

A vertical image on the left side of the slide shows two hands, one from a lighter-skinned person at the top and one from a darker-skinned person at the bottom, both reaching towards a glowing, golden orb in the center. The background is a solid blue color.

For New Technology Network

**NTN**<sup>®</sup>

**2016年3月期  
第2四半期 決算説明会**

**2015年11月5日**

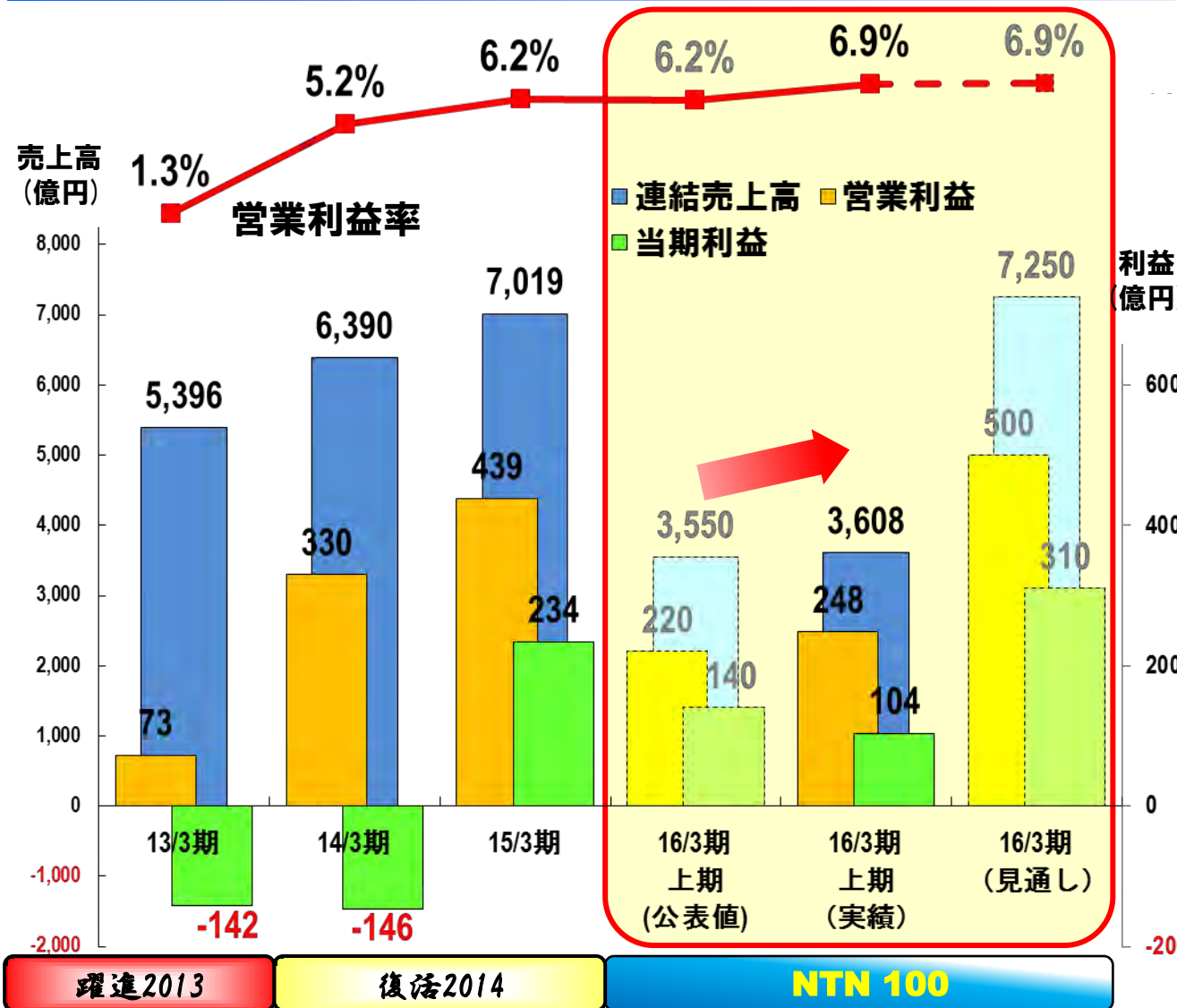
**NTN株式会社**

- I. 中期経営計画「NTN 100」の進捗
- II. 2016年3月期第2四半期決算と見通し
- III. 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、偶発債務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。

- I. 中期経営計画「NTN 100」の進捗**
- II. 2016年3月期第2四半期決算と見通し
- III. 質疑応答

# 連結業績の推移(上期実績と通期見通し)



## 16/3上期(実績)

売上高: **3,608億円**  
 営業利益: **248億円**  
 営業利益率: **6.9%**  
 経常利益: **180億円**※  
 当期利益: **104億円**  
 上期配当: **5円**

※2Q以降、新興国子会社の自国通貨安で、為替差損(営業外費用)が発生

## 16/3通期(見通し)

売上高: **7,250億円**  
 営業利益: **500億円**  
 営業利益率: **6.9%**  
 経常利益: **450億円**  
 当期利益: **310億円**  
 年間配当: **10円**

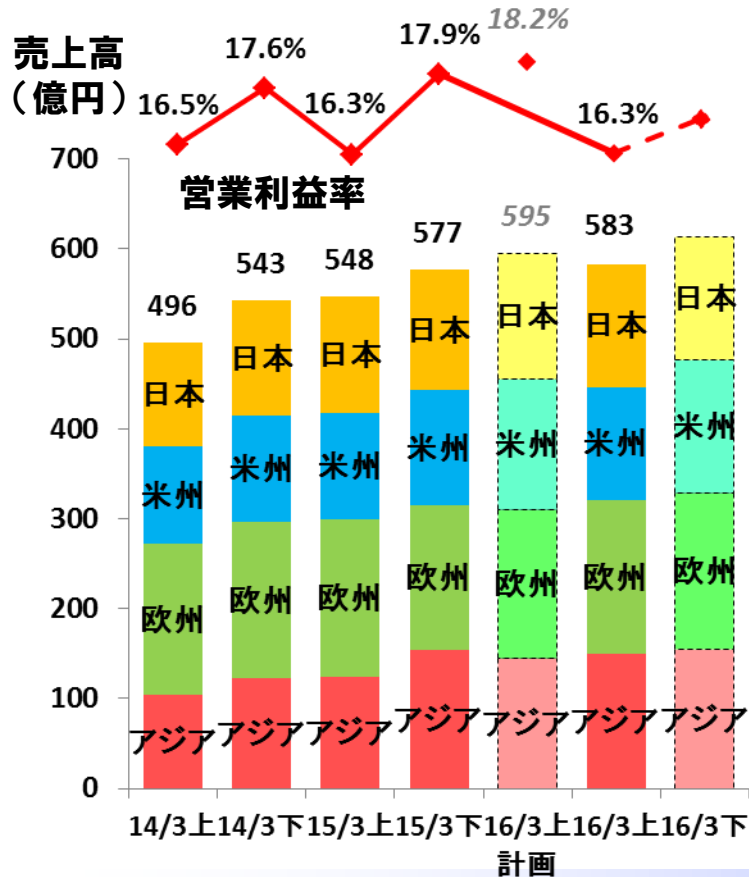
下期の為替レート:

US\$=110円→**115円**に変更  
 (€=130円から変更なし)

# アフターマーケット事業の実績と見通し

<上期実績（対15/3上期）> **売上高583億円 (+6.6%)**, **営業利益95億円 (+6.7%)**

- ・ 米州が資源関連不振の一方で、日本やアジアではMRO向け技術キャラバンが奏効
- ・ 北米における販売体制を強化
- ・ 計画対比では南米と中国の経済鈍化の影響を受け未達



<下期見通し（対16/3上期）>

**日本**

一部需要の伸び悩みはあるが、技術キャラバン活動の強化により横ばい

**米州**

大手代理店との協業で新規顧客開拓  
自動車用補修は品揃え拡充で増加

**欧州**

西欧の代理店向け販売増加  
東欧・ロシアなどで新規の需要を開拓

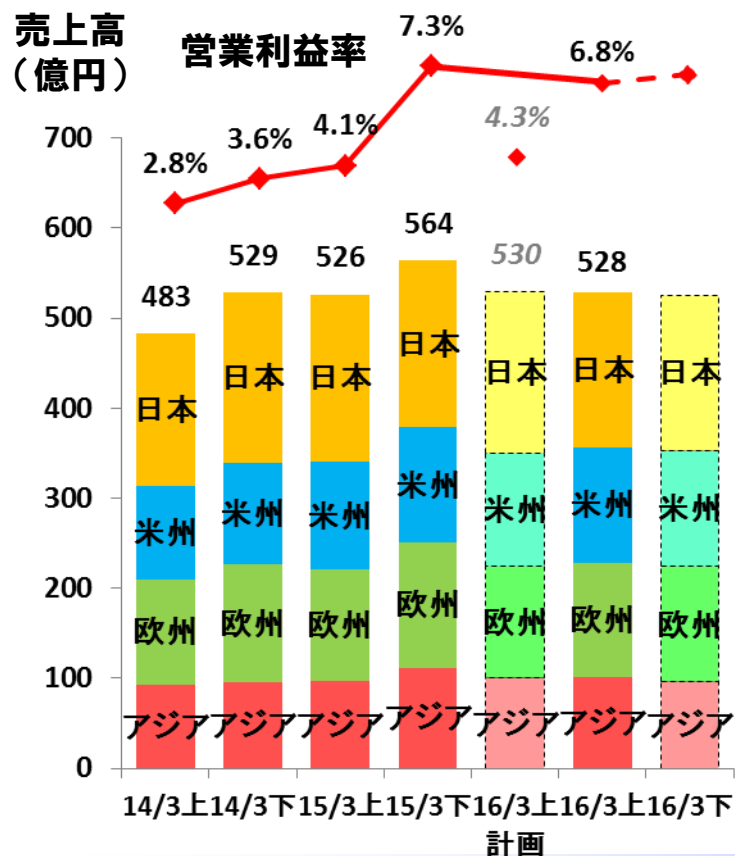
**アジア他**

MRO案件の拡大に向け組織強化  
ターゲット顧客への販売拡大を実施

# 産業機械事業の実績と見通し

<上期実績（対15/3上期）> **売上高528億円 (+0.4%)**, **営業利益36億円 (+67.2%)**

- ・ 日本は建設・鉱山機械向けで減少、アジアはHDD関連の需要が減少
- ・ 米州は風力向け増加、建設機械向けで減少、欧州は風力発電や航空機向けが増加
- ・ 計画対比では建設機械や減速機、農業機械などの低迷で未達



<下期見通し（対16/3上期）>

**日本** 建設機械や建機用減速機の需要低調により横ばい

**米州** 農業機械の春先需要により増加  
風力発電向け堅調

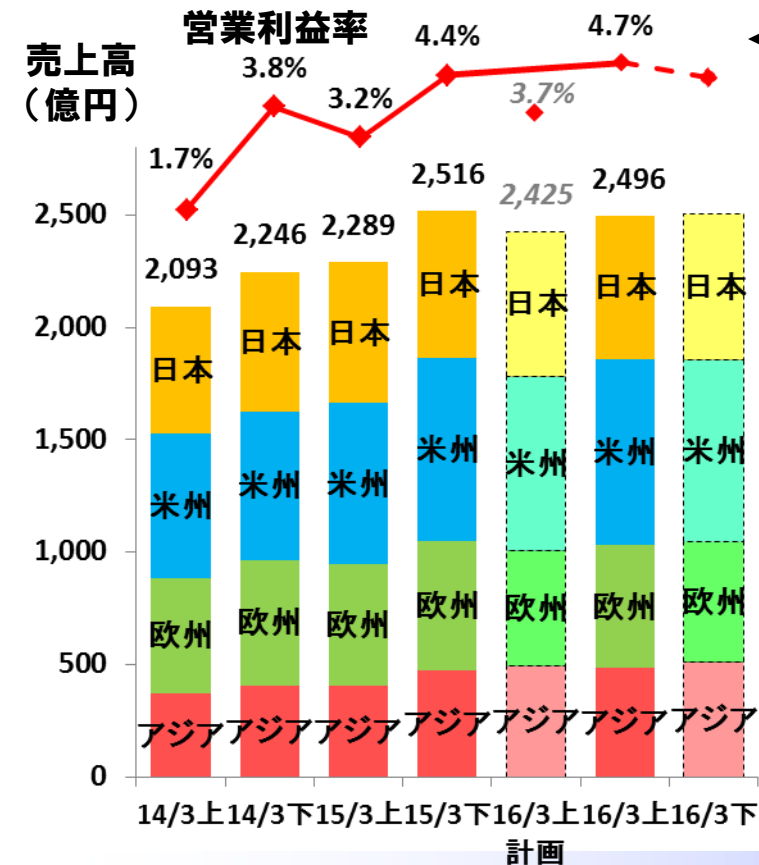
**欧州** 航空機や農業機械向けで増加  
風力発電は季節要因で減少

**アジア他** 鉄道車両向け増加  
風力発電は季節要因で減少

# 自動車事業の実績と見通し

<上期実績（対15/3上期）> **売上高2,496億円 (+9.1%)**, **営業利益117億円 (+62.8%)**

- ・北米の堅調な自動車需要を背景に、日本と米州で北米向け販売増
- ・欧州は西欧の新車市場の回復により販売が増加、中国は新規案件が寄与
- ・計画対比では欧州を除き、生産台数減の影響を受け未達



<下期見通し（対16/3上期）>

**日本**

顧客の輸出向け好調および顧客の国内生産移管による販売増

**米州**

北米市場は好調を維持  
SUV・ピックアップトラック向け好調

**欧州**

西欧市場は回復基調が継続  
VW向け影響は軽微

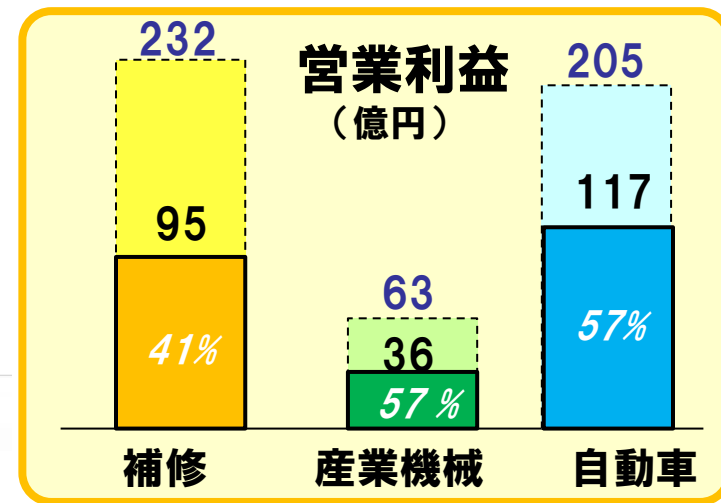
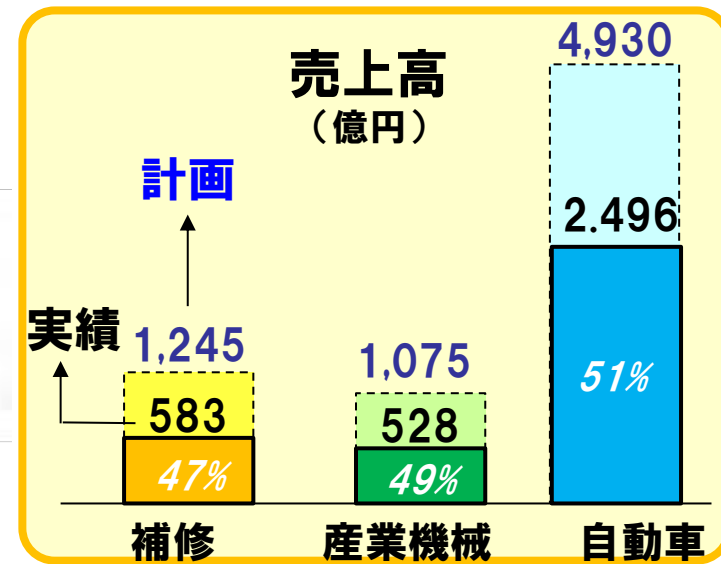
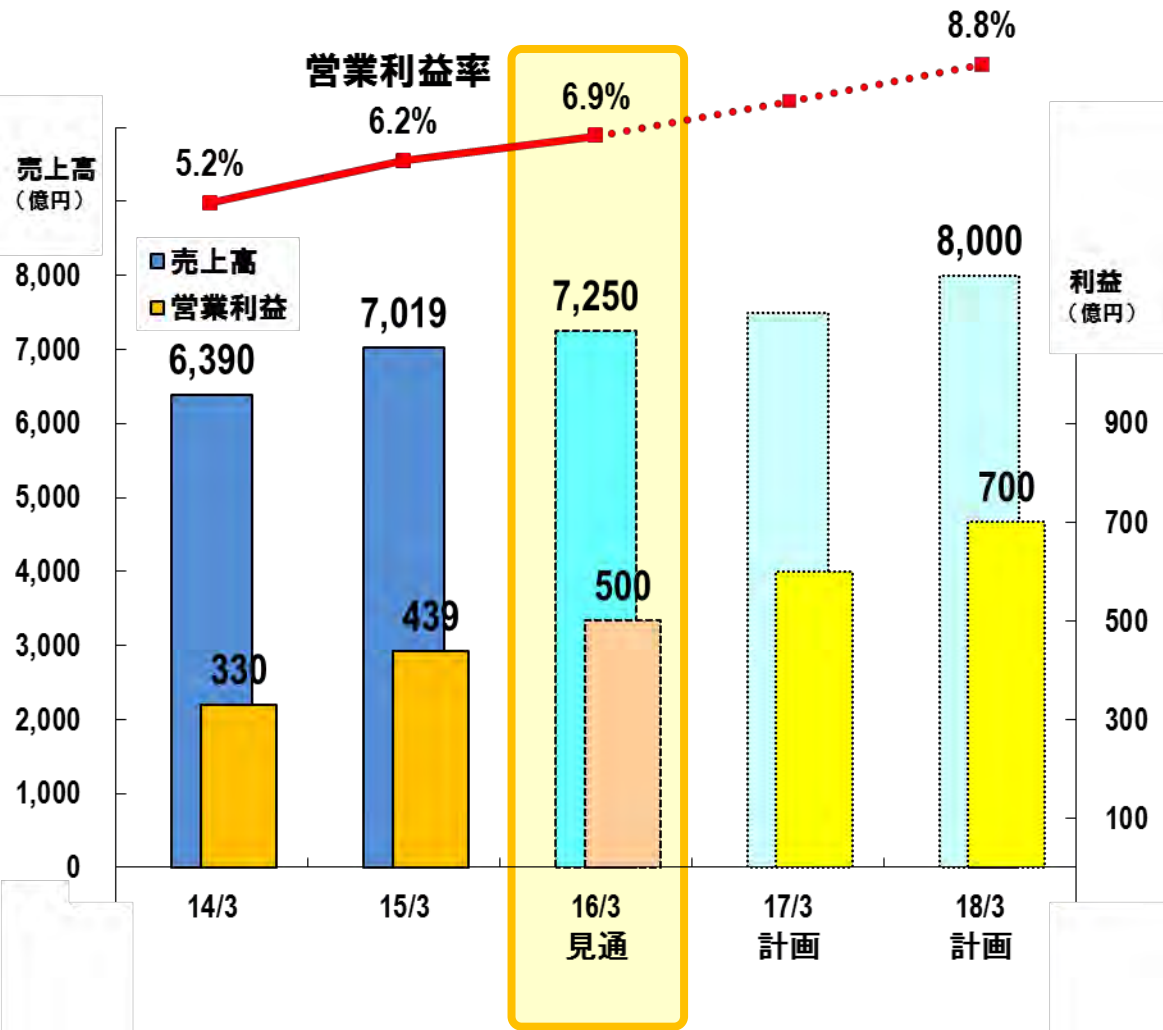
**アジア他**

中国は新規案件の量産により増加  
アジアは生産が徐々に回復



# 「NTN 100」の進捗①:売上高と営業利益

## 「NTN100」3年間の計画





### 主な施策と進捗

#### 1. 即納体制強化: 品揃えの充実とリードタイム短縮

- ・グローバル汎用品の**在庫補充システム**を各地域で展開  
→日本・米州・欧州・アジアに加えて上期は**中国に導入**
- ・標準品,準標準品の在庫充実により即納体制強化



アルテージ  
**ULTAGE**

#### 2. 設備補修拡販: ユーザーサポート強化

- ・現地での対顧客技術サポート体制の充実
- ・代理店と一体となったきめ細かいサービス

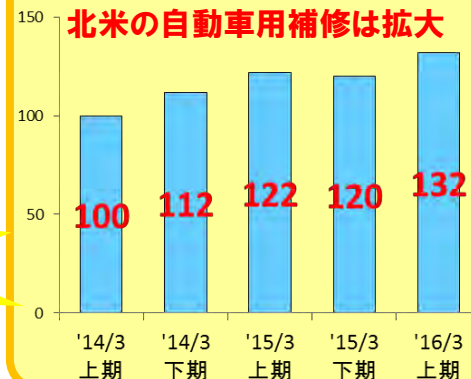
#### 3. ターゲット市場への攻勢: グローバルに注力

- ・商種: 世界最高水準「アルテージ」シリーズのラインナップ拡大
- ・業種: 技術サービス強化による拡販
- ・市場: **オートパーツ**の品揃え拡大  
による自動車補修拡販

顧客ニーズに  
迅速・的確に対応

#### 米州オートパーツの伸び

南米の経済停滞が影響するも  
北米の自動車用補修は拡大



## 主な施策と進捗

### 1. ドライブシャフト事業の収益拡大

- ・現地生産と需要変動への**フレキシブル対応**
- ・**売価改善**や**比例費削減**
- ・**SUVやプレミアムカー**への新規受注の増加

### 2. グローバル品質管理と供給体制の強化

- ・中国3番目の「**襄陽NTN**」が4月に生産開始
- ・**メキシコ**は来年2月にドライブシャフトの生産を開始

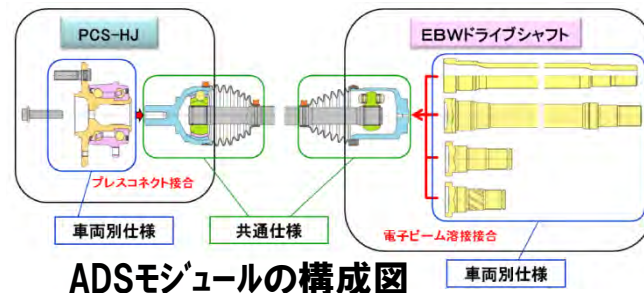
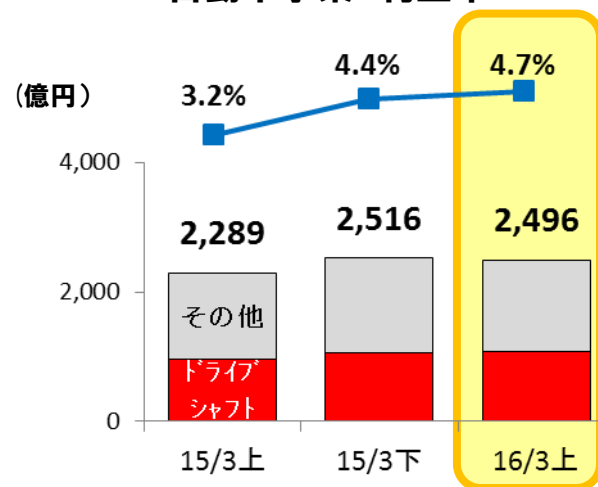
### 3. 次世代ドライブシャフト・モジュールの開発とシリーズ化

- ・「**ADSモジュール**」で軽量化と部品の共通化を推進
- ・プレミアムカー向け「**リア用軽量ドライブシャフト**」をリリース



リア駆動専用で  
30%軽量化

自動車事業 利益率



# 「NTN 100」の進捗④： 財務基盤の強化

築く経営

For New Technology Network



## 主な施策と進捗

### 1. 資産効率の向上

- ・有利子負債の削減：**上期で185億円削減**（本年度目標：201億円削減）
- ・在庫削減：**上期は72億円増**（補修向け在庫拡充、在庫削減は継続的に実施）
- ・設備投資：時期や内容を精査し、**上期186億円実施**（本年度500億円の計画）
- ・資産売却：活用見込みのない資産の売却を実施

⇒FCF：**上期102億円**（本年度目標は179億円）

⇒自己資本比率：**29.6%**（本年度目標30%）

⇒ネットD/Eレシオ：**1.1**（本年度目標1.0）

⇒ROE：**8.4%**（本年度目標12%）

### 2. 売上高利益率の向上

- ・比例費低減、経費削減、償却費抑制の強化

⇒営業利益率：**上期6.9%**（本年度目標6.9%）

### 3. 株主還元

- ・上期は計画通り**5円配当実施**（本年度は通期10円、配当性向17%の見通し）

- 
- I. 中期経営計画「NTN 100」の進捗
  - II. 2016年3月期第2四半期決算と見通し**
  - III. 質疑応答

# II. 2016年3月期 第2四半期決算と見通し

2015年11月5日

NTN株式会社

・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、偶発債務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。

- ★2016年3月期 第2四半期決算のポイント
- 1. 連結損益
- 2. 地域別売上高
- 3. 事業形態別売上高・営業利益
- 4. 事業形態別業績（四半期推移）
- 5. 営業利益増減
- 6. 所在地別 売上高・営業利益
  - (1) 日本・米州
  - (2) 欧州・アジア他
- 7. 棚卸資産
- 8. 有利子負債
- 9. 設備投資・減価償却費
- 10. キャッシュ・フロー

# 2016年3月期 第2四半期決算のポイント

## 2016年3月期 上期の実績

- ◇売上高：**3,608億円**、前年同期比+245億円(+7.3%)の増収
  - ・補修市場向けは、日本、アジアを中心に増加し、同**約7%増収**
  - ・産業機械向けは、日本、アジアの減少と欧州、中国の増加により横ばい
  - ・自動車向けは、日本、欧州、中国を中心に増加し、同**約9%増収**
- ◇営業利益：**248億円**、前年同期比+66億円(+35.9%)の増益
- ◇経常利益：**180億円**、前年同期比+13億円(+8.1%)の増益
  - 新興国子会社における自国通貨安等により為替差損(49億円)発生
- ◇親会社株主に帰属する当期純利益：**104億円**、  
前年同期比+11億円(+12.1%)の増益

## 2016年3月期の見通し(通期)

- ◇通期見通しは据置き
- ◇下期為替レートを1US\$=115円(前回110円)に変更、1EURO=130円は据置き



# 1. 連結損益

単位：億円

	前期('15年3月期)			今期('16年3月期)		対前期増減 '16年3月期上期 実績 ③-①
	上期 実績 ①	下期 実績	通期 実績 ②	上期 実績 ③	通期 前回公表 ④	
売上高	3,362	3,657	7,019	3,608	7,250	245
営業利益 (営業利益率)	183 (5.4%)	256 (7.0%)	439 (6.2%)	248 (6.9%)	500 (6.9%)	66 (1.4%)
経常利益	167	222	389	180	450	13
特別損益	△ 24	6	△ 18	0	10	24
親会社株主に帰属する 当期純利益	93	141	234	104	310	11
為替 US\$	103.0	116.7	109.8	121.9	110.0	18.9
レ - ト EURO	138.9	138.5	138.7	135.1	130.0	△ 3.8

## 2. 地域別売上高

### <地域別売上高>

単位：億円

	前期('15年3月期)			今期('16年3月期)		対前期増減	
	上期 実績 ①	下期 実績	通期 実績 ②	上期 実績 ③	通期 前回公表 ④	'16年3月期上期 ③-① 量	為替
日 本	942	972	1,915	946	1,940	4	0
米 州	955	1,071	2,026	1,082	2,130	△ 20	146
欧 州	840	872	1,712	847	1,650	27	△ 21
アジア他	625	741	1,367	733	1,530	30	77
合 計	3,362	3,657	7,019	3,608	7,250	42	203

# 3. 事業形態別売上高・営業利益

## <事業形態別売上高>

単位: 億円

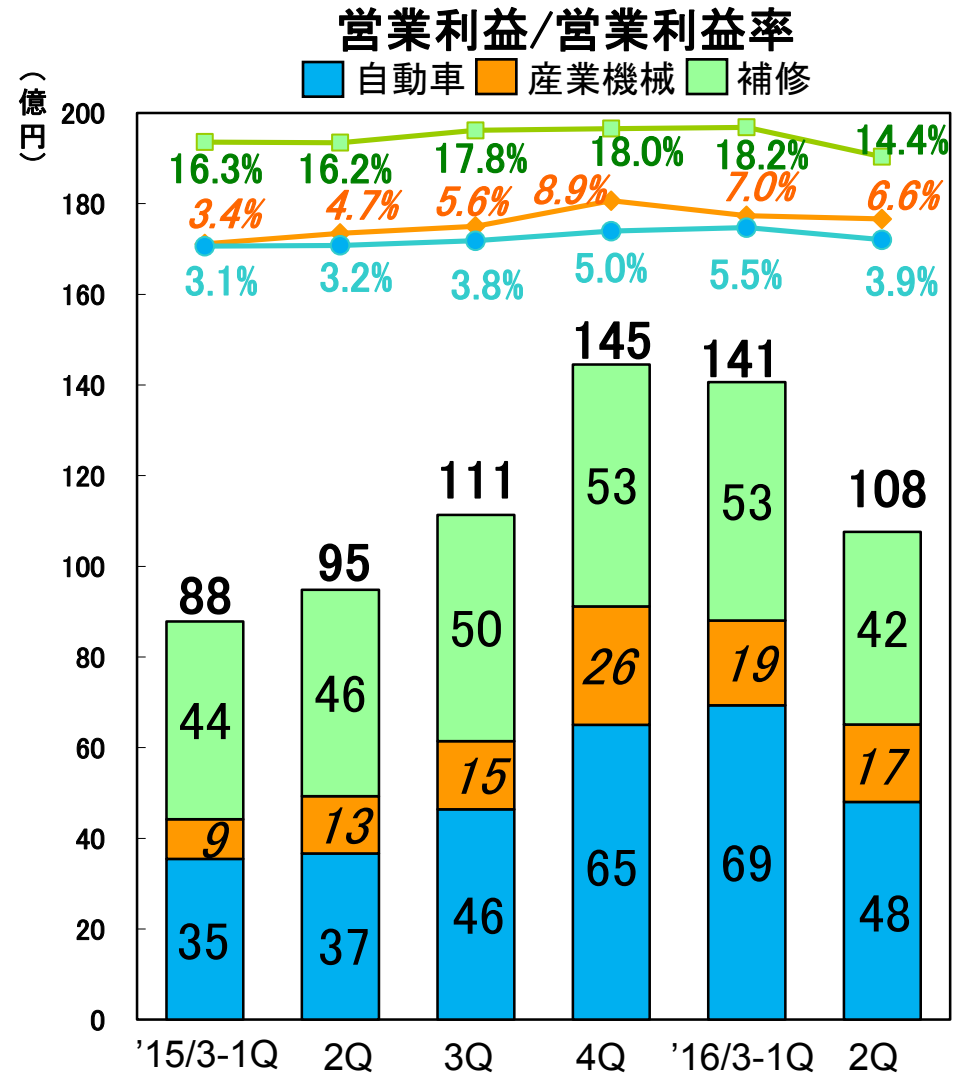
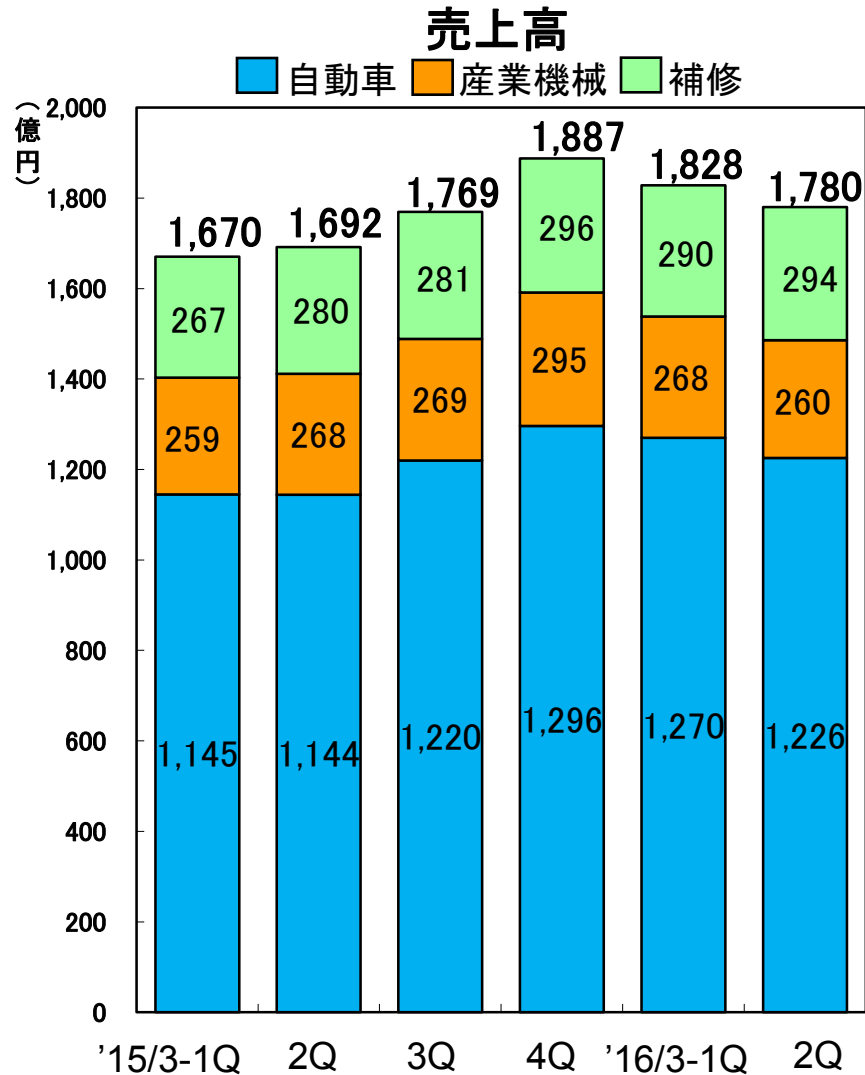
	前期('15年3月期)			今期('16年3月期)		対前期増減	
	上期実績 ①	下期実績	通期実績 ②	上期実績 ③	通期 前回公表 ④	'16年3月期上期 ③-① 量	為替
補修	548	577	1,124	583	1,245	13	23
産業機械	526	564	1,090	528	1,075	△ 23	25
自動車	2,289	2,516	4,805	2,496	4,930	53	155
合計	3,362	3,657	7,019	3,608	7,250	42	203

## <事業形態別営業利益>

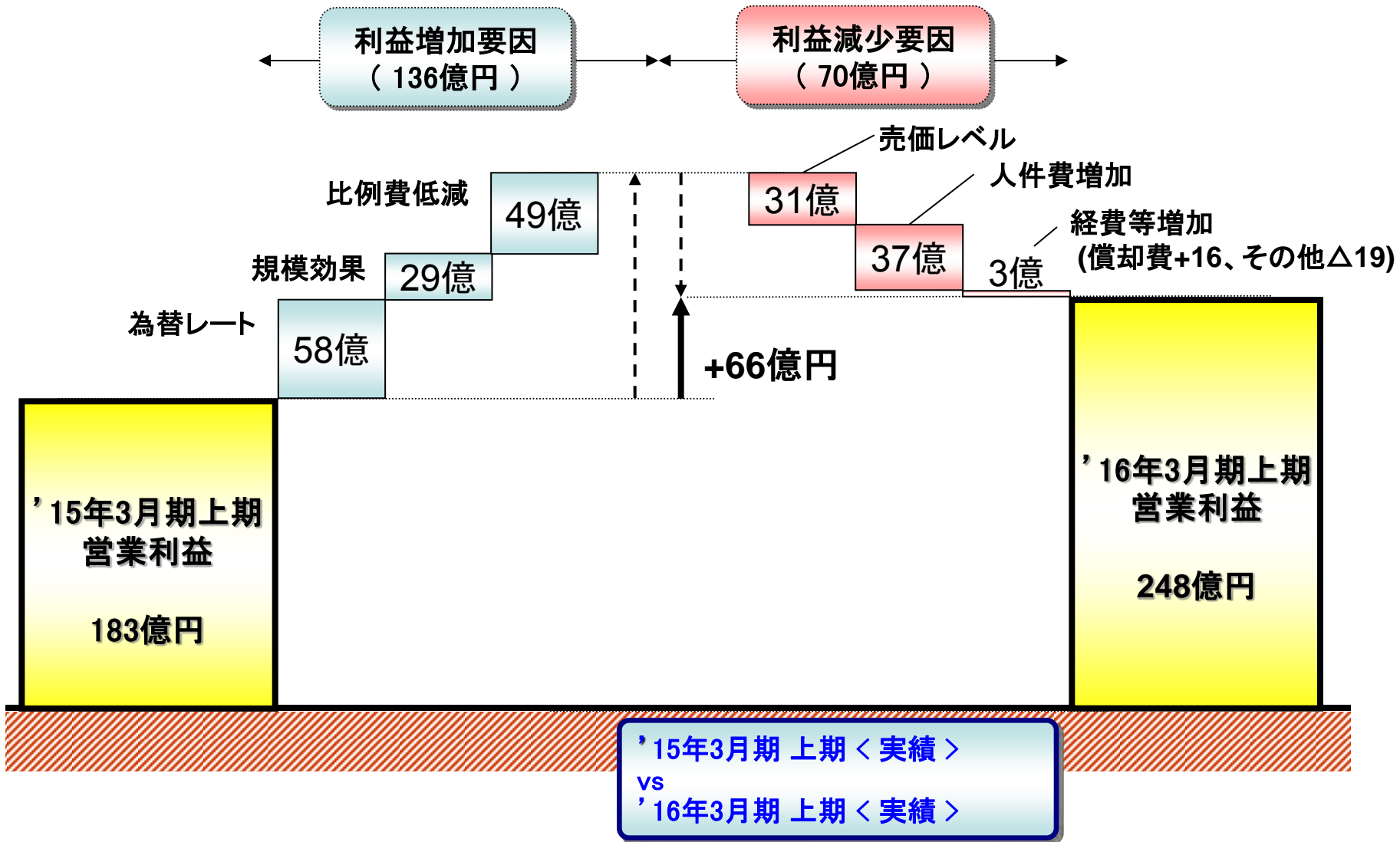
単位: 億円

	前期('15年3月期)			今期('16年3月期)		対前期増減
	上期実績 ①	下期実績	通期実績 ②	上期実績 ③	通期 前回公表 ④	'16年3月期上期 実績 ③-①
補修	89	103	192	95	232	6
産業機械	21	41	63	36	63	14
自動車	72	111	184	117	205	45
合計	183	256	439	248	500	66

# 4. 事業形態別業績(四半期推移)



# 5. 営業利益増減（ '16年3月期上期 ）



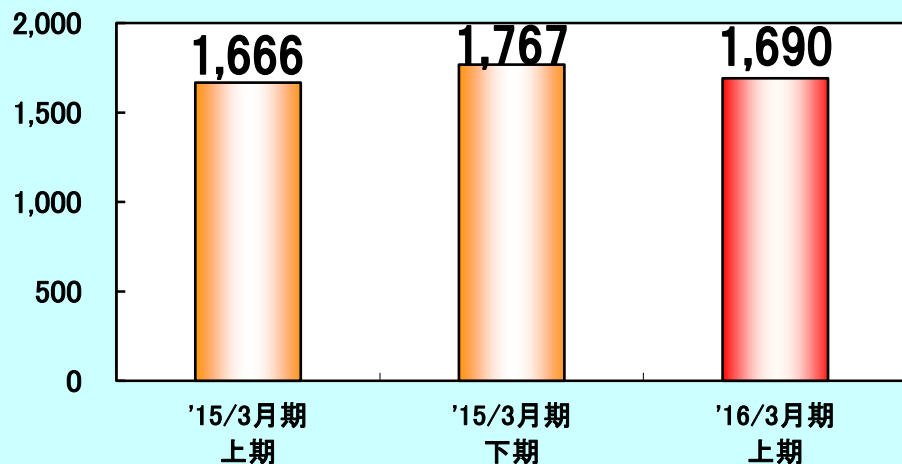
# 6. 所在地別 売上高・営業利益（日本・米州）

## 《 日本 》

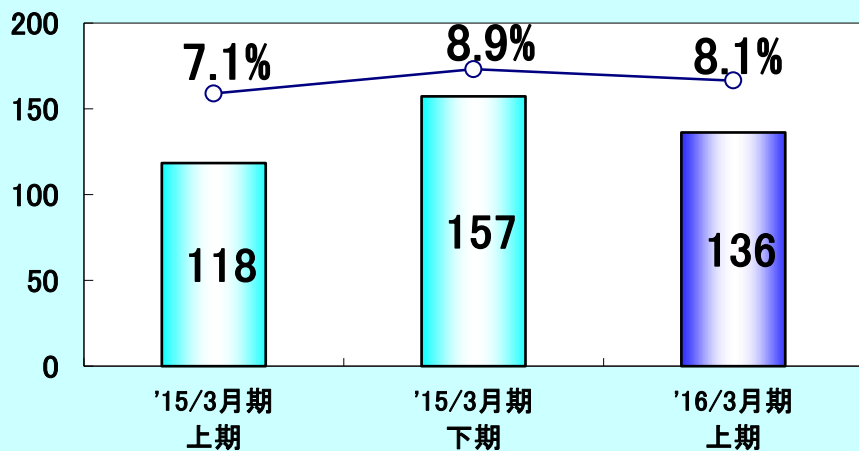
## 《 米州 》

### 売上高

単位：億円

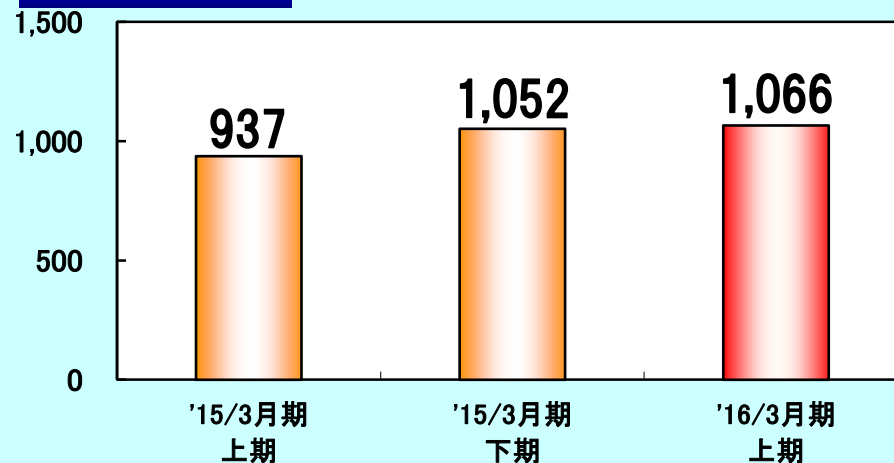


### 営業利益

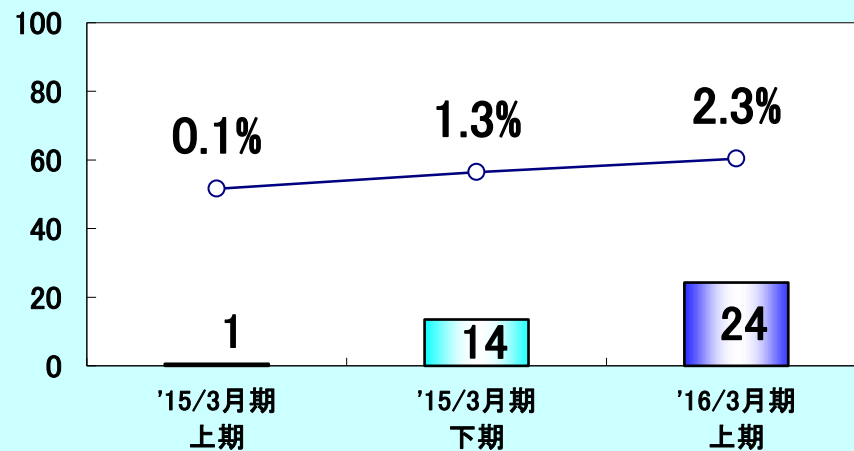


### 売上高

単位：億円



### 営業利益



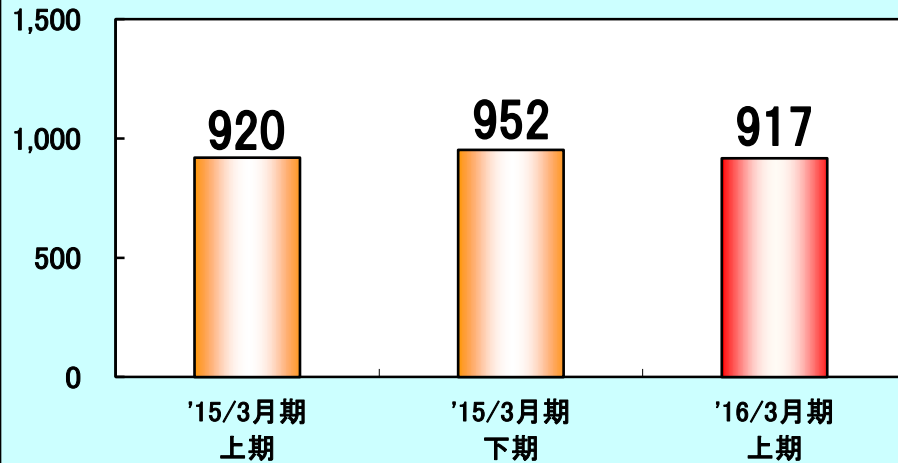
# 6. 所在地別 売上高・営業利益 (欧州・アジア他)

## 《 欧州 》

## 《 アジア他 》

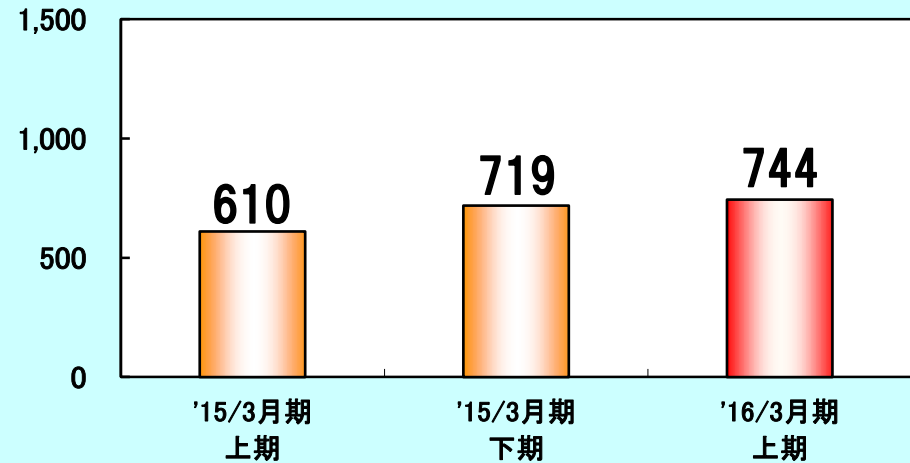
### 売上高

単位: 億円

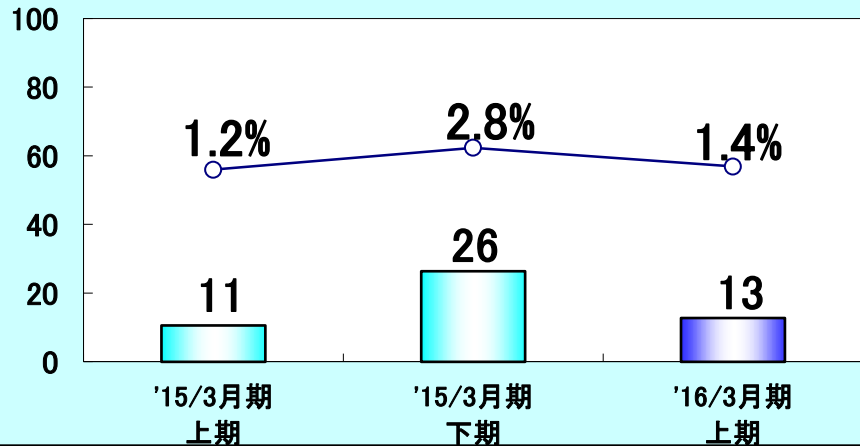


### 売上高

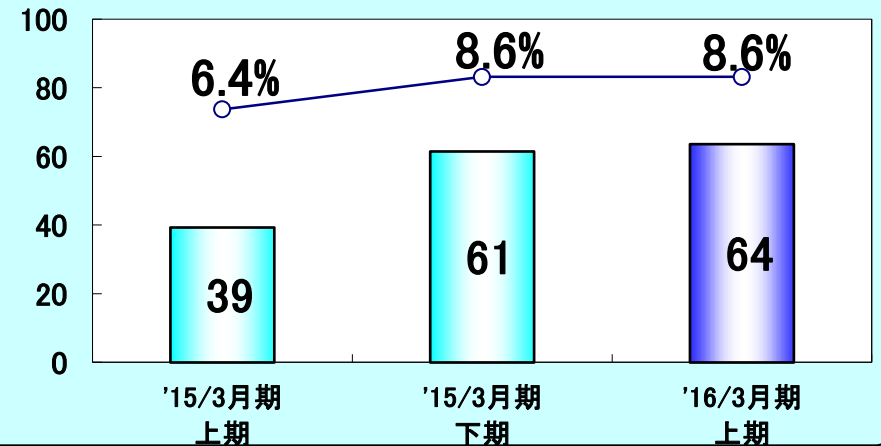
単位: 億円



### 営業利益



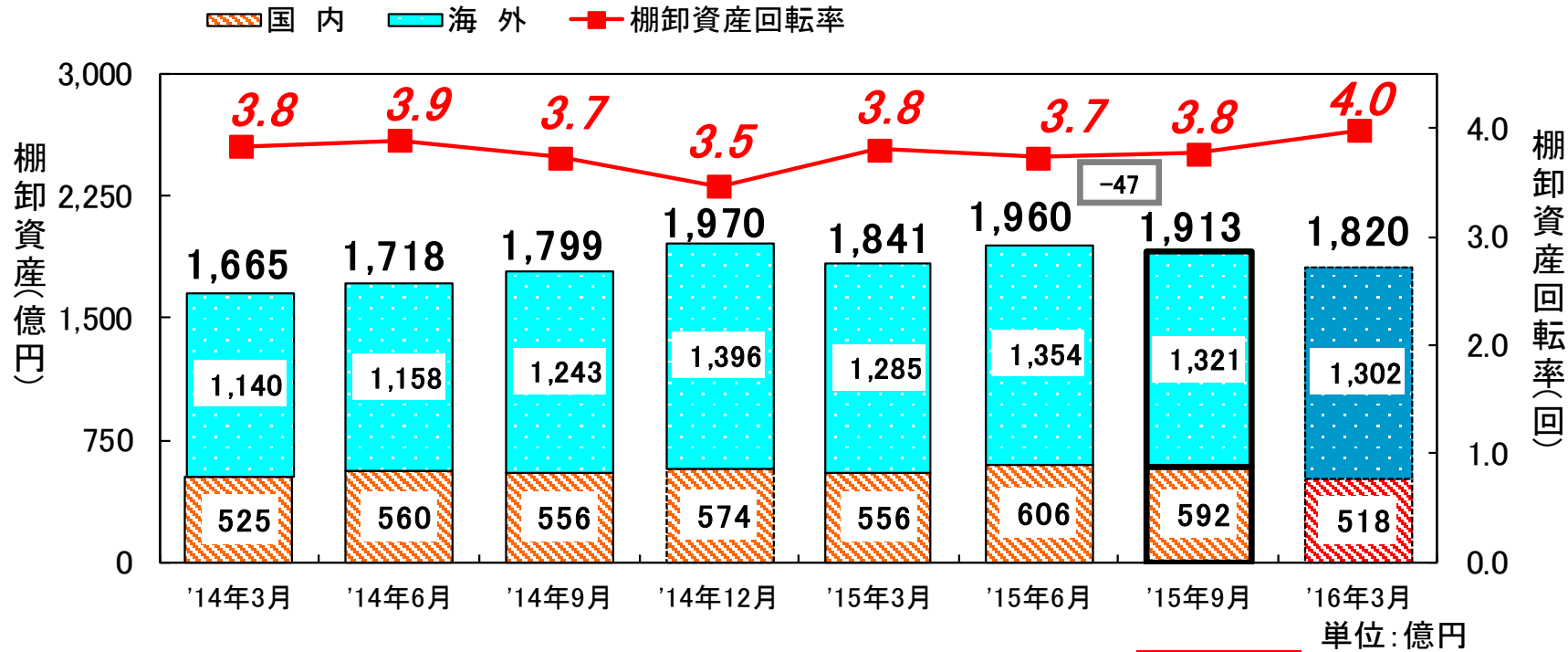
### 営業利益





# 7. 棚卸資産

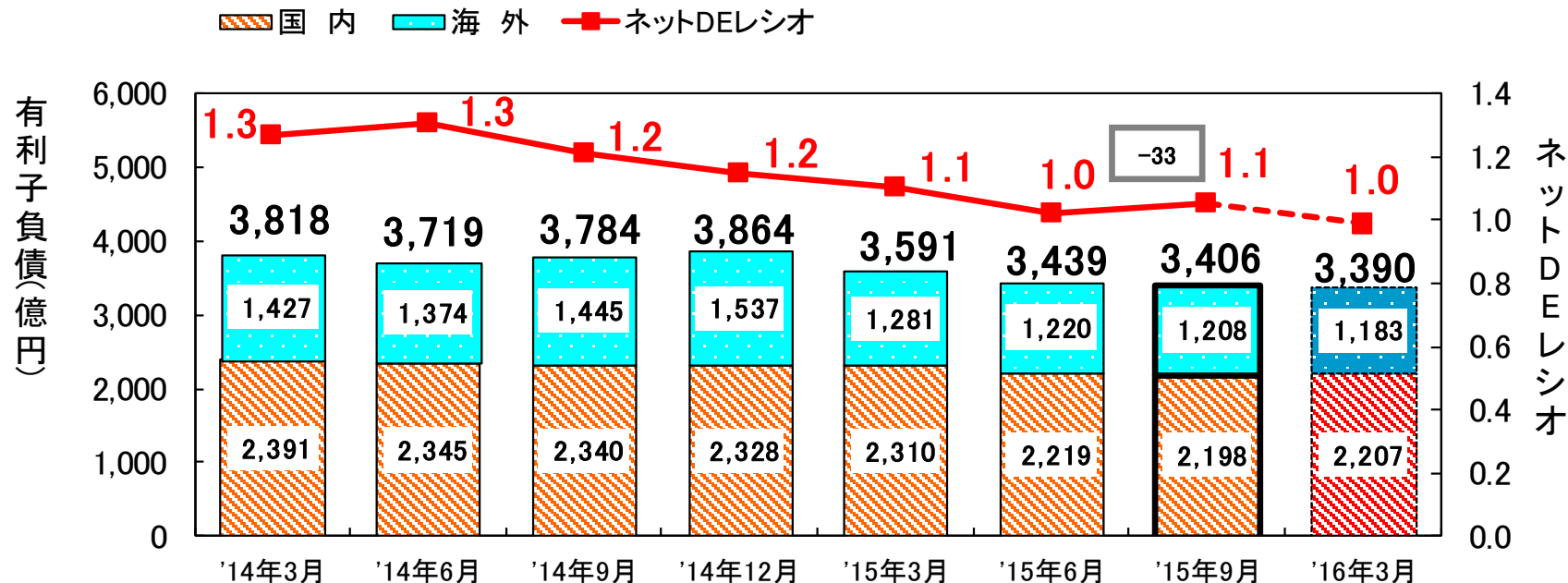
◆ '15年9月末の棚卸資産は、6月末比47億円減少(除く為替では1億円増加)。



	'14年3月 実績	'14年6月 実績	'14年9月 実績	'14年12月 実績	'15年3月 実績	'15年6月 実績	'15年9月 実績	'16年3月 見通し
棚卸資産	1,665	1,718	1,799	1,970	1,841	1,960	1,913	1,820
(海外)	(1,140)	(1,158)	(1,243)	(1,396)	(1,285)	(1,354)	(1,321)	(1,302)
(国内)	(525)	(560)	(556)	(574)	(556)	(606)	(592)	(518)
棚卸資産回転率(回)	3.8回	3.9回	3.7回	3.5回	3.8回	3.7回	3.8回	4.0回

# 8. 有利子負債

◆ '15年9月末の有利子負債は、6月末比33億円減少。



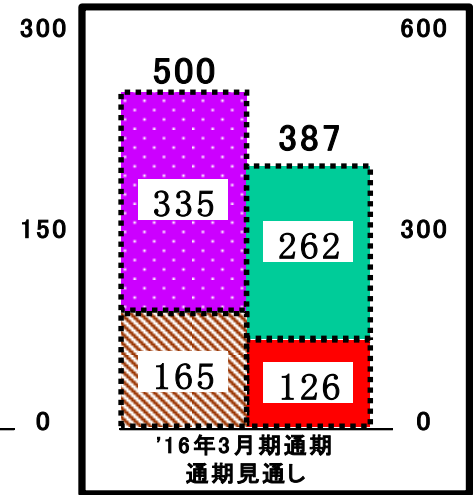
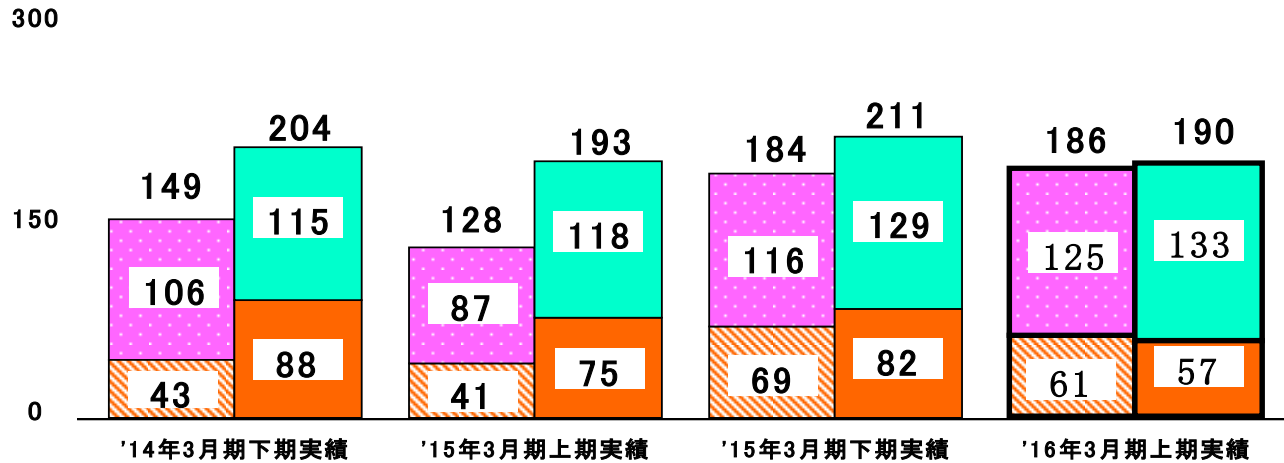
単位: 億円

	'14年3月 実績	'14年6月 実績	'14年9月 実績	'14年12月 実績	'15年3月 実績	'15年6月 実績	'15年9月 実績	'16年3月 見通し
有利子負債	3,818	3,719	3,784	3,864	3,591	3,439	3,406	3,390
(海外)	(1,427)	(1,374)	(1,445)	(1,537)	(1,281)	(1,220)	(1,208)	(1,183)
(国内)	(2,391)	(2,345)	(2,340)	(2,328)	(2,310)	(2,219)	(2,198)	(2,207)
ネット有利子負債	2,521	2,688	2,673	2,794	2,713	2,663	2,613	2,561

# 9. 設備投資・減価償却費

◆ '16年3月期上期実績の設備投資は、減価償却費の範囲内。

(単位: 億円) 
 投資(国内)
  投資(海外)
  償却(国内)
  償却(海外)



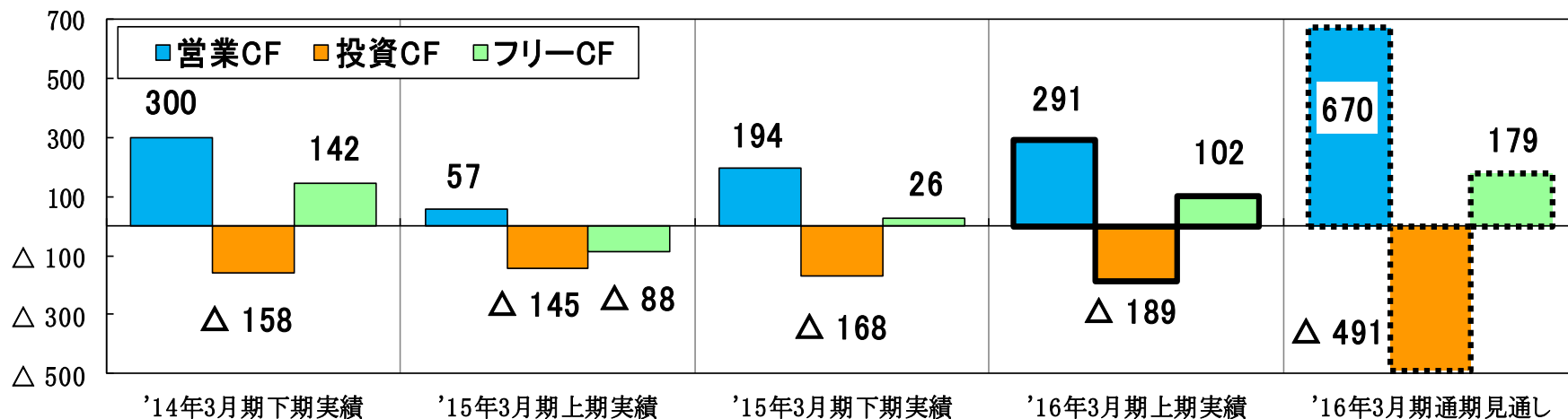
単位: 億円

	'14年3月期 下期実績	'15年3月期 上期実績	'15年3月期 下期実績	'16年3月期 上期実績	'16年3月期 通期見通し
<b>設備投資</b>	149	128	184	186	500
(海外)	(106)	(87)	(116)	(125)	(335)
(国内)	(43)	(41)	(69)	(61)	(165)
<b>減価償却費</b>	204	193	211	190	387
(海外)	(115)	(118)	(129)	(133)	(262)
(国内)	(88)	(75)	(82)	(57)	(126)

# 10. キャッシュ・フロー

(単位:億円)

	'14年3月期 下期実績	'15年3月期 上期実績	'15年3月期 下期実績	'16年3月期 上期実績	'16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	300	57	194	291	670
II. 投資活動による キャッシュ・フロー	△158	△145	△168	△189	△491
III. 財務活動による キャッシュ・フロー	△15	△98	△276	△212	△244
IV. 現金及び現金同等物 に係る換算差額等	10	1	17	26	△14
V. 現金及び現金同等物の 増加額	137	△185	△234	△85	△79



We make  
Bearings.



For New Technology Network  
**NTN**<sup>®</sup>  
NTN株式会社  
[www.ntn.co.jp](http://www.ntn.co.jp)