

NTN

Make the world **NAMERAKA**

2026年3月期 第3四半期
決算説明会資料

DRIVE

Digitalization Resources Innovation Variable cost reformation Efficiency improvement

NTN100

— *Final* —

2026.2.3

NTN株式会社



2026年3月期第3四半期(4月-12月)

売上高： 6,033億円（前年同期比△122億円）内、アフターマーケット向け 1,066億円（前年同期比 +22億円）

営業利益： 193億円（ ” +51億円） 営業利益率： 3.2%（ ” +0.9pt ）

－ 軸受他

売上高： 2,518億円 営業利益：67億円
営業利益率：2.7% **前年同期比 増収減益**

- 日本を中心に自動車向けの需要減、アフターマーケット、産機向けは需要増により増収
- 売価改善、変動費の低減を進めるが、在庫評価を含む規模等減少の影響をカバーできず減益

－ CVJアクスル

売上高：3,515億円 営業利益：126億円
営業利益率：3.6% **前年同期比 減収増益**

- 米州、欧州、中国の需要減少に加え、半導体供給不足の影響もあり減収
- 規模減あるものの、コスト低減に加え、米国関税の売価転嫁も進み増益

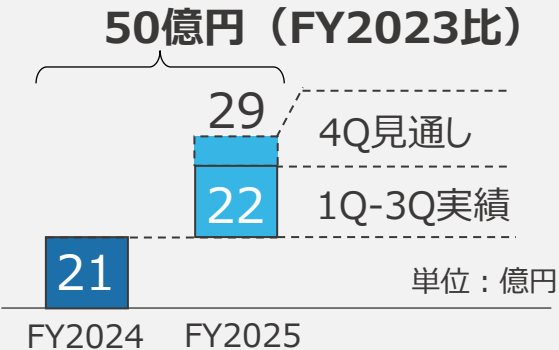
構造改革の進捗(4月-12月)

特別損失

FY2024実績 : 189億円

FY2025計画 : 100億円
内)3Q累計実績 : 33億円

構造改革効果



2026年3月期通期業績予想

2025年11月公表の通期予想を据え置き

(参考) 売上高：8,050億円
営業利益：260億円 営業利益率：3.2%

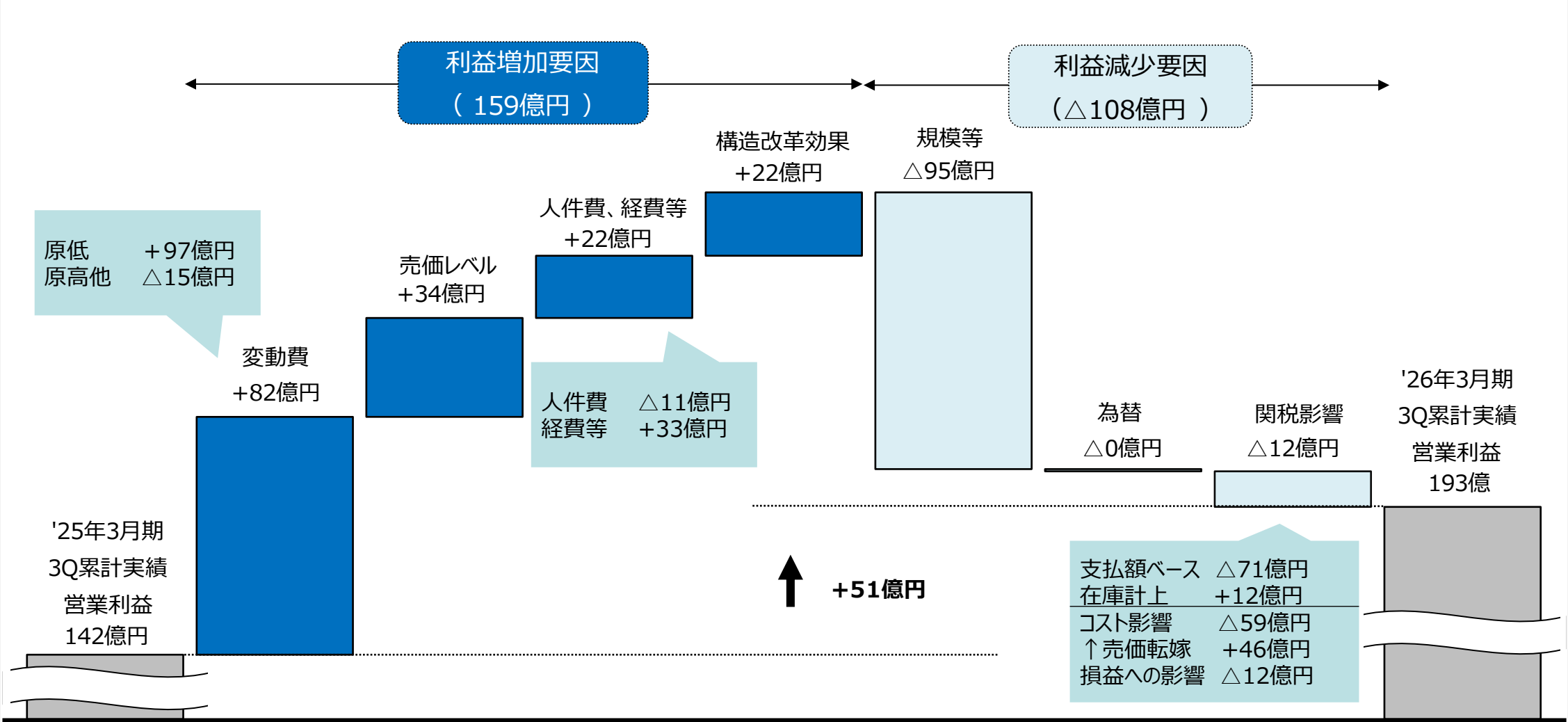
① 2026年3月期 連結主要指標

		'25年3月期			'26年3月期			増減		
		3Q実績	4-12月実績①	通期実績	3Q実績	4-12月実績②	通期見通し(今回公表)	対前年同期②-①	合計	為替
(億円)								除く為替		
売上高		2,016	6,155	8,256	2,011	6,033	8,050		△ 122	△ 5
営業利益		43	142	230	64	193	260		51	△ 0
(率)		(2.1%)	(2.3%)	(2.8%)	(3.2%)	(3.2%)	(3.2%)		(0.9pt)	
経常利益		23	58	105	53	140	130		82	0
特別損益		△ 50	△ 56	△ 191	△ 25	△ 29	△ 80		27	△ 0
親会社株主に帰属する 当期純利益		△ 61	△ 83	△ 238	6	37	△ 40		120	0
棚卸資産		2,667	2,667	2,444	2,607	2,607	2,300	(※)	163	13
フリー・キャッシュ・フロー		29	57	197	△ 16	126	200		70	-
為替レート	1USD	152.3円	152.4円	152.4円	154.1円	148.7円	147.8円		△ 3.7 円	
	1EURO	162.5円	164.7円	163.6円	179.3円	171.8円	171.3円		7.1円	
'26年3月期年間配当		11.0円			(中間5.5円・期末5.5円)					

(※)棚卸資産は'25年3月末よりの増減額

②営業利益増減

‘25年3月期 3Q累計<実績>
vs ‘26年3月期 3Q累計 <実績>



	25年3月期3Q累計 実績	26年3月期3Q累計 実績	増減	為替	売価	関税転嫁	物量
売上高	6,155 億円	6,033 億円	△122 億円	△5 億円	+ 34 億円	+ 46 億円	△197 億円

③所在地別売上高(グループ内売上高除く)

(億円)	3Q 実績	'25年3月期		3Q 実績	'26年3月期		増減		
		4-12月 実績 ①	通期 実績		4-12月 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
							合計		
日本	552	1,597	2,152	535	1,589	2,160	△ 8	△ 8	△ 0
米州	626	2,024	2,695	615	1,939	2,605	△ 85	△ 36	△ 50
欧州	439	1,363	1,863	473	1,377	1,830	14	△ 48	62
アジア他	399	1,171	1,545	389	1,129	1,455	△ 42	△ 25	△ 17
合 計	2,016	6,155	8,256	2,011	6,033	8,050	△ 122	△ 116	△ 5

※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)	3Q 実績	'25年3月期 4-12月 実績 ①	通期 実績	3Q 実績	'26年3月期 4-12月 実績 ②	通期 見通し (今回公表)	増減 対 前年同期 ②-① 除く為替 為替			(参考) '26年3月期 通期 見通し (前回公表)
							合計			
軸 受 他	828	2,509	3,407	842	2,518	3,400	9	4	5	3,400
CVJ ア ク ス ル	1,188	3,646	4,849	1,169	3,515	4,650	△ 131	△ 121	△ 10	4,650
合 計	2,016	6,155	8,256	2,011	6,033	8,050	△ 122	△ 116	△ 5	8,050

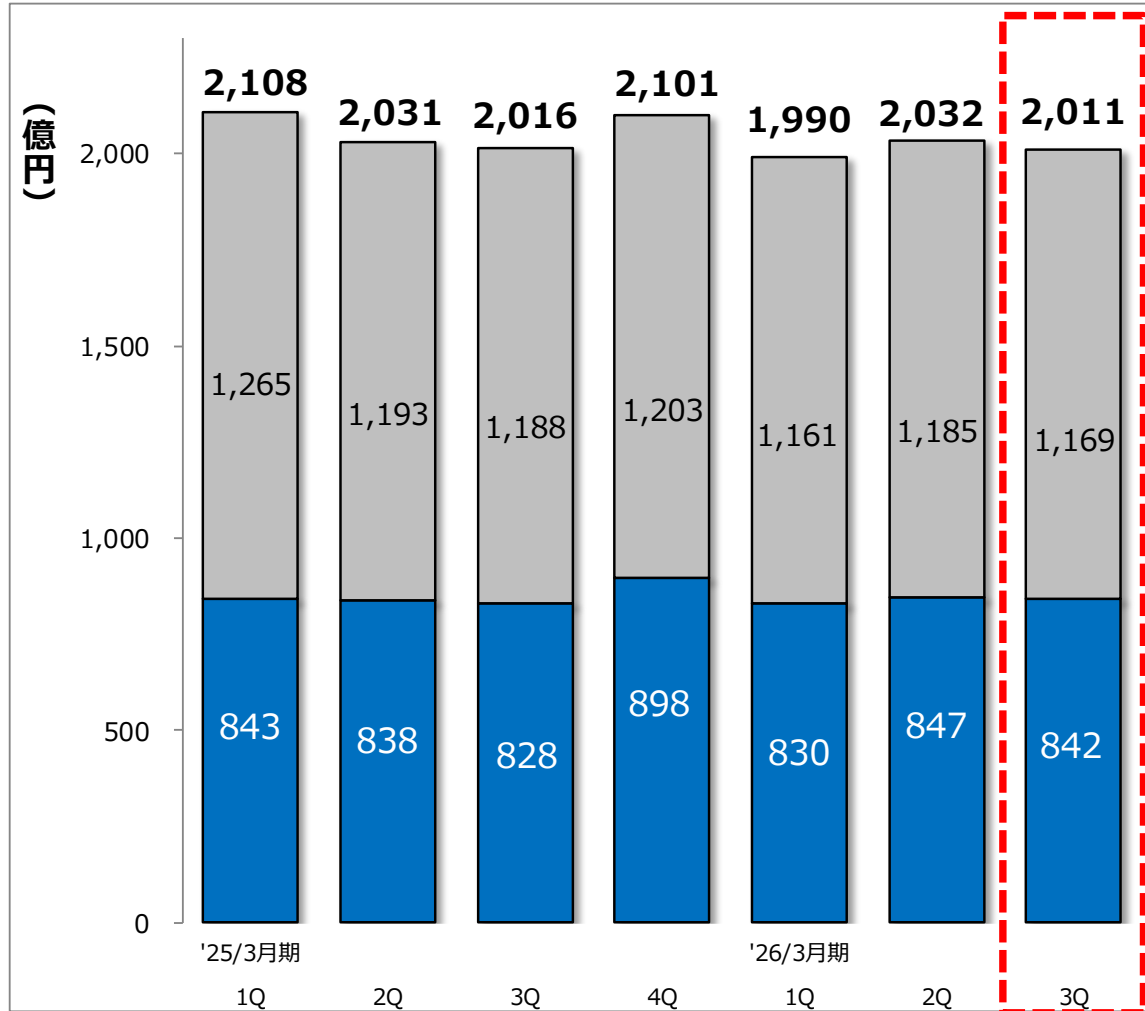
＜事業形態別営業利益＞

(億円)	3Q 実績	'25年3月期 4-12月 実績 ①	通期 実績	3Q 実績	'26年3月期 4-12月 実績 ②	通期 見通し (今回公表)	増減 '対 前年同期 ②-①	'26年3月期 通期 見通し (前回公表)
軸 受 他	29	95	137	22	67	90	△ 28	110
CVJ ア ク ス ル	14	47	93	43	126	170	78	150
合 計	43	142	230	64	193	260	51	260

⑤事業形態別業績（四半期推移）

売上高

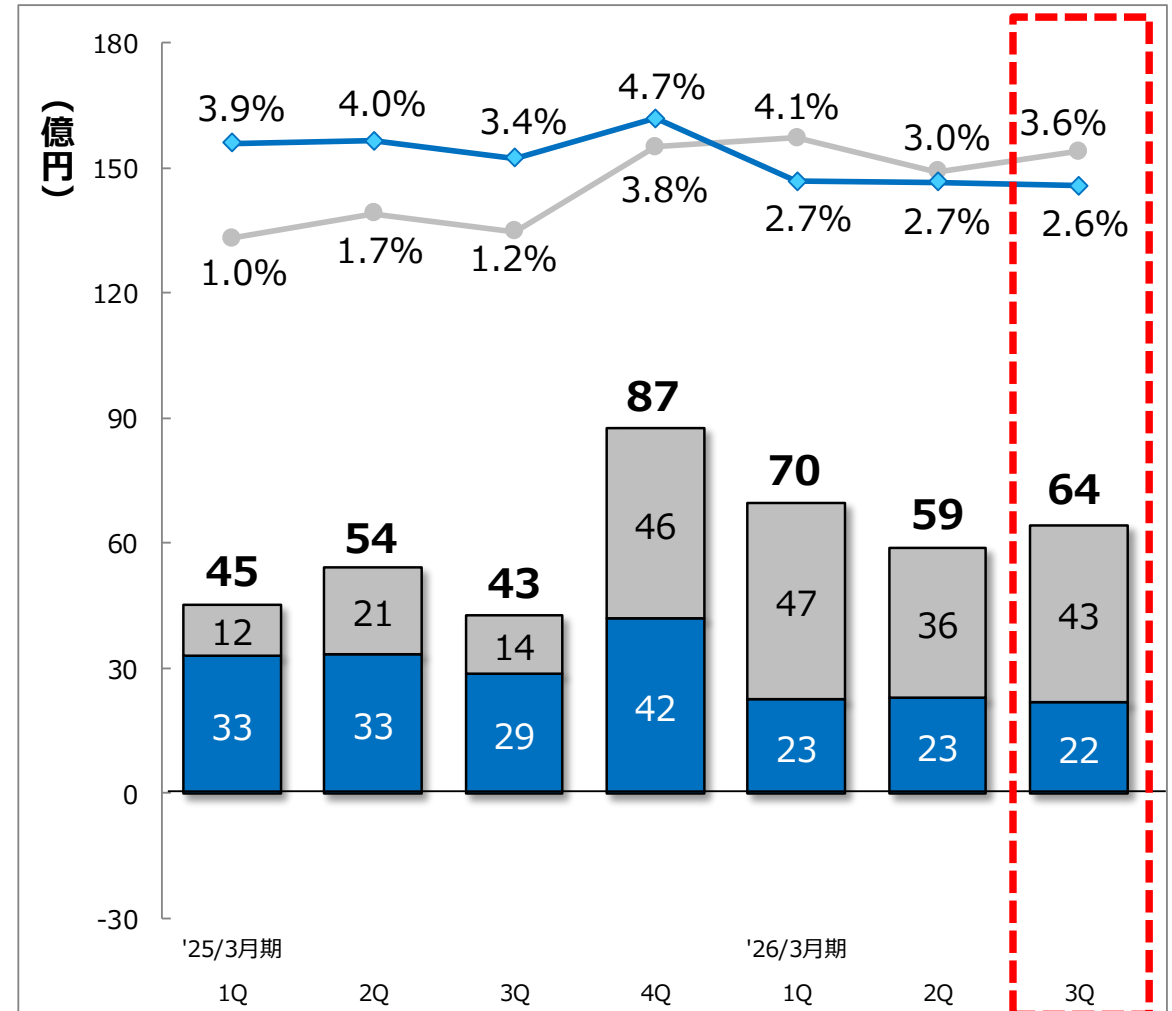
■ 軸受他 ■ CVJアックスル



内、アタママーケット	354 億円	345 億円	344 億円	366 億円	339 億円	365 億円	363 億円
------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

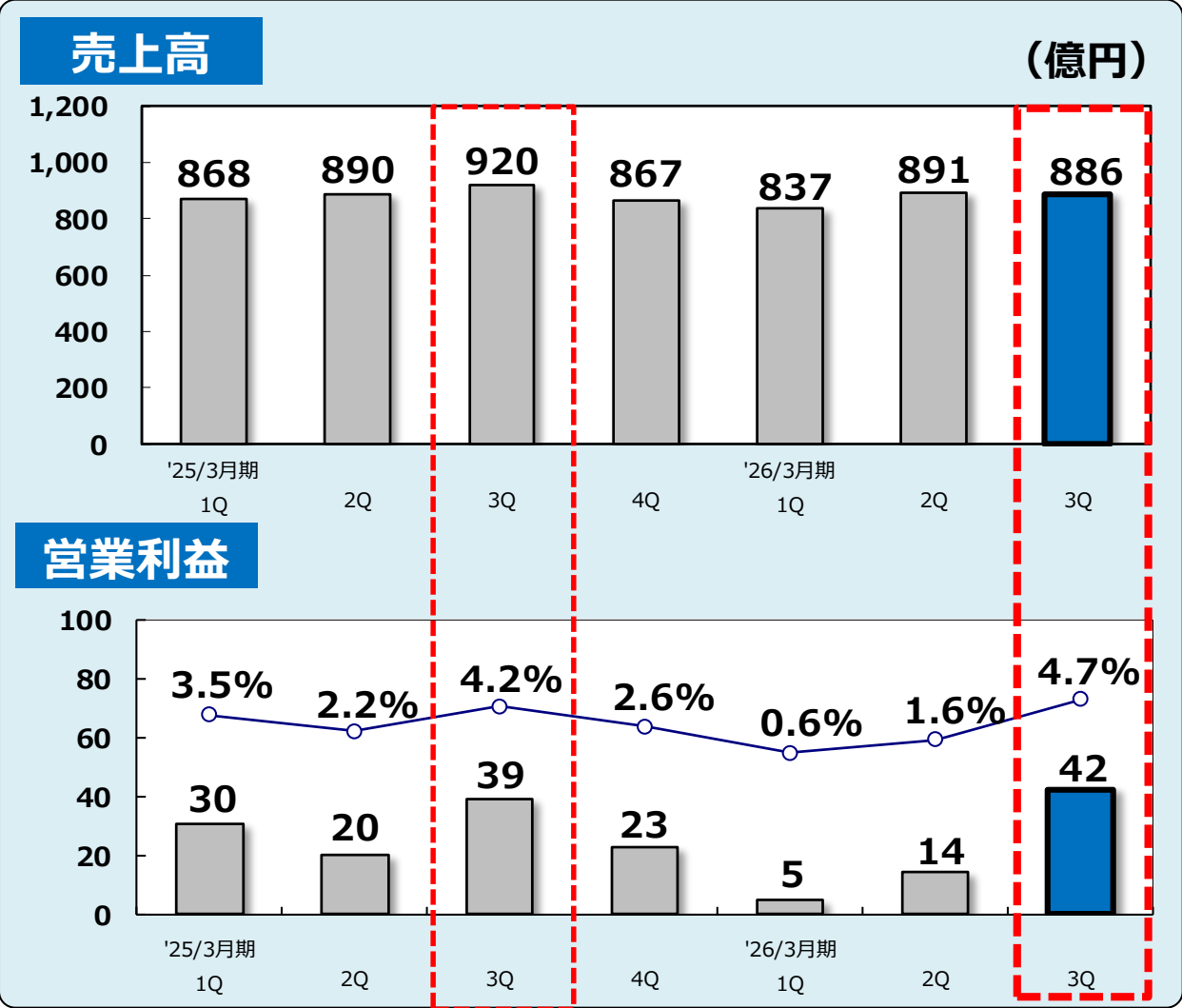
営業利益/営業利益率

■ 軸受他 ■ CVJアックスル

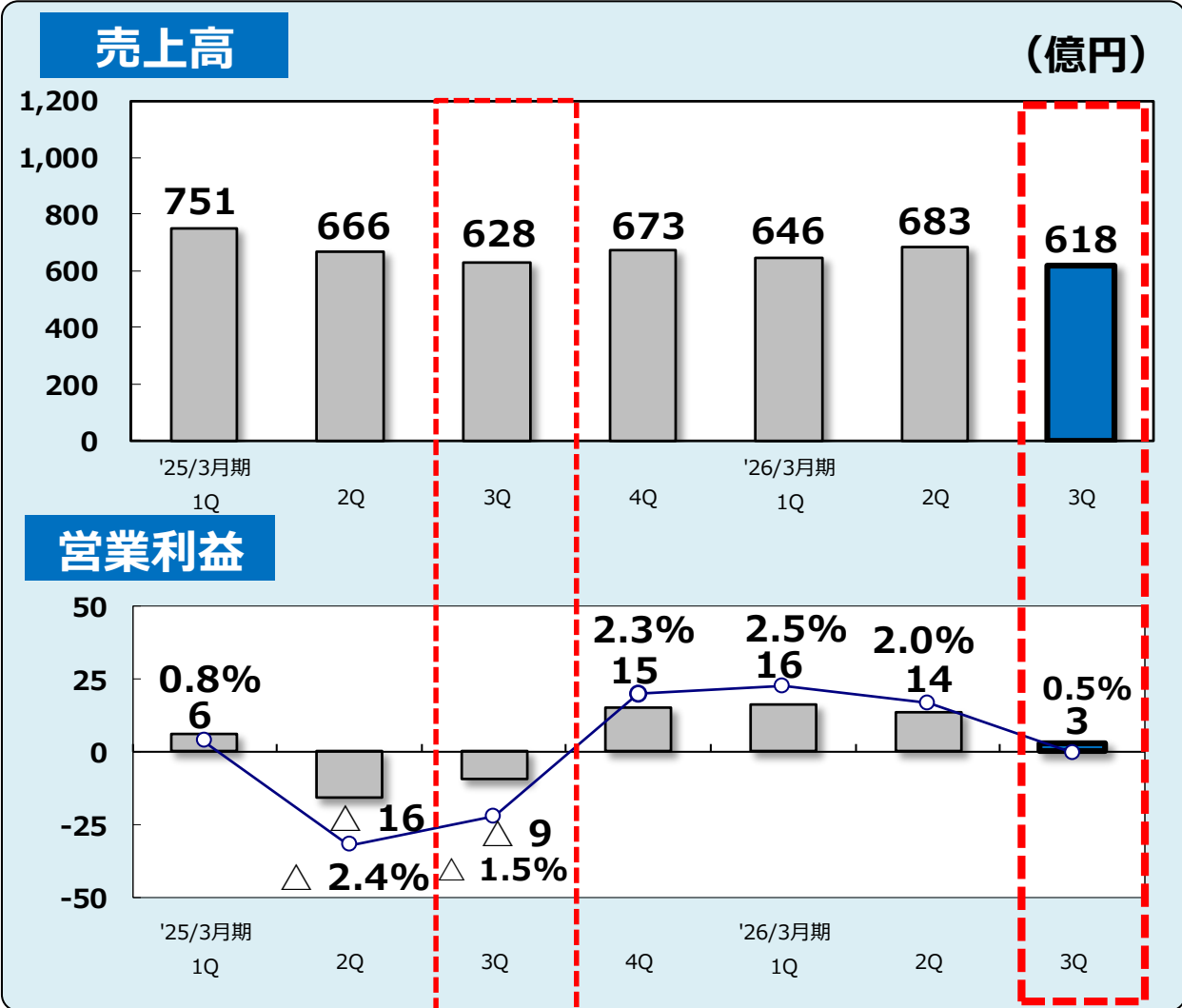


⑥- 1 所在地別 売上高・営業利益（日本・米州）

《 日本 》

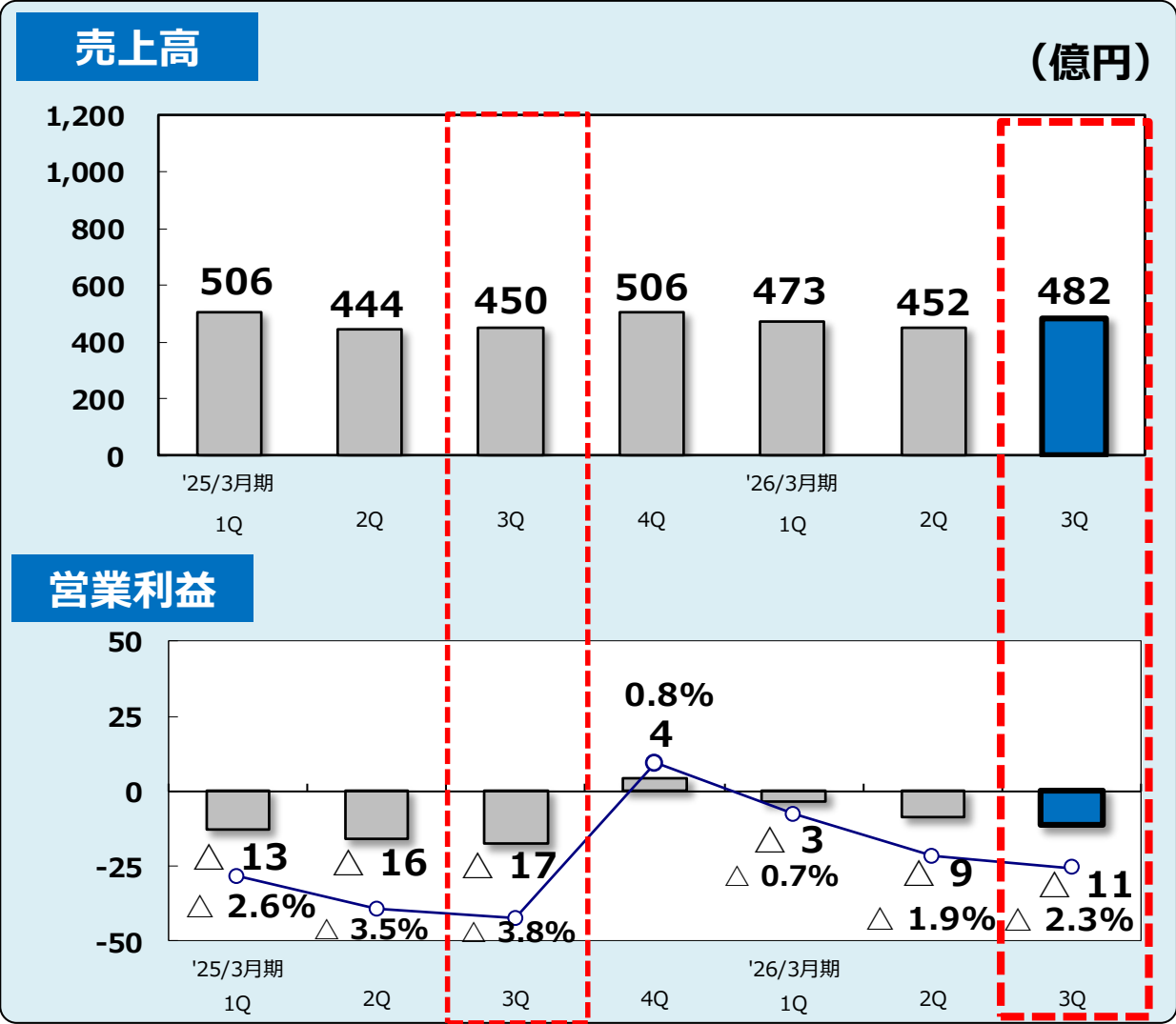


《 米州 》

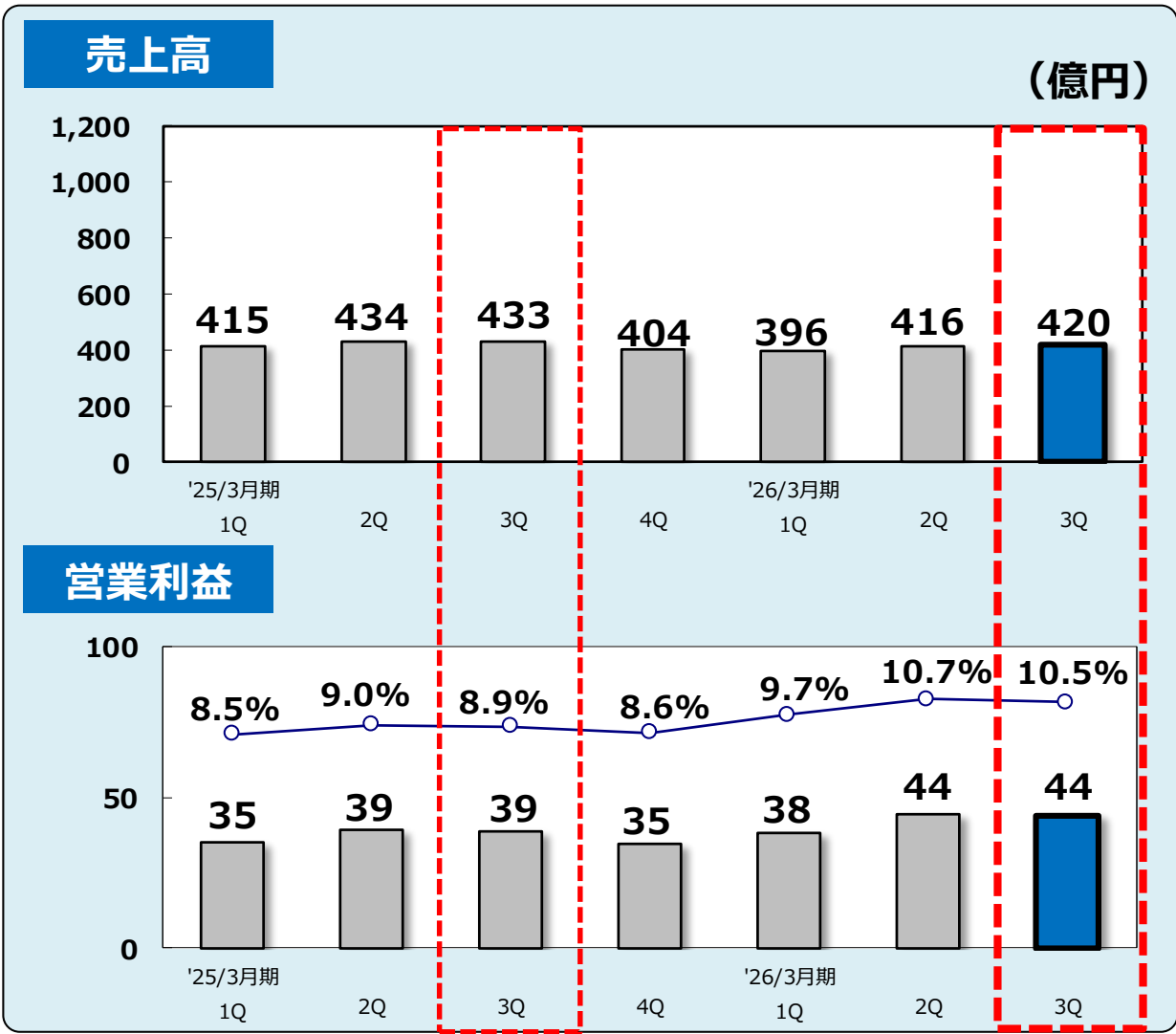


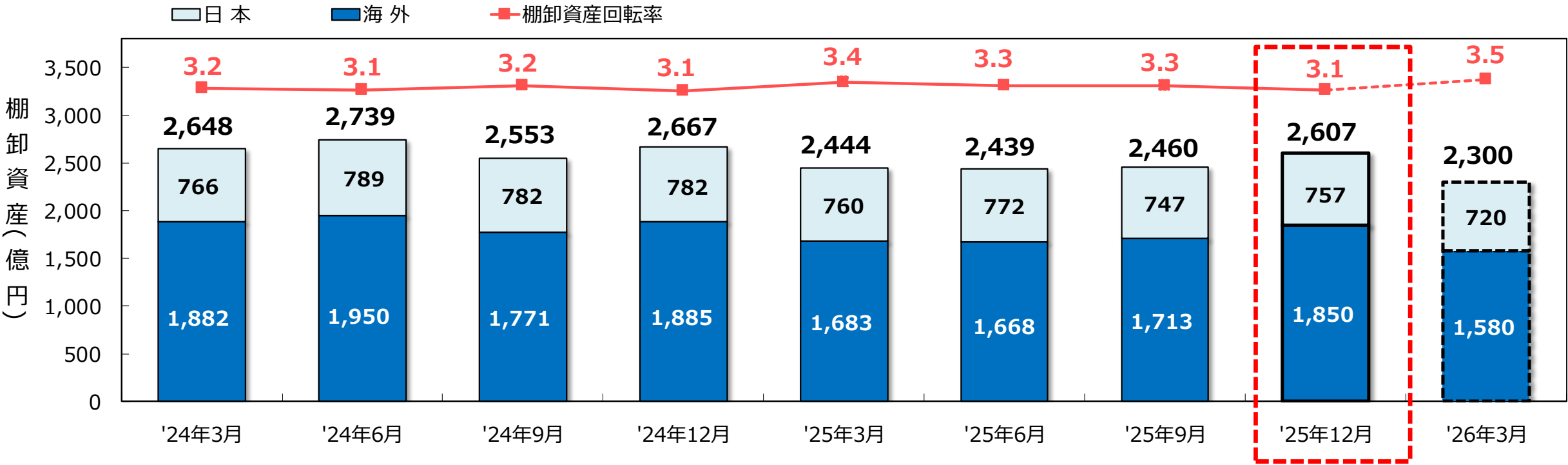
⑥- 2 所在地別 売上高・営業利益（欧州・アジア他）

《 欧州 》



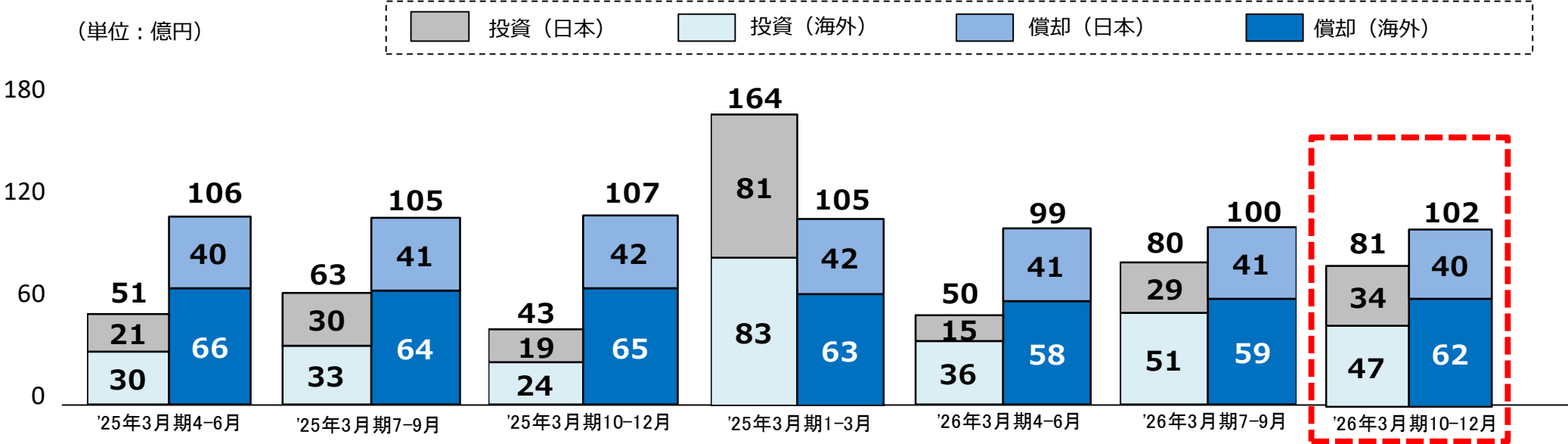
《 アジア他 》





(億円)	'24年3月 実績	'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	'25年9月 実績	'25年12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	2,460	2,607	2,300
(日 本)	(766)	(789)	(782)	(782)	(760)	(772)	(747)	(757)	(720)
(海 外)	(1,882)	(1,950)	(1,771)	(1,885)	(1,683)	(1,668)	(1,713)	(1,850)	(1,580)
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	3.3回	3.1回	3.5回

⑧設備投資・減価償却費

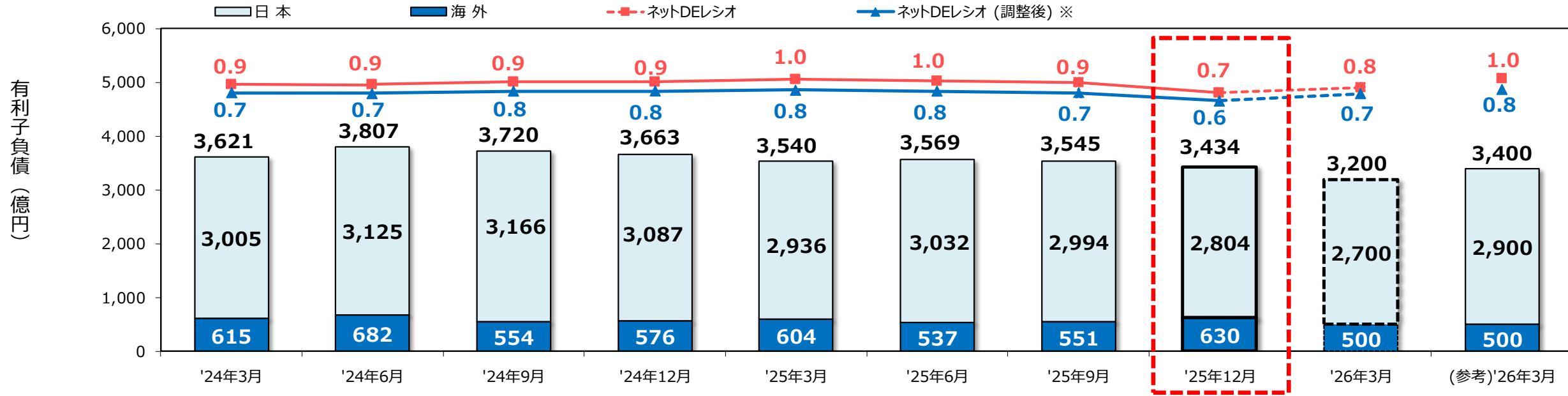


'25年3月期		'26年3月期		増減	'26年3月期
(億円)	4-12月実績①	通期実績	4-12月実績②	②-①	通期見通し
設備投資	157	322	211	54	320
（日本）	(70)	(151)	(77)	(8)	(140)
（海外）	(88)	(171)	(134)	(46)	(180)

※他に、無形固定資産投資額があります。'26年3月期 4-12月実績：19億円 '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)	4-12月実績①	通期実績	4-12月実績②	②-①	通期見通し
減価償却費	319	424	301	△18	390
（日本）	(123)	(165)	(122)	(△1)	(170)
（海外）	(196)	(258)	(179)	(△17)	(220)

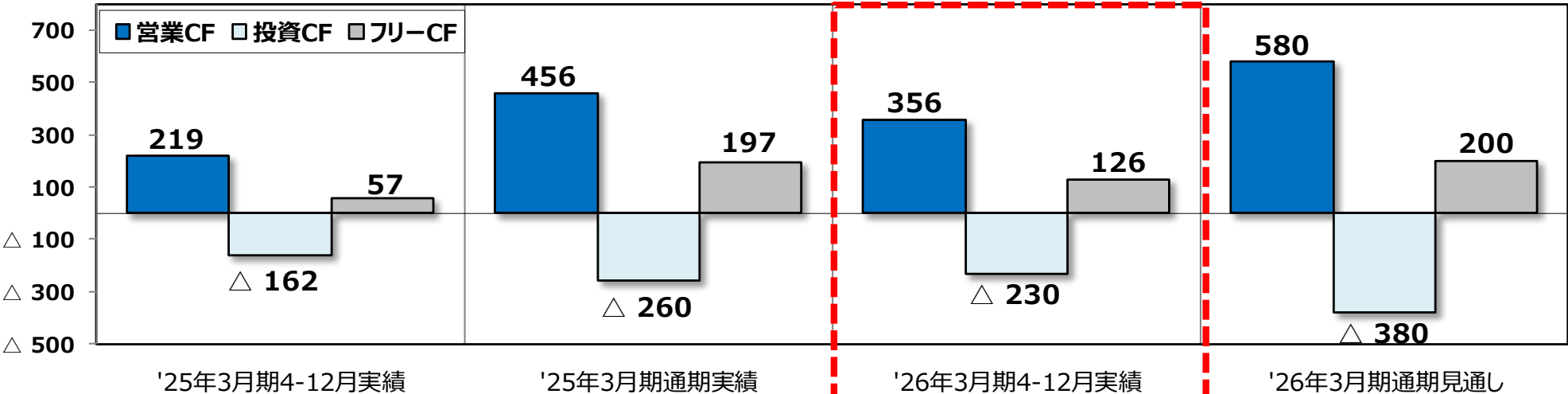
⑨有利子負債



(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	'25年9月 実績	'25年12月 実績	'26年3月 見通し	(参考)'26年3月 前回見通し
有利子負債	3,621	3,807	3,720	3,663	3,540	3,569	3,545	3,434	3,200	3,400
(日本)	(3,005)	(3,125)	(3,166)	(3,087)	(2,936)	(3,032)	(2,994)	(2,804)	(2,700)	(2,900)
(海外)	(615)	(682)	(554)	(576)	(604)	(537)	(551)	(630)	(500)	(500)
ネット有利子負債	2,348	2,432	2,347	2,381	2,263	2,201	2,180	2,013	1,945	2,145

※ハイブリッドファイナンスの資本性認定部分（50％）を調整。

(億円)	'25年3月期 4-12月実績①	通期実績	'26年3月期 4-12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	219	456	356	138	580
II. 投資活動による キャッシュ・フロー	△162	△260	△230	△68	△380
I + II. フリー・キャッシュ・フロー	57	197	126	70	200
III. 財務活動による キャッシュ・フロー	△76	△187	△55	20	△230
IV. 現金及び現金同等物 に係る換算差額等	28	△5	72	45	△30
V. 現金及び現金同等物の 増減額	9	4	143	134	△60





- 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。