



# **2025年度第3四半期 決算説明資料**

**2026年2月13日  
三菱ロジスネクスト株式会社**

# 1. 25年度第3四半期決算のポイント

## フォークリフト 市場環境

- 国内の需要は引き続き堅調に推移
- 米州は、代理店在庫の調整局面が続いた前年比では持ち直しの傾向を見せてはいるものの、関税政策による景気の先行き不透明感から需要鈍化が生じており、顧客の投資判断先送りや価格攻勢が増す韓国勢との販売競争が激化
- 欧州・アジアは引き続き堅調に推移しているが、中国勢の伸長によるところも大きく競争環境は厳しい。中国は景気減速の中にあっても物流機器需要は堅調

## 当社の状況

- 中国では販売事業の再編が寄与、欧州においてもスウェーデン工場機能の閉鎖を伴う生産集約の効果を手取り、業績は堅調に推移
- 主力である米州においては、販売競争激化等により関税等に伴うコストアップを販売価格に転嫁しきれず。生産減少も重なり、エンジン認証取得遅延で一時出荷停止のあった前年同期と比較しても販売台数は低下、極めて厳しい事業環境となっている

## 業績概要

- 売上高は、欧州・アジアでの増収があったものの、米州での売上減少に加えて円高ドル安の影響もあり、前年同期比で減収
- のれん等償却前営業利益は、欧州・アジア・中国は増益となったものの、米州における需要鈍化、競争環境の激化、受注確保のための販売コスト増等による減益が響き、前年同期比で減益
- 当期純利益は、前年度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に対して、当年度は国内エンジン製造子会社において、北米での認証遅延にかかる偶発損失に備えるための引当金を追加計上したこと等が響き、前年同期比で減益

### 売上高

4,827.1億円

YoY -3.6%

### 営業利益(※)

164.9億円

YoY -36.9%

### 当期純利益

8.6億円

YoY -91.1%

## 2. 決算ハイライト

(単位：億円)

|                                   | FY24 3Q       | FY25 3Q       | 前年同期比増減 |        |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------|--------|
| 売上高                               | 5,007.8       | 4,827.1       | -180.7  | -3.6%  |
| 営業利益 (のれん等償却前)<br>(営業利益率)         | 261.5<br>5.2% | 164.9<br>3.4% | -96.6   | -36.9% |
| のれん等償却                            | 79.3          | 63.9          | —       | —      |
| 営業利益<br>(営業利益率)                   | 182.1<br>3.6% | 100.9<br>2.1% | -81.2   | -44.6% |
| 経常利益<br>(経常利益率)                   | 136.0<br>2.7% | 54.4<br>1.1%  | -81.6   | -60.0% |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益<br>(四半期純利益率) | 97.3<br>1.9%  | 8.6<br>0.2%   | -88.7   | -91.1% |
| 自己資本比率                            | 24.2%*1       | 24.9%         |         |        |
| ROE                               | 7.2%*1        | 0.9%*2        |         |        |

\*1 FY24通期の数値

\*2 年換算して算出

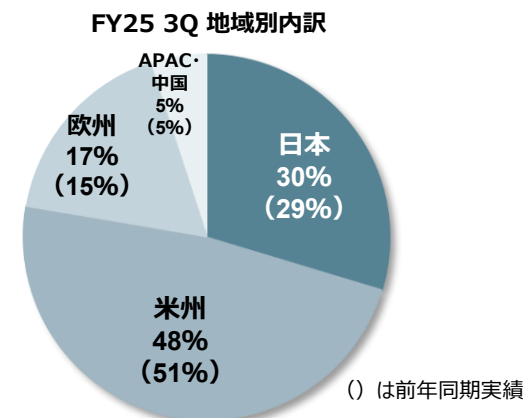
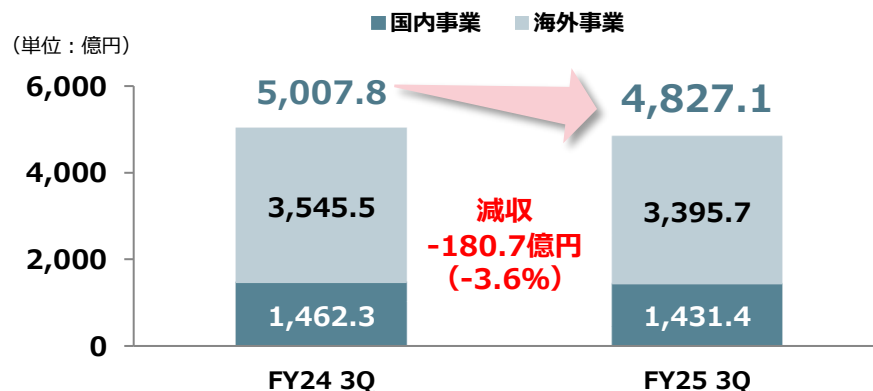
### 為替レート

|     |         |         |
|-----|---------|---------|
| USD | 152.53円 | 148.76円 |
| EUR | 164.79円 | 171.82円 |
| CNY | 21.15円  | 20.78円  |

# 3. セグメント別業績

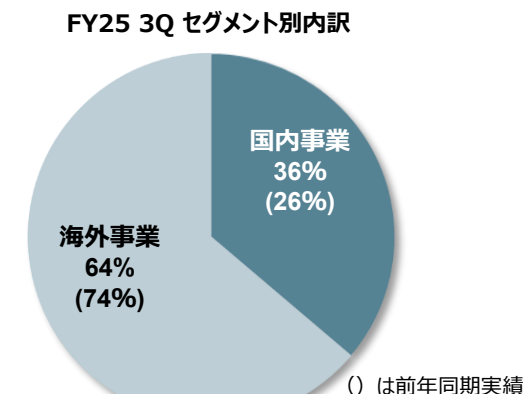
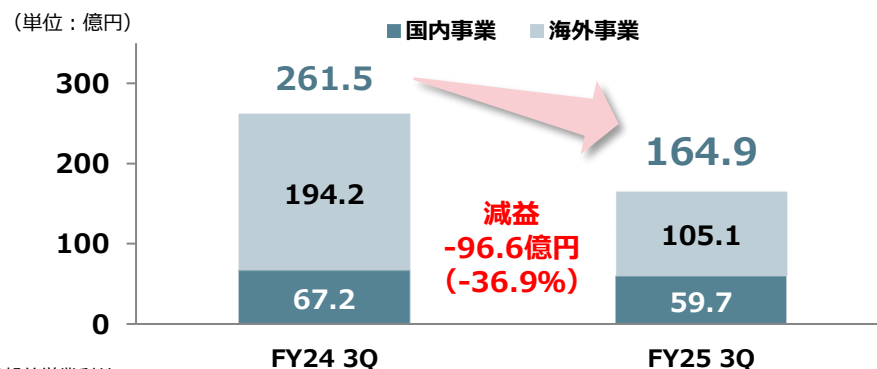
## 売上高

- 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減収
- 海外事業は、欧州・アジア・中国での増収があったものの、米州での売上減少に加えて為替影響もあり、前年同期比で減収



## 営業利益 (※)

- 国内事業は、国内販売においては堅調に推移しているものの、北米向けノックダウン部品の供給が減少したことが響き、前年同期比で減益
- 海外事業は、欧州の工場閉鎖効果があったが、米州での売上減少に加え、競争激化を背景とした受注確保のための販売コストの増加、関税負担額の増加等が響き、前年同期比で減益

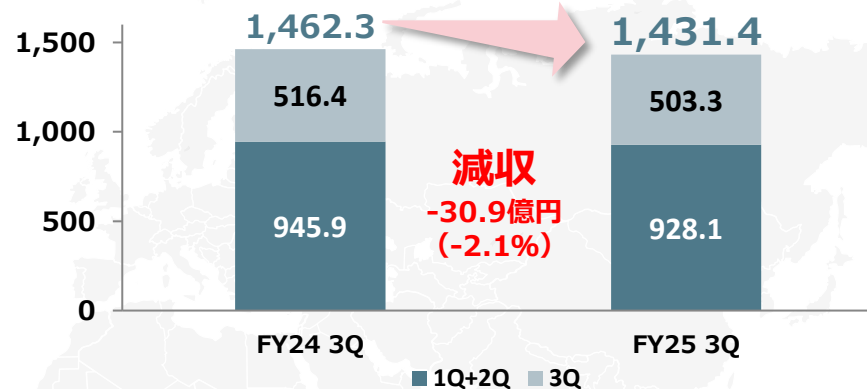


(※)のれん等償却前営業利益

## 4. 地域別売上高（為替影響含む）

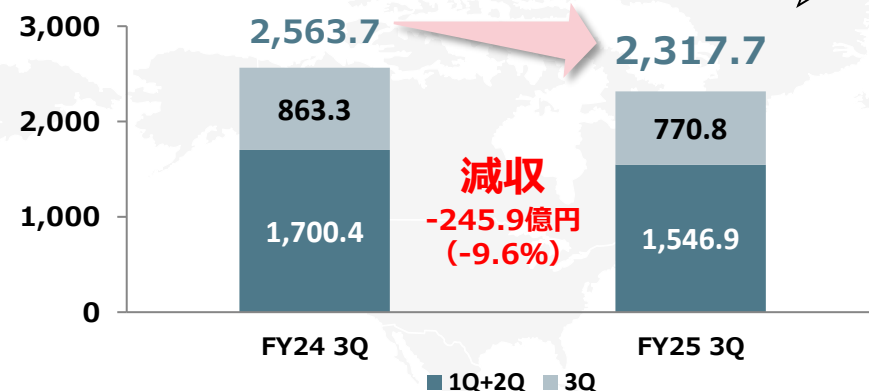
### 日本

(単位：億円)



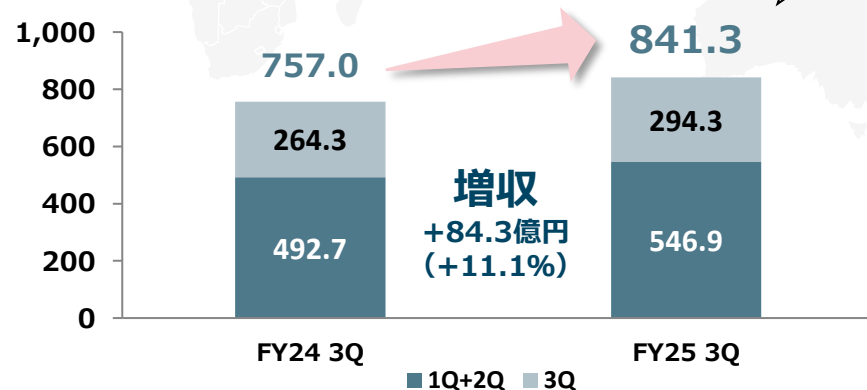
### アメリカ

(単位：億円)



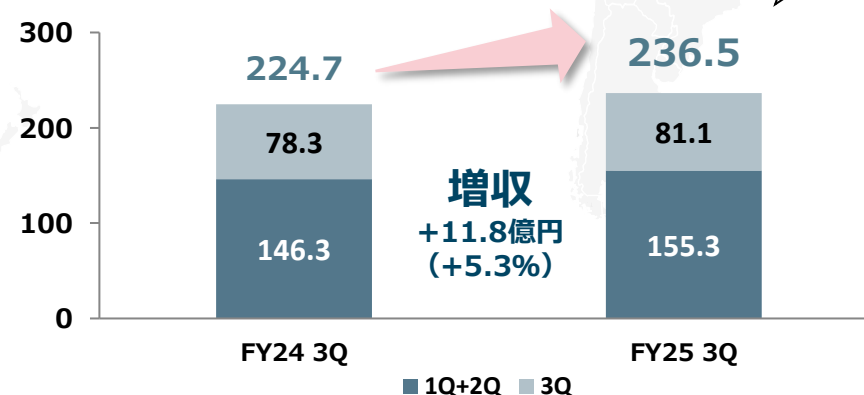
### 欧州

(単位：億円)



### アジア・中国

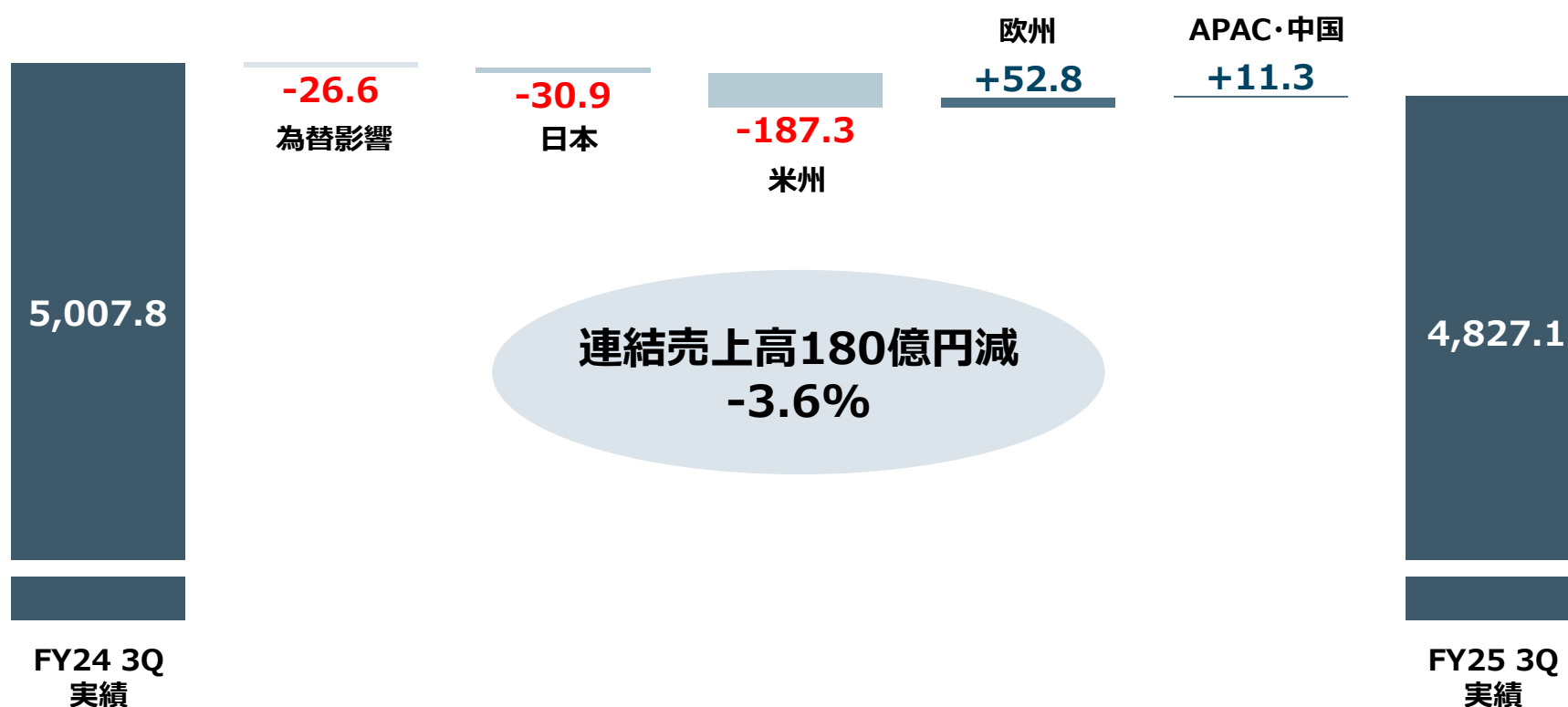
(単位：億円)



## 5. 連結売上高増減要因（前年同期実績対比）

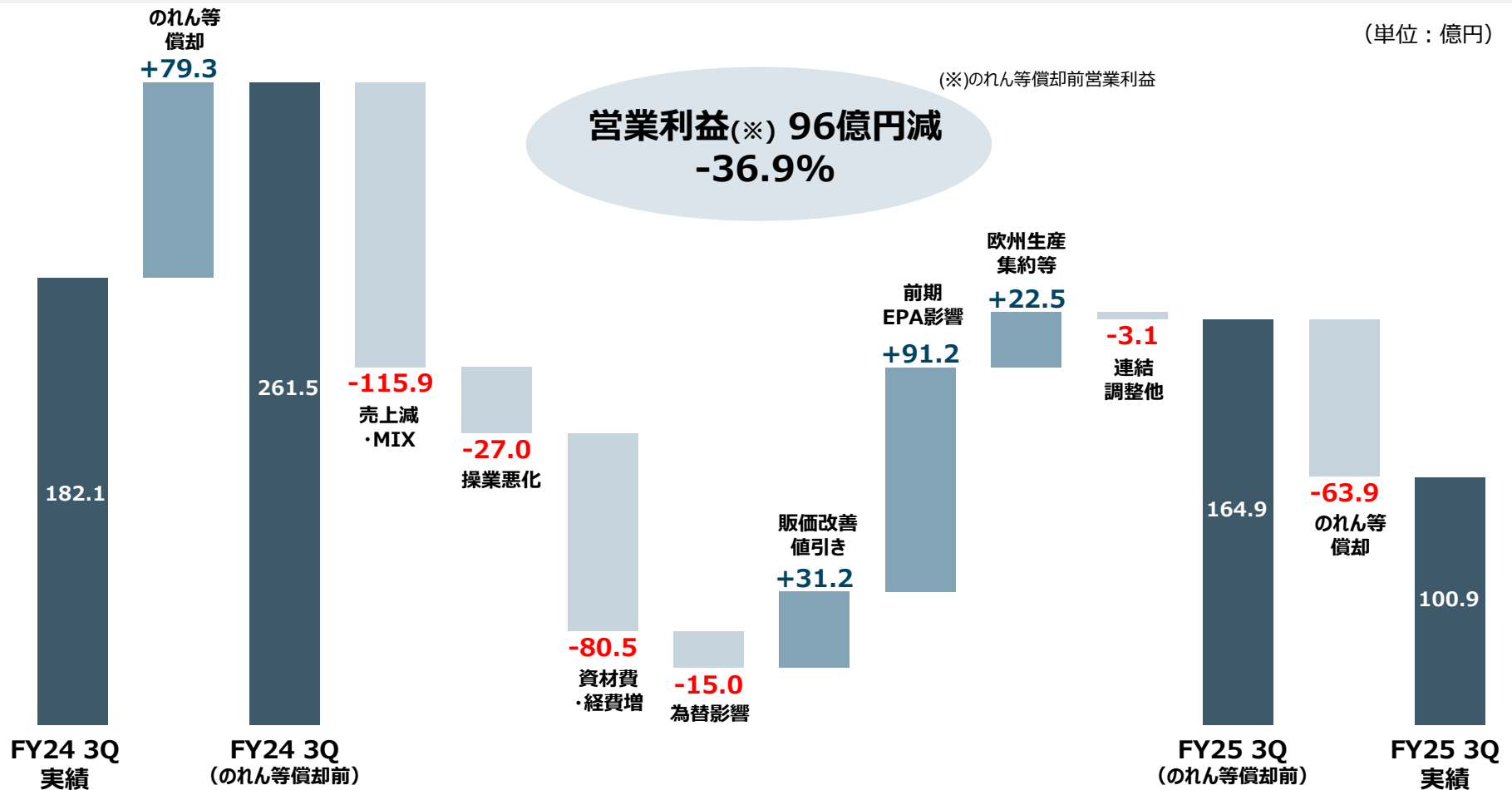
- 欧州・アジア・中国は前年同期比で増収。円高進行による為替影響に加え、日本・米州の減収が響き、全体でも前年同期比減収

（単位：億円）



## 6. 連結営業利益(※)増減要因 (前年同期実績対比)

- 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-36.9%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、関税負担額の増加もあり厳しい状況が継続

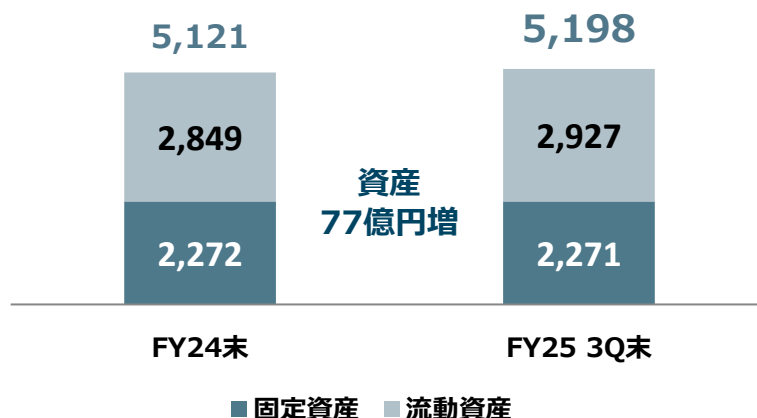


# 7. 連結貸借対照表

## ■ 円安による為替換算調整勘定の増加により純資産が増加

(単位：億円)

### 資 産



| 項目       | FY24末 | FY25 3Q末 | 増減  |
|----------|-------|----------|-----|
| 流動資産     | 2,849 | 2,927    | +77 |
| (有形固定資産) | 1,769 | 1,810    | +41 |
| (無形固定資産) | 232   | 177      | -55 |
| (投資その他)  | 270   | 283      | +12 |
| 固定資産計    | 2,272 | 2,271    | -1  |
| 資産合計     | 5,121 | 5,198    | +77 |

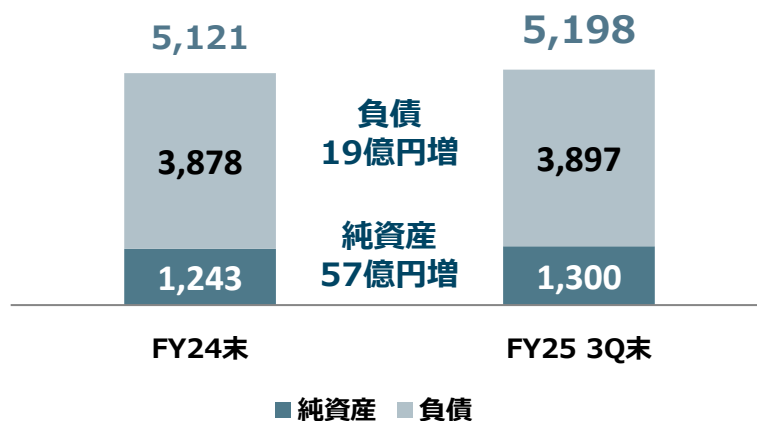
#### 流動資産：増

為替の換算影響、現預金の増加等

#### 固定資産：減

償却による減少及び為替の換算影響による増加等

### 負 債 ／ 純 資 産



| 項目       | FY24末 | FY25 3Q末 | 増減   |
|----------|-------|----------|------|
| 流動負債     | 1,936 | 1,853    | -82  |
| 固定負債     | 1,942 | 2,044    | +101 |
| 負債合計     | 3,878 | 3,897    | +19  |
| 純資産計     | 1,243 | 1,300    | +57  |
| 負債・純資産合計 | 5,121 | 5,198    | +77  |

#### 負債：増

為替の換算影響による増加、買掛債務の減少等

#### 純資産：増

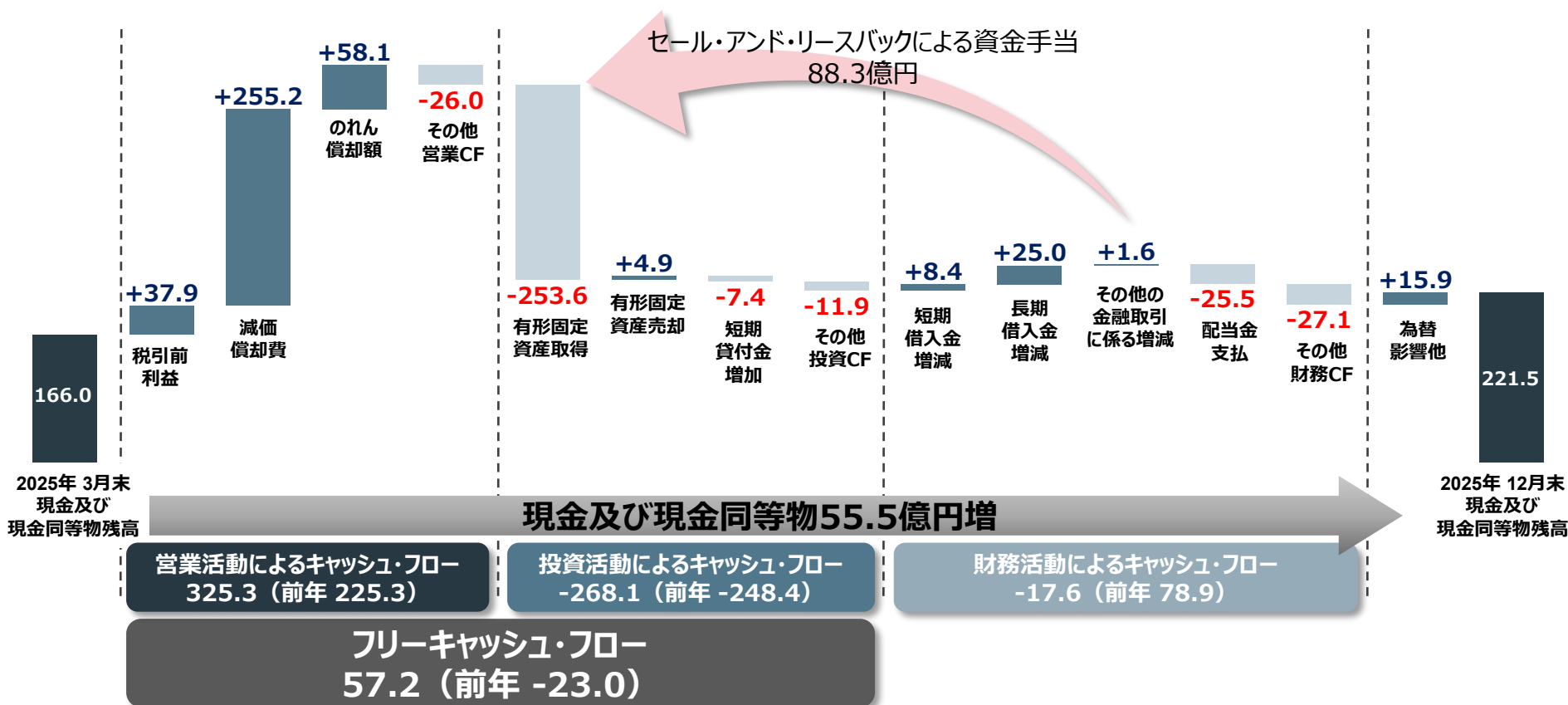
為替換算調整勘定の増加

FY24 4Q末レート：USD=149.52円 EUR=162.08円 CNY=20.59円  
FY25 3Q末レート：USD=156.56円 EUR=184.33円 CNY=22.36円

# 8. キャッシュ・フローの状況

- 営業C/Fは税引前利益が減少した一方、運転資本が良化に転じたことが寄与、325.3億円と前年同期より良化
- 投資C/Fは有形固定資産取得額が減少したものの、前年度の土地売却の反動により-268.1億円と前年同期より支出増加
- フリーC/Fは営業C/Fの良化により57.2億円と黒字転換

(単位：億円)



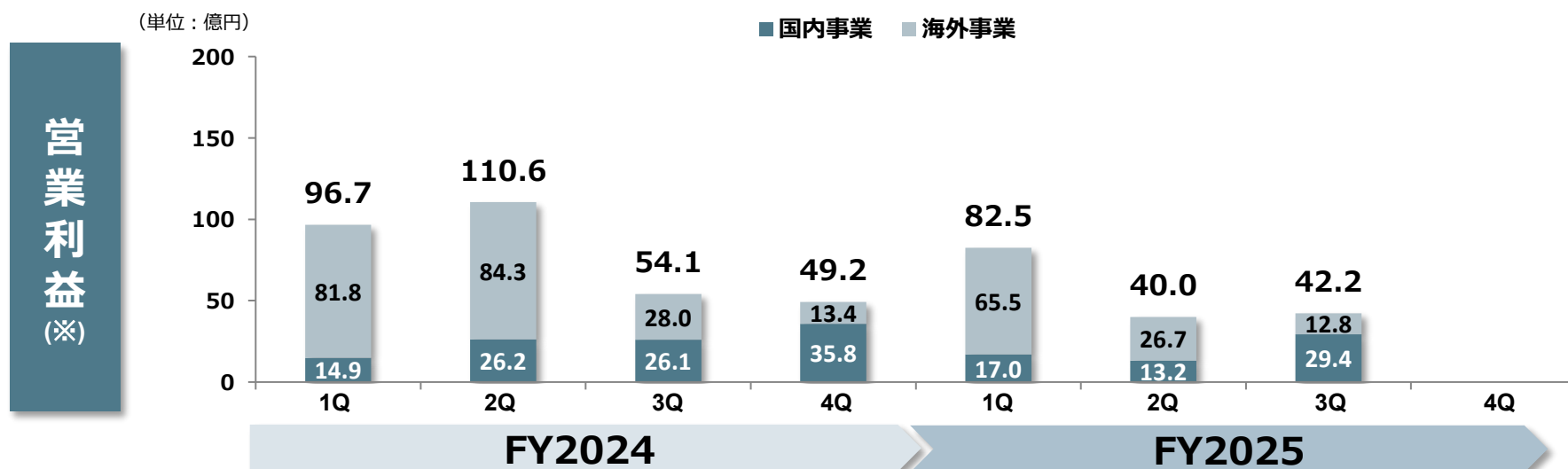
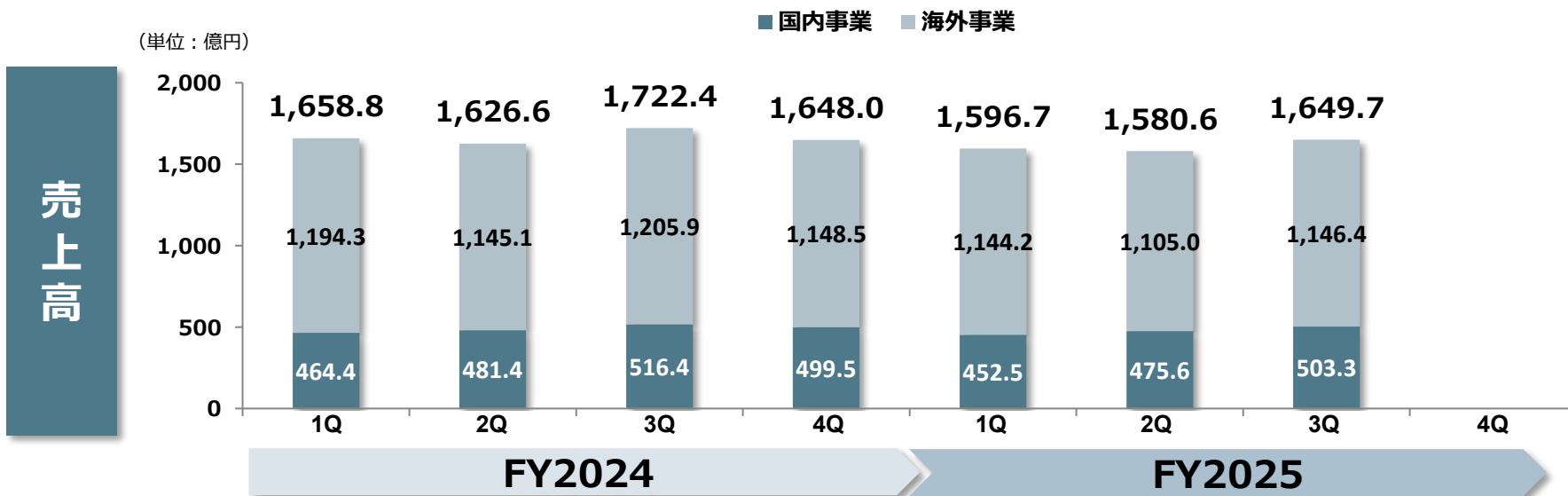
# 【参考資料】主な経営指標

|      | 指標           | 算式                                   | FY24   |           | FY25 3Q <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%   |           | 0.2%                  |           | 業績悪化により四半期純利益が減少したことで指標が悪化                 |
|      | 自己資本利益率（ROE） | $\frac{\text{当期純利益}}{\text{自己資本}}$   | 7.2%   |           | 0.9%                  |           |                                            |
| 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%      | 2.1%                  | 3.4%      | 米州での売上減等が響き、指標が悪化                          |
|      | 売上高当期純利益率    | $\frac{\text{当期純利益}}{\text{売上高}}$    | 1.3%   | 2.7%      | 0.2%                  | 1.5%      | 四半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   |           | 1.2回                  |           |                                            |
|      | 売上債権回転率      | $\frac{\text{売上高}}{\text{売上債権}}$     | 7.2回   |           | 7.1回                  |           |                                            |
|      | 棚卸資産回転率      | $\frac{\text{売上原価}}{\text{棚卸資産}}$    | 4.1回   |           | 4.0回                  |           |                                            |
| 安全性  | 自己資本比率       | $\frac{\text{自己資本}}{\text{総資本}}$     | 24.2%  |           | 24.9%                 |           |                                            |
|      | D/Eレシオ       | $\frac{\text{有利子負債}}{\text{株主資本}}$   | 1.9倍   |           | 1.9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 |           | 10.79円                |           |                                            |
|      | 株価収益率（PER）   | $\frac{\text{株価}}{\text{1株あたり利益}}$   | 26.2倍  |           | 142.5倍                |           | 株価：<br>2025年3月末：2,127円<br>2025年12月末：1,538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   |           | 1.3倍                  |           |                                            |

\*1 PL項目は年換算して算出

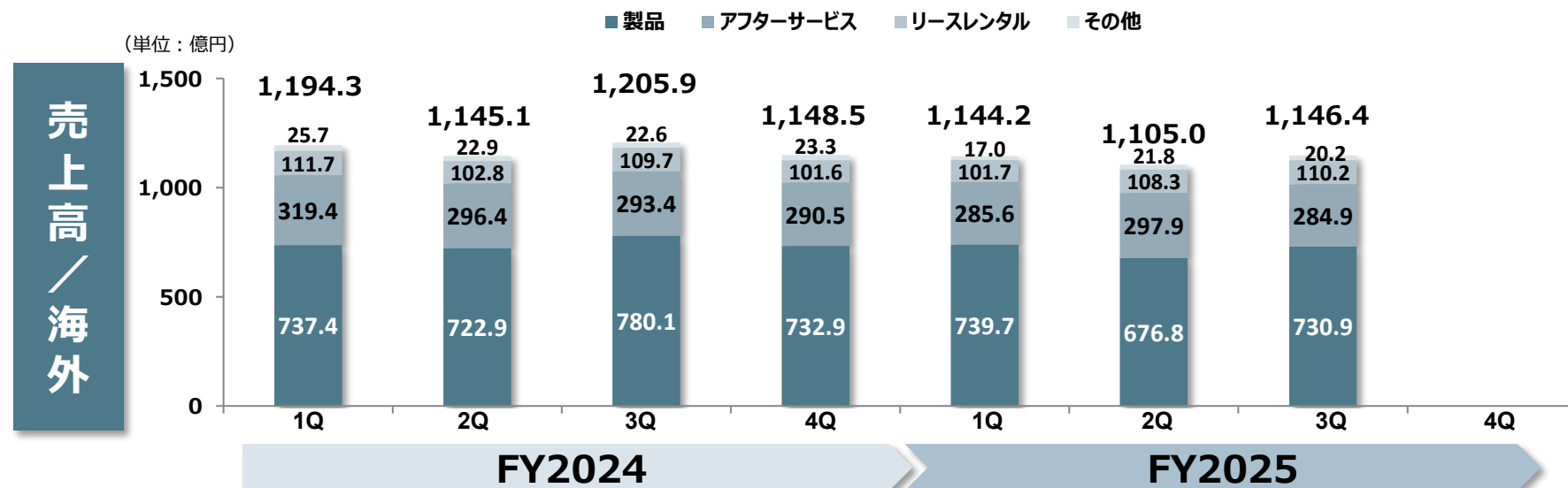
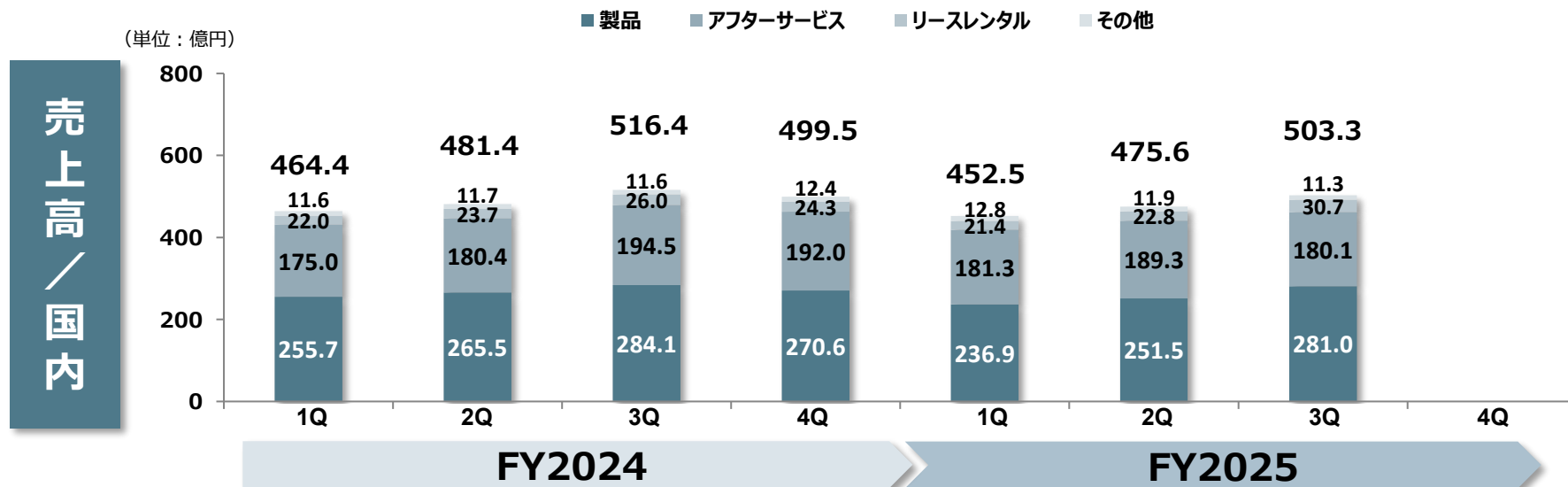
\*2 参考値

# 【参考資料】四半期推移 (セグメント別売上高・営業利益)



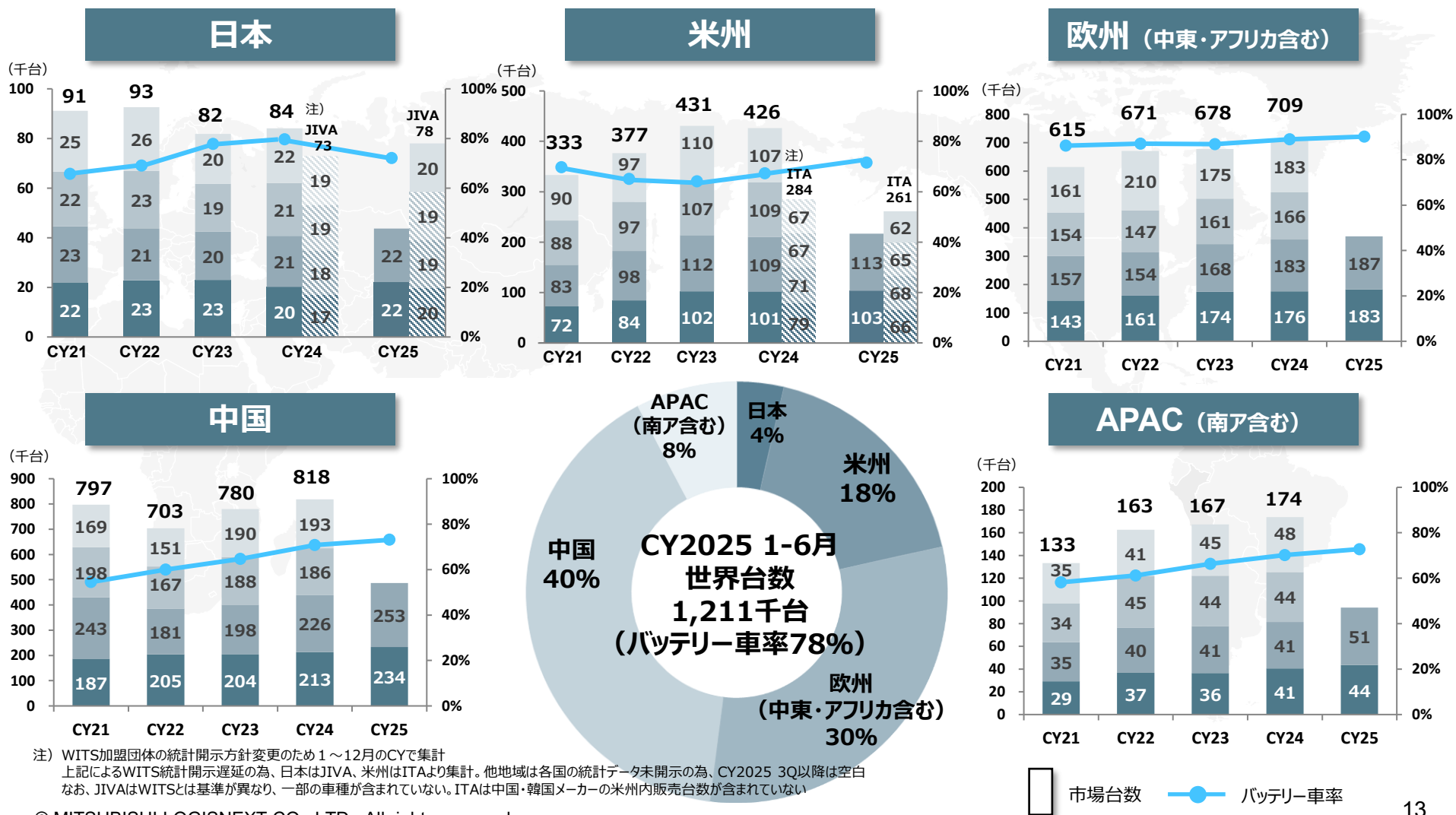
(※) のれん等償却前営業利益

# 【参考資料】四半期推移 (カテゴリー別売上高)



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

- 2025年1~12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)は関税政策による景気の先行き不透明感から出荷が減少傾向



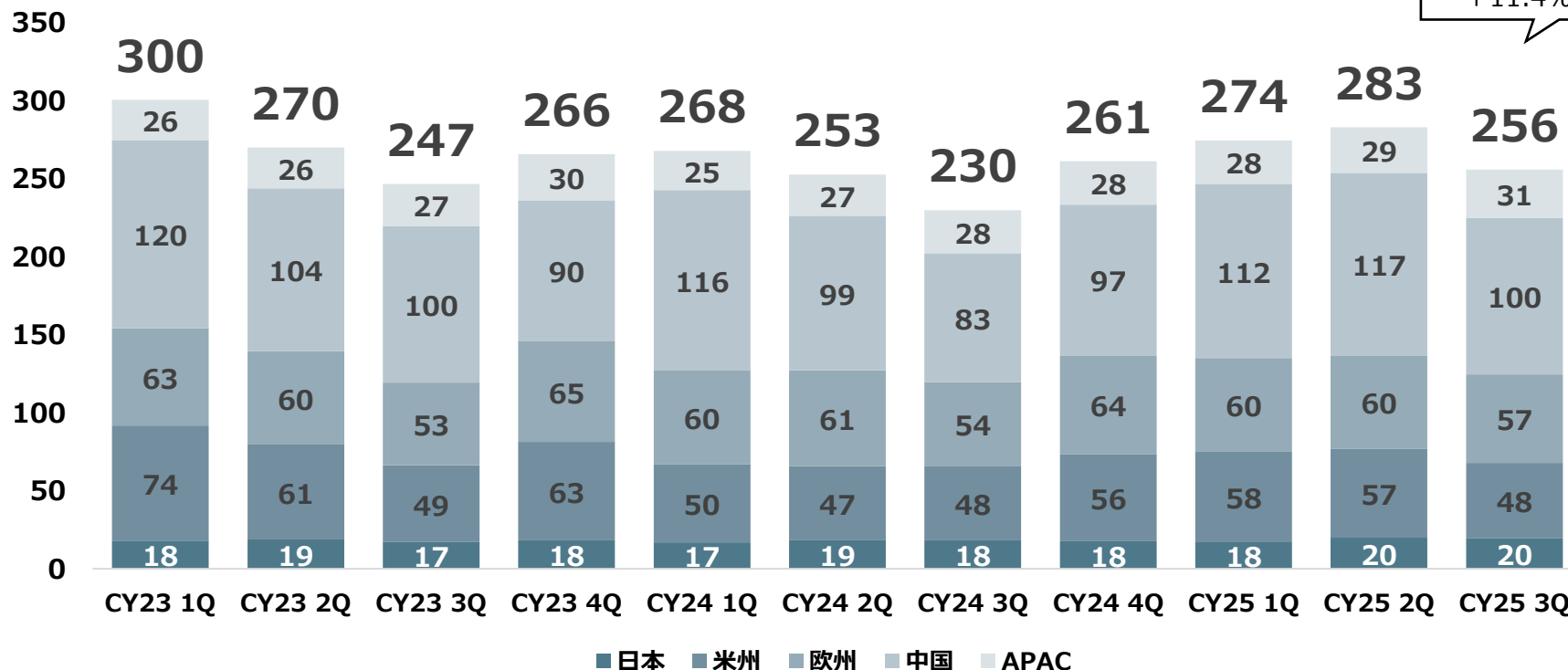
# 【参考資料】市場環境 / フォークリフト市場動向【受注】 **Logisnext**

- CY25-3Qの受注台数は、中国・アジア市場の回復が寄与し、前年同期比で+11.4%
- 米州市場は、代理店の在庫調整の進展によりCY25上期に一旦は底打ちしたものの、米国関税政策による市場の不透明感から足元の受注は低調に推移している

## 受注台数 (ClassⅢ(※) 除く)

対前年同期比  
+11.4%

(単位：千台)



(※) 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