



2017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

2017年2月8日



SUBARU

2017年3月期 第3四半期決算 サマリー



2017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を記録。
- 連結損益は、販売台数の増加や原価低減の進捗などがあったものの、エアバッグインフレータに起因する品質関連費用を中心とした諸経費等並びに試験研究費の増加、為替変動が影響し減益。

	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)	2兆4,279億円 (+93億円)	3,068億円 (-1,290億円)	2,972億円 (-1,368億円)	2,075億円 (-1,303億円)	785.8千台 (+73.6千台)

2017年3月期 計画

- 前回予想（2016年11月2日公表）に対し、諸経費等の増加が見込まれるものの、為替変動の影響などを織り込むことにより上方修正。

	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)	3兆3,100億円 (+777億円)	4,100億円 (-1,556億円)	4,120億円 (-1,650億円)	2,900億円 (-1,467億円)	1,067.5千台 (+109.7千台)
(対前回計画)	(+1,300億円)	(+370億円)	(+150億円)	(+120億円)	(+5.2千台)



2017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)

	2016年3月期 3Q累計 実績	2017年3月期 3Q累計 実績	増減
登録車	75.9	83.1	+7.2
軽自動車	24.0	22.4	-1.6
国内合計	99.9	105.5	+5.6
米国	446.3	501.3	+55.0
カナダ	36.7	40.5	+3.7
ロシア	4.8	4.1	-0.7
欧州	28.6	29.8	+1.2
豪州	32.9	37.9	+5.0
中国	30.1	32.0	+1.9
その他	32.9	34.7	+1.9
海外合計	612.3	680.3	+68.0
合計	712.2	785.8	+73.6

第3四半期累計 連結業績



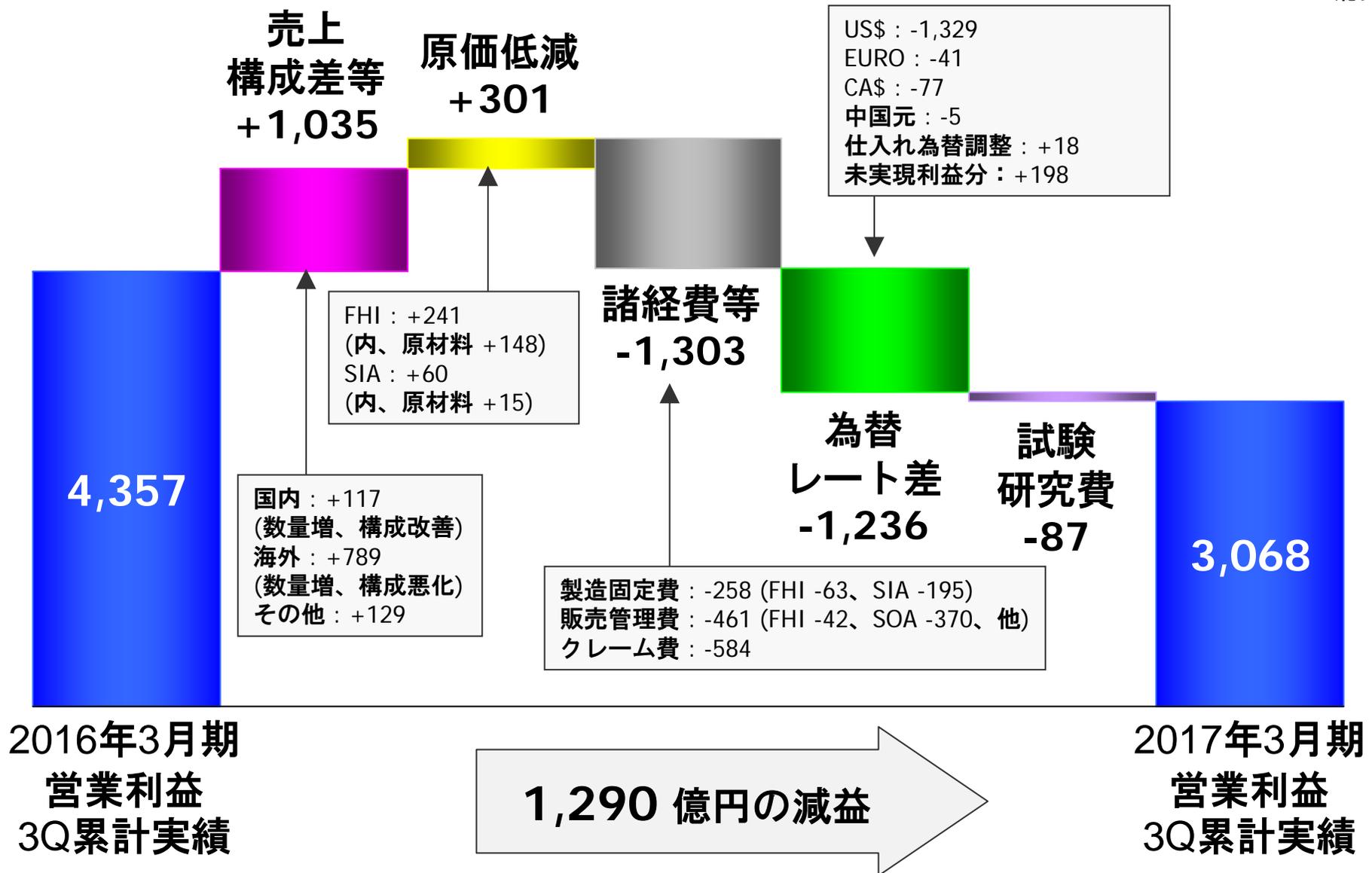
(億円)

	2016年3月期 3Q累計 実績	2017年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	24,186	24,279	+93
国内	4,282	4,449	+167
海外	19,904	19,830	-75
営業利益	4,357	3,068	-1,290
営業外損益	-18	-96	-78
経常利益	4,340	2,972	-1,368
特別損益	465	16	-449
税前利益	4,805	2,988	-1,816
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,378	2,075	-1,303
単独為替レート	¥122/US\$	¥106/US\$	-¥15/US\$

第3四半期累計 営業利益増減要因



(億円)



連結貸借対照表



(億円)

	2016年3月末	2016年12月末	増減
総資産	25,924	26,440	+516
流動資産	17,841	17,468	-373
固定資産	8,083	8,972	+888
負債合計	12,430	12,412	-18
有利子負債	1,700	1,455	-245
純資産合計	13,494	14,028	+534
利益剰余金	10,490	10,981	+491
自己資本	13,437	13,969	+531
自己資本比率	51.8%	52.8%	+1.0
D/Eレシオ	0.13	0.10	-0.02

第3四半期累計 連結キャッシュフロー



(億円)

	2016年3月期 3Q 実績	2017年3月期 3Q 実績	増減
営業活動CF	4,343	2,164	-2,179
投資活動CF	-1,808	-1,665	+143
フリーCF	2,535	499	-2,036
財務活動CF	-1,102	-1,884	-782
換算差額	-13	60	+73
現金及び現金同等物の増減	1,420	-1,325	-2,744
連結の範囲変更に伴う現金 及び現金同等物の増減額	-1	0	+1
現金及び現金同等物 合計	7,539	6,970	-

第3四半期累計 海外子会社業績



(Million US\$)

SOA	2016年3月期 3Q累計 実績	2017年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	11,589	13,454	+1,865
営業利益	657	609	-48
当期純利益	404	376	-28
小売販売台数(千台)	449.9	481.6	+31.7

SIA	2016年3月期 3Q累計 実績	2017年3月期 3Q累計 実績	増減
売上高	3,967	5,293	+1,326
営業利益	135	132	-3
当期純利益	87	80	-7
スバル生産台数(千台)	171.3	232.2	+60.9



2017年3月期 見通し

通期計画 連結完成車販売台数



(千台)

	2016年3月期 実績	2017年3月期 計画	増減
登録車	111.6	127.5	+15.9
軽自動車	33.7	34.0	+0.3
国内合計	145.3	161.5	+16.2
米国	582.7	667.4	+84.7
カナダ	47.6	52.9	+5.3
ロシア	5.7	5.6	-0.1
欧州	41.8	41.1	-0.7
豪州	44.6	49.5	+4.9
中国	44.4	44.0	-0.4
その他	45.8	45.6	-0.2
海外合計	812.6	906.1	+93.5
合計	957.9	1,067.5	+109.7

通期計画 連結業績



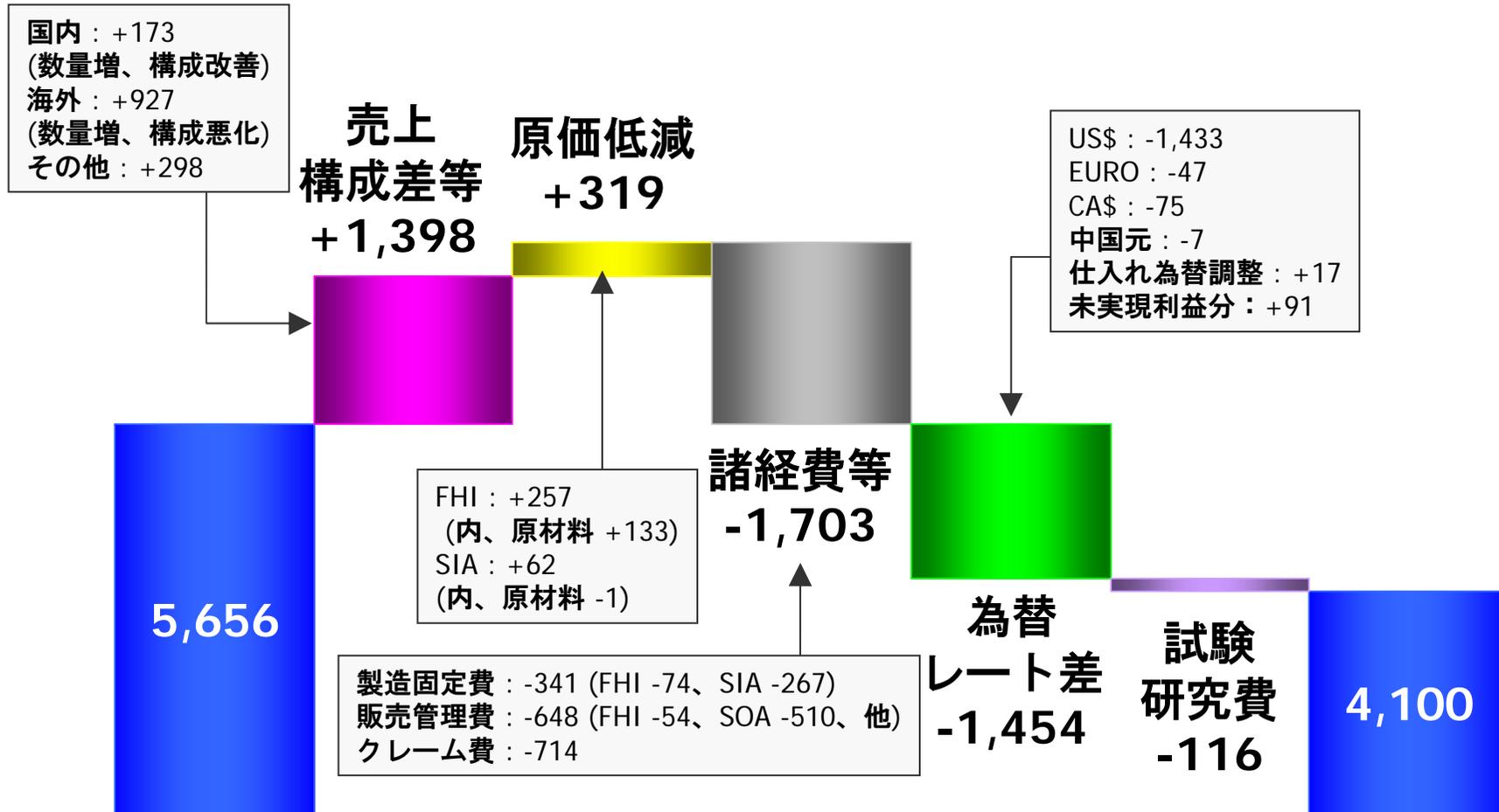
(億円)

	2016年3月期 実績	2017年3月期 計画	増減
売上高	32,323	33,100	+777
国内	6,054	6,511	+457
海外	26,269	26,589	+321
営業利益	5,656	4,100	-1,556
経常利益	5,770	4,120	-1,650
税前利益	6,190	4,120	-2,070
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,367	2,900	-1,467
単独為替レート	¥121/US\$	¥108/US\$	-¥13/US\$

通期計画 営業利益増減要因



(億円)



1,556 億円の減益

前回計画（2Q発表値）対比 通期 連結完成車販売台数



(千台)

	2017年3月期 前回計画	2017年3月期 今回計画	増減
登録車	122.9	127.5	+4.6
軽自動車	35.7	34.0	-1.7
国内合計	158.6	161.5	+2.9
米国	661.7	667.4	+5.8
カナダ	52.5	52.9	+0.4
ロシア	5.4	5.6	+0.3
欧州	41.9	41.1	-0.8
豪州	49.2	49.5	+0.3
中国	44.5	44.0	-0.5
その他	48.7	45.6	-3.1
海外合計	903.8	906.1	+2.3
合計	1,062.4	1,067.5	+5.2

前回計画（2Q発表値）対比 通期 連結業績



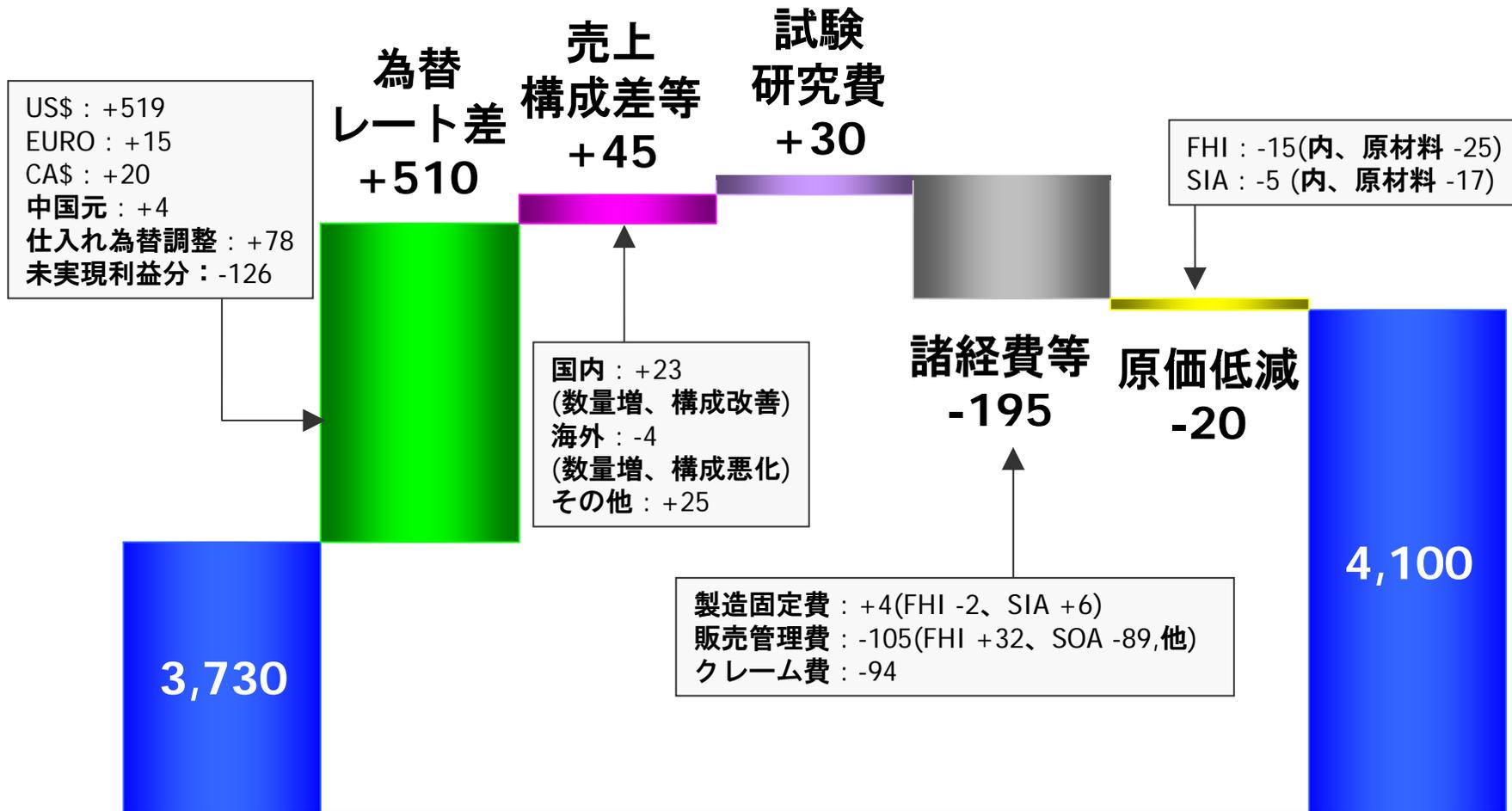
（億円）

	2017年3月期 前回計画	2017年3月期 今回計画	増減
売上高	31,800	33,100	+1,300
国内	6,463	6,511	+48
海外	25,337	26,589	+1,252
営業利益	3,730	4,100	+370
経常利益	3,970	4,120	+150
税前利益	3,970	4,120	+150
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,780	2,900	+120
単独為替レート	¥104/US\$	¥108/US\$	+¥5/US\$

前回計画（2Q発表値）対比 通期 営業利益増減要因



(億円)



2017年3月期
営業利益
前回計画

370 億円の増益

2017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	2016年3月期 実績	2017年3月期 計画	増減
売上高	15,203	17,876	+2,673
営業利益	770	703	-67
当期純利益	480	437	-43
小売販売台数(千台)	581.4	640.1	+58.7

SIA	2016年3月期 実績	2017年3月期 計画	増減
売上高	5,468	7,516	+2,048
営業利益	209	215	+6
当期純利益	134	133	-1
スバル生産台数(千台)	236.0	335.2	+99.3

設備投資・減価償却費・試験研究費・有利子負債



(億円)

	2016年3月期 3Q累計 実績	2016年3月期 通期 実績 (a)	2017年3月期 3Q累計 実績	2017年3月期 通期 計画 (b)	増減 (b) - (a)
設備投資	830	1,357	1,076	1,600	+243
減価償却費	473	650	541	800	+150
試験研究費	717	1,024	805	1,140	+116
有利子負債	1,865	1,700	1,455	1,550	-150

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)

	2016年3月期 3Q累計 実績	2017年3月期 3Q累計 実績	増減
金融収支	19	20	+1
為替影響	-14	-91	-77
その他	-22	-24	-2
営業外収支	-18	-96	-78
固定資産売却益	1	3	+2
投資有価証券売却益	2	101	+99
貸倒引当金戻入額	296	-	-296
固定資産除売却損	-31	-32	-2
事業終了損失	-	-50	-50
その他	196	-6	-202
特別損益合計	465	16	-449

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		
	2016年 3月期 3Q累計 実績	2017年 3月期 3Q累計 実績	増減	2016年 3月期 3Q累計 実績	2017年 3月期 3Q累計 実績	増減
自動車	22,772	23,053	+281	4,203	2,987	-1,216
航空宇宙	1,102	964	-138	122	50	-72
その他*	312	262	-50	28	24	-4
消去・全社				5	7	+2
合計	24,186	24,279	+93	4,357	3,068	-1,290

* 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		
	2016年 3月期 3Q累計 実績	2017年 3月期 3Q累計 実績	増減	2016年 3月期 3Q累計 実績	2017年 3月期 3Q累計 実績	増減
日本	6,854	6,885	+31	3,314	1,940	-1,374
北米	15,370	15,480	+110	1,009	883	-126
その他	1,962	1,914	-48	8	66	+59
消去・全社				27	178	+151
合計	24,186	24,279	+93	4,357	3,068	-1,290

第3四半期累計 連結海外売上高



(億円)

	2016年3月期 3Q累計 実績	2017年3月期 3Q累計 実績	増減
北米	16,221	16,180	-41
欧州	895	827	-69
アジア	1,616	1,581	-36
その他	1,172	1,242	+71
合計	19,904	19,830	-75

第3四半期累計 単独販売台数



(千台)

	2016年3月期 3Q累計 実績	2017年3月期 3Q累計 実績	増減
国内生産	530.2	543.1	+12.9
国内売上	108.4	113.8	+5.4
登録車	82.2	89.5	+7.3
軽自動車	26.2	24.3	-1.9
輸出台数	435.3	441.5	+6.2
海外生産用部品	176.3	259.0	+82.7
単独売上合計	720.0	814.3	+94.2

※ 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)

	2016年3月期 3Q 実績	2017年3月期 3Q 実績	増減
登録車	26.1	30.7	+4.6
軽自動車	7.3	6.8	-0.5
国内合計	33.4	37.5	+4.1
米国	155.7	174.4	+18.7
カナダ	10.6	12.0	+1.4
ロシア	1.3	0.3	-1.0
欧州	9.0	11.3	+2.3
豪州	9.9	15.5	+5.6
中国	9.6	10.2	+0.6
その他	10.4	12.5	+2.0
海外合計	206.6	236.3	+29.7
合計	240.0	273.8	+33.8

第3四半期（3か月） 連結業績



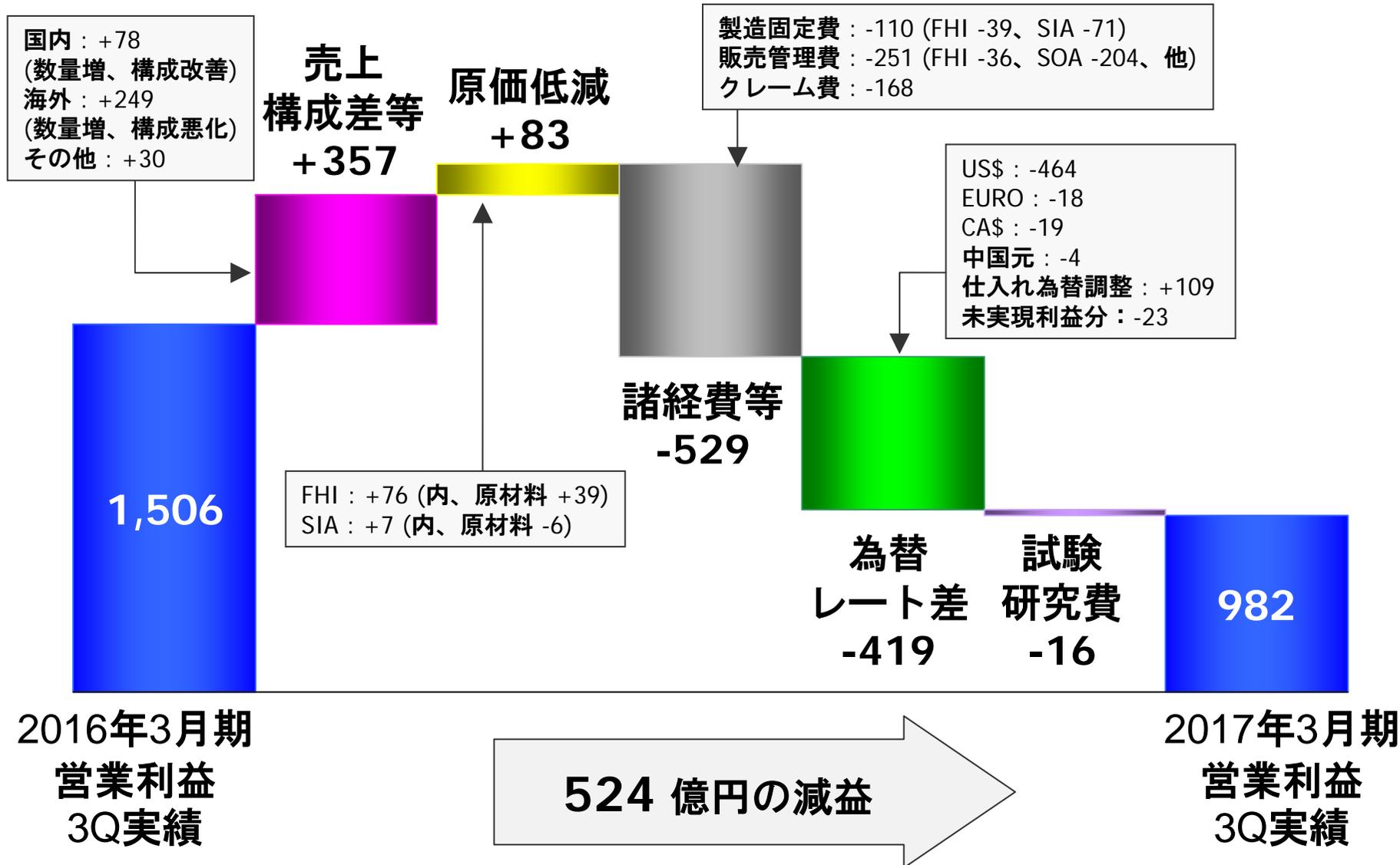
（億円）

	2016年3月期 3Q 実績	2017年3月期 3Q 実績	増減
売上高	8,172	8,502	+331
国内	1,430	1,589	+159
海外	6,742	6,913	+172
営業利益	1,506	982	-524
経常利益	1,490	694	-795
税前利益	1,974	633	-1,341
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,446	437	-1,009
単独為替レート	¥121/US\$	¥105/US\$	-¥16/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)

	2016年3月期 4Q 実績	2017年3月期 4Q 計画	増減
登録車	35.7	44.4	+8.7
軽自動車	9.7	11.6	+1.8
国内合計	45.4	56.0	+10.6
米国	136.4	166.1	+29.7
カナダ	10.9	12.4	+1.5
ロシア	1.0	1.5	+0.6
欧州	13.2	11.3	-1.8
豪州	11.7	11.6	-0.1
中国	14.3	12.0	-2.3
その他	12.9	10.8	-2.1
海外合計	200.3	225.8	+25.5
合計	245.7	281.7	+36.1

第4四半期（3か月） 連結業績



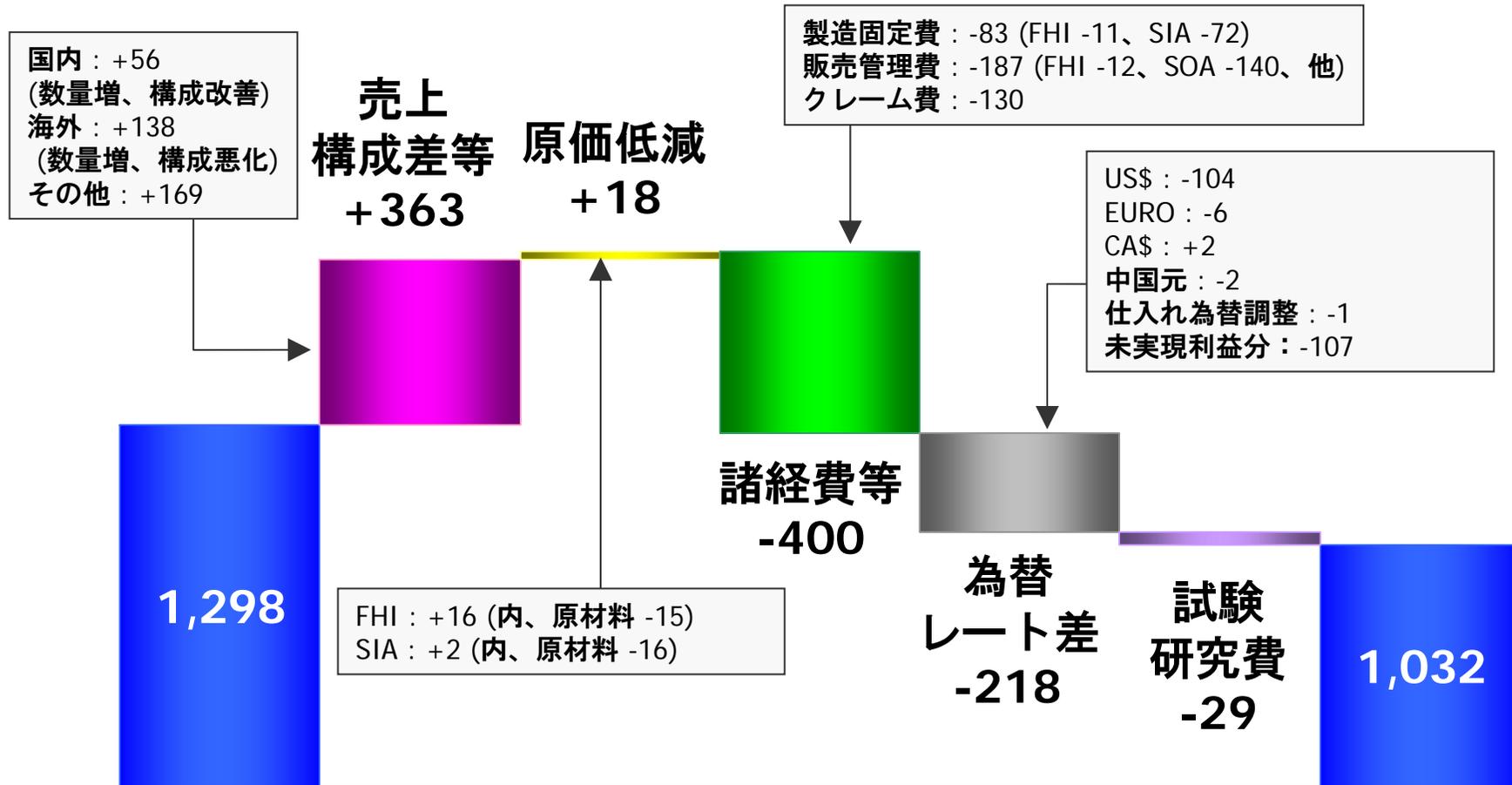
（億円）

	2016年3月期 4Q 実績	2017年3月期 4Q 計画	増減
売上高	8,136	8,821	+685
国内	1,772	2,062	+290
海外	6,364	6,759	+395
営業利益	1,298	1,032	-266
経常利益	1,430	1,148	-282
税前利益	1,385	1,132	-254
親会社株主に帰属する 当期純利益	989	825	-164
単独為替レート	¥118/US\$	¥113/US\$	-¥4/US\$

第4四半期 (3か月) 営業利益増減要因



(億円)



266 億円の減益

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

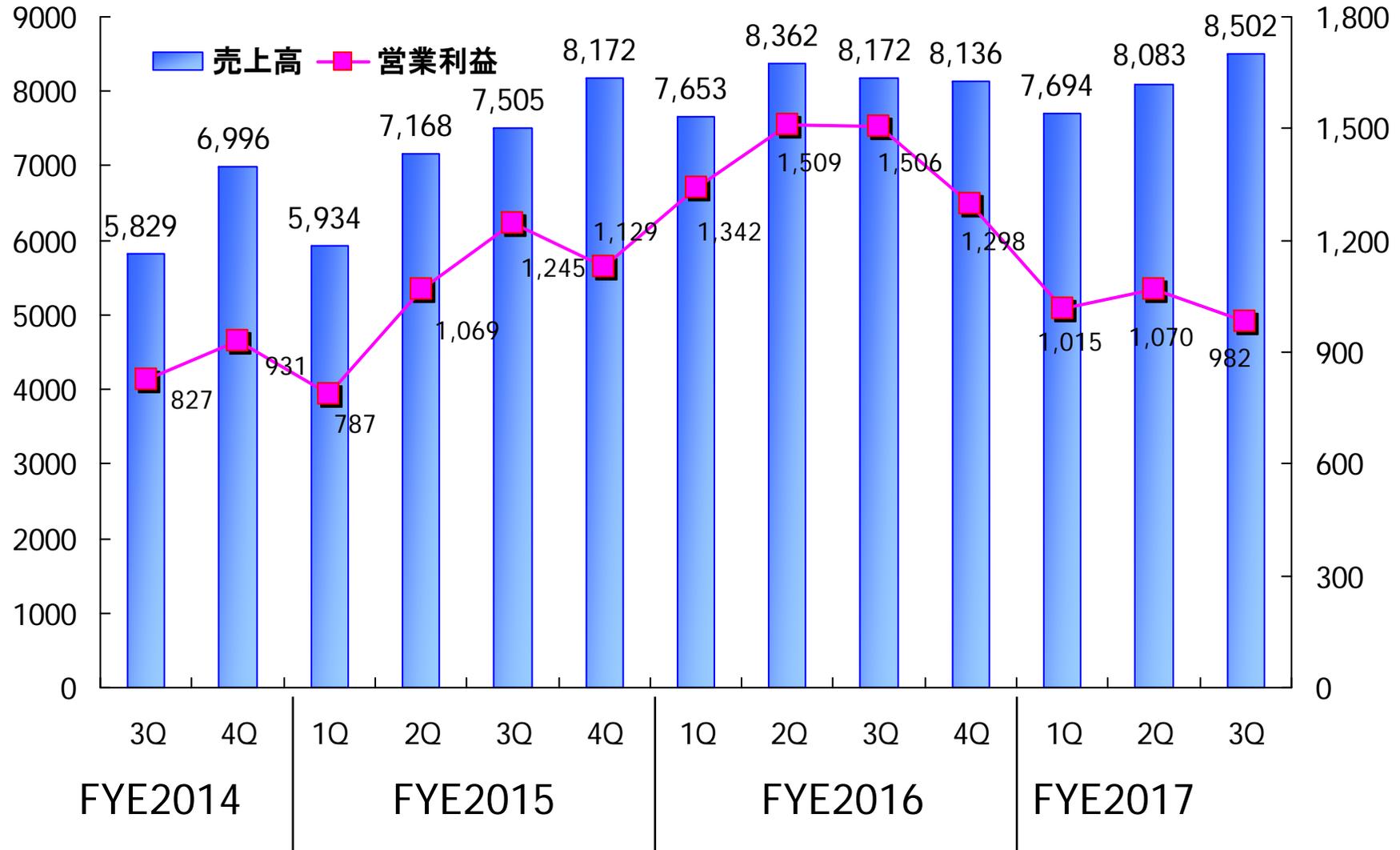
売上高 / 営業利益 推移



売上高
(億円)

¥99/\$ ¥103/\$ ¥102/\$ ¥102/\$ ¥110/\$ ¥118/\$ ¥120/\$ ¥123/\$ ¥121/\$ ¥118/\$ ¥111/\$ ¥104/\$ ¥105/\$

営業利益
(億円)

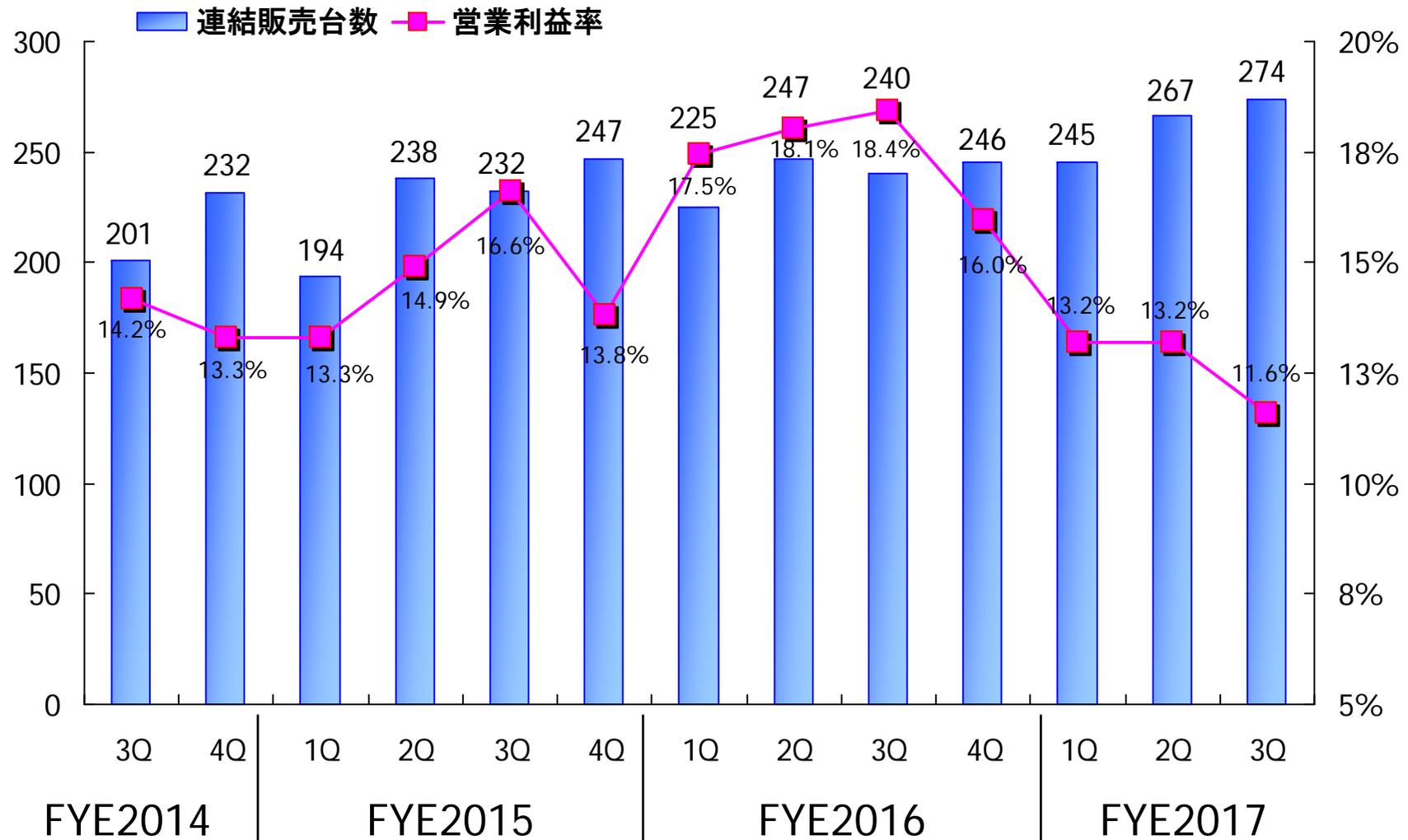


連結販売台数 / 営業利益率 推移



連結販売台数
(千台)

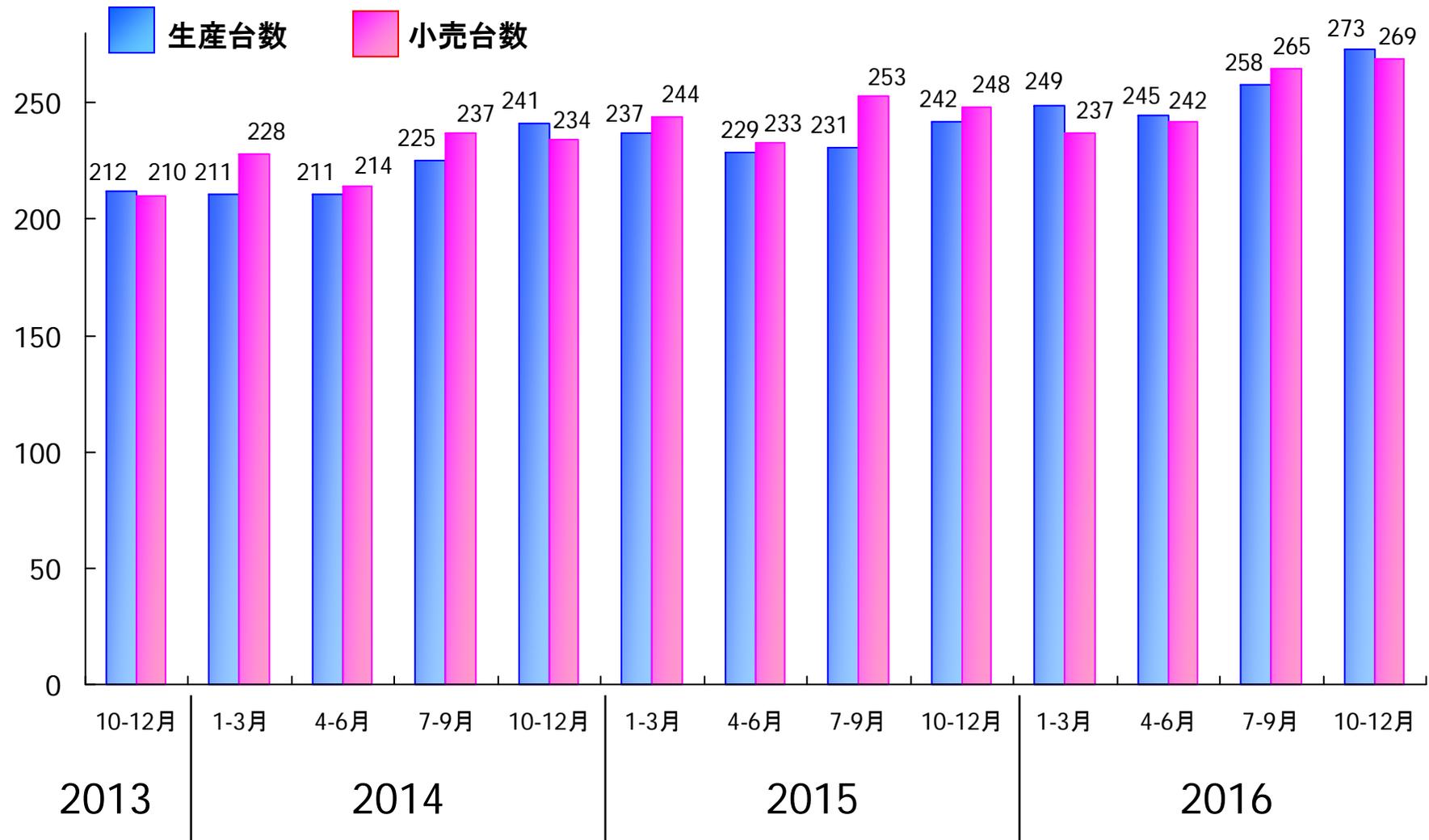
営業利益率



生産台数 / 小売台数 推移

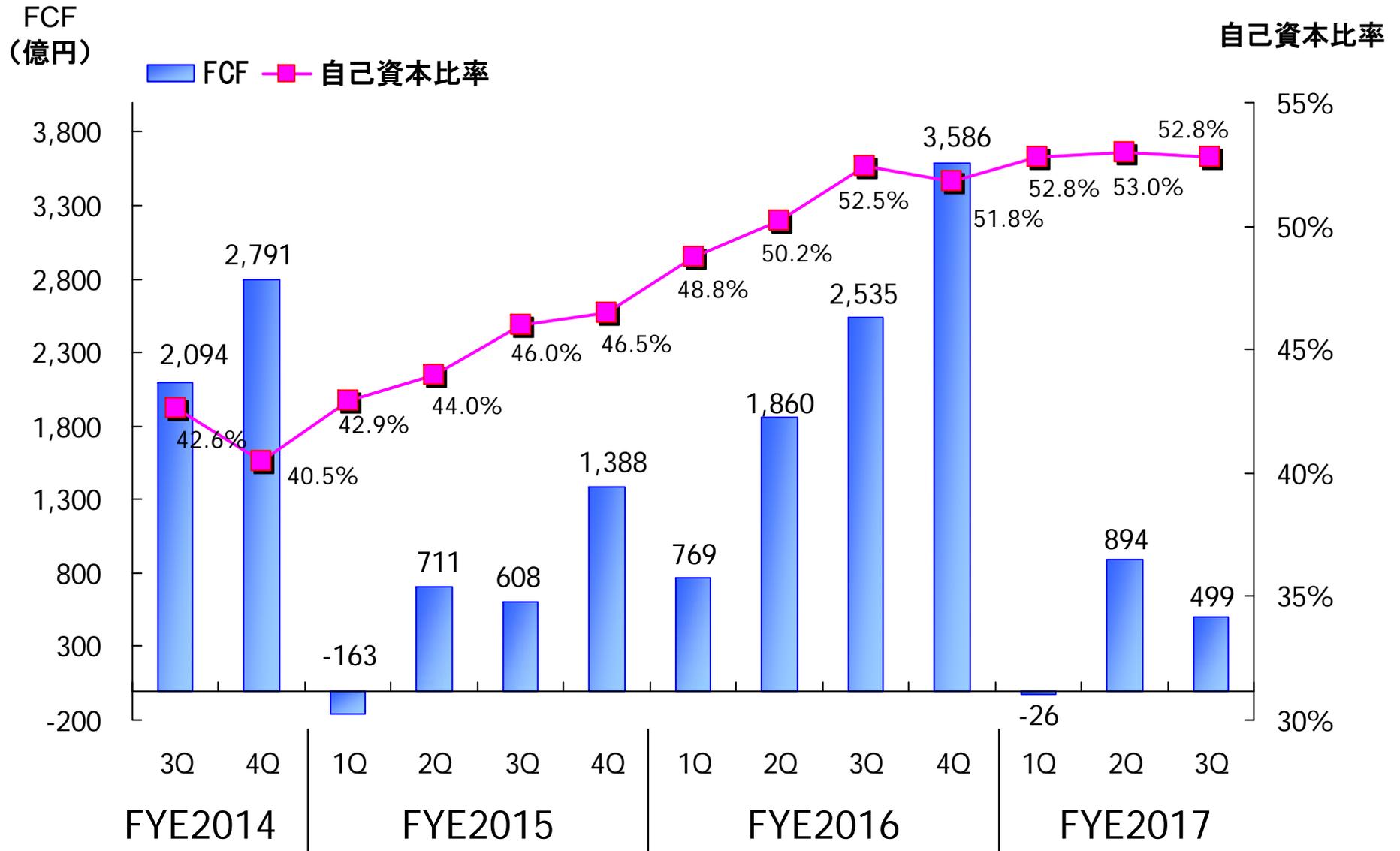


(千台)



※ 生産台数にはトヨタ86を含む

FCF / 自己資本比率 推移

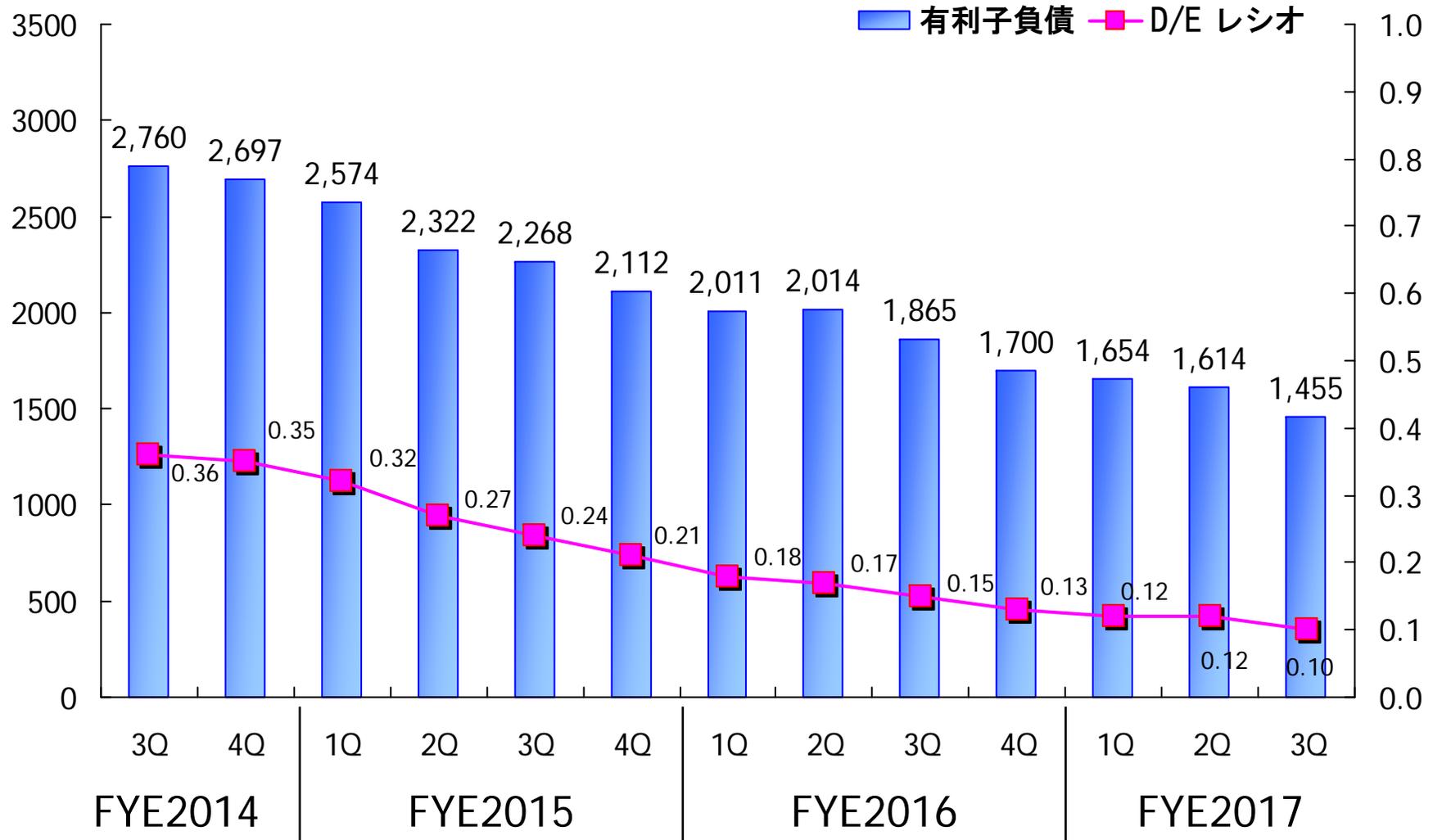


有利子負債 / D/Eレシオ 推移



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



経営財務

(発表日)

- 米国でのインプレッサ生産を開始 (11/2)
- 産業機器事業の終了を決定 (11/2)
- 運転支援システム アイサイトを中国市場へ初展開 (11/11)
- ヤマハ発動機との間で汎用エンジンの一部及び米国販売会社の譲渡に関する契約を締結 (12/7)
- 先進運転支援システム「アイサイト」搭載モデルが世界累計販売台数100万台を達成 (12/14)

受賞関係

- 平成28年度 証券アナリストディスクロージャー優良企業に選定 (10/7)
- 第21回 IR優良企業賞を受賞 (11/14)
- アイサイトを搭載する新型インプレッサ、レガシィ、フォレスター、レヴォーグ/WRX S4が2016年度 予防安全性能アセスメントで最高ランクを獲得 (12/1)
- 新型インプレッサSPORT/G4が「2016-17日本カー・オブ・ザ・イヤー」を受賞 (12/9)
- 基準が強化された米国IIHSの2017年安全評価で「トップセイフティピック (TSP) +」を獲得 (12/14)

商品・CSR・環境情報

- 新型「インプレッサ」を発表 (10/13)
- 新型「ジャスティ」を発表～衝突回避支援システム「スマートアシストⅡ」を全車標準装備 (11/9)
- 「SUBARU VISIV-7 SUV CONCEPT」を2016年LAオートショーで世界初公開 (11/18)
- 新型「インプレッサ」1.6Lエンジン搭載グレードを発売 (11/28)
- 新型「シフォン」を発売～衝突回避支援システム「スマートアシストⅢ」を全車標準装備 (12/13)
- 三鷹市総合スポーツセンターの命名権を取得～施設の愛称は「SUBARU総合スポーツセンター」～ (11/8)
- 環境省「エコアクション21バリューチェーンモデル事業」を導入(11/25)
- 環境展示会「エコプロ2016」に出展 (12/1)



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。

<http://www.fhi.co.jp/ir/index.html>



SUBARU