

2023年3月期 決算説明会



2023年5月16日

株式会社 ジーエス・ユアサ コーポレーション

2023年3月期 決算状況

| | |
|-------------------------|----|
| 2023年3月期 決算におけるポイント | 4 |
| 1. 売上高・利益 | 5 |
| 2. セグメント別業績 | 8 |
| - 自動車電池（国内） | 9 |
| - 自動車電池（海外） | 11 |
| - 産業電池電源 | 13 |
| - 車載用リチウムイオン電池 | 15 |
| - 特殊電池およびその他 | 16 |
| 3. 貸借対照表 | 17 |
| 4. キャッシュ・フロー計算書 | 18 |
| 5. 設備投資・減価償却費・研究開発費 ... | 19 |

2024年3月期 業績予想と取り組み

| | |
|-------------------------|----|
| 2024年3月期 業績予想におけるポイント | 21 |
| 1. 売上高・利益予想 | 22 |
| 2. セグメント別業績予想 | 24 |
| - 自動車電池（国内） | 25 |
| - 自動車電池（海外） | 26 |
| - 自動車電池 | 27 |
| - 産業電池電源 | 28 |
| - 車載用リチウムイオン電池 | 30 |
| - 特殊電池およびその他 | 33 |
| 3. 設備投資・減価償却費・研究開発費 ... | 34 |
| 4. 財政状態 | 35 |

2023年3月期 決算状況

2023年3月期 決算におけるポイント

2023年3月期 業績 (4-3月)

| | 2021年度 | 2022年度 | 増減 | 前年比 |
|----------------------------|----------|-----------------|---------|---------|
| 売上高 | 4,321 億円 | 5,177 億円 | +856 億円 | +19.8 % |
| 営業利益 | 227 億円 | 315 億円 | +88 億円 | +39.0 % |
| のれん等償却前営業利益 | 239 億円 | 321 億円 | +82 億円 | +34.5 % |
| 経常利益 | 247 億円 | 242 億円 | △5 億円 | △1.9 % |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 85 億円 | 139 億円 | +54 億円 | +64.5 % |
| のれん等償却前 親会社株主に帰属する当期純利益 | 95 億円 | 144 億円 | +49 億円 | +52.0 % |

業績の動向

- 売上高および営業利益は、主にハイブリッド車用リチウムイオン電池の販売数量の増加やトルコ拠点の連結子会社化、為替の円安影響により増加しました。
- 経常利益は、中国拠点を中心とした持分法による投資損失の悪化や支払利息の増加などはありませんでしたが、前年並みとなりました。
- 親会社株主に帰属する当期純利益は、固定資産売却益や投資有価証券売却益などもあり増加しました。

1. 売上高・利益

| | 2021 年度 | 2022 年度 | 増減 | (前期比) | (億円) [参考] 2022.11予想値 |
|---|-------------|------------------|--------------|----------|----------------------------|
| 売上高 | 4,321 | 過去最高 5,177 | +856 | (+19.8%) | 5,200 |
| 営業利益 (営業利益率) | 227 5.2% | 過去最高 315 6.1% | +88 +0.9P | (+39.0%) | 280 5.4% |
| のれん等償却前営業利益 (のれん等償却前営業利益率) | 239 5.5% | 過去最高 321 6.2% | +82 +0.7P | | 290 5.6% |
| 経常利益 | 247 | 242 | △5 | (△1.9%) | 280 |
| 特別利益 | 24 | 69 | +45 | | - |
| 特別損失 | 78 | 40 | △38 | | - |
| 税前当期純利益 | 192 | 271 | +79 | | - |
| 法人税等 | 67 | 86 | +19 | | - |
| 非支配株主に帰属する当期純利益 | 41 | 46 | +5 | | - |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 (当期純利益率) | 85 2.0% | 過去最高 139 2.7% | +54 +0.7P | (+64.5%) | 120 2.3% |
| 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) | 95 2.2% | 144 2.8% | +49 +0.6P | | 130 2.5% |
| 国内鉛建値 (万円/t) | 31.64 | 34.66 | +3.02 | | 34.0 |
| LME (US\$/t) | 2,283 | 2,105 | △178 | | 1,950 |
| 為替 (円/US\$) | 113.04 | 136.00 | +22.96 | | 142.5 |
| 年間配当金 (円/株) | 50円 | 50円 (予定) | ±0円 | | 50円 (予定) |
| 自己株式買入額 | - | - | - | | - |
| 総還元性向 | 42.4% | 27.9% | △14.5P | | - |
| ROE (自己資本当期純利益率) | 4.6% | 6.5% | +1.9P | | - |
| ROIC (投下資本利益率) | 9.7% | 11.4% | +1.7P | | - |

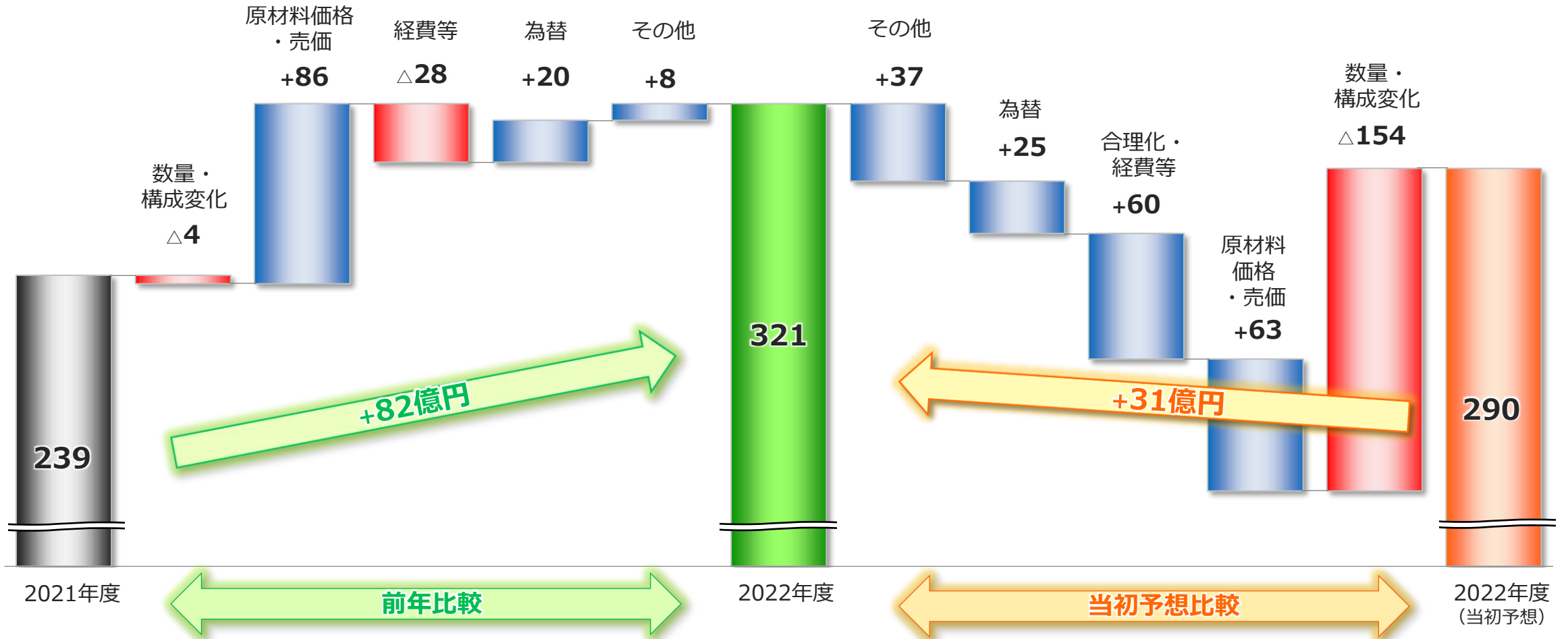
(注1) ROEおよび総還元性向は、のれん等償却前当期純利益に対するものです。

(注2) ROICは、のれん等償却前営業利益÷投下資本(固定資産(のれん等除く)+運転資本)で算出。投下資本は期首と期末の平均値。

1. 売上高・利益

営業利益増減要因 (前年・当初予想比較)

(億円)



(注) 営業利益はのれん等償却前営業利益です。

1. 売上高・利益

営業外損益・特別損益増減要因（前年比較）（億円）

| | 2021 年度 | 2022 年度 |
|-------------|---------|---------|
| 営業利益 | 227 | 315 |
| 営業外収益 | 40 | 24 |
| 営業外費用 | 20 | 96 |
| 経常利益 | 247 | 242 |
| 特別利益 | 24 | 69 |
| 特別損失 | 78 | 40 |
| 税金等調整前当期純利益 | 192 | 271 |

- 支払利息 $\Delta 33$ 億円
（トルコ拠点の連結子会社化および有利子負債の増加）
- 持分法による投資損失 $\Delta 28$ 億円
（うち中国事業の見直しによる損失 $\Delta 51$ 億円）
- 為替差損 $\Delta 17$ 億円（主にトルコリラ安による差損）

- 固定資産売却益 $+29$ 億円（遊休資産の売却）
- 投資有価証券売却益 $+22$ 億円
（政策保有株式などの縮減）

- 減損損失 $\Delta 29$ 億円
（12V LiB事業の見直しによる減損損失）

2. セグメント別業績

(億円)

| | | 2021 年度 | | 2022 年度 | | 増減 | | [参考] 2022.11予想値 | |
|------------------|----|---------|-----------------|---------|-----------------|------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | | 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:P) | 売上高 | 営業利益 (利益率:%) |
| 自動車 電池 | 国内 | 815 | 59 (7.2) | 878 | 65 (7.5) | +63 | +6 (+0.3) | 880 | 50 (5.7) |
| | 海外 | 1,867 | 100 (5.3) | 2,473 | 133 (5.4) | +606 | +33 (+0.1) | 2,400 | 140 (5.8) |
| 産業電池電源 | | 995 | 58 (5.8) | 992 | 88 (8.9) | △3 | +30 (+3.1) | 1,080 | 90 (8.3) |
| 車載用 リチウムイオン電池 | | 476 | 17 (3.5) | 654 | 20 (3.0) | +178 | +3 (△0.5) | 690 | 10 (1.4) |
| 特殊電池およびその他 | | 168 | 6 (3.4) | 180 | 14 (7.7) | +12 | +8 (+4.3) | 150 | 0 (-) |
| 合計 | | 4,321 | 239 (5.5) | 5,177 | 321 (6.2) | +856 | +82 (+0.7) | 5,200 | 290 (5.6) |

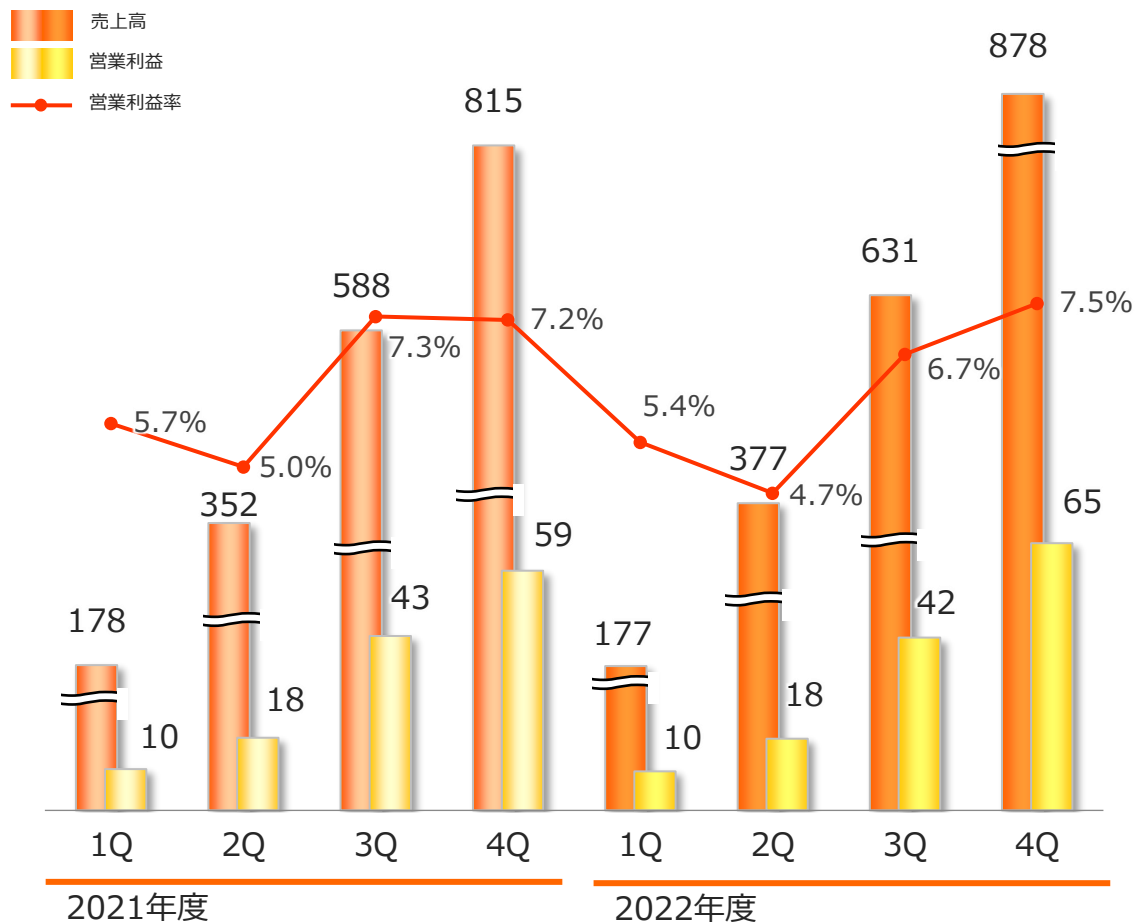
(注) 営業利益はのれん等償却前営業利益、営業利益率はのれん等償却前営業利益率です。

2. セグメント別業績（自動車電池（国内））

自動車電池（国内）

増収増益

売上高・営業利益・利益率 (億円)



(注) 営業利益はのれん等償却前営業利益、営業利益率はのれん等償却前営業利益率です。

2022年度 商況 (4-3月)

- [新車向け] 販売数量は半導体不足緩和による新車メーカー減産が徐々に回復したことに加えて、販売価格の是正が進んだことで売上高が増加
- [補修向け] 販売数量は減少となったが、売価見直しなどにより売上高が増加

増減益要因 (4-3月)

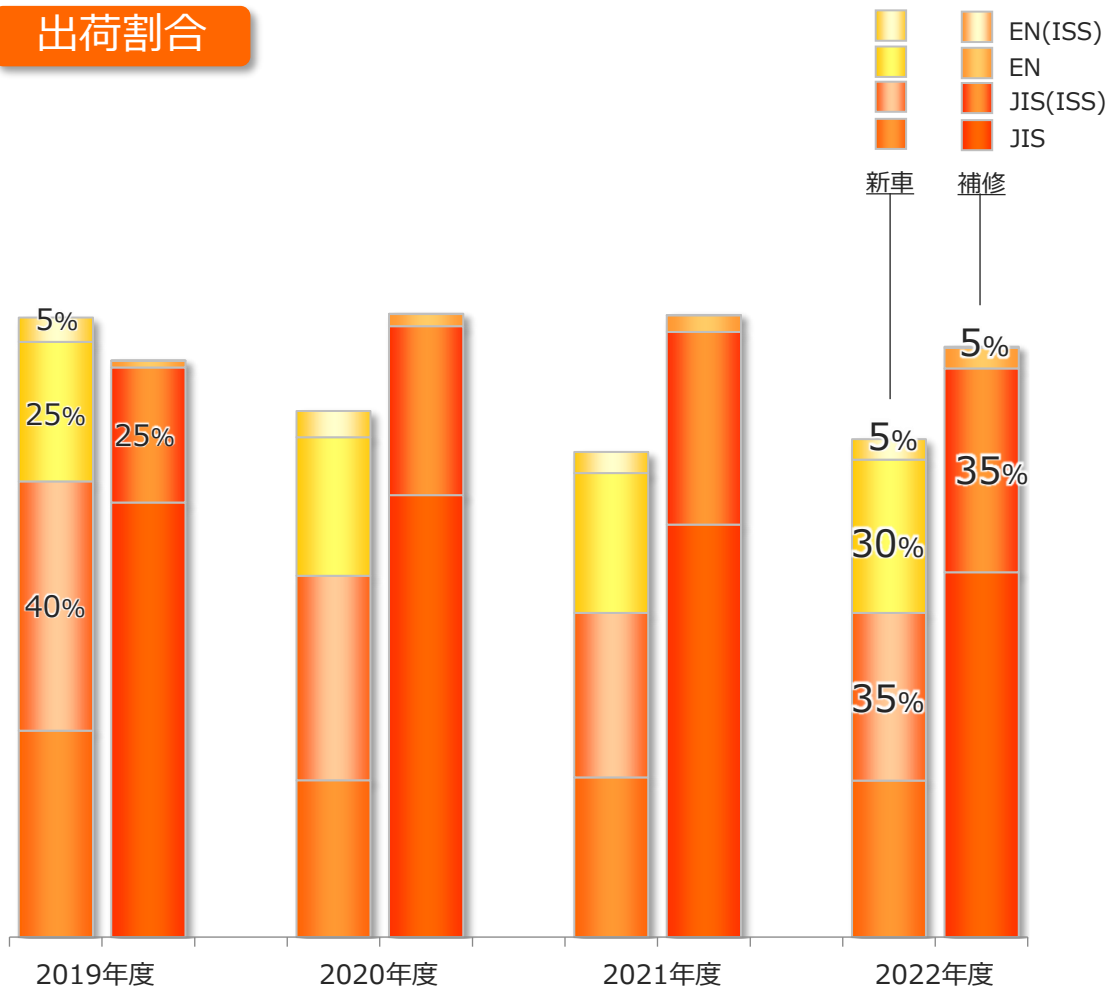
| | | |
|----------|-----|---------------|
| 数量・構成変化 | △11 | 製品構成の変化による減少 |
| 原材料価格・売価 | +17 | 販売価格の見直しにより増加 |
| 合理化・経費等 | +1 | |

2. セグメント別業績（自動車電池（国内））

新車・補修向け出荷割合／シェア



出荷割合



シェア（2022年度／グループ合計）

新車向け

71%
(2019年度)

69%

補修向け

57%
(2019年度)

57%

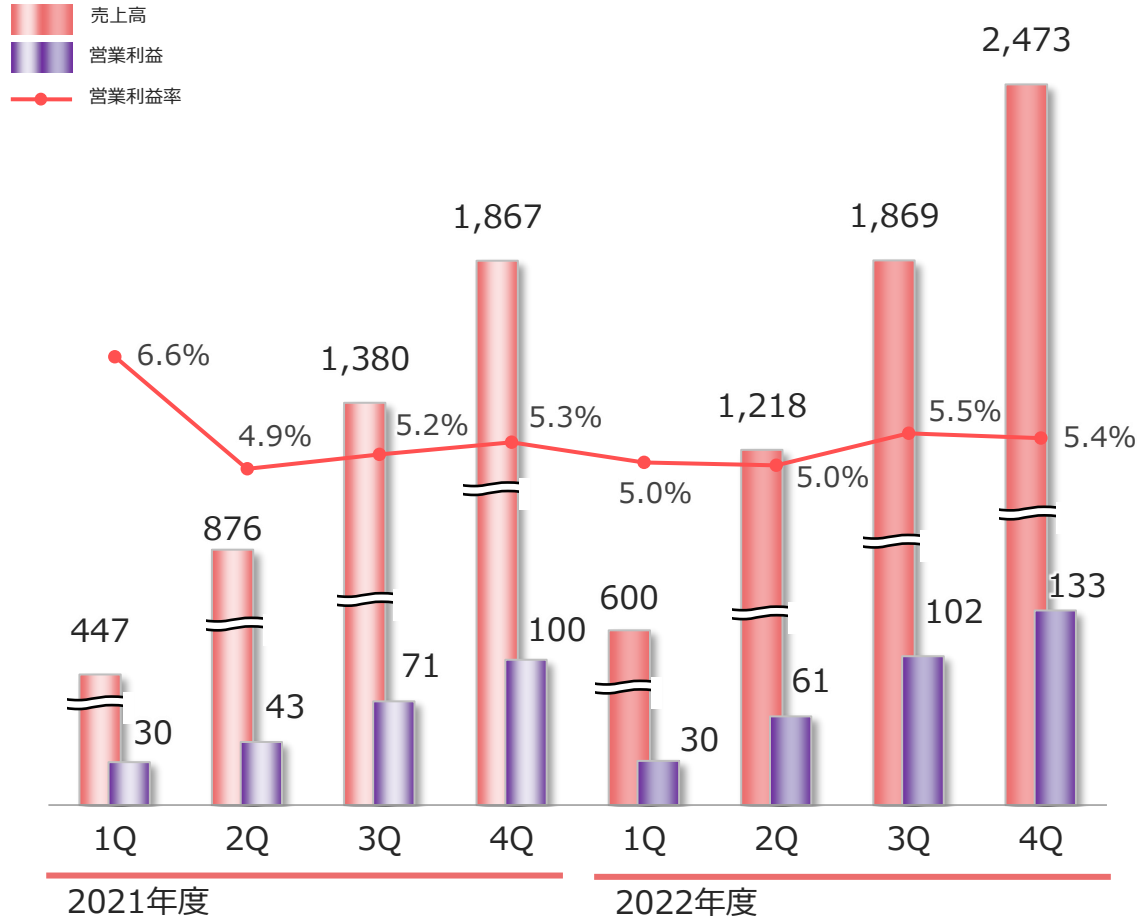
(注) 自社調べ（輸入電池含まず）

2. セグメント別業績（自動車電池（海外））

自動車電池（海外）

増収増益

売上高・営業利益・利益率 (億円)



2022年度 商況 (4-3月)

- ▶ [東南アジア] オートバイ用販売数量は減少するも、自動車用販売数量は堅調に推移
- ▶ [中国] ゼロコロナ政策の影響により自動車用販売数量は減少
- ▶ [欧州] トルコ拠点の連結化により販売数量が増加
- ▶ [原材料・為替] 原材料価格高騰などに伴う売価見直し、円安影響により売上高が増加

増減益要因 (4-3月)

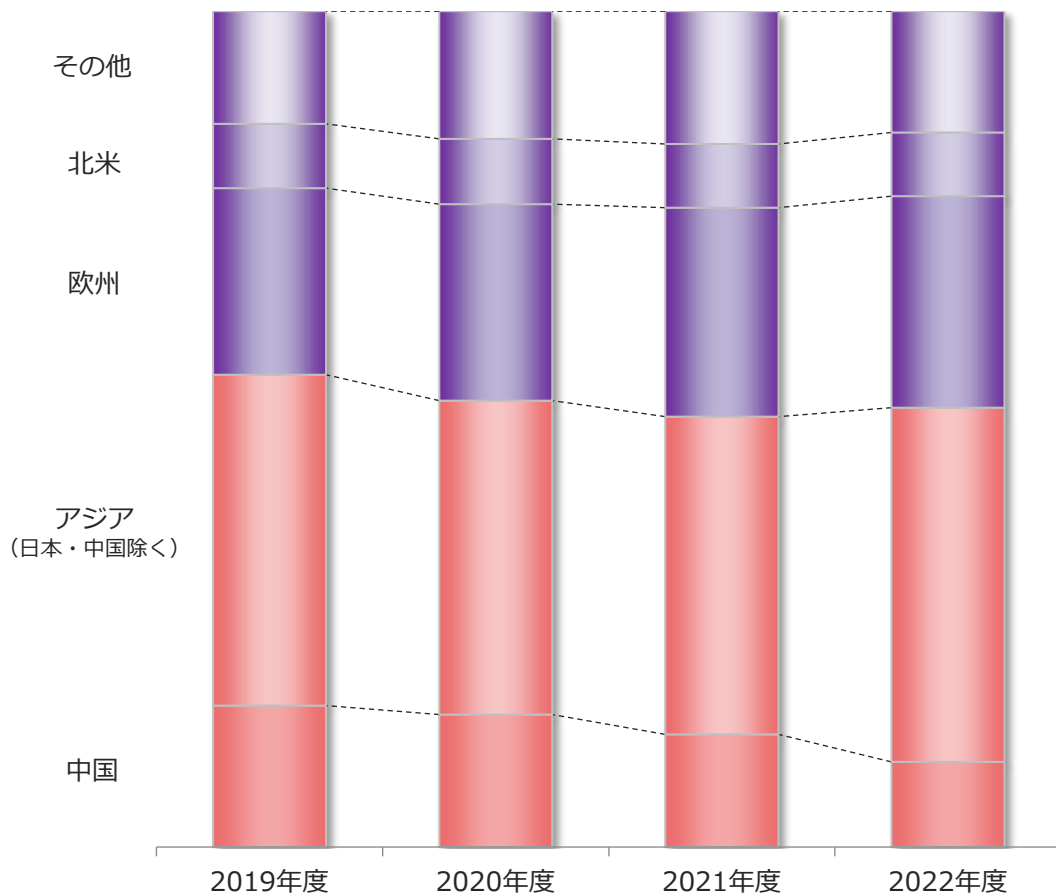
| | | |
|----------|-----|-----------------|
| 数量・構成変化 | △31 | 中国を中心とした物量減 |
| 原材料価格・売価 | +48 | コスト上昇の売価反映により増加 |
| 経費等 | △3 | 物流費・電力代などの増加 |
| 為替 | +20 | 円安の影響 |

(注) 営業利益はのれん等償却前営業利益、営業利益率はのれん等償却前営業利益率です。

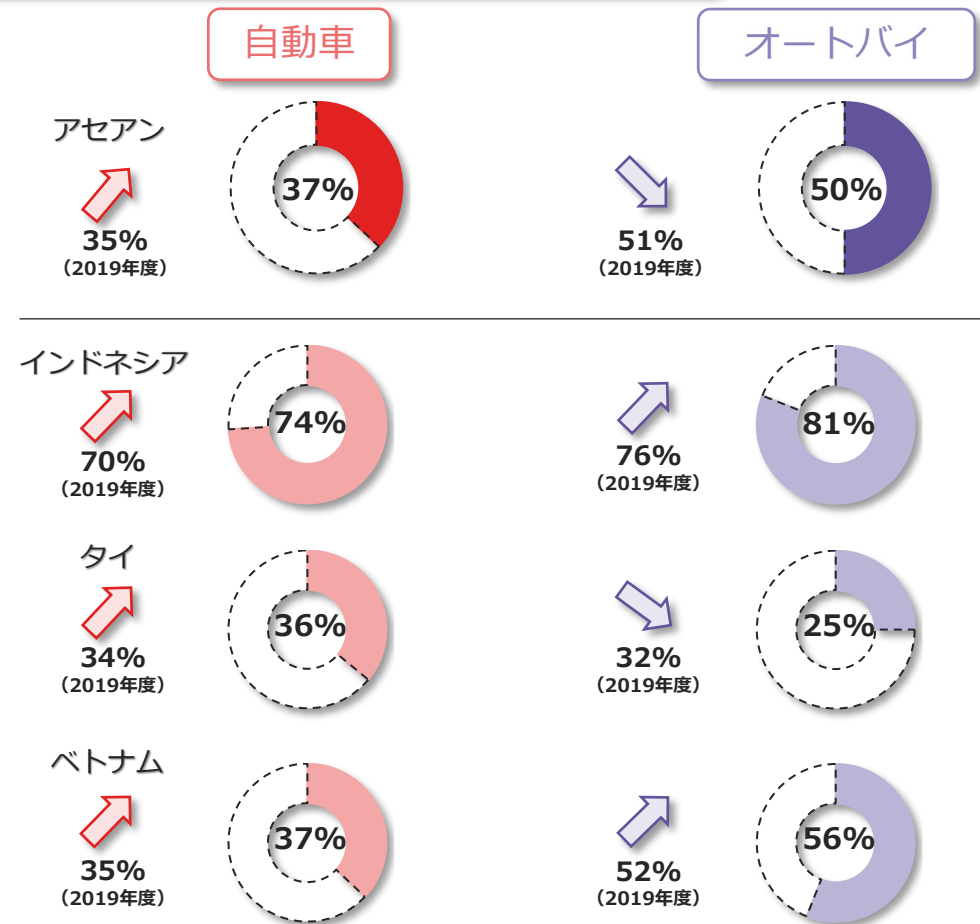
2. セグメント別業績 (自動車電池 (海外))

地域別売上高比率／シェア

地域別売上高比率 (産業用含む)



地域別シェア (2022年度／グループ合計)



(注) 自社調べ

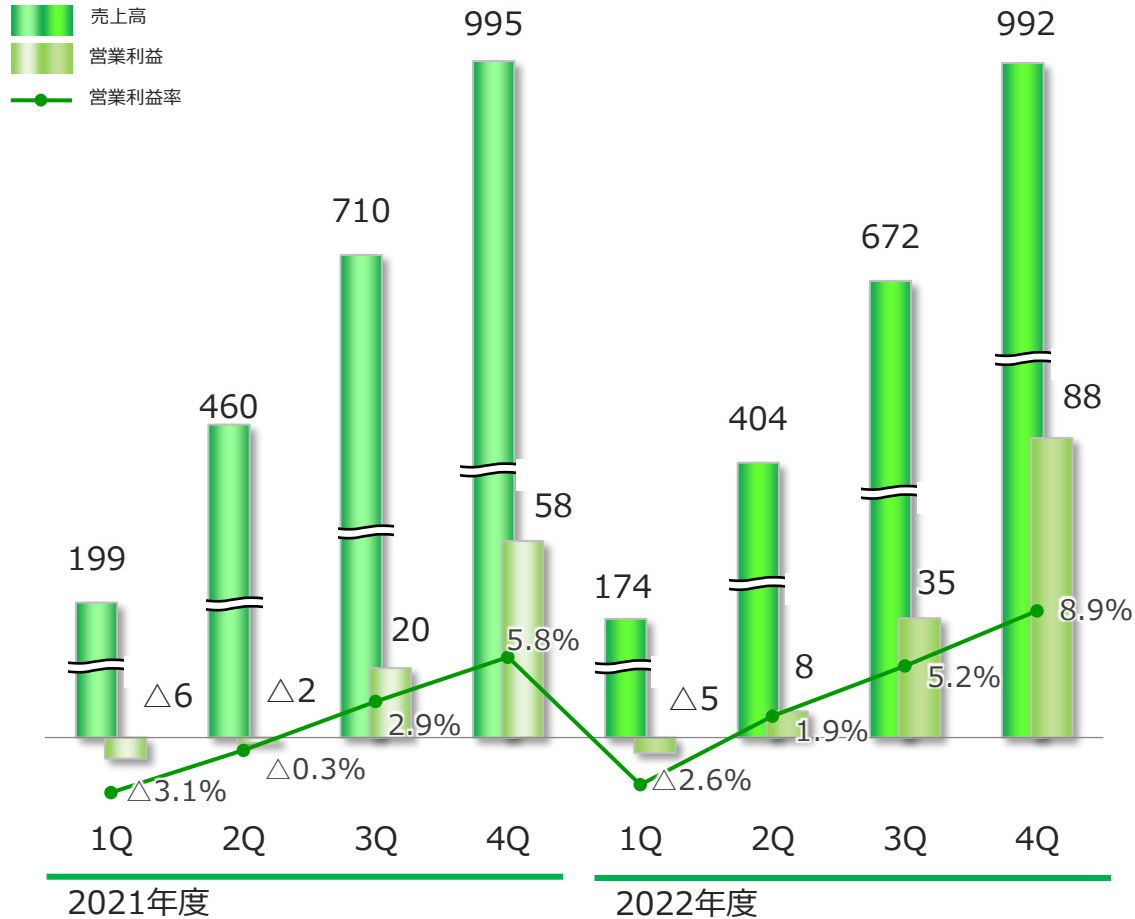
2. セグメント別業績 (産業電池電源)

産業電池電源

減収増益

売上高・営業利益・利益率

(億円)



2022年度 商況 (4-3月)

- ▶ [非常用 (国内)] バックアップ用電池電源装置は官公庁向けを中心に、物量増ならびに売価見直しの影響により売上高が増加
- ▶ [常用 (国内)] 北海道大規模風力発電向け系統連系用リチウムイオン電池の納入が前年度で終了したことで売上高が減少したものの、事業所向けや系統連系用リチウムイオン電池の販売は増加傾向
- ▶ [フォークリフト用 (グローバル)] 販売数量は堅調に推移

増減益要因 (4-3月)

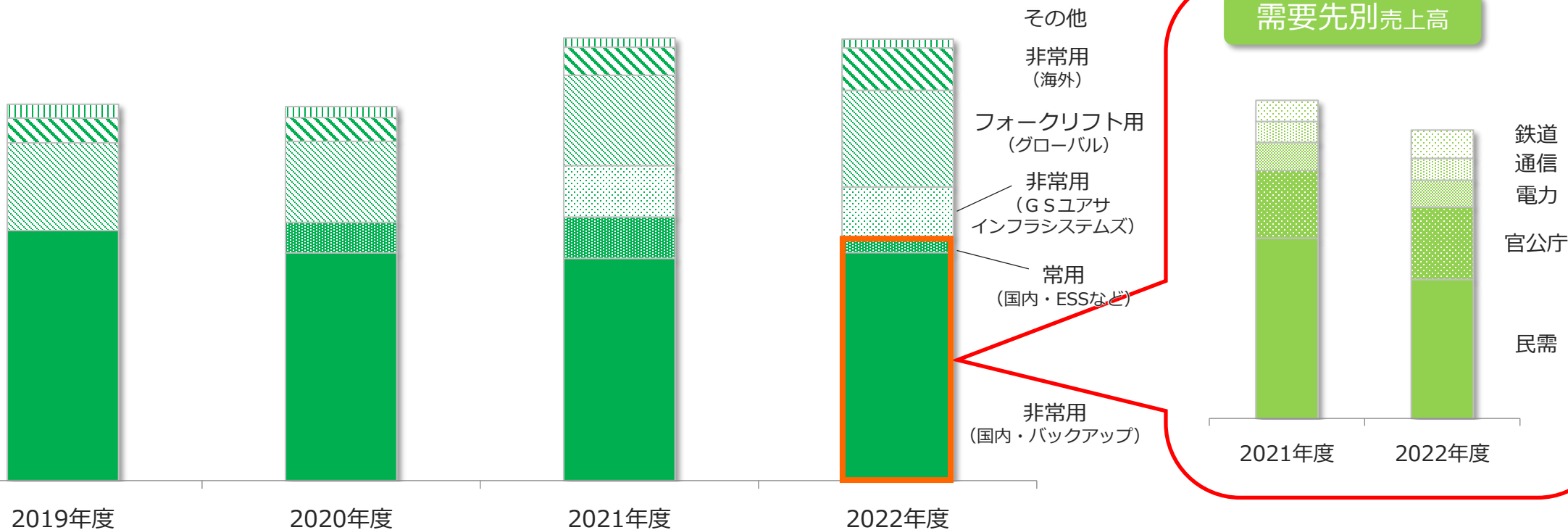
| | | |
|----------|-----|-----------------|
| 数量・構成変化 | +18 | 前年の北海道風力発電案件の影響 |
| 原材料価格・売価 | +9 | 販売価格の見直しにより増加 |
| 合理化・経費等 | +3 | 物流費などの減少 |

2. セグメント別業績 (産業電池電源)

機種別・需要先別売上高



機種別売上高



自動車電池 (海外) に含まれていた子会社を移管

世界最大規模の蓄電設備を納入 (2020・21年度)



(イメージ)

サンケン電気(株)の社会システム事業を譲受 (現GSユアサ インフラシステムズ)

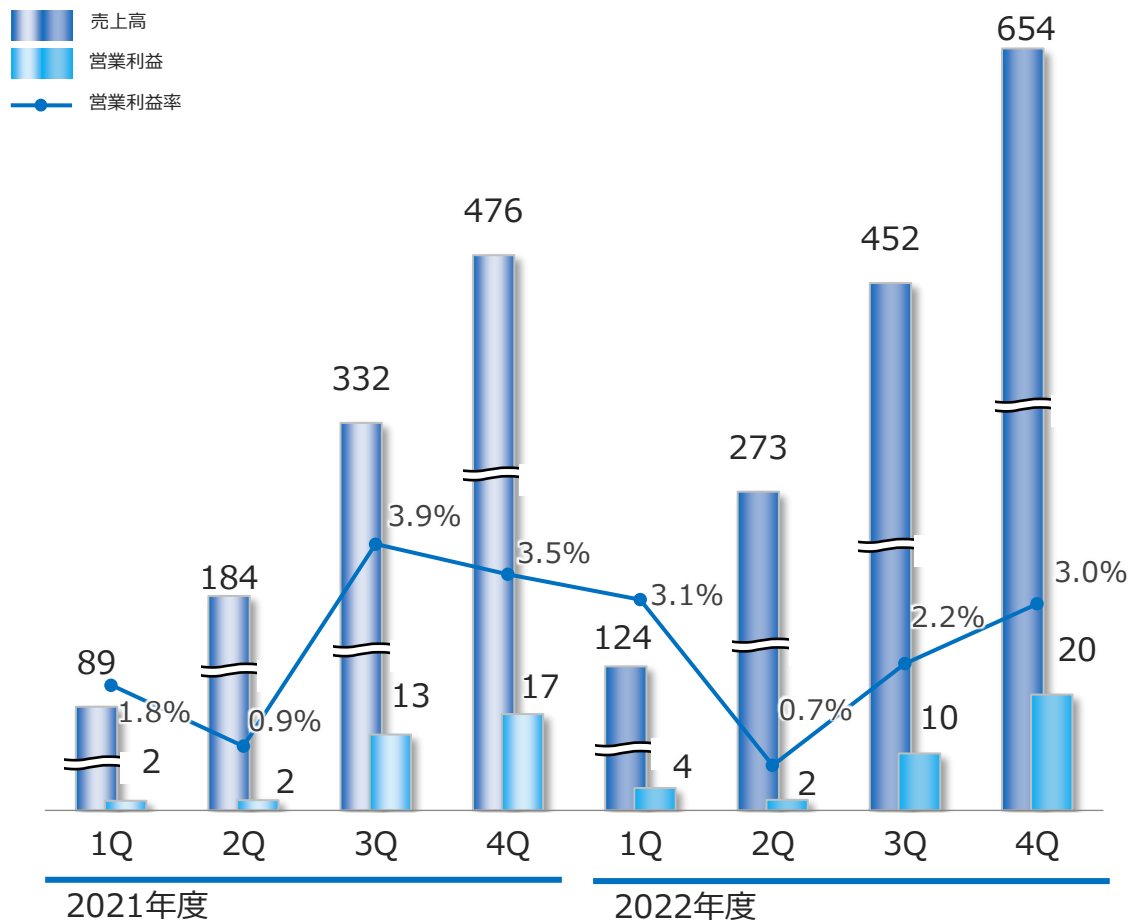
(注) 2022年度よりサブセグメントを見直し、従来の「海外」に含まれていた「フォークリフト用」を「フォークリフト用 (グローバル)」に移管しています。そのため、2019年度~2021年度も変更後の区分で表示しています。

2. セグメント別業績 (車載用リチウムイオン電池)

車載用リチウムイオン電池

増収増益

売上高・営業利益・利益率 (億円)



2022年度 商況 (4-3月)

- [HEV] ↗
販売数量増加、原材料高騰などに伴う売価見直しにより売上高が増加
- [PHEV] ↗
半導体不足の影響により販売数量は減少するが、原材料高騰などに伴う売価見直しにより売上高は増加

増減益要因 (4-3月)

| | | |
|----------|-----|----------------------|
| 数量・構成変化 | +20 | HEV用LiBの販売増加 |
| 原材料価格・売価 | +12 | 販売価格の見直しにより増加 |
| 経費等 | △29 | BEC第2工場稼働やBEV研究開発費増加 |

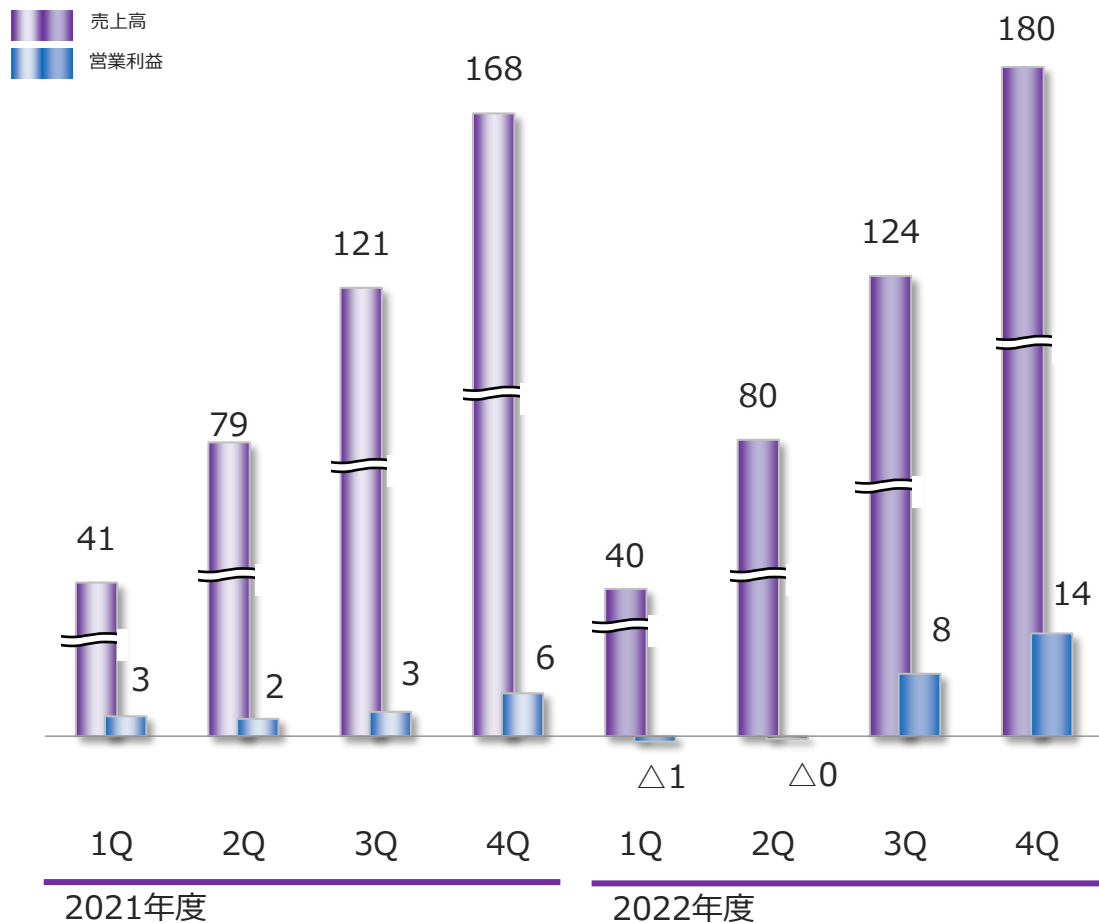
2. セグメント別業績 (特殊電池およびその他)

特殊電池およびその他

増収増益

売上高・営業利益

(億円)



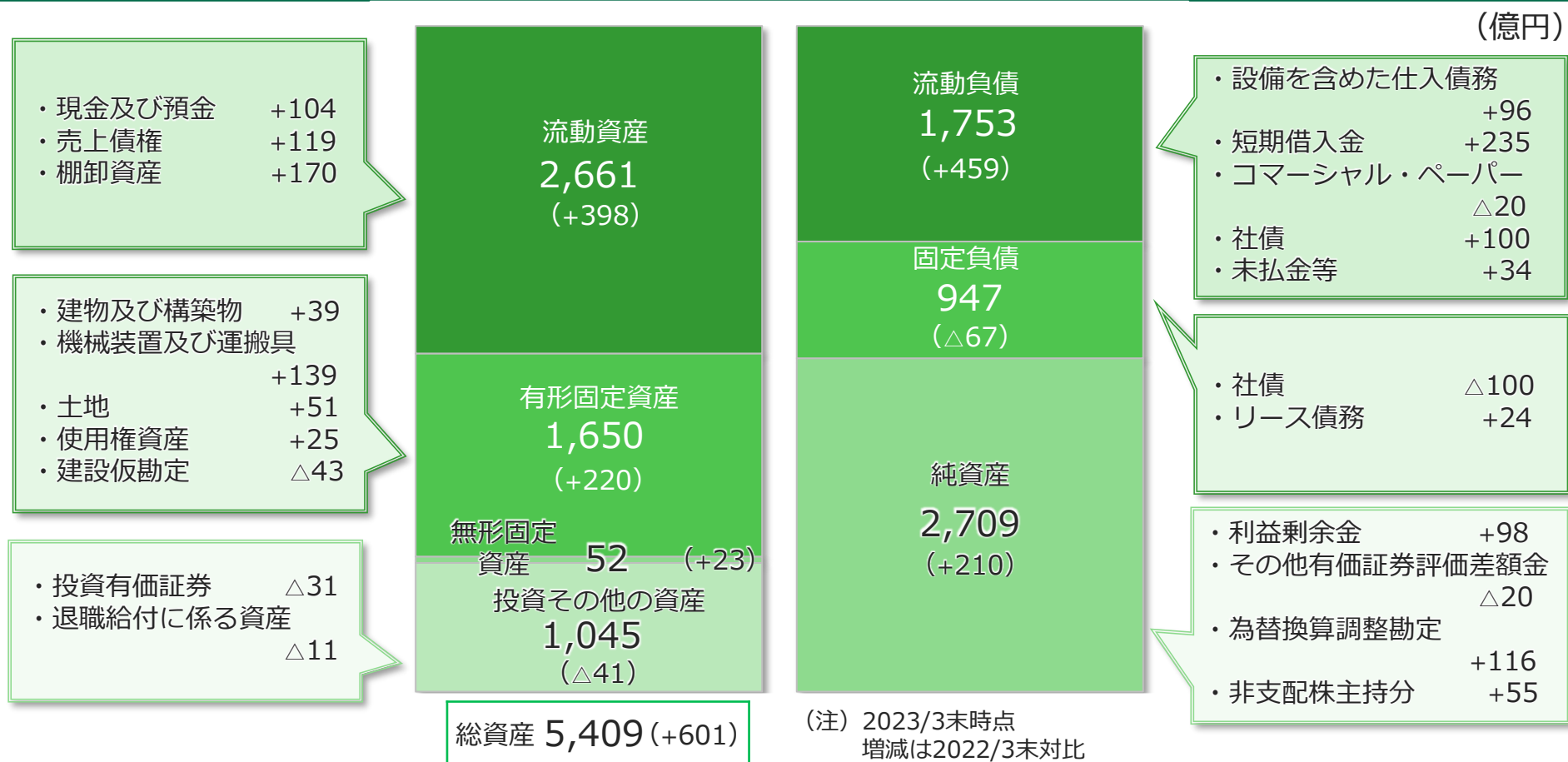
2022年度 商況 (4-3月)

- ▶ [潜水艦用リチウムイオン電池] ↗
次世代潜水艦用リチウムイオン電池試作品を納入
- ▶ [航空機用リチウムイオン電池] ↗
主としてエアライン（補修）向け販売数量が増加

増減益要因 (4-3月)

航空機用エアライン（補修）向け販売増加ならびに経費の減少により増益

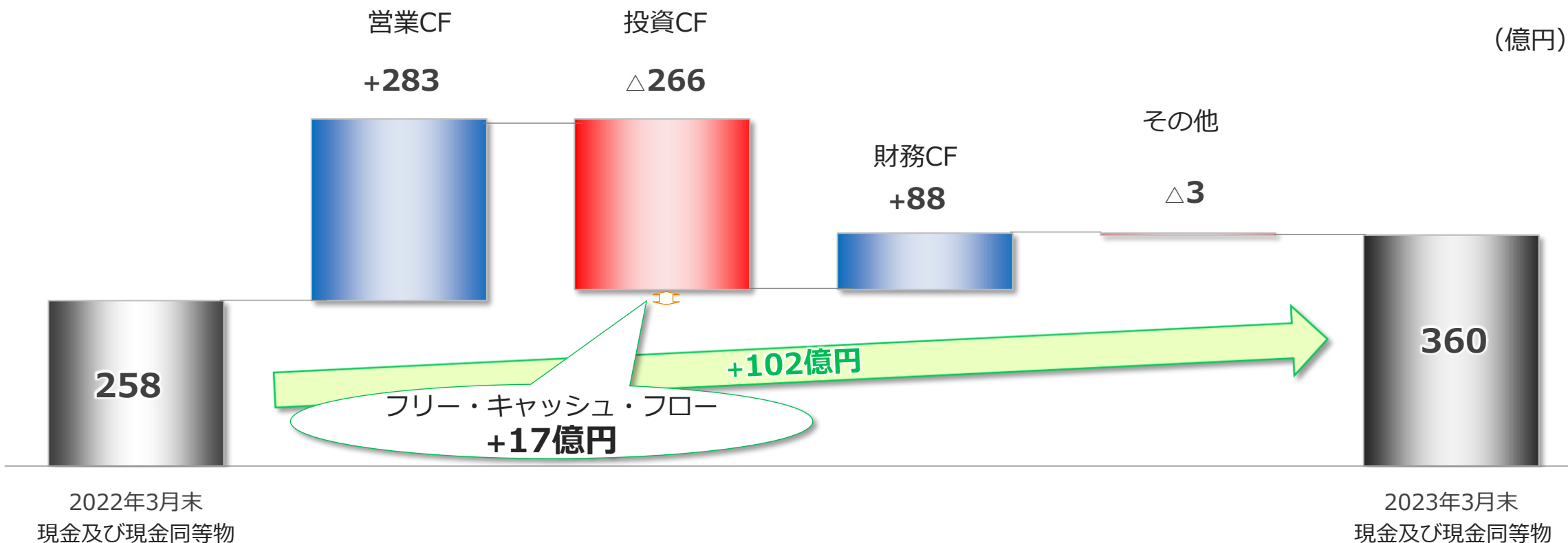
3. 貸借対照表



(注) 2023/3末時点
増減は2022/3末対比

| | 2022/3末 | 2023/3末 |
|---------------|---------|---------|
| 自己資本比率 | 44.8% | 42.6% |
| ROE (自己資本利益率) | 4.6% | 6.5% |
| 借入金総額 | 825億円 | 1,037億円 |

4. キャッシュ・フロー計算書



ポイント

- 税前利益271億円を確保したことにより、営業CFは前年度129億円から大きく改善し283億円を確保できた。
- ブルーエナジー第2工場への投資などにより投資CFは△266億円となった。
- フリー・キャッシュ・フローは+17億円となり、借入の実施とあわせて、株主還元などに充当した。

5. 設備投資・減価償却費・研究開発費

(億円)

| | | 2021 年度 | 2022 年度 | 増減 |
|-----------------|----|---------|---------|-------|
| 設備投資額 | | 286 | 328 | +42 |
| 自動車電池 | 国内 | 38 | 28 | △10 |
| | 海外 | 53 | 110 | +57 |
| 産業電池電源 | | 13 | 43 | +30 |
| 車載用リチウムイオン電池 | | 110 | 72 | △38 |
| 特殊電池およびその他 | | 72 | 77 | +5 |
| 減価償却費 | | 168 | 210 | +42 |
| うち、車載用リチウムイオン電池 | | 31 | 41 | +10 |
| 研究開発費 | | 124 | 126 | +2 |
| (売上高研究開発費率) | | 2.9% | 2.4% | △0.5P |

主な設備投資案件

- トルコ拠点の連結化やタイ拠点の増産投資による増加
- 産業電池電源における最新設備の導入実施

2024年3月期 業績予想と取り組み

2024年3月期 業績予想におけるポイント

2024年3月期 業績予想 (4-3月)

| | 2022年度 実績 | 2023年度 予想 | 増減 | 前年比 |
|----------------------------|-----------|-----------------|---------|---------|
| 売上高 | 5,177 億円 | 5,800 億円 | +623 億円 | +12.0 % |
| 営業利益 | 315 億円 | 330 億円 | +15 億円 | +4.8 % |
| のれん等償却前営業利益 | 321 億円 | 340 億円 | +19 億円 | +6.0 % |
| 経常利益 | 242 億円 | 270 億円 | +28 億円 | +11.5 % |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 139 億円 | 140 億円 | +1 億円 | +0.5 % |
| のれん等償却前 親会社株主に帰属する当期純利益 | 144 億円 | 150 億円 | +6 億円 | +3.9 % |

次期の見通し

- 事業環境は、インフレが継続することにより、上期を中心に不透明な状況が継続すると見込まれますが、カーボンニュートラル実現に向けて、事業領域は拡大していくと認識しています。
- 第6次中期経営計画初年度として、ハイブリッド車用リチウムイオン電池やESSなどの常用分野の販売拡大、各種コスト上昇に対する販売価格是正の取り組み・コスト削減を進めることで収益確保を目指します。

1. 売上高・利益予想

| | 2022 年度 実績 | 2023 年度 予想 | 増減 | (億円) (前期比) |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 売上高 | 5,177 | 5,800 | +623 | (+12.0%) |
| 営業利益 (営業利益率) | 315 6.1% | 330 5.7% | +15 △0.4P | (+4.8%) |
| のれん等償却前営業利益 (のれん等償却前営業利益率) | 321 6.2% | 340 5.9% | +19 △0.3P | |
| 経常利益 | 242 | 270 | +28 | (+11.5%) |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 (当期純利益率) | 139 2.7% | 140 2.4% | +1 △0.3P | (+0.5%) |
| 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) | 144 2.8% | 150 2.6% | +6 △0.2P | |
| 国内鉛建値 (万円/t) | 34.66 | 34.6 | △0.06 | |
| L M E (US\$/t) | 2,105 | 2,100 | △5 | |
| 為替 (円/US\$) | 136.00 | 135.00 | △1.00 | |
| 年間配当金 (円/株) | 50円 (予定) | 50円 (予定) | ±0円 | |
| 自己株式買入額 | - | - | - | |
| 総還元性向 | 27.9% | - | - | |
| ROE (自己資本当期純利益率) | 6.5% | 6.3% | △0.2P | |
| ROIC (投下資本利益率) | 11.4% | 11.5% | +0.1P | |

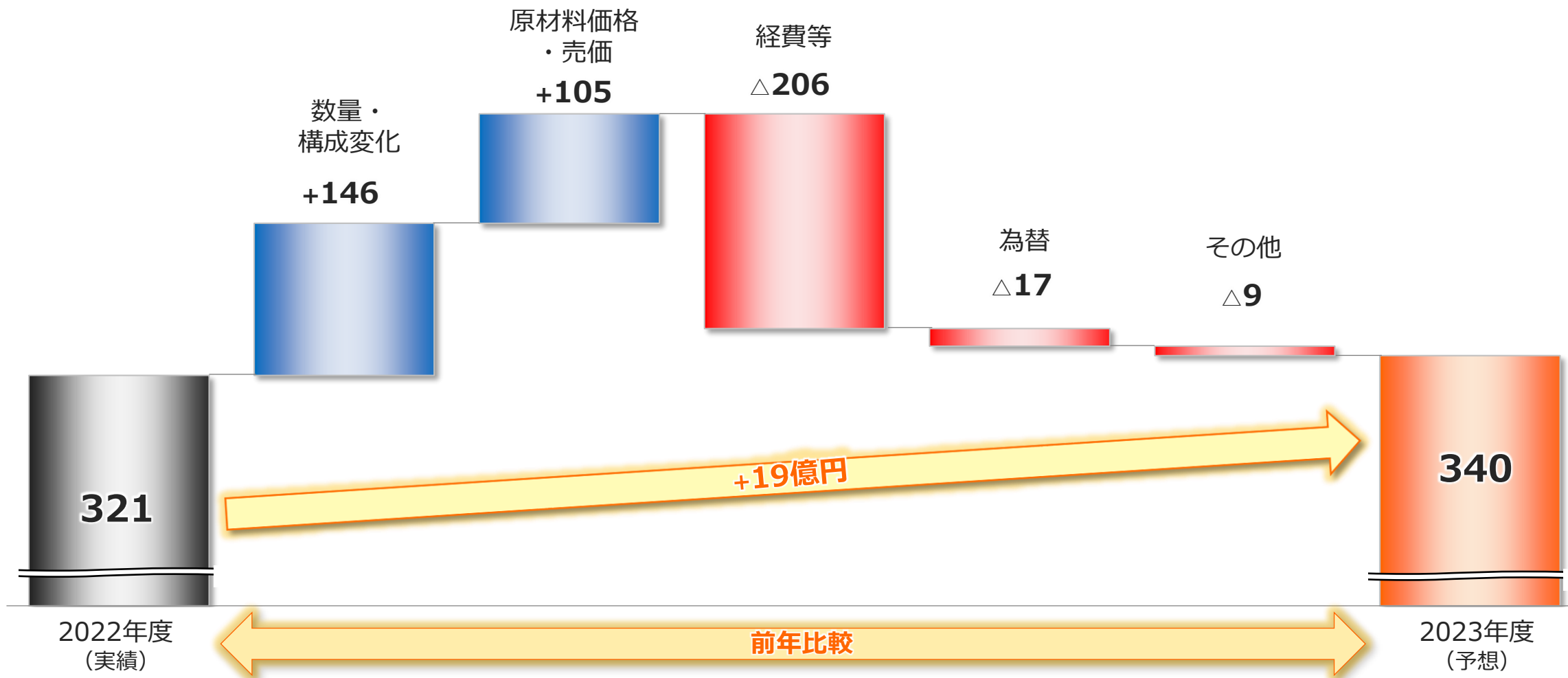
(注1) ROEおよび総還元性向は、のれん等償却前当期純利益に対するものです。

(注2) ROICは、のれん等償却前営業利益÷投下資本（固定資産（のれん等除く）+運転資本）で算出。投下資本は期首と期末の平均値。

1. 売上高・利益予想

営業利益増減要因（実績・予想比較）

(億円)



(注) 営業利益はのれん等償却前営業利益です。

2. セグメント別業績予想

(億円)

| | | 2022 年度 実績 | | 2023 年度 予想 | | 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:P) |
| 自動車 電池 | 国内 | 878 | 65 (7.5) | 940 | 55 (5.9) | +62 | △10 (△1.6) |
| | 海外 | 2,473 | 133 (5.4) | 2,520 | 150 (6.0) | +47 | +17 (+0.6) |
| 産業電池電源 | | 992 | 88 (8.9) | 1,110 | 90 (8.1) | +118 | +2 (△0.8) |
| 車載用 リチウムイオン電池 | | 654 | 20 (3.0) | 1,030 | 40 (3.9) | +376 | +20 (+0.9) |
| 特殊電池およびその他 | | 180 | 14 (7.7) | 200 | 5 (2.5) | +20 | △9 (△5.2) |
| 合計 | | 5,177 | 321 (6.2) | 5,800 | 340 (5.9) | +623 | +19 (△0.3) |

業績予想の前提 (4-3月)

- 自動車生産は半導体不足影響の緩和により増加を予想
- 鉛価格動向はLMEは安定的に推移しているものの、円安影響を受けて国内鉛建値は高止まりする想定
(LME : 2,105⇒2,100US\$/t、国内鉛建値 : 34.66⇒34.6千円/t)
- 為替は円安基調が継続する想定 (136.00⇒135.00円/US\$)
- 原材料価格の高騰などに伴う売価見直しは継続して実施

(注) 営業利益はのれん等償却前営業利益、営業利益率はのれん等償却前営業利益率です。

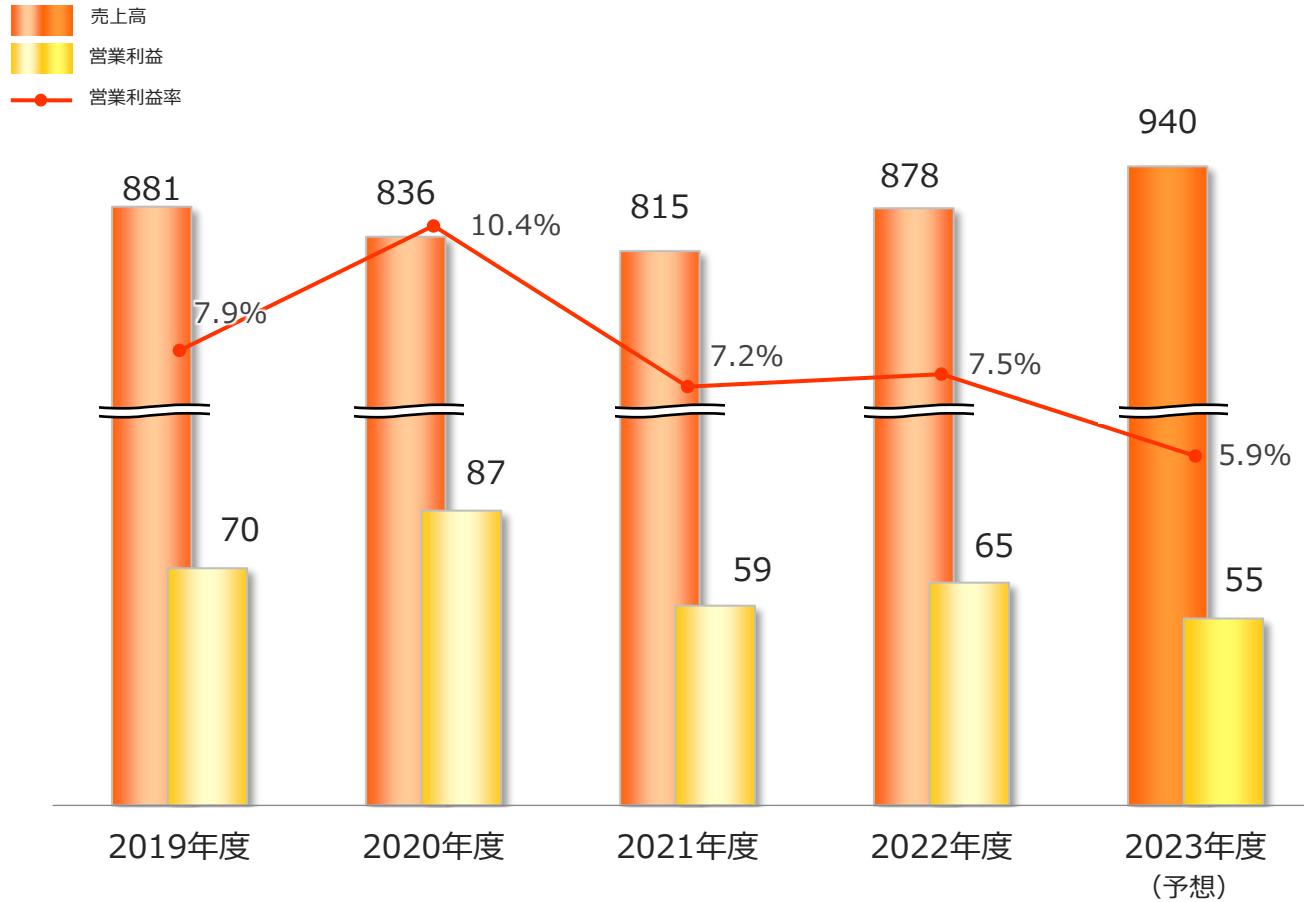
2. セグメント別業績予想 (自動車電池 (国内))

自動車電池 (国内)

増収減益

売上高・営業利益・利益率

(億円)

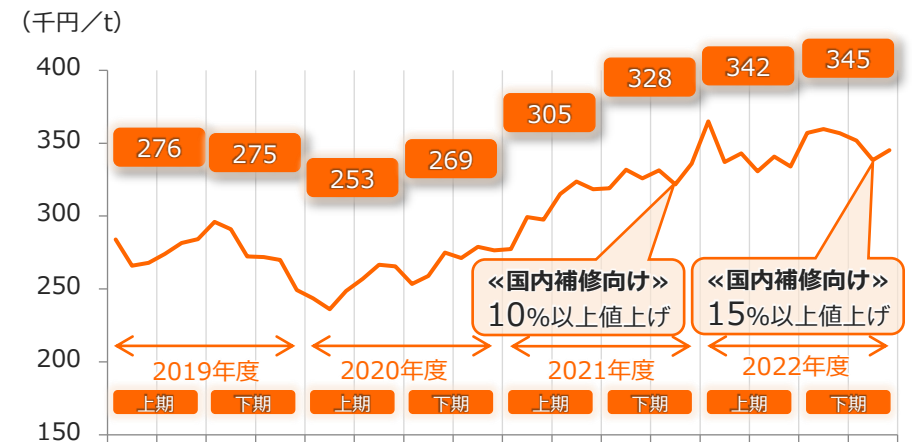


(注) 営業利益はのれん等償却前営業利益、営業利益率はのれん等償却前営業利益率です。

2023年度 業績動向予想 (4-3月)

- [新車向け]
半導体不足影響の緩和による物量増に加えて
売価転嫁が進む
- [補修向け]
新車回復による数量減はあるものの、
売価転嫁を進める

国内鉛建値 (業績関連指標)



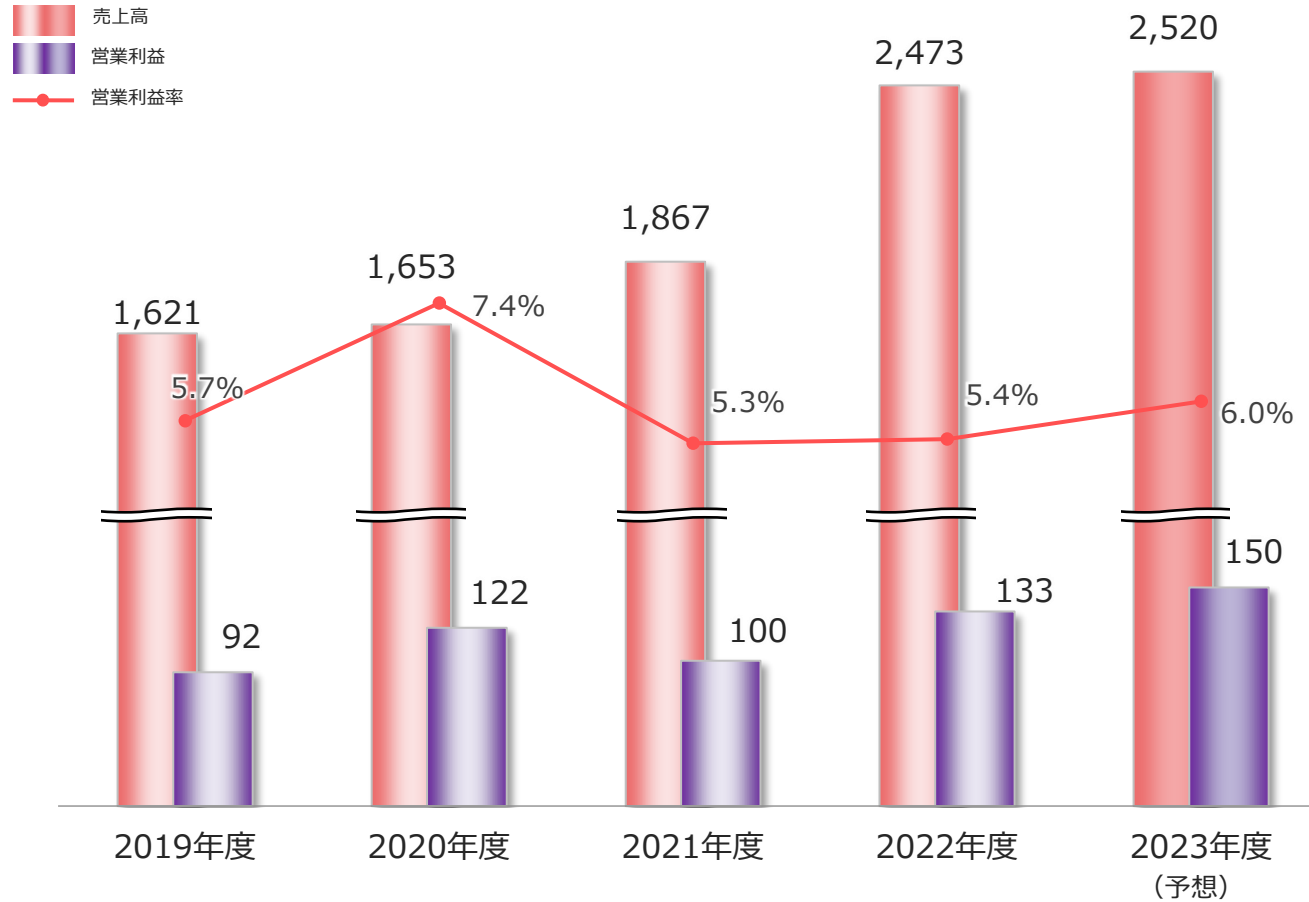
2. セグメント別業績予想 (自動車電池 (海外))

自動車電池 (海外)

増収増益

売上高・営業利益・利益率

(億円)

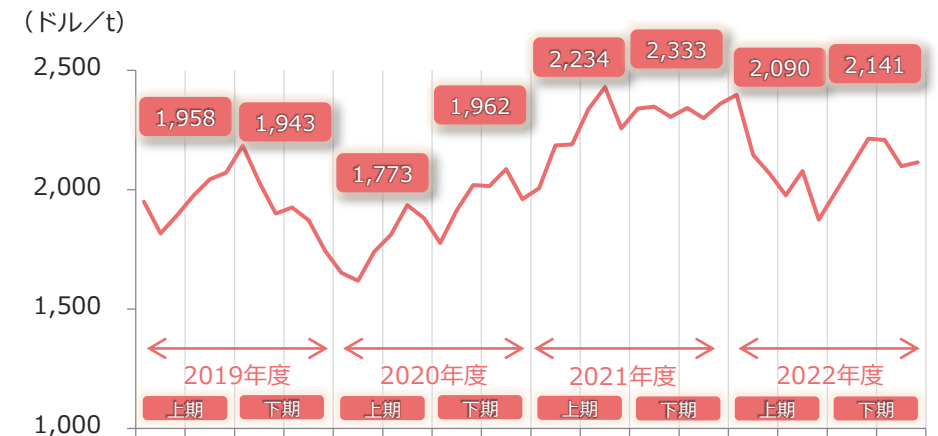


(注) 営業利益はのれん等償却前営業利益、営業利益率はのれん等償却前営業利益率です。

2023年度 業績動向予想 (4-3月)

- ▶ [東南アジア]
タイ・インドネシアを中心に物量増
- ▶ [中国]
事業の抜本的見直しを実施
- ▶ [欧州]
物量は減少するものの売価転嫁を進める

LME (業績関連指標)



2. セグメント別業績予想 (自動車電池)

自動車電池事業の戦略



東南アジア

□ タイ拠点

メコン経済圏への輸出など日本に次ぐ付加価値供給拠点への強化

タイ  販売数量 2023年度 450万個/年間 ▶ 2025年度 500万個/年間

□ インドネシア拠点

二輪供給の中核拠点として準備

- ・ 新機種の立ち上げ
- ・ 合理化推進 (製造自動化など)

□ ベトナム拠点

四輪・二輪事業の維持拡大と差別化

- ・ 高効率生産設備の立ち上げ



日本

適正売価による収益率の向上

□ 新車向けの対応

国内鉛建値に応じて販売価格を調節する契約 (鉛価格スライド制)

□ 補修向けの対応

2023年2月1日出荷分より
自動車用鉛蓄電池

15%以上アップ

新車向け・補修向けともに鉛価格の売価転嫁に加えて、インフラ費用や物流費などの高騰分についても売価に反映



中国

事業の抜本的見直しを推進

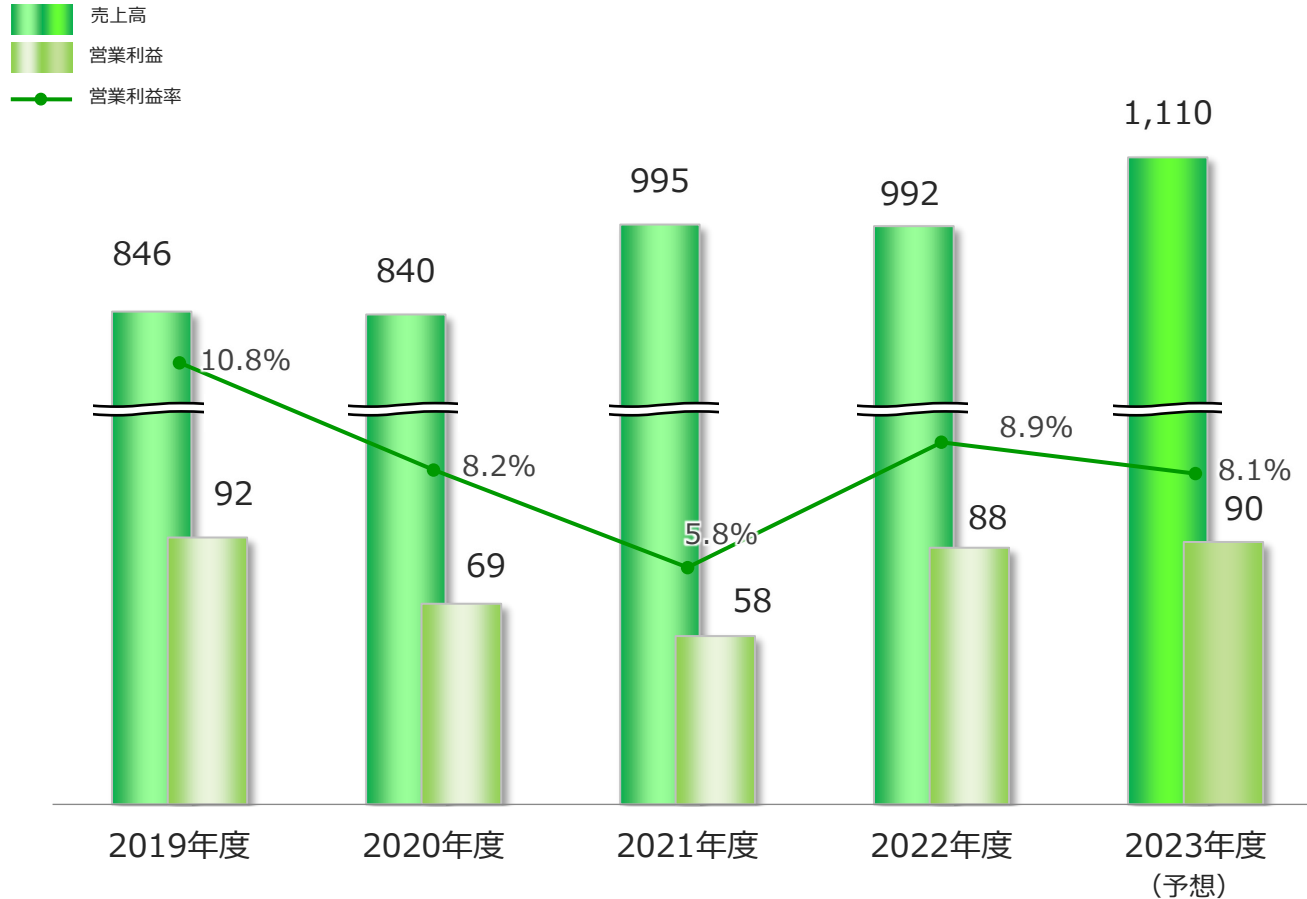
2. セグメント別業績予想 (産業電池電源)

産業電池電源

増収増益

売上高・営業利益・利益率

(億円)



2023年度 業績動向予想 (4-3月)

- [非常用 (国内)]
民需の回復、部品長納期化の改善による物量増や売価見直しを見込む
- [常用 (国内)]
補助金案件の増加により再エネ向けESSの拡大を見込む
- [フォークリフト用 (グローバル)]
国内において売価見直し、海外では物量増を見込む

2. セグメント別業績予想 (産業電池電源)

常用分野の戦略

令和5年度 再エネ関連概算予算

□ 系統用蓄電池等の導入及び配電網合理化等を通じた再エネ導入加速化事業

2050年カーボンニュートラル実現に向けて再エネ導入の加速化

事業概要

令和5年度概算要求額

- ① 系統用蓄電池等の導入支援
- ② 計画策定・実証支援
- ③ 地域共生型再生可能エネルギー顕彰事業

100億円

□ 需要家主導による太陽光発電導入促進補助金

RE100など事業活動に再エネ活用が求められるため、需要家主導による導入モデルにより、導入拡大を促進

事業概要

令和5年度概算要求額

再エネ利用を希望する需要家が、自ら太陽光発電設備を設置し、長期的に利用する契約を締結する場合は太陽光発電設備の導入を支援
⇒令和5年度からは、蓄電池併設型についても支援を拡充

165億円

出典：経済産業省「令和5年度 資源・エネルギー関係概算要求の概要」

蓄電池の重要性の拡大

2050年カーボンニュートラル実現に向けて、蓄電システム (ESS) の重要性が拡大

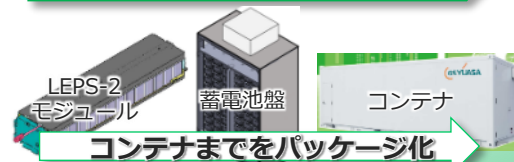
需要家側・系統連系などで再エネ関連の補助金が拡大

拡大する機会を生かし、

常用分野

2022年度対比 約**3倍**の容量に拡大
(容量 約300MWh目標)

現状



第六次中計期間 (~2025年度)

競争力強化
顧客満足の上昇

2023年度
大容量PCSの
開発推進

コンテナ体型ESS
(Energy Storage System)

All in one ビジネス
の構築

蓄電池
+遠隔監視サービス
(STARELINKサービス)

蓄電池+遠隔監視サービス
+大容量PCS
によるAll in one ビジネス

2. セグメント別業績予想 (車載用リチウムイオン電池)

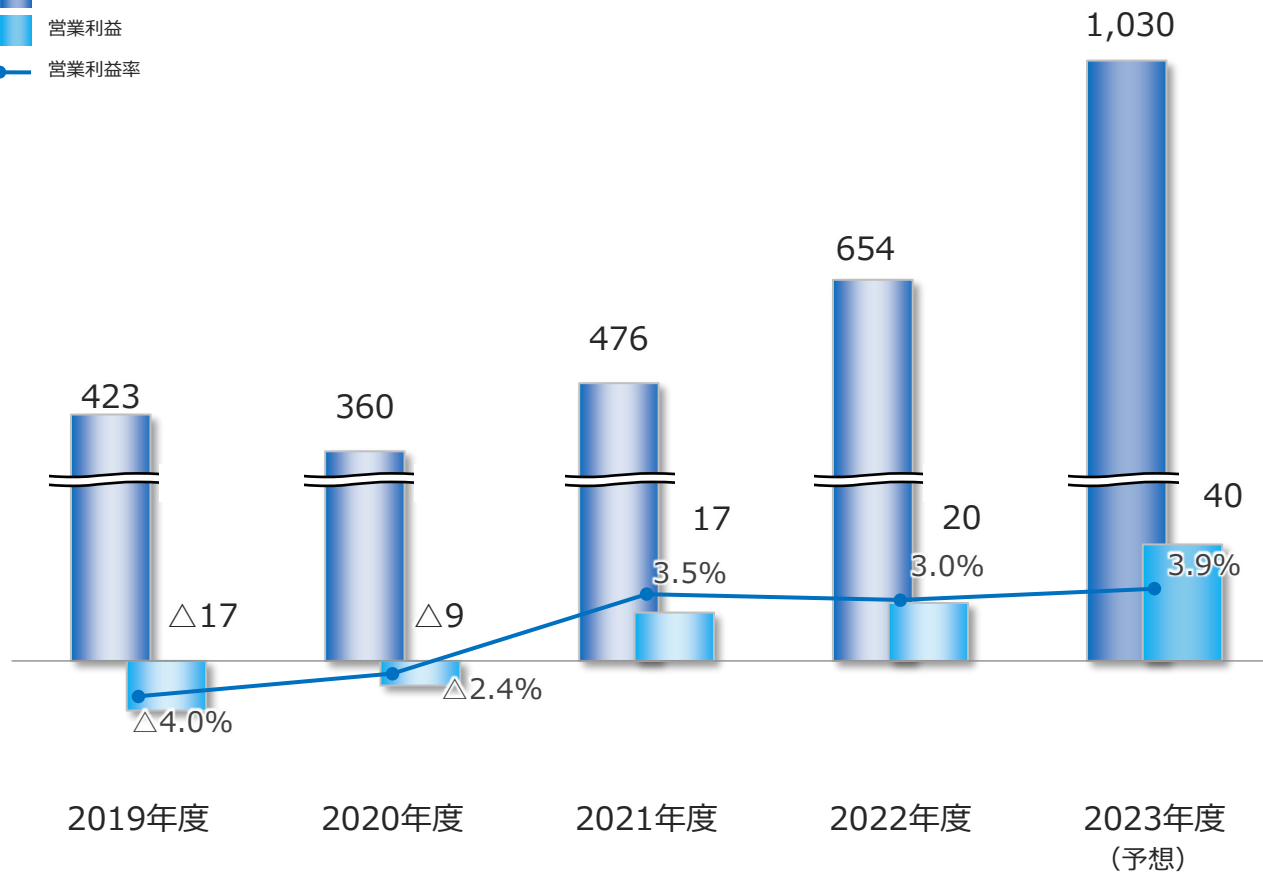
車載用リチウムイオン電池

増収増益

売上高・営業利益・利益率

(億円)

■ 売上高
■ 営業利益
● 営業利益率



2023年度 業績動向予想 (4-3月)

- [HEV]
半導体不足影響の緩和による物量増や採用車種の拡大
- [PHEV]
半導体不足影響の緩和による物量増
- [BEV]
Hondaとの開発JV設立に向けて準備
- [ESS]
再エネ向けESSの拡大を見込む

2. セグメント別業績予想（車載用リチウムイオン電池）

新会社「株式会社 Honda・GS Yuasa EV Battery R&D」設立に関する合併契約の締結について



新会社の概要

| | |
|------|------------------------------------|
| 社名 | 株式会社 Honda・GS Yuasa EV Battery R&D |
| 所在地 | 京都市南区吉祥院西ノ庄猪之馬場町1番地 |
| 資本金 | 資本金 20億円、資本準備金 20億円 |
| 出資比率 | GSユアサ 50%、本田技研工業 50% |

協業の内容

- ▶ EV搭載用を中心とした高容量・高出力なリチウムイオンバッテリーおよび、その製造方法についての研究開発
- ▶ 研究開発に関する特許等の知的財産の構築および管理
- ▶ 研究開発による技術を用いた製品や販路の企画
- ▶ 主要原材料のサプライチェーンを含めた効率的な生産オペレーションの設計等

2. セグメント別業績予想 (車載用リチウムイオン電池)

BEVの戦略



Honda · GS Yuasa
EV Battery R&D

高容量・高出力な
リチウムイオンバッテリー
に関する研究開発の合併会社
(持分法適用会社)

生産工場



助成金の活用 (蓄電池に係る供給確保計画)

| | | |
|------|---|--------------------|
| 事業者名 | GSユアサ、本田技研工業、ブルーエナジー | |
| 事業総額 | 約4,341億円 | 助成金額 約1,587億円 (最大) |
| 生産規模 | 20GWh (国内) | |
| 品目 | 車載用および定置用リチウムイオン電池 | |
| 取組内容 | 高容量・高出力の蓄電池の研究開発および量産に向けた製造技術開発を実施。 また、量産投資を行い2027年4月より生産ライン稼働 (同年10月より本格量産開始)。 2030年にかけて順次生産ラインを立上げ量産開始。 | |

GS YUASA Blue Energy の生産能力イメージ

2023 (年度)

《第六次中計 (2023~2025年度)》

- 研究開発の合併会社設立 (Honda · GS Yuasa EV Battery R&D)
- 高容量・高出力なリチウムイオンバッテリーの研究開発
- BEV・ESS用電池の生産に向けての準備 (滋賀県などで検討中)

《2027年度》

- 4月から生産ライン稼働
- 10月より本格量産開始

《~2030年度》

- 順次生産ラインを立上げ

《~2035年度》

- 生産能力20GWh超を目指す

2. セグメント別業績予想 (特殊電池およびその他)

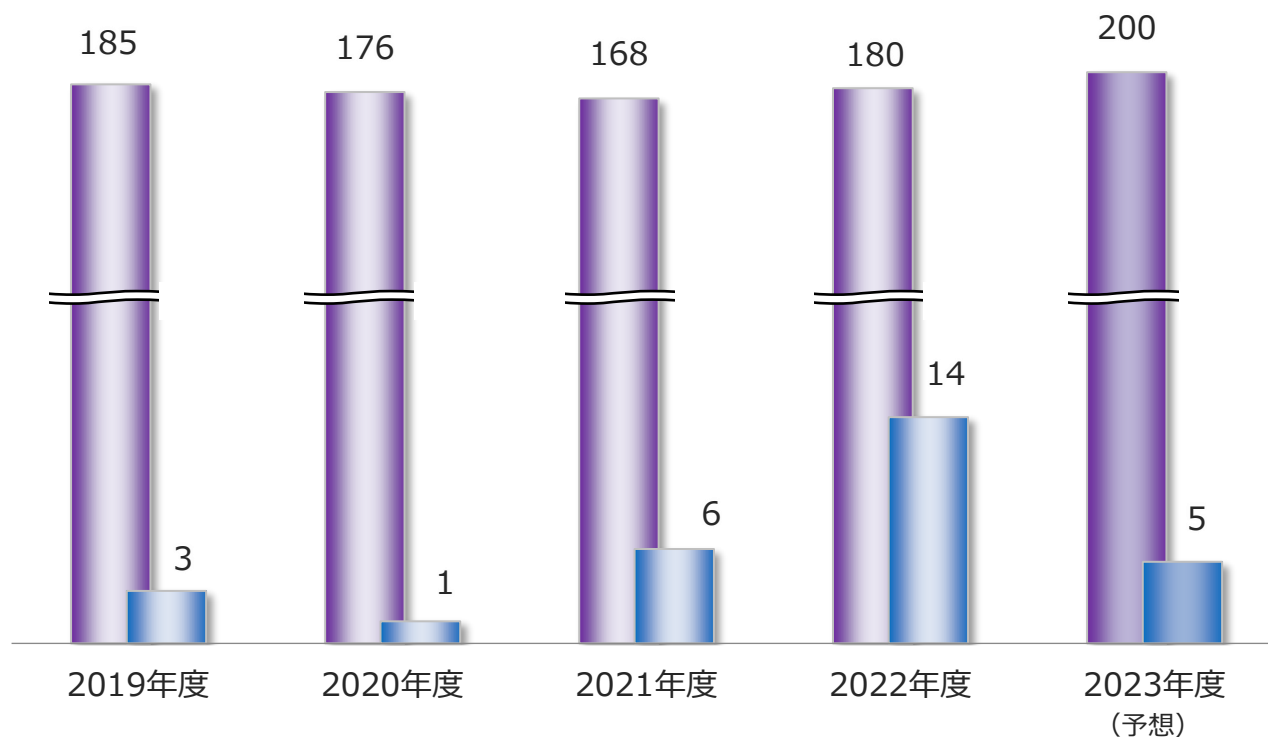
特殊電池およびその他

増収減益

売上高・営業利益

(億円)

■ 売上高
■ 営業利益



2023年度 業績動向予想 (4-3月)

- [潜水艦用リチウムイオン電池]
継続して安定的に受注しているものの、
原材料価格高騰の影響もあり微減
- [航空機用リチウムイオン電池]
原材料価格高騰の影響はあるものの、
需要増によりエアライン（補修）向け
が引き続き堅調に推移

3. 設備投資・減価償却費・研究開発費

(億円)

| | | 2022年度 実績 | 2023年度 予想 | 増減 |
|-----------------|----|--------------|--------------|-------|
| 設備投資額 | | 328 | 510 | +182 |
| 自動車電池 | 国内 | 28 | 40 | +12 |
| | 海外 | 110 | 65 | △45 |
| 産業電池電源 | | 43 | 25 | △18 |
| 車載用リチウムイオン電池 | | 72 | 170 | +98 |
| 特殊電池およびその他 | | 77 | 210 | +133 |
| 減価償却費 | | 210 | 210 | ±0 |
| うち、車載用リチウムイオン電池 | | 41 | 45 | +4 |
| 研究開発費 | | 126 | 140 | +14 |
| (売上高研究開発費率) | | 2.4% | 2.4% | ±0.0P |

主な設備投資案件

- 自動車電池、産業電池電源については主として設備の維持更新を見込む
- ブルーエナジー第2工場の増産投資やリチウムエネルギー ジャパンの能力増強投資を見込む
- BEV生産に向けての土地取得を見込む

4. 財政状態

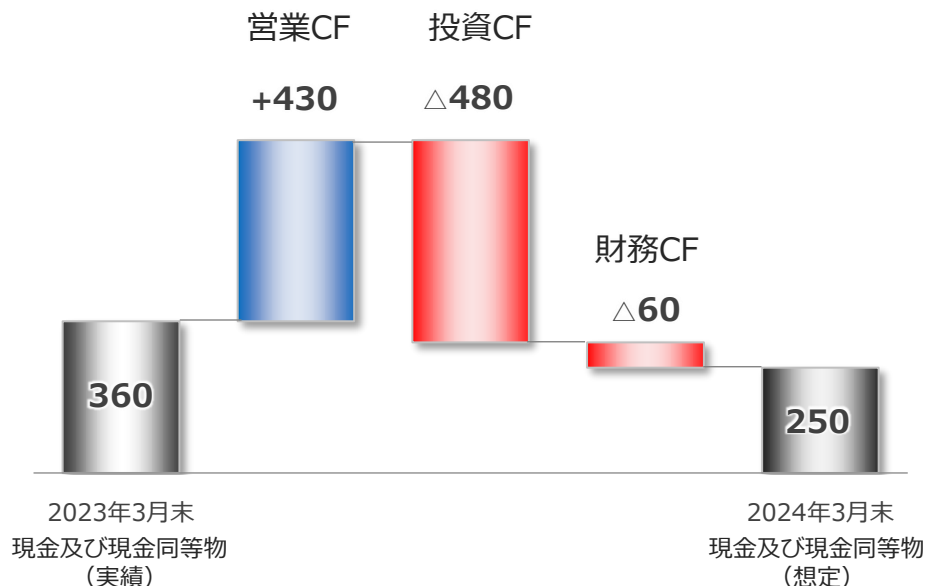
財務の健全性について

- 棚卸資産の圧縮は進むが、Hondaとの開発JV設立やブルーエネルギー第2工場のさらなる設備投資により総資産が増加
⇒財務規律は維持

想定貸借対照表と想定キャッシュ・フロー計算書 (2024年3月末)

想定キャッシュ・フロー計算書
(2023年度)

(億円)



想定貸借対照表
(2024年3月末)

(億円)



(注) 増減は2023/3末対比です。

| 財務指標 | 23/3末 (実績) | 24/3末 (想定) | 第六次中計 目標 |
|----------------|------------|------------|----------|
| 営業CF対有利子負債比率 | 3.7年 | 2.5年 | 3年程度 |
| 自己資本比率 | 42.6% | 43.0% | 40%以上維持 |
| ROE (自己資本利益率) | 6.5% | 6.3% | 8%以上 |
| ROIC (投下資本利益率) | 11.4% | 11.5% | 10%以上 |
| 有利子負債 | 1,037億円 | 1,000億円以下 | - |

- (注1) ROEはのれん等償却前当期純利益、ROICはのれん等償却前営業利益に対するものです。
- (注2) 財務指標「有利子負債」は借入金総額
- (注3) ROICは、のれん等償却前営業利益÷投下資本（固定資産（のれん等除く）+運転資本）で算出。投下資本は期首と期末の平均値。

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。

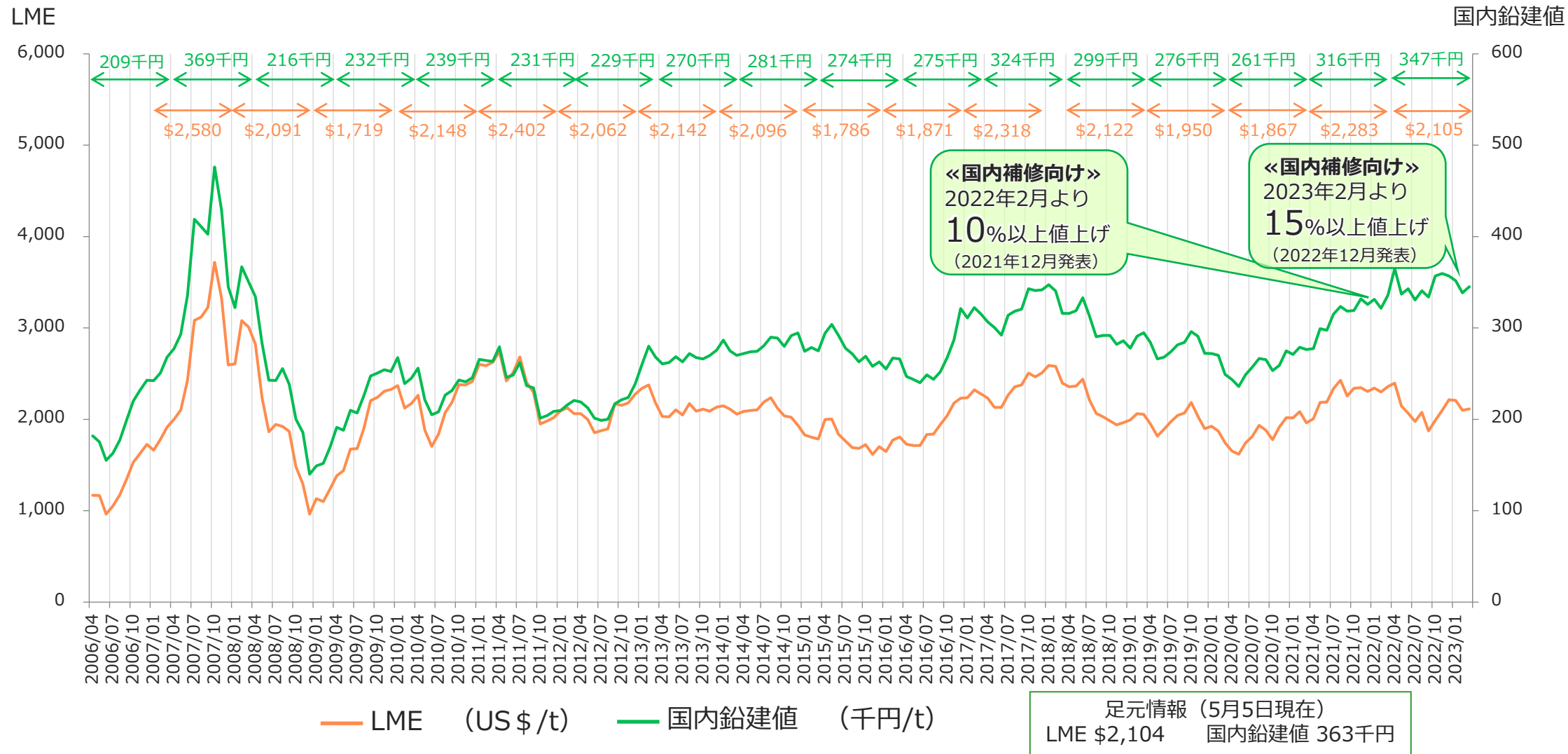


連絡先

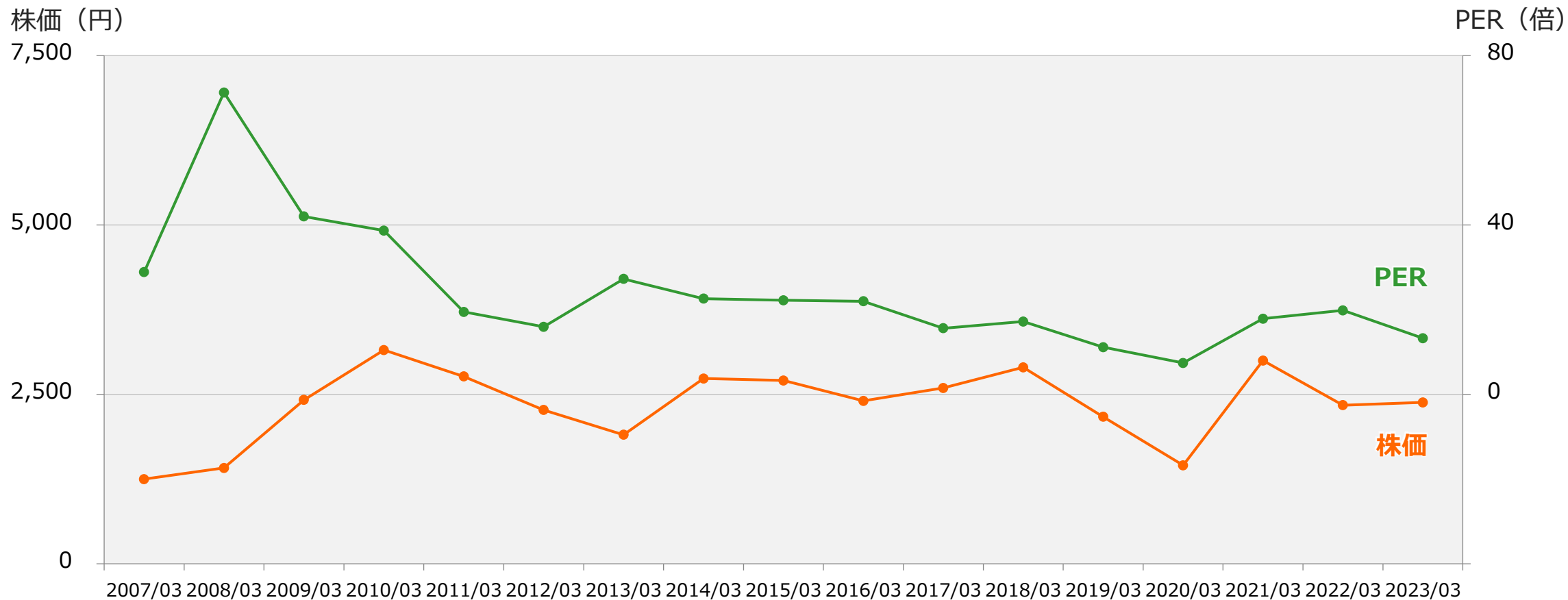
株式会社 ジーエス・ユアサ コーポレーション
コーポレート室（広報） 青木 裕・西島 務・田中 祥太・神田 文
Tel : 075-312-1214
<https://www.gs-yuasa.com/jp>

參考資料

原材料価格の推移



株価、株価収益率（PER）の推移



(注1) 株価は、3月最終営業日の終値です。

(注2) PERは、のれん等償却前当期純利益に対するものです。

(注3) 当社は、単元株式数を1,000株から100株に変更するにあたり、当社普通株式5株を1株にする株式併合を実施（効力発生日は2018年10月1日）しており、株価・PERは株式併合を考慮しております。

| | 年度 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------------|------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 営業利益率 | (%) | 6.1 | 6.1 | 7.0 | 5.5 | 6.2 |
| 自己資本当期純利益率 (ROE) | (%) | 9.0 | 9.0 | 7.2 | 4.6 | 6.5 |
| 投下資本収益率 (ROIC) | (%) | 11.3 | 10.9 | 12.0 | 9.7 | 11.4 |
| 1株当たり当期純利益 (EPS) | (円) | 194.58 | 195.92 | 167.72 | 118.02 | 179.47 |
| 1株当たり配当額 | (円) | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 (予定) |
| 自己株式買入額 | (億円) | 14 | 15 | 0 | 0 | 0 |
| 総還元性向 | (%) | 34.3 | 34.9 | 29.8 | 42.4 | 27.9 |

| | 年度 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------------|------|------|------|------|------|-------|
| 借入金総額 | (億円) | 669 | 645 | 654 | 825 | 1,037 |
| D/Eレシオ | (倍) | 0.42 | 0.42 | 0.41 | 0.50 | 0.55 |
| 自己資本比率 | (%) | 46.4 | 45.8 | 46.8 | 44.8 | 42.6 |
| キャッシュフロー対有利子負債比率 | (年) | 2.2 | 2.2 | 2.2 | 7.0 | 3.7 |

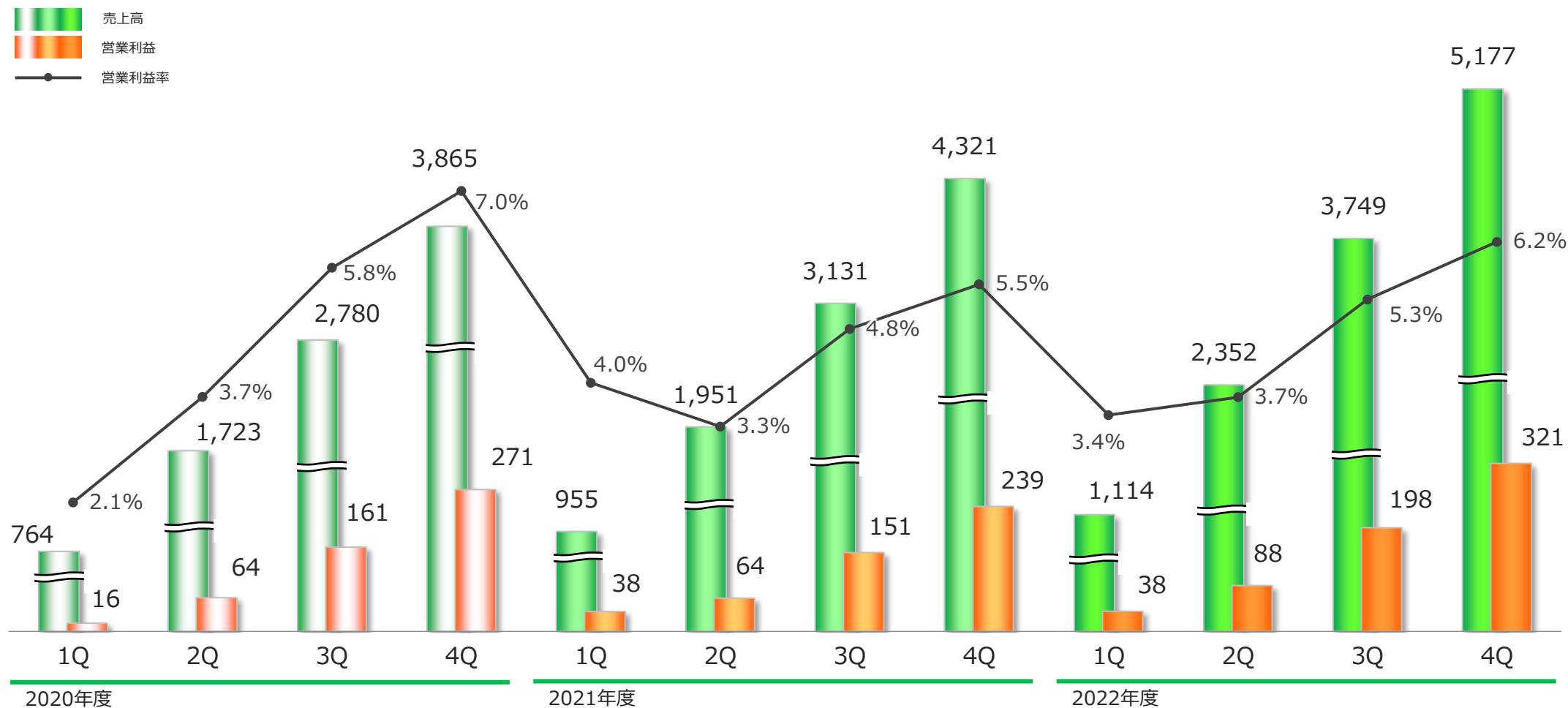
(注1) 2016年度以降の上記指標は、のれん等償却前利益（営業利益、当期利益）に対するものです。

(注2) ROICは、のれん等償却前営業利益÷投下資本（固定資産（のれん等除く）+運転資本）で算出。
投下資本は期首と期末の平均値。

(注3) 当社は、単元株式数を1,000株から100株に変更するにあたり、当社普通株式5株を1株にする株式併合を実施（効力発生日は2018年10月1日）しており、1株当たり当期純利益・配当額は株式併合を考慮しております。

売上高・営業利益・利益率推移

(億円)



(注) 営業利益はのれん等償却前営業利益、営業利益率はのれん等償却前営業利益率です。

サステナビリティ活動に対する社外からの評価

サステナビリティ評価

(2023年4月末時点)

| | MSCI (米) ESG格付け ^{※1} | FTSE (英) ESG格付け ^{※2} | 東洋経済新報社 ^{※3} CSR評価 | | | | CDP (英) 評価 ^{※4} |
|-------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----|----------|-----|--------------------------|
| | | | 人材 活用 | 環境 | 企業 統治 | 社会性 | |
| 2023年 | BBB | 3.6 | AAA | AAA | AA | AAA | A- |
| 2022年 | BBB | 3.6 | AA | AAA | AA | AA | A- |
| 2021年 | A | 3.6 | AAA | AAA | AA | AA | B |
| 2020年 | A | 3.4 | AA | AAA | AA | AA | B |
| 2019年 | A | 3.2 | AA | AA | AA | AA | B |

※1 MSCI (米) ESG格付けはジャパンESGセレクトリーダーズ指数によるものであり、「AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC」の7段階評価 (評価更新時期：6月頃)

※2 FTSE (英) ESG格付けは、「1~5」の5段階評価 (評価更新時期：6月頃)

※3 東洋経済新報社CSR評価は「AAA、AA、A、B、C」の5段階評価 (評価更新時期：11月頃)

※4 CDPは「A、A-、B、B-、C、C-、D、D-」の8段階評価 (評価更新時期：9月頃)

サステナビリティへの取り組みに対する評価、認定、表彰



- 経済産業省の「健康経営優良法人2022」に認定



- DBJ健康格付の最高ランク「従業員の健康配慮への取り組みが特に優れている」を取得



- 厚生労働省の「子育てサポート企業」として「プラチナくるみんマーク」認定を取得