

DENSO

Crafting the Core

**2019年3月期 第1四半期
決算説明会**

2018年7月31日
株式会社デンソー



2019年3月期 第1四半期 決算のポイント

1. 売上収益は、車両の生産増加や拡販、および、昨年子会社化したデンソーテンとTDモバイルの影響などにより増収
営業利益は、操業度差益や合理化努力などがあつたものの、将来の競争領域への投資の加速などにより、減益
2. 主に第1四半期決算の業績のみを反映し、
上期及び通期の予想を、前回公表より上方修正

2019年3月期 第1四半期 連結決算

2/16

()内は売上収益比

【単位：億円】

		18/6期実績		17/6期実績		増減額	増減率
売上収益			13,312		11,649	+1,662	+14.3%
営業利益		(6.8%)	909	(8.0%)	932	△ 23	△2.4%
金融収支等(※1)			182		206	△ 24	
税引前利益		(8.2%)	1,091	(9.8%)	1,137	△ 47	△4.1%
当期利益(※2)		(5.8%)	773	(6.6%)	767	+6	+0.8%
前提条件	為替レート	1ドル	109円	1ドル	111円	2円 円高	
		11-0	130円	11-0	122円	8円 円安	
	国内車両生産		225万台		224万台	+1万台	+0.3%
	海外日系車生産		513万台		488万台	+25万台	+5.1%
	(内、北米)		(153万台)		(156万台)	(△4万台)	(△2.4%)

(※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
Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

<連結決算概要>

売上収益

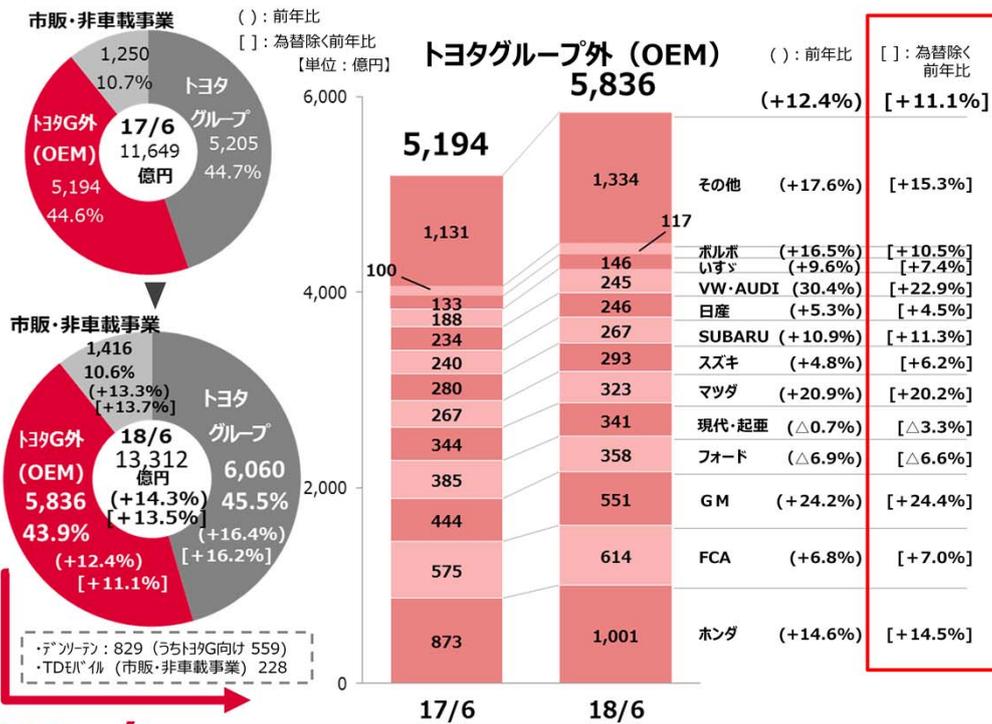
1兆3,312億円 (前年比 +1,662億円、14.3%の増収)

営業利益

909億円 (前年比 ▲23億円、2.4%の減益)

当期利益

773億円 (前年比 +6億円、0.8%の増益)



Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

<得意先別売上（現地通貨ベース）>

トヨタグループ向け

デンソーテンの影響や、中国での車両生産の増加及び、日本での予防安全製品の装着率拡大により、16.2%の増収。

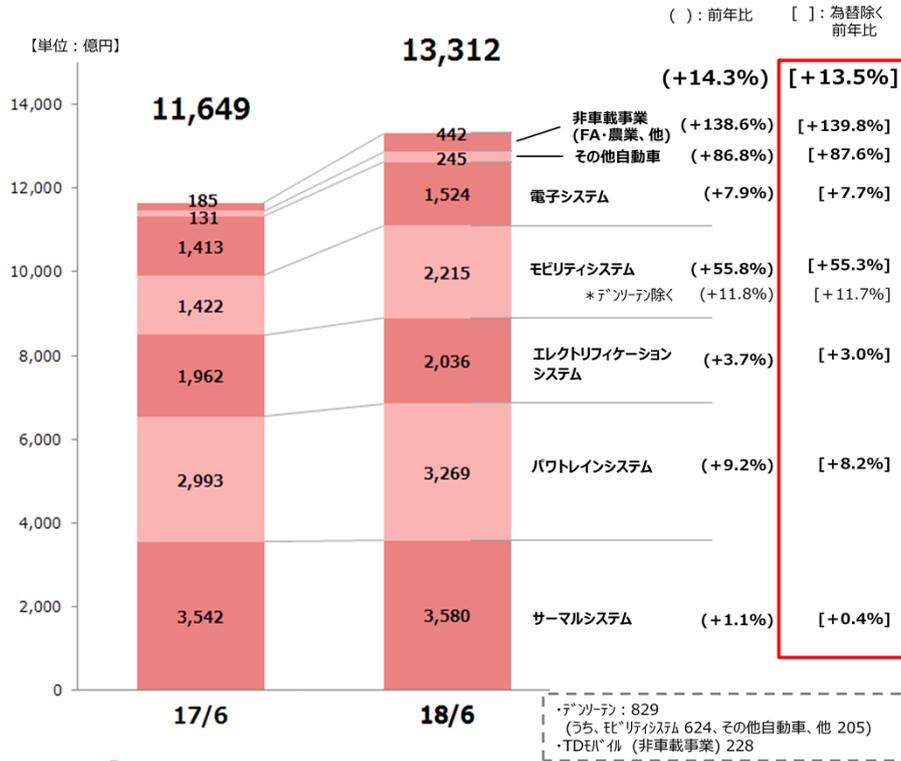
トヨタグループを除くカーメーカー向け

全体で11.1%の増収。（内訳は右図の通り）

- ホンダ：北米でのディスプレイ製品、トランスミッション製品の拡販、中国での車両生産の増加
- マツダ：日本での車両生産の増加
- FCA：北米での車両生産の増加
- GM：北米での車両構成良化

2018年3月期 第1四半期 売上収益（製品別）

4/16



DENSO
Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

<製品別売上（現地通貨ベース）>

サーマルシステム製品

欧州や北米での車両生産の増加により、増収。

パワートレインシステム製品

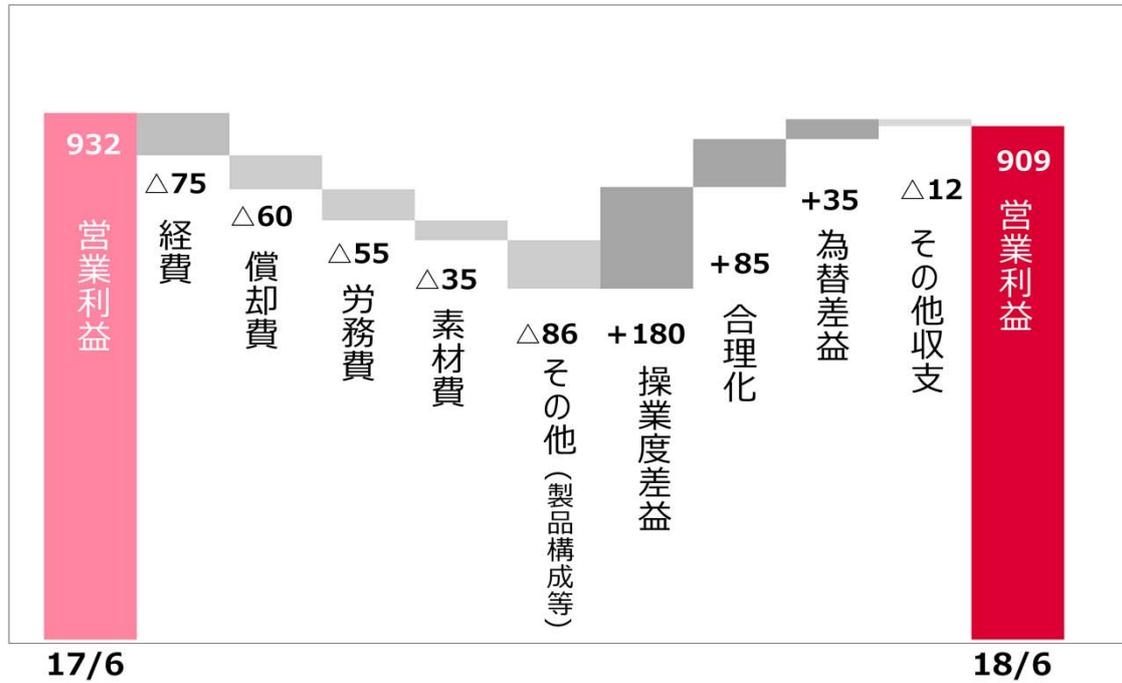
アジアや日本での車両生産増加により、増収。

モビリティシステム製品

子会社化したデンソーテンの影響や、
 日本での予防安全製品の装着率拡大、
 および、北米でのディスプレイ製品の拡販により、増収

2019年3月期 第1四半期 営業利益増減要因（前年比） 5/16

【単位：億円】



DENSO
Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

< 営業利益の増減要因 >

17年6月期からの主な増減要因は下記の通り。

マイナス要因

- 経費 ▲75億円、償却費▲60億円：将来の競争領域へ向けた投入
- 労務費▲55億円：主に日本での賃金の上昇
- その他▲86億円：費用回収が下期にずれ込んだことによるもの
(年間では縮小する見込み)

プラス要因

- 操業度差益 +180億円：生産の増加や拡販
- 合理化努力 + 85億円：コストダウンや生産性向上

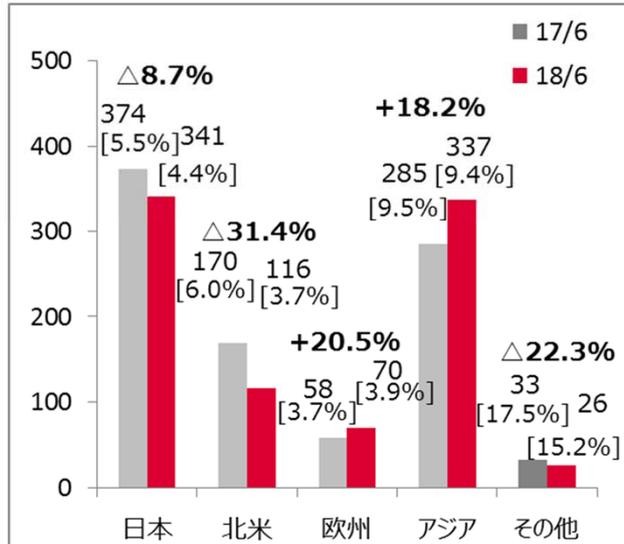
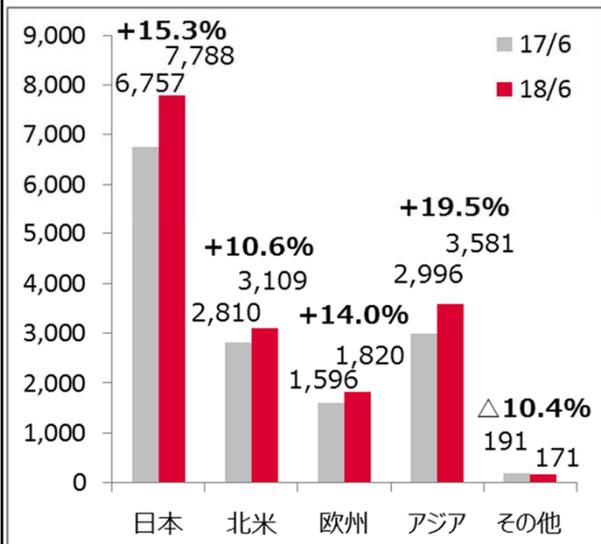
以上により、18年6月期における営業利益は、909億円。

円貨ベース

【単位：億円】
[]は営業利益率

売上収益

営業利益



<地域別売上・営業利益（円貨ベース）>

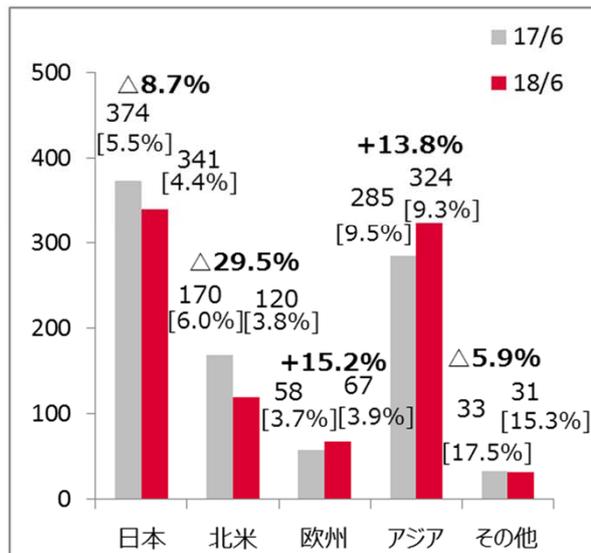
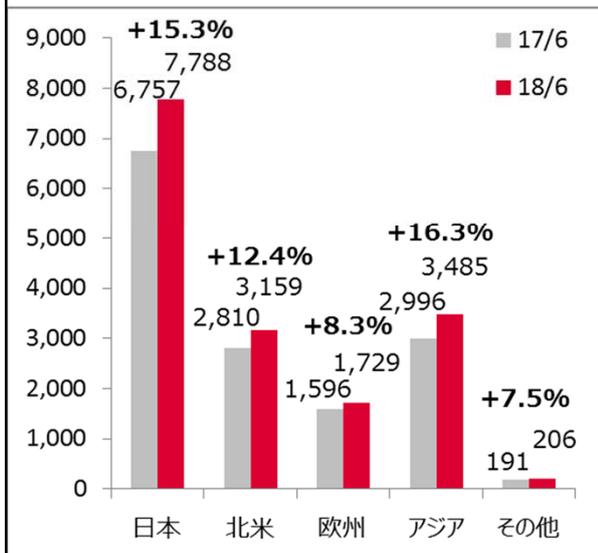
※次頁にて、現地通貨ベースで説明

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



Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

<地域別売上・営業利益（現地通貨ベース）>

日本

-売上収益（前年度比+15.3%）

車両生産の増加や、予防安全製品の装着率拡大、
ならびにデンソーテンとTDモバイルの影響により、増収。

-営業利益（前年度比▲8.7%）

車両生産の増加や合理化努力があったものの、
将来の競争領域へ向けた投入による費用の増加により、減益。

日本以外

-売上収益

車両生産の増加や拡販により、全ての地域で増収。

-営業利益

車両生産の増加や生産性向上といった合理化が進んでいること
などにより、欧州及びアジアは増益。

北米については、合理化努力はあるものの、
先行開発費用の増加や費用回収の期ずれ、
生産能力増強のための投資などにより、減益。

()内は売上収益比

【単位：億円】

	18/3時予想	18/9期予想	17/9期実績	増減額	増減率	
売上収益	25,800	26,600	23,635	+2,965	+12.5%	
営業利益	(5.7%) 1,470	(6.1%) 1,610	(8.7%) 2,044	△ 434	△21.3%	
金融収支等(※1)	230	180	223	△ 43		
税引前利益	(6.6%) 1,700	(6.7%) 1,790	(9.6%) 2,268	△ 478	△21.1%	
当期利益(※2)	(4.3%) 1,100	(4.5%) 1,200	(6.5%) 1,542	△ 342	△22.2%	
前提条件	為替レート	1ドル 105円	1ドル 107円	1ドル 111円	4円 円高	
		11-0 130円	11-0 130円	11-0 126円	4円 円安	
	国内車両生産	450万台	457万台	454万台	+3万台	+0.7%
	海外日系車生産 (内、北米)	1,034万台 (301万台)	1,043万台 (291万台)	989万台 (301万台)	+54万台 (△10万台)	+5.5% (△3.3%)

(※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
Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

< 上期予想 >

第1四半期の業績を反映し、上方修正いたします。

- ・ 売上収益：2兆6,600億円。
- ・ 営業利益：1,610億円。
- ・ 前提となる第2四半期以降の為替は、年初公表を据え置き、ドル105円、ユーロ130円。上期前提レートは、ドル107円、ユーロ130円。
- ・ 車両生産台数は、最新のものに見直し。

2019年3月期 通期予想

9/16

()内は売上収益比

【単位：億円】

	18/3時予想		19/3期予想		18/3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	53,200	54,000	+800	+1.5%	51,083	+2,917	+5.7%		
営業利益	(7.1%) 3,760	(7.2%) 3,900	+140	+3.7%	(8.1%) 4,127	△ 227	△5.5%		
金融収支等 ^(※1)	390	370	△ 20		372	△ 2			
税引前利益	(7.8%) 4,150	(7.9%) 4,270	+120	+2.9%	(8.8%) 4,499	△ 229	△5.1%		
当期利益 ^(※2)	(5.5%) 2,900	(5.6%) 3,030	+130	+4.5%	(6.3%) 3,206	△ 176	△5.5%		
前提条件	為替レート	1ドル 105円	1ドル 106円	1円 円安		1ドル 111円	5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	951万台	958万台	+7万台	+0.7%	937万台	+21万台	+2.2%	
	海外日系車生産	2,087万台	2,095万台	+8万台	+0.4%	2,015万台	+80万台	+4.0%	
	(内、北米)	(604万台)	(594万台)	(△10万台)	(△1.7%)	(603万台)	(△9万台)	(△1.5%)	

(※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
Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

<通期予想>

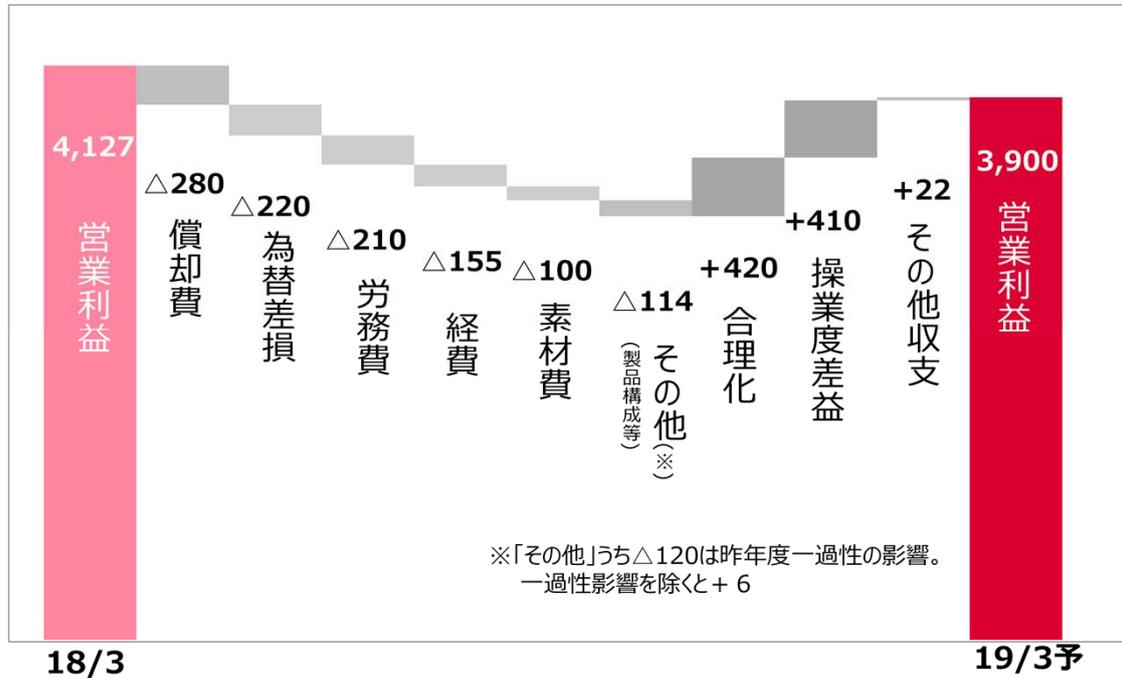
第1四半期の業績を反映し、上方修正いたします。

- ・売上収益：5兆4,000億円。
- ・営業利益：3,900億円。
- ・通期前提レートは ドル106円、ユーロ130円。
- ・車両台数については、
上期の車両台数は最新のものに見直ししていますが、
下期については、年初公表を据え置き。

2019年3月期通期予想 営業利益増減要因（前年比）

10/16

【単位：億円】



DENSO
Crafting the Core

Powerpoint presentation briefing / © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

< 営業利益の増減要因予想 >

18年3月期からの主な増減要因は、下記の通りです。

マイナス要因

将来の成長に向けた投資の加速などによる、償却費、労務費、経費などの増加や為替の影響により、マイナス1,079億円。

プラス要因

合理化努力や、操業度差益等により、プラス 852億円。

以上により、19年3月期の営業利益は、前年比 367億円減少し、3,900億円となる見込み。

直近の取り組み事例：優先取組課題(マテリアリティ)の選定

環境

- 温暖化防止
- 大気汚染防止
/環境負荷物質削減
- 資源有効利用
- 水資源の保全

安心

- 安心安全な製品提供
→自由快適な移動の提供
- 交通事故低減
- 少子高齢化(労働力不足)

企業基盤

- 人材活躍推進
(多様性促進など)
- 働き方改革
他6項目



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
- ・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

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1四半期															
		前年実績	当年実績	前年比	前年実績	当初予想	最新予想	前年比	前年実績	当初予想	最新予想	前年比	前年実績	当初予想	最新予想	前年比	
為替レート (円)	USD	111	109	2円 円高	111	105	107	4円 円高	111	105	105	6円 円高	111	105	106	5円 円高	
	EUR	122	130	8円 円安	126	130	130	4円 円安	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	224	225	+ 0%	454	450	457	+ 1%	484	500	500	+ 3%	937	951	958	+ 2%	
	北米	156	153	△ 2%	301	301	291	△ 3%	302	303	303	+ 0%	603	604	594	△ 2%	
	海外日系車	488	513	+ 5%	989	1,034	1,043	+ 5%	1,026	1,052	1,052	+ 3%	2,015	2,087	2,095	+ 4%	

得意先別売上

【単位：億円,%】

区分	18/6期実績（累計）		17/6期実績（累計）		増減	増減率	為替除く 増減率
	金額	構成比	金額	構成比			
トヨタ	5,592	42.0	4,806	41.3	786	16.4	16.0
ダイハツ	296	2.2	266	2.3	30	11.2	12.3
日野自動車	173	1.3	134	1.1	39	29.2	29.2
トヨタグループ計	6,060	45.5	5,205	44.7	855	16.4	16.2
ホンダ	1,001	7.5	873	7.5	128	14.6	14.5
FCA	614	4.6	575	4.9	39	6.8	7.0
GM	551	4.1	444	3.8	107	24.2	24.4
フォード	358	2.7	385	3.3	△ 26	△ 6.9	△ 6.6
現代・起亜	341	2.6	344	3.0	△ 2	△ 0.7	△ 3.3
マツダ	323	2.4	267	2.3	56	20.9	20.2
スズキ	293	2.2	280	2.4	13	4.8	6.2
SUBARU	267	2.0	240	2.1	26	10.9	11.3
日産自動車	246	1.8	234	2.0	12	5.3	4.5
VW・AUDI	245	1.8	188	1.6	57	30.4	22.9
三菱自動車	152	1.1	108	0.9	44	40.6	37.8
いすゞ	146	1.1	133	1.1	13	9.6	7.4
ボルボ	117	0.9	100	0.8	16	16.5	10.5
BMW	113	0.9	100	0.9	13	12.8	6.8
PSA	92	0.7	76	0.7	16	21.7	15.1
ベンツ	77	0.6	83	0.7	△ 6	△ 7.4	△ 13.4
その他メーカー	899	6.9	765	6.6	135	17.6	15.3
OEM計	11,896	89.4	10,399	89.3	1,497	14.4	13.6
※ 市販・非車載事業 ※	1,416	10.6	1,250	10.7	166	13.3	13.7
合計	13,312	100.0	11,649	100.0	1,662	14.3	13.5

※ 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,%】

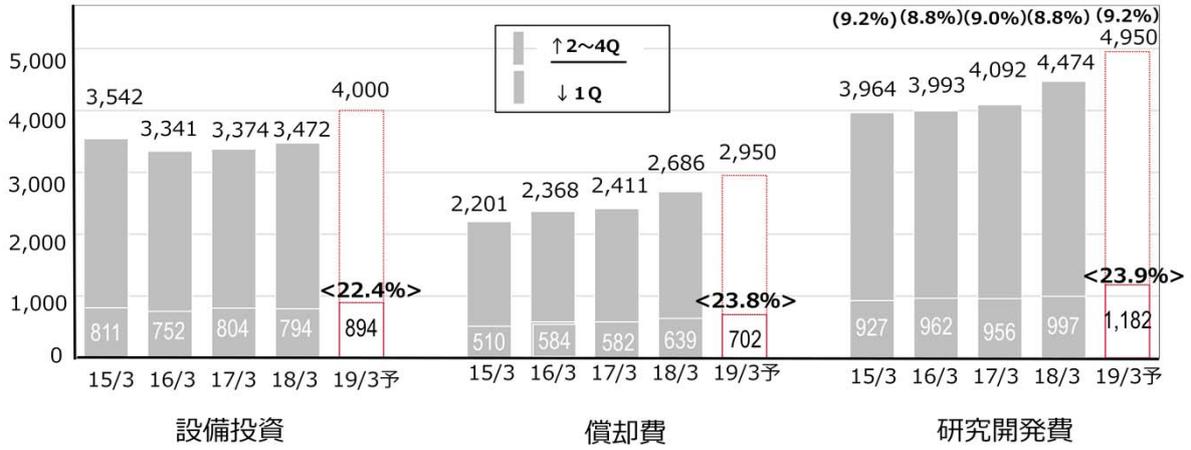
区分	18/6期 実績		17/6期 実績		増減	増減率	為替除く 増減率
	金額	構成比	金額	構成比			
サーマルシステム	3,580	26.9	3,542	30.4	38	1.1	0.4
パワトレインシステム	3,269	24.6	2,993	25.7	276	9.2	8.2
モビリティシステム	2,215	16.6	1,422	12.2	793	55.8	55.3
エレクトリフィケーションシステム	2,036	15.3	1,962	16.9	73	3.7	3.0
電子システム	1,524	11.5	1,413	12.1	111	7.9	7.7
その他 ※	245	1.8	131	1.1	114	86.8	87.6
自動車分野計	12,870	96.7	11,464	98.4	1,406	12.3	11.6
非車載事業 (FA・農業、他) 計	442	3.3	185	1.6	257	138.6	139.8
合計	13,312	100.0	11,649	100.0	1,662	14.3	13.5

※ 設備売上、補修品、子会社利用の“バルブ”製品等を含む

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		18/6期	
		17/6期	実績	18/6期	予想	増減率	進捗率
設備投資	日本	547	2,177	526	2,400	△3.8%	21.9%
	北米	83	438	150	625	80.7%	24.0%
	欧州	52	308	53	320	1.9%	16.6%
	アジア	107	527	157	630	46.7%	24.9%
	その他	4	22	7	25	75.0%	28.0%
	合計	794	3,472	894	4,000	12.6%	22.4%
償却費	日本	371	1,547	407	1,725	9.7%	23.6%
	北米	75	324	86	355	14.7%	24.2%
	欧州	51	222	60	260	17.6%	23.1%
	アジア	134	564	143	585	6.7%	24.4%
	その他	8	28	6	25	△25.0%	24.0%
	合計	639	2,686	702	2,950	9.9%	23.8%
研究開発費 (売上収益比)		997 (8.6%)	4,474 (8.8%)	1,182 (8.9%)	4,950 (9.2%)	18.6%	23.9%