

2024年12月期 第3四半期決算 補足説明資料

2024年11月12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3四半期	2024年12月期 第3四半期	増減	増減率
期中平均油価（ブレント）（\$/bbl）	81.94	81.82	△ 0.12	△ 0.1%
期中平均為替（¥/\$）	138.24	151.45	13円21銭円安	9.6%円安
売上収益（億円）	16,022	17,475	1,453	9.1%
営業利益（億円）	8,149	10,180	2,031	24.9%
税引前四半期利益（億円）	9,235	10,484	1,249	13.5%
親会社の所有者に帰属する四半期利益（億円） ^{*1}	2,662	2,894	232	8.7%
基本的1株当たり四半期利益（EPS）（円） ^{*2}	204.27	231.91	27.64	13.5%

	2023年12月期末	2024年12月期 第3四半期末	増減	増減率
1株当たり親会社所有者帰属持分（BPS）（円）	3,345.22	3,534.21	188.99	5.6%

*1 イクシスによる利益貢献額（セグメント利益） 2023年12月期第3四半期：2,336億円、2024年12月期第3四半期：1,966億円

*2 2023年12月期第3四半期 期中平均株式数：1,303,261,977株、2024年12月期第3四半期 期中平均株式数：1,247,995,136株

主要な製品別売上収益

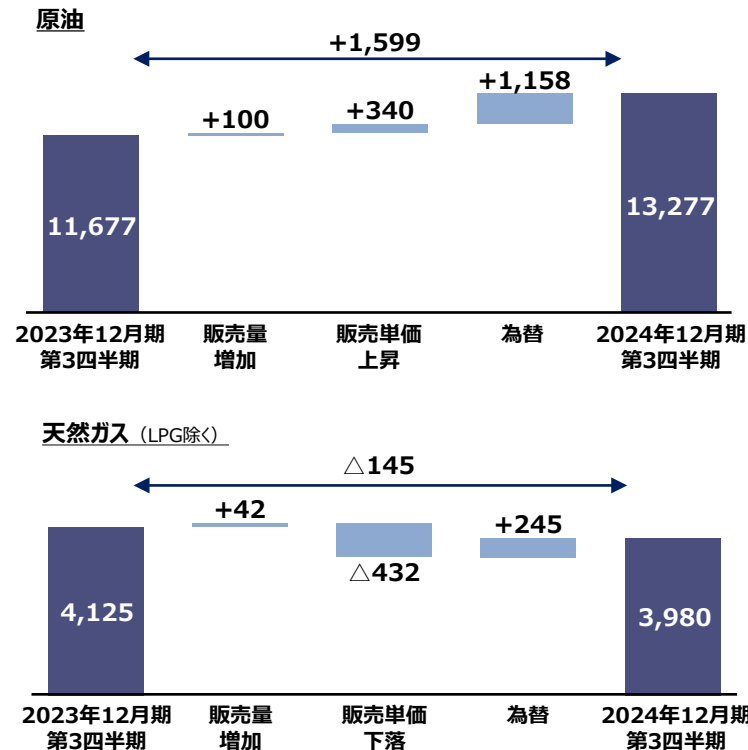
売上収益・販売量・販売単価・為替

		2023年12月期 第3四半期	2024年12月期 第3四半期	増減	増減率
原油	売上収益 (億円)	11,677	13,277	1,599	13.7%
	販売量 (千bbl)	104,728	105,628	900	0.9%
	海外平均単価 (\$/bbl)	80.67	82.99	2.32	2.9%
	平均為替 (¥/\$)	138.23	151.48	13円25銭 円安	9.6% 円安
天然ガス (LPG除く)	売上収益 (億円)	4,125	3,980	△ 145	△ 3.5%
	販売量 (百万cf)	362,722	366,090	3,368	0.9%
	海外平均単価 (\$/千cf)	5.76	5.56	△ 0.20	△ 3.5%
	国内平均単価 (¥/m ³)	93.96	77.31	△ 16.65	△ 17.7%
	平均為替 (¥/\$)	137.94	151.50	13円56銭 円安	9.8% 円安

* 1m³当たり41.8605MJ

売上収益 要因別分析

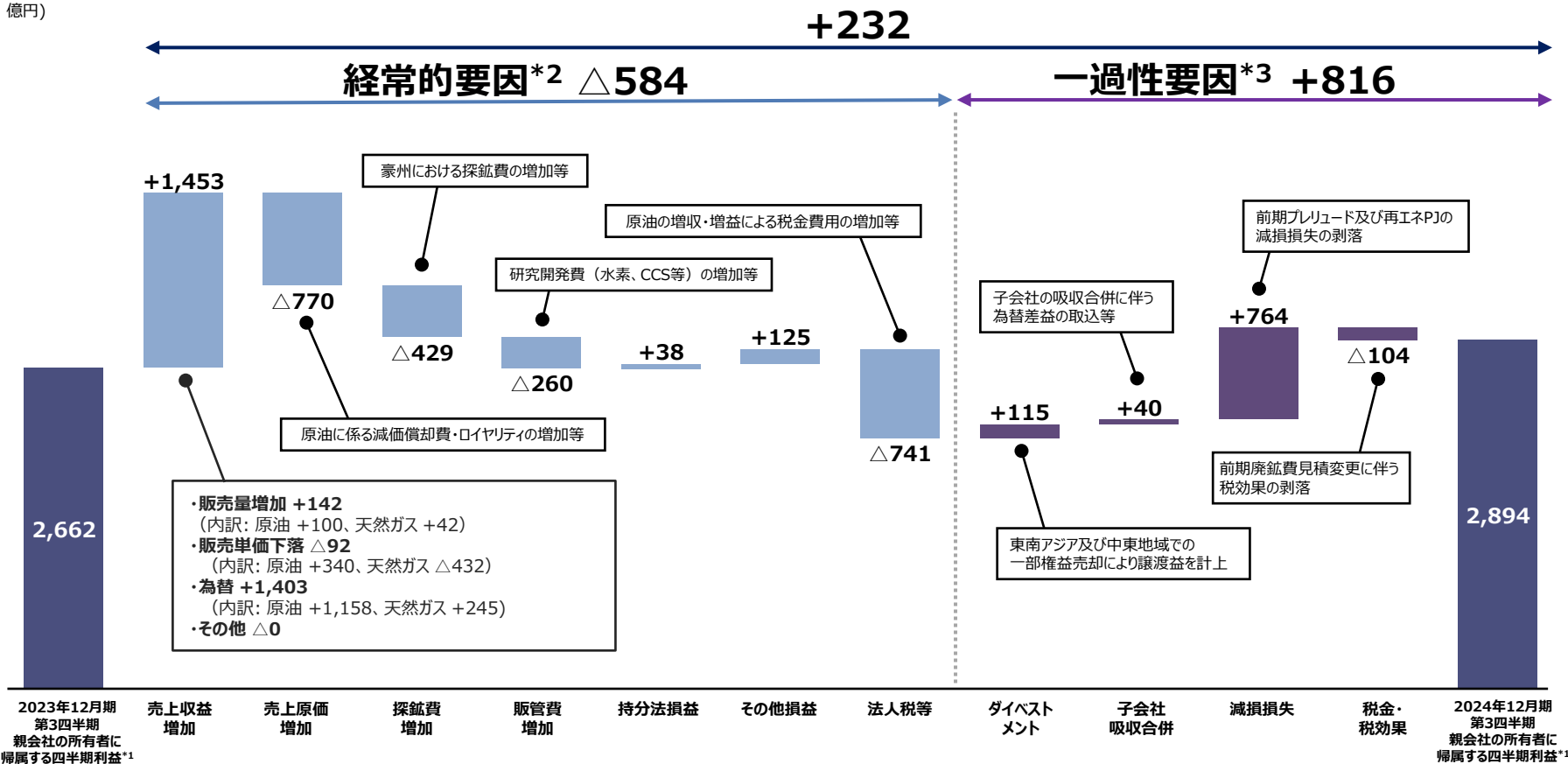
(単位: 億円)



親会社の所有者に帰属する四半期利益実績分析

(2023年12月期 第3四半期 vs. 2024年12月期 第3四半期)

(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、非支配持分損益影響は其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 業績予想及び株主還元



通期	2024年12月期 8月発表予想	今回発表予想	増減	増減率
期中平均油価 (Brent) (\$/bbl)	80.0	80.0	—	—
期中平均為替 (¥/\$)	148.0	150.0	2円円安	1.4%円安
売上収益 (億円)	22,540	22,430	△110	△0.5%
営業利益 (億円)	12,490	12,240	△250	△2.0%
税引前利益 (億円)	12,820	12,690	△130	△1.0%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (億円) *1	3,600	3,800	200	5.6%
基本的1株当たり四半期利益 (EPS) (円)	290.25	306.85	16.6	5.7%
ROIC (%)	7.5	7.9	0.4	—
ROE (%)	8.4	8.8	0.4	—
ネットD/Eレシオ*2 (イクシス下流IJV込みの数値であり制度会計ベースとは異なる)	0.33	0.34	0.01	—

配当及び自己株式の取得

1株当たり年間配当金 (円)	86
自己株式の取得 (億円)	1,300

還元総額及び還元性向

総還元額 (億円)	約 2,350 (配当総額 1,050、自己株式の取得 1,300)
総還元性向 (%)	約 62

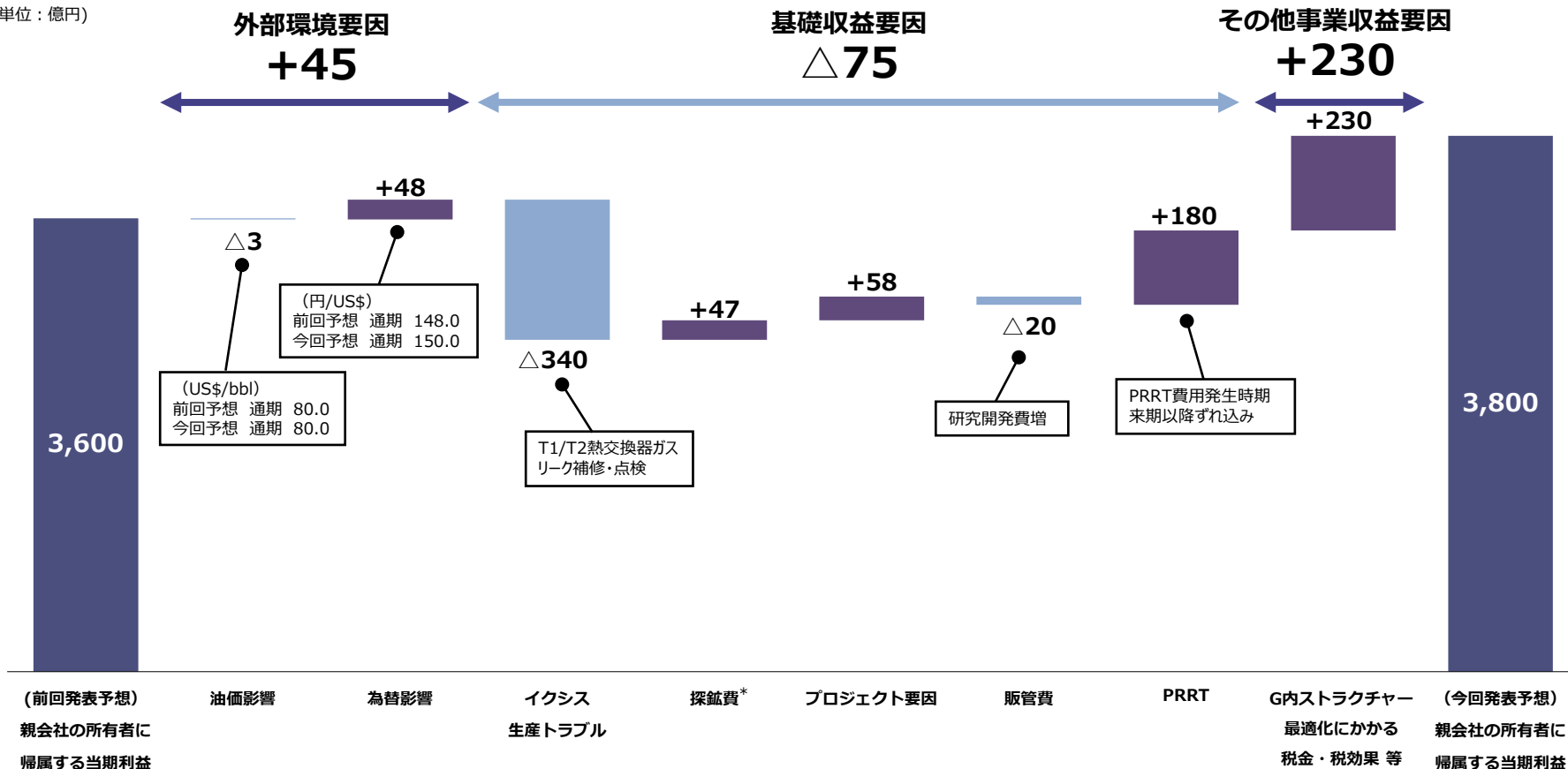
*1 イクシスによる利益貢献額 (セグメント利益) は8月予想時点と同様の約2,350億円 (見込み)。

*2 8月発表予想より以下の通り計算式を変更

(変更前) $\{ \text{有利子負債} - (\text{現預金} + 3\text{か月以内有価証券} + 3\text{か月超有価証券}) \} \div \text{自己資本}$
(変更後) $\{ \text{有利子負債} + \text{リース負債} - (\text{現預金} + 3\text{か月以内有価証券}) \} \div \text{自己資本}$

親会社の所有者に帰属する当期利益 増減要因分析 (8月発表予想 vs. 今回発表予想)

(単位：億円)



* 第3四半期決算実績数値においてはCCS関連費用は販管費（研究開発費）に計上しているが、業績予想（本スライド）上は探鉱費に含む（100億円程度）

2024年12月期 業績予想 キャッシュ・フロー^{*1}内訳



(億円)	①2022年12月期 (実績)	②2023年12月期 (実績)	2024年12月期 8月発表予想	③2024年12月期 今回発表予想	2022-2024年 (①+②+③) 合計
探鉱前営業キャッシュ・フロー	10,616	10,687	9,060	8,510	29,813
投資キャッシュ・フロー (探鉱投資含む)	△ 3,778	△ 5,789	△ 3,880	△ 3,410	△ 12,977
成長投資	△ 3,361	△ 3,336	△ 5,550	△ 4,230	△ 10,927
開発投資 (石油・天然ガス分野)	△ 2,794	△ 2,296	△ 4,680	△ 3,490	△ 8,580
開発投資 (ネットゼロ5分野)	△ 818	△ 789	△ 150	△ 90	△ 1,697
探鉱投資 (石油天然ガス分野・ネットゼロ5分野含む) ^{*2}	△ 304	△ 446	△ 840	△ 830	△ 1,580
その他 (権益の売却等を含む)	555	194	120	180	929
その他 (有価証券の取得・売却等を含む)	△ 417	△ 2,453	1,670	820	△ 2,050
フリー・キャッシュ・フロー	6,838	4,898	5,180	5,100	16,836
財務キャッシュ・フロー	△ 6,346	△ 5,639	△ 5,250	△ 5,170	△ 17,155
うち株主還元 ^{*3}	△ 2,015	△ 1,901	△ 2,300	△ 2,300	△ 6,216
現金及び現金同等物の期末残高 ^{*4*5}	2,846	2,071	2,000	2,000	-

*1 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) を含む

*2 CCS関連支出については、探鉱前営業キャッシュ・フローの控除項目である研究開発支出ではなく、業績予想 (本スライド) 上は探鉱投資に含む (100億円程度)

*3 2022年12月期: 2021年12月期末配当28円及び2022年12月期中間配当30円に自己株式の取得による支出の合計

2023年12月期: 2022年12月期末配当32円及び2023年12月期中間配当37円に自己株式の取得による支出の合計

2024年12月期: 2023年12月期末配当37円及び2024年12月期中間配当43円に自己株式の取得による支出の合計 (見込み)

*4 現金及び現金同等物とは、現預金及び3か月以内有価証券を指す (8月発表予想より変更)

*5 現金及び現金同等物の期末残高に含まれない3か月超有価証券は9月末時点で約2,000億円。期末時点では1,600億円 (見込み)

2024年12月期 業績予想 セグメント別ROIC*



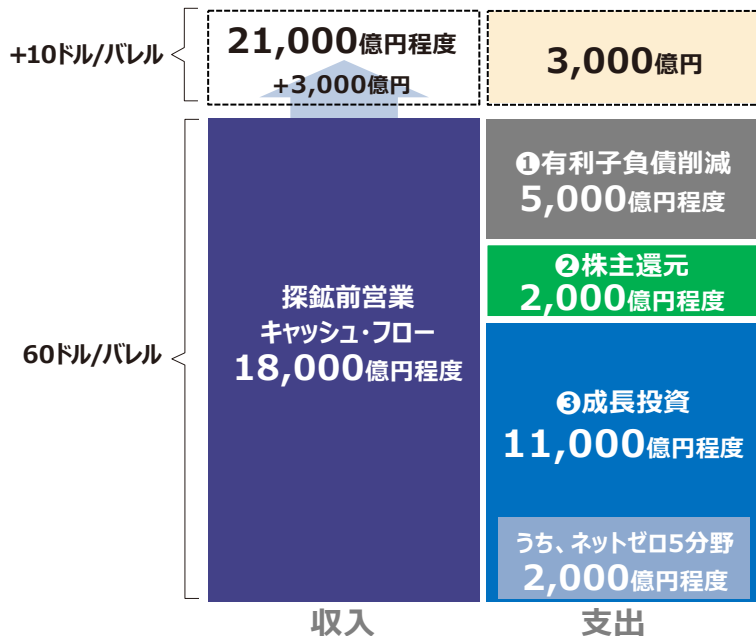
(%)	2023年度 実績	2024年12月期 8月発表予想	2024年12月期 今回発表予想	増減
国内O&G	17.8	7.4	7.3	△0.1
海外O&G イクシス	8.8	7.1	7.0	△0.1
海外O&G その他	8.1	12.6	14.3	1.7
その他	1.5	△7.1	△9.0	△1.9
うち再エネ	△2.3	△1.5	△3.7	△2.2
うち水素・CCUS	-	-	-	-
連結	8.4	7.5	7.9	0.4

* 各セグメントの投下資本及び調整後当期利益についてはp.13に記載

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140.8円



*CCS関連支出については、探鉱前営業キャッシュ・フローの控除項目である研究開発支出ではなく、本スライド上は成長投資に含む（100億円程度）

原油・コンデンセート・LPG
(389千BOE/日)

国内O&G

2 (1%)

海外O&G

387 (99%)

イクシスPJ

33 (8%)

その他のPJ

354 (92%)

天然ガス合計

1,328百万cf/日 (252千BOE/日)

国内O&G

84 (6%)

海外O&G

1,244 (94%)

イクシスPJ

967 (78%)

その他のPJ

277 (22%)

原油・天然ガス合計
(641千BOE/日)

国内O&G

18 (3%)

海外O&G

624 (97%)

イクシスPJ

219 (35%)

その他のPJ

405 (65%)

* 2024年12月期のネット生産量見通しは、631千BOE/日（8月時点の見通しは645千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。

現在のプラント稼働状況と今後の見通しについては以下の通り。

- LNG陸上施設トレイン2の熱交換器にトラブルが発生し、8/20にトレイン2を停止。検査・修理を行い、10/9に運転再開
- トレイン1は、安全性確保を目的として、生産量をやや落としたうえで現在熱交換器の検査実施中。12月初旬には100%操業に復帰する見込み
- 11月及び12月のLNG出荷カーゴ数/月は平均で10カーゴ程度を見込む

	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	2024年度												合計
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
LNG	10	12	12	10	11	11	10	9	5	6	-	-	96
プラントコンデンセート (陸上)	2	2	2	2	2	2	2	1	0	1	-	-	16
フィールドコンデンセート (海上)	3	2	3	3	2	3	2	2	1	2	-	-	23
LPG	3	2	4	2	3	3	3	2	1	2	-	-	25

セグメント別 投下資本及び調整後当期利益

(億円)		2024年12月期 8月発表予想	2024年12月期 今回発表予想	増減
		国内O&G	投下資本*1	2,388
	調整後当期利益*2	177	175	△2
海外O&G イクシス	投下資本*1	41,203	41,223	20
	調整後当期利益*2	2,908	2,873	△35
海外O&G その他	投下資本*1	13,570	13,333	△237
	調整後当期利益*2	1,707	1,906	199
その他	投下資本*1	1,334	1,433	99
	調整後当期利益*2	△94	△129	△35
うち再エネ	投下資本*1	1,467	1,451	△16
	調整後当期利益*2	△22	△53	△31
うち水素・CCUS (研究開発費等)	投下資本*1	-	-	-
	調整後当期利益*2	△167	△191	△24
連結	投下資本*1	63,044	63,243	199
	調整後当期利益*2	4,749	4,987	238

*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

(億円)	2023年12月期末	2024年12月期 第3四半期末	増減	増減率
流動資産	8,384	10,516	2,132	25.4%
非流動資産	59,010	59,426	415	0.7%
（うち石油・ガス資産）	36,015	35,634	△ 381	△ 1.1%
（うち持分法で会計処理されている投資）	7,519	8,417	898	11.9%
（うち貸付金）	13,065	12,785	△ 279	△ 2.1%
資産合計	67,394	69,942	2,547	3.8%
流動負債	5,722	8,122	2,400	41.9%
非流動負債	16,682	15,786	△ 896	△ 5.4%
資本	44,990	46,034	1,043	2.3%
（うち在外営業活動体の換算差額）	6,949	7,041	91	1.3%
期末為替（円/ドル）	141.82	142.82	1.00	0.7%
（うち非支配持分）	2,899	2,935	36	1.3%
負債・資本合計	67,394	69,942	2,547	3.8%
1株当たり親会社所有者帰属持分（BPS）（円）	3,345.22	3,534.21	188.99	5.6%

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	2,337億円
・非流動資産*	4兆2,562億円
・流動負債	3,772億円
・非流動負債	3兆 891億円
・資本	1兆 236億円

* 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1兆3,094億円。オフバランスのイクシス下流事業会社分を含むネット有利子負債は1兆4,550億円、ネットD/ELレシオ 0.34倍。

2024年12月期末の予想は以下のとおり。
 ・ 在外営業活動体の換算差額 7,900億円
 ・ 期末為替 145.7円/ドル

(億円)	2023年12月期 第3四半期	2024年12月期 第3四半期	増減	増減率
売上収益	16,022	17,475	1,453	9.1%
売上原価	△ 6,355	△ 7,017	△ 661	10.4%
売上総利益	9,666	10,458	791	8.2%
探鉱費	△ 84	△ 513	△ 429	507.6%
販売費及び一般管理費	△ 735	△ 996	△ 260	35.5%
その他の営業収益	156	355	198	126.4%
その他の営業費用	△ 973	△ 66	907	△ 93.2%
持分法による投資損益	120	944	823	684.1%
営業利益	8,149	10,180	2,031	24.9%
金融収益	1,678	1,128	△ 549	△ 32.7%
金融費用	△ 592	△ 825	△ 232	39.3%
税引前四半期利益	9,235	10,484	1,249	13.5%
法人所得税費用	△ 6,563	△ 7,448	△ 884	13.5%
非支配持分に帰属する四半期利益	9	141	132	-
親会社の所有者に帰属する四半期利益	2,662	2,894	232	8.7%

販売量の増加:	+142
販売単価の下落:	△92
為替:	+1,403

原油売上原価:	△4,737
(増減)	△682
天然ガス売上原価:	△2,115
(増減)	+17

その他営業収益・費用 / 金融収益・費用

(億円)	2023年12月期 第3四半期	2024年12月期 第3四半期	増減	増減率	備考
その他の営業収益	156	355	198	126.4%	
為替差益	–	96	96	–	
その他	156	259	102	65.2%	
その他の営業費用	△ 973	△ 66	907	△ 93.2%	
減損損失*1	△ 818	–	818	△ 100.0%	前期：プレリユード
為替差損	△ 95	–	95	△ 100.0%	
その他	△ 59	△ 66	△ 6	11.4%	
金融収益	1,678	1,128	△ 549	△ 32.7%	
受取利息	681	960	279	41.0%	
受取配当金	39	53	14	36.1%	
認識の中止を伴わない金融資産の条件変更等から生じる利益*2	950	108	△ 841	△ 88.6%	金融資産の再評価関連収益*2
その他	6	5	△ 0	△ 13.8%	
金融費用	△ 592	△ 825	△ 232	39.3%	
支払利息	△ 556	△ 733	△ 177	32.0%	
その他	△ 36	△ 91	△ 54	150.4%	デリバティブ評価損*3含む

*1 持分法で会計処理される投資の減損損失は「持分法による投資損益」に計上しているため、上記の減損損失の金額には含めておりません。

*2 イクスプロジェクト関連の在外子会社が適用するIFRS第9号「金融商品」に基づき計上した、認識の中止を伴わない金融資産の条件変更及び金融資産の見積将来キャッシュ・フローの改定等から生じた収益。共同支配企業との取引から生じた金額を含むため、持分法による投資損益及び税効果を加味した親会社の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。

*3 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、親会社の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3四半期 売上収益



(億円)		製品	2023年12月期 第3四半期	2024年12月期 第3四半期	増減	増減率
O&G	日本	原油	35	26	△ 8	△ 23.3%
		天然ガス (LPGを除く)	1,804	1,497	△ 306	△ 17.0%
		その他	56	55	△ 1	△ 3.1%
		小計	1,895	1,579	△ 315	△ 16.7%
	豪州・東南アジア	原油	1,481	1,516	35	2.4%
		天然ガス (LPGを除く)	2,090	2,273	182	8.7%
		その他	28	31	3	11.3%
		小計	3,600	3,821	221	6.1%
	欧州	原油	742	645	△ 96	△ 13.0%
		天然ガス (LPGを除く)	204	166	△ 37	△ 18.4%
		その他	1	1	△ 0	△ 13.7%
		小計	948	814	△ 134	△ 14.2%
	アブダビ及びその他 (中東、NIS諸国等)	原油	9,367	10,982	1,614	17.2%
		天然ガス (LPGを除く)	13	29	15	114.2%
		その他	0	-	△ 0	△ 100.0%
		小計	9,381	11,011	1,629	17.4%
その他	原油	51	105	54	106.0%	
	天然ガス (LPGを除く)	13	13	△ 0	△ 0.5%	
	その他	131	129	△ 1	△ 1.3%	
	小計	195	248	52	26.8%	
合計	原油	11,677	13,277	1,599	13.7%	
	天然ガス (LPGを除く)	4,125	3,980	△ 145	△ 3.5%	
	その他	218	218	△ 0	△ 0.3%	
	合計	16,022	17,475	1,453	9.1%	

2024年12月期 第3四半期 販売量



製品		2023年12月期 第3四半期	2024年12月期 第3四半期	増減	増減率	
O&G	日本	原油（千bbl）	322	223	△ 99	△ 30.8%
		天然ガス（LPGを除く）（百万cf）	71,654	72,313	659	0.9%
	豪州・東南アジア	原油（千bbl）	13,220	12,093	△ 1,127	△ 8.5%
		天然ガス（LPGを除く）（百万cf）	271,374	273,895	2,521	0.9%
	欧州	原油（千bbl）	6,362	4,991	△ 1,372	△ 21.6%
		天然ガス（LPGを除く）（百万cf）	11,602	11,583	△ 19	△ 0.2%
	アブダビ及びその他 （中東、NIS諸国等）	原油（千bbl）	84,824	88,322	3,498	4.1%
		天然ガス（LPGを除く）	7,835	8,032	197	2.5%
	その他	天然ガス（LPGを除く）（百万cf）	257	268	10	4.1%
	合計	原油（千bbl）	104,728	105,628	900	0.9%
天然ガス（LPGを除く）（百万cf）		362,722	366,090	3,368	0.9%	

2024年12月期 第3四半期 生産実績*



製品		2023年12月期 第3四半期	2024年12月期 第3四半期	増減	増減率	
O&G	日本	原油 (千bbl)	694	612	△82	△11.8%
		天然ガス (百万cf)	26,269	22,974	△3,295	△12.5%
		ヨウ素 (ton)	410	413	3	0.8%
		発電 (百万KWh)	158	148	△10	△6.1%
	豪州・東南アジア	原油 (千bbl)	12,856	12,378	△479	△3.7%
		天然ガス (百万cf)	316,794	320,543	3,749	1.2%
	欧州	原油 (千bbl)	5,959	4,928	△1,031	△17.3%
		天然ガス (百万cf)	11,183	12,202	1,019	9.1%
	アブダビ及びその他 (中東、NIS諸国等)	原油 (千bbl)	85,341	88,718	3,377	4.0%
		天然ガス (百万cf)	7,727	8,033	306	4.0%
		硫黄 (千t)	101	116	15	15.2%
	その他	発電 (百万KWh)	1,069	1,559	490	45.9%
合計	原油 (千bbl)	104,850	106,635	1,785	1.7%	
	天然ガス (百万cf)	361,973	363,752	1,778	0.5%	
	ヨウ素 (ton)	410	413	3	0.8%	
	硫黄 (千t)	101	116	15	15.2%	
	発電 (百万KWh)	1,226	1,707	481	39.2%	

* 海外で生産されたLPGは原油に含む

子会社 74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 29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