

For New Technology Network

**NTN**<sup>®</sup>

2008年3月期  
**中間決算説明会**

2007年11月12日  
NTN株式会社



# 《本日のスケジュール》

## ・「創成21」の進捗

1. 上期実績と通期見通し
2. SNRとのシナジー効果
3. 戦略商品の販売動向
4. 産業機械向け事業の更なる強化

## ・2008年3月期中間決算と通期見通し(連結)

## ・質疑応答

◆本資料、プレゼンテーションおよび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。

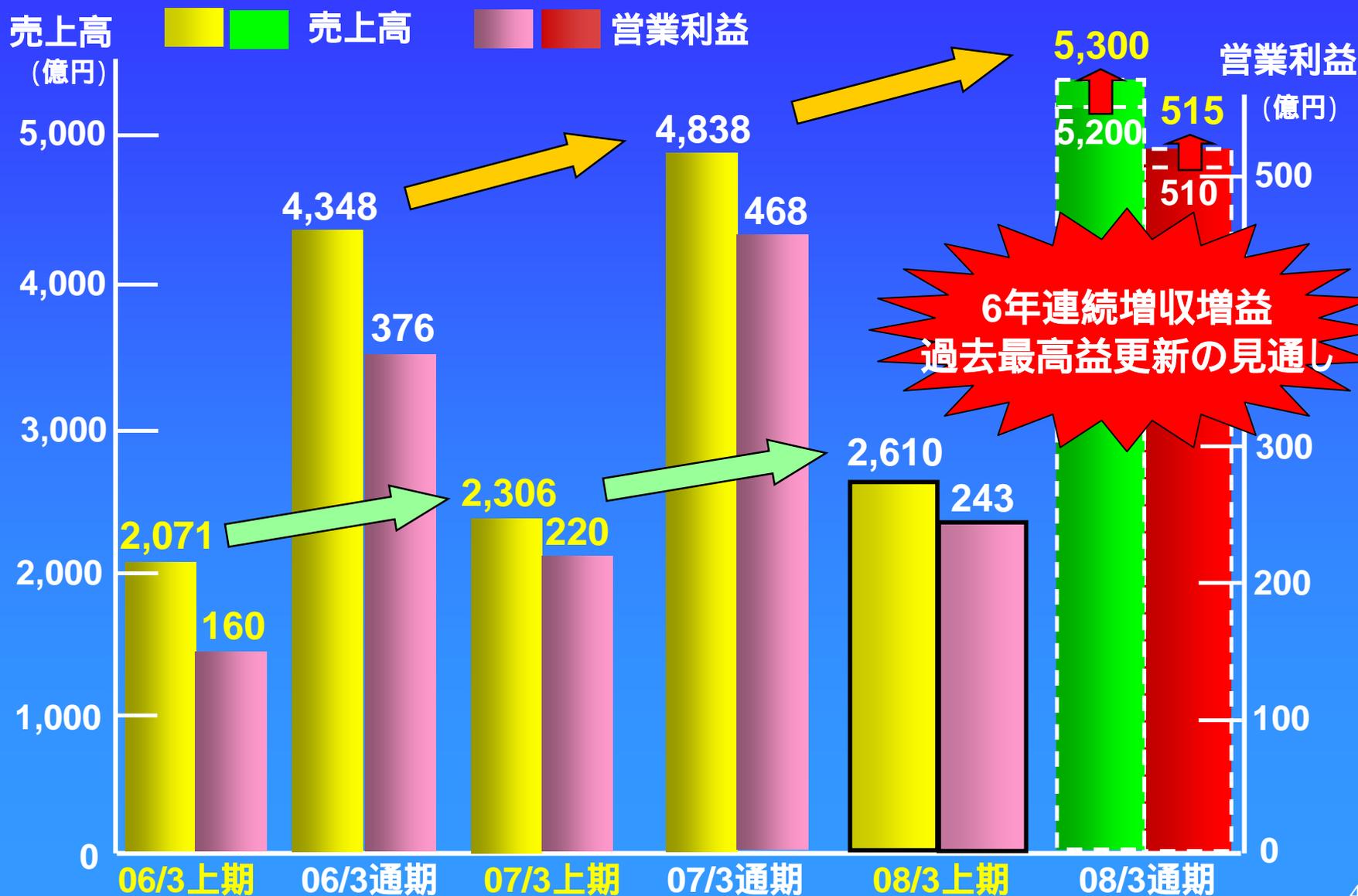
◆これらの将来的予測に基づく記載や発言は将来の実績を保証するものではなく、実際の結果が製品に対する需要変動、為替変動、金利変動などの様々な要素により、業績見通しとは異なる結果となりうることをご承知おき下さい。

# 「創成21」の進捗

1. 上期実績と通期見通し
2. SNRとのシナジー効果

代表取締役会長  
鈴木泰信

# 1. 上期実績と通期見通し

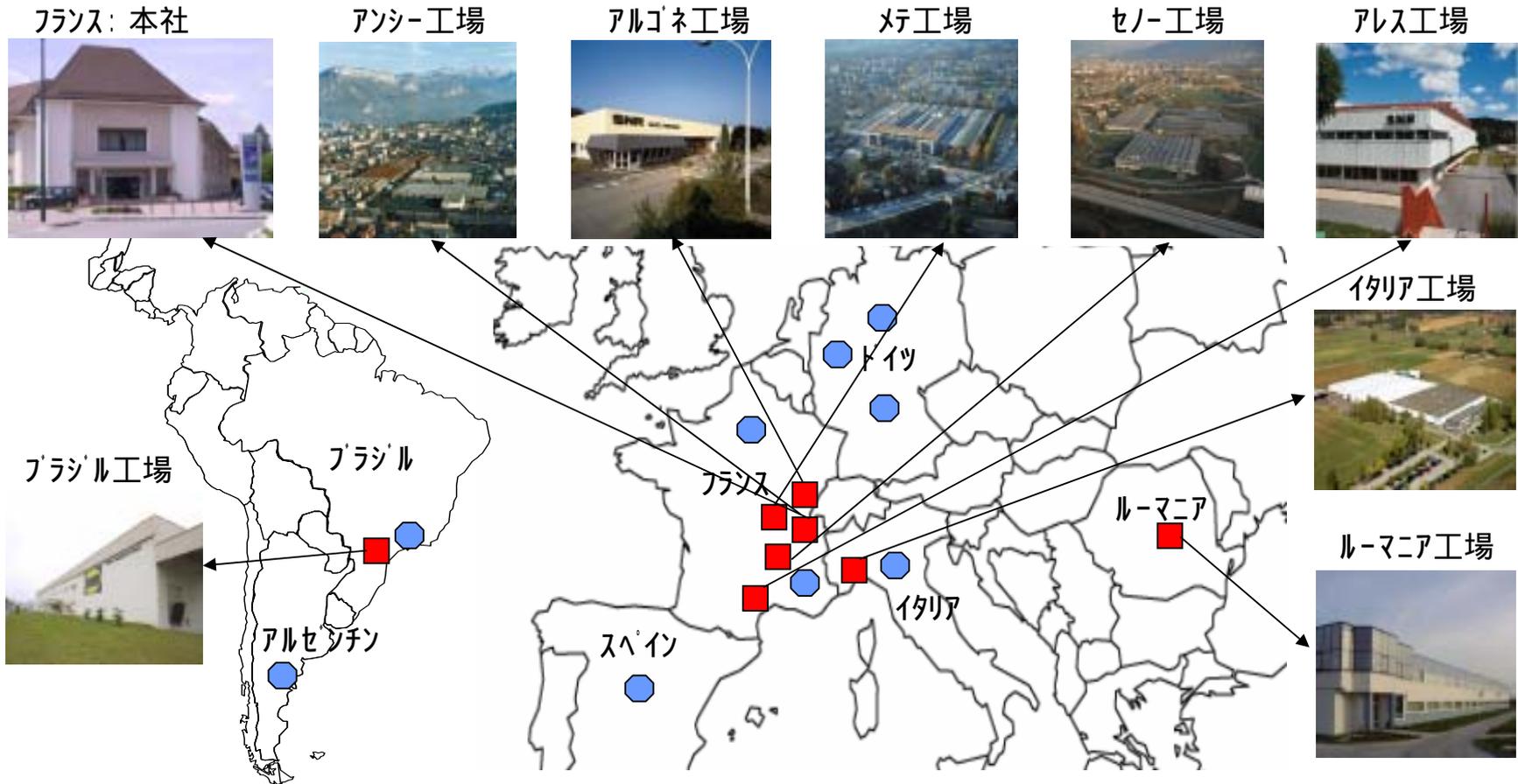


### SNRの概要(1)

- ◆ 社名 : **SNR Roulements**
- ◆ 本社 : **Annecy, France** (フランス アンシー市)
- ◆ 設立 : **1916年**
- ◆ 売上高 : **579百万ユーロ** (2006年)
- ◆ 従業員数: **約4,000名** (2006年末)
- ◆ 主な製品: **ハブベアリング、ラジアルベアリング、  
テーパ-ベアリング、シンドリカルベアリング**など
- ◆ 主な販売先: (自動車) **ルノー、プジョー・シトロエン、フォルクスワーゲン、  
フィアット、ダイムラー、GM**など  
(産業機械) **農機、変速機、鉄道車両、建設機械  
工作機、航空機**など



# SNRの概要(2)



■ 生産拠点: 8拠点 = フランス(5拠点)、イタリア、ルーマニア、ブラジル

○ 販売拠点: 11拠点 = フランス(2拠点)、ドイツ(3拠点)、スペイン、イタリア、モロッコ、アルゼンチン、ブラジル、アメリカ

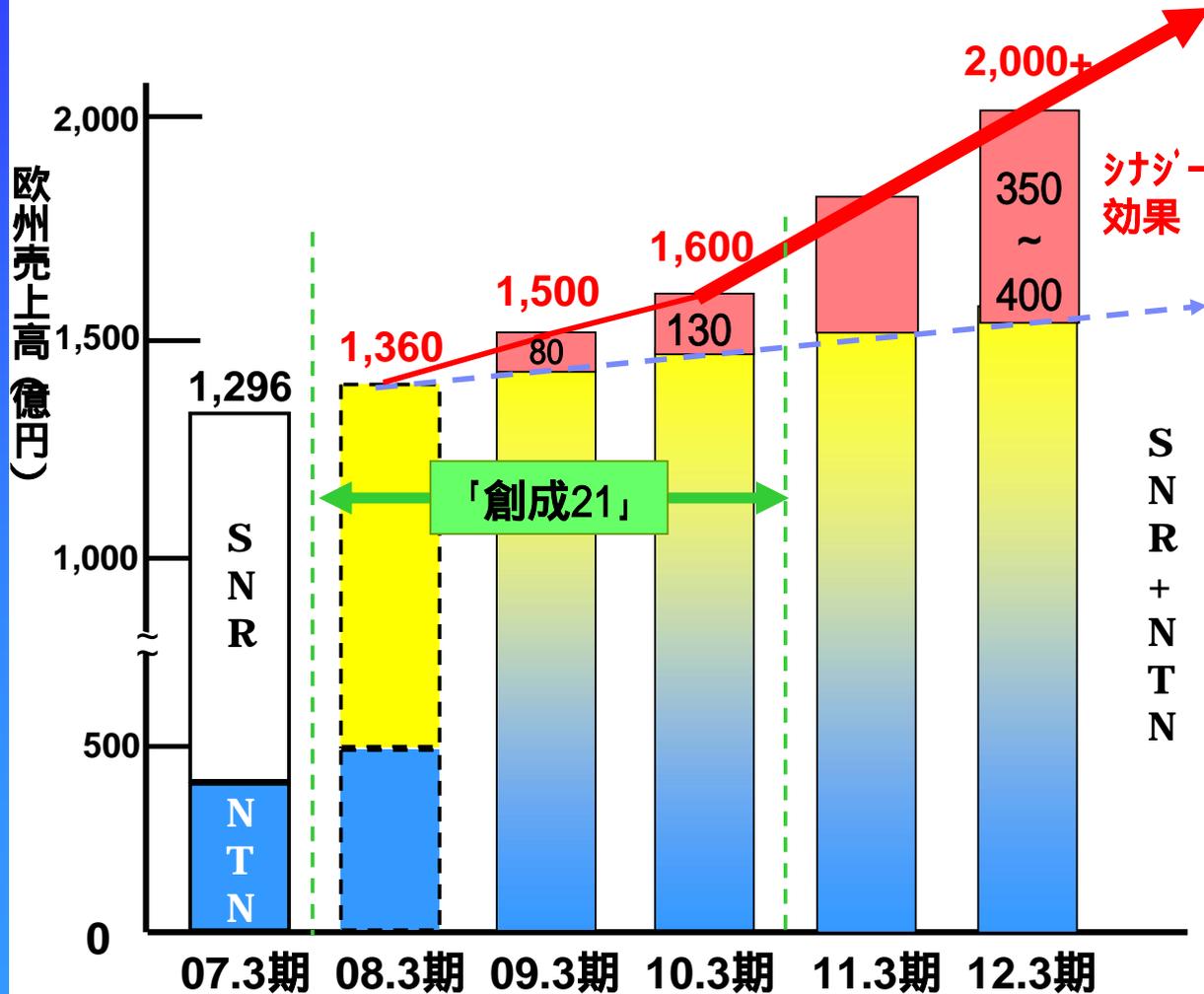
### 強い者同士の連携でシナジー効果

- ◆ 'ヘアリング' 世界第3位
- ◆ 産業機械向け拡販
- ◆ アクスル'ヘアリング' No.1 (強いセンサー技術)
- ◆ 欧州自動車メーカー向けCVJ拡販

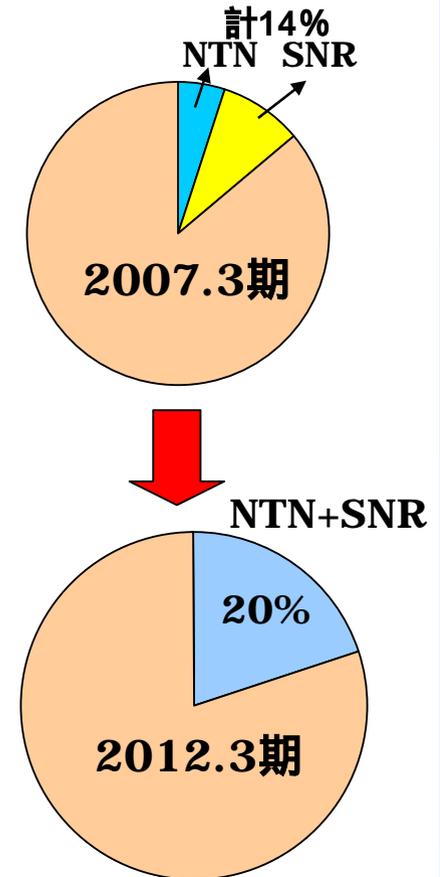


## シナジー効果

### 欧州地域における軸受売上高シナジー



### 欧州での軸受シェア



# 施策

### ◆ 「創成21」でのシナジー

10/3期130億円の増収効果を目指

- ◆ 材料、部品調達の協業（相互調達先の活用）（07年11月～）
- ◆ SNRの他社調達完成品のNTN製品への切替（08年1月～）
- ◆ 産機用軸受の拡販（製品ラインアップ充実による拡販）（08年1月～）
- ◆ NTNとSNRの販売機能の再編・強化（08年4月～）

### ◆ 2011年3月期以降のシナジー

+100億円/年以上の増収効果

- ◆ SNRでの生産による産機業種の拡販  
（風車、建機、鉄車、工作機）
- ◆ 販売網の強化による補修拡販
- ◆ SNRルーマニア、ブラジル工場の活用による  
自動車向け拡販
- ◆ センサー技術を活かした新商品開発

# 「創成21」の進捗

3. 戦略商品の販売動向

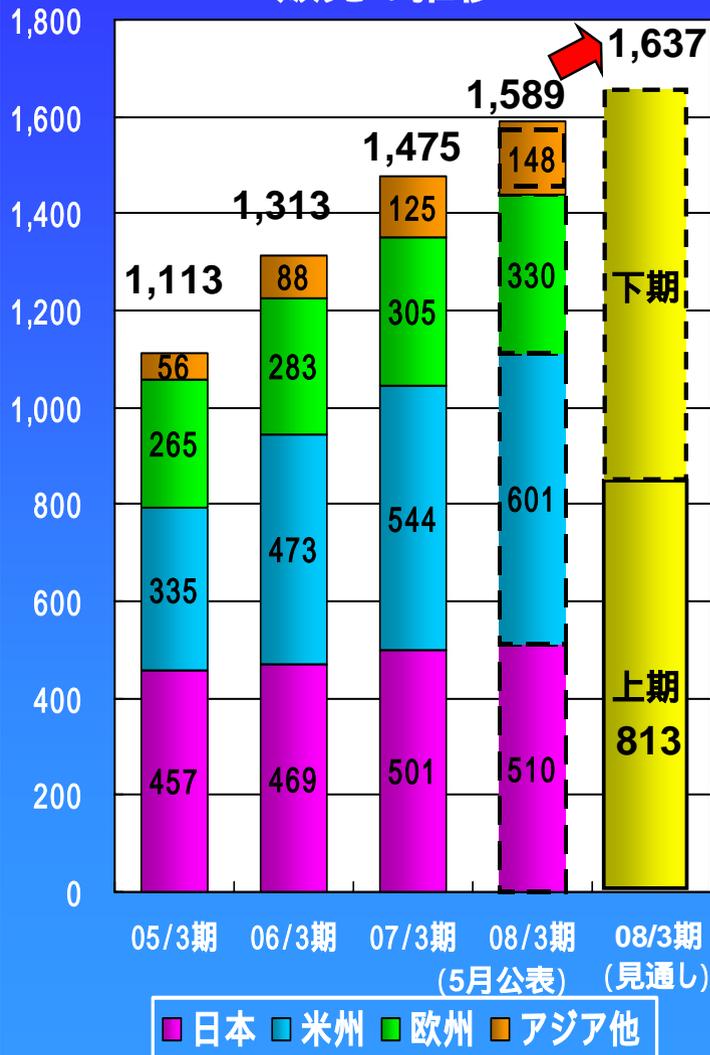
4. 産業機械向け事業の更なる強化

代表取締役専務  
森 博嗣

# 3. 戦略商品の販売動向 (等速ジョイント)

(億円)

## 販売の推移



### < 上期の成果 >

- ・新規車種の立ち上がりにより大幅増加
- ・インドCVJ工場稼動と量産納入開始
- ・米系メーカーのグローバルプラットフォーム向け受注
- ・低価格小型車向け新商品「Vシリーズ」開発完了

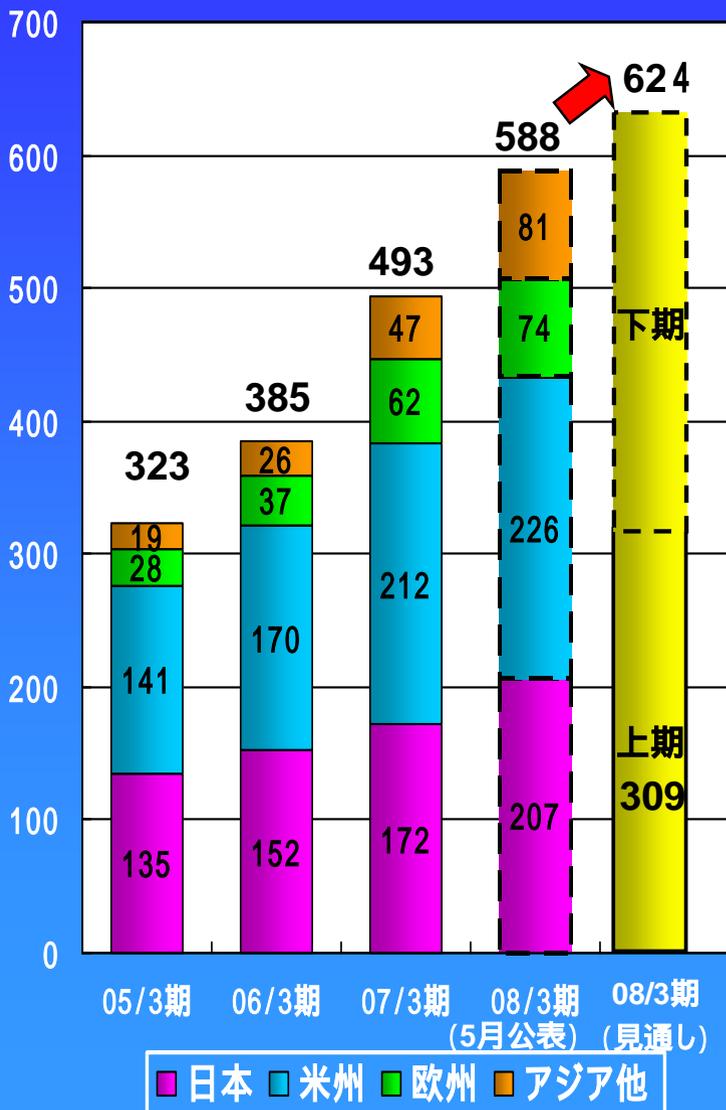
### < 下期の施策 >

- ・北米日系メーカーのメガプラットフォーム車への量産納入開始
- ・ロシアメーカー向け新規受注
- ・米国新合併会社竣工
- ・販売拡大: 通期ベースで前年同期比111%

# 3. 戦略商品の販売動向(アクスルヘアリング)

(億円)

販売の推移



## < 上期の成果 >

- ・新規車種の立ち上がりにより大幅増加
- ・米系グローバルプラットフォーム車向け受注
- ・SNRと初の共同開発品「高分解能回転センサ付ハブヘアリング」発表

## < 下期の施策 >

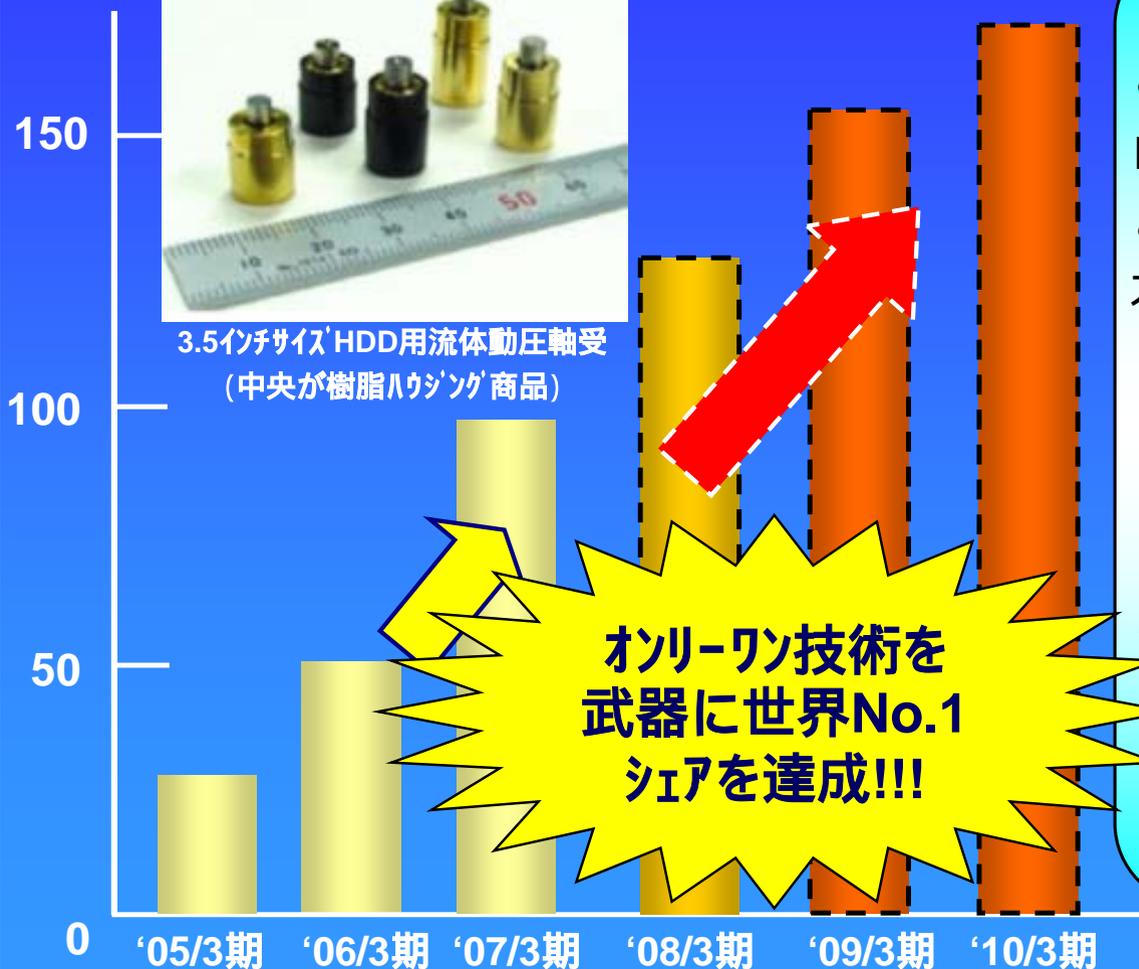
- ・旺盛な国内需要へ対応した生産能力増強
- ・欧州メーカー向け販売拡大
- ・販売拡大: 通期ベースで前年同期比127%

# 3. 戦略商品の販売動向 (流体動圧軸受)

億円/年



3.5インチサイズHDD用流体動圧軸受  
(中央が樹脂ハウジング商品)



オンリーワン技術を  
武器に世界No.1  
シェアを達成!!!

## < 上期の成果 >

- ・家庭用ビデオなど、家電向けのHDD需要旺盛
- ・NTN日本電産(タイ)を中心とした大幅な増収

## < 下期の施策 >

- ・HDD需要増(10%/年程度)による販売増
- ・2.5インチ向け量産立ち上がり予定。
- ・中国・タイでの生産能力増強
- ・樹脂ハウジング商品の拡販

## 4. 産業機械向け事業の更なる強化 主要業種の施策と成果

### 建設機械

- ◆グローバルトップメーカーへの拡販とグローバル供給体制の強化
- ◆鉱山・都市インフラ整備向好調。米国の世界最大級ダンプ用量産開始

### 風力発電

- ◆世界トップメーカーへのシェアアップとグローバル供給体制の強化
- ◆国内最大級の主軸用軸受の量産開始。欧州での販売拡大

### 鉄道車両

- ◆高い技術力による高付加価値商品のグローバル市場での販売拡大
- ◆新幹線(N700系)・中国中高速鉄道・新興国向新型車の販売拡大

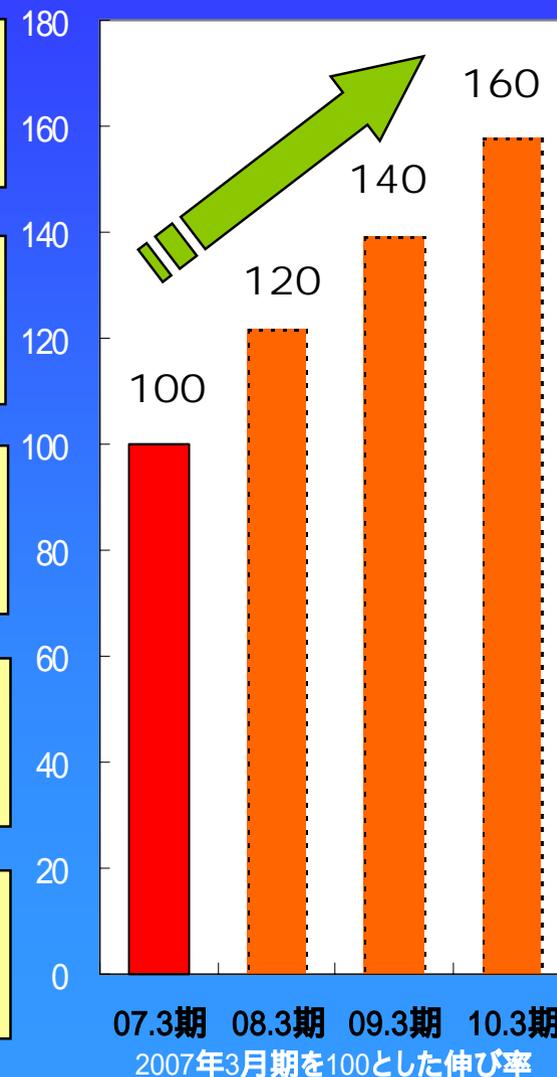
### 工作機

- ◆主要国(日・独・台・韓・中)の工作機メーカーへの一層の販売強化
- ◆独・大手工作機向け本格量産開始

### 航空機

- ◆高い技術力による高付加価値商品のグローバル市場での販売拡大
- ◆大型旅客機エンジン用軸受が好調。

主要業種の売上推移



## 4. 産業機械向け事業の更なる強化 桑名地区再編計画

桑名超大型工場



第1次2007年8月竣工  
第2次2009年7月竣工予定

大型風力発電・鉱山用  
建機向け需要増対応

評価試験能力の増強  
産機向け研究開発を強化

2008年12月竣工予定  
研究棟



新桑名研究開発センター(仮称)

三重製作所第2工場



2007年10月竣工

ローラ(ころ)の増産  
品質・コスト・納期世界一

精密軸受専用の熱処理設備  
表面創生の特殊設備

2008年5月竣工予定



三重製作所第3工場

産業機械向け軸受の  
研究開発・供給体制  
強化

# 2008年3月期中間決算と 通期見通し(連結)

## 取締役

## 重田 一裕

本資料、プレゼンテーションおよび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、金利変動などの様々な要素により、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。

# ～ 目 次 ～

## ・ 2008年3月期中間決算と通期見通し(連結)

### 1. 経営成績の成果

#### 連結損益

### 2. 売上高

#### 地域別・部門別売上高

### 3. 営業利益増減説明

#### (1)'08年3月期上期

#### (2)'08年3月期通期

### 4. 所在地別売上高・営業利益

### 5. 棚卸資産

### 6. 有利子負債

### 7. 設備投資・減価償却費

### 8. 設備投資額・減価償却費・営業利益の推移

### 9. 設備 資産効率の推移(償却前利益率)

### 10. キャッシュフロー

# 1. 経営成績の成果

## 連結損益

単位: 億円

	2007年3月期			2008年3月期			対前期増減	
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	'08年3月期上期	'08年3月期通期
							-	-
売上高	2,306	2,532	4,838	2,610	2,690	5,300	304	462
営業利益	220	248	468	243	272	515	23	47
(営業利益率)	(9.5%)	(9.8%)	(9.7%)	(9.3%)	(10.1%)	(9.7%)	(0.2%)	(0.0%)
金融収支	22	25	46	25	29	54	3	8
その他収支	2	1	1	5	1	6	6	7
経常利益	199	223	422	213	242	455	14	33
特別損益	22	8	30	3	5	3	19	32
当期純利益	135	135	270	131	144	275	4	5
為替レート								
US \$	115.4	118.6	117.0	119.4	115.0	117.2	4.0	0.2
EURO	146.0	154.2	150.0	162.3	155.0	158.7	16.3	8.6
ROE	14.4%	13.4%	13.8%	12.3%	12.9%	12.6%	2.1%	1.2%
ROA	4.8%	4.5%	4.6%	4.2%	4.5%	4.4%	0.5%	0.2%
1株当たり配当金(円)	7.0	9.0	16.0	9.0	9.0	18.0	2.0	2.0

## 2. 売上高

## 地域別・部門別売上高

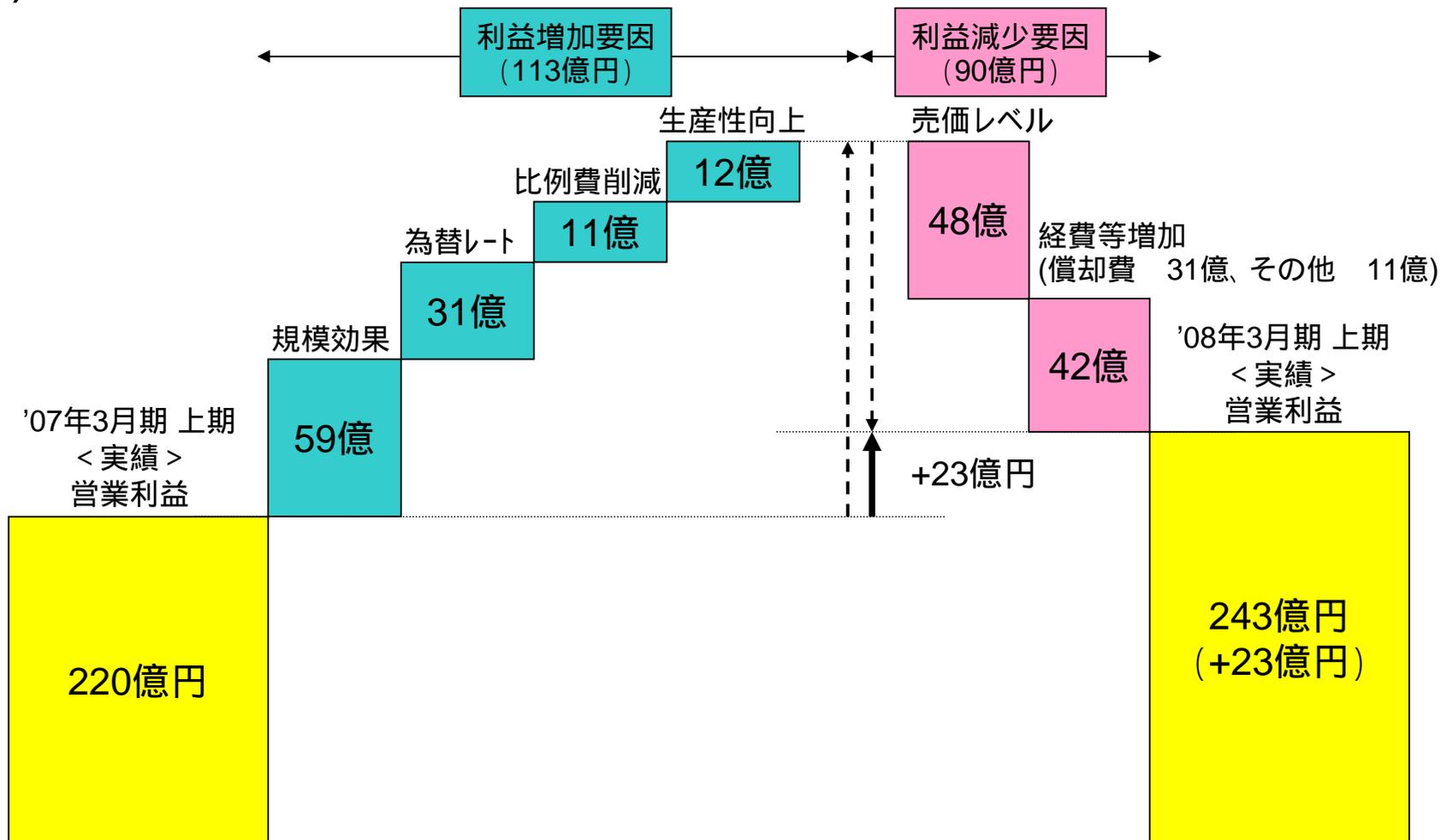
単位: 億円

		2007年3月期			2008年3月期			対前期増減			
		上期	下期	通期	上期	下期	通期	'08年3月期上期 量	- 為替	'08年3月期通期 量	- 為替
日 本	軸 受	645	686	1,331	681	738	1,419	36		88	
	等速ジョイント	236	266	501	251	283	534	15		32	
	精密機器商品等	117	120	237	110	117	227	7		10	
	合 計	997	1,072	2,069	1,041	1,138	2,179	44		110	
米 州	軸 受	365	385	750	385	392	777	5	14	24	3
	等速ジョイント	249	295	544	310	299	609	50	11	64	1
	精密機器商品等	5	7	11	9	4	13	4	0	2	0
	合 計	619	686	1,305	703	695	1,398	60	25	89	4
欧 州	軸 受	207	235	442	261	257	518	28	26	49	27
	等速ジョイント	145	160	305	179	162	341	16	18	18	18
	精密機器商品等	13	13	26	14	10	24	0	1	2	1
	合 計	364	408	772	454	429	883	44	46	64	47
アジア他	軸 受	255	295	549	327	338	665	42	30	94	23
	等速ジョイント	61	64	125	73	80	153	5	7	23	5
	精密機器商品等	10	8	18	11	10	21	1	1	2	1
	合 計	326	366	692	411	428	839	47	39	119	29
総 合 計	軸 受	1,471	1,601	3,072	1,654	1,725	3,379	111	71	253	53
	等速ジョイント	690	785	1,475	813	824	1,637	86	36	137	25
	精密機器商品等	144	147	291	144	141	285	4	3	9	2
	合 計	2,306	2,532	4,838	2,610	2,690	5,300	194	110	382	80

中南米を含め米州としております。

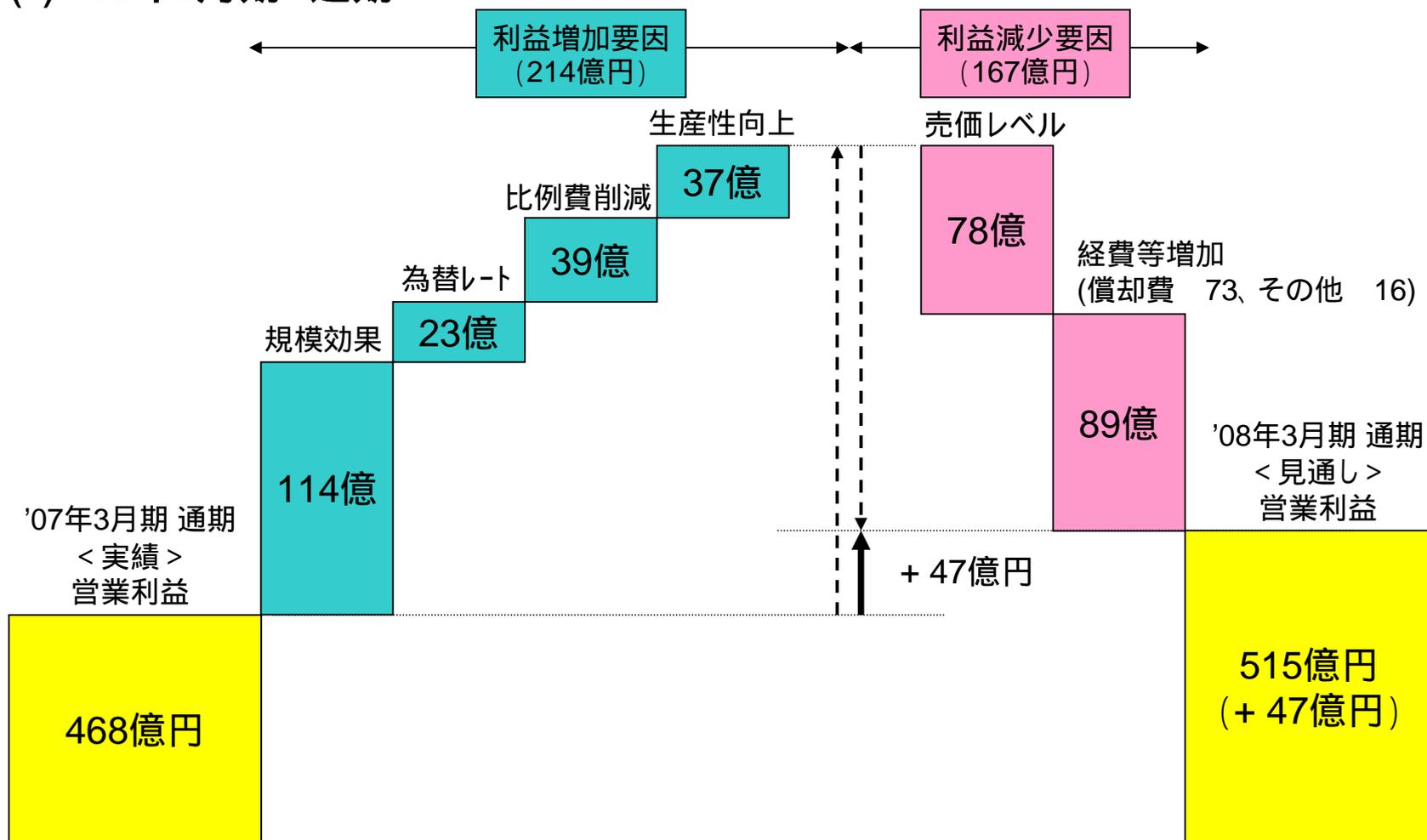
# 3. 営業利益増減説明

## (1) '08年3月期 上期



### 3. 営業利益増減説明

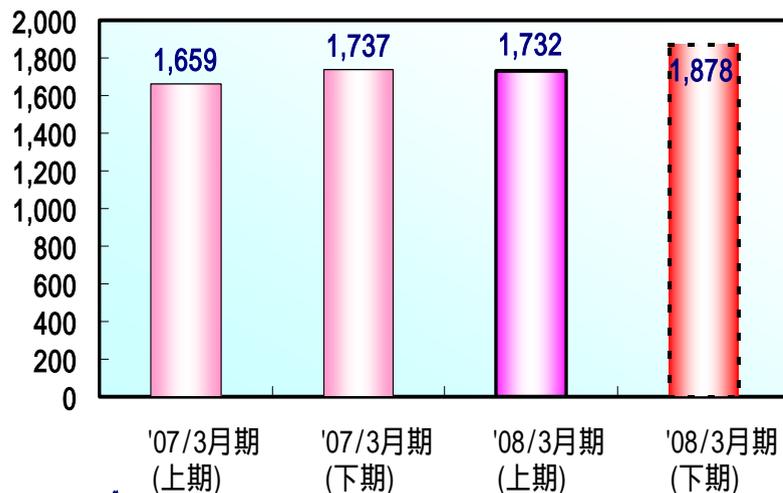
#### (2) '08年3月期 通期



# 4-1. 所在地別 売上高・営業利益 (日本・米州)

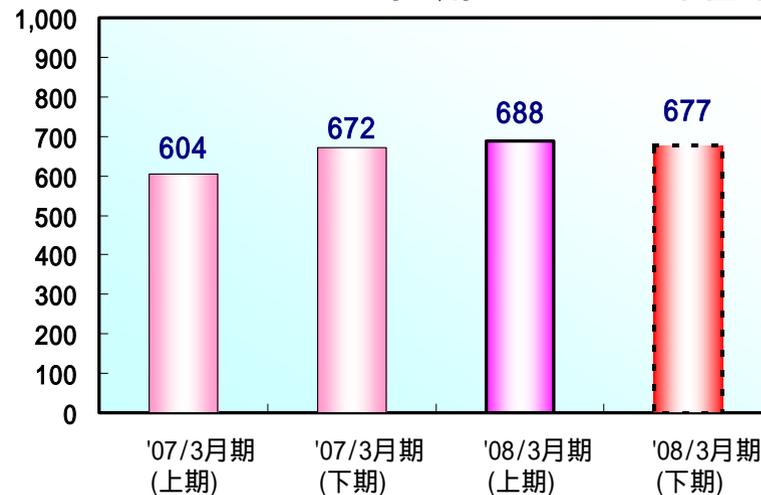
(売上高)

日本



米州

単位: 億円

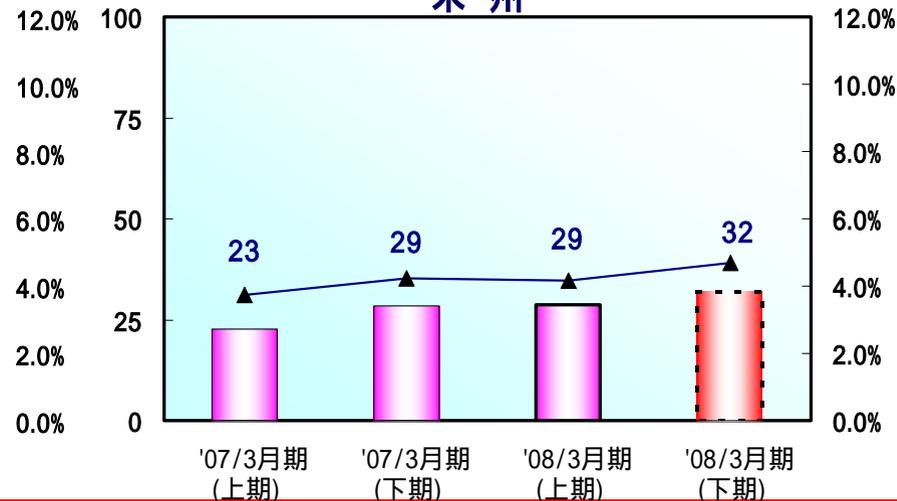


(営業利益)

日本



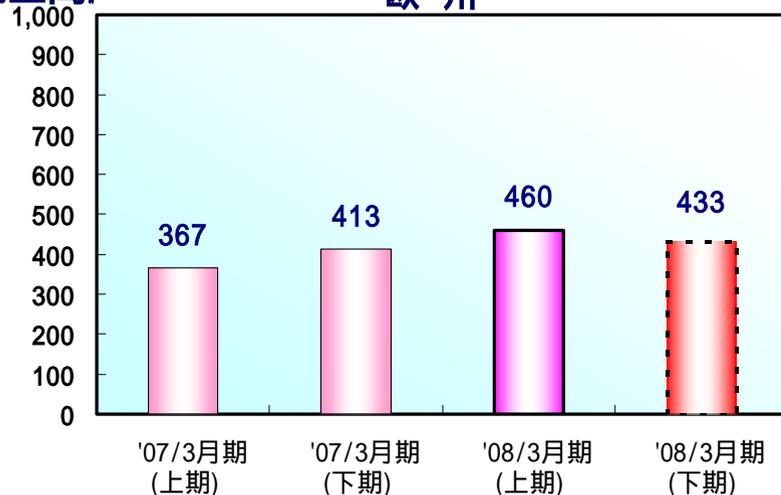
米州



## 4-2. 所在地別 売上高・営業利益 (欧州・アジア他)

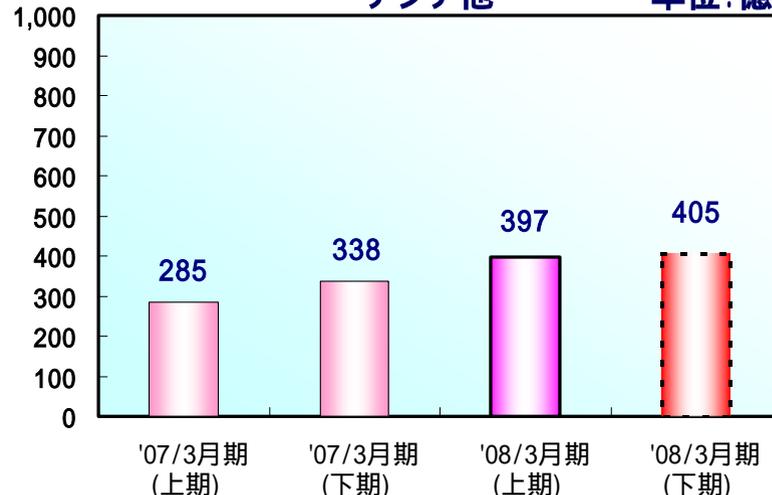
(売上高)

欧州



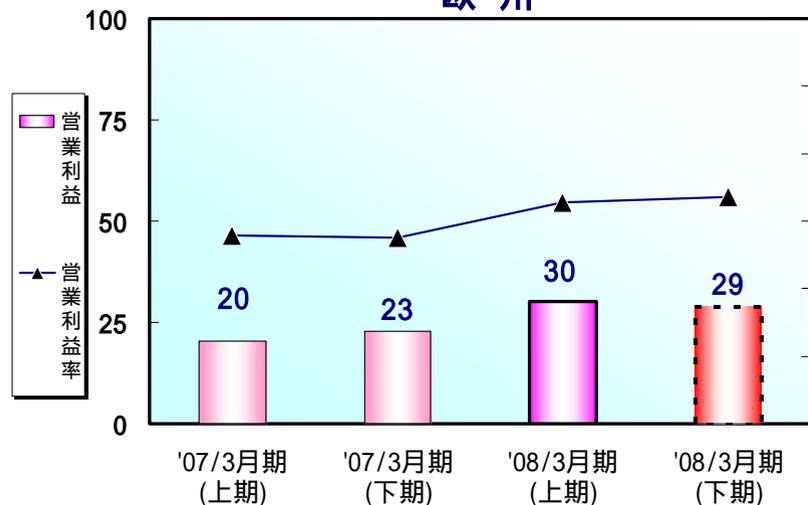
アジア他

単位: 億円

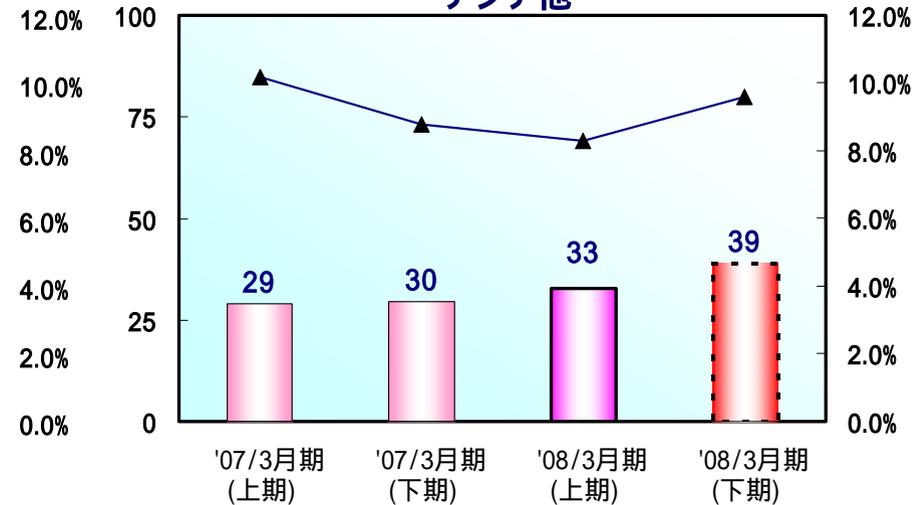


(営業利益)

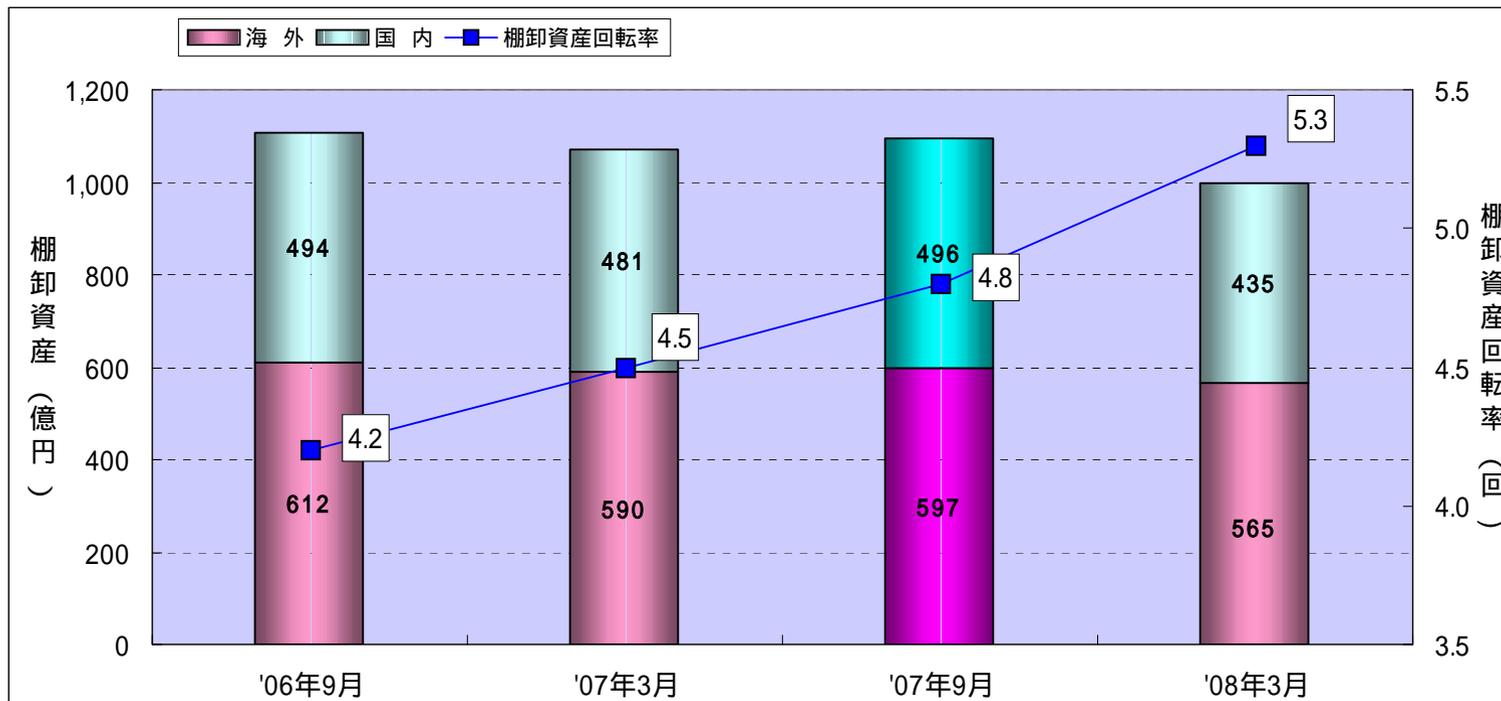
欧州



アジア他



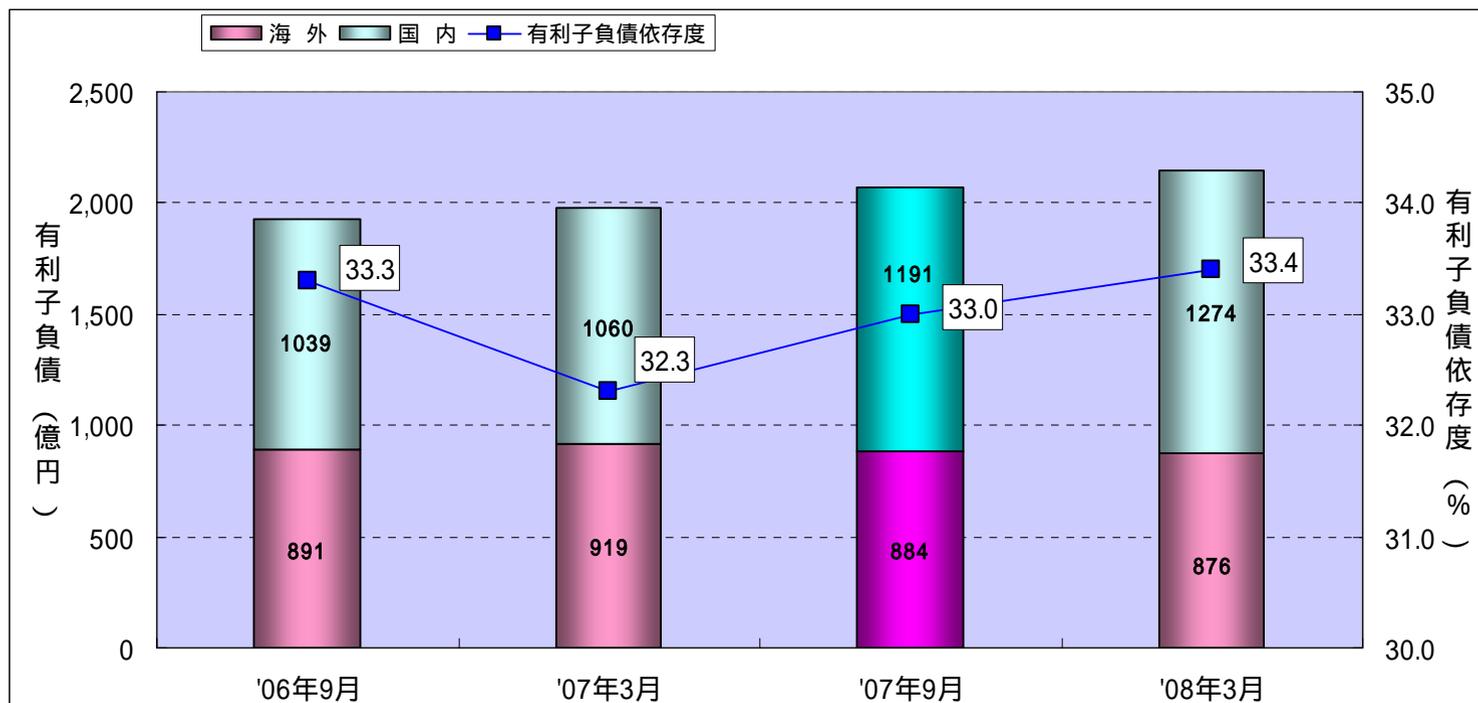
# 5. 棚卸資産



単位: 億円

	2006年9月 実績	2007年3月 実績	2007年9月 実績	2008年3月 見通し
棚卸資産 (国内)	1,106 (494)	1,071 (481)	1,093 (496)	1,000 (435)
(海外)	(612)	(590)	(597)	(565)
棚卸資産回転率 (回)	4.2回	4.5回	4.8回	5.3回

## 6. 有利子負債



単位: 億円

	2006年9月 実績	2007年3月 実績	2007年9月 実績	2008年3月 見通し
有利子負債	1,930	1,979	2,075	2,150
(国内)	(1,039)	(1,060)	(1,191)	(1,274)
(海外)	(891)	(919)	(884)	(876)
有利子負債依存度 (%)	33.3%	32.3%	33.0%	33.4%

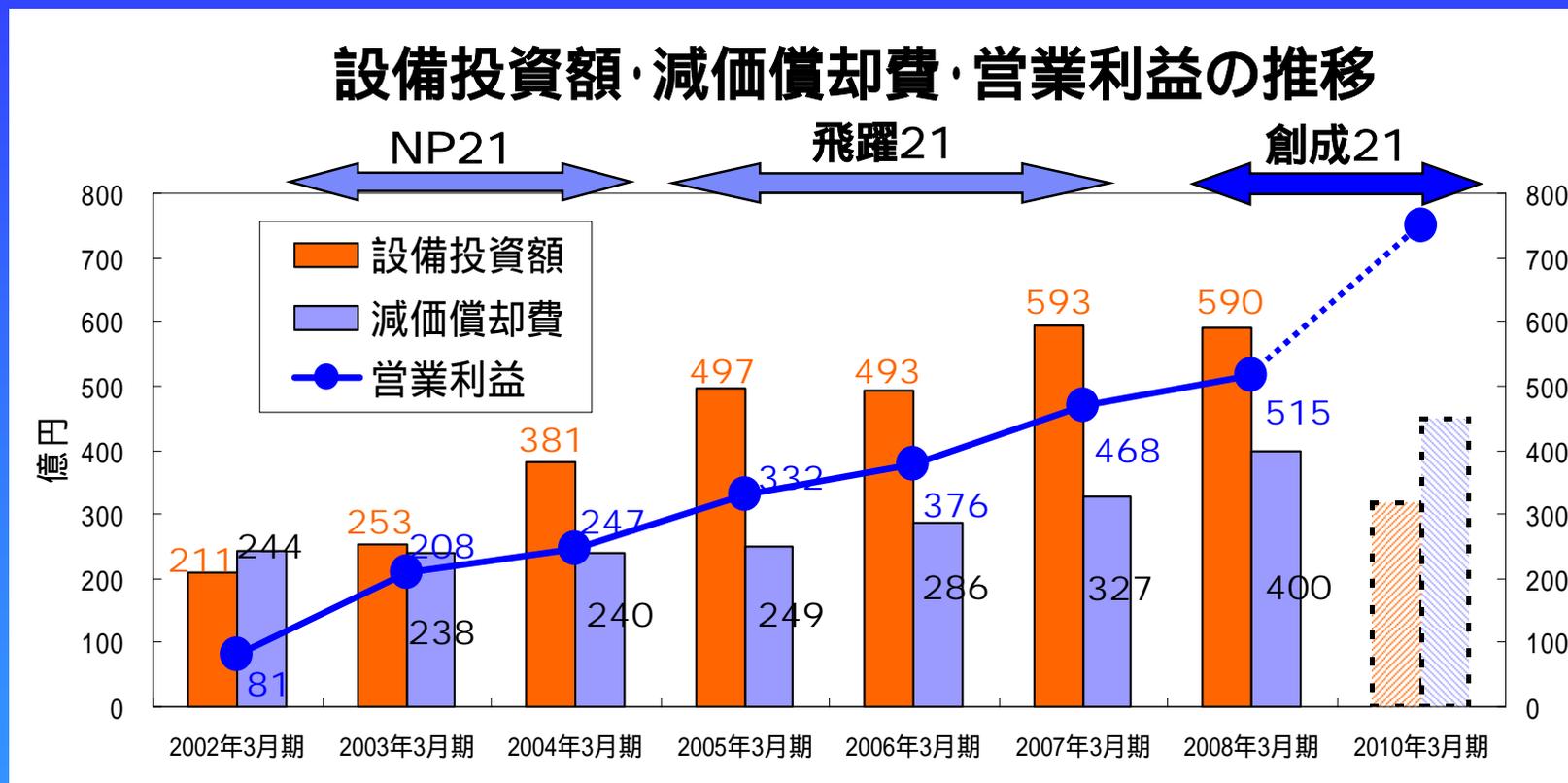
## 7. 設備投資・減価償却費

単位：億円

	'07年3月期 上期	'07年3月期 通期	'08年3月期 上期	'08年3月期 通期見通し	対前期増減	
					'08年3月期上期	'08年3月期通期
					-	-
<b>設備投資</b>	298	593	288	590	10	3
（国内）	(161)	(334)	(203)	(383)	(42)	(49)
（海外）	(137)	(259)	(85)	(207)	( 52)	( 52)

	'07年3月期 上期	'07年3月期 通期	'08年3月期 上期	'08年3月期 通期見通し	対前期増減	
					'08年3月期上期	'08年3月期通期
					-	-
<b>減価償却費</b>	151	327	187	400	36	73
（国内）	(85)	(187)	(108)	(241)	(23)	(54)
（海外）	(66)	(140)	(79)	(159)	(13)	(19)

# 8. 設備投資額・減価償却費・営業利益の推移

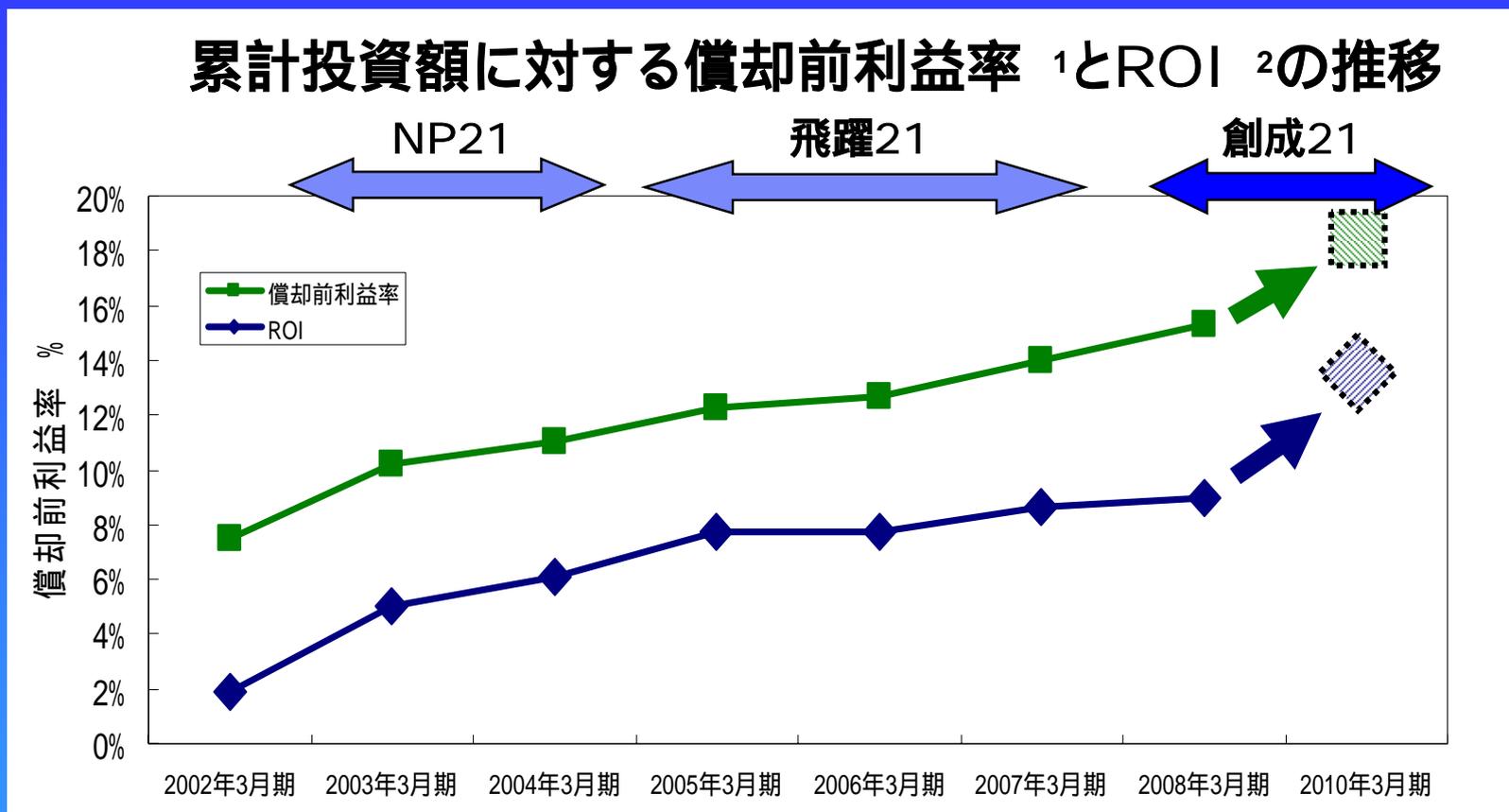


億円

	'02年3月期	'03年3月期	'04年3月期	'05年3月期	'06年3月期	'07年3月期	'08年3月期
設備投資額	211	253	381	497	493	593	590
減価償却費	244	238	240	249	286	327	400
営業利益	81	208	247	332	376	468	515

'08年3月期以降は見通し、及び計画

## 9. 設備 資産効率の推移 (償却前利益率)



'08年3月期以降は見通し、及び計画

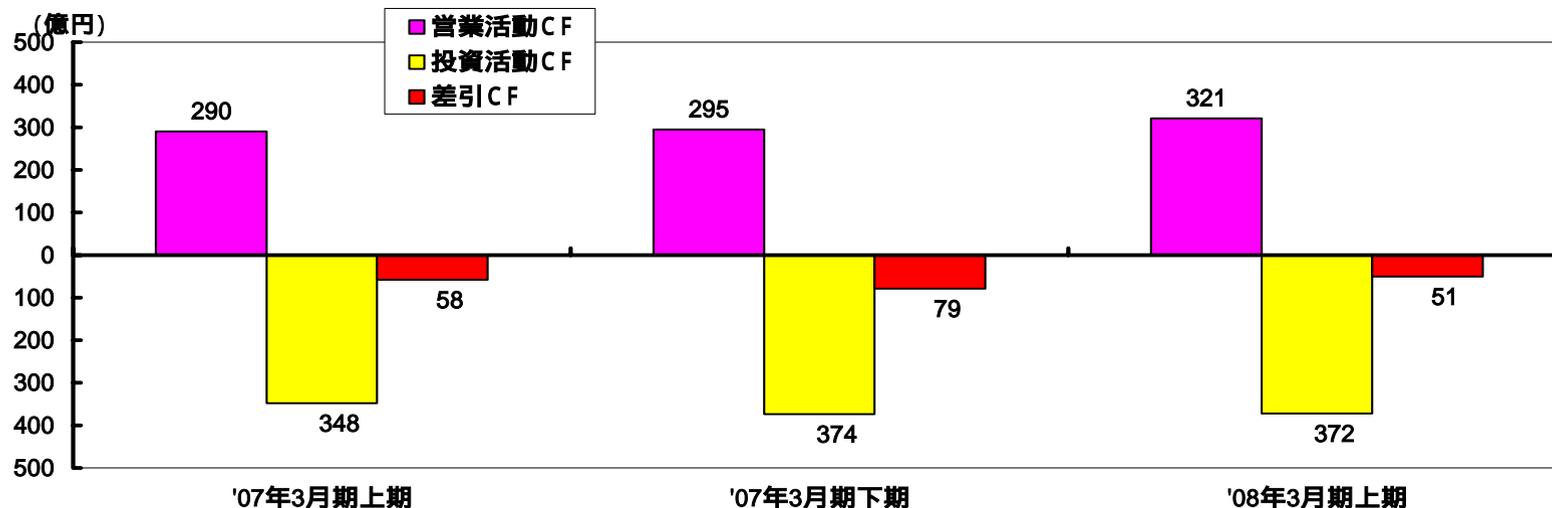
1. 償却前利益率 = (営業利益 + 減価償却費) / 有形固定資産取得額  
(有形固定資産は生産設備等)

2. ROI = 営業利益 × (1 - 税率) / (有形固定資産簿価 + 棚卸資産)

# 10. キャッシュ・フロー

単位: 億円

	上期	'07年3月期 下期	通期	'08年3月期 上期
・営業活動によるキャッシュ・フロー	290	295	585	321
・投資活動によるキャッシュ・フロー	348	374	722	372
・財務活動によるキャッシュ・フロー	57	52	109	54
・現金及び現金同等物等に係る換算差額	10	0	10	3
・現金及び現金同等物の増加額	11	27	38	0



## 商品別売上高計画(等速ジョイント、アクスル、ニードル)

商品	地域	06年3月期		07年3月期		08年3月期	
		上期 (実績)	通期 (実績)	上期 (実績)	通期 (実績)	上期 (実績)	通期 (見通し)
等速ジョイント	日本	226	469	236	501	251	534
	米州	211	473	249	544	310	609
	欧州	137	283	145	305	179	341
	アジア他	39	88	61	125	73	153
	合計	613	1,313	690	1,475	813	1,637
アクスルベアリング	日本	73	152	77	172	97	219
	米州	84	170	100	212	118	220
	欧州	17	37	26	62	43	90
	アジア他	10	26	17	47	51	95
	合計	184	385	220	493	309	624
ニードルベアリング	日本	151	311	157	323	161	336
	海外	53	120	69	153	87	169
	合計	204	431	226	476	248	505