

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】

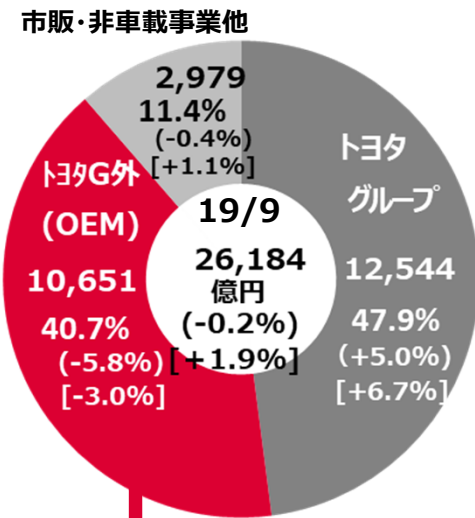
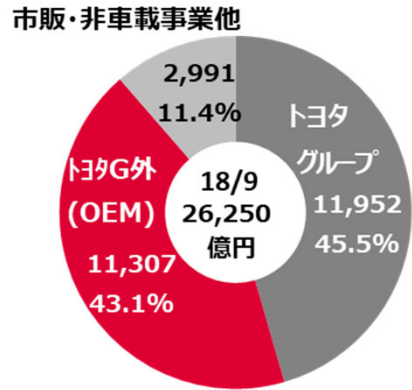
		18/9期実績		19/9期実績		増減額	増減率
売上収益			26,250		26,184	△ 66	△0.2%
営業利益		(5.8%)	1,524	(5.1%)	1,340	△ 184	△12.0%
金融収支等 (※1)			178		172	+6	
税引前利益		(6.5%)	1,702	(5.8%)	1,512	△ 190	△11.2%
当期利益 (※2)		(4.3%)	1,141	(4.0%)	1,042	△ 99	△8.6%
前提条件	為替レート	1ドル	110円	1ドル	109円	2円 円高	
		11-0	130円	11-0	121円	8円 円高	
	国内車両生産		447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

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 \wedge - \wedge 増減（為替除く）



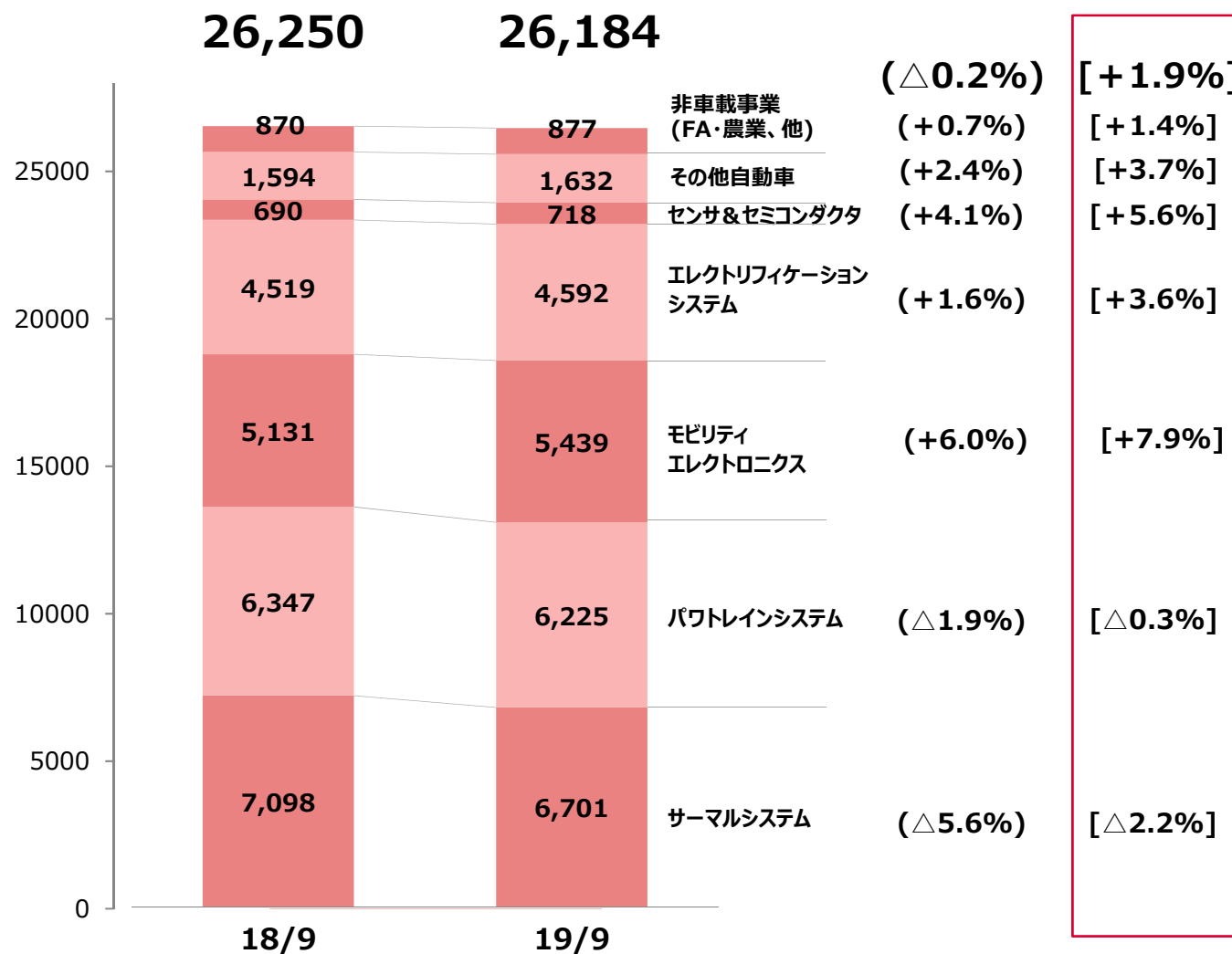
売上収益	26,250 ⇒ 26,184 (△0.2%)	[+1.9%]
・トヨタグループ	11,952 ⇒ 12,554 (+5.0%)	[+6.7%]
・トヨタグループ外	11,307 ⇒ 10,651 (△5.8%)	[△3.0%]

18/9	19/9	前年比増減	物量 \wedge - \wedge 増減 (為替除く)
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%]

2020年3月期 第2四半期 売上収益（製品別）

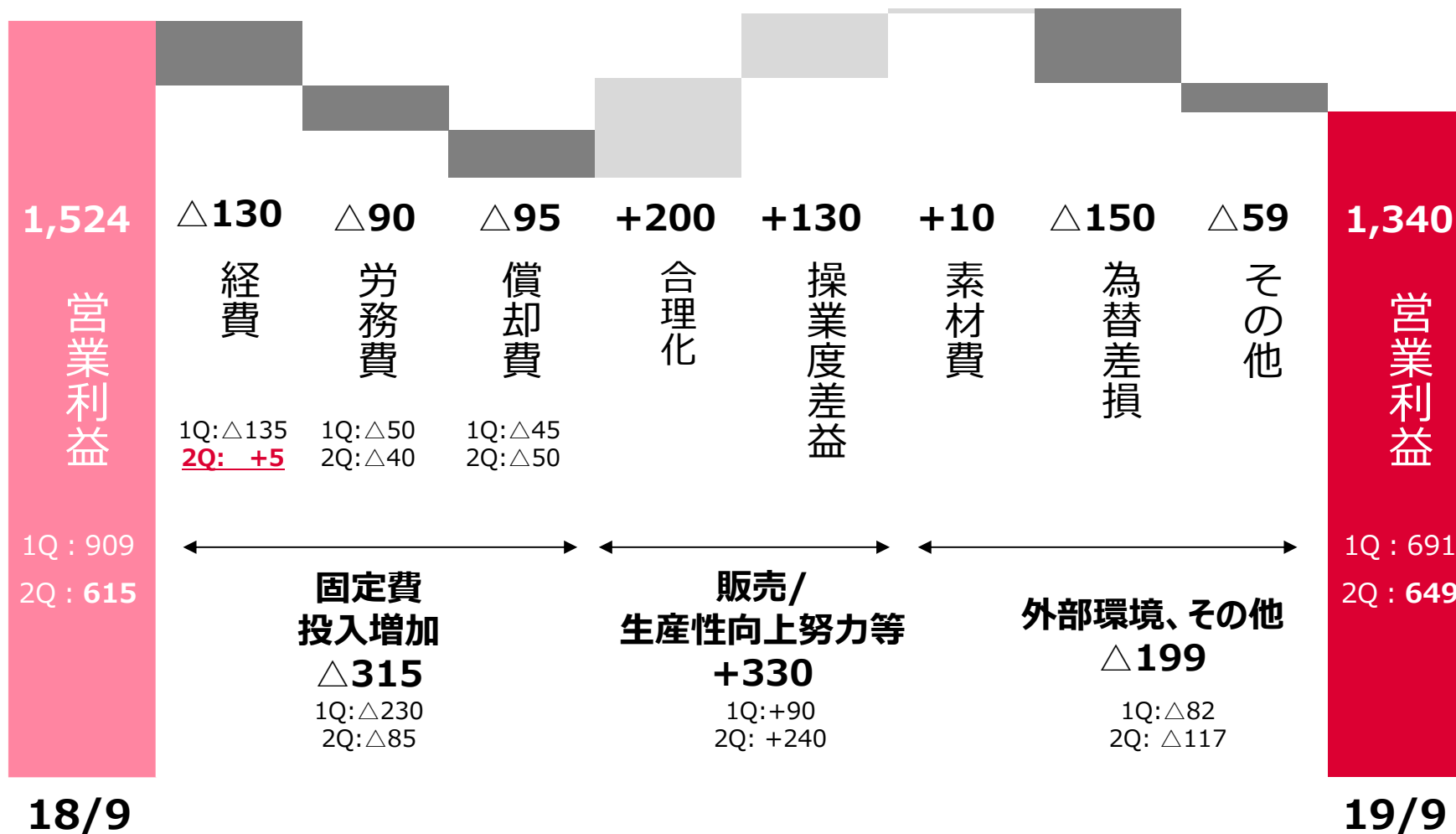
【単位：億円】

前年比増減 []：物量ベース増減(為替除く)



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】



2020年3月期 第2四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

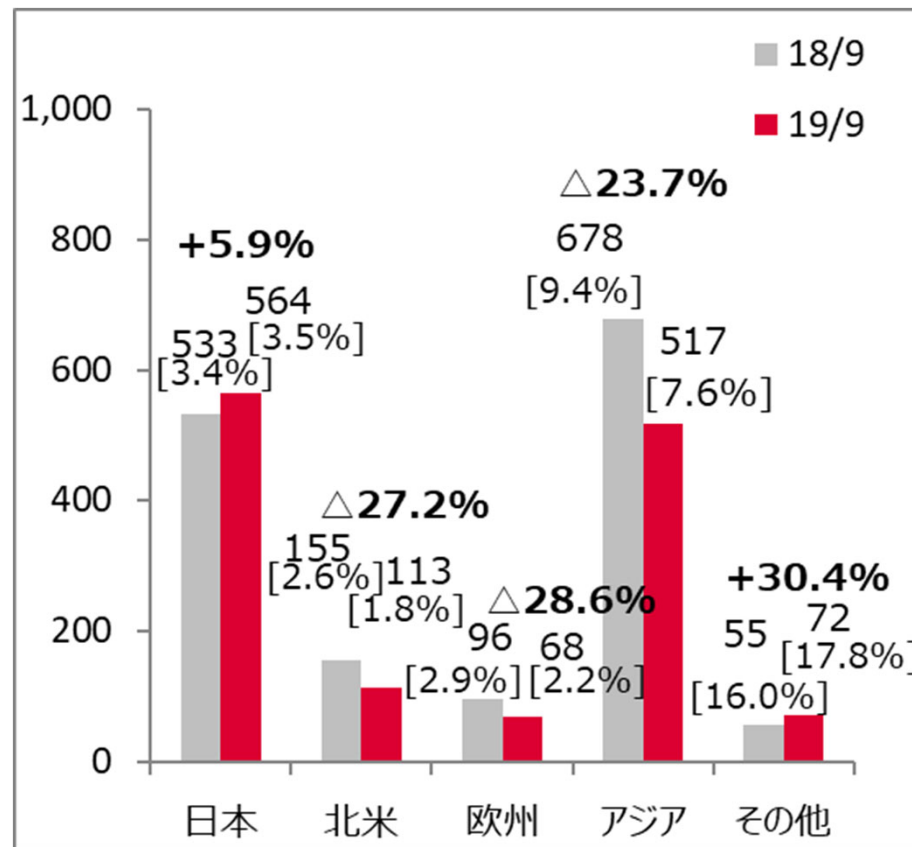
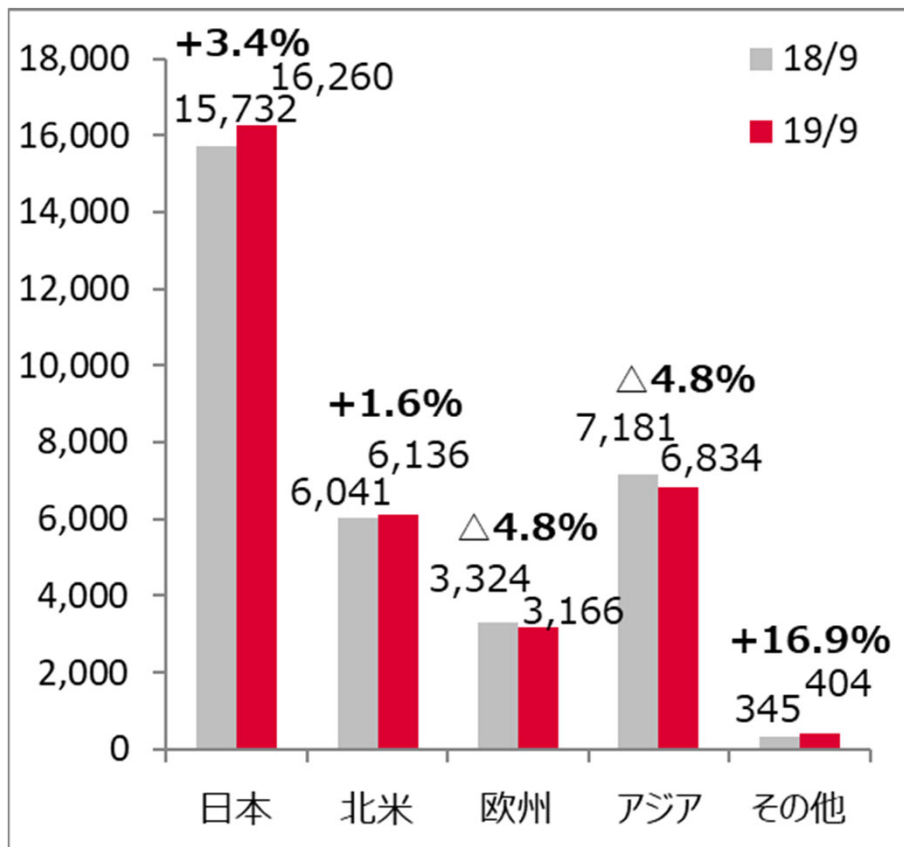
為替の影響を除いた現地通貨ベース（110円/\$ 130円/1-0）

【単位：億円】

[]は営業利益率

売上収益

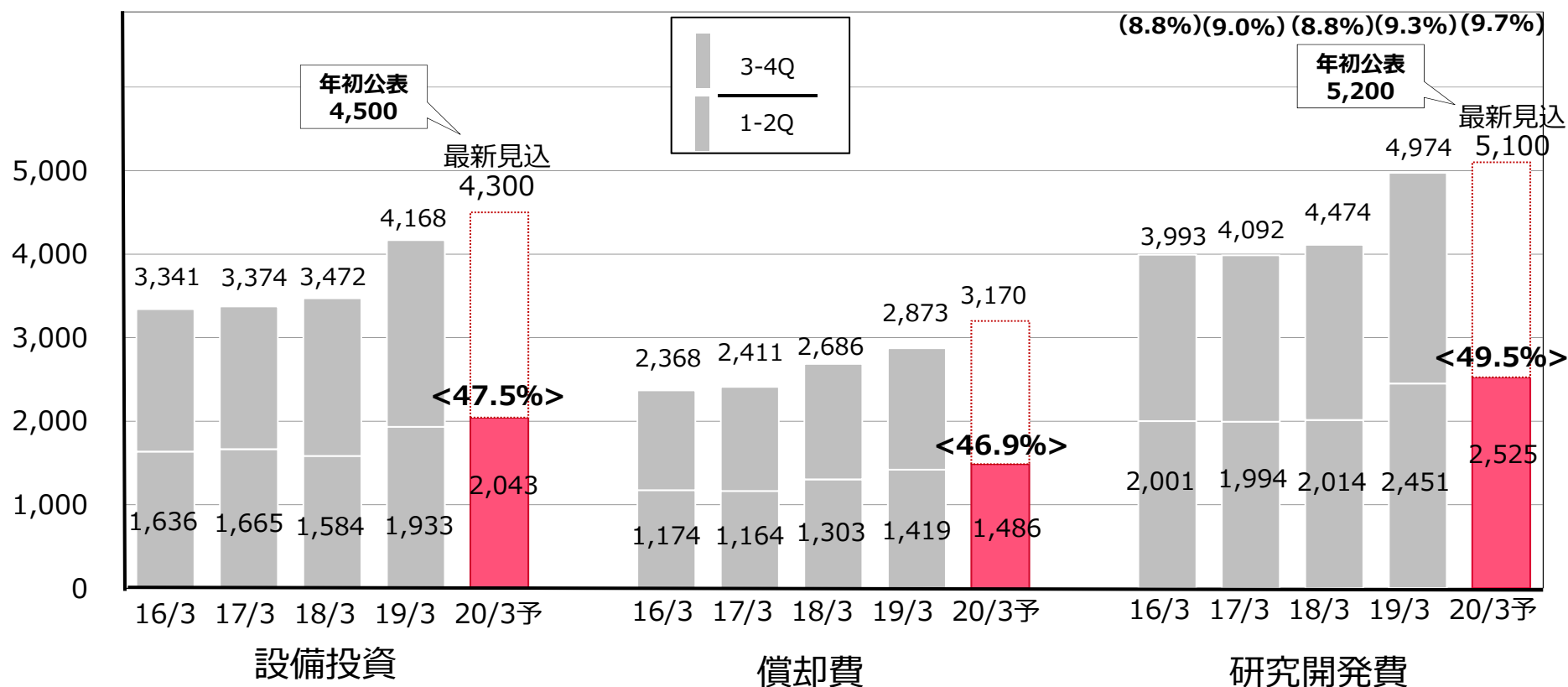
営業利益



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】

	19/6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
売上収益	55,000		52,600		△ 2,400	△4.4%	53,628		△ 1,028	△1.9%
営業利益	(6.9%) 3,800		(6.1%) 3,200		△ 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%) 3,610		△ 680	△15.9%	(6.6%) 3,560		+50	+1.4%
当期利益(※2)	(5.5%) 3,050		(4.9%) 2,570		△ 480	△15.7%	(4.7%) 2,545		+25	+1.0%

前提条件	為替レート		1ドル		3円 円高		1ドル		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

【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
営業利益	+3,800	+3,200	▲600

【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)

ユーロ:125⇒118.2(年間)115(下期)

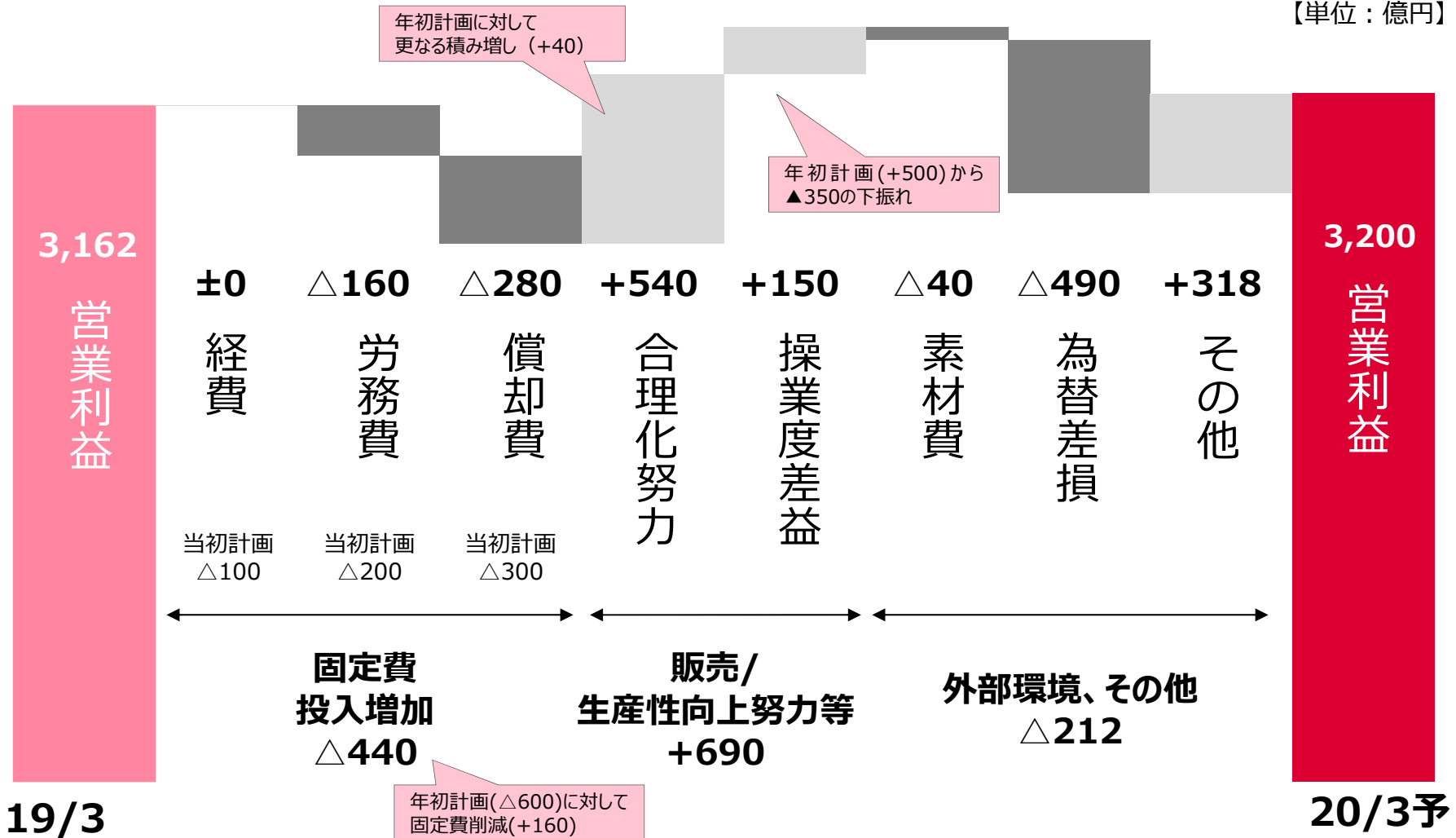
円 :16.5⇒15.3(年間)15.0(下期)

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

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

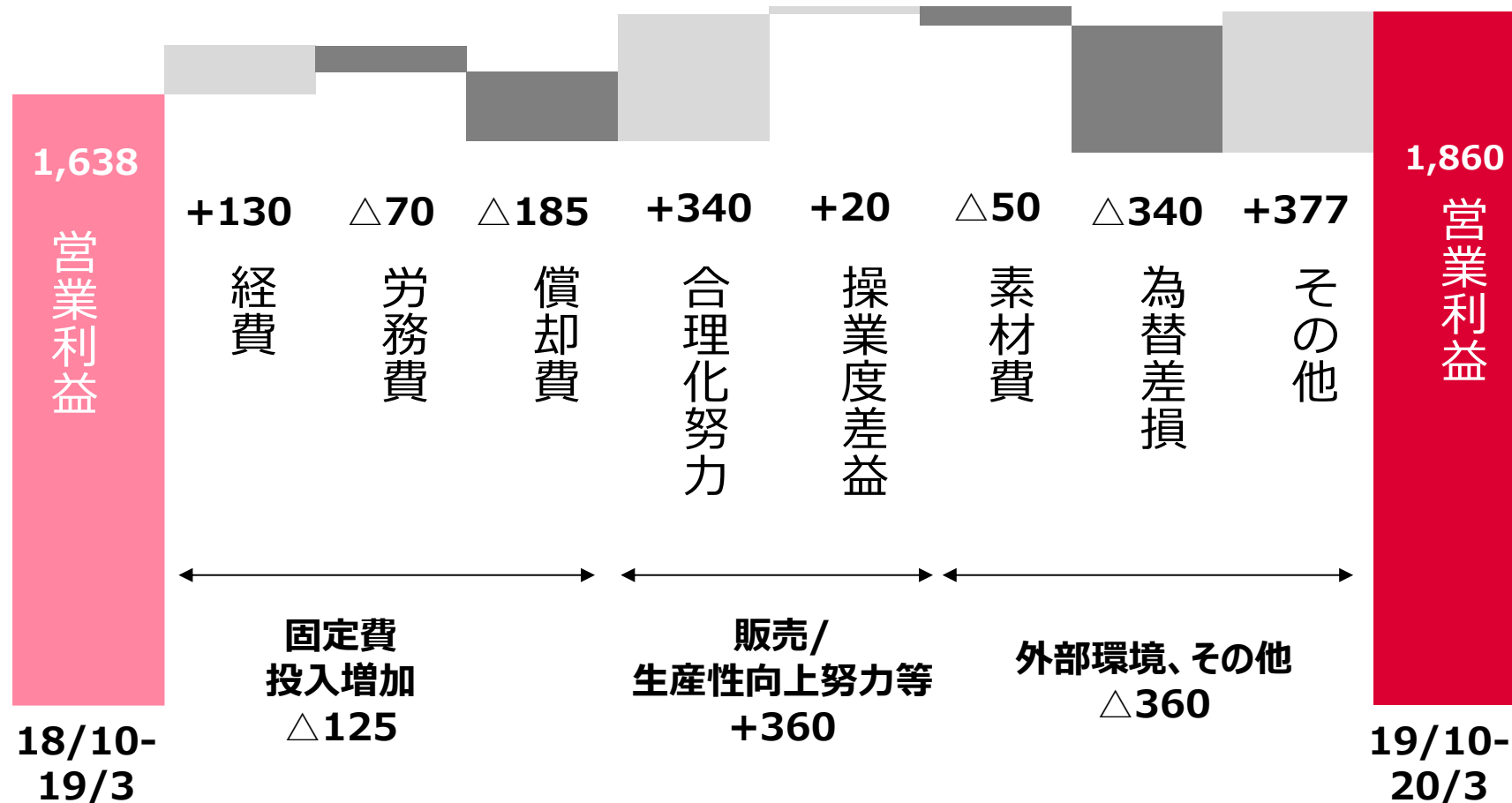
Crafting the Core

参考資料

- ・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

		20/3通期										
		上期			下期							
		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
トヨタグループ計	11,952	45.5	12,554	47.9	603	5.0	6.7
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
G	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
OEM計	23,258	88.6	23,205	88.6	△ 54	△ 0.2	2.0
市販・非車載事業※	2,991	11.4	2,979	11.4	△ 12	△ 0.4	1.1
合計	26,250	100.0	26,184	100.0	△ 66	△ 0.2	1.9

※ 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
自動車分野計	25,380	96.7	25,307	96.6	△ 72	△ 0.3	1.9
非車載事業（FA・農業、他）計	870	3.3	877	3.4	6	0.7	1.4
合計	26,250	100.0	26,184	100.0	△ 66	△ 0.2	1.9

※ マルチメディア、設備売上、補修品、子会社リゾナラブランド製品等を含む

2020年3月期 第2四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

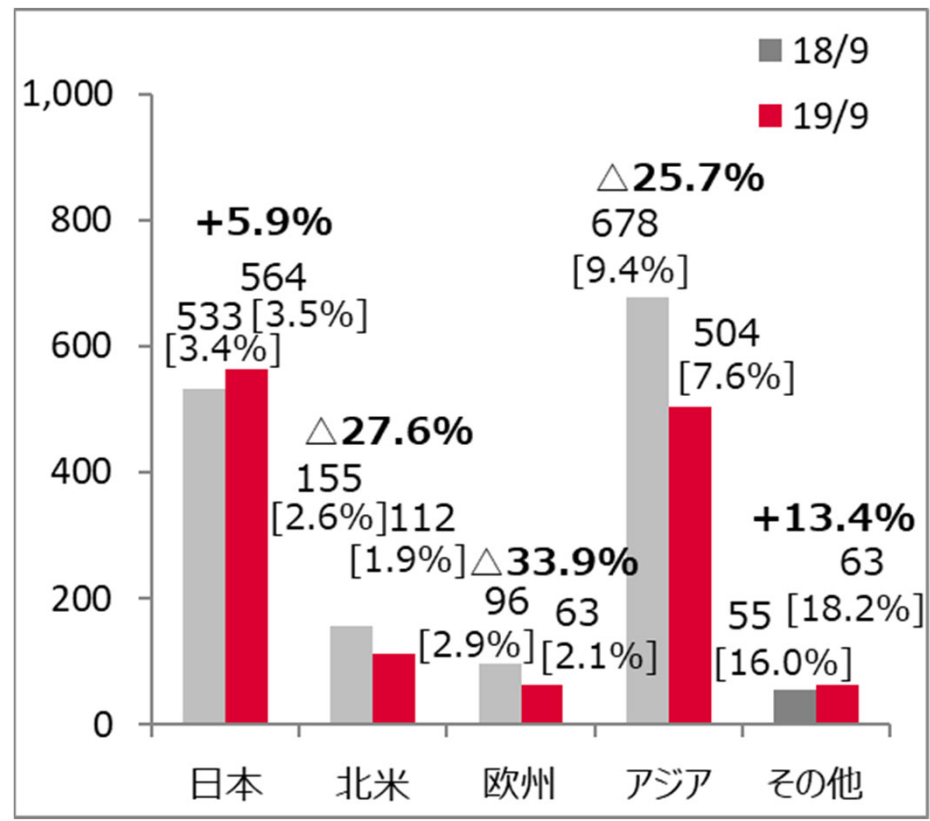
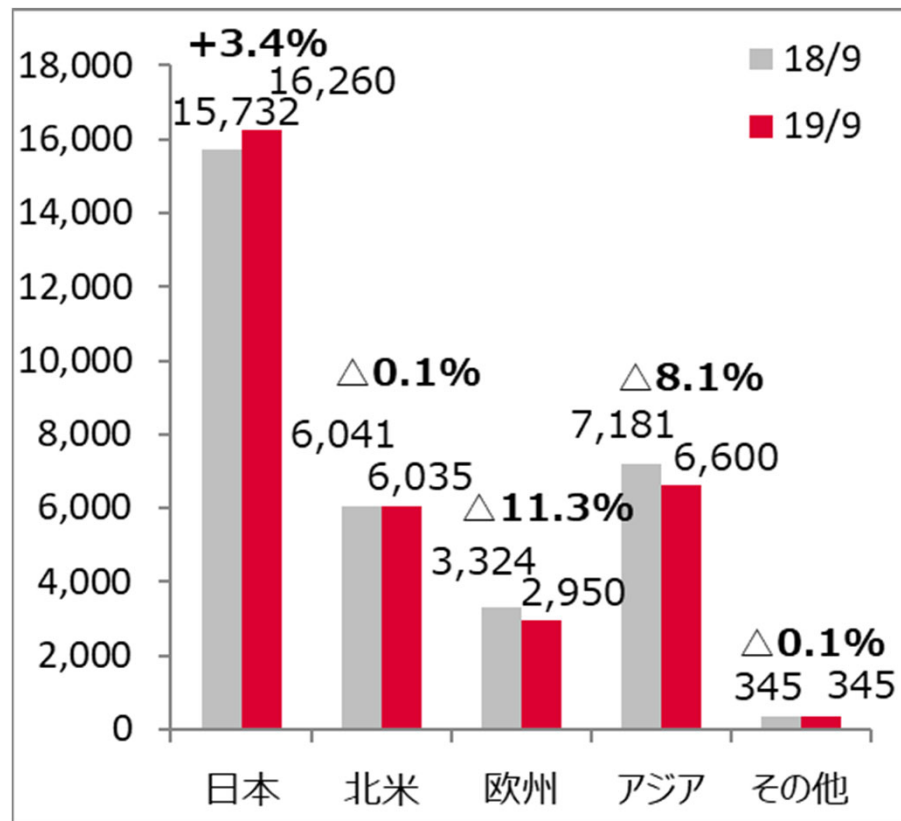
円貨ベース

【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