



JFE

JFEグループ中期財務計画

(2003年4月～2006年3月 3ヶ年)

2003年1月29日

本資料は、証券取引法上のディスクロージャー資料ではなく、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、提示された予測等は説明会の時点で入手された情報に基づくものであり、不確定要素を含んでおります。従いまして、本資料のみに依拠して投資判断されますことはお控え下さいますようお願い致します。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。



中期財務計画の前提

1. 為替レート・金利

- 為替レート： 110円/\$
- 金利率(2005年度)： TIBOR(6ヶ月)=1.5%
スワップ^o(5年)=3%

2. 税負担

- 個別会社負担額の合算(連結納税制度は織込んでいない)

中期財務計画の前提

3. 設備投資・投融資 (3ヶ年累計, 支払ベース)

- 設備投資: 3,850億円
- 投融資: 400億円

4. 資産圧縮

- 在庫、土地、株で1500億円/3ヶ年 (キャッシュベース)
の資産圧縮

JFE中期財務目標まとめ

JFEグループ総連結ベース

	2002年度 (予想)	2005年度 (目標)	差異
経常利益	940億円	2,500億円	+1,560億円
売上高経常利益率(ROS)	3.9%	10%	+6.1%
総資産金利前経常利益率 (ROA)	3.6%	9%	+5.4%
借入金・社債残高	2兆500億円	1兆6,000億円	4,500億円

参考： 売上高	2兆4,300億円	2兆5,000億円
営業利益	1,420億円	2,930億円

損益計算書 (2005年度)

	売上高		経常利益	
	02年度	05年度	02年度	05年度
	億円	億円	億円	億円
JFEスチール	19,500	20,600	780	2,300
JFEエンジニアリング	4,760	4,300	140	160
JFE都市開発	360	470	10	40
川崎マイクロエレクトロニクス	320	520	10	30
JFEグループ	24,300	25,000	940	2,500
当期利益			160	1,300



特別損失の織り込み

中期3ヶ年累計で1000億円を織込む

- **設備集約関連** 220: 設備統廃合に伴う除却損失
(02年度前倒し処理を含め 300億円)
- **退職給付債務** 450: 移行時差異の償却
(02年度発生数理差異の償却[50億円/年]
は経常利益に織込み)
- **減損会計リスク他** 330:

合計(3ヶ年) 1,000



キャッシュフロー (3ヶ年累計)

JFEグループ総連結ベース

(億円/3ヶ年)

	中期累計
経常利益	5,800
減価償却費	4,900
設備投資	3,850
投融资支出	400
資産圧縮	1,500
法人税	1,100
運転資金・配当・年金他	2,350
キャッシュフロー計	4,500

バランスシート(2005年度)

JFEグループ総連結ベース

(億円)

	2002年度	2005年度	差異
総資産残高	36,700	34,600	2,100
借入金・社債残高	20,500	16,000	4,500
株主資本	6,000	8,300	+ 2,300
D / Eレシオ	342%	190%	152%
株主資本比率	16%	24%	+ 8%

財務指標の改善

JFEグループ総連結ベース

	2002年度	2005年度	差異
ROE	2.7%	16%	+13.3%
EBITDA*	3,090億円	4,500億円	+1,410億円
EBITDAマージン	12.7%	18%	+5.3%
総資本回転率	0.66回	0.72回	+0.06回
在庫回転率	4.77回	5.28回	+0.51回
経済的付加価値*	160億円	850億円	+1,010億円

* EBITDA = 経常利益 + 支払利息 + 減価償却費

経済的付加価値 = 金利前税後経常利益 - (株主資本 + 借入金・社債) × WACC(3.5%)

本発表資料は情報の提供を目的とするものであり、本資料により何らかの行動を勧誘するものではありません。

ベンチマーキング

	JFE		POSCO	CSC	上海宝山
	02年度見込	05年度	02年度見込	02年度見込	02年度見込
経常利益(億円)	940	2,500	1,500	710	830
ROS	3.9%	10%	12.8%	20.7%	20.3%
ROA	3.6%	9%	10.8%	11.7%	11.1%
当期利益(億円)	160	1,300	1,101	480	N/A
ROE	2.7%	16%	10.2%	10.3%	N/A
	02年度見込	05年度	01年度	01年度	01年度
借入金・社債残高(億円)	20,500	16,000	6,300	2,300	2,800
D/Eレシオ	342%	190%	61%	48%	67%

* 鉄鋼他社の数値はいずれも当社推定



補足資料：その他の事業会社の 中期計画



JFE都市開発第1次中期計画

基本方針

- 大規模遊休地開発の推進(横浜山の内地区、渡田北(川崎)地区ほか)
- 収益事業の核として、売上300億円規模の分譲マンション事業を首都圏を中心に展開する

財務目標

- 2005年度連結経常利益40億円

課題

- 顧客ターゲットの絞り込み・供給エリアの厳選による、安定・継続的マンション供給体制の実現



川崎マイクロエレクトロニクス第1次中期計画

基本方針

- 既存マーケット分野(デジカメ、液晶機器向けなど)での販売拡大、新規マーケット分野の開拓により、500億円の売上高を確保し、高収益体制を確立する
- IPOに向けた体制整備

財務目標

- 2005年度連結経常利益30億円

課題

- ASIC受注競争力の更なる強化
- 次世代ASICの展開
- 業態にふさわしい人事制度等の整備・充実

本発表資料は情報の提供を目的とするものであり、本資料により何らかの行動を勧誘するものではありません。



JFE

以上