

**NTN**

Make the world **NAMERAKA**

2025年3月期 第1四半期  
決算説明会資料

**DRIVE**

*Digitalization Resources Innovation Variable cost reformation Efficiency improvement*

**NTN100**  
— *Final* —

2024.8.2

**NTN株式会社**



## 2025年3月期第1四半期

売上高： 2,108億円（前年同期比+100億円） 内、アフターマーケット向け 354億円

営業利益： 45億円（ " +30億円）

営業利益率： 2.2%

### － 軸受他

売上高： 843億円 営業利益：33億円 営業利益率：3.9% **前年同期比 減収減益**

日本、欧州、アジア他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が大きく、減益

### － CVJアクスル

売上高：1,265億円 営業利益：12億円 営業利益率：1.0% **前年同期比 増収増益**

アジア他を除き需要減少の一方で為替の影響もあり増収、売価改善および費用削減が進み増益

## 2025年3月期通期業績予想

### 期初予想を据え置き

（参考）売上高：8,600億円 営業利益：320億円 営業利益率：3.7%

# ① 2025年3月期 連結主要指標

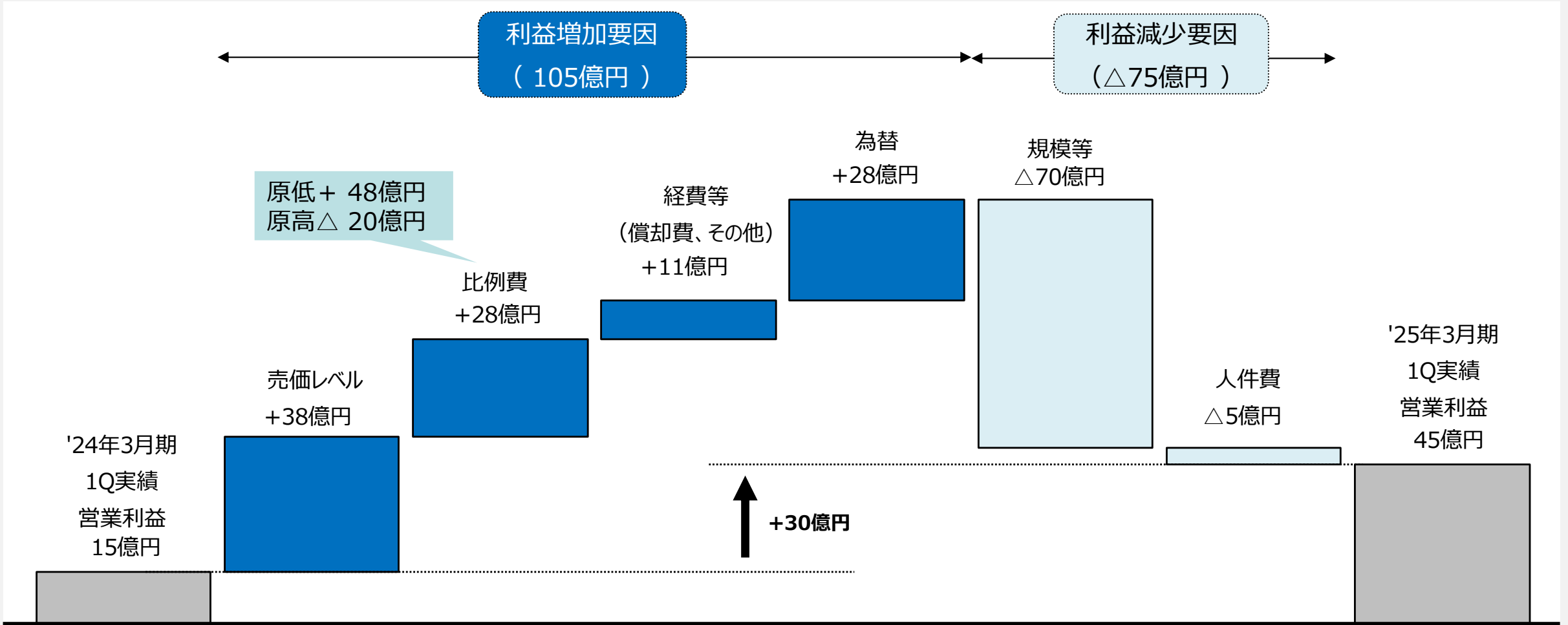
(億円)	'24年3月期		'25年3月期				増減			
	1Q 実績 ①	通期 実績	1Q 実績 ②	2Q 見通し	上期 見通し	下期 見通し	通期 見通し (前回公表)	合計	対前年同期 ②-① 除く為替	為替
売上高	2,008	8,363	2,108	2,192	4,300	4,300	8,600	100	△ 73	174
営業利益 (率)	15 (0.7%)	281 (3.4%)	45 (2.2%)	65 (3.0%)	110 (2.6%)	210 (4.9%)	320 (3.7%)	30	2	28
経常利益	19	200	22	38	60	160	220	3	△ 23	26
特別損益	-	△ 34	-	-	-	△ 80	△ 80	-	-	-
親会社株主に帰属 する当期純利益	16	106	2	18	20	30	50	△ 15	△ 31	16
棚卸資産	2,550	2,648	2,739				2,420	(※) 91	△ 10	101
フリー・キャッシュ・フロー	121	401	△ 46				240	△ 167	-	-
為替レート 1USD	137.2円	144.5円	155.7円	145.0円	150.4円	145.0円	147.7円	18.5円		
1EURO	149.4円	156.7円	167.7円	160.0円	163.8円	160.0円	161.9円	18.3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

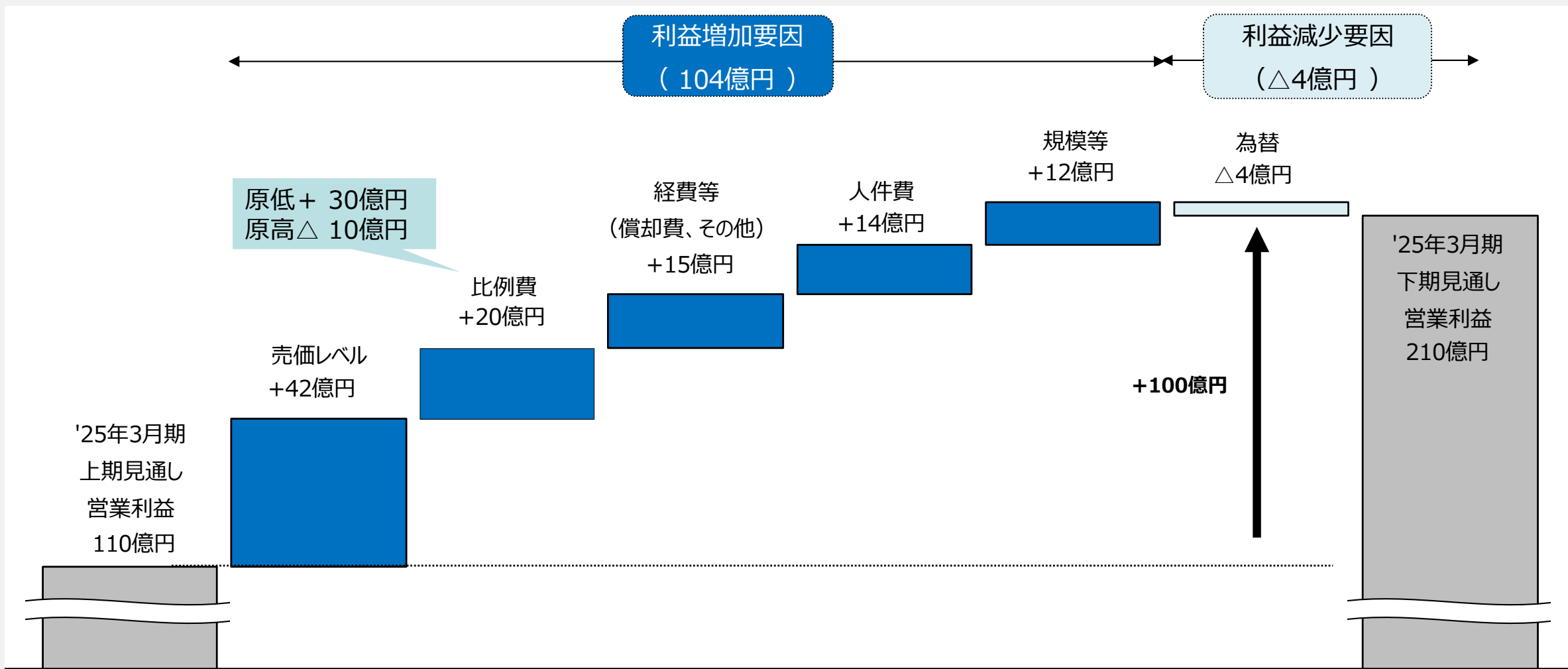
‘24年3月期 1Q <実績>  
vs ‘25年3月期 1Q <実績>



	24年3月期1Q 実績	25年3月期1Q 実績	増減	増減要因		
				為替	売価	物量
売上高	2,008 億円	2,108 億円	+100 億円	+174 億円	+38 億円	△111 億円

## ②-2 営業利益増減

‘25年3月期 上期 <見通し>  
vs ‘25年3月期 下期<見通し>



	25年3月期上期 見通し	25年3月期下期 見通し	増減			
				為替	売価	物量
売上高	4,300 億円	4,300 億円	+0 億円	Δ106 億円	+42 億円	+64 億円

### ③地域別売上高

(億円)	'24年3月期		'25年3月期		増減		
	1Q 実績 ①	通期 実績	1Q 実績 ②	通期 見通し (前回公表)	合計	対 前年同期 ②-① 除く為替	為替
日本	508	2,100	491	2,225	△ 17	△ 17	0
米州	649	2,747	745	2,730	96	7	89
欧州	430	1,715	448	1,835	18	△ 31	49
アジア他	420	1,801	424	1,810	4	△ 33	36
合 計	2,008	8,363	2,108	8,600	100	△ 73	174

## ④事業形態別売上高・営業利益

### <事業形態別売上高>

	'24年3月期		'25年3月期		増減		
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し	対 前年同期		
(億円)	①		②	(前回公表)	合計	②-① 除く為替	為替
軸 受 他	875	3,468	843	3,570	△ 32	△ 92	60
CVJ アクスル	1,133	4,895	1,265	5,030	132	19	113
合 計	2,008	8,363	2,108	8,600	100	△ 73	174

### <事業形態別営業利益>

	'24年3月期		'25年3月期		増減 対 前年同期 ②-①
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し	
(億円)	①		②	(今回公表)	
軸 受 他	38	177	33	187	△ 5
CVJ アクスル	△ 23	104	12	133	36
合 計	15	281	45	320	30

【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。

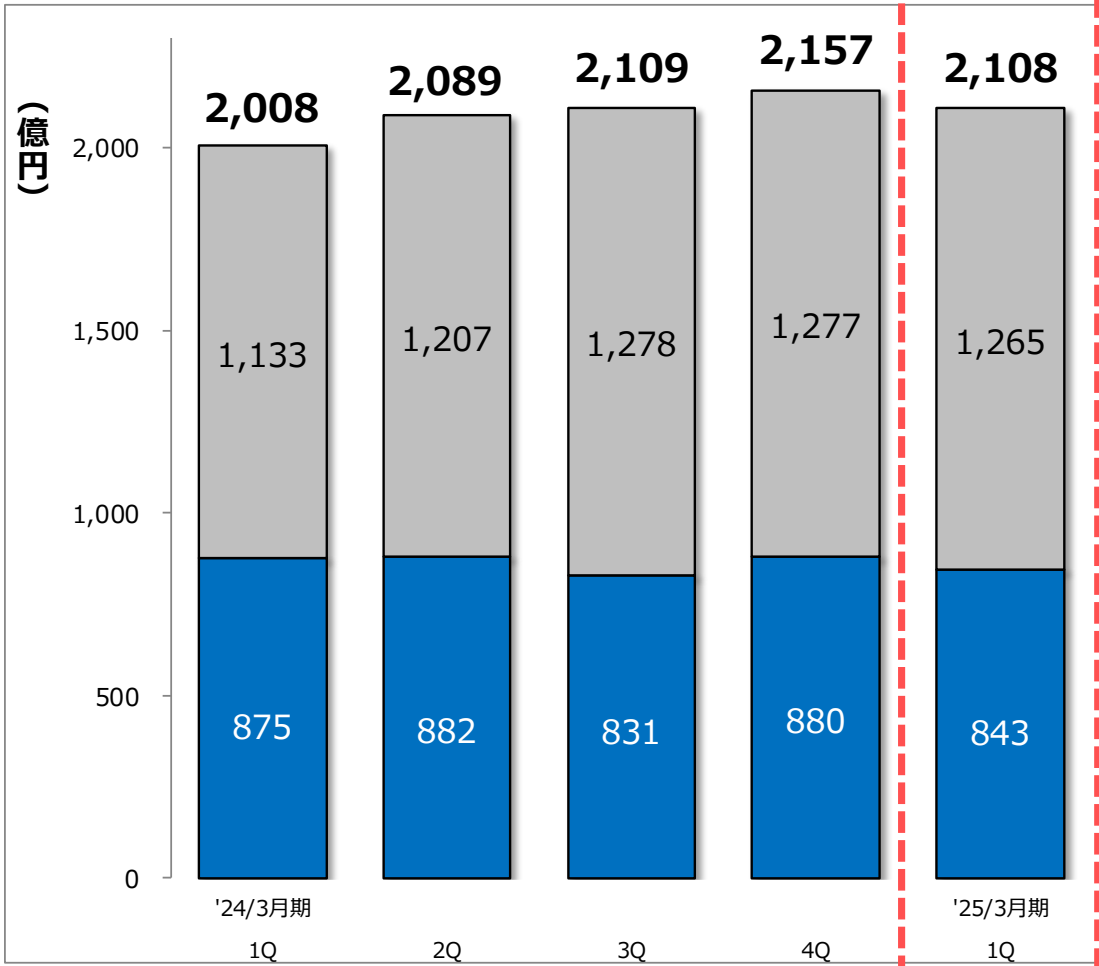
(営業利益への影響額)

- ・25年3月期1Q実績 軸受他+6億円、CVJアクスル△6億円
- ・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）

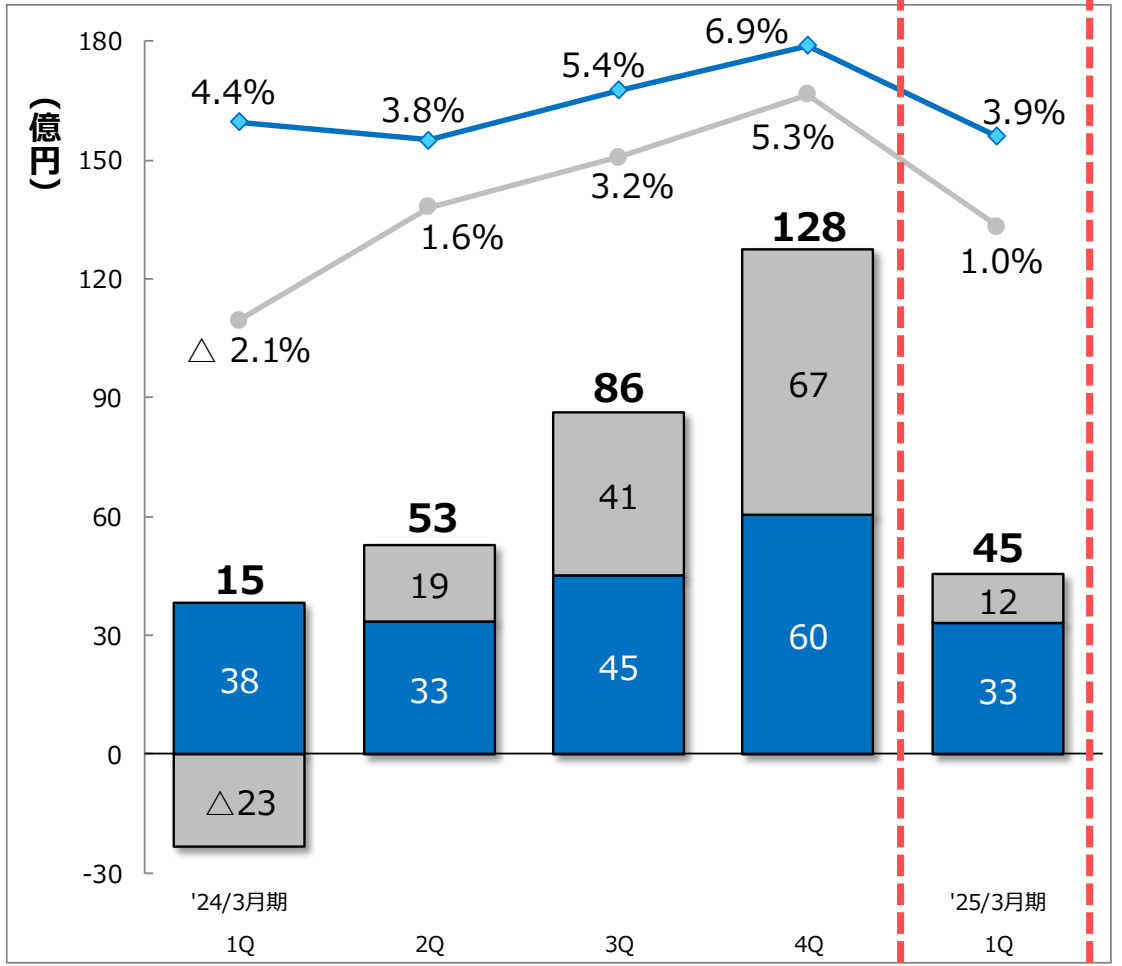
## 売上高

■ 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



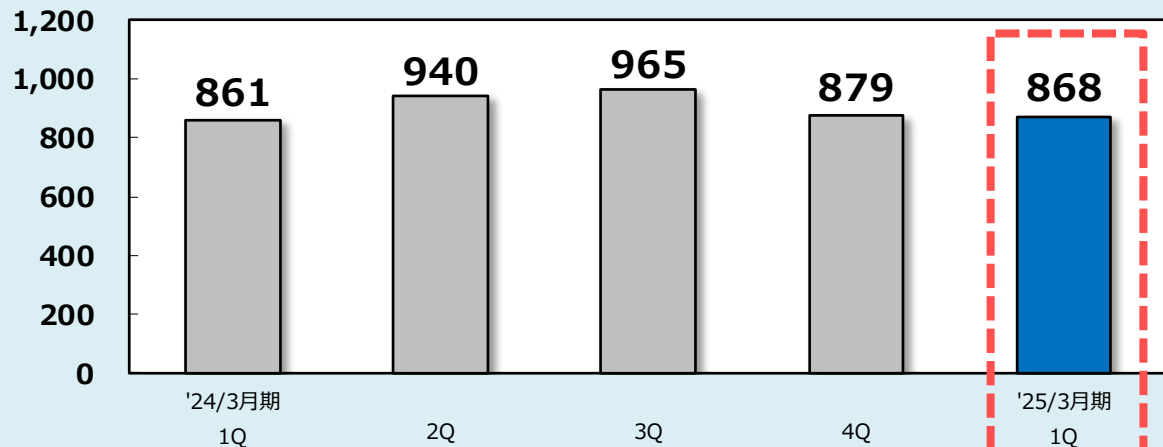
内、アフターマーケット	355 億円	344 億円	326 億円	365 億円	354 億円
-------------	--------	--------	--------	--------	--------

# ⑥-1 所在地別 売上高・営業利益（日本・米州）

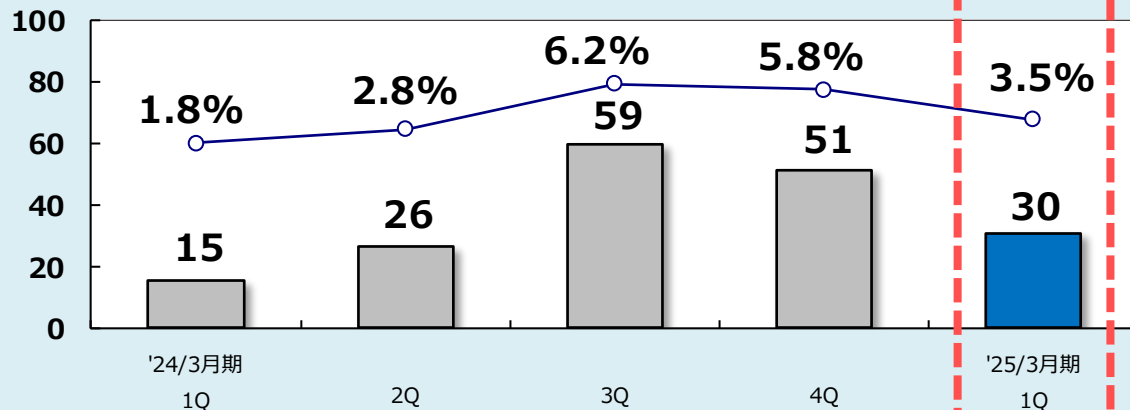
## 《 日本 》

### 売上高

(億円)



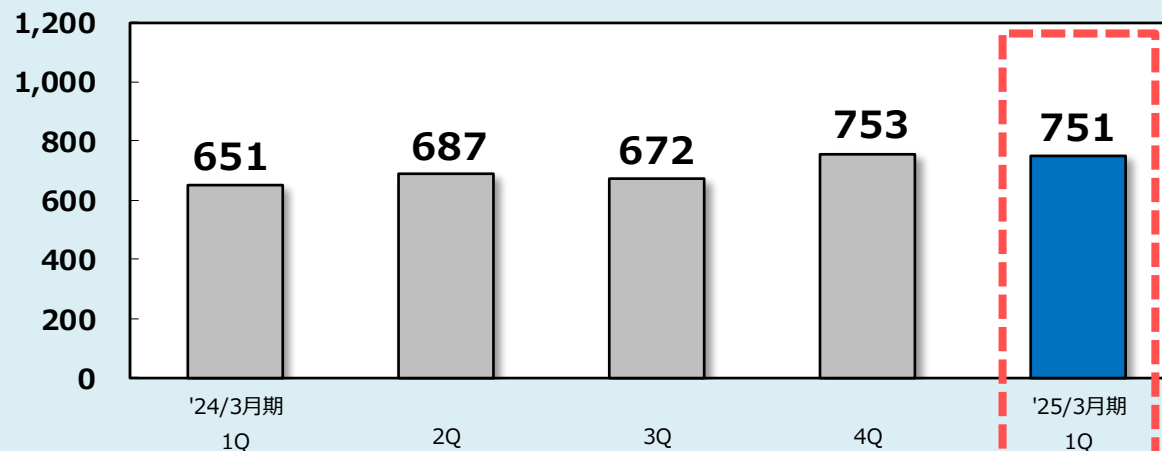
### 営業利益



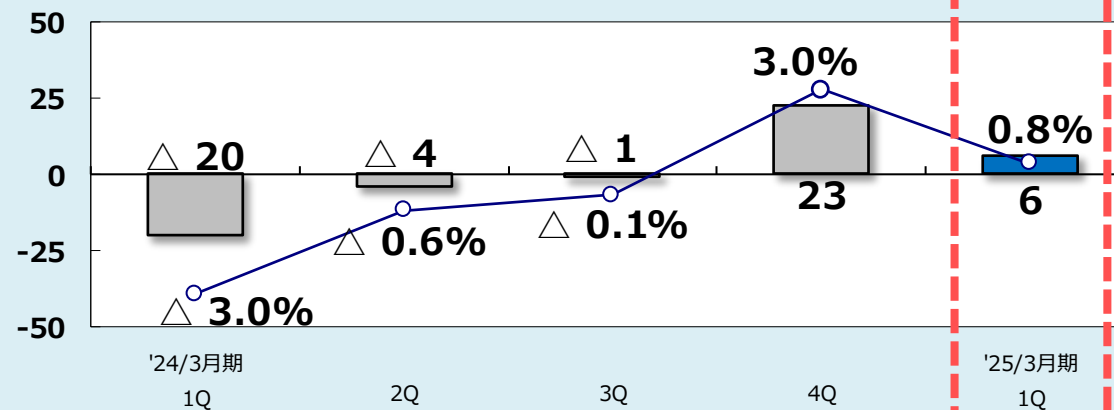
## 《 米州 》

### 売上高

(億円)



### 営業利益

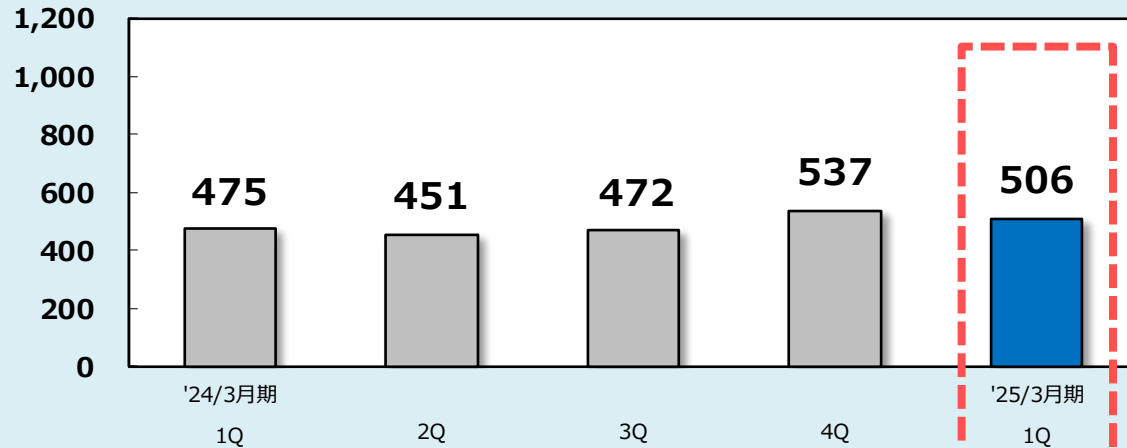


## ⑥-2 所在地別 売上高・営業利益 (欧州・アジア他)

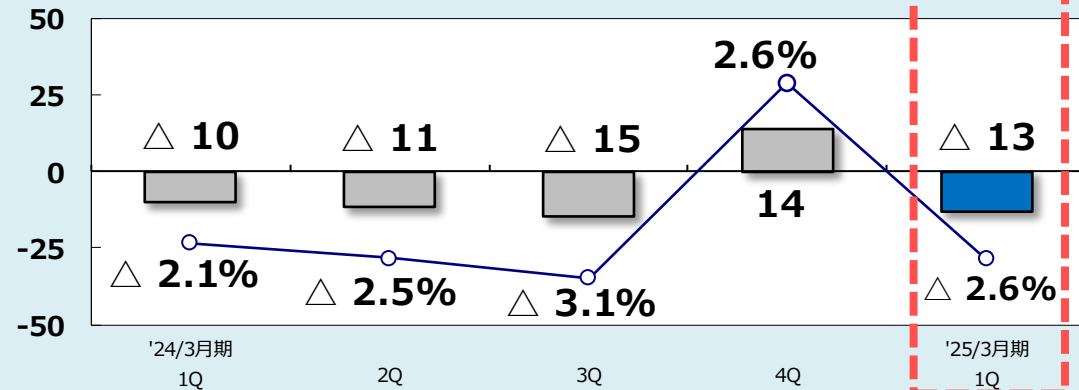
### 《 欧州 》

#### 売上高

(億円)



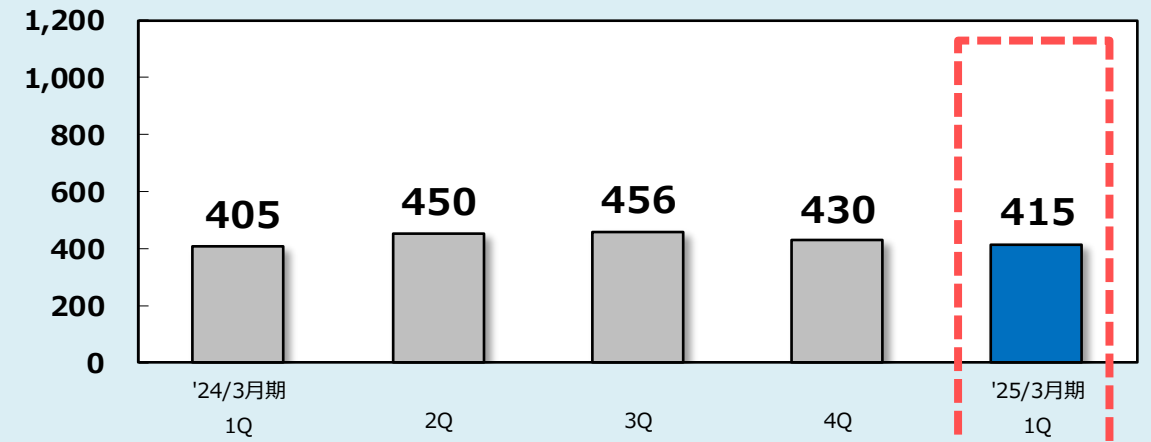
#### 営業利益



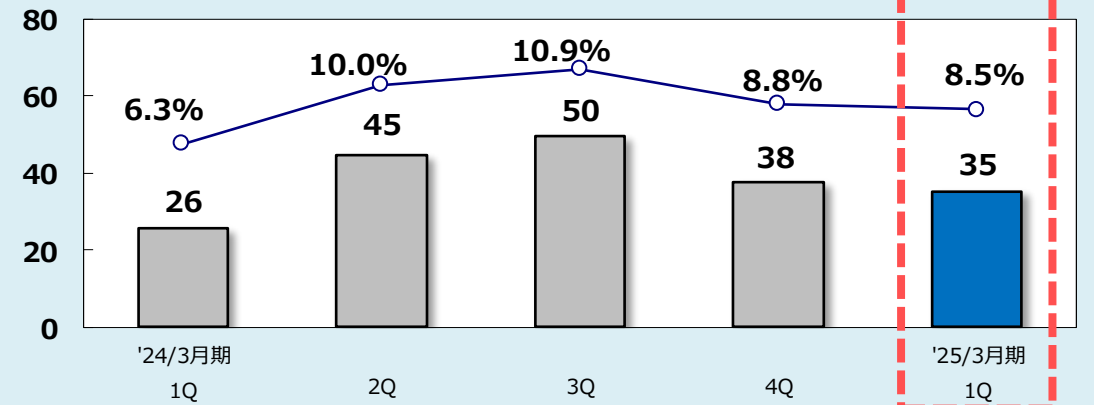
### 《 アジア他 》

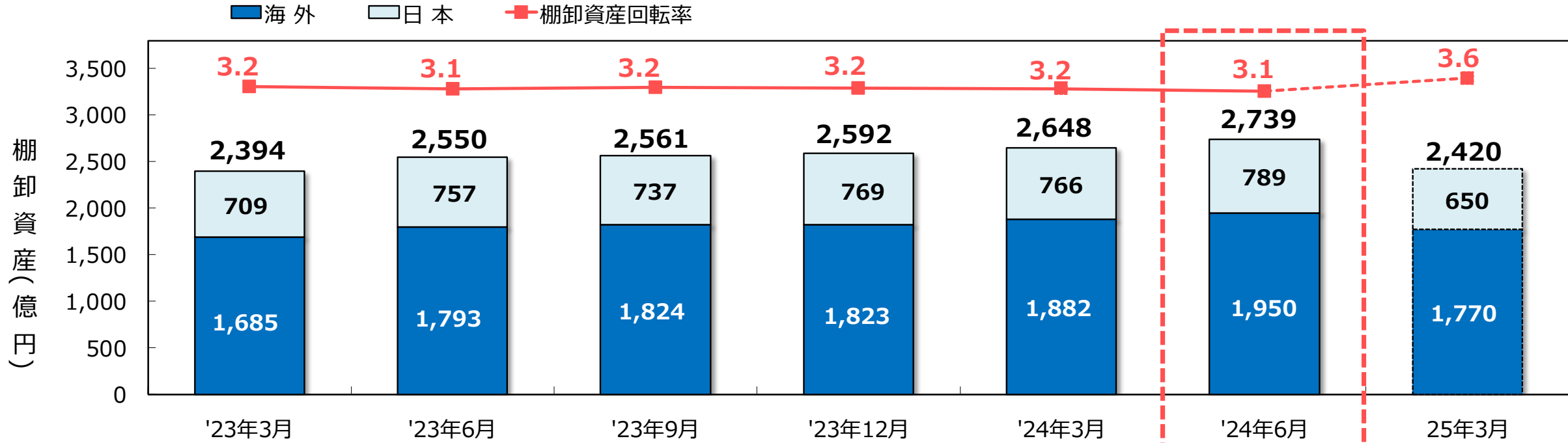
#### 売上高

(億円)



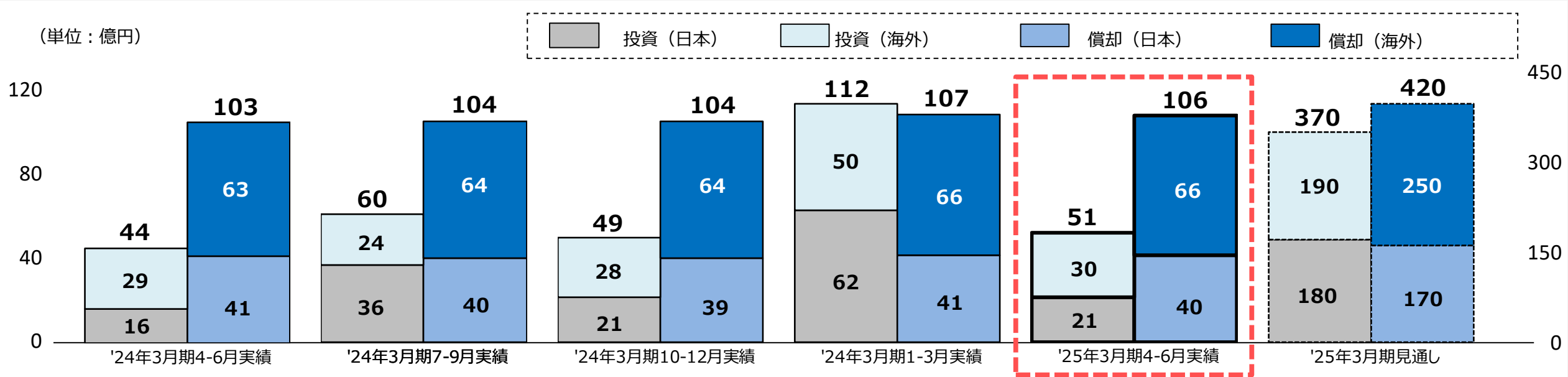
#### 営業利益





(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	25年3月 前回見通し
棚卸資産	2,394	2,550	2,561	2,592	2,648	2,739	2,420
(日本)	(709)	(757)	(737)	(769)	(766)	(789)	(650)
(海外)	(1,685)	(1,793)	(1,824)	(1,823)	(1,882)	(1,950)	(1,770)
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	3.6回

# ⑧設備投資・減価償却費

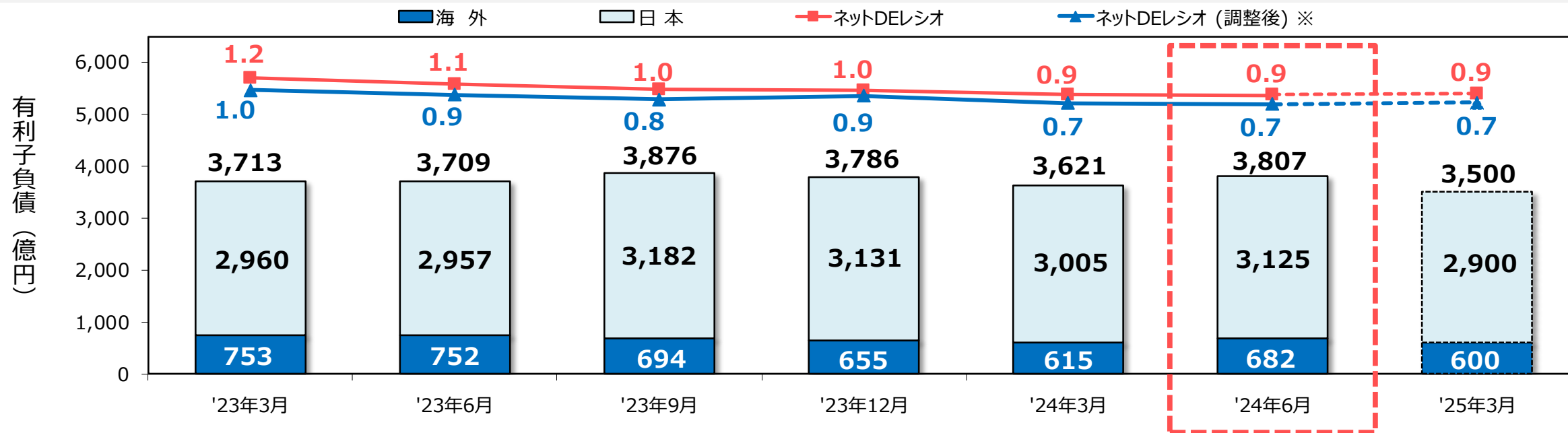


(億円)	'24年3月期					'25年3月期	増減	'25年3月期
	4-6月実績①	7-9月実績	10-12月実績	1-3月実績	通期実績	4-6月実績②	②-①	通期見通し
設備投資	44	60	49	112	266	※ 51	7	370
(日本)	(16)	(36)	(21)	(62)	(135)	(21)	(5)	(180)
(海外)	(29)	(24)	(28)	(50)	(131)	(30)	(1)	(190)

※他に、無形固定資産投資額があります。'25年3月期 4-6月実績：6億円 '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	増減	'25年3月期
	4-6月実績①	7-9月実績	10-12月実績	1-3月実績	通期実績	4-6月実績②	②-①	通期見通し
減価償却費	103	104	104	107	418	106	3	420
(日本)	(41)	(40)	(39)	(41)	(161)	(40)	(△0)	(170)
(海外)	(63)	(64)	(64)	(66)	(257)	(66)	(3)	(250)

# ⑨有利子負債



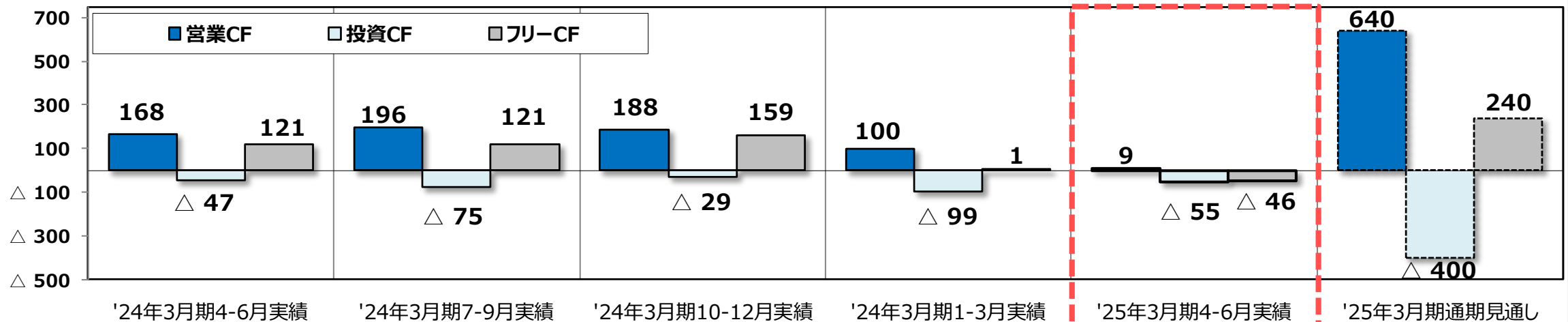
(億円)	'23年3月 実績	'23年6月 実績	'23年9月 実績	'23年12月 実績	'24年3月 実績	'24年6月 実績	'25年3月 見通し
有利子負債	3,713	3,709	3,876	3,786	3,621	3,807	3,500
（日本）	(2,960)	(2,957)	(3,182)	(3,131)	(3,005)	(3,125)	(2,900)
（海外）	(753)	(752)	(694)	(655)	(615)	(682)	(600)
ネット有利子負債	2,606	2,537	2,434	2,327	2,348	2,432	2,280

※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

(※)条件悪化のため、売掛債権流動化を一時的に見送った結果、営業CF悪化

(億円)	'24年3月期					'25年3月期	②-①	'25年3月期 通期見通し
	4-6月実績①	7-9月実績	10-12月実績	1-3月実績	通期実績	4-6月実績②		
I. 営業活動による キャッシュ・フロー	168	196	188	100	651	(※) 9	△158	640
II. 投資活動による キャッシュ・フロー	△47	△75	△29	△99	△250	△55	△8	△400
I + II. フリー・キャッシュ・フロー	121	121	159	1	401	△46	△166	240
III. 財務活動による キャッシュ・フロー	△97	139	△124	△220	△302	105	202	△290
IV. 現金及び現金同等物 に係る換算差額等	40	10	△18	35	67	43	4	△3
V. 現金及び現金同等物の 増減額	63	270	19	△187	166	103	40	△53





- 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。