

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

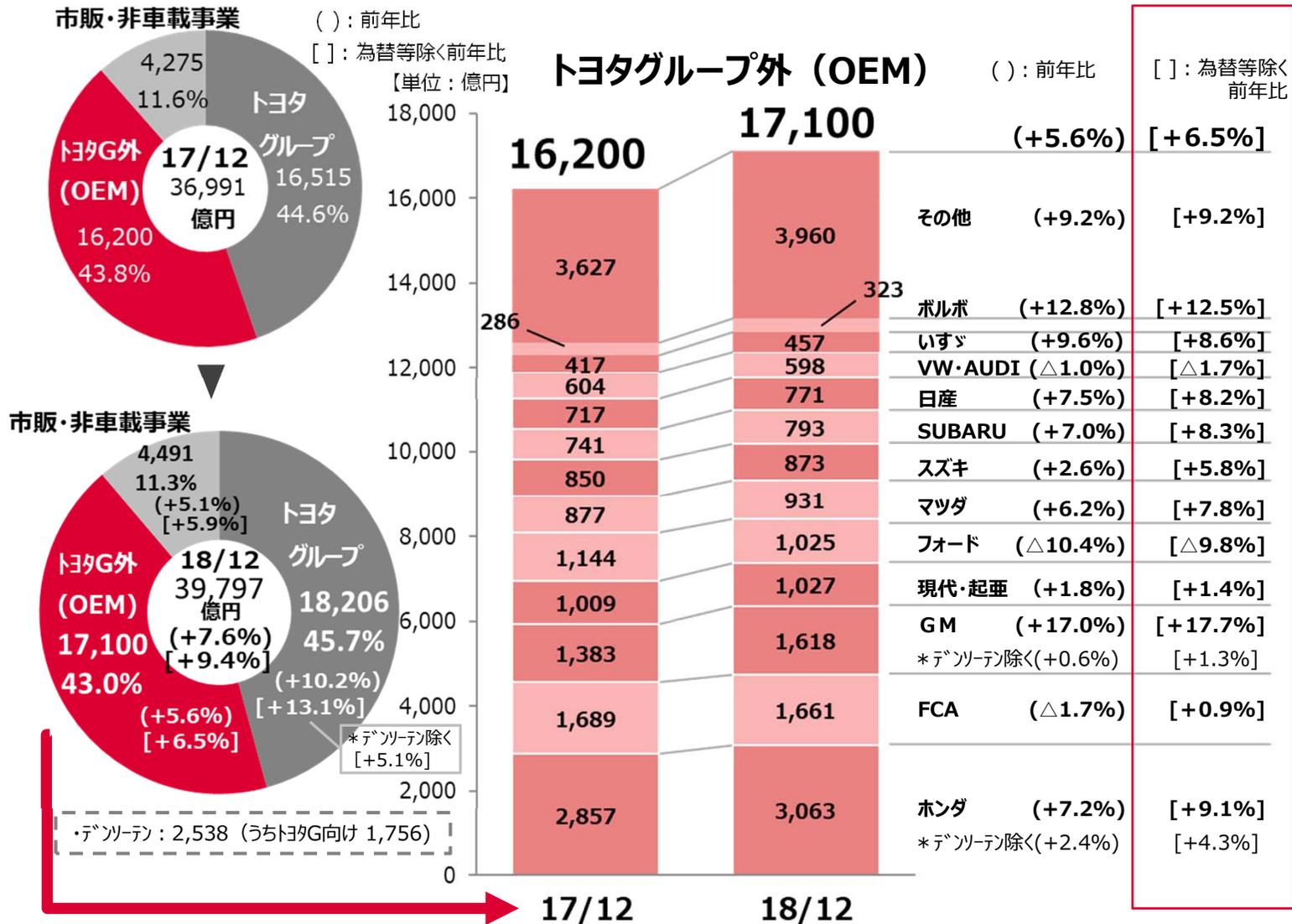
【単位：億円】

		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

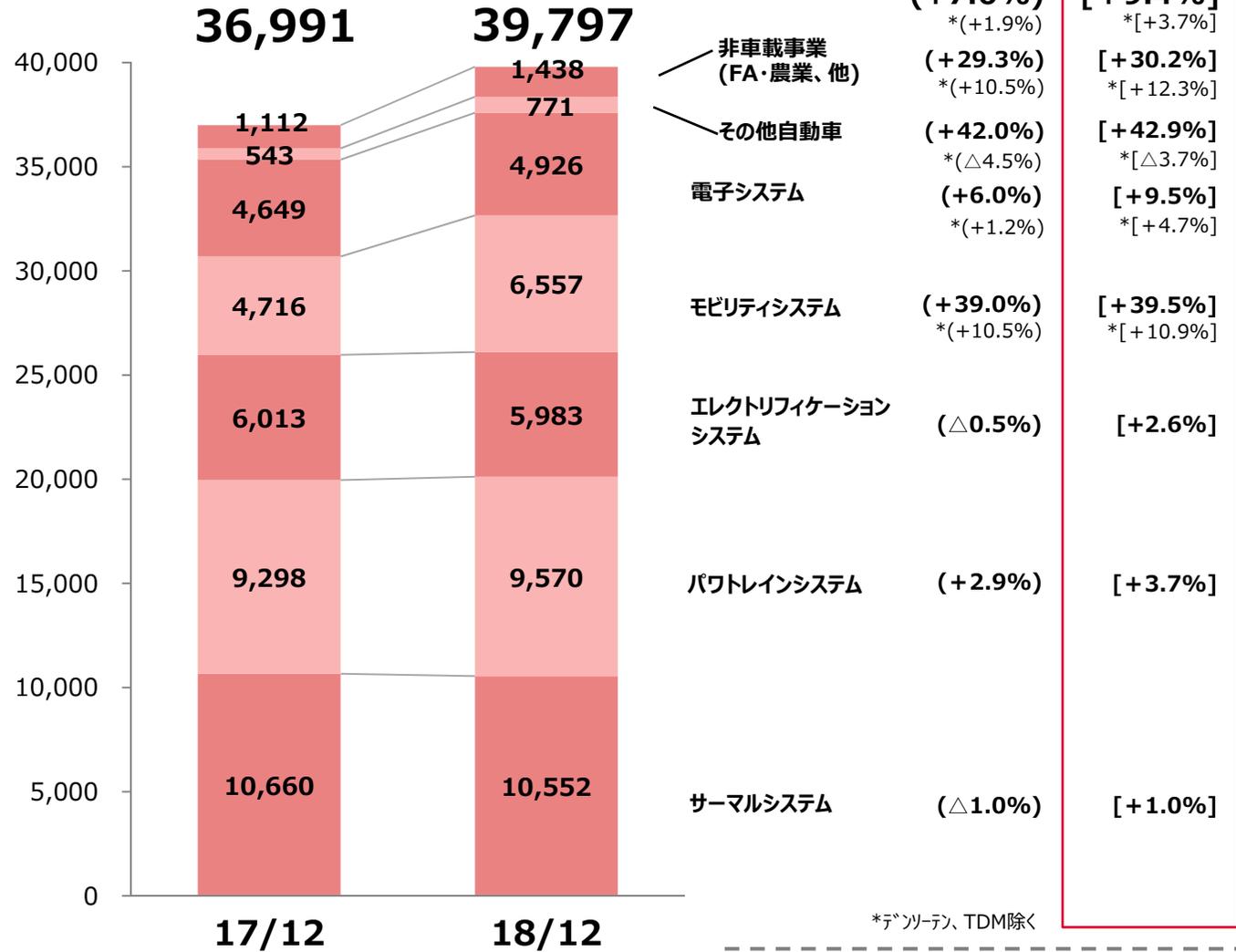
(※2) 親会社の所有者に帰属する当期利益

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)

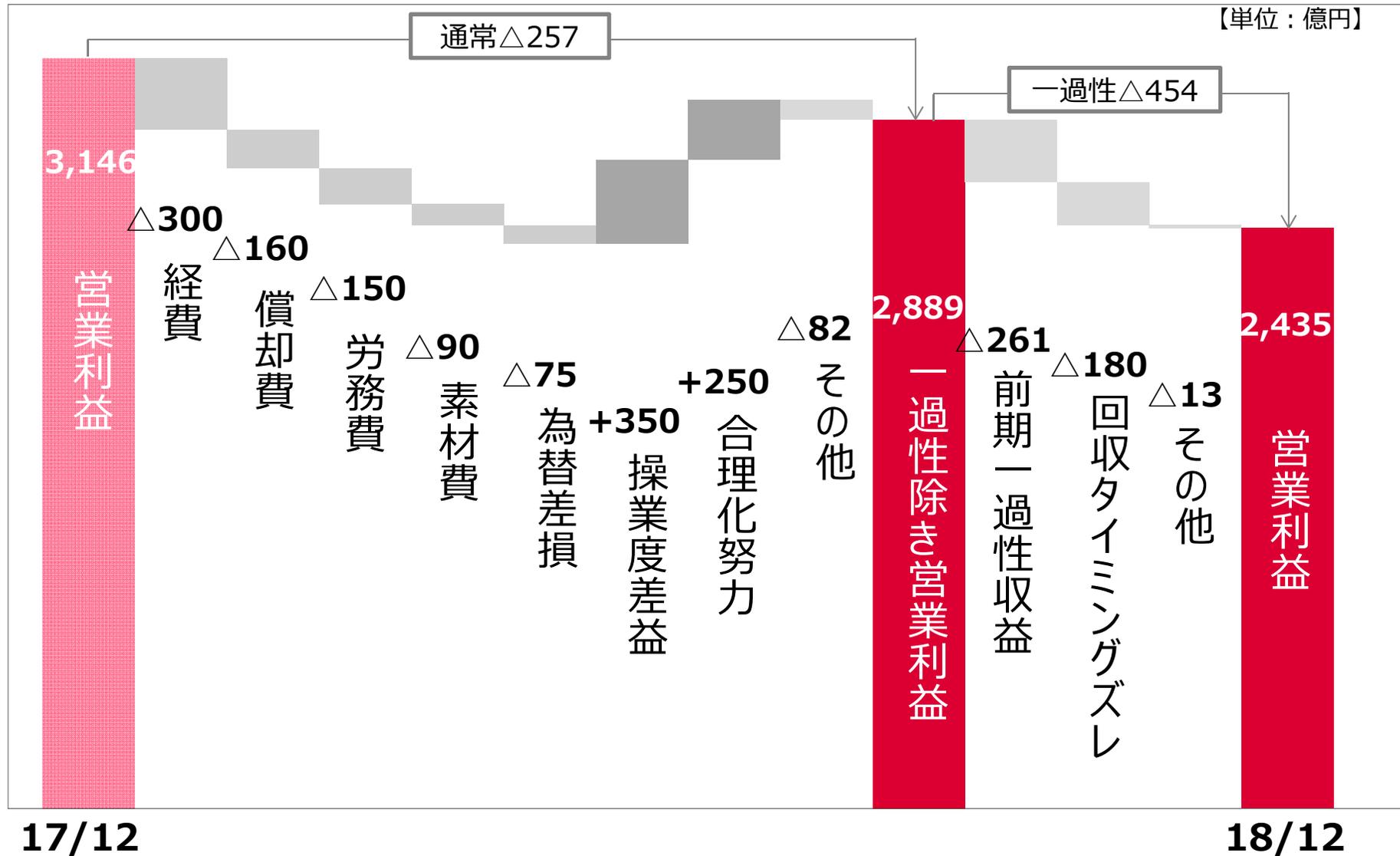
【単位：億円】



*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

DENSO
Crafting the Core

2019年3月期 第3四半期決算説明会/ 2019.2.1
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

18/12

5 / 17

2019年3月期 第3四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

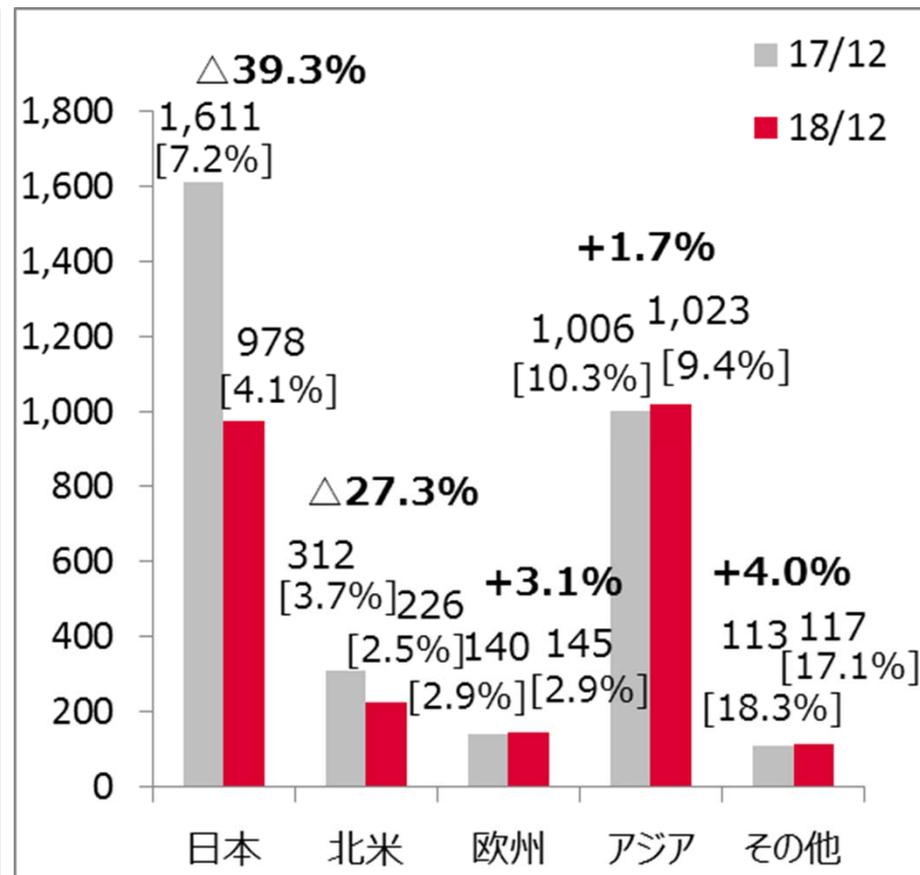
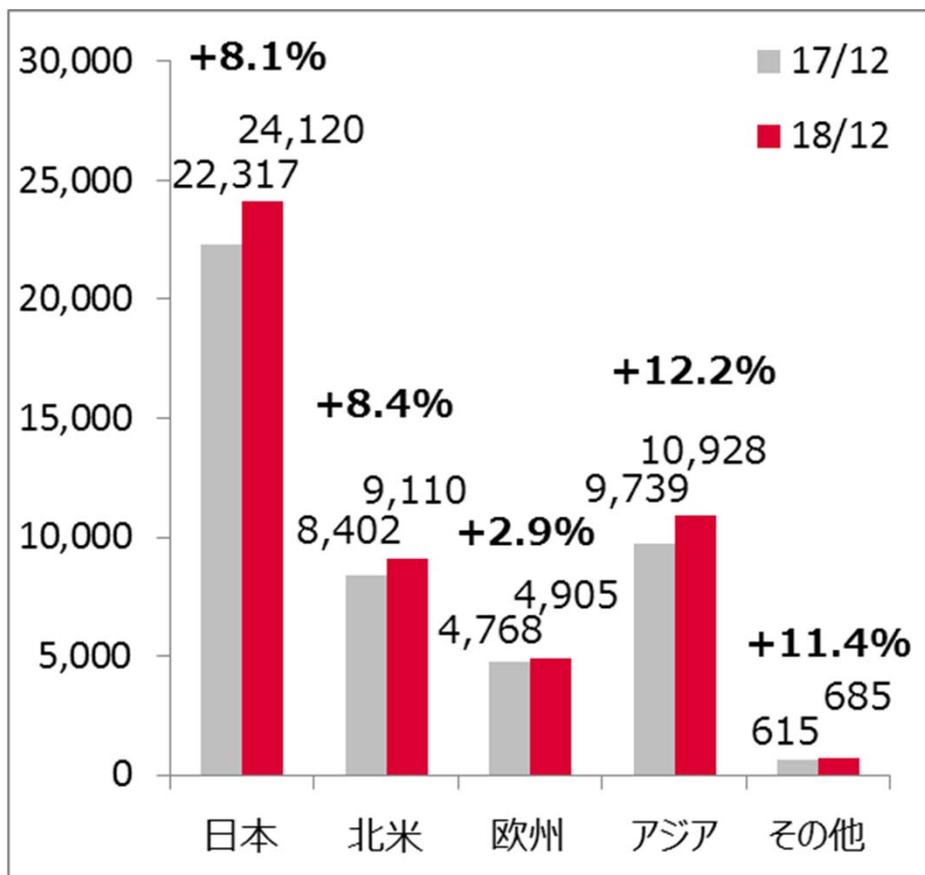
現地通貨ベース

【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

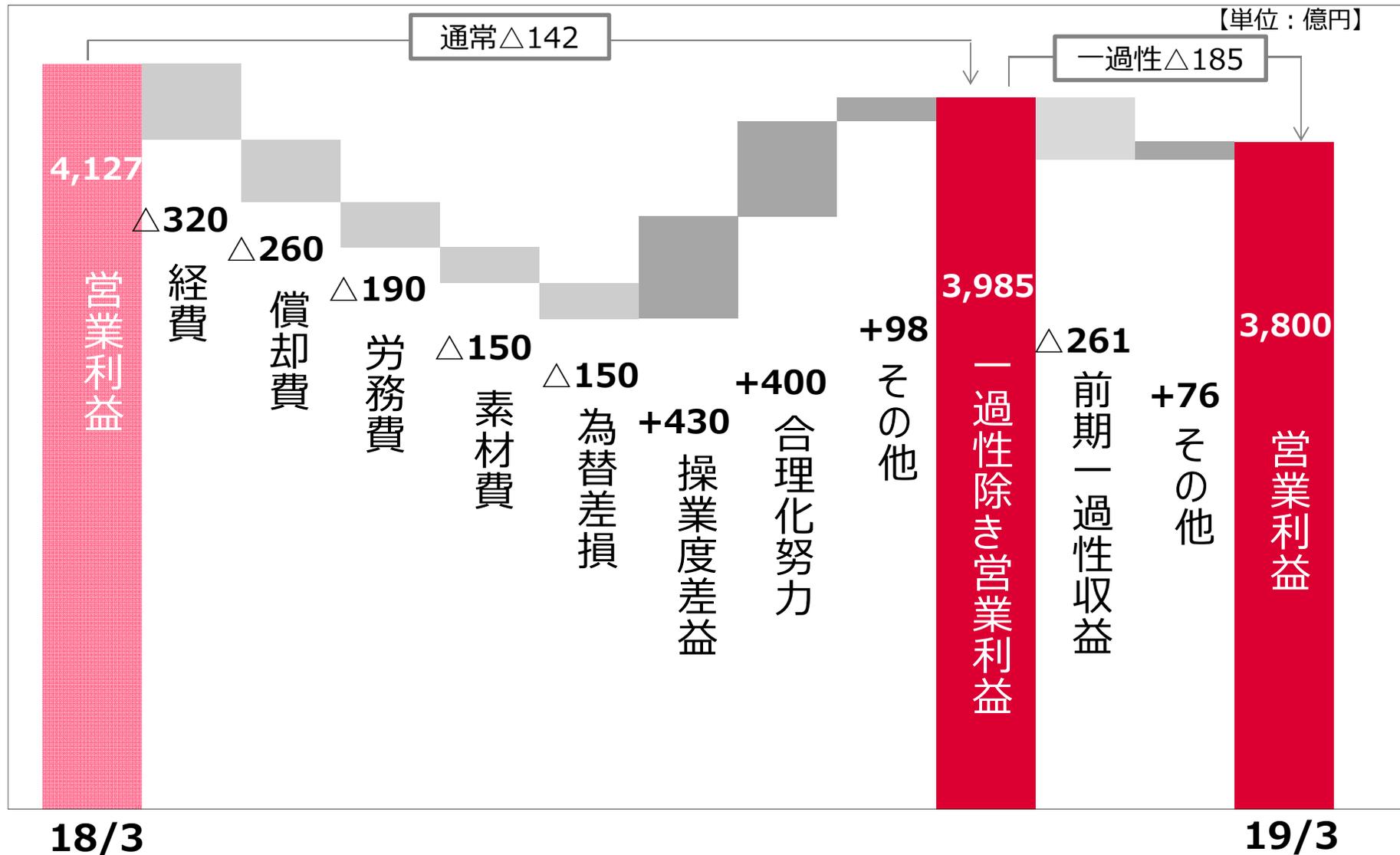
()内は売上収益比

【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

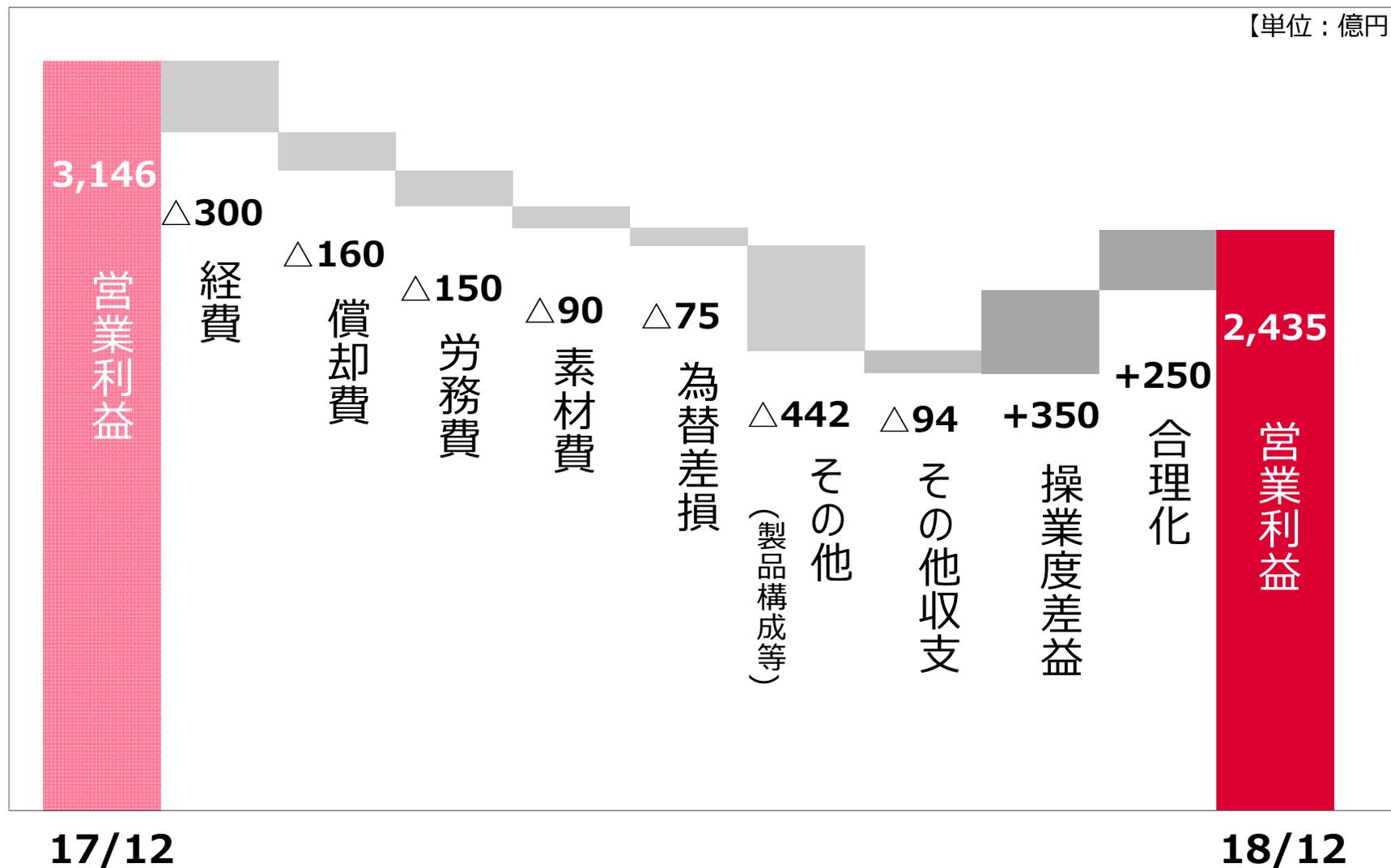
Crafting the Core

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

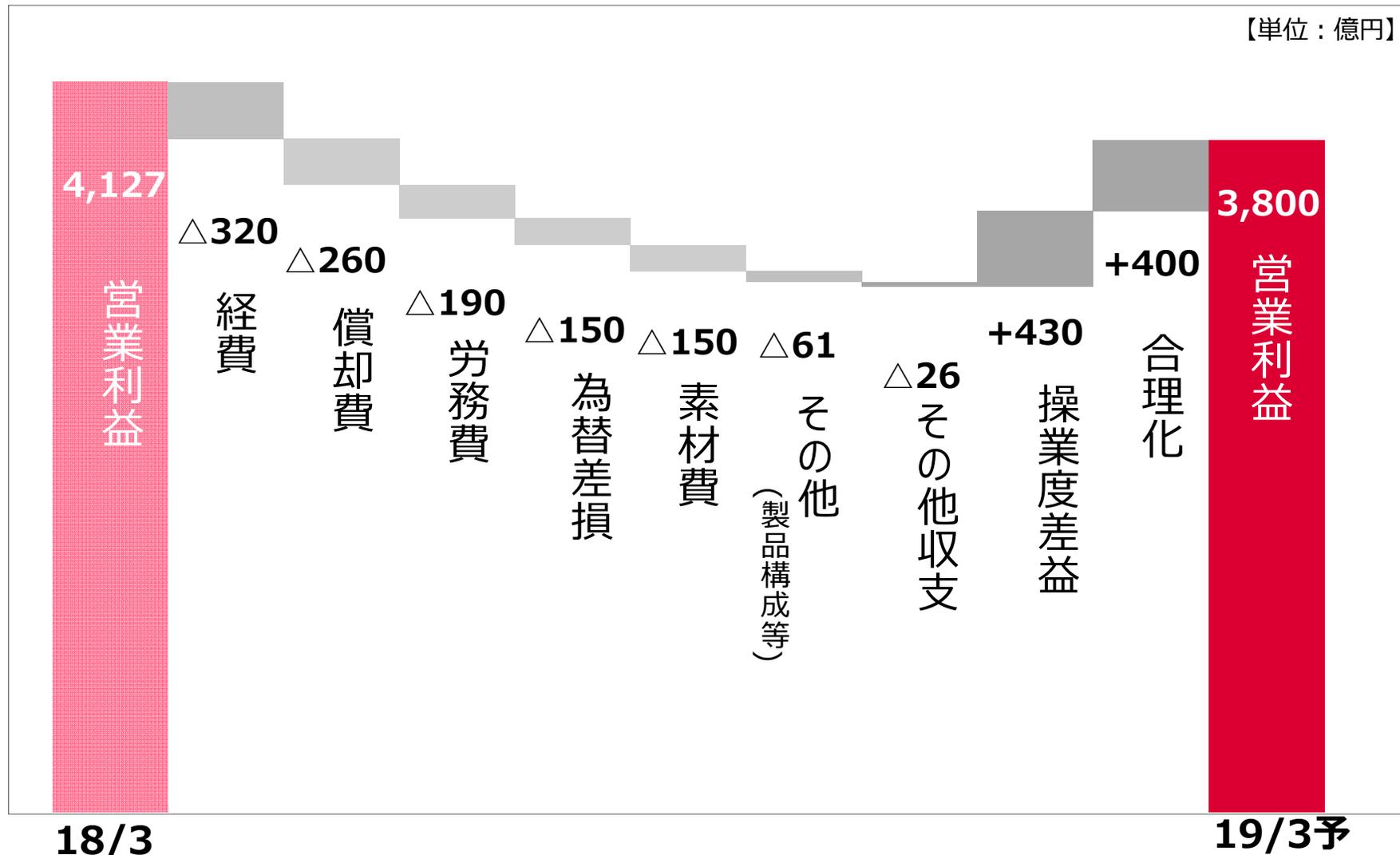
2019年3月期 第3四半期 営業利益増減要因（前年比）

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、子会社リゾナント製品等を含む

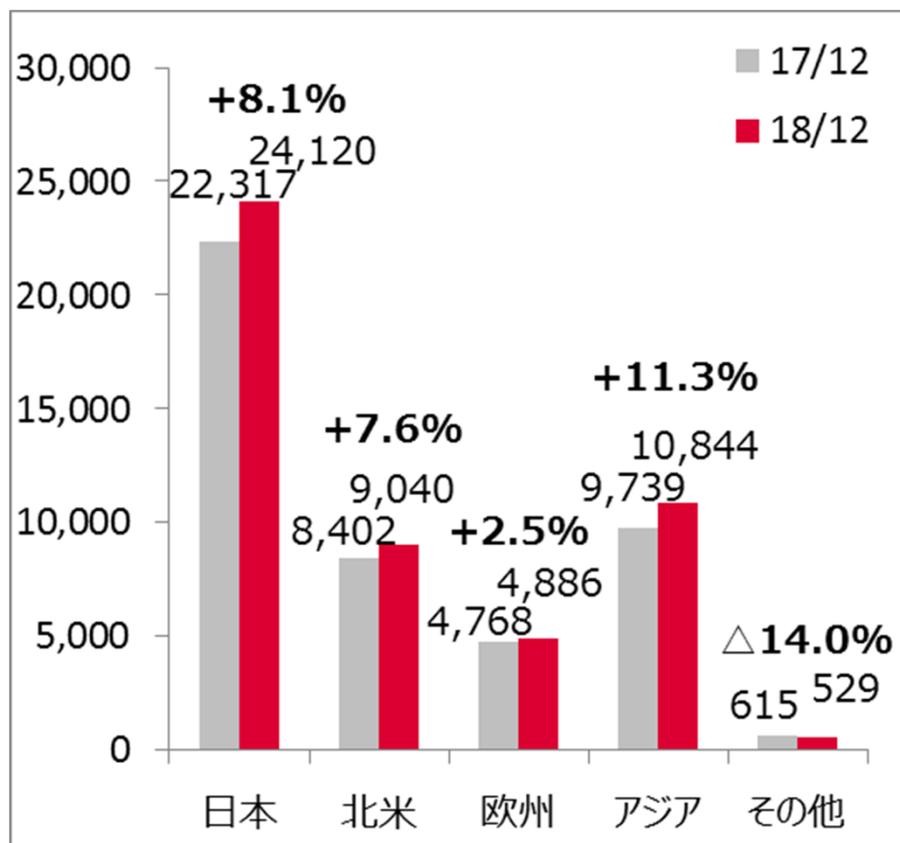
所在地別セグメント情報

前年比 円貨ベース

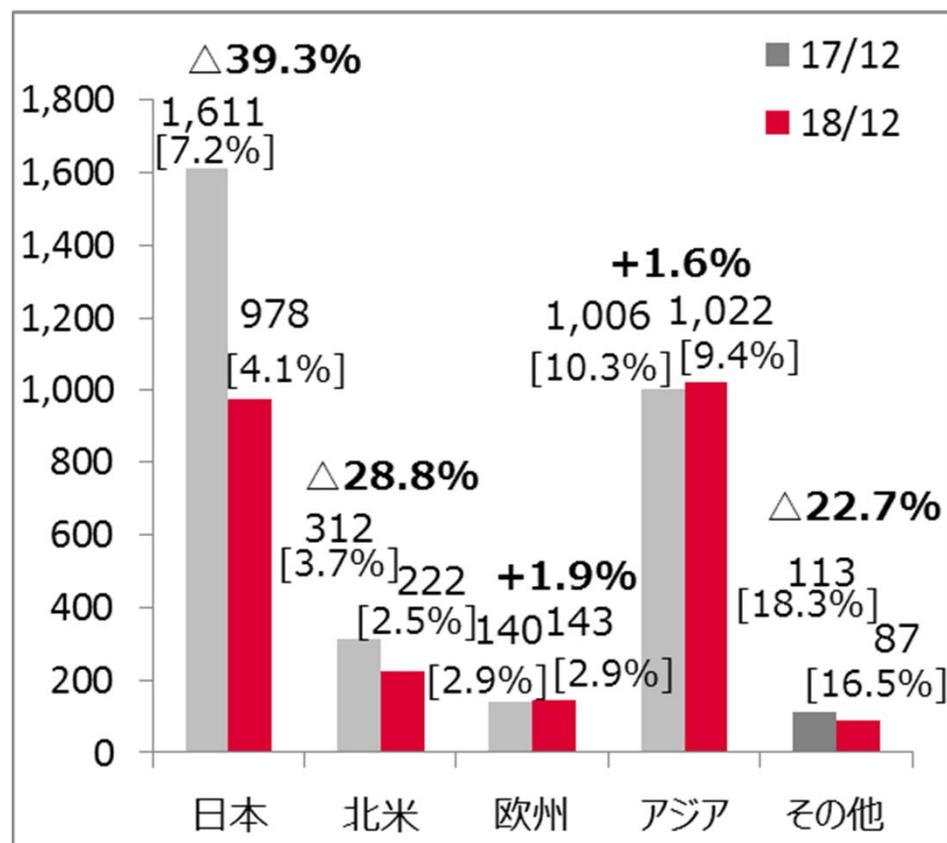
【単位：億円】

[]は営業利益率

売上収益



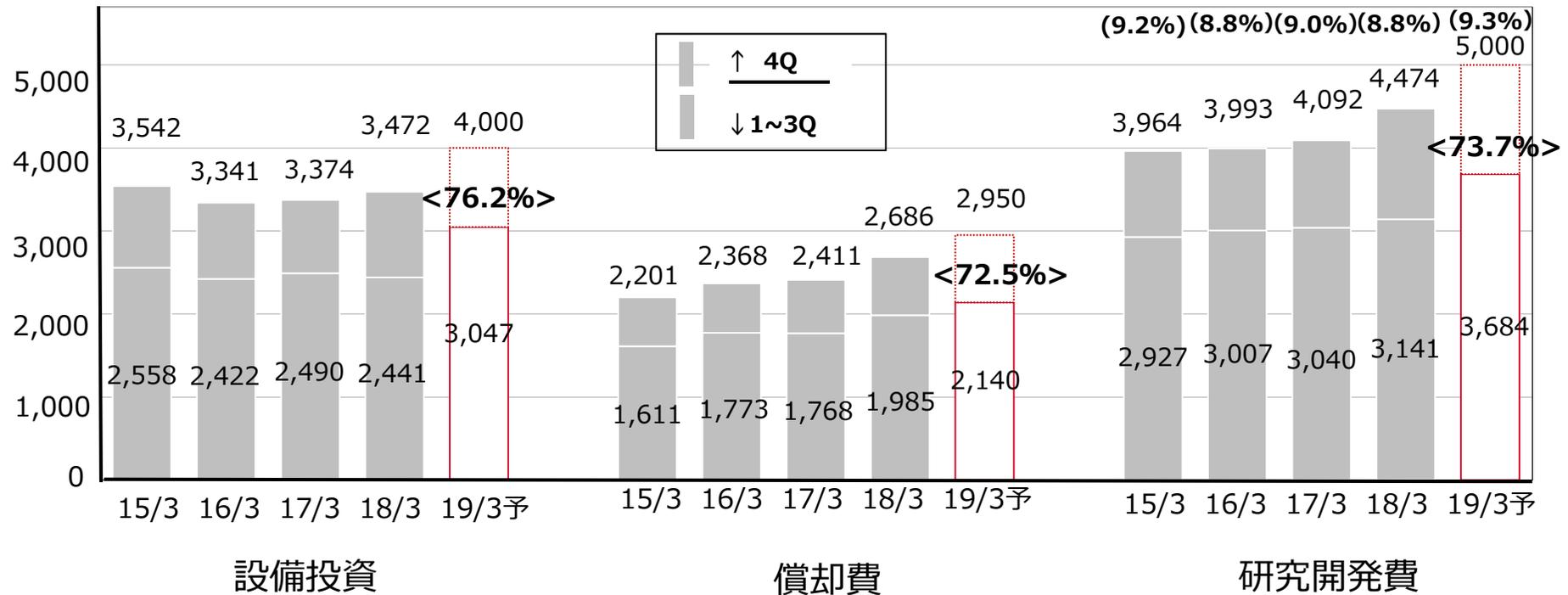
営業利益



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%