

2017年3月期 第1四半期 決算説明会

2016年7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. 生産増加や拡販があるものの、円高の影響により、減収減益

2. 足元の為替の状況等を踏まえ、上期及び通期の予想は、
前回公表より下方修正

2017年3月期 第1四半期 連結決算

2 / 16

()内は売上収益比

【単位:億円、%】

		16/6期実績		15/6期実績		増減額	増減率
売上収益		10,928		11,060		△ 132	△ 1.2%
営業利益 (除くその他収支)		(6.8%)	746	(7.9%)	872	△ 126	△ 14.4%
その他収支		△ 74		△ 5		△ 69	
営業利益		(6.1%)	672	(7.8%)	867	△ 195	△ 22.5%
金融収支等(※1)		78		204		△ 125	
税引前利益		(6.9%)	750	(9.7%)	1,070	△ 320	△ 29.9%
当期利益(※2)		(4.2%)	461	(6.7%)	739	△ 278	△ 37.6%
前提条件	為替レート	1ドル	108円	1ドル	121円	13円 円高	
		1ユーロ	122円	1ユーロ	134円	12円 円高	
	国内車両生産		205万台		209万台	△4万台	△ 1.8%
	海外日系車生産		485万台		454万台	+31万台	+6.9%
	(内、北米)		(162万台)		(161万台)	(+1万台)	(+0.7%)

(※1) 金融収益、金融費用、為替差損益、持分法による投資利益 (※2) 親会社の所有者に帰属する当期利益

DENSO

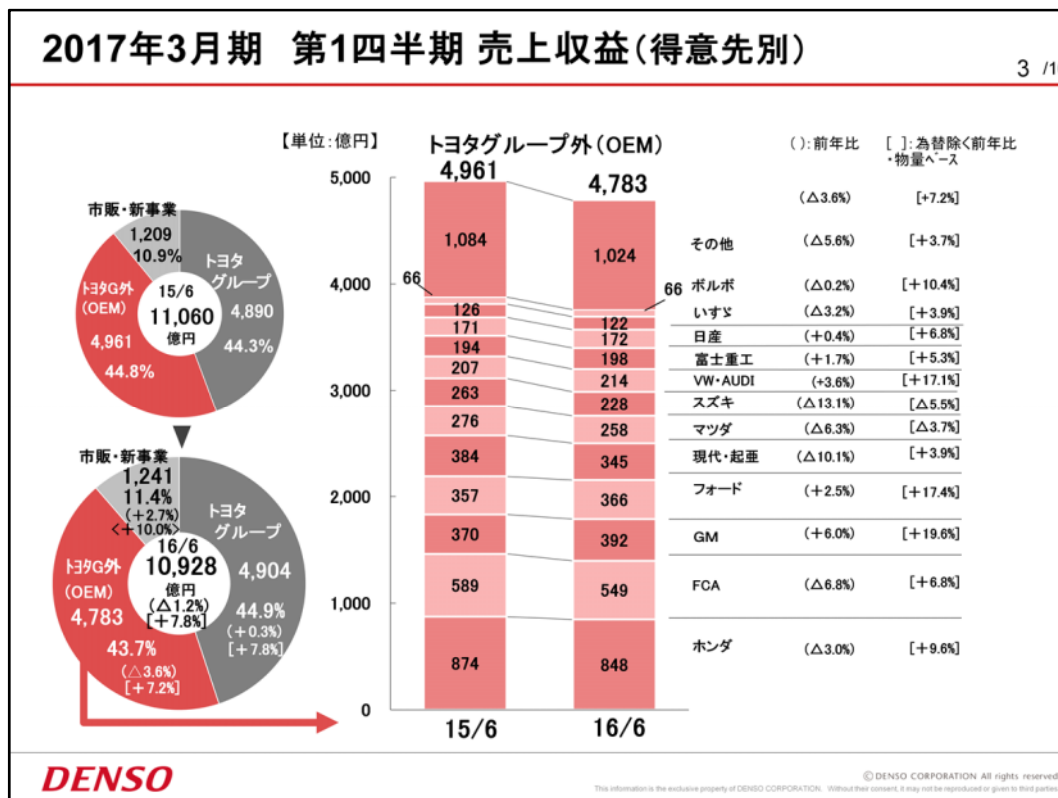
© DENSO CORPORATION. All rights reserved.
This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

<連結決算概要>

売上収益は1兆928億円。前年比 ▲132億円、
1.2%の減収となりました。

その他収支を除く営業利益は、
746億円と、前年比 ▲126億円、14.4%、

当期利益は、461億円と、前年比 ▲ 278億円、
37.6%の減益となりました。



<得意先売上>(為替の影響を除いた物量ベース)

トヨタグループ向け

軽自動車の不振があるものの、国内車両生産全体としては増加しました。また、アジアや北米での好調な生産や、北米での安全製品の拡販により、海外でも増加しました。

トヨタグループ以外日系カーメーカ向け

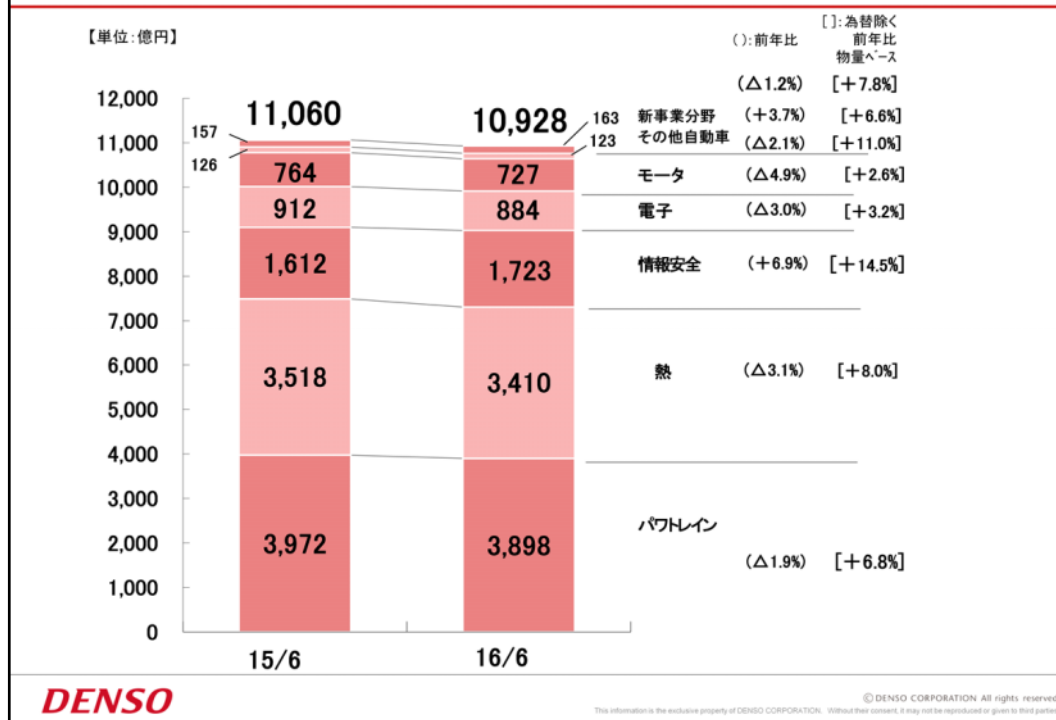
ホンダは、主にアジアや北米での車両生産の増加や拡販により、増加しました。

海外カーメーカ向け

フィアット・クライスラーは、欧州での車両生産の増加やエアコン製品の拡販により、GMは、北米での車両生産の増加やエアコン製品の拡販に加え、欧州でのコモンレールシステムの拡販により、それぞれ売上が増加しました。

2017年3月期 第1四半期 売上収益(製品別)

4 / 16



<製品別売上> (為替の影響を除いた物量ベース)

パワトレイン

欧州やアジア地域での車両生産増加により、売上が増加しました。

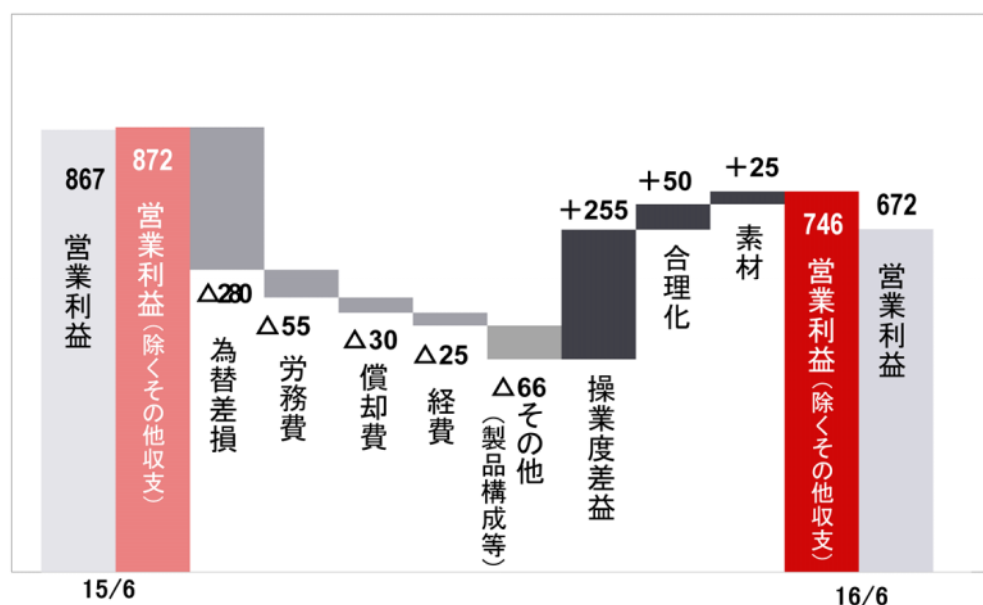
熱

欧州や中国での車両生産増加やエアコン製品の拡販により、増加しました。

情報安全

日本や北米での車両生産増加や安全製品の拡販により、増加しました。

【単位:億円】



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.

<営業利益(除くその他収支)の増減要因>

主な点は以下の通りです。

マイナス要因

為替差損 ▲280億円は、主にドルで13円、ユーロで12円など、全般的に円高であったことによるものです。

労務費増 ▲55億円は、主に新興国での賃金増加によるものです。

償却費増 ▲30億円は、

アジアを中心とする海外での次期型製品の投資によるものです。

プラス要因

操業度差益 +255億円は、生産の増加や拡販によるものです。

合理化努力 +50億円は、コストダウンや生産性向上によるものです。

以上により、“その他収支を除く営業利益”は746億円となりました。

2017年3月期 第1四半期 所在地別セグメント情報(前年比)

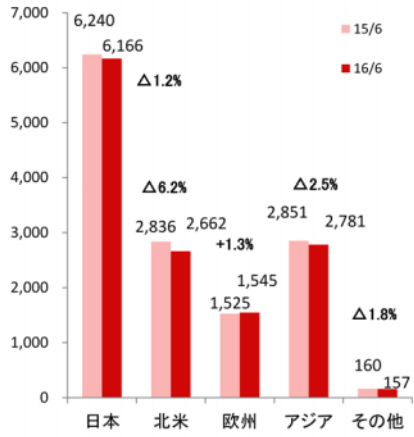
6 / 16

円貨ベース

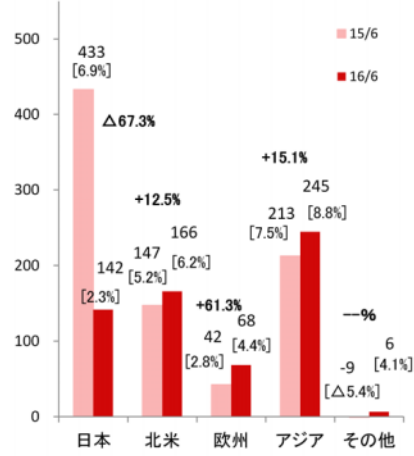
【単位: 億円】

[]は営業利益率

売上収益



営業利益



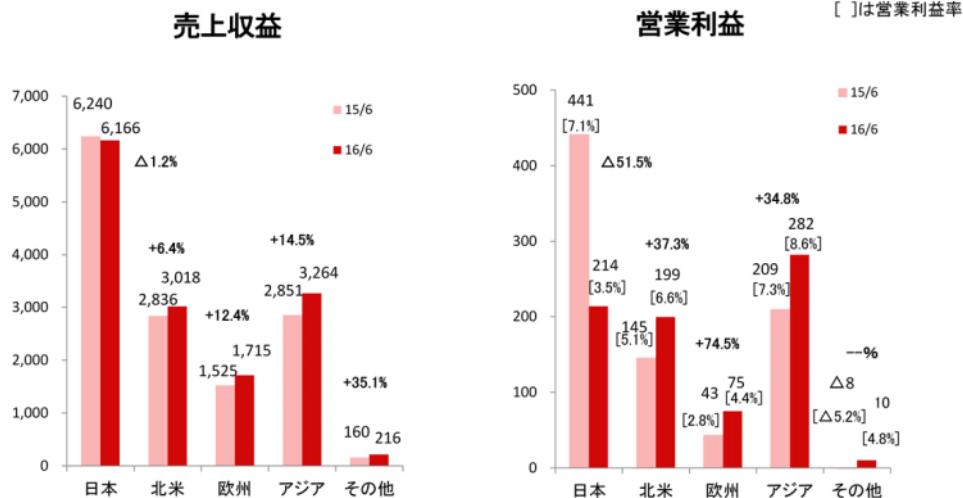
© DENSO CORPORATION All rights reserved. This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

<地域別の売上・営業利益(円貨ベース)>

次ページにて、現地通貨ベースで説明

2017年3月期 第1四半期 所在地別セグメント情報(前年比) 7 / 16

現地通貨ベース(その他収支を除く)



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.

<地域別の売上・営業利益(現地通貨ベース・その他収支を除く)>

日本

- ・海外輸出を中心に、生産増加や拡販により物量は増加しましたが、円高により、売上収益は、前年比▲1.2%の減収となりました。
- ・利益については、円高に加え、研究開発費等の費用の増加により前年比▲51.5%の減益となりました。

この費用増加は、安心・安全分野を中心とする将来の成長に向けた費用投入によるもので、今後の事業成長に向けて積極的に活動しております。

日本以外

- ・北米・欧州・アジアで、生産の増加や拡販により増収増益となりました。

2017年3月期 上期予想

8 / 16

()内は売上収益比

【単位: 億円、%】

	16/9期当初		16/9期予想		15/9期実績		増減額	増減率
売上収益	22,000		21,700		22,285		△ 585	△ 2.6%
営業利益 (除くその他収支)	(6.0%)	1,330	(5.8%)	1,250	(7.5%)	1,672	△ 422	△ 25.2%
その他収支	0		20		△ 192		+212	
営業利益	(6.0%)	1,330	(5.9%)	1,270	(6.6%)	1,480	△ 210	△ 14.2%
金融収支等 ^(※1)	150		90		188		△ 98	
税引前利益	(6.7%)	1,480	(6.3%)	1,360	(7.5%)	1,668	△ 308	△ 18.5%
当期利益 ^(※2)	(4.6%)	1,020	(4.0%)	860	(5.1%)	1,130	△ 270	△ 23.9%
前提条件	為替レート	1ドル 110円	1ドル 107円	1ドル 122円	15円 円高			
		1ユーロ 125円	1ユーロ 119円	1ユーロ 135円	17円 円高			
	国内車両生産	452万台	428万台	432万台	△ 3万台		△ 0.8%	
	海外日系車生産	953万台	971万台	927万台	+44万台		+4.8%	
	(内、北米)	(319万台)	(315万台)	(313万台)	(+2万台)		(+0.7%)	

(※1) 金融収益、金融費用、為替差損益、持分法による投資利益 (※2) 親会社の所有者に帰属する当期利益

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.

<上期予想>

足もとの為替の状況を踏まえ、修正いたします。

売上収益は、2兆1,700億円、

その他収支を除く営業利益は、1,250億円といたします。

前提となる為替レートは、ドル107円、ユーロ119円です。

日系車両生産台数は、国内は 428万台、海外は 971万台

と想定しております。

2017年3月期 通期予想

9 / 16

()内は売上収益比

【単位: 億円、%】

	17/3期当初	17/3期予想	16/3期実績	増減額	増減率	
売上収益	45,000	44,000	45,245	△ 1,245	△ 2.8%	
営業利益 (除くその他収支)	(7.0%) 3,130	(6.4%) 2,820	(8.1%) 3,652	△ 832	△ 22.8%	
その他収支	0	20	△ 495	+515		
営業利益	(7.0%) 3,130	(6.5%) 2,840	(7.0%) 3,157	△ 317	△ 10.0%	
金融収支等 ^(※1)	290	260	316	△ 56		
税引前利益	(7.6%) 3,420	(7.0%) 3,100	(7.7%) 3,473	△ 373	△ 10.7%	
当期利益 ^(※2)	(5.2%) 2,350	(4.6%) 2,030	(5.4%) 2,443	△ 413	△ 16.9%	
前提条件	為替レート	1ドル 110円	1ドル 106円	1ドル 120円	14円 円高	
		1ユーロ 125円	1ユーロ 117円	1ユーロ 133円	16円 円高	
	国内車両生産	938万台	914万台	893万台	+21万台	+2.4%
	海外日系車生産 (内、北米)	1,949万台 (648万台)	1,967万台 (645万台)	1,875万台 (626万台)	+92万台 (+19万台)	+4.9% (+3.0%)

(※1) 金融収益、金融費用、為替差損益、持分法による投資利益 (※2) 親会社の所有者に帰属する当期利益

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.

<通期予想>

足もとの為替の状況を踏まえ、修正いたします。

売上収益は、4兆4,000億円、

その他収支を除く営業利益は、2,820億円を見込んでおります。

前提となる為替レートは、ドル106円、ユーロ117円です。

日系車両生産台数は、国内は 914万台、海外は 1,967万台と想定しております。

16年度は為替の影響が大きく、減収減益の予想ですが、

中期方針の最終年度である18年度に向けては、

外部環境の変化にも対応できるような収益力向上のため、

新製品・新生産技術の積極的な投入を継続しながらも、

全社的な直接・間接生産性向上など、筋肉質な体質づくりを強化していきます。

【株主還元方針】

持続的な事業成長を果たし、企業価値を高めるための投資(設備、研究開発、M&A)を行うとともに、

1. 連結業績および配当性向・配当金額を勘案し、長期安定的に配当を実施
2. 資金状況、市場環境を考慮の上、自己株式を取得



『自己株式取得』を実施。(本日7/29の取締役決議事項)

- ・目的 : 株主の皆様への一層の利益還元と資本効率向上のため
- ・上限 : 8百万株 or 300億円

- ・併せて9千万株の自己株式消却も決議

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.

<株主還元>

当社の株主還元方針に基づき、

株主の皆様への一層の利益還元と資本効率向上のため、8百万株・300億円を上限として、自己株式を取得することを7月29日の取締役会にて決議いたしました。

併せて、9千万株の自己株式を消却することについても決議いたしました。

今後とも、企業価値の向上に努めるとともに、配当および自己株式取得による一層の株主還元を図ってまいります。



DENSO

参考資料

- ・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・研究開発費の推移
- ・地域別 設備投資・償却費・研究開発費

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.

単独決算概要

11

損益計算書(日本基準)

() 内は売上高比

【単位：億円, %】

科目	16/6期実績		15/6期実績		前年比	
	増減額	増減率	増減額	増減率	増減額	増減率
売上高	(100.0)	5,684	(100.0)	5,725	△ 41	△ 0.7
営業利益	(1.6)	90	(6.3)	359	△ 269	△ 75.0
経常利益	(7.9)	448	(12.0)	687	△ 239	△ 34.8
税引前当期純利益	(6.7)	380	(11.9)	683	△ 302	△ 44.3
当期純利益	(5.6)	321	(9.9)	565	△ 244	△ 43.2

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.

前提となる為替レート／車両生産台数

12

		上期											17/3通期			
		第1四半期						下期								
		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	前年実績	当初予想	最新予想	前年比
為替レート (円)	USD	121	108	13円 円高	122	110	107	15円 円高	118	110	105	13円 円高	120	110	106	14円 円高
	EUR	134	122	12円 円高	135	125	119	17円 円高	130	125	115	15円 円高	133	125	117	16円 円高
1円変動の 利益影響額 (億円)	USD												20	20	25	-5
	EUR												7	7	10	3
日系車両生産 台数 (万台)	国内	209	205	△ 2%	432	452	428	△ 1%	461	486	486	+5%	893	938	914	+2%
	北米	161	162	+ 1%	313	319	315	+1%	313	330	330	+5%	626	648	645	+3%
	海外日系車	454	485	+ 7%	927	953	971	+5%	948	996	996	+5%	1,875	1,949	1,967	+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.

得意先別売上

13

【単位：億円、%】

区分	16/6期実績(累計)		15/6期実績(累計)		増減	増減率	為替除く	
	金額	構成比	金額	構成比			増減	増減率
トヨタ	4,577	41.9	4,544	41.1	33	0.7	385	8.5
ダイハツ	204	1.9	217	2.0	△13	△6.1	1	0.3
日野自動車	123	1.1	129	1.2	△6	△4.5	△5	△3.7
トヨタグループ計	4,904	44.9	4,890	44.3	14	0.3	381	7.8
本田技研	848	7.8	874	7.9	△26	△3.0	84	9.6
FC	549	5.0	589	5.3	△40	△6.8	40	6.8
G	392	3.6	370	3.3	22	6.0	72	19.6
フォード	366	3.3	357	3.2	9	2.5	62	17.4
現代・起亜	345	3.1	384	3.5	△39	△10.1	15	3.9
マツダ	258	2.3	276	2.5	△17	△6.3	△10	△3.7
スズキ	228	2.1	263	2.4	△34	△13.1	△14	△5.5
VW・AUDI	214	2.0	207	1.9	7	3.6	35	17.1
富士重工	198	1.8	194	1.8	3	1.7	10	5.3
日産自動車	172	1.6	171	1.5	1	0.4	12	6.8
いすゞ	122	1.1	126	1.1	△4	△3.2	5	3.9
BMW	117	1.1	108	1.0	10	9.1	22	20.3
三菱自動車	110	1.0	113	1.0	△3	△3.0	10	8.5
ベンツ	89	0.8	91	0.8	△2	△2.4	7	7.5
PSA	71	0.6	66	0.6	5	7.6	13	19.8
ボルボ	66	0.6	66	0.6	△0	△0.2	7	10.4
ジャガー・ランドローバー	40	0.4	52	0.5	△12	△23.0	△9	△17.2
その他メーカー	597	5.5	655	5.9	△58	△8.8	△2	△0.3
OEM計	9,687	88.6	9,851	89.1	△165	△1.7	739	7.5
※市販・新事業他	1,241	11.4	1,209	10.9	32	2.7	120	10
合計	10,928	100.0	11,060	100.0	△132	△1.2	860	7.8

※ OES(メーカー補給含む)、一般市販、新事業、設備売上、型リース等を含む

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.

製品別売上

14

【単位：億円、%】

区分	16/6期実績(累計)		15/6期実績(累計)		増減	増減率	為替除く	
	金額	構成比	金額	構成比			増減	増減率
ハワトレイン	3,898	35.7	3,972	35.9	△ 74	△ 1.9	271	6.8
熱	3,410	31.2	3,518	31.8	△ 108	△ 3.1	282	8.0
情報安全	1,723	15.8	1,612	14.6	111	6.9	234	14.5
電子	884	8.1	912	8.3	△ 28	△ 3.0	30	3.2
モータ	727	6.6	764	6.9	△ 37	△ 4.9	20	2.6
その他※	123	1.1	126	1.1	△ 3	△ 2.1	14	11.0
自動車分野計	10,765	98.5	10,903	98.6	△ 138	△ 1.3	851	7.8
新事業分野	163	1.5	157	1.4	6	3.7	10	6.6
合計	10,928	100.0	11,060	100.0	△ 132	△ 1.2	861	7.8

※ 設備売上、子会社オシデンブランド製品等を含む

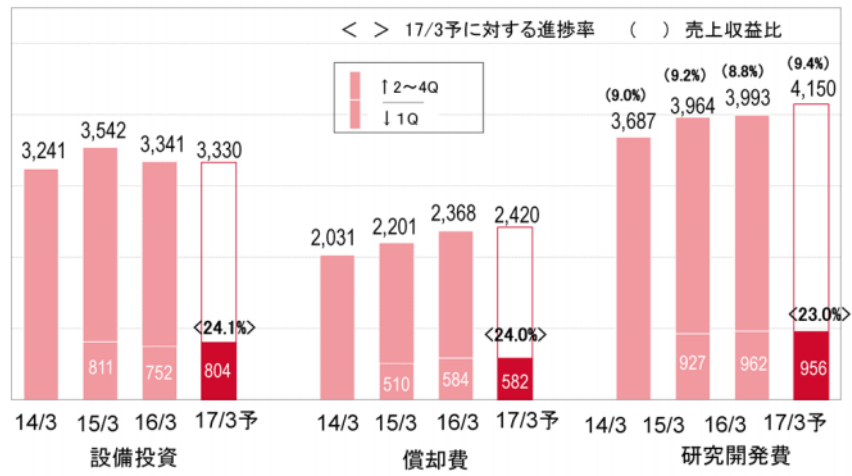
DENSO

© 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.

設備投資・償却費・研究開発費の推移

15

【単位：億円】



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.

地域別 設備投資/償却費、研究開発費

16

【単位：億円】

		16/3期		17/3期		16/6期	
		15/6期	実績	16/6期	予想	増減率	進捗率
設備投資	日本	389	1,910	523	2,005	34.4%	26.1%
	北米	122	456	123	418	0.8%	29.4%
	欧州	58	309	46	293	△20.7%	15.7%
	アジア	180	649	107	600	△40.6%	17.8%
	その他	3	17	5	14	66.7%	35.7%
	合計	752	3,341	804	3,330	6.9%	24.1%
償却費	日本	330	1,346	337	1,430	2.1%	23.6%
	北米	68	280	65	284	△4.4%	22.9%
	欧州	47	191	47	184	0.0%	25.5%
	アジア	130	520	126	504	△3.1%	25.0%
	その他	9	31	7	18	△22.2%	38.9%
	合計	584	2,368	582	2,420	△0.3%	24.0%
研究開発費 (売上高比)	962 (8.7%)	3,993 (8.8%)	956 (8.7%)	4,150 (9.4%)	△0.6%	23.0%	

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.