

# 2019年度第3四半期 決算報告

日産自動車株式会社  
2020年2月13日

NISSAN MOTOR CORPORATION



## AGENDA

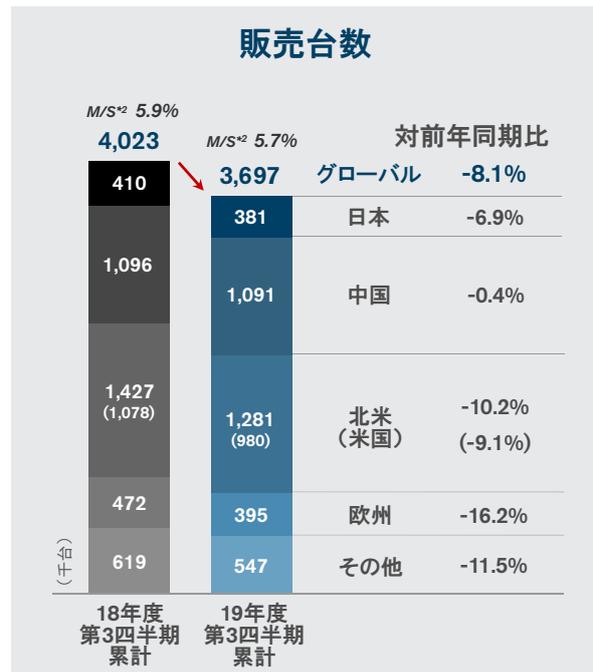
➔ 2019年度 第3四半期実績

2019年度 見通し修正

事業改革の進捗について

# 2019年度第3四半期(9ヵ月) 販売実績

## グローバル

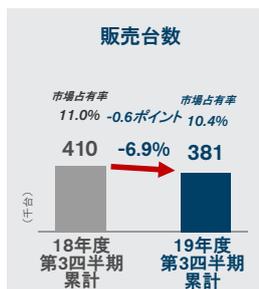


\*1: 日産集計値  
\*2: 市場占有率

# 2019年度第3四半期(9ヵ月) 販売実績

## 主要市場

### 日本



### 中国



19年度 第4四半期 (10月~12月)  
全需 \*2 : 703万台、3.0%減  
販売台数 \*1 : 456千台、2.7%減  
市場占有率: 6.5%、0.0ポイント

\*1: 乗用車、小売ベース、小型商用車、卸売ベース  
\*2: 乗用車と小型商用車のみ

### 北米

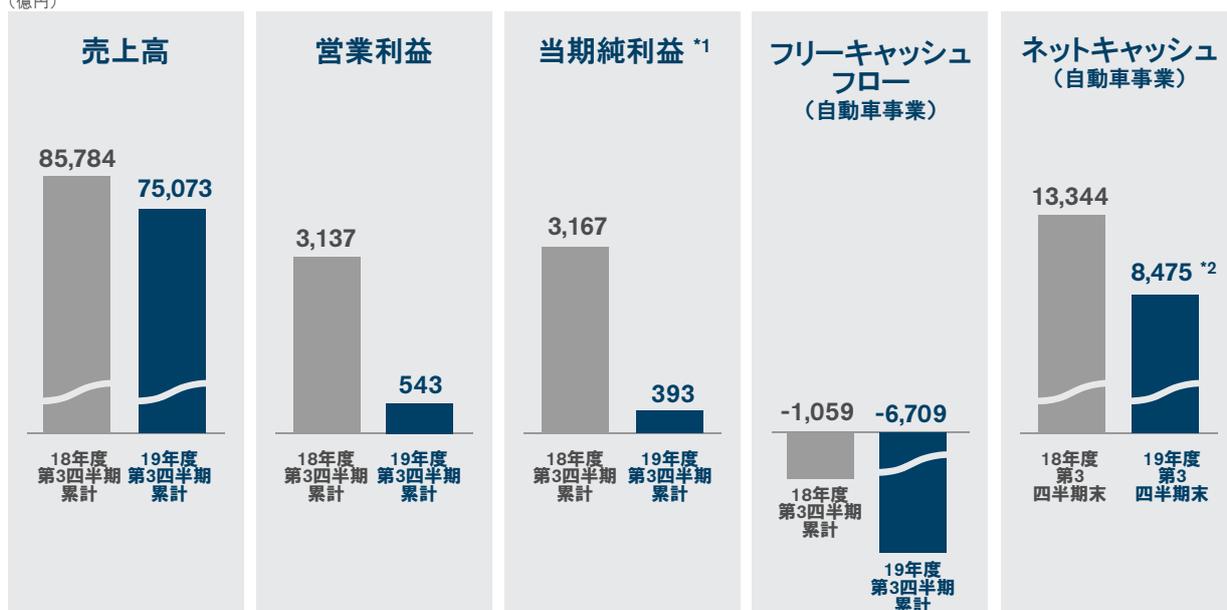


### 欧州(ロシアを含む)



# 2019年度第3四半期(9ヵ月) 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:

	18年度 第3 四半期 累計	19年度 第3 四半期 累計	18年度 第3四半期 累計	19年度 第3四半期 累計	18年度 第3四半期 累計	19年度 第3四半期 累計	18年度 第3 四半期末	19年度 第3 四半期末
中国合弁会社比例連結ベース:	95,576	84,362	4,510	1,793	3,167	393	124	-6,452
							16,810	11,593 *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(中国合弁会社持分法ベース -825億円)を含む

# 2019年度第3四半期(9ヵ月) 財務実績 (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

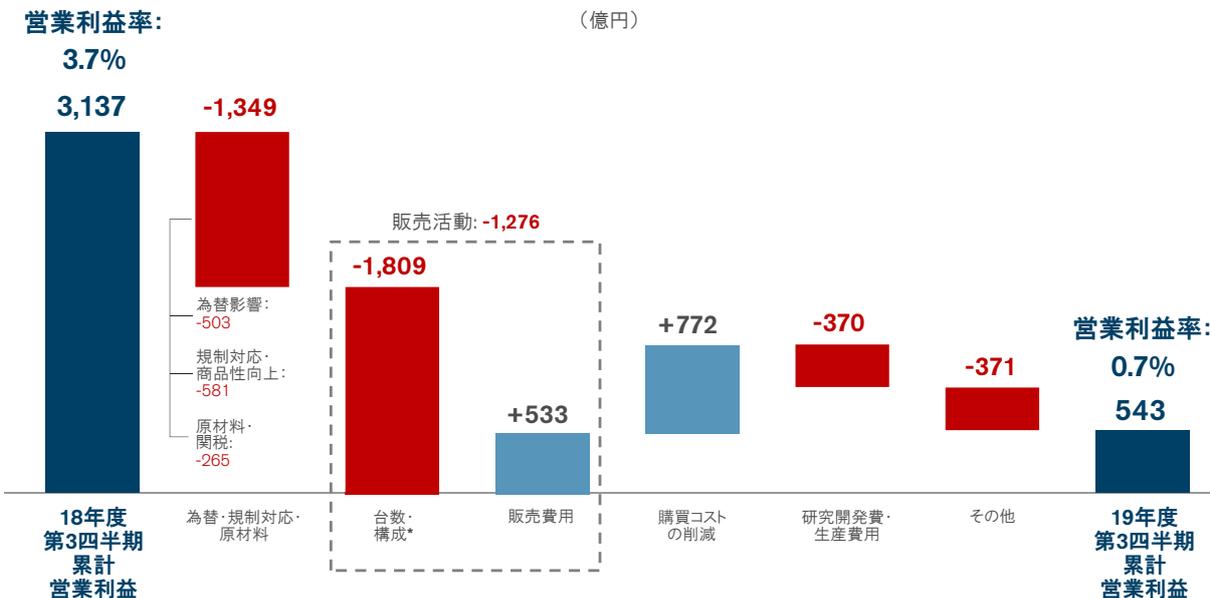
(億円)	18年度 第3四半期 累計	19年度 第3四半期 累計	増減	対前年同期比
売上高	85,784	75,073	-10,711	-12.5%
営業利益	3,137	543	-2,594	-82.7%
営業利益率	3.7%	0.7%		
営業外損益	1,581	871		
経常利益	4,718	1,414	-3,304	-70.0%
特別損益	-105	-269		
税金等調整前当期純利益	4,613	1,145	-3,468	-75.2%
税金費用	-1,282	-630		
実効税率	27.8%	55.0%		
少数株主利益 *1	-164	-122		
当期純利益 *2	3,167	393	-2,774	-87.6%
為替レート (ドル/円)	111.1	108.7	-2.4	
為替レート (ユーロ/円)	129.5	121.0	-8.5	

\*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

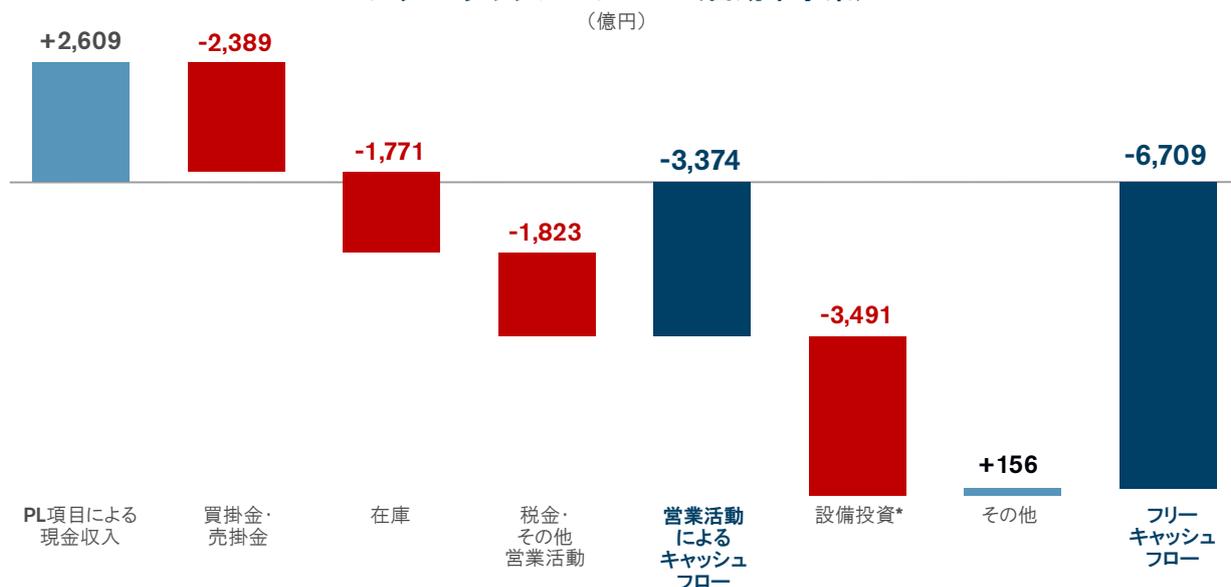
# 2019年度第3四半期(9ヵ月) 財務実績 (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

## 営業利益増減分析



# 2019年度第3四半期(9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)



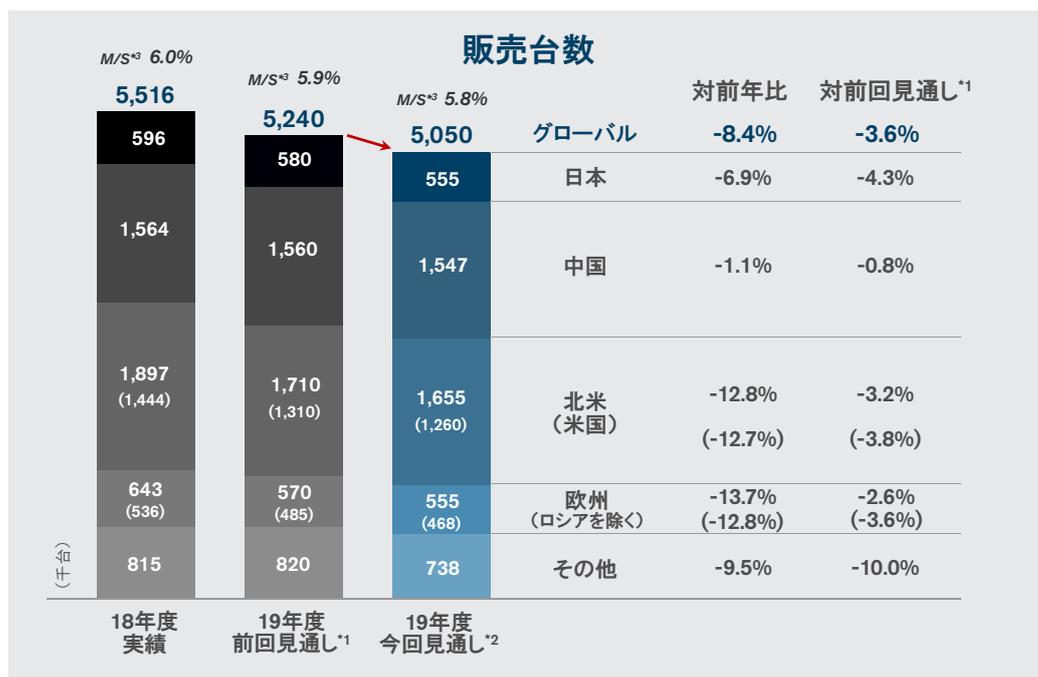
# AGENDA

2019年度 第3四半期実績

➡ 2019年度 見通し修正

事業改革の進捗について

## 2019年度 販売台数見通し



\*1: 2019年11月12日発表の見通し

\*2: 今回見通しには新型コロナウイルスの影響を含まない

\*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 前回見通し*1	19年度 今回見通し*2	増減	対前回見通し*1
販売台数(千台)	5,240	5,050	-190	-3.6%
売上高	106,000	102,000	-4,000	-3.8%
営業利益 営業利益率	1,500 1.4%	850 0.8%	-650 -0.6ポイント	-43.3%
当期純利益*3 当期純利益率*3	1,100 1.0%	650 0.6%	-450 -0.4ポイント	-40.9%
想定為替レート (ドル/円)	107	108*4	+1	
想定為替レート (ユーロ/円)	120	120	0	

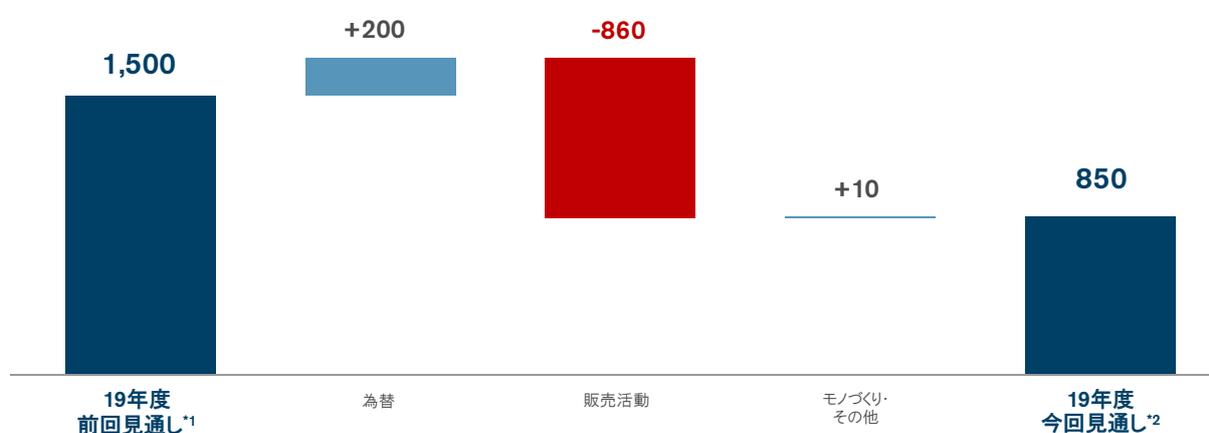
\*1: 2019年11月12日発表の見通し  
 \*2: 今回見通しには新型コロナウイルスの影響を含まない  
 \*3: 親会社株主に帰属する当期純利益  
 \*4: 第4四半期の想定レートは108円

# 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)



\*1: 2019年11月12日発表の見通し  
 \*2: 今回見通しには新型コロナウイルスの影響を含まない

# 2019年度 株主還元

	中間	期末 (予定)	通期 (予定)
2019年度 一株当たり配当金	10 円	0 円	10 円

## AGENDA

2019年度 第3四半期実績

2019年度 見通し修正

 事業改革の進捗について

# 事業改革

## リカバリープランの主な取り組み

### 1. 米国事業のリカバリー

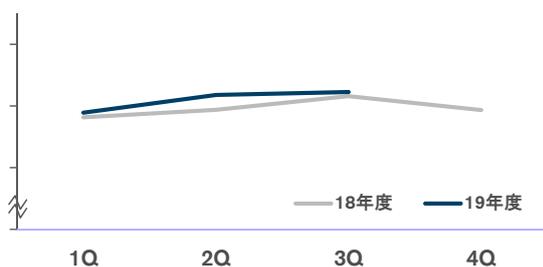
### 2. 事業及び投資効率の適正化

### 3. 新商品、新技術、「ニッサン インテリジェント モビリティ」を軸にした着実な成長

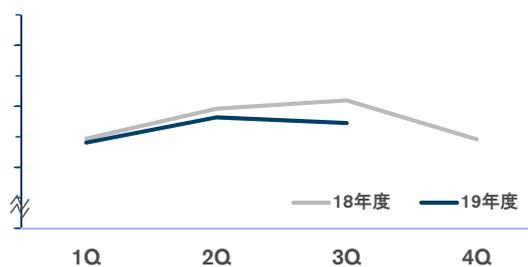
## 米国事業の状況

### 日産ブランドのKPI推移

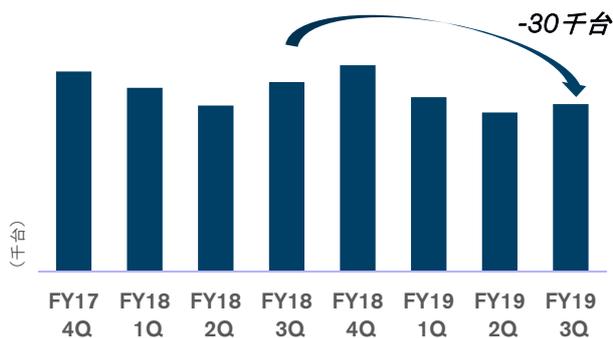
台当たり平均売価(販売奨励金控除後)は前年を上回る水準で推移



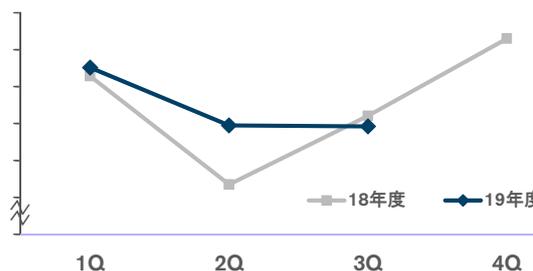
台当たり販売奨励金(小売)は前年を下回る水準で推移



販売会社在庫を前年同期比で30千台削減 (-12%)



フリート比率は前年を若干下回る水準でコントロール



# 事業及び投資効率の適正化

## 生産能力の合理化・生産ラインの効率改善

### 予定どおりに進捗

- ・ 各生産拠点の戦略的役割を再定義
- ・ 実行計画の方向性を決定し、その遂行フェーズへ

## 商品ラインナップの合理化：10%以上の削減

### 予定どおりに進捗

- ・ インドネシアにおけるダットサンブランドの終了
- ・ 不採算商品の打ち切り
- ・ 当社が強みを持つ技術、車種群、地域への戦略的集中と投資の適正化

➡ 昨今の市場環境を鑑み、追加の合理化策についても検討中

# 新商品、新技術、「ニッサン インテリジェント モビリティ」を軸にした着実な成長

## NISSAN INTELLIGENT MOBILITY

### 新技術



スカイライン

### 新商品



ニッサン Xmotion コンセプト



ニッサン アリア コンセプト

### 新しいビジネス

Easy Ride

by Nissan & DeNA



## 今後に向けて

### 着実な成長の実現

- 更なる事業と投資効率の適正化
- CASEをはじめとする新技術への継続した投資
- 企業文化の改革

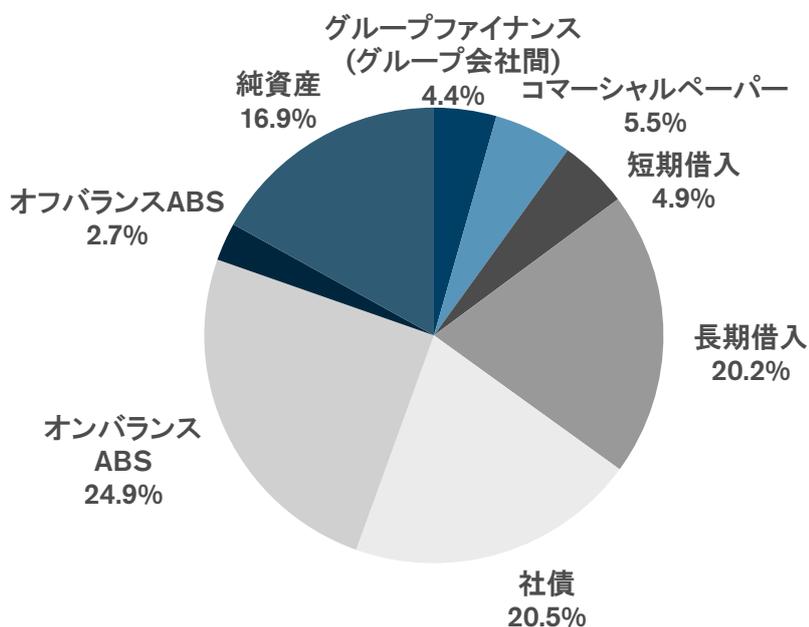
### 中期計画の見直し

- 足元の業績及び市場環境を見据え、計画を修正
- アップデートした計画を2020年5月に発表予定

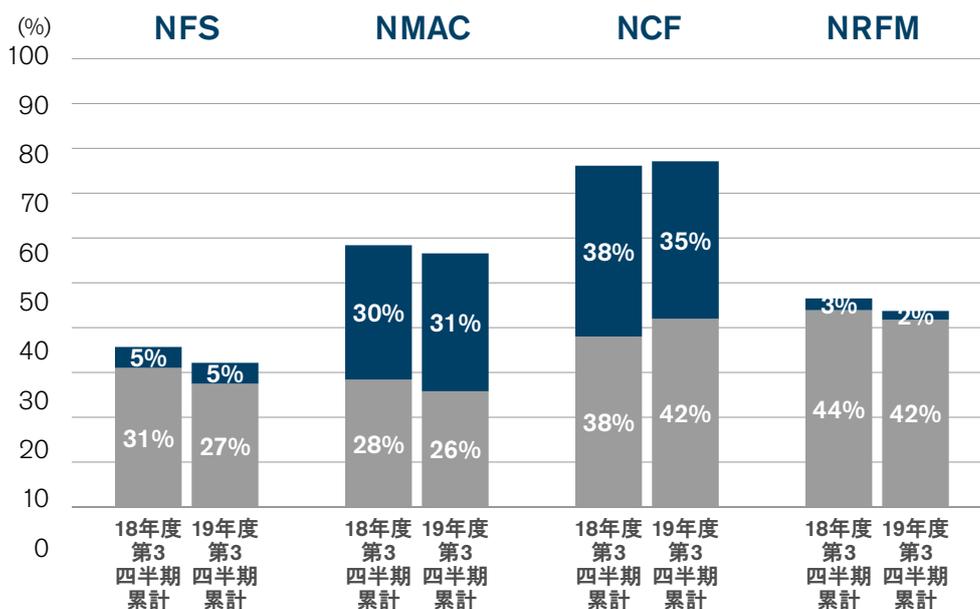
## 参考資料

# 販売金融 資金調達方法 (2019年12月末現在)

総調達金額: 9兆2,590億円



# 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 第3四半期 累計	19年度 第3四半期 累計	増減
NFS	リース: 0.03%	リース: 0.03%	リース: 0.00%
	リテール: 0.08%	リテール: 0.08%	リテール: 0.00%
	合計: 0.07%	合計: 0.07%	合計: 0.00%
NMAC	リース: 0.47%	リース: 0.50%	リース: +0.03%
	リテール: 1.53%	リテール: 1.72%	リテール: +0.19%
	合計: 1.06%	合計: 1.16%	合計: +0.10%
NCF	リース: 0.07%	リース: 0.08%	リース: +0.01%
	リテール: 0.22%	リテール: 0.21%	リテール: -0.01%
	合計: 0.15%	合計: 0.15%	合計: 0.00%

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ドル、NCF: 百万カナダドル、NRFM: 百万メキシコペソ)

	18年度 第3四半期 累計	19年度 第3四半期 累計	増減
NFS	資産: 14,026	資産: 14,320	資産: +294
	営業利益: 274	営業利益: 274	営業利益: 0
NMAC	資産: 62,000	資産: 57,027	資産: -4,973
	営業利益: 784	営業利益: 757	営業利益: -27
NCF	資産: 8,463	資産: 8,914	資産: +451
	営業利益: 147	営業利益: 165	営業利益: +18
NRFM	資産: 126,585	資産: 108,635	資産: -17,950
	営業利益: 2,758	営業利益: 2,485	営業利益: -273

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年度第3四半期(3ヵ月)の総括

## 販売実績

(千台)	18年度 第3四半期	19年度 第3四半期	対前年 同期比
全需	22,152	21,450	-3.2%
販売台数	1,340	1,195	-10.8%

全体需要を上回る達成率となった地域:

- 中国(日産 -0.6%、全需 -6.2%)

全体需要を下回った地域:

- 米国(日産 -18.4%、全需 -2.0%)
- 欧州(日産 -8.1%、全需 +7.3%)
- 日本(日産 -19.8%、全需 -16.3%)

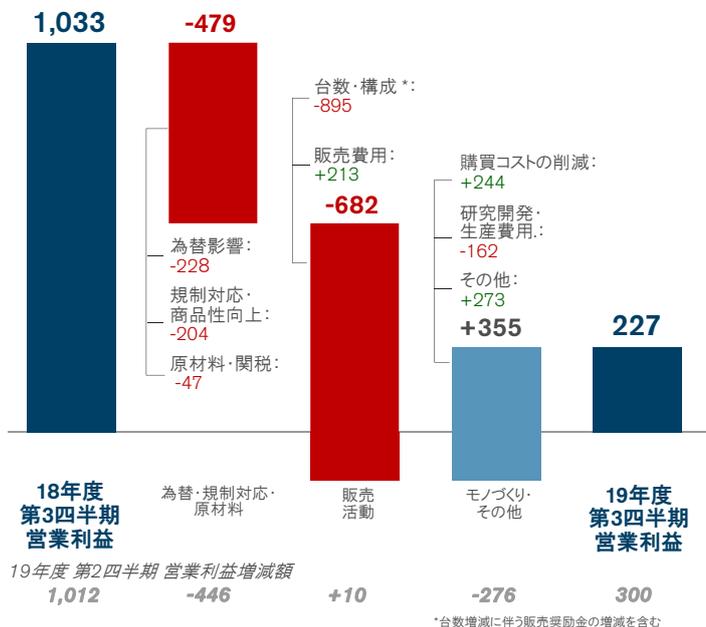
### 販売実績(除く中国)

(千台)	18年度 第3四半期	19年度 第3四半期	対前年 同期比	19年度 第2四半期 (参考)
全需	16,023	15,703	-2.0%	15,800
小売台数	965	823	-14.8%	895
卸売台数	1,023	823	-19.6%	872

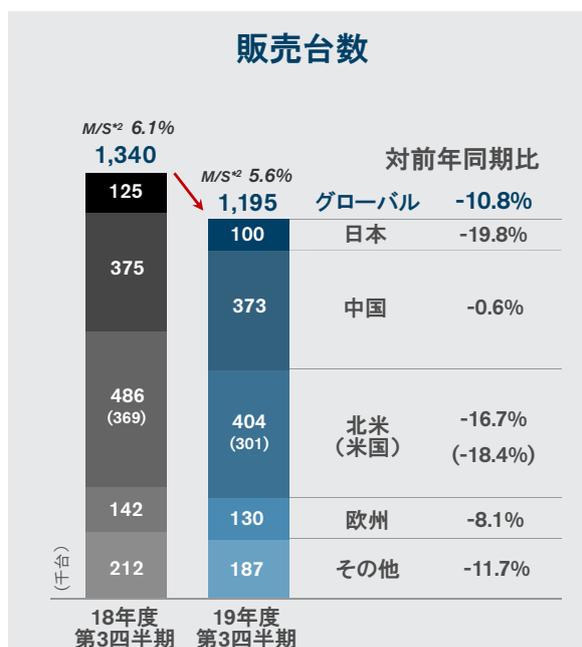
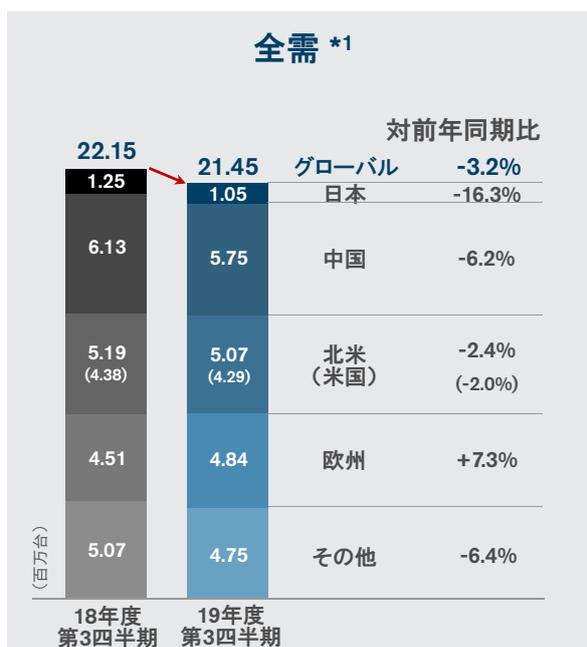
## 収益

### 第3四半期 営業利益増減分析

(億円)



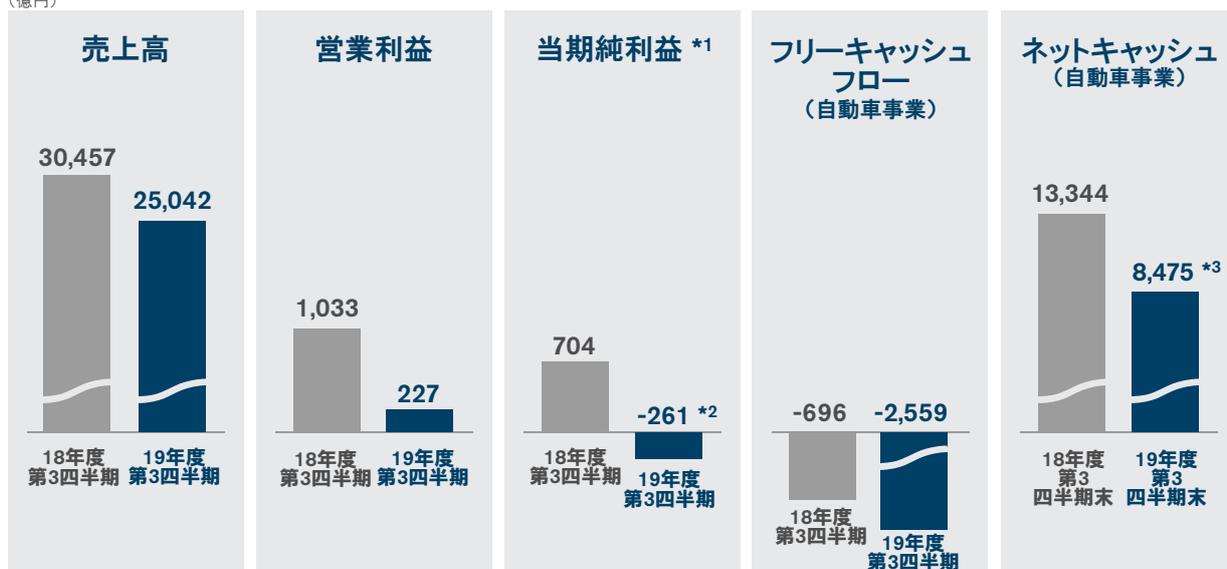
# 2019年度第3四半期(3ヵ月) 販売実績 グローバル



\*1: 日産集計値  
\*2: 市場占有率

# 2019年度第3四半期(3ヵ月) 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3 四半期	33,579	28,157	1,443	615	704	-261 *2	106	-2,160	16,810	11,593 *3
-----------	--------	--------	-------	-----	-----	---------	-----	--------	--------	-----------

\*1: 親会社株主に帰属する当期純利益

\*2: ルノーからの持分法投資損益にはノンキャッシュ費用を含む

\*3: 会計基準変更による影響額(中国合弁会社持分法ベース-825億円)を含む

# 2019年度第3四半期(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3四半期	19年度 第3四半期	増減	対前年同期比
売上高	30,457	25,042	-5,415	-17.8%
営業利益	1,033	227	-806	-78.0%
営業利益率	3.4%	0.9%		
営業外損益	386	31 *1		
経常利益	1,419	258	-1,161	-81.8%
特別損益	-45	-160		
税金等調整前当期純利益	1,374	98	-1,276	-92.9%
税金費用	-615	-318		
実効税率	44.8%	325.4%		
少数株主利益 *2	-55	-41		
当期純利益 *3	704	-261	-965	
為替レート (ドル/円)	112.9	108.8	-4.1	
為替レート (ユーロ/円)	128.8	120.3	-8.5	

\*1: ルノーからの持分法投資損益にはノンキャッシュ費用を含む

\*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

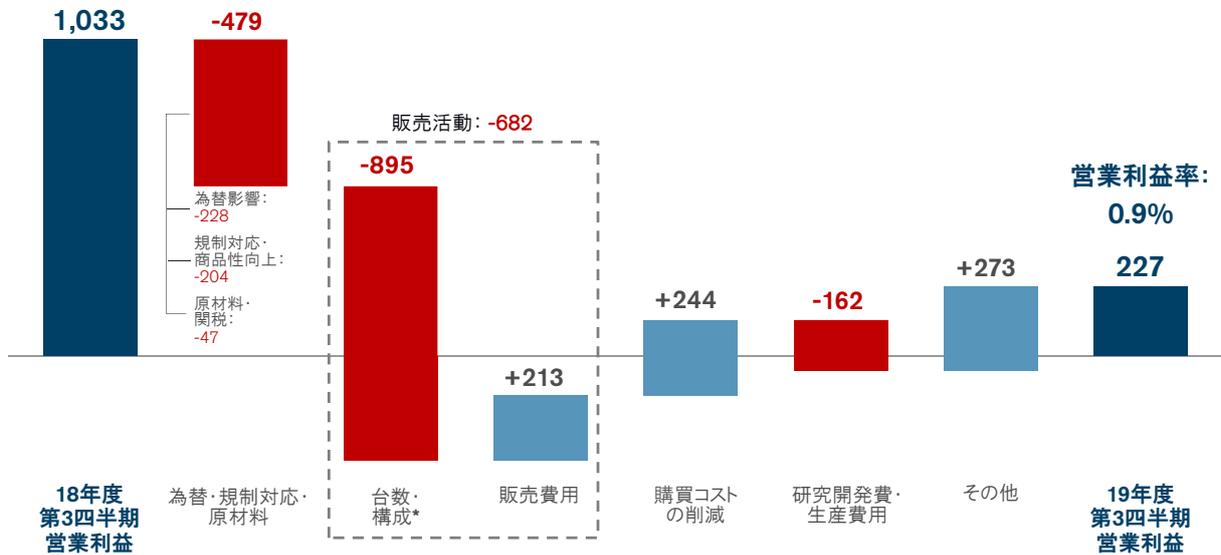
# 2019年度第3四半期(3ヵ月) 財務実績 (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

## 営業利益増減分析

(億円)

営業利益率:

3.4%



\* 台数増減に伴う販売奨励金の増減を含む

# 2019年度第3四半期(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	販売費用
<b>-228</b>	<b>-895</b>	<b>+213</b>
米ドル -167 (112.9 ⇒ 108.8)	日本 -151 台数 <sup>*1</sup> : -159	日本 +7 販売奨励金: +7
カナダ・ドル -24 (85.6 ⇒ 82.4)	構成: -16	その他: 0
オーストラリア・ドル -23 (81.1 ⇒ 74.3)	販売奨励金 <sup>*2</sup> : +24	米国 +53 販売奨励金: +10
アルゼンチン・ペソ -22 (3.04 ⇒ 1.83)	米国 -510 台数 <sup>*1</sup> : -1,345	その他: +43
タイバーツ -16 (3.44 ⇒ 3.59)	構成: +22	欧州 -24 販売奨励金: -23
ユーロ * +26	販売奨励金 <sup>*2</sup> : +813	その他: -1
その他 -2	欧州 +2 台数 <sup>*1</sup> : -16	メキシコ・カナダ +37
	構成: +8	その他 +140
	販売奨励金 <sup>*2</sup> : +10	
	メキシコ・カナダ -51	
	その他 -185	

\*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3四半期(9ヵ月) 財務実績 (東証届出値-中国合弁会社持分法ベース)

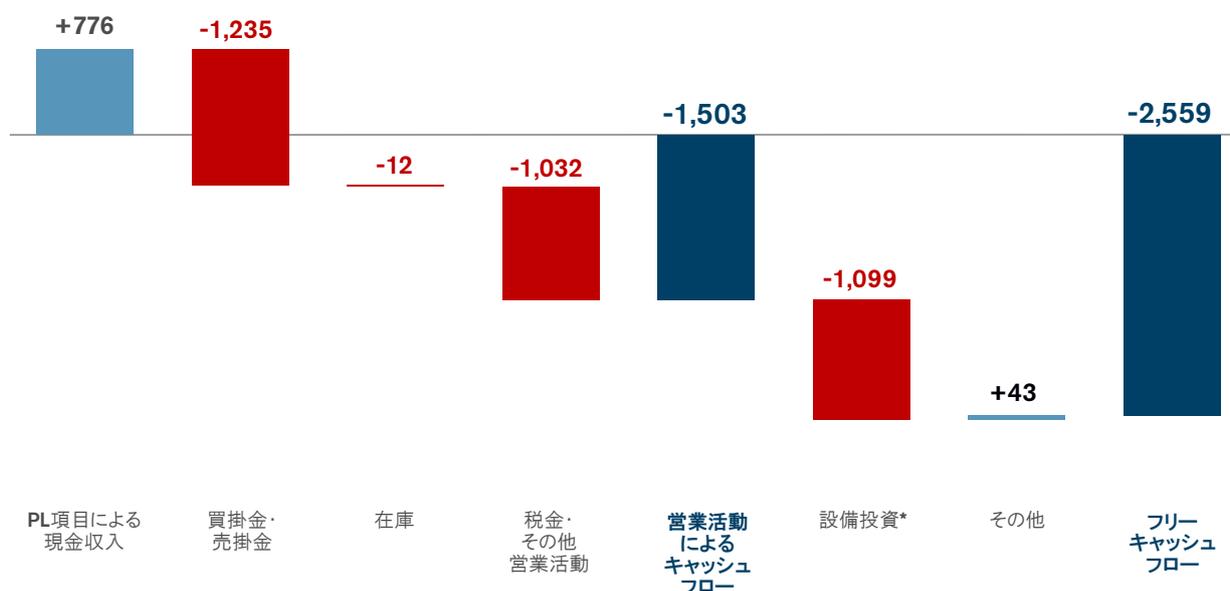
## 営業利益増減分析 (億円)

為替影響	台数・構成	販売費用
<b>-503</b>	<b>-1,809</b>	<b>+533</b>
米ドル <b>-263</b> (111.1 ⇒ 108.7)	日本 <b>-205</b> 台数 <sup>*1</sup> : -143 構成: -87 販売奨励金 <sup>*2</sup> : +25	日本 <b>+15</b> 販売奨励金: +43 その他: -28
カナダ・ドル <b>-79</b> (85.1 ⇒ 81.9)	米国 <b>-815</b> 台数 <sup>*1</sup> : -1,932 構成: -88 販売奨励金 <sup>*2</sup> : +1,205	米国 <b>+278</b> 販売奨励金: +243 その他: +35
アルゼンチン・ペソ <b>-63</b> (3.77 ⇒ 2.17)	欧州 <b>-68</b> 台数 <sup>*1</sup> : -348 構成: +87 販売奨励金 <sup>*2</sup> : +193	欧州 <b>+14</b> 販売奨励金: -13 その他: +27
オーストラリア・ドル <b>-61</b> (81.7 ⇒ 74.9)	メキシコ・カナダ <b>-111</b>	メキシコ・カナダ <b>+96</b>
タイバーツ <b>-41</b> (3.41 ⇒ 3.52)	その他 <b>-610</b>	その他 <b>+130</b>
トルコリラ <b>-30</b> (21.9 ⇒ 18.8)		
ユーロ* <b>+62</b>		
その他 <b>-28</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  
\* その他欧州通貨を含む(ルーブルは除く)

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

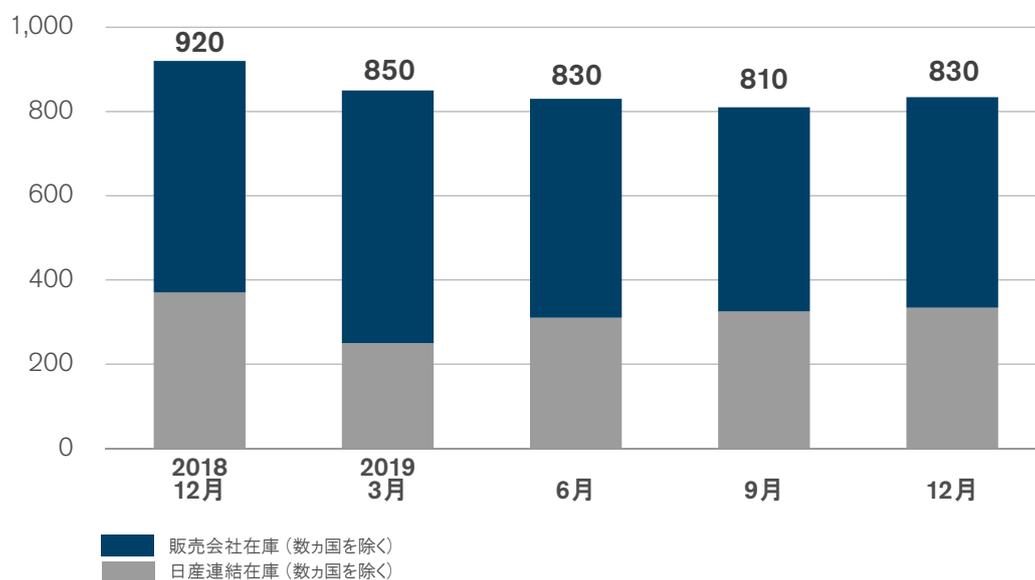
## フリーキャッシュフロー(自動車事業) (億円)



\* ファイナンス・リース関連の投資は含まれない

## 在庫管理 (中国合弁会社除く)

### 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-中国合弁会社持分法ベース)

(億円)	2019年3月31日			2019年12月31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	9,040	70,302	79,342
販売金融への グループ内融資 (ネット)	-8,992	8,992	0	-4,071	4,071	0
手元資金	13,096	495	13,591	13,444	741	14,185
ネットキャッシュ	15,982	-82,688	-66,706	8,475	-73,632	-65,157

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。