



2014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

2014年2月4日

2014年3月期 第3四半期累計業績

- 日本や北米等において、フォレスターを中心に好調な販売が続き、連結販売台数は9ヶ月累計期間として過去最高となる593千台を記録
- 為替レート差に加え、販売台数増加による売上構成差の改善や、原価低減の進捗により売上高、各利益ともに過去最高を記録

	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)	1兆7,085億円 (+3,378億円)	2,334億円 (+1,600億円)	2,214億円 (+1,580億円)	1,815億円 (+1,284億円)	593.4千台 (+66.8千台)

2014年3月期 通期計画

- 連結販売台数、売上高、各利益ともに過去最高を計画
- 日米市場等での台数増による売上構成の改善や、為替前提を見直したことにより、前回計画から売上高、各利益ともに上方修正

	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)	2兆3,800億円 (+4,670億円)	3,100億円 (+1,896億円)	2,940億円 (+1,934億円)	2,210億円 (+1,014億円)	829.3千台 (+104.8千台)

2014年3月期 第3四半期 実績

第3四半期累計 連結完成車販売台数

(千台)

	2013年3月期 3Q累計 実績	2014年3月期 3Q累計 実績	増減
登録車	76.9	86.9	+10.0
軽自動車	34.7	37.0	+2.3
国内合計	111.5	123.9	+12.3
米国	259.4	326.4	+67.0
カナダ	23.6	27.2	+3.6
ロシア	13.3	9.5	▲3.8
欧州	34.9	23.5	▲11.4
豪州	28.3	29.6	+1.4
中国	40.3	29.6	▲10.7
その他	15.3	23.8	+8.4
海外合計	415.1	469.5	+54.5
合計	526.6	593.4	+66.8

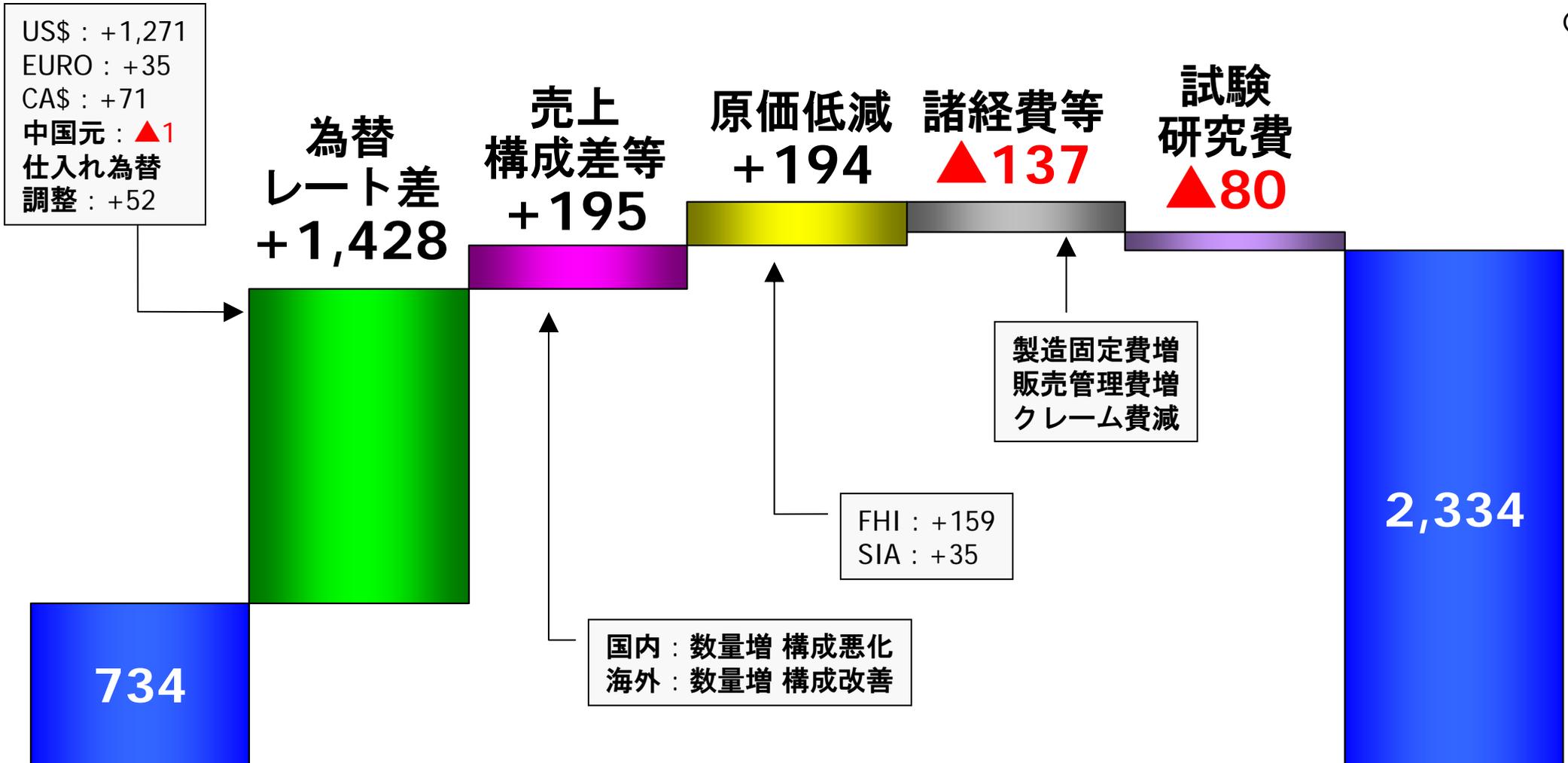
第3四半期累計 連結業績

(億円)

	2013年3月期 3Q累計 実績	2014年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	13,707	17,085	+3,378
国内	4,823	4,788	▲35
海外	8,884	12,297	+3,413
営業利益	734	2,334	+1,600
経常利益	634	2,214	+1,580
税前利益	617	2,671	+2,054
当期純利益	531	1,815	+1,284
単独為替レート	¥80/US\$	¥98/US\$	+¥19/US\$

第3四半期累計 営業利益増減要因

(億円)



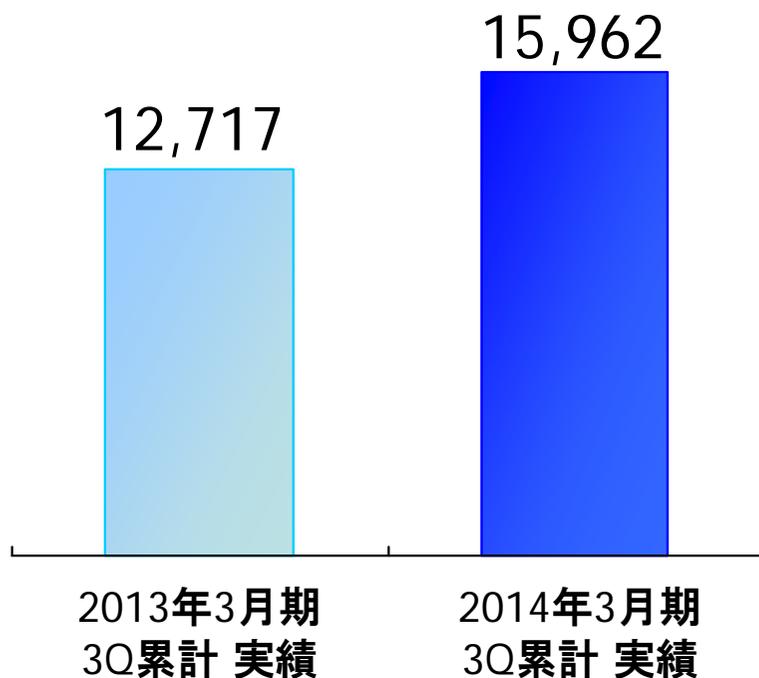
2013年3月期
 営業利益
 3Q累計実績

1,600億円の増益

2014年3月期
 営業利益
 3Q累計実績

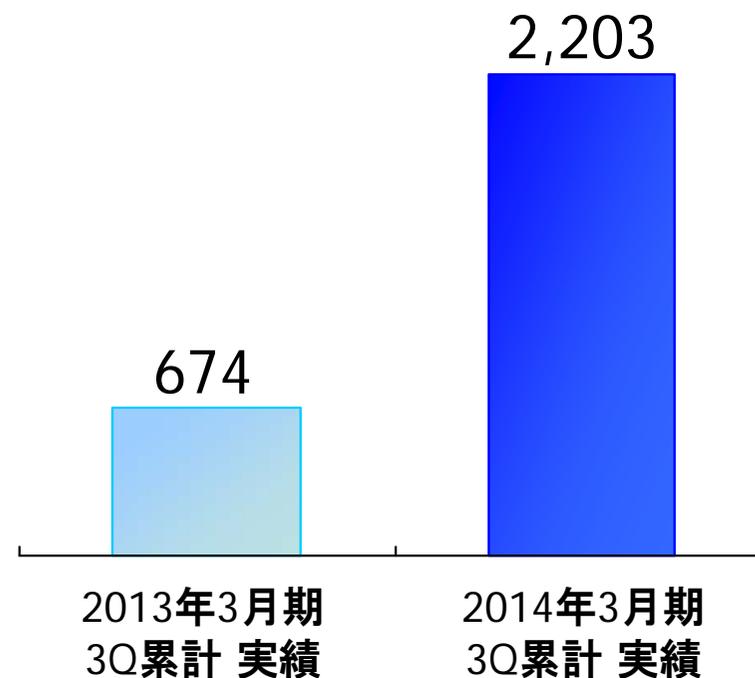
セグメント売上高

+25.5 %



セグメント営業利益

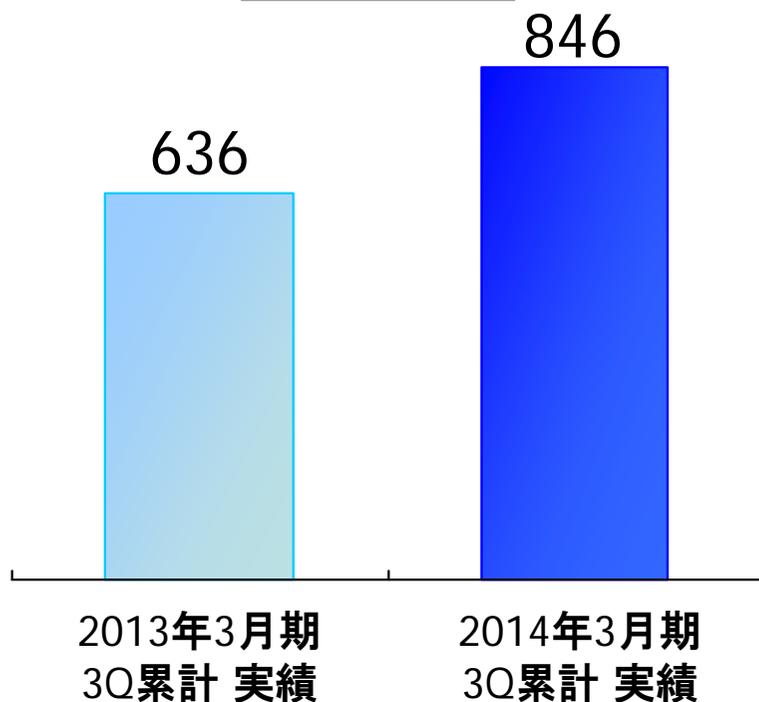
+226.6 %



- 日米市場等での販売台数増加や為替レート差等により増収
- 諸経費等コスト増加分を台数増や原価低減の進捗により打ち消し増益

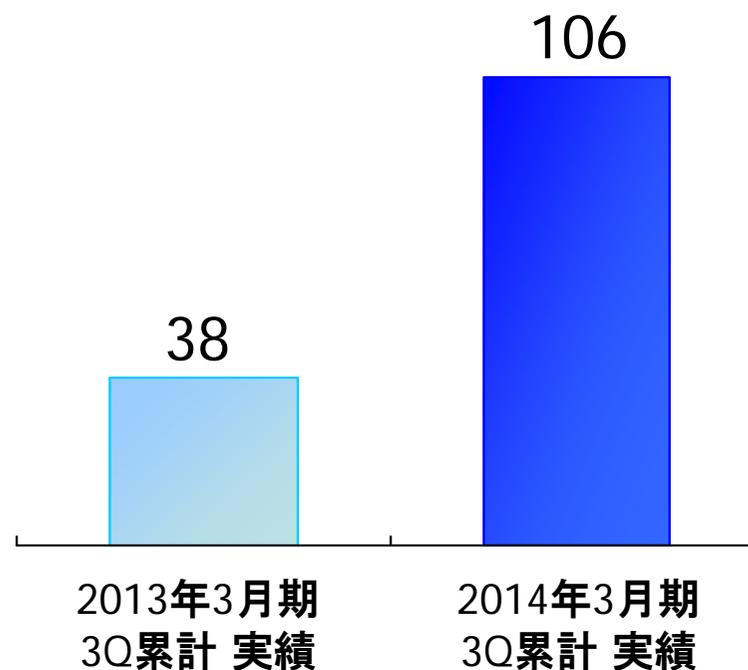
セグメント売上高

+33.0 %



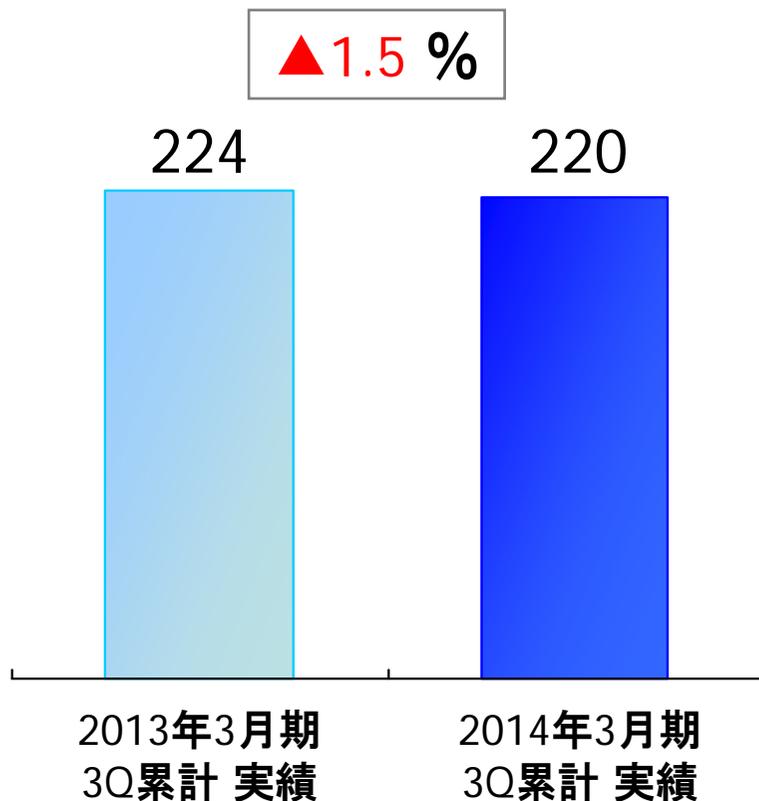
セグメント営業利益

+180.3 %

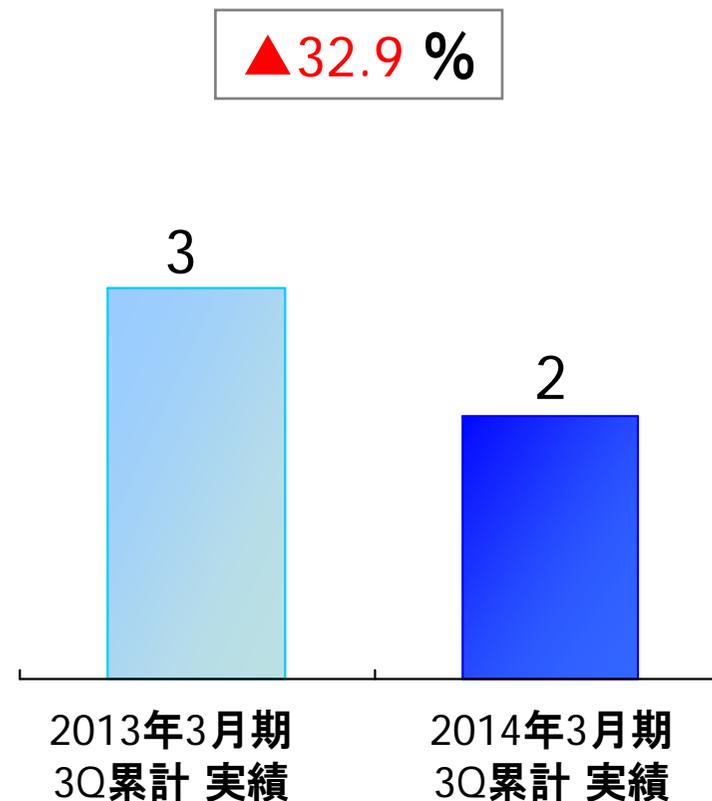


- セグメント売上高、営業利益ともに増収増益
- 防衛需要、民間需要ともに売上が増加し、為替レート差も寄与

セグメント売上高



セグメント営業利益



- セグメント売上高、営業利益ともに減収減益
- 国内・アジア向けエンジン等で販売拡大したものの、北米向けレジャー用エンジンの販売が減少

(億円)

	2013年3月期 3Q累計 実績	2014年3月期 3Q累計 実績	増減
金融収支	▲8	1	+8
為替影響	▲79	▲108	▲28
その他	▲12	▲12	+0
営業外収支	▲99	▲119	▲20
投資有価証券売却益	5	472	+468
固定資産除売却損	▲16	▲17	▲1
その他	▲6	1	+7
特別損益合計	▲17	457	+474

連結貸借対照表

(億円)

	2013年3月末	2013年12月末	増減
総資産	15,775	17,859	+2,085
流動資産	9,440	11,565	+2,124
固定資産	6,334	6,295	▲39
有利子負債	3,072	2,760	▲312
純資産合計	5,968	7,643	+1,675
利益剰余金	3,014	4,595	+1,581
自己資本	5,954	7,612	+1,658
自己資本比率	37.7%	42.6%	+4.9
D/Eレシオ	0.52	0.36	▲0.15

(億円)

	2013年3月期 3Q累計 実績	2014年3月期 3Q累計 実績	増減
営業活動CF	1,113	2,215	+1,102
投資活動CF	▲467	▲121	+345
フリーCF	646	2,094	+1,447
財務活動CF	▲439	▲547	▲108
換算差額	45	145	+99
手元資金増減	252	1,691	+1,438
現金及び現金同等物の 期首残高	2,581	3,289	+709
連結範囲の変更に伴う現金 及び現金同等物の増減額	213	1	▲212
手元資金合計	3,046	4,982	-

第3四半期累計 海外子会社業績

(Million US\$)

SOA	2013年3月期 3Q累計 実績	2014年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	6,385	8,115	+1,730
営業利益	130	199	+69
当期純利益	85	123	+38
小売販売台数(千台)	254.9	331.0	+76.1

SIA	2013年3月期 3Q累計 実績	2014年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	3,021	2,817	▲204
営業利益	30	162	+132
当期純利益	19	102	+83
スバル生産台数(千台)	131.7	119.7	▲12.0

2014年3月期 見通し

通期計画 連結完成車販売台数

(千台)

	2013年3月期 実績	2014年3月期 計画	増減
登録車	112.8	135.0	+22.3
軽自動車	50.4	53.8	+3.4
国内合計	163.1	188.8	+25.7
米国	357.6	439.8	+82.3
カナダ	32.6	36.0	+3.4
ロシア	14.7	15.4	+0.7
欧州	46.4	31.9	▲14.5
豪州	38.1	39.1	+1.0
中国	50.2	44.8	▲5.4
その他	21.7	33.4	+11.7
海外合計	561.3	640.5	+79.1
合計	724.5	829.3	+104.8

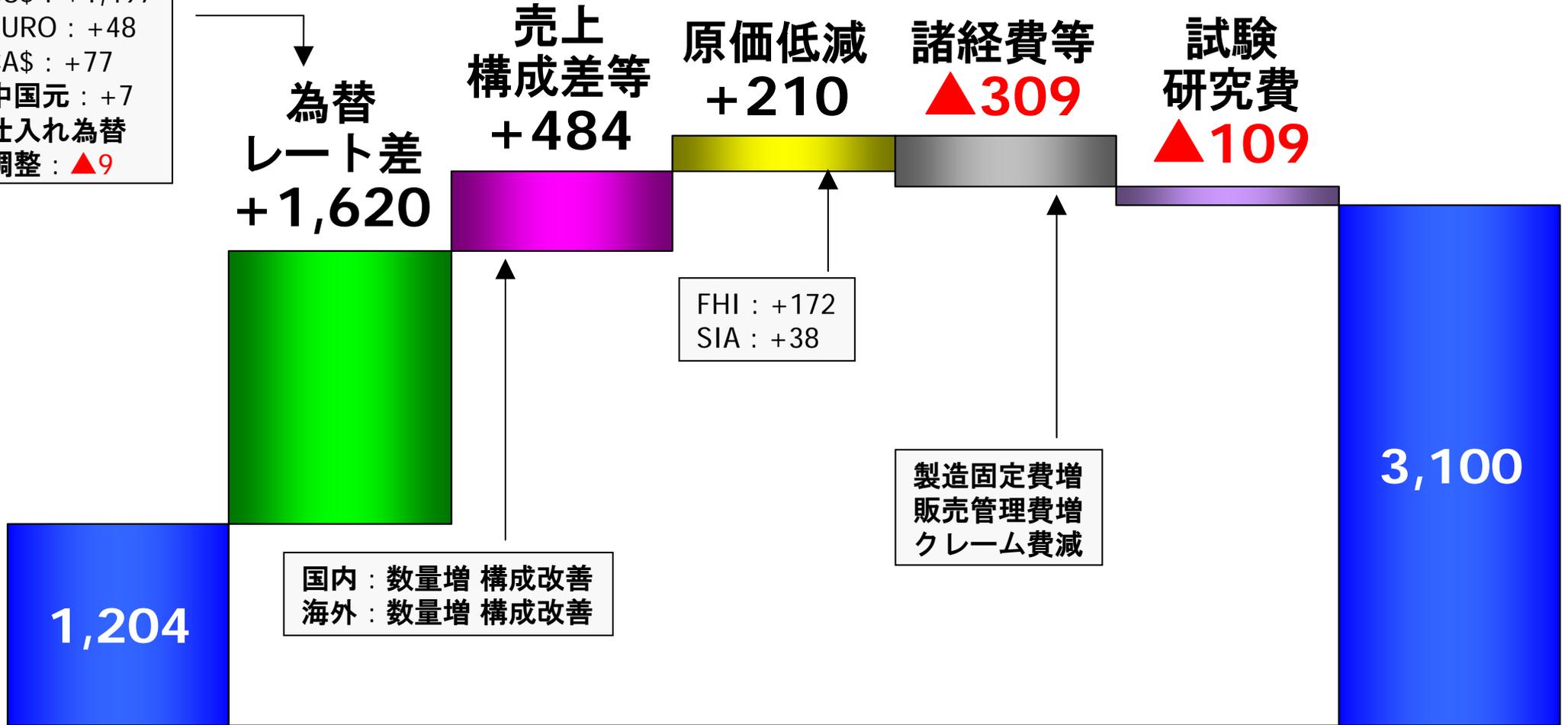
(億円)

	2013年3月期 実績	2014年3月期 計画	増減
売上高	19,130	23,800	+4,670
国内	6,718	6,495	▲223
海外	12,411	17,305	+4,893
営業利益	1,204	3,100	+1,896
経常利益	1,006	2,940	+1,934
税前利益	931	3,331	+2,400
当期純利益	1,196	2,210	+1,014
単独為替レート	¥82/US\$	¥99/US\$	+¥17/US\$

通期計画 営業利益増減要因

(億円)

US\$: +1,497
 EURO : +48
 CA\$: +77
 中国元 : +7
 仕入れ為替調整 : ▲9



2013年3月期
営業利益
実績

1,896億円の増益

2014年3月期
営業利益
計画

(Million US\$)

SOA	2013年3月期 実績	2014年3月期 計画	増減
売上高	8,805	10,935	+2,130
営業利益	133	175	+42
当期純利益	97	109	+12
小売販売台数(千台)	347.1	435.1	+88.0

SIA	2013年3月期 実績	2014年3月期 計画	増減
売上高	4,158	3,839	▲319
営業利益	71	257	+186
当期純利益	46	155	+109
スバル生産台数(千台)	181.2	163.5	▲17.7

(億円)

	2013年3月期		2014年3月期		増減 (b) - (a)
	3Q累計 実績	通期 実績 (a)	3Q累計 実績	通期 計画 (b)	
設備投資	484	702	412	720	+18
減価償却費	389	559	394	550	▲9
試験研究費	353	491	433	600	+109
有利子負債	3,236	3,072	2,760	2,700	▲372

ご参考 (1)

- 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(3ヶ月)業績
- 下期業績計画
- 通期業績計画 前回計画との差

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		
	2013年 3月期 3Q累計 実績	2014年 3月期 3Q累計 実績	増減	2013年 3月期 3Q累計 実績	2014年 3月期 3Q累計 実績	増減
自動車	12,717	15,962	+3,245	674	2,203	+1,528
航空宇宙	636	846	+210	38	106	+68
産業機器	224	220	▲3	3	2	▲1
その他	130	56	▲73	15	18	+3
消去・全社				4	4	+1
合計	13,707	17,085	+3,378	734	2,334	+1,600

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		
	2013年 3月期 3Q累計 実績	2014年 3月期 3Q累計 実績	増減	2013年 3月期 3Q累計 実績	2014年 3月期 3Q累計 実績	増減
日本	6,600	6,839	+238	595	2,038	+1,443
北米	5,859	9,084	+3,225	146	434	+288
その他	1,248	1,163	▲86	▲2	▲5	▲3
消去・全社				▲6	▲133	▲128
合計	13,707	17,085	+3,378	734	2,334	+1,600

第3四半期累計 連結海外売上高

(億円)

	2013年3月期 3Q累計 実績	2014年3月期 3Q累計 実績	増減
北米	6,273	9,640	+3,367
欧州	960	837	▲124
アジア	880	916	+36
その他	771	904	+133
合計	8,884	12,297	+3,413

第3四半期累計 単独販売台数

(千台)

	2013年3月期 3Q累計 実績	2014年3月期 3Q累計 実績	増減
国内生産	425.6	482.3	+56.7
国内売上	119.4	131.2	+11.8
登録車	84.5	90.9	+6.5
軽自動車	34.9	40.3	+5.4
輸出台数	284.6	371.6	+87.0
海外生産用部品	136.0	124.3	▲11.6
単独売上合計	539.9	627.2	+87.3

※ 国内生産台数にはトヨタ86を含む

第3四半期（3ヶ月） 連結完成車販売台数

（千台）

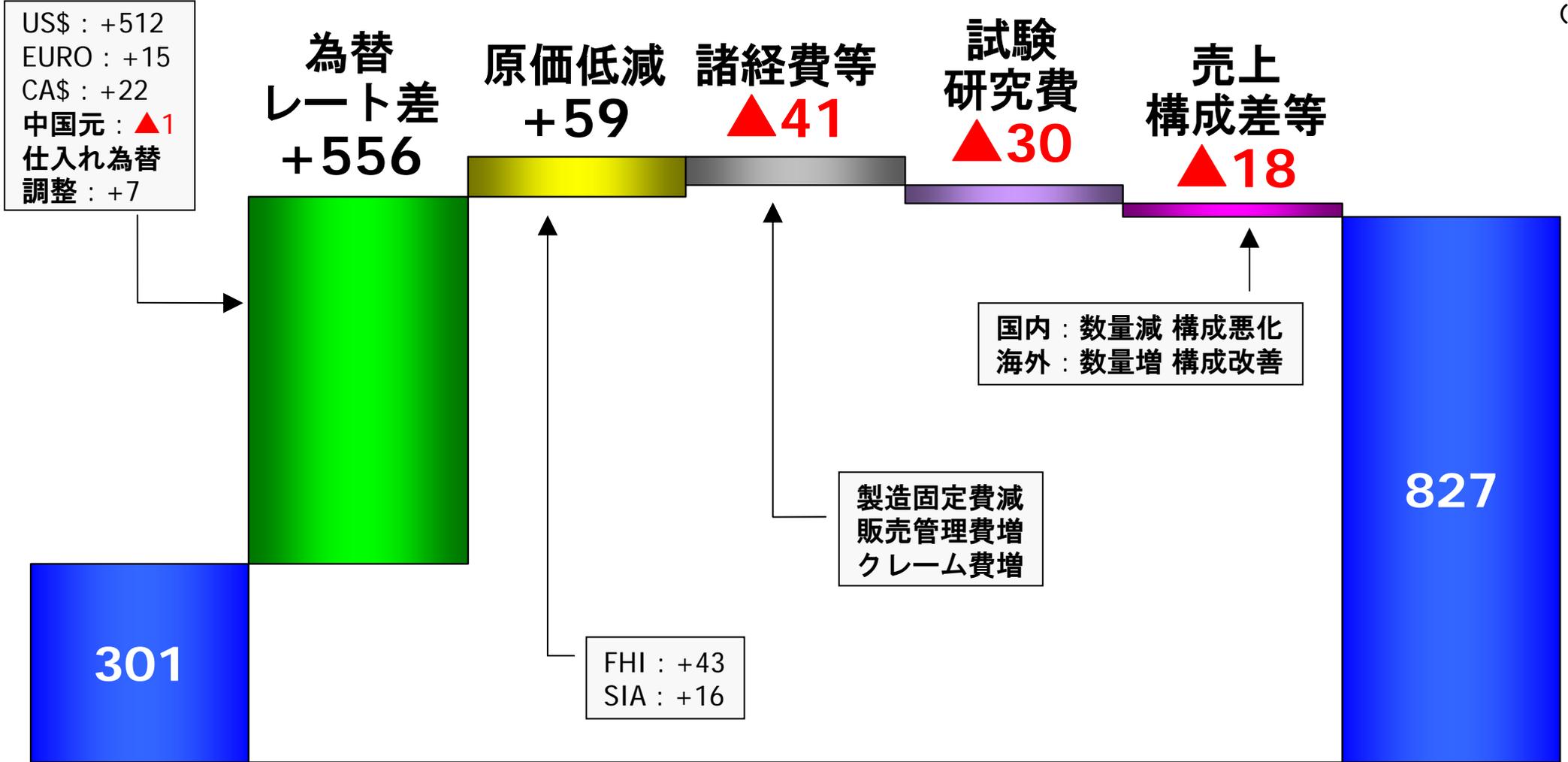
	2013年3月期 3Q 実績	2014年3月期 3Q 実績	増減
登録車	31.5	25.1	▲6.4
軽自動車	8.1	11.4	+3.3
国内合計	39.6	36.5	▲3.0
米国	95.0	117.5	+22.4
カナダ	7.3	8.5	+1.2
ロシア	2.2	2.7	+0.5
欧州	9.5	8.1	▲1.4
豪州	6.2	8.3	+2.1
中国	13.7	10.6	▲3.1
その他	4.7	8.4	+3.8
海外合計	138.6	164.2	+25.6
合計	178.2	200.8	+22.6

（億円）

	2013年3月期 3Q 実績	2014年3月期 3Q 実績	増減
売上高	4,727	5,829	+1,102
国内	1,725	1,482	▲243
海外	3,002	4,347	+1,345
営業利益	301	827	+525
経常利益	181	752	+571
税前利益	159	1,218	+1,059
当期純利益	127	817	+690
単独為替レート	¥79/US\$	¥99/US\$	+¥20/US\$

第3四半期 (3ヶ月) 営業利益増減要因

(億円)



2013年3月期
営業利益
3Q実績

525億円の増益

2014年3月期
営業利益
3Q実績

下期計画 連結完成車販売台数

(千台)

	2013年3月期 下期 実績	2014年3月期 下期 計画	増減
登録車	67.4	73.3	+5.9
軽自動車	23.8	28.2	+4.4
国内合計	91.1	101.5	+10.3
米国	193.2	230.9	+37.7
カナダ	16.3	17.3	+1.0
ロシア	3.6	8.6	+5.0
欧州	21.0	16.5	▲4.5
豪州	16.1	17.8	+1.8
中国	23.6	25.9	+2.3
その他	11.0	18.1	+7.0
海外合計	284.9	335.2	+50.3
合計	376.0	436.6	+60.6

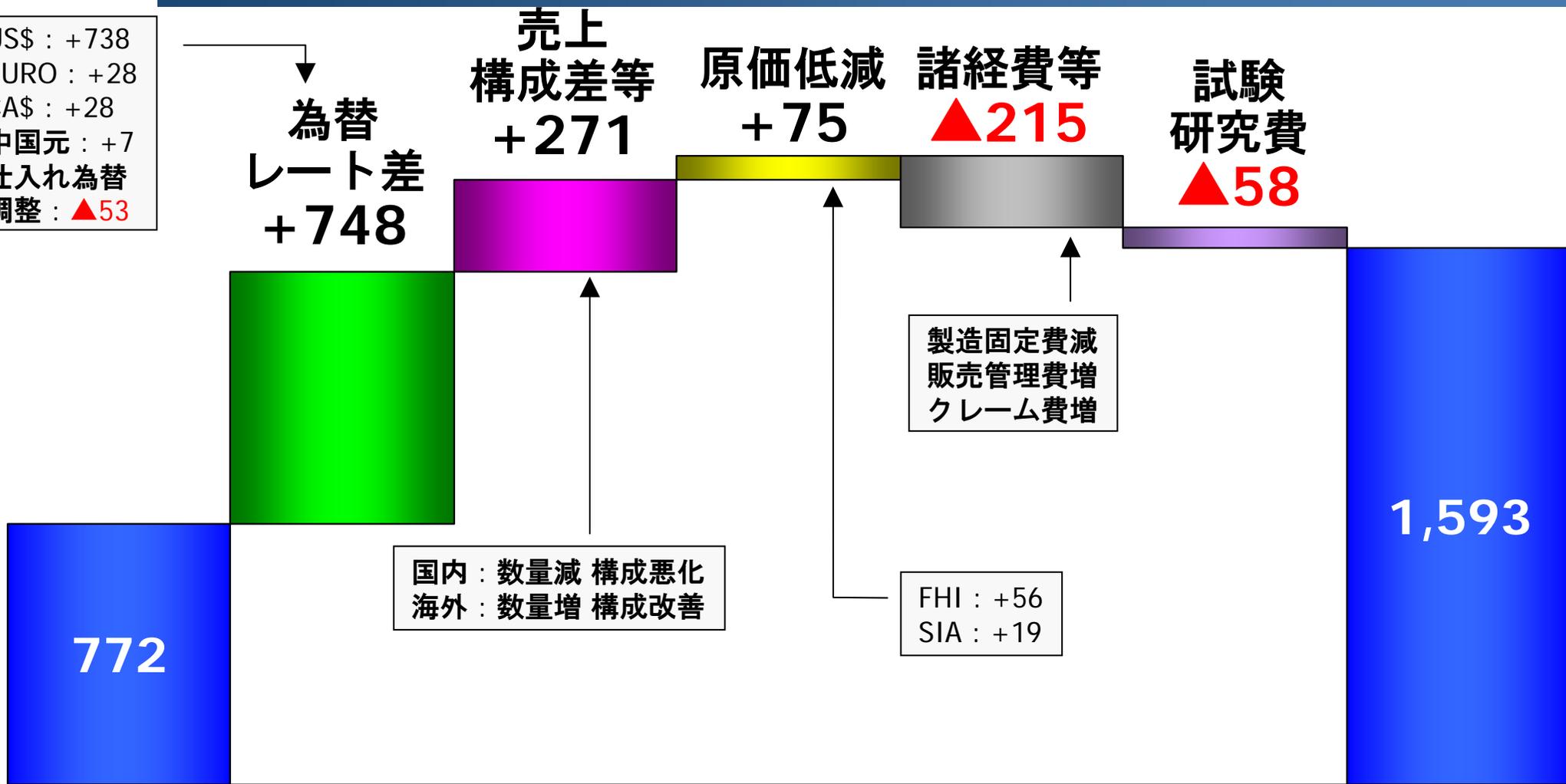
(億円)

	2013年3月期 下期 実績	2014年3月期 下期 計画	増減
売上高	10,149	12,544	+2,394
国内	3,621	3,189	▲431
海外	6,529	9,354	+2,825
営業利益	772	1,593	+821
経常利益	553	1,478	+925
税前利益	472	1,878	+1,406
当期純利益	791	1,212	+420
単独為替レート	¥84/US\$	¥99/US\$	+¥15/US\$

下期計画 営業利益増減要因

(億円)

US\$: +738
 EURO : +28
 CA\$: +28
 中国元 : +7
 仕入れ為替調整 : ▲53



2013年3月期
 営業利益
 下期実績

821億円の増益

2014年3月期
 営業利益
 下期計画

通期計画 連結完成車販売台数 前回計画 vs. 今回計画

(千台)

	2014年3月期 前回計画	2014年3月期 今回計画	増減
登録車	116.3	135.0	+18.7
軽自動車	53.6	53.8	+0.2
国内合計	169.9	188.8	+18.9
米国	434.8	439.8	+5.0
カナダ	35.9	36.0	+0.1
ロシア	15.4	15.4	▲0.0
欧州	34.6	31.9	▲2.8
豪州	39.9	39.1	▲0.8
中国	44.2	44.8	+0.6
その他	32.5	33.4	+0.9
海外合計	637.4	640.5	+3.1
合計	807.3	829.3	+22.0

通期計画 連結業績 前回計画 vs. 今回計画

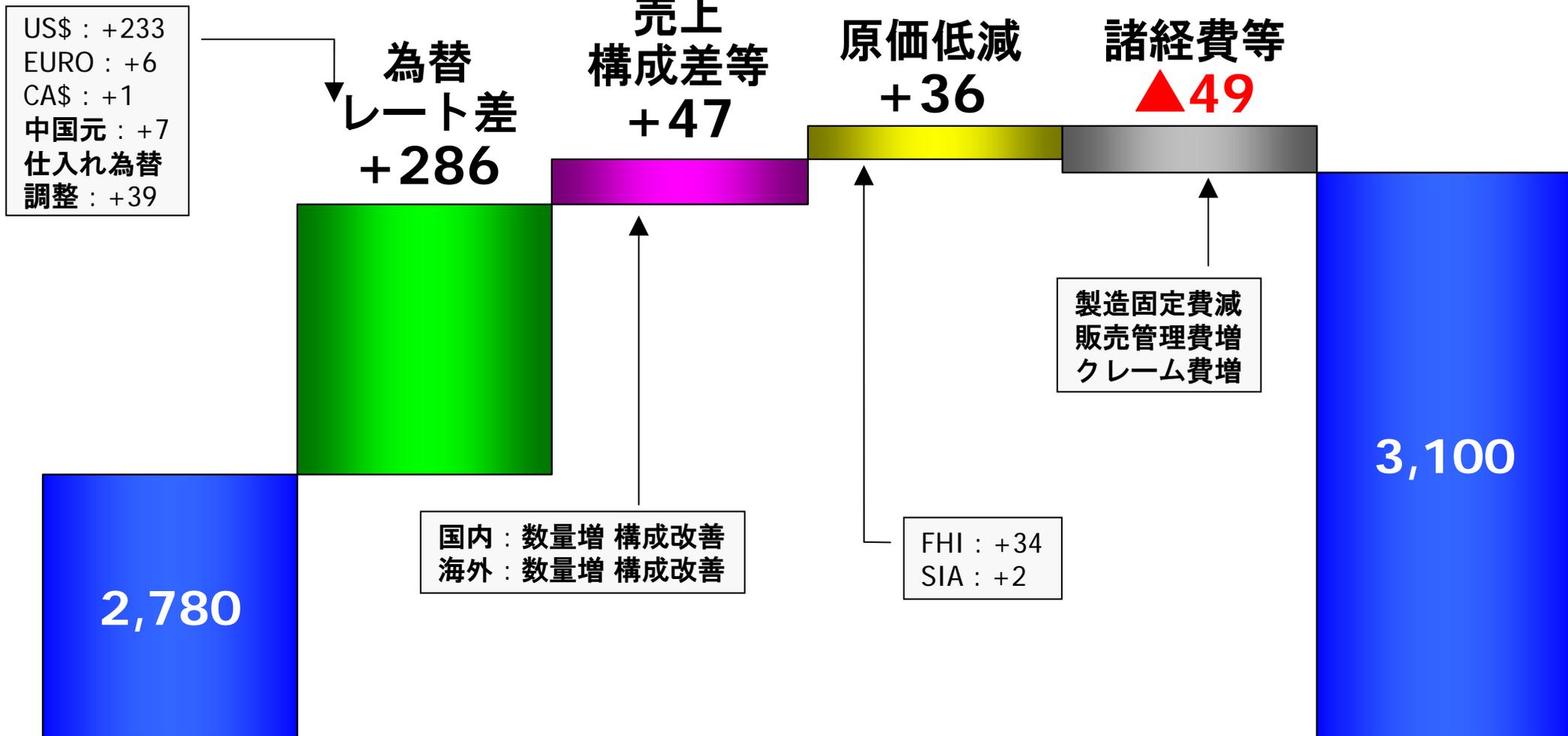
(億円)

	2014年3月期 前回 計画	2014年3月期 今回 計画	増減
売上高	23,000	23,800	+800
国内	6,437	6,495	+58
海外	16,563	17,305	+742
営業利益	2,780	3,100	+320
経常利益	2,720	2,940	+220
税前利益	3,111	3,331	+220
当期純利益	2,070	2,210	+140
単独為替レート	¥97/US\$	¥99/US\$	+¥2/US\$

通期計画 営業利益増減要因

前回計画 vs. 今回計画

(億円)



2014年3月期
営業利益
前回計画

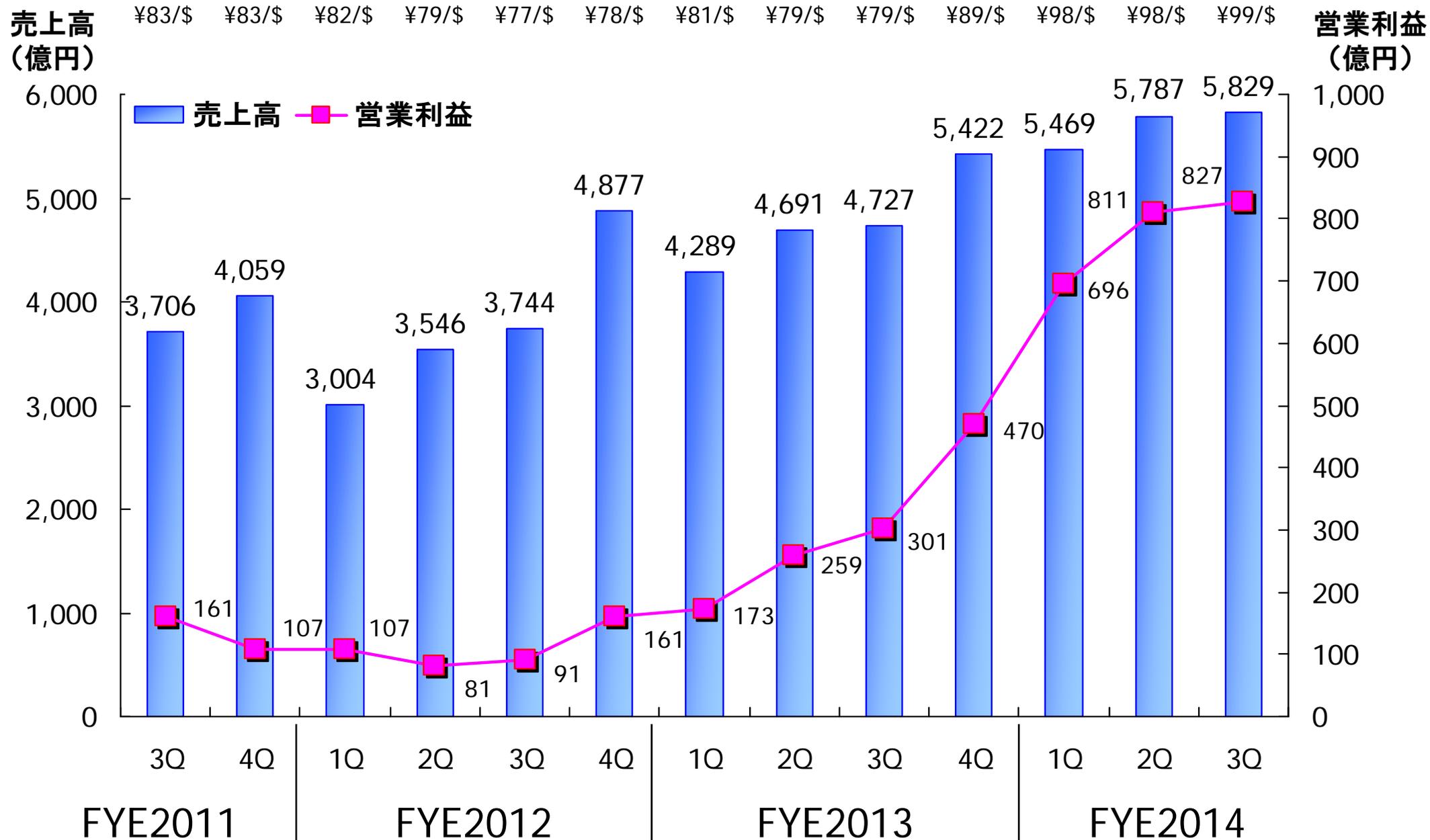
320億円の増益

2014年3月期
営業利益
今回計画

ご参考 (2)

- 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

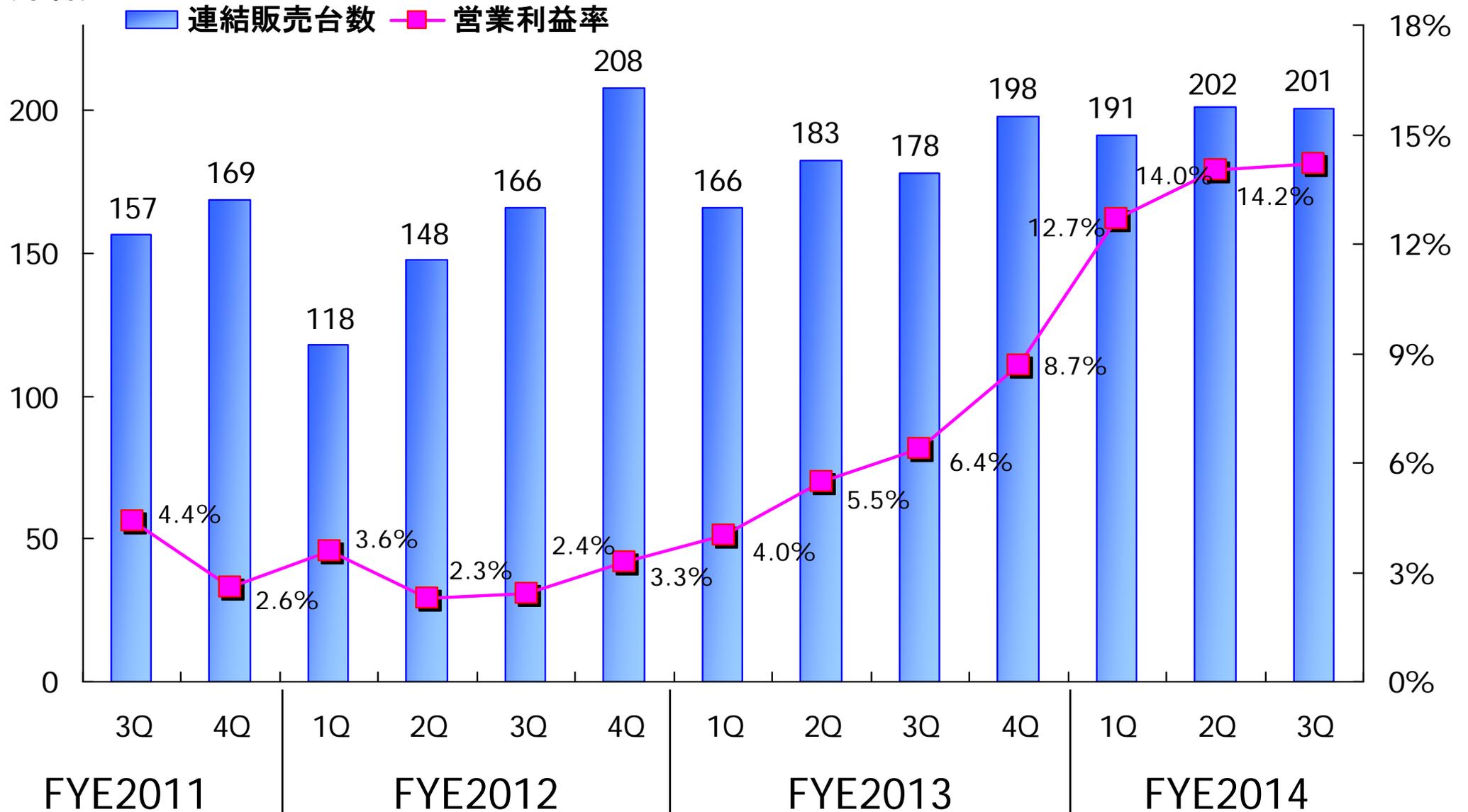
売上高 / 営業利益 推移



連結販売台数 / 営業利益率 推移

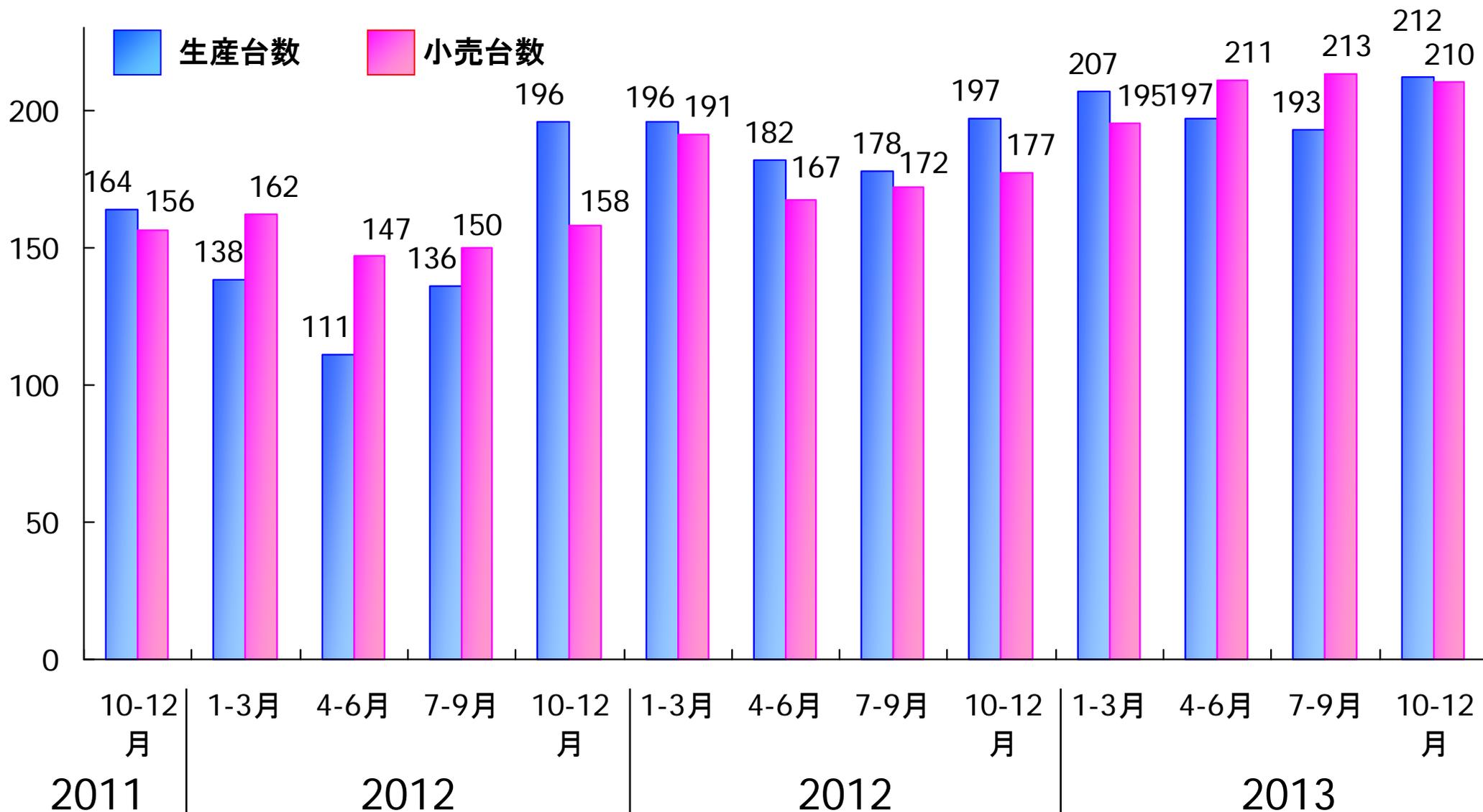
連結販売台数
(千台)

営業利益率



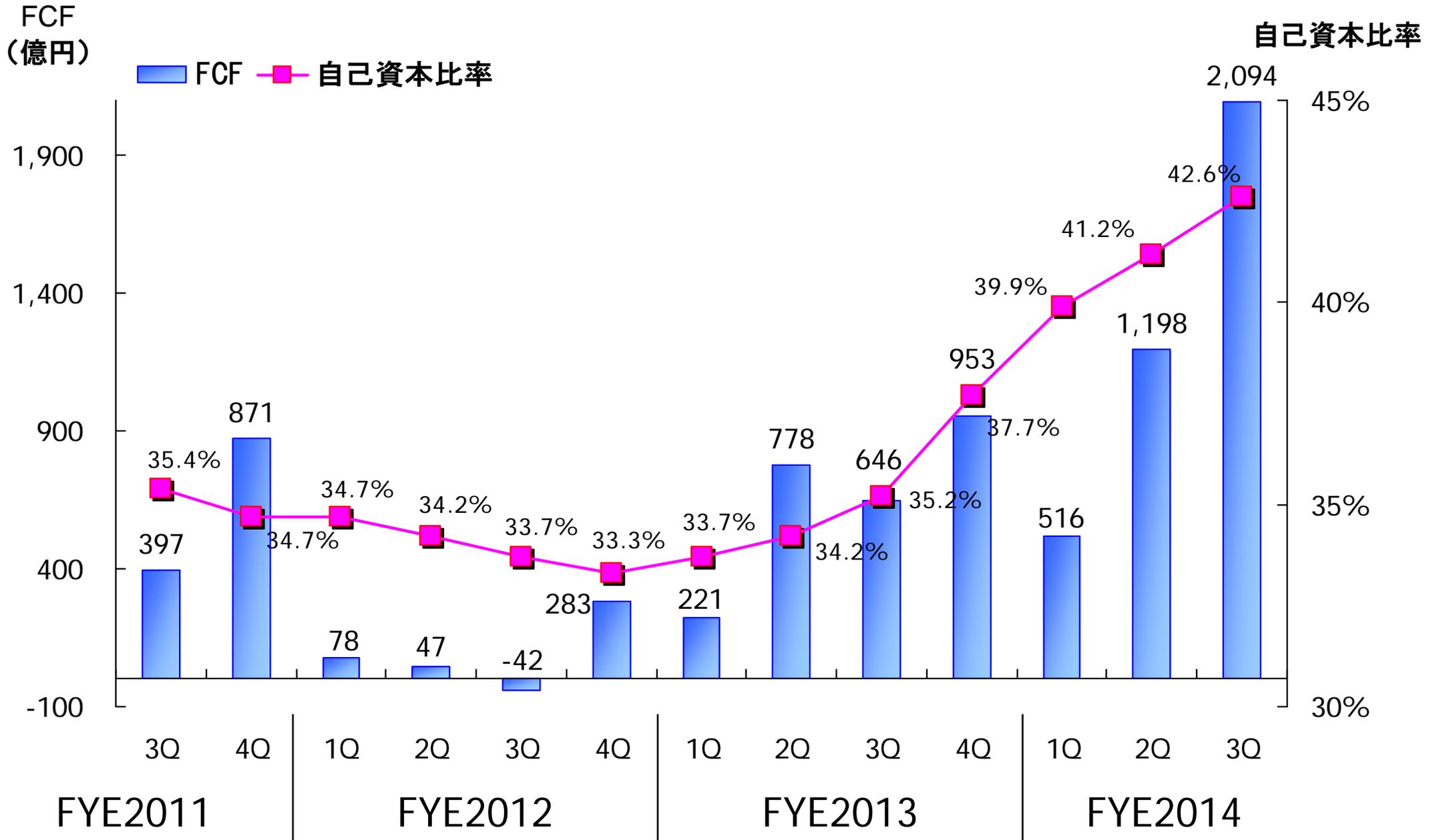
生産台数 / 小売台数 推移

(千台)



※ 生産台数にはトヨタ86を含む

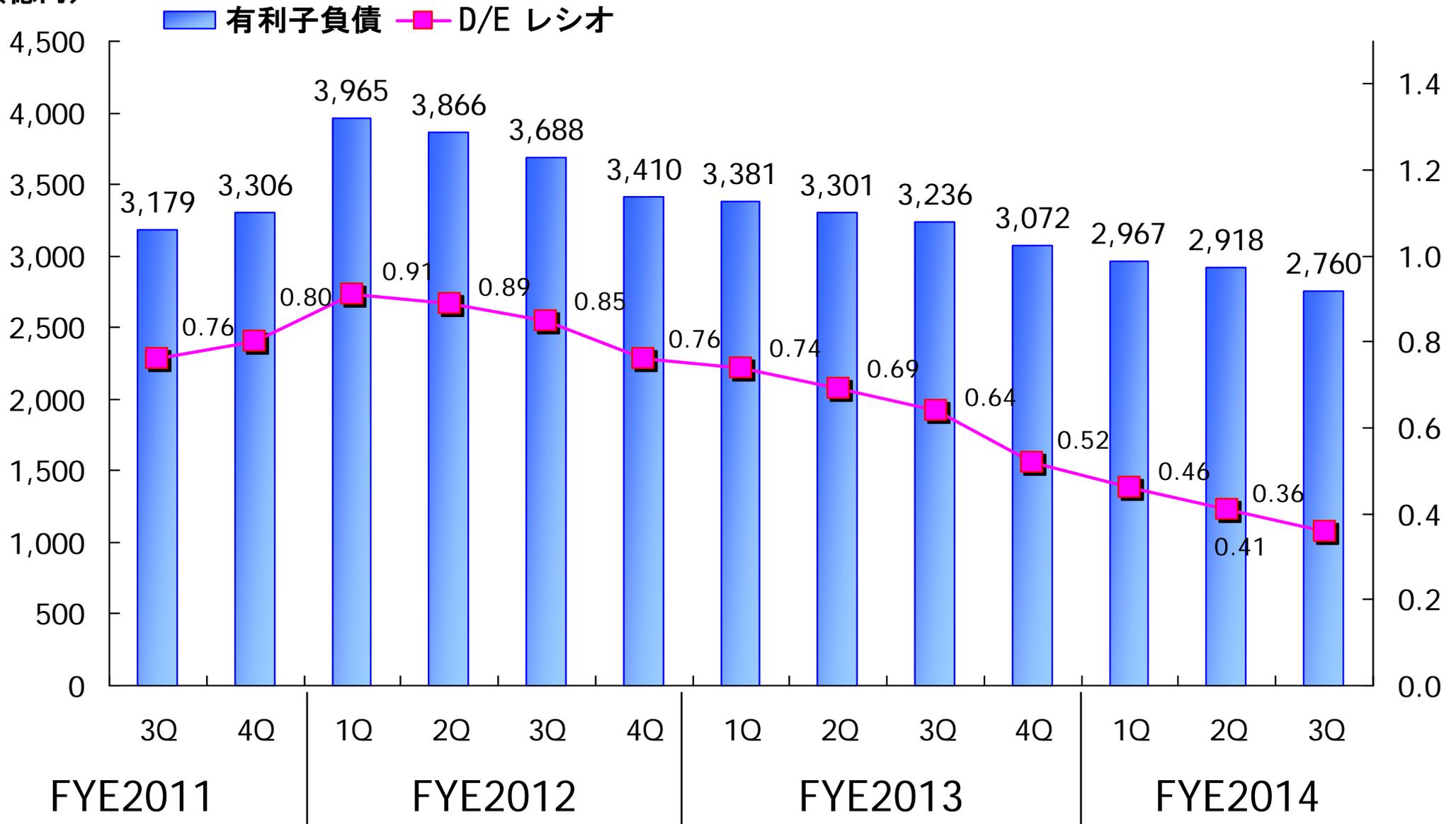
FCF / 自己資本比率 推移



有利子負債 / D/Eレシオ 推移

有利子負債
(億円)

D/Eレシオ



商品・技術関係

- 次世代「アイサイト (EyeSight)」を発表(10/2)
- BRZ 「Premium Sport Package」を発表、フォレスター、XV、インプレッサを改良(10/29)
- フォレスターライブ 世界五大陸 10万キロ走破達成(10/30)
- レガシィ コンセプト を2013年LAオートショーにて世界初公開(11/14)
- レヴォーグを世界初公開(11/20)
- 新型WRXを発表(11/21)
- アウトバック「Grand Master」、インプレッサ「2.0i-S Limited/2.0i-S Limited EyeSight」、フォレスター「X-BREAK」を発売(12/24)
- レヴォーグ先行予約を開始(12/27)

受賞関係

- フォレスターがグッドデザイン賞を受賞(10/1)
- フォレスターが米国モータートレンド誌の2014年SUV オブ・ザ・イヤーを受賞(10/11)
- 第18回「IR優良企業賞」を受賞(11/15)
- オートカラーアワード2014でエントリー2車種がともに受賞(12/16)
- 米国IIHSの2014年安全評価で「トップセイフティピック+」を3車種が獲得(12/25)

その他

- 2013 ジャパンカップサイクルロードレースを特別協賛(10/4)
- 東大生研、ボーイング、三菱重工、川崎重工、富士重工業 共同研究開発プロジェクトに新規加入(11/12)



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