

2011年3月期第2四半期

決算説明会

2010年10月29日

株式会社デンソー



DENSO

© DENSO CORPORATION All rights reserved.
This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

1. 上期は順調な自動車生産により、増収増益
2. 下期は減益と見込むが、通期予想を上方修正
3. 中間配当は前期より9円増加の22円、
年間配当は44円

2011年3月期 第2四半期 連結決算

02 / 16

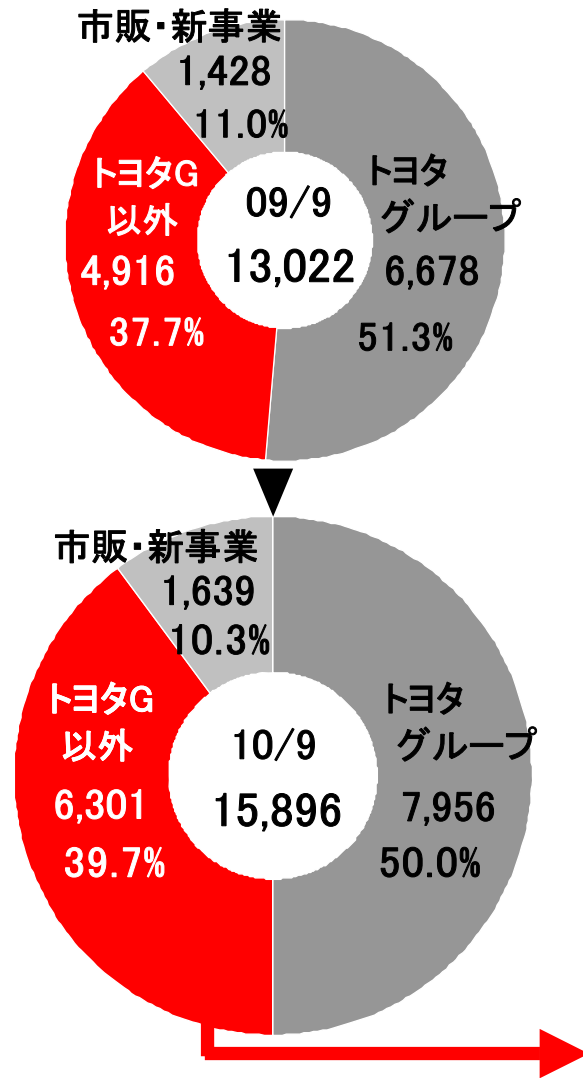
()内は売上高比

【単位:億円】

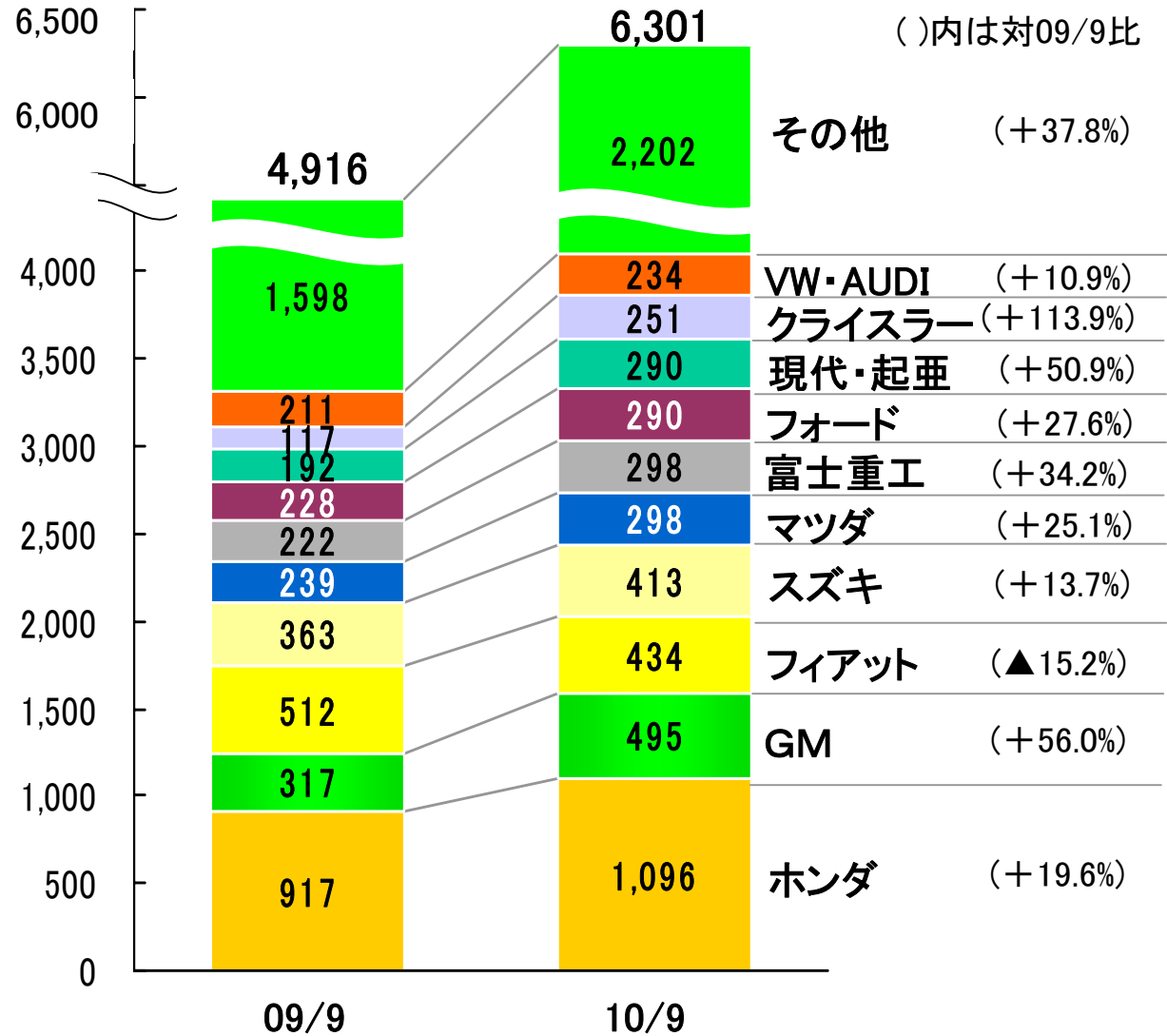
	1Q時予想	10/9期実績	09/9期実績	増減額	増減率
売上高	15,700	15,896	13,022	+ 2,874	+ 22.1%
営業利益	(6.8%) 1,070	(7.8%) 1,243	(0.7%) 98	+ 1,145	+1,173.4%
経常利益	(7.2%) 1,135	(8.4%) 1,334	(1.4%) 183	+ 1,152	+630.6%
税引前利益	(7.3%) 1,139	(8.7%) 1,380	(1.1%) 143	+ 1,238	+866.5%
当期純利益	(4.7%) 740	(5.9%) 937	(0.4%) 51	+ 886	+1,753.9%
為替レート	90円/ドル 113円/ユーロ	89円/ドル 114円/ユーロ	95円/ドル 133円/ユーロ	6円 円高 19円 円高	
国内車両生産	477万台	479万台	386万台	+ 93万台	+ 24.4%
海外日系車生産 (内、北米)	646万台 (191万台)	642万台 (194万台)	546万台 (156万台)	+ 96万台 (+38万台)	+ 17.6% (+24.4%)

2011年3月期 第2四半期 連結売上高増減要因

得意先別



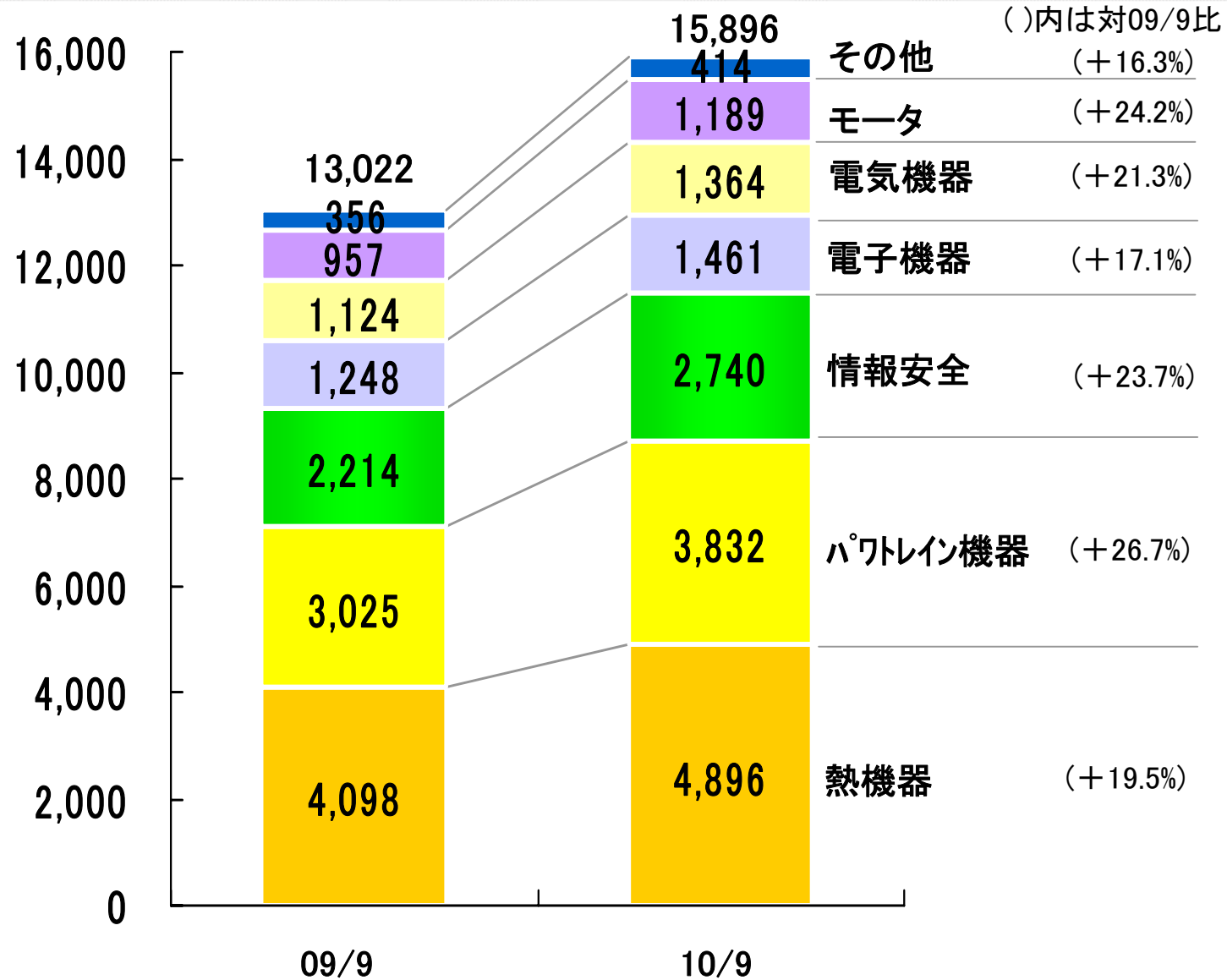
【単位:億円】トヨタグループ外(OEM) 得意先別売上



2011年3月期 第2四半期 連結売上高増減要因

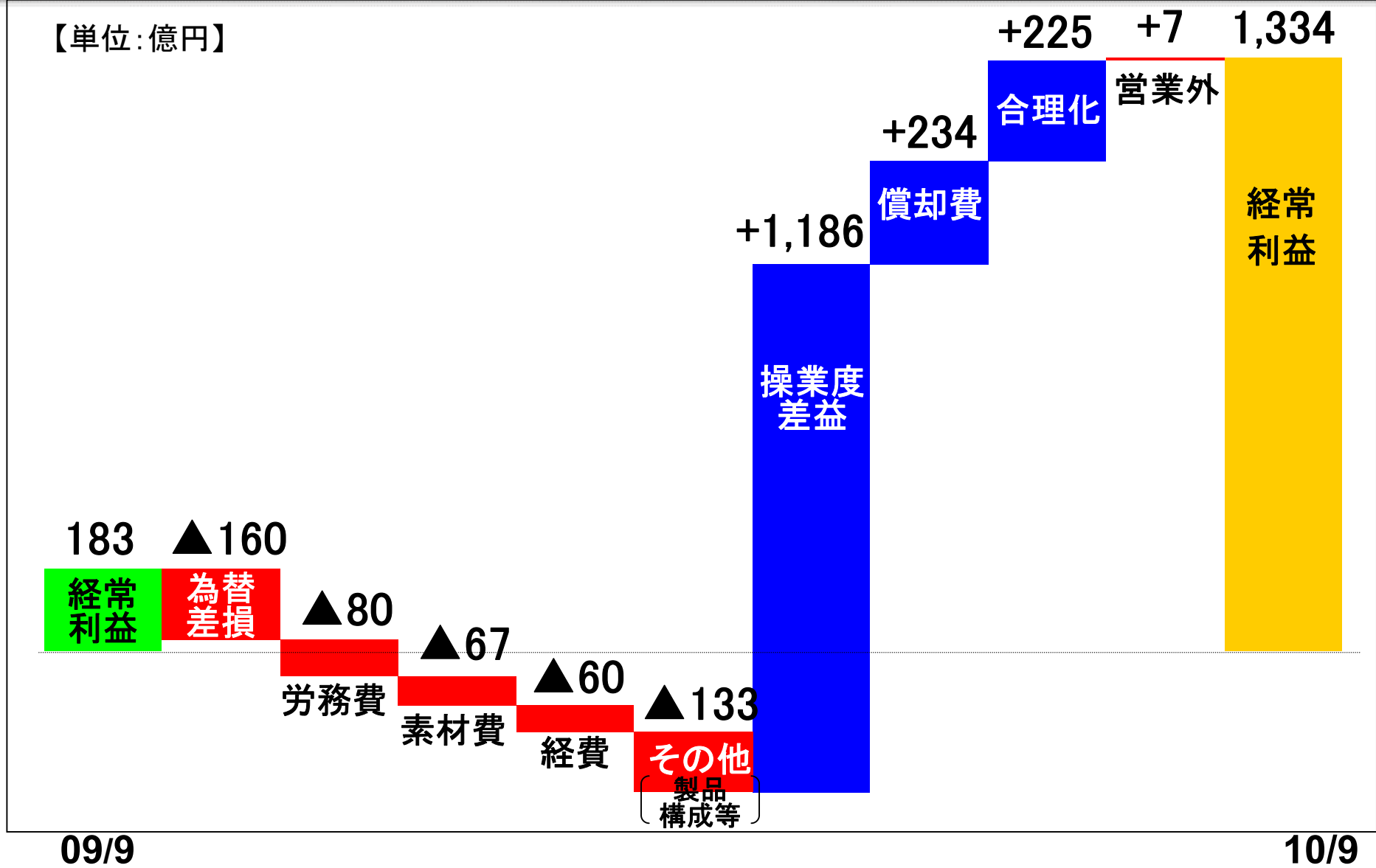
製品別

【単位：億円】



2011年3月期 第2四半期 経常利益増減要因(前年比)

【単位:億円】

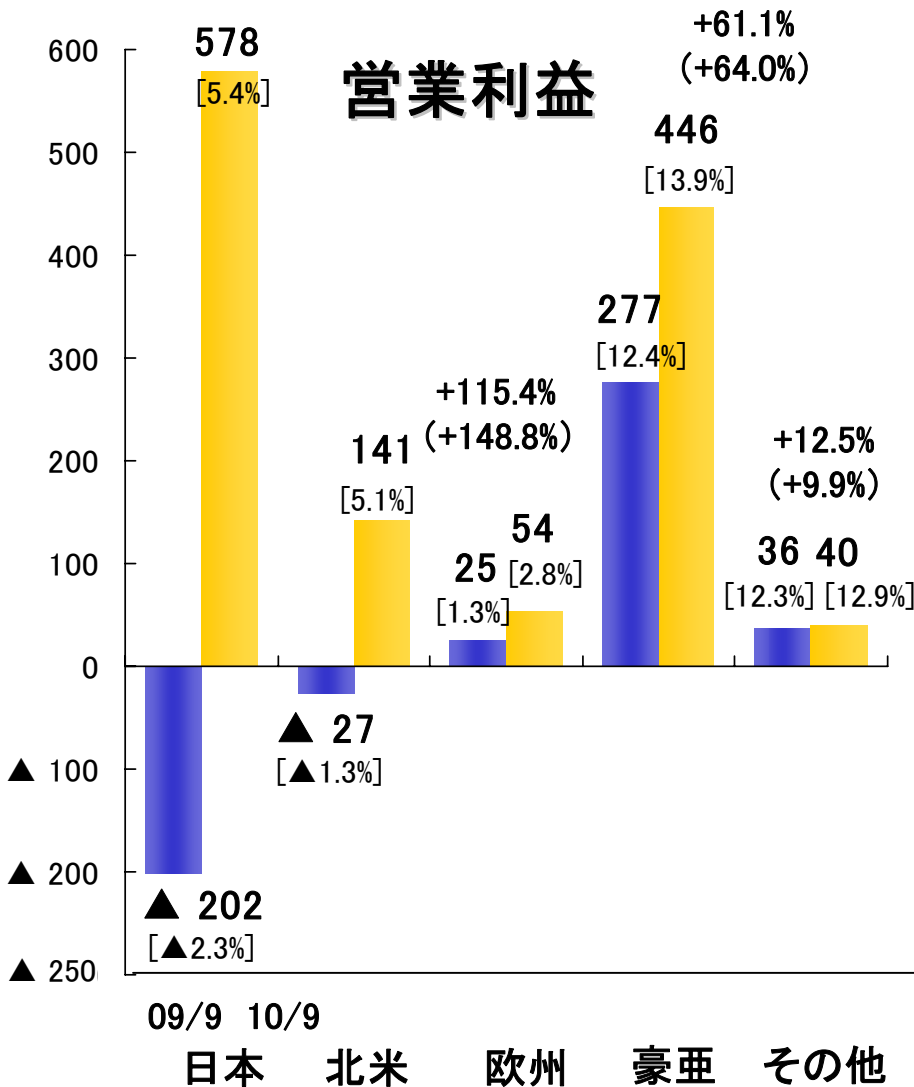
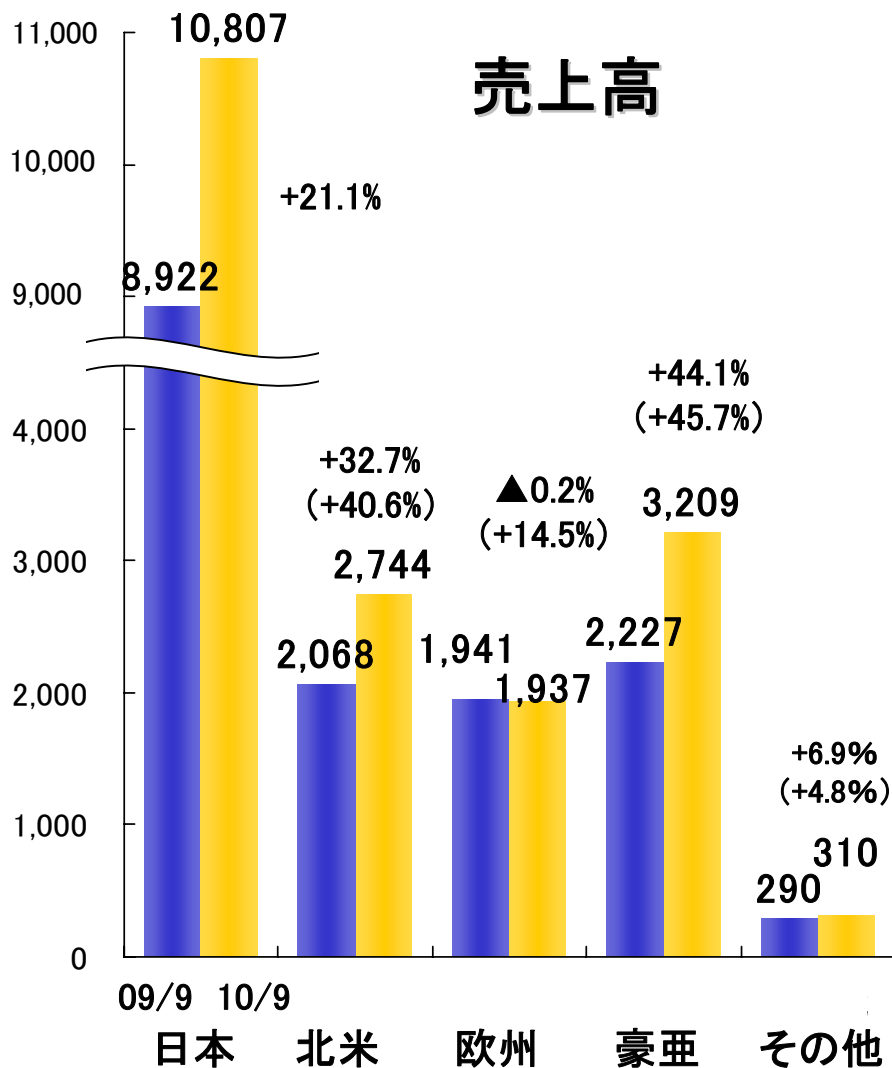


2011年3月期 第2四半期 所在地別セグメント情報(前年比)

【単位：億円】

※増減は円貨ベースで表示
 ()は為替の影響を除いた現地通貨ベース

[]は売上高比



2011年3月期 通期予想

07 / 16

()内は売上高比

【単位:億円】

	1Q時予想	11/3期最新	10/3期実績	増減額	増減率
売上高	31,000	31,100	29,767	+ 1,333	+ 4.5%
営業利益	(5.7%) 1,770	(6.0%) 1,860	(4.6%) 1,366	+ 494	+ 36.1%
経常利益	(6.1%) 1,890	(6.4%) 1,980	(5.1%) 1,527	+ 453	+ 29.7%
税引前利益	(6.1%) 1,894	(6.5%) 2,026	(4.9%) 1,469	+ 557	+ 37.9%
当期純利益	(4.0%) 1,240	(4.3%) 1,340	(2.5%) 734	+ 606	+ 82.5%
為替レート	90円/ドル 112円/ユーロ	84円/ドル 112円/ユーロ	93円/ドル 131円/ユーロ	9円 円高 19円 円高	
国内車両生産	924万台	945万台	887万台	+58万台	+6.5%
海外日系車生産 (内、北米)	1,274万台 (386万台)	1,331万台 (390万台)	1,197万台 (355万台)	+134万台 (+35万台)	+11.2% (+9.9%)

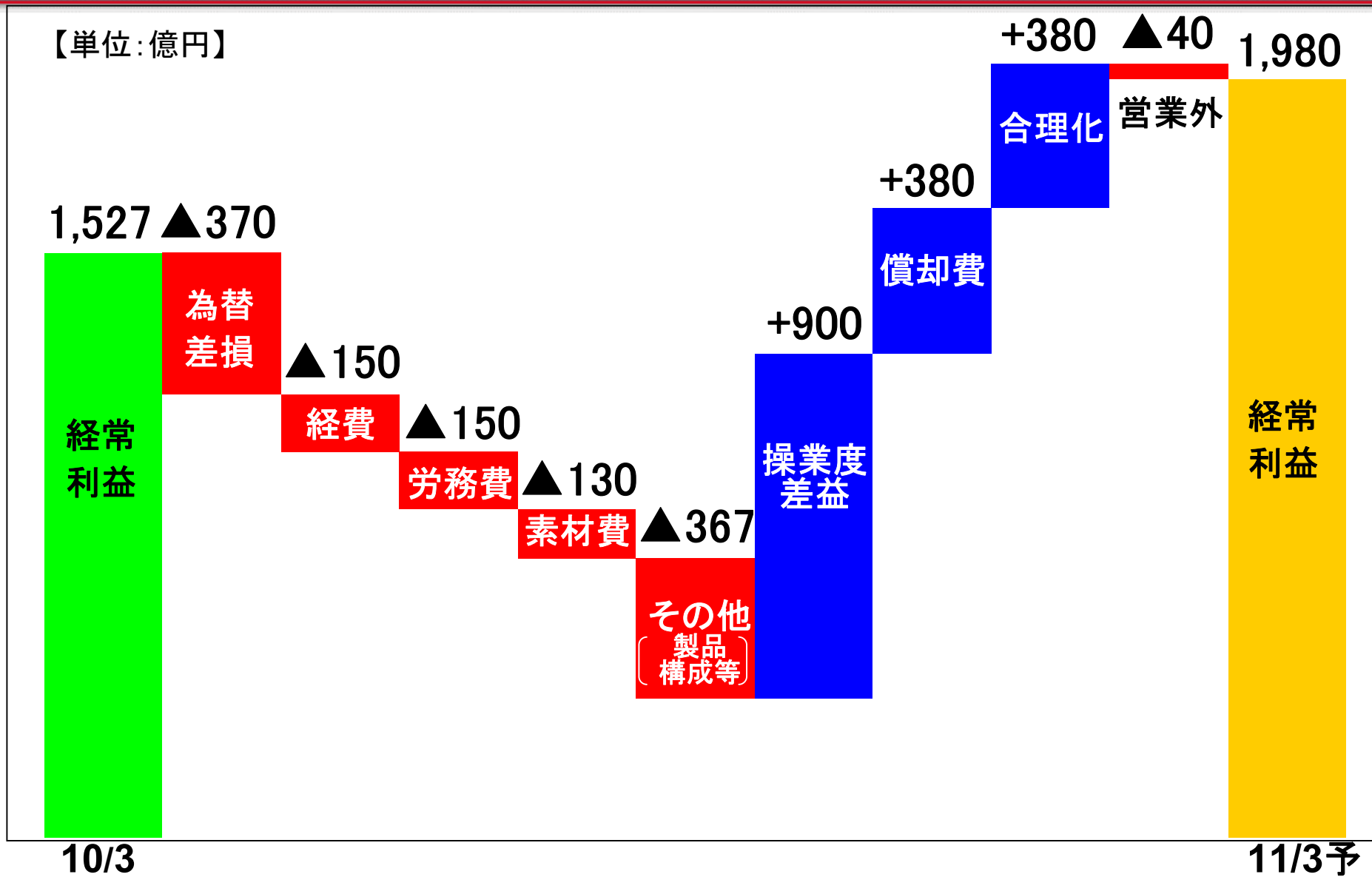
DENSO

© DENSO CORPORATION All rights reserved.

This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

2011年3月期 通期予想 経常利益増減要因(前年比)

【単位:億円】

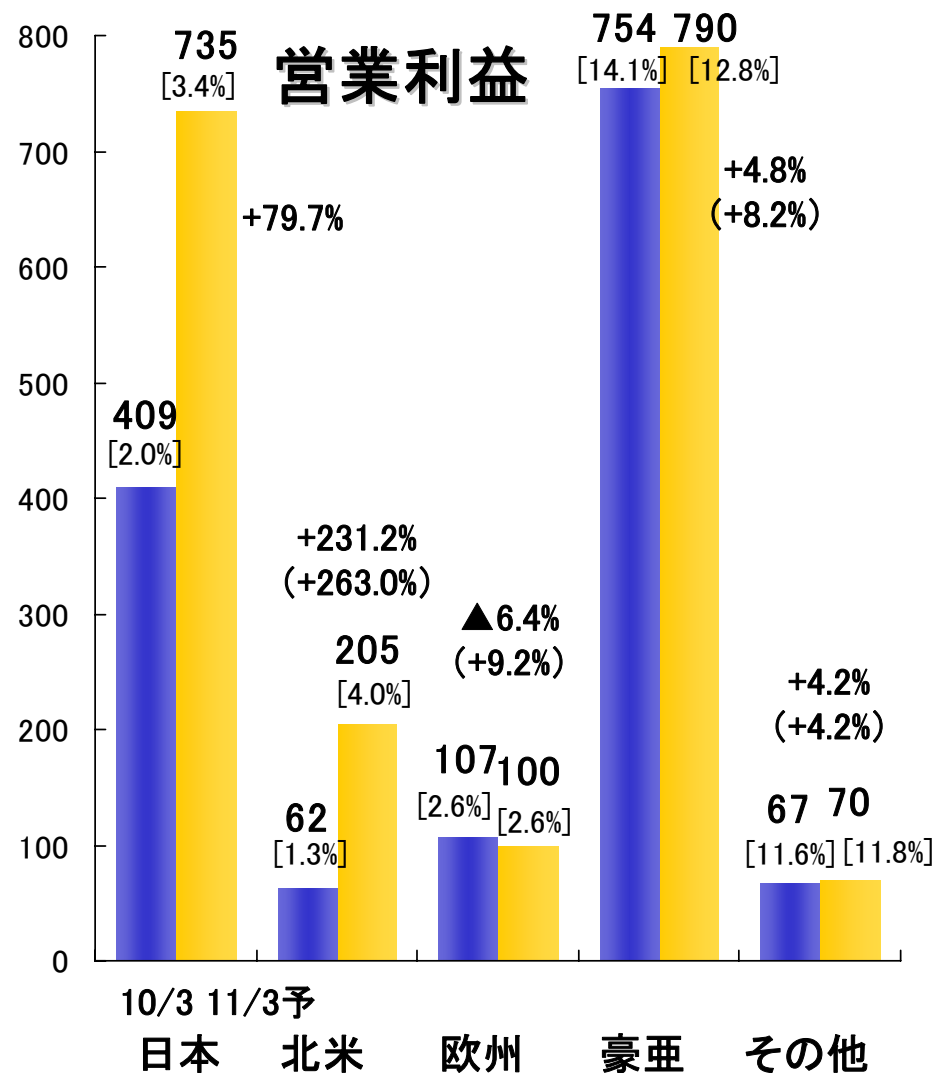
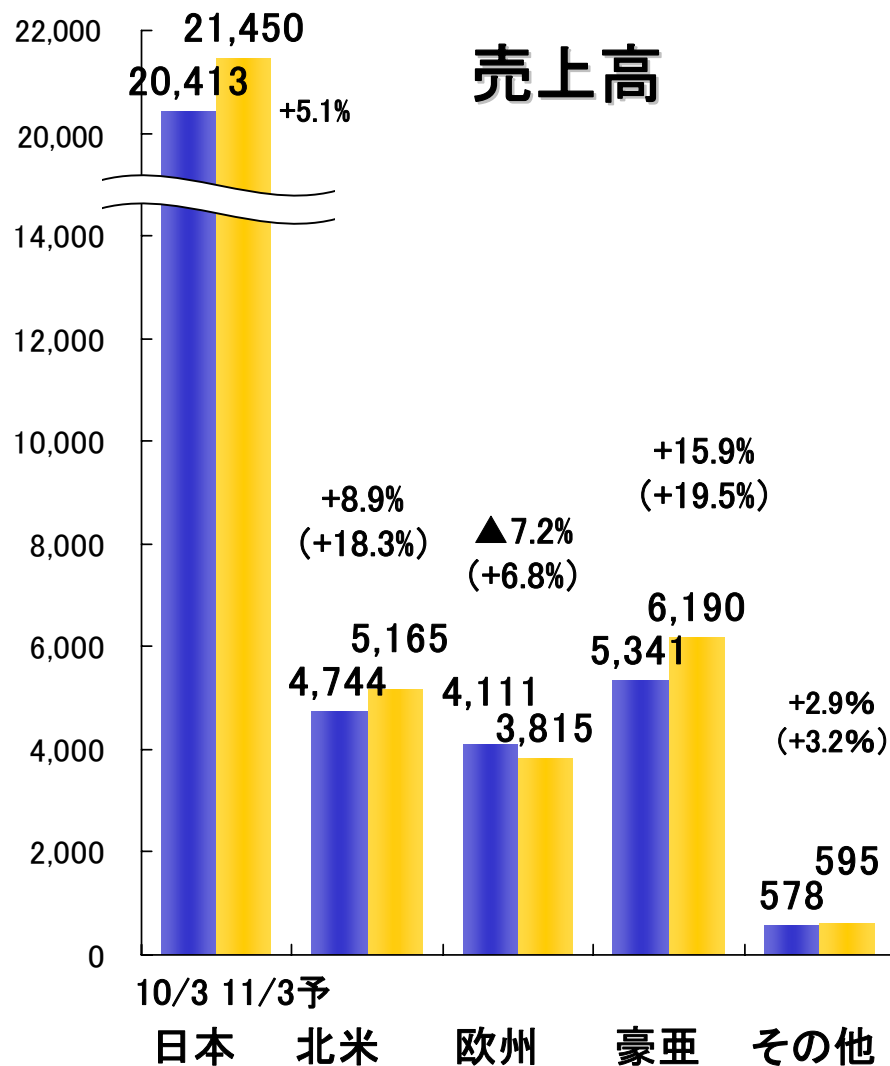


2011年3月期 通期予想 所在地別セグメント情報(前年比)

【単位：億円】

※増減は円貨ベースで表示
 ()は為替の影響を除いた現地通貨ベース

[]は売上高比



中期 収益改善の取り組み

「次の成長に向けた取り組み」

事業

- 燃費改善・CO2削減に向けた技術革新
- 世界各地域の競争力強化

コスト

- **低コスト化技術の確立**
- 付加価値の向上

マネジメント

- 地域自立によるマネジメント強化
- チャレンジする風土の醸成

低コスト化技術の確立

製品開発における考え方

設計から生産までを抜本的に見直し
「低コスト化技術」を新たな技術分野として確立

コストハーフの取り組み

①最適機能	②最適品質	③最適生産	④現地化推進
ユーザー調査、競合調査により、機能・性能を絞り込み	市場要求を満たす品質/性能に緩和	現地工程に適した作りやすい構造	素材、型、設備の現地調達 既存設備の有効活用

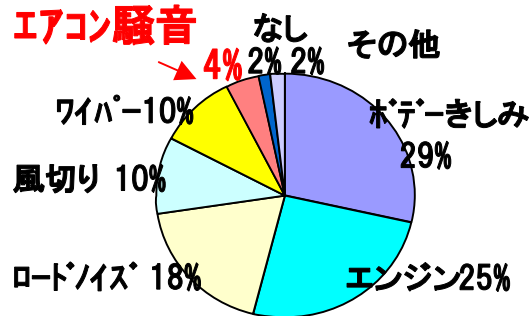
▲40%まで積み上げ、今年度中に達成を目指し活動を推進中

製品技術での差別化により、収益力を向上

機能・性能・品質の適正化

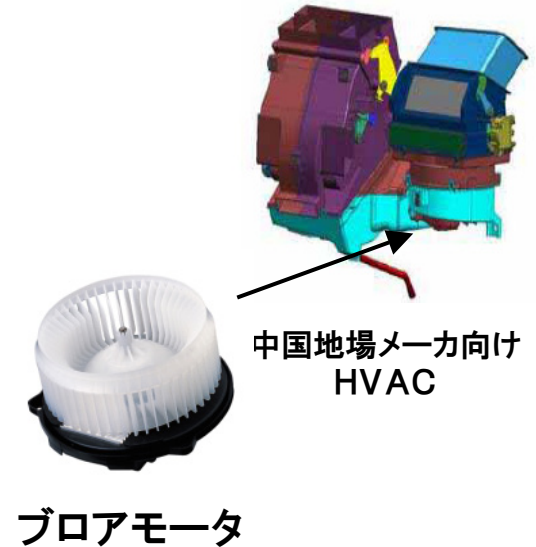
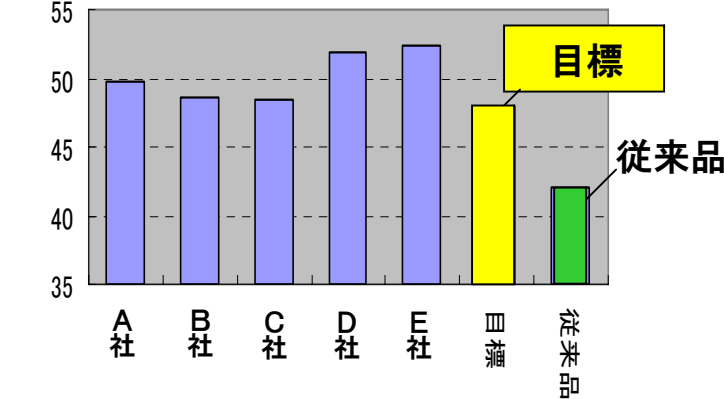
◆ユーザー調査結果

『車内で気になる音は？』

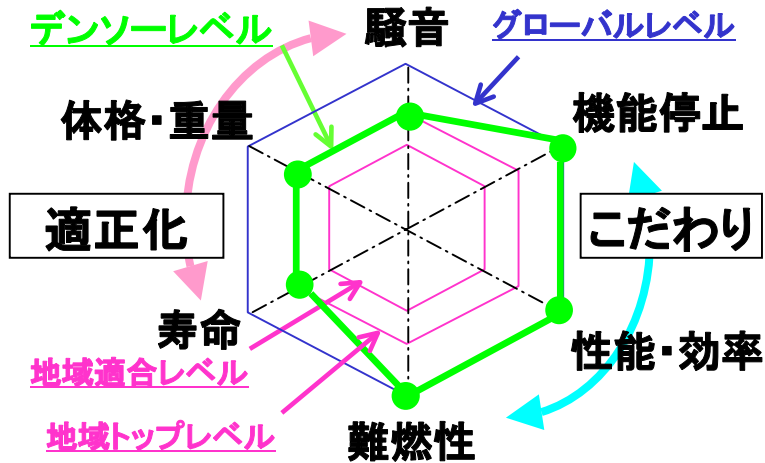


適正化の可能性有り

◆モータ騒音ベンチマーク

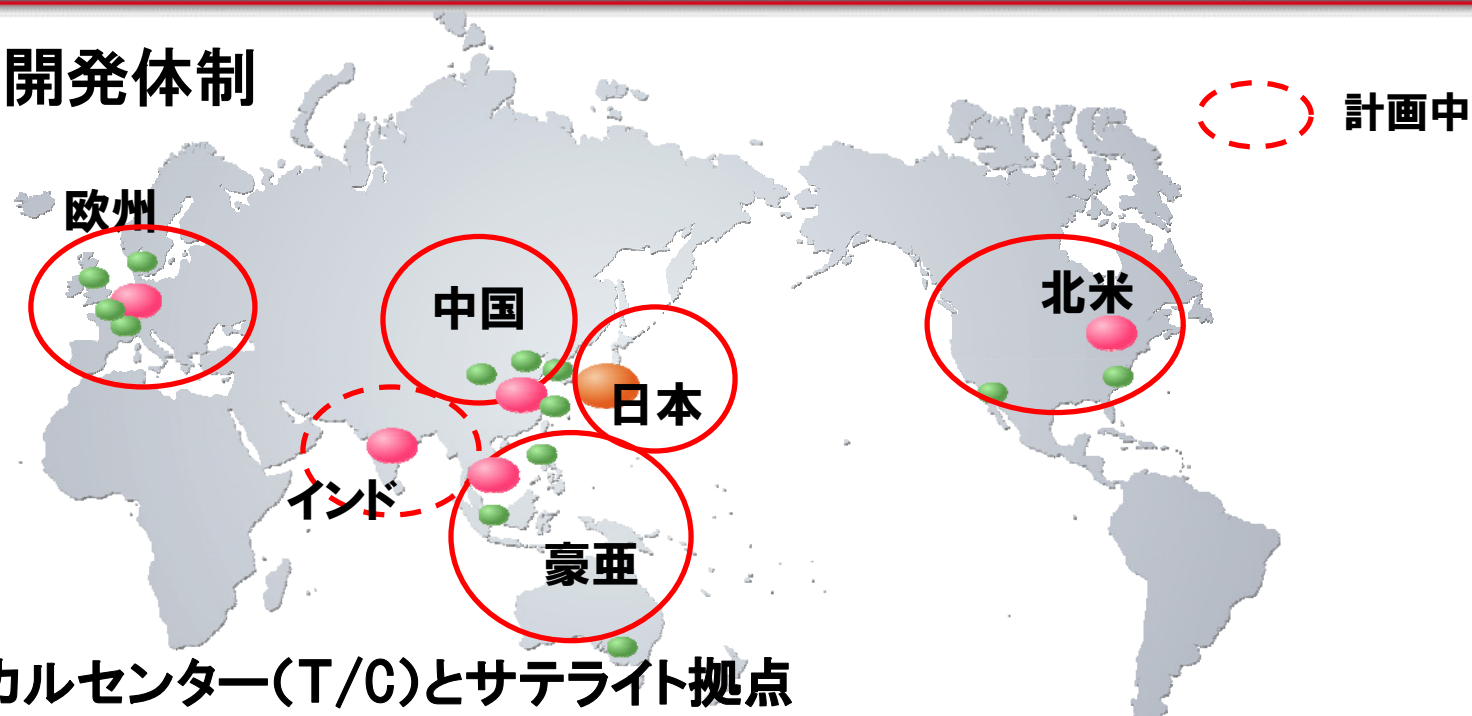


◆開発品設計構想



		設計構想	
		従来	開発品
適正化	部材	日本基材の世界調達	中国地場材の活用
	組付	自動設備で組める構造	手だけで組める構造
こだわり		ブラシ部難燃材使用 軸受: ホールベアリング	従来基準踏襲

グローバル開発体制

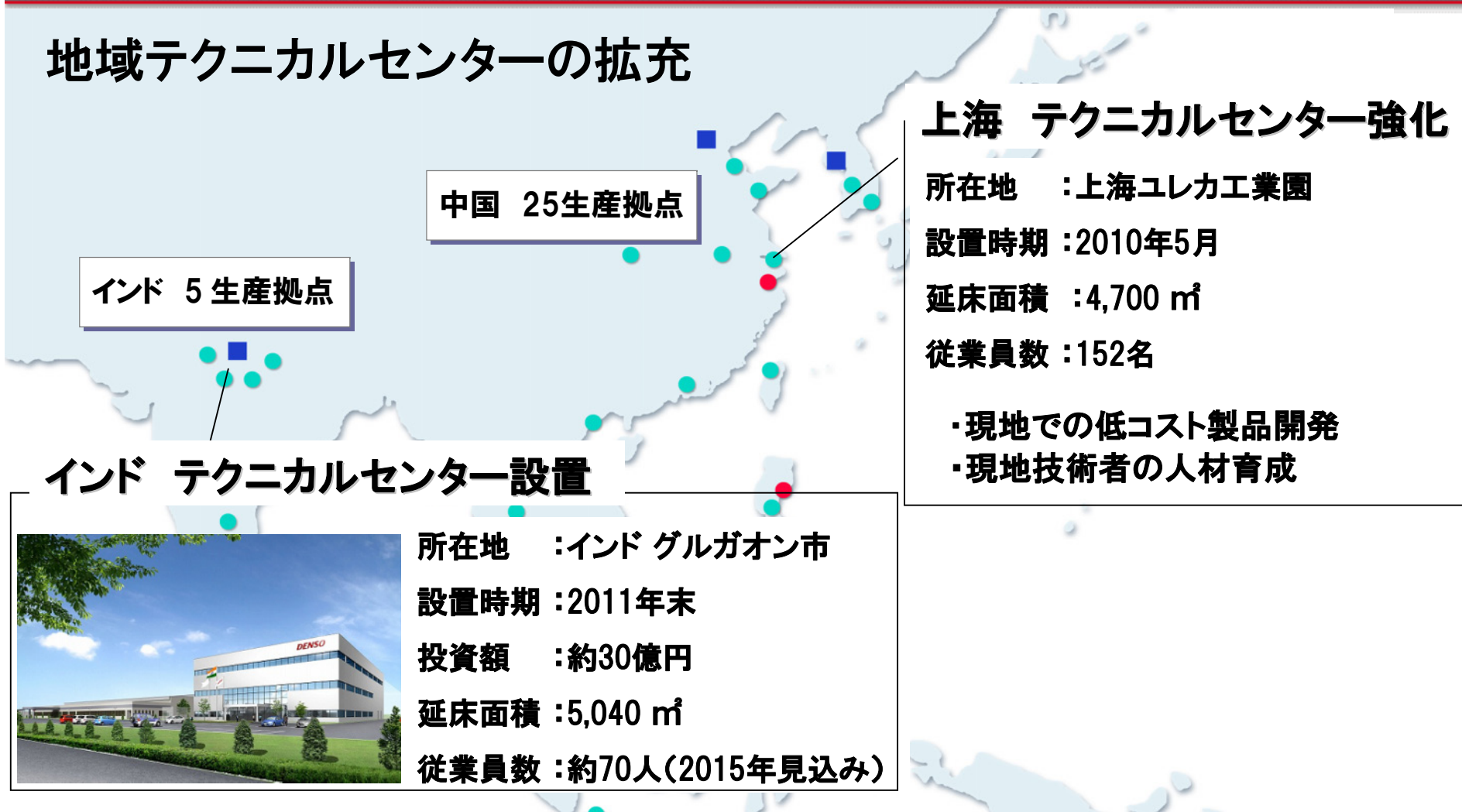


コアテクニカルセンター（T/C）とサテライト拠点

コアT/C	日本	北米 ミシガン	欧州 ドイツ	豪亜 タイ	中国 上海	インド 北部
	韓国	テネシー カルフォルニア	イギリス イタリア、チェコ スウェーデン	ベトナム・フィリピン・ 台湾 オーストラリア他	華北 西安 (華南)	(中西部 南部)

地域最適の製品をその地域で設計できる開発体制を構築

地域テクニカルセンターの拡充



インド 5 生産拠点

中国 25生産拠点

上海 テクニカルセンター強化

所在地 :上海ユレカ工業園
設置時期 :2010年5月
延床面積 :4,700 m²
従業員数 :152名

- ・現地での低コスト製品開発
- ・現地技術者の人材育成

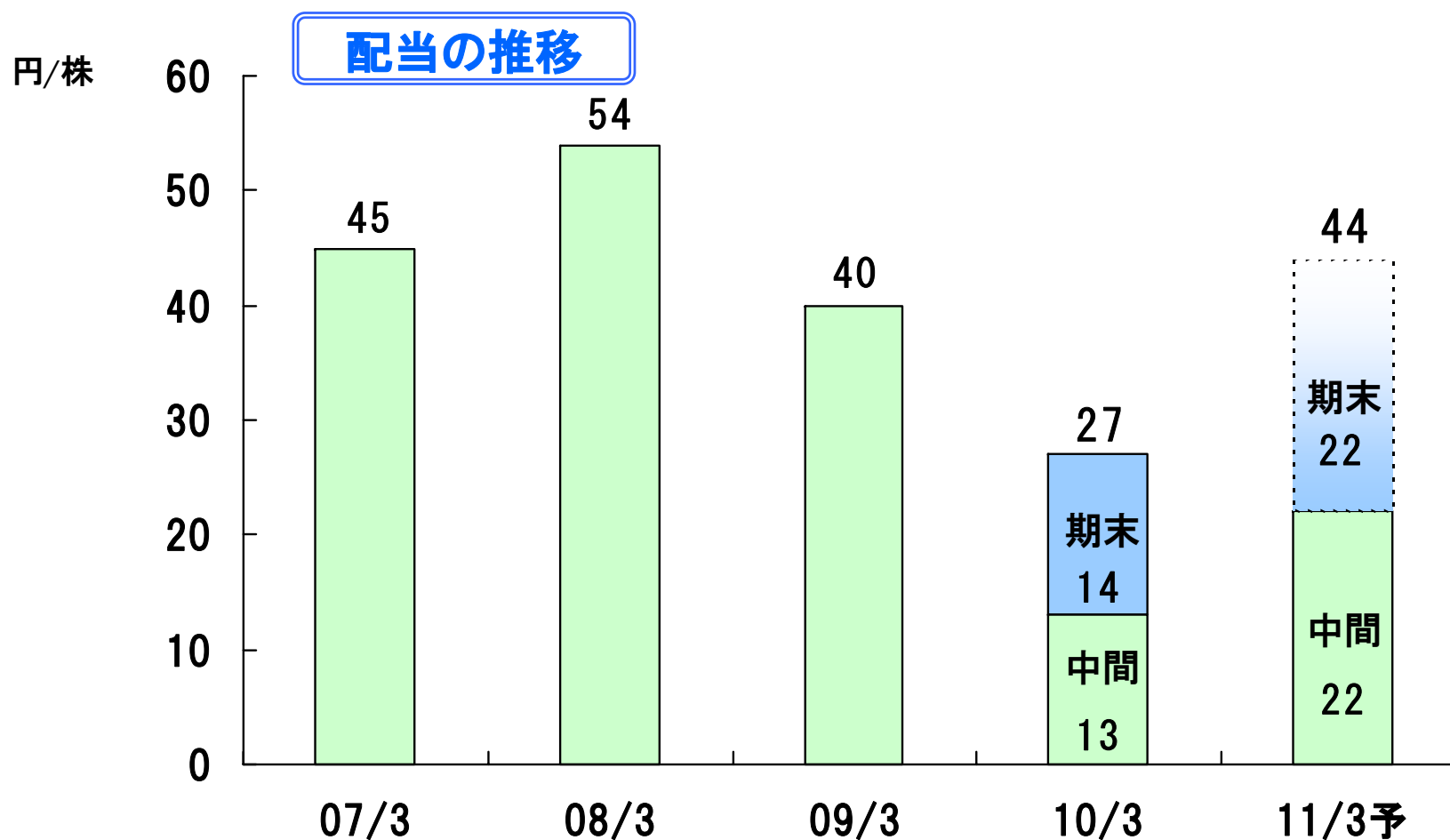
インド テクニカルセンター設置



所在地 :インド グルガオン市
設置時期 :2011年末
投資額 :約30億円
延床面積 :5,040 m²
従業員数 :約70人(2015年見込み)

2012年度までに開発・設計体制の現地完結を目指し推進中

中間配当:1株につき22円・年間配当:44円予定



DENSO

- 単独決算概要
- 前提となる為替レート／車両生産台数
- 得意先別売上
- 製品別売上
- 設備投資・償却費・研究開発費

単独決算概要

損益計算書

()内は売上高比

(単位:億円、%)

科 目	10/9期実績		09/9期実績		前年比		11/3期予想		前年比			
					増減額	増減率	10/6時修正予想	最新予想	増減額	増減率		
売上高	(100.0)	9,975	(100.0)	8,231	1,744	21.2	(100.0)	19,700	(100.0)	19,600	747	4.0
売上原価	(89.0)	8,878	(94.9)	7,814	1,063							
販売費及び一般管理費	(6.8)	683	(7.2)	592	91							
営業利益	(4.2)	414	(△ 2.1)	△ 175	589	-	(2.5)	500	(2.2)	430	50	13.3
営業外収支		367		362	5			470		500	54	
経常利益	(7.8)	781	(2.3)	188	594	316.5	(4.9)	970	(4.7)	930	104	12.6
特別損益		△ 0		△ 42	42			0		△ 0	57	
税引前当期純利益	(7.8)	781	(1.8)	146	636	436.0	(4.9)	970	(4.7)	930	161	21.0
当期純利益	(5.8)	578	(1.9)	158	421	267.1	(3.7)	730	(3.6)	700	169	31.8

前提となる為替レート／車両生産台数

		上期					下期					11/3通期				
		前年実績	当初予想	1Q時予想	当年実績	前年比	前年実績	当初予想	1Q時予想	最新予想	前年比	前年実績	当初予想	1Q時予想	最新予想	前年比
		為替レート (円)	USD	95	90	90	89	6円 円高	90	90	90	80	10円 円高	93	90	90
EUR	133	130	113	114	19円 円高	129	130	110	110	19円 円高	131	130	112	112	19円 円高	
1円変動の 利益影響額 (億円)	USD											23	24	24	29	+ 6
	EUR											6	6	6	7	+ 1
車両生産台数 (万台)	国内	386	439	477	479	+ 24%	502	447	447	466	▲ 7%	887	886	924	945	+ 7%
	北米	156	183	191	194	+ 25%	199	195	195	196	▲ 2%	355	378	386	390	+ 10%
	海外日系車	546	606	646	642	+ 18%	651	628	628	689	+ 6%	1,197	1,234	1,274	1,331	+ 11%

得意先別売上

【単位:億円, %】

区 分	10/9期実績		09/9期実績		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
ト ヨ タ	7,310	46.0	6,157	47.3	1,153	18.7
ダ イ ハ ツ	455	2.8	404	3.1	51	12.7
日 野 自 動 車	191	1.2	117	0.9	74	62.8
トヨタグループ計	7,956	50.0	6,678	51.3	1,278	19.1
本 田 技 研	1,096	6.9	917	7.1	179	19.6
ス ズ キ	413	2.6	363	2.8	50	13.7
富 士 重 工	298	1.9	222	1.7	76	34.2
マ ツ ダ	298	1.9	239	1.8	60	25.1
三 菱 自 動 車	216	1.4	106	0.8	109	103.2
い す ゞ	208	1.3	132	1.0	76	57.9
日 産 自 動 車	147	0.9	95	0.7	52	55.1
G M	495	3.1	317	2.4	178	56.0
フ ォ ー ド	290	1.8	228	1.8	63	27.6
ク ラ イ ス ラ ー	251	1.6	117	0.9	134	113.9
V W ・ A U D I	234	1.5	211	1.6	23	10.9
ベ ン ツ	95	0.6	80	0.6	15	18.4
B M W	126	0.8	102	0.8	24	23.6
フ ィ ア ッ ト	434	2.7	512	3.9	△ 78	△ 15.2
P S A	79	0.5	82	0.6	△ 2	△ 2.9
ラ ン ド ロ ー バ ー	89	0.6	59	0.5	30	51.0
現 代 ・ 起 亜	290	1.8	192	1.5	98	50.9
そ の 他 メ ー カ ー	1,240	7.8	942	7.2	298	31.6
O E M 計	14,256	89.7	11,594	89.0	2,663	23.0
※1 市 販 ・ 新 事 業 他	1,639	10.3	1,428	11.0	211	14.8
合 計	15,896	100.0	13,022	100.0	2,874	22.1

※1 OES(メーカー補給含む)、一般市販、新事業、設備売上等を含む

製品別売上

【単位:億円, %】

区 分	10/9期実績		09/9期実績		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
熱 機 器	4,896	30.8	4,098	31.5	798	19.5
ハ ° ワ ト レ イ ン 機 器	3,832	24.1	3,025	23.2	808	26.7
情 報 安 全	2,740	17.2	2,214	17.0	525	23.7
電 子 機 器	1,461	9.2	1,248	9.6	213	17.1
電 気 機 器	1,364	8.6	1,124	8.6	240	21.3
モ - タ	1,189	7.5	957	7.4	232	24.2
そ の 他 (※ 2)	162	1.0	127	1.0	34	27.1
自 動 車 分 野 計	15,643	98.4	12,793	98.3	2,850	22.3
産 業 機 器 ・ 生 活 関 連 機 器	207	1.3	185	1.4	21	11.4
そ の 他 (※ 3)	46	0.3	44	0.3	2	5.6
新 事 業 分 野 計	253	1.6	229	1.7	24	10.3
合 計	15,896	100.0	13,022	100.0	2,874	22.1

※2 設備売上、補修品、子会社オリジナルブランド製品等

※3 ディスプレイ等

設備投資・償却費・研究開発費

		10/3期		11/3期		10/9期	
		09/9期	実績	10/9期	予想	増減率	進捗率
設備投資	日本	374	750	465	920	+ 24.3 %	50.5 %
	北米	47	53	42	80	▲ 10.6 %	52.5 %
	欧州	65	130	47	130	▲ 27.7 %	36.2 %
	豪亜	93	163	111	250	+ 19.4 %	44.4 %
	その他	17	49	33	50	+ 94.1 %	66.0 %
	合計	596	1,144	698	1,430	+ 17.1 %	48.8 %
償却費	日本	849	1,784	657	1,450	▲ 22.6 %	45.3 %
	北米	98	198	90	180	▲ 8.2 %	50.0 %
	欧州	89	161	64	135	▲ 28.1 %	47.4 %
	豪亜	104	212	100	210	▲ 3.8 %	47.6 %
	その他	10	24	10	25	0 %	40.0 %
	合計	1,150	2,379	921	2,000	▲ 19.9 %	46.1 %
研究開発費 (売上高比)		1,283 (9.9%)	2,701 (9.1%)	1,411 (8.9%)	2,850 (9.2%)	+ 10.0 %	49.5%