



2016年3月期 第2四半期 決算説明会

富士重工業株式会社

代表取締役社長 CEO 吉永 泰之

2015年11月5日

第2四半期累計業績



- 売上高、各利益は全ての半期を通じて過去最高
- 連結販売台数は第2四半期累計期間として過去最高

(億円)

	2015年3月期 2Q累計 実績	2016年3月期 2Q累計		前年比	計画比
		計画	実績		
連結販売台数	431.6 千台	453.6 千台	472.2 千台	+40.6	+18.6
売上高	13,102	14,750	16,015	+2,912	+1,265
営業利益	1,857	2,440	2,851	+994	+411
経常利益	1,760	2,400	2,850	+1,091	+450
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,130	1,630	1,932	+802	+302
FHI単独 為替レート	¥102/US\$	¥119/US\$	¥122/US\$	+¥20/US	+¥3/US\$

➤ 連結販売台数、売上高、各利益において過去最高を計画

(億円)

	2015年3月期 通期 実績	2016年3月期 通期		前年比	前回 計画比
		前回計画	今回計画		
連結販売台数	910.7 千台	928.3 千台	953.0 千台	+42.3	+24.7
売上高	28,779	30,300	32,100	+3,321	+1,800
営業利益	4,230	5,030	5,500	+1,270	+470
経常利益	3,936	4,950	5,470	+1,534	+520
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,619	3,370	3,720	+1,101	+350
FHI単独 為替レート	¥108/US\$	¥118/US\$	¥120/US\$	+¥12/US\$	+¥1/US\$

➤ 一株あたり配当金

	2015年3月期	2016年3月期		前年比
	実績	前回計画	今回計画	
第2四半期末	31 円	未定	72 円	+41円
期末	37 円	未定	72 円	+35円
年間合計	68 円	未定	144 円	+76円

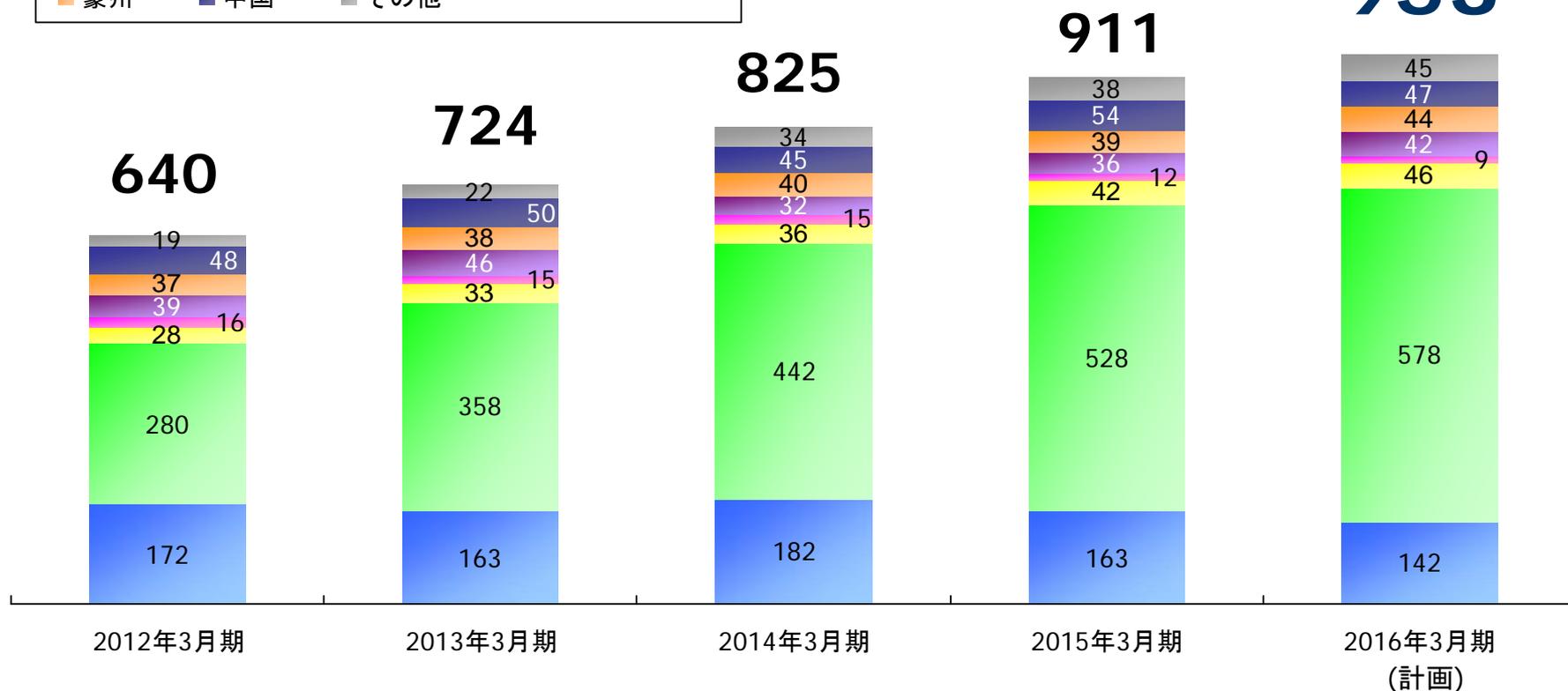
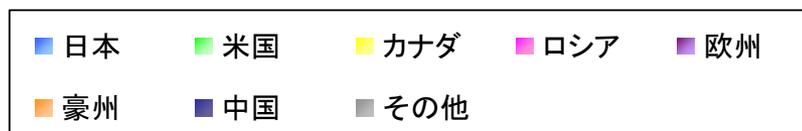
- 配当による還元を主とし、毎期の業績、投資計画、経営環境を勘案
- 継続的な配当を基本としつつ、業績連動の考え方を取り入れていく
- 各年度の配当は、連結配当性向20%～40%を基本とし、諸状況を勘案のうえ決定する

グローバル 連結販売



- 今回計画：953千台（対前年105%）
- 4年連続過去最高記録を更新する見通し

（単位：千台）



北米市場 小売り販売

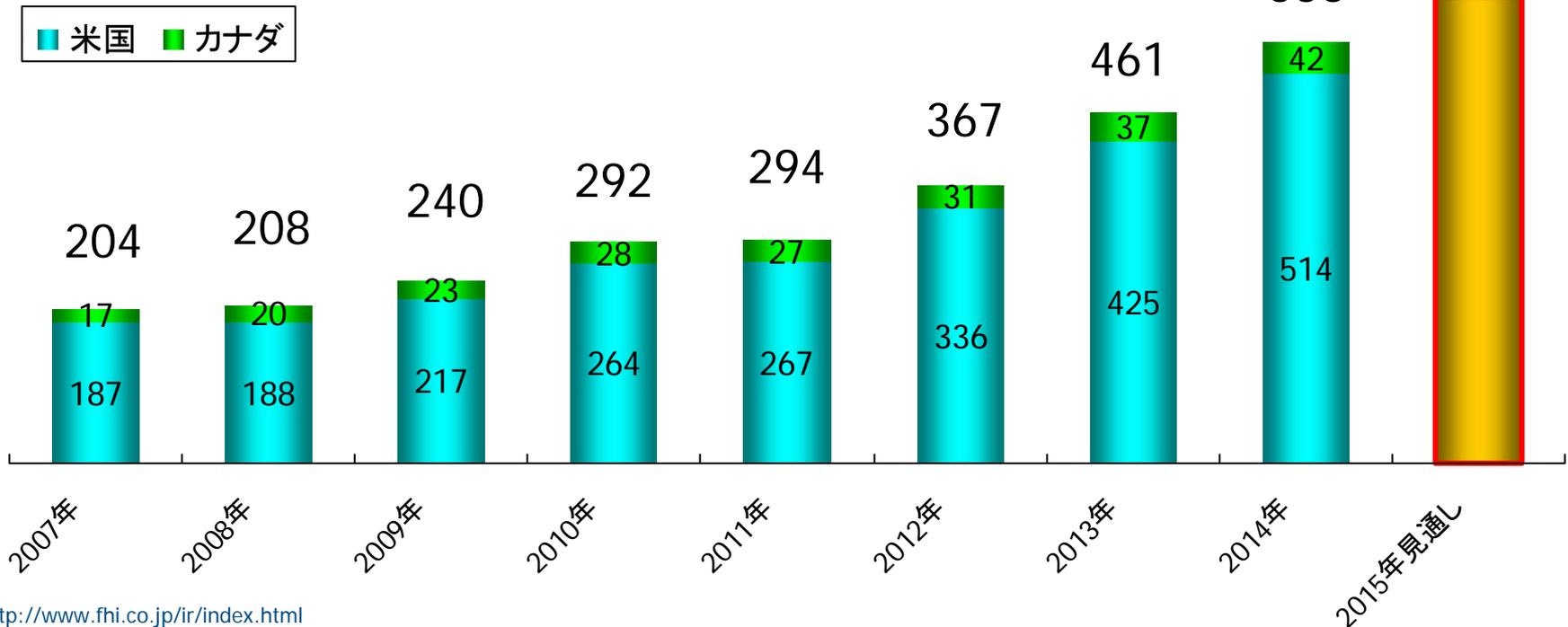


2015年暦年
北米小売り販売見通し

600 千台超え

- **7年連続過去最高記録の見通し**
- **8年連続前年超えの見通し**

(単位：千台)



生産能力増強計画

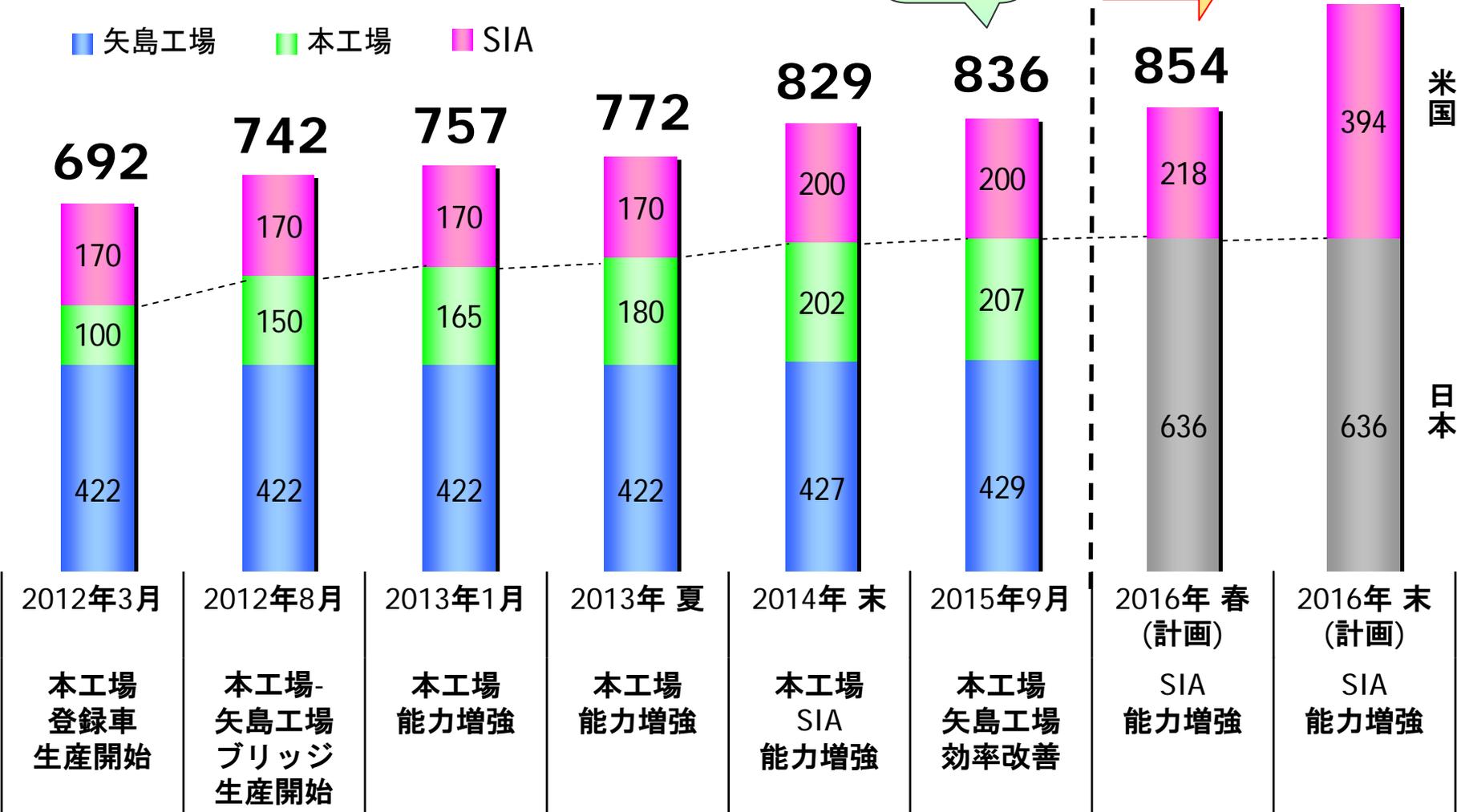


(単位：千台)

■ 矢島工場 ■ 本工場 ■ SIA

現状

計画



主な受賞



Consumer Reports (US)
Top Pick

Kelly Blue Book (US)



IIHS TSP+ (US)



*アイサイト搭載車

ENCAP 5Star (EU)



JNCAP ASV+ (JAPAN)



*アイサイト搭載車



*アイサイト搭載車

JNCAP 5Star (JAPAN)



LEGACY



Most Trusted Brand



FORESTER



IMPREZA



Best Performance Brand



OUTBACK



LEGACY



FORESTER



IMPREZA



XV CROSSTREK



WRX



OUTBACK



FORESTER



IMPREZA



XV



OUTBACK



LEGACY



LEVORG



WRX S4



CROSSOVER7



OUTBACK



LEGACY



FORESTER



LEVORG



WRX S4/
WRX STI



IIHS
Top Safety Pick
(TSP+6車種 / TSP1車種)

7 車種

*6年連続で全モデルがTSPを受賞している唯一のブランド



- * IIHS (Insurance Institute for Highway Safety) = 道路安全保険協会 (米国保険業界の非営利団体)
- * TSP+はアイサイト装着車

JNCAP「先進安全車プラス（ASV+）」

アイサイトを搭載するすべての車種が獲得



LEGACY
OUTBACK
LEGACY
B4



LEVORG



WRX
S4



EXIGA
CROSSOVER 7



FORESTER



IMPREZA



SUBARU
XV



SUBARU
XV
HYBRID

アイサイト



OUTBACK



LEGACY



FORESTER



SUBARU XV



IMPREZA



＜搭載比率：2015年1－9月実績＞ * () は2015年9月単月実績

US	55% (63%)	42% (47%)	24% (28%)	18% (23%)	11% (10%)
Japan	100%	100%	89%	91%	51%



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



2016年3月期 第2四半期 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11月5日



SUBARU

2016年3月期 第2四半期累計実績

- ▶ 北米市場を中心に海外販売が引き続き好調に推移し、第2四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、全ての半期を通じ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)	1兆6,015億円 (+2,912億円)	2,851億円 (+994億円)	2,850億円 (+1,091億円)	1,932億円 (+802億円)	472.2千台 (+40.6千台)

2016年3月期 計画

- ▶ 販売台数の増加、為替レートの変更、原価低減の進捗などを織り込み、通期業績計画を上方修正
- ▶ 売上高、各利益、連結販売台数において4期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	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)	3,720億円 (+1,101億円)	953.0千台 (+42.3千台)

2016年3月期 第2四半期累計 実績

第2四半期累計 連結完成車販売台数



(千台)

	2015年3月期 2Q累計 実績	2016年3月期 2Q累計 実績	増減
登録車	56.5	49.8	▲6.6
軽自動車	15.1	16.7	+1.6
国内合計	71.5	66.5	▲5.0
米国	249.9	290.6	+40.7
カナダ	22.1	26.1	+4.0
ロシア	8.6	3.5	▲5.2
欧州	15.6	19.6	+4.0
豪州	19.3	23.0	+3.7
中国	28.7	20.5	▲8.2
その他	15.9	22.5	+6.5
海外合計	360.1	405.7	+45.6
合計	431.6	472.2	+40.6

第2四半期累計 連結業績



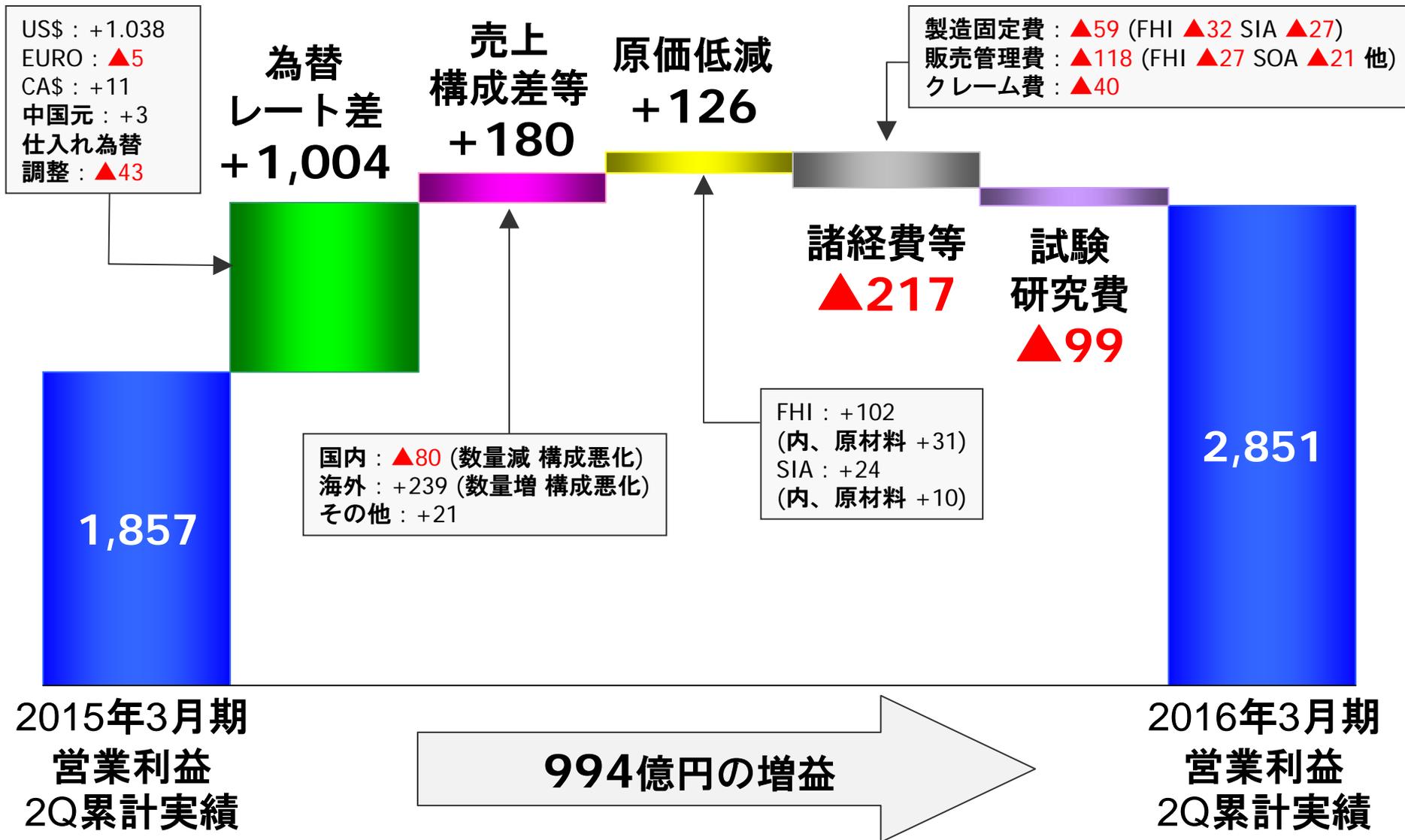
(億円)

	2015年3月期 2Q累計 実績	2016年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	13,102	16,015	+2,912
国内	2,928	2,852	▲76
海外	10,174	13,163	+2,988
営業利益	1,857	2,851	+994
営業外損益	▲97	▲1	+96
経常利益	1,760	2,850	+1,091
特別損益	▲13	▲19	▲7
税前利益	1,747	2,831	+1,084
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,130	1,932	+802
単独為替レート	¥102/US\$	¥122/US\$	+¥20/US\$

第2四半期累計 営業利益増減要因



(億円)



連結貸借対照表



(億円)

	2015年3月末	2015年9月末	増減
総資産	21,997	23,617	+1,620
流動資産	14,733	15,905	+1,173
固定資産	7,265	7,712	+448
有利子負債	2,112	2,014	▲98
純資産合計	10,307	11,925	+1,618
利益剰余金	6,974	8,618	+1,644
自己資本	10,224	11,853	+1,629
自己資本比率	46.5%	50.2%	+3.7
D/Eレシオ	0.21	0.17	▲0.04

第2四半期累計 連結キャッシュフロー



(億円)

	2015年3月期 2Q累計 実績	2016年3月期 2Q累計 実績	増減
営業活動CF	1,347	2,829	+1,481
投資活動CF	▲637	▲969	▲332
フリーCF	711	1,860	+1,149
財務活動CF	▲627	▲395	+232
換算差額	95	▲14	▲109
手元資金増減	179	1,450	+1,271
連結の範囲変更に伴う 手元資金増減	0	▲1	▲1
手元資金合計	5,758	7,570	-

第2四半期累計 海外子会社業績



(Million US\$)

SOA	2015年3月期 2Q累計 実績	2016年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	6,313	7,524	+1,211
営業利益	218	412	+194
当期純利益	133	252	+119
小売販売台数(千台)	262.3	300.3	+38.0

SIA	2015年3月期 2Q累計 実績	2016年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	2,094	2,580	+486
営業利益	77	71	▲6
当期純利益	52	48	▲4
スバル生産台数(千台)	92.1	111.9	+19.8

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	107.7	▲20.2
軽自動車	34.9	34.4	▲0.4
国内合計	162.8	142.1	▲20.6
米国	527.6	577.6	+50.0
カナダ	42.4	46.5	+4.0
ロシア	11.6	9.0	▲2.5
欧州	35.7	42.2	+6.4
豪州	38.9	44.1	+5.2
中国	53.8	46.5	▲7.3
その他	37.9	45.0	+7.1
海外合計	747.9	810.9	+63.0
合計	910.7	953.0	+42.3

通期 連結業績



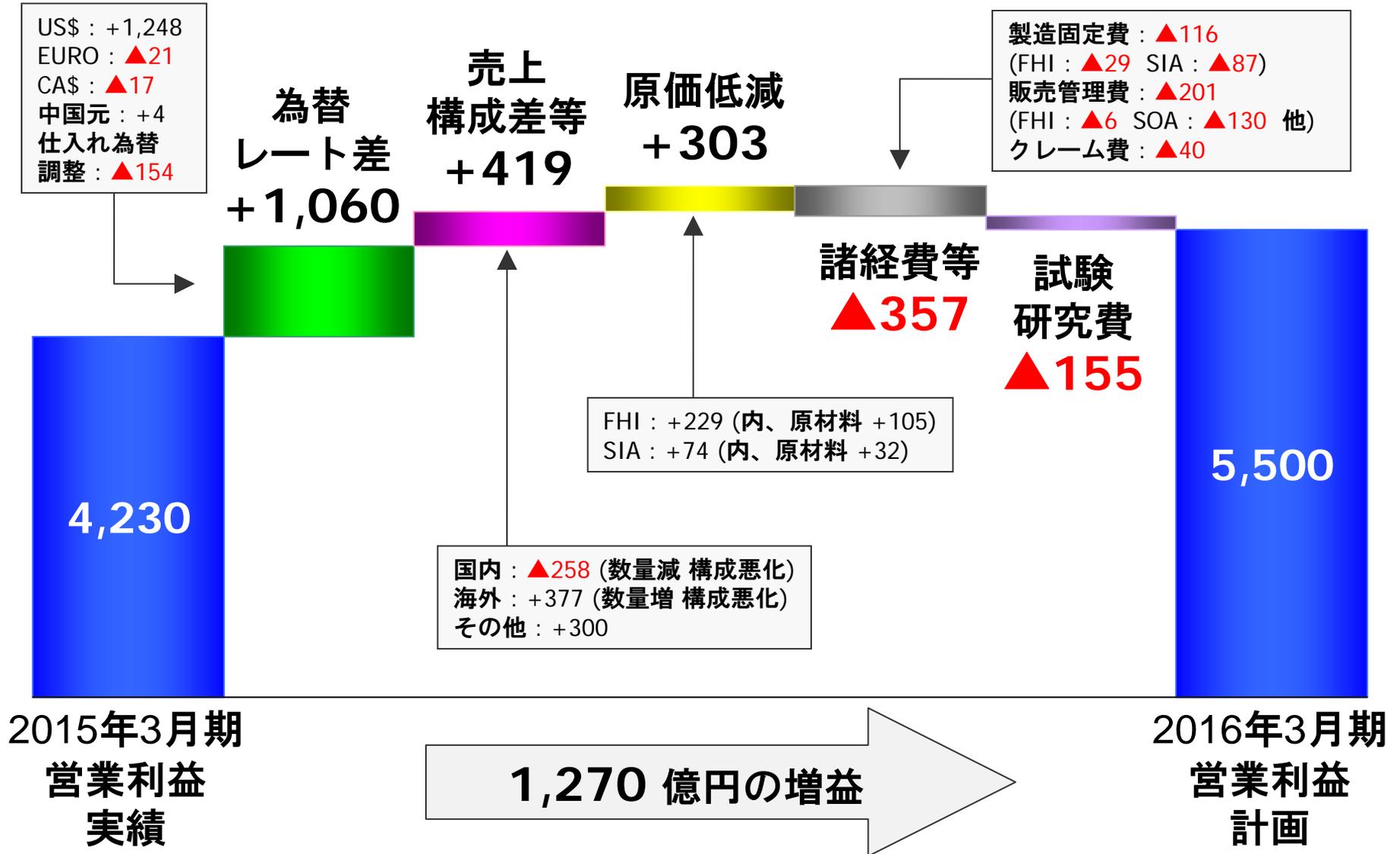
(億円)

	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	5,721	▲808
海外	22,250	26,379	+4,129
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	5,390	+1,468
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,619	3,720	+1,101
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)



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	15,079	+1,686
営業利益	490	685	+195
当期純利益	309	420	+111
小売販売台数(千台)	530.5	578.0	+47.5

SIA	2015年3月期 実績	2016年3月期 計画	増減
売上高	4,770	5,465	+695
営業利益	108	186	+78
当期純利益	70	116	+46
スバル生産台数(千台)	206.7	235.7	+29.0

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 2Q累計 実績	2015年3月期 通期 実績 (a)	2016年3月期 2Q累計 実績	2016年3月期 通期 計画 (b)	増減 (b) - (a)
設備投資	597	1,107	506	1,300	+193
減価償却費	277	648	313	670	+22
試験研究費	363	835	463	990	+155
有利子負債	2,322	2,112	2,014	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2四半期累計 連結営業外収支 / 特別損益



(億円)

	2015年3月期 2Q累計 実績	2016年3月期 2Q累計 実績	増減
金融収支	▲1	9	+9
為替影響	▲98	3	+101
その他	1	▲13	▲14
営業外収支	▲97	▲1	+96
固定資産売却益	4	1	▲3
投資有価証券売却益	4	2	▲2
固定資産除売却損	▲17	▲23	▲6
その他	▲5	0	+5
特別損益合計	▲13	▲19	▲7

第2四半期累計 事業セグメント別業績



(億円)

	売上高			営業利益		
	2015年 3月期 2Q累計 実績	2016年 3月期 2Q累計 実績	増減	2015年 3月期 2Q累計 実績	2016年 3月期 2Q累計 実績	増減
自動車	12,280	15,057	+2,777	1,785	2,732	+947
航空宇宙	638	735	+96	59	96	+37
産業機器	148	185	+37	1	6	+5
その他	36	38	+2	9	13	+5
消去・全社				3	3	+1
合計	13,102	16,015	+2,912	1,857	2,851	+994

第2四半期累計 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 2Q累計 実績	2016年 3月期 2Q累計 実績	増減	2015年 3月期 2Q累計 実績	2016年 3月期 2Q累計 実績	増減
日本	4,466	4,599	+133	1,358	2,229	+871
北米	7,264	10,063	+2,800	416	593	+177
その他	1,373	1,353	▲21	97	▲17	▲114
消去・全社	/	/	/	▲14	47	+61
合計	13,102	16,015	+2,912	1,857	2,851	+994

第2四半期累計 連結海外売上高



(億円)

	2015年3月期 2Q累計 実績	2016年3月期 2Q累計 実績	増減
北米	7,751	10,630	+2,879
欧州	601	614	+13
アジア	1,183	1,107	▲76
その他	639	812	+172
合計	10,174	13,163	+2,988

第2四半期累計 単独販売台数



(千台)

	2015年3月期 2Q累計 実績	2016年3月期 2Q累計 実績	増減
国内生産	344.0	347.8	+3.8
国内売上	76.0	70.2	▲5.8
登録車	60.3	51.8	▲8.5
軽自動車	15.7	18.4	+2.7
輸出台数	261.3	283.9	+22.6
海外生産用部品	100.8	108.0	+7.1
単独売上合計	438.2	462.1	+23.9

※ 国内生産台数にはトヨタ86を含む

ご参考 (2)

- 第2半期(3か月) 連結業績
- 第2四半期累計 連結業績 期初計画と実績との差
- 通期 連結業績計画 期初計画と今回計画との差

第2四半期（3か月） 連結完成車販売台数



(千台)

	2015年3月期 2Q 実績	2016年3月期 2Q 実績	増減
登録車	36.1	29.9	▲6.1
軽自動車	8.3	8.6	+0.3
国内合計	44.3	38.5	▲5.8
米国	137.5	150.2	+12.7
カナダ	11.3	12.2	+0.9
ロシア	4.6	1.8	▲2.8
欧州	8.7	11.3	+2.6
豪州	9.8	11.7	+1.9
中国	13.1	10.4	▲2.7
その他	8.6	10.9	+2.3
海外合計	193.6	208.5	+15.0
合計	237.9	247.0	+9.1

第2四半期（3か月） 連結業績



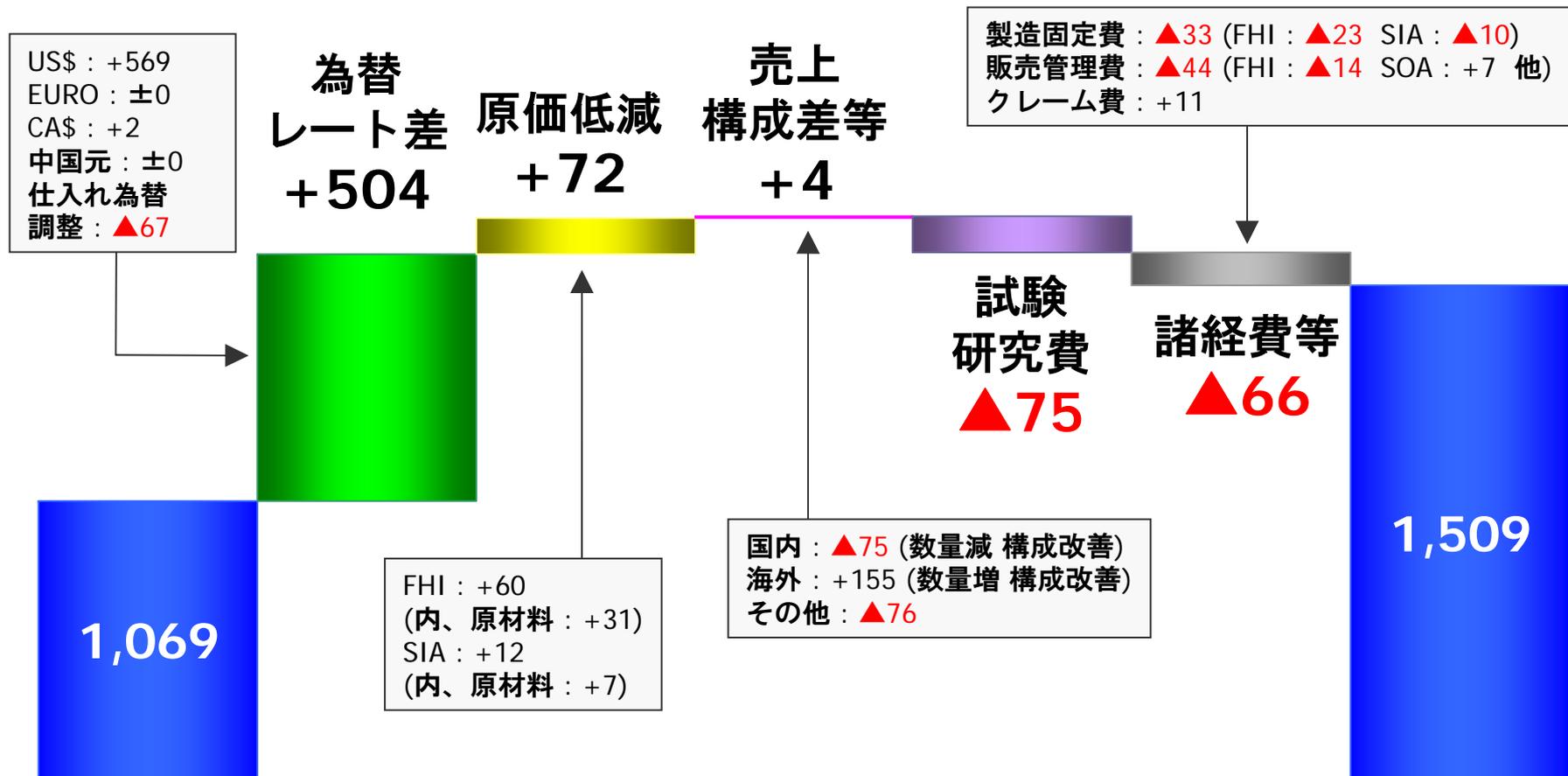
（億円）

	2015年3月期 2Q 実績	2016年3月期 2Q 実績	増減
売上高	7,168	8,362	+1,194
国内	1,766	1,607	▲159
海外	5,402	6,755	+1,353
営業利益	1,069	1,509	+439
経常利益	954	1,550	+596
税前利益	940	1,540	+599
親会社株主に帰属する 当期純利益	608	1,090	+482
単独為替レート	¥102/US\$	¥123/US\$	+¥21/US\$

第2四半期 (3か月) 営業利益増減要因



(億円)



2015年3月期
営業利益
2Q実績

439 億円の増益

2016年3月期
営業利益
2Q実績

(前回計画対比)

第2四半期累計 連結完成車販売台数



(千台)

	2016年3月期 2Q累計 計画	2016年3月期 2Q累計 実績	増減
登録車	48.5	49.8	+1.3
軽自動車	18.3	16.7	▲1.6
国内合計	66.8	66.5	▲0.2
米国	270.9	290.6	+19.7
カナダ	25.8	26.1	+0.3
ロシア	6.2	3.5	▲2.7
欧州	18.1	19.6	+1.5
豪州	21.9	23.0	+1.1
中国	21.5	20.5	▲1.0
その他	22.4	22.5	+0.1
海外合計	386.8	405.7	+18.8
合計	453.6	472.2	+18.6

(前回計画対比)
第2四半期累計 連結業績



(億円)

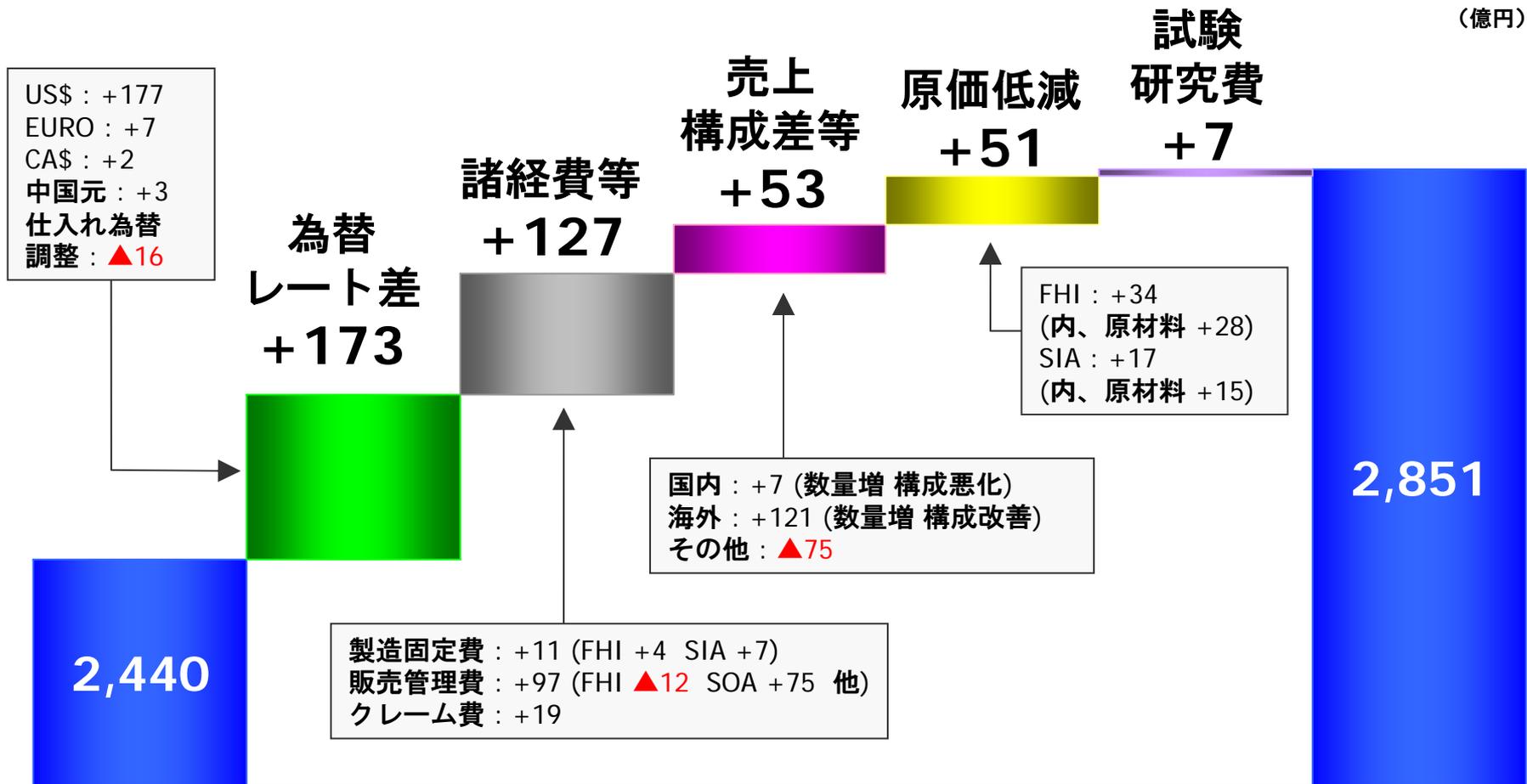
	2016年3月期 2Q累計 計画	2016年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	14,750	16,015	+1,265
国内	2,650	2,852	+202
海外	12,100	13,163	+1,063
営業利益	2,440	2,851	+411
経常利益	2,400	2,850	+450
税前利益	2,350	2,831	+481
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,630	1,932	+302
単独為替レート	¥119/US\$	¥122/US\$	+¥3/US\$

(前回計画対比)

第2四半期累計 営業利益増減要因



(億円)



2016年3月期
営業利益
2Q累計計画

411 億円の増益

2016年3月期
営業利益
2Q累計実績

(前回計画対比)
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	106.7	107.7	+1.0
軽自動車	37.6	34.4	▲3.2
国内合計	144.2	142.1	▲2.1
米国	554.0	577.6	+23.6
カナダ	46.2	46.5	+0.3
ロシア	12.8	9.0	▲3.7
欧州	37.7	42.2	+4.4
豪州	42.3	44.1	+1.7
中国	49.7	46.5	▲3.2
その他	41.4	45.0	+3.6
海外合計	784.1	810.9	+26.8
合計	928.3	953.0	+24.7

(前回計画対比)
通期 連結業績



(億円)

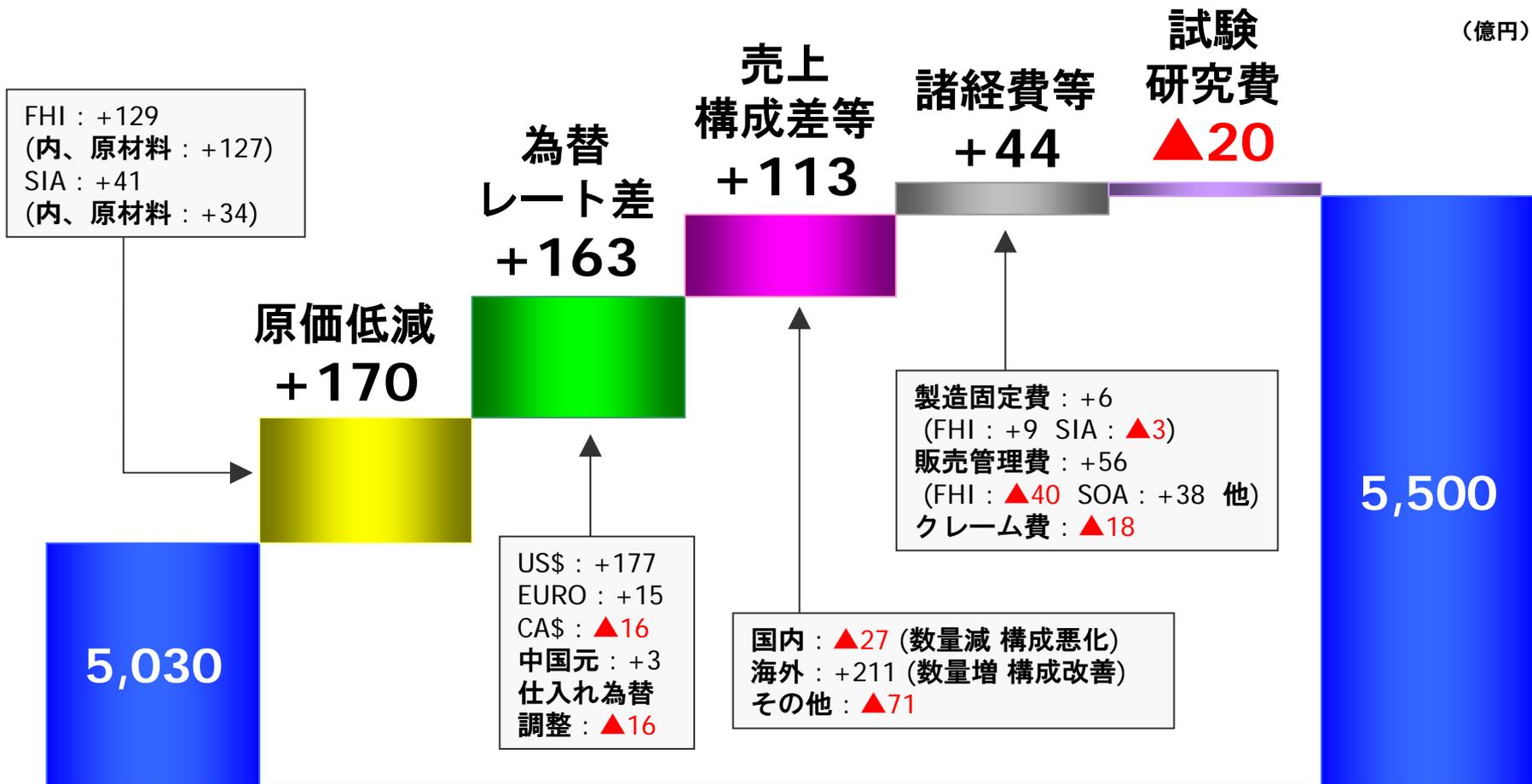
	2016年3月期 前回計画	2016年3月期 今回計画	増減
売上高	30,300	32,100	+1,800
国内	5,655	5,721	+66
海外	24,645	26,379	+1,734
営業利益	5,030	5,500	+470
経常利益	4,950	5,470	+520
税前利益	4,850	5,390	+540
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,370	3,720	+350
単独為替レート	¥118/US\$	¥120/US\$	+¥1/US\$

(前回計画対比)

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

470 億円の増益

2016年3月期
営業利益
今回計画

ご参考 (3)

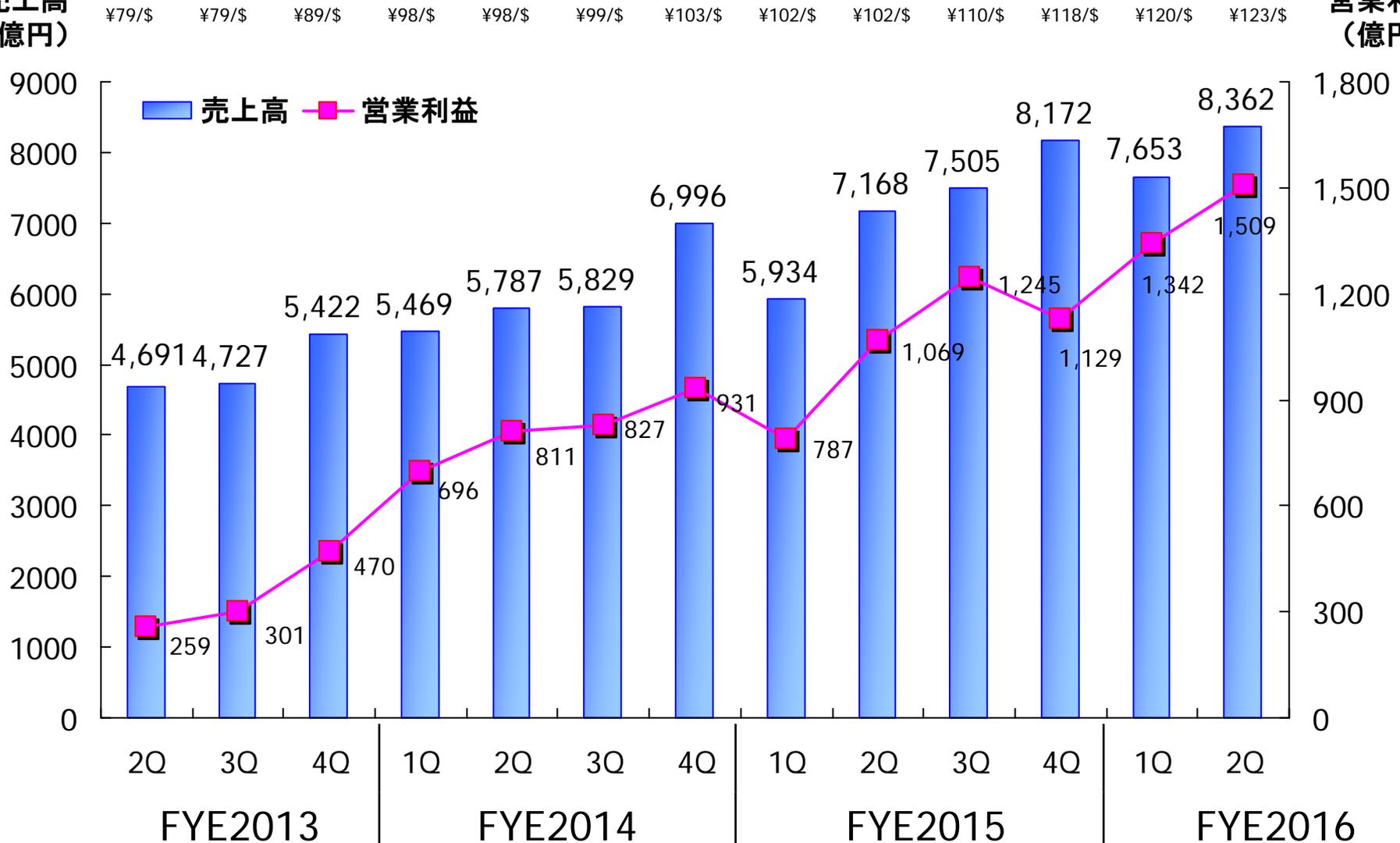
- 売上高 / 営業利益 推移
- 連結販売台数 / 営業利益率 推移
- 生産台数 / 小売台数 推移
- FCF / 自己資本比率 推移
- 有利子負債 / D/Eレシオ 推移
- 主な広報発表案件

売上高 / 営業利益 推移



売上高
(億円)

営業利益
(億円)

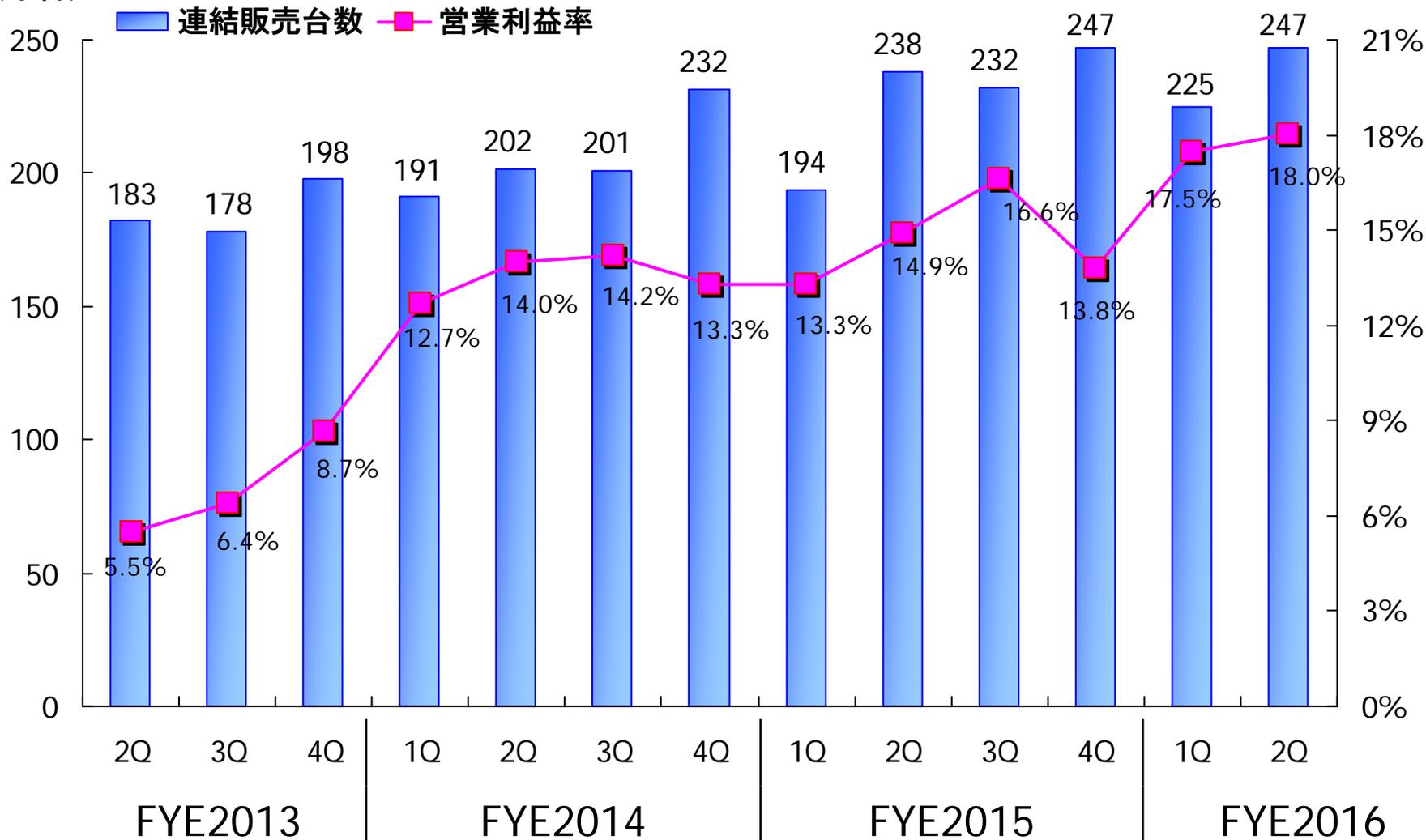


連結販売台数 / 営業利益率 推移



連結販売台数
(千台)

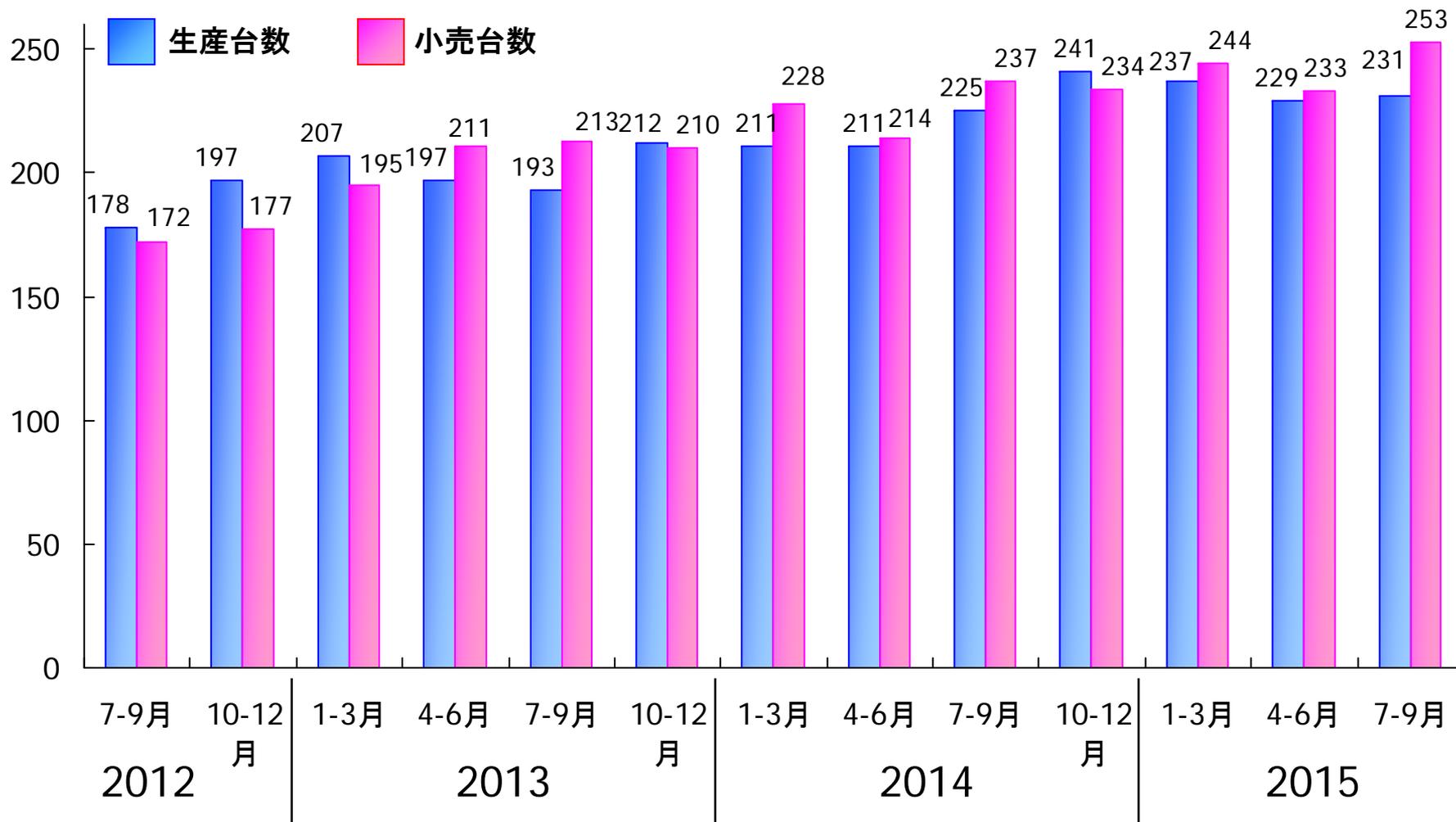
営業利益率



生産台数 / 小売台数 推移

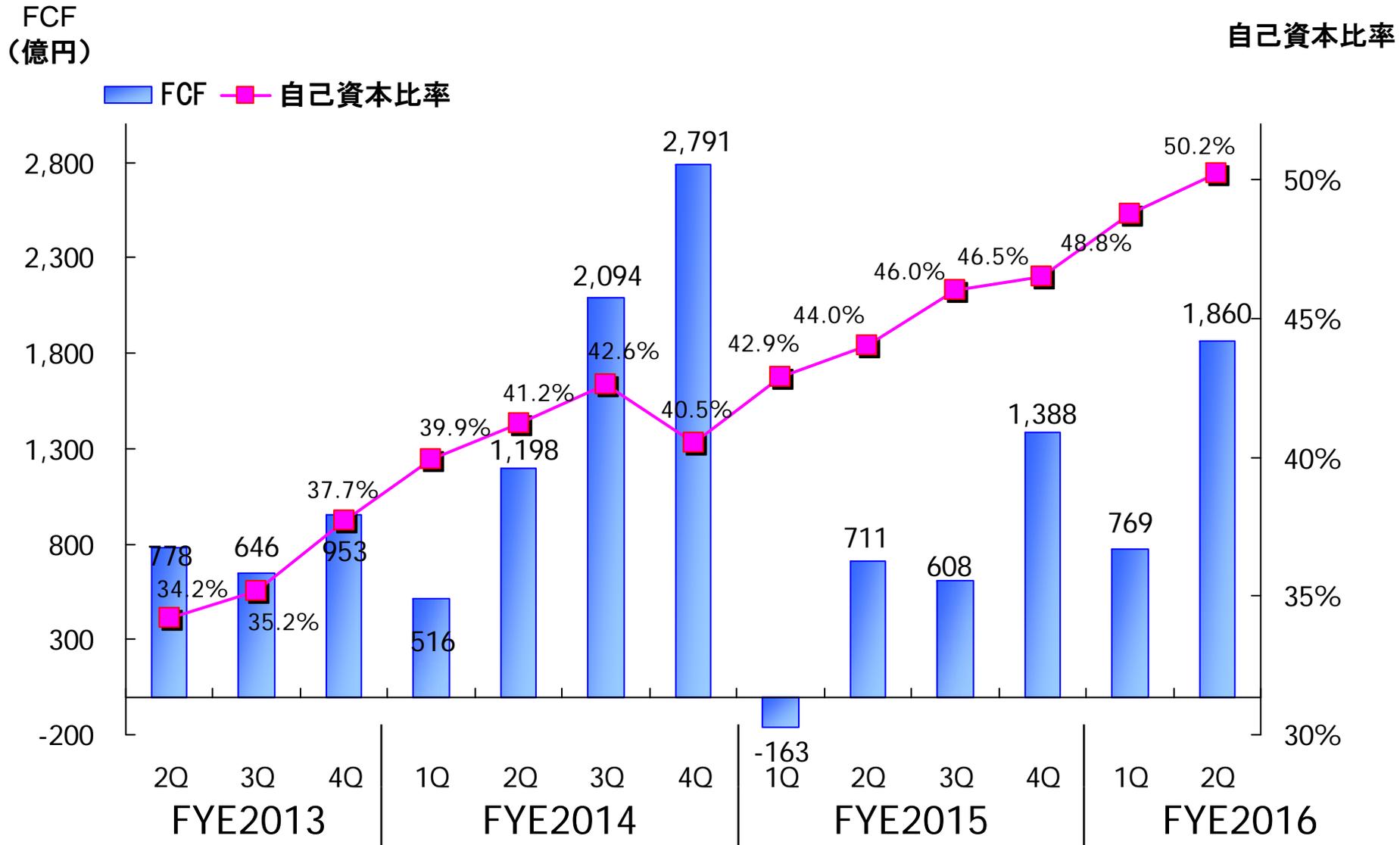


(千台)



※ 生産台数にはトヨタ86を含む

FCF / 自己資本比率 推移

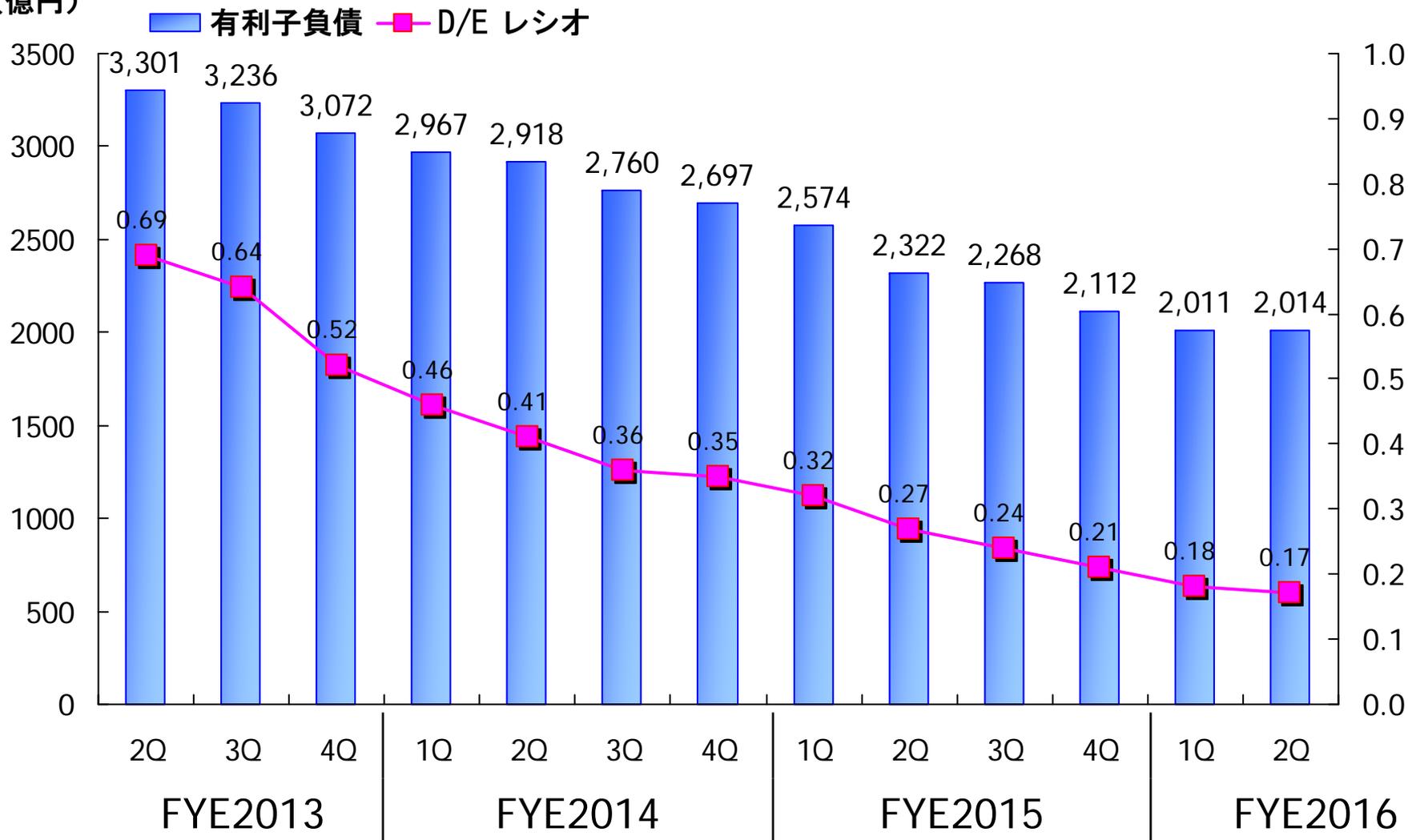


有利子負債 / D/Eレシオ 推移



有利子負債
(億円)

D/Eレシオ



第2四半期 主な広報発表案件



(発表日)

商品関係

- 「アイサイト」を搭載するレヴォーグ／WRX S4／レガシィが 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 (7/15)
- レガシィ アウトバック／B4を改良 ～アドバンスドセイフティパッケージを標準装備～ (9/10)

受賞関係

- 2016年型WRXが米国IIHSの2015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 (9/14)
- 運転支援システム「アイサイト」が2015年度グッドデザイン・ベスト100に選出～レガシィ アウトバック／B4もグッドデザイン賞を受賞～ (9/29)

その他

- 「スバル アクティブライフスクエア in お台場夢大陸」を開催 (7/13)
- 新型旅客機「777X」の開発・製造に関しボーイング社との正式契約に調印 (7/23)
- 陸上自衛隊向け新多用途ヘリコプターの開発事業を受注 (9/2)
- 2015ジャパンカップサイクルロードレースを特別協賛 (9/14)
- 本社ショールームにて「六連星の名車展」を開催
～スバルの歴史を彩る名車たちが勢ぞろい～ (9/17)
- スバル アクティブライフスクエア 子ども向け交通安全教室を開催 (9/30)
- 第42回 国際福祉機器展 出展概要 (9/30)



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