

# NISSAN

## MOTOR CORPORATION

2023年度 第3四半期

決算報告

2024年2月8日

# 第3四半期累計 ハイライト



売上高

**+ 22%**

前年同期比



営業利益

**+ 65%**

前年同期比



当期純利益

**+ 183%**

前年同期比

1 2023年度第3四半期実績

2 2023年度見通し

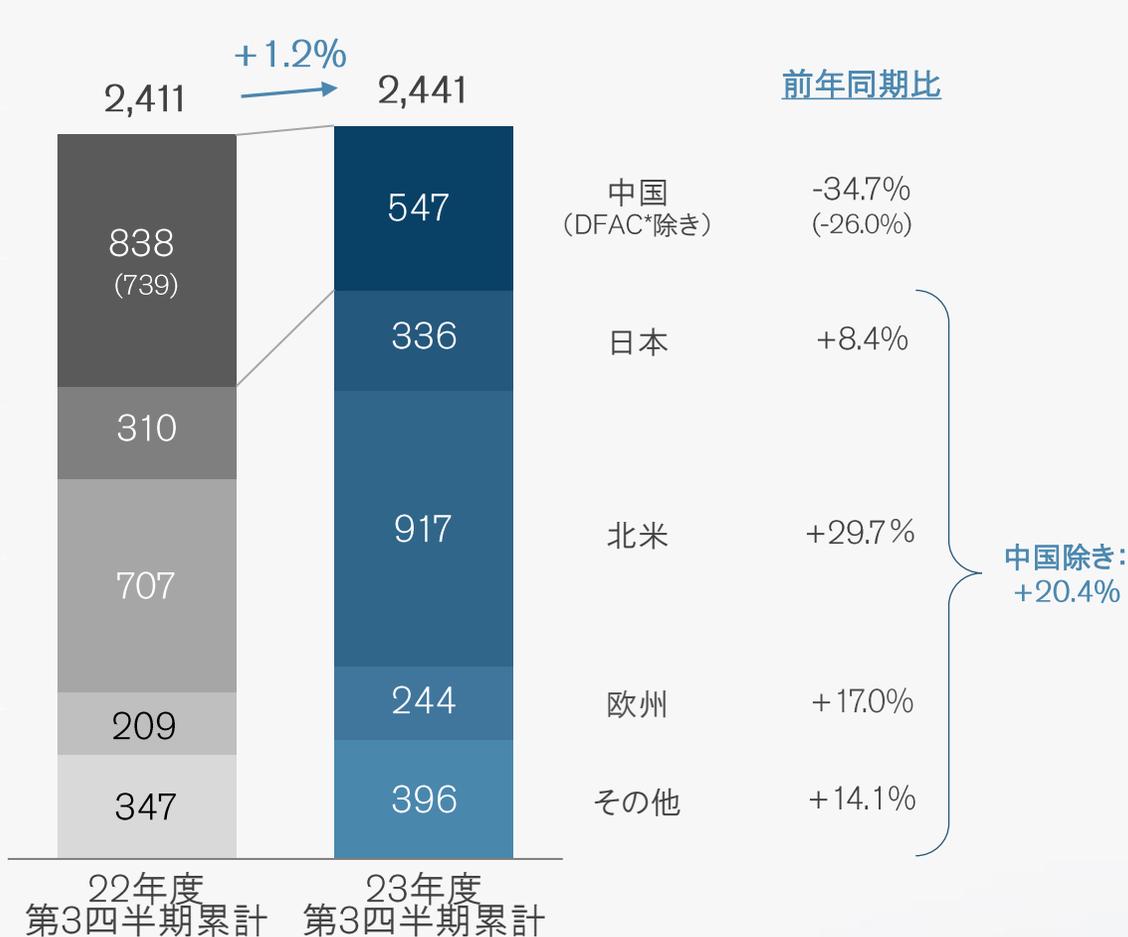
1 2023年度  
第3四半期実績



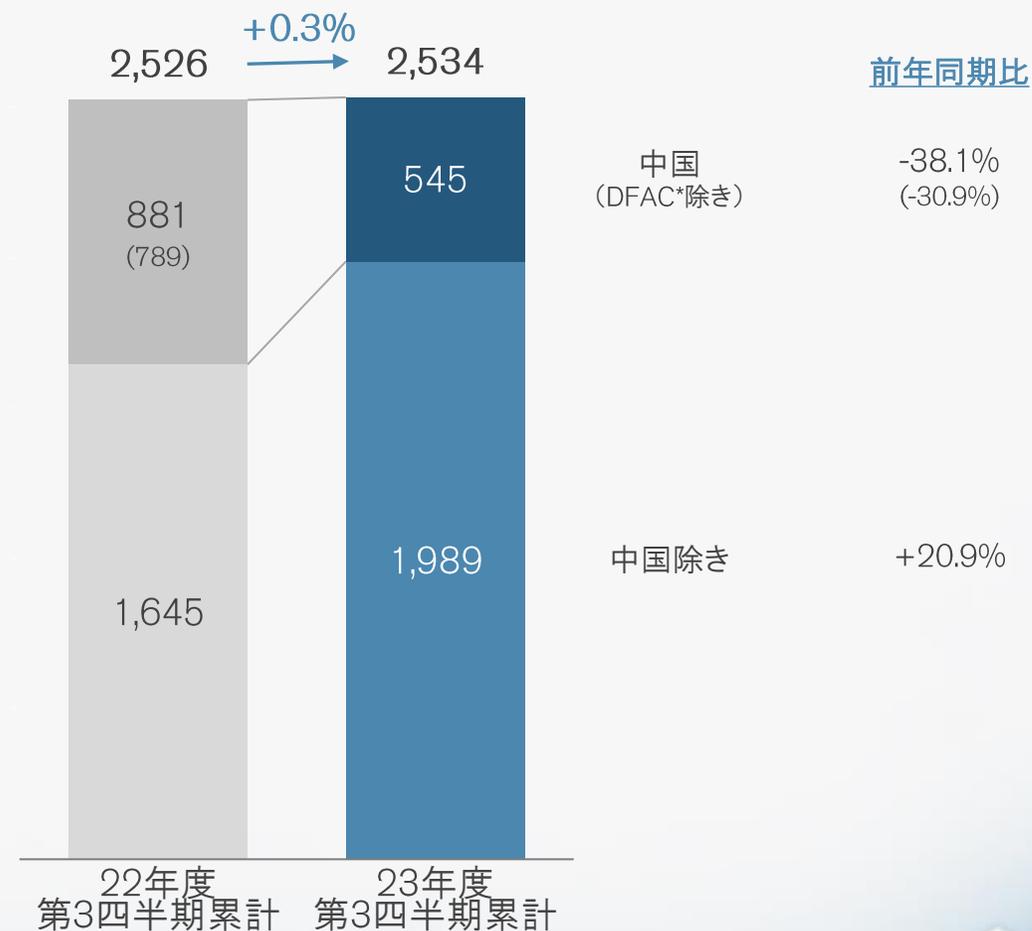
# 23年度 第3四半期累計 台数実績

(千台)

## 小売販売台数



## 生産台数

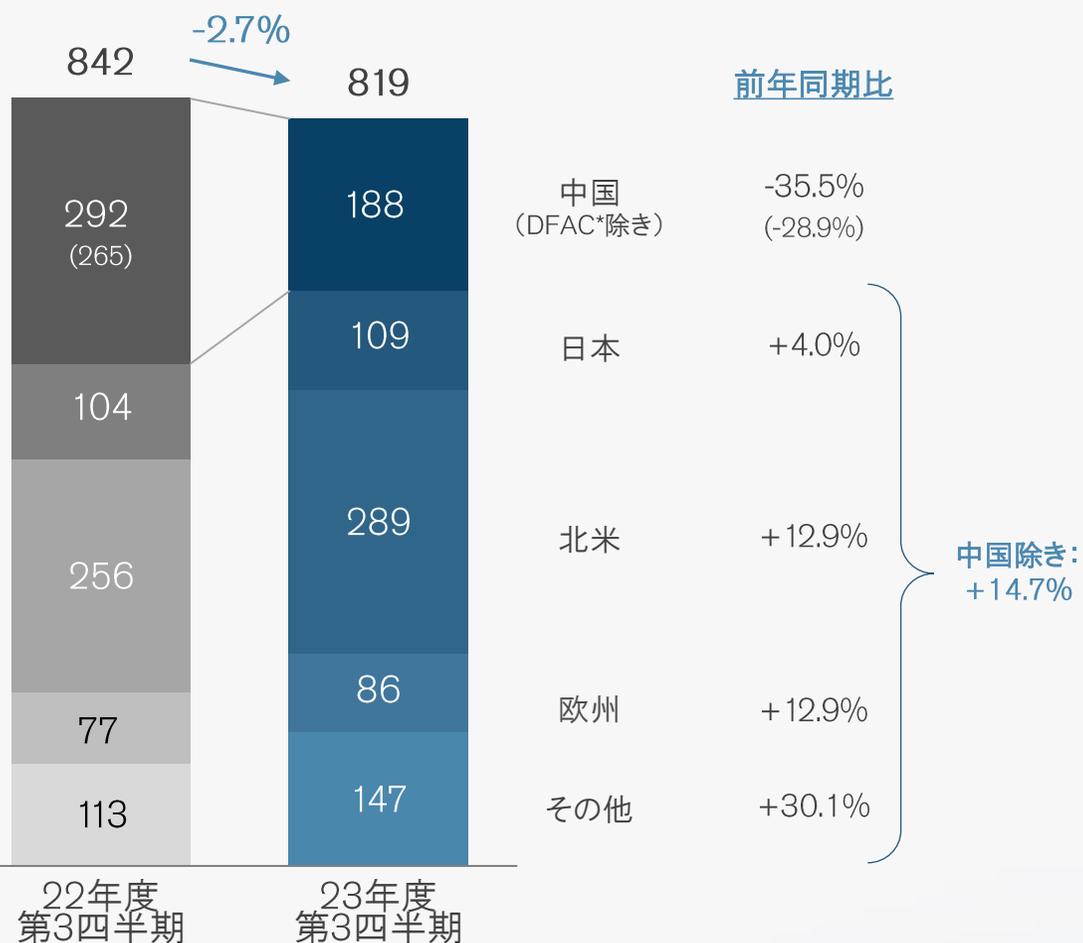


\*DFAC (東風汽車股份有限公司)は2022年10月(2022年度第4四半期)より非連結化

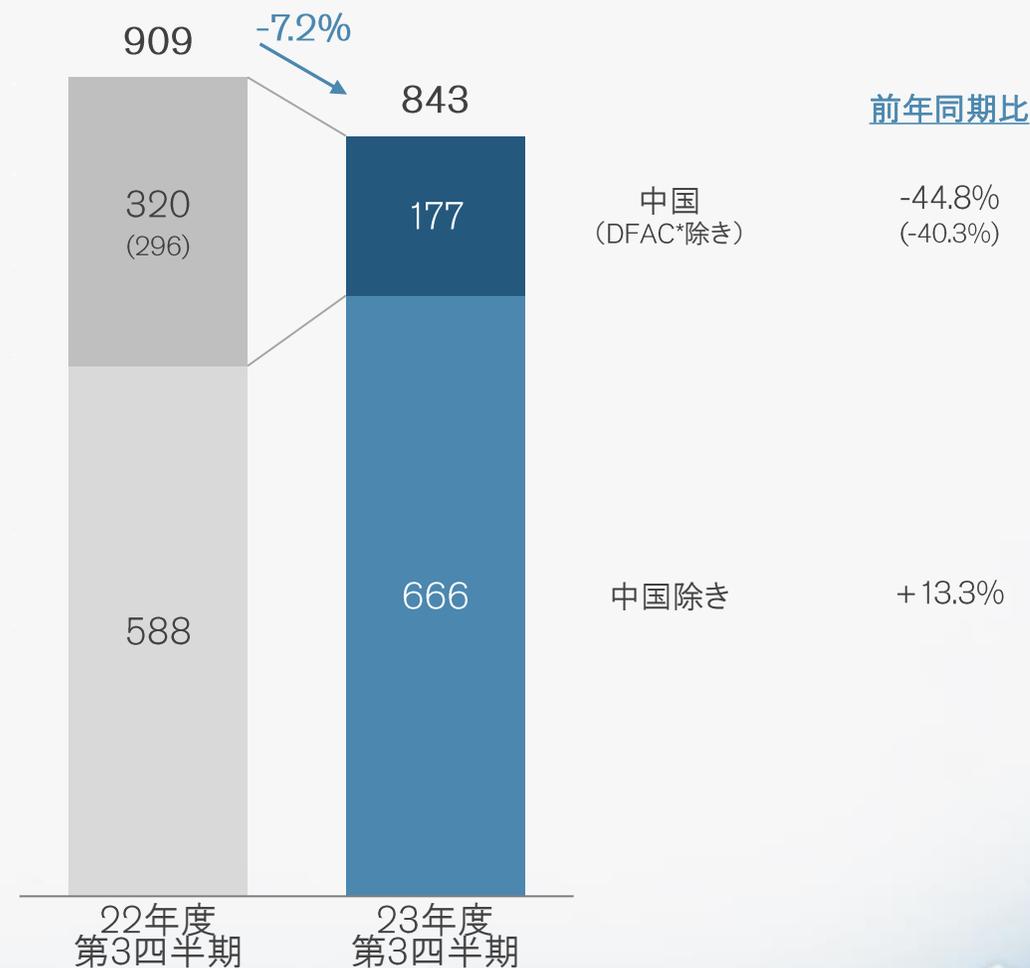
# 23年度 第3四半期（3か月） 台数実績

(千台)

## 小売販売台数



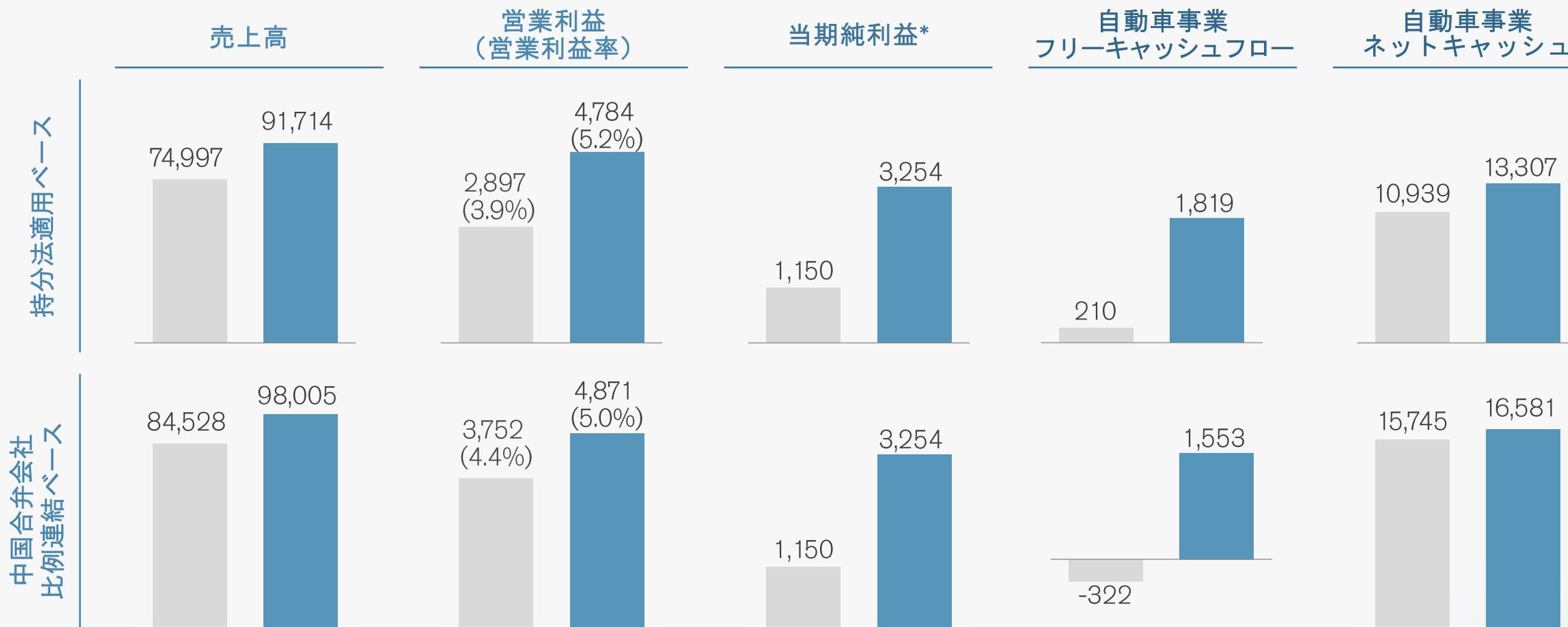
## 生産台数



\*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年度第3四半期累計 財務実績

■ 22年度 第3四半期累計  
■ 23年度 第3四半期累計  
(億円)



## 流動性の状況(2023年12月末時点)

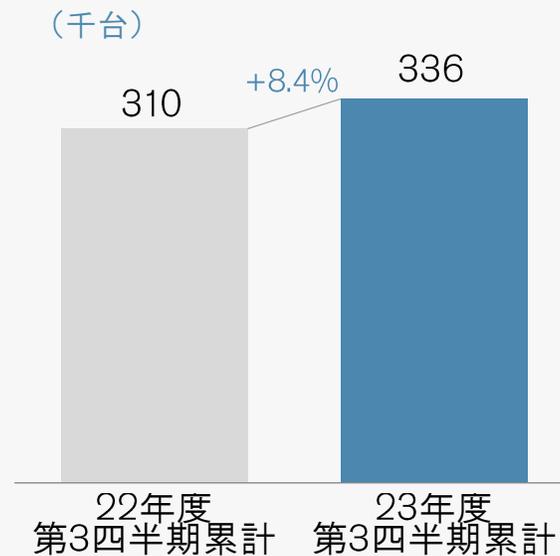
1. 自動車事業手元資金: 16,653億円(持分法適用ベース)、20,445億円(中国合弁会社比例連結ベース)
2. 未使用コミットメントライン: 17,506億円

\* 親会社株主に帰属する当期純利益

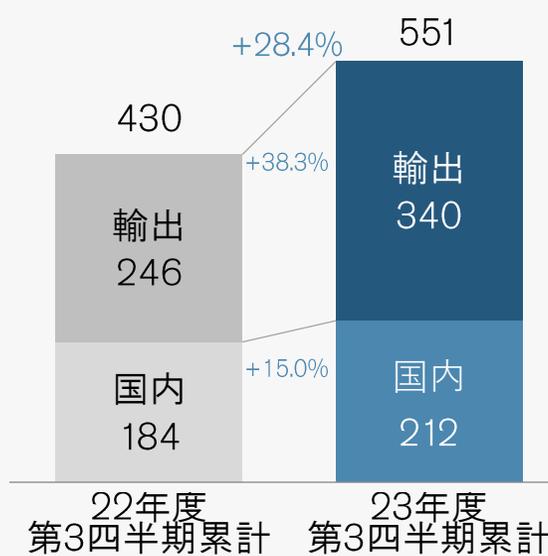
# 日本

- 小売販売台数は主にセレナ、エクストレイル、サクラ、デイズの貢献により前年同期比8.4%増加
- 電動化比率は4ポイント上昇し53%
- 台当たり売上高は前年同期比13%増加
- セレナがテクノロジー・カー・オブ・ザ・イヤーを受賞

### 小売販売台数



### 生産台数



### キーモデル



セレナ



デイズ

### 第3四半期 (3カ月)

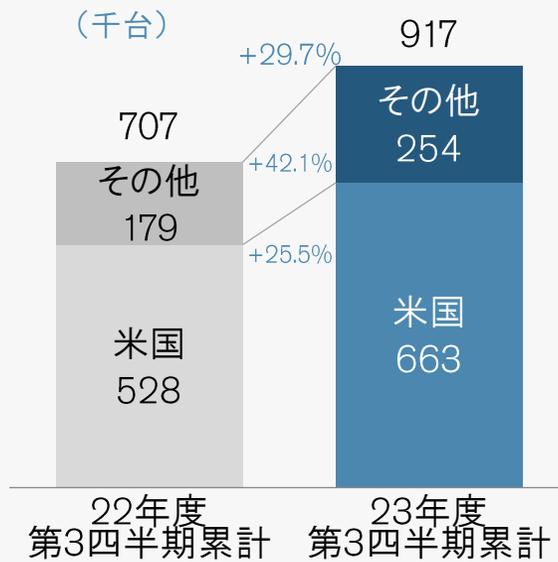
104 +4.0% 109

174 +13.2% 197

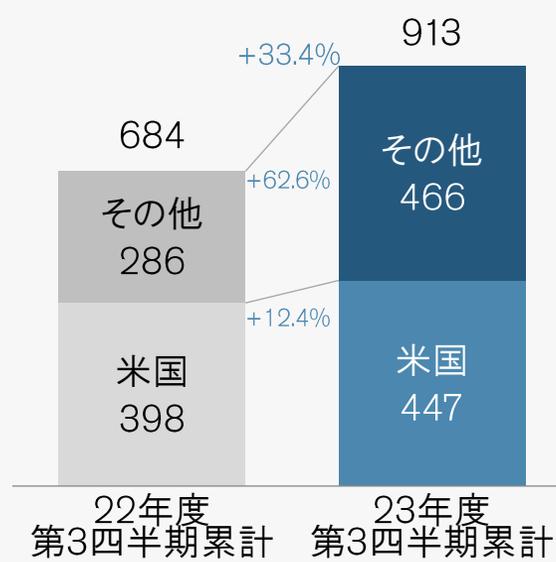
# 北米

- 販売台数及び生産台数ともに増加
- メキシコの小売販売台数は高水準を維持
- 米国の台当たり売上高は前年同期比6%減少

## 小売販売台数



## 生産台数



## キーモデル



ローグ



セントラ

## 第3四半期 (3カ月)

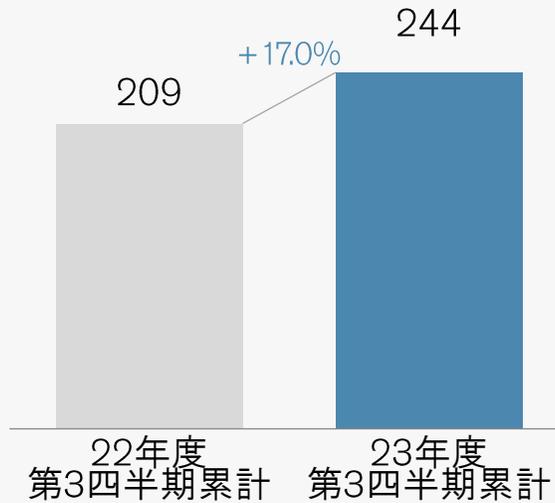
	2022年	増減率	2023年
合計	256	+12.9%	289
(米国)	(191)	(+5.6%)	(202)
	231	+30.3%	301
	(137)	(+7.2%)	(146)

# 欧州

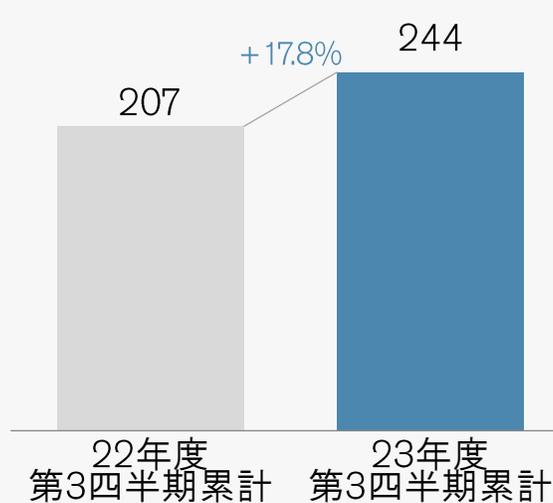
- 電動化比率は21ポイント増加し48%
- 台当たり売上高は前年同期比8%増加

## 小売販売台数

(千台)



## 生産台数



## キーモデル



キャッシュカイ



エクストレイル

## 第3四半期 (3カ月)

77 +12.9% 86

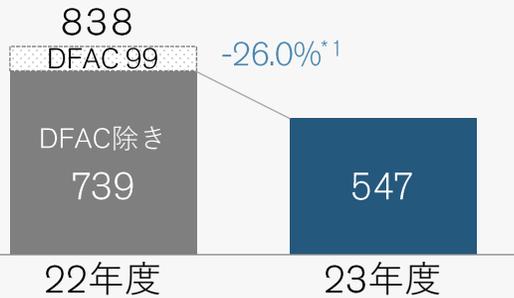
79 +15.2% 91

# 中国

- 小売販売台数は前年同期比26.0%減少
- シルフィがエンジン車セグメントで4年連続販売台数1位を達成
- 台当たり売上高は前年同期比8%減少
- 第4四半期の小売販売台数は19.1%増加し、ほぼ見込み通り

小売販売台数

(千台)



生産台数



キーモデル



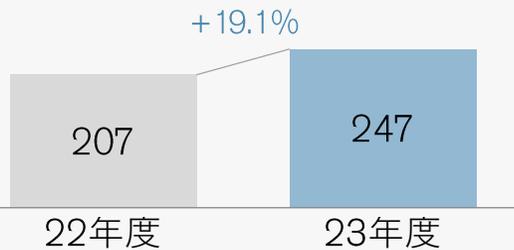
シルフィ



パスファインダー

第3四半期累計\*2

第4四半期\*2



# 財務実績（持分法適用ベース）

(億円)	22年度 第3四半期累計	23年度 第3四半期累計	増減	22年度 第3四半期	23年度 第3四半期	増減
売上高	74,997	91,714	+16,717	28,374	31,081	+2,706
営業利益	2,897	4,784	+1,887	1,331	1,416	+85
営業利益率	3.9%	5.2%	+1.3ポイント	4.7%	4.6%	-0.1ポイント
営業外損益*1	907	617		504	-142	
経常利益	3,804	5,401	+1,597	1,835	1,274	-560
特別損益*2	-1,124	-984		-888	-621	
税金等調整前当期純利益	2,680	4,418	+1,737	947	654	-293
税金費用	-1,364	-1,137		-384	-451	
少数株主利益*3	-165	-27		-57	89	
当期純利益*4	1,150	3,254	+2,103	506	291	-214
為替レート（ドル/円）	136	143	+7	141	148	+7
（ユーロ/円）	141	155	+15	144	159	+15

\*1: 持分法による投資利益 1,195億円（22年度第3四半期累計）、818億円（23年度第3四半期累計）、621億円（22年度第3四半期）、164億円（23年度第3四半期）を含む

\*2: ロシア事業撤退に伴う損失: 22年度第3四半期累計 1,105億円（第2四半期: 241億円、第3四半期: 864億円）、インドにおける減損損失: 23年度第3四半期 536億円

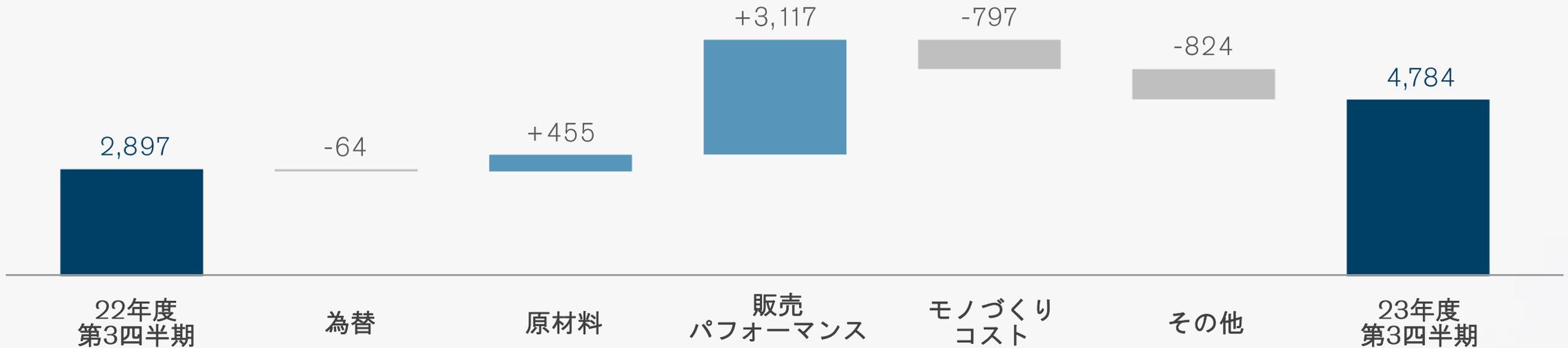
\*3: 非支配株主に帰属する当期純利益

\*4: 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 23年度第3四半期累計 対前年

（億円）



### 内訳

台数/構成	+2,056	生産費用	+155	販売金融	-363
販売費用/価格改定	+969	インフレ影響	-462	-クレジットロス	-281
アフターセールス	+44	規制対応/商品性向上	-267	-その他	-82
その他	+48	物流費	-141	リマーケティング	-244
		その他	-82	その他インフレ影響	-183
				その他	-34

# 2 2023年度見通し



# 23年度 台数見通し

## 小売販売台数

(千台)



## 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	130,000	130,000	+24,033	-
営業利益	3,771	6,200	6,200	+2,429	-
営業利益率	3.6%	4.8%	4.8%	+1.2ポイント	
当期純利益*1	2,219	3,900	3,900	+1,681	-
為替レート*2（ドル/円）	136	140	144	+8	+4
（ユーロ/円）	141	153	156	+15	+3

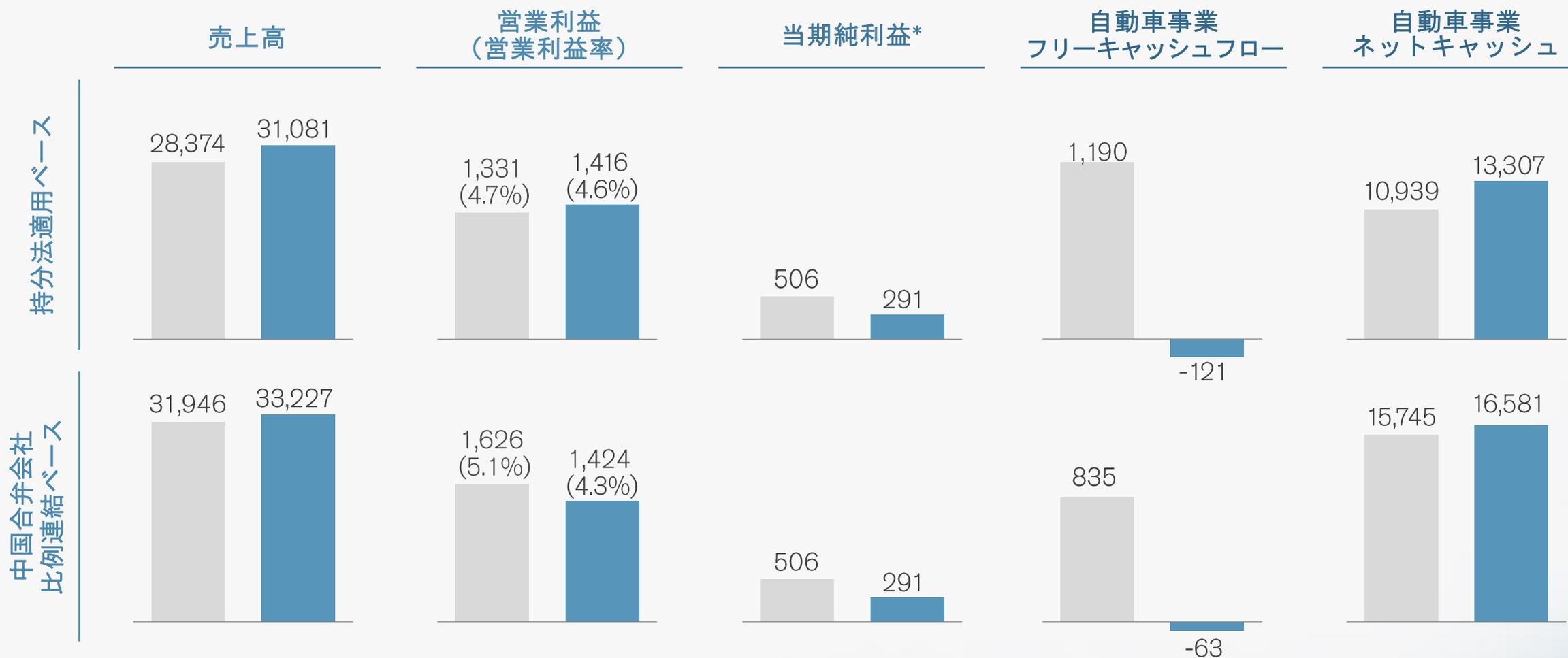
\*1：親会社株主に帰属する当期純利益

\*2：23年度第4四半期の想定為替レートは145円（ドル/円）及び158円（ユーロ/円）

# 參考資料

# 23年度第3四半期（3か月） 財務実績

■ 22年度 第3四半期  
■ 23年度 第3四半期  
(億円)

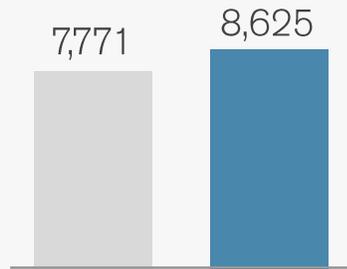


\*親会社株主に帰属する当期純利益

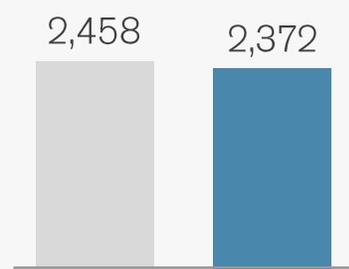
# 販売金融

■ 22年度 第3四半期累計  
■ 23年度 第3四半期累計  
(億円)

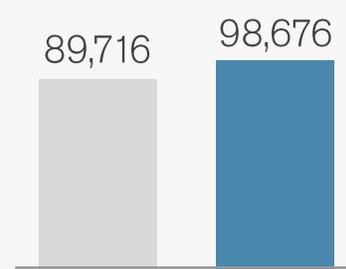
売上高



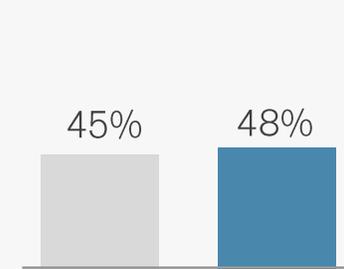
営業利益



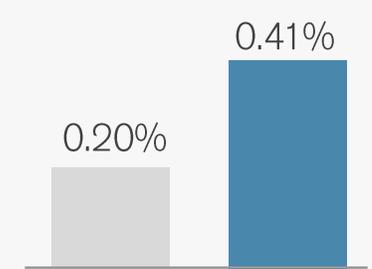
総資産



ペネトレーション

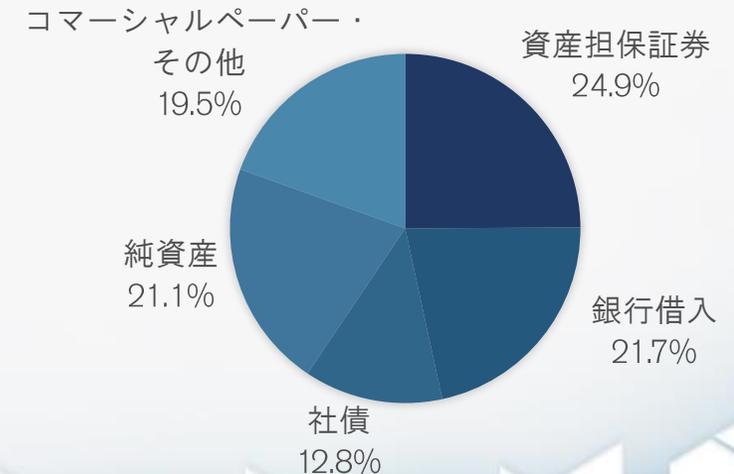


ネット・クレジット  
ロスレシオ



- 営業利益は、主に中古車市場の正常化によるクレジットロスの増加と、金利上昇による調達コストの増加により前年同期比減少
- 23年度のネット・クレジットロスは長期の平均値を下回る水準
- 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
- 多様な資金調達方法と強固な流動性及び自己資本

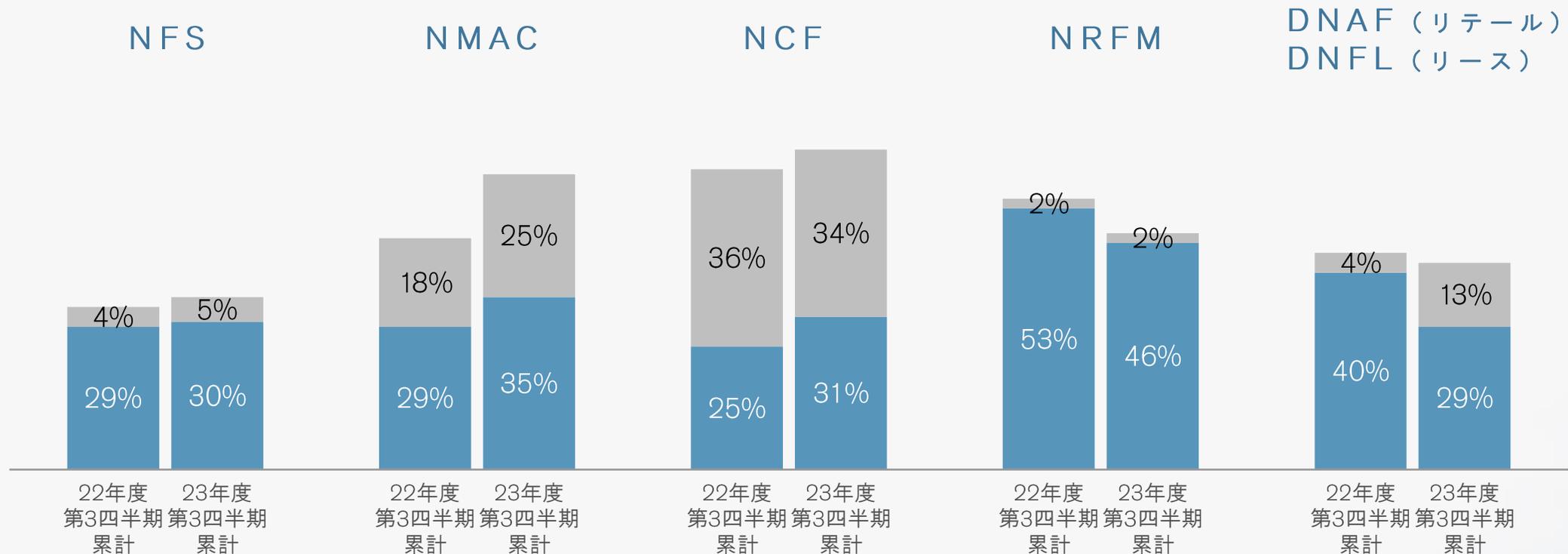
資産調達方法(2023年12月末現在)  
総資金調達金額: 9兆1760億円



# 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 第3四半期 累計	0.01%	0.05%	0.05%	-0.32%	0.36%	0.09%	-0.02%	0.05%	0.02%	1.30%	0.22%	0.33%
23年度 第3四半期 累計	0.02%	0.05%	0.05%	0.04%	0.63%	0.40%	0.00%	0.06%	0.03%	0.91%	0.52%	0.57%
増減	+0.01pt	0.00pt	0.00pt	+0.36pt	+0.27pt	+0.31pt	+0.02pt	0.01pt	+0.01pt	-0.39pt	+0.30pt	+0.24pt

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 第3四半期 累計	13,351	268	37,307	873	6,917	176	81,320	3,568	62,016	2,140
23年度 第3四半期 累計	13,929	246	40,523	818	6,624	161	97,977	3,417	47,873	1,757
増減	+578	-22	+3,216	-55	-293	-15	+16,657	-151	-14,143	-383

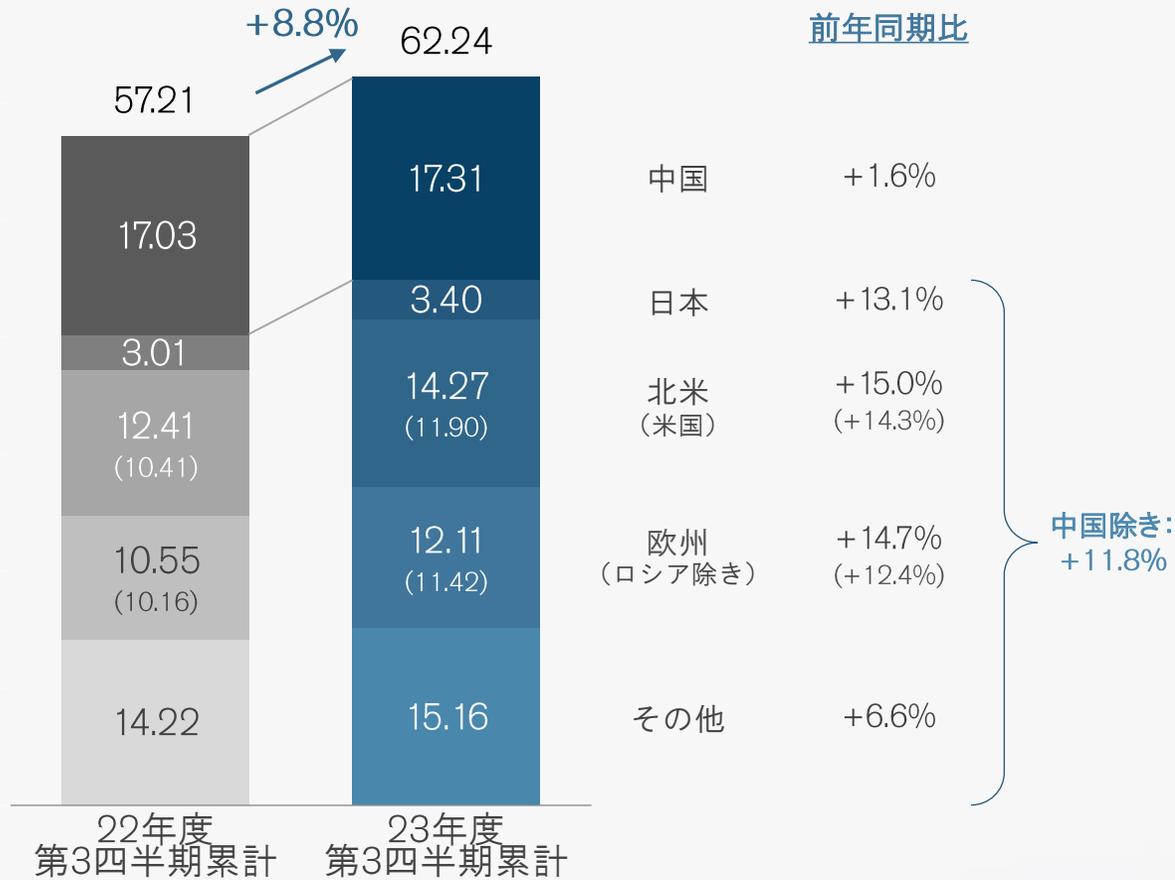
NFS: 日産フィナンシャルサービス（日本）  
 NMAC: Nissan Motor Acceptance Company LLC（米国）  
 NCF: Nissan Canada Inc.の販売金融部門（カナダ）  
 NRFM: NR Finance Mexico（メキシコ）  
 DNAF: Dongfeng Nissan Auto finance（中国）  
 DNFL: Dongfeng Nissan Financial Leasing（中国）

# 23年度第3四半期累計 販売実績

## 全需

(百万台)

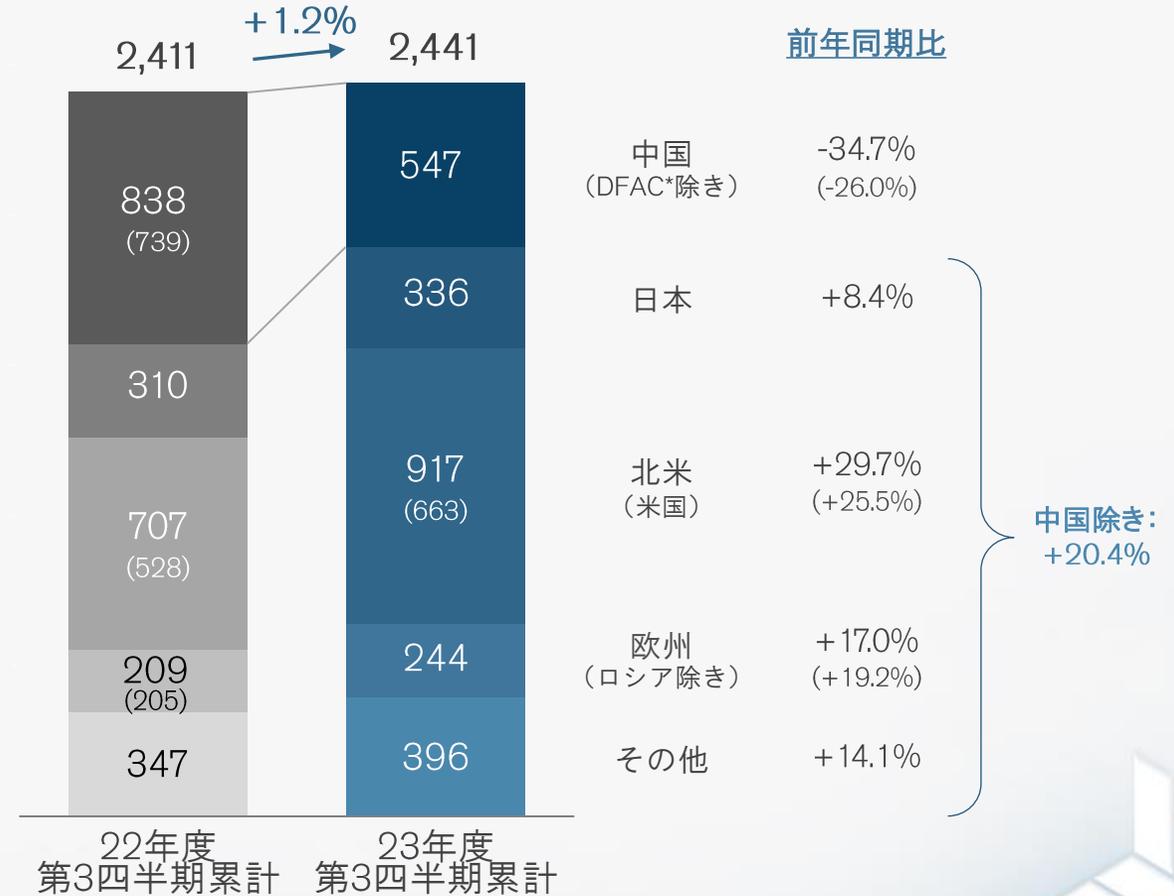
前年同期比



## 小売販売台数

(千台)

前年同期比



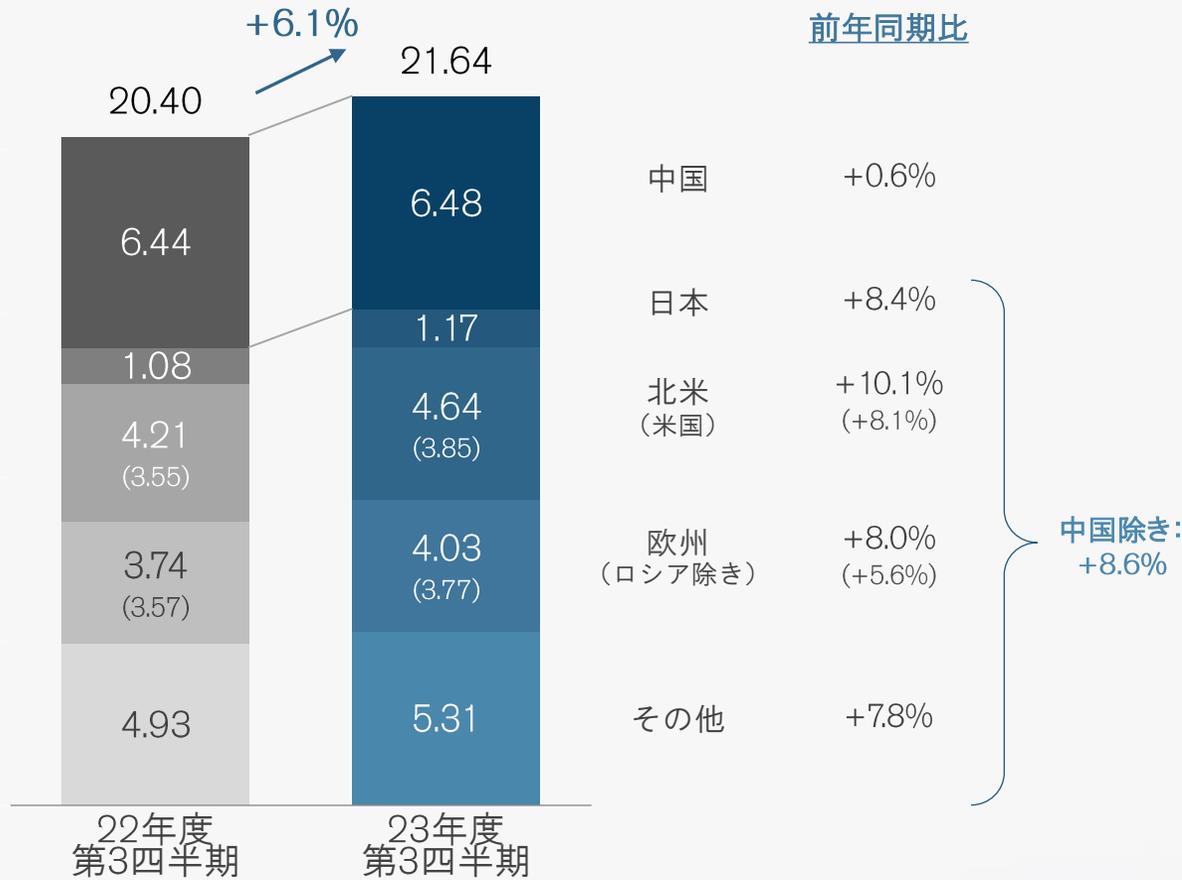
\*全需は日産集計値  
中国は現地ブランドとLCVを含む

\*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3四半期（3か月）販売実績

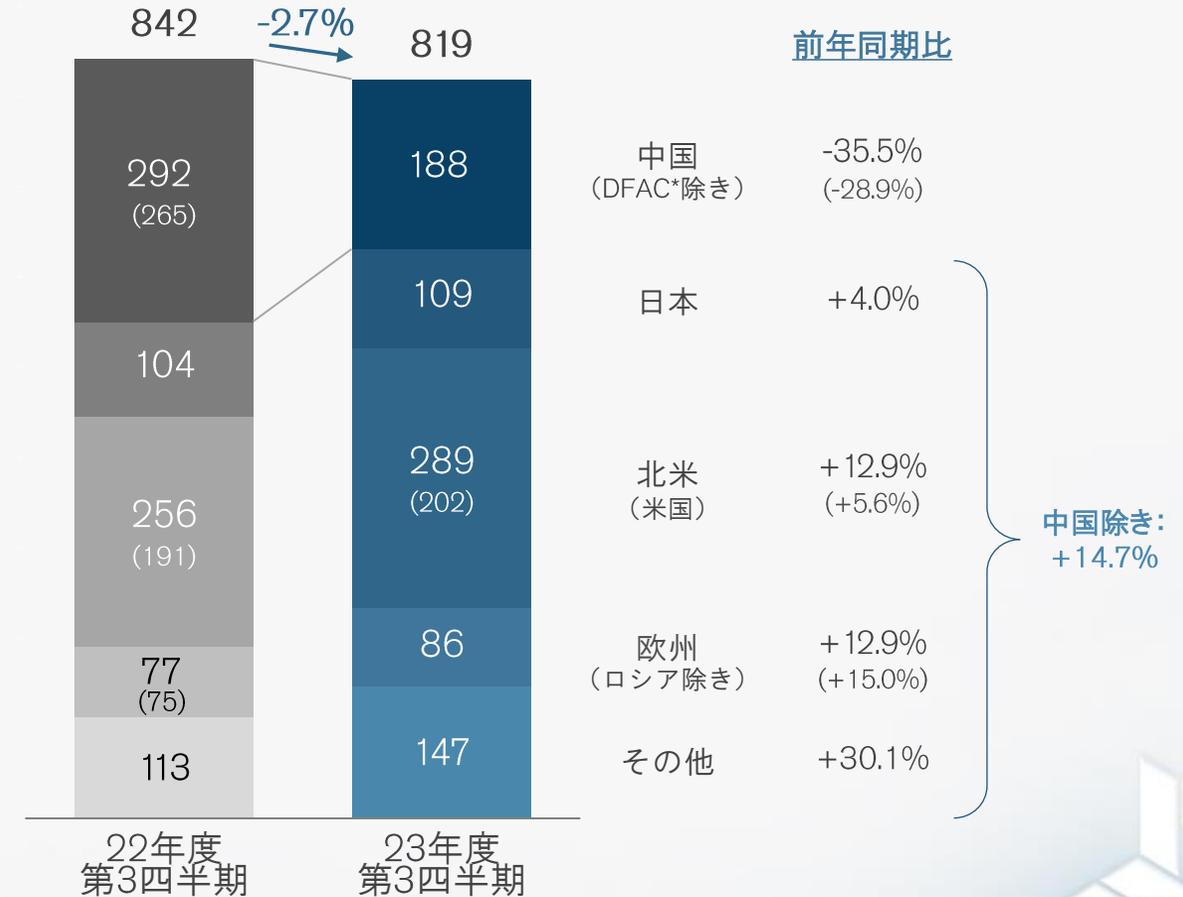
## 全需

(百万台)



## 小売販売台数

(千台)

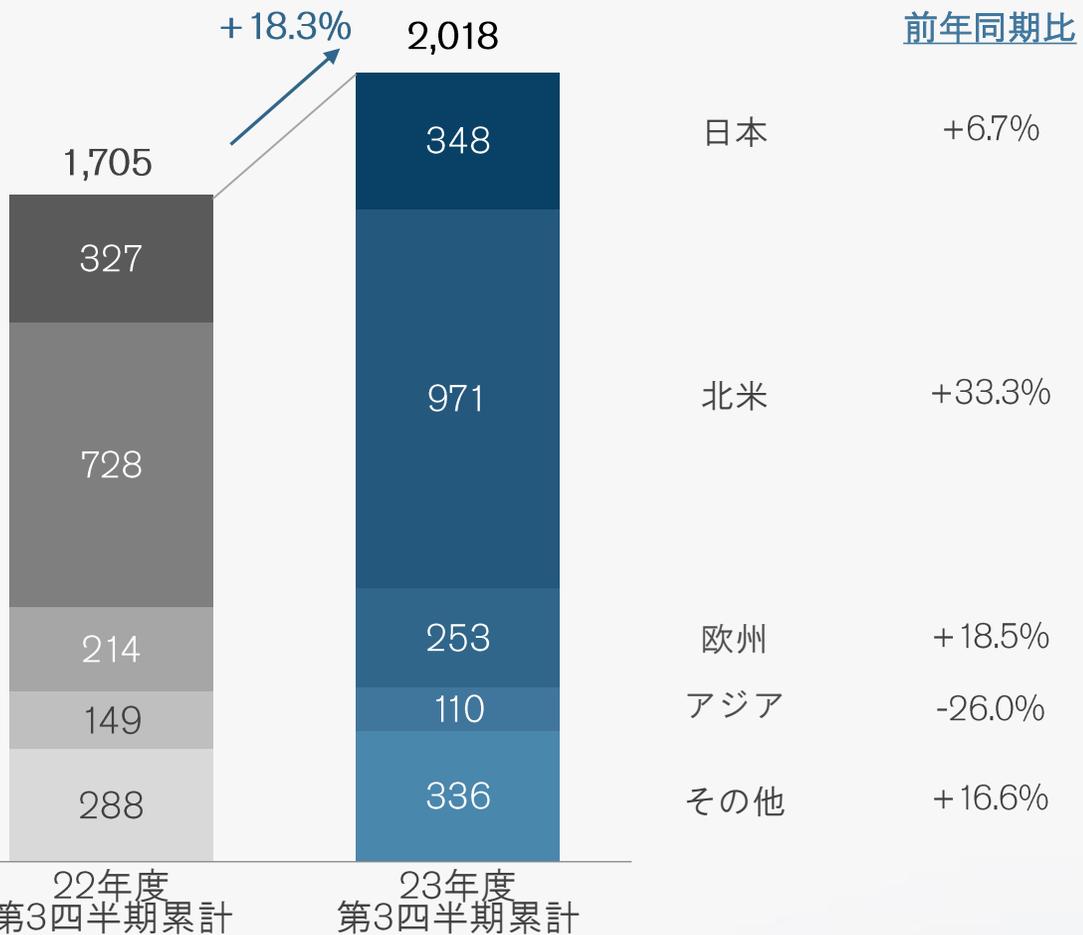


\*全需は日産集計値  
中国は現地ブランドとLCVを含む

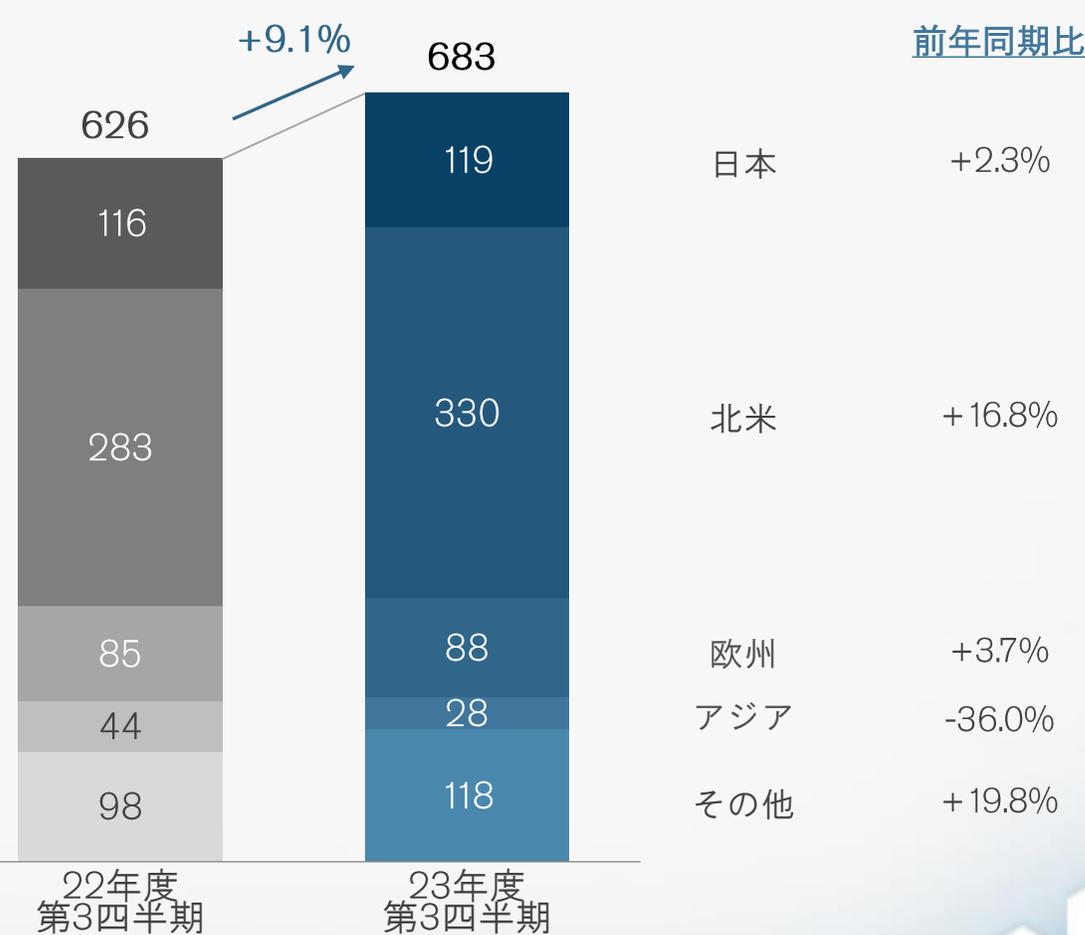
\*DFAC (東風汽車股份有限公司)は2022年10月(2022年度第4四半期)より非連結化

# 連結売上台数 (持分法適用ベース)

## 23年度 第3四半期累計 (千台)



## 23年度 第3四半期 (千台)



# 23年度第3四半期 財務実績（持分法適用ベース）

## 営業利益増減分析 23年度第3四半期（3か月） 対前年同期

（億円）



内訳		販売パフォーマンス		モノづくりコスト		その他	
台数/構成	+249	生産費用	+5	販売金融	-80	-クレジットロス	-84
販売費用/価格改定	+60	インフレ影響	-237	-その他	+4	リマーケティング	-93
アフターセールス	-21	規制対応/商品性向上	-25	その他インフレ影響	-91	その他	+149
その他	+76	物流費	-58	その他	-62		
		その他	-62				

# 23年度 財務実績（持分法適用ベース）

## 四半期別損益計算書

(億円)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第3四半期累計
売上高	29,177	31,457	31,081	91,714
営業利益	1,286	2,081	1,416	4,784
営業利益率	4.4%	6.6%	4.6%	5.2%
営業外損益*1	380	380	-142	617
経常利益	1,666	2,461	1,274	5,401
特別損益	-374	10	-621	-984
税金等調整前当期純利益	1,292	2,471	654	4,418
税金費用	-183	-502	-451	-1,137
少数株主利益*2	-54	-62	89	-27
当期純利益*3	1,055	1,907	291	3,254
為替レート（ドル/円）	137	145	148	143
（ユーロ/円）	150	157	159	155

\*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）、164億円（第3四半期）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

### 第3四半期累計

為替	22年度 レート	23年度 レート	営業利益 影響 (億円)
米ドル	136.5	143.3	865
英ポンド	163.9	179.6	82
ブラジル・リアル	26.6	29.1	70
カナダ・ドル	103.9	106.3	64
中国人民元	19.4	19.6	-28
タイ・バーツ	3.8	4.1	-115
メキシコ・ペソ	6.8	8.2	-216
アルゼンチン・ペソ	1.0	0.5	-303
トルコ・リラ	7.9	5.7	-305
その他	--	--	-178
合計	--	--	-64

### 第3四半期

為替	22年度 レート	23年度 レート	営業利益 影響 (億円)
米ドル	141.4	147.9	260
カナダ・ドル	104.1	108.6	37
英ポンド	165.9	183.5	36
ブラジル・リアル	26.9	29.8	27
ユーロ	144.3	159.1	25
アルゼンチン・ペソ	0.9	0.4	-29
タイ・バーツ	3.9	4.2	-40
メキシコ・ペソ	7.2	8.4	-69
トルコ・リラ	7.6	5.2	-173
その他	--	--	-91
合計	--	--	-17

# 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

23年度 第3四半期累計

23年度 第3四半期

(億円)

台数・構成

	台数 <sup>*1</sup>	構成	販売奨励金 <sup>*2</sup>	合計	台数 <sup>*1</sup>	構成	販売奨励金 <sup>*2</sup>	合計
日本	48	168	-16	200	4	75	-4	74
米国	1,729	-676	-329	724	153	-421	150	-119
欧州	395	39	-214	220	65	-5	-46	13
メキシコ・カナダ <sup>*</sup>	511	81	-89	502	151	-18	-31	101
その他	714	-194	-109	410	290	-85	-25	179
合計	3,397	-582	-758	2,056	662	-456	43	249

販売費・価格改定

	販売奨励金 <sup>*3</sup> /価格改定	その他	合計	販売奨励金 <sup>*3</sup> /価格改定	その他	合計
日本	301	4	305	113	1	114
米国	-497	-94	-591	-563	10	-553
欧州	186	-41	145	116	-10	106
メキシコ・カナダ <sup>*</sup>	101	-31	70	22	-7	15
その他	1,118	-77	1,041	402	-24	378
合計	1,208	-238	969	89	-29	60

\*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）

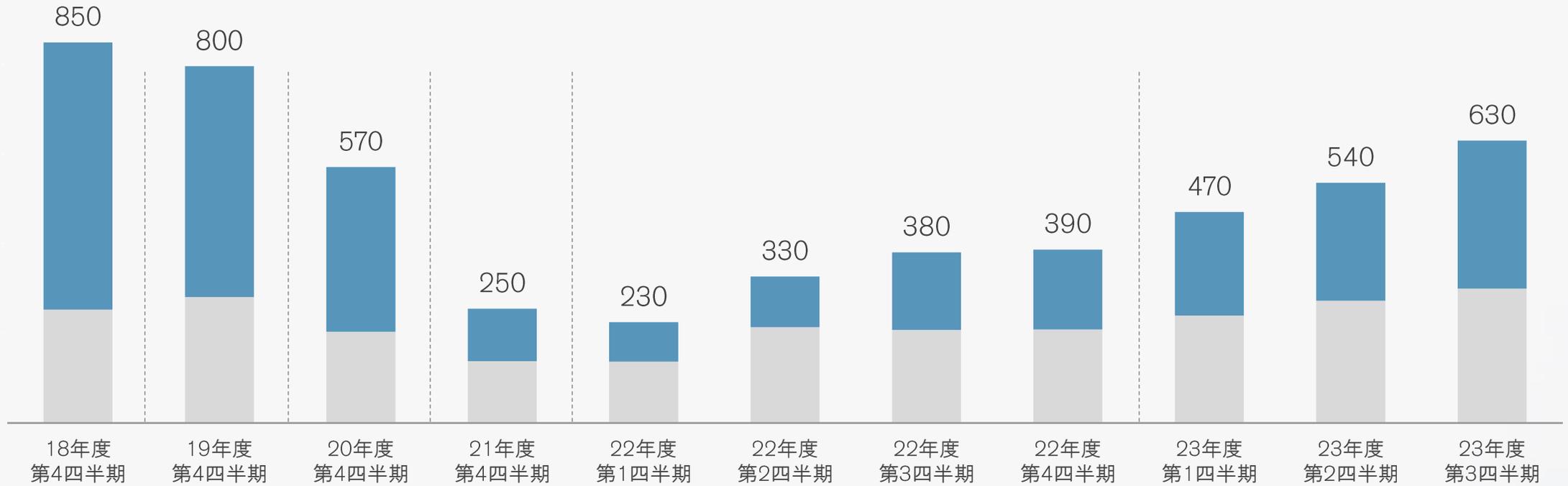
## 自動車事業フリーキャッシュフロー

（億円）	第1四半期	第2四半期	第3四半期	累計
PL項目による現金収支	+1,333	+2,358	+1,375	+5,066
買掛金・売掛金	+1,356	+919	+0	+2,275
在庫	-719	-1,427	-837	-2,983
運転資本	+637	-508	-836	-708
税金・その他営業活動	+12	-104	-53	-144
<b>営業活動によるキャッシュフロー</b>	<b>+1,982</b>	<b>+1,746</b>	<b>+486</b>	<b>+4,214</b>
設備投資*	-917	-883	-707	-2,507
その他	+29	-18	+100	+111
<b>自動車事業フリーキャッシュフロー</b>	<b>+1,094</b>	<b>+845</b>	<b>-121</b>	<b>+1,819</b>
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	累計
22年度 自動車事業フリーキャッシュフロー	-3,046	+2,066	+1,190	+210

\*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）

2023年3月31日時点

2023年12月31日時点

(億円)	2023年3月31日時点			2023年12月31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	19,985	52,940	72,925
販売金融へのグループ内融資（ネット）	-14,570	14,570	0	-16,638	16,638	0
手元資金	19,002	1,142	20,144	16,653	935	17,588
ネットキャッシュ	12,132	-62,379	-50,247	13,307	-68,643	-55,337

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。