

当社のコーポレート・ガバナンスの状況は以下のとおりです。

## コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方及び資本構成、企業属性その他の基本情報

### 1. 基本的な考え方

当社は、SUBARUのありたい姿である「笑顔をつくる会社」を目指し、持続的な成長と中長期的な企業価値の向上を図ることにより、すべてのステークホルダーの皆様の満足と信頼を得るべく、コーポレートガバナンスの強化を経営の最重要課題の一つとして取り組んでいます。

- <ありたい姿> 笑顔をつくる会社
- <提供価値> 安心と楽しさ
- <経営理念> “お客様第一”を基軸に「存在感と魅力ある企業」を目指す

当社は、経営の意思決定・監督機能と業務執行機能を明確に区別し、意思決定の迅速化を図り、効率的な経営を実現することを目指しています。

また、社外役員によるモニタリング及び助言を通じ、適切な経営の意思決定・監督と業務執行を確保するとともに、リスクマネジメント体制及びコンプライアンス体制の向上を図っています。

そして、経営の透明性を高めるために、適切かつ適時な開示を実施しています。

なお、当社におけるコーポレートガバナンスに関する基本的な考え方、枠組み及び運営方針を明らかにすることを目的として「コーポレートガバナンスガイドライン」を制定、開示しています。当社ホームページをご参照ください。

「コーポレートガバナンスガイドライン」

(和文)URL: [https://www.subaru.co.jp/outline/pdf/governance\\_guideline.pdf](https://www.subaru.co.jp/outline/pdf/governance_guideline.pdf)

(英文)URL: [https://www.subaru.co.jp/en/outline/pdf/governance\\_guideline\\_e.pdf](https://www.subaru.co.jp/en/outline/pdf/governance_guideline_e.pdf)

### 【コーポレートガバナンス・コードの各原則を実施しない理由】

当社は、プライム市場向けの原則も含め、2021年6月の改訂後のコードに基づき、コーポレートガバナンス・コードの各原則を全て実施しています。

### 【コーポレートガバナンス・コードの各原則に基づく開示】

【原則1 - 4 . 政策保有株式】

(1) 政策保有に関する方針

当社は、政策保有株式として保有する上場株式について当該企業と対話を行い、毎年取締役会において、定量的には保有に伴う便益を「配当利回り」で、資本コストは「WACC」でそれぞれ測定し比較検証しています。その結果を参考に、定性的に中長期的な経営戦略及び事業戦略に資すると判断した場合のみ保有を継続することとしています。

(2) 政策保有株式にかかる検証の内容

上記の方針に基づき、政策保有株式として保有する上場株式の縮減を着実に行ってきました。2015年3月末時点で保有していた60銘柄が、縮減の結果、2021年3月末に2銘柄となりました。2025年3月期において、非上場の株式会社、東京証券取引所グロース市場へ株式上場を行った(2025年3月27日上場)ことにより、1銘柄増加し、3銘柄となりました。これら3銘柄は下記の理由から現時点で保有は不可欠であると判断していますが、今後も継続的に、少なくとも年に一度は当該企業と対話を行い、毎年取締役会において評価・精査し、保有の可否について判断していきます。

2025年3月31日現在

銘柄	株式数	貸借対照表計上額	保有目的
	(株)	(百万円)	
株式会社群馬銀行	2,850,468	3,510	当社主力工場の地元の地方銀行として、当社のみならず、地場サプライヤーの日米拠点に対しても、金融業務を通じて支援を受けています。重要なパートナーとして、金融取引等を対等かつ円滑に推進するために保有を継続します。
株式会社みずほ フィナンシャルグループ	372,097	1,507	みずほフィナンシャルグループ各社より、金融取引を中心にサポートを受けており、なかでもみずほ銀行は、当社の最重要取引銀行として長年に渡り幅広く経営へのサポートを受けています。取引を対等かつ円滑に推進するために保有を継続します。
ダイナミックマップ プラットフォーム株式会社	10,000	15	同社が提供する自動運転用高精度3次元マップを用い自動運転や高度運転支援の研究や先行開発を行っています。取引を円滑に推進するため保有を継続します。新規上場により当事業年度より記載の対象としています。

### (3) 政策保有株式にかかる議決権行使基準

政策保有株式として保有する上場株式の議決権行使については、業績不振が継続していないか、十分な人数の独立社外取締役を設置し適切に経営の監督が行われているか、コーポレートガバナンス上の問題が無いかなどの評価項目を備えた議決権行使基準を取締役会にて審議の上で定めています。これを原則としつつも、画一的な判断とならないよう、少なくとも毎年1回は保有先と対話を行い、当該企業の業績、経営方針及び中長期経営計画に鑑みたと、企業価値の向上、コーポレートガバナンス及び社会的責任の観点も踏まえ、適切に議決権を行使しています。また今後も毎年、議決権行使基準は見直しの要否を検証していきます。

#### 【原則1-7. 関連当事者間の取引】

当社の取締役が当社との間で法令に定める利益相反取引及び競業取引を行う場合には、予め取締役会に報告し、取締役会の承認を得ることとしています。

#### 【補充原則2-4】

##### < 中核人材の多様性の確保についての考え方 >

全グループ従業員のような個性や価値観、経験、経歴などにもとづき育まれてきた能力が十分に発揮されるとともに、その多様な個が一丸となることでイノベーションが創出されSUBARU独自の持続的な価値創造が実現すると考えています。性別、国籍、文化、ライフスタイルなどの多様性を尊重し、誰もが持ち合わせる多様な個性を最大限発揮できる組織づくりや働きやすい職場環境の整備、そして公平な機会提供を進めています。また、国内・海外の関係会社においても、それぞれの事業内容や地域性を踏まえて取り組んでいます。

##### < 女性活躍 >

当社では、多様な人材の活躍に向けた取り組みにおいて、特に女性の活躍推進が重要課題であると考えます。「採用」「制度」「キャリア形成支援」「風土醸成」の4つの柱を軸に取り組みを進め、女性が様々なライフイベントを通じて働き続け、活躍するための環境整備を行っています。また、多様なキャリア観に基づき女性一人ひとりが自分らしく活躍することを前提としつつ、女性活躍を促進するうえでの一つの指標として女性管理職数を掲げており、各種取り組みを進めています。

##### ・女性活躍推進会議

2024年から経営トップを含む全従業員層が参加する女性活躍推進会議を発足しました。多様な個の能力を最大限活かす組織を実現するうえでの重要課題の一つとして、女性の能力をさらに活かし経営に好影響を与える人材育成を目指すとともに、本社における育成課題や対応策などの議論を進め、各部門の具体的な取り組みへとつなげています。

##### ・Women's Leadership Program

管理職手前の女性従業員を対象として、一人ひとりに向き合い本人に合った育成を個人単位で行うプログラムを継続推進しています。対象の女性従業員、上司、人事部門が連携し、対象者それぞれの育成ポイントを明確化したうえで、研修プログラムへの参加などの具体的な取り組みへとつなげることで、女性従業員の意欲を後押ししています。

上記以外にも、ライフイベントがキャリアに与える影響や女性従業員自身の思い込みに気づくことを目的とした「ライフキャリア研修」「女性交流会」を実施しています。女性管理職や女性従業員同士の交流を通して、自分らしい生き方、キャリアを描くことができるよう多様なプログラムを実施しています。また、働き方の面においても、従来から「仕事と育児の両立支援」を重要な取り組みとして位置付け、育児休業や短時間勤務などの各種制度は法律を上回る基準で運用しています。

これら継続的な取り組みの結果2025年3月末時点の管理職者数は全体1,122名のうち女性は42名(3.7%)、また、2025年4月時点では管理職への新規登用等により全体1,168名のうち女性は52名(4.5%)となり「2025年までに女性管理職数を2021年時点の2倍(48名)以上」という目標を達成しました。当社は引き続き女性活躍推進を持続的な企業成長の重要テーマと位置づけ、「女性管理職数を2030年までに100名以上」とする目標を新たに定め、本社で取り組みを進めています。

##### < 外国籍従業員 >

当社グループでは、国籍を問わず各拠点の方針や事業に適した人材を採用しています。2025年3月末時点において当社には外国籍従業員が129名在籍しています。このうち管理職は4名あり、製造部門および技術部門で活躍しています。

##### < キャリア採用従業員 >

当社では、環境変化に対応し持続的な成長を図るために、近年、キャリア採用を積極的に進めています。2025年3月末時点の正規従業員におけるキャリア採用従業員数は4,747名、うち管理職者数は240名です。なお、2018年4月以降7年間に於いて、累計のキャリア採用数は906名です。また2020年12月にIT企業の集積地である渋谷に開設したAI開発拠点「SUBARU Lab(スバルラボ)」は、2025年2月に同地区に2拠点目を開設するとともに、その機能をソフトウェア全般の開発へと広げています。AI開発に必要な人材のほか、CASE領域における幅広いソフトウェア開発人材に対する採用の拡大につなげる取り組みなどもより強化しています。引き続き、キャリア採用の推進を図り、新たな知見や価値観を取り入れ、企業価値の向上につなげていきます。

上記のように女性従業員、外国籍従業員、キャリア採用従業員など、あらゆる多様な人材の活躍に向けて、働きやすい職場環境整備、適所適任の人材配置や人材育成を図り、管理職への登用に努めています。また、多様な人材の活躍に向けて「LGBTQ+」および「障がい者雇用」をテーマとした外部講師によるオンライン研修を継続的かつ定期的に行い、2021年にはLGBTQ+については外部相談窓口を設置するなど、あらゆる人材が活き活きと働くことが出来る環境づくりを推進しています。

#### 【原則2-6. 企業年金のアセットオーナーとしての機能発揮】

当社の年金運用政策については、財務部門が企画・立案したものを受けて、経営企画部門、人事部門及び財務部門の各担当役員から構成される年金委員会がその最終的な決定を行っています。

年金資産運用については財務部門が担当し、外部コンサルタントや外部セミナーの活用などにより、継続的に資質向上を図っています。

当社は、定量評価に基づく商品選定や定期的なモニタリングを継続的に実施しているほか、委託する運用機関に対するモニタリングなどのスチュワードシップ活動において、外部コンサルタントの意見も取り入れ、総合的・客観的な評価を実施しています。

### 【原則3 - 1 . 情報開示の充実】

#### (1) 会社の目指すところ(経営理念等)や経営戦略、経営計画

トップメッセージ「笑顔をつくる会社へ」

(和文)URL: <https://www.subaru.co.jp/outline/about/vision/>

(英文)URL: <https://www.subaru.co.jp/en/outline/about/vision/>

「新経営体制における方針」

(和文)URL: <https://www.subaru.co.jp/outline/about/policy/>

(英文)URL: <https://www.subaru.co.jp/en/outline/about/policy/>

#### (2) 本コードのそれぞれの原則を踏まえた、コーポレートガバナンスに関する基本的な考え方と基本方針

コーポレートガバナンスに関する基本的な考え方と基本方針は、本報告書「 1 . 基本的な考え方」をご参照ください。

#### (3) 取締役会が経営陣幹部・取締役の報酬を決定するに当たっての方針と手続

本報告書「 経営上の意思決定、執行及び監督に係る経営管理組織その他のコーポレート・ガバナンス体制の状況 1 . 機関構成・組織運営等に係る事項【取締役報酬関係】報酬の額又はその算定方法の決定方針の開示内容」をご参照ください。

#### (4) 取締役会がCEOを含む経営陣幹部の選解任と取締役・監査役候補の指名を行うに当たっての方針と手続

取締役会は、当社グループの持続的な成長及び中長期的な企業価値の向上を実現するために、当社の取締役・監査役及び執行役員として相応しい豊富な経験、高い能力・見識及び高度な専門性を有するか否かという観点から、取締役及び監査役候補者の指名並びにCEOを含む執行役員の選解任を行っています。

また、取締役会は、取締役会全体の多様性などにも配慮するとともに、独立した立場から経営の監督機能を担い、経営の透明性と株主価値の向上を図る観点から、複数の独立した社外取締役を指名しています。

取締役会は、取締役及び監査役候補の指名並びにCEOを含む執行役員の選解任に関する決定プロセスの公正性や透明性を確保するため、任意の委員会として、過半数が独立社外取締役で構成されるガバナンス・役員指名会議を設置しています。当会議は、監督と執行の更なる分離を進め有効性を上げるべく、取締役会で議論すべき重要案件を含むガバナンス関連の前段議論の場とするため、2025年5月20日取締役会決議により、諮問事項に「コーポレートガバナンス全般に関する事項」を追加し、ガバナンス・役員指名会議に改称しました。なお、ガバナンス・役員指名会議の議長は、取締役会の決議によって選任しています。

取締役会は、取締役及び監査役候補の指名並びにCEOを含む執行役員の選解任に関する事項、取締役会の多様性及び取締役のスキルに関する事項(スキル・マトリックスの相当性を含む)、CEOを中心とする役員の育成に関する事項、その他取締役会が必要と認めた事項について、個別の取締役会決議を要せずに、原則として毎事業年度に、ガバナンス・役員指名会議に諮問し、ガバナンス・役員指名会議の答申を踏まえ審議・決定します。

各取締役は、CEOを含む執行役員の選解任を目的として、いつでも取締役会の招集を請求することができます。

ガバナンス・役員指名会議は、2025年6月25日取締役会決議により、社外取締役3名、社内取締役2名で構成され、議長は取締役会長 中村知美氏が務めています。また、2025年5月20日取締役会決議により、本会議体の「客観性」「透明性」を従来以上に高めるため、社外監査役1名をオブザーバーメンバーとして追加することとしました。

取締役会の構成と併せて、ガバナンス・役員指名会議の構成及び議長のあり方について引き続き検討していきます。

監査役候補者の指名を行うにあたっては、監査役会の同意を得ています。

取締役及び監査役候補の指名並びにCEOを含む執行役員の選解任を行う際は、個々の指名・選解任について、経歴、兼職の状況、見識及び当社において期待される役割、その理由などについて取締役会で説明を行います。

#### (5) 取締役会が取締役・監査役候補の指名を行う際の、個々の選解任・指名についての説明

「第94期 定時株主総会招集ご通知(全文)」をご参照ください。

「会社役員に関する事項」取締役・監査役候補者の指名の方針および手続(和文) P45

(和文)URL: [https://www.subaru.co.jp/ir/stock/pdf/meeting/mtg\\_94\\_convocation.pdf](https://www.subaru.co.jp/ir/stock/pdf/meeting/mtg_94_convocation.pdf)

(英文)URL: [https://www.subaru.co.jp/en/ir/stock/pdf/meeting/mtg\\_94\\_convocation\\_e.pdf](https://www.subaru.co.jp/en/ir/stock/pdf/meeting/mtg_94_convocation_e.pdf)

### 【補充原則3 - 1 】

#### < SUBARUグループのサステナビリティの考え方 >

当社グループは「 “お客様第一を基軸” に「存在感と魅力ある企業」を目指す」という経営理念のもと、ありたい姿「笑顔をつくる会社」の実現に向け、サステナビリティ重点6領域の考え方を取り入れ、SUBARUグローバルサステナビリティ方針に基づき取り組みを推進しています。従業員一人ひとりが成長の原動力となり提供価値である「安心と愉しさ」をさらに進化させ、お客様をはじめとしたステークホルダーの皆様との関係を深めることで、SUBARUグループの持続的な成長と愉しく持続可能な社会の実現の両立を図っていきます。

#### < 気候変動への取り組み >

SUBARUは、気候変動への取り組みを重要な課題の一つとして認識しています。SUBARUグループのCO2排出量(スコープ1,2,3)の約8割は販売した商品の使用による排出量になります。SUBARUグループのBEV事業やHEV商品の強化などの電動化への対応やカーボンニュートラル燃料の活用といった取り組みは商品の使用時のCO2排出量の削減につながり、最終的に気候変動の抑制に貢献するものと考えています。またSUBARUグループの事業活動に直接的に起因して排出するCO2(スコープ1,2)は、CO2排出量全体に占める割合はわずかではありますが、SUBARU自らが率先して直接排出のCO2削減に取り組むことは、オールSUBARUとしてバリューチェーン全体の活動をより充実させていくことにつながるものと考えます。

これらの考えのもと、SUBARUは2050年のカーボンニュートラルを目指し、「長期目標」およびそのマイルストーンとして「中期目標」を策定し、商品および工場・オフィスでのCO2の排出削減を通じて脱炭素社会の実現に貢献すべく、気候変動の抑制に取り組んでいます。なお、「有価証券報告書」、「統合レポート」および当社ウェブサイトにて、気候関連財務情報開示タスクフォース(TCFD)の枠組みに基づき、気候変動に係る「リスクおよび機会」や、「指標と目標」などを開示しています。

「TCFD対照表」

(和文)URL: <https://www.subaru.co.jp/csr/tcf/>

(英文)URL: <https://www.subaru.co.jp/en/csr/tcf/>

「GRI内容索引」

(和文)URL: <https://www.subaru.co.jp/csr/iso26000.html>

(英文)URL: <https://www.subaru.co.jp/en/csr/iso26000.html>

#### < 人的資本・知的財産に関する取り組み >

当社が目指す世界最先端の「モノづくり」「価値づくり」は「真の競争力をもった人・組織」により実現されると認識しており、その強化に取り組んでいます。当社では「真の競争力をもった人・組織」とは、「人財それぞれの異なる能力が最大発揮されている」「本質業務に注力し成果創出までのスピードが速い」「全体最適の意識を持ち、組織の壁を容易に越えながら動ける」「挑戦・応援できる風土がある」状態と捉えており、その実現に向けた各種施策を実施しています。

「個の成長」に向けた人財育成では、自律的なキャリアプランの形成を職場や上司がサポートする仕組みをベースに、さらにチャレンジを加速する施策として、「公募型ジョブローテーション」や、従業員が学びの機会を自ら探し出し会社から全面支援を受けることができる制度などを導入し、推進しています。他にも全従業員が自身のレベルや目的に応じて選択できる多様な研修プログラムを整備し、個々に応じたキャリア開発が実現できる仕組みづくりを進めています。「個の成長」を後押しする仕組みの整備や様々な施策の継続により、自律的な人財の育成が着実に実を結びつつあります。

「組織の成長」に向けて、直接部門では全員参加の現場主権による現場力強化活動を、間接部門ではDX推進による業務の効率化・機械化の推進を基軸として生産性向上を図り、成長につなげていきます。IT・AI活用の領域においては、技術部門で構築済の「ソフトウェア人財育成プロジェクト」に加え、すべてのSUBARU社員を対象とした「ITアカデミー」を設立しました。

また、さらなる成長を目指す観点では、「つながりの強化」を最重要項目に位置付けて注力していきます。経営として目指す姿と従業員一人ひとりの取り組みのつながりの深化、部署間の連携や協働の強化、全社のチャレンジを支援・応援できる仕組みづくり、従業員同士の接点増加などを通じて、個々のチャレンジをより大きな成果につなげるとともに、挑戦に向かう人財創出スピードを向上させていきます。一例として全役職者約4,000名を対象に「組織の壁を越え、組織の力を強化する」手法を学ぶ大規模研修を進めています。

自律した人財一人ひとりが持つ熱意や個性を最大限に活かし、「ひとつのSUBARU」として持続的に最大限の成果を創出できるよう、「真の競争力をもった人・組織」の実現に向けた取り組みを強力に推し進めていきます。

知的財産に関しては、ブランドの競争力を高める技術の創出を促す施策として、IPランドスケープによる技術動向分析を強化し、電動化時代における「安心と愉しさ」を提供する技術、「使い勝手」・「減価ゼロ」を追求した技術の権利化を推進しています。電動化時代に向けたブランドの強化を推進する一方で、開発領域の変化に伴うリスクを低減するため、知財クリアランスの確保に向けた活動を強化しています。2024年5月に公表した「新経営体制における方針 アップデート」において核心的重点テーマと位置付けられた5つの領域(モノづくり革新、バッテリービジネス、デジタルカー、コネクティブビジネス、コスト改革)から、差別化につながるキーとなる技術に注力してポートフォリオを強化していきます。

#### < 各種方針/考え方 >

##### 「サステナビリティ重点6領域」

(和文) URL: [https://www.subaru.co.jp/csr/subaru\\_csr/sixpriority/](https://www.subaru.co.jp/csr/subaru_csr/sixpriority/)

(英文) URL: [https://www.subaru.co.jp/en/csr/subaru\\_csr/sixpriority/](https://www.subaru.co.jp/en/csr/subaru_csr/sixpriority/)

##### 「SUBARUグローバルサステナビリティ方針」

(和文) URL: <https://www.subaru.co.jp/outline/plan.html>

(英文) URL: <https://www.subaru.co.jp/en/outline/plan.html>

##### 「SUBARU環境方針」

(和文) URL: [https://www.subaru.co.jp/outline/Environmental\\_Policies.pdf](https://www.subaru.co.jp/outline/Environmental_Policies.pdf)

(英文) URL: [https://www.subaru.co.jp/en/outline/Environmental\\_Policies.pdf](https://www.subaru.co.jp/en/outline/Environmental_Policies.pdf)

##### 「人権方針」

(和文) URL: [https://www.subaru.co.jp/outline/Humanrights\\_Policies.pdf](https://www.subaru.co.jp/outline/Humanrights_Policies.pdf)

(英文) URL: <https://www.subaru.co.jp/en/outline/pdf/HumanRightsPolicy.pdf>

##### 「知的財産に関する基本方針」

(和文) URL: <https://www.subaru.co.jp/csr/governance/risk/ip.html>

(英文) URL: <https://www.subaru.co.jp/en/csr/governance/risk/ip.html>

#### 【補充原則4 - 1】

当社は、企業統治体制として監査役会設置会社を選択し、取締役会及び監査役会において、それぞれ重要な業務執行の決定・監督及び監査を行っています。

業務執行体制については、執行役員制度を採用し、取締役の業務執行の権限を執行役員に委譲することにより、取締役会における経営の意思決定・監督機能と業務執行機能を明確に区分し、意思決定の迅速化を図っています。

取締役会は、取締役会規程において自己の決議事項を定めることにより、決議事項に該当しない範囲の事項の決定などを業務執行取締役及び執行役員に委任しており、執行役員の業務執行責任範囲、委嘱等の状況については、当社HP「役員一覧」でも明確にしています。

取締役・CEOその他経営陣の指名(後継者計画を含む)・報酬等に係る取締役会の機能の独立性・客観性と説明責任を強化するために、独立社外取締役の構成を過半数とする、ガバナンス・役員指名会議及び役員報酬会議を設置しています。また、2025年5月20日取締役会決議により、本会議体の「客観性」「透明性」を従来以上に高めるため、社外監査役1名をオブザーバーメンバーとして追加することとしました。

##### 「役員一覧」

(和文) URL: <https://www.subaru.co.jp/outline/profile.html>

(英文) URL: <https://www.subaru.co.jp/en/outline/profile.html>

#### 【補充原則4 - 3】

当社の取締役会は、CEOの後継者計画の策定・運用の具体的な取り組みとは、各社が置かれている状況や企業文化、候補人材の状況などに応じて異なりうるものであり、最適なタイミングで最適な後継者に経営トップを交代するために、どのような取り組みが必要かを継続的に議論し、試行錯誤と工夫を重ねることが重要であると考えています。そのため、後継者指名プロセスの客観性・透明性確保という趣旨を踏まえつつ、議論の柱となる「CEO後継者計画の考え方」およびSUBARUグループの「あるべきCEO像」「CEOとして備えるべき5つの資質」を策定しています。

#### 「CEO後継者計画の考え方」

当社は、経営トップの交代と後継者の指名が企業価値を大きく左右する重要な意思決定であることを踏まえて、その交代が優れた後継者に対して最適なタイミングでなされることを確保するため、十分な時間と資源をかけて後継者計画の策定および実行に取り組みます。

取締役会は、優れた後継者に当社の経営を託すために、その重要な責務として、どのステークホルダーにとっても納得感を得られるような後継者計画の策定に取り組みます。また、取締役会は、客観性と透明性の高いCEO交代と後継者の指名を行うために、ガバナンス・役員指名会議における議論等を通じて、現CEOによる原案の策定等を適切に監督します。

現CEOは、後継者計画を適切に運用するため、CEO就任と同時に、後継候補者の選考と育成のプロセスを主体的に進めるとともに、社外取締役が後継者候補の評価・選定を適切に行えるよう、普段からモニタリングの機会として後継者候補との直接の接点を増やす工夫をするなど、後継候補者に関する情報提供を継続的に行います。

取締役会およびガバナンス・役員指名会議は、その時点における時代認識や、当社を取り巻く経営環境の変化、将来にわたるグループ戦略の方向性等を踏まえ、重視または追加で考慮すべき資質や能力要件について継続的に検討を行います。

当社は、客観性を担保し、取締役会やガバナンス・役員指名会議による監督を実効的なものにするためには、社外取締役等が抛るべき判断軸となる「あるべきCEO像」が前提になると考えます。そこで、取締役会およびガバナンス・役員指名会議は、当社CEOに求められる、資質・能力・経験・実績・専門性・人柄等を議論し、以下SUBARUグループの「あるべきCEO像」および「CEOとして備えるべき5つの資質」を明確にしています。

#### SUBARUグループの「あるべきCEO像」

当社を取り巻く経営環境や当社の企業文化、経営理念・成長ステージ・中長期的な経営戦略・経営課題等を踏まえ、様々なステークホルダーと適切な協働を図りながら、当社の役員・従業員とともに企業価値を最大化させる人材。

#### SUBARUグループの「CEOとして備えるべき5つの資質」

「インテグリティ」

「大局観」

「人間力」

「胆力」または「変化を牽引する力」

「成果を実現する力」

#### 【原則4 - 8 . 独立社外取締役の有効な活用、補充原則4 - 8 】

当社は、社外取締役が、当社の持続的な成長及び中長期的な企業価値の向上に寄与する役割及び責務を果たすことのできる資質を備えた者となるよう、社外取締役候補者の要件を、独立性を含む以下に掲げる要件と定めています。当社は現在、以下の要件を充足する独立社外取締役を3名選任し、独立性の高い社外取締役の関与により経営のモニタリングの実効性を高めることなどを通じて、事業の健全性・効率性を高めることが可能な体制としています。

- (1) 会社経営、法曹、会計、行政、コンサルティング、教育等の分野で指導的役割を果たし、豊富な経験、専門的知見を有する。
- (2) 当社の事業に関して深い関心をもち、経営全体を俯瞰する立場から当社が抱える課題の本質を把握し、適時適切に経営陣に対する意見表明や指導・監督を行う能力を有する。
- (3) 金融商品取引所の定める独立性の要件のほか、当社が定める独立性に関する基準を満たす。

また、自動車メーカーとしては決して規模の大きくない当社グループは、限られた経営資源の選択と集中を行い、付加価値をつけ、徹底した差別化を図るビジネスモデルを展開しています。このような経営環境のもと、当社は企業統治体制として監査役会設置会社を選出し、重要な業務執行の決定および経営の監督機能の実効性をバランスよく向上させるべく、取締役会の構成のうち3分の1を独立社外取締役とすることにより経営のモニタリングの実効性を高めること、執行役員制度を採用して責任の明確化と執行の迅速化を図ることなどを通じて着実に進めています。引き続き、事業の健全性・効率性を高めることが可能な体制へさらに前進させていきます。

#### 【原則4 - 9 . 独立社外取締役の独立性判断基準及び資質】

「コーポレートガバナンスガイドライン」添付資料<社外役員の独立性判断基準>

(和文)URL: [https://www.subaru.co.jp/outline/pdf/governance\\_guideline.pdf](https://www.subaru.co.jp/outline/pdf/governance_guideline.pdf)

(英文)URL: [https://www.subaru.co.jp/en/outline/pdf/governance\\_guideline\\_e.pdf](https://www.subaru.co.jp/en/outline/pdf/governance_guideline_e.pdf)

#### 【補充原則4 - 10 】

<ガバナンス・役員指名会議ならびに役員報酬会議の独立性に関する考え方>

ガバナンス・役員指名会議ならびに役員報酬会議は、決定プロセスに関する透明性や実効性を担保するため、取締役会の決議により社外取締役が過半数となる構成とし、議長は取締役会の決議によって選任します。また、2025年5月20日取締役会決議により、本会議体の「客観性」「透明性」を従来以上に高めるため、社外監査役1名をオブザーバーメンバーとして追加することとしました。

<ガバナンス・役員指名会議の権限、役割等>

ガバナンス・役員指名会議は、任意の委員会として役員人事の決定における公正性・透明性を確保するため、取締役会の諮問に基づき、独立社外取締役も含めた委員による十分な審議の上、承認した取締役・監査役候補の指名案及びCEOを含む執行役員の選解任案を取締役会へ答申します。

<役員報酬会議の権限、役割等>

役員報酬会議は、株主総会決議及び取締役会決議に基づき、取締役及び執行役員の基本報酬、年次業績連動賞及び譲渡制限付株式報酬(国内非居住役員は譲渡制限付株式に代わりファントムストック)の具体的な額並びにそれらの支給時期等の決定権限について委任を受けるものとし、独立社外取締役も含めた委員による十分な審議の上で決定しています。

報酬制度の改定等、全体に関わる事項については、役員報酬会議にて承認された提案内容を踏まえ、取締役会にて審議・決定します。

【補充原則4 - 11】

取締役会は、当社の持続的な成長と中長期的な企業価値の向上に必要な取締役会全体としての知識・経験・能力のバランスを備えた構成及び規模とすべきと考えています。また、取締役会の構成においては、ジェンダーや国際性等にも配慮した上で、実質的な多様性を確保すべきと考えています。

取締役の選任に関する方針として、社内取締役については、当社の経営理念や経営戦略から導いた役員に求める要件に照らし、その経験・見識・専門性等を総合的に評価・判断して選定しています。また、社外取締役については、企業経営者、有識者等から、経験・見識・専門性を考慮して、複数名を選定しています。なお、取締役の人数は、社内・社外を合わせて定款で定める15名以内としています。

なお、取締役・監査役のスキル・マトリックスは、「第94期定時株主総会招集ご通知」をご参照ください。

「第94期定時株主総会招集ご通知」スキル・マトリックス P19～20

(和文)URL: [https://www.subaru.co.jp/ir/stock/pdf/meeting/mtg\\_94\\_convocation.pdf](https://www.subaru.co.jp/ir/stock/pdf/meeting/mtg_94_convocation.pdf)

(英文)URL: [https://www.subaru.co.jp/en/ir/stock/pdf/meeting/mtg\\_94\\_convocation\\_e.pdf](https://www.subaru.co.jp/en/ir/stock/pdf/meeting/mtg_94_convocation_e.pdf)

【補充原則4 - 11】

当社の取締役及び監査役の重要な兼職の状況は、「第94期定時株主総会招集ご通知」をご参照ください。

「第94期定時株主総会招集ご通知」取締役および新任監査役 P9～17、非改選期の監査役 P46

(和文)URL: [https://www.subaru.co.jp/ir/stock/pdf/meeting/mtg\\_94\\_convocation.pdf](https://www.subaru.co.jp/ir/stock/pdf/meeting/mtg_94_convocation.pdf)

(英文)URL: [https://www.subaru.co.jp/en/ir/stock/pdf/meeting/mtg\\_94\\_convocation\\_e.pdf](https://www.subaru.co.jp/en/ir/stock/pdf/meeting/mtg_94_convocation_e.pdf)

【補充原則4 - 11】

当社取締役会は、「コーポレートガバナンスガイドライン」に則り、取締役会の実効性について分析・評価し、洗い出された課題に対する改善策を検討・実施しています。2024年度 当社取締役会の実効性に関する評価結果については、当社ホームページをご参照ください。

(和文)URL: <https://www.subaru.co.jp/outline/governance.html>

(英文)URL: <https://www.subaru.co.jp/en/outline/governance.html>

【補充原則4 - 14】

当社は、取締役及び監査役に対し、その職責を十分に果たすため、経営を監督する上で必要となる事業活動に関する情報や知識を継続的に提供します。また、社外役員に対し、当社の経営理念、企業文化、経営環境などについて継続的に情報提供を行うため、執行部門からの業務報告や工場見学などの機会を設けるとともに、役員相互での情報共有、意見交換を充実させるための環境を整備します。なお、当社は、取締役及び監査役がその役割を果たすために必要な費用を負担します。

(2024年度の主な実績)

- ・外部主催セミナー: 新任の執行役員が参加
- ・講師招聘による経営課題をテーマとした講演会: 計3回実施
- ・取締役・監査役による経営課題に対する懇話会: 計3回実施

「役員トレーニング」

(和文)URL: <https://www.subaru.co.jp/outline/governance.html#a07>

(英文)URL: <https://www.subaru.co.jp/en/outline/governance.html#a07>

【原則5 - 1. 株主との建設的な対話に関する方針】

(1) 基本的な考え方

当社は、持続的な成長と中長期的な企業価値の向上に資するべく、株主や投資家、アナリストとの間で建設的な対話を行い、長期的な信頼関係の構築に努めています。

(2) 社内推進体制

CEOおよびCFOの全体統括のもと経営陣が建設的な対話を推進するとともに、対話のさらなる充実を図るためにIR部が中心となり、経営企画、取締役会事務局、財務・経理、法務、人事、サステナビリティ、知財、内部監査部門等の関係部門が有機的に連携を行っています。

(3) 対話実績

経営陣が参加する各種イベント、取材に加え、当社事業への理解深化を目的とした商品・技術説明会などを通して、国内外の様々な属性の株主や投資家、アナリストと対話を行っています。対話実績は以下の通りです。

株主・投資家との対話実績(2024年度)

対話イベント	2023年度	2024年度	2024年度対話における主な対応者 <sup>※</sup>
決算説明会	4回	4回	代表取締役社長、代表取締役副社長、取締役専務執行役員CFO、専務執行役員 経営企画本部長
スモールミーティング	9回	6回	代表取締役社長、代表取締役副社長、取締役専務執行役員CFO、常務執行役員IR担当
証券会社主催カンファレンス	6回	8回	取締役専務執行役員CFO、常務執行役員IR担当、IR部門
商品・技術説明会、工場見学会	3回	6回	代表取締役社長、取締役専務執行役員CFO、常務執行役員 技術本部長 兼 技術研究所長、常務執行役員 モノづくり本部長 兼 群馬製作所長、技術本部、商品事業本部、モノづくり本部、IR部など

個別対話	2023年度	2024年度	2024年度対話における主な対応者 <sup>※</sup>
投資家・株主との対話 (内、海外投資家・株主との対話)	211回 (114回)	248回 (176回)	代表取締役社長、取締役専務執行役員CFO、常務執行役員IR担当、IR部門など
アナリストとの対話	87回	87回	常務執行役員IR担当、IR部門

※: 主な対応者の役職については実施時点の役職で記載しています。

(対話における主要なトピックス)

- ・業績関連: 米国市場の状況、価格政策、生産性向上など
- ・電動化取り組み: BEV/HEVにおけるSUBARUらしさ、BEV/HEV収益性、環境規制対応見通し、投資金額とタイミングなど
- ・ESG関連: カーボンニュートラル、人的資本経営、ガバナンスのさらなる強化など
- ・「新経営体制における方針」の進捗状況
- ・最適資金保有水準や株主還元

また、対話等を通じて把握した株主・投資家の意見、要望等については、定期的また適時適切に経営陣に加え執行役員等も参加する会議体等へ報告され、その内容に応じて取締役会へ報告されます。

経営陣へのフィードバック	回数	内容
海外ロードショー実施報告	3	海外機関投資家の関心事項や意見、要望に加え今後のIR活動の方向性についての報告
SRエンゲージメント活動報告	1	議決権行使基準の改定動向およびESG観点を中心とした当社への意見、要望等の報告
四半期IR活動状況報告	4	機関投資家動向や株価状況、その他IR活動における主要トピックスの報告
株主総会 議決権行使結果分析報告	1	議決権行使結果の賛否分析等の報告
その他	都度	株主構成や機関投資家の保有動向等について適宜報告

(4) インサイダー情報管理

対話において未公表の重要な内部情報(インサイダー情報)が漏れることを防ぐために、内部者取引防止全社規則に基づき、情報管理を徹底しています。さらに、「その他2. その他コーポレート・ガバナンス体制などに関する事項に記載のディスクロージャーポリシーに基づき、フェアディスクロージャーによる株主との適切な対話を実施しています。

[原則5 - 2 . 経営戦略や経営計画の策定・公表、補充原則5 - 2 ]

当社グループは、「安心と愉しさ」の提供を通じて、お客様から共感され信頼していただける存在であり続けることを目指しています。当社は、近年の自動車産業を取り巻く非連続かつ従来以上にスピード感のある変化を踏まえ、2023年8月2日に「新経営体制における方針」を公表し、その後も随時アップデートを行ってきました。そして、公表以降も大きく変化し続ける事業環境を鑑み、2025年11月10日に「SUBARU 2025方針」を公表しました。

当社は「存在感と魅力ある企業」であり続け、ヒト・地域・社会にとって“なくてはならない企業”を目指すべく、一人ひとりに最良の「安心と愉しさ」を提供し続けてまいります。そして、どのような時代においてもSUBARUを選んでいただけるようブランドを際立たせていきます。この実現に向けて、従来から掲げる「柔軟性と拡張性」の観点を前提とした「モノづくり革新」と「価値づくり」に継続して取り組んでいきます。さらに、これまでの取り組み成果を活かしたコスト改革や収益基盤強化、投資実行の最適化などを通じて経営基盤の強靱化に努め、企業価値を向上させてまいります。

「SUBARU 2025方針」

(和文) <https://www.subaru.co.jp/outline/about/policy/>

(英文) <https://www.subaru.co.jp/en/outline/about/policy/>

## 【資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応】

記載内容	取組みの開示(アップデート)
英文開示の有無	有り
アップデート日付	2025年11月28日

### 該当項目に関する説明

当社は持続的な成長に向けて、2024年3月15日に「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」を公表し、実現に向けた取り組みを進めてきました。これらの取り組みについては取締役会等における進捗状況の確認および現状分析を実施しています。

2025年3月期業績を基準とした各指標について、資本コスト(WACC CAPMベース)は国内金利の上昇傾向を受け7%半ば程度に上昇しましたが、資本収益性(ROE)は12.8%と資本コストを上回る数値で推移しました。また、2025年11月10日に実施した第2四半期決算発表後の状況として、PBRは0.9倍程度、PERは15倍程度で推移しています。

加えて、当社をとりまく事業環境は大きく変化する状況にあります。最重要市場である米国の自動車関税率が15%に引き下げられたとはいえ、依然として当社業績に与える影響が大きい状況が続きます。さらに、自動車の電動化についても、当初公表時点に比べ、BEVへの移行スピードが緩やかになる一方で、HEV需要が高まる状況にあります。当社は2025年11月10日公表の「SUBARU 2025方針」にのっとり、中長期的な企業価値向上にむけた取り組みを推し進めてまいります。

「SUBARU 2025方針」

(和文)<https://www.subaru.co.jp/outline/about/policy/>

(英文)<https://www.subaru.co.jp/en/outline/about/policy/>

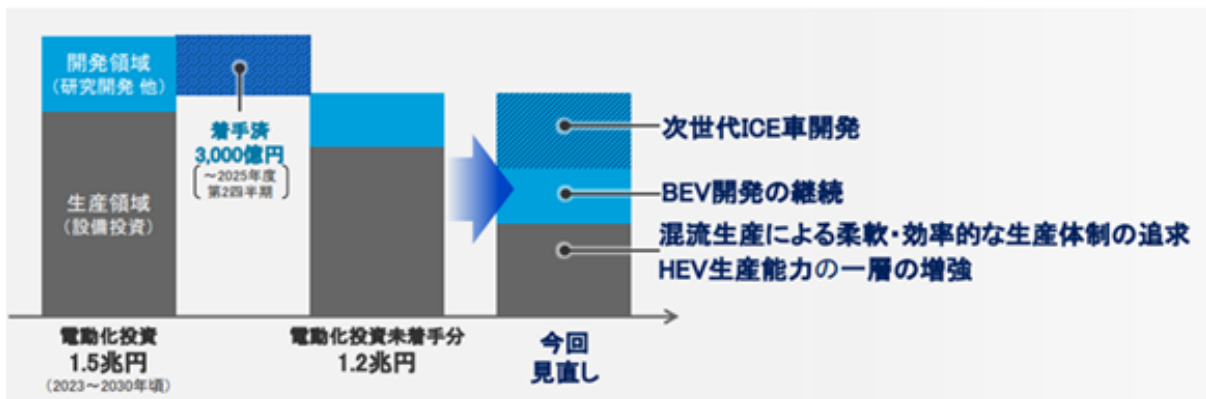
「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」として当初公表した時点で掲げた「方針・目標」である、2030年を見据えた長期的目標としての“業界高位の収益力”と“ROE10%以上”の追求、および、目標に向け取り組む主な4つのテーマ(「ROE向上」「最適資金配分/1株あたり価値向上」「PER向上」「実効性の向上」)は引き続き変更ありません。一方で、その実現に向けた取り組み内容については、事業環境変化等を鑑み柔軟に対応しています。

「ROE向上」という観点では、事業環境変化の影響を打ち返し、健全な成長による業界高位の利益率を目指します。「モノづくり革新」「価値づくり」の着実な実行に加え、これまでの取り組みにより蓄積した力を活かしていきます。多様な市場、お客様のニーズに応えるべく、BEV以外のHEVやICE車も含めた商品ラインアップの大幅な拡充に取り組み、2030年代前半に世界販売120万台の達成を目指します。また、2030年までに2,000億円規模のコスト低減を目指す新たなプロジェクトとして「原価維新20-30」を新たに立ち上げます。加えて、提供価値である「安心と楽しさ」を基盤とするブランド価値の強化を通じてSUBARUブランドを際立たせ、バリューチェーン全体での収益拡大にも取り組んでいきます。

「最適資金配分/1株あたり価値向上」という観点では、引き続き、財務健全性と財務安定性の実現、成長投資、株主還元の三位一体の実行を目指します。成長投資については、2030年頃までに最大で約1.5兆円を見込む電動化関連投資を計画していましたが、足元の状況を鑑み本格的なBEV量産投資のタイミングを遅らせつつ、多様化するニーズに柔軟に対応するべくBEV以外の領域への研究開発を追加強化します。

### 成長投資

- 中長期的にはBEVが主軸になっていくという考え方は不変
- HEVの需要増加、内燃機関の再評価を踏まえ、本格的なBEV量産投資のタイミングは遅れると想定
- 従前の電動化投資1.5兆円は内容を精査し、BEV以外の開発・生産へ柔軟に組み換える



株主還元については、2025年2月7日公表「2025年3月期第3四半期決算発表」において下図の通り還元方針を見直しました。不確実性が高い事業環境下において資本効率向上をより意識するとともに、引き続き株主還元を持続的な企業経営の重要な要素と位置づけて取り組みます。

#### 株主還元方針

毎期の業績、投資計画、経営環境などを総合的に勘案し、

- 配当を株主還元の基本と位置づけ、累進的な配当を目指し、**DOE3.5%**<sup>\*2</sup>を設定
- 還元水準の目安は、**総還元性向 40%以上**
- 実績および市場状況に応じた自己株式取得の実施

\*2 為替変動等で大きく変動する「その他の資本構成の要素」を除く。DOE＝年間配当額÷(親会社の所有者に帰属する持分―その他の資本構成要素)

なお、2024年度株主還元のうち、関税影響の不透明感を背景に実施判断を保留としていた自己株式取得については、日米関税交渉に一定の目途が立ったことを踏まえ、当社還元方針にのっとり実施しています。本件については、2025年8月8日から取得を開始し、同年12月23日までに取得を完了させる予定です。

「PER向上」の観点では、引き続き、当社の目指す姿・戦略・強みなどの発信、対話機会を拡充し、ステークホルダーの理解・共感につなげていきます。2024年度の具体的な対話状況については、本報告書【原則5 - 1 . 株主との建設的な対話に関する方針】(3)対話実績にて記載しています。

その他、さらなる取締役会の実効性向上を目指した取り組みの推進などを通じて、当社の持続的な成長と中長期的な企業価値の向上につなげていきます。

## 2. 資本構成

外国人株式保有比率	30%以上
-----------	-------

### 【大株主の状況】

氏名又は名称	所有株式数(株)	割合(%)
トヨタ自動車株式会社	153,600,000	21.16
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	112,481,300	15.49
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	33,985,500	4.68
JPモルガン証券株式会社	19,630,849	2.70
STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234	13,696,734	1.89
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505001	13,054,921	1.80
NSL DTT CLIENT ACCOUNT 1	10,475,200	1.44
BNYM AS AGT/CLTS 10 PERCENT	10,289,937	1.42
株式会社みずほ銀行	10,078,909	1.39
GOVERNMENT OF NORWAY	8,429,185	1.16

支配株主(親会社を除く)の有無	
-----------------	--

親会社の有無	なし
--------	----

### 補足説明

1. 2021年4月7日付で公衆の縦覧に供されている変更報告書において、株式会社みずほ銀行およびその共同保有者であるアセットマネジメントOne株式会社が2021年3月31日現在で以下の株式を所有している旨が掲載されているものの、株式会社みずほ銀行を除き、当社として当中間会計期間末における実質所有株式数の確認ができていませんので、上記大株主の状況には含めていません。変更報告書の内容は以下の通りです。

株式会社みずほ銀行: 10,078,909株  
アセットマネジメントOne株式会社: 20,305,480株  
計: 30,384,389株 (株券等の保有割合 3.95%)

2. 2025年9月19日付で公衆の縦覧に供されている変更報告書において、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社およびその共同保有者であるアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社が2025年9月15日現在で以下の株式を所有している旨が掲載されているものの、当社として当中間会計期間末における実質所有株式数の確認ができていませんので、上記大株主の状況には含めていません。変更報告書の内容は以下の通りです。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社: 18,815,892株  
アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社: 14,624,300株  
計: 33,440,192株 (株券等の保有割合 4.56%)

3. 2024年12月5日付で公衆の縦覧に供されている変更報告書において、ブラックロック・ジャパン株式会社およびその共同保有者であるブラックロック・アドバイザーズ・エルエルシー、ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド、ブラックロック(ネザール)BV、ブラックロック・ファンド・マネジャーズ・リミテッド、ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド、ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ、ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユークー)リミテッドが2024年11月29日現在で以下の株式を所有している旨が掲載されているものの、当社として当中間会計期間末における実質所有株式数の確認ができていませんので、上記大株主の状況には含めていません。変更報告書の内容は以下の通りです。

ブラックロック・ジャパン株式会社: 12,868,700株  
ブラックロック・アドバイザーズ・エルエルシー: 770,146株  
ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク: 1,254,800株  
ブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド: 785,200株  
ブラックロック(ネザール)BV: 1,429,760株  
ブラックロック・ファンド・マネジャーズ・リミテッド: 1,647,758株  
ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド: 4,208,847株  
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ: 11,693,988株  
ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ: 8,717,273株  
ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユークー)リミテッド: 780,321株  
計: 44,156,793株 (株券等の保有割合 6.02%)

4. 2022年5月20日付で公衆の縦覧に供されている変更報告書において、野村証券株式会社およびその共同保有者であるノムラ インターナショナル ピーエルシー、野村アセットマネジメント株式会社が2022年5月13日現在で以下の株式を所有している旨が掲載されているものの、当社として当中間会計期間末における実質所有株式数の確認ができていませんので、上記大株主の状況には含めていません。変更報告書の内容は以下の通りです。

野村証券株式会社:1,274,414株  
ノムラ インターナショナル ピーエルシー:185,100株  
野村アセットマネジメント株式会社:32,020,600株  
計:33,480,114株 (株券等の保有割合 4.35%)

### 3. 企業属性

上場取引所及び市場区分	東京 プライム
決算期	3月
業種	輸送用機器
直前事業年度末における(連結)従業員数	1000人以上
直前事業年度における(連結)売上高	1兆円以上
直前事業年度末における連結子会社数	50社以上100社未満

### 4. 支配株主との取引等を行う際における少数株主の保護の方策に関する指針

### 5. その他コーポレート・ガバナンスに重要な影響を与える特別な事情

当社は、トヨタ自動車株式会社(以下、トヨタ)と業務資本提携しており、トヨタはその他の関係会社に該当しますが、当社は独自の経営方針を策定しております。

また、当社は、役員人事の決定における公正性・透明性を確保するため、取締役会の諮問に基づき、独立社外取締役が委員の過半数を占めるガバナンス・役員指名会議を設置しています。執行役員を含む役員人事は、同会議にて十分な審議に基づいて承認した役員案を取締役会へ答申し、取締役会の決議をもって決定します。なお、本報告書提出日時点において、当社にトヨタ出身の役員はいません。

自動車業界の100年に一度の変革期に勝ち残るため、今後も、両社のブランドの独自性を尊重しつつ、電動化およびコネクテッド領域での協調など両社の強みを持ち寄り、業務資本提携を効果的に活用していきます。

経営上の意思決定、執行及び監督に係る経営管理組織その他のコーポレート・ガバナンス体制の状況

1. 機関構成・組織運営等に係る事項

組織形態	監査役設置会社
------	---------

【取締役関係】

定款上の取締役の員数	15名
定款上の取締役の任期	1年
取締役会の議長	会長(社長を兼任している場合を除く)
取締役の人数	8名
社外取締役の選任状況	選任している
社外取締役の人数	3名
社外取締役のうち独立役員に指定されている人数	3名

会社との関係(1)

氏名	属性	会社との関係( )												
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k		
土井 美和子	他の会社の出身者													
八馬 史尚	他の会社の出身者													
山下 茂	他の会社の出身者													

会社との関係についての選択項目

本人が各項目に「現在・最近」において該当している場合は「」、 「過去」に該当している場合は「」

近親者が各項目に「現在・最近」において該当している場合は「」、 「過去」に該当している場合は「」

- a 上場会社又はその子会社の業務執行者
- b 上場会社の親会社の業務執行者又は非業務執行取締役
- c 上場会社の兄弟会社の業務執行者
- d 上場会社を主要な取引先とする者又はその業務執行者
- e 上場会社の主要な取引先又はその業務執行者
- f 上場会社から役員報酬以外に多額の金銭その他の財産を得ているコンサルタント、会計専門家、法律専門家
- g 上場会社の主要株主(当該主要株主が法人である場合には、当該法人の業務執行者)
- h 上場会社の取引先(d、e及びiのいずれにも該当しないもの)の業務執行者(本人のみ)
- i 社外役員の相互就任の関係にある先の業務執行者(本人のみ)
- j 上場会社が寄付を行っている先の業務執行者(本人のみ)
- k その他

氏名	独立役員	適合項目に関する補足説明	選任の理由
土井 美和子			<p>土井美和子氏は、株式会社東芝において情報技術分野の研究者・責任者として長年にわたる豊富な経験を有し、同分野における専門家として多数の功績を上げています。また、その高度な専門性と豊富な経験・知識から、政府の委員会委員なども歴任しています。同氏は、2020年6月より当社独立社外取締役役に就任し、当社の経営に対する新たなイノベーションの創出に向けた有益な提言を行っていることから、今後も社外取締役として当社の経営全般に対して独立した立場から十分な助言と監督を行うことを期待し、引き続き社外取締役として適任であると考え選任しています。</p> <p>&lt;独立役員として指定した理由&gt; 土井美和子氏は、その経歴などに照らし一般株主と利益相反を生じるおそれがないことから、独立役員として適任であると考え指定しています。</p>
八馬 史尚			<p>八馬史尚氏は、味の素株式会社及びそのグループ会社において、海外事業も含めた幅広い分野で経営に携わり、株式会社J-オイルミルズの代表取締役社長としてコーポレートガバナンスの強化や経営改革の推進を図るなど、企業経営者としての豊富な経験と幅広い知識を備えています。同氏は、2023年6月から当社独立社外取締役に就任し、当社の経営に対して忌憚のない発言などを行っていることから、今後も社外取締役として当社の経営全般に対して独立した立場から十分な助言と監督を行うことを期待し、引き続き社外取締役として適任であると考え選任しています。</p> <p>&lt;独立役員として指定した理由&gt; 八馬史尚氏は、その経歴などに照らし一般株主と利益相反を生じるおそれがないことから、独立役員として適任であると考え指定しています。</p>
山下 茂			<p>山下茂氏は、ビジョン株式会社およびそのグループ会社において、海外事業も含めた幅広い分野で経営に携わり、同社の代表取締役へ就任後は、経営改革の推進、コーポレートガバナンスの強化および企業価値最大化への取り組みをけん引するなど、企業経営者としての豊富な経験と見識を備えております。同氏は、2024年6月から当社独立社外取締役に就任し、企業の社会的責任に関する高い見識をもとに当社の経営全般に関する忌憚のない発言を行っていることから、今後も社外取締役として当社の経営全般に対して独立した立場から十分な助言と監督を行うことを期待し、引き続き社外取締役として適任であると考え選任しています。</p> <p>&lt;独立役員として指定した理由&gt; 山下茂氏は、その経歴などに照らし一般株主と利益相反を生じるおそれがないことから、独立役員として適任であると考え指定しています。</p>

指名委員会又は報酬委員会に相当する  
任意の委員会の有無

あり

任意の委員会の設置状況、委員構成、委員長(議長)の属性

	委員会の名称	全委員(名)	常勤委員 (名)	社内取締役 (名)	社外取締役 (名)	社外有識者 (名)	その他(名)	委員長(議 長)
指名委員会に相当 する任意の委員会	ガバナンス・役員指 名会議	5	0	2	3	0	0	社内取 締役
報酬委員会に相当 する任意の委員会	役員報酬会議	5	0	2	3	0	0	社内取 締役

補足説明

1. ガバナンス・役員指名会議ならびに役員報酬会議は、2025年6月25日取締役会決議により、社外取締役3名、社内取締役2名で構成され、議長は取締役会長 中村知美氏が務めています。また、2025年5月20日取締役会決議により、本会議体の「客観性」「透明性」を従来以上に高めるため、社外監査役1名をオブザーバーメンバーとして追加することとしました。

2. ガバナンス・役員指名会議は、役員人事の決定における公平性・透明性を確保するため、独立社外取締役も含めた委員による十分な審議に基づき、取締役会の構成、CEOを含む経営幹部の選解任と取締役・監査役候補の指名を行うに当たっての方針、その方針に基づいた選解任案及び指名案などを決定し、取締役会に答申します。2024年度は役員指名会議を6回開催し、CEO等後継者計画、役員360度評価、非執行役員を含む役員のスキルマトリックスなどを活用したCEOを中心とした役員人財の育成、執行役員の業績結果を共有すること等による、役員評価プロセスの透明性向上、当社の役員体制、人事およびその役割分担ならびに重要な連結子会社の役員人事の答申に関する審議などを行いました。

3. 役員報酬会議は、取締役会の委任に基づき、適切な比較対象となる他社の報酬水準、当社における従業員の報酬、社会情勢などを考慮し、取締役及び執行役員の報酬の額を決定します。2024年度は役員報酬会議を5回開催し、外部調査データを活用した役員報酬水準に関する検討、考課に基づいた取締役(社外取締役を除く)および執行役員の個人別業績連動賞与額の決定および譲渡制限付株式報酬に係る個人別基準額などの決定を行いました。

【監査役関係】

監査役会の設置の有無	設置している
定款上の監査役員の員数	5名
監査役の人数	4名

監査役、会計監査人、内部監査部門の連携状況

監査役は、会計監査人から、四半期毎の決算にあわせ、会計監査の状況等に関し説明・報告を受けています。その他、会計士による事業所などへの往査に監査役が同行したり、年度はじめなどに監査計画に関する意見交換を適宜行うなどして、監査業務における連携の強化を図っています。

内部監査の組織として監査部を設置し、社内各部門及び国内外のグループ会社の業務遂行について計画的に業務監査を実施しています。また、監査部は、監査役会に対して年度はじめに内部監査年度計画について説明を行った上で、社外監査役も含めた全監査役に対して、月次単位での内部監査結果と活動状況の報告及び内部統制に対する意見交換を行うなどにより、連携を図っています。

社外監査役の選任状況	選任している
社外監査役の人数	2名
社外監査役のうち独立役員に指定されている人数	2名

会社との関係(1)

氏名	属性	会社との関係( )												
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
古澤 ゆり	その他													
榎田 恭正	他の会社の出身者													

会社との関係についての選択項目

本人が各項目に「現在・最近」において該当している場合は「」、「過去」に該当している場合は「」

近親者が各項目に「現在・最近」において該当している場合は「」、「過去」に該当している場合は「」

- a 上場会社又はその子会社の業務執行者
- b 上場会社又はその子会社の非業務執行取締役又は会計参与
- c 上場会社の親会社の業務執行者又は非業務執行取締役
- d 上場会社の親会社の監査役
- e 上場会社の兄弟会社の業務執行者
- f 上場会社を主要な取引先とする者又はその業務執行者
- g 上場会社の主要な取引先又はその業務執行者
- h 上場会社から役員報酬以外に多額の金銭その他の財産を得ているコンサルタント、会計専門家、法律専門家
- i 上場会社の主要株主(当該主要株主が法人である場合には、当該法人の業務執行者)
- j 上場会社の取引先(f、g及びhのいずれにも該当しないもの)の業務執行者(本人のみ)
- k 社外役員の相互就任の関係にある先の業務執行者(本人のみ)
- l 上場会社が寄付を行っている先の業務執行者(本人のみ)
- m その他

会社との関係(2)

氏名	独立役員	適合項目に関する補足説明	選任の理由
古澤 ゆり			<p>古澤ゆり氏は、国土交通省において要職を歴任し、内閣の機関では働き方改革・女性活躍・ダイバーシティ推進に携わり、また、民間企業での海外事業展開も経験しており、幅広い視野と高い見識を有しています。以上のような同氏の経歴、幅広い経験と高い見識を踏まえ、当社の社外監査役として独立した立場からその職務を適切に遂行することを期待し、同氏を社外監査役として適任であると考え選任しています。</p> <p>&lt;独立役員として指定した理由&gt; 古澤ゆり氏は、その経歴などに照らし一般株主と利益相反が生じるおそれがないことから、独立役員として適任であると考え指定しています。</p>
榎田 恭正			<p>榎田恭正氏は、アステラス製薬株式会社においてCFOの経験を持ち、財務・経理を中心に経営全般の深い知見を有しています。また、デイトーマツグループにおいて独立非業務執行役員を歴任され、また、オリンパス株式会社において社外取締役監査委員長としての経験もあり、幅広い視野と高い見識を有しています。以上のような同氏の経歴、幅広い視野と高い見識を踏まえ、当社の社外監査役として独立した立場からその職務を適切に遂行することを期待し、同氏を新たに社外監査役として適任であると考え選任しています。</p> <p>&lt;独立役員として指定した理由&gt; 榎田恭正氏は、その経歴などに照らし一般株主と利益相反が生じるおそれがないことから、独立役員として適任であると考え指定しています。</p>

## 【独立役員関係】

独立役員の数

5名

### その他独立役員に関する事項

社外役員の独立性判断基準は、「コーポレートガバナンスガイドライン」添付資料<社外役員の独立性判断基準>をご参照ください。  
「コーポレートガバナンスガイドライン」

(和文)URL: [https://www.subaru.co.jp/outline/pdf/governance\\_guideline.pdf](https://www.subaru.co.jp/outline/pdf/governance_guideline.pdf)

(英文)URL: [https://www.subaru.co.jp/en/outline/pdf/governance\\_guideline\\_e.pdf](https://www.subaru.co.jp/en/outline/pdf/governance_guideline_e.pdf)

## 【インセンティブ関係】

取締役へのインセンティブ付与に関する  
施策の実施状況

業績連動報酬制度の導入、その他

### 該当項目に関する補足説明

「業績連動報酬」と「非金銭報酬」は以下の通りです。

なお、社外取締役には、独立した立場から経営の監視・監督機能を担う役割を考慮し、年次業績連動賞と並びに譲渡制限付株式報酬の支給は行っていません。

#### <業績連動報酬>

社外取締役を除く取締役に対する年次業績連動賞として、業績指標(以下「KPI」という)として当事業年度の連結税引前利益実績を基礎とする役員に応じた報酬テーブルを設定し、毎年一定の時期に、現金報酬として支給します。

また、当社グループの中長期戦略の目標達成を後押しするため、非金銭報酬として付与する譲渡制限付株式報酬(後記<非金銭報酬>)の一部について、付与株式数を目標業績の達成度合いに連動させるパフォーマンス・シェア・ユニット(以下「PSU」という)とします。PSUのKPIは、中期戦略において重視する財務指標である連結株主資本利益率、企業価値の改善に関する指標である相対TSR(対配当込みTOPIX成長率)、非財務指標として従業員エンゲージメントを採用します。

なお、年次業績連動賞及びPSUのKPIは、環境の変化に応じて適宜に、役員報酬会議の答申を踏まえた見直しを行うものとします。

#### <非金銭報酬>

当社の企業価値の持続的な向上を図るインセンティブを強化するとともに、株主との一層の価値共有を進めることを目的として、社外取締役を除く取締役を対象に譲渡制限付株式を交付しています。

譲渡制限付株式報酬は、その一部を定額報酬型、残りを変動報酬型とし、いずれについても在任中の譲渡を禁止し、退任時に譲渡制限を解除するものとします。

定額報酬型の譲渡制限付株式報酬(RS)は、毎年一定の時期に、当社の業績、各取締役の職責の範囲及び諸般の事情を勘案して決定した基準額に相当する数の当社普通株式を交付します。

変動報酬型の譲渡制限付株式報酬(PSU)は、毎年一定の時期に、当社の業績、各取締役の職責の範囲及び諸般の事情を勘案して決定した基準額に相当する数のユニット(1ユニット=1株換算)を付与し、評価期間後、ユニット数に各業績指標の目標達成度合いに連動して定められる支給率を乗じて算定された数の当社普通株式を交付します。

取締役が株式の交付時において国内非居住者である場合には、譲渡制限付株式報酬の交付に代わり、当該株式報酬と相当分のファントムストックを付与し、その取り扱いは譲渡制限付株式割当契約に準じるものとします。

ストックオプションの付与対象者

### 該当項目に関する補足説明

## 【取締役報酬関係】

(個別の取締役報酬の)開示状況

一部のものだけ個別開示

### 該当項目に関する補足説明

有価証券報告書において、連結報酬などの総額が1億円以上である者に限定して個別開示を行っています。  
なお、有価証券報告書は当社ウェブサイトにて開示しています。

報酬の額又はその算定方法の決定方針の有無

あり

### 報酬の額又はその算定方法の決定方針の開示内容

当社は、取締役の個人別の報酬等の内容に係る決定方針について、役員報酬会議にて承認された案を取締役会で審議・決定しています。

< 第95期(2025年度)における取締役の個人別の報酬等の内容に係る決定方針 >

#### 1. 基本方針

当社の取締役の報酬は、以下に掲げる項目の観点から決定することを基本方針とする。

- (1) その役割と責務に相応しい水準とし、適切、公正かつバランスの取れたものとする。
- (2) 企業業績と企業価値の持続的な向上に対する動機付けや優秀な人材確保に配慮した体系とする。

具体的には、社外取締役を除く取締役については、基本報酬、年次業績連動賞与、譲渡制限付株式報酬(国内非居住役員は譲渡制限付株式に代わりファントムストック)により構成し、社外取締役については、独立した立場から経営の監視・監督機能を担う職務に鑑み、基本報酬のみを支払うこととする。なお、個人別の報酬の総額及び各項目の水準は、外部専門機関等の調査データを活用し、職責や社内社外の別に応じて設定する。

2. 業績連動報酬を除く(金銭報酬(以下「固定金銭報酬」という)、業績連動報酬及び非金銭報酬の額等の決定に関する方針(報酬を与える時期または条件の決定に関する方針を含む。))

#### (1) 固定金銭報酬に関する方針

基本報酬として、月例の固定報酬を支給する。個人別の支給額は、役位を基礎とし経営環境等を勘案して具体的な金額を決定するものとする。

#### (2) 業績連動報酬に関する方針

社外取締役を除く取締役に対する年次業績連動賞与として、業績指標(以下「KPI」という)として当事業年度の連結税引前利益を基礎とする役位に応じた報酬テーブルを設定し、毎年、一定の時期に現金報酬として支給する。

また、当社グループの中長期戦略の目標達成を後押しするため、非金銭報酬として付与する譲渡制限付株式報酬(後記(3))の一部について、付与株式数を目標業績の達成度合いに連動させるパフォーマンス・シェア・ユニット(以下「PSU」という)とする。PSUのKPIは、財務指標として中期戦略において重視する連結株主資本利益率、中長期的な企業価値の向上に資する株主総利回りを、非財務指標として従業員エンゲージメントを採用する。

なお、年次業績連動賞与及びPSUのKPI及び各KPIの構成割合は、環境の変化に応じて適宜に、役員報酬会議にて承認された提案内容を踏まえ、取締役会で見直しを審議・決定するものとする。

#### (3) 非金銭報酬に関する方針

企業価値の持続的な向上を図るインセンティブを強化するとともに、株主の皆様との一層の価値共有を進めることを目的として、社外取締役を除く取締役を対象に譲渡制限付株式報酬を交付する。

譲渡制限付株式報酬は、その一部を定額報酬型、残りを変動報酬型とし、いずれについても在任中の譲渡を禁止し、退任時に譲渡制限を解除するものとする。

定額報酬型の譲渡制限付株式報酬(RS)は、毎年一定の時期に、当社の業績、各取締役の職責の範囲及び諸般の事情を勘案して決定した基準額に相当する数の当社普通株式を交付する。

変動報酬型の譲渡制限付株式報酬(PSU)は、毎年一定の時期に、当社の業績、各取締役の職責の範囲及び諸般の事情を勘案して決定した基準額に相当する数のユニット(1ユニット=1株換算)を付与し、評価期間後、ユニット数に各業績指標の目標達成度合いに連動して定められる支給率を乗じて算定された数の当社普通株式を交付する。

なお、譲渡制限付株式報酬として取締役に割り当てる当社の普通株式は、RSとPSUを合わせて、年15万株以内とする。また、当社と取締役との間で、概要、当社の役員に在任する間は一定期間、割当てを受けた当社の普通株式について、譲渡、担保権の設定その他の処分をしてはならないこと、一定の事由が生じた場合には当社が当該普通株式を無償で取得すること等を含む内容とする譲渡制限付株式割当契約を締結する。

また、譲渡制限期間の満了後3年を経過する日までの間に一定の非違行為を行いその他の一定の事由が生じた場合に、役員報酬会議において審議・決定した内容を踏まえ、取締役会の決議により、当該普通株式の全部又は一部の返還、もしくは当該株式の時価相当額の金銭の支払いを請求することができるものとする(クローバック)。

取締役が株式の交付時において国内非居住役員である場合には、譲渡制限付株式報酬の交付に代わり、当該株式報酬と相当分のファントムストックを付与し、その取り扱いは譲渡制限付株式割当契約に準じるものとする。

3. 固定金銭報酬の額、業績連動報酬の額及び非金銭報酬の額の取締役の個人別の報酬等の額に対する割合の決定に関する方針  
 社外取締役を除く取締役の種類別の報酬割合については、外部専門機関を利用して調査した同業企業ならびに同業他社の報酬水準及び報酬ミックスを参考に、また、当社従業員給与の水準、社会情勢等を考慮し、概ね次の割合を目安とする(業績連動報酬については基準額の割合)。

	内訳				割合	
	基本報酬	年次業績連動賞与	譲渡制限付株式報酬		社長	社長以外の取締役平均
			PSU	RS		
固定金銭報酬	●				1	1
業績連動報酬		●	●		1	0.9
非金銭報酬			●	●	0.7	0.6

報酬水準及びミックスは、当社の経営環境、及び同業企業、同業他社の状況その他の事情を勘案し、適宜、役員報酬会議にて承認された提案内容を踏まえ、見直しを行うものとする。

#### 4. 取締役の個人別の報酬等の内容についての決定に関する事項

取締役会は、役員の報酬等に関する決定プロセスの公平性や透明性を確保するため、任意の委員会として、過半数が独立社外取締役で構成される役員報酬会議を設置する。なお、役員報酬会議の議長は、取締役会の決議によって選任する。

役員報酬会議は、株主総会決議及び取締役会決議に基づき、取締役の基本報酬、年次業績連動賞与及び譲渡制限付株式報酬等の具体的な額並びにそれらの支給時期等の決定権限について委任を受けるものとし、独立社外取締役も含めた委員による十分な審議の上で決定する。なお、譲渡制限付株式報酬にかかる個人別の割当株式数は、役員報酬会議の決定した基準額を踏まえ、取締役会の決議によって定める。

役員報酬制度の改定等、全体に関わる事項については、役員報酬会議にて承認された提案内容を踏まえ、取締役会にて審議・決定する。

#### < 取締役の報酬等についての株主総会の決議に関する事項 >

取締役に支給する1年間の報酬等の総額は、2016年6月28日開催の第85期定時株主総会において、12億円以内(うち社外取締役分2億円以内)とする決議がされています。当該定時株主総会終結時点の取締役の員数は8名(うち、社外取締役は2名)です。また、2024年6月19日開催の第93期定時株主総会において、譲渡制限付株式報酬の付与に関する金銭報酬の総額は、上記の範囲内で、年額2億円を上限とする決議がされています。当該定時株主総会終結時点の取締役(社外取締役および国内非居住者である取締役を除く)の員数は5名です。

#### < 取締役の個人別の報酬等の内容の決定に係る委任に関する事項 >

当社は、現状の機関設計を前提とした実質的なガバナンス体制の向上を図るため、任意の委員会として役員報酬会議を設置し、取締役会の委任決議に基づき、役員報酬会議が個人別の報酬額などの具体的内容について、社外取締役も含めた委員による十分な審議の上で決定しています。

その権限の内容は、基本報酬、年次業績連動賞与及び譲渡制限付株式報酬の具体的な額の決定並びにそれらの支給時期などです。また、譲渡制限付株式報酬にかかる個人別の割当株式数は、役員報酬会議の決定を踏まえ、取締役会の決議によって定めています。なお、報酬制度の改定など全体に関わる事項については、役員報酬会議にて承認された案を取締役に審議・決定しています。

2024年度の役員報酬会議は、社外取締役3名(土井美和子氏、八馬史尚氏及び山下茂氏)、社内取締役2名(中村知美氏及び大崎篤氏)により構成され、議長は取締役会長 中村知美氏が務めました。役員報酬会議における役員報酬決定プロセスに関する公平性や透明性を確保するため、取締役会の決議により独立社外取締役が過半数となる構成とし、議長は取締役会の決議によって選任しています。2024年度は役員報酬会議を5回開催し、外部調査データを活用した役員報酬水準に関する検討、考課に基づいた取締役(社外取締役を除く)及び執行役員の個人別業績連動賞与額の決定および譲渡制限付株式報酬に係る個人別基準額などの決定を行いました。

これらの措置を講じ、当該手続を経て取締役の個人別の報酬額が決定されていることから、取締役会はその内容が決定方針に沿うものであると判断しています。

なお、2025年6月25日取締役会決議により、現在の役員報酬会議は社外取締役3名(土井美和子氏、八馬史尚氏及び山下茂氏)、社内取締役2名(中村知美氏及び大崎篤氏)で構成され、議長は取締役会長中村知美氏が務めています。また、2025年5月20日取締役会決議により、本会議体の「客観性」「透明性」を従来以上に高めるため、社外監査役1名をオブザーバーメンバーとして追加することとしました。

#### < 2024年度の業績連動報酬等に関する事項 >

役員報酬会議は取締役会の委任を受け、2024年度の税引前利益実績を基礎とし、上位の役位ほど年次業績への連動性を強めた報酬テーブルを設定し、各取締役に支給する年次業績連動賞与を決定しています。また、当社グループの中長期戦略の目標達成を後押しするため、譲渡制限付株式報酬の一部について、財務指標(ROE、相対TSR(対 配当込み TOPIX成長率))および非財務指標(従業員エンゲージメント)の目標達成度合いに連動させて付与株式数を決定するパフォーマンス・シェア・ユニット(PSU)を採用しています。なお、社外取締役には、独立した立場から経営の監視・監督機能を担う役割を考慮し、年次業績連動賞与および譲渡制限付株式報酬の支給は行っていません。当期業績に対する年次業績連動賞与の額およびPSUに用いた業績指標(KPI)に関する実績は下表のとおりです。

業績指標(KPI)	実績
連結税引前利益	4,485億円
ROE	12.8%
相対TSR(対 配当込みTOPIX成長率)	86.4%
従業員エンゲージメント指数 改善ポイント	+2ポイント

## 【社外取締役(社外監査役)のサポート体制】

社外取締役に、役員会議などへの参加や必要に応じて取締役会議案の説明を行うことなどを通じて、十分な情報提供を行っています。社外監査役には、常勤監査役から適宜情報提供を行うほか、監査役職務を補助するスタッフが職務遂行の支援を行っています。

## 【代表取締役社長等を退任した者の状況】

元代表取締役社長等である相談役・顧問等の氏名等

氏名	役職・地位	業務内容	勤務形態・条件 (常勤・非常勤、報酬有無等)	社長等退任日	任期

元代表取締役社長等である相談役・顧問等の合計人数 0名

その他の事項

顧問の主な役割は、一定の頻度で出社し、求めに応じて業務上の助言等を行うことであり、各種会議体への参加や経営への関与は一切行っていません。また、その任期は原則1年としています。なお、現在は対象者はいません。また、相談役制度を廃止しています。

## 2. 業務執行、監査・監督、指名、報酬決定等の機能に係る事項(現状のコーポレート・ガバナンス体制の概要)

当社は、企業統治体制として監査役会設置会社を選択し、取締役会において重要な業務執行の決定や監督を、監査役会において取締役の職務執行の監査を行っています。

業務執行体制については、執行役員制度を採用し、取締役の業務執行の権限を執行役員に委譲することにより、取締役会における経営の意思決定・監督機能と業務執行機能を明確に区分し、意思決定の迅速化を図っています。取締役・CEOその他経営陣の指名(後継者計画を含む)・報酬等に係る取締役会の機能の独立性・客観性と説明責任を強化するために、独立社外取締役の構成を過半数とする、ガバナンス・役員指名会議及び役員報酬会議を設置しています。

取締役会は取締役8名により構成し、うち3名を独立性の高い社外取締役とすることでガバナンス機能の強化を図っています。社外取締役は、企業経営に関する豊富な知識と経験をもとに、重要な業務執行の決定に対する的確な助言や、経営機能全般のモニタリングを行なっています。社外監査役は、経営陣から独立した経営監視機能として、広範かつ高度な知見に基づく適法性・妥当性の観点からの監査の役割を期待して選任をしています。また、監査役的能力を活かすため、監査役職務を補助するスタッフを設けるとともに、監査役が必要に応じて弁護士・公認会計士などの外部専門家の助力を得られる体制を構築しています。

当社では、社外取締役及び社外監査役を選任する上で、東京証券取引所が定める独立役員の独立性に関する判断基準のほか、当社が定める独立性に関する基準を満たす者を選定しています。

社外役員の独立性判断基準は、「コーポレートガバナンスガイドライン」添付資料<社外役員の独立性判断基準>をご参照ください。  
「コーポレートガバナンスガイドライン」

(和文)URL: [https://www.subaru.co.jp/outline/pdf/governance\\_guideline.pdf](https://www.subaru.co.jp/outline/pdf/governance_guideline.pdf)

(英文)URL: [https://www.subaru.co.jp/en/outline/pdf/governance\\_guideline\\_e.pdf](https://www.subaru.co.jp/en/outline/pdf/governance_guideline_e.pdf)

## 3. 現状のコーポレート・ガバナンス体制を選択している理由

全てのステークホルダーの皆様に満足と信頼をいただけるコーポレートガバナンス体制構築に向けて、当社において最適な体制を常に検討しています。また、現状の機関設計を前提とした実質的なガバナンス体制の向上を図るため、任意の委員会として独立社外役員が過半数を構成するガバナンス・役員指名会議及び役員報酬会議を設置しており、独立性の高い社外役員の関与により経営のモニタリングの実効性を高めることなどを通じて、事業の健全性・効率性を高めることが可能な体制としています。

## 株主その他の利害関係者に関する施策の実施状況

### 1. 株主総会の活性化及び議決権行使の円滑化に向けての取組み状況

	補足説明
株主総会招集通知の早期発送	法定期限より1週間程度早めて招集通知を発送しています。また2025年6月25日に開催した第94期定時株主総会については、2025年6月4日の招集通知発送に先立ち2025年5月28日より東京証券取引所および当社のウェブサイトにおいて招集通知を掲載しました。
集中日を回避した株主総会の設定	より多くの株主様に出席いただくため、集中日前に開催しています。
電磁的方法による議決権の行使	2009年6月24日開催の第78期定時株主総会より、インターネットなどによる議決権行使を採用しています。また、2019年6月21日開催の第88期定時株主総会より「スマート行使」を導入し、QRコードを読み取ることで議決権行使コードおよびパスワードを入力することなく議決権行使ウェブサイトにログインすることができるようになり、個人株主の皆様が議決権を行使しやすい環境を構築しました。
議決権電子行使プラットフォームへの参加その他機関投資家の議決権行使環境向上に向けた取組み	2009年6月24日開催の第78期定時株主総会より、議決権電子行使プラットフォームへ参加しています。
招集通知(要約)の英文での提供	招集通知全文の英文を作成し、東京証券取引所及び当社のウェブサイトに掲載しています。
その他	株主総会の一部を収録した録画映像を当社ウェブサイトにて公開しています。 (和文)URL: <a href="https://www.subaru.co.jp/ir/stock/meeting.html">https://www.subaru.co.jp/ir/stock/meeting.html</a>  2020年6月23日開催の第89期定時株主総会より、株主様向けにライブ中継を実施しています。

## 2. IRに関する活動状況 更新

	補足説明	代表者自身による説明の有無
ディスクロージャーポリシーの作成・公表	当社ウェブサイトにて開示しています。 (和文)URL: <a href="https://www.subaru.co.jp/ir/disclosure.html">https://www.subaru.co.jp/ir/disclosure.html</a> (英文)URL: <a href="https://www.subaru.co.jp/en/ir/disclosure.html">https://www.subaru.co.jp/en/ir/disclosure.html</a>	
個人投資家向けに定期的説明会を開催	証券会社と共同で個人投資家向け説明会(不定期)を開催しています。また、当社ウェブサイト内の「個人投資家の皆様へ」コンテンツにて、個人投資家の皆様に分かり易い情報発信などを行っています。	なし
アナリスト・機関投資家向けに定期的説明会を開催	四半期の決算発表当日に、CEO・CFOなどによる説明会を開催しています。また、スモールミーティングに加え、事業活動への理解を深めていただくための各種説明会(工場見学会、技術説明会、試乗会など)を定期的に開催しています。	あり
海外投資家向けに定期的説明会を開催	CEO・CFOによる北米、欧州、アジア投資家等との個別ミーティングを定期的に実施しています。また、証券会社主催のカンファレンスに年に数回参加しています。	あり
IR資料のホームページ掲載	四半期ごとの決算資料、株式情報、統合レポート、個人投資家向けコンテンツなどを、和文・英文で掲載しています。 (和文)URL: <a href="https://www.subaru.co.jp/ir/">https://www.subaru.co.jp/ir/</a> (英文)URL: <a href="https://www.subaru.co.jp/en/ir/">https://www.subaru.co.jp/en/ir/</a>	
IRに関する部署(担当者)の設置	担当部署: IR部 IR部長 野口 拓馬	
その他	「株主との対話の実施状況等に関する開示」については、コーポレートガバナンス・コードの各原則に基づく開示【原則5 - 1. 株主との建設的な対話に関する方針】にて記載しています。	

### 3. ステークホルダーの立場の尊重に係る取組み状況

	補足説明
<p>社内規程等によりステークホルダーの立場の尊重について規定</p>	<p>当社グループのサステナビリティの取組みは、ステークホルダーの皆様との関わりに重点を置いており、ステークホルダーの皆様への情報公開や対話、また皆様からのご意見・ご要望の経営への反映が重要であると考えます。経営理念にある「存在感と魅力ある企業」を実現するために、今後もステークホルダーの皆様から信頼される企業を目指して、継続的に社会の発展に貢献するとともに、企業価値の向上を図っていきます。</p> <p>&lt; 各種方針/考え方 &gt;  「SUBARUグローバルサステナビリティ方針」  (和文) URL : <a href="https://www.subaru.co.jp/outline/plan.html">https://www.subaru.co.jp/outline/plan.html</a>  (英文) URL : <a href="https://www.subaru.co.jp/en/outline/plan.html">https://www.subaru.co.jp/en/outline/plan.html</a></p> <p>「人権方針」  (和文) URL : <a href="https://www.subaru.co.jp/outline/Humanrights_Policies.pdf">https://www.subaru.co.jp/outline/Humanrights_Policies.pdf</a>  (英文) URL : <a href="https://www.subaru.co.jp/en/outline/pdf/HumanRightsPolicy.pdf">https://www.subaru.co.jp/en/outline/pdf/HumanRightsPolicy.pdf</a></p> <p>「SUBARU環境方針」  (和文) URL : <a href="https://www.subaru.co.jp/outline/Environmental_Policies.pdf">https://www.subaru.co.jp/outline/Environmental_Policies.pdf</a>  (英文) URL : <a href="https://www.subaru.co.jp/en/outline/Environmental_Policies.pdf">https://www.subaru.co.jp/en/outline/Environmental_Policies.pdf</a></p> <p>ステークホルダーエンゲージメント  (和文) URL : <a href="https://www.subaru.co.jp/csr/subaru_csr/stakeholder/">https://www.subaru.co.jp/csr/subaru_csr/stakeholder/</a>  (英文) URL : <a href="https://www.subaru.co.jp/en/csr/subaru_csr/stakeholder/">https://www.subaru.co.jp/en/csr/subaru_csr/stakeholder/</a></p>
<p>環境保全活動、CSR活動等の実施</p>	<p>&lt; サステナビリティ推進体制 &gt;  当社グループのあらゆるサステナビリティの取組みを議論する場として、「サステナビリティ委員会」を設置し、年2回開催しています。サステナビリティ委員会の委員長は取締役会が選任し、現在は代表取締役社長が務めています。加えて、全執行役員がメンバーとして加わり、事業を社会的側面から考察し、取組みの強化を図っています。</p> <p>委員会では、重要なサステナビリティの課題に関して議論し、各委員会や部門のPDCA状況の確認・レビューを行っています。こうした内容は、品質やリスクマネジメント、コンプライアンスなどの専門部門・委員会とも共有・連携しており、部門横断的な推進体制を構築しています。また、委員会の議論・審議結果は、サステナビリティ委員会を監督する取締役会に付議・報告し、中長期的な企業価値の向上に資する取組みとしてレビューを受けています。</p> <p>&lt; 環境推進体制 &gt;  当社では、環境委員会と環境マネジメントシステムの2つを軸に、組織横断的な環境管理体制を構築し、取組みの方向性と進捗を総合的にマネジメントしています。この体制を活用し、中長期的環境目標の策定とその実現に向けた取組み、環境関連法令の遵守、環境パフォーマンスデータの集約といった環境マネジメント活動をオールSUBARUで推進しています。また、環境委員会では、社会が要求する将来の環境水準と合致する大局的かつ中長期的な方策(目標など)が議論され、それらの進捗を評価しています。環境委員会の委員長は、取締役会が選任したサステナビリティ部門を担当する執行役員が務めます。環境委員会で行われた議論の内容は、サステナビリティ委員会へ報告されます。また、重要な事案は、サステナビリティ委員会を監督する取締役会に付議・報告しています。</p> <p>&lt; 社会貢献推進体制 &gt;  当社では、社会貢献をSUBARUグループの企業風土として根づかせ、ステークホルダーに信頼される企業となることを目指し、社会貢献活動を推進していくために社会貢献委員会を設置しています。委員会には各事業所長が参画し、社会貢献の取組みの推進を図っています。また、部門を横断した企画部会を設置して全社活動の企画立案、活動準備、実施、評価、見直しを協議・検討しています。委員会は年2回開催し、当社グループにおける活動の実績や課題をとりまとめ、改善を行い、活性化を図っています。また、社会貢献委員会で行われた議論などの内容は、サステナビリティ委員会へ報告され、重要な事案は、サステナビリティ委員会を監督する取締役会に付議・報告しています。</p>

ステークホルダーに対する情報提供に係る方針等の策定

< サステナビリティサイトの編集方針 >

2020年4月に制定した「SUBARUグローバルサステナビリティ方針」に基づき、当社グループ(株式会社SUBARU及び全ての子会社)のサステナビリティの考え方や目標、取り組みを紹介し、お客様、株主の皆様、お取引先様、地域社会、従業員などのステークホルダーの皆様とコミュニケーションを図り、取り組み内容をさらに向上させることを目的としています。

・報告対象範囲:原則、当社グループを対象

・報告対象期間:原則、直前事業年度4月から3月まで(一部対象期間外の情報も含む)

・参考としたガイドライン

GRIサステナビリティ・レポート・スタンダード

環境省「環境報告ガイドライン 2018年版」

TCFD(気候関連財務情報開示タスクフォース)開示推奨項目

サステナビリティサイト

(和文)URL:<https://www.subaru.co.jp/csr/>

(英文)URL:<https://www.subaru.co.jp/en/csr/>

## 内部統制システム等に関する事項

### 1. 内部統制システムに関する基本的な考え方及びその整備状況

当社は取締役会において内部統制システムの基本方針について決議し、以下の体制の整備を行っています。

#### 1. 取締役の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

取締役による法令等違反行為の予防措置として、以下の体制を整備する。

取締役は、取締役及び監査役が、各種会議への出席、りん議書の閲覧、執行役員・使用人からの業務報告を受けること等により、他の取締役の職務執行の監督及び監査役の監査を実効的に行うための体制を整備する。

コンプライアンスに係る規程を定め、取締役が法令・定款・社内規程等を遵守するための体制を整備する。

執行役員・使用人が取締役の職務執行上の法令・定款違反行為等を発見した場合の社内報告体制として、内部通報制度(コンプライアンス・ホットライン)を定める。

必要に応じて、取締役を対象とした、外部の専門家によるコンプライアンス等に関する研修を行う。

取締役は他の取締役の法令・定款違反行為等を発見した場合、直ちに監査役会及び取締役会に報告し、是正処置を講じる。

#### 2. その他株式会社の業務並びに当該株式会社及びその子会社から成る企業集団の業務の適正を確保するために必要なものとして法務省令で定める体制の整備

##### (1) 取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制

取締役会議事録、りん議書、その他取締役の職務の執行に係る文書及びその他の情報の保存、管理に関して社内規程を定め、その規程及び法令に従い、適切に当該情報の保存及び管理を行う。

##### (2) 損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社は、リスクの現実化と拡大を防止するため、リスクマネジメントに係る規程を定めるとともに、各部門の業務に応じて、個別の規程、マニュアル、ガイドライン等を定める。

事業性のリスクについては、取締役及び執行役員が一定の決裁ルールに従い精査し、あわせて、各部門・カンパニーそれぞれによる管理と、経営企画部を中心とした関連部門による全社横断的な管理を行う。

全社的な緊急連絡体制を整備し、緊急時における迅速な対応と損失の拡大防止を図る。

リスクマネジメントの実践を推進するため、リスクマネジメント・コンプライアンス委員会を設置し、リスクマネジメントに係る重要な事項に関する審議・協議、決定、情報交換・連絡を行う。

##### (3) 取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

執行役員制度を導入し、取締役の業務執行の権限を執行役員に対し委譲する。COO( COOを選定しない場合にはCEO)は最高執行責任者として、これらの業務執行を統括する。CEOは最高経営責任者として、経営全体を統括する。

取締役は、各種会議への出席や業務報告を受けること等を通じて、執行役員・使用人の業務執行を監督する。

取締役会で審議する案件を、事前に経営会議(取締役会の事前審議機関で全社的な経営案件を審議する会議)や執行会議(各執行部門の意思決定機関)にて審議し、問題点を整理することで、取締役会における審議の効率化を図る。

取締役会で中長期の経営目標を定め、その共有を図るとともに、その進捗状況を定期的に検証する。

取締役会は、定期的に取締役会について評価と分析を行い、業務執行にかかる意思決定及び監督の両面において、取締役の役割・責務が効率的に果たせるように取り組む。

##### (4) 執行役員・使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

コンプライアンスに係る規程を定め、執行役員・使用人が法令・定款・社内規程等を遵守するための体制を整備する。

コンプライアンスの実践を推進するため、リスクマネジメント・コンプライアンス委員会を設置し、コンプライアンスに係る重要な事項に関する審議・協議、決定、情報交換・連絡を行う。

執行役員・使用人を対象に、計画的にコンプライアンス講習会等の教育を実施し、コンプライアンスの啓発に取り組む。

執行役員・使用人が業務上の不正行為等を発見した場合の社内報告体制として、内部通報制度(コンプライアンス・ホットライン)を定め、不正行為等の早期発見及び是正を図る。

内部監査部門として、組織上の独立が確保された監査部を設置する。

##### (5) 企業集団における業務の適正を確保するための体制

当社は、当社グループに属する各子会社の健全な事業運営を通じて、当社グループのブランド価値の向上及び総合力の向上を図るべく、子会社管理に係る規程を定め、同規程に基づき、各子会社の業務又は経営について管理を担当する当社の部署を中心に子会社の管理・支援を行う。

子会社の取締役の職務の執行に係る事項の当該株式会社への報告に関する体制

当社は、子会社管理に係る規程に基づき、子会社から、その経営成績、財務状況その他の重要な事項については、定期的に、及び必要な事項については、随時、報告を受ける体制とする。

子会社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社は、リスクの現実化と拡大を防止するため、子会社において、その事業内容や規模等に応じて、リスクマネジメントに係る規程、その他の社内規程、マニュアル、ガイドライン等を整備することを推進し、子会社におけるリスクマネジメント体制を構築させる。

子会社の取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

当社は、子会社管理に係る規程に基づき、子会社からその業務内容の報告を受け、重要な事項については、その業務内容について事前協議を行うこと等により、子会社の取締役の職務の執行の効率性を確保する。

子会社の取締役及び使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

当社は、子会社に対して、法令・定款・社内規程等の遵守に関する体制の整備及びその状況に関する定期的な点検や結果の報告を求め、当社のリスクマネジメント・コンプライアンス委員会でその内容等の確認を実施する。

当社は、子会社における業務上の不正行為等を発見した場合における報告体制として、当社または子会社の内部通報制度(コンプライアンス・ホットライン)を設置し、不正行為等の早期発見及び是正を図る。

企業集団における業務の適正を確保するためのその他の体制

当社は、内部監査を実施する組織として当社に監査部を設置し、子会社・関連会社の業務監査を定期的に、及び必要な事項については随時、実施する。

当社は、国内子会社・関連会社の監査役を定期的に招集し、当社監査役を交えて国内子会社・関連会社における監査機能強化のための意見交換等を行う。

当社は、当社の執行役員・使用人に一部の国内子会社・関連会社の監査役を兼務させ、監査機能の強化を図る。  
外国子会社については、当該国の法令等を遵守させるとともに、実情・国情に応じて、可能な範囲で本方針に準じた体制とする。

- (6) 監査役がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合における当該使用人に関する事項  
監査役の求めに応じ、監査役の職務を補助するため、当社の使用人から1名以上のスタッフを配置する。
- (7) 当該使用人の取締役からの独立性に関する事項及び監査役の当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項  
当該補助スタッフが業務執行を行う役職を兼務する場合において、監査役補助業務の遂行については、取締役及び執行部門は干渉しないこととし、取締役からの独立性を確保するとともに、当該補助スタッフが監査役の指揮命令に従う旨を当社の役員及び使用人に周知する。  
当該補助スタッフの人事については監査役会の同意を得て実施する。
- (8) 当社及び当社子会社の取締役・執行役員・使用人が当社の監査役に報告するための体制その他の当社の監査役への報告に関する体制及び当社の監査役の監査が実効的に行われることを確保するための体制  
当社の監査役が当社又は子会社の取締役・執行役員・使用人から定期的に職務の執行状況について報告を受けられる体制を整備する。  
当社の監査役が必要に応じ、各事業部門等に関する当社又は子会社の取締役・執行役員・使用人の職務の執行状況について情報を収集することができる体制を整備する。  
当社又は子会社の取締役は、会社に著しい損害を及ぼすおそれのある事項、重大な法令・定款違反、その他コンプライアンス上重要な事項が生じた場合、当社の監査役へ報告する。  
当社の監査役は、リスクマネジメント及びコンプライアンスに係る重要な事項の審議・協議、決定、情報交換・連絡を行う組織であるリスクマネジメント・コンプライアンス委員会に出席することができる。  
当社及び子会社の代表取締役、取締役又は会計監査人は、当社の監査役の求めに応じ、当社の監査役が開催する意見交換会に出席する。  
当社の監査役に報告を行った者が、当該報告を行ったことを理由として不利な取扱いを受けない事を確保するための体制を整備する。  
監査役の職務の執行について生じる費用の前払又は償還の手続その他の当該職務の執行について生じる費用又は債務の処理については、監査役の請求等に従い円滑に行い得る体制を整備する。

当社では、CRMO(最高リスク管理責任者)が、リスクマネジメント・コンプライアンス室や法務部などの全社共通部門の専門的見地からの支援を受けつつ、各事業の横串を担う経営企画部や各部門・カンパニーと密接に連携し、企業集団を通じたリスク管理の強化を推進しています。また、監査部が各部門及び各会社の業務遂行について計画的に監査を実施しています。  
業務の適正を確保するための体制の運用状況の概要は以下の通りです。

#### <コンプライアンスに関する取り組みの状況>

当社は、当社グループのすべての役員・従業員が法令、定款および社内規程等を遵守し、社会倫理・規範に則した行動を行うため、「コンプライアンスガイドライン」や規程を定め、各種委員会を設置・運営することにより、コンプライアンス体制の維持・強化に取り組んでいます。  
具体的なコンプライアンス推進体制としては、取締役会が選任したCRMO(最高リスク管理責任者)を委員長とする「リスクマネジメント・コンプライアンス委員会」において、各種方針等の策定、全社コンプライアンス活動の状況、内部通報制度の運用状況など、重要なコンプライアンス事項に関する審議・協議、決定および情報交換・連絡を行っています。また、当社および子会社が設置運営する内部通報制度を積極的かつ適正に運用することで、通常の業務ラインでは捉え切れない問題の早期発見と解決、問題発生自体の牽制を図り、コンプライアンスにおける自浄作用と活動の実効性を高めています。  
リスクマネジメント・コンプライアンス室は、これら活動の全社マネジメントを行うとともに、「コンプライアンスマニュアル」などのツールの作成・展開や、関係部署と連携した研修の実施などを通じて、役員を含むグループ全体のコンプライアンス意識の醸成を図っています。

#### コンプライアンス体制の強化に関する主な取り組み

- ・SUBARU全部門および国内グループ会社における遵守対象法令の明確化:各部門において遵守すべき法令を明確にし、透明性を高めています。
- ・グローバルな法令遵守体制のPDCAサイクル強化:グループ全体で自律的に法令遵守体制を評価し、効果的なPDCAサイクルを回すための取り組みを行っています。
- ・リテラシー向上:社会的なハラスメント意識の高まりに伴い、継続的な動画研修と議論型の研修を実施し、当事者意識を醸成しています。
- ・内部通報制度の多言語対応と信頼性向上:英語、中国語、ポルトガル語、スペイン語での内部通報窓口を設け、従業員が安心して通報できる環境を整備しています。不正の未然防止や早期発見にも寄与しています。

#### <リスクマネジメントに関する取り組みの状況>

当社は、グループ全体のリスクを適切に管理するため、リスクマネジメントに関連する規程を定めており、事業リスクについては取締役会や各種会議体、決裁ルールに従って取締役および執行役員が内容を精査しています。平時には各部門に本部長クラスのリスク管理責任者を配置し、有事には状況に応じた対策本部体制をとっています。また、取締役会が選任したCRMO(最高リスク管理責任者)を委員長とするリスクマネジメント・コンプライアンス委員会を設置し、グループ全体のリスクマネジメント方針やリスクマップを策定、それを基にリスク抑制活動を推進しています。また、全社的な緊急連絡体制の整備についても、災害発生時の情報共有に備えて「緊急事態対応基本マニュアル」に基づき「安否確認システム」を整備しています。

#### リスクマネジメント強化に関する主な取り組み

- ・2023年8月に発表され、その後2024年5月11日にアップデートされた「新体制方針」に基づく優先対応課題をアップデートしたリスクマップを羅針盤に、全社リスクマネジメント活動を実施しています。
- ・当社グループの重点リスク低減に向け、リスクオーナー主導のもと「サイバーインシデント訓練」の実施、「関連企業の適正取引」の徹底推進、当社の「自然災害におけるBCP体制」の充実などに取り組み、リスクマネジメント・コンプライアンス委員会でも定期的なフォローを行っています。
- ・各部門でのリスクマネジメント活動の推進実務担当者向けに、リスクマネジメント手法やリテラシー向上のための研修を実施しています。
- ・海外の重要な子会社との連携を一層強化したリスクマネジメント活動を推進しています。

#### <職務の執行の効率性の確保に関する取り組みの状況>

当社は、執行役員制度を導入しており、取締役の業務執行の権限を執行役員へ委譲する一方、取締役が各種会議に出席することや執行役員から業務報告を定期的に受けることで監督し、取締役の職務執行の迅速化を図っています。  
また、取締役と執行役員の役割および責任を一層明確化するために、社長をはじめとする役位の位置付けを取締役に付するものではなく、執行役員に付するものとしております。  
取締役会に諮る必要のある重要案件については、経営会議で議論を深め、当該案件の論点整理や方向付けをすることなどにより、取締役会において重点的に審議すべき論点等を明確にするとともに、必要に応じて資料の早期展開と事前説明を行うことで、取締役会における議論の深化と効率化を図っています。  
取締役の職務の執行に係る文書及びその他の情報は、社内規程に則り、適切に保存・保管しています。

< 当社及びその子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための取り組みの状況 >

当社は、監査・監督機能を強化するために、執行役員や使用人に子会社の取締役または監査役を兼務させています。当社は、各子会社から定期的および随時に報告を受け、必要に応じて協議し、重大な影響を及ぼす事項は経営会議に報告しています。

また、当社は、子会社管理全社規則に基づき、子会社案件を当社と事前協議を行うべき案件と子会社判断で決議するべき案件に区分しており、子会社から当社への情報伝達ルートも確認しています。さらに、子会社の規程の整備状況も継続的に確認しています。

なお、これらの運用をさらに強化すべく、子会社の会社組織上の管理を、事業運営および経営基盤の構築を支援する事業管理責任部署が、責任をもって主体的に実施する体制としています。

さらに、内部監査全社規則に基づき、当社の内部監査部門が当社および子会社の業務監査を実施し、その監査結果は半期ごとに取締役会で、四半期ごとに全執行役員で構成される合同会議で報告され、必要に応じて是正措置を行っています。

## 2. 反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方及びその整備状況

< 反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方 >

市民社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力や団体には毅然とした態度で臨みます。

< 反社会的勢力排除に向けた整備状況 >

当社は、役員・従業員がコンプライアンスを実践し、これに則った行動をするための遵守基準として、「コンプライアンスガイドライン」を定めています。

この中で、反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方や、具体的にとるべき行動及び参照すべき法令などについても規定しており、これらは役職員が所持している「コンプライアンスマニュアル」で解説されています。また、所管部門において外部の専門機関と連携して情報の収集などを行っています。

その他

1. 買収への対応方針の導入の有無

買収への対応方針の導入の有無	なし
----------------	----

該当項目に関する補足説明

2. その他コーポレート・ガバナンス体制等に関する事項

当社は、株主・投資家をはじめとするステークホルダーの皆様への信頼向上のために、「ディスクロージャーポリシー」を定めています。当社ホームページをご参照ください。

「ディスクロージャーポリシー」

(和文)URL: <https://www.subaru.co.jp/ir/disclosure.html>

(英文)URL: <https://www.subaru.co.jp/en/ir/disclosure.html>

コーポレートガバナンス体制

2025年6月25日開催の第94期定時株主総会の決議をもって、当社のコーポレートガバナンス体制および取締役会、監査役会、ガバナンス・役員指名会議、役員報酬会議の構成は以下のとおりとなります。

コーポレートガバナンス体制模式図

