



2017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

2016年11月2日



SUBARU

# 第2四半期累計業績



- 連結販売台数は第2四半期累計期間として5年連続過去最高を記録
- 販売台数増加や原価低減の進捗などにより、エアバッグ関連品質費用を中心とした諸経費等および試験研究費の増加を吸収したが、為替変動の影響により、売上高・各利益は前年比で減収減益

(億円)

	2016年3月期 2Q累計 実績 (a)	2017年3月期 2Q累計		前年比 (c)-(a)	前回 計画比 (c)-(b)
		前回計画 (b)	実績 (c)		
連結販売台数	472.2 千台	501.8 千台	512.0 千台	+39.8 千台	+10.2 千台
売上高	16,015	15,535	15,777	-238	+242
営業利益	2,851	2,040	2,085	-766	+45
経常利益	2,850	2,140	2,278	-573	+138
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,932	1,480	1,638	-294	+158
FHI単独 為替レート	¥122/US\$	¥107/US\$	¥107/US\$	-¥15/US\$	¥0/US\$

# 通期業績計画



- 連結販売台数は、引き続き好調な販売を背景に、5年連続過去最高であった前回計画を上方修正
- 一方、為替前提の見直し、諸経費等の増加などにより、売上高・各利益は前回計画に対し減収減益の見通し

(億円)

	2016年3月期	2017年3月期		前年比 (c)-(a)	前回 計画比 (c)-(b)
	通期 実績 (a)	前回計画 (b)	今回計画 (c)		
連結販売台数	957.9 千台	1,049.7 千台	1,062.4 千台	+104.5 千台	+12.7 千台
売上高	32,323	31,900	31,800	-523	-100
営業利益	5,656	4,000	3,730	-1,926	-270
経常利益	5,770	4,100	3,970	-1,800	-130
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,367	2,850	2,780	-1,587	-70
FHI単独 為替レート	¥121/US\$	¥106/US\$	¥104/US\$	-¥17/US\$	-¥2/US\$

## ➤ 一株あたり配当金

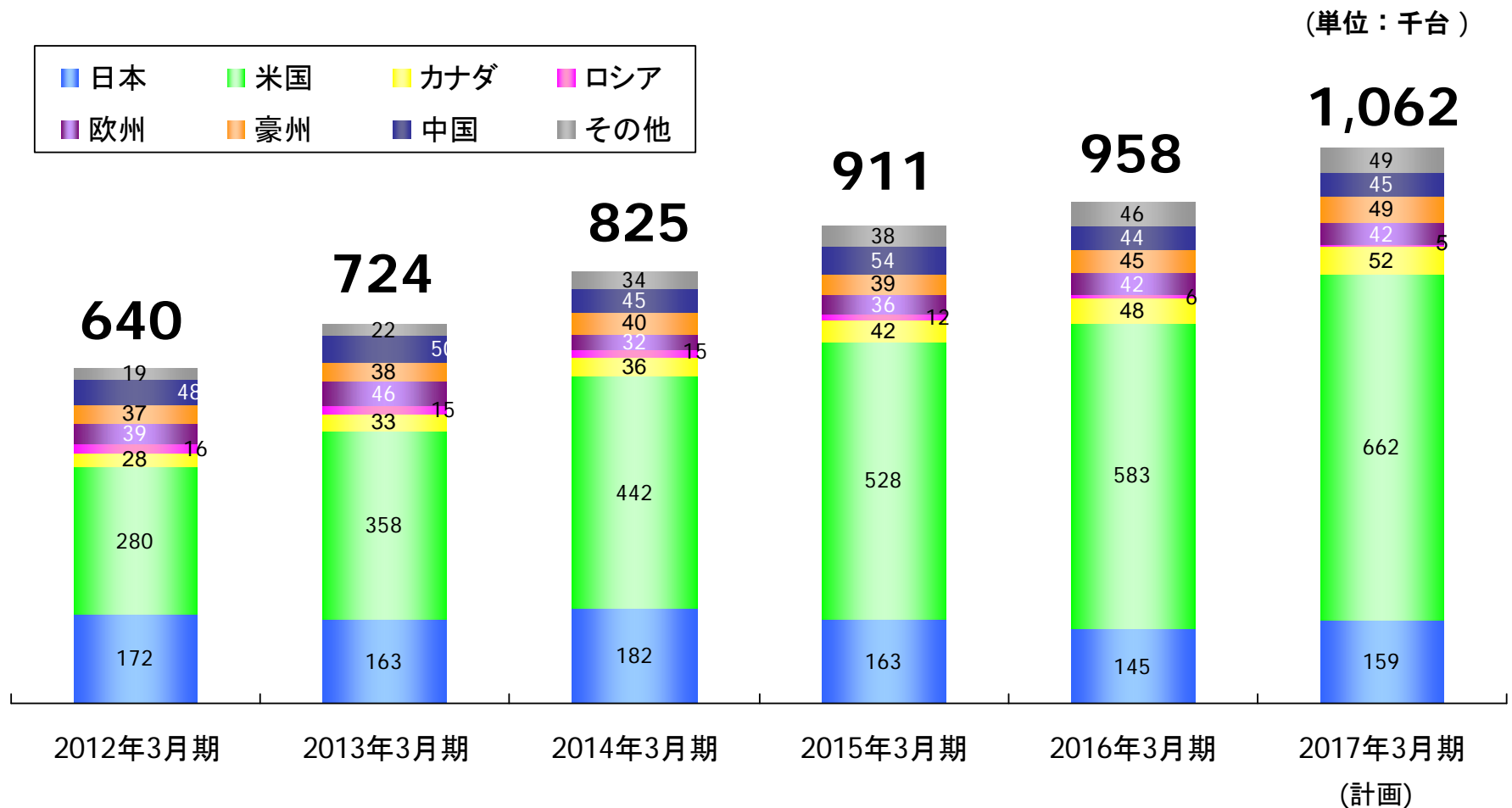
	2016年3月期	2017年3月期	
	実績	前回計画	今回計画
第2四半期末	72 円	72 円	72 円
期末	72 円	72 円	(予想) 72 円
年間合計	144 円	144 円	(予想) 144 円

- 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 連結販売台数



- 今回計画：1,062千台（前年比 111%）
- 5年連続で過去最高記録を更新する見通し

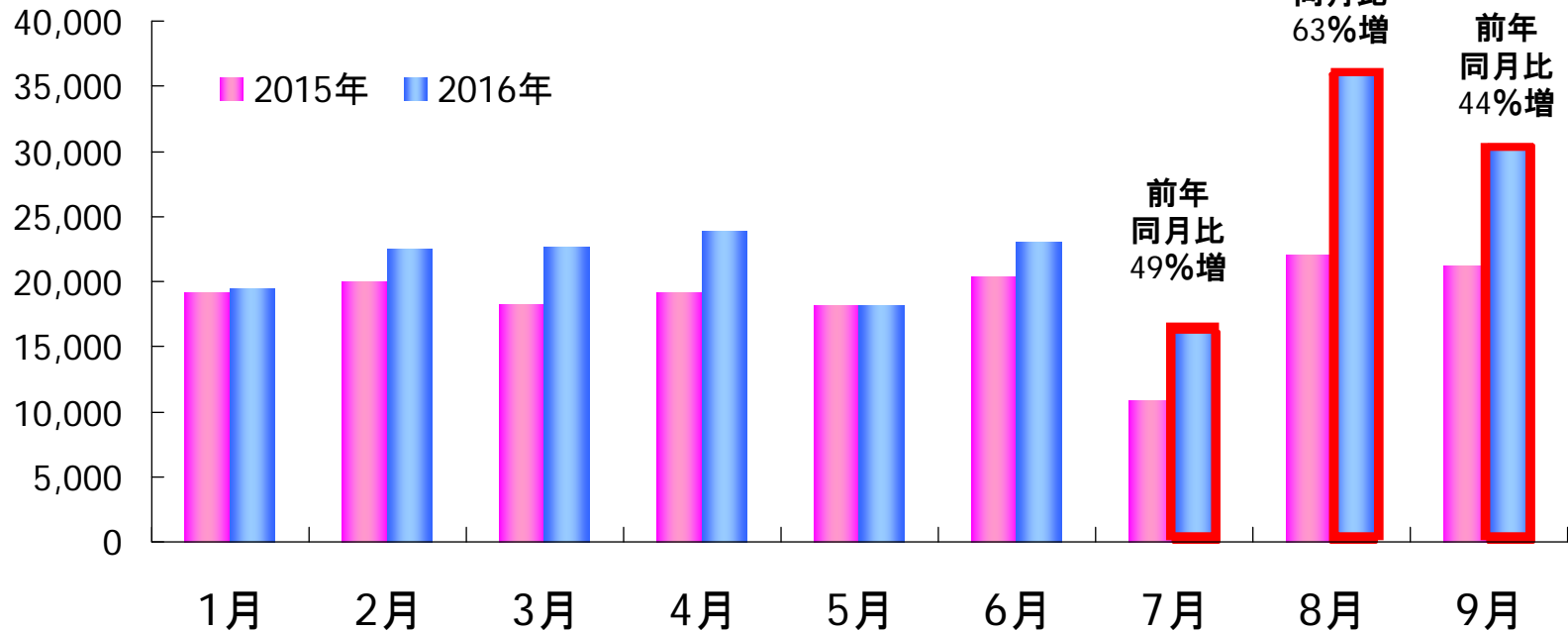


# 米国生産拠点（SIA） 生産状況



- 2016年7月より旧カムリラインでスバル車の本格生産を開始したことにより、生産台数は大幅に増加
- 2016年11月より北米向けインプレッサの生産を米国に移管し、更に生産能力を増強する

＜SIA 月別生産台数推移＞

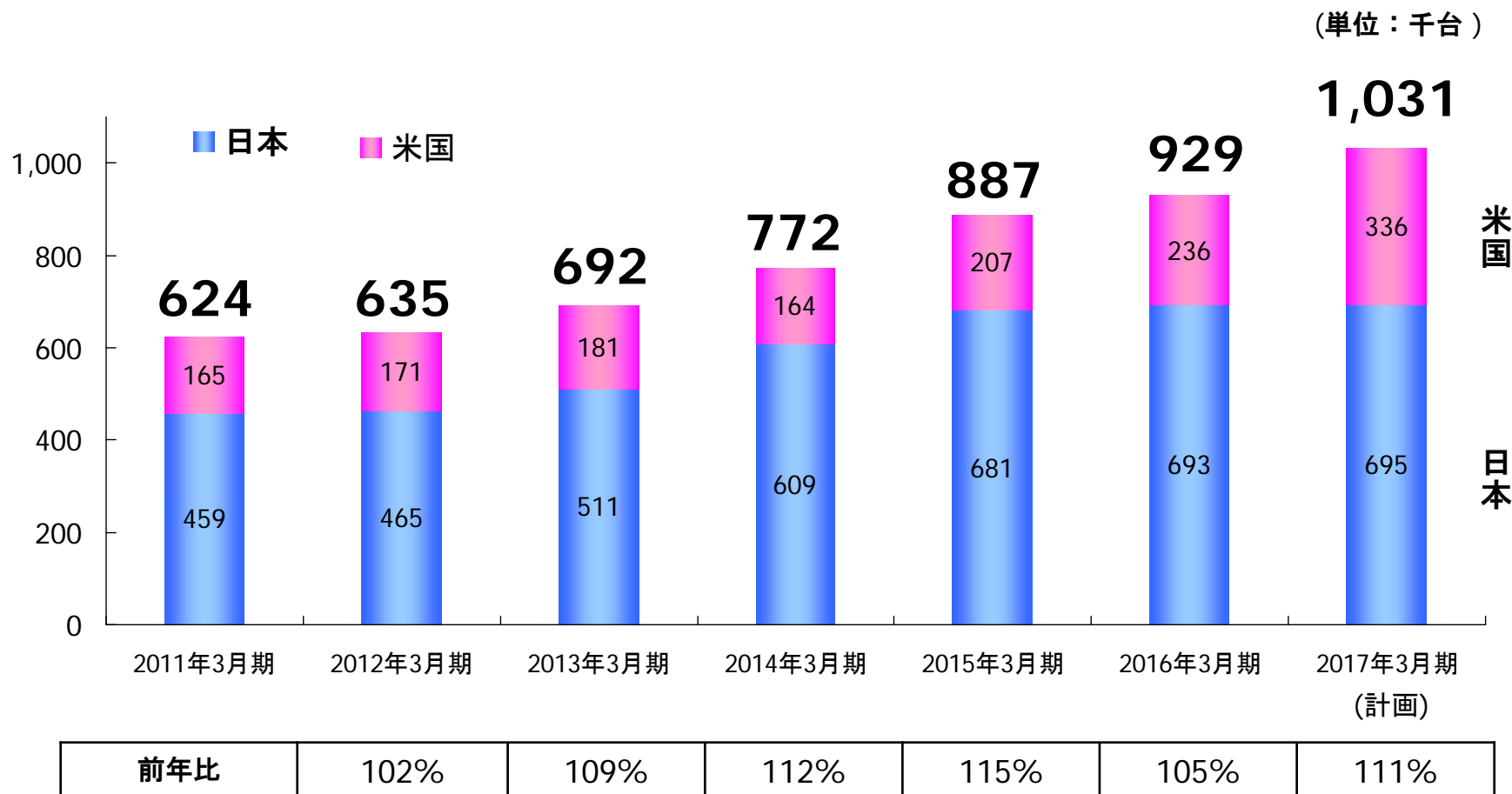


前年同月比	101%	112%	124%	124%	100%	113%	149%	163%	144%
-------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

# グローバル生産台数



➤ 米国生産の大幅増により、過去最高となる103万台の生産を計画



※トヨタ向け86/FR-Sの台数は除く

# トピックス（新型インプレッサ：日本）



## ➤ 受注状況（2016年10月31日時点）

		G4	Sport	Total
2WD	1.6L	222	1,151	1,373
	2.0L	414	1,584	1,998
AWD	1.6L	130	743	873
	2.0L	1,014	3,559	4,573
受注総台数				8,817



AWD比率：61.8%  
2.0L比率：74.5%





# トピックス（新型インプレッサ：米国）



- SIAで北米向け新型インプレッサの生産開始  
（米国時間 2016年11月1日、日本時間 2016年11月2日）



<SIA外観>



<新型インプレッサ（北米仕様）>

- 事業の中核である自動車事業のさらなる競争力強化に向けて、経営資源をより有効に活用するため、産業機器事業の終了を決定

## ＜今後の予定＞

- ◆ 汎用エンジン・発電機等の生産・販売終了：2017年9月末（一部の車載用エンジン等除く）
- ◆ アフターサービスは体制を整え継続
- ◆ 中国生産委託先へ技術譲渡等を予定



＜汎用エンジン＞



＜発電機＞



＜ポンプ＞



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**



2017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

2016年11月2日



SUBARU

## 2017年3月期 第2四半期累計実績

- 連結販売台数は第2四半期累計期間として5年連続過去最高を記録
- 販売台数増加や原価低減の進捗などにより、エアバッグ関連品質費用を中心とした諸経費等および試験研究費の増加を吸収したが、為替変動の影響により前年比では減収減益

	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)	1兆5,777億円 (-238億円)	2,085億円 (-766億円)	2,278億円 (-573億円)	1,638億円 (-294億円)	512.0千台 (+39.8千台)

## 2017年3月期 通期業績計画

- 連結販売台数は、引き続き好調な販売を背景に、5年連続過去最高であった前回計画を上方修正
- 一方、為替前提の見直し、諸経費等の増加などにより、売上高、各利益は前回計画に対し減収減益の見通し

	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)	3兆1,800億円 (-523億円)	3,730億円 (-1,926億円)	3,970億円 (-1,800億円)	2,780億円 (-1,587億円)	1,062.4千台 (+104.5千台)

# 2017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)

	2016年3月期 2Q累計 実績	2017年3月期 2Q累計 実績	増減
登録車	49.8	52.5	+2.7
軽自動車	16.7	15.6	-1.1
<b>国内合計</b>	<b>66.5</b>	<b>68.0</b>	<b>+1.5</b>
米国	290.6	326.9	+36.3
カナダ	26.1	28.4	+2.4
ロシア	3.5	3.7	+0.3
欧州	19.6	18.4	-1.2
豪州	23.0	22.4	-0.6
中国	20.5	21.8	+1.3
その他	22.5	22.3	-0.2
<b>海外合計</b>	<b>405.7</b>	<b>443.9</b>	<b>+38.3</b>
<b>合計</b>	<b>472.2</b>	<b>512.0</b>	<b>+39.8</b>



# 第2四半期累計 連結業績



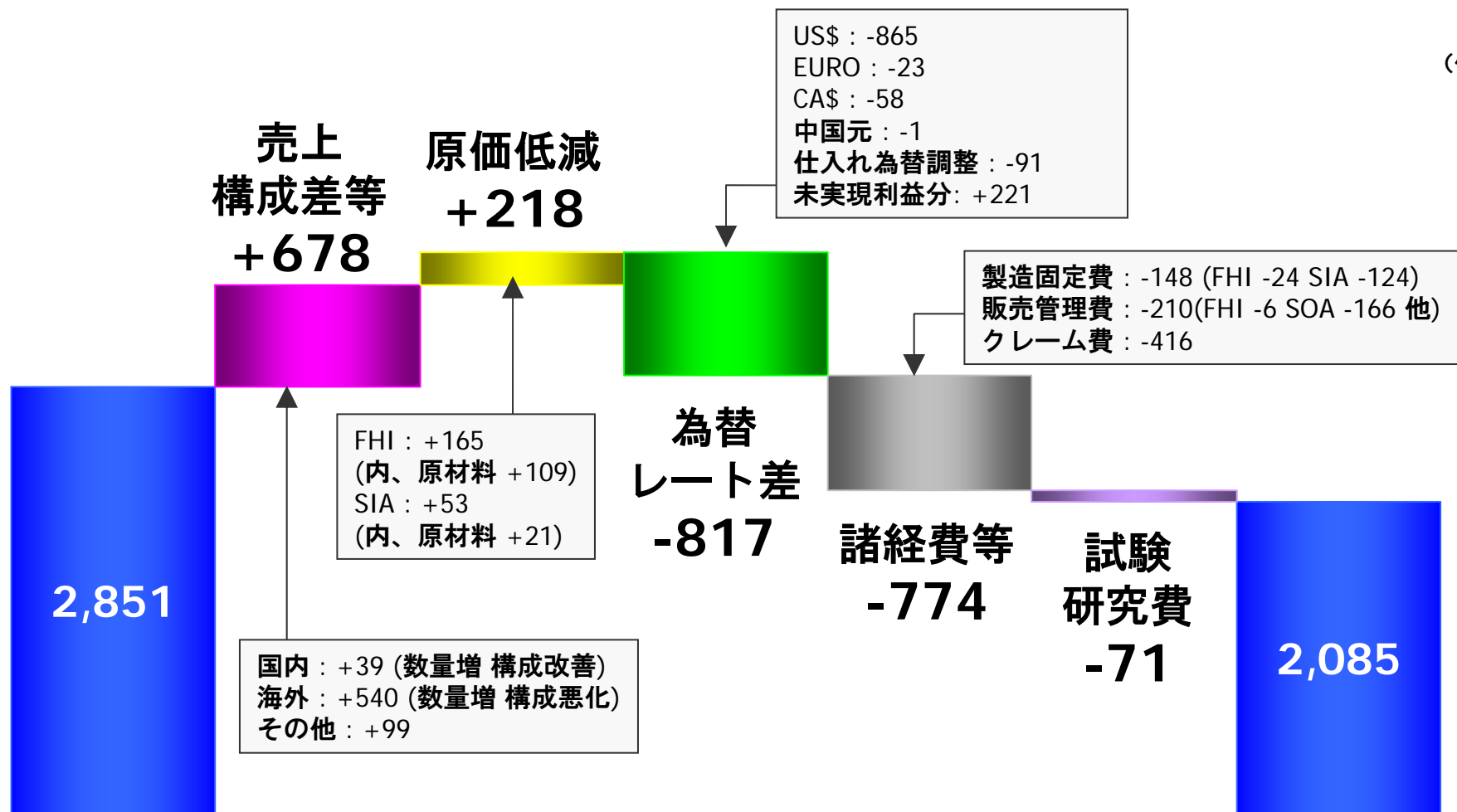
(億円)

	2016年3月期 2Q累計 実績	2017年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	16,015	15,777	-238
国内	2,852	2,860	+8
海外	13,163	12,916	-246
営業利益	2,851	2,085	-766
営業外損益	-1	+192	+193
経常利益	2,850	2,278	-573
特別損益	-19	+78	+97
税前利益	2,831	2,356	-475
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,932	1,638	-294
単独為替レート	¥122/US\$	¥107/US\$	-¥15/US\$

# 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累計実績

766 億円の減益

2017年3月期  
営業利益  
2Q累計実績

# 連結貸借対照表



(億円)

	2016年3月末	2016年9月末	増減
総資産	25,924	25,600	-324
流動資産	17,841	17,338	-503
固定資産	8,083	8,263	+180
負債合計	12,430	11,985	-445
有利子負債	1,700	1,614	-85
純資産合計	13,494	13,616	+122
利益剰余金	10,490	11,097	+606
自己資本	13,437	13,561	+123
自己資本比率	51.8%	53.0%	+1.2
D/Eレシオ	0.13	0.12	-0.01

# 第2四半期累計 連結キャッシュフロー



(億円)

	2016年3月期 2Q 実績	2017年3月期 2Q 実績	増減
営業活動CF	2,829	1,984	-845
投資活動CF	-969	-1,090	-121
フリーCF	1,860	894	-966
財務活動CF	-395	-1,167	-771
換算差額	-14	-255	-241
現金及び現金同等物の増減	1,450	-528	-1,978
連結の範囲変更に伴う現金 及び現金同等物の増減額	-1	-	+1
現金及び現金同等物 合計	7,570	7,767	-

# 第2四半期累計 海外子会社業績



(Million US\$)

SOA	2016年3月期 2Q累計 実績	2017年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	7,524	8,733	+1,209
営業利益	412	441	+29
当期純利益	252	272	+20
小売販売台数(千台)	300.3	315.3	+15.0

SIA	2016年3月期 2Q累計 実績	2017年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	2,580	3,392	+812
営業利益	71	83	+12
当期純利益	48	52	+4
スバル生産台数(千台)	111.9	147.7	+35.8

# 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	122.9	+11.3
軽自動車	33.7	35.7	+2.0
<b>国内合計</b>	<b>145.3</b>	<b>158.6</b>	<b>+13.3</b>
米国	582.7	661.7	+79.0
カナダ	47.6	52.5	+4.9
ロシア	5.7	5.4	-0.4
欧州	41.8	41.9	+0.2
豪州	44.6	49.2	+4.6
中国	44.4	44.5	+0.1
その他	45.8	48.7	+2.9
<b>海外合計</b>	<b>812.6</b>	<b>903.8</b>	<b>+91.2</b>
<b>合計</b>	<b>957.9</b>	<b>1,062.4</b>	<b>+104.5</b>

# 通期計画 連結業績



(億円)

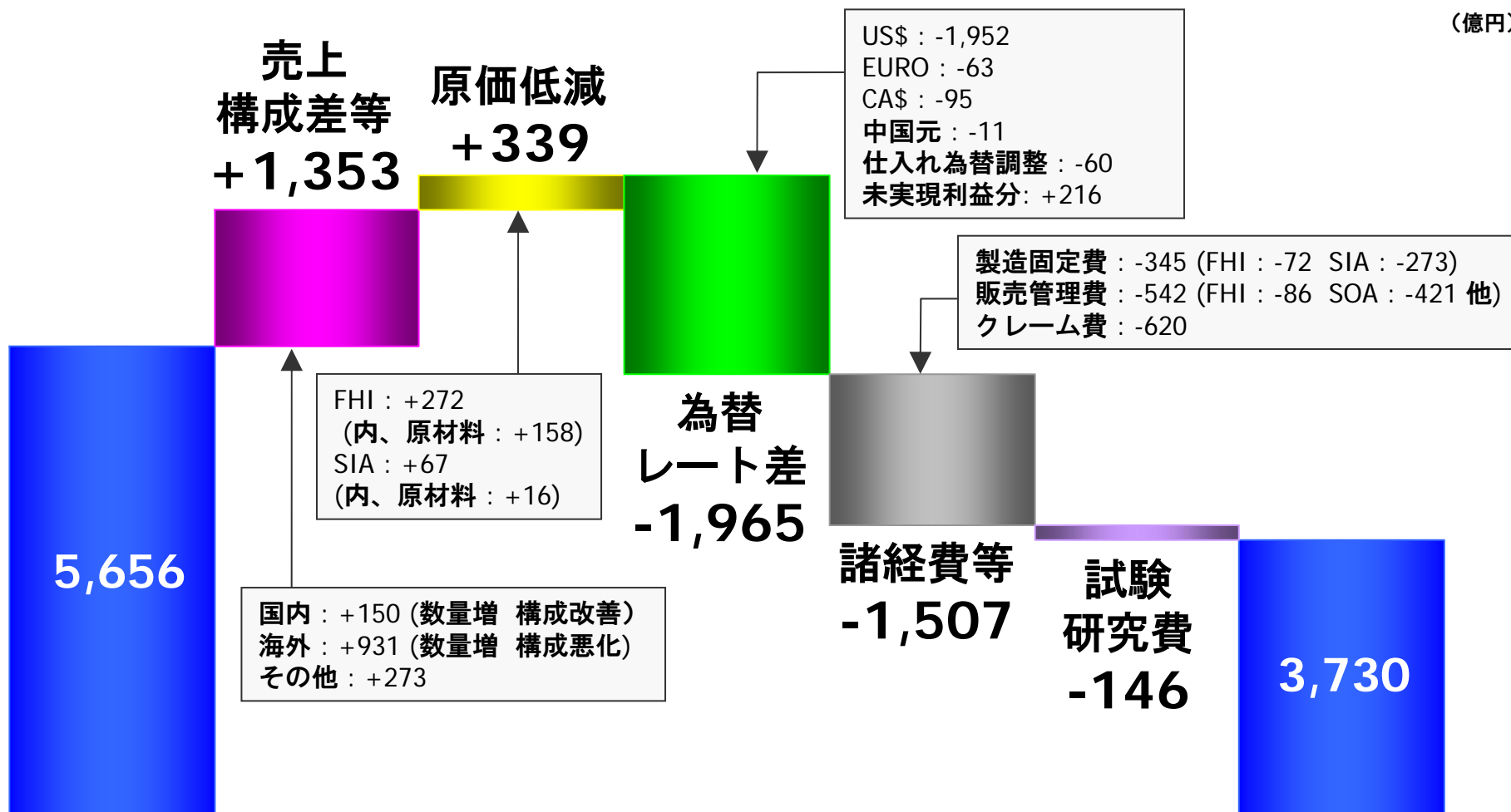
	2016年3月期 実績	2017年3月期 計画	増減
売上高	32,323	31,800	-523
国内	6,054	6,463	+409
海外	26,269	25,337	-931
営業利益	5,656	3,730	-1,926
経常利益	5,770	3,970	-1,800
税前利益	6,190	3,970	-2,220
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,367	2,780	-1,587
単独為替レート	¥121/US\$	¥104/US\$	-¥17/US\$



# 通期計画 営業利益増減要因



(億円)



2016年3月期  
営業利益  
実績

1,926 億円の減損

2017年3月期  
営業利益  
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	17,813	+2,610
営業利益	770	790	+20
当期純利益	480	491	+11
小売販売台数(千台)	581.4	644.2	+62.8

SIA	2016年3月期 実績	2017年3月期 計画	増減
売上高	5,468	7,669	+2,201
営業利益	209	235	+26
当期純利益	134	145	+11
スバル生産台数(千台)	236.0	335.7	+99.7

# 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 2Q累計 実績	2016年3月期 通期 実績 (a)	2017年3月期 2Q累計 実績	2017年3月期 通期 計画 (b)	増減 (b) - (a)
設備投資	506	1,357	637	1,600	+243
減価償却費	313	650	335	800	+150
試験研究費	463	1,024	534	1,170	+146
有利子負債	2,014	1,700	1,614	1,600	-100

## 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)

	2016年3月期 2Q累計 実績	2017年3月期 2Q累計 実績	増減
金融収支	9	10	+1
為替影響	3	205	+201
その他	-13	-22	-9
<b>営業外収支</b>	<b>-1</b>	<b>192</b>	<b>+193</b>
固定資産売却益	1	3	+2
投資有価証券売却益	2	99	+97
固定資産除売却損	-23	-21	+2
その他	0	-3	-3
<b>特別損益合計</b>	<b>-19</b>	<b>78</b>	<b>+97</b>

# 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		
	2016年 3月期 2Q累計 実績	2017年 3月期 2Q累計 実績	増減	2016年 3月期 2Q累計 実績	2017年 3月期 2Q累計 実績	増減
自動車	15,057	14,924	-133	2,732	2,033	-699
航空宇宙	735	668	-67	96	36	-60
産業機器	185	146	-39	6	-3	-9
その他	38	39	+1	13	15	+1
消去・全社				3	5	+1
合計	16,015	15,777	-238	2,851	2,085	-766

# 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		
	2016年 3月期 2Q累計 実績	2017年 3月期 2Q累計 実績	増減	2016年 3月期 2Q累計 実績	2017年 3月期 2Q累計 実績	増減
日本	4,599	4,481	-118	2,229	1,327	-902
北米	10,063	9,998	-65	593	506	-87
その他	1,353	1,297	-56	-17	39	+56
消去・全社				47	213	+167
合計	16,015	15,777	-238	2,851	2,085	-766

# 第2四半期累計 連結海外売上高



(億円)

	2016年3月期 2Q累計 実績	2017年3月期 2Q累計 実績	増減
北米	10,630	10,489	-140
欧州	614	549	-66
アジア	1,107	1,098	-9
その他	812	781	-31
合計	13,163	12,916	-246



# 第2四半期累計 単独販売台数



(千台)

	2016年3月期 2Q累計 実績	2017年3月期 2Q累計 実績	増減
国内生産	347.8	354.6	+6.8
国内売上	70.2	69.9	-0.4
登録車	51.8	53.5	+1.7
軽自動車	18.4	16.3	-2.1
輸出台数	283.9	287.7	+3.8
海外生産用部品	108.0	163.3	+55.4
単独売上合計	462.1	520.9	+58.8

※ 国内生産台数にはトヨタ86を含む

## ご参考 (2)

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

	2016年3月期 2Q 実績	2017年3月期 2Q 実績	増減
登録車	29.9	27.9	-2.0
軽自動車	8.6	8.9	+0.4
<b>国内合計</b>	<b>38.5</b>	<b>36.9</b>	<b>-1.6</b>
米国	150.2	171.9	+21.7
カナダ	12.2	13.0	+0.8
ロシア	1.8	1.8	+0.0
欧州	11.3	9.8	-1.6
豪州	11.7	10.4	-1.3
中国	10.4	12.2	+1.8
その他	10.9	10.8	-0.1
<b>海外合計</b>	<b>208.5</b>	<b>230.0</b>	<b>+21.4</b>
<b>合計</b>	<b>247.0</b>	<b>266.8</b>	<b>+19.8</b>

# 第2四半期（3か月） 連結業績



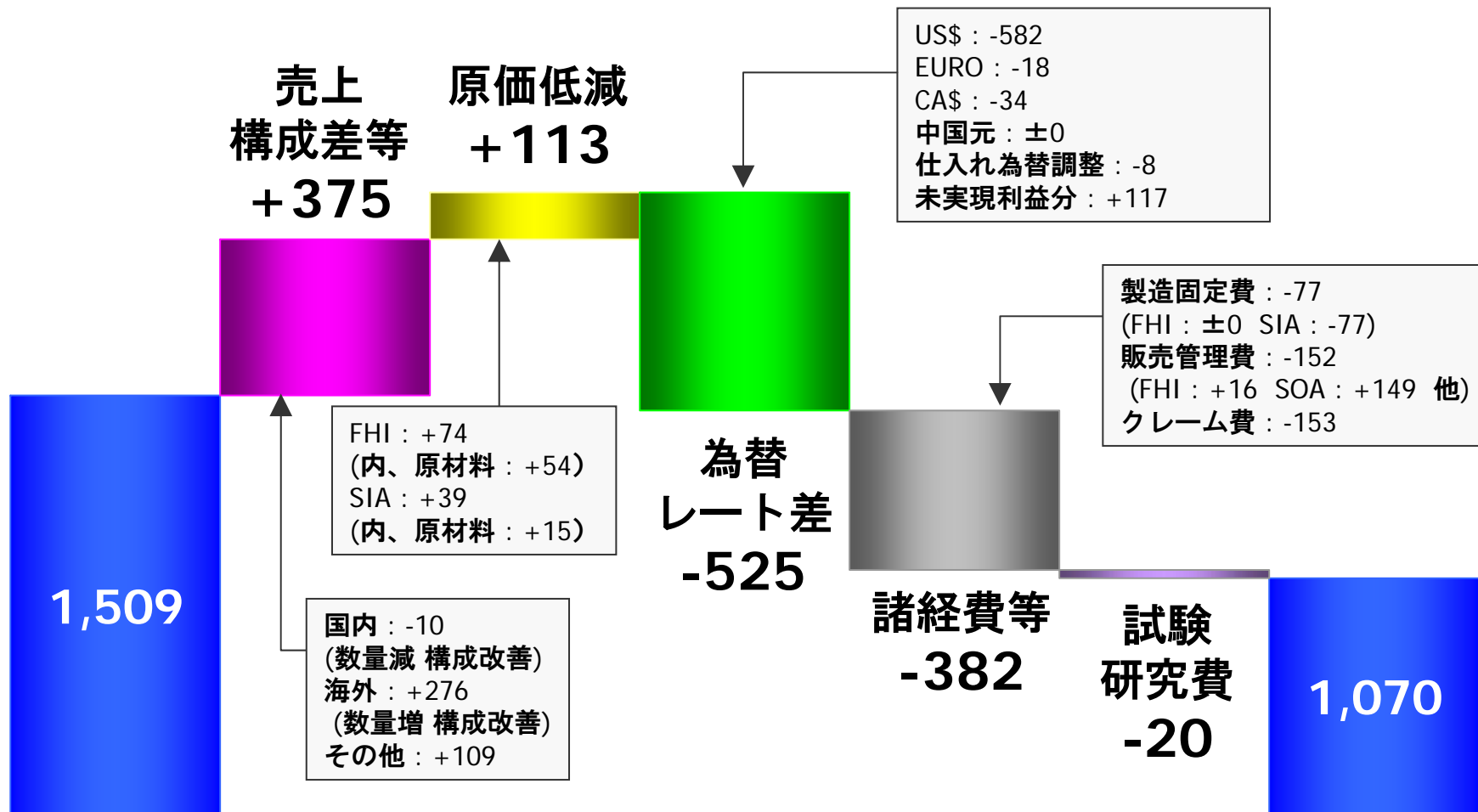
（億円）

	2016年3月期 2Q 実績	2017年3月期 2Q 実績	増減
売上高	8,362	8,083	-279
国内	1,607	1,557	-50
海外	6,755	6,526	-229
営業利益	1,509	1,070	-439
経常利益	1,550	1,090	-460
税前利益	1,540	1,178	-362
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,090	850	-240
単独為替レート	¥123/US\$	¥104/US\$	-¥20/US\$

# 第2四半期 (3か月) 営業利益増減要因



(億円)



2016年3月期  
営業利益  
2Q実績

439 億円の減益

2017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)

	2017年3月期 2Q累計 計画	2017年3月期 2Q累計 実績	増減
登録車	50.5	52.5	+2.0
軽自動車	14.6	15.6	+1.0
<b>国内合計</b>	<b>65.1</b>	<b>68.0</b>	<b>+2.9</b>
米国	315.1	326.9	+11.8
カナダ	28.2	28.4	+0.2
ロシア	5.3	3.7	-1.6
欧州	19.3	18.4	-0.9
豪州	22.3	22.4	+0.1
中国	24.0	21.8	-2.2
その他	22.5	22.3	-0.2
<b>海外合計</b>	<b>436.7</b>	<b>443.9</b>	<b>+7.2</b>
<b>合計</b>	<b>501.8</b>	<b>512.0</b>	<b>+10.2</b>

(前回計画対比)  
**第2四半期累計 連結業績**



(億円)

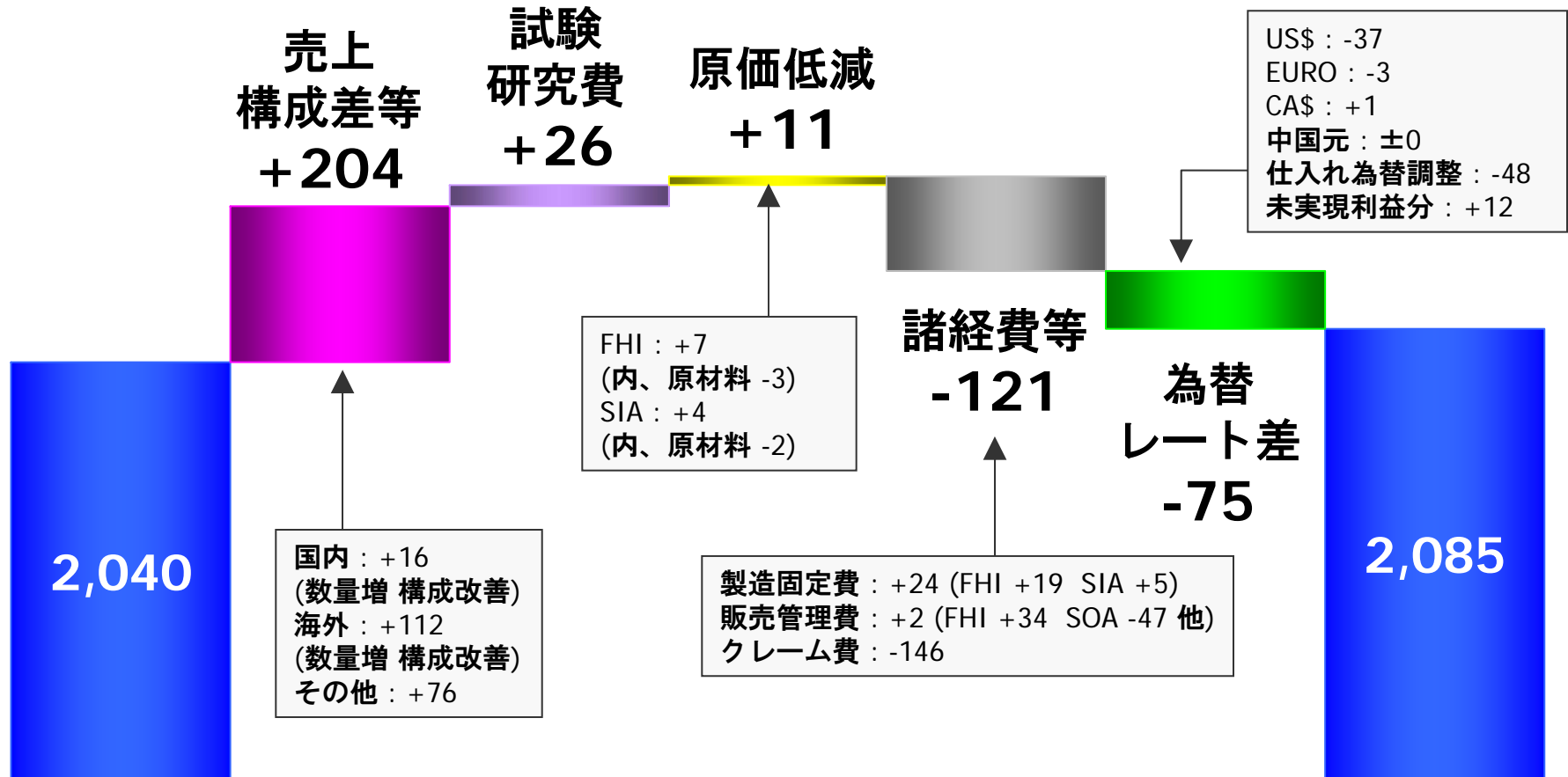
	2017年3月期 2Q累計 計画	2017年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	15,535	15,777	+242
国内	2,796	2,860	+64
海外	12,739	12,916	+177
営業利益	2,040	2,085	+45
経常利益	2,140	2,278	+138
税前利益	2,120	2,356	+236
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,480	1,638	+158
単独為替レート	¥107US\$	¥107/US\$	¥0/US\$

(前回計画対比)

# 第2四半期累計 営業利益増減要因



(億円)



2017年3月期  
営業利益  
2Q累計計画

45 億円の増益

2017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)

	2017年3月期 前回計画	2017年3月期 今回計画	増減
登録車	119.0	122.9	+3.9
軽自動車	37.3	35.7	-1.6
<b>国内合計</b>	<b>156.3</b>	<b>158.6</b>	<b>+2.3</b>
米国	643.1	661.7	+18.5
カナダ	52.6	52.5	-0.1
ロシア	9.6	5.4	-4.2
欧州	40.1	41.9	+1.8
豪州	48.2	49.2	+0.9
中国	48.5	44.5	-4.0
その他	51.2	48.7	-2.6
<b>海外合計</b>	<b>893.4</b>	<b>903.8</b>	<b>+10.4</b>
<b>合計</b>	<b>1,049.7</b>	<b>1,062.4</b>	<b>+12.7</b>

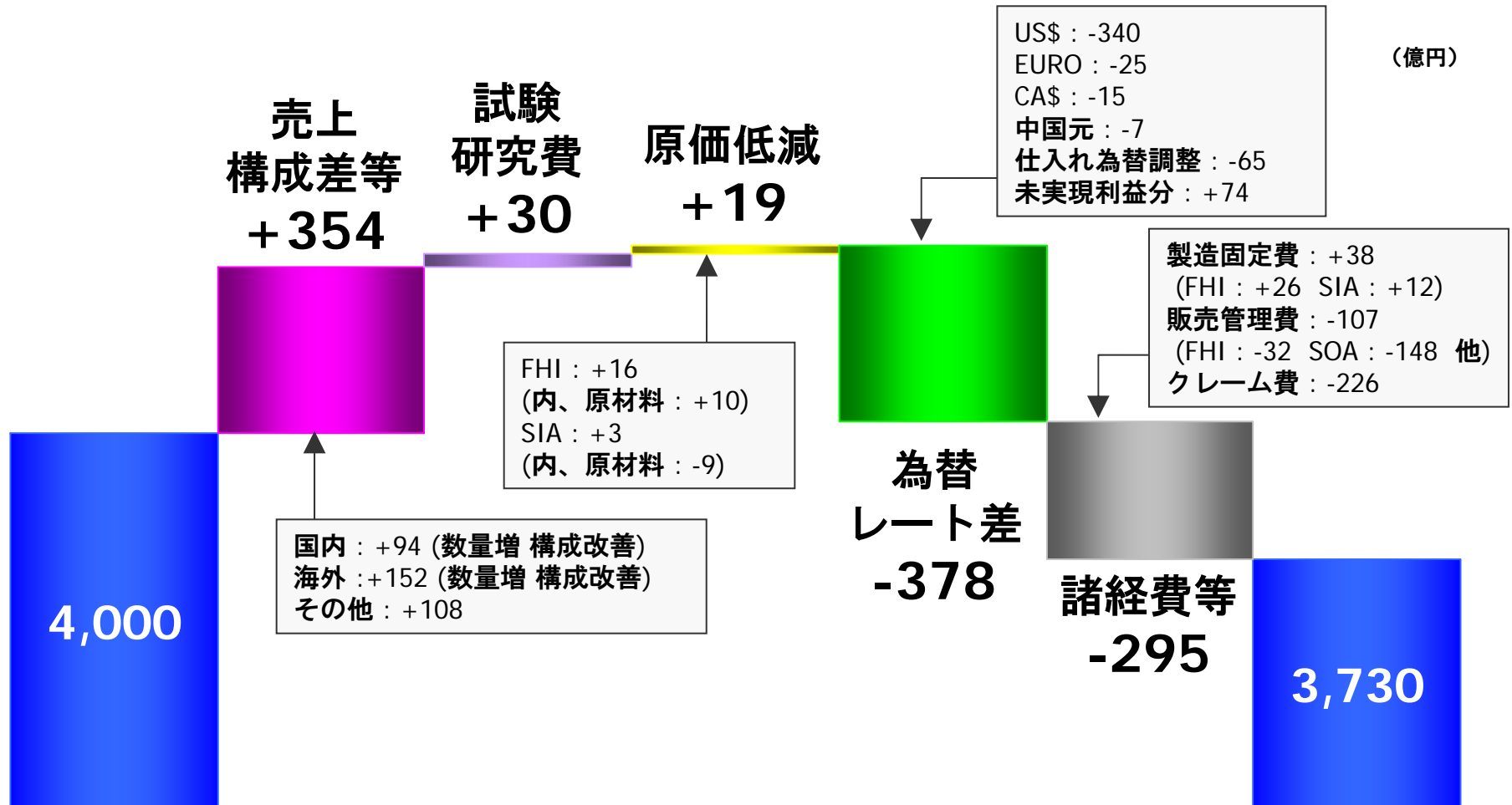
(前回計画対比)  
通期 連結業績



(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	31,900	31,800	-100
国内	6,103	6,463	+360
海外	25,797	25,337	-460
営業利益	4,000	3,730	-270
経常利益	4,100	3,970	-130
税前利益	4,030	3,970	-60
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,850	2,780	-70
単独為替レート	¥106/US\$	¥104/US\$	-¥2/US\$

# (前回計画対比) 通期 営業利益増減要因



2017年3月期  
営業利益  
前回計画

270 億円の減益

2017年3月期  
営業利益  
今回計画

## ご参考 (3)

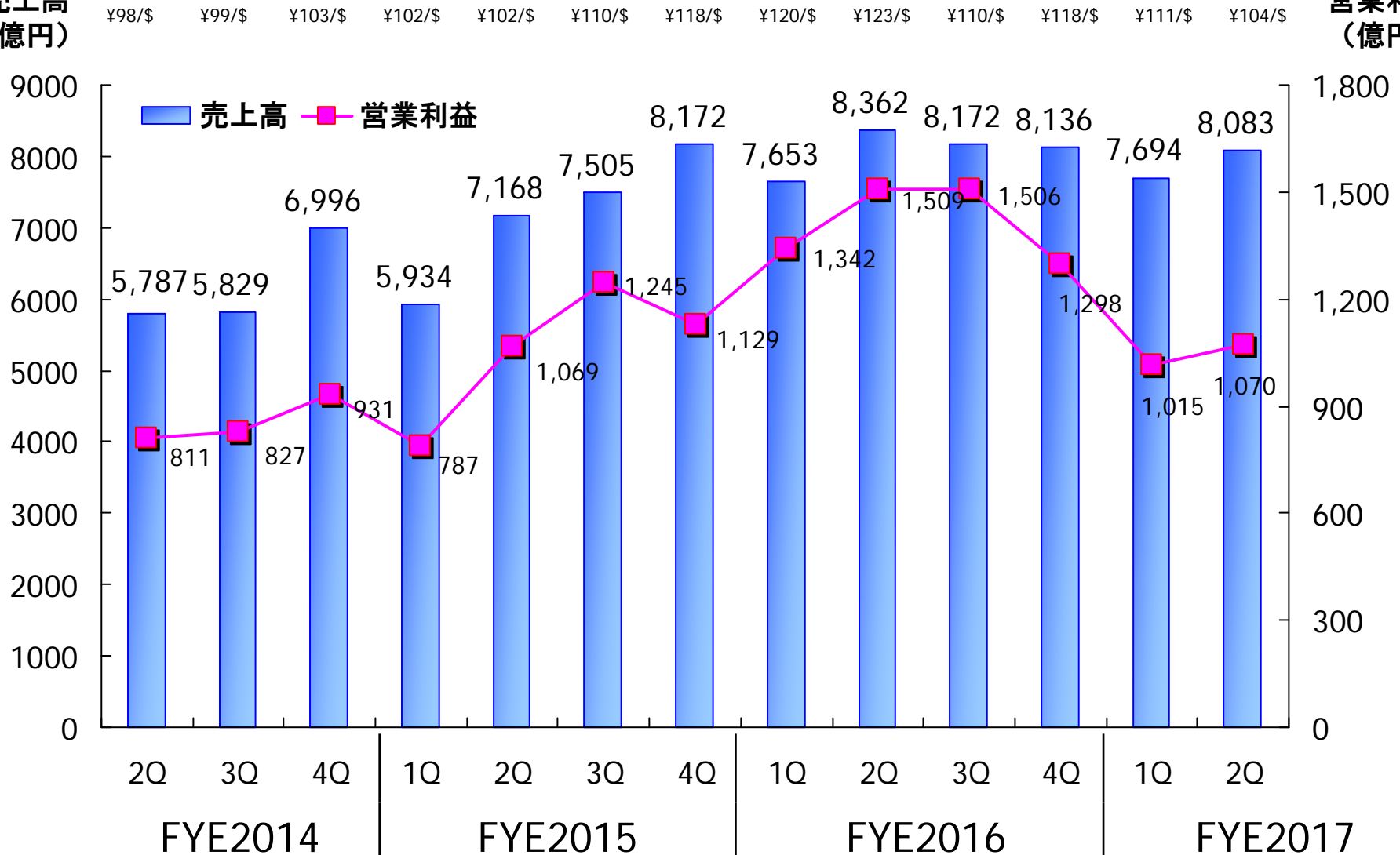
- 売上高 / 営業利益 推移
- 連結販売台数 / 営業利益率 推移
- 生産台数 / 小売台数 推移
- FCF / 自己資本比率 推移
- 有利子負債 / D/Eレシオ 推移
- 主な広報発表案件

# 売上高 / 営業利益 推移



売上高  
(億円)

営業利益  
(億円)

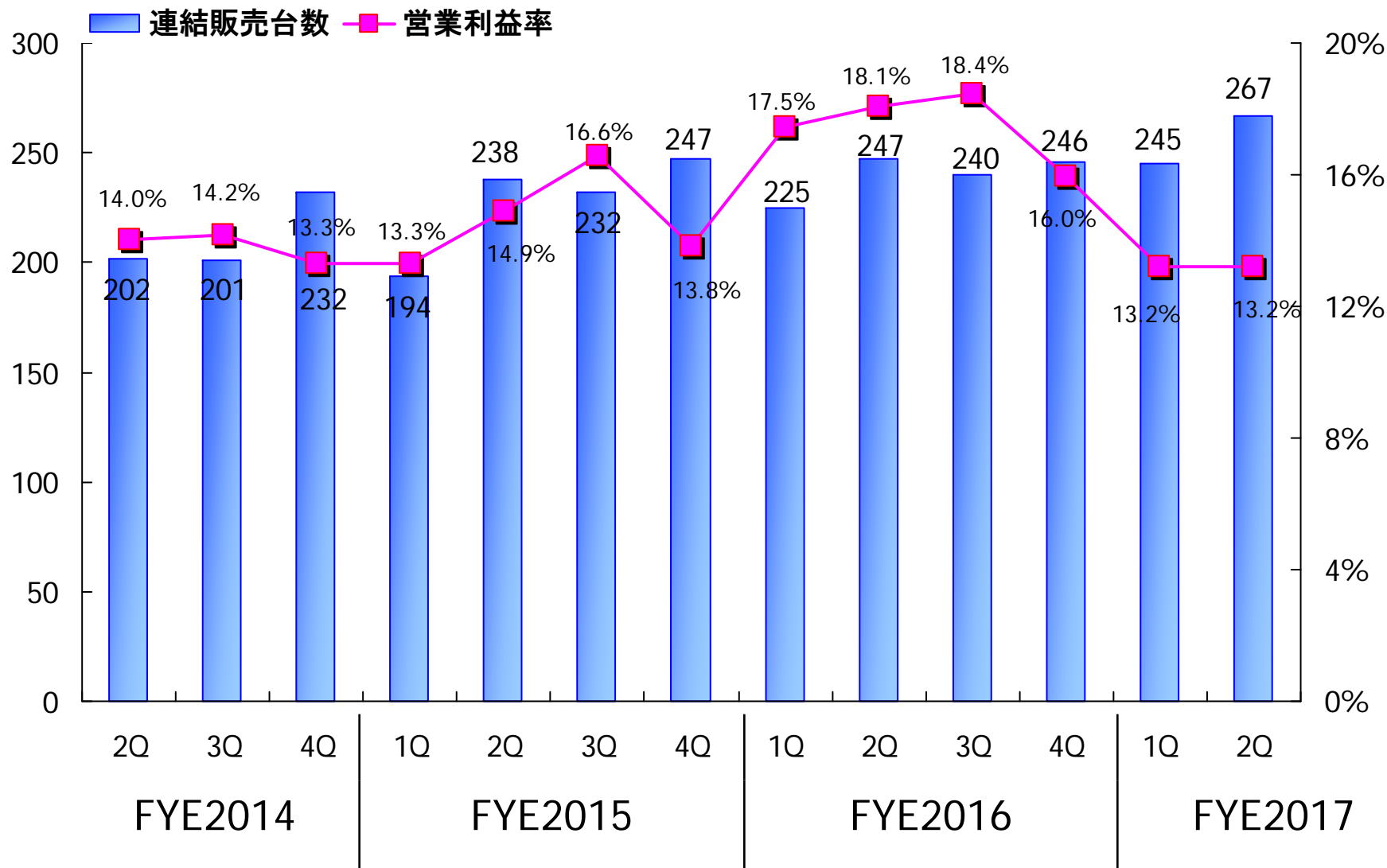


# 連結販売台数 / 営業利益率 推移



連結販売台数  
(千台)

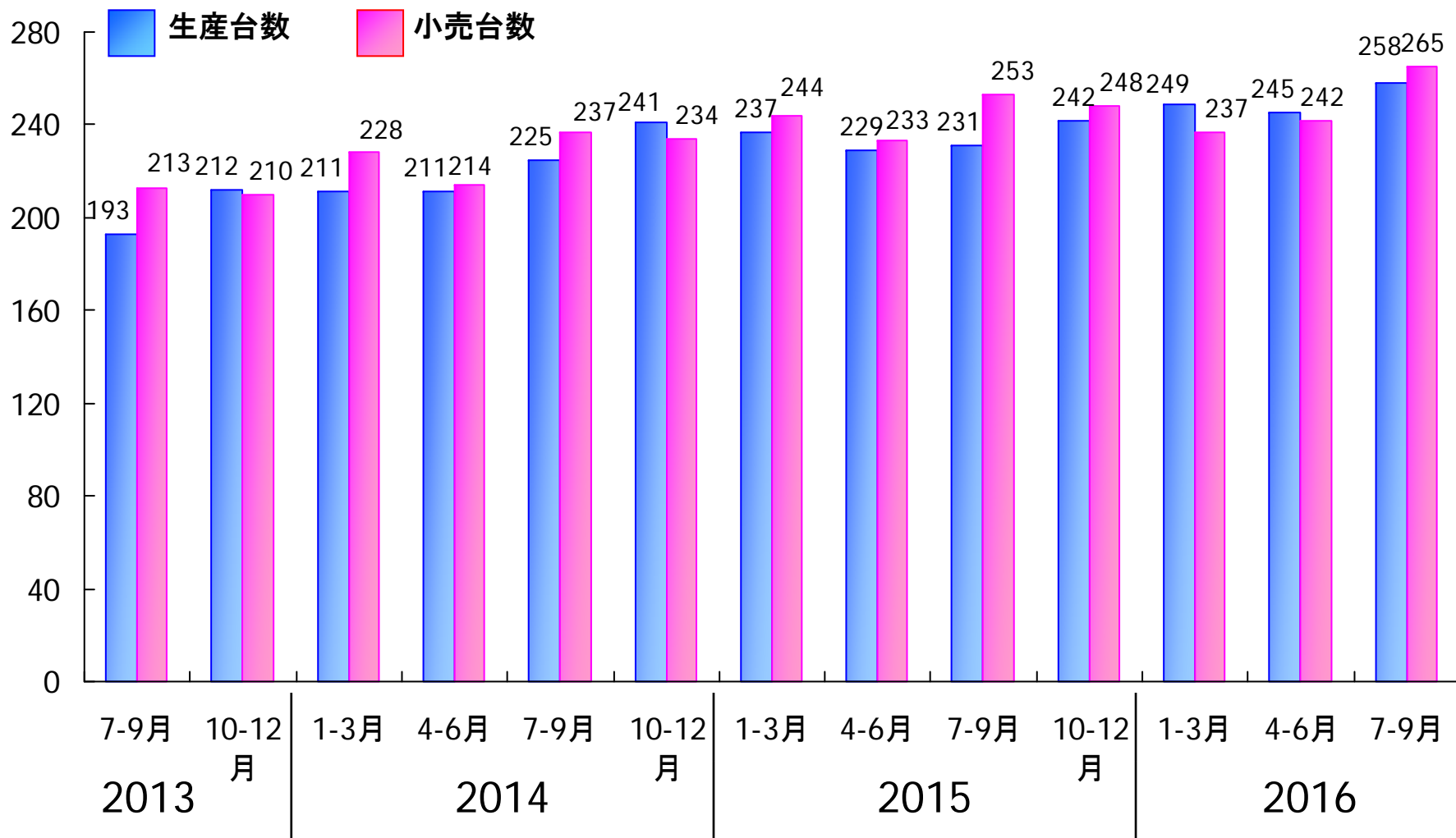
営業利益率



# 生産台数 / 小売台数 推移

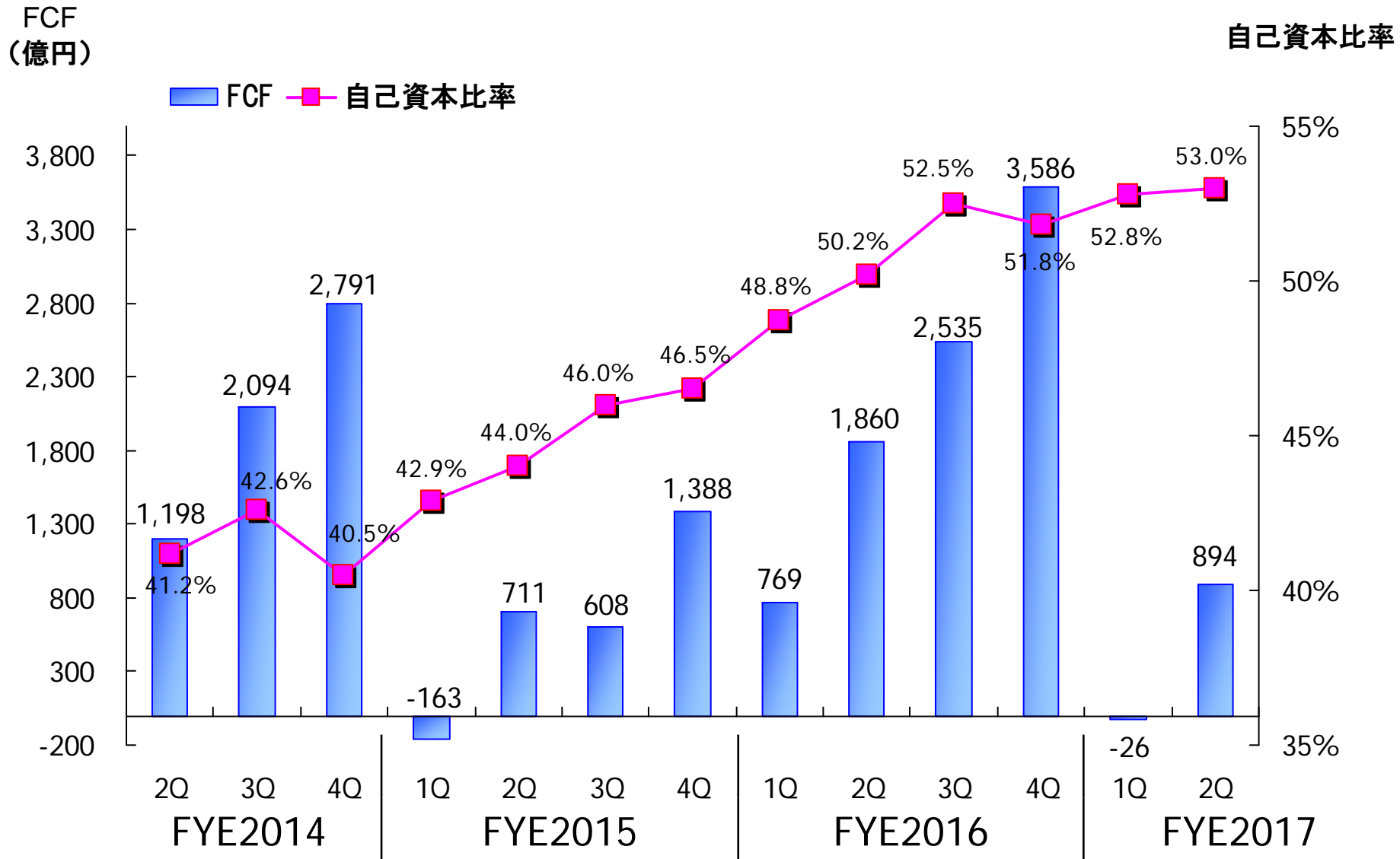


(千台)



※ 生産台数にはトヨタ86を含む

# FCF / 自己資本比率 推移



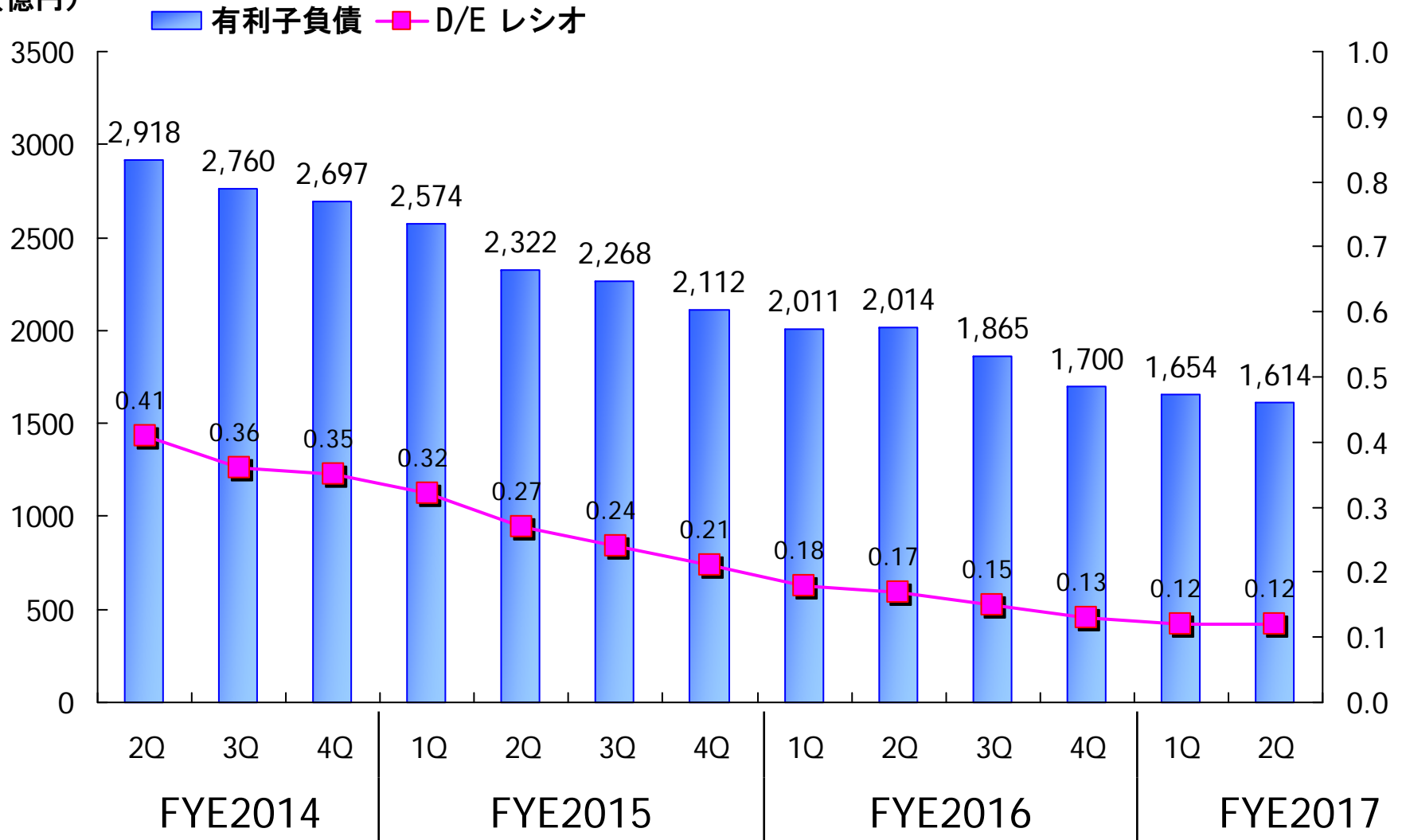


# 有利子負債 / D/Eレシオ 推移



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



## 商品関係

(発表日)

- SUBARU BRZ 大幅改良モデルを発表 (7/5)
- 特別仕様車フォレスターBrown Leather Selectionを発表 (7/11)
- 特別仕様車 SUBARU XV HYBRID tS 先行予約を開始 (7/28)
- 新型インプレッサ (国内) 公開～スバル初の歩行者保護エアバックとアイサイトを全車に標準装備 (7/26)
- レヴォーグSTI Sport 受注状況～発売1ヶ月で3,000台超え、好調なスタート(8/23)
- 新型インプレッサ先行予約開始 (9/1)
- 特別仕様車 LEGACY OUTBACK X-ADVANCEを発表・LEGACY B4 SporVitaを300台限定発売 (9/8)
- レガシアウトバック/B4を改良 (9/8)

## 受賞関係

- 日本政策投資銀行の環境格付けにおいて最高ランクを初取得 (8/5)
- 「スバル360-K111型」が日本機械学会2016年度「機械遺産」に認定 (8/8)
- SUBARU BRZ GT300がSUPER GT第6戦 今シーズン初のクラス優勝 (8/29)
- レヴォーグが欧州の2016年安全性能総合評価で最高評価「ファイブスター」を獲得 (8/31)

## その他

- ファンボローエアショーへ出展 (7/1)
- AUTOMOBILE COUNCIL2016 出展概要～ボクサーエンジン50周年をテーマに展示 (7/29)
- 米国生産累計台数 300万台を達成 (8/1)
- 自己株式立会外買付取引(ToSTNeT-3)による自己株式の買付けに関するお知らせ (8/9)
- 自己株式の取得終了および自己株式の消却に関するお知らせ (8/9)
- 投資有価証券の売却に関するお知らせ (8/10)
- 2016ジャパンカップサイクルードレースを特別協賛 (9/12)
- 富士スバルライン周辺の環境維持活動に協力 (9/16)
- 2016年国際航空宇宙展出展概要～テーマ「新たな価値を創造し続けるグローバルキープレイヤー」(9/28)



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**