



2015年3月期 第3四半期 決算説明会

富士重工業株式会社

取締役専務執行役員CFO 高橋 充

2015年2月4日

2015年3月期 第3四半期累計 実績

- 好調な北米市場に加え、新型WRXやレヴォーグなど新型車が好調に推移し、第3四半期累計期間として、過去最高の販売台数を記録
- 販売台数の拡大に加え、為替レート差、原価低減の進捗により、費用の増加を打ち消し、第3四半期累計期間として過去最高の売上高、各利益を記録

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益	連結販売台数
実績 (対前年実績)	2兆607億円 (+3,522億円)	3,102億円 (+768億円)	2,884億円 (+669億円)	1,904億円 (+88億円)	663.7千台 (+70.3千台)

2015年3月期 計画

- 想定為替レートの変更等を織り込み、業績計画を上方修正
- 米国での好調な販売などによる販売台数の増加や、為替レート差、原価低減の進捗により、諸経費等の費用増加を打ち消し、売上高、各利益、連結販売台数において3年連続での過去最高業績を見込む

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益	連結販売台数
計画 (対前年実績)	2兆8,500億円 (+4,419億円)	4,100億円 (+835億円)	3,920億円 (+776億円)	2,530億円 (+464億円)	906.1千台 (+81.0千台)

2015年3月期 第3四半期累計 実績

第3四半期累計 連結完成車販売台数



(千台)

	2014年3月期 3Q累計 実績	2015年3月期 3Q累計 実績	増減
登録車	86.9	83.5	▲3.4
軽自動車	37.0	22.3	▲14.6
国内合計	123.9	105.9	▲18.0
米国	326.4	398.7	+72.3
カナダ	27.2	32.0	+4.8
ロシア	9.5	10.8	+1.3
欧州	23.5	22.9	▲0.6
豪州	29.6	28.2	▲1.4
中国	29.6	40.7	+11.2
その他	23.8	24.5	+0.7
海外合計	469.5	557.8	+88.3
合計	593.4	663.7	+70.3

第3四半期累計 連結業績



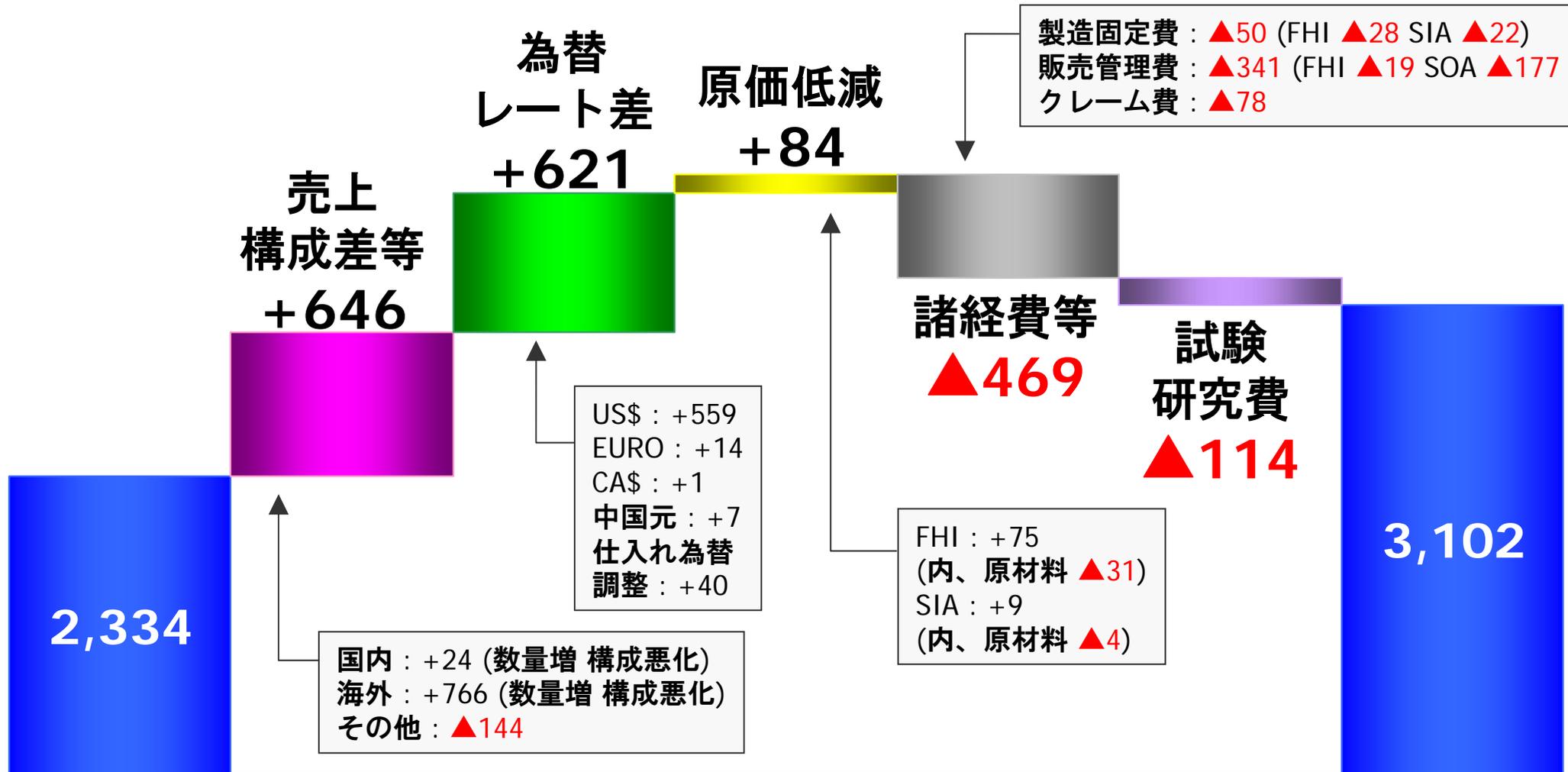
(億円)

	2014年3月期 3Q累計 実績	2015年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	17,085	20,607	+3,522
国内	4,788	4,419	▲369
海外	12,297	16,189	+3,891
営業利益	2,334	3,102	+768
営業外損益	▲119	▲218	▲99
経常利益	2,214	2,884	+669
特別損益	457	▲17	▲474
税前利益	2,671	2,867	+196
当期純利益	1,815	1,904	+88
単独為替レート	¥98/US\$	¥105/US\$	+¥7/US\$

第3四半期累計 営業利益増減要因



(億円)



768 億円の増益

連結貸借対照表



(億円)

	2014年3月末	2014年12月末	増減
総資産	18,884	20,674	+1,790
流動資産	12,738	13,588	+851
固定資産	6,146	7,085	+939
有利子負債	2,697	2,268	▲429
純資産合計	7,701	9,632	+1,932
利益剰余金	4,839	6,257	+1,418
自己資本	7,655	9,554	+1,899
自己資本比率	40.5%	46.2%	+5.7
D/Eレシオ	0.35	0.24	▲0.11

第3四半期累計 連結キャッシュフロー



(億円)

	2014年3月期 3Q累計 実績	2015年3月期 3Q累計 実績	増減
営業活動CF	2,215	1,773	▲442
投資活動CF	▲121	▲1,165	▲1,044
フリーCF	2,094	608	▲1,486
財務活動CF	▲547	▲935	▲388
換算差額	145	273	+129
手元資金増減	1,691	▲54	▲1,745
手元資金合計	4,982	5,524	-

第3四半期累計 海外子会社業績



(Million US\$)

SOA	2014年3月期 3Q累計 実績	2015年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	8,115	10,115	+2,000
営業利益	199	417	+218
当期純利益	123	259	+136
小売販売台数(千台)	330.5	399.9	+69.4

SIA	2014年3月期 3Q累計 実績	2015年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	2,817	3,424	+607
営業利益	162	121	▲41
当期純利益	102	81	▲21
スバル生産台数(千台)	119.7	149.2	+29.5

2015年3月期 見通し

通期 連結完成車販売台数



(千台)

	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
登録車	126.1	124.3	▲1.8
軽自動車	55.5	37.0	▲18.5
国内合計	181.6	161.3	▲20.3
米国	441.8	527.3	+85.5
カナダ	36.0	42.2	+6.2
ロシア	15.3	12.6	▲2.7
欧州	31.8	33.8	+2.0
豪州	39.5	38.6	▲0.9
中国	44.8	53.8	+9.0
その他	34.3	36.6	+2.3
海外合計	643.5	744.8	+101.3
合計	825.1	906.1	+81.0

通期 連結業績



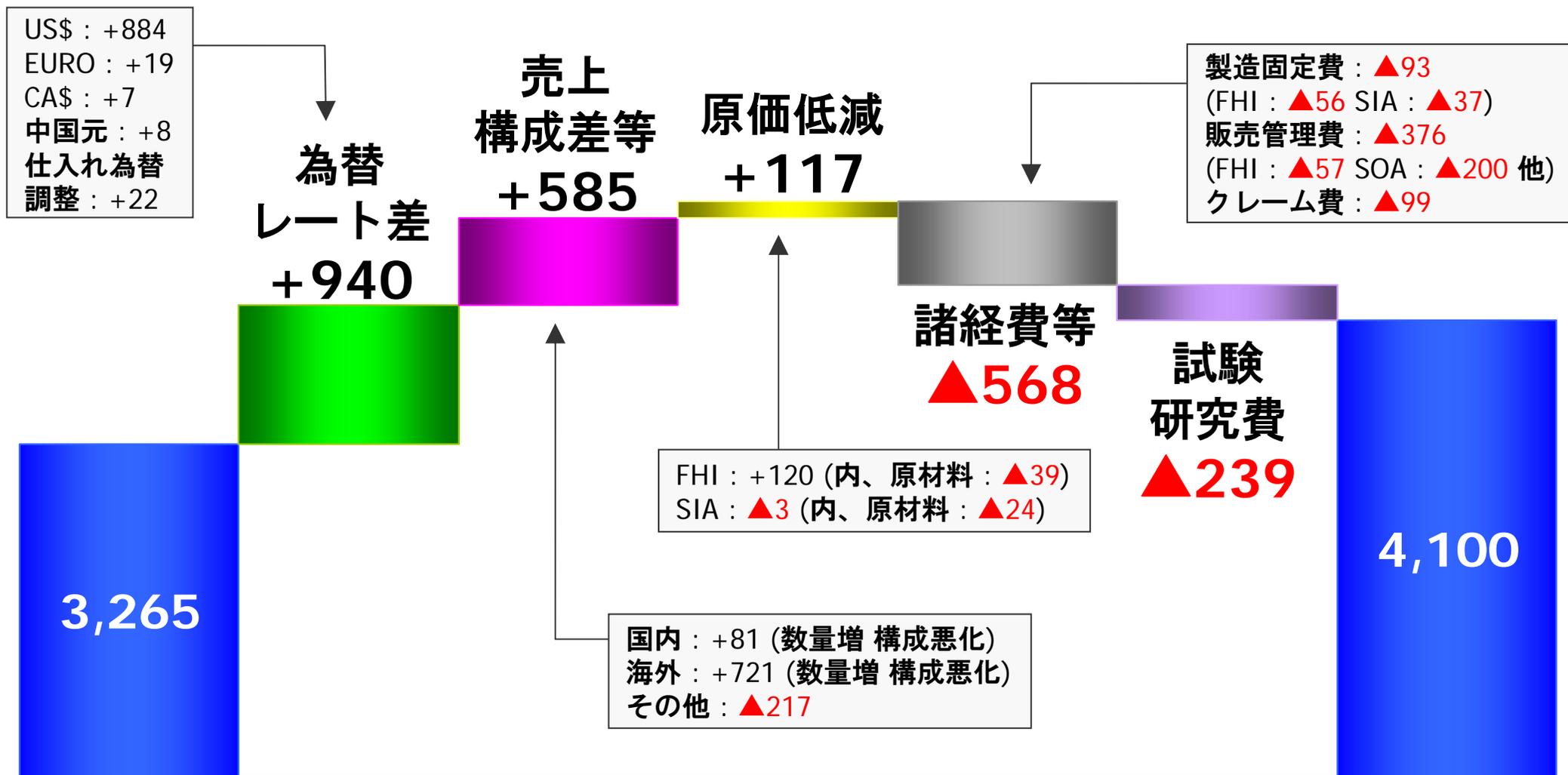
(億円)

	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
売上高	24,081	28,500	+4,419
国内	6,721	6,483	▲237
海外	17,361	22,017	+4,656
営業利益	3,265	4,100	+835
経常利益	3,144	3,920	+776
税前利益	3,289	3,840	+551
当期純利益	2,066	2,530	+464
単独為替レート	¥100/US\$	¥108/US\$	+¥8/US\$

通期 営業利益増減要因



(億円)



2014年3月期
営業利益
実績

835 億円の増益

2015年3月期
営業利益
計画

通期 海外子会社業績



(Million US\$)

SOA	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
売上高	11,005	13,421	+2,416
営業利益	184	484	+300
当期純利益	111	299	+188
小売販売台数(千台)	442.3	525.9	+83.6

SIA	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
売上高	3,848	4,739	+891
営業利益	265	147	▲118
当期純利益	167	95	▲72
スバル生産台数(千台)	163.5	206.3	+42.8

設備投資・減価償却費・試験研究費・有利子負債



(億円)

	2014年3月期 3Q累計 実績	2014年3月期 通期 実績 (a)	2015年3月期 3Q累計 実績	2015年3月期 通期 計画 (b)	増減 (b) - (a)
設備投資	412	685	828	1,200	+515
減価償却費	394	549	445	660	+111
試験研究費	433	601	549	840	+239
有利子負債	2,760	2,697	2,268	2,200	▲497

ご参考 (1)

- 連結営業外収支 / 特別損益
- セグメント情報(事業別 / 所在地別)
- 海外売上高
- 単独販売台数

第3四半期累計 連結営業外収支 / 特別損益



(億円)

	2014年3月期 3Q累計 実績	2015年3月期 3Q累計 実績	増減
金融収支	1	8	+7
為替影響	▲108	▲230	▲122
その他	▲12	4	+16
営業外収支	▲119	▲218	▲99
固定資産売却益	2	6	+4
投資有価証券売却益	472	9	▲463
固定資産除売却損	▲17	▲28	▲11
その他	▲1	▲5	▲4
特別損益合計	457	▲17	▲474

第3四半期累計 事業セグメント別業績



(億円)

	売上高			営業利益		
	2014年 3月期 3Q累計 実績	2015年 3月期 3Q累計 実績	増減	2014年 3月期 3Q累計 実績	2015年 3月期 3Q累計 実績	増減
自動車	15,962	19,370	+3,407	2,203	2,973	+770
航空宇宙	846	980	+133	106	106	+0
産業機器	220	203	▲18	2	1	▲1
その他	56	55	▲1	18	17	▲2
消去・全社				4	5	+0
合計	17,085	20,607	+3,522	2,334	3,102	+768

第3四半期累計 所在地別セグメント業績



(億円)

	売上高			営業利益		
	2014年 3月期 3Q累計 実績	2015年 3月期 3Q累計 実績	増減	2014年 3月期 3Q累計 実績	2015年 3月期 3Q累計 実績	増減
日本	6,839	6,662	▲177	2,038	2,431	+393
北米	9,084	11,955	+2,871	434	773	+338
その他	1,163	1,990	+828	▲5	115	+121
消去・全社				▲133	▲218	▲84
合計	17,085	20,607	+3,522	2,334	3,102	+768

第3四半期累計 連結海外売上高



(億円)

	2014年3月期 3Q累計 実績	2015年3月期 3Q累計 実績	増減
北米	9,640	12,688	+3,048
欧州	837	856	+19
アジア	916	1,675	+758
その他	904	970	+66
合計	12,297	16,189	+3,891

第3四半期累計 単独販売台数



(千台)

	2014年3月期 3Q累計 実績	2015年3月期 3Q累計 実績	増減
国内生産	482.3	528.2	+45.9
国内売上	131.2	115.3	▲15.9
登録車	90.9	91.0	+0.1
軽自動車	40.3	24.3	▲16.0
輸出台数	371.6	414.0	+42.4
海外生産用部品	124.3	164.3	+40.0
単独売上合計	627.2	693.7	+66.5

※ 国内生産台数にはトヨタ86を含む

ご参考 (2)

- 第3四半期(3か月) 連結業績
- 第4四半期(3か月) 連結業績計画
- 通期 連結業績計画 前回計画と今回計画との差

第3四半期（3か月） 連結完成車販売台数



(千台)

	2014年3月期 3Q 実績	2015年3月期 3Q 実績	増減
登録車	25.1	27.1	+1.9
軽自動車	11.4	7.3	▲4.1
国内合計	36.5	34.3	▲2.2
米国	117.5	148.8	+31.3
カナダ	8.5	9.9	+1.4
ロシア	2.7	2.2	▲0.5
欧州	8.1	7.3	▲0.9
豪州	8.3	8.9	+0.6
中国	10.6	12.0	+1.4
その他	8.4	8.6	+0.2
海外合計	164.2	197.7	+33.5
合計	200.8	232.1	+31.3

第3四半期 (3か月) 連結業績



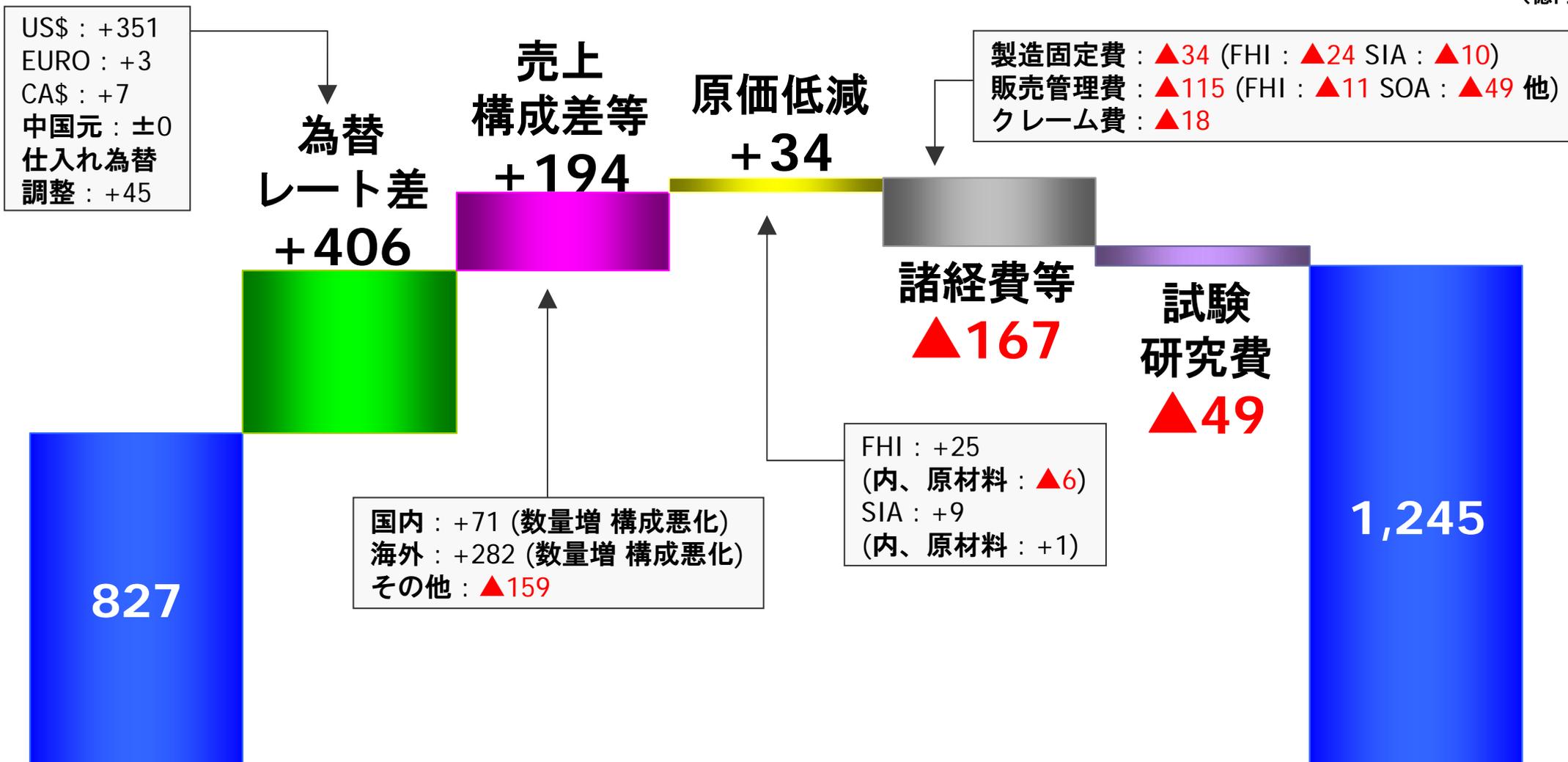
(億円)

	2014年3月期 3Q 実績	2015年3月期 3Q 実績	増減
売上高	5,829	7,505	+1,676
国内	1,482	1,491	+9
海外	4,347	6,014	+1,667
営業利益	827	1,245	+418
経常利益	752	1,124	+372
税前利益	1,218	1,120	▲98
当期純利益	817	773	▲44
単独為替レート	¥99/US\$	¥110/US\$	+¥11/US\$

第3四半期 (3か月) 営業利益増減要因



(億円)



2014年3月期
営業利益
3Q実績

418 億円の増益

2015年3月期
営業利益
3Q実績

第4四半期（3か月） 連結完成車販売台数



(千台)

	2014年3月期 4Q 実績	2015年3月期 4Q 計画	増減
登録車	39.3	40.8	+1.5
軽自動車	18.5	14.6	▲3.9
国内合計	57.7	55.4	▲2.3
米国	115.4	128.6	+13.2
カナダ	8.8	10.2	+1.4
ロシア	5.8	1.8	▲4.0
欧州	8.3	10.9	+2.6
豪州	9.9	10.4	+0.5
中国	15.2	13.1	▲2.1
その他	10.5	12.1	+1.5
海外合計	174.0	187.0	+13.0
合計	231.7	242.4	+10.7

第4四半期 (3か月) 連結業績



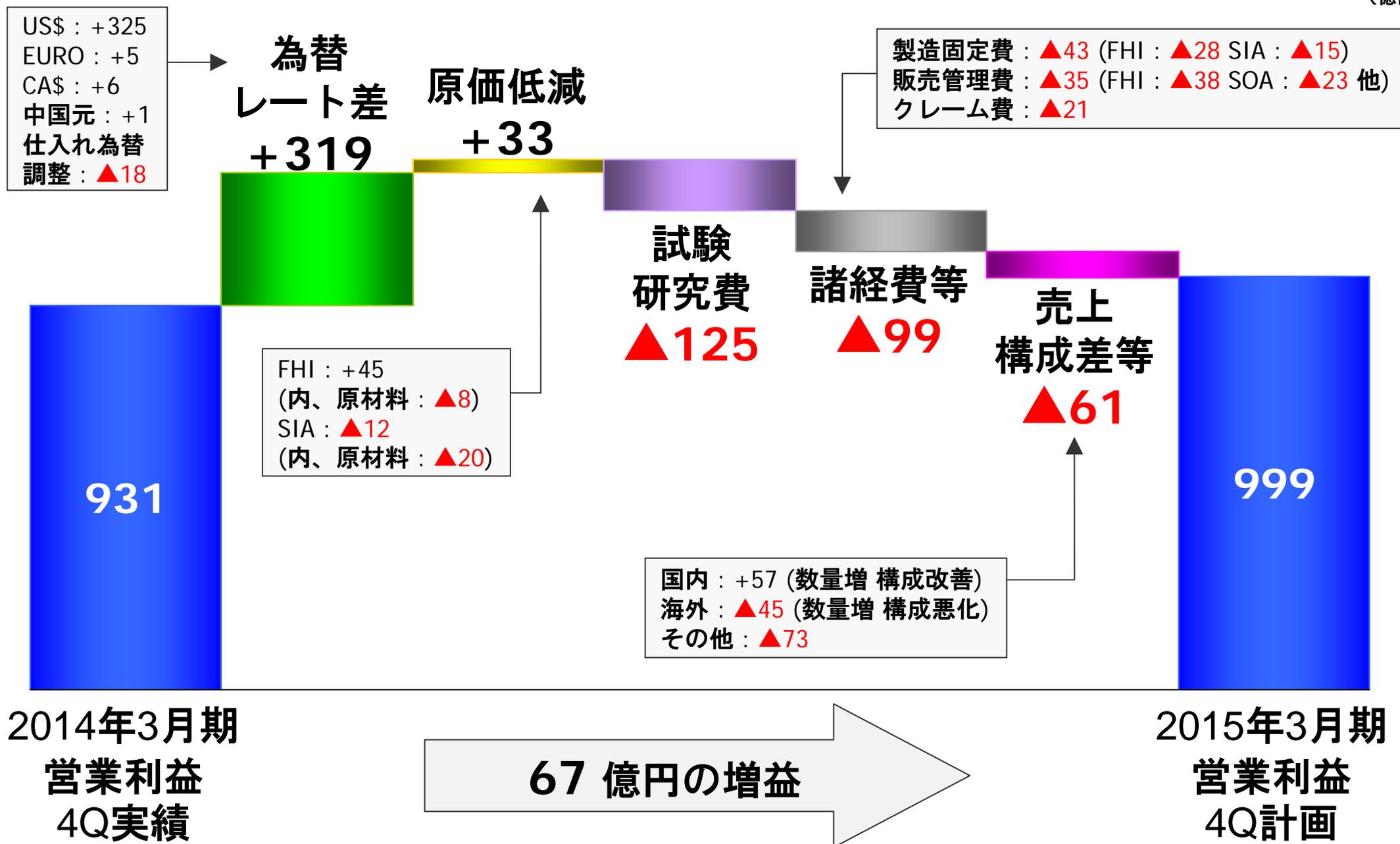
(億円)

	2014年3月期 4Q 実績	2015年3月期 4Q 計画	増減
売上高	6,996	7,893	+897
国内	1,933	2,065	+132
海外	5,063	5,828	+765
営業利益	931	999	+67
経常利益	930	1,036	+106
税前利益	618	973	+356
当期純利益	251	626	+376
単独為替レート	¥103/US\$	¥116/US\$	+¥13/US\$

第4四半期 (3か月) 営業利益増減要因



(億円)



(前回計画対比)
通期 連結完成車販売台数



(千台)

	2015年3月期 前回計画	2015年3月期 今回計画	増減
登録車	125.7	124.3	▲1.4
軽自動車	40.8	37.0	▲3.8
国内合計	166.5	161.3	▲5.2
米国	513.2	527.3	+14.1
カナダ	40.7	42.2	+1.5
ロシア	18.7	12.6	▲6.1
欧州	36.0	33.8	▲2.2
豪州	38.2	38.6	+0.4
中国	60.0	53.8	▲6.2
その他	36.1	36.6	+0.4
海外合計	742.8	744.8	+2.0
合計	909.4	906.1	▲3.3

(前回計画対比)
通期 連結業績

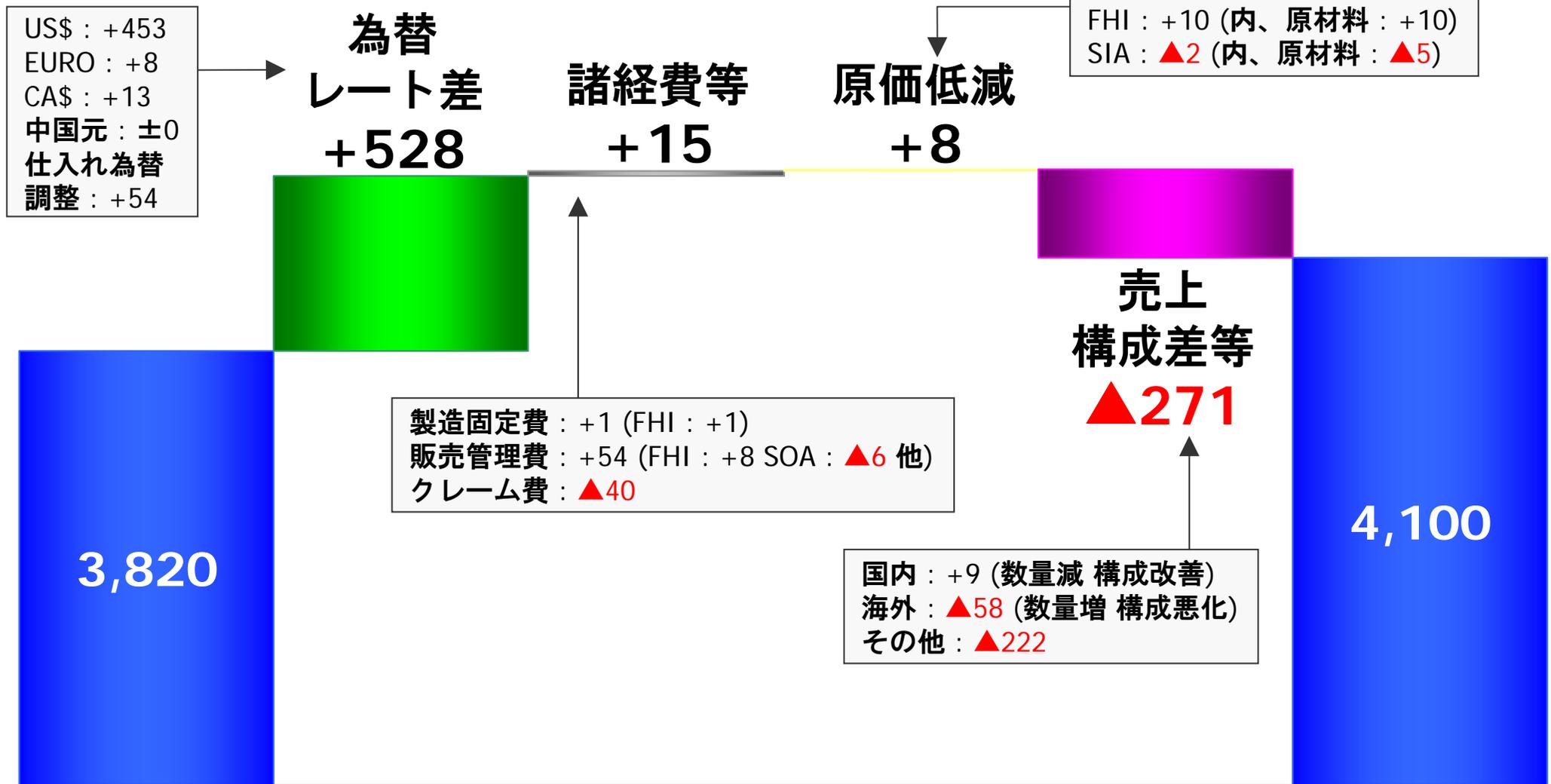


(億円)

	2015年3月期 前回計画	2015年3月期 今回計画	増減
売上高	27,800	28,500	+700
国内	6,582	6,483	▲99
海外	21,218	22,017	+799
営業利益	3,820	4,100	+280
経常利益	3,700	3,920	+220
税前利益	3,640	3,840	+200
当期純利益	2,410	2,530	+120
単独為替レート	¥104/US\$	¥108/US\$	+¥4/US\$

(前回計画対比) 通期 営業利益増減要因

(億円)



2015年3月期
営業利益
前回計画

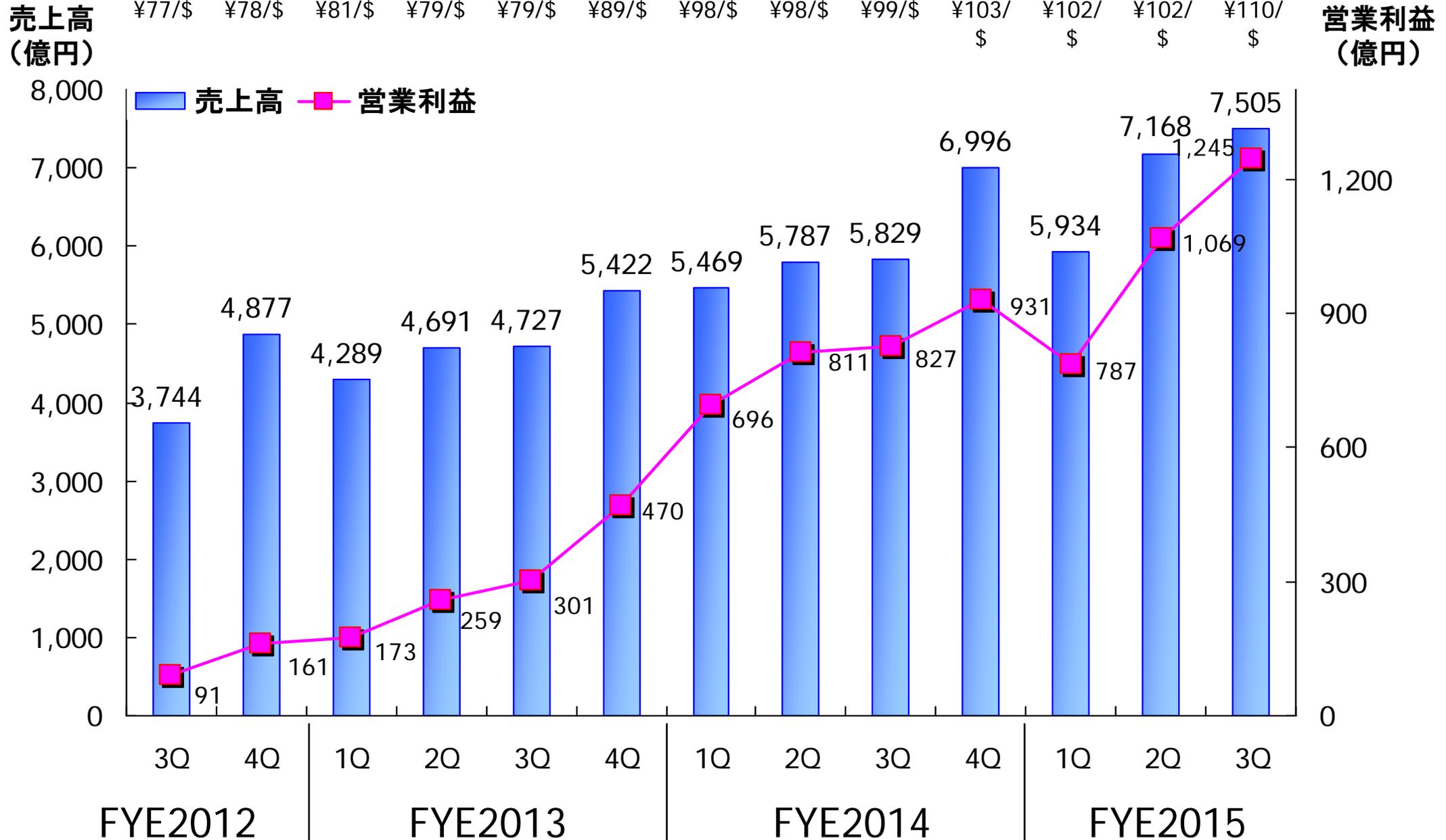
280 億円の増益

2015年3月期
営業利益
今回計画

ご参考 (3)

- 売上高 / 営業利益 推移
- 連結販売台数 / 営業利益率 推移
- 生産台数 / 小売台数 推移
- FCF / 自己資本比率 推移
- 有利子負債 / D/Eレシオ 推移
- 主な広報発表案件

売上高 / 営業利益 推移

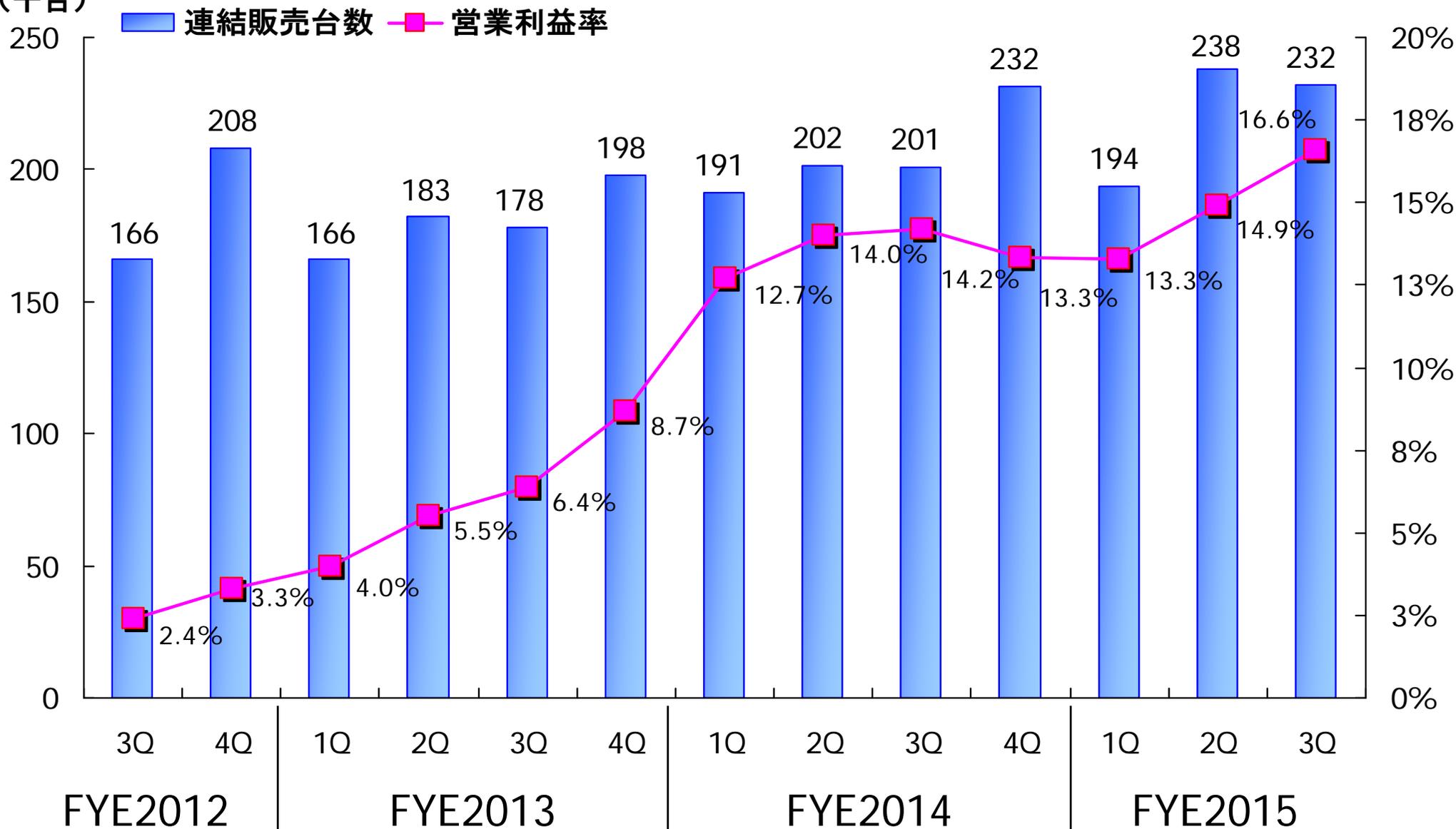


連結販売台数 / 営業利益率 推移



連結販売台数
(千台)

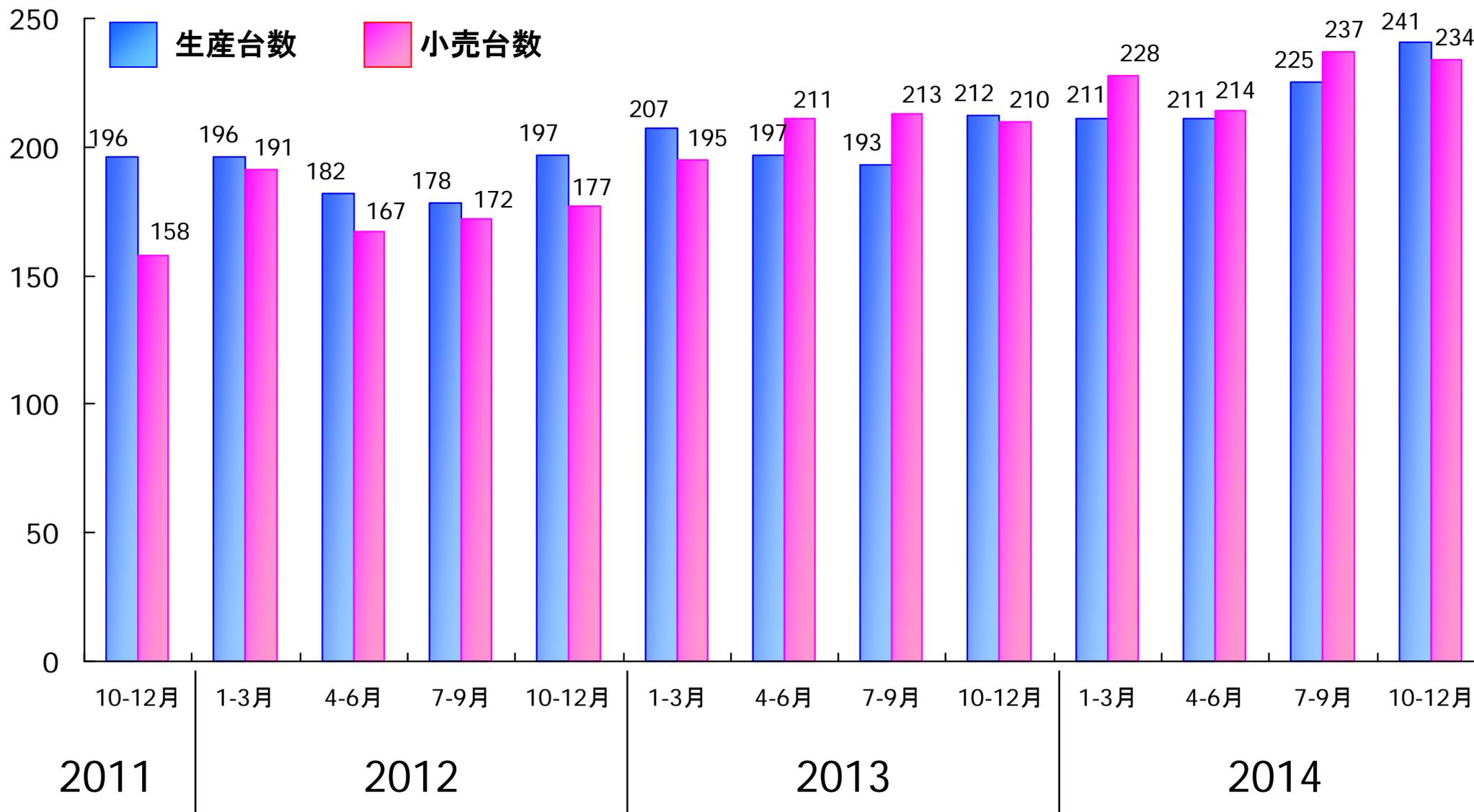
営業利益率



生産台数 / 小売台数 推移

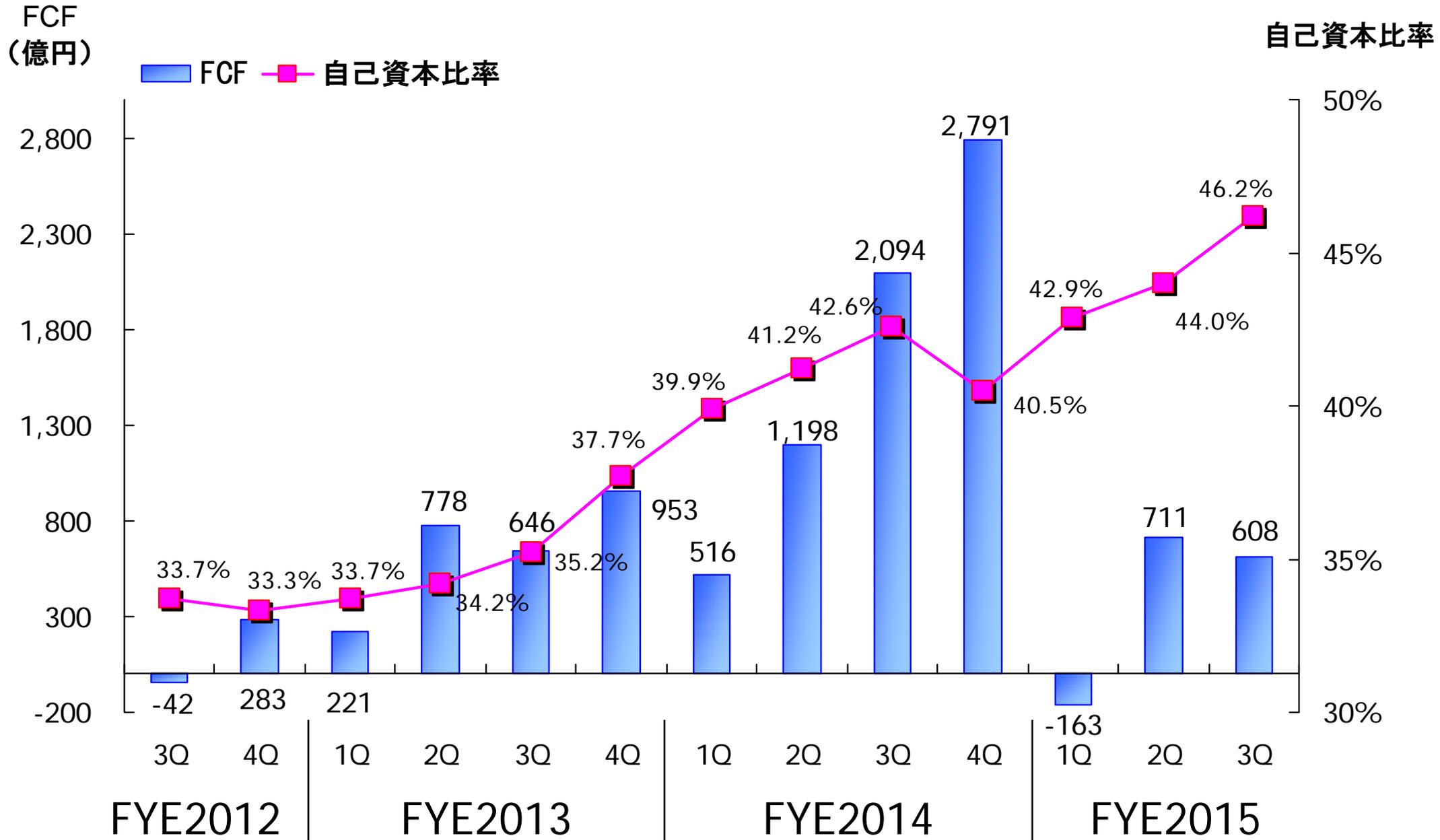


(千台)



※ 生産台数にはトヨタ86を含む

FCF / 自己資本比率 推移

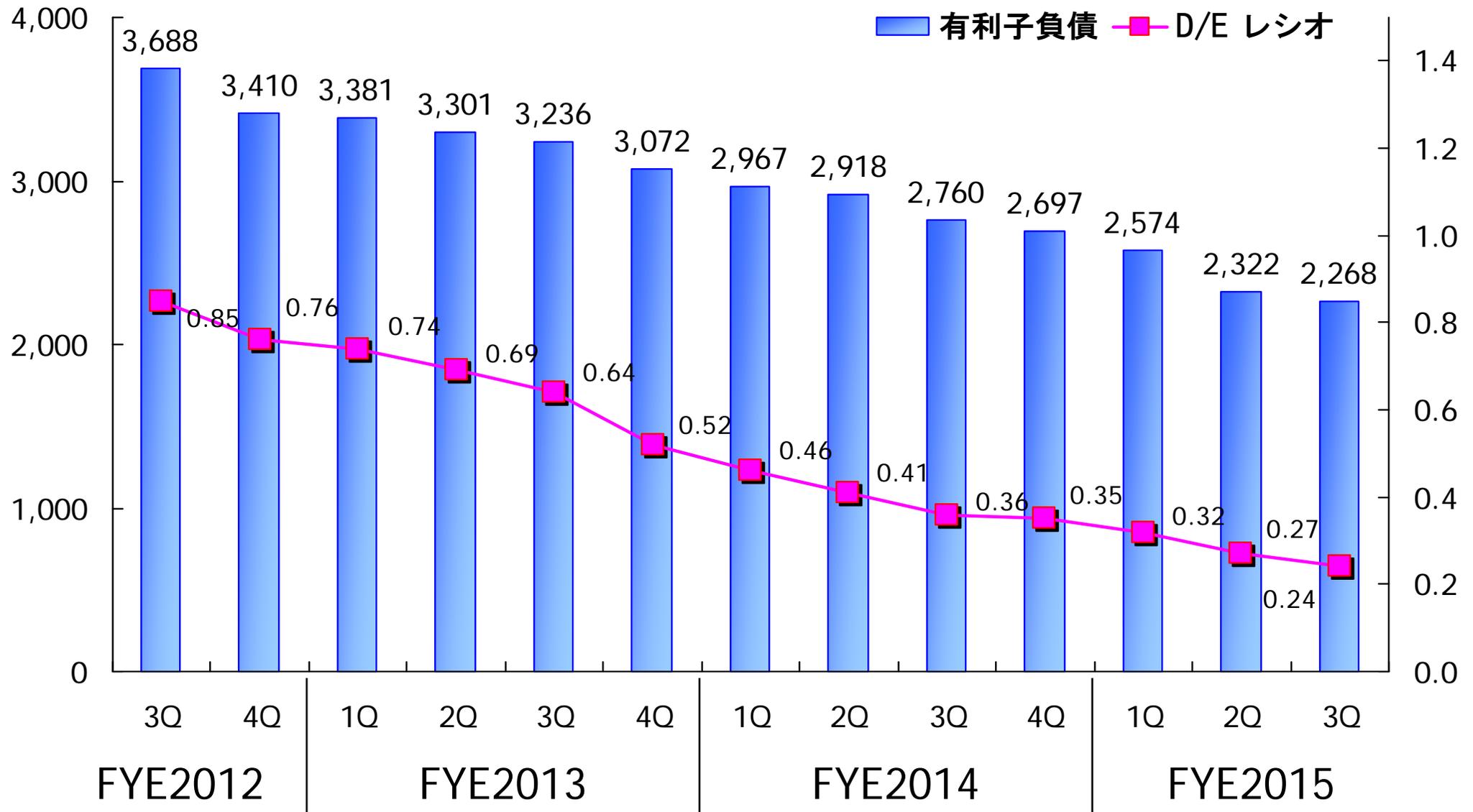


有利子負債 / D/Eレシオ 推移



有利子負債
(億円)

D/Eレシオ



第3四半期 主な広報発表案件



(発表日)

商品関係

- 新型レガシィ アウトバック／B4を発売 (10/24)
- 運転支援システム「EyeSight」を欧州市場へ初展開 (11/7)
- 新型アウトバックを2014年広州国際モーターショーに出展(11/13)
- インプレッサSPORT/G4、SUBARU XV、フォレスターを改良、フォレスターtSを発売 (11/25)
- レヴォーグ1.6GT EyeSight S-styleを発表 (12/11)
- 新型ステラを発売 (12/12)
- サンバーバン ブラックインテリアセレクションを発売 (12/19)

受賞関係

- レヴォーグが2014年度グッドデザイン賞を受賞 (10/1)
- 証券アナリストによるディスクロージャー優良企業（平成26年度）に選定 (10/15)
- 「アイサイト」を搭載する3車種が「先進安全車プラス（JNCAP ASV+）」に選定 (10/23)
- 2015年型インプレッサが米国IIHSの2014年安全評価で最高評価「TSP+」を獲得 (11/28)
- レガシィ アウトバック／B4が最高評価のJNCAP「先進安全車プラス（ASV+）」に選定 (12/4)
- 1.6ℓ インテリジェント"DIT"が平成26年度日本燃焼学会「技術賞」を受賞 (12/5)
- アウトバックが欧州の2014年安全性能総合評価で最高評価「ファイブスター」を獲得 (12/5)
- 水平対向直噴ターボエンジンが米国ワーズ社の「10ベストエンジン」賞を受賞 (12/12)
- 米国IIHSの2015年安全評価で「トップセイフティピック（TSP）+」を5車種が獲得 (12/24)

その他

- 2014ジャパンカップサイクルロードレースを特別協賛 (10/9)
- 「ゲレンデタクシー2015」を開催 ～長野・北海道のスキー場 全3会場で実施～ (12/15)



本資料に記載されている計画、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、現在入手可能な情報、予測に基づいた仮定、および判断であり、様々なリスクや不確実性を含みます。将来における当社の実際の業績は、当社を取り巻く経済情勢、需要や為替レートの変動などにより、これらと異なる結果となる場合がございます。従いまして、この見通しのみにより全面的に依拠されることは避けて頂きますようお願い致します。



SUBARU