

DENSO

Crafting the Core

2023年3月期 第1四半期
決算説明会

2022年7月29日
株式会社デンソー



2023年3月期 第1四半期決算のポイント

1. 第1四半期3か月の売上収益は、半導体不足や中国のロックダウンなどによる車両減産があるも、拡販や為替の良化により、前年比で増収。
営業利益は、拡販の実現や為替の良化、採算改善努力などがあるも、車両減産他外部環境の影響などにより前年比で減益。
2. 年間の業績予想は、為替前提の変更による良化はあるも、車両減産の継続などを反映し、売上収益を6兆2,200億円、営業利益4,800億円に修正。
3. 株主還元および資本効率の向上として、1,000億円もしくは1,600万株の少ない方を上限とした自己株式の取得を決議。

2023年3月期 第1四半期 連結決算

() 内は売上収益比

【単位：億円、%】

	21/6期実績	22/6期実績	増減額	増減率
売上収益	13,569	14,150	+581	+4.3%
営業利益	(7.9%) 1,072	(4.5%) 636	△435	△40.6%
税引前利益	(9.7%) 1,316	(5.8%) 826	△490	△37.3%
当期利益 ^(※)	(6.6%) 893	(3.7%) 519	△375	△41.9%

(※) 親会社の所有者に帰属する当期利益

前提条件	為替レート	1ドル	109.5円	1ドル	129.6円	20.1円 円安	-
		11-0	132.0円	11-0	138.1円	6.1円 円安	-
		1元	17.0円	1元	19.6円	2.6円 円安	-
	国内車両生産		190万台		163万台	△27万台	△14.2%
	海外日系車生産		436万台		401万台	△36万台	△8.0%

DENSO
Crafting the Core

決算説明会資料
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

2/10

<連結決算概要>

売上収益

1兆4,150億円（前年比 +581億円、+4.3%）

営業利益

636億円（△435億円、△40.6%）

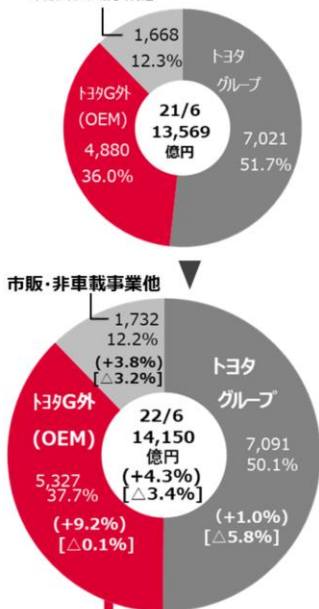
当期利益

519億円（△375億円、△41.9%）

2023年3月期 第1四半期 売上収益（得意先別）

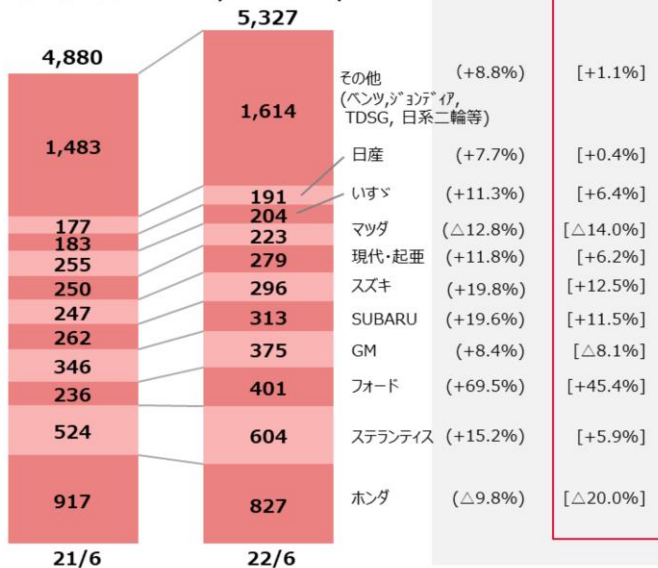
【単位：億円】
 () : 前年比増減
 [] : 物量[△]-△増減 (為替除く)

市販・非車載事業他



売上収益 13,569 ⇒ 14,150 (+4.3%) [△3.4%]
 ・トヨタグループ 7,021 ⇒ 7,091 (+1.0%) [△5.8%]

・トヨタグループ外 4,880 ⇒ 5,327 (+9.2%) [△0.1%]



DENSO
 Crafting the Core

決算説明会資料
 © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

3/10

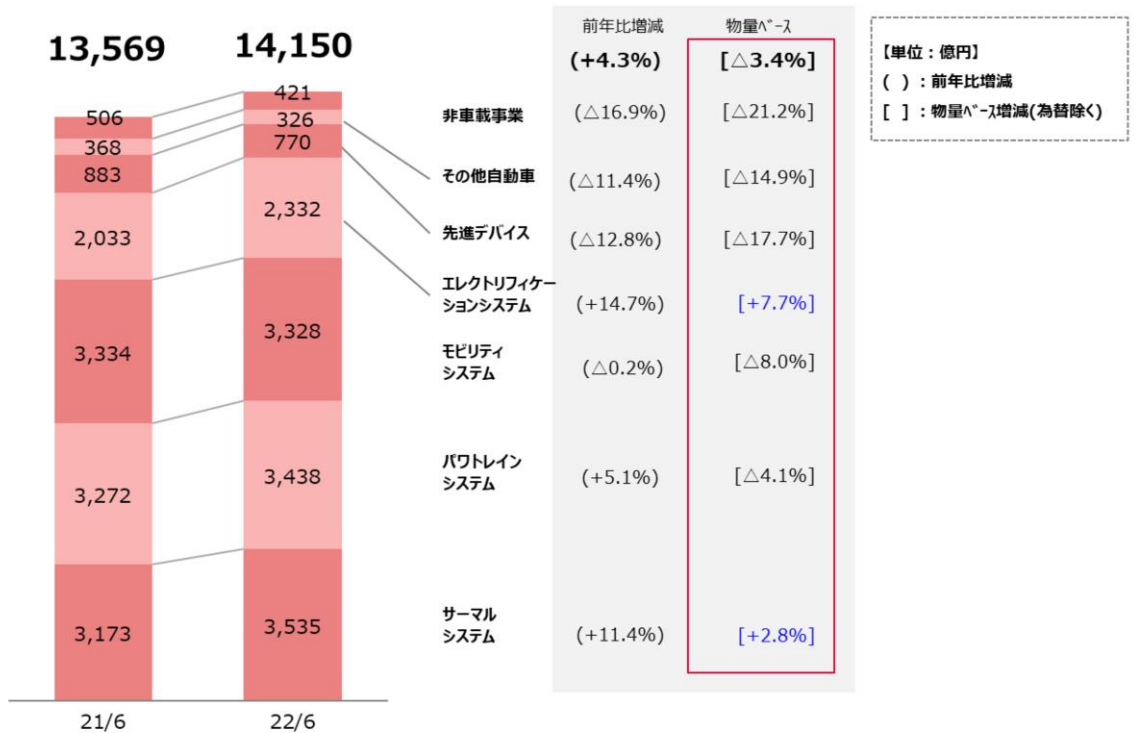
<得意先別売上（現地通貨ベース）>

各社半導体不足等による車両減産影響あるものの、電動化や先進安全製品での拡販・装着率が増加

トヨタグループ向け・・・日本や北米での減産影響が大きく、前年比△5.8%

トヨタグループ外・・・昨年の大きな減産から回復し前年比微減

2023年3月期 第1四半期 売上収益（製品別）



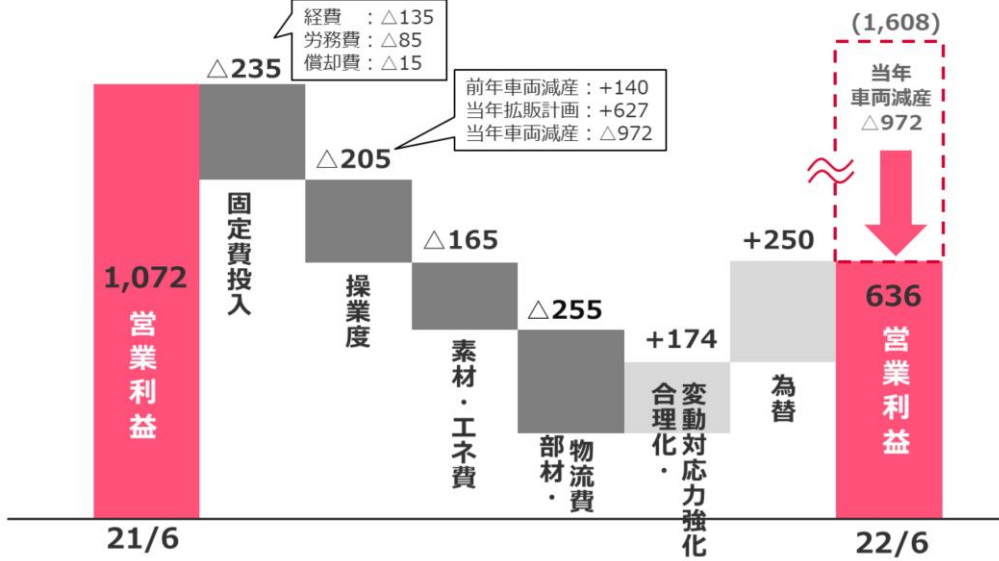
<製品別売上（現地通貨ベース）>

電動製品での拡販はあったものの、全体では減産影響により物量ベースで減収

- ・ エレクトリフィケーションシステム
 - ・・・ 北米、中国でのインバーターの拡販
- ・ サーマルシステム
 - ・・・ 欧州での電動コンプレッサの拡販
- ・ ADAS関連製品も減産影響により減収ではあるものの、装着率は向上

2023年3月期 第1四半期 営業利益増減要因（前年比）

車両減産の拡大が大きく、通常合理化に加え、環境悪化への対応力強化を進めるも前年比減益



<営業利益の増減要因>

プラス要因

- ・ 合理化、変動対応力強化 174億円
- ・ 為替差益 250億円

マイナス要因

- ・ 固定費 △235億円
- ・ 操業度差損 △205億円
- ・ 素材、エネルギー費悪化 △165億円
- ・ 部材費、物流費悪化 △255億円

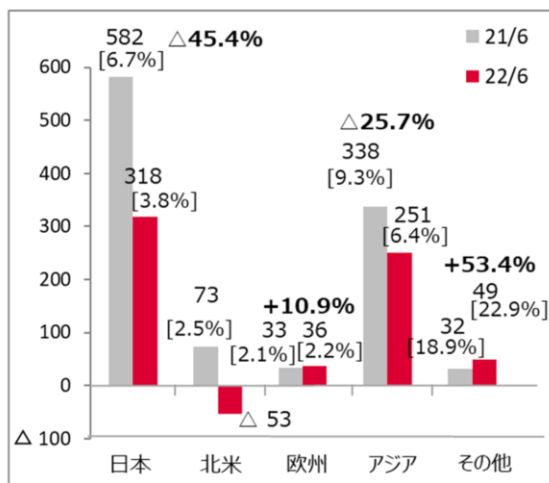
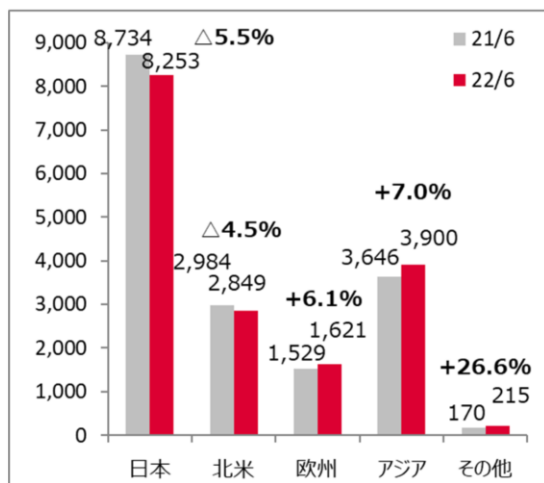
2023年3月期 第1四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

※為替影響を除く：前年為替レートを使用（109.5円/ドル、132.0円/1-0、17.0円/元）

売上収益

営業利益

【単位：億円】
[]は営業利益率



決算説明会資料
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

6/10

<地域別売上収益・営業利益（現地通貨ベース）>

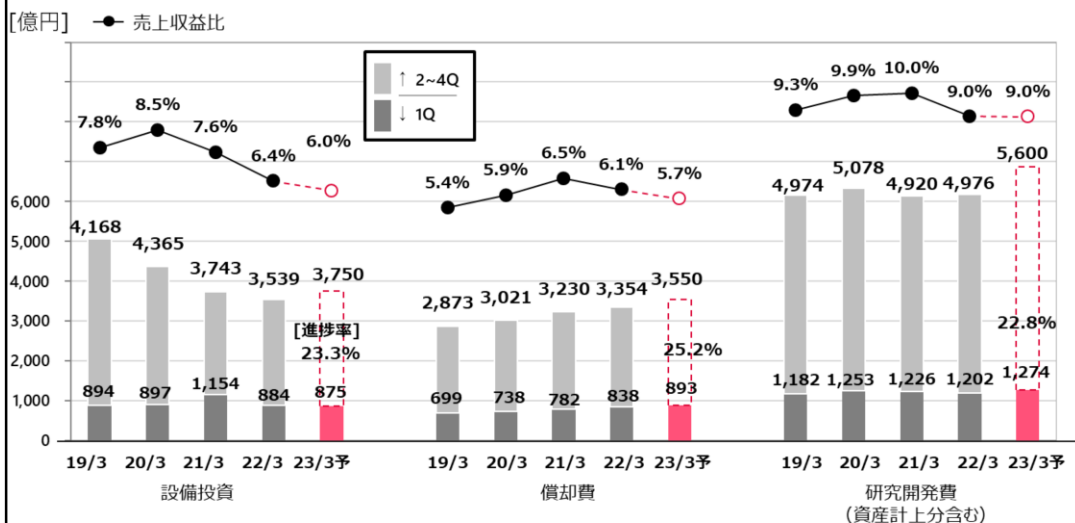
売上収益

売上収益は、半導体不足による、
車両減産の影響が特に大きかった
日本・北米を除く各地域で、前年比増収

営業利益

グローバルで採算改善努力があるものの、
外部環境影響の悪化などにより、
欧州・その他地域を除く各地域で、前年比減益

設備投資・償却費・研究開発費の推移



DENSO
Crafting the Core

決算説明会資料
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

7/10

<設備投資>

22/6期実績 875億円
23/3期予想 3,750億円

足元の不透明な事業環境も踏まえた投資精査により、対前年で抑制した運営を行いながら、電動化・先進安全の注力分野への、必要な投入を加速。
→電動化の伸展に向けたパワー半導体の競争力強化、能力増強投資

年間予想は、為替前提を円安方向に変更するが、より一層の規律を持った投資判断を行い、年初公表を維持

<研究開発費>

22/6期実績 1,274億円
23/3期予想 5,600億円

お客様のニーズを先取りした電動化技術開発や、交通死亡事故ゼロに向け、幅広い事故シーンへの対応と普及を目指した先進安全技術開発などをさらに加速

2023年3月期 通期予想

() 内は売上収益比 【単位：億円、%】

	22/3時予想	今回予想	増減額	増減率	22/3期実績	増減額	増減率
売上収益	63,500	62,200	△1,300	△2.0%	55,155	+7,045	+12.8%
営業利益	(8.8%) 5,600	(7.7%) 4,800	△800	△14.3%	(6.2%) 3,412	+1,388	+40.7%
税引前利益	(9.5%) 6,030	(8.4%) 5,230	△800	△13.3%	(7.0%) 3,848	+1,382	+35.9%
当期利益(※1)	(6.8%) 4,340	(6.1%) 3,780	△560	△12.9%	(4.8%) 2,639	+1,141	+43.2%

(※1) 親会社の所有者に帰属する当期利益

前提条件	為替レート	1ドル	110円	1ドル (※3)	129.9円	14.9円 円安	-	1ドル	112.4円
		130.0円	110円 (※3)	135.8円	5.8円 円安	-		110円	130.6円
		18.1円	1元 (※3)	19.5円	1.4円 円安	-		1元	17.5円
国内車両生産	(※2)	942万台		808万台	-	-			733万台
海外日系車生産	(※2)	2,156万台		1,795万台	-	-			1,721万台

(※2) 22/3時予想には外部環境悪化リスク未反映

(※3) 2Q以降の為替レート見込：ドル 130.0円、ユーロ 135.0円、元 19.5円

DENSO
Crafting the Core

決算説明会資料
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

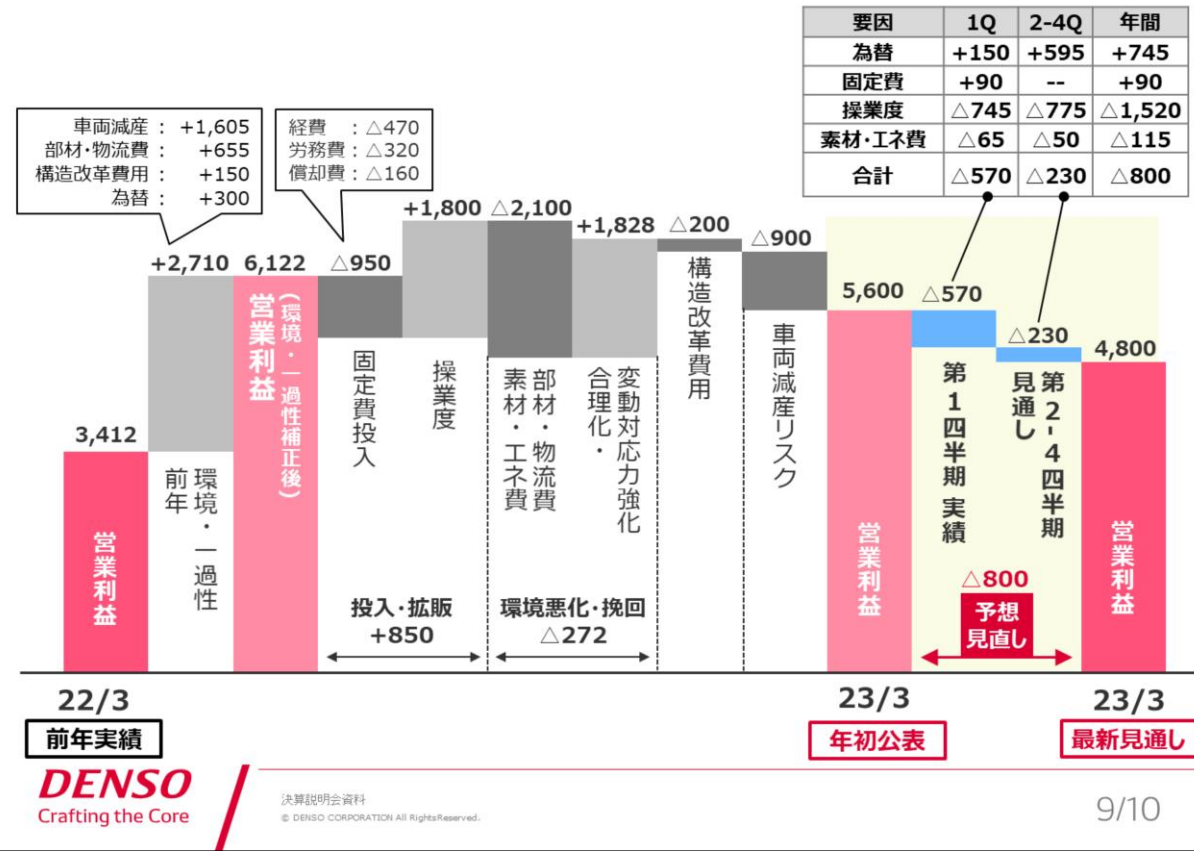
8/10

<通期予想>

- ・売上収益 6兆2,200億円（年初公表比 △1,300億円）
- ・営業利益 4,800億円（年初公表比 △800億円）
- ・前提レートは、ドル129.9円、ユーロ135.8円、元19.5円

為替の前提変更による良化はあるものの、車両減産の継続を織り込み修正

2023年3月期予想 営業利益増減要因（前年比）



<年間営業利益増減要因：公表との差>

第1四半期

為替差益 150億円
 減産対応の固定費抑制 90億円
 減産影響に伴う操業度損 △745億円
 素材・エネルギー費高騰 △65億円

第2四半期以降

為替差益 595億円
 減産影響に伴う操業度損 △775億円
 エネルギー費高騰 △50億円

・成長領域への投入は規律を持って確実に進捗させる一方、成熟期にある総仕上げ事業は構造改革を断行し、事業ポートフォリオの入れ替えを加速

・電子部品を中心とした部材費、物流費、エネルギー費などの高騰影響に対し採算改善の積み増しとお客様との丁寧な対話を通じ価格反映のやり取りに取り組む

株主還元

【株主還元方針】

株主資本比率の増加を抑えるため、資本コストを意識した
株主還元政策を実行・強化



『自己株式取得』を実施。(7/29の取締役決議事項)

- ・目的 : 株主の皆様への一層の還元と資本効率向上のため。
- ・上限 : 1,000億円または1,600万株の少ない方。

株主の皆さまへの還元と、資本効率の向上のため、
1,000億円または1,600万株を上限に、
自己株式を取得することを取締役会にて決議

企業価値の向上に、より一層努力していく

DENSO
Crafting the Core

参考資料

- ・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
- ・所在地セグメント情報（円貨ベース）
- ・地域別 設備投資・償却費・研究開発費

前提となる為替レート／車両生産台数

		23/3通期予想						
		第1四半期						
		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
為替レート (円)	ドル	109.5	129.6	20.1円 円安	112.4	115.0	129.9	17.5円 円安
	ユーロ	132.0	138.1	6.1円 円安	130.6	130.0	135.8	5.2円 円安
	元	17.0	19.6	2.6円 円安	17.5	18.1	19.5	2.0円 円安
1円変動の 利益影響額 (億円)	ドル	/			33	34	33	△ 0
	ユーロ				11	8	9	△ 2
	元				190	223	225	+35
日系車両生産 台数 (万台)	国内	190	163	△ 14.2%	733	※ 942	808	+10.3%
	海外日系車	436	401	△ 8.0%	1,721	※ 2,156	1,795	+4.3%

※22/3予想時には外部環境悪化リスク未反映

得意先別売上

【単位：億円,%】

区分	21/6期実績		22/6期実績		増減	増減率	為替等除く 増減率
	金額	構成比	金額	構成比			
トヨタ	6,558	48.3	6,609	46.7	+51	+0.8	△ 6.2
ダイハツ	323	2.4	353	2.5	+30	+9.4	+4.1
日野自動車	140	1.0	129	0.9	△ 11	△ 8.2	△ 8.9
トヨタグループ計	7,021	51.7	7,091	50.1	+70	+1.0	△ 5.8
ホンダ	917	6.9	827	5.8	△ 89	△ 9.8	△ 20.0
ステランティス	524	3.9	604	4.3	+80	+15.2	+5.9
(うち F C A)	421	3.1	487	3.4	+66	+15.7	+5.2
(うち P S A)	103	0.8	117	0.8	+14	+13.2	+8.4
フォード	236	1.7	401	2.8	+164	+69.5	+45.4
G M	346	2.5	375	2.6	+29	+8.4	△ 8.1
S U B A R U	262	1.9	313	2.2	+51	+19.6	+11.5
スズキ	247	1.8	296	2.1	+49	+19.8	+12.5
現代・起亜	250	1.8	279	2.0	+30	+11.8	+6.2
マツダ	255	1.9	223	1.6	△ 33	△ 12.8	△ 14.0
いすゞ	183	1.4	204	1.4	+21	+11.3	+6.4
日産自動車	177	1.3	191	1.3	+14	+7.7	+0.4
V W ・ A U D I	151	1.1	158	1.1	+7	+4.7	△ 3.2
B M W	128	0.9	124	0.9	△ 4	△ 2.8	△ 8.3
三菱自動車	111	0.8	116	0.8	+5	+4.4	△ 1.9
ボルボ	79	0.6	70	0.5	△ 9	△ 11.5	△ 17.9
ペンツ	60	0.4	88	0.6	+28	+45.9	+39.3
その他メーカー	954	7.0	1,058	7.5	+105	+11.0	+2.6
O E M 計	11,901	87.7	12,418	87.8	+518	+4.4	△ 3.4
市販・非車載事業※	1,668	12.3	1,732	12.2	+63	+3.8	△ 3.2
合計	13,569	100.0	14,150	100.0	+581	+4.3	△ 3.4

※ 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	21/6期 実績		22/6期 実績		増減	増減率	為替等除く 増減率
	金額	構成比	金額	構成比			
サーマルシステム	3,173	23.4	3,535	25.0	+362	+11.4	+2.8
パワトレインシステム	3,272	24.1	3,438	24.3	+166	+5.1	△ 4.1
モビリティシステム	3,334	24.6	3,328	23.5	△ 6	△ 0.2	△ 8.0
エレクトリフィケーションシステム	2,033	15.0	2,332	16.5	+300	+14.7	+7.7
先進デバイス	883	6.5	770	5.4	△ 113	△ 12.8	△ 17.7
その他の※	368	2.7	326	2.3	△ 42	△ 11.4	△ 14.9
自動車分野計	13,062	96.3	13,729	97.0	+667	+5.1	△ 2.8
非車載事業計	506	3.7	421	3.0	△ 86	△ 16.9	△ 21.2
合 計	13,569	100.0	14,150	100.0	+581	+4.3	△ 3.4

※ 設備売上、補修品等を含む

2023年3月期第1四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

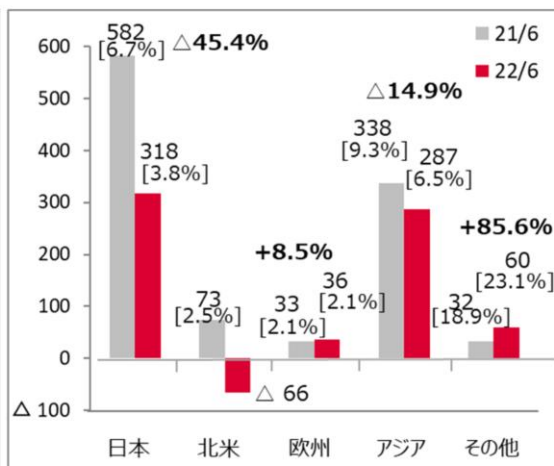
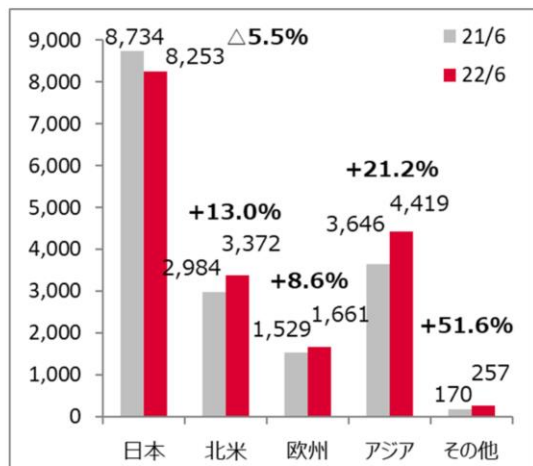
円貨ベース

売上収益

営業利益

【単位：億円】

[]は営業利益率



地域別 設備投資/償却費、研究開発費

(資産計上含む)

[単位：億円,%]

		22/3期		23/3期		22/6期	
		21/6期	実績	22/6期	予想	増減率	進捗率
設備投資	日本	593	2,192	506	2,310	△ 14.7%	21.9%
	北米	106	406	171	400	+ 61.3%	42.8%
	欧州	47	193	49	210	+ 4.3%	23.3%
	アジア	132	716	141	790	+ 6.8%	17.8%
	その他	6	32	8	40	+ 33.3%	20.0%
	合計	884	3,539	875	3,750	△ 1.0%	23.3%
償却費	日本	525	2,116	537	2,190	+ 2.3%	24.5%
	北米	103	408	129	430	+ 25.2%	30.0%
	欧州	68	252	64	260	△ 5.9%	24.6%
	アジア	138	562	158	640	+ 14.5%	24.7%
	その他	4	16	5	30	+ 25.0%	16.7%
	合計	838	3,354	893	3,550	+ 6.6%	25.2%
研究開発費 (売上収益比)		1,202 (8.9%)	4,976 (9.0%)	1,274 (9.0%)	5,600 (9.0%)	+ 6.0%	22.8%