

***DENSO***

Crafting the Core

# 2023年3月期 決算説明会

2023年4月27日  
株式会社デンソー

## 2023年3月期 決算のポイント

1. 当期は、車両生産の回復や拡販、為替差益、合理化・変動対応力の強化などにより、前年比で増収・増益。

売上収益・営業利益共に過去最高を達成。

2. 来期の売上収益は、注力分野の好調な拡販を実現する一方、外部環境の不透明感を踏まえ、10%程度の車両減産リスクを織り込み、6兆3,000億円。

営業利益は、拡販効果に加え、規律を持った固定費の抑制と変動対応力の更なる強化を推進し、5,100億円。

3. 当期の年間配当は185円(前回公表比+5円)、来期予想は190円(前年比+5円)とし、今後も長期・安定的にDOE(株主資本配当率)水準を向上させていく。

# 2023年3月期 連結決算

( ) 内は売上収益比

【単位：億円、%】

	22/3期実績	23/3期実績	増減額	増減率
売上収益	55,155	<b>64,013</b>	+8,858	+16.1%
営業利益	(6.2%) 3,412	<b>(6.7%) 4,261</b>	+849	+24.9%
税引前利益	(7.0%) 3,848	<b>(7.1%) 4,569</b>	+721	+18.7%
当期利益 <sup>(※1)</sup>	(4.8%) 2,639	<b>(4.9%) 3,146</b>	+507	+19.2%
ROE <sup>(※2)</sup>	6.4%	<b>7.3%</b>	-	+0.9%

(※1) 親会社の所有者に帰属する当期利益

(※2) 自己資本利益率

前提条件	為替レート	1ドル	11-0	1元	1ドル	11-0	1元	増減額	増減率
		112.4円	130.6円	17.5円	135.5円	141.0円	19.7円	23.1円 円安	-
								10.4円 円安	-
								2.2円 円安	-
	国内車両生産	733万台			792万台			+60万台	+8.1%
	海外日系車生産	1,721万台			1,696万台			△25万台	△1.4%

**DENSO**  
Crafting the Core

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

2/12

## < 連結決算概要 >

### 売上収益

6兆4,013億円 (前年比 +8,858億円、 +16.1%)

### 営業利益

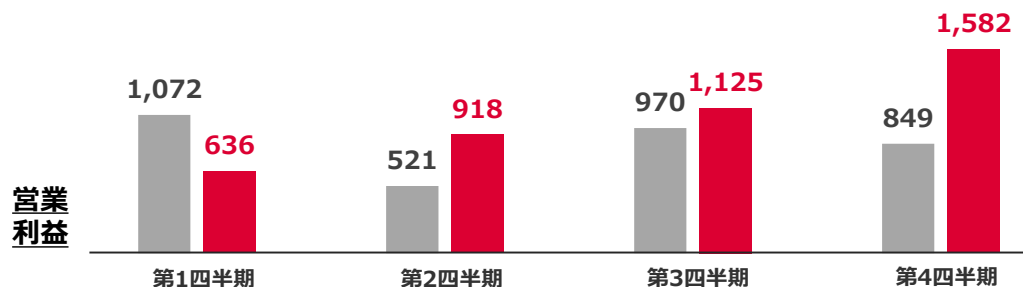
4,261億円 (+849億円、 +24.9%)

### 当期利益

3,146億円 (+507億円、 +19.2%)

## 四半期 売上収益・営業利益推移（前年比）

	第1四半期		第2四半期		第3四半期		第4四半期	
	22/3期実績	23/3期実績	22/3期実績	23/3期実績	22/3期実績	23/3期実績	22/3期実績	23/3期実績
<b>売上収益</b>	13,569	14,150	12,260	16,051	14,261	16,156	15,065	17,655
	[100]	[104]	[100]	[131]	[100]	[113]	[100]	[117]
							年間	55,155
								[100]
							年間	64,013
								[116]
							年間	3,412
								4,261



**DENSO**  
Crafting the Core

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

3/12

### <売上収益>

#### 第1四半期

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、好調な成長領域の拡販により増収。

#### 第2四半期以降

生産が徐々に正常化。

### <営業利益>

#### 第1四半期

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。

#### 第2四半期以降

価格反映を始めとした、変動対応力強化の確実な進捗などにより増益。

# 2023年3月期 売上収益（得意先別）

【単位：億円】

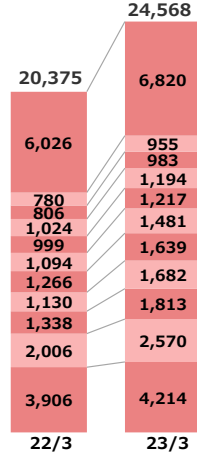
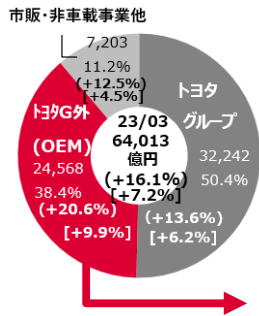
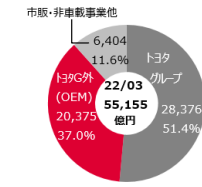
前年比増減

物量ベース増減  
：為替除く

売上収益 55,155 ⇒ 64,013 (+16.1%) [+7.2%]

・トヨタグループ 28,376 ⇒ 32,242 (+13.6%) [+6.2%]

・トヨタグループ外 20,375 ⇒ 24,568 (+20.6%) [+9.9%]



Customer	YoY Change (%)	QoQ Change (%)
その他 (+13.2%) (VWG, 三菱, BMW, ジョーディフ, TDSG等)	[+5.8%]	
いすゞ (+22.4%)	[+15.2%]	
日産 (+21.9%)	[+14.3%]	
マツダ (+16.6%)	[+14.5%]	
現代・起亜 (+21.8%)	[+13.4%]	
スズキ (+35.4%)	[+28.7%]	
GM (+29.5%)	[+8.2%]	
SUBARU (+48.8%)	[+37.8%]	
フォード (+35.5%)	[+13.9%]	
ステランティス (+28.1%)	[+15.1%]	
ホンダ (+7.9%)	[△4.6%]	

**DENSO**  
Crafting the Core

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

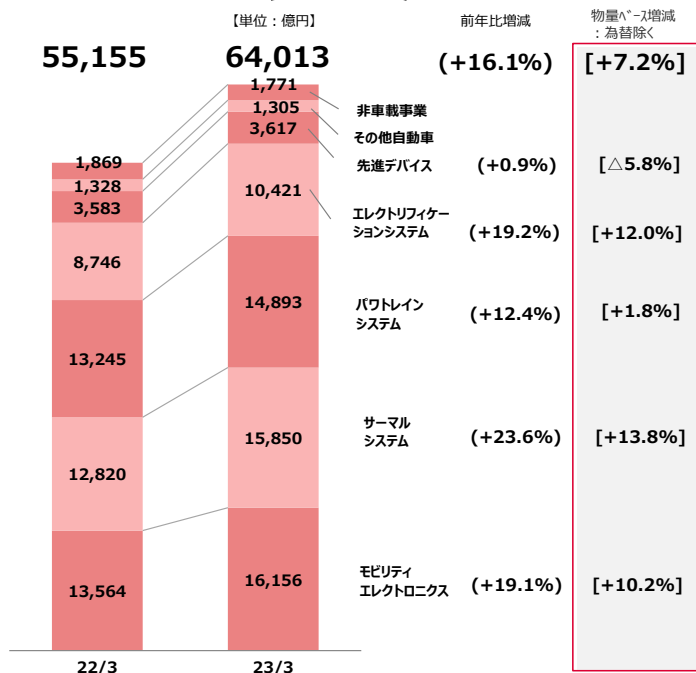
4/12

## <得意先別売上（現地通貨ベース）>

トヨタグループ向け・・・グローバルで、生産が回復基調となったことに加え、中国における電動化製品の増加や、ステレオカメラなどADAS製品の装着増により、前年比6.2%の増加。

トヨタグループ外向け・・・車両生産が回復傾向となったことにより前年比9.9%増加。

# 2023年3月期売上収益（製品別）



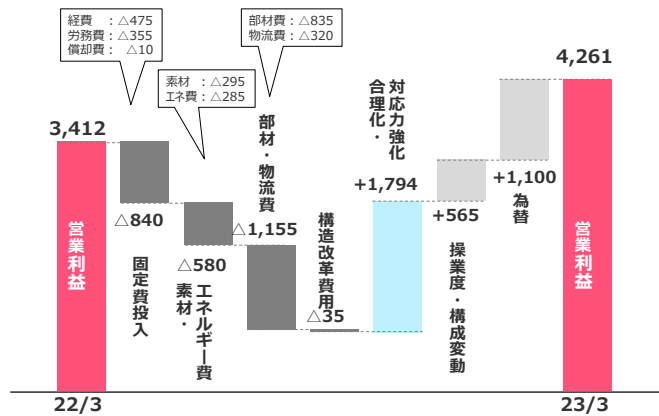
## <製品別売上（現地通貨ベース）>

電動化製品の増加や安心製品の装着増により前年比で増収。

具体的例：

- ・ エレクトリフィケーション事業における北米、中国でのインバーターや、日本でのモータージェネレーター、アジアでの電池パック売上増加。
- ・ サーマル事業における欧州、中国などでの動コンプレッサー拡販。
- ・ モビリティエレクトロニクス事業におけるディスプレイなどの増加。

## 2023年3月期 営業利益増減要因 (前年比)



### < 営業利益の増減要因 >

#### プラス要因

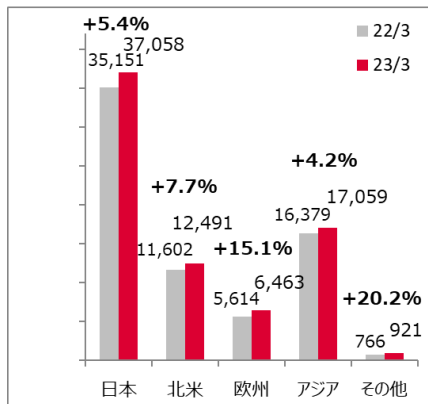
- ・ 合理化・対応力強化 +1,794億円
- ・ 操業度・構成変動 +565億円
- ・ 為替差益 +1,100億円

#### マイナス要因

- ・ 固定費 △840億円
- ・ 素材・エネルギー費高騰 △580億円
- ・ 部材・物流費 △1,155億円
- ・ 構造改革費用 △35億円

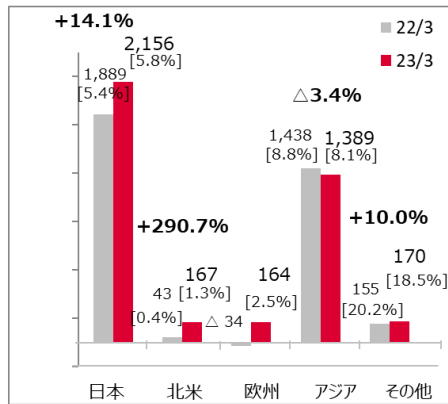
# 2023年3月期 所在地別セグメント情報（前年比）

## 売上収益



## 営業利益

【単位：億円】  
[ ]は営業利益率



※為替影響を除く：前年為替レートを使用 (112.4円/ドル、130.6円/ユーロ、17.5円/元)

**DENSO**  
Crafting the Core

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

7/12

## <地域別売上収益・営業利益（現地通貨ベース）>

### 売上収益

車両生産の回復や、拡販の実現により、全地域で前年比増収。

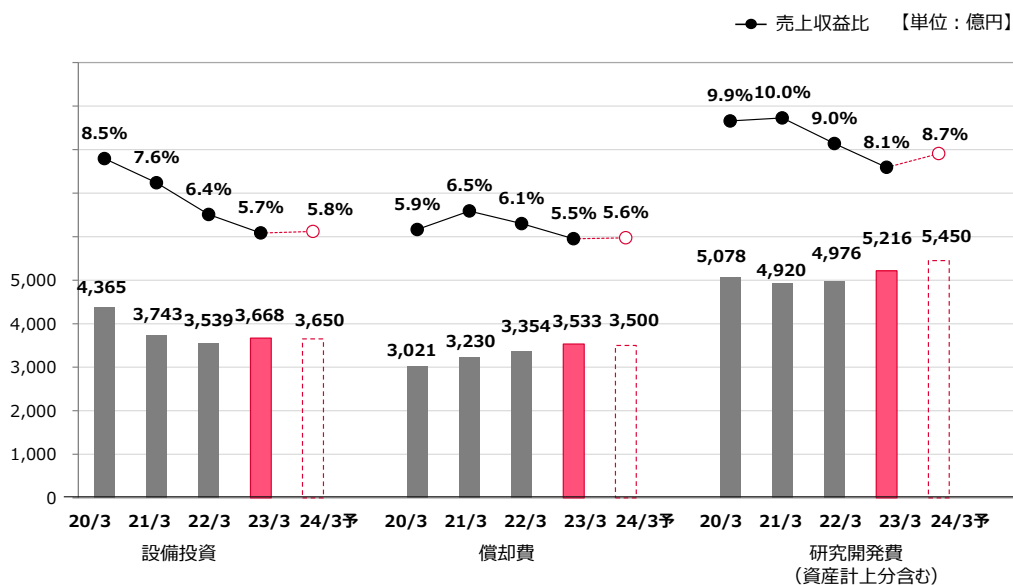
### 営業利益

外部環境の悪化などがあるものの、グローバルで採算改善を実現。

中国での新型コロナウイルス感染症の拡大影響や、構造改革費用などがあったアジアを除き、各地域で前年比増益。



# 設備投資・償却費・研究開発費の推移



## <設備投資>

23/3期実績 3,668億円  
24/3期予想 3,650億円

中国・欧州での電動化の本格化に向けた積極投資を行う一方、足元の車両減産リスクを踏まえ、より一層の規律を持った運営をすることで、対前年で抑制。

## <研究開発費>

23/3期実績 5,216億円  
24/3期予想 5,450億円

モビリティにおけるソフトウェアの重要性が増す中、メカ・ハードを中心とした設備投資から、ソフトウェアを中心とした研究開発へ、リソースのシフトを加速させながら、引き続き効率化 を追求。

# 2024年3月期 通期予想

( ) 内は売上収益比

【単位：億円、%】

	23/3期実績	24/3期予想	増減額	増減率
売上収益	64,013	<b>63,000</b>	△1,013	△1.6%
営業利益	(6.7%) 4,261	<b>(8.1%) 5,100</b>	+839	+19.7%
税引前利益	(7.1%) 4,569	<b>(8.8%) 5,550</b>	+981	+21.5%
当期利益(※1)	(4.9%) 3,146	<b>(6.1%) 3,830</b>	+684	+21.7%
ROE(※2)	7.3%	<b>8.5%</b>	-	+1.2%

(※1) 親会社の所有者に帰属する当期利益

(※2) 自己資本利益率

前提条件	為替レート		ドル		ユーロ		円	
	23/3期実績	24/3期予想	23/3期実績	24/3期予想	23/3期実績	24/3期予想	23/3期実績	24/3期予想
国内車両生産	1ドル	135.5円	1ドル	125.0円	10.5円	円高	-	-
	1ユーロ	141.0円	1ユーロ	135.0円	6.0円	円高	-	-
	1円	19.7円	1円	18.4円	1.3円	円高	-	-
海外日系車生産	792万台	(※3) 915万台					+123万台	+15.5%
海外日系車生産	1,696万台	(※3) 1,940万台					+244万台	+14.4%

(※3) 24/3期車両生産予想は、減産リスク未反映

**DENSO**  
Crafting the Core

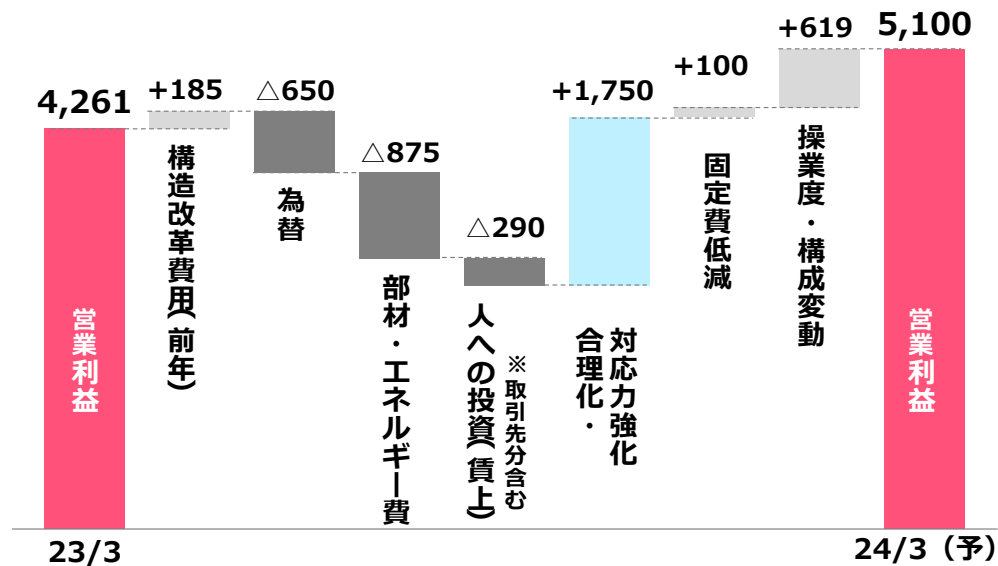
決算説明会資料  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

9/12

## <通期予想>

- ・ 売上収益 6兆3,000億円
- ・ 営業利益 5,100億円
- ・ 前提レートは、ドル125円、ユーロ135円、円18.4円

## 2024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>

#### プラス要因

構造改革費（前年）	185億円
合理化・対応力強化	1,750億円
固定費低減	100億円
操業度・構成変動	619億円

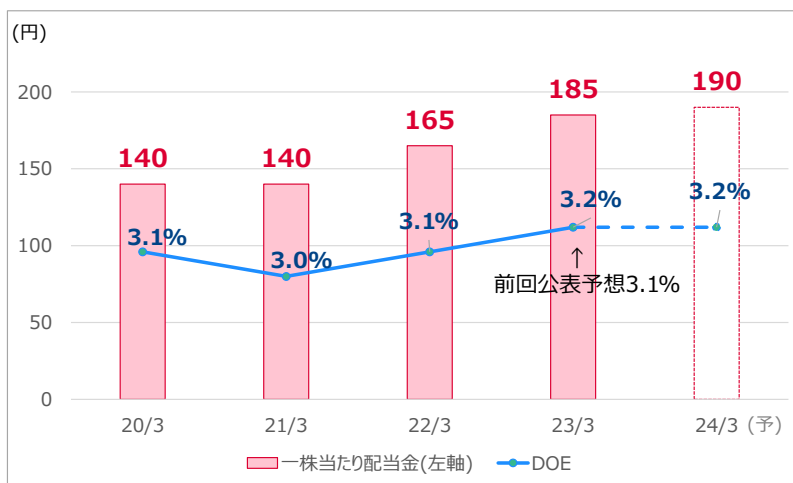
#### マイナス要因

為替差益	△650億円
部材・エネルギー費	△875億円
人への投資（賃金）	△290億円

## 株主還元

23/3期：前回公表予想より5円増配し、年間で185円

24/3期：中間95円/期末95円の年間190円を予定



**DENSO**  
Crafting the Core

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

11/12

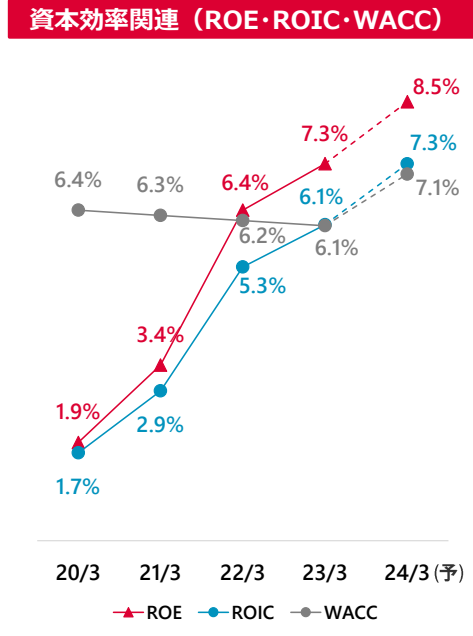
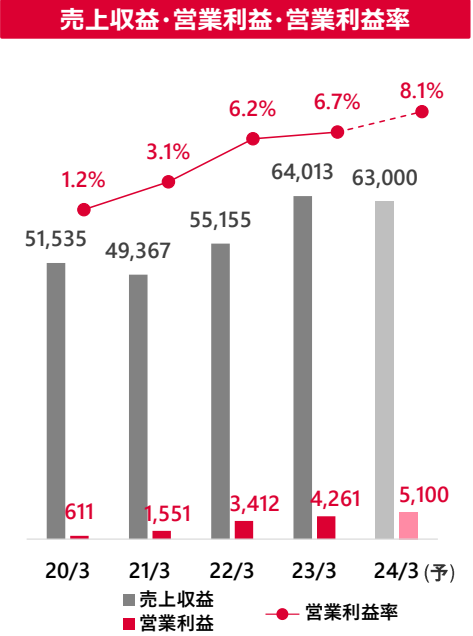
### <配当>

23/3期 185円

24/3期予想 23/3期から5円増配の190円を予定。

今後も長期安定的にDOEの水準を向上させ、株主の皆様への還元を強化しながら、株主の皆様の期待値である株主資本コストを上回るROEの達成を目指す。

# 主な財務指標の推移



ステークホルダーの期待値に応え、企業価値の向上を実現



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

今回よりROEやROIC、WACCなど資本効率関連の指標を掲載。

## <財務指標>

ROE 8.5%  
ROIC 7.3%  
WACC 7.1%

これら指標を経営に反映させ  
今後も、継続的な企業価値の向上に努める。

***DENSO***  
Crafting the Core

## 参考資料

- ・前提となる為替レート／車両生産台数
- ・得意先別売上収益
- ・製品別売上収益
- ・所在地別セグメント情報（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

		上期						下期			23/3通期			24/3通期	
		前年実績	当年実績	前年比	前年実績	当年実績	前年比	前年実績	当年実績	前年比	予想	前年比			
		円安			円安			円安							
為替レート (円)	ドル	109.8	134.0	24.2円 円安	115.0	137.0	22.0円 円安	112.4	135.5	23.1円 円安	125.0	10.5円 円高			
	ユーロ	130.9	138.7	7.8円 円安	130.2	143.2	13.0円 円安	130.6	141.0	10.4円 円安	135.0	6.0円 円高			
	元	17.0	19.9	2.9円 円安	18.0	19.6	1.6円 円安	17.5	19.7	2.2円 円安	18.4	1.3円 円高			
1円変動の 利益影響額 (億円)	ドル							33	21	△ 12	21	+0			
	ユーロ							11	6	△ 5	9	+3			
	元							190	157	△ 33	156	△ 1			
日系車両生 産台数 (万台)	国内	353	358	+1.6%	380	434	+14.2%	733	792	+8.1%	※ 915	+15.5%			
	海外日系車	836	843	+0.7%	885	854	△ 3.5%	1,721	1,696	△ 1.4%	※ 1,940	+14.4%			

※ 24/3期車両生産予定は、減産リスク未反映



# 得意先別売上収益

【単位：億円,%】

区分	22/3期実績		23/3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	26,425	47.9	29,931	46.8	+3,506	+13.3	+5.7
ダイハツ	1,395	2.5	1,770	2.8	+375	+26.9	+21.1
日野自動車	556	1.0	541	0.8	△ 16	△ 2.8	△ 5.0
<b>トヨタグループ計</b>	<b>28,376</b>	<b>51.4</b>	<b>32,242</b>	<b>50.4</b>	<b>+3,866</b>	<b>+13.6</b>	<b>+6.2</b>
ホンダ	3,906	7.2	4,214	6.6	+308	+7.9	△ 4.6
ステランティス	2,006	3.6	2,570	4.0	+564	+28.1	+15.1
(うち F C A)	1,599	2.9	2,093	3.3	+494	+30.9	+16.7
(うち P S A)	407	0.7	477	0.7	+70	+17.1	+8.8
フォード	1,338	2.4	1,813	2.8	+475	+35.5	+13.9
S U B A R U	1,130	2.0	1,682	2.6	+552	+48.8	+37.8
G M	1,266	2.3	1,639	2.6	+373	+29.5	+8.2
スズキ	1,094	2.0	1,481	2.3	+388	+35.4	+28.7
現代・起亜	999	1.8	1,217	1.9	+218	+21.8	+13.4
マツダ	1,024	1.9	1,194	1.9	+170	+16.6	+14.5
日産自動車	806	1.5	983	1.5	+176	+21.9	+14.3
いすゞ	780	1.4	955	1.5	+175	+22.4	+15.2
V W ・ A U D I	506	0.9	659	1.0	+152	+30.1	+18.0
三菱自動車	491	0.9	565	0.9	+74	+15.0	+6.0
B M W	491	0.9	461	0.7	△ 30	△ 6.1	△ 14.1
ベントツ	263	0.5	367	0.6	+104	+39.3	+28.7
ポルポ	277	0.5	312	0.5	+35	+12.7	+2.9
その他メーカー	3,997	7.2	4,457	7.0	+460	+11.5	+5.4
<b>O E M 計</b>	<b>48,751</b>	<b>88.4</b>	<b>56,810</b>	<b>88.7</b>	<b>+8,059</b>	<b>+16.5</b>	<b>+7.8</b>
市販・非車載事業 ※	6,404	11.6	7,203	11.3	+800	+12.5	+4.5
<b>合計</b>	<b>55,155</b>	<b>100.0</b>	<b>64,013</b>	<b>100.0</b>	<b>+8,858</b>	<b>+16.1</b>	<b>+7.2</b>

※ OES（メーカー補給含む）、一般市販、新事業、設備売上等を含む

# 製品別売上収益

【単位：億円,%】

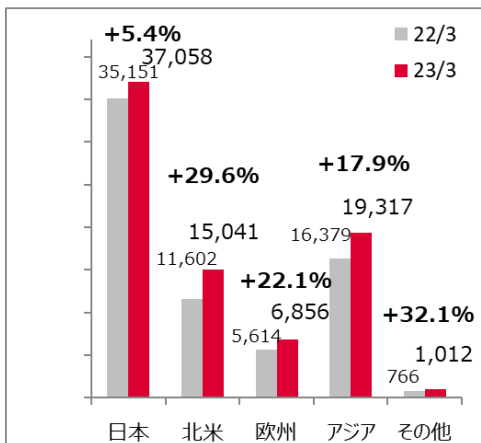
区 分	22/3期 実績		23/3期 実績		増減	増減率	為替等除く 増減率
	金額	構成比	金額	構成比			
モビリティエレクトロニクス	13,564	24.6	16,156	25.2	+2,591	+19.1	+10.2
サ ー マ ル シ ス テ ム	12,820	23.2	15,850	24.8	+3,029	+23.6	+13.8
パワトレインシステム	13,245	24.0	14,893	23.3	+1,648	+12.4	+1.8
エレクトリフィケーションシステム	8,746	15.9	10,421	16.3	+1,676	+19.2	+12.0
先 進 デ バ イ ス	3,583	6.5	3,617	5.6	+34	+0.9	△5.8
そ の 他 ※	1,328	2.4	1,305	2.0	△ 23	△ 1.7	△ 2.3
<b>自 動 車 分 野 計</b>	<b>53,286</b>	<b>96.6</b>	<b>62,242</b>	<b>97.2</b>	<b>+8,956</b>	<b>+16.8</b>	<b>+7.9</b>
<b>非 車 載 事 業 計</b>	<b>1,869</b>	<b>3.4</b>	<b>1,771</b>	<b>2.8</b>	<b>△ 98</b>	<b>△ 5.2</b>	<b>△ 8.1</b>
<b>合 計</b>	<b>55,155</b>	<b>100.0</b>	<b>64,013</b>	<b>100.0</b>	<b>+ 8,858</b>	<b>+16.1</b>	<b>+7.2</b>

※ 設備売上、補修品等を含む

# 2023年3月期 所在地別セグメント情報（前年比）

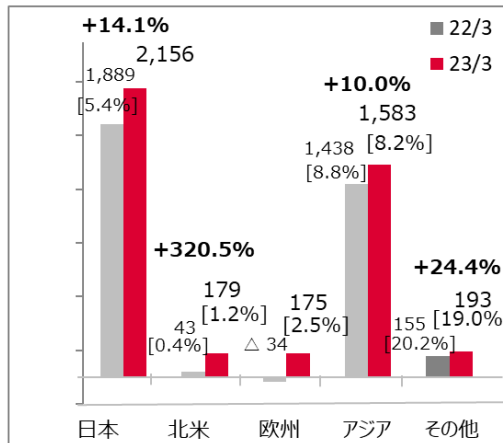
円貨ベース

## 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 実績	23/3期 実績	増減率	24/3期 予想	増減率
設備投資	日本	2,192	2,171	△1.0%	2,280	+5.0%
	北米	406	525	+29.3%	400	△23.8%
	欧州	193	228	+18.1%	240	+5.3%
	アジア	716	702	△2.0%	690	△1.7%
	その他	32	42	+31.3%	40	△4.8%
	合計	3,539	3,668	+3.6%	3,650	△0.5%
償却費	日本	2,116	2,125	+0.4%	2,143	+0.8%
	北米	408	477	+16.9%	452	△5.2%
	欧州	252	245	△2.8%	231	△5.7%
	アジア	562	662	+17.8%	649	△2.0%
	その他	16	24	+50.0%	25	+4.2%
	合計	3,354	3,533	+5.3%	3,500	△0.9%
研究開発費 (売上高比)		4,976 (9.0%)	5,216 (8.1%)	+4.8%	5,450 (8.7%)	+4.5%