

2023年度決算実績及び2024年度経営計画

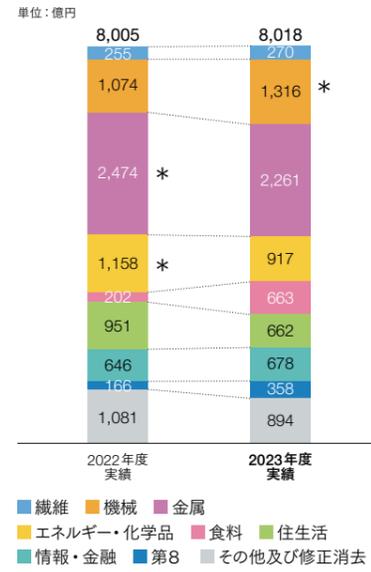
前中計「Brand-new Deal 2023」の最終年度である2023年度決算では、今後の新たな成長フェーズに向けて8,000億円
の収益ステージを確立しました。2024年度経営計画では、過去最大となる1兆円を投資額の上限と設定し、約10%の
利益成長を見込んでいます。

経営成績

単位：億円	2022年度実績	2023年度実績	増減
連結純利益	8,005	8,018	+13
一過性損益	130	130	—
基礎収益	約7,875	* 約7,890	約+15
非資源	5,878	6,035	+157
資源	2,156	2,046	△110
その他	▲28	▲62	△34
非資源比率	73%	75%	+2%
事業会社損益	6,937	7,401	+463
黒字会社比率	88.6%	* 92.0%	3.5pt上昇
EPS	546.10円	* 553.00円	+6.90円

* 過去最高

セグメント別連結純利益



キャッシュ・フロー

キャッシュ・フロー

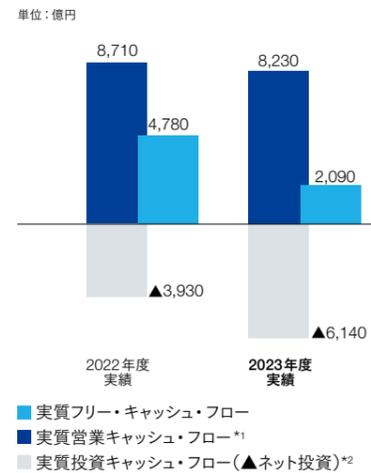
単位：億円	2022年度実績	2023年度実績
営業活動によるキャッシュ・フロー	9,381	* 9,781
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲4,538	▲2,060
(フリー・キャッシュ・フロー)	(4,843)	(7,721)
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲5,001	▲8,012

実質フリー・キャッシュ・フロー

単位：億円	2022年度実績	2023年度実績
実質営業キャッシュ・フロー*1	* 8,710	8,230
実質投資キャッシュ・フロー(▲ネット投資)*2	▲3,930	▲6,140
実質フリー・キャッシュ・フロー	4,780	2,090

*1 「営業キャッシュ・フロー」-「運転資金等の増減」+「リース負債の返済等」
*2 実質的な出資及び設備投資に係る支出及び回収。
「投資キャッシュ・フロー」+「非支配持分との資本取引」-「貸付金の増減」等
* 過去最高

実質フリー・キャッシュ・フロー

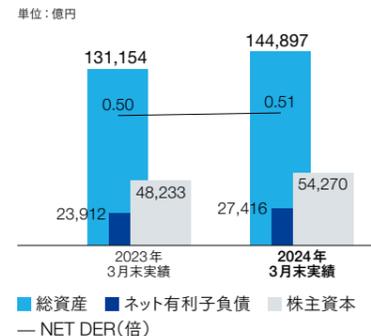


財政状態

単位：億円	2023年 3月末実績	2024年 3月末実績	増減
総資産	131,154	* 144,897	+13,743
ネット有利子負債	23,912	27,416	+3,504
株主資本	48,233	* 54,270	+6,037
株主資本比率	36.8%	* 37.5%	0.7pt上昇
NET DER	* 0.50倍	0.51倍	0.01増加
ROE	17.7%	15.6%	2.1pt低下

* 年度末として過去最大(NET DERは過去最良)

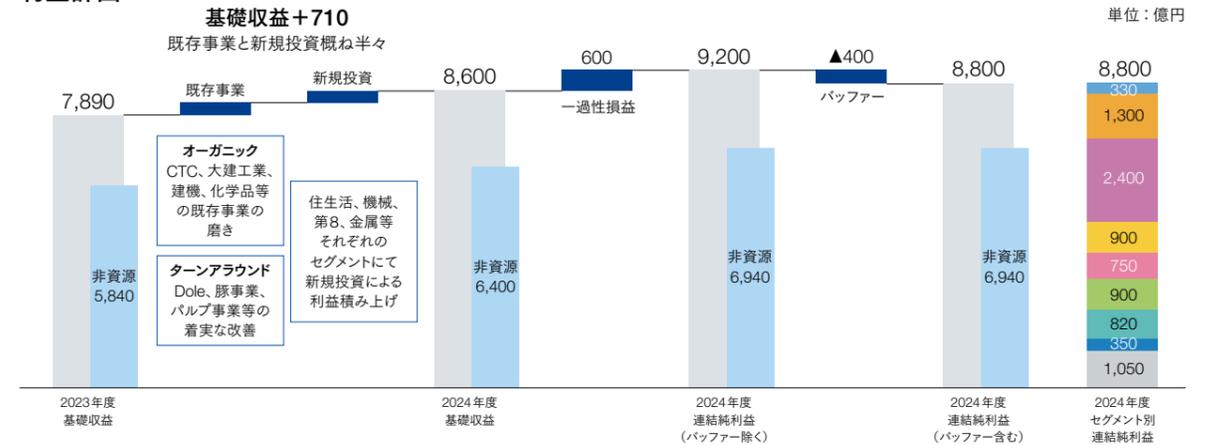
財政状態



2024年度経営計画

利益計画	株主還元	成長投資
連結純利益 8,800億円 ROE 16%	総還元性向 50% 目途 配当 1株当たり 200円 または 配当性向 30% 何れか高い方 自己株式取得 約 1,500億円	投資額 1兆円を上限 2024年度還元後 実質営業キャッシュ・フロー + 前中計での余資 NET DER 0.6倍未満

利益計画

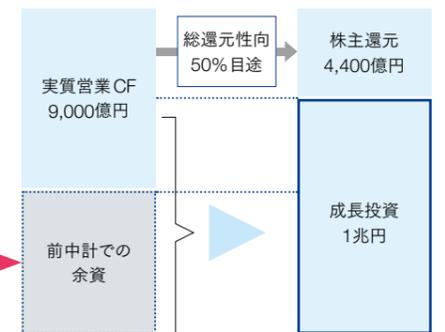


キャッシュ・アロケーション / NET DER

単位：億円	BND2017累計	BND2020累計*4	BND2023累計
実質営業キャッシュ・フロー*3	12,550	16,910	24,840
ネット投資キャッシュ・フロー	▲9,700	▲10,650	▲9,600
(割合)*5	(77%)	(63%)	(39%)
株主還元	▲3,185	▲5,289	▲8,189
(割合)*5	(25%)	(31%)	(33%)
還元後実質フリー・キャッシュ・フロー	▲335	+970	+7,050
NET DER(倍)*6	0.87	0.78	0.51

*3 「営業キャッシュ・フロー」-「運転資金等の増減」+「リース負債の返済等」
*4 BND2020には2020年度経営計画を含む
*5 実質営業キャッシュ・フローに占める割合
*6 NET DERは最終年度の数値

2024年度イメージ



前提条件

	2022年度実績	2023年度実績	2024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	134.48	144.59	145	約±35億円*7
為替(円/US\$)期末レート	133.53	151.41	140	—
金利(%)TIBOR 3M(円)	0.07%	0.08%	0.4%	—*8
金利(%)LIBOR 3M(ドル)*9	3.52%	—	—	—
金利(%)SOFR 3M(ドル)*9	—	5.30%	5.0%	—*8
原油(ブレント)価格(US\$/BBL)	95.07	82.08	80	±2.7億円*10
鉄鉱石(中国着)価格(US\$/トン)	117*11	119*11	N.A.*12	±16.0億円*10

*7 2024年度の期中平均レートが円安(増益)/円高(減益)となった場合の影響額を記載しています。
*8 受取利息・支払利息の増減が、金利変動による取引価格に与える影響等と相殺されることを考慮しています。但し、金利が大きく変動する局面では、金利コストが一時的に業績に影響を与えることがあります。
*9 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ーム物SOFRに変更しています。
*10 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。
*11 2022年度実績、2023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。
*12 2024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。