

株式会社ミツバ
2025年3月期 第2四半期（中間期）
決算補足説明資料
（証券コード：7280）

2024年11月13日（水）

【第2四半期決算のポイント】

- ・ 中期経営計画重点施策の実行、価格改善の推進、二輪事業の販売好調に加えて、円安に伴う為替影響により増収・増益。

四輪：

- ・ 日本エリアは拠点間収益の適正化および価格改善の推進により増収・増益。
- ・ 米州エリアは主要顧客の車両生産台数の増加および価格改善により増収・増益。
- ・ 欧州エリアは価格改善等により黒字転換。
- ・ 中国エリアは日系自動車メーカーの低迷により減収・減益。

二輪：

- ・ 前期に続き、アジアエリアを中心に販売好調を維持。
- ・ 9月に急速に円高が加速したことに伴い為替差損が14億円発生。
- ・ 為替換算調整勘定が174億円(前期末比▲57億円)となり自己資本比率は27.1%に減少。

(単位：億円)

連結	前年同期	当期実績	増減額
売上高	1,660	1,707	47
営業利益	69	102	32
経常利益	85	87	2
当期利益	45	67	22

連結	前期末	当期実績	増減額
現預金	1,022	919	▲103
棚卸資産	553	541	▲11
有利子負債	1,640	1,540	▲100
自己資本比率	28.4%	27.1%	▲1.3%
NET D/ELシオ	0.6	0.7	0.1

連結	前年同期	当期実績	増減額
営業CF	140	158	18
運転資本	16	4	▲12
投資CF	▲59	▲10	49
設備投資	▲47	▲29	18
FCF	80	147	67

I. 2025年3月期 第2四半期決算

II. 2025年3月期 通期業績予想の修正

III. 中期計画の実現に向けて

IV. トピックス

V. Appendix

売上高・営業利益は価格改善の推進や二輪事業の販売好調に加え、円安に伴う為替影響により増収・増益。為替差損を14億円計上するも当期利益は増益。

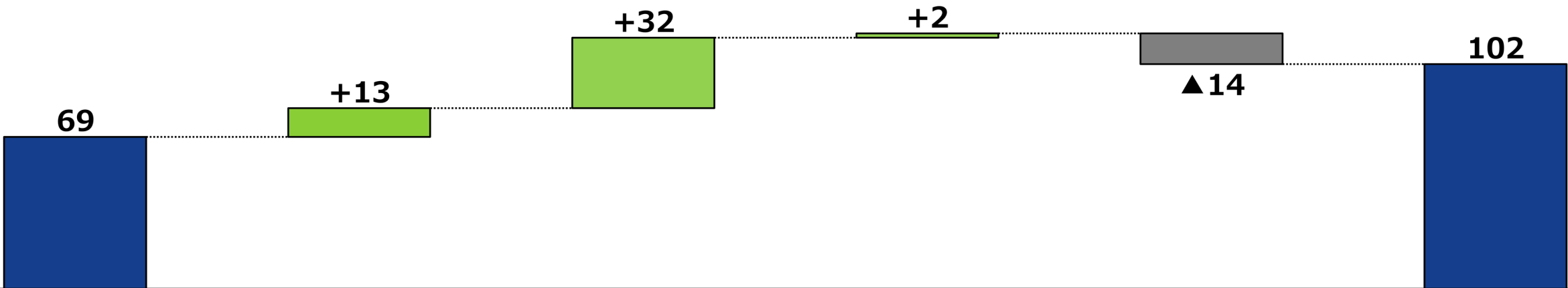
	24年3月期 2Q	25年3月期 2Q	増減額	前年同期比
売上高	1,660	1,707	47	102.8%
営業利益	69	102	32	147.1%
営業利益率	4.2%	6.0%	-	+1.8pt
経常利益	85	87	2	102.9%
税引前利益	82	90	8	109.8%
当期利益(※)	45	67	22	150.3%

(単位：億円)

営業外収支 内訳	営業外収益	24
	営業外費用	▲38
経常利益 以下内訳	特別損益	2
	法人税等	▲16
	非支配株主に帰属する当期純利益	▲6

営業利益増減要因（前年同期比）

（単位：億円）



24/3/2Q
営業利益

為替影響

付加価値

人件費

経費

25/3/2Q
営業利益

日本エリア	+29
米州エリア	+6
欧州エリア	+2
アジアエリア	+9
中国エリア	▲14

内、価格改善

+24

物流費の増加	▲6
技術研究費の増加	▲4
その他	▲4

I . 2025年3月期 第2四半期決算（セグメント別業績）

（単位：億円）

	24年3月期 2Q			25年3月期 2Q			営業利益 増減額 （B-A）	営業利益 前年 同期比 （B/A）
	売上高	営業利益 （A）	営業 利益率	売上高	営業利益 （B）	営業 利益率		
輸送用機器関連事業	1,561	59	3.8%	1,600	91	5.7%	32	154.6%
情報サービス事業	75	8	10.9%	76	6	8.4%	▲1	77.5%
その他事業	22	1	8.9%	30	4	13.9%	2	2.1倍
調整額	-	0	-	-	0	-	0	-
合計	1,660	69	4.2%	1,707	102	6.0%	32	-

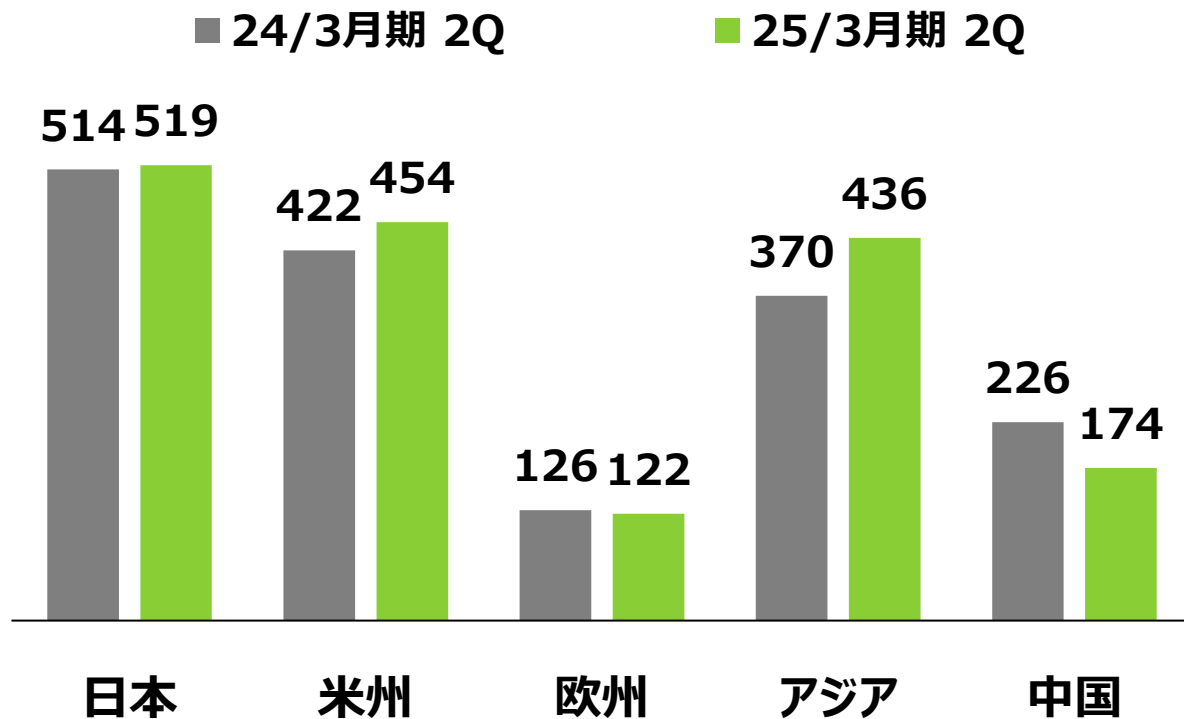
輸送用機器関連事業	・ 四輪・・・価格改善の推進および円安の影響により増収・増益 ・ 二輪・・・アジアエリアは前期に続き、販売好調を維持
情報サービス事業	・ 車載系組込ソフトウェア開発支援業務、製造業向けAMOサービスなどのITエンジニアリングサービスなどが堅調に推移するも、新規稼働したデータセンターによる減価償却費の増加で増収・減益

I. 2025年3月期 第2四半期決算（エリア別業績）

日本エリアは拠点間収益の適正化および価格改善の推進により増収・増益。
米州エリアは主要顧客の車両生産台数の増加と価格改善により増収・増益。欧州エリアは価格改善等により黒字転換。
中国エリアは固定費削減を図るも日系自動車メーカーの減産影響を吸収できず営業赤字。

【エリア別売上高】

（単位：億円）

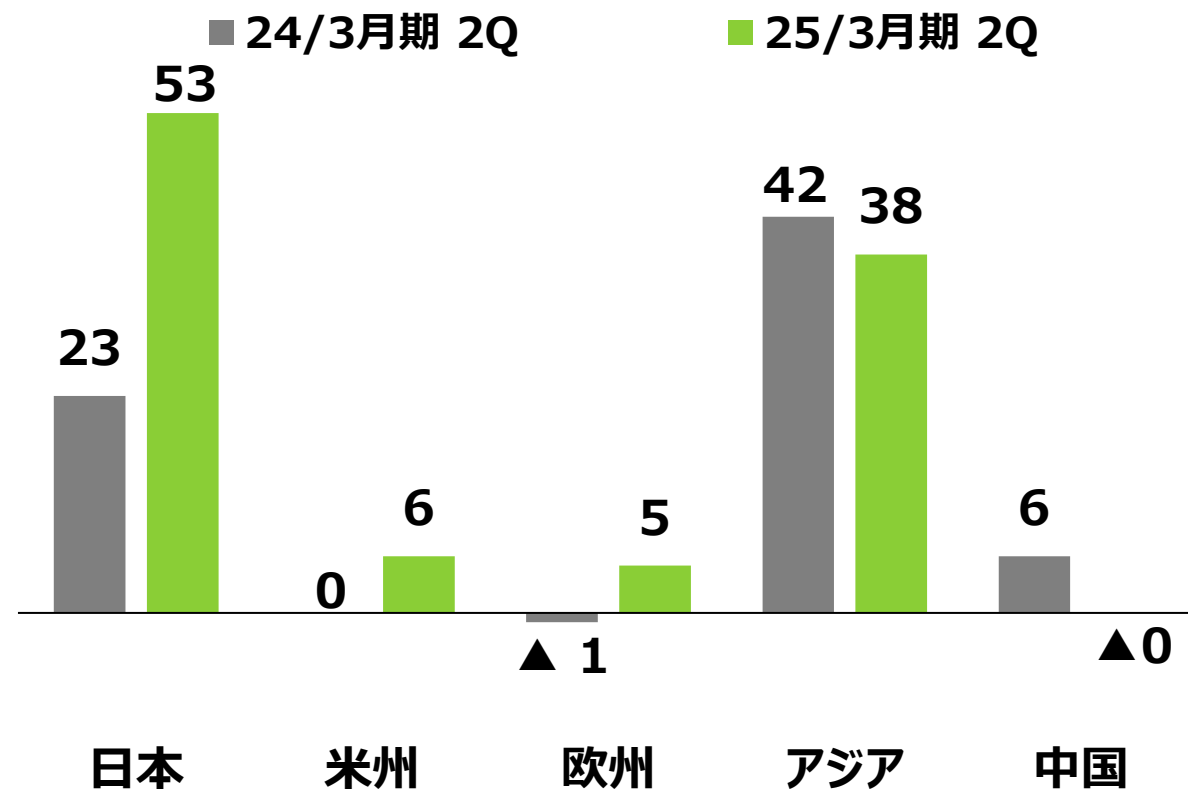


（前年同期比）

100.9% 107.7% 96.9% 117.7% 76.9%

【エリア別営業利益】

（単位：億円）



（前年同期比 増減額）

+30 +6 +7 ▲4 ▲7

I . 2025年3月期 第2四半期決算（顧客別売上高）

（単位：億円）

		24年3月期 2Q		25年3月期 2Q		増減額	前年同期比
		売上高	構成比	売上高	構成比		
ホンダ		626	38.4%	689	41.4%	+63	110.1%
	四輪	286	17.5%	291	17.5%	+5	101.7%
	二輪	340	20.9%	398	23.9%	+58	117.1%
RNM		131	8.0%	121	7.3%	▲10	92.4%
スズキ		48	2.9%	46	2.8%	▲2	95.8%
マツダ		42	2.6%	52	3.1%	+10	123.8%
VW グループ°		47	2.9%	44	2.7%	▲3	93.6%
SUBARU		51	3.1%	27	1.6%	▲24	52.9%
トヨタ グループ°		15	0.9%	16	1.0%	+1	106.7%
TierN		444	27.2%	428	25.7%	▲16	96.4%
その他		226	13.9%	240	14.4%	+14	106.2%
合計		1,630		1,663		+33	102.0%

※RNM：ルノー、日産自動車、三菱自動車

※顧客別売上高は輸送用機器関連事業にかかる社内管理数値のため、連結上のセグメント数値とは一致していません。

I . 2025年3月期 第2四半期決算（事業別売上高）

（単位：億円）

	24年3月期 2Q		25年3月期 2Q		増減額	前年同期比
	売上高	構成比	売上高	構成比		
四輪	987	60.6%	962	57.8%	▲25	97.5%
二輪	443	27.2%	507	30.5%	+64	114.4%
電動化ソリューション	200	12.2%	194	11.7%	▲6	97.0%
合計	1,630		1,663		+33	102.0%

※事業別売上高は輸送用機器関連事業にかかる社内管理数値のため、連結上のセグメント数値とは一致していません。

I . 2025年3月期 第2四半期決算（連結貸借対照表）

(単位：億円)

		24年 3月末	24年 9月末	増減額			24年 3月末	24年 9月末	増減額
	現預金	1,022	919	▲103	負債	仕入債務	216	222	6
	売掛債権	511	497	▲14		その他	492	463	▲29
	棚卸資産	553	541	▲11		有利子負債 (※)	1,640	1,540	▲100
	その他	122	111	▲11			2,349	2,226	▲122
流動資産		2,209	2,069	▲140		株主資本	754	712	▲41
	有形固定資産	942	856	▲86		包括利益累計	262	190	▲71
	無形固定資産	34	34	0		自己資本合計	1,016	902	▲113
	その他	388	368	▲19		非支配株主持分	209	200	▲8
固定資産		1,365	1,260	▲104	純資産合計		1,225	1,103	▲122
資産合計		3,574	3,329	▲244	負債・純資産合計		3,574	3,329	▲244

為替レート (単位：円)

通貨	24年3月末	24年9月末
USD	151.45	142.80
EUR	163.37	159.54
CNY	20.89	20.45

(※) 借入金 + 社債 (リースは含まない)

指標	24年3月末	24年9月末
自己資本比率	28.4%	27.1%
ネットD/Eレシオ	0.6	0.7

I . 2025年3月期 第2四半期決算（連結キャッシュフロー）

（単位：億円）

		24年3月期 2Q	25年3月期 2Q	増減額
営業活動 CF	税引前当期純利益	82	90	8
	減価償却費	81	79	▲ 1
	売上債権の増減（▲は増加）	▲ 25	▲ 9	15
	棚卸資産の増減（▲は増加）	58	▲ 11	▲ 69
	仕入債務の増減（▲は減少）	▲ 16	24	41
	その他	▲ 40	▲ 16	23
	合計	140	158	18
投資活動 CF	固定資産取得による支出	▲ 47	▲ 29	18
	その他	▲ 11	18	30
	合計	▲ 59	▲ 10	49
FCF		80	147	67
財務活動 CF	借入金の増減（▲は減少）	▲ 16	▲ 99	▲ 83
	その他	▲ 26	▲ 124	▲ 98
	合計	▲ 43	▲ 224	▲ 181
為替換算等		39	▲ 23	▲ 63
現金・現金同等物増減（▲は減少）		77	▲ 100	▲ 177

I. 2025年3月期 第2四半期決算

II. 2025年3月期 通期業績予想の修正

III. 中期計画の実現に向けて

IV. トピックス

V. Appendix

Ⅱ. 2025年3月期 通期業績予想の修正

主要顧客の生産・販売の減少見通しを踏まえ、売上高を下方修正。上期利益は予想値を上回ったものの、売上減少と足下のコストアップ要因を加味し、利益予想は据置き。

(単位：億円)

	2025年3月期 修正予想 (8/7開示)		2025年3月期 修正予想 (今回)		増減額 (B-A)
	上期	通期(A)	上期実績	通期(B)	
売上高	1,700	3,450	1,707	3,380	▲70
営業利益	85	185	102	185	-
営業利益率	5.0%	5.4%	6.0%	5.5%	-
経常利益	75	165	87	165	-
当期利益(※)	45	110	67	110	-

(※) 親会社株主に帰属する当期純利益

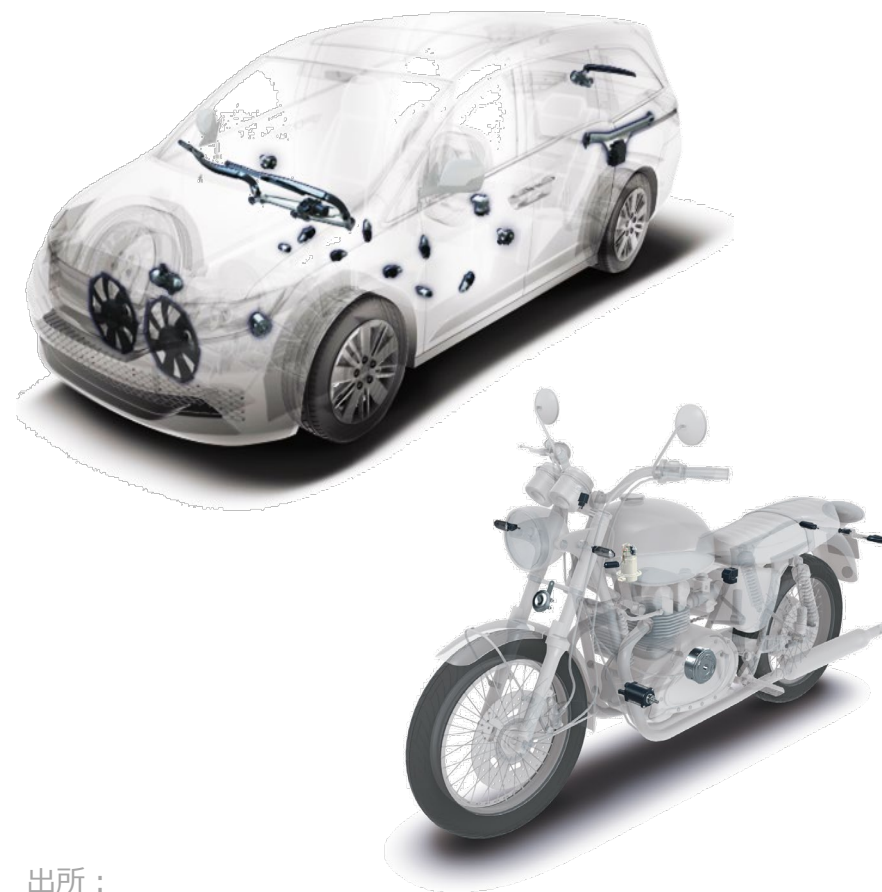
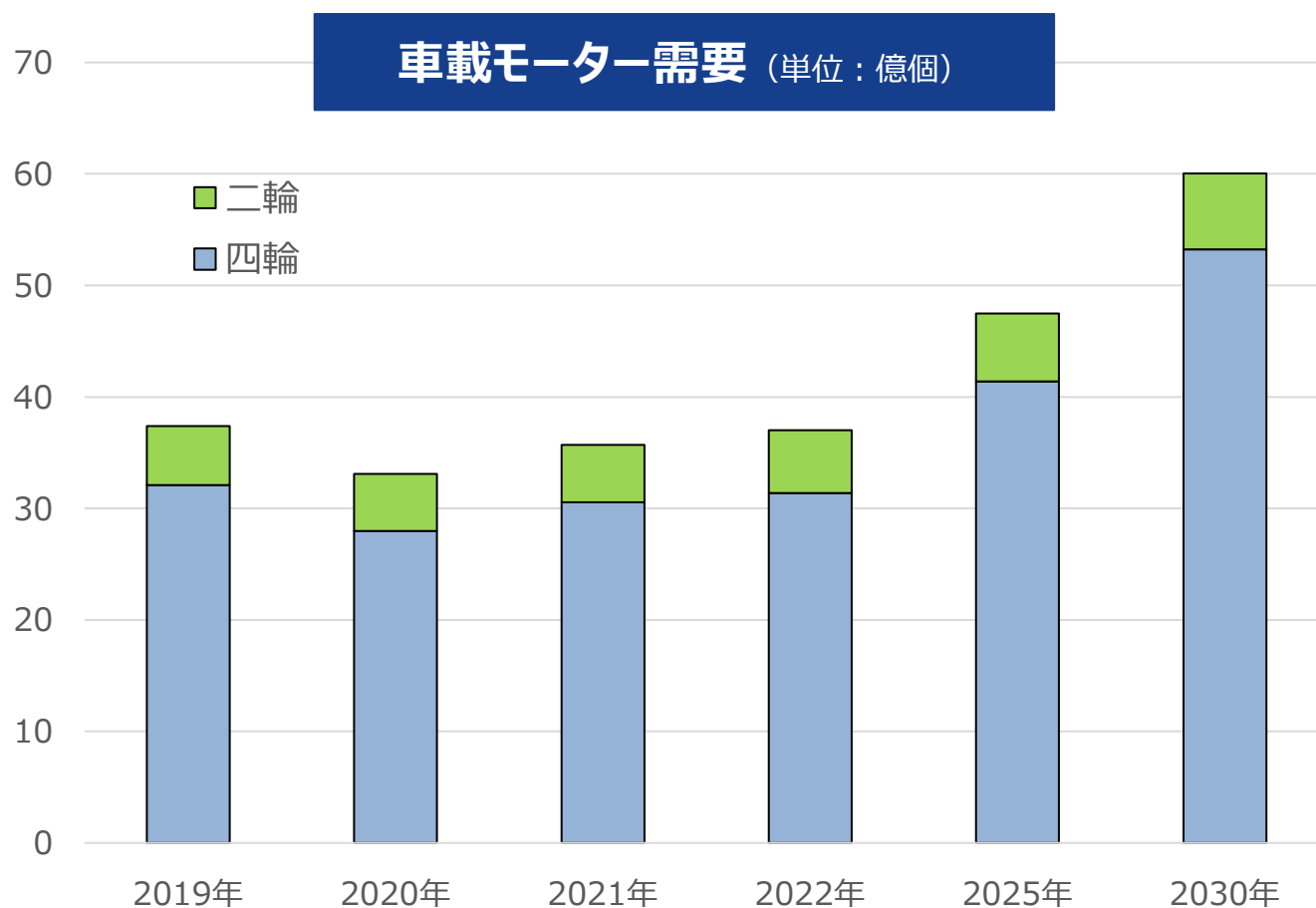
為替レート

通貨	25/3月期 期初	25/3月期 修正
USD	135.00	148.00
EUR	146.00	162.00
CNY	19.50	20.80

- I. 2025年3月期 第2四半期決算
- II. 2025年3月期 通期業績予想の修正
- III. 中期計画の実現に向けて**
- IV. トピックス
- V. Appendix

Ⅲ. 中期計画の実現に向けて（製品領域）

- 車載モーターは今後も増加傾向にあり、2030年にはおよそ60億個（2022年対比約2倍）の見通し。
- モーターメーカーである当社はこれを好機とし、ビジネスの拡大に挑戦する。



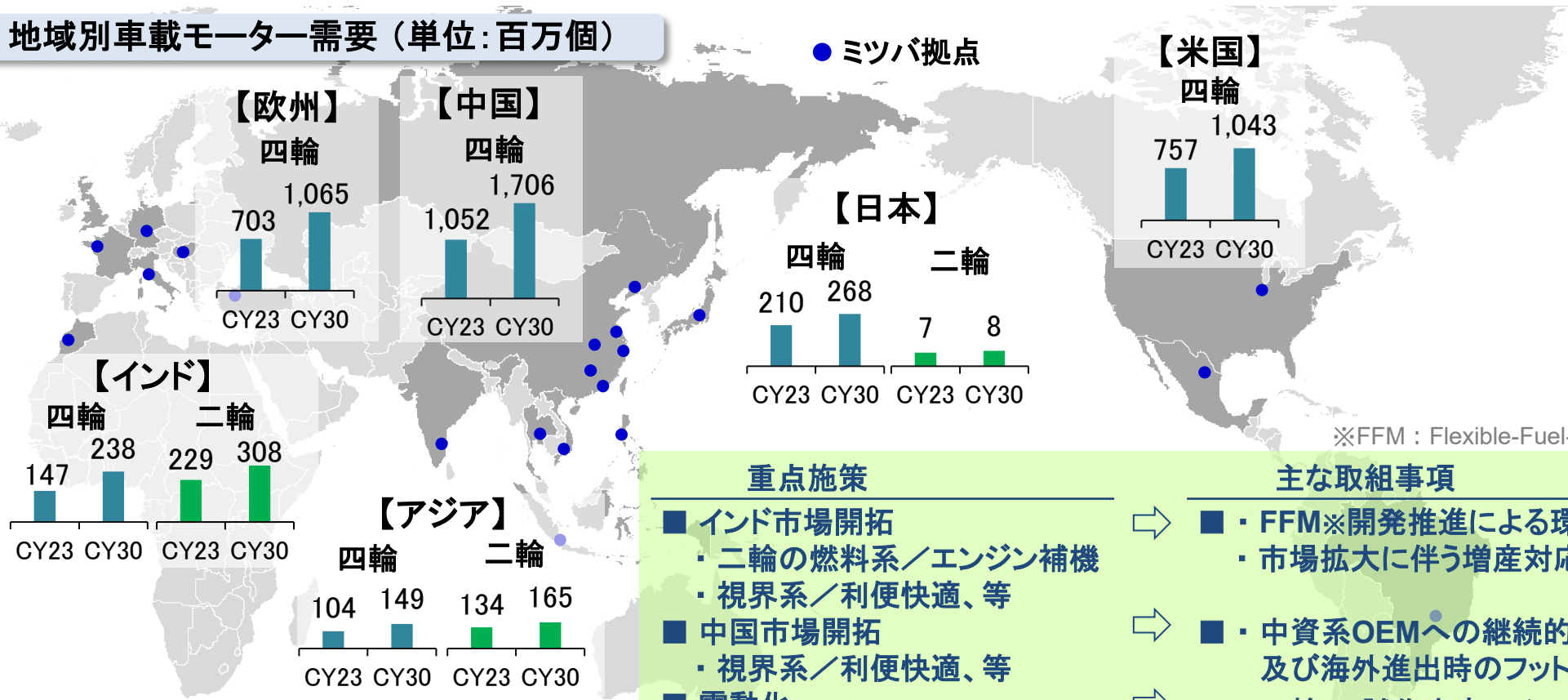
出所：
 (四輪) 矢野経済研究所『車載モータ市場の最新動向と将来展望 2023』
 (二輪) 販売計画、その他データより算出

Ⅲ. 中期計画の実現に向けて（製品領域）

車載モーターは自動車の電動化によって、地域ごとに時間差を持ちながら増加する。
グローバルの供給体制を構築してきた優位性（フットプリント、顧客、等）を強みとして、事業を拡大する。

四輪 CY30 … 53億個 (CY22比1.7倍) 二輪 CY30 … 7億個 (CY22比1.2倍)

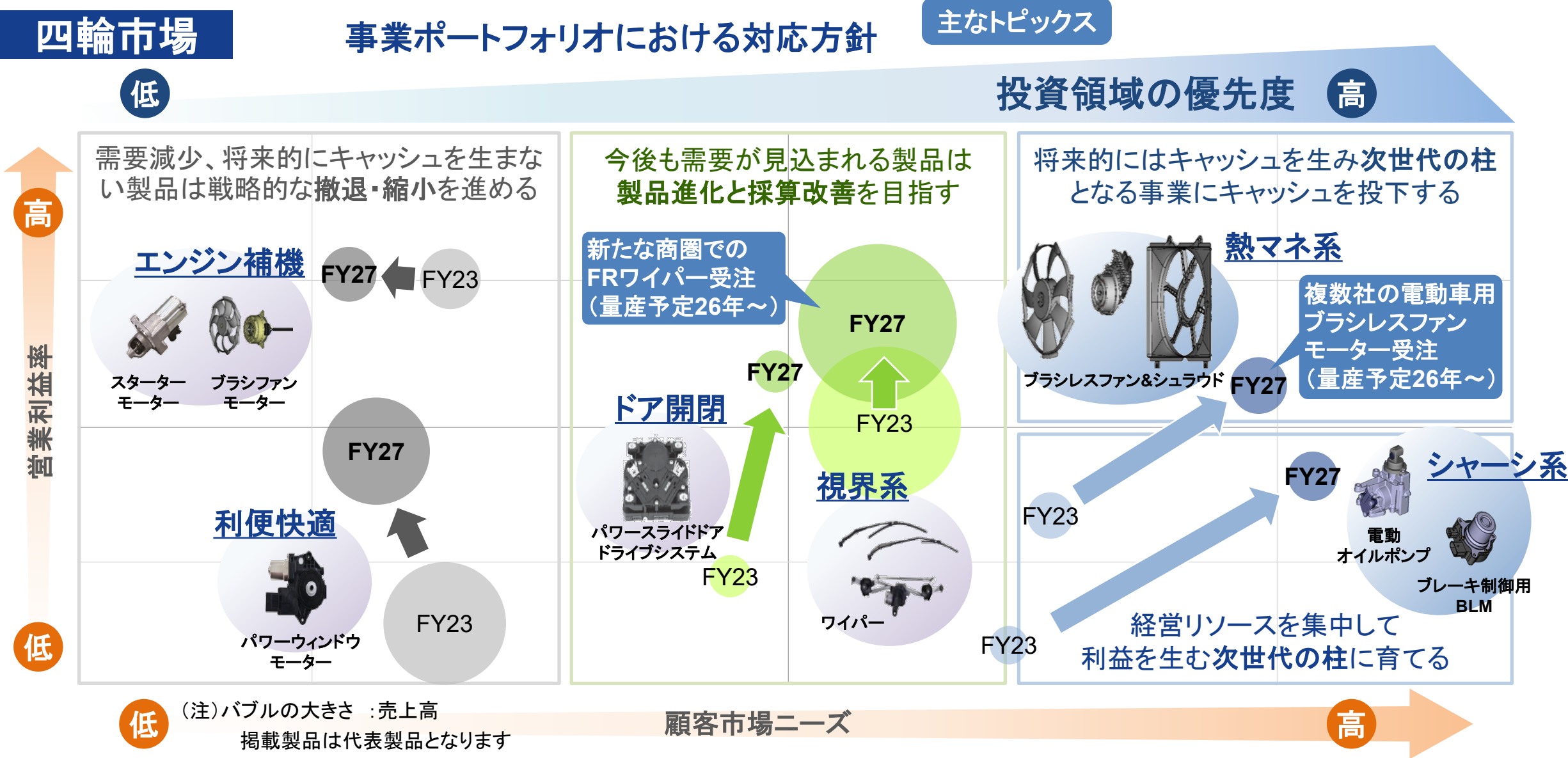
地域別車載モーター需要（単位：百万個）



※FFM：Flexible-Fuel-Motorcycle

重点施策	主な取組事項
■ インド市場開拓 ・ 二輪の燃料系／エンジン補機 ・ 視界系／利便快適、等	⇒ ■ FFM※開発推進による環境対応 ・ 市場拡大に伴う増産対応、及び参入拡大
■ 中国市場開拓 ・ 視界系／利便快適、等	⇒ ■ 中資系OEMへの継続的プレゼン 及び海外進出時のフットプリント活用
■ 電動化 ・ 二輪EV／熱マネジメント	⇒ ■ 二輪EV試作生産ラインのインド構築 ・ 電動車用ブラシレスファンモーター開発
■ 顧客ポートフォリオ変革	⇒ ■ 成長安定性あるOEMへの参入拡大

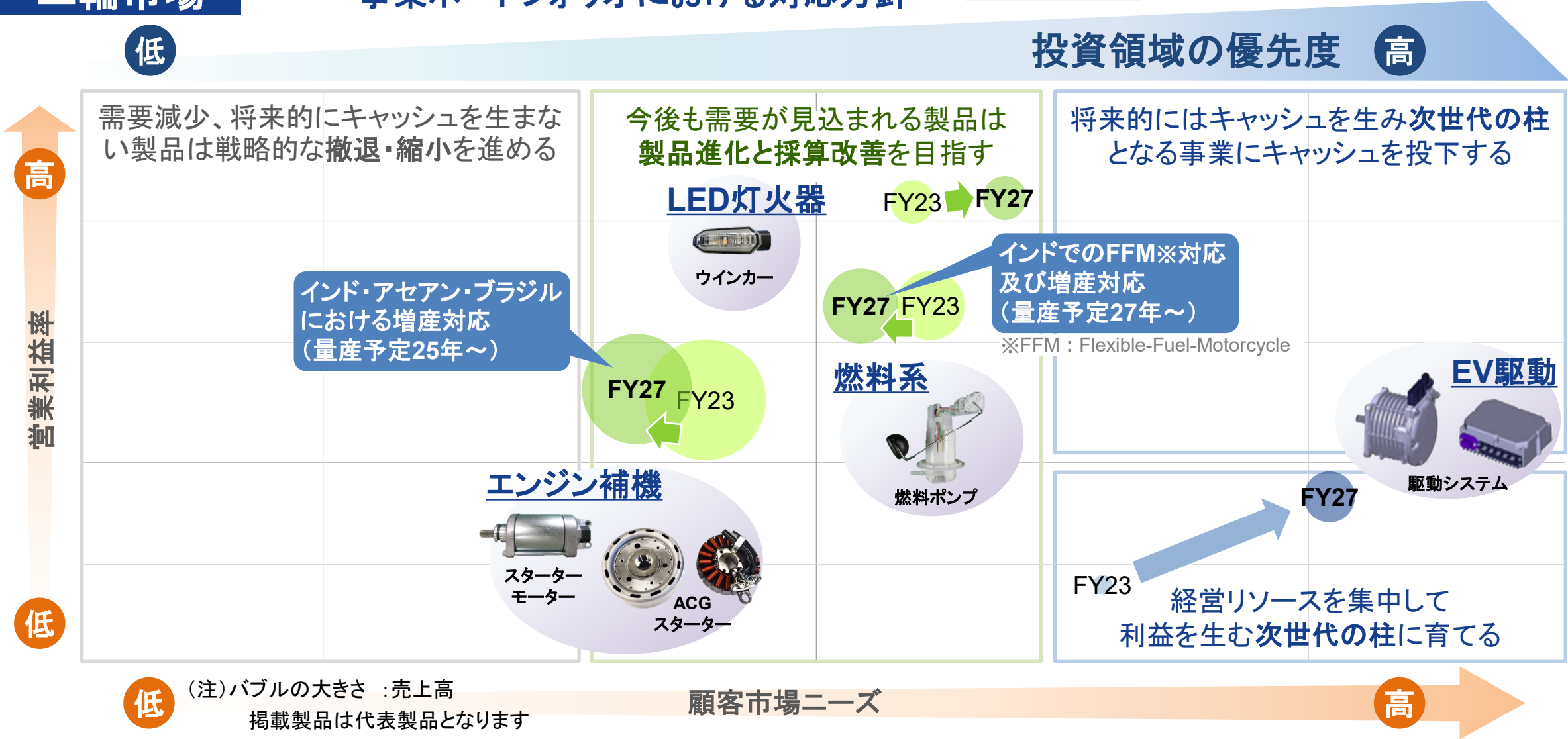
出所：
(四輪)矢野経済研究所『車載モーター市場の最新動向と将来展望 2023』
(二輪)販売計画、その他データより算出



二輪市場

事業ポートフォリオにおける対応方針

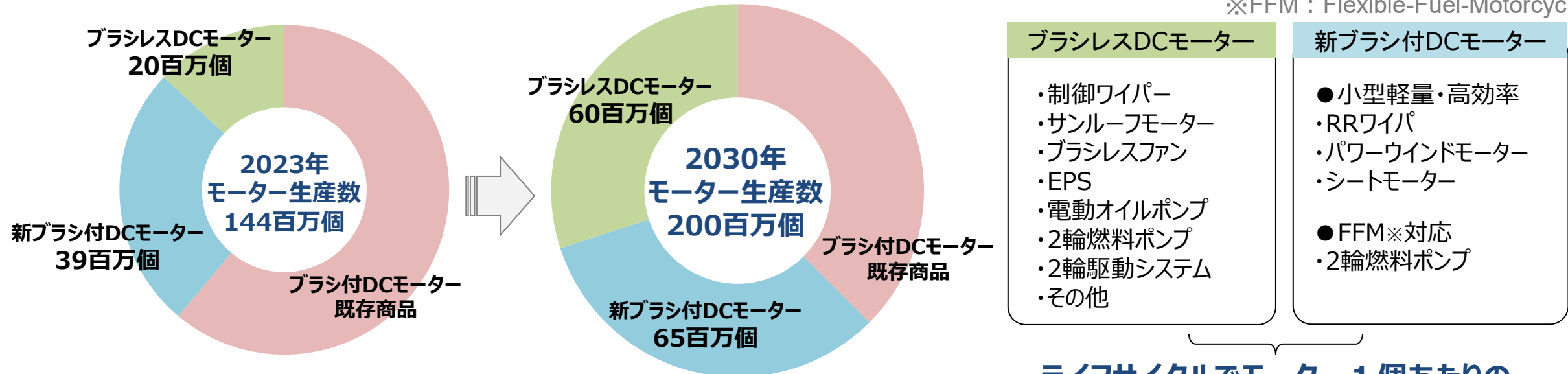
主なトピックス



Ⅲ. 小型軽量・高効率モータによるCNへの貢献

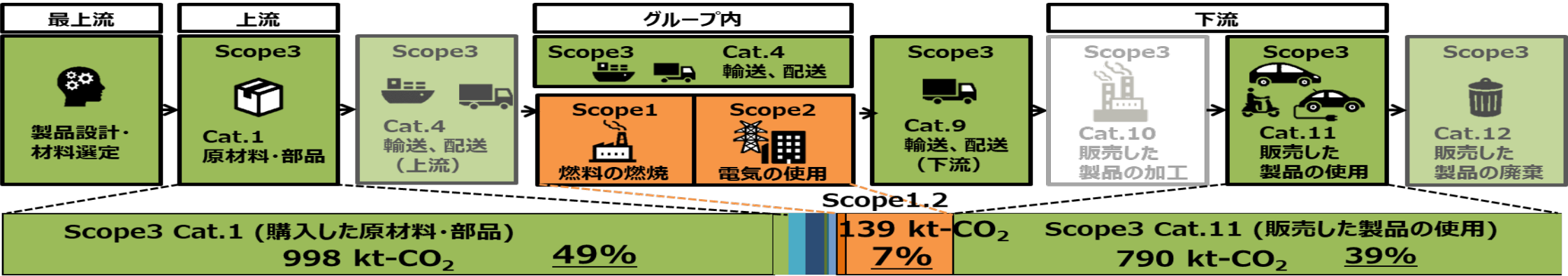
増大する車載モーターニーズに対し小型軽量・高効率な新製品を拡大することで、素材使用量及び製品使用段階(Scope3)でのCo2排出量の削減に取り組んでいます。また、電動化(xEV)・FFM※に対応した新製品提供により、CN実現に貢献していきます。

※FFM：Flexible-Fuel-Motorcycle



2023年度 ミツバグループScope1,2,3 CO₂総排出量：2,000 kt-CO₂

※日本部品工業会 LC1算出ガイドライン 環境負荷算出用データ表を基に試算



ライフサイクルでモーター 1 個あたりのCO₂総排出量を平均25%削減

I. 2025年3月期 第2四半期決算

II. 2025年3月期 通期業績予想の修正

III. 中期計画の実現に向けて

IV. トピックス

V. Appendix

「インドネシア・モータサイクル・ショー 2024」に出展

- 東南アジア有数の二輪車市場であるインドネシアでのプレゼンス向上やEV関連製品の拡販を狙い出展。
- EVドライブシステム&コントローラーを搭載した改造電動バイクをインドネシアで初めて出展し好評を得ました。

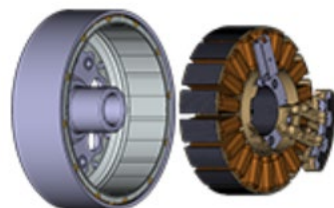
● EVドライブシステム
(インナーローター)



● コントローラー



● EVドライブシステム
(アウターローター)



(出所: アジア経済ニュース)

ミツバ海外拠点がお客さまより品質賞を受賞

- 弊社のメキシコ拠点であるコルポラシオン・ミツバ・デ・メヒコが Mazda de Mexico Vehicle Operationより「Quality Excellence Award」を
また、タイ・サミット・ミツバ・エレクトリック・マニュファクチャリング Co., Ltd.が タイ日産自動車および日産モーターアジアパシフィックより「Regional Supplier Quality Award 2024」をそれぞれ受賞しました。



新商品「アルファブレード」をAmazonで販売開始

- ミツバの認知度向上と長期的な収益確保を狙いアフターマーケット向けワイパーブレードの新商品「アルファブレード」を、通販サイト「Amazon」で販売開始しました。
- フラットブレードならではの革新的なデザインと高性能を兼ね備え、350mmから650mmまでの10種類をラインナップしています。



- I. 2025年3月期 第2四半期決算
- II. 2025年3月期 通期業績予想の修正
- III. 中期計画の実現に向けて
- IV. トピックス
- V. Appendix**

V. Appendix 2025年3月期 第2四半期決算（エリア別業績推移）

（単位：億円）

		24年3月期				25年3月期				前年同四半期 対比 (C/A)	前四半期 対比 (C/B)
		1Q	2Q (A)	3Q	4Q	1Q (B)	2Q (C)	3Q	4Q		
売上高 計		790	869	908	872	844	862			99.3%	102.2%
	日本	238	275	300	280	244	275			99.8%	112.7%
	米州	200	221	210	224	238	216			97.6%	90.6%
	欧州	64	61	70	65	65	56			91.0%	85.4%
	アジア	175	195	198	207	205	230			118.1%	112.3%
	中国	112	114	128	93	89	84			73.8%	93.6%
営業利益 計		17	52	74	67	44	57			110.0%	129.2%
	日本	1	22	31	28	25	27			126.4%	109.3%
	米州	▲2	2	0	13	3	3			105.8%	79.3%
	欧州	▲1	0	5	2	4	1			6.0倍	34.1%
	アジア	18	24	29	21	19	19			80.1%	101.2%
	中国	2	4	5	▲0	▲2	2			58.3%	-

※エリア別の営業利益は、セグメント間取引調整前の金額です。

V. Appendix 2025年3月期 第2四半期決算（顧客別売上高推移）

（単位：億円）

		24年3月期				25年3月期				前年同四半期 対比 (C/A)	前四半期 対比 (C/B)
		1Q	2Q(A)	3Q	4Q	1Q(B)	2Q(C)	3Q	4Q		
ホンダ		298	328	350	344	336	353			107.6%	105.1%
	四輪	136	149	165	148	148	143			96.0%	96.6%
	二輪	162	179	185	196	188	210			117.3%	111.7%
RNM		62	69	74	69	61	60			87.0%	98.4%
スズキ		24	24	25	27	27	19			79.2%	70.4%
マツダ		22	20	19	23	26	26			130.0%	100.0%
VW グループ		20	27	25	18	19	25			92.6%	131.6%
SUBARU		25	26	20	20	12	16			61.5%	133.3%
トヨタ グループ		7	8	8	6	6	9			112.5%	150.0%
TierN		211	233	251	226	212	216			92.7%	101.9%
その他		112	114	120	123	128	112			98.2%	87.5%
合計		781	849	892	856	827	836			98.5%	101.1%

※RNM：ルノー、日産自動車、三菱自動車
※顧客別売上高は輸送用機器関連事業にかかる社内管理数値のため、連結上のセグメント数値とは一致していません

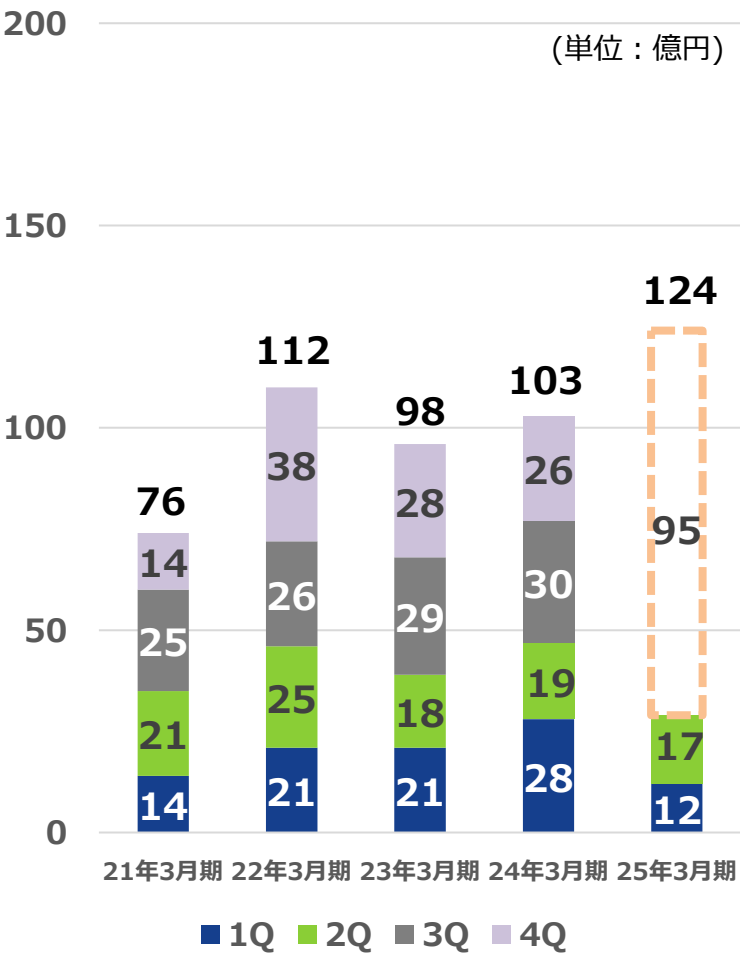
V. Appendix 2025年3月期 第2四半期決算（事業別売上高推移）

（単位：億円）

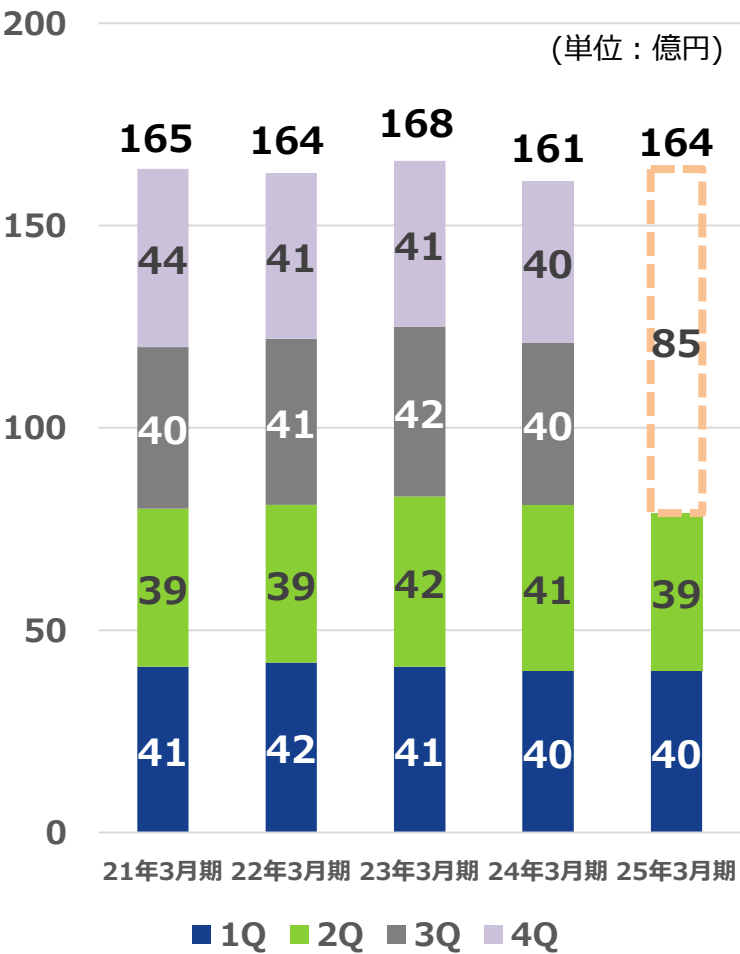
	24年3月期				25年3月期				前年同四半期 対比 (C/A)	前四半期 対比 (C/B)
	1Q	2Q (A)	3Q	4Q	1Q (B)	2Q (C)	3Q	4Q		
四輪	473	514	538	507	485	476			92.6%	98.1%
二輪	213	230	236	252	245	263			114.3%	107.3%
電動化ソリューション	95	105	118	97	97	97			92.4%	100.0%
合計	781	849	892	856	827	836			98.5%	101.1%

※事業別売上高は輸送用機器関連事業にかかる社内管理数値のため、連結上のセグメント数値とは一致していません

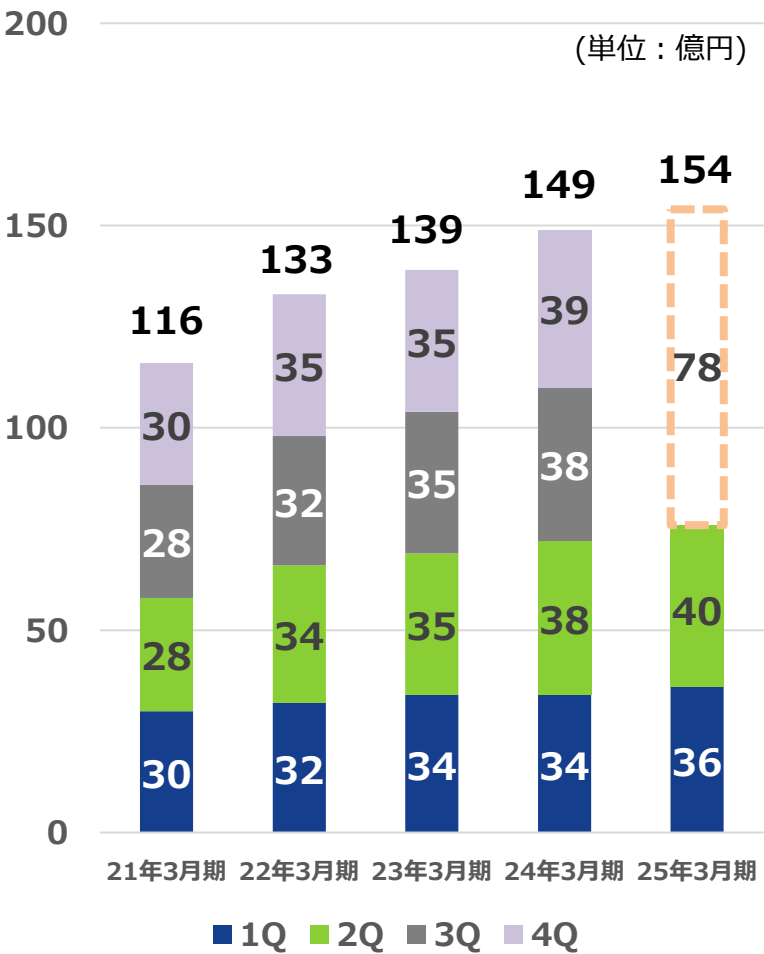
設備投資



減価償却費

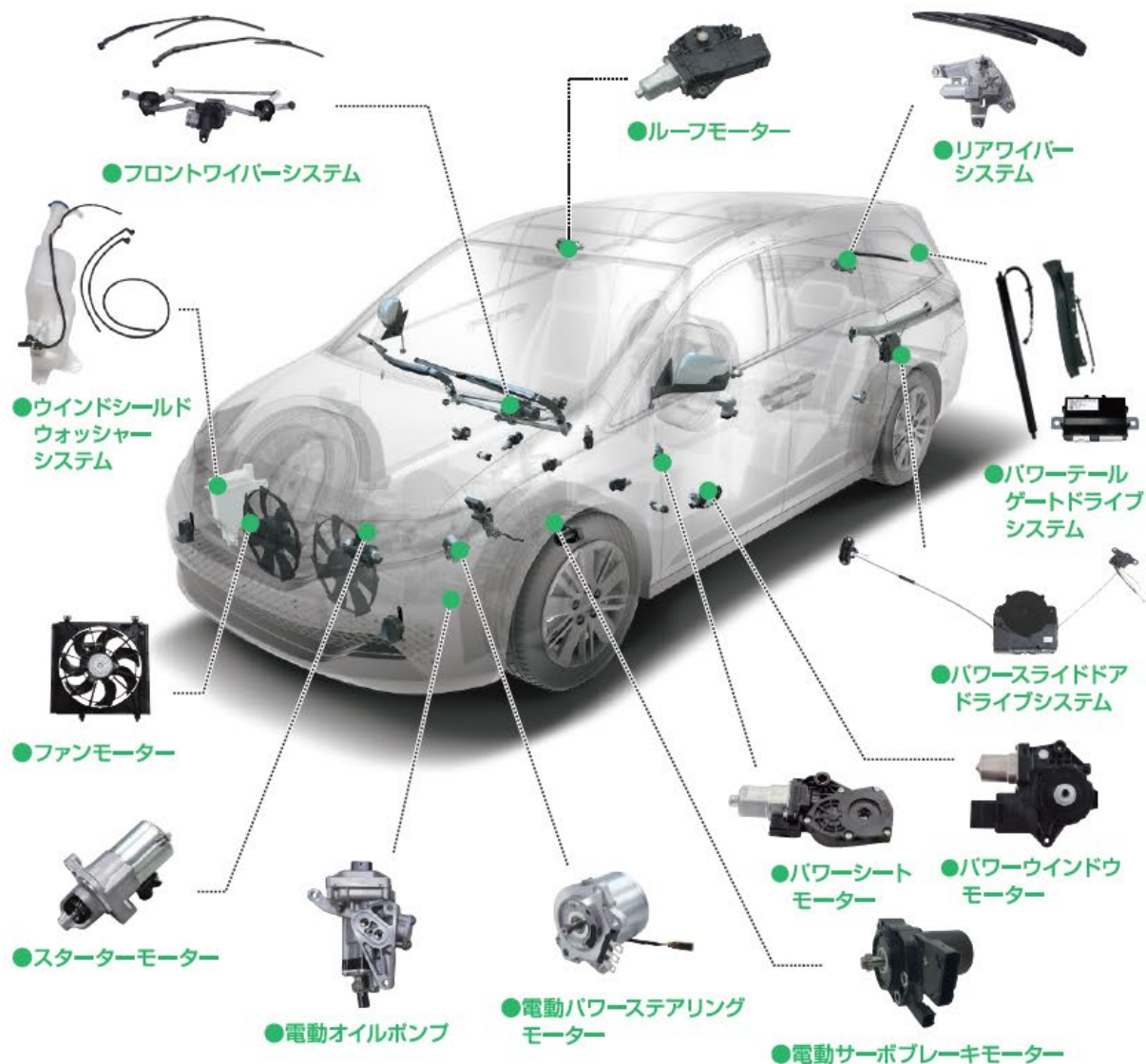


研究開発費

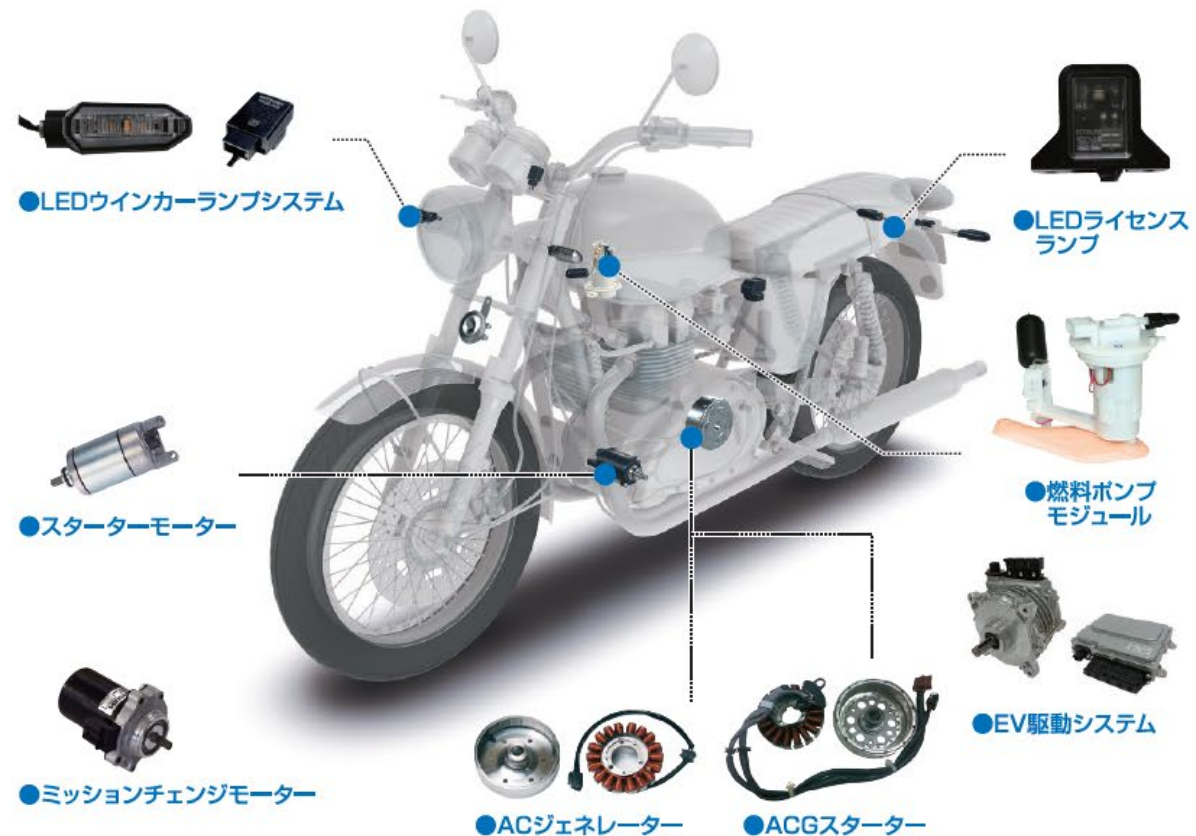


V. Appendix 製品紹介

四輪電装製品



二輪電装製品



小型モビリティ製品



V. Appendix バーチャル製品展示特設サイトのご紹介

[バーチャル製品展示ページ | 株式会社ミツバ \(https://www.mitsuba.co.jp/vpep/\)](https://www.mitsuba.co.jp/vpep/)



ご注意

本資料には、当社グループの見通し・目標等の将来に関する記述がなされています。

これらは、本資料の作成時点において入手可能な情報、予測や作成時点における仮定に基づいた当社の判断等によって記述されたものであります。

そのため、今後、経済情勢や景気動向、法令規制の変化その他の幅広いリスク・要因の影響を受け、実際の経営成績等が本資料に記載された内容と異なる可能性がある事にご留意下さい。

本資料は、当社の株式その他の有価証券の勧誘を構成するものではありません。



~ End of Presentation ~