



2017年度 決算説明会資料

2018年5月9日

株式会社UACJ

1. 2017年度通期業績

2. 2018年度通期業績見通し

1. 2017年度通期業績

経常利益 194億円（ほぼ前期並み）

■ 数量：前期比増、UATH*¹缶材、自動車材、半導体・液晶製造装置向けが増加

■ 経常利益：前期比4億円（2.1%）減（ほぼ前期並み）

「主な増益要因」

- ・棚卸評価関係の好転
- ・UATH業績改善

「主な減益要因」

- ・エネルギーコスト上昇
- ・TAA*²戦略投資立上げコスト増加
- ・CUA*³立上げコスト増加
- ・米国税制改正に伴う持分法適用会社（Logan*⁴）での繰延税金資産の取り崩し

■ 純利益*⁵：123億円（前期比35億円増、+40.6%）米国税制改正に伴う減税効果

配当 年間60円／株を予定

■ 期末配当は30円／株を予定

（中間配当30円*⁶／株、期末配当30円／株）

*1: UACJ (Thailand) Co., Ltd. *2: Tri-Arrows Aluminum Inc. *3: Constellium-UACJ ABS LLC *4: Logan Aluminum Inc.

*5: 親会社株主に帰属する当期純利益 *6: 株式併合（2017年10月1日）後の換算値

2017年度 通期業績



(単位：億円)

	2016年度 (A)	2017年度 (B)	増減 (B) - (A)
連結売上高	5,683	6,243	560
連結営業利益	259	292	33
棚卸影響前 連結経常利益	240	113	△127
連結経常利益	198	194	△4
連結当期純利益	87	123	35
Adjusted EBITDA	568	507	△60

※ 連結当期純利益：親会社株主に帰属する当期純利益

※ Adjusted EBITDA：EBITDA - 棚卸評価関係

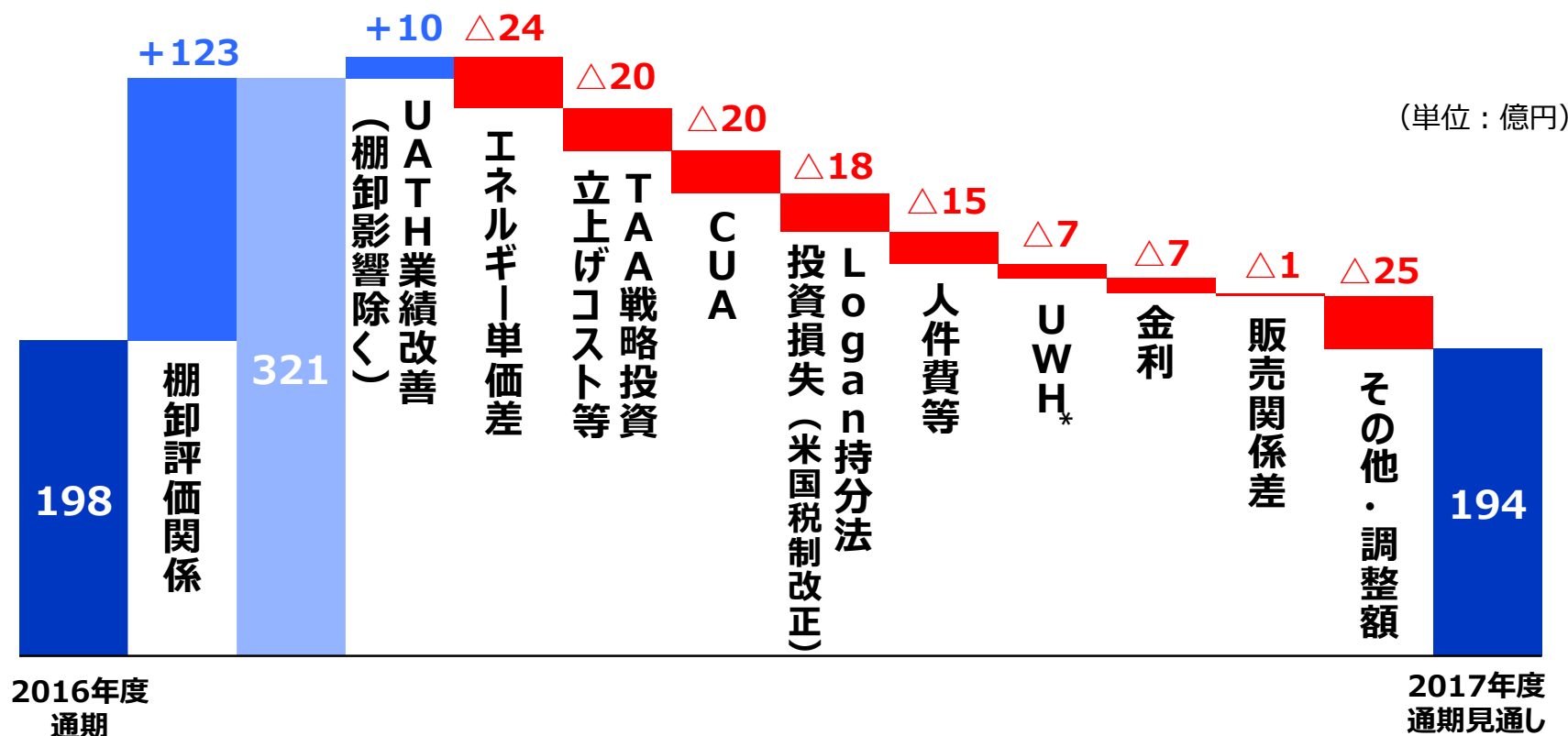
セグメント別 売上高・営業利益

(単位：億円)

	2016年度 (A)		2017年度 (B)		増減 (B) - (A)	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
アルミ圧延品	4,513	268	4,979	297	467	29
伸銅品	432	7	456	21	24	14
加工品・関連事業	1,667	37	1,846	43	179	5
(調整額)	△929	△53	△1,039	△68	△110	△14
合計	5,683	259	6,243	292	560	33

連結経常損益分析 (2016年度 → 2017年度)

198億円 (2016年度) → 194億円 (2017年度)



*UWH: UACJ Automotive Whitehall Industries, Inc.

アルミ板 品種別売上数量



(単位:千t)

品 種	2016年度 (A)	2017年度 (B)	増 減 (B) - (A)
缶 材	626	602	△24
箔 地	47	49	2
I T 材	20	21	1
自 動 車 材	104	135	31
厚 板	67	69	1
その他一般材	158	174	16
合 計	1,021	1,049	28
	〔 国内市場向け 518 海外市場向け 503 〕	〔 国内市場向け 529 海外市場向け 520 〕	〔 10 17 〕

2. 2018年度通期業績見通し

経常利益 200億円（ほぼ前期並み）

■ **数量：前期比増、缶材、自動車材が増加**

■ **経常利益：前期比 6億円（3.1%）増**

「主な増益要因」

- ・販売関係の好転
- ・コストダウン
- ・持分法損益の改善

「主な減益要因」

- ・棚卸評価関係
- ・エネルギーコスト上昇

■ **純利益：100億円（前期比 23億円減、△18.4%）**

昨年度の米国税制改正減税効果の減少等

配当 年間60円／株を予定

■ **利益向上を重視、業績連動・期末一括による配当方針に変更**

「目安」配当性向 20%～30% 総還元性向30%以上（長期）

2017年度 中間30円／株+期末30円／株→ **2018年度 期末一括で60円／株を予定**

2018年度 通期業績見通し



(単位：億円)

	2017年度 (A)	2018年度見通し (B)	増減 (B) - (A)
連結売上高	6,243	6,700	457
連結営業利益	292	280	△12
棚卸影響前 連結経常利益	113	164	51
連結経常利益	194	200	6
連結当期純利益	123	100	△23
Adjusted EBITDA	507	572	65

諸元（2018年度）：アルミ地金日経平均 296円/kg，為替 110円/US\$，原油（ドバイ）60US\$/B

※ 連結当期純利益：親会社株主に帰属する当期純利益
 ※ Adjusted EBITDA：EBITDA - 棚卸評価関係

セグメント別 売上高・営業利益

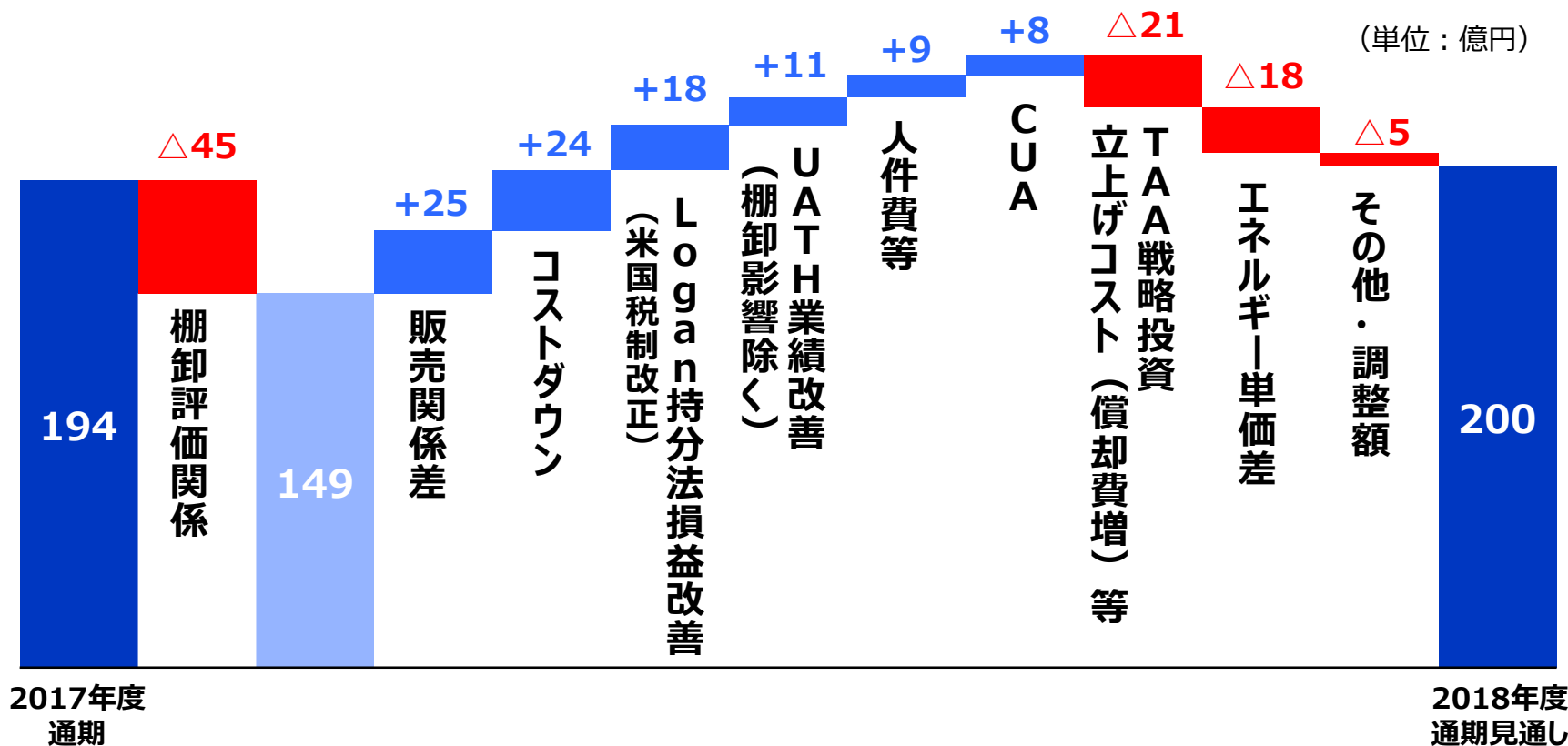
(単位：億円)

	2017年度 (A)		2018年度 見通し (B)		増 減 (B) - (A)	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
アルミ圧延品	4,979	297	5,300	290	321	△6
伸銅品	456	21	550	20	94	△1
加工品・関連事業	1,846	43	2,000	40	154	△3
(調整額)	△1,039	△68	△1,150	△70	△111	△2
合 計	6,243	292	6,700	280	457	△11

連結経常損益分析

(2017年度 → 2018年度 見通し)

194億円 (2017年度) → 200億円 (2018年度見通し)



アルミ板 品種別売上数量



(単位:千t)

品 種	2017年度 (A)	2018年度 (B)	増 減 (B) - (A)
缶 材	602	657	56
箔 地	49	53	4
I T 材	21	25	5
自 動 車 材	135	149	14
厚 板	69	52	△17
その他一般材	174	179	5
合 計	1,049	1,115	66
	〔 国内市場向け 529 海外市場向け 520 〕	〔 国内市場向け 538 海外市場向け 577 〕	〔 9 57 〕

2018年度はUATH、TAAの戦略投資を中心に増加見通し

(単位：億円)

		2017年度	2018年度 見通し
設備投資	一般投資	147	174
	戦略投資	365	447
	合計	512	621
減価償却費		251	291
戦略投融资		33	20

純利益増加に伴いROEが改善

	2017/3末	2018/3末
自己資本（億円）	1,841	1,942
自己資本比率（%）	25.4	25.1
有利子負債（億円）	3,238	3,423
D/Eレシオ*（倍）	1.49	1.50
R O E（%）	5.0	6.5

* 劣後ローンの資本性考慮後

ご参考データ

2017年度 通期業績

(2017年度通期見通し: 第3四半期決算発表時 → 2017年度実績)



(単位: 億円)

	2017年度 通期見通し 第3Q発表時修正 (A)	2017年度 通期実績 (B)	増減 (C) - (B)
連結売上高	6,300	6,243	△57
連結営業利益	300	292	△8
連結経常利益	220	194	△26
連結当期純利益	140	123	△17

※ 連結当期純利益: 親会社株主に帰属する当期純利益

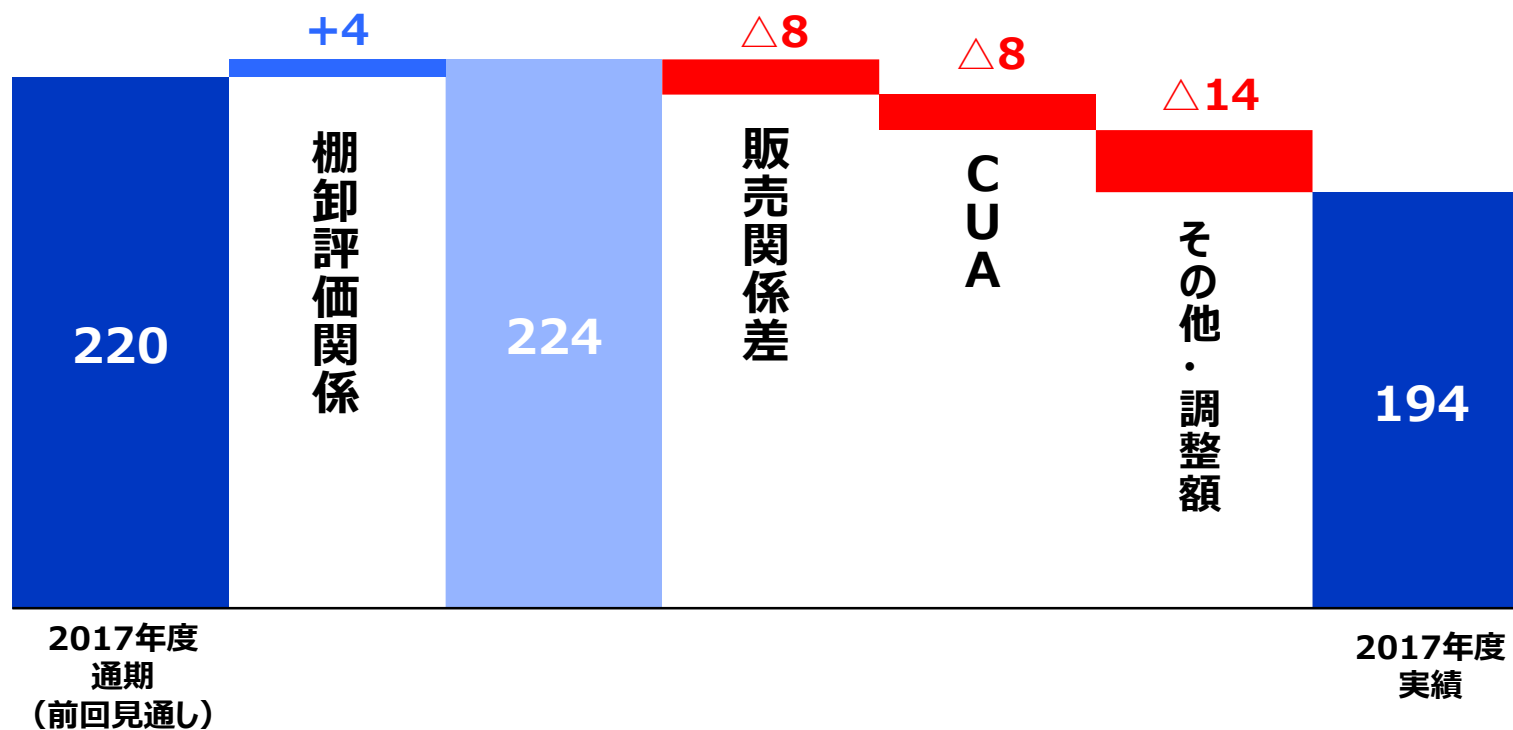
連結経常損益分析

(2017年度通期見通し 第3四半期決算発表時 → 2017年度実績)



220億円 (2017年度通期 前回見通し) → 194億円 (2017年度 通期実績)

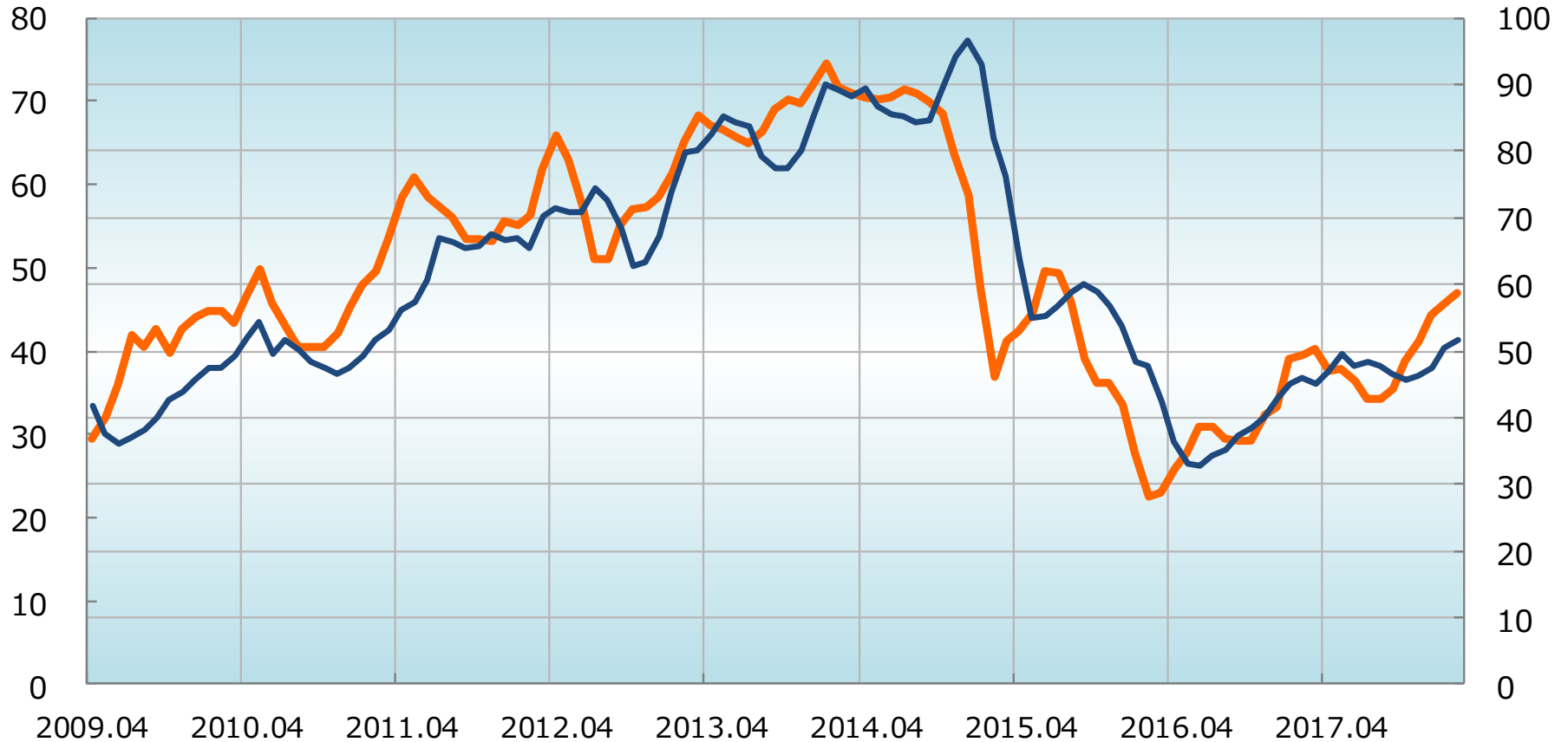
(単位：億円)



	2017年度 (実績)	2018年度 (見通し)	経常利益への 感応度
アルミ地金 日経平均 (円/kg)	283	296	10円/kg上昇した場合 →+20~+30億円/年
LME (米\$)	2,045	2,150	\$100/t上昇した場合 →+22~+35億円/年
為替 (円/米\$)	112	110	ほぼ影響なし ・燃料単価、添加金属：円高が有利 ・ロールマージン、為替換算差：円安が有利
為替 (円/タイバーツ)	3.31	3.5	
原油 (ドバイ：米\$)	57	60	10ドル上昇した場合 →△10~△15億円/年

原油 CIF
(円/L)

LNG CIF
(円/Kg)



— LNG CIF (円/Kg)

— 原油CIF (円/L)

(円/Kg)



— アルミ日経市況 — アルミ基準地金

主要指標推移

(億円)		2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度 (見通し)
売上高		5,725	5,757	5,683	6,243	6,700
連結営業利益		237	152	259	292	280
棚卸影響前連結経常利益		142	203	240	113	164
<棚卸評価関係>		71	△83	△42	81	36
連結経常利益		213	120	198	194	200
連結当期純利益		86	51	87	123	100
Adjusted EBITDA		417	523	568	507	572
設備投資	一般投資	120	124	112	147	174
	戦略投資	345	181	204	365	447
	合計	465	305	316	512	621
減価償却費		218	222	228	251	291
戦略投融资		38	55	231	33	20
自己資本		1,723	1,650	1,841	1,942	2,016
自己資本比率 (%)		25.4	24.9	25.4	25.1	24.7
有利子負債		2,959	2,890	3,238	3,423	3,805
D/Eレシオ (倍) *		1.72	1.75	1.49*	1.50*	1.63*
ROE (%)		5.3	3.0	5.0	6.5	5.0

* 劣後ローンの資本金考慮後

将来情報についての注意事項

この資料に記載されております売上高及び利益等の計画のうち、過去または現在の事実に関するもの以外は、当社グループの各事業に関する業界の動向についての見通しを含む経済状況ならびに為替レートの変動その他の業績に影響を与える要因について、現時点で入手可能な情報をもとにした当社グループの仮定及び判断に基づく見通しを前提としております。

これら将来予想に関する記述は、既知または未知のリスク及び不確実性が内在しており、実際の売上高及び利益等と、この資料に記載されております計画とは、今後さまざまな要因によりこれらの業績見通しとは大きく異なる場合があり、確約や保証を与えるものではないことをご承知おきください。また、本資料は投資勧誘の目的のための資料ではありません。

著作権等について

この資料のいかなる部分についてもその著作権その他一切の権利は、株式会社UACJに帰属しており、あらゆる方法を問わず、無断で複製または転用することを禁止します。

本資料ならびに I R 関係の問い合わせにつきましては、下記までお願いいたします。

広報IR部 TEL : 03-6202-2654 FAX : 03-6202-2021

URL : <http://www.uacj.co.jp>

(東証1部 コード番号 : 5741)