



**2018年度
第2四半期 決算説明会資料
2018年11月1日**

株式会社UACJ

1. 2018年度上期業績

2. 2018年度通期業績見通し

3. 主要連結経営指標

4. タイ、北米の状況

1. 2018年度上期業績

経常利益 76億円（前年同期比 52億円減）

■ 数量：前年比増

- ・UATH*¹（タイ）、TAA*²（米国）の缶材、自動車材が増加

■ 経常利益：前年同期比 52億円（40.9%）減

◎ 増益要因

- ・棚卸評価関係の好転

△ 減益要因

- ・エネルギーコストの増加
- ・天災影響による国内販売の期ズレ
- ・TAAの戦略投資による償却費の一時的な増加

2019年3月期 業績予想 変更なし

*1: UACJ (Thailand) Co., Ltd. *2: Tri-Arrows Aluminum Inc.

2018年度 上期業績



(単位：億円)

	2017年度 上期 (A)	2018年度 上期 (B)	増減 (B) - (A)
連結売上高	3,019	3,309	290
連結営業利益	158	119	△39
棚卸影響前 連結経常利益	82	16	△66
連結経常利益	128	76	△52
連結当期純利益	69	24	△45
Adjusted EBITDA	256	211	△45

※ 連結当期純利益：親会社株主に帰属する四半期純利益
 ※ 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)

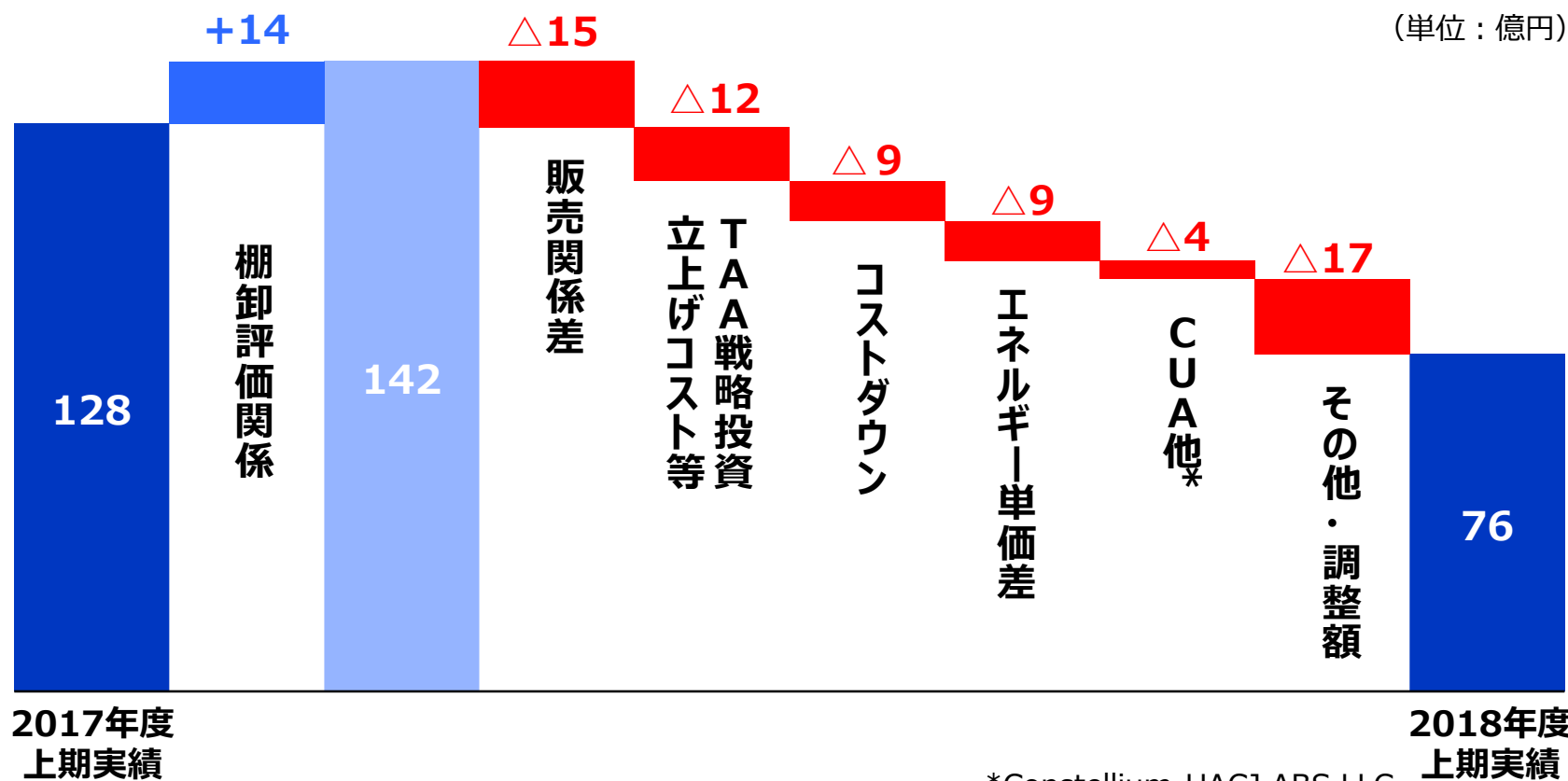
	2017年度 上期 (A)		2018年度 上期 (B)		増 減 (B) - (A)	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
アルミ圧延品	2,405	160	2,655	128	251	△33
伸銅品	221	10	240	11	18	1
加工品・関連事業	906	23	971	15	65	△8
(調整額)	△513	△35	△557	△35	△44	1
合 計	3,019	158	3,309	119	290	△39

連結経常損益分析

(2017年度上期実績 → 2018年度上期実績)



128億円 (2017年度 上期実績) → 76億円 (2018年度 上期実績)



*Constellium-UACJ ABS LLC

アルミ板 品種別売上数量

(単位:千トン)

品 種	2017年度上期 (A)	2018年度上期 (B)	増 減 (B) - (A)
缶 材	301	322	22
箔 地	24	25	1
I T	11	8	△3
自 動 車	61	70	9
厚 板	33	24	△10
その他一般材	85	85	△1
合 計	515	533	19
	〔 国内市場向け 268 海外市場向け 247 〕	〔 国内市場向け 260 海外市場向け 274 〕	〔 △8 27 〕

2. 2018年度通期業績見通し

2018年度業績見通し：経常利益 200億円 変更なし

■ 5月発表時と比較し、増益・減益要因は異なるが、見通しに変更なし

◎ 増益要因

- ・棚卸評価関係の好転
- ・販売関係の好転
- ・コストダウン

△ 減益要因

- ・エネルギーコストの増加
- ・CUA 量産立上げコストの増加

年間配当 60円／株を予定

■ 年間配当は当初通り 期末一括 60円／株を予定

安定的かつ継続的に実施する基本方針に変更なし

(単位：億円)

		2017年度 上期	2017年度 通期	2018年度 上期	2018年度 5月公表値
設備投資	一般投資	73	147	80	174
	戦略投資	200	365	206	447
	合計	273	512	286	621
減価償却費		123	251	132	291
戦略投融资		22	33	25	20

3. 主要連結經營指標

	2018/3末	2018/9末	2018年度 5月公表値
自己資本（億円）	1,942	1,952	2,016
自己資本比率（%）	25.1	24.1	24.7
有利子負債（億円）	3,423	3,721	3,805
D/Eレシオ*（倍）	1.50	1.64	1.63
R O E（%）	6.5	-	5.0

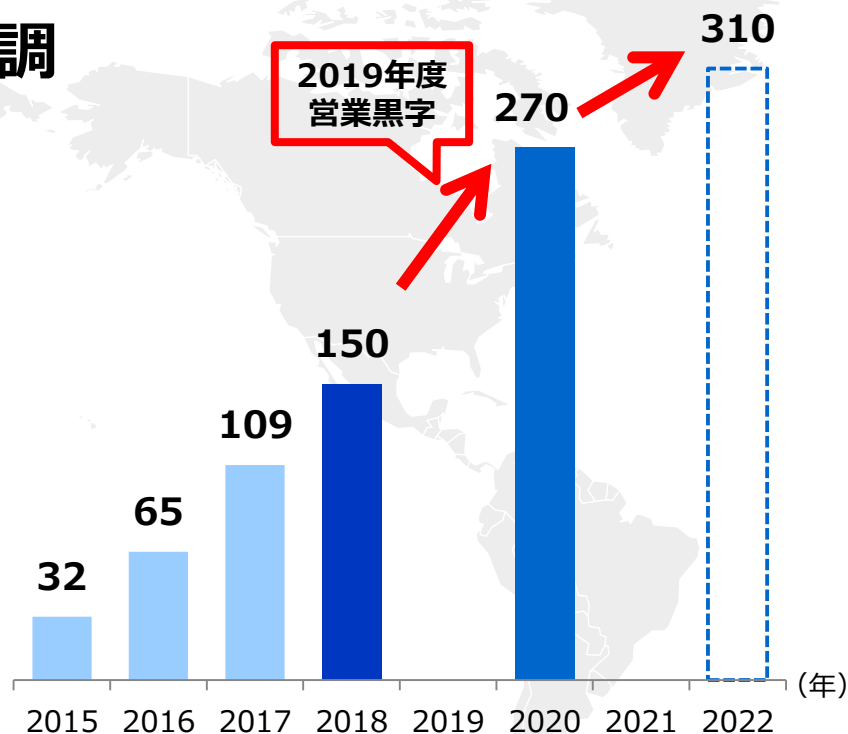
*劣後ローンの資本性考慮後

4. タイ、北米の状況

UATHは販売・損益ともに改善、19年度の営業黒字化を目指す

- 東南アジアを中心に缶材の需要は堅調
- 18年度で年間15万トンの販売
- 19年度の営業黒字化を目指す

UATH 年間販売量 (千t)



TAAは缶材の需要を取り込む、CUAは生産性改善を継続

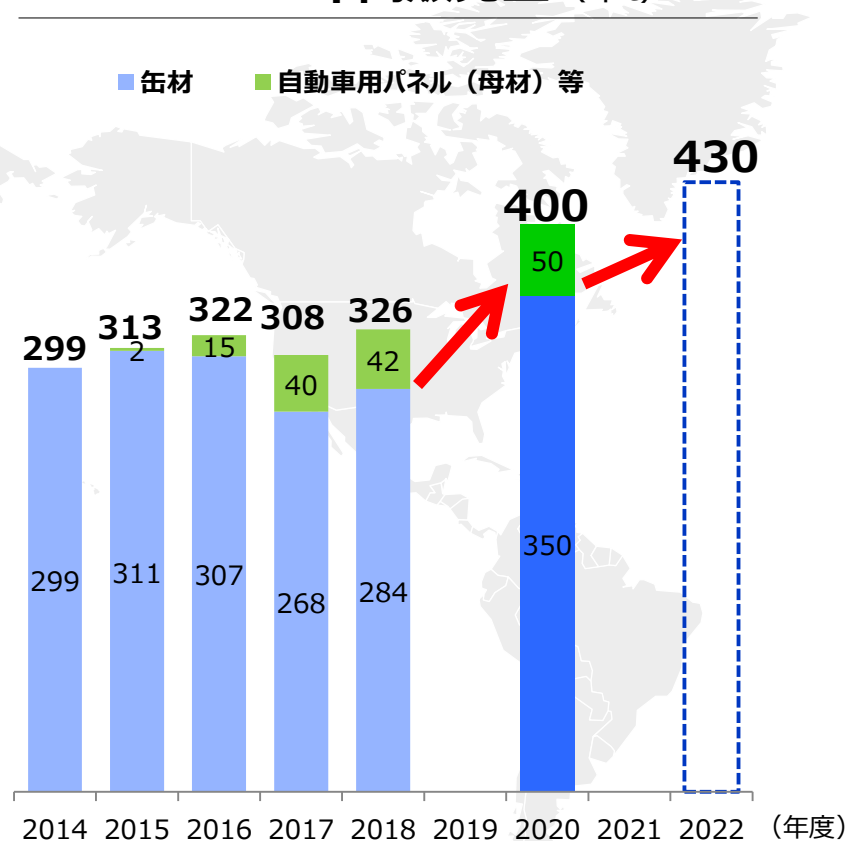
● TAA

- ・中国材輸入減により、缶材のフル生産が継続
- ・リサイクル材を溶解する鋳造ラインの活用

● CUA

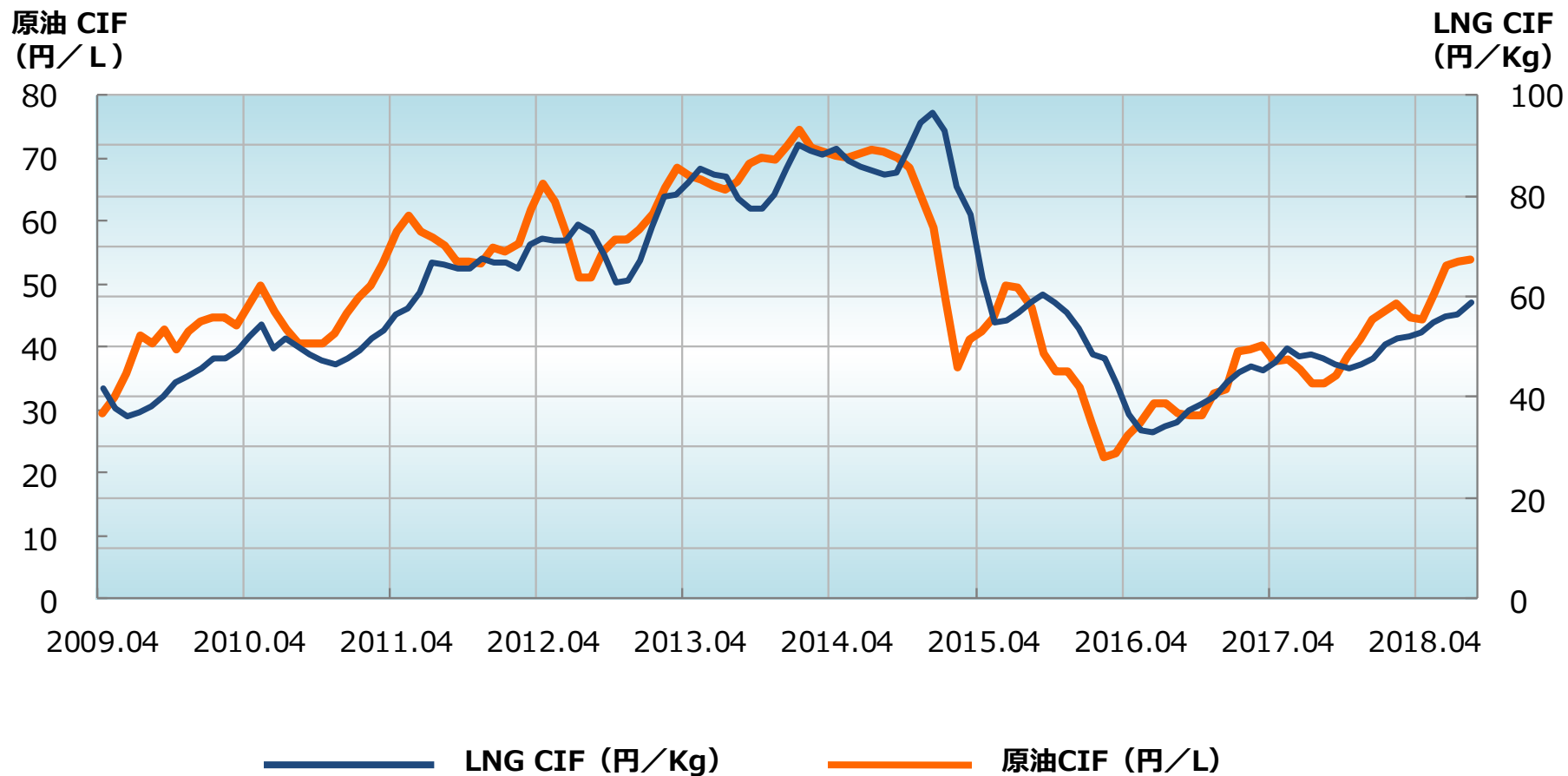
- ・生産性（歩留り・稼働率）改善への取組みを継続

TAA 年間販売量 (千t)

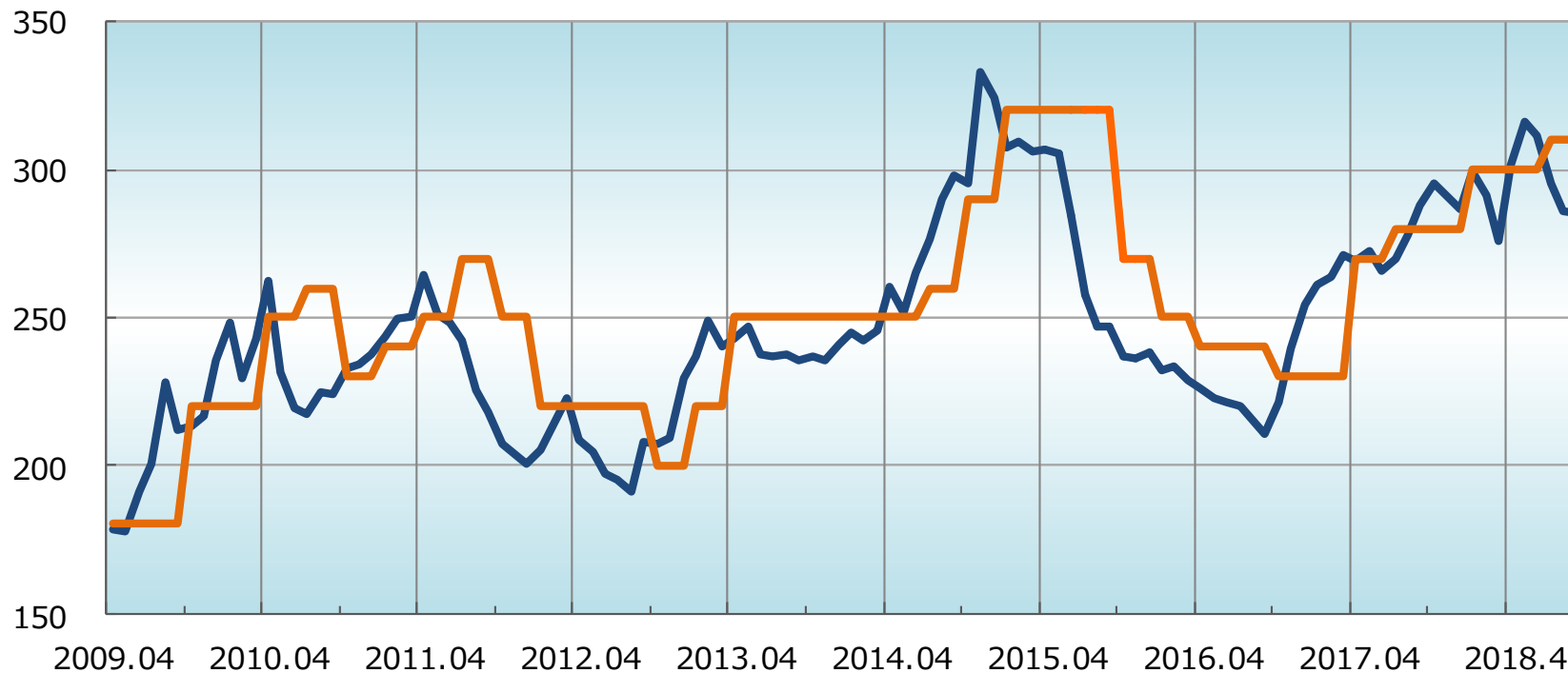


ご参考データ

	2017年度 (実績)	2018年度 (1Q時見通し)	2018年度 (下期見通し)	経常利益への 感応度
アルミ地金 日経平均 (円/kg)	283	293	293	10円/kg上昇した場合 → +20~+30億円/年
LME (米\$)	2,045	2,100	2,100	\$100/t上昇した場合 → +22~+35億円/年
為替 (円/米\$)	112	110	110	ほぼ影響なし
為替 (円/タイバーツ)	3.31	3.4	3.4	<ul style="list-style-type: none"> ・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
原油 (ドバイ：米\$)	57	60	72	10ドル上昇した場合 → △10~△15億円/年



(円/Kg)



— アルミ日経市況

— アルミ基準地金

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)