

2017年3月期 第2四半期 決算説明会

- I. 数値編
- II. 戦略編

2016年10月28日

株式会社デンソー

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. 通期の収益予想は、自動車市場の動向を踏まえ下方修正、
利益予想は、合理化のやり切りにより上方修正

2017年3月期 第2四半期 連結決算

2 / 21

()内は売上収益比

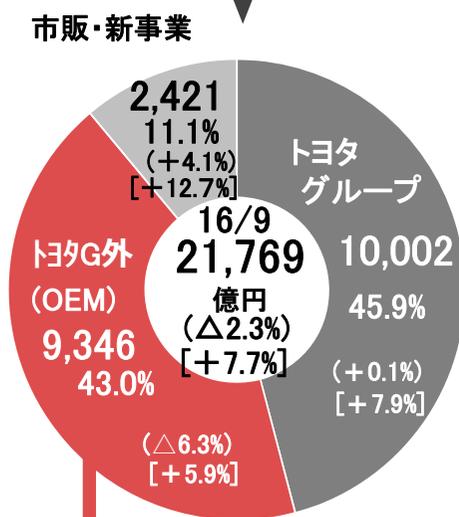
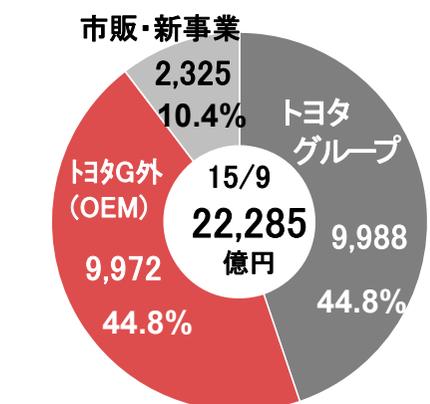
【単位：億円、％】

	16/9期実績		15/9期実績		増減額	増減率
売上収益		21,769		22,285	△ 515	△ 2.3%
営業利益 (除くその他収支)	(6.4%)	1,389	(7.5%)	1,672	△ 283	△ 16.9%
その他収支		38		△ 192	+229	
営業利益	(6.6%)	1,427	(6.6%)	1,480	△ 53	△ 3.6%
金融収支等(※1)		79		188	△ 109	
税引前利益	(6.9%)	1,506	(7.5%)	1,668	△ 163	△ 9.8%
当期利益(※2)	(4.5%)	975	(5.1%)	1,130	△ 156	△ 13.8%

前提条件	為替レート	1ドル	105円	1ドル	122円	17円 円高	
		1ユーロ	118円	1ユーロ	135円	17円 円高	
	国内車両生産		430万台		432万台	△2万台	△0.4%
	海外日系車生産 (内、北米)		968万台 (318万台)		927万台 (313万台)	+41万台 (+5万台)	+4.5% (+1.6%)

(※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

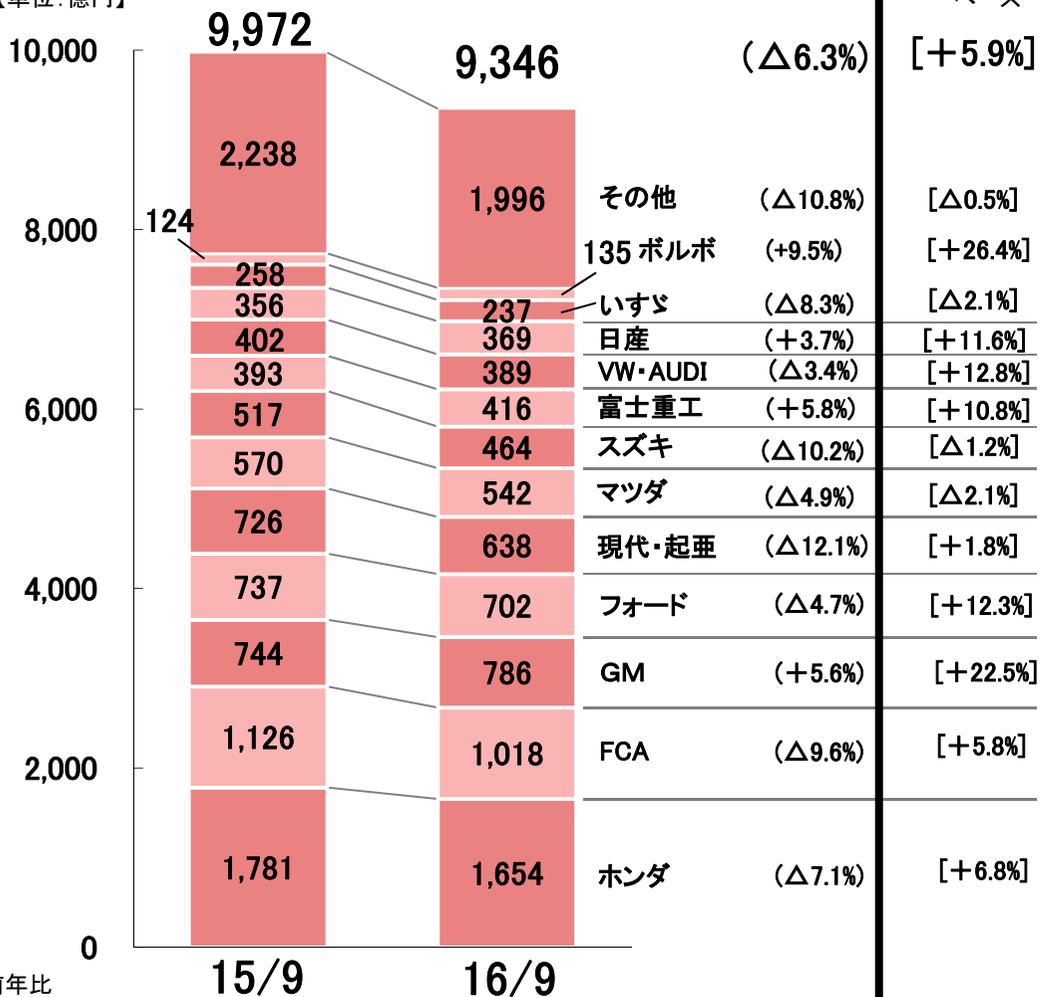
2017年3月期 第2四半期 売上収益(得意先別)



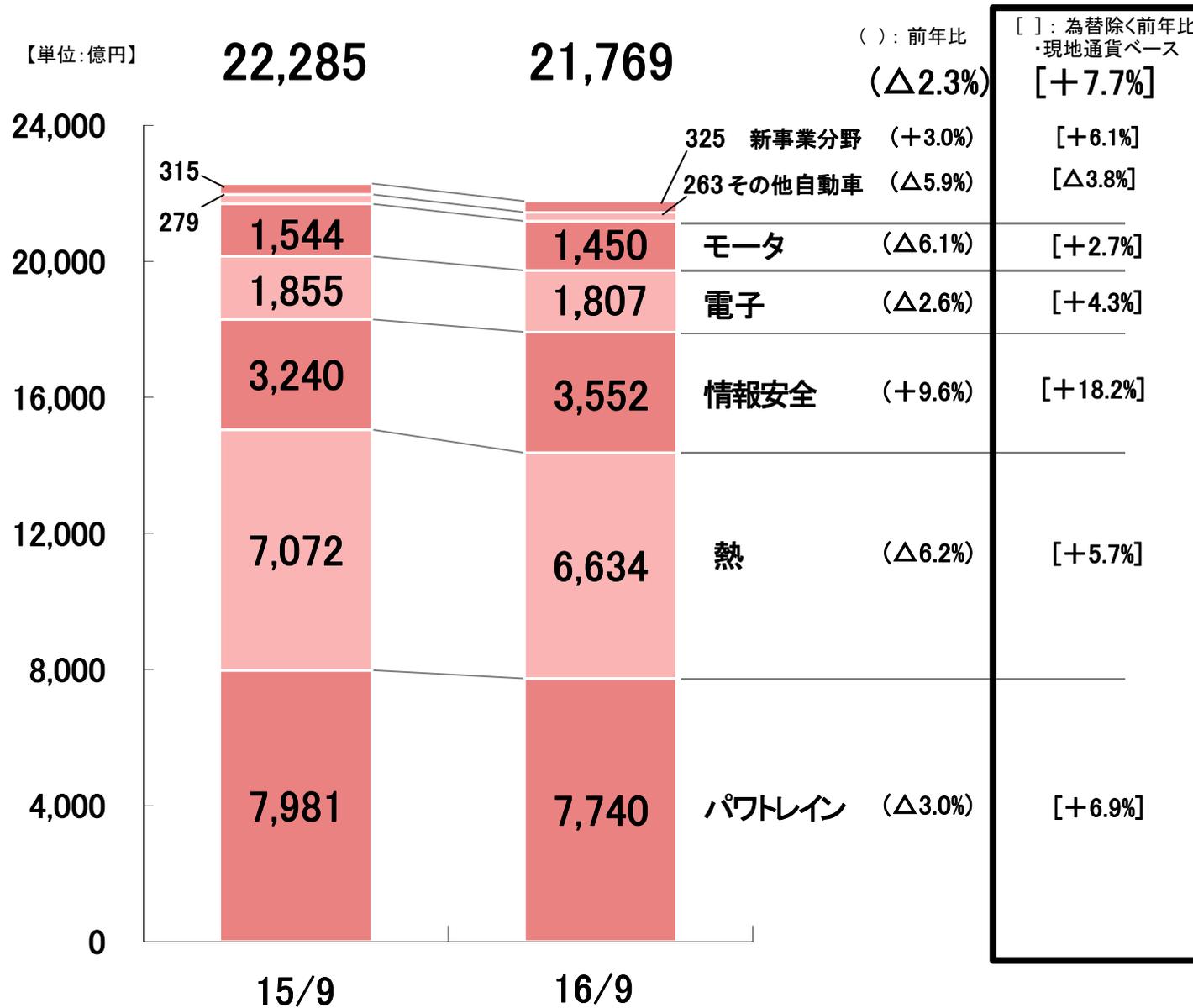
(): 前年比
[]: 為替除く前年比

トヨタグループ外 (OEM)

【単位: 億円】

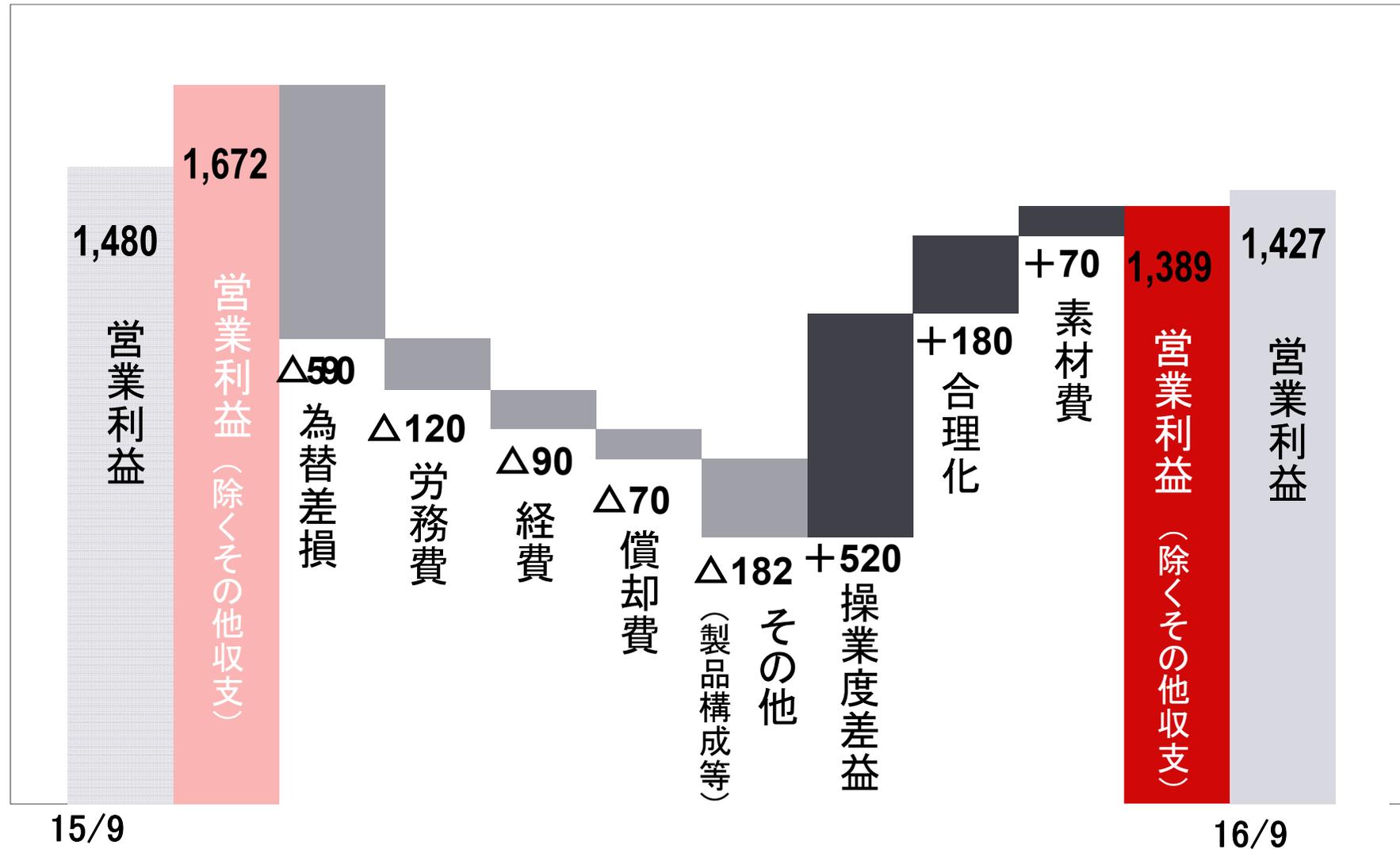


2017年3月期 第2四半期 売上収益(製品別)



2017年3月期 第2四半期 営業利益増減要因(前年比)

【単位:億円】



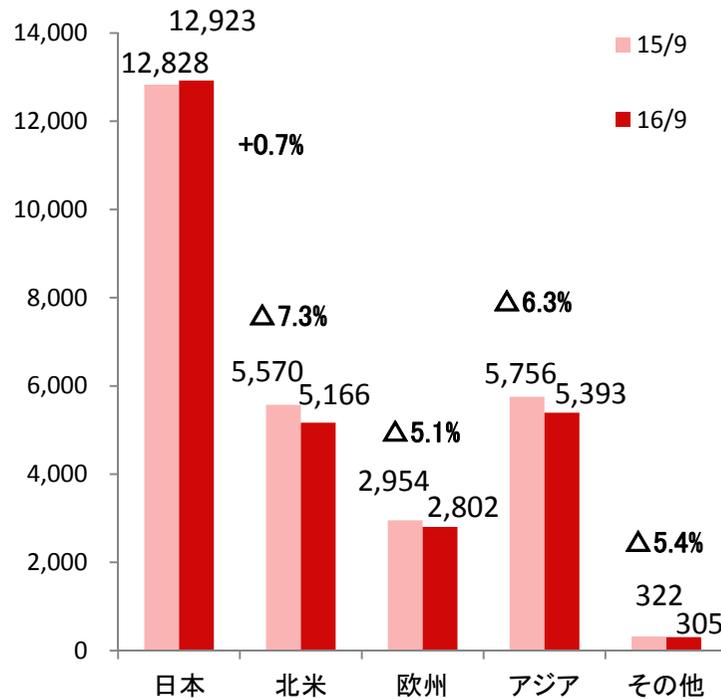
2017年3月期 第2四半期 所在地別セグメント情報(前年比)

円貨ベース

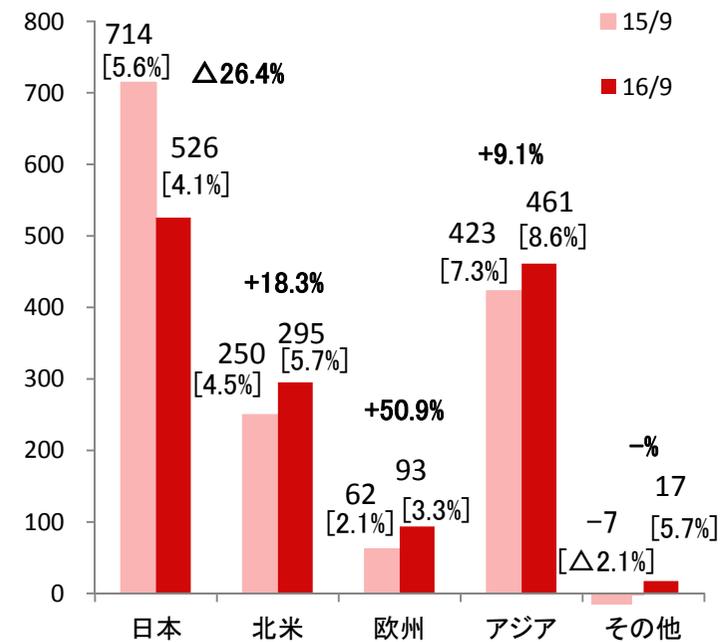
【単位:億円】

[]は営業利益率

売上収益



営業利益



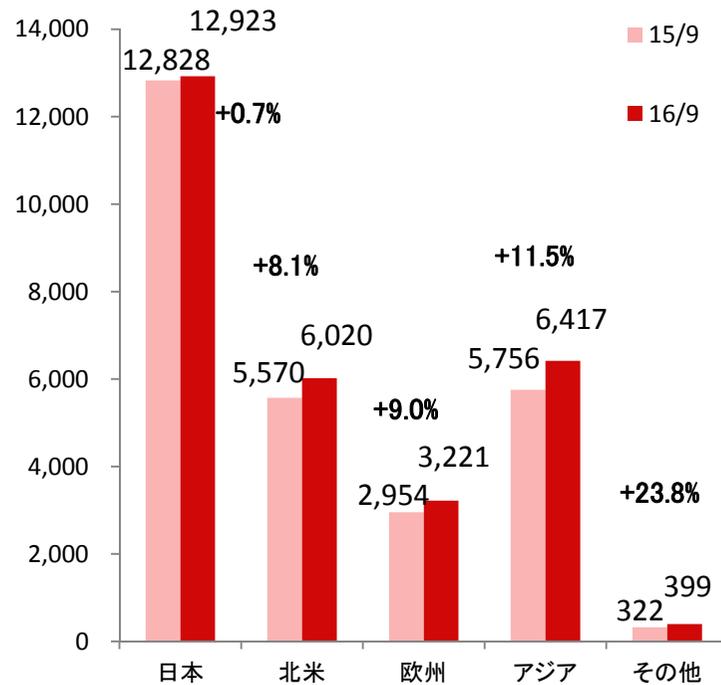
2017年3月期 第2四半期 所在地別セグメント情報(前年比) 7 / 21

現地通貨ベース(その他収支を除く)

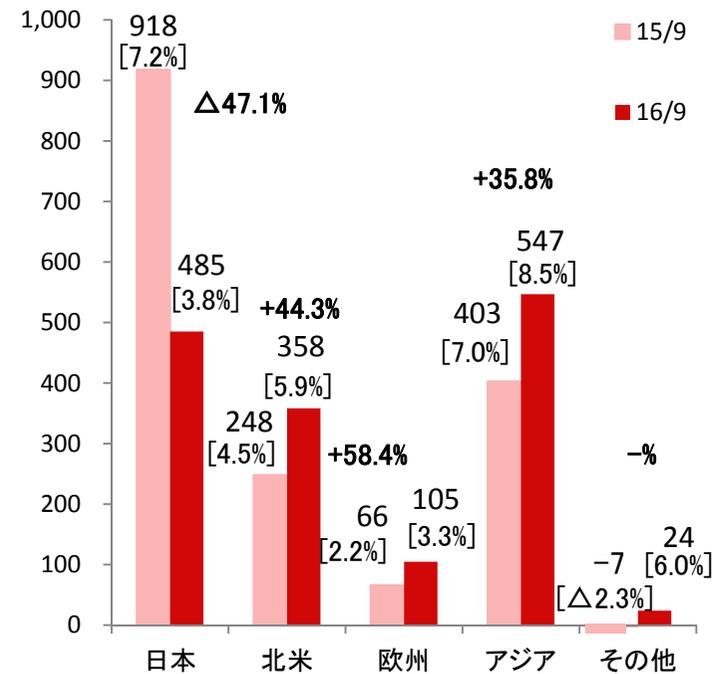
【単位:億円】

[]は営業利益率

売上収益



営業利益



2017年3月期 通期予想

()内は売上収益比

【単位:億円、%】

	16/6時予想		最新予想		16/6時予想比		16/3期実績
					増減額	増減率	
売上収益	44,000		43,800		△ 200	△0.5%	45,245
営業利益 (除くその他収支)	(6.4%) 2,820		(6.5%) 2,860		+40	+1.4%	(8.1%) 3,652
その他収支	20		40		+20		△ 495
営業利益	(6.5%) 2,840		(6.6%) 2,900		+60	+2.1%	(7.0%) 3,157
金融収支等(※1)	260		200		△ 60		316
税引前利益	(7.0%) 3,100		(7.1%) 3,100		—	—	(7.7%) 3,473
当期利益 (※2)	(4.6%) 2,030		(4.7%) 2,040		+10	+0.5%	(5.4%) 2,443

前提条件	為替レート		1ドル		1ユーロ		1円 円高		1ドル		1ユーロ	
	1ドル	106円	1ドル	105円	1円	円高			1ドル	120円		
	1ユーロ	117円	1ユーロ	117円		—			1ユーロ	133円		
国内車両生産		914万台		894万台	△20万台		△2.1%		893万台			
海外日系車生産		1,967万台		1,952万台	△15万台		△0.8%		1,875万台			
(内、北米)		(645万台)		(645万台)	—		—		(626万台)			

(※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

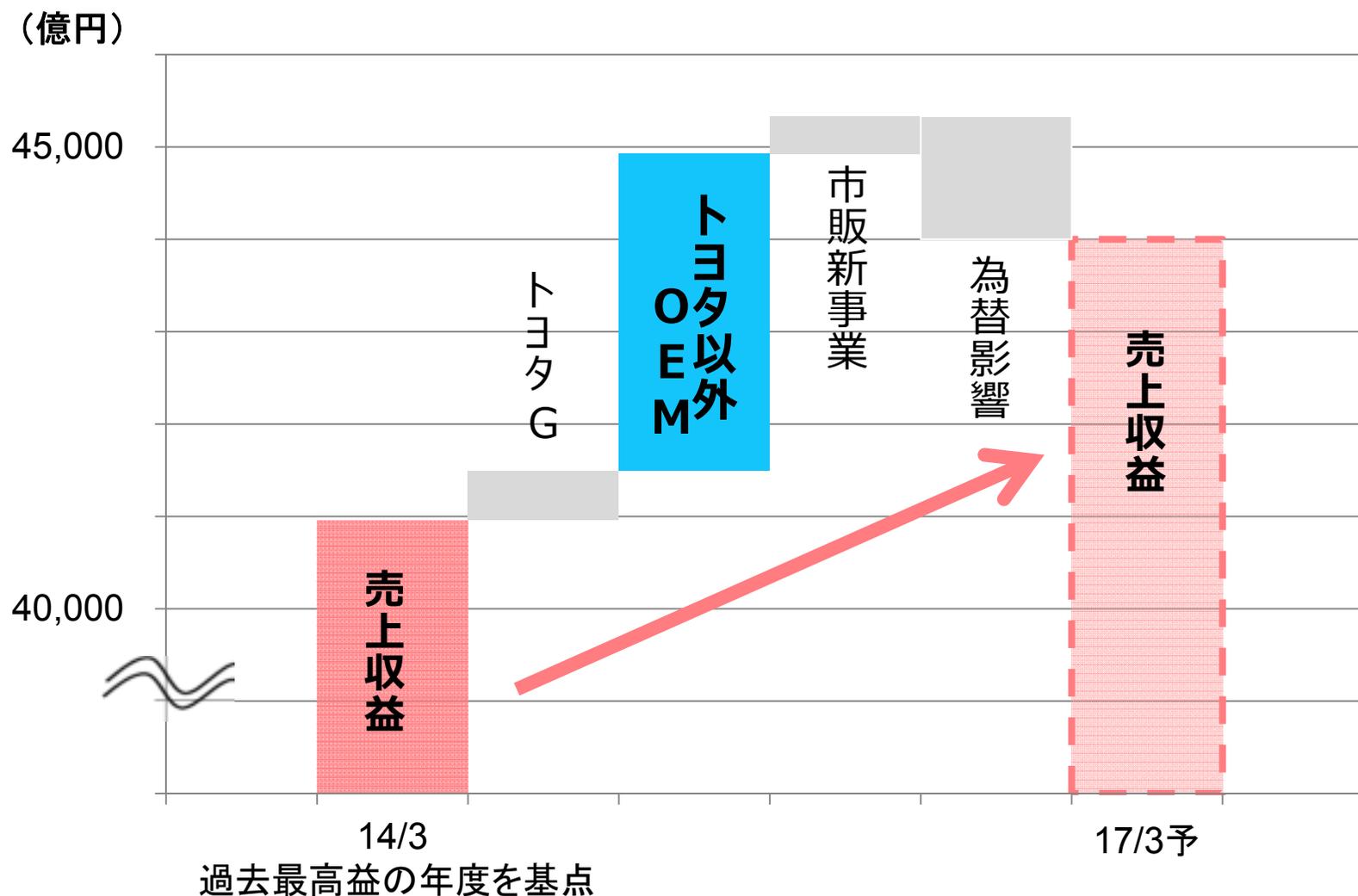
Ⅱ.戦略編

1. 2020年度売上収益・利益目標

2. 「安心・安全」分野の成長戦略

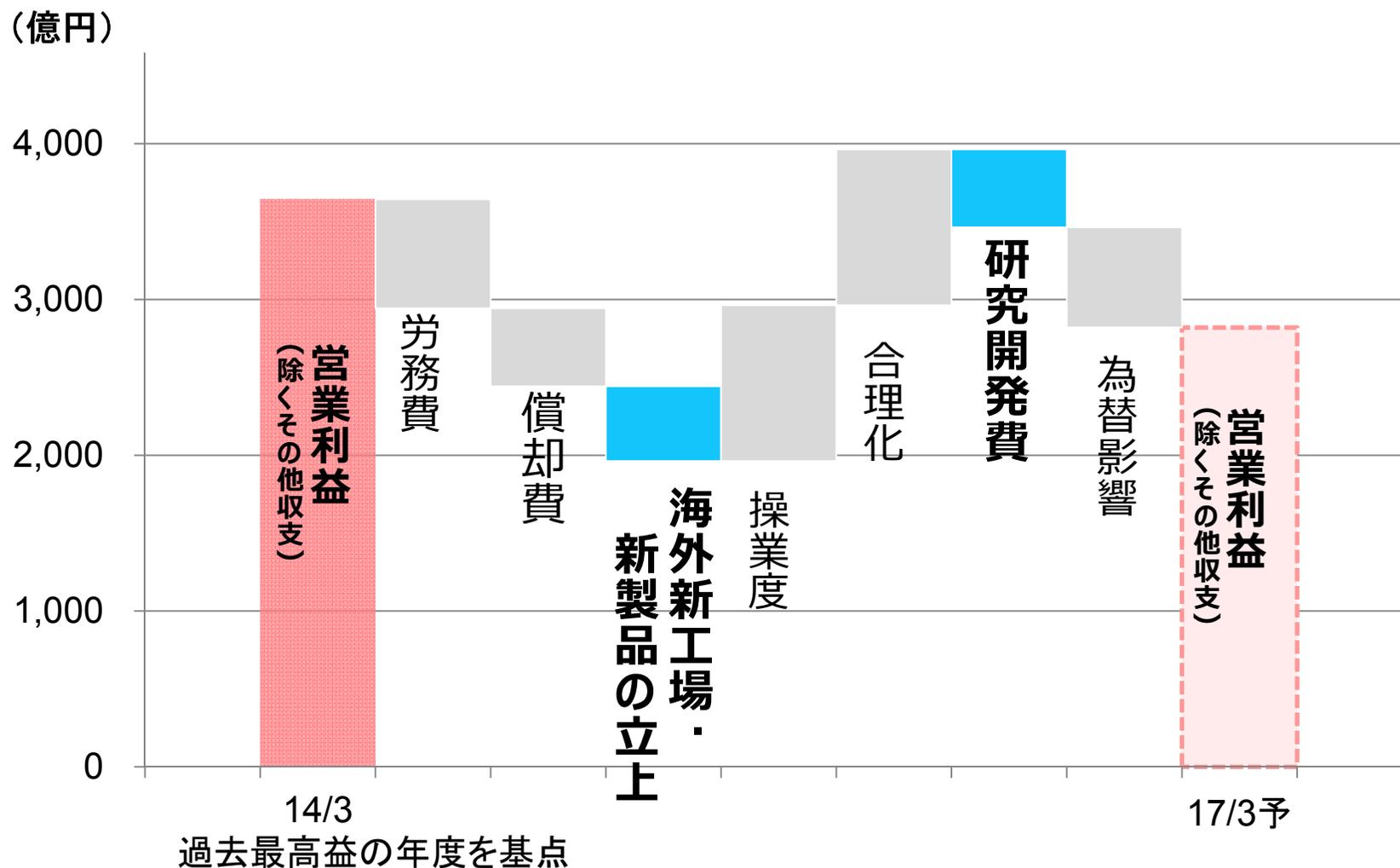
3. 財務・資本戦略

売上収益の振り返り



トヨタ以外OEMへの拡販を中心に着実に増加

営業利益の振り返り



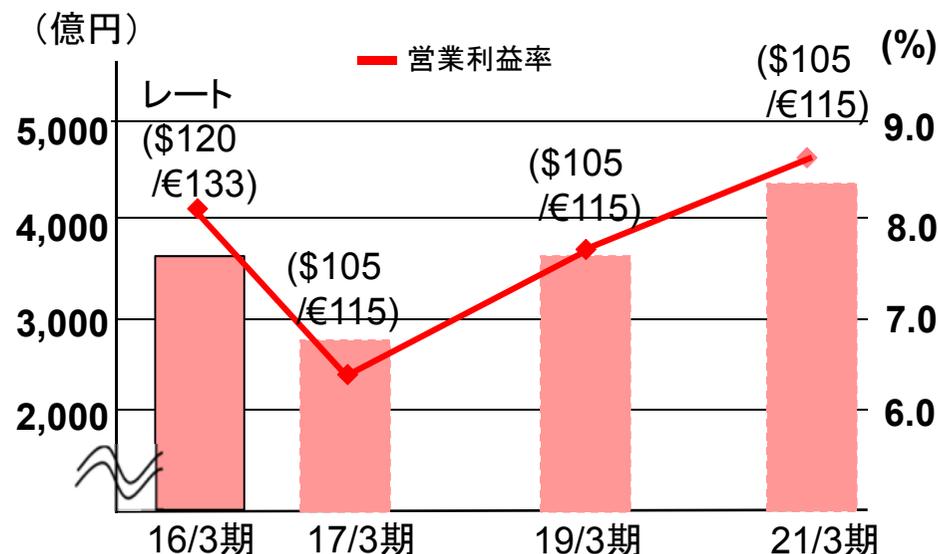
将来の成長のために意志をもった投資・立上

2020年に向けた成長目標

＜売上収益＞



＜営業利益(その他収支除く)＞



＜柱となる取組み＞

- ①「環境」「安心・安全」分野製品の拡大
- ②生産革新の開花
 - ・ダントツ工場展開
 - ・現地生産シフト
- ③より一層の合理化
 - ・筋肉質な体質へと強化

20年度(21/3期)目標：売上5兆円、営業利益率を安定的に8%台

Ⅱ．戦略編

1．2020年度売上収益・利益目標

2．「安心・安全」分野の成長戦略

3．財務・資本戦略

提供価値

安心・安全な移動の自由

- “安心”して利用できるADAS・自動運転システム -

必要な技術

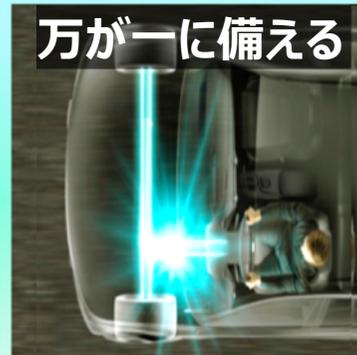
周りを見る

先を読む

人とつながる

もしもに備える

サイバー攻撃
から守る



DNの強み

多様な
要素
技術

品質
信頼性

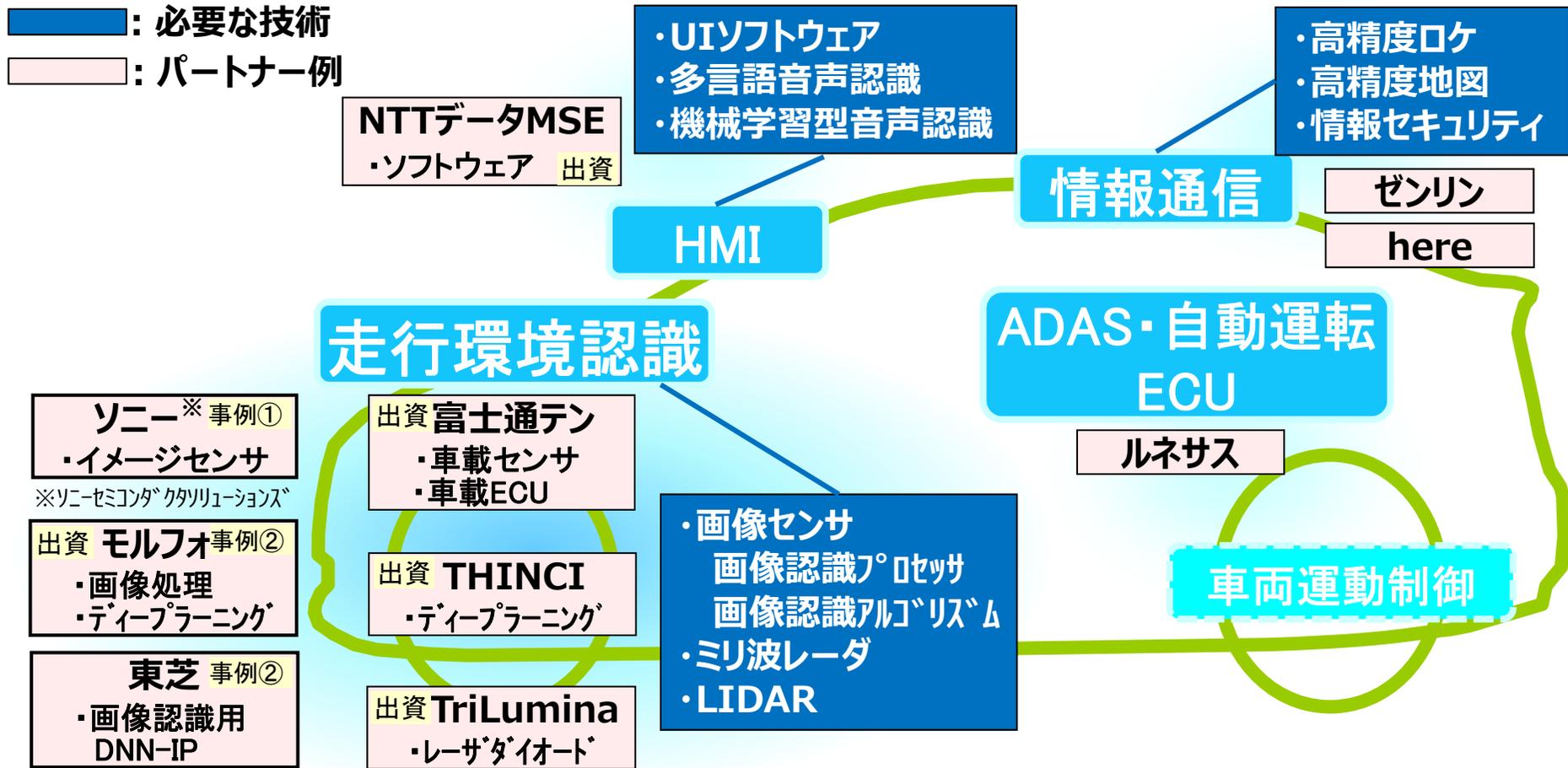
顧客
対応力

パートナーとの
連携を強化

品質と信頼性の高い技術力で「安心・安全な移動の自由」を実現

パートナーとの連携強化

必要な技術に対し、お互いの強みを活かせるパートナーと連携



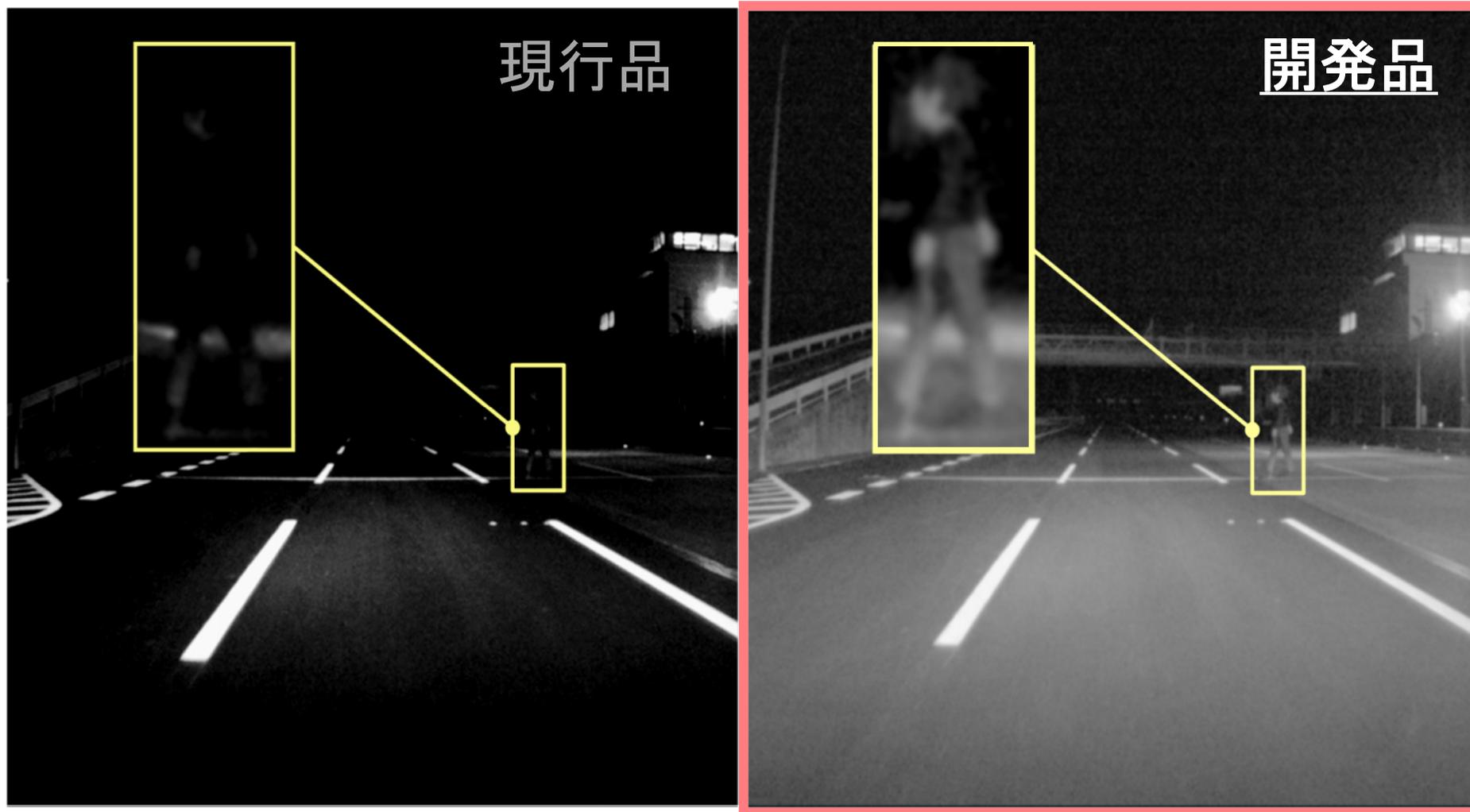
「安心・安全な移動の自由」実現に向けた技術開発をパートナーと共に加速

夜間歩行者認識 -事例①-

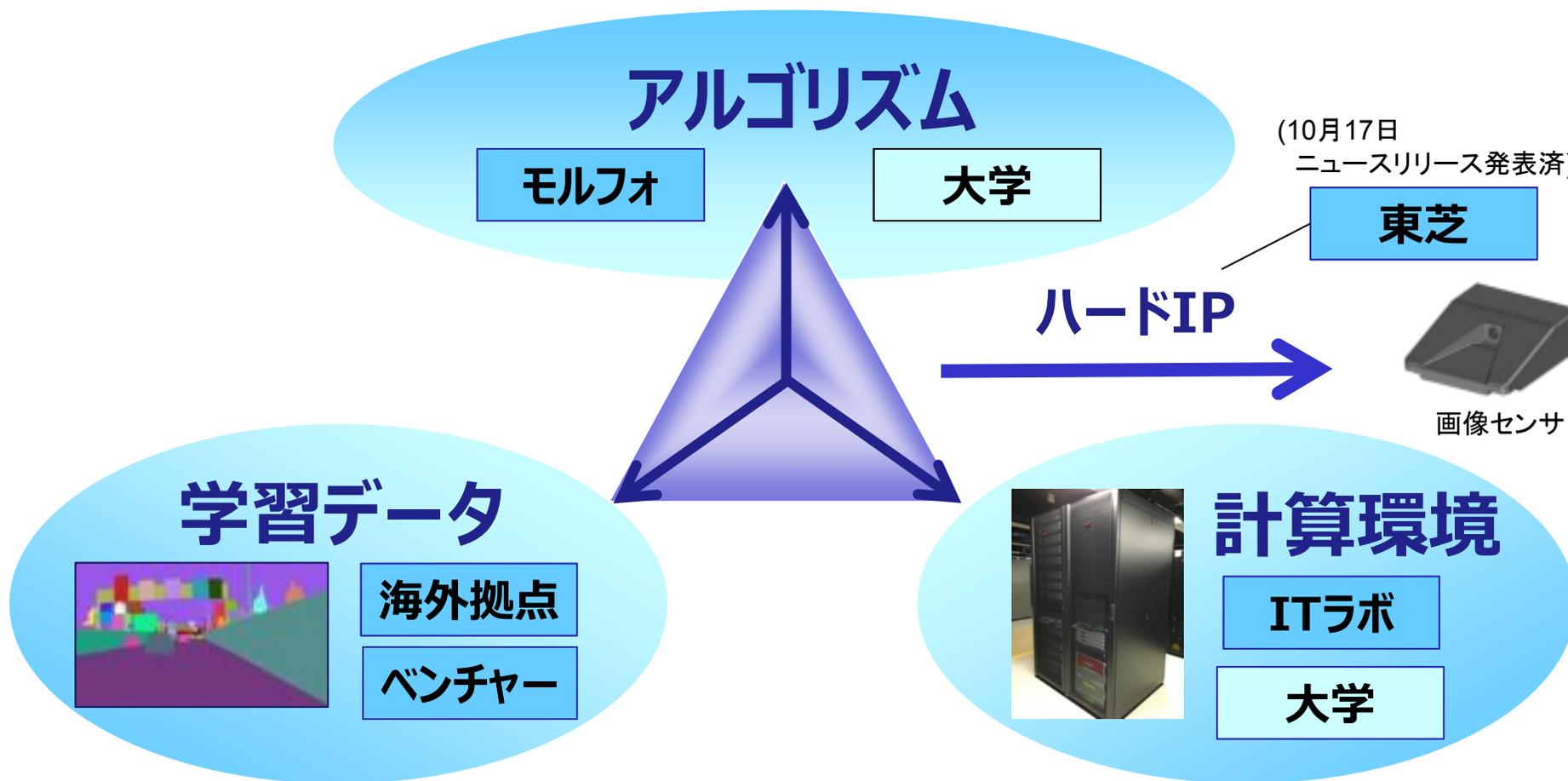
ソニー と共同で、車載用画像センサの高性能化を実現

ソニーセミコンダクタソリューションズ株式会社

(10月25日ニュースリリース発表済)



次世代画像認識システム向け DNN(Deep Neural Network)開発体制



企業、大学等研究機関と連携し推進

DNN(Deep Neural Network)技術を用いた認識イメージ

従来、個々の人・車、白線等を認識



入力



従来

信号、道路等を含む運転シーン全体を認識



入力

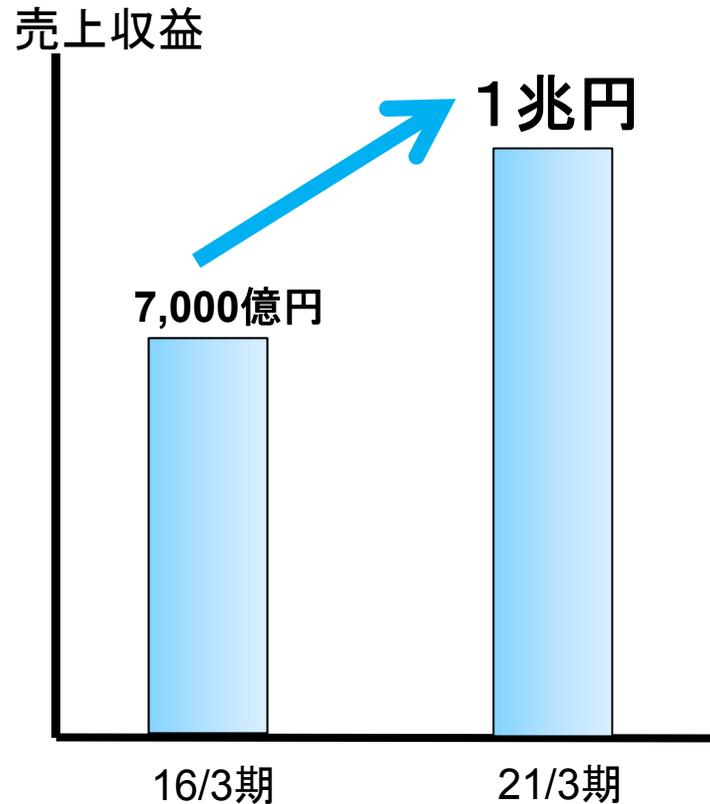


DNN

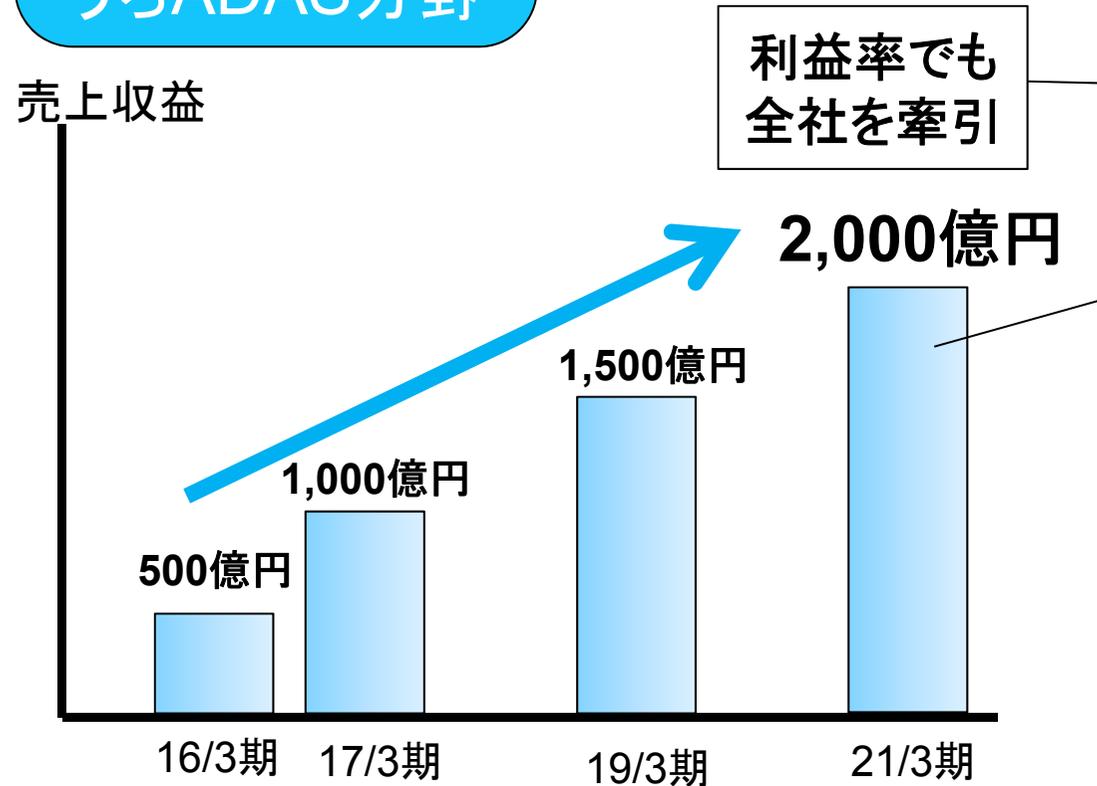
自動運転時に求められる
「走行可能なフリースペースの認識」「歩行者、車等の動きの予測」を可能に

2020年度の「安心・安全」の売上収益目標

情報安全事業全体



うちADAS分野



2020年度(21/3期)に情報安全事業で1兆円、ADAS分野で2,000億円

Ⅱ．戦略編

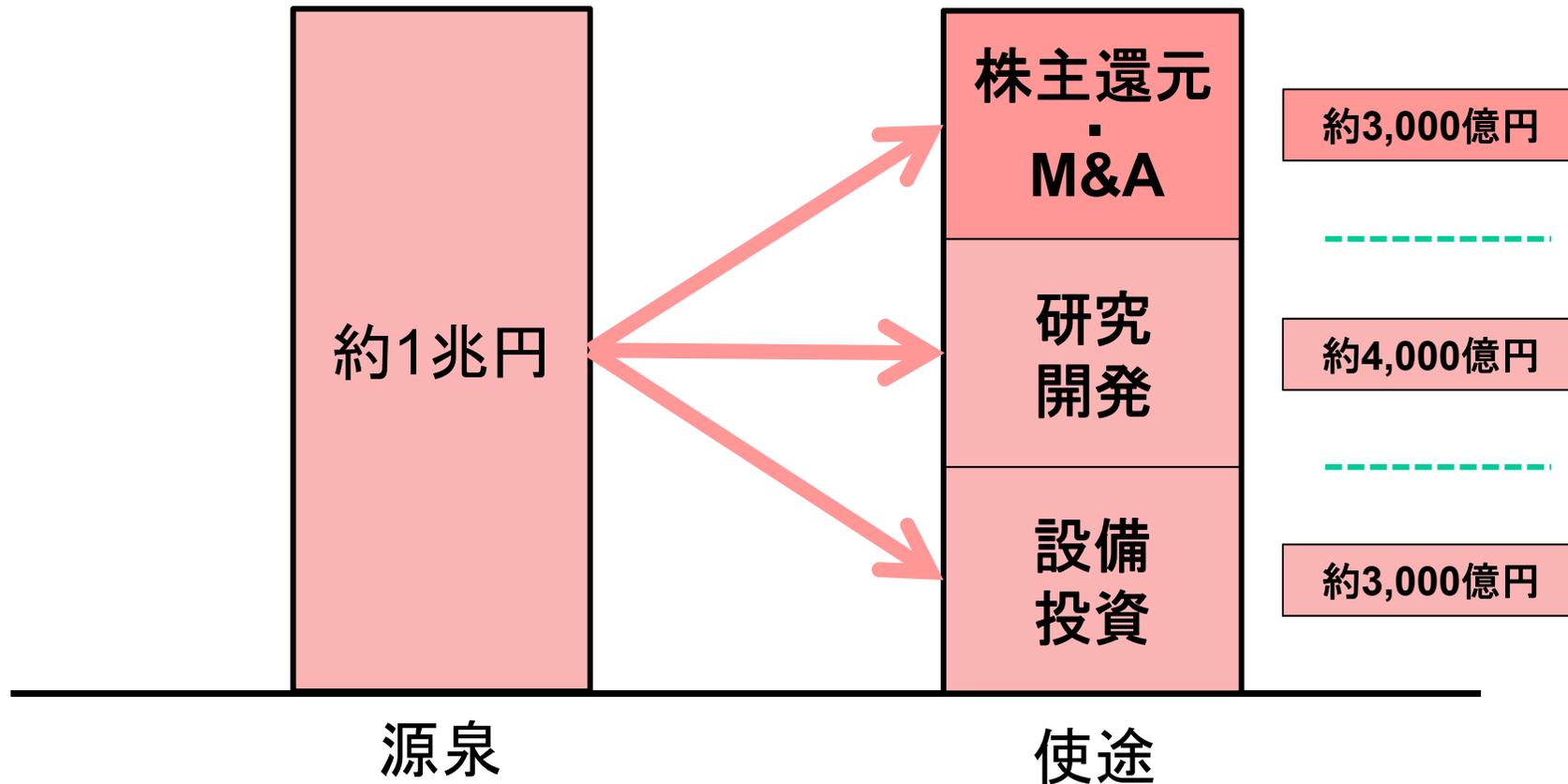
1．2020年度売上収益・利益目標

2．「安心・安全」分野の成長戦略

3．財務・資本戦略

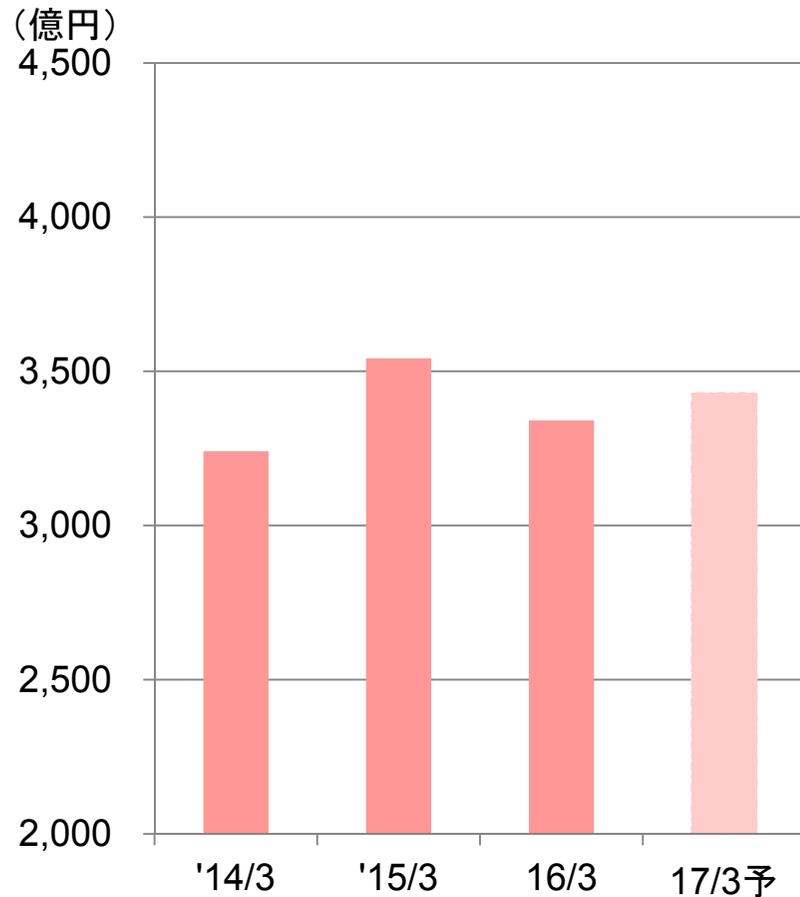
創出したCashの使い途

営業活動によるCF

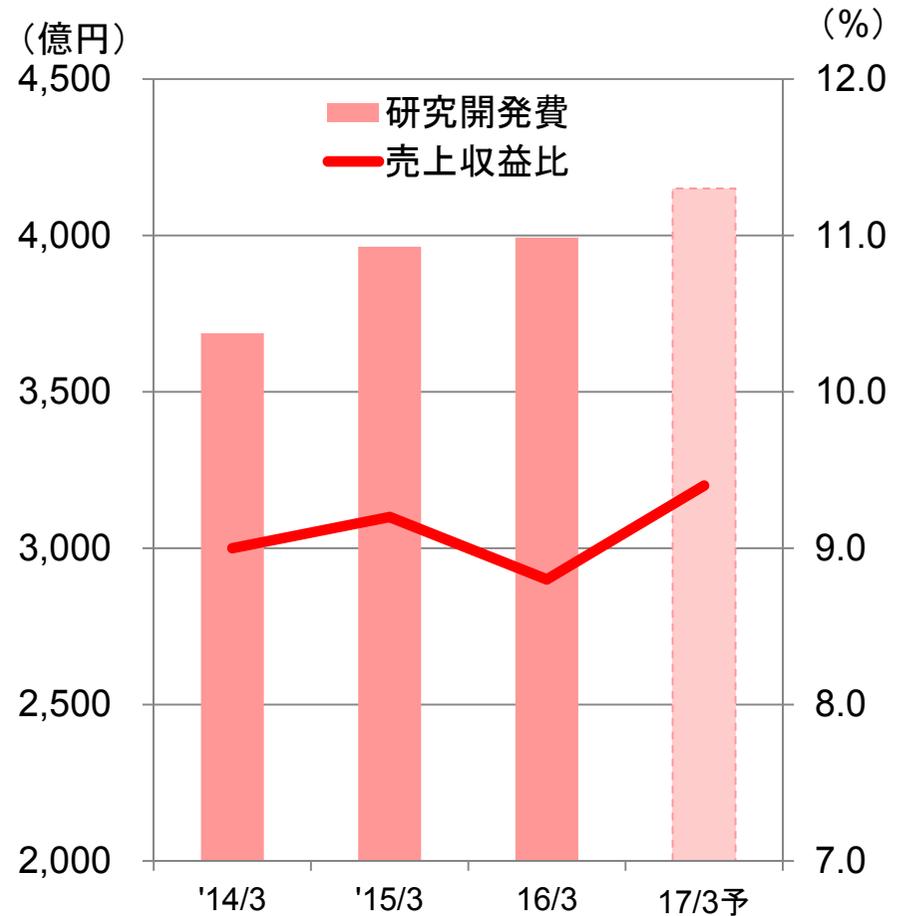


成長のための投資と株主還元に充当

設備投資

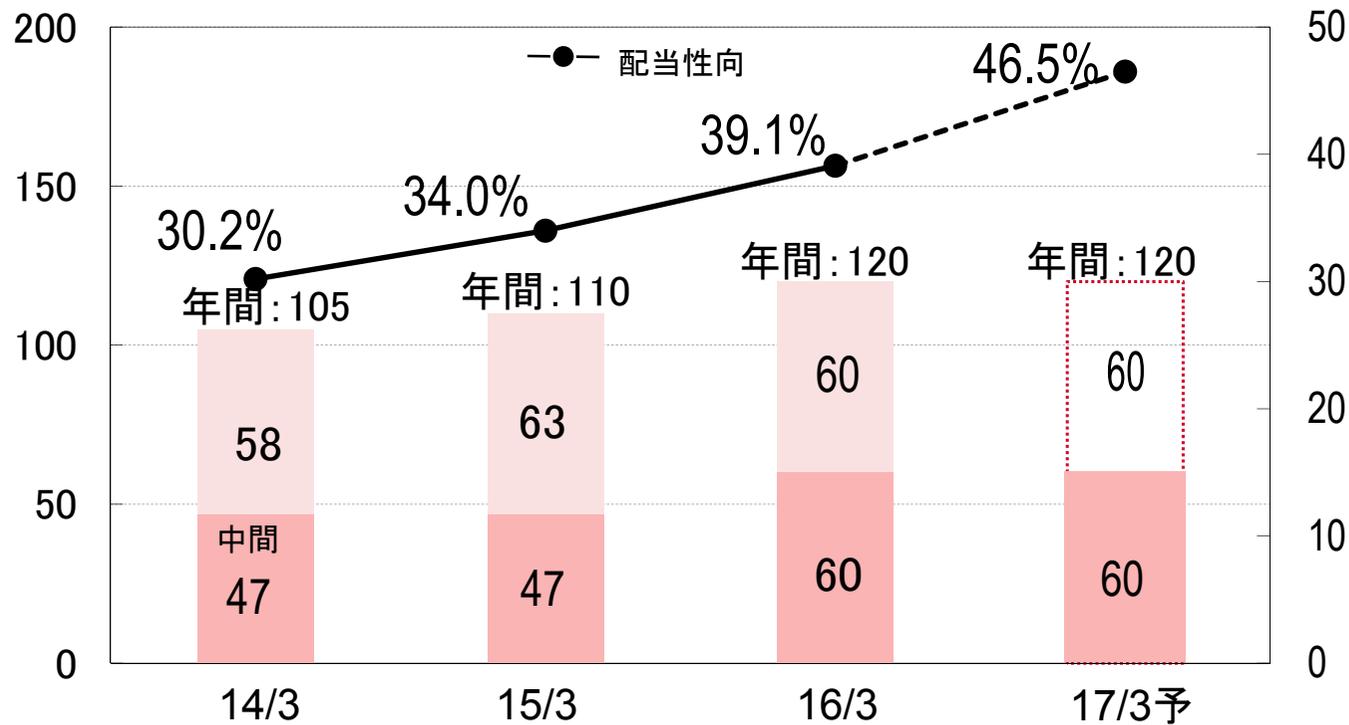


研究開発



設備投資額 : 3,000億円強の水準継続
研究開発 : 売上収益比9%の水準継続

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、機動的に自己株式を取得



長期安定的に株主還元を強化

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

損益計算書(日本基準)

()内は売上高比

【単位：億円，%】

科目	16/9期実績	15/9期実績	前年比	
			増減額	増減率
売上高	(100.0) 11,900	(100.0) 11,753	+147	+1.3
営業利益	(1.4) 172	(5.9) 689	△ 517	△ 75.1
経常利益	(6.3) 756	(10.4) 1,223	△ 467	△ 38.2
税引前当期純利益	(6.6) 783	(8.6) 1,010	△ 227	△ 22.5
当期純利益	(5.7) 682	(7.6) 891	△ 209	△ 23.4

前提となる為替レート／車両生産台数

		上期					下期					17/3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	1Q時予想	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	122	110	107	105	17円 円高	118	110	105	105	13円 円高	120	110	106
EUR	135	125	119	118	17円 円高	130	125	115	115	15円 円高	133	125	117	117	16円 円高	
1円変動の 利益影響額 (億円)	USD											20	20	25	25	5
	EUR											7	7	10	10	3
日系車両生産 台数 (万台)	国内	432	452	428	430	△ 0%	461	486	486	465	+ 1%	893	938	914	894	+ 0%
	北米	313	319	315	318	+ 2%	313	330	330	327	+ 5%	626	648	645	645	+ 3%
	海外日系車	927	953	971	968	+ 4%	948	996	996	983	+ 4%	1,875	1,949	1,967	1,952	+ 4%

得意先別売上

【単位：億円,%】

区分	16/9期実績		15/9期実績		増減	増減率	為替除く 増減率
	金額	構成比	金額	構成比			
トヨタ	9,325	42.8	9,301	41.7	23	0.3	8.3
ダイハツ	422	1.9	425	1.9	△ 3	△ 0.7	5.4
日野自動車	256	1.2	262	1.2	△ 6	△ 2.4	△ 2.0
トヨタグループ計	10,002	45.9	9,988	44.8	14	0.1	7.9
本田技研	1,654	7.6	1,781	8.0	△ 126	△ 7.1	6.8
FCA	1,018	4.7	1,126	5.1	△ 108	△ 9.6	5.8
GM	786	3.6	744	3.3	42	5.6	22.5
フォード	702	3.2	737	3.3	△ 35	△ 4.7	12.3
現代・起亜	638	2.9	726	3.3	△ 88	△ 12.1	1.8
マツダ	542	2.5	570	2.6	△ 28	△ 4.9	△ 2.1
スズキ	464	2.1	517	2.3	△ 53	△ 10.2	△ 1.2
富士重工	416	1.9	393	1.8	23	5.8	10.8
VW・AUDI	389	1.8	402	1.8	△ 14	△ 3.4	12.8
日産自動車	369	1.7	356	1.6	13	3.7	11.6
いすゞ	237	1.1	258	1.2	△ 21	△ 8.3	△ 2.1
BMW	225	1.0	231	1.0	△ 5	△ 2.4	12.0
三菱自動車	210	1.0	228	1.0	△ 19	△ 8.1	1.5
ベンツ	176	0.8	187	0.8	△ 12	△ 6.3	7.0
ボルボ	135	0.6	124	0.6	12	9.5	26.4
PSA	119	0.6	141	0.6	△ 22	△ 15.8	△ 3.8
ジャガー・ランドローバー	68	0.3	95	0.4	△ 26	△ 27.8	△ 20.5
その他メーカー	1,199	5.6	1,356	6.1	△ 157	△ 11.6	△ 2.1
OEM計	19,348	88.9	19,959	89.6	△ 611	△ 3.1	6.9
※ 市販・新事業他	2,421	11.1	2,325	10.4	95	4.1	12.7
合計	21,769	100.0	22,285	100.0	△ 515	△ 2.3	7.7

※ OES(メーカー補給含む)、一般市販、新事業、設備売上等を含む

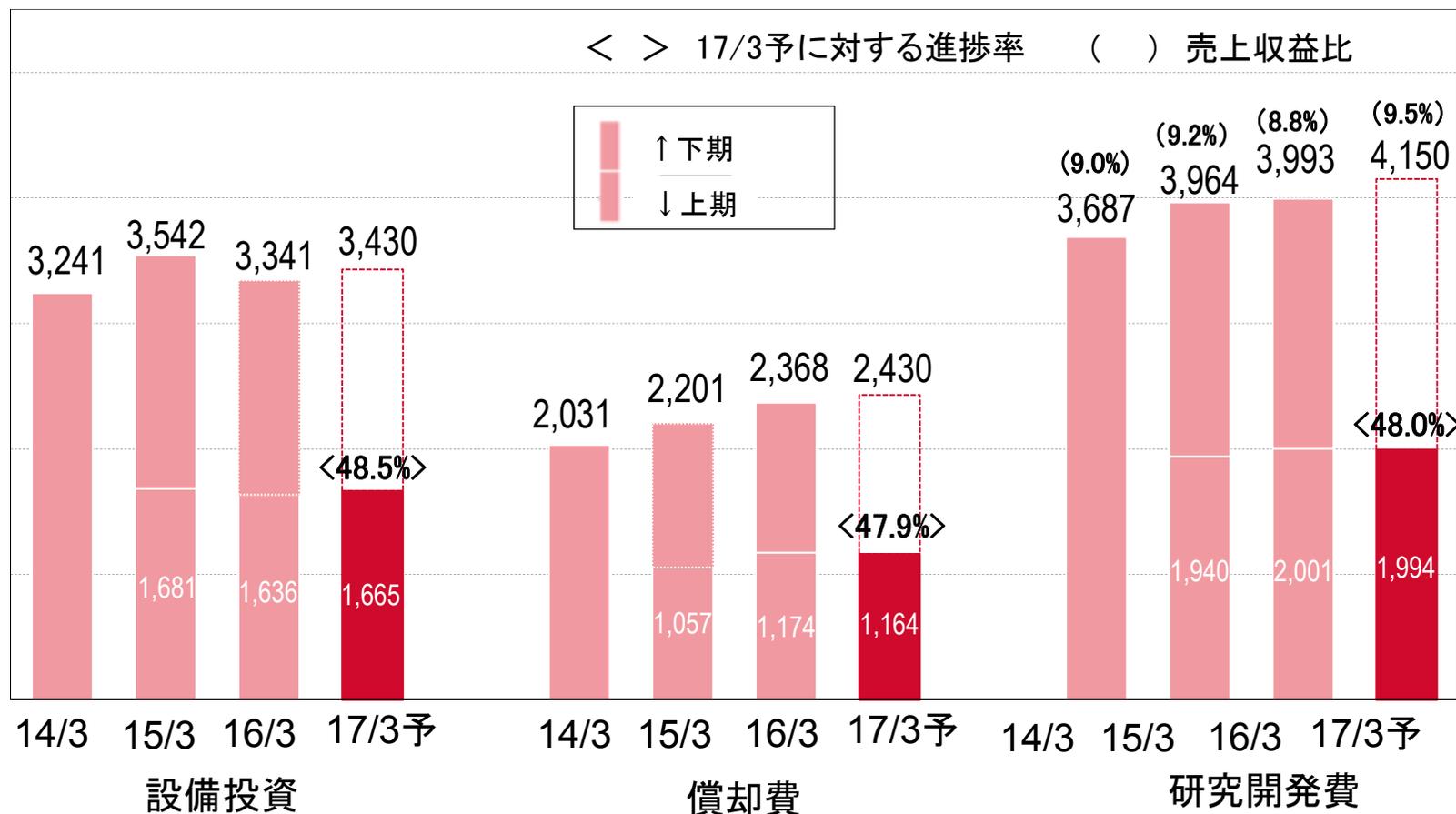
【単位：億円,%】

区分	16/9期 実績		15/9期 実績		増減	増減率	為替除く 増減率
	金額	構成比	金額	構成比			
ハ ° ワ ト レ イ ン	7,740	35.5	7,981	35.8	△ 241	△ 3.0	6.9
熱	6,634	30.5	7,072	31.7	△ 438	△ 6.2	5.7
情 報 安 全	3,552	16.3	3,240	14.6	312	9.6	18.2
電 子	1,807	8.3	1,855	8.3	△ 48	△ 2.6	4.3
モ - タ	1,450	6.7	1,544	6.9	△ 94	△ 6.1	2.7
そ の 他 ※	263	1.2	279	1.3	△ 16	△ 5.9	△ 3.8
自 動 車 分 野 計	21,444	98.5	21,969	98.6	△ 525	△ 2.4	7.6
新 事 業 分 野	325	1.5	315	1.4	9	3.0	6.1
合 計	21,769	100.0	22,285	100.0	△ 515	△ 2.3	7.7

※ 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】



地域別 設備投資/償却費、研究開発費

【単位：億円】

		16/3期		17/3期		16/9期	
		15/9期	実績	16/9期	予想	増減率	進捗率
設備投資	日本	930	1,910	1,039	2,105	11.7%	49.4%
	北米	233	456	290	625	24.5%	46.4%
	欧州	130	309	109	240	△16.2%	45.4%
	アジア	333	649	218	440	△34.5%	49.5%
	その他	9	17	10	20	11.1%	50.0%
	合計	1,636	3,341	1,665	3,430	1.8%	48.5%
償却費	日本	664	1,346	682	1,426	2.7%	47.8%
	北米	139	280	128	299	△7.9%	42.8%
	欧州	92	191	90	181	△2.2%	49.7%
	アジア	262	520	250	496	△4.6%	50.4%
	その他	17	31	14	28	△17.6%	50.0%
	合計	1,174	2,368	1,164	2,430	△0.9%	47.9%
研究開発費 (売上収益比)		2,001 (9.0%)	3,993 (8.8%)	1,994 (9.2%)	4,150 (9.5%)	△0.3%	48.0%