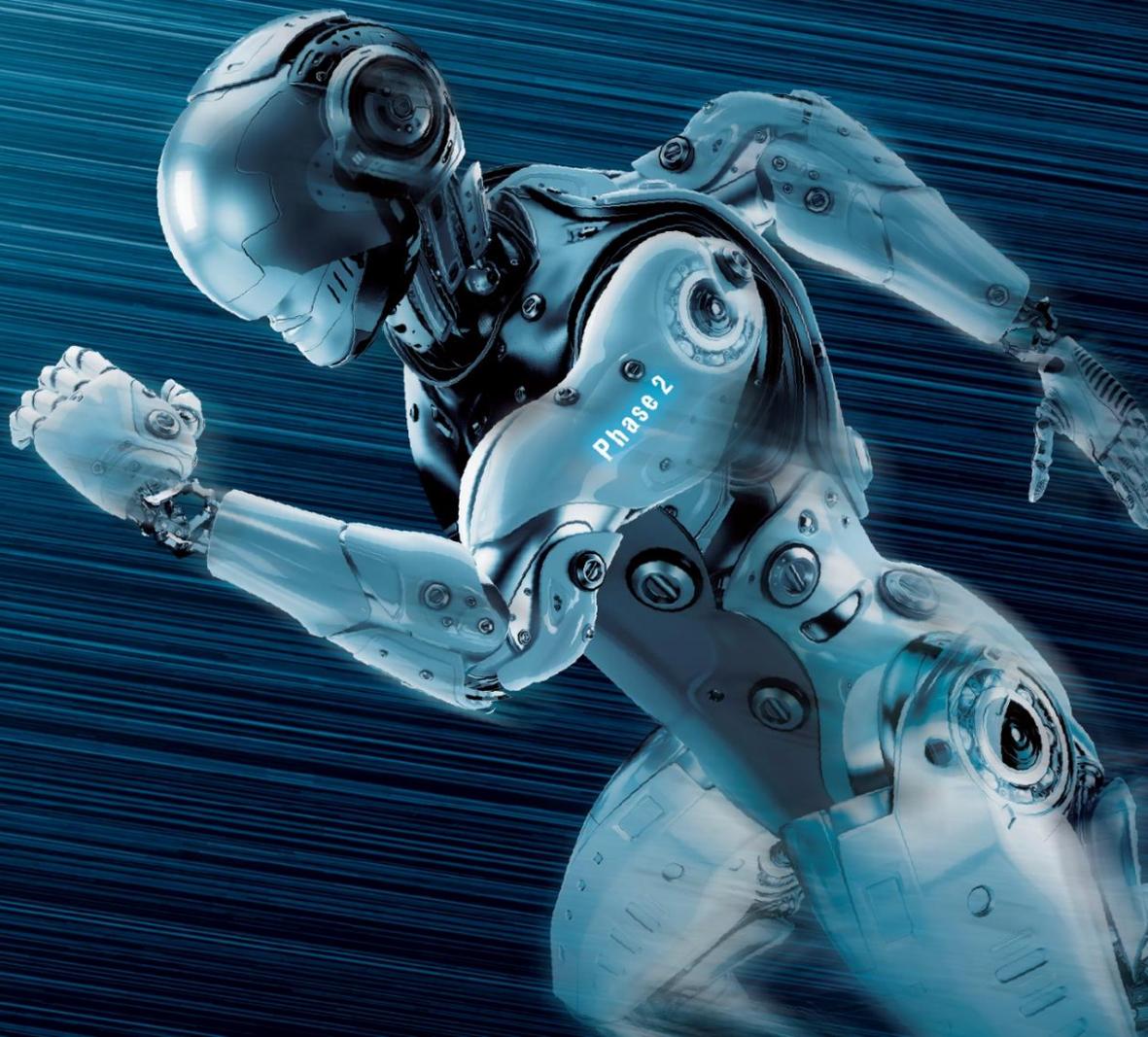


2024年3月期 決算説明会資料



2024年5月17日
NTN 株式会社

I. 2024年3月期決算のポイント

II. 2024年3月期決算と2025年3月期業績見通し

- 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。

①2024年3月期決算のポイント

前期比、公表比ともに、増収増益

- ◆ 産業機械向け需要が減少するも、円安効果により、**増収**
- ◆ 物量減少や原材料価格等の高騰あるも、売価改善や費用削減、円安効果で、**増益**
特に自動車事業は、2Q以降黒字となり、**通期でも5期ぶりに営業黒字化**

(億円)	2023年3月期	2024年3月期				
	実績	実績	前期比	前回公表	公表比	4Q実績
売上高	7,740	8,363	+623(+8%) 除く為替+176(+2.3%)	8,300	+63(+1%) 除く為替△41億円(△0.5%)	2,157
営業利益・損失 (率)	171 (2.2%)	281 (3.4%)	+110 (+1.2pt)	250 (3.0%)	+31 (+0.4pt)	128 (5.9%)
経常利益・損失	120	200	+80	175	+25	102
特別損益	△12	△34	△22	△21	△13	△47
親会社株主に帰属する 当期純利益・損失	104	106	+2	90	+16	29
棚卸資産	2,394	2,648	+254	2,430	+218	
設備投資	223	266	+43	250	+16	
フリー・キャッシュフロー	204	401	+198	290	+111	
為替レート US\$	135.5円	144.5円	+9.0円	142.4円	+2.1円	
€	140.9円	156.7円	+15.8円	155.2円	+1.5円	

②中期経営計画目標と24年3月期実績の対比

- ◆ **フリー・キャッシュフロー(720億円/3カ年)、財務体質の目標は達成**
- ◆ **稼ぐ力(営業利益+棚卸資産回転率)の強化が必要**
- ◆ **新中期経営計画3年目に、営業利益6%とROE 8%を目指す**

	2021年3月期 業績実績	DRIVE NTN100 Phase2 ①	2024年3月期 実績 ②	差 ② - ①
売上高	5,628億円	7,000億円以上	8,363億円	+1,363億円
営業利益	△31億円	420億円以上	281億円	△139億円
営業利益率	△0.6%	6%以上	3.4%	△2.6pt
フリー・キャッシュフロー	185億円	270億円以上	401億円	+131億円
棚卸資産回転率	3.2回	4.1回	3.2回	△0.9回
自己資本比率	20.4%	20%以上	29.0%	+9.0pt
ネットD/Eレシオ	1.6	1.5以下	0.9	△0.6
ROIC	△0.4%	5%以上	3.2%	△1.8pt
ROE	△7.1%	8%以上	4.4%	△3.6pt

③2025年3月期の業績予想

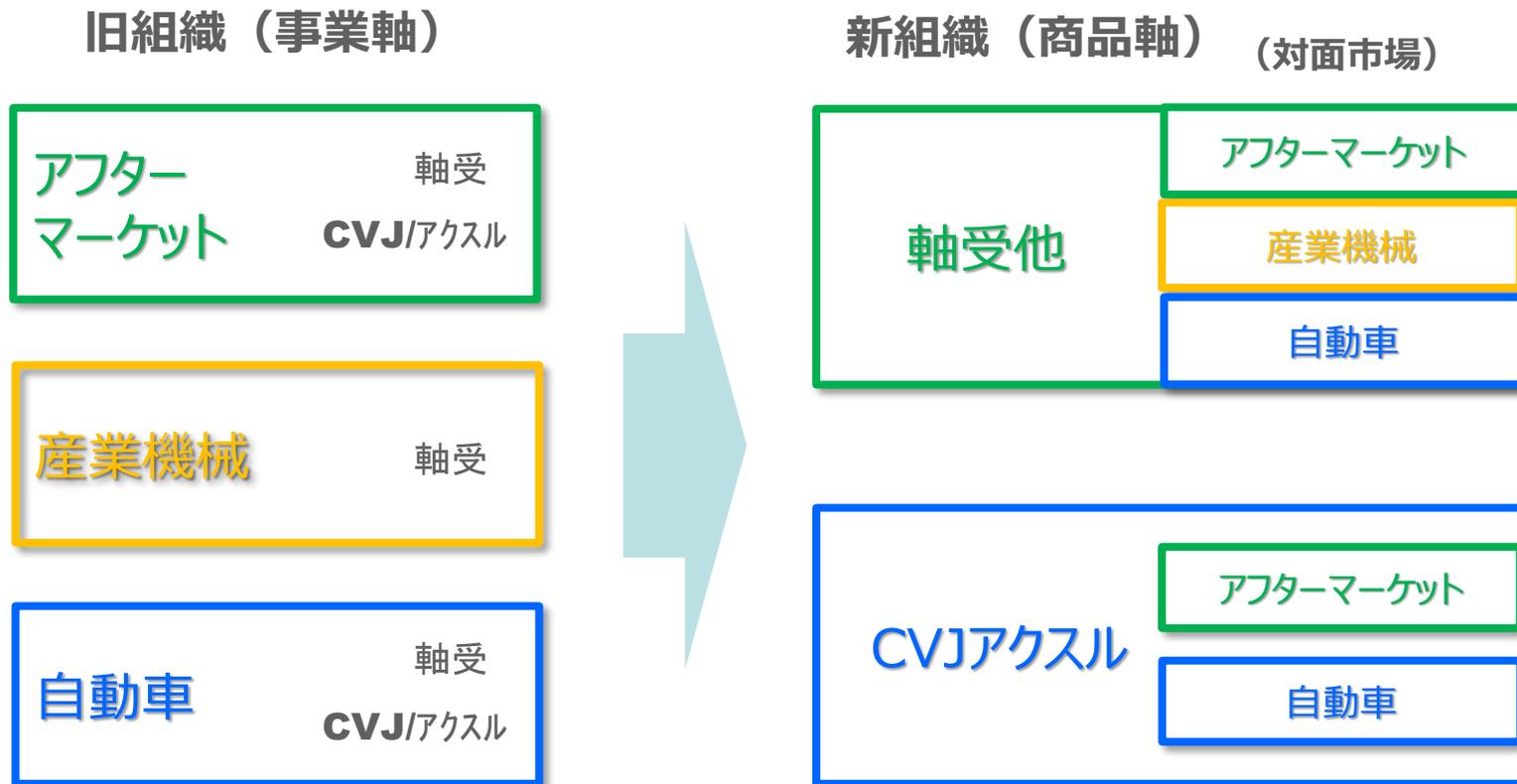
売上高は物量で微増、売価改善や費用削減による利益改善を推進

- ◆ 自動車生産は前年度並み、産業機械市場は下期以降の需要回復を期待
- ◆ インフレコストおよび不採算ビジネスは、引き続き売価改善を推進
- ◆ 特別損益に欧州・中国を中心とした構造改革費用を織り込み

(億円)	2024年3月期			2025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	4,096	4,266	8,363	8,600	+237(2.8%) 除く為替+237(+2.8%)
営業利益 (率)	68 (1.7%)	214 (5.0%)	281 (3.4%)	320 (3.7%)	+39 +0.3pt
経常利益	49	151	200	220	+20
特別損益	△4	△31	△34	△80	△46
親会社株主に帰属する 当期純利益	41	65	106	50	△56
為替レート 1USD	140.8円	148.1円	144.5円	145.0円	+0.5円
1EURO	153.3円	160.1円	156.7円	160.0円	+3.3円
棚卸資産	2,561	2,648	2,648	2,420	△228
設備投資	105	161	266	370	+104
フリー・キャッシュフロー	242	160	401	240	△161

④機構改革-組織の変更

- ◆ 軸受事業を集約し、アフターマーケット事業拡大のための供給力の強化やソリューション提案ができる体制の構築
- ◆ CVJアクスル事業は、利益拡大と電動化等の新たなニーズへの対応

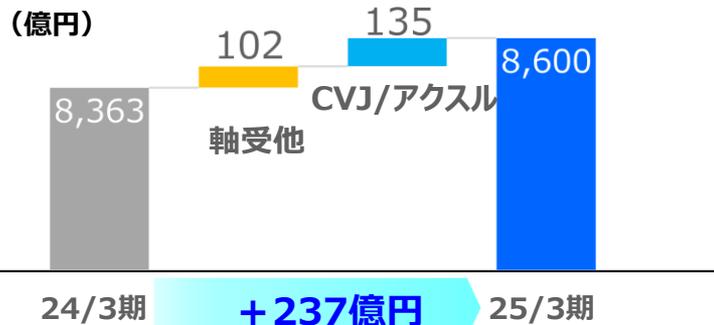


⑤2025年3月期 事業形態別の業績予想

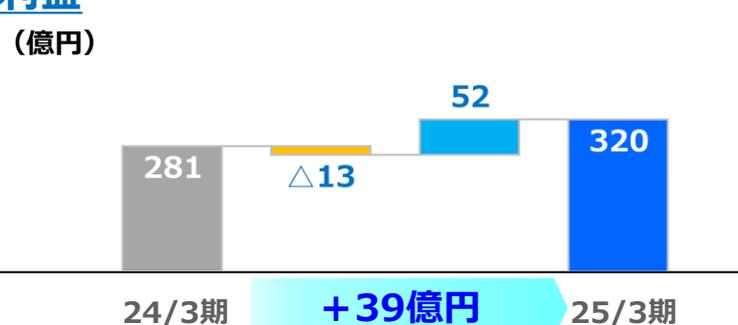
軸受他、CVJアクスルともに増収、軸受他は減益の見通し

(億円)		2024年3月期		2025年3月期		
		通期実績		通期予想	前期差	
売上高 (構成比率)	軸受他	3,468	41.5%	3,570	41.5%	+102
	CVJアクスル	4,895	58.5%	5,030	58.5%	+135
	合計	8,363	100.0%	8,600	100.0%	+237
営業利益 (営業利益率)	軸受他	177	5.1%	164	4.6%	△13
	CVJアクスル	104	2.1%	156	3.1%	+52
	合計	281	3.4%	320	3.7%	+39

売上高



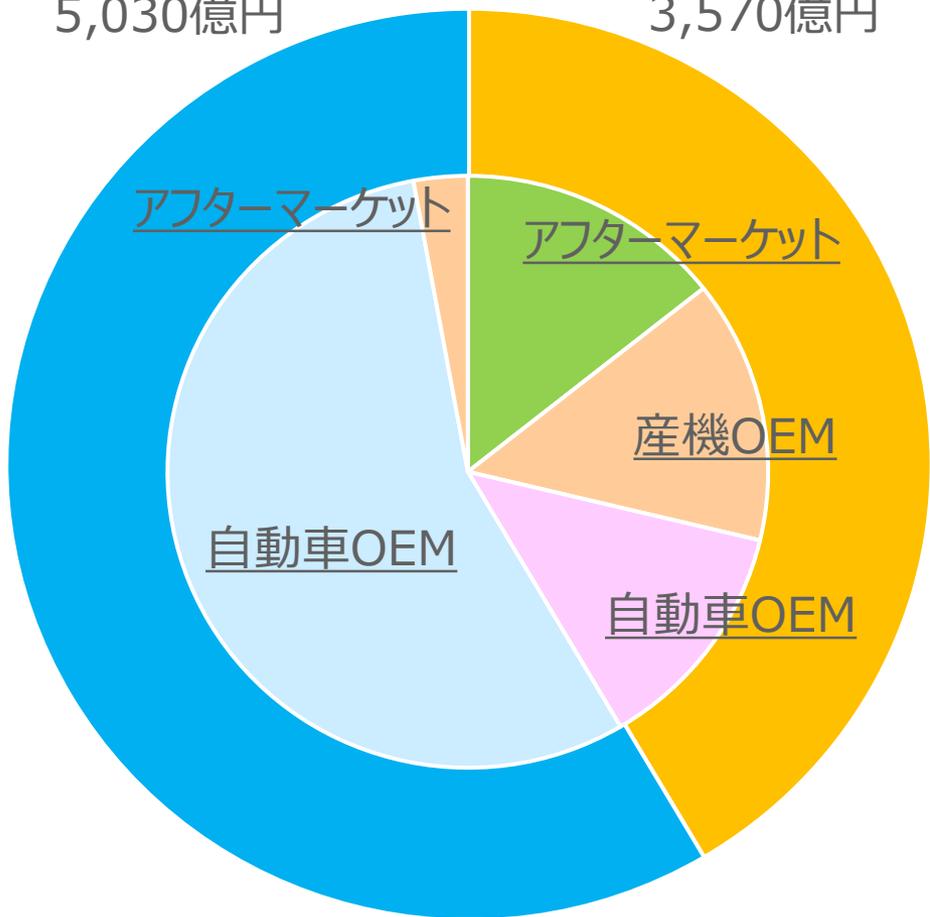
営業利益



⑥2025年3月期 事業形態別の構成

CVJアクスル
5,030億円

軸受他
3,570億円



- ◆ アフターマーケット向けは需要増加を想定
- ◆ 産業機械市場は下期以降の回復を期待

業種別 販売概況	2025年3月期 VS 2024年3月期
建設機械	↑
農業機械	↓
変減速機	→
航空・宇宙	↑
鉄道車両	→
風力発電	↓
工作機械	↓

- ◆ 自動車生産台数は横ばいを想定

自動車	→
-----	---

【軸受他 売上高と営業利益率】



営業利益率 (%)

5.1%

4.6%

売上高 (億円)

3,468

3,570

2024年3月期

2025年3月期

アフターマーケット

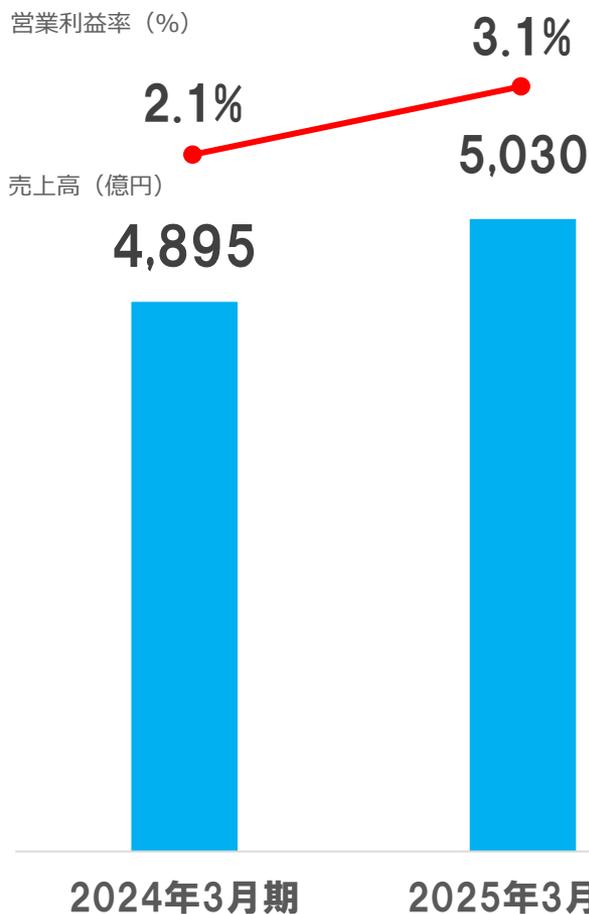
- ◆ 前期に引き続き原材料等の上昇分は、価格表改定と個別交渉により、値上げを推進
- ◆ アフターマーケット向け売れ筋在庫の拡充と汎用品在庫即納システム「FIRST」の対象の拡大
- ◆ 海外サプライヤーへの生産委託、外部購入の拡大による供給力の強化

産機OEM、自動車OEM

- ◆ 原材料等の上昇分、不採算ビジネスの値上げの推進
- ◆ 自動車OEM向け軸受の利益改善が課題
- ◆ 一部産業機械メーカーとの協創活動の推進
- ◆ e-Axle向け高速・耐電食性能に優れる新商品の開発

⑧CVJアクスルの取り組み

【CVJアクスル 売上高と営業利益率】



自動車OEM

- ◆ 原材料等の上昇分、不採算ビジネスの値上げの推進
- ◆ 欧米向けに競争力のある中国、韓国、インド等の地域からの部品供給の拡大
- ◆ 米州、欧州、中国地域における生産再編による固定費の最適化
- ◆ EV向け新商品の開発の加速

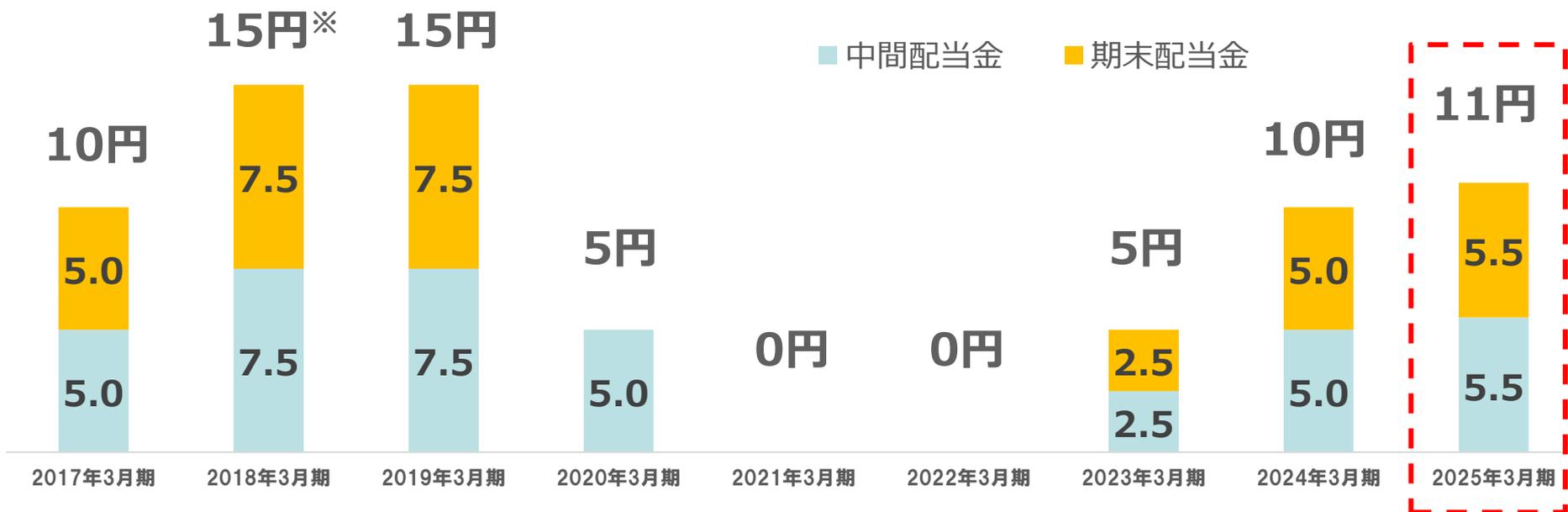
アフターマーケット

- ◆ 自動車アフターマーケットの本部機能の欧州への移転計画の推進
- ◆ 外部購入拡大による自動車補修部品のラインナップ充実

◆ 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

2025年3月期配当予想

◆ 1株当たりの配当金は、年間11円予想（前期比+1円）



※ 創業100周年記念配当含む

I. 2024年3月期決算のポイント

II. 2024年3月期決算と2025年3月期業績見通し

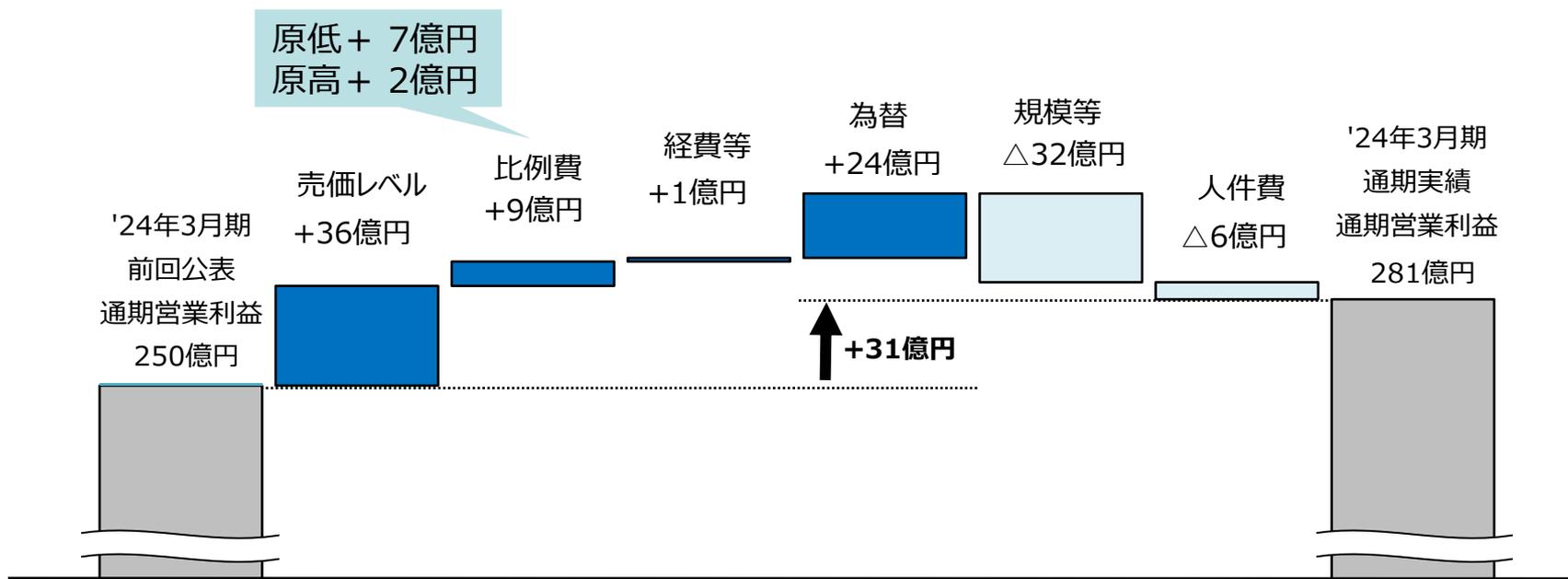
- 本資料およびプレゼンテーション、引き続き行われる質疑応答の際の回答には、将来の業績見通し、事業戦略が含まれており、それらは現在入手可能な情報から得られた当社経営者の判断に基づいております。
- これらの将来的予測に基づく記載や発言は将来の実績を保証するものではなく、実際の結果が製品に対する需要変動、為替変動、金利変動、偶発債務などの様々な要素により、業績見通しとは異なる結果となりうることをご承知おき下さい。

①-1 2024年3月期 連結主要指標

(億円)	'23年3月期	'24年3月期		増減					
	通期実績	通期見通し	通期実績	対 通期見通し			対 前年通期		
	①	②	③	③-②		③-①			
				合計	除く為替	為替	合計	除く為替	為替
売上高	7,740	8,300	8,363	63	△ 41	104	623	176	447
営業利益	171	250	281	31	8	24	110	4	106
(率)	(2.2%)	(3.0%)	(3.4%)	(0.4%)			(1.2%)		
経常利益	120	175	200	25	△ 1	26	80	△ 29	108
特別損益	△ 12	△ 21	△ 34	△ 13	△ 13	△ 1	△ 22	△ 12	△ 11
親会社株主に帰属する 当期純利益	104	90	106	16	△ 2	18	2	△ 61	63
棚卸資産	2,394	2,430	2,648	218	74	144	254	40	214
リ-キャッシュ-	204	290	401	111	-	-	198	-	-
為替レート 1USD	135.5円	142.4円	144.5円	2.1円			9.0円		
1EURO	140.9円	155.2円	156.7円	1.5円			15.8円		

①-2 営業利益増減

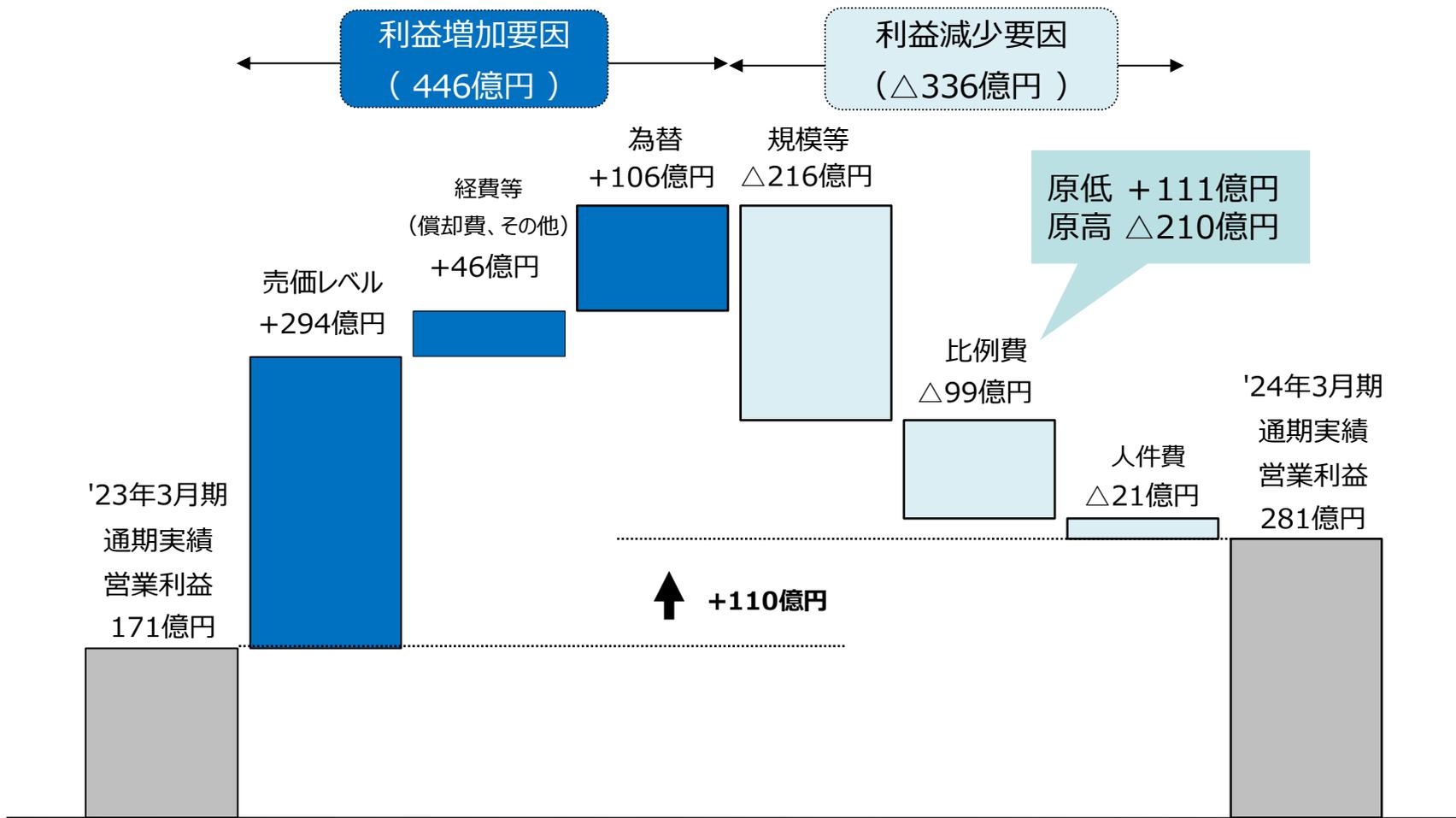
'24年3月期 通期 <見通し(前回公表)>
vs '24年3月期 通期 <実績>



	前回公表	24年3月期 通期実績	増減	増減の内訳		
				為替	売価	物量
売上高	8,300 億円	8,363 億円	+63 億円	+104 億円	+36 億円	△77 億円

①-3 営業利益増減

'23年3月期 通期 <実績>
vs '24年3月期 通期 <実績>



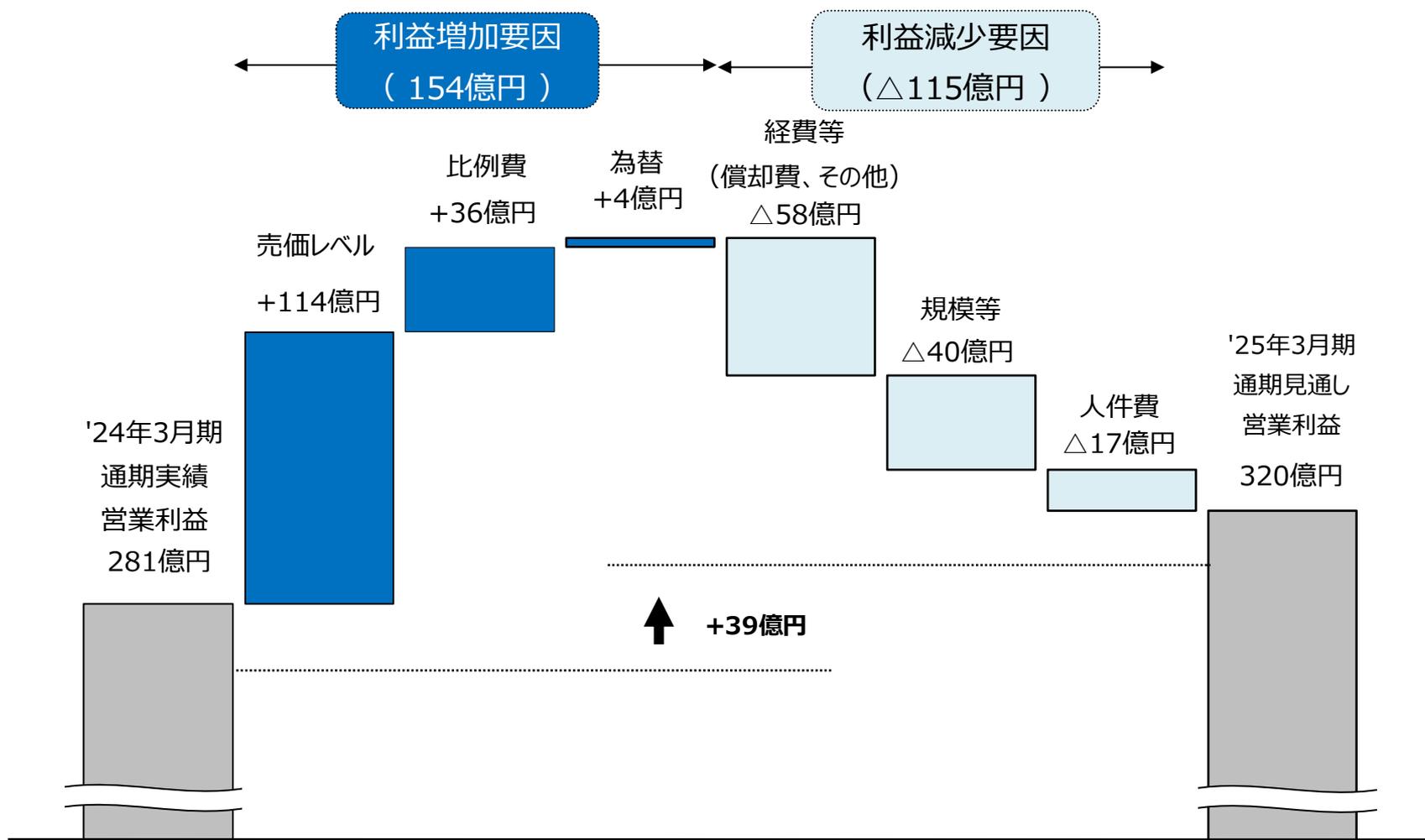
	23年3月期 通期実績	24年3月期 通期実績	増減	増減要因		
				為替	売価	物量
売上高	7,740 億円	8,363 億円	+623 億円	+447 億円	+294 億円	△117 億円

②-1 2025年3月期 連結主要指標

(億円)	'23年3月期	'24年3月期	'25年3月期	増減		
	通期実績	通期実績	通期見通し	対 24年3月期		
		①	②	合計	②-① 除く為替	為替
売上高	7,740	8,363	8,600	237	237	0
営業利益	171	281	320	39	35	4
(率)	(2.2%)	(3.4%)	(3.7%)	(0.4%)		
経常利益	120	200	220	20	18	2
特別損益	△ 12	△ 34	△ 80	△ 46	△ 44	△ 2
親会社株主に帰属する 当期純利益	104	106	50	△ 56	△ 59	3
棚卸資産	2,394	2,648	2,420	△ 228	△ 134	△ 94
フリー・キャッシュ・フロー	204	401	240	△ 161	-	-
為替レート 1USD	135.5円	144.5円	145.0円	0.5円		
1EURO	140.9円	156.7円	160.0円	3.3円		

②-2 営業利益増減

'24年3月期 通期<実績>
vs '25年3月期 通期<見通し>



	24年3月期 通期実績	25年3月期 通期公表	増減	増減要因		
				為替	売価	物量
売上高	8,363 億円	8,600 億円	+237 億円	+0 億円	+114 億円	+122 億円

③地域別売上高

	'23年3月期	'24年3月期	'25年3月期	増減					
	通期実績	通期実績	通期見通し	'24年3月期 対 '23年3月期			'25年3月期 対 '24年3月期		
	(億円) ①	②	③	②-①			③-②		
			合計	除く為替	為替	合計	除く為替	為替	
日本	2,016	2,100	2,225	84	84	0	125	125	Δ 0
米州	2,462	2,747	2,730	285	93	192	Δ 17	Δ 12	Δ 5
欧州	1,552	1,715	1,835	163	Δ 10	173	120	82	39
アジア他	1,709	1,801	1,810	91	9	83	9	42	Δ 33
合 計	7,740	8,363	8,600	623	176	447	237	237	0

④事業形態別売上高・営業利益

<事業形態別売上高>

	'23年3月期	'24年3月期	増減			'24年3月期
	通期実績	通期実績	対 前年同期 ②-①			通期見通し
(億円)	①	②	合計	除く為替	為替	(前回)
アフターマーケット	1,340	1,389	49	△ 37	86	1,380
産業機械	1,395	1,265	△ 130	△ 191	62	1,265
自動車	5,004	5,708	704	405	299	5,655
合計	7,740	8,363	623	176	447	8,300

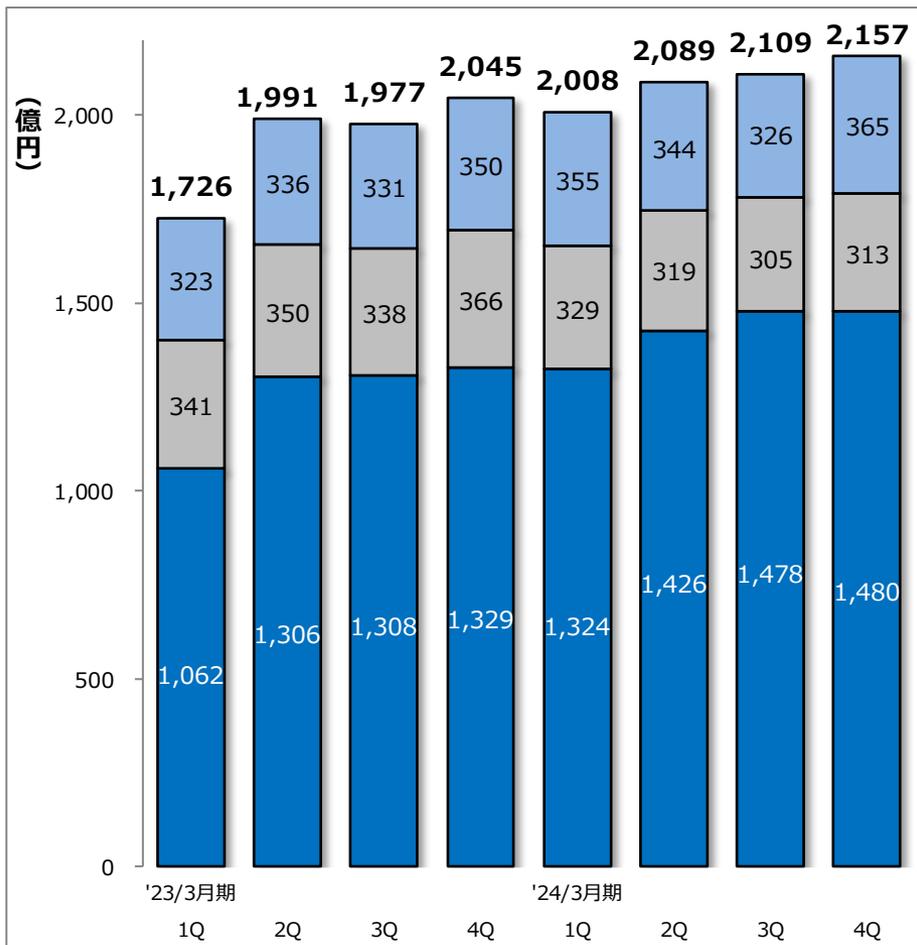
<事業形態別営業利益>

	'23年3月期	'24年3月期	増減	'24年3月期
	通期実績	通期実績	対 前年同期	通期見通し
(億円)	①	②	②-①	(前回)
アフターマーケット	223	201	△ 22	185
産業機械	73	46	△ 27	40
自動車	△ 124	34	158	25
合計	171	281	110	250

⑤事業形態別業績（四半期推移）

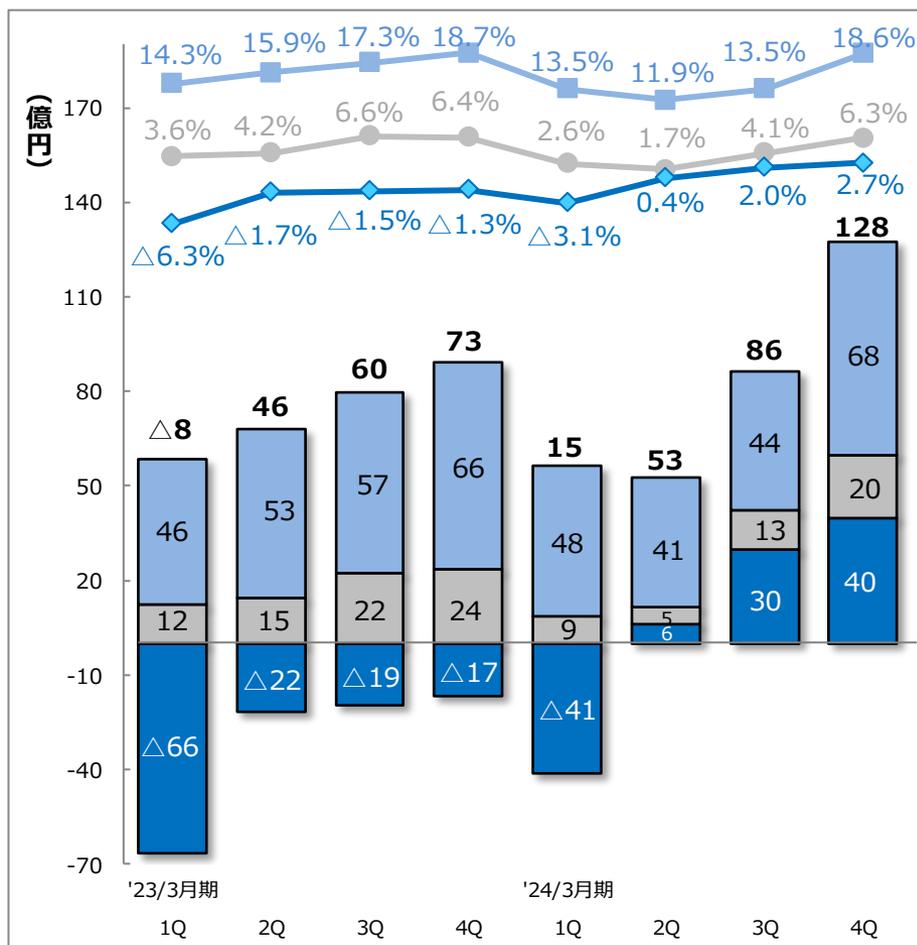
売上高

■自動車 ■産業機械 ■アフターマーケット



営業利益/営業利益率

■自動車 ■産業機械 ■アフターマーケット



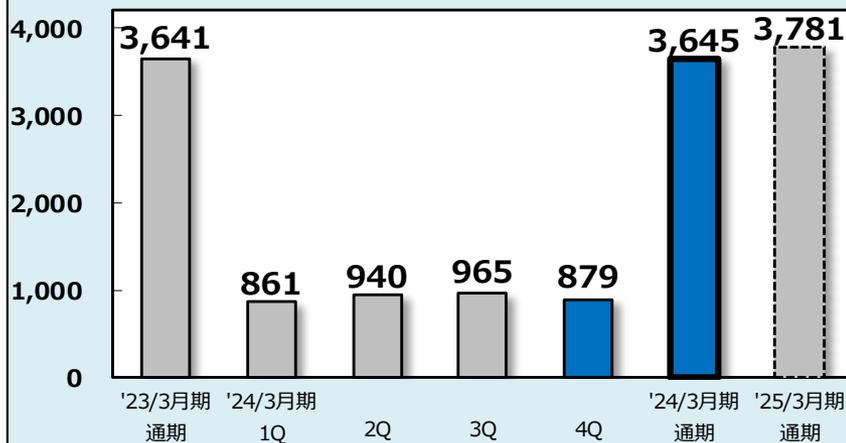
⑥-1 所在地別 売上高・営業利益 (日本・米州)

《 日本 》

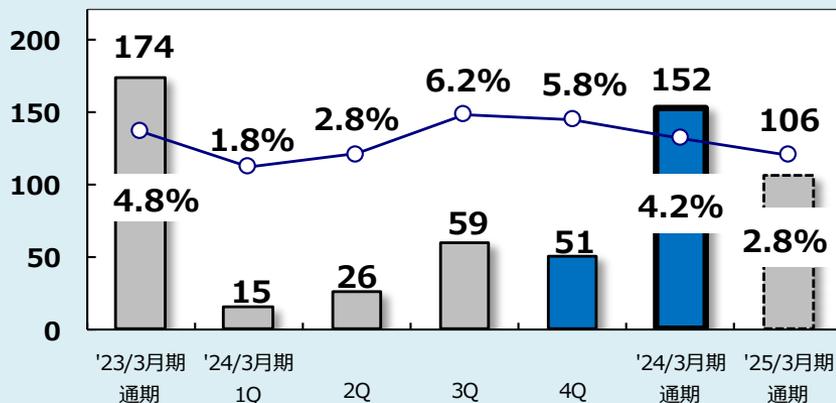
《 米州 》

売上高

(億円)

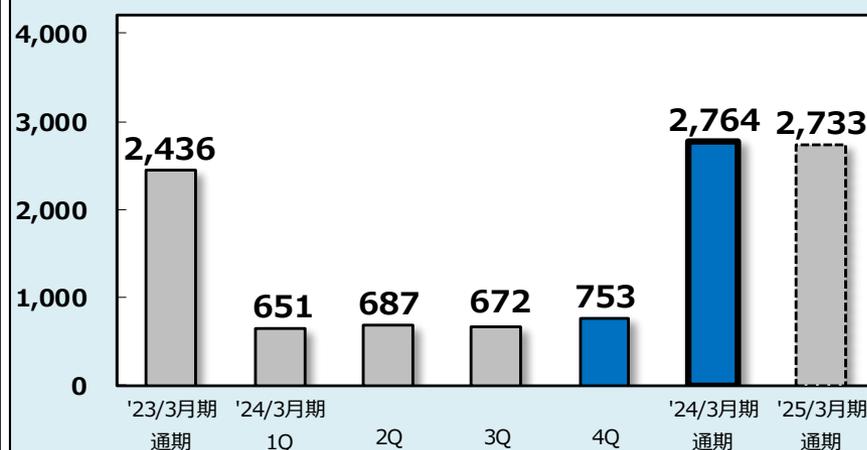


営業利益

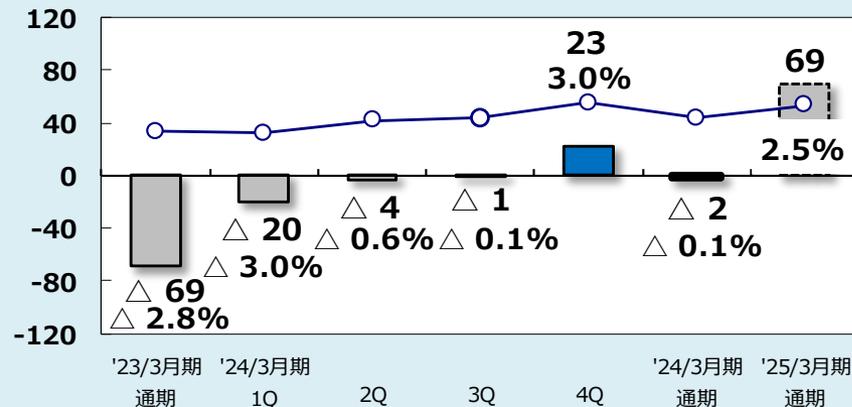


売上高

(億円)



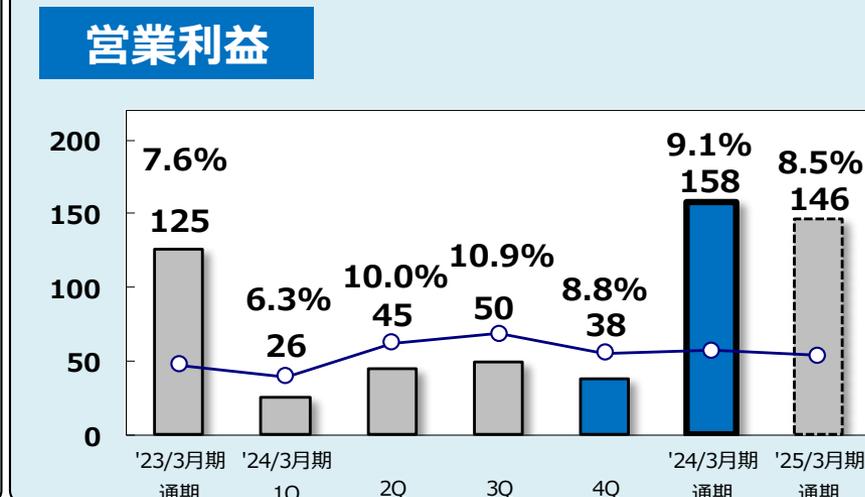
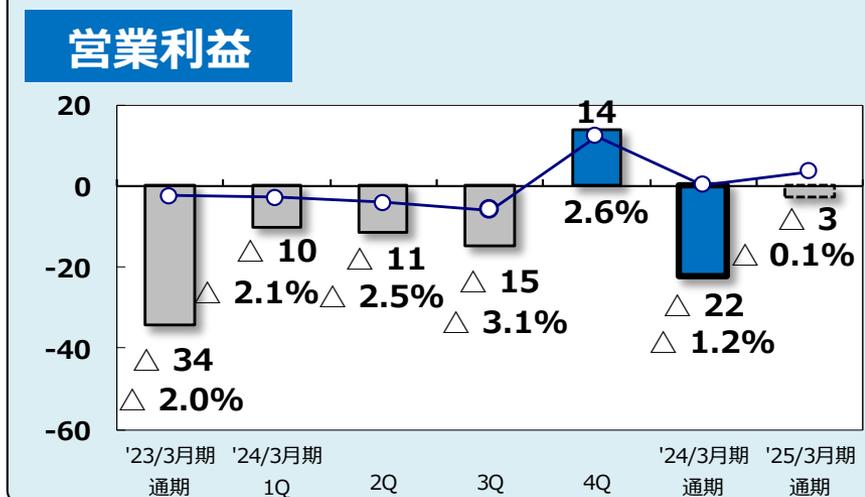
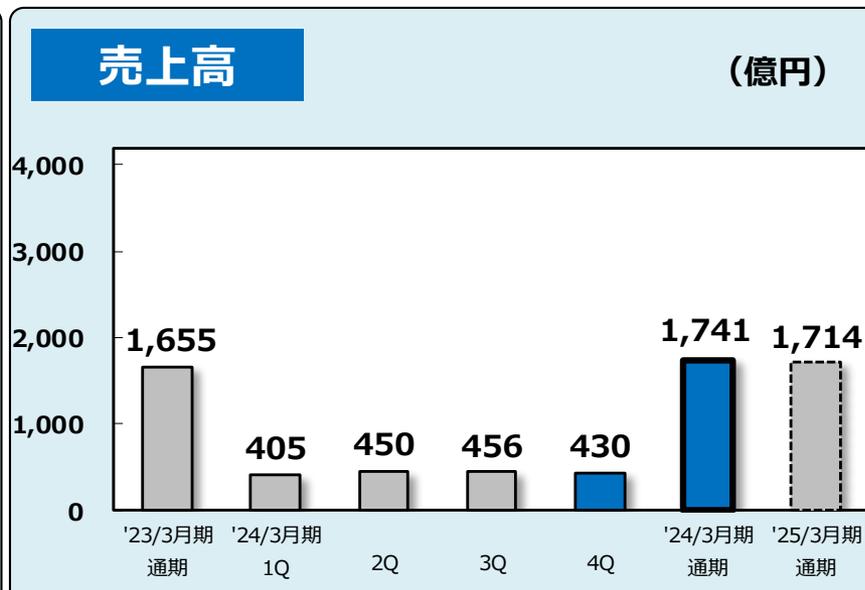
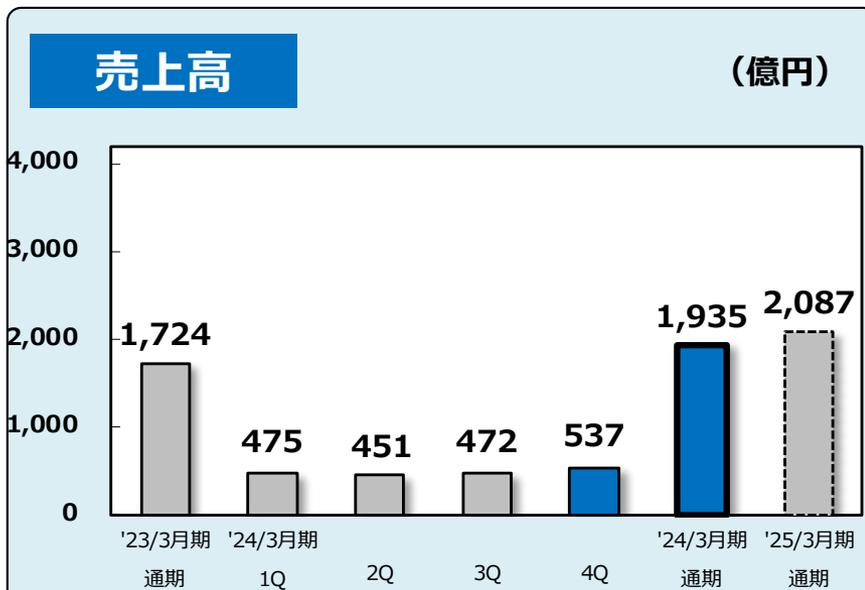
営業利益



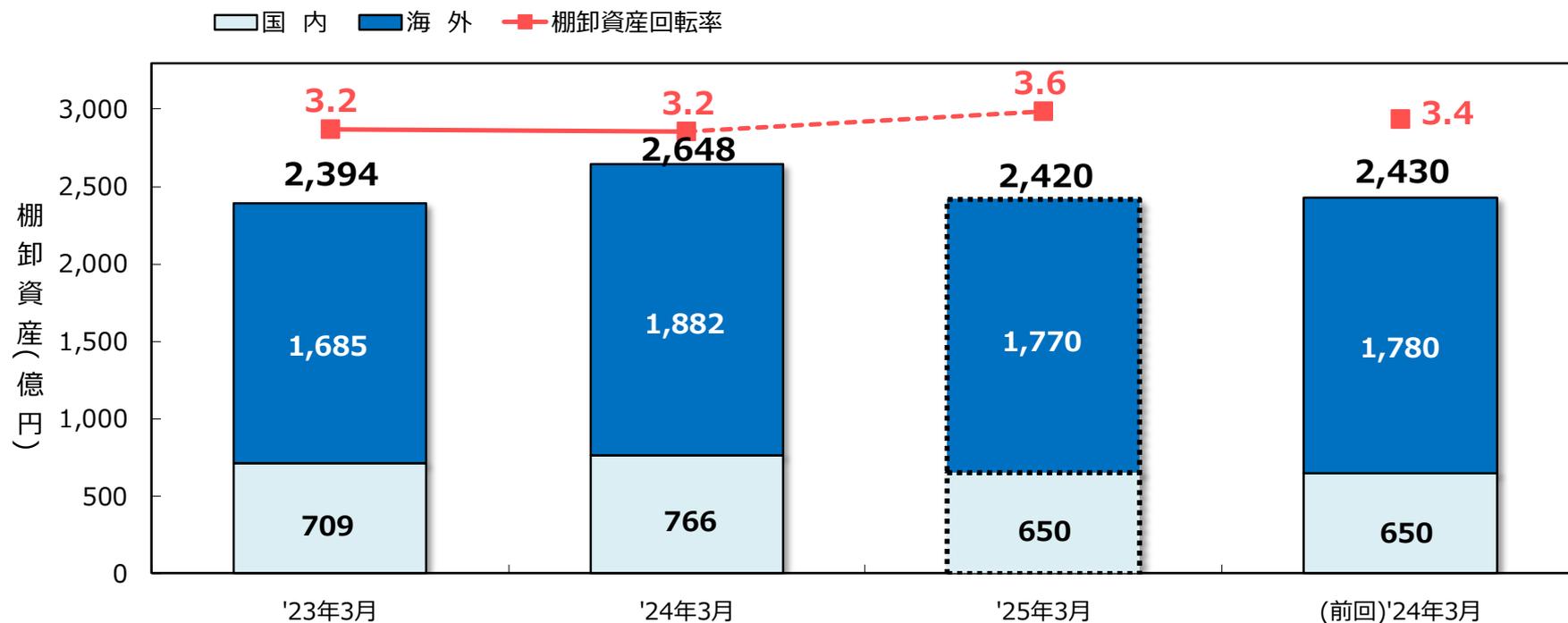
⑥-2 所在地別 売上高・営業利益 (欧州・アジア他)

《 欧州 》

《 アジア他 》



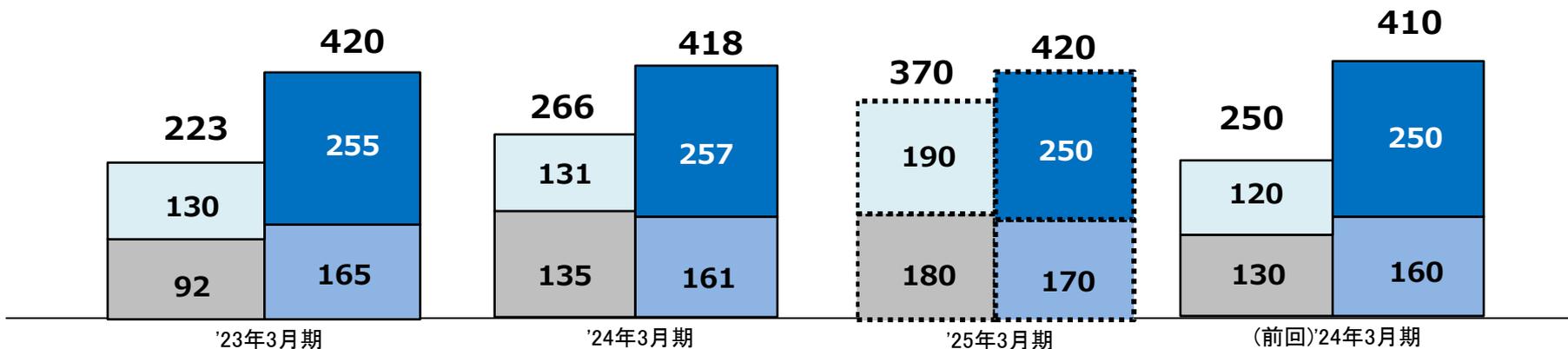
⑦棚卸資産



(億円)	'23年3月 実績	'24年3月 実績	'25年3月 見通し	(前回)'24年3月 前回見通し
棚卸資産	2,394	2,648	2,420	2,430
(海外)	(1,685)	(1,882)	(1,770)	(1,780)
(国内)	(709)	(766)	(650)	(650)
棚卸資産回転率(回)	3.2回	3.2回	3.6回	3.4回

⑧設備投資・減価償却費

(単位：億円)

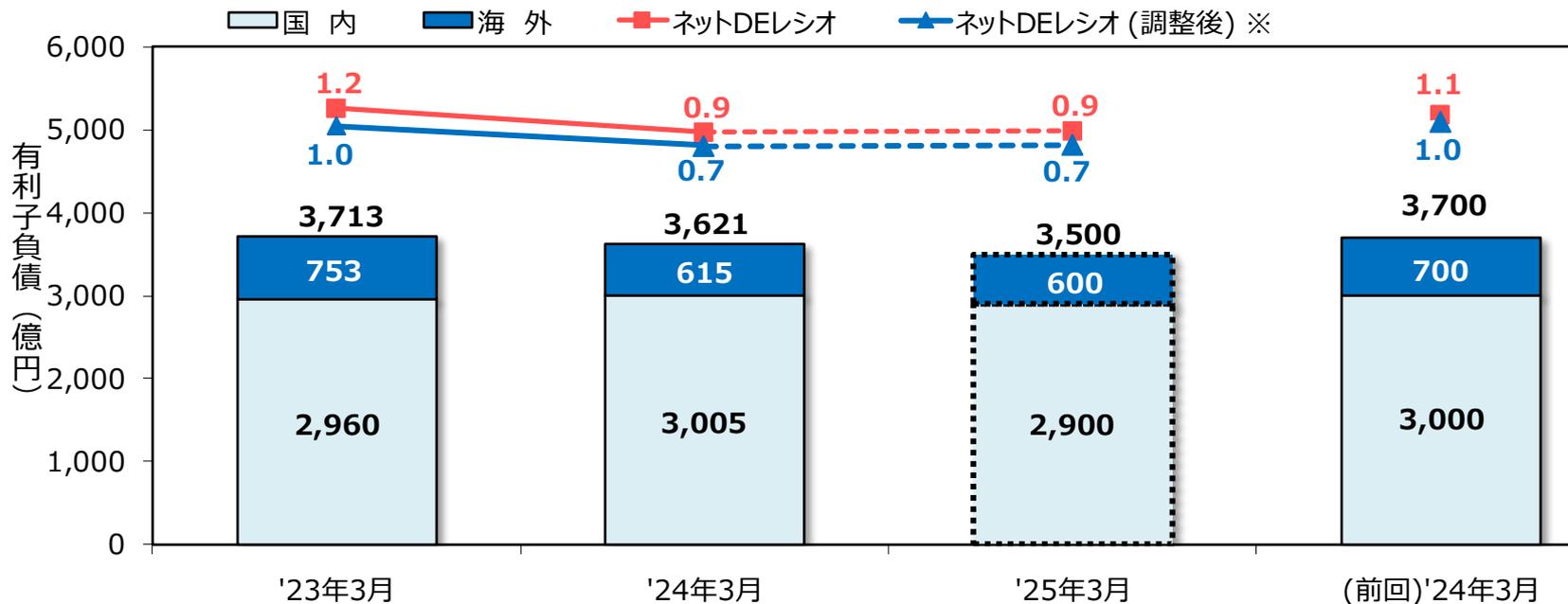


(億円)	2023年3月期 通期実績①	2024年3月期 通期実績②	増減 ②-①	2025年3月期 通期見通し	(参考) 前回見通し
設備投資	223	※ 266	43	370	250
(海外)	(130)	(131)	(1)	(190)	(120)
(国内)	(92)	(135)	(43)	(180)	(130)

※他に、無形固定資産投資額があります。'24年3月期 実績：24億円 '25年3月期 通期見通し：50億円

(億円)	2023年3月期 通期実績①	2024年3月期 通期実績②	増減 ②-①	2025年3月期 通期見通し	(参考) 前回見通し
減価償却費	420	418	△2	420	410
(海外)	(255)	(257)	(2)	(250)	(250)
(国内)	(165)	(161)	(△4)	(170)	(160)

⑨有利子負債

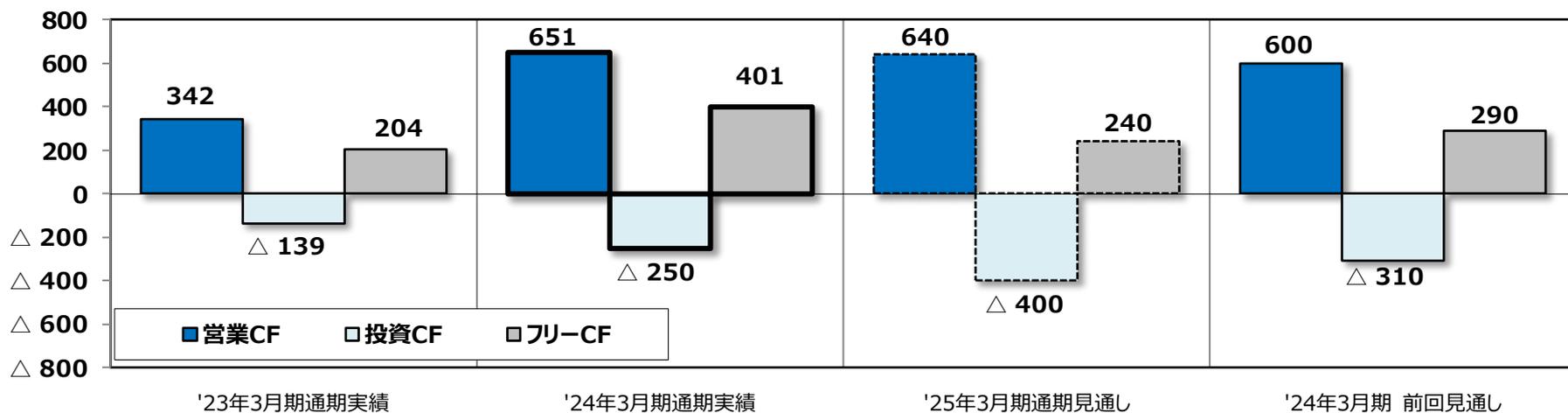


	'23年3月 実績	'24年3月 実績	'25年3月 見通し	(前回)'24年3月 前回見通し
有利子負債 (億円)	3,713	3,621	3,500	3,700
（海外）	(753)	(615)	(600)	(700)
（国内）	(2,960)	(3,005)	(2,900)	(3,000)
ネット有利子負債	2,606	2,348	2,280	2,450

※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)	'23年3月期 ①通期実績	'24年3月期 ②通期実績	②-①	'25年3月期 通期見通し	(参考) '24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	342	651	309	640	600
II. 投資活動による キャッシュ・フロー	△139	△250	△111	△400	△310
I + II. フリー・キャッシュ・フロー	204	401	198	240	290
III. 財務活動による キャッシュ・フロー	△333	△302	30	△290	△170
IV. 現金及び現金同等物 に係る換算差額等	21	67	46	△3	23
V. 現金及び現金同等物の 増減額	△108	166	274	△53	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。