

証券コード

5020



JXホールディングス

2014年度 第1四半期決算説明資料

取締役 副社長執行役員 内田 幸雄

2014年7月31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

目次

第2次中期経営計画進捗

- 主なトピックス 2
- 主要プロジェクトの進捗 3

2014年度第1四半期決算

- 事業環境 7
- 2014年度第1四半期決算概要 9

2014年度通期見通し

- 2014年度通期見通し 15
- 前提条件 21
- 感応度 22

取締役 副社長執行役員 内田 幸雄

主なトピックス（2014年4月～2014年7月）

JXHD

- 6月 無担保社債を発行
- 6月 第4回定時株主総会を開催

JXエネルギー

- 5月 愛媛・香川でのメガソーラー発電事業を決定
- 6月 韓国ウルサンアロマティックス社において、パラキシレン製造装置が商業運転を開始
- 6月 室蘭製造所に輸入ナフサが初入港
- 6月 次世代医療として期待される再生医療・細胞治療研究用の培地を新発売
- 7月 水島製油所に石油コークス発電設備の新設を決定
- 7月 水素事業運営会社「株式会社ENEOS水素サプライ&サービス」の設立を決定
- 7月 いわきメガソーラー発電所が送電開始
- 7月 インドに潤滑油合併販売会社の設立を決定

JX開発

- 5月 マレーシア・サラワク州沖ラヤンガス田の開発移行を決定
- 5月 パプアニューギニアのLNGプロジェクトにおいて、LNGの出荷を開始
- 7月 米国における石炭火力発電所の排ガス活用による原油増産プロジェクトの開始を決定

JX金属

- 4月 チタン事業構造改革の推進を決定
- 5月 カセロネス銅・モリブデン鉱床開発プロジェクトにおいて銅精鉱生産を開始

主要プロジェクトの進捗（エネルギー事業）

パラキシレンプロジェクト（韓国）

◆ 2014年6月商業運転開始

➤ グループ生産能力は年産312万トンに

生産能力：年間約100万トン

総投資額：約800億円

出資比率： JX日鉱日石エネルギー 50%-1株
SKグローバルケミカル 50%+1株



主要プロジェクトの進捗（石油・天然ガス開発事業）

LNGプロジェクト（PNG）

- ◆ LNG販売契約締結済み（650万トン）
- ◆ 2014年5月第1船出荷
- 東アジアの需要家へLNGを安定供給

生産能力：年間690万トン
権益比率：4.68%
オペレーター：Exxon Mobil



主要プロジェクトの進捗（金属事業）

カセロネスプロジェクト（チリ）

◆ 2014年5月銅精鉱生産開始

- 28年間の長期に亘り、銅精鉱の安定調達に寄与
- 資源・製錬のバランスの取れた高収益事業体制を構築

初期投資額：42億ドル

生産期間：2013～2040年（28年間）

SX-EW電気銅生産開始 2013年3月

銅精鉱生産開始 2014年5月

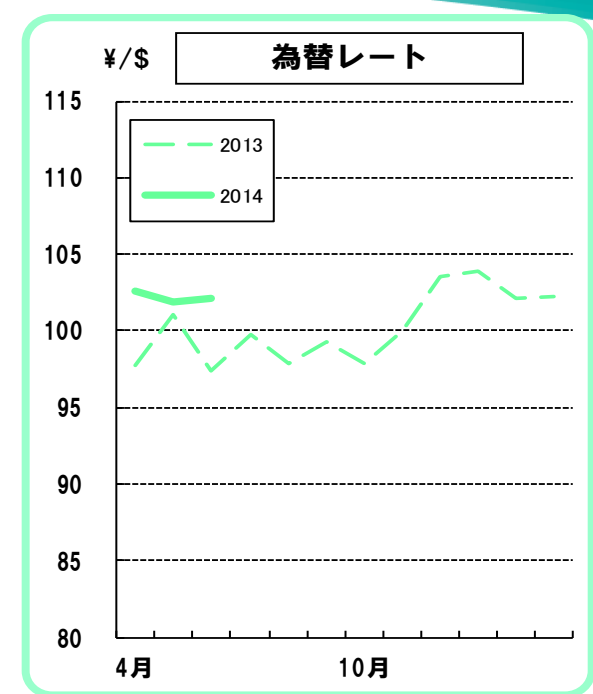
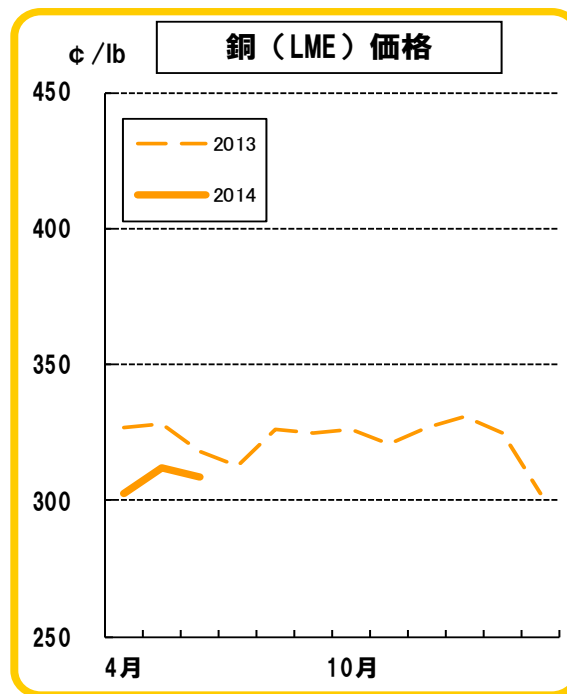
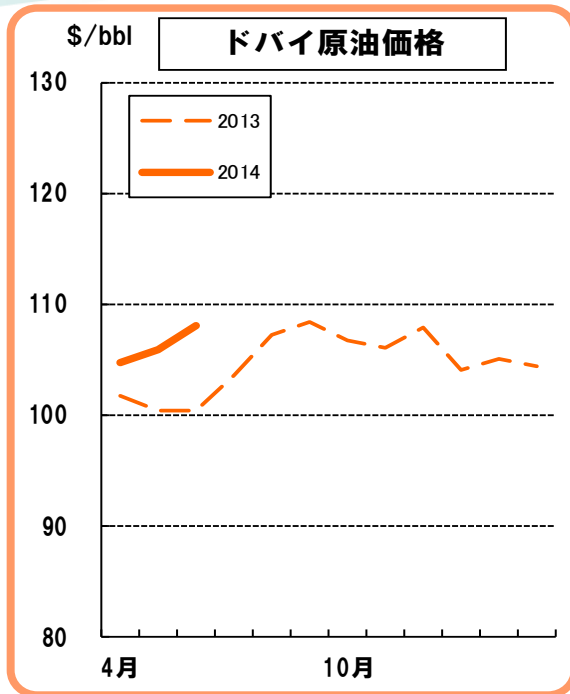
生産計画：

| | | 当初10年間 | 28年平均 | 28年合計 |
|-------|----------|---------|---------|--------|
| 銅 | 精鉱（銅量） | 15万トン/年 | 11万トン/年 | 314万トン |
| | SX-EW電気銅 | 3万トン/年 | 1万トン/年 | 41万トン |
| | 合計 | 18万トン/年 | 12万トン/年 | 355万トン |
| モリブデン | | 3千トン/年 | 3千トン/年 | 87千トン |



**2014年度第1四半期決算
(2014年4月1日～2014年6月30日)**

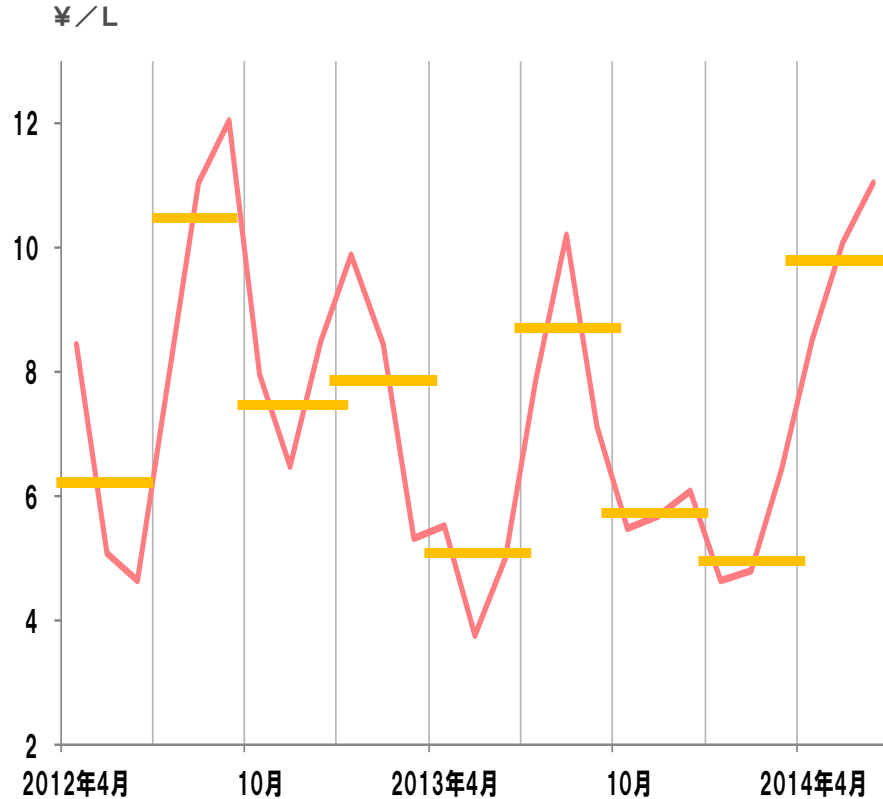
事業環境①（2014年4月～2014年6月）



- 世界経済は、米国経済が堅調に推移し、欧州経済も持ち直しの動きが継続するなど、緩やかな回復が続く。日本経済は、企業収益改善や設備投資の増加など、総じて緩やかな回復基調。
- 原油価格は、6月に入り、イラク情勢の緊迫化を受けて上昇。
- 銅価は中国の信用不安問題等を背景に、総じて低位で推移。
- 為替レートは、ほぼ横這いで推移。

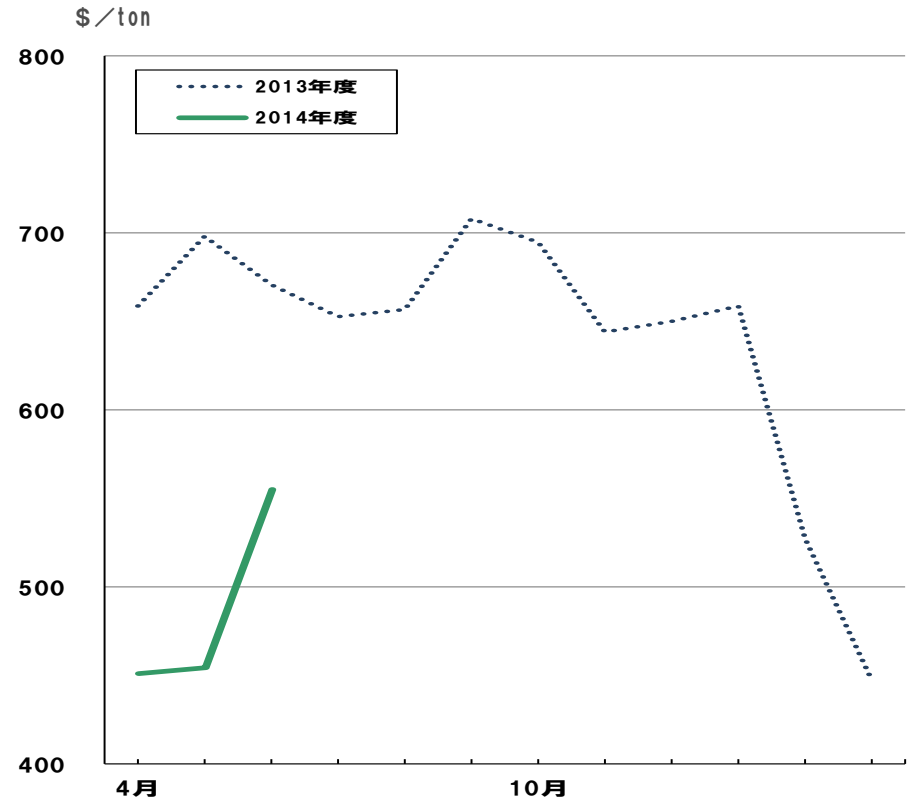
事業環境②（白油4品・パラキシレンマーゼン）

白油4品マージン推移



* スポット価格－全国通関原油CIF（石油税・金利含み）

パラキシレンマージン推移



* ACP－原油価格（当月ドバイスポット）
但し、ACP不成立の月はスポット価格を使用

2014年度 第1四半期決算概要 (前年比)

* 3月から5月の平均(≒到着ベース)

2013年度 第1四半期 (実績)

| | |
|---------------------|---------|
| 原油代(ト'ハ'イ) (\$/B) * | 103 |
| 銅 価 (¢/lb) | 324 |
| 為替レート (¥/\$) | 99 |
| (億円) | |
| 売上高 | 27,738 |
| 営業利益 | 536 |
| 営業外損益 | 189 |
| 経常利益 | 725 |
| (うち在庫影響) | (308) |
| 在庫影響除き経常利益 | 417 |
| 特別損益 | 6 |
| 当期純利益 | 357 |

2014年度 第1四半期 (実績)

| | |
|---------------------|--------|
| 原油代(ト'ハ'イ) (\$/B) * | 105 |
| 銅 価 (¢/lb) | 308 |
| 為替レート (¥/\$) | 102 |
| (億円) | |
| 売上高 | 26,409 |
| 営業利益 | 27 |
| 営業外損益 | 122 |
| 経常利益 | 149 |
| (うち在庫影響) | (20) |
| 在庫影響除き経常利益 | 129 |
| 特別損益 | 155 |
| 当期純利益 | 142 |

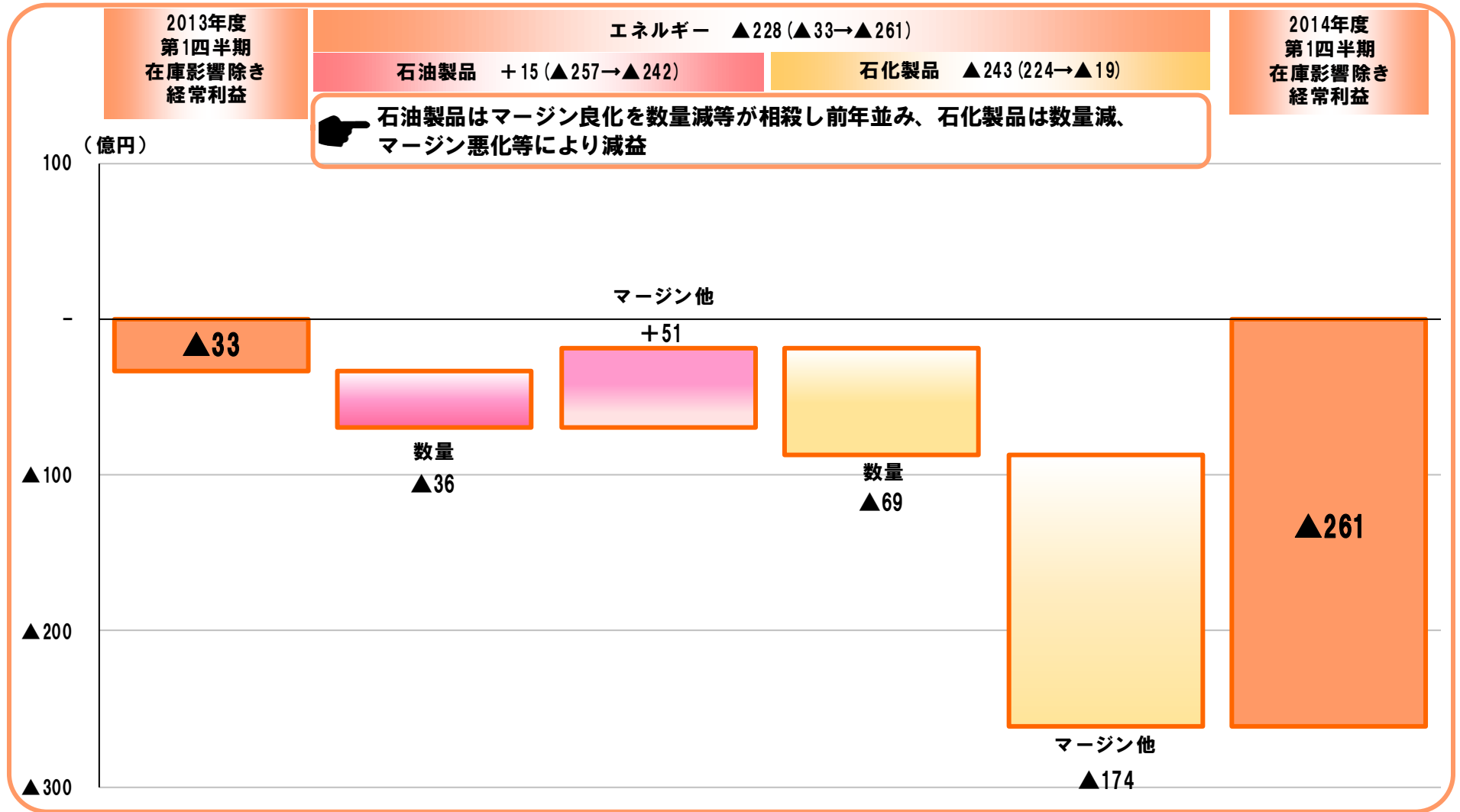
差 異

| | | |
|-------|----------|----------|
| | +2 | +2% |
| 暦年へ-ス | (▲41) | ▲16 |
| 暦年へ-ス | (▲11%) | ▲5% |
| 暦年へ-ス | (+11) | +3 |
| 暦年へ-ス | (+12%) | +3% |
| (億円) | | |
| | ▲1,329 | ▲5% |
| | ▲509 | ▲95% |
| | ▲67 | ▲35% |
| | ▲576 | ▲79% |
| | (▲288) | (▲94%) |
| | ▲288 | ▲69% |
| | +149 | - |
| | ▲215 | ▲60% |

2014年度第1四半期 セグメント別経常利益（前年比）

| | 2013年度 第1四半期 (実績) | 2014年度 第1四半期 (実績) | 差 異 | |
|-------------|-------------------------|-------------------------|----------|------|
| | (億円) | (億円) | (億円) | |
| エネルギー事業 | 261 | ▲243 | ▲504 | - |
| （うち在庫影響） | (294) | (18) | (▲276) | ▲94% |
| 在庫影響除き | ▲33 | ▲261 | ▲228 | - |
| （うち石油製品） | (▲257) | (▲242) | (+15) | - |
| （うち石油化学製品） | (224) | (▲19) | (▲243) | - |
| 石油・天然ガス開発事業 | 310 | 200 | ▲110 | ▲35% |
| 金属事業 | 101 | 97 | ▲4 | ▲4% |
| （うち在庫影響） | (14) | (2) | (▲12) | ▲86% |
| 在庫影響除き | 87 | 95 | +8 | +9% |
| その他 | 53 | 95 | +42 | +79% |
| 経常利益 計 | 725 | 149 | ▲576 | ▲79% |
| 在庫影響除き | 417 | 129 | ▲288 | ▲69% |

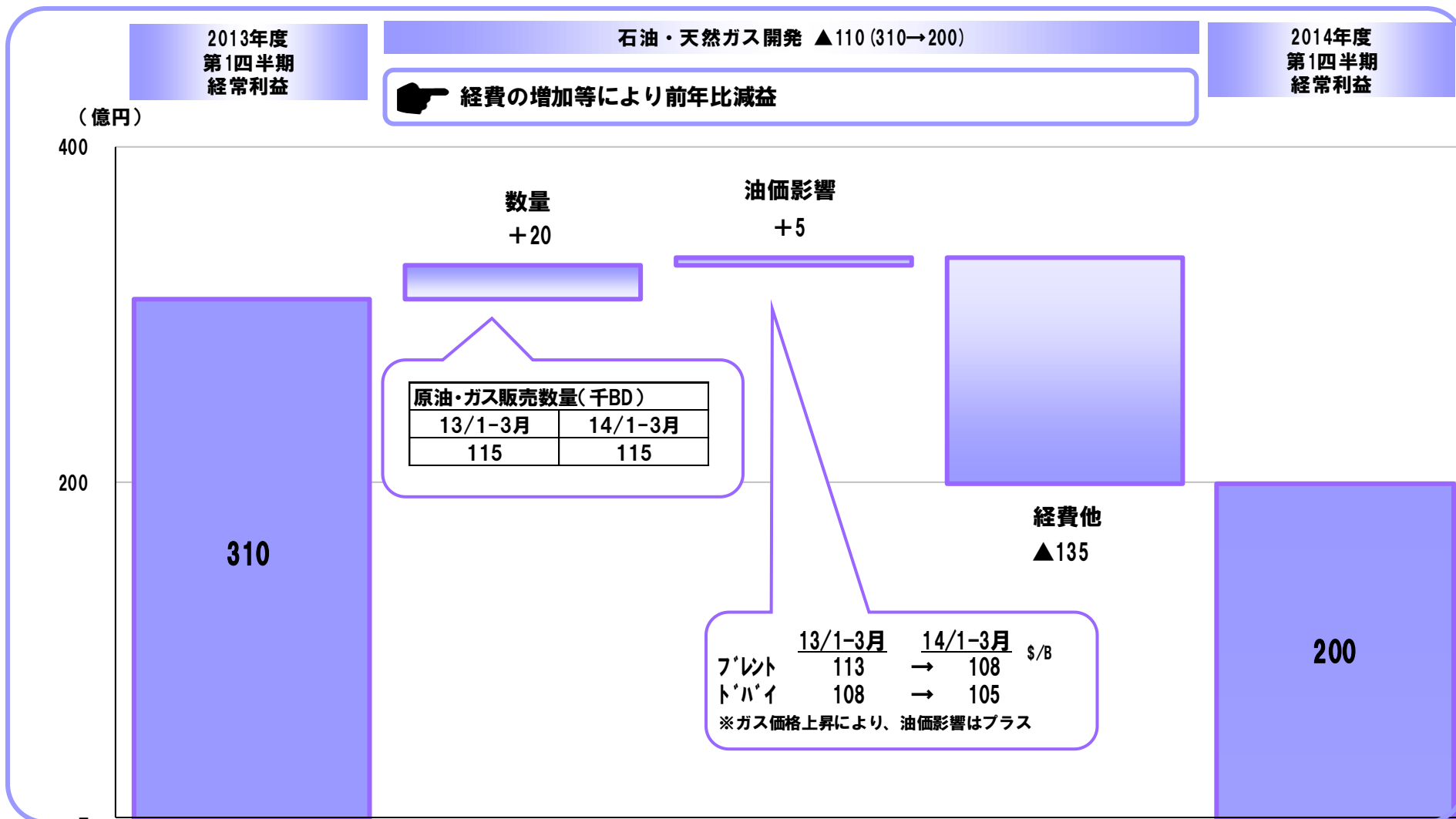
2014年度 第1四半期 エネルギー事業 経常利益増減 (前年比)



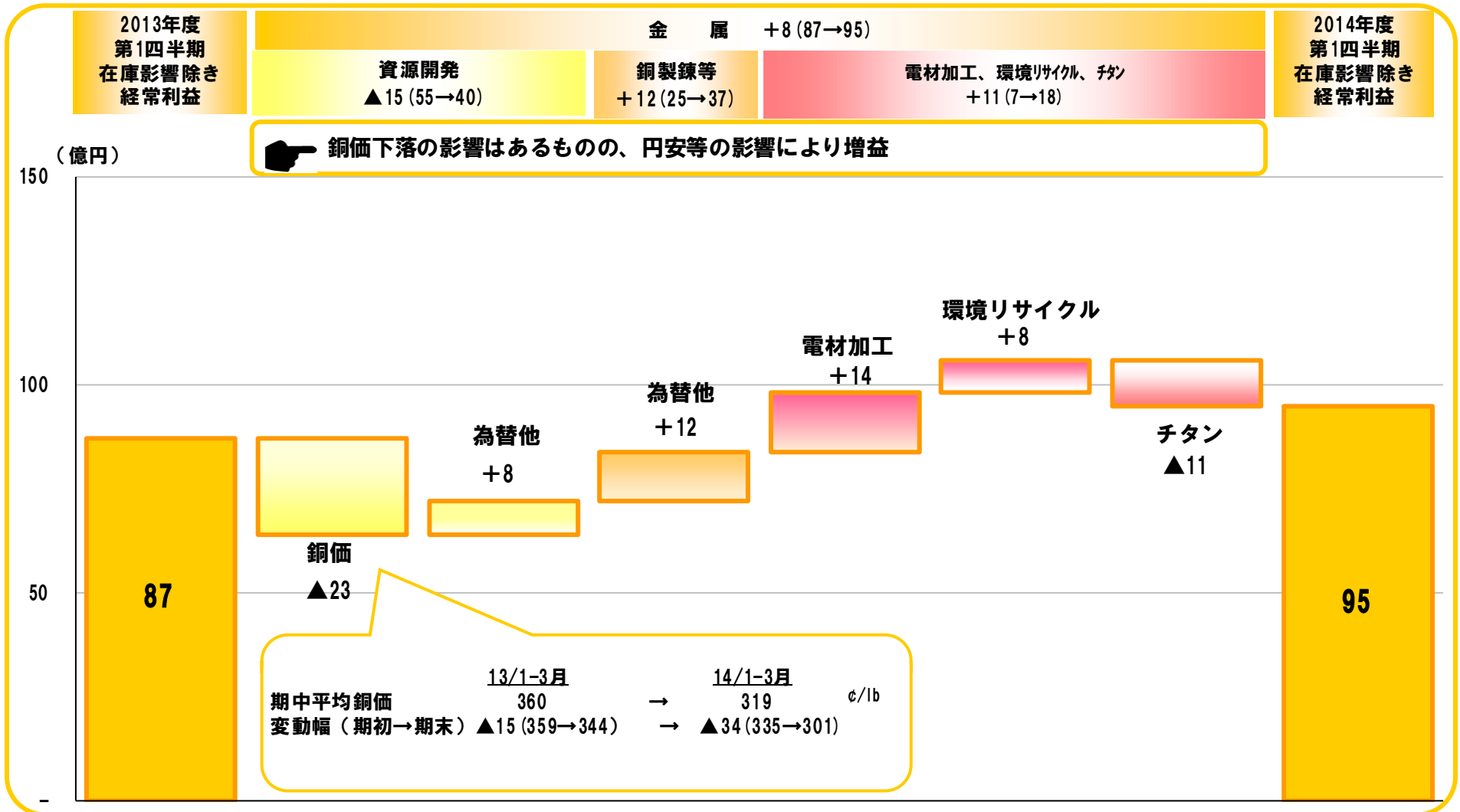
2014年度 第1四半期 石油・天然ガス開発事業 経常利益増減



(前年比)



2014年度 第1四半期 金属事業 経常利益増減 (前年比)



2014年6月末 連結バランスシート

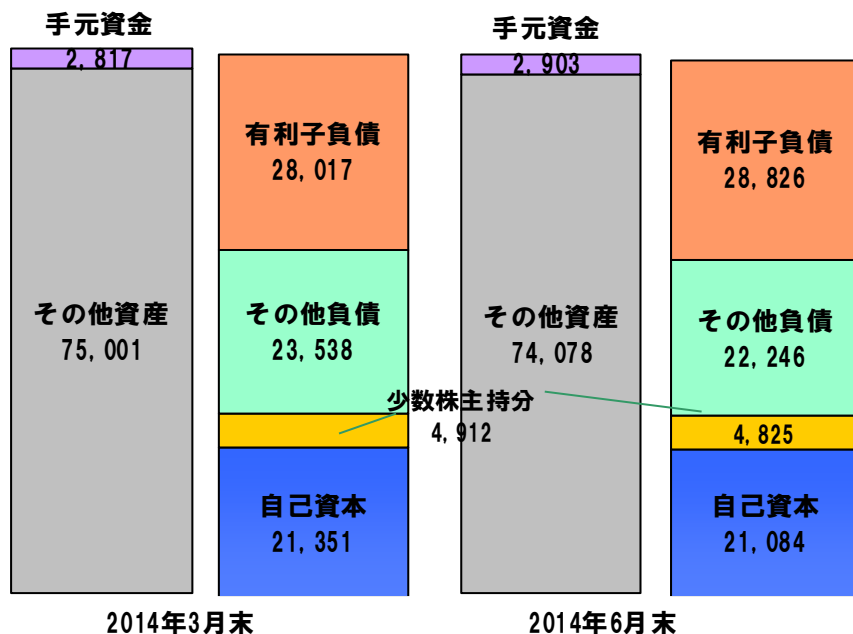
2014年度第1四半期 連結キャッシュフロー

(連結バランスシート)

(億円)

総資産：77,818

総資産：76,981



手元資金を除いた
ネット有利子負債は
723億円増加
(ネットキャッシュ
フローのマイナス
[795億円]等により)

(連結キャッシュフロー)

(億円)

| | |
|-------------|------|
| 経常利益 | 149 |
| 減価償却費 | 469 |
| 運転資金 | 386 |
| 法人税他 | ▲486 |
| 営業キャッシュフロー | 518 |
| 投資キャッシュフロー | ▲975 |
| フリーキャッシュフロー | ▲457 |
| 配当他 | ▲338 |
| ネットキャッシュフロー | ▲795 |

| | 2014年3月末 (実績) | 2014年6月末 (実績) |
|-----------|------------------|------------------|
| 自己資本比率 | 27.4% | 27.4% |
| ネットD/Eレシオ | 1.18 | 1.23 |

2014年度通期決算見通し (2014年4月1日～2015年3月31日)

- ✓ 2014年7月以降の見通し前提は、原油価格105ドル/バーレル、銅価320セント/ポンド、為替レート100円/ドル

【前回公表時（2014年5月）前提条件】

2014年4月～2015年3月

- 原油価格：100ドル/バーレル
- 銅価：320セント/ポンド
- 為替レート：100円/ドル

2014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 |
| 当期純利益 |

2014年度
見通し
(5月公表)

| |
|--------------------|
| 100 |
| 暦年へ-ス (320) 320 |
| 暦年へ-ス (101) 100 |
| (億円) |
| 117,200 |
| 1,450 |
| 650 |
| 2,100 |
| (▲600) |
| 2,700 |
| 70 |
| 1,100 |

2014年度
見通し
(今回)

| |
|--------------------|
| 105 |
| 暦年へ-ス (317) 317 |
| 暦年へ-ス (101) 101 |
| (億円) |
| 120,500 |
| 1,750 |
| 700 |
| 2,450 |
| (▲250) |
| 2,700 |
| ▲40 |
| 1,200 |

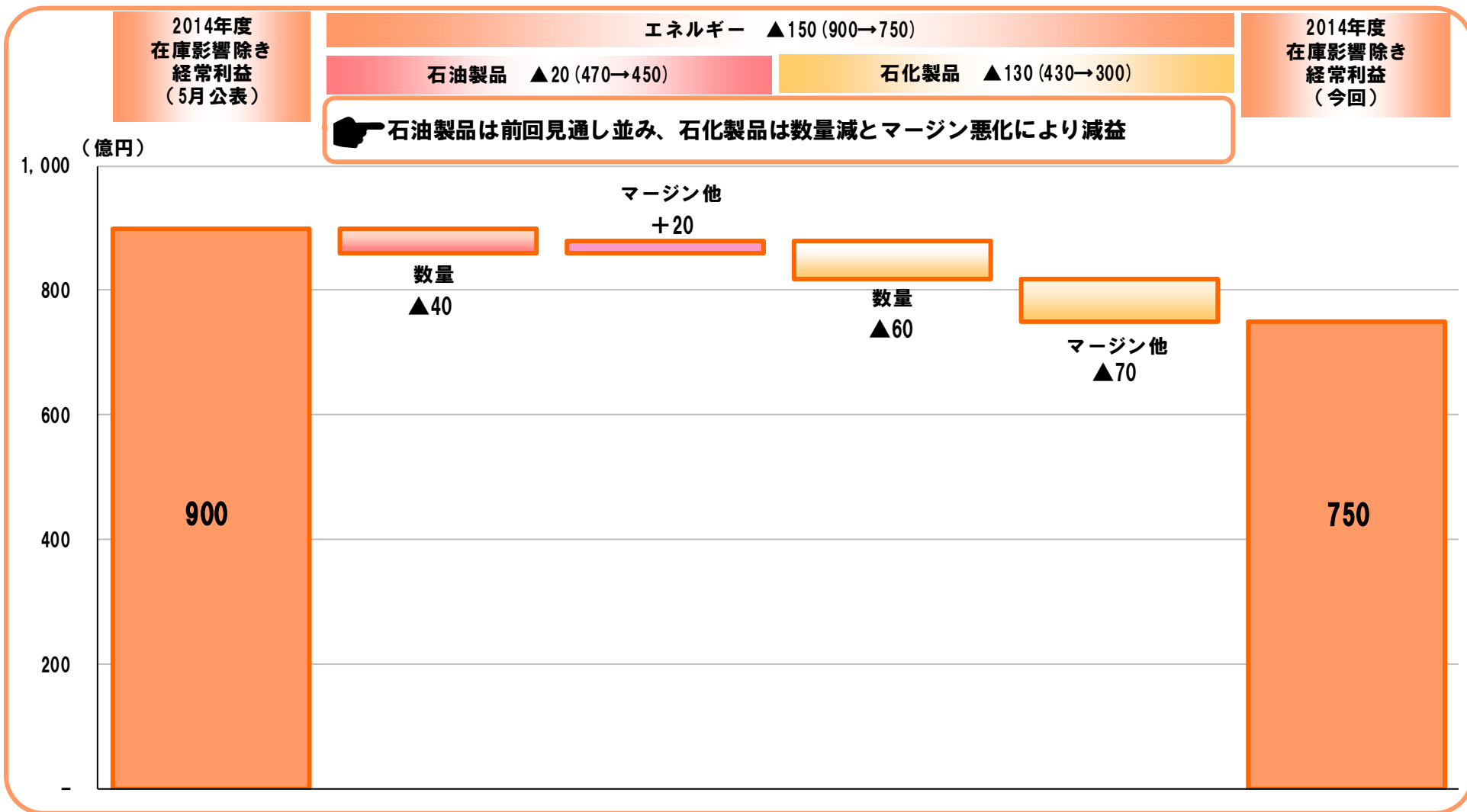
差 異

| | |
|------------------|--------------------|
| +5 | +5% |
| 暦年へ-ス (▲3) ▲3 | 暦年へ-ス (▲1%) ▲1% |
| 暦年へ-ス (±0) +1 | 暦年へ-ス (±0%) ±0% |
| (億円) | |
| +3,300 | +3% |
| +300 | +21% |
| +50 | +8% |
| +350 | +17% |
| (+350) (-) | |
| ±0 | ±0% |
| ▲110 | - |
| +100 | +9% |

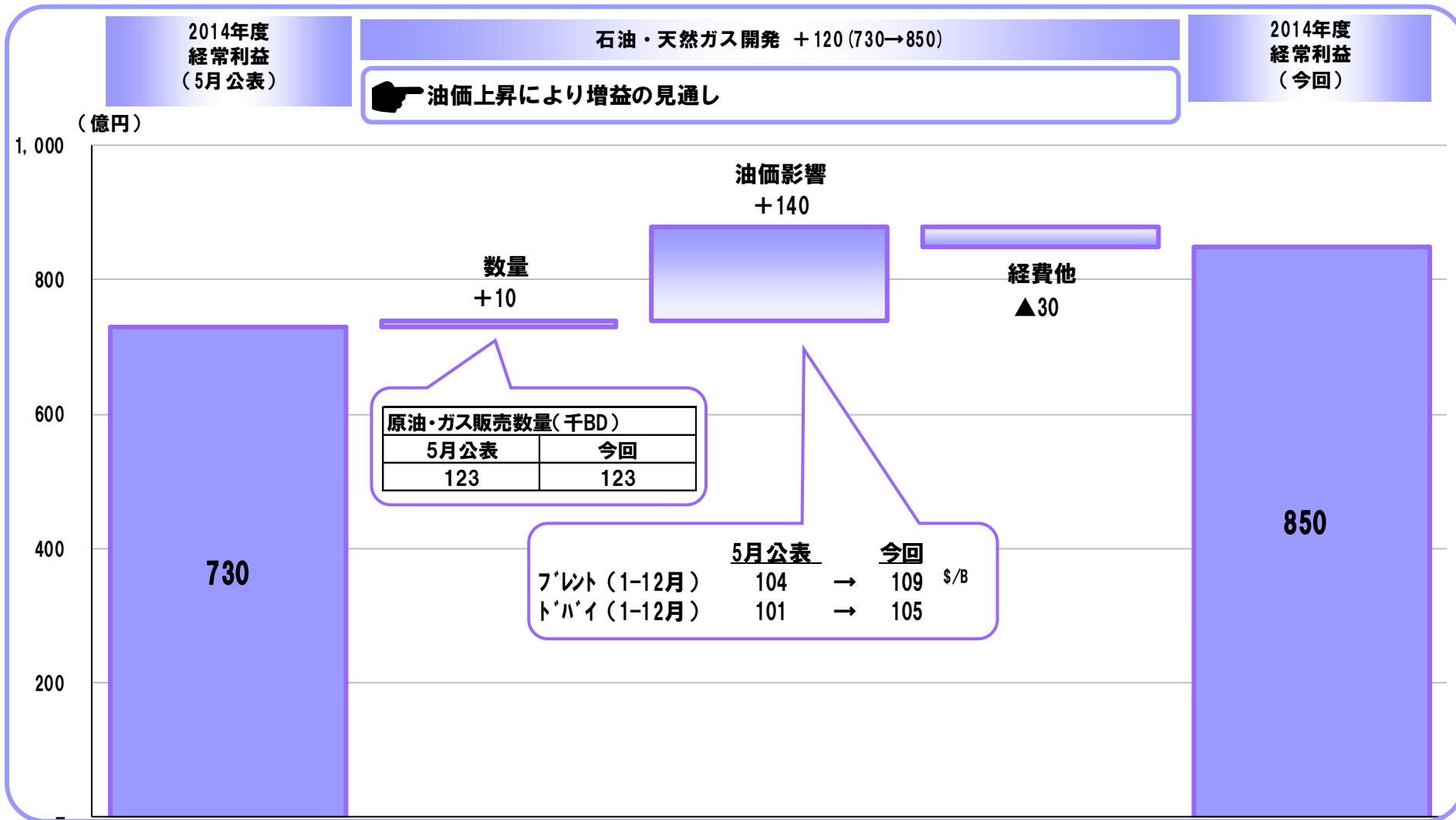
2014年度 セグメント別経常利益（前回見通し比）

| | 2014年度 見通し (5月公表) | 2014年度 見通し (今回) | 差 異 | |
|--------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------|-------------|
| | (億円) | (億円) | (億円) | |
| エネルギー事業 | <u>300</u> | <u>500</u> | <u>+200</u> | <u>+67%</u> |
| （うち在庫影響） | (<u>▲600</u>) | (<u>▲250</u>) | (<u>+350</u>) | - |
| 在庫影響除き | <u>900</u> | <u>750</u> | <u>▲150</u> | <u>▲17%</u> |
| （うち石油製品） | (<u>470</u>) | (<u>450</u>) | (<u>▲20</u>) | <u>▲4%</u> |
| （うち石油化学製品） | (<u>430</u>) | (<u>300</u>) | (<u>▲130</u>) | <u>▲30%</u> |
| 石油・天然ガス開発事業 | <u>730</u> | <u>850</u> | <u>+120</u> | <u>+16%</u> |
| 金属事業 | <u>700</u> | <u>700</u> | <u>±0</u> | <u>±0%</u> |
| （うち在庫影響） | (<u>-</u>) | (<u>-</u>) | (<u>-</u>) | - |
| 在庫影響除き | <u>700</u> | <u>700</u> | <u>±0</u> | <u>±0%</u> |
| その他 | <u>370</u> | <u>400</u> | <u>+30</u> | <u>+8%</u> |
| 経常利益 計 | <u>2,100</u> | <u>2,450</u> | <u>+350</u> | <u>+17%</u> |
| 在庫影響除き | <u>2,700</u> | <u>2,700</u> | <u>±0</u> | <u>±0%</u> |

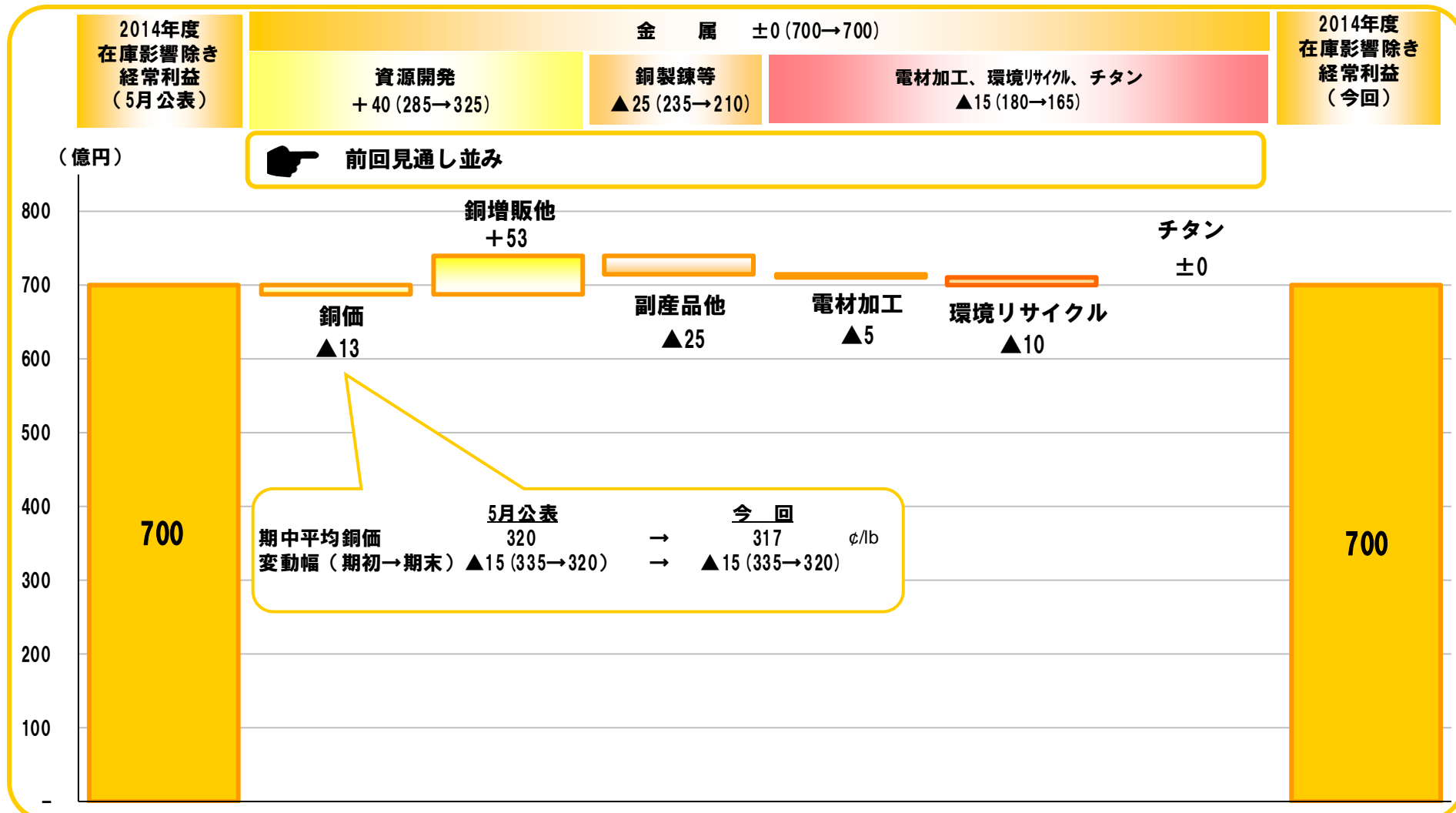
2014年度 エネルギー事業 経常利益増減 (前回見通し比)



2014年度 石油・天然ガス開発事業 経常利益増減 (前回見直し比)



2014年度 金属事業 経常利益増減 (前回見通し比)



前提条件

| | | 2013年度 | | | 2014年度 | | |
|---------------|-----------------------|--------|-----|-----|--------|---------------|---------------|
| | | 1Q | 上期 | 通期 | 1Q | 上期 | 通期 |
| | | 実績 | 実績 | 実績 | 実績 | 見通し (7月公表) | 見通し (7月公表) |
| 共通 | 為替レート (円/ドル) | 99 | 99 | 100 | 102 | 101 | 101 |
| エネルギー | ドバイ原油価格<年度>* (ドル/バレル) | 103 | 103 | 105 | 105 | 105 | 105 |
| 石油・天然 ガス開発 | 原油換算販売数量 (千バレル/日) | 115 | 110 | 115 | 115 | 114 | 123 |
| | ブレント原油価格<暦年> (ドル/バレル) | 113 | 108 | 109 | 108 | 109 | 109 |
| 金属 | 銅価格LME<暦年> (セント/ポンド) | 360 | 342 | 332 | 319 | 314 | 317 |
| | 銅鉱山権益生産量 (千トン/期・年) | 28 | 59 | 127 | 33 | 64 | 182 |
| | PPC銅販売量 (千トン/期・年) | 148 | 289 | 588 | 152 | 307 | 616 |
| | 圧延銅箔販売量 (千km/月) | 2.5 | 3.0 | 3.0 | 4.0 | 4.0 | 3.7 |
| | 精密圧延品生産品販売量 (千トン/月) | 3.3 | 3.4 | 3.4 | 3.7 | 3.8 | 3.9 |
| | 環境リサイクル金回収量 (トン/期・年) | 1.3 | 3.1 | 6.1 | 1.3 | 3.0 | 6.3 |

*到着ベース

感応度

■前提条件（2014年7月以降）

為替：100円／ドル 原油：105ドル／バーレル 銅価：320セント／ポンド
 （ドバイスポット）

■市況変動による2014年度経常利益への影響額

| 変動幅 | 変動項目 | 影響度 | |
|-----------------|----------------------|------|----|
| | | (億円) | |
| 1円/ドル 円安 | エネルギー（燃費増、石化マージン良化等） | (±) | 0 |
| | 石油・天然ガス開発 | (+) | 10 |
| | 金属（マージン良化、為替換算差等） | (+) | 10 |
| | 小計 | (+) | 20 |
| | 在庫影響 | (+) | 70 |
| | 合計 | (+) | 90 |
| 1ドル/バーレル 上昇 | エネルギー（燃費増等） | (-) | 10 |
| | 石油・天然ガス開発 | (+) | 10 |
| | 小計 | (±) | 0 |
| | 在庫影響 | (+) | 70 |
| | 合計 | (+) | 70 |
| 10セント/ポンド 上昇 | 金属 | (+) | 40 |
| | 合計 | (+) | 40 |

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。