

DENSO

Crafting the Core

**2020年3月期 第3四半期
決算説明会**

2020年1月31日
株式会社デンソー



2020年3月期 第3四半期 決算のポイント

1. 売上収益は、世界的に市場の減速感があるものの、物量ベースでは、累計で昨年並みを維持。為替影響により、減収。
営業利益は、合理化努力で固定費投入増加を打ち返すも、為替影響や品質費用引当などにより減益。
2. 第3四半期の実績及び足元の環境を反映し、通期営業利益予想を下方修正。
3. 業績予想は下方修正するが、配当は前回予想を据え置き、年間で140円

2020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	19/12期実績	増減額	増減率
売上収益		39,797	38,950	△ 846	△2.1%
営業利益		(6.1%) 2,435	(4.2%) 1,627	△ 809	△33.2%
金融収支等(※1)		327	350	+23	
税引前利益		(6.9%) 2,762	(5.1%) 1,976	△ 786	△28.4%
当期利益(※2)		(4.8%) 1,920	(3.5%) 1,361	△ 559	△29.1%
前提条件	為替レート	1ドル 111円	1ドル 109円	2円 円高	—
		11-0 129円	11-0 121円	8円 円高	—
	国内車両生産	695万台	694万台	△1万台	△0.2%
	海外日系車生産	1,541万台	1,441万台	△100万台	△6.5%
	(内、北米)	(440万台)	(415万台)	(△25万台)	(△5.7%)

(※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

2020年3月期 第3四半期 売上収益（得意先別）

単位：億円

()：前年比増減（為替影響あり）

[]：物量ベース増減（為替除く）

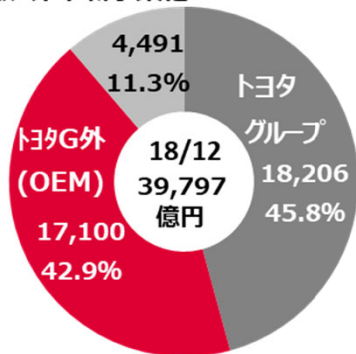
前年比増減

物量ベース増減

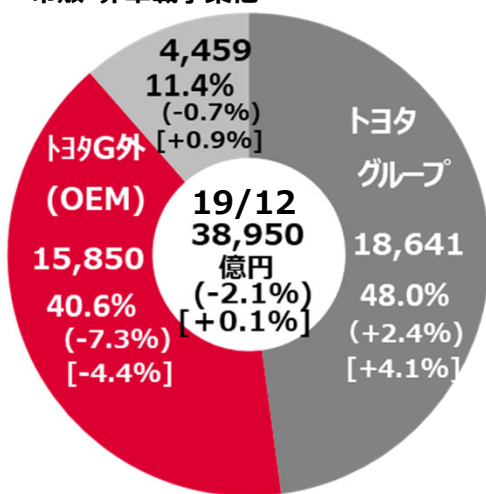
（為替除く）

【単位：億円】

市販・非車載事業他



市販・非車載事業他



売上収益 39,797 ⇒ 38,950 (△2.1%)

・トヨタグループ 18,206 ⇒ 18,641 (+2.4%)

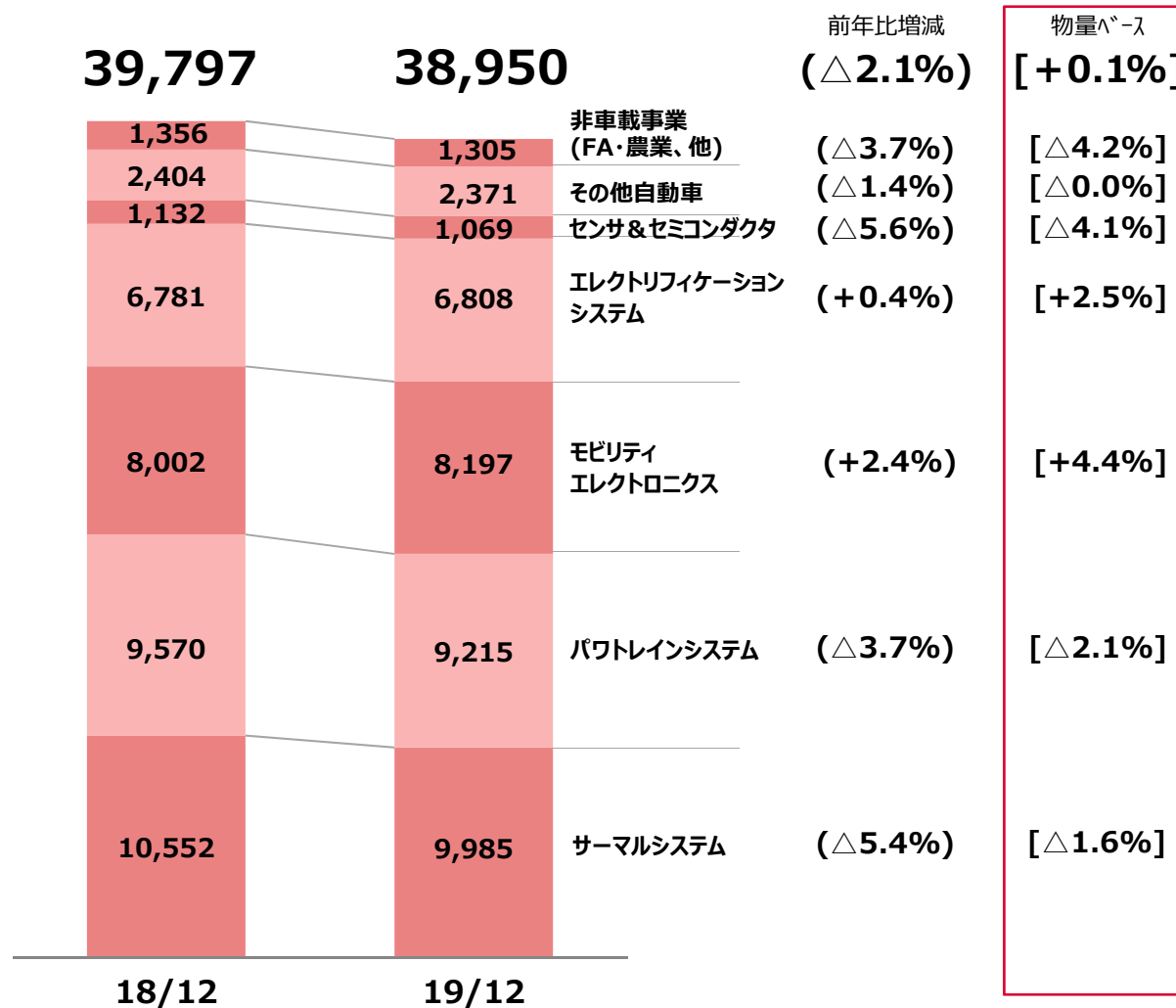
・トヨタグループ外 17,100 ⇒ 15,850 (△7.3%)

得意先	18/12 (億円)	19/12 (億円)	前年比増減 (%)	物量ベース増減 (%)
トヨタグループ	18,206	18,641	(+2.4%)	[+4.1%]
トヨタグループ外 (OEM)	17,100	15,850	(△7.3%)	[-4.4%]
その他	4,491	4,450	(△8.5%)	[△5.6%]
トヨタグループ外 (OEM) 細目				
トヨタグループ外 (OEM) 細目	4,864	4,450		
トヨタグループ外 (OEM) 細目	598	491	(△17.8%)	[△12.4%]
トヨタグループ外 (OEM) 細目	771	722	(△6.3%)	[△4.0%]
トヨタグループ外 (OEM) 細目	873	820	(△6.0%)	[△4.7%]
トヨタグループ外 (OEM) 細目	793	876	(+10.5%)	[+11.6%]
トヨタグループ外 (OEM) 細目	1,027	897	(△12.6%)	[△6.9%]
トヨタグループ外 (OEM) 細目	931	903	(△3.0%)	[△3.0%]
トヨタグループ外 (OEM) 細目	1,025	954	(△7.0%)	[△4.0%]
トヨタグループ外 (OEM) 細目	1,494	1,205	(△19.4%)	[△17.3%]
トヨタグループ外 (OEM) 細目	1,661	1,470	(△11.5%)	[△6.9%]
トヨタグループ外 (OEM) 細目	3,063	3,062	(△0.0%)	[+2.8%]

2020年3月期 第3四半期 売上収益（製品別）

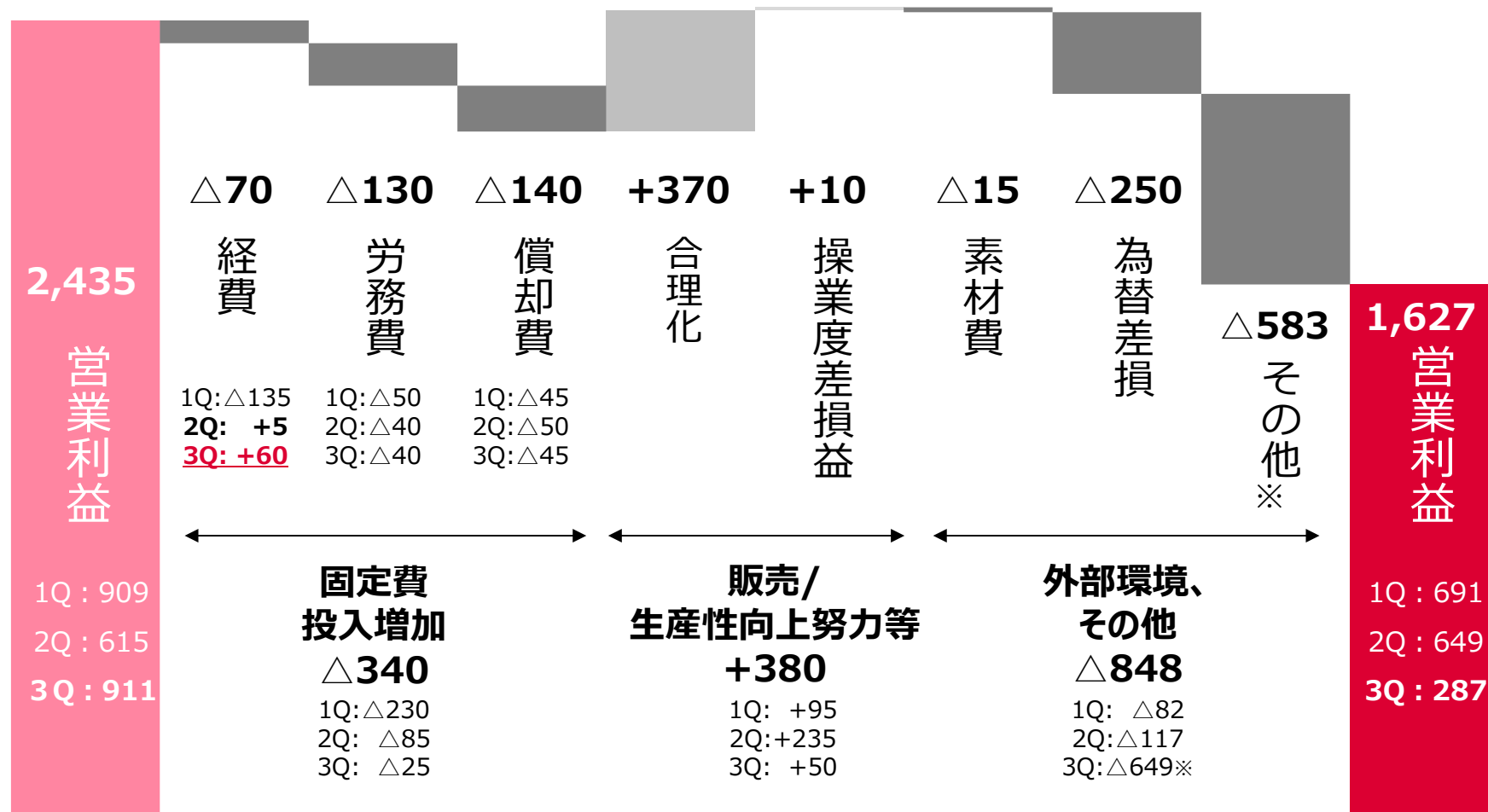
【単位：億円】

[]：物量ベース増減(為替除く)



2020年3月期 第3四半期 営業利益増減要因 (前年比)

【単位：億円】



18/12 ※ 当期品質費用△420億円含む

19/12

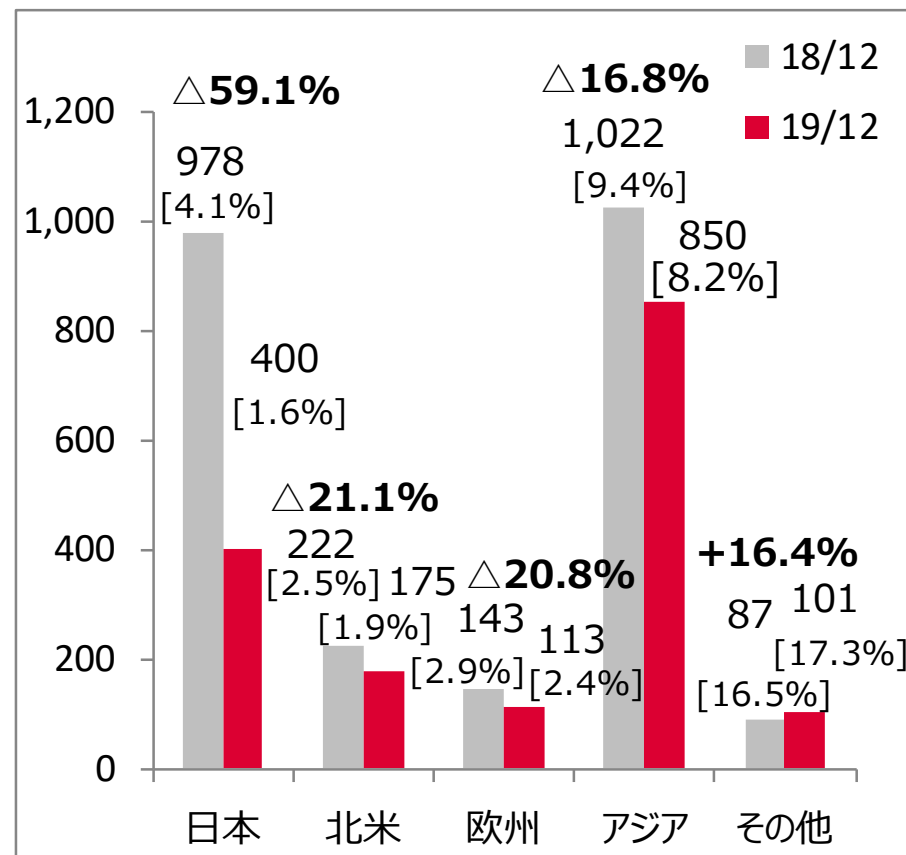
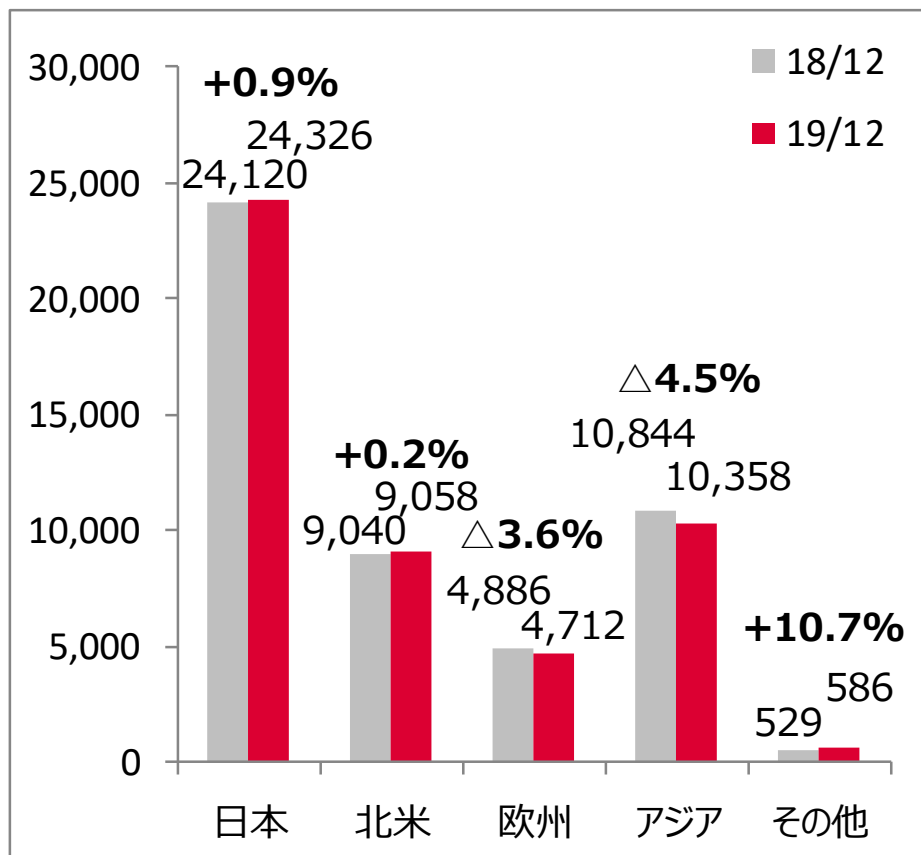
2020年3月期 第3四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

為替の影響を除いた現地通貨ベース（111円/\$ 129円/1-0）

売上収益

営業利益

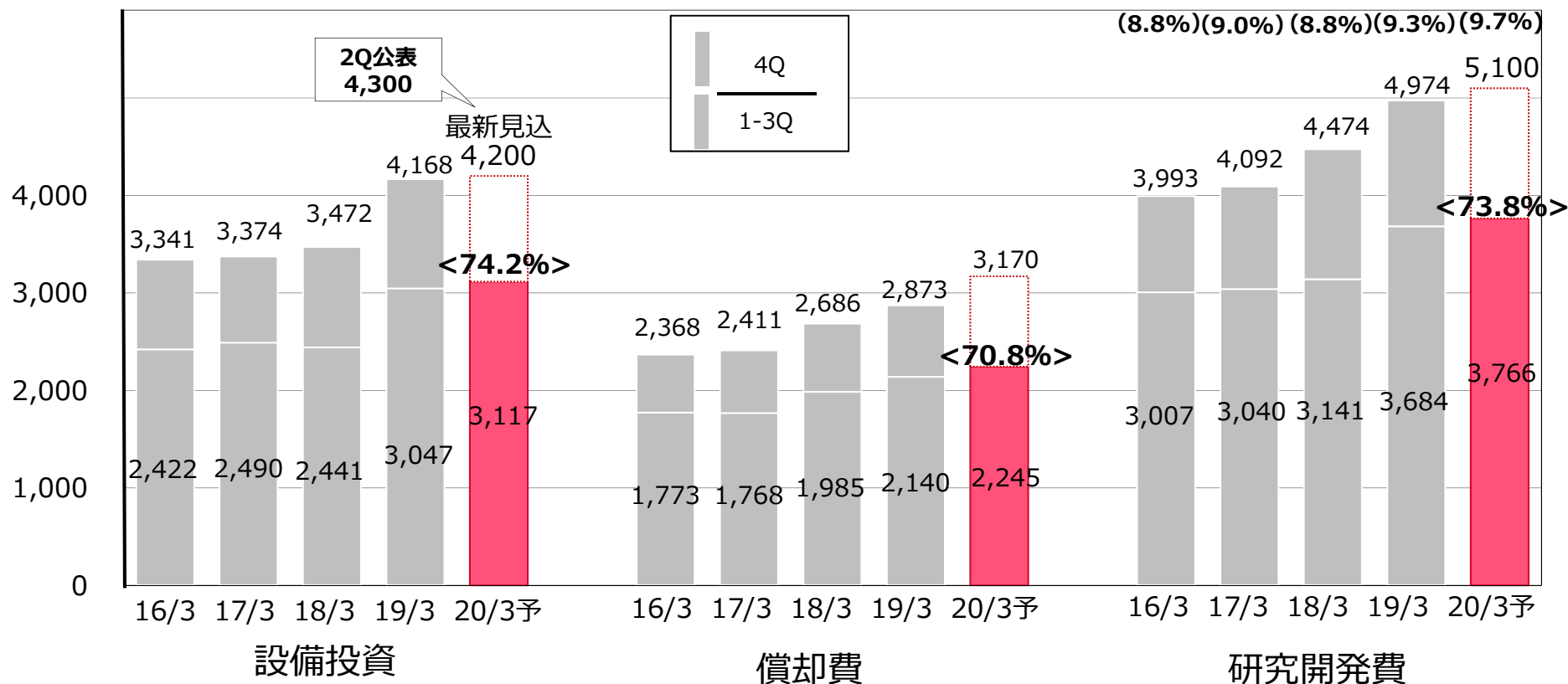
【単位：億円】
[]は営業利益率



設備投資・償却費・研究開発費の推移

[億円]

< > 20/3予(最新見込)に対する進捗率 () 売上収益比



2020年3月期 通期予想

()内は売上収益比

【単位：億円】

	19/9時予想		20/3期最新		19/9時予想比		19/3期実績		前年比	
					増減額	増減率			増減額	増減率
売上収益		52,600		52,600	0	-		53,628	△ 1,028	△1.9%
営業利益	(6.1%)	3,200	(5.3%)	2,800	△ 400	△12.5%	(5.9%)	3,162	△ 362	△11.4%
金融収支等 ^(※1)		410		380	△ 30			398	△ 18	
税引前利益	(6.9%)	3,610	(6.0%)	3,180	△ 430	△11.9%	(6.6%)	3,560	△ 380	△10.7%
当期利益^(※2)	(4.9%)	2,570	(4.3%)	2,250	△ 320	△12.5%	(4.7%)	2,545	△ 295	△11.6%
前提条件	為替レート	1ドル 107円	1ドル 108円	1円 円安	-		1ドル 111円			
		11-0 118円	11-0 121円	3円 円安	-		11-0 128円			
	国内車両生産	951万台	935万台	△16万台	△1.7%		943万台			
	海外日系車生産	1,944万台	1,922万台	△22万台	△1.1%		2,011万台			
	(内、北米)	(565万台)	(560万台)	(△5万台)	(△0.8%)		(591万台)			

(※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

【公表差】20/3期予想 第2四半期時点公表数値との差異

【単位：億円】

	2Q公表	3Q公表	差
19/3 営業利益	3,162	3,162	-
経費	0	70	+70
労務費	△160	△160	-
償却費	△280	△280	-
合理化努力	540	540	-
操業度差損益	150	0	▲150
為替差損	△490	△390	+100
素材費	△40	△40	-
その他	318	△102	▲420
20/3予 営業利益	3,200	2,800	▲400

【公表差の主な要因】

3Q計画達成分を留保

市場全体の減速を反映

実勢を踏まえ円安へ見直し

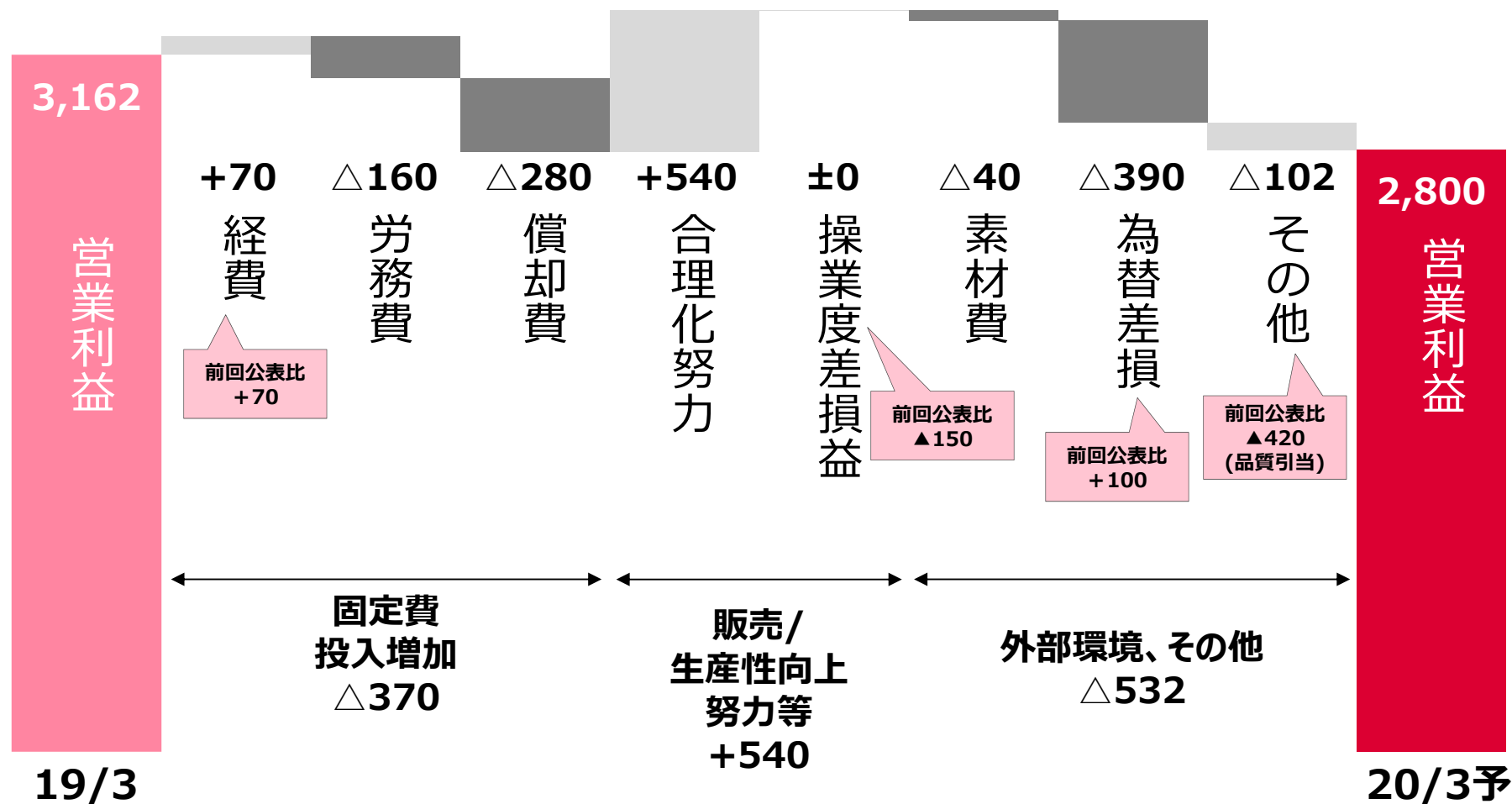
	影響	下期レート	(4Q前提)
ドル	:+27	(105 → 107)	105
ユーロ	:+30	(115 → 120)	120
元	:+30	(15.0 → 15.5)	15.6
その他	:+13		

*各通貨の1円変動当たり(元は0.1円)の営業利益影響額
(年間) ドル：27億円 ユーロ：12億円 元：12億円

3Q品質費用引当 :▲420

2020年3月期通期予想 営業利益増減要因（前年比）

【単位：億円】



DENSO

Crafting the Core

参考資料

- ・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
- ・所在地セグメント情報（円貨ベース）
- ・地域別 設備投資・償却費・研究開発費

前提となる為替レート／車両生産台数

		上期			下期									20/3通期				
		前年実績 当年実績 前年比			第3四半期			第4四半期			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				
					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 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	110	109	2円 円高	113	109	4円 円高	110	105	5円 円高	112	105	107	5円 円高	111	107	108	3円 円高
	EUR	130	121	8円 円高	129	120	8円 円高	125	120	5円 円高	127	115	120	7円 円高	128	118	121	8円 円高
1円変動の 利益影響額 (億円)	USD														25	27	27	2
	EUR														10	12	12	2
日系車両生産 台数 (万台)	国内	447	469	+5%	248	226	△9%	247	241	△3%	495	483	467	△6%	943	951	935	△1%
	北米	290	283	△2%	150	135	△10%	151	146	△3%	301	282	281	△7%	591	565	560	△5%
	海外日系車	1,020	961	△6%	521	481	△8%	471	481	+2%	991	983	961	△3%	2,011	1,944	1,922	△4%

得意先別売上

【単位：億円,%】

区分	18/12期実績		19/12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			
トヨタ	16,778	42.2	17,188	44.2	411	2.4	4.3
ダイハツ	938	2.4	1,000	2.6	61	6.5	7.0
日野自動車	490	1.2	453	1.2	△ 37	△ 7.5	△ 7.5
トヨタグループ計	18,206	45.8	18,641	48.0	435	2.4	4.1
ホンダ	3,063	7.7	3,062	7.9	△ 1	△ 0.0	2.8
FCM	1,661	4.2	1,470	3.8	△ 191	△ 11.5	△ 6.9
GM	1,494	3.8	1,205	3.1	△ 290	△ 19.4	△ 17.3
フォード	1,025	2.6	954	2.4	△ 71	△ 7.0	△ 4.0
マツダ	931	2.3	903	2.3	△ 28	△ 3.0	△ 3.0
現代・起亜	1,027	2.6	897	2.3	△ 130	△ 12.6	△ 6.9
SUBARU	793	2.0	876	2.2	83	10.5	11.6
スズキ	873	2.2	820	2.1	△ 52	△ 6.0	△ 4.7
日産自動車	771	1.9	722	1.9	△ 49	△ 6.3	△ 4.0
VW・AUDI	598	1.5	491	1.3	△ 106	△ 17.8	△ 12.4
三菱自動車	486	1.2	448	1.1	△ 38	△ 7.8	△ 8.8
いすゞ	457	1.1	448	1.1	△ 9	△ 2.0	△ 3.1
BMW	320	0.8	384	1.0	64	20.2	28.0
PSA	378	0.9	360	0.9	△ 18	△ 4.8	1.8
ポルシェ	323	0.8	319	0.8	△ 3	△ 1.1	5.5
ダイムラー	222	0.6	185	0.5	△ 36	△ 16.4	△ 10.6
その他メーカー	2,680	6.7	2,307	5.9	△ 373	△ 13.9	△ 11.3
OEM計	35,305	88.7	34,491	88.6	△ 814	△ 2.3	-
市販・非車載事業※	4,491	11.3	4,459	11.4	△ 32	△ 0.7	0.9
合計	39,797	100.0	38,950	100.0	△ 846	△ 2.1	0.1

※ 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		19/12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	9,985	25.7	△ 567	△ 5.4	△ 1.6
パワトレインシステム	9,570	24.2	9,215	23.7	△ 355	△ 3.7	△ 2.1
モビリティエレクトロニクス	8,002	20.1	8,197	20.9	195	2.4	4.4
エレクトリフィケーションシステム	6,781	17.1	6,808	17.5	27	0.4	2.5
センサ & セミコンダクタ	1,132	2.8	1,069	2.7	△ 63	△ 5.6	△ 4.1
その他 ※	2,404	5.9	2,371	6.2	△ 33	△ 1.4	△ 0.0
自動車分野計	38,441	96.6	37,644	96.7	△ 797	△ 2.1	0.3
非車載事業（FA・農業、他）計	1,356	3.4	1,305	3.3	△ 51	△ 3.7	△ 4.2
合計	39,797	100.0	38,950	100.0	△ 848	△ 2.1	0.1

※ マルチメディア、設備売上、補修品、子会社リジナルブランド製品等を含む

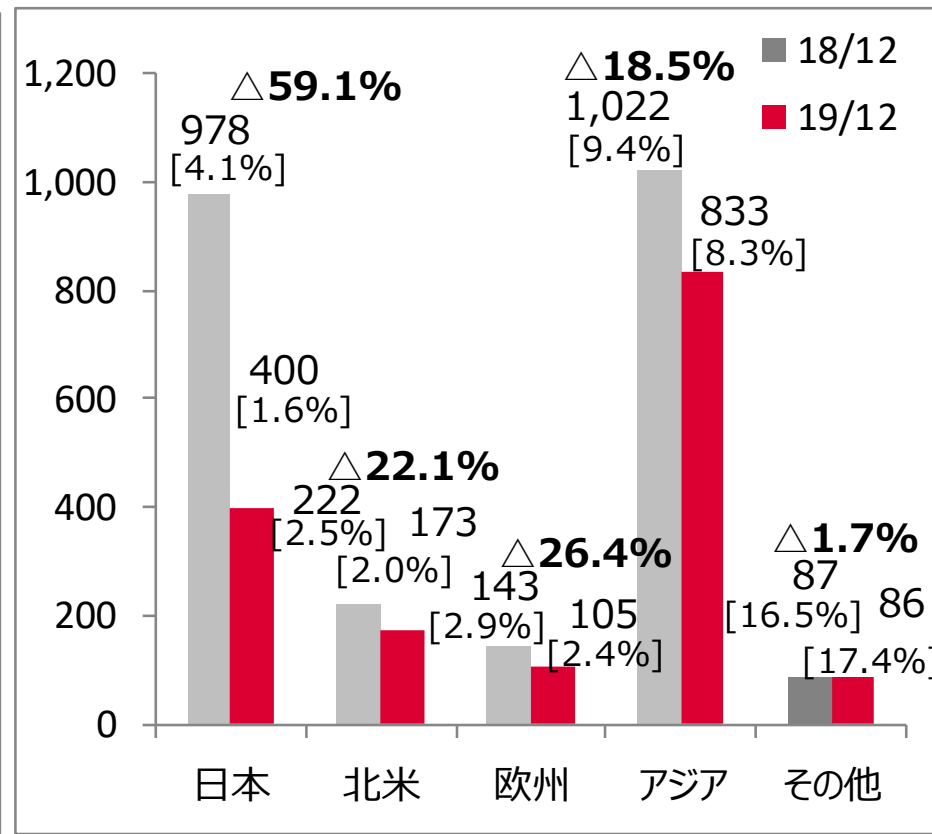
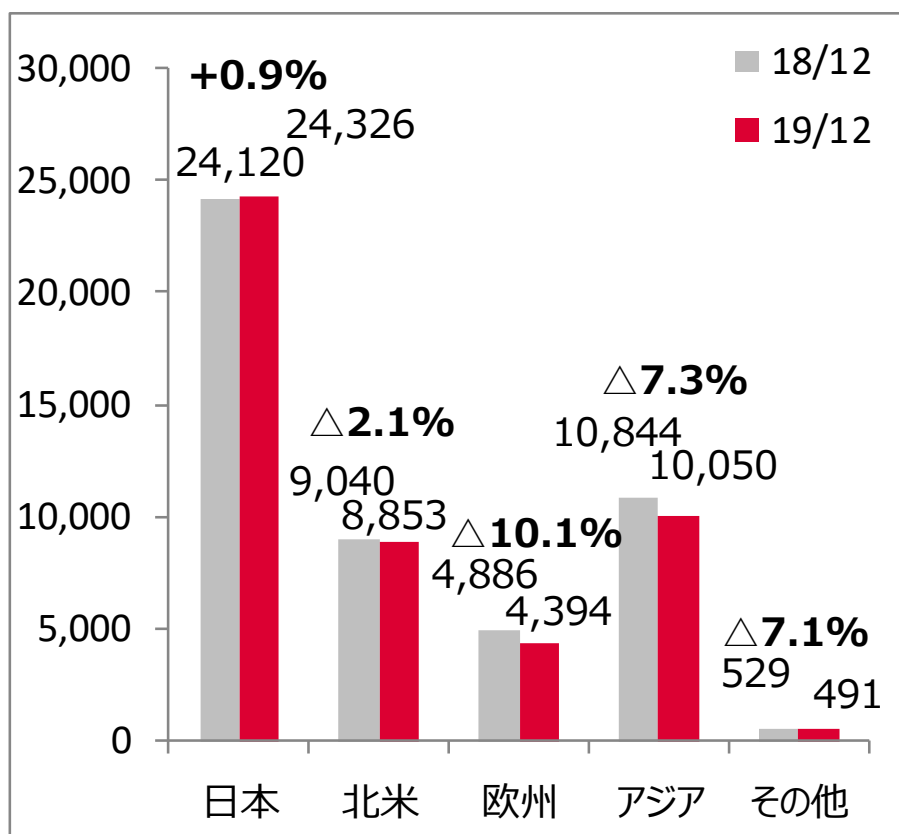
2020年3月期 第3四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

円貨ベース

売上収益

営業利益

【単位：億円】
[]は営業利益率



地域別 設備投資/償却費、研究開発費

【単位：億円,%】

		19/3期		20/3期		19/12期	
		18/12期	実績	19/12期	予想	増減率	進捗率
設備投資	日本	1,861	2,582	1,930	2,615	3.7%	73.8%
	北米	461	603	325	600	△29.5%	54.2%
	欧州	185	255	197	250	6.5%	78.8%
	アジア	517	695	646	1,000	25.0%	64.6%
	その他	23	34	19	35	△17.4%	54.3%
	調整※	-	-	-	△300	-	-
	合計	3,047	4,168	3,117	4,200	2.3%	74.2%
償却費	日本	1,250	1,686	1,363	1,890	9.0%	72.1%
	北米	272	368	299	445	9.9%	67.2%
	欧州	181	240	175	260	△3.3%	67.3%
	アジア	422	557	394	580	△6.6%	67.9%
	その他	16	21	14	25	△12.5%	56.0%
	調整※	-	-	-	△30	-	-
	合計	2,140	2,873	2,245	3,170	4.9%	70.8%
研究開発費 (売上収益比)		3,684 (9.3%)	4,974 (9.3%)	3,766 (9.7%)	5,100 (9.7%)	2.2%	73.8%

※アジア地域を中心に削減予定