

# 2016年3月期 第3四半期 決算説明会

2016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. 売上は、海外での生産増加や拡販、円安の影響により、増収  
営業利益は、為替差益と合理化努力により増益

2. 通期予想は、足元の為替の状況を踏まえ、前回公表より下方修正

## 2016年3月期 第3四半期 実績

2 / 19

( )内は売上収益比

【単位：億円、%】

	15/12期実績	14/12期実績	増減額	増減率
売上収益	33,709	31,617	+2,092	+6.6%
営業利益 (除くその他収支)	(8.0%) 2,711	(8.2%) 2,580	+131	+5.1%
その他収支	△ 280	△ 203	△ 77	
営業利益	(7.2%) 2,431	(7.5%) 2,377	+54	+2.3%
金融収支等(※1)	315	362	△ 47	
税引前利益	(8.1%) 2,747	(8.7%) 2,740	+7	+0.3%
当期利益(※2)	(5.7%) 1,913	(5.9%) 1,878	+35	+1.9%

前提条件	為替レート	1ドル 122円	1ドル 107円	15円 円安	
		1ユーロ 134円	1ユーロ 140円	6円 円高	
	国内車両生産	660万台	683万台	△ 23万台	△ 3.4%
	海外日系車生産 (内、北米)	1,402万台 (463万台)	1,383万台 (451万台)	+19万台 (+12万台)	+1.4% (+2.7%)

(※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**

© 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>

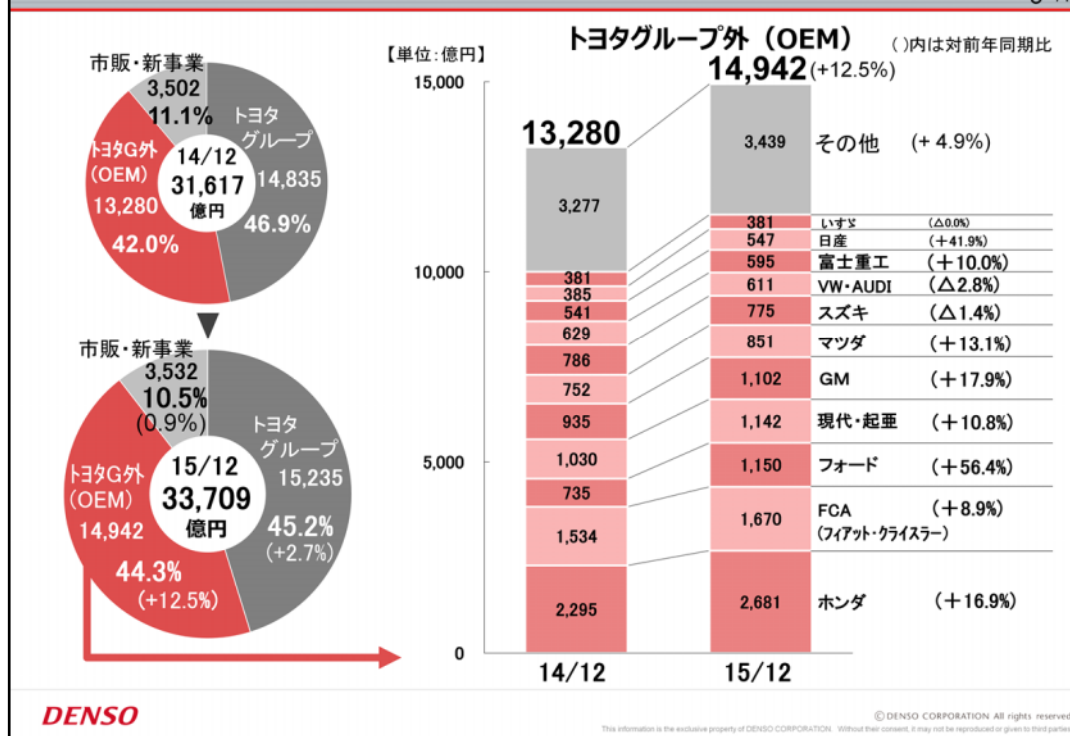
売上収益は3兆3,709億円。前年比 + 2,092億円、6.6%の増収となりました。

営業利益は、その他収支を除くと、2,711億円と、前年比 + 131億円、5.1%の増益となります。

当期利益は、1,913億円と、前年比 + 35億円、1.9%の増益となりました。

## 2016年3月期 第3四半期 売上収益(得意先別)

3 / 19



### <得意先売上>

#### トヨタグループ向け

トヨタグループは、軽自動車を中心とする国内車両生産は減少しましたが、北米や中国での好調な生産に支えられ、全体として増加しました。

#### トヨタグループ以外日系カーメーカー向け

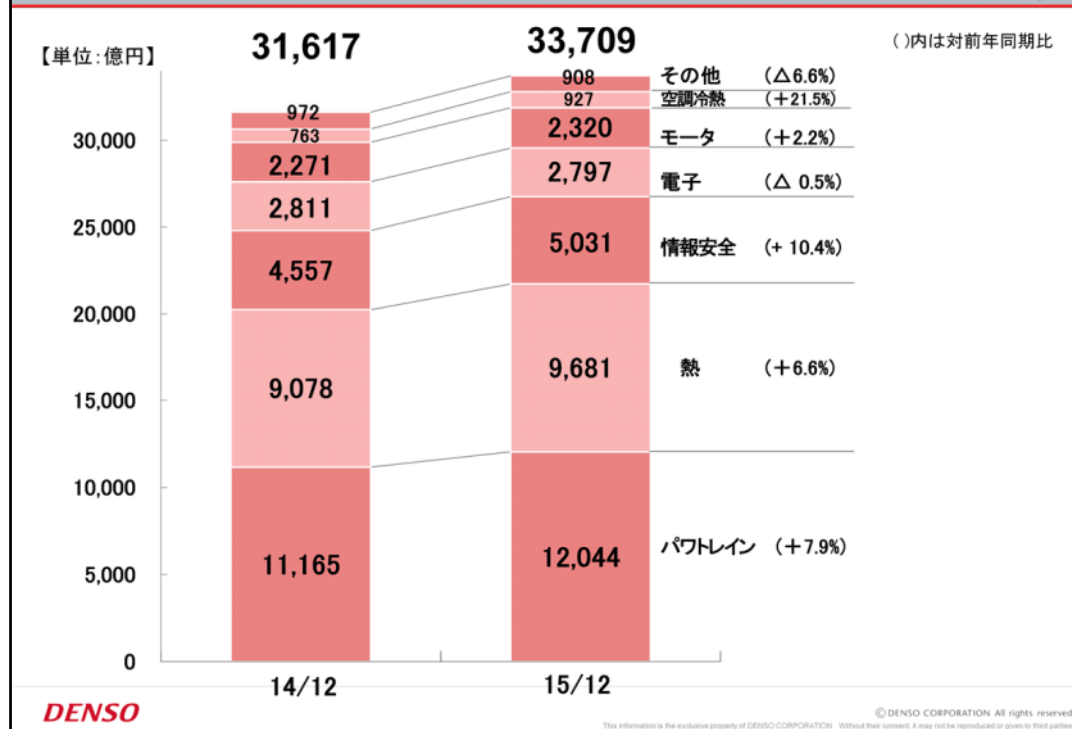
- ・ Honda は、主に北米や中国での車両生産の増加や直噴製品の拡販により、
- ・ Mazda は、SKYACTIV用ディーゼルのコモンレールシステムを含む車両生産の増加や拡販により、増加しました。

#### 海外カーメーカー向け

- ・ Fiat・Chrysler は、欧州での車両生産の増加により、
- ・ Ford は、北米・中国・欧州での拡販により、それぞれ売上が増加しました。

## 2016年3月期 第3四半期 売上収益(製品別)

4 / 19



### <製品別売上>

#### パワートレイン

北米、欧州地域での車両生産増加や  
ガソリン直噴製品などの拡販により、売上が増加しました。

#### 熱

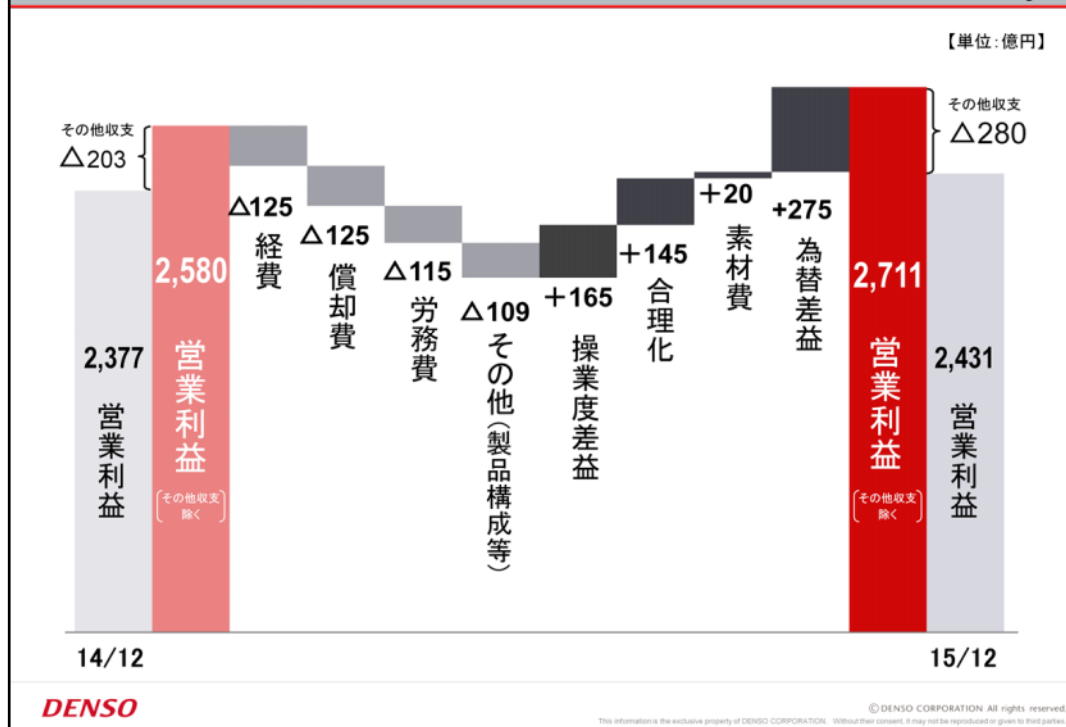
欧州での車両生産増加により増加しました。

#### 情報安全

北米でのメータや、日本での安全製品の拡販により、増加しました。

## 2016年3月期 第3四半期 営業利益増減要因(前年比)

5 / 19



### <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経費増 ▲125億円は、  
研究開発費等の将来の成長に向けた費用によるものです。
- ②償却費増 ▲125億円は、北米・アジアを中心とする  
海外での次期型製品の投資によるものです。
- ③労務費増 ▲115億円は、新興国での賃金増加によるものです。

#### プラス要因

- ①操業度差益 +165億円は、北米・欧州・中国を中心とする  
生産の増加や拡販によるものです。
- ②合理化努力 +145億円は、コストダウンや生産性向上によるものです。
- ③為替差益 +275億円は、主にドルで15円の円安によるものです。

以上により、“その他収支を除く営業利益”は2,711億円となりました。

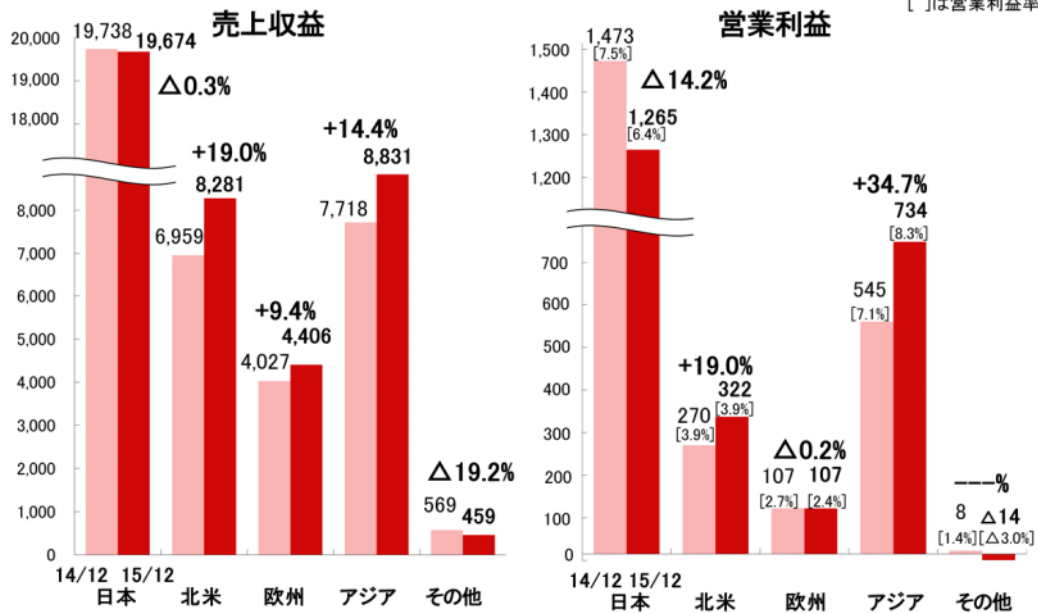
## 2016年3月期 第3四半期 所在地別セグメント情報(前年比)

6 / 19

### 円貨ベース

【単位: 億円】

[ ]は営業利益率



**DENSO**

© DENSO CORPORATION. All rights reserved.

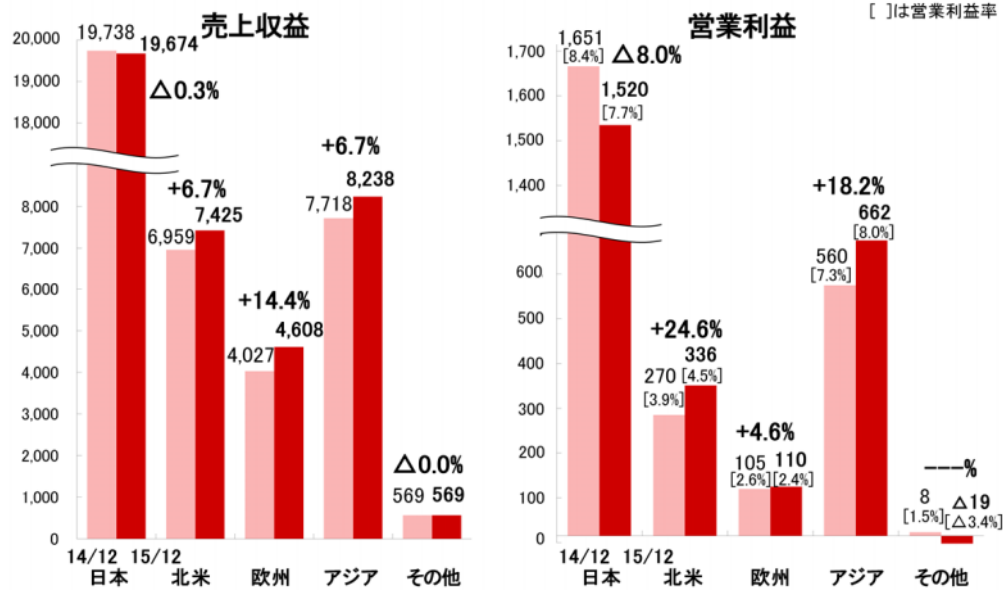
This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

<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

2016年3月期 第3四半期 所在地別セグメント情報(前年比) 7 / 19

為替の影響を除いた現地通貨ベース(その他収支を除く)

【単位: 億円】  
[ ]は営業利益率



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.

<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、軽自動車を中心とする車両生産の減少により、前年比 ▲0.3% の減収となりました。
- ・利益については、生産減少による操業度差損や、研究開発費等の将来の成長に向けた費用により前年比 ▲8.0% の減益となりました。

日本以外

- ・北米・欧州・アジアでは、生産の増加や拡販により増収・増益となりました。



## 2016年3月期 通期予想

8 / 19

( )内は売上収益比

【単位: 億円, %】

	2Q時予想	16/3期最新	15/3期実績	増減額	増減率
売上収益	45,200	44,800	43,098	+1,702	+3.9%
営業利益 (除くその他収支)	(8.2%) 3,700	(8.0%) 3,600	(8.3%) 3,581	+19	+0.5%
営業利益	(7.7%) 3,500	(7.4%) 3,320	(7.7%) 3,314	+6	+0.2%
税引前利益	(8.5%) 3,830	(8.3%) 3,700	(8.6%) 3,719	△19	△0.5%
当期利益(※)	(5.8%) 2,600	(5.5%) 2,480	(6.0%) 2,584	△104	△4.0%

前提条件	為替レート		1ドル		10円 円安		
	1ドル	121円	1ドル	120円	1ドル	110円	
	1ユーロ	133円	1ユーロ	132円	1ユーロ	139円	7円 円高
国内車両生産		901万台		908万台		921万台	△13万台
海外日系車生産 (内、北米)		1,837万台 (627万台)		1,856万台 (621万台)		1,834万台 (600万台)	+22万台 (+21万台)
							△1.5% +1.2% (+3.4%)

(※) 親会社の所有者に帰属する当期利益

**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>

足もとの為替の変動を踏まえ、修正いたします。

まず、前提として、

通期の為替レートは、ドル120円、ユーロ132円と想定しております。

売上収益は、前回公表に対し、400億円減少の、  
4兆4,800億円といたします。

前年比では、+1,702億円、3.9%の増収となります。

その他収支を除く営業利益は、

前回公表に対し、100億円減少の、3,600億円といたします。

前年比では、+19億円、+0.5%となります。

***DENSO***

## 参考資料

- ・2016年3月期 通期予想  
営業利益増減要因(前年比)
- ・2016年3月期 通期予想  
所在地別セグメント情報(前年比)
- ・2016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

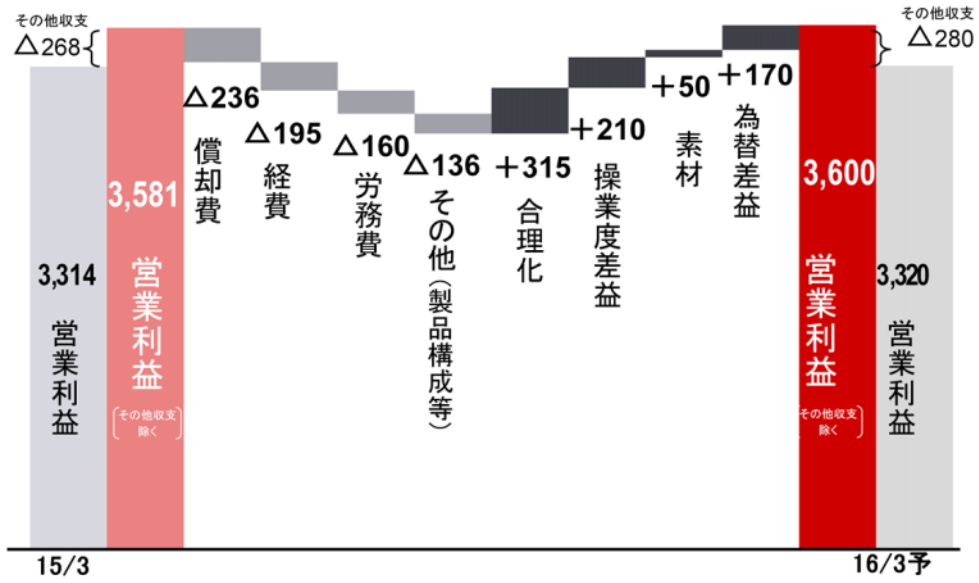
**DENSO**

© 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.

# 2016年3月期 通期予想 営業利益増減要因(前年比)

9

【単位：億円】



**DENSO**

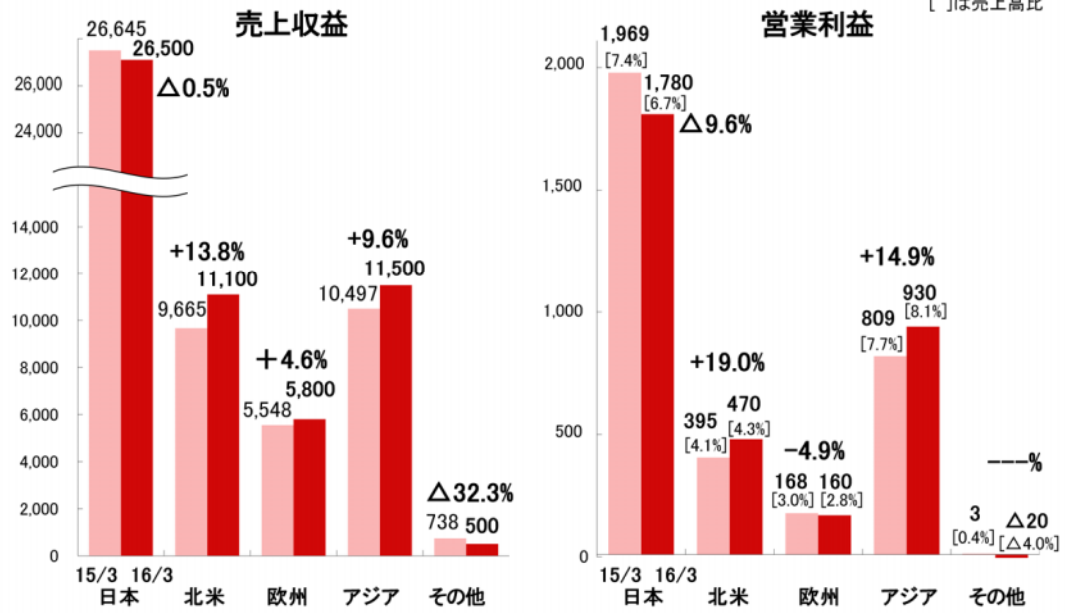
©DENSO CORPORATION All rights reserved. This information is the exclusive property of DENSO CORPORATION. Without their consent, it may not be reproduced or given to third parties.

# 2016年3月期 通期予想所在地別セグメント情報(前年比)

10

## 円貨ベース

【単位：億円】  
[ ]は売上高比



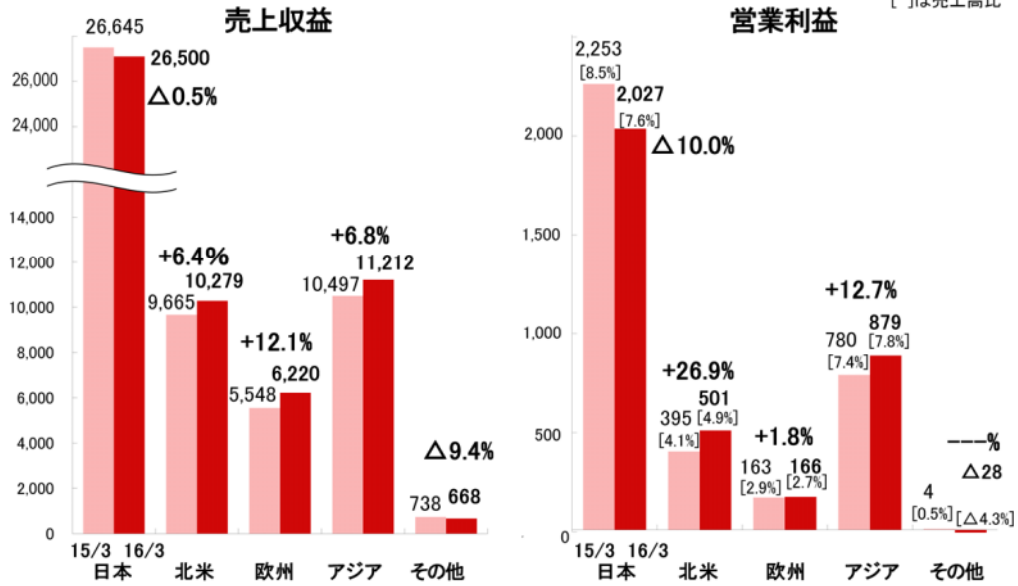
**DENSO**

© 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.

# 2016年3月期 通期予想所在地別セグメント情報(前年比)

為替の影響を除いた現地通貨ベース (その他収支を除く)

【単位:億円】  
[ ]は売上高比



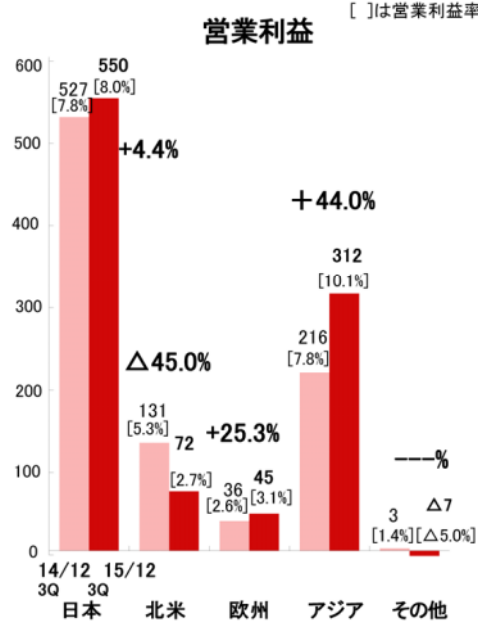
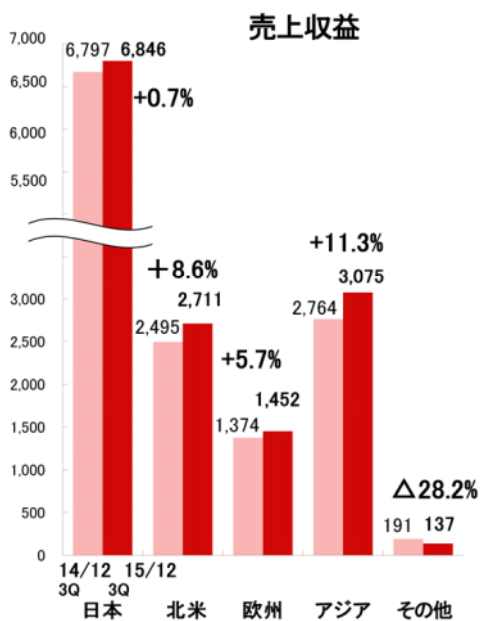
# 2016年3月期第3四半期(3ヶ月)所在地別セグメント情報(前年比)

12

## 円貨ベース

【単位:億円】

[ ]は営業利益率



**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.

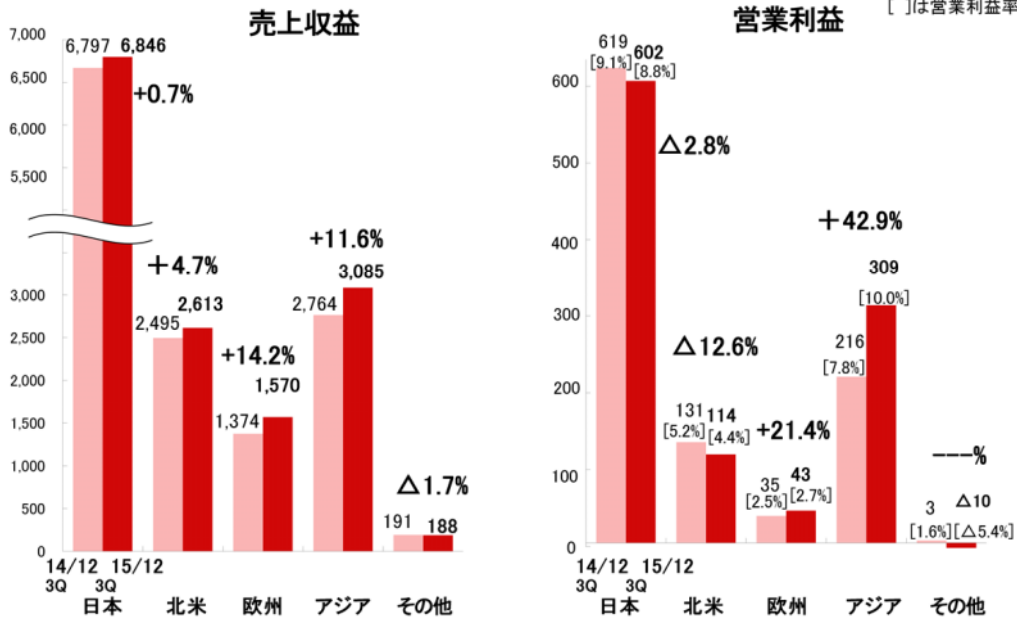
# 2016年3月期第3四半期(3ヶ月)所在地別セグメント情報(前年比)

13

為替の影響を除いた現地通貨ベース (その他収支を除く)

【単位:億円】

[ ]は営業利益率



**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.



## 損益計算書(日本基準)

( ) 内は売上高比

【単位：億円, %】

科目	15/12期最新		14/12期実績		前年比	
	売上高比	金額	売上高比	金額	増減額	増減率
売上高	( 100.0 )	18,020	( 100.0 )	18,042	△ 22	△ 0.1
営業利益	( 6.0 )	1,088	( 6.8 )	1,235	△ 147	△ 11.9
経常利益	( 10.1 )	1,812	( 10.9 )	1,971	△ 159	△ 8.1
税引前当期純利益	( 9.0 )	1,613	( 9.9 )	1,790	△ 177	△ 9.9
当期純利益	( 7.4 )	1,326	( 8.1 )	1,465	△ 139	△ 9.5

# 前提となる為替レート／車両生産台数

15

		上期			下期									16/3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	20時 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
為替レート (円)	USD	103	122	18.8円 円安	115	122	7.0円 円安	119	115	4.0円 円高	117	120	118	1.4円 円安	110	121	120	10.1円 円安
	EUR	139	135	3.8円 円高	143	133	10.1円 円高	134	125	9.0円 円高	139	130	129	9.7円 円高	139	133	132	6.8円 円高
1円変動の 利益影響額 (億円)	USD														25	20	20	-5
	EUR														7	7	7	0
日系車両生 産台数 (万台)	国内	459	432	△ 6%	225	229	+2%	241	247	+3%	463	469	476	+3%	921	901	908	△ 1%
	北米	299	313	+5%	152	150	△ 1%	160	158	△ 1%	302	314	308	+2%	600	627	621	+3%
	海外日系車	913	927	+1%	469	475	+1%	463	454	△ 2%	921	910	929	+1%	1,834	1,837	1,856	+1%

**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.

# 得意先別売上

16

【単位：億円、%】

区分	15/12期実績		14/12期実績		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
トヨタ	14,200	42.1	13,656	43.2	544	4.0
ダイハツ	645	1.9	771	2.4	△126	△16.3
日野自動車	390	1.2	408	1.3	△18	△4.4
トヨタグループ計	15,235	45.2	14,835	46.9	400	2.7
本田技研	2,681	8.0	2,295	7.3	387	16.9
FC	1,670	5.0	1,534	4.8	136	8.9
フォード	1,150	3.4	735	2.3	415	56.4
現代・起亜	1,142	3.4	1,030	3.3	111	10.8
G	1,102	3.3	935	3.0	167	17.9
マツダ	851	2.5	752	2.4	99	13.1
スズキ	775	2.3	786	2.5	△11	△1.4
VW・AUDI	611	1.8	629	2.0	△18	△2.8
富士重工	595	1.8	541	1.7	54	10.0
日産自動車	547	1.6	385	1.2	161	41.9
いすゞ	381	1.1	381	1.2	△0	-
三菱自動車	353	1.0	364	1.1	△11	△3.0
B	344	1.0	303	1.0	42	13.7
ベンツ	275	0.8	256	0.8	19	7.4
PSA	196	0.6	142	0.4	53	37.4
ボルボ	195	0.6	116	0.4	79	68.3
ジャガー・ランドローバー	146	0.4	153	0.5	△7	△4.3
その他メーカー	1,930	5.7	1,943	6.1	△14	△0.7
OEM計	30,177	89.5	28,115	88.9	2,062	7.3
※市販・新事業他	3,532	10.5	3,502	11.1	30	0.9
合計	33,709	100.0	31,617	100.0	2,092	6.6

※ 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**

© 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

17

【単位：億円、%】

区分	15/12期実績		14/12期実績		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
ハワトレイン	12,044	35.7	11,165	35.3	879	7.9
熱	9,681	28.7	9,078	28.7	603	6.6
情報安全	5,031	14.9	4,557	14.4	474	10.4
電子	2,797	8.3	2,811	8.9	△14	△0.5
モータ	2,320	6.9	2,271	7.2	49	2.2
空調冷熱	927	2.8	763	2.4	164	21.5
その他※	452	1.3	498	1.6	△45	△9.1
自動車分野計	33,253	98.6	31,143	98.5	2,109	6.8
産業・生活関連機器	438	1.3	446	1.4	△8	△1.8
その他	18	0.1	27	0.1	△9	△33.2
新事業分野計	456	1.4	474	1.5	△17	△3.6
合計	33,709	100.0	31,617	100.0	2,092	6.6

※ 設備売上、補修品、子会社オリジナルブランド製品等

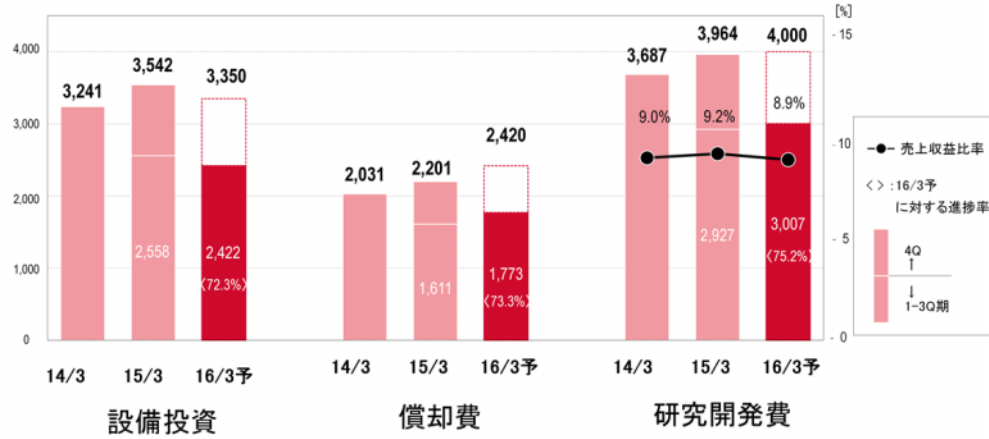
**DENSO**

© 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・研究開発費の推移

18

【単位：億円】



**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.

## 地域別 設備投資/償却費、研究開発費

19

【単位：億円】

		15/3期		16/3期		15/12期	
		14/12期	実績	15/12期	予想	増減率	進捗率
設備投資	日本	1,314	1,890	1,353	1,830	3.0%	73.9%
	北米	359	485	326	450	△9.2%	72.4%
	欧州	215	292	209	280	△2.8%	74.6%
	アジア	643	831	522	760	△18.8%	68.7%
	その他	26	44	13	30	△50.0%	43.3%
	合計	2,558	3,542	2,422	3,350	△5.3%	72.3%
償却費	日本	988	1,333	1,004	1,378	1.7%	72.9%
	北米	165	234	211	290	27.8%	72.7%
	欧州	127	170	142	185	11.6%	76.8%
	アジア	303	428	391	530	29.1%	73.9%
	その他	28	36	24	37	△12.6%	65.7%
	合計	1,611	2,201	1,773	2,420	10.1%	73.3%
研究開発費 (売上収益比)		2,927 (9.7%)	3,964 (9.2%)	3,007 (8.9%)	4,000 (8.9%)	2.7%	75.2%

**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.