



# 2026年3月期 第3四半期決算説明会

株式会社SUBARU

取締役常務執行役員 CFO 戸田 真介

2026年2月6日

## ■ 第3四半期累計実績

- 生産台数: **657千台** (対前年9.4%減) / 連結販売台数: **676千台** (対前年4.5%減)  
バッテリーEVの自社生産に向けた工事の影響により、生産台数・連結販売台数ともに**前年比では減少**
- 営業利益: **663億円** (対前年82.0%減)  
販売活動では、価格構成の改善や販売奨励金の抑制が利益に貢献  
米国追加関税影響は2,166億円へ増加。第3四半期3カ月に実施した特殊要因による諸費用の計上もあり  
**前年を下回る**

## ■ 通期見通し

- 生産台数: **900千台** (対前年4.9%減) / 連結販売台数: **920千台** (対前年1.8%減)  
生産台数・連結販売台数は変更なし
- 営業利益: **1,300億円** (対前年67.9%減)  
米国追加関税影響が440億円増加、米国環境規制の変更案を受けた関連費用310億円の計上を  
主因に**下方修正**

2026年3月期 第3四半期累計実績

### 第3四半期累計実績 生産台数・連結完成車販売台数

(千台)

	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
米国生産	264	257	-7
国内生産	461	399	-61
生産台数* 合計	725	657	-68

	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
連結完成車販売台数 合計	707	676	-32

\* トヨタ向けGR86の台数を含む

### 第3四半期累計実績 連結完成車販売台数（市場別）

（千台）

	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
登録車	66	67	+1
軽自動車	10	11	+1
国内合計	75	78	+2
米国	506	479	-27
カナダ	52	51	-0
欧州	16	15	-1
豪州	32	27	-4
中国	2	2	-0
その他	24	23	-1
海外合計	632	598	-34
合計	707	676	-32

## 第3四半期累計実績 連結業績

(億円)

	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
売上収益	35,363	35,190	-174
国内	4,738	5,115	+377
海外	30,626	30,074	-551
営業利益	3,692	663	-3,029
税引前四半期利益	4,260	1,190	-3,070
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	3,174	831	-2,343
為替レート US\$	¥152	¥148	-¥4
EURO	¥163	¥170	+¥6
CAN\$	¥111	¥107	-¥4

### 第3四半期(3ヵ月) サマリー

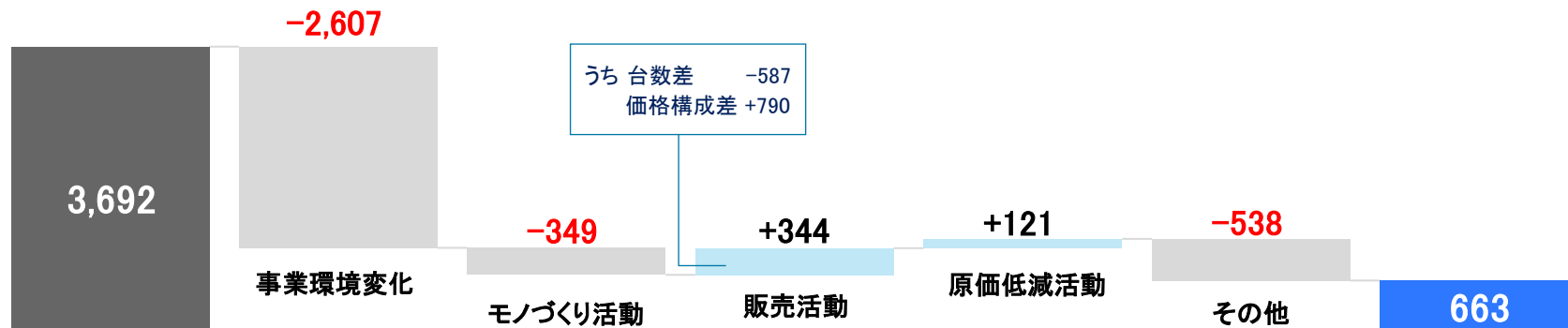
- ✓ 事業活動では、市場競争が厳しい中で、一定の成果を収められた
- ✓ 一方、特殊要因への対応として約600億円の費用を計上したことにより減益

#### ■ 第3四半期(3ヵ月) 実績のポイント

事業活動		<ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>新車の価格構成改善</b>(前年同期比 135億円増)</li><li>・ <b>米国の販売奨励金の抑制</b>(台あたり2,100ドル、前年同期比50ドル減)</li></ul>
特殊 要因	米国追加関税影響	<ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>米国の現地調達部品</b>に関わる関税影響や<b>円安</b>による為替影響、また、<b>保証修理用部品</b>にも影響が波及し<b>約210億円を追加計上</b></li></ul>
	米国環境規制の変更	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 規制変更案を受けて、保有している<b>環境規制クレジットの減損を含め、総額で約280億円の費用計上</b></li></ul>
	期末時点の急激な円安 (2Q末149円→3Q末157円)	<ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>外貨建て保証修理引当金</b>の円換算評価が<b>約110億円増加</b></li></ul>

# 第3四半期累計実績 営業利益増減要因

(億円)



2025年3月期  
3Q累計実績

- 3,029 億円 (減益)

2026年3月期  
3Q累計実績

事業環境変化	-2,607	モノづくり活動	-349	販売活動	+344	原価低減活動	+121	その他	-538
為替影響*	-240	製造固定費	-80	台数差・価格構成差	+203	原価低減	+121	保証修理費	-293
・売上仕入レート差	-307	研究開発費	-269	販売奨励金	+111			その他経費	-347
・未実現利益分	+81			販売関連費	+30			上記以外	+102
・期末日レート差	-14			部品用品	-30				
原材料・市況	-201			自動車その他利益	+30				
米国追加関税影響	-2,166								

\*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 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	
営業活動によるCF	3,346	2,022	
投資活動によるCF	-2,588	-1,424	
フリーCF	758	598	
財務活動によるCF	-1,783	-1,677	
現金及び現金同等物の為替影響額	204	243	
	2025年3月末	2025年12月末	増減
定期預金含む現金及び現金同等物 (A)	15,897	14,184	-1,713
内、現金及び現金同等物	9,415	8,578	-837
定期預金	6,482	5,606	-876
有利子負債 期末残高* (B)	3,995	4,130	+135
定期預金含むネットキャッシュ(A-B)	11,902	10,054	-1,848

\*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 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
設備投資 * 1	1,091	1,453	+362
減価償却費 * 1	714	742	+28
研究開発支出 * 2	1,052	1,091	+39

\*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

## 通期見通し 連結完成車販売台数・生産台数

(千台)

	2025年3月期 通期実績(a)	2026年3月期 前回見通し*2 (b)	2026年3月期 今回見通し(c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
米国生産	345	—	—	—	—
国内生産	602	—	—	—	—
生産台数*1 合計	946	900	900	-46	±0

	2025年3月期 通期実績(a)	2026年3月期 前回見通し(b)	2026年3月期 今回見通し(c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
連結完成車販売台数 合計	936	920	920	-16	±0

\*1 トヨタ向けGR86およびbZ4X Touring/bZ Woodlandの台数を含む

\*2 2025年11月10日発表値

## 通期見通し 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 前回見通し(b)	2026年3月期 今回見通し(c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
国内合計	104	110	104	-0	-6
北米	732	725	727	-5	+2
北米以外	101	85	89	-12	+4
海外合計	832	810	816	-16	+6
合計	936	920	920	-16	±0

## 通期営業利益 前回見通しからの主な変化

### ■ 関税影響

- 追加関税影響額は前回見通し2,100億円から2,760億円へ増加
- 追加関税の相殺措置等を含めた収益への実影響額は**440億円増加**

当初見通し: 2,100億円 / 相殺措置等による影響減 250億円、**実影響額1,850億円**

今回見通し: 2,760億円 / 相殺措置等による影響減 470億円、**実影響額2,290億円**

+440億円

### ■ 環境規制関連費用

- 米国環境規制変更案を受けた、環境規制関連引当金計上の前提条件変更により、**310億円の増加**

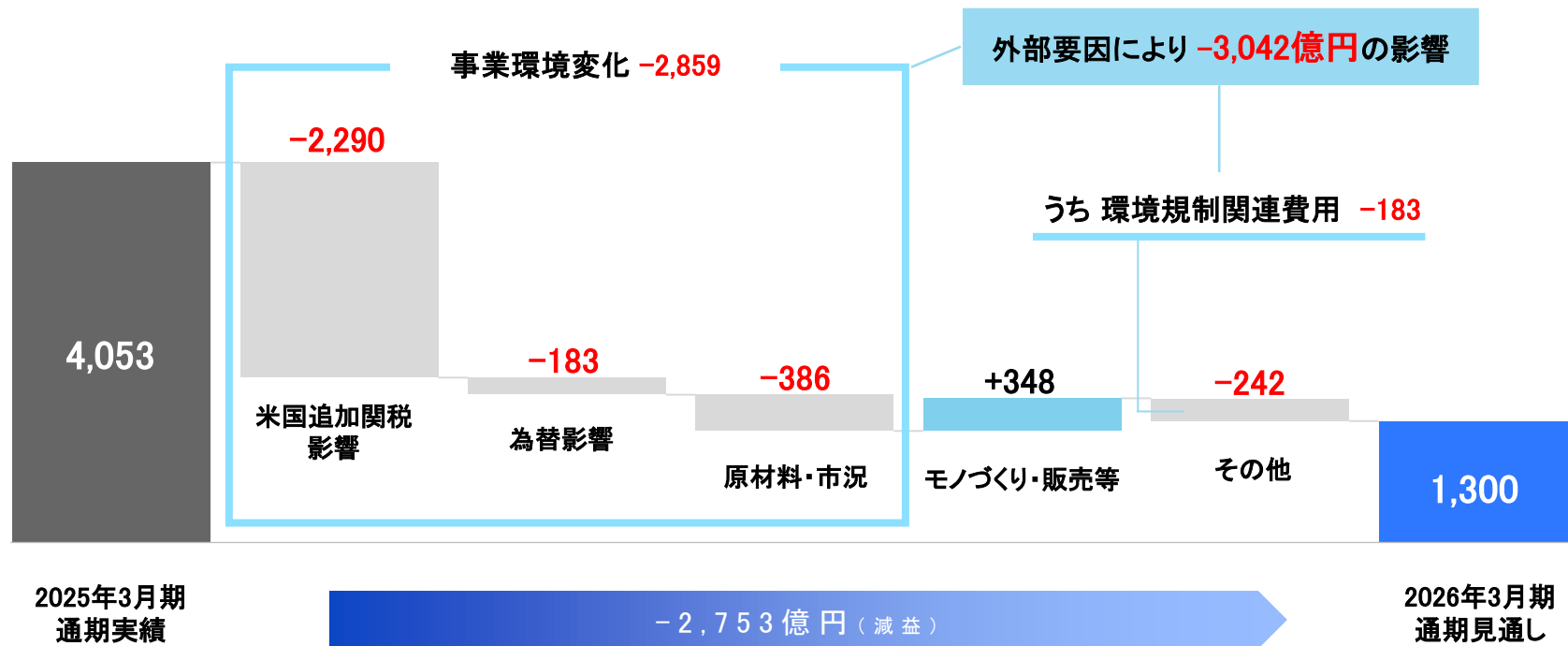
## 通期見通し 連結業績

(億円)

	2025年3月期 通期実績(a)	2026年3月期 前回見通し(b)	2026年3月期 今回見通し(c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
売上収益	46,858	45,800	48,000	+1,142	+2,200
国内	6,514	—	—	—	—
海外	40,344	—	—	—	—
営業利益	4,053	2,000	1,300	-2,753	-700
税引前利益	4,485	2,300	1,800	-2,685	-500
親会社の所有者に帰属する 当期利益	3,381	1,600	1,250	-2,131	-350
為替レート US\$	¥152	¥145	¥150	-¥2	+¥5
EURO	¥162	¥155	¥173	+¥11	+¥18
CAN\$	¥110	¥100	¥110	+¥0	+¥10

# 通期見通し 営業利益増減要因

(億円)





## 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 前回見通し(b)	2026年3月期 今回見通し(c)	増減 (c)-(a)	増減 (c)-(b)
設備投資 * 1	1,761	2,500	2,300	+539	-200
減価償却費 * 1	968	1,000	1,000	+32	±0
研究開発支出 * 2	1,600	1,600	1,600	+0	±0

\* 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 *	未定	未定

\* 2025年12月23日に取得終了。取得した自己株式は2026年1月20日に全数消却済み。

## 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3四半期（3ヵ月）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

### 第3四半期累計実績 事業セグメント情報

(億円)

	売上収益			営業利益		
	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
自動車	34,563	34,192	-371	3,693	581	-3,112
航空宇宙	761	960	+198	-52	32	+84
その他	39	38	-1	46	44	-2
消去・全社	-	-	-	5	6	+1
合計	35,363	35,190	-174	3,692	663	-3,029

## 自動車事業セグメント 営業利益（管理値）

（億円）

	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
新車	2,351	-739	-3,089
部品用品	1,144	1,113	-31
その他*	197	206	+8
合計	3,693	581	-3,112

\* 金融、コネクト、中古車、整備による利益

### 第3四半期累計実績 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 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
日本	6,878	7,395	+517	2,961	-709	-3,670
北米	27,672	27,023	-649	1,113	954	-159
その他	814	772	-42	-1	20	+21
消去・全社	-	-	-	-381	398	+779
合計	35,363	35,190	-174	3,692	663	-3,029

## 第3四半期累計実績 海外売上収益

(億円)

	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
北米	28,260	27,723	-537
欧州	692	702	+10
アジア	288	201	-88
その他	1,385	1,449	+63
合計	30,626	30,074	-551

## 連結財政状態計算書

(億円)

	2025年3月末	2025年12月末	増減
<b>資産合計</b>	50,882	<b>52,402</b>	+1,520
流動資産	31,912	<b>32,145</b>	+233
非流動資産	18,970	<b>20,258</b>	+1,287
<b>負債合計</b>	23,725	<b>24,902</b>	+1,176
有利子負債	3,995	<b>4,130</b>	+135
<b>資本合計</b>	27,157	<b>27,501</b>	+344
利益剰余金	21,065	<b>20,990</b>	-75
親会社の所有する帰属持分	27,145	<b>27,488</b>	+343
親会社の所有者に帰属する持分比率	53.3%	<b>52.5%</b>	-0.9%
D/Eレシオ	0.15	<b>0.15</b>	+0.00



## 第3四半期累計実績 単独販売台数

(千台)

	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
国内生産*	461	399	-61
国内売上	82	83	+1
登録車	71	70	-1
軽自動車	11	13	+2
輸出台数	387	331	-56
海外生産用部品	256	260	+3
単独合計売上	725	674	-51

\* トヨタ向けGR86の台数を含む

### 第3四半期累計実績 米国子会社業績

(Million US\$)

SOA *1	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
売上高	16,773	16,846	+73
営業利益	348	634	+286
当期純利益	362	599	+238
小売販売台数(千台)	513	475	-38
SIA *2	2025年3月期 3Q累計実績	2026年3月期 3Q累計実績	増減
売上高	7,643	7,447	-196
営業利益	241	-147	-388
当期純利益	225	-66	-291
生産台数(千台)	264	257	-7

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

## 第3四半期(3ヵ月)実績 連結完成車販売台数(市場別)

(千台)

	2025年3月期 3Q実績	2026年3月期 3Q実績	増減
登録車	22	22	-0
軽自動車	3	4	+0
<b>国内合計</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>+0</b>
米国	189	139	-49
カナダ	17	18	+2
欧州	7	5	-2
豪州	10	7	-3
中国	1	1	-0
その他	9	7	-1
<b>海外合計</b>	<b>232</b>	<b>177</b>	<b>-55</b>
<b>合計</b>	<b>258</b>	<b>203</b>	<b>-55</b>

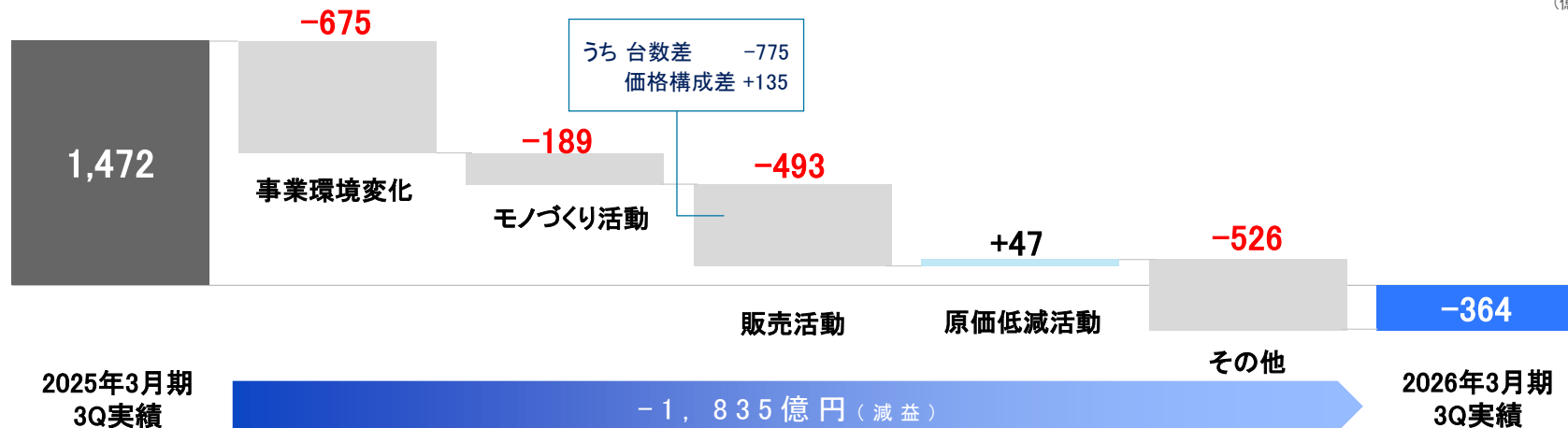
## 第3四半期(3ヵ月)実績 連結業績

(億円)

	2025年3月期 3Q実績	2026年3月期 3Q実績	増減
売上収益	12,702	11,333	-1,369
国内	1,616	1,772	+155
海外	11,086	9,561	-1,524
営業利益	1,472	-364	-1,835
税引前四半期利益	2,051	-105	-2,155
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	1,544	-73	-1,617
為替レート    US\$	¥149	¥152	+¥3
EURO	¥162	¥176	+¥14
CAN\$	¥108	¥109	+¥0

## 第3四半期(3ヵ月)実績 営業利益増減要因

(億円)



事業環境変化	-675	モノづくり活動	-189	販売活動	-493	原価低減活動	+47	その他	-526
為替影響*	-7	製造固定費	-113	台数差・価格構成差	-640	原価低減	+47	保証修理費	-114
・売上仕入レート差	+13	研究開発費	-76	販売奨励金	+178			その他経費	-323
・未実現利益分	-103			販売関連費	+53			上記以外	-89
・期末日レート差	+83			部品用品	-83				
原材料・市況	-46			自動車その他利益	-1				
米国追加関税影響	-622								

\*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」。

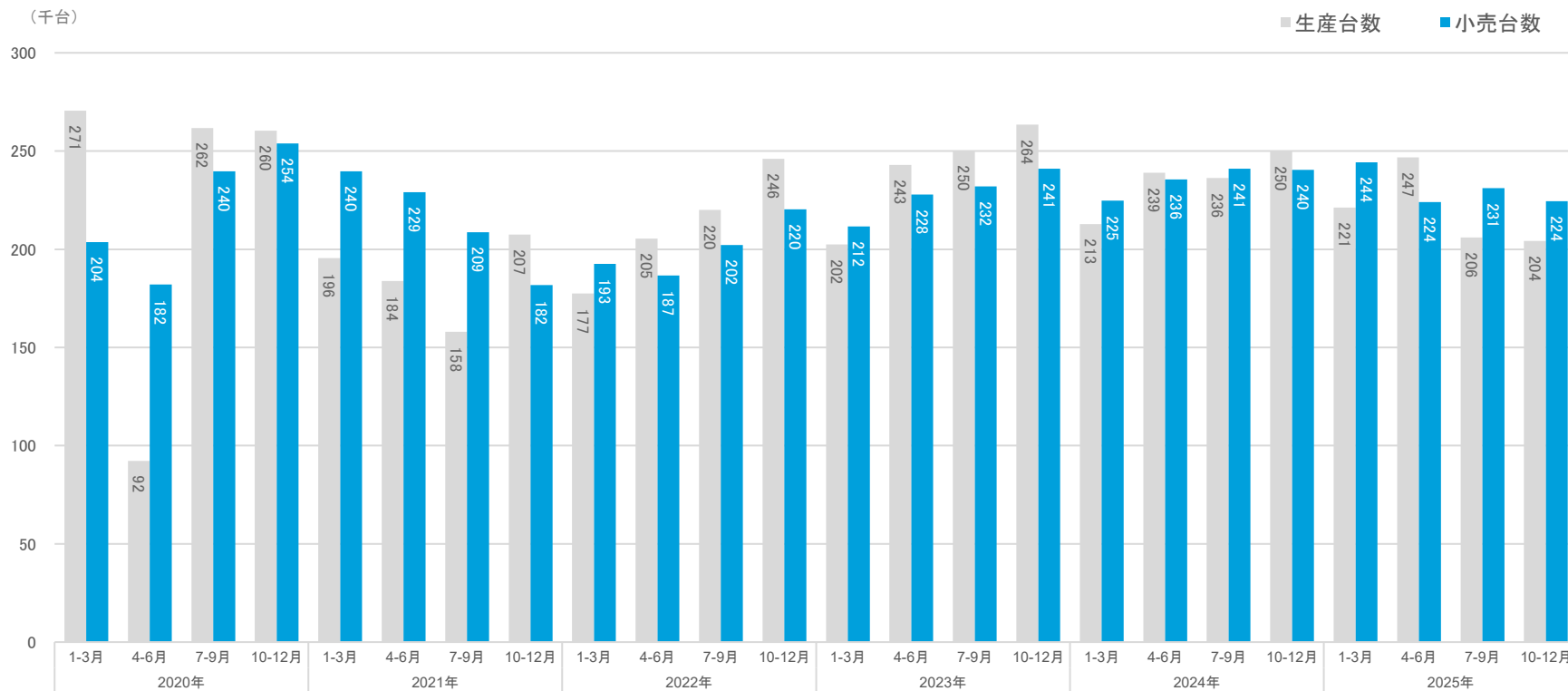
## 2025年3月期および2026年3月期実績(四半期別)

(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	3Q実績
連結販売台数(千台)	212	238	258	229	244	229	203
生産台数*(千台)	239	236	250	221	247	206	204
売上収益	10,921	11,740	12,702	11,494	12,141	11,716	11,333
営業利益	911	1,309	1,472	362	764	263	-364
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	840	790	1,544	207	548	356	-73
為替レート US\$	¥153	¥154	¥149	¥154	¥146	¥146	¥152

\* 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。