



2019年3月期 第2四半期 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11月5日

2019年3月期 第2四半期決算 サマリー

2019年3月期 第2四半期 実績

- 連結売上高は、自動車売上台数の減少などにより前年同期に対し減収。
- 主力の北米市場で小売販売は堅調に推移しているものの、大規模なリコール等による品質関連費用の増加およびフルモデルチェンジを控えたフォレスターなどの出荷台数の減少などにより、営業利益、経常利益、当期純利益ともに前年同期に対し減益。

	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)	1兆4,868億円 (-1,212億円)	550億円 (-1,571億円)	600億円 (-1,527億円)	443億円 (-407億円)	482.1千台 (-49.2千台)

2019年3月期 計画

- 前回計画(2018年8月6日発表値)に対し、販売台数の減少や品質関連費用等の増加などを織り込み修正。

	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)	3兆2,100億円 (-227億円)	2,200億円 (-1,594億円)	2,290億円 (-1,509億円)	1,670億円 (-534億円)	1,041.1千台 (-25.8千台)
(対前回計画 8/6発表値)	(-400億円)	(-800億円)	(-760億円)	(-530億円)	(-59.3千台)

* 2019年3月期より会計方針変更(売上高から販売奨励金を控除)。比較年度についても同条件で算出。

2019年3月期 第2四半期累計 実績

第2四半期累計実績 連結完成車販売台数

(千台)

	2018年3月期 2Q累計実績 (a)	2019年3月期 2Q累計 前回計画(8/6発表値) (b)	2019年3月期 2Q累計実績 (c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
登録車	67.3	56.0	52.4	-14.9	-3.6
軽自動車	15.1	13.0	12.6	-2.5	-0.4
国内合計	82.3	68.9	65.0	-17.4	-4.0
米国	333.2	313.0	302.2	-31.0	-10.7
カナダ	30.7	31.6	31.8	+1.1	+0.3
ロシア	3.7	7.0	5.1	+1.4	-1.9
欧州	17.8	20.9	20.6	+2.9	-0.2
豪州	27.7	26.9	23.5	-4.2	-3.4
中国	13.8	12.4	9.2	-4.6	-3.2
その他	22.0	25.7	24.6	+2.6	-1.1
海外合計	448.9	437.4	417.1	-31.8	-20.3
合計	531.3	506.3	482.1	-49.2	-24.2

第2四半期累計実績 連結業績

(億円)

	2018年3月期 2Q累計実績 (a)		2019年3月期 2Q累計 前回計画(8/6発表値) (b)		2019年3月期 2Q累計実績 (c)		増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
売上高	(16,863)	16,080	14,630	14,868	-1,212	+238		
国内	(3,286)	3,283	2,670	2,874	-408	+205		
海外	(13,577)	12,797	11,961	11,994	-804	+33		
営業利益		2,121	1,100	550	-1,571	-550		
経常利益		2,127	1,117	600	-1,527	-517		
税前利益		1,285	1,082	630	-655	-452		
親会社株主に帰属する 当期純利益		850	791	443	-407	-348		
単独為替レート		¥111/US\$	¥105/US\$	¥109/US\$	-¥2/US\$	+¥4/US\$		

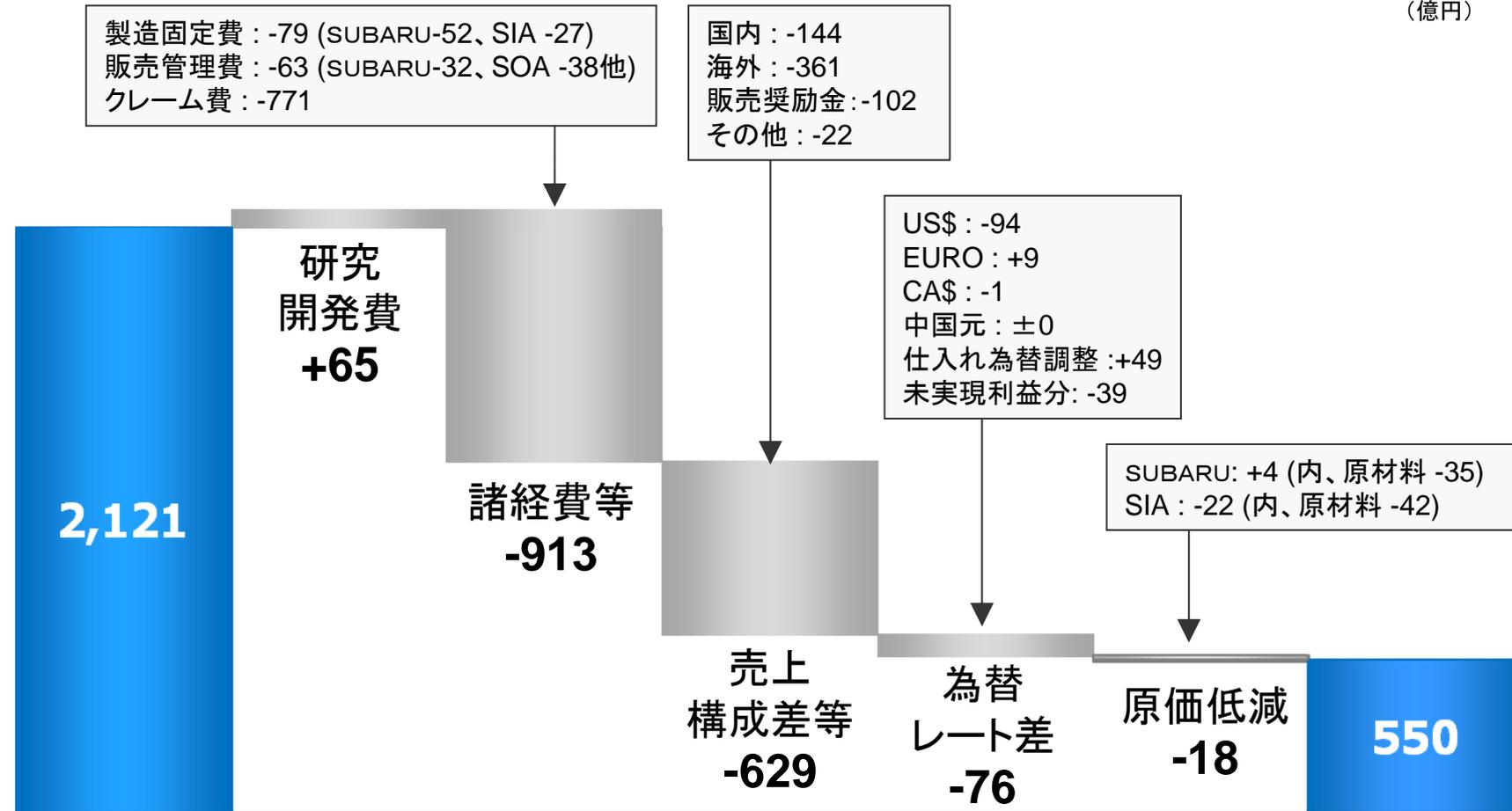
* 2019年3月期より会計方針変更(売上高から販売奨励金を控除)。比較年度についても同条件で算出

* カッコ内数値 : 販売奨励金控除前

前年実績対比

第2四半期累計実績 営業利益増減要因

(億円)



2018年3月期
営業利益
2Q累計実績

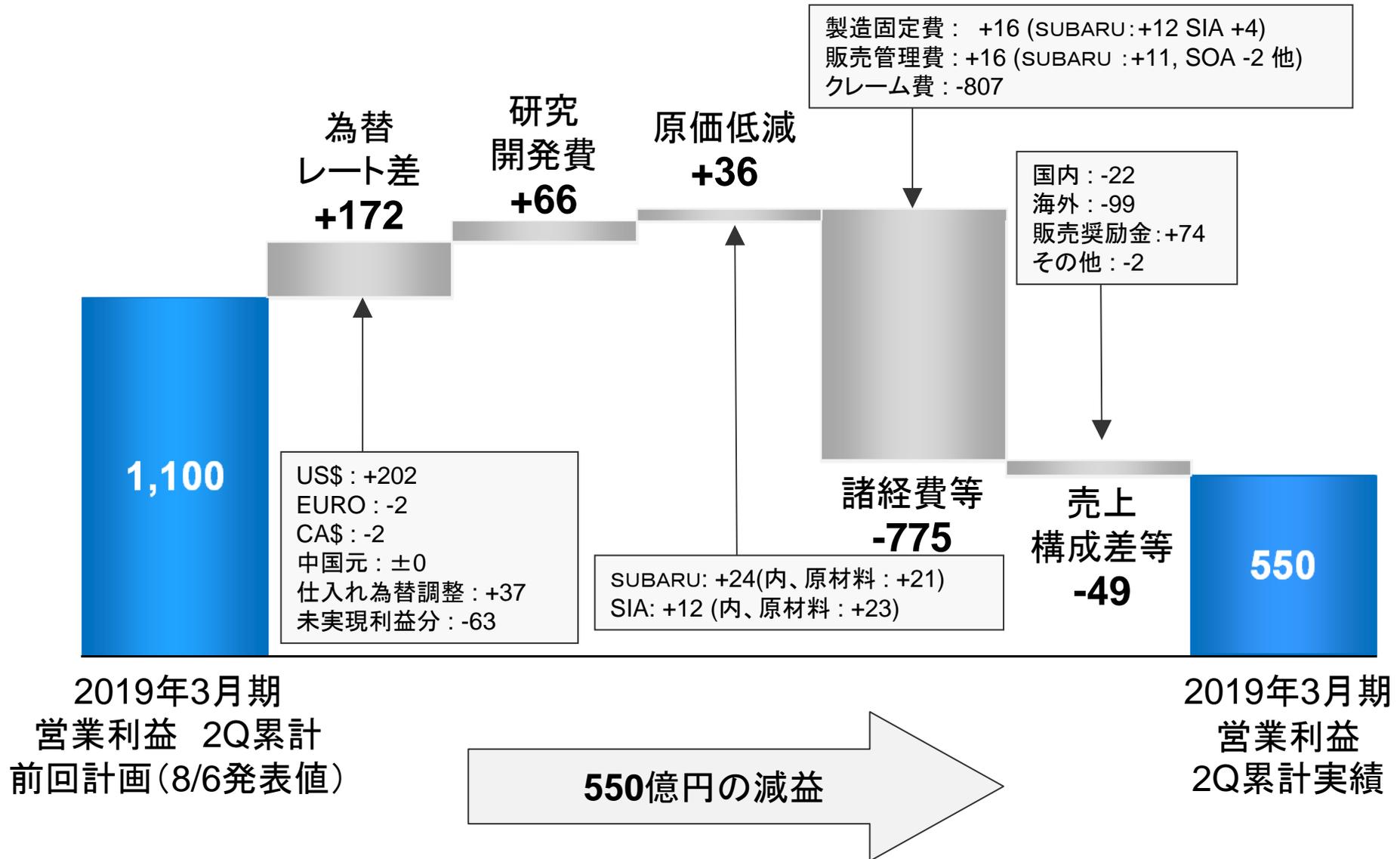
1,571億円の減益

2019年3月期
営業利益
2Q累計実績

前回計画(8/6発表値)対比

第2四半期累計実績 営業利益増減要因

(億円)



修正計画(10月23日発表)対比

第2四半期累計実績 連結業績

(億円)

	2019年3月期 2Q累計 修正計画(10/23発表値) (a)	2019年3月期 2Q累計実績 (b)	増減 (b)-(a)
売上高	14,860	14,868	+8
営業利益	610	550	-60
経常利益	660	600	-60
親会社株主に帰属する 当期純利益	490	443	-47
単独為替レート	¥109/US\$	¥109/US\$	±¥0/US\$

連結貸借対照表

(億円)

	2018年3月末	2019年9月末	増減
総資産	28,665	29,351	+686
流動資産	17,704	17,810	+106
固定資産	10,960	11,541	+580
負債合計	13,055	13,581	+526
有利子負債	862	498	-364
純資産合計	15,610	15,770	+160
利益剰余金	12,835	12,726	-109
自己資本	15,528	15,695	+167
自己資本比率	54.2%	53.5%	-
D/Eレシオ	0.06	0.03	-

第2四半期累計実績 連結キャッシュフロー

(億円)

	2018年3月期 2Q実績	2019年3月期 2Q実績	増減
営業活動CF	2,078	647	-1,431
投資活動CF	-1,014	-800	+214
フリーCF	1,064	-153	-1,217
財務活動CF	-1,033	-923	+110
換算差額	27	283	+255
現金及び現金同等物の増減	58	-794	-852
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	7,375	6,862	-513

第2四半期累計実績 海外子会社業績

(Million US\$)

SOA	2018年3月期 2Q累計実績	2019年3月期 2Q累計実績	増減
売上高	9,115	8,643	-472
営業利益	278	104	-174
当期純利益	177	94	-83
小売販売台数(千台)	334.7	350.1	15.4

SIA	2018年3月期 2Q累計実績	2019年3月期 2Q累計実績	増減
売上高	3,901	4,044	+143
営業利益	84	33	-51
当期純利益	54	28	-26
生産台数(千台)	178.9	172.6	-6.4

2019年3月期 見通し

通期計画 生産台数・連結完成車販売台数

(千台)

	2018年3月期 実績 (a)	2019年3月期 前回計画 (8/6発表値) (b)	2019年3月期 今回計画 (c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
米国生産	348.6	384.0	379.7	+31.1	-4.3
国内生産	701.2	672.0	656.1	-45.0	-15.9
合計	1,049.7	1,056.0	1,035.8	-13.9	-20.2

※ 生産台数にはトヨタ向け86/FR-Sの台数を含む

(千台)

	2018年3月期 実績 (a)	2019年3月期 前回計画 (8/6発表値) (b)	2019年3月期 今回計画 (c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
連結完成車 販売台数 合計	1,066.9	1,100.4	1,041.1	-25.8	-59.3

通期計画 連結業績

(億円)

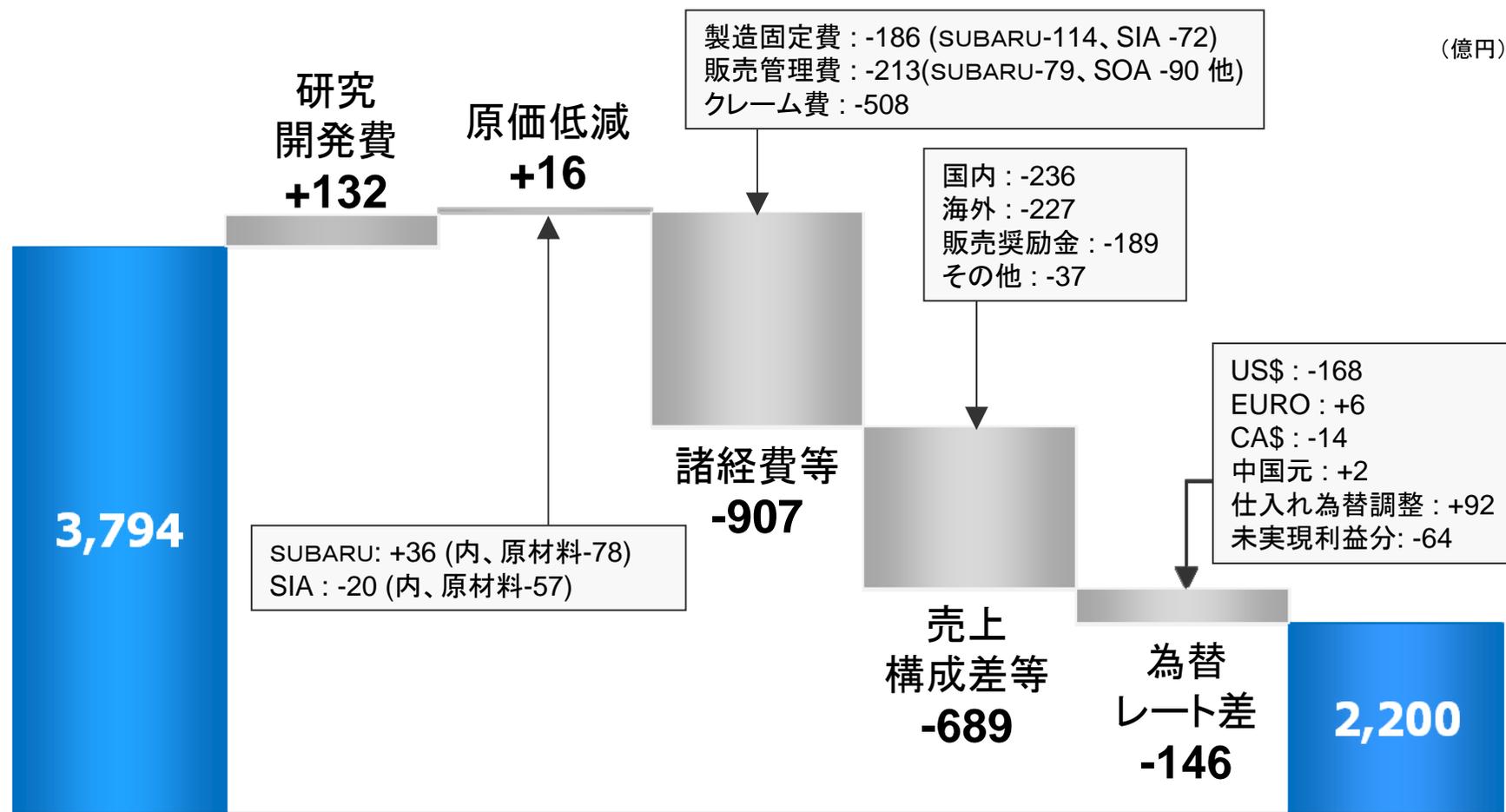
	2018年3月期 実績 (a)		2019年3月期 前回計画 (8/6発表値) (b)	2019年3月期 今回計画 (c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
売上高	(34,052)	32,327	32,500	32,100	-227	-400
国内	(6,686)	6,680	6,086	6,173	-507	+87
海外	(27,367)	25,647	26,415	25,927	+280	-487
営業利益		3,794	3,000	2,200	-1,594	-800
経常利益		3,799	3,050	2,290	-1,509	-760
税前利益		2,973	2,987	2,290	-683	-697
親会社株主に帰属する 当期純利益		2,204	2,200	1,670	-534	-530
単独為替レート		¥111/US\$	¥105/US\$	¥110/US\$	-¥2/US\$	+¥5/US\$

* 2019年3月期より会計方針変更(売上高から販売奨励金を控除)。比較年度についても同条件で算出

* カッコ内数値：販売奨励金控除前

前年実績対比

通期計画 営業利益増減要因



2018年3月期
営業利益
実績

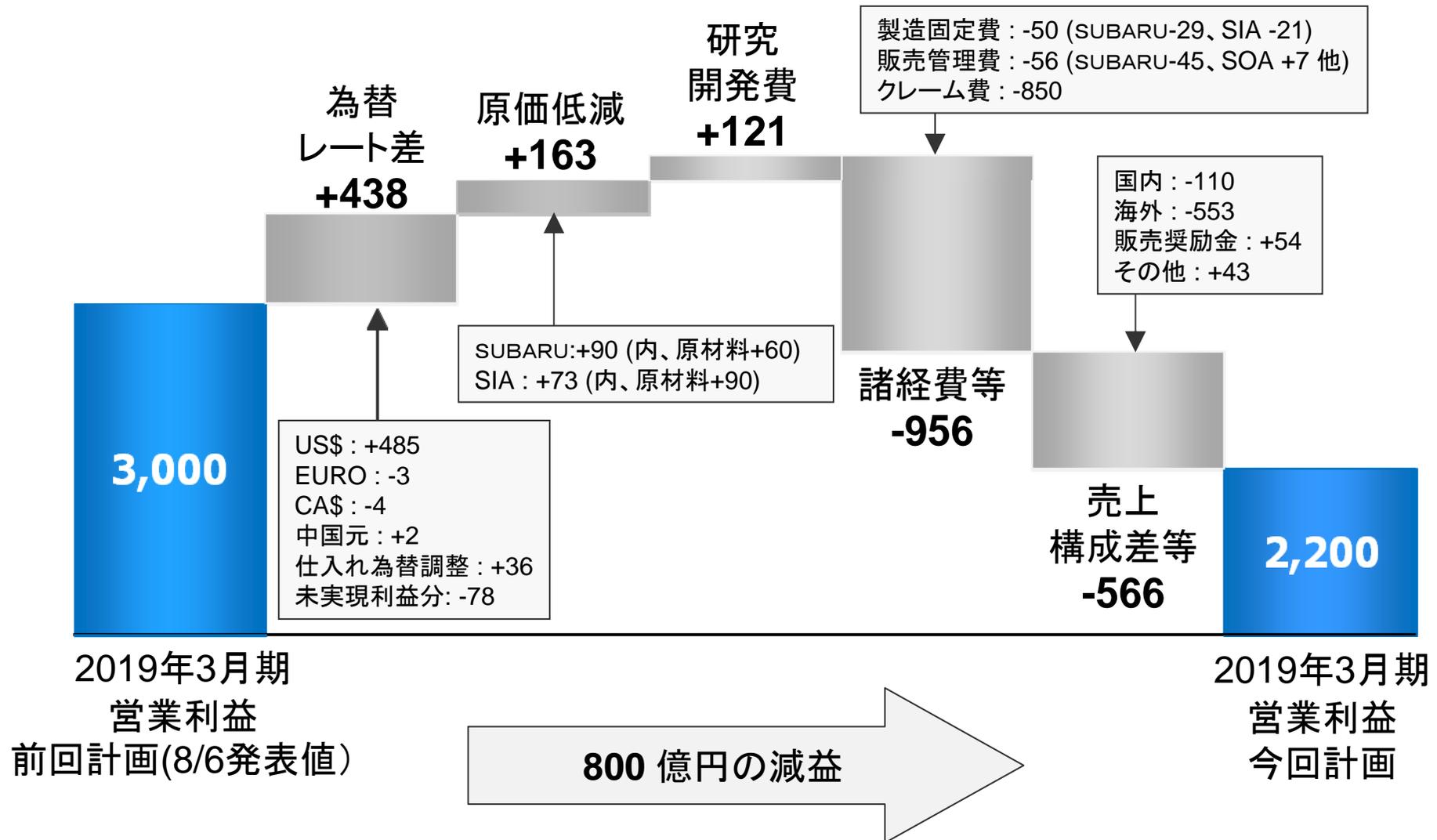
1,594 億円の減益

2019年3月期
営業利益
今回計画

前回計画(8/6 発表値)対比

通期計画 営業利益増減要因

(億円)



設備投資・減価償却費・研究開発費・有利子負債

(億円)

	2018年3月期 2Q累計実績	2019年3月期 2Q累計実績	2018年3月期 通期実績 (a)	2019年3月期 通期前回計画 (8/6発表値) (b)	2019年3月期 通期今回計画 (c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
設備投資	545	591	1,414	1,300	1,300	-114	±0
減価償却費	421	473	898	930	930	+32	±0
研究開発費	609	545	1,211	1,200	1,080	-131	-120
有利子負債	976	498	862	800	500	-362	-300

* 2019年3月期より会計方針変更にともない、当社および国内連結子会社の一部の有形固定資産の償却方法を定率法から定額法へ変更。

株主還元政策

【一株当たり配当金】

	2018年3月期 実績	2019年3月期	
		前回予想	今回予想
第2四半期末	72 円	72 円	72 円
期末	72 円	72 円	72 円
年間合計	144 円	144 円	144 円

ご参考

- ・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(3か月) 連結業績
- ・生産台数 / 小売台数 推移

第2四半期累計実績 連結営業外収支/特別損益

(億円)

	2018年3月期 2Q累計実績	2019年3月期 2Q累計実績	増減
金融収支	24	56	+32
為替影響	-20	-8	+12
その他	2	2	-0
営業外収支	6	50	+44
固定資産売却益	2	10	+9
投資有価証券売却益	6	36	+29
固定資産除売却損	-29	-25	+4
エアバッグ関連損失	-813	-	+813
その他	-9	+8	+17
特別損益合計	-842	+30	+872

第2四半期累計実績 事業セグメント別業績

(億円)

	売上高				営業利益		
	2018年 3月期 2Q累計実績	2019年 3月期 2Q累計実績	増減	2018年 3月期 2Q累計実績	2019年 3月期 2Q累計実績	増減	
自動車	(16,000)	15,217	-1,053	2,053	500	-1,553	
航空宇宙	(680)	680	-50	42	30	-12	
その他	(183)	183	-109	24	18	-6	
消去・全社				3	3	+0	
合計	(16,863)	16,080	-1,212	2,121	550	-1,571	

* 2019年3月期より会計方針変更(売上高から販売奨励金を控除)。比較年度についても同条件で算出

* カッコ内数値 : 販売奨励金控除前

第2四半期累計実績 所在地別セグメント業績

(億円)

	売上高				営業利益		
	2018年 3月期 2Q累計実績	2019年 3月期 2Q累計実績	増減	2018年 3月期 2Q累計実績	2019年 3月期 2Q累計実績	増減	
日本	(4,979)	4,975	4,496	-479	1,586	266	-1,321
北米	(10,927)	10,176	9,553	-623	439	239	-200
その他	(957)	929	820	-110	24	13	-11
消去・全社					72	32	-40
合計	(16,863)	16,080	14,868	-1,212	2,121	550	-1,571

* 2019年3月期より会計方針変更(売上高から販売奨励金を控除)。比較年度についても同条件で算出

* カッコ内数値 : 販売奨励金控除前

第2四半期累計実績 連結海外売上高

(億円)

	2018年3月期 2Q累計実績		2019年3月期 2Q累計実績	増減
北米	(11,492)	10,741	10,016	-725
欧州	(541)	538	629	+91
アジア	(698)	673	538	-136
その他	(846)	844	811	-33
合計	(13,577)	12,797	11,994	-804

* 2019年3月期より会計方針変更(売上高から販売奨励金を控除)。比較年度についても同条件で算出

* カッコ内数値 : 販売奨励金控除前

第2四半期累計実績 単独販売台数

(千台)

	2018年3月期 2Q累計実績	2019年3月期 2Q累計実績	増減
国内生産	346.2	318.9	-27.2
国内売上	85.6	68.9	-16.7
登録車	70.0	56.0	-14.0
軽自動車	15.7	12.9	-2.7
輸出台数	271.3	254.4	-16.9
海外生産用部品	178.4	190.6	+12.2
単独売上合計	535.3	513.8	-21.5

※ 生産台数にはトヨタ向け86/FR-Sの台数を含む

前年対比

第2四半期 (3ヵ月)実績 連結完成車販売台数

(千台)

	2018年3月期 2Q実績	2019年3月期 2Q実績	増減
登録車	34.0	29.5	-4.5
軽自動車	7.9	6.6	-1.3
国内合計	41.9	36.0	-5.8
米国	159.3	152.4	-6.9
カナダ	15.3	16.1	+0.8
ロシア	1.8	2.6	+0.8
欧州	9.4	5.3	-4.1
豪州	13.6	12.6	-1.0
中国	5.8	5.8	-0.0
その他	12.8	13.3	+0.4
海外合計	218.1	208.1	-9.9
合計	259.9	244.2	-15.7

前年対比

第2四半期 (3ヵ月)実績 連結業績

(億円)

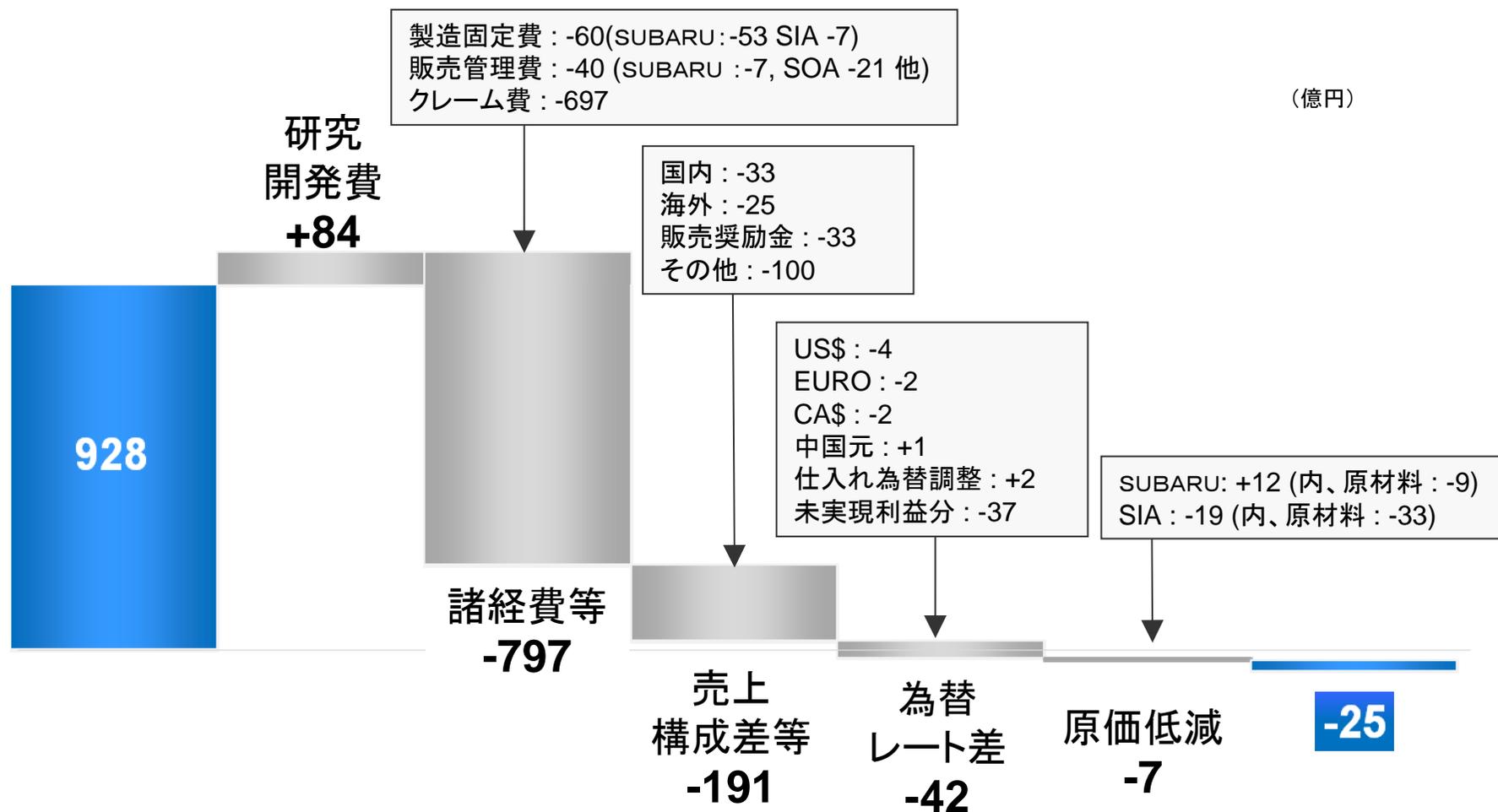
	2018年3月期 2Q実績		2019年3月期 2Q実績	増減
売上高	(8,315)	7,940	7,776	-164
国内	(1,681)	1,679	1,572	-107
海外	(6,634)	6,261	6,204	-57
営業利益		928	-25	-953
経常利益		935	-1	-935
税前利益		103	14	-88
親会社株主に帰属する 当期純利益		27	-12	-38
単独為替レート		¥111/US\$	¥111/US\$	-¥0/US\$

* 2019年3月期より会計方針変更(売上高から販売奨励金を控除)。比較年度についても同条件で算出

* カッコ内数値 : 販売奨励金控除前

(前年対比)

第2四半期 (3ヵ月)実績 営業利益増減要因

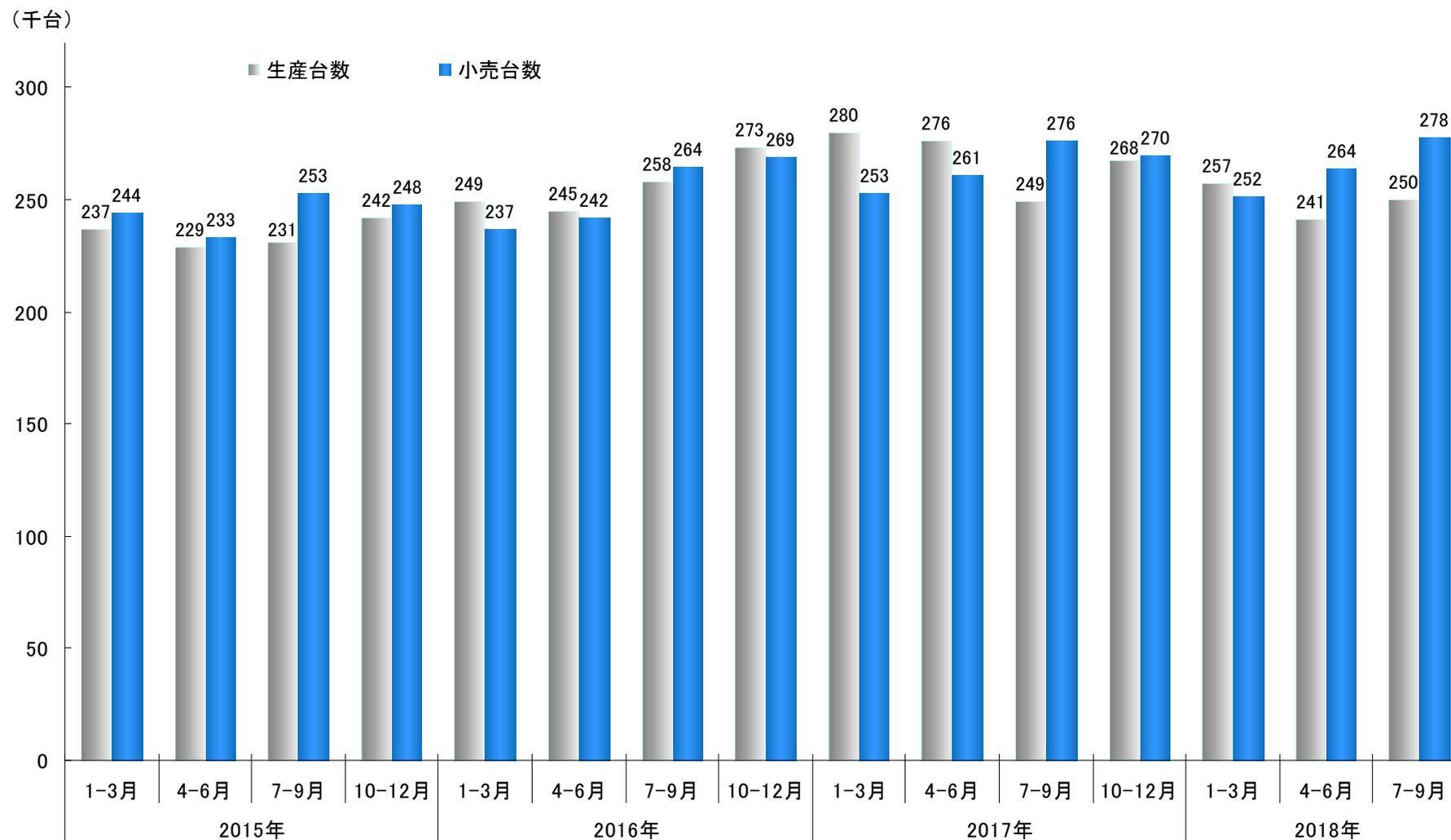


2018年3月期
営業利益
2Q実績

953億円の減益

2019年3月期
営業利益
2Q実績

生産台数 / 小売台数 推移



※ 生産台数にはトヨタ向け86/FR-Sの台数を含む



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/>