



平成 17年 3月期

第 1四半期財務 業績の概況 (連結)

平成 16年 8月 6日

上 場 会 社 名 NTN株式会社 (コード番号: 6472 東証 大証第一部)
(URL http://www.ntn.co.jp) 本社所在都道府県 大阪府

問合せ先 代表者役職名 代表取締役社長
氏 名 鈴木泰信
責任者役職名 総務部長
氏 名 田村直行 TEL (06) 6443 - 5001

1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 有
(内容) 法人税等の計上基準 法定実効税率をベースとした予想税率により計算しております。
最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 無
連結及び持分法の適用範囲の異動の有無 : 有
(内容) 連結 (新規) 2社

2. 平成17年 3月期第1四半期財務 業績の概況 (平成 16年 4月 1日 ~ 平成 16年 6月 30日)

(1) 経営成績 (連結) の進捗状況 記載金額は、百万円未満切り捨てて表示しております。

	売 上 高		営 業 利 益		経 常 利 益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%
17年 3月期第1四半期	94,925	8.2	7,832	34.9	7,354	39.1
16年 3月期第1四半期	87,712	-	5,807	-	5,288	-
(参考) 16年 3月期	357,394	-	24,709	-	20,776	-

	四半期 (当期) 純利益		1 株当たり四半期 (当期) 純利益	潜在株式調整後 1 株当たり四半期 (当期) 純利益
	百万円	%	円 銭	円 銭
17年 3月期第1四半期	4,376	38.2	9.47	9.27
16年 3月期第1四半期	3,165	-	6.85	6.33
(参考) 16年 3月期	11,031	-	23.54	21.87

(注) 売上高、営業利益等におけるパーセント表示は、対前年同四半期増減率を示しております。

(2) 財政状態 (連結) の変動状況

	総 資 産	株 主 資 本	株主資本比率	1 株当たり株主資本
	百万円	百万円	%	円 銭
17年 3月期第1四半期	469,962	145,931	31.1	315.74
16年 3月期第1四半期	474,145	138,749	29.3	300.09
(参考) 16年 3月期	460,340	142,487	31.0	308.27

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期 末 残 高
	百万円	百万円	百万円	百万円
17年 3月期第1四半期	10,755	9,768	1,593	42,146
(参考) 16年 3月期	21,142	34,990	6,043	42,157

(注) 四半期決算の連結キャッシュ・フローの開示は当期より実施したため、前年同四半期の実績は記載しておりません。

3. 平成17年 3月期の連結業績予想 (平成 16年 4月 1日 ~ 平成 17年 3月 31日)

	売 上 高	営 業 利 益	経 常 利 益	当 期 純 利 益
	百万円	百万円	百万円	百万円
中間期	190,000	15,500	13,500	8,500
通 期	380,000	31,000	26,500	16,500

(参考) 1株当たり予想当期純利益 (通期) 35円37銭

* 業績予想につきましては本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、予想につきましては様々な不確定要素が内在しておりますので、実際の業績はこれらの予想数値と異なる場合があります。

〔経営成績（連結）の進捗状況に関する定性的情報等〕

当第1四半期におけるわが国経済は、企業収益の改善、輸出や設備投資の増加などを中心に着実に回復してまいりました。海外につきましても、米国経済は個人消費の拡大や設備投資の増加などにより力強い回復を続けており、欧州経済も輸出の増加など外需に支えられ緩やかに回復しております。また、アジア経済は中国を中心に堅調な消費や輸出の増加などによる景気拡大が続いております。

このような環境のもと、当社グループは、本年4月にスタートした中期経営計画「飛躍21」に基づき、力強い需要増に対応した積極的な拡販活動および生産性向上や比例費削減など収益力強化に向けた諸活動を進めております。

その結果、当第1四半期の売上高は94,925百万円となり、前年同期に比べ7,213百万円（8.2%）の増加となりました。利益につきましては、営業利益は7,832百万円（前年同期比34.9%増）、経常利益は7,354百万円（同39.1%増）、四半期純利益は4,376百万円（同38.2%増）となりました。

事業部門別売上高につきましては、以下の通りであります。

軸受

日本では自動車向けが増加し、一般機械向けや代理店向けも堅調に推移しました。北米でも自動車向けや一般機械向けは増加しましたが、ドル安による為替換算の影響を受け前年同期に比べ減少しました。アジアは自動車向けや代理店向けが増加し、欧州も堅調に推移しました。その結果、60,190百万円となり、前年同期に比べ4,501百万円（8.1%）の増加となりました。

等速ジョイント

欧州ではルノー社向けが増加し、中国でも廣州恩梯恩裕隆傳動系統有限公司の量産立ち上げが寄与し増加しました。また、北米では日系自動車メーカー向けなどの増加もあり堅調に推移しました。その結果、27,426百万円となり、前年同期に比べ1,483百万円（5.7%）の増加となりました。

精密機器商品等

デジタル家電の好調を受け、液晶リペア装置などのシステム商品が増加した結果、7,308百万円となり、前年同期に比べ1,228百万円（20.2%）の増加となりました。

所在地別セグメントの売上高につきましては、以下の通りであります（営業利益につきましては、前年同四半期は非開示のため、比較分析は行っておりません）。

日本

自動車の増産やデジタル家電の好調を受け、自動車向け軸受や液晶リペア装置などのシステム商品が増加しました。一般機械向けや代理店向け軸受は堅調に推移しました。その結果、69,432百万円となり、前年同期に比べ5,444百万円（8.5%）の増加となりました。

北米

等速ジョイントや一般機械向け軸受は増加しましたが、ドル安による為替換算の影響を受け、前年同期とほぼ同額の22,685百万円となりました。

欧州

ルノー社向け等速ジョイントが増加し、自動車向けや一般機械向け軸受も堅調に推移し16,229百万円となり、前年同期に比べ1,314百万円（8.8%）の増加となりました。

アジア他

中国では、恩梯恩日本電産（浙江）有限公司の軸受、廣州恩梯恩裕隆傳動系統有限公司での等速ジョイントの量産立ち上げが寄与し大幅に増加しました。また、アセアン地域では自動車向けや代理店向け軸受が好調に推移しました。その結果、7,549百万円となり、前年同期に比べ2,138百万円（39.5%）の増加となりました。

〔財政状態（連結）の変動状況に関する定性的情報等〕

営業活動による資金は 10,755 百万円増加しました。この増加の要因は税金等調整前四半期純利益 7,354 百万円、減価償却費 5,648 百万円、仕入債務の増加額 2,931 百万円などの収入に対して、売上債権の増加額 2,271 百万円などの支出によります。

投資活動による資金は 9,768 百万円減少しました。この減少の要因は有形固定資産の取得による支出 10,844 百万円などによります。

財務活動による資金は 1,593 百万円減少しました。この減少の要因は配当金の支払額 1,386 百万円などによります。

これらの増減に換算差額の増加額 420 百万円と新規連結に伴う増加額 175 百万円を算入しました結果、当第 1 四半期末における現金及び現金同等物は 42,146 百万円となり、前期末に比べ 11 百万円の減少となりました。

株主資本は 145,931 百万円となり、前期末に比べ 3,444 百万円の増加となりました。株主資本比率は 31.1%となり、前期末に比べて 0.1 ポイント上昇しました。

〔業績予想に関する定性的情報等〕

1. 平成 17 年 3 月業績予想の修正（平成 16 年 4 月 1 日～平成 17 年 3 月 31 日）

連結

(単位:百万円、%)

		売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
前回発表予想 (A)	中間期	180,000	12,500	10,000	6,500
	通期	370,000	28,000	23,000	14,500
今回発表予想 (B)	中間期	190,000	15,500	13,500	8,500
	通期	380,000	31,000	26,500	16,500
増減額 (B-A)	中間期	10,000	3,000	3,500	2,000
	通期	10,000	3,000	3,500	2,000
増減率	中間期	5.6%	24.0%	35.0%	30.8%
	通期	2.7%	10.7%	15.2%	13.8%
前期実績 (平成16年3月期)	中間期	175,488	11,271	9,947	6,356
	通期	357,394	24,709	20,776	11,031

前回発表時には公表しておりませんが、今回発表予想値との比較のため記載しております。

2. 業績予想修正の理由

当第 1 四半期の連結業績は平成 16 年 3 月期決算発表時の業績予想を上回って推移しました。原材料価格の動向や国内外の景気動向など楽観できない要素はありますが、自動車や一般機械向けの需要が好調に推移していることから、当中間期の業績予想を上方修正いたします。これに伴い、通期の業績予想につきましても修正しております。

1. (要約)四半期連結貸借対照表

(単位:百万円)

科 目	当第1四半期 (平成16年6月30日)	前連結会計年度 (平成16年3月31日)	増 減	前年同四半期 (平成15年6月30日)
資 産 の 部	469,962	460,340	9,622	474,145
流 動 資 産	237,887	235,070	2,817	252,209
現 金 及 び 預 金	10,215	19,027	8,812	18,212
受 取 手 形 及 び 売 掛 金	94,437	91,431	3,006	85,524
有 価 証 券	6,996	6,996	-	6,999
た な 卸 資 産	84,577	83,565	1,012	96,266
そ の 他 の 流 動 資 産	41,720	34,448	7,272	45,614
貸 倒 引 当 金	59	399	340	408
固 定 資 産	232,074	225,270	6,804	221,935
(有形固定資産)	(189,235)	(181,133)	(8,102)	(177,935)
建 物 及 び 構 築 物	50,668	47,979	2,689	48,812
機 械 装 置 及 び 運 搬 具	90,351	88,003	2,348	91,213
土 地	24,521	23,792	729	22,134
建 設 仮 勘 定	15,940	13,877	2,063	8,177
そ の 他 の 有 形 固 定 資 産	7,752	7,480	272	7,597
(無形固定資産)	(2,469)	(2,512)	(43)	(2,167)
(投資その他の資産)	(40,370)	(41,624)	(1,254)	(41,832)
投 資 有 価 証 券	20,681	21,751	1,070	16,969
そ の 他 の 投 資 そ の 他 の 資 産	20,556	20,734	178	25,806
貸 倒 引 当 金	867	861	6	943
合 計	469,962	460,340	9,622	474,145

(単位:百万円)

科 目	当第1四半期 (平成16年6月30日)	前連結会計年度 (平成16年3月31日)	増 減	前年同四半期 (平成15年6月30日)
負債の部	320,363	314,362	6,001	332,636
流動負債	175,777	169,683	6,094	218,658
支払手形及び買掛金	71,652	68,003	3,649	67,466
短期借入金	73,573	72,585	988	73,972
一年以内償還予定の社債	-	-	-	50,000
未払法人税等	4,757	3,170	1,587	1,913
その他の流動負債	25,793	25,923	130	25,305
固定負債	144,586	144,678	92	113,978
社債	50,000	50,000	-	50,000
轉換社債型新株予約権付社債	30,000	30,000	-	-
長期借入金	11,907	11,505	402	9,988
退職給付引当金	46,593	46,304	289	44,623
役員退職慰労引当金	282	450	168	303
製品補償引当金	1,931	2,656	725	4,500
連結調整勘定	-	-	-	791
その他の固定負債	3,871	3,761	110	3,770
少数株主持分	3,666	3,490	176	2,758
資本の部	145,931	142,487	3,444	138,749
資本金	39,599	39,599	-	39,599
資本剰余金	52,622	52,622	-	52,622
利益剰余金	62,172	59,332	2,840	52,559
その他有価証券評価差額金	4,712	4,966	254	1,881
為替換算調整勘定	12,808	13,682	874	7,636
自己株	366	350	16	276
合計	469,962	460,340	9,622	474,145

2. (要約) 四半期連結損益計算書

(単位:百万円)

科 目	当第1四半期 〔自平成16年 4月 1日〕 〔至平成16年 6月30日〕	前年同四半期 〔自平成15年 4月 1日〕 〔至平成15年 6月30日〕	増 減	前連結会計年度 〔自平成15年 4月 1日〕 〔至平成16年 3月31日〕
売上高	94,925	87,712	7,213	357,394
売上原価	74,044	69,185	4,859	282,594
売上総利益	20,881	18,526	2,355	74,800
販売費及び一般管理費	13,048	12,718	330	50,090
営業利益	7,832	5,807	2,025	24,709
営業外収益	777	1,275	498	4,223
受取利息及び配当金	(120)	(143)	(23)	(294)
その他の	(656)	(1,131)	(475)	(3,929)
営業外費用	1,255	1,794	539	8,156
支払利息	(562)	(739)	(177)	(2,792)
その他の	(693)	(1,055)	(362)	(5,363)
経常利益	7,354	5,288	2,066	20,776
特別損失	-	-	-	2,595
税金等調整前四半期(当期)純利益	7,354	5,288	2,066	18,181
法人税等	2,867	2,059	808	7,074
法人税還付額	-	-	-	105
少数株主利益	111	63	48	180
四半期(当期)純利益	4,376	3,165	1,211	11,031

3. (要約) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

科 目	当第1四半期	前連結会計年度
	[自平成16年4月 1日 至平成16年6月30日]	[自平成15年4月 1日 至平成16年3月31日]
	百万円	百万円
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期(当期)純利益	7,354	18,181
減価償却費	5,648	23,979
連結調整勘定償却額	41	1,057
貸倒引当金の増減額 (減少:)	19	31
早期退職費用引当金の増減額 (減少:)	-	10,987
退職給付引当金の増減額 (減少:)	68	7,163
早期退職優遇制度実施による退職金等の支払額	-	20,446
役員退職慰労引当金の増減額 (減少:)	168	68
製品補償引当金の増減額 (減少:)	725	1,843
受取利息及び受取配当金	120	294
支払利息	562	2,792
為替換算調整差額 / 為替差損益 (差益:)	577	647
持分法による投資利益	175	568
売上債権の増減額 (増加:)	2,271	7,262
たな卸資産の増減額 (増加:)	275	7,191
仕入債務の増減額(減少:)	2,931	1,502
役員賞与の支払額	153	21
その他	117	138
小計	11,918	45,644
利息及び配当金の受取額	688	952
利息の支払額	679	2,920
早期退職優遇制度実施による退職金等の支払額	-	20,446
法人税等の支払額	1,171	2,087
営業活動によるキャッシュ・フロー	10,755	21,142
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の預入による支出	-	100
定期預金の払戻による収入	-	290
有形固定資産の取得による支出	10,844	36,414
有形固定資産の売却による収入	918	-
無形固定資産の取得による支出	30	711
投資有価証券の売却等による収入	4	1,644
短期貸付金の純減少額	0	36
その他	122	264
投資活動によるキャッシュ・フロー	9,768	34,990
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純減少額	134	5,965
長期借入れによる収入	4,316	4,362
長期借入金の返済による支出	4,366	1,140
社債の発行による収入	-	59,757
社債の償還による支出	-	50,000
少数株主への株式の発行による収入	13	1,384
配当金の支払額	1,386	2,311
その他	36	44
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,593	6,043
現金及び現金同等物に係る換算差額	420	328
現金及び現金同等物の増加額	186	8,132
現金及び現金同等物の期首残高	42,157	50,240
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	175	-
非連結子会社合併に伴う現金及び現金同等物の増加額	-	50
現金及び現金同等物の期末残高	42,146	42,157

前年同四半期の四半期連結キャッシュ・フロー計算書は非開示のため記載しておりません。

(注) 現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に記載されている科目の金額との関係

	(平成16年6月30日現在)	(平成16年3月31日現在)
現金及び預金	10,215	19,027
有価証券	6,996	6,996
短期貸付金	25,062	16,602
預入期間が3ヵ月を超える定期預金	66	66
短期貸付金のうち現先以外のもの	62	402
現金及び現金同等物	42,146	42,157

4. セグメント情報

1. 事業部門別売上高情報

当第1四半期（自平成16年4月1日 至平成16年6月30日）

（単位：百万円）

	軸受	等速ジョイント	精密機器 商品等	計
売上高	60,190	27,426	7,308	94,925

前年同四半期（自平成15年4月1日 至平成15年6月30日）

（単位：百万円）

	軸受	等速ジョイント	精密機器 商品等	計
売上高	55,689	25,943	6,080	87,712

前連結会計年度（自平成15年4月1日 至平成16年3月31日）

（単位：百万円）

	軸受	等速ジョイント	精密機器 商品等	計
売上高	228,615	102,959	25,820	357,394

2. 所在地別セグメント情報

（単位：百万円）

	当第1四半期 〔 自平成16年4月1日 至平成16年6月30日 〕							
	日本	北米	欧州	アジア他	計	消去又は は全社	連結	
売上高及び営業損益								
売上高								
(1) 外部顧客に対する売上高	48,886	22,527	16,114	7,397	94,925		94,925	
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	20,546	157	115	151	20,971	(20,971)		
計	69,432	22,685	16,229	7,549	115,896	(20,971)	94,925	
営業費用	64,525	21,694	15,288	6,992	108,501	(21,408)	87,093	
営業利益	4,906	990	940	557	7,395	437	7,832	

(注) 国又は地域の区分の方法及び各区分に属する主な国又は地域

1. 国又は地域の区分の方法.....地理的近接度による。
2. 各区分に属する主な国又は地域.....北米 : アメリカ, カナダ
欧州 : ドイツ, フランス, イギリス
アジア他 : アジア, 中南米

（単位：百万円）

	前年同四半期 〔 自平成15年4月1日 至平成15年6月30日 〕							
	日本	北米	欧州	アジア他	計	消去又は は全社	連結	
売上高								
(1) 外部顧客に対する売上高	44,818	22,589	14,899	5,405	87,712		87,712	
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	19,170	95	15	6	19,288	(19,288)		
計	63,988	22,685	14,915	5,411	107,001	(19,288)	87,712	

(注) 1. 国又は地域の区分の方法及び各区分に属する主な国又は地域

1. 国又は地域の区分の方法.....地理的近接度による。
2. 各区分に属する主な国又は地域.....北米 : アメリカ, カナダ
欧州 : ドイツ, フランス, イギリス
アジア他 : アジア, 中南米

2. 前年同四半期の所在地別セグメント情報の営業利益は非開示のため記載していません。

(単位：百万円)

	前連結会計年度							消去又は は全社	連 結
	〔 自 平成15年4月 1日 至 平成16年3月31日 〕								
	日 本	北 米	欧 州	アジア他	計				
売上高及び営業損益 売上高									
(1) 外部顧客に対する売上高	188,169	86,002	58,491	24,730	357,394			357,394	
(2) 仕入間の内部売上高 又は振替高	76,343	756	216	160	77,475	(77,475)			
計	264,513	86,758	58,707	24,890	434,870	(77,475)		357,394	
営業費用	247,787	84,326	55,751	23,411	411,276	(78,591)		332,685	
営業利益	16,725	2,431	2,956	1,479	23,593	1,116		24,709	

(注) 国又は地域の区分の方法及び各区分に属する主な国又は地域

1. 国又は地域の区分の方法.....地理的近接度による。
2. 各区分に属する主な国又は地域.....北米 : アメリカ, カナダ
欧州 : ドイツ, フランス, イギリス
アジア他: アジア, 中南米

3. 海外売上高

当第1四半期(自 平成16年4月1日 至 平成16年6月30日)

(単位：百万円)

	北 米	欧 州	アジア他	計
海外売上高	22,592	16,041	10,218	48,853
連結売上高				94,925
連結売上高に占める 海外売上高の割合	%	%	%	%
	23.8	16.9	10.8	51.5

(注) 1. 国又は地域の区分の方法及び各区分に属する主な国又は地域

1. 国又は地域の区分の方法.....地理的近接度による。
 2. 各区分に属する主な国又は地域.....北米 : アメリカ, カナダ
欧州 : ドイツ, フランス, イギリス等
アジア他: アジア, 中南米等
2. 海外売上高は、当社及び連結子会社の本邦以外の国又は地域における売上高であります。

前年同四半期(自 平成15年4月1日 至 平成15年6月30日)

(単位：百万円)

	北 米	欧 州	アジア他	計
海外売上高	22,602	14,870	8,594	46,067
連結売上高				87,712
連結売上高に占める 海外売上高の割合	%	%	%	%
	25.8	17.0	9.8	52.5

(注) 1. 国又は地域の区分の方法及び各区分に属する主な国又は地域

1. 国又は地域の区分の方法.....地理的近接度による。
 2. 各区分に属する主な国又は地域.....北米 : アメリカ, カナダ
欧州 : ドイツ, フランス, イギリス等
アジア他: アジア, 中南米等
2. 海外売上高は、当社及び連結子会社の本邦以外の国又は地域における売上高であります。

前連結会計年度(自 平成15年4月1日 至 平成16年3月31日)

(単位：百万円)

	北 米	欧 州	アジア他	計
海外売上高	86,084	58,243	36,864	181,192
連結売上高				357,394
連結売上高に占める 海外売上高の割合	%	%	%	%
	24.1	16.3	10.3	50.7

(注) 1. 国又は地域の区分の方法及び各区分に属する主な国又は地域

1. 国又は地域の区分の方法.....地理的近接度による。
 2. 各区分に属する主な国又は地域.....北米 : アメリカ, カナダ
欧州 : ドイツ, フランス, イギリス等
アジア他: アジア, 中南米等
2. 海外売上高は、当社及び連結子会社の本邦以外の国又は地域における売上高であります。