

2015年3月期 第3四半期 決算説明会

2015年2月3日
株式会社デンソー

DENSO

© DENSO CORPORATION 2015. 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. 海外での車両の増加により増収
将来の成長に向けた投資や、
海外の工場立ち上げ費用の増加により、前年比減益

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

2015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】	
	14/12期実績 (9ヶ月)	13/12期実績 (9ヶ月)	増減額	増減率
売上高	31,603	30,166	+1,437	+4.8%
営業利益	(8.1%) 2,553	(9.6%) 2,899	△345	△11.9%
経常利益	(9.3%) 2,941	(10.9%) 3,294	△353	△10.7%
税引前利益	(8.8%) 2,790	(10.9%) 3,294	△503	△15.3%
当期純利益	(6.2%) 1,954	(7.5%) 2,256	△302	△13.4%
為替レート	107円/ドル 140円/ユーロ	99円/ドル 132円/ユーロ	8円 円安 8円 円安	
国内車両生産	683万台	693万台	△10万台	△1.4%
海外日系車生産 (内、北米)	1,382万台 (451万台)	1,327万台 (398万台)	+55万台 (+53万台)	+4.1% (+13.3%)

DENSO

©DENSO CORPORATION 04 2015. www.denso.com
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3兆1,603億円。前年比+1,437億円、4.8%の増収となりました。

・営業利益は、2,553億円と、前年比▲345億円、11.9%の減益。

営業利益率は、8.1%となりました。

コストダウンや生産性向上による合理化努力に加え、

売上増加による操業度差益や為替差益等があったものの、

将来に向けた研究開発費や能力増強投資の増加により、

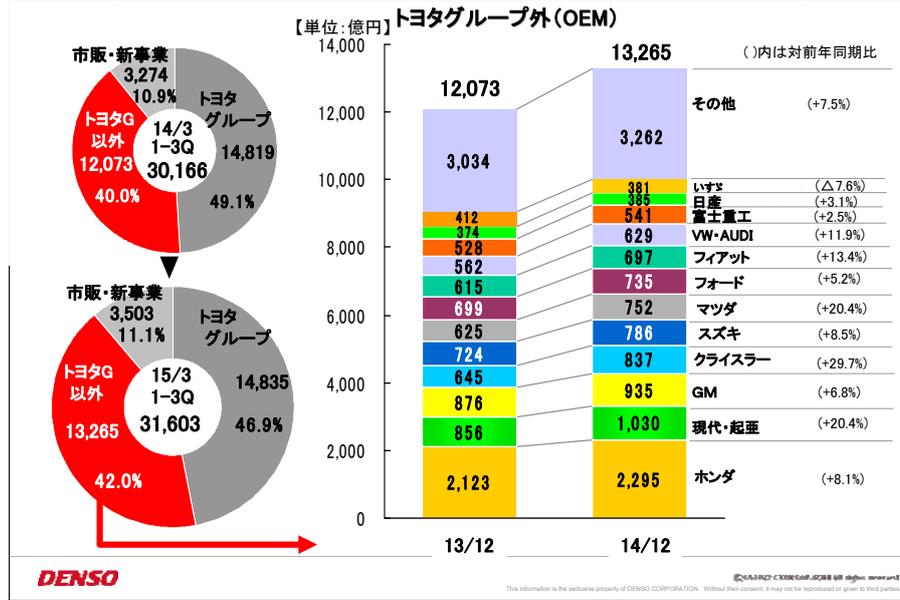
減益となりました。

・営業外収支 388億円を加え、経常利益は2,941億円。

前年比 ▲353億円、10.7%の減益。

経常利益率は9.3%となりました。

・当期純利益は1,954億円と、前年比▲302億円、13.4%の減益。



<得意先売上>

トヨタグループ向け

国内車両生産減少により売上は減少し、シェアとしても低下しました。

トヨタグループ以外日系カーメーカー向け

- ・ホンダは、主に北米や豪亜での車両生産の増加により、
- ・スズキは、日本での車両生産の増加に加え、
リチウム電池パック拡販により、
- ・マツダは、SKYACTIV用直噴製品やディーゼル製品などの拡販により、
それぞれ売上は増加しました。

海外カーメーカー向け

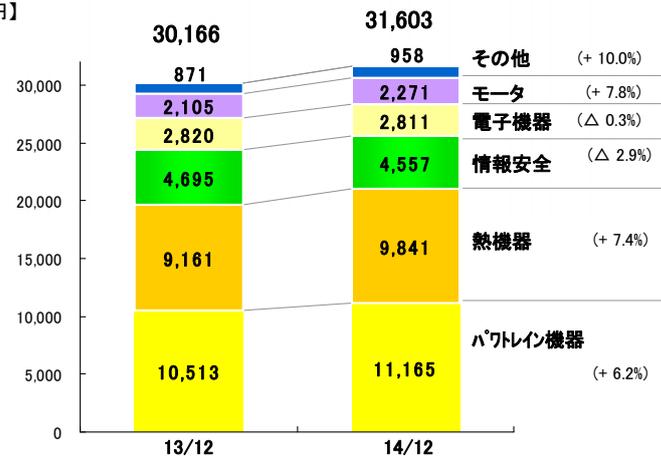
- ・現代・起亜は、北米での車両生産の増加に加え、
エアコン製品の拡販により、
- ・クライスラーは、北米での車両生産の増加により、
それぞれ売上が増加しました。

2015年3月期 第3四半期 連結売上高(製品別)

04/09

()内は対前年同期比

【単位: 億円】



DENSO

©2015 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>

パワトレイン機器

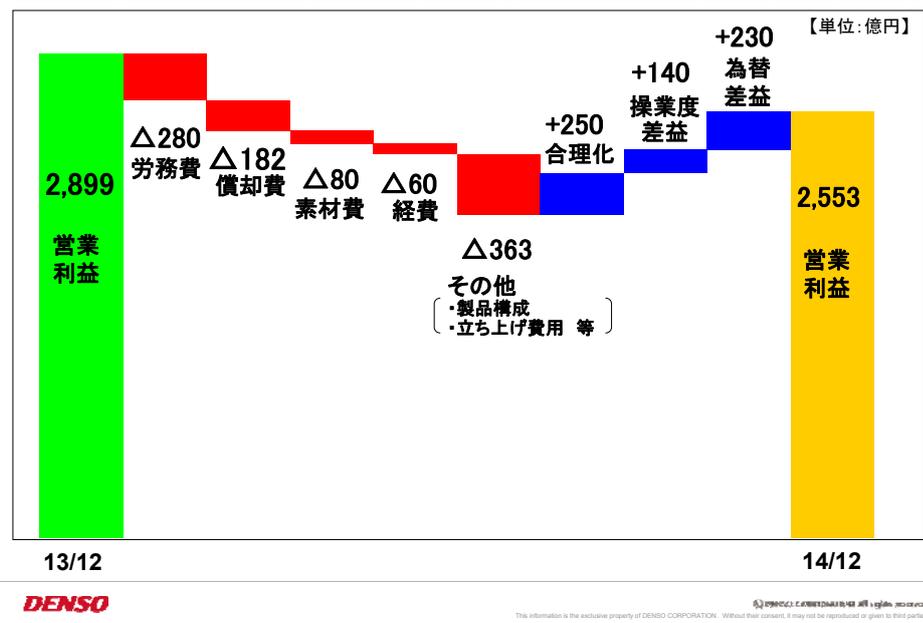
ガソリン直噴製品の拡販により、売上が増加しました。

熱機器

北米、欧州地域での、車両生産増加やカーエアコンの拡販により、売上が増加しました。

情報安全

ナビの売上が減少しましたが、
 今後はIVI製品の拡販等で、
 巻き返していきたいと考えております。



<営業利益の増減要因>

主な点は以下の通りです。

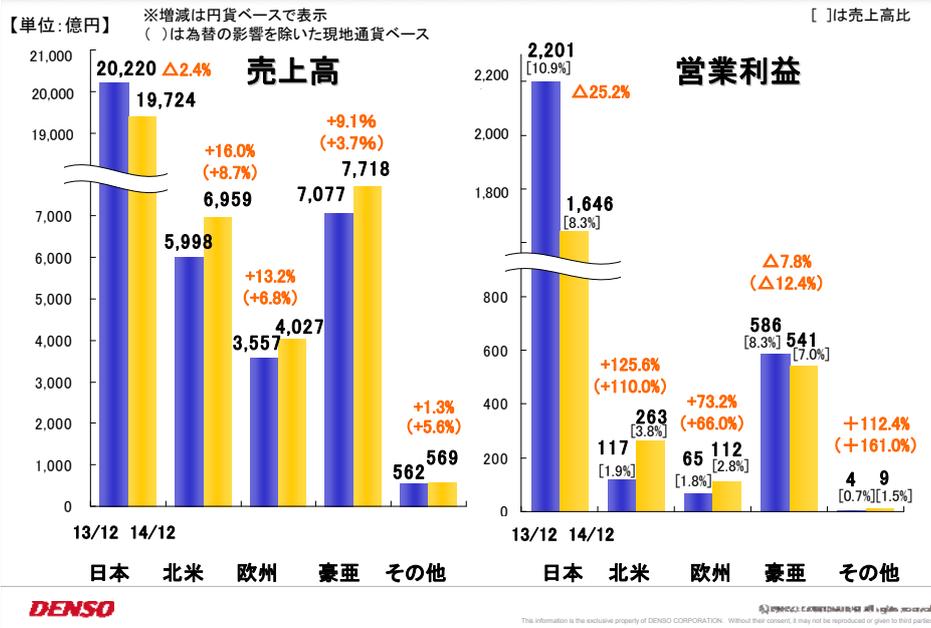
マイナス要因

- ①労務費増 ▲280億円は、新興国での賃金増加や、
研究開発の強化によるものです。
- ②償却費増 ▲182億円は、能力増強投資によるものです。
- ③その他 ▲363億円は、
小型車シフトによる製品構成の悪化と品質対応による費用が約半分、
開発新製品や海外工場の立ち上げコスト増加が約3割、
残りは、国内売上の減少等によるものです。

プラス要因

- ①合理化努力 +250億円は、コストダウンや生産性向上によるものです。
- ②操業度差益 +140億円は、生産の増加によるものです。
- ③為替差益 +230億円は、主にドルで8円、ユーロで8円の
円安によるものです。

以上により、営業利益は2,553億円となりました。



<地域別の売上・利益利益>

日本

- ・売上は、小型車シフトや海外向け売上の減少により、前年比 ▲2.4% 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、労務費等の増加により、前年比 ▲25.2% の減益となりました。

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。
- ・豪亜では、将来の成長のための、工場・テクニカルセンター立ち上げ費用や労務費が増加したことにより、減益となりました。

2015年3月期 通期予想

07/09

()内は売上高比

【単位:億円】

	2Q時予想	15/3期最新	14/3期実績	増減額	増減率	1円変動の利益影響額
売上高	42,300	42,700	40,959	+1,741	+4.2%	
営業利益	(8.3%) 3,500	(8.3%) 3,550	(9.2%) 3,777	△227	△6.0%	
経常利益	(9.1%) 3,850	(9.4%) 4,000	(10.2%) 4,196	△196	△4.7%	
税引前利益	(8.9%) 3,778	(9.0%) 3,850	(10.2%) 4,186	△336	△8.0%	
当期純利益	(5.9%) 2,480	(6.2%) 2,640	(7.0%) 2,874	△234	△8.1%	
為替レート	104円/ドル 137円/ユーロ	109円/ドル 139円/ユーロ	100円/ドル 134円/ユーロ	9円 円安 5円 円安		25億円/ドル 7億円/ユーロ
国内車両生産	930万台	925万台	949万台	△24万台	△2.5%	
海外日系車生産 (内、北米)	1,883万台 (612万台)	1,845万台 (611万台)	1,770万台 (543万台)	+75万台 (+68万台)	+4.2% (+12.5%)	

DENSO

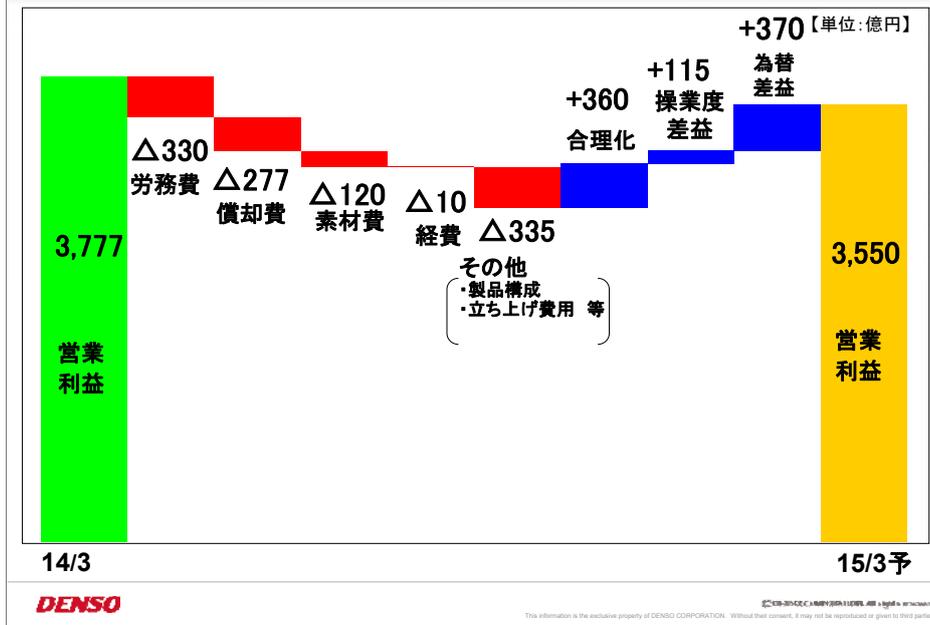
©DENSO CORPORATION. All rights reserved.

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

<通期連結予想>

主に日本や豪亜での車両生産の減少があるものの、円安による為替差益を踏まえ、売上高は、4兆2,700億円(前年比+1,741億円)、営業利益は、3,550億円(前年比▲227億円)に上方修正いたします。

日系車両生産台数は、国内は 925万台、海外は 1,845万台を見込んでおります。前提となる為替レートは、第4四半期ではドル115円、ユーロ135円とし、通期ではドル109円、ユーロ139円と想定しております。

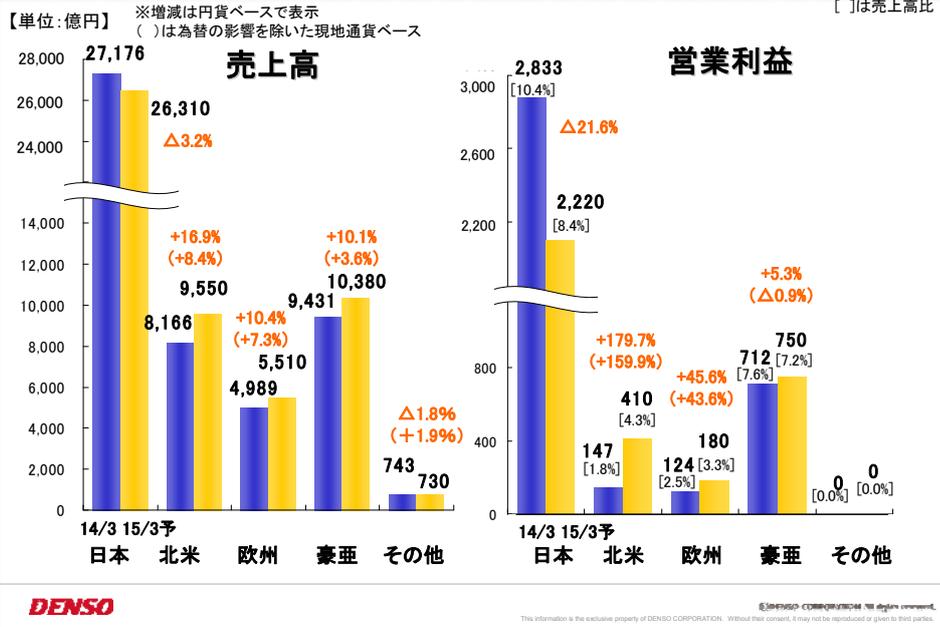


<通期予想の営業利益増減要因>

主に固定費の増加によるマイナス要因に対して、
 合理化努力、操業度差益、為替差益によるプラス要因で、
 前年比227億円減少の3,550億円の営業利益となる見込みです。

2015年3月期 通期予想 所在地別セグメント情報(前年比)

09 / 09



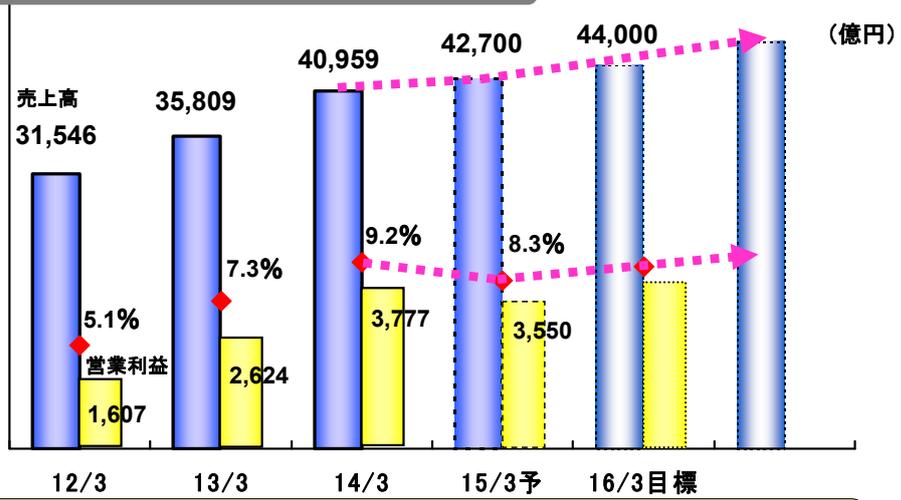
<通期予想の売上・営業利益>

現地通貨ベースでは、
 日本では、減収減益
 北米、欧州は増収増益
 豪亜は増収減益となる見込みです。

DENSO

- 売上、利益目標
- 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

売上高・営業利益・営業利益率の推移



15/3期は将来の競争力強化に向けた投資コストが先行
16/3期以降の持続的な成長への着実な準備

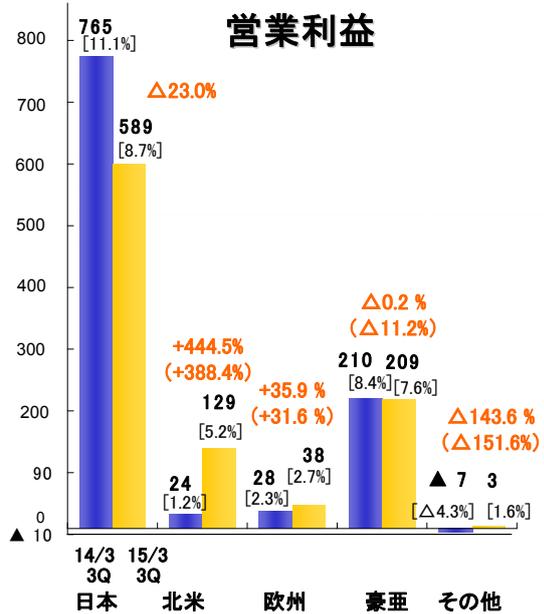
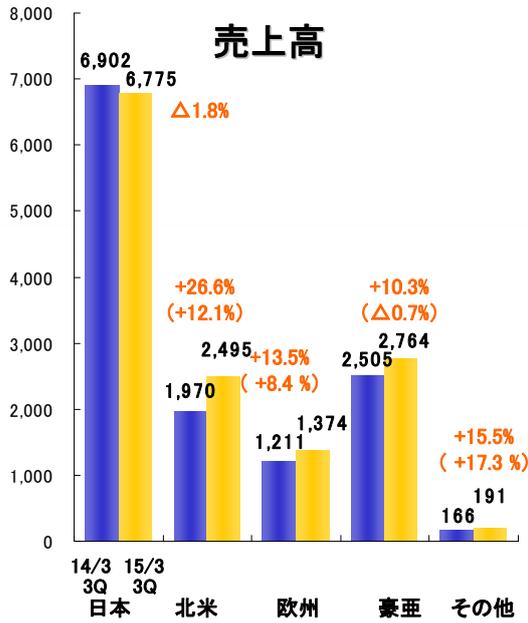


©2014 DENSO CORPORATION. This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

2015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 2015 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	14/12期実績 (9ヶ月)		13/12期実績 (9ヶ月)		前年比		15/3期予想					
					増減額	増減率	14/9時修正予想		最新予想		増減額	増減率
売上高	(100.0)	18,042	(100.0)	18,538	△ 496	△ 2.7	(100.0)	23,950	(100.0)	24,100	△ 808	△ 3.2
売上原価	(86.3)	15,572	(84.4)	15,644	△ 72							
販売費及び一般管理費	(6.8)	1,235	(6.2)	1,152	83							
営業利益	(6.8)	1,235	(9.4)	1,742	△ 507	△ 29.1	(6.9)	1,650	(7.1)	1,700	△ 533	△ 23.9
営業外収益		736		650	86			730		830	70	
経常利益	(10.9)	1,971	(12.9)	2,392	△ 421	△ 17.6	(9.9)	2,380	(10.5)	2,530	△ 463	△ 15.5
特別損益		△ 181		△ 0	△ 181			△ 94		△ 181	△ 149	
税引前当期純利益	(9.9)	1,790	(12.9)	2,391	△ 601	△ 25.1	(9.5)	2,286	(9.7)	2,349	△ 612	△ 20.7
当期純利益	(8.1)	1,465	(9.8)	1,808	△ 343	△ 19.0	(7.1)	1,690	(7.2)	1,730	△ 467	△ 21.3

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									15/3通期				
					第3四半期			第4四半期										
		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	2Q時修正予想	最新予想	前年比	前年実績	2Q時修正予想	最新予想	前年比
為替レート (円)	USD	99	103	4円 円安	100	115	15円 円安	103	115	12円 円安	102	105	115	13円 円安	100	104	109	9円 円安
	EUR	130	139	9円 円安	137	143	6円 円安	141	135	6円 円高	139	135	139	0円 円安	134	137	139	5円 円安
1円変動の 利益影響額 (億円)	USD													28	25	25	-3	
	EUR													8	7	7	-1	
日系車両生産 台数 (万台)	国内	453	459	+1%	240	225	△ 6%	256	241	△ 6%	496	472	466	△ 6%	949	930	925	△ 3%
	北米	266	299	+13%	133	152	+15%	144	160	+11%	277	313	312	+13%	543	612	611	+13%
	海外日系車	869	913	+5%	458	468	+2%	442	463	+5%	900	970	932	+3%	1,770	1,883	1,845	+4%



©DENSO CORPORATION 2014 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	14/12期 実績(累計)		13/12期 実績(累計)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
ト ヨ タ	13,656	43.2	13,587	45.0	69	0.5
ダ イ ハ ツ	771	2.4	838	2.8	△ 66	△ 7.9
日 野 自 動 車	408	1.3	394	1.3	14	3.5
トヨタグループ計	14,835	46.9	14,819	49.1	16	0.1
本 田 技 研	2,295	7.3	2,123	7.0	171	8.1
現 代 ・ 起 亜	1,030	3.3	856	2.8	175	20.4
G M	935	3.0	876	2.9	59	6.8
ク ラ イ ス ラ ー	837	2.6	645	2.1	192	29.7
ス ズ キ	786	2.5	724	2.4	62	8.5
マ ツ ダ	752	2.4	625	2.1	128	20.4
フ ォ ー ド	735	2.3	699	2.3	36	5.2
フ ィ ア ッ ト	697	2.2	615	2.0	82	13.4
V W ・ A U D I	629	2.0	562	1.9	67	11.9
富 士 重 工	541	1.7	528	1.8	13	2.5
日 産 自 動 車	385	1.2	374	1.2	12	3.1
い す ゞ	381	1.2	412	1.4	△ 31	△ 7.6
三 菱 自 動 車	364	1.1	356	1.2	8	2.2
B M W	303	1.0	242	0.8	61	25.3
ベ ン ツ	256	0.8	243	0.8	13	5.5
ジャガー・ランドローバー	153	0.5	155	0.5	42	37.7
P S A	142	0.4	111	0.4	△ 13	△ 8.4
そ の 他 メーカー	2,044	6.5	1,927	6.4	117	6.1
○ E M 計	28,100	88.9	26,891	89.1	1,209	4.5
※ 市 販 ・ 新 事 業 他	3,503	11.1	3,274	10.9	229	7.0
合 計	31,603	100.0	30,166	100.0	1,437	4.8

※ 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	14/12期 実績(累計)		13/12期 実績(累計)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
ハ ー ト レ イ ン	11,165	35.3	10,513	34.9	651	6.2
熱	9,841	31.1	9,161	30.4	680	7.4
情 報 安 全	4,557	14.4	4,695	15.6	△ 137	△ 2.9
電 子	2,811	8.9	2,820	9.3	△ 8	△ 0.3
モ ー タ	2,271	7.2	2,105	7.0	165	7.8
そ の 他 ※	461	1.5	435	1.4	26	6.0
自 動 車 分 野 計	31,106	98.4	29,729	98.6	1,377	4.6
産 業 機 器 ・ 生 活 関 連 機 器	407	1.3	344	1.1	63	18.3
そ の 他	90	0.3	92	0.3	△ 3	△ 3.3
新 事 業 分 野 計	497	1.6	436	1.4	60	13.8
合 計	31,603	100.0	30,166	100.0	1,437	4.8

※ 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

17

【単位:億円】

		14/3期		15/3期		1-3Q	
		1-3Q	実績	1-3Q	予想	増減率	進捗率
設備投資	日本	1,038	1,560	1,315	1,640	26.7%	80.2%
	北米	332	433	359	440	8.1%	81.6%
	欧州	192	279	215	270	12.0%	79.6%
	豪亜	658	886	643	815	△ 2.3%	78.9%
	その他	66	83	26	45	△ 60.6%	57.8%
	合計	2,286	3,241	2,558	3,210	11.9%	79.7%
償却費	日本	933	1,309	1,014	1,440	8.7%	70.4%
	北米	138	188	165	230	19.6%	71.7%
	欧州	104	143	118	170	13.5%	69.4%
	豪亜	216	302	304	370	40.7%	82.2%
	その他	22	30	28	40	27.3%	70.0%
	合計	1,413	1,972	1,629	2,250	15.3%	72.4%
研究開発費 (売上高比)		2,708 (9.0%)	3,687 (9.0%)	2,927 (9.3%)	3,900 (9.1%)	8.1%	75.1%

DENSO

©DENSO CORPORATION 2016 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.