



Aluminum lightens the world

アルミでかなえる、軽やかな世界

IR-Day

UACJ財務状況概要

～財務基盤の強化について～

2022年6月9日

取締役 副社長執行役員

川島 輝夫



財務基盤 強化の実現

- ・確実なCash創出の実現と資源配分
- ・自己資本の積み上げ（企業価値向上の基盤強化）
- ・2021年度CF・財務基盤実績

事業管理の強化

- ・資本効率を事業管理・企業運営の管理指標として浸透させる
- ・当社経営指標：ROE、ROIC、D/Eレシオ

株主還元

- ・企業価値の創造
- ・連結配当性向、総株主還元
- ・資本コストの引下げ

2021年度 CF・財務状況

【2021年度CF】

税引前利益	501
減価償却費(のれん含む)	340
アルミ地金価格等の上昇による 運転資金の増加他	△ 763
営業キャッシュフロー計	78
設備投資 他	△ 210
フリーキャッシュフロー	△132
その他財務CF等	29
有利子負債にかかる為替影響	△71
現預金増減(△は増加)	138
有利子負債の増加	37

【資金運用表】

	使 途	調 達
長期資金	設備投資(現金ベース) 210	利益 182 (税引前、除く棚卸資産影響前・持分法利益)
	一般投資 131	減価償却費 340
	戦略投資 79	その他投資 8
	長期資金余剰 320	
短期資金	棚卸資産増加 901	債権債務増減 449
		短期資金不足 452

長期資金余剰 320億円

短期資金不足 452億円

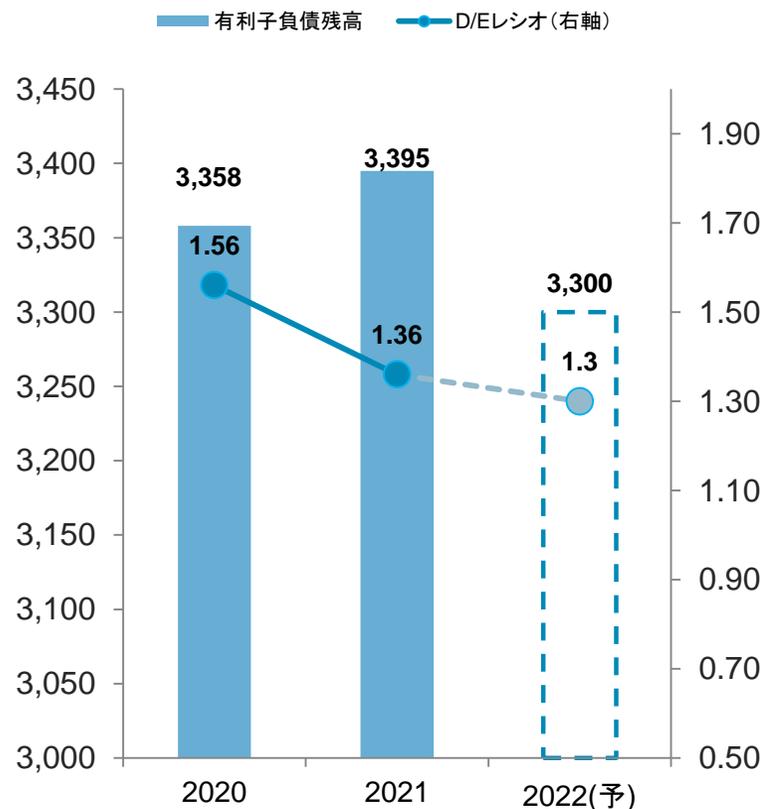
FCF △132億円

長期資金 : 財務基盤の強化の源泉となる資金の創出

短期資金 : アルミ地金価格等高騰による運転資金の増加

2021年度CF・財務状況

有利子負債残高・D/Eレシオ

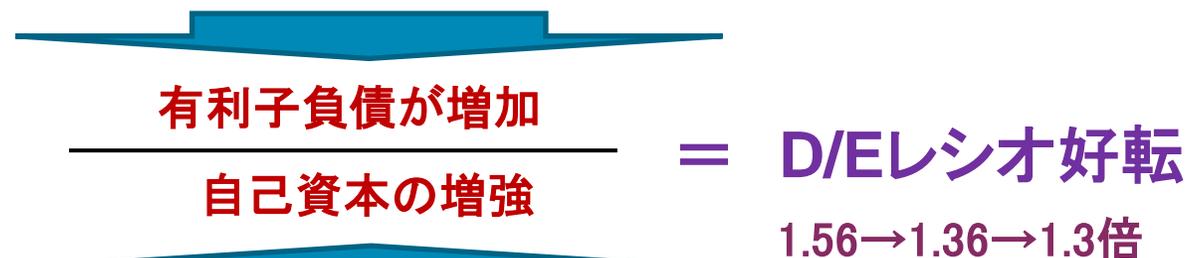


2023年度末D/Eレシオ 1.2倍へ

当面の目標D/Eレシオ 1倍へ

【D/Eレシオ】

- ・長期資金 : 財務基盤、企業価値向上の財源を確保
- ・短期資金 : 運転資金の大幅な増加



大幅な利益計上による“自己資本”の積み上げ

財務基盤の強化の源泉

【有利子負債】

- ・ 財務基盤を作る“長期資金”の創出力を構築
- ・ 財務基盤の強化と成長戦略の実施の両立できる体制を構築
- ・ 資金効率の更なる向上の探求（CCC短縮）

【自己資本】

- ・ 自己資本の積み上げ = 事業運営基盤の強化

当社経営指標: ROEの推移・株主資本収益性

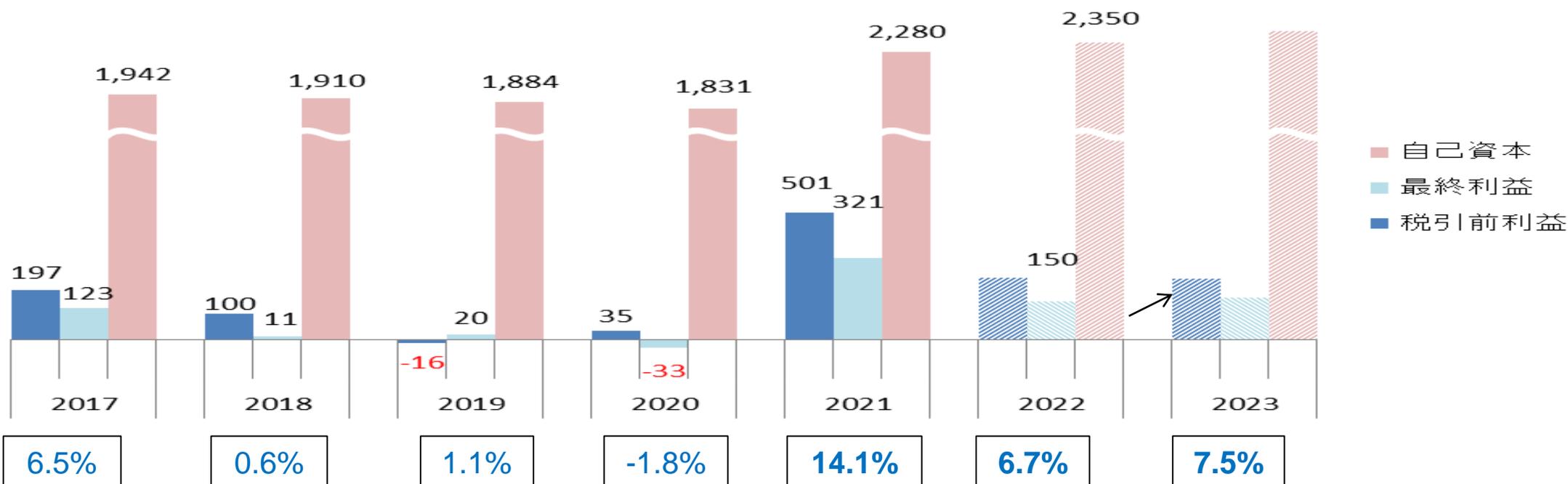
ROE 推移(%)

・2021年度以降 ROEが大幅に改善

目標とする水準を毎年度安定的に達成できるレベルには達していない

→ ROEが安定的に目標水準を達成できるには、収益性の更なる向上が必要

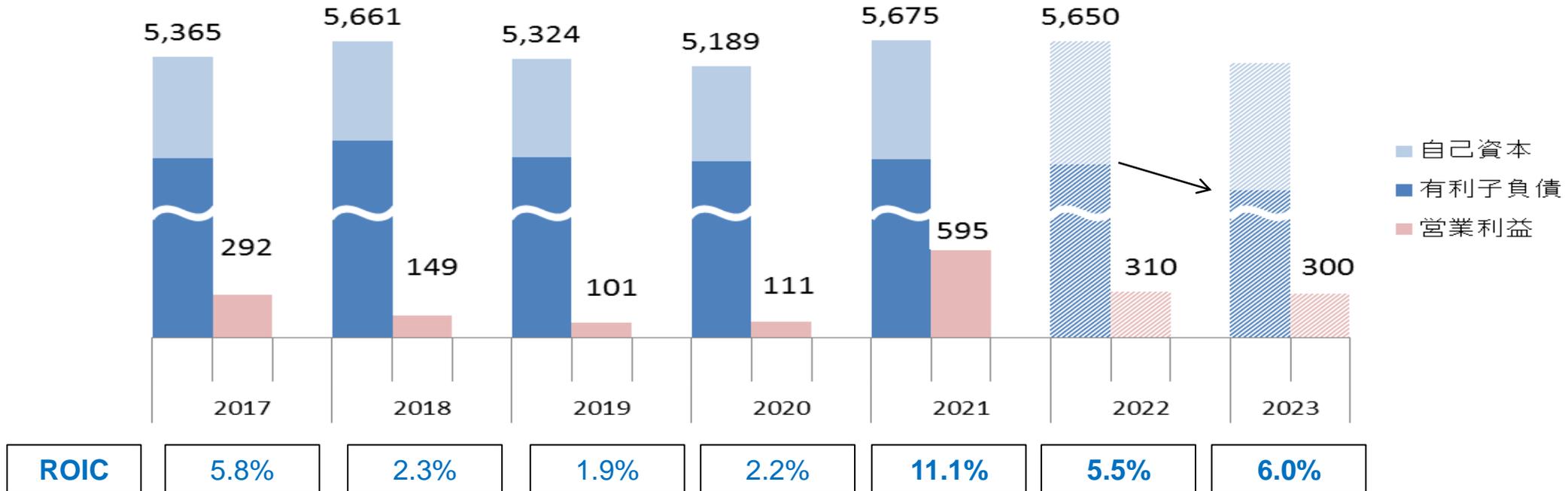
→ エクイティスプレッド視点からの収益目標



当社経営指標: ROIC 資本効率

ROIC 推移(%)

- ・ROIC: 使用資本に対する収益性は当社の経営管理指標の1つ
- ・社内での運用: 各事業別の使用資本(資産)を基準に社内ハードルレートを設定、目標管理
 - ✓ 社内目標資本効率水準 …… WACC + α
 - ✓ 事業管理指標としての浸透、資源配分判断への適用のレベルアップが必要

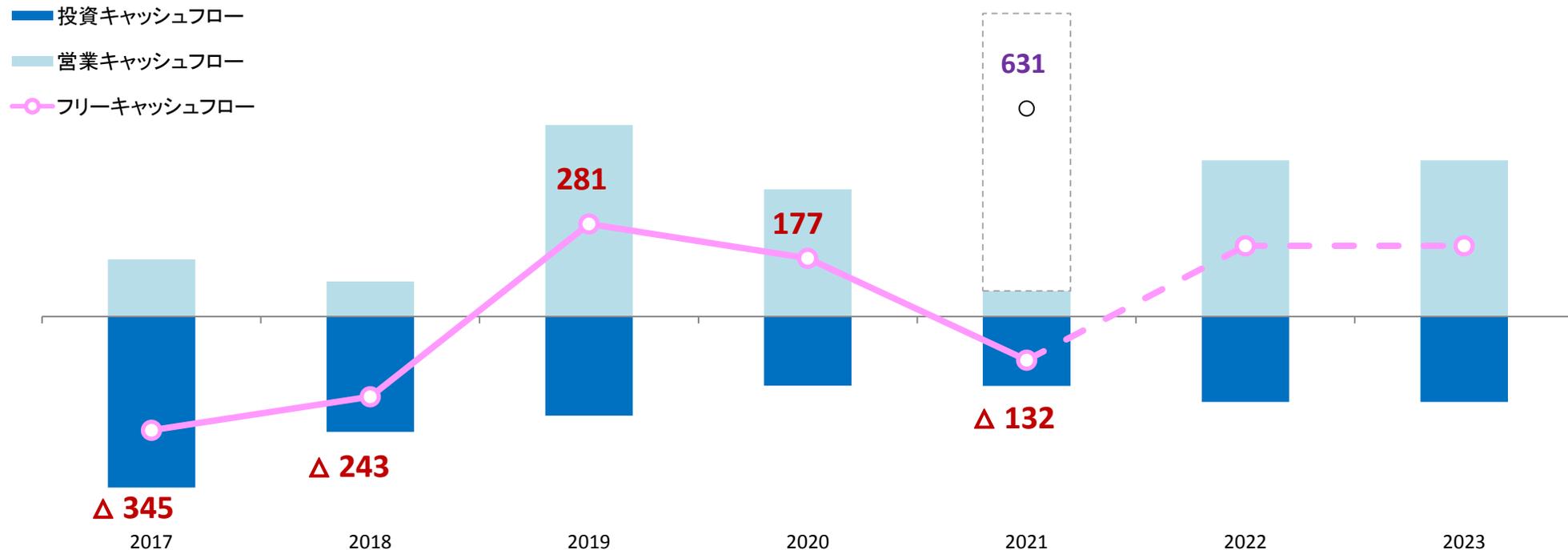


当社経営指標：財務基盤 FCFの創出

財務基盤の強化

フリーキャッシュフローの創出

- ・安定的な利益計上、投資CF管理 → フリーキャッシュフロー創出力の基盤を構築
- ・資源価格、事業規模の拡大等による運転資金の増減 → CCC視点により効率化を進める

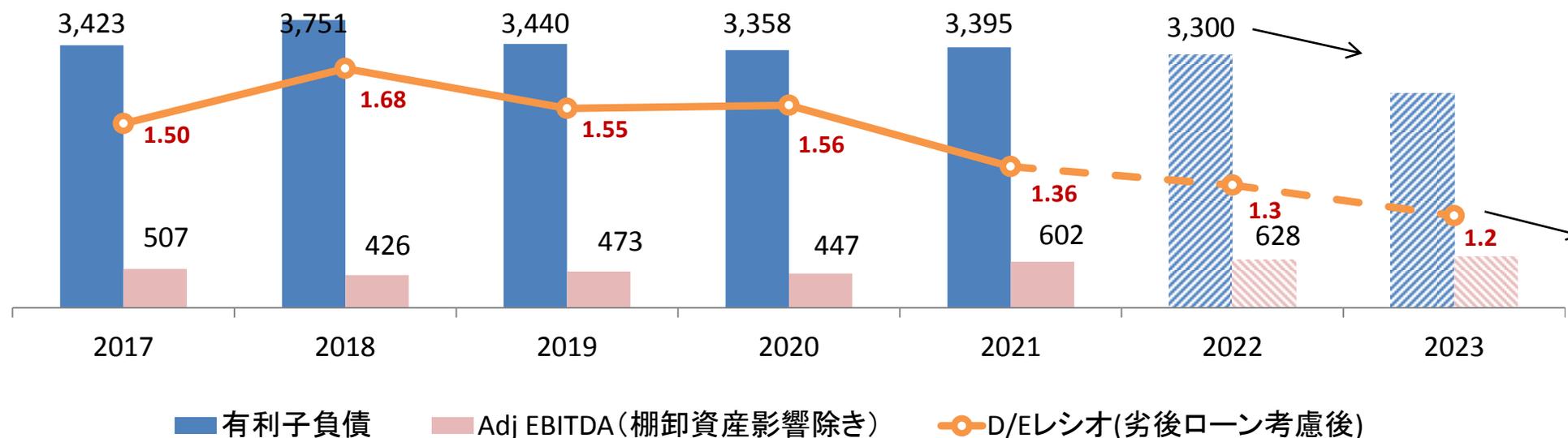


当社経営指標：財務基盤 D/Eレシオ

財務基盤の強化

- ・**D/Eレシオ**：財務基盤を測定する当社の経営管理指標の1つ
 - FCF創出、資金効率の向上により、有利子負債残高の削減
 - 企業運営の財務的基盤となる自己資本の積み上げによる基盤の強化
- ・**資金調達**：必要資金の調達力向上、安定した資金調達、資金調達手段の多様化

D/Eレシオ・有利子負債・Adjusted EBITDA推移(億円)



資本市場等との対話

企業価値の向上を実現

- ・当社の経営管理指標を事業運営・管理の視点とし、企業価値向上の実現を図る
- ・資本コストの引下げ

更なる情報開示のレベルアップ

- ・総合的な会社情報開示(財務情報+非財務情報)の拡大・深化(進化)
- ・事業環境、事業戦略の理解度を高めて頂く

当社の株主還元方針

- ・還元方針 : 長期的な総還元性向30%以上を目標
- ・配当性向 : 連結配当性向 20%~30%を目途に、安定的・継続的な配当を目指す

