

***DENSO***  
Crafting the Core

2020年3月期 第2四半期  
決算説明会

2019年10月31日  
株式会社デンソー



## 2020年3月期 第2四半期 決算のポイント

1. 売上収益は、日本、北米を中心に物量ベースでは増加したものの、為替影響により、微減。  
営業利益は、操業度差益、合理化努力あるものの、将来の成長領域への投入と、為替影響などにより、減益。
2. 足元の市場環境の下振れや、円高影響を反映し、通期業績予想を下方修正。
3. 業績予想は下方修正するが、配当は年初予想を据え置き、年間で140円。

# 2020年3月期 第2四半期 連結決算

( )内は売上収益比

【単位：億円】

		18/9期実績	19/9期実績	増減額	増減率
<b>売上収益</b>		26,250	<b>26,184</b>	△ 66	△0.2%
<b>営業利益</b>		(5.8%) 1,524	(5.1%) <b>1,340</b>	△ 184	△12.0%
金融収支等 (※1)		178	<b>172</b>	+6	
<b>税引前利益</b>		(6.5%) 1,702	(5.8%) <b>1,512</b>	△ 190	△11.2%
<b>当期利益</b> (※2)		(4.3%) 1,141	(4.0%) <b>1,042</b>	△ 99	△8.6%
前提条件	為替レート	1ドル 110円	1ドル 109円	2円 円高	
		11-0 130円	11-0 121円	8円 円高	
	国内車両生産	447万台	469万台	+21万台	+4.8%
	海外日系車生産	1,020万台	961万台	△59万台	△5.8%
	(内、北米)	(290万台)	(283万台)	(△7万台)	(△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

2020年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2019.10.31  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

2/10

## <連結決算概要>

### 売上収益

2兆6,184億円 (前年比 -66億円、0.2%の減収)

### 営業利益

1,340億円 (前年比 -184億円、12.0%の減益)

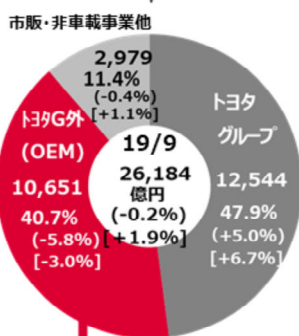
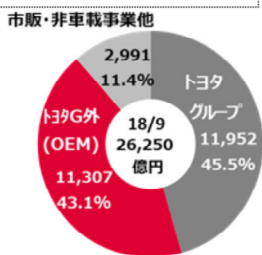
### 当期利益

1,042億円 (前年比 -99億円、8.6%の減益)

# 2020年3月期 第2四半期 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<sup>△</sup>-ス増減（為替除く）

前年比増減 物量<sup>△</sup>-ス増減  
 (為替除く)



売上収益	26,250 ⇒ 26,184 (△0.2%)	[+1.9%]
・トヨタグループ	11,952 ⇒ 12,544 (+5.0%)	[+6.7%]
・トヨタグループ外	11,307 ⇒ 10,651 (△5.8%)	[△3.0%]

18/9	19/9	前年比増減	物量 <sup>△</sup> -ス増減
11,307	10,651		
3,199	2,963	その他 (△7.4%)	[△4.3%]
425	334	VW・AUDI (△21.5%)	[△16.4%]
502	486	日産 (△3.1%)	[△0.7%]
528	553	SUBARU (+4.9%)	[+5.6%]
585	553	スズキ (△5.5%)	[△4.1%]
644	606	現代・起亜 (△5.8%)	[+0.4%]
590	608	マツダ (+2.9%)	[+2.9%]
694	631	フォード (△9.0%)	[△6.7%]
1,001	887	GM (△11.5%)	[△9.4%]
1,147	971	FCA (△15.4%)	[△11.2%]
1,992	2,059	ホンダ (+3.4%)	[+5.9%]

**DENSO**  
Crafting the Core

2020年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2019.10.31  
 © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

3/10

## <得意先別売上（現地通貨ベース）>

### トヨタグループ向け

主に日本での車両生産の増加や、  
 予防安全製品の装着率拡大により、6.7%の増収

### トヨタグループを除くカーメーカ向け

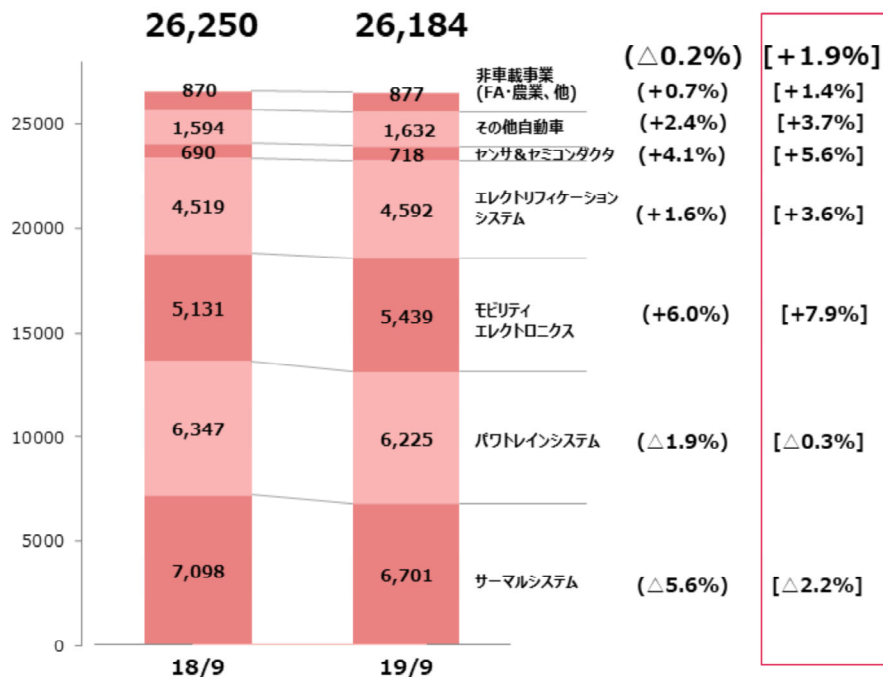
全体で3.0%の減収（内訳は下記の通り）

- VW・AUDI：中国での生産減少、  
 昨年のWLTP規制前の駆け込み需要の反動減
- FCA/GM：北米・欧州・中国で生産が減少

# 2020年3月期 第2四半期 売上収益（製品別）

【単位：億円】

前年比増減 [ ]：物量ベース増減(為替除く)



**DENSO**  
Crafting the Core

2020年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2019.10.31  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

4/10

## <製品別売上（現地通貨ベース）>

### サーマルシステム製品、パワートレインシステム製品

コンプレッサの搭載車種拡大や、  
ガソリン製品の拡販があったものの  
トヨタ以外の車両減の影響を大きく受け、減収

### モビリティエレクトロニクス製品

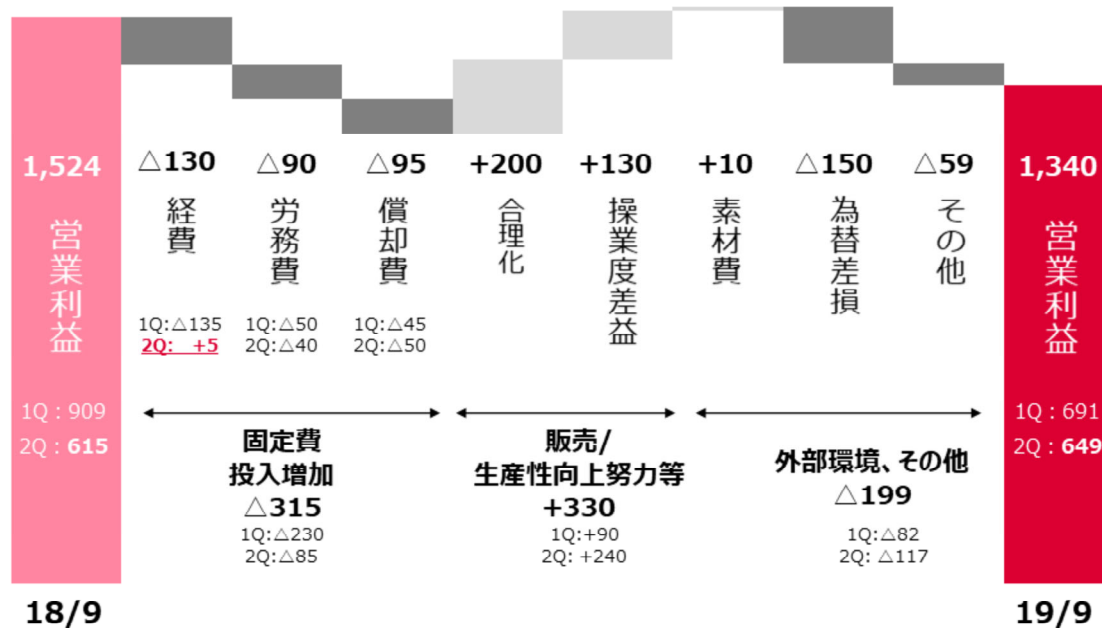
日本での予防安全製品の装着率拡大、  
北米でのディスプレイ製品の拡販により、増収

### エレクトリフィケーションシステム製品

トヨタ向けパワーコントロールユニットの生産増加により、増収

## 2020年3月期 第2四半期 営業利益増減要因（前年比）

【単位：億円】



**DENSO**  
Crafting the Core

2020年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2019.10.31  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

5/10

### < 営業利益の増減要因 >

18年9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130億円、償却費95億円：  
電動化や自動運転等の先行開発など  
将来の成長領域へ向けた投入や社員の生産性向上のための投資  
労務費90億円：主に日本での昇給によるもの

#### プラス要因

操業度差益130億円：市場減速の影響はあったものの、  
日本・北米での着実な売上拡大により、差益を確保  
合理化努力200億円：予定通り進捗

固定費投入増加を、販売・生産性向上努力により、  
打ち返すことができたものの、為替など外部環境の悪化などにより、  
当期の営業利益は、1,340億円

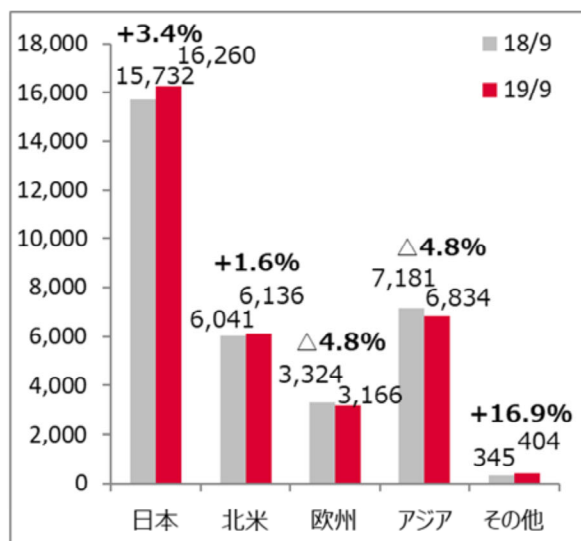
# 2020年3月期 第2四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

為替の影響を除いた現地通貨ベース（110円/\$ 130円/1-0）

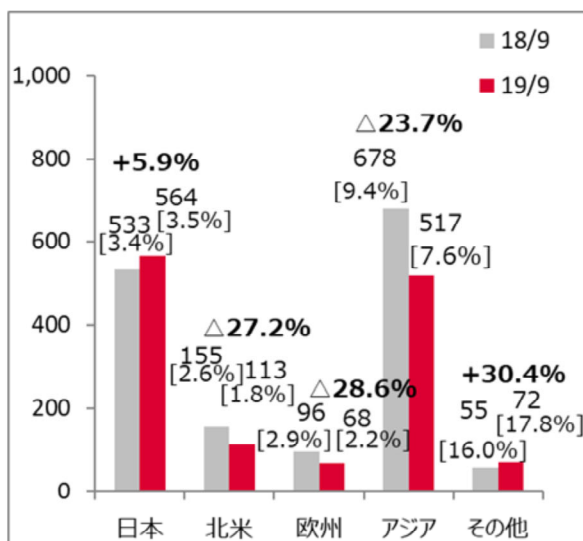
【単位：億円】

[ ]は営業利益率

## 売上収益



## 営業利益



**DENSO**  
Crafting the Core

2020年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2019.10.31  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

6/10

## <地域別売上・営業利益（現地通貨ベース）>

### 日本

#### -営業利益

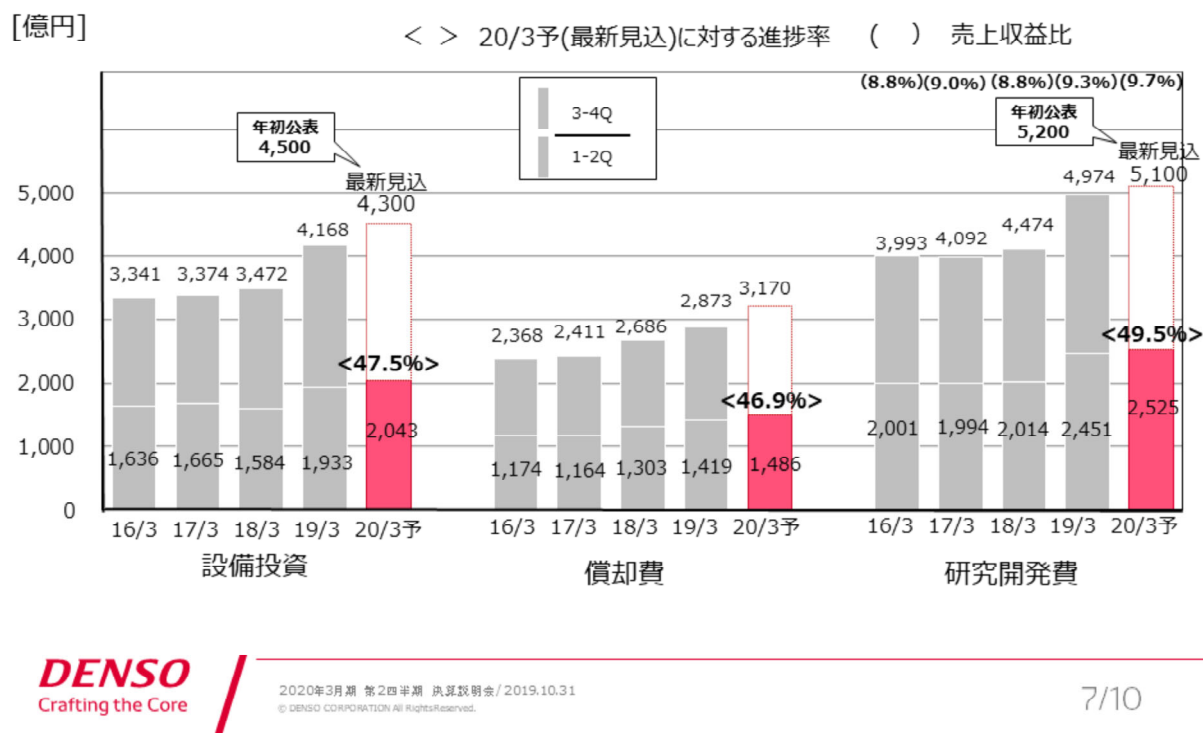
トヨタ向けを中心に販売が増加したことによる  
操業度差益や合理化努力により、  
前年比 5.9%の増益

### 日本以外

#### -営業利益

北米については、先行開発費用の増加や、  
電動化新製品対応に伴う  
生産能力増強のための投資などにより、減益  
欧州及びアジアは、合理化努力があるものの  
市場減速や為替の影響により、減益

# 設備投資・償却費・研究開発費の推移



## < 設備投資・研究開発費 >

### 設備投資

実績：2,043億円

通期予想：4,300億円

アジア地域を中心に、市場の減速を反映し、当初より200億円削減

市場の動向をしっかりと踏まえて、規律を持ち、慎重な設備投資の執行判断

### 研究開発費

実績：2,525億円

通期予想：5,100億円

研究開発費についても、当初通期予想より100億円削減

この削減は、開発規模が急拡大しているソフト領域における、開発の自動化や標準化などの効率向上活動によるもの  
さらに、足元の状況を踏まえ、投入分野の選択と集中をより一層推進



## 2020年3月期 通期予想

( )内は売上収益比

【単位：億円】

	19/6時予想		20/3期予想		19/6時予想比		19/3期実績		前年比	
	増減額	増減率	増減額	増減率	増減額	増減率	増減額	増減率	増減額	増減率
売上収益	55,000		<b>52,600</b>		△ 2,400	△4.4%	53,628		△ 1,028	△1.9%
営業利益	(6.9%) 3,800		(6.1%) <b>3,200</b>		△ 600	△15.8%	(5.9%) 3,162		+38	+1.2%
金融収支等(※1)	490		410		△ 80		398		+12	
税引前利益	(7.8%) 4,290		(6.9%) <b>3,610</b>		△ 680	△15.9%	(6.6%) 3,560		+50	+1.4%
当期利益(※2)	(5.5%) 3,050		(4.9%) <b>2,570</b>		△ 480	△15.7%	(4.7%) 2,545		+25	+1.0%
前提条件	為替レート	1ドル 110円	1ドル 107円	3円 円高		1ドル 111円	4円 円高			
		11-0 125円	11-0 118円	7円 円高		11-0 128円	10円 円高			
	国内車両生産	961万台	951万台	△10万台	△1.0%	943万台	+8万台	+0.9%		
	海外日系車生産 (内、北米)	2,046万台 (583万台)	1,944万台 565万台	△102万台 (△18万台)	△5.0% (△3.1%)	2,011万台 (591万台)	△67万台 (△26万台)	△3.3% (△4.4%)		

(※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

2020年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2019.10.31  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

8/10

### <通期予想>

足元の市場環境の下振れや、円高影響を反映し、  
通期予想を下方修正

- ・ 売上収益：5兆2,600億円
- ・ 営業利益：3,200億円

## 【公表差】20/3期予想 第1四半期時点公表数値との差異

	1Q公表	2Q公表	差
営業利益	3,162	3,162	-
経費	△100	0	+100
労務費	△200	△160	+40
償却費	△300	△280	+20
合理化努力	500	540	+40
操業度差益	500	150	▲350
為替差損	△60	△490	▲430
素材費	△70	△40	+30
その他	368	318	▲50
<b>営業利益</b>	<b>+3,800</b>	<b>+3,200</b>	<b>▲600</b>

### 【公表差の主な要因】

研究開発効率化、規律ある投資の徹底などによる固定費削減、合理化積み増し (+200)

・主にアジア地域での台数減少  
・特定顧客によらず、全般的に想定台数を下回る。

#### 前提レート変更

ドル:110⇒106.8(年間)105(下期)

1-0:125⇒118.2(年間)115(下期)

元 :16.5⇒15.3(年間)15.0(下期)

\*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

工場用地汚染対策費用:▲20  
北米通商政策影響(追加分):▲10

### < 営業利益の公表数値との差異 >

#### 経費・労務費・償却費の固定費投入:

研究開発の効率化、規律ある投資の徹底等により削減し、合理化積み増しと合わせて200億円改善

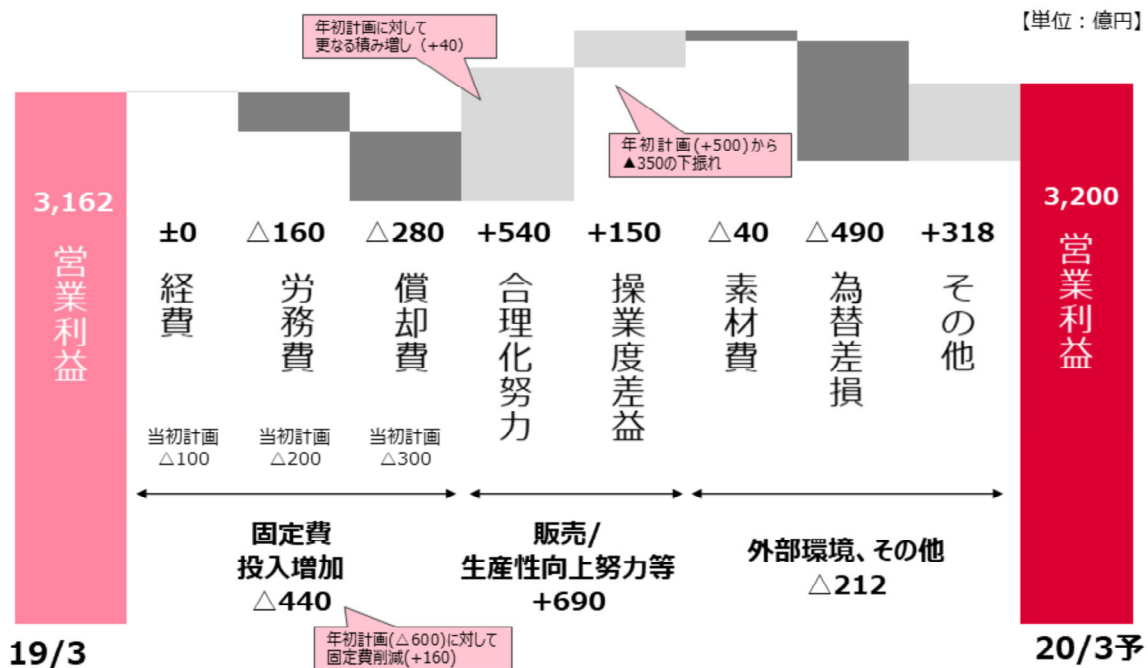
#### 操業度差益:

差益を確保するも、市場の悪化により、当初予想より下振れ

#### 為替差損:

円高影響を反映

## 2020年3月期通期予想 営業利益増減要因（前年比）



### < 営業利益の増減要因予想 >

- ・ 環境の悪化があるものの、前年比で増益の見込み
- ・ 労務費、償却費の増加を販売・生産性向上努力で挽回

外部環境の悪化により、下方修正するものの、更なるカイゼン努力や投資抑制などのアクションで挽回するべく、採算改善活動を継続し、稼ぐ力の一層の向上を推進

***DENSO***

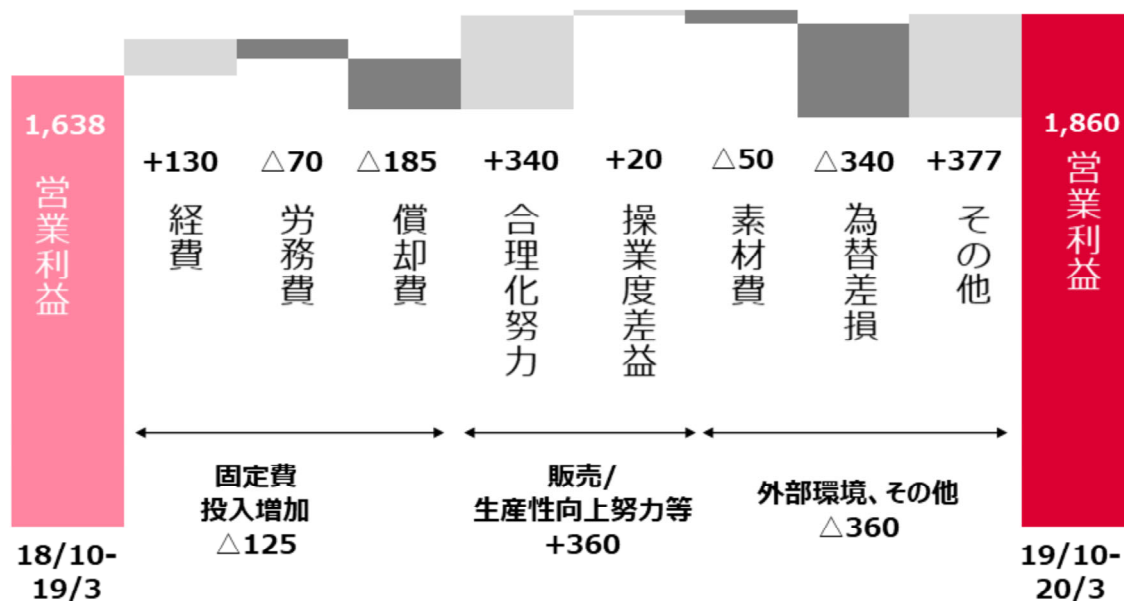
Crafting the Core

## 参考資料

- ・2020年3月期下期予想 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

# 2020年3月期下期予想 営業利益増減要因（前年比）

【単位：億円】



## 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	前年実績	最新予想	前年比	前年実績	当初予想	1Q時予想	最新予想	前年比
為替レート (円)	USD	110	109	2円 円高	112	105	7円 円高	111	110	110	107	4円 円高
	EUR	130	121	8円 円高	127	115	12円 円高	128	125	125	118	10円 円高
1円変動の 利益影響額 (億円)	USD							25	25	25	27	2
	EUR							10	10	10	12	2
日系車両生産 台数 (万台)	国内	447	469	+5%	495	483	△ 3%	943	961	961	951	+1%
	北米	290	283	△ 2%	301	282	△ 6%	591	583	583	565	△ 4%
	海外日系車	1,020	961	△ 6%	991	983	△ 1%	2,011	2,046	2,046	1,944	△ 3%

# 得意先別売上

【単位：億円,%】

区分	18/9期実績		19/9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	11,036	42.0	11,597	44.2	562	5.1	6.8
ダイハツ	593	2.3	653	2.5	61	10.2	10.9
日野自動車	323	1.2	304	1.2	△20	△6.1	△6.1
<b>トヨタグループ計</b>	<b>11,952</b>	<b>45.5</b>	<b>12,554</b>	<b>47.9</b>	<b>603</b>	<b>5.0</b>	<b>6.7</b>
ホンダ	1,992	7.7	2,059	7.9	67	3.4	5.9
FC	1,147	4.4	971	3.7	△176	△15.4	△11.2
GM	1,001	3.8	887	3.4	△115	△11.5	△9.4
フォード	694	2.6	631	2.4	△63	△9.0	△6.7
マツダ	590	2.2	608	2.3	17	2.9	2.9
現代・起亜	644	2.5	606	2.3	△38	△5.8	0.4
スズキ	585	2.2	553	2.1	△32	△5.5	△4.1
SUBARU	528	2.0	553	2.1	26	4.9	5.6
日産自動車	502	1.9	486	1.9	△16	△3.1	△0.7
VW・AUDI	425	1.6	334	1.3	△92	△21.5	△16.4
三菱自動車	306	1.2	298	1.1	△8	△2.8	△3.4
いすゞ	300	1.1	287	1.1	△13	△4.2	△4.9
BMW	219	0.8	253	1.0	35	15.9	23.3
PSA	255	1.0	235	0.9	△19	△7.6	△1.3
ボルボ	207	0.8	207	0.8	0	+0.0	6.8
ダイムラー	156	0.6	131	0.5	△25	△16.1	△10.3
その他メーカー	1,756	6.7	1,551	5.9	△205	△11.7	△9.0
<b>OEM計</b>	<b>23,258</b>	<b>88.6</b>	<b>23,205</b>	<b>88.6</b>	<b>△54</b>	<b>△0.2</b>	<b>2.0</b>
市販・非車載事業※	2,991	11.4	2,979	11.4	△12	△0.4	1.1
<b>合計</b>	<b>26,250</b>	<b>100.0</b>	<b>26,184</b>	<b>100.0</b>	<b>△66</b>	<b>△0.2</b>	<b>1.9</b>

※ 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	18/9期実績		19/9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	7,098	27.0	6,701	25.6	△ 397	△ 5.6	△ 2.2
パワトレインシステム	6,347	24.2	6,225	23.8	△ 122	△ 1.9	△ 0.3
モビリティエレクトロニクス	5,131	19.6	5,439	20.9	308	6.0	7.9
エレクトリフィケーションシステム	4,519	17.2	4,592	17.5	73	1.6	3.6
センサ & セミコンダクタ	690	2.6	718	2.7	28	4.1	5.6
その他 ※	1,594	6.1	1,632	6.1	38	2.4	3.7
<b>自動車分野計</b>	<b>25,380</b>	<b>96.7</b>	<b>25,307</b>	<b>96.6</b>	<b>△ 72</b>	<b>△ 0.3</b>	<b>1.9</b>
非車載事業 (FA・農業、他) 計	870	3.3	877	3.4	6	0.7	1.4
<b>合計</b>	<b>26,250</b>	<b>100.0</b>	<b>26,184</b>	<b>100.0</b>	<b>△ 66</b>	<b>△ 0.2</b>	<b>1.9</b>

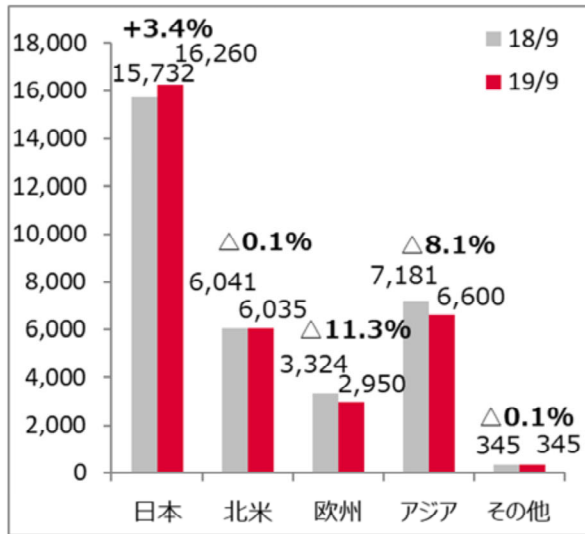
※ マルチメディア、設備売上、補修品、子会社カシオ・カルパント製品等を含む

# 2020年3月期 第2四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

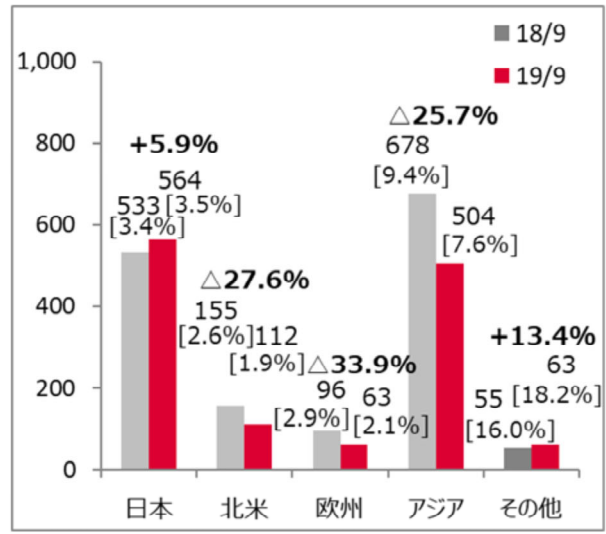
円貨ベース

【単位：億円】  
[ ]は営業利益率

## 売上収益



## 営業利益



# 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		19/9期		
	18/9期	実績	19/9期	予想	増減率	進捗率	
設備投資	日本	1,169	2,582	1,268	2,615	8.5%	48.5%
	北米	320	603	222	600	△30.6%	37.0%
	欧州	114	255	132	250	15.8%	52.8%
	アジア	317	695	407	1,000	28.4%	40.7%
	その他	13	34	14	35	7.7%	40.0%
	調整※	-	-	-	△200	-	-
	合計	1,933	4,168	2,043	4,300	5.7%	47.5%
償却費	日本	826	1,686	896	1,890	8.5%	47.4%
	北米	181	368	201	445	11.0%	45.2%
	欧州	118	240	116	260	△1.7%	44.6%
	アジア	283	557	263	580	△7.1%	45.3%
	その他	10	21	10	25	△0.0%	40.0%
	調整※	-	-	-	△30	-	-
	合計	1,419	2,873	1,486	3,170	4.7%	46.9%
研究開発費 (売上収益比)	2,451 (9.3%)	4,974 (9.3%)	2,525 (9.6%)	5,100 (9.7%)	3.0%	49.5%	

※アジア地域を中心に削減予定