

2016年3月期 第1四半期 決算説明会

2015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. 海外での生産の増加や拡販に加え、
円安による為替差益の影響により、増収増益

2. 営業利益予想を上期上方修正、通期は据え置き

2016年3月期 第1四半期 連結決算

02 / 12

| | ()内は売上収益比 | | 【単位:億円】 | |
|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | 15/6期実績 | 14/6期実績 | 増減額 | 増減率 |
| 売上収益 | 11,060 | 10,282 | + 778 | + 7.6% |
| 営業利益 (うち その他収支) | (7.8%) 867 (△ 5) | (8.0%) 821 (△ 6) | + 45 (+ 1) | + 5.5% |
| 金融収支等(※1) | 204 | 122 | + 82 | |
| 税引前利益 | (9.7%) 1,070 | (9.2%) 943 | + 127 | + 13.5% |
| 当期利益(※2) | (6.7%) 739 | (6.1%) 630 | + 109 | + 17.2% |
| 為替レート | 121円/ドル 134円/ユーロ | 102円/ドル 140円/ユーロ | 19円 円安 6円 円高 | |
| 国内車両生産 | 209万台 | 230万台 | △ 21万台 | △ 9.1% |
| 海外日系車生産 (内、北米) | 454万台 (161万台) | 450万台 (148万台) | + 4万台 (+ 13万台) | + 0.9% (+ 8.8%) |

(※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

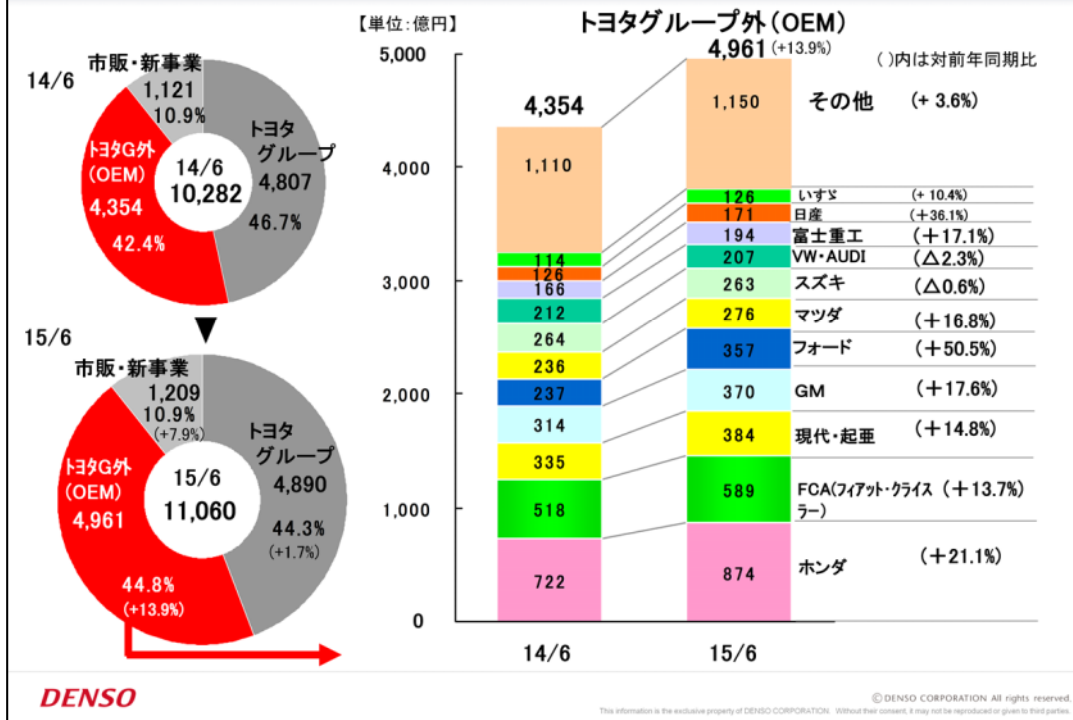
© DENSO CORPORATION. All rights reserved.
This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

<連結決算概要>

- 売上収益は1兆1,060億円。
前年比 + 778億円、7.6%の増収となりました。
- 営業利益は、867億円と、前年比 + 45億円、5.5%の増益です。
- 受取配当金などの金融収支や為替差損益、
持分法による投資利益を含む税引前利益は、1,070億円と、
前年比 + 127億円、13.5%の増益となりました。
- 当期利益は、739億円。前年比109億円、
17.2%の増益となりました。

2016年3月期 第1四半期 連結売上収益(得意先別)

03 / 12



<得意先売上>

トヨタグループ向け

軽自動車を中心とする国内車両生産の減少により、売上は微増にとどまりました。

トヨタグループ以外日系カーメーカー向け

- ・ Honda は、主に北米や中国での車両生産の増加や直噴製品の拡販により、
- ・ Mazda は、車両生産の増加や

SKYACTIV用ディーゼルの共通レールシステムの拡販により、それぞれ売上は増加しました。

海外カーメーカー向け

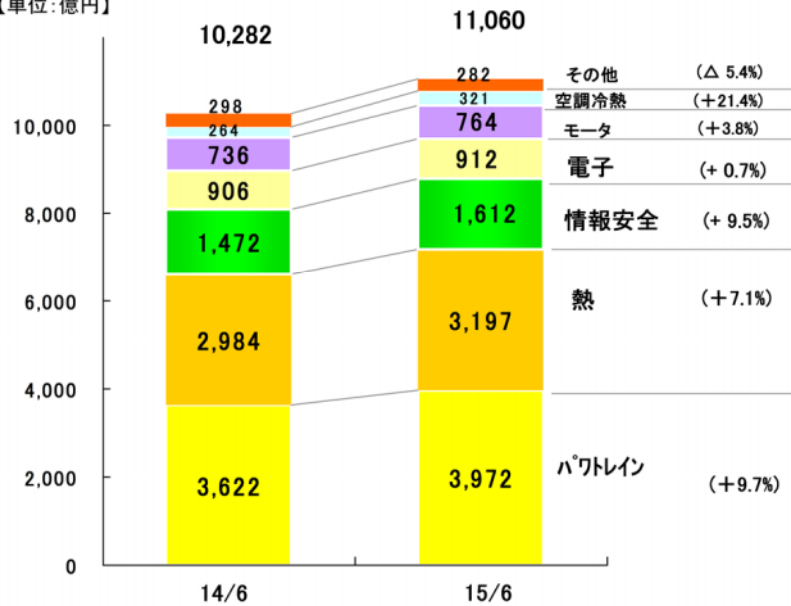
- ・ Fiat・Chrysler は、欧州での車両生産の増加により、
 - ・ Hyundai・Kia は、エアコン製品の拡販により、
- それぞれ売上が増加しました。

2016年3月期 第1四半期 連結売上収益(事業別)

04 / 12

【単位:億円】

()内は対前年同期比



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>

パワトレイン

北米、欧州地域での車両生産増加や
ガソリン直噴製品の拡販により、売上が増加しました。

熱

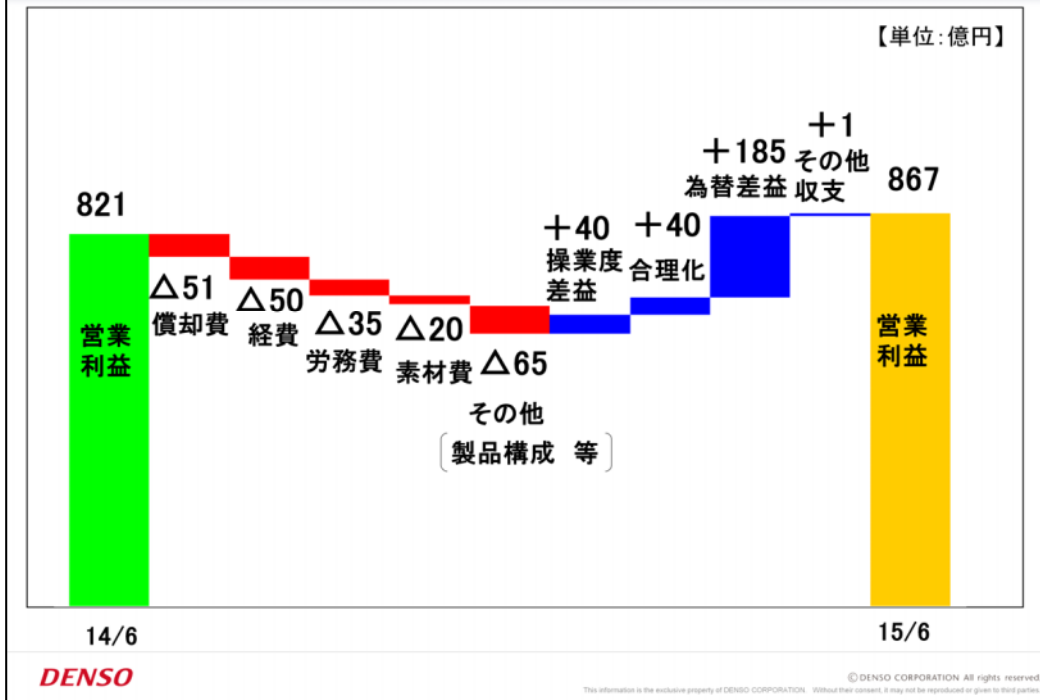
欧州での車両生産増加により売上が増加しました。

情報安全

メータや安全製品の拡販により、売上は増加しました。

2016年3月期 第1四半期 営業利益増減要因(前年比)

05 /12



< 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償却費増 ▲51億円は、
アジアを中心とする海外での能力増強投資によるものです。
- ②経費増 ▲50億円は、日本での研究開発費等の増加によるものです。
- ③労務費増 ▲35億円は、新興国での賃金増加によるものです。

プラス要因

- ①操業度差益 +40億円は、
北米・欧州を中心とする生産の増加や拡販によるものです。
- ②合理化努力 +40億円は、コストダウンや生産性向上によるものです。
- ③為替差益 +185億円は、主にドルで19円の円安によるものです。

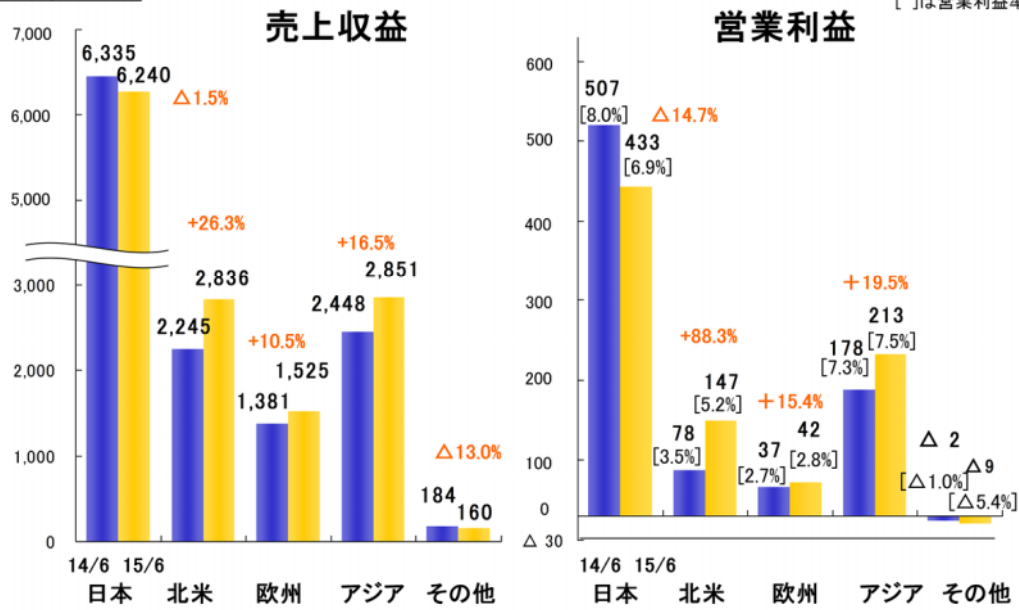
以上により、営業利益は867億円となりました。

2016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

円貨ベース

【単位：億円】
[]は営業利益率



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.

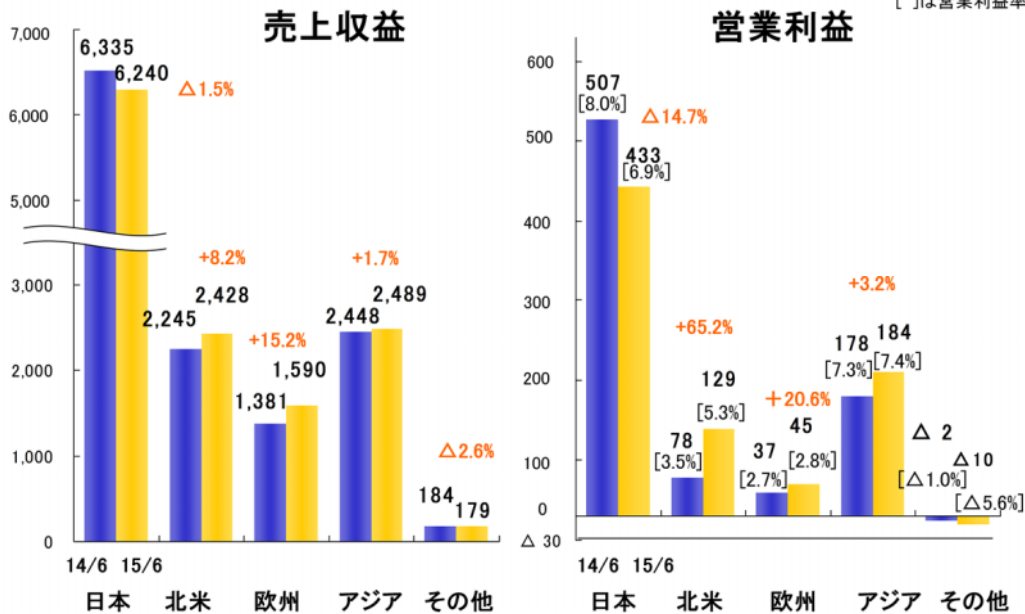
<地域別の売上・営業利益(円貨ベース)>
次ページにて、現地通貨ベースで説明

2016年3月期 第1四半期 所在地別セグメント情報(前年比)

07 / 12

為替の影響を除いた現地通貨ベース

【単位：億円】
[]は営業利益率



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) >

日本

- ・売上は、軽自動車を中心とする車両生産の減少により、前年比 ▲1.5% の減収となりました。
- ・利益については、売上減少による操業度差損や、研究開発費の増加により、前年比 ▲14.7% の減益となりました。

日本以外(現地通貨ベース)

- ・北米、欧州では、生産の増加や拡販により増収・増益となりました。
- ・アジアでは、東南アジアでは生産が減少しましたが、中国での生産の増加や拡販もあり、全体としては増収・増益となりました。

2016年3月期 上期予想

08 / 12

| | ()内は売上収益比 | | (※3) | 【単位:億円】 | |
|--------------------|---------------------|----------------------|------------------------|-------------------|--------------------|
| | 15/9期当初 | 15/9期最新 | 14/9期実績 | 増減額 | 増減率 |
| 売上収益 | 21,600 | 22,400 | 20,701 | + 1,699 | + 8.2% |
| 営業利益 (うち その他収支) | (7.4%) 1,600 (-) | (7.6%) 1,700 (△9) | (7.2%) 1,498 (△107) | + 202 (+ 98) | + 13.5% |
| 金融収支等(※1) | 150 | 220 | 186 | + 34 | |
| 税引前利益 | (8.1%) 1,750 | (8.6%) 1,920 | (8.1%) 1,684 | + 236 | + 14.0% |
| 当期利益(※2) | (5.5%) 1,180 | (5.8%) 1,300 | (5.4%) 1,120 | + 180 | + 16.0% |
| 為替レート | 115円/ドル 125円/ユーロ | 122円/ドル 135円/ユーロ | 103円/ドル 139円/ユーロ | 19円 円安 4円 円高 | |
| 国内車両生産 | 436万台 | 434万台 | 459万台 | △25万台 | △ 5.4% |
| 海外日系車生産 (内、北米) | 922万台 (314万台) | 935万台 (313万台) | 913万台 (299万台) | + 22万台 (+14万台) | + 2.4% (+ 4.7%) |

(※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

(※3) 14/9期実績の数値は未監査

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 >

第1四半期の業績と、自動車市場の動向を踏まえ、営業利益予想を、上方修正いたします。

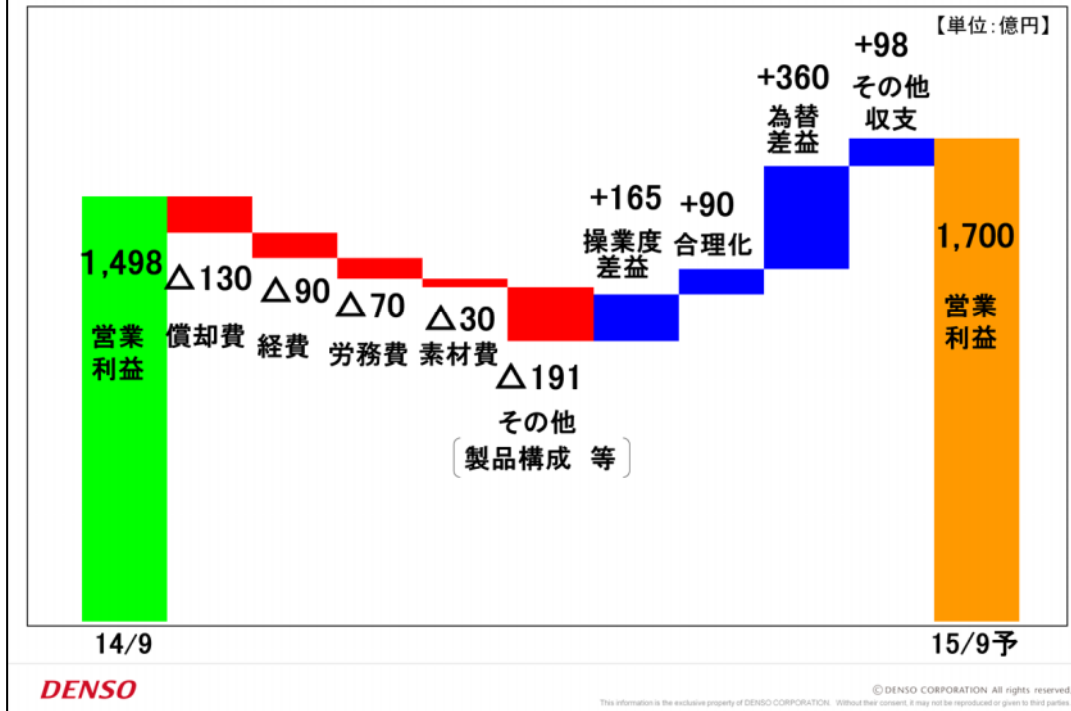
上期の売上収益は、当初予想に対し、為替の影響により800億円増加の2兆2,400億円、営業利益は100億円増加の、1,700億円といたします。

前提条件として、

上期の為替レートは、ドル122円、ユーロ135円と想定しております。

2016年3月期 上期予想 営業利益増減要因(前年比)

09 / 12



< 上期予想の営業利益増減要因 >

償却費、経費、労務費などの増加がマイナス 511億円。
 操業度差益、合理化努力等により、プラス 713億円。
 営業利益は前年比202億円増加し1,700億円となる見込みです。

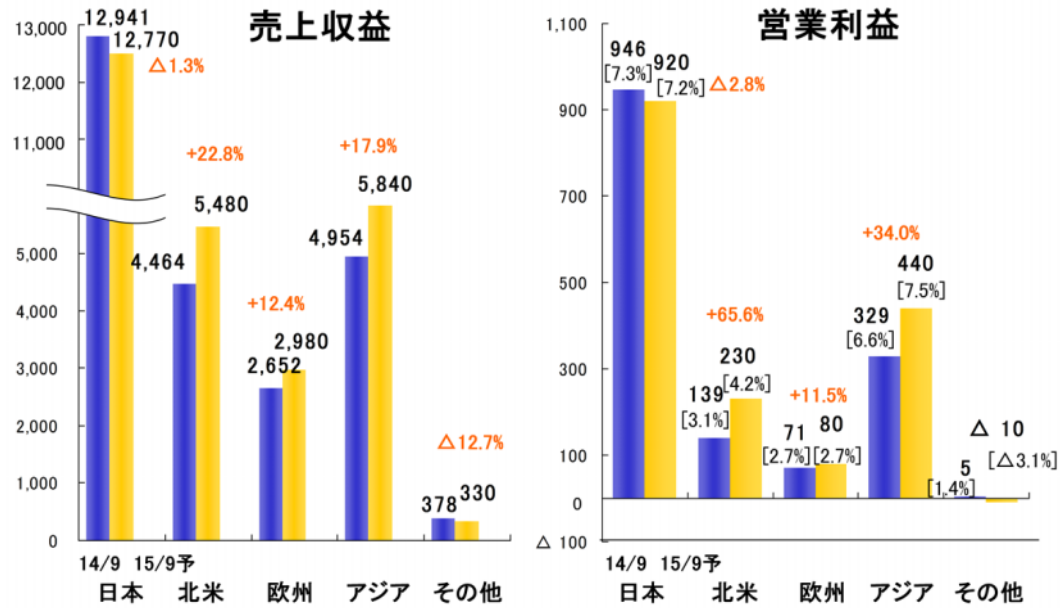
なお、その他収支+98億円のうち主なものは、
 過年度発生した一過性費用の反動増によるものです。

2016年3月期 上期予想 所在地別セグメント情報(前年比)

10 / 12

円貨ベース

【単位：億円】
[]は営業利益率



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.

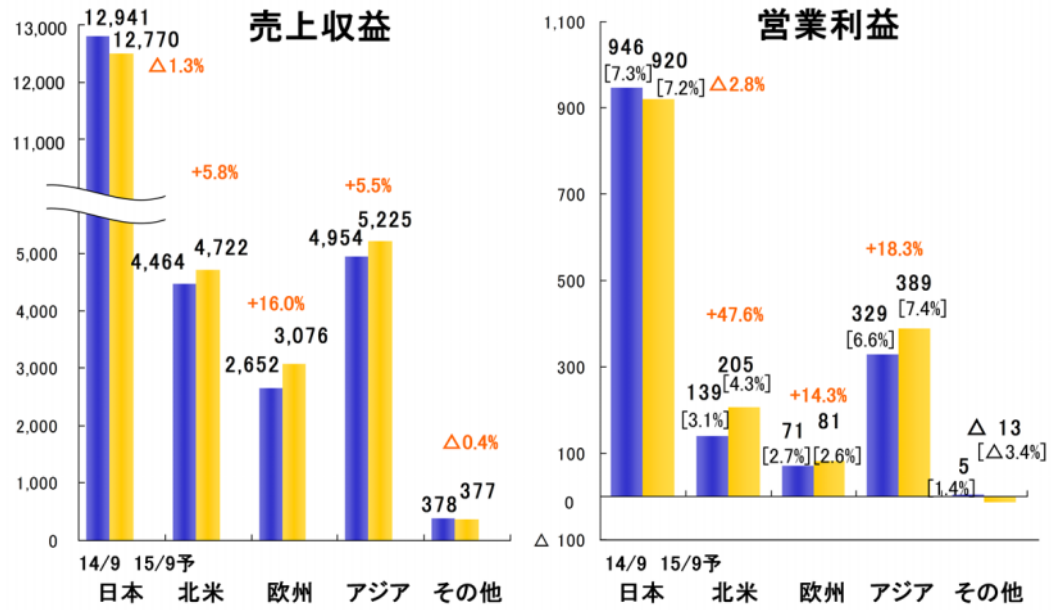
<上期予想の売上・営業利益(円貨ベース)>
次ページにて、現地通貨ベースで説明

2016年3月期 上期予想 所在地別セグメント情報(前年比)

11 / 12

為替の影響を除いた現地通貨ベース

【単位：億円】
[]は営業利益率



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.

<上期予想の売上・営業利益(現地通貨ベース)>

日本とその他の地域は、減収減益、

北米、欧州、アジアは、増収増益となる見込みです。

2016年3月期 通期予想

12 / 12

| | ()内は売上収益比 | | | 【単位: 億円】 | |
|--------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|---------------------------------|
| | 16/3期当初 | 16/3期最新 | 15/3期実績 | 増減額 | 増減率 |
| 売上収益 | 44,700 | 44,700 | 43,098 | + 1,602 | + 3.7% |
| 営業利益 (うち その他収支) | (8.5%) 3,800 (-) | (8.5%) 3,800 (△17) | (7.7%) 3,314 (△268) | + 486 (+ 251) | + 14.7% |
| 金融収支等(※1) | 270 | 340 | 405 | △65 | |
| 税引前利益 | (9.1%) 4,070 | (9.3%) 4,140 | (8.6%) 3,719 | + 421 | + 11.3% |
| 当期利益(※2) | (6.2%) 2,750 | (6.3%) 2,800 | (6.0%) 2,584 | + 216 | + 8.4% |
| 為替レート | 115円/ドル 125円/ユーロ | 119円/ドル 130円/ユーロ | 110円/ドル 139円/ユーロ | 9円 円安 9円 円高 | 1円変動の利益影響額 25億/ドル 7億円/ユーロ |
| 国内車両生産 | 909万台 | 903万台 | 921万台 | △18万台 | △ 2.0% |
| 海外日系車生産 (内、北米) | 1,904万台 (637万台) | 1,846万台 (627万台) | 1,834万台 (600万台) | + 12万台 (+27万台) | + 0.7% (+ 4.5%) |

(※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>

通期予想は、売上収益4兆4,700億円、
営業利益は、下期のアジア・中国での減速を考慮し、
3,800億円に据え置きます。

前提条件として、通期の為替レートは、ドル119円、ユーロ130円と想定しております。

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
- ・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

損益計算書(日本基準)

() 内は売上高比

【単位：億円、%】

| 科 目 | 15/6期実績 | | 14/6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) | 5,725 | (100.0) | 5,806 | △ 81 | △ 1.4 |
| 営業利益 | (6.3) | 359 | (7.3) | 426 | △ 67 | △ 15.6 |
| 営業外収支 | | 328 | | 307 | 21 | |
| 経常利益 | (12.0) | 687 | (12.6) | 733 | △ 46 | △ 6.2 |
| 特別損益 | | △ 5 | | 0 | △ 5 | |
| 税引前当期純利益 | (11.9) | 683 | (12.6) | 733 | △ 50 | △ 6.9 |
| 当期純利益 | (9.9) | 565 | (10.6) | 614 | △ 49 | △ 7.9 |

前提となる為替レート／車両生産台数

| | | 上期 | | | | | | 下期 | | | | 16/3通期 | | | | |
|------------------------|-------|-------|------|----------|------|------|------|----------|------|------|------|----------|-------|-------|-------|---------|
| | | 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 | 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 | 102 | 121 | 19.2円 円安 | 103 | 115 | 122 | 18.6円 円安 | 117 | 115 | 115 | 1.8円 円高 | 110 | 115 | 119 | 9.1円 円安 |
| | EUR | 140 | 134 | 5.9円 円高 | 139 | 125 | 135 | 4.3円 円高 | 139 | 125 | 125 | 13.6円 円高 | 139 | 125 | 130 | 8.8円 円高 |
| 1円変動の 利益影響額 (億円) | USD | | | | | | | | | | | 25 | 25 | 25 | 0 | |
| | EUR | | | | | | | | | | | 7 | 7 | 7 | 0 | |
| 日系車両生産 台数 (万台) | 国内 | 230 | 209 | ▲ 9% | 459 | 436 | 434 | △ 5% | 463 | 473 | 469 | +1% | 921 | 909 | 903 | △ 2% |
| | 北米 | 148 | 161 | + 9% | 299 | 314 | 313 | +5% | 302 | 324 | 314 | +4% | 600 | 637 | 627 | +5% |
| | 海外日系車 | 450 | 454 | + 1% | 913 | 922 | 935 | +2% | 921 | 982 | 910 | △ 1% | 1,834 | 1,904 | 1,846 | +1% |



© 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

16

【単位：億円、%】

| 区分 | 15/6期実績 | | 14/6期実績 | | 増減 | 増減率 |
|-------------------|---------|-------|---------|-------|------|--------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | | |
| トヨタ | 4,544 | 41.1 | 4,414 | 42.9 | 130 | 3.0 |
| ダイハツ | 217 | 2.0 | 269 | 2.6 | △ 51 | △ 19.1 |
| 日野自動車 | 129 | 1.2 | 125 | 1.2 | 4 | 3.3 |
| トヨタグループ計 | 4,890 | 44.3 | 4,807 | 46.7 | 83 | 1.7 |
| 本田技研 | 874 | 7.9 | 722 | 7.0 | 152 | 21.1 |
| FCA(フィアット・クライスラー) | 589 | 5.3 | 518 | 5.0 | 71 | 13.7 |
| 現代・起亜 | 384 | 3.5 | 335 | 3.3 | 50 | 14.8 |
| G M | 370 | 3.3 | 314 | 3.1 | 55 | 17.6 |
| フォード | 357 | 3.2 | 237 | 2.3 | 120 | 50.5 |
| マツダ | 276 | 2.5 | 236 | 2.3 | 40 | 16.8 |
| スズキ | 263 | 2.4 | 264 | 2.6 | △ 2 | △ 0.6 |
| V W ・ A U D I | 207 | 1.9 | 212 | 2.1 | △ 5 | △ 2.3 |
| 富士重工 | 194 | 1.8 | 166 | 1.6 | 28 | 17.1 |
| 日産自動車 | 171 | 1.5 | 126 | 1.2 | 45 | 36.1 |
| いすゞ | 126 | 1.1 | 114 | 1.1 | 12 | 10.4 |
| 三菱自動車 | 113 | 1.0 | 119 | 1.2 | △ 6 | △ 5.1 |
| B M W | 108 | 1.0 | 99 | 1.0 | 8 | 8.2 |
| ベンツ | 91 | 0.8 | 82 | 0.8 | 9 | 11.3 |
| PSA(フィアット・クライスラー) | 66 | 0.6 | 54 | 0.5 | 12 | 22.3 |
| ジャガー・ランドローバー | 52 | 0.5 | 52 | 0.5 | 0 | 0.1 |
| その他メーカー | 721 | 6.5 | 703 | 6.8 | 18 | 2.5 |
| O E M 計 | 9,851 | 89.1 | 9,161 | 89.1 | 690 | 7.5 |
| ※ 市販・新事業他 | 1,209 | 10.9 | 1,121 | 10.9 | 87 | 7.8 |
| 合計 | 11,060 | 100.0 | 10,282 | 100.0 | 778 | 7.6 |

※ 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

© 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.

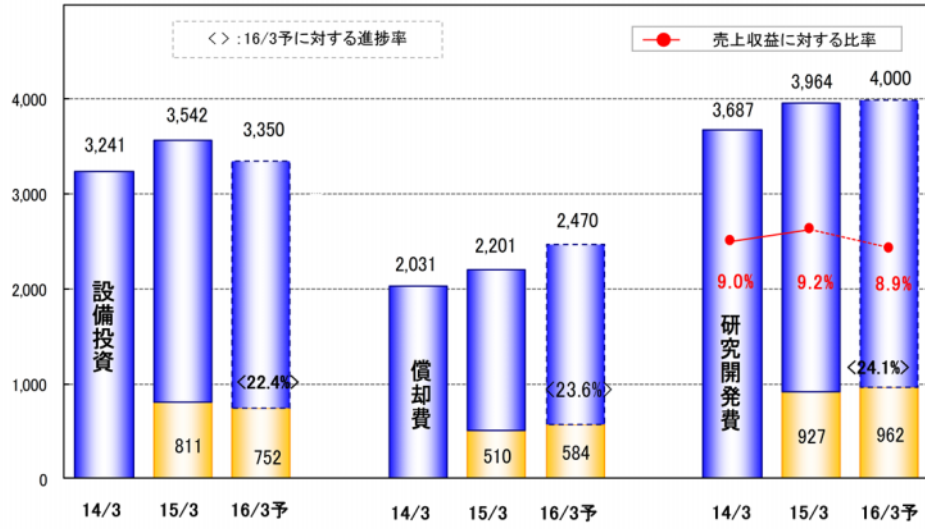
【単位：億円、%】

| 区 分 | 15/6期 実績 | | 14/6期 実績 | | 増減 | 増減率 |
|-------------------|----------|-------|----------|-------|------|--------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | | |
| ハ ワ ト レ イ ン | 3,972 | 35.9 | 3,622 | 35.2 | 350 | 9.7 |
| 熱 | 3,197 | 28.9 | 2,984 | 29.0 | 213 | 7.1 |
| 情 報 安 全 | 1,612 | 14.6 | 1,472 | 14.3 | 140 | 9.5 |
| 電 子 | 912 | 8.3 | 906 | 8.8 | 6 | 0.7 |
| モ ー タ | 764 | 6.9 | 736 | 7.2 | 28 | 3.8 |
| 空 調 冷 熱 | 321 | 2.9 | 264 | 2.6 | 57 | 21.4 |
| そ の 他 ※ | 126 | 1.1 | 134 | 1.3 | △ 8 | △ 6.2 |
| 自 動 車 分 野 計 | 10,903 | 98.6 | 10,117 | 98.4 | 786 | 7.8 |
| 産 業 ・ 生 活 関 連 機 器 | 128 | 1.1 | 124 | 1.2 | 4 | 3.2 |
| そ の 他 | 29 | 0.3 | 41 | 0.4 | △ 12 | △ 28.6 |
| 新 事 業 分 野 計 | 157 | 1.4 | 165 | 1.6 | △ 8 | △ 4.8 |
| 合 計 | 11,060 | 100.0 | 10,282 | 100.0 | 778 | 7.6 |

※ 設備売上、補修品、子会社オリジナルブランド製品等

設備投資・償却費・研究開発費の推移

【単位：億円】



© 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

19

【単位：億円】

| | | 15/3期 | | 16/3期 | | 15/6期 | |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------|--------|-------|
| | | 14/6期 | 実績 | 15/6期 | 予想 | 増減率 | 進捗率 |
| 設備投資 | 日本 | 421 | 1,890 | 392 | 1,830 | △6.9% | 21.4% |
| | 北米 | 98 | 485 | 122 | 450 | 24.5% | 27.1% |
| | 欧州 | 61 | 292 | 58 | 280 | △4.9% | 20.7% |
| | アジア | 226 | 831 | 180 | 760 | △20.4% | 23.7% |
| | その他 | 5 | 44 | 3 | 30 | △40.0% | 10.0% |
| | 合計 | 811 | 3,542 | 752 | 3,350 | △7.3% | 22.4% |
| 償却費 | 日本 | 315 | 1,333 | 330 | 1,478 | 4.8% | 22.3% |
| | 北米 | 50 | 234 | 68 | 290 | 36.0% | 23.4% |
| | 欧州 | 43 | 170 | 47 | 185 | 9.3% | 25.4% |
| | アジア | 93 | 428 | 130 | 480 | 39.8% | 27.1% |
| | その他 | 9 | 36 | 9 | 37 | 0.0% | 24.3% |
| | 合計 | 510 | 2,201 | 584 | 2,470 | 14.5% | 23.6% |
| 研究開発費 (売上高比) | 927 (9.0%) | 3,964 (9.2%) | 962 (8.7%) | 4,000 (8.9%) | 3.8% | 24.1% | |

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.