

The DENSO logo is written in a bold, italicized, red sans-serif font.

DENSO

Crafting the Core

2021年3月期 第3四半期 決算説明会

2021年2月2日
株式会社デンソー

2021年3月期 第3四半期 決算のポイント

1. 売上収益は、順調に回復しているものの、第1四半期での大幅な減少が影響し、第3四半期累計では前年比で減収。
営業利益は、売上収益の増加と止血・体質変革の効果により、第3四半期累計で黒字に転換。
(第3四半期3ヶ月の売上収益は1兆4,339億円、
営業利益は1,363億円で、ともに四半期単位として過去最高)
2. 年間業績予想は、第3四半期の好調を反映し、売上収益4兆7,400億円、
営業利益は1,500億円と上方修正。

2021年3月期 第3四半期 連結決算

()内は売上収益比 【単位：億円】

| | 19/12期実績 | | 20/12期実績 | | 増減額 | 増減率 |
|---------|----------|--------|----------|---------------|--------|--------|
| 売上収益 | | 38,950 | | 35,086 | △3,864 | △9.9% |
| 営業利益 | (4.2%) | 1,627 | (1.9%) | 666 | △961 | △59.0% |
| 税引前利益 | (5.1%) | 1,976 | (2.8%) | 991 | △985 | △49.9% |
| 当期利益(※) | (3.5%) | 1,361 | (1.2%) | 431 | △930 | △68.4% |

(※) 親会社の所有者に帰属する当期利益

| | | | | | | | |
|------|---------|------|---------|------|---------|---------|----------|
| 前提条件 | 為替レート | 1ドル | 109円 | 1ドル | 106円 | 3円 円高 | — |
| | | 11-□ | 121円 | 11-□ | 122円 | 1円 円安 | — |
| | 国内車両生産 | | 694万台 | | 566万台 | △128万台 | △18.5% |
| | 海外日系車生産 | | 1,441万台 | | 1,122万台 | △319万台 | △22.2% |
| | (内、北米) | | (415万台) | | (327万台) | (△88万台) | (△21.1%) |

四半期 売上・営業利益推移（前年比）

売上収益

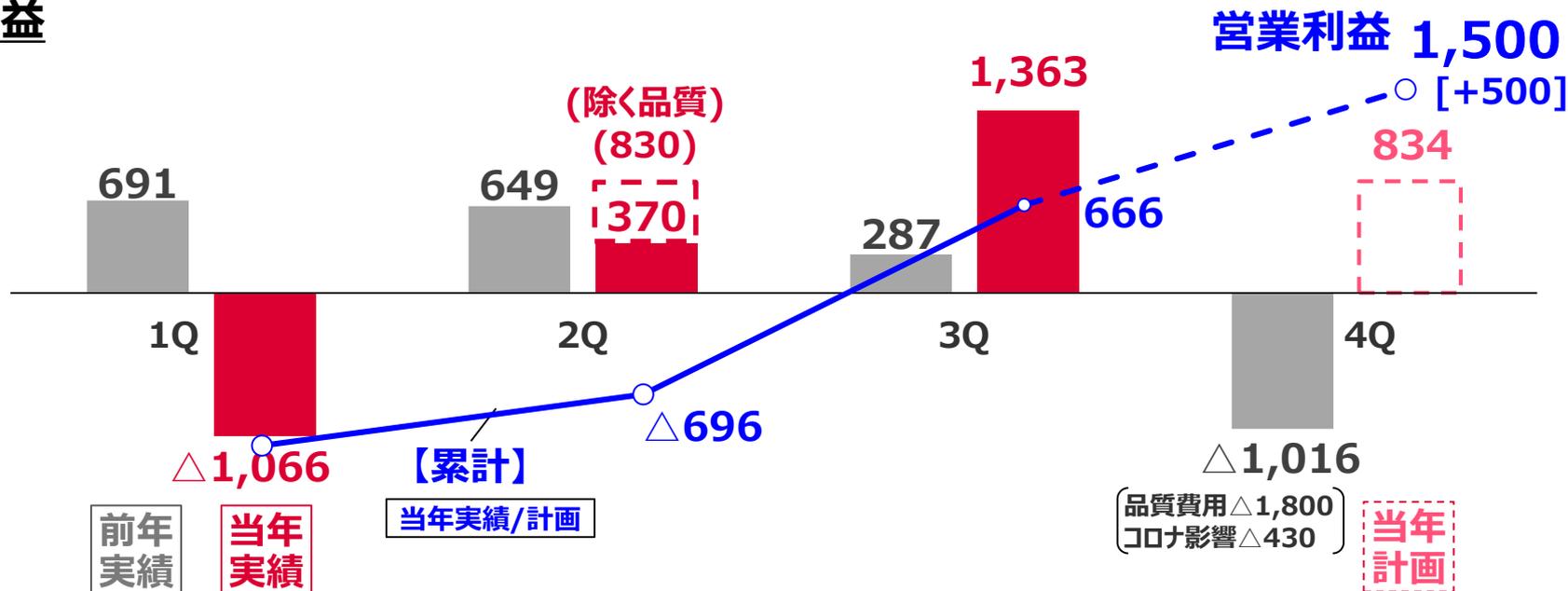
【単位：億円】

＜通期予想＞



売上収益 47,400
[対中間公表] [+2,000]

営業利益



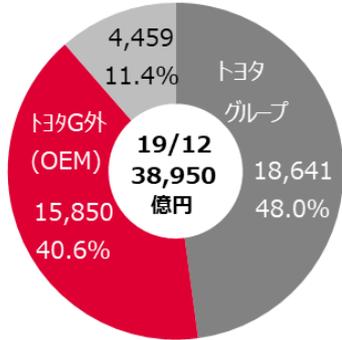
2021年3月期 第3四半期 売上収益 (得意先別)

【単位：億円】

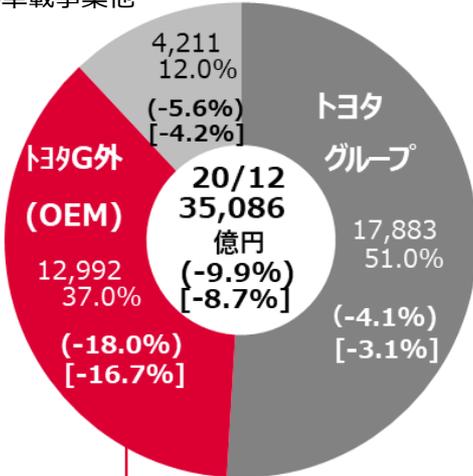
() : 前年比増減

[] : 物量ベース増減 (為替除く)

市販・非車載事業他



市販・非車載事業他



売上収益

38,950 ⇒ 35,086 (△9.9%)

前年比増減

物量ベース
* 3Q(3ヵ月)物量ベース

・トヨタグループ

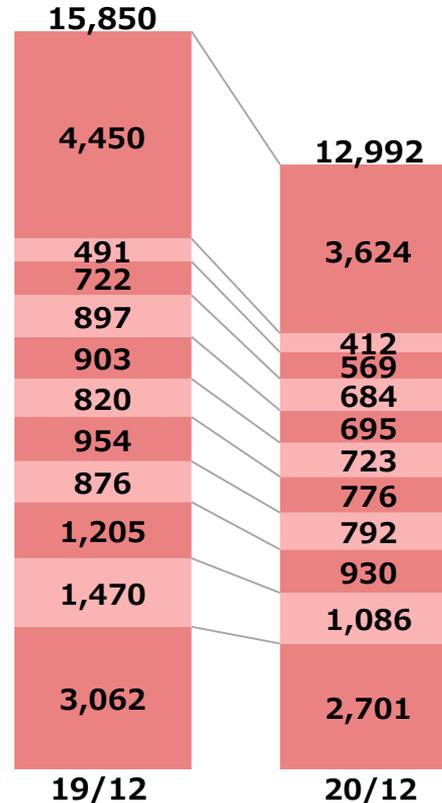
18,641 ⇒ 17,883 (△4.1%)

[△8.7%]
* 13.3%

・トヨタグループ外

15,850 ⇒ 12,992 (△18.0%)

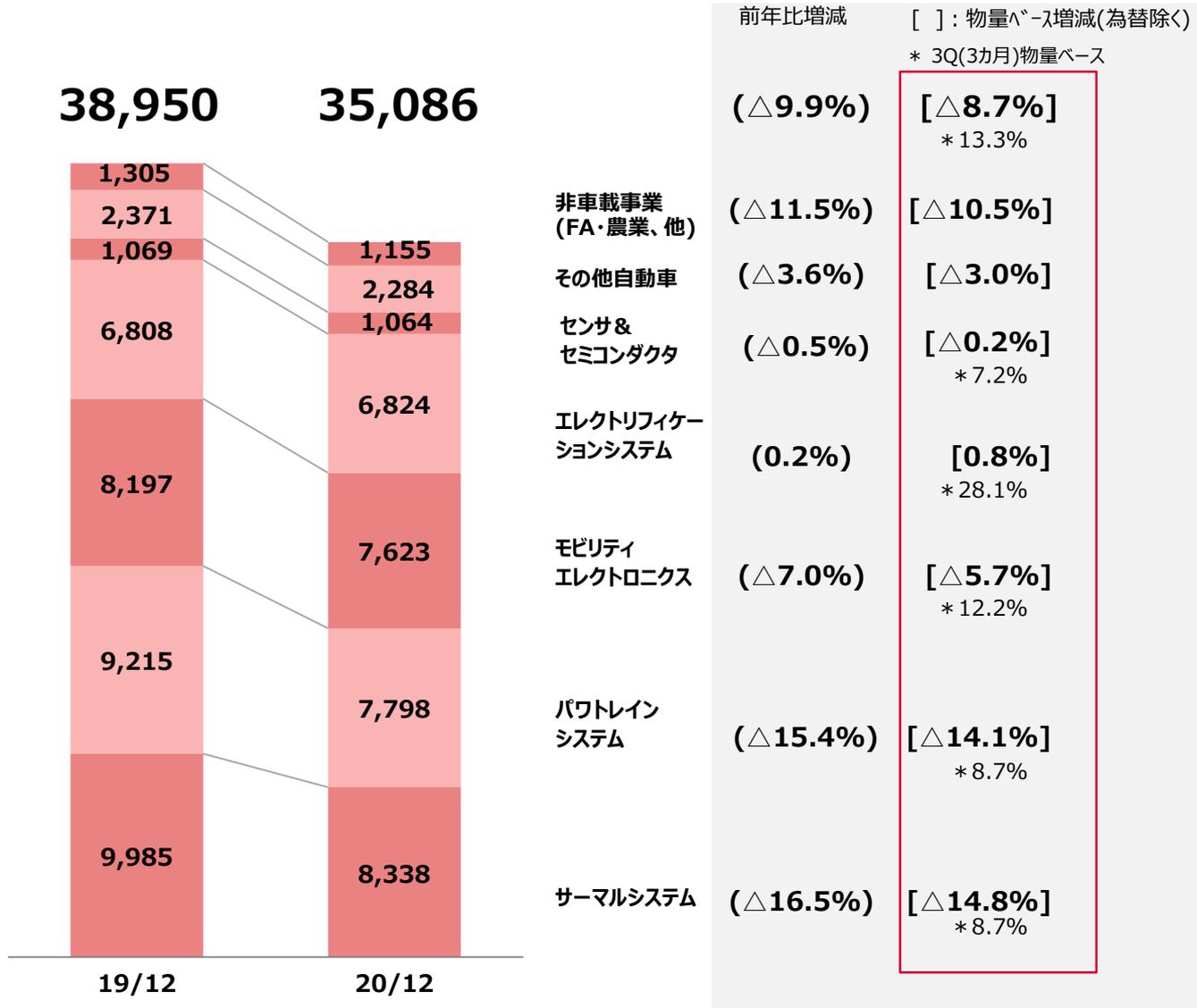
[△16.7%]
* 6.2%



| 顧客 | 前年比増減 (%) | 物量ベース増減 (%) |
|---------|-----------|-------------|
| その他 | (△18.6%) | [△15.0%] |
| VW・AUDI | (△16.1%) | [△16.7%] |
| 日産 | (△21.3%) | [△20.6%] |
| 現代・起亜 | (△23.7%) | [△22.7%] |
| マツダ | (△23.0%) | [△22.6%] |
| スズキ | (△11.9%) | [△9.9%] |
| フォード | (△18.7%) | [△16.8%] |
| SUBARU | (△9.6%) | [△8.7%] |
| GM | (△22.8%) | [△21.0%] |
| FCA | (△26.1%) | [△22.3%] |
| ホンダ | (△11.8%) | [△9.9%] |

2021年3月期 第3四半期 売上収益 (製品別)

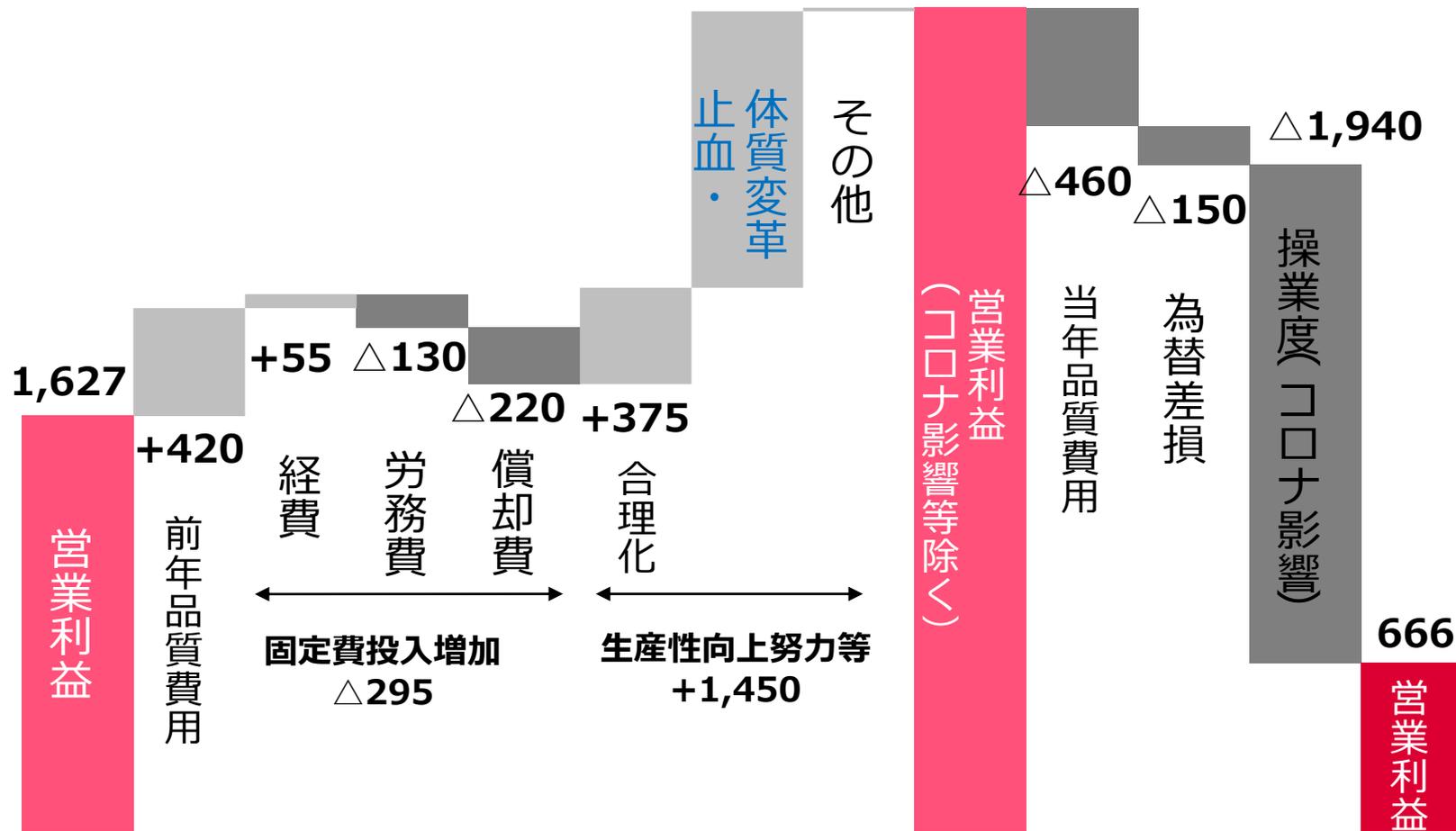
【単位：億円】



2021年3月期 第3四半期 営業利益増減要因 (前年比)

【単位：億円】

+1,075 +14 3,216



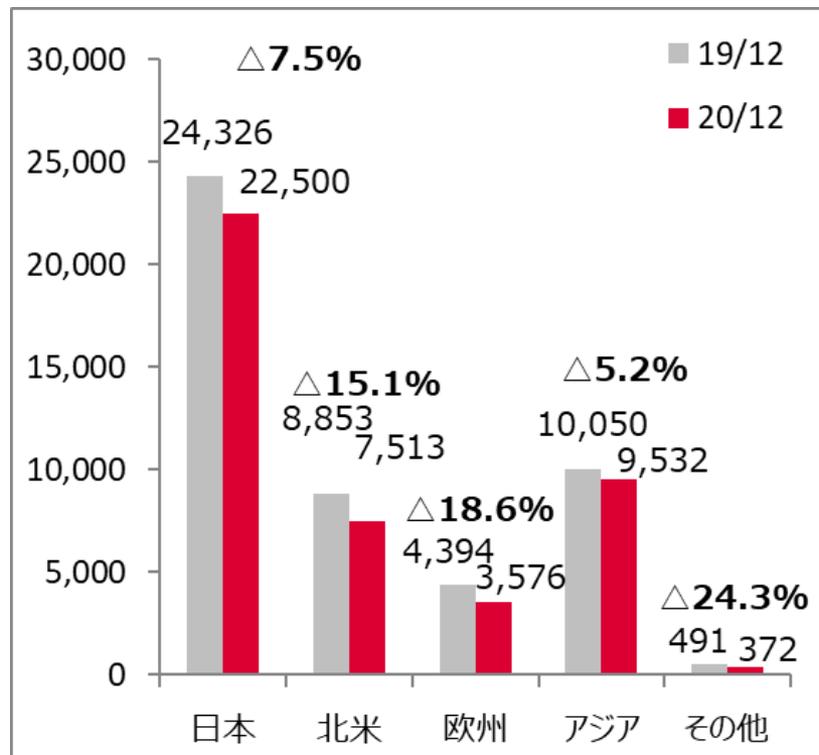
1Q : 691
 2Q : 649
 3Q : 287
 19/4-12

1Q : △1,066
 2Q : 370
 3Q : 1,363
 20/4-12

2021年3月期 第3四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

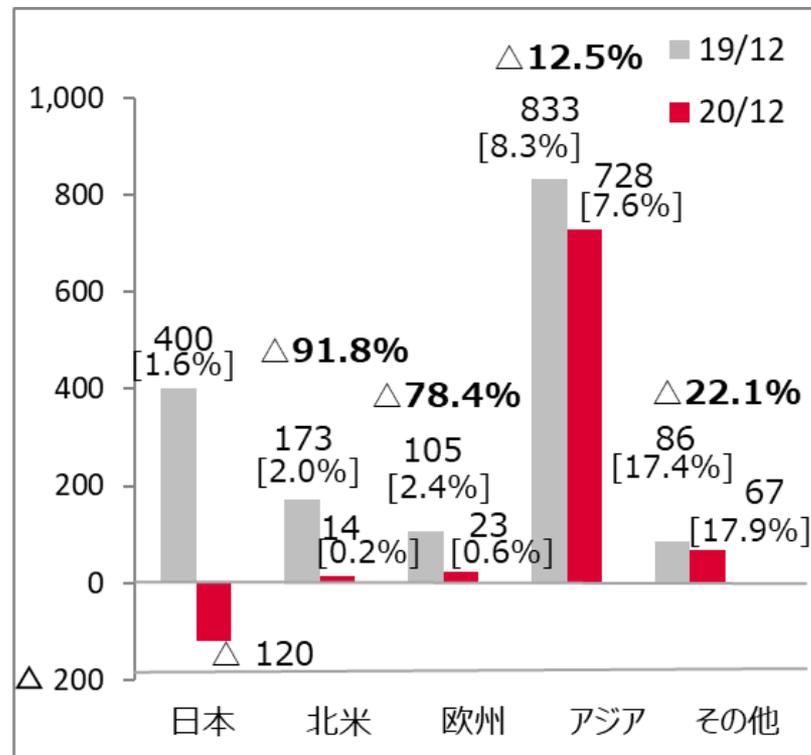
為替影響を除く（前年同期の為替レートを使用 109円/\$ 121円/1-0）

売上収益



営業利益

【単位：億円】
[]は営業利益率

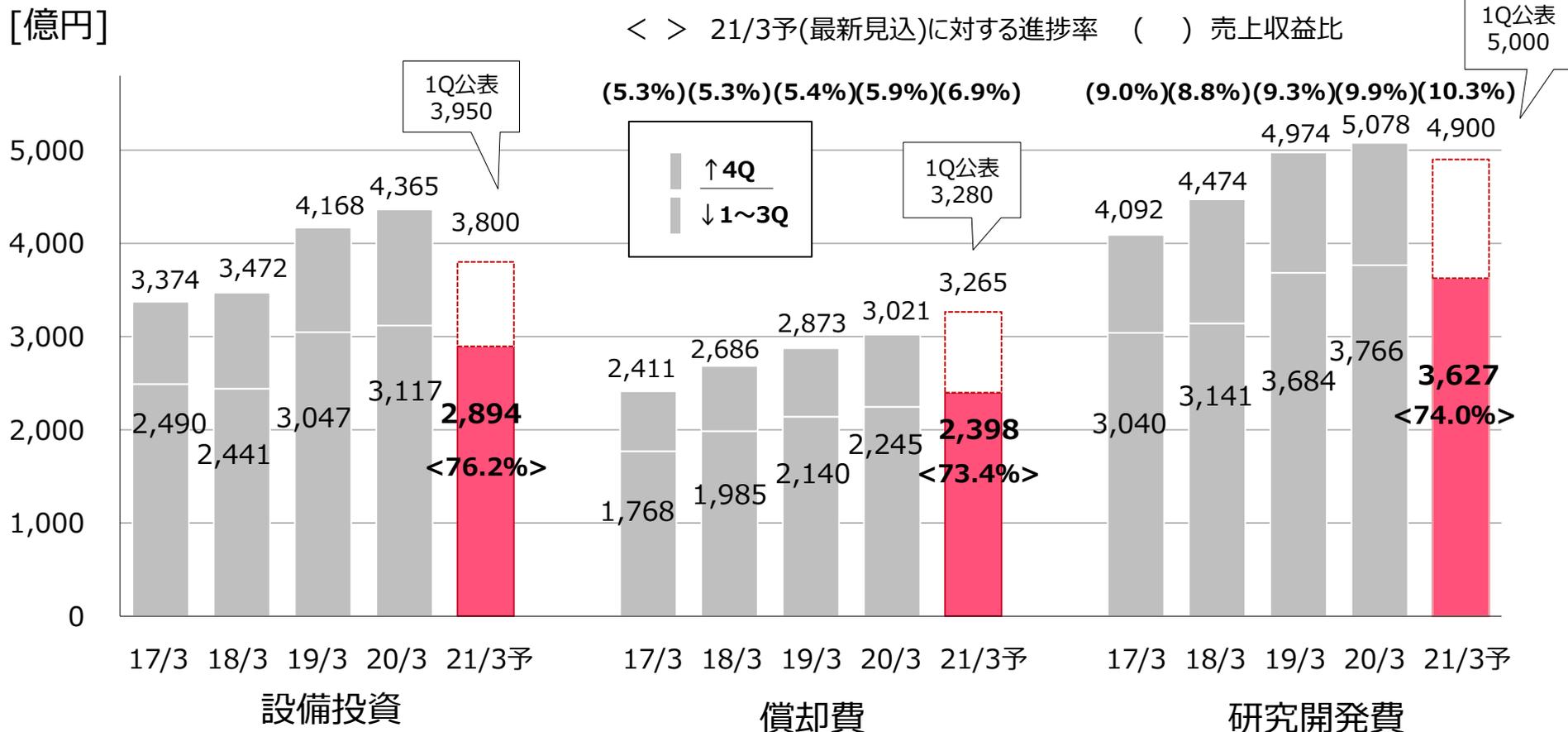


第3四半期
3カ月

| | | | | | |
|----------|-------|-------|-------|-------|-----|
| 19/10-12 | 8,066 | 2,818 | 1,445 | 3,451 | 146 |
| 20/10-12 | 9,253 | 3,064 | 1,575 | 3,870 | 170 |

| | | | | |
|------|-----|----|-----|----|
| △164 | 61 | 42 | 328 | 23 |
| 810 | 106 | 68 | 428 | 29 |

設備投資・償却費・研究開発費の推移



2021年3月期 通期予想

()内は売上収益比 【単位：億円】

| | 前回予想 | 今回予想 | 増減額 | 増減率 | 20/3期実績 | 増減額 | 増減率 |
|---------|--------------|---------------------|--------|--------|------------|--------|---------|
| 売上収益 | 45,400 | 47,400 | +2,000 | +4.4% | 51,535 | △4,135 | △8.0% |
| 営業利益 | (2.2%) 1,000 | (3.2%) 1,500 | +500 | +50.0% | (1.2%) 611 | +889 | +145.6% |
| 税引前利益 | (2.9%) 1,310 | (3.9%) 1,840 | +530 | +40.5% | (1.7%) 896 | +944 | +105.3% |
| 当期利益(※) | (1.7%) 750 | (2.4%) 1,120 | +370 | +49.3% | (1.3%) 681 | +439 | +64.5% |

(※) 親会社の所有者に帰属する当期利益

| 前提条件 | 為替レート | 1ドル | | 11-0 | | 1ドル | | 11-0 | |
|------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------|------------------|-------|---|--------------------|------|
| | | 106円 | 106円 | 120円 | 121円 | 0円 円安 | - | 109円 | 121円 |
| | | | | | | 2円 円安 | - | | |
| | 国内車両生産 | 764万台 | 781万台 | +17万台 | +2.2% | | | 927万台 | |
| | 海外日系車生産 (内、北米) | 1,565万台 (459万台) | 1,592万台 (461万台) | +27万台 (+2万台) | +1.7% (+0.4%) | | | 1,889万台 (546万台) | |

【公表差】21/3期予想 中間公表時点との差異

| | 中間公表 | 今回 | 差 |
|------------------|--------------|--------------|-------------|
| 20/3 営業利益 | 611 | 611 | - |
| 前年一過性 | +2,650 | +2,650 | ±0 |
| 操業度損 | △3,030 | △2,480 | +550 |
| その他 | +79 | △31 | △110 |
| 為替差損 | △310 | △250 | +60 |
| 品質費用 | △460 | △460 | ±0 |
| 止血・体質強化 | +1,460 | +1,460 | ±0 |
| 21/3 営業利益 | 1,000 | 1,500 | +500 |

【公表差の主な要因】

<前年一過性の内訳>

前年品質：+2,220

前年コロナ影響：+430 (操業度)

操業度[当初計画]：+470 } △3,030
 当年コロナ影響：▲3,500 }
 3Q操業度[3ヵ月]：+550

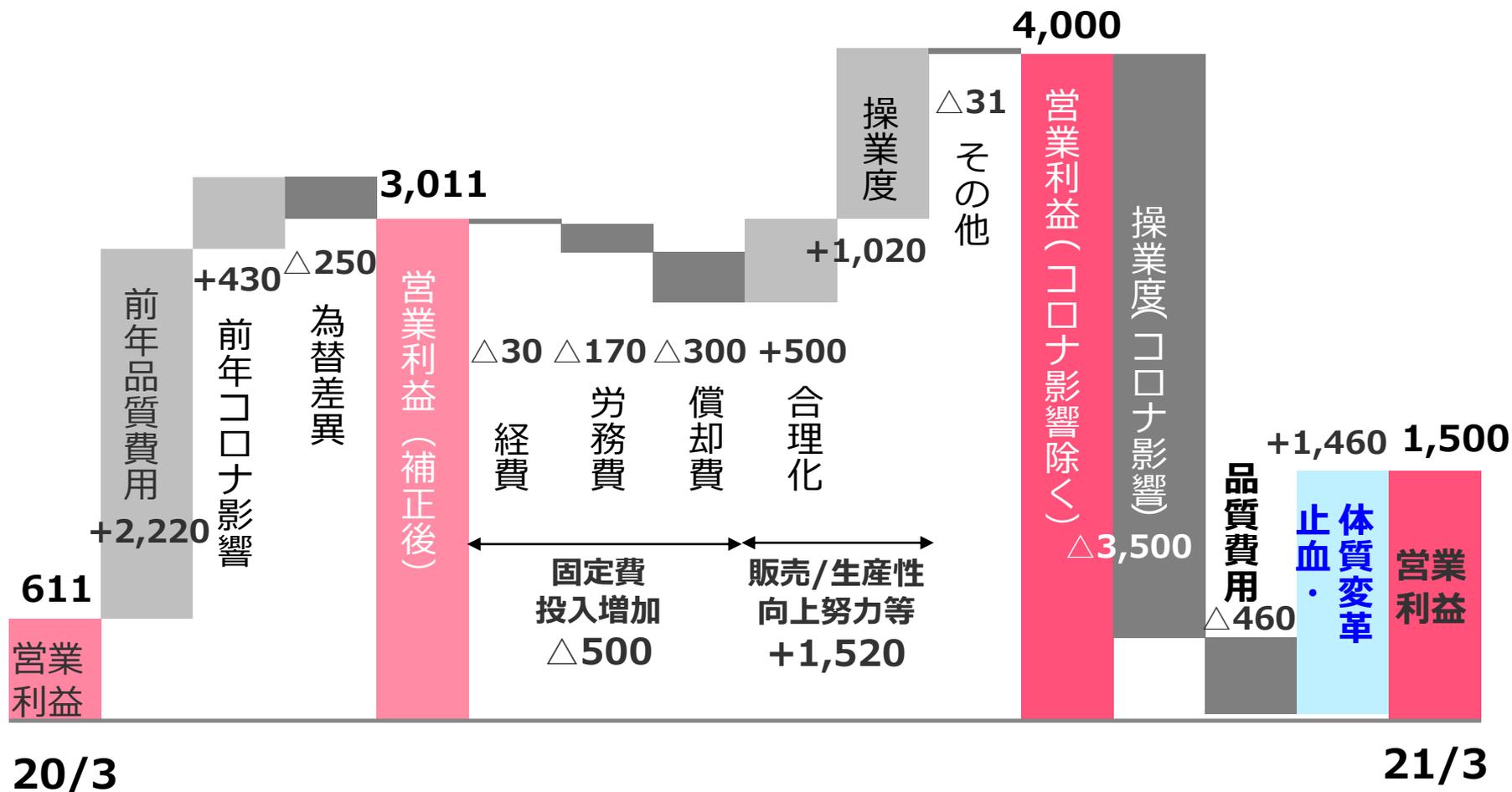
会計処理：▲80 (棚卸未実現利益)
 その他：▲30 (素材費増、物流費増 他)

為替差益(3Q)：+60

| | 影響 | 3Q[3ヵ月]レート |
|-----|------|-----------------|
| ドル | :+1 | (104 → 104) |
| ユーロ | :+18 | (118 → 124) |
| 元 | :+41 | (14.6 → 15.8) |

2021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 | | | | | | | | | | 21/3通期 | | | |
|------------------------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|------|-----------|------|-------|--------|-----------|-------|-------|
| | | | | | 第3四半期 | | | 第4四半期 | | | | | | | | | | |
| | | | | | 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 | | | | | | | |
| | | 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 | 109 | 107 | 2円 円高 | 109 | 104 | 4円 円高 | 109 | 104 | 5円 円高 | 109 | 104 | 104 | 4円 円高 | 109 | 106 | 106 | 3円 円高 |
| | EUR | 121 | 121 | 0円 円高 | 120 | 124 | 4円 円安 | 120 | 118 | 2円 円高 | 120 | 118 | 121 | 1円 円安 | 121 | 120 | 121 | 0円 円安 |
| 1円変動の 利益影響額 (億円) | USD | | | | | | | | | | | | | | 27 | 21 | 20 | -7 |
| | EUR | | | | | | | | | | | | | | 12 | 9 | 8 | -4 |
| 日系車両生産 台数 (万台) | 国内 | 468 | 334 | △ 29% | 226 | 232 | + 3% | 233 | 239 | + 3% | 459 | 430 | 447 | △ 3% | 927 | 764 | 781 | △ 16% |
| | 北米 | 280 | 191 | △ 32% | 135 | 136 | + 1% | 131 | 149 | + 14% | 266 | 269 | 271 | + 2% | 546 | 459 | 461 | △ 15% |
| | 海外日系車 | 961 | 625 | △ 35% | 481 | 497 | + 3% | 448 | 487 | + 9% | 929 | 940 | 967 | + 4% | 1,889 | 1,565 | 1,592 | △ 16% |

得意先別売上

【単位：億円,%】

| 区分 | 19/12期実績 | | 20/12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 | 17,188 | 44.1 | 16,720 | 47.7 | △ 469 | △ 2.7 | △ 1.7 |
| ダイハツ | 1,000 | 2.6 | 835 | 2.4 | △ 164 | △ 16.4 | △ 15.4 |
| 日野自動車 | 453 | 1.2 | 328 | 0.9 | △ 125 | △ 27.5 | △ 27.3 |
| トヨタグループ計 | 18,641 | 48.0 | 17,883 | 51.0 | △ 758 | △ 4.1 | △ 3.1 |
| ホンダ | 3,062 | 8.0 | 2,701 | 7.6 | △ 361 | △ 11.8 | △ 9.9 |
| FC | 1,470 | 3.8 | 1,086 | 3.1 | △ 384 | △ 26.1 | △ 22.3 |
| GM | 1,205 | 3.1 | 930 | 2.7 | △ 274 | △ 22.8 | △ 21.0 |
| SUBARU | 876 | 2.2 | 792 | 2.3 | △ 84 | △ 9.6 | △ 8.7 |
| フォード | 954 | 2.4 | 776 | 2.2 | △ 178 | △ 18.7 | △ 16.8 |
| スズキ | 820 | 2.1 | 723 | 2.1 | △ 97 | △ 11.9 | △ 9.9 |
| マツダ | 903 | 2.3 | 695 | 2.0 | △ 208 | △ 23.0 | △ 22.6 |
| 現代・起亜 | 897 | 2.3 | 684 | 2.0 | △ 212 | △ 23.7 | △ 22.7 |
| 日産自動車 | 722 | 1.9 | 569 | 1.6 | △ 154 | △ 21.3 | △ 20.6 |
| VW・AUDI | 491 | 1.3 | 412 | 1.2 | △ 79 | △ 16.1 | △ 16.7 |
| いすゞ | 448 | 1.1 | 393 | 1.1 | △ 54 | △ 12.2 | △ 10.4 |
| BMW | 384 | 1.0 | 331 | 0.9 | △ 53 | △ 13.8 | △ 15.1 |
| PSA | 360 | 0.9 | 279 | 0.8 | △ 80 | △ 22.3 | △ 24.0 |
| ポルシェ | 319 | 0.8 | 223 | 0.6 | △ 96 | △ 30.1 | △ 30.7 |
| 三菱自動車 | 448 | 1.1 | 186 | 0.5 | △ 261 | △ 58.4 | △ 57.3 |
| ダイムラー | 185 | 0.5 | 143 | 0.4 | △ 43 | △ 23.0 | △ 24.6 |
| その他メーカー | 2,307 | 5.9 | 2,069 | 5.9 | △ 239 | △ 10.4 | △ 9.7 |
| OEM計 | 34,491 | 88.6 | 30,875 | 88.0 | △ 3,617 | △ 10.5 | △ 9.4 |
| ※市販・非車載事業※ | 4,459 | 11.4 | 4,211 | 12.0 | △ 248 | △ 5.6 | △ 4.2 |
| 合計 | 38,950 | 100.0 | 35,086 | 100.0 | △ 3,864 | △ 9.9 | △ 8.7 |

※ 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

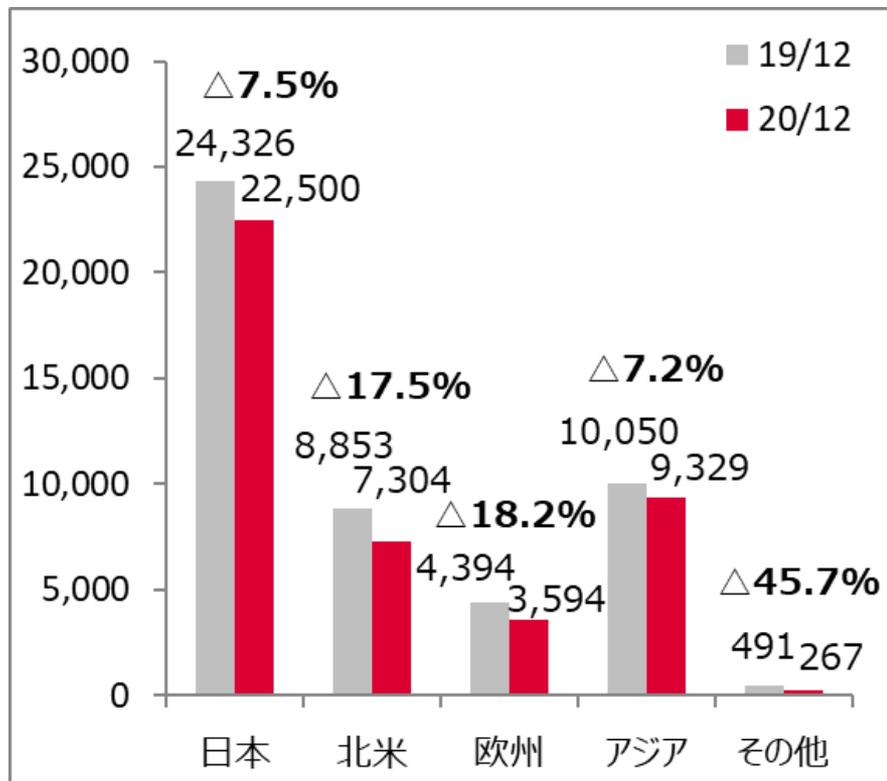
【単位：億円,%】

| 区分 | 19/12期実績 | | 20/12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 | 9,985 | 25.7 | 8,338 | 23.8 | △ 1,647 | △ 16.5 | △ 14.8 |
| パワトレインシステム | 9,215 | 23.7 | 7,798 | 22.2 | △ 1,417 | △ 15.4 | △ 14.1 |
| モビリティエレクトロニクス | 8,197 | 20.9 | 7,623 | 21.7 | △ 574 | △ 7.0 | △ 5.7 |
| エレクトリフィケーションシステム | 6,808 | 17.5 | 6,824 | 19.4 | 16 | 0.2 | 0.8 |
| センサ & セミコンダクタ | 1,069 | 2.7 | 1,064 | 3.0 | △ 5 | △ 0.5 | △ 0.2 |
| その他 ※ | 2,371 | 6.2 | 2,284 | 6.6 | △ 87 | △ 3.6 | △ 3.0 |
| 自動車分野計 | 37,644 | 96.7 | 33,931 | 96.7 | △ 3,713 | △ 9.9 | △ 8.7 |
| 非車載事業 (FA・農業、他) 計 | 1,305 | 3.3 | 1,155 | 3.3 | △ 150 | △ 11.5 | △ 10.5 |
| 合計 | 38,950 | 100.0 | 35,086 | 100.0 | △ 3,864 | △ 9.9 | △ 8.7 |

※ 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

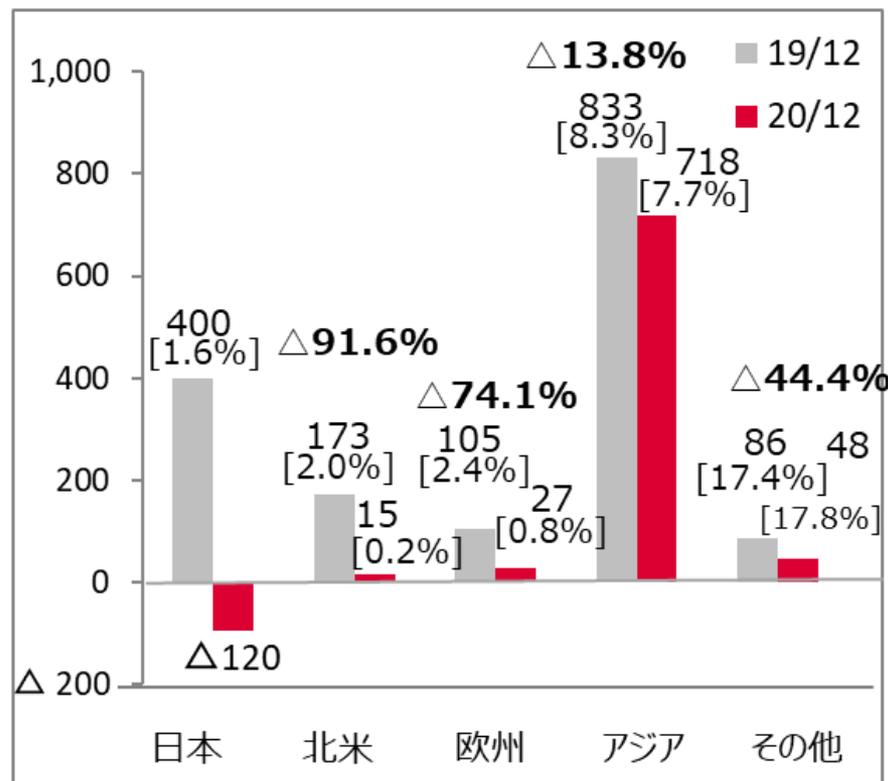
2021年3月期 第3四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

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,%】

| | | 20/3期 | | 21/3期 | | 20/12期 | |
|------------------|------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|--------|-------|
| | | 19/12期 | 実績 | 20/12期 | 予想 | 増減率 | 進捗率 |
| 設備投資 | 日本 | 1,930 | 2,775 | 2,033 | 2,480 | 5.3% | 82.0% |
| | 北米 | 325 | 461 | 254 | 450 | △21.8% | 56.4% |
| | 欧州 | 197 | 261 | 123 | 200 | △37.6% | 61.5% |
| | アジア | 646 | 843 | 471 | 800 | △27.1% | 58.9% |
| | その他 | 19 | 25 | 13 | 20 | △31.6% | 65.0% |
| | 抑制 ※ | - | - | - | △150 | - | - |
| | 合計 | 3,117 | 4,365 | 2,894 | 3,800 | △7.2% | 76.2% |
| 償却費 | 日本 | 1,363 | 1,843 | 1,533 | 2,090 | 12.5% | 73.3% |
| | 北米 | 299 | 401 | 294 | 400 | △1.7% | 73.5% |
| | 欧州 | 175 | 235 | 178 | 230 | 1.7% | 77.4% |
| | アジア | 394 | 523 | 383 | 540 | △2.8% | 70.9% |
| | その他 | 14 | 19 | 10 | 20 | △28.6% | 50.0% |
| | 抑制 ※ | - | - | - | △15 | - | - |
| | 合計 | 2,245 | 3,021 | 2,398 | 3,265 | 6.8% | 73.4% |
| 研究開発費 (売上収益比) | | 3,766 (9.7%) | 5,078 (9.9%) | 3,627 (10.3%) | 4,900 (10.3%) | △3.7% | 74.0% |

※ グローバルで規律をもって投資を抑制