



# 2014年3月期 第3四半期 決算説明会

2014年2月3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. 主に北米での車両生産台数の増加や円安効果により、  
増収増益

2. 車両生産台数や為替を見直し、通期業績予想を上方修正

## 2014年3月期 第3四半期 連結決算

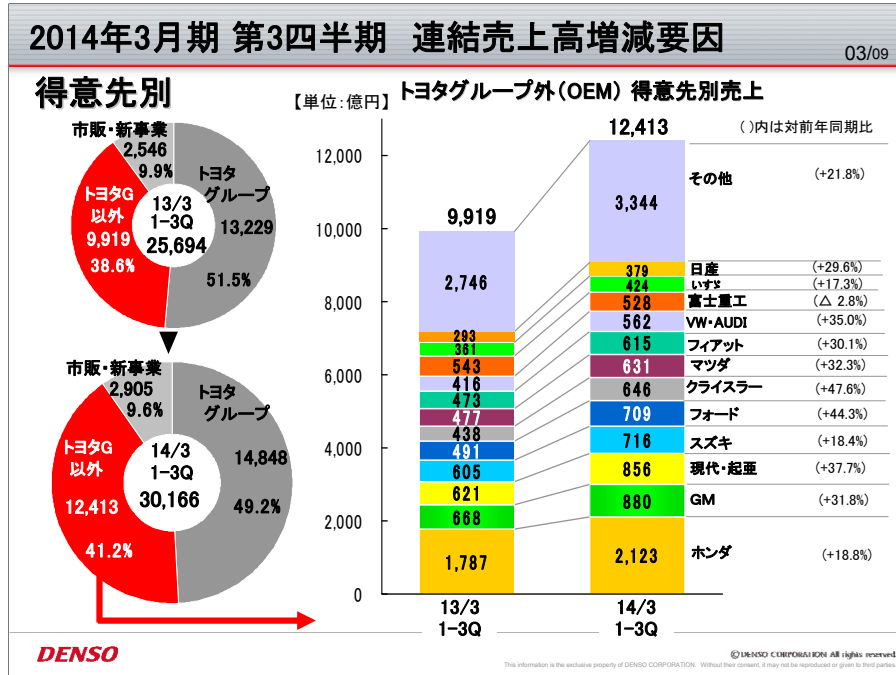
02/09

	〔〕内は売上高比		【単位:億円】	
	13/12期実績 (9ヶ月)	12/12期実績 (9ヶ月)	増減額	増減率
売上高	30,166	25,694	+4,472	+17.4%
営業利益	(9.6%) 2,899	(7.3%) 1,880	+1,019	+54.2%
経常利益	(10.9%) 3,294	(8.2%) 2,115	+1,179	+55.7%
税引前利益	(10.9%) 3,294	(8.3%) 2,121	+1,173	+55.3%
当期純利益	(7.5%) 2,256	(5.1%) 1,308	+948	+72.5%
為替レート	99円/ドル 132円/ユーロ	80円/ドル 102円/ユーロ	19円 円安 30円 円安	
国内車両生産	693万台	691万台	+2万台	+0.3%
海外日系車生産 (内、北米)	1,328万台 (398万台)	1,237万台 (365万台)	+91万台 (+33万台)	+7.4% (+9.0%)

**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>

- ・売上高は3兆166億円。前年比 + 4,472億円、17.4%の増収となりました。
- ・営業利益については、操業度差益や合理化努力に加え、為替差益等により、2,899億円と前年比+1,019億円、+54.2%の増益となりました。
- ・営業外収支395億円を加え、経常利益は3,294億円と、前年比 +1,179億円、+55.7%の増益となりました。
- ・当期純利益は2,256億円と、前年比+948億円の増益となりました。



<得意先別売上>

トヨタグループ向け

車両生産台数が前年並みであったため、拡販はありましたが、シェアとしては低下しました。

トヨタグループ以外日系カーメーカー向け

- ・Hondaは、主に中国での車両生産の増加により、
  - ・Suzukiはリチウム電池パックの拡販により、
  - ・MazdaはSKYACTIV用の直噴及びディーゼル製品などの拡販により、
  - ・Nissanは直噴製品やIVI(インビークルインフォテインメント)システムの拡販により、
- それぞれ売上は増加しました。

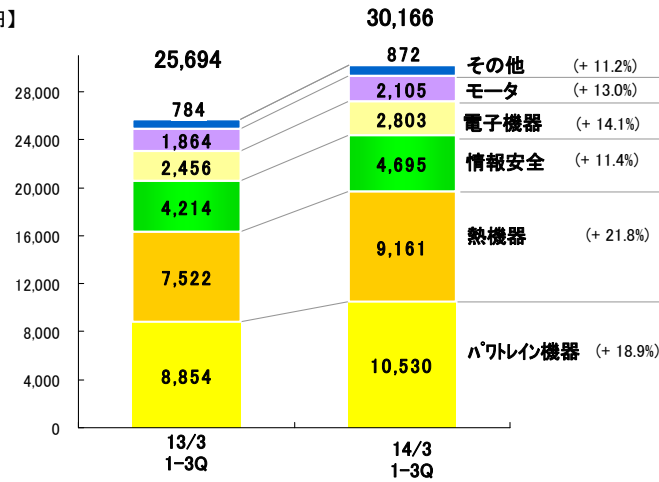
海外カーメーカー向け

- 車両生産の増加に加え、
- ・GMにはコモンレールの拡販により、
  - ・現代・起亜にはメータの拡販により、
  - ・Fordにはカーエアコンの拡販により、
- それぞれ売上は増加しました。

製品別

( )内は対前年同期比

【単位：億円】



DENSO

© DENSO CORPORATION All rights reserved.

This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without prior consent, it may not be reproduced or given to third parties.

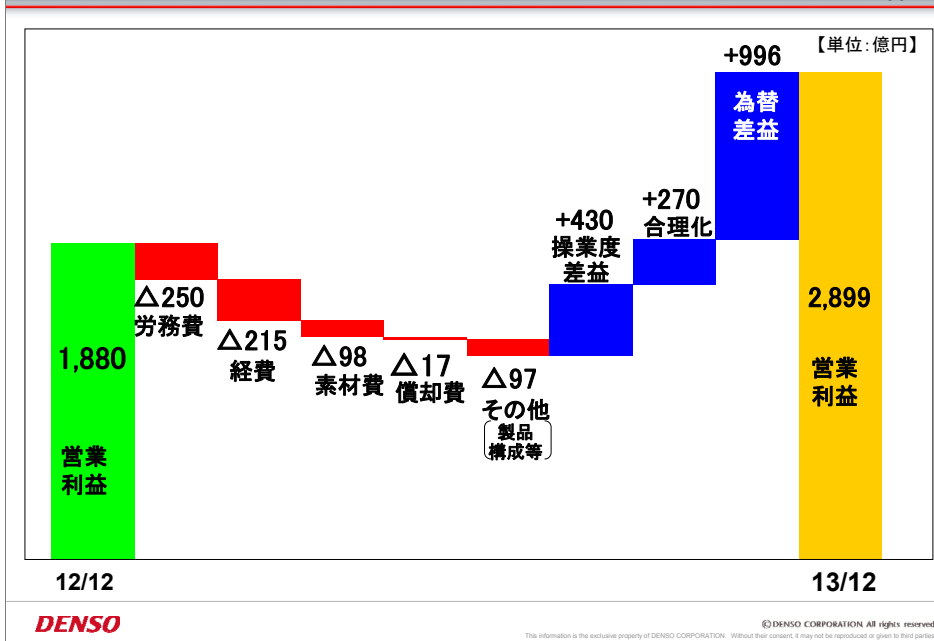
<製品別売上>

パワトレイン機器

ガソリン直噴製品や、リチウムイオン電池パック等の拡販により、主に日本・北米地域で売上増加がありました。

熱機器

カーエアコン、バスエアコン等の拡販により、主に北米・欧州・豪亜地域で売上増加がありました。



### <営業利益の増減要因>

主な点は以下の通りです。

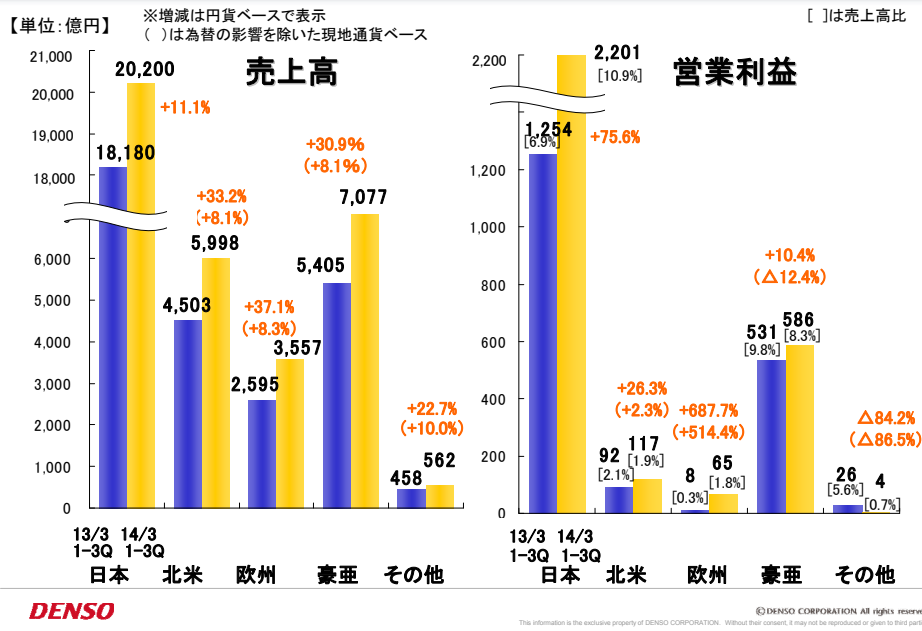
#### マイナス要因

- ①労務費増 ▲250億円は、新興国での賃金増加や、国内の賞与や残業の増加によるものです。
- ②経費増 ▲215億円は、研究開発費の増加などによるものです。

#### プラス要因

- ①操業度差益 +430億円は、生産の増加によるものです。
- ②合理化努力 +270億円は、コストダウンや生産性向上によるものです。
- ③為替差益 +996億円は、主にドルで19円、ユーロで30円の円安によるものです。

第2四半期に引き続き、売上・営業利益ともに第3四半期累計として過去最高となったのは、リーマンショック後に取り組んだ構造改革の成果と考えています。



## ＜地域別の売上・営業利益＞

### 日本

- ・売上は、国内車両生産台数は前年並みだったものの、海外向けの売上が増加し、前年比 +11.1% の増収となりました。
- ・利益については、固定費等の増加があったものの、合理化努力により前年比 +75.6% の増益となりました。

### 日本以外(現地通貨ベース)

- ・北米、欧州地域では、車両生産台数の増加により、増収・増益となりました。
- ・豪亜、その他の地域では、労務費や、将来の競争力強化のための工場・テクニカルセンター立ち上げ費用が増加したことにより、減益となりました。

## 2014年3月期 通期予想

07/09

( )内は売上高比

【単位:億円】

	2Q時予想	14/3期最新	13/3期実績	増減額	増減率
売上高	40,100	40,800	35,809	+4,991	+13.9%
営業利益	(9.0%) 3,600	(9.3%) 3,800	(7.3%) 2,624	+1,176	+44.8%
経常利益	(9.8%) 3,910	(10.3%) 4,200	(8.3%) 2,960	+1,240	+41.9%
税引前利益	(9.8%) 3,910	(10.3%) 4,200	(7.9%) 2,819	+1,381	+49.0%
当期純利益	(6.8%) 2,640	(6.9%) 2,830	(5.1%) 1,817	+1,013	+55.8%
為替レート	97円/ドル 130円/ユーロ	100円/ドル 135円/ユーロ	83円/ドル 107円/ユーロ	17円 円安 28円 円安	
国内車両生産	945万台	953万台	913万台	+40万台	+4.4%
海外日系車生産 (内、北米)	1,773万台 (546万台)	1,789万台 (544万台)	1,663万台 (502万台)	+126万台 (+42万台)	+7.6% (+8.4%)

**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.

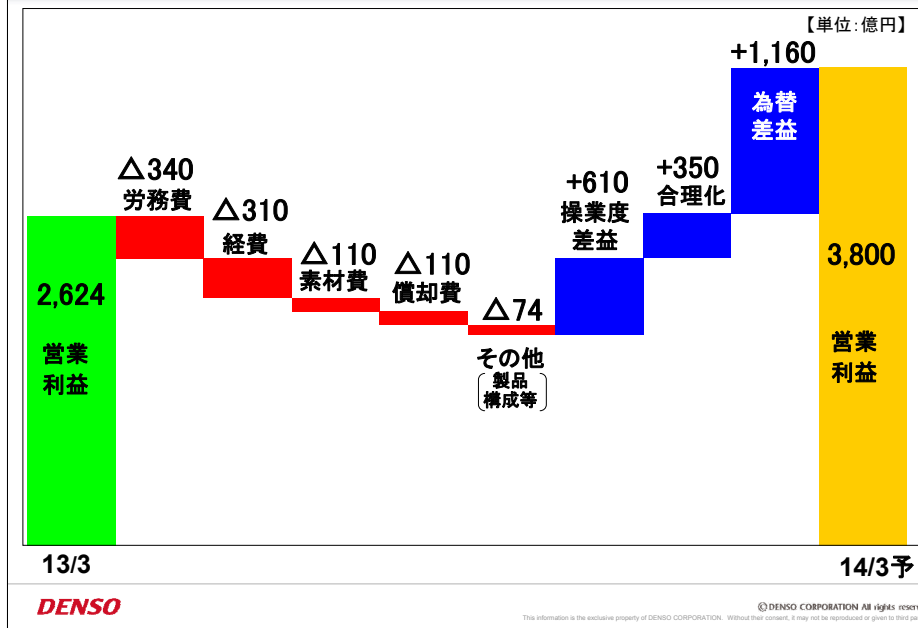
### <通期予想>

主に日本での車両生産の増加を踏まえ、さらに、前提となる為替を、第4四半期では、ドル104円、ユーロ142円とし、通期ではドル100円、ユーロ135円としまして、通期予想を上方修正いたします。

売上高は、4兆800億円、営業利益は、3,800億円と見込んでおります。

ご参考までに為替が1円変動することによる営業利益への影響額は、ドルで年間27億円、ユーロで年間8億円です。

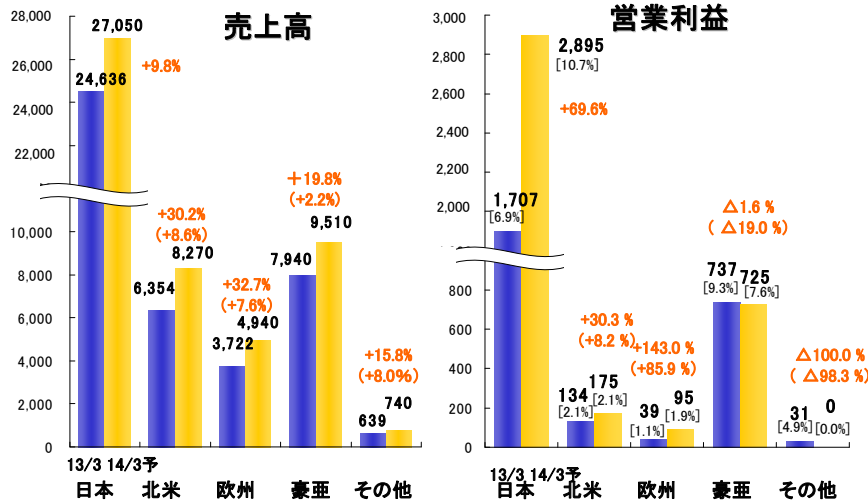




<通期予想の利益増減要因>

主に固定費の増加によるマイナス要因▲944億円に対して、操業度差益、合理化努力、為替差益によるプラス要因が+2,120億円で、前年比1,176億円増加の3,800億円の営業利益となる見込みです。

【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 [ ]は売上高比



DENSO

©DENSO CORPORATION All rights reserved.

<通期の売上・営業利益>

現地通貨ベースでは、

日本、北米、欧州は増収増益、豪亜とその他の地域では、増収減益となる見込みです。

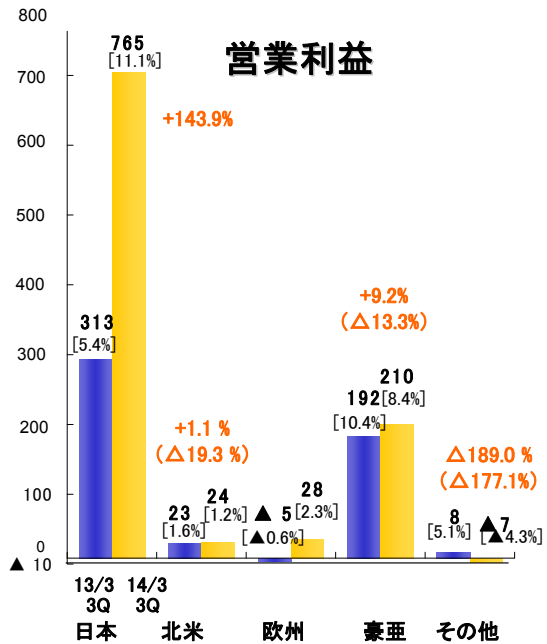
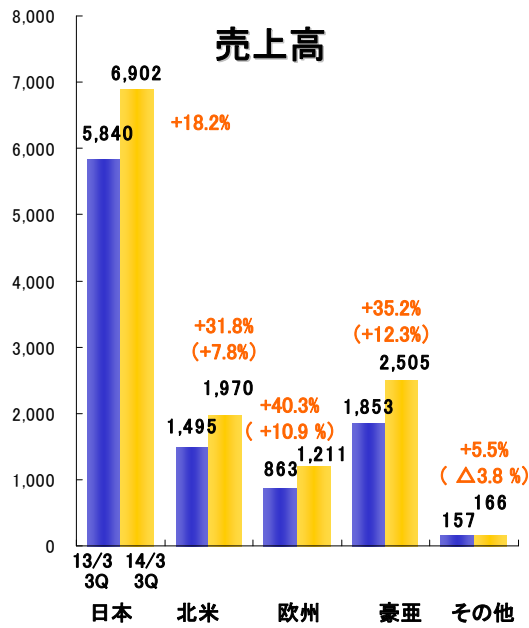
***DENSO***

- 第3四半期(3ヶ月)所在地別セグメント情報
- 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

# 2014年3月期第3四半期(3ヶ月) 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

[ ]は売上高比



© 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.

損益計算書

( )内は売上高比

【単位:億円, %】

科 目	13/12期実績 (9ヶ月)		12/12期実績 (9ヶ月)		前年比		14/3期予想		前年比			
					増減額	増減率	13/9時修正予想	最新予想	増減額	増減率		
売上高	( 100.0 )	18,538	( 100.0 )	16,845	1,693	10.0	( 100.0 )	24,430	( 100.0 )	24,800	2,032	8.9
売上原価	( 84.4 )	15,644	( 88.8 )	14,965	680							
販売費及び一般管理費	( 8.2 )	1,152	( 5.8 )	976	176							
営業利益	( 9.4 )	1,742	( 5.4 )	904	837	92.6	( 8.5 )	2,070	( 9.3 )	2,300	1,064	86.1
営業外取		650		611	39			680		700	△ 22	
経常利益	( 12.9 )	2,392	( 9.0 )	1,516	876	57.8	( 11.3 )	2,750	( 12.1 )	3,000	1,042	53.2
特別損益		△0.0		6	△7			0		△ 0	△ 4	
税引前当期純利益	( 12.9 )	2,391	( 9.0 )	1,522	869	57.1	( 11.3 )	2,750	( 12.1 )	3,000	1,038	52.9
当期純利益	( 9.8 )	1,808	( 6.6 )	1,106	702	63.5	( 8.3 )	2,030	( 9.0 )	2,220	780	52.0

**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.

# 前提となる為替レート／車両生産台数

		上期						下期						14/3通期					
		前年実績			当年実績			前年実績			最新予想			前年実績		20時修正予想		最新予想	
		前年実績	当年実績	前年比	前年実績	当年実績	前年比	前年実績	最新予想	前年比	前年実績	20時修正予想	最新予想	前年比	前年実績	20時修正予想	最新予想	前年比	
		円安	円安	円安	円安	円安	円安	円安	円安	円安	円安	円安	円安	円安	円安	円安	円安	円安	
為替レート (円)	USD	79	99	20円 円安	81	100	19円 円安	92	104	12円 円安	87	95	102	15円 円安	83	97	100	17円 円安	
	EUR	101	130	29円 円安	105	137	32円 円安	122	142	20円 円安	114	130	139	25円 円安	107	130	135	28円 円安	
1円変動の利益影響額 (億円)	USD													32	27	27	-5		
	EUR													7	8	8	1		
日系車両生産台数 (万台)	国内	470	453	△ 4%	217	240	+11%	222	259	+17%	443	492	500	+13%	913	945	953	+4%	
	北米	247	266	+8%	118	133	+12%	137	146	+6%	255	280	278	+9%	502	546	544	+8%	
	海外日系車	830	869	+5%	407	459	+13%	426	482	+8%	833	904	920	+10%	1,663	1,773	1,789	+8%	



# 得意先別売上

【単位:億円, %】

区分	13/12期 実績(累計)		12/12期 実績(累計)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
トヨタ	13,621	45.2	12,121	47.2	1,500	12.4
ダイハツ	823	2.7	729	2.8	94	12.9
日野自動車	404	1.3	379	1.5	25	6.5
トヨタグループ計	14,848	49.2	13,229	51.5	1,619	12.2
本田技研	2,123	7.0	1,787	7.0	337	18.8
G M	880	2.9	668	2.6	212	31.8
現代・起亜	856	2.8	621	2.4	234	37.7
スズキ	716	2.4	605	2.4	111	18.4
フォード	709	2.4	491	1.9	217	44.3
クライスラー	646	2.1	438	1.7	208	47.6
マツダ	631	2.1	477	1.9	154	32.3
フィアット	615	2.0	473	1.8	142	30.1
V W ・ A U D I	562	1.9	416	1.6	146	35.0
富士重工業	528	1.8	543	2.1	△ 15	△ 2.8
いすゞ	424	1.4	361	1.4	62	17.3
日産自動車	379	1.3	293	1.1	87	29.6
三菱自動車	355	1.2	334	1.3	21	6.3
ベンツ	243	0.8	177	0.7	65	36.7
B M W	242	0.8	209	0.8	33	15.6
P S A	155	0.5	95	0.4	60	63.6
ジャガー・ランドローバー	111	0.4	100	0.4	11	10.9
その他メーカー	2,236	7.4	1,829	7.1	407	22.3
O E M 計	27,261	90.4	23,148	90.1	4,113	17.8
※ 市販・新事業他	2,905	9.6	2,546	9.9	359	14.1
合計	30,166	100.0	25,694	100.0	4,472	17.4

※ 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	13/12期 実績(累計)		12/12期 実績(累計)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
ハ ° ワトレイン 機 器	10,530	34.9	8,854	34.5	1,676	18.9
熱 機 器	9,161	30.4	7,522	29.3	1,640	21.8
情 報 安 全	4,695	15.6	4,214	16.4	481	11.4
電 子 機 器	2,803	9.3	2,456	9.6	347	14.1
モ ー タ	2,105	7.0	1,864	7.2	242	13.0
そ の 他 ※	423	1.4	363	1.4	60	16.5
自 動 車 分 野 計	29,717	98.6	25,272	98.4	4,445	17.6
産 業 機 器 ・ 生 活 関 連 機 器	344	1.1	307	1.2	37	12.1
そ の 他	104	0.3	114	0.4	△ 10	△ 8.8
新 事 業 分 野 計	448	1.4	421	1.6	27	6.4
合 計	30,166	100.0	25,694	100.0	4,472	17.4

※ 設備売上、補修品、子会社オリジナルブランド製品等

**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.

# 設備投資・償却費・研究開発費

16

【単位:億円】

		13/3期		14/3期		1-3Q	
		1-3Q	実績	1-3Q	予想	増減率	進捗率
設備投資	日本	925	1,243	1,038	1,350	12.2%	76.9%
	北米	133	205	332	480	149.6%	69.2%
	欧州	128	191	192	270	50.0%	71.1%
	豪亜	394	626	658	870	67.0%	75.6%
	その他	24	41	66	80	175.0%	82.5%
	合計	1,605	2,306	2,286	3,050	42.4%	75.0%
償却費	日本	953	1,315	933	1,350	▲2.1%	69.1%
	北米	103	145	138	195	34.0%	70.8%
	欧州	77	107	104	145	35.1%	71.7%
	豪亜	149	222	216	300	45.0%	72.0%
	その他	16	23	22	30	37.5%	73.3%
	合計	1,297	1,811	1,413	2,020	8.9%	70.0%
研究開発費 (売上高比)		2,455 (9.6%)	3,355 (9.4%)	2,708 (9.0%)	3,700 (9.1%)	10.3%	73.2%

**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.