

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 (内、北米)	1,541万台 (440万台)	1,441万台 (415万台)	△100万台 (△25万台)	△6.5% (△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

DENSO
Crafting the Core

2020年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2020.1.31
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

2/10

< 連結決算概要 >

売上収益

3兆8,950億円（前年比-846億円、2.1%の減収）

営業利益

1,627億円（前年比-809億円、33.2%の減益）

当期利益

1,361億円（前年比-559億円、29.1%の減益）

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）

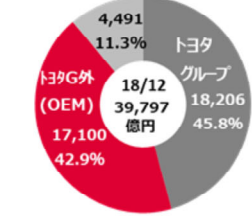
[]：物量へース増減（為替除く）

前年比増減

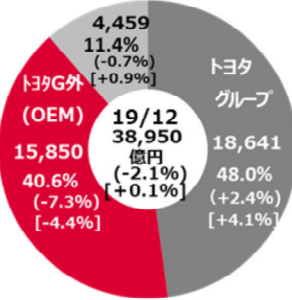
物量へース増減
（為替除く）

【単位：億円】

市販・非車載事業他



市販・非車載事業他



Category	18/12 (Billion Yen)	19/12 (Billion Yen)	前年比増減 (%)	物量へース増減 (%)
売上収益	39,797	38,950	(Δ 2.1%)	[+0.1%]
・トヨタグループ	18,206	18,641	(+2.4%)	[+4.1%]
・トヨタグループ外	17,100	15,850	(Δ 7.3%)	[Δ 4.4%]
その他	4,864	4,450	(Δ 8.5%)	[Δ 5.6%]
VW・AUDI	598	491	(Δ 17.8%)	[Δ 12.4%]
日産	771	722	(Δ 6.3%)	[Δ 4.0%]
スズキ	873	820	(Δ 6.0%)	[Δ 4.7%]
SUBARU	793	876	(+10.5%)	[+11.6%]
現代・起亜	1,027	897	(Δ 12.6%)	[Δ 6.9%]
マツダ	931	903	(Δ 3.0%)	[Δ 3.0%]
フォード	1,025	954	(Δ 7.0%)	[Δ 4.0%]
GM	1,494	1,205	(Δ 19.4%)	[Δ 17.3%]
FCA	1,661	1,470	(Δ 11.5%)	[Δ 6.9%]
ホンダ	3,063	3,062	(Δ 0.0%)	[+2.8%]

DENSO
Crafting the Core

2020年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2020.1.31
© 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

主に日本での販売増加や、
予防安全製品の装着率拡大により、4.1%の増収

トヨタグループを除くカーメーカ向け

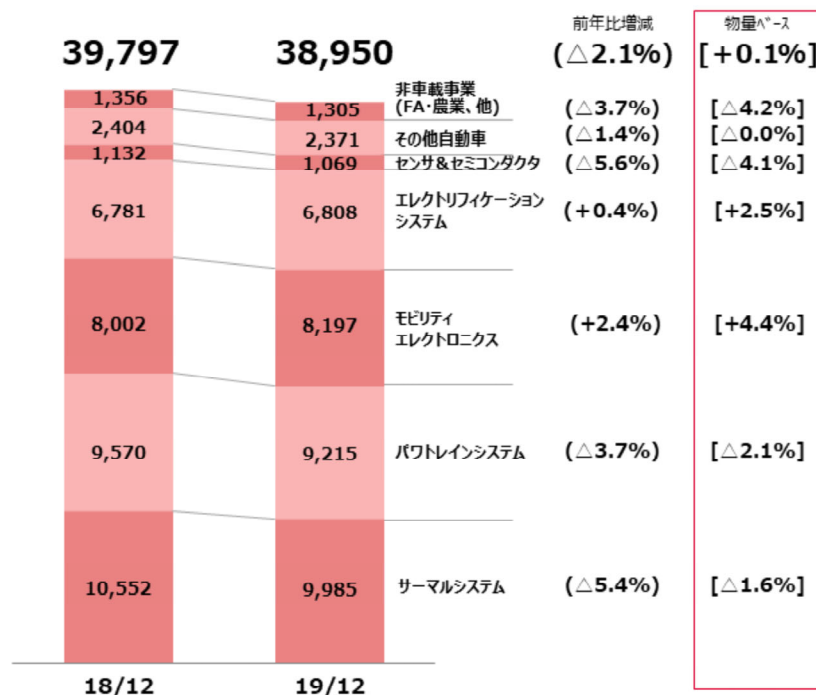
全体で4.4%の減収（内訳は下記の通り）

- FCA：北米で生産が減少
- GM：北米でのストライキ、中国での市場減速
- VW・AUDI：欧州、中国での弊社製品の販売減少

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)



DENSO
Crafting the Core

2020年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2020.1.31
© 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

GMのストライキ影響や、アジアの市場減速により減収

パワトレインシステム製品

インドやタイでの車両生産減少などにより減収

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や、北米でのディスプレイ製品などの拡販により増収

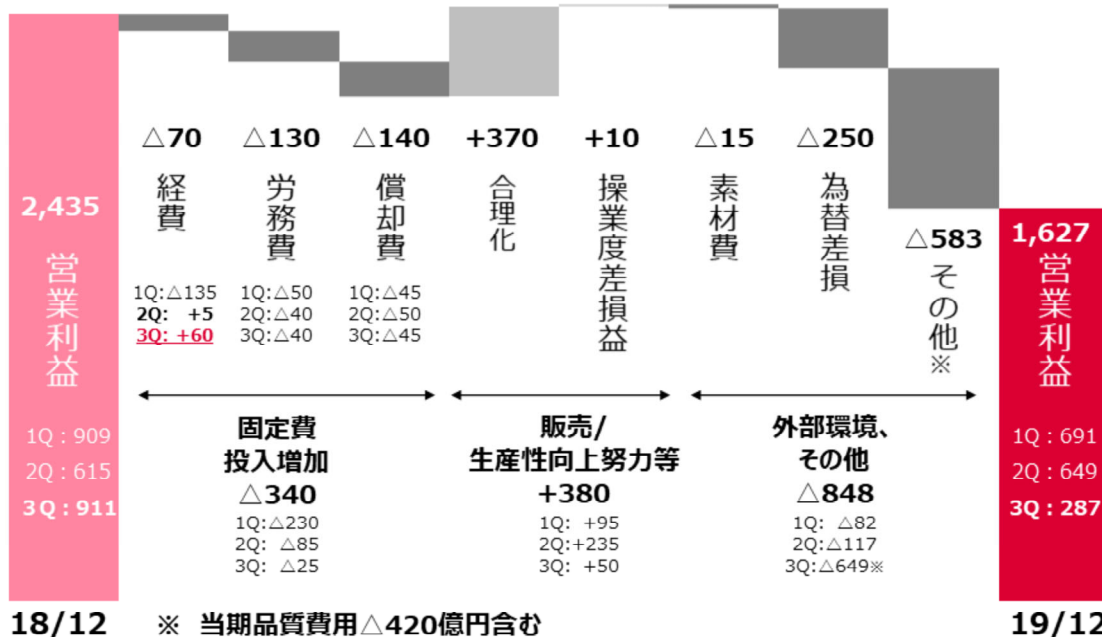
エレクトリフィケーションシステム製品

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

全体としては、市場減速による環境悪化の中ではあるものの新製品の拡販などにより物量ベースでは増加を維持

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

DENSO
Crafting the Core

2020年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2020.1.31
© 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70億円、償却費140億円：

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130億円：主に日本での昇給によるもの

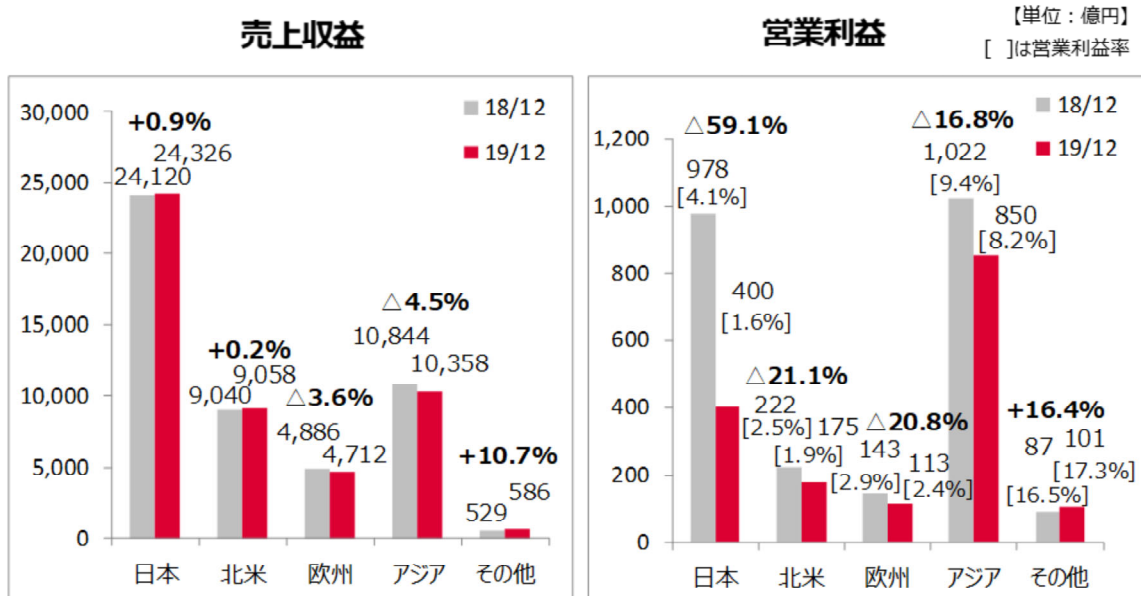
プラス要因

合理化努力370億円：予定通り進捗

経費投入、合理化を予定通り進捗させ、固定費投入増加を打ち返すレベルを実現したものの、円高影響など外部環境の悪化と、品質費用の引当により当期の営業利益は、1,627億円

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）



DENSO
Crafting the Core

2020年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2020.1.31
© 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

トヨタ向けを中心とする販売が増加したことによる操業度差益や合理化努力はあったものの減益

日本以外

-営業利益

北米は、合理化努力あるものの
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

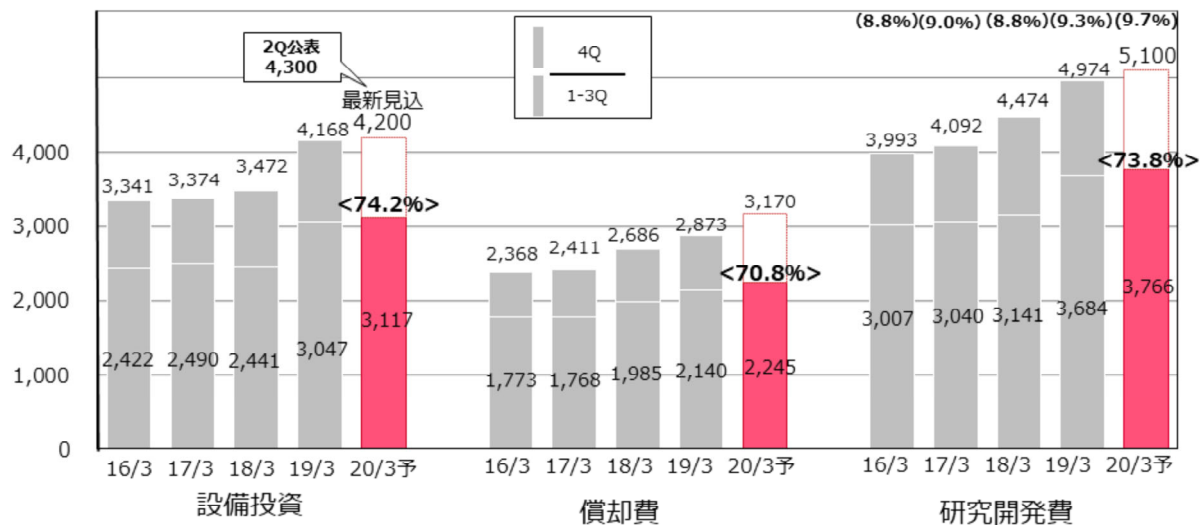
欧州は合理化努力あるも操業度差損により減益

アジアは、合理化努力や固定費低減があるものの
市場減速による操業度差損により減益

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 第3四半期 決算説明会 / 2020.1.31
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

7/10

<設備投資・研究開発費>

設備投資

実績：3,117億円

通期予想：4,200億円

市場環境に応じ、通期予想を第2四半期より100億円減額

引き続き市場の動向をしっかりと踏まえて、
規律ある設備投資の執行判断

研究開発費

実績：3,766億円

通期予想：5,100億円

研究開発については将来利益の源泉でもあるため、
当初計画通り案件を減らさずやり切る
同時に自動化や標準化などの効率化も推進

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ﾄﾞﾙ 107円	1ﾄﾞﾙ 108円	1円 円安	-		1ﾄﾞﾙ 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

DENSO
Crafting the Core

2020年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2020.1.31
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

8/10

<通期予想>

営業利益は、第3四半期の実績及び足元の環境を反映し、
下方修正

- ・売上収益：5兆2,600億円
- ・営業利益：2,800億円

【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

DENSO
Crafting the Core

2020年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2020.1.31
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

9/10

< 営業利益の公表数値との差異 >

その他 : 第3四半期に品質費用420億円を引当計上

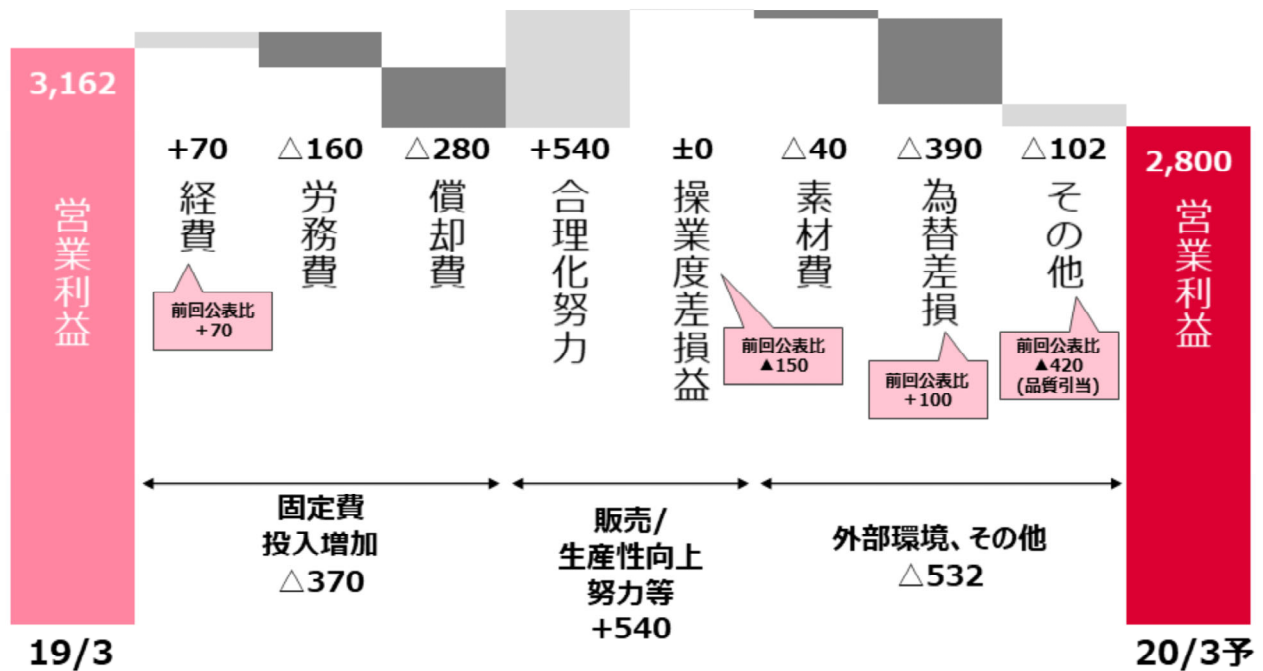
操業度 : 市場全体の悪化を反映

為替差損 : 最新の見通しを反映

経費 : 現時点で計画以上の低減を達成

2020年3月期通期予想 営業利益増減要因（前年比）

【単位：億円】



< 営業利益の増減要因予想 >

固定費投入増加を販売/生産性向上努力で打ち返すものの、
為替の悪化および第3四半期の品質引当計上などにより減益の見通し

改善活動の積み上げを日々続けるなどした結果、
固定費投入を上回る合理化効果が得られている。
こうした取り組みを積み重ね、持続的成長を実現

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繰期				
		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	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 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
FC A	1,661	4.2	1,470	3.8	△191	△11.5	△6.9
G M	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
S U B A R U	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
V W ・ A U D I	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
B M W	320	0.8	384	1.0	64	20.2	28.0
P S A	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
O E M 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、子会社カシオ・カルパント製品等を含む

2020年3月期 第3四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

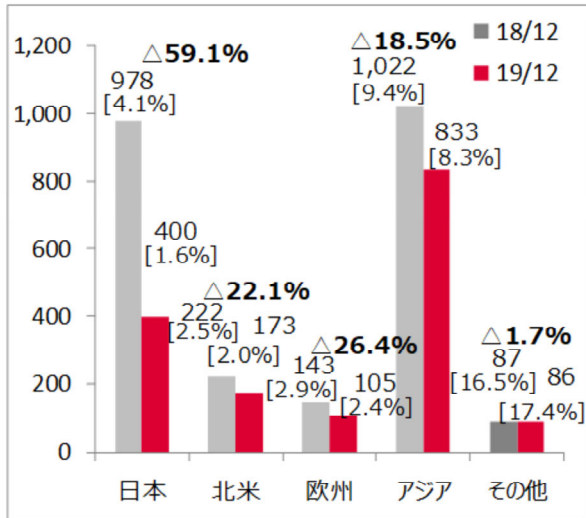
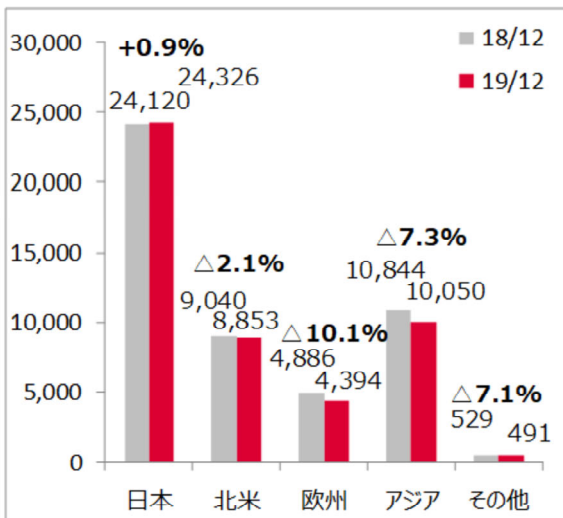
円貨ベース

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