

2017年3月期 第2四半期 決算説明会

©JAXA/NASA

2016年11月8日
株式会社 ジーエス・ユアサ コーポレーション

| | | |
|----|------------------|------|
| 1. | 売上高・利益 | P.3 |
| 2. | セグメント別業績 | P.5 |
| 3. | 連結業績予想の修正 | P.21 |
| 4. | 貸借対照表 | P.24 |
| 5. | 設備投資・減価償却費・研究開発費 | P.25 |
| 6. | キャッシュ・フロー計算書 | P.26 |

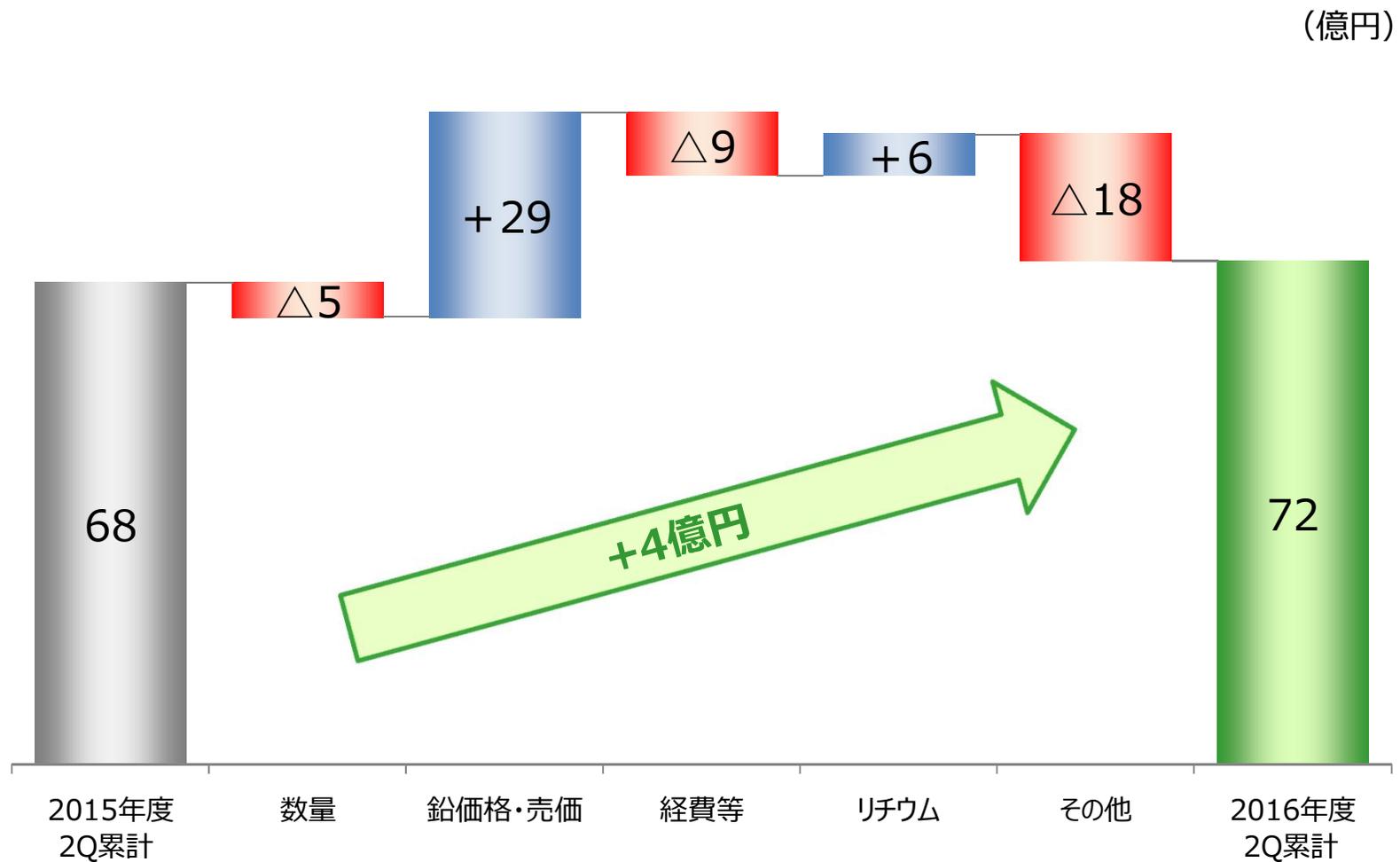
1. 売上高・利益

(億円)

| | 2015年度 2Q累計 | 2016年度 2Q累計 | 増減 | (前期比) |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------|----------|
| 売上高 | 1,711 | 1,589 | △122 | (△7.2%) |
| 営業利益 (営業利益率) | 68 4.0% | 72 4.5% | +4 +0.5P | (+5.3%) |
| 経常利益 | 70 | 66 | △4 | (△5.7%) |
| 特別利益 | 0 | 1 | +1 | |
| 特別損失 | 6 | 5 | △1 | |
| 税前四半期純利益 | 65 | 62 | △3 | |
| 法人税等 | 25 | 11 | △14 | |
| 非支配会社に帰属する 四半期純利益 | 4 | 10 | +6 | |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 (四半期純利益率) | 36 2.1% | 41 2.6% | +5 +0.5P | (+13.7%) |
| 中間配当 | 3円/株 | 3円/株 | ±0円/株 | |

1. 売上高・利益

営業利益増減要因



連結業績（第2四半期累計）

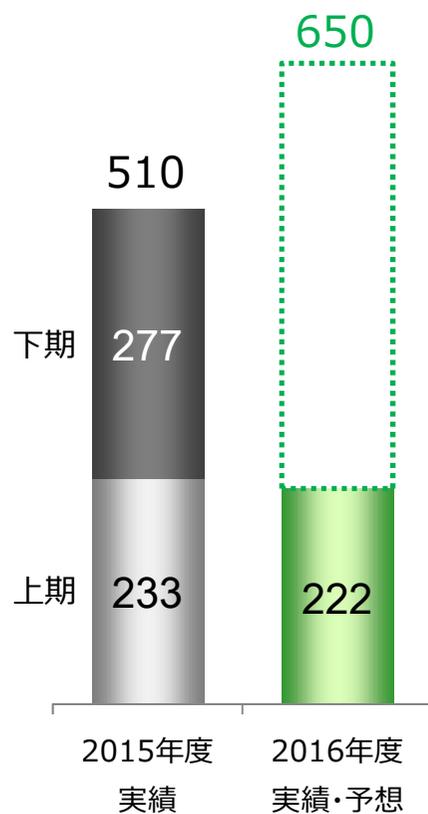
（億円）

| | 2015年度 2Q累計 | | 2016年度 2Q累計 | | 増減 | |
|------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|------|---------------|
| | 売上高 | 営業利益 (利益率:%) | 売上高 | 営業利益 (利益率:%) | 売上高 | 営業利益 (利益率) |
| 国内自動車電池 | 233 | 8 (3.5) | 222 | 11 (5.1) | △11 | +3 (+1.6) |
| 国内産業電池電源 | 304 | 7 (2.1) | 308 | 16 (5.2) | +4 | +9 (+3.1) |
| 海外 | 946 | 62 (6.6) | 831 | 53 (6.4) | △115 | △9 (△0.2) |
| 車載用 リチウムイオン電池 | 178 | △12 (△6.5) | 185 | △5 (△2.9) | +7 | +7 (+3.6) |
| その他 | 50 | 3 (5.5) | 42 | △3 (△7.5) | △8 | △6 (△13.0) |
| 合計 | 1,711 | 68 (4.0) | 1,589 | 72 (4.5) | △122 | +4 (+0.5) |

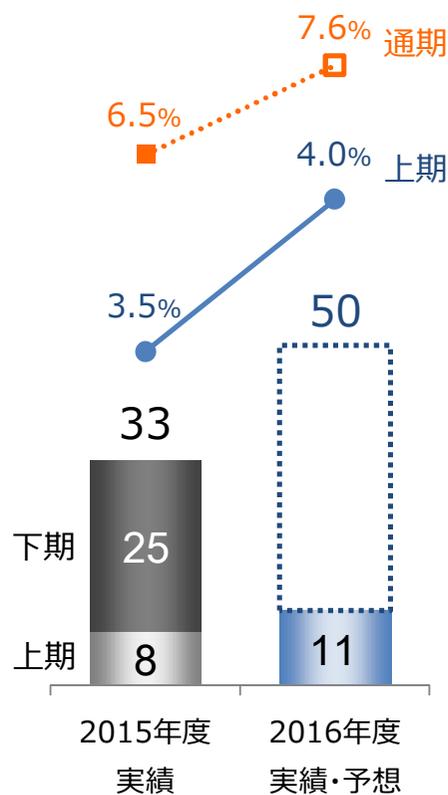
国内自動車電池

(億円)

売上高



営業利益・利益率



2016年度上期商況

- 補修用鉛蓄電池は販売減少
- アイドリングストップ (ISS) 車用鉛蓄電池の需要は引続き拡大
- 自動車関連部品 (カーナビ等) の販売減少

増減益要因

| | |
|--------|-----|
| 数量 | △7 |
| 鉛価格・売価 | +12 |
| 合理化等 | △2 |

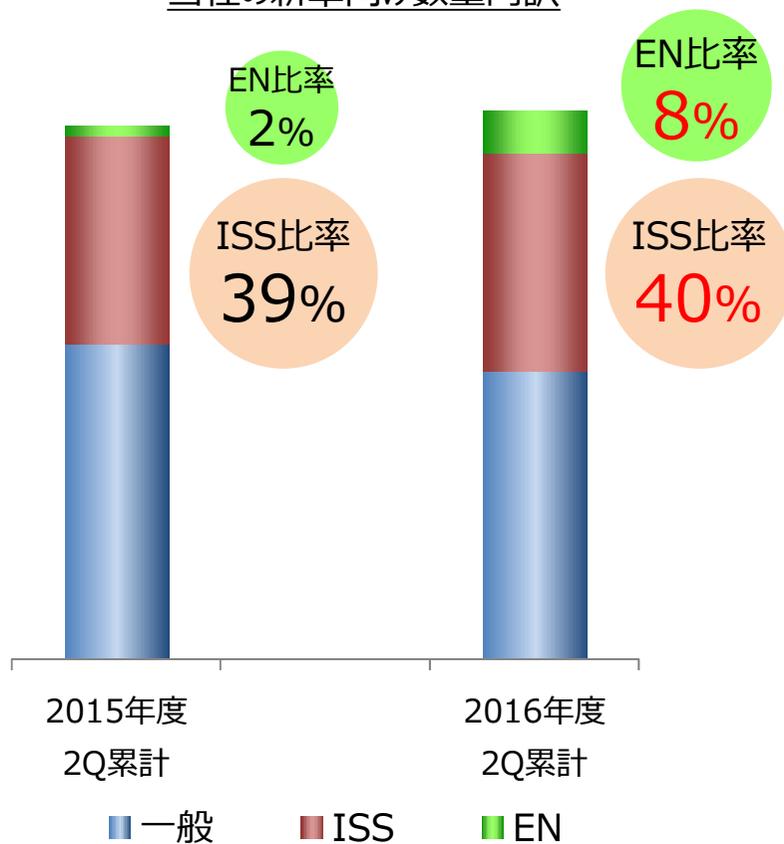
(注1) 2016年度の営業利益率はのれん償却前営業利益率、営業利益はのれん償却前営業利益です。

(注2) 2016年度の予想は、Panasonic事業譲受の影響を加味しております。

国内自動車電池

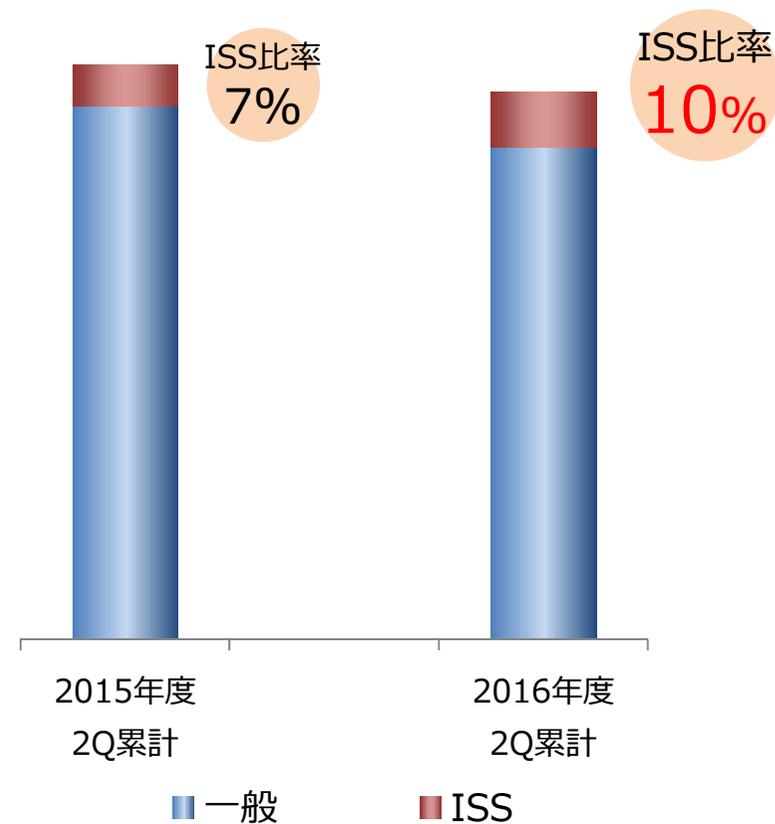
新車

当社の新車向け数量内訳



補修

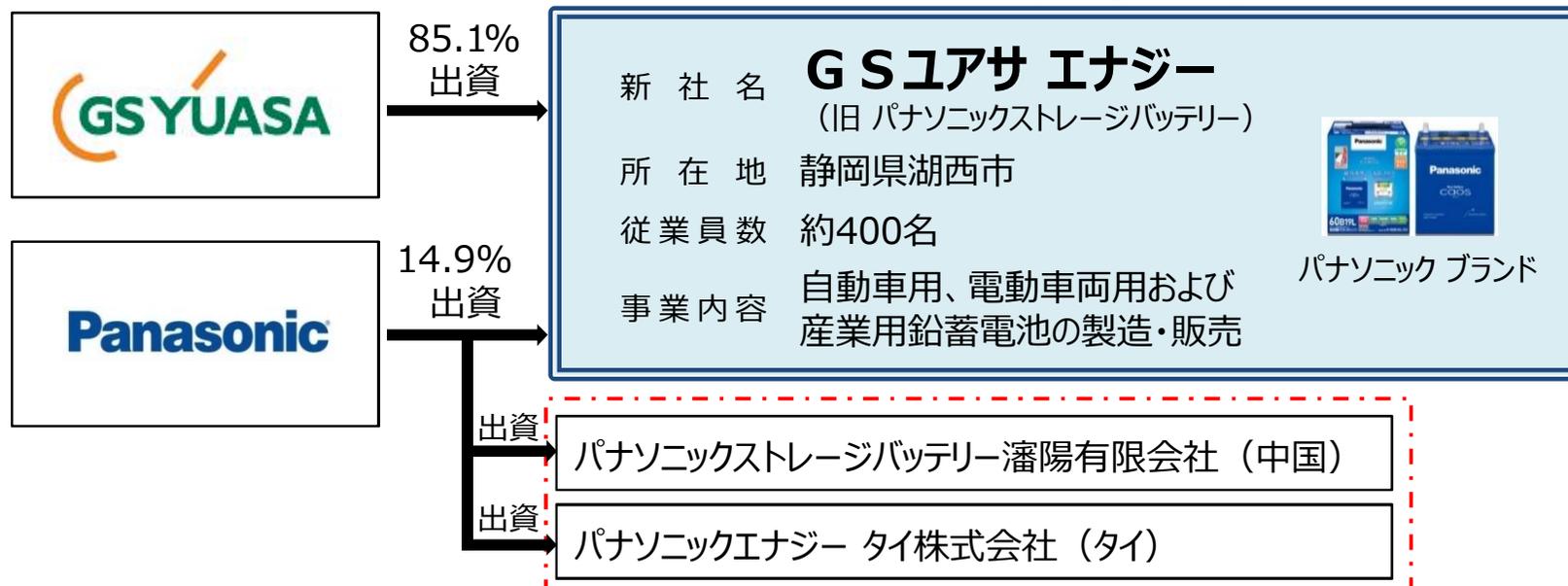
当社の補修向け数量内訳



国内自動車電池

➤ パナソニック（株）の鉛蓄電池事業譲受に関する株式取得

2016年度第3四半期より連結子会社化



※譲受に必要な手続きが完了した後、順次、株式取得および事業譲受を実行予定

シナジー効果

① 最適生産体制の構築

② 開発スピードの向上

③ 生産の合理化推進

④ 資材調達力の強化

国内自動車電池

➤ 国内主要3拠点の最適な生産体制の構築を目指す

GSユアサ

- 京都 長田野事業所
- 群馬事業所



強み

GSYUASA

少量多品種 の生産

(大型電池、特型電池、高付加価値電池)

GSユアサ エナジー

(旧 パナソニックストレージバッテリー)

- 静岡県湖西市



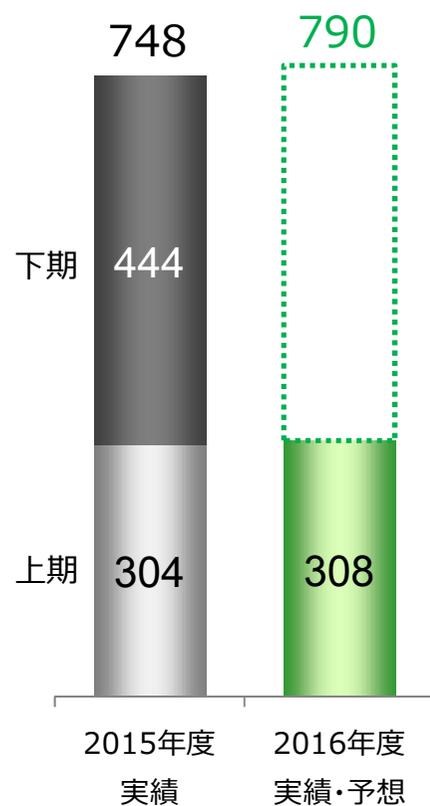
強み

**Panasonic
量産品種** の生産

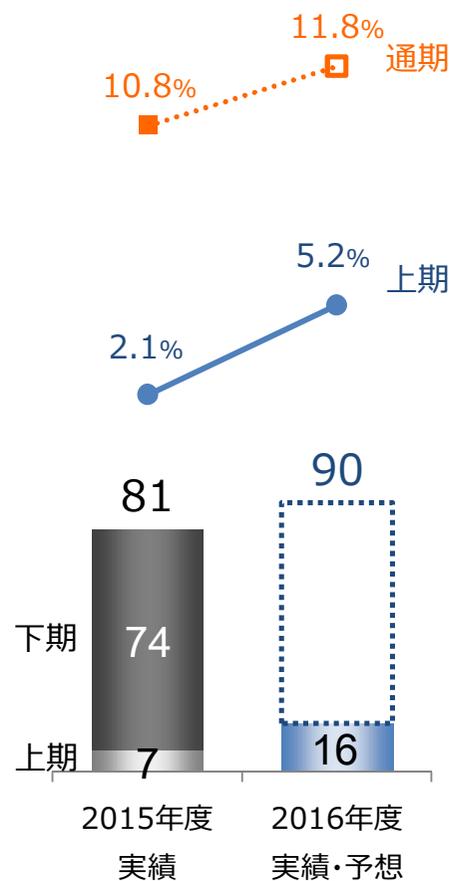
国内産業電池電源

(億円)

売上高



営業利益・利益率



2016年度上期商況

- 小型無停電電源装置の需要拡大
- 産業用リチウムイオン電池の販売拡大
- バッテリーフォークリフト用鉛蓄電池の販売は好調維持

増減益要因

| | |
|--------|----|
| 数量 | +5 |
| 鉛価格・売価 | +3 |
| 経費等 | +2 |

国内産業電池電源

➤ ビフォーからアフターまで、GSユアサグループ一貫体制により、長期安定的な収益確保を実現



日本全国に

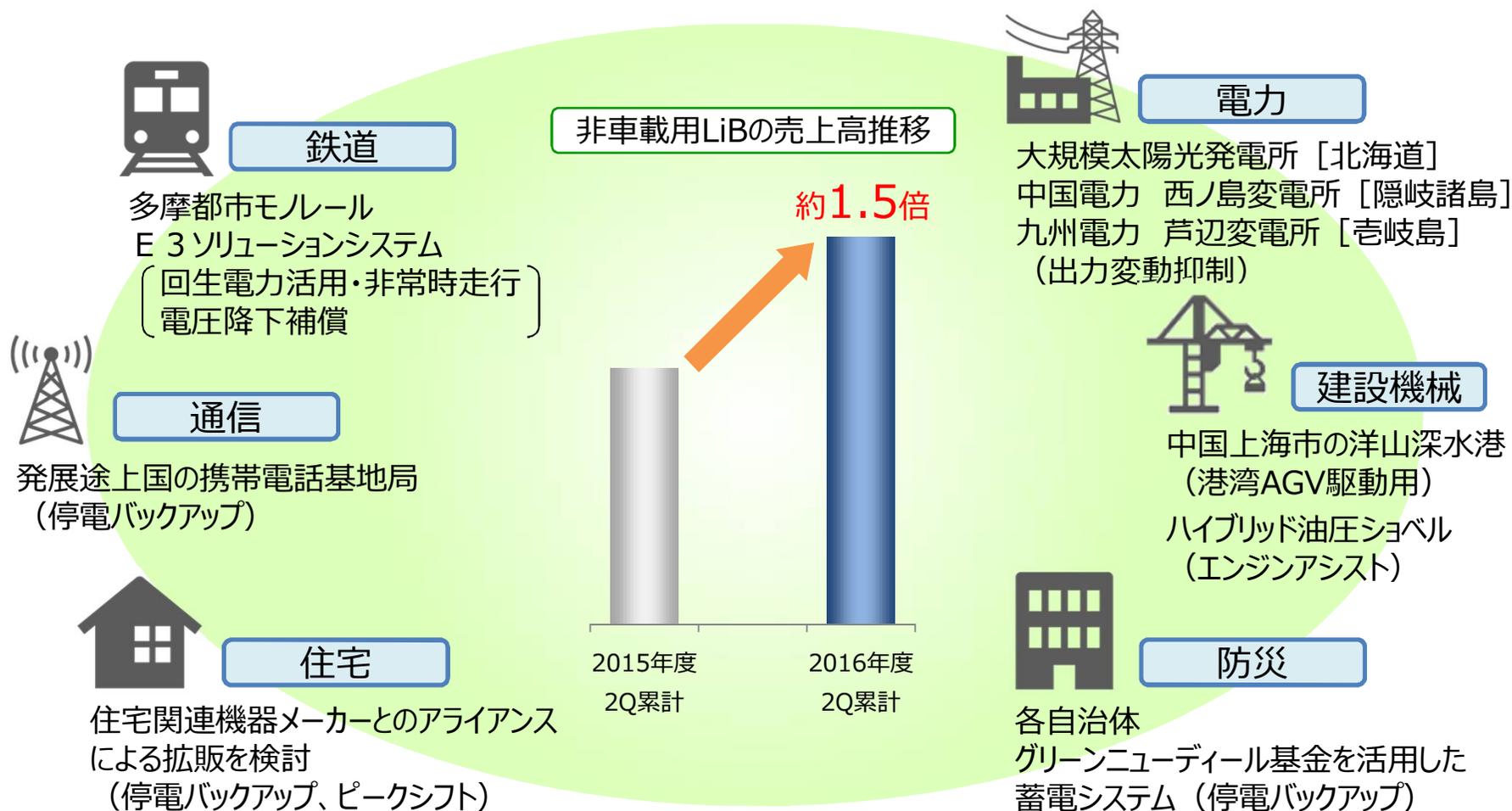
100箇所以上のサービス拠点を展開

(子会社等を含む)



国内産業電池電源

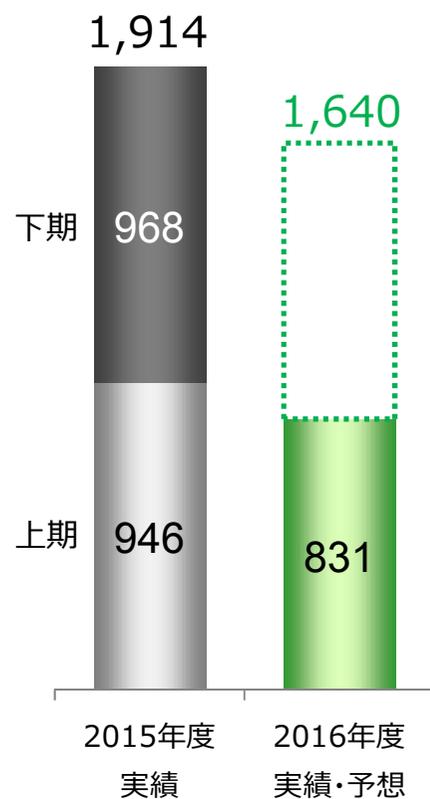
▶ 産業用リチウムイオン電池で新規市場・顧客を開拓



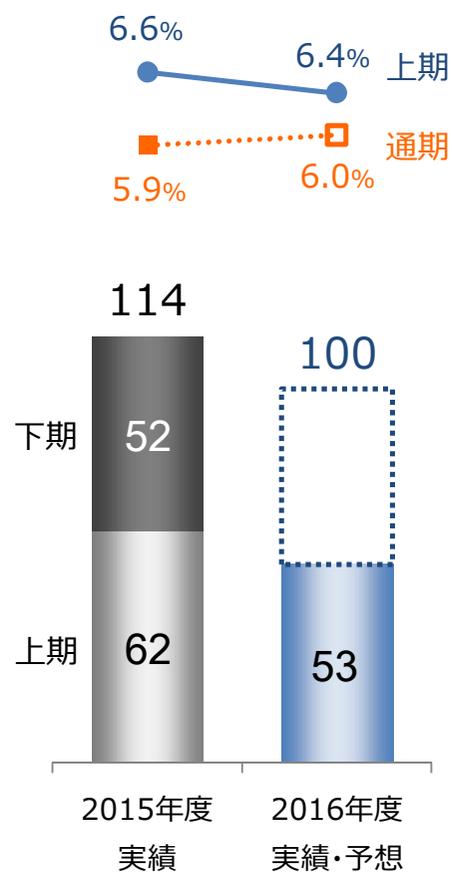
海外

(億円)

売上高



営業利益・利益率



2016年度上期商況

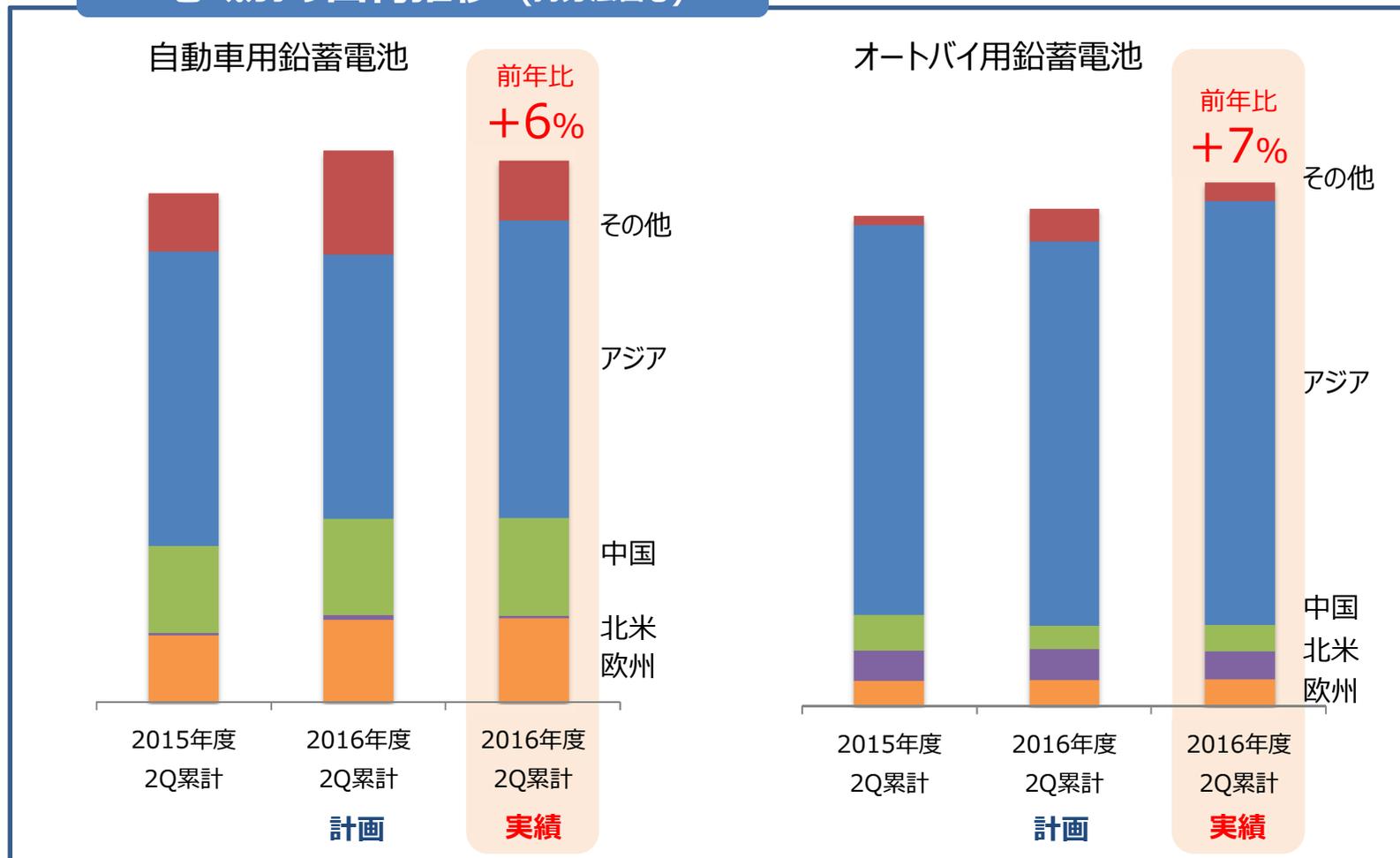
- 為替影響により減収減益
- 中国における産業用、オートバイ用鉛蓄電池の販売減少

増減益要因

| | |
|---------|-----|
| 数量 | △3 |
| 鉛価格・売価 | +14 |
| 為替 | △12 |
| 人件費・費用等 | △9 |

海外

地域別の出荷推移 (持分法含む)



海外

➤ 持分法適用関連会社を活用し、グローバル戦略を推進

トルコ

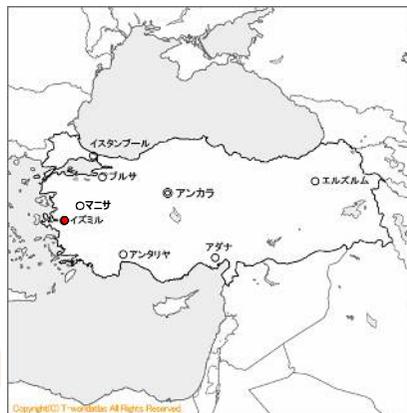
重要戦略地域として経営資源を投資

| | | | |
|-----|--|-----|--|
| 社名 | Inci GS Yuasa Aku Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi | | |
| 所在地 | イズミル近郊 | | |
| 設立 | 2015年10月 | | |
| 出資者 | (株)GSユアサ | 50% | |
| | Inci Holding Anonim Sirketi | 50% | |

GSユアサブランドを
製品ラインアップに追加

空白地域への販売拡大
(中東、北アフリカ、東欧)

欧州拠点への輸出 **将来**



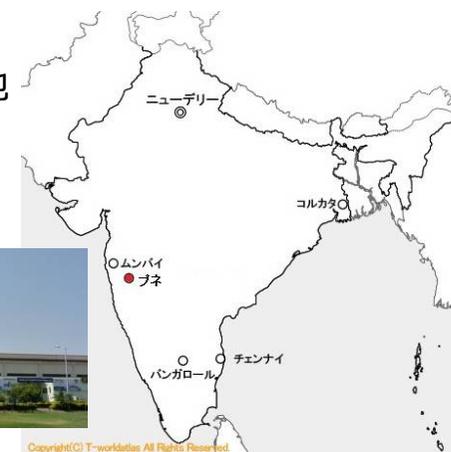
インド

世界一のオートバイ市場で
オートバイ用鉛蓄電池の生産・供給を開始

| | | | |
|-----|---|-----|--|
| 社名 | Tata AutoComp GY Batteries Private Limited. | | |
| 所在地 | マハシュトラ州プネ市 | | |
| 設立 | 2005年10月 | | |
| 出資者 | (株)GSユアサ | 50% | |
| | Tata AutoComp Systems Ltd. | 50% | |

オートバイ用鉛蓄電池
生産能力 (年間)

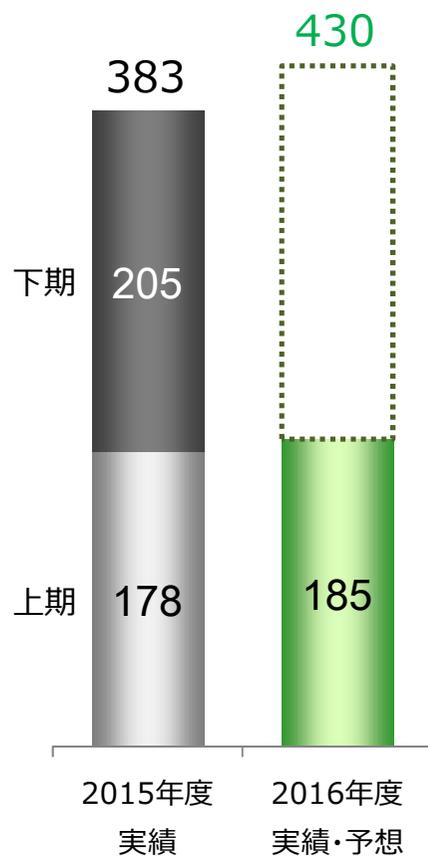
240万個



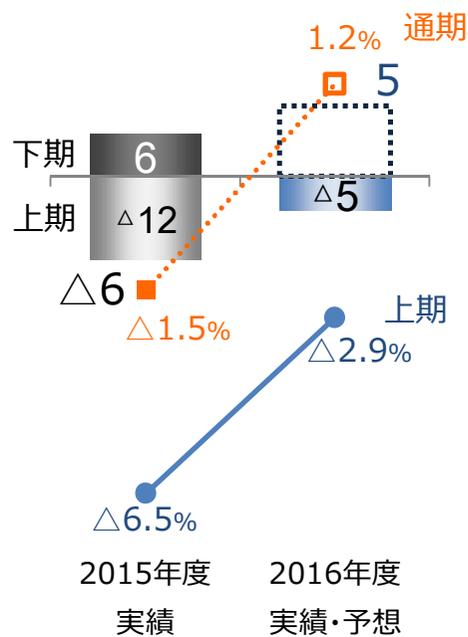
車載用リチウムイオン電池

(億円)

売上高



営業利益・利益率



2016年度上期商況

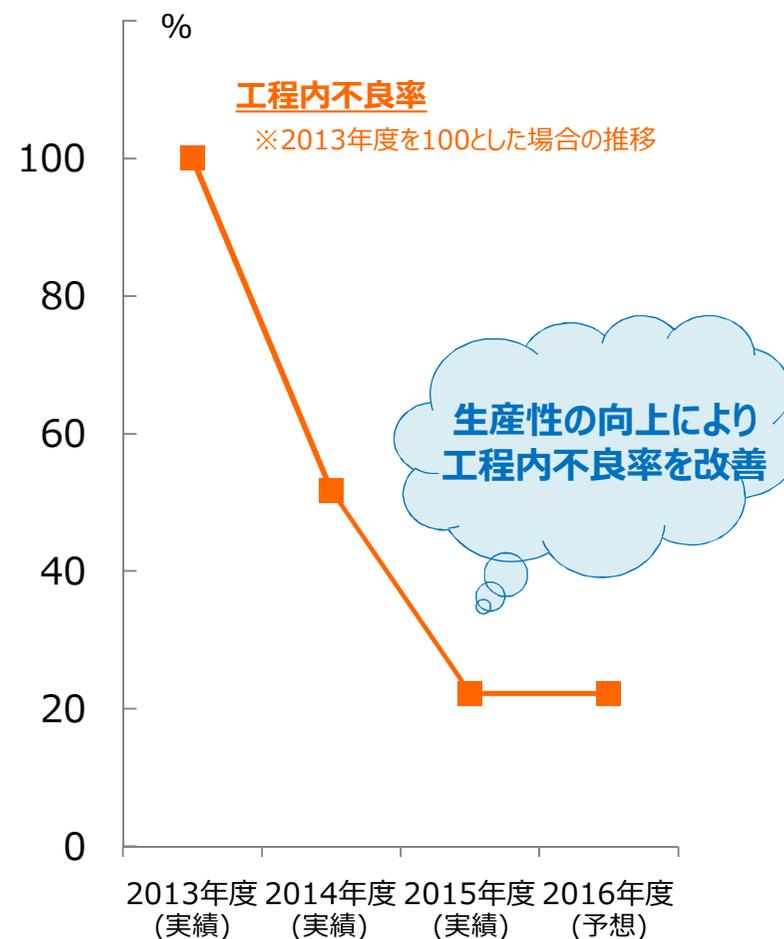
- [リチウムエナジー] 欧州向けプラグインハイブリッド車用リチウムイオン電池の販売増加
- [ブルーエナジー] 国内自動車販売の低迷により、ハイブリッド車用リチウムイオン電池の販売減少

増減益要因

合理化推進により赤字幅を縮小

車載用リチウムイオン電池

➤ 通期セグメント黒字化達成に向け順調に推移



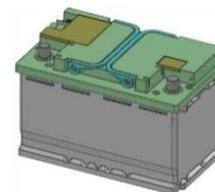
車載用リチウムイオン電池

➤ 将来需要を見据え、Low Voltage (12V/48V) LiBの開発を推進

| Type | ガソリン車 | ISS車 | ハイブリッド車 | | | | 電気自動車 燃料電池車 |
|---------|----------------|------|---------|------|--------|------------------|----------------|
| | | | マイクロ | マイルド | ストロング | プラグイン | |
| 低燃費システム | | | | | | プラグイン | EV モード |
| | | | | | | EVモード | |
| | | | | | | モーターアシスト | |
| | | | | | | アイドリングストップ (ISS) | |
| | | | | | | 減速エネルギー回生 | |
| 電圧 | | 12V | | 48V | 100V以上 | | |
| 電池 | 始動 | Pb | LiB | Pb | LiB | LiB | - |
| | アシスト・ISS・回生・電装 | - | | Pb | LiB | Ni-MH | LiB |
| | 電装・システム起動 | Pb | | Pb | Pb | Pb | |

Pb:鉛蓄電池
LiB:リチウムイオン電池
Ni-MH:ニッケル水素電池

↑ Low Voltage (12V/48V) LiBの適用範囲



車載用リチウムイオン電池

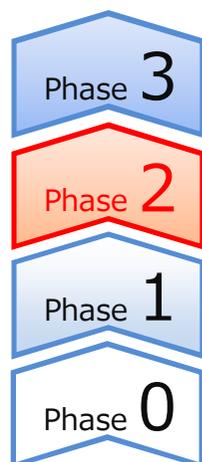
➤ リチウムエネルギー アンド パワー (LEAP) 事業は計画通り進行

ドイツ拠点 (LEAP)

| | | |
|------------|-----------|-----|
| 所在地 | シュトゥットガルト | |
| 設立 | 2013年11月 | |
| 出資者 | GSユアサ | 25% |
| | ポッシュ | 50% |
| (2016.3現在) | 三菱商事 | 25% |

日本拠点 (LEAP日本法人)

| | | |
|------------|---------|------|
| 所在地 | 京都市 | |
| 設立 | 2014年2月 | |
| 出資者 | LEAP | 100% |
| (2016.3現在) | | |



生産、販売体制の確立

- ✓ 電気自動車の普及が本格化する2020年頃を目標

生産、販売に向けたフィジビリティスタディ策定中

- ✓ 自動車メーカーへの提案を開始

次世代リチウムイオン電池の研究開発

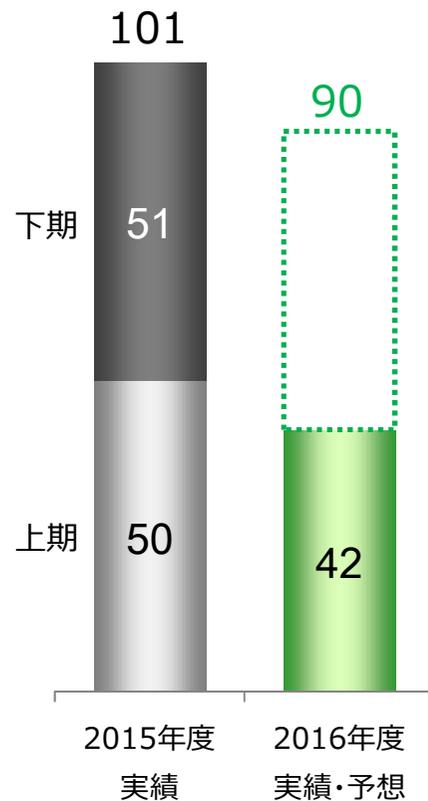
- ✓ 製品コンセプトの確認完了 (電気自動車向け)

会社設立 (2013年11月)

その他

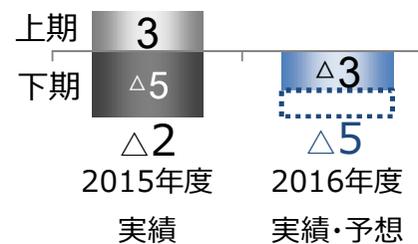
売上高

(億円)



営業利益

(億円)



トピックス

- 特殊電池は一時的に販売減少
- 潜水艦用リチウムイオン電池の工場を建設して、下期より生産開始

増減益要因

次世代に向けた研究開発費が増加

3. 連結業績予想の修正

| | 2015年度 実績 | 2016年度 当初予想 | 2016年度 修正予想 | (億円) 増減 (修正-当初) |
|---|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| 売上高 | 3,656 | 4,100 | 3,600 | △500 |
| 営業利益 (営業利益率) | 219 6.0% | 245 6.0% | 230 6.4% | △15 +0.4P |
| のれん等償却前営業利益 (のれん等償却前営業利益率) | - - | 260 6.3% | 240 6.7% | △20 +0.4P |
| 経常利益 | 214 | 240 | 220 | △20 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 (当期純利益率) | 90 2.5% | 120 2.9% | 120 3.3% | ±0 +0.4P |
| のれん等償却前 親会社株主に帰属する当期純利益 (のれん等償却前当期純利益率) | - - | 140 3.4% | 135 3.8% | △5 +0.4P |
| 1株当たり当期純利益 | 21.88円 | 29.07円 | 29.07円 | ±0.00円 |
| 配当 | 10 円/株 | 10 円/株 | 10 円/株 | ±0円/株 |
| 前提条件 | 国内鉛建値 (万円/t) | 27.35 | 27.0 | △1.0 |
| | LME (US\$/t) | 1,786 | 1,800 | +100 |
| | 為替 (円/US\$) | 121.03 | 115.0 | △10.0 |

(注) 上記数値は、Panasonic事業譲受の影響を加味しております。

3. 連結業績予想の修正

セグメント別業績

(億円)

| | 2015年度 実績 | | 2016年度 当初予想 | | 2016年度 修正予想 | | 2016年度 2Q累計 | |
|------------------|--------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 売上高 | 営業利益 (利益率:%) | 売上高 | 営業利益 (利益率:%) | 売上高 | 営業利益 (利益率:%) | 売上高 | 営業利益 (利益率:%) |
| 国内自動車電池 | 510 | 33 (6.5) | 750 | 58 (7.7) | 650 | 50 (7.7) | 222 | 11 (5.1) |
| 国内産業電池電源 | 748 | 81 (10.8) | 790 | 90 (11.4) | 790 | 90 (11.4) | 308 | 16 (5.2) |
| 海外 | 1,914 | 114 (5.9) | 2,040 | 112 (5.5) | 1,640 | 100 (6.1) | 831 | 53 (6.4) |
| 車載用 リチウムイオン電池 | 383 | △6 (△1.5) | 430 | 5 (1.2) | 430 | 5 (1.2) | 185 | △5 (△2.9) |
| その他 | 101 | △2 (△2.3) | 90 | △5 (△5.6) | 90 | △5 (△5.6) | 42 | △3 (△7.5) |
| 合計 | 3,656 | 219 (6.0) | 4,100 | 260 (6.3) | 3,600 | 240 (6.7) | 1,589 | 72 (4.5) |

(注1) 2016年度の営業利益率はのれん償却前営業利益率、営業利益はのれん償却前営業利益です。

(注2) 上記数値は、Panasonic事業譲受の影響を加味しております。

3. 連結業績予想の修正

| セグメント | 変化額 | 要因 |
|-------------|---------------|---|
| 国内 自動車電池 | 売上高 △100億円 | <ul style="list-style-type: none"> ▶ パナソニック株式会社の鉛電池事業譲受に伴うパナソニックストレージバッテリー株式会社の連結損益への反映が、当初予定の第2四半期から第3四半期に変更。 ▶ 主原料である鉛価格が上期に下落したことに伴い、下期の新車向け販売価格に反映。 |
| | 営業利益 △8億円 | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 売上高の減少に伴う営業利益減。 |
| 海外 | 売上高 △400億円 | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 円高基調により円換算後の海外売上高が縮小。 ▶ パナソニック株式会社の鉛電池事業譲受に伴うパナソニックストレージバッテリー瀋陽有限公司の連結損益への反映が、当初予定の第3四半期から第4四半期に変更。 |
| | 営業利益 △12億円 | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 円高基調により円換算後の営業利益が縮小。 ▶ 売上高の減少に伴う営業利益減。 |

4. 貸借対照表

(億円)

| | 2016/3末 | 2016/9末 | 増減額 | | 2016/3末 | 2016/9末 | 増減額 |
|------------|---------------------------------|---------|------|------------|---------------------|---------|------|
| 流動資産 | 1,758 | 1,602 | △156 | 負債 | 1,687 | 1,730 | +43 |
| ・現金及び預金 | | | △67 | ・支払手形及び買掛金 | | | △55 |
| | 新規連結子会社の株式取得資金の調達 | | | | 年度末の仕入増加に伴う仕入債務の支払い | | |
| ・受取手形及び売掛金 | | | △75 | ・借入金 | | | +105 |
| | 年度末の売上増加にともなう 売上債権の回収が順調に進んだ | | | ・未払金 | | | △42 |
| 固定資産 | 1,707 | 1,796 | +89 | ・設備関係支払手形 | | | +11 |
| ・のれん | | | +96 | ・退職給付に係る負債 | | | +16 |
| | 新規連結子会社の株式取得に係るのれん計上 | | | 純資産 | 1,778 | 1,669 | △109 |
| ・投資有価証券 | | | △24 | ・利益剰余金 | | | +12 |
| ・退職給付に係る資産 | | | +17 | ・為替換算調整勘定 | | | △117 |
| | | | | | 円高の影響 | | |
| 資産 | 3,465 | 3,399 | △66 | ・非支配株主持分 | | | △11 |
| | | | | 負債・純資産 | 3,465 | 3,399 | △66 |

| | 2016/3末 | 2016/9末 |
|---------------|---------|---------|
| 自己資本比率 | 44.4% | 42.4% |
| ROE (自己資本利益率) | 5.7% | — |

5. 設備投資・減価償却費・研究開発費

(億円)

| | 2015年度 2Q累計 | 2016年度 2Q累計 | 2015年度 通期 | 2016年度 通期 (当初予想) | 2016年度 通期 (修正予想) |
|----------------|----------------|----------------|--------------|------------------------|------------------------|
| 設備投資額 | 55 | 77 | 130 | 330 | 300 |
| 国内自動車電池 | 6 | 6 | 15 | 20 | 20 |
| 国内産業電池電源 | 5 | 4 | 13 | 20 | 20 |
| 海外 | 17 | 16 | 25 | 100 | 70 |
| 車載用リチウムイオン電池 | 11 | 3 | 27 | 40 | 40 |
| その他 | 17 | 47 | 49 | 150 | 150 |
| 減価償却費 | 77 | 73 | 153 | 170 | 160 |
| 内、車載用リチウムイオン電池 | 26 | 27 | 52 | 55 | 55 |
| 研究開発費 | 36 | 44 | 70 | 70 | 70 |
| (売上高研究開発費率) | 2.1% | 2.8% | 1.9% | 1.7% | 1.9% |

(注) 上記数値は、Panasonic事業譲受の影響を加味しております。

6. キャッシュ・フロー計算書

第2四半期実績

(億円)

| 営業C / F | | 投資C / F | | 財務C / F | |
|----------------------|-----|-----------------------|------|---------|-----|
| 81 | | △211 | | 90 | |
| ・税金等調整前利益 | 62 | ・有形固定資産取得 | △81 | ・借入金増加 | 137 |
| ・減価償却費 | 76 | ・連結範囲変更を伴う 子会社株式取得 | △136 | ・配当金の支払 | △42 |
| ・売上債権の減少 | 66 | | | | |
| ・たな卸資産の増加 | △31 | | | | |
| ・仕入債務の増加 | △49 | | | | |
| ・法人税等の支払 | △33 | | | | |
| 現金および現金同等物の残高 | | | | | |
| | | 期首 | 278 | 第2四半期末 | 218 |

フリーC / F ※1 △130

ポイント

- 営業C / Fは前年同期54億円を超える81億円を確保できた。
- 設備投資や新規連結子会社の株式取得により、フリーC / Fはマイナス130億円となった。
- 手許資金と借入金で賄った結果、キャッシュの第2四半期末残高は218億円となった。

※1：営業活動によるC / Fと投資活動によるC / Fの合計

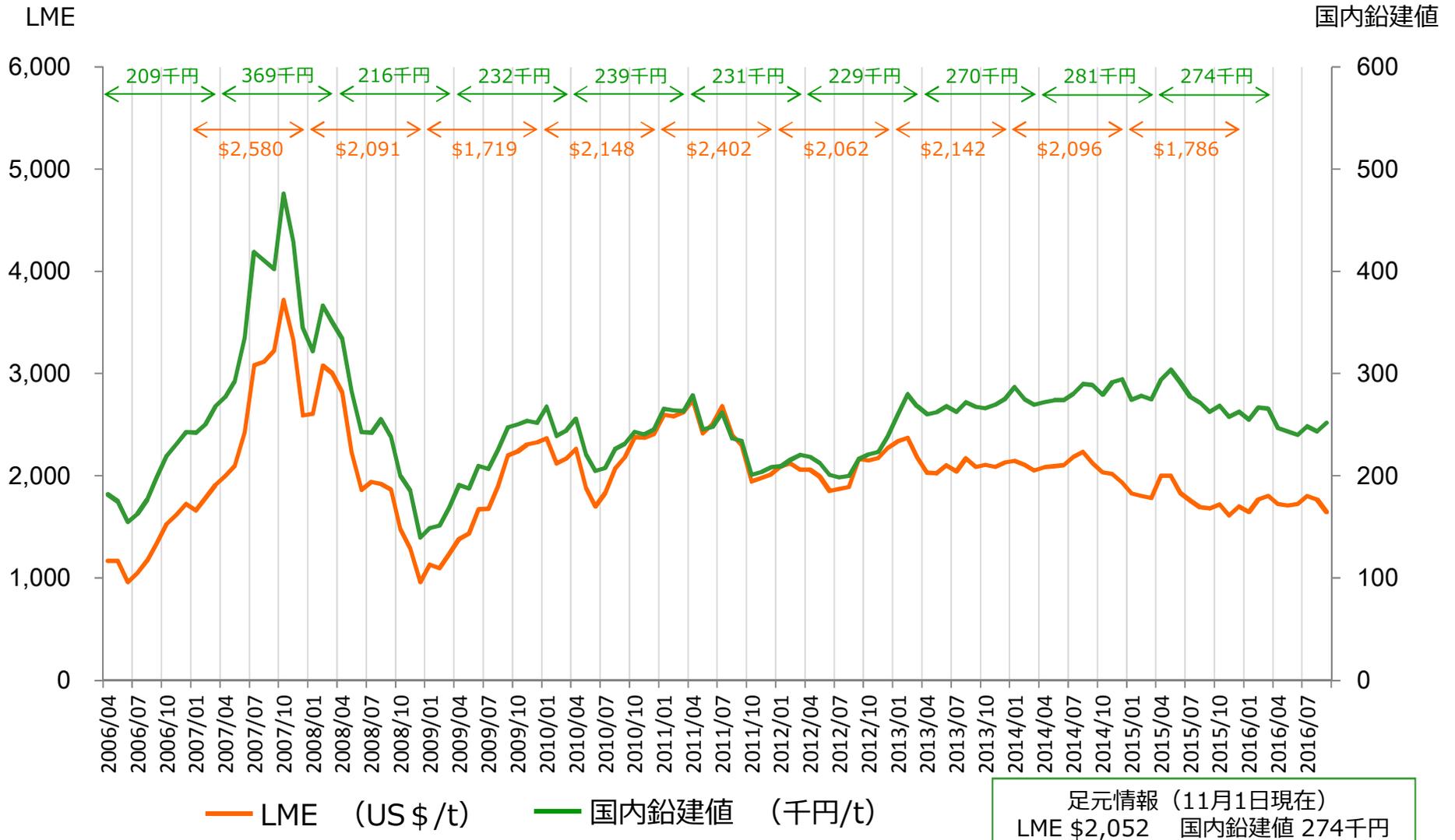
本資料は、当社グループの業績等についての一般的な情報提供を目的とするものです。本書に含まれる予測、予想、計画その他の将来情報は、当社において利用可能な情報に基づく現時点における当社の認識又は判断に基づくものであり、実際の結果はこれらの情報と大きく異なることがあります。また、当社は、本資料に記載された情報に変更又は更新があった場合にも、その内容を提供又は開示する義務を負うものではありません。



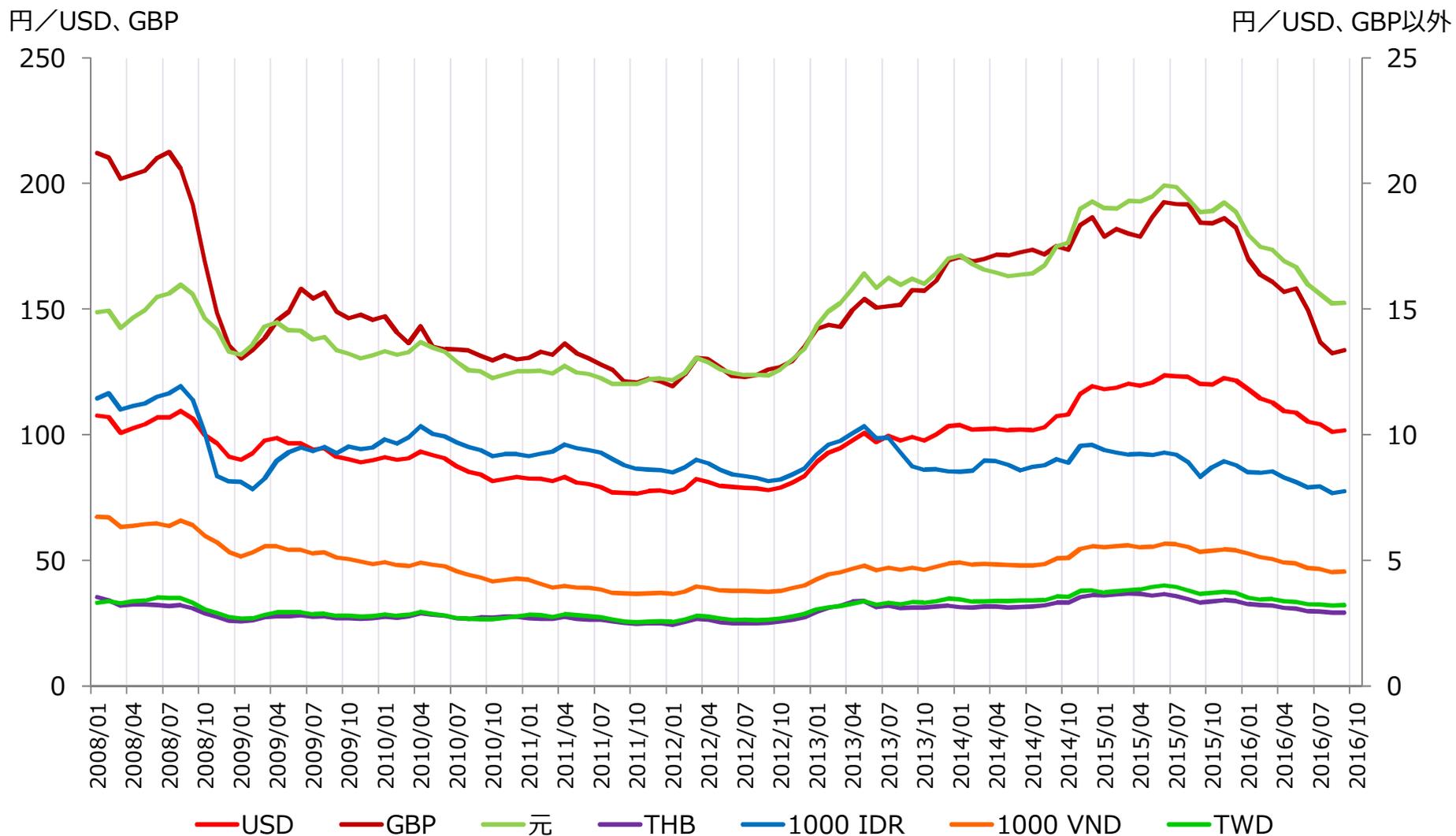
連絡先

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（広報） 青木 裕 ・ 大道 由加 ・ 柿島 辰年
Tel : 075-312-1214
<http://www.gs-yuasa.com/jp>

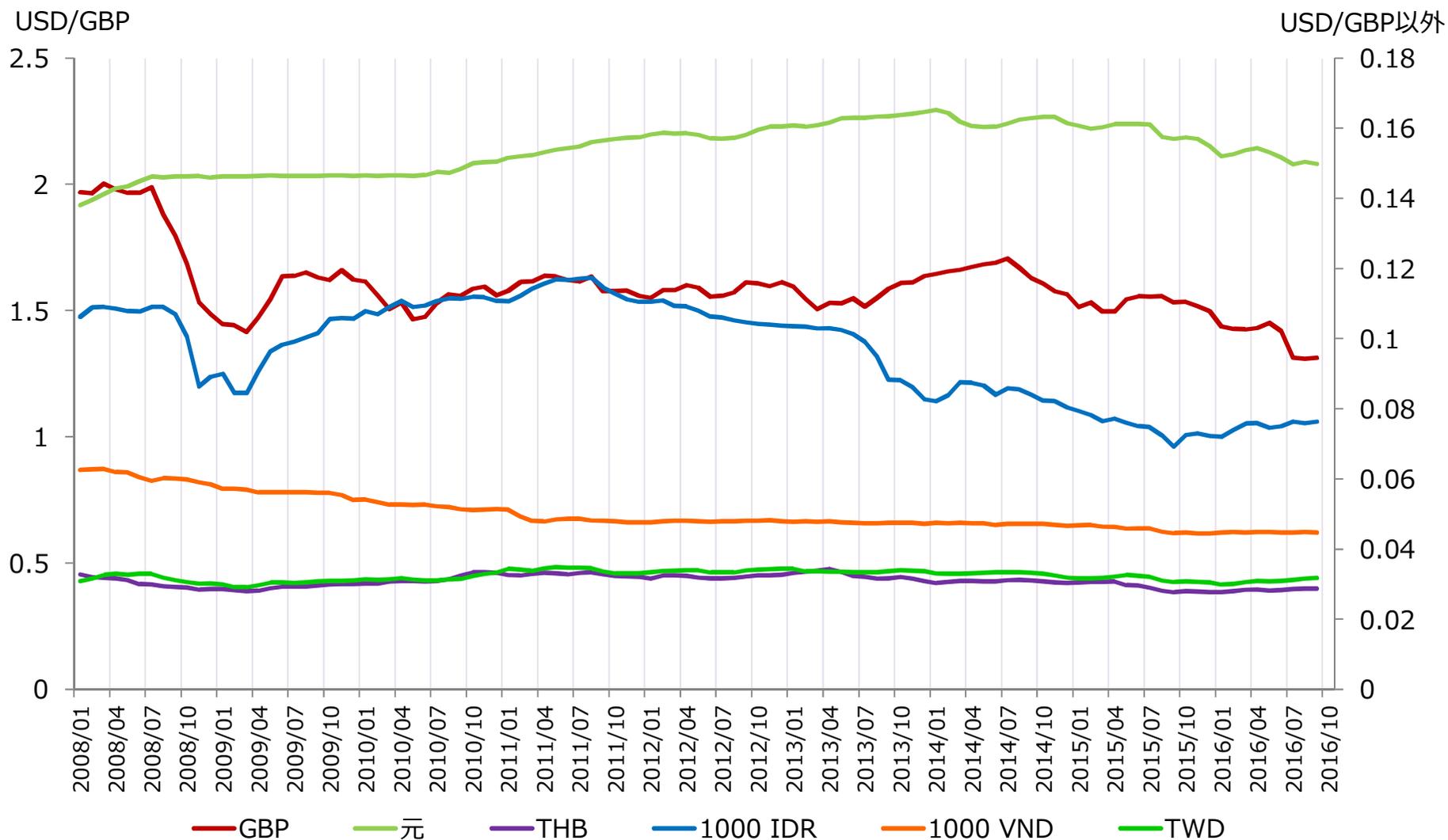
原材料価格の推移



為替の変動 (日本円 対 主要通貨)



為替の変動 (USD 対 主要通貨)



有利子負債、D/Eレシオ推移

