

2015年3月期 第1四半期 決算説明会

2014年7月31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. 車両生産の増加により増収
将来の成長に向けた投資が先行し、減益

2. 上期および通期予想は据え置き

2015年3月期 第1四半期 連結決算

02 / 12

	（）内は売上高比		【単位：億円】	
	14/6期実績	13/6期実績	増減額	増減率
売上高	10,291	9,976	+ 315	+ 3.2%
営業利益	(8.3%) 851	(10.2%) 1,021	△ 171	△ 16.7%
経常利益	(9.5%) 976	(11.7%) 1,168	△ 191	△ 16.4%
税引前利益	(9.5%) 976	(11.7%) 1,167	△ 191	△ 16.3%
当期純利益	(6.7%) 688	(8.6%) 860	△ 173	△ 20.1%
為替レート	102円/ドル 140円/ユーロ	99円/ドル 129円/ユーロ	3円 円安 11円 円安	
国内車両生産	230万台	218万台	+ 12万台	+ 5.5%
海外日系車生産 (内、北米)	450万台 (148万台)	433万台 (140万台)	+ 17万台 (+ 8万台)	+ 3.9% (+5.7%)

DENSO

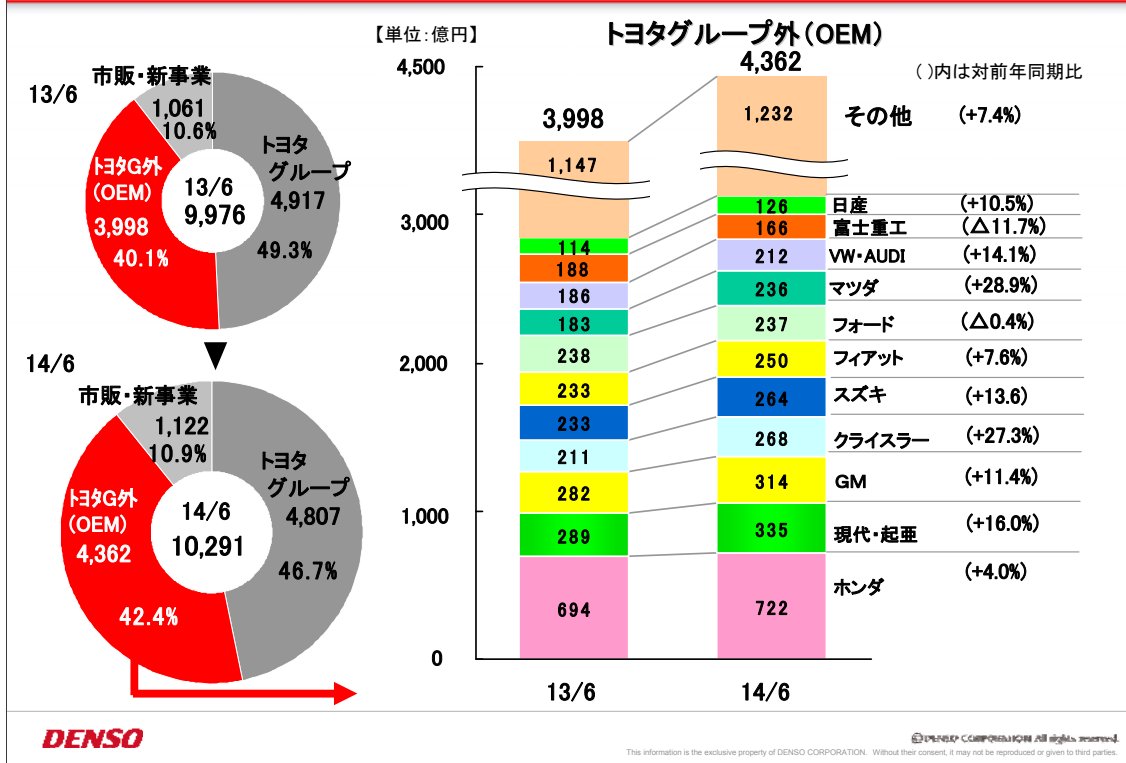
This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

<連結決算概要>

- 売上高は1兆291億円。前年比 + 315億円、3.2%の増収となりました。
- 営業利益は、851億円と、前年比▲171億円、16.7%の減益。
営業利益率は、8.3%となりました。
コストダウンや生産性向上による合理化努力に加え、
売上増加による操業度差益等があったものの、
当初の計画通り、将来の成長のための研究開発費や
能力増強投資の増加により、減益となりました。
- 営業外収支 126億円を加え、経常利益は、976億円。
前年比 ▲191億円、16.4%の減益。
経常利益率は、9.5%となりました。
- 当期純利益は、688億円と、前年比▲173億円、20.1%の減益となりました。

2015年3月期 第1四半期 連結売上高(得意先別)

03 / 12



<得意先別売上>

トヨタグループ向け

国内車両生産減少で売上は減少し、シェアとしても低下しました。

トヨタグループ以外日系カーメーカー向け

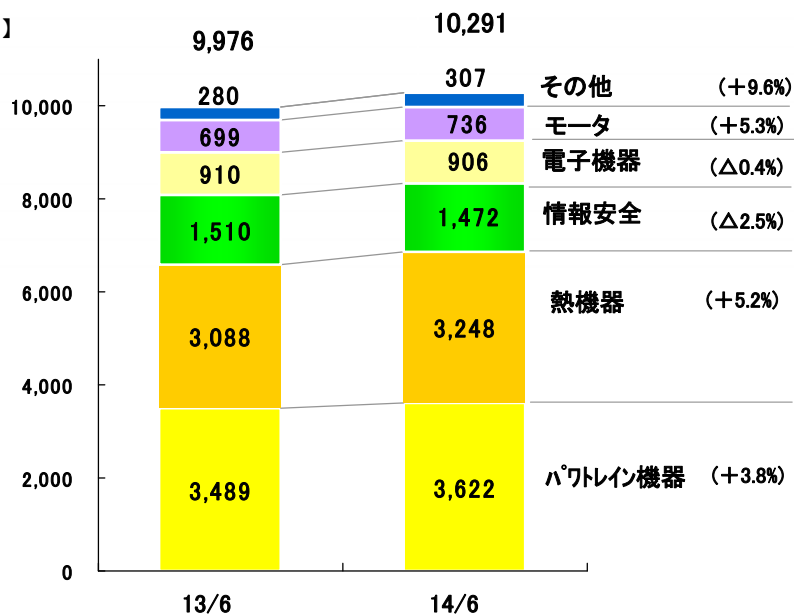
- ・ホンダは、主に中国での車両生産の増加により、
 - ・スズキは、日本での車両生産の増加に加え、リチウム電池パック拡販により、
 - ・マツダは、車両生産の増加に加え、SKYACTIV用直噴製品などの拡販により、
- それぞれ売上は増加しました。

海外カーメーカー向け

- ・現代・起亜は、北米や中国での車両生産の増加により、
 - ・GMは、コモンレールシステムの拡販により、
 - ・クライスラーは、北米での車両生産の増加により、
- それぞれ売上が増加しました。

()内は対前年同期比

【単位:億円】



DENSO

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

<製品別売上>

パワトレイン機器

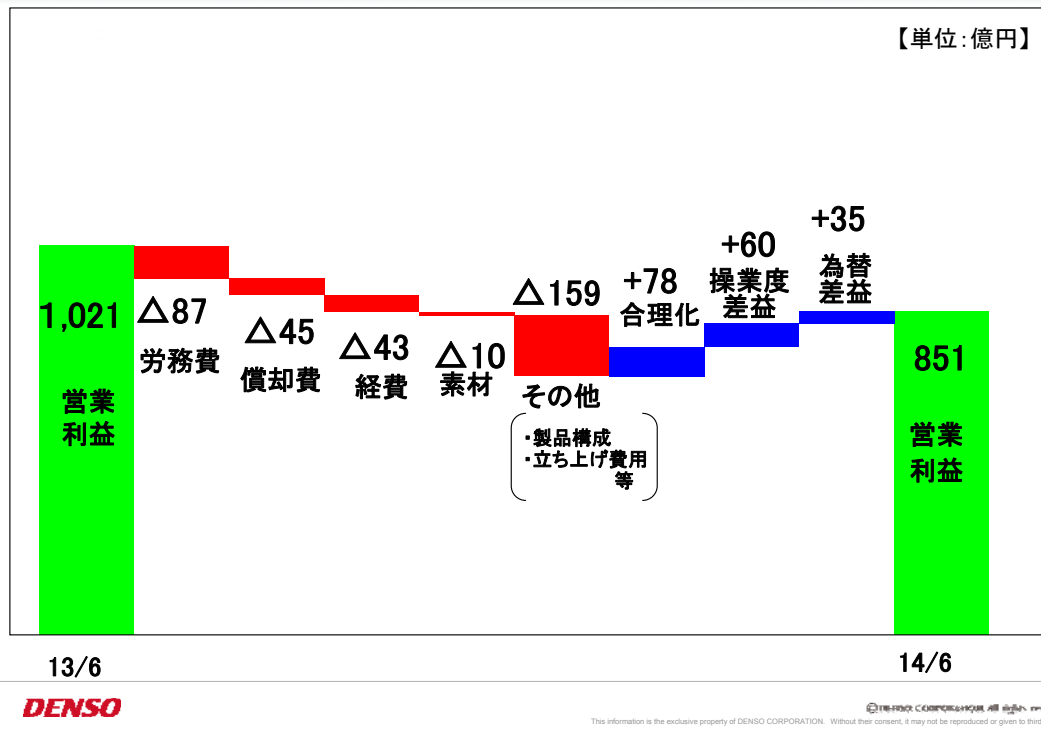
ガソリン直噴製品の拡販により、売上が増加しました。

熱機器

北米や欧州地域での車両生産増加や、
カーエアコンの拡販により、売上が増加しました。

情報安全

ナビの売上が減少しましたが、
今後はIVI製品の拡販等で、巻き返していきたいと考えています。



< 営業利益の増減要因 >

主な点は以下の通りです。

マイナス要因

- ① 労務費増 ▲87億円は、新興国での賃金増加や、研究開発体制の強化によるものです。
- ② 償却費増 ▲45億円は、能力増強投資の増加によるものです。
- ③ その他 ▲159億円ですが、
およそ半分が、新製品立ち上げに関わる費用の増加、
残りは、小型車シフトによる製品構成の悪化等によるものです。

プラス要因

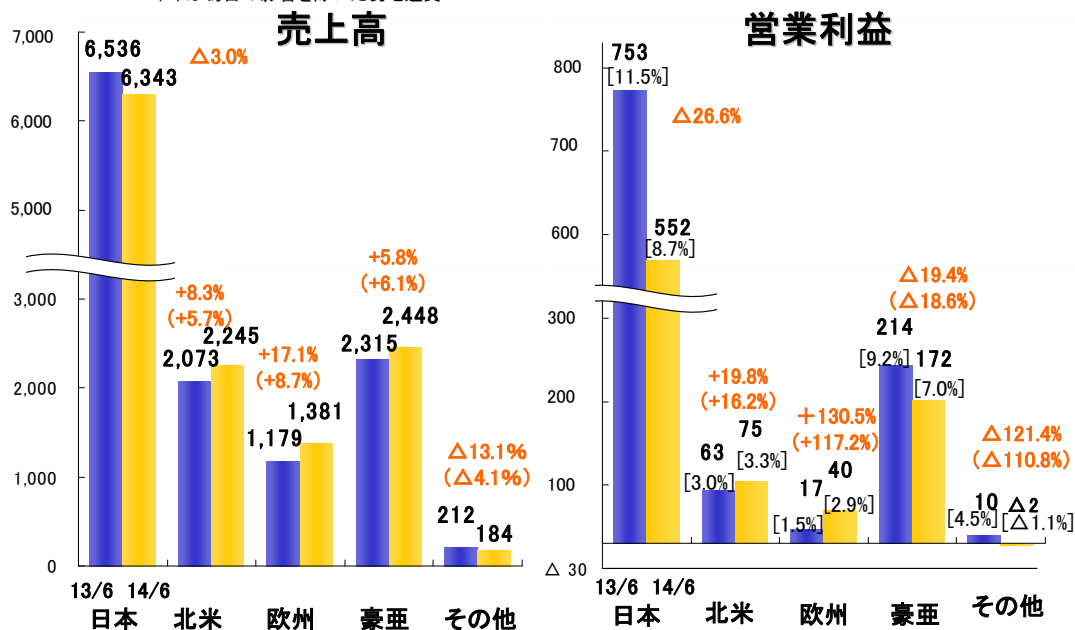
- ① 合理化努力 +78億円は、コストダウンや生産性向上によるものです。
- ② 操業度差益 +60億円は、生産の増加によるものです。
- ③ 為替差益 +35億円は、主にドルで3円、ユーロで11円の円安によるものです。

以上により、営業利益は851億円となりました。

2015年3月期 第1四半期 所在地別セグメント情報(前年比)

06 / 12

【単位：億円】 ※増減は円貨ベースで表示 []は営業利益率
 ()は為替の影響を除いた現地通貨ベース



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

<地域別の売上・営業利益>

日本

- ・売上は、小型車シフトや海外向け売上の減少により、前年比 ▲3.0% の減収となりました。
- ・営業利益は、売上減少による操業度差損や、労務費等固定費の増加により、前年比 ▲26.6% の減益となりました。

日本以外(現地通貨ベース)

- ・北米、欧州地域では、車両生産台数の増加により増収・増益となりました。
- ・豪亜、その他の地域では、将来の成長のための、工場・テクニカルセンター立ち上げ費用や労務費が増加したことにより、現地通貨ベースでは減益となりました。

2015年3月期 上期予想

07 / 12

	()内は売上高比			【単位:億円】	
	14/9期当初	14/9期最新	13/9期実績	増減額	増減率
売上高	20,220	20,220	19,879	+341	+1.7%
営業利益	(8.1%) 1,640	(8.1%) 1,640	(9.7%) 1,922	△282	△14.7%
経常利益	(8.8%) 1,770	(8.8%) 1,770	(10.8%) 2,146	△376	△17.5%
税引前利益	(8.8%) 1,770	(8.8%) 1,770	(10.8%) 2,146	△376	△17.5%
当期純利益	(5.7%) 1,160	(5.7%) 1,160	(7.5%) 1,501	△341	△22.7%
為替レート	100円/ドル 135円/ユーロ	100円/ドル 135円/ユーロ	99円/ドル 130円/ユーロ	1円 円安 5円 円安	
国内車両生産	458万台	458万台	453万台	+5万台	+1.1%
海外日系車生産 (内、北米)	963万台 (302万台)	963万台 (302万台)	869万台 (266万台)	+94万台 (+36万台)	+10.8% (+13.5%)

DENSO

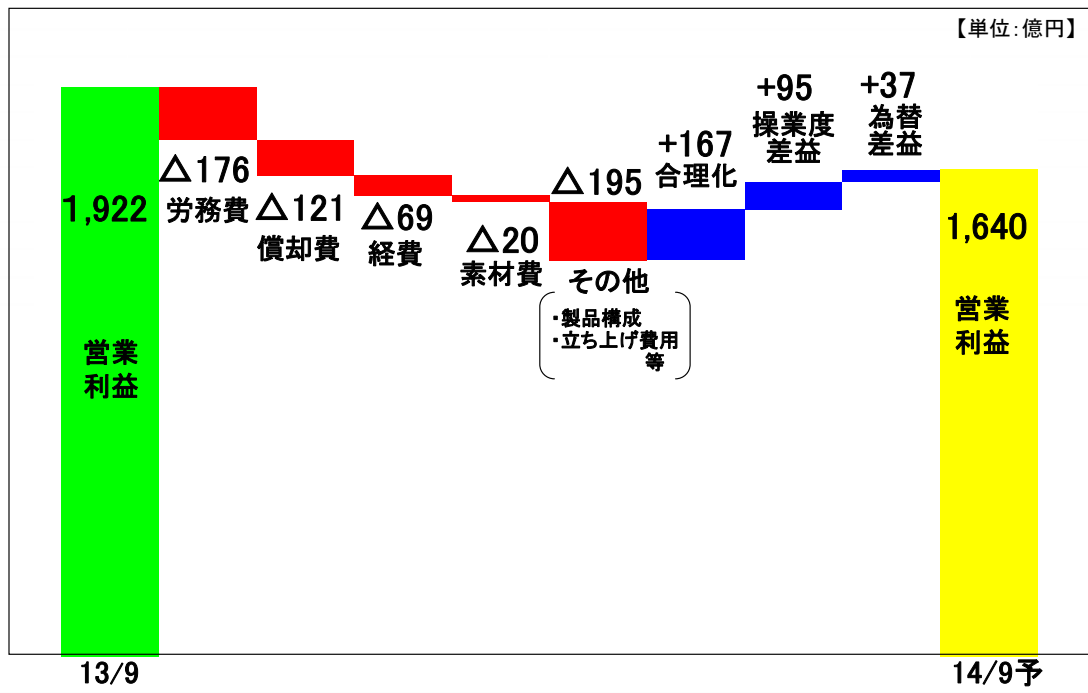
© DENSO CORPORATION. All rights reserved.
This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

< 上期の連結予想 >

第1四半期が計画通りであったことに加え、
 今後は、国内では上振れ、海外では下振れの可能性があります、
 連結ではほぼ計画通りと見ており、
 上期予想の修正はいたしません。

2015年3月期 上期予想 営業利益増減要因(前年比)

08 / 12



DENSO

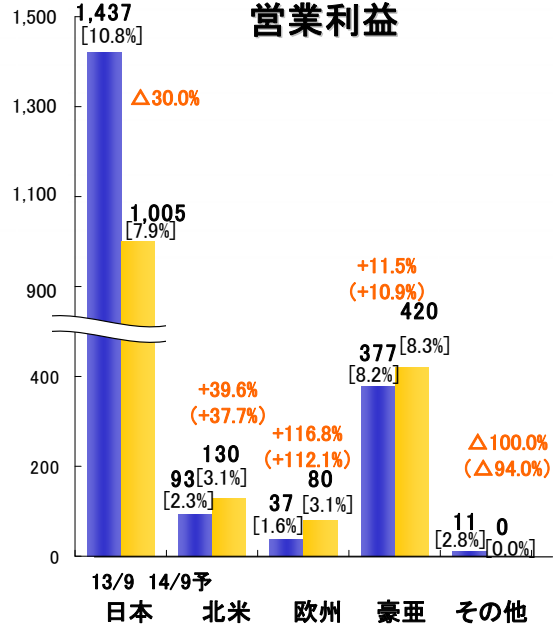
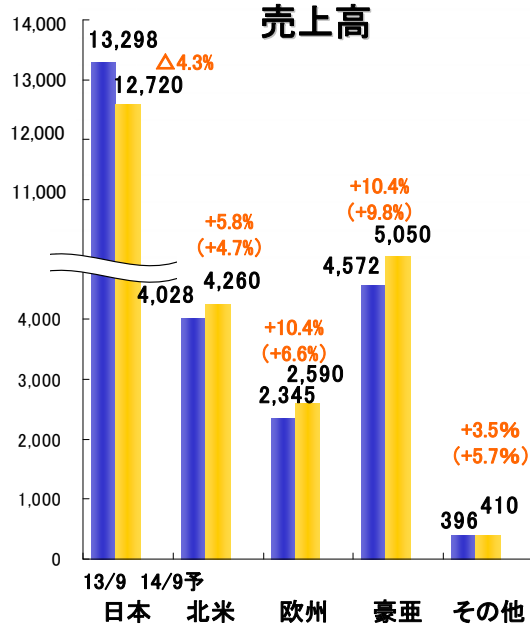
This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

2015年3月期 上期予想 所在地別セグメント情報(前年比)

09 / 12

【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

[]は営業利益率



© 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.

2015年3月期 通期予想

10 / 12

	（）内は売上高比			【単位：億円】	
	15/3期当初	15/3期最新	14/3期実績	増減額	増減率
売上高	41,400	41,400	40,959	+441	+1.1%
営業利益	(8.5%) 3,500	(8.5%) 3,500	(9.2%) 3,777	△277	△7.3%
経常利益	(9.1%) 3,780	(9.1%) 3,780	(10.2%) 4,196	△416	△9.9%
税引前利益	(9.1%) 3,780	(9.1%) 3,780	(10.2%) 4,186	△406	△9.7%
当期純利益	(6.0%) 2,480	(6.0%) 2,480	(7.0%) 2,874	△394	△13.7%
為替レート	100円/ドル 135円/ユーロ	100円/ドル 135円/ユーロ	100円/ドル 134円/ユーロ	- 1円 円安	
国内車両生産	918万台	918万台	949万台	△31万台	△3.3%
海外日系車生産 (内、北米)	1,998万台 (622万台)	1,998万台 (622万台)	1,770万台 (543万台)	+228万台 (+79万台)	+12.9% (+14.5%)

DENSO

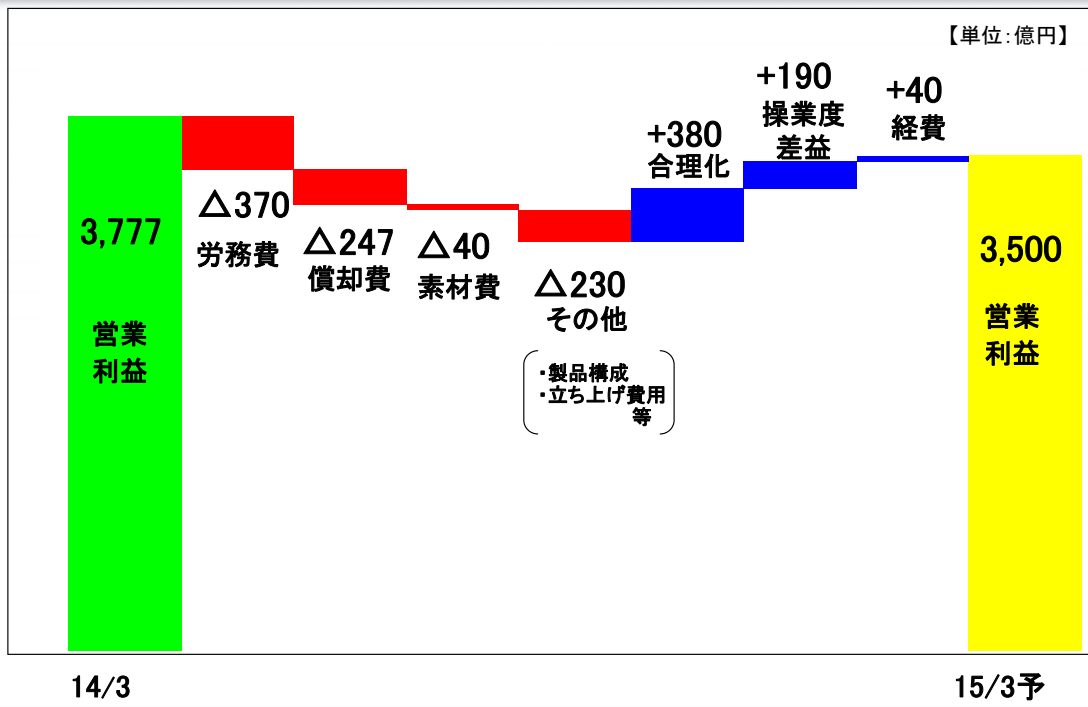
This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

<通期の連結予想>

第1四半期が計画通りであったことに加え、
 今後は、国内では上振れ、海外では下振れの可能性があります、
 連結ではほぼ計画通りと見ており、
 通期予想の修正はいたしません。

2015年3月期 通期予想 営業利益増減要因(前年比)

11 / 12



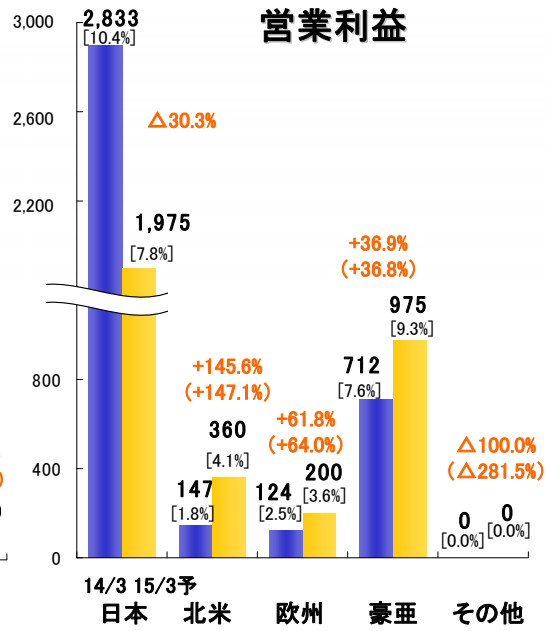
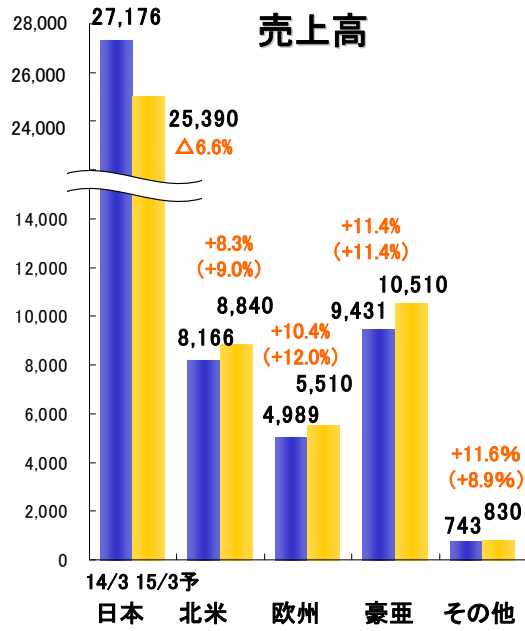
DENSO

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

2015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

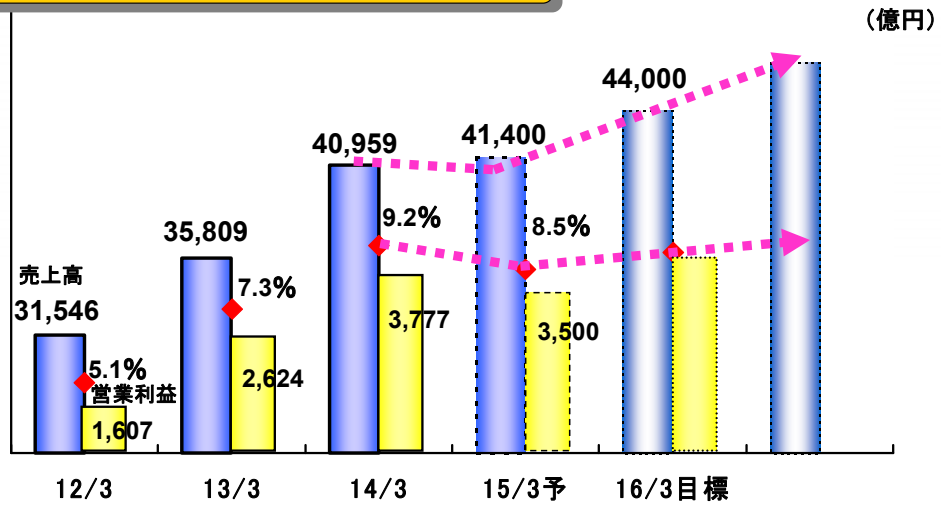


© DENSO CORPORATION. All rights reserved.
 This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

DENSO

- ・売上・利益目標
- ・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
- ・グローバル生産体制
- ・設備投資・償却費・研究開発費の推移
- ・設備投資・償却費・研究開発費

売上高・営業利益・営業利益率の推移



15/3期は国内生産減少、将来の競争力強化に向けた投資コストが先行
16/3期以降は成長が加速



©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.

損益計算書

() 内は売上高比

【単位：億円、%】

科 目	14/6期実績		13/6期実績		前年比		14/9期予想 変更なし		15/3期予想 変更なし	
					増減額	増減率				
売上高	(100.0)	5,806	(100.0)	6,009	△ 203	△3.4	(100.0)	11,640	(100.0)	23,230
売上原価	(86.3)	5,011	(84.1)	5,051	△ 40					
販売費及び一般管理費	(6.3)	368	(5.9)	353	15					
営業利益	(7.3)	426	(10.1)	605	△ 179	△29.6	(6.8)	790	(6.4)	1,490
営業外収支		307		257	50			460		640
経常利益	(12.6)	733	(14.3)	862	△ 129	△14.9	(10.7)	1,250	(9.2)	2,130
特別損益		0		△ 1	1			0		0
税引前当期純利益	(12.6)	733	(14.3)	861	△ 128	△14.9	(10.7)	1,250	(9.2)	2,130
当期純利益	(10.6)	614	(11.8)	709	△ 95	△13.4	(7.9)	920	(6.8)	1,570

前提となる為替レート／車両生産台数

		上期											15/3通期			
		第1四半期						下期					前年実績	当初予想	最新予想	前年比
		前年実績	当年実績	前年比	前年実績	当初予想	最新予想	前年比	前年実績	当初予想	最新予想	前年比				
為替レート (円)	USD	99	102	3円 円安	99	100	100	1円 円安	102	100	100	2円 円高	100	100	100	-
	EUR	129	140	11円 円安	130	135	135	5円 円安	139	135	135	4円 円高	134	135	135	1円 円安
1円変動の 利益影響額 (億円)	USD												28	25	25	△ 3
	EUR												8	7	7	△ 1
日系車両生産 台数 (万台)	国内	218	230	+5%	453	458	458	+1%	496	460	460	△ 7%	949	918	918	△ 3%
	北米	140	148	+6%	266	302	302	+14%	277	320	320	+15%	543	622	622	+15%
	海外日系車	433	450	+4%	869	963	963	+11%	900	1,035	1,035	+15%	1,770	1,998	1,998	+13%



© 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.

得意先別売上

17

【単位：億円、%】

区分	14/6期実績(累計)		13/6期実績(累計)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
トヨタ	4,414	42.9	4,500	45.1	△ 86	△ 1.9
ダイハツ	269	2.6	287	2.9	△ 18	△ 6.4
日野自動車	125	1.2	131	1.3	△ 6	△ 4.8
トヨタグループ計	4,807	46.7	4,917	49.3	△ 110	△ 2.2
本田技研	722	7.0	694	7.0	28	4.0
現代・起亜	335	3.2	289	2.9	46	16.0
G M	314	3.1	282	2.8	32	11.4
クライスラー	268	2.6	211	2.1	57	27.3
スズキ	264	2.6	233	2.3	32	13.6
フィアット	250	2.4	233	2.3	18	7.6
フォード	237	2.3	238	2.4	△ 1	△ 0.4
マツダ	236	2.3	183	1.8	53	28.9
V W ・ A U D I	212	2.1	186	1.9	26	14.1
富士重工	166	1.6	188	1.9	△ 22	△ 11.7
日産自動車	126	1.2	114	1.2	12	10.5
三菱自動車	119	1.2	111	1.1	9	7.7
いすゞ	114	1.1	140	1.4	△ 26	△ 18.4
B M W	99	1.0	83	0.8	17	20.3
ベンツ	82	0.8	86	0.9	△ 4	△ 4.4
P S A	54	0.5	58	0.6	△ 4	△ 6.8
ジャガー・ランドローバー	52	0.5	43	0.4	9	20.5
その他メーカー	711	6.9	627	6.3	83	13.3
O E M 計	9,169	89.1	8,915	89.4	254	2.9
※ 市販・新事業他	1,122	10.9	1,061	10.6	61	5.7
合計	10,291	100.0	9,976	100.0	315	3.2

※ OES(メーカー補給含む)、一般市販、新事業、設備売上等を含む

DENSO

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

【単位：億円、%】

区 分	14/6期 実績(累計)		13/6期 実績(累計)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
ハワトレイン機器計	3,622	35.2	3,489	35.0	133	3.8
熱機器計	3,248	31.6	3,088	31.0	160	5.2
情報安全計	1,472	14.3	1,510	15.1	△ 38	△ 2.5
電子機器計	906	8.8	910	9.1	△ 4	△ 0.4
モーター	736	7.1	699	7.0	37	5.3
その他※	143	1.4	149	1.5	△ 6	△ 4.0
自動車分野計	10,126	98.4	9,845	98.7	281	2.9
産業・生活関連機器	124	1.2	101	1.0	23	22.8
その他	41	0.4	30	0.3	11	36.7
新事業分野計	165	1.6	131	1.3	34	26.0
合計	10,291	100.0	9,976	100.0	315	3.2

※ 設備売上、補修品、子会社オリジナルブランド製品等

インド<ハリアナ・ジャッカル工場>

投資額 : 約42億円
 生産開始 : 2013年から生産開始
 面積 : 建屋面積12,000㎡
 業務内容 : 小型モーター、エンジンクーリングモジュールの製造



メキシコ<シラオ工場>

投資額 : 約107億円
 生産製品 : 2013年10月～ カーエアコン
 2014年10月～ オルタネータ
 従業員数 : 拡張後 850人(2015年計画)
 面積 : 拡張後 56,200㎡(建屋面積)



グローバルネットワーク
220社
 (38の国と地域)

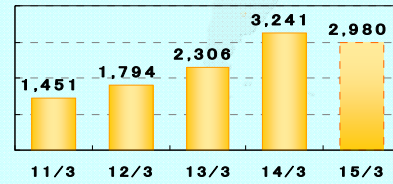
インドネシア<第3工場>

投資額 : 約94億円
 生産開始 : 2014年3月～プラグ、SIFS
 従業員数 : 1,300人(2016年3月計画)
 面積 : 建屋面積24,000㎡
 業務内容 : エンジンECU、VCT、スタータ、オルタネータの製造



2014年度 設備投資計画

2,980億円 (引き続き高水準の投資を継続)



グローバルに生産体制を拡充

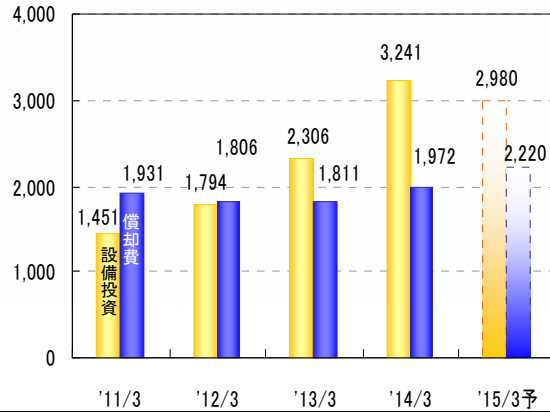
2014年6月30日現在



THE 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.

設備投資・償却費・研究開発費の推移

【単位：億円】



	11/3期	12/3期	13/3期	14/3期	14/6期 (3ヶ月)	15/3期 予想	15/3予想に 対する進捗率
設備投資	1,451	1,794	2,306	3,241	812	2,980	27.2%
償却費	1,931	1,806	1,811	1,972	486	2,220	21.9%
研究開発費 (売上高比)	2,901 (9.3)	2,984 (9.5)	3,355 (9.4)	3,687 (9.0)	925 (9.0)	3,900 (9.4)	23.7%



©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.

設備投資・償却費・研究開発費

21

【単位：億円】

		14/3期		15/3期		14/6期	
		13/6期	実績	14/6期	予想	増減率	進捗率
設備投資	日本	328	1,560	422	1,570	28.7%	26.9%
	北米	108	433	98	365	△9.3%	26.8%
	欧州	49	279	61	220	24.5%	27.7%
	豪亜	199	886	226	780	13.6%	29.0%
	その他	25	83	5	45	△80.0%	11.1%
	合計	709	3,241	812	2,980	14.5%	27.2%
償却費	日本	277	1,309	295	1,410	6.5%	20.9%
	北米	45	188	50	230	11.1%	21.7%
	欧州	35	143	39	170	11.4%	22.9%
	豪亜	72	302	93	370	29.2%	25.1%
	その他	8	30	9	40	12.5%	22.5%
	合計	436	1,972	486	2,220	11.5%	21.9%
研究開発費 (売上高比)	869 (8.7%)	3,687 (9.0%)	925 (9.0%)	3,900 (9.4%)	6.4%	23.7%	

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.