

NTN

Make the world **NAMERAKA**

2025年3月期 第3四半期
決算説明会資料

DRIVE

Digitalization Resources Innovation Variable cost reformation Efficiency improvement

NTN100
— *Final* —

2025.2.4

NTN株式会社



2025年3月期第3四半期(10月-12月)

売上高： 2,016億円（前年同期比△93億円）内、アフターマーケット向け 344億円（前年同期比 +18億円）
 営業利益： 43億円（ " △44億円）
 営業利益率： 2.1%（ " △2.0pt）

－ 軸受他

売上高： 828億円 営業利益：29億円
 営業利益率：3.4% **前年同期比 減収減益**

- ・ アフターマーケット向けが増収も、産機および自動車向けが日本、中国を中心に需要減となり減収
- ・ 売価改善を進めるが規模減の影響をカバーできず減益

－ CVJアクスル

売上高：1,188億円 営業利益：14億円
 営業利益率：1.2% **前年同期比 減収減益**

- ・ 米州、欧州、中国を中心に需要減となり減収
- ・ 売価改善および費用削減を進めるが、規模減の影響をカバーできず減益

構造改革の進捗

2025年3月期第3四半期(10-12月)

特別損益：△50億円

- ・ 各地域で、計画通り構造改革が進む

2025年3月期通期業績予想

2024年11月公表の通期予想を据え置き

(参考) 売上高：8,150億円

営業利益：220億円 営業利益率：2.7%

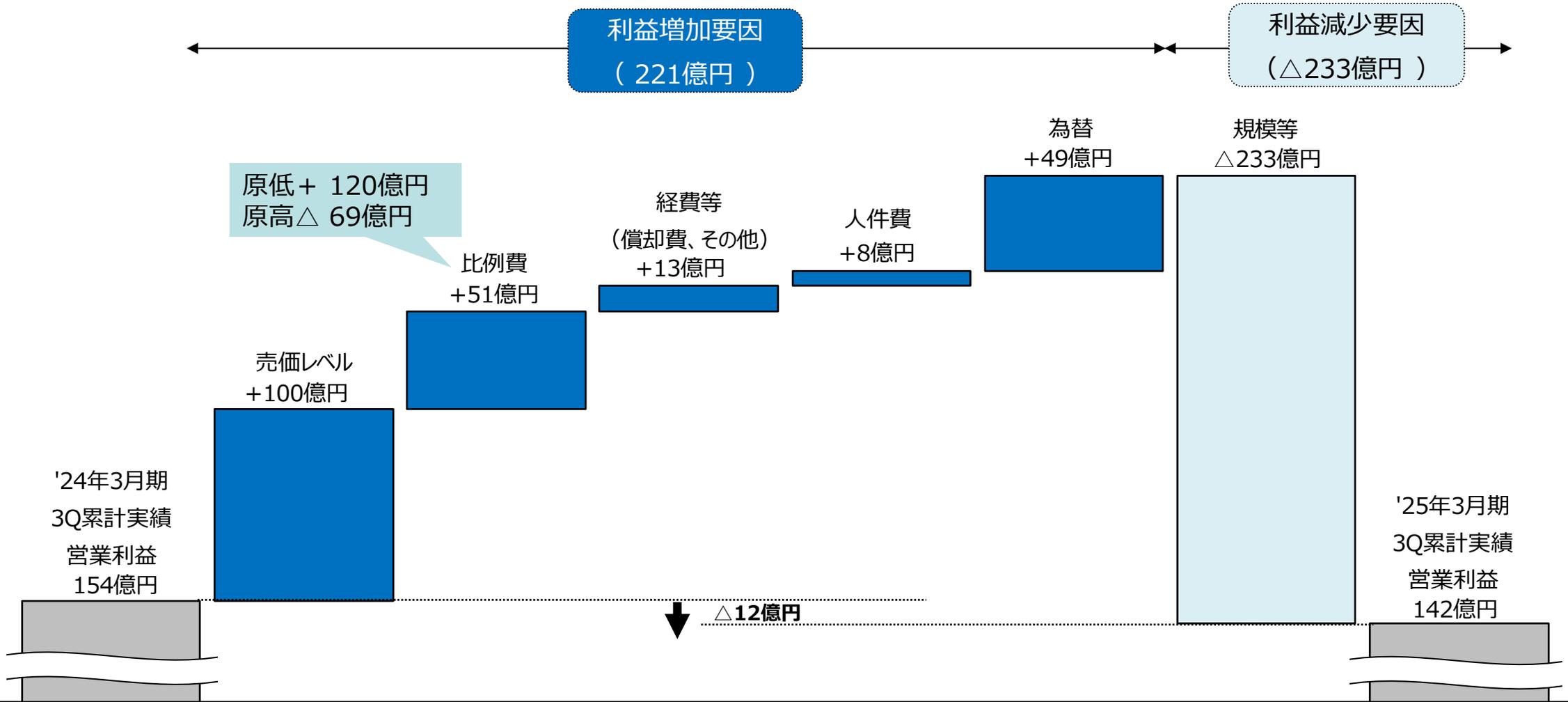
① 2025年3月期 連結主要指標

(億円)	'24年3月期			'25年3月期			増減			
	3Q 実績	4-12月 実績 ①	通期 実績	3Q 実績	4-12月 実績 ②	通期 見通し (今回公表)	対 前年同期 ②-①	合計	除く為替 為替	
売上高	2,109	6,205	8,363	2,016	6,155	8,150		△ 50	△ 300	250
営業利益	86	154	281	43	142	220		△ 12	△ 61	49
(率)	(4.1%)	(2.5%)	(3.4%)	(2.1%)	(2.3%)	(2.7%)		-0.2%		
経常利益	49	98	200	23	58	90		△ 40	△ 89	49
特別損益	16	12	△ 34	△ 50	△ 56	△ 150		△ 68	△ 67	△ 2
親会社株主に帰属 する当期純利益	36	77	106	△ 61	△ 83	△ 160		△ 159	△ 189	30
棚卸資産	2,592	2,592	2,648	2,667	2,667	2,420	(※)	19	△ 10	29
リ・キャッシ・ド-	159	401	401	29	57	150		△ 344	-	-
為替レート 1USD	147.9円	143.2円	144.5円	152.3円	152.4円	150.6円		9.2円		
1EURO	159.0円	155.2円	156.7円	162.5円	164.7円	163.5円		9.5円		
'25年3月期年間配当				11.0円	(中間5.5円・期末5.5円)					

(※)棚卸資産は'24年3月末よりの増減額

②-1 営業利益増減

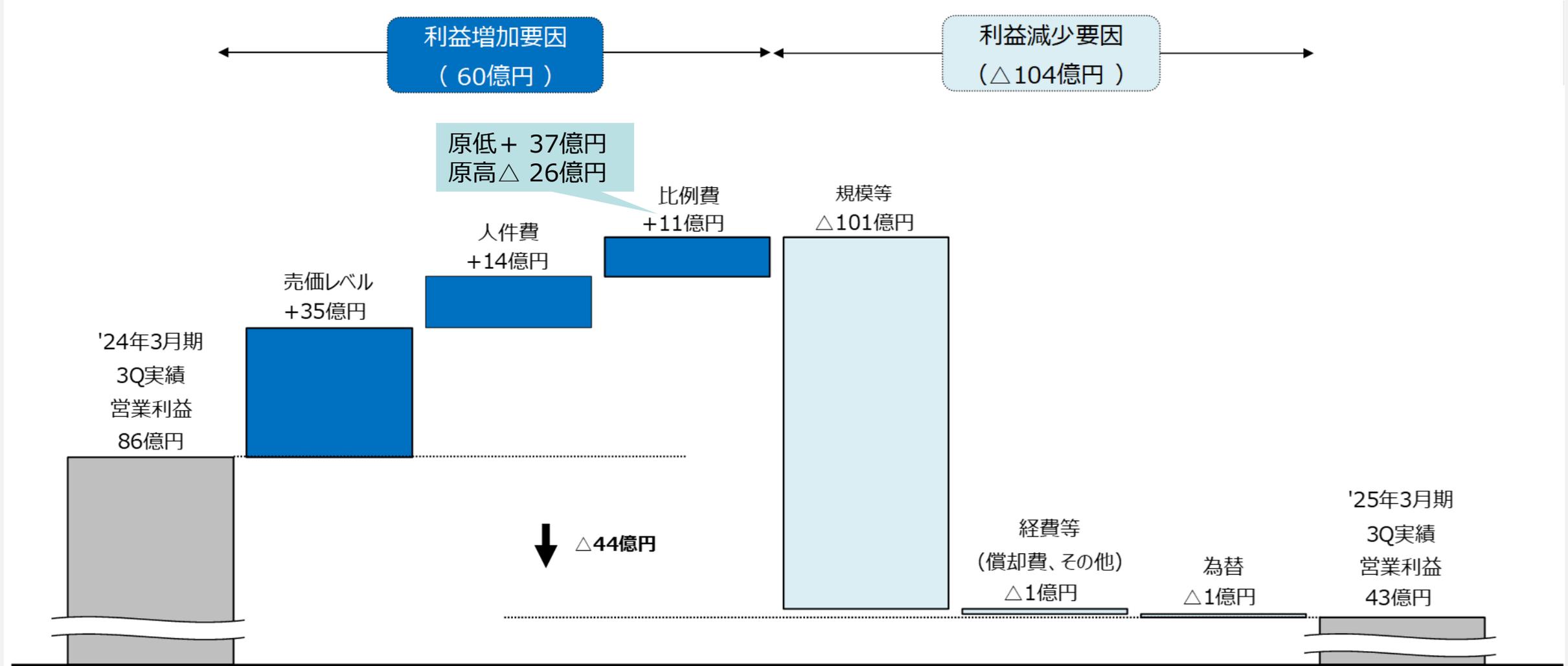
〔 '24年3月期 3Q累計 <実績>
vs '25年3月期 3Q累計 <実績> 〕



	24年3月期3Q累計 実績	25年3月期3Q累計 実績	増減	増減要因		
				為替	売価	物量
売上高	6,205 億円	6,155 億円	△50 億円	+250 億円	+100 億円	△400 億円

②-2 営業利益増減

'24年3月期 3Q (10-12月) <実績>
vs '25年3月期 3Q (10-12月) <実績>



	24年3月期3Q 実績	25年3月期3Q 実績	増減	増減要因		
				為替	売価	物量
売上高	2,109 億円	2,016 億円	△93 億円	+33 億円	+35 億円	△162 億円

③所在地別売上高(グループ内売上高除く)

(億円)	'24年3月期			'25年3月期			増減		
	3Q 実績	4-12月 実績 ①	通期 実績	3Q 実績	4-12月 実績 ②	通期 見通し (今回公表)	合計	対前年同期 ②-① 除く為替	為替
日本	570	1,650	2,161	552	1,597	2,115	△ 53	△ 54	0
米州	661	1,981	2,723	626	2,024	2,680	43	△ 60	102
欧州	458	1,358	1,880	439	1,363	1,855	6	△ 82	88
アジア他	419	1,216	1,600	399	1,171	1,500	△ 45	△ 105	60
合 計	2,109	6,205	8,363	2,016	6,155	8,150	△ 50	△ 300	250

※2025年3月期 第2四半期より顧客地域別売上高から法人所在地別売上高(グループ内売上高除く)に変更しています。

④事業形態別売上高・営業利益

<事業形態別売上高>

(億円)	'24年3月期			'25年3月期			増減		
	3Q 実績	4-12月 実績 ①	通期 実績	3Q 実績	4-12月 実績 ②	通期 見通し (今回公表)	合計	対前年同期 ②-① 除く為替	為替
軸 受 他	831	2,588	3,468	828	2,509	3,350	△ 78	△ 171	93
CVJ アクスル	1,278	3,618	4,895	1,188	3,646	4,800	28	△ 129	157
合 計	2,109	6,205	8,363	2,016	6,155	8,150	△ 50	△ 300	250

<事業形態別営業利益>

(億円)	'24年3月期			'25年3月期			増減
	3Q 実績	4-12月 実績 ①	通期 実績	3Q 実績	4-12月 実績 ②	通期 見通し (今回公表)	対前年同期 ②-①
軸 受 他	45	117	177	29	95	143	△ 22
CVJ アクスル	41	37	104	14	47	76	10
合 計	86	154	281	43	142	220	△ 12

【注記事項】2024年5月17日の決算説明会で'24年3月期実績を開示した後、**複数の海外子会社で共通費配賦基準をより精緻化した。**

その結果、軸受他に配賦される共通費が減少、CVJアクスルに配賦される共通費が増加。

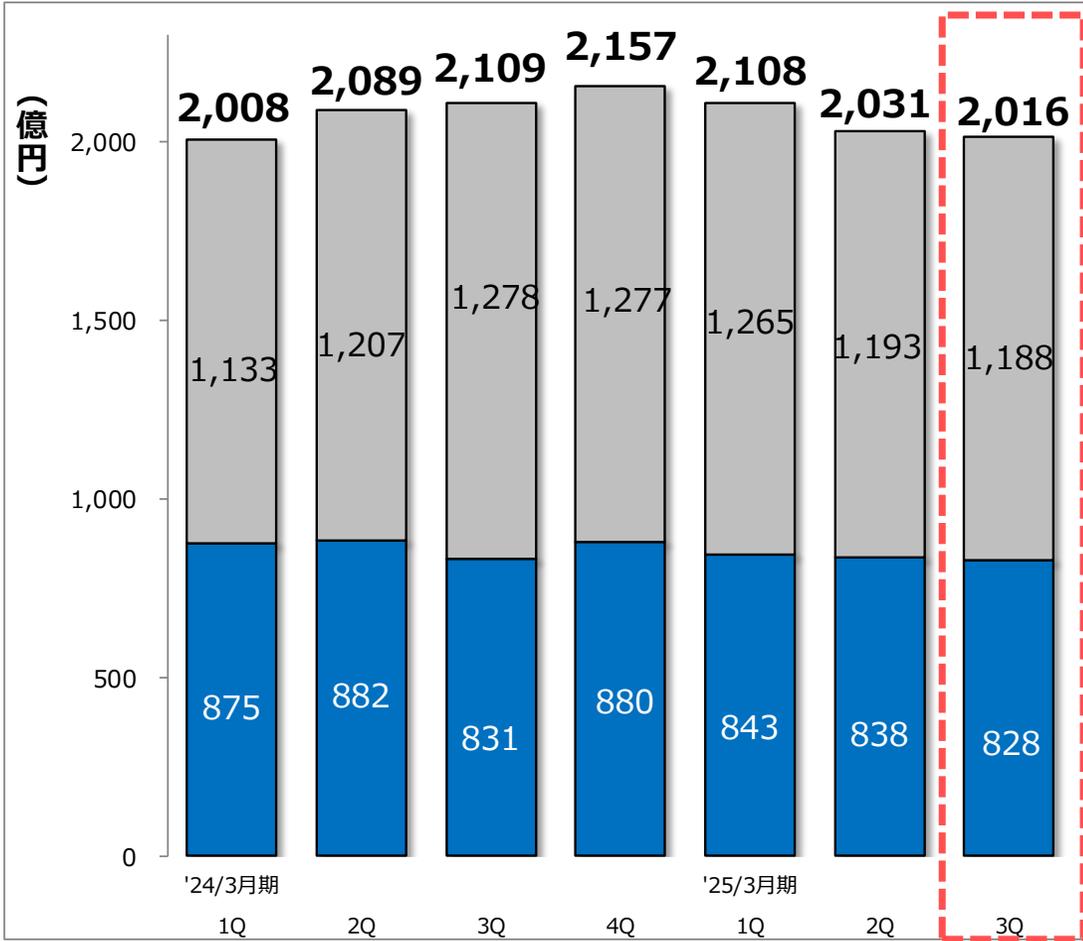
(営業利益への影響額)

- ・25年3月期4-12月実績 軸受他 **+16億円**、CVJアクスル **△16億円**
- ・25年3月期通期見通し 軸受他 **+23億円**、CVJアクスル **△23億円**

⑤事業形態別業績（四半期推移）

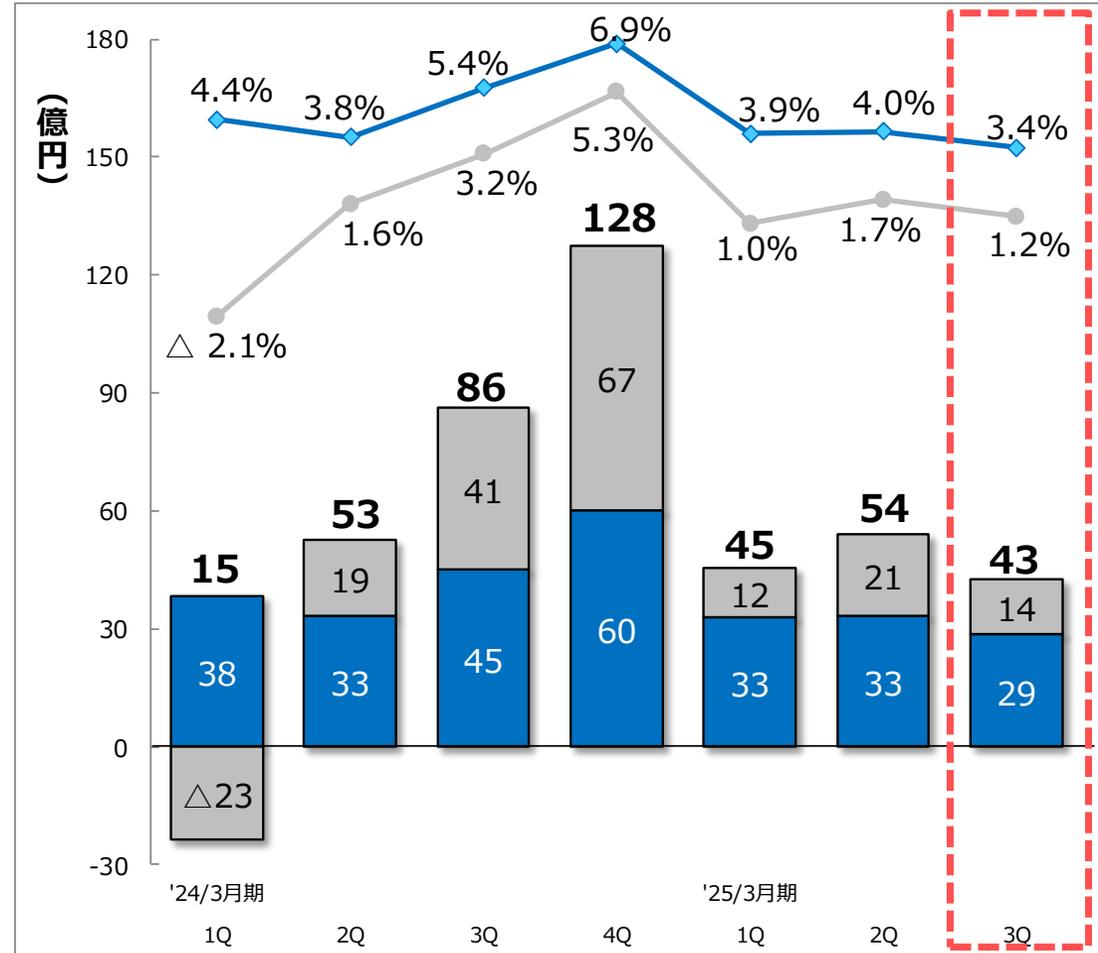
売上高

■ 軸受他 ■ CVJアクスル



営業利益/営業利益率

■ 軸受他 ■ CVJアクスル



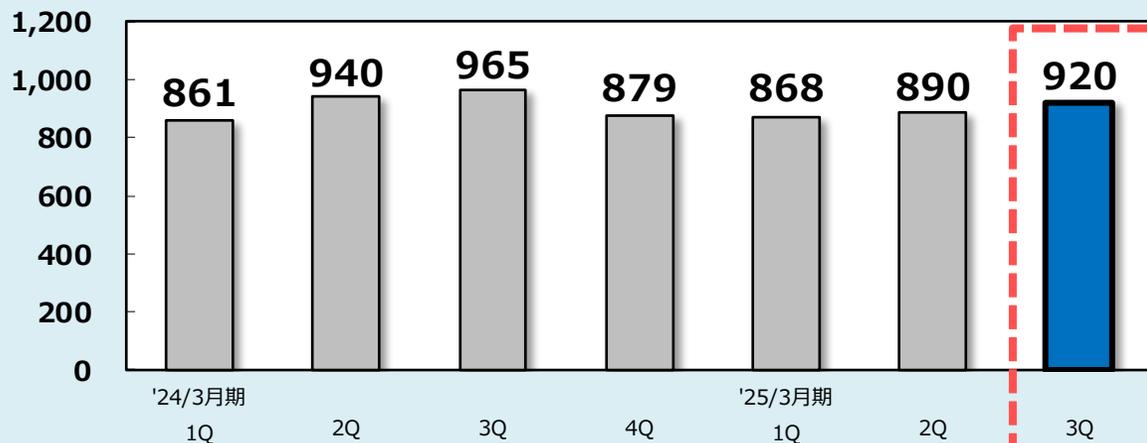
内、アフターマーケット	355 億円	344 億円	326 億円	365 億円	354 億円	345 億円	344 億円
-------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

⑥-1 所在地別 売上高・営業利益（日本・米州）

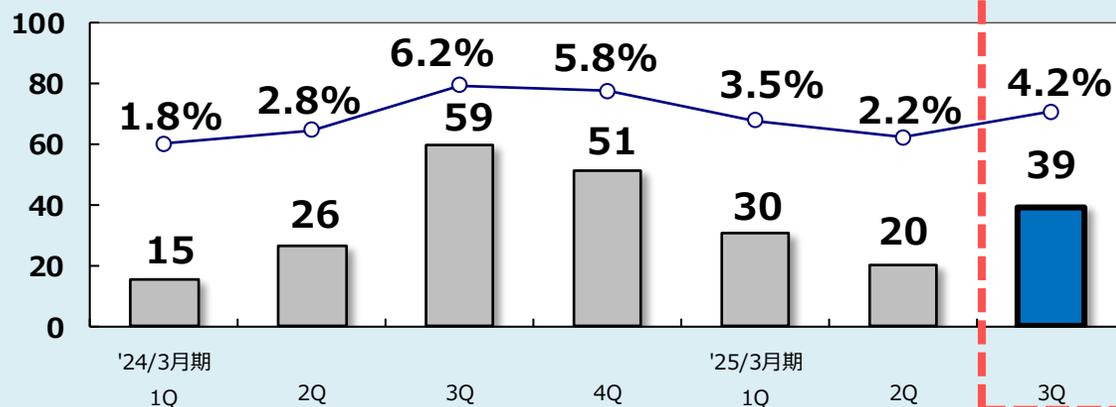
《 日本 》

売上高

(億円)



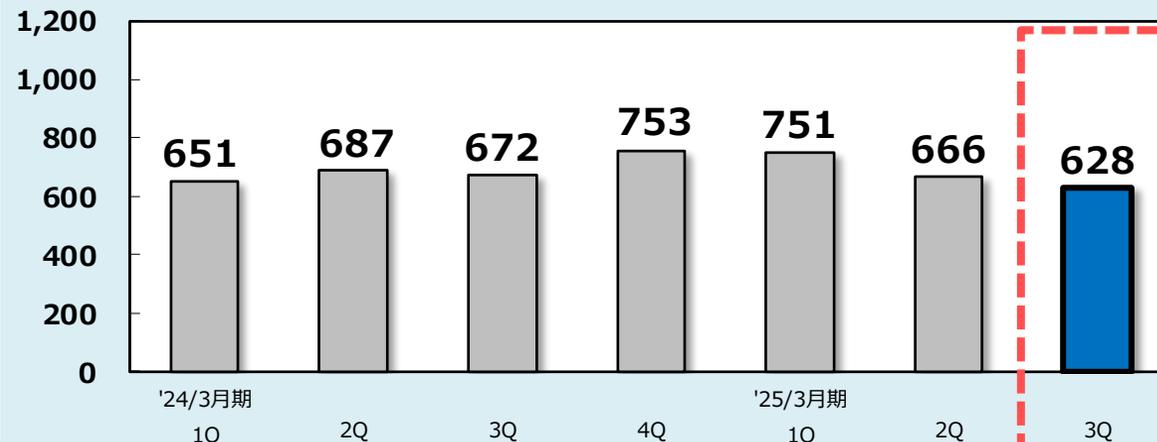
営業利益



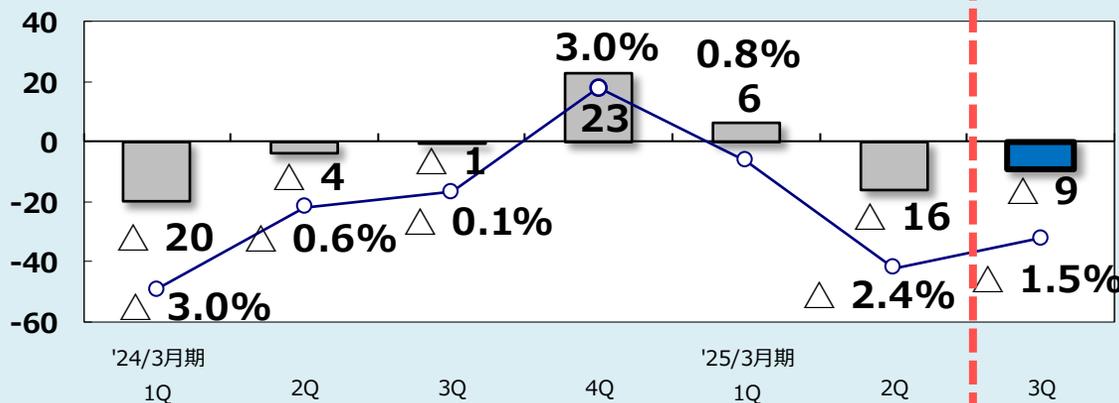
《 米州 》

売上高

(億円)



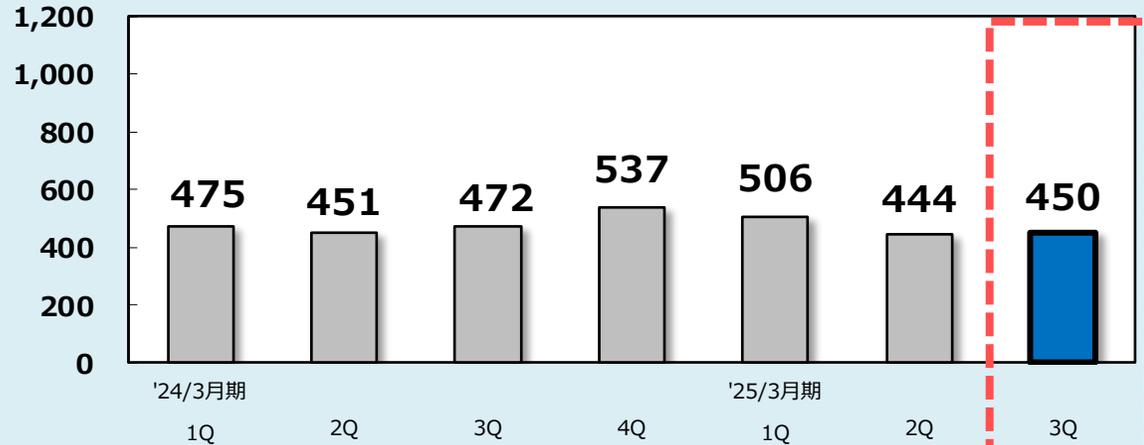
営業利益



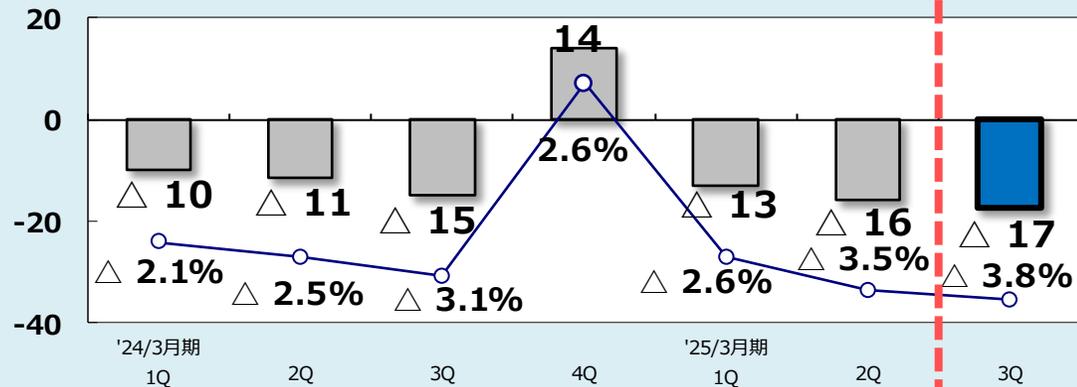
⑥-2 所在地別 売上高・営業利益 (欧州・アジア他)

《 欧州 》

売上高

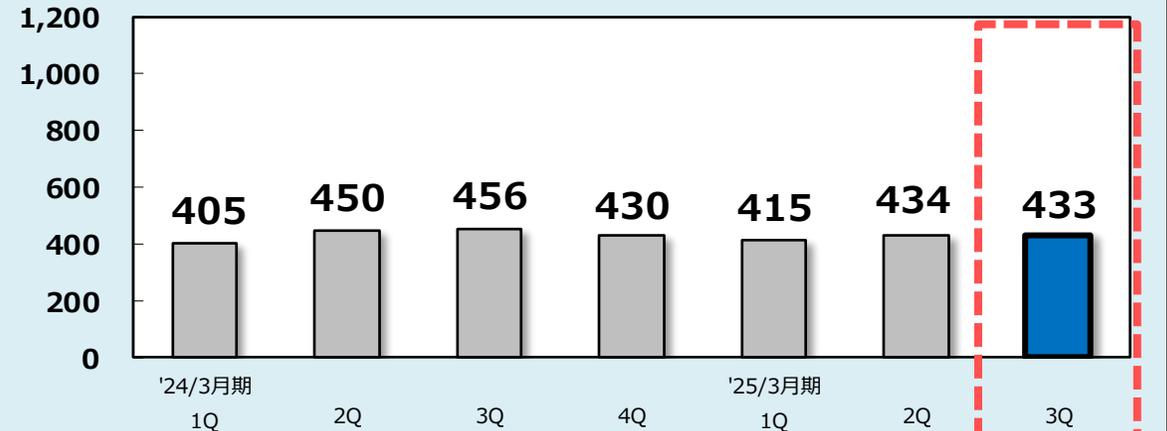


営業利益

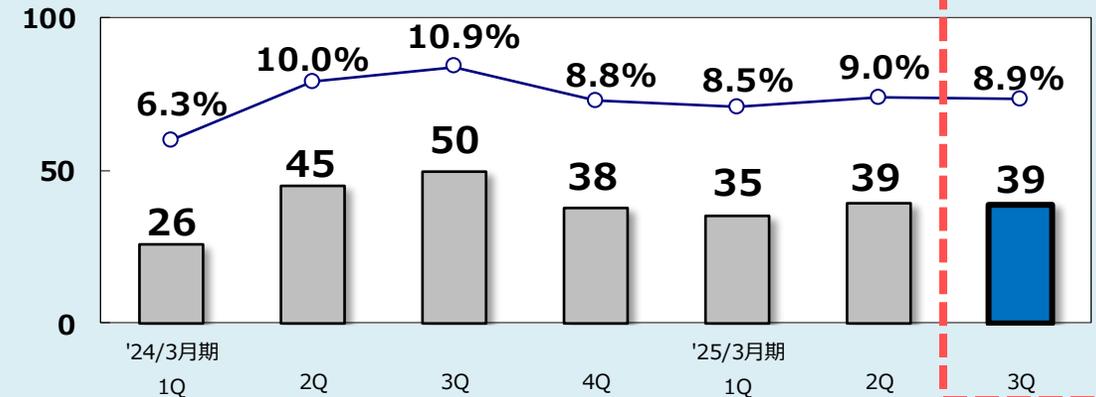


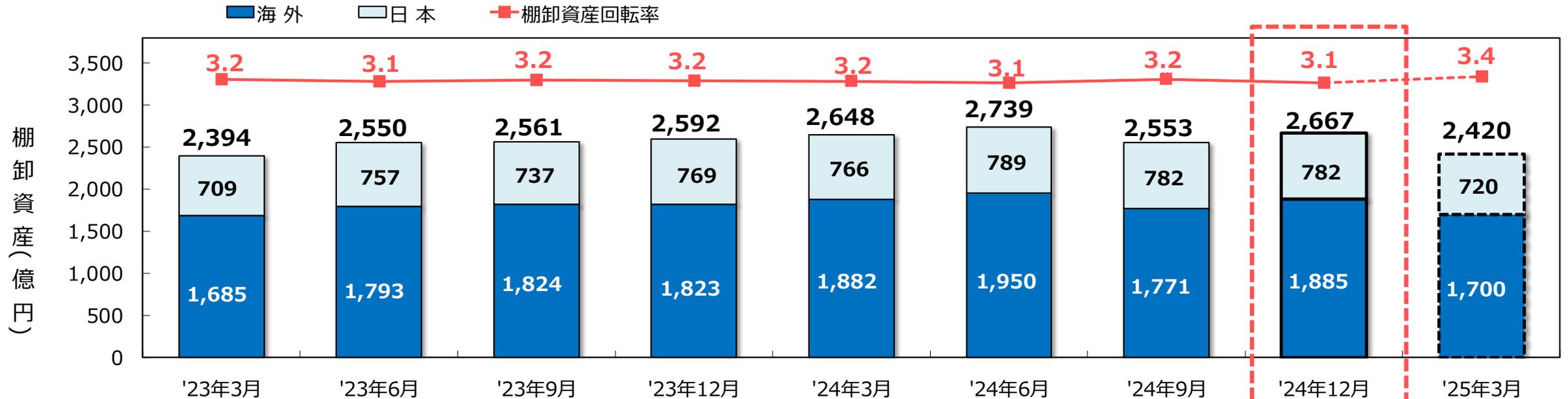
《 アジア他 》

売上高



営業利益

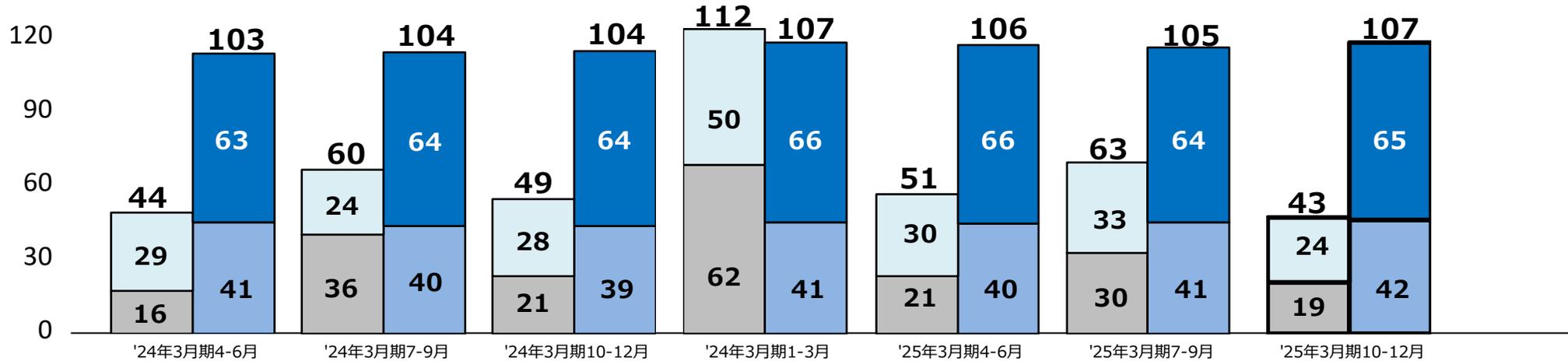
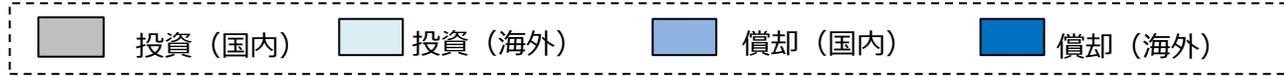




(億円)	'23年3月 実績	'23年6月 実績	'23年9月 実績	'23年12月 実績	'24年3月 実績	'24年6月 実績	'24年9月 実績	'24年12月 実績	'25年3月 今回見通し
棚卸資産	2,394	2,550	2,561	2,592	2,648	2,739	2,553	2,667	2,420
(日本)	(709)	(757)	(737)	(769)	(766)	(789)	(782)	(782)	(720)
(海外)	(1,685)	(1,793)	(1,824)	(1,823)	(1,882)	(1,950)	(1,771)	(1,885)	(1,700)
棚卸資産回転率(回)	3.2回	3.1回	3.2回	3.2回	3.2回	3.1回	3.2回	3.1回	3.4回

⑧ 設備投資・減価償却費

(単位：億円)

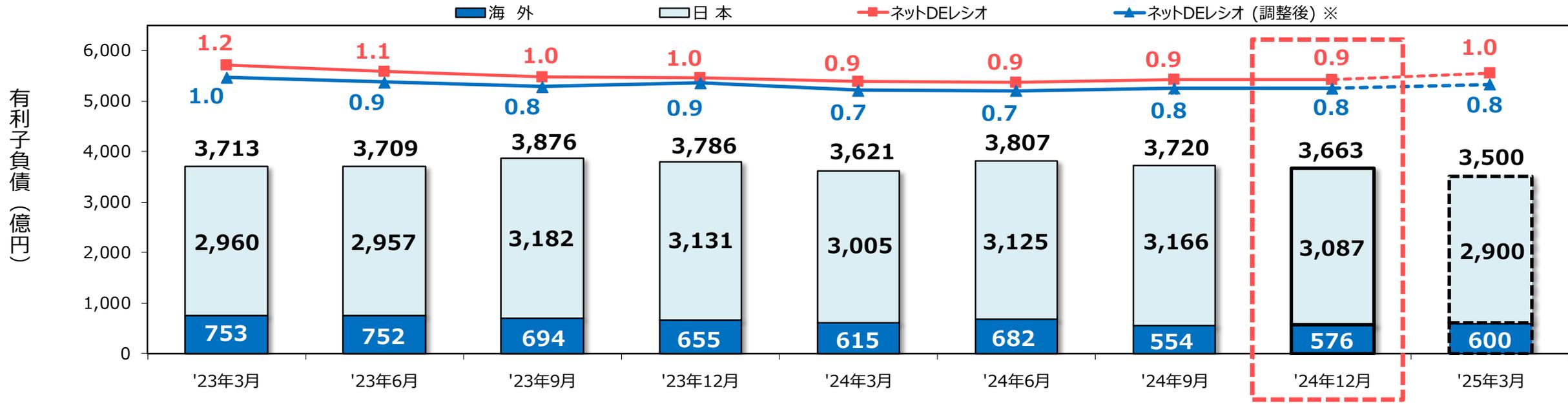


(億円)	'24年3月期		'25年3月期 4-12月実績②	増減 ②-①	'25年3月期 通期見通し
	4-12月実績①	通期実績			
設備投資	154	266	157	3	370
（国内）	(73)	(135)	(70)	(△3)	(180)
（海外）	(81)	(131)	(88)	(7)	(190)

※他に、無形固定資産投資額があります。'25年3月期 4-12月実績：20億円 '25年3月期 通期見通し：50億円

(億円)	'24年3月期		'25年3月期 4-12月実績②	増減 ②-①	'25年3月期 通期見通し
	4-12月実績①	通期実績			
減価償却費	311	418	319	8	420
（国内）	(120)	(161)	(123)	(3)	(170)
（海外）	(191)	(257)	(196)	(5)	(250)

⑨有利子負債

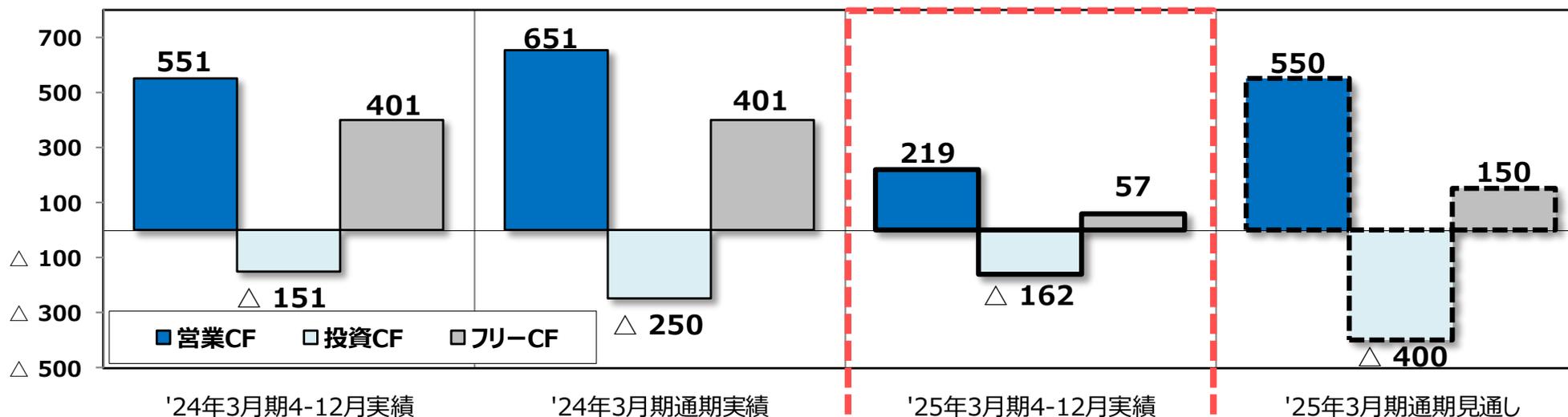


(億円)	'23年3月 実績	'23年6月 実績	'23年9月 実績	'23年12月 実績	'24年3月 実績	'24年6月 実績	'24年9月 実績	'24年12月 実績	'25年3月 見通し
有利子負債	3,713	3,709	3,876	3,786	3,621	3,807	3,720	3,663	3,500
(日本)	(2,960)	(2,957)	(3,182)	(3,131)	(3,005)	(3,125)	(3,166)	(3,087)	(2,900)
(海外)	(753)	(752)	(694)	(655)	(615)	(682)	(554)	(576)	(600)
ネット有利子負債	2,606	2,537	2,434	2,327	2,348	2,432	2,347	2,381	2,370

※公募ハイブリッド社債の資本性認定部分 (50%) を調整。

⑩ キャッシュ・フロー

(億円)	'24年3月期		'25年3月期	②-①	'25年3月期
	4-12月実績①	通期実績	4-12月実績②		通期見通し
I. 営業活動による キャッシュ・フロー	551	651	219	△333	550
II. 投資活動による キャッシュ・フロー	△151	△250	△162	△11	△400
I + II. フリー・キャッシュ・フロー	401	401	57	△344	150
III. 財務活動による キャッシュ・フロー	△82	△302	△76	6	△290
IV. 現金及び現金同等物 に係る換算差額等	34	67	28	△6	△3
V. 現金及び現金同等物の 増減額	353	166	9	△343	△143





- 本資料およびプレゼンテーション、引き続き行われる質疑応答の際の回答には、将来の業績見通し、事業戦略が含まれており、それらは現在入手可能な情報から得られた当社経営者の判断に基づいております。
- これらの将来的予測に基づく記載や発言は将来の実績を保証するものではなく、実際の結果が製品に対する需要変動、為替変動、金利変動、偶発債務などのさまざまな要素により、業績見通しとは異なる結果となりうることをご承知おき下さい。