

財務戦略

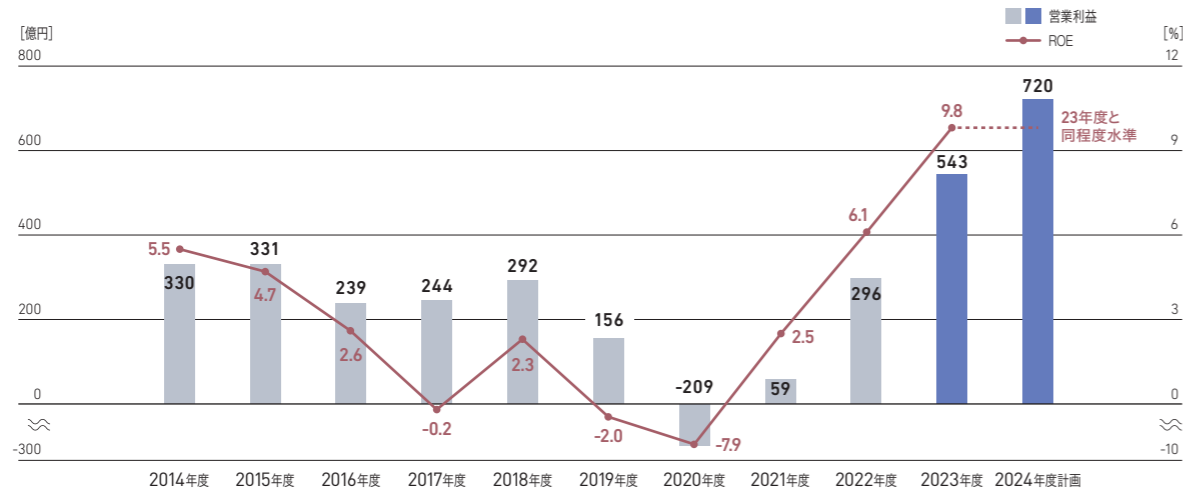
1. 現中期経営計画の進捗

現中期経営計画においては、“高感度上質”戦略、“個客とつながる”CRM戦略とともに、「百貨店の科学」による収支構造改革が奏功し、2023年度の営業利益は、統合後最高益となる543億円となりました。

また、事業戦略による利益成長とともに、さらなる企業価値向上に向け、株主還元の拡充にも取り組みました。2023年度の1株当たり年間配当金は、前年度から20円増額した34円とし、あわせて150億円の自己株式取得を実施しました。その結果、資本効率を測るROEは株主資本コストを上回る水準の9.8%となり、利益水準・資本効率ともに、現在の中期経営計画における計画値を前倒しで達成しました。

現中期経営計画の最終年度となる2024年度は、営業利益720億円を計画するとともに、1株当たり年間配当予想を48円としています。なお、5月14日には150億円の自己株式取得枠設定を決議しました。

営業利益とROE



2. 中期で目指す財務KPI

次期中期経営計画は、将来の“まち化”へ向けた着工・竣工スケジュールを踏まえ、2025年度から2030年度までの6年間で策定します。戦略面では、従来の“館業”から“顧客業”へのビジネスモデル変革をもくろみ、さらなる事業成長を見込んでいます。具体的には、2027年度で800億円水準、2030年度で1,000億円水準の営業利益を計画しています。また、キャッシュアロケーションにおいては、前半3ヶ年（フェーズⅠ）は株主還元に比重を置き、後半3ヶ年（フェーズⅡ）では成長投資と株主還元のバランスをとった計画をします。利益成長と自己資本コントロールにより、ROEは安定的に8～9%台以上を維持し、早期に10%水準に到達することを目指します。また、新たにROICを財務KPIとして採用し、事業の収益力や投資効率を規律していきます。

	次期中期経営計画期間			
	2023年度 実績	2024年度 計画	<フェーズⅠ終了> 2027年度 計画	<フェーズⅡ終了> 2030年度 計画
営業利益	543億円	640億円	800億円水準	1,000億円水準
ROE	9.8%	8.8%	8%～9%台	10%水準
ROIC	5.3%	6.1%	7%水準	8%水準
自己資本	5,939億円	約6,000億円	—	7,000億円前後

※2024年度の計画値を営業利益720億円、経常利益770億円、当期純利益580億円へ上方修正していますが(2025年3月期第1四半期決算発表時点)、全体数値の整合性をとるため、本項の記載は2024年5月14日発表時点の年度計画数値を記載しています。

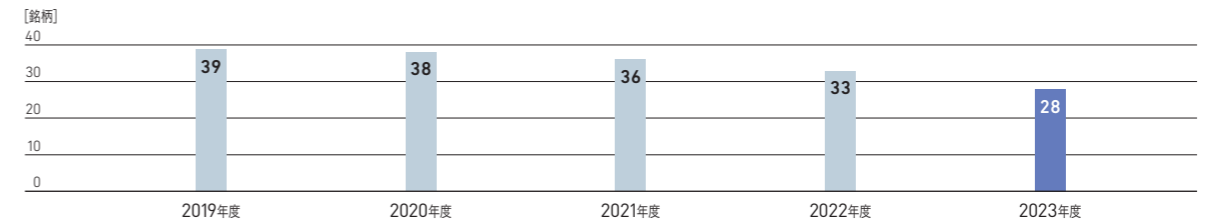
3. バランスシートを意識した経営

現中期経営計画以降、当社はバランスシートを意識した経営への転換を進めています。資本効率の向上と財務健全性の維持に向け、保有資産の圧縮・効率化や株主還元、有利子負債コントロール等を推進しています。

◇ 1) 資産 ～保有資産の圧縮・効率化～

現預金は、一定の手元流動性を維持しながら、保有水準の適正化を進めており、2023年度は600億円台に縮減しました。また、政策保有株式(上場銘柄)については、毎年取締役会において継続保有の合理性を検証したうえで、段階的に売却を推進しています。直近5ヶ年においては、11銘柄を売却し、2023年度末における保有銘柄数は28銘柄となりました。

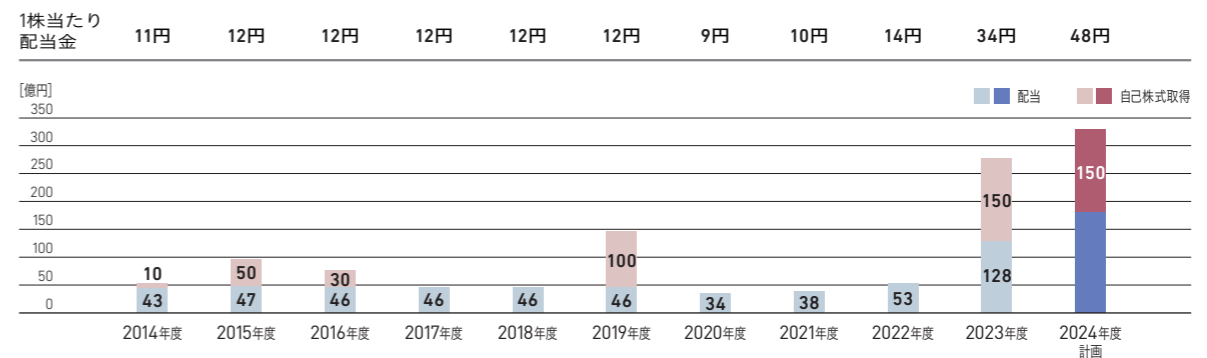
政策保有株式(上場銘柄)の保有銘柄数推移



◇ 2) 純資産 ～株主還元～

現中期経営計画において、安定して利益を創出できる体質となったことを踏まえ、2023年度に株主還元方針を刷新しました。具体的には、総還元性向50%水準を意識し、配当と自己株式取得によるトータルな還元を実施していくこととしました。2023年度は、1株当たり年間配当金を20円増額した34円とするとともに、新たに自己株式を150億円取得しました。その結果、2023年度の株主還元総額は278億円となり、総還元性向は50.1%となりました。

株主還元総額と1株当たり配当金



◇ 3) 負債 ～有利子負債コントロール～

当社のNET有利子負債は、おおむね1,000億円水準で推移してきましたが、現中期経営計画におけるキャッシュ創出力の拡大により、投資と株主還元資金を配分しながらも、2023年度には525億円にまで縮減することができました。債務返済能力の指標であるNET有利子負債/EBITDA倍率は0.7倍と、財務健全性も十分な水準まで改善しました。今後も、将来の“まち化”に向けた大型投資を見据え、財務基盤の構築を計画的に推進していきます。

NET有利子負債とNET有利子負債/EBITDA倍率

