



2016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

2016年2月4日



2016年3月期 第3四半期累計 実績

- 引き続き好調な北米市場がけん引役となり、連結販売台数は第3四半期累計期間として過去最高を記録
- 販売台数の拡大、為替レート差、原価低減の進捗などにより各種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 | 親会社株主 当期純利益 | 連結販売台数 |
|---------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 実績 (対前年実績) | 2兆4,186億円 (+3,579億円) | 4,357億円 (+1,256億円) | 4,340億円 (+1,456億円) | 3,378億円 (+1,474億円) | 712.2千台 (+48.5千台) |

2016年3月期 計画

- 売上高、各利益、連結販売台数において4年連続での過去最高業績を計画

| | 売上高 | 営業利益 | 経常利益 | 親会社株主 当期純利益 | 連結販売台数 |
|---------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 計画 (対前年実績) | 3兆2,100億円 (+3,321億円) | 5,500億円 (+1,270億円) | 5,470億円 (+1,534億円) | 4,140億円 (+1,521億円) | 954.8千台 (+44.1千台) |

2016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)

| | 2015年3月期 3Q累計 実績 | 2016年3月期 3Q累計 実績 | 増減 |
|------|---------------------|---------------------|--------------|
| 登録車 | 83.5 | 75.9 | ▲7.6 |
| 軽自動車 | 22.3 | 24.0 | +1.6 |
| 国内合計 | 105.9 | 99.9 | ▲6.0 |
| 米国 | 398.7 | 446.3 | +47.6 |
| カナダ | 32.0 | 36.7 | +4.7 |
| ロシア | 10.8 | 4.8 | ▲6.1 |
| 欧州 | 22.9 | 28.6 | +5.7 |
| 豪州 | 28.2 | 32.9 | +4.7 |
| 中国 | 40.7 | 30.1 | ▲10.6 |
| その他 | 24.5 | 32.9 | +8.4 |
| 海外合計 | 557.8 | 612.3 | +54.5 |
| 合計 | 663.7 | 712.2 | +48.5 |

第3四半期累計 連結業績



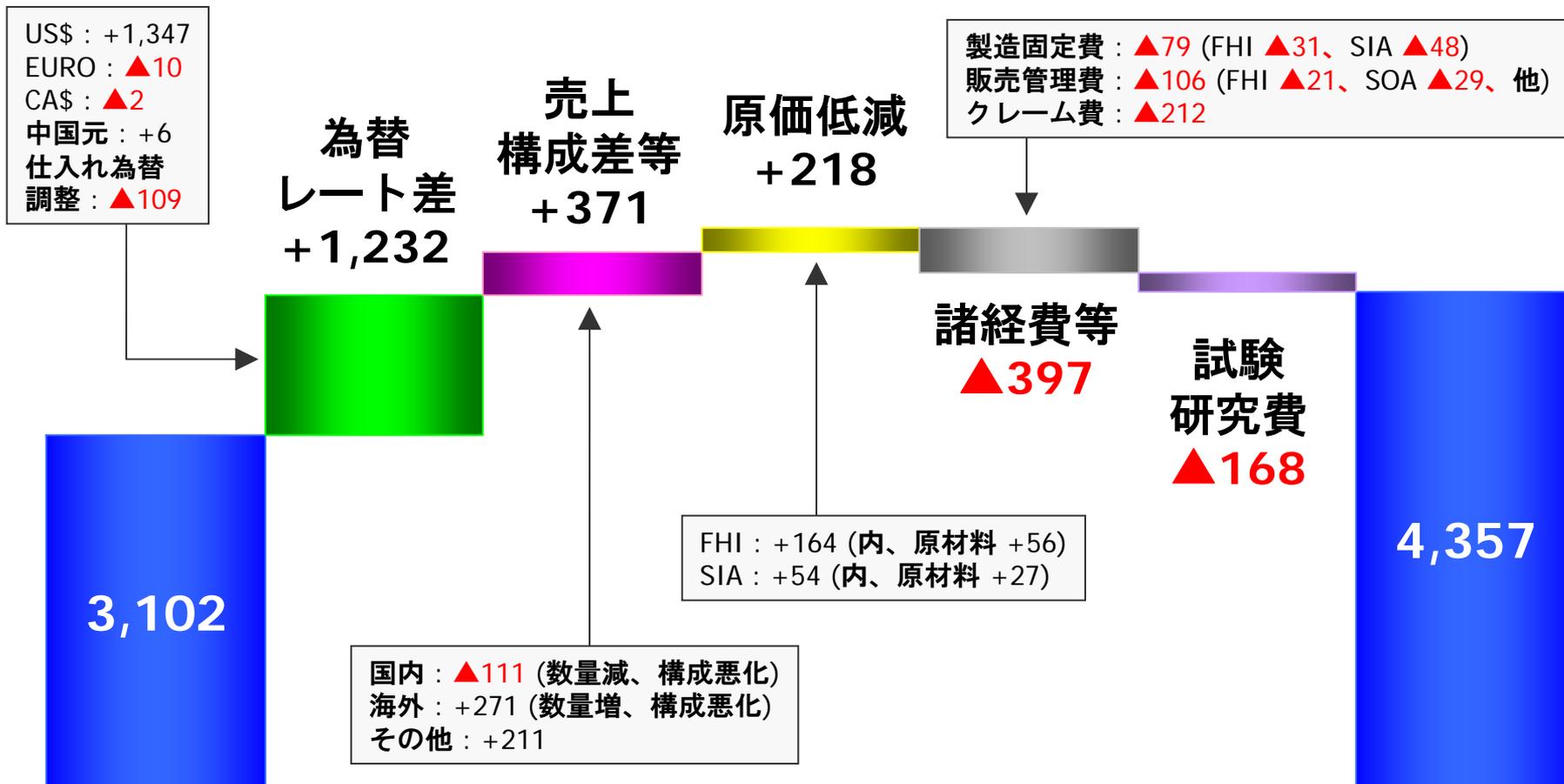
(億円)

| | 2015年3月期 3Q累計 実績 | 2016年3月期 3Q累計 実績 | 増減 |
|---------------------|---------------------|---------------------|-----------|
| 売上高 | 20,607 | 24,186 | +3,579 |
| 国内 | 4,419 | 4,282 | ▲137 |
| 海外 | 16,189 | 19,904 | +3,716 |
| 営業利益 | 3,102 | 4,357 | +1,256 |
| 営業外損益 | ▲218 | ▲18 | +200 |
| 経常利益 | 2,884 | 4,340 | +1,456 |
| 特別損益 | ▲17 | 465 | +482 |
| 税前利益 | 2,867 | 4,805 | +1,938 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 1,904 | 3,378 | +1,474 |
| 単独為替レート | ¥105/US\$ | ¥122/US\$ | +¥16/US\$ |

第3四半期累計 営業利益増減要因



(億円)



2015年3月期
 営業利益
 3Q累計実績

1,256 億円の増益

2016年3月期
 営業利益
 3Q累計実績

連結貸借対照表



(億円)

| | 2015年3月末 | 2015年12月末 | 増減 |
|--------|----------|-----------|--------|
| 総資産 | 21,997 | 24,294 | +2,297 |
| 流動資産 | 14,733 | 16,354 | +1,621 |
| 固定資産 | 7,264 | 7,940 | +676 |
| 有利子負債 | 2,112 | 1,865 | ▲247 |
| 純資産合計 | 10,307 | 12,817 | +2,510 |
| 利益剰余金 | 6,974 | 9,502 | +2,527 |
| 自己資本 | 10,224 | 12,743 | +2,519 |
| 自己資本比率 | 46.5% | 52.5% | +6.0 |
| D/Eレシオ | 0.21 | 0.15 | ▲0.06 |

第3四半期累計 連結キャッシュフロー



(億円)

| | 2015年3月期 3Q累計 実績 | 2016年3月期 3Q累計 実績 | 増減 |
|--------|---------------------|---------------------|--------|
| 営業活動CF | 1,773 | 4,343 | +2,570 |
| 投資活動CF | ▲1,165 | ▲1,808 | ▲643 |
| フリーCF | 608 | 2,535 | +1,927 |
| 財務活動CF | ▲935 | ▲1,102 | ▲167 |
| 換算差額 | 273 | ▲13 | ▲286 |
| 手元資金増減 | ▲54 | 1,420 | +1,474 |
| 手元資金合計 | 5,524 | 7,539 | - |

第3四半期累計 海外子会社業績



(Million US\$)

| SOA | 2015年3月期 3Q累計 実績 | 2016年3月期 3Q累計 実績 | 増減 |
|------------|---------------------|---------------------|--------|
| 売上高 | 10,115 | 11,589 | +1,474 |
| 営業利益 | 417 | 657 | +240 |
| 当期純利益 | 259 | 404 | +145 |
| 小売販売台数(千台) | 399.9 | 449.9 | +50.0 |

| SIA | 2015年3月期 3Q累計 実績 | 2016年3月期 3Q累計 実績 | 増減 |
|-------------|---------------------|---------------------|-------|
| 売上高 | 3,424 | 3,967 | +543 |
| 営業利益 | 121 | 135 | +14 |
| 当期純利益 | 81 | 87 | +6 |
| スバル生産台数(千台) | 149.2 | 171.3 | +22.1 |

2016年3月期 見通し

通期 連結完成車販売台数



(千台)

| | 2015年3月期 実績 | 2016年3月期 計画 | 増減 |
|-------------|----------------|----------------|--------------|
| 登録車 | 127.9 | 109.8 | ▲18.1 |
| 軽自動車 | 34.9 | 33.5 | ▲1.4 |
| 国内合計 | 162.8 | 143.3 | ▲19.4 |
| 米国 | 527.6 | 583.0 | +55.3 |
| カナダ | 42.4 | 47.1 | +4.7 |
| ロシア | 11.6 | 6.1 | ▲5.5 |
| 欧州 | 35.7 | 41.3 | +5.6 |
| 豪州 | 38.9 | 44.5 | +5.6 |
| 中国 | 53.8 | 44.4 | ▲9.4 |
| その他 | 37.9 | 45.1 | +7.3 |
| 海外合計 | 747.9 | 811.5 | +63.6 |
| 合計 | 910.7 | 954.8 | +44.1 |

通期 連結業績



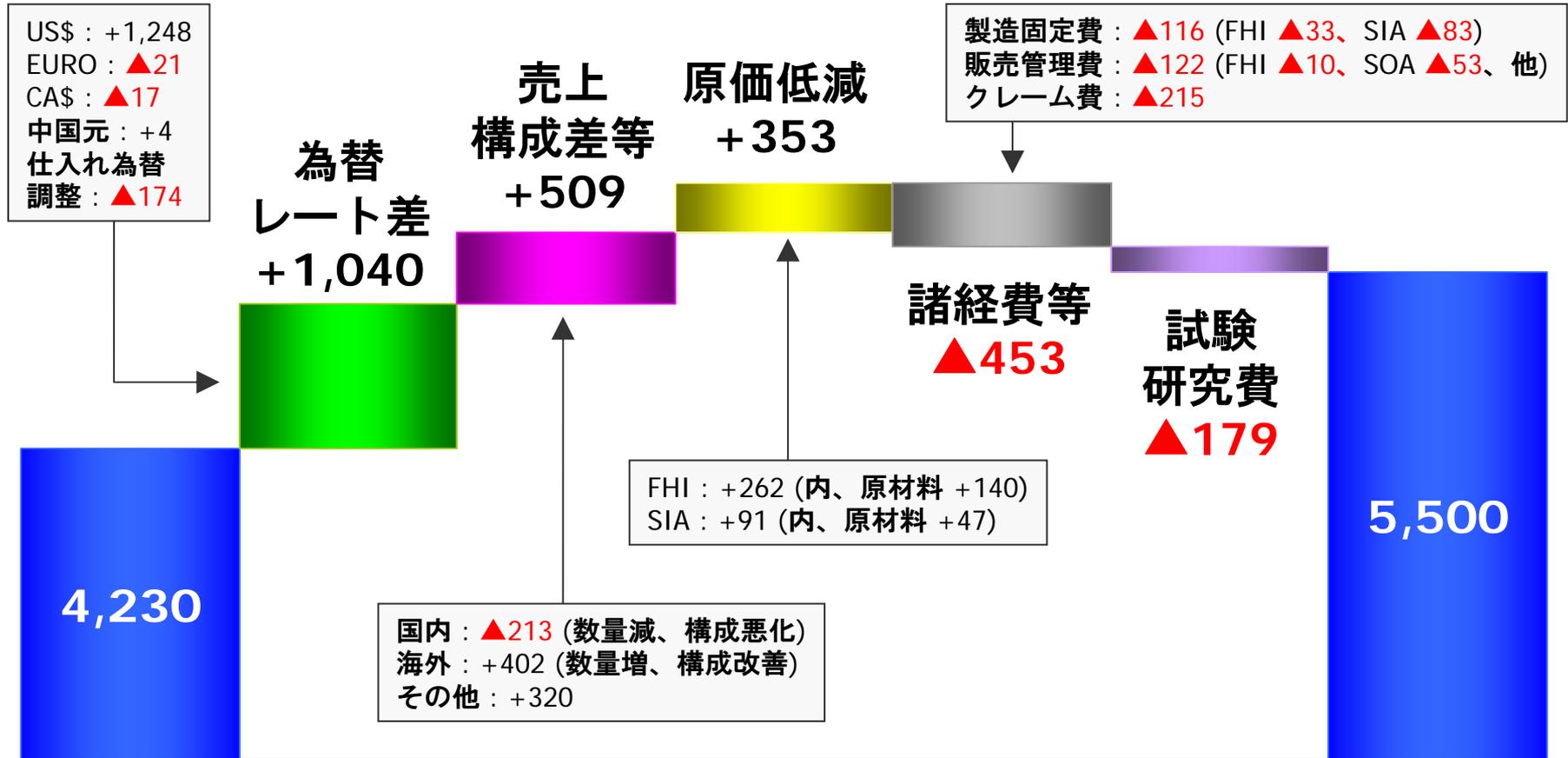
(億円)

| | 2015年3月期 実績 | 2016年3月期 計画 | 増減 |
|---------------------|----------------|----------------|-----------|
| 売上高 | 28,779 | 32,100 | +3,321 |
| 国内 | 6,529 | 5,962 | ▲567 |
| 海外 | 22,250 | 26,138 | +3,888 |
| 営業利益 | 4,230 | 5,500 | +1,270 |
| 経常利益 | 3,936 | 5,470 | +1,534 |
| 税前利益 | 3,922 | 5,870 | +1,948 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 2,619 | 4,140 | +1,521 |
| 単独為替レート | ¥108/US\$ | ¥120/US\$ | +¥12/US\$ |

通期 営業利益増減要因



(億円)



2015年3月期
営業利益
実績

1,270 億円の増益

2016年3月期
営業利益
計画

通期 海外子会社業績



(Million US\$)

| SOA | 2015年3月期 実績 | 2016年3月期 計画 | 増減 |
|------------|----------------|----------------|--------|
| 売上高 | 13,393 | 15,202 | +1,809 |
| 営業利益 | 490 | 776 | +286 |
| 当期純利益 | 309 | 477 | +168 |
| 小売販売台数(千台) | 530.5 | 585.4 | +54.9 |

| SIA | 2015年3月期 実績 | 2016年3月期 計画 | 増減 |
|-------------|----------------|----------------|-------|
| 売上高 | 4,770 | 5,467 | +697 |
| 営業利益 | 108 | 198 | +90 |
| 当期純利益 | 70 | 124 | +54 |
| スバル生産台数(千台) | 206.7 | 235.9 | +29.2 |

設備投資・減価償却費・試験研究費・有利子負債



(億円)

| | 2015年3月期 3Q累計 実績 | 2015年3月期 通期 実績 (a) | 2016年3月期 3Q累計 実績 | 2016年3月期 通期 計画 (b) | 増減 (b) - (a) |
|-------|---------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------|
| 設備投資 | 828 | 1,107 | 830 | 1,300 | +193 |
| 減価償却費 | 445 | 648 | 473 | 670 | +22 |
| 試験研究費 | 549 | 835 | 717 | 1,015 | +180 |
| 有利子負債 | 2,268 | 2,112 | 1,865 | 1,800 | ▲312 |

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)

| | 2015年3月期 3Q累計 実績 | 2016年3月期 3Q累計 実績 | 増減 |
|---------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 金融収支 | 8 | 19 | ▲11 |
| 為替影響 | ▲230 | ▲14 | +215 |
| その他 | 4 | ▲22 | ▲26 |
| 営業外収支 | ▲218 | ▲18 | +200 |
| 固定資産売却益 | 6 | 1 | ▲5 |
| 投資有価証券売却益 | 9 | 2 | ▲7 |
| 貸倒引当金戻入額 | - | 296 | +296 |
| 国庫補助金 | - | 30 | +30 |
| 固定資産除売却損 | ▲28 | ▲31 | ▲3 |
| 固定資産圧縮損 | - | ▲17 | ▲17 |
| その他 | ▲5 | 182 | +187 |
| 特別損益合計 | ▲17 | 465 | +482 |

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 | | |
|-------|----------------------------|----------------------------|--------|----------------------------|----------------------------|--------|
| | 2015年 3月期 3Q累計 実績 | 2016年 3月期 3Q累計 実績 | 増減 | 2015年 3月期 3Q累計 実績 | 2016年 3月期 3Q累計 実績 | 増減 |
| 自動車 | 19,370 | 22,772 | +3,402 | 2,973 | 4,203 | +1,230 |
| 航空宇宙 | 980 | 1,102 | +123 | 106 | 122 | +15 |
| 産業機器 | 203 | 254 | +51 | 1 | 6 | +5 |
| その他 | 55 | 59 | +3 | 17 | 21 | +5 |
| 消去・全社 | | | | 5 | 5 | +0 |
| 合計 | 20,607 | 24,186 | +3,579 | 3,102 | 4,357 | +1,256 |

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 | | |
|-------|----------------------------|----------------------------|--------|----------------------------|----------------------------|--------|
| | 2015年 3月期 3Q累計 実績 | 2016年 3月期 3Q累計 実績 | 増減 | 2015年 3月期 3Q累計 実績 | 2016年 3月期 3Q累計 実績 | 増減 |
| 日本 | 6,662 | 6,854 | +192 | 2,431 | 3,314 | +883 |
| 北米 | 11,955 | 15,370 | +3,415 | 773 | 1,009 | +236 |
| その他 | 1,990 | 1,962 | ▲28 | 115 | 8 | ▲108 |
| 消去・全社 | / | / | / | ▲218 | 27 | +244 |
| 合計 | 20,607 | 24,186 | +3,579 | 3,102 | 4,357 | +1,256 |

第3四半期累計 連結海外売上高



(億円)

| | 2015年3月期 3Q累計 実績 | 2016年3月期 3Q累計 実績 | 増減 |
|-----|---------------------|---------------------|--------|
| 北米 | 12,688 | 16,221 | +3,533 |
| 欧州 | 856 | 895 | +39 |
| アジア | 1,675 | 1,616 | ▲58 |
| その他 | 970 | 1,172 | +202 |
| 合計 | 16,189 | 19,904 | +3,716 |

第3四半期累計 単独販売台数



(千台)

| | 2015年3月期 3Q累計 実績 | 2016年3月期 3Q累計 実績 | 増減 |
|---------|---------------------|---------------------|-------|
| 国内生産 | 528.2 | 530.2 | +2.1 |
| 国内売上 | 115.3 | 108.4 | ▲6.9 |
| 登録車 | 91.0 | 82.2 | ▲8.8 |
| 軽自動車 | 24.3 | 26.2 | +1.9 |
| 輸出台数 | 414.0 | 435.3 | +21.3 |
| 海外生産用部品 | 164.3 | 176.3 | +12.0 |
| 単独売上合計 | 693.7 | 720.0 | +26.4 |

※ 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)

| | 2015年3月期 3Q 実績 | 2016年3月期 3Q 実績 | 増減 |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
| 登録車 | 27.1 | 26.1 | ▲1.0 |
| 軽自動車 | 7.3 | 7.3 | +0.0 |
| 国内合計 | 34.3 | 33.4 | ▲0.9 |
| 米国 | 148.8 | 155.7 | +6.9 |
| カナダ | 9.9 | 10.6 | +0.7 |
| ロシア | 2.2 | 1.3 | ▲0.9 |
| 欧州 | 7.3 | 9.0 | +1.7 |
| 豪州 | 8.9 | 9.9 | +1.0 |
| 中国 | 12.0 | 9.6 | ▲2.4 |
| その他 | 8.6 | 10.4 | +1.8 |
| 海外合計 | 197.7 | 206.6 | +8.9 |
| 合計 | 232.1 | 240.0 | +8.0 |

第3四半期（3か月） 連結業績



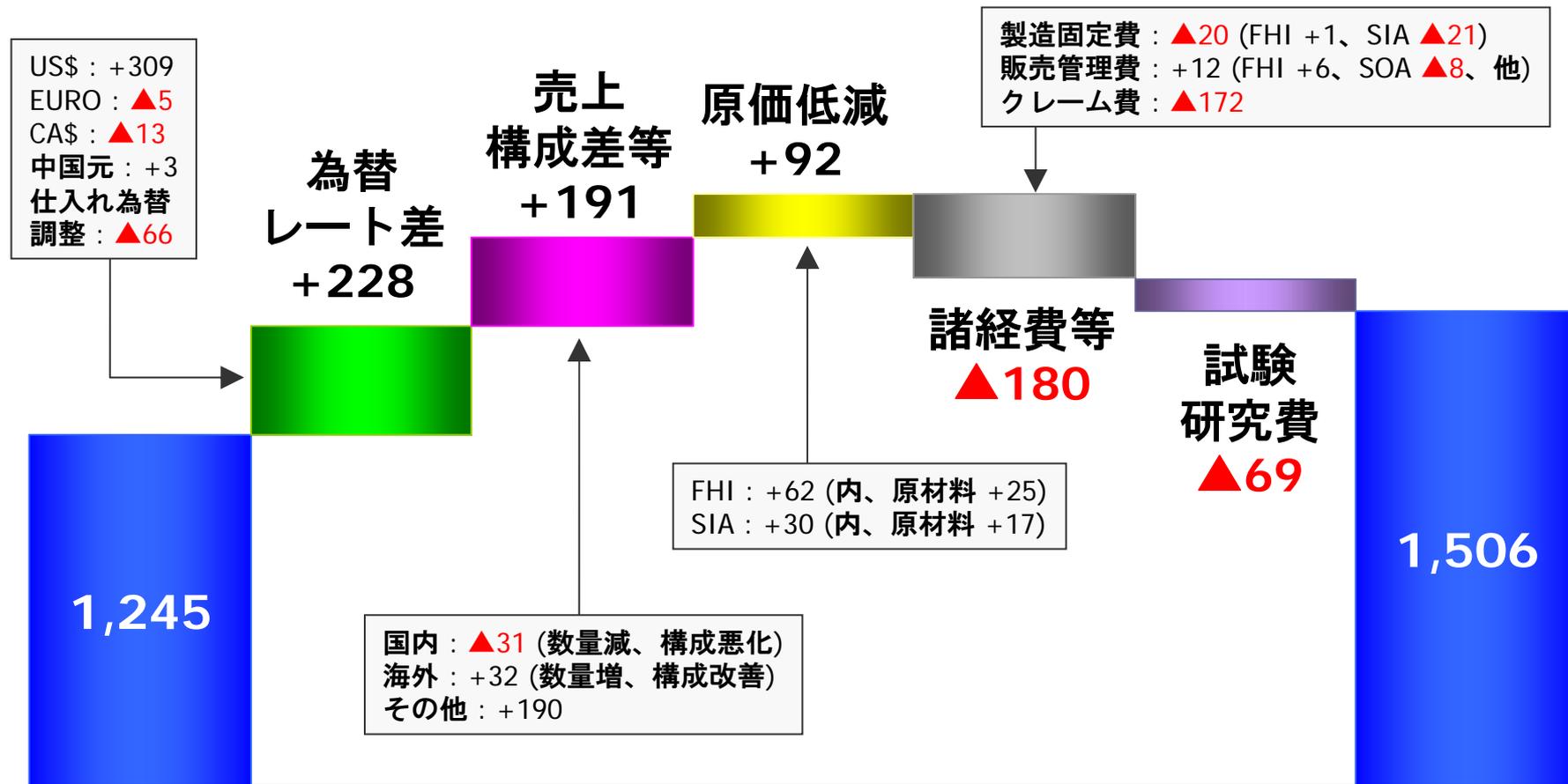
（億円）

| | 2015年3月期 3Q 実績 | 2016年3月期 3Q 実績 | 増減 |
|---------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 売上高 | 7,505 | 8,172 | +667 |
| 国内 | 1,491 | 1,430 | ▲61 |
| 海外 | 6,014 | 6,742 | +728 |
| 営業利益 | 1,245 | 1,506 | +262 |
| 経常利益 | 1,124 | 1,490 | +365 |
| 税前利益 | 1,120 | 1,974 | +854 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 773 | 1,446 | +673 |
| 単独為替レート | ¥110/US\$ | ¥121/US\$ | +¥11/US\$ |

第3四半期 (3か月) 営業利益増減要因



(億円)



262 億円の増益

2015年3月期
営業利益
3Q実績

2016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)

| | 2015年3月期 4Q 実績 | 2016年3月期 4Q 計画 | 増減 |
|-------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 登録車 | 44.4 | 33.9 | ▲10.5 |
| 軽自動車 | 12.5 | 9.5 | ▲3.0 |
| 国内合計 | 56.9 | 43.4 | ▲13.5 |
| 米国 | 128.9 | 136.7 | +7.7 |
| カナダ | 10.5 | 10.4 | ▲0.1 |
| ロシア | 0.7 | 1.3 | +0.6 |
| 欧州 | 12.8 | 12.7 | ▲0.1 |
| 豪州 | 10.7 | 11.6 | +0.9 |
| 中国 | 13.1 | 14.3 | +1.2 |
| その他 | 13.4 | 12.2 | ▲1.1 |
| 海外合計 | 190.1 | 199.2 | +9.1 |
| 合計 | 247.0 | 242.6 | ▲4.4 |

第4四半期（3か月） 連結業績



（億円）

| | 2015年3月期 4Q 実績 | 2016年3月期 4Q 計画 | 増減 |
|---------------------|-------------------|-------------------|----------|
| 売上高 | 8,172 | 7,914 | ▲258 |
| 国内 | 2,110 | 1,680 | ▲431 |
| 海外 | 6,062 | 6,234 | +172 |
| 営業利益 | 1,129 | 1,143 | +14 |
| 経常利益 | 1,053 | 1,130 | +77 |
| 税前利益 | 1,055 | 1,065 | +10 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 715 | 762 | +47 |
| 単独為替レート | ¥118/US\$ | ¥115/US\$ | ▲¥3/US\$ |

第4四半期 (3か月) 営業利益増減要因



(億円)

国内 : ▲102 (数量減、構成改善)
 海外 : +131 (数量増、構成改善)
 その他 : +109

売上
構成差等
+138

原価低減
+135

為替
レート差
▲192

製造固定費 : ▲37 (FHI ▲2、SIA ▲35)
 販売管理費 : ▲16 (FHI +11、SOA ▲24、他)
 クレーム費 : ▲3

US\$: ▲99
 EURO : ▲11
 CA\$: ▲15
 中国元 : ▲2
 仕入れ為替
調整 : ▲65

諸経費等
▲56

試験
研究費
▲11

1,129

1,143

FHI : +98 (内、原材料 +84)
 SIA : +37 (内、原材料 +20)

2015年3月期
営業利益
4Q実績

14 億円の増益

2016年3月期
営業利益
4Q計画

前回計画（2Q発表値）対比 通期 連結完成車販売台数



(千台)

| | 2016年3月期 前回計画 | 2016年3月期 今回計画 | 増減 |
|-------------|------------------|------------------|-------------|
| 登録車 | 107.7 | 109.8 | +2.1 |
| 軽自動車 | 34.4 | 33.5 | ▲0.9 |
| 国内合計 | 142.1 | 143.3 | +1.2 |
| 米国 | 577.6 | 583.0 | +5.4 |
| カナダ | 46.5 | 47.1 | +0.6 |
| ロシア | 9.0 | 6.1 | ▲2.9 |
| 欧州 | 42.2 | 41.3 | ▲0.8 |
| 豪州 | 44.1 | 44.5 | +0.4 |
| 中国 | 46.5 | 44.4 | ▲2.1 |
| その他 | 45.0 | 45.1 | +0.1 |
| 海外合計 | 810.9 | 811.5 | +0.6 |
| 合計 | 953.0 | 954.8 | +1.8 |

前回計画（2015年12月24日発表値）対比 通期 連結業績



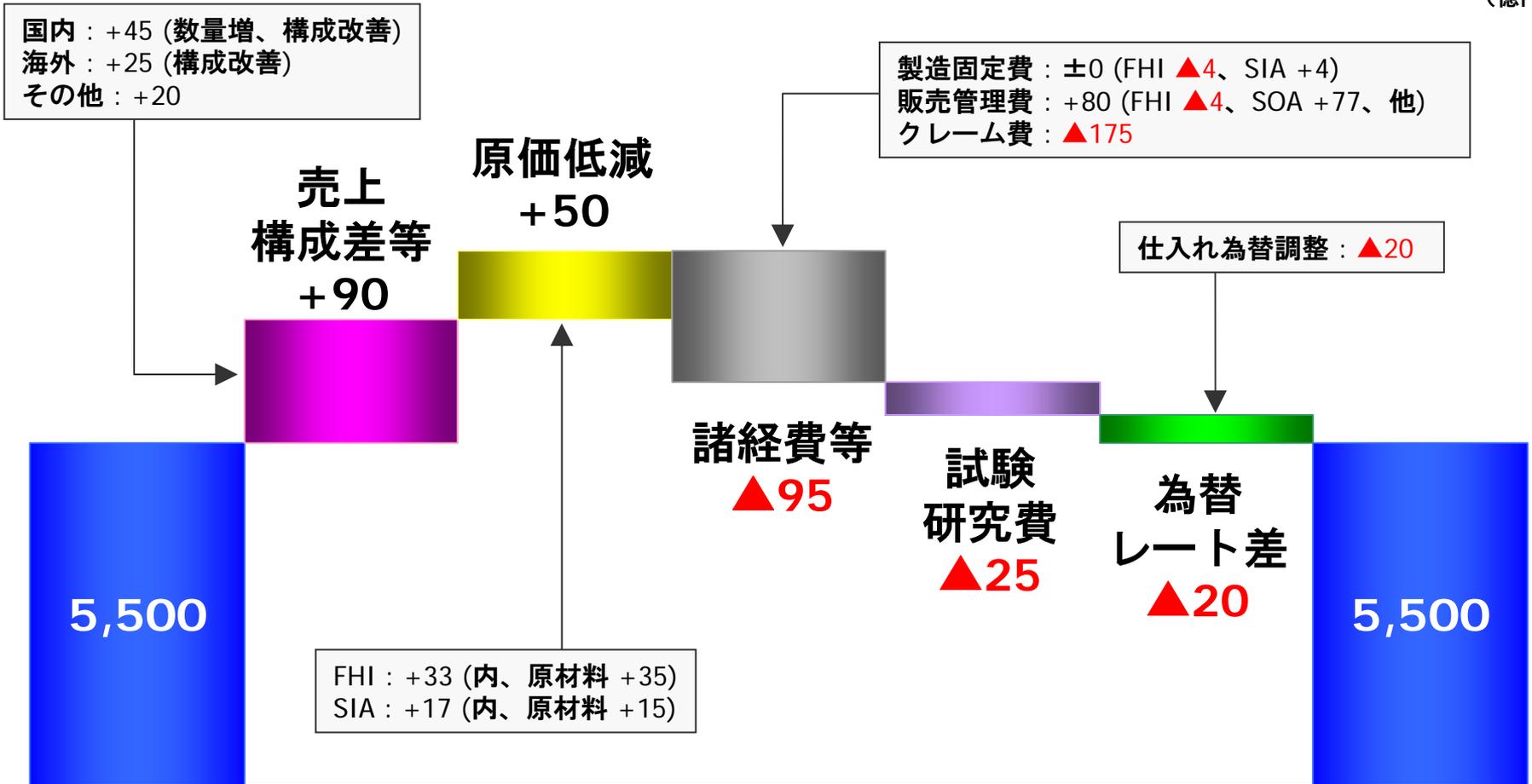
（億円）

| | 2016年3月期 前回計画 | 2016年3月期 今回計画 | 増減 |
|---------------------|------------------|------------------|----------|
| 売上高 | 32,100 | 32,100 | ±0 |
| 国内 | 5,721 | 5,962 | +240 |
| 海外 | 26,379 | 26,138 | ▲240 |
| 営業利益 | 5,500 | 5,500 | ±0 |
| 経常利益 | 5,470 | 5,470 | ±0 |
| 税前利益 | 5,870 | 5,870 | ±0 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 4,140 | 4,140 | ±0 |
| 単独為替レート | ¥120/US\$ | ¥120/US\$ | ±¥0/US\$ |

前回計画（2015年12月24日発表値）対比 通期 営業利益増減要因



(億円)



2016年3月期
営業利益
前回計画

±0 億円

2016年3月期
営業利益
今回計画

ご参考 (3)

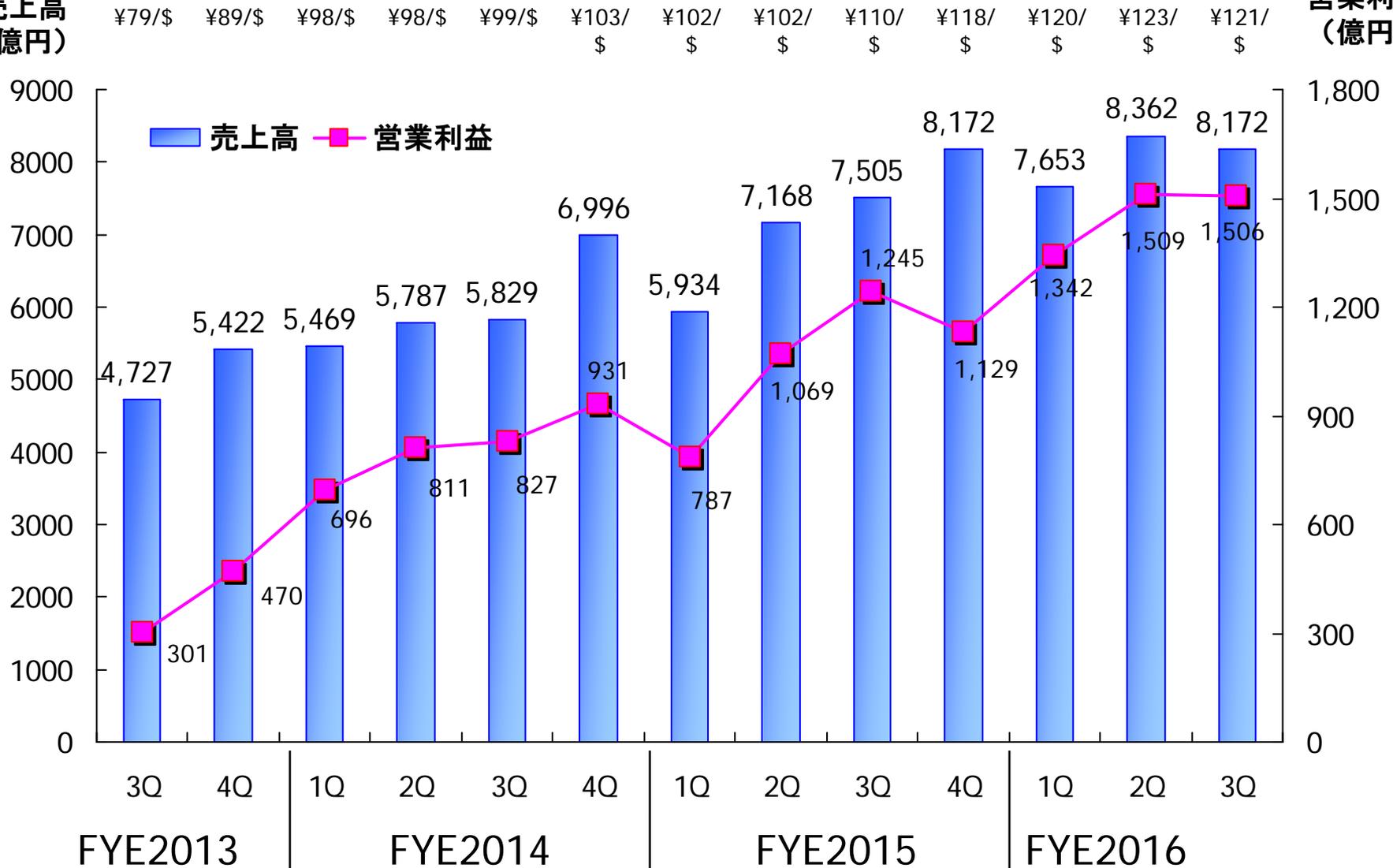
- 売上高 / 営業利益 推移
- 連結販売台数 / 営業利益率 推移
- 生産台数 / 小売台数 推移
- FCF / 自己資本比率 推移
- 有利子負債 / D/Eレシオ 推移
- 主な広報発表案件

売上高 / 営業利益 推移



売上高
(億円)

営業利益
(億円)

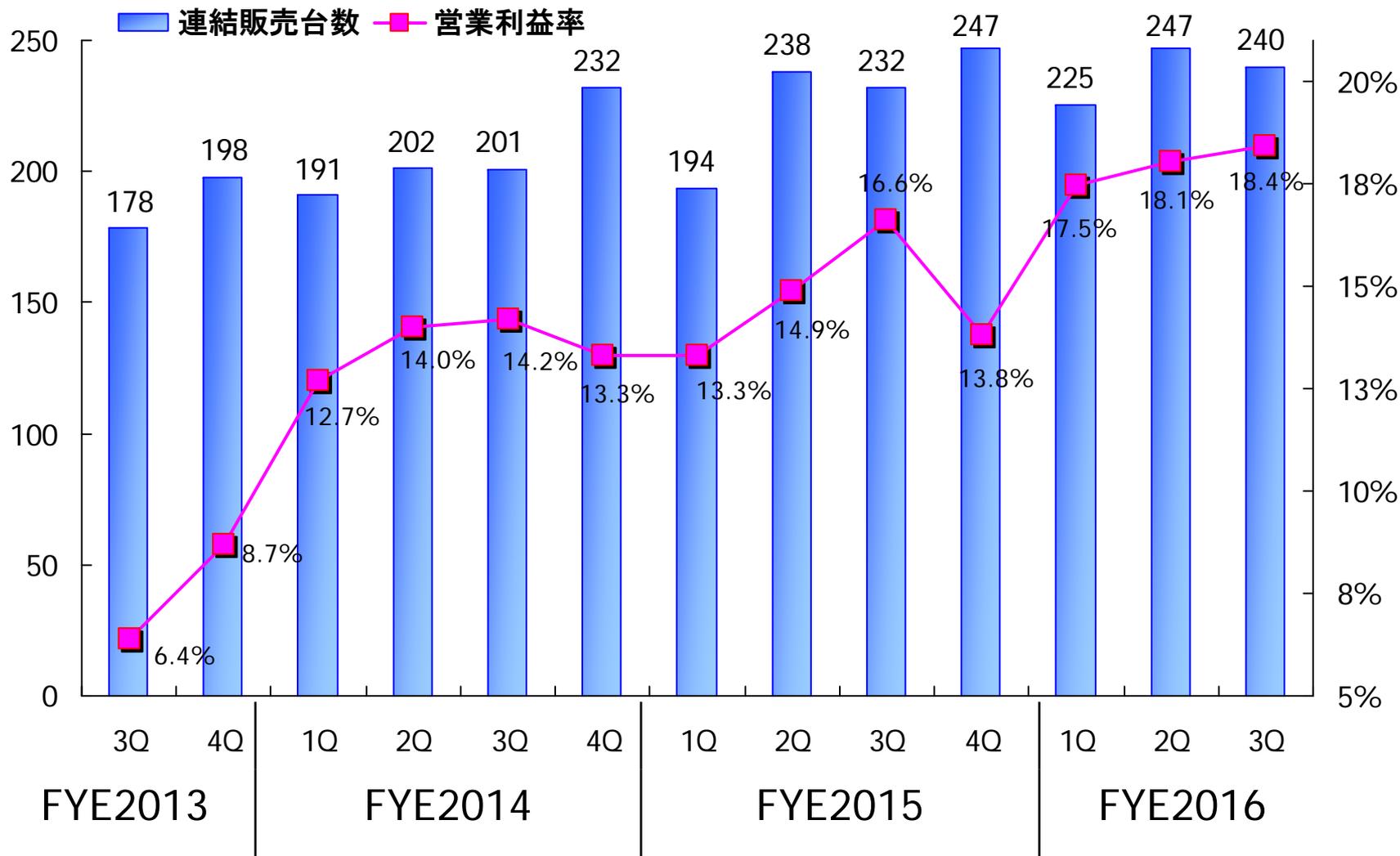


連結販売台数 / 営業利益率 推移



連結販売台数
(千台)

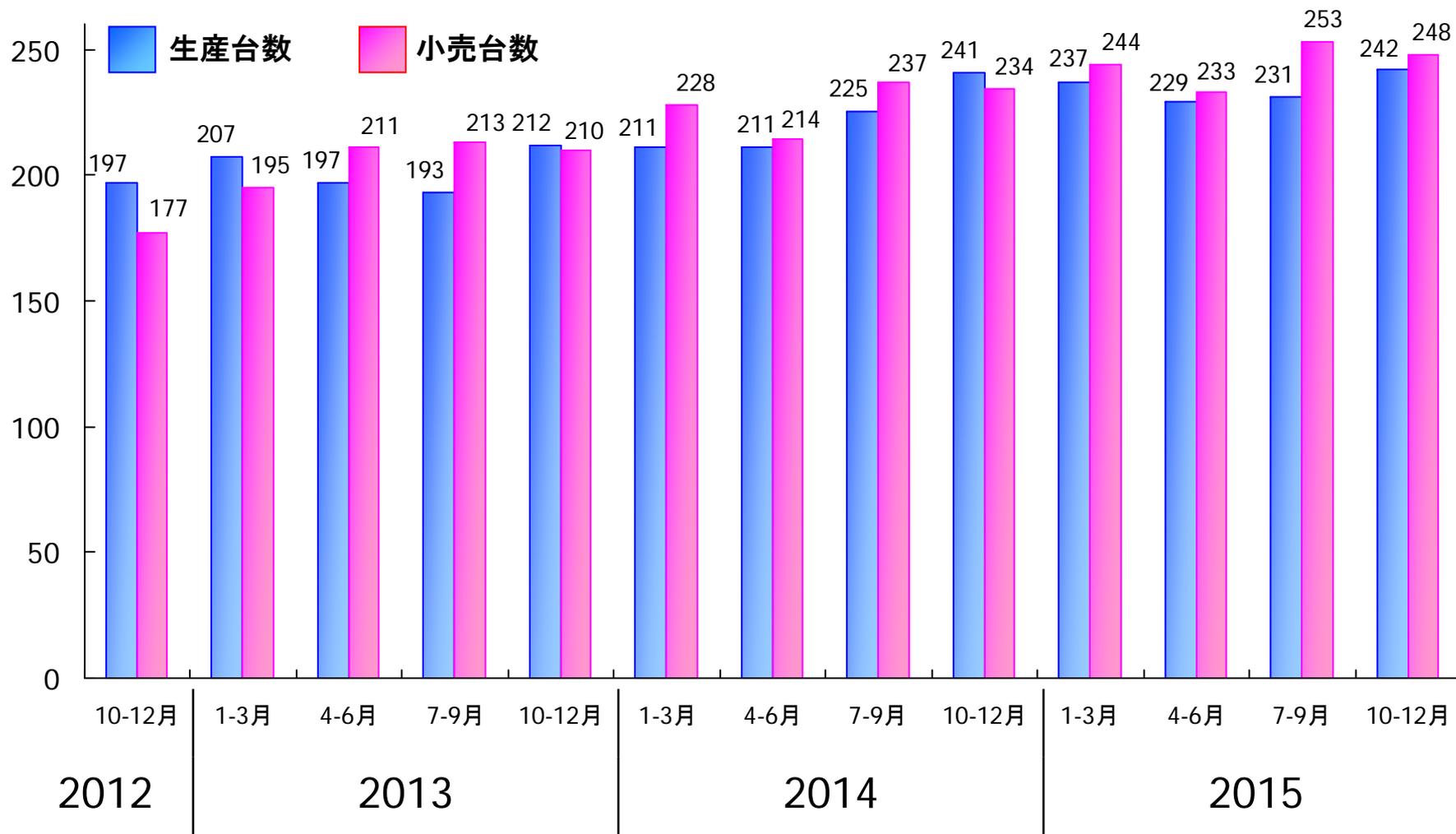
営業利益率



生産台数 / 小売台数 推移

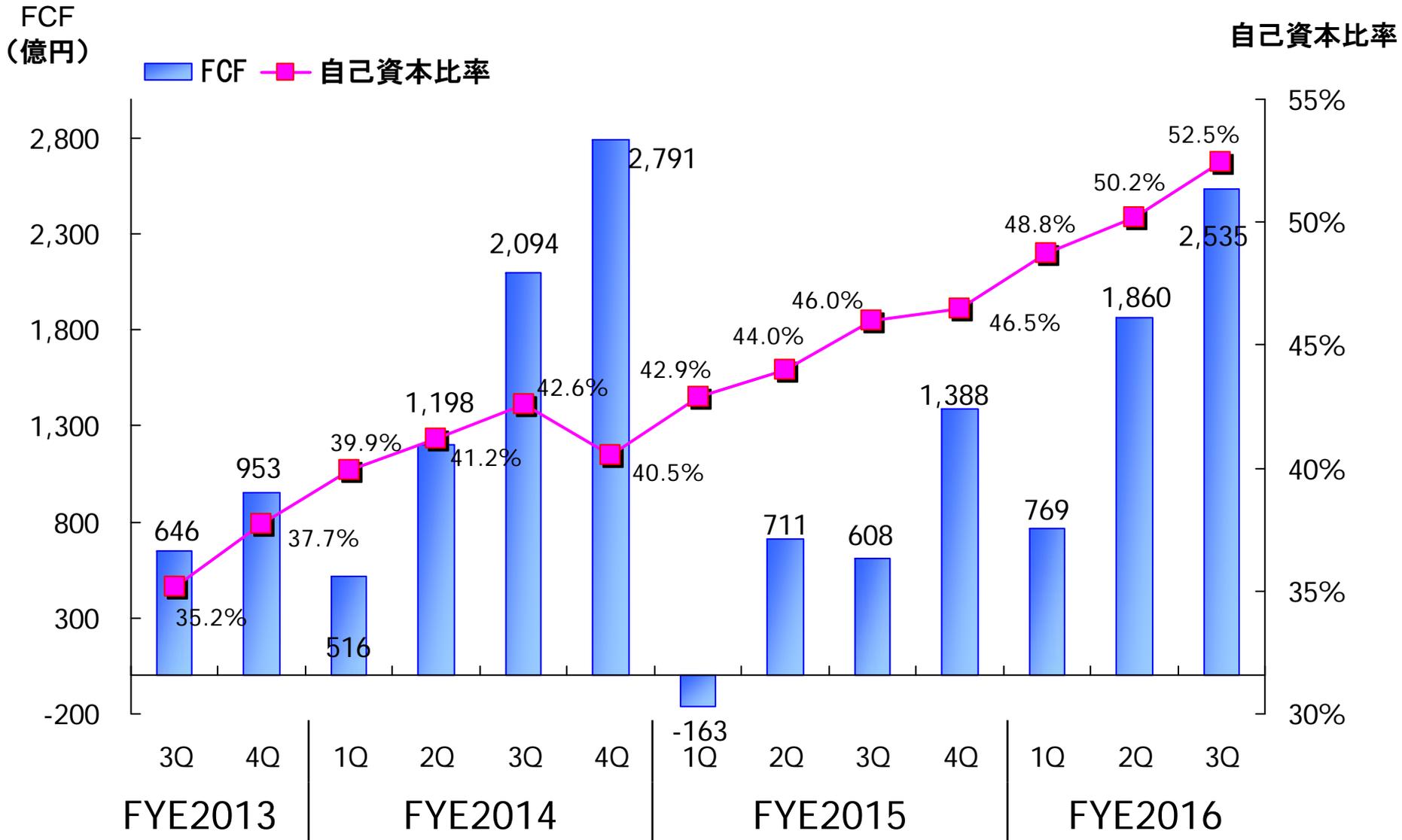


(千台)



※ 生産台数にはトヨタ86を含む

FCF / 自己資本比率 推移

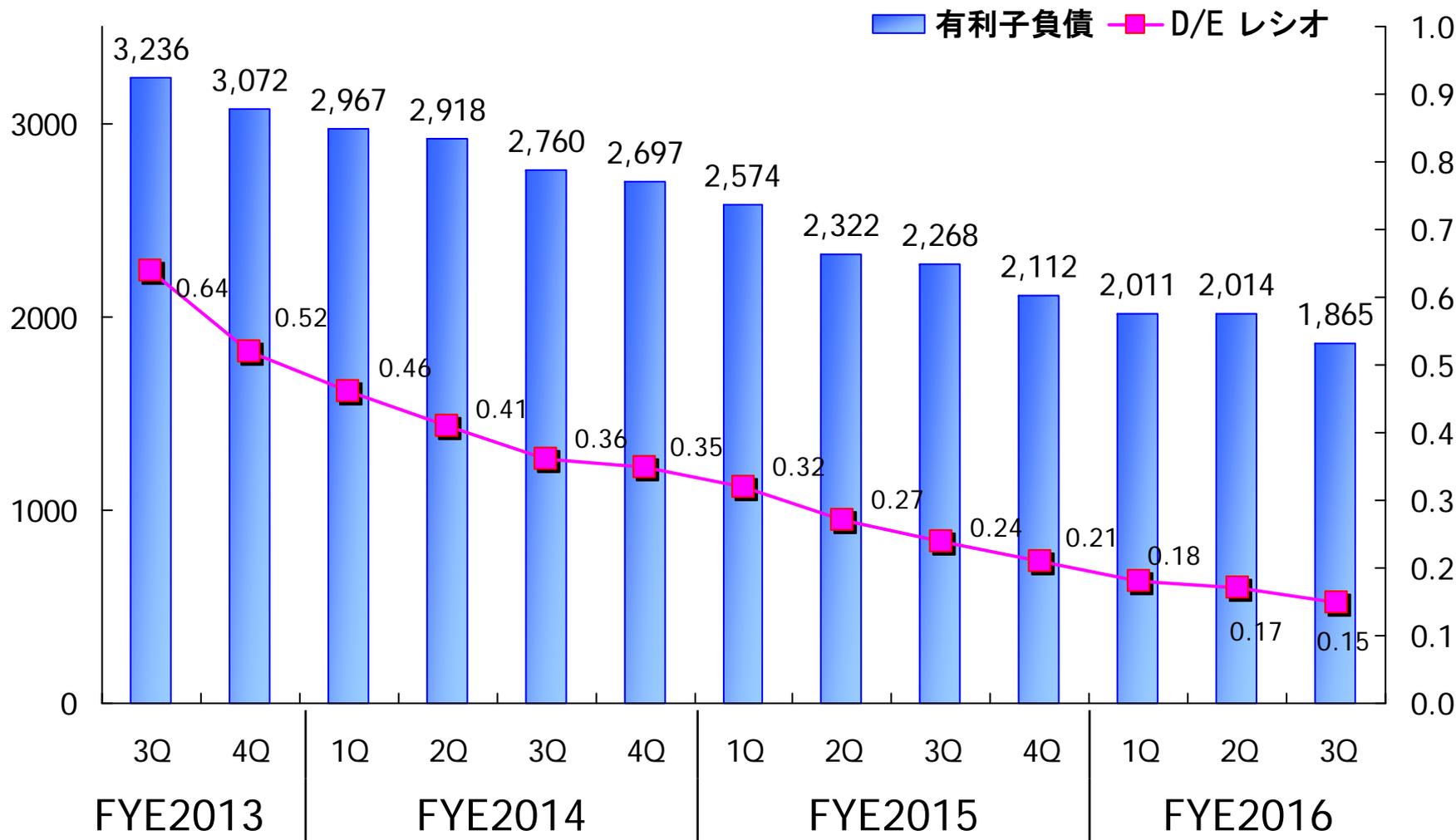


有利子負債 / D/Eレシオ 推移



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

- インプレッサ SPORT/G4を改良 ~1.6Lモデルにアイサイト (ver.3) を設定~ (10/6)
- 「IMPREZA 5-DOOR CONCEPT」を東京モーターショー2015で世界初公開 (10/28)
- SUBARU XV/SUBARU XV HYBRID 大幅改良モデルを発売 (10/28)
- フォレスター 大幅改良モデルを発売 (10/28)
- 「IMPREZA SEDAN CONCEPT」を2015年LAオートショーで世界初公開 (11/19)

受賞関係

- 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27年度）に選定 (10/7)
- 運転支援システム「アイサイト」が2015年度グッドデザイン金賞を受賞
~自動ブレーキをはじめとする運転支援システムとして初の受賞~ (10/30)
- 米国IIHSの2016年安全評価で「トップセイフティピック (TSP) +」を6車種が獲得 (12/10)
- WRX搭載水平対向直噴ターボ "DIT" エンジンが 米国ワーズ社の「10ベストエンジン」賞を
2年連続受賞 (12/14)
- 「アイサイト」を搭載するインプレッサ/SUBARU XVが 2015年度予防安全性能アセスメント
で最高ランクのJNCAP「先進安全車プラス (ASV+)」を獲得 (12/17)

その他

- 産業機器カンパニー埼玉製作所 開設20周年を迎えて (10/15)
- 「コーポレートガバナンスガイドライン」の制定について (11/5)



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