

2024年12月期 第1四半期決算 補足説明資料

2024年5月14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。

	2023年12月期 第1四半期	2024年12月期 第1四半期	増減	増減率
期中平均油価（ブレント）（\$/bbl）	82.10	81.76	△ 0.34	△ 0.4%
期中平均為替（¥/\$）	132.40	148.62	16円22銭円安	12.3%円安
売上収益（億円）	5,780	5,968	187	3.3%
営業利益（億円）	3,747	3,801	53	1.4%
税引前四半期利益（億円）	3,772	3,729	△ 43	△ 1.1%
親会社の所有者に帰属する四半期利益（億円）	1,467	1,218	△ 249	△ 17.0%
基本的1株当たり四半期利益*（円）	112.40	96.82	△ 15.58	△ 13.9%

* 2023年12月期第1四半期 期中平均株式数：1,305,995,701株、2024年12月期第1四半期 期中平均株式数：1,258,249,977株

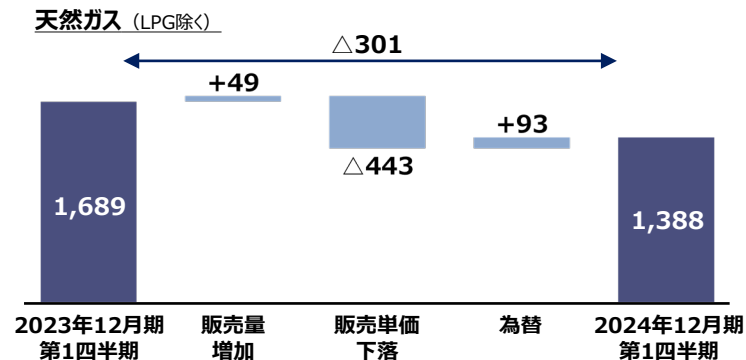
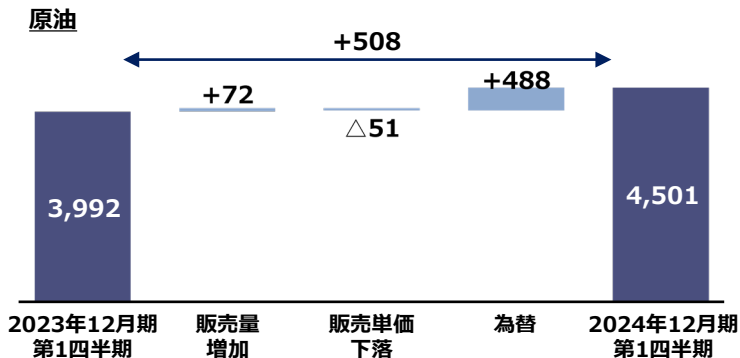
売上収益・販売量・販売単価・為替

	2023年12月期 第1四半期	2024年12月期 第1四半期	増減	増減率	
原油	売上収益 (億円)	3,992	4,501	508	12.7%
	販売量 (千bbl)	36,677	37,338	661	1.8%
	海外平均単価 (\$/bbl)	82.20	81.12	△ 1.08	△ 1.3%
	平均為替 (¥/\$)	132.43	148.60	16円17銭 円安	12.2% 円安
天然ガス (LPG除く)	売上収益 (億円)	1,689	1,388	△ 301	△ 17.8%
	販売量 (百万cf)	128,241	130,976	2,735	2.1%
	海外平均単価 (\$/千cf)	6.73	5.36	△ 1.37	△ 20.4%
	国内平均単価 (¥/m ³)	110.67	77.07	△ 33.60	△ 30.4%
平均為替 (¥/\$)	132.89	148.70	15円81銭 円安	11.9% 円安	

* 1m³当たり41.8605MJ

売上収益 要因別分析

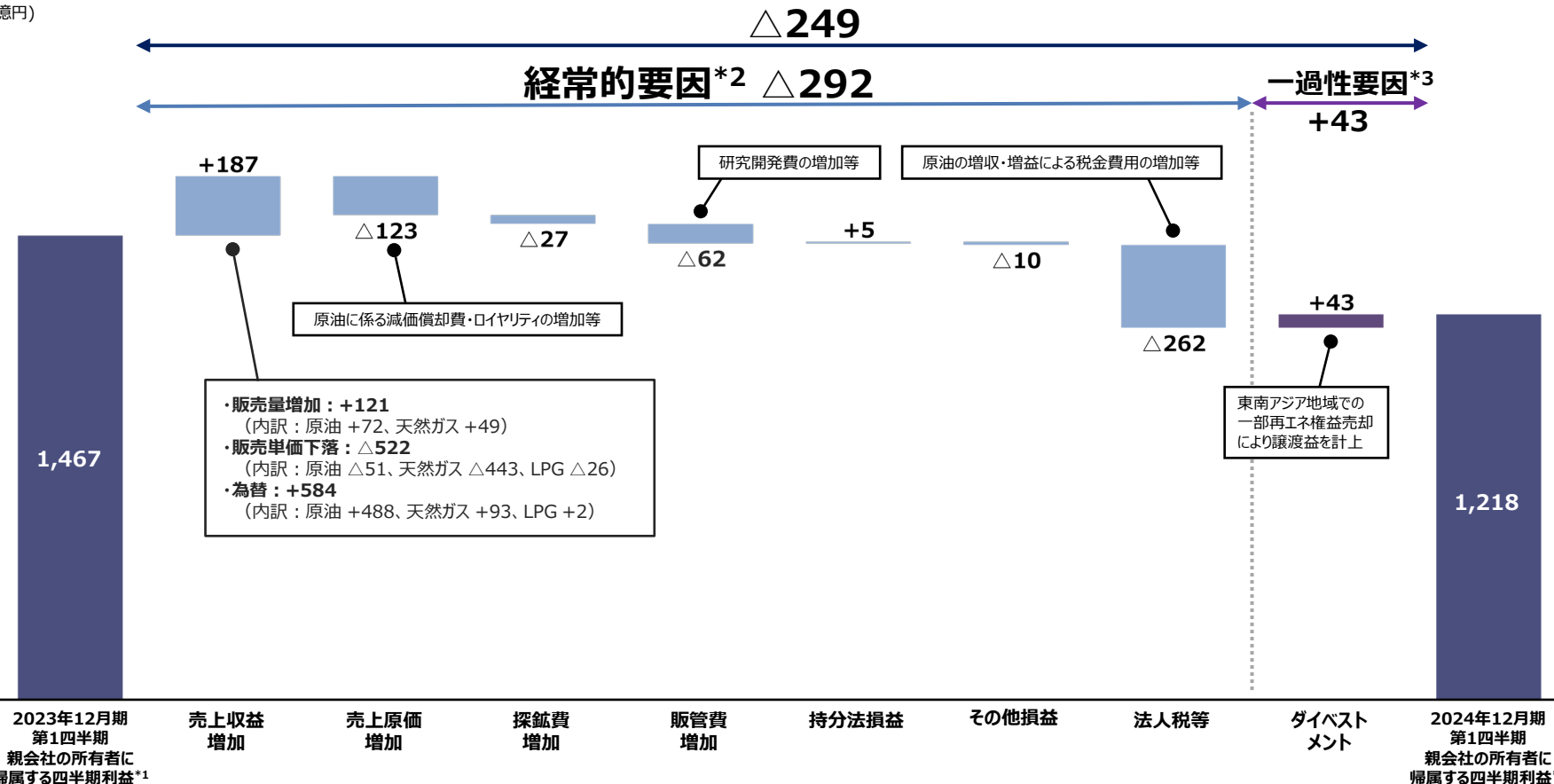
(単位：億円)



四半期利益実績分析

(2023年12月期 第1四半期 vs. 2024年12月期 第1四半期)

(単位：億円)



*1 本スライドは、親会社の所有者に帰属する四半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 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。

2024年12月期 業績予想の修正

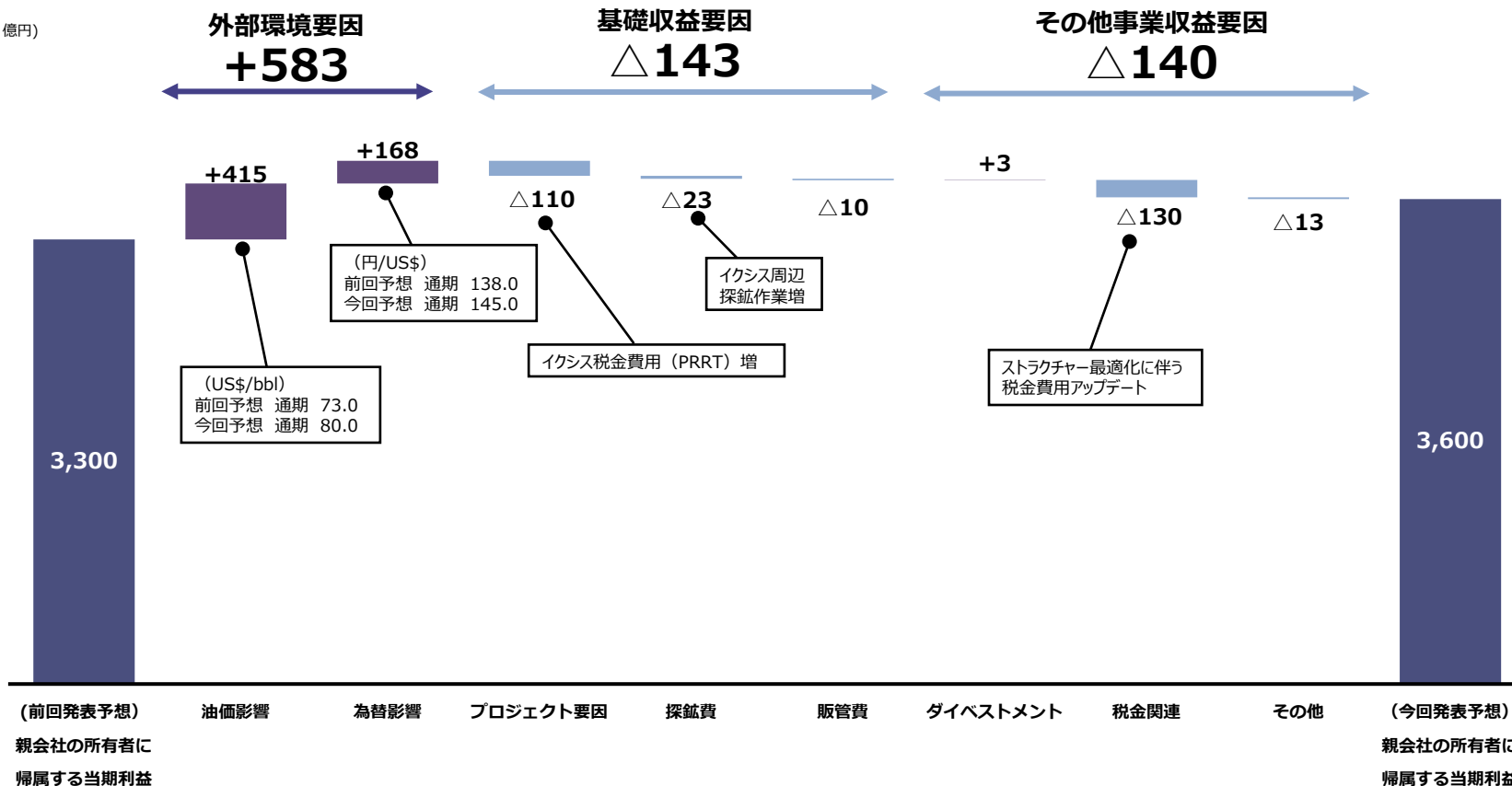
通期	前回発表予想 (2024年2月13日)	今回発表予想 (2024年5月14日)	増減	増減率
期中平均油価 (Brent) (\$/bbl)	73.0	80.0	7.0	9.6%
期中平均為替 (¥/\$)	138.0	145.0	7円円安	5.1%円安
売上収益 (億円)	19,310	21,780	2,470	12.8%
営業利益 (億円)	10,100	12,100	2,000	19.8%
税引前利益 (億円)	10,430	12,410	1,980	19.0%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (億円)	3,300	3,600	300	9.1%
ROIC (%)	6.8	7.5	0.7	-
ROE (%)	7.7	8.4	0.7	-
ネットD/Eレシオ ※イクシス下流JV込みの数値であり制度会計ベースとは異なる	0.30	0.30	-	-

上期	前回発表予想 (2024年2月13日)	今回発表予想 (2024年5月14日)	増減	増減率
期中平均油価 (Brent) (\$/bbl)	75.5	82.5	7.0	9.3%
期中平均為替 (¥/\$)	138.0	148.0	10円円安	7.2%円安
売上収益 (億円)	10,430	11,500	1,070	10.3%
営業利益 (億円)	5,440	6,660	1,220	22.4%
税引前利益 (億円)	5,590	6,780	1,190	21.3%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (億円)	1,550	2,050	500	32.3%

下期 (参考情報)	前回発表予想 (2024年2月13日)	今回発表予想 (2024年5月14日)	増減	増減率
期中平均油価 (Brent) (\$/bbl)	70.5	77.5	7.0	9.9%
期中平均為替 (¥/\$)	138.0	142.0	4円円安	2.9%円安
売上収益 (億円)	8,880	10,280	1,400	15.8%
営業利益 (億円)	4,660	5,440	780	16.7%
税引前利益 (億円)	4,840	5,630	790	16.3%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (億円)	1,750	1,550	△200	△11.4%

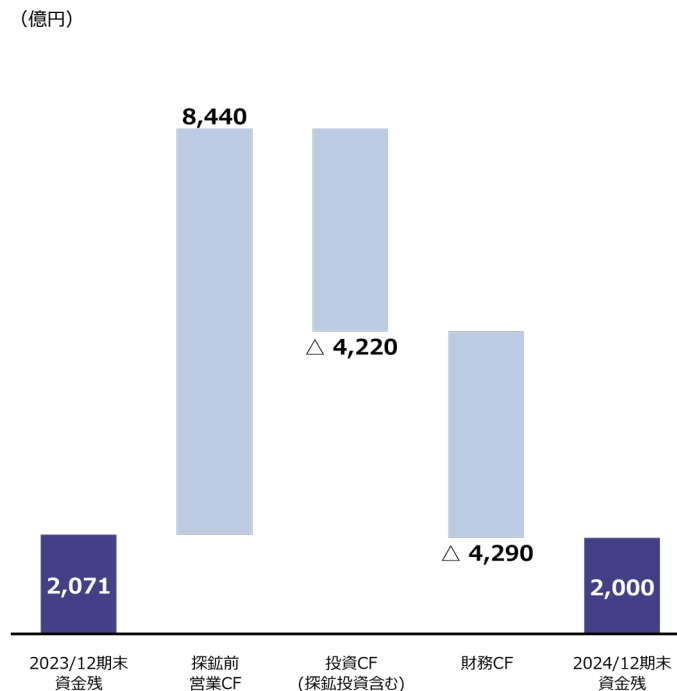
2024年12月期 業績予想 当期利益 増減要因分析

(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)	前回発表予想 (2024年2月13日)	今回発表予想 (2024年5月14日)	増減
探鉱前営業キャッシュ・フロー	7,140	8,440	1,300
投資キャッシュ・フロー (探鉱投資含む)	△ 3,110	△ 4,220	△ 1,110
成長投資	△ 5,530	△ 6,580	△ 1,050
開発投資 (石油・天然ガス分野)	△ 4,850	△ 5,770	△ 920
開発投資 (ネットゼロ5分野)	△ 100	△ 150	△ 50
探鉱投資 (石油天然ガス分野・ネットゼロ5分野含む)	△ 710	△ 780	△ 70
その他 (権益の売却等を含む)	130	120	△ 10
その他 (有価証券の取得・売却等を含む)	2,420	2,360	△ 60
フリー・キャッシュ・フロー	4,030	4,220	190
財務キャッシュ・フロー	△ 4,100	△ 4,290	△ 190
うち株主還元	△ 1,320	△ 1,440	△ 120
現金及び現金同等物の期末残高	2,000	2,000	0



* キャッシュ・フローは共同支配企業であるイクシス下流事業会社 (Ichthys LNG Pty Ltd) を含みます。

2024年12月期 業績予想 セグメント別ROIC

(%)	前回発表予想 (2024年2月13日)	今回発表予想 (2024年5月14日)	増減
国内O&G	8.5	7.0	△1.5
海外O&G イクシス	6.7	7.5	0.8
海外O&G その他	10.7	11.8	1.1
その他	△7.7	△10.1	△2.4
うち再エネ	△0.4	△1.8	△1.4
うち水素・CCUS	-	-	-
連結	6.8	7.5	0.7

	2023年度 実績	前回発表予想 (2024年2月13日)	今回発表予想 (2024年5月14日)
1株当たり年間配当金	74円	76円	76円
配当総額	949億円	約950億円	約940億円*2
自己株式の取得	1,000億円	—	500億円
総還元額	1,949億円	約950億円	約1,440億円
総還元性向	60.6%*1	約29% (40%以上を目指す)	約40%

*1 IFRSベース。日本基準では52.5%。

*2 自己株式取得後の配当総額見込み。

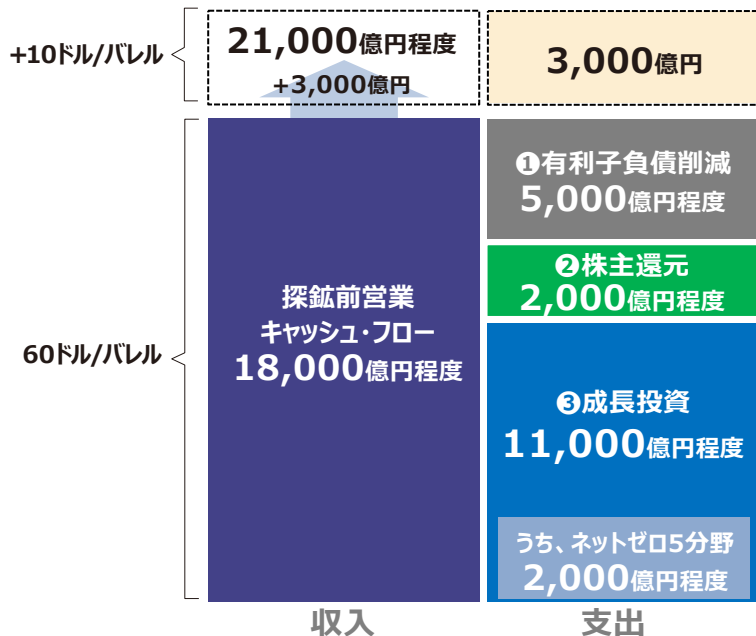
自己株式取得の背景及び今期の還元方針

- イクスをはじめとする主要プロジェクトの安定操業のもと、油価・為替が堅調に推移したことにより、第1四半期時点で通期の業績予想を上方修正。
- 足許の株価が割安な水準と認識していることに加えて、昨年8月に公表した「企業価値の持続的向上に向けて」に鑑み、機動的な還元を行うべく500億円の自己株式取得を決定。
- 引き続き、業績予想の推移と外部環境の変化等を踏まえて、第2四半期決算以降の追加の株主還元を検討。

参考資料

中期経営計画における 2022年-2024年（3年間）の資金配分想定

前提：イクシス下流IJV込み、為替110円

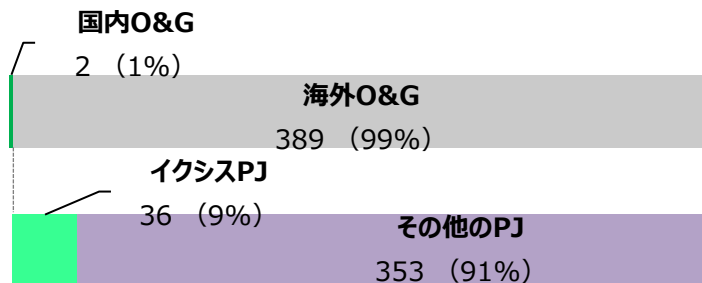


2022年-2024年（3年間）の資金配分

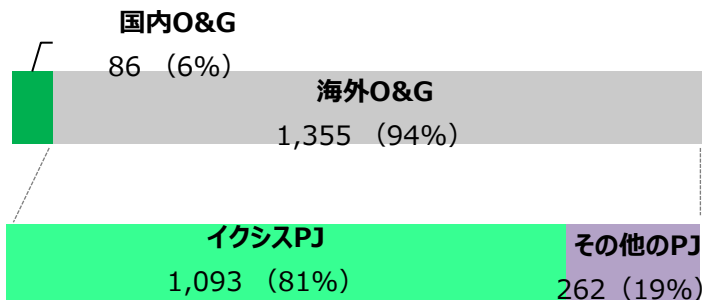
前提：イクシス下流IJV込み、2024年は予想
3ヶ年平均：ブレント油価87.1ドル、為替139.1円



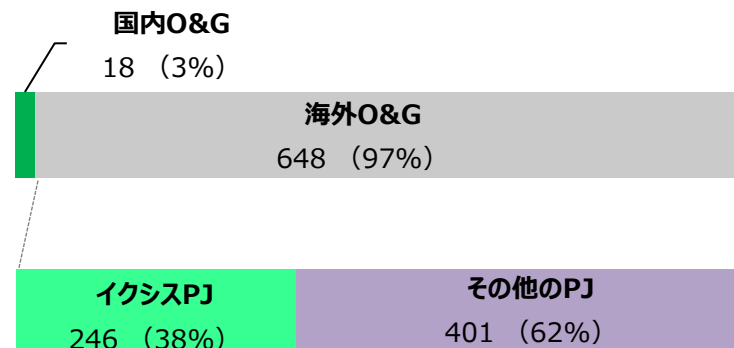
原油・コンデンセート・LPG (392千BOE/日)



天然ガス合計 1,441百万cf/日 (274千BOE/日)



原油・天然ガス合計 (666千BOE/日)



* 2024年12月期のネット生産量見通しは、645千BOE/日（期初時点の見通しは642千BOE/日）。
当社グループが締結している生産分与契約にかかる当社グループの生産量は、正味経済的取分に相当する数値を示しています。

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
LNG	11	104	122	117	112	129
プラントコンデンセート (陸上)	1	19	22	21	21	23
フィールドコンデンセート (海上)	4	29	34	32	29	29
LPG	2	27	34	32	30	34

2024年度 月別	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合計
LNG	10	12	12	10	-	-	-	-	-	-	-	-	44
プラントコンデンセート (陸上)	2	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	8
フィールドコンデンセート (海上)	3	2	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-	11
LPG	3	2	4	2	-	-	-	-	-	-	-	-	11

(億円)		前回発表予想 (2024年2月13日)	今回発表予想 (2024年5月14日)	増減
国内O&G	投下資本*1	2,361	2,370	9
	調整後当期利益*2	200	165	△35
海外O&G イクシス	投下資本*1	40,691	40,777	86
	調整後当期利益*2	2,705	3,044	339
海外O&G その他	投下資本*1	13,640	13,494	△146
	調整後当期利益*2	1,454	1,595	141
その他	投下資本*1	1,720	1,346	△374
	調整後当期利益*2	△133	△136	△3
うち再エネ	投下資本*1	1,441	1,410	△31
	調整後当期利益*2	△6	△26	△20
うち水素・CCUS (研究開発費等)	投下資本*1	-	-	-
	調整後当期利益*2	△173	△180	△7
連結	投下資本*1	62,384	62,922	538
	調整後当期利益*2	4,212	4,747	535

*1 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の期中平均値

*2 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

子会社 75社

主な子会社	国（地域）名	出資比率	フェーズ	決算期
INPEX Ichthys Pty Ltd	オーストラリア	100%	生産中	12月
INPEX Oil & Gas Australia Pty Ltd	オーストラリア	100%	生産中	12月
ジャパン石油開発	アラブ首長国連邦	100%	生産中	12月
JODCO Onshore Limited	アラブ首長国連邦	65.76%	生産中	12月
JODCO Lower Zakum Limited	アラブ首長国連邦	100%	生産中	12月
INPEX Idemitsu Norge AS	ノルウェー	50.51%	生産中	12月
INPEXマセラ	インドネシア	51.93%	開発準備中	12月
INPEX南西カスピ海石油	アゼルバイジャン	51%	生産中	12月
INPEX北カスピ海石油	カザフスタン	51%	生産中	12月

関連会社等 30社

主な関連会社等	国（地域）名	出資比率	フェーズ	決算期
Ichthys LNG Pty Ltd	オーストラリア	67.82%	生産中	12月
MI Berau B.V.	インドネシア	44%	生産中	12月

(億円)	2023年12月期末	2024年12月期 第1四半期末	増減	増減率
流動資産	8,384	9,473	1,089	13.0%
非流動資産	59,010	63,538	4,528	7.7%
（うち石油・ガス資産）	36,015	38,248	2,233	6.2%
（うち持分法で会計処理されている投資）	7,519	8,587	1,068	14.2%
（うち貸付金）	13,065	14,194	1,129	8.6%
資産合計	67,394	73,012	5,617	8.3%
流動負債	5,722	7,159	1,437	25.1%
非流動負債	16,682	17,180	498	3.0%
資本	44,990	48,672	3,682	8.2%
（うち在外営業活動体の換算差額）	6,949	9,775	2,825	40.6%
（うち非支配持分）	2,899	3,009	109	3.8%
負債・資本合計	67,394	73,012	5,617	8.3%
1株当たり親会社所有者帰属持分（円）	3,345.22	3,629.11	283.89	8.5%

イクシス下流事業会社（共同支配企業）の要約財務情報（100%ベース、うち当社出資比率は67.82%）は以下のとおり。

・流動資産	3,422億円
・非流動資産*	4兆5,910億円
・流動負債	3,952億円
・非流動負債	3兆4,829億円
・資本	1兆550億円

* 非流動資産はFID前投資、借入金の支払利息分等が含まれる。

うち、有利子負債の合計は1兆1,630億円。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1兆3,857億円（ネットD/ELレシオ0.30倍）。

(億円)	2023年12月期 第1四半期	2024年12月期 第1四半期	増減	増減率
売上収益	5,780	5,968	187	3.3%
売上原価	△ 2,279	△ 2,385	△ 105	4.6%
売上総利益	3,500	3,582	82	2.4%
探鉱費	△ 19	△ 47	△ 27	143.0%
販売費及び一般管理費	△ 260	△ 323	△ 62	24.0%
その他の営業収益	112	121	9	8.1%
その他の営業費用	△ 79	△ 37	41	△ 52.1%
持分法による投資損益	494	504	10	2.2%
営業利益	3,747	3,801	53	1.4%
金融収益	217	341	124	57.2%
金融費用	△ 192	△ 413	△ 220	114.5%
税引前四半期利益	3,772	3,729	△ 43	△ 1.1%
法人所得税費用	△ 2,234	△ 2,493	△ 258	11.6%
非支配持分に帰属する四半期利益	69	17	△ 52	△ 74.8%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	1,467	1,218	△ 249	△ 17.0%

販売量の増加	+121
販売単価の下落 為替	△522 +584
その他	+4

原油売上原価：	△1,614
(増減)	△184
天然ガス売上原価*：	△739
(増減)	+78

* LPGを含む。

その他営業収益・費用 / 金融収益・費用

(億円)	2023年12月期 第1四半期	2024年12月期 第1四半期	増減	増減率	備考
その他の営業収益	112	121	9	8.1%	
為替差益	–	27	27	–	
その他	112	94	△ 18	△ 16.4%	
その他の営業費用	△ 79	△ 37	41	△ 52.1%	
為替差損	△ 68	–	68	△ 100.0%	
その他	△ 11	△ 37	△ 26	242.2%	
金融収益	217	341	124	57.2%	
受取利息	215	318	102	47.8%	
受取配当金	1	18	16	983.5%	
その他	0	4	4	–	
金融費用	△ 192	△ 413	△ 220	114.5%	
支払利息	△ 180	△ 291	△ 111	61.7%	
その他	△ 12	△ 121	△ 109	874.3%	デリバティブ評価損*含む。

* 当社グループでは、石油・天然ガス生産施設等の将来の生産終了後に必要となる廃鉱作業に関連して発生する費用の現在価値の見積り額を資産除去債務として計上しており、毎期末での当該現在価値の算定に用いる割引率の変動に伴い損益が生じることがあります。当該損益影響を中立化すべく、当社グループは当第1四半期よりデリバティブ取引（金利スワップ）を用いております。当該デリバティブ取引に関して発生したデリバティブ評価損益は金融収益・費用として計上されますが、中立化対象である資産除去債務の算定過程で生じた損益影響と相殺された結果、親会社所有者に帰属する四半期利益への影響は軽微であります。

2024年12月期 第1四半期 売上収益



(億円)		製品	2023年12月期 第1四半期	2024年12月期 第1四半期	増減	増減率
O&G	日本	原油	13	9	△ 3	△ 23.9%
		天然ガス (LPGを除く)	771	555	△ 215	△ 28.0%
		その他	15	16	0	5.9%
		小計	799	581	△ 218	△ 27.3%
	豪州・東南アジア	原油	548	579	31	5.7%
		天然ガス (LPGを除く)	812	770	△ 41	△ 5.1%
		LPG	27	2	△ 24	△ 89.3%
		小計	1,388	1,353	△ 34	△ 2.5%
	欧州	原油	276	288	12	4.4%
		天然ガス (LPGを除く)	96	52	△ 44	△ 45.9%
		その他	0	0	0	3.6%
		小計	373	341	△ 31	△ 8.6%
	アブダビ及びその他 (中東、NIS諸国等)	原油	3,128	3,603	474	15.2%
		天然ガス (LPGを除く)	4	5	0	16.7%
		その他	0	-	△ 0	△ 100.0%
		小計	3,133	3,608	475	15.2%
その他	原油	25	19	△ 6	△ 24.6%	
	天然ガス (LPGを除く)	5	4	△ 0	△ 10.9%	
	LPG	20	20	0	1.1%	
	その他	34	38	3	10.7%	
	小計	85	82	△ 2	△ 3.4%	
合計	原油	3,992	4,501	508	12.7%	
	天然ガス (LPGを除く)	1,689	1,388	△ 301	△ 17.8%	
	LPG	47	23	△ 24	△ 51.1%	
	その他	50	55	4	9.1%	
	合計	5,780	5,968	187	3.3%	

製品		2023年12月期 第1四半期	2024年12月期 第1四半期	増減	増減率	
O&G	日本	原油 (千bbl)	122	82	△ 40	△ 32.6%
		天然ガス (LPGを除く) (百万cf)	26,011	26,898	887	3.4%
	豪州・東南アジア	原油 (千bbl)	5,062	4,670	△ 392	△ 7.7%
		天然ガス (LPGを除く) (百万cf)	96,634	97,226	593	0.6%
		LPG (千bbl)	441	-	△ 441	△ 100.0%
	欧州	原油 (千bbl)	2,440	2,253	△ 188	△ 7.7%
		天然ガス (LPGを除く) (百万cf)	2,845	4,074	1,229	43.2%
	アブダビ及びその他 (中東、NIS諸国等)	原油 (千bbl)	29,053	30,333	1,280	4.4%
		天然ガス (LPGを除く)	2,653	2,678	25	1.0%
	その他	天然ガス (LPGを除く) (百万cf)	99	99	0	0.4%
合計	原油 (千bbl)	36,677	37,338	661	1.8%	
	天然ガス (LPGを除く) (百万cf)	128,241	130,976	2,735	2.1%	
	LPG (千bbl)	441	-	△ 441	△ 100.0%	

2024年12月期 第1四半期 生産実績*

製品		2023年12月期 第1四半期	2024年12月期 第1四半期	増減	増減率	
O&G	日本	原油 (千bbl)	252	214	△38	△15.1%
		天然ガス (百万cf)	9,163	7,798	△1,365	△14.9%
		ヨード (ton)	142	145	3	2.1%
		発電 (百万KWh)	50	53	2	4.5%
	豪州・東南アジア	原油 (千bbl)	4,617	4,518	△99	△2.1%
		天然ガス (百万cf)	110,450	116,480	6,030	5.5%
	欧州	原油 (千bbl)	2,249	1,779	△470	△20.9%
		天然ガス (百万cf)	4,220	4,137	△83	△2.0%
	アブダビ及びその他 (中東、NIS諸国等)	原油 (千bbl)	28,854	29,134	281	1.0%
		天然ガス (百万cf)	2,543	2,673	131	5.1%
	硫黄 (千t)	36	32	△4	△11.5%	
その他	発電 (百万KWh)	321	607	286	89.2%	
合計	原油 (千bbl)	35,971	35,645	△326	△0.9%	
	天然ガス (百万cf)	126,375	131,088	4,713	3.7%	
	ヨード (ton)	142	145	3	2.1%	
	硫黄 (千t)	36	32	△4	△11.5%	
	発電 (百万KWh)	371	660	288	77.7%	

* 海外で生産されたLPGは原油に含む