

# 2019年度上期 決算報告

日産自動車株式会社  
2019年11月12日

NISSAN MOTOR CORPORATION



## AGENDA

➡ 2019年度 上期実績

2019年度 見通し

# 2019年度第2四半期(3ヵ月)の総括

## 販売実績

(千台)	18年度 第2四半期	19年度 第2四半期	対前年 同期比
全需	22,455	21,352	-4.9%
販売台数	1,374	1,270	-7.5%

全体需要を上回る達成率となった地域:

- 中国(日産 -2.5%、全需 -13.8%)

全体需要を下回った地域:

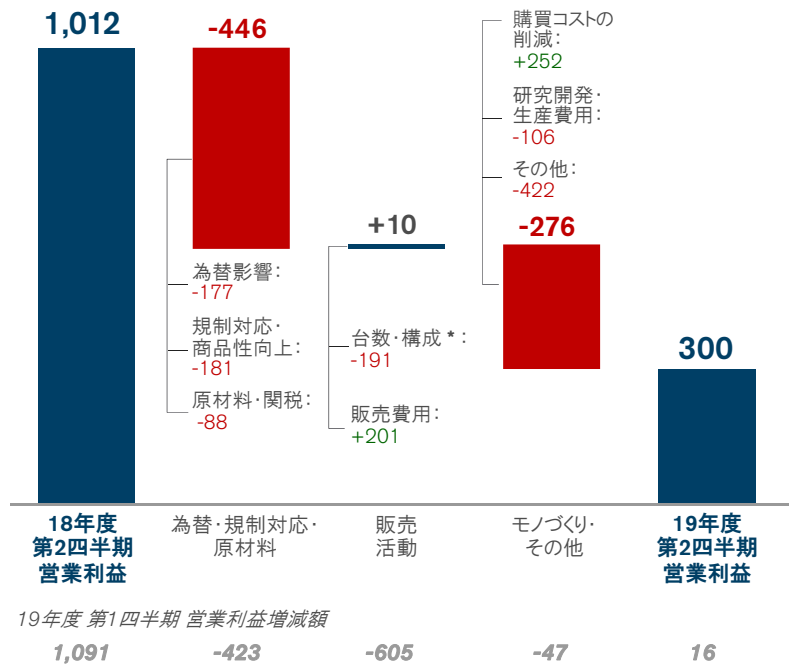
- 米国(日産 -4.8%、全需 +0.8%)
- 欧州(日産 -23.0%、全需 +1.9%)
- 日本(日産 -0.2%、全需 +8.1%)

### 販売実績(除く中国)

(千台)	18年度 第2四半期	19年度 第2四半期	対前年 同期比	19年度 第1四半期 (参考)
全需	16,014	15,800	-1.3%	16,515
小売台数	989	895	-9.5%	887
卸売台数	930	872	-6.3%	781

## 収益

### 第2四半期 営業利益増減分析 (億円)

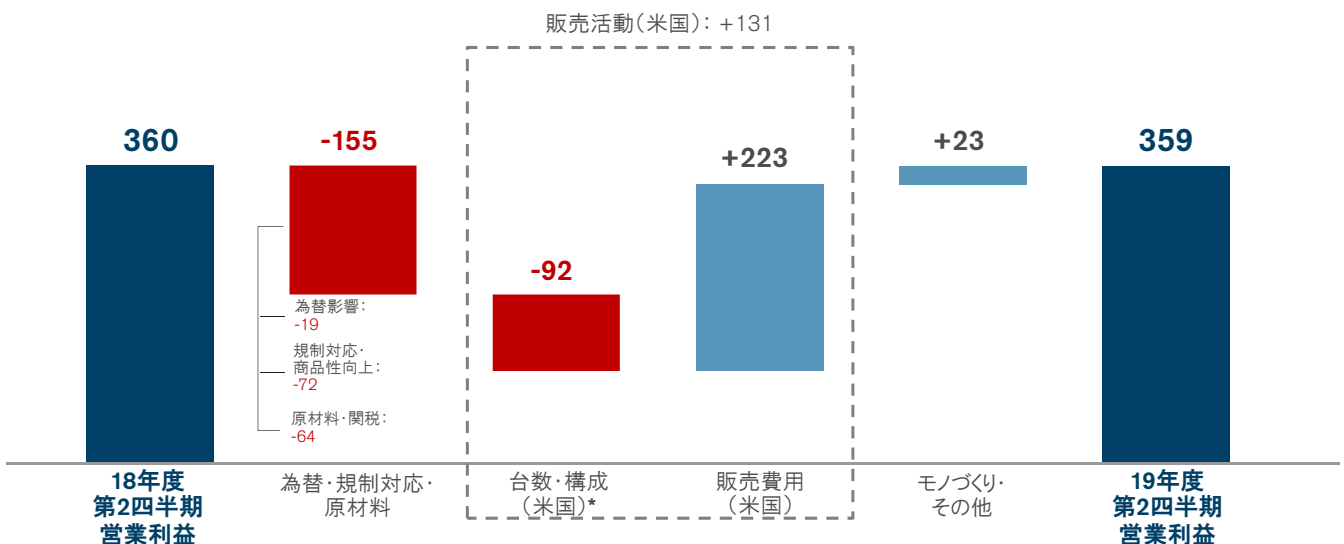


\*台数増減に伴う販売奨励金の増減を含む

# 2019年度第2四半期(3ヵ月) 北米地域 財務実績

## 所在地別営業利益(北米) 増減分析

(億円)

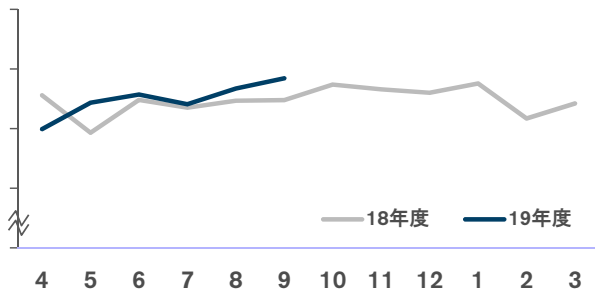


\*台数増減に伴う販売奨励金の増減を含む

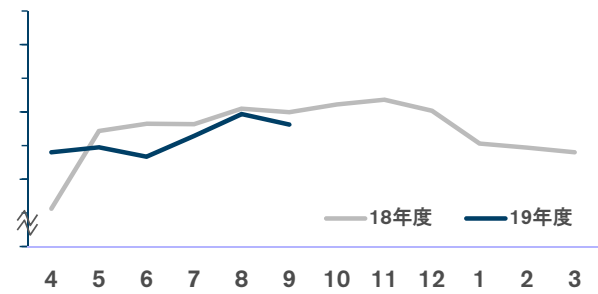
# 米国事業の状況

## 日産ブランドのKPI推移

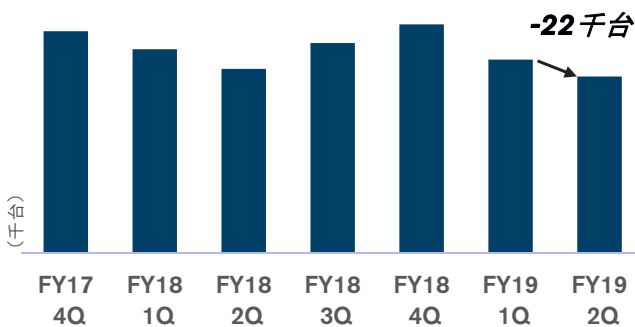
台当たり平均売価(販売奨励金控除後)は前年を上回る水準で推移



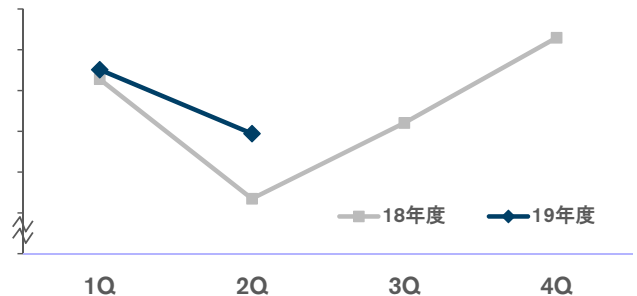
台当たり販売奨励金(小売)は前年を下回る水準で推移



販売会社在庫を22千台削減 (-9%)



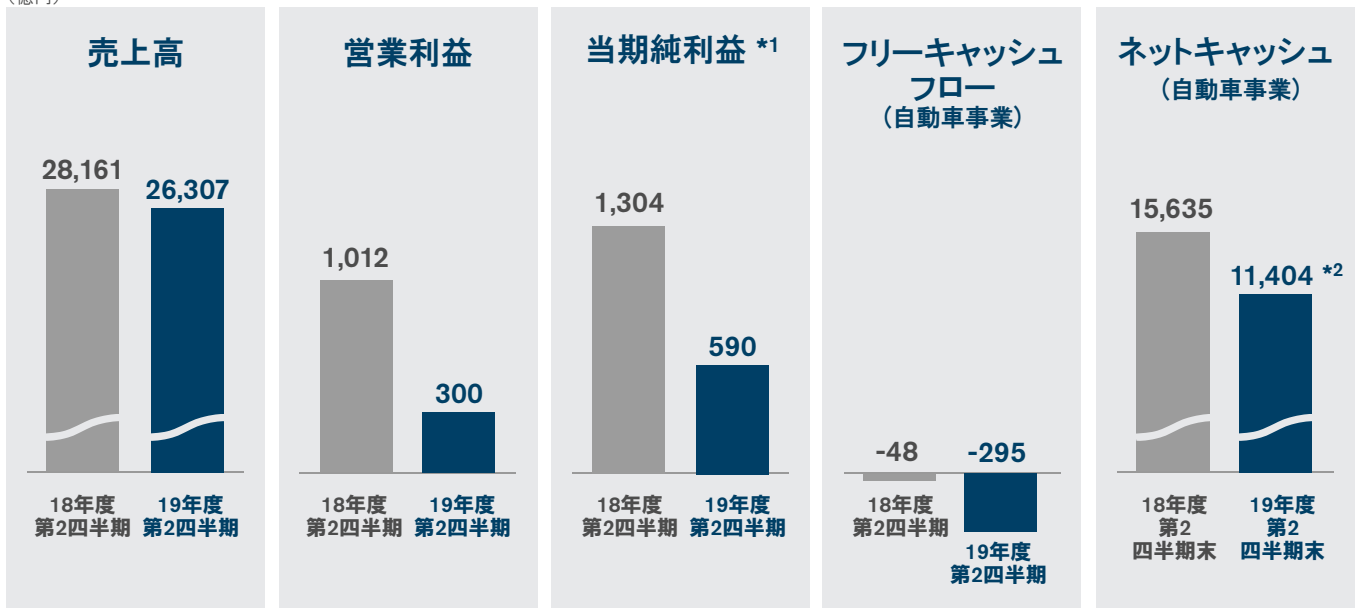
フリート比率は依然として高い水準だが、販売奨励金は低下し、適切に管理されている



# 2019年度第2四半期(3カ月) 主要財務指標

## (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

(億円)



中国合弁会社比例連結ベース:

第2四半期	31,699	29,534	1,523	777	1,304	590	173	-402	18,416	14,216 *2
-------	--------	--------	-------	-----	-------	-----	-----	------	--------	-----------

\*1: 親会社株主に帰属する当期純利益

\*2: 会計基準変更による影響額 -825億円を含む



# 2019年度上期 財務実績

## (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

(億円)	18年度 上期	19年度 上期	増減	対前年同期比
売上高	55,327	50,031	-5,296	-9.6%
営業利益	2,103	316	-1,787	-85.0%
営業利益率	3.8%	0.6%		
営業外損益	1,196	840		
経常利益	3,299	1,156	-2,143	-64.9%
特別損益	-60	-109		
税金等調整前当期純利益	3,239	1,047	-2,192	-67.7%
税金費用	-667	-312		
実効税率	20.6%	29.8%		
少数株主利益 <sup>*1</sup>	-109	-81		
当期純利益 <sup>*2</sup>	2,463	654	-1,809	-73.5%
為替レート (ドル/円)	110.3	108.6	-1.7	
為替レート (ユーロ/円)	129.8	121.4	-8.4	

\*1: 非支配株主に帰属する当期純利益

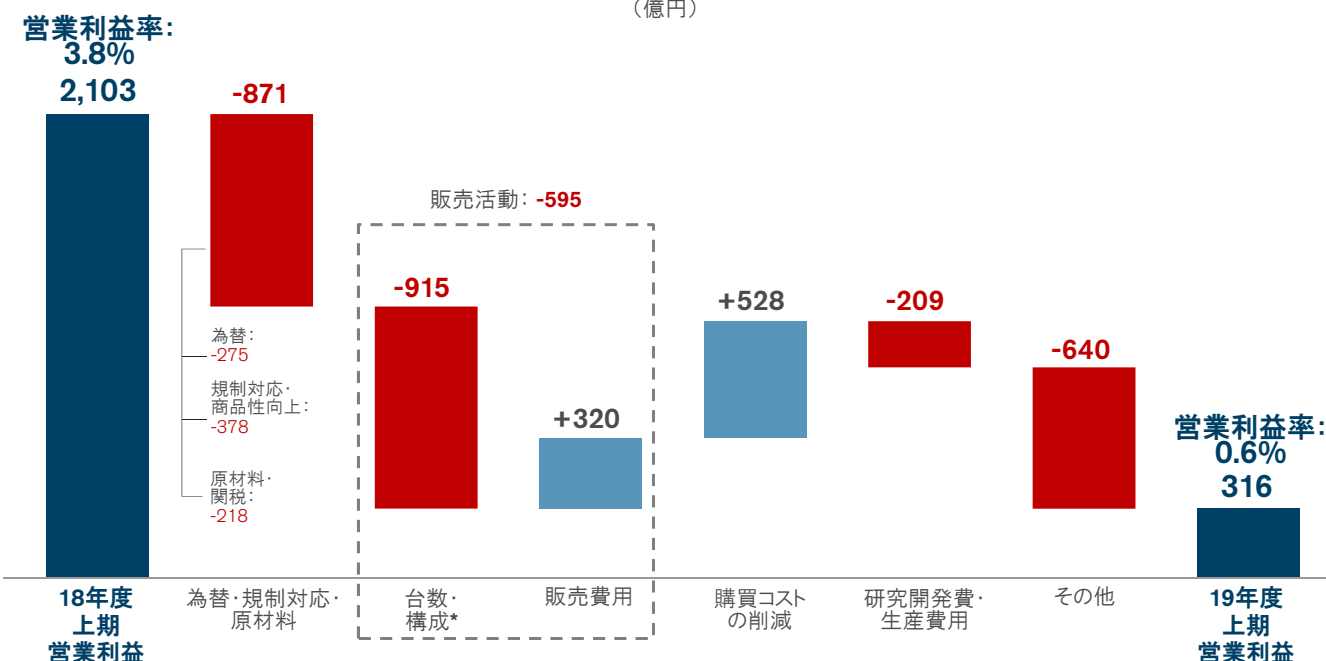
\*2: 親会社株主に帰属する当期純利益

# 2019年度上期 財務実績

## (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

### 営業利益増減分析

(億円)



\* 台数増減に伴う販売奨励金の増減を含む

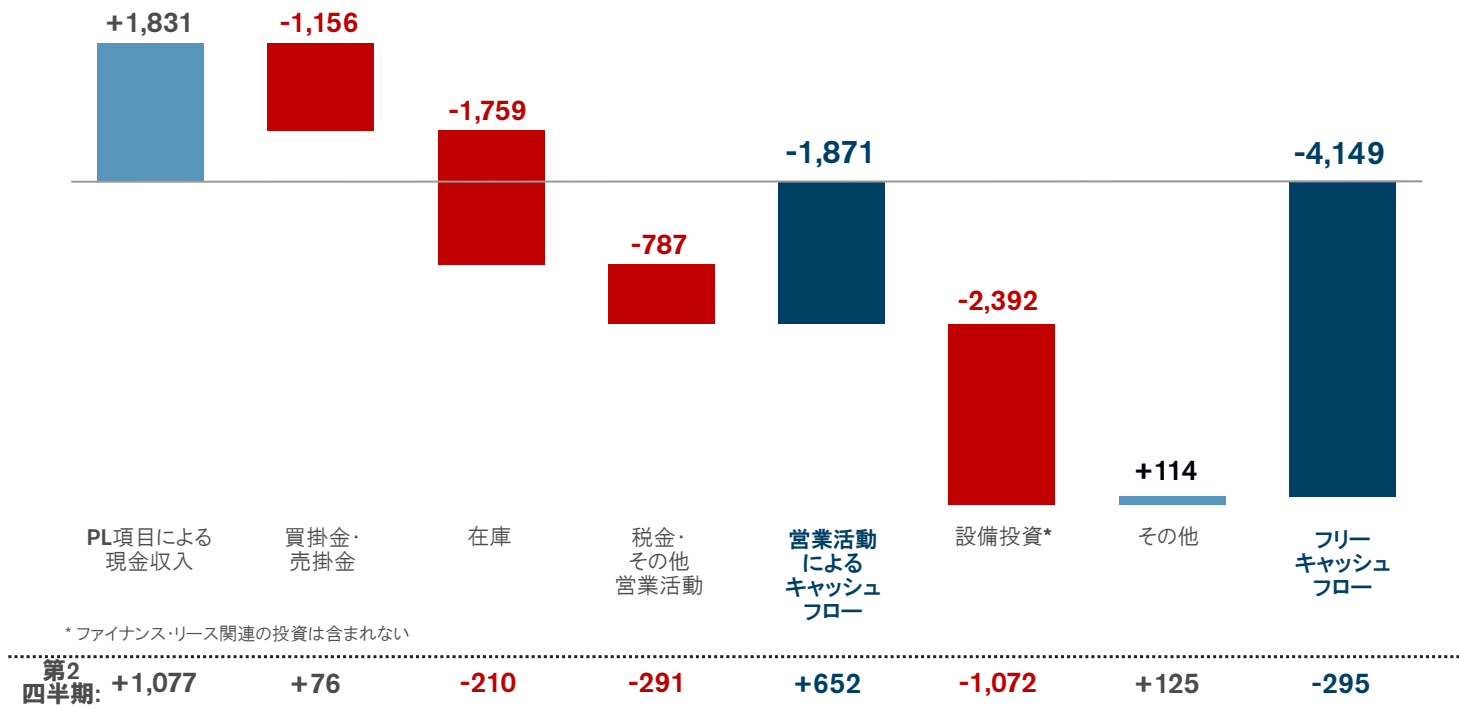
第2 四半期:	1,012	-446	-191	+201	+252	-106	-422	300
------------	-------	------	------	------	------	------	------	-----

# 2019年度上期 財務実績

(東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

## フリーキャッシュフロー（自動車事業）

(億円)

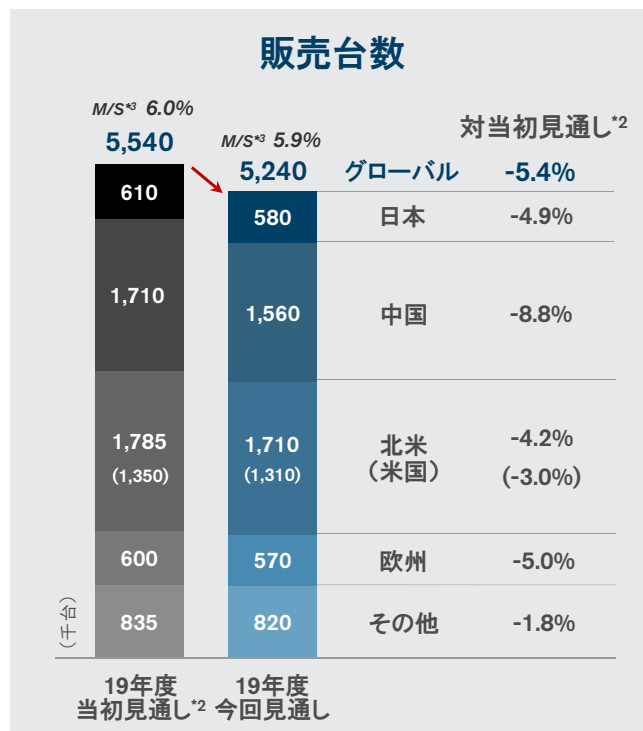
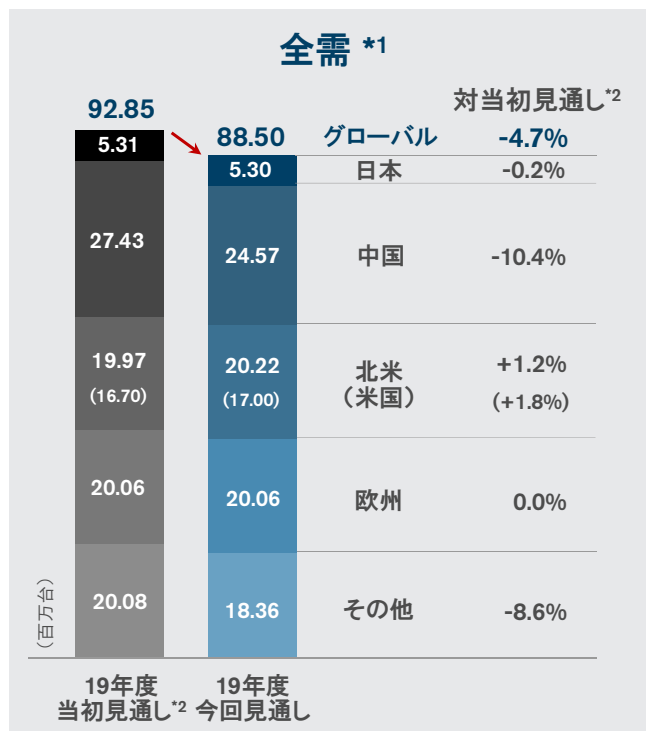


## AGENDA

2019年度 上期実績

➡ 2019年度 見通し

# 2019年度 販売台数見通し



\*1: 日産集計値

\*2: 2019年5月14日発表の当初見通し

\*3: 市場占有率

# 2019年度 業績見通し (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

(億円)	19年度 当初見通し*1	19年度 今回見通し	増減	対当初見通し*1
販売台数 (千台)	5,540	5,240	-300	-5.4%
売上高	113,000	106,000	-7,000	-6.2%
営業利益	2,300	1,500	-800	-34.8%
営業利益率	2.0%	1.4%	-0.6%	
当期純利益 *2	1,700	1,100	-600	-35.3%
当期純利益率 *2	1.5%	1.0%	-0.5%	
想定為替レート (ドル/円)	110	107	-3	
想定為替レート (ユーロ/円)	129	120	-9	

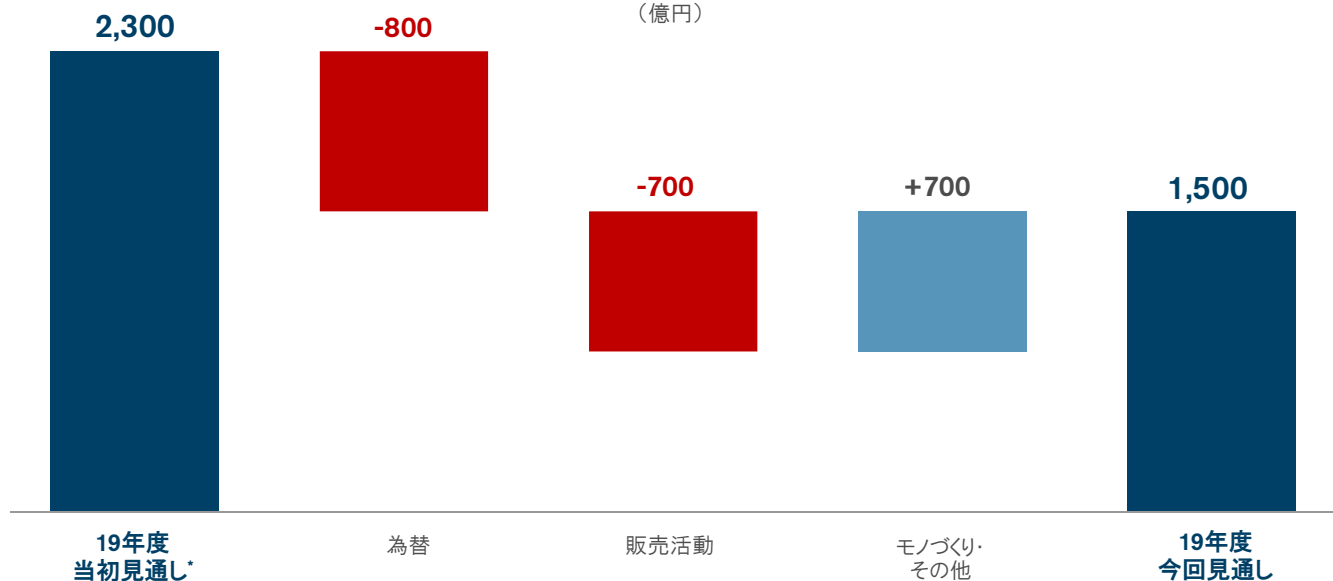
\*1: 2019年5月14日発表の当初見通し

\*2: 親会社株主に帰属する当期純利益

# 2019年度 業績見通し

(東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

## 営業利益増減分析 (億円)



\* 2019年5月14日発表の当初見通し

## 2019年度 株主還元

	19年度 当初見通し*	19年度 今回見通し	
		上期 10円	下期 未定
一株当たり配当金	40円		

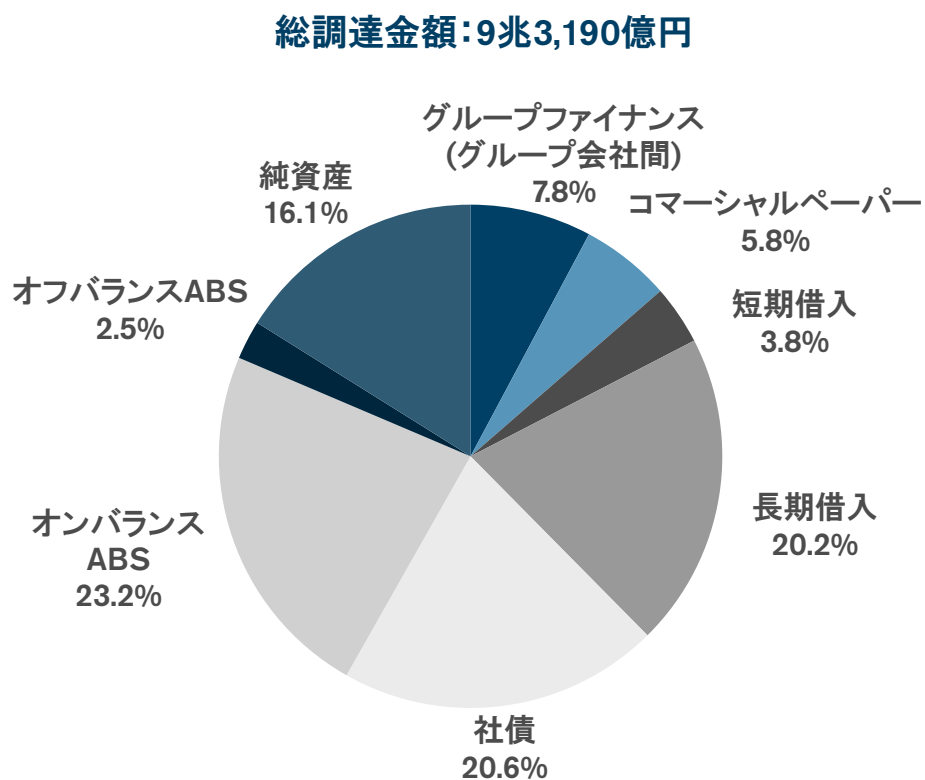
\* 2019年5月14日発表の当初見通し



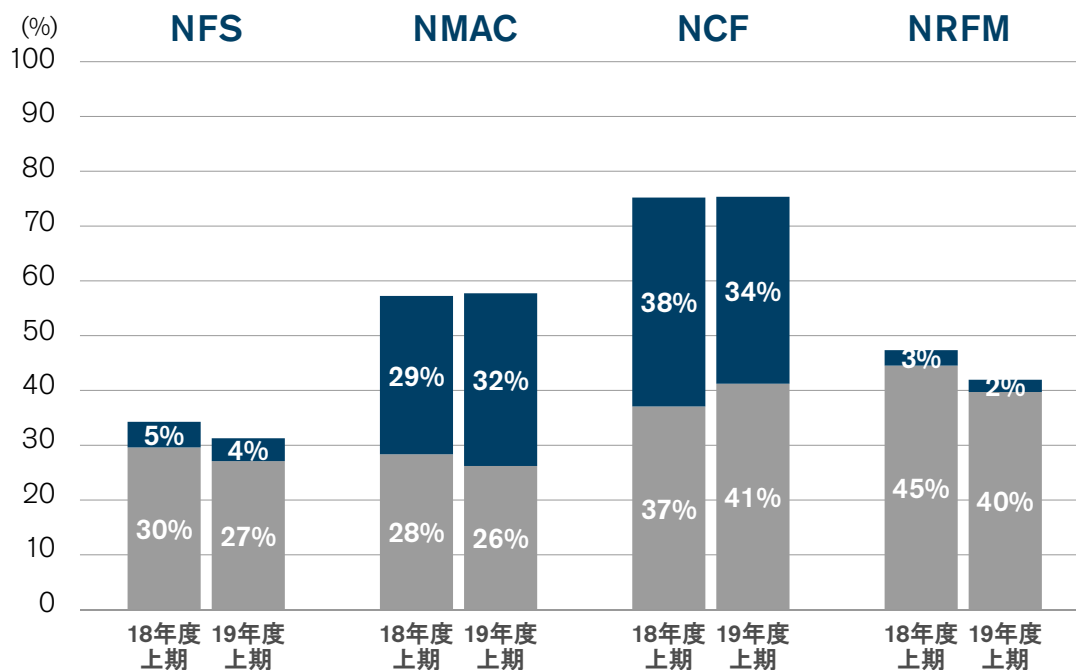
# 参考資料

## 販売金融

資金調達方法（2019年9月末現在）



# 販売金融 ペネトレーション



■ リース    NFS: 日産フィナンシャルサービス (日本国内販売金融会社)  
■ リテール    NMAC: Nissan Motor Acceptance Corporation (米国内販売金融会社)  
                   NCF: Nissan Canada Inc の販売金融部門  
                   NRFM: NR Finance Mexico (メキシコ国内販売金融会社)

# 販売金融 ネット・クレジットロスレシオ

	18年度 上期	19年度 上期	増減
NFS	リース: 0.03% リテール: 0.08%	リース: 0.04% リテール: 0.07%	リース: +0.01% リテール: -0.01%
NMAC	リース: 0.43% リテール: 1.44%	リース: 0.45% リテール: 1.65%	リース: +0.02% リテール: +0.21%
NCF	リース: 0.06% リテール: 0.23%	リース: 0.05% リテール: 0.20%	リース: -0.01% リテール: -0.03%

NFS: 日産フィナンシャルサービス (日本国内販売金融会社)  
 NMAC: Nissan Motor Acceptance Corporation (米国内販売金融会社)  
 NCF: Nissan Canada Inc の販売金融部門

# 販売金融 営業利益・資産

(NFS: 億円、NMAC: 百万USD、NCF: 百万カナダドル、NRFM: 百万メキシコペソ)

	18年度 上期	19年度 上期	増減
NFS	資産: 14,101 営業利益: 186	資産: 14,754 営業利益: 188	資産: +653 営業利益: +2
NMAC	資産: 62,597 営業利益: 588	資産: 58,133 営業利益: 508	資産: -4,464 営業利益: -80
NCF	資産: 8,345 営業利益: 96	資産: 8,854 営業利益: 109	資産: +509 営業利益: +13
NRFM	資産: 125,654 営業利益: 1,883	資産: 111,916 営業利益: 1,358	資産: -13,738 営業利益: -525

NFS: 日産フィナンシャルサービス (日本国内販売金融会社)

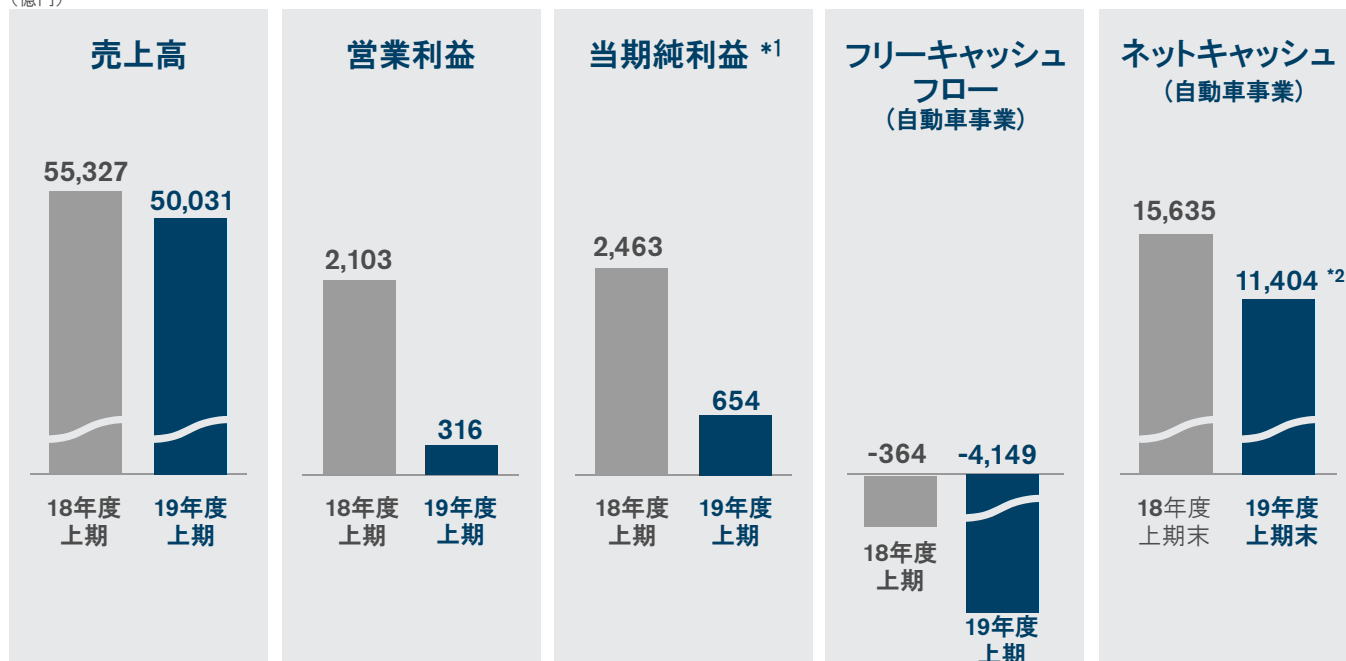
NMAC: Nissan Motor Acceptance Corporation (米国内販売金融会社)

NCF: Nissan Canada Inc の販売金融部門

NRFM: NR Finance Mexico (メキシコ国内販売金融会社)

## 2019年度上期 主要財務指標 (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

(億円)



中国合弁会社比例連結ベース:

上期: 61,998 56,205      3,067 1,178      2,463 654      18 -4,291      18,416 14,216\*2

\*1: 親会社株主に帰属する当期純利益

\*2: 会計基準変更による影響額 -825億円を含む

# 2019年度上期 財務実績

## (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

### 営業利益増減分析

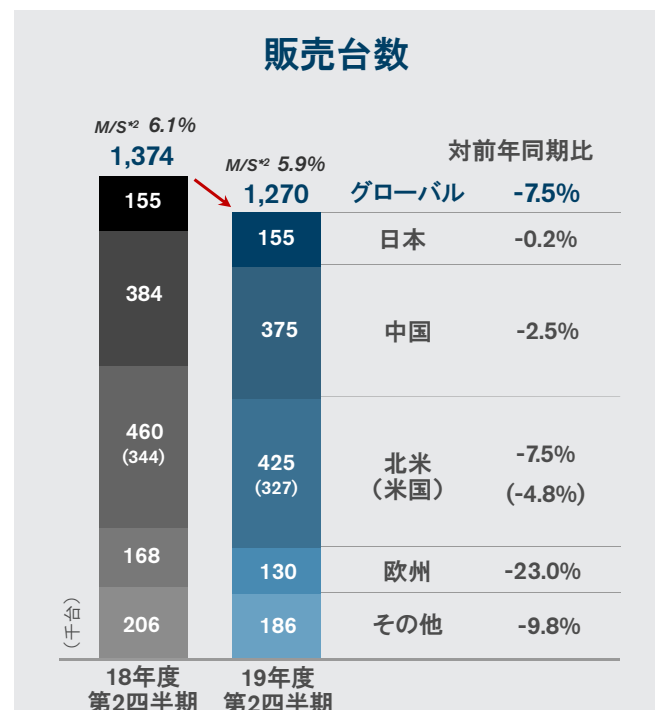
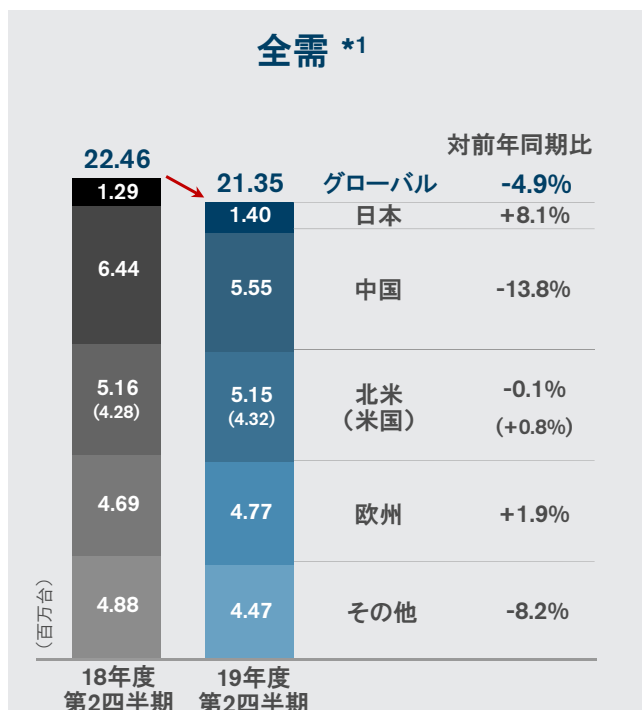
(億円)

為替影響	台数・構成	販売費
<b>-275</b>	<b>-915</b>	<b>+320</b>
米ドル <b>-96</b> (110.3 ⇒ 108.6)	日本 <b>-54</b> 台数*1: +16 構成: -71 販売奨励金*2: +1	日本 <b>+8</b> 販売奨励金: +37 その他: -29
カナダ・ドル <b>-55</b> (84.9 ⇒ 81.7)	米国 <b>-305</b> 台数*1: -587 構成: -110 販売奨励金*2: +392	米国 <b>+225</b> 販売奨励金: +233 その他: -8
アルゼンチン・ペソ <b>-42</b> (4.13 ⇒ 2.34)	欧州 <b>-71</b> 台数*1: -332 構成: +78 販売奨励金*2: +183	欧州 <b>+38</b> 販売奨励金: +10 その他: +28
オーストラリア・ドル <b>-38</b> (82.1 ⇒ 75.2)	メキシコ・カナダ <b>-60</b>	メキシコ・カナダ <b>+59</b>
タイバーツ <b>-25</b> (3.40 ⇒ 3.49)	その他 <b>-425</b>	その他 <b>-10</b>
トルコリラ <b>-24</b> (22.6 ⇒ 18.8)		
その他 <b>+5</b>		

\*1: カントリーミックスを含む  
\*2: 台数増減に伴う販売奨励金の増減を含む

# 2019年度第2四半期(3ヵ月) 販売実績

## グローバル



\*1: 日産集計値  
\*2: 市場占有率

# 2019年度第2四半期(3ヵ月) 財務実績 (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

(億円)	18年度 第2四半期	19年度 第2四半期	増減	対前年同期比
売上高	28,161	26,307	-1,854	-6.6%
営業利益	1,012	300	-712	-70.4%
営業利益率	3.6%	1.1%		
営業外損益	698	503		
経常利益	1,710	803	-907	-53.0%
特別損益	-75	-25		
税金等調整前当期純利益	1,635	778	-857	-52.4%
税金費用	-277	-145		
実効税率	17.0%	18.7%		
少数株主利益 <sup>*1</sup>	-54	-43		
当期純利益 <sup>*2</sup>	1,304	590	-714	-54.8%
為替レート (ドル/円)	111.4	107.4	-4.0	
為替レート (ユーロ/円)	129.6	119.4	-10.2	

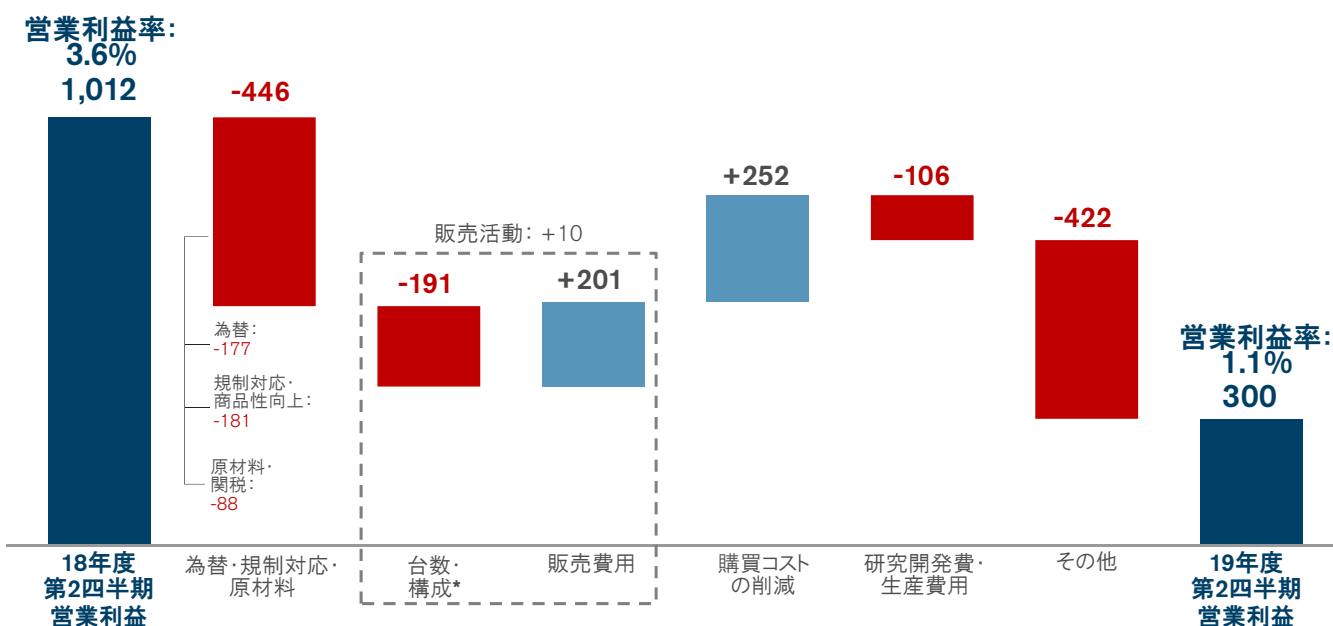
\*1: 非支配株主に帰属する当期純利益

\*2: 親会社株主に帰属する当期純利益

# 2019年度第2四半期(3ヵ月) 財務実績 (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

## 営業利益増減分析

(億円)



\* 台数増減に伴う販売奨励金の増減を含む

# 2019年度第2四半期(3ヵ月) 財務実績 (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

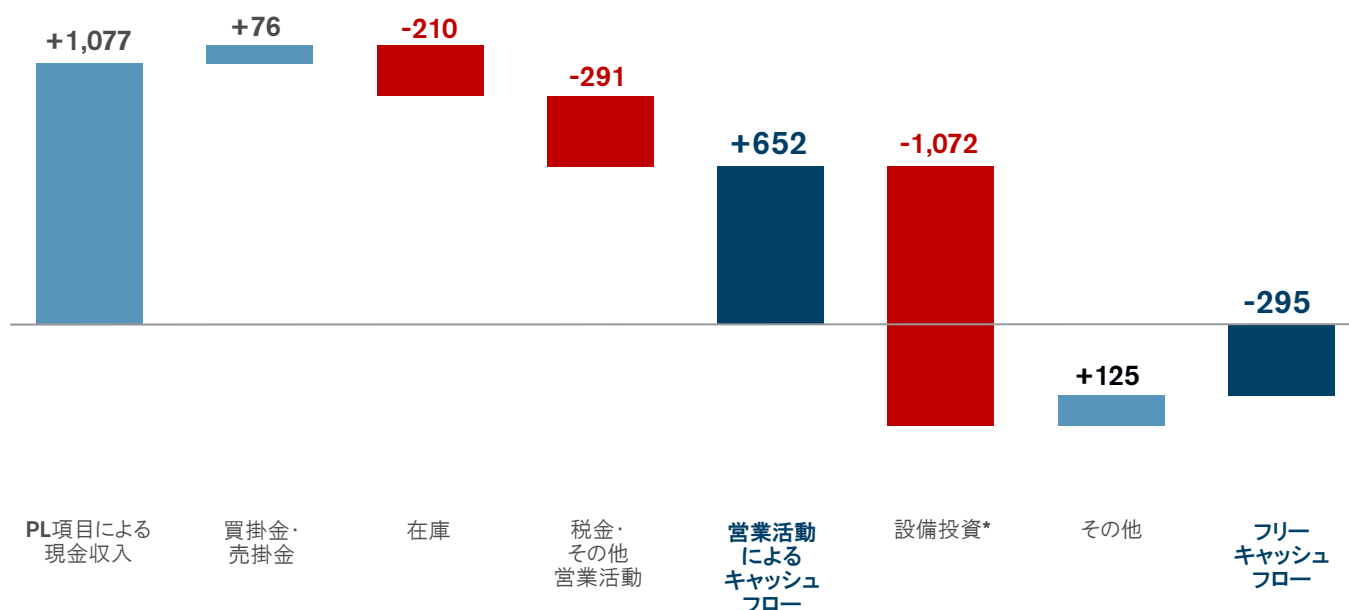
## 営業利益増減分析 (億円)

為替影響	台数・構成	販売費
<b>-177</b>	<b>-191</b>	<b>+201</b>
米ドル -113 (111.4 ⇒ 107.4)	日本 -37 台数 <sup>*1</sup> : -13 構成: -27 販売奨励金 <sup>*2</sup> : +3	日本 +1 販売奨励金: +15 その他: -14
カナダ・ドル -40 (85.2 ⇒ 81.3)	米国 -78 台数 <sup>*1</sup> : -116 構成: -60 販売奨励金 <sup>*2</sup> : +98	米国 +210 販売奨励金: +203 その他: +7
オーストラリア・ドル -22 (81.5 ⇒ 73.6)	欧州 +15 台数 <sup>*1</sup> : -156 構成: +91 販売奨励金 <sup>*2</sup> : +80	欧州 -16 販売奨励金: -25 その他: +9
アルゼンチン・ペソ -19 (3.55 ⇒ 2.16)	メキシコ・カナダ -11	メキシコ・カナダ +30
タイバーツ -18 (3.38 ⇒ 3.50)	その他 -80	その他 -24
ユーロ * +32		
その他 +3		

\* その他欧州通貨を含む(ルーブルは除く)  
\*1: カントリーミックスを含む  
\*2: 台数増減に伴う販売奨励金の増減を含む

# 2019年度第2四半期(3ヵ月) 財務実績 (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

## フリーキャッシュフロー(自動車事業) (億円)



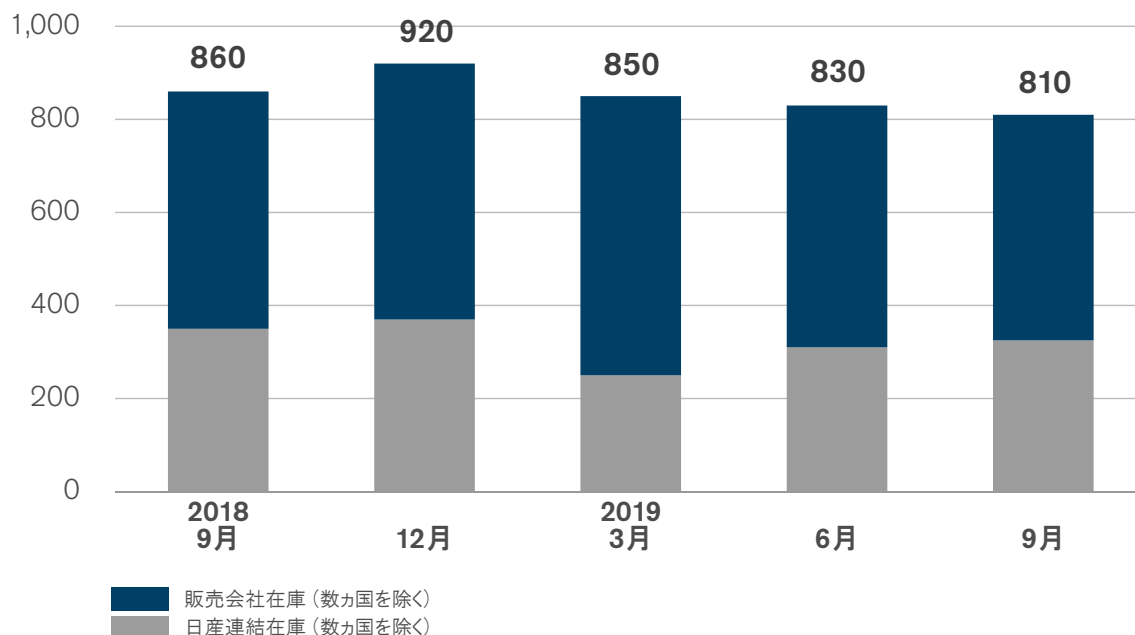
\* ファイナンス・リース関連の投資は含まれない

# 在庫管理

(中国合併会社除く)

## 在庫状況

(千台)



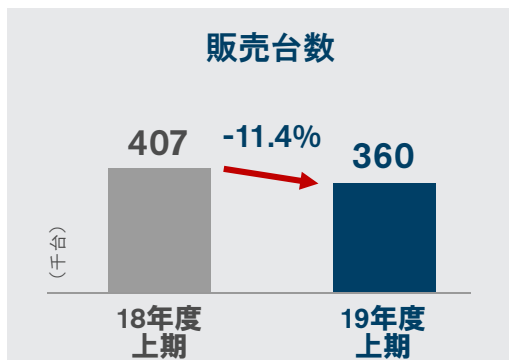
# 事業セグメント別ネットキャッシュ

(東証届出値-中国合併会社持分法ベース)

(億円)	2019年3月31日			2019年9月30日		
	自動車事業 及び消去	販売金融事業	連結計	自動車事業 及び消去	販売金融事業	連結計
第三者借入	6,106	74,191	80,297	8,704	68,594	77,298
販売金融への グループ内融資 (ネット)	-8,992	8,992	0	-7,226	7,226	0
手元資金	13,096	495	13,591	12,882	600	13,482
ネットキャッシュ	15,982	-82,688	-66,706	11,404	-75,220	-63,816

# 2019年度上期 販売実績

## その他市場



販売台数: 360千台、11.4%減

- アジア・オセアニア: 144千台、8.8%減 (全需: 11.4%減)
- 中南米: 104千台、8.0%減 (全需: 4.4%減)
- 中東: 66千台、20.8%減 (全需: 8.0%減)
- アフリカ・その他: 46千台、11.8%減 (全需: 15.9%減)



キックス



テラ



ナバラ

本資料に記載されている将来に関する記述は、現時点で入手可能な情報に基づいており、リスクと不確実性を含んでいます。従いまして、今後の当社グループの事業領域を取り巻く経済情勢、市場の動向、為替の変動等により、実際の業績がこれらの記述と大きく異なる可能性があることをご承知おきください。