

2018年3月期 第1四半期 決算説明会

2017年7月28日
株式会社デンソー



2018年3月期 第1四半期 決算のポイント

1. 売上収益は生産増加や拡販により増収、
営業利益は操業度差益、合理化努力により増益
2. 第1四半期決算の業績及び為替の実績等を踏まえ、
上期及び通期の予想を、上方修正

2018年3月期 第1四半期 連結決算

2/16

()内は売上収益比

【単位：億円】

| | 17/6期実績 | | 16/6期実績 | | 増減額 | 増減率 |
|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|------|------------------|
| 売上収益 | | 11,649 | | 10,928 | +721 | +6.6% |
| 営業利益 (除くその他収支) | (7.9%) | 925 | (6.8%) | 746 | +179 | +23.9% |
| その他収支 | | 7 | | △ 74 | +81 | |
| 営業利益 | (8.0%) | 932 | (6.1%) | 672 | +260 | +38.6% |
| 金融収支等(※1) | | 206 | | 78 | 127 | |
| 税引前利益 | (9.8%) | 1,137 | (6.9%) | 750 | +387 | +51.6% |
| 当期利益(※2) | (6.6%) | 767 | (4.2%) | 461 | +306 | +66.3% |
| 前提条件 | 為替レート | 1ドル 111円 | 1ドル 108円 | 3円 円安 | | |
| | | 11-0 | 122円 | 11-0 | 122円 | 0円 円安 |
| | 国内車両生産 | 223万台 | 205万台 | +18万台 | | +8.7% |
| | 海外日系車生産 (内、北米) | 483万台 (156万台) | 481万台 (163万台) | +1万台 (△7万台) | | +0.3% (△4.2%) |

(※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
Crafting the Core

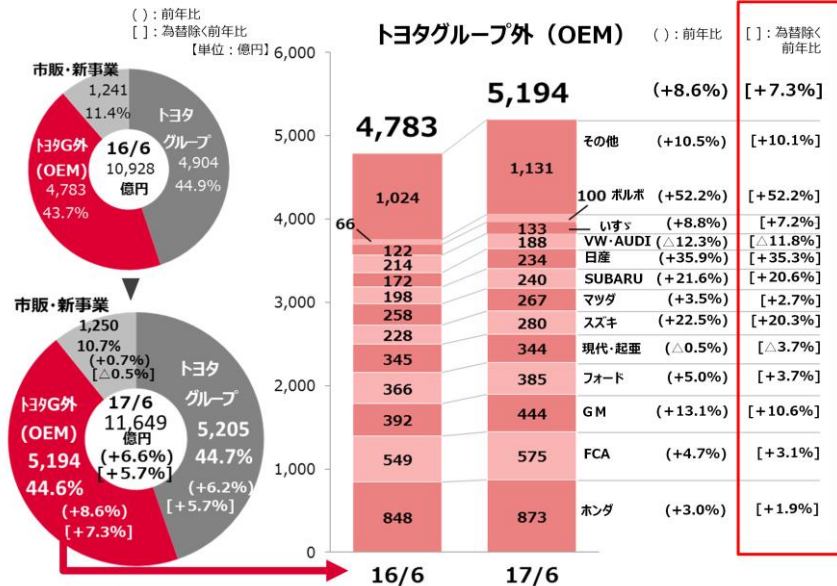
Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

<連結決算概要>

売上収益は、1兆1,649億円。
前年比 +721億円、6.6%の増収となりました。

その他収支を除く営業利益は、925億円と、
前年比+179億円、23.9%の増益。

当期利益は、767億円と、
前年比+306億円、66.3%の増益となりました。



Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

＜得意先売上（現地通貨ベース）＞

トヨタグループ向け

5.7%の増収となりました。
日本や欧州での車両生産の増加、
北米での Toyota Safety Sense P の装着率の大幅な拡大により、
売上が増加しました。

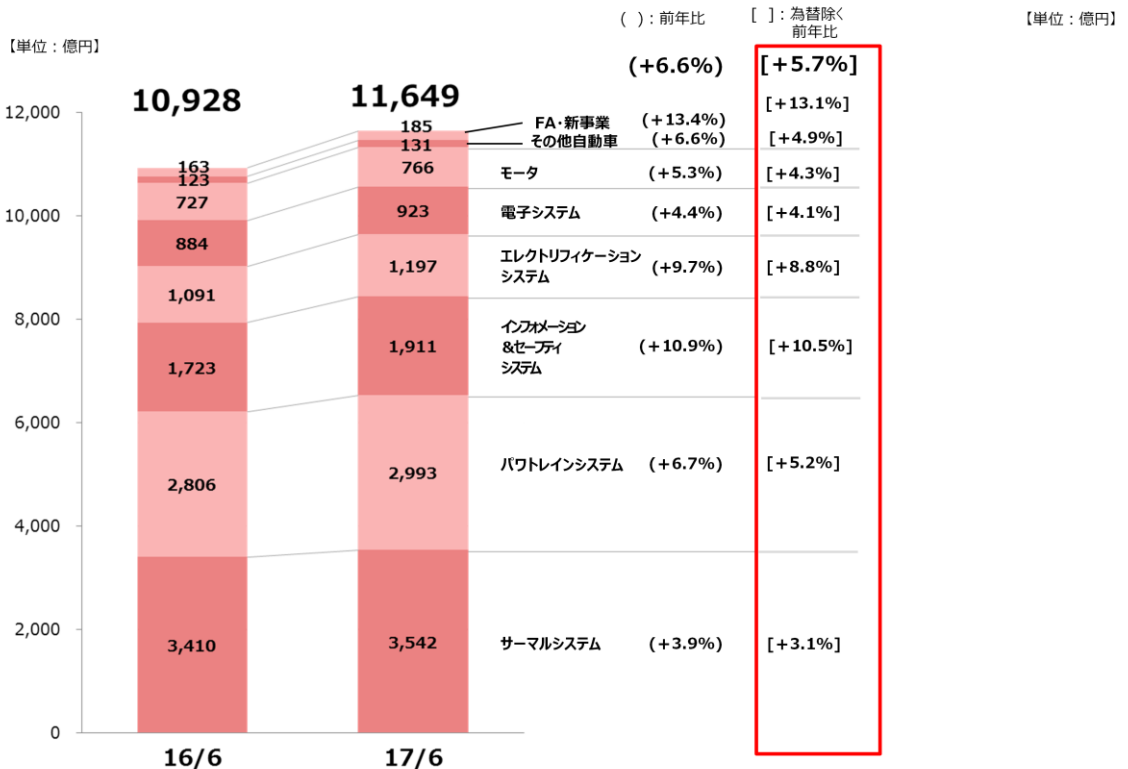
トヨタグループ以外のカーメーカ向け

7.3%の増収となりました。
下記の理由により、売上が増加いたしました。

- ・GMでは、中国での車両生産の増加や、北米でのコモンレールシステムの拡販
- ・SUBARUでは、車両生産の増加や、ディスプレイ製品の拡販
- ・日産では、車両生産の増加や、車両制御ECUの拡販
- ・ボルボでは、エンジン制御製品の適用車種拡大

2018年3月期 第1四半期 売上収益（製品別）

4/16



DENSO
Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

<製品別売上(現地通貨ベース)>

サーマルシステム製品

中国での車両生産増加により、売上が増加しました。

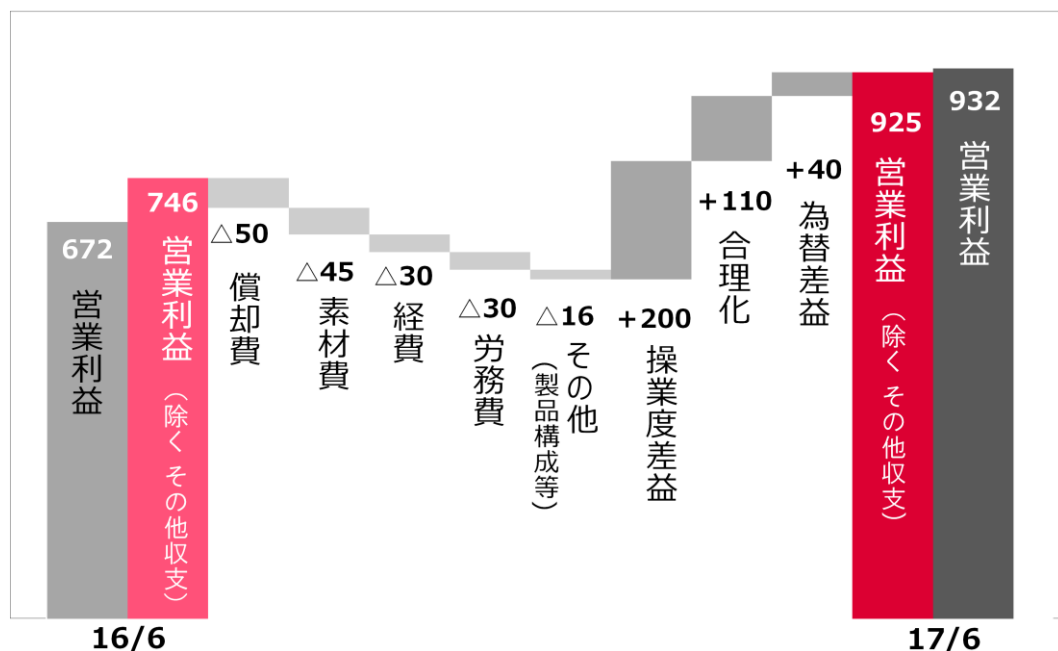
パワトレインシステム製品

北米やアジア地域の車両生産増加や拡販により、売上が増加しました。

インフォメーション&セーフティシステム製品

Toyota Safety Sense Pの適用車種の順調な拡大や、車両生産の増加により、売上が増加しました。

【単位：億円】



DENSO
Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

＜営業利益(除くその他収支)の増減要因＞

16年6月期からの主な増減要因は、下記の通りです。

マイナス要因

- ・償却費 ▲50億円は、生産性向上等といった生産基盤の強化に加え、将来の競争領域への投資の増加によるものです。
- ・素材費 ▲45億円は、原材料価格の上昇によるものです。

プラス要因

- ・操業度差益 +200億円は、生産の増加や拡販によるものです。
- ・合理化努力 +110億円は、コストダウンや生産性向上によるものです。

以上により、17年6月期における
その他収支を除く営業利益は、925億円となりました。

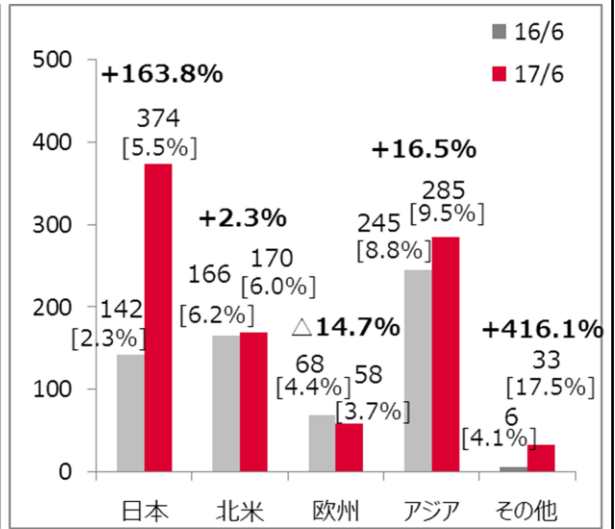
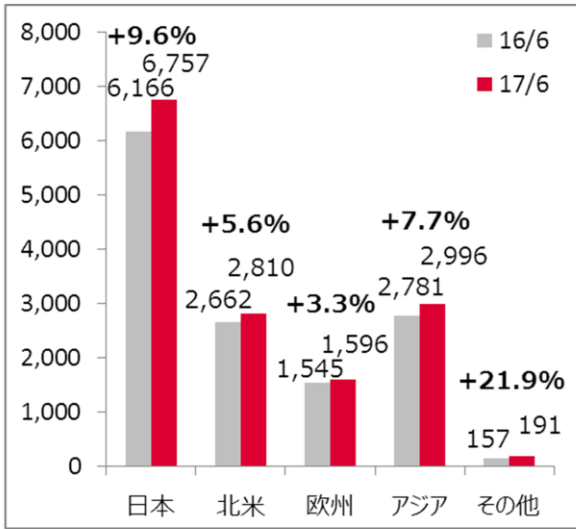
円貨ベース

【単位：億円】

[]は営業利益率

売上収益

営業利益



Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

<地域別の売上・営業利益(円貨ベース)>

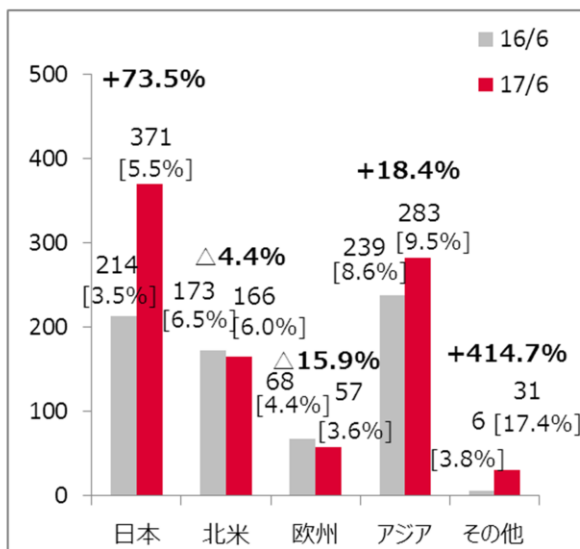
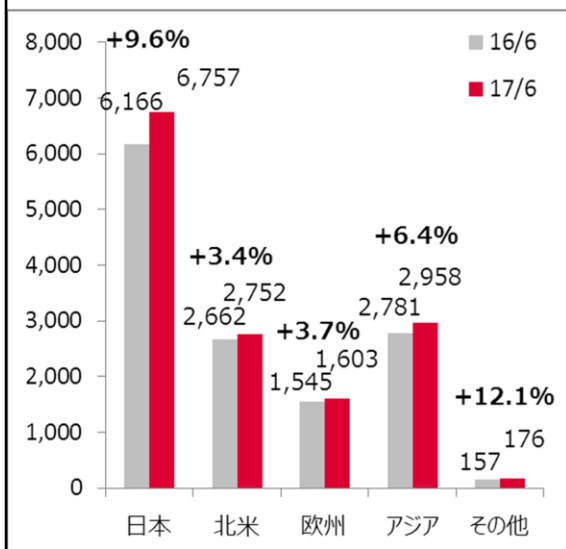
次ページにて、現地通貨ベースで説明

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



Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

<地域別の売上・営業利益(現地通貨ベース・その他収支を除く)>

日本

- ・売上収益は、車両生産の増加や拡販により、前年比 +9.6%の増収となりました。
- ・利益は、車両生産の増加や、合理化努力に加え、グループ会社間の取引価格に関する社内ルールに従い、グループ会社間取引の為替負担を、日本から海外に転嫁したことにより、前年比 +73.5%の増益となりました。

日本以外

- ・売上収益は、生産の増加や拡販により、全ての地域で増収となりました。
 - ・利益は、各地域で生産性向上等の合理化が進んでいること等により、アジア及びその他の地域は増益となりました。
- なお、グループ会社間取引の為替負担を、日本から海外に分散させたため、各地域における利益が減少しました。
その影響により、北米と欧州では、減益となりました。

()内は売上収益比

【単位：億円】

| | 17/9期当初 | 17/9期予想 | 16/9期実績 | 増減額 | 増減率 |
|-------------------|--------------|---------------------|--------------|--------|--------|
| 売上収益 | 22,600 | 23,300 | 21,769 | +1,531 | +7.0% |
| 営業利益 (除くその他収支) | (6.2%) 1,400 | (6.4%) 1,490 | (6.4%) 1,389 | +101 | +7.2% |
| その他収支 | 0 | 120 | 38 | +82 | |
| 営業利益 | (6.2%) 1,400 | (6.9%) 1,610 | (6.6%) 1,427 | +183 | +12.8% |
| 金融収支等(※1) | 150 | 180 | 79 | +101 | |
| 税引前利益 | (6.9%) 1,550 | (7.7%) 1,790 | (6.9%) 1,506 | +284 | +18.9% |
| 当期利益 | (4.6%) 1,050 | (5.3%) 1,230 | (4.5%) 975 | +255 | +26.2% |

| 前提条件 | 為替レート | | 1ドル | | 1ユーロ | | 増減額 | | 増減率 |
|---------|-------|---------|------|---------|------|---------|---------|--|---------|
| | 1ドル | 110円 | 1ドル | 111円 | 1ドル | 105円 | 6円 円安 | | |
| | 11-0 | 115円 | 11-0 | 121円 | 11-0 | 118円 | 3円 円安 | | |
| 国内車両生産 | | 444万台 | | 454万台 | | 430万台 | +25万台 | | +5.8% |
| 海外日系車生産 | | 996万台 | | 985万台 | | 968万台 | +16万台 | | +1.7% |
| (内、北米) | | (324万台) | | (299万台) | | (318万台) | (△19万台) | | (△5.9%) |

(※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
 Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

< 上期予想 >

足もとの為替の状況を踏まえ、上方修正いたします。

売上収益は、2兆3,300億円、
 その他収支を除く営業利益は、1,490億円といたします。

前提となる為替レートは、ドル 111円、ユーロ 121円(※)です。
 日系車両生産台数は、国内 454万台、海外 985万台と
 想定しております。

上期の予想には、情報通信事業を展開するTDモバイル社を
 7月に子会社化したことに伴う売上収益及び営業利益の増加分を
 織り込んでおります。

※: 第2四半期以降の為替前提において、ユーロを5円円安の120円にする等、
 一部の通貨を、円安に見直しました。

()内は売上収益比

【単位：億円】

| | 18/3期当初 | | 18/3期予想 | | 17/3時予想比 | | 17/3期実績 | |
|-------------------|---------|-----------|-----------|---------------|----------|---------|-----------|---------|
| | | | | | 増減額 | 増減率 | | |
| 売上収益 | | 46,100 | | 47,400 | +1,300 | +2.8% | | 45,271 |
| 営業利益 (除くその他収支) | (7.1%) | 3,270 | (7.2%) | 3,410 | +140 | +4.3% | (7.2%) | 3,264 |
| その他収支 | | 0 | | 120 | +120 | | | 41 |
| 営業利益 | (7.1%) | 3,270 | (7.4%) | 3,530 | +260 | +8.0% | (7.3%) | 3,306 |
| 金融収支等(※1) | | 330 | | 350 | +20 | | | 303 |
| 税引前利益 | (7.8%) | 3,600 | (8.2%) | 3,880 | +280 | +7.8% | (8.0%) | 3,609 |
| 当期利益 | (5.6%) | 2,600 | (5.9%) | 2,800 | +200 | +7.7% | (5.7%) | 2,576 |
| 前提条件 | 為替レート | 1ドル 110円 | 1ドル 110円 | 1ドル 110円 | 0円 円安 | | 1ドル 108円 | 108円 |
| | | 11-0 115円 | 11-0 121円 | 11-0 121円 | 6円 円安 | | 11-0 119円 | 119円 |
| | 国内車両生産 | 918万台 | 942万台 | 942万台 | +24万台 | +2.7% | 910万台 | 910万台 |
| | 海外日系車生産 | 2,002万台 | 2,006万台 | 2,006万台 | +3万台 | +0.2% | 1,967万台 | 1,967万台 |
| | (内、北米) | (654万台) | (608万台) | (608万台) | (△46万台) | (△7.0%) | (638万台) | (638万台) |

(※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


DENSO
 Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

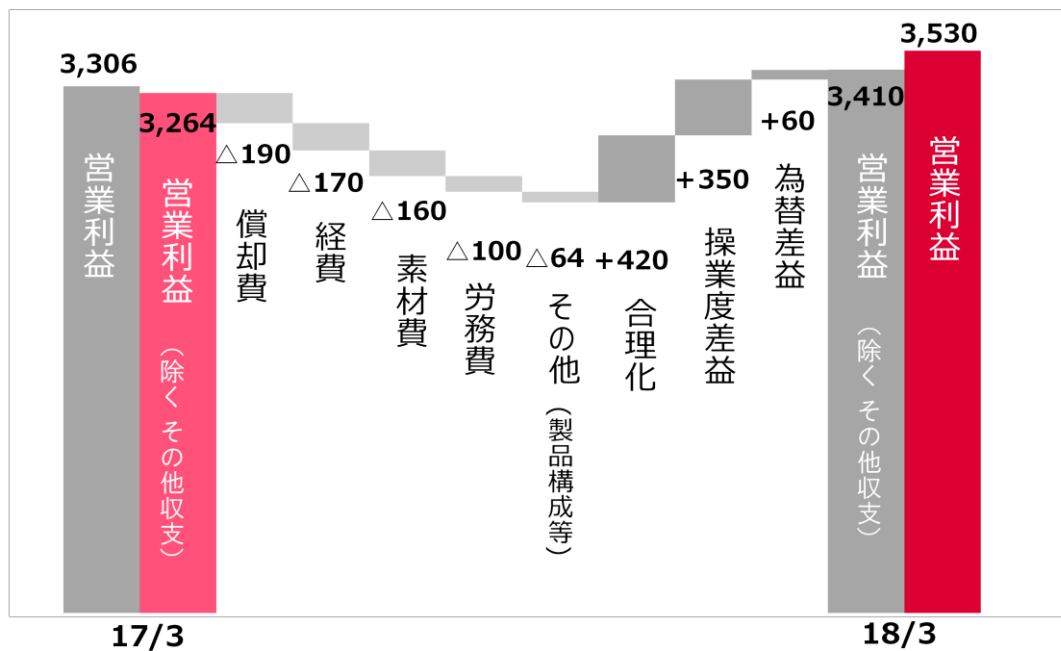
<通期予想>

足もとの為替の状況を踏まえ、上方修正いたします。

売上収益は、4兆7,400億円、
 その他収支を除く営業利益は、3,410億円を見込んでおります。

前提となる為替レートは、ドル 110円、ユーロ 121円です。
 日系車両生産台数は、国内 942万台、海外 2,006万台と
 想定しております。

【単位：億円】



DENSO
Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

＜営業利益(除くその他収支)の増減要因予想＞

17年3月期からの主な増減要因は、下記の通りです。

マイナス要因

償却費、経費、素材費などの増加により、▲ 684億円

プラス要因

操業度差益、合理化努力等により、+ 830億円

以上により、18年3月期における その他収支を除く営業利益は、3,410億円(前年比 +146億円)となる見込みです。

なお、TDモバイル社の子会社化に伴う増加影響は、通期予想にも織り込み済みですが、富士通テンの子会社化(10月予定)による増加の影響は、未反映です。こちらは、車両生産台数による増加の影響と併せて、中間決算発表の際に、最新予想に反映いたします。

DENSO
Crafting the Core

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 | 17/6期実績 | | 16/6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) | 6,198 | (100.0) | 5,684 | 514 | 9.0 |
| 営業利益 | (3.0) | 186 | (1.6) | 90 | 96 | 107.0 |
| 経常利益 | (9.9) | 616 | (7.9) | 448 | 168 | 37.5 |
| 税引前当期純利益 | (9.9) | 616 | (6.7) | 380 | 236 | 61.9 |
| 当期純利益 | (8.9) | 553 | (5.6) | 321 | 232 | 72.2 |

前提となる為替レート／車両生産台数

| | | 上期 | | | | | | | | | | | 18/3通期 | | | |
|------------------------|-------|-------|------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|------|--------|-------|-------|-------|
| | | 第1四半期 | | | | | | | 下期 | | | | | | | |
| | | 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 |
| | | 3円 円安 | | | | | | | 6円 円安 | | | | | | | |
| 為替レート (円) | USD | 108 | 111 | 3円 円安 | 105 | 110 | 111 | 6円 円安 | 111 | 110 | 110 | - | 108 | 110 | 110 | 2円 円安 |
| | EUR | 122 | 122 | 0円 円安 | 118 | 115 | 121 | 3円 円安 | 119 | 115 | 120 | - | 119 | 115 | 121 | 2円 円安 |
| 1円変動の 利益影響額 (億円) | USD | | | | | | | | | | | | 25 | 25 | 25 | 0 |
| | EUR | | | | | | | | | | | | 10 | 10 | 10 | 0 |
| 日系車両生産 台数 (万台) | 国内 | 205 | 223 | + 9% | 430 | 444 | 454 | + 6% | 480 | 474 | 488 | + 2% | 910 | 918 | 942 | + 4% |
| | 北米 | 163 | 156 | △ 4% | 318 | 324 | 299 | △ 6% | 320 | 330 | 309 | △ 3% | 638 | 654 | 608 | △ 5% |
| | 海外日系車 | 481 | 483 | + 0% | 968 | 996 | 985 | + 2% | 998 | 1,006 | 1,021 | + 2% | 1,967 | 2,002 | 2,006 | + 2% |

得意先別売上

13

【単位：億円,%】

| 区分 | 17/6期実績（累計） | | 16/6期実績（累計） | | 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 | 4,806 | 41.3 | 4,577 | 41.9 | 229 | 5.0 | 4.5 |
| ダイハツ | 266 | 2.3 | 204 | 1.9 | 62 | 30.3 | 30.3 |
| 日野自動車 | 134 | 1.1 | 123 | 1.1 | 11 | 9.0 | 9.0 |
| トヨタグループ計 | 5,205 | 44.7 | 4,904 | 44.9 | 302 | 6.2 | 5.7 |
| 本田技研 | 873 | 7.5 | 848 | 7.8 | 25 | 3.0 | 1.9 |
| FCA | 575 | 4.9 | 549 | 5.0 | 26 | 4.7 | 3.1 |
| GM | 444 | 3.8 | 392 | 3.6 | 52 | 13.1 | 10.6 |
| フォード | 385 | 3.3 | 366 | 3.3 | 18 | 5.0 | 3.7 |
| 現代・起亜 | 344 | 3.0 | 345 | 3.1 | △ 2 | △ 0.5 | △ 3.7 |
| スズキ | 280 | 2.4 | 228 | 2.1 | 51 | 22.5 | 20.3 |
| マツダ | 267 | 2.3 | 258 | 2.3 | 9 | 3.5 | 2.7 |
| SUBARU | 240 | 2.1 | 198 | 1.8 | 43 | 21.6 | 20.6 |
| 日産自動車 | 234 | 2.0 | 172 | 1.6 | 62 | 35.9 | 35.3 |
| VW・AUDI | 188 | 1.6 | 214 | 2.0 | △ 26 | △ 12.3 | △ 11.8 |
| いすゞ | 133 | 1.1 | 122 | 1.1 | 11 | 8.8 | 7.2 |
| 三菱自動車 | 108 | 0.9 | 110 | 1.0 | △ 2 | △ 1.5 | △ 4.2 |
| BMW | 100 | 0.9 | 117 | 1.1 | △ 17 | △ 14.5 | △ 14.5 |
| ボルボ | 100 | 0.8 | 66 | 0.6 | 34 | 52.2 | 52.2 |
| ホンダ | 83 | 0.7 | 89 | 0.8 | △ 6 | △ 6.6 | △ 6.6 |
| PSA | 76 | 0.7 | 71 | 0.6 | 5 | 7.6 | 7.6 |
| その他メーカー | 765 | 6.6 | 638 | 5.9 | 127 | 19.9 | 19.6 |
| OEM計 | 10,399 | 89.3 | 9,687 | 88.6 | 713 | 7.4 | 6.5 |
| ※ 市販・新事業他 ※ | 1,250 | 10.7 | 1,241 | 11.4 | 8 | 0.7 | △ 0.5 |
| 合計 | 11,649 | 100.0 | 10,928 | 100.0 | 721 | 6.6 | 5.7 |

※ OES(メーカー補給含む)、一般市販、新事業、設備売上等を含む

DENSO
Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

【単位：億円,%】

| 区 分 | 17/6期 実績 | | 16/6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 | | | |
| サ ー マ ル シ ス テ ム | 3,542 | 30.4 | 3,410 | 31.2 | 132 | 3.9 | 3.1 |
| パ ワ ト レ イ ン シ ス テ ム | 2,993 | 25.7 | 2,806 | 25.7 | 187 | 6.7 | 5.2 |
| イ ン フ ォ メ ー シ ョ ン & セ ー フ テ ィ シ ス テ ム | 1,911 | 16.4 | 1,723 | 15.8 | 188 | 10.9 | 10.5 |
| エ レ ク ト リ フ ィ ケ ー シ ョ ン シ ス テ ム | 1,197 | 10.3 | 1,091 | 10.0 | 105 | 9.7 | 8.8 |
| 電 子 シ ス テ ム | 923 | 7.9 | 884 | 8.1 | 39 | 4.4 | 4.1 |
| モ ー タ | 766 | 6.6 | 727 | 6.6 | 39 | 5.3 | 4.3 |
| そ の 他 ※ | 131 | 1.1 | 123 | 1.1 | 8 | 6.6 | 4.9 |
| 自 動 車 分 野 計 | 11,464 | 98.4 | 10,765 | 98.5 | 699 | 6.5 | 5.6 |
| FA ・ 新 事 業 分 野 | 185 | 1.6 | 163 | 1.5 | 22 | 13.4 | 13.1 |
| 合 計 | 11,649 | 100.0 | 10,928 | 100.0 | 721 | 6.6 | 5.7 |

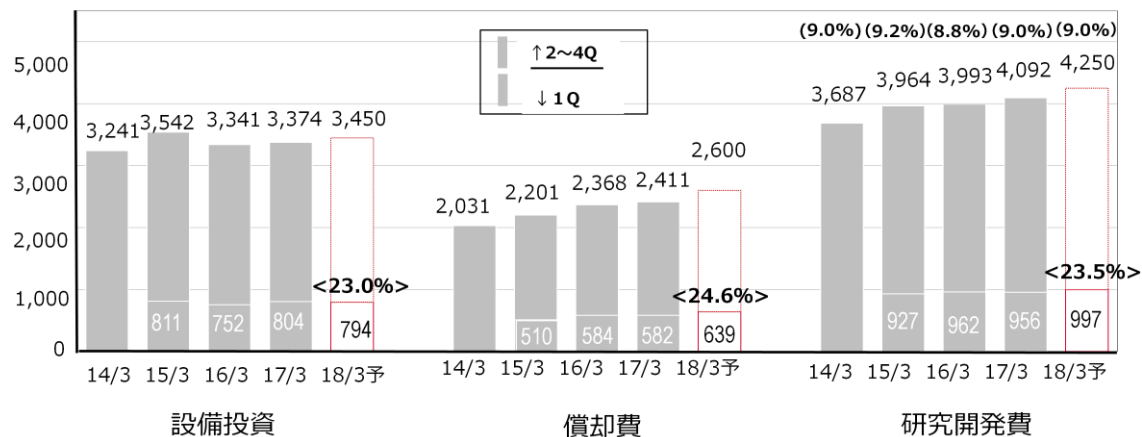
※ 設備売上、補修品、子会社リジナルブランド製品等を含む

設備投資・償却費・研究開発費の推移

[億円]

< > 18/3予に対する進捗率

() 売上収益比



地域別 設備投資/償却費、研究開発費

16

【単位：億円】

| | 17/3期 | | 18/3期 | | 17/6期 | | |
|------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------|--------|-------|
| | 16/6期 | 実績 | 17/6期 | 予想 | 増減率 | 進捗率 | |
| 設備投資 | 日本 | 523 | 2,157 | 547 | 2,110 | 4.6% | 25.9% |
| | 北米 | 123 | 518 | 83 | 570 | △32.5% | 14.6% |
| | 欧州 | 46 | 236 | 52 | 200 | 13.0% | 26.0% |
| | アジア | 107 | 441 | 107 | 550 | 0.0% | 19.5% |
| | その他 | 5 | 22 | 4 | 20 | △20.0% | 20.0% |
| | 合計 | 804 | 3,374 | 794 | 3,450 | △1.2% | 23.0% |
| 償却費 | 日本 | 337 | 1,401 | 371 | 1,530 | 10.1% | 24.2% |
| | 北米 | 65 | 270 | 75 | 300 | 15.4% | 25.0% |
| | 欧州 | 47 | 190 | 51 | 205 | 8.5% | 24.9% |
| | アジア | 126 | 521 | 134 | 540 | 6.3% | 24.8% |
| | その他 | 7 | 29 | 8 | 25 | 14.3% | 32.0% |
| | 合計 | 582 | 2,411 | 639 | 2,600 | 9.8% | 24.6% |
| 研究開発費 (売上収益比) | 956 (8.7%) | 4,092 (9.0%) | 997 (8.6%) | 4,250 (9.0%) | 4.3% | 23.5% | |

DENSO
Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.