

2009年3月期 第2四半期決算説明会

株式会社デンソー



2008年10月30日

1. 北米自動車生産の減速および大幅な為替差損により、
減収・減益

2. 通期予想を下方修正

3. 中間配当金は当初公表通り27円(年間54円)

2009年3月期 第2四半期 連結決算

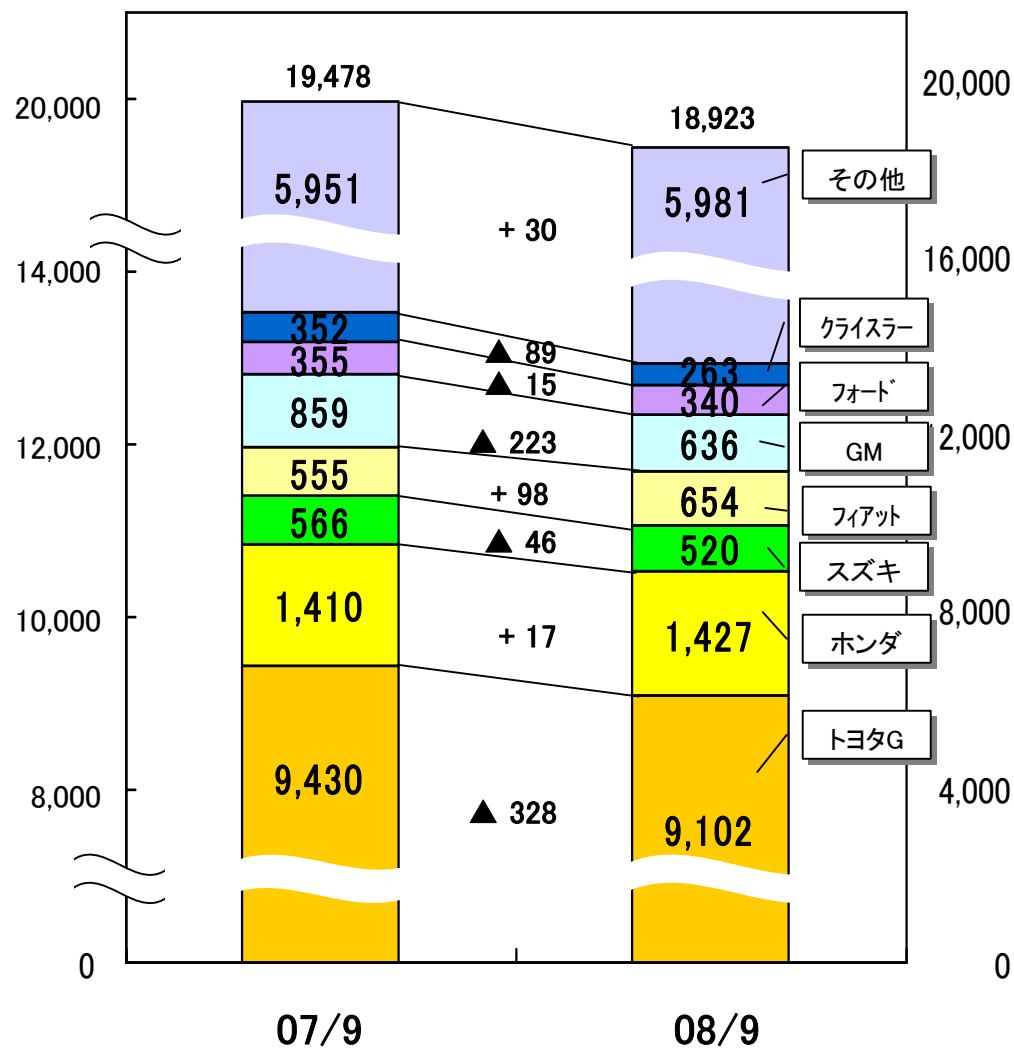
02 /23

【単位:億円】

| | 08/9期実績 | 07/9期実績 | 増減額 | 増減率 |
|-------------------|---------------------|---------------------|-----------------|------------------|
| 売上高 | 18,923 | 19,478 | ▲556 | ▲2.9% |
| 営業利益 | (6.1%) 1,148 | (8.7%) 1,691 | ▲543 | ▲32.1% |
| 経常利益 | (6.9%) 1,307 | (9.3%) 1,816 | ▲509 | ▲28.0% |
| 税引前利益 | 1,057 | 1,785 | ▲729 | ▲40.8% |
| 当期純利益 | (3.1%) 590 | (6.1%) 1,183 | ▲593 | ▲50.2% |
| 為替レート | 105円/ドル 161円/ユーロ | 118円/ドル 161円/ユーロ | 13円 円高 同水準 | |
| 国内車両生産 | 580万台 | 548万台 | +32万台 | +5.8% |
| 海外日系車生産 (内、北米) | 612万台 (214万台) | 604万台 (226万台) | +8万台 (▲12万台) | +1.3% (▲5.3%) |

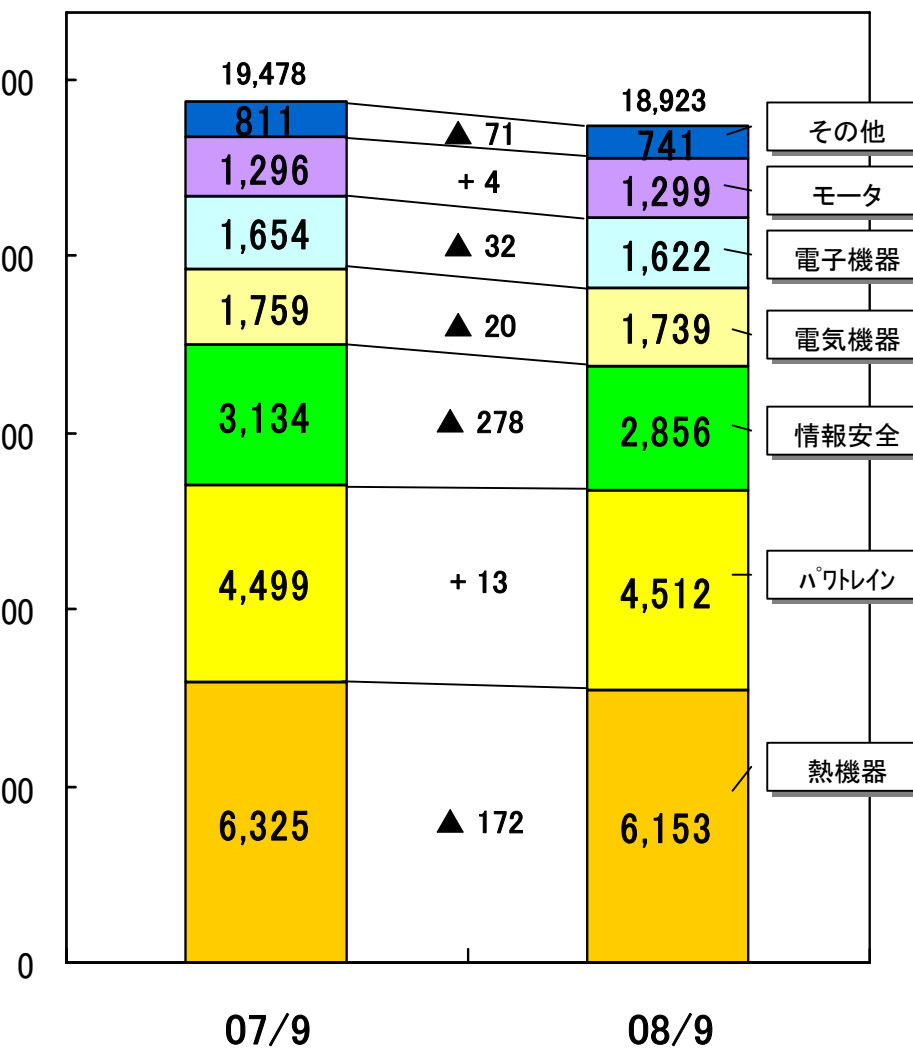
2009年3月期 第2四半期 連結売上高増減要因

(得意先別)

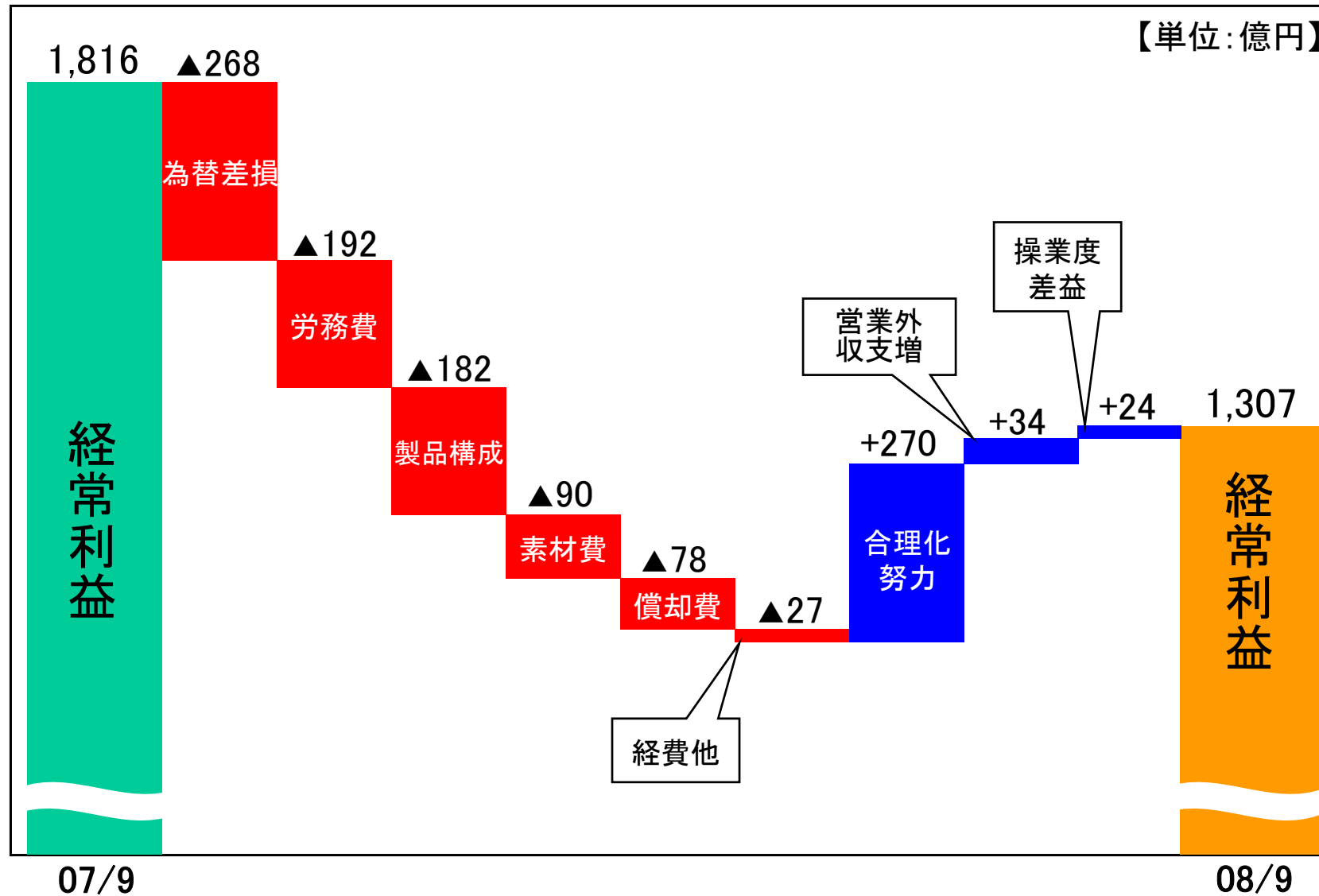


(製品別)

【単位:億円】



2009年3月期 第2四半期 経常利益増減要因(前年比)

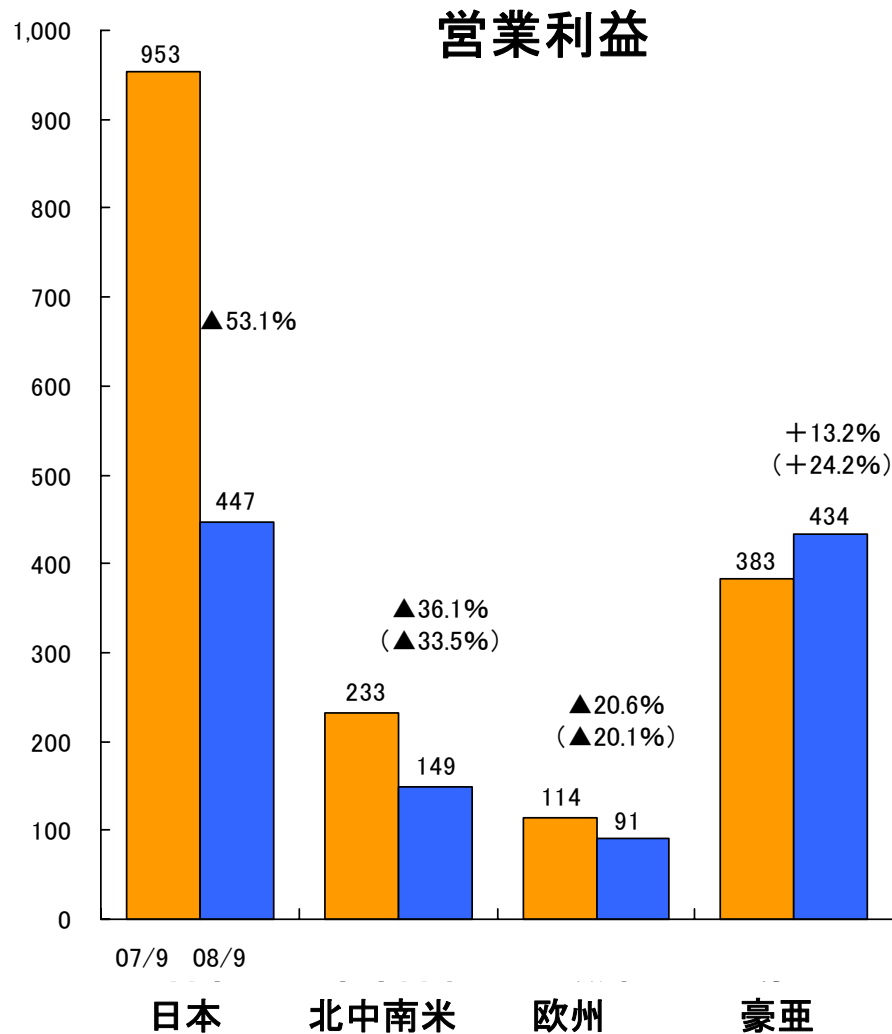
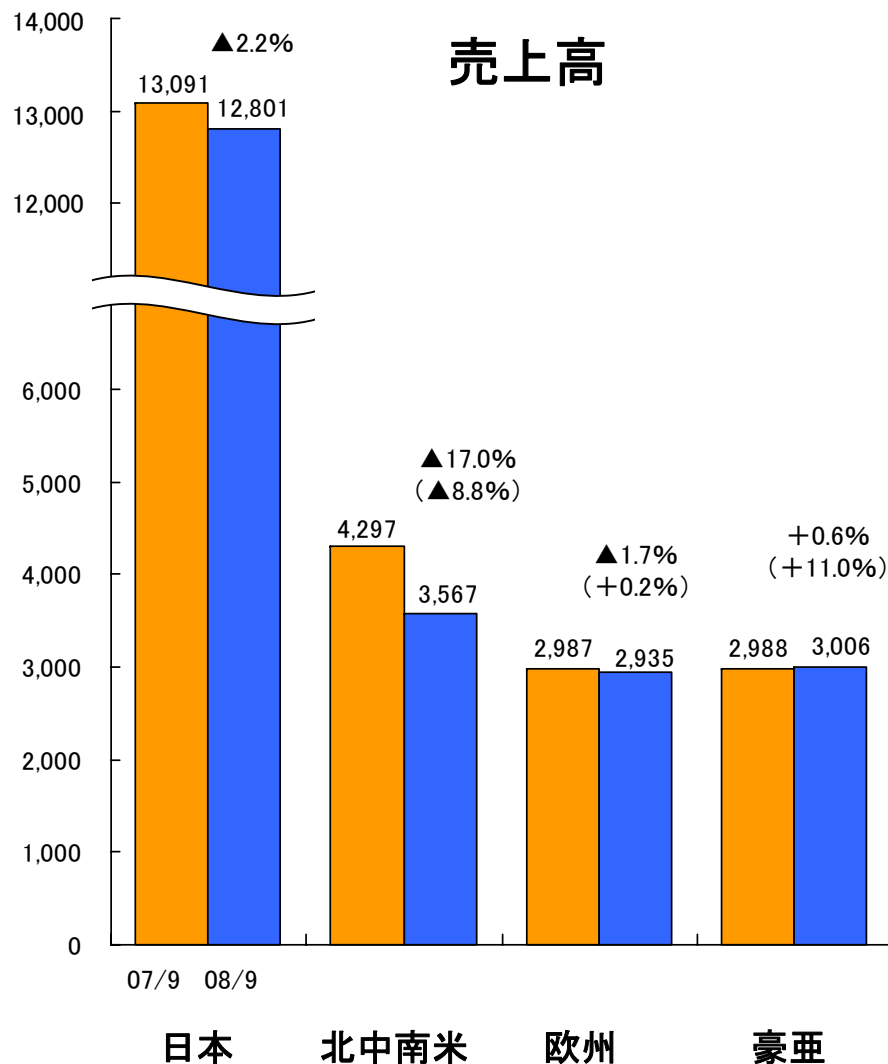


2009年3月期 第2四半期 所在地別セグメント情報(前年比)

05 /23

【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



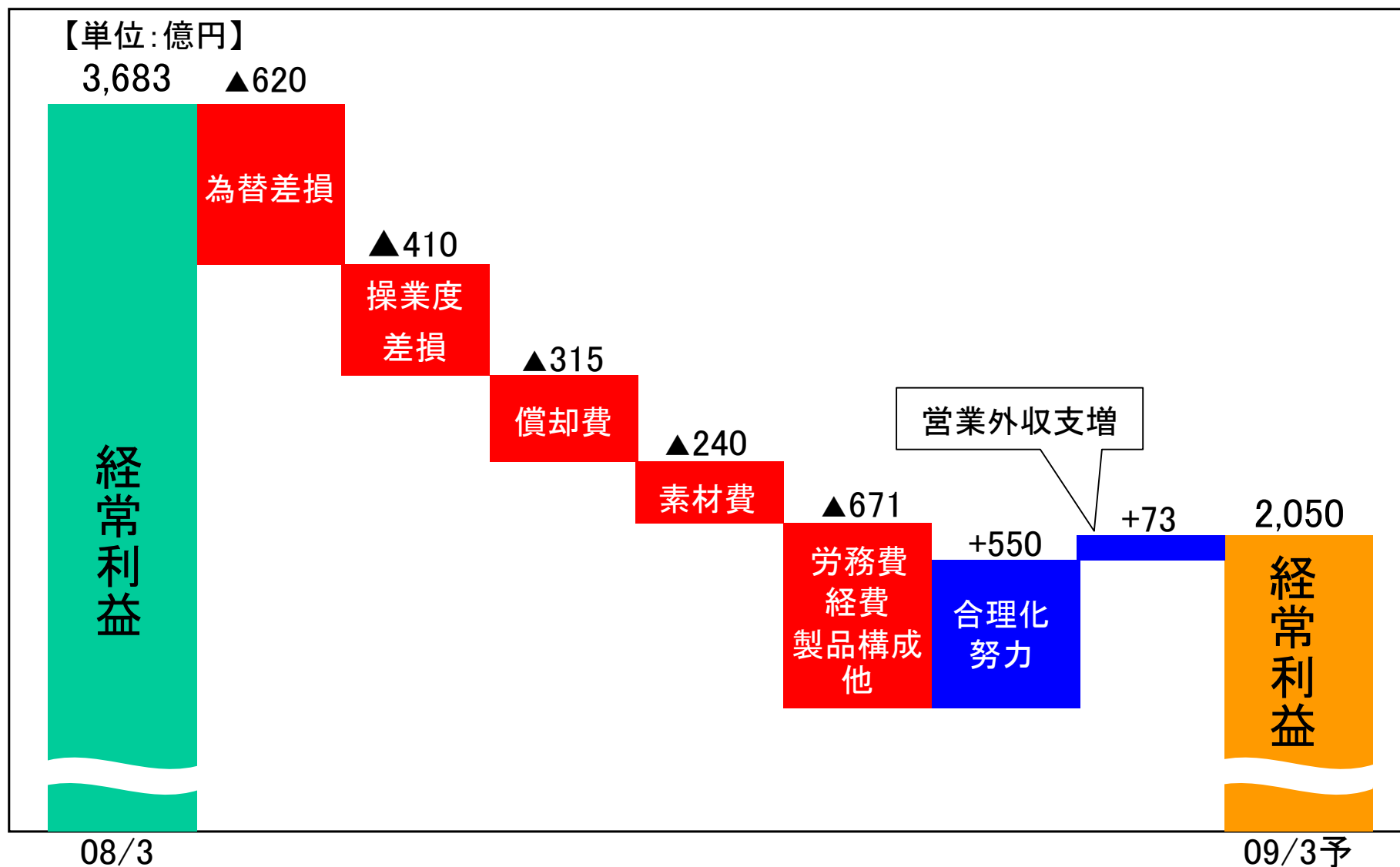
2009年3月期 通期予想

06 / 23

【単位:億円】

| | 1Q時予想 | 最新予想 | 08/3期実績 | 増減額 | 増減率 |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| 売上高 | 40,000 | 36,500 | 40,251 | ▲3,751 | ▲ 9.3% |
| 営業利益 | (6.8%) 2,720 | (4.9%) 1,780 | (8.7%) 3,487 | ▲1,707 | ▲48.9% |
| 経常利益 | (7.5%) 2,980 | (5.6%) 2,050 | (9.2%) 3,683 | ▲1,633 | ▲44.3% |
| 税引前利益 | 2,974 | 1,800 | 3,648 | ▲1,848 | ▲50.7% |
| 当期純利益 | (4.6%) 1,850 | (2.8%) 1,010 | (6.1%) 2,444 | ▲1,434 | ▲58.7% |
| 為替レート | 102円/ドル 160円/ユーロ | 103円/ドル 148円/ユーロ | 113円/ドル 160円/ユーロ | 10円 円高 12円 円高 | |
| 国内車両生産 | 1,210万台 | 1,195万台 | 1,179万台 | +16万台 | +1.4% |
| 海外日系車生産 (内、北米) | 1,271万台 (428万台) | 1,240万台 (426万台) | 1,253万台 (457万台) | ▲13万台 (▲31万台) | ▲1.0% (▲6.8%) |

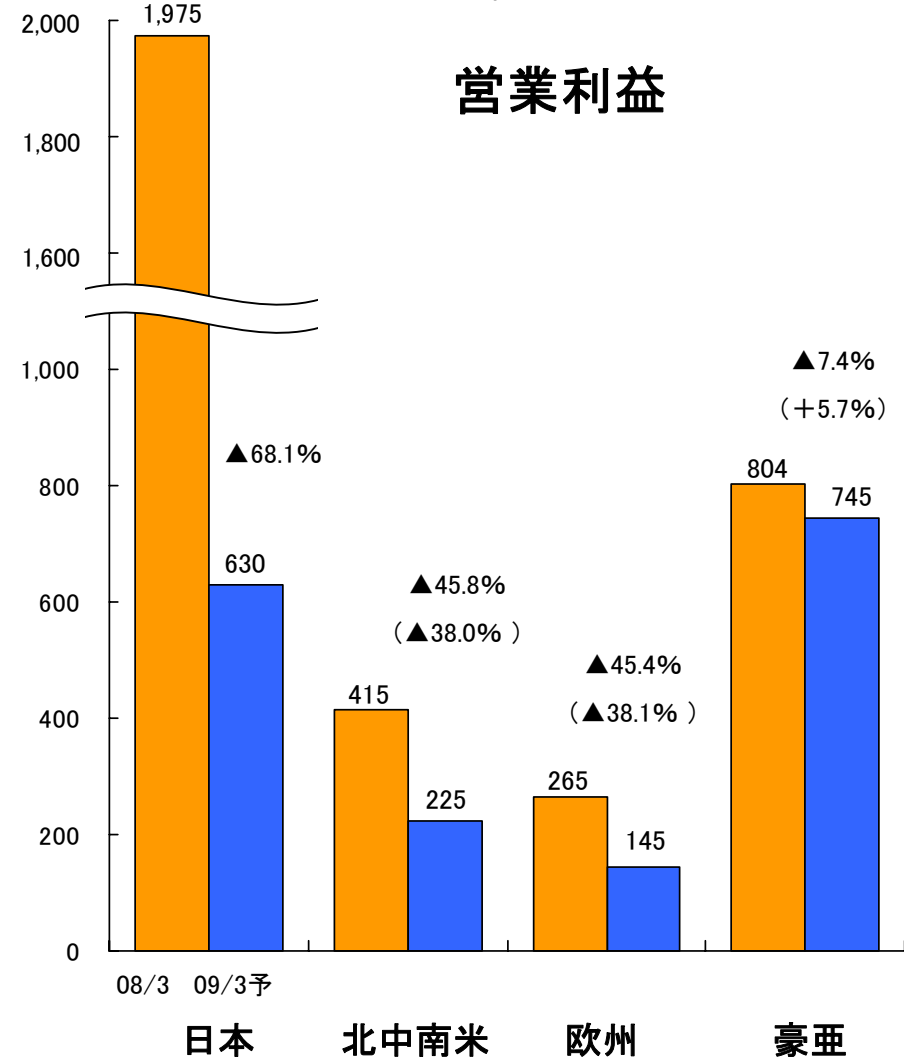
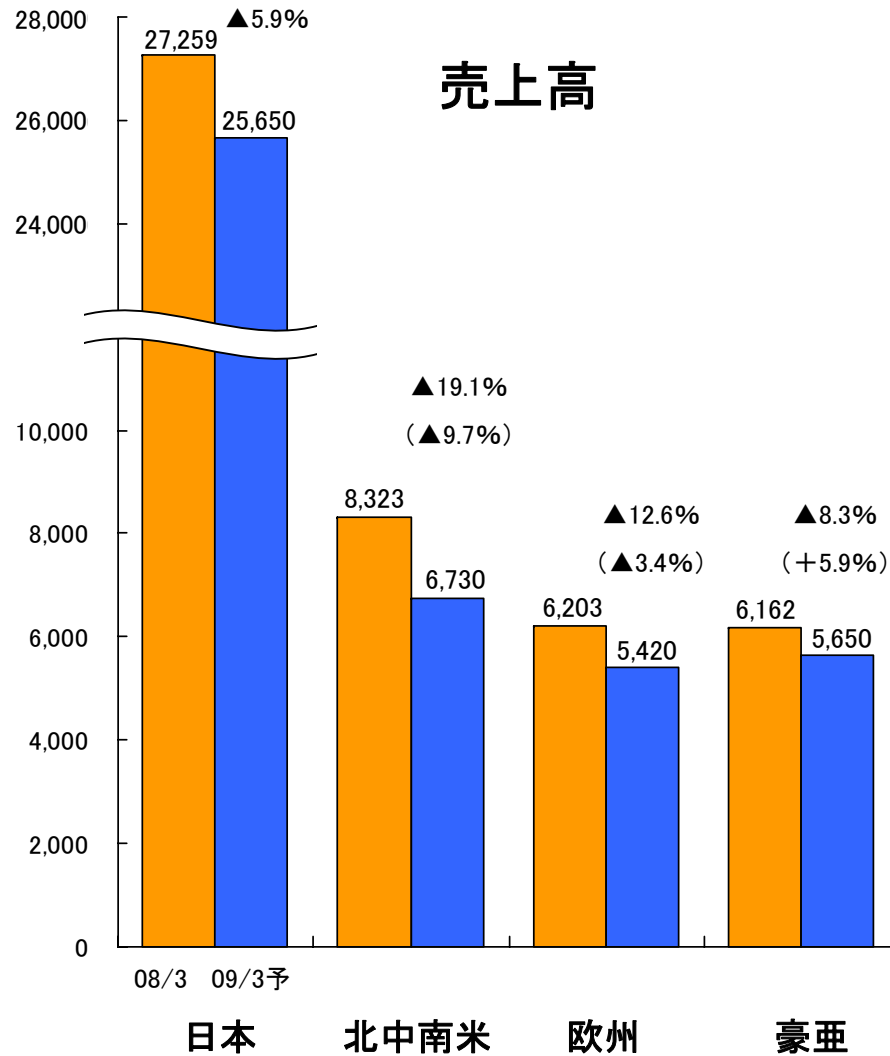
2009年3月期 経常利益増減要因(前年比)



2009年3月期 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



設備投資・償却費・研究開発費

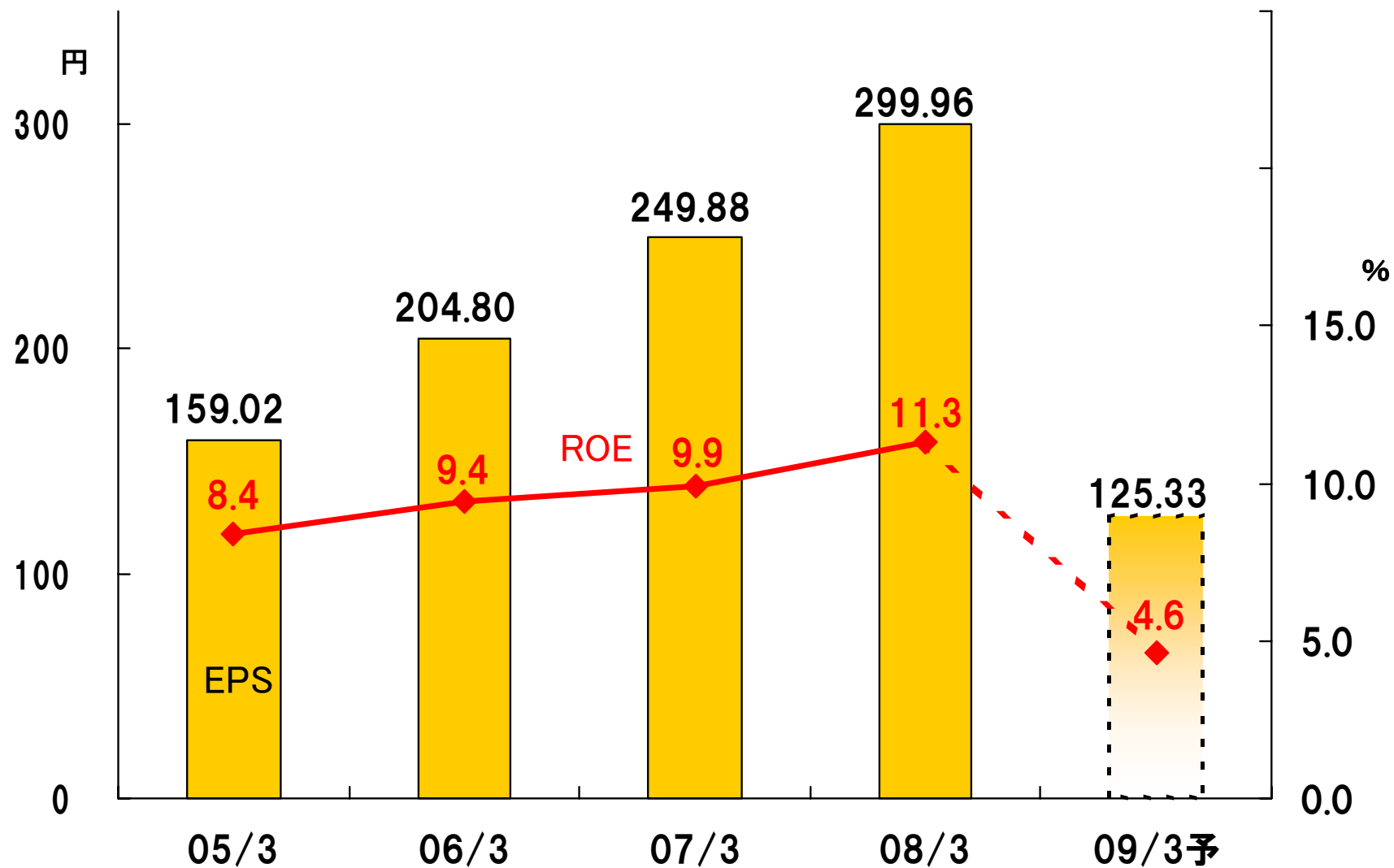
09 / 23

【単位：億円】

| | | 08/3期 | | 09/3期 | | 08/9期 | |
|-----------------|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------|--------|
| | | 07/9期 | 実績 | 08/9期 | 予想 | 増減率 | 進捗率 |
| 設備投資 | 日本 | 1,083 | 2,345 | 1,167 | 2,240 | + 7.8 % | 52.1 % |
| | 北中南米 | 195 | 400 | 212 | 390 | + 8.7 % | 54.4 % |
| | 欧州 | 144 | 317 | 139 | 210 | ▲ 3.5 % | 66.2 % |
| | 豪亜 | 186 | 376 | 161 | 260 | ▲ 13.4 % | 61.9 % |
| | 合計 | 1,608 | 3,438 | 1,679 | 3,100 | + 4.4 % | 54.2 % |
| 償却費 | 日本 | 870 | 1,881 | 947 | 2,190 | + 8.9 % | 43.2 % |
| | 北中南米 | 140 | 275 | 139 | 280 | ▲ 0.7 % | 49.6 % |
| | 欧州 | 117 | 244 | 113 | 240 | ▲ 3.4 % | 47.1 % |
| | 豪亜 | 122 | 246 | 128 | 250 | + 4.9 % | 51.2 % |
| | 合計 | 1,249 | 2,645 | 1,327 | 2,960 | + 6.2 % | 44.8 % |
| 研究開発費 (売上高比) | | 1,499 (7.7%) | 3,115 (7.7%) | 1,543 (8.2%) | 3,050 (8.4%) | + 2.9 % | 50.6% |

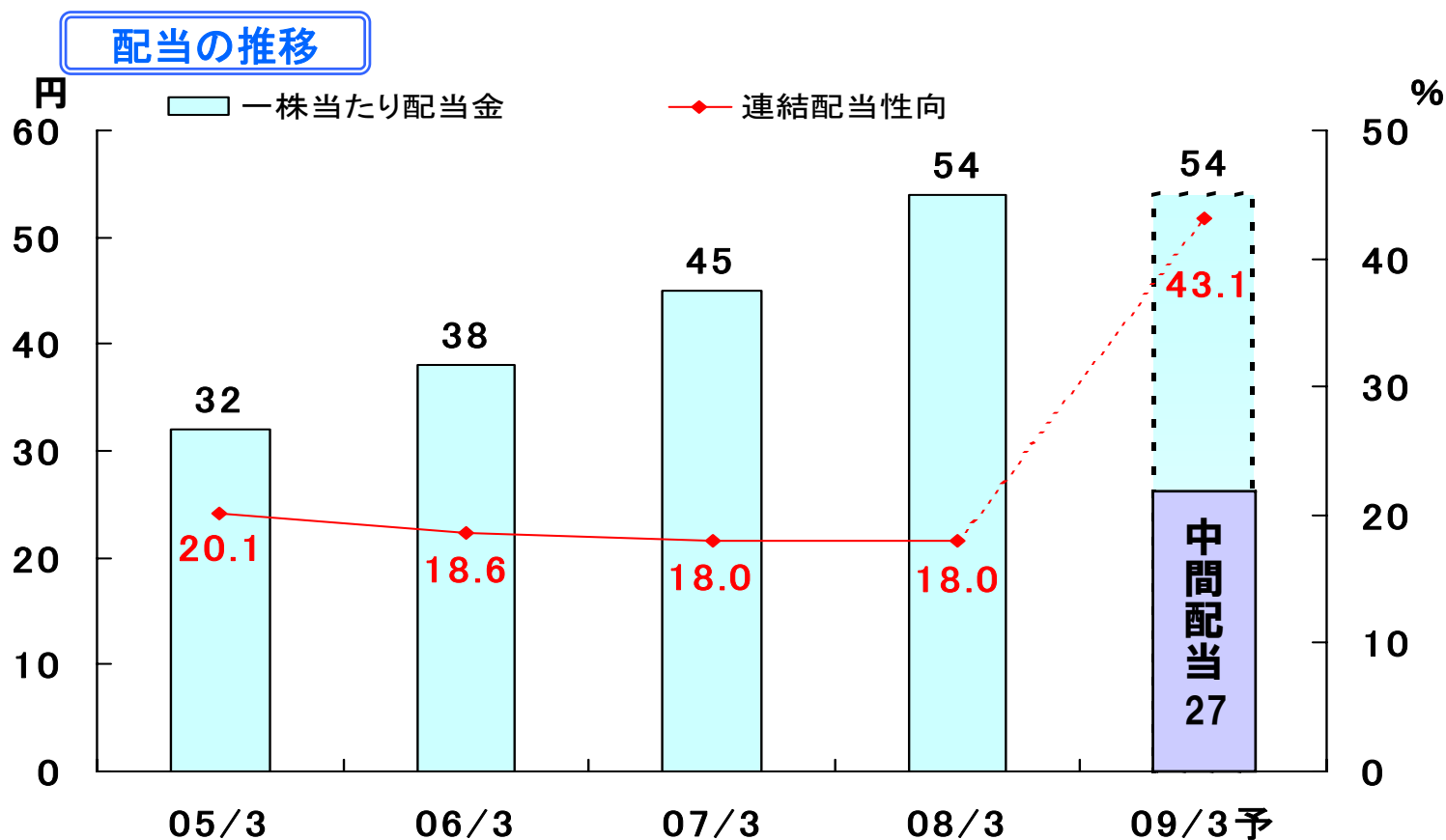
その他財務指標 (EPS・ROE)

10 / 23



中間配当：1株につき27円（当初公表比±0円、前年比+2円）

⇒ 年間では54円を予定



事業環境変化への対応

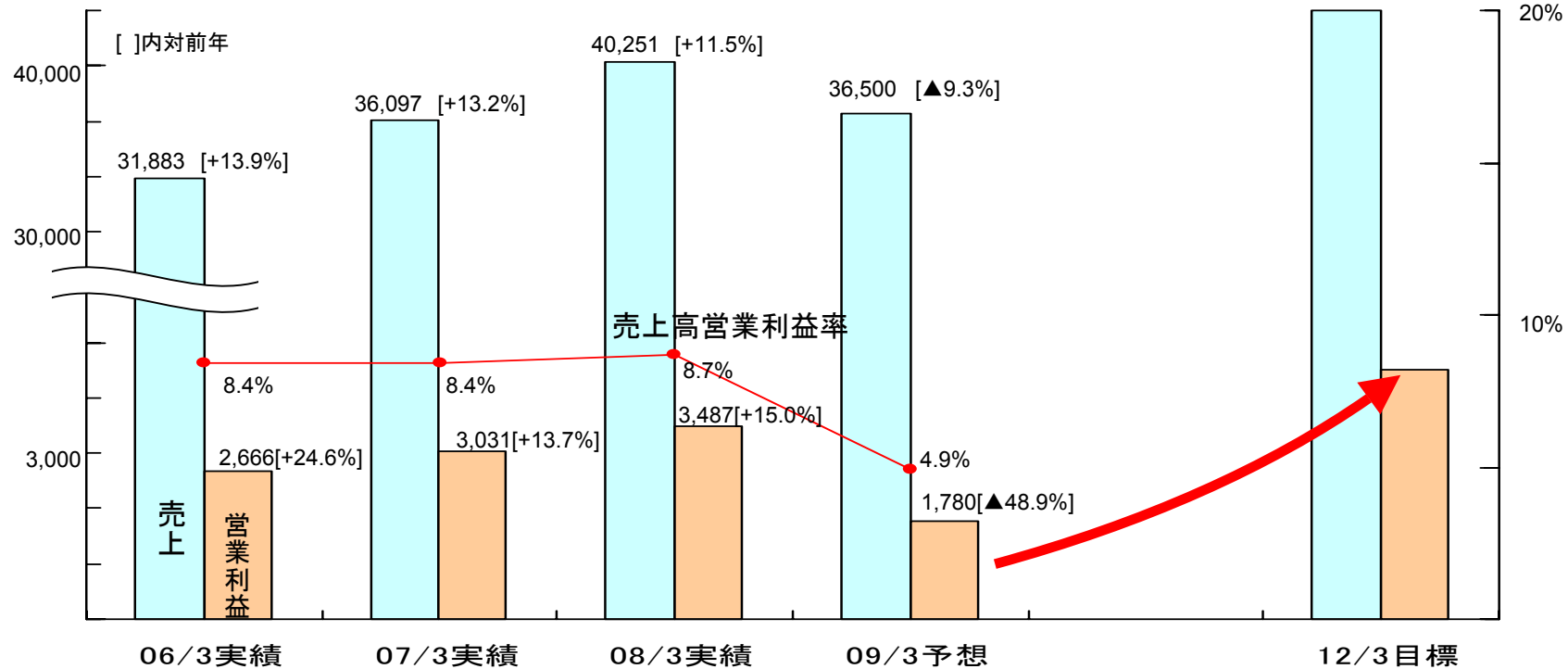
1. 08年度収益確保に向けた取り組み

2. 中期 構造改革の取り組み

売上・営業利益の推移

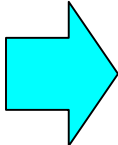
【単位：億円】

【単位：%】

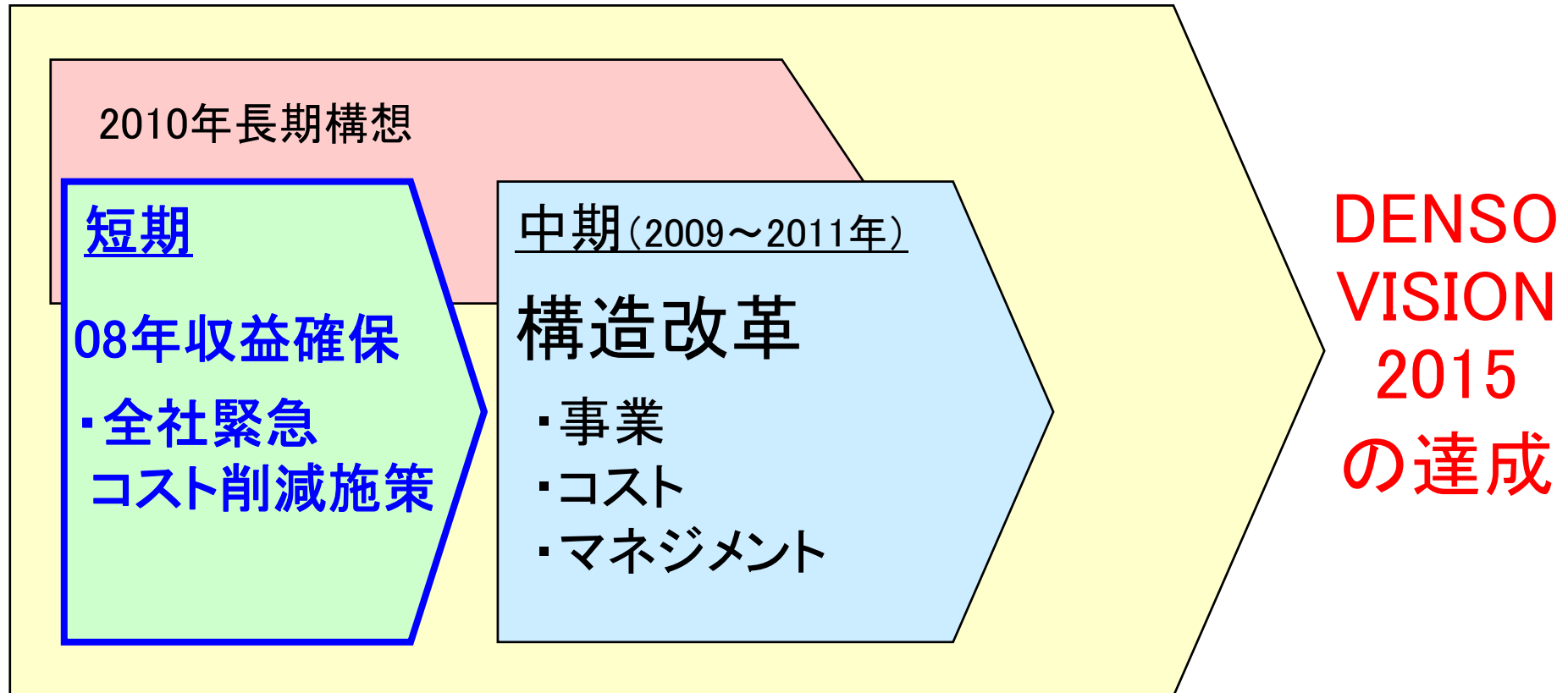


事業環境の急変

- ・米国景気の減速
- ・急激な円高の進行
- ・原油・原材料価格の高騰
- ・環境規制の強化



08年度以降の業績悪化に対し、
**企業体質強化に向けた
取り組みを強力に推進**



08年度収益確保

現在の緊急施策

+

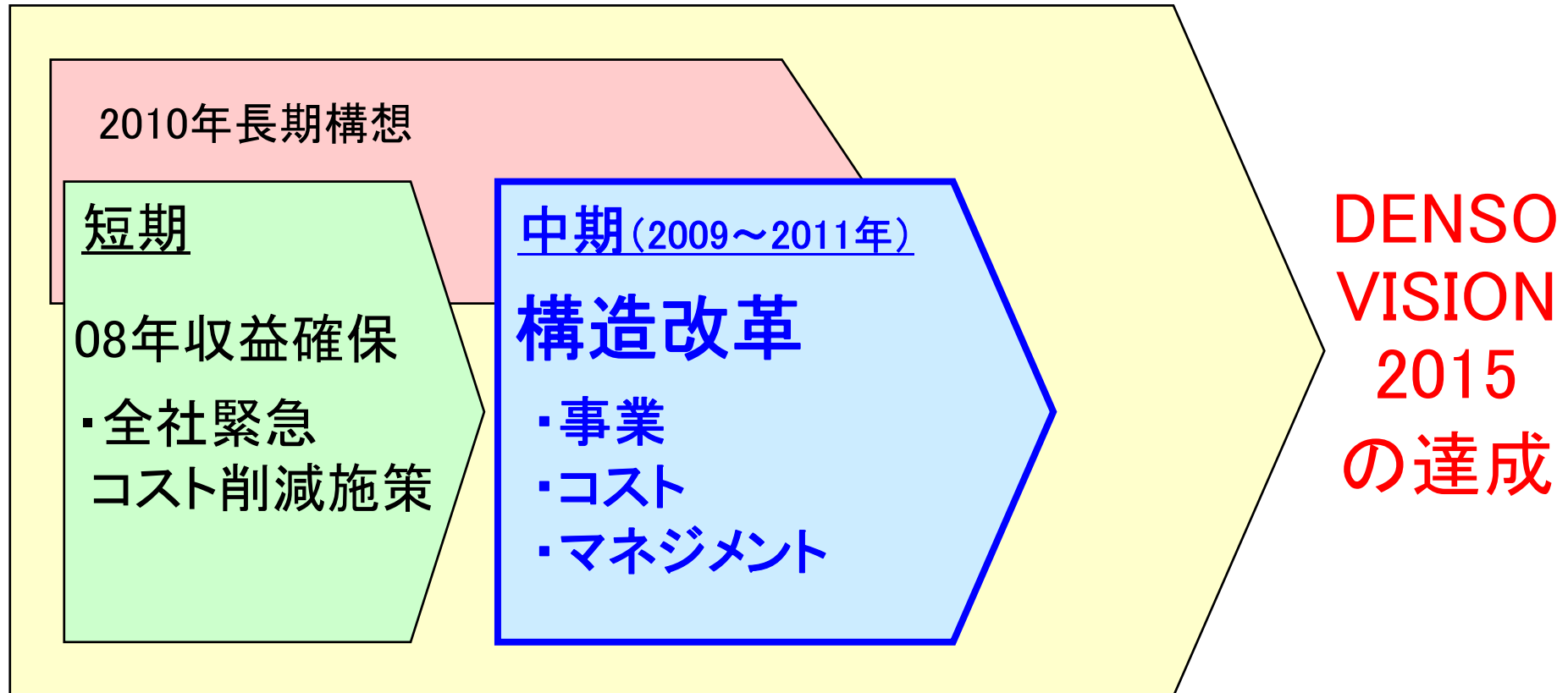
更に踏み込んだ追加施策



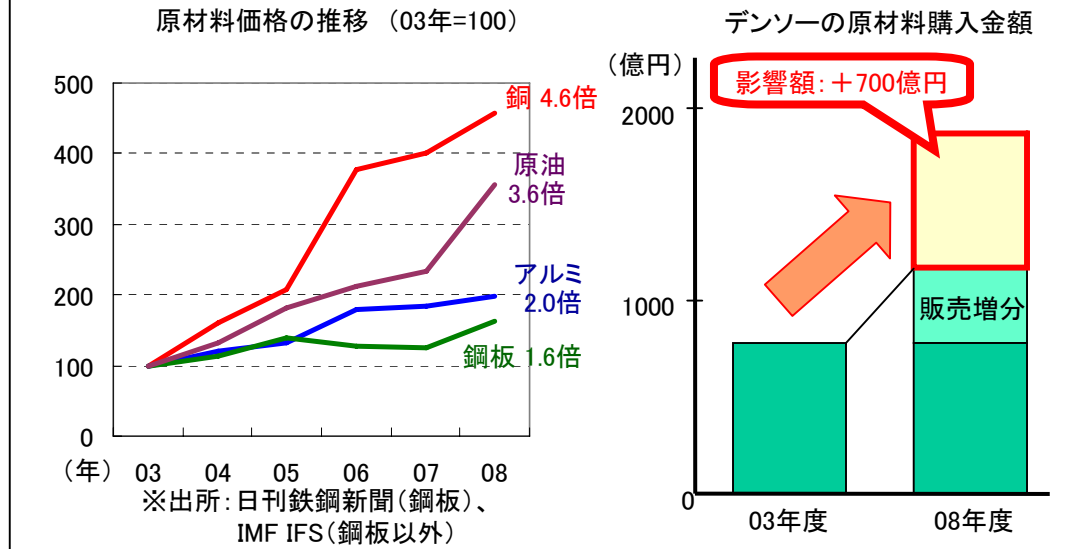
聖域なく見直し、全社的なコストダウン

<追加施策>

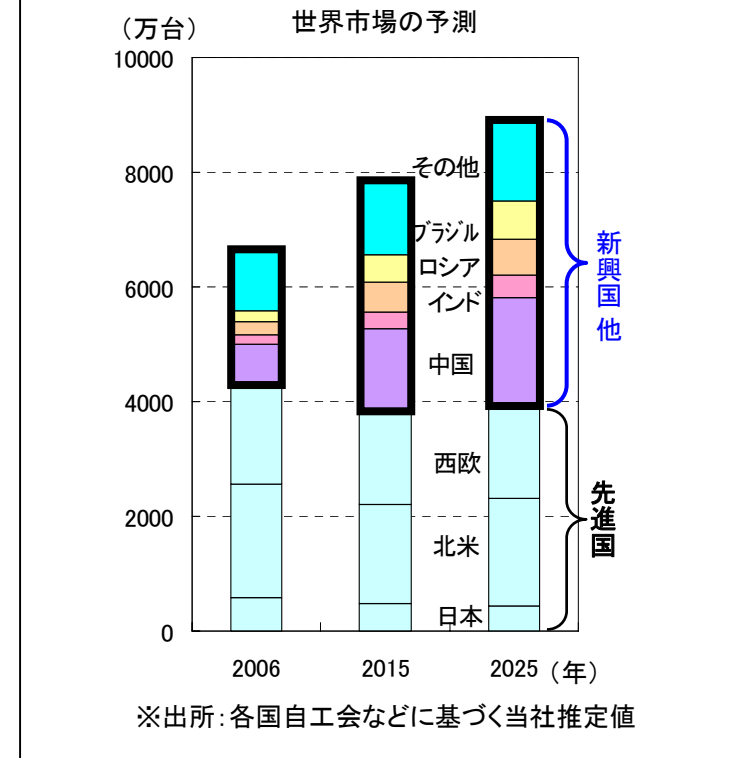
- ・開発面： 開発テーマの精査、技術員のパワーシフト
- ・生産面： 設備投資の圧縮
- ・販売面： 販売経費のコストダウン
- ・全社： 管間部門の効率化（仕事のスリム化・シンプル化・整流化）



原材料: 原材料価格高騰による企業収益の圧迫



市場: 今後は新興国市場が牽引



環境・エネルギー: カーメーカの世界分野へのシフト

電動化: ハイブリッド車、電気自動車

小型化: コンポーネントの小型・軽量化

システム化: エネルギーマネジメント

| | |
|------------------------|---|
| <p>(1) 事業</p> | <p>①燃費改善・CO2削減に向けた商品開発 ②世界各地域の競争力強化</p> |
| <p>(2) コスト</p> | <p>①低コスト化技術の確立 ②付加価値の向上</p> |
| <p>(3) マネジ メント</p> | <p>①総合力発揮のマネジメント ②チャレンジする風土の醸成</p> |

(1) - ① 燃費改善・CO2削減に向けた商品開発

シナジーの創出

エネルギーマネジメント(電気・熱)
電動化 小型・軽量化

急拡大するハイブリッド

アイドルストップスタートシステム
ハイブリッドシステム

環境技術ニーズの多様化

10月より、全社横断プロジェクトを組織化

パワトレ

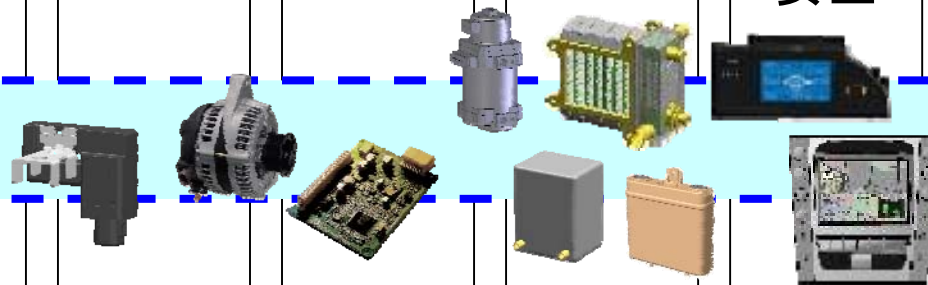
電気

電子

熱

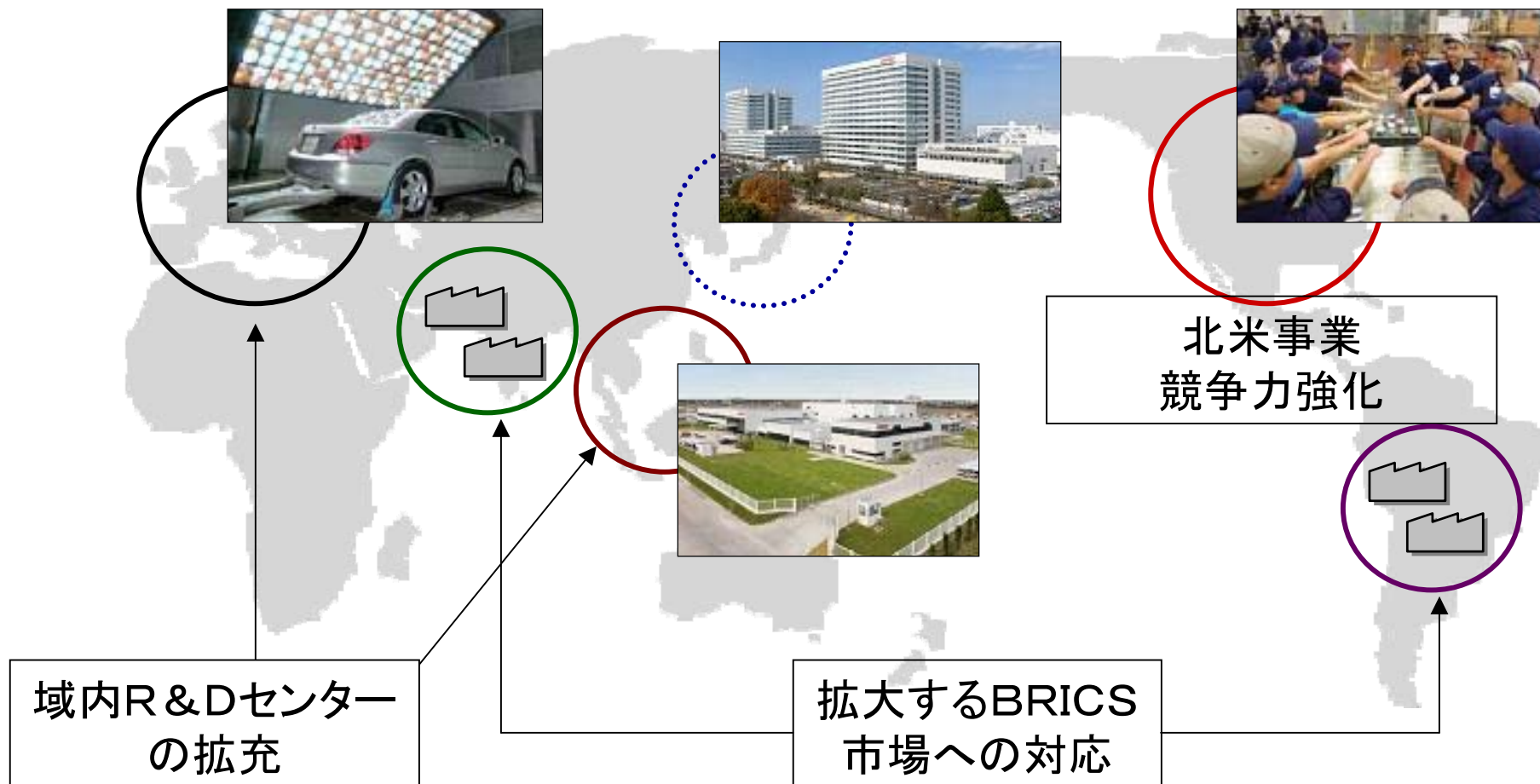
情報
安全

エネルギー
マネジメント



(1)－②世界各地域の競争力強化

オペレーション能力を高め、製品競争力を強化



TATA社 NANO

徹底した機能の簡素化
により低コストを実現
(車両価格:約25万円)

TATA車向けに
ワイパーシステム・エアコンを受注

DNのインド人技術者が開発

従来にない発想で機能を
簡素化

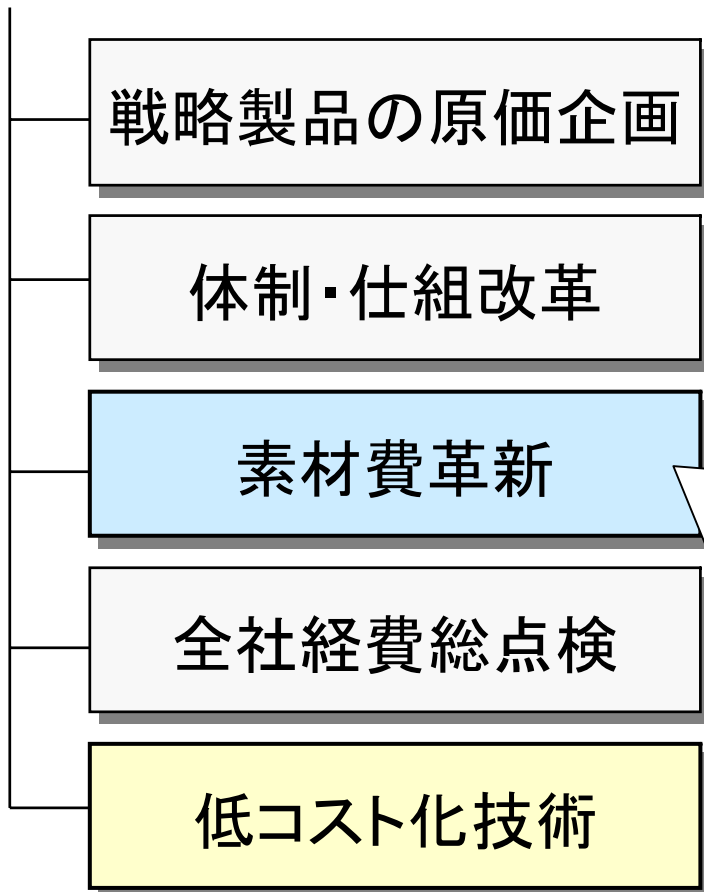


現地の技術・ノウハウを
徹底活用

(開発、生産、調達、営業)

9月より
設置

コスト競争力向上委員会



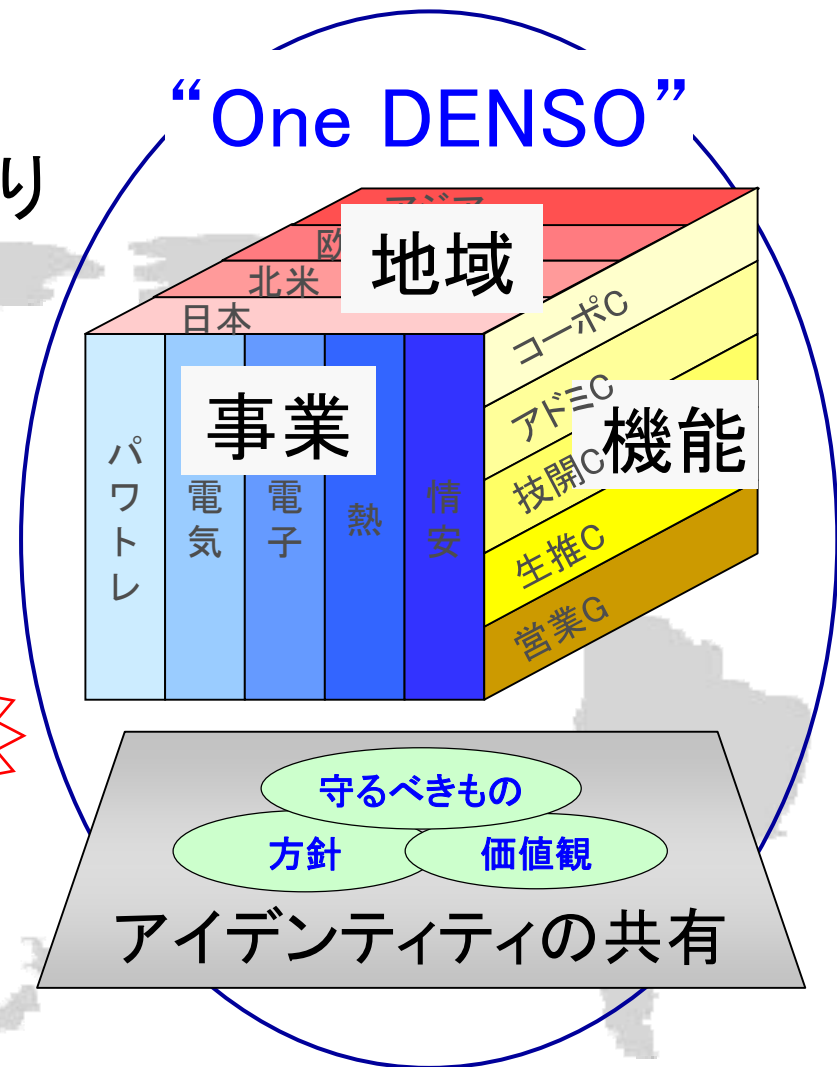
| | 材料 サプライヤ・物流 | 製造工程 DN設計・製造 |
|-----|--|----------------------------------|
| 短期 | <u>買い方改善</u> (安く買う) <u>流動材VA・VE</u> (ムダを取る) | <u>歩留まり向上</u> 〔使い切る 回収し切る〕 |
| 中長期 | <u>素材代替</u> (軽くする、代替する) ・新素材採用による軽量化 ・安価代替材への切り替え | |

3-① 総合力発揮のマネジメント

- “One DENSO”としてのまとめり
事業・機能・地域が
課題に応じて役目を果たす

- 一層のグローバル化
守るべきルール・基準、
価値観や情報を共有

7月より
プロジェクト室
を設置



クルマがずっと愛されるために

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

単独決算概要

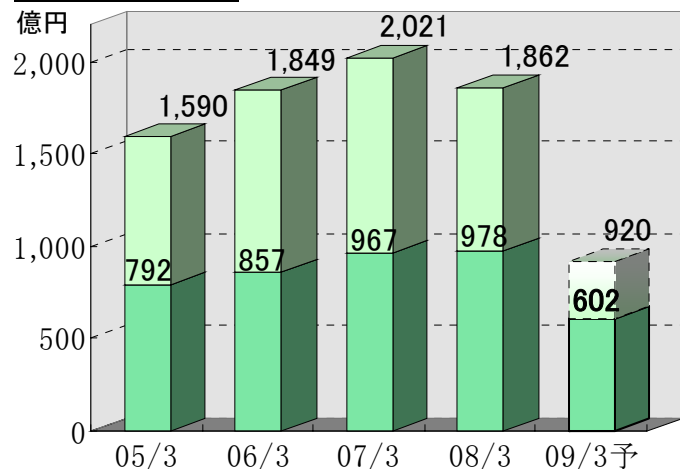
損益計算書

()内は売上高比

(単位:億円, %)

| 科 目 | 08/9期実績 | 07/9期実績 | 前年比 | | 09/3期予想 | | 前年比 | |
|-------------|------------------|------------------|-------|-------|------------------|------------------|---------|-------|
| | | | 増減額 | 増減率 | 08/6時修正予想 | 最新予想 | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | (100.0) 11,645 | (100.0) 11,857 | △ 212 | △1.8 | (100.0) 24,800 | (100.0) 23,100 | △ 1,680 | △6.8 |
| 売上原価 | (91.2) 10,618 | (87.7) 10,396 | 221 | | | | | |
| 販売費及び一般管理費 | (6.2) 726 | (5.8) 682 | 43 | | | | | |
| 営業利益 | (2.6) 301 | (6.6) 778 | △ 477 | △61.3 | (3.5) 880 | (1.6) 360 | △ 1,176 | △76.6 |
| 営業外収支 | 301 | 200 | 101 | | 440 | 560 | 234 | |
| 経常利益 | (5.2) 602 | (8.2) 978 | △ 376 | △38.4 | (5.3) 1,320 | (4.0) 920 | △ 942 | △50.6 |
| 特別損益 | △ 244 | △ 27 | △ 218 | | △ 0 | △ 266 | △ 239 | |
| 税引前当期純利益 | (3.1) 358 | (8.0) 951 | △ 594 | △62.4 | (5.3) 1,320 | (2.8) 654 | △ 1,181 | △64.4 |
| 当期純利益 | (1.7) 204 | (5.7) 678 | △ 474 | △69.9 | (3.6) 890 | (1.8) 420 | △ 892 | △68.0 |
| 国内車両生産 | 580万台 | 548万台 | | | - | 1,195万台 | | |
| 為替レート(US\$) | 105円 | 118円 | | | 102円 | 103円 | | |
| 為替レート(ユーロ) | 161円 | 161円 | | | 160円 | 148円 | | |

経常利益の推移



経常利益増減要因(07/9→08/9)

(単位:億円)

| プラス要因 | | マイナス要因 | |
|--------|-----|-------------|-------|
| 合理化努力 | 140 | 為替差損 | △ 191 |
| 営業外収支増 | 101 | 製品構成変化 | △ 188 |
| | | 労務費増 | △ 90 |
| | | 償却費増 | △ 52 |
| | | (うち、税制改正影響) | △ 21) |
| | | 素材費増 | △ 50 |
| | | 操業度差損 | △ 32 |
| | | 経費増他 | △ 14 |
| 計 | 241 | 計 | △ 617 |
| 経常利益増減 | | △ 376億円 | |

前提となる為替レート／車両生産台数

| | | 上期 | | | | | 下期 | | | | 09/3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 | 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 | 118 | 100 | 104 | 105 | 13円 円高 | 108 | 100 | 100 | 8円 円高 | 113 | 100 | 102 |
| EUR | 161 | | 155 | 164 | 161 | - | 159 | 155 | 135 | 24円 円高 | 160 | 155 | 160 | 148 | 12円 円高 |
| 1円変動の 利益影響額 (億円) | USD | | | | | | | | | | 28 | 26 | - | 23 | ▲ 5 |
| | EUR | | | | | | | | | | 8 | 8 | - | 8 | - |
| 車両生産台数 (万台) | 国内 | 548 | 580 | 584 | 580 | + 6% | 631 | 633 | 615 | ▲ 3% | 1,179 | 1,213 | - | 1,195 | + 1% |
| | 北米 | 226 | 224 | 216 | 215 | ▲ 5% | 231 | 229 | 211 | ▲ 9% | 457 | 453 | - | 426 | ▲ 7% |
| | 海外日系車 | 604 | 648 | 626 | 612 | + 1% | 649 | 681 | 628 | ▲ 3% | 1,253 | 1,329 | - | 1,240 | ▲ 1% |

得意先別売上

【単位:億円, %】

| 区 分 | 08/9 | | 07/9 | | 増 減 | 増減率 |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | | |
| ト ヨ タ | 8,391 | 44.4 | 8,741 | 44.9 | △ 350 | △ 4.0 |
| ダ イ ハ ツ | 496 | 2.6 | 483 | 2.5 | 13 | 2.8 |
| 日 野 | 215 | 1.1 | 207 | 1.1 | 8 | 4.0 |
| トヨタグループ計 | 9,102 | 48.1 | 9,430 | 48.5 | △ 328 | △ 3.5 |
| 本 田 技 研 | 1,427 | 7.5 | 1,410 | 7.2 | 17 | 1.2 |
| ス ズ キ | 520 | 2.7 | 566 | 2.9 | △ 46 | △ 8.1 |
| 富 士 重 工 | 300 | 1.6 | 296 | 1.5 | 4 | 1.4 |
| い す ゞ | 255 | 1.4 | 259 | 1.3 | △ 3 | △ 1.3 |
| 三 菱 自 | 244 | 1.3 | 271 | 1.4 | △ 27 | △ 9.9 |
| G M | 636 | 3.4 | 859 | 4.4 | △ 223 | △ 25.9 |
| フ オ ー ド | 340 | 1.8 | 355 | 1.8 | △ 15 | △ 4.2 |
| マ ツ ダ | 303 | 1.6 | 248 | 1.3 | 55 | 22.4 |
| ク ラ イ ス ラ ー | 263 | 1.4 | 352 | 1.8 | △ 89 | △ 25.2 |
| フ ィ ア ッ ト | 654 | 3.5 | 555 | 2.9 | 98 | 17.7 |
| V W ・ A U D I | 302 | 1.6 | 285 | 1.5 | 17 | 5.9 |
| ル ノ ー / 日 産 | 214 | 1.1 | 172 | 0.9 | 42 | 24.3 |
| 現 代 ・ 起 亜 | 213 | 1.1 | 295 | 1.5 | △ 82 | △ 27.7 |
| そ の 他 メ ー カ ー | 2,184 | 11.5 | 2,150 | 11.0 | 34 | 1.6 |
| O E M 計 | 16,956 | 89.6 | 17,502 | 89.9 | △ 545 | △ 3.1 |
| 市 販 ・ 新 事 業 他 | 1,966 | 10.4 | 1,976 | 10.1 | △ 10 | △ 0.5 |
| 合 計 | 18,923 | 100.0 | 19,478 | 100.0 | △ 556 | △ 2.9 |

製品別売上

【単位:億円, %】

| 区 分 | 08/9 | | 07/9 | | 増 減 | 増減率 |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | | |
| 熱 機 器 | 6,153 | 32.5 | 6,325 | 32.5 | △ 172 | △ 2.7 |
| パ ワ ト レ イ ン 機 器 | 4,512 | 23.8 | 4,499 | 23.1 | 13 | 0.3 |
| 情 報 安 全 | 2,856 | 15.1 | 3,134 | 16.1 | △ 278 | △ 8.9 |
| 電 気 機 器 | 1,739 | 9.2 | 1,759 | 9.0 | △ 20 | △ 1.1 |
| 電 子 機 器 | 1,622 | 8.6 | 1,654 | 8.5 | △ 32 | △ 1.9 |
| モ ー タ | 1,299 | 6.9 | 1,296 | 6.7 | 4 | 0.3 |
| そ の 他 (※ 1) | 221 | 1.2 | 218 | 1.1 | 2 | 1.0 |
| 自 動 車 分 野 計 | 18,402 | 97.3 | 18,885 | 97.0 | △ 483 | △ 2.6 |
| 産 業 機 器 ・ 生 活 関 連 機 器 | 294 | 1.5 | 307 | 1.5 | △ 13 | △ 4.2 |
| そ の 他 (※ 2) | 226 | 1.2 | 286 | 1.5 | △ 60 | △ 21.0 |
| 新 事 業 分 野 計 | 520 | 2.7 | 593 | 3.0 | △ 73 | △ 12.3 |
| 合 計 | 18,923 | 100.0 | 19,478 | 100.0 | △ 556 | △ 2.9 |

※1:補修品、子会社オリジナルブランド製品等

※2:通信(代理店ビジネス)、ディスプレイ等