

**Logisnext**

**2025年度第1四半期  
決算説明資料**

**2025年8月27日  
三菱ロジスネクスト株式会社**

## フォークリフト 市場環境

- 国内の需要は引き続き安定的・堅調に推移
- 米州では代理店の在庫調整がほぼ収束も、関税政策による景気の先行き不透明感からITA\*は市場予測を下方修正。4月以降の需要も減少傾向
- 欧州の需要は一時減少傾向が見られたが緩やかに持ち直し、アジアにおいては堅調に推移。中国は景気減速の中にあっても物流機器需要は堅調

\* ITA : 米国産業車両協会

## 当社の状況

- 為替の円高影響に加え、主力である米州において、関税政策による競争激化の下、受注確保のための販売コスト増加もあり、厳しい事業環境を予想
- 米国関税政策がグローバル各地域での景気減速やコストアップを引き起こすことを懸念、今後の見通しはより厳しいものに

## 業績概要

- 売上高は、国内は堅調で、欧州・アジアでは増収となったが、主に為替の円高影響により、前年同期比で減収
- のれん等償却前営業利益は、国内事業で増益も、海外事業とりわけ米州での減益により、前年同期比で減益
- 四半期純利益は、前年において固定資産売却に伴う特別利益が計上されたことの反動もあり、前年同期比で大幅減益

売上高  
1,596.7億円  
YoY -3.7%

営業利益(※)  
82.5億円  
YoY -14.7%

当期純利益  
17.6億円  
YoY -77.3%

(※) のれん等償却前営業利益

## 2. 決算ハイライト

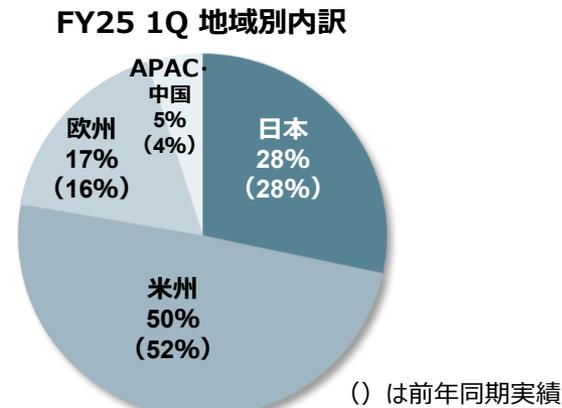
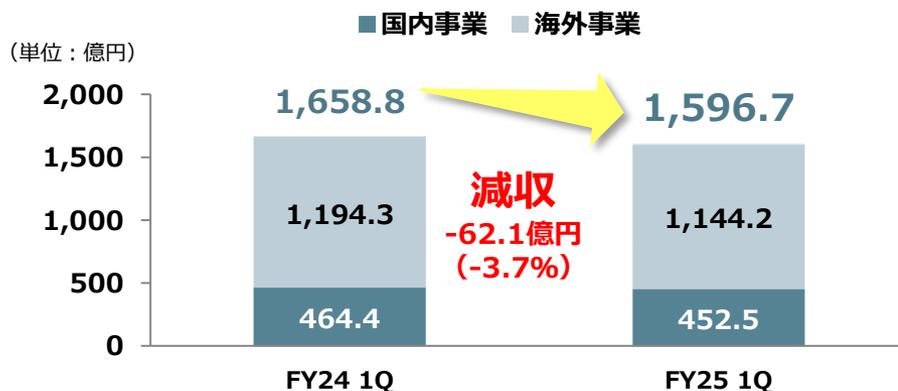
(単位：億円)

	FY24 1Q	FY25 1Q	前年同期比増減	
売上高	1,658.8	1,596.7	-62.1	-3.7%
営業利益 (のれん等償却前) (営業利益率)	96.7 5.8%	82.5 5.2%	-14.2	-14.7%
のれん等償却	26.7	21.0	—	—
営業利益 (営業利益率)	70.0 4.2%	61.5 3.9%	-8.5	-12.1%
経常利益 (経常利益率)	58.0 3.5%	47.8 3.0%	-10.2	-17.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益 (四半期純利益率)	77.8 4.7%	17.6 1.1%	-60.1	-77.3%
自己資本比率	24.2%*1	23.9%		
ROE	7.2%*1	5.8%*2		
<p>*1 FY24通期の数値 *2 年換算して算出</p>				
<b>為替レート</b>				
USD	155.83円	144.64円		
EUR	167.83円	163.77円		
CNY	21.47円	19.99円		

# 3. セグメント別業績

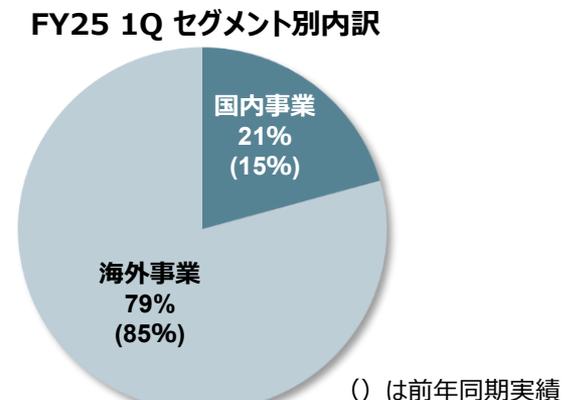
売上高

- 国内事業は、受注は堅調に推移、商流変更で一部製品を海外事業へ移管したことで僅かに減収
- 海外事業は、欧州・アジアでの増収はあったものの、為替の円高影響に加え、米州で景気先行き不透明感からの需要減少により前期の落ち込みを挽回できず、前年同期比で減収



営業利益 (※)

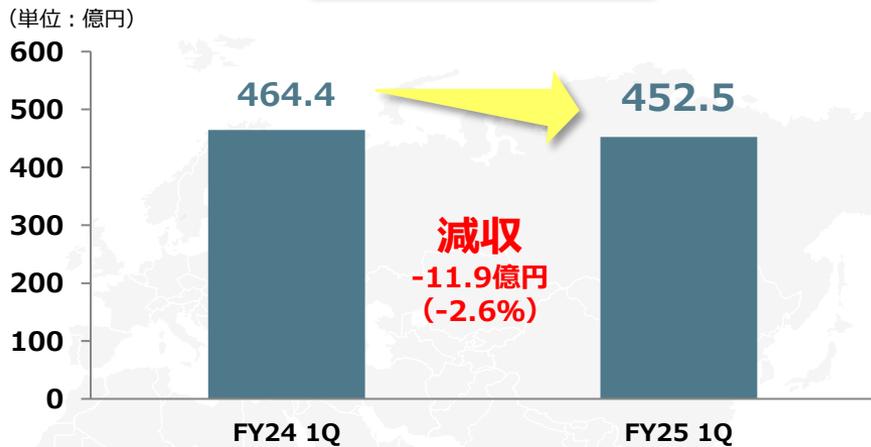
- 国内事業は、価格適正化の寄与に加え、経費の抑制、未実現利益好転もあり、前年同期比で増益
- 海外事業は、欧州の工場閉鎖効果があったが、米州での売上減少やMIX悪化、受注確保のための販売コストの増加等があったことに加え、為替の円高影響も響き、前年同期比で減益



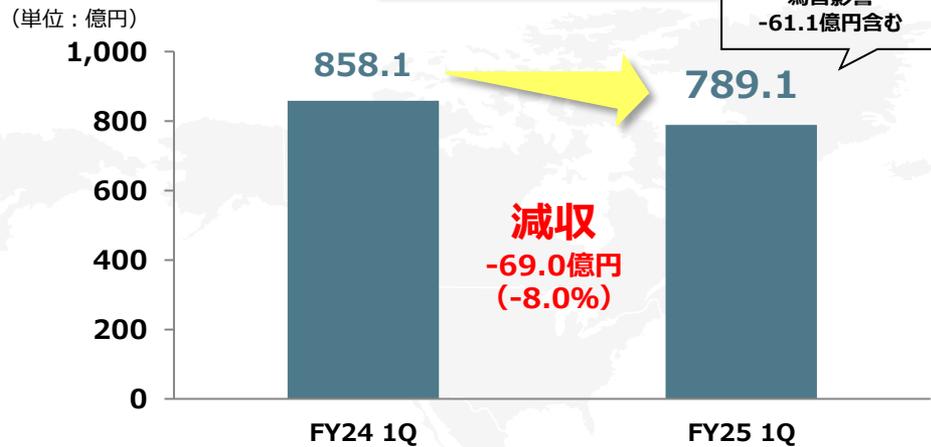
(※)のれん等償却前営業利益

# 4. 地域別売上高 (為替影響含む)

### 日本



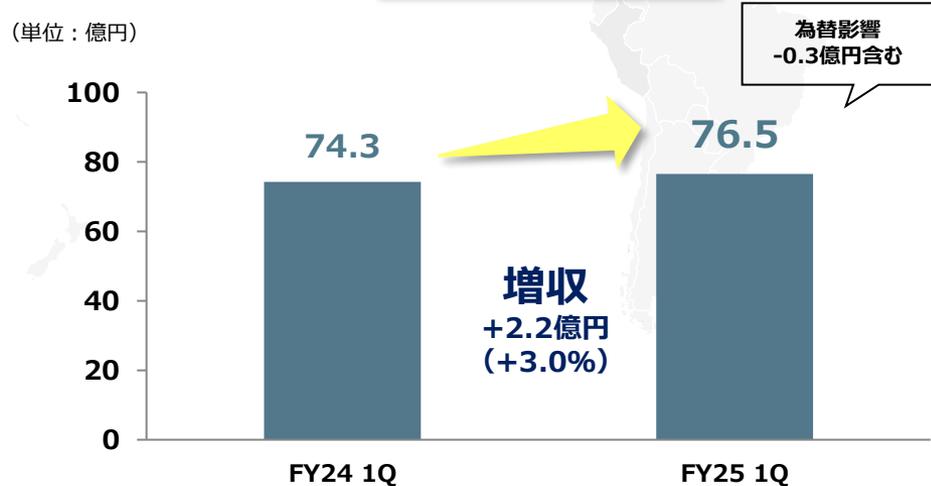
### 米州



### 欧州



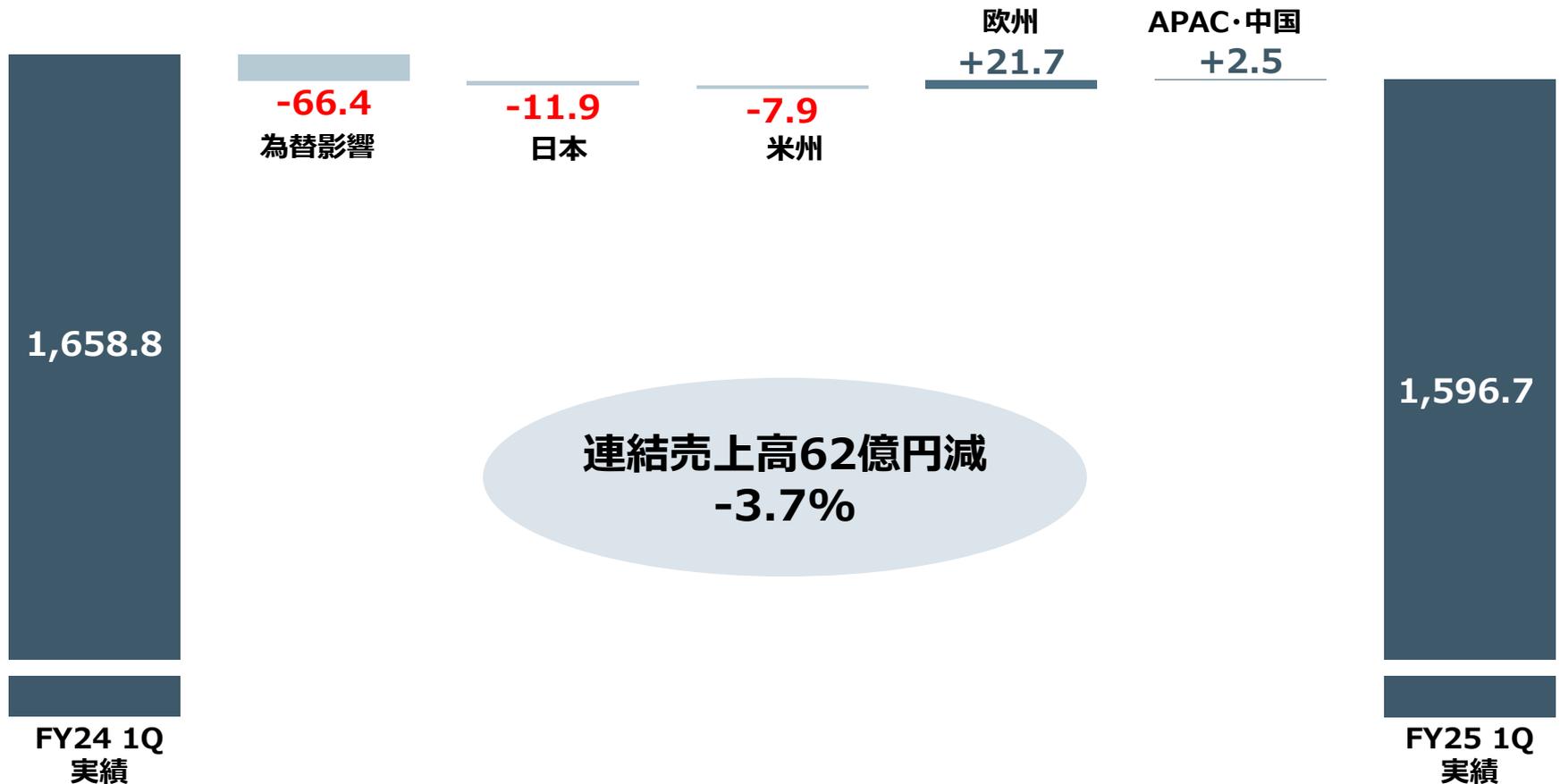
### APAC・中国



# 5. 連結売上高増減要因 (前年同期実績対比)

- 欧州・アジアは前年同期比で増収。円高進行による為替影響を除くと、前年同期比で微減に留まったものの、日本・米州は減収

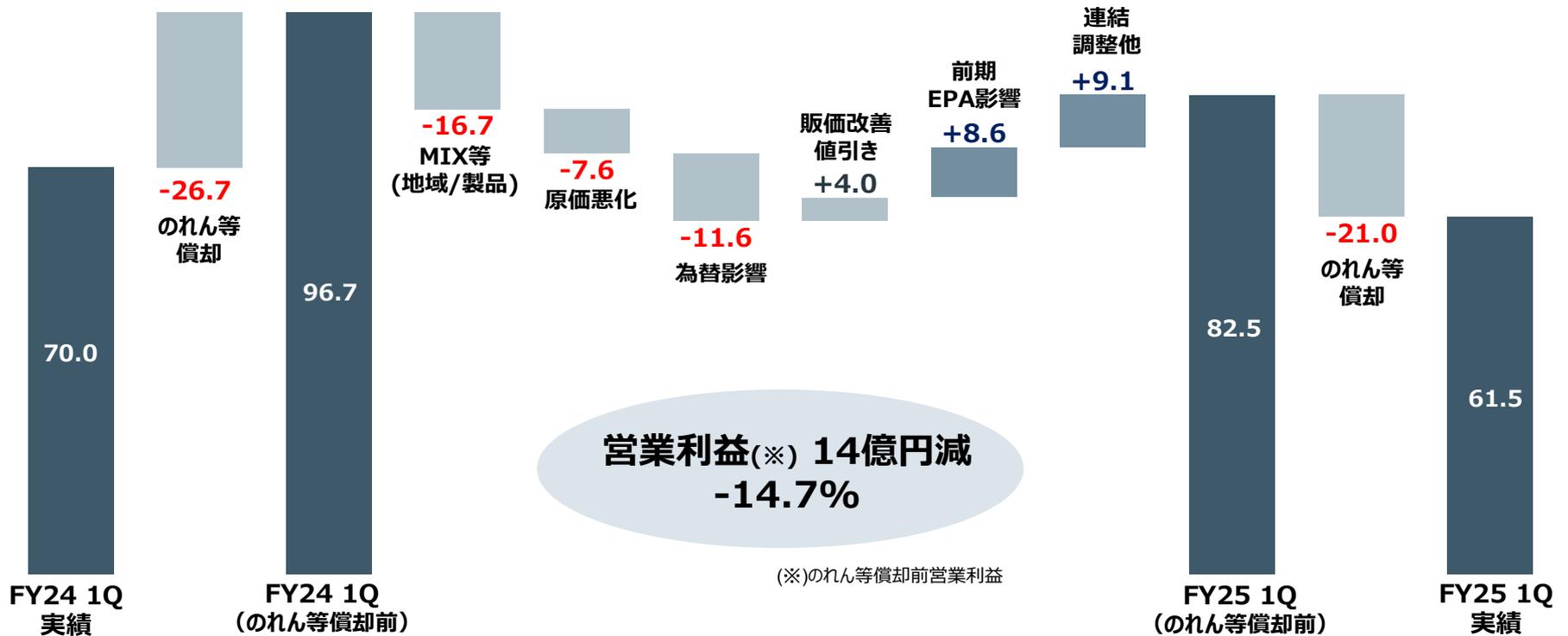
(単位：億円)



# 6. 連結営業利益<sup>(※)</sup>増減要因 (前年同期実績対比) Logisnext

- 国内事業の増益で海外事業の減益をカバーし切れず、トータルでは前年同期比-14.7%の減益
- 主力である米州において、関税政策による競争激化の下、受注確保のための販売コスト増加もあり厳しい状況が継続

(単位：億円)

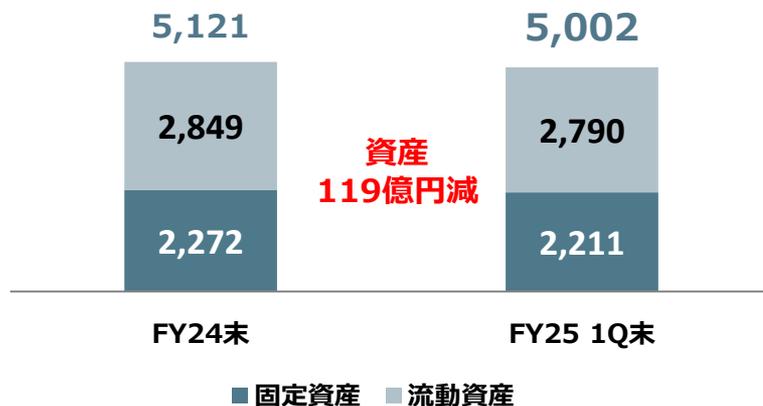


# 7. 連結貸借対照表

## ■ 円高による為替換算調整勘定の減少により純資産が減少

(単位：億円)

資  
産



項目	FY24末	FY25 1Q末	増減
流動資産	2,849	2,790	-58
（有形固定資産）	1,769	1,739	-29
（無形固定資産）	232	204	-28
（投資その他）	270	266	-3
固定資産計	2,272	2,211	-61
資産合計	5,121	5,002	-119

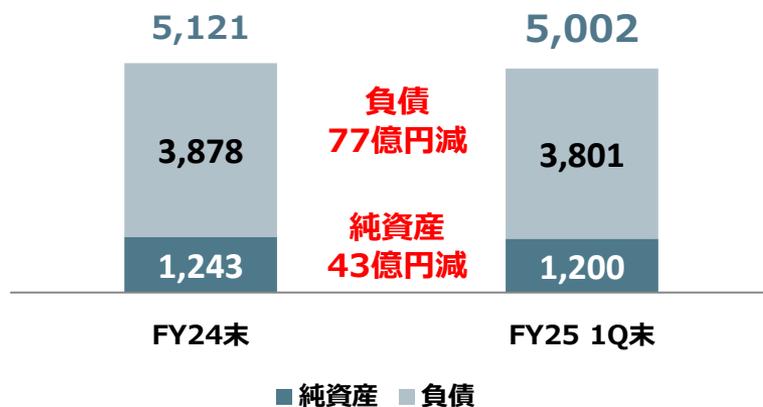
### 流動資産：減

為替の換算影響、売掛債権の減少等

### 固定資産：減

償却及び為替の換算影響による減少等

負債  
／  
純  
資産



項目	FY24末	FY25 1Q末	増減
流動負債	1,936	1,806	-129
固定負債	1,942	1,994	+52
負債合計	3,878	3,801	-76
純資産計	1,243	1,200	-42
負債・純資産合計	5,121	5,002	-119

### 負債：減

為替の換算影響による減少、買掛債務の減少等

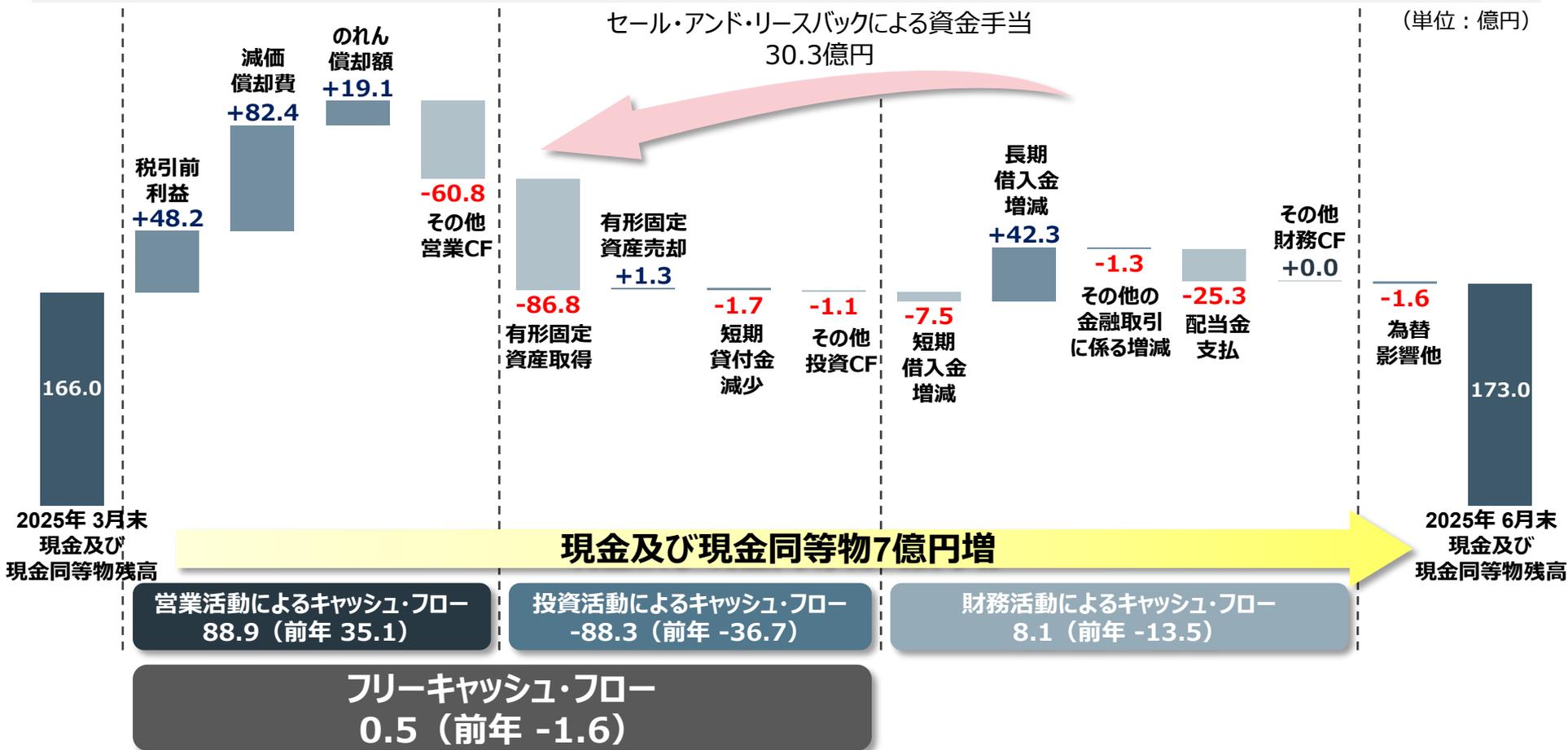
### 純資産：減

為替換算調整勘定の減少

FY24 4Q末レート：USD=149.52円 EUR=162.08円 CNY=20.59円  
 FY25 1Q末レート：USD=144.81円 EUR=169.66円 CNY=20.19円

# 8. キャッシュ・フローの状況

- 営業C/Fは前年同期比で税引前利益が減少したものの、運転資本の良化等により53.8億円増の88.9億円
- 投資C/Fは前期の土地売却の反動により、前年同期から支払が51.6億円増加し-88.3億円
- フリーC/Fは営業C/Fの良化により0.5億円と僅かに良化



# 9. 25年度業績予想（修正）

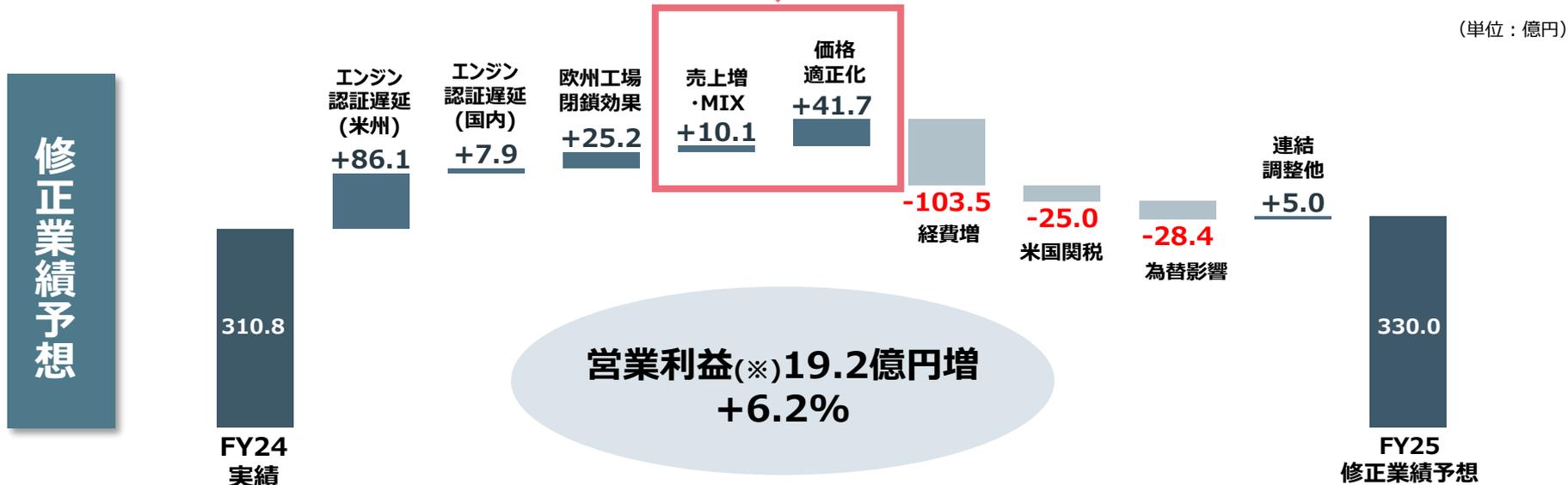
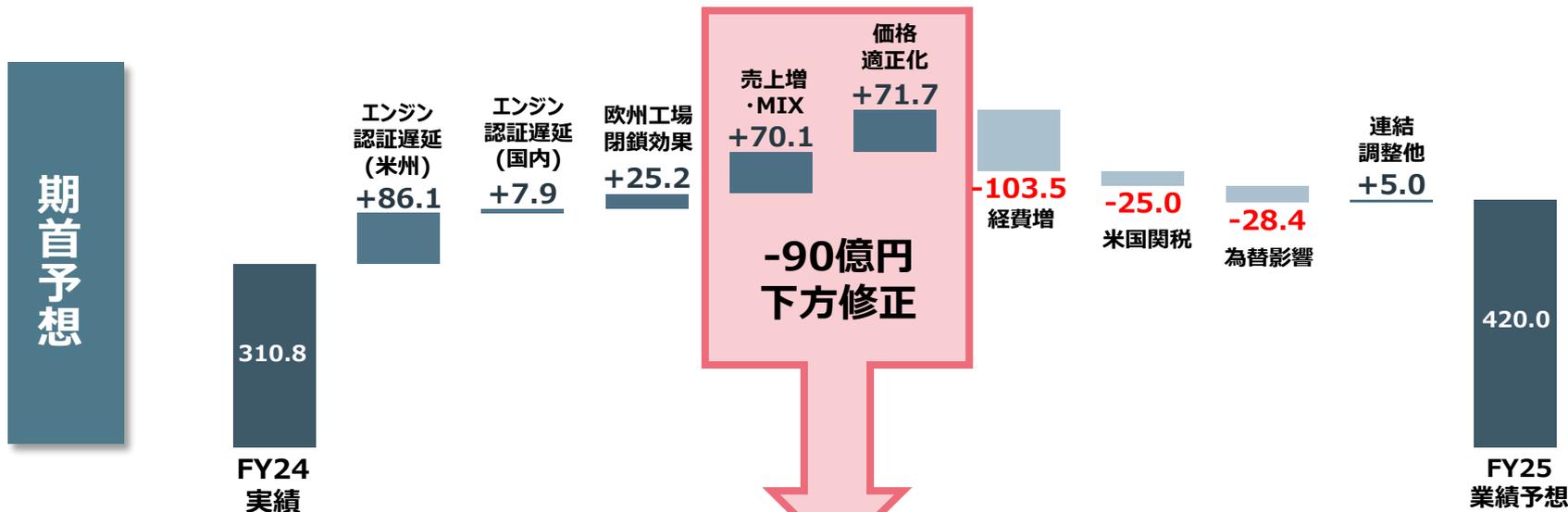
- 第1四半期の実績と足元の事業環境を踏まえ、通期連結業績予想を修正
- 米経済指標は製造業の活動の縮小を示唆しており、ITAも市場見通しを下方修正したことから、更なる米州での需要減、販売台数減を織り込まざるを得ないと判断
- エンジン車を中心に米州の競争環境が想定以上に悪化しつつあり、受注確保のための販売コストの増加に加えて、価格転嫁についても全額実施することは困難であると見込む

(単位：億円)

	FY24実績	FY25期初予想 (2025.5公表)	FY25修正予想 (2025.8公表)	期初予想 VS 修正予想増減	
販売台数	92千台	95千台	<b>90千台</b>	-5千台	-
売上高	6,655.9	6,750	<b>6,500</b>	-250	-3.7%
営業利益 (のれん等償却前) (営業利益率)	310.8 (4.7%)	420 (6.2%)	<b>330</b> (5.1%)	-90	-21.4%
のれん等償却	102.0	90	<b>90</b>	-	-
営業利益 (営業利益率)	207.6 (3.1%)	330 (4.9%)	<b>240</b> (3.7%)	-90	-27.3%
経常利益 (経常利益率)	148.6 (2.2%)	270 (4.0%)	<b>180</b> (2.8%)	-90	-33.3%
親会社株主に帰属する 当期純利益 (当期純利益率)	86.6 (1.3%)	170 (2.5%)	<b>110</b> (1.7%)	-60	-35.3%
自己資本比率	24.2%	26.1%	<b>25%</b>	-	-
ROE	7.2%	13.5%	<b>8.9%</b>	-	-
1株あたり配当	24円	24円	<b>24円</b>	-	-

# 10. 25年度業績予想 (修正)

(単位：億円)



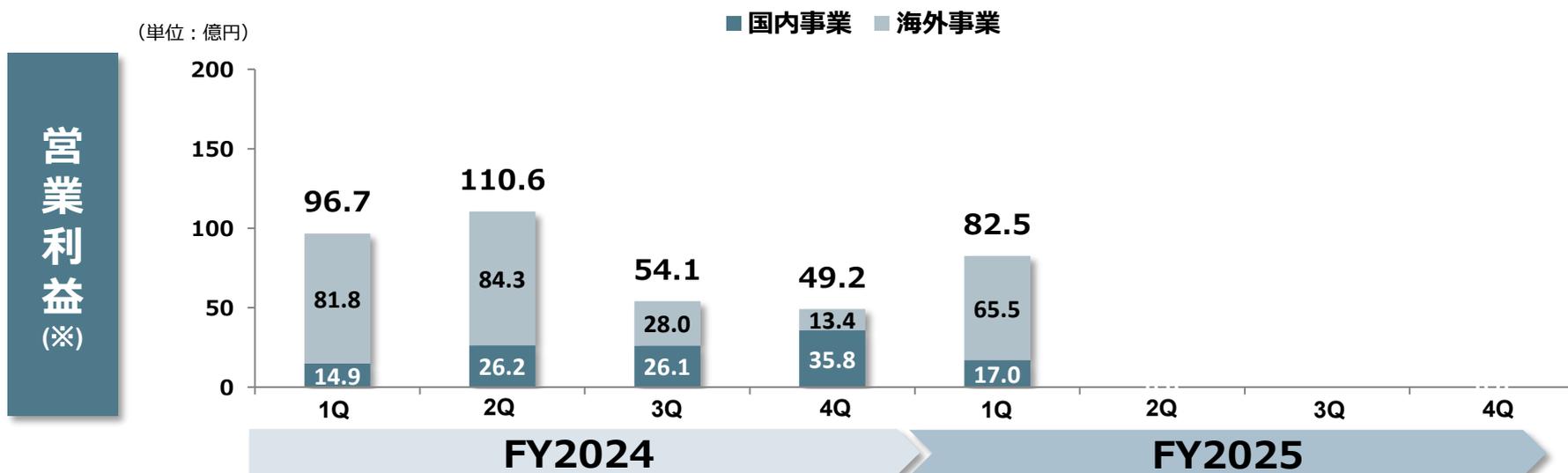
(※)のれん等償却前営業利益

# 【参考資料】主な経営指標

	指標	算式	FY24		FY25 1Q <sup>*1</sup>		コメント
				のれん等償却前*2		のれん等償却前*2	
総合	総資本利益率 (ROA)	$\frac{\text{当期純利益}}{\text{総資本}}$	1.7%		1.4%		前年において固定資産の売却に伴う特別利益が計上されたことの影響で、当期純利益が減少したことにより、指標が悪化
	自己資本利益率 (ROE)	$\frac{\text{当期純利益}}{\text{自己資本}}$	7.2%		5.8%		
収益性	売上高営業利益率	$\frac{\text{営業利益}}{\text{売上高}}$	3.1%	4.7%	3.9%	5.2%	米州のエンジン認証問題の戻りなどにより、指標が良化
	売上高当期純利益率	$\frac{\text{当期純利益}}{\text{売上高}}$	1.3%	2.7%	1.1%	2.4%	当期純利益の減少により、指標が悪化
効率性	総資本回転率	$\frac{\text{売上高}}{\text{総資本}}$	1.3回		1.3回		
	売上債権回転率	$\frac{\text{売上高}}{\text{売上債権}}$	7.2回		7.3回		
	棚卸資産回転率	$\frac{\text{売上原価}}{\text{棚卸資産}}$	4.1回		3.9回		
安全性	自己資本比率	$\frac{\text{自己資本}}{\text{総資本}}$	24.2%		23.9%		
	D/Eレシオ	$\frac{\text{有利子負債}}{\text{株主資本}}$	1.9倍		2.0倍		
株式関連	1株あたり利益	$\frac{\text{当期純利益}}{\text{発行済株式数}}$	81.26円		66.12円		
	株価収益率 (PER)	$\frac{\text{株価}}{\text{1株あたり利益}}$	26.2倍		29.8倍		株価： 2025年3月末：2,127円 2025年6月末：1,968円
	株価純資産倍率 (PBR)	$\frac{\text{株価}}{\text{1株あたり純資産}}$	1.8倍		1.8倍		

\*1 PL項目は年換算して算出  
\*2 参考値

# 【参考資料】四半期推移 (セグメント別売上高・営業利益)

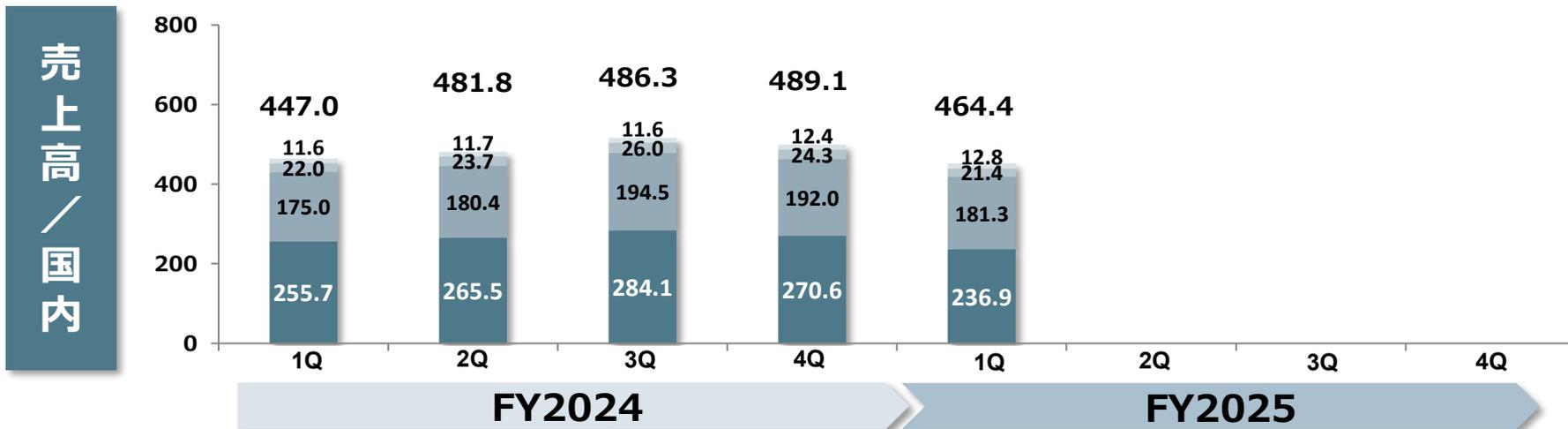


(※) のれん等償却前営業利益

# 【参考資料】四半期推移 (カテゴリ別売上高)

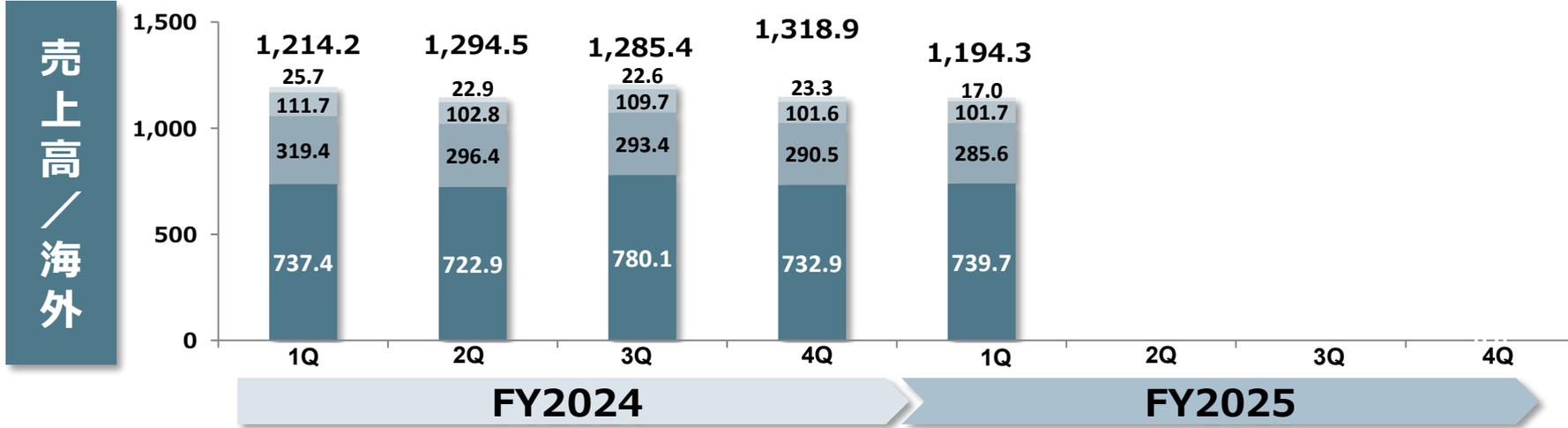
■ 製品 ■ アフターサービス ■ リースレンタル ■ その他

(単位：億円)



■ 製品 ■ アフターサービス ■ リースレンタル ■ その他

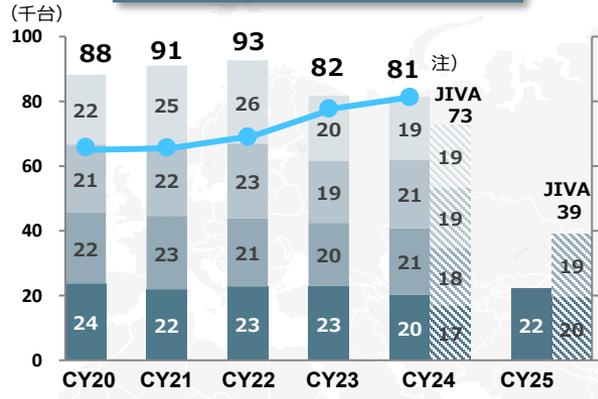
(単位：億円)



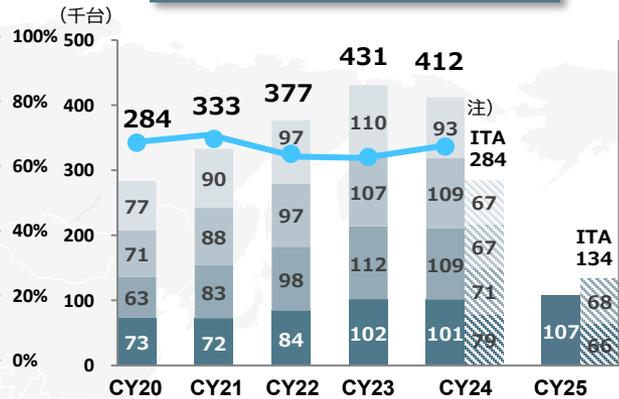
# 【参考資料】市場環境 / フォークリフト市場動向【出荷】 Logisnext

■ 2025年4~6月において、日本(JIVA統計)は前年同期比で若干増加、米州(ITA統計)は景気減速に伴い出荷が減少傾向

## 日本



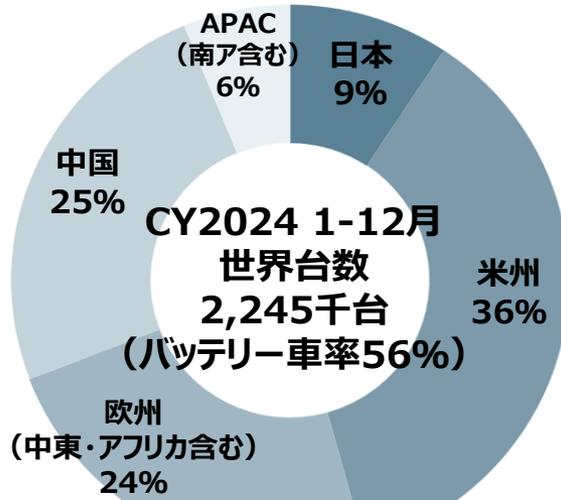
## 米州



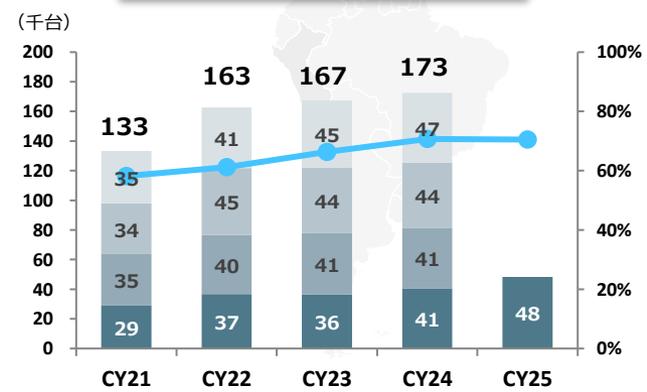
## 欧州 (中東・アフリカ含む)



## 中国



## APAC (南ア含む)

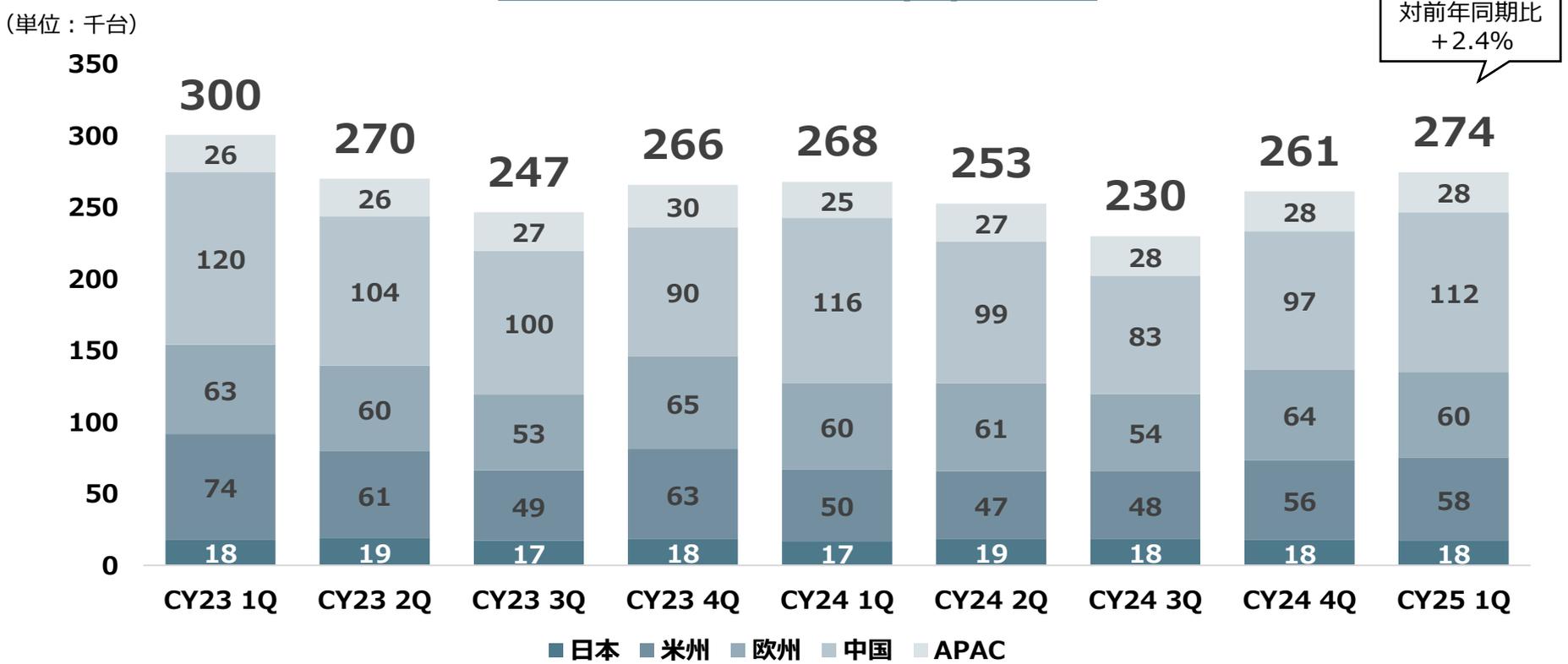


注) WITS加盟団体の統計開示方針変更のため1~12月のCYで集計  
上記によるWITS統計開示遅延の為、日本はJIVA、米州はITAより集計。他地域は各国の統計データ未開示の為、CY2025 1Q以降は空白  
なお、JIVAはWITSとは基準が異なり、一部の車種が含まれていない。ITAは中国・韓国メーカーの米州内販売台数が含まれていない

□ 市場台数    ● バッテリー車率

- 代理店の在庫調整の収束による米州市場の回復が寄与し、前年同期比で+2.4%
- 米州市場は一旦は底打ちしたものの、その後米国関税政策による市場の不透明感から足元では受注は低調に推移している

## 受注台数 (ClassⅢ(※) 除く)



(※) ClassⅢ：自走式電動小型リフト

注) WITS加盟団体の統計開示方針変更のため1～12月のCYで集計

## 注意事項

- 本資料は投資家の皆様への情報提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません。
- 本資料における将来予測に関する記述につきましては、目標や予測に基づいており、確約や保証を与えるものではありません。
- 将来における弊社の業績が、現在の将来予測と異なる結果になる可能性があることを認識された上でご利用ください。
- 業績等に関する記述につきましても、信頼できると思われる各種データに基づいて作成しておりますが、弊社はその正確性、安全性を保証するものではありません。
- 本資料は、投資家の皆様がいかなる目的に利用される場合においても、ご自身の判断と責任において利用されることを前提にご提示するものであり、弊社はいかなる場合においてもその責任を負いません。

### 本資料に関するお問い合わせ

三菱ロジスネクスト株式会社 経営戦略室 荻屋・五十嵐

〒617-8585 京都府長岡京市東神足2-1-1

TEL : 075-956-4419 FAX : 075-955-8993

URL : [www.logisnext.com](http://www.logisnext.com)

# Logisnext

三菱ロジスネクスト