

2023年度 短期経営計画

「Brand-new Deal 2023」の最終年度となる2023年度は、日本では、低金利の継続、賃金上昇や個人消費の拡大、インバウンド需要の高まり等から、一定の景気回復が見込まれます。一方、海外では、欧米を中心とした主要中央銀行による金融引締めに伴う金利の高止まりやインフレの進行等による景気減速懸念、輸出の伸び悩み等による中国経済の緩慢な景気回復ペース、未だ収束が見えないロシア・ウクライナ情勢を含む地政学リスクの不確実性等、世界経済の下押し懸念により、極めて不透明な経営環境が続くことが想定されます。このような経営環境下、当社は、基本方針である「マーケットインによる事業変革」と「SDGsへの貢献・取組強化」の更なる推進等を図ることで、持続的な企業価値向上を実現します。

■ 定量・定性計画

定量計画

2023年度利益計画：連結純利益7,800億円

非資源分野での伸長により、2023年度の基礎収益は3年連続過去最高を更新する約8,000億円を見込む

「Brand-new Deal 2023」基本方針 定性計画

「マーケットイン」による事業変革

『利は川下にあり』

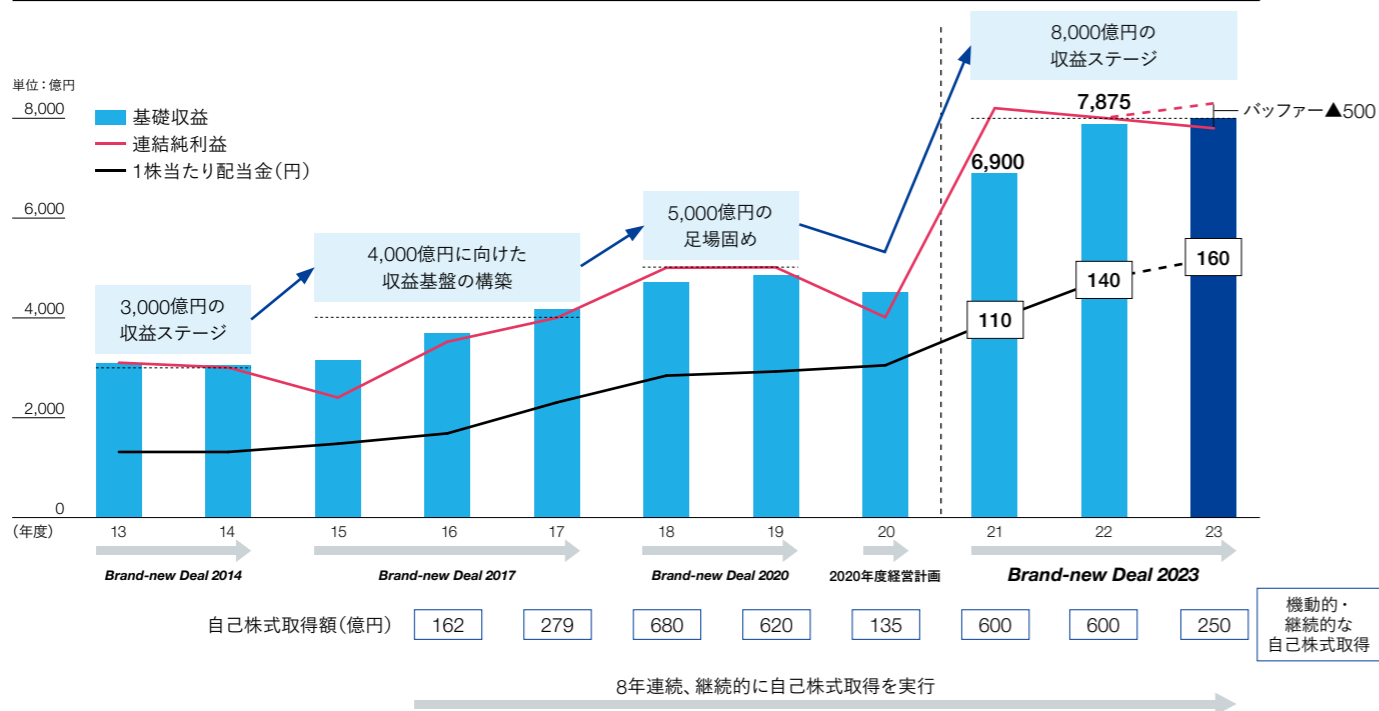
利益の源泉は川上から川下へシフトしており、「商品縦割り」による弊害打破が急務
ビジネスモデルの進化と新たな成長機会創出を推進

「SDGs」への貢献・取組強化

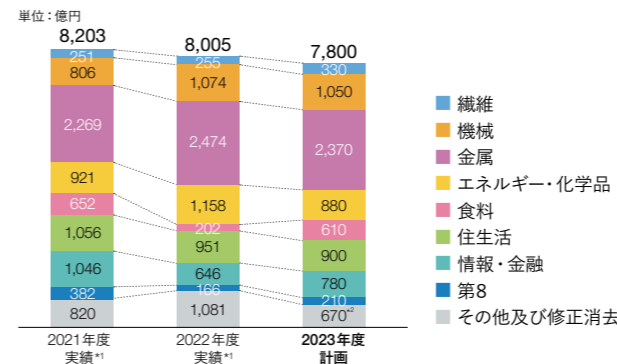
『三方よし資本主義』

持続可能な社会を目指し、すべてのステークホルダーに貢献する資本主義へ
本業を通じ、生活基盤の維持・環境改善等「SDGs」実現に貢献

■ 「Brand-new Deal 2023」利益成長イメージ



セグメント別連結純利益



単位: 億円		2021年度実績	2022年度実績	2023年度計画
非資源	基礎収益	約5,000	約5,745	約5,900
	一過性損益	1,100	135	300
	連結純利益	6,103	5,878	6,200
資源	基礎収益	約1,990	約2,165	約2,100
	一過性損益	225	▲10	0
	連結純利益	2,216	2,156	2,100
その他	連結純利益	▲116	▲28	▲500*2
非資源比率*3	基礎収益	72%	73%	74%

*1 2019年7月1日より、「第8カンパニー」を新設し、第8カンパニーと主管カンパニーとの株式持合いを開始しましたが、2022年10月1日より、当該株式持合いを解消しています。従い、2021～2022年度実績については、第8カンパニーと主管カンパニーとの株式持合いが解消した前提で表示しています。

*2 バッファ―▲500億円を含む

*3 構成比は、合計から「その他」を除いた値を100%として算出しています。

財政状態、キャッシュ・フロー、経営指標

	Brand-new Deal 2023	
	2021年度	2022年度
実質営業キャッシュ・フロー(億円)	7,900	8,710
実質投資キャッシュ・フロー(億円)	470	▲3,930
株主還元後 実質フリー・キャッシュ・フロー(億円)	6,140	2,130
NET DER(倍)	0.54	0.50
株主資本(兆円)	4.2	4.8
ROE(%)	21.8	17.8

Brand-new Deal 2023

2023年度計画

株主還元後実質フリー・キャッシュ・フローの黒字を前提とした
キャッシュ・アロケーション

タイミングを捉えた戦略的投資と
業態変革による資産入替の加速

A格にふさわしいB/Sマネジメント
【NET DER 0.7～0.8倍程度】

高効率経営の継続
【ROE 13～16%程度】

■ 株主還元方針

配当金

- 1株当たり配当金は前期比20円増額の160円。累進配当(連続増配)と配当性向30%を達成

自己株式取得

- 市場環境、キャッシュ・アロケーションの状況を踏まえ、機動的・継続的に実行し、総還元性向33%以上を実現

保守的な期初利益計画を踏まえ、期中上方修正時には、総還元性向40%を目途とした追加還元を実施

前提条件	2021年度実績	2022年度実績	2023年度計画	(参考)市況変動が連結純利益に与えるインパクト
為替(円/US\$ 期中平均レート)	111.54	134.48	130	約▲33億円(1円の円高)
為替(円/US\$ 期末レート)	122.39	133.53	125	—
金利(%)TIBOR 3M(円)	0.06%	0.07%	0.1%	約▲4億円(0.1%の金利上昇)
金利(%)LIBOR 3M(ドル)*1	0.24%	3.52%	—	—
金利(%)SOFR 3M(ドル)*1	—	3.29%	5.0%	約▲3億円(0.1%の金利上昇)
原油(ブレント)価格(US\$/BBL)	79.92	95.07	75	±2.7億円**
鉄鉱石(中国着)価格(US\$/トン)	154**	117**	N.A.**3	±15.4億円**4

*1 2023年6月にLIBORの公表が停止されたため、米ドル指標金利をタム物SOFRに変更しています。

*2 2021年度実績、2022年度実績の鉄鉱石価格は、市場情報に基づく一般的な取引価格として当社が認識している価格を記載しています。

*3 2023年度計画の鉄鉱石価格は、市場情報に基づく一般的な取引価格等を勘案した価格を前提としていますが、実際の価格は鉱種及び顧客毎の個別交渉事項となるため、開示を控えています。

*4 インパクトは、販売数量、為替、生産コスト等により変動します。