



2015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

2014年10月31日

第2四半期累計業績



(億円)

	2014年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 2Q累計		前年比	前回 計画比
		計画	実績		
連結販売台数	392.6 千台	438.8 千台	431.6 千台	+9.9%	▲1.6%
売上高	11,256	13,000	13,102	+16.4%	+0.8%
営業利益	1,507	1,600	1,857	+23.2%	+16.0%
経常利益	1,462	1,560	1,760	+20.3%	+12.8%
当期純利益	998	1,010	1,130	+13.2%	+11.9%
FHI単独 為替レート	¥98/US\$	¥100/US\$	¥102/US\$	+¥4/US	+¥2/US\$

通期業績計画



(億円)

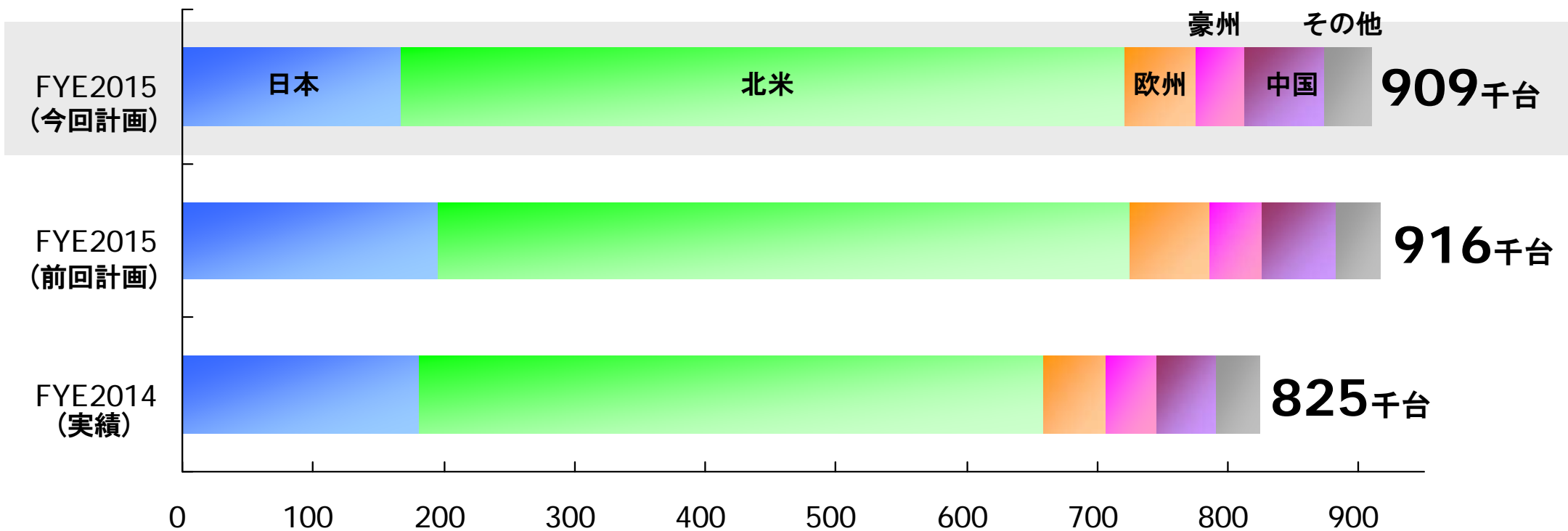
	2014年3月期 通期 実績	2015年3月期 通期		前年比	前回 計画比
		前回計画	今回計画		
連結販売台数	825.1 千台	916.0 千台	909.4 千台	+10.2%	▲0.7%
売上高	24,081	27,200	27,800	+15.4%	+2.2%
営業利益	3,265	3,400	3,820	+17.0%	+12.4%
経常利益	3,144	3,300	3,700	+17.7%	+12.1%
当期純利益	2,066	2,150	2,410	+16.6%	+12.1%
FHI単独 為替レート	¥100/US\$	¥100/US\$	¥104/US\$	+¥4/US\$	+¥4/US\$

連結販売台数



2015年3月期 通期
連結販売台数計画

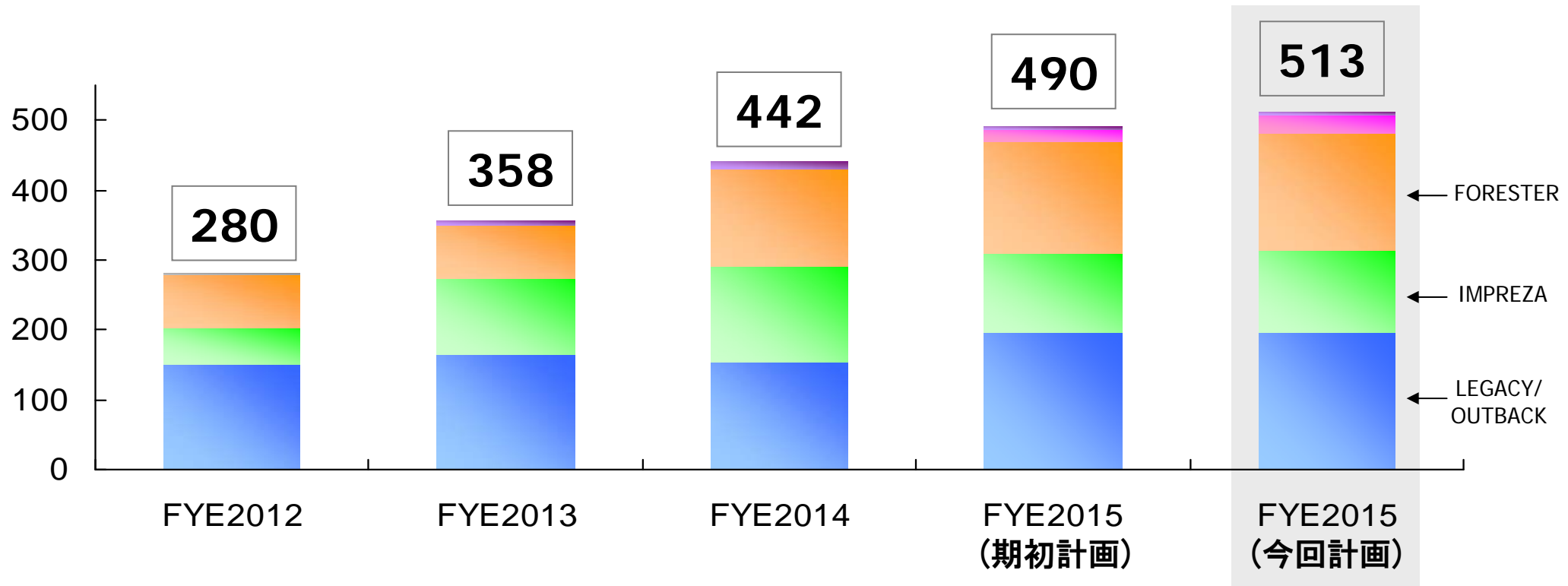
909 千台 (対前年+10.2%)



米国市場 販売状況



通期連結販売台数(千台)

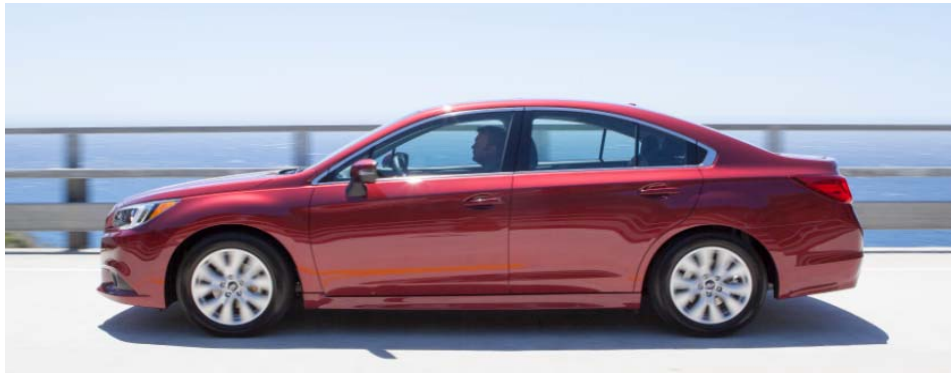


- 新型レガシィ、新型WRXに加え、既存車種の販売も好調を継続
- 通期連結販売台数を513千台に上方修正

米国市場 新型LEGACY / OUTBACK



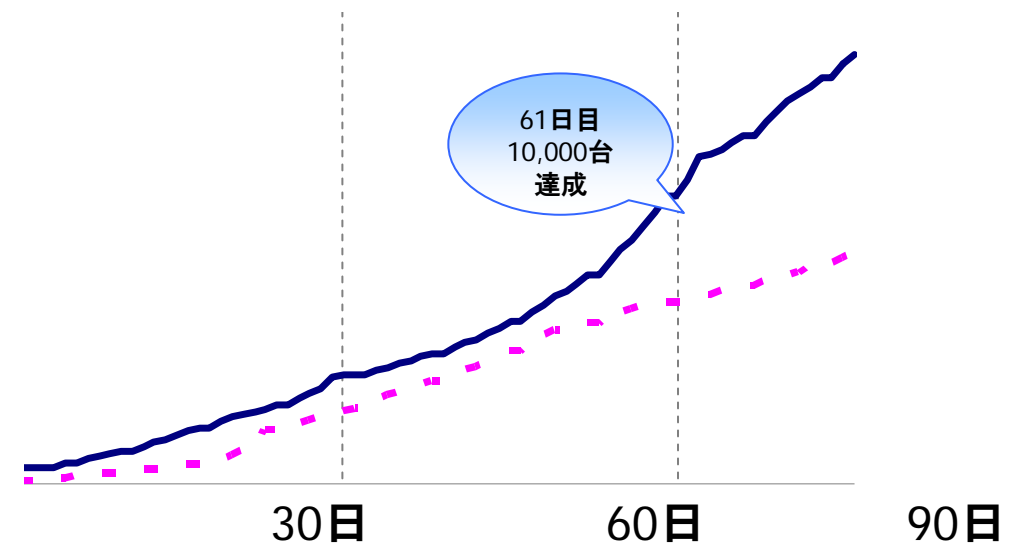
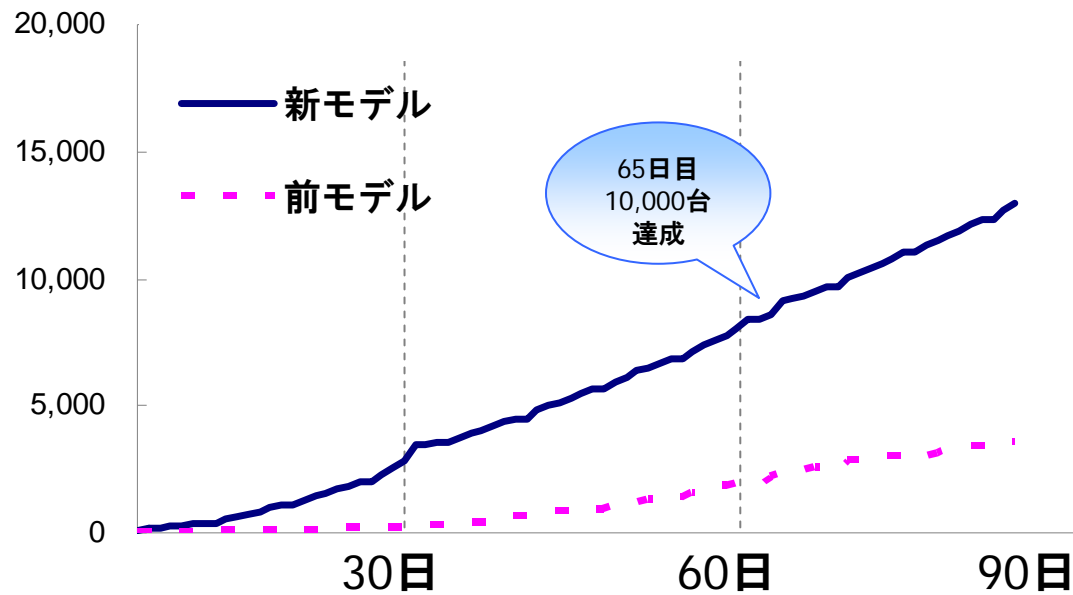
LEGACY



OUTBACK



発表後3か月販売状況の新旧モデル比較



発売開始後経過日数

**IIHS
Top Safety Pick**
(TSP+3車種 / TSP4車種)

7 車種 (全ブランド中 最多)



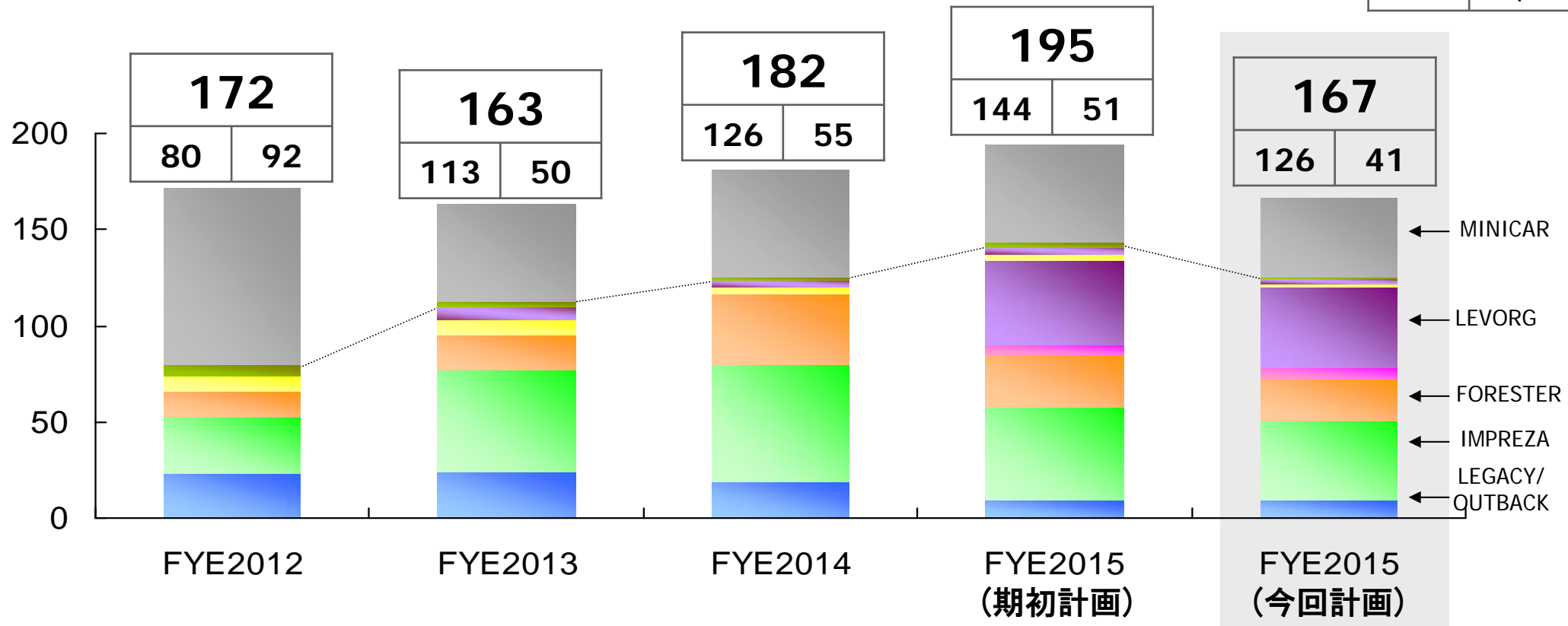
日本市場 販売状況



総台数

登録車	軽自動車
-----	------

通期連結販売台数(千台)



- 新型車LEVORG、新型WRXの導入は順調に進捗
- 通期連結販売台数は167千台に下方修正

JNCAP 先進安全車(ASV+)

LEVORG/WRX S4



XV Hybrid



FORESTER



日本市場 新型LEGACY / OUTBACK



LEGACY **B4**

LEGACY **OUTBACK**



配当計画および成長投資



配当計画

	2014年3月期 実績	2015年3月期		前年比	前回 計画比
		前回計画	今回計画		
第2四半期末	20 円	28 円	31 円	+11円	+3円
期末	33 円	28 円	31 円	▲2円	+3円
年間合計	53 円	56 円	62 円	+9円	+6円

* 2014年3月期 期末配当：普通配当28円 記念配当5円

- 第2四半期業績、通期計画の上方修正を鑑み、第2四半期末、期末ともに増配
- 試験研究費を増額し、商品力強化の取り組みを加速(期初計画740億円 → 今回計画840億円)



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。



SUBARU



2015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

2014年10月31日

2015年3月期 第2四半期累計 実績

- 新型レガシィの導入が始まった北米を中心に、海外での販売が好調に推移し、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、第2四半期累計期間とし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	当期純利益	連結販売台数
実績 (対前年実績)	1兆3,102億円 (+1,846億円)	1,857億円 (+350億円)	1,760億円 (+297億円)	1,130億円 (+132億円)	431.6千台 (+39.0千台)

2015年3月期 計画

- 好調な北米販売や想定為替レートの変更を織り込み、業績計画を上方修正
- レガシィ、アウトバック、レヴォーグなど新型車投入効果により、諸経費等の費用増加を打ち消し、売上高、各利益、連結販売台数において3年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	当期純利益	連結販売台数
計画 (対前年実績)	2兆7,800億円 (+3,719億円)	3,820億円 (+555億円)	3,700億円 (+556億円)	2,410億円 (+344億円)	909.4千台 (+84.3千台)

2015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)

	2014年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 2Q累計 実績	増減
登録車	61.7	56.5	▲5.3
軽自動車	25.6	15.1	▲10.5
国内合計	87.3	71.5	▲15.8
米国	208.9	249.9	+41.0
カナダ	18.7	22.1	+3.4
ロシア	6.8	8.6	+1.8
欧州	15.3	15.6	+0.3
豪州	21.3	19.3	▲2.0
中国	18.9	28.7	+9.8
その他	15.4	15.9	+0.5
海外合計	305.3	360.1	+54.8
合計	392.6	431.6	+39.0

第2四半期累計 連結業績



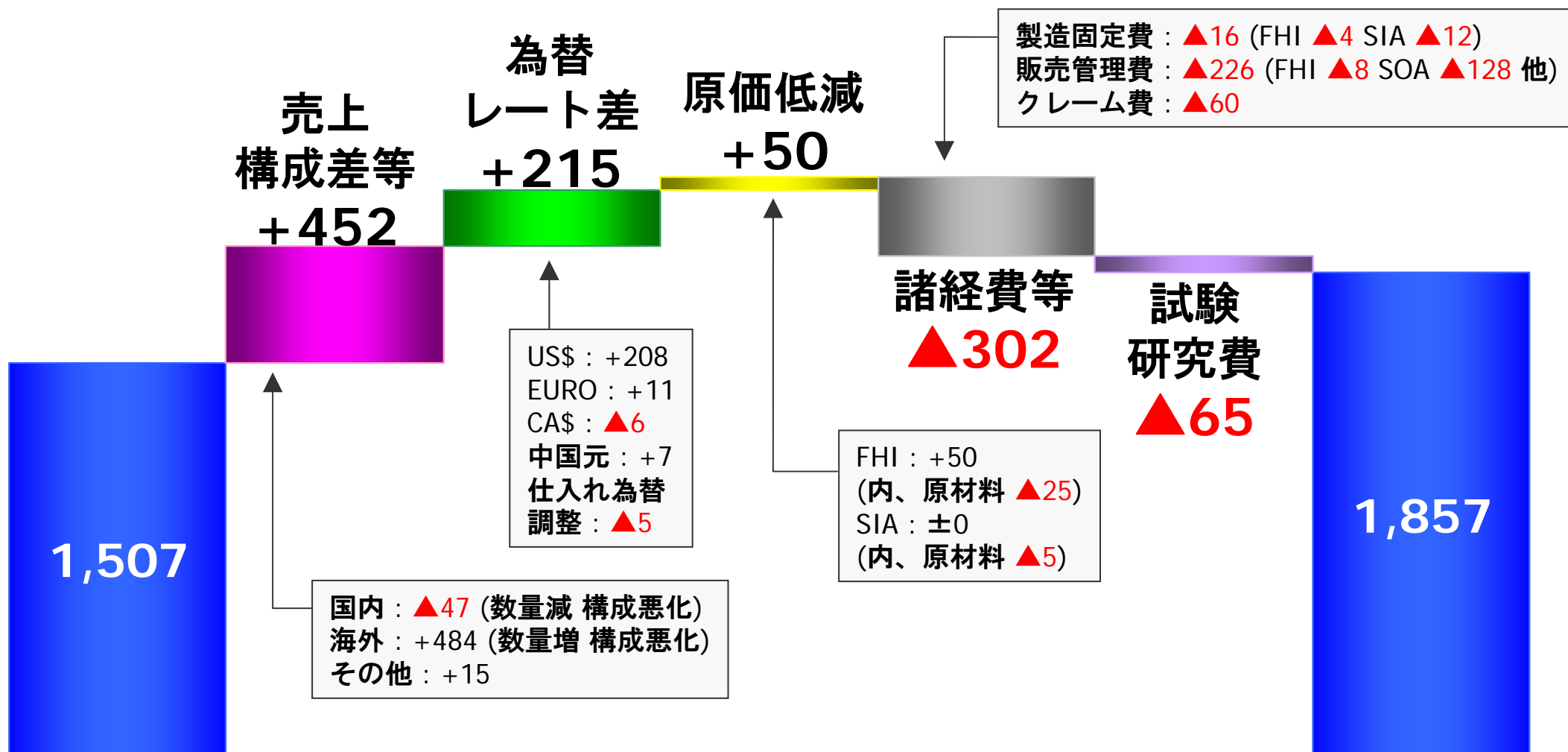
(億円)

	2014年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	11,256	13,102	+1,846
国内	3,306	2,928	▲378
海外	7,951	10,174	+2,224
営業利益	1,507	1,857	+350
営業外損益	▲45	▲97	▲52
経常利益	1,462	1,760	+297
特別損益	▲9	▲13	▲3
税前利益	1,453	1,747	+294
当期純利益	998	1,130	+132
単独為替レート	¥98/US\$	¥102/US\$	+¥4/US\$

第2四半期累計 営業利益増減要因



(億円)



350億円の増益

連結貸借対照表



(億円)

	2014年3月末	2014年9月末	増減
総資産	18,884	19,868	+985
流動資産	12,738	13,096	+358
固定資産	6,146	6,772	+627
有利子負債	2,697	2,322	▲375
純資産合計	7,701	8,809	+1,109
利益剰余金	4,839	5,725	+886
自己資本	7,655	8,739	+1,084
自己資本比率	40.5%	44.0%	+3.5
D/Eレシオ	0.35	0.27	▲0.09

第2四半期累計 連結キャッシュフロー



(億円)

	2014年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 2Q累計 実績	増減
営業活動CF	1,579	1,347	▲232
投資活動CF	▲381	▲637	▲255
フリーCF	1,198	711	▲487
財務活動CF	▲243	▲627	▲384
換算差額	59	95	+37
手元資金増減	1,014	179	▲835
手元資金合計	4,305	5,758	-

第2四半期累計 海外子会社業績



(Million US\$)

SOA	2014年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	5,179	6,313	+1,134
営業利益	117	218	+101
当期純利益	72	133	+61
小売販売台数(千台)	220.3	262.4	+42.1

SIA	2014年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	1,883	2,094	+211
営業利益	88	77	▲11
当期純利益	56	51	▲5
スバル生産台数(千台)	80.3	92.1	+11.8

2015年3月期 見通し

通期 連結完成車販売台数



(千台)

	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
登録車	126.1	125.7	▲0.4
軽自動車	55.5	40.8	▲14.7
国内合計	181.6	166.5	▲15.1
米国	441.8	513.2	+71.4
カナダ	36.0	40.7	+4.6
ロシア	15.3	18.7	+3.4
欧州	31.8	36.0	+4.2
豪州	39.5	38.2	▲1.3
中国	44.8	60.0	+15.2
その他	34.3	36.1	+1.9
海外合計	643.5	742.8	+99.4
合計	825.1	909.4	+84.3

通期 連結業績



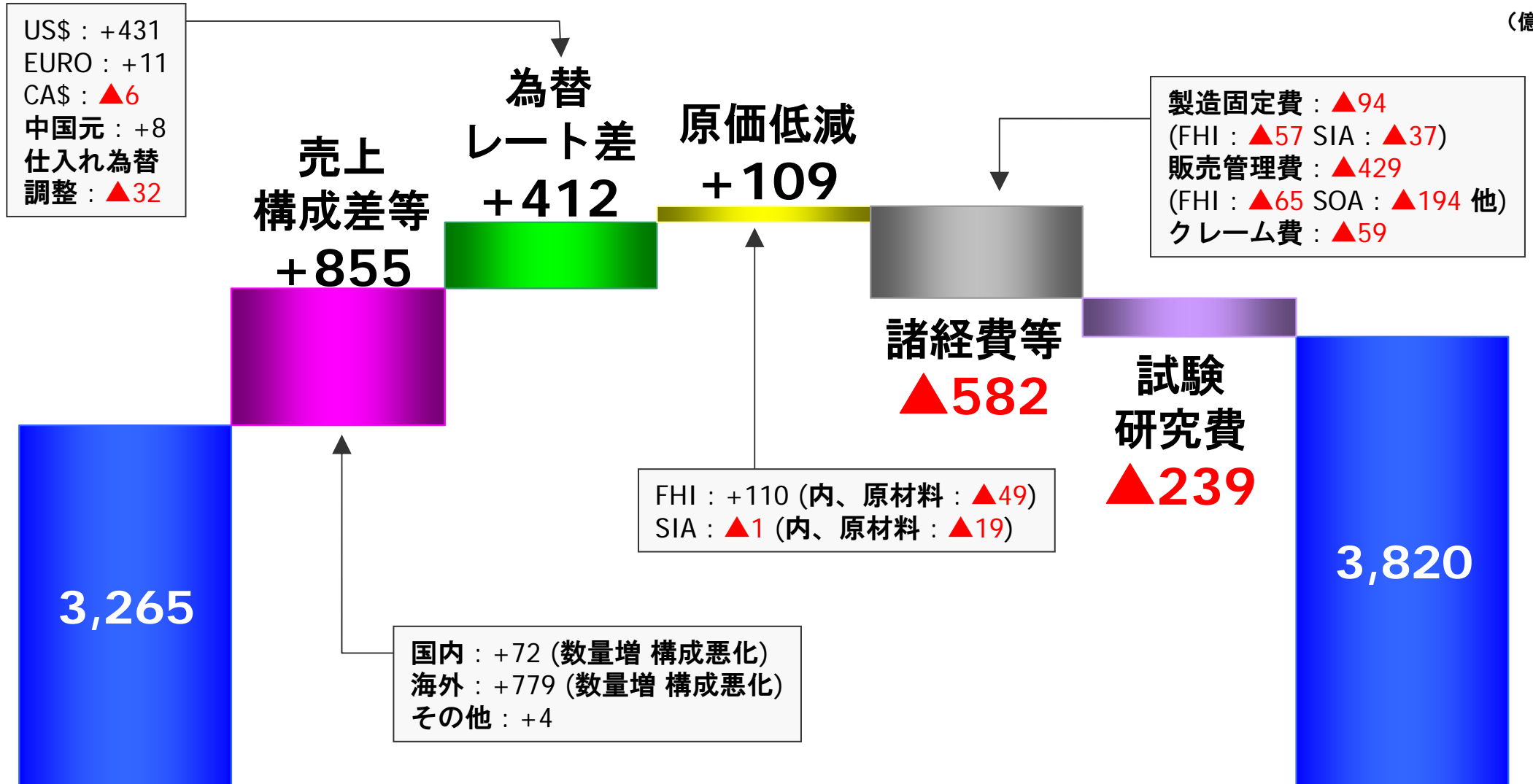
(億円)

	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
売上高	24,081	27,800	+3,719
国内	6,721	6,582	▲138
海外	17,361	21,218	+3,857
営業利益	3,265	3,820	+555
経常利益	3,144	3,700	+556
税前利益	3,289	3,640	+351
当期純利益	2,066	2,410	+344
単独為替レート	¥100/US\$	¥104/US\$	+¥4/US\$

通期 営業利益増減要因



(億円)



2014年3月期
営業利益
実績

555 億円の増益

2015年3月期
営業利益
計画

通期 海外子会社業績



(Million US\$)

SOA	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
売上高	11,005	13,119	+2,114
営業利益	184	443	+259
当期純利益	111	267	+156
小売販売台数(千台)	442.3	510.3	+68.0

SIA	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
売上高	3,848	4,769	+921
営業利益	265	165	▲100
当期純利益	167	104	▲63
スバル生産台数(千台)	163.5	209.4	+45.9

設備投資・減価償却費・試験研究費・有利子負債



(億円)

	2014年3月期 2Q累計 実績	2014年3月期 通期 実績 (a)	2015年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 通期 計画 (b)	増減 (b) - (a)
設備投資	273	685	597	1,200	+515
減価償却費	260	549	277	660	+111
試験研究費	299	601	363	840	+239
有利子負債	2,918	2,697	2,322	2,200	▲497

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)

	2014年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 2Q累計 実績	増減
金融収支	0	▲1	▲1
為替影響	▲39	▲98	▲58
その他	▲6	1	+7
営業外収支	▲45	▲97	▲52
固定資産売却益	1	4	+3
投資有価証券売却益	1	4	+3
固定資産除売却損	▲10	▲17	▲6
その他	▲2	▲5	▲3
特別損益合計	▲9	▲13	▲3

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		
	2014年 3月期 2Q累計 実績	2015年 3月期 2Q累計 実績	増減	2014年 3月期 2Q累計 実績	2015年 3月期 2Q累計 実績	増減
自動車	10,527	12,280	+1,753	1,423	1,785	+362
航空宇宙	535	638	+103	69	59	▲10
産業機器	157	148	▲9	2	1	▲0
その他	37	36	▲1	11	9	▲3
消去・全社				2	3	+0
合計	11,256	13,102	+1,846	1,507	1,857	+350

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		
	2014年 3月期 2Q累計 実績	2015年 3月期 2Q累計 実績	増減	2014年 3月期 2Q累計 実績	2015年 3月期 2Q累計 実績	増減
日本	4,691	4,466	▲225	1,324	1,358	+34
北米	5,817	7,264	+1,446	231	416	+185
その他	749	1,373	+625	3	97	+94
消去・全社				▲51	▲14	+37
合計	11,256	13,102	+1,846	1,507	1,857	+350

第2四半期累計 連結海外売上高



(億円)

	2014年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 2Q累計 実績	増減
北米	6,172	7,751	+1,579
欧州	562	601	+40
アジア	582	1,183	+600
その他	635	639	+5
合計	7,951	10,174	+2,224

第2四半期累計 単独販売台数



(千台)

	2014年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 2Q累計 実績	増減
国内生産	310.1	344.0	+33.9
国内売上	91.9	76.0	▲15.9
登録車	64.8	60.3	▲4.5
軽自動車	27.2	15.7	▲11.4
輸出台数	231.6	261.3	+29.7
海外生産用部品	79.9	100.8	+20.9
単独売上合計	403.5	438.2	+34.8

※ 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)

	2014年3月期 2Q 実績	2015年3月期 2Q 実績	増減
登録車	33.0	36.1	+3.1
軽自動車	13.6	8.3	▲5.3
国内合計	46.6	44.3	▲2.3
米国	102.5	137.5	+35.0
カナダ	9.3	11.3	+2.0
ロシア	4.3	4.6	+0.3
欧州	8.1	8.7	+0.6
豪州	9.6	9.8	+0.2
中国	13.3	13.1	▲0.2
その他	7.8	8.6	+0.8
海外合計	154.9	193.6	+38.7
合計	201.5	237.9	+36.4

第2四半期 (3か月) 連結業績



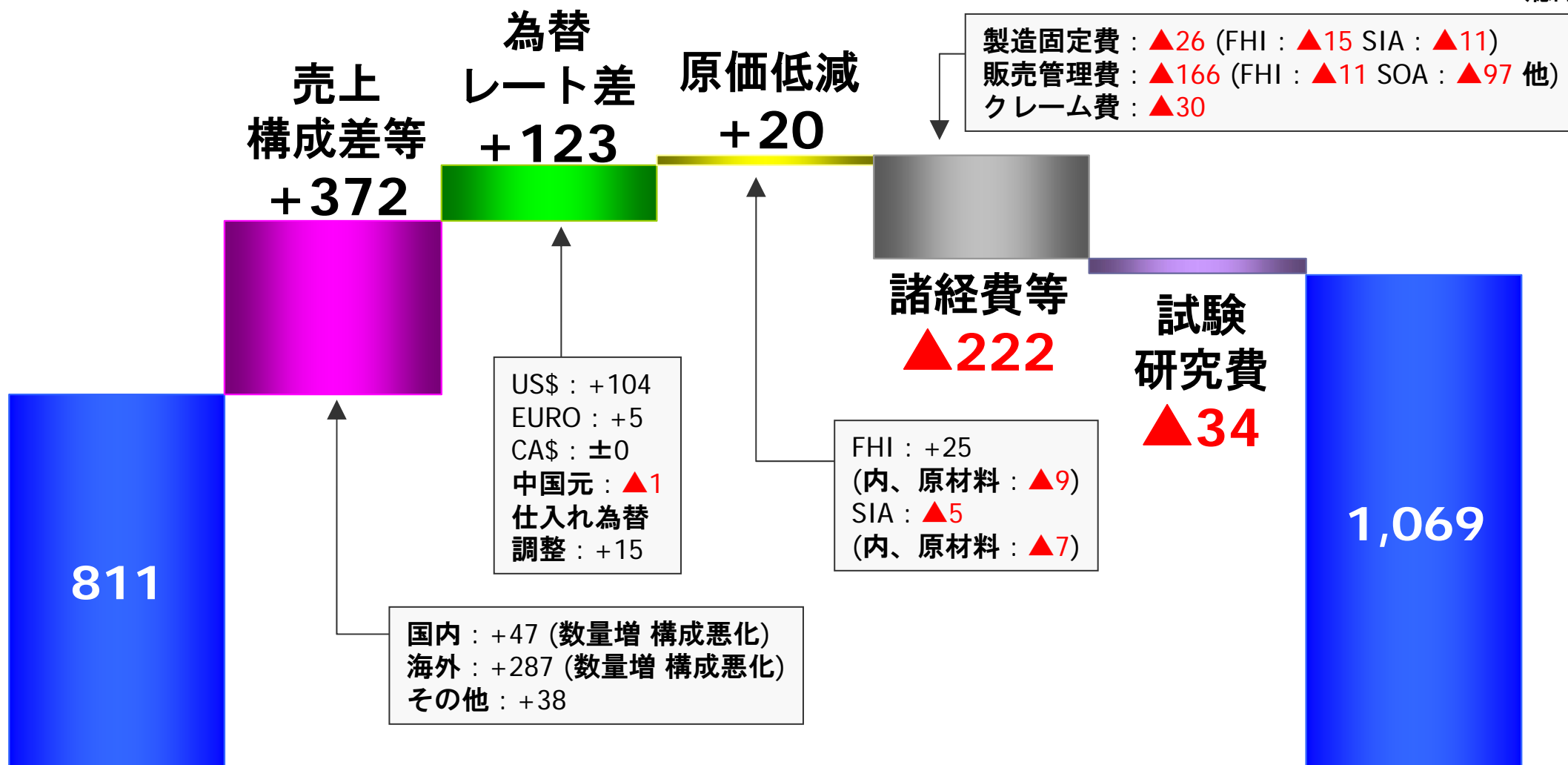
(億円)

	2014年3月期 2Q 実績	2015年3月期 2Q 実績	増減
売上高	5,787	7,168	+1,381
国内	1,729	1,766	+38
海外	4,058	5,402	+1,344
営業利益	811	1,069	+259
経常利益	817	954	+137
税前利益	812	940	+128
当期純利益	513	608	+94
単独為替レート	¥98/US\$	¥102/US\$	+¥4/US\$

第2四半期 (3か月) 営業利益増減要因



(億円)



2014年3月期
営業利益
2Q実績

2015年3月期
営業利益
2Q実績

(計画対比)

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 計画	2015年3月期 2Q累計 実績	増減
登録車	70.5	56.5	▲14.1
軽自動車	22.6	15.1	▲7.5
国内合計	93.2	71.5	▲21.6
米国	233.9	249.9	+16.0
カナダ	21.7	22.1	+0.4
ロシア	9.2	8.6	▲0.6
欧州	18.4	15.6	▲2.8
豪州	19.0	19.3	+0.3
中国	27.6	28.7	+1.2
その他	15.8	15.9	+0.1
海外合計	345.6	360.1	+14.4
合計	438.8	431.6	▲7.2

(計画対比)
第2四半期累計 連結業績



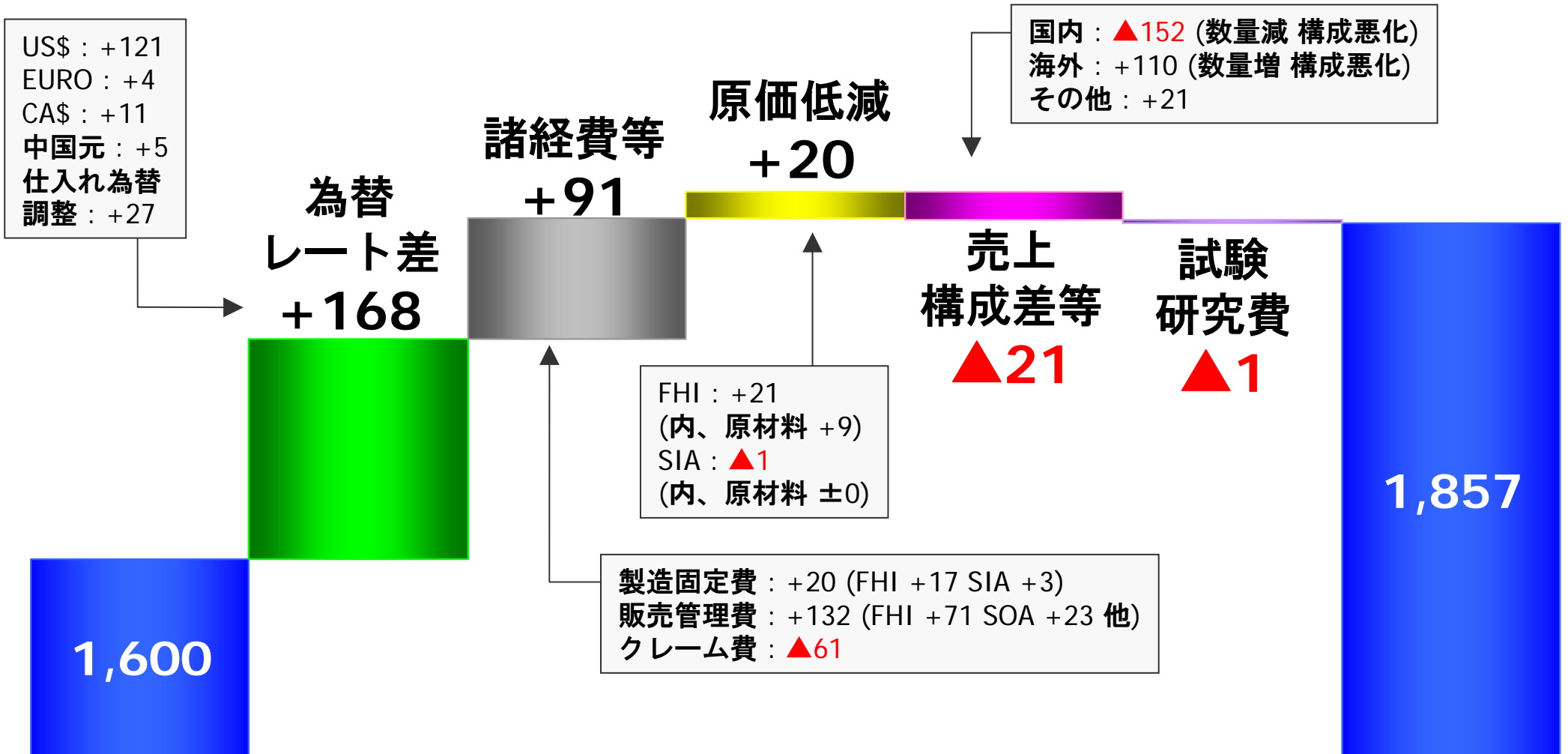
(億円)

	2015年3月期 2Q累計 計画	2015年3月期 2Q累計 実績	増減
売上高	13,000	13,102	+102
国内	3,426	2,928	▲498
海外	9,574	10,174	+600
営業利益	1,600	1,857	+257
経常利益	1,560	1,760	+200
税前利益	1,540	1,747	+207
当期純利益	1,010	1,130	+120
単独為替レート	¥100/US\$	¥102/US\$	+¥2/US\$

第2四半期累計 営業利益増減要因



(億円)



257 億円の増益

2015年3月期
営業利益
2Q累計計画

2015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)

	2015年3月期 前回計画	2015年3月期 今回計画	増減
登録車	143.7	125.7	▲18.0
軽自動車	51.2	40.8	▲10.4
国内合計	194.9	166.5	▲28.4
米国	490.2	513.2	+23.0
カナダ	40.4	40.7	+0.3
ロシア	19.3	18.7	▲0.6
欧州	40.3	36.0	▲4.3
豪州	40.1	38.2	▲1.9
中国	57.3	60.0	+2.7
その他	33.5	36.1	+2.6
海外合計	721.1	742.8	+21.7
合計	916.0	909.4	▲6.6

(前回計画対比)
通期 連結業績

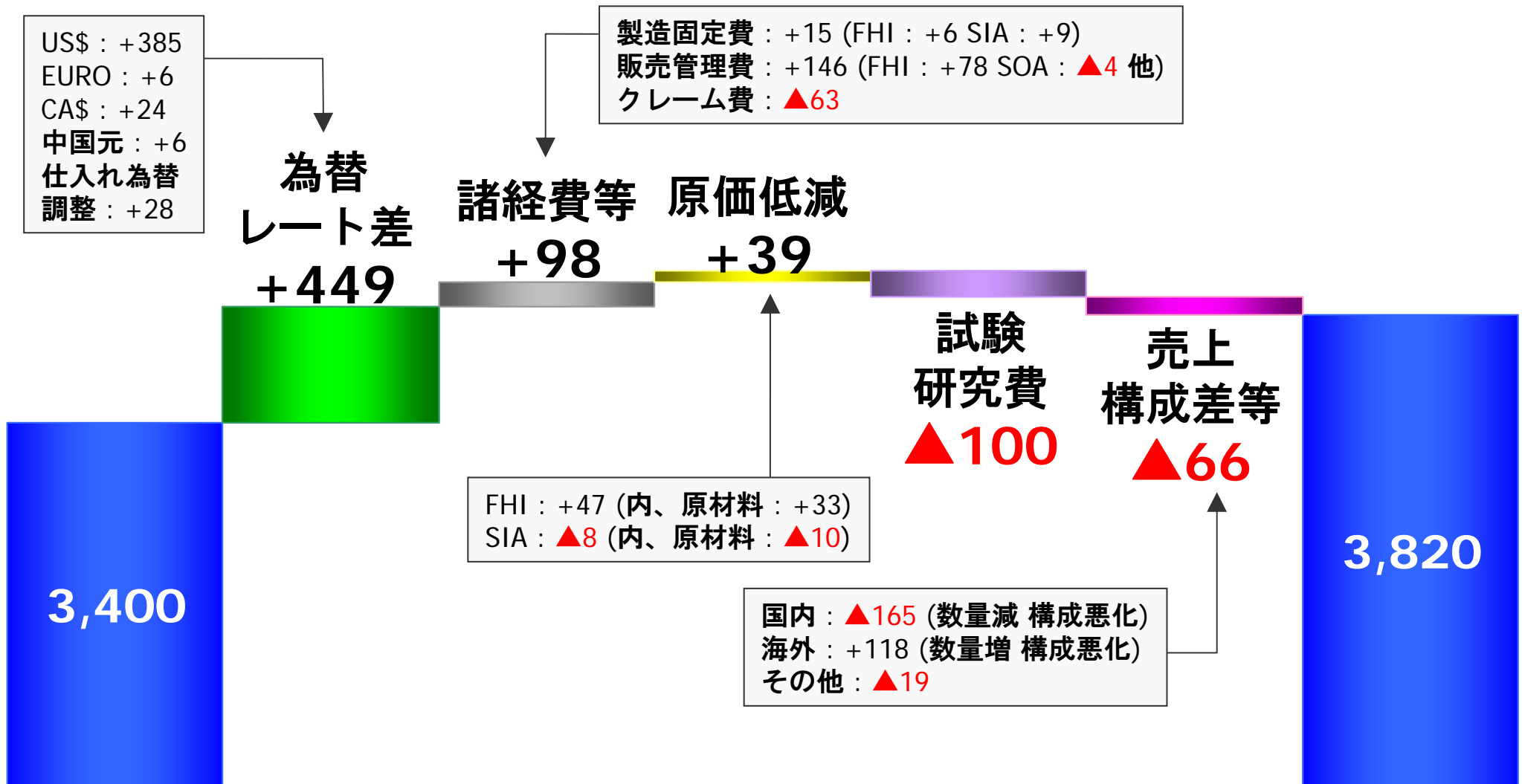


(億円)

	2015年3月期 前回計画	2015年3月期 今回計画	増減
売上高	27,200	27,800	+600
国内	7,032	6,582	▲450
海外	20,168	21,218	+1,050
営業利益	3,400	3,820	+420
経常利益	3,300	3,700	+400
税前利益	3,240	3,640	+400
当期純利益	2,150	2,410	+260
単独為替レート	¥100/US\$	¥104/US\$	+¥4/US\$

(前回計画対比) 通期 営業利益増減要因

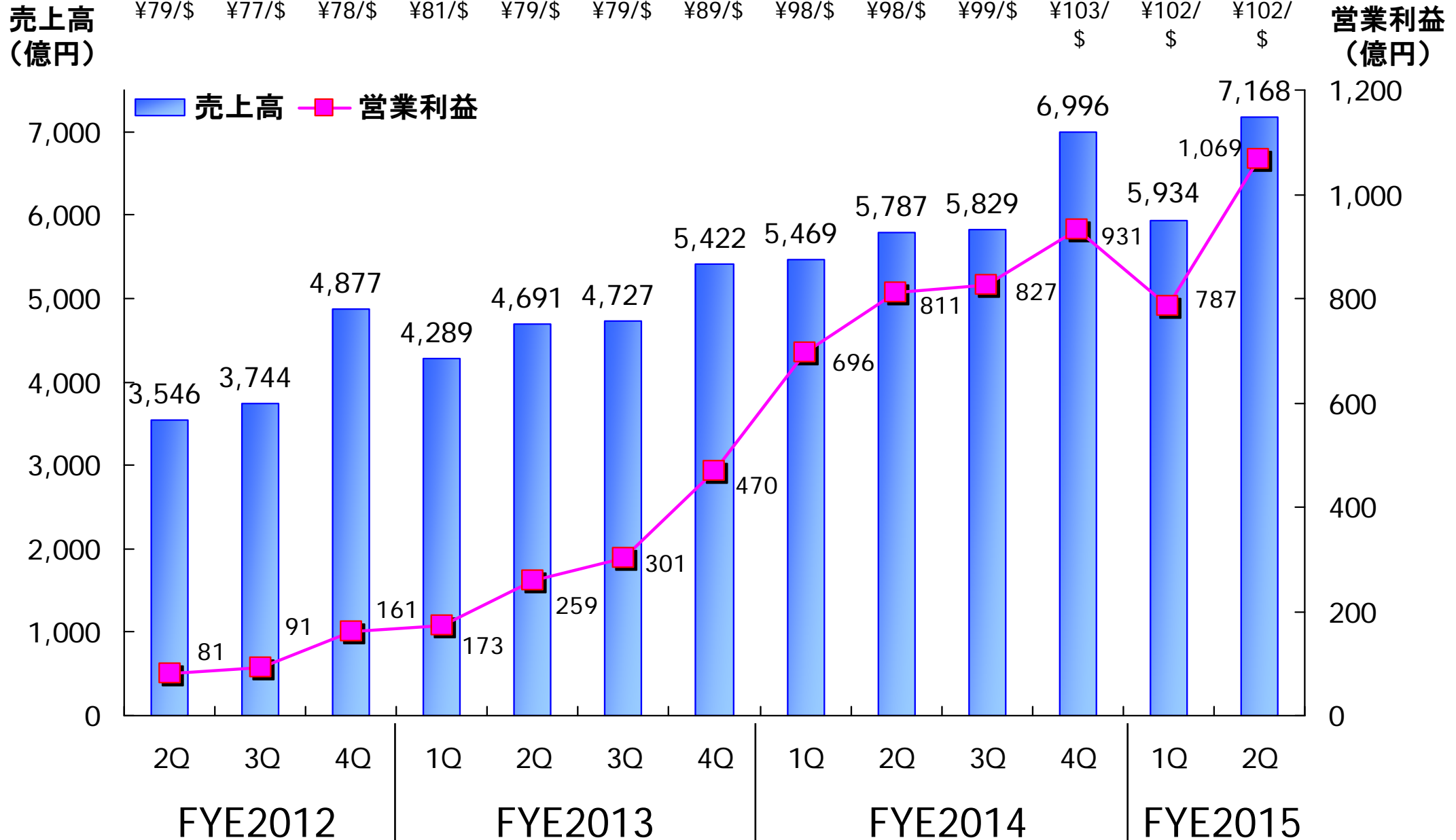
(億円)



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

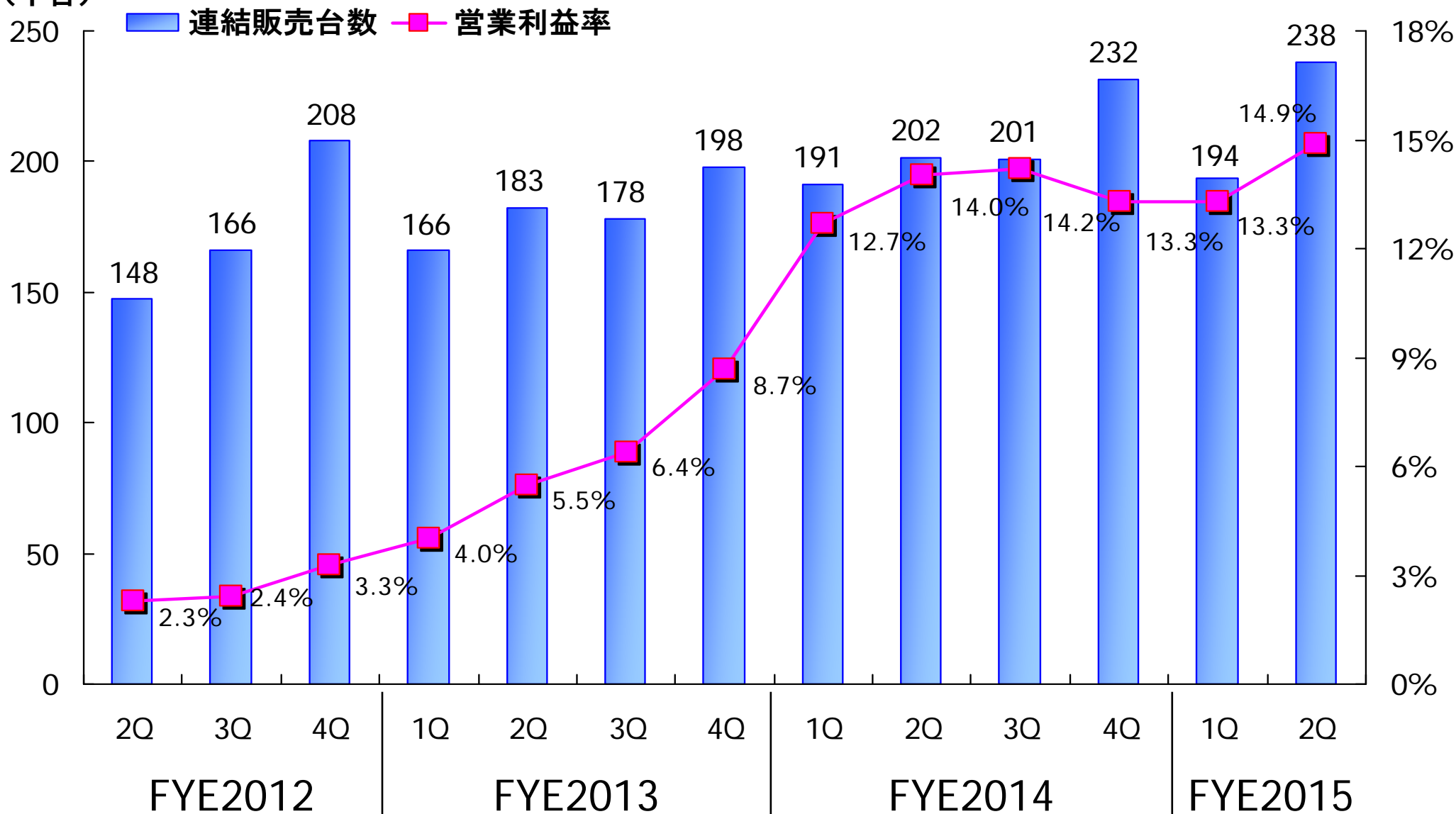


連結販売台数 / 営業利益率 推移



連結販売台数
(千台)

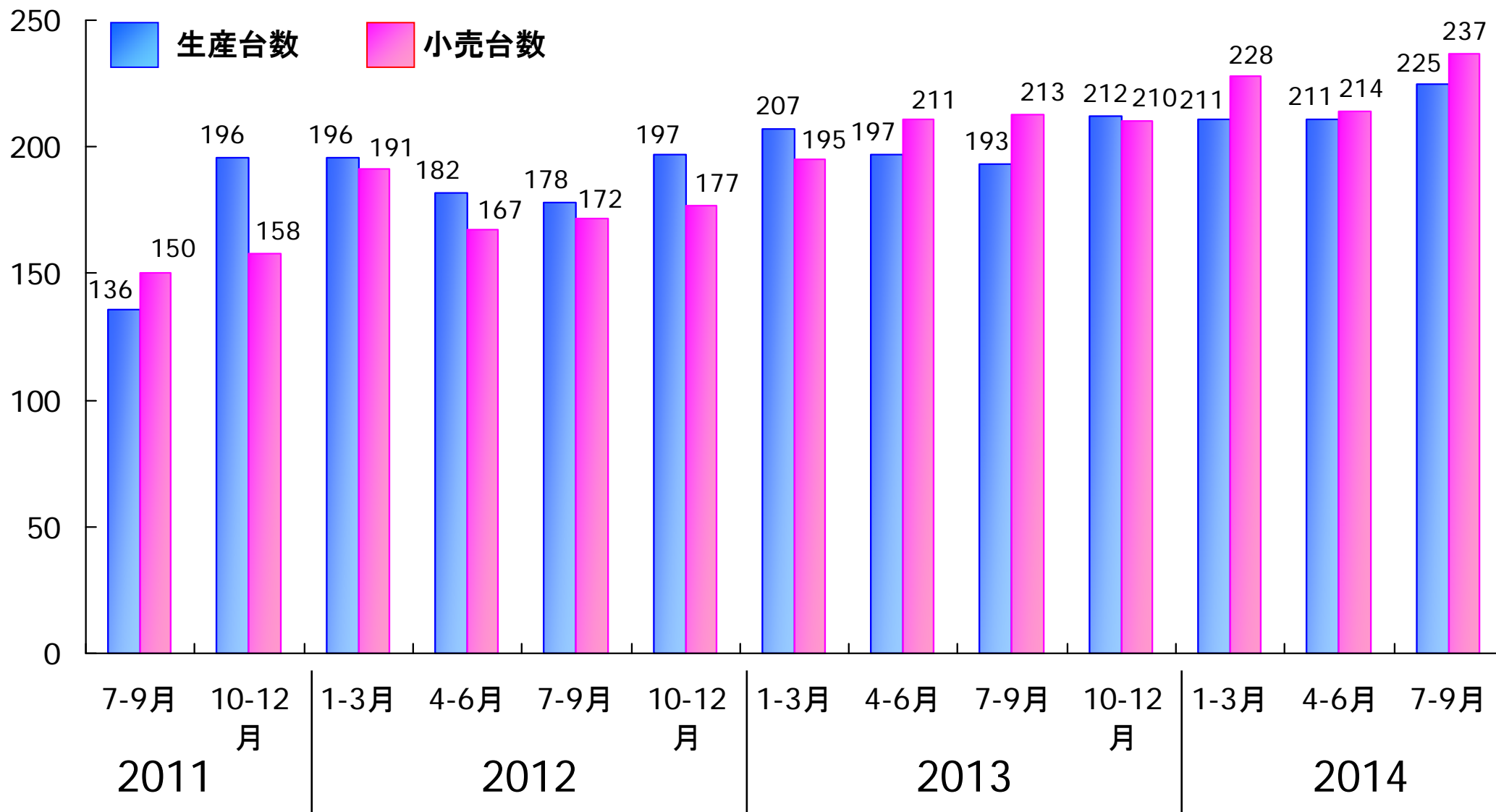
営業利益率



生産台数 / 小売台数 推移

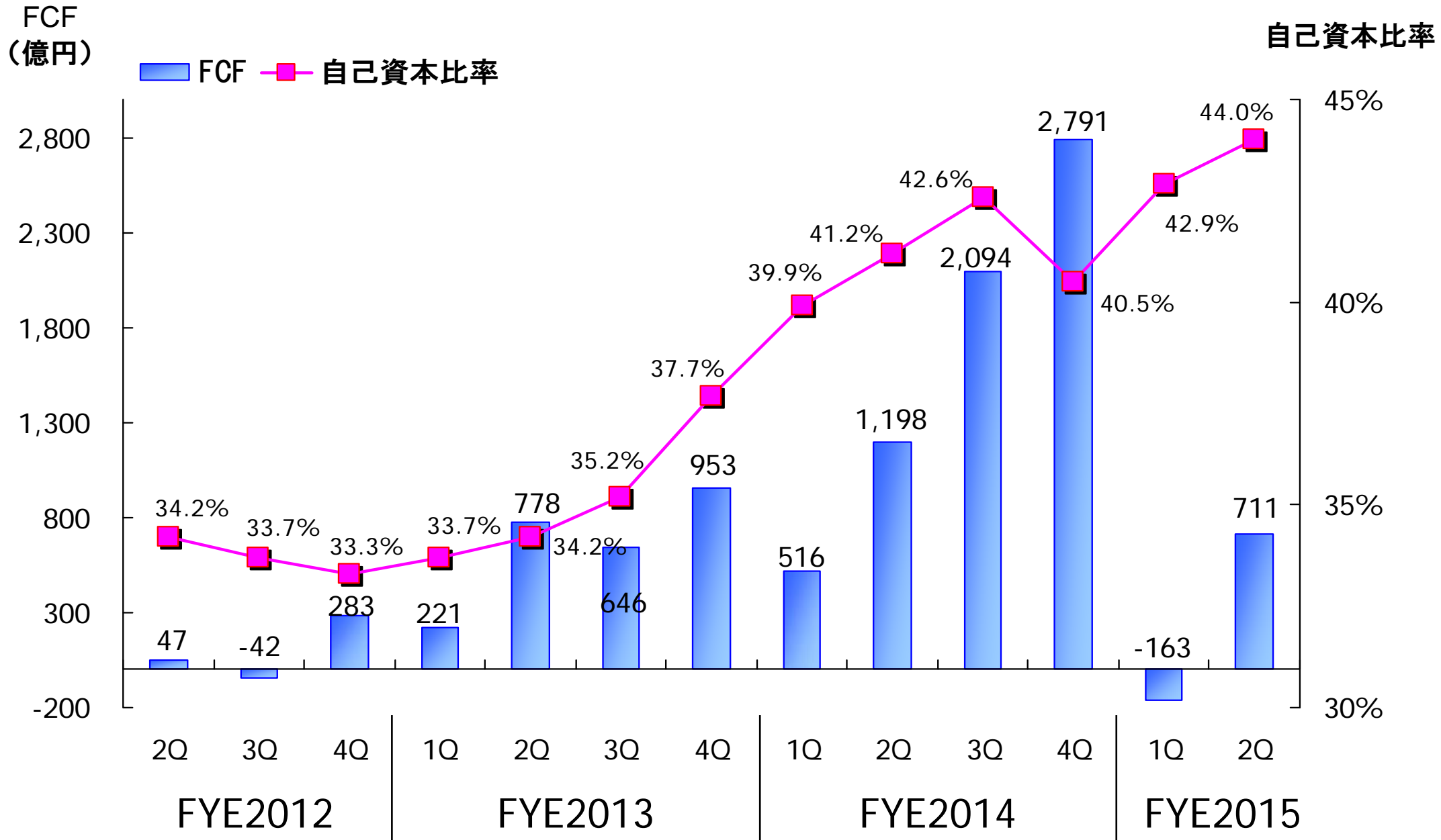


(千台)



※ 生産台数にはトヨタ86を含む

FCF / 自己資本比率 推移

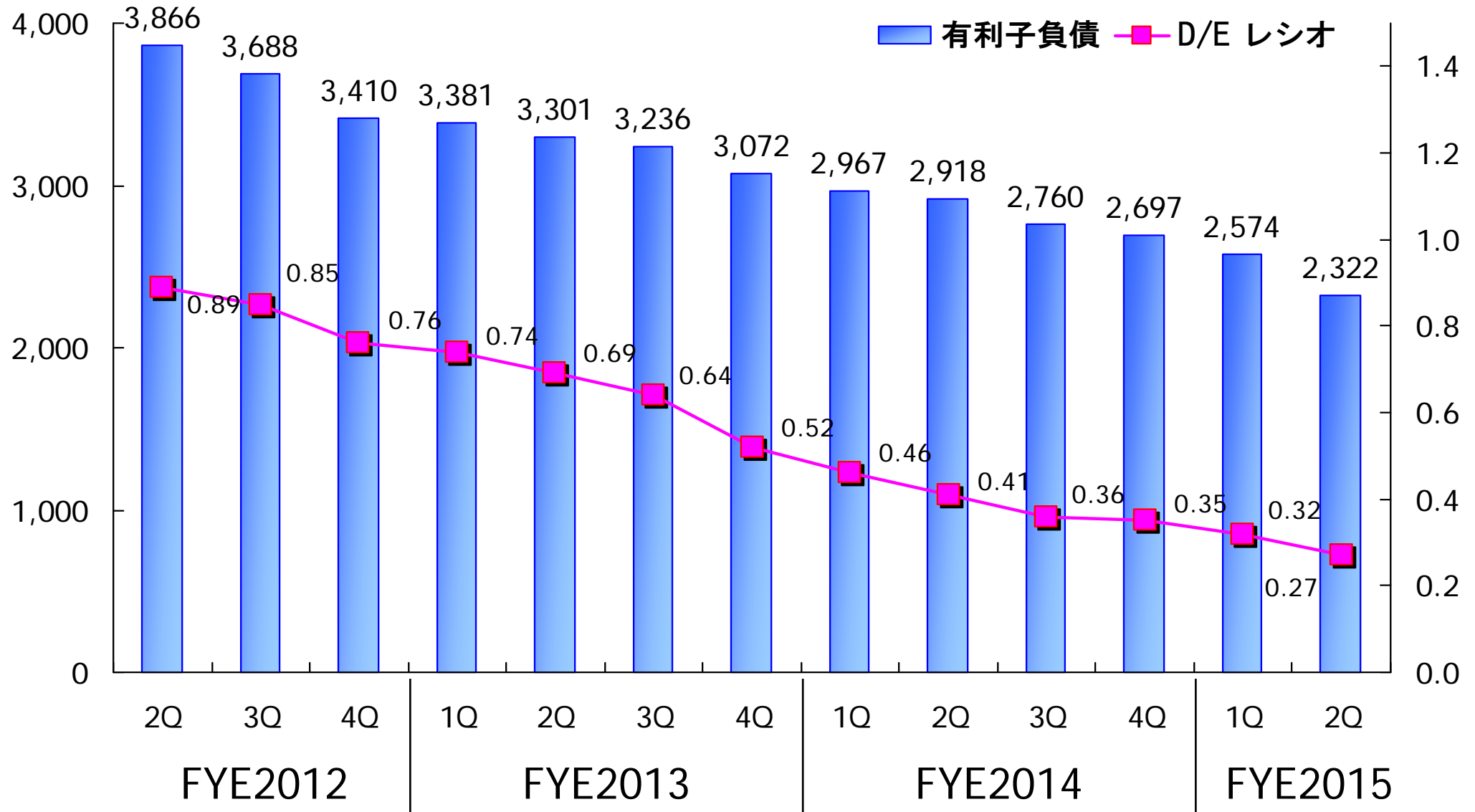


有利子負債 / D/Eレシオ 推移



有利子負債
(億円)

D/Eレシオ



商品関係

- インプレッサ（米国仕様）を改良 (9/26)
- 新型WRX S4／WRX STIの受注状況について (9/25)
- 新型サンバートラックを発表 (9/2)
- 新型WRX S4 / WRX STIを発表 (8/25)
- エクシーガを改良 あわせて特別仕様車「AIRBREAK」を発表 (7/17)
- プレオ プラスを改良 (7/9)

受賞関係

- 新型レガシィ/アウトバックが米国IIHSの2014年安全評価で最高評価 (8/20)
- BRZが米国IIHS2014年安全評価で「トップセイフティピック」を受賞 (7/31)

その他

- 役員の新任について (9/26)
- 第41回 国際福祉機器展 出展概要 (9/24)
- 富士スバルライン周辺環境維持活動に協力 (9/18)
- スバルビジターセンター見学者数 100万人達成 (9/8)
- XV スペシャルサイト「Forever Active」をオープン (9.2)
- 平成26年8月豪雨被害に対する支援について (8/28)
- 本社を新社屋へ移転 (8/6)
- ファンボローエアショーへ出展 (7/11)



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。



SUBARU