

2018年3月期 第3四半期 決算説明会



株式会社SUBARU

取締役専務執行役員CFO 岡田 稔明

2018年2月8日

2018年3月期 第3四半期決算 サマリー



2018年3月期 第3四半期累計 実績

- 連結販売台数、連結売上高は第3四半期累計期間として過去最高*1を記録。
- 為替変動や売上構成の改善があったものの、米国の金利上昇に伴う販売費を中心とした諸経費等及び試験研究費の増加などにより、営業利益は減益。
- エアバッグ関連損失引当金として813億円の特別損失を計上したことなどにより、親会社株主に帰属する当期純利益は減益。

	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)	2兆5,646億円 (+1,367億円)	3,063億円 (-5億円)	3,031億円 (+59億円)	1,528億円 (-547億円)	801.9千台 (+16.1千台)

*1: 四半期連結決算の開示を始めた2004年3月期以降の過去最高

2018年3月期 計画

- 通期連結業績計画は、品質関連費用を中心とした諸経費等の増加と為替変動の影響などを織り込み、前回予想（2017年11月6日公表）から一部修正。
- 連結販売台数、連結売上高は、6期連続で過去最高*2となる見通し。

	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)	3兆4,100億円 (+840億円)	3,800億円 (-308億円)	3,750億円 (-193億円)	2,070億円 (-754億円)	1,067.1千台 (+2.5千台)
(対前回計画)	(+300億円)	(±0億円)	(-70億円)	(±0億円)	(-0.9千台)

2018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)

	2017年3月期 3Q累計 実績	2018年3月期 3Q累計 実績	増減
登録車	83.1	97.7	+14.6
軽自動車	22.4	21.1	-1.2
国内合計	105.5	118.8	+13.3
米国	501.3	509.1	+7.8
カナダ	40.5	44.5	+4.0
ロシア	4.1	5.7	+1.6
欧州	29.8	28.5	-1.3
豪州	37.9	42.0	+4.1
中国	32.0	21.5	-10.5
その他	34.7	31.8	-3.0
海外合計	680.3	683.1	+2.8
合計	785.8	801.9	+16.1

第3四半期累計 連結業績



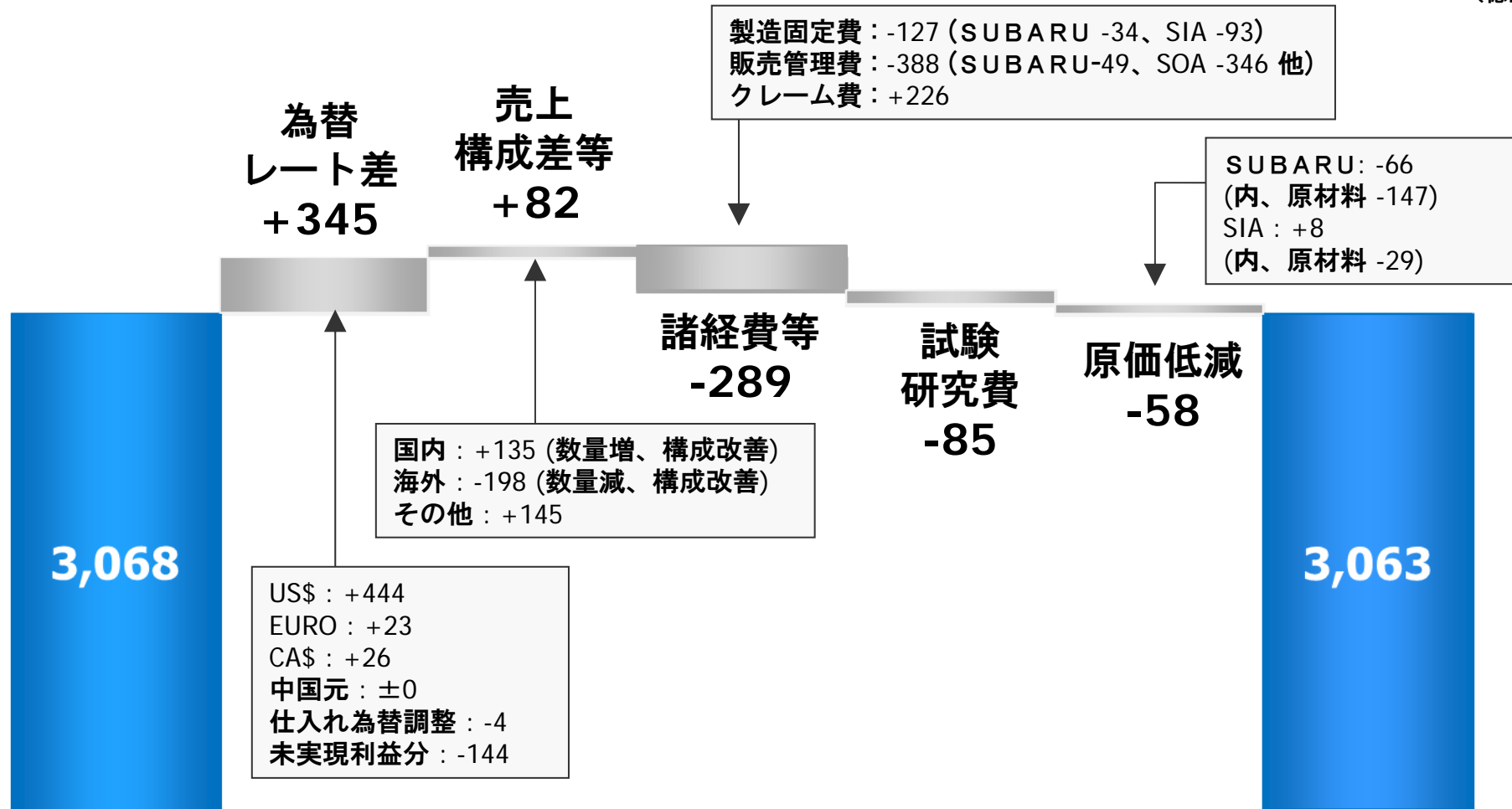
(億円)

	2017年3月期 3Q累計 実績	2018年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	24,279	25,646	+1,367
国内	4,449	4,845	+396
海外	19,830	20,801	+971
営業利益	3,068	3,063	-5
営業外損益	-96	-32	+64
経常利益	2,972	3,031	+59
特別損益	16	-855	-871
税前利益	2,988	2,176	-812
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,075	1,528	-547
単独為替レート	¥106/US\$	¥112/US\$	+¥5/US\$

第3四半期累計 営業利益増減要因



(億円)



2017年3月期
営業利益
3Q累計実績



2018年3月期
営業利益
3Q累計実績

連結貸借対照表



(億円)

	2017年3月末	2017年12月末	増減
総資産	27,623	27,932	+309
流動資産	18,453	18,344	-108
固定資産	9,171	9,588	+417
負債合計	12,974	12,724	-250
有利子負債	1,483	919	-564
純資産合計	14,649	15,207	+559
利益剰余金	11,733	12,161	+429
自己資本	14,587	15,131	+545
自己資本比率	52.8%	54.2%	-
D/Eレシオ	0.10	0.06	-

第3四半期累計 連結キャッシュフロー



(億円)

	2017年3月期 3Q 実績	2018年3月期 3Q 実績	増減
営業活動CF	2,164	2,546	+382
投資活動CF	-1,665	-1,320	+345
フリーCF	499	1,226	+727
財務活動CF	-1,884	-1,650	+234
換算差額	60	34	-27
現金及び現金同等物の増減	-1,325	-390	+935
連結除外に伴う現金及び 現金同等物の減少額	-	-5	-5
連結子会社の決算期変更による 現金及び現金同等物の増減額	-	37	+37
現金及び現金同等物 合計	6,970	6,928	-42

第3四半期累計 海外子会社業績



(Million US\$)

SOA	2017年3月期 3Q累計 実績	2018年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	13,454	13,901	+447
営業利益	609	336	-273
当期純利益	376	218	-158
小売販売台数(千台)	481.6	501.2	+19.5

SIA	2017年3月期 3Q累計 実績	2018年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	5,293	5,706	+413
営業利益	132	116	-16
当期純利益	80	65	-15
生産台数(千台)	232.2	260.4	+28.2

第3四半期累計 設備投資・減価償却費・試験研究費・有利子負債



(億円)

	2017年3月期 3Q累計 実績 (a)	2018年3月期 3Q累計 実績 (b)	増減 (b) - (a)
設備投資	1,076	780	-295
減価償却費	541	653	+112
試験研究費	805	889	+85
有利子負債	1,455	919	-536

2018年3月期 見通し

通期計画 連結完成車販売台数



(千台)

	2017年3月期 実績(a)	2018年3月期 前回計画(b)	2018年3月期 今回計画(c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
登録車	126.4	135.0	134.5	+8.2	-0.4
軽自動車	32.5	31.6	30.6	-1.9	-1.0
国内合計	158.9	166.5	165.2	+6.2	-1.4
米国	667.6	668.0	671.3	+3.7	+3.3
カナダ	53.1	55.6	57.0	+3.9	+1.4
ロシア	5.3	7.3	7.7	+2.3	+0.4
欧州	40.9	39.5	39.1	-1.8	-0.4
豪州	49.1	55.9	55.9	+6.8	-0.1
中国	44.0	29.8	26.3	-17.7	-3.5
その他	45.6	45.2	44.7	-0.9	-0.6
海外合計	905.6	901.4	901.9	-3.7	+0.5
合計	1,064.5	1,067.9	1,067.1	+2.5	-0.9

通期計画 連結業績



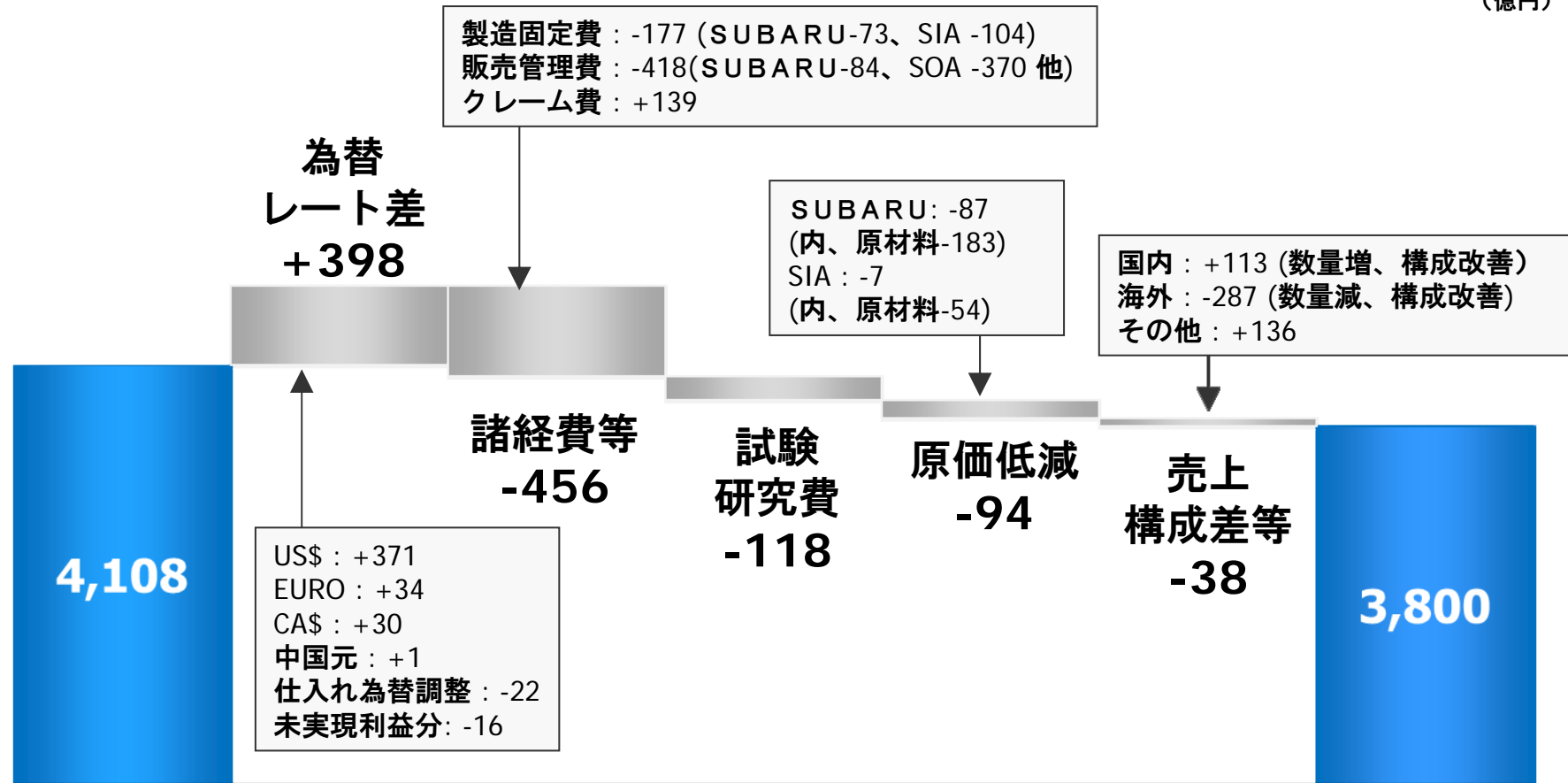
(億円)

	2017年3月期 実績(a)	2018年3月期 前回計画(b)	2018年3月期 今回計画(c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
売上高	33,260	33,800	34,100	+840	+300
国内	6,503	6,717	6,703	+200	-13
海外	26,756	27,083	27,397	+640	+313
営業利益	4,108	3,800	3,800	-308	±0
経常利益	3,943	3,820	3,750	-193	-70
税前利益	3,947	2,950	2,880	-1,067	-70
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,824	2,070	2,070	-754	±0
単独為替レート	¥108/US\$	¥111/US\$	¥112/US\$	+¥3/US\$	+¥1/US\$

前年実績対比 通期計画 営業利益増減要因



(億円)



2017年3月期
営業利益
実績

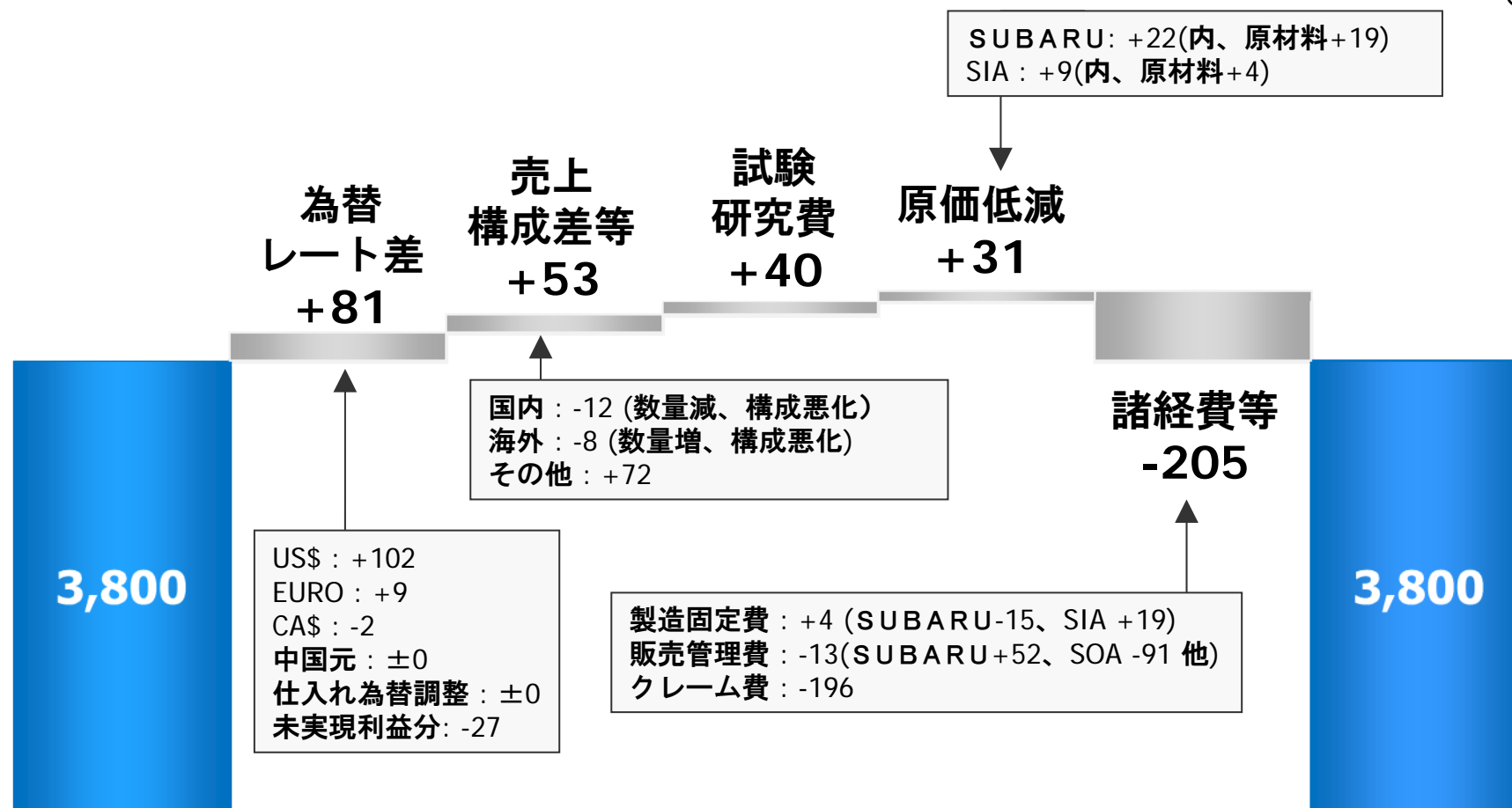
308 億円の減益

2018年3月期
営業利益
計画

前回計画（2Q発表値）対比 通期 営業利益増減要因



(億円)



2018年3月期
営業利益
前回計画



2018年3月期
営業利益
今回計画

通期計画 海外子会社業績



(Million US\$)

SOA	2017年3月期 実績	2018年3月期 計画	増減
売上高	17,947	18,393	+446
営業利益	671	359	-312
当期純利益	421	239	-182
小売販売台数(千台)	625.0	652.8	+27.8

SIA	2017年3月期 実績	2018年3月期 計画	増減
売上高	7,525	7,662	+137
営業利益	236	171	-65
当期純利益	148	107	-41
生産台数(千台)	335.2	349.0	+13.8

通期計画

設備投資・減価償却費・試験研究費・有利子負債



(億円)

	2017年3月期 実績 (a)	2018年3月期 前回計画 (b)	2018年3月期 今回計画 (c)	増減 (c) - (a)	増減 (c) - (b)
設備投資	1,585	1,500	1,500	-85	±0
減価償却費	770	920	920	+150	±0
試験研究費	1,142	1,300	1,260	+118	-40
有利子負債	1,483	1,000	950	-533	-50

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)

	2017年3月期 3Q累計 実績	2018年3月期 3Q累計 実績	増減
金融収支	20	42	+23
為替影響	-91	-26	+65
海外子会社税務関連損失	-	-37	-37
その他	-24	-11	+13
営業外収支	-96	-32	+64
固定資産売却益	3	3	-0
投資有価証券売却益	101	7	-94
固定資産除売却損	-32	-42	-10
エアバッグ関連損失	-	-813	-813
事業終了損失	-50	-	+50
その他	-6	-11	-5
特別損益合計	16	-855	-871

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		
	2017年 3月期 3Q累計 実績	2018年 3月期 3Q累計 実績	増減	2017年 3月期 3Q累計 実績	2018年 3月期 3Q累計 実績	増減
自動車	23,053	24,339	+1,286	2,987	2,903	-84
航空宇宙	964	1,067	+103	50	116	+66
その他*	262	240	-22	24	40	+15
消去・全社	/	/	/	7	5	-2
合計	24,279	25,646	+1,367	3,068	3,063	-5

* 2017年3月期第3四半期より報告セグメントの区分を変更、従来の「産業機器」は「その他」へ集約

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		
	2017年 3月期 3Q累計 実績	2018年 3月期 3Q累計 実績	増減	2017年 3月期 3Q累計 実績	2018年 3月期 3Q累計 実績	増減
日本	6,885	7,422	+537	1,940	2,419	+479
北米	15,480	16,720	+1,240	883	582	-302
その他	1,914	1,504	-410	66	36	-30
消去・全社				178	26	-152
合計	24,279	25,646	+1,367	3,068	3,063	-5

第3四半期累計 連結海外売上高



(億円)

	2017年3月期 3Q累計 実績	2018年3月期 3Q累計 実績	増減
北米	16,180	17,610	+1,430
欧州	827	851	+24
アジア	1,581	1,074	-507
その他	1,242	1,267	+24
合計	19,830	20,801	+971

第3四半期累計 単独販売台数



(千台)

	2017年3月期 3Q累計 実績	2018年3月期 3Q累計 実績	増減
国内生産	543.1	532.2	-10.9
国内売上	113.8	125.9	+12.1
登録車	89.5	103.4	+13.9
軽自動車	24.3	22.5	-1.9
輸出台数	441.5	419.6	-21.9
海外生産用部品	259.0	266.0	+7.0
単独売上合計	814.3	811.4	-2.8

※ 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

第3四半期（3か月） 連結完成車販売台数



(千台)

	2017年3月期 3Q 実績	2018年3月期 3Q 実績	増減
登録車	30.7	30.4	-0.2
軽自動車	6.8	6.1	-0.8
国内合計	37.5	36.5	-1.0
米国	174.4	175.8	+1.5
カナダ	12.0	13.7	+1.7
ロシア	0.3	2.0	+1.7
欧州	11.3	10.7	-0.6
豪州	15.5	14.3	-1.2
中国	10.2	7.7	-2.5
その他	12.5	9.8	-2.7
海外合計	236.3	234.1	-2.2
合計	273.8	270.6	-3.2

第3四半期（3か月） 連結業績



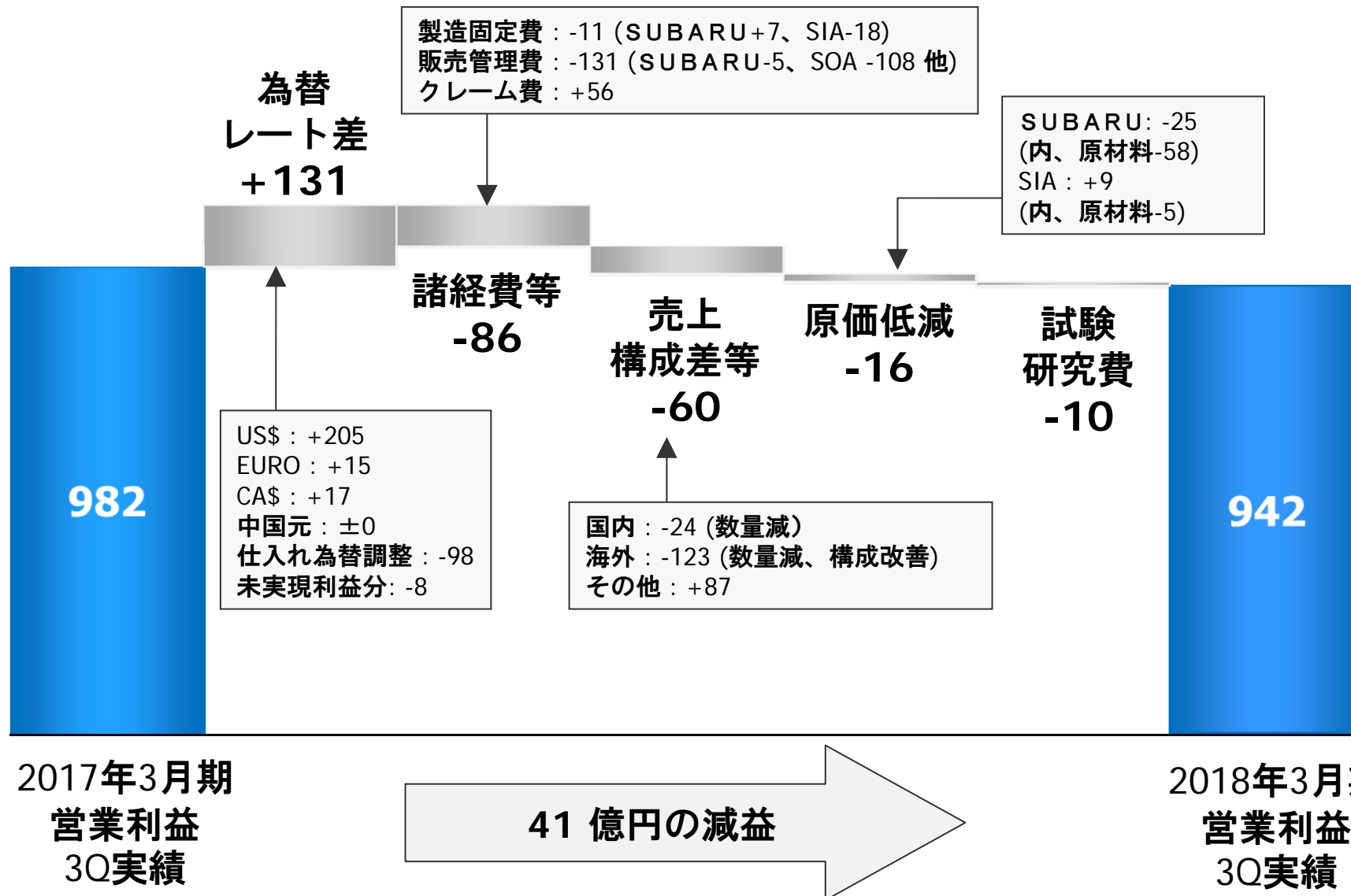
（億円）

	2017年3月期 3Q 実績	2018年3月期 3Q 実績	増減
売上高	8,502	8,783	+281
国内	1,589	1,559	-30
海外	6,913	7,224	+311
営業利益	982	942	-41
経常利益	694	904	+210
税前利益	633	892	+259
親会社株主に帰属する 当期純利益	437	678	+242
単独為替レート	¥105/US\$	¥112/US\$	+¥8/US\$

第3四半期 (3か月) 営業利益増減要因



(億円)



第4四半期（3か月） 連結完成車販売台数



(千台)

	2017年3月期 4Q 実績	2018年3月期 4Q 計画	増減
登録車	43.3	36.9	-6.4
軽自動車	10.2	9.5	-0.7
国内合計	53.4	46.3	-7.1
米国	166.3	162.2	-4.1
カナダ	12.6	12.5	-0.1
ロシア	1.3	2.0	+0.7
欧州	11.2	10.6	-0.5
豪州	11.2	13.8	+2.7
中国	12.0	4.8	-7.2
その他	10.8	12.9	+2.0
海外合計	225.3	218.8	-6.5
合計	278.7	265.2	-13.6

第4四半期（3か月） 連結業績



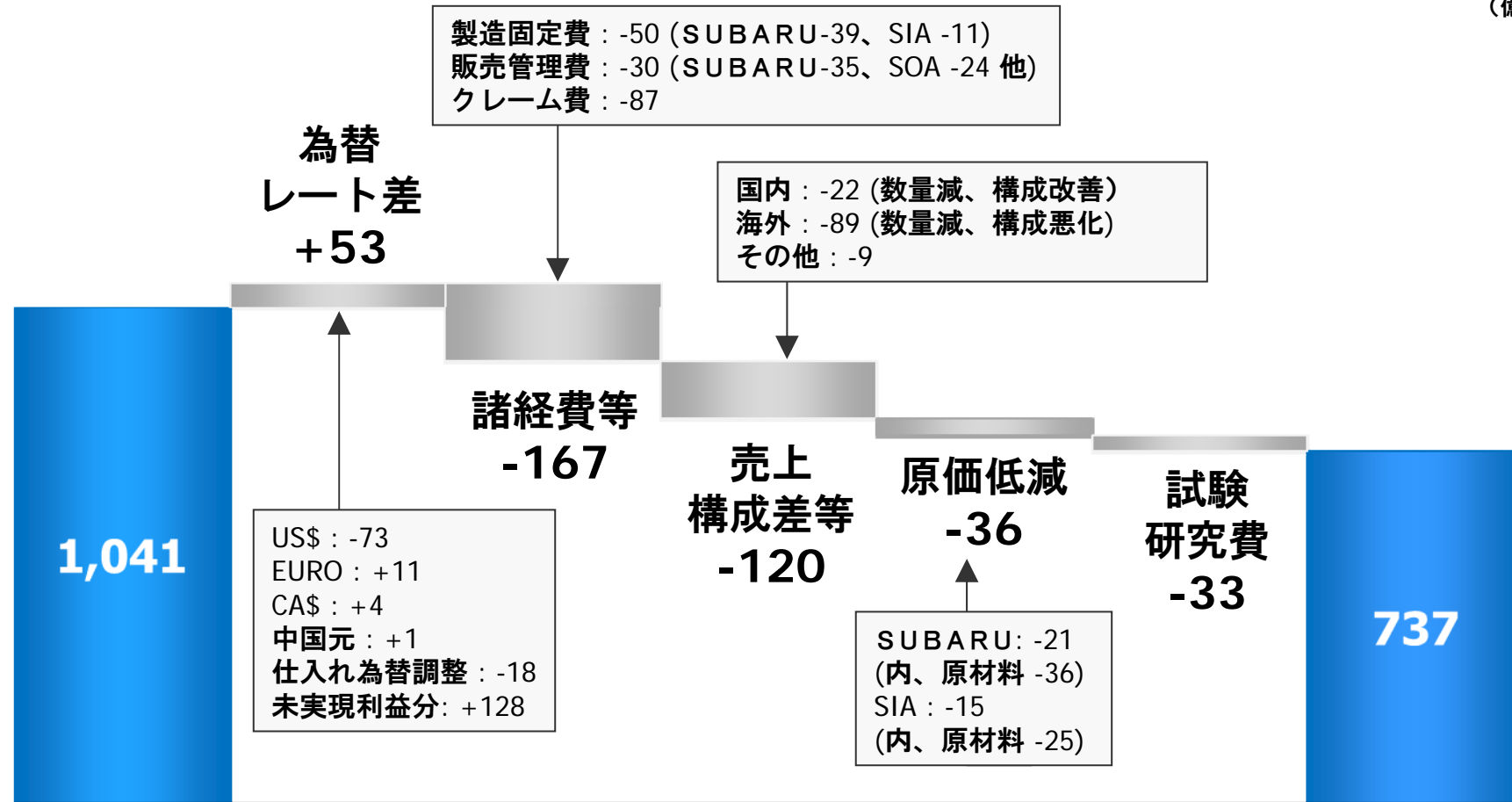
（億円）

	2017年3月期 4Q 実績	2018年3月期 4Q 計画	増減
売上高	8,981	8,454	-527
国内	2,054	1,858	-196
海外	6,927	6,595	-331
営業利益	1,041	737	-304
経常利益	971	719	-253
税前利益	959	704	-255
親会社株主に帰属する 当期純利益	748	542	-207
単独為替レート	¥114/US\$	¥112/US\$	-¥3/US\$

第4四半期 (3か月) 営業利益増減要因



(億円)



2017年3月期
営業利益
4Q実績

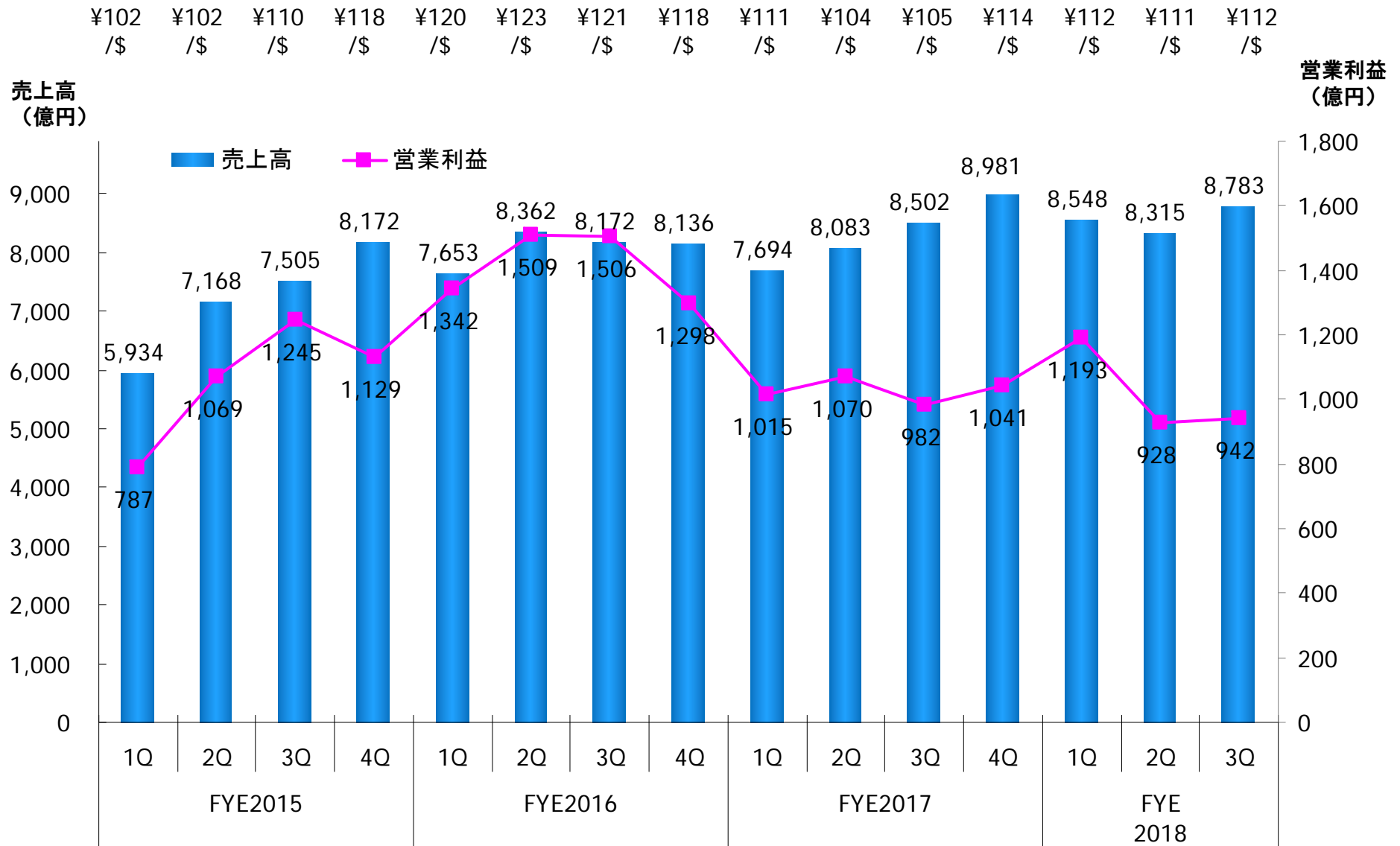
304 億円の減益

2018年3月期
営業利益
4Q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

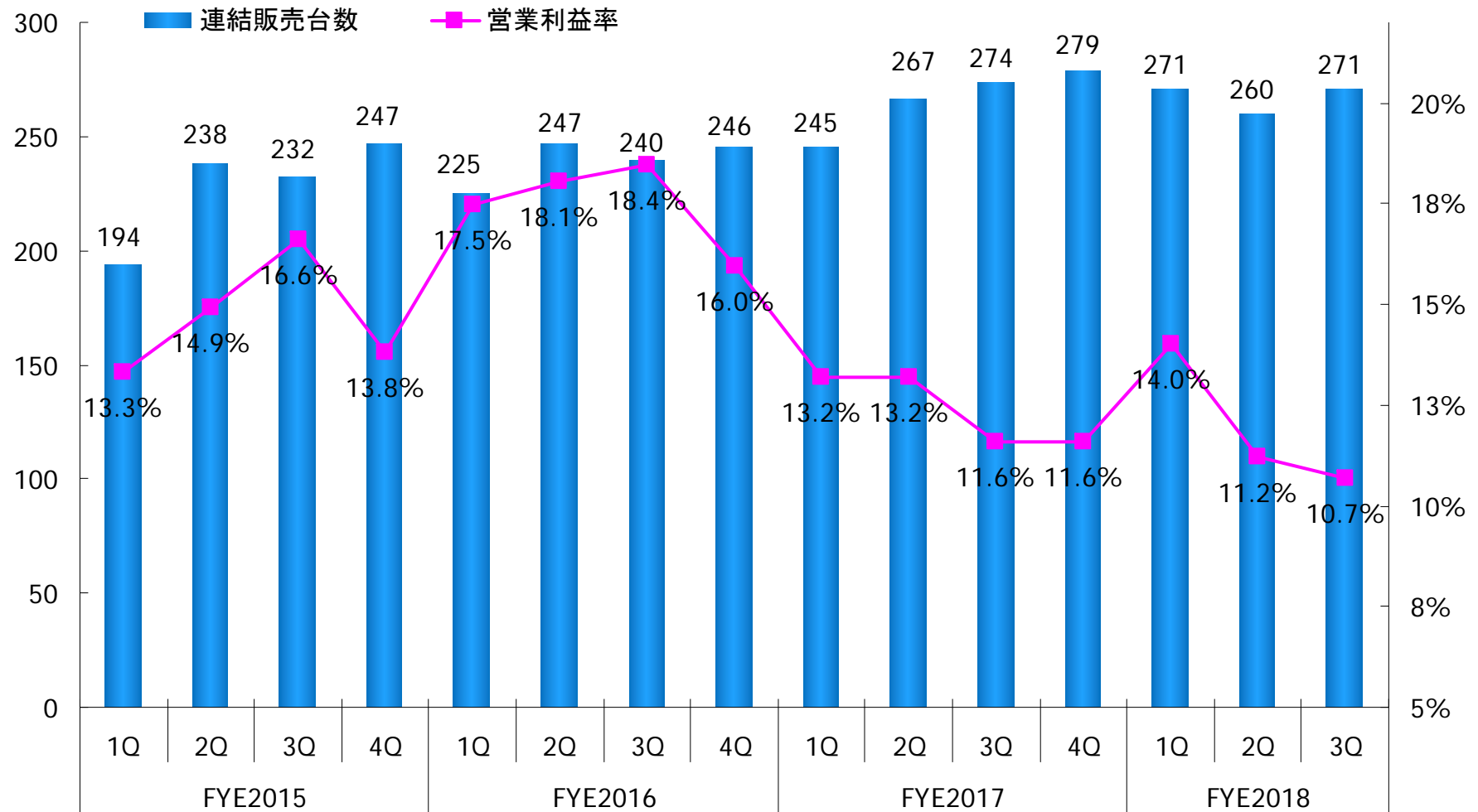


連結販売台数 / 営業利益率 推移

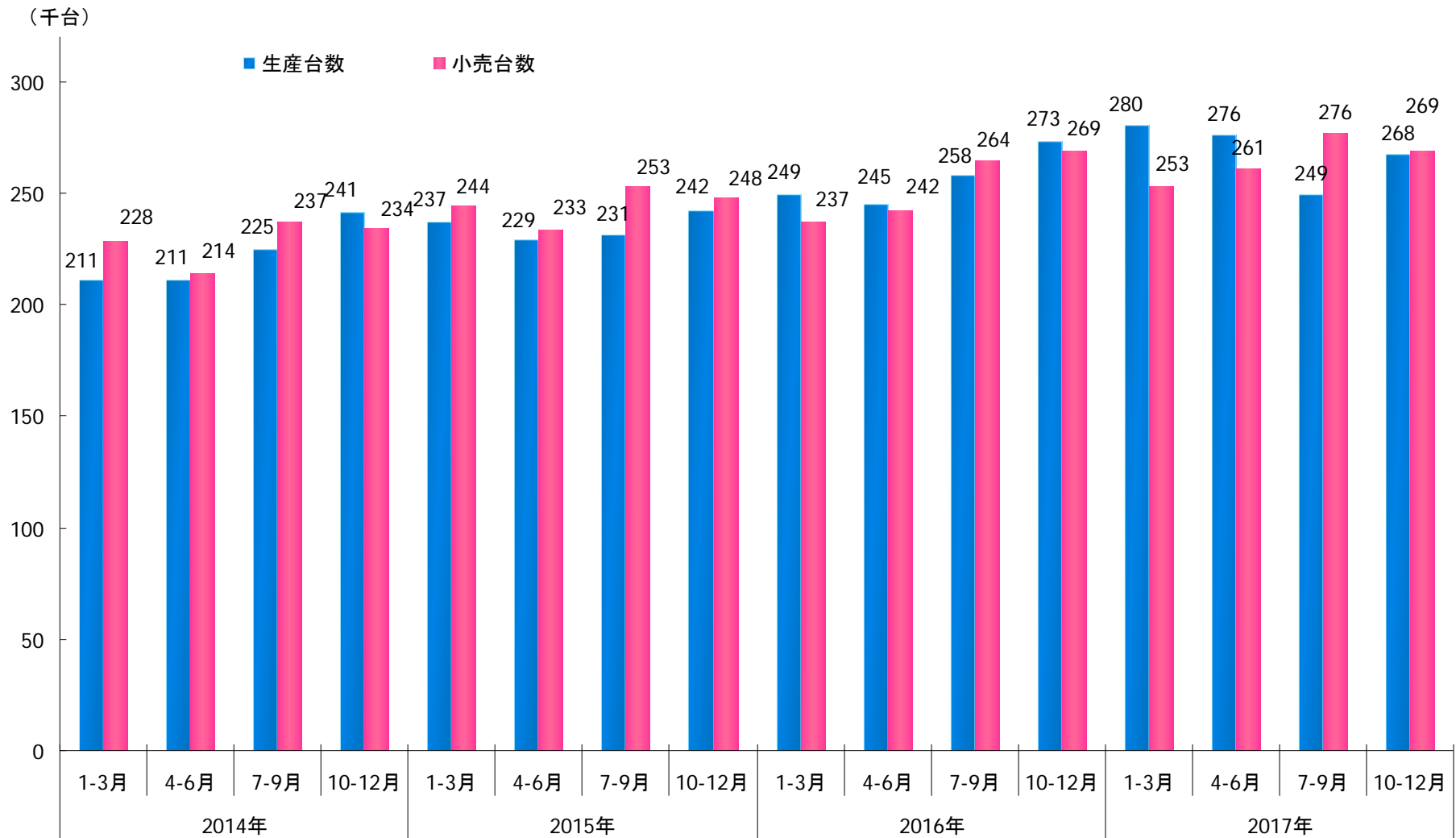


連結販売台数
(千台)

営業利益率

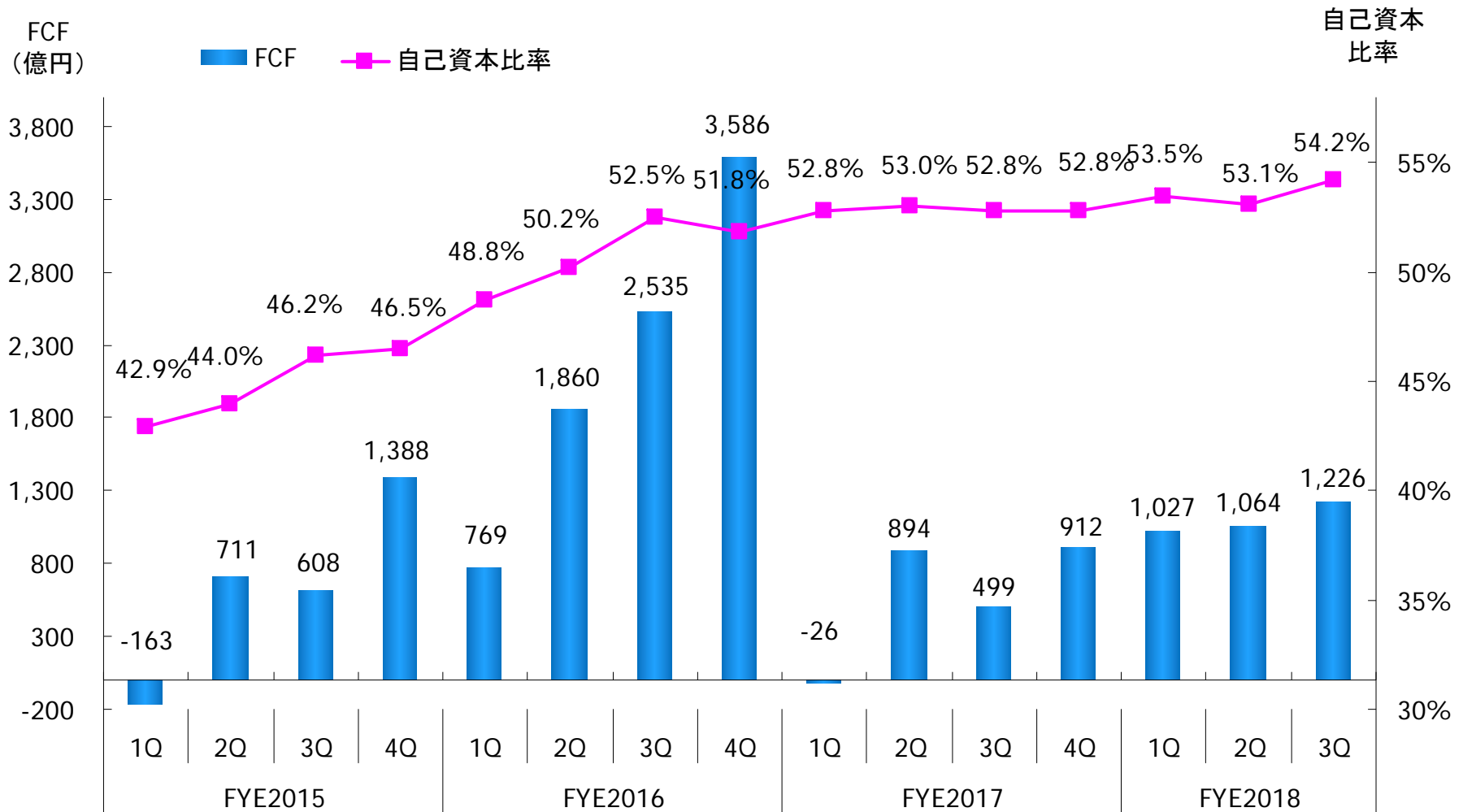


生産台数 / 小売台数 推移



※ 生産台数にはトヨタ86を含む

FCF / 自己資本比率 推移

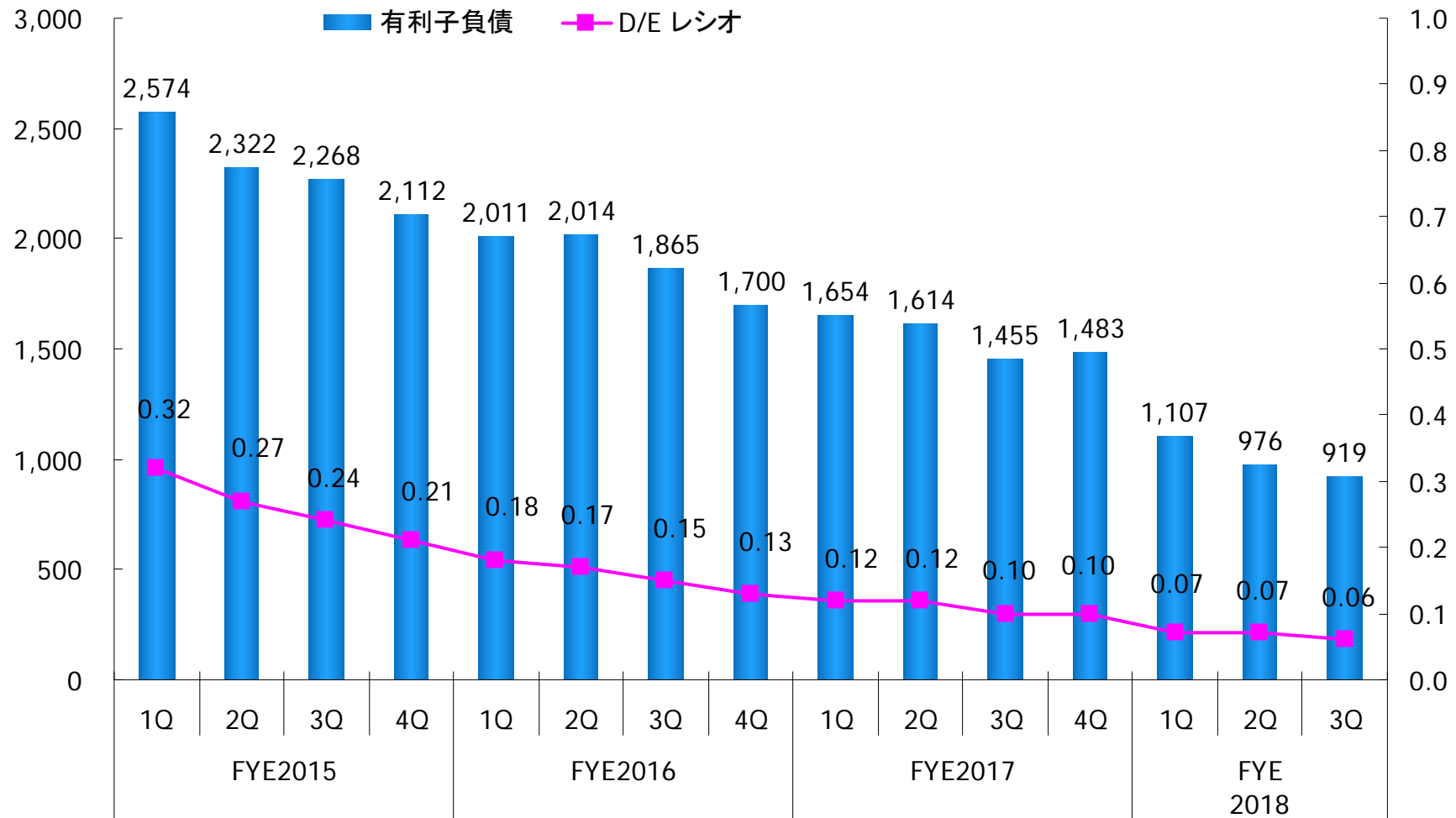


有利子負債 / D/Eレシオ 推移



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

- 2018年型 SUBARU XV、WRXが米国IIHSの2017年安全評価で最高評価「トップセイフティピック (TSP) +」を獲得
～アイサイトを装着したSUBARU全車がTSP+を獲得～ (10/6)
- 北海道・美深試験場の「高度運転支援技術テストコース」完成 (10/23)
- 「SUBARU VIZIV PERFORMANCE CONCEPT」を東京モーターショー2017で世界初公開 (10/25)
- WRX STI 特別仕様車「S208」を450台限定発売 (10/25)
- SUBARU BRZに最上級グレード「STI Sport」を設定 (10/25)
- 「サンバーバン」「ディアスワゴン」改良モデルを発売 (11/13)
- SUBARU 北米市場専用新型3列SUV「ASCENT (アセント)」を世界初公開 (11/29)
- 「インプレッサ」「SUBARU XV」が欧州の2017年安全性能総合評価で最高評価「ファイブスター」を獲得 (11/29)
- SUBARU 6車種が米国IIHSの2018年安全評価で「トップセイフティピック (TSP)」を獲得 (12/8)
- 「シフォン」「シフォンカスタム」改良モデルを発売 (12/18)

完成検査関連

- 当社製自動車の完成検査に関わる社内調査結果について (10/27)
- 当社製自動車の完成検査に関わる不適切な事案による登録停止車両への対応
および市場措置（リコール）の開始日について (11/9)
- 当社群馬製作所における完成検査に係る不適切事項に関する実態調査および再発防止策検討結果について (12/19)
- 本日の一部報道について (12/20)

その他

- SUBARU 汎用エンジン・発電機等の生産・販売を終了 (10/2)
- SUBARU 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29年度）に選定 (10/12)
- 神戸製鋼所の不適切行為に伴うSUBARU製自動車への影響について (10/19)
- SUBARUテックツアー ポーイング787「中央翼」体感フライトを開催 (10/23)



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。

<https://www.subaru.co.jp/ir/>



SUBARU