

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		<b>35,086</b>	△3,864	△9.9%
営業利益	(4.2%)	1,627	(1.9%)	<b>666</b>	△961	△59.0%
税引前利益	(5.1%)	1,976	(2.8%)	<b>991</b>	△985	△49.9%
当期利益(※)	(3.5%)	1,361	(1.2%)	<b>431</b>	△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トール		11-0		増減額	増減率
		109円	106円	121円	122円		
						3円 円高	-
						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%)

**DENSO**  
Crafting the Core

2021年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2021.2.2  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

2/11

## <連結決算概要>

### 売上収益

3兆5,086億円 (前年比▲3,864億円 ▲9.9%)

### 営業利益

666億円 (前年比▲961億円 ▲59.0%)

### 当期利益

431億円 (前年比▲930億円 ▲68.4%)

# 四半期 売上・営業利益推移（前年比）

## 売上収益

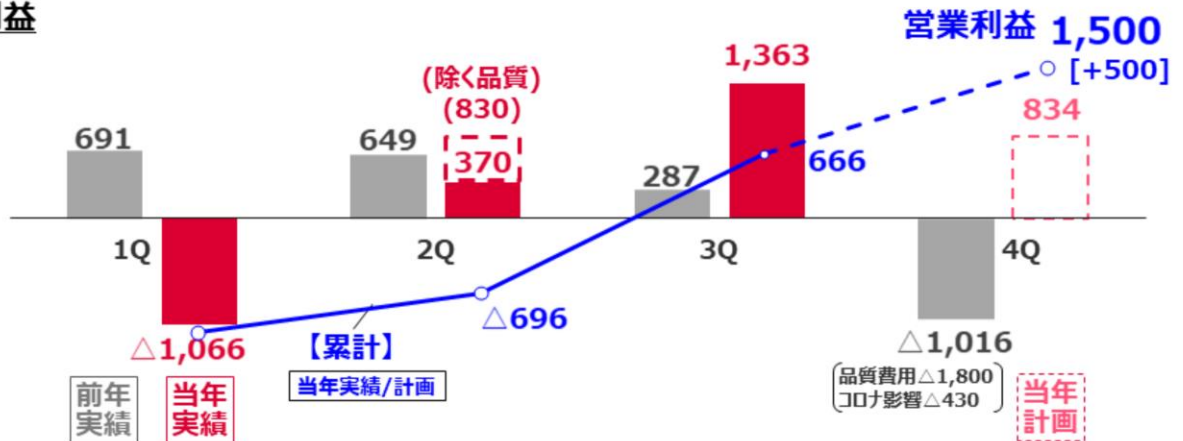
【単位：億円】

<通期予想>

1Q		2Q		3Q	
前年実績	当年実績	前年実績	当年実績	前年実績	当年実績
13,241	7,651	12,943	13,096	12,766	14,339
[100]	[58]	[100]	[101]	[100]	[112]

売上収益 **47,400**  
[対中間公表] [+2,000]

## 営業利益



**DENSO**  
Crafting the Core

2021年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2021.2.2  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

3/11

### <第1四半期>

売上収益は、コロナ影響による車両販売の大幅減少、  
また、操業度差損の影響から、売上、利益ともに大きく落ち込み

### <第2四半期>

売上収益は、前年を超える水準まで回復、  
営業収益も止血・体質変革により黒字を確保

### <第3四半期>

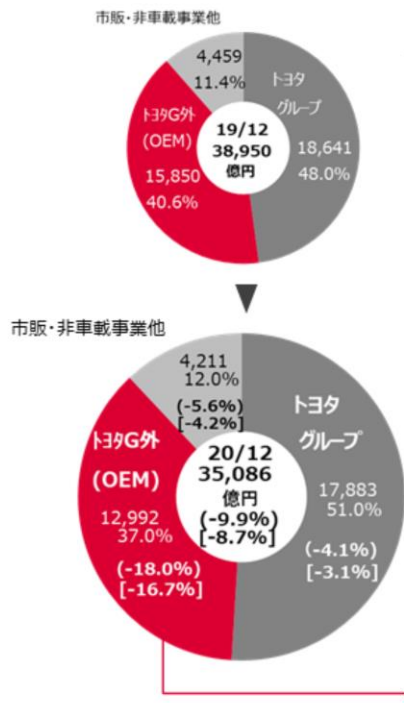
売上収益 1兆4,339億円、  
営業利益 1,363億円  
販売の回復と、止血・体質変革の成果により、  
四半期単位として、売上収益、営業利益ともに過去最高  
第3四半期累計でも黒字に転換

### ※通期予想の前提：

第4四半期は、先行き不透明なため、前回予想を据え置き

# 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<sup>△</sup>-ス増減 (為替除く)



売上収益	前年比増減	物量 <sup>△</sup> -ス *3Q(3カ月)物量ベース
売上収益	38,950 ⇒ 35,086 (△9.9%)	[△8.7%] *13.3%
・トヨタグループ	18,641 ⇒ 17,883 (△4.1%)	[△3.1%] *21.9%
・トヨタグループ外	15,850 ⇒ 12,992 (△18.0%)	[△16.7%] *6.2%
19/12	20/12	
4,450	4,211	
491	412	その他 (△18.6%) [△15.0%]
722	569	VW・AUDI (△16.1%) [△16.7%]
897	569	日産 (△21.3%) [△20.6%]
903	684	現代・起亜 (△23.7%) [△22.7%]
820	684	マツダ (△23.0%) [△22.6%]
954	695	スズキ (△11.9%) [△9.9%]
876	723	フォード (△18.7%) [△16.8%]
1,205	776	SUBARU (△9.6%) [△8.7%]
1,470	792	GM (△22.8%) [△21.0%]
3,062	930	FCA (△26.1%) [△22.3%]
	1,086	ホンダ (△11.8%) [△9.9%]
	2,701	
	3,062	



## <得意先別売上（現地通貨ベース）>

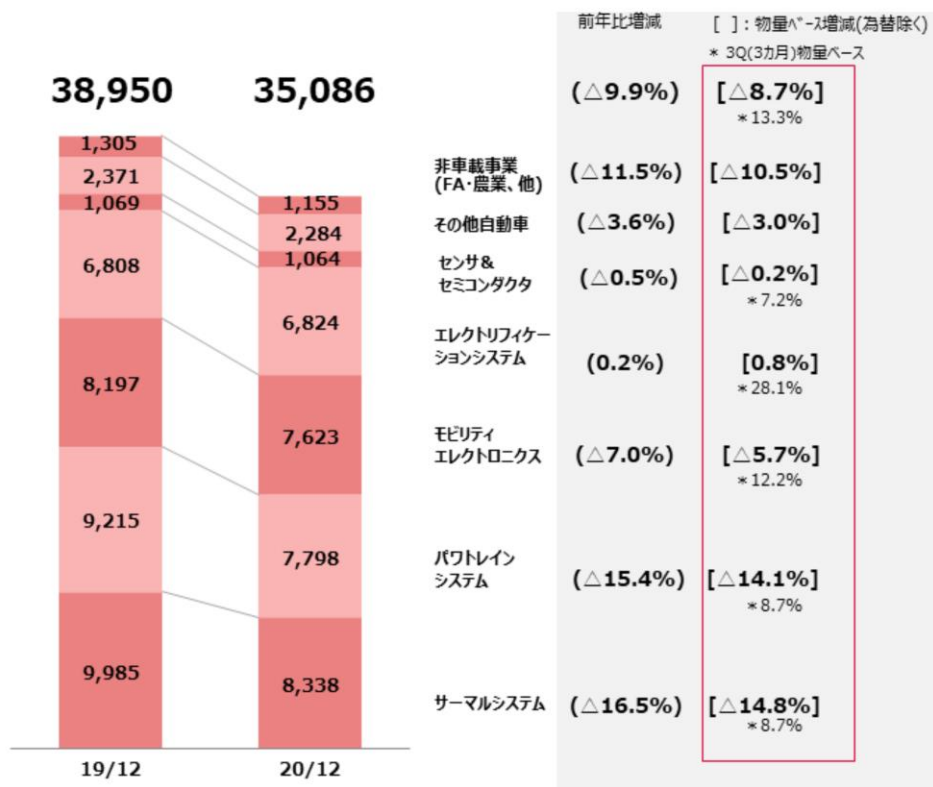
第3四半期累計ではコロナの影響により、  
 対前年で減収であるものの、  
 上期と比較し、すべての得意先で減少幅が縮小

トヨタグループ向けは、販売が好調だったことから、  
 第3四半期の3カ月の物量ベースは、対前年で増加

- 1) トヨタ自動車向け・・・広瀬製作所合流、  
 電動化関連製品・中国向の増加
  - 2) ホンダ向け・・・日本・中国で好調
  - 3) スバル向け・・・拡販、
  - 4) スズキ向け・・・日本・インドで好調
- により、それぞれ減少が抑制

# 2021年3月期 第3四半期 売上収益（製品別）

【単位：億円】



**DENSO**  
Crafting the Core

2021年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2021.2.2  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

5/11

## < 製品別売上（現地通貨ベース） >

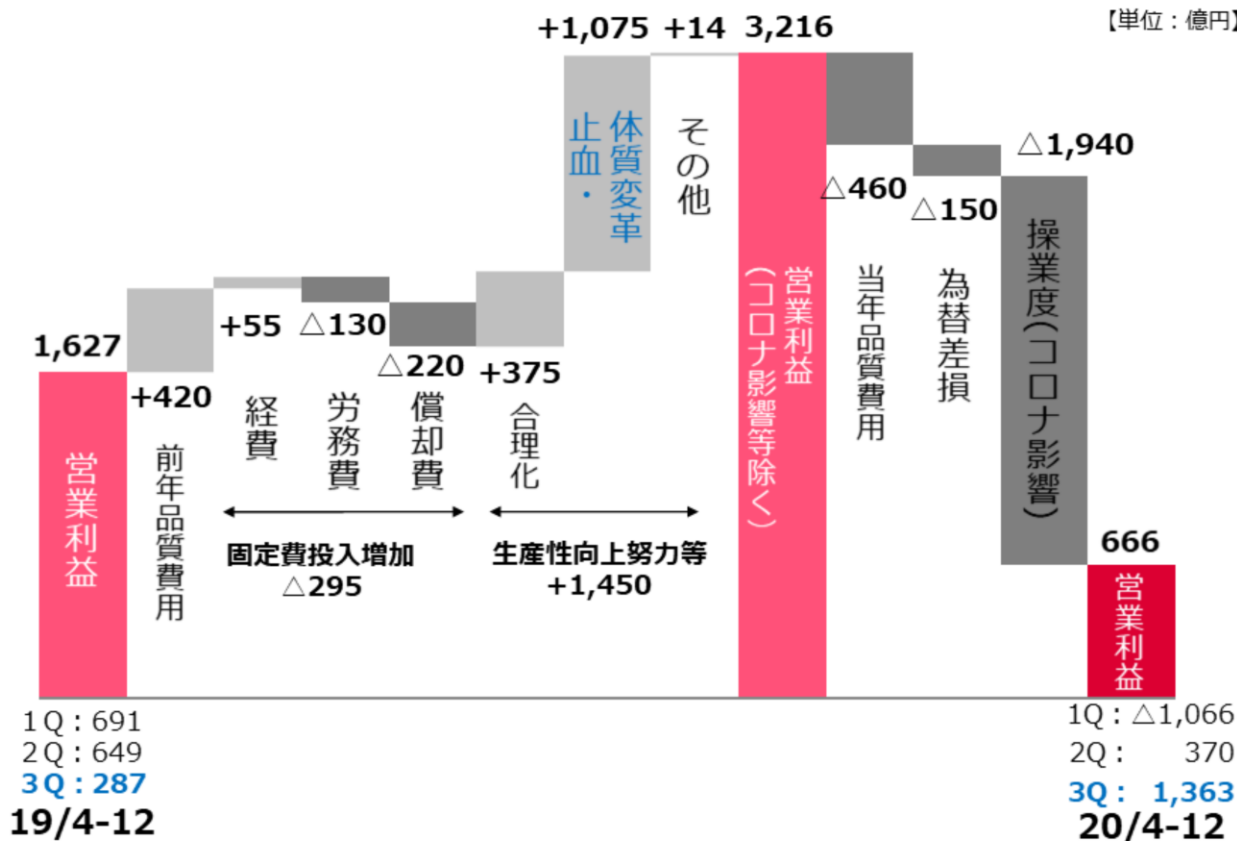
第3四半期の3ヵ月では  
すべての事業グループにおいて、対前年で増加

エレクトリフィケーションシステムは、  
広瀬製作所の売上の他、中国でのEPSや  
北米でのインバータ販売増加が寄与

そのためコロナ影響があるものの、累計でも対前年で増加。

# 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】



**DENSO**  
Crafting the Core

2021年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2021.2.2  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

6/11

## < 営業利益の増減要因 >

### マイナス要因

- ・ 固定費投入増加 ▲295億円
- ・ コロナ影響による操業度差損 ▲1,940

### プラス要因

- ・ 合理化 375億円
- ・ 止血・体質改革 1,075億円

昨年から引き続き、経費の抑制を進めており、前年比増となった労務費・償却費も、合理化効果でカバー

### コロナ影響などを除く営業利益

緊急止血政策、体質変革（ソフト開発ツール導入による研究開発の効率化など）を加速した結果、前年を大きく上回る

### コロナ影響などを含む営業利益

前年比では減益であるものの内部努力および、市場回復に伴う操業度損の縮小により、第2四半期累計での赤字から、第3四半期累計で黒字に転換第3四半期3ヶ月では、過去最高の営業利益

# 2021年3月期 第3四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

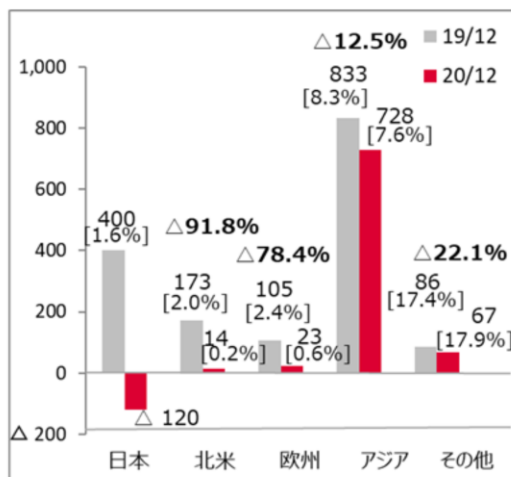
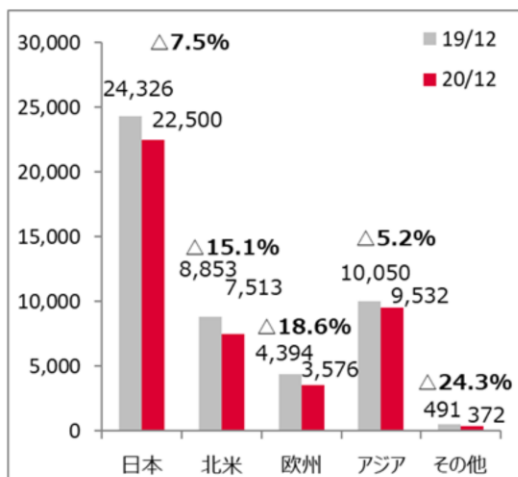
為替影響を除く（前年同期の為替レートを適用 109円/\$ 121円/1-0）

## 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

**DENSO**  
Crafting the Core

2021年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2021.2.2  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

7/11

## <地域別売上・営業利益（現地通貨ベース）>

### 全地域

売上収益が、車両販売の回復が進んだことにより、連結で前年比9割程度まで回復

### 北米、欧州

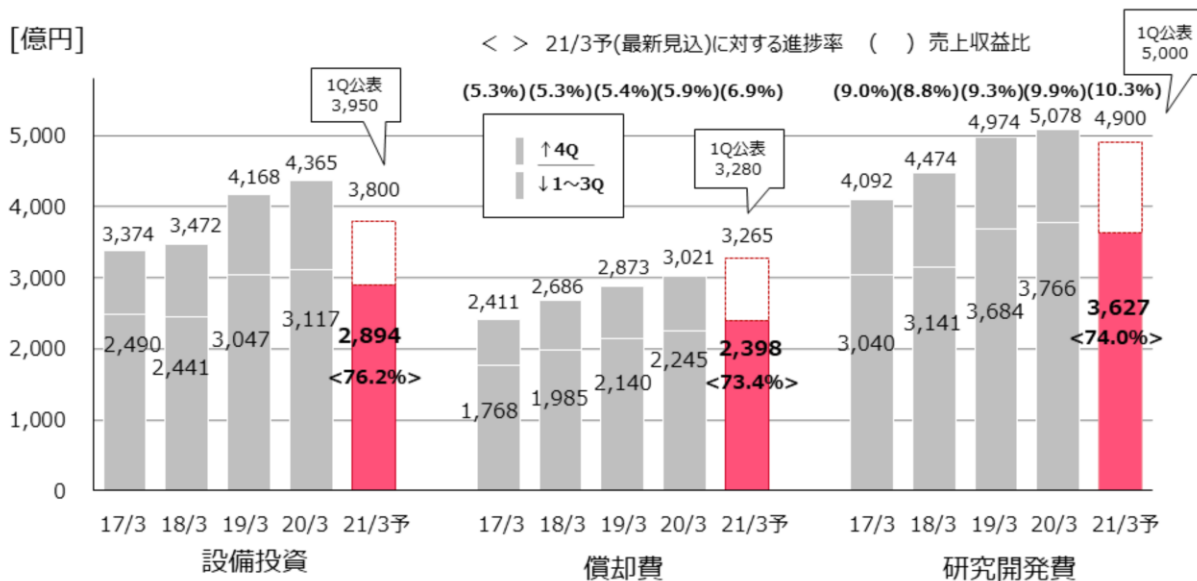
コロナ影響で第2四半期累計は赤字だったものの販売回復や体質変革の効果により黒字化

### 日本

第2四半期の品質費用により、赤字だったもののその費用を除けば黒字に



# 設備投資・償却費・研究開発費の推移



**DENSO**  
Crafting the Core

2021年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2021.2.2  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

8/11

## <設備投資>

実績2,894億円

年間3,800億円 (前回公表据え置き)

注力する環境・安心分野での投入は緩めない一方、  
規律を持ってコントロール

## <研究開発費>

実績3,627億円

年間4,900億円 (前回公表据え置き)

リモートワークなどを活用し、  
将来の成長に向けた研究開発に注力するとともに、  
効率化を一層推進

# 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	<b>47,400</b>	+2,000	+4.4%	51,535	△4,135	△8.0%
営業利益	(2.2%) 1,000	(3.2%) <b>1,500</b>	+500	+50.0%	(1.2%) 611	+889	+145.6%
税引前利益	(2.9%) 1,310	(3.9%) <b>1,840</b>	+530	+40.5%	(1.7%) 896	+944	+105.3%
当期利益(※)	(1.7%) 750	(2.4%) <b>1,120</b>	+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		ドル		円安		ドル	
	1ドル	106円	1ドル	106円	0円	円安	1ドル	109円
	11-0	120円	11-0	121円	2円	円安	11-0	121円
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)

**DENSO**  
Crafting the Core

2021年3月期 第3四半期 決算説明会 / 2021.2.2  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

9/11

## <通期予想>

- ・ 売上収益 4兆7,400億円 (2,000億円上方修正)
- ・ 営業利益 1,500億円 (500億円上方修正)
- ・ 前提レートは、ドル106円、ユーロ121円

## <前提>

第4四半期の3ヶ月は、  
コロナ影響再拡大の懸念や、半導体不足など、  
先行きが不透明であるため、  
売上収益、営業利益ともに前回公表値のままで織り込み

## 【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
<b>21/3 営業利益</b>	<b>1,000</b>	<b>1,500</b>	<b>+500</b>

### 【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  
 当年コロナ影響：▲3,500 } △3,030  
 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 )

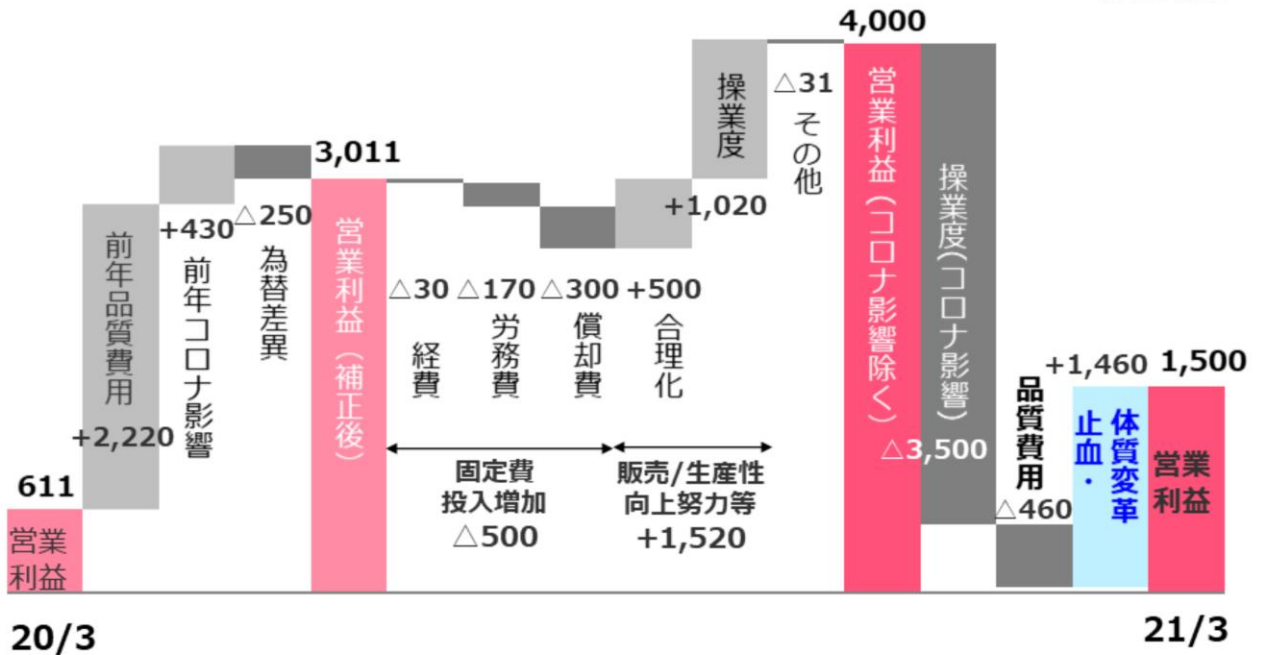
<営業利益の増加要因 中間の公表数値との差について>

操業度：+550億円。  
 その他：-110億円 (会計処理や素材など)  
 為替の影響：+60億円

年間予想は、  
 第3四半期の結果を反映させた500億円を上方修正

# 2021年3月期 通期予想 営業利益増減要因 (前年比)

[単位：億円]



## <通年の営業利益>

上期までに発生した、コロナ影響による操業度損や、品質費用について、止血・体質変革のやり切りで、上方修正した目標を、確実に達成

現在、デンソーは事業環境の大きな変化に対応すべく、「Reborn21」をスローガンに、抜本的な変革を推進

「地球にやさしく、すべての人が安心と幸せを感じられるブリティ社会の実現」のために、注力してきた「環境」「安心」分野について、時代や社会の変化を踏まえ、より大きな目標にチャレンジする

2035年に「モノづくり」「モビリティ製品」「エネルギー利用」の3つの領域でCO2の削減と回収・再利用を進め、カーボンニュートラルを目指す

***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連期				
		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								
		円高	円安	円高	円高	円安	円高	円安	円高	円安								
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	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円当分の 利益影響額 (億円)	USD													27	21	20	-7	
	EUR													12	9	8	-4	
日系車再生産 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	<b>18,641</b>	<b>48.0</b>	<b>17,883</b>	<b>51.0</b>	<b>△ 758</b>	<b>△ 4.1</b>	<b>△ 3.1</b>
ホンダ	3,062	8.0	2,701	7.6	△ 361	△ 11.8	△ 9.9
FCM	1,470	3.8	1,086	3.1	△ 384	△ 26.1	△ 22.3
G	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	<b>34,491</b>	<b>88.6</b>	<b>30,875</b>	<b>88.0</b>	<b>△ 3,617</b>	<b>△ 10.5</b>	<b>△ 9.4</b>
※市販・非車載事業※	4,459	11.4	4,211	12.0	△ 248	△ 5.6	△ 4.2
合計	<b>38,950</b>	<b>100.0</b>	<b>35,086</b>	<b>100.0</b>	<b>△ 3,864</b>	<b>△ 9.9</b>	<b>△ 8.7</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	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
<b>自動車分野計</b>	<b>37,644</b>	<b>96.7</b>	<b>33,931</b>	<b>96.7</b>	<b>△ 3,713</b>	<b>△ 9.9</b>	<b>△ 8.7</b>
非車載事業 (FA・農業、他) 計	1,305	3.3	1,155	3.3	△ 150	△ 11.5	△ 10.5
<b>合 計</b>	<b>38,950</b>	<b>100.0</b>	<b>35,086</b>	<b>100.0</b>	<b>△ 3,864</b>	<b>△ 9.9</b>	<b>△ 8.7</b>

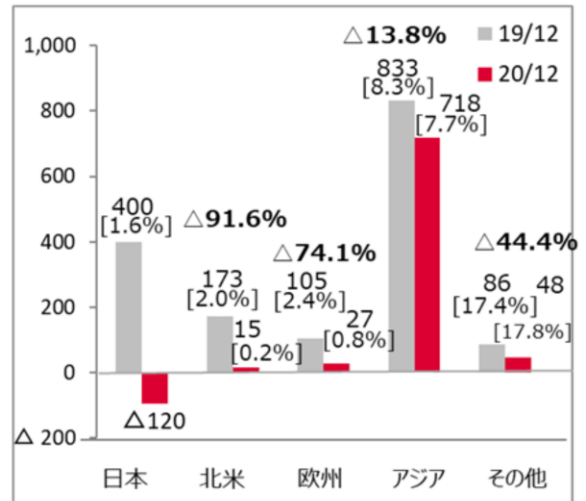
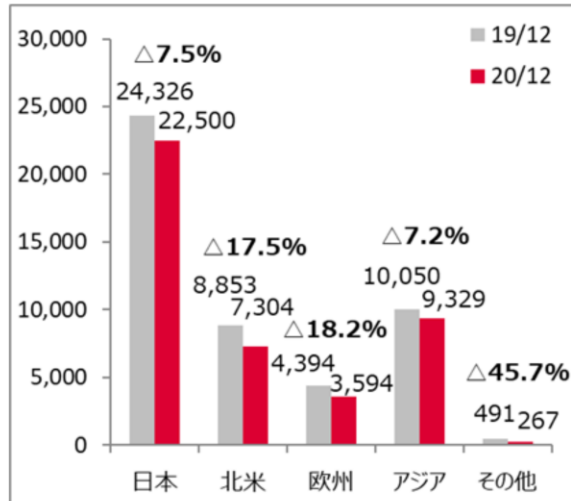
※ マルチメディア、設備売上、補修品、子会社リジナルブランド製品等を含む

# 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