

DENSO

Crafting the Core

**2019年3月期 第3四半期
決算説明会**

2019年2月1日
株式会社デンソー



2019年3月期 第3四半期 決算のポイント

1. 欧州及び中国で市場の減速感があるものの、当社としては全地域での車両生産の増加や拡販により、また一昨年11月のデンソーテンの子会社化などにより、増収営業利益は、将来の成長領域への投資の加速や、前期に発生した一過性の収益がなくなったことによる影響、前期との費用回収タイミングのズレなどにより、減益

2. 自動車市場の動向や、素材価格の高騰など、足元の環境要因を反映し
通期の売上及び営業利益予想を、前回より下方修正

2019年3月期 第3四半期 連結決算

()内は売上収益比

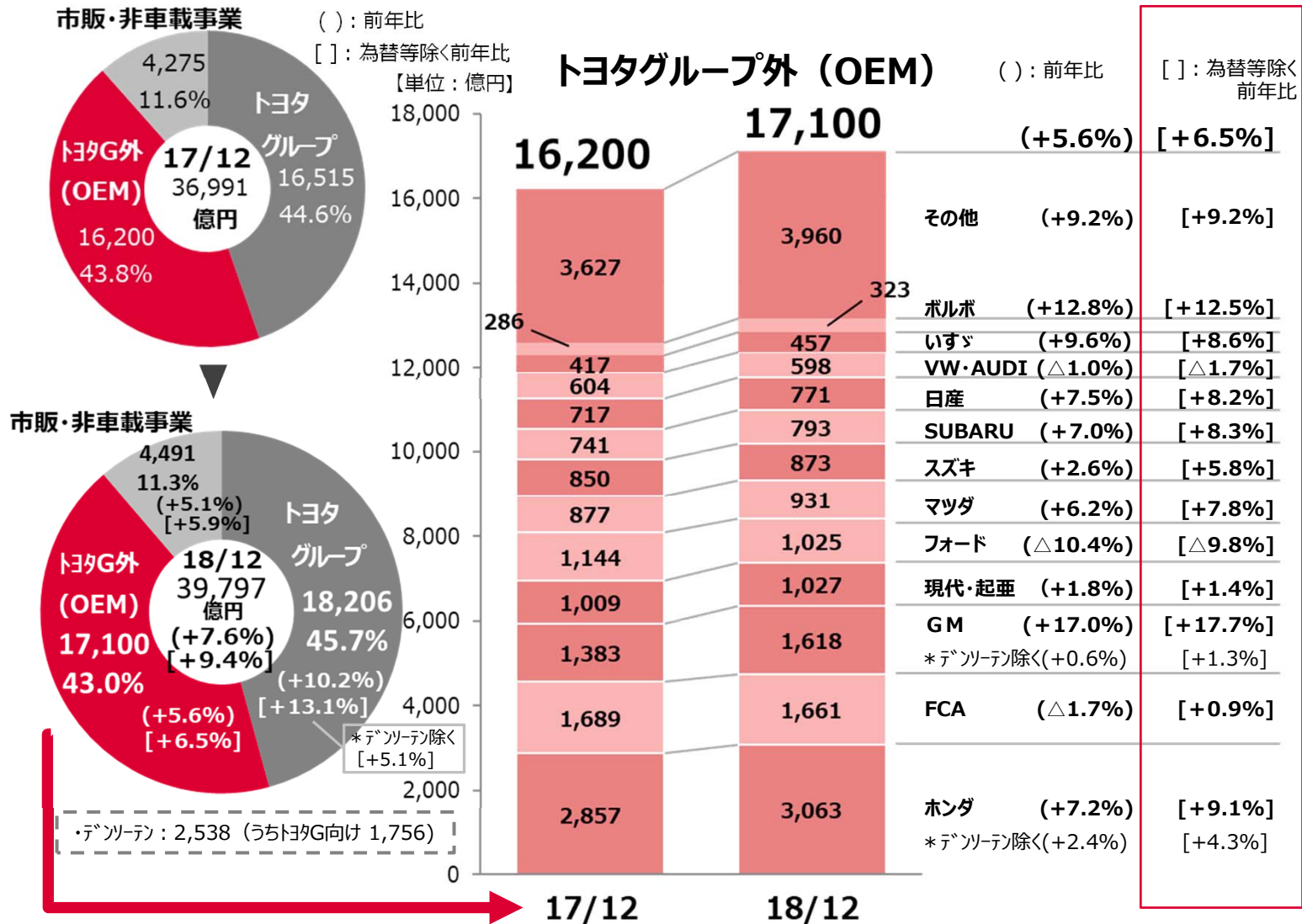
【単位：億円】

| | | 18/12期実績 | | 17/12期実績 | | 増減額 | 増減率 |
|------------------|-------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|-----------------|------------------|
| 売上収益 | | | 39,797 | | 36,991 | +2,806 | +7.6% |
| 営業利益 | | (6.1%) | 2,435 | (8.5%) | 3,146 | △ 711 | △22.6% |
| 金融収支等(※1) | | | 327 | | 390 | △63 | |
| 税引前利益 | | (6.9%) | 2,762 | (9.6%) | 3,536 | △ 774 | △21.9% |
| 当期利益 (※2) | | (4.8%) | 1,920 | (6.8%) | 2,513 | △ 593 | △23.6% |
| 前提条件 | 為替レート | 1ドル | 111円 | 1ドル | 112円 | 1円 円高 | |
| | | 11-0 | 129円 | 11-0 | 129円 | 0円 円安 | |
| | 国内車両生産 | | 696万台 | | 693万台 | +3万台 | +0.4% |
| | 海外日系車生産 (内、北米) | | 1,542万台 (440万台) | | 1,516万台 (445万台) | +26万台 (△5万台) | +1.7% (△1.2%) |

(※1) 金融収益、金融費用、為替差損益、持分法による投資利益

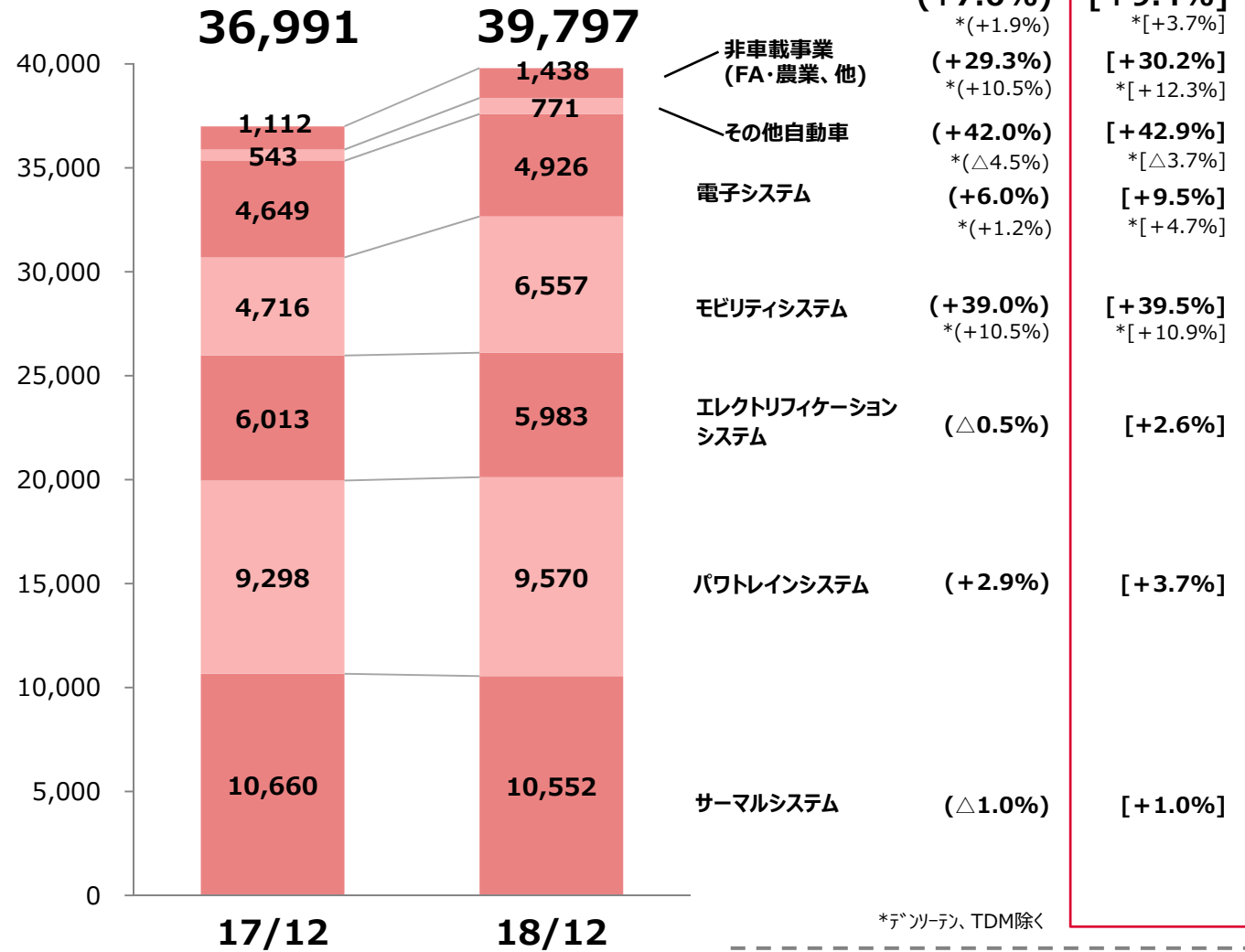
(※2) 親会社の所有者に帰属する当期利益

2019年3月期 第3四半期 売上収益 (得意先別)



2019年3月期 第3四半期 売上収益 (製品別)

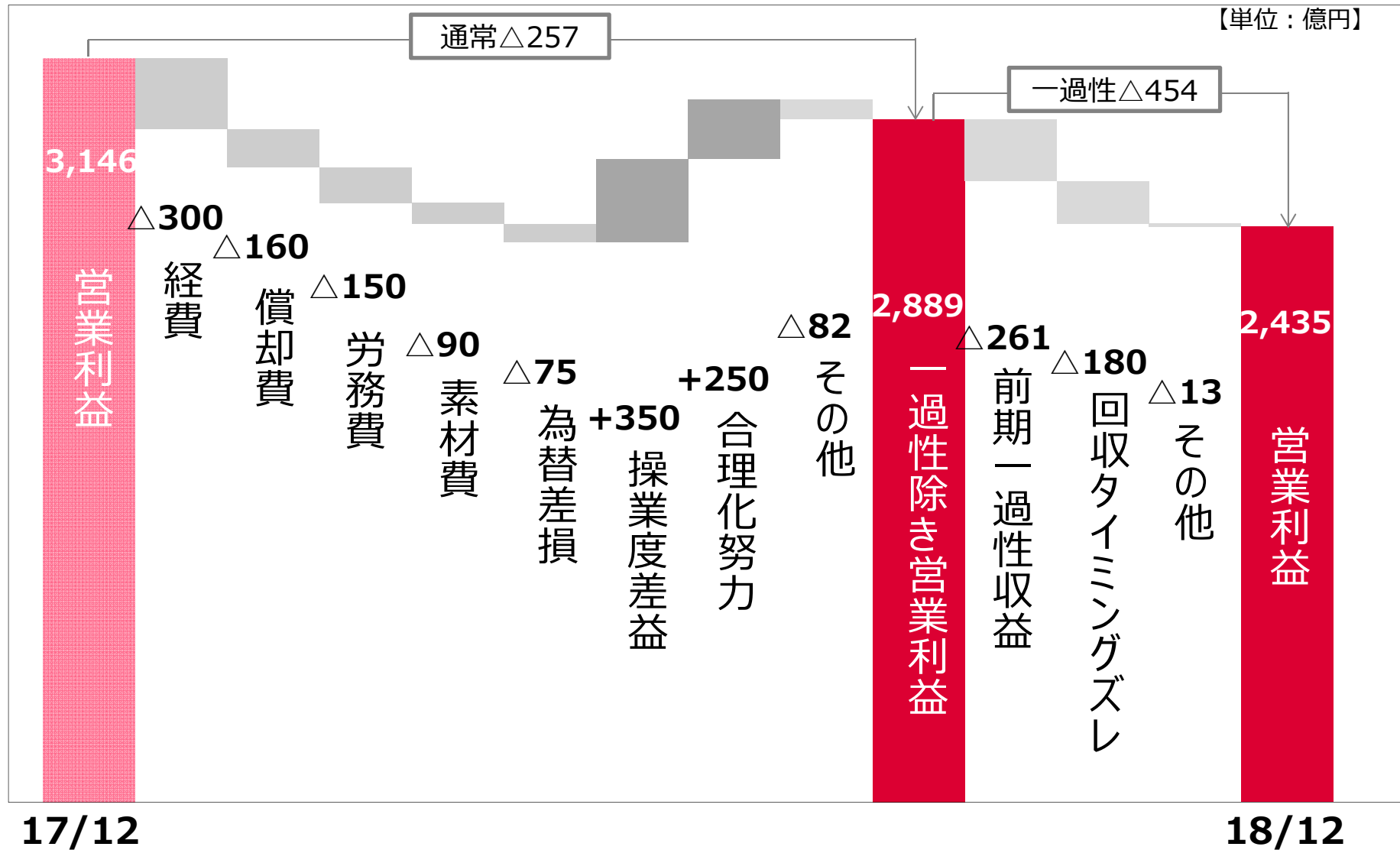
【単位：億円】



*デンソーテン、TDM除く

・デンソーテン：2,538 (うち、モビリティシステム 1,862、その他自動車、他 676)

2019年3月期 第3四半期 営業利益増減要因（前年比）



17/12

18/12

2019年3月期 第3四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

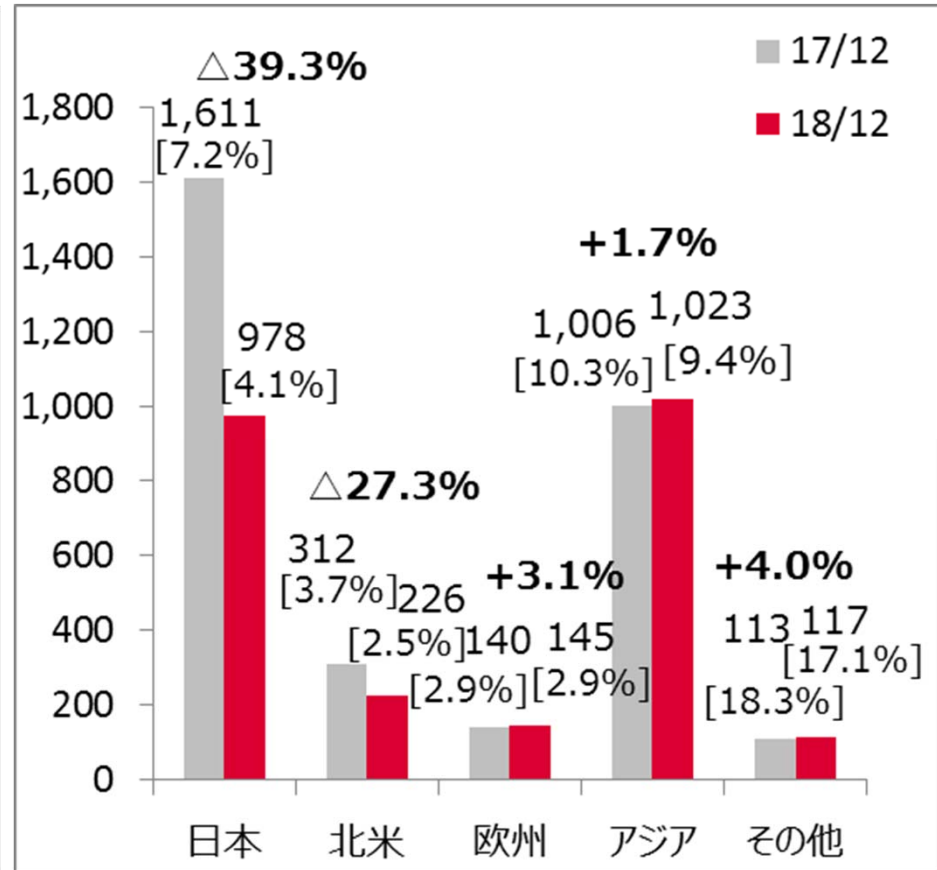
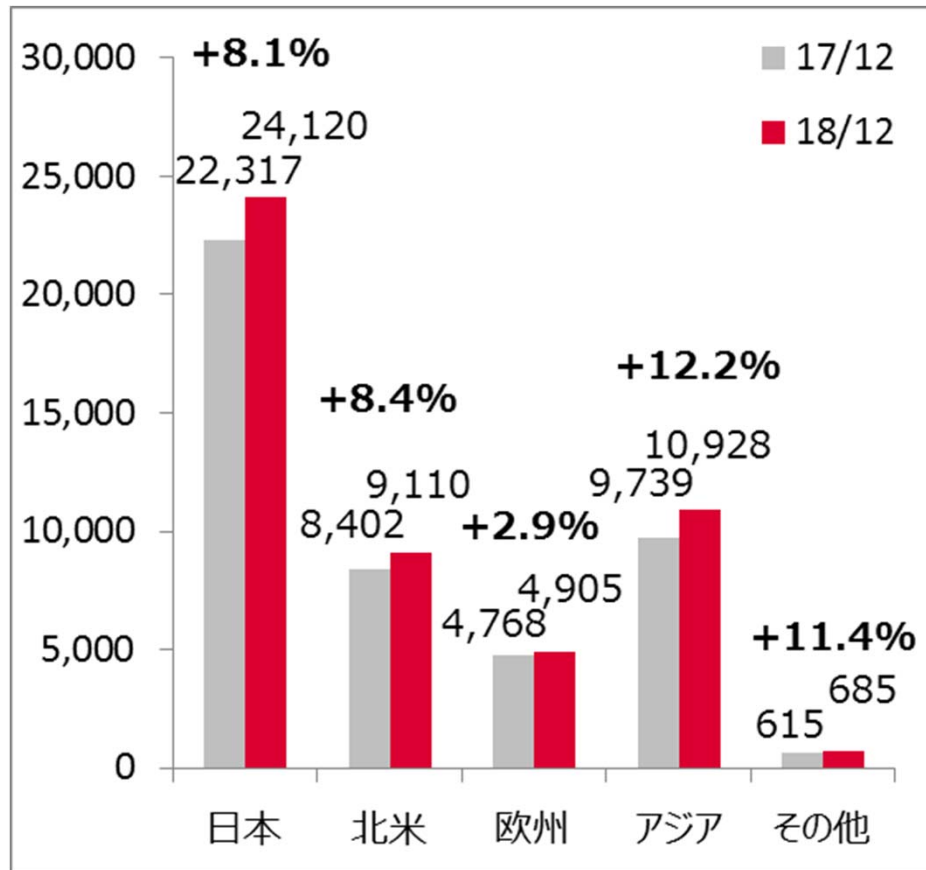
現地通貨ベース

【単位：億円】

[]は営業利益率

売上収益

営業利益



2019年3月期 通期予想

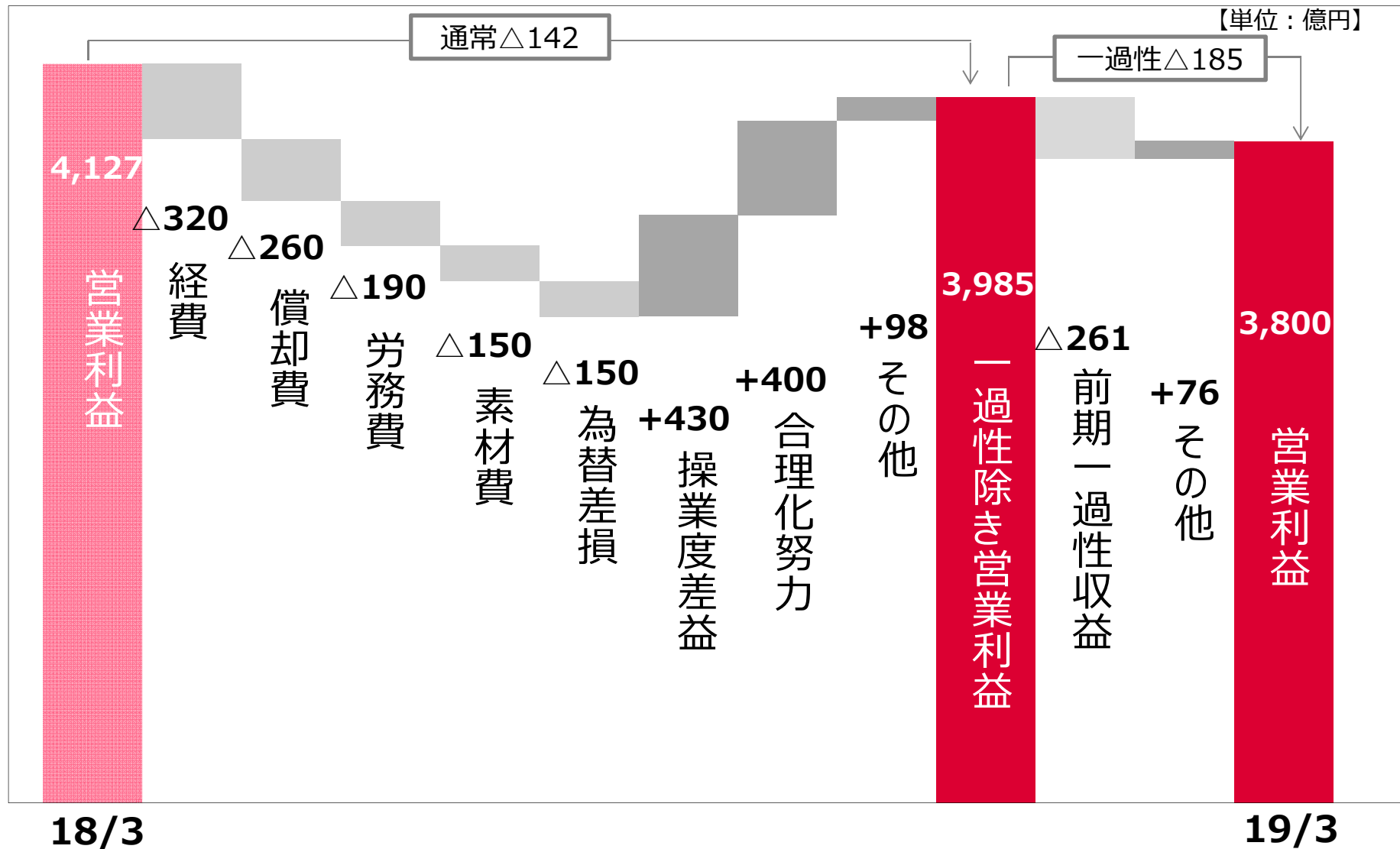
()内は売上収益比

【単位：億円】

| | 18/9時予想 | | 最新予想 | | 18/9時予想比 | | 18/3期実績 | | 前年比 | |
|------------------|-------------------|-----------|--------------------|--------------------|-----------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|-------|
| | | | | | 増減額 | 増減率 | | | 増減額 | 増減率 |
| 売上収益 | | 54,000 | | 53,700 | △ 300 | △0.6% | | 51,083 | +2,617 | +5.1% |
| 営業利益 | (7.3%) | 3,930 | (7.1%) | 3,800 | △ 130 | △3.3% | (8.1%) | 4,127 | △ 327 | △7.9% |
| 金融収支等(※1) | | 370 | | 350 | △ 20 | | | 372 | △ 22 | |
| 税引前利益 | (8.0%) | 4,300 | (7.7%) | 4,150 | △ 150 | △3.5% | (8.8%) | 4,499 | △ 349 | △7.8% |
| 当期利益 (※2) | (5.6%) | 3,050 | (5.5%) | 2,950 | △ 100 | △3.3% | (6.3%) | 3,206 | △ 256 | △8.0% |
| 前提条件 | 為替レート | 1ドル 110円 | 1ドル 110円 | | - | | 1ドル 111円 | 1円 円高 | | |
| | | 11-0 130円 | 11-0 130円 | | - | | 11-0 130円 | 0円 円安 | | |
| | 国内車両生産 | | 957万台 | 950万台 | △7万台 | △0.7% | 937万台 | +13万台 | +1.3% | |
| | 海外日系車生産 (内、北米) | | 2,069万台 (592万台) | 2,032万台 (590万台) | △37万台 (△2万台) | △1.8% (△0.3%) | 2,015万台 (603万台) | +17万台 (△13万台) | +0.9% (△2.2%) | |

(※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

2019年3月期 通期予想 営業利益増減要因（前年比）



DENSO

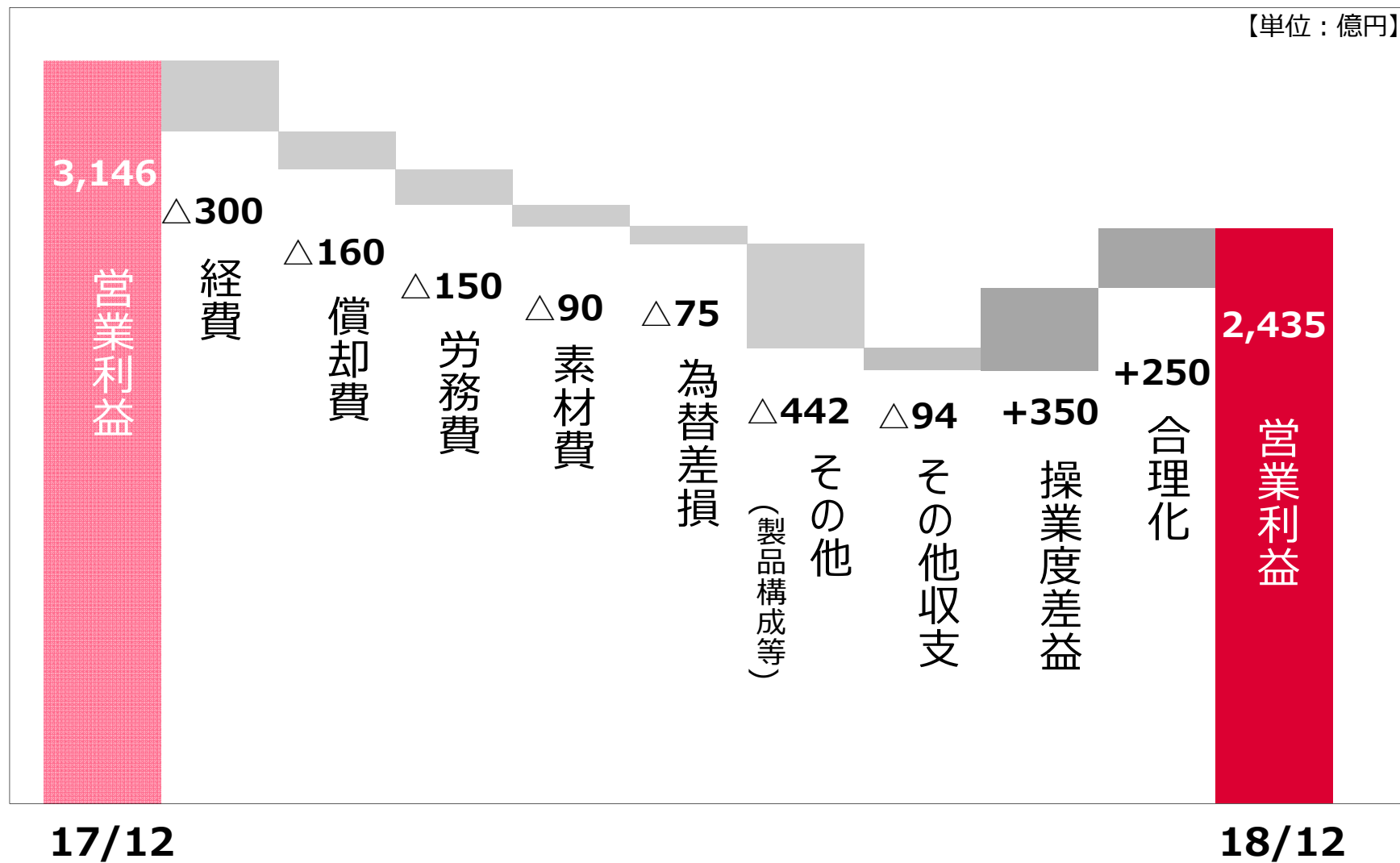
Crafting the Core

参考資料

- ・2019年3月期 第3四半期 営業利益増減要因（前年比）
- ・2019年3月期 通期予想 営業利益増減要因（前年比）
- ・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
- ・所在地別セグメント情報(円貨ベース)
- ・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

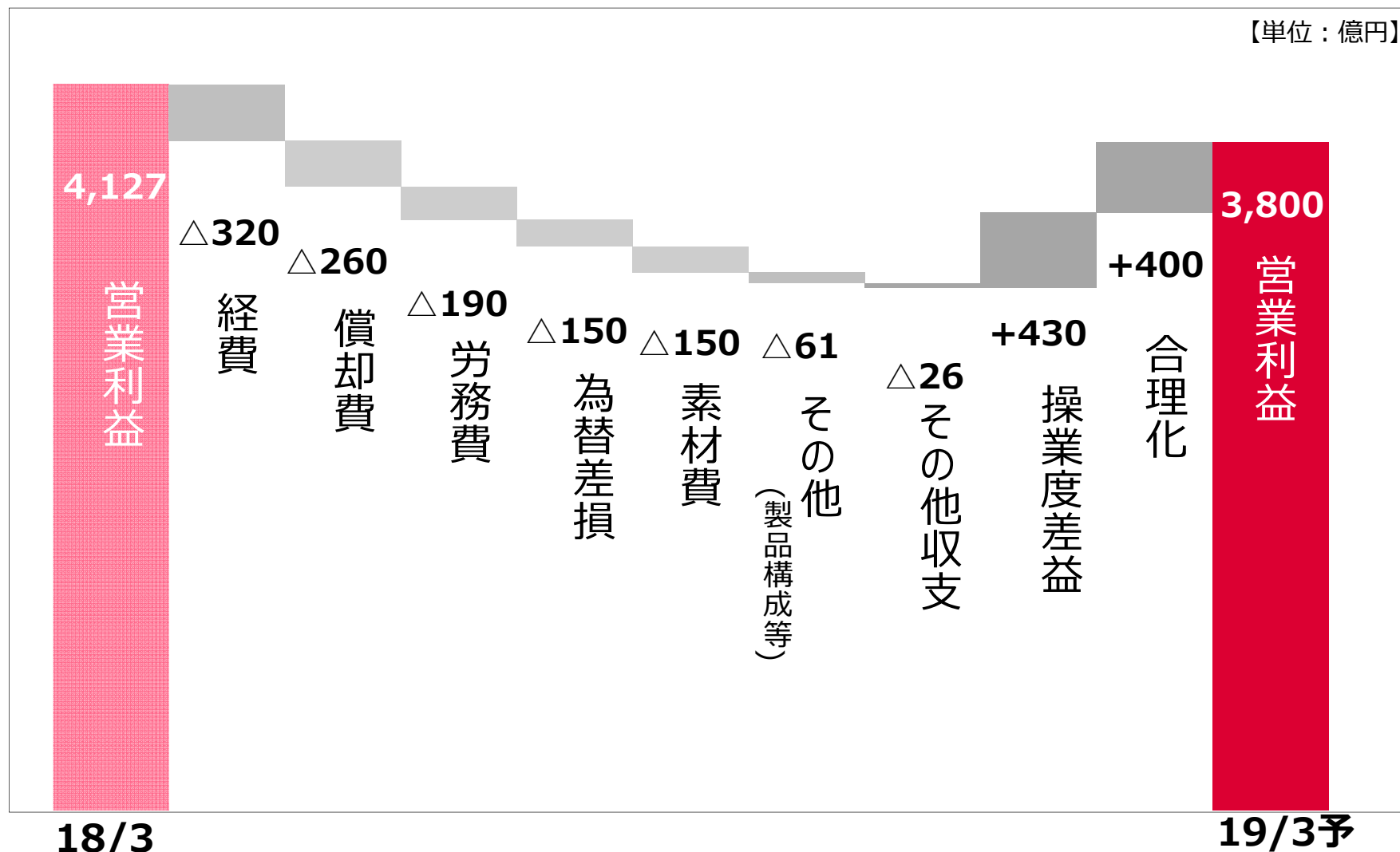
2019年3月期 第3四半期 営業利益増減要因 (前年比)

前回分類ベース



2019年3月期 通期予想 営業利益増減要因（前年比）

前回分類ベース



前提となる為替レート／車両生産台数

| | | 上期 | | | 下期 | | | | | | 19/3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 | 当年実績 | 前年比 | 前年実績 | 当年実績 | 前年比 | 前年実績 | 2Q時 予想 | 最新予想 | 前年比 | 前年実績 | 2Q時予想 | 最新予想 | 前年比 | | | |
| 為替レート (円) | USD | 111 | 110 | 1円 円高 | 113 | 113 | 0円 円高 | 108 | 107 | 1円 円高 | 111 | 110 | 110 | 1円 円高 | 111 | 110 | 110 | 1円 円高 |
| | EUR | 126 | 130 | 4円 円安 | 133 | 129 | 4円 円高 | 133 | 131 | 2円 円高 | 133 | 130 | 130 | 3円 円高 | 130 | 130 | 130 | 0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 | 454 | 447 | △ 1% | 240 | 248 | + 4% | 244 | 254 | + 4% | 484 | 510 | 502 | + 4% | 937 | 957 | 950 | + 1% |
| | 北米 | 301 | 290 | △ 4% | 145 | 150 | + 4% | 158 | 150 | ▲ 5% | 302 | 302 | 300 | △ 1% | 603 | 592 | 590 | △ 2% |
| | 海外日系車 | 989 | 1,023 | + 3% | 527 | 522 | ▲ 1% | 498 | 491 | ▲ 2% | 1,026 | 1,046 | 1,013 | △ 1% | 2,015 | 2,069 | 2,032 | + 1% |

得意先別売上

【単位：億円,%】

| 区分 | 18/12期実績（累計） | | 17/12期実績（累計） | | 増減 | 増減率 | 為替等除く 増減率 |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | | | |
| トヨタ | 16,778 | 42.1 | 15,255 | 41.2 | 1,523 | 10.0 | 12.9 |
| ダイハツ | 938 | 2.4 | 822 | 2.2 | 117 | 14.2 | 17.6 |
| 日野自動車 | 490 | 1.2 | 439 | 1.2 | 50 | 11.5 | 11.5 |
| トヨタグループ計 | 18,206 | 45.7 | 16,515 | 44.6 | 1,690 | 10.2 | 13.1 |
| ホンダ | 3,063 | 7.8 | 2,857 | 7.8 | 206 | 7.2 | 9.1 |
| FC | 1,661 | 4.2 | 1,689 | 4.6 | △ 28 | △ 1.7 | 0.9 |
| G | 1,618 | 4.1 | 1,383 | 3.7 | 235 | 17.0 | 17.7 |
| 現代・起亜 | 1,027 | 2.6 | 1,009 | 2.7 | 18 | 1.8 | 1.4 |
| フォード | 1,025 | 2.6 | 1,144 | 3.1 | △ 119 | △ 10.4 | △ 9.8 |
| マツダ | 931 | 2.3 | 877 | 2.4 | 54 | 6.2 | 7.8 |
| スズキ | 873 | 2.2 | 850 | 2.3 | 22 | 2.6 | 5.8 |
| SUBARU | 793 | 2.0 | 741 | 2.0 | 52 | 7.0 | 8.3 |
| 日産自動車 | 771 | 1.9 | 717 | 1.9 | 54 | 7.5 | 8.2 |
| VW・AUDI | 598 | 1.5 | 604 | 1.6 | △ 6 | △ 1.0 | △ 1.7 |
| 三菱自動車 | 486 | 1.2 | 381 | 1.0 | 105 | 27.4 | 27.7 |
| いすゞ | 457 | 1.1 | 417 | 1.1 | 40 | 9.6 | 8.6 |
| ボルボ | 323 | 0.8 | 286 | 0.8 | 37 | 12.8 | 12.5 |
| BMW | 320 | 0.8 | 312 | 0.8 | 8 | 2.5 | 1.9 |
| PSA | 255 | 0.6 | 244 | 0.7 | 10 | 4.2 | 3.4 |
| ベンツ | 222 | 0.6 | 258 | 0.7 | △ 37 | △ 14.2 | △ 15.0 |
| その他メーカー | 2,680 | 6.7 | 2,432 | 6.6 | 248 | 10.2 | 10.5 |
| OEM計 | 35,305 | 88.7 | 32,716 | 88.4 | 2,590 | 7.9 | 9.8 |
| ※ 市販・非車載事業 ※ | 4,491 | 11.3 | 4,275 | 11.6 | 216 | 5.1 | 5.9 |
| 合計 | 39,797 | 100.0 | 36,991 | 100.0 | 2,806 | 7.6 | 9.4 |

※ OES(メーカー補給含む)、一般市販、新事業、設備売上等を含む

製品別売上

【単位：億円,%】

| 区分 | 18/12期 実績 | | 17/12期 実績 | | 増減 | 増減率 | 為替等除く 増減率 |
|------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | | | |
| サーマルシステム | 10,552 | 26.5 | 10,660 | 28.8 | △ 108 | △ 1.0 | 1.0 |
| パワトレインシステム | 9,570 | 24.0 | 9,298 | 25.1 | 272 | 2.9 | 3.7 |
| エレクトリフィケーションシステム | 5,983 | 15.0 | 6,013 | 16.4 | △ 31 | △ 0.5 | 2.6 |
| モビリティシステム | 6,557 | 16.5 | 4,716 | 12.7 | 1,841 | 39.0 | 39.5 |
| 電子システム | 4,926 | 12.5 | 4,649 | 12.6 | 278 | 6.0 | 9.5 |
| その他 ※ | 771 | 1.9 | 543 | 1.5 | 228 | 42.0 | 42.9 |
| 自動車分野計 | 38,359 | 96.4 | 35,879 | 97.0 | 2,480 | 6.9 | 8.7 |
| 非車載事業（FA・農業、他）計 | 1,438 | 3.6 | 1,112 | 3.0 | 326 | 29.3 | 30.2 |
| 合計 | 39,797 | 100.0 | 36,991 | 100.0 | 2,806 | 7.6 | 9.4 |

※ 設備売上、補修品、子会社リジナルブランド製品等を含む

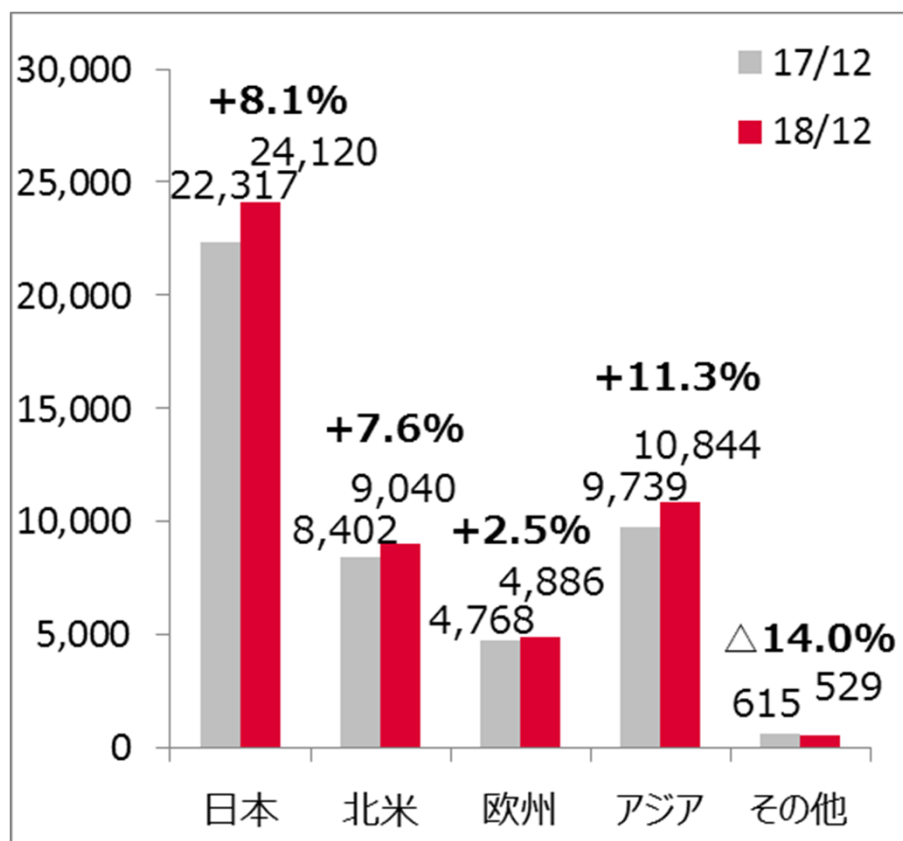
所在地別セグメント情報

前年比 円貨ベース

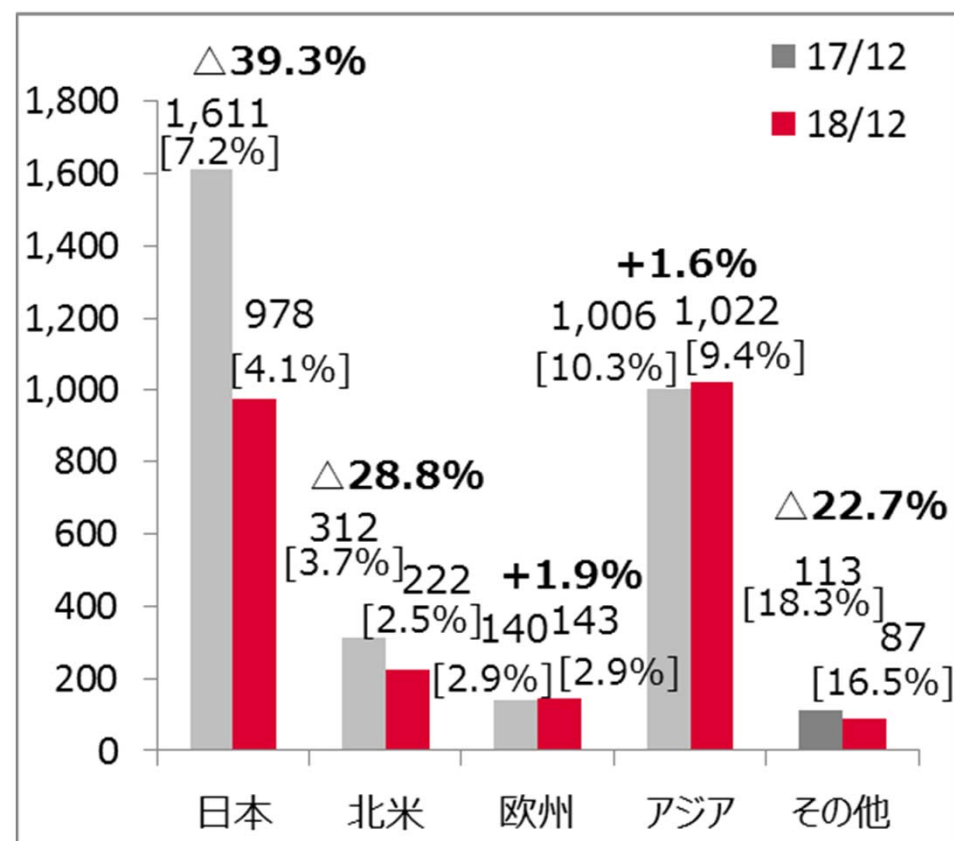
【単位：億円】

[]は営業利益率

売上収益



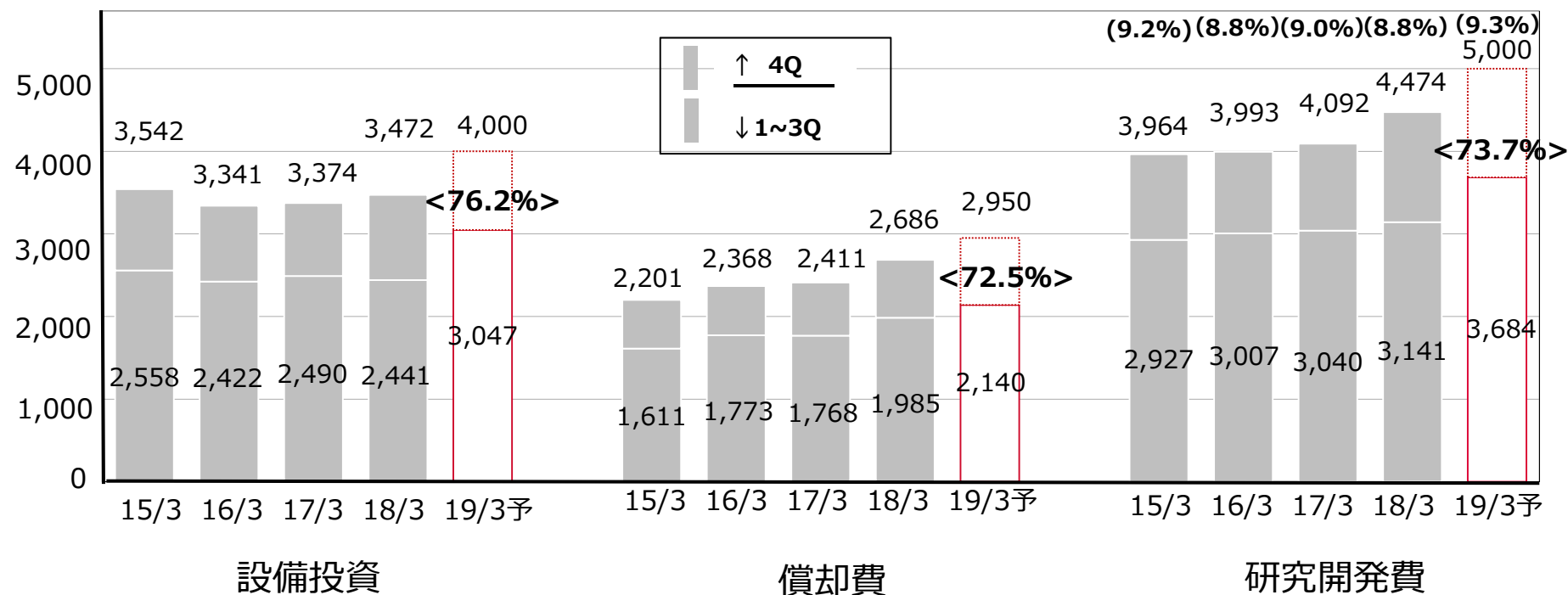
営業利益



設備投資・償却費・研究開発費の推移

[億円]

< > 19/3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

【単位：億円】

| | | 18/3期 | | 19/3期 | | 18/12期 | |
|------------------|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------|-------|
| | | 17/12期 | 実績 | 18/12期 | 予想 | 増減率 | 進捗率 |
| 設備投資 | 日本 | 1,568 | 2,177 | 1,861 | 2,400 | 18.7% | 77.5% |
| | 北米 | 268 | 438 | 461 | 625 | 72.0% | 73.8% |
| | 欧州 | 210 | 308 | 185 | 320 | △11.9% | 57.8% |
| | アジア | 383 | 527 | 517 | 630 | 35.0% | 82.1% |
| | その他 | 14 | 22 | 23 | 25 | 64.3% | 92.0% |
| | 合計 | 2,441 | 3,472 | 3,047 | 4,000 | 24.8% | 76.2% |
| 償却費 | 日本 | 1,143 | 1,547 | 1,250 | 1,725 | 9.4% | 72.5% |
| | 北米 | 240 | 324 | 272 | 355 | 13.3% | 76.6% |
| | 欧州 | 162 | 222 | 181 | 260 | 11.7% | 69.6% |
| | アジア | 418 | 564 | 422 | 585 | 1.0% | 72.1% |
| | その他 | 22 | 28 | 16 | 25 | △27.3% | 64.0% |
| | 合計 | 1,985 | 2,686 | 2,140 | 2,950 | 7.8% | 72.5% |
| 研究開発費 (売上収益比) | | 3,141 (8.5%) | 4,474 (8.8%) | 3,684 (9.3%) | 5,000 (9.3%) | 17.3% | 73.7% |