


日産自動車株式会社
2002年度決算報告
2003年5月21日

ティエリー・ムロンゲ
副社長 兼 最高財務責任者

プレゼンテーション概要

NISSAN
MOTOR COMPANY



会計処理変更
主要財務実績
営業外損益 & 特別損益
税金
キャッシュフロー
年金
販売金融事業
ROIC (投下資本収益率)
ストック・オプション
配当方針
資金調達方針
結論

リース会計：オンバランス化

貸借対照表への影響

(10億 円)

項目	<u>FY2002</u>	<u>FY2003E</u>
キャントンスPEの連結子会社化	+116	+116
ファイナンス リース	脚注表記	+103
ベンダー ツーリング	脚注表記	+46

損益計算書への影響

(10億 円)

項目	<u>FY2003E</u>		ネット
	営業利益	営業外損益	
キャントンスPEの連結子会社化	+3	-3	0
ファイナンス リース	+3	-3	0
ベンダー ツーリング減価償却 期間変更	+20	0	+20

財務実績：連結ベース

(000台)	FY2001	FY2002	変化率	23-Apr Preview
売上台数	2,460	2,636	7.2%	
(10億円)				
売上高	6,196.2	6,828.6	10.2%	6,850.0
売上原価	4,547.3	4,872.3	7.1%	
販売費及び一般管理費	1,160.5	1,219.1	5.0%	
営業利益	489.2	737.2	50.7%	737.0
営業利益率 (%)	7.9%	10.8%		10.8%
営業外損益	-74.5	-27.1	-63.5%	
経常利益	414.7	710.1	71.2%	709.0
特別損益	-50.5	-15.5	-69.4%	
税引前純利益	364.2	694.6	90.7%	
法人税等及び少数株主損益	-8.1	199.4		
当期利益	372.3	495.2	33.0%	495.0

財務実績：セグメント別（損益計算書）

(10億 円)

	自動車事業			販売金融事業		
	FY2001	FY2002	変化率	FY2001	FY2002	変化率
売上高	5,829.6	6,432.7	10.3%	366.7	395.9	8.0%
売上原価	4,295.4	4,617.4	7.5%	252.0	255.0	1.2%
粗利益	1,535.0	1,815.4	18.3%	114.7	140.9	22.9%
営業利益率	7.7%	10.5%		10.4%	15.1%	
営業利益	451.1	677.3	50.2%	38.1	59.9	57.1%
経常利益	376.5	650.3	72.7%	38.2	59.7	56.2%
当期純利益	349.9	458.6	31.1%	22.4	36.6	63.4%

財務実績：セグメント別（貸借対照表）

(10億 円)

	自動車事業			販売金融事業		
	FY2001	FY2002	変化率	FY2001	FY2002	変化率
総資産	4,352.4	4,245.3	-2.5%	2,862.6	3,103.9	8.4%
総負債	2,896.1	2,628.7	-9.2%	2,620.8	2,823.7	7.7%
株主資本	1,379.0	1,528.1	10.8%	241.8	280.2	15.9%

営業外損益 及び 特別損益

主な営業外損益

(10億 円)

項目	FY2001	FY2002
金融収支	-20.4	-16.5
年金会計基準変更時差異	-23.9	-23.9
持分法による投資損益	0.9	11.4

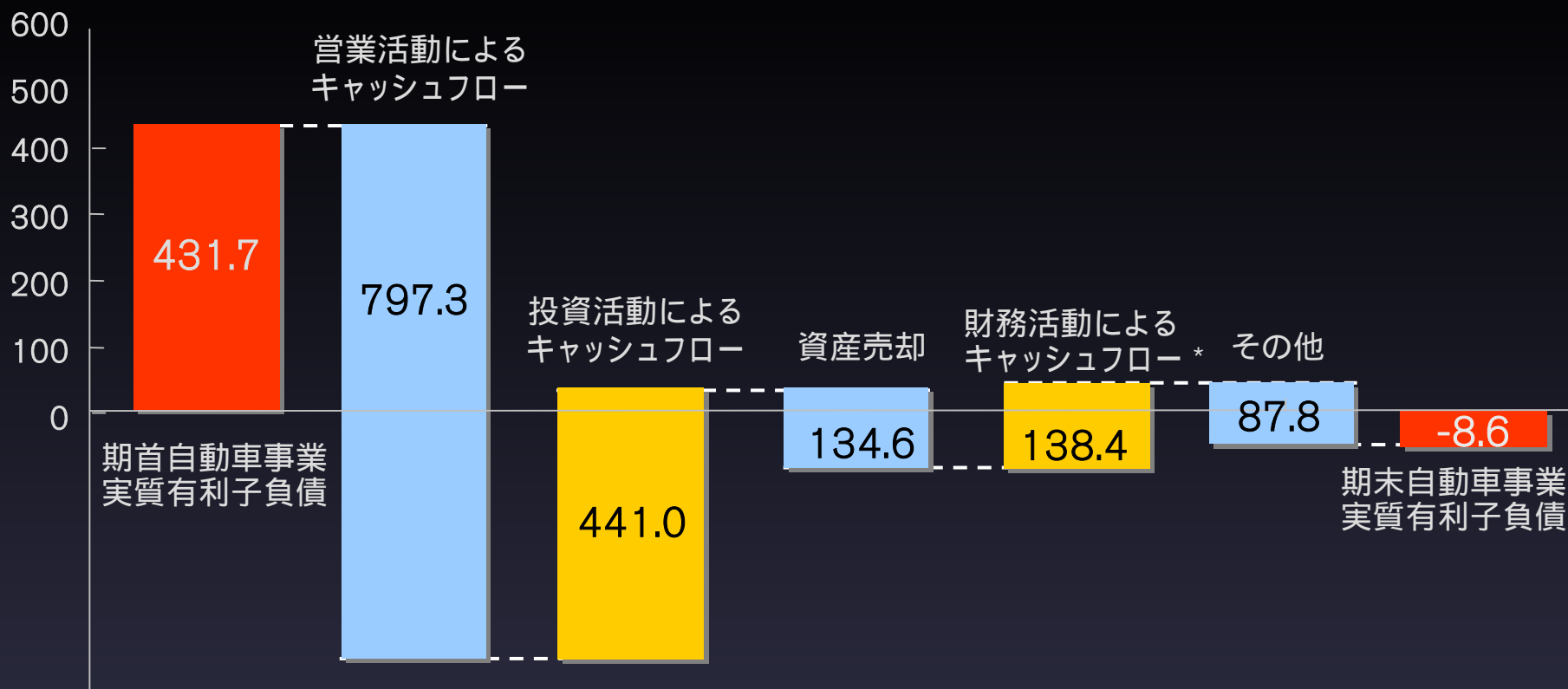
主な特別損益

(10億 円)

項目	FY2001	FY2002
年金代行返上に伴う損失	0	-30.9
固定資産売却益	28.2	58.8
固定資産廃却損	-11.3	-15.6

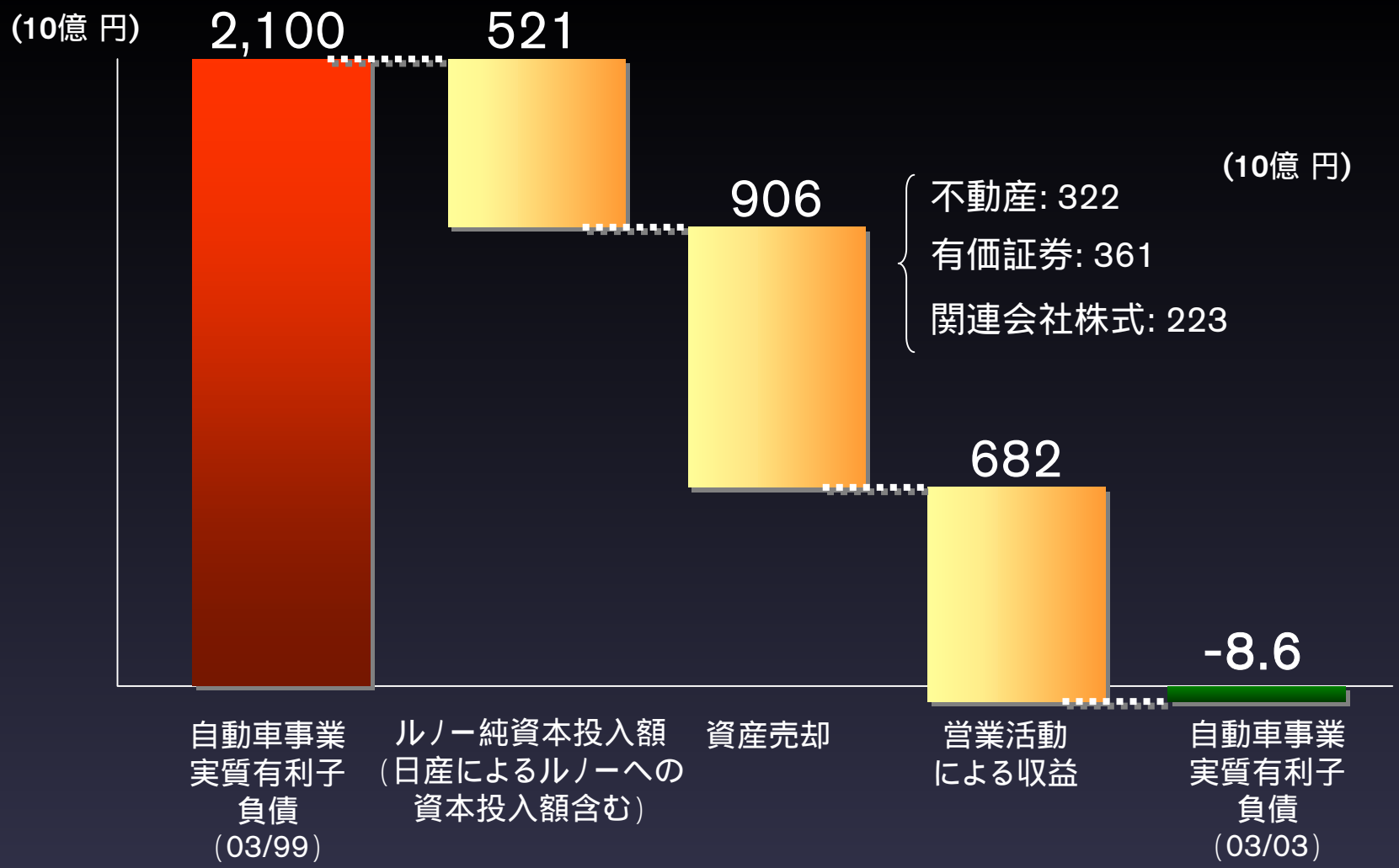
自動車事業： キャッシュポジションの改善

(10億円)



* 配当-508億円, 自己株式取得 -584 億円等

自動車事業： 実質有利子負債削減 (1999/3 2003/3)



実効税率の正常化

FY 2001	FY 2002		FY 2003E
-4%	29%		35-40%
	上期 22%	下期 36%	
<u>要因</u> 税効果会計	<u>要因</u> 欧州日産 の清算	正常化	正常化

年金

- マイナスの運用実績
- 代行返上
- 3%から2.3%への割引率変更*
- 4%から3%への資産リターン率変更*

年金制度変更の影響

(10億 円)

	02年3月	03年3月	代行返上	割引率 変更等
退職給付債務	1,428	1,135	-395	102
年金資産	675	360	-242	-73
積立不足額	753	775	-153	175
連結貸借対照表計上額純額	400	433	31	2
退職給付未認識債務	353	342	-184	173

*主として国内会社

年金費用 (損益計算書への影響)

特別損失

(10億 円)

FY 2002: 代行返上: -31

営業損益及び営業外損益

(10億 円)

	<u>FY 2002</u>	<u>FY 2003E</u>	<u>差異</u>
営業費用	74	84	-10
営業外費用	24	16	+8
合計	98	100	-2

拠出額

(10億 円)

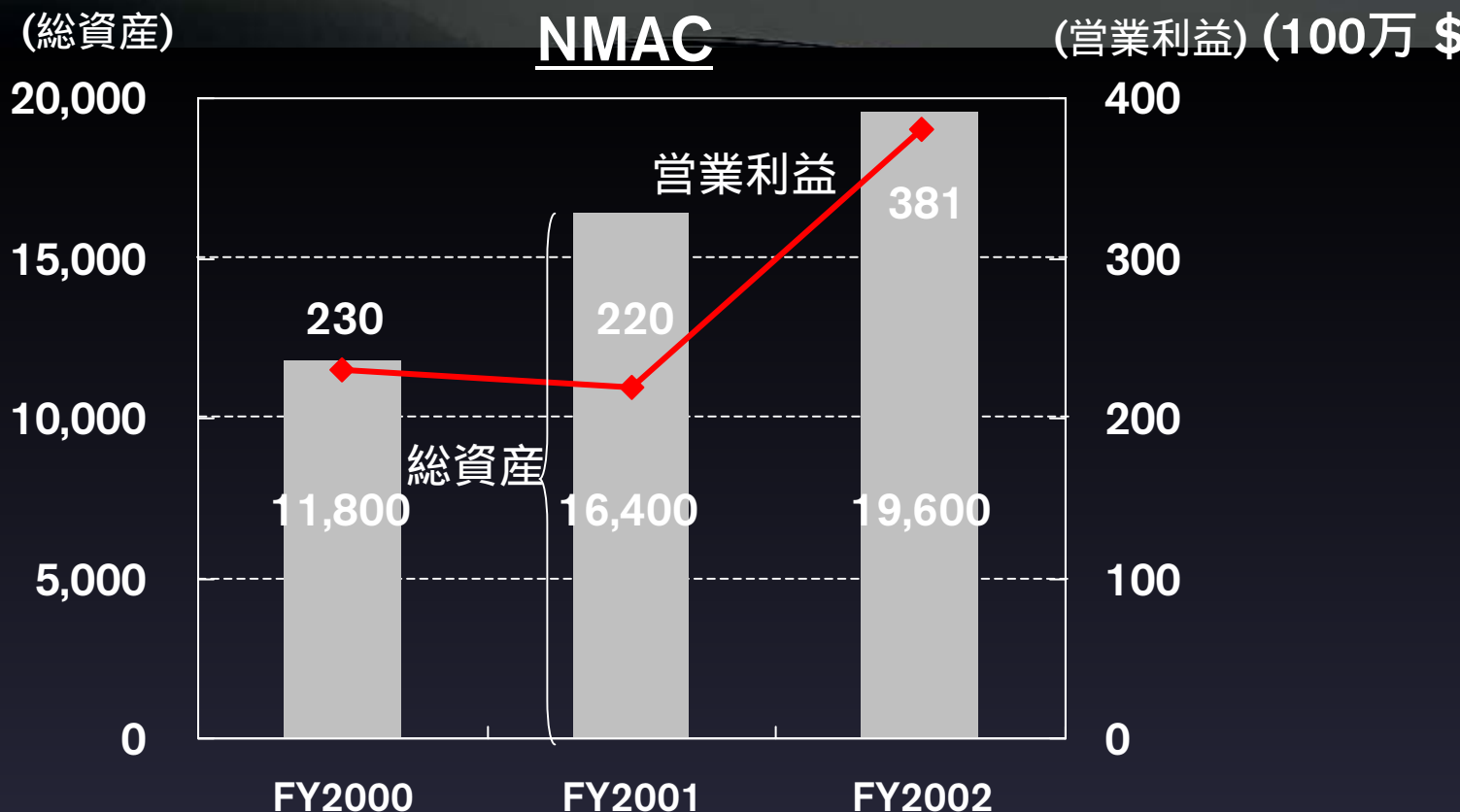
<u>FY 2002</u>	<u>FY 2003E</u>
76	84

販売金融事業： 営業利益及び総資産 (NFS)



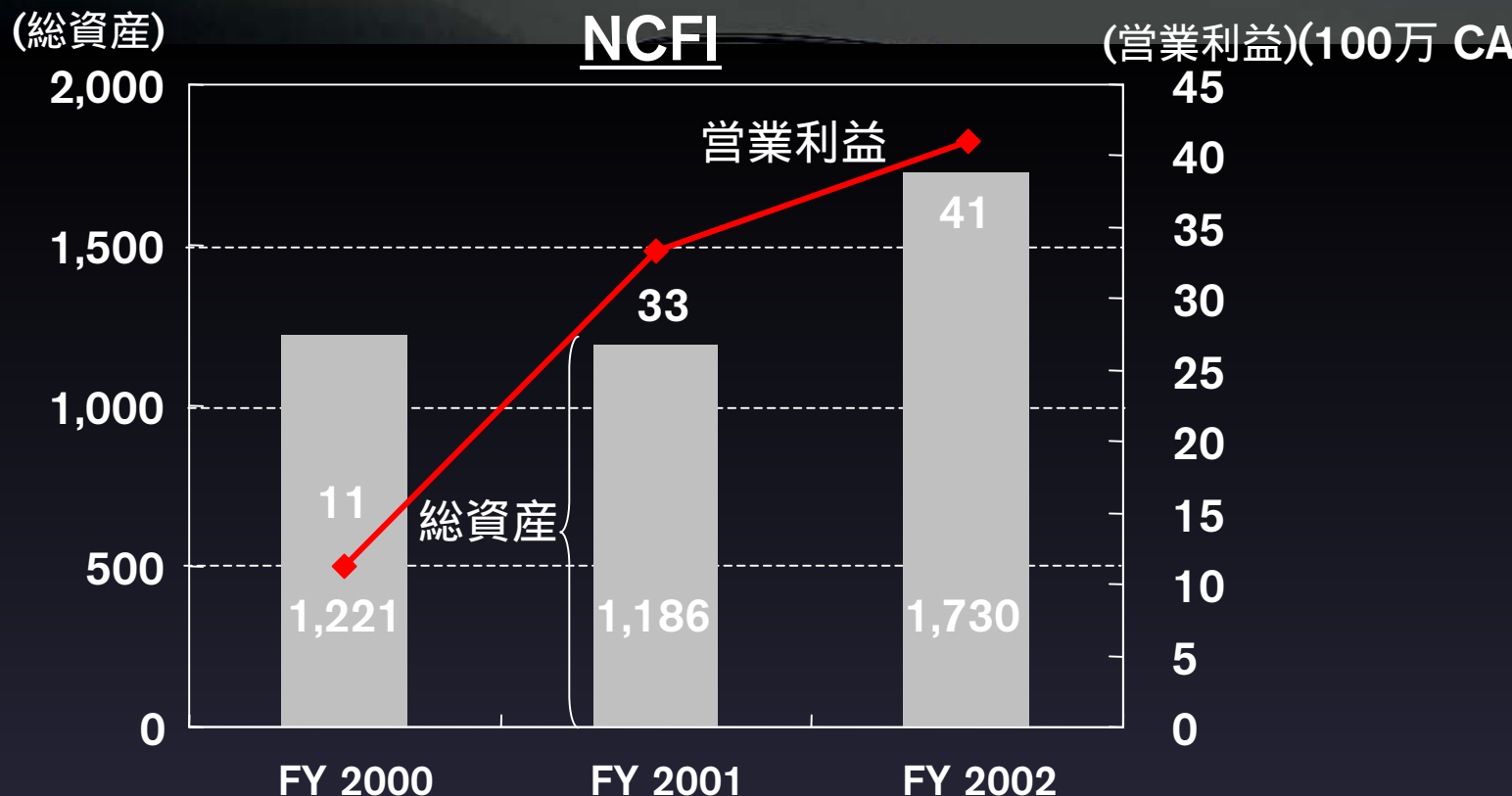
- 営業利益年間平均成長率: 10.4%
- 総資産年間平均成長率: 15.9%
- FY 2002 総資産に対する税引前利益: 1.0%

販売金融事業： 営業利益及び総資産 (NMAC)



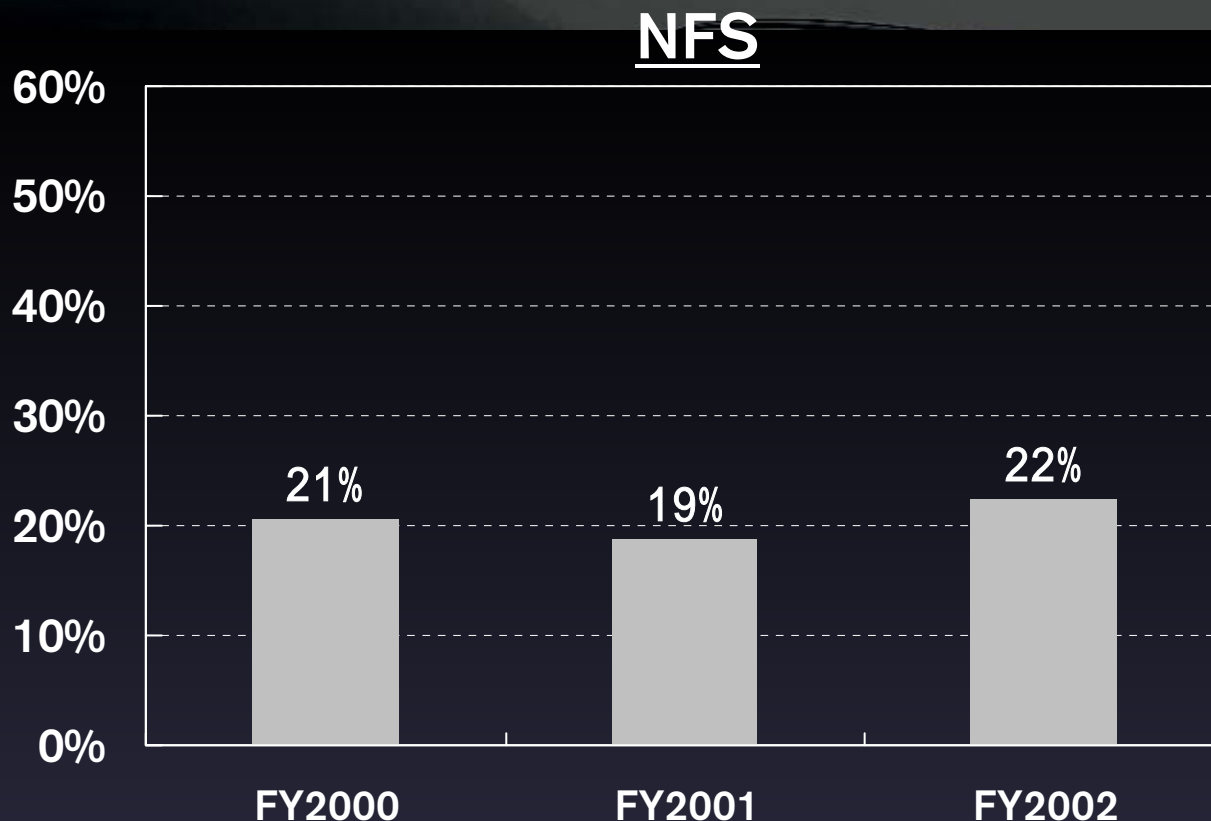
- 営業利益年間平均成長率: 28.7%
- 総資産年間平均成長率: 28.9%
- FY 2002 総資産に対する税引前利益: 1.9%

販売金融事業： 営業利益及び総資産 (NCFI)



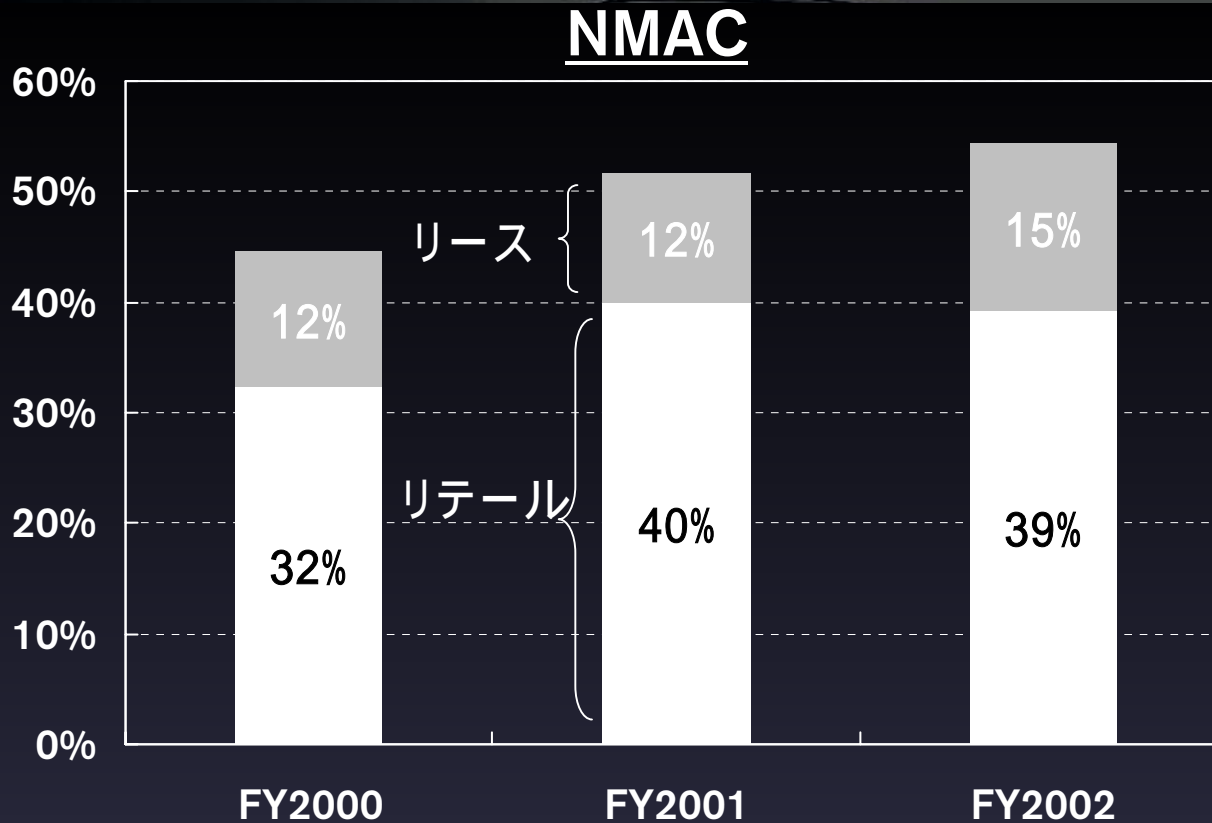
- 営業利益年間平均成長率: 90.6%
- 総資産年間平均成長率: 19.0%
- FY 2002 総資産に対する税引前利益: 2.4%

販売金融事業： ペネトレーション (NFS)



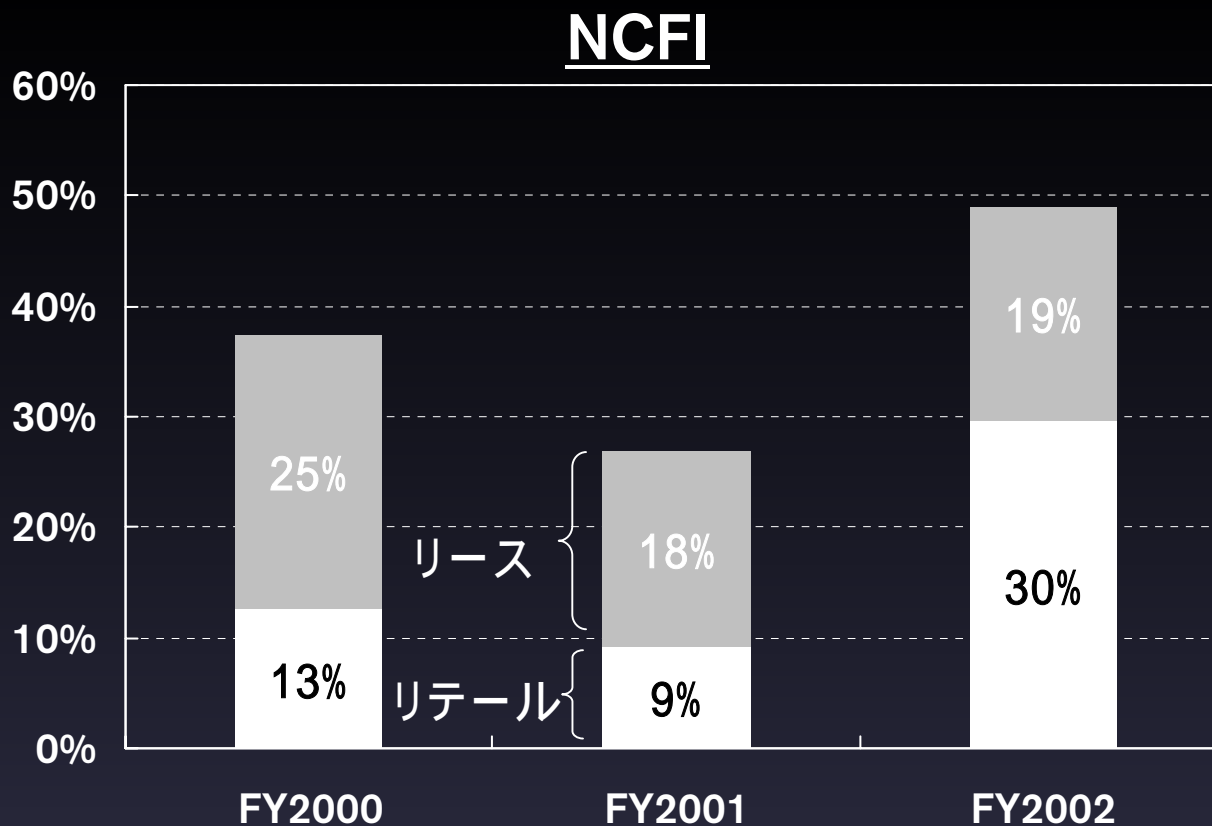
年間平均成長率: 4.5%

販売金融事業： ペネトレーション (NMAC)



年間平均成長率: 10.4%

販売金融事業： ペネトレーション (NCFI)



年間平均成長率: 14.3%

販売金融事業：貸倒率

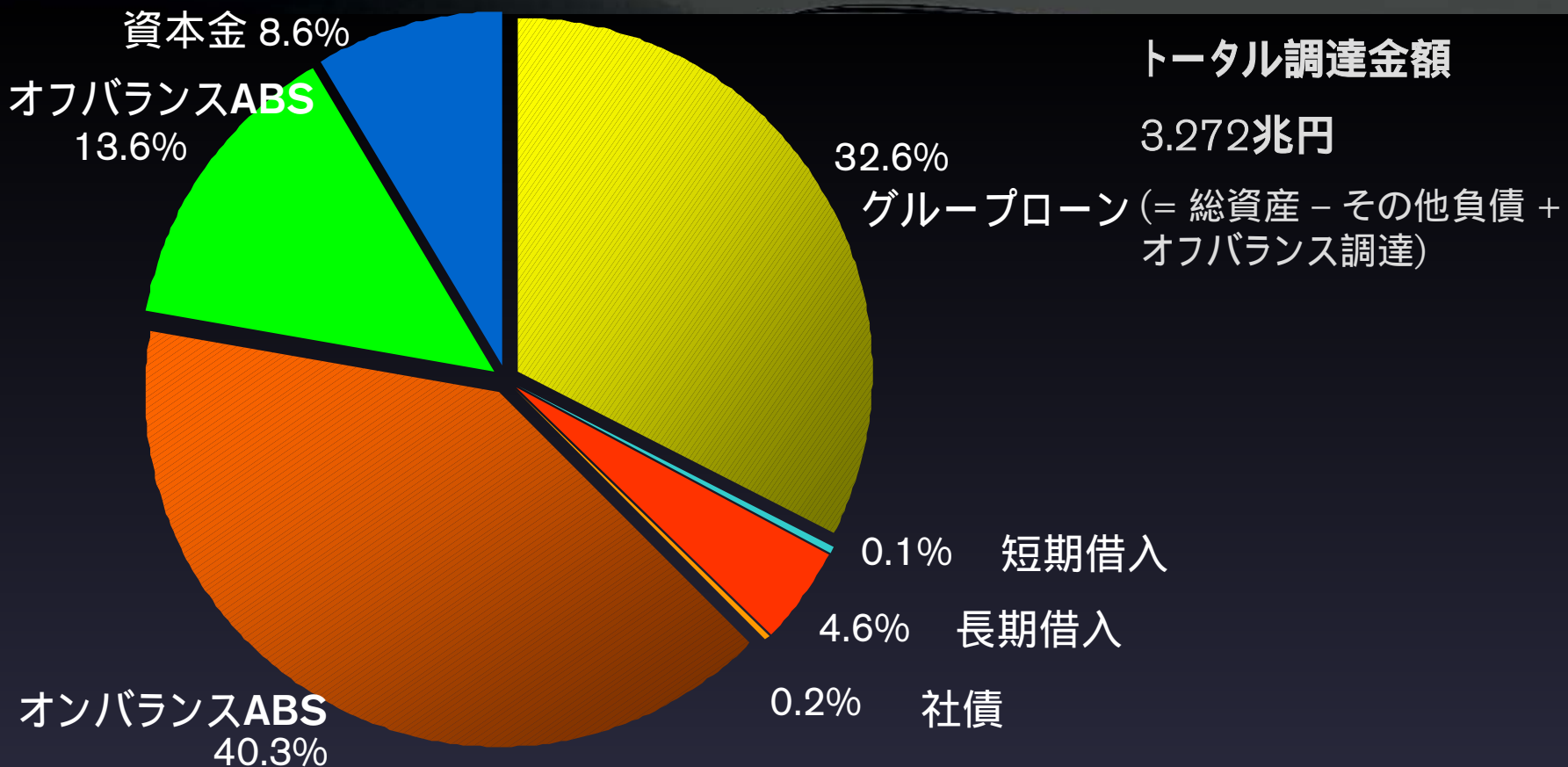
	NFS	NMAC	NCFI
FY 2002	0.42%	リース: 0.53% リテール: 1.06%	リース: 0.09% リテール: 0.04%

NFS: 日産フィナンシャルサービス

NMAC: 米国日産販売金融会社

NCFI: カナダ日産販売金融会社

販売金融事業：資金調達



NFS: 日産フィナンシャルサービス

NMAC: 米国日産販売金融会社

NCFI: カナダ日産販売金融会社

自動車事業：ROIC (投下資本収益率)

ROIC

連結自動車事業営業利益

(自動車事業) = $\frac{\text{自動車事業営業利益}}{\text{自動車事業固定資産} + \text{自動車事業ネット運転資金} + \text{自動車事業手許資金}}$

自動車 営業利益	自動車 固定資産	自動車 売掛金	自動車 在庫	自動車 買掛金	自動車 繰延資産	自動車 手許資金
677.3	2,789.0	494.0	526.1	646.3	2.1	261.7

(10億 円)



ストック・オプションのステータス

発行日	発行株数	行使価格	ステータス
1999年3月	1,000 万株	554円	行使可能
2000年3月	3,500万株	429円	行使可能
2001年3月	5,900万株	764円	行使可能
2002年3月	6,000万株	880円	行使不可能
2003年3月	1,240万株	932円	行使不可能

弊社のストックオプション制度では、社員は、株価上昇だけでなく、全社業績及び個人業績を達成した上で、権利を行使することが可能となります。

配当方針

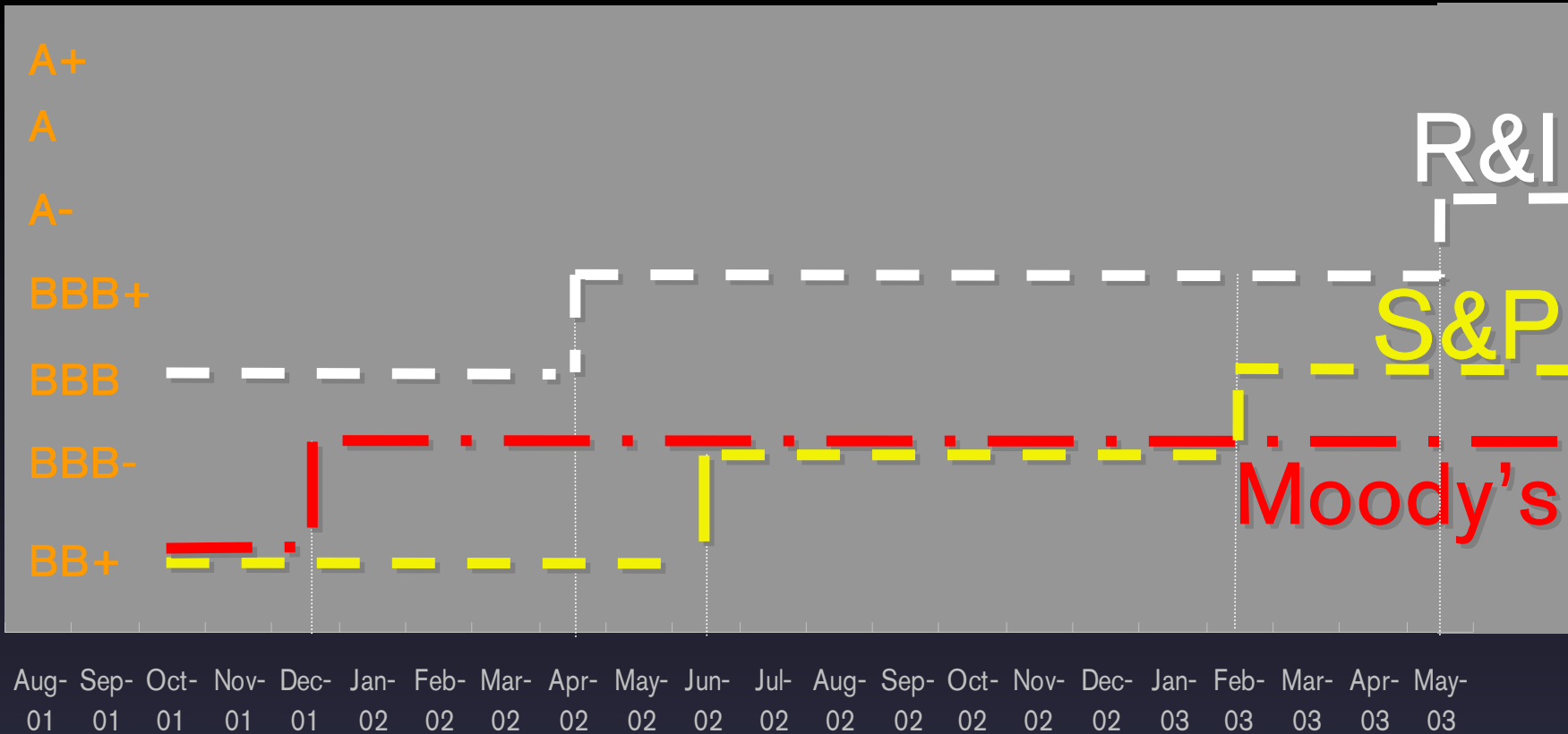
日産180 配当方針

FY 2001	FY 2002	FY 2003E	FY 2004E
¥8/株	¥14/株	¥19/株	¥24/株

日産180 配当性向

FY 2001	FY 2002	FY 2003E
9.1%	12.7%	17.1%

格付けの改善



資金調達戦略

1. コアビジネスへの投資継続

- 設備投資：4,200億円(売上高の5-6%相当)
- 研究開発：3,600億円(売上高の4.5-5.0%相当)
- 販売金融事業

2. 流動性の確保

- 手許資金
- コミットメントライン

3. 資金調達の多様化

結論

5月27日 キヤントン工場稼動開始

初期費用 FY00 FY01 FY02 FY03E (10億 円)

フェーズ 1	0.2	1.7	7.6	6.3
フェーズ 2	0.0	0.0	0.3	5.3
合計	0.2	1.7	7.9	11.6

1USD=121.98JPY
で換算

固定費

固定費	0.0	0.0	0.0	18.3
-----	-----	-----	-----	------

設備投資

フェーズ 1	0.0	32.1	73.0	8.4
フェーズ 2	0.0	0.0	6.8	46.9
合計	0.0	32.1	79.8	55.3

END