

**DENSO**

Crafting the Core

2022年3月期 第2四半期  
決算説明会

2021年10月29日  
株式会社デンソー



# 2022年3月期 第2四半期決算のポイント

1. 当期の実績は、直近の半導体不足などによる車両減産があるものの、新型コロナウイルス感染症による影響からの回復と、固定費低減・合理化努力などにより、前年比で増収・増益。
2. 年間の業績予想は、半導体不足の長期化など外部環境が不透明な中ではあるが、変動対応力の強化や採算改善の積み増しにより、売上収益は5兆5,400億円、営業利益は4,400億円と前回公表を据え置き。
3. 株主還元として、中間配当および期末配当予想をそれぞれ80円に増配し、年間配当予想を前回公表の140円から160円に増額修正。

# 2022年3月期 第2四半期 連結決算

( ) 内は売上収益比

【単位：億円、%】

	20/9期実績	21/9期実績	増減額	増減率
売上収益	20,747	<b>25,829</b>	+5,082	+24.5%
営業利益	( - ) △ 696	(6.2%) <b>1,593</b>	+2,289	-
税引前利益	( - ) △ 554	(7.1%) <b>1,829</b>	+2,383	-
当期利益(※)	( - ) △ 711	(4.4%) <b>1,127</b>	+1,839	-

(※) 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元	
		円	円	円	円	円	円
		106.9円	109.8円	2.9円	円安	-	-
		121.3円	130.9円	9.6円	円安	-	-
		15.3円	17.0円	1.7円	円安	-	-
	国内車両生産	334万台	354万台	+20万台		+5.8%	
	海外日系車生産	625万台	845万台	+221万台		+35.3%	

**DENSO**  
Crafting the Core

2022年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2021.10.29  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

2/11

## <連結決算概要>

### 売上収益

2兆5,829億円（前年比 +5,082億円、+24.5%）

### 営業利益

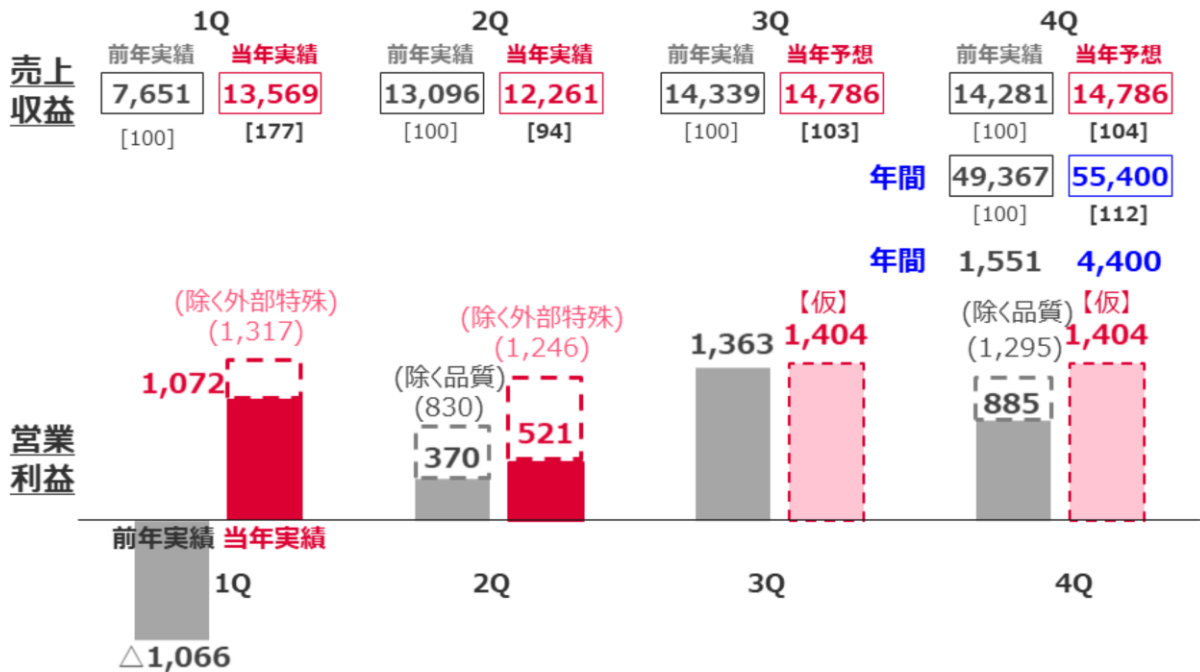
1,593億円（前年比 +2,289億円）

### 当期利益

1,127億円（前年比 +1,839億円）

# 四半期 売上・営業利益推移（前年比）

【単位：億円】



**DENSO**  
Crafting the Core

2022年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2021.10.29  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

3/11

## <第1四半期>

新型コロナウイルス感染症影響による車両生産が大きく回復し、また、操業度益や採算改善努力により、売上、利益ともに増収、増益。

## <第2四半期>

売上収益は半導体不足による減産など環境の悪化はあったものの1兆2,261億円。

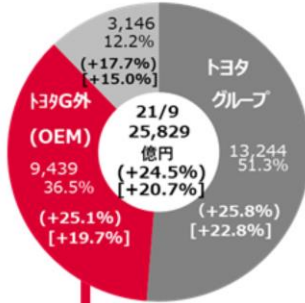
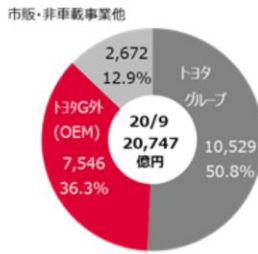
営業利益は、減産による操業度の悪化、部品・材料費や物流費の上昇により521億円。しかし、こうした外部特殊要因を除くと1,246億円となり、1,200-1,300億円を出せる実力を維持。

通期予想は、改善や合理化努力等を積み上げ、売上・利益共に前回予想を据え置き。

# 2022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  
 [ ] : 物量<sup>△</sup>-ス増減(為替除く)

前年比増減 物量<sup>△</sup>-ス \* 対20/2Q(3か月)  
 物量<sup>△</sup>-ス



売上収益	20/9	21/9	前年比増減 (%)	物量 <sup>△</sup> -ス増減 (%)
売上収益	20,747	25,829	(+24.5%)	[+20.7%]
トヨタグループ	10,529	13,244	(+25.8%)	[+22.8%]
トヨタグループ外	7,546	9,439	(+25.1%)	[+19.7%]
その他	2,672	3,146	(+17.7%)	[+15.0%]
トヨタグループ外の内訳	7,546	9,439		
その他	2,672	3,146	(+17.7%)	[+15.0%]
トヨタグループ	10,529	13,244	(+25.8%)	[+22.8%]
トヨタグループ(OEM)	7,546	9,439	(+25.1%)	[+19.7%]
トヨタグループ(OEM)の内訳	7,546	9,439		
トヨタグループ(OEM) - その他	1,934	2,899	(+49.9%)	[+43.3%]
トヨタグループ(OEM) - VW・AUDI	244	247	(+1.2%)	[△7.4%]
トヨタグループ(OEM) - 日産	320	379	(+18.4%)	[+15.0%]
トヨタグループ(OEM) - マツダ	244	470	(+17.8%)	[+17.1%]
トヨタグループ(OEM) - 現代・起亜	399	474	(+14.7%)	[+6.5%]
トヨタグループ(OEM) - SUBARU	413	510	(+10.6%)	[+9.5%]
トヨタグループ(OEM) - スズキ	461	513	(+32.4%)	[+29.5%]
トヨタグループ(OEM) - フォード	387	580	(+20.7%)	[+15.1%]
トヨタグループ(OEM) - GM	480	614	(+12.1%)	[+8.5%]
トヨタグループ(OEM) - ステランティス	548	948	(+28.5%)	[+21.6%]
トヨタグループ(OEM) - ホンダ	738	1,805	(+11.3%)	[+5.6%]



2022年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2021.10.29  
 © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

## <得意先別売上（現地通貨ベース）>

トヨタグループ向けも、トヨタグループ以外向けも  
 対前年では増収  
 車両減産の影響により、  
 第2四半期の3か月では前年比で減収。

### トヨタグループ

・・・上期累計は前年比22.8%の増加、  
 第2四半期3か月は前年比8.3%の減少。

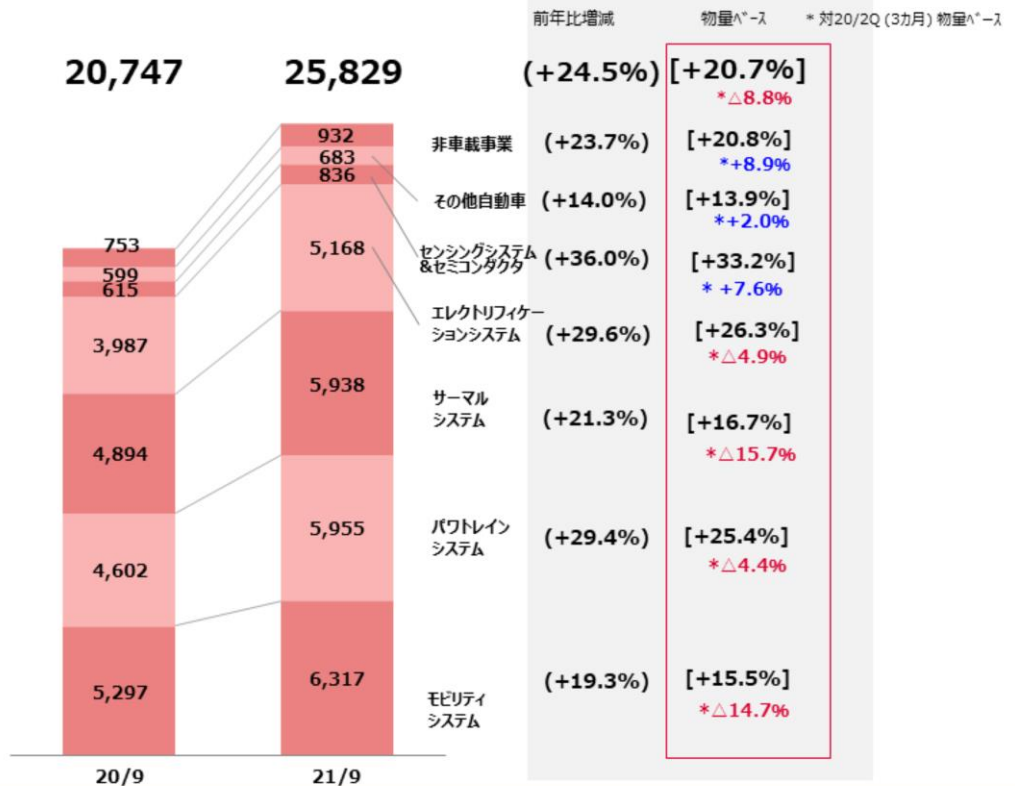
### トヨタグループ外

・・・半導体不足の影響がやや大きく  
 上期累計は前年比19.7%の増加、  
 第2四半期3か月は前年比11.0%の減少。

# 2022年3月期 第2四半期 売上収益（製品別）

【単位：億円】

【単位：億円】  
 ( ) : 前年比増減  
 [ ] : 物量<sup>△</sup>-ス増減(為替除く)



2022年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2021.10.29  
 © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

5/11

## <製品別売上（現地通貨ベース）>

対前年で増収であるものの、  
 第2四半期の3か月では  
 半導体不足の影響により、  
 センシングシステム・セミコンダクタなどを除き減収。

第2四半期3か月での落ち込みが少ない事業グループは  
 以下のとおり。

センシングシステム・セミコンダクタ

- ・・・ADAS車向け圧力センサの増加。

エレクトリフィケーションシステム

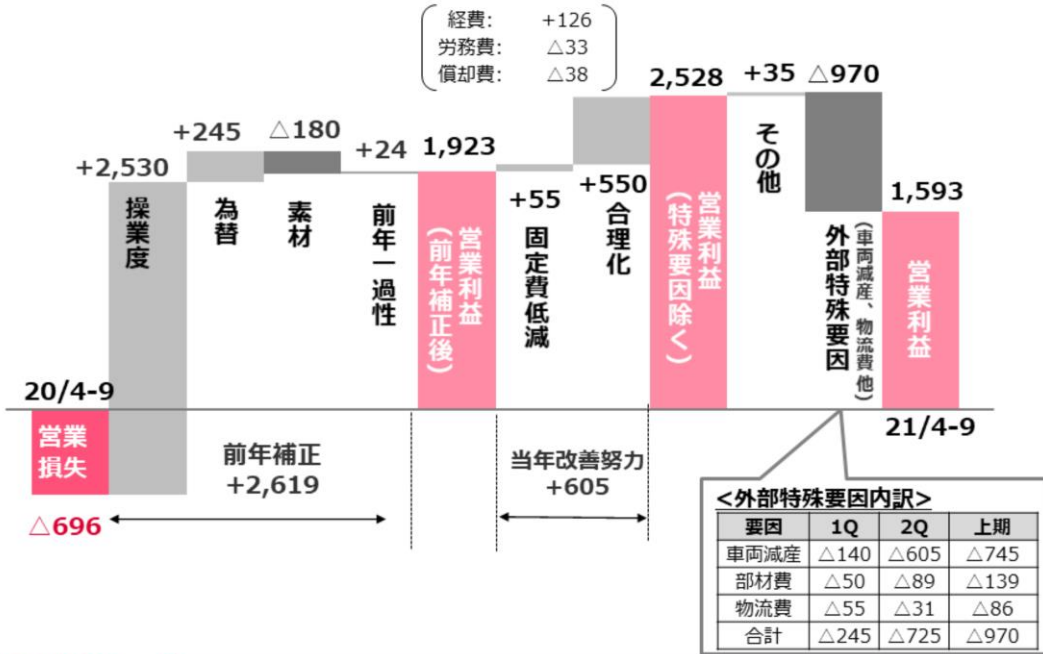
- ・・・日本や北米でのインバーターの販売増加。

パワートレ

- ・・・農機メーカー向けコモンレールの販売が増加。

# 2022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

2022年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2021.10.29  
 © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

6/11

## <営業利益の主な増減要因>

### プラス要因

- ・ 前年補正 2,619億円
- ・ 当年改善努力 605億円

・・・車両販売の回復に伴う、操業度の良化に加え、  
 体質変革活動により、  
 固定費の低減や、生産性向上などの改善努力を実現。

### マイナス要因

- ・ 外部特殊要因 ▲970億円

・・・直近の半導体不足による車両減産  
 および物流費や部品・材料費増などによるもの。

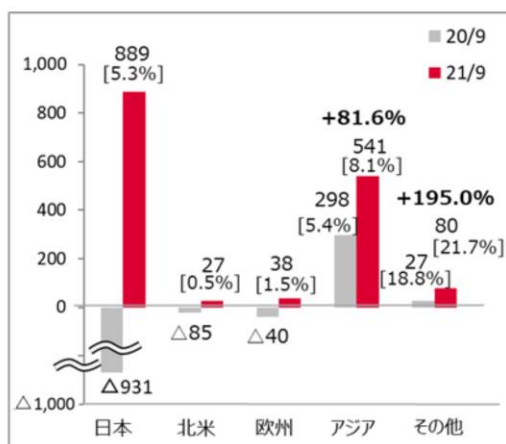
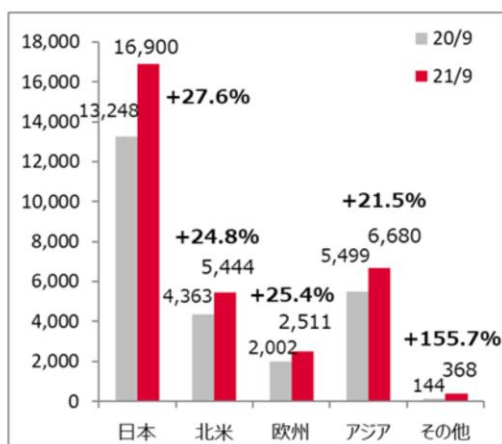
# 2022年3月期 第2四半期 所在地別セグメント情報 (前年比)

※為替影響を除く：前年為替レートを使用 (106.9円/ドル、121.3円/1-0、15.3円/元)

## 売上収益

## 営業利益

【単位：億円】  
[ ]は営業利益率



**DENSO**  
Crafting the Core

2022年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2021.10.29  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

7/11

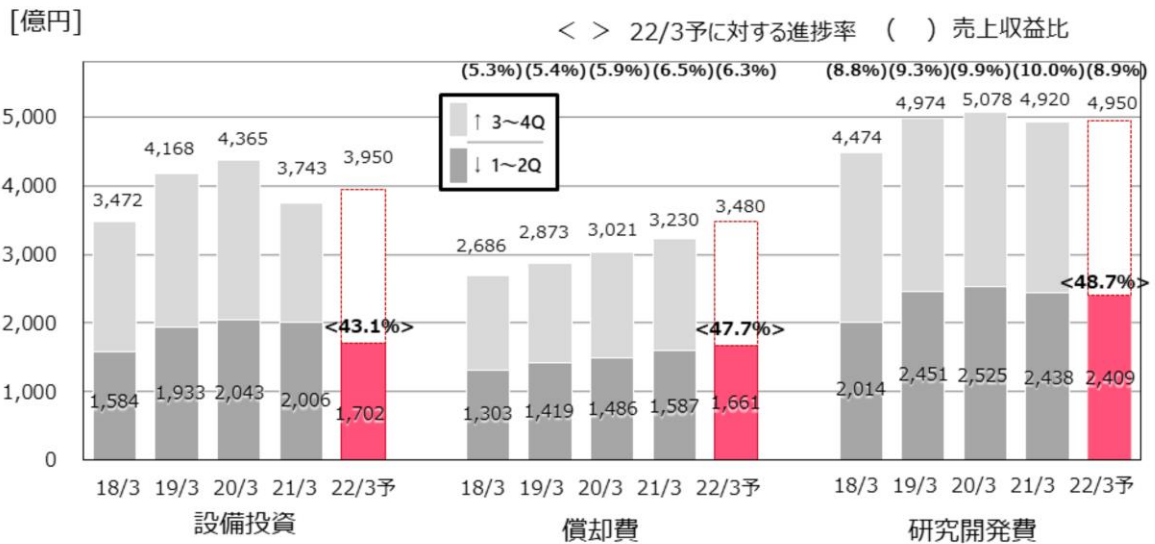
### <地域別売上・営業利益 (現地通貨ベース) >

売上収益は、直近の半導体不足などによる車両減産の影響があるものの、前年比では、新型コロナウイルス感染症の影響からの回復に伴い、全地域で増収。

営業利益も、操業度の良化に加え、体質変革活動の効果の刈り取りが、グローバルで進んだ結果、全地域で増益。



# 設備投資・償却費・研究開発費の推移



## <設備投資>

1,702億円、進捗率は43.1%と、やや抑制して進捗。

足元の不透明な事業環境も踏まえた投資精査を行いながら、規律を持って投資判断をしていく一方で、電動化・先進安全の注力分野を中心に、必要な投入は強化。

年間予想は、前回公表の3,950億円を据え置き。

## <研究開発費>

当期の実績は2,409億円、進捗率は 48.7%。

開発費は、CASE領域への投入へシフトさせるとともに、従来から進めている、ITインフラ活用やDX、ソフト開発ツールによる効率化を、より一層推進。

年間予想は、前回公表の4,950億円を据え置き。

# 2022年3月期 通期予想

( ) 内は売上収益比 【単位：億円、%】

	21/6時予想	今回予想	増減額	増減率	21/3期実績	増減額	増減率
売上収益	55,400	<b>55,400</b>	0	-	49,367	+6,033	+12.2%
営業利益	(7.9%) 4,400	(7.9%) <b>4,400</b>	0	-	(3.1%) 1,551	+2,849	+183.7%
税引前利益	(8.7%) 4,810	(8.7%) <b>4,810</b>	0	-	(3.9%) 1,938	+2,872	+148.3%
当期利益 <sup>(※1)</sup>	(6.1%) 3,360	(6.1%) <b>3,360</b>	0	-	(2.5%) 1,251	+2,109	+168.7%

(※1) 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	106.1円	1ドル	107.4円	1.3円 円安	-	1ドル	106.1円
		11-0	126.7円	11-0	127.9円	1.2円 円安	-	11-0	123.7円
		1元	16.3円	1元	16.6円	0.3円 円安	-	1元	15.7円
国内車両生産	(※2)		882万台		825万台	△57万台	△6.4%		788万台
海外日系車生産	(※2)		1,960万台		1,831万台	△129万台	△6.6%		1,585万台

(※2) 車両減産リスク未反映



2022年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2021.10.29  
© DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

9/11

## <通期予想>

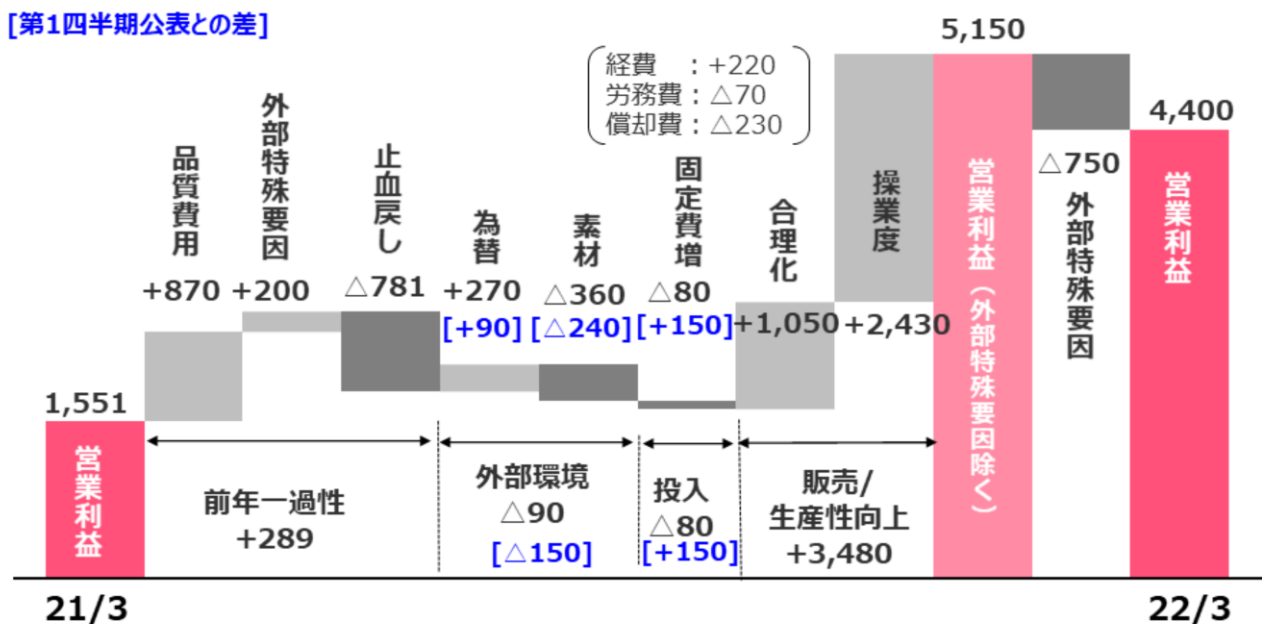
- ・売上収益 5兆5,400億円（公表据え置き）
- ・営業利益 4,400億円（公表据え置き）
- ・前提レートは、ドル107.4円、ユーロ127.9円、元16.6円

直近の半導体不足の長期化をはじめ、外部環境が不透明な中ではあるものの、「外部環境による影響」の極小化や、採算改善の積み増しにより、前回公表を据え置き。

# 2022年3月期 通期予想 営業利益増減要因（前年比）

【単位：億円】

[第1四半期公表との差]



**DENSO**  
Crafting the Core

2022年3月期 第2四半期 決算説明会 / 2021.10.29  
 © DENSO CORPORATION All Rights Reserved.

10/11

## < 営業利益の増減要因 >

### プラス要因

- ・ 前年一過性の戻し 289億円
- ・ 為替 270億円
- ・ 販売/生産性向上 3,480億円

### マイナス要因

- ・ 素材 ▲360億円
- ・ 固定費増加 ▲80億円
- ・ 外部特殊要因 ▲750億円

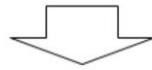
外部特殊要因については

第2四半期は前回公表よりも減産影響は大きかったものの、第3四半期以降に見込まれる挽回生産と追加改善努力により、特殊要因の悪化を最小限におさめる。

# 株主還元

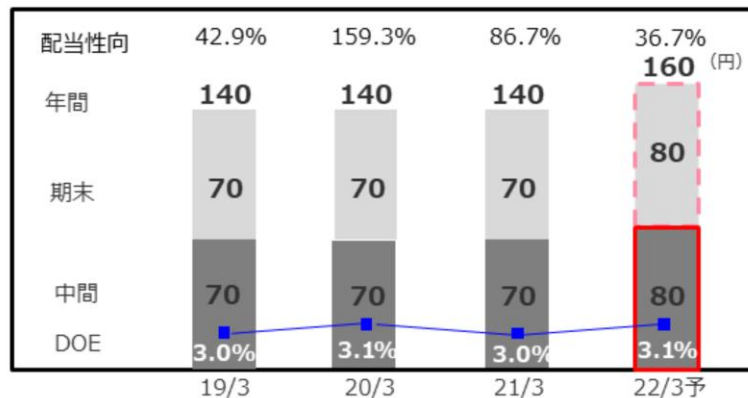
## 【配当方針】

長期安定的に配当水準を向上



中間配当 : **80円** (年初公表から10円増配)

期末配当予想 : **80円** (同10円増配、年間20円の増配)



## <株主還元>

長期安定的に配当水準を向上させるという配当方針のもと、株主の皆さまへの還元をより強化するため、

中間配当および期末配当予想を、前回公表からそれぞれ10円ずつ増配の80円とし、年間予想を140円から160円に増額修正。

より一層、企業価値の向上に努めていく。

***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

		22/3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	1Q時予想	最新予想	前年比
為替レート (円)	USD	106.9	109.8	2.9円 円安	105.2	105.0	0.2円 円高	106.1	106.1	107.4	1.3円 円安
	EUR	121.3	130.9	9.6円 円安	126.1	125.0	1.1円 円高	123.7	126.7	127.9	4.3円 円安
	元	15.3	17.0	1.7円 円安	16.1	16.1	-	15.7	16.3	16.6	0.9円 円安
1円変動の 利益影響額 (億円)	USD							21	30	31	10
	EUR							8	10	10	2
	元							154	192	191	37
日系車両生産 台数 (万台)	国内	334	354	+ 5.8%	454	472	+ 3.9%	788	※ 882	825	+ 4.8%
	海外日系車	625	845	+ 35.3%	960	986	+ 2.7%	1,585	※ 1,960	1,831	+ 15.6%

※車両減産リスク未反映

# 得意先別売上

【単位：億円,%】

区分	20/9期実績		21/9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	9,831	47.4	12,375	47.9	2,544	25.9	22.8
ダイハツ	488	2.4	587	2.3	100	20.5	18.4
日野自動車	210	1.0	282	1.1	71	33.8	33.3
<b>トヨタグループ計</b>	<b>10,529</b>	<b>50.8</b>	<b>13,244</b>	<b>51.3</b>	<b>2,715</b>	<b>25.8</b>	<b>22.8</b>
ホンダ	1,622	7.9	1,805	7.0	183	11.3	5.6
ステランティス	738	3.6	948	3.7	210	28.5	21.6
(うちFCA)	594	2.9	761	2.9	167	28.2	22.0
(うちPSA)	144	0.7	187	0.7	43	29.6	19.9
GM	548	2.6	614	2.4	66	12.1	8.5
フォード	480	2.3	580	2.2	99	20.7	15.1
スズキ	387	1.9	513	2.0	125	32.4	29.5
SUBARU	461	2.2	510	2.0	49	10.6	9.5
現代・起亜	413	2.0	474	1.8	61	14.7	6.5
マツダ	399	1.9	470	1.8	71	17.8	17.1
日産自動車	320	1.5	379	1.5	59	18.4	15.0
いすゞ	214	1.0	348	1.3	134	62.4	61.4
VW・AUDI	244	1.2	247	1.0	3	1.2	△7.4
BMW	196	0.9	239	0.9	42	21.6	13.5
三菱自動車	92	0.4	220	0.9	128	139.0	134.7
ダイムラー	86	0.4	114	0.4	28	33.0	22.5
ポルシェ	135	0.7	128	0.5	△7	△5.4	△13.5
その他メーカー	1,209	5.8	1,850	7.2	642	53.1	45.8
<b>OEM計</b>	<b>18,075</b>	<b>87.1</b>	<b>22,683</b>	<b>87.8</b>	<b>4,608</b>	<b>25.5</b>	<b>21.5</b>
市販・非車載事業※	2,672	12.9	3,146	12.2	474	17.7	15.0
<b>合計</b>	<b>20,747</b>	<b>100.0</b>	<b>25,829</b>	<b>100.0</b>	<b>5,082</b>	<b>24.5</b>	<b>20.7</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,%】

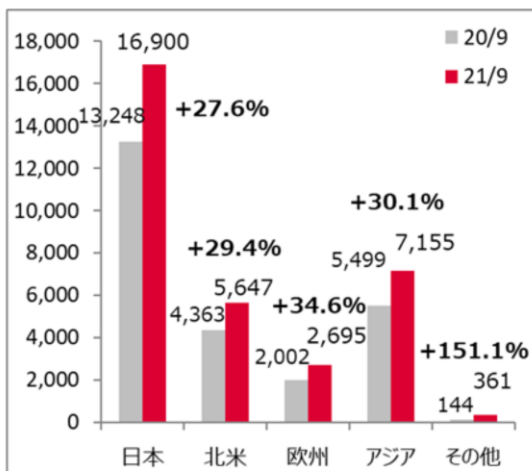
区分	20/9期実績		21/9期実績		増減	増減率	為替等除く 増減率
	金額	構成比	金額	構成比			
モビリティシステム	5,297	25.5	6,317	24.5	1,020	19.3	15.5
パワトレインシステム	4,602	22.2	5,955	23.1	1,353	29.4	25.4
サーマルシステム	4,894	23.6	5,938	23.0	1,044	21.3	16.7
エレクトリフィケーションシステム	3,987	19.2	5,168	20.0	1,181	29.6	26.3
センシングシステム&セミコンダクタ	615	3.0	836	3.2	221	36.0	33.2
その他※	599	2.9	683	2.6	84	14.0	13.9
<b>自動車分野計</b>	<b>19,994</b>	<b>96.4</b>	<b>24,897</b>	<b>96.4</b>	<b>4,904</b>	<b>24.5</b>	<b>20.5</b>
非車載事業計	753	3.6	932	3.6	179	23.7	20.8
<b>合計</b>	<b>20,747</b>	<b>100.0</b>	<b>25,829</b>	<b>100.0</b>	<b>5,082</b>	<b>24.5</b>	<b>20.7</b>

※ マルチメディア、設備売上、補修品、子会社リソナント製品等を含む

# 2022年3月期 第2四半期 所在地別セグメント情報（前年比）

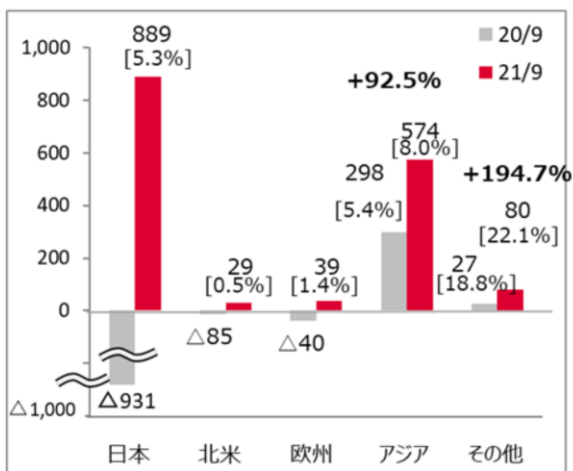
円貨ベース

## 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, %]

		21/3期		22/3期		21/9期	
		20/9期	実績	21/9期	予想	増減率	進捗率
設備投資	日本	1,437	2,576	1,132	2,500	△21.2%	45.3%
	北米	175	343	203	400	16.0%	50.8%
	欧州	74	168	87	200	17.6%	43.5%
	アジア	312	635	267	820	△14.4%	32.6%
	その他	8	21	13	30	62.5%	43.3%
	合計	2,006	3,743	1,702	3,950	△15.2%	43.1%
償却費	日本	1,013	2,057	1,048	2,170	3.5%	48.3%
	北米	198	395	204	430	3.0%	47.4%
	欧州	117	245	128	260	9.4%	49.2%
	アジア	252	519	273	600	8.3%	45.5%
	その他	7	14	8	20	14.3%	40.0%
	合計	1,587	3,230	1,661	3,480	4.7%	47.7%
研究開発費 (売上収益比)		2,438 (11.7%)	4,920 (10.0%)	2,409 (9.3%)	4,950 (8.9%)	△1.2%	48.7%