

NTN

Make the world **NAMERAKA**

2025年3月期
決算説明会資料

DRIVE

Digitalization Resources Innovation Variable cost reformation Efficiency improvement

NTN100

— *Final* —

2025.5.16

NTN株式会社



- I. 2025年3月期決算のポイントと「DRIVE NTN100」 Finalの進捗
- II. 2025年3月期決算と2026年3月期業績見通し

① 2025年3月期決算のポイント

規模減少で前期比では減収減益、公表比では増収増益

- 売上高は、自動車生産および産業機械市場の需要低迷を受けるも、円安による為替の影響もあり公表比で増収
- 営業利益は、大幅な規模減少の影響を受けるも、円安の影響に加え、売価改善および費用削減を進め、公表比で増益
- 当期純利益は、構造改革費用、税効果の影響等により当期純損失となり、前期比、公表比ともに減益
- 棚卸資産は、前年度末比で大幅に削減し、ほぼ公表通り

(億円)	2024年3月期 実績	2025年3月期				4Q実績
		実績	前期比	前回公表	公表比	
売上高	8,363	8,256	△107(△1.3%) 除く為替△371(△4.4%)	8,150	+106(+1.3%) 除く為替△8億円(△0.1%)	2,101
営業利益・損失 (率)	281 (3.4%)	230 (2.8%)	△52 (△0.6pt)	220 (2.7%)	+10 (+0.1pt)	87 (4.2%)
経常利益・損失	200	105	△95	90	+15	47
特別損益	△34	△191	△156	△150	△41	△135
親会社株主に帰属する 当期純利益・損失	106	△238	△344	△160	△78	△156
棚卸資産	2,648	2,444	△204	2,420	+24	
設備投資	266	322	+56	370	△48	
フリー・キャッシュフロー	401	197	△205	150	+47	
為替レート US\$	144.5円	152.4円	+8.0円	150.6円	+1.8円	
€	156.7円	163.6円	+6.9円	163.5円	+0.1円	

② 2026年3月期の業績予想

売上高は物量の停滞、円高の影響等で減収、営業利益は売価改善や費用削減により増益

- 売上高は、自動車生産および産業機械市場の需要低迷が継続、円高の影響もあり前期比減収
- 営業利益は、不採算ビジネスの値上げ等の売価改善および費用削減を進め、増益を計画
- 当期純利益は、構造改革費用、税効果の影響等により当期純損失となる予定

(億円)	2025年3月期			2026年3月期	
	上期実績	下期実績	通期実績	通期予想	前期差(比)
売上高	4,139	4,116	8,256	7,900	△356(△4.3%) 除く為替△17(△0.2%)
営業利益 (率)	99 (2.4%)	130 (3.2%)	230 (2.8%)	240 (3.0%)	+10 +0.3pt
経常利益	35	70	105	110	+5
特別損益	△6	△184	△191	△80	+111
親会社株主に帰属する 当期純利益	△21	△217	△238	△60	+178
為替レート 1USD	152.5円	152.4円	152.4円	140.0円	△12.4円
1EURO	165.8円	161.5円	163.6円	160.0円	△3.6円
棚卸資産	2,553	2,444	2,444	2,220	△224
設備投資	114	207	322	310	△12
フリー・キャッシュフロー	28	169	197	200	+3

③ 事業形態別の業績予想

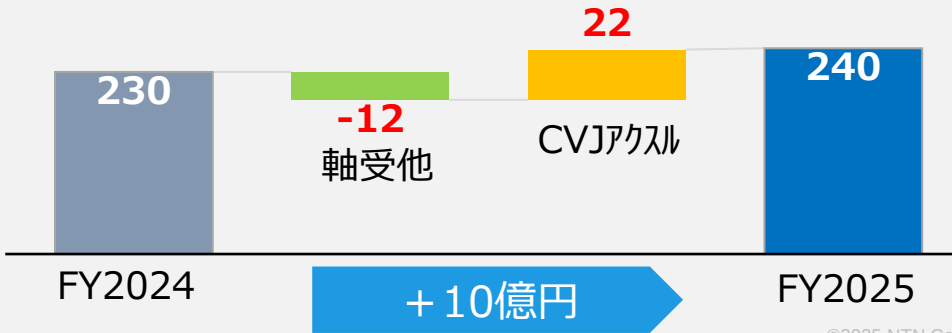
軸受他は前期比増収減益、CVJアクスルは減収増益

(億円)		2025年3月期						2026年3月期		
		上期実績		下期実績		通期実績		通期予想	前期差	
売上高 (構成比率)	軸受他	1,681	40.6%	1,726	41.9%	3,407	41.3%	3,480	44.1%	+73
	CVJアクスル	2,458	59.4%	2,391	58.1%	4,849	58.7%	4,420	55.9%	△429
	合計	4,139	100.0%	4,116	100.0%	8,256	100.0%	7,900	100.0%	△356
営業利益 (営業利益率)	軸受他	66	3.9%	70	4.1%	137	4.0%	125	3.6%	△12
	CVJアクスル	33	1.3%	60	2.5%	93	1.9%	115	2.6%	+22
	合計	99	2.4%	130	3.2%	230	2.8%	240	3.0%	+10

売上高 (億円)



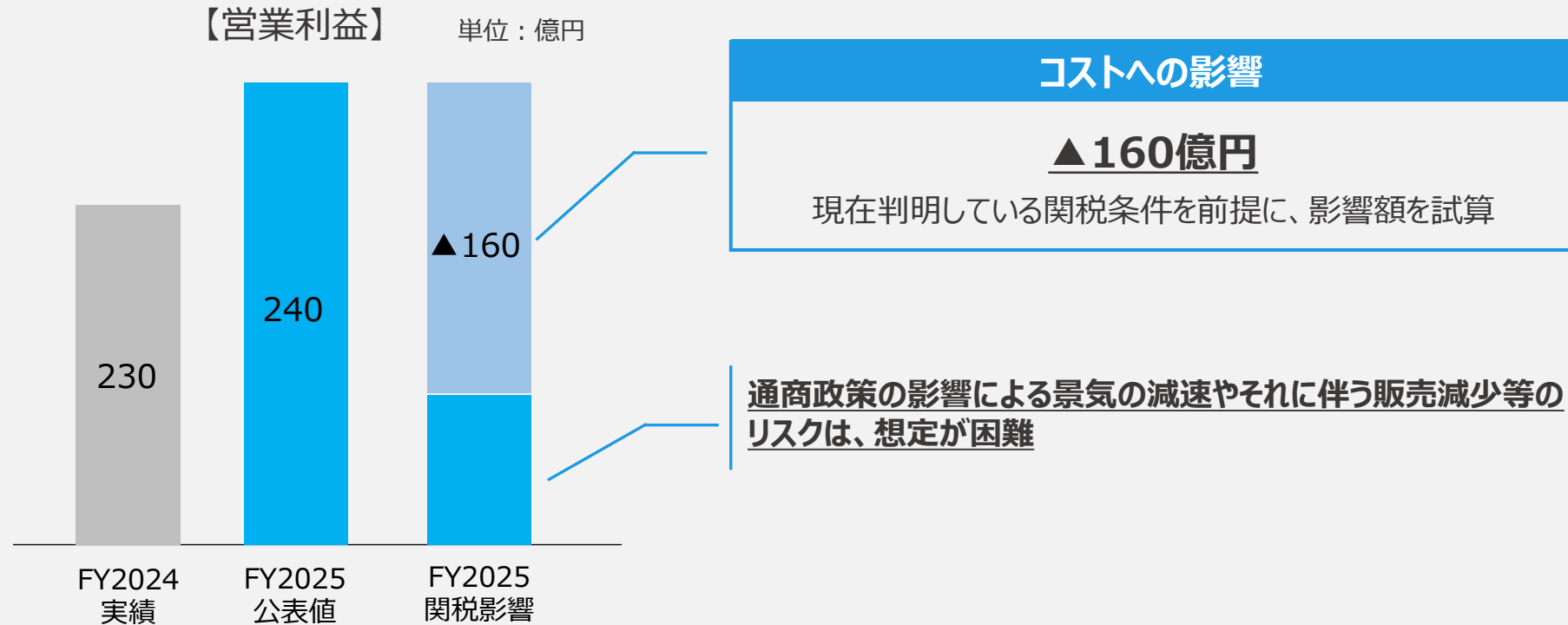
営業利益 (億円)



④ 2026年3月期の業績予想 – 米国の通商政策による影響想定 –

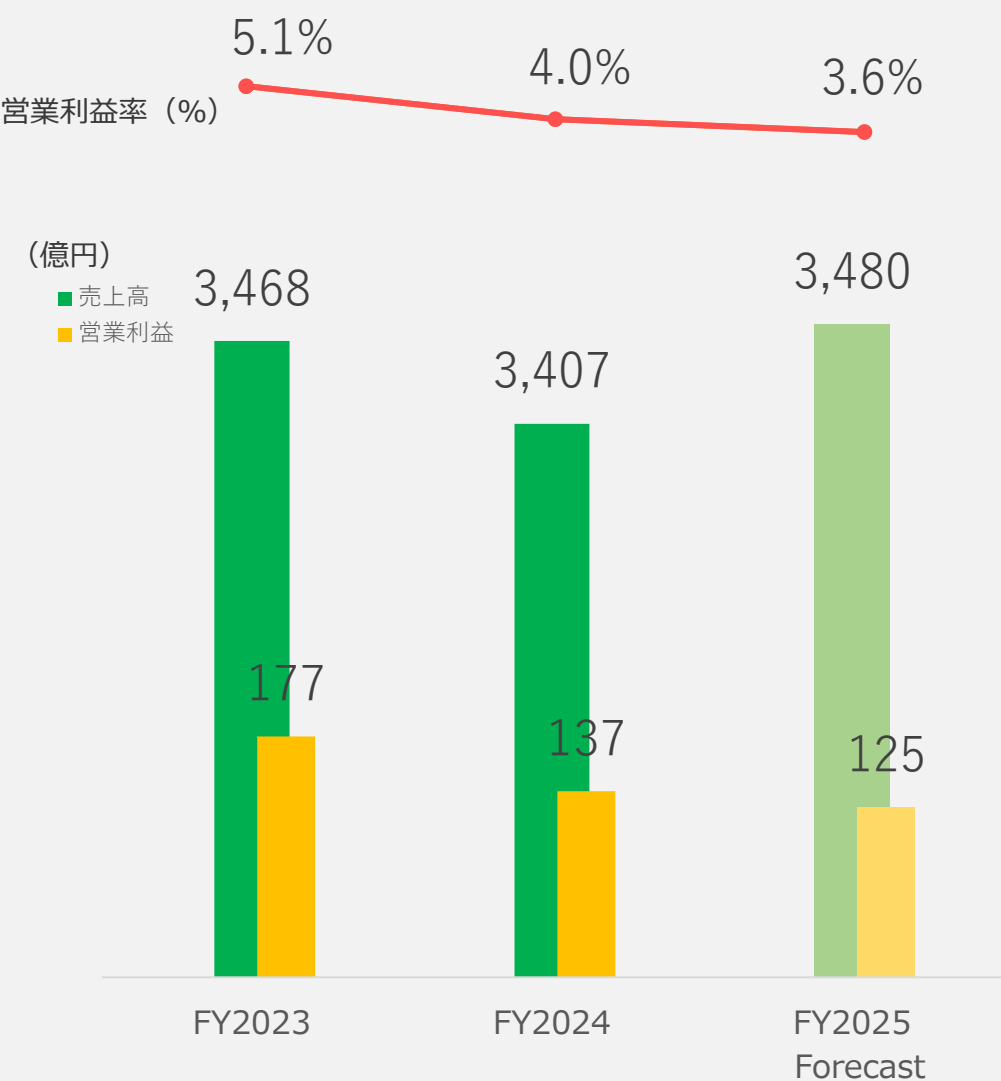
米国の通商政策による影響

米国の通商政策は流動的なため、現時点業績予想には織り込まない



関税影響への対応

関税影響によるコストアップ分は、全額を売価へ転嫁するとともに、米国輸入分の一部サプライチェーンの見直し



業種別販売概況

		FY23 vs FY24	FY24 vs FY25(Forecast)	
	建設機械	↑	↑	市況は軟調も、一部顧客向け販売増
	航空・宇宙	↑↑	↑	市況は堅調、当社販売も増加見込み
	農業機械	↓↓	↓	市況は低調、販売も低迷の見込み
	変減速機	↓↓↓	↑↑	市況は回復の兆し、需要回復見込み
	鉄道車両	↑↑	↑↑	日本は需要安定、中国向け販売増
	工作機械	↓	↑	市況回復傾向で、販売増加見込み
	風力発電	↓↓↓	↓↓	中国での販売減が続く見込み
	自動車	↓	↓	米州、欧州、中国向け販売低迷
	アフターマーケット	→	↑↑	在庫調整終了、拡販施策等、販売増

利益改善

- 生産余力のある工場を中心に、弾力的な価格政策の実施による物量確保
- 不採算ビジネスの価格改善やアフターマーケットビジネスの拡大
- 電動化対応軸受の採用拡大、量産開始



「樹脂モールド絶縁軸受」

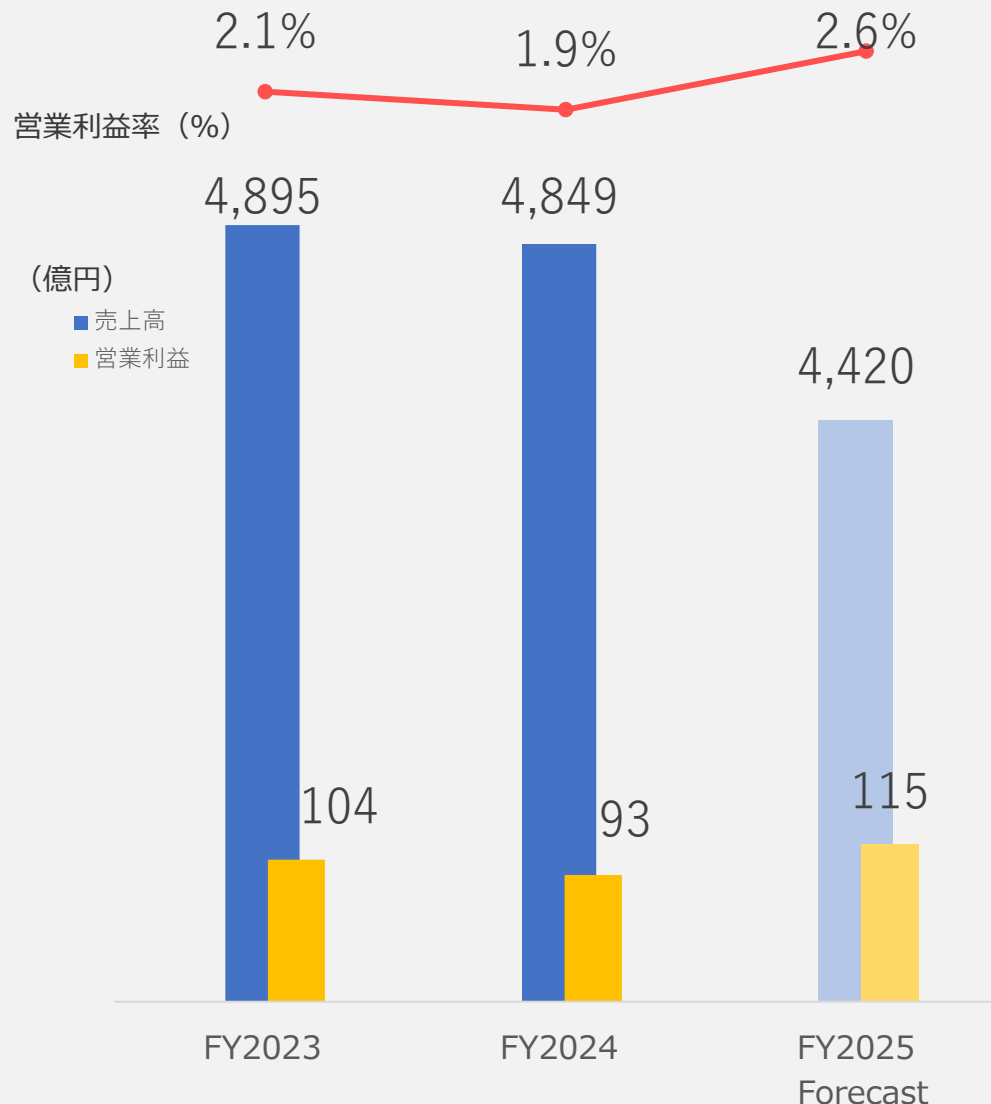


特殊熱処理技術を適用した「HA-C軸受」



「同軸e-Axle向け大径深溝玉軸受」

⑥ 2025年度の取り組み – CVJアクスル –



販売概況

- グローバルの車両生産台数は、前年比で微減の見込み
- 当社販売構成比率の高い日系自動車メーカーは苦戦
- 米州、欧州、中国の販売減少を見込む



利益改善

生産再編による固定資産の圧縮、固定費の削減

- 米州、欧州、中国の生産再編は、前倒しで進捗

売価改善およびバリューチェーン改革の推進

- 中国、韓国、インド等の部品の調達拡大によるコスト削減
- 従来の設計思想にとらわれない設計や材料の見直し
- 在庫削減、省人化投資等の生産効率改善による競争力の向上
- 労務費、エネルギー、物流費等上昇分の売価改善

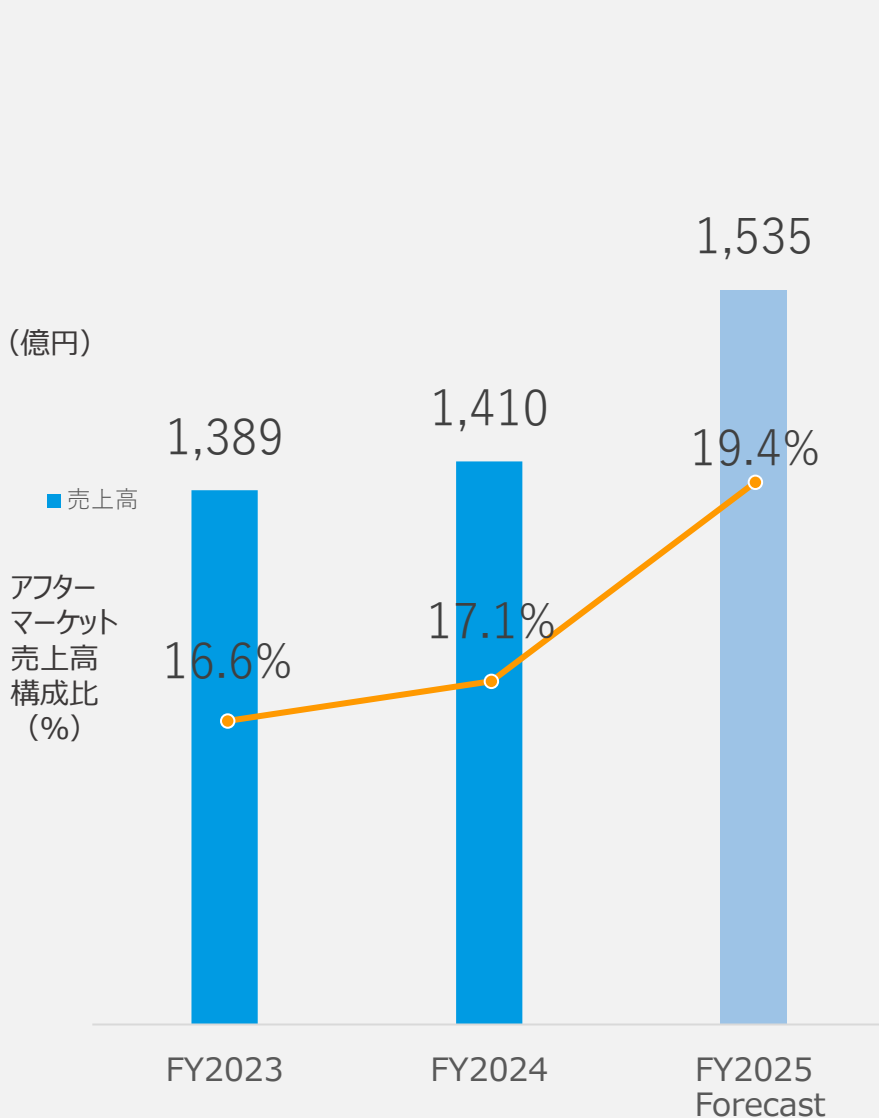
新商品開発と市場投入

- 市場ニーズに対応した新商品開発の加速とスピーディーな市場投入による利益改善



固定式等速ジョイントに高効率な「CFJ」、しゅう動式等速ジョイントに「EDJ」を採用したEV用ドライブシャフト

連結の売上高が減少する中、アフターマーケット・ビジネスの売上高構成比率、拡大を継続



販売拡大

(産業機械向け)

- 食品・飲料、鉄鋼、工作機械等、各国ごとにターゲット業種を選定
- 鉱山・セメント業種向けに、需要地にセールスエンジニアの増員、配置
- MROを得意とする大手代理店との協業による販売拡大

(自動車向け)

- 米州における新規代理店の開拓、販路拡大

NTNベトナム販売



製品供給力の強化

- アフターマーケット向け売れ筋品番の入れ替えと在庫の拡充
- 専門部署の設立による外部調達先の開拓、生産委託の拡大
- (自動車向け)
- 外部調達の拡大による商品ラインナップの拡充

NTNベトナム販売 ホーチミン支店設立

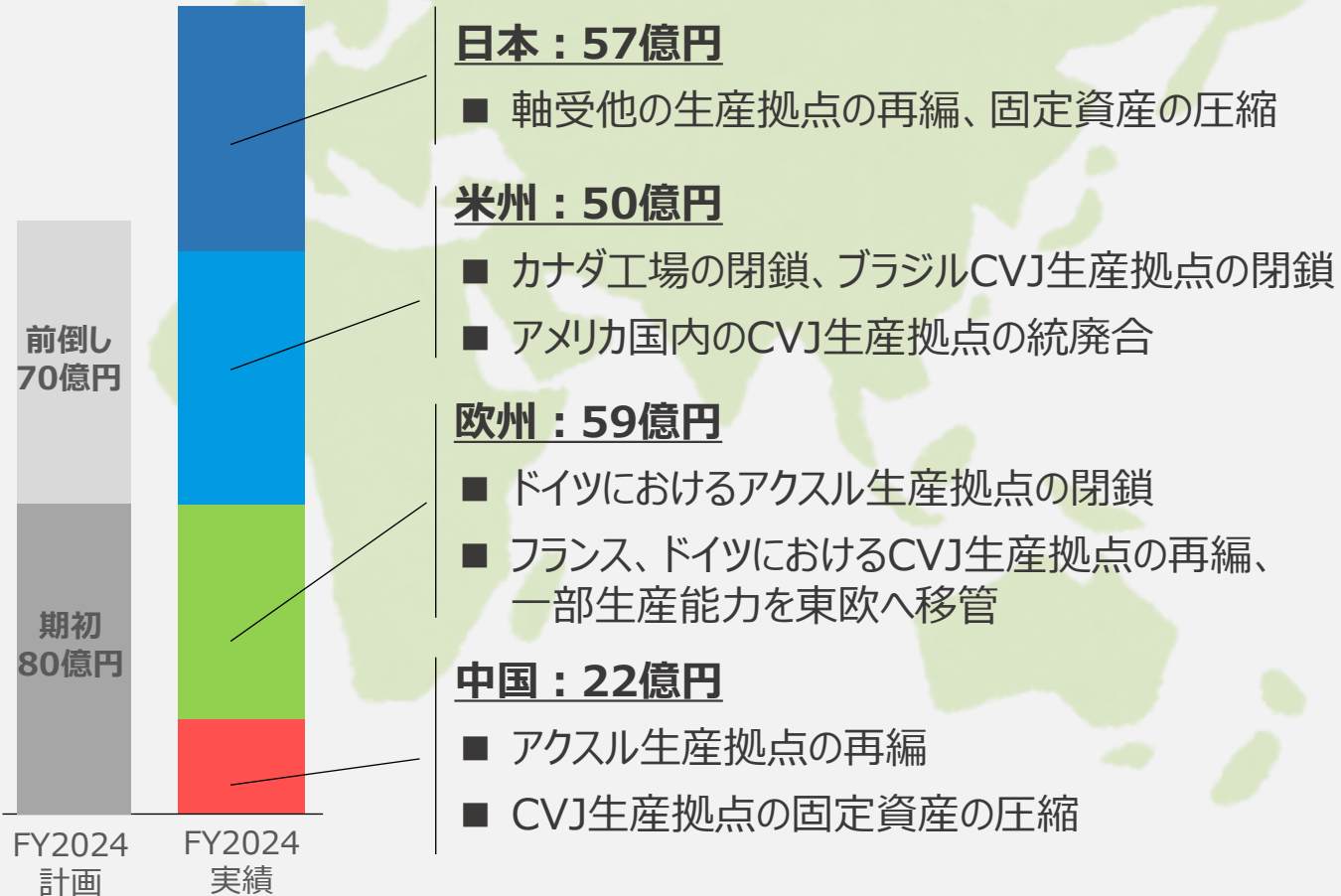
サービス・ソリューションの強化

- 代理店、エンドユーザーのお客さまへの技術講習会等の開催、技術サポートサービスの提供
- 軸受診断、軸受再生等のサービスビジネスの確立、拡大

構造改革（350億円/3年間）は、計画を前倒しで進捗

FY2024 実績

【特別損失：189億円】



FY2025 計画

【特別損失：100億円】

日本、米州、中国を中心に、生産再編を推進

構造改革の効果

FY2025 計画

固定費削減効果 約50億円（FY2023比）

FY2026（中期経営計画最終年度）

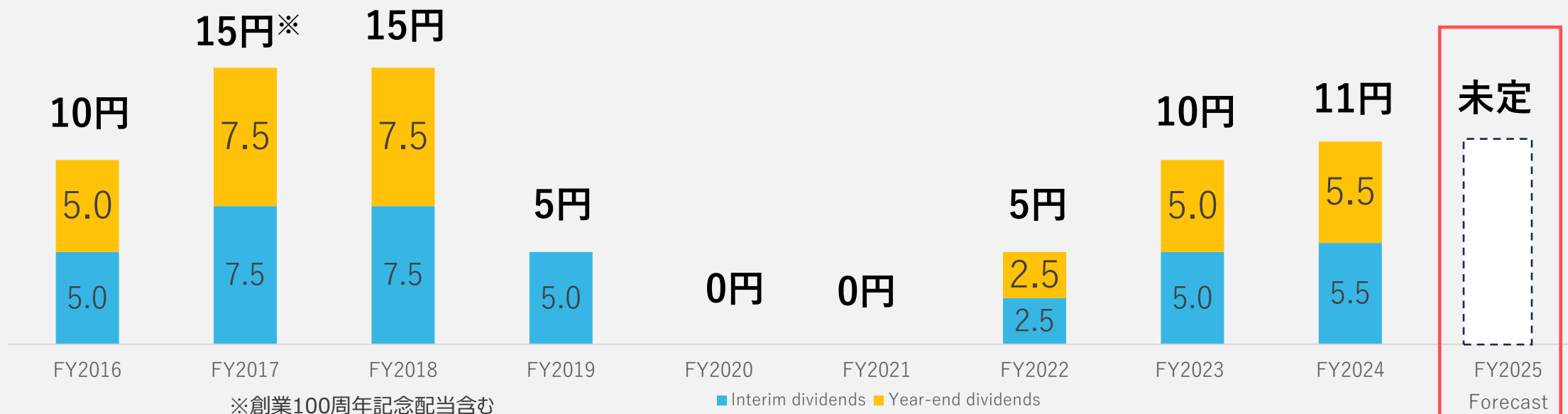
固定費削減効果 約100億円（FY2023比）

配当方針

- 中長期的な視点から安定的に継続しつつ、経営成績に応じて実施
- DOE2.5%を下限とし、「DRIVE NTN100」Finalの目標完遂後には、DOE4%を目標とする

2025年度配当

- 2025年度の配当は、米国における通商政策が当社グループの業績に与える影響を合理的に算定するのが困難なため、現時点では未定



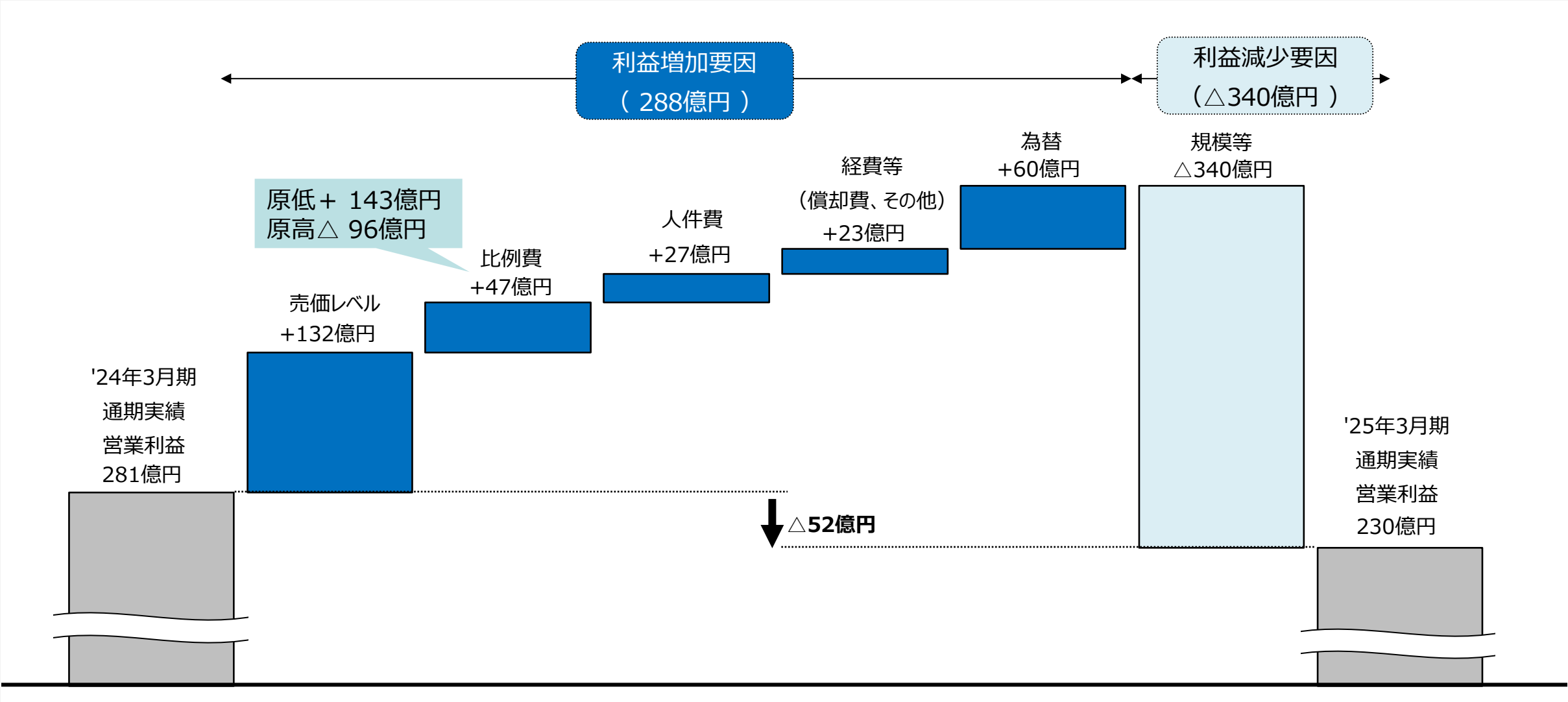
- I. 2025年3月期決算のポイントと「DRIVE NTN100」 Finalの進捗
- II. 2025年3月期決算と2026年3月期業績見通し

①-1 2025年3月期 連結主要指標

(億円)	'24年3月期 通期 実績 ①	'25年3月期		増減					
		通期 見通し ②	通期 実績 ③	対 通期見通し			対 前年同期		
				合計	③-② 除く為替	為替	合計	③-① 除く為替	為替
売上高	8,363	8,150	8,256	106	△ 8	114	△ 107	△ 371	264
営業利益	281	220	230	10	△ 8	18	△ 52	△ 112	60
(率)	(3.4%)	(2.7%)	(2.8%)	(0.1%)			(△ 0.6%)		
経常利益	200	90	105	15	△ 5	20	△ 95	△ 149	54
特別損益	△ 34	△ 150	△ 191	△ 41	△ 37	△ 3	△ 156	△ 146	△ 10
親会社株主に帰属する 当期純利益	106	△ 160	△ 238	△ 78	△ 90	12	△ 344	△ 368	24
棚卸資産	2,648	2,420	2,444	24	△ 20	44	△ 204	△ 178	△ 27
フリー・キャッシュ・フロー	401	150	197	47	-	-	△ 205	-	-
為替レート 1USD	144.5円	150.6円	152.4円	1.9円			8.0円		
1EURO	156.7円	163.5円	163.6円	0.1円			6.9円		
'25年3月期年間配当 11.0円 (中間5.5円・期末5.5円)									

①-2 営業利益増減

‘24年3月期 通期 < 実績 >
vs ‘25年3月期 通期 < 実績 >



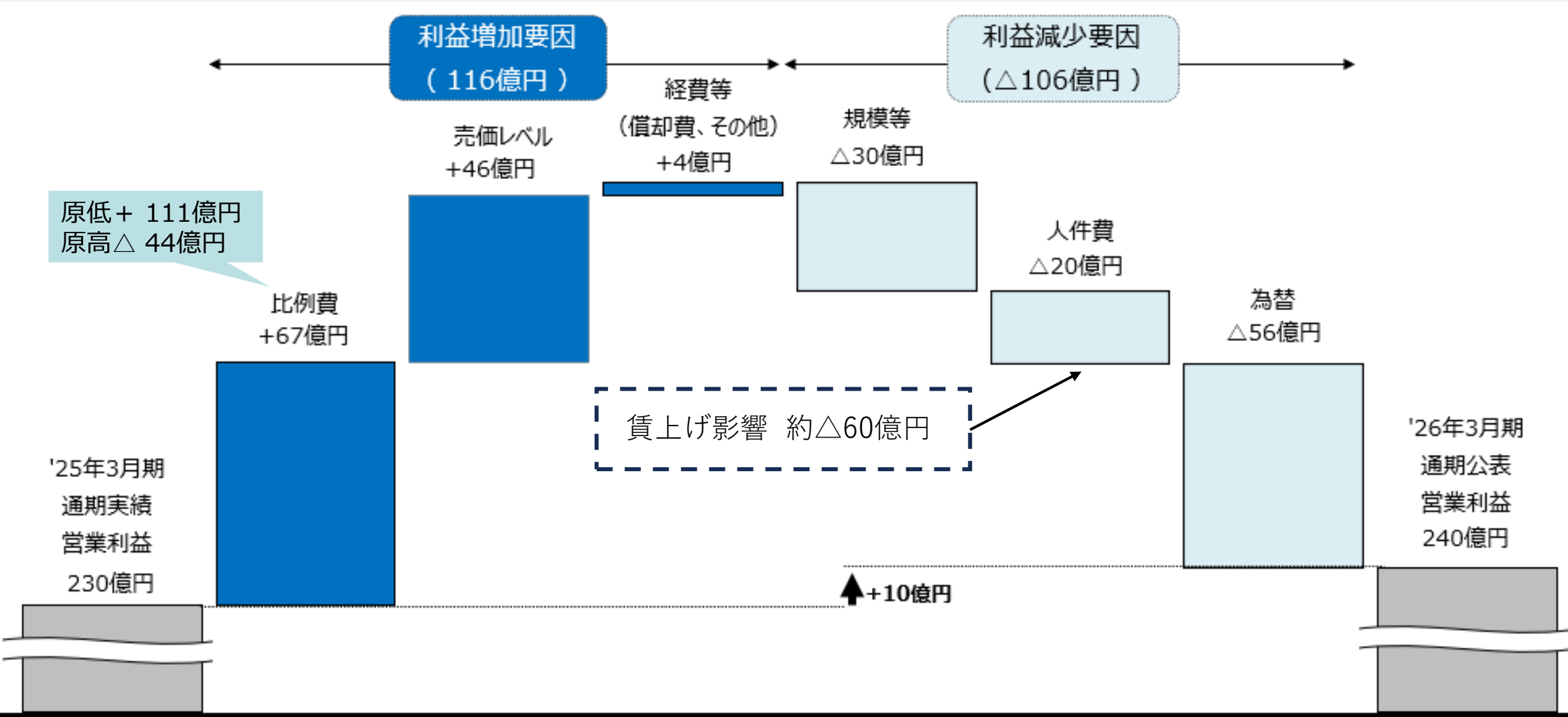
	‘24年3月期 通期実績	‘25年3月期 通期実績	増減	為替	売価	物量
売上高	8,363 億円	8,256 億円	△107 億円	+264 億円	+132 億円	△503 億円

②-1 2026年3月期 連結主要指標

(億円)	'24年3月期 通期 実績	'25年3月期 通期 実績 ①	'26年3月期 通期 見通し ②	増減 対 25年3月期 ②-① 除く為替 為替		
				合計		
売上高	8,363	8,256	7,900	△ 356	△ 17	△ 338
営業利益	281	230	240	10	67	△ 56
(率)	(3.4%)	(2.8%)	(3.0%)	(0.3%)		
経常利益	200	105	110	5	62	△ 57
特別損益	△ 34	△ 191	△ 80	111	110	1
親会社株主に帰属する 当期純利益	106	△ 238	△ 60	178	217	△ 39
棚卸資産	2,648	2,444	2,220	△ 224	△ 163	△ 61
フリー・キャッシュ・フロー	401	197	200	3	-	-
為替レート 1USD	144.5円	152.4円	140.0円	△ 12.4 円		
1EURO	156.7円	163.6円	160.0円	△ 3.6 円		

②-2 営業利益増減

‘25年3月期 通期 <実績>
vs ‘26年3月期 通期 <見通し>



	‘25年3月期 通期実績	‘26年3月期 通期公表	増減	為替	売価	物量
売上高	8,256 億円	7,900 億円	△356 億円	△338 億円	+46 億円	△63 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 通期 実績 ①	'25年3月期 通期 実績 ②	'26年3月期 通期 見通し ③	増減					
				'25年3月期 対 '24年3月期 ②-①			'26年3月期 対 '25年3月期 ③-②		
				合計	除く為替	為替	合計	除く為替	為替
日本	2,161	2,152	2,215	△ 8	△ 9	0	63	63	△ 1
米州	2,723	2,695	2,400	△ 28	△ 133	106	△ 295	△ 72	△ 223
欧州	1,880	1,863	1,810	△ 17	△ 108	92	△ 53	△ 24	△ 29
アジア他	1,600	1,545	1,475	△ 55	△ 121	67	△ 70	15	△ 85
合 計	8,363	8,256	7,900	△ 107	△ 371	264	△ 356	△ 17	△ 338

※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＞

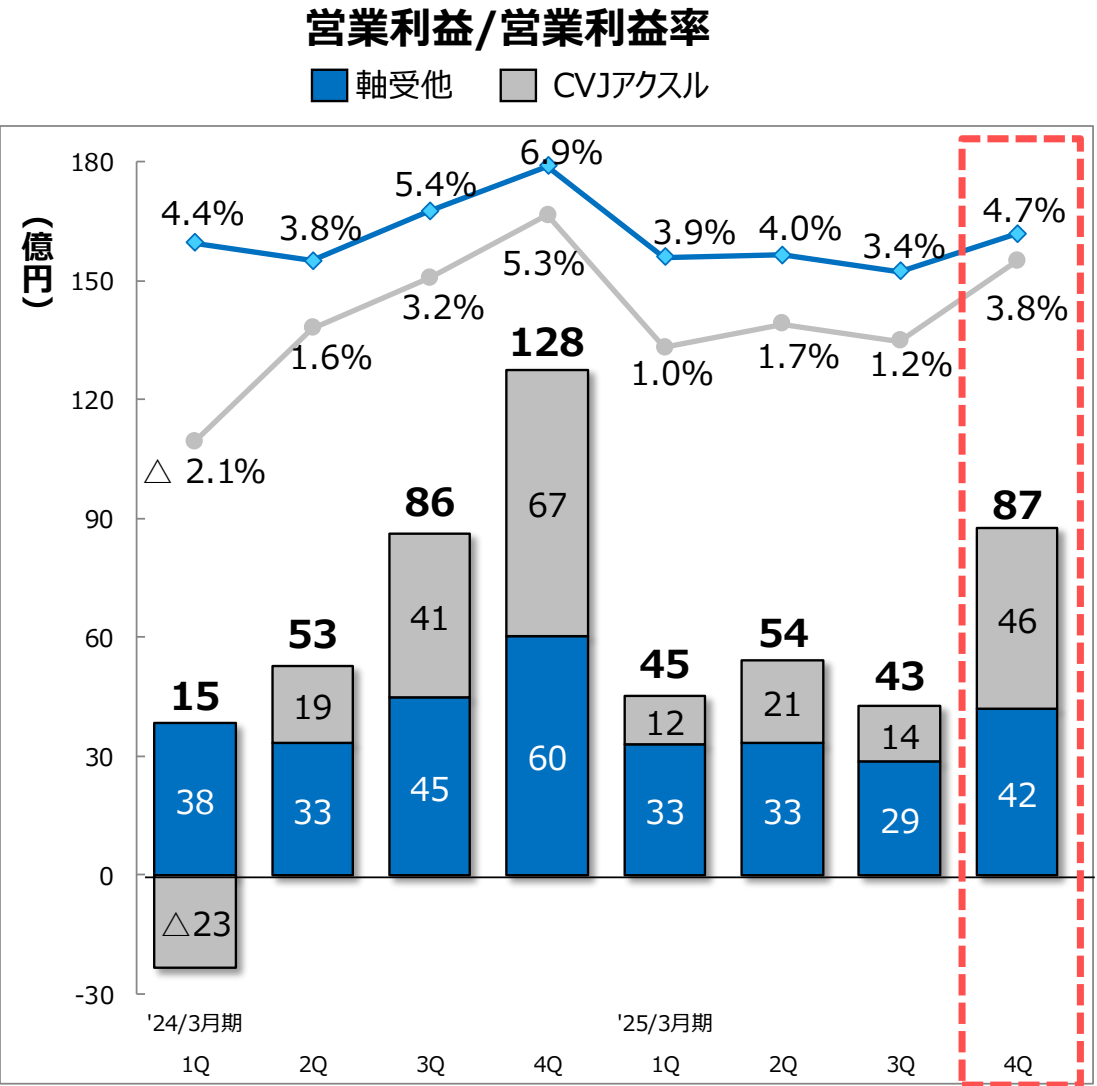
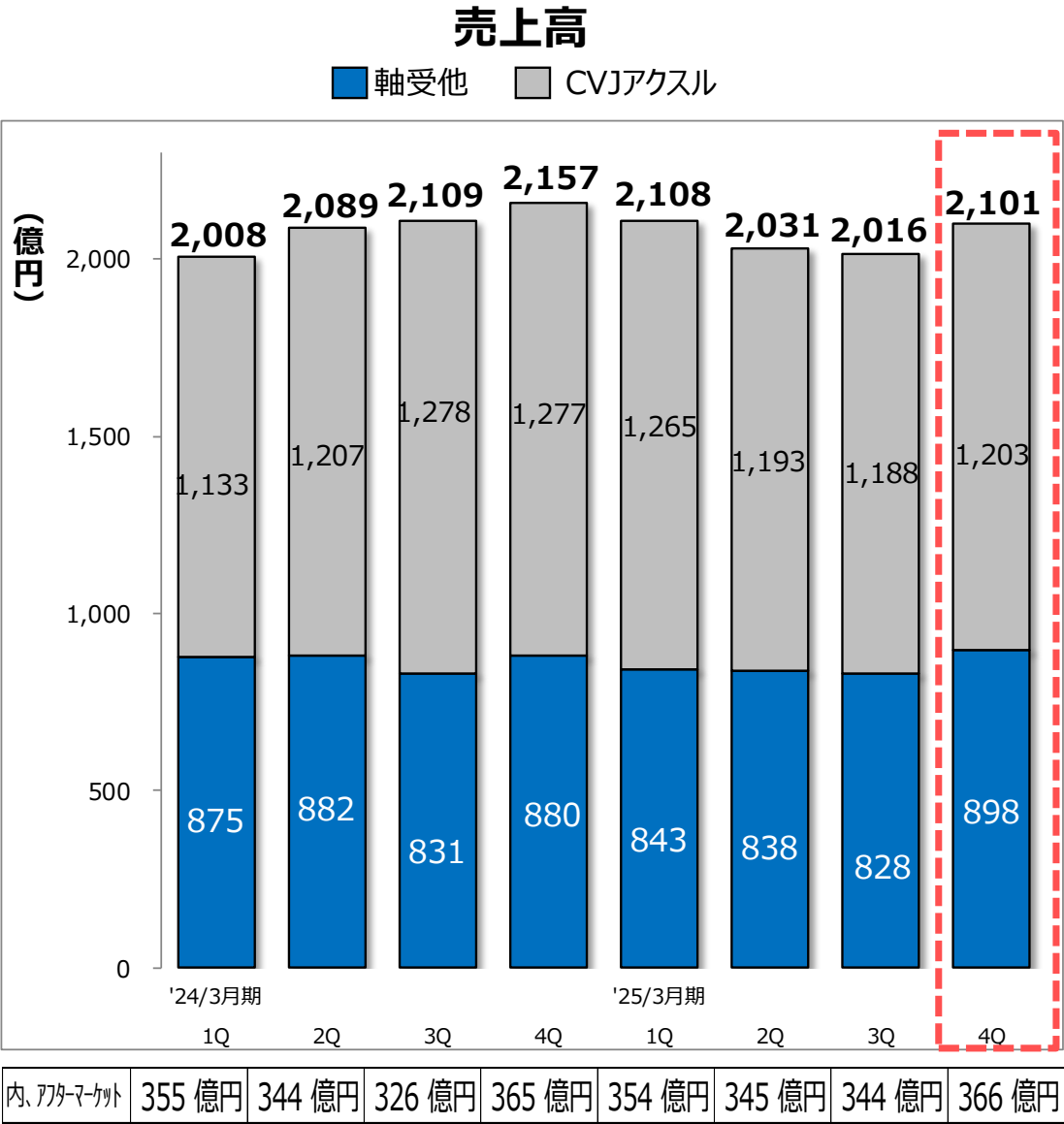
(億円)	'24年3月期 通期 実績 ①	'25年3月期 通期 実績 ②	'26年3月期 通期 見通し ③	増減					
				'25年3月期 対 '24年3月期 ②-①			'26年3月期 対 '25年3月期 ③-②		
				合計	除く為替	為替	合計	除く為替	為替
軸 受 他	3,468	3,407	3,480	△ 61	△ 161	100	73	192	△ 119
CVJ アクスル	4,895	4,849	4,420	△ 46	△ 210	164	△ 429	△ 209	△ 220
合 計	8,363	8,256	7,900	△ 107	△ 371	264	△ 356	△ 17	△ 338

＜事業形態別営業利益＞

(億円)	'24年3月期 通期 実績 ①	'25年3月期 通期 実績 ②	'26年3月期 通期 見通し ③	増減		増減	
				'25年3月期 対 '24年3月期 ②-①		'26年3月期 対 '25年3月期 ③-②	
				②-①		③-②	
軸 受 他	177	137	125	△ 40		△ 12	
CVJ アクスル	104	93	115	△ 12		22	
合 計	281	230	240	△ 52		10	

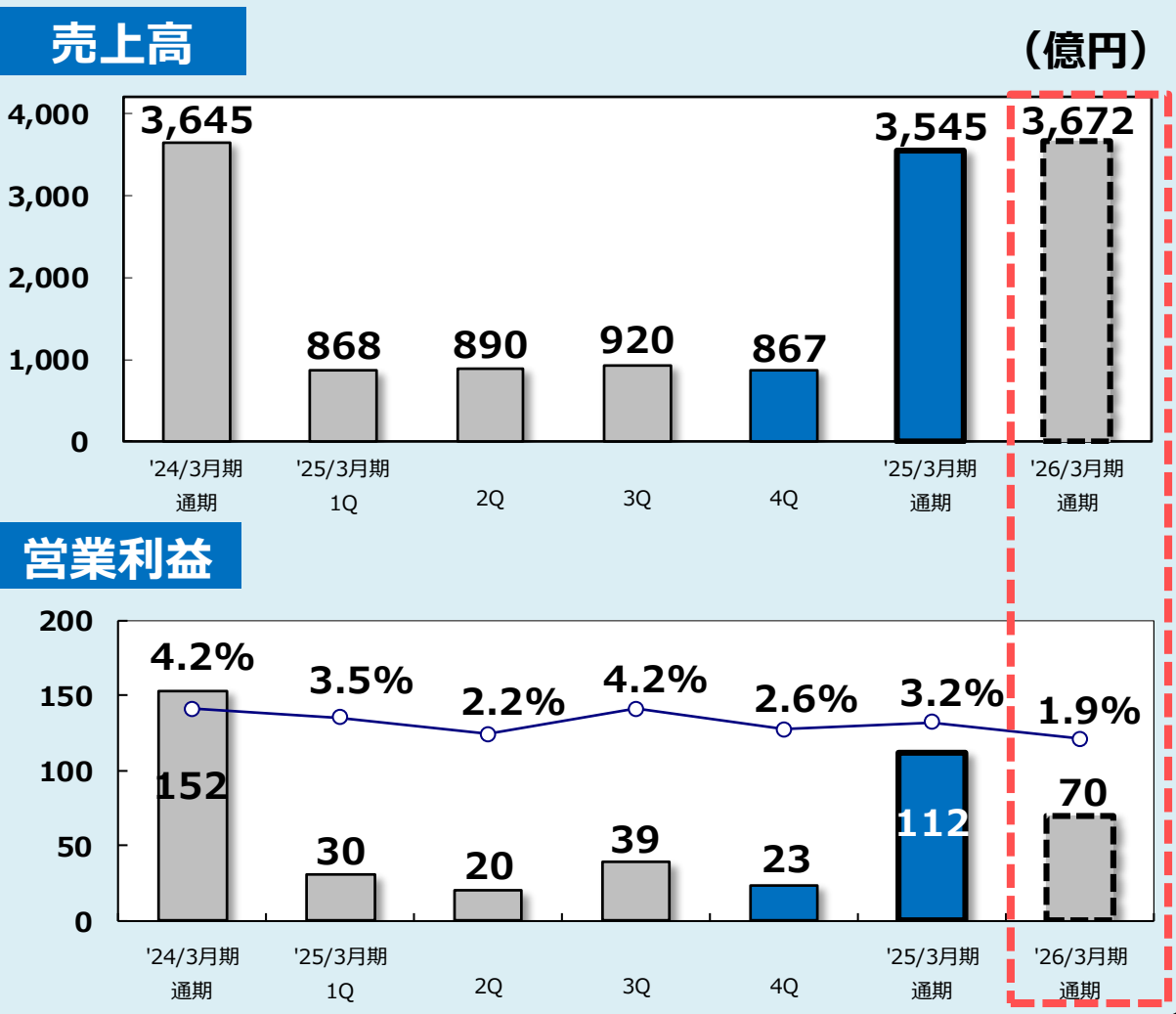
【注記事項】2024年5月17日の決算説明会で'24年3月期実績を開示した後、複数の海外子会社で共通費配賦基準をより精緻化した。
その結果、軸受他に配賦される共通費が減少、CVJアクスルに配賦される共通費が増加。
(営業利益への影響額)
・25年3月期通期実績 軸受他 +22億円、CVJアクスル △22億円

⑤事業形態別業績（四半期推移）

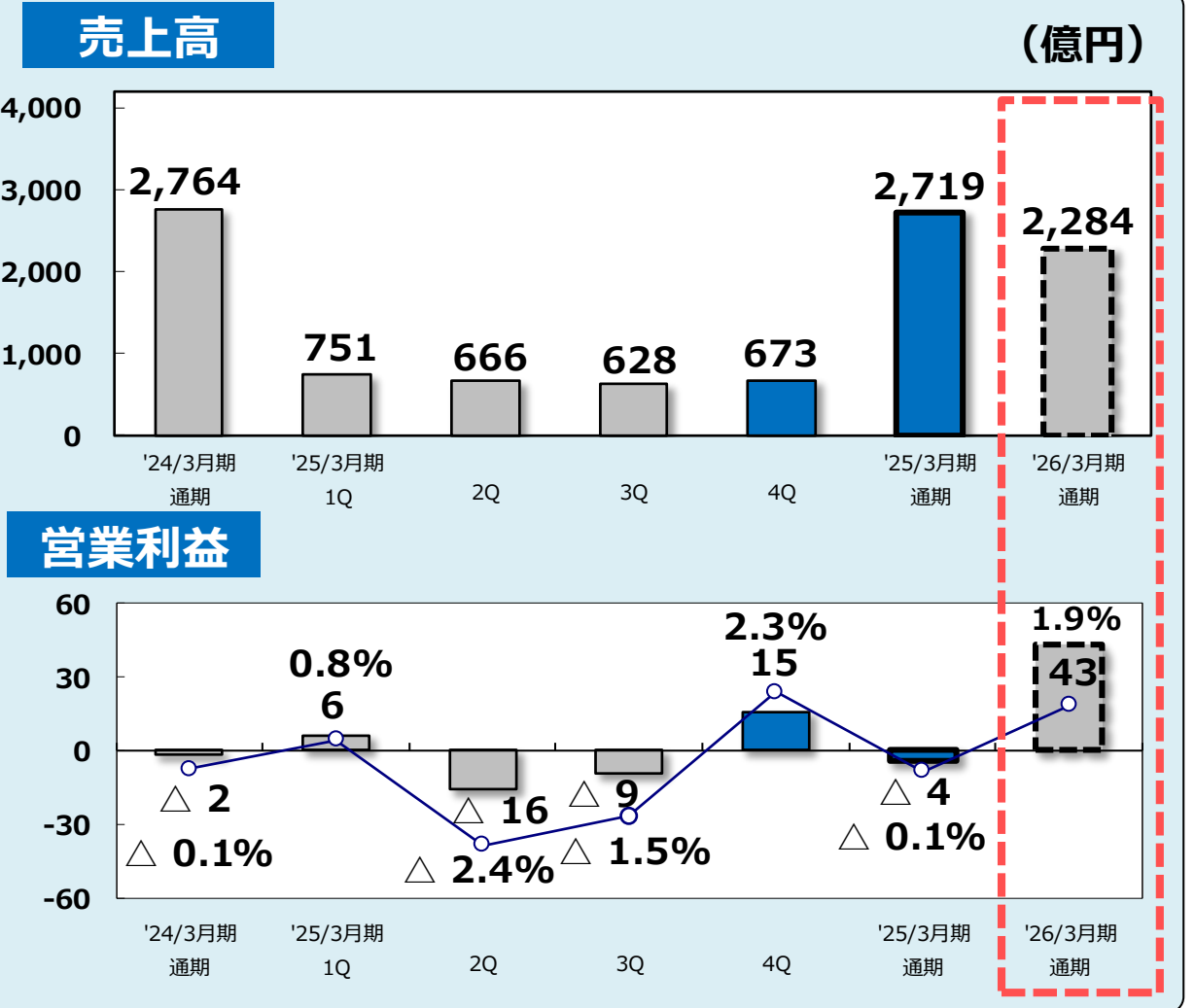


⑥- 1 所在地別 売上高・営業利益（日本・米州）

《 日本 》

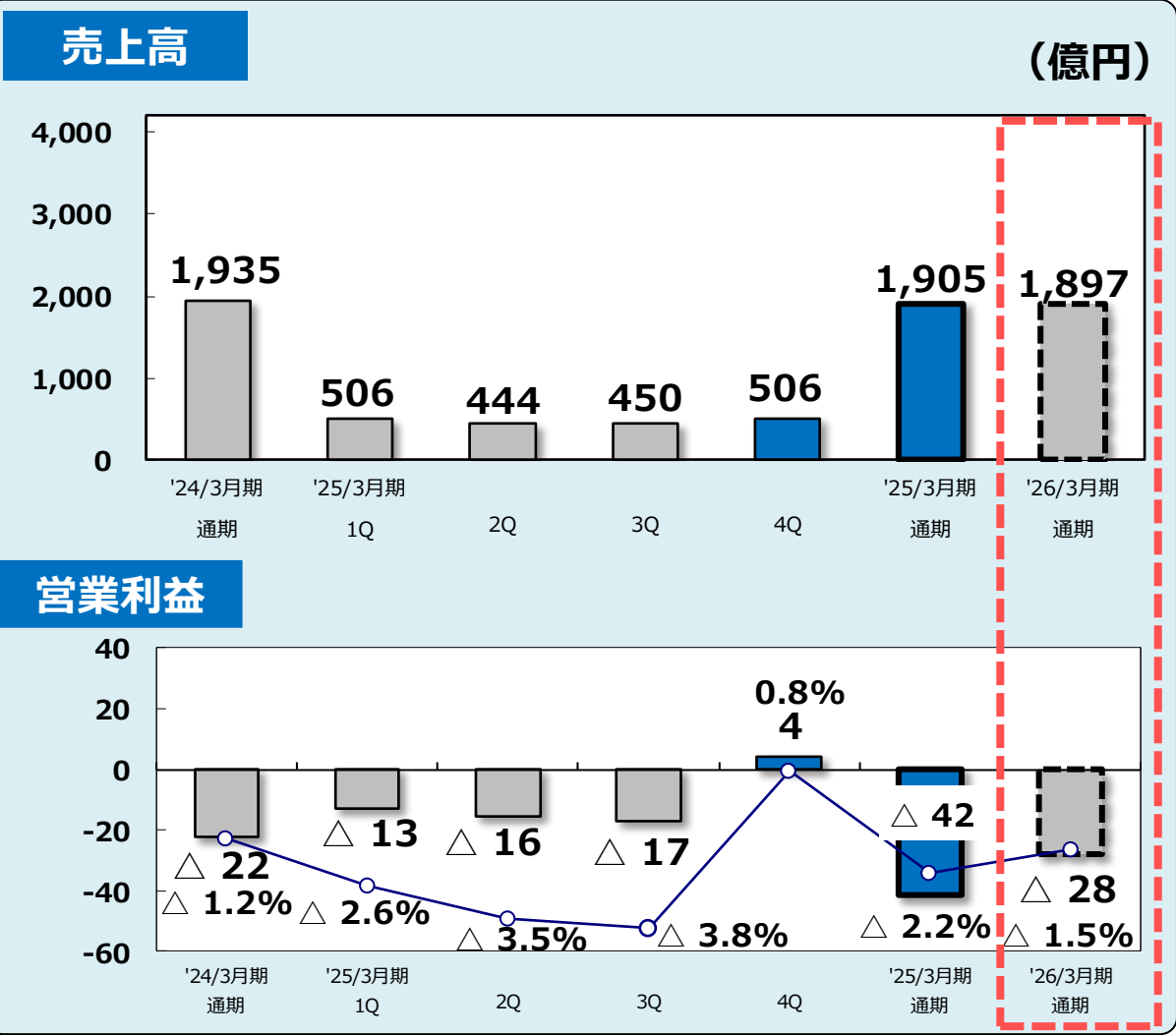


《 米州 》

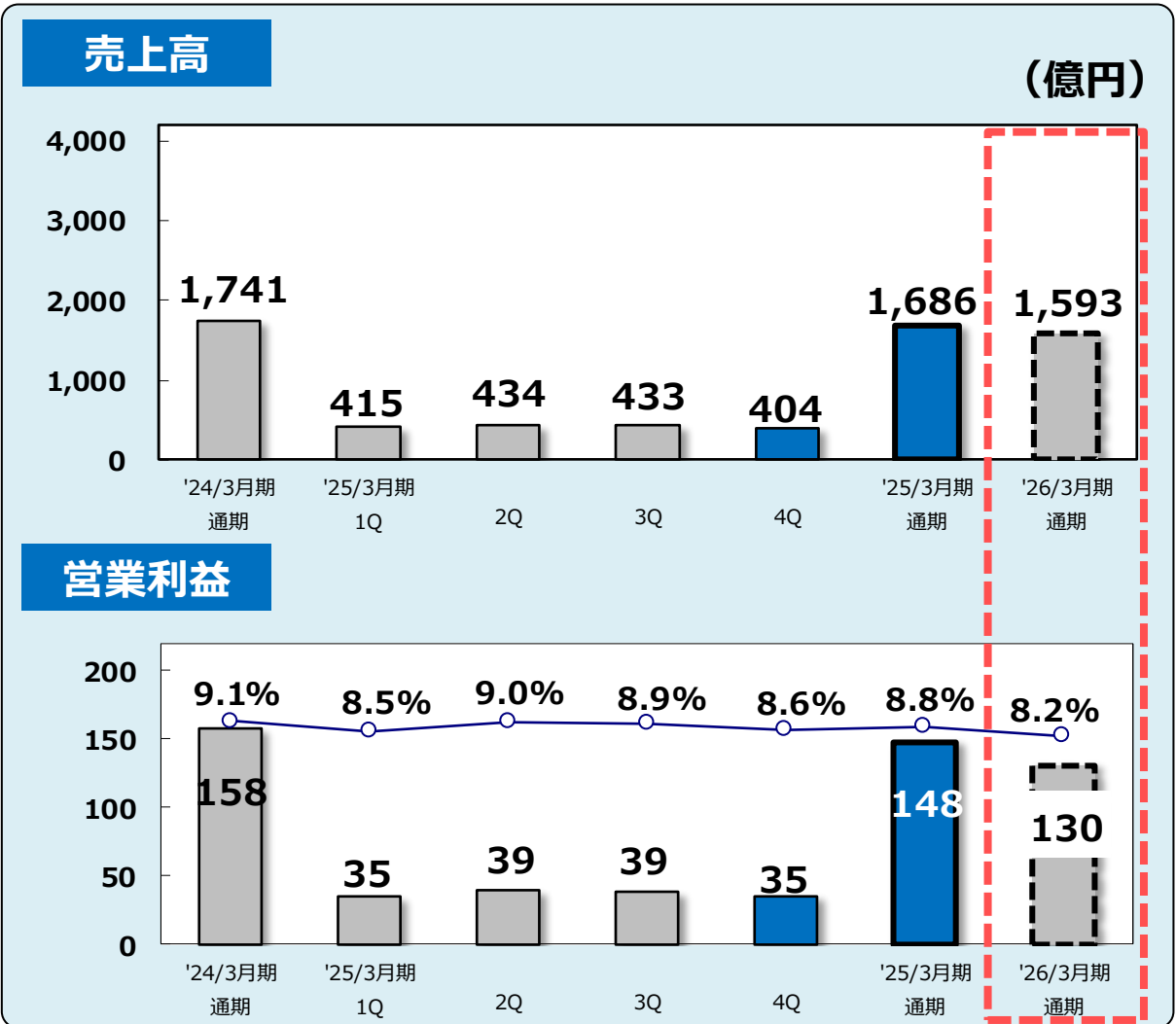


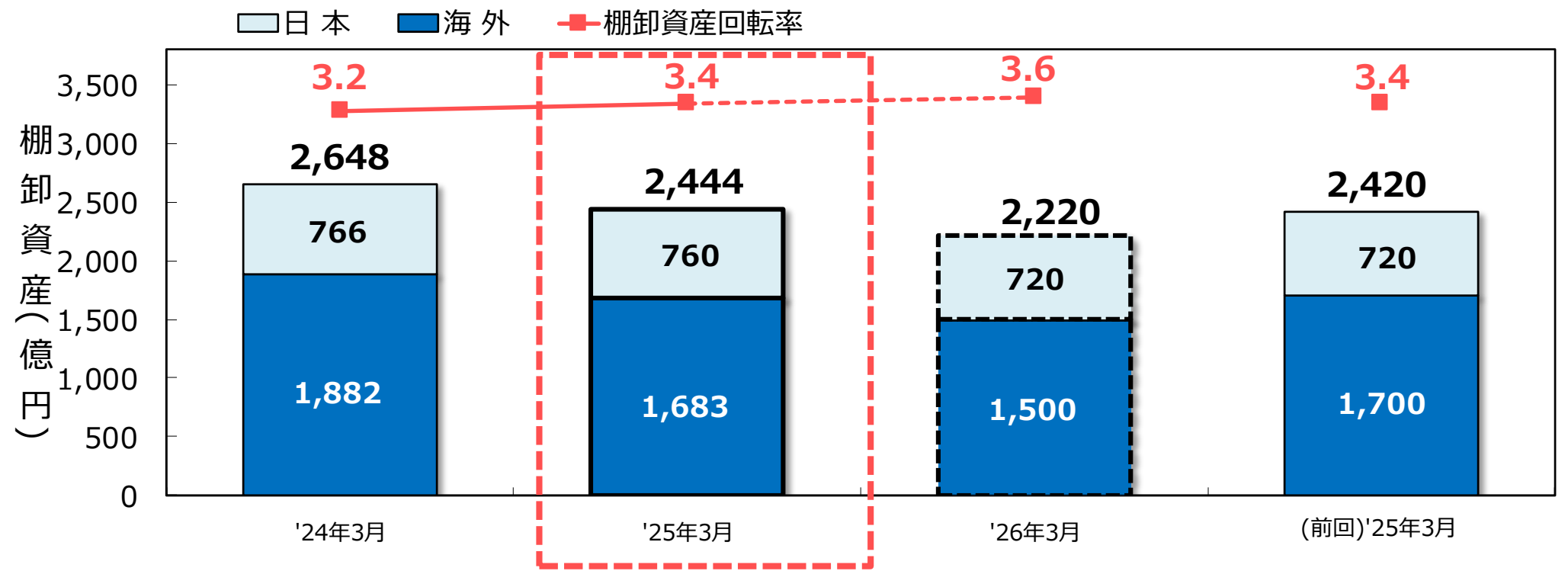
⑥- 2 所在地別 売上高・営業利益（欧州・アジア他）

《 欧州 》



《 アジア他 》

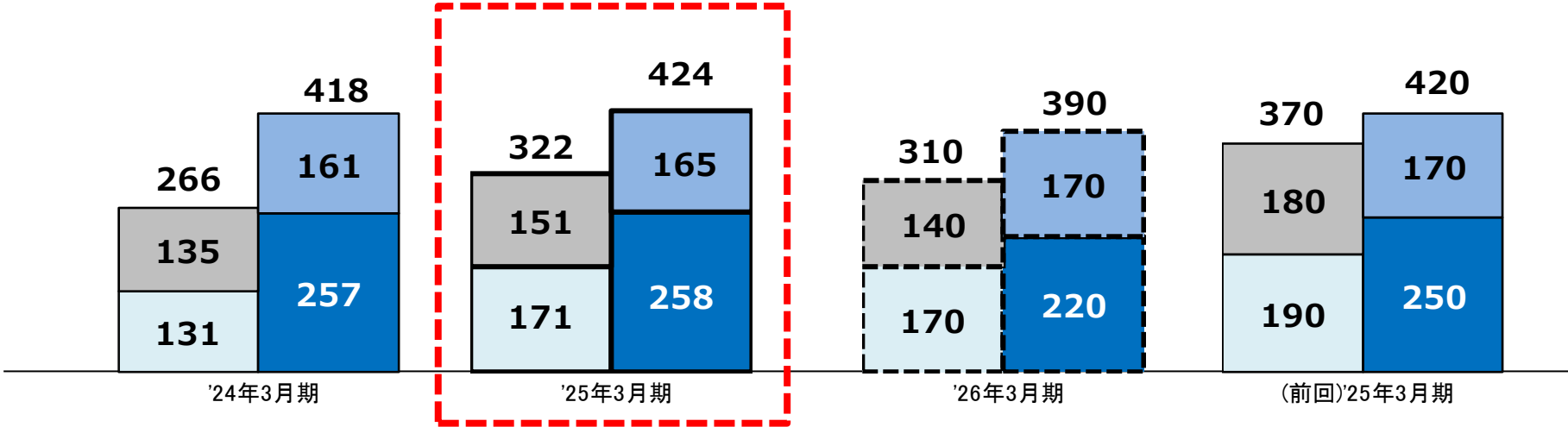




(億円)	'24年3月 実績	'25年3月 実績	'26年3月 通期見通し	(参考)'25年3月 前回見通し
棚卸資産	2,648	2,444	2,220	2,420
(日本)	(766)	(760)	(720)	(720)
(海外)	(1,882)	(1,683)	(1,500)	(1,700)
棚卸資産回転率(回)	3.2回	3.4回	3.6回	3.4回

⑧設備投資・減価償却費

(単位：億円)

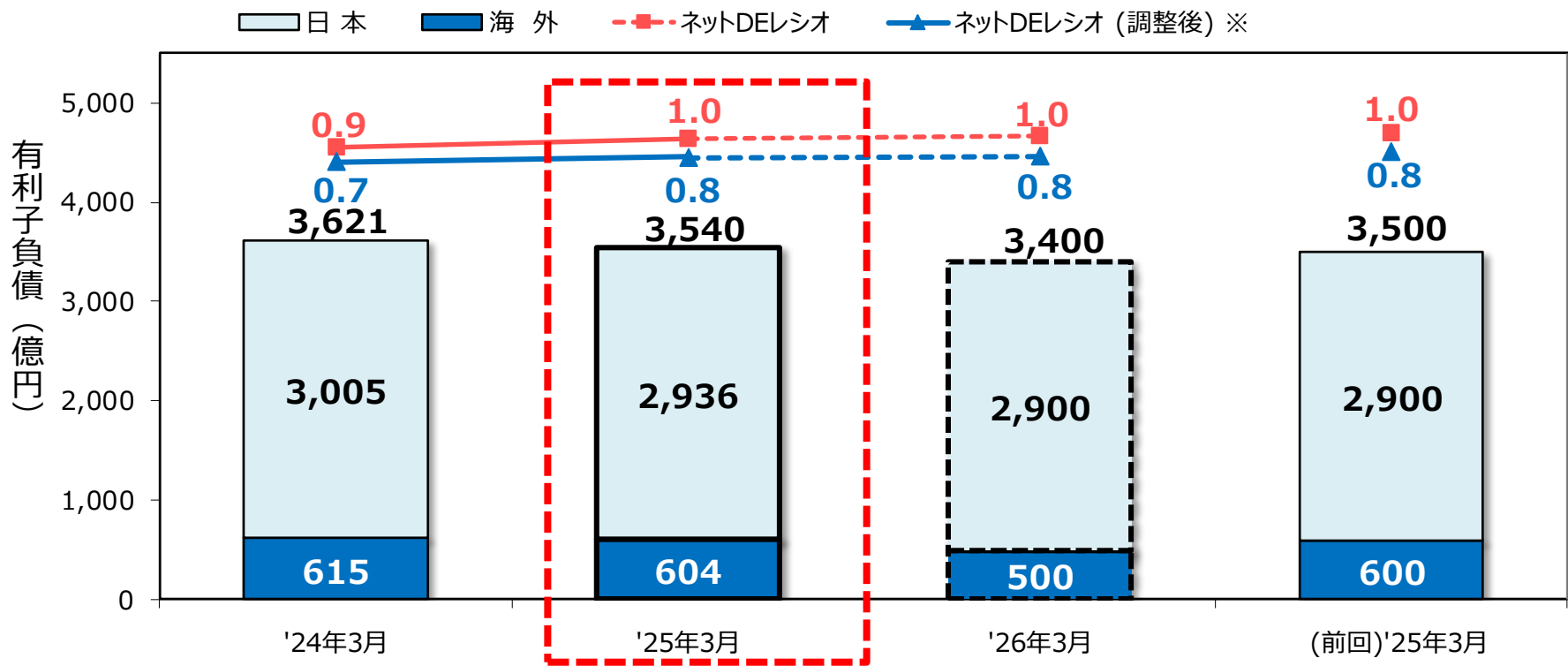


(億円)	'24年3月期 通期実績①	'25年3月期 通期実績②	増減 ②-①	'26年3月期 通期見通し	(参考)'25年3月期 前回見通し
設備投資	266	322	56	310	370
（日本）	(135)	(151)	(16)	(140)	(180)
（海外）	(131)	(171)	(40)	(170)	(190)

※他に、無形固定資産投資額があります。'25年3月期 4-3月実績：30億円 '26年3月期 通期見通し：59億円

(億円)	'24年3月期 通期実績①	'25年3月期 通期実績②	増減 ②-①	'26年3月期 通期見通し	(参考)'25年3月期 前回見通し
減価償却費	418	424	6	390	420
（日本）	(161)	(165)	(4)	(170)	(170)
（海外）	(257)	(258)	(1)	(220)	(250)

⑨有利子負債

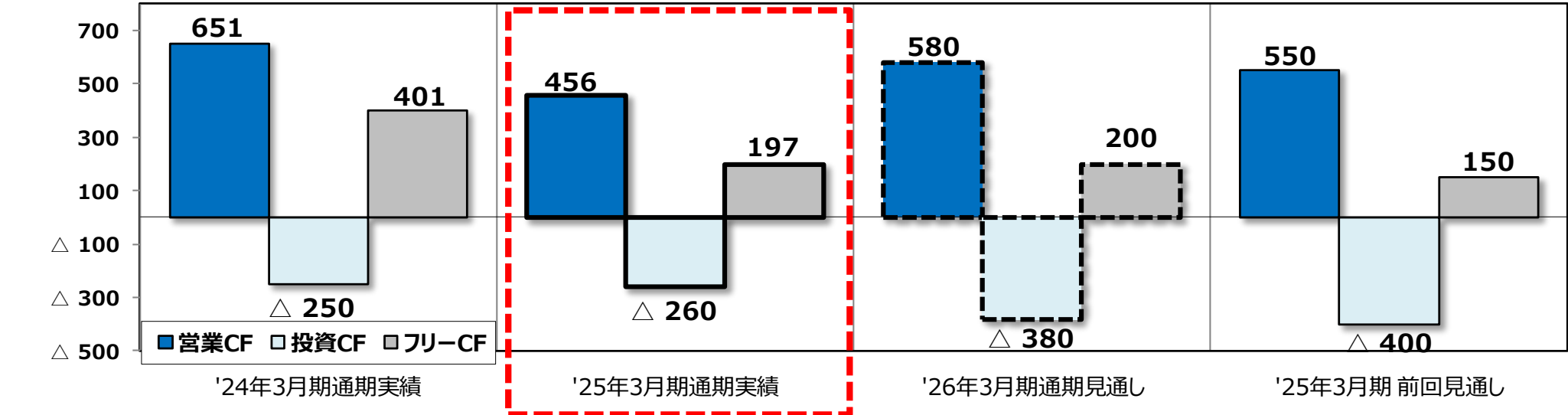


(億円)	'24年3月 実績	'25年3月 実績	'26年3月 見通し	(参考)'25年3月 前回見通し
有利子負債	3,621	3,540	3,400	3,500
（日本）	(3,005)	(2,936)	(2,900)	(2,900)
（海外）	(615)	(604)	(500)	(600)
ネット有利子負債	2,348	2,263	2,115	2,370

※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 通期実績①	'25年3月期 通期実績②	②-①	'26年3月期 通期見通し	(参考)'25年3月期 前回見通し
I. 営業活動による キャッシュ・フロー	651	456	△195	580	550
II. 投資活動による キャッシュ・フロー	△250	△260	△10	△380	△400
I + II. フリー・キャッシュ・フロー	401	197	△205	200	150
III. 財務活動による キャッシュ・フロー	△302	△187	115	△200	△290
IV. 現金及び現金同等物 に係る換算差額等	67	△5	△72	△30	△3
V. 現金及び現金同等物の 増減額	166	4	△161	△30	△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。