

DENSO
Crafting the Core

2024年3月期 第2四半期 決算説明会

2023年10月31日
株式会社デンソー



2024年3月期 第2四半期決算のポイント

1. 第2四半期累計の売上収益は、中国における外資系車両の販売不振が続くも、日米を中心とした好調な車両販売、円安の進行、注力領域製品などの拡販により、前年比で増収
営業利益は、電子部品を中心とした部材費高騰の継続や、将来に向けた投入を加速するものの、操業度差益や為替差益、合理化努力により、前年比で増益
2. 年間の業績予想は、上期の好調な実績に加え、為替前提を円安に見直すとともに、第3四半期での車両増産見込分の一部を反映し、売上収益を7兆円、営業利益を6,300億円に上方修正
3. 年間配当予想を、52円*(前回公表比+2円)に上方修正
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
*株式分割前換算：年間208円(前回公表比+8円)

2024年3月期 第2四半期累計 連結決算

【単位：億円、%】
（売上収益比）

科 目	22/9期実績	23/9期実績	増減額	増減率	
売上収益	30,201	35,135	+ 4,934	+ 16.3%	
営業利益	(5.1%) 1,554	(6.0%) 2,118	+ 564	+ 36.3%	
税引前利益	(5.7%) 1,706	(7.0%) 2,477	+ 770	+ 45.1%	
当期利益 ^(※1)	(3.5%) 1,058	(4.8%) 1,689	+ 631	+ 59.7%	
前提条件	為替レート 1\$	134.0円	141.0円	7.0円 円安	-
	1EURO	138.7円	153.4円	14.7円 円安	-
	1元	19.9円	19.7円	0.2円 円高	-
	国内車両生産	358万台	426万台	+68万台	+ 19.0%
	海外日系車両生産	843万台	900万台	+57万台	+ 6.8%

(※1) 親会社の所有者に帰属する当期利益



Financial Announcements / October 31st, 2023
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

3/12

< 連結決算概要 >

売上収益

3兆5,135億円（前年比 +4,934億円、+ 16.3%）

営業利益

2,118億円（前年比 +564億円、+ 36.3%）

当期利益

1,689億円（前年比 +631億円、+ 59.7%）

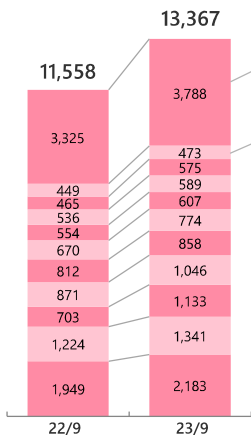
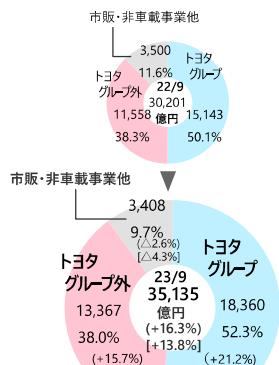
2024年3月期 第2四半期累計 売上収益（得意先別）

【単位：億円】
 (前年比増減)
 [物量ベース増減(為替除く)]

売上収益 30,201 ⇒ 35,135
 ・トヨタグループ 15,143 ⇒ 18,360
 ・トヨタグループ外 11,558 ⇒ 13,367

前年比増減
 (+16.3%)
 (+21.2%)
 (+15.7%)

物量ベース増減
 (為替除く)
 [+13.8%]
 [+19.9%]
 [+11.3%]



その他 (VWG, 三菱, BMW, ジョンデイ, TDSG等) (+13.9%) [+5.3%]
 いすゞ (+5.3%) [+1.5%]
 日産 (+23.7%) [+23.5%]
 マツダ (+10.0%) [+8.7%]
 現代・起亜 (+9.7%) [+5.9%]
 スズキ (+15.5%) [+14.8%]
 GM (+5.7%) [+0.8%]
 フォード (+20.1%) [+13.3%]
 SUBARU (+61.3%) [+57.7%]
 ステランティス (+9.5%) [+2.5%]
 ホンダ (+12.0%) [+8.9%]

DENSO
 Crafting the Core
 Financial Announcements / October 31st, 2023
 © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

4/12

< 得意先別売上収益（現地通貨ベース） >

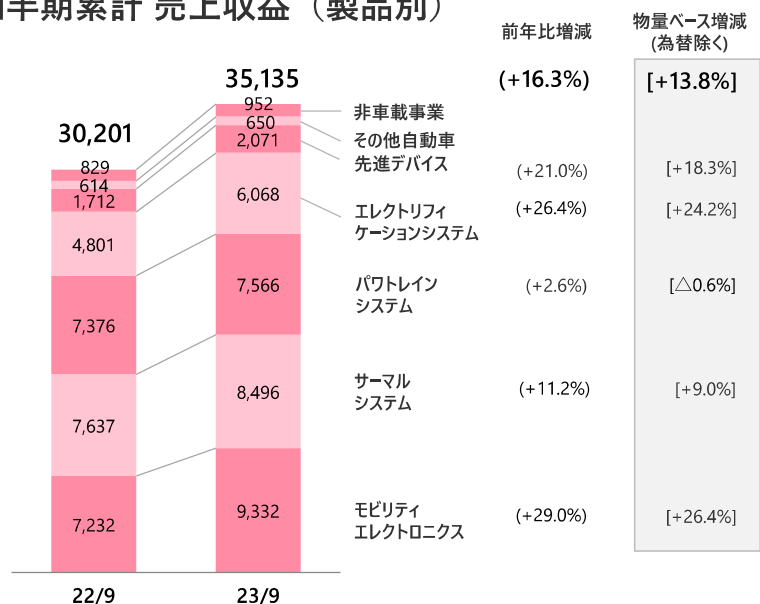
半導体不足が緩和傾向にあり、
 車両生産が回復基調にあることから、全体では前年比+13.8%。
 特に日本・北米での車両生産回復が大きく、
 トヨタグループをはじめとした日系顧客が回復を牽引。

2024年3月期 第2四半期累計 売上収益（製品別）

【単位：億円】

（前年比増減）

〔物量ベース増減(為替除く)〕



DENSO
Crafting the Core

Financial Announcements / October 31st, 2023
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

5/12

< 製品別売上収益（現地通貨ベース） >

電動化製品や安心・安全製品の拡販により前年比で増収。

エレクトリフィケーション事業

日本、北米でのインバーターや、日本でのモータージェネレーターなどの増加。

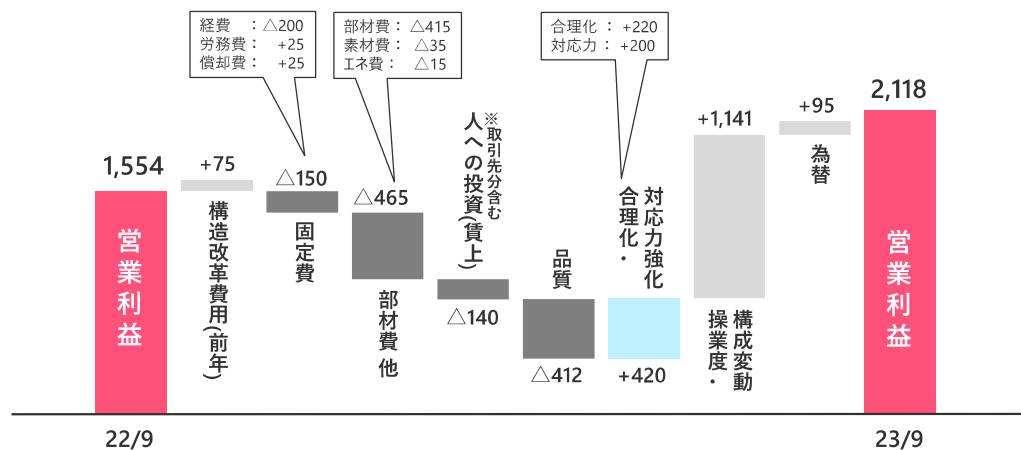
パワトレインシステム事業

内燃機製品の減少。

モビリティエレクトロニクス事業

日本でのGSP3やマルチメディアシステムなどの増加。

2024年3月期 第2四半期累計 営業利益増減要因（前年比）



DENSO Financial Announcements / October 31st, 2023
 © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

6/12

< 営業利益の増減要因 >

プラス要因

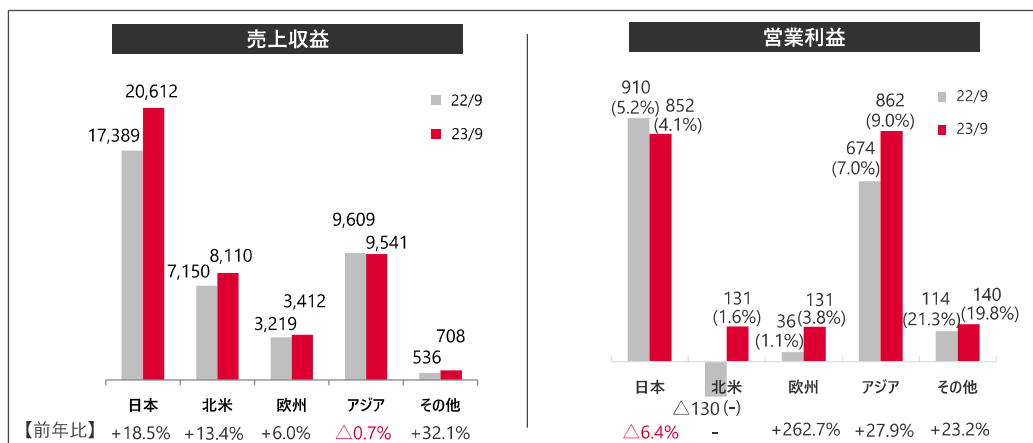
- ・構造改革費用（前年） + 75億円
- ・合理化・対応力強化 + 420億円
- ・操業度・構成変動 + 1,141億円
- ・為替 + 95億円

マイナス要因

- ・固定費 △150億円
- ・部材費他 △465億円
- ・人への投資（賃上） △140億円
- ・品質 △412億円

2024年3月期 第2四半期累計 所在地別セグメント情報（前年比）

【単位：億円】
（売上収益比）



※為替影響を除く：前年為替レートを適用（134.0円/ドル、138.7円/ユーロ、19.9円/元）

DENSO Financial Announcements / October 31st, 2023
Crafting the Core © 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） >

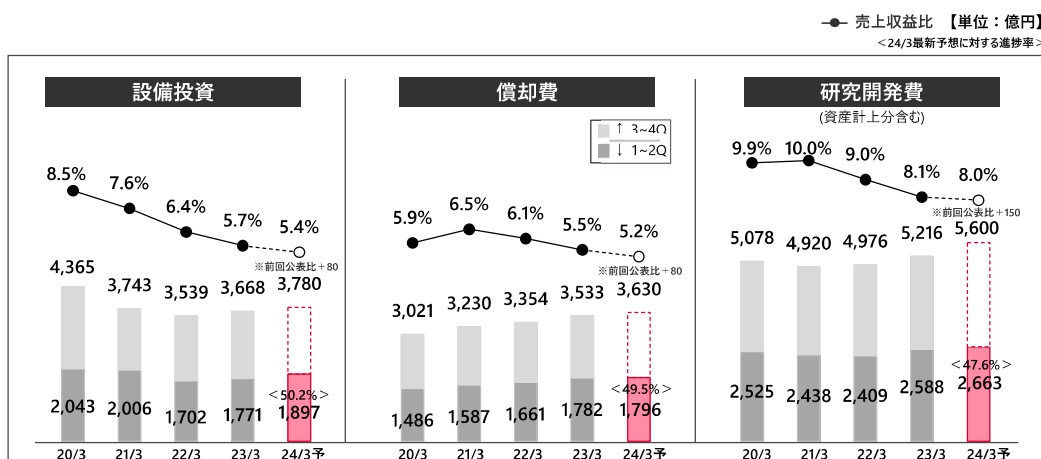
売上収益

半導体不足の緩和や、日本・北米を中心とした好調な車両販売により、中国における日系・欧米系の車両販売不振影響があるアジアを除き、各地域で前年比増収。

営業利益

操業度差益に加え、グローバルでの採算改善努力により部材・エネルギー費の高騰や、品質引当などあった日本を除き、各地域で前年比増益。

設備投資・償却費・研究開発費の推移



DENSO
Crafting the Core

Financial Announcements / October 31st, 2023
© DENSO CORPORATION. All Rights Reserved.

8/12

< 設備投資 >

23/9期実績 1,897億円
24/3期予想 3,780億円

規律を持った投資精査を、確実に行いつつも、電動化や先進安全などの注力領域への必要な投入を加速。

年間予想は、売上の増加を見込む中、固定費管理の強化から為替を円安方向に見直すことにより、前回公表からプラス80億円の3,780億円と上方修正。

< 研究開発費 >

23/9期実績 2,663億円
24/3期予想 5,600億円

CASE領域を中心とした開発ニーズの急激な高まりに対し、量産設計の効率化を進める一方で、先行開発にリソースシフトすることで、メリハリを持った開発を実現。

年間予想は、為替を円安方向に見直すことによる増加分と、成長領域への投入強化を反映し、前回公表からプラス150億円の5,600億円と上方修正。

2024年3月期 通期予想

【単位：億円、%】
(売上収益比)

科 目	前回予想	今回予想	前回公表比		前年比		
			増減額	増減率	増減額	増減率	
売上収益	67,000	70,000	+ 3,000	+ 4.5%	+ 5,987	+ 9.4%	
営業利益	(9.0%) 6,000	(9.0%) 6,300	+ 300	+ 5.0%	+ 2,039	+ 47.9%	
税引前利益	(9.8%) 6,540	(9.8%) 6,840	+ 300	+ 4.6%	+ 2,271	+ 49.7%	
当期利益 ^(※1)	(6.6%) 4,440	(6.7%) 4,700	+ 260	+ 5.9%	+ 1,554	+ 49.4%	
ROE ^(※2)	9.3%	9.7%	-	+ 0.4%	-	+ 2.4%	
前提条件	為替レート 1\$	131.8円	(※3) 140.5円	8.7円 円安	-	5.0円 円安	-
	1EURO	142.4円	(※3) 151.7円	9.3円 円安	-	10.7円 円安	-
	1元	18.8円	(※3) 19.6円	0.8円 円安	-	0.1円 円高	-
	国内車両生産	(※4) 915万台	908万台	△7万台	△0.7%	+116万台	+14.6%
	海外日系車両生産	(※4) 1,940万台	1,852万台	△89万台	△4.6%	+155万台	+9.2%

(※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

(※3) 3Q以降の為替レート見込：140.0円/ドル、150.0円/ユーロ、19.5円/元

(※4) 前回予想における車両生産予想は、減産リスク未織り込み

DENSO
Crafting the Core

Financial Announcements / October 31st, 2023
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

9/12

< 通期予想 >

売上収益

7兆円（前回予想比 + 3,000億円、+ 4.5%）

営業利益

6,300億円（前回予想比 + 300億円、+ 5.0%）

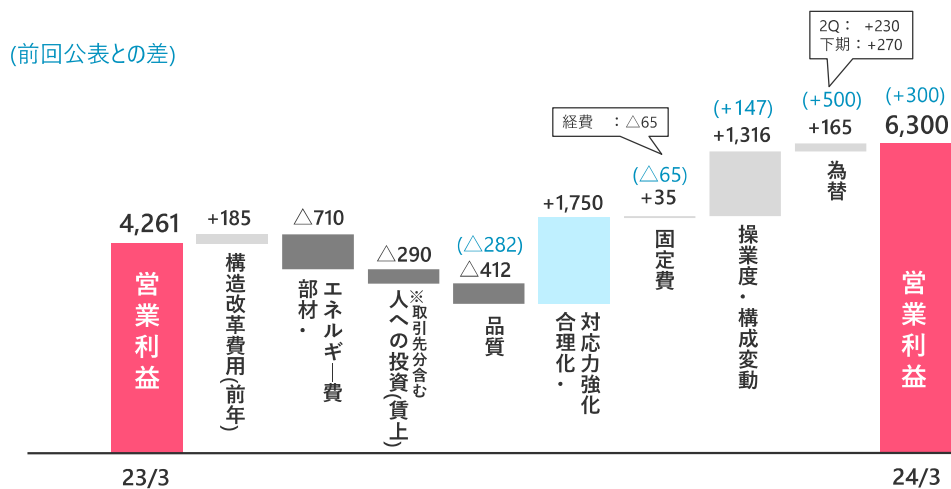
当期利益

4,700億円（前回予想比 + 260億円、+ 5.9%）

前提レート

ドル140.5円、ユーロ151.7円、元19.6円

2024年3月期 通期予想 営業利益増減要因（前年比）



DENSO Financial Announcements / October 31st, 2023
Crafting the Core © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

10/12

< 通期営業利益増減要因：前回公表との差 >

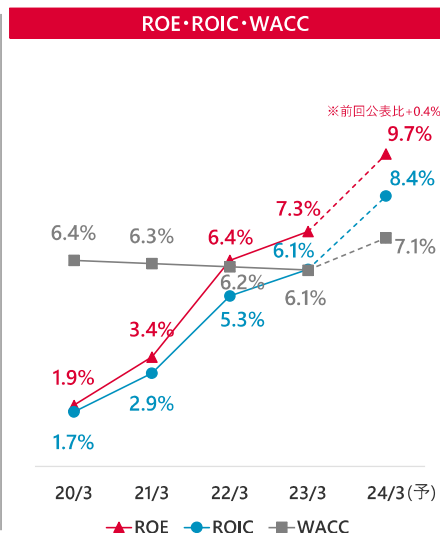
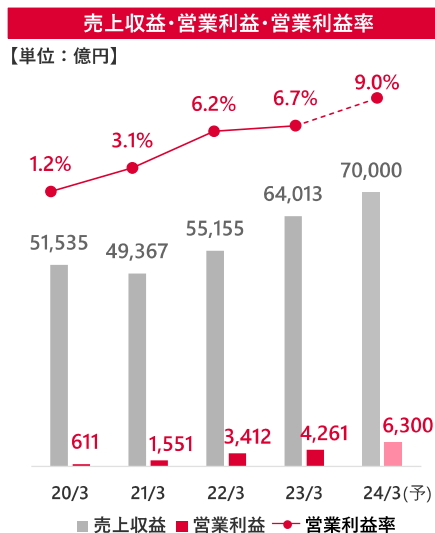
プラス要因

操業度・構成変動 +147億円
為替 +500億円

マイナス要因

品質 △282億円
固定費 △65億円

主な財務指標の推移



DENSO
Crafting the Core
Financial Announcements / October 31st, 2023
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

11/12

< 財務指標 >

ROE 9.7%

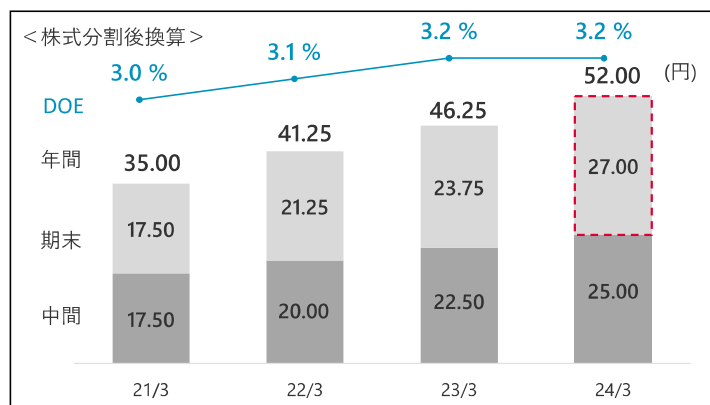
ROIC 8.4%

WACC 7.1%

アライアンスやM&Aの案件を始め、事業譲渡など、
理念・成長性・ROICという3つの判断軸を基に、
今後も、資本コストを意識した事業ポートフォリオ入れ替えを力強く推進し、
資本コストを上回るROEの達成を目指す。

株主還元

24/3期予想：前回公表より2円増配し、年間で52円に上方修正
(株式分割前換算：年間208円)



DENSO
Crafting the Core

Financial Announcements / October 31st, 2023
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

12/12

<株主還元>

期末配当予想を2円増配し、年間52円に上方修正。
株式分割前換算としては、年間208円相当。

今後も、より多くの株主の皆様から共感頂けるよう、
企業価値の向上と還元の強化に努める。

DENSO
Crafting the Core