



2014年3月期 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

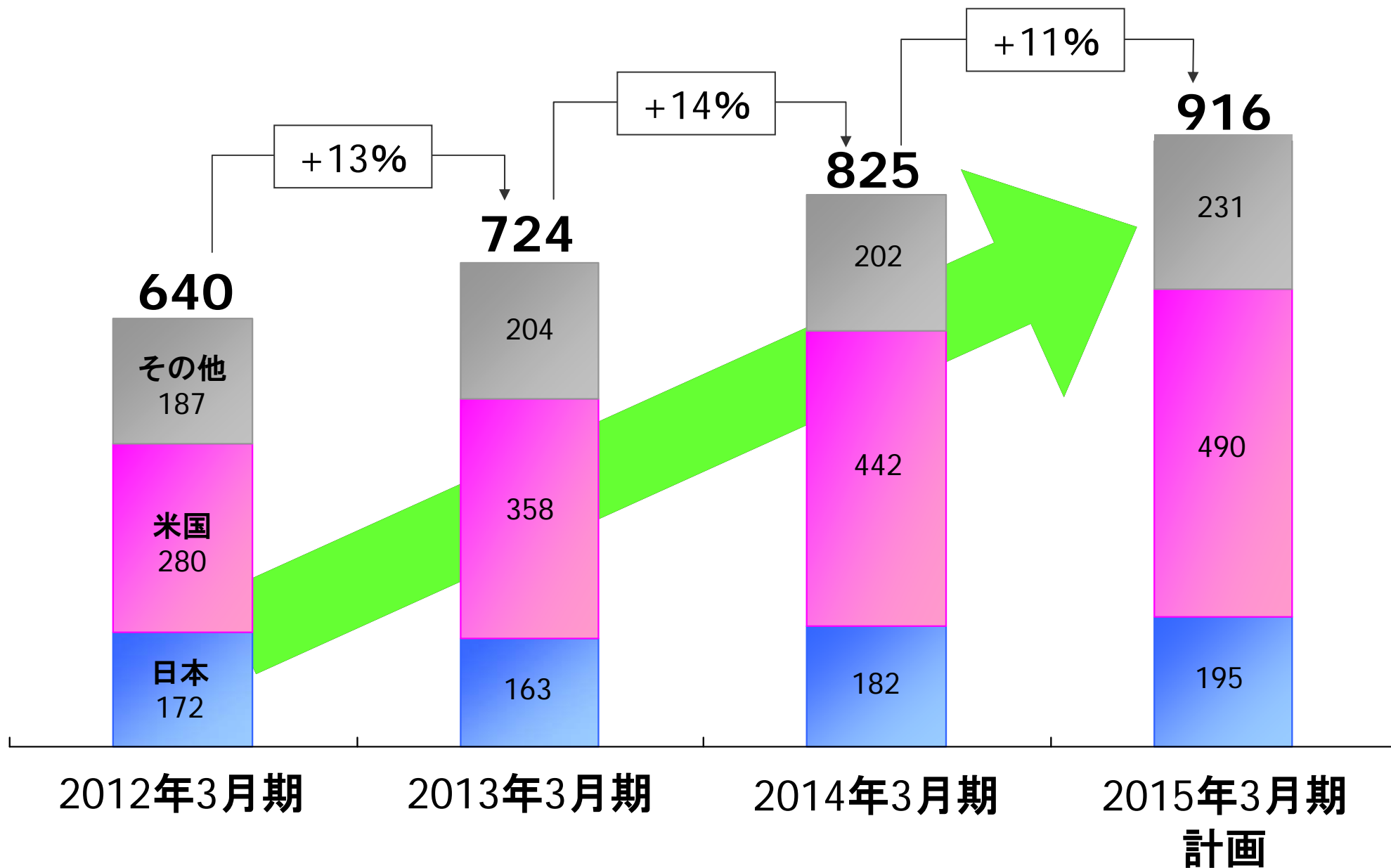
2014年5月9日

	2013年3月期 実績	2014年3月期 実績	前年比	
連 結 販 売 台 数	724 千台	825 千台	過去 最高	+13.9 %
売 上 高	19,130	24,081	過去 最高	+25.9 %
営 業 利 益	1,204	3,265	過去 最高	+171.1 %
経 常 利 益	1,006	3,144	過去 最高	+212.5 %
当 期 純 利 益	1,196	2,066	過去 最高	+72.8 %
単 独 為 替 レ ー ト	¥82/US\$	¥100/US\$		+20.9 %

	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	前年比	
連 結 販 売 台 数	825 千台	916 千台	過去 最高	+11.0 %
売 上 高	24,081	27,200	過去 最高	+13.0 %
営 業 利 益	3,265	3,400	過去 最高	+4.1 %
経 常 利 益	3,144	3,300	過去 最高	+4.9 %
当 期 純 利 益	2,066	2,150	過去 最高	+4.1 %
単 独 為 替 レ ー ト	¥100/US\$	¥100/US\$		+0.5 %

連結販売台数

(千台)



株主配当

(1株あたり配当額)

	2013年3月期	2014年3月期		2015年3月期	増減 (b) - (a)
	実績	計画	実績(a)	今回計画(b)	
第2四半期末	5 円	20 円	20 円	28 円	+8 円
年 度 末	10 円	20 円	33 円	28 円	▲5 円
合 計	15 円	40 円	53 円	56 円	+3 円

※2014年3月期年度末：普通配当28円 + 創立60周年記念配当5円



SUBARU



2014年3月期 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5月9日

2014年3月期 実績

- 日本や北米を中心に、フォレスターやインプレッサの販売が好調を継続し、連結販売台数は2年連続で過去最高となる825千台を記録
- 為替レート差に加え、販売台数増加による売上構成差の改善や、原価低減の進捗により売上高、各利益ともに2年連続で過去最高を記録

	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)	2兆4,081億円 (+4,952億円)	3,265億円 (+2,061億円)	3,144億円 (+2,138億円)	2,066億円 (+870億円)	825.1千台 (+100.6千台)

2015年3月期 計画

- レガシィ、アウトバック、レヴォーグなど新型車投入効果を見込み、3年連続過去最高となる916千台の販売を計画
- 新型車投入に伴う諸経費の増加を、台数増加により打ち消し、売上高、各利益ともに3年連続での過去最高業績を計画

	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)	2兆7,200億円 (+3,119億円)	3,400億円 (+135億円)	3,300億円 (+156億円)	2,150億円 (+84億円)	916.0千台 (+90.9千台)

2014年3月期 実績

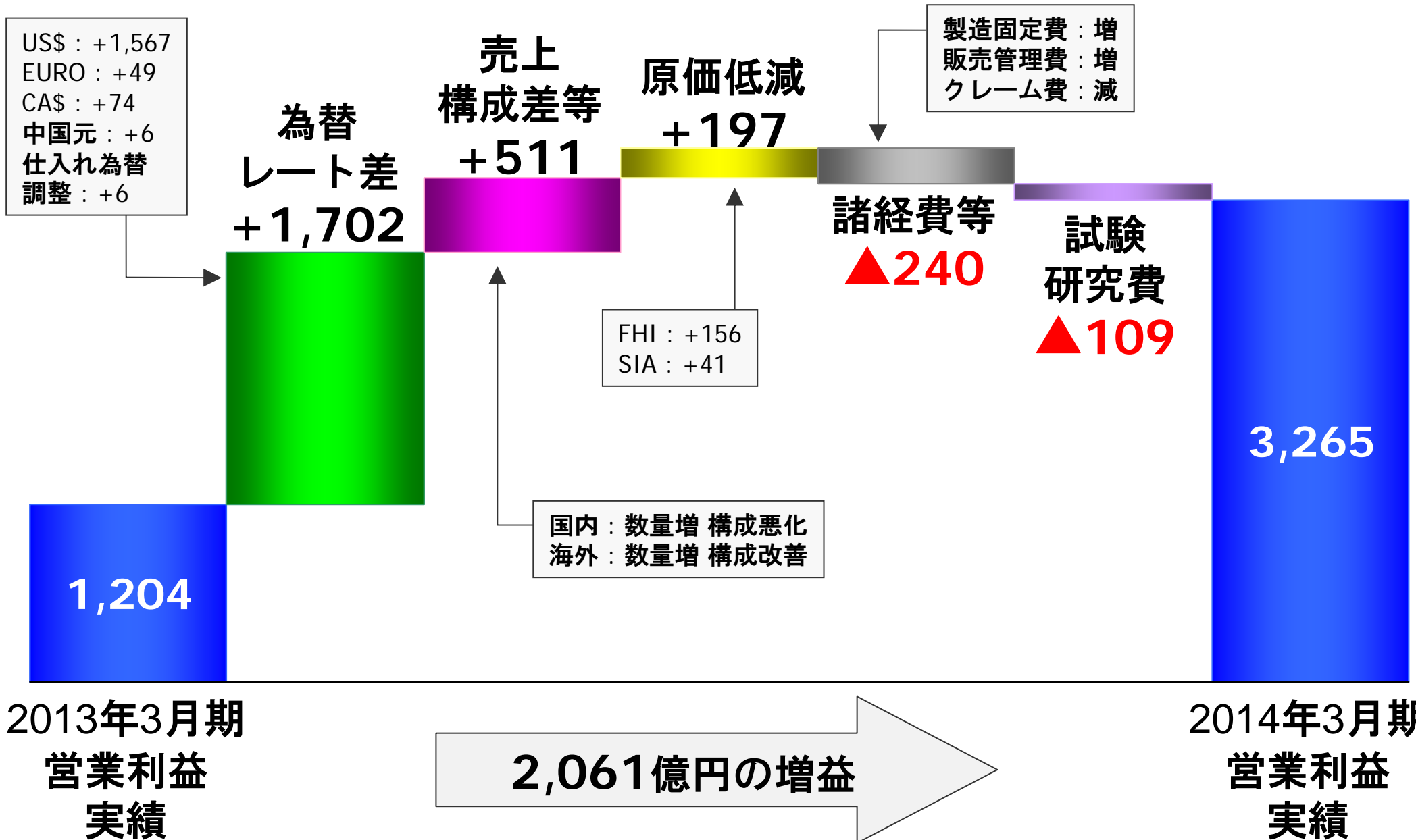
通期実績 連結完成車販売台数

(千台)

	2013年3月期 実績	2014年3月期 実績	増減
登録車	112.8	126.1	+13.4
軽自動車	50.4	55.5	+5.1
国内合計	163.1	181.6	+18.5
米国	357.6	441.8	+84.2
カナダ	32.6	36.0	+3.4
ロシア	14.7	15.3	+0.6
欧州	46.4	31.8	▲14.6
豪州	38.1	39.5	+1.4
中国	50.2	44.8	▲5.4
その他	21.7	34.3	+12.6
海外合計	561.3	643.5	+82.2
合計	724.5	825.1	+100.6

(億円)

	2013年3月期 実績	2014年3月期 実績	増減
売上高	19,130	24,081	+4,952
国内	6,718	6,721	+2
海外	12,411	17,361	+4,949
営業利益	1,204	3,265	+2,061
営業外損益	▲198	▲121	+78
経常利益	1,006	3,144	+2,138
特別損益	▲75	144	+220
税前利益	931	3,289	+2,358
当期純利益	1,196	2,066	+870
単独為替レート	¥82/US\$	¥100/US\$	+¥17/US\$



連結貸借対照表

(億円)

	2013年3月末	2014年3月末	増減
総資産	15,775	18,883	+3,109
流動資産	9,440	12,738	+3,297
固定資産	6,334	6,146	▲188
有利子負債	3,072	2,697	▲375
純資産合計	5,968	7,701	+1,733
利益剰余金	3,014	4,839	+1,826
自己資本	5,954	7,655	+1,702
自己資本比率	37.7%	40.5%	+2.8
D/Eレシオ	0.52	0.35	▲0.16

通期実績 連結キャッシュフロー

(億円)

	2013年3月期 実績	2014年3月期 実績	増減
営業活動CF	1,667	3,130	+1,463
投資活動CF	▲714	▲339	+375
フリーCF	953	2,791	+1,838
財務活動CF	▲608	▲630	▲22
換算差額	150	127	▲23
手元資金増減	495	2,288	+1,793
連結範囲の変更に伴う現金 及び現金同等物の増減額	213	1	▲212
手元資金合計	3,289	5,579	-

通期実績 海外子会社業績

(Million US\$)

SOA	2013年3月期 実績	2014年3月期 実績	増減
売上高	8,805	11,005	+2,200
営業利益	133	184	+51
当期純利益	97	111	+14
小売販売台数(千台)	347.1	442.3	+95.2

SIA	2013年3月期 実績	2014年3月期 実績	増減
売上高	4,158	3,848	▲310
営業利益	71	265	+194
当期純利益	46	167	+121
スバル生産台数(千台)	181.2	163.5	▲17.7

2015年3月期 見通し

通期計画 連結完成車販売台数

(千台)

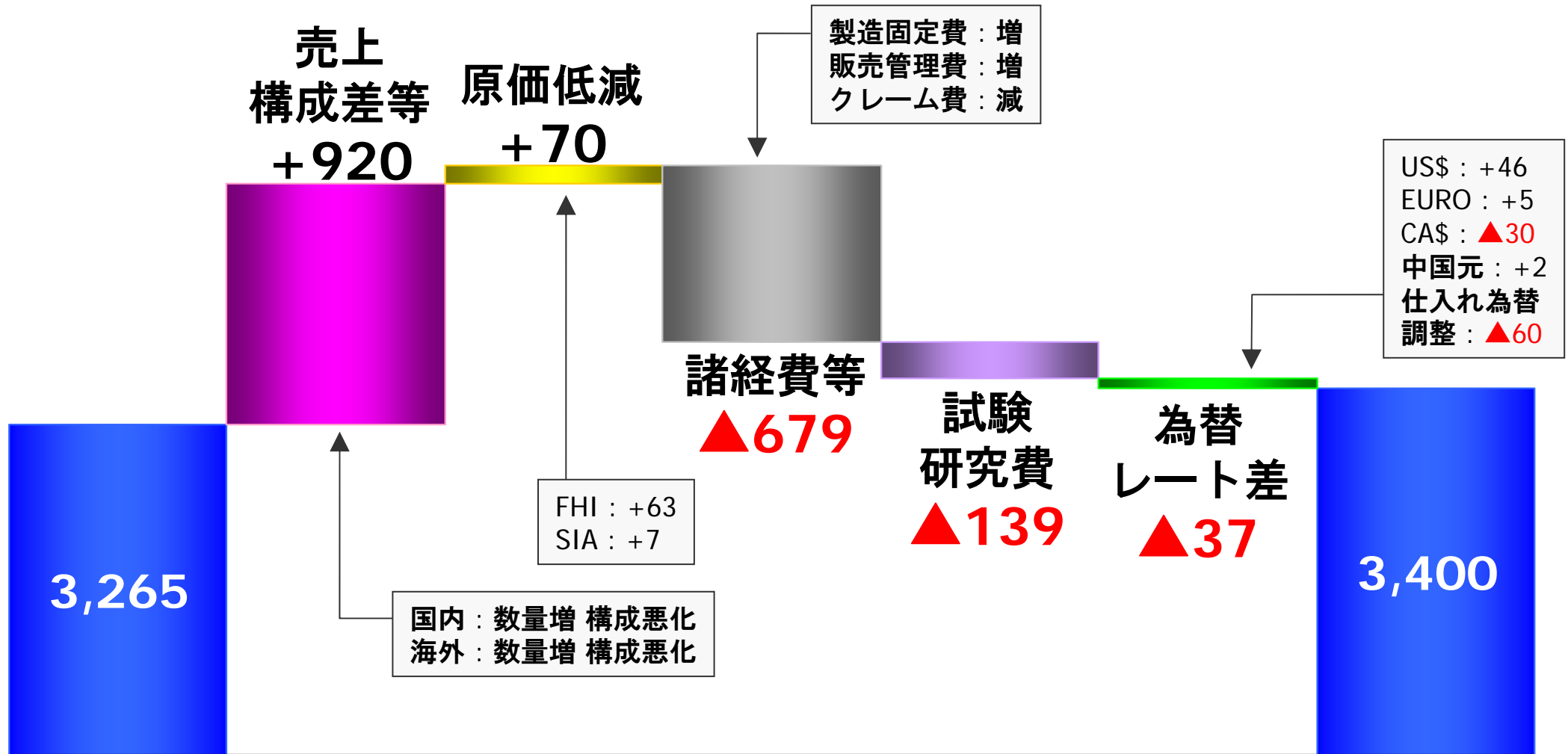
	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
登録車	126.1	143.7	+17.6
軽自動車	55.5	51.2	▲4.3
国内合計	181.6	194.9	+13.3
米国	441.8	490.2	+48.4
カナダ	36.0	40.4	+4.4
ロシア	15.3	19.3	+4.0
欧州	31.8	40.3	+8.5
豪州	39.5	40.1	+0.6
中国	44.8	57.3	+12.5
その他	34.3	33.5	▲0.8
海外合計	643.5	721.1	+77.6
合計	825.1	916.0	+90.9

(億円)

	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
売上高	24,081	27,200	+3,119
国内	6,721	7,032	+312
海外	17,361	20,168	+2,807
営業利益	3,265	3,400	+135
経常利益	3,144	3,300	+156
税前利益	3,289	3,240	▲49
当期純利益	2,066	2,150	+84
単独為替レート	¥100/US\$	¥100/US\$	+¥0/US\$

通期計画 営業利益増減要因

(億円)



製造固定費：増
販売管理費：増
クレーム費：減

US\$: +46
EURO : +5
CA\$: ▲30
中国元 : +2
仕入れ為替調整 : ▲60

FHI : +63
SIA : +7

国内 : 数量増 構成悪化
海外 : 数量増 構成悪化

2014年3月期
営業利益
実績

2015年3月期
営業利益
計画

(Million US\$)

SOA	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
売上高	11,005	12,508	+1,503
営業利益	184	345	+161
当期純利益	111	202	+91
小売販売台数(千台)	442.3	470.0	+27.7

SIA	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画	増減
売上高	3,848	4,761	+913
営業利益	265	109	▲156
当期純利益	167	65	▲102
スバル生産台数(千台)	163.5	208.8	+45.3

(億円)

	2013年3月期 通期 実績	2014年3月期 通期実績 (a)	2015年3月期 通期 計画 (b)	増減 (b) - (a)
設備投資	702	685	1,200	+515
減価償却費	559	549	660	+111
試験研究費	491	601	740	+139
有利子負債	3,072	2,697	2,400	▲297

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4四半期(3ヶ月)業績
- 通期実績 計画との差
- 通期計画 第2四半期累計計画

通期実績 連結営業外収支 / 特別損益

(億円)

	2013年3月期 実績	2014年3月期 実績	増減
金融収支	▲7	1	+8
為替影響	▲172	▲95	+77
その他	▲19	▲27	▲8
営業外収支	▲198	▲121	+78
投資有価証券売却益	6	473	+468
貸倒引当金繰入額	-	▲296	▲296
その他	▲81	▲33	+48
特別損益合計	▲75	144	+220

通期実績 事業セグメント別業績

(億円)

	売上高			営業利益		
	2013年 3月期 実績	2014年 3月期 実績	増減	2013年 3月期 実績	2014年 3月期 実績	増減
自動車	17,790	22,466	+4,677	1,110	3,090	+1,980
航空宇宙	891	1,244	+353	68	141	+73
産業機器	301	298	▲4	6	6	▲0
その他	147	73	▲74	16	21	+5
消去・全社				4	6	+3
合計	19,130	24,081	+4,952	1,204	3,265	+2,061

通期実績 所在地別セグメント業績

(億円)

	売上高			営業利益		
	2013年 3月期 実績	2014年 3月期 実績	増減	2013年 3月期 実績	2014年 3月期 実績	増減
日本	9,131	9,674	+543	1,114	2,823	+1,709
北米	8,372	12,371	+3,999	226	528	+302
その他	1,627	2,036	+409	2	51	+49
消去・全社				▲137	▲137	▲0
合計	19,130	24,081	+4,952	1,204	3,265	+2,061

通期実績 連結海外売上高

(億円)

	2013年3月期 実績	2014年3月期 実績	増減
北米	8,960	13,228	+4,268
欧州	1,272	1,347	+75
アジア	1,132	1,544	+412
その他	1,047	1,242	+195
合計	12,411	17,361	+4,949

通期実績 単独販売台数

(千台)

	2013年3月期 実績	2014年3月期 実績	増減
国内生産	583.1	649.9	+66.8
国内売上	166.7	185.8	+19.1
登録車	116.3	128.1	+11.7
軽自動車	50.4	57.8	+7.4
輸出台数	384.0	499.2	+115.2
海外生産用部品	185.7	165.6	▲20.2
単独売上合計	736.4	850.6	+114.1

※ 国内生産台数にはトヨタ86を含む

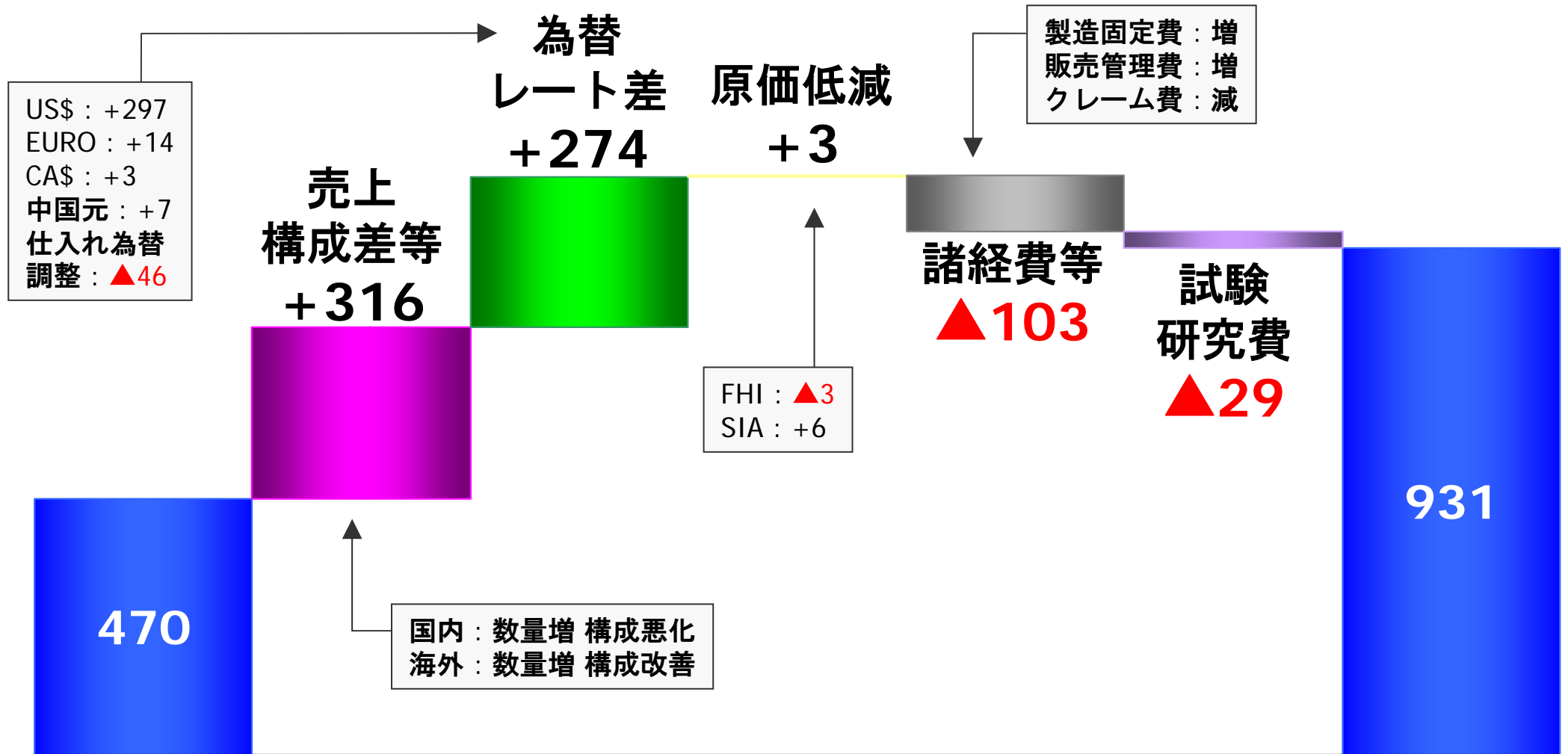
第4四半期(3ヶ月)実績 連結完成車販売台数

(千台)

	2013年3月期 4Q 実績	2014年3月期 4Q 実績	増減
登録車	35.9	39.3	+3.4
軽自動車	15.7	18.5	+2.7
国内合計	51.6	57.7	+6.2
米国	98.2	115.4	+17.2
カナダ	9.0	8.8	▲0.2
ロシア	1.5	5.8	+4.4
欧州	11.5	8.3	▲3.2
豪州	9.9	9.9	+0.0
中国	9.9	15.2	+5.4
その他	6.4	10.5	+4.1
海外合計	146.3	174.0	+27.7
合計	197.8	231.7	+33.9

(億円)

	2013年3月期 4Q 実績	2014年3月期 4Q 実績	増減
売上高	5,422	6,996	+1,574
国内	1,895	1,933	+38
海外	3,527	5,063	+1,536
営業利益	470	931	+461
経常利益	372	930	+558
税前利益	313	618	+304
当期純利益	665	251	▲414
単独為替レート	¥89/US\$	¥103/US\$	+¥13/US\$



US\$: +297
EURO : +14
CA\$: +3
中国元 : +7
仕入れ為替調整 : ▲46

製造固定費 : 増
販売管理費 : 増
クレーム費 : 減

FHI : ▲3
SIA : +6

国内 : 数量増 構成悪化
海外 : 数量増 構成改善

2013年3月期
営業利益
4Q実績

2014年3月期
営業利益
4Q実績

通期実績 連結完成車販売台数 計画 VS. 実績

(千台)

	2014年3月期 計画	2014年3月期 実績	増減
登録車	135.0	126.1	▲8.9
軽自動車	53.8	55.5	+1.7
国内合計	188.8	181.6	▲7.2
米国	439.8	441.8	+2.0
カナダ	36.0	36.0	+0.0
ロシア	15.4	15.3	▲0.1
欧州	31.9	31.8	▲0.1
豪州	39.1	39.5	+0.4
中国	44.8	44.8	±0
その他	33.4	34.3	+0.8
海外合計	640.5	643.5	+3.0
合計	829.3	825.1	▲4.2

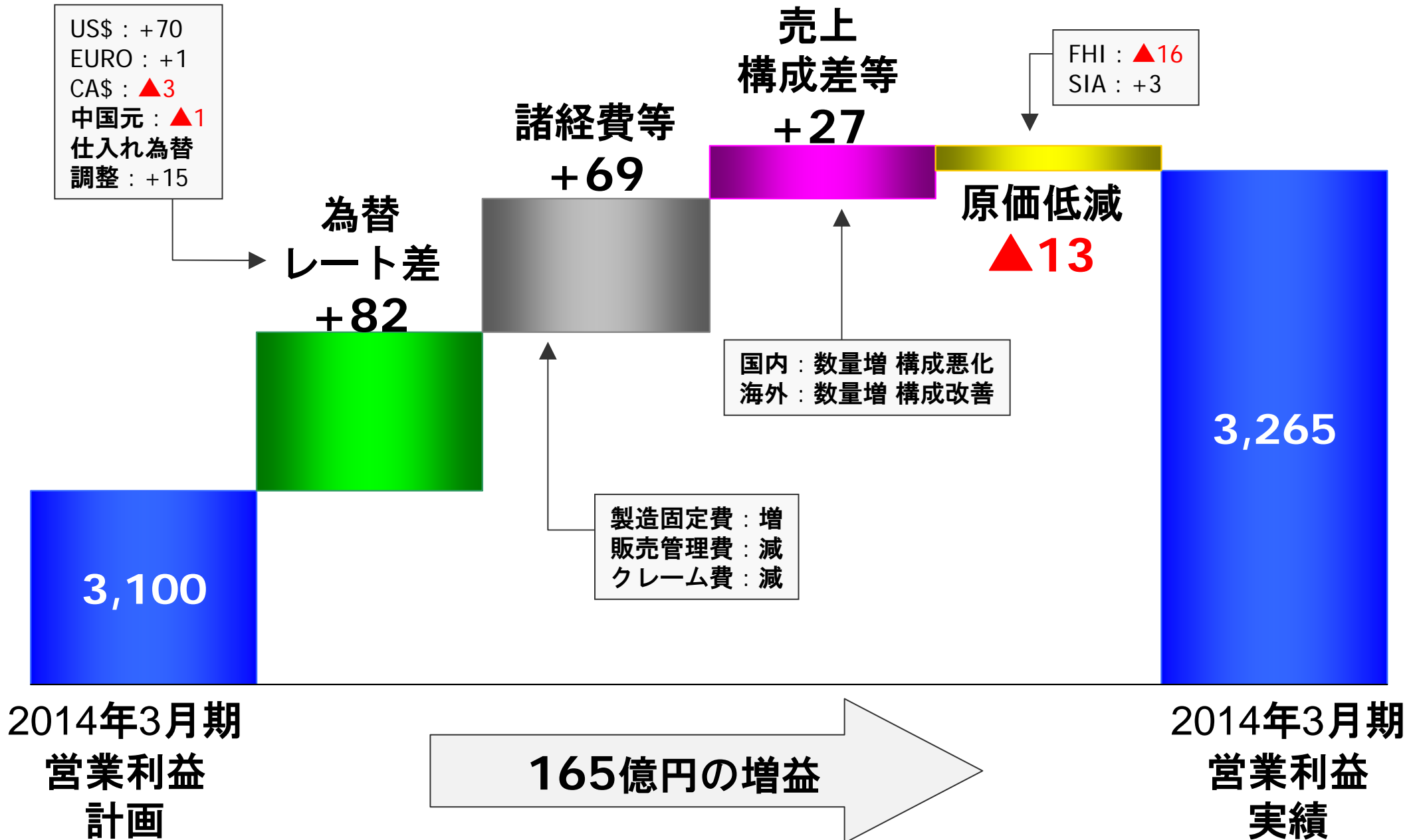
通期実績 連結業績 計画 VS. 実績

(億円)

	2014年3月期 計画	2014年3月期 実績	増減
売上高	23,800	24,081	+281
国内	6,495	6,721	+226
海外	17,305	17,361	+56
営業利益	3,100	3,265	+165
経常利益	2,940	3,144	+204
税前利益	3,034	3,289	+254
当期純利益	1,920	2,066	+146
単独為替レート	¥99/US\$	¥100/US\$	+¥1/US\$

通期実績 営業利益増減要因 計画 VS. 実績

(億円)



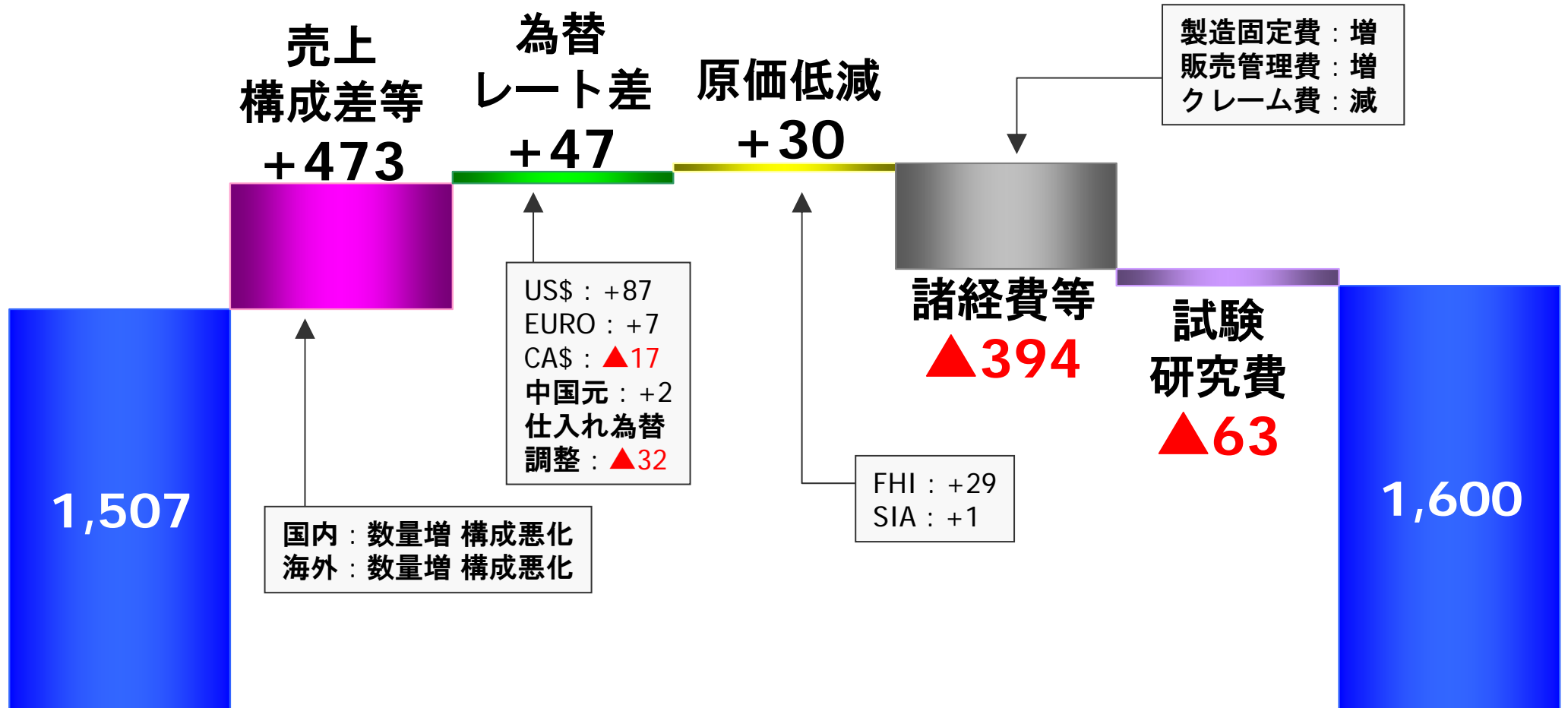
第2四半期累計計画 連結完成車販売台数

(千台)

	2014年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 2Q累計 計画	増減
登録車	61.7	70.5	+8.8
軽自動車	25.6	22.6	▲3.0
国内合計	87.3	93.2	+5.8
米国	208.9	233.9	+25.0
カナダ	18.7	21.7	+3.0
ロシア	6.8	9.2	+2.4
欧州	15.3	18.4	+3.1
豪州	21.3	19.0	▲2.2
中国	18.9	27.6	+8.6
その他	15.4	15.8	+0.4
海外合計	305.3	345.6	+40.3
合計	392.6	438.8	+46.1

(億円)

	2014年3月期 2Q累計 実績	2015年3月期 2Q累計 計画	増減
売上高	11,256	13,000	+1,744
国内	3,306	3,426	+120
海外	7,951	9,574	+1,623
営業利益	1,507	1,600	+93
経常利益	1,462	1,560	+98
税前利益	1,453	1,540	+87
当期純利益	998	1,010	+12
単独為替レート	¥98/US\$	¥100/US\$	+¥2/US\$



2014年3月期
営業利益
2Q累計実績

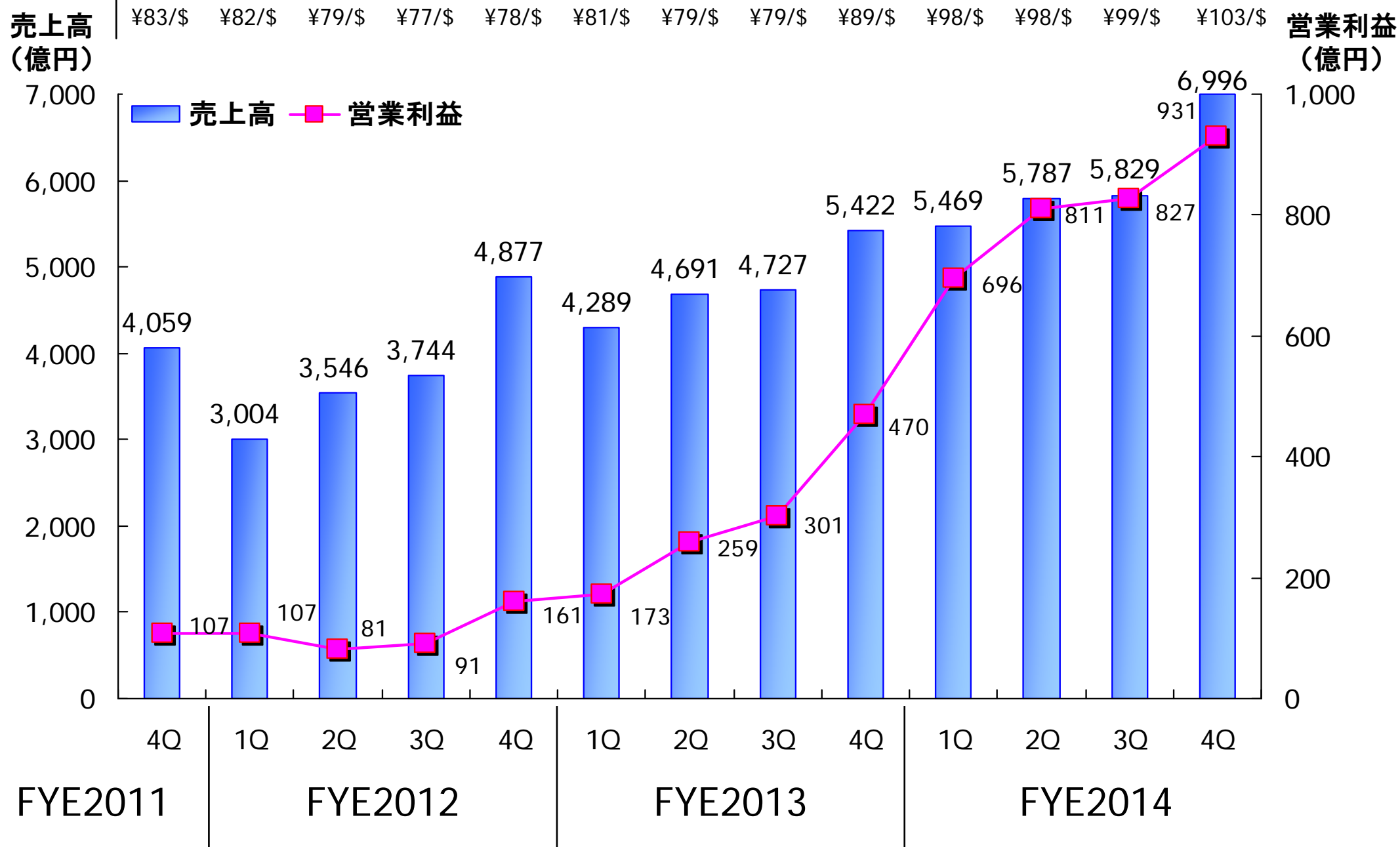
93億円の増益

2015年3月期
営業利益
2Q累計計画

ご参考 (2)

- 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

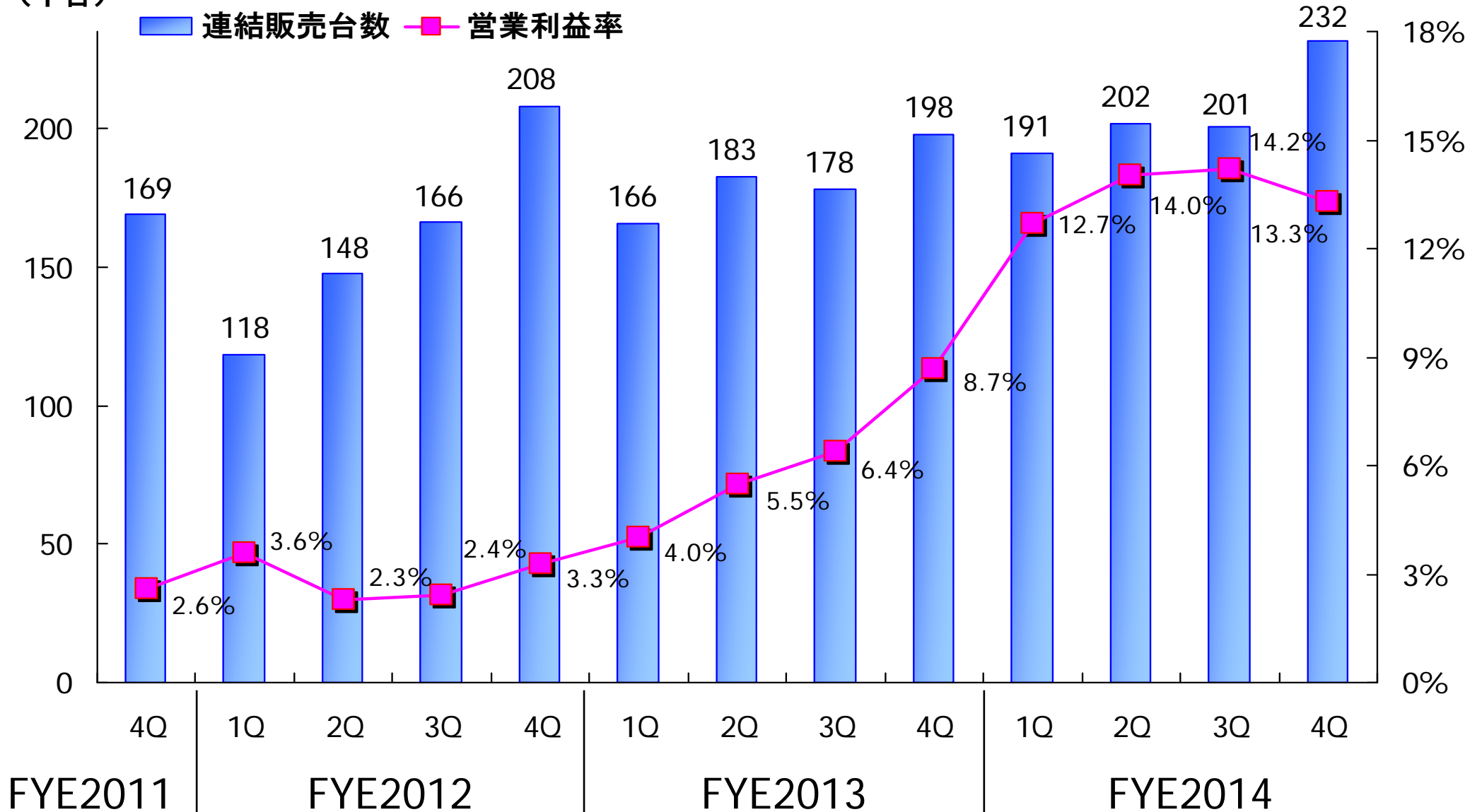


連結販売台数 / 営業利益率 推移

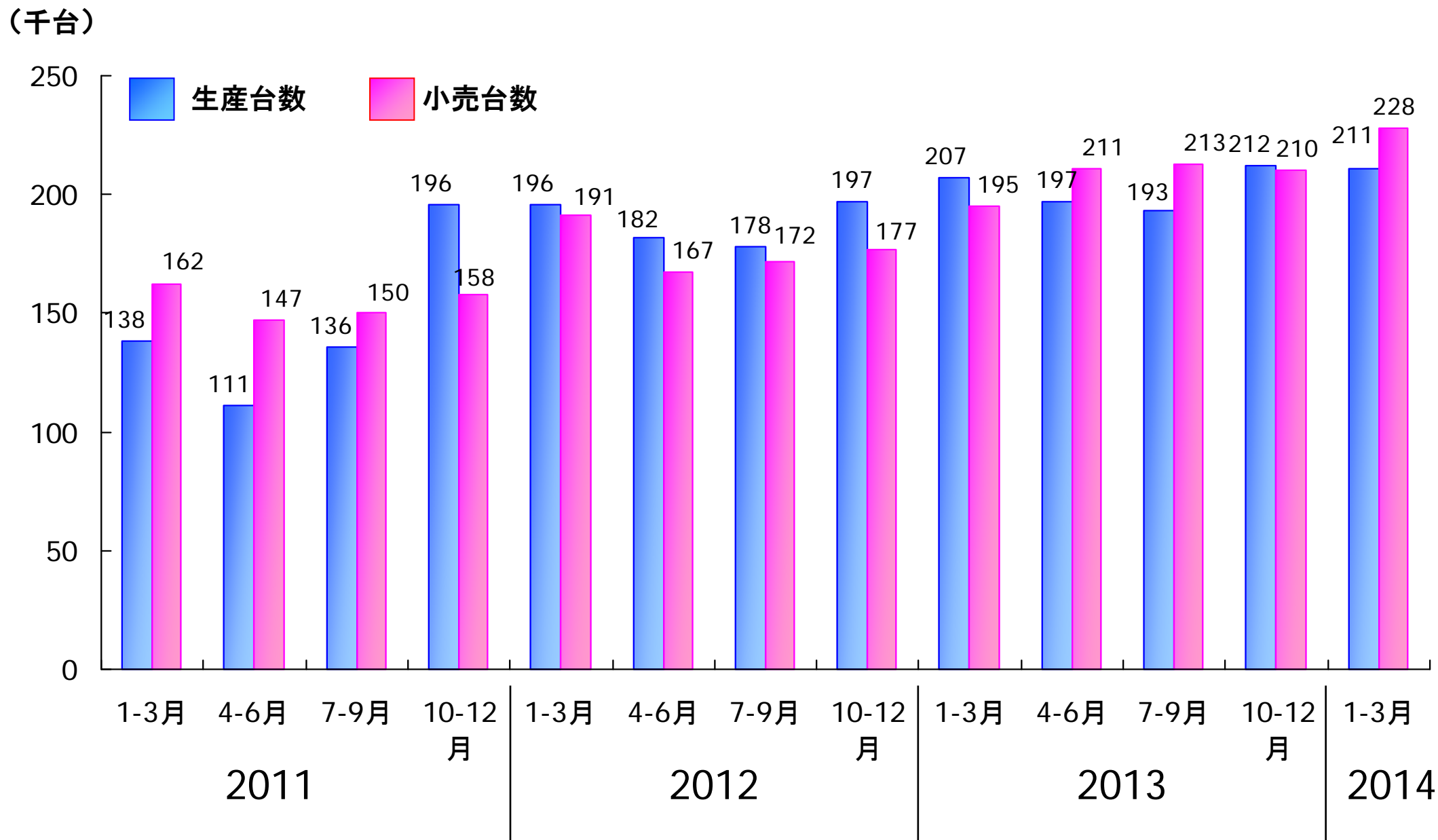
連結販売台数
(千台)

営業利益率

■ 連結販売台数 ■ 営業利益率

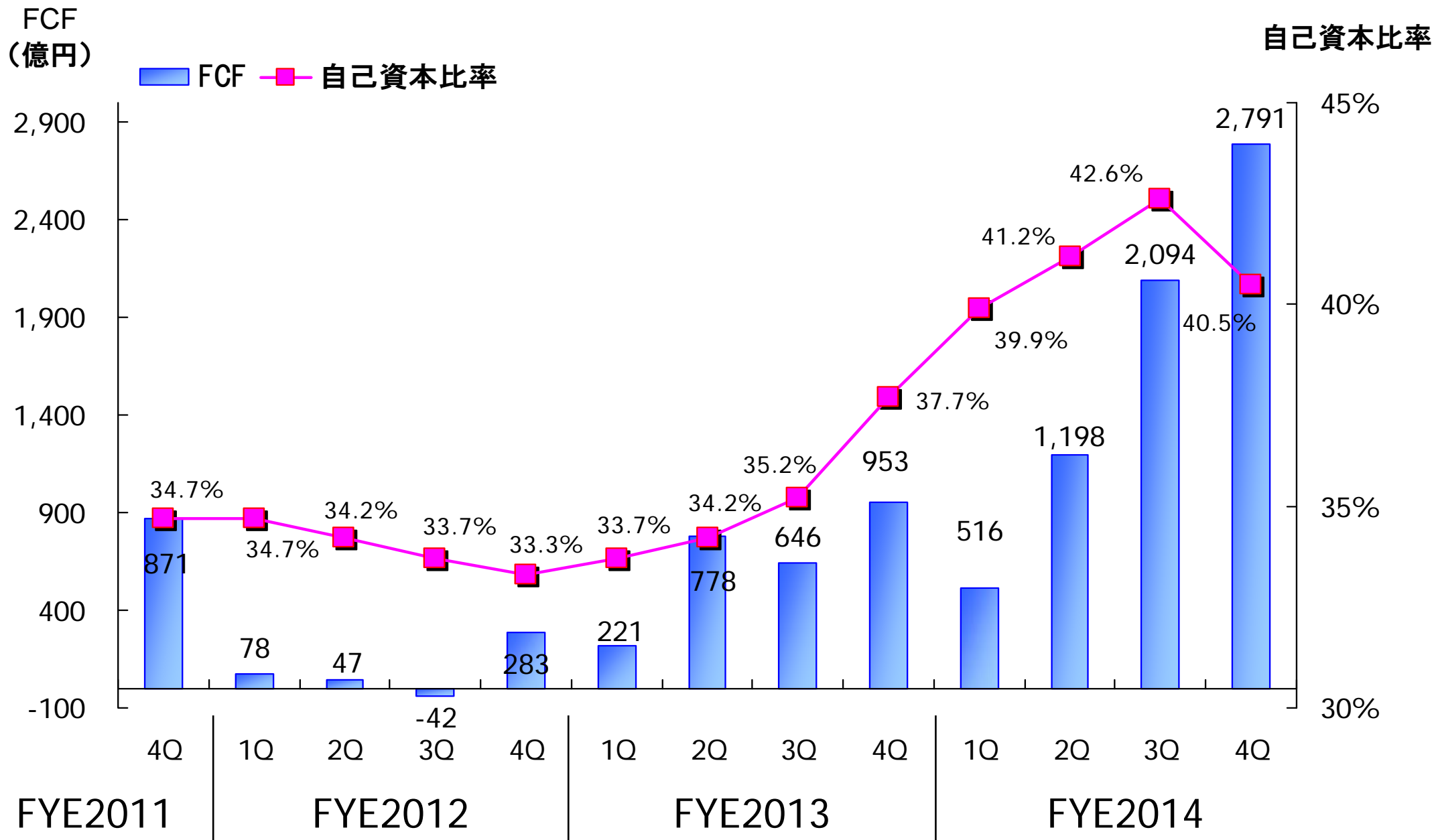


生産台数 / 小売台数 推移



※ 生産台数にはトヨタ86を含む

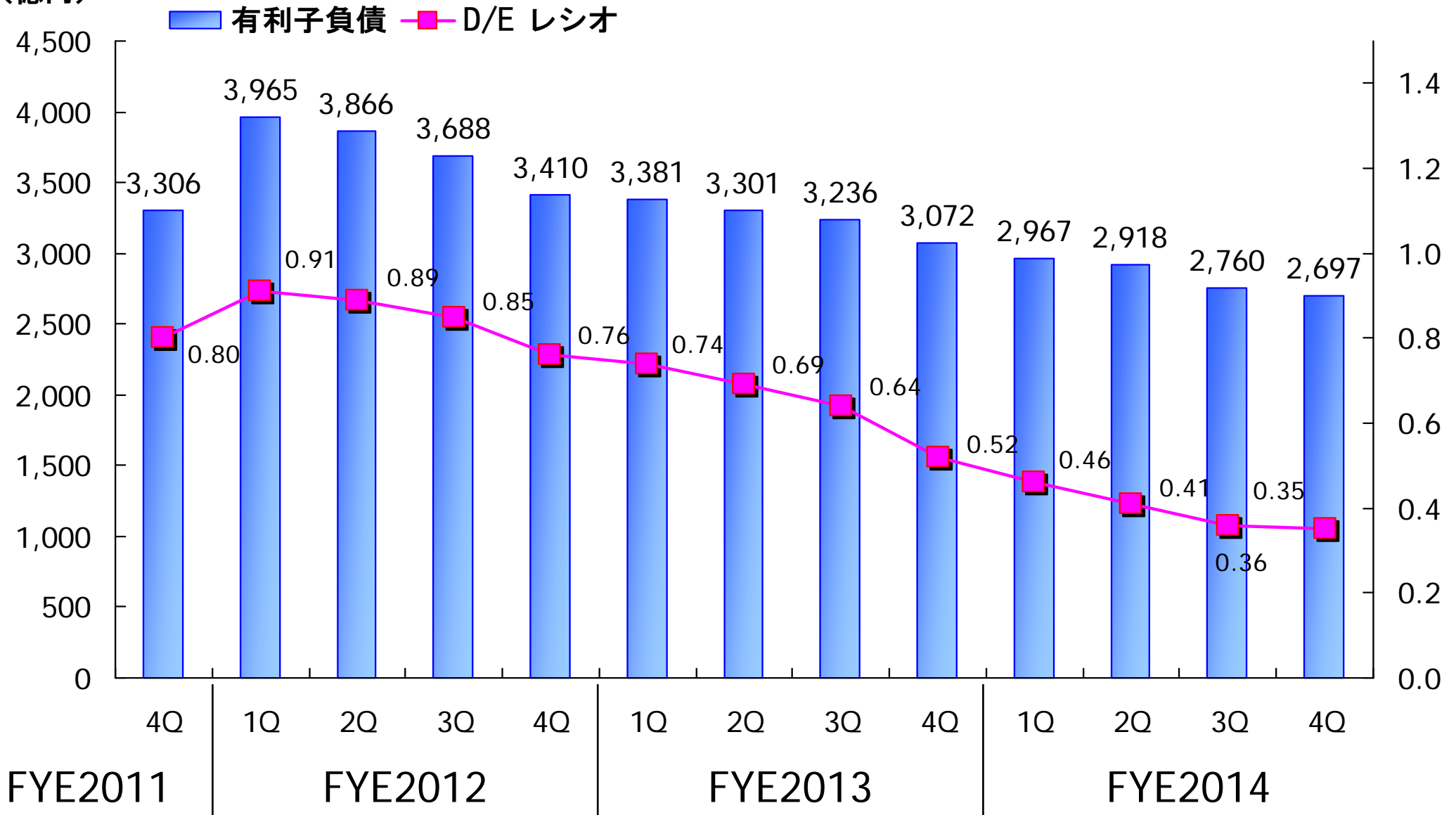
FCF / 自己資本比率 推移



有利子負債 / D/Eレシオ 推移

有利子負債
(億円)

D/Eレシオ



生産・販売関係

- スバルの米国、カナダ、豪州の2013年暦年販売が過去最高を達成(1/7)
- スバル車 国内生産台数2,000万台を達成(1/9)
- 2014年暦年 生産・販売計画について(1/15)

商品関係

- 新型「WRX STI」を2014年北米国際自動車ショーにて世界初公開(1/15)
- 新型「レガシィ」を2014年シカゴオートショーにて世界初公開(2/7)
- 2014年ジュネーブ国際モーターショーで「SUBARU VIZIV 2 CONCEPT」を世界初公開(3/4)

その他

- 2014年 SUBARU モータースポーツ活動計画について(1/10)
- 訴訟の判決に関するお知らせ(2/28)
- 役員の変動および担当業務の変更について(3/3)
- 控訴の提起に関するお知らせ(3/13)



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。