



Your Dreams, Our Challenge

# IR DAY 2024

CFO 宮地伸二

AGC株式会社

2024年6月3日及び  
2024年6月4日





|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 1. 現状分析・対応方針・主要戦略の概要    | P.3 |
| 2. 資本コストや資本収益性の分析       | P.4 |
| 3. 企業価値向上に向けた主要戦略の具体的施策 | P.5 |
| 4. ROE8%達成のための事業指標      | P.6 |
| 5. キャピタルアロケーションの方針      | P.7 |
| 6. KPI                  | P.8 |

## 現状分析

- PERは業界平均並みも、ROEは株主資本コストを大きく下回りより改善の優先度が高い
- まずはROE8%達成によりPBR1倍超えを実現・定着させる

## 対応方針

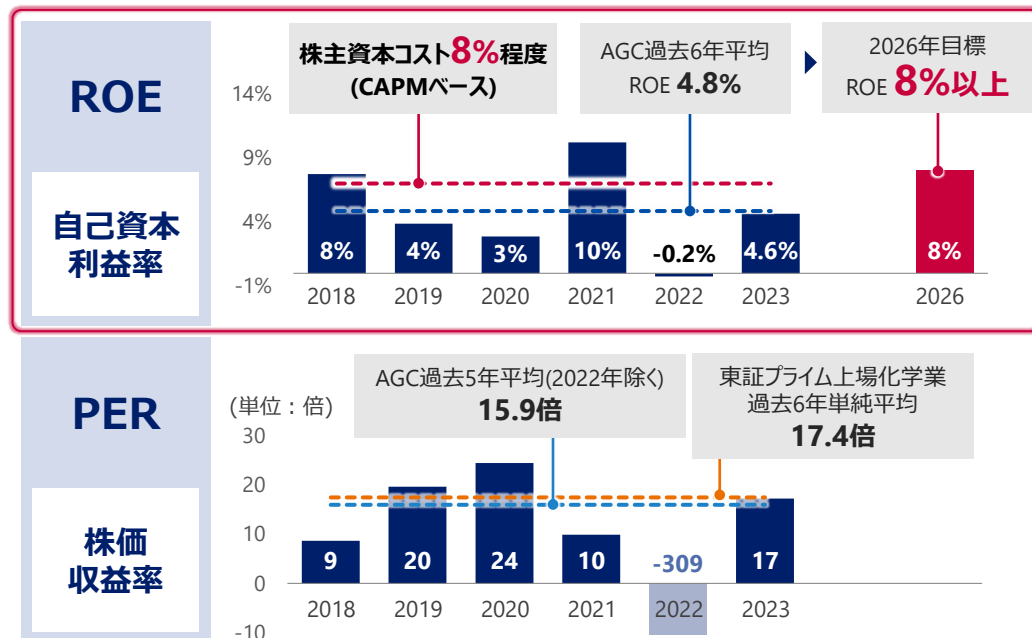
- コーポレート・トランスフォーメーションを加速し、企業価値を最大化させる
- 株主資本コストをカバーするROE8%を2026年までの目標値とする

## 主要戦略

- “両利き経営”の進化
- DX推進
- サステナビリティ経営深化
- 経営基盤強化

# 資本コストや資本収益性の分析

- PERは業界平均並みも、ROEは株主資本コスト8%を大きく下回り、より改善の優先度が高い
- まずはROE8%達成によりPBR1倍超えを実現・定着させる



# 企業価値向上に向けた主要戦略の具体的施策

- 「戦略事業の確実な成長」と「コア事業の構造改革の加速」  
がROE改善のための最重要施策

## ROEの改善 ・安定化

- 両利きの経営によるポートフォリオ変革を加速
- 投資の厳選、早期の構造改革実行
- 政策保有株式売却など、資産効率を継続的に改善
- **戦略事業の確実な成長実現**

## PERの向上

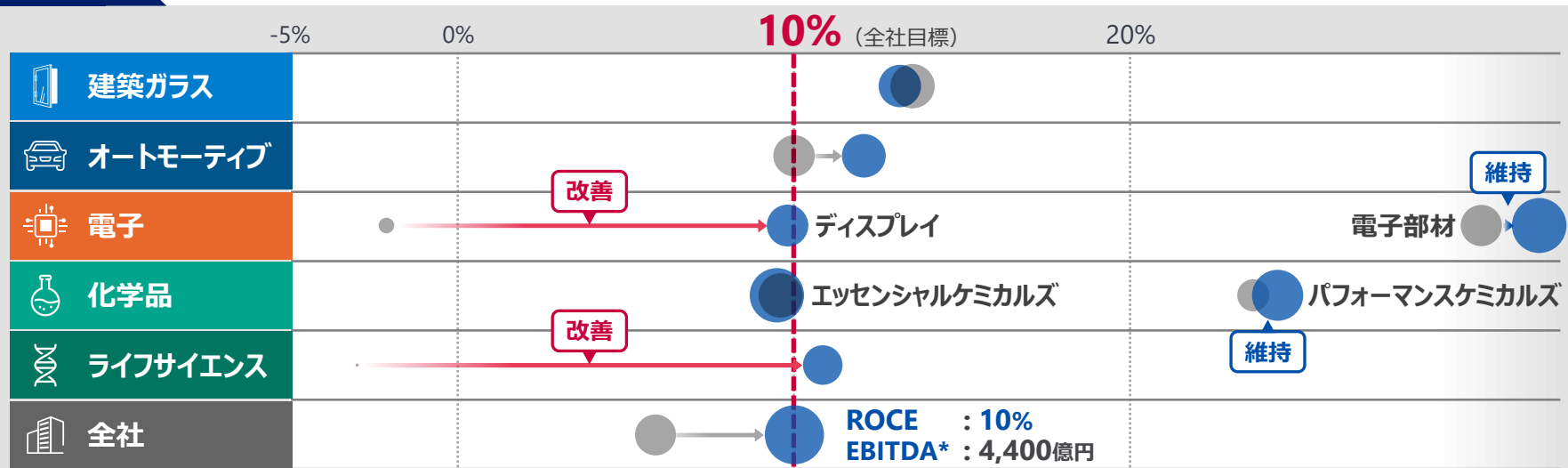
- **コア事業の構造改革の加速**
- サステナビリティKPIの設定、DX推進
- 安定配当継続（資本配当率3%程度）
- 投資家との対話の強化（個別面談360件/年、決算説明会、事業説明会、ESG説明会、社外取締役とのミーティング 等）

企業価値  
向上  
PBR>1

# ROE 8%達成のための事業指標

- **ROE 8%見合い**である全社**ROCE 10%以上**を目指す
- 事業毎にROCEレベルの維持・引き上げに取り組む
- ディ스플레이とライフサイエンスの改善、電子部材とパフォーマンスケミカルズのレベル維持がポイント

ROCE ● 2023年実績 vs ● 2026年度見込み



ROCE = (当年度営業利益予想) ÷ (当年度末営業資産残高予想)、全社営業利益は共通費配賦後、事業別の営業利益は共通費用配賦前

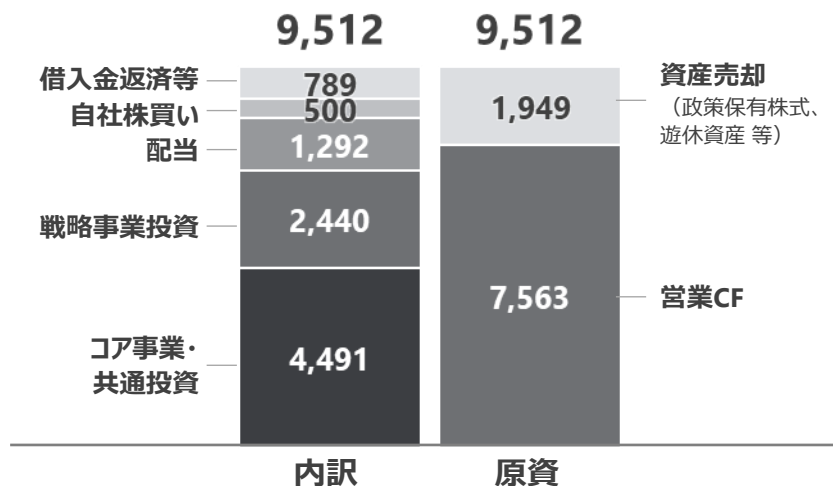
円の直径 (除く全社) : EBITDAの大きさ \* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

# キャピタルアロケーションの方針

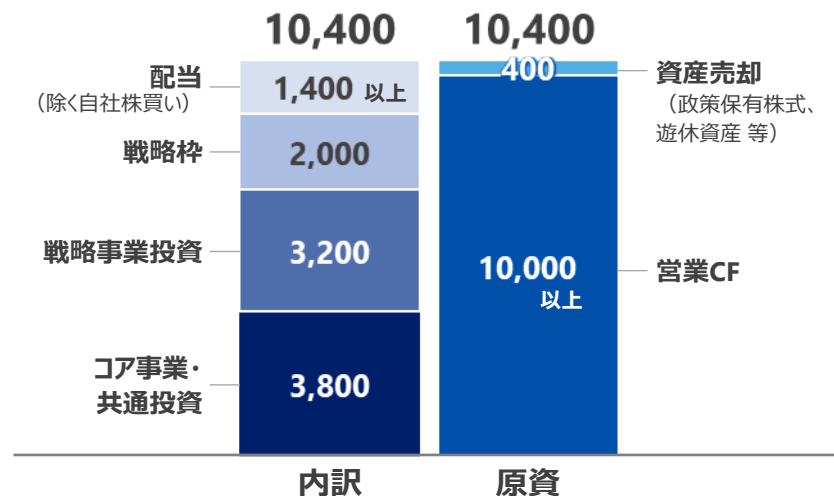
- 戦略枠2,000億円を設定、戦略事業・成長事業へ積極投資
- 株主還元は、資本配当率3%程度を目安とした安定配当を継続、  
自社株買いについては、投資案件やキャッシュの状況などを総合的に勘案し判断

(単位：億円)

## 前中計期間 2021~2023年度



## 2024~2026年度



# 新中期経営計画 *AGC plus-2026* 財務KPI

- 継続的に成長・進化し、**安定的にROE 8%以上**を達成していく
- **戦略事業**を拡大させ、2026年には**全社営業利益の過半**とする

|           |              | 2023年(実績) | 2024年(予想) | 2026年          | 2030年            | 2050年 |
|-----------|--------------|-----------|-----------|----------------|------------------|-------|
| 財務<br>KPI | 営業利益         | 1,288億円   | 1,500億円   | <b>2,300億円</b> | <b>3,000億円以上</b> |       |
|           | 戦略事業<br>営業利益 | 568億円     | 800億円     | <b>1,300億円</b> | <b>1,900億円以上</b> |       |
|           | EBITDA*      | 3,041億円   | 3,350億円   | 4,400億円        |                  |       |
|           | ROE          | 4.6%      | 3.7%      | 8% 以上          | 10%以上            |       |
|           | D/E比率        | 0.42      | 0.5以下     |                |                  |       |





Your Dreams, Our Challenge

END

予測に関する注意事項：

本資料は情報の提供を目的としており、本資料による何らかの行動を勧誘するものではありません。本資料（業績計画を含む）は、現時点で入手可能な信頼できる情報に基づいて当社が作成したものでありますが、リスクや不確実性を含んでおり、当社はその正確性・完全性に関する責任を負いません。

ご利用に際しては、ご自身の判断にてお願いいたします。本資料に記載されている見通しや目標数値等に全面的に依存して投資判断を下すことによって生じ得るいかなる損失に関しても、当社は責任を負いません。

この資料の著作権はAGC株式会社に帰属します。

いかなる理由によっても、当社に許可無く資料を複製・配布することを禁じます。