



# 2026年3月期第1四半期決算説明会

株式会社SUBARU

代表取締役社長 CEO 大崎 篤

2025年8月7日

変化をチャンスと捉え、更なる成長へ

- 追加**関税影響**に対する不透明感は一定程度払拭されるも、依然として**大きな影響**
- 26年3月期見通し：**営業利益2,000億円**、株主還元：**自己株式取得500億円**（上限）
- **全社一丸でオポチュニティを捉え**、今期収益を最大化
- **米国市場へのコミットメント**は不変
- 変化の激しい事業環境を踏まえた**将来ビジョンの検討**



トレイルシーカー

## 環境規制や需要動向の変化を踏まえた生産戦略の柔軟性向上

- **HEV**ユニットの**生産能力増強**（2027年 30万台弱レベルへ）
- **ICE車**の生産**比率の引き上げ**
- **BEV販売比率50%**は**2030年以降**
- **電動化投資1.5兆円**のタイミングや内訳の**見直し**



トランスアクスル



フォレスター(ストロングハイブリッドモデル)



# 2026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

2025年8月7日

## 2026年3月期 第1四半期決算のポイント

### ■ 第1四半期実績

- 生産台数：**247千台**（対前年3.3%増） / 連結販売台数：**244千台**（対前年15.1%増）  
フォレスターやクロストレックなどの好調な販売
- 営業利益：**764億円**（対前年16.2%減）  
連結販売台数の増加と販売奨励金の抑制を両立  
米国追加関税の影響は、第1四半期半ばから本格化

### ■ 通期見通し

- 生産台数：**900千台** / 連結販売台数：**920千台**  
バッテリーEVの自社生産に向けた工事による生産制約があるものの、  
市場間、車種間で機動的に出荷調整を行い高効率な販売を実現
- 営業利益：**2,000億円**（対前年50.7%減）  
追加関税の通期影響2,100億円、生産台数減や円高影響もあるが、  
生産性向上による費用圧縮、売り上げ構成の改善、原価低減などで打ち返し収益を最大化

## 2026年3月期 第1四半期実績

## 第1四半期実績 生産台数・連結完成車販売台数

(千台)

	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
米国生産	96	94	-2
国内生産	143	152	+10
生産台数* 合計	239	247	+8

	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
連結完成車販売台数 合計	212	244	+32

\*トヨタ向けGR86の台数を含む

## 第1四半期実績 連結完成車販売台数(市場別)

(千台)

	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
登録車	20	20	-0
軽自動車	3	4	+1
<b>国内合計</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>+1</b>
米国	147	171	+25
カナダ	18	19	+0
欧州	6	5	-0
豪州	9	15	+5
中国	0	1	+0
その他	8	9	+1
<b>海外合計</b>	<b>189</b>	<b>220</b>	<b>+31</b>
<b>合計</b>	<b>212</b>	<b>244</b>	<b>+32</b>

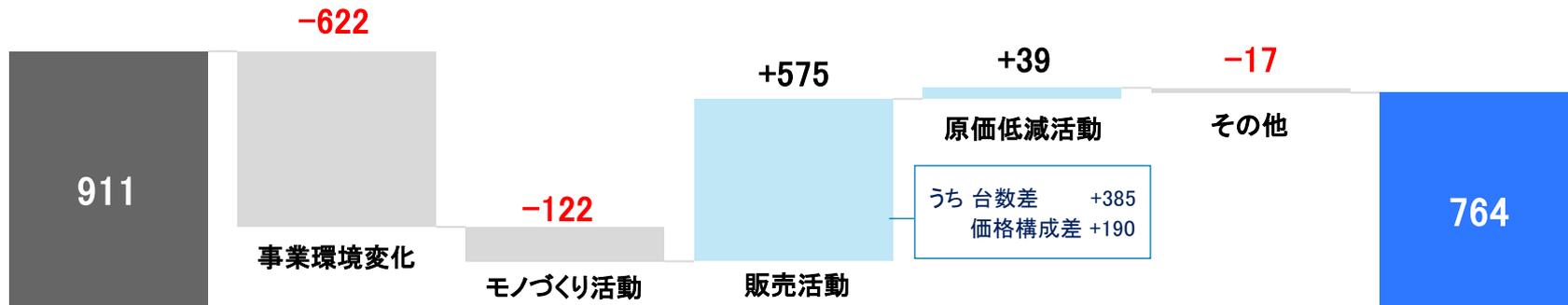
## 第1四半期実績 連結業績

(億円)

	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
売上収益	10,921	12,141	+1,220
国内	1,503	1,551	+48
海外	9,418	10,590	+1,172
営業利益	911	764	-147
税引前四半期利益	1,080	785	-296
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	840	548	-292
為替レート US\$	¥153	¥146	-¥7
EURO	¥164	¥162	-¥2
CAN\$	¥112	¥104	-¥9

# 第1四半期実績 営業利益増減要因

(億円)



2025年3月期  
1Q実績

-147億円 (減益)

2026年3月期  
1Q実績

事業環境変化	-622	モノづくり活動	-122	販売活動	+575	原価低減活動	+39	その他	-17
為替影響	+76	製造固定費	-9	台数差・価格構成差	+575	原価低減	+39	保証修理費	-172
・売上仕入レート差	-335	研究開発費	-113	販売奨励金	+11			その他経費	-37
・期末日レート差	+182			販売関連費	-10			上記以外	+192
・未実現利益分	+229			部品用品	-31				
原材料・市況	-142			自動車その他利益	+30				
米国追加関税影響	-556								

## キャッシュフロー / 手元資金状況

(億円)

	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	
営業活動によるCF	400	1,472	
投資活動によるCF	-745	-1,020	
フリーCF	-346	452	
財務活動によるCF	-879	-665	
現金及び現金同等物の為替影響額	294	-106	
	2025年3月末	2025年6月末	増減
定期預金含む現金及び現金同等物 (A)	15,897	15,492	-404
内、現金及び現金同等物	9,415	9,095	-319
定期預金	6,482	6,397	-85
有利子負債 期末残高* (B)	3,995	3,910	-85
定期預金含むネットキャッシュ(A-B)	11,902	11,582	-319

\*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 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
設備投資 * 1	435	351	-84
減価償却費 * 1	249	231	-18
研究開発支出 * 2	308	346	+38

\*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)

## 2026年3月期 見通し

## 通期計画 生産台数・連結完成車販売台数

(千台)

	2025年3月期 通期実績(a)	2026年3月期 前回計画(b) *2	2026年3月期 今回計画(c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
米国生産	345	-	-	-	-
国内生産	602	-	-	-	-
<b>生産台数 *1 合計</b>	<b>946</b>	<b>900</b>	<b>900</b>	<b>-46</b>	<b>±0</b>

	2025年3月期 通期実績(a)	2026年3月期 前回計画(b)	2026年3月期 今回計画(c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
<b>連結完成車販売台数 合計</b>	<b>936</b>	<b>900</b>	<b>920</b>	<b>-16</b>	<b>+20</b>

\*1 トヨタ向けGR86の台数を含む

\*2 2025年5月14日 発表値

## 通期計画 連結完成車販売台数（市場別）

（千台）

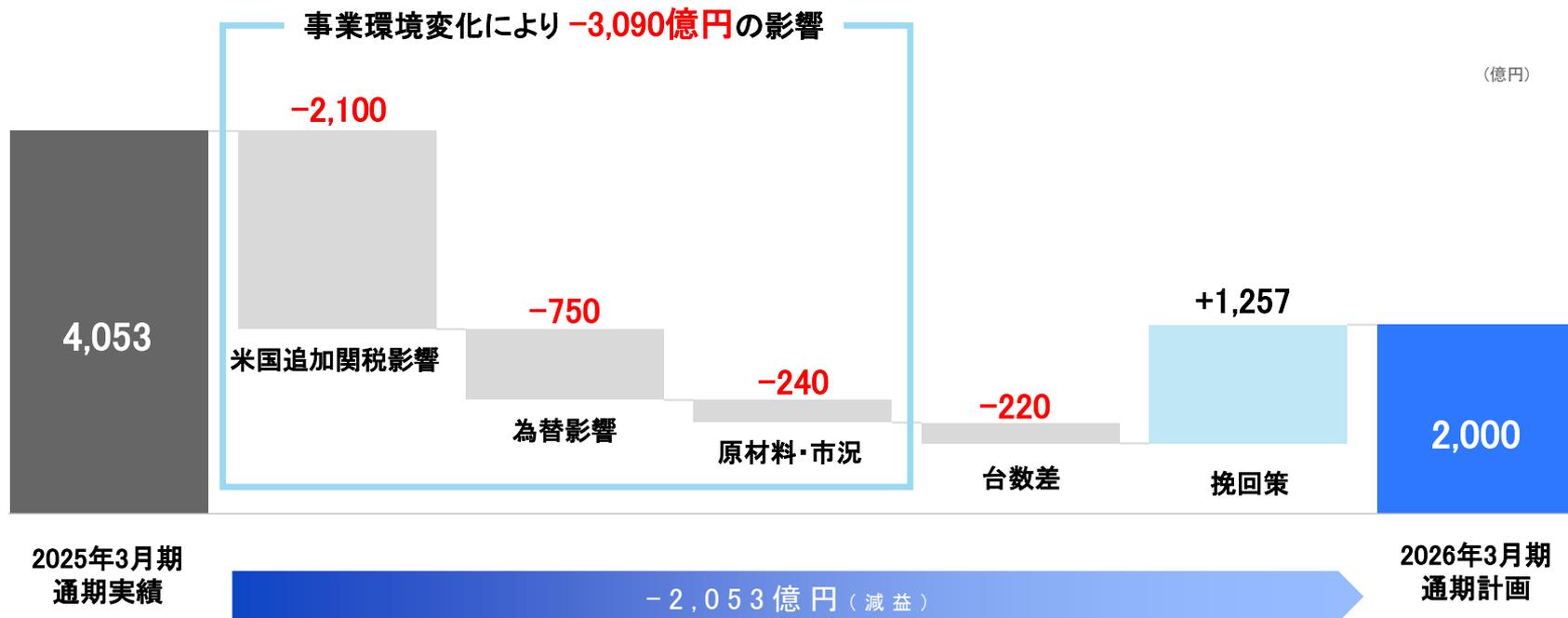
	2025年3月期 通期実績(a)	2026年3月期 前回計画(b)	2026年3月期 今回計画(c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
国内合計	104	-	110	+6	-
北米	732	-	725	-7	-
北米以外	101	-	85	-16	-
海外合計	832	-	810	-22	-
合計	936	900	920	-16	+20

## 通期計画 連結業績

(億円)

	2025年3月期 通期実績	2026年3月期 通期計画	増減
売上収益	46,858	45,800	-1,058
国内	6,514	-	-
海外	40,344	-	-
営業利益	4,053	2,000	-2,053
税引前利益	4,485	2,300	-2,185
親会社の所有者に帰属する 当期利益	3,381	1,600	-1,781
為替レート US\$	¥152	¥145	-¥7
EURO	¥162	¥155	-¥7
CAN\$	¥110	¥100	-¥10

# 通期計画 営業利益増減要因



## 設備投資・減価償却費・研究開発支出

(億円)

	2025年3月期 通期実績(a)	2026年3月期 前回計画(b)	2026年3月期 今回計画(c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
設備投資 * 1	1,761	未定	2,500	+739	-
減価償却費 * 1	968	1,000	1,000	+32	±0
研究開発支出 * 2	1,600	1,400	1,600	+0	+200

\* 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 予想
中間配当金	48	57
期末配当金	67	58
年間配当金	115	115
自己株式取得	500億円(上限)	未定

\* 自己株式取得により、2025年3月期の総還元性向は40%

### 自己株式の取得

取得株数	2,084万株(上限)
取得金額	500億円(上限)
取得期間	2025年8月8日～2025年12月23日(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
- ・ 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

## 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		
	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
自動車	10,648	11,839	+1,191	919	741	-178
航空宇宙	261	288	+27	-26	3	+30
その他	12	14	+1	16	18	+3
消去・全社	-	-	-	3	1	-2
合計	10,921	12,141	+1,220	911	764	-147

## 自動車事業セグメント 営業利益(管理値)

(億円)

	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
新車	502	375	-127
部品用品	364	311	-53
その他*	52	54	+2
合計	919	741	-178

\* 金融、コネクト、中古車、整備による利益

## 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		
	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
日本	2,116	2,586	+470	749	355	-394
北米	8,533	9,279	+746	449	187	-261
その他	272	276	+4	4	11	+7
消去・全社	-	-	-	-291	211	+502
合計	10,921	12,141	+1,220	911	764	-147

## 第1四半期実績 海外売上収益

(億円)

	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
北米	8,663	9,610	+947
欧州	243	235	-8
アジア	100	82	-18
その他	412	663	+250
合計	9,418	10,590	+1,172

## 連結財政状態計算書

(億円)

	2025年3月末	2025年6月末	増減
<b>資産合計</b>	50,882	<b>50,220</b>	-662
流動資産	31,912	<b>31,326</b>	-587
非流動資産	18,970	<b>18,895</b>	-76
<b>負債合計</b>	23,725	<b>23,267</b>	-459
有利子負債	3,995	<b>3,910</b>	-85
<b>資本合計</b>	27,157	<b>26,953</b>	-204
利益剰余金	21,065	<b>21,123</b>	+58
親会社の所有する帰属持分	27,145	<b>26,941</b>	-204
親会社の所有者に帰属する持分比率	53.3%	<b>53.6%</b>	+0.3%
D/Eレシオ	0.15	<b>0.15</b>	-0.00

## 第1四半期実績 単独販売台数

(千台)

	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
国内生産*	143	152	+10
国内売上	25	24	-1
登録車	22	19	-3
軽自動車	3	4	+2
輸出台数	109	128	+19
海外生産用部品	77	82	+4
単独合計売上	211	234	+23

\* トヨタ向けGR86の台数を含む

## 第1四半期実績 米国子会社業績

(Million US\$)

SOA *1	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
売上高	4,984	5,929	+945
営業利益	97	80	-17
当期純利益	111	100	-11
小売販売台数(千台)	169	154	-15
SIA *2	2025年3月期 1Q実績	2026年3月期 1Q実績	増減
売上高	2,768	2,733	-35
営業利益	125	50	-75
当期純利益	107	52	-55
生産台数(千台)	77	94	+18

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

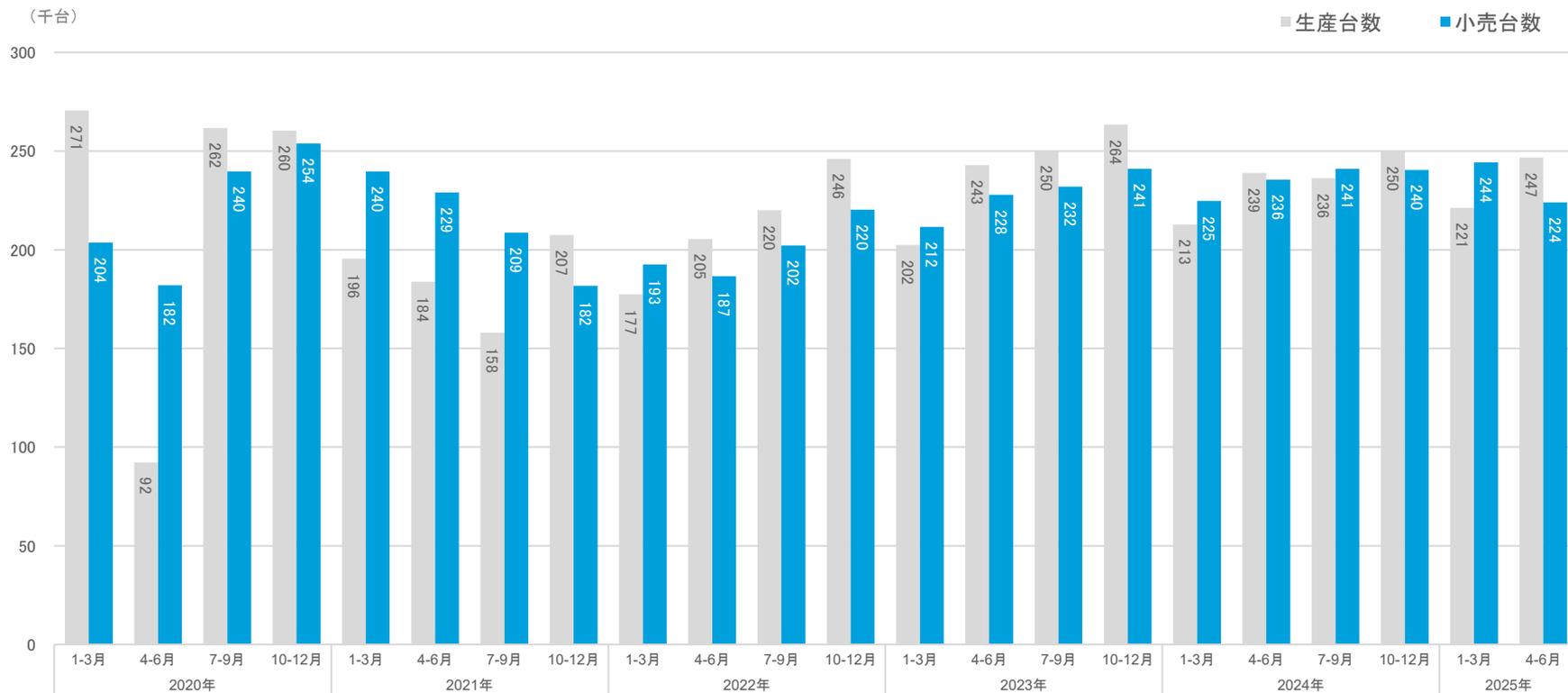
## 2025年3月期および2026年3月期実績(四半期別)

(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
連結販売台数(千台)	212	238	258	229	244
生産台数*(千台)	239	236	250	221	247
売上収益	10,921	11,740	12,702	11,494	12,141
営業利益	911	1,309	1,472	362	764
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	840	790	1,544	207	785
為替レート US\$	¥153	¥154	¥149	¥154	¥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



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。