2027年3月期 第2四半期決算説明会

株式会社SUBARU
取締役常務執行役員 CFO 戸田 真介

2026年11月10日

2027年3月期　第2四半期決算のポイント

業績評価のポイント

- **上期**　：　通期見通し1,500億円に向け、販売活動は計画通りに進捗
  円安、一部諸経費の発生の下期へのずれ込み、および保証修理費の減少が、
  利益を計570億円※押し上げ。当該影響も含み、営業利益実績は1,160億円
  ※円安（見通しレート155円/USD→実績レート159円/USD）180億円、一部諸経費の発生の下期へのずれ込み140億円、保証修理費の減少250億円
- **下期**　：　上期を上回る原材料高騰・市況悪化などコスト増加を見込むが、
  販売台数の増加、コスト改革、バリューチェーン収益拡大により、利益を積み上げる

主要項目の進捗と今後の見通し

- **販売台数**：上期は444千台、下期見通しは496千台（上期比+52千台）
- **コスト改革**：原価低減活動を推進し、上期は111億円増益。活動を加速し、収益基盤強化につなげる
- **バリューチェーン収益**：販売台数増に伴う用品などの売上増加により、下期に更なる収益拡大を図る

第2四半期累計実績　生産台数

（千台）

	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減
米国生産	176	**186**	+10
国内生産	277	**238**	−39
生産台数* 合計	453	**424**	−29

＊ トヨタ自動車向けGR86の台数を含む。トヨタ自動車との共同開発バッテリーEVの台数は委託生産のため、含まない。

第2四半期累計実績　連結完成車販売台数（市場別）

（千台）

	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減
登録車	45	**44**	−1
軽自動車	7	**6**	−1
国内合計	52	**50**	−2
米国	340	**302**	−38
カナダ	33	**45**	+11
欧州	10	**11**	+0
豪州	20	**18**	−3
その他	17	**19**	+2
海外合計	421	**394**	−27
合計	473	**444**	−29

第2四半期累計実績　連結業績

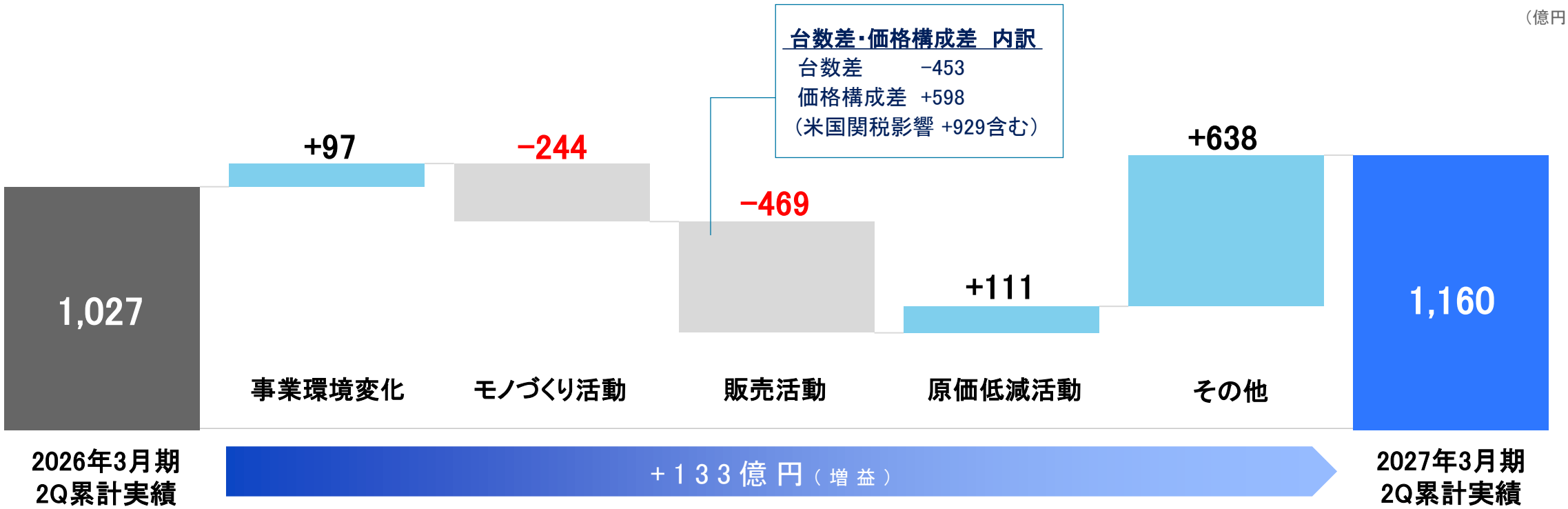
（億円）

	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減
売上収益	23,857	**25,134**	+1,278
国内	3,344	**3,844**	+501
海外	20,513	**21,290**	+777
営業利益	1,027	**1,160**	+133
税引前中間利益	1,295	**1,390**	+95
親会社の所有者に帰属する**中間利益**	904	**1,021**	+117
為替レート　US$	¥146	**¥159**	+¥13
EURO	¥165	**¥185**	+¥19
CAN$	¥105	**¥115**	+¥10

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）



事業環境変化	+97	モノづくり活動	−244	販売活動	−469	原価低減活動	+111	その他	+638
為替影響	+614	製造固定費	−313	台数差・価格構成差	+145	原価低減	+111	保証修理費	+576
・売上仕入レート差	+708	研究開発費	−94	販売奨励金	−482			環境規制費用	+132
・未実現利益分	−124	その他	+163	販売関連費	−26			その他	−70
・期末日レート差	+30			その他	−106				
原材料・市況	−517								

キャッシュフロー / 手元資金状況

（億円）

	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績
営業活動によるCF	2,904	2,077
投資活動によるCF	−1,327	−806
フリーCF	1,577	1,272
財務活動によるCF	−777	−1,636
現金及び現金同等物の為替影響額	17	−96

	2026年3月末	2026年9月末	増減
定期預金含む現金及び現金同等物（A）	14,534	13,687	−847
内、現金及び現金同等物	10,053	9,593	−460
定期預金	4,480	4,094	−386
有利子負債 期末残高*（B）	3,845	3,637	−208
定期預金含むネットキャッシュ(A−B)	10,689	10,050	−639

*リース負債は上記の実績に含んでおりません。

設備投資・減価償却費・研究開発支出

（億円）

	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減
設備投資 ＊1	754	**593**	−161
減価償却費 ＊1	473	**583**	+110
研究開発支出 ＊2	740	**756**	+16

＊1 リース取引および無形資産に係る設備投資、減価償却費は上記の実績に含んでおりません。

＊2 報告期間中に発生した研究開発活動に係る支出額を記載。
尚、IFRSでは当該支出のうち資産性の認められる一部の支出を無形資産として計上し、見積耐用年数に基づき償却するため、
連結損益計算書上の「研究開発費」と異なります。（日本基準における連結損益計算書上の研究開発費と一致）

株主還元

（円）

配当

	2026年3月期 実績	2027年3月期 前回予想	2027年3月期 今回予想
中間配当金	57.0	58.0	**58.0**
期末配当金	58.5	58.0	**58.0**
年間配当金	115.5	116.0	**116.0**

自己株式取得

■ 2026年3月期決算発表で公表した、1,500億円（上限）の自己株式取得※は、2026年10月31日時点で約670億円を取得済み

※2027年3月16日までに取得予定。取得した自己株式は、2027年3月23日に全数消却予定

ご参考

- セグメント情報（事業別 / 所在地別）
- 海外売上収益
- 連結財政状態計算書
- 単独販売台数
- 米国子会社業績
- 第2四半期（3カ月）連結業績実績
- 2026年3月期実績及び2027年3月期実績（四半期別）
- 生産台数 / 小売台数　推移
- 2027年3月期　通期見通し

第2四半期累計実績　事業セグメント情報

（億円）

	売上収益			営業利益		
	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減
自動車	23,235	**24,349**	+1,114	973	**1,107**	+134
航空宇宙	595	**761**	+166	20	**16**	−4
その他	26	**24**	−2	31	**34**	+3
消去・全社	−	**−**	−	3	**3**	−0
合計	23,857	**25,134**	+1,278	1,027	**1,160**	+133

第2四半期累計実績 自動車事業セグメント 営業利益（管理値）

（億円）

	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減
新車	31	**159**	+128
バリューチェーン*	942	**948**	+6
合計	973	**1,107**	+134

＊新車以外の収益基盤（部品用品、金融、コネクティッドサービス、中古車、整備）

第2四半期累計実績　所在地別セグメント情報

（億円）

	売上収益			営業利益		
	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減
日本	4,968	**5,569**	+601	−155	**863**	+1,018
北米	18,354	**19,018**	+664	630	**99**	−531
その他	535	**547**	+12	7	**14**	+8
消去・全社	−	**−**	−	545	**184**	−361
合計	23,857	**25,134**	+1,278	1,027	**1,160**	+133

第2四半期累計実績　海外売上収益

（億円）

	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減
北米	18,867	19,470	+602
欧州	466	542	+76
アジア	144	157	+14
その他	1,036	1,121	+85
合計	20,513	21,290	+777

連結財政状態計算書

（億円）

	2026年3月末	2026年9月末	増減
資産合計	54,923	**53,791**	−1,132
流動資産	33,744	**32,969**	−775
非流動資産	21,179	**20,823**	−356
負債合計	27,106	**26,276**	−830
有利子負債	3,845	**3,637**	−208
資本合計	27,817	**27,515**	−302
利益剰余金	20,673	**21,274**	+601
親会社の所有者に帰属する持分	27,804	**27,502**	−302
親会社の所有者に帰属する持分比率	50.6%	**51.1%**	+0.5%
D/Eレシオ	0.14	**0.13**	−0.01

第2四半期累計実績　単独販売台数

（千台）

	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減
国内生産*	277	**238**	−39
国内売上	57	**53**	−4
登録車	48	**47**	−1
軽自動車	9	**6**	−2
輸出台数	223	**206**	−18
海外生産用部品	164	**190**	+26
単独合計売上	444	**449**	+5

＊ トヨタ自動車向けGR86の台数を含む。トヨタ自動車との共同開発バッテリーEVの台数は委託生産のため、含まない。

第2四半期累計実績　米国子会社業績

（Million US$）

SOA *1	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減
売上高	11,709	**10,747**	−962
営業利益	383	**−78**	−461
当期純利益	368	**12**	−356
小売販売台数（千台）	315	**333**	+18

SIA *2	2026年3月期 2Q累計実績	2027年3月期 2Q累計実績	増減
売上高	5,140	**5,270**	+130
営業利益	−28	**151**	+179
当期純利益	7	**131**	+124
生産台数（千台）	176	**186**	+10

*1 SOA: Subaru of America, Inc.　*2 SIA: Subaru of Indiana Automotive, Inc.

第２四半期（3ヵ月）実績　連結完成車販売台数（市場別）

（千台）

	2026年3月期 2Q実績	2027年3月期 2Q実績	増減
登録車	25	**23**	−1
軽自動車	4	**4**	−0
国内合計	29	**27**	−2
米国	168	**151**	−17
カナダ	15	**26**	+11
欧州	5	**3**	−2
豪州	5	**7**	+1
その他	7	**10**	+3
海外合計	201	**197**	−4
合計	229	**224**	−5

第２四半期（３ヵ月）実績　連結業績

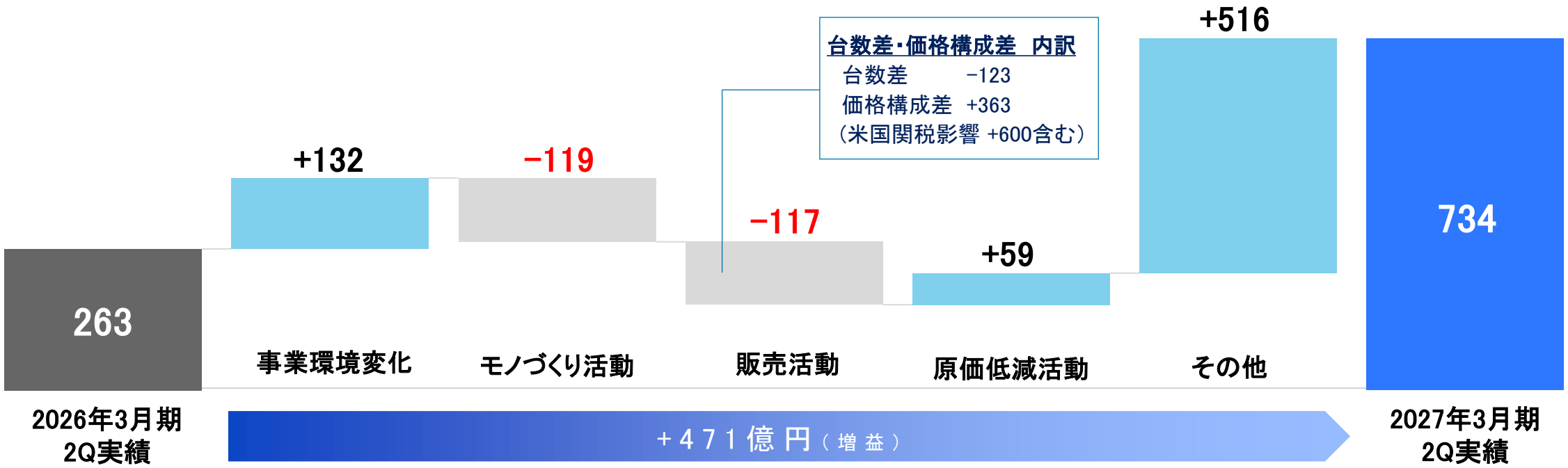
（億円）

	2026年3月期 2Q実績	2027年3月期 2Q実績	増減
売上収益	11,716	**12,626**	+910
国内	1,793	**1,971**	+179
海外	9,923	**10,654**	+731
営業利益	263	**734**	+471
税引前四半期利益	510	**775**	+265
親会社の所有者に帰属する**四半期利益**	356	**529**	+173
為替レート　US$	¥146	**¥160**	+¥14
EURO	¥169	**¥185**	+¥16
CAN$	¥107	**¥115**	+¥8

前年実績対比

第2四半期(3ヵ月)実績　営業利益増減要因

（億円）



事業環境変化	+132	モノづくり活動	−119	販売活動	−117	原価低減活動	+59	その他	+516
為替影響	+479	製造固定費	−133	台数差・価格構成差	+239	原価低減	+59	保証修理費	+420
・売上仕入レート差	+311	研究開発費	−65	販売奨励金	−233			環境規制費用	+30
・未実現利益分	+40	その他	+79	販売関連費	−18			その他	+66
・期末日レート差	+128			その他	−105				
原材料・市況	−347								

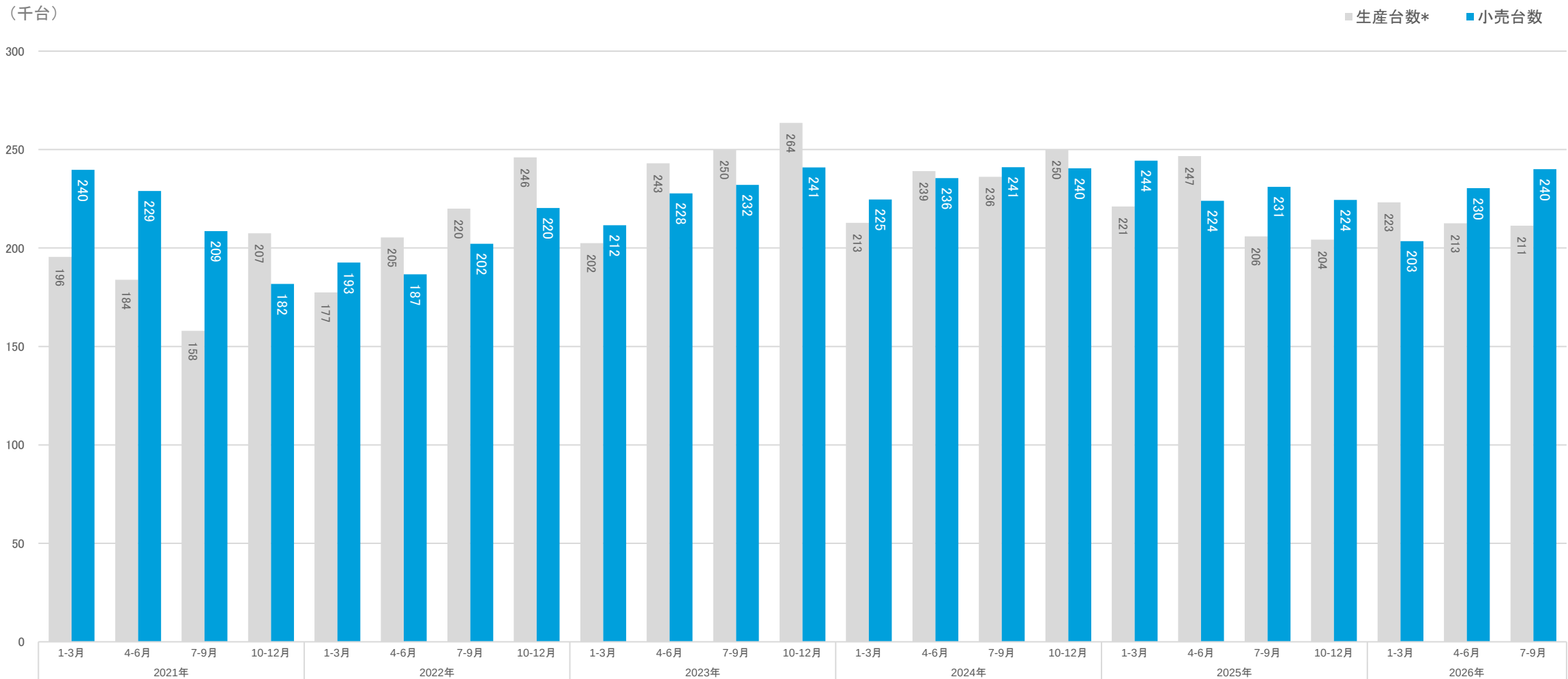
2026年3月期及び2027年3月期実績（四半期別）

（億円）

	2026年3月期				2027年3月期	
	1Q実績	2Q実績	3Q実績	4Q実績	1Q実績	2Q実績
連結販売台数（千台）	244	229	203	220	220	224
生産台数*（千台）	247	206	204	223	213	211
売上収益	12,141	11,716	11,333	12,660	12,509	12,626
営業利益	764	263	−364	−262	426	734
親会社の所有者に帰属する**四半期利益**	548	356	−73	78	492	529
為替レート US$	¥146	¥146	¥152	¥156	¥159	¥160

＊ トヨタ自動車向けGR86の台数を含む。トヨタ自動車との共同開発バッテリーEVの台数は委託生産のため含まない。

生産台数/小売台数 推移



＊ トヨタ自動車向けGR86の台数を含む。トヨタ自動車との共同開発バッテリーEVの台数は委託生産のため、含まない。

2027年3月期 通期見通し （前回見通しから変更なし）

■生産・連結販売台数

生産台数	：90万台
連結販売台数	：94万台

■売上収益・利益

売上収益	：5兆2,000億円
営業利益	：1,500億円
税引前利益	：1,800億円
親会社の所有者に帰属する当期利益	：1,300億円

※為替レート前提155円／US$

■設備投資・減価償却費・研究開発支出

設備投資*1	：1,600億円
減価償却費*1	：1,250億円
研究開発支出*2	：1,450億円

*1 リース取引および無形資産に係る設備投資、減価償却費は含まず。
*2 対象期間中に発生する研究開発活動に係る支出額。尚、IFRSでは当該支出のうち資産性の認められる一部の支出を無形資産として計上し、
見積耐用年数に基づき償却するため、連結損益計算書上の「研究開発費」と異なります。（日本基準における連結損益計算書上の研究開発費と一致）



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。投資に関する最終決定は、上記の点を踏まえ、投資家の皆様ご自身の判断で行われるようお願いいたします。本資料に掲載された情報に基づいて投資された結果、万一何らかの損害を被られましても、当社および各情報の提供者は一切責任を負いかねますので、併せてご了承ください。