

2023.06

2023年度 第1四半期 決算 IR資料

2023.8.4

証券コード：8002

将来見通しに関する注意事項： 本資料に掲載されている予測や将来の見通しに関する記述等は、本資料の発表日現在において入手可能な情報やそれをもとにした当社の仮定・判断に基づくものであり、将来の業績を保証するものではありません。よって、実際の業績、結果、パフォーマンス等は、経済動向、市場価格の状況、為替の変動等、様々なリスクや不確定要素により大きく異なる結果となる可能性があります。当社は、本資料の情報の利用により生じたいかなる損害に関し、一切責任を負うものではありません。また、当社は、本資料に掲載されている予測や将来の見通しに関する記述等についてアップデートして公表する義務を負うものではありません。

01 2023年度第1四半期 連結決算

- 純利益は **1,413億円** (前年同期比 **-604億円**) 2023年度通期見通しに対する進捗率は**34%**
- 実態純利益は **1,340億円** (同比 **-640億円**) 同進捗率は**30%**

- 非資源分野 (同比 -210億円) : 電力等が増益した一方、アグリ事業等において事業環境の巡航化を主因に減益
- 資源分野 (同比 -460億円) : 原料炭・銅価格下落に伴う原料炭・銅事業の減益

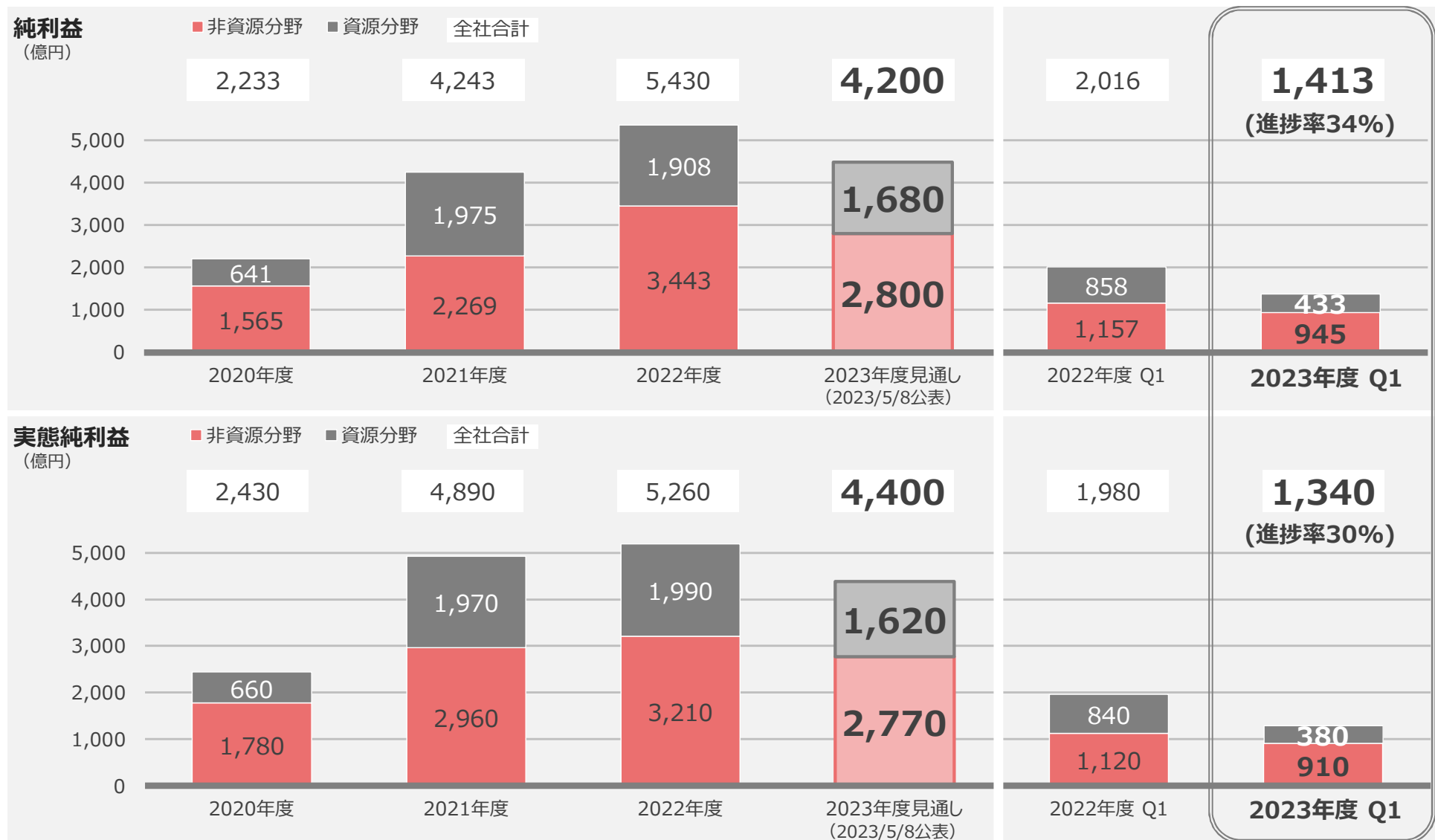
- 基礎営業キャッシュ・フローは**1,418億円** (同比 **-647億円**)

(億円)	2022年度 Q1実績	2023年度 Q1実績	増減	2023年度見通し (2023/5/8公表)
純利益	2,016	1,413 (進捗率34%)	-604	4,200
実態純利益	1,980	1,340 (進捗率30%)	-640	4,400
基礎営業キャッシュ・フロー	+2,064	+1,418	-647	+5,100
株主還元後フリーキャッシュ・フロー (営業資金の増減等を除く)	+396	△ 675	-1,070	±0
	2023年3月末	2023年6月末	増減	2024年3月末見通し
ネットDELシオ	0.52倍	0.52倍	+0.00ポイント	0.6~0.7倍程度
	2022年度実績			2023年度予想
1株当たり配当金 (年間)	78円			78円

* 実態純利益：純利益から一過性要因を控除した概数。一過性要因の明細についてはIR補足資料P3に記載

* 基礎営業キャッシュ・フロー：営業キャッシュ・フローから営業資金の増減等を控除

02 純利益・実態純利益の推移

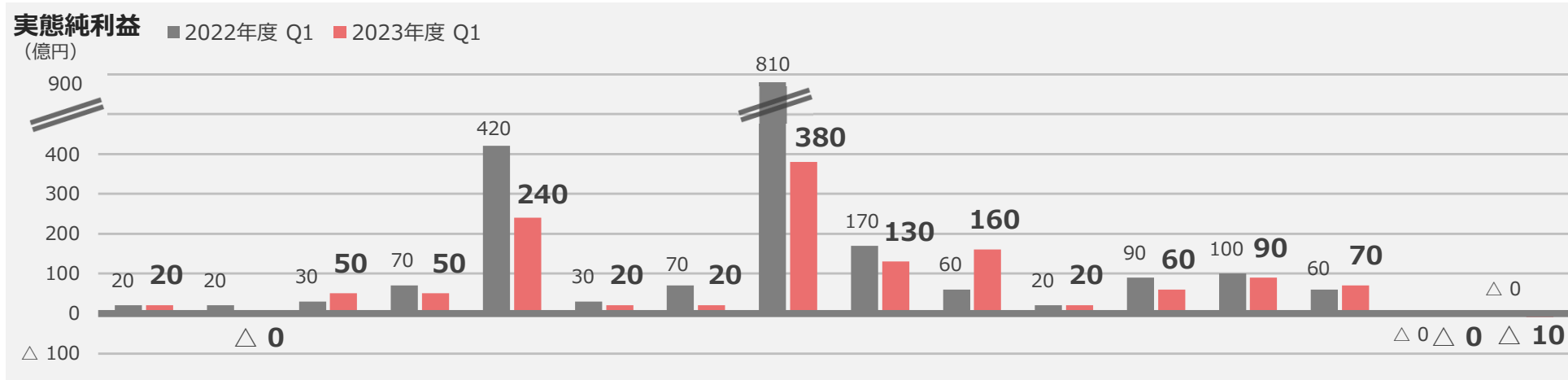
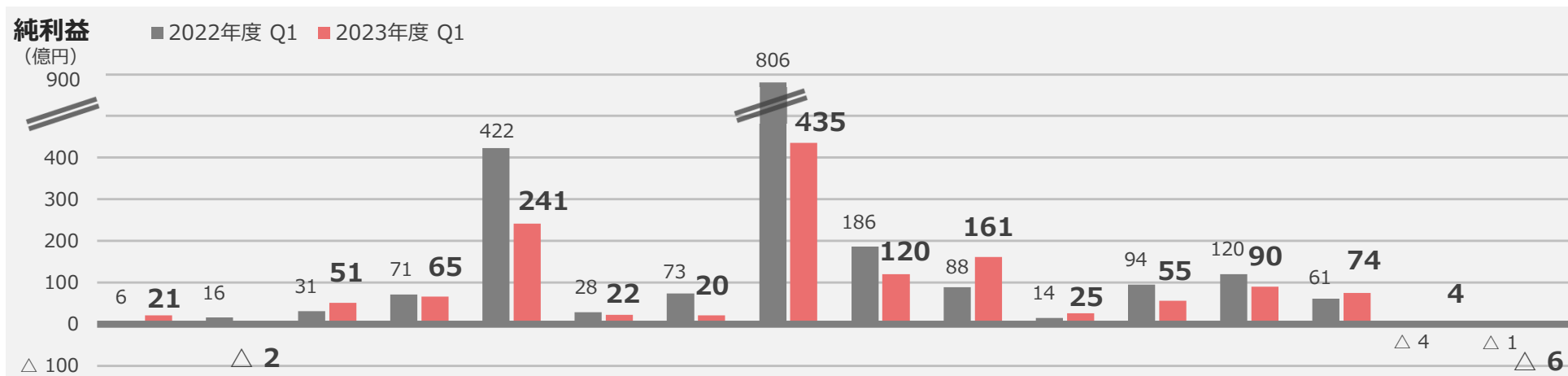


* 資源分野：「エネルギー」と「金属」の合計から鉄鋼製品事業部を控除したもの
 その他分野：「次世代事業開発」と「次世代コーポレートディベロップメント」と「その他」の合計
 非資源分野：全社合計から資源分野とその他分野を控除したもの

* その他分野 推移 (億円)

	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度見通し	2022年度 Q1	2023年度 Q1
純利益	27	△0	79	△280	1	35
実態純利益	△10	△40	60	10	20	50

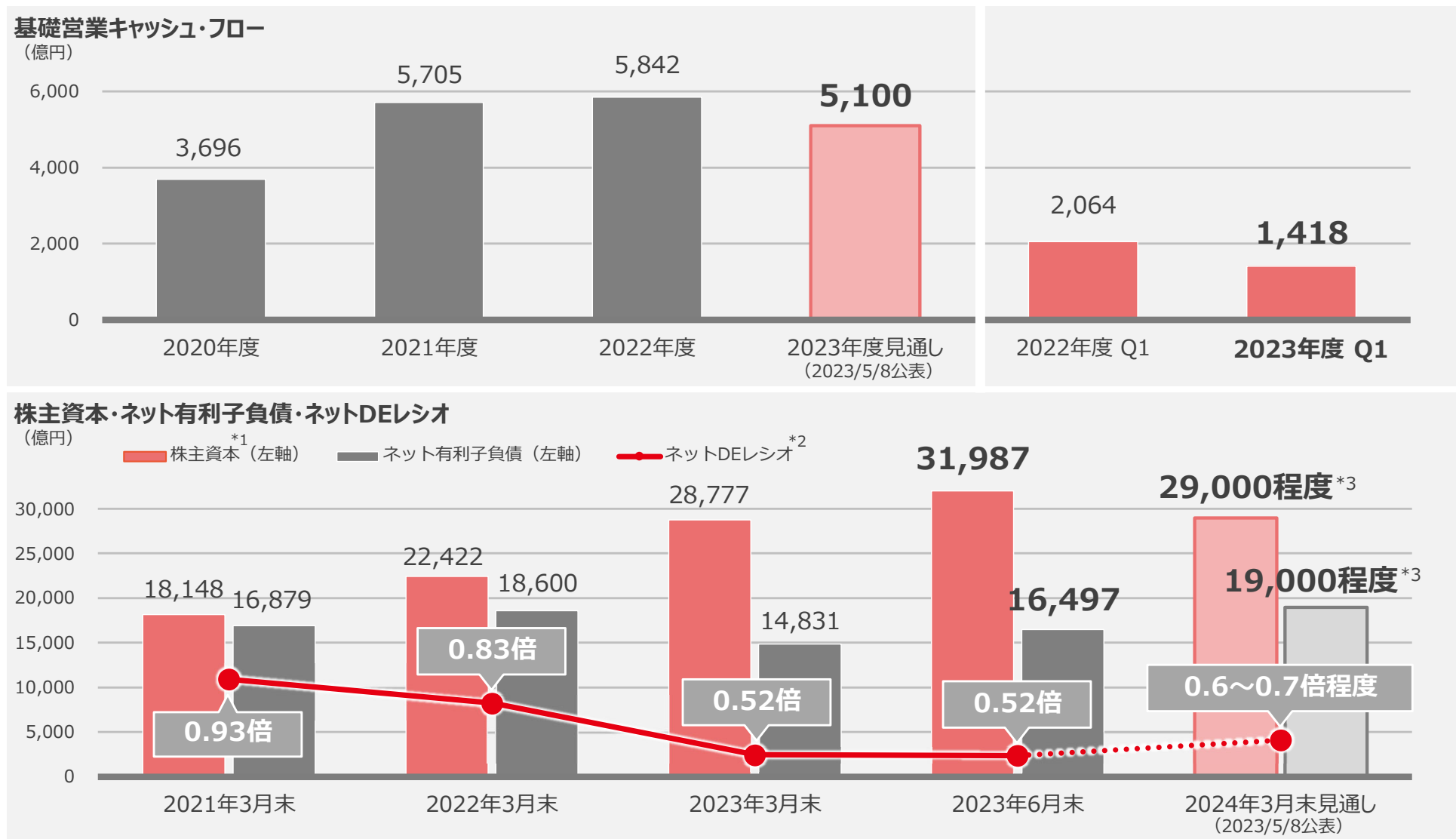
03 セグメント別 損益の状況 2023年度・2022年度 第1四半期 実績対比



ライフスタイル	情報ソリューション	食料第一	食料第二	アグリ事業	フォレストプロダクト	化学品	金属	エネルギー	電力	インフラプロジェクト	航空・船舶	金融・リース・不動産	建機・産機・モビリティ	次世代事業開発	次世代コーポレート・ディベロップメント
生活産業					素材産業		エナジー・インフラソリューション			社会産業・金融			CDIO		

* 2022年度のオペレーティング・セグメント情報を組み替えて表示。組替内容の詳細についてはIR補足資料P2に記載

04 基礎営業キャッシュ・フロー及び株主資本とネット有利子負債



*1 本資料では「親会社の所有者に帰属する持分合計」を「株主資本」と記載

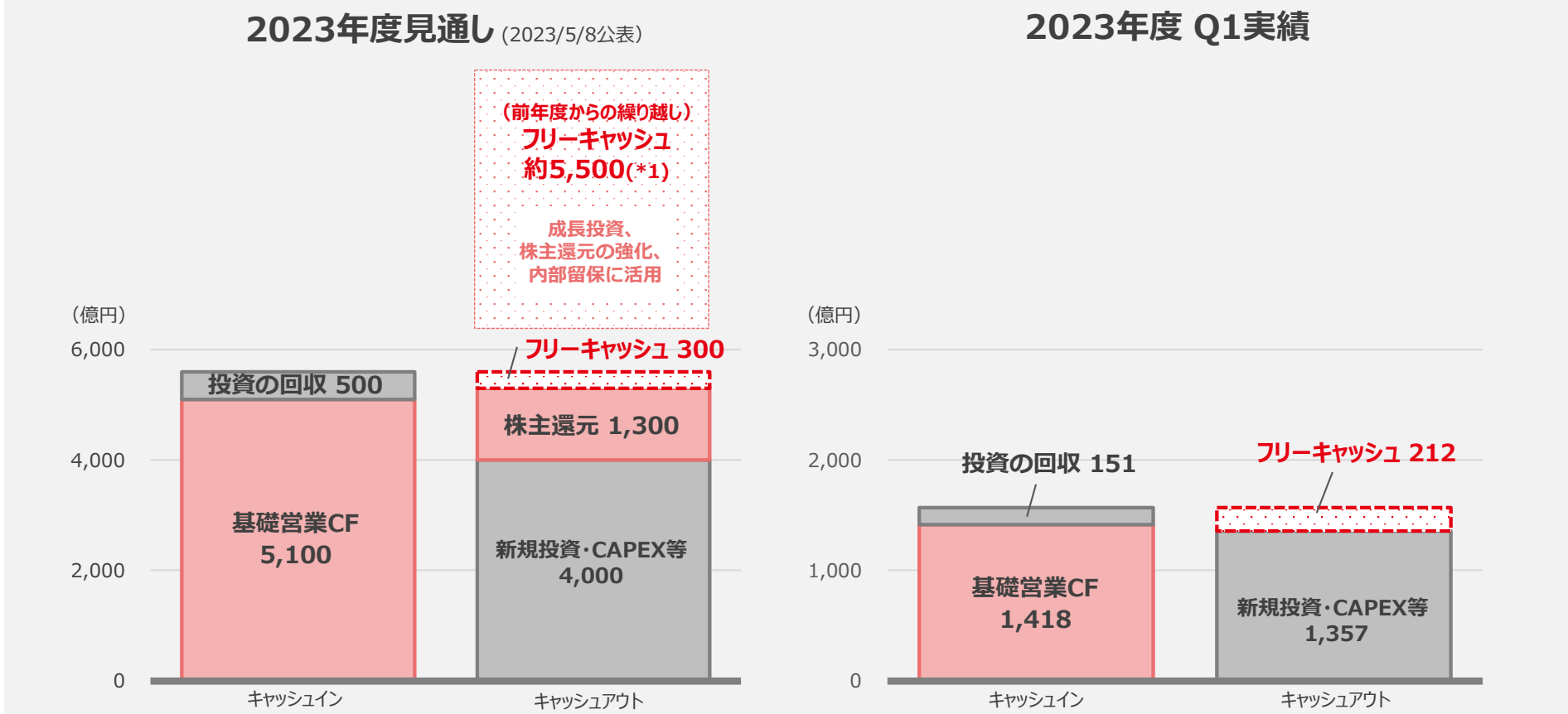
*2 2022年度よりネットDEレシオの算出式における分母を「資本合計」から「株主資本」に変更。本資料では過年度分のネットDEレシオを置き換えて表示

*3 永久劣後特約付ローンの返済1,500億円を前提として作成（株主資本の同額減少、ネット有利子負債の同額増加を見込む）

05 資本配分

- 2022年度から繰り越したフリーキャッシュは2023年5月に決定した自己株式取得300億円を差し引いて約5,500億円
- フリーキャッシュは成長投資、株主還元の強化、内部留保に活用
- 2023年度は各事業領域の成長戦略を推進する成長投資を強化。第1四半期は新規投資・CAPEX等を合計1,357億円実施し、年間の見通し4,000億円に向けて順調に進捗

資本配分 * 営業資金の増減等を除く。株主還元については原資となる利益が帰属する年度での集計であり、キャッシュ・フローと異なる



*1 Gavilon穀物事業売却に伴う回収資金約3,300億円を含む

06 新規投資と回収 2023年度第1四半期 主要案件

(億円)	2023年度 Q1実績 ^{*2}				2023年度 Q1 主要案件	2023年度 見通し (2023/5/8公表)	
	2023年度 Q1実績		ホライゾン1	ホライゾン2			ホライゾン3
新規投資+CAPEX等 *1	△1,357		△684	△481	△192	△4,000	
新規投資	△628	セールス&マーケティング事業	△552	△363	△189	ホライゾン2 ・航空機用部品の販売事業（米国 Diversified Aero Services社） ・自動車アフターマーケット事業（米国 MAIHOOIII社関連） ・菓子製造業（日本 アトリオン製菓社） ・農業資材関連事業（ブラジル Adubos Real社関連） ホライゾン3 ・医薬品・医療機器販売事業（UAE Lunatus社） ・次世代蓄電池の開発・製造事業（エストニア Skeleton社）	△2,500
		ファイナンス事業	△29	△27	△3		
		安定収益型事業	△45	△45	-	・再生可能エネルギー等発電事業	
		資源投資	△1	△1	-		
CAPEX等	△729	資源投資関連以外	△683	△683		・農業資材関連事業（米国 Helena社）*3	△1,500
		資源投資関連	△45	△0	△45		
回収	+151					+500	
合計	△ 1,206					△3,500	

*1 CAPEX等：既存投融資案件の価値を維持・向上するための追加的な設備投資等

*2 ホライゾン1：既存事業の充実、ホライゾン2：既存事業領域の戦略追求、ホライゾン3：現状では取り込めていない成長領域、新たなビジネスモデル

*3 米国Helena社における顧客の農業資金需要に対する短期の貸付金約△320億円を含む

07 市況・持分生産量／販売量

市況		2022年度 Q1実績	2023年度 Q1実績	増減	2023年度 通期見通し	感応度 *3 (対、年間純利益)
原油	WTI価格 (ドル/バレル)	109	74	- 35	70	約3億円/[1ドル/バレル]*4
銅	LME銅価格 (ドル/トン) *1	9,927	8,627	- 1,300	9,000	約13億円/[100ドル/トン]
金利	円 TIBOR 3M (%)	0.067	0.074	+ 0.007 [°] 円	0.1	
	ドル SOFR 3M (%)	1.315	5.127	+ 3.812 [°] 円	5.0	
為替	ドル/円 期中平均レート (円)	129.57	137.37	7.80円 円安	130	約16億円/[1円/ドル]
	ドル/円 期末レート (円)	2023年3月末 133.53	2023年6月末 144.99	前年度末比 11.46円 円安	2024年3月末 130	
持分生産量／販売量		2022年度 Q1実績	2023年度 Q1実績	増減	2022年度 通期実績	2023年度 期初計画
石油・ガス	持分生産量 (千バレル相当/日量) *2	11	11	- 0	12	11
銅	持分販売量 (千トン)	29	30	+ 1	124	
原料炭	持分販売量 (千トン)	1,725	1,510	- 215	5,780	

*1 Q1は3月～5月、通期は3月～翌年2月の平均価格

*2 米国メキシコ湾、米国陸上、インド沖合における石油・ガス開発事業の合計

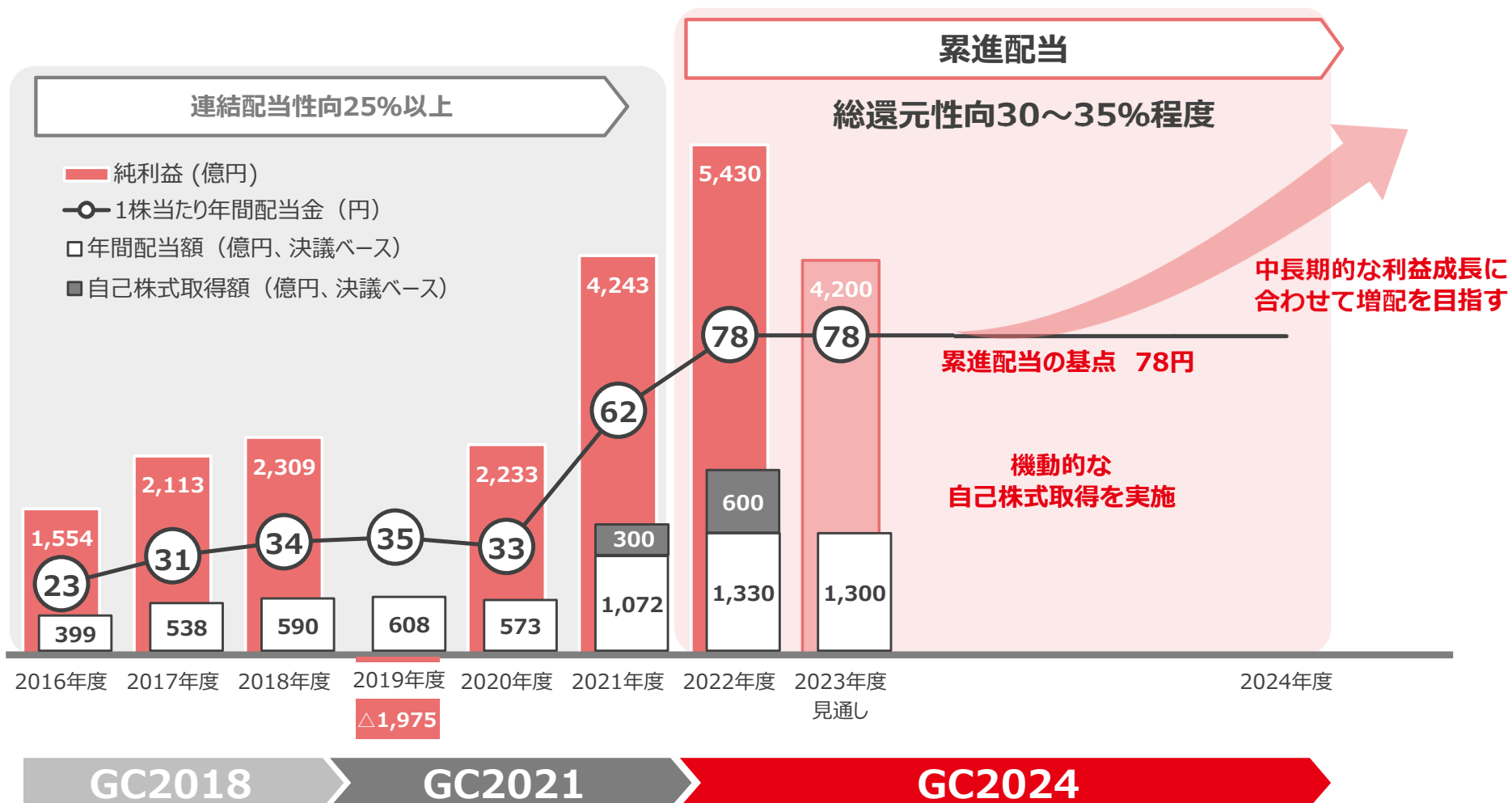
(計算方法見直しに伴い、2022年度通期決算より石油・ガス開発事業の対象に米国陸上を追加。2022年度Q1の数値も置き換えて表示)

*3 2023年度期初計画に対する感応度

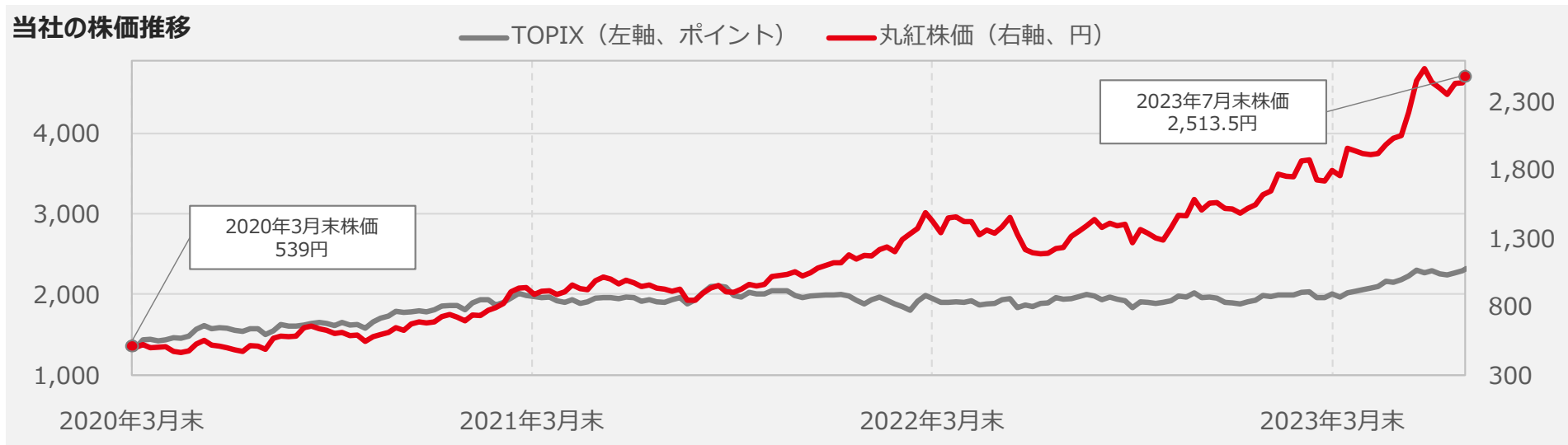
*4 石油・ガス開発事業における原油価格 (WTI及びBrent) に対する感応度

参考 中期経営戦略GC2024期間の株主還元(2023年2月公表)

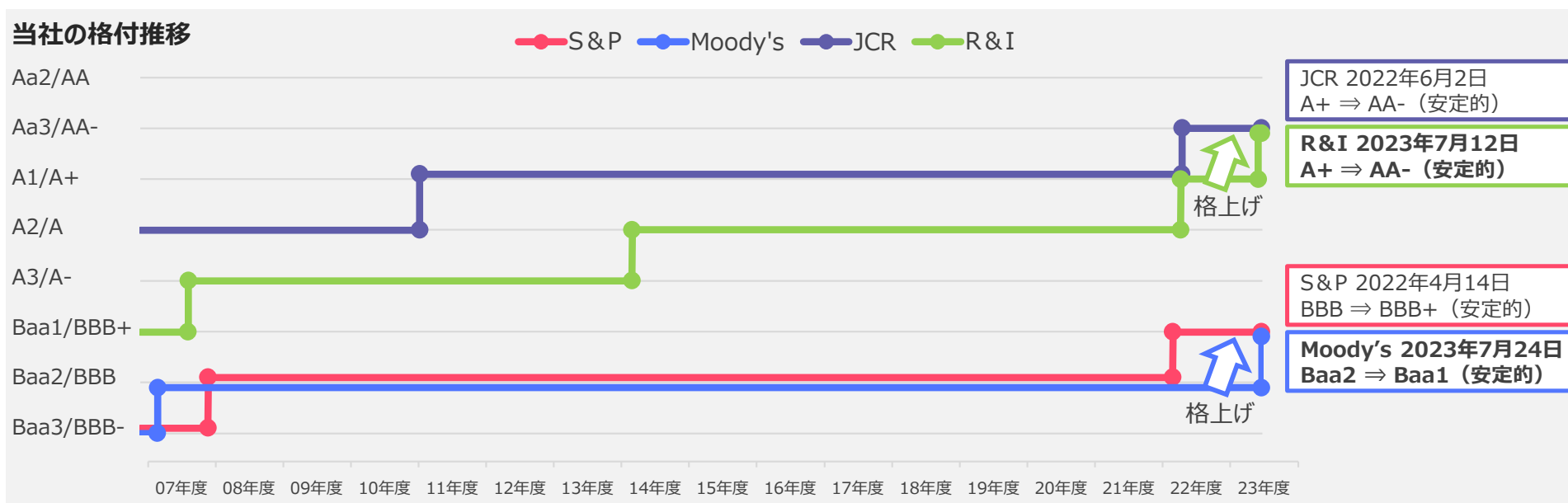
- 長期にわたり安定した配当を行いつつ、中長期的な利益成長により増配を目指すことを基本方針とする
- 中期経営戦略GC2024（2022～2024年度）では、減配しない累進配当を実施するとともに、総還元性向30～35%程度を目安として機動的に自己株式取得を行う



参考 当社の株価と格付推移



- 2023年7月12日にR&I、7月24日にMoody'sがそれぞれ格上げを実施





Global crossvalue platform

Marubeni