



2027年3月期 第1四半期決算説明会

株式会社SUBARU

取締役常務執行役員 CFO 戸田 真介

2026年8月5日

営業利益は426億円(為替159円/USD、販売台数220千台)、通期見通し1,500億円に対し堅調に進捗

1Q実績の主な増減要因(前年同期比)

- 米国関税影響は、自動車関税率の引き下げを主因に329億円減少
- 原材料・市況の悪化による業績押し下げは170億円

今後の取り組み・見通し

- 矢島工場において、BEV/ICE車の混流生産を間もなく開始、販売台数の最大化を図る
- 車両販売収益強化、コスト改革、バリューチェーン収益拡大を着実に進め、利益創出につなげる
- 原材料・市況は、6月頃に一部下落があったものの、その後反転。ボラタイルな状況や地政学的な不透明感も続いており、リスクは残存

2027年3月期 第1四半期実績

第1四半期実績 生産台数

(千台)

	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減
米国生産	94	95	+0
国内生産	152	118	-35
生産台数* 合計	247	213	-34

* 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1四半期実績 連結完成車販売台数（市場別）

（千台）

	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減
登録車	20	20	+0
軽自動車	4	3	-1
国内合計	24	23	-0
米国	171	150	-21
カナダ	19	19	+0
欧州	5	8	+2
豪州	15	11	-4
その他	10	9	-0
海外合計	220	197	-23
合計	244	220	-23

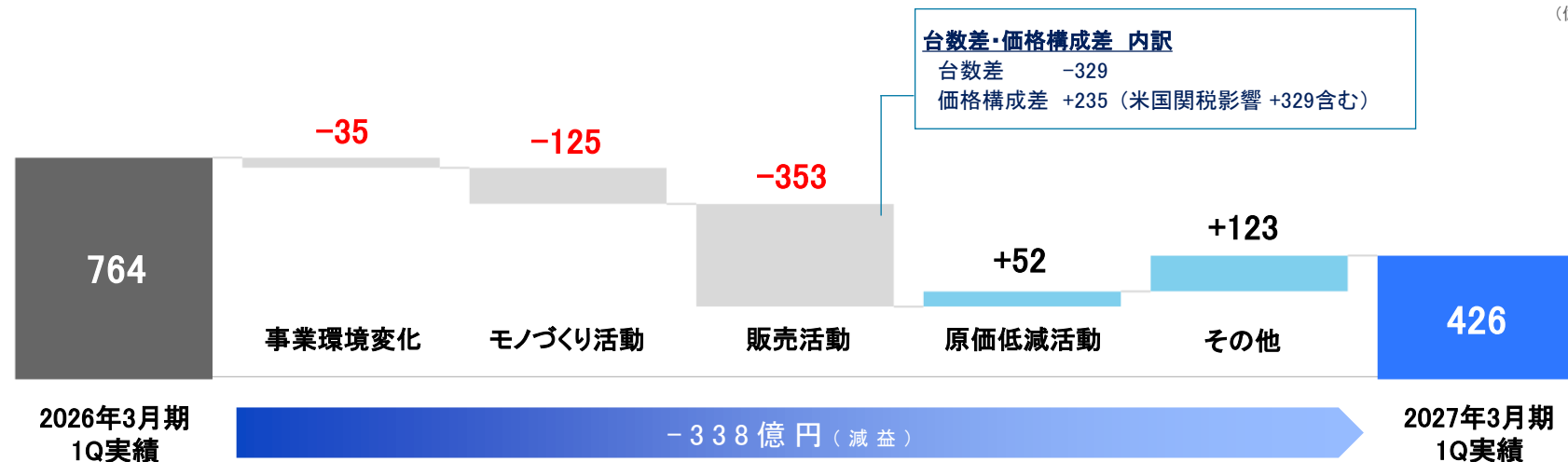
第1四半期実績 連結業績

(億円)

	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減
売上収益	12,141	12,509	+368
国内	1,551	1,873	+322
海外	10,590	10,635	+46
営業利益	764	426	-338
税引前四半期利益	785	614	-170
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	548	492	-57
為替レート US\$	¥146	¥159	+¥13
EURO	¥162	¥184	+¥22
CAN\$	¥104	¥116	+¥12

第1四半期実績 営業利益増減要因

(億円)



事業環境変化	-35	モノづくり活動	-125	販売活動	-353	原価低減活動	+52	その他	+123
為替影響	+135	製造固定費	-180	台数差・価格構成差	-94	原価低減	+52	保証修理費	+156
・売上仕入レート差	+397	研究開発費	-29	販売奨励金	-249			環境規制費用	+102
・未実現利益分	-164	その他	+84	販売関連費	-9			その他	-135
・期末日レート差	-98								
原材料・市況	-170								

キャッシュフロー / 手元資金状況

(億円)

	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	
営業活動によるCF	1,472	555	
投資活動によるCF	-1,020	-317	
フリーCF	452	238	
財務活動によるCF	-665	-1,040	
現金及び現金同等物の為替影響額	-106	73	
	2026年3月末	2026年6月末	増減
定期預金含む現金及び現金同等物 (A)	14,534	13,577	-957
内、現金及び現金同等物	10,053	9,324	-730
定期預金	4,480	4,253	-227
有利子負債 期末残高* (B)	3,845	3,645	-200
定期預金含むネットキャッシュ(A-B)	10,689	9,932	-757

*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 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減
設備投資 * 1	351	211	-140
減価償却費 * 1	231	289	+58
研究開発支出 * 2	346	351	+5

*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)

お客様およびリテラーとの更なるつながり強化を目的に
**2030年を目途に北米市場において
自動車販売金融事業へ参入**

事業内容: お客様向けの自動車ローンおよび自動車リース、並びにリテラー向けのフロアプラン など



「2025方針」で掲げる「経営基盤の強靱化」に向け
「バリューチェーン収益拡大」に取り組む

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
- ・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1四半期実績 事業セグメント情報

(億円)

	売上収益			営業利益		
	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減
自動車	11,839	12,109	+270	741	401	-340
航空宇宙	288	387	+99	3	6	+3
その他	14	12	-2	18	17	-2
消去・全社	-	-	-	1	2	+1
合計	12,141	12,509	+368	764	426	-338

第1四半期実績 自動車事業セグメント 営業利益（管理値）

（億円）

	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減
新車	355	-55	-409
バリューチェーン*	386	456	+69
合計	741	401	-340

* 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1四半期実績 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 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減
日本	2,586	2,793	+207	355	554	+199
北米	9,279	9,362	+84	187	-132	-319
その他	276	353	+77	11	11	+0
消去・全社	-	-	-	211	-8	-219
合計	12,141	12,509	+368	764	426	-338

第1四半期実績 海外売上収益

(億円)

	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減
北米	9,610	9,586	-25
欧州	235	372	+137
アジア	82	76	-6
その他	663	602	-61
合計	10,590	10,635	+46

連結財政状態計算書

(億円)

	2026年3月末	2026年6月末	増減
資産合計	54,923	54,114	-809
流動資産	33,744	33,080	-664
非流動資産	21,179	21,034	-145
負債合計	27,106	26,374	-732
有利子負債	3,845	3,645	-200
資本合計	27,817	27,740	-77
利益剰余金	20,673	20,745	+72
親会社の所有者に帰属する持分	27,804	27,727	-77
親会社の所有者に帰属する持分比率	50.6%	51.2%	+0.6%
D/Eレシオ	0.14	0.13	-0.01

第1四半期実績 単独販売台数

(千台)

	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減
国内生産*	152	118	-35
国内売上	24	23	-1
登録車	19	20	+1
軽自動車	4	3	-2
輸出台数	128	108	-20
海外生産用部品	82	100	+18
単独合計売上	234	231	-3

* 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1四半期実績 米国子会社業績

(Million US\$)

SOA *1	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減
売上高	5,929	5,354	-575
営業利益	80	-115	-195
当期純利益	100	-43	-143
小売販売台数(千台)	154	165	+11
SIA *2	2026年3月期 1Q実績	2027年3月期 1Q実績	増減
売上高	2,733	2,674	-60
営業利益	50	-35	-85
当期純利益	52	31	-22
生産台数(千台)	94	95	+0

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

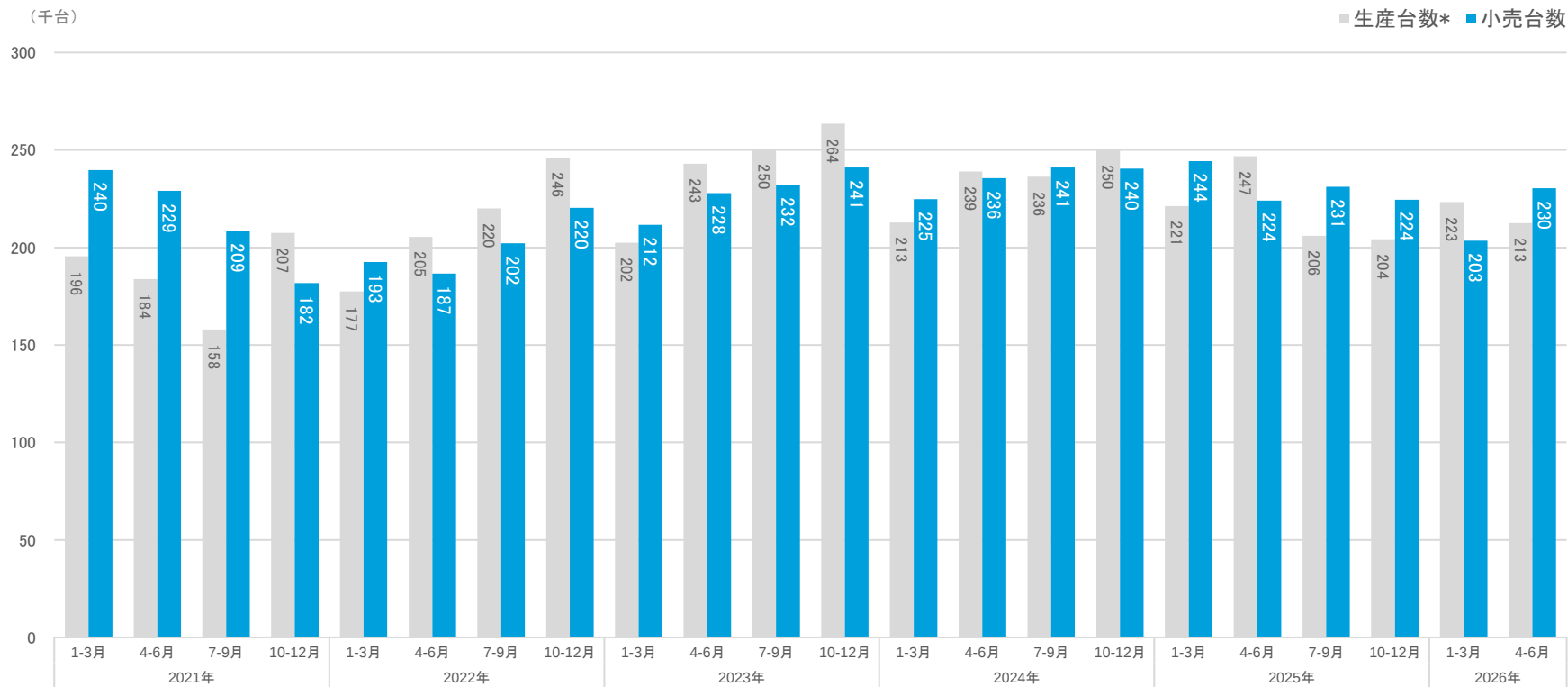
2026年3月期及び2027年3月期実績（四半期別）

（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
連結販売台数（千台）	244	229	203	220	220
生産台数*（千台）	247	206	204	223	213
売上収益	12,141	11,716	11,333	12,660	12,509
営業利益	764	263	-364	-262	426
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	548	356	-73	78	492
為替レート US\$	¥146	¥146	¥152	¥156	¥159

* 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。