



株式会社 エフ・シー・シー



2025年度 第2四半期決算説明会

2025年11月14日

URL : <https://www.fcc-net.co.jp/>

東証プライム 証券コード : 7296

●2025年度 第2四半期累計実績

売上収益：1,263億円

営業利益：101億円

中間利益：89億円

二輪：ベトナム減産があったものの、インド・中国を中心に増加

四輪：北米を中心に増

為替影響を除いた実質売上は二輪・四輪共に前年比増
増収効果、前年品質費用減により、営業利益は過去最高

●2025年度 通期業績見通し

売上収益：2,440億円

営業利益：160億円

当期利益：128億円

上期実績、為替前提を145円とし 上方修正

インドを中心に二輪は好調も、北米・ベトナムにリスクを織り込み

●12次中期経営計画進捗

事業ポートフォリオ転換/経営基盤の強化

二輪（ICE・EV）、四輪（ICE・HEV/BEV）を中心に事業戦略は確実に前進

株主還元

2025年度 総還元性向70%以上(目標)：年間普通配当予想134円（昨年比+58円）



第12次中期経営計画 進捗

第12次中期経営計画の進捗

売上収益、営業利益、総還元性向については達成見込みと、確実に経営基盤の強化を図っている一方、ROEについては、現時点の業績見通しにより6.8%の見通し
事業ポートフォリオ転換に向けた取組みは、仕込みの完了を目標に進行中

	2023年度 中計1年目 実績	2024年度 中計2年目 実績	2025年度 中計3年目 見通し	2025年度 中計3年目 目標値
売上収益 (億円)	2,403	2,566	2,440	2,340
営業利益 (億円)	151	173	160	160
ROE	7.1%	8.6%	6.8%	8.0%
総還元性向	40.7%	78.2%	70%以上	40%
ポートフォリオ転換に向けた 取組み	成長領域へリソース投入 一部量産準備へ移行	受注・量産開始 フェーズへ一部移行	仕込みの完了 売上金額:30億円 見込み	仕込みの完了 売上金額:30億円
為替レート (円/USドル)	144.63	152.58	145.52	135.00

第12次中期経営計画の進捗

二輪事業 グローバルマーケットリーダーとして、地域に根差した戦略で成長市場へ積極的に拡販や新製品を投入

インド

ICE25年度FCCシェア見込み72%
電動モーターASSYライン量産化へ



- 低～高排気量帯拡販強化でさらなるシェア獲得
- 地場環境に特化したアフターパーツビジネス
- インドをハブとした中東・アフリカへの拡販
- 電動基幹部品（積層モータコア）量産中
電動モーターASSYライン量産開始
顧客基盤を生かし国内と海外拡販へ

ベトナム

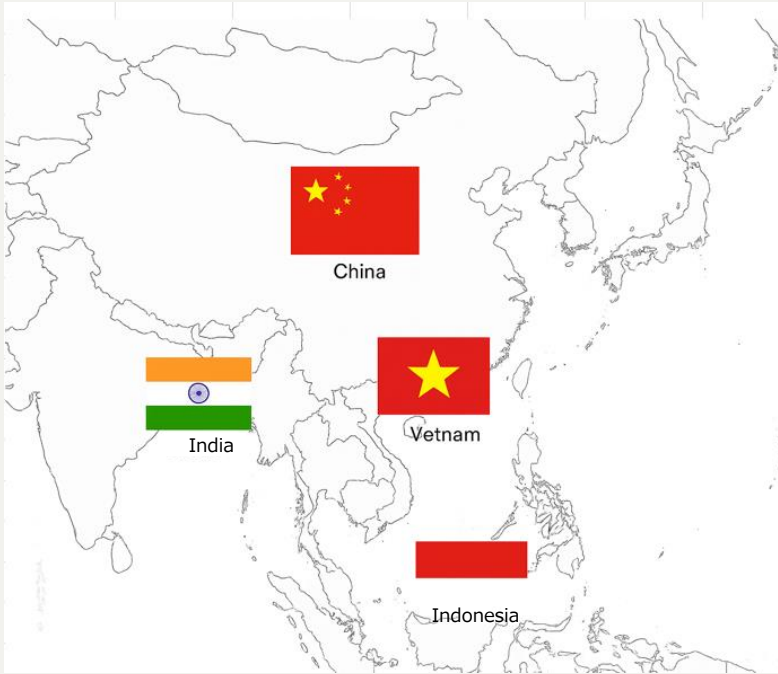
DAT BIKE PTE.LTD.と資本業務提携
FCC初のe-Axle搭載 2026年量産に向け準備中



FCC e-Axle



FCC x DAT BIKE



インドネシア

電動基幹部品（積層モータコア）量産開始
市場はICEが堅調に推移 ICE/EV両面に対応



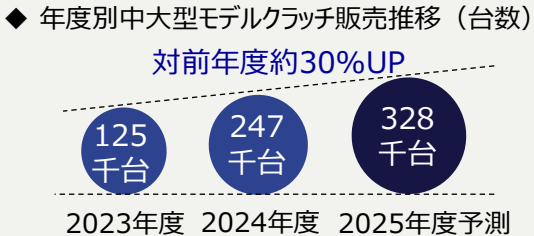
積層モータコア



新設の積層モータライン

中国

生産効率を高めるため拠点集約（上海→成都）
250cc以上の中大型モデルに注力し収益拡大



第12次中期経営計画の進捗

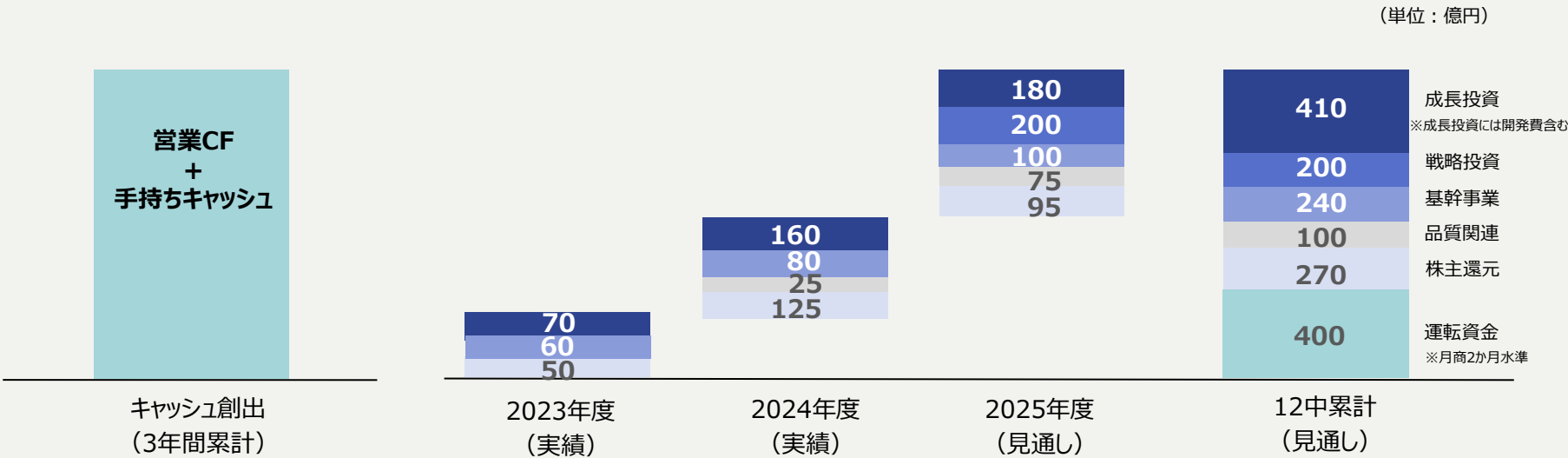
四輪事業 BEVからICE・HEV需要の高まりや、米国関税政策に伴う顧客の現調化志向はFCCにとって追い風
短中期では現調化対応を進めつつ、中長期ではBEV化への基盤を構築する

領域 製品・ソリューション	ICE ■ 高まる米国現調化基調	HEV ■ 足元ではHEV拡大路線	BEV ■ 中長期にはBEV化進行
基幹事業 (クラッチ)	 (米国) ● 商用・大型車への拡販を加速 (インド) ● 圧倒的な二輪基盤を活かした市場参入を図る	 (米国) ● GM向けHEVユニット切離しクラッチ用ディスクを受注 ● 顧客ラインナップ増への追従 (中国) ● PHEV用Disk/OEM向拡販	
積層 モーターコア		基幹クラッチ事業で培ったプレス技術を活用  (中国) ● HEV用現地顧客向け量産開始 ➢ HEV用、BEV用両面で事業開発。マーケットは、中国、米国、日本、インドを狙う	
アルミダイキャスト 熱マネジメント		アルミダイキャストを活用したサーマルソリューションを提供  (米国) ● 車載電子機器アルミケース受注 ● アルミヒートシンク受注 (中国) ● 電動車アルミ部品受注 ➢ HEV用、BEV用ADAS（先進運転支援システム）用アルミケースを中心に開発中	

第12次中期経営計画の進捗

キャッシュアロケーション 進捗

事業ポートフォリオ転換に向け、成長投資を中心に資金を投下
また、基幹事業については、投資効率を意識し二輪クラッチを中心に投資



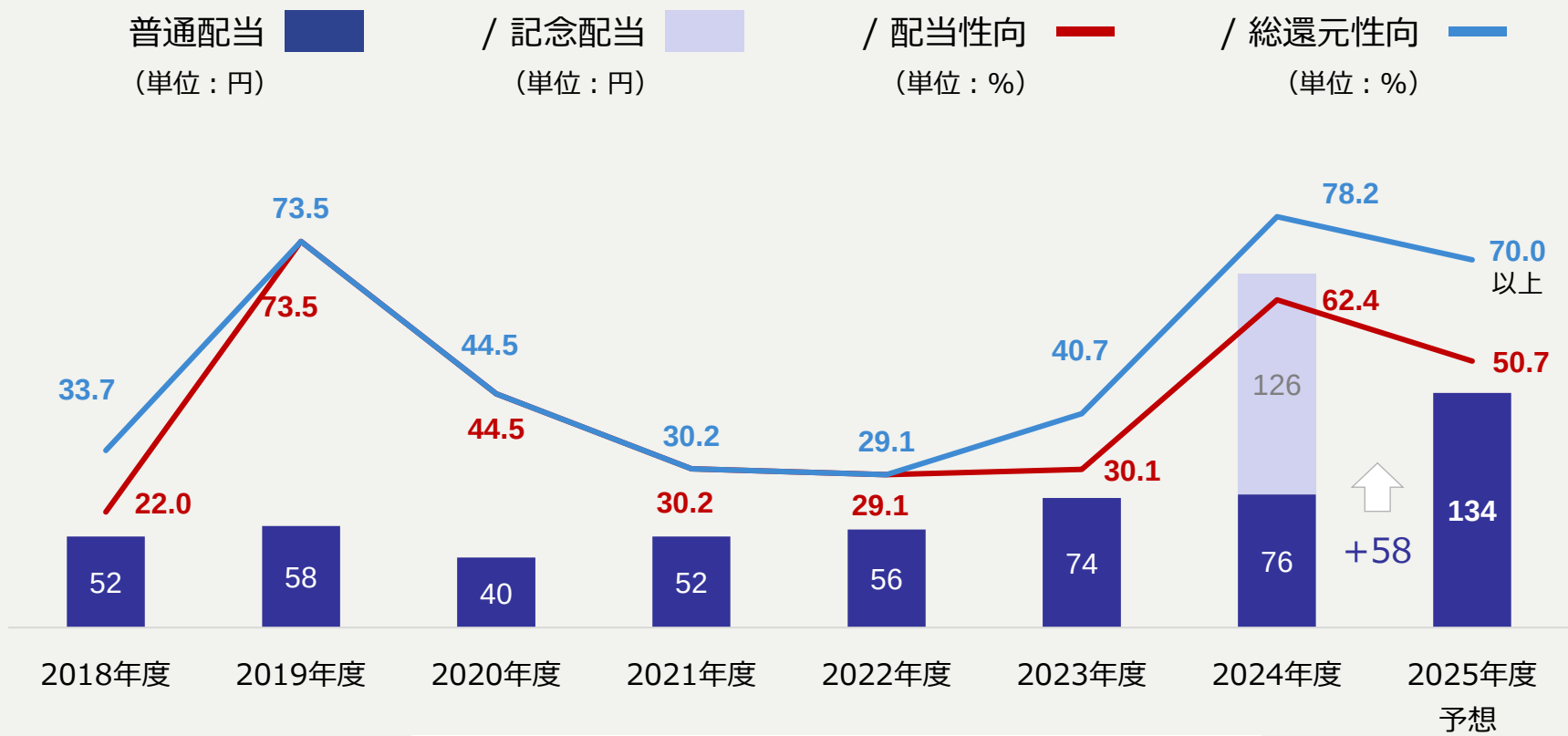
(単位：億円)

カテゴリ	主な内容	
	2025年度（見通し）	12中累計（見通し）
成長投資	二輪CASE：20 四輪CASE：72 非モビリティ：44	二輪CASE：60 四輪CASE：146 非モビリティ：106
戦略投資	二輪CASE：DAT BIKE資本業務提携に一部投入	二輪CASE：DAT BIKE資本業務提携に一部投入
基幹事業投資	二輪クラッチ：65 四輪クラッチ：35	二輪クラッチ：140(インド能力拡大等) 四輪クラッチ：100
品質関連	品質関連費用 75	品質関連費用 100

第12次中期経営計画の進捗

株主還元

2025年は中計目標（総還元性向40%）を上回る70%以上を想定
普通配当（年間）2025年度は134円（2024年度比+58円）を予想



配当 ▶ **1株あたり年間134円予想** (普通配当前年比+58円)
中間配当：67円
期末配当：67円予想



2025年度第2四半期決算実績 【連結】

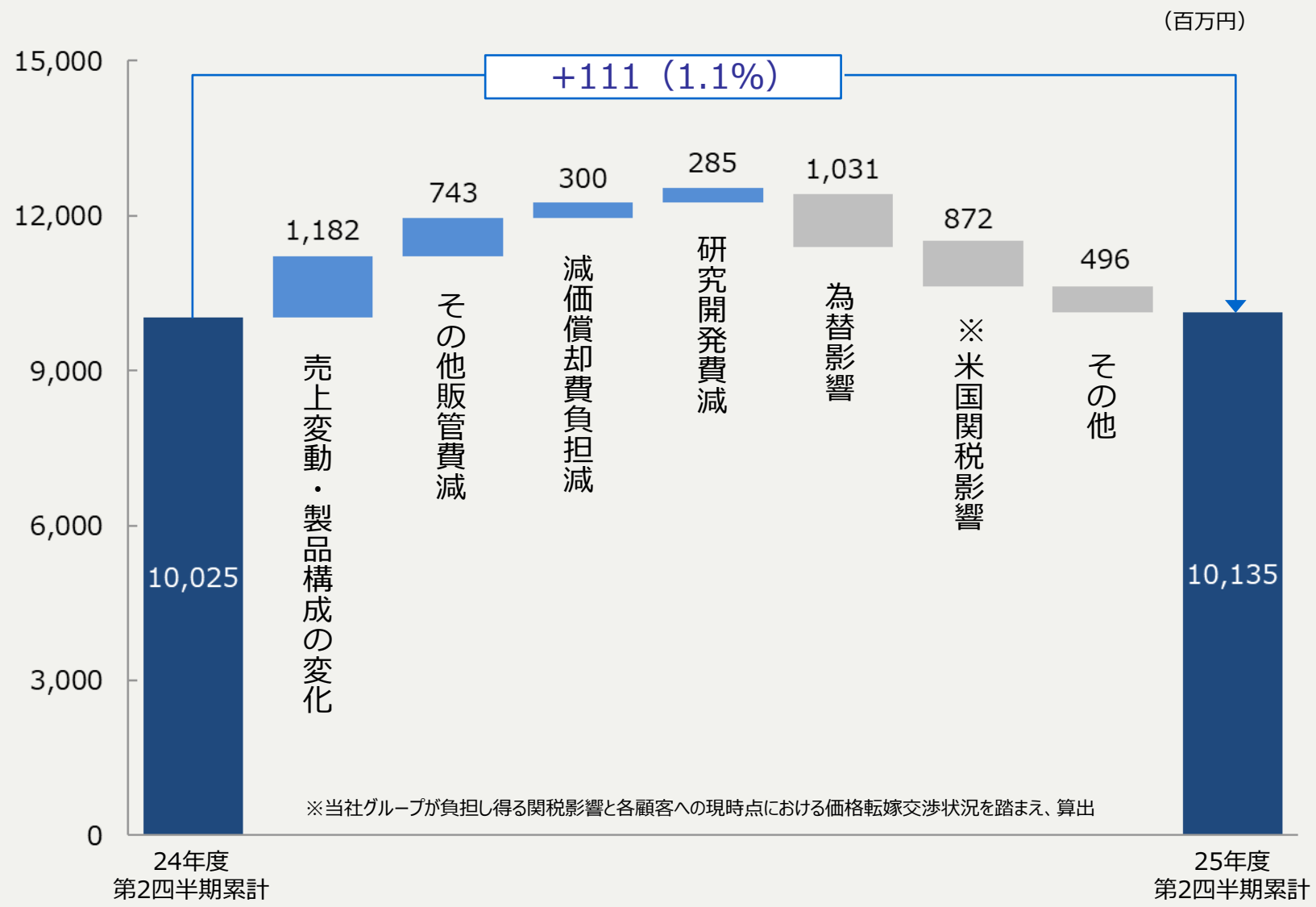
第2四半期累計 連結決算の概要

二輪ではインド、四輪では北米の販売が増加したことにより営業利益は過去最高を更新
※円高の影響がなければ売上収益も過去最高（為替影響 約64億円）

(百万円)

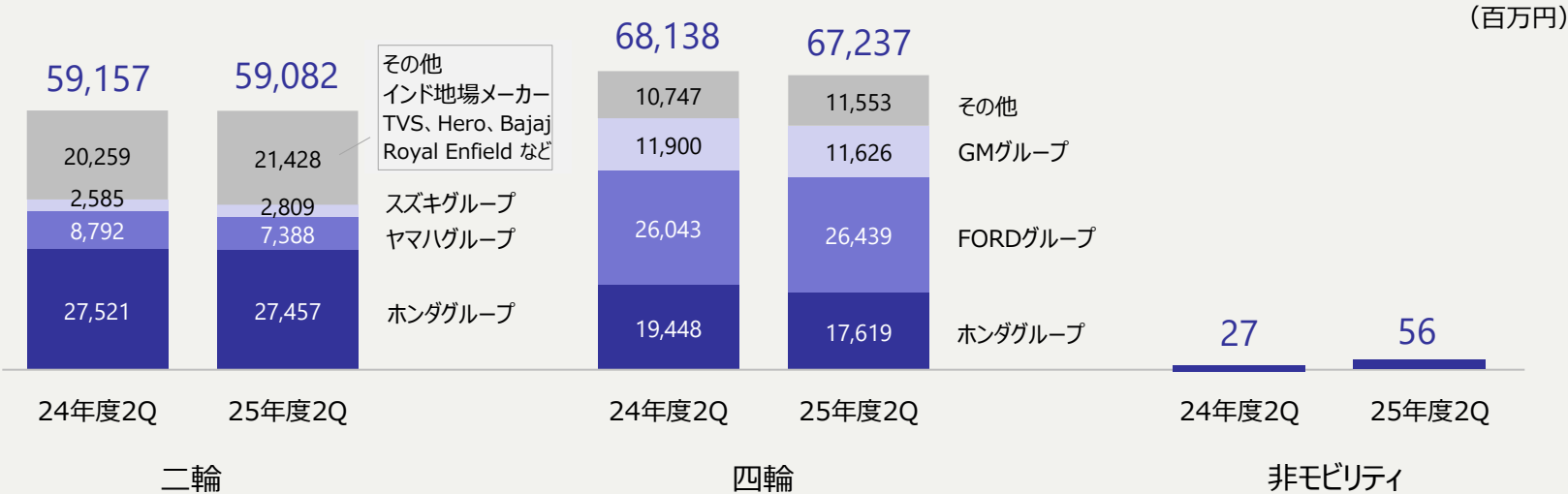
	2024年度 第2四半期累計	2025年度 第2四半期累計	増減額	増減率	(参考) 為替影響
売上収益	127,323	126,375	-948	-0.7%	(-6,400)
営業利益	10,025	10,135	110	1.1%	(-1,000)
税引前中間利益	10,252	11,055	803	7.8%	
中間利益	7,729	8,981	1,252	16.2%	
親会社の所有者に 帰属する中間利益	7,701	8,965	1,264	16.4%	
基本的1株当たり 中間利益	156.07円	185.13円	29.06円	18.6%	
為替レート (期中平均レート)	2024年度 第2四半期	2025年度 第2四半期	レート差		
1 米ドル	152.63円	146.04円	-6.59円		

第2四半期累計連結営業利益の増減要因

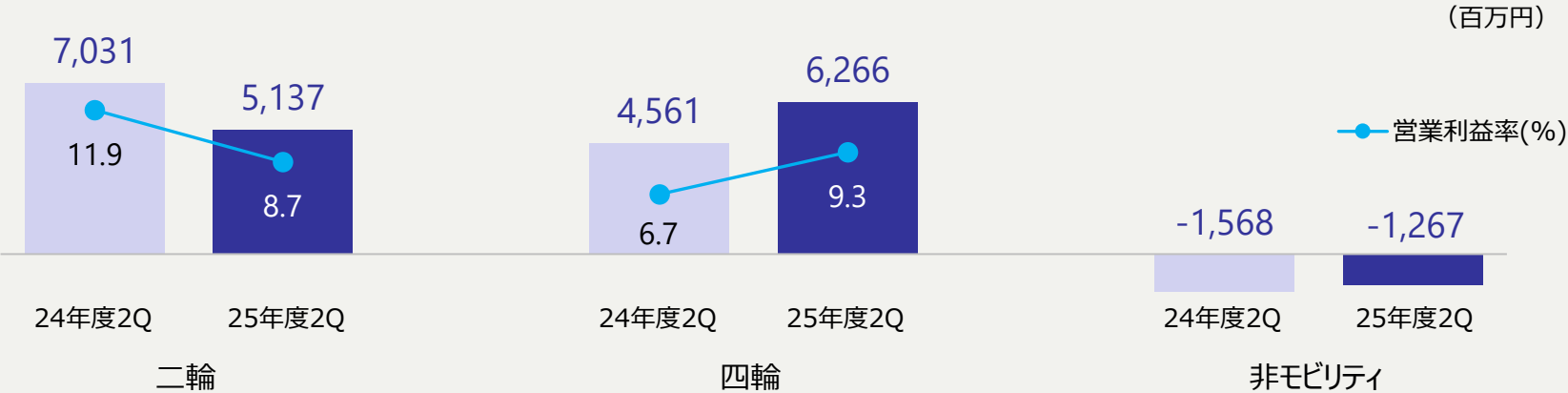


第2四半期累計 事業別売上収益・営業利益

売上収益



営業利益・営業利益率

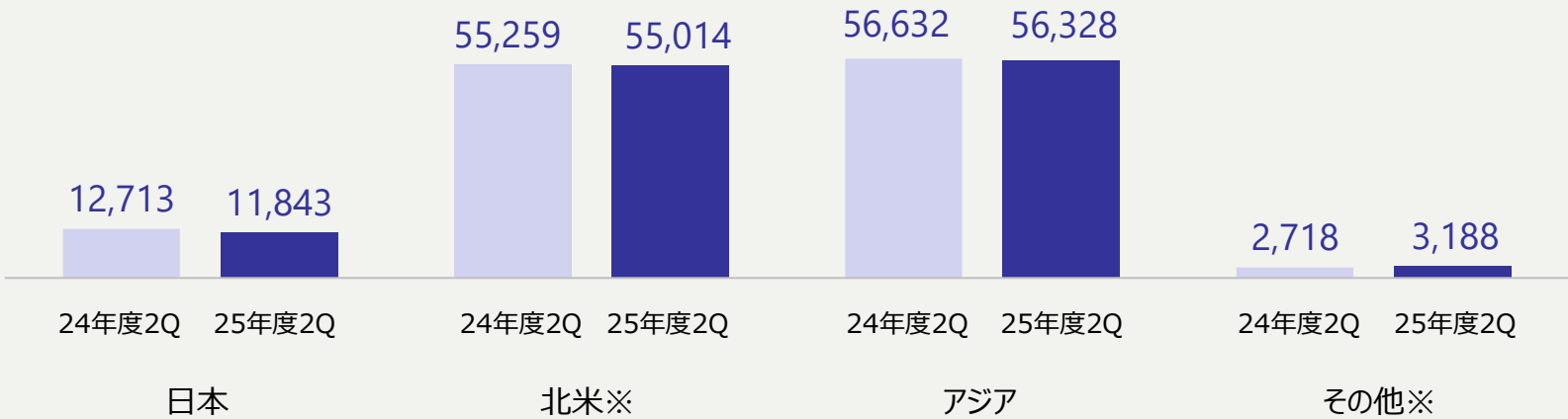


第2四半期累計 所在地別売上収益・営業利益

※ 25年度より、従来「その他」に計上していた「メキシコ」を「米国」と合わせ、「北米」に変更。24年度の数値は、変更後の区分に組み替えた数値。

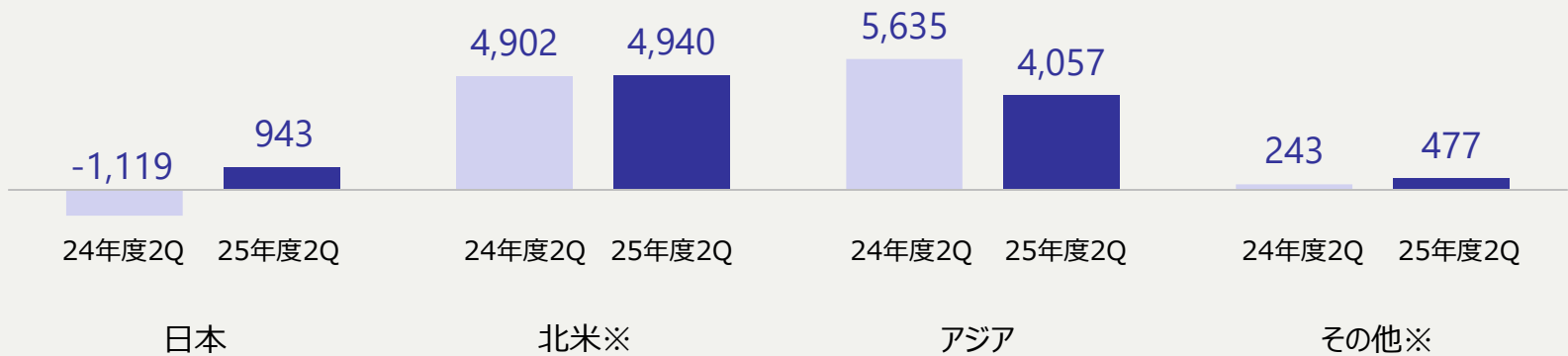
売上収益

(百万円)



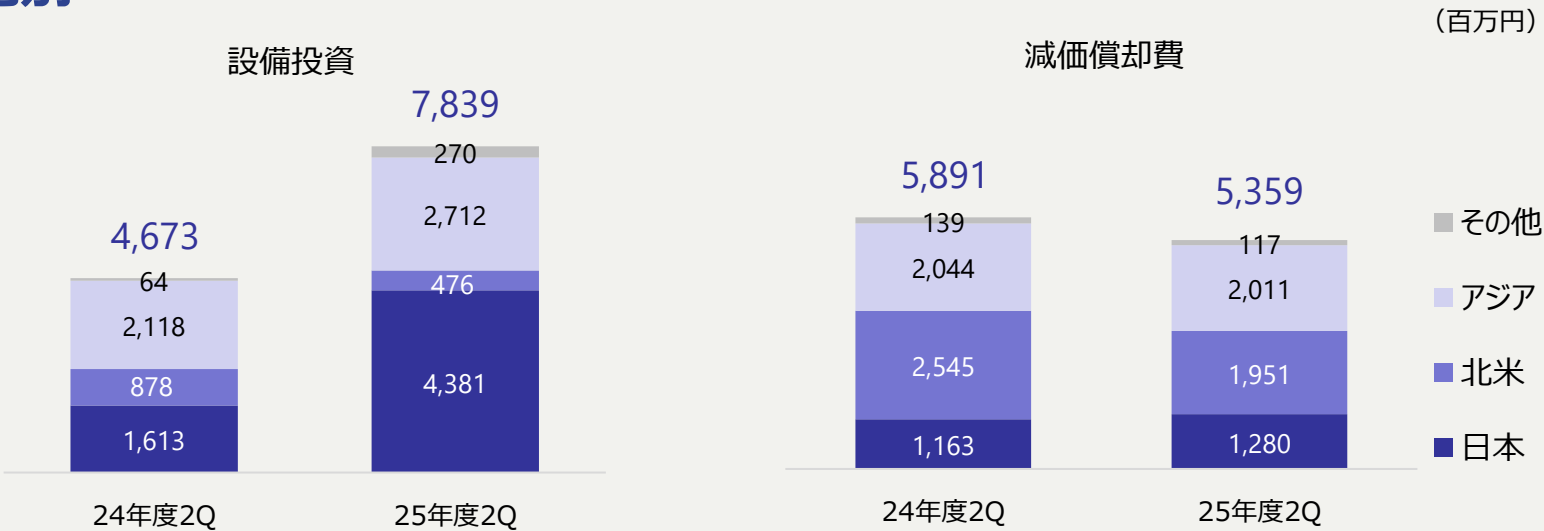
営業利益

(百万円)

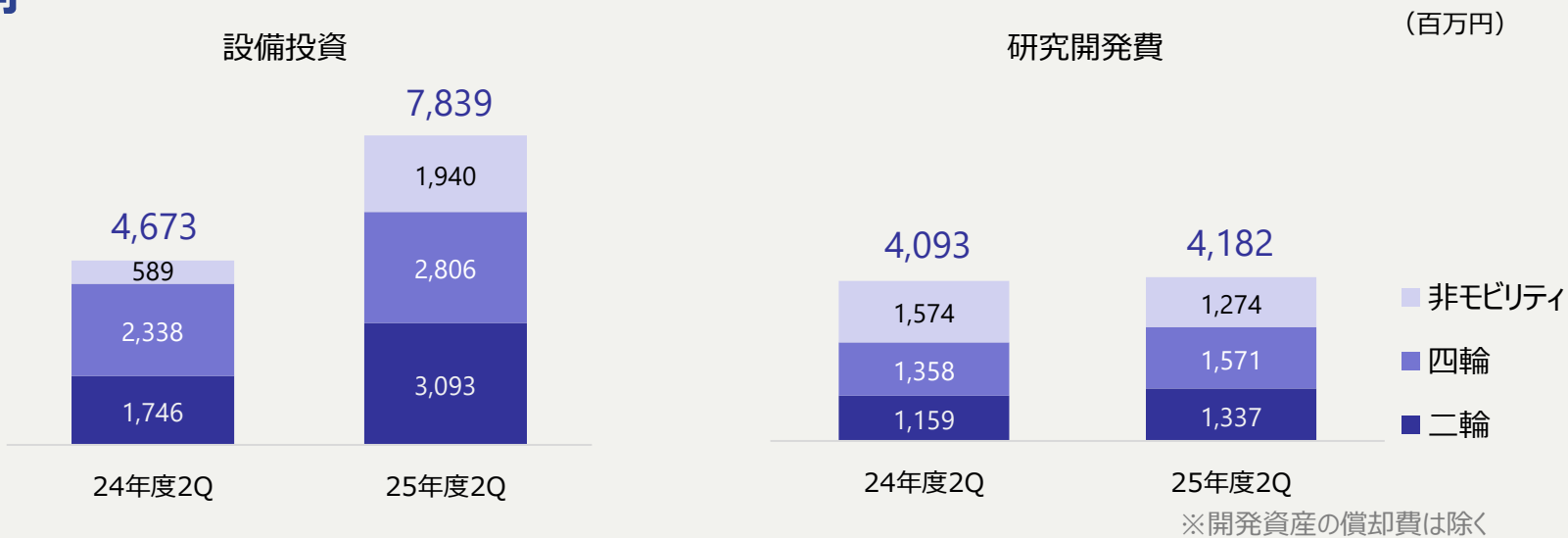


第2四半期累計 設備投資・減価償却費・研究開発費

所在地別



事業別



※開発資産の償却費は除く

為替レートの実績

海外拠点	通貨	2024年度 第2四半期累計	2025年度 第2四半期累計	(期中平均レート)
				前年度比 増減率
米国	米ドル	152.63円	146.04円	-4.3%
メキシコ	メキシコペソ	8.47円	7.67円	-9.4%
タイ	タイバーツ	4.27円	4.47円	4.7%
インドネシア	インドネシアルピア	0.0096円	0.0089円	-7.3%
インド	インドルピー	1.83円	1.69円	-7.7%
中国	人民元	21.16円	20.30円	-4.1%
ブラジル	レアルドル	28.41円	26.31円	-7.4%
台湾	ニュー台湾ドル	4.73円	4.81円	1.7%
フィリピン	フィリピンペソ	2.66円	2.58円	-3.0%
ベトナム	ドン	0.00607円	0.00562円	-7.4%



2025年度通期見通し
【連結】

連結業績 上期実績と下期見通し比較

2025年度下期見通し（上期実績比較）

（百万円）

	上期 実績	下期 今回見通し	増減額
売上収益	126,375	117,625	-8,750
営業利益	10,135	5,865	-4,270
営業利益率	8.0%	5.0%	
為替レート USドル	146.04円	145.00円	
● 二輪			
売上収益	59,082	55,818	-3,264
営業利益	5,137	5,463	326
営業利益率	8.7%	9.8%	
● 四輪			
売上収益	67,237	61,662	-5,575
営業利益	6,266	2,034	-4,232
営業利益率	9.3%	3.3%	
● 非モビ			
売上収益	56	144	88
営業利益	-1,267	-1,633	-366
営業利益率	-	-	

実績比較のポイント

- 為替レート 1米ドル145円
- 売上収益
 - 【特殊リスク要因】
 - 二輪：ベトナムガソリン車乗り入れ規制 -9億円
 - 四輪：北米、半導体供給影響 -20億円
 - 【上期実績・下期実績の段差】
 - 二輪：中国・インド シーズナル要因 -20億円
 - 四輪：Ford・GMの保守的な数値 -30億円
- 営業利益
 - 【特殊リスク要因】
 - 二輪：ベトナム減産影響 -2億円
 - 四輪：北米、半導体供給影響 -4億円
 - 【上期実績・下期実績の段差】
 - 二輪：上期発生コスト（中国再編・品質関連） +10億円
 - 四輪：関税負担 + 3億円
 - Ford・GMの減産影響 -15億円
 - 北米賦課金 -7億円
 - 開発費 -9億円

連結業績見通しの修正について

2025年度通期見通し (2025年8月公表比較) (百万円)

	2024年度 実績	2025年度 8/1公表	2025年度 今回見通し	増減額
売上収益	256,619	237,000	244,000	7,000
営業利益	17,329	15,000	16,000	1,000
営業利益率	6.8%	6.3%	6.6%	
為替レート USD/円	152.58円	141.15円	145.52円	
● 二輪				
売上収益	120,409	111,800	114,900	
営業利益	12,083	10,400	10,600	
営業利益率	10.0%	9.3%	9.2%	
● 四輪				
売上収益	136,115	124,900	128,900	
営業利益	8,102	7,500	8,300	
営業利益率	6.0%	6.0%	6.4%	
● 非モビ				
売上収益	95	300	200	
営業利益	-2,855	-2,900	-2,900	
営業利益率	-	-	-	

見通し比較のポイント

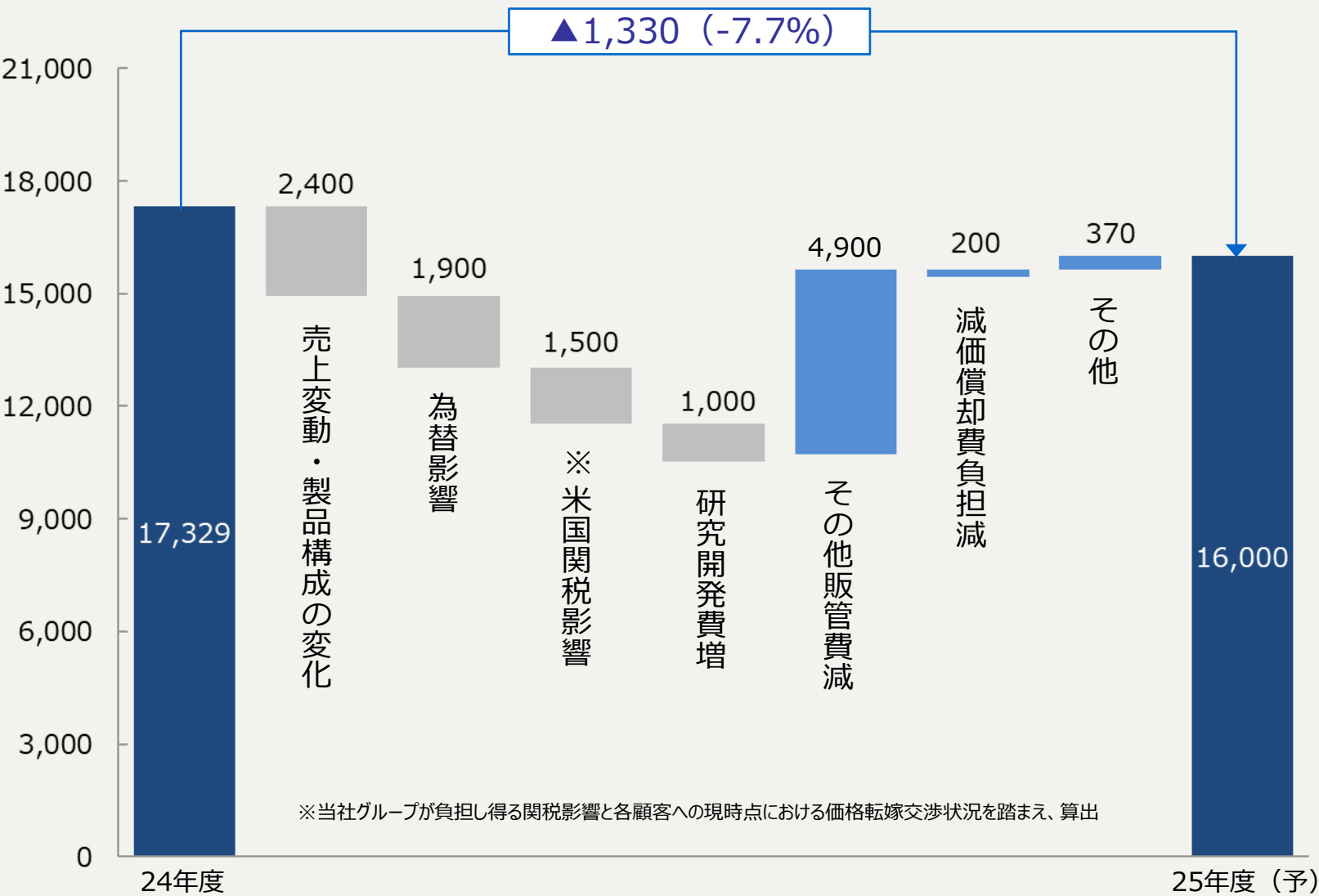
- 8月公表値との比較
 - 売上収益：2,440億円（+70億円）
 - 営業利益：160億円（+10億円）
- 【修正理由】
 - ・為替レート1米ドル145円と設定
 - ・インドやブラジル等、二輪事業での上振れを反映

2025年度 連結業績見通し

	2024年度	2025年度 (予想)	増減額	増減率	(百万円) (参考) 為替影響
売上収益	256,619	244,000	-12,619	-4.9%	(-12,300)
営業利益	17,329	16,000	-1,329	-7.7%	(-1,900)
税引前当期利益	20,052	17,000	-3,052	-15.2%	
当期利益	15,903	12,900	-3,003	-18.9%	
親会社の所有者に 帰属する当期利益	15,859	12,800	-3,059	-19.3%	
基本的1株当たり 当期利益	323.77円	264.29円	-59.48円	-18.3%	
為替レート (期中平均レート)	2024年度	2025年度 (予想)	レート差		
1 米ドル	152.58円	145.52円	-7.06円		

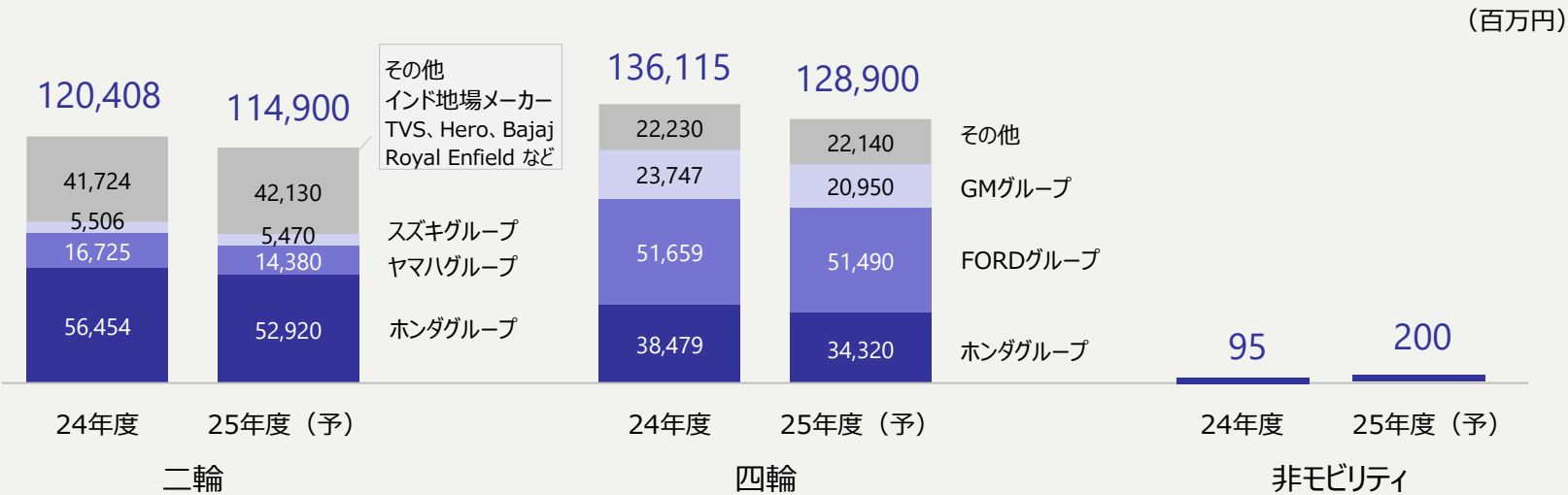
連結営業利益の増減要因見通し

(百万円)

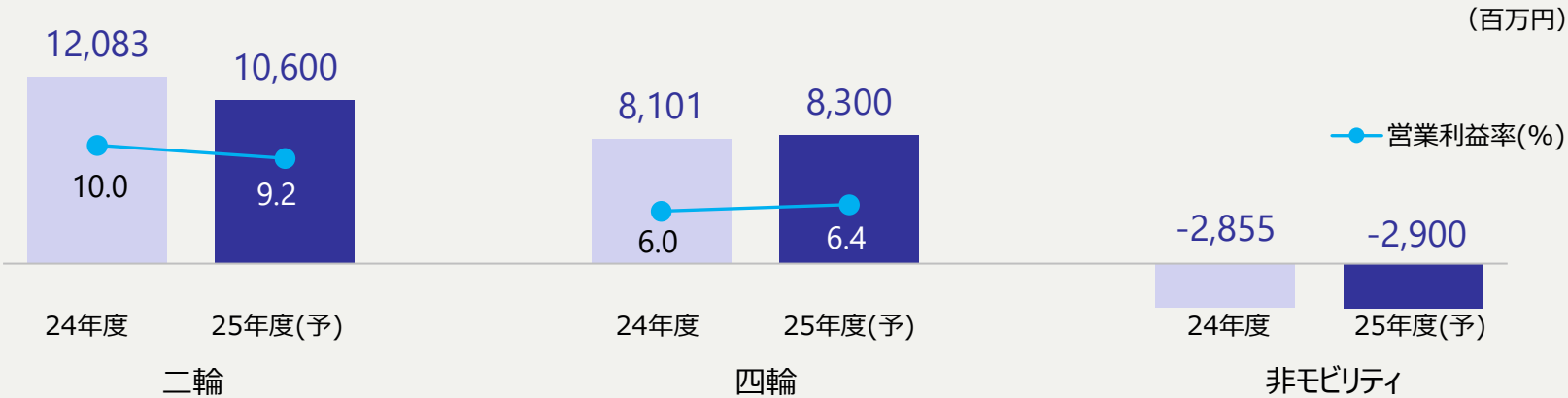


事業別売上収益・営業利益見通し

売上収益



営業利益・営業利益率

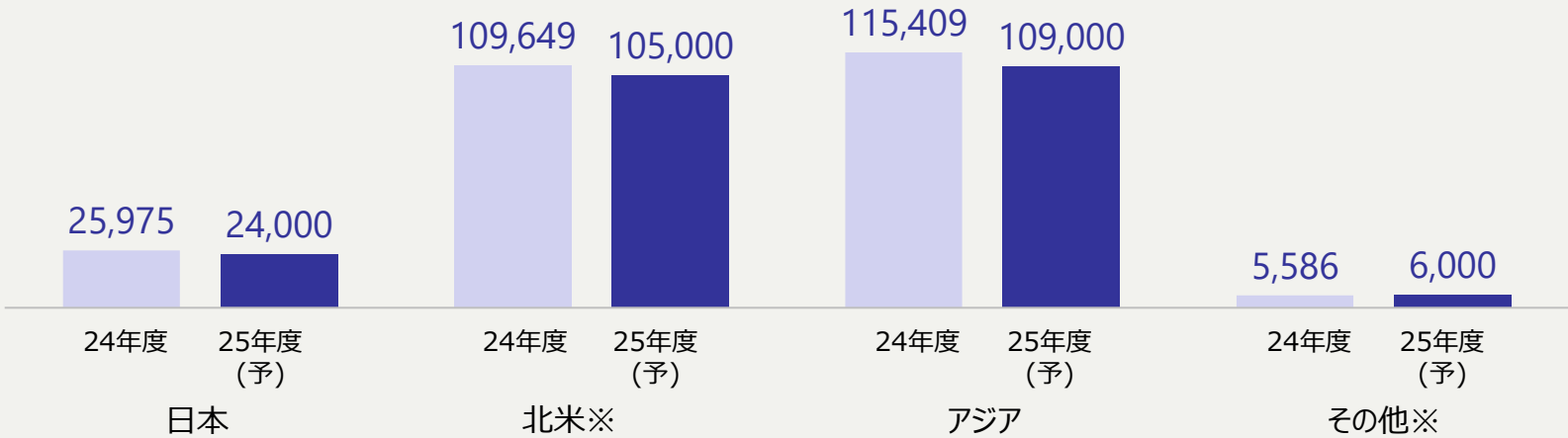


所在地別売上収益・営業利益見通し

※ 25年度より、従来「その他」に計上していた「メキシコ」を「米国」と合わせ、「北米」に変更。24年度の数値は、変更後の区分に組み替えた数値。

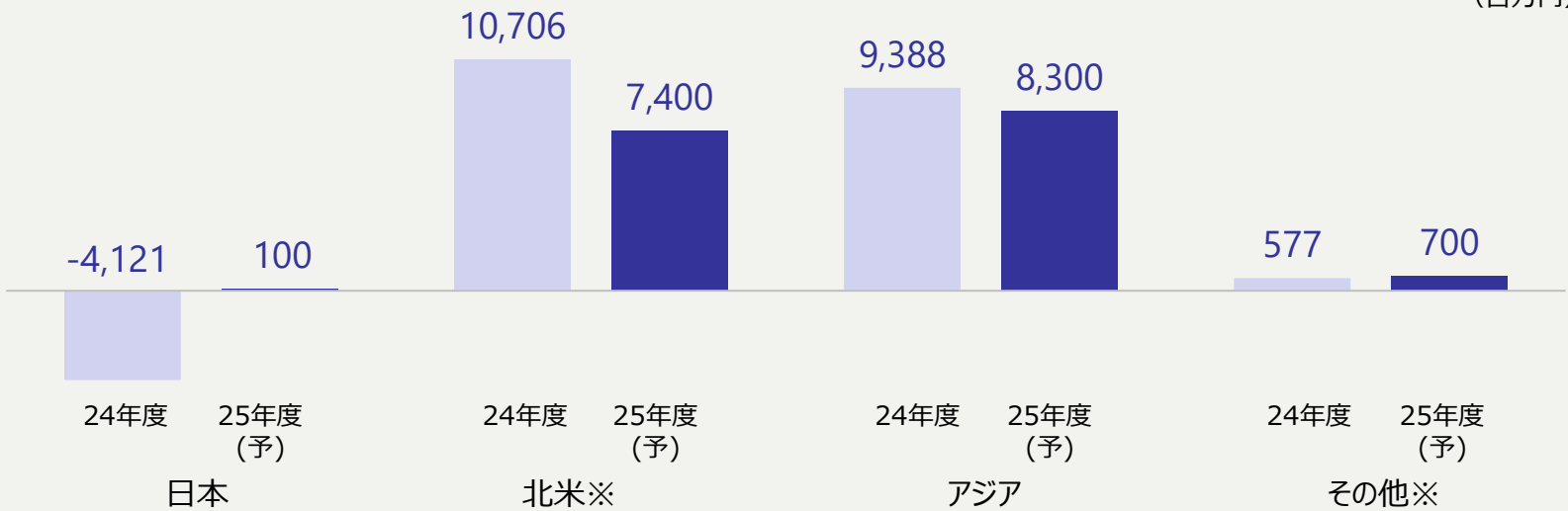
売上収益

(百万円)



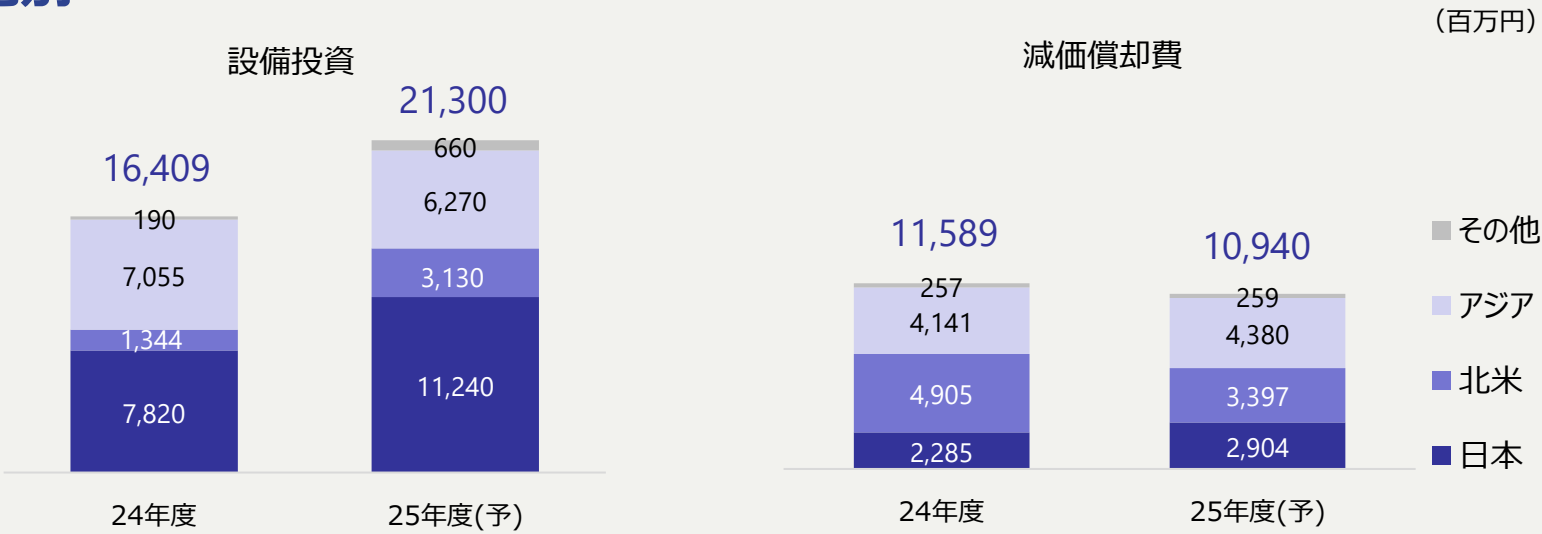
営業利益

(百万円)

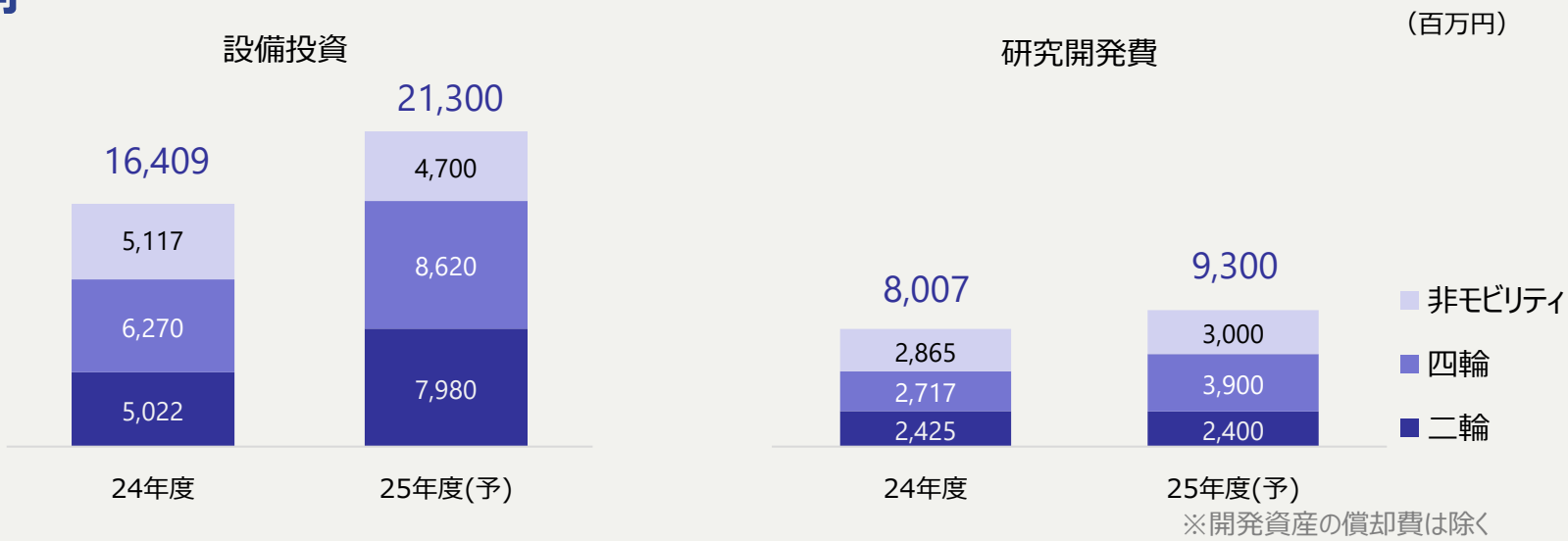


設備投資・減価償却費・研究開発費見通し

所在地別



事業別



為替レートの見通し

海外拠点	通貨	2024年度 実績	2025年度 (想定)	(期中平均レート)
				前年度比 増減率
米国	米ドル	152.58円	145.52円	-4.6%
メキシコ	メキシコペソ	8.00円	7.78円	-2.8%
タイ	タイバーツ	4.38円	4.47円	2.1%
インドネシア	インドネシアルピア	0.0095円	0.0088円	-7.4%
インド	インドルピー	1.81円	1.67円	-7.7%
中国	人民元	21.11円	20.30円	-3.8%
ブラジル	レアルドル	27.27円	26.75円	-1.9%
台湾	ニュー台湾ドル	4.70円	4.79円	1.9%
フィリピン	フィリピンペソ	2.64円	2.54円	-3.8%
ベトナム	ドン	0.00606円	0.00557円	-8.1%

【ご参考】

主要顧客別売上収益 実績
主な設備投資の内訳

主要顧客別売上収益 実績

合計						(百万円)	
		2024年度 第2四半期累計		2025年度 第2四半期累計		増減額	増減率
		売上収益	構成比	売上収益	構成比		
ホンダグループ		46,969	36.9%	45,076	35.7%	-1,893	-4.0%
ヤマハグループ		8,792	6.9%	7,388	5.8%	-1,404	-16.0%
スズキグループ		2,585	2.0%	2,809	2.2%	224	8.7%
カワサキグループ		1,197	0.9%	1,258	1.0%	61	5.1%
FORD		26,043	20.5%	26,439	20.9%	396	1.5%
GM		11,900	9.3%	11,626	9.2%	-274	-2.3%
ZF/STELLANTIS		4,748	3.7%	5,027	4.0%	279	5.9%
兼松（ハーレー他）		2,892	2.3%	2,147	1.7%	-745	-25.8%
その他		22,197	17.4%	24,605	19.5%	2,408	10.8%
合計		127,323	100.0%	126,375	100.0%	-948	-0.7%
(為替影響)						(-6,400)	

主要顧客別売上収益 実績

二輪事業

						(百万円)
2024年度 第2四半期累計		2025年度 第2四半期累計		増減額	増減率	
売上収益	構成比	売上収益	構成比			
ホンダグループ	27,521	46.5%	27,457	46.5%	-64	-0.2%
ヤマハグループ	8,792	14.9%	7,388	12.5%	-1,404	-16.0%
スズキグループ	2,585	4.4%	2,809	4.8%	224	8.7%
カワサキグループ	1,197	2.0%	1,258	2.1%	61	5.1%
兼松（ハーレー他）	2,813	4.8%	2,048	3.5%	-765	-27.2%
Hero	2,728	4.6%	2,538	4.3%	-190	-7.0%
Bajaj	1,614	2.7%	1,719	2.9%	105	6.5%
TVS	3,625	6.1%	4,300	7.3%	675	18.6%
その他	8,282	14.0%	9,565	16.2%	1,283	15.5%
合計	59,157	100.0%	59,082	100.0%	-75	-0.1%
(為替影響)					(-3,400)	

主要顧客別売上収益 実績

四輪事業

						(百万円)
2024年度 第2四半期累計		2025年度 第2四半期累計		増減額	増減率	
売上収益	構成比	売上収益	構成比			
ホンダグループ	19,448	28.5%	17,619	26.2%	-1,829	-9.4%
FORD	26,043	38.2%	26,439	39.3%	396	1.5%
GM	11,900	17.5%	11,626	17.3%	-274	-2.3%
ZF	2,709	4.0%	2,820	4.2%	111	4.1%
STELLANTIS	2,039	3.0%	2,207	3.3%	168	8.2%
その他	5,999	8.8%	6,526	9.7%	527	8.8%
合計	68,138	100.0%	67,237	100.0%	-901	-1.3%
(為替影響)					(-3,100)	

主要顧客別売上収益 実績

非モビリティ事業

						(百万円)
2024年度 第2四半期累計		2025年度 第2四半期累計		増減額	増減率	
売上収益	構成比	売上収益	構成比			
その他	27100%	56100%		29	107.4%	
合計	27100%	56100%		29	107.4%	

主な設備投資の内訳

2025年度 2Q実績

(百万円)

事業	金額	内容
二輪 ICE	2,639	主にインド ICE生産能力拡充
二輪 CASE	454	主にベトナム・インドネシア・インド 電動基幹部品設備
四輪 ICE	1,007	主に北米（米国・メキシコ） ICE/HEV生産能力拡充
四輪 CASE	1,799	主に中国および日本 積層モータコア設備
非モビ	102	SOFC用設備、他
共通	1,838	オフィス兼開発センター投資

主要顧客別売上収益 見通し

合計					(百万円)	
	2024年度		2025年度（予想）		増減額	増減率
	売上収益	構成比	売上収益	構成比		
ホンダグループ	94,933	37.0%	87,240	35.8%	-7,693	-8.1%
ヤマハグループ	16,725	6.5%	14,380	5.9%	-2,345	-14.0%
スズキグループ	5,506	2.1%	5,470	2.2%	-36	-0.7%
カワサキグループ	2,780	1.1%	2,700	1.1%	-80	-2.9%
FORD	51,659	20.1%	51,490	21.1%	-169	-0.3%
GM	23,747	9.3%	20,950	8.6%	-2,797	-11.8%
ZF/STELLANTIS	10,081	3.9%	9,970	4.1%	-111	-1.1%
兼松（ハーレー他）	5,866	2.3%	5,170	2.1%	-696	-11.9%
その他	45,322	17.7%	46,630	19.1%	1,308	2.9%
合計	256,619	100.0%	244,000	100.0%	-12,619	-4.9%
(為替影響)					(-12,300)	

主要顧客別売上収益 見通し

二輪事業

						(百万円)
2024年度			2025年度（予想）		増減額	増減率
売上収益	構成比		売上収益	構成比		
ホンダグループ	56,454	46.9%	52,920	46.1%	-3,534	-6.3%
ヤマハグループ	16,725	13.9%	14,380	12.5%	-2,345	-14.0%
スズキグループ	5,506	4.6%	5,470	4.8%	-36	-0.7%
カワサキグループ	2,780	2.3%	2,700	2.3%	-80	-2.9%
兼松（ハーレー他）	5,697	4.7%	5,010	4.4%	-687	-12.1%
Hero	5,492	4.6%	5,220	4.5%	-272	-5.0%
Bajaj	3,309	2.7%	3,540	3.1%	231	7.0%
TVS	7,513	6.2%	7,820	6.8%	307	4.1%
その他	16,933	14.1%	17,840	15.5%	907	5.4%
合計	120,409	100.0%	114,900	100.0%	-5,509	-4.6%
(為替影響)					(-6,500)	

主要顧客別売上収益 見通し

四輪事業

						(百万円)
2024年度		2025年度（予想）				
				増減額	増減率	
	売上収益	構成比	売上収益	構成比		
ホンダグループ	38,479	28.3%	34,320	26.6%	-4,159	-10.8%
FORD	51,659	38.0%	51,490	39.9%	-169	-0.3%
GM	23,747	17.4%	20,950	16.3%	-2,797	-11.8%
ZF	5,882	4.3%	5,190	4.0%	-692	-11.8%
STELLANTIS	4,199	3.1%	4,780	3.7%	581	13.8%
その他	12,149	8.9%	12,170	9.4%	21	0.2%
合計	136,115	100.0%	128,900	100.0%	-7,215	-5.3%
(為替影響)					(-5,700)	

主要顧客別売上収益 見通し

非モビリティ事業

						(百万円)
2024年度		2025年度（予想）		増減額	増減率	
売上収益	構成比	売上収益	構成比			
その他	95100%	200100%		105	110.5%	
合計	95100%	200100%		105	110.5%	

主な設備投資の内訳

2025年度 見通し

(百万円)

事業	金額	内容
二輪 ICE	6,509	主にインド ICE生産能力拡充
二輪 CASE	940	主にベトナム・インドネシア・インド 電動基幹部品設備
四輪 ICE	3,169	主に北米（米国・メキシコ） ICE/HEV生産能力拡充
四輪 CASE	4,920	主に中国および日本 積層モータコア設備
非モビ	1,362	SOFC用設備、他
共通	4,400	オフィス兼開発センター投資



株式会社 エフ・シー・シー 本資料のお問い合わせ先



株式会社 エフ・シー・シー

企画部 経営企画課

TEL : 053(523)2471

E-mail : ir@fcc-net.co.jp

本資料に記載されている業績見通しは、2025年度第2四半期決算発表時点において入手可能な情報に基づき作成したものであり、リスクや不確実性を内包するものです。実際の業績は、経営環境の変化などにより、計画や予想と異なる可能性があることにご留意ください。また、本資料は当社の事業内容に関する情報提供を目的としたものであり、当社株式の購入を勧誘するものではありません。