



SUBARU

2012年3月期第3四半期 決算説明 富士重工業株式会社

2012年2月3日

決算の概要

第3四半期累計 連結完成車販売台数

(千台)

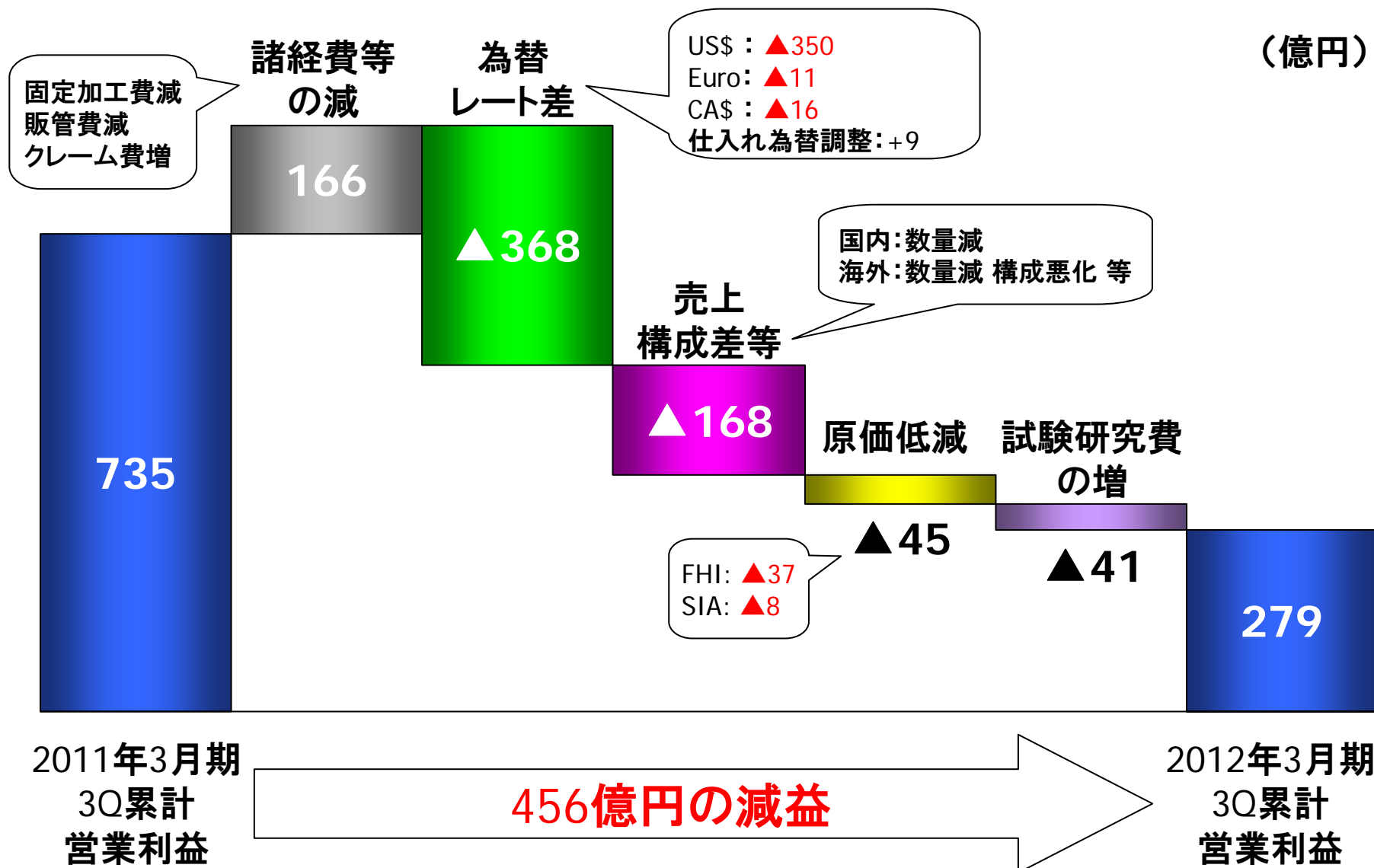
| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------|
| 登録車 | 49.7 | 51.9 | +2.1 |
| 軽自動車 | 68.4 | 61.9 | ▲6.5 |
| 国内合計 | 118.2 | 113.8 | ▲4.4 |
| アメリカ | 203.9 | 188.6 | ▲15.3 |
| カナダ | 22.9 | 18.8 | ▲4.2 |
| ロシア | 7.3 | 11.1 | +3.8 |
| 欧州 | 36.0 | 24.3 | ▲11.7 |
| 豪州 | 32.7 | 24.1 | ▲8.6 |
| 中国 | 45.2 | 37.6 | ▲7.6 |
| その他 | 21.8 | 13.6 | ▲8.1 |
| 海外合計 | 369.8 | 318.1 | ▲51.7 |
| 合計 | 488.0 | 431.9 | ▲56.1 |

第3四半期累計 連結業績

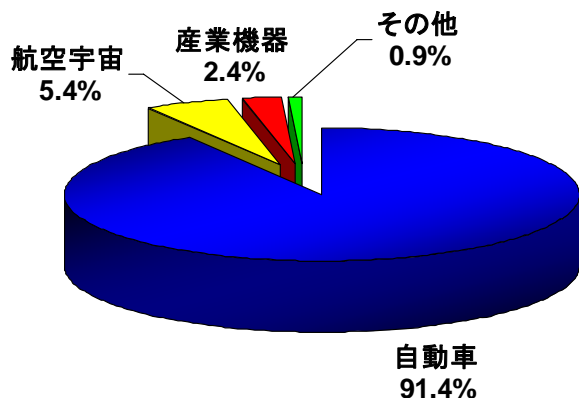
(億円)

| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|----------------|--------------------|--------------------|---------------|
| 売上高 | 11,746 | 10,294 | ▲1,452 |
| 国内 | 3,498 | 3,375 | ▲123 |
| 海外 | 8,248 | 6,919 | ▲1,329 |
| 営業利益 | 735 | 279 | ▲456 |
| 経常利益 | 748 | 287 | ▲461 |
| 税前利益 | 723 | 470 | ▲252 |
| 当期純利益 | 584 | 368 | ▲217 |
| 単独売上レート | 87円/\$ | 79円/\$ | ▲8円/\$ |

第3四半期累計 連結営業利益増減要因



売上高構成比



| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|------|--------------------|--------------------|--------|
| 自動車 | 10,863 | 9,404 | ▲1,460 |
| 航空宇宙 | 542 | 551 | +9 |
| 産業機器 | 229 | 251 | +22 |
| その他 | 111 | 88 | ▲24 |
| 計 | 11,746 | 10,294 | ▲1,452 |

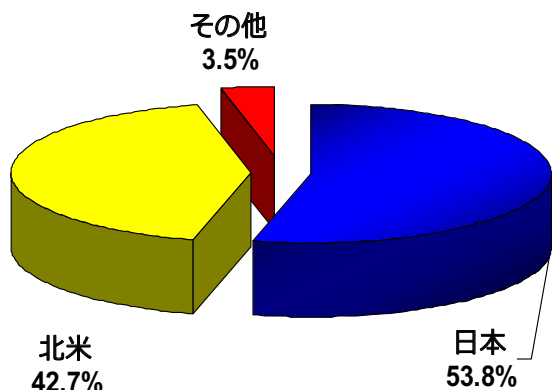
第3四半期累計 連結事業別セグメント利益

(億円)

| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|--------|--------------------|--------------------|------|
| 自動車 | 719 | 252 | ▲467 |
| 航空宇宙 | ▲3 | 15 | +19 |
| 産業機器 | 1 | 5 | +3 |
| その他 | 18 | 7 | ▲11 |
| 消去又は全社 | 0 | ▲1 | ▲1 |
| 計 | 735 | 279 | ▲456 |

(億円)

売上高構成比



| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|-----|--------------------|--------------------|--------|
| 日本 | 6,226 | 5,542 | ▲684 |
| 北米 | 5,090 | 4,393 | ▲696 |
| その他 | 430 | 358 | ▲72 |
| 計 | 11,746 | 10,294 | ▲1,452 |

第3四半期累計 連結所在地別セグメント利益

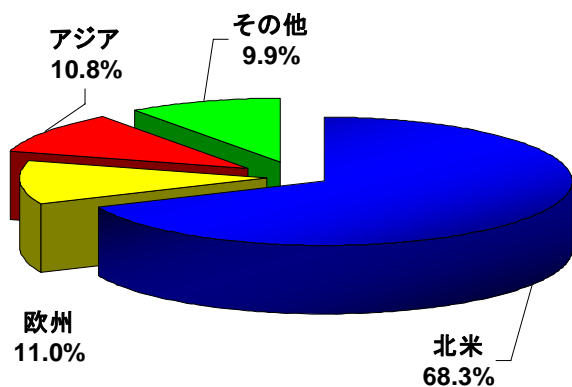
(億円)

| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|--------|--------------------|--------------------|------|
| 日本 | 517 | 62 | ▲455 |
| 北米 | 295 | 179 | ▲116 |
| その他 | 4 | 6 | +2 |
| 消去又は全社 | ▲82 | 32 | +114 |
| 計 | 735 | 279 | ▲456 |

<ご参考> 第3四半期累計 海外売上高

(億円)

売上高構成比



| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|-----|--------------------|--------------------|--------|
| 北米 | 5,394 | 4,723 | ▲670 |
| 欧州 | 930 | 764 | ▲166 |
| アジア | 969 | 748 | ▲221 |
| その他 | 955 | 683 | ▲272 |
| 計 | 8,248 | 6,919 | ▲1,329 |

米国子会社業績

(million US\$)

| SOA | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|-------------|--------------------|--------------------|------|
| 売上高 | 4,928 | 4,724 | ▲204 |
| 営業利益 | 183 | 132 | ▲51 |
| 当期純利益 | 110 | 86 | ▲24 |
| 小売販売台数(千台) | 205.4 | 199.0 | ▲6.4 |
| SIA | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
| 売上高 | 2,708 | 2,664 | ▲44 |
| 営業利益 | 105 | 32 | ▲73 |
| 当期純利益 | 64 | 21 | ▲43 |
| スバル生産台数(千台) | 120.6 | 117.6 | ▲3.0 |

第3四半期累計 営業外収支の主な要因

(億円)

| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|------------|
| 営業外収益 | 98 | 70 | ▲29 |
| 受取利息および配当金 | 14 | 14 | +0 |
| 持分法による投資利益 | 26 | 12 | ▲14 |
| 営業外費用 | 85 | 61 | ▲24 |
| 支払利息 | 36 | 29 | ▲7 |
| 営業外収支 | 13 | 9 | ▲4 |
| 内、金融収支 | ▲22 | ▲15 | +8 |
| 内、為替影響 | 16 | 25 | +9 |
| デリバティブ 関連評価損益(ネット) | 40 | 15 | ▲26 |
| 為替差損益(ネット) | ▲25 | 10 | +35 |

特別利益・損失の主要要因

(億円)

| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|---------------|--------------------|--------------------|-------------|
| 特別利益 | 20 | 272 | +252 |
| 固定資産売却益 | 5 | 265 | +259 |
| その他 | 15 | 7 | ▲7 |
| 特別損失 | 45 | 88 | +44 |
| 固定資産除売却損 | 8 | 9 | +0 |
| 減損損失 | 8 | 1 | ▲8 |
| 災害による損失 | — | 73 | +73 |
| 過年度損益修正損 | 13 | — | ▲13 |
| その他 | 15 | 7 | ▲8 |
| 特別損益合計 | ▲25 | 183 | +208 |

連結貸借対照表

(億円)

| | 2011年3月末 | 2011年12月末 | 増減 |
|--------------|---------------|---------------|-------------|
| 総資産 | 11,883 | 12,865 | +982 |
| 流動資産 | 6,103 | 7,282 | +1,178 |
| 固定資産 | 5,780 | 5,584 | ▲197 |
| 有利子負債 | 3,306 | 3,688 | +382 |
| 純資産合計 | 4,140 | 4,352 | +212 |
| 利益剰余金 | 1,569 | 1,867 | +298 |
| 自己資本 | 4,127 | 4,338 | +212 |
| 自己資本比率 | 34.7% | 33.7% | ▲1.0% |
| D/Eレシオ | 0.80 | 0.85 | +0.05 |

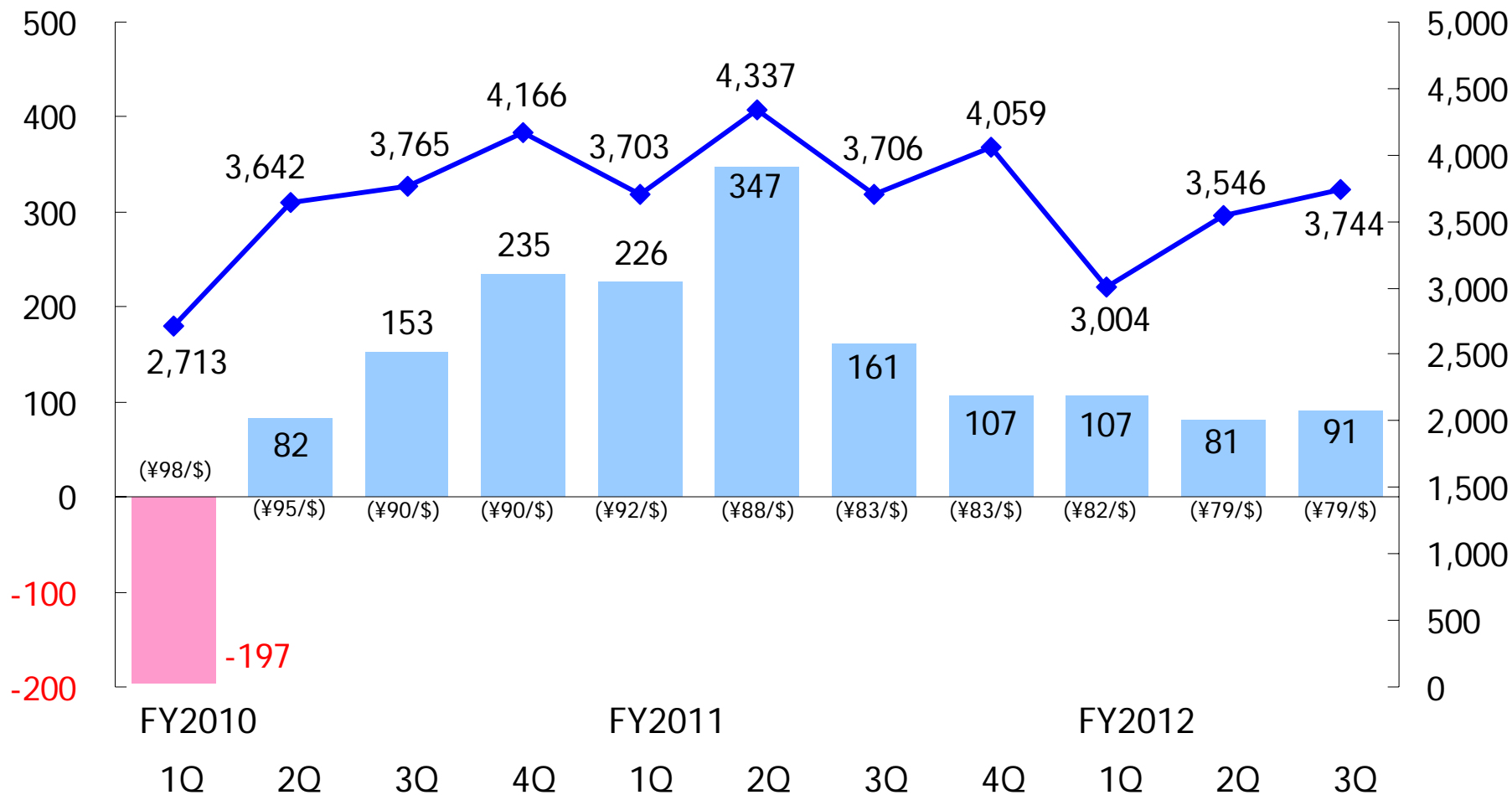
(億円)

| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|---------------|--------------------|--------------------|-------------|
| 営業活動CF | 779 | ▲5 | ▲784 |
| 投資活動CF | ▲383 | ▲37 | +346 |
| フリーCF | 397 | ▲42 | ▲438 |
| 財務活動CF | ▲524 | 307 | +831 |
| 換算差額 | ▲125 | ▲62 | +62 |
| 手元資金増減 | ▲252 | 203 | +455 |
| 手元資金合計 | 1,663 | 2,480 | +818 |

<ご参考> 売上高・営業利益推移

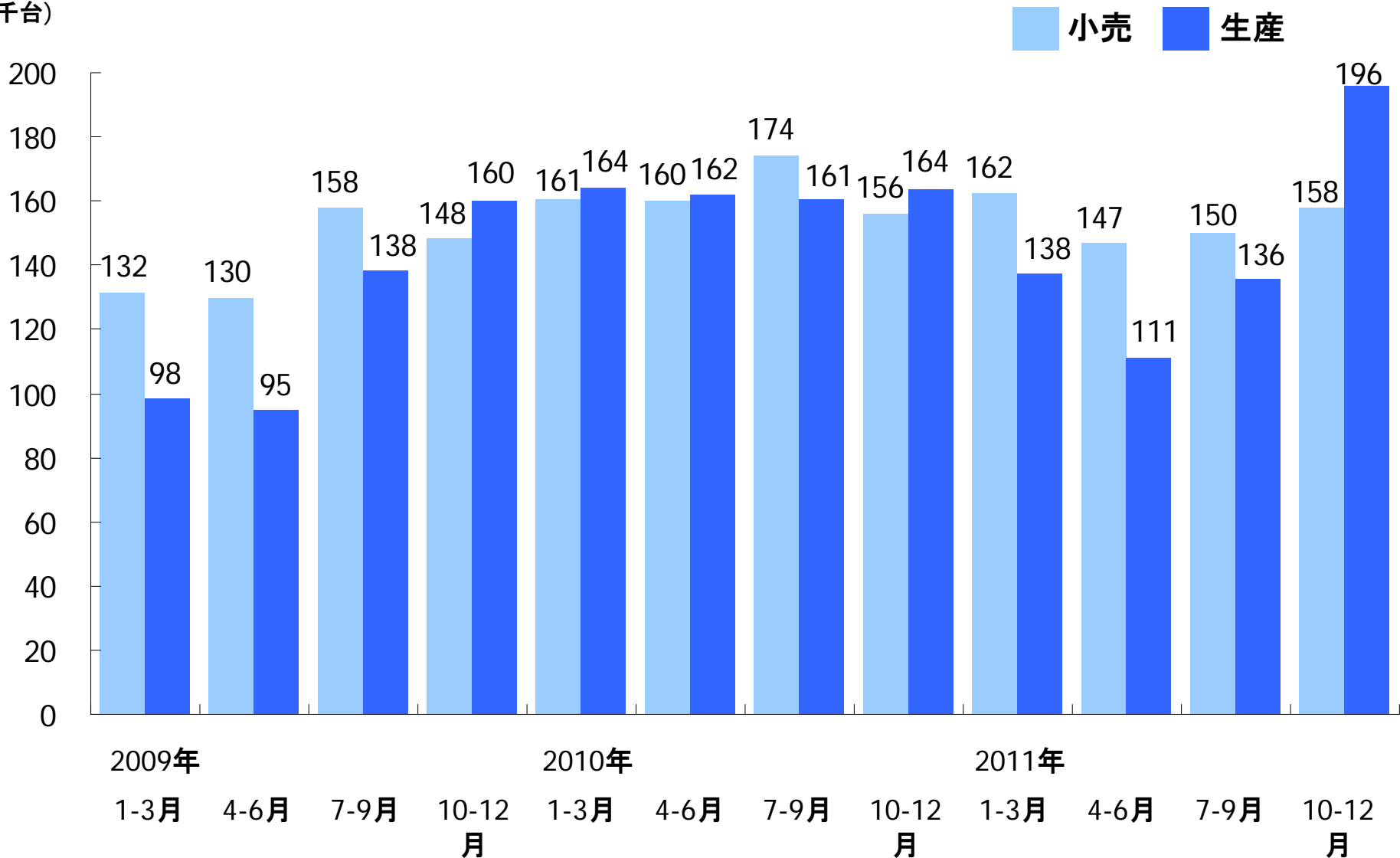
営業利益
(棒/億円)

売上高
(折線/億円)



<ご参考> 生産・小売台数推移

台数
(千台)



<ご参考> FCF・自己資本比率推移

FCF

(棒/億円)

自己資本比率

(折線)

09/6末

9末

12末

10/3
末

6末

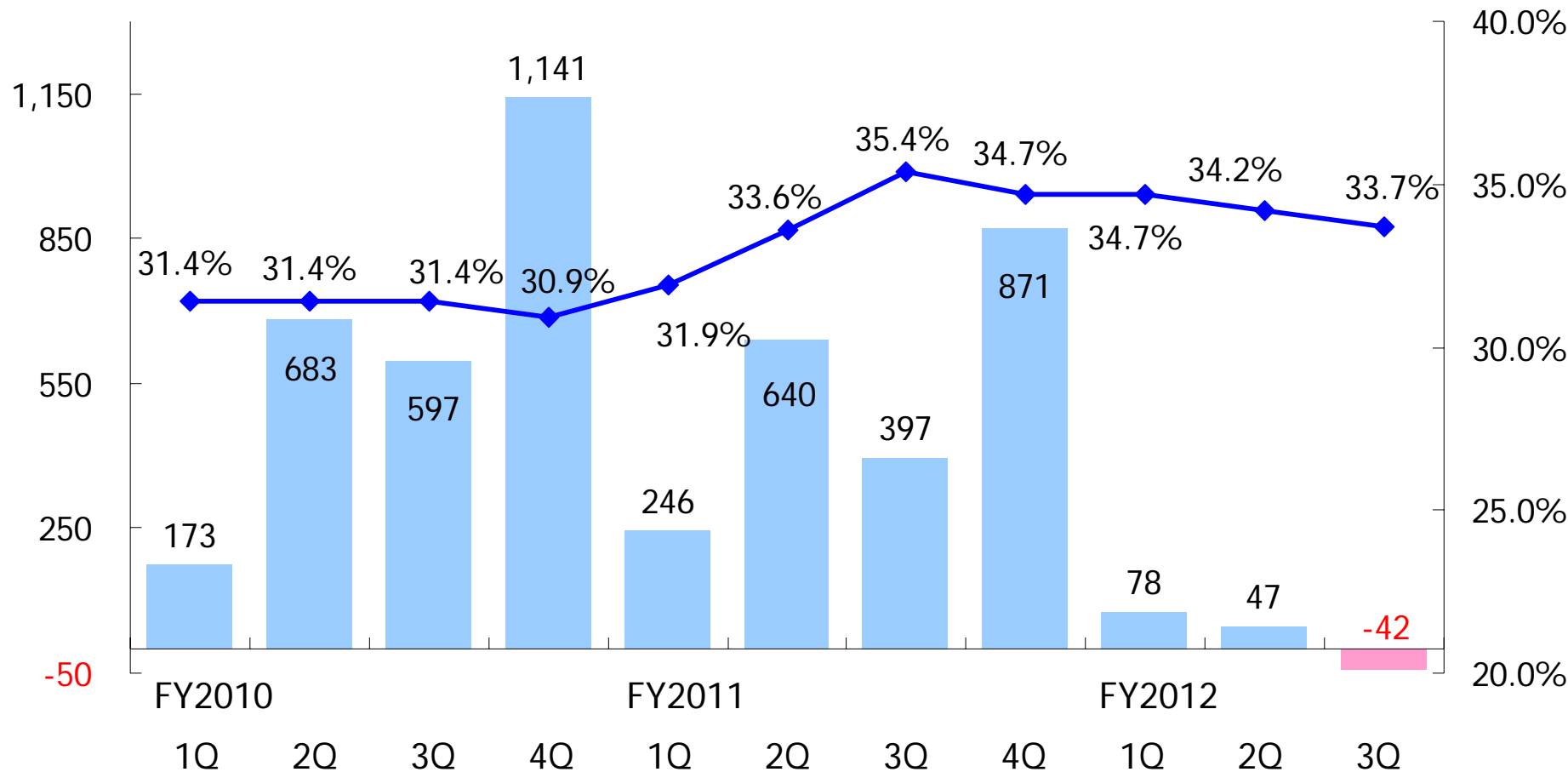
9末

12末

11/3
末

6末

9末



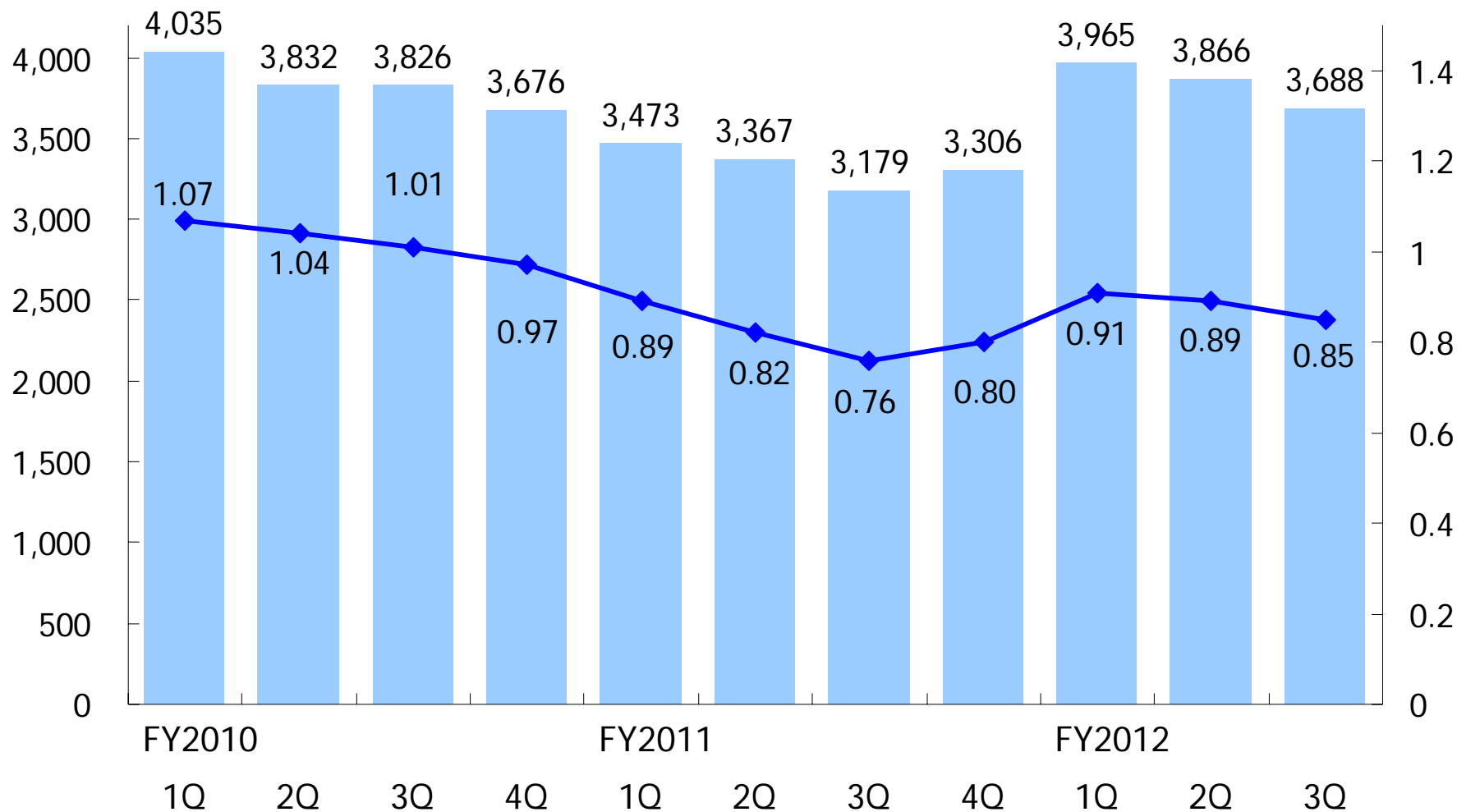
<ご参考> 有利子負債・D/Eレシオ推移

有利子負債

(棒/億円)

D/Eレシオ

(折線)



<ご参考> 単独販売台数

(千台)

| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 3Q累計実績 | 増減 |
|---------|--------------------|--------------------|-------|
| 国内生産 | 365.3 | 325.1 | ▲40.2 |
| 国内売上 | 125.1 | 125.9 | +0.8 |
| 登録車 | 53.9 | 57.4 | +3.5 |
| 軽自動車 | 71.2 | 68.5 | ▲2.7 |
| 輸出台数 | 251.3 | 219.6 | ▲31.7 |
| 海外生産用部品 | 127.2 | 126.2 | ▲1.1 |
| 単独売上合計 | 503.6 | 471.7 | ▲32.0 |

<ご参考> 第3四半期 連結完成車販売台数

(千台)

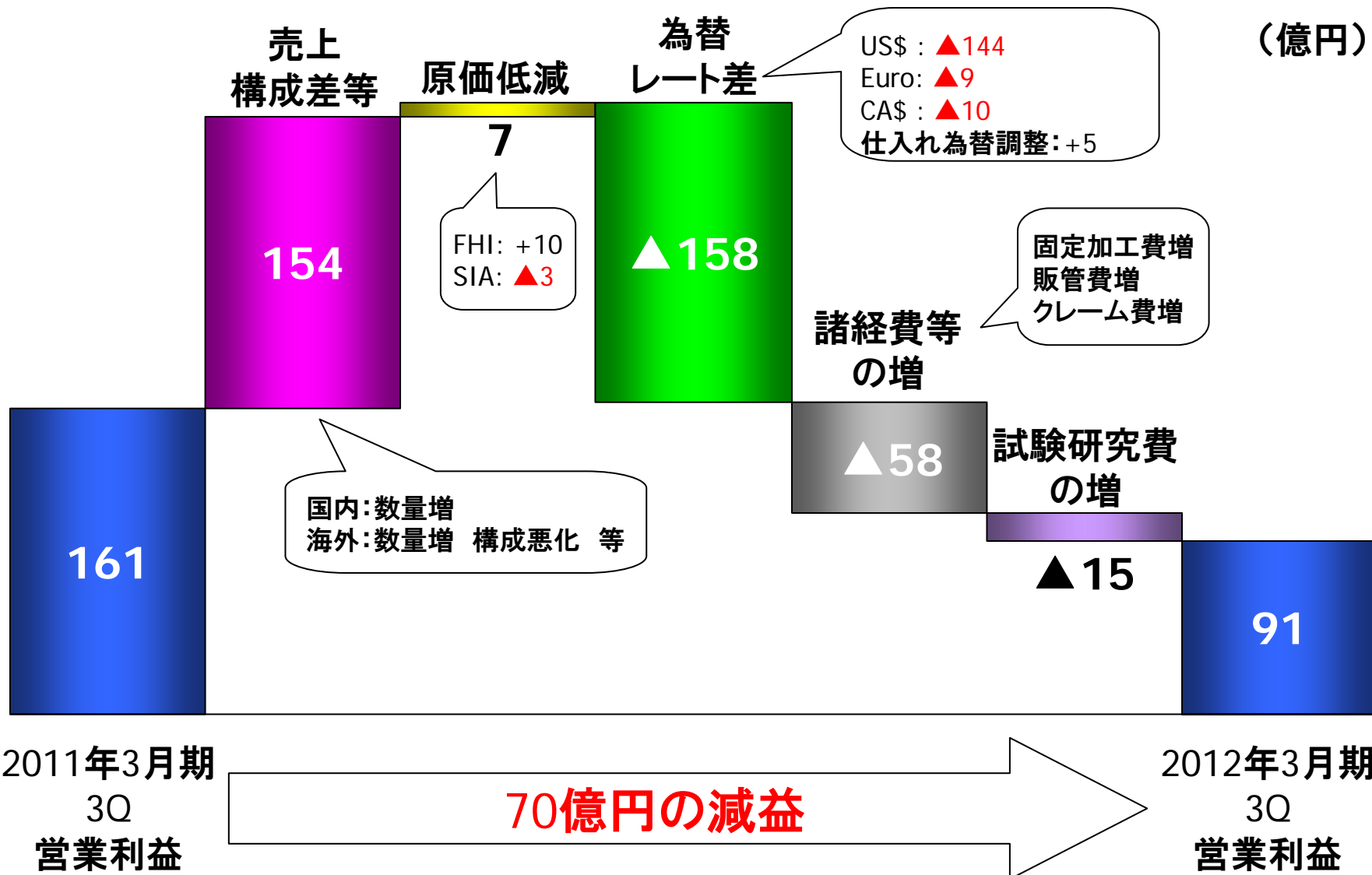
| | 2011年3月期 3Q実績 | 2012年3月期 3Q実績 | 増減 |
|-------------|------------------|------------------|--------------|
| 登録車 | 12.0 | 16.0 | +4.0 |
| 軽自動車 | 17.6 | 25.2 | +7.5 |
| 国内合計 | 29.7 | 41.2 | +11.5 |
| アメリカ | 74.8 | 75.1 | +0.3 |
| カナダ | 8.0 | 4.1 | ▲3.9 |
| ロシア | 2.6 | 5.5 | +2.9 |
| 欧州 | 11.4 | 9.7 | ▲1.6 |
| 豪州 | 11.2 | 7.7 | ▲3.5 |
| 中国 | 13.2 | 18.7 | +5.5 |
| その他 | 6.0 | 3.9 | ▲2.1 |
| 海外合計 | 127.2 | 124.8 | ▲2.4 |
| 合計 | 156.8 | 166.0 | +9.2 |

<ご参考> 第3四半期 連結業績

(億円)

| | 2011年3月期 3Q実績 | 2012年3月期 3Q実績 | 増減 |
|----------------|------------------|------------------|---------------|
| 売上高 | 3,706 | 3,744 | +38 |
| 国内 | 979 | 1,130 | +151 |
| 海外 | 2,728 | 2,614 | ▲114 |
| 営業利益 | 161 | 91 | ▲70 |
| 経常利益 | 160 | 72 | ▲88 |
| 税前利益 | 166 | 69 | ▲97 |
| 当期純利益 | 138 | 40 | ▲98 |
| 単独売上レート | 83円/\$ | 77円/\$ | ▲6円/\$ |

第3四半期 連結営業利益増減要因



2012年3月期 見通し

通期 連結完成車販売台数計画

(千台)

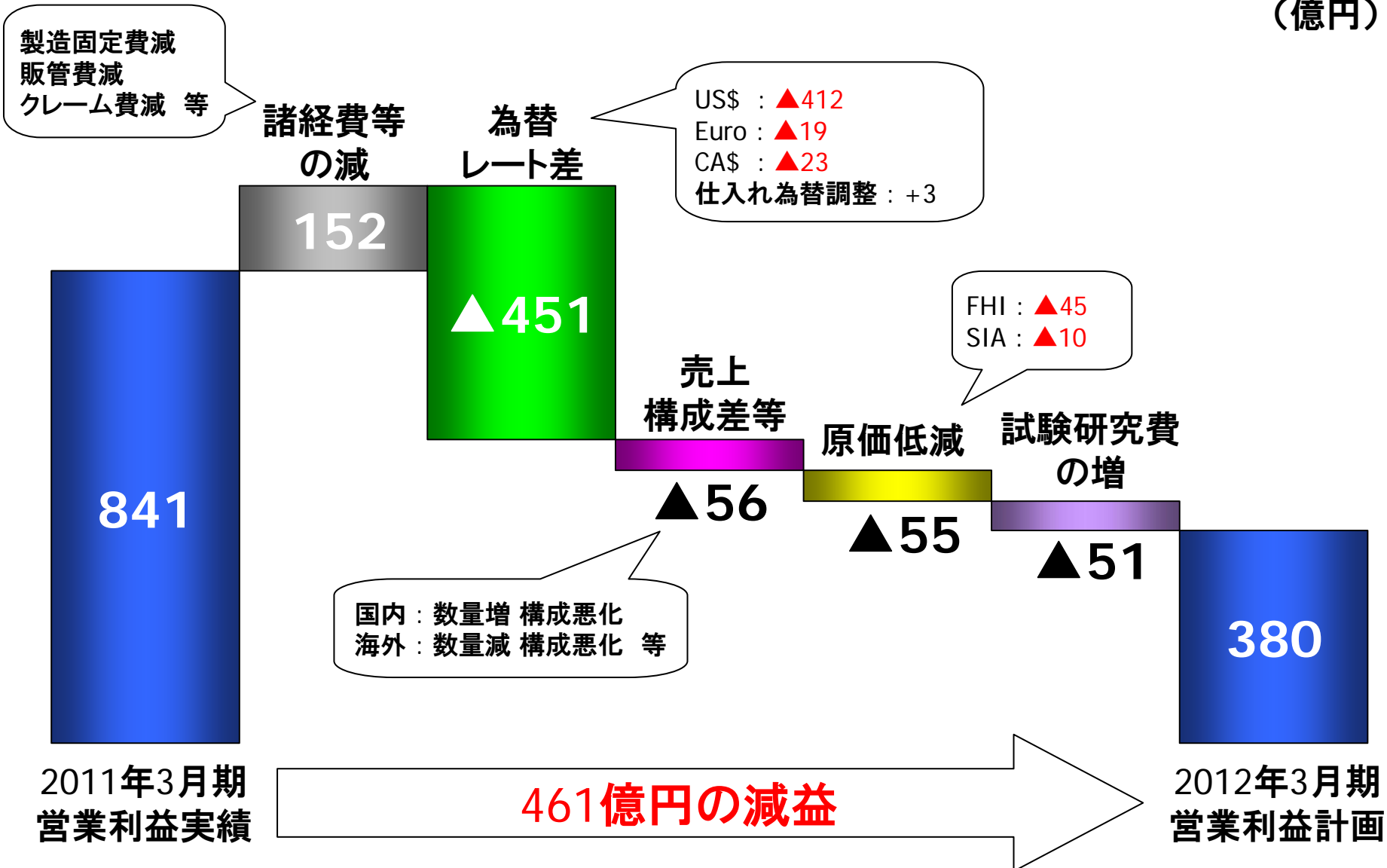
| | | 2011年3月期 実績 | 2012年3月期 計画 | 増減 |
|-------------|------|----------------|----------------|--------------|
| | 登録車 | 68.1 | 74.1 | +6.0 |
| | 軽自動車 | 90.0 | 92.9 | +3.0 |
| 国内合計 | | 158.1 | 167.0 | +8.9 |
| | アメリカ | 279.0 | 280.6 | +1.6 |
| | カナダ | 28.1 | 28.2 | +0.2 |
| | ロシア | 11.3 | 16.1 | +4.8 |
| | 欧州 | 48.2 | 38.0 | ▲10.2 |
| | 豪州 | 41.2 | 37.2 | ▲3.9 |
| | 中国 | 62.4 | 55.2 | ▲7.2 |
| | その他 | 28.7 | 18.5 | ▲10.2 |
| 海外合計 | | 498.9 | 473.9 | ▲25.0 |
| 合計 | | 657.0 | 640.9 | ▲16.1 |

(億円)

| | 2011年3月期 実績 | 2012年3月期 計画 | 増減 |
|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 売上高 | 15,806 | 15,000 | ▲806 |
| 国内 | 4,673 | 4,750 | +77 |
| 海外 | 11,132 | 10,250 | ▲882 |
| 営業利益 | 841 | 380 | ▲461 |
| 経常利益 | 822 | 370 | ▲452 |
| 税前利益 | 632 | 530 | ▲102 |
| 当期純利益 | 503 | 410 | ▲93 |
| 単独売上レート | 86円/\$ | 78円/\$ | ▲8円/\$ |

通期 連結営業利益増減要因

(億円)



米国子会社業績計画

(million US\$)

| SOA | 2011年3月期 実績 | 2012年3月期 計画 | 増減 |
|-------------|----------------|----------------|------|
| 売上高 | \$6,758 | \$6,938 | +180 |
| 営業利益 | 116 | 90 | ▲26 |
| 当期純利益 | 83 | 61 | ▲22 |
| 小売販売台数(千台) | 272.5 | 276.8 | +4.3 |
| SIA | 2011年3月期 実績 | 2012年3月期 計画 | 増減 |
| 売上高 | \$3,748 | \$3,841 | +93 |
| 営業利益 | 94 | 77 | ▲17 |
| 当期純利益 | 57 | 46 | ▲11 |
| スバル生産台数(千台) | 164.8 | 170.1 | +5.3 |

<ご参考> 設備投資・減価償却費・試験研究費

(億円)

| | 2011年3月期 3Q累計実績 | 2011年3月期 実績(a) | 2012年3月期 3Q累計実績 | 2012年3月期 計画 (b) | 増減 (b)-(a) |
|-------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| 設備投資 | 293 | 431 | 392 | 600 | +169 |
| 減価償却費 | 366 | 498 | 389 | 550 | +52 |
| 試験研究費 | 316 | 429 | 356 | 480 | +51 |
| 有利子負債 | 3,179 | 3,306 | 3,688 | 3,500 | +194 |

<ご参考> 下期 連結完成車販売台数計画

(千台)

| | | 2011年3月期 下期実績 | 2012年3月期 下期計画 | 増減 |
|-------------|------|------------------|------------------|--------------|
| | 登録車 | 30.4 | 38.2 | +7.8 |
| | 軽自動車 | 39.2 | 56.2 | +17.0 |
| 国内合計 | | 69.6 | 94.4 | +24.8 |
| | アメリカ | 149.8 | 167.1 | +17.2 |
| | カナダ | 13.1 | 13.6 | +0.5 |
| | ロシア | 6.6 | 10.5 | +3.9 |
| | 欧州 | 23.6 | 23.5 | ▲0.2 |
| | 豪州 | 19.7 | 20.9 | +1.2 |
| | 中国 | 30.4 | 36.3 | +5.9 |
| | その他 | 12.9 | 8.8 | ▲4.2 |
| 海外合計 | | 256.2 | 280.5 | +24.3 |
| 合計 | | 325.8 | 374.9 | +49.1 |

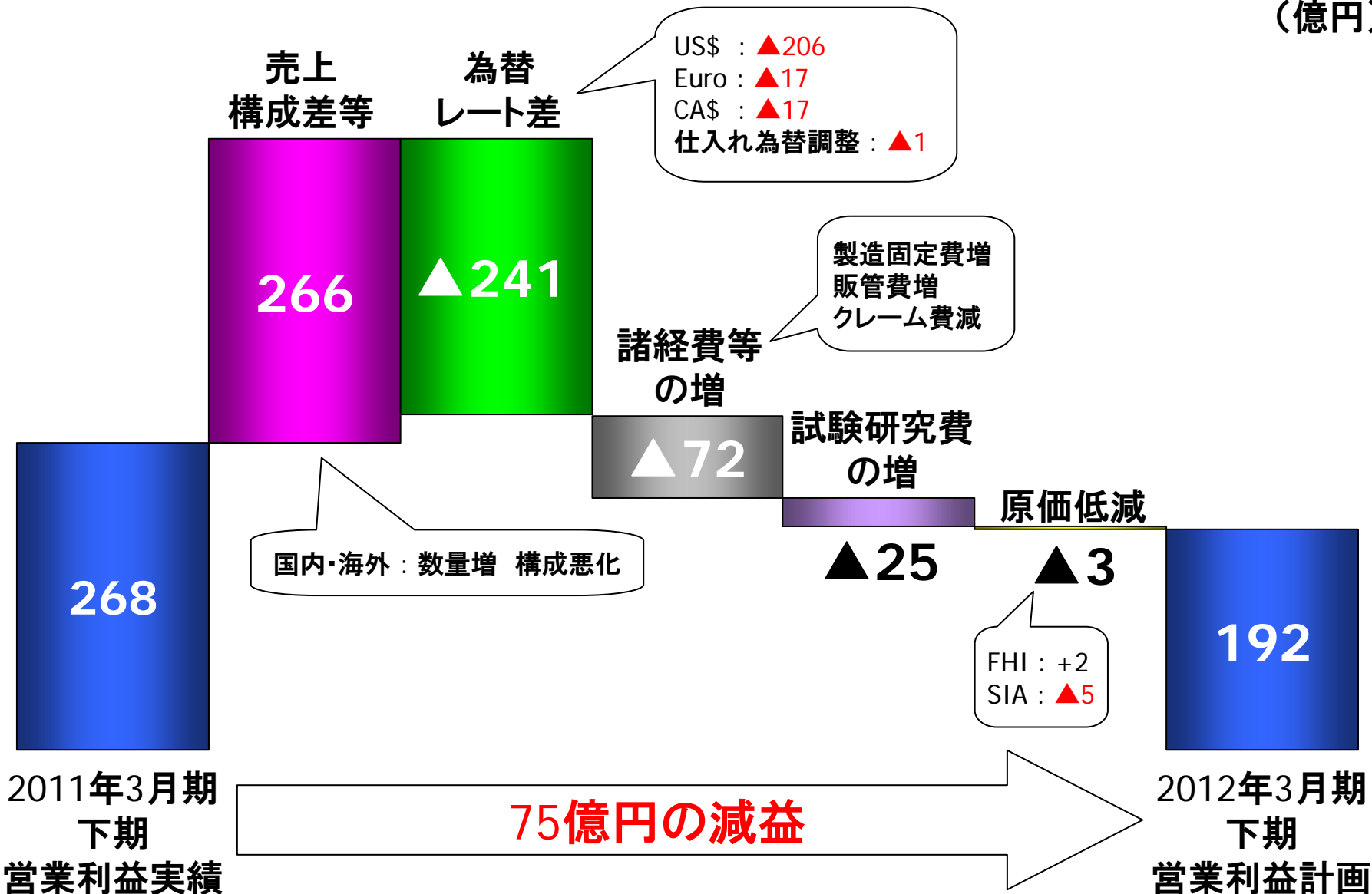
<ご参考> 下期 連結業績計画

(億円)

| | 2011年3月期 下期実績 | 2012年3月期 下期計画 | 増減 |
|----------------|------------------|------------------|---------------|
| 売上高 | 7,766 | 8,450 | +684 |
| 国内 | 2,153 | 2,505 | +351 |
| 海外 | 5,612 | 5,945 | +333 |
| 営業利益 | 268 | 192 | ▲75 |
| 経常利益 | 234 | 154 | ▲80 |
| 税前利益 | 75 | 128 | +53 |
| 当期純利益 | 58 | 82 | +25 |
| 単独売上レート | 83円/\$ | 77円/\$ | ▲6円/\$ |

<ご参考> 下期 連結営業利益増減要因

(億円)



＜ご参考＞ 2Q時計画との差異

<ご参考> 通期 連結完成車販売台数計画 2Q時計画 VS 今回計画

(千台)

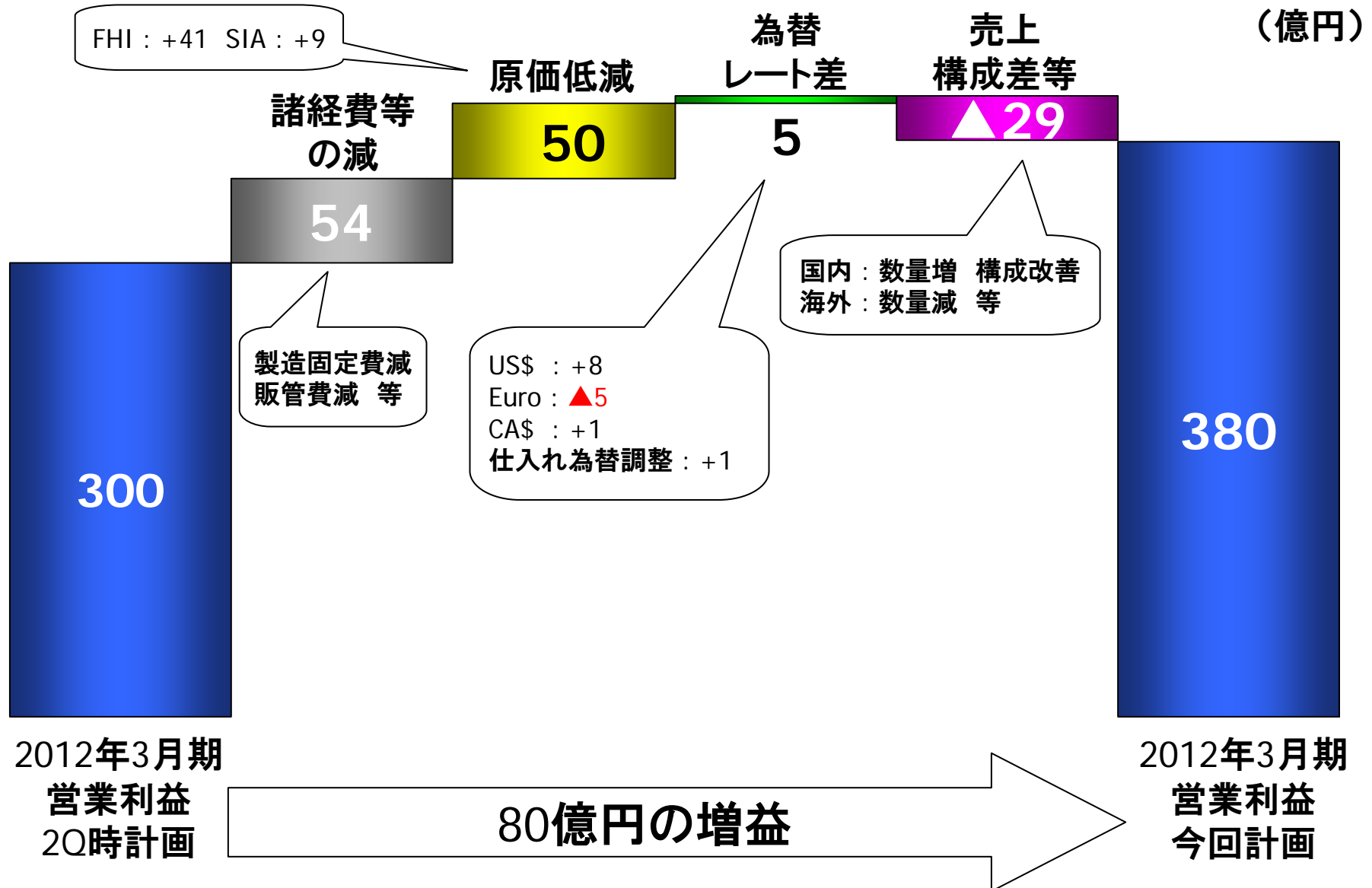
| | | 2012年3月期 2Q時計画 | 2012年3月期 今回計画 | 増減 |
|-------------|------|-------------------|------------------|-------------|
| | 登録車 | 72.6 | 74.1 | +1.5 |
| | 軽自動車 | 96.1 | 92.9 | ▲3.2 |
| 国内合計 | | 168.7 | 167.0 | ▲1.7 |
| | アメリカ | 281.6 | 280.6 | ▲1.0 |
| | カナダ | 27.2 | 28.2 | +1.0 |
| | ロシア | 15.0 | 16.1 | +1.2 |
| | 欧州 | 37.4 | 38.0 | +0.7 |
| | 豪州 | 36.5 | 37.2 | +0.7 |
| | 中国 | 55.1 | 55.2 | +0.0 |
| | その他 | 23.1 | 18.5 | ▲4.6 |
| 海外合計 | | 475.8 | 473.9 | ▲2.0 |
| 合計 | | 644.5 | 640.9 | ▲3.7 |

<ご参考> 通期 連結業績計画 2Q時計画 VS 今回計画

(億円)

| | 2012年3月期 2Q時計画 | 2012年3月期 今回計画 | 増減 |
|----------------|-------------------|------------------|-------------|
| 売上高 | 14,800 | 15,000 | +200 |
| 国内 | 4,700 | 4,750 | +50 |
| 海外 | 10,100 | 10,250 | +150 |
| 営業利益 | 300 | 380 | +80 |
| 経常利益 | 290 | 370 | +80 |
| 税前利益 | 460 | 530 | +70 |
| 当期純利益 | 360 | 410 | +50 |
| 単独売上レート | 78円/\$ | 78円/\$ | ±0円/\$ |

<ご参考> 通期 連結営業利益増減要因 2Q時計画 VS 今回計画





Thank you !