



# 2026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

2025年11月10日

## 第2四半期累計実績 生産台数・連結完成車販売台数

(千台)

	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減
米国生産	177	176	-2
国内生産	298	277	-21
<b>生産台数* 合計</b>	<b>475</b>	<b>453</b>	<b>-22</b>
	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減
<b>連結完成車販売台数 合計</b>	<b>450</b>	<b>473</b>	<b>+23</b>

\* トヨタ向けGR86の台数を含む

## 第2四半期累計実績 連結完成車販売台数(市場別)

(千台)

	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減
登録車	44	45	+1
軽自動車	6	7	+1
<b>国内合計</b>	<b>50</b>	<b>52</b>	<b>+2</b>
米国	317	340	+23
カナダ	35	33	-2
欧州	9	10	+1
豪州	21	20	-1
中国	1	1	-0
その他	16	16	+0
<b>海外合計</b>	<b>400</b>	<b>421</b>	<b>+21</b>
<b>合計</b>	<b>450</b>	<b>473</b>	<b>+23</b>

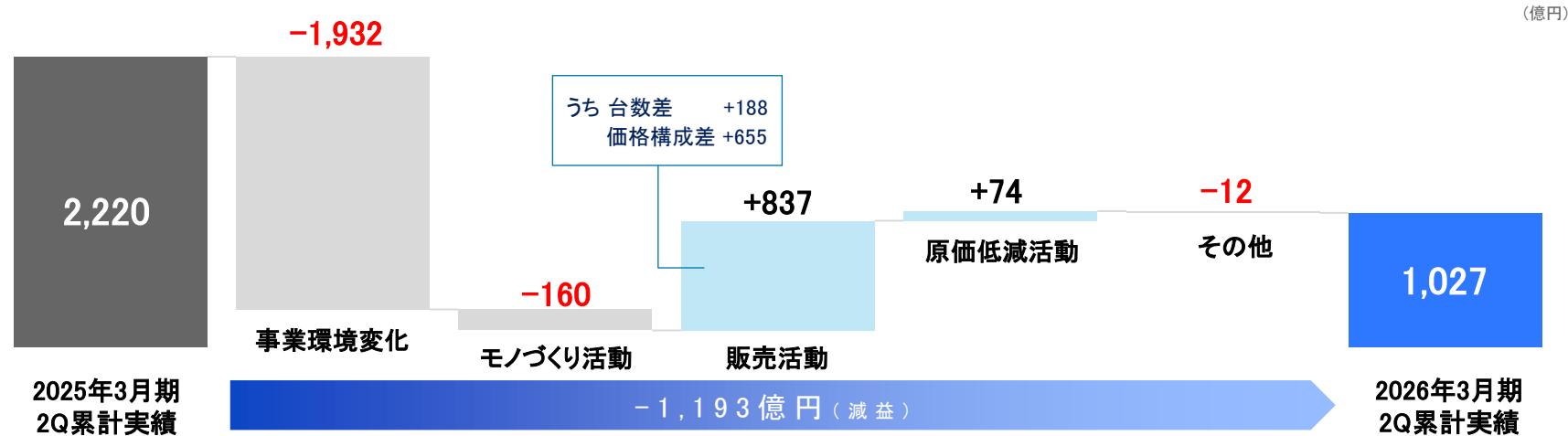
## 第2四半期累計実績 連結業績

(億円)

	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減
<b>売上収益</b>	22,662	23,857	+1,195
国内	3,122	3,344	+222
海外	19,540	20,513	+973
<b>営業利益</b>	2,220	1,027	-1,193
<b>税引前中間利益</b>	2,210	1,295	-915
親会社の所有者に帰属する <b>中間利益</b>	1,630	904	-726
<b>為替レート US\$</b>	¥154	¥146	-¥7
EURO	¥164	¥165	+¥1
CAN\$	¥112	¥105	-¥7

前年実績対比

## 第2四半期累計実績 営業利益増減要因



事業環境変化	-1,932	モノづくり活動	-160	販売活動	+837	原価低減活動	+74	その他	-12
為替影響*	-233	製造固定費	+33	台数差・価格構成差	+843	原価低減	+74	保証修理費	-179
・売上仕入レート差	-320	研究開発費	-193	販売奨励金	-67			その他経費	-24
・未実現利益分	+184			販売関連費	-23			上記以外	+191
・期末日レート差	-97			部品用品	+53				
原材料・市況	-155			自動車その他利益	+31				
米国追加関税影響	-1,544								

\*海外向け売上分において、為替レートの変動により影響を受けたものは「売上仕入レート差」と「未実現利益分」。外貨建て引当金残高を円換算評価する際に生じた影響は「期末日レート差」。

## キャッシュフロー / 手元資金状況

(億円)

	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	
<b>営業活動によるCF</b>	2,370	2,904	
<b>投資活動によるCF</b>	-1,559	-1,327	
<b>フリーCF</b>	811	1,577	
<b>財務活動によるCF</b>	-1,257	-777	
<b>現金及び現金同等物の為替影響額</b>	-306	17	
	2025年3月末	2025年9月末	増減
<b>定期預金含む現金及び現金同等物 (A)</b>	15,897	16,290	+394
内、現金及び現金同等物	9,415	10,232	+818
定期預金	6,482	6,058	-424
<b>有利子負債 期末残高* (B)</b>	3,995	4,130	+135
<b>定期預金含むネットキャッシュ(A-B)</b>	11,902	12,160	+259

\*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)

	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減
設備投資 *1	823	754	-69
減価償却費 *1	476	473	-2
研究開発支出 *2	687	740	+54

\*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)

	2025年3月期 実績	2026年3月期 前回予想	2026年3月期 今回予想
中間配当金	48	57	57
期末配当金	67	58	58
年間配当金	115	115	115
自己株式取得 *	500億円(上限)	未定	未定

\* 2025年12月23日までに取得予定。取得した自己株式は全数消却予定。

## 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
- ・2025年3月期実績及び2026年3月期実績  
(四半期別)
- ・生産台数 / 小売台数 推移
- ・2026年3月期 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		
	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減
自動車	22,090	23,235	+1,145	2,216	973	-1,243
航空宇宙	545	595	+50	-26	20	+46
その他	26	26	+0	28	31	+3
消去・全社	-	-	-	3	3	+1
合計	22,662	23,857	+1,195	2,220	1,027	-1,193

## 自動車事業セグメント 営業利益(管理値)

(億円)

	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減
新車	1,336	59	-1,277
部品用品	754	790	+35
その他*	125	124	-1
合計	2,216	973	-1,243

\* 金融、コネクト、中古車、整備による利益

## 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		
	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減
日本	4,485	4,968	+483	1,898	-155	-2,052
北米	17,703	18,354	+651	706	630	-76
その他	474	535	+60	-8	7	+15
消去・全社	-	-	-	-375	545	+920
合計	22,662	23,857	+1,195	2,220	1,027	-1,193

## 第2四半期累計実績 海外売上収益

(億円)

	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減
北米	18,026	18,867	+841
欧州	413	466	+53
アジア	188	144	-44
その他	913	1,036	+123
合計	19,540	20,513	+973

# 連結財政状態計算書

(億円)

	2025年3月末	2025年9月末	増減
<b>資産合計</b>	50,882	<b>52,182</b>	+1,300
流動資産	31,912	<b>32,398</b>	+486
非流動資産	18,970	<b>19,785</b>	+814
<b>負債合計</b>	23,725	<b>24,602</b>	+876
有利子負債	3,995	<b>4,130</b>	+135
<b>資本合計</b>	27,157	<b>27,581</b>	+424
利益剰余金	21,065	<b>21,478</b>	+414
親会社の所有する帰属持分	27,145	<b>27,568</b>	+423
親会社の所有者に帰属する持分比率	53.3%	<b>52.8%</b>	-0.5%
D/Eレシオ	0.15	<b>0.15</b>	+0.00

## 第2四半期累計実績 単独販売台数

(千台)

	2025年3月期 2Q累計実績	2026年3月期 2Q累計実績	増減
国内生産*	298	277	-21
国内売上	54	57	+3
登録車	47	48	+1
軽自動車	7	9	+2
輸出台数	245	223	-22
海外生産用部品	155	164	+9
単独合計売上	455	444	-11

\* トヨタ向けGR86の台数を含む

## 第2四半期累計実績 米国子会社業績

(Million US\$)

SOA *1	2025年3月期 2Q累計実績		2026年3月期 2Q累計実績	増減
売上高	10,652		11,709	+1,057
営業利益	265		383	+118
当期純利益	272		368	+96
小売販売台数(千台)	340		307	-33
SIA *2	2025年3月期 2Q累計実績		2026年3月期 2Q累計実績	
売上高	5,132		5,140	+8
営業利益	161		-28	-188
当期純利益	148		7	-141
生産台数(千台)	177		176	-2

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

## 第2四半期(3カ月)実績 連結完成車販売台数(市場別)

(千台)

	2025年3月期 2Q実績	2026年3月期 2Q実績	増減
登録車	23	25	+1
軽自動車	4	4	+0
<b>国内合計</b>	<b>27</b>	<b>29</b>	<b>+2</b>
米国	170	168	-2
カナダ	17	15	-2
欧州	4	5	+2
豪州	12	5	-6
中国	1	1	-0
その他	8	7	-1
<b>海外合計</b>	<b>211</b>	<b>201</b>	<b>-10</b>
<b>合計</b>	<b>238</b>	<b>229</b>	<b>-9</b>

## 第2四半期(3ヶ月)実績 連結業績

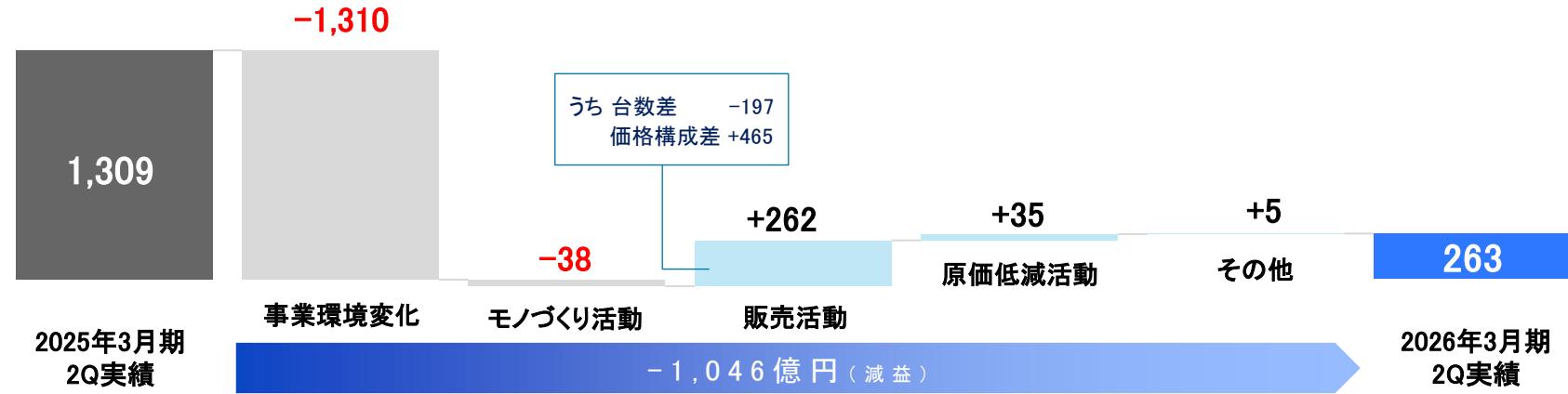
(億円)

	2025年3月期 2Q実績	2026年3月期 2Q実績	増減
<b>売上収益</b>	11,740	11,716	-25
国内	1,619	1,793	+174
海外	10,122	9,923	-199
<b>営業利益</b>	1,309	263	-1,046
<b>税引前四半期利益</b>	1,129	510	-619
親会社の所有者に帰属する <b>四半期利益</b>	790	356	-435
<b>為替レート US\$</b>	¥154	¥146	-¥8
EURO	¥165	¥169	+¥5
CAN\$	¥112	¥107	-¥5

前年実績対比

## 第2四半期(3ヶ月)実績 営業利益増減要因

(億円)



項目	金額 (億円)	項目	金額 (億円)	項目	金額 (億円)	項目	金額 (億円)	項目	金額 (億円)
事業環境変化	-1,310	モノづくり活動	-38	販売活動	+262	原価低減活動	+35	その他	+5
為替影響*	-309	製造固定費	+42	台数差・価格構成差	+268	原価低減	+35	保証修理費	-7
・売上仕入レート差	+15	研究開発費	-80	販売奨励金	-78			その他経費	+13
・未実現利益分	-45			販売関連費	-13			上記以外	-1
・期末日レート差	-279			部品用品	+84				
原材料・市況	-13			自動車その他利益	+1				
米国追加関税影響	-988								

\*海外向け売上分において、為替レートの変動により影響を受けたものは「売上仕入レート差」と「未実現利益分」。外貨建て引当金残高を円換算評価する際に生じた影響は「期末日レート差」。

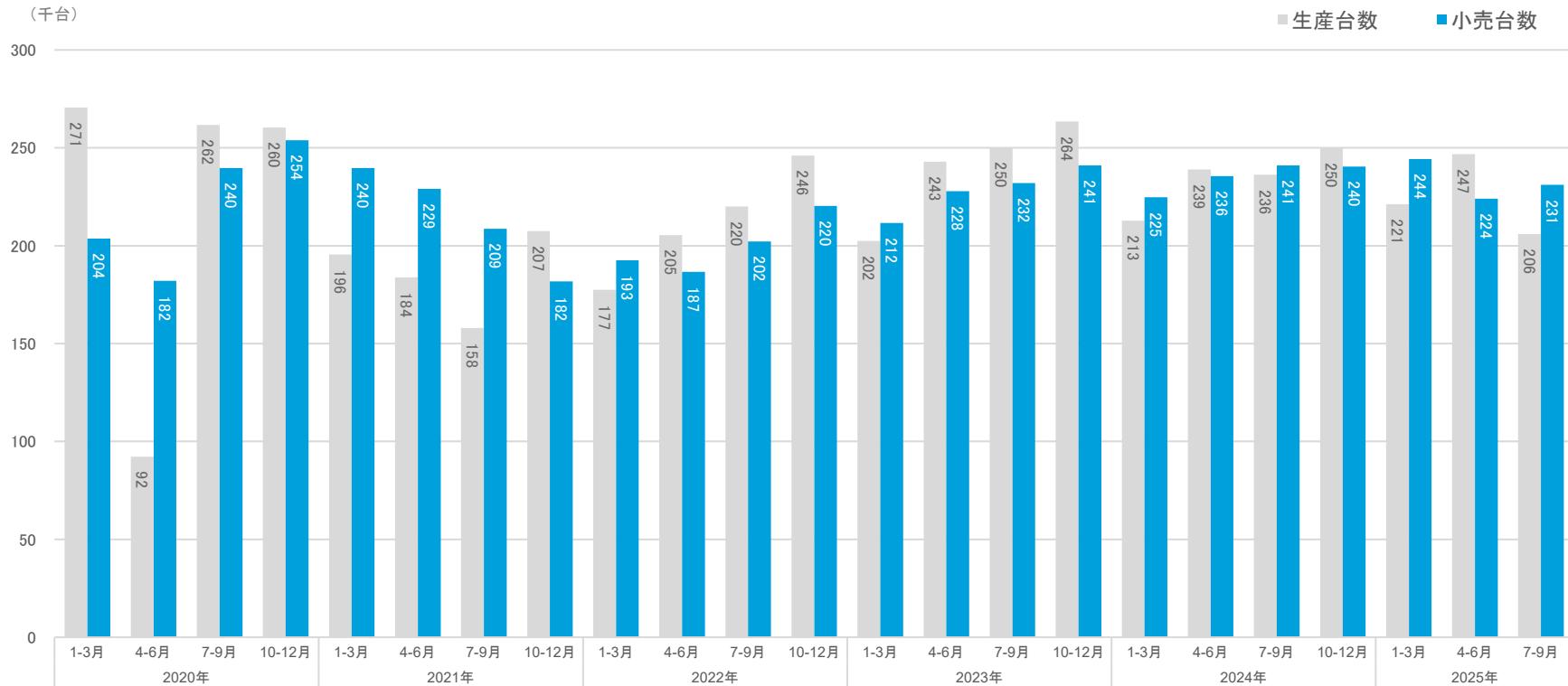
## 2025年3月期および2026年3月期実績(四半期別)

(億円)

	2025年3月期				2026年3月期	
	1Q実績	2Q実績	3Q実績	4Q実績	1Q実績	2Q実績
<b>連結販売台数</b> (千台)	212	238	258	229	244	229
<b>生産台数*</b> (千台)	239	236	250	221	247	206
<b>売上収益</b>	10,921	11,740	12,702	11,494	12,141	11,716
<b>営業利益</b>	911	1,309	1,472	362	764	263
<b>親会社の所有者に帰属する四半期利益</b>	840	790	1,544	207	548	356
<b>為替レート US\$</b>	¥153	¥154	¥149	¥154	¥146	¥146

\* トヨタ向けGR86の台数を含む

## 生産台数 / 小売台数 推移



\* 生産台数にはトヨタ向けGR86の台数を含む

## 2026年3月期 見通し

### ■ 生産・連結販売台数（前回計画から変更なし）

生産台数 : 90万台

連結販売台数 : 92万台

### ■ 売上収益・利益（前回計画から変更なし）

売上収益 : 4兆5,800億円

営業利益 : 2,000億円

税引前利益 : 2,300億円

親会社の所有者に帰属する

当期利益 : 1,600億円

※為替レート前提 145円／U.S.\$

### ■ 設備投資・減価償却費・研究開発支出（前回計画から変更なし）

設備投資<sup>\*1</sup> : 2,500億円

減価償却費<sup>\*1</sup> : 1,000億円

研究開発支出<sup>\*2</sup> : 1,600億円

\*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。