



2012年3月期第2四半期

# 決算説明会

2011年11月17日

# 目次

---

## 2012年3月期第2四半期決算

1. 第2四半期決算の概要
2. 貸借対照表・キャッシュフロー
3. 事業セグメント別業績・下期課題
4. 原材料価格・為替レート

# 1. 2012年3月期第2四半期決算の概要

## 経営環境

東日本大震災による生産活動の低下や個人消費の落ち込みは回復する一方で、今夏の電力供給不足への節電対応や、欧米経済の先行き懸念に伴う急速な円高の進行により、全体的な景況感は依然厳しいままに推移した。

## 業績の概要

第1四半期は大震災影響による新車メーカーの減産や鉛価格上昇による影響により利益が伸び悩んだが、第2四半期には国内自動車事業も徐々に回復し、アセアン地域を中心に販売が堅調であったこと、車載用リチウムイオン電池の出荷が本格化してきたことにより売上高、利益ともに昨年同期比を上回る結果となった。

# 1. 2012年3月期第2四半期決算の概要

(億円)

|       | 2010年度<br>2Q累計 | 2011年度<br>2Q累計 | 増減    |
|-------|----------------|----------------|-------|
| 売上高   | 1,280          | 1,319          | +39   |
| 営業利益  | 61             | 48             | -13   |
| 営業利益率 | 4.8%           | 3.6%           | -1.2p |
| 経常利益  | 58             | 51             | -7    |
| 税前利益  | 30             | 39             | +9    |
| 純利益   | 26             | 25             | -1    |

# 1. 2012年3月期第2四半期決算の概要

## 四半期損益の推移

(億円)

|      |       | 1Q  | 2Q  | 3Q  | 4Q  | 通期    |
|------|-------|-----|-----|-----|-----|-------|
| 11年度 | 売上高   | 603 | 716 | -   | -   | -     |
|      | 営業利益  | 8   | 40  | -   | -   | -     |
|      | 経常利益  | 12  | 39  | -   | -   | -     |
|      | 当期純利益 | 1   | 24  | -   | -   | -     |
| 10年度 | 売上高   | 592 | 688 | 694 | 751 | 2,725 |
|      | 営業利益  | 22  | 39  | 58  | 56  | 176   |
|      | 経常利益  | 21  | 37  | 64  | 53  | 175   |
|      | 当期純利益 | 8   | 18  | 54  | 37  | 117   |

# 1. 2012年3月期第2四半期決算の概要

## 営業利益・経常利益・税前利益

(億円)

|      | 2010年度<br>2Q累計 | 2011年度<br>2Q累計 | 増減  | 主な増減要因                                      |
|------|----------------|----------------|-----|---|
| 営業利益 | 61             | 48             | -13 | 数量の変化 +8<br>鉛価格・売価変化 -12<br>人件費・費用増等 -9     |
| 経常利益 | 58             | 51             | -7  | < 営業利益の減少 > -13<br>為替差損 +6                  |
| 税前利益 | 30             | 39             | +9  | < 経常利益の減少 > -7<br>特別利益の減少 -6<br>特別損失の減少 +22 |

# 目次

---

## 2012年3月期第2四半期決算

1. 第2四半期決算の概要
2. 貸借対照表・キャッシュフロー
3. 事業セグメント別業績・下期課題
4. 原材料価格・為替レート

## 2. 貸借対照表・キャッシュフロー

### 貸借対照表

(億円)

|  | 2011/3末 | 2011/9末 | 増減額  |  | 2011/3末 | 2011/9末 | 増減額  |
|--|---------|---------|------|--|---------|---------|------|
| 流動資産   | 1,281   | 1,329   | +48  | 負債   | 1,251   | 1,450   | +199 |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 売掛債権</li> <li>・ 棚卸資産</li> </ul> |         |         | -43  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 設備関係債務</li> </ul>                       |         |         | +100 |
|  |         |         | +71  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 長期借入金</li> </ul>                        |         |         | +97  |
|  |         |         |      |  |         |         |      |
| 固定資産   | 1,192   | 1,358   | +166 | 純資産  | 1,223   | 1,238   | +15  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 有形固定資産</li> </ul>               |         |         | +171 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 純利益および株主配当</li> <li>・ 少数株主持分</li> </ul> |         |         | -8   |
|  |         |         |      |  |         |         | +33  |
|  |         |         |      |  |         |         |      |
| 総資産  | 2,474   | 2,688   | +214 | 負債・純資産   | 2,474   | 2,688   | +214 |

下期需要・震災復興需要への備え

LEJ栗東工場による増加

LEJが日本政策投資銀行から融資

LEJ<sup>1</sup>栗東工場による増加

BEC<sup>2</sup>増資によるパートナーからの出資金



## 2. 貸借対照表・キャッシュフロー

### キャッシュフロー

(億円)

| 営業C / F  | -28 | 投資C / F                 | -65 | 財務C / F                               | +91 |
|----------|-----|-------------------------|-----|---------------------------------------|-----|
| ・ 償却前利益  | +93 | ・ 主としてLEJ栗東工場<br>への設備投資 |     | ・ LEJが日本政策投資<br>銀行から融資を受ける<br>(100億円) |     |
| ・ 運転資本   | -29 |                         |     |                                       |     |
| ・ 税金等の支払 | -48 |                         |     |                                       |     |
| ・ その他    | -43 |                         |     |                                       |     |

#### ポイント

- ・ 上期末の現金及び現金同等物の残高は前期末と同水準の240億円を維持
- ・ 下期の営業C / Fは、償却前利益が大幅に伸長すること、たな卸資産が減少することにより、プラスに転じる予定

## 2. 貸借対照表・キャッシュフロー

### 設備投資・減価償却費

(億円)

|             | 2010年度<br>通期実績 | 2011年度<br>上期実績 | 2011年度<br>通期計画 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| リチウムイオン電池事業 | 110            | 189            | 340            |
| 海外事業        | 38             | 17             | 40             |
| その他         | 52             | 21             | 70             |
| 設備投資額 合計    | 200            | 227            | 450            |
| 減価償却費       | 102            | 53             | 130            |

# 目次

---

## 2012年3月期第2四半期決算

1. 第2四半期決算の概要
2. 貸借対照表・キャッシュフロー
3. セグメント別業績・下期課題
4. 原材料価格・為替レート

### 3. 2012年3月期第2四半期決算

#### セグメント別実績(上期)

(億円)

|           | 2010年度<br>2Q累計 |             | 2011年度<br>2Q累計 |             | 増減  |             |
|-----------|----------------|-------------|----------------|-------------|-----|-------------|
|           | 売上高            | セグメント<br>利益 | 売上高            | セグメント<br>利益 | 売上高 | セグメント<br>利益 |
| 国内自動車電池   | 278            | 19          | 273            | 11          | -5  | -8          |
| 国内産業電池電源  | 287            | 20          | 286            | 21          | -1  | +1          |
| 海外        | 597            | 44          | 605            | 32          | +8  | -12         |
| リチウムイオン電池 | 40             | -8          | 79             | -14         | +39 | -6          |
| その他       | 78             | -14         | 76             | -2          | -2  | +12         |
| 合計        | 1,280          | 61          | 1,319          | 48          | +39 | -13         |

### 3. 2012年3月期

## セグメント別上期増減益要因

(億円)

|           | セグメント利益<br>増減<br>(11-10年上期) | 増減益の主な要因  |    |                     |          |
|-----------|-----------------------------|---|----|---------------------|----------|
|           |                             | 増益要因  |    | 減益要因                |          |
| 国内自動車電池   | -8                          | —   | —  | ・数量の減少<br>・鉛価格、売価変化 | -2<br>-7 |
| 国内産業電池電源  | +1                          | ・数量の増加  | +7 | ・鉛価格、売価変化           | -6       |
| 海外        | -12                         | ・数量の増加  | +3 | ・人件費及び増産<br>による費用増等 | -16      |
| リチウムイオン電池 | -6                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>・減価償却費の増加</li> <li>・リチウムイオン電池の研究開発費を2011年度から本セグメントに計上</li> </ul> |    |                     |          |

### 3. 2012年3月期 通期計画

#### セグメント別通期計画

(億円)

|           | 2010年度<br>実績 |             | 2011年度<br>修正計画 |             | 増減   |             |
|-----------|--------------|-------------|----------------|-------------|------|-------------|
|           | 売上高          | セグメント<br>利益 | 売上高            | セグメント<br>利益 | 売上高  | セグメント<br>利益 |
| 国内自動車電池   | 589          | 48          | 600            | 50          | +11  | +2          |
| 国内産業電池電源  | 659          | 84          | 710            | 95          | +51  | +11         |
| 海外        | 1,182        | 86          | 1,260          | 70          | +78  | -16         |
| リチウムイオン電池 | -            | -           | 250            | -25         | +135 | +7          |
| その他       | 295          | -42         | 180            | -10         |      |             |
| 合計        | 2,725        | 176         | 3,000          | 180         | +275 | +4          |

### 3. セグメント別業績・課題



#### 国内自動車電池事業

(億円)

|         | 2010年度<br>2Q累計 | 2011年度<br>2Q累計 | 増減<br>(11-10年度) |
|---------|----------------|----------------|-----------------|
| 売上高     | 278            | 273            | -5              |
| セグメント利益 | 19             | 11             | -8              |
| 利益率     | 6.8%           | 4.0%           | -2.8p           |

#### < 上期商況 >

- 東日本震災影響により新車用電池の需要は1Qに大幅に減少したが、2Qは回復
- 補修用電池は概ね同水準

#### < 通期計画達成に向けた下期課題 >

- 新車メーカー生産台数回復に伴う需要増加へ柔軟に対応
- 補修用電池需要期の冬季に向けて拡販体制を強化
- アイドリングストップ車用電池納入を大幅に拡大

### 3. セグメント別業績・課題

自動車  
セグメント



#### 国内自動車電池事業

##### ■ アイドリングストップ車用鉛蓄電池の拡販

< 背景 >

自動車メーカーがアイドリングストップ車を拡大

専用設計した高品質・高付加価値の蓄電池が拡大

< 拡大計画・目標 >

- トップシェアを狙う(2013年度)
- 2011年度下期から搭載車種を拡大
- アイドリングストップ車の補修用鉛蓄電池  
ラインアップの拡充、拡販



アイドリングストップ車 補修用鉛蓄電池  
「ECO. R IS」



### 3. セグメント別業績・課題



#### 国内産業電池電源事業

(億円)

|         | 2010年度<br>2Q累計 | 2011年度<br>2Q累計 | 増減<br>(11-10年度) |
|---------|----------------|----------------|-----------------|
| 売上高     | 287            | 286            | -1              |
| セグメント利益 | 20             | 21             | +1              |
| 利益率     | 7.0%           | 7.4%           | +0.4p           |

#### < 上期商況 >

- バックアップ用電池電源が好調
- 太陽光発電用パワーコンディショナは2010年度の特需が無くなり大幅に減少
- フォークリフト用電池需要回復



#### < 通期計画達成に向けた下期課題 >

- 震災で重要度が見直されたバックアップ用電池電源物件の取込み
- リチウムイオン電池を使用した長時間バックアップ用電源装置の需要掘り起こし
- 防災、災害対策用電源システムの積極提案
- 産業用リチウムイオン電池用途の開拓

### 3. セグメント別業績・課題



## 国内産業電池電源事業

### ■ 東日本大震災による市場ニーズの変化と事業展開

#### < 市場ニーズの変化 >

- ・バックアップ電源システムの重要度が高くなった
- ・従来より長いバックアップ時間が必要とされる

#### < 事業展開 >

- ・震災によりバックアップ電源が重要視されたことによる補修需要掘り起こし
- ・携帯電話基地局の長時間バックアップ化による蓄電池増設対応
- ・交通信号機のバックアップにリチウムイオン電池搭載の電源装置拡販
- ・定置型鉄道用電力貯蔵装置の拡販
- ・電力貯蔵システムへの積極展開

250kW出力パワーコンディショナに100kWhリチウムイオン電池を組み合わせたシステムを開発、納入



定置型鉄道用電力貯蔵装置



屋外設置用無停電電源装置

### 3. セグメント別業績・課題

海外  
セグメント



#### 海外事業

(億円)

|         | 2010年度<br>2Q累計 | 2011年度<br>2Q累計 | 増減<br>(11-10年度) |
|---------|----------------|----------------|-----------------|
| 売上高     | 597            | 605            | +8              |
| セグメント利益 | 44             | 32             | -12             |
| 利益率     | 7.4%           | 5.2%           | -2.2p           |

#### < 上期商況 >

- 自動車、オートバイ用電池は増産により販売数量は増加
- 2Qは中国を中心に震災影響による新車メーカーの減産により販売数量減

#### < 通期計画達成に向けた下期課題 >

- 増産計画の実行、拡販の推進
- 中国における鉛環境規制への適切な対応
- アイドリングストップ車用鉛蓄電池の海外拠点での製造、拡販の準備
- 人件費等費用上昇をカバーするための価格是正

# 3. セグメント別業績・課題

海外  
セグメント



## 海外事業

### ■ 中国における鉛蓄電池メーカーへの環境規制

#### < 制度規制 >

- 鉛を使用する産業に対して、従来から環境規制が存在していたが、今年になって政府はその運用を強化してきた

#### < 現状と対応 >

- 主として中小弱小企業が規制対象となり操業停止する企業も多数
- 当社拠点は日本と同等の環境基準に対応しているが、一部で操業規制を受ける
- 年内に新法規制が施行され、さらに厳しい規制となる予定

新法規制に対応し、通常操業へ復帰できる見込み

#### < 中長期的な競合環境の変化 >

- 2012年度以降は中小弱小メーカーが淘汰され、競合会社数が減少するためポジティブに推移

# 3. セグメント別業績・課題

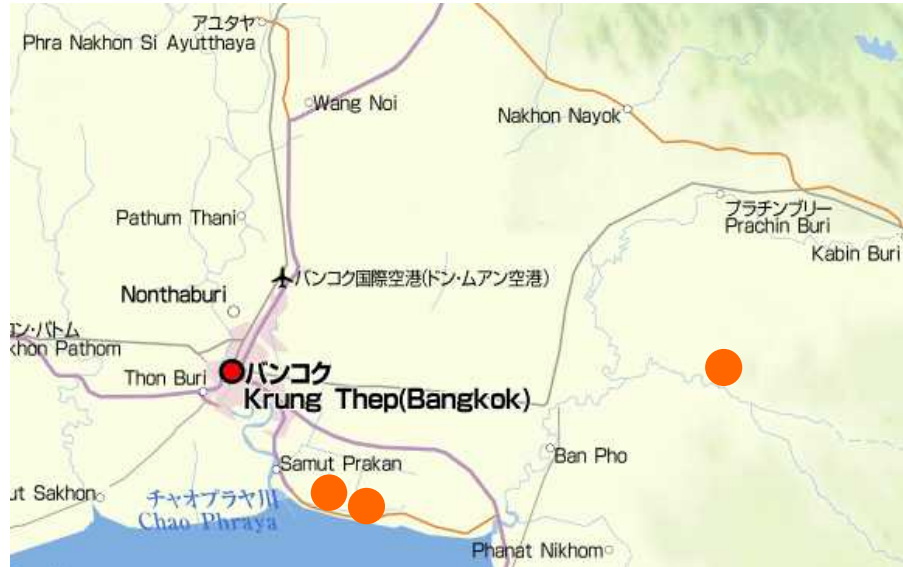


## 海外事業

### ■ タイの洪水による影響(11月10日現在)

< 当社拠点の現状 >

- ・ 当社拠点の浸水被害なし
- 通常操業中



バンコク周辺地図 ● 印が当社拠点



タイの拠点(2011年10月撮影)

### 3. セグメント別業績・課題



#### リチウムイオン電池

(億円)

|         | 2010年度<br>2Q累計 | 2011年度<br>2Q累計 | 増減<br>(11-10年度) |
|---------|----------------|----------------|-----------------|
| 売上高     | 40             | 79             | +39             |
| セグメント利益 | -8             | -14            | -6              |
| 利益率     | -21.0%         | -17.4%         | +3.6p           |

#### < 上期商況 >

- 東日本震災影響で車載用電池需要は、1Qに大幅に減少したが、2Qから徐々に回復

#### < 通期計画達成に向けた下期課題 >

- 回復する需要を満たす生産、販売の実行
- LEJ栗東工場(1期)の量産開始に向けた生産体制の構築
- LEJ栗東工場(2期)の着工
- 新規搭載車種獲得に向けた積極営業

# 3. セグメント別業績・課題



## リチウムイオン電池

### ■ 栗東工場第2期土地取得

< 現状 >

- 土地取得に向けて栗東市と基本協定を締結して継続交渉中

< 土地概要 >

- 2012年4月に稼動予定の栗東工場第1期に隣接
- 面積4.4ha



栗東工場第2期のロケーション

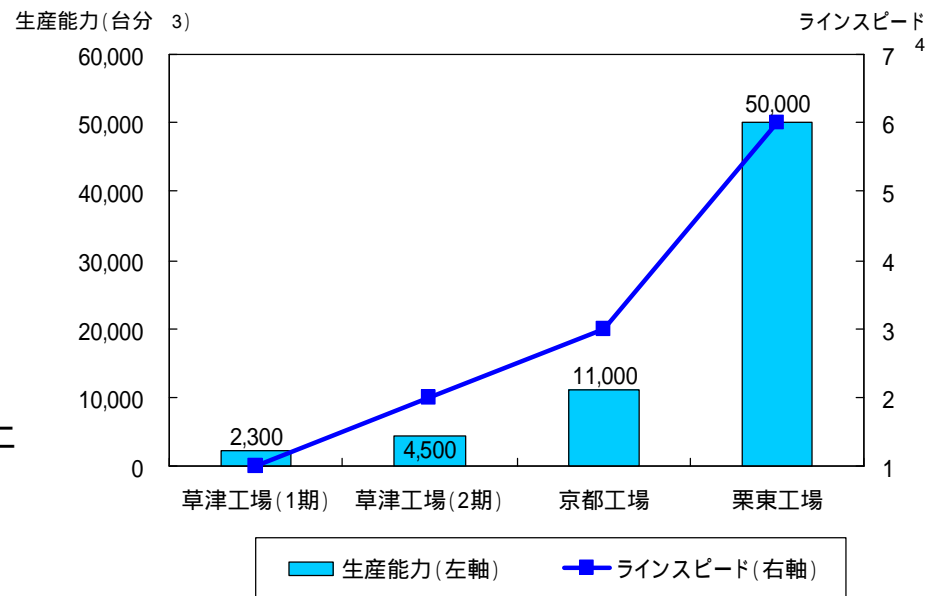
### ■ 世界で戦える体制を強化

< 生産の効率化 >

- ラインスピードを大幅向上  
栗東工場(1期)は草津工場(1期)比6倍

< 投資効率の向上 >

- 投資に対する生産能力が飛躍的に向上  
栗東工場(1期)は草津工場(1期)比約2.5倍に向上



3: アイミーブ換算台数

4: ラインスピードは草津工場を1としたときの倍数

### 3. セグメント別業績・課題

リチウムイオン電池  
セグメント



## リチウムイオン電池

### ■ よくあるQ & Aのまとめ

|          |   |
|----------|---|
| Question | 国内中心の製造拠点で、円高、高い法人税、高人件費、電力料金高騰など多くのリスクを抱える中、世界で戦えるコスト競争力はあるのか？   |
| Answer   | 本事業の初期段階において品質を保持しながら確実に生産能力を増強するには人的資源を有効活用できる日本国内が最良と判断しました。今後は供給先が世界的に拡大するため海外生産も視野に入れ、最もコスト競争力が高い体制を作ります。 |
| Question | 今後も継続する工場建設に関する設備投資資金を準備できるのか？  |
| Answer   | 出来る限り借入金を増やさないで、営業キャッシュフロー、合弁パートナーからの出資、その他あらゆる最良の手段を講じて対応します。  |
| Question | 液晶や半導体業界と同様に、韓国勢や中国勢にキャッチアップされるリスクは？  |
| Answer   | 車載されるためには自動車会社との共同開発が必要であり純粋な装置産業ではありません。また、現在発展途上の電池であり、当社は研究開発能力に優れており優位性をキープし続けます。                         |



# 目次

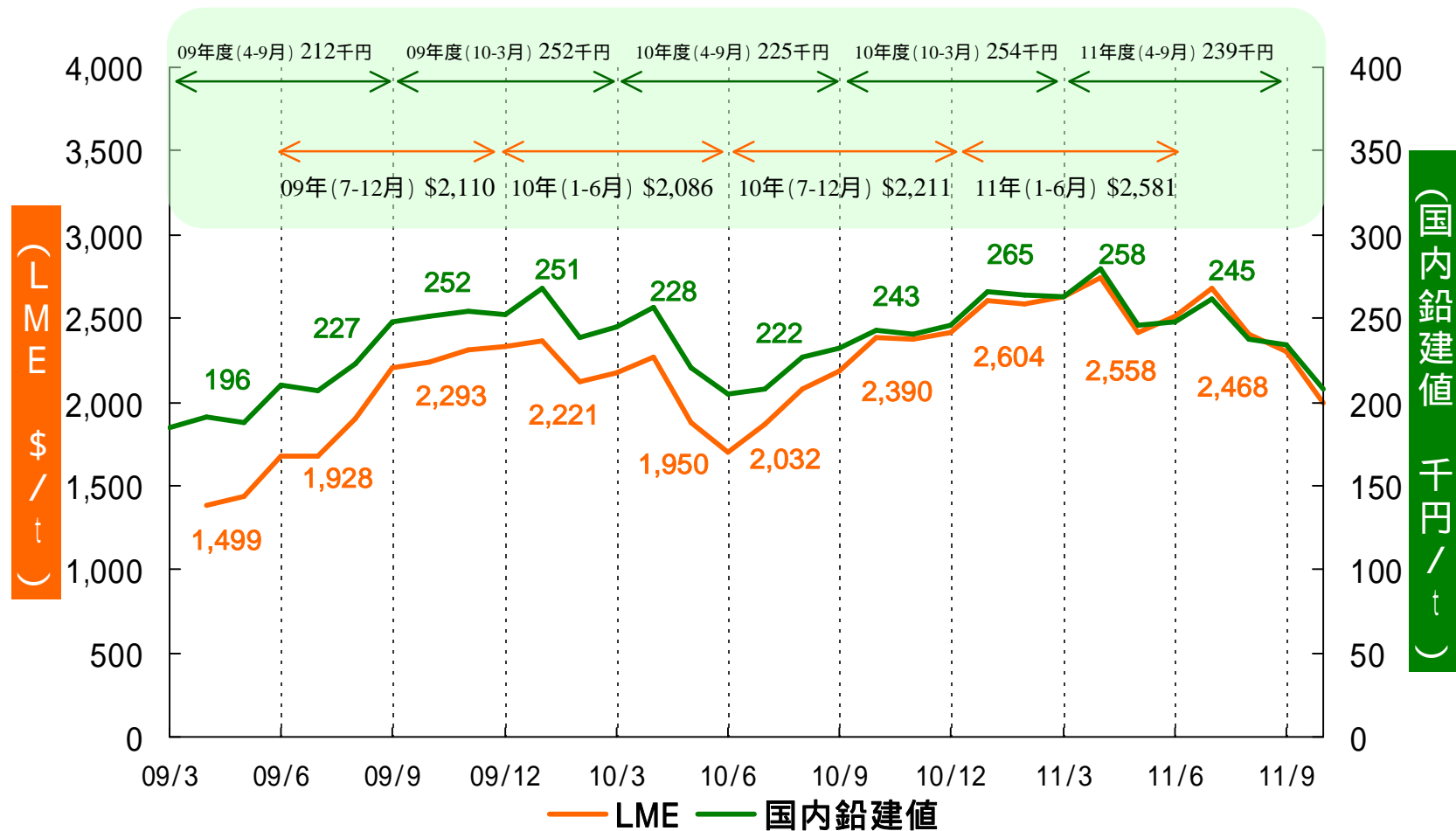
---

## 2012年3月期第2四半期決算

1. 第2四半期決算の概要
2. 貸借対照表・キャッシュフロー
3. 事業セグメント別業績・下期課題
4. 原材料価格・為替レート

# 4. 原材料価格・為替レート

## 原材料価格の推移・前提条件



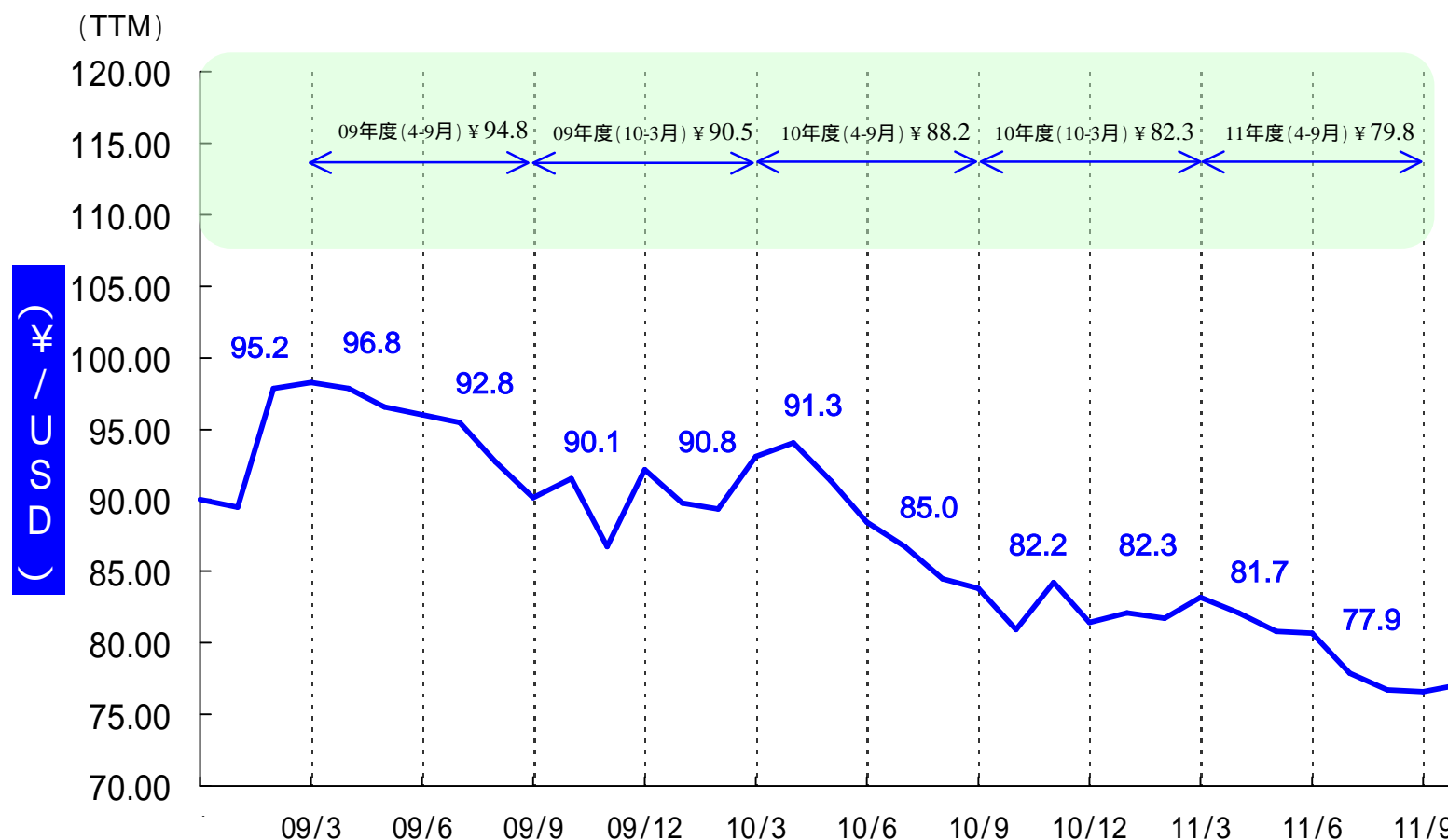
11年度下期前提条件

LME \$2,600 / t  
国内鉛建値 260千円 / t

足元情報(11月11日現在)  
LME \$1,949 国内鉛建値205千円

# 4. 原材料価格・為替レート

## 為替レート推移・前提条件



11年度下期前提条件 80円 / \$ (TTM)

足元情報(11月11日現在)  
77円59銭 / \$ (TTM)

---

この資料には、当社の現在の計画や業績見通しなどが含まれております。  
それら将来の計画や予想数値などは、現在入手可能な情報をもとに、当社が計画・予測したものであります。実際の業績などは、今後の様々な条件・要素によりこの計画などとは異なる場合があります、この資料はその実現を確約したり、保証するものではありません。



連絡先

株式会社 ジーエス・ユアサ コーポレーション

コーポレート室

中野 宏治 ・ 山本 靖志 ・ 谷川 浩一

Tel : 075-312-1214

<http://www.gs-yuasa.com/jp>

