



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

2025年2月12日 (水)

（単位：億円）

【第3四半期決算のポイント】

- 中国エリアは売上・利益ともに大幅減となったものの、アジアエリアにおける二輪事業の好調や価格改善の推進に加え、円安に伴う為替影響もあり、売上・利益ともに前年同期の水準を維持

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益
- 中国エリアは日系自動車メーカーの台数大幅減により減収・減益

二輪：

- アジアエリアを中心に引続き好調を維持

- 為替換算調整勘定が264億円(前期末比+33億円)となり自己資本比率は29.6%に上昇
- 営業CFは、堅調な業績により、前年同期並みの高水準

連結PL	前年同期	当期実績	増減額
売上高	2,568	2,573	5
営業利益	144	156	11
経常利益	157	150	▲6
当期利益	101	104	3

連結BS	前期末	当期実績	増減額
現預金	1,022	1,000	▲21
棚卸資産	553	592	39
有利子負債	1,640	1,544	▲96
自己資本比率	28.4%	29.6%	1.2%
NET D/Eレシオ	0.6	0.5	▲0.1

連結CF	前年同期	当期実績	増減額
営業CF	259	241	▲18
運転資本	45	2	▲42
投資CF	▲59	▲32	26
設備投資	▲77	▲51	25
FCF	200	208	7

I. 2025年3月期 第3四半期決算

II. 当社製品の搭載状況

III. トピックス

IV. Appendix

I. 2025年3月期 第3四半期決算（連結業績）

中国エリアは売上・利益ともに大幅減となったものの、アジアエリアにおける二輪事業の好調や価格改善の推進に加え円安に伴う為替影響もあり、売上・利益ともに前年同期の水準を維持

(単位：億円)

	24年3月期 3Q	25年3月期 3Q	増減額	前年同期比
売上高	2,568	2,573	5	100.2%
営業利益	144	156	11	108.0%
営業利益率	5.6%	6.1%	-	+0.4pt
経常利益	157	150	▲6	95.8%
税引前利益	156	146	▲9	93.6%
当期利益 (※)	101	104	3	103.0%

(※) 親会社株主に帰属する当期純利益

(単位：億円)

(単位：億円)

4～12月平均為替レート

(単位：円)

通貨	24/3月期 3Q	25/3月期 3Q
USD	143.33	152.63
EUR	155.38	164.91
CNY	19.98	21.16

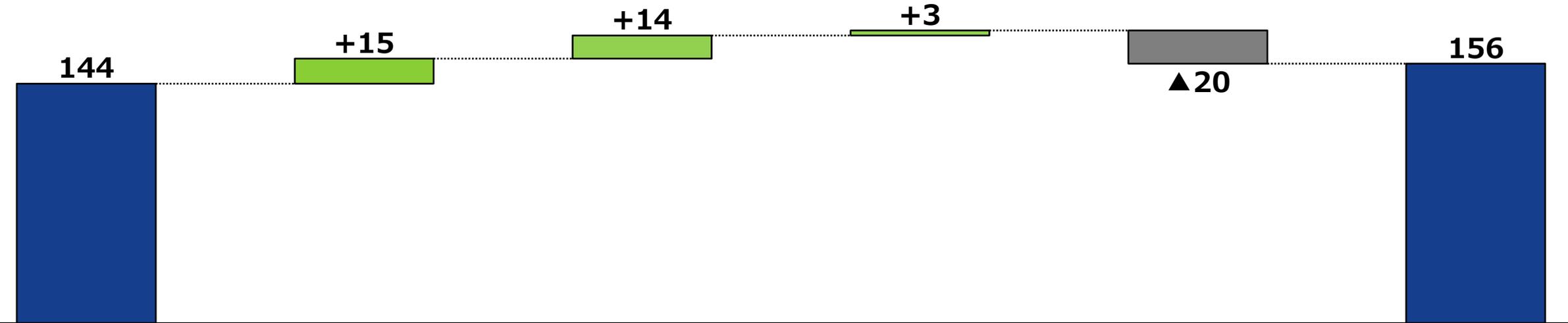
通貨	為替感応度	
	売上高	営業利益
USD	5	1
EUR	1.5	0.5
CNY	33	11

営業外収支 内訳	営業外収益	35
	営業外費用	▲40
経常利益 以下内訳	特別損益	▲4
	法人税等	▲27
	非支配株主に帰属する当期純利益	▲13

I. 2025年3月期 第3四半期決算（営業利益増減要因）

営業利益 増減要因（前年同期比）

（単位：億円）



24/3月期 3Q

為替影響

付加価値

人件費

経費

25/3月期 3Q

日本エリア	+40
米州エリア	+3
欧州エリア	▲5
アジアエリア	+0
中国エリア	▲19
連結調整(未実現利益等)	▲5

うち、価格改善

17

派遣社員費の減少 +3

物流費の増加 ▲7

技術研究費の増加 ▲6

I. 2025年3月期 第3四半期決算 (セグメント別業績)

(単位：億円)

	24年3月期 3Q			25年3月期 3Q			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	2,419	130	5.4%	2,407	138	5.8%	8	106.3%
情報サービス事業	113	11	9.9%	117	11	9.9%	0	104.3%
その他事業	35	2	8.5%	48	5	11.9%	2	192.1%
合計	2,568	144	5.6%	2,573	156	6.1%	11	108.0%

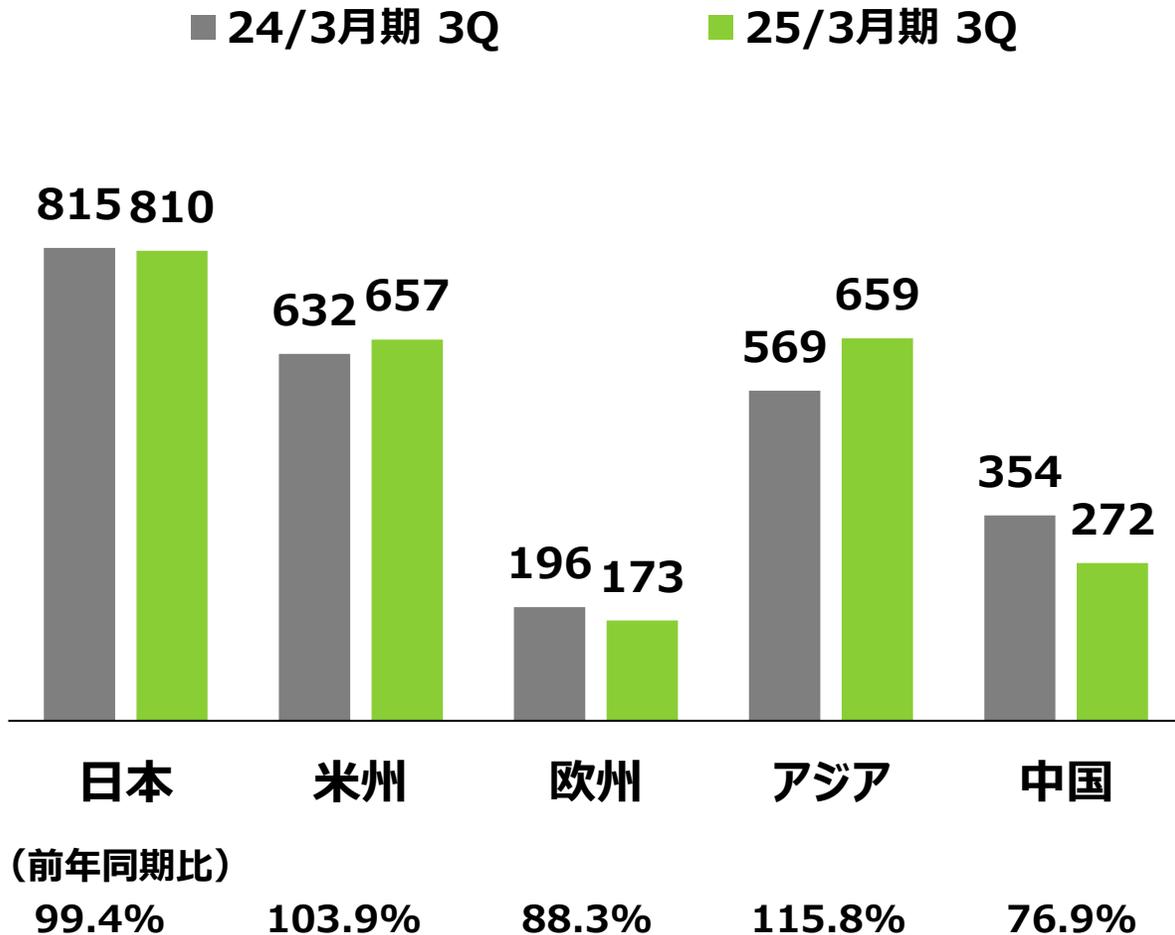
輸送用機器関連事業	<ul style="list-style-type: none"> 中国エリアは売上・利益ともに大幅減となったものの、アジアエリアにおける二輪事業の好調や価格改善の推進に加え円安に伴う為替影響もあり、売上・利益ともに前年同期の水準を維持
情報サービス事業	<ul style="list-style-type: none"> 車載系組込ソフトウェア開発支援業務、製造業向けAMOサービスなどのITエンジニアリングサービスや警察向けシステムの販売が堅調に推移

I. 2025年3月期 第3四半期決算 (エリア別業績)

日本エリアはアジアエリアとの拠点間収益の適正化により増益
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台数大幅減により減収・減益

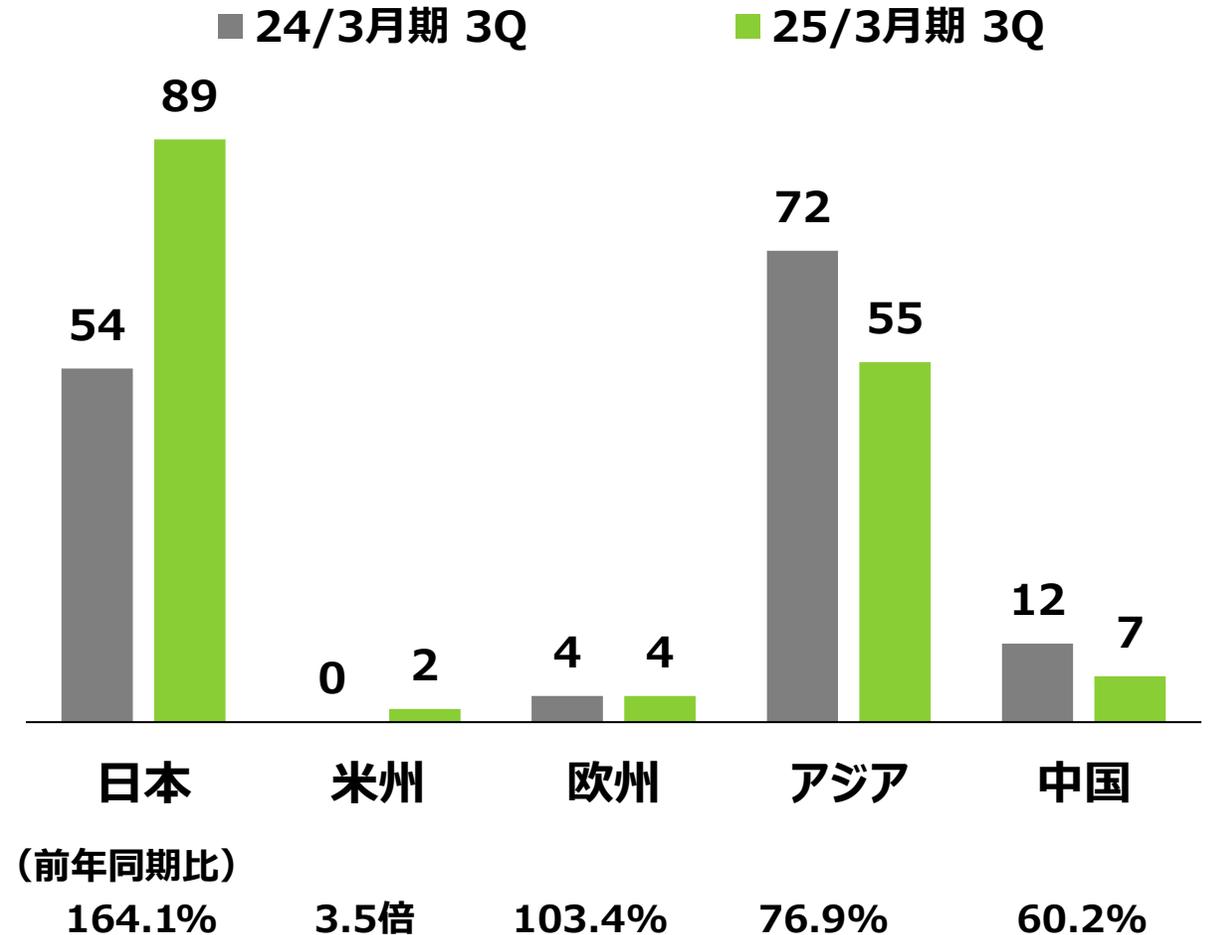
【エリア別売上高】

(単位：億円)



【エリア別営業利益】

(単位：億円)



I. 2025年3月期 第3四半期決算（顧客別売上高）

（単位：億円）

	24年3月期 3Q		25年3月期 3Q		増減額	前年同期比
	売上高	構成比	売上高	構成比		
ホンダ	976	38.7%	1,046	41.8%	+70	107.2%
四輪	451	17.9%	436	17.4%	▲15	96.7%
二輪	525	20.8%	610	24.4%	+85	116.2%
日産自動車	134	5.3%	119	4.8%	▲15	88.8%
スズキ	77	3.0%	78	3.1%	+1	101.3%
マツダ	71	2.8%	76	3.0%	+5	107.0%
VW グループ	60	2.4%	48	1.9%	▲12	80.0%
SUBARU	71	2.8%	49	2.0%	▲22	69.0%
RENAULT	34	1.3%	32	1.3%	▲2	94.1%
三菱自動車	37	1.5%	32	1.3%	▲5	86.5%
トヨタ グループ	22	0.9%	25	1.0%	+3	113.6%
その他OEM	345	13.7%	351	14.0%	+6	101.7%
TierN	695	27.6%	644	25.8%	▲51	92.7%
合計	2,522		2,500		▲22	99.1%

※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おりません

I. 2025年3月期 第3四半期決算（事業別売上高）

（単位：億円）

	24年3月期 3Q		25年3月期 3Q		増減額	前年同期比
	売上高	構成比	売上高	構成比		
四輪	1,525	60.5%	1,434	57.4%	▲91	94.0%
二輪	679	26.9%	771	30.8%	+92	113.5%
電動化ソリューション	318	12.6%	295	11.8%	▲23	92.8%
合計	2,522		2,500		▲22	99.1%

※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

I. 2025年3月期 第3四半期決算（連結貸借対照表）

(単位：億円)

		24年 3月末	24年 12月末	増減額			24年 3月末	24年 12月末	増減額
流動資産	現預金	1,022	1,000	▲21	負債	仕入債務	216	226	10
	売掛債権	511	494	▲17		その他	492	472	▲19
	棚卸資産	553	592	39		有利子負債 (※)	1,640	1,544	▲96
	その他	122	112	▲10			2,349	2,243	▲105
	流動資産	2,209	2,200	▲9		株主資本	754	749	▲4
固定資産	有形固定資産	942	872	▲70		包括利益累計	262	283	20
	無形固定資産	34	32	▲1		自己資本合計	1,016	1,032	16
	その他	388	377	▲10		非支配株主持分	209	207	▲2
		固定資産	1,365	1,282	▲82		純資産合計	1,225	1,239
	資産合計	3,574	3,483	▲91		負債・純資産合計	3,574	3,483	▲91

為替レート

(単位：円)

通貨	24年3月末	24年12月末
USD	151.45	158.17
EUR	163.37	164.94
CNY	20.89	21.64

(※) 借入金 + 社債 (リースは含まない)

指標	24年3月末	24年12月末
自己資本比率	28.4%	29.6%
ネットD/Eレシオ	0.6	0.5

I. 2025年3月期 第3四半期決算 (連結キャッシュフロー)

(単位：億円)

		24年3月期 3Q	25年3月期 3Q	増減額
営業活動 CF	税引前当期純利益	156	146	▲ 9
	減価償却費	121	118	▲ 3
	売上債権の増減 (▲は増加)	▲ 3	31	35
	棚卸資産の増減 (▲は増加)	62	▲ 30	▲ 93
	仕入債務の増減 (▲は減少)	▲ 13	2	15
	その他	▲ 63	▲ 25	37
	合計	259	241	▲ 18
投資活動 CF	固定資産取得による支出	▲ 77	▲ 51	25
	その他	17	19	1
	合計	▲ 59	▲ 32	26
FCF		200	208	7
財務活動 CF	借入金の増減 (▲は減少)	▲ 70	▲ 105	▲ 35
	その他	▲ 36	▲ 138	▲ 102
	合計	▲ 106	▲ 244	▲ 137
為替換算等		17	14	▲ 3
現金・現金同等物増減 (▲は減少)		111	▲ 22	▲ 133

I. 2025年3月期 第3四半期決算

II. 当社製品の搭載状況

III. トピックス

IV. Appendix

Ⅱ. 当社製品の搭載状況 (2024年7~12月発売の一部車種)

	発表・発売日	メーカー	車名	搭載製品
New	2024年7月	マツダ	CX-70	 フロントワイパー、ウォッシャー、シートモーター ルーフモーター
	2024年9月	マヒンドラ &マヒンドラ	Veero	 フロントワイパー
	2024年10月	ホンダ	AMAZE	 フロントワイパー、パワーウィンドウモーター スターターモーター、ETCモーター
	2024年10月	ホンダ	焔 (イェ)S7 *	 フロントワイパー、リアワイパー パワーウィンドウモーター、リレー、ホーン、ファンモーター
	2024年12月	AUDI	Q6 e-tron *	 フロントワイパー
FMC	2024年7月	SUBARU	FORESTER	 リアワイパー、ルーフモーター、RZリレー、ファンモーター

※ 写真は各社の許可を得て掲載しております

青太字：新製品/新規参入 *：BEV

Ⅱ. 当社製品の搭載状況 (2024年7~12月発売の一部車種)

	発表・発売日	メーカー	車名		搭載製品
New	2024年11月	ホンダ	PCX125		ACGスターター、燃料ポンプ、LEDウィンカーランプ
FMC	2024年10月	ホンダ	CB750 HORNET		スターターモーター、ACジェネレーター、ホーン LEDウィンカーランプ
	2024年12月	カワサキ	Z900		スターターモーター、LEDウィンカーランプ

※ 写真は各社の許可を得て掲載しております

青太字：新製品/新規参入 * : BEV

I. 2025年3月期 第3四半期決算

II. 当社製品の搭載状況

III. トピックス

IV. Appendix

Ⅲ. トピックス

「バーラト・モビリティ・グローバル・エキスポ 2025」に出展 (2025/1/17-21)

- 有望市場であるインドでのプレゼンス向上や新規顧客開拓を狙い出展。
- 2輪EV駆動システムをはじめワイパーシステム等の4輪向け製品も展示しご好評をいただきました。



ワイパーシステム



EV駆動システム
(インナーロータータイプ)

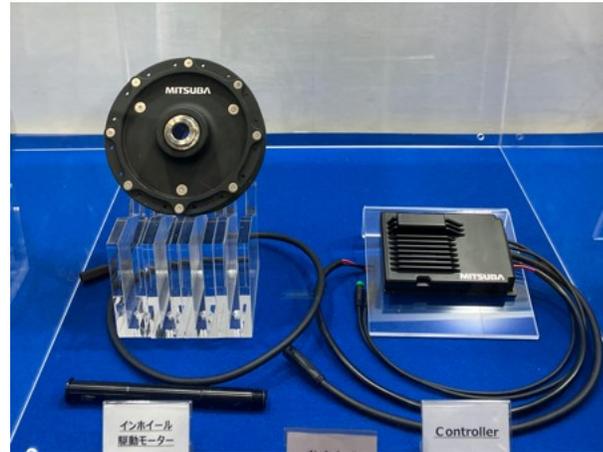


「EV・HV・FCV技術展 (EV JAPAN)」に出展 (2025/1/22-24)

- EV市場でのプレゼンス向上や、多様な将来の電動モビリティ需要への提案を目的に出展。
- 多数のご来場者様から、多種多様なニーズをお寄せいただきました。



EV駆動システム
(アウターロータータイプ)



インホイール
駆動モーター
Controller



I. 2025年3月期 第3四半期決算

II. 当社製品の搭載状況

III. トピックス

IV. Appendix

IV. Appendix 2025年3月期 第3四半期決算 (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	3Q (A)	4Q	1Q	2Q (B)	3Q (C)	4Q		
売上高 計	790	869	908	872	844	862	866		95.4%	100.4%
日本	238	275	300	280	244	275	291		96.8%	105.8%
米州	200	221	210	224	238	216	202		96.1%	93.5%
欧州	64	61	70	65	65	56	51		73.0%	91.2%
アジア	175	195	198	207	205	230	222		112.2%	96.5%
中国	112	114	128	93	89	84	98		77.0%	117.3%
営業利益 計	17	52	74	67	44	57	53		71.5%	92.3%
日本	1	22	31	28	25	27	35		114.9%	128.8%
米州	▲2	2	0	13	3	3	▲4		-	-
欧州	▲1	0	5	2	4	1	▲1		-	-
アジア	18	24	29	21	19	19	17		58.5%	90.9%
中国	2	4	5	▲0	▲2	2	7		138.6%	3.3倍

※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

IV. Appendix 2025年3月期 第3四半期決算（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	3Q(A)	4Q	1Q	2Q(B)	3Q(C)	4Q		
ホンダ	298	328	350	344	336	353	357		102.0%	101.1%
四輪	136	149	165	148	148	143	145		87.9%	101.3%
二輪	162	179	185	196	188	210	212		114.6%	101.0%
日産自動車	41	44	48	44	41	38	40		83.3%	105.3%
スズキ	24	27	25	27	27	26	25		100.0%	96.2%
マツダ	22	24	25	23	26	25	25		100.0%	100.0%
VW グループ°	20	20	19	18	19	16	13		68.4%	81.3%
SUBARU	25	26	20	20	12	19	19		95.0%	100.0%
RENAULT	10	12	13	13	10	11	11		84.6%	100.0%
三菱自動車	11	13	13	13	10	11	11		84.6%	100.0%
トヨタ グループ°	7	8	8	6	6	9	10		125.0%	111.1%
その他OEM	112	114	120	122	128	113	110		91.7%	97.3%
TierN	211	233	251	226	212	215	216		86.1%	100.5%
合計	781	849	892	856	827	836	837		93.8%	100.1%

※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

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

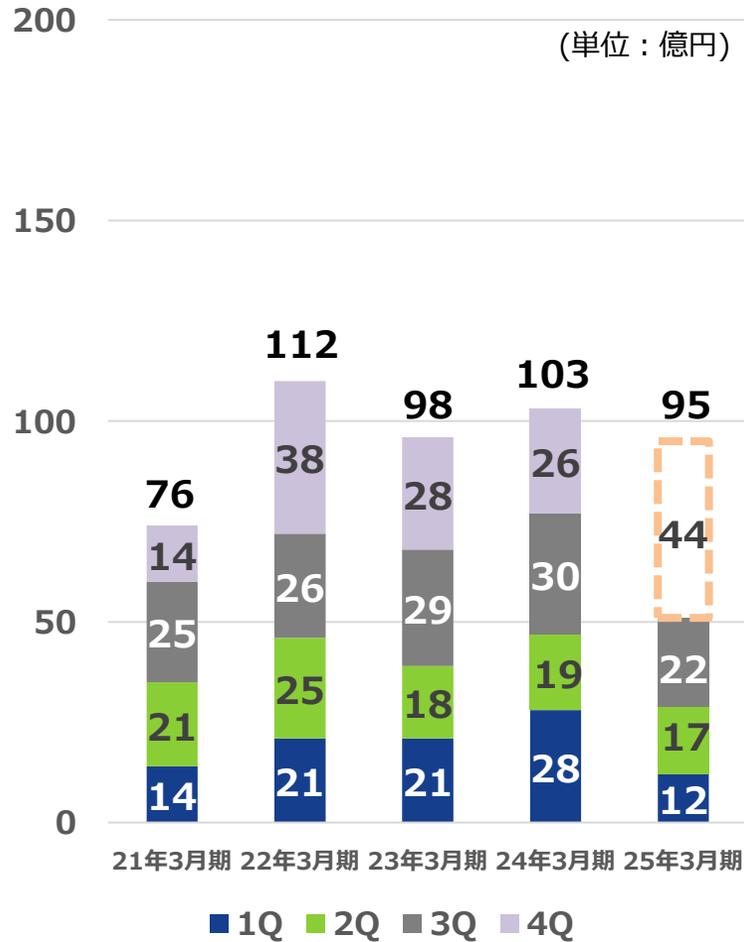
（単位：億円）

	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	3Q (A)	4Q	1Q	2Q (B)	3Q (C)	4Q		
四輪	473	514	538	507	485	476	473		87.9%	99.4%
二輪	213	230	236	252	245	263	263		111.4%	100.0%
電動化ソリューション	95	105	118	97	97	97	101		85.6%	104.1%
合計	781	849	892	856	827	836	837		93.8%	100.1%

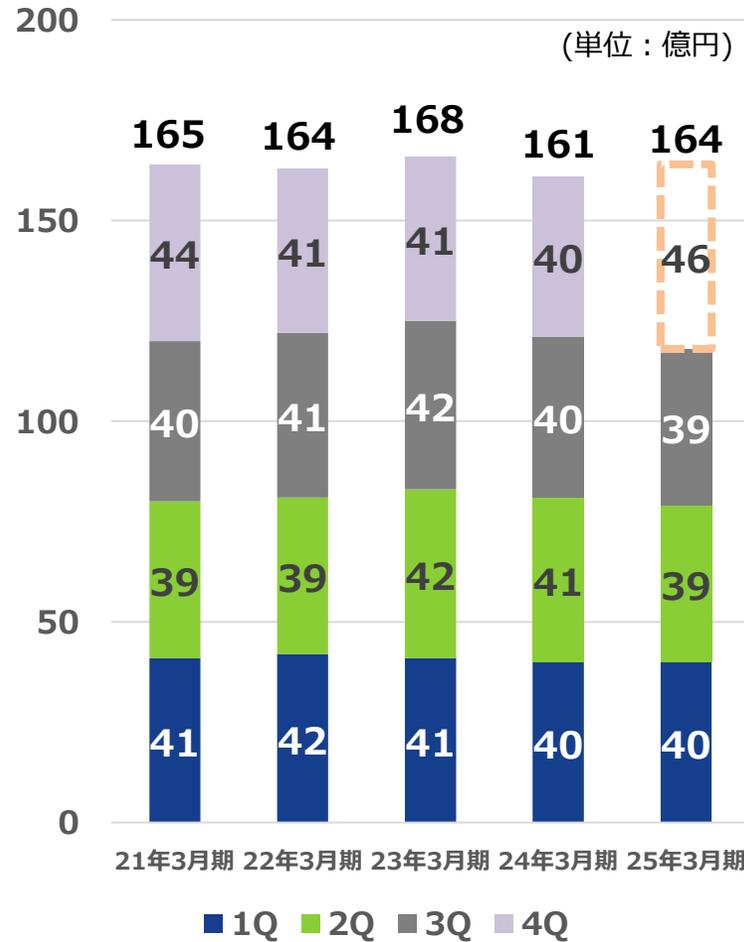
※事業別売上高は輸送用機器関連事業にかかる社内管理数値のため、連結上のセグメント数値とは一致していません

IV. Appendix 2025年3月期 (設備投資、減価償却費、研究開発費)

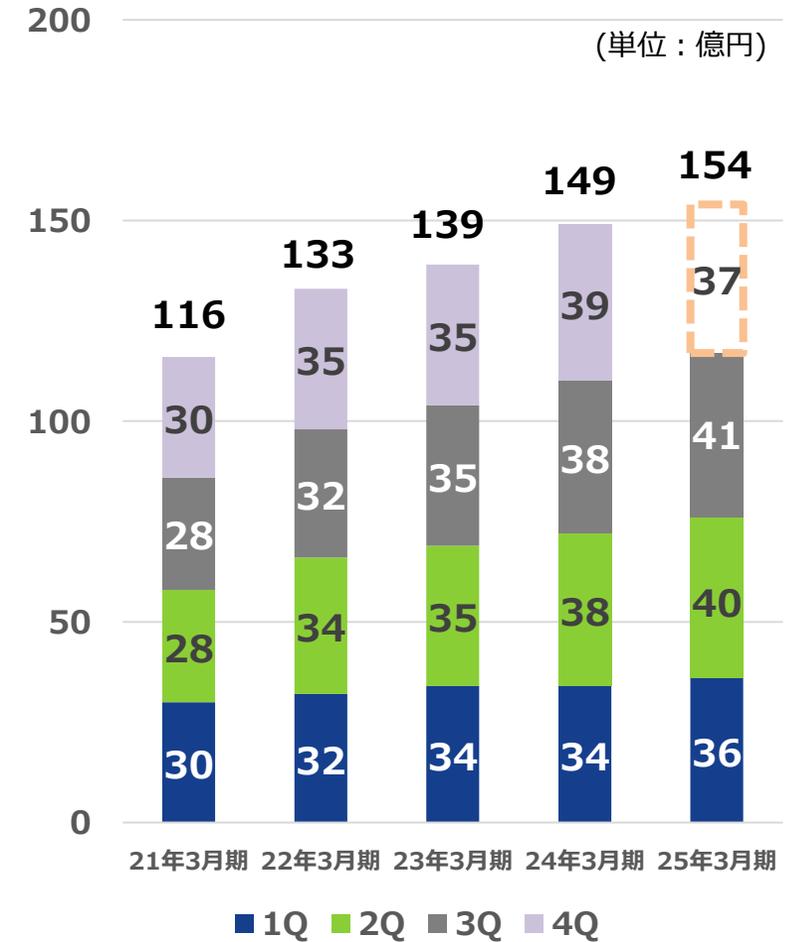
設備投資



減価償却費

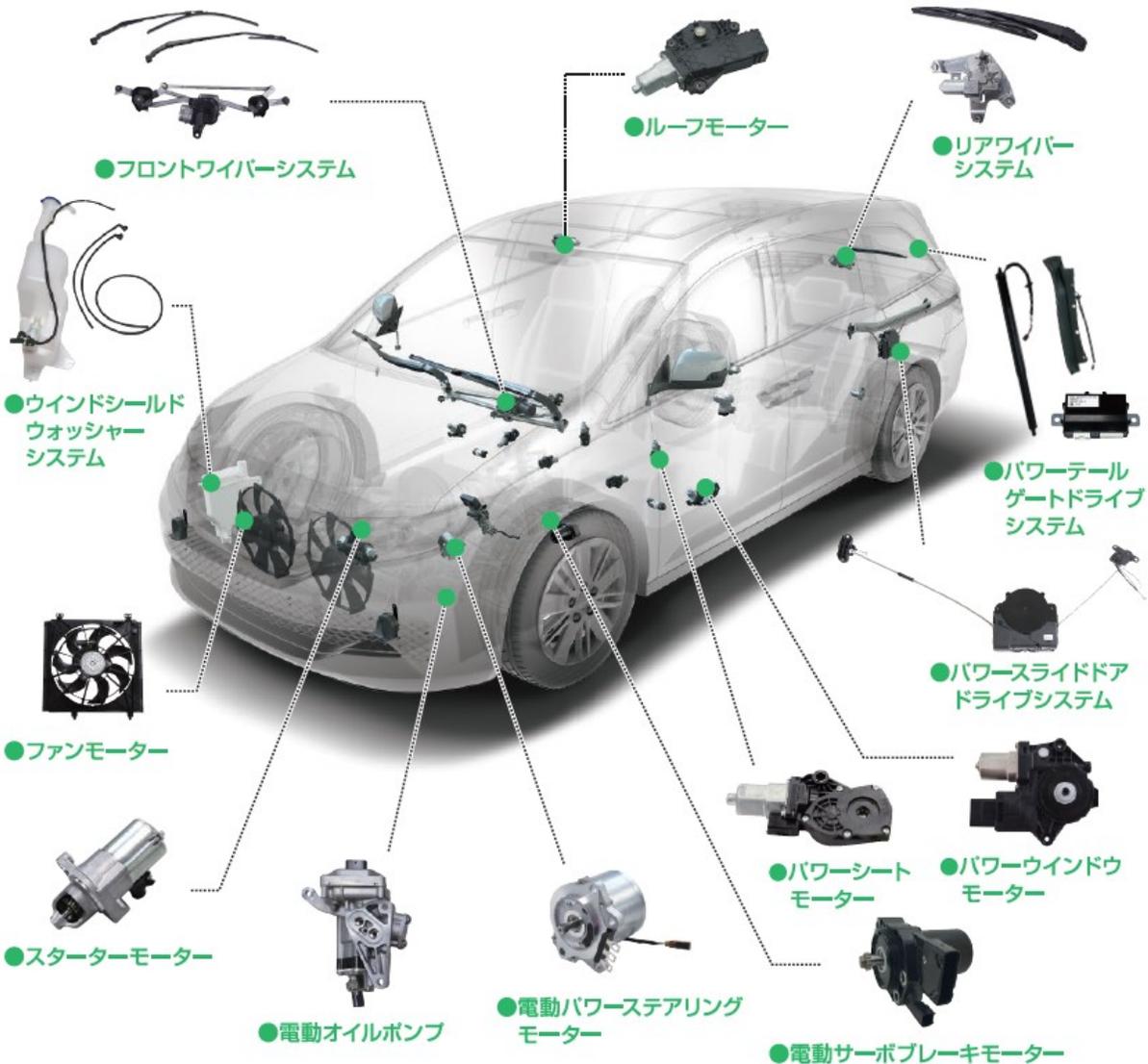


研究開発費

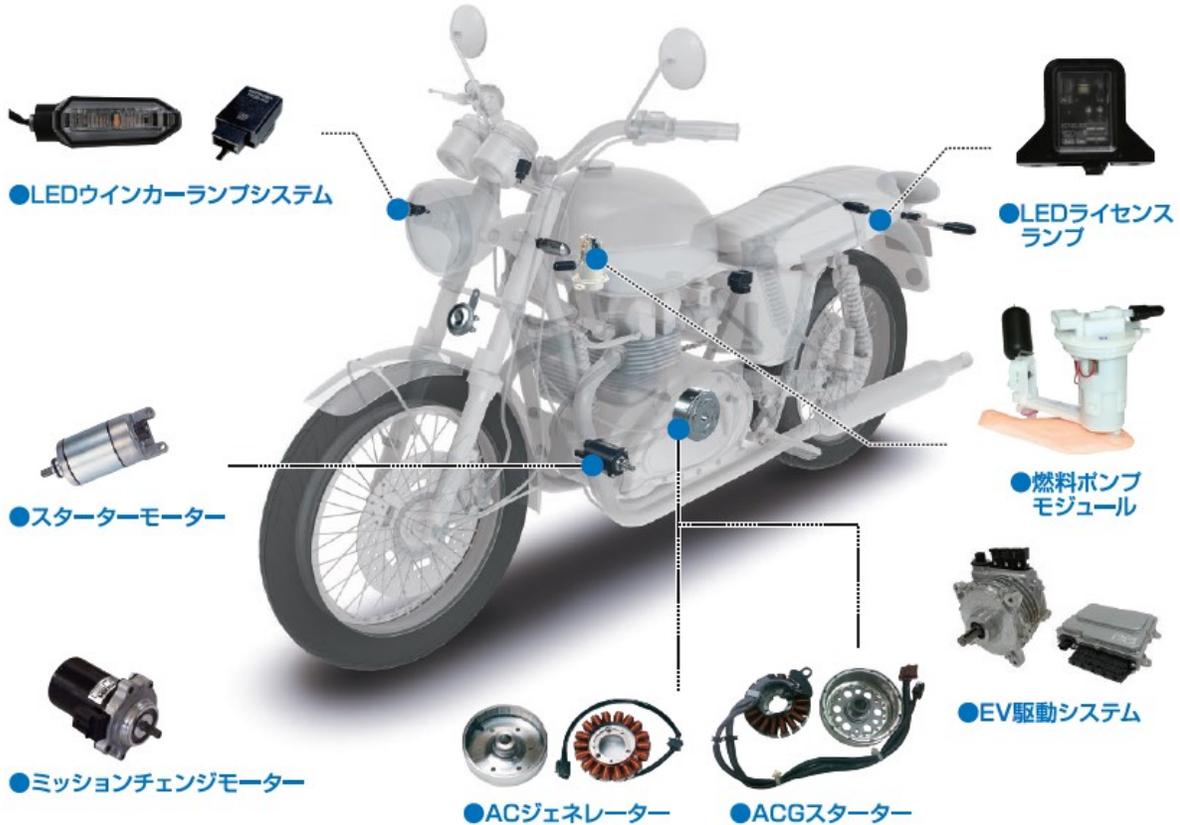


IV. Appendix 製品紹介

四輪電装製品



二輪電装製品



小型モビリティ製品





IV. 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 ~