・上期は4-9月・通期は4-3月。

感応度

■前提条件(2016年10月以降)

為替:105円/ドル

原油:45ドル/バーレル
(ドバイスポット)

銅価:210セント/ポンド

| 項目 | 変動幅 | 変動項目 | (億円) | |
|--------------------|----------------|----------------------|------|-----|
| | | | 影響度 | |
| 為替レート | 5円/ドル 円高 | エネルギー(燃費減、石化マージン悪化等) | (-) | 40 |
| | | 石油・天然ガス開発 | (±) | 0 |
| | | 金属(マージン悪化、為替換算差等) | (-) | 10 |
| | | 小計 | (-) | 50 |
| | | 在庫影響 | (-) | 180 |
| | | 合計 | (-) | 230 |
| 原油FOB (ドバイスポット) | 5ドル/バーレル 上昇 | エネルギー(燃費増等) | (-) | 20 |
| | | 石油・天然ガス開発 | (+) | 50 |
| | | 小計 | (+) | 30 |
| | | 在庫影響 | (+) | 430 |
| | | 合計 | (+) | 460 |
| 銅価(LME) | 10セント/ポンド上昇 | 金属 | (+) | 30 |
| | | 合計 | (+) | 30 |

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。