



*Aluminum lightens the world*

アルミでかなえる、軽やかな世界

# 第3次中期経営計画における 財務方針

取締役 常務執行役員

財務本部長 川島 輝夫

2021年6月8日  
株式会社UACJ



## 資本効率経営の強化

- ・ ROE, ROICを経営指標とした事業部門別投下資本効率の強化
- ・ CFマネジメントの強化

## 財務体質の改善

- ・ 2014年～2019年 : 投資先行期間
- ・ 2021年～2023年 : 投資回収期間、企業価値創造に向けた財務基盤強化

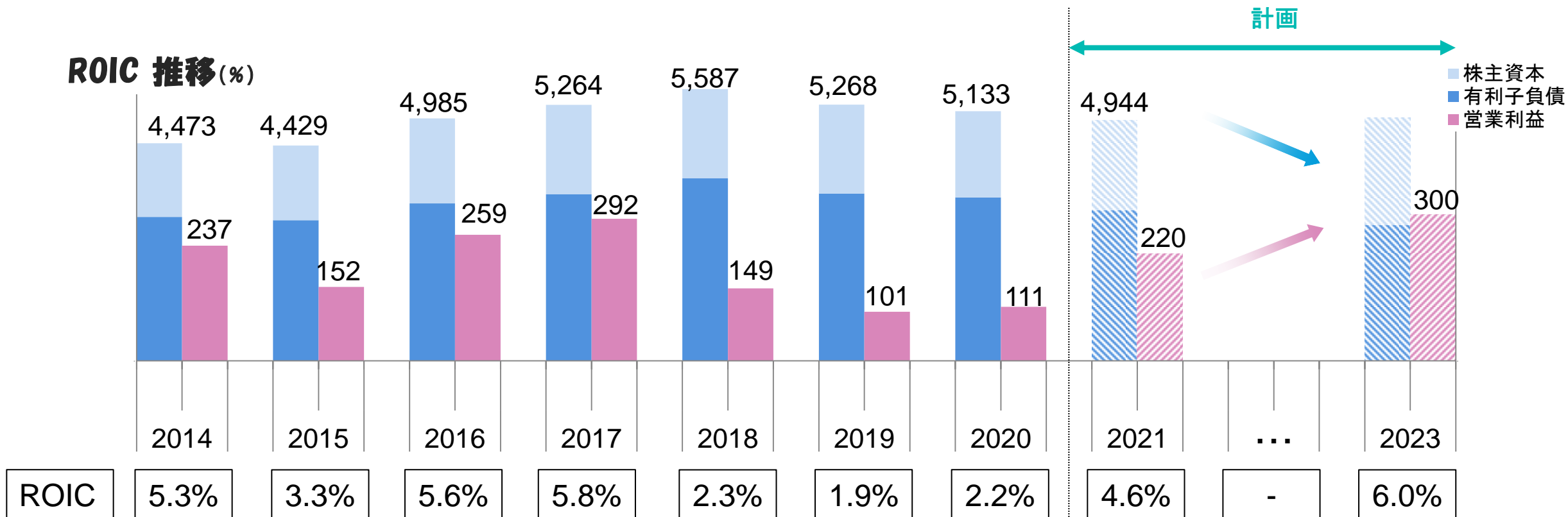
## 株主還元

- ・ 企業価値の創造
- ・ 連結配当性向（期間利益の配分）

## 資本効率管理・CF管理の強化（マネジメント力の強化）

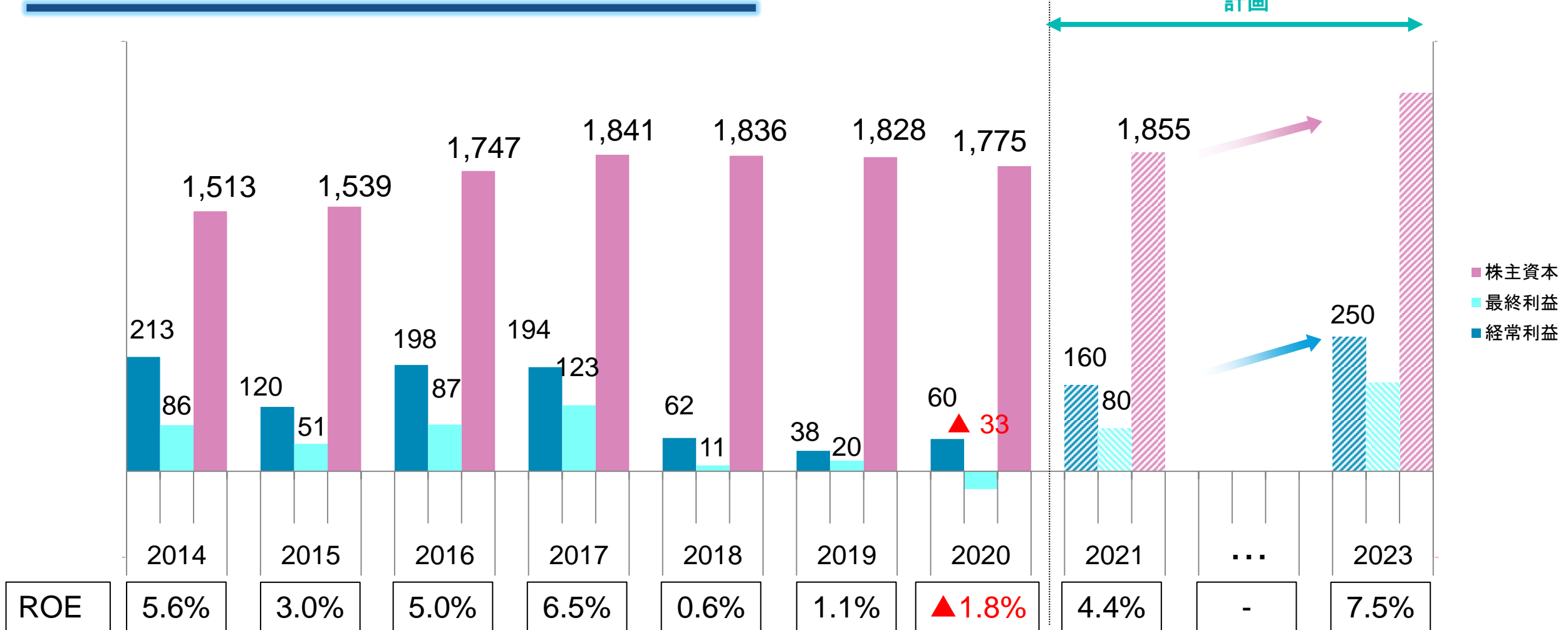
資本効率指標：ROICを指標とした事業部門別投下資本効率での事業管理  
 目標資本効率 …… WACC+α 以上

ROIC 推移(%)



# 第3次中期経営計画 財務面から課題・目標

## ROE 推移 (%)



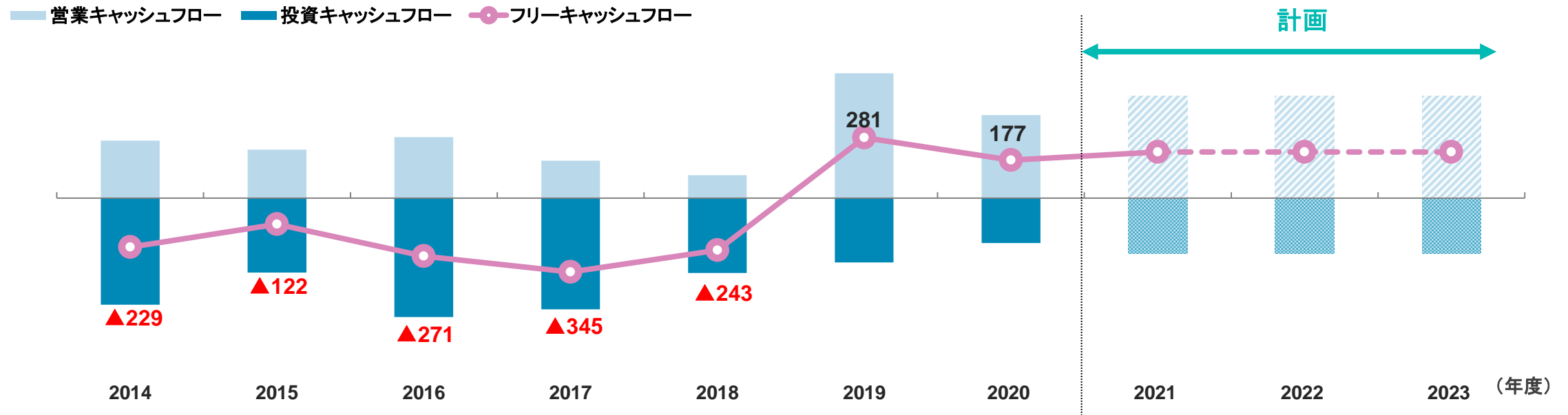
## 財務体質の改善

### 《投資CF》

- ・2014年～2019年(2020年) : タイ・米国・日本 大型投資・先行投資(投資CF>営業CF)
- ・2021年～2023年 : 大型投資が完了、投資回収・企業価値創造 (営業CF>投資CF)

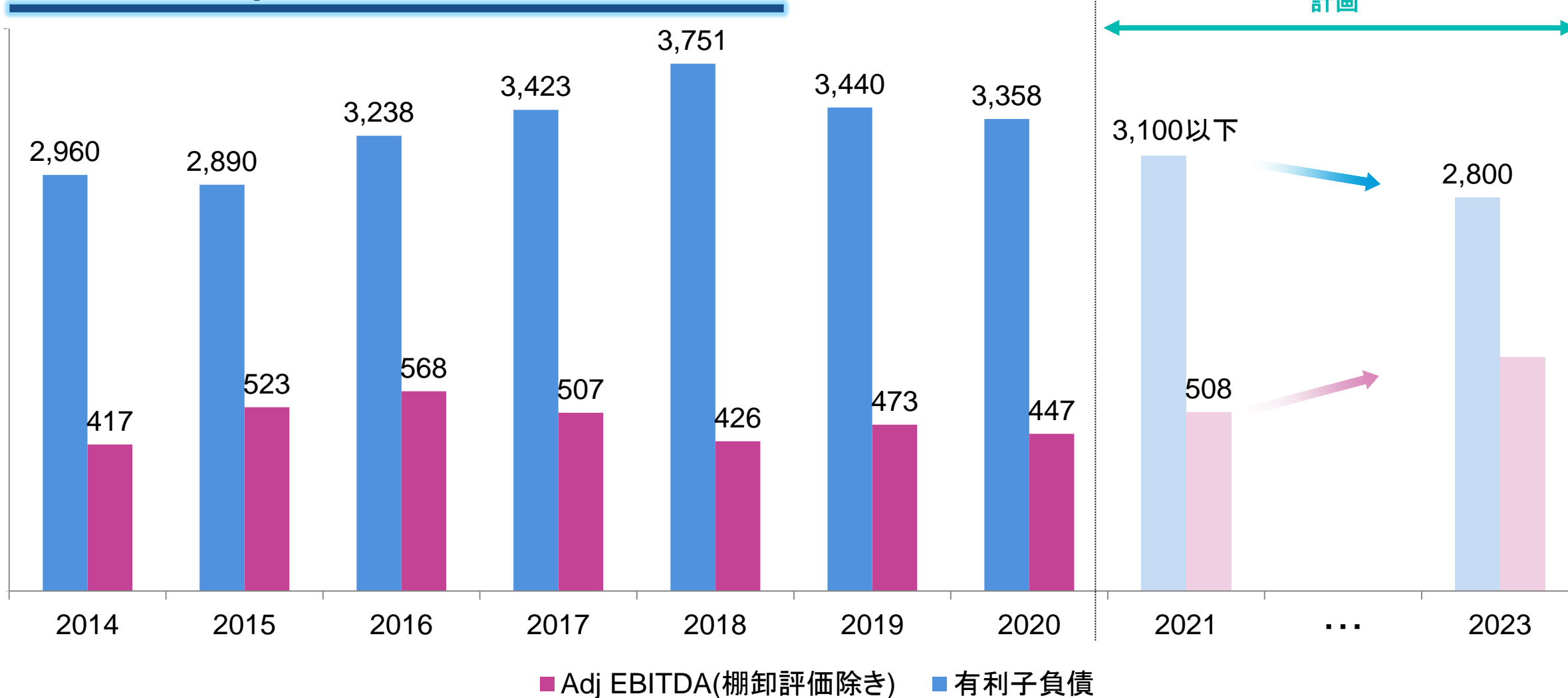
### 《営業CF》

- ・運転資金の圧縮 : 棚卸資産の削減、運転資金期間の短縮



# 有利子負債・Adjusted EBITDA 推移

## 有利子負債・Adjusted EBITDA推移(億円)

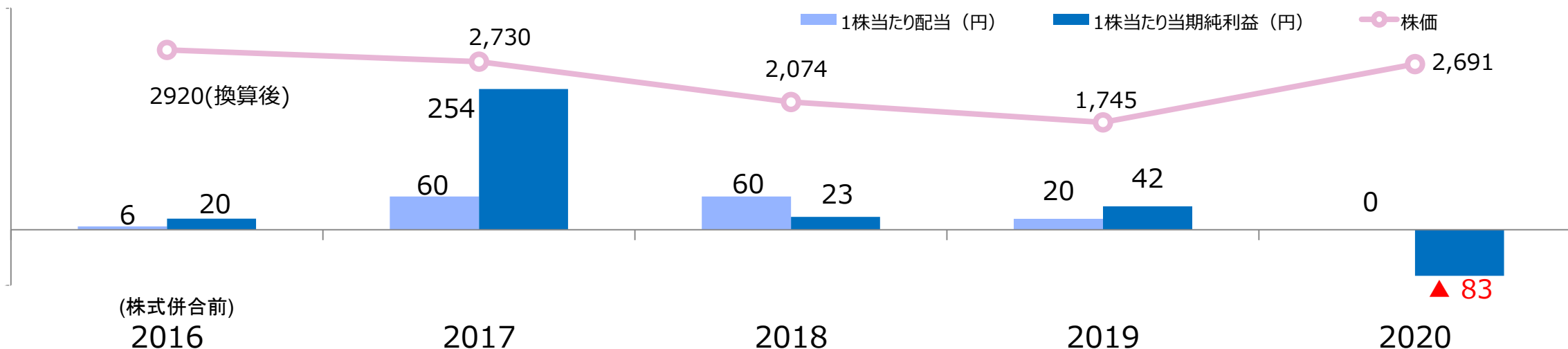


## 株主還元方針

**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

**株式価値の向上**： 確実な利益・CFを確保、資本市場との対話で価値向上を目指す



配当性向	29.8%	23.6%	259.3%	47.3%	-
TSR (BM:2015)	130.7%	125.0%	98.9%	76.9%	125.8%