

NISSAN

MOTOR CORPORATION

2023年度上期

決算報告

2023年11月9日

上期 ハイライト



売上高

+30%

前年同期比



営業利益

+115%

前年同期比



当期純利益

+359%

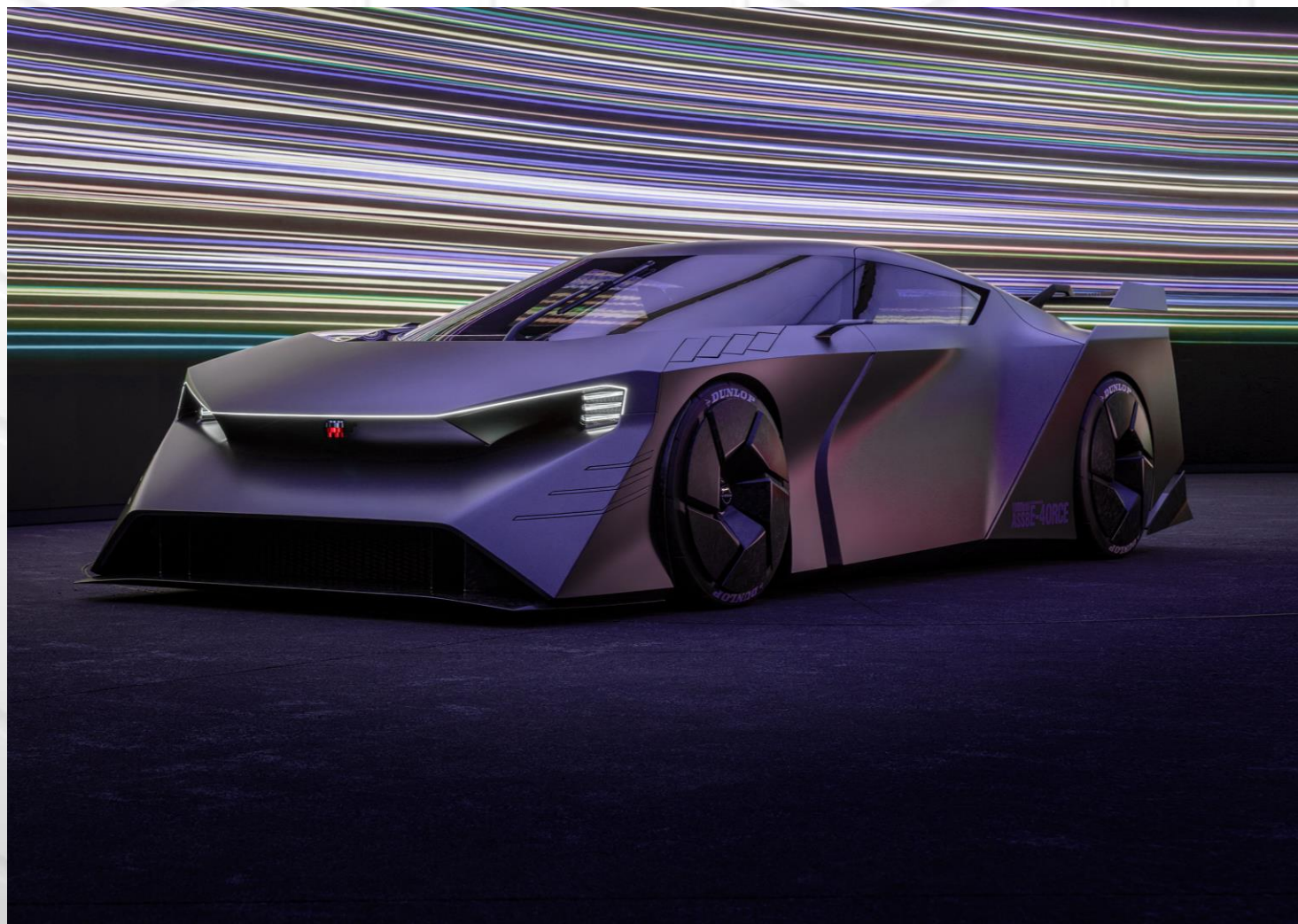
前年同期比

1 2023年度上期実績

2 2023年度見通し

3 中国事業アップデート

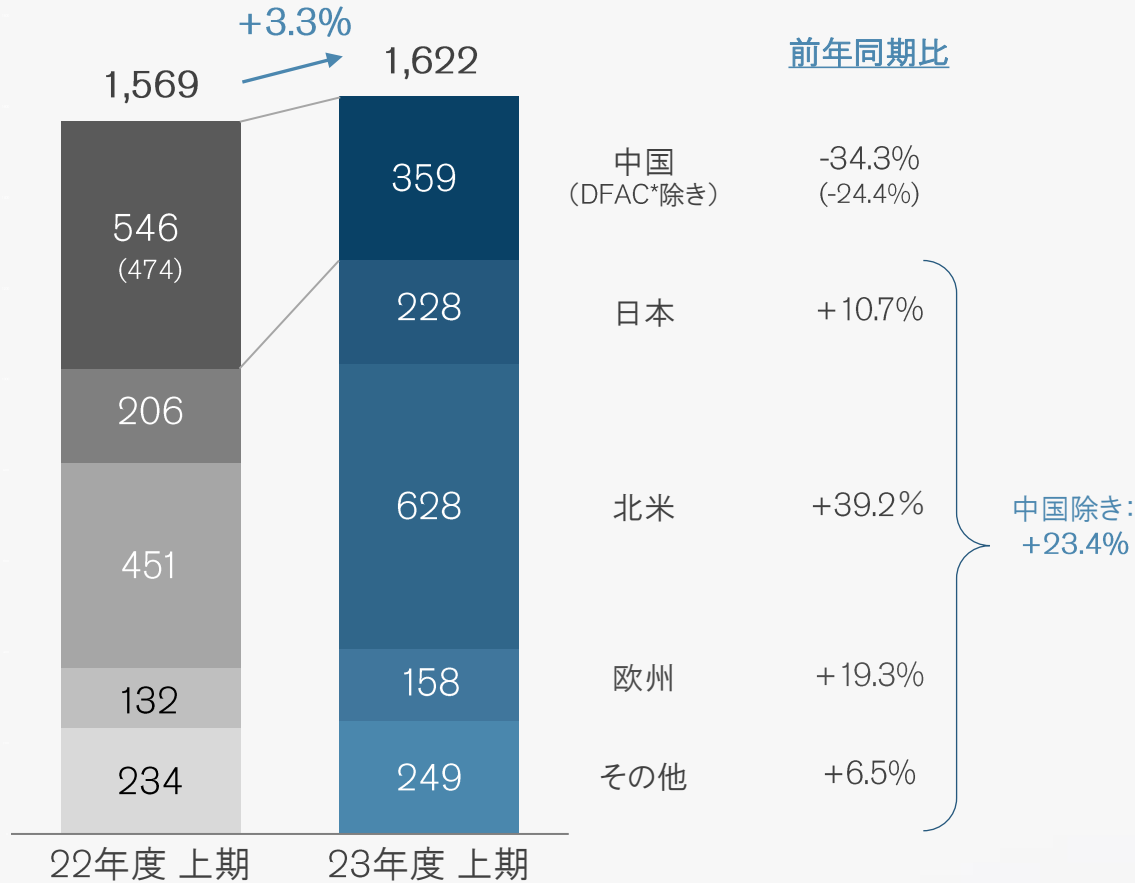
1 2023年度
上期実績



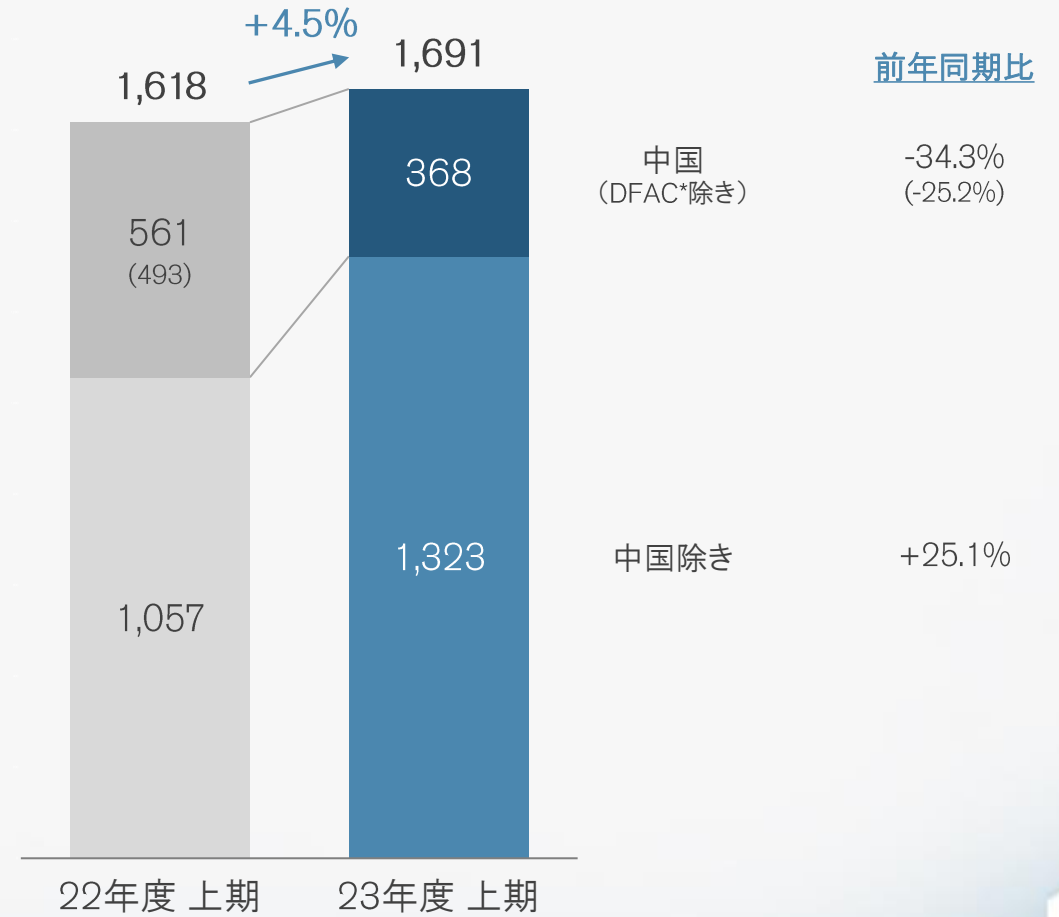
上期 台数実績

(千台)

上期 小売販売台数



上期 生産台数



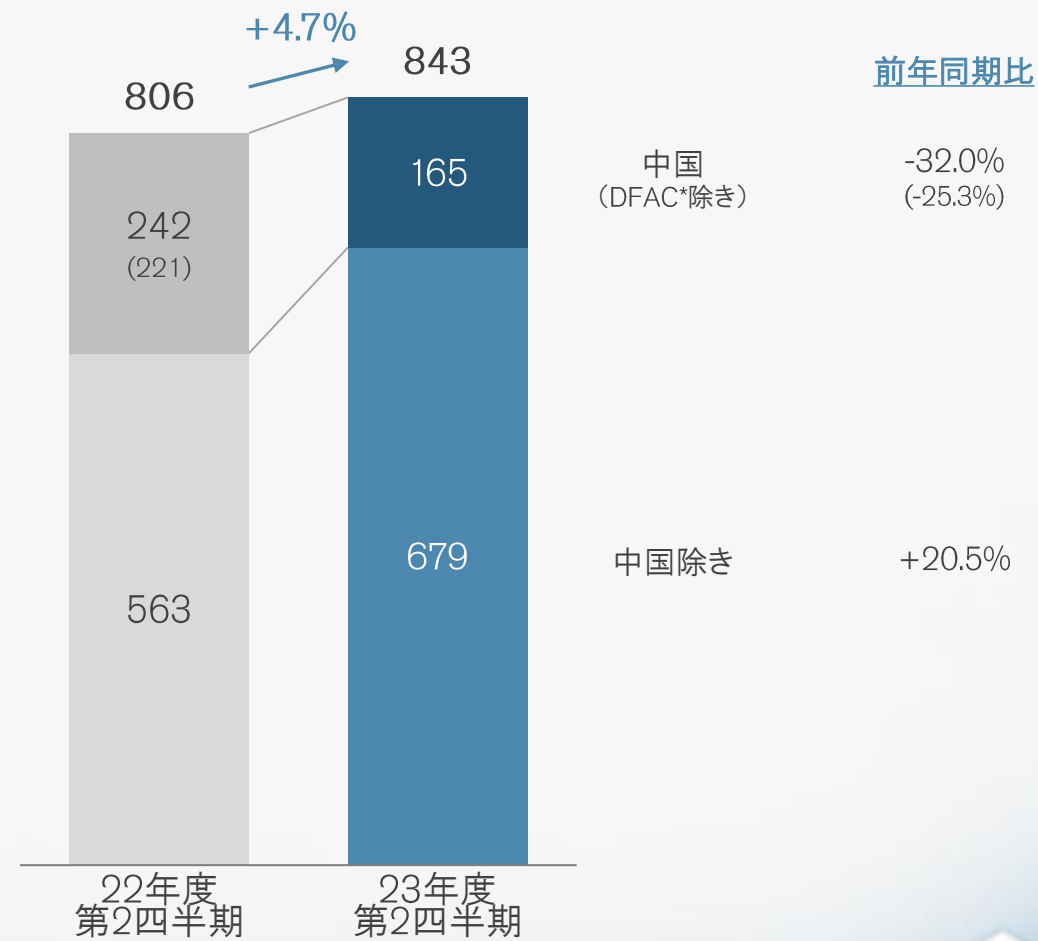
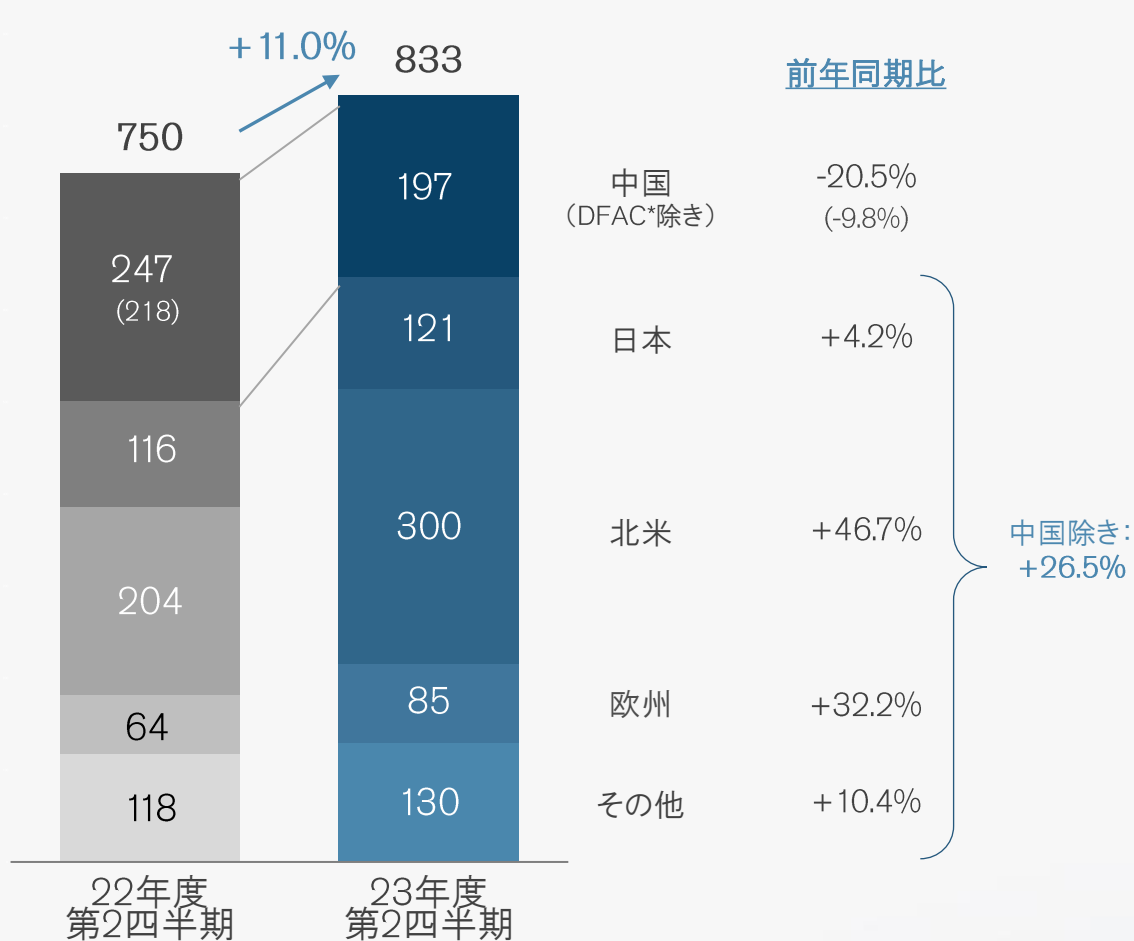
*DFAC (東風汽車股份有限公司)は2022年10月(2022年度第4四半期)より非連結化

第2四半期 台数実績

(千台)

第2四半期 小売販売台数

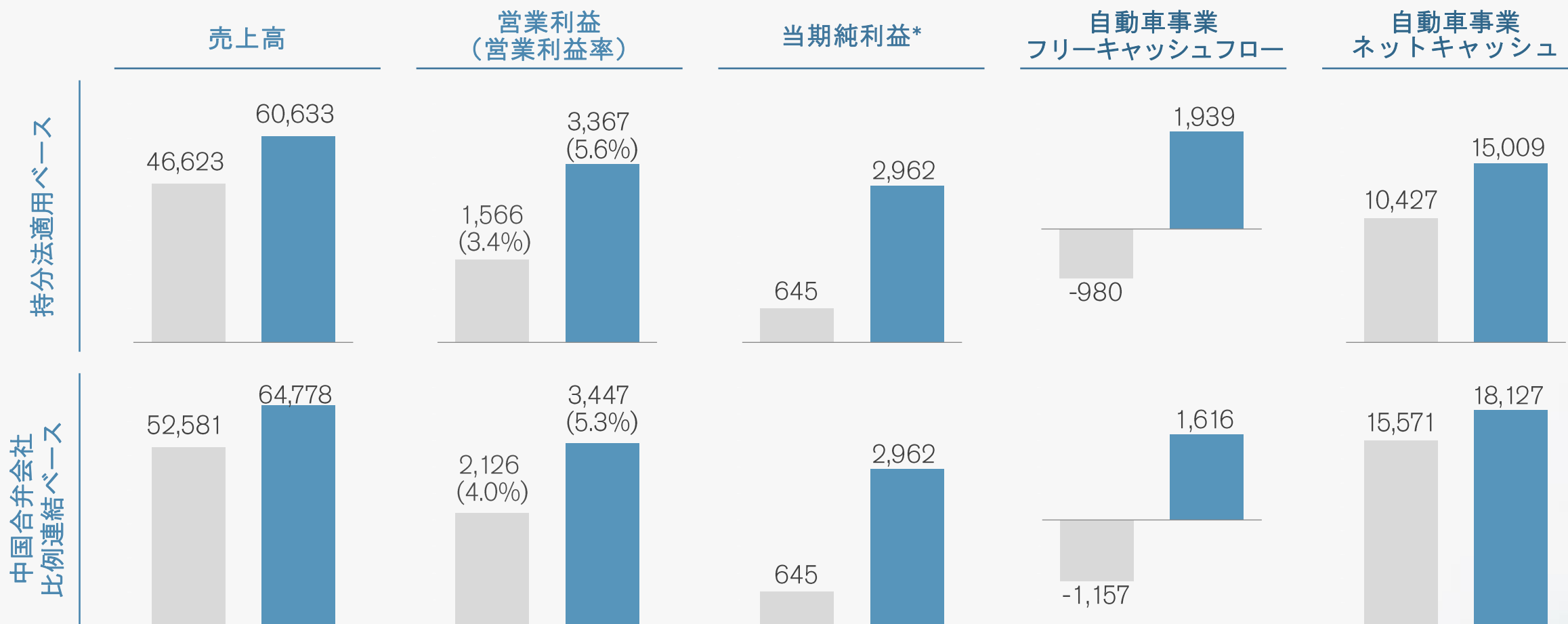
第2四半期 生産台数



*DFAC (東風汽車股份有限公司)は2022年10月(2022年度第4四半期)より非連結化

23年度上期 財務実績

■ 22年度 上期
■ 23年度 上期
(億円)



流動性の状況(2023年9月末時点)

- 自動車事業手元資金: 15,462億円(持分法適用ベース)、19,038億円(中国合弁会社比例連結ベース)
- 未使用コミットメントライン: 20,500億円

* 親会社株主に帰属する当期純利益

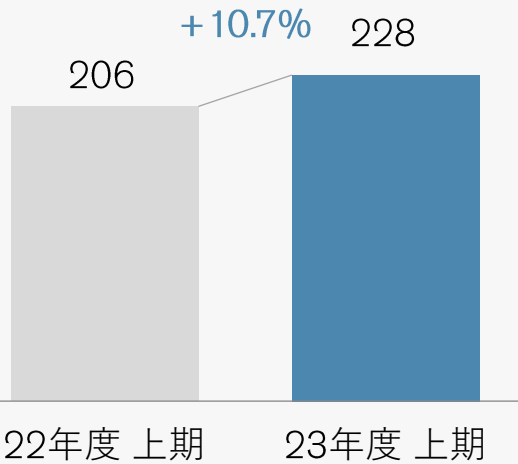
22年度上期の当期純利益はロシア事業撤退に伴う影響-241億円を含む

日本

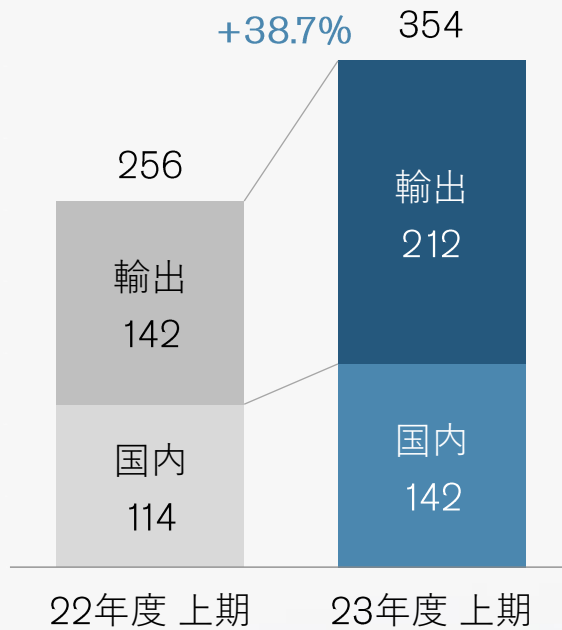
- セレナの販売台数が前年同期比62%増加
- 電動化比率は6ポイント上昇し54%
- 台当たり売上高は前年同期比14%増加

小売販売台数

(千台)



生産台数



キーモデル



セレナ



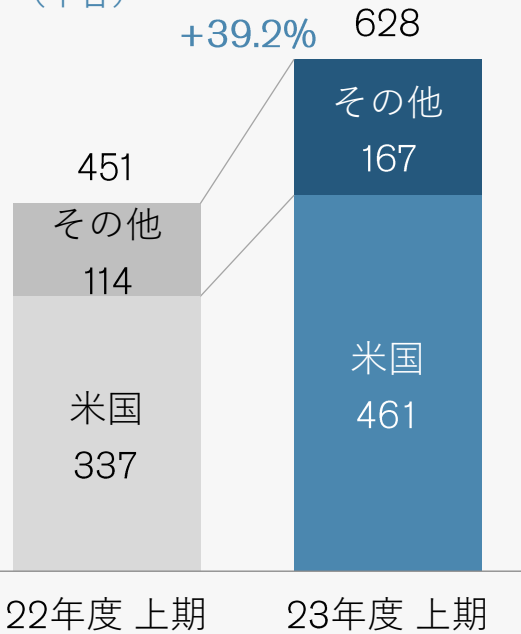
サクラ

北米

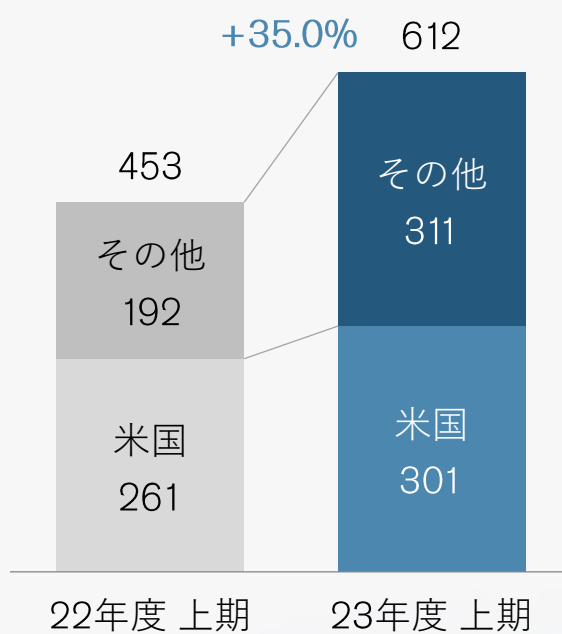
- 販売台数及び生産台数ともに大幅に増加
- メキシコとインフィニティの小売販売台数は前年同期比50%以上の増加
- 米国の台当たり売上高は前年同期比3%増加

小売販売台数

(千台)



生産台数



キーモデル



ローグ



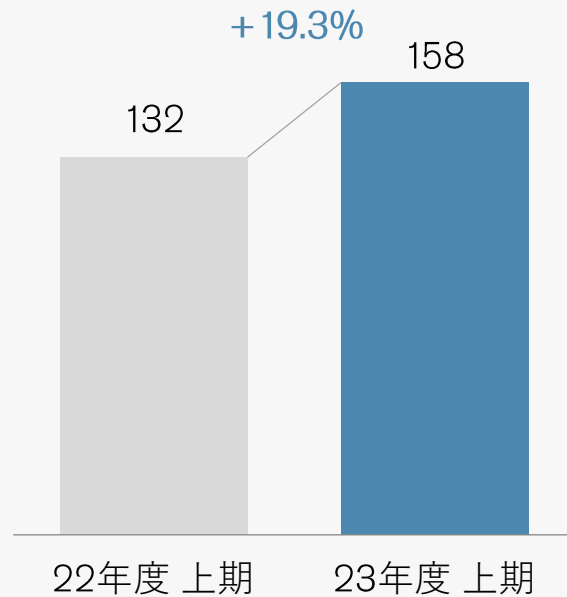
QX60

欧州

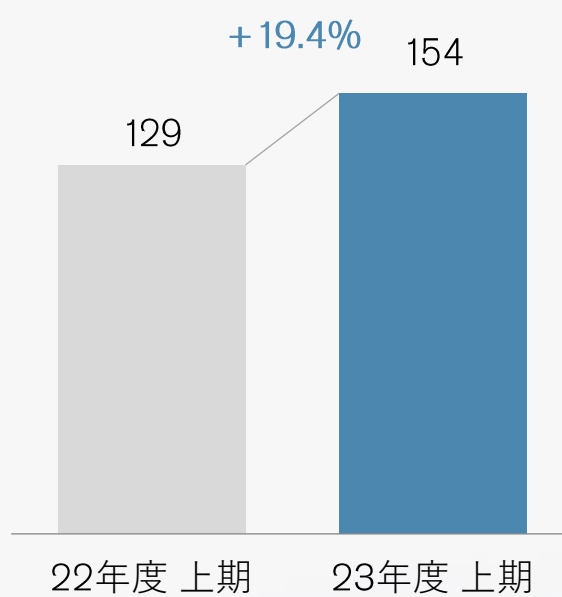
- 電動化比率は25ポイント増加し37%
- 台当たり売上高は前年同期比19%増加
- リーフが英国で「Best Car for City Driver」を受賞

小売販売台数

(千台)



生産台数



キーモデル



キャッシュカイ



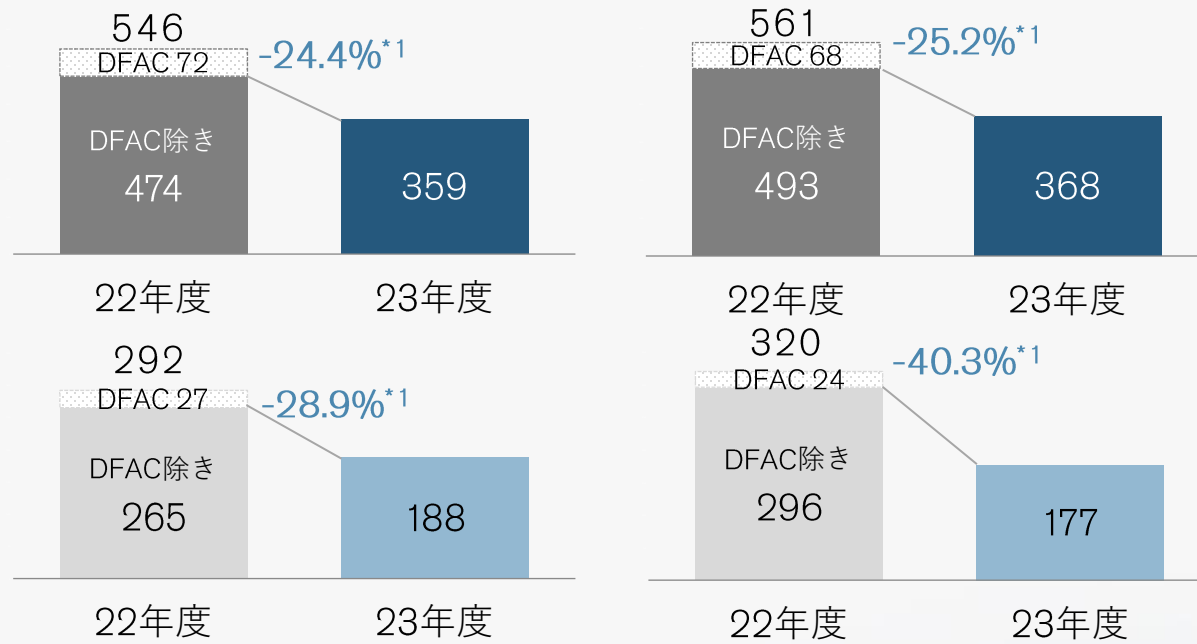
リーフ

中国

- 小売販売台数は前年同期比24.4%減少
- シルフィがエンジン車セグメントで販売台数1位を維持
- 台当たり売上高は前年同期比7%減少

小売販売台数

(千台)



キーモデル



シルフィ



Venucia
V-Online DD-I
(PHEV)

*1: DFAC (東風汽車股份有限公司)除き、2022年10月より非連結化

*2: 上期 1月～6月、第3四半期 7月～9月

財務実績（持分法適用ベース）

(億円)	22年度 上期	23年度 上期	増減	22年度 第2四半期	23年度 第2四半期	増減
売上高	46,623	60,633	+14,011	25,249	31,457	+6,208
営業利益	1,566	3,367	+1,801	917	2,081	+1,164
営業利益率	3.4%	5.6%	+2.2ポイント	3.6%	6.6%	+3.0ポイント
営業外損益*1	403	759		12	380	
経常利益	1,969	4,127	+2,157	929	2,461	+1,532
特別損益	-236	-363		-252	10	
税金等調整前当期純利益	1,733	3,764	+2,031	677	2,471	+1,794
税金費用	-980	-686		-448	-502	
少数株主利益*2	-108	-116		-55	-62	
当期純利益*3	645	2,962	+2,317	174	1,907	+1,733
為替レート（ドル/円）	134	141	+7	138	145	+6
（ユーロ/円）	139	153	+15	139	157	+18

*1: 持分法による投資利益 574億円（22年度上期）、654億円（23年度上期）、238億円（22年度第2四半期期）、321億円（23年度第2四半期期）を含む

*2: 非支配株主に帰属する当期純利益

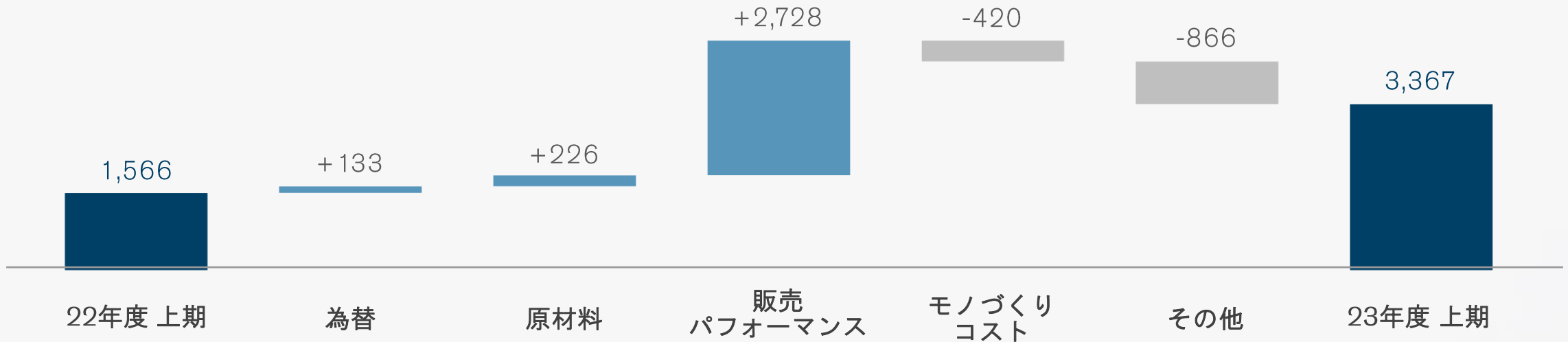
*3: 親会社株主に帰属する当期純利益

22年度上期及び第2四半期の当期純利益はロシア事業撤退に伴う影響-241億円を含む

財務実績（持分法適用ベース）

営業利益増減分析 23年度上期 対前年

（億円）



内訳

台数/構成	+1,807	生産費用	+150	販売金融	-283
販売費用/価格改定	+909	インフレ影響	-225	-クレジットロス	-197
アフターセールス	+66	規制対応/商品性向上	-243	-その他	-86
その他	-54	物流費	-83	リマーケティング	-152
		その他	-19	その他インフレ影響	-92
				その他	-339

2 2023年度見通し



23年度 台数見通し(前回より変更なし)

小売販売台数

(千台)

対22年度



*DFAC (東風汽車股份有限公司)は2022年10月(2022年度第4四半期)より非連結化

23年度 見通し（持分法適用ベース）

（億円）	22年度 実績	23年度 前回見通し	23年度 今回見通し	対22年度	対前回見通し
売上高	105,967	126,000	130,000	+24,033	+4,000
営業利益	3,771	5,500	6,200	+2,429	+700
営業利益率	3.6%	4.4%	4.8%	+1.2ポイント	+0.4ポイント
当期純利益*1	2,219	3,400	3,900	+1,681	+500
為替レート*2 (ドル/円)	136	132	140	+4	+8
(ユーロ/円)	141	139	153	+12	+14

*1：親会社株主に帰属する当期純利益

*2：23年度第3四半期から第4四半期の想定為替レートは140円（ドル/円）及び152円（ユーロ/円）

株主還元

1株あたり配当金



3 中国事業アップデート



中国事業戦略

2026年までの戦略的施策

4車種の日産ブランドNEVを2024年下期より展開

6車種のJVブランドNEVを中国市場向けに投入

10万台規模の日産ブランド車を輸出

日産のR&Dアセットを活用

20年間に渡る中国市場での経験



仕様

Design-to-market

Time-to-market

スピード

コスト

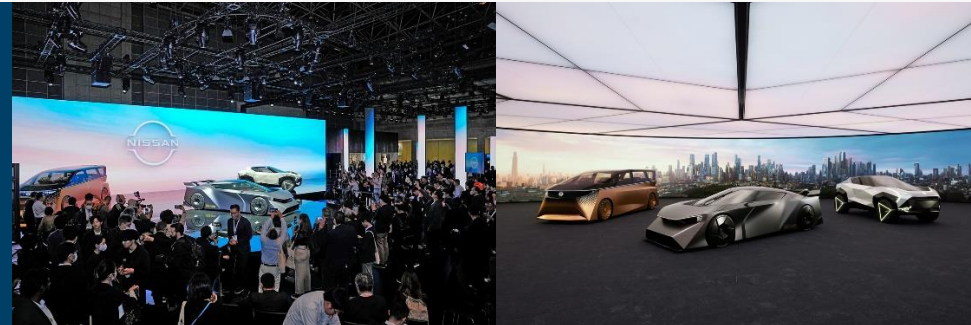
フルバリューチェーン



2030年までに
欧州に投入する
新型車を全てEVに



日産の将来のモビリティ
@ジャパン
モビリティショー2023



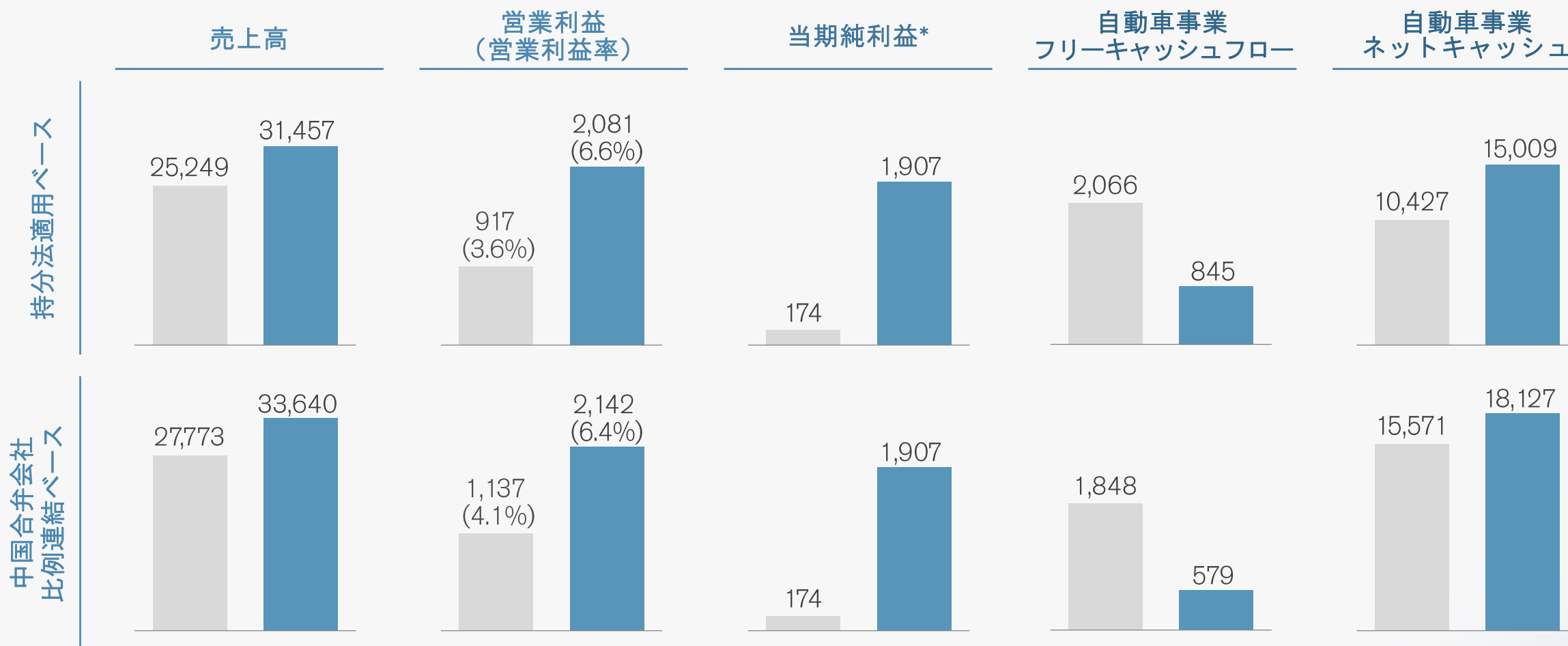
ブラジルで
SUV 2モデル
生産決定



參考資料

23年度第2四半期（3か月） 財務実績

■ 22年度 第2四半期
■ 23年度 第2四半期
(億円)

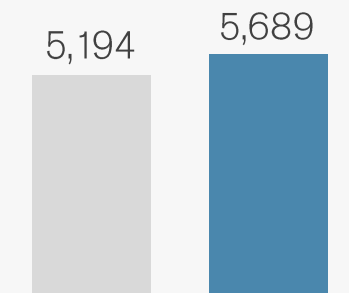


*親会社株主に帰属する当期純利益
22年度第2四半期の当期純利益はロシア事業撤退に伴う影響-241億円を含む

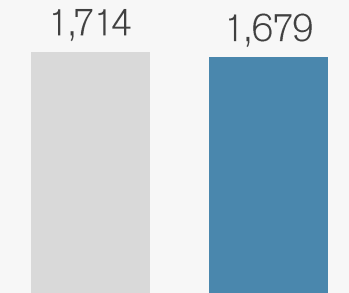
販売金融

■ 22年度上期
■ 23年度上期
(億円)

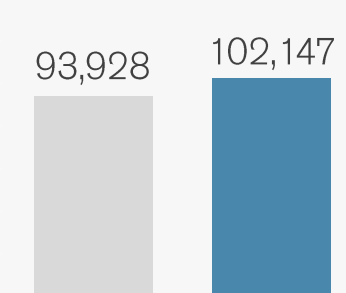
売上高



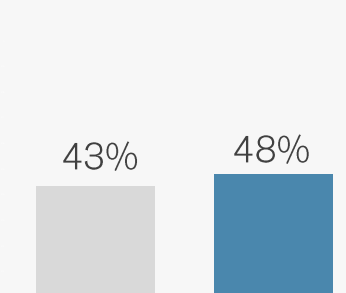
営業利益



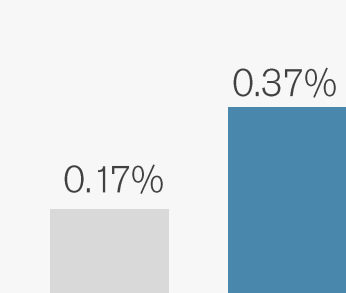
総資産



ペネトレーション

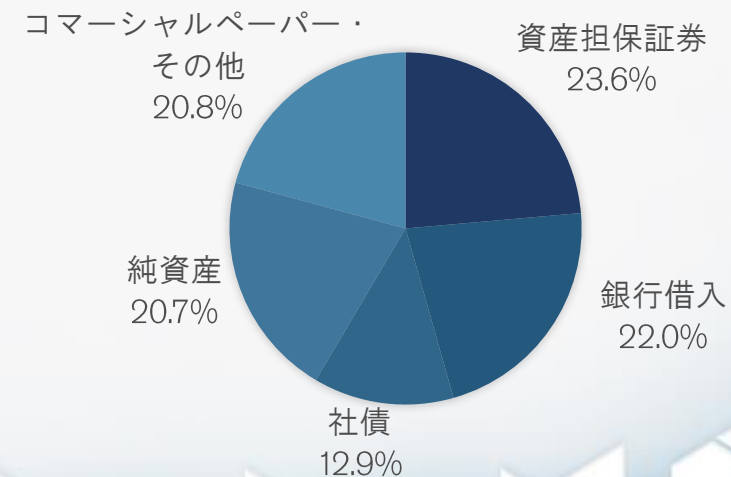


ネット・クレジット ロスレシオ



- クレジットロスの上昇や金利上昇に伴う調達コストの増加により、営業利益は前年同期比で減少
- 総資産は主に卸売金融資産の増加と為替影響により前年同期比で増加
- 主に北米における回復によりペネトレーションは上昇
- 中古車市場の正常化によりネット・クレジットロスレシオは上昇も、長期の平均値を下回る水準
- 多様な資金調達方法と強固な流動性及び自己資本

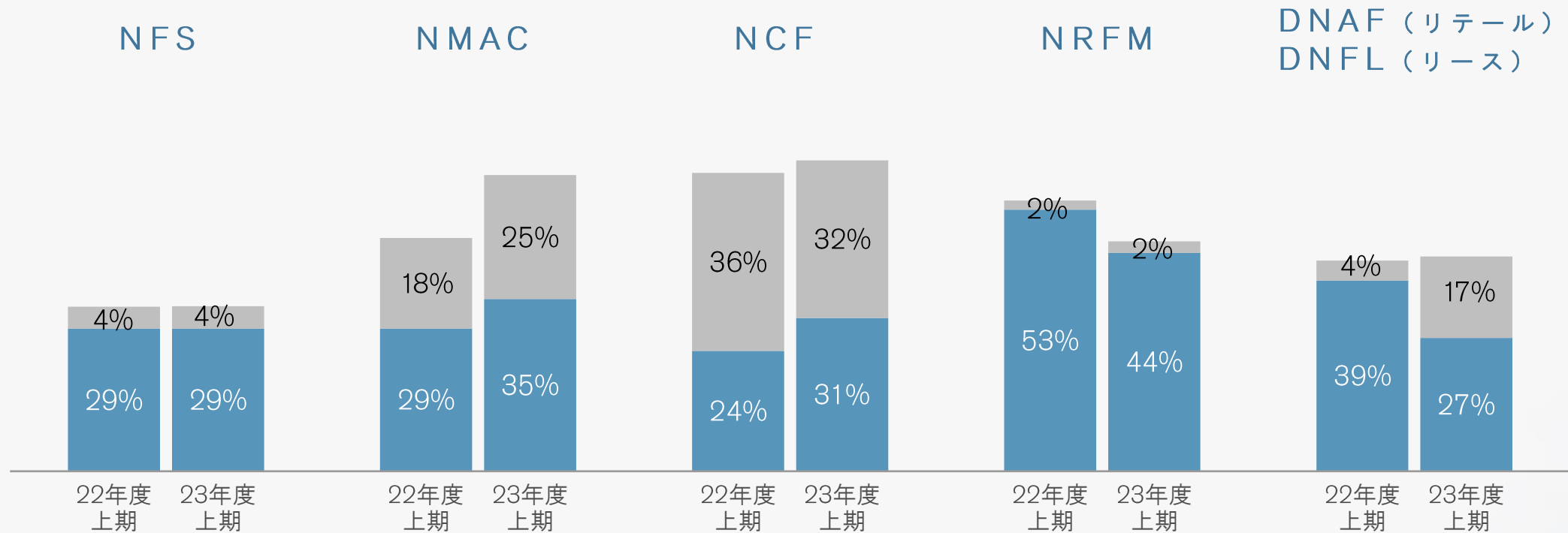
資産調達方法(2023年9月末現在) 総資金調達金額: 9兆410億円



販売金融

ペネトレーション

■ リース
■ リテール



NFS: 日産フィナンシャルサービス (日本)

NMAC: Nissan Motor Acceptance Company LLC (米国)

NCF: Nissan Canada Inc.の販売金融部門 (カナダ)

NRFM: NR Finance Mexico (メキシコ)

DNAF: Dongfeng Nissan Auto finance (中国)

DNFL: Dongfeng Nissan Financial Leasing (中国)

販売金融

ネット・クレジットロスレシオ

	NFS			NMAC			NCF			DNAF/DNFL*		
	リース	リテール	合計	リース	リテール	合計	リース	リテール	合計	リース	リテール	合計
22年度 上期	0.01%	0.05%	0.04%	-0.39%	0.31%	0.03%	-0.01%	0.05%	0.02%	1.45%	0.21%	0.34%
23年度 上期	0.02%	0.05%	0.04%	-0.03%	0.56%	0.34%	0.00%	0.05%	0.03%	0.99%	0.53%	0.59%
増減	+0.01pt	0.00pt	0.00pt	+0.36pt	+0.25pt	+0.31pt	+0.01pt	0.00pt	+0.01pt	-0.46pt	+0.32pt	+0.25pt

NFS: 日産フィナンシャルサービス（日本）

NMAC: Nissan Motor Acceptance Company LLC（米国）

NCF: Nissan Canada Inc.の販売金融部門（カナダ）

DNAF: Dongfeng Nissan Auto finance（中国）

DNFL: Dongfeng Nissan Financial Leasing（中国）

*DNFLは事業開始から間もなく、顧客のリスクプロファイルが高めであることから、クレジットロスの変動が大きくなっている

販売金融

営業利益・資産

	NFS (億円)		NMAC (百万ドル)		NCF (百万カナダドル)		NRFM (百万メキシコペソ)		DNAF/DNFL (百万人民元)	
	資産	営業利益	資産	営業利益	資産	営業利益	資産	営業利益	資産	営業利益
22年度 上期	13,428	187	36,661	644	7,083	125	79,179	2,380	62,746	1,423
23年度 上期	13,767	169	39,735	606	6,705	105	92,098	2,462	50,879	1,237
増減	+339	-18	+3,074	-38	-378	-20	+12,919	+82	-11,867	-186

NFS: 日産フィナンシャルサービス (日本)

NMAC: Nissan Motor Acceptance Company LLC (米国)

NCF: Nissan Canada Inc.の販売金融部門 (カナダ)

NRFM: NR Finance Mexico (メキシコ)

DNAF: Dongfeng Nissan Auto finance (中国)

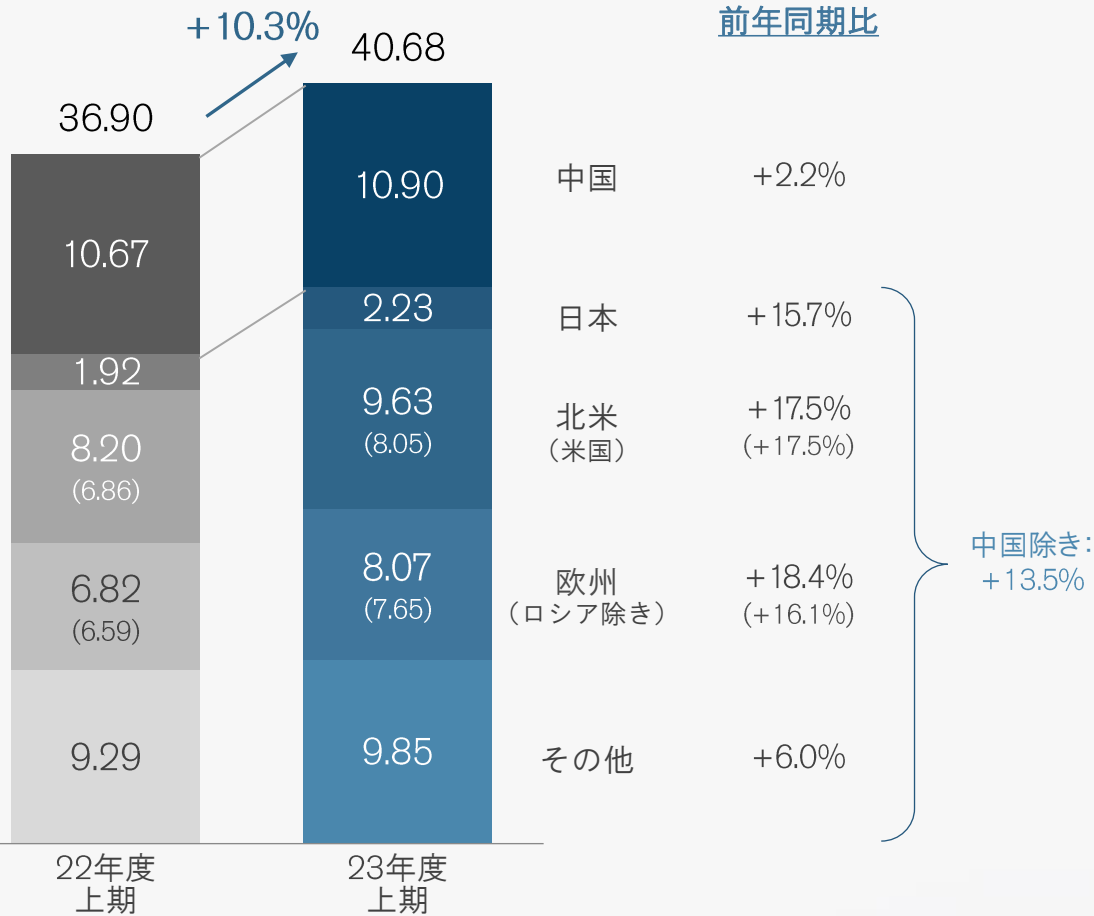
DNFL: Dongfeng Nissan Financial Leasing (中国)

23年度上期 販売実績

全需

(百万台)

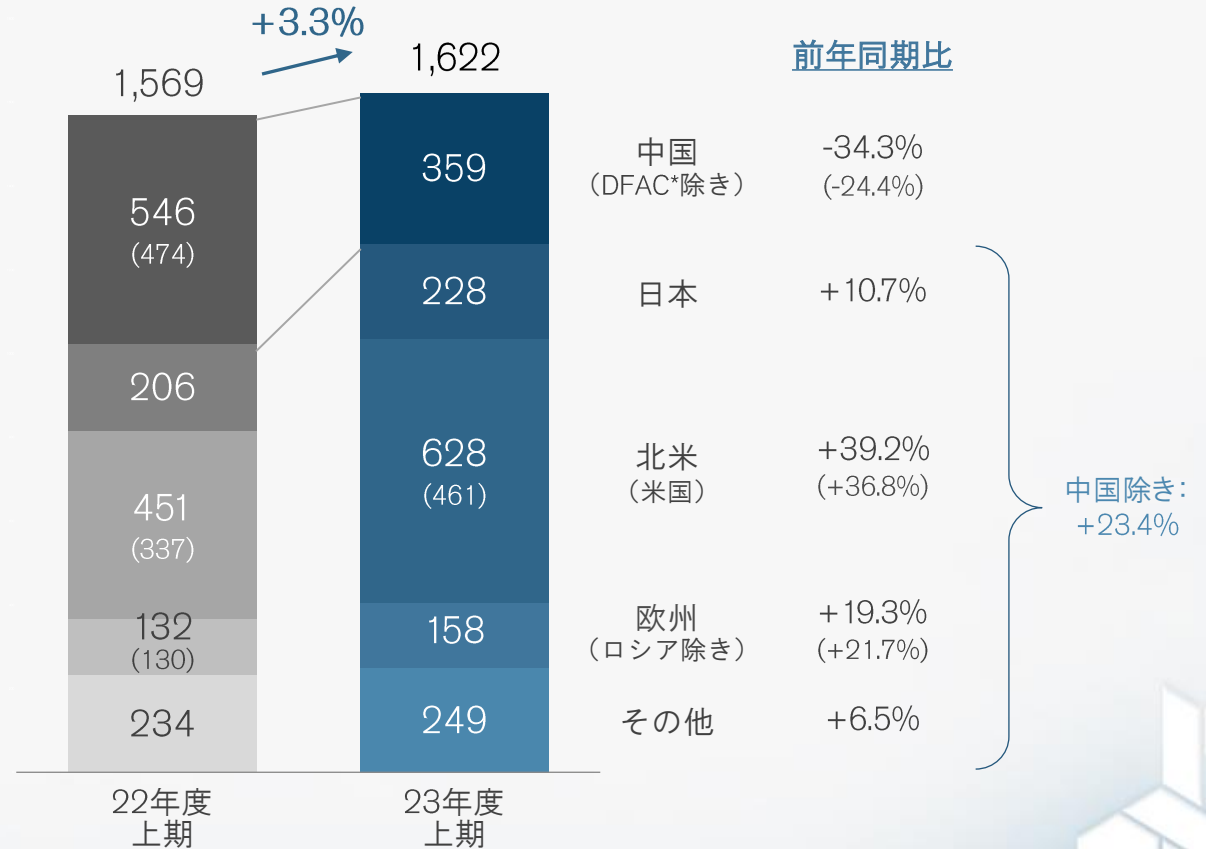
前年同期比



小売販売台数

(千台)

前年同期比



*全需は日産集計値
中国は現地ブランドとLCVを含む

*DFAC (東風汽車股份有限公司)は2022年10月(2022年度第4四半期)より非連結化

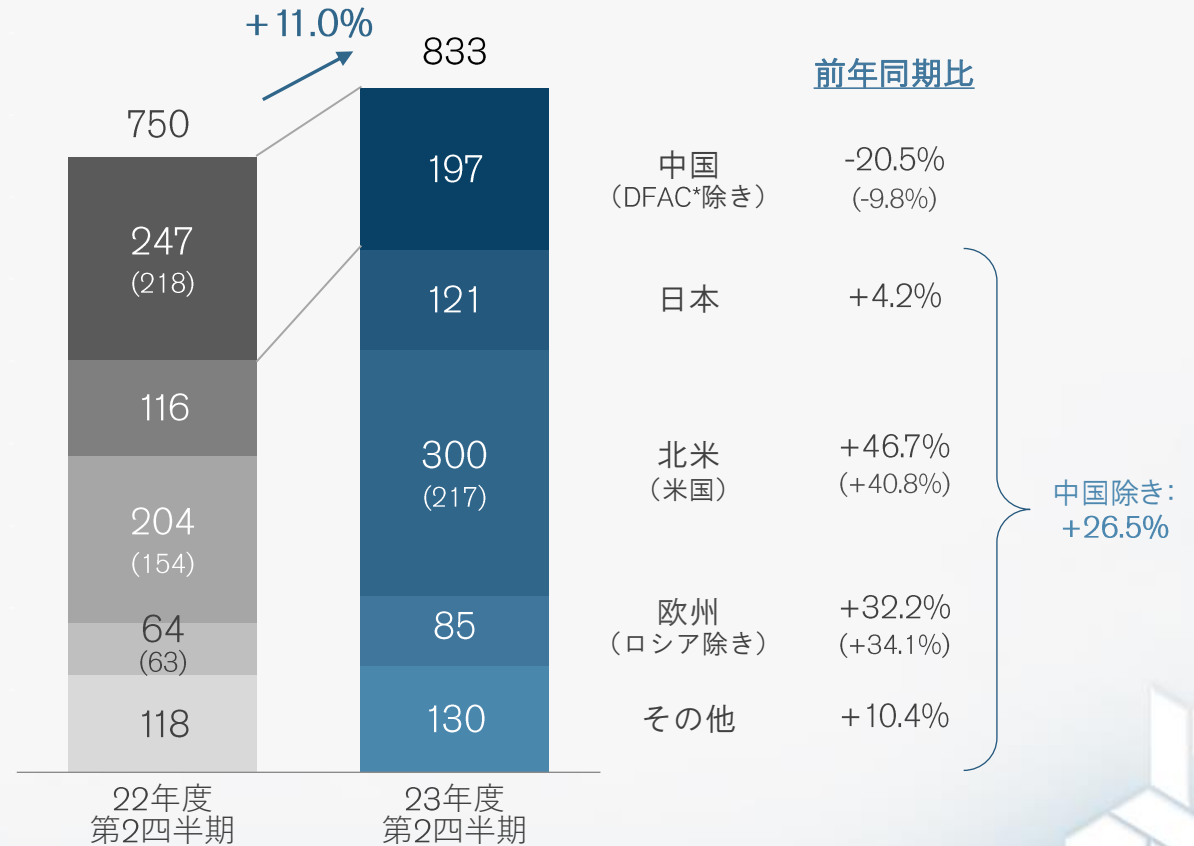
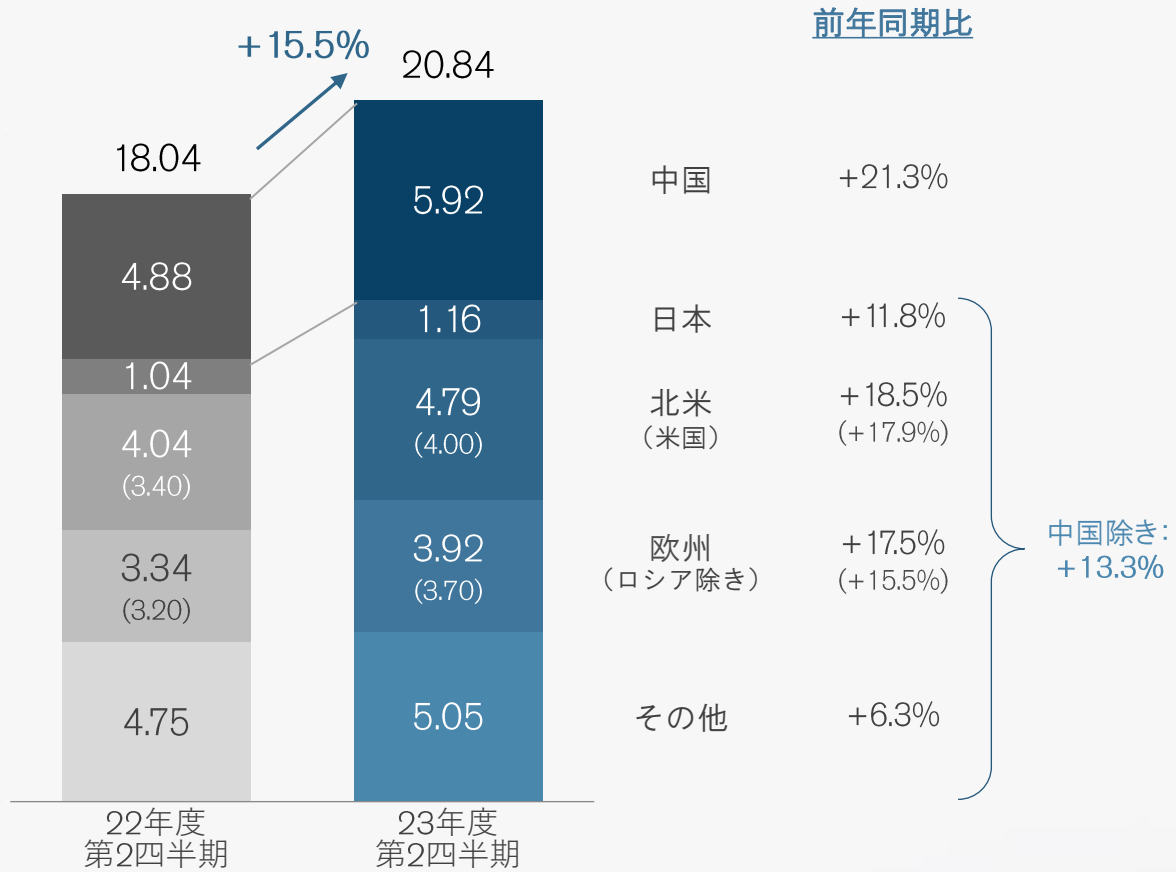
23年度第2四半期（3か月）販売実績

全需

(百万台)

小売販売台数

(千台)

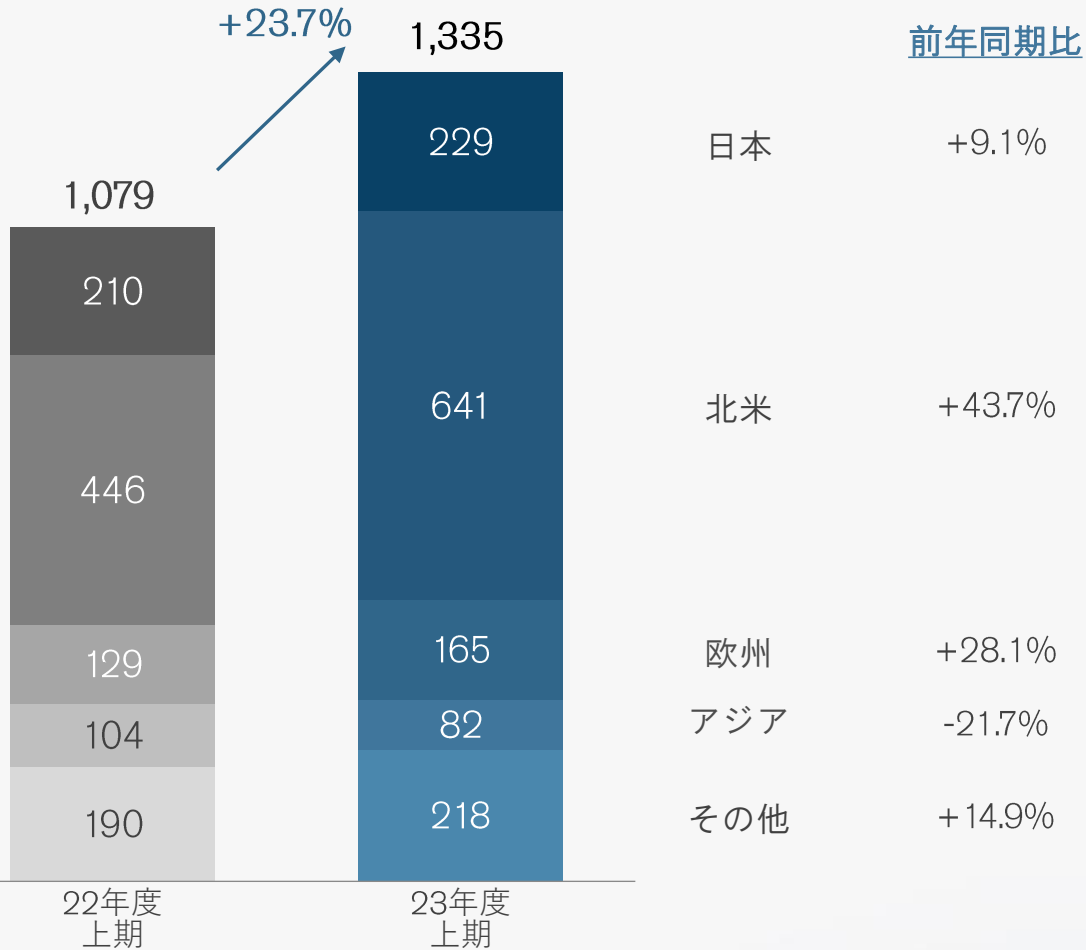


*全需は日産集計値
中国は現地ブランドとLCVを含む

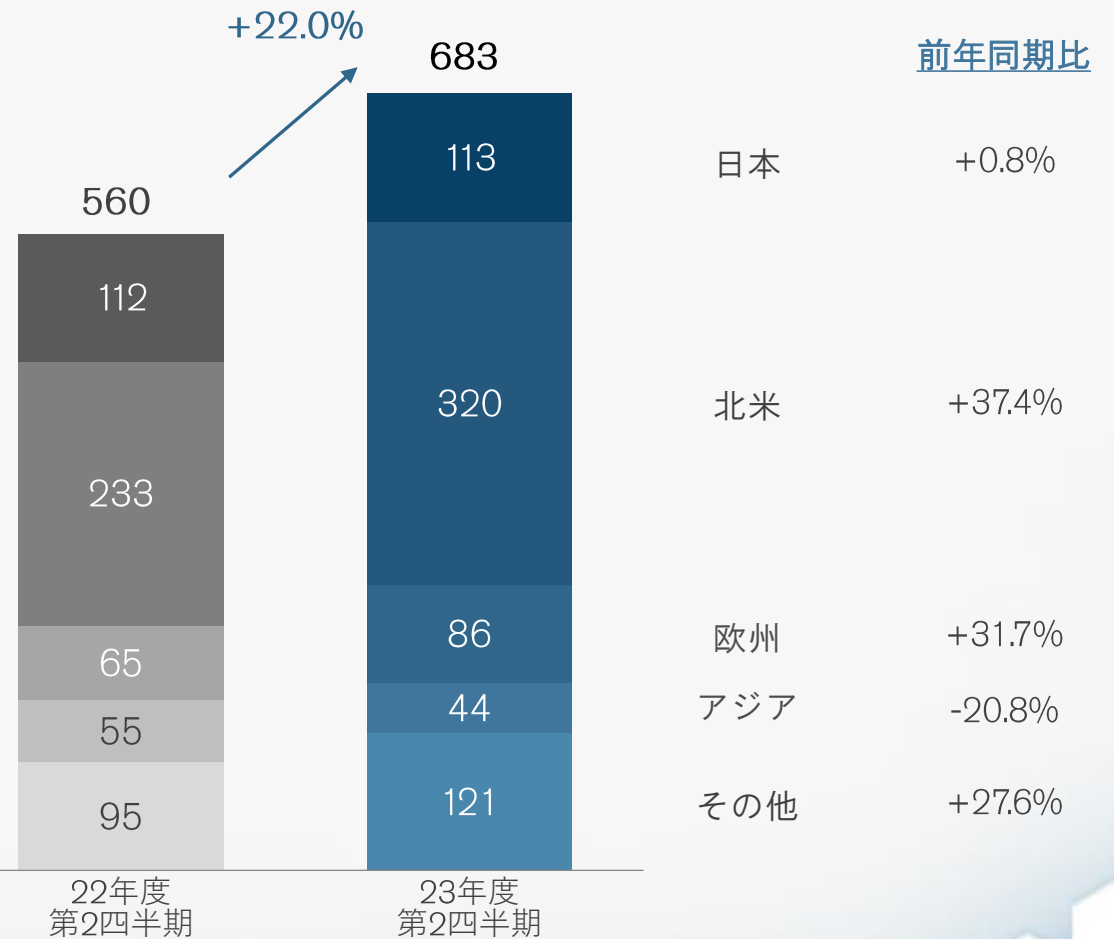
*DFAC (東風汽車股份有限公司)は2022年10月(2022年度第4四半期)より非連結化

連結売上台数 (持分法適用ベース)

23年度 上期 (千台)



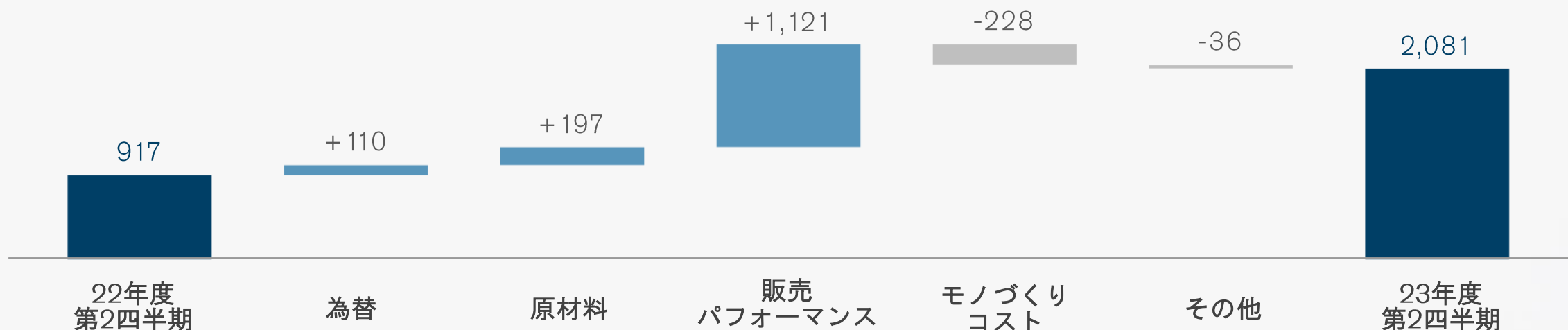
23年度 第2四半期 (千台)



23年度第2四半期 財務実績 (持分法適用ベース)

営業利益増減分析 23年度第2四半期 (3か月) 対前年同期

(億円)



内訳

台数/構成	+649	生産費用	+38	販売金融	-149
販売費用/価格改定	+493	インフレ影響	-129	-クレジットロス	-117
アフターセールス	+36	規制対応/商品性向上	-149	-その他	-32
その他	-57	物流費	-8	リマーケティング	-77
		その他	+20	その他インフレ影響	-38
				その他	+228

23年度 財務実績（持分法適用ベース）

23年度 四半期別損益計算書

(億円)	第1四半期	第2四半期	上期
売上高	29,177	31,457	60,633
営業利益	1,286	2,081	3,367
営業利益率	4.4%	6.6%	5.6%
営業外損益*1	380	380	759
経常利益	1,666	2,461	4,127
特別損益	-374	10	-363
税金等調整前当期純利益	1,292	2,471	3,764
税金費用	-183	-502	-686
少数株主利益*2	-54	-62	-116
当期純利益*3	1,055	1,907	2,962
為替レート（ドル/円）	137	145	141
（ユーロ/円）	150	157	153

*1: 持分法による投資利益 334億円（第1四半期）、321億円（第2四半期）を含む

*2: 非支配株主に帰属する当期純利益

*3: 親会社株主に帰属する当期純利益

財務実績（持分法適用ベース）

営業利益増減分析：為替

上期

第2四半期

為替	22年度 上期 レート	23年度 上期 レート	営業利益 影響 (億円)	為替	22年度 第2四半期 レート	23年度 第2四半期 レート	営業利益 影響 (億円)
米ドル	134.0	141.1	605	米ドル	138.3	144.6	262
英ポンド	162.9	177.6	46	ブラジル・リアル	26.4	29.6	31
ブラジル・リアル	26.4	28.7	44	英ポンド	162.8	183.1	29
カナダ・ドル	103.8	105.1	27	ユーロ	139.3	157.3	26
中国人民元	19.0	19.5	-50	カナダ・ドル	106.0	107.8	20
タイ・バーツ	3.8	4.1	-75	タイ・バーツ	3.8	4.1	-50
トルコ・リラ	8.0	6.0	-133	トルコ・リラ	7.7	5.4	-86
メキシコ・ペソ	6.7	8.1	-146	メキシコ・ペソ	6.8	8.5	-126
アルゼンチン・ペソ	1.1	0.5	-275	アルゼンチン・ペソ	1.0	0.5	-166
その他	--	--	+90	その他	--	--	+170
合計	--	--	+133	合計	--	--	+110

財務実績（持分法適用ベース）

営業利益増減分析：販売パフォーマンス

(億円) 23年度 上期 23年度 第2四半期

台数・構成

	台数 ^{*1}	構成	販売奨励金 ^{*2}	合計	台数 ^{*1}	構成	販売奨励金 ^{*2}	合計
日本	44	93	-12	126	-1	18	8	25
米国	1,576	-255	-479	842	618	-237	-222	160
欧州	330	44	-167	207	187	-4	-90	93
メキシコ・カナダ [^]	361	99	-59	401	204	20	-34	190
その他	424	-109	-84	231	333	-88	-63	182
合計	2,735	-127	-801	1,807	1,340	-291	-401	649

販売費・価格改定

	販売奨励金 ^{*3} /価格改定	その他	合計	販売奨励金 ^{*3} /価格改定	その他	合計
日本	188	3	190	83	10	93
米国	66	-104	-38	28	-43	-16
欧州	70	-31	39	-14	-9	-23
メキシコ・カナダ [^]	79	-24	55	39	-14	25
その他	716	-53	663	441	-27	414
合計	1,118	-210	909	576	-83	493

*1: カントリーミックスを含む

*2: 台数・構成による販売奨励金の増減

*3: 台当たりの販売奨励金増減の影響

財務実績（持分法適用ベース）

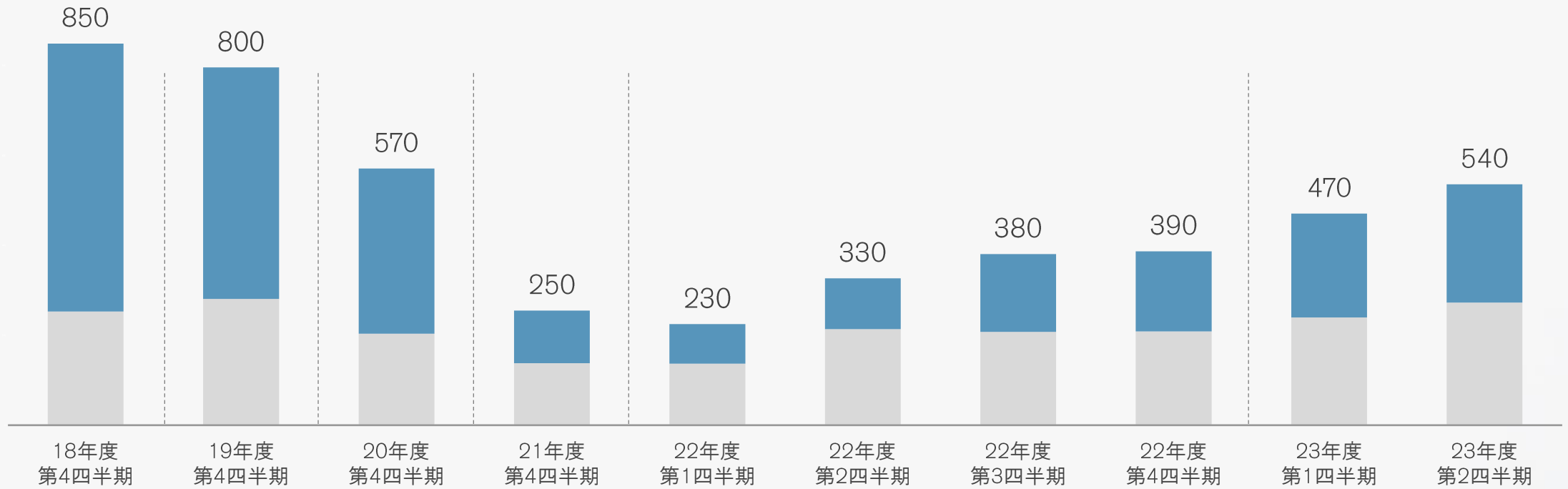
自動車事業フリーキャッシュフロー

（億円）	第1四半期	第2四半期	23年度 上期
PL項目による現金収支	+1,333	+2,358	+3,691
買掛金・売掛金	+1,356	+919	+2,275
在庫	-719	-1,427	-2,147
運転資本	+637	-508	+128
税金・その他営業活動	+12	-104	-91
営業活動によるキャッシュフロー	+1,982	+1,746	+3,728
設備投資*	-917	-883	-1,799
その他	+29	-18	+10
自動車事業フリーキャッシュフロー	+1,094	+845	+1,939
	第1四半期	第2四半期	22年度 上期
22年度 自動車事業フリーキャッシュフロー	-3,046	+2,066	-980

*ファイナンス・リース関連の投資は含まれない

在庫状況（中国合併会社除く）

（千台）



- 販売会社在庫（一部のマイナーな国を除く）
- 日産連結在庫（一部のマイナーな国を除く）

事業セグメント別ネットキャッシュ（持分法適用ベース）

(億円)	2023年3月31日時点			2023年9月30日時点		
	自動車事業 及び消去	販売金融事業	合計	自動車事業 及び消去	販売金融事業	合計
第三者借入	21,440	48,951	70,391	19,631	53,533	73,164
販売金融へのグループ内融資（ネット）	-14,570	14,570	0	-19,178	19,178	0
手元資金	19,002	1,142	20,144	15,462	818	16,280
ネットキャッシュ	12,132	-62,379	-50,247	15,009	-71,893	-56,884

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。