

NTN

Make the world **NAMERAKA**

2026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* —

2025.8.4

NTN株式会社



2026年3月期 第1四半期(4月-6月)

売上高： 1,990億円（前年同期比▲118億円）内、アフターマーケット向け 339億円（前年同期比 ▲15億円）

営業利益： 70億円（ ” +24億円）

営業利益率： 3.5%（ ” +1.4pt ）

－ 軸受他

売上高： 830億円 営業利益：23億円
営業利益率：2.7% **前年同期比 減収減益**

- ・ 需要回復により、物量では産機向け、アフターマーケット向けが増収も、自動車向けが米州、欧州、中国を中心に需要減となり減収
- ・ 売価改善を進めるが、在庫評価の反動により減益

－ CVJアクスル

売上高：1,161億円 営業利益：47億円
営業利益率：4.1% **前年同期比 減収増益**

- ・ 国内は一部自動車メーカーのCVJ内製品の全量立ち上がりにより増収も、米州、欧州、中国で需要減となり減収
- ・ 原価低減、構造改革を含む固定費の改善により増益

2026年3月期 通期業績予想

2025年5月公表の通期業績予想は据え置き

売上高： 7,900億円

営業利益： 240億円

営業利益率： 3.0%

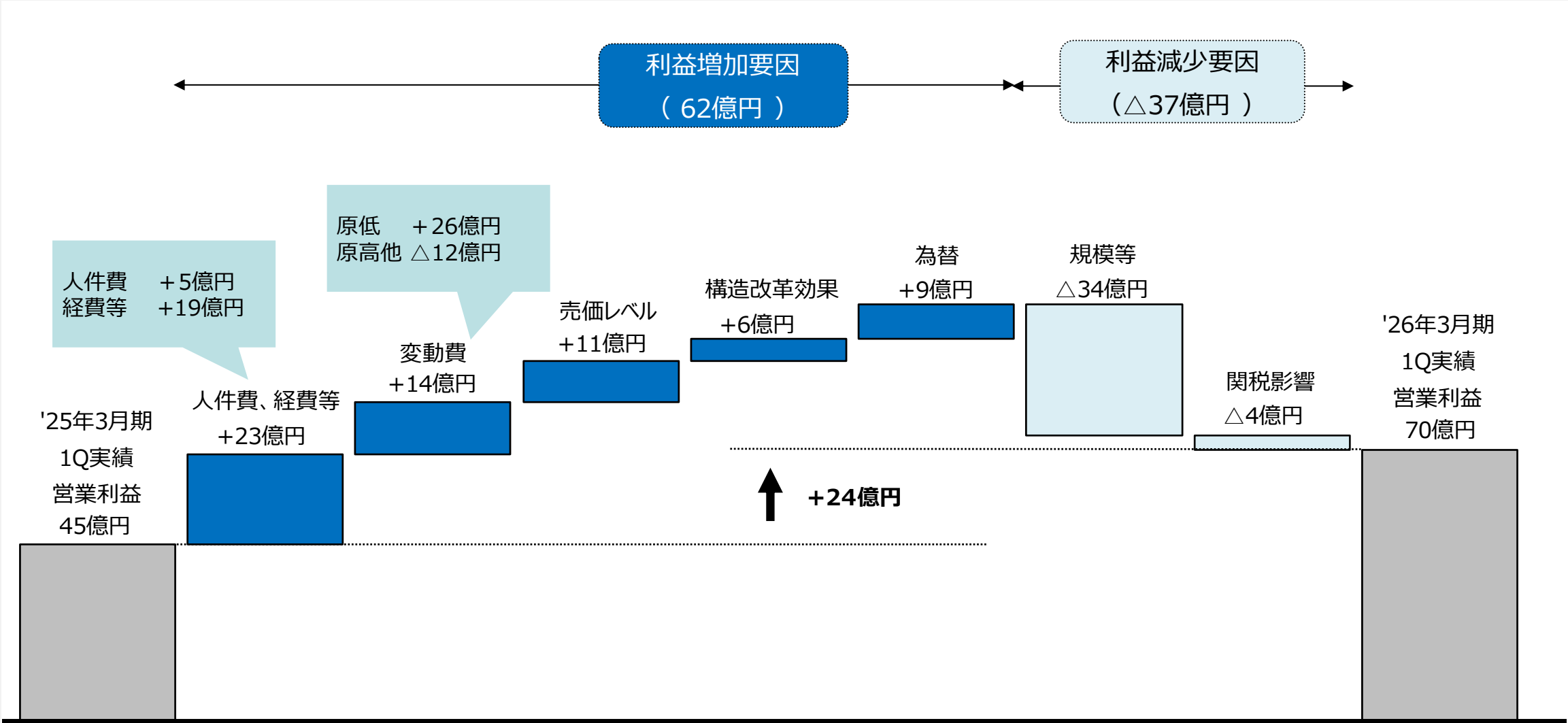
② 2026年3月期 連結主要指標

(億円)	'25年3月期		'26年3月期		増減		
	1Q 実績 ①	通期 実績	1Q 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	2,108	8,256	1,990	7,900	△ 118	△ 31	△ 87
営業利益	45	230	70	240	24	16	9
(率)	(2.2%)	(2.8%)	(3.5%)	(3.0%)	(1.4%)		
経常利益	22	105	40	110	18	8	10
特別損益	-	△ 191	-	△ 80	-	-	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	2	△ 238	12	△ 60	10	3	7
棚卸資産	2,739	2,444	2,439	2,220	(※) △ 4	△ 10	6
フリー・キャッシュ・フロー	△ 46	197	108	200	154	-	-
為替レート	1USD	155.7円	152.4円	144.6円	141.2円	△ 11.1 円	
	1EURO	167.7円	163.6円	163.8円	160.9円	△ 3.9 円	

(※)棚卸資産は'25年3月末よりの増減額

③ 営業利益増減

〔 '25年3月期 1Q< 実績 >
vs '26年3月期 1Q < 実績 > 〕

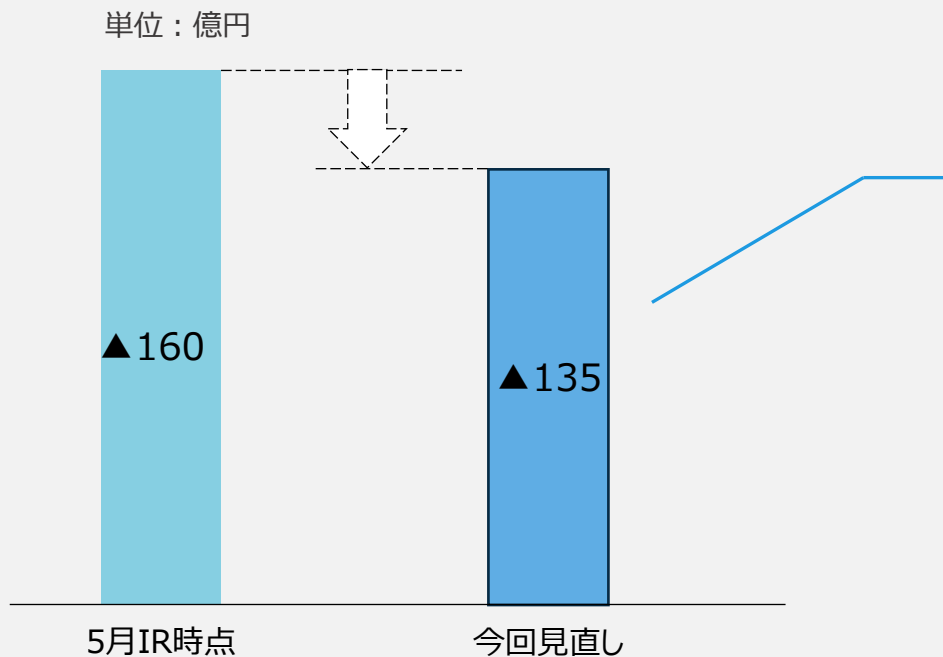


	25年3月期1Q 実績	26年3月期1Q 実績	増減				
				為替	売価	関税転嫁	物量
売上高	2,108 億円	1,990 億円	△118 億円	△87 億円	+11 億円	+2 億円	△44 億円

④ 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

1 Q実績および7月の日米合意に基づく関税条件を元に見直し



支払額ベース

▲135億円

1 Q実績

支払額ベース ▲17億円

在庫計上 +11億円

コスト影響 ▲6億円

売価転嫁 +2億円

1 Q損益への影響 ▲4億円

関税影響への対応

関税影響によるコストアップ分は引続き売価に転嫁すると共に、並行して米国輸入分の一部サプライチェーンを見直す。

⑤ 所在地別売上高(グループ内売上高除く)

(億円)	'25年3月期		'26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		
	①		②	(今回公表)	合計	②-① 除く為替	為替
日本	503	2,152	518	2,215	15	15	△ 0
米州	738	2,695	644	2,400	△ 93	△ 35	△ 58
欧州	493	1,863	463	1,810	△ 31	△ 23	△ 8
アジア他	374	1,545	365	1,475	△ 9	12	△ 21
合 計	2,108	8,256	1,990	7,900	△ 118	△ 31	△ 87

※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。

⑥ 事業形態別売上高・営業利益

＜事業形態別売上高＞

(億円)	'25年3月期		'26年3月期		増減		
	1Q 実績 ①	通期 実績	1Q 実績 ②	通期 見通し (今回公表)	対 前年同期 ②-① 除く為替 為替		
軸 受 他	843	3,407	830	3,480	△ 14	15	△ 29
CVJ ア ク ス ル	1,265	4,849	1,161	4,420	△ 104	△ 46	△ 58
合 計	2,108	8,256	1,990	7,900	△ 118	△ 31	△ 87

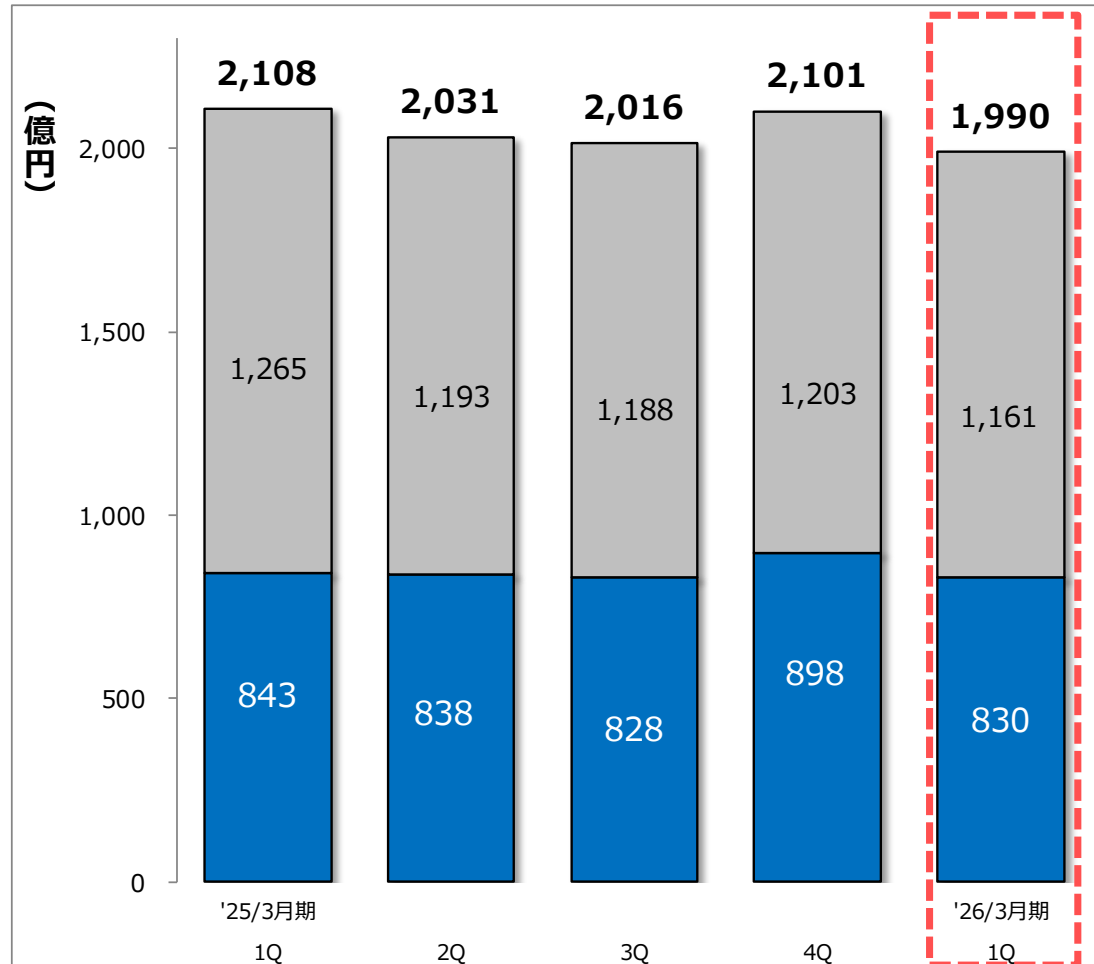
＜事業形態別営業利益＞

(億円)	'25年3月期		'26年3月期		増減
	1Q 実績 ①	通期 実績	1Q 実績 ②	通期 見通し	'対 前年同期 ②-①
軸 受 他	33	137	23	125	△ 10
CVJ ア ク ス ル	12	93	47	115	35
合 計	45	230	70	240	24

⑦ 事業形態別業績（四半期推移）

売上高

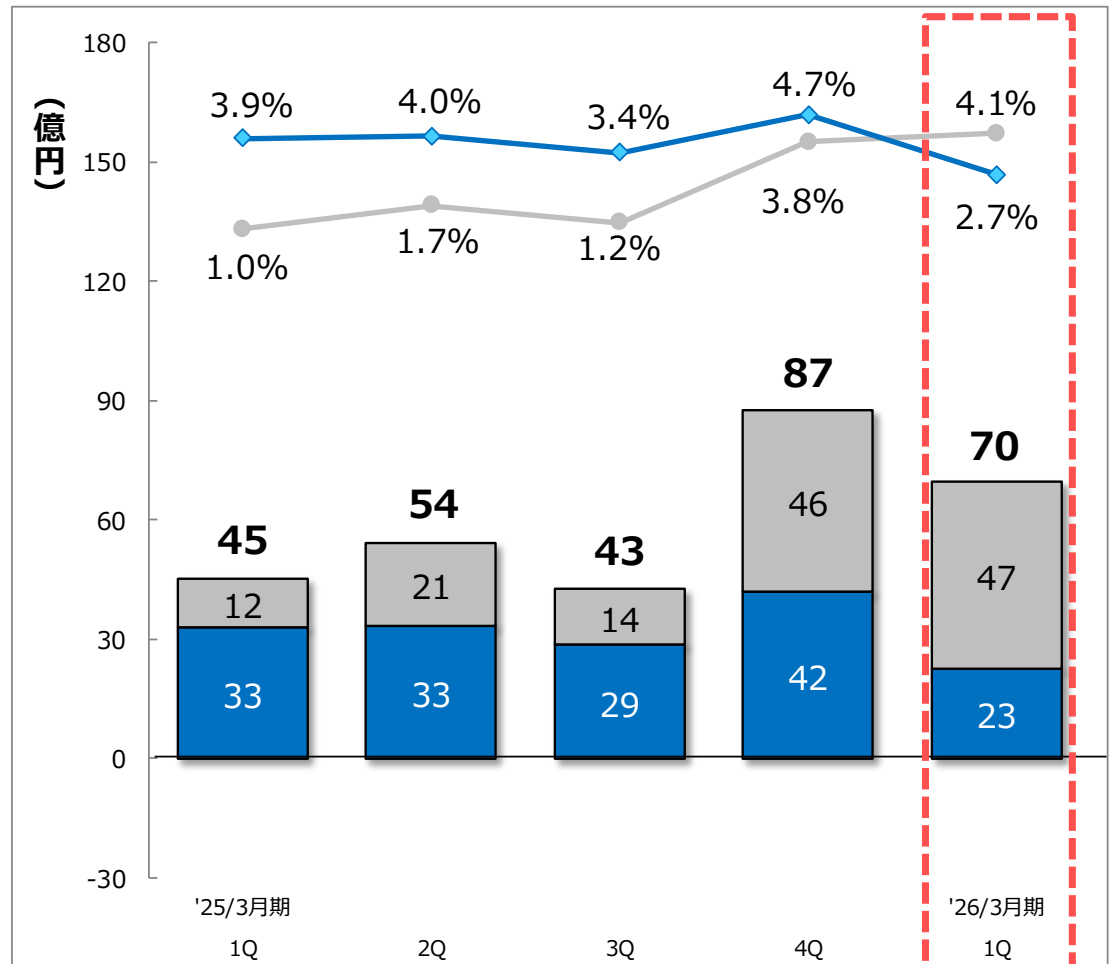
■ 軸受他 ■ CVJアックスル



内、アフターマーケット 354 億円 345 億円 344 億円 366 億円 339 億円

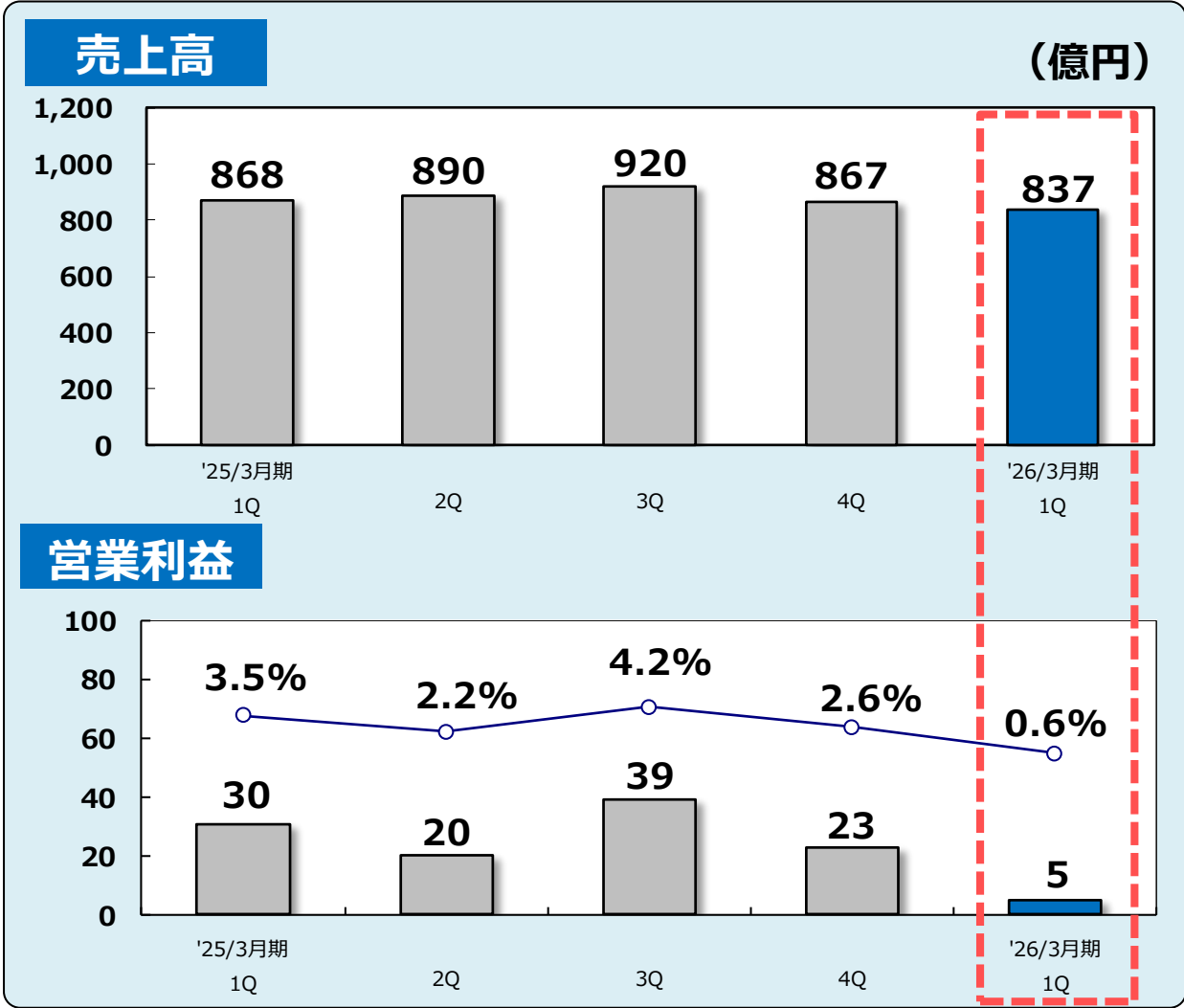
営業利益/営業利益率

■ 軸受他 ■ CVJアックスル

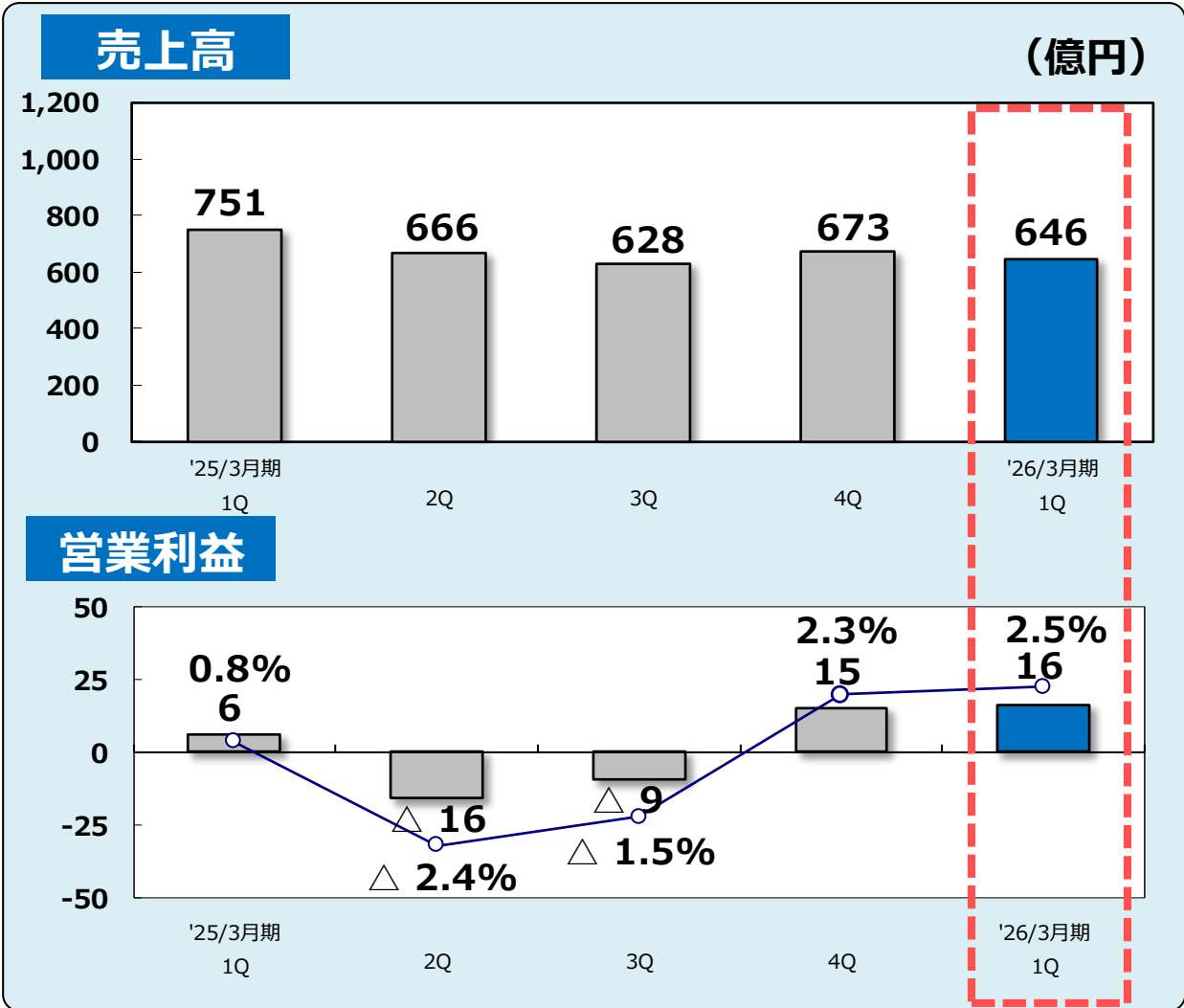


⑧- 1 所在地別 売上高・営業利益（日本・米州）

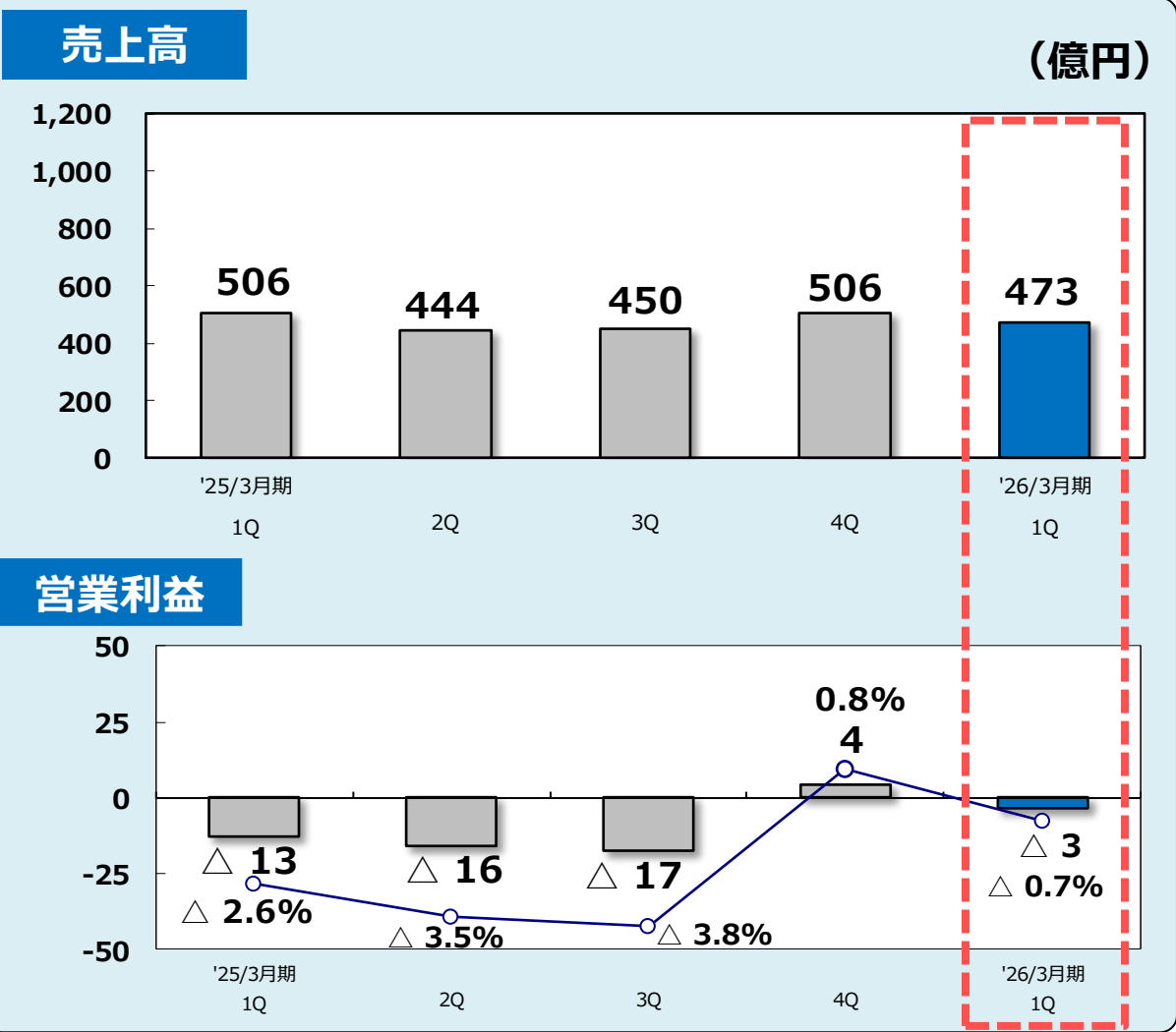
《 日本 》



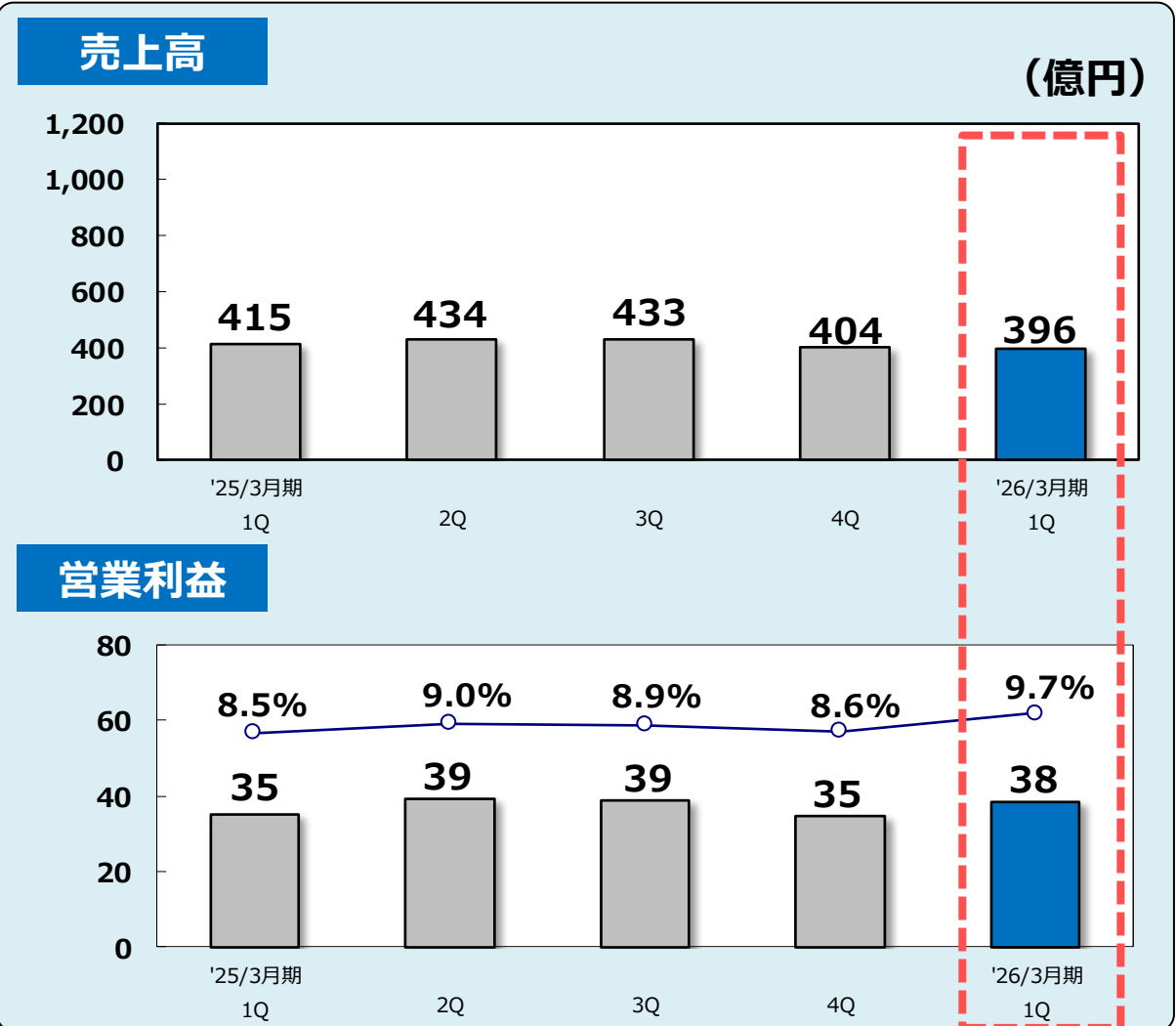
《 米州 》



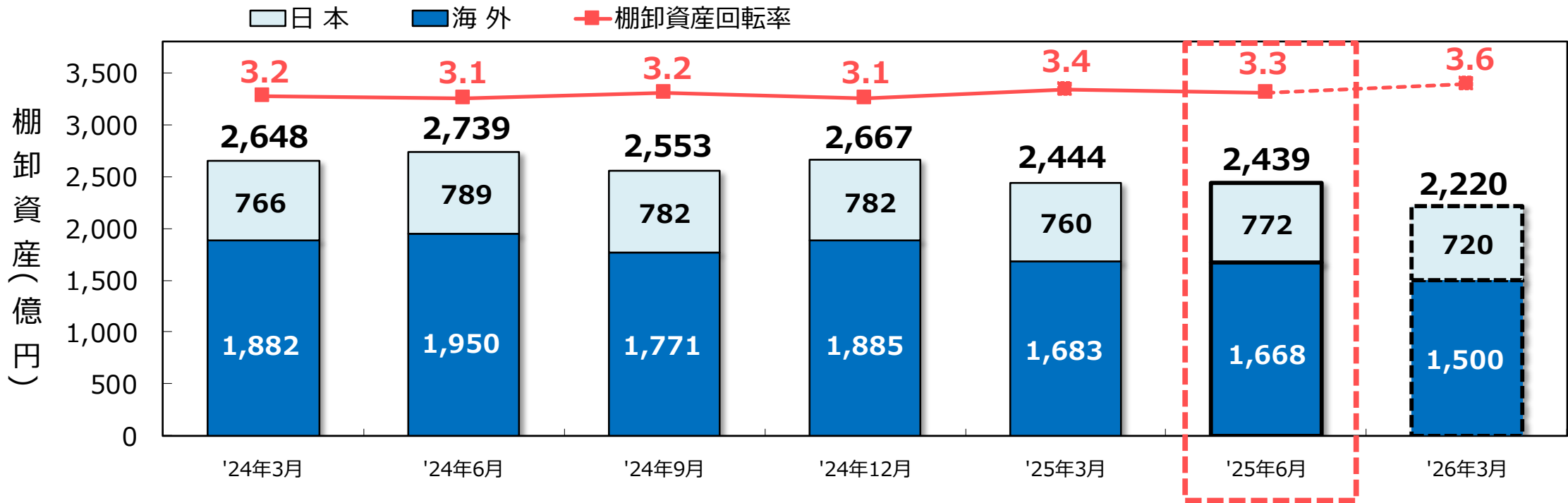
《 欧州 》



《 アジア他 》

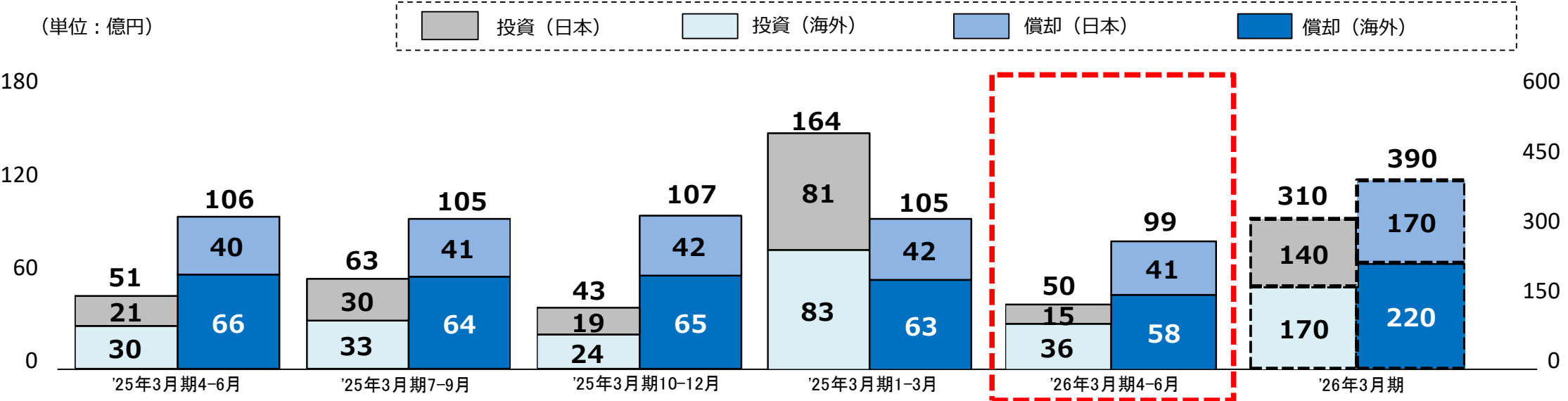


⑨ 棚卸資産



(億円)	'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 実績	'25年6月 実績	'26年3月 通期見通し
棚卸資産	2,648	2,739	2,553	2,667	2,444	2,439	2,220
(日本)	(766)	(789)	(782)	(782)	(760)	(772)	(720)
(海外)	(1,882)	(1,950)	(1,771)	(1,885)	(1,683)	(1,668)	(1,500)
棚卸資産回転率(回)	3.2回	3.1回	3.2回	3.1回	3.4回	3.3回	3.6回

⑩ 設備投資・減価償却費

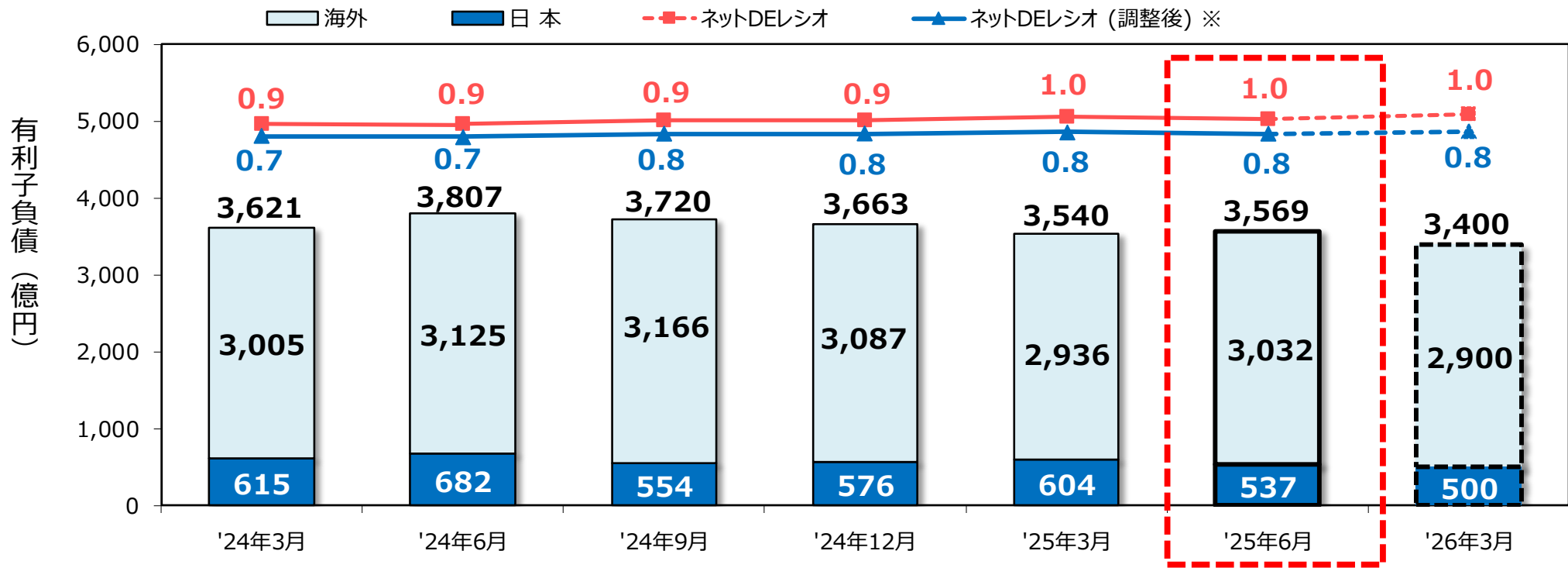


	'25年3月期				'26年3月期	増減	'26年3月期
(億円)	4-6月実績①	7-9月実績	10-12月実績	1-3月実績	4-6月実績②	②-①	通期見通し
設備投資	51	63	43	164	50	△1	310
(日本)	(21)	(30)	(19)	(81)	(15)	(△6)	(140)
(海外)	(30)	(33)	(24)	(83)	(36)	(5)	(170)

※他に、無形固定資産投資額があります。'26年3月期 4-6月実績：14億円 '26年3月期 通期見通し：50億円

	'25年3月期				'26年3月期	増減	'26年3月期
(億円)	4-6月実績①	7-9月実績	10-12月実績	1-3月実績	4-6月実績②	②-①	通期見通し
減価償却費	106	105	107	105	99	△7	390
(日本)	(40)	(41)	(42)	(42)	(41)	(1)	(170)
(海外)	(66)	(64)	(65)	(63)	(58)	(△8)	(220)

⑪ 有利子負債

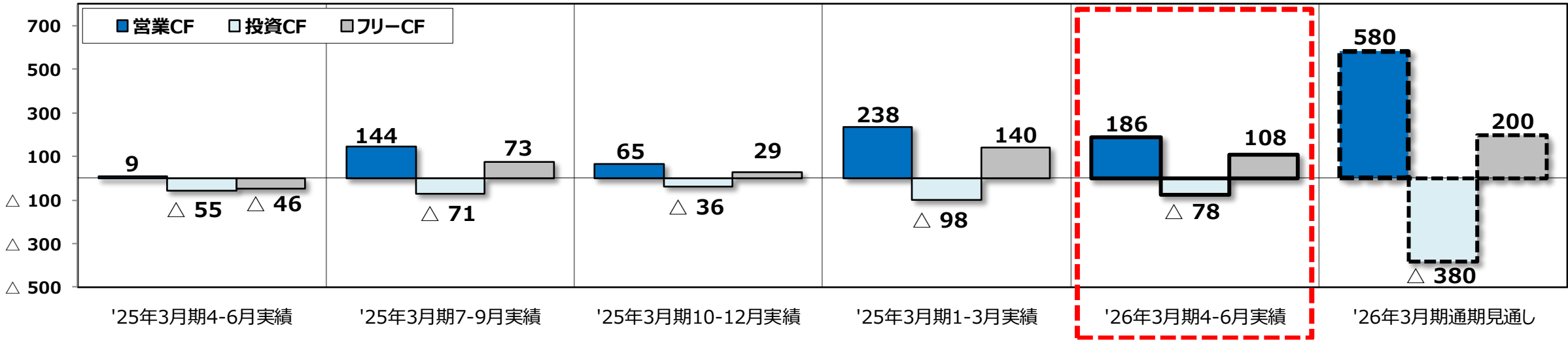


(億円)	'24年3月 実績	'24年6月 実績	'24年9月 実績	'24年12月 実績	'25年3月 実績	'25年6月 実績	'26年3月 見通し
有利子負債	3,621	3,807	3,720	3,663	3,540	3,569	3,400
(日本)	(3,005)	(3,125)	(3,166)	(3,087)	(2,936)	(3,032)	(2,900)
(海外)	(615)	(682)	(554)	(576)	(604)	(537)	(500)
ネット有利子負債	2,348	2,432	2,347	2,381	2,263	2,201	2,115

※公募ハイブリッド社債の資本性認定部分（50％）を調整。

⑫ キャッシュ・フロー

(億円)	4-6月実績①	7-9月実績	'25年3月期 10-12月実績	1-3月実績	通期実績	'26年3月期 4-6月実績②	②-①	'26年3月期 通期見通し
I. 営業活動による キャッシュ・フロー	9	144	65	238	456	186	177	580
II. 投資活動による キャッシュ・フロー	△55	△71	△36	△98	△260	△78	△23	△380
I + II. フリー・キャッシュ・フロー	△46	73	29	140	197	108	154	200
III. 財務活動による キャッシュ・フロー	105	△19	△161	△112	△187	△14	△119	△200
IV. 現金及び現金同等物 に係る換算差額等	43	△56	40	△33	△5	△3	△47	△30
V. 現金及び現金同等物の 増減額	103	△2	△92	△5	4	91	△12	△30





- 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。