

2025年12月期 第1四半期決算 補足説明資料

2025年5月13日
株式会社INPEX（証券コード：1605）

地球の力で未来へ挑む
INPEX

注意事項

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。

	2024年12月期 第1四半期	2025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）	81.76	74.98	△ 6.78	△ 8.3%
期中平均為替（¥/\$）	148.62	152.56	3円94銭円安	2.7%円安
売上収益（億円）	5,968	5,368	△ 599	△ 10.0%
営業利益（億円）	3,801	3,238	△ 562	△ 14.8%
税引前四半期利益（億円）	3,729	3,353	△ 375	△ 10.1%
親会社の所有者に帰属する四半期利益（億円）*1	1,218	1,262	44	3.7%
基本的1株当たり四半期利益（EPS）（円）*2	96.82	105.46	8.64	8.9%

	2024年12月期末	2025年12月期 第1四半期末	増減	増減率
1株当たり親会社所有者帰属持分（BPS）（円）	4,026.22	3,866.33	△ 159.89	△ 4.0%

*1 イクシスによる利益貢献額（セグメント利益）2024年12月期第1四半期：908億円、2025年12月期第1四半期：741億円

*2 2024年12月期第1四半期 期中平均株式数：1,258,249,977株、2025年12月期第1四半期 期中平均株式数：1,197,599,814株

主要な製品別売上収益

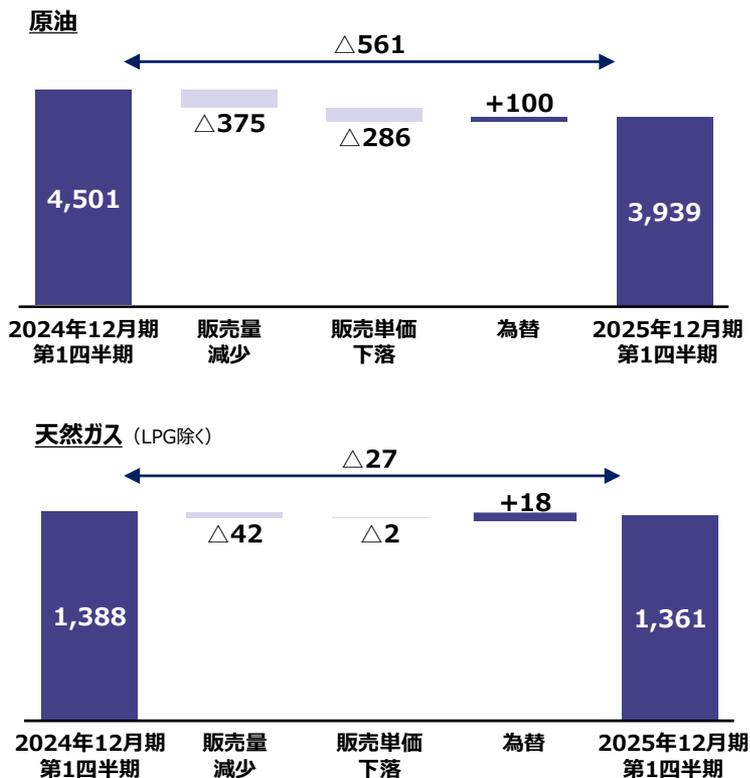
売上収益・販売量・販売単価・為替

		2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	増減	増減率
原油	売上収益 (億円)	4,501	3,939	△ 561	△ 12.5%
	販売量 (千bbl)	37,338	34,223	△ 3,115	△ 8.3%
	海外平均単価 (\$/bbl)	81.12	75.49	△ 5.63	△ 6.9%
	平均為替 (¥/\$)	148.60	152.52	3円92銭 円安	2.6%
天然ガス (LPG除く)	売上収益 (億円)	1,388	1,361	△ 27	△ 2.0%
	販売量 (百万cf)	130,976	125,583	△ 5,393	△ 4.1%
	海外平均単価 (\$/千cf)	5.36	5.16	△ 0.20	△ 3.7%
	国内平均単価 (¥/m ³)	77.07	81.01	3.94	5.1%
	平均為替 (¥/\$)	148.70	152.15	3円45銭 円安	2.3%

* 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 (2024年12月期 第1四半期 vs. 2025年12月期 第1四半期)

(単位：億円)

+44

基礎収益*2 +88

前期権益譲渡益の剥落
(東南アジア地域の一部再エネPJ)

△43

+497

+59

△134

+15

+8

+240

△599

1,218

1,262

原油の販売量減少等

イクシス下流等

原油の減収・減益に伴う税金費用の減少等

- ・販売量減少 △418
(内訳: 原油 △375、天然ガス △42)
- ・販売単価下落 △289
(内訳: 原油 △286、天然ガス △2)
- ・為替 +119
(内訳: 原油 +100、天然ガス +18)
- ・その他 △10

2024年12月期
第1四半期
親会社の所有者に
帰属する四半期利益*1

売上収益
減少

売上原価
減少

探鉱費
減少

販売管費
減少

持分法損益

その他損益

法人税等

ダイベストメント*3

2025年12月期
第1四半期
親会社の所有者に
帰属する四半期利益*1

*1 本スライドは、親会社の所有者に帰属する当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 基礎収益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 基礎収益以外の項目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。

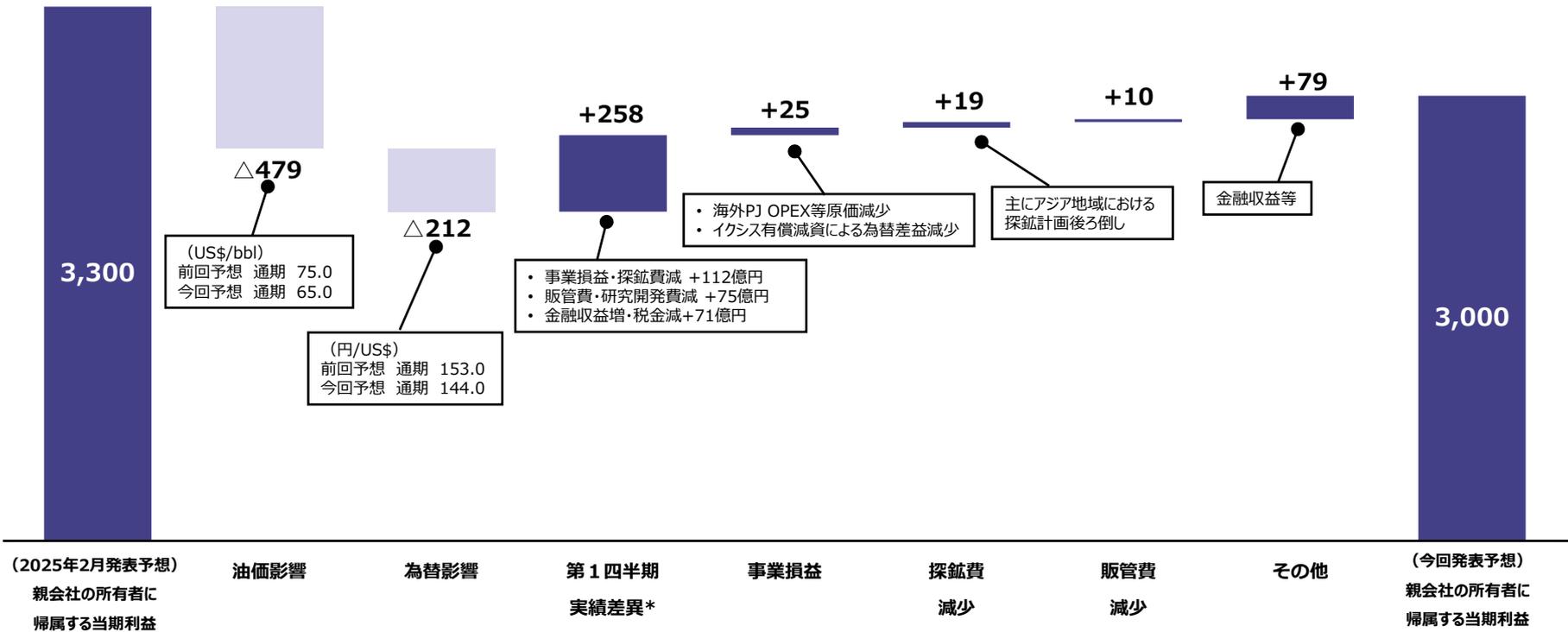
2025年12月期 業績予想
業績予想の修正

通期	前回発表予想 (2025年2月13日)	今回発表予想 (2025年5月13日)	増減	増減率
期中平均油価 (ブレント) (\$/bbl)	75.0	65.0	△10.0	△13.3%
期中平均為替 (¥/\$)	153.0	144.0	9円円高	5.9%円高
売上収益 (億円)	21,190	18,220	△2,970	△14.0%
営業利益 (億円)	11,060	9,160	△1,900	△17.2%
税引前利益 (億円)	11,570	9,570	△2,000	△17.3%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (億円)	3,300	3,000	△300	△9.1%
ROIC (%)	6.3	6.0	△0.3	-
ROE (%)	7.0	6.6	△0.4	-
ネットD/Eレシオ ※イクシス下流事業会社込みの数値であり制度会計ベースとは異なる	0.34	0.34	-	-

上期	前回発表予想 (2025年2月13日)	今回発表予想 (2025年5月13日)	増減	増減率	下期 (参考情報)	前回発表予想 (2025年2月13日)	今回発表予想 (2025年5月13日)	増減	増減率
期中平均油価 (ブレント) (\$/bbl)	76.0	69.5	△6.5	△8.6%	期中平均油価 (ブレント) (\$/bbl)	74.0	60.5	△13.5	△18.2%
期中平均為替 (¥/\$)	153.0	147.6	5.4円円高	3.5%円高	期中平均為替 (¥/\$)	153.0	140.4	12.6円円高	8.2%円高
売上収益 (億円)	10,840	10,180	△660	△6.1%	売上収益 (億円)	10,350	8,040	△2,310	△22.3%
営業利益 (億円)	5,760	5,840	80	1.4%	営業利益 (億円)	5,300	3,320	△1,980	△37.4%
税引前利益 (億円)	6,000	6,030	30	0.5%	税引前利益 (億円)	5,570	3,540	△2,030	△36.4%
親会社の所有者に帰属する当期利益 (億円)	1,800	2,190	390	21.7%	親会社の所有者に帰属する当期利益 (億円)	1,500	810	△690	△46.0%

親会社の所有者に帰属する当期利益 増減要因分析 (2月発表予想 vs. 今回発表予想)

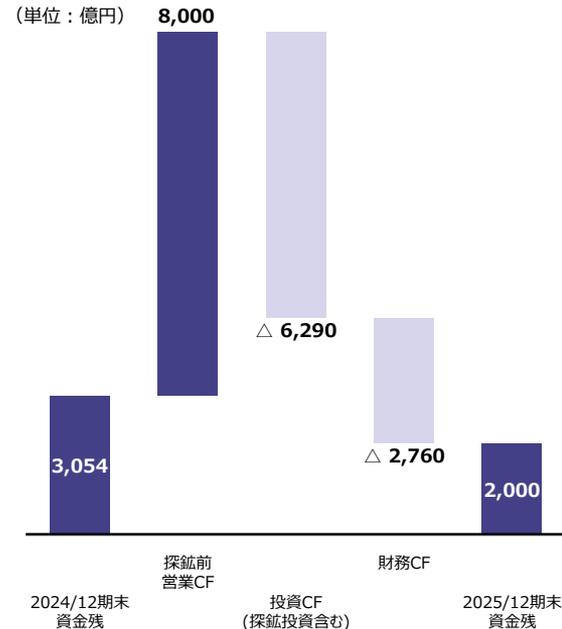
(単位：億円)



* 詳細については、p.10に記載しております。

キャッシュ・フロー*1内訳

(億円)	前回発表予想 (2025年2月13日)	今回発表予想 (2025年5月13日)	増減
探鉱前営業キャッシュ・フロー*2	8,760	8,000	△ 760
投資キャッシュ・フロー (探鉱投資含む)	△ 6,230	△ 6,290	△ 60
成長投資	△ 6,020	△ 5,680	340
成長軸① LNG事業を中心とした石油・天然ガス分野の維持拡大	△ 5,640	△ 5,320	320
開発投資	△ 5,070	△ 4,750	320
探鉱投資	△ 570	△ 570	0
成長軸② CCS・水素をコアとした低炭素化ソリューション	0	△ 40	△ 40
成長軸③ INPEX「ならでは」の強みを活かした再エネ・電力分野での新たな取り組み	△ 380	△ 320	60
その他 (有価証券の取得・売却等を含む)	△ 210	△ 610	△ 400
フリー・キャッシュ・フロー	2,530	1,710	△ 820
財務キャッシュ・フロー	△ 3,580	△ 2,760	820
うち株主還元*3	△ 1,650	△ 1,500	150
現金及び現金同等物の期末残高*4	2,000	2,000*5	-



*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) を含みます。

*2 今回発表予想における、探鉱前営業キャッシュ・フローに含まれる成長軸②に関連する支出は約190億円。

*3 2025年12月期：2024年12月期期末配当43円及び2025年12月期中間配当45円等。

*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します。

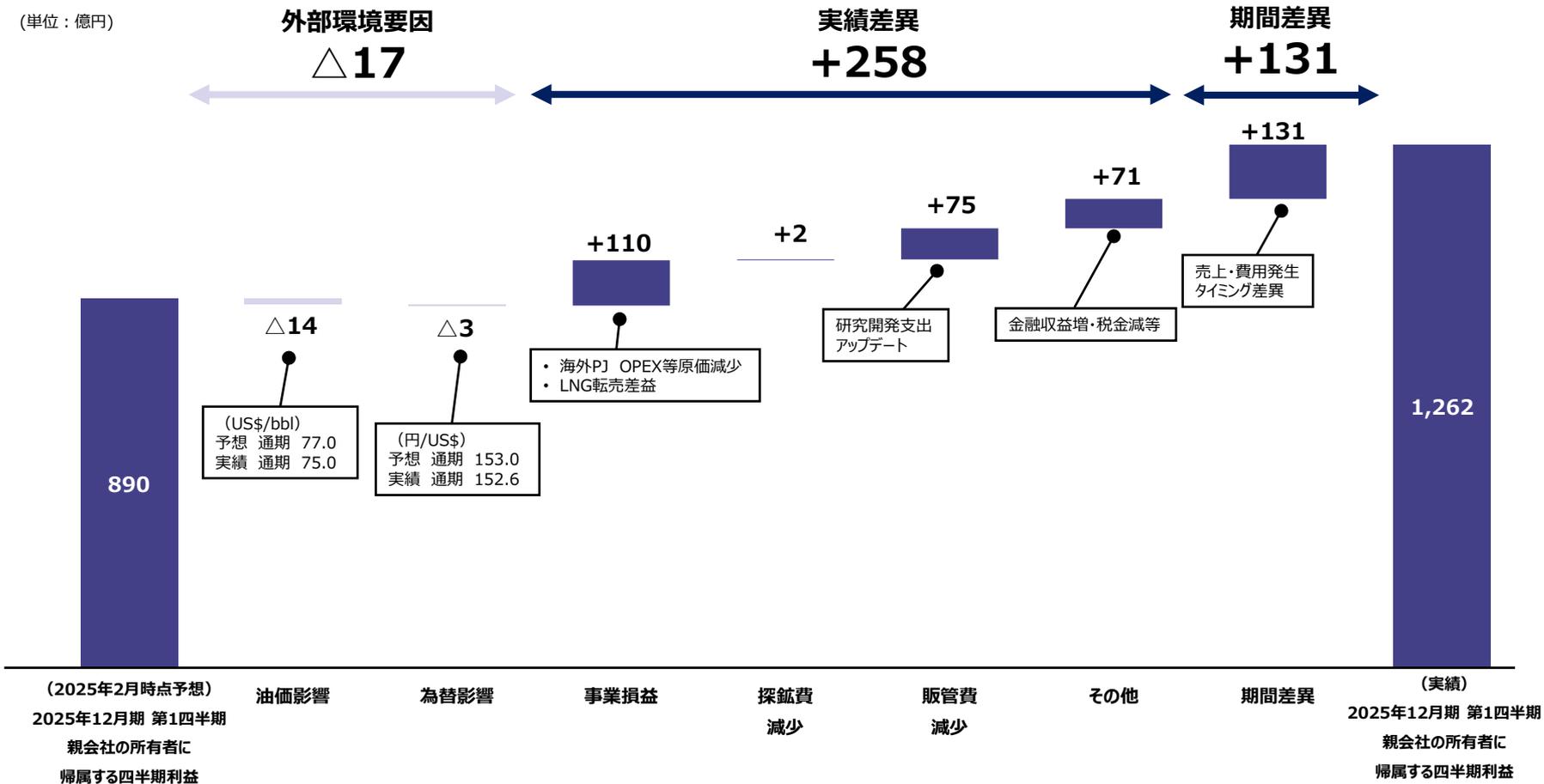
*5 2025年12月期末時点における現金及び現金同等物の期末残高に含まれない3か月超有価証券は約2,500億円の見込みです。

(%)	前回発表予想 (2025年2月13日)	今回発表予想 (2025年5月13日)	増減
国内O&G	7.4	8.5	1.1
海外O&G イクシス	6.3	5.7	△0.6
海外O&G その他	9.9	8.6	△1.3
その他	△9.0	△7.4	1.6
うち再エネ等	△4.7	△5.3	△0.6
うちCCS・水素等 (研究開発費等)	-	-	-
連結	6.3	6.0	△0.3

参考資料

親会社の所有者に帰属する四半期利益 増減要因分析 (2月時点予想 vs. 実績)

(単位：億円)



イクシス出荷カーゴ数

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
LNG	11	104	122	117	112	129	116
プラントコンデンセート (陸上)	1	19	22	21	21	23	20
フィールドコンデンセート (海上)	4	29	34	32	29	29	28
LPG	2	27	34	32	30	34	30

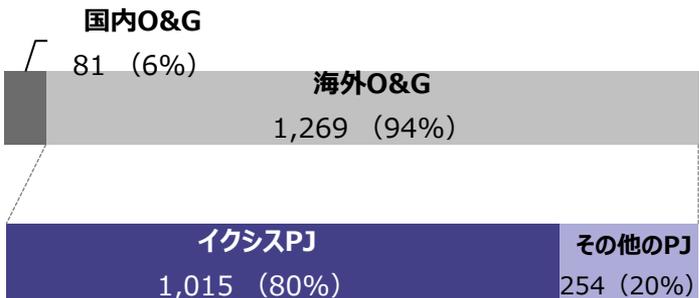
2025年度 月別	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合計
LNG	11	10	9	11	-	-	-	-	-	-	-	-	41
プラントコンデンセート (陸上)	2	1	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	7
フィールドコンデンセート (海上)	2	3	2	3	-	-	-	-	-	-	-	-	10
LPG	3	3	2	3	-	-	-	-	-	-	-	-	11

ネット生産量*

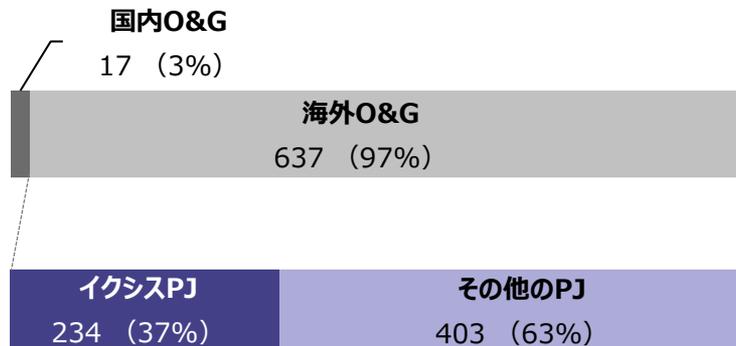
原油・コンデンセート・LPG (396千BOE/日)



天然ガス合計 1,350百万cf/日 (258千BOE/日)



原油・天然ガス合計 (654千BOE/日)



* 2025年12月期のネット生産量見通しは、632千BOE/日（期初時点の見通しは633千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。

セグメント別 投下資本及び調整後当期利益

(億円)		前回発表予想 (2025年2月13日)	今回発表予想 (2025年5月13日)	増減
国内O&G	投下資本*1	2,593	2,555	△38
	調整後当期利益*2	191	216	25
海外O&G イクシス	投下資本*1	44,483	42,875	△1,608
	調整後当期利益*2	2,803	2,441	△362
海外O&G その他	投下資本*1	14,708	14,088	△620
	調整後当期利益*2	1,456	1,207	△248
その他	投下資本*1	2,340	2,288	△53
	調整後当期利益*2	△211	△168	43
うち再エネ等	投下資本*1	2,067	2,063	△3
	調整後当期利益*2	△97	△110	△13
うちCCS・水素等 (研究開発費等)	投下資本*1	-	-	-
	調整後当期利益*2	△205	△160	45
連結	投下資本*1	67,454	65,078	△2,376
	調整後当期利益*2	4,269	3,872	△397

*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)	2024年12月期末	2025年12月期 第1四半期末	増減	増減率
流動資産	8,702	8,764	62	0.7%
非流動資産	65,106	62,424	△ 2,681	△ 4.1%
（うち石油・ガス資産）	38,552	36,587	△ 1,964	△ 5.1%
（うち持分法で会計処理されている投資）	9,480	9,372	△ 108	△ 1.1%
（うち貸付金）	14,332	13,524	△ 808	△ 5.6%
資産合計	73,808	71,189	△ 2,618	△ 3.5%
流動負債	5,336	6,399	1,062	19.9%
非流動負債	17,093	16,093	△ 1,000	△ 5.9%
資本	51,378	48,697	△ 2,681	△ 5.2%
（うち在外営業活動体の換算差額）	11,272	8,645	△ 2,626	△ 23.3%
期末為替（円/ドル）	158.17	149.53	△8.64	△5.5%
（うち非支配持分）	3,160	2,393	△ 766	△ 24.2%
負債・資本合計	73,808	71,189	△ 2,618	△ 3.5%

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	2,902億円
・非流動資産*	4兆3,905億円
・流動負債	4,016億円
・非流動負債	3兆1,505億円
・資本	1兆1,286億円

* 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1兆1,674億円。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1兆6,044億円、ネットD/Eレシオ0.35倍。

2025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 5,800億円
 ・ 期末為替 140.0円/ドル

(億円)	2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	増減	増減率
売上収益	5,968	5,368	△ 599	△ 10.0%
売上原価	△ 2,385	△ 2,171	213	△ 8.9%
売上総利益	3,582	3,197	△ 385	△ 10.8%
探鉱費	△ 47	△ 38	8	△ 18.4%
販売費及び一般管理費	△ 323	△ 307	15	△ 4.9%
その他の営業収益	121	54	△ 67	△ 55.1%
その他の営業費用	△ 37	△ 19	18	△ 48.6%
持分法による投資損益	504	352	△ 152	△ 30.2%
営業利益	3,801	3,238	△ 562	△ 14.8%
金融収益	341	311	△ 29	△ 8.8%
金融費用	△ 413	△ 196	216	△ 52.4%
税引前四半期利益	3,729	3,353	△ 375	△ 10.1%
法人所得税費用	△ 2,493	△ 2,005	487	△ 19.6%
非支配持分に帰属する四半期利益	17	85	67	385.2%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	1,218	1,262	44	3.7%

販売量の減少	△418
販売単価の下落 為替	△289 +119
その他	△10

原油売上原価： (増減)	△1,457 +157
天然ガス売上原価： (増減)	△677 +64

その他営業収益・費用 / 金融収益・費用

(億円)	2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	増減	増減率	備考
その他の営業収益	121	54	△ 67	△ 55.1%	
為替差益	27	1	△ 26	△ 94.2%	
その他	94	53	△ 41	△ 43.6%	
その他の営業費用	△ 37	△ 19	18	△ 48.6%	
その他	△ 37	△ 19	18	△ 48.6%	
金融収益	341	311	△ 29	△ 8.8%	
受取利息	318	265	△ 52	△ 16.6%	
受取配当金	18	3	△ 15	△ 83.5%	
その他	4	42	38	871.3%	(当期) デリバティブ評価益* 含む。
金融費用	△ 413	△ 196	216	△ 52.4%	
支払利息	△ 291	△ 171	119	△ 41.2%	
その他	△ 121	△ 25	96	△ 79.4%	(前期) 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、当社グループは前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。

売上収益

(億円)		製品	2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	増減	増減率
O&G	日本	原油	9	6	△ 3	△ 31.6%
		天然ガス (LPGを除く)	559	588	28	5.1%
		その他	53	55	2	4.5%
		小計	622	650	28	4.5%
	豪州・東南アジア	原油	579	494	△ 85	△ 14.7%
		天然ガス (LPGを除く)	770	696	△ 74	△ 9.6%
		その他	2	-	△ 2	△ 100.0%
		小計	1,353	1,190	△ 162	△ 12.0%
	欧州	原油	288	185	△ 103	△ 35.7%
		天然ガス (LPGを除く)	52	66	14	27.3%
		その他	0	0	△ 0	△ 9.1%
		小計	341	252	△ 88	△ 26.0%
	アブダビ及びその他 (中東、NIS諸国等)	原油	3,603	3,229	△ 373	△ 10.4%
		天然ガス (LPGを除く)	5	9	3	73.1%
		その他	-	0	0	-
		小計	3,608	3,239	△ 368	△ 10.2%
その他	原油	19	22	3	19.3%	
	天然ガス (LPGを除く)	0	1	0	14.4%	
	その他	21	10	△ 10	△ 49.1%	
	小計	41	34	△ 6	△ 15.9%	
合計	原油	4,501	3,939	△ 561	△ 12.5%	
	天然ガス (LPGを除く)	1,388	1,361	△ 27	△ 2.0%	
	その他	78	67	△ 10	△ 13.2%	
	合計	5,968	5,368	△ 599	△ 10.0%	

* 2024年10月1日付の組織改編に伴い、従来「その他」の区分に含まれていた一部の事業について「日本」へ変更しております。前期の数値は変更後の区分に基づき作成したものを開示しております。

		製品	2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	増減	増減率
O&G	日本	原油 (千bbl)	82	62	△ 21	△ 25.2%
		天然ガス (LPGを除く) (百万cf)	26,997	27,100	103	0.4%
	豪州・東南アジア	原油 (千bbl)	4,670	4,256	△ 414	△ 8.9%
		天然ガス (LPGを除く) (百万cf)	97,226	92,417	△ 4,810	△ 4.9%
	欧州	原油 (千bbl)	2,253	1,575	△ 678	△ 30.1%
		天然ガス (LPGを除く) (百万cf)	4,074	3,422	△ 653	△ 16.0%
	アブダビ及びその他 (中東、NIS諸国等)	原油 (千bbl)	30,333	28,330	△ 2,003	△ 6.6%
		天然ガス (LPGを除く) (百万cf)	2,678	2,645	△ 33	△ 1.2%
合計	原油 (千bbl)	37,338	34,223	△ 3,115	△ 8.3%	
	天然ガス (LPGを除く) (百万cf)	130,976	125,583	△ 5,393	△ 4.1%	

* 2024年10月1日付の組織改編に伴い、従来「その他」の区分に含まれていた一部の事業について「日本」へ変更しております。前期の数値は変更後の区分に基づき作成したものを開示しております。

		製品	2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	増減	増減率
O&G	日本	原油 (千bbl)	214	203	△11	△5.1%
		天然ガス (百万cf)	7,798	7,300	△498	△6.4%
		ヨウ素 (ton)	145	148	4	2.7%
		発電 (百万kWh)	53	51	△1	△2.7%
	豪州・東南アジア	原油 (千bbl)	4,518	4,284	△234	△5.2%
		天然ガス (百万cf)	116,480	108,565	△7,915	△6.8%
	欧州	原油 (千bbl)	1,779	1,544	△235	△13.2%
		天然ガス (百万cf)	4,137	2,982	△1,155	△27.9%
	アブダビ及びその他 (中東、NIS諸国等)	原油 (千bbl)	29,134	29,622	488	1.7%
		天然ガス (百万cf)	2,673	2,638	△36	△1.3%
		硫黄 (千t)	32	48	16	50.2%
	その他	発電 (百万kWh)	607	595	△12	△1.9%
合計	原油 (千bbl)	35,645	35,653	9	0.0%	
	天然ガス (百万cf)	131,088	121,484	△9,604	△7.3%	
	ヨウ素 (ton)	145	148	4	2.7%	
	硫黄 (千t)	32	48	16	50.2%	
	発電 (百万kWh)	660	647	△13	△2.0%	

* 海外で生産されたLPGは原油に含まれます。

目の前に立ちはだかる世界規模の課題。
私たちは地球の力でエネルギーを創る、
チームの力を結集する、経験と新しい発想で知恵を出し合う。
絶対に使命を投げ出したりしない。
私たちはエネルギーを探し、届け続ける。
今日も明日もこれからも、ずっと。

地球の力で未来へ挑む

INPEX

Energy for a brighter future