



NISSAN

チャンネル 1: 日本語

日産自動車株式会社 2003年度中間決算

2003年11月6日

アラン・ピエール・レノー 常務
グローバルコントローラー

プレゼンテーション概要

会計処理変更
財務実績
為替影響
年金費用
営業外損益及び特別損益
中間(当期)純利益
事業別セグメント財務実績
キャッシュフロー
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
業績予想

リース会計: オンバランス化

貸借対照表への影響

項目	02年度	03年度上期	差異
キャントン SPE の連結子会社化	+1,166	+1,041	-125
リース債務	—	+1,532	+1,532

損益計算書への影響

項目	営業利益	営業外利益	合計
リース債務	+110	-20	+90

財務実績: 連結ベース

	02年度 上期	03年度 上期	差異
販売台数(千台)	1,386	1,467	5.9%
(億円) 売上高	32,855	35,562	8.2%
売上原価	23,508	25,105	6.8%
販売費及び一般管理費	5,864	6,446	9.9%
営業利益	3,483	4,011	15.2%
売上高営業利益率 (%)	10.6%	11.3%	+0.7pts
営業外損益	-248	-108	
経常利益	3,235	3,903	20.7%
特別損益	415	-222	
税引前純利益	3,650	3,681	0.8%
法人税等及び少数株主損益	-773	1,304	
中間(当期)純利益	2,877	2,377	-17.4%

*10月16日発表の決算暫定値からの変更はありません。

営業利益への為替影響



* ユーロには英国ボンドを含む

年金費用: 損益計算書への影響

営業利益及び営業外利益

(億円)

	02年度上期	03年度上期	差異
営業費用	347	402	+55
営業外費用	121	73	-48
Total	468	475	+7

拠出額

(億円)

02年度上期	03年度上期
340	355

営業外損益及び特別損益

主な営業外損益

(億円)

項目	02年度上期	03年度上期	差異
金融収支	-79	-83	-4
年金会計基準変更時差異	-121	-73	+48
持分法による投資損益	5	83	+78

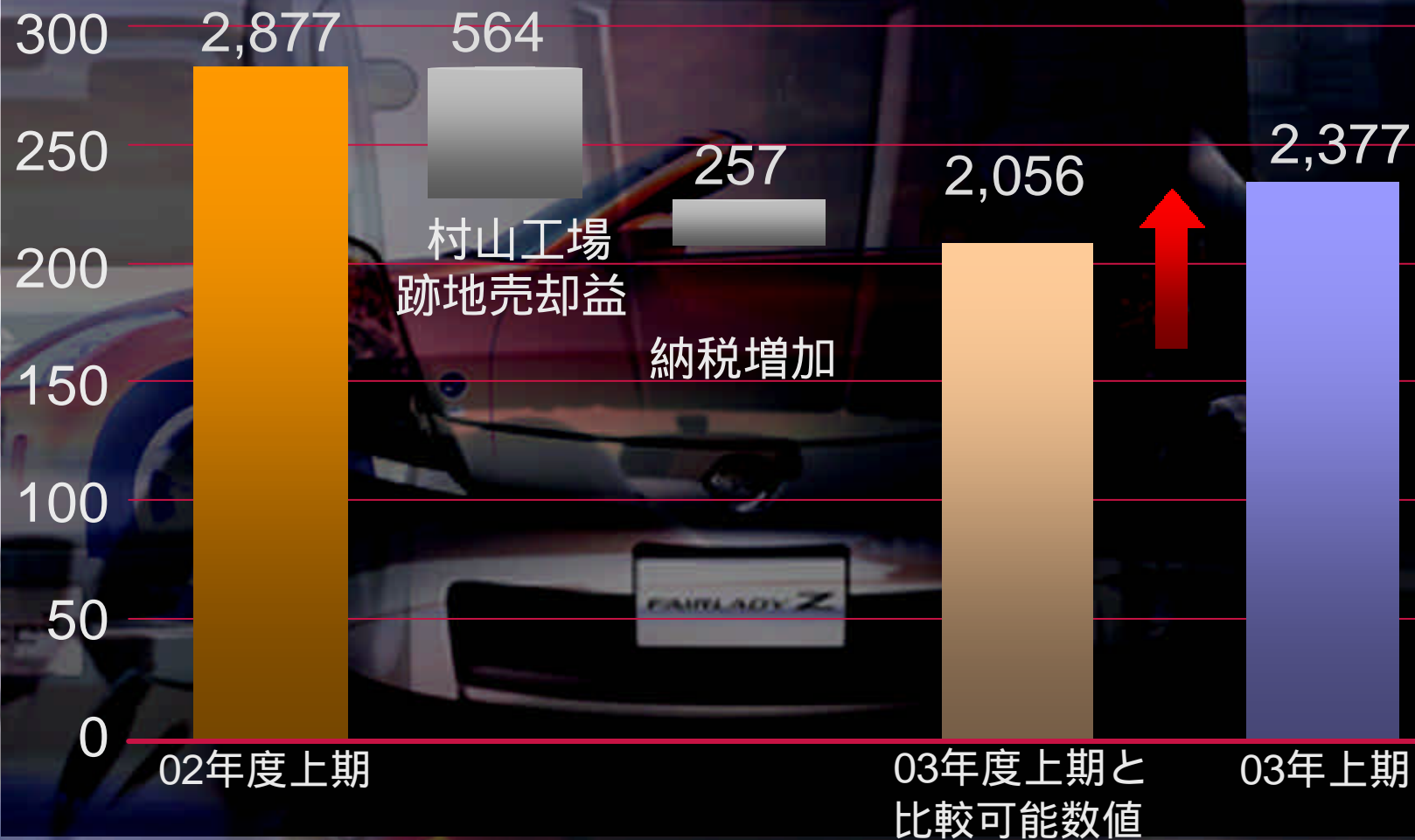
主な特別損益

(億円)

項目	02年度上期	03年度上期	差異
固定資産売却益	608	43	-565
固定資産廃却損	-56	-68	-12

中間(当期)純利益

(億円)



財務実績: 事業別セグメント(損益計算書)

(億円)

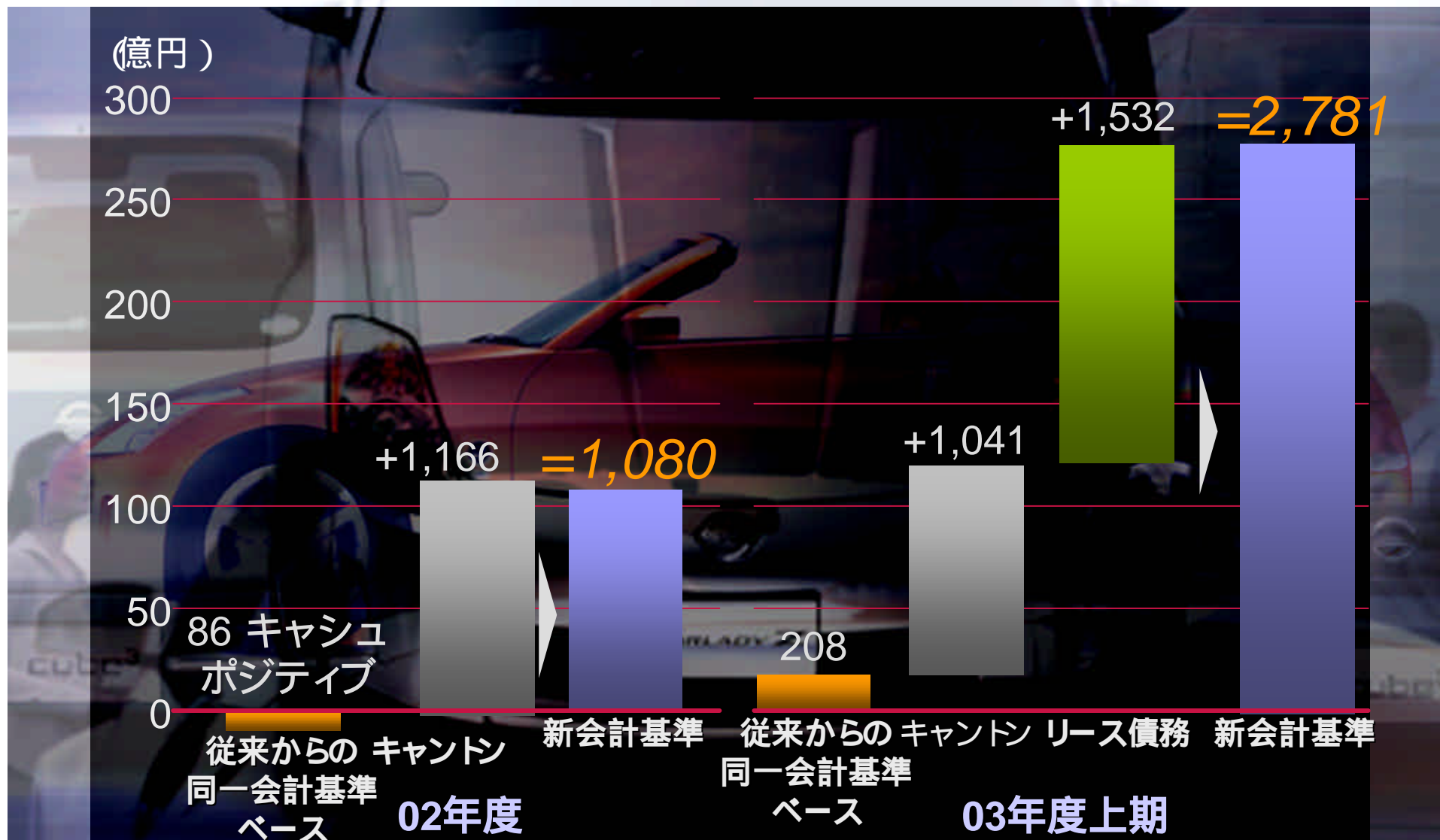
	自動車事業			販売金融事業		
	02年度上期	03年度上期	差異	02年度上期	03年度上期	差異
売上高	30,896	33,677	9.0%	1,959	1,885	3.8%
売上原価	22,239	24,027	8.0%	1,268	1,078	15.0%
売上総利益	8,657	9,650	11.5%	691	807	16.8%
売上高営業利益率	10.3%	10.8%	+0.5pts	14.6%	19.7%	+5.1pts
営業利益	3,196	3,640	13.9%	287	371	29.4%
経常利益	2,949	3,529	19.7%	286	374	30.8%
中間(当期)純利益	2,708	2,133	21.2%	169	244	44.2%

財務実績: 事業別セグメント(貸借対照表)

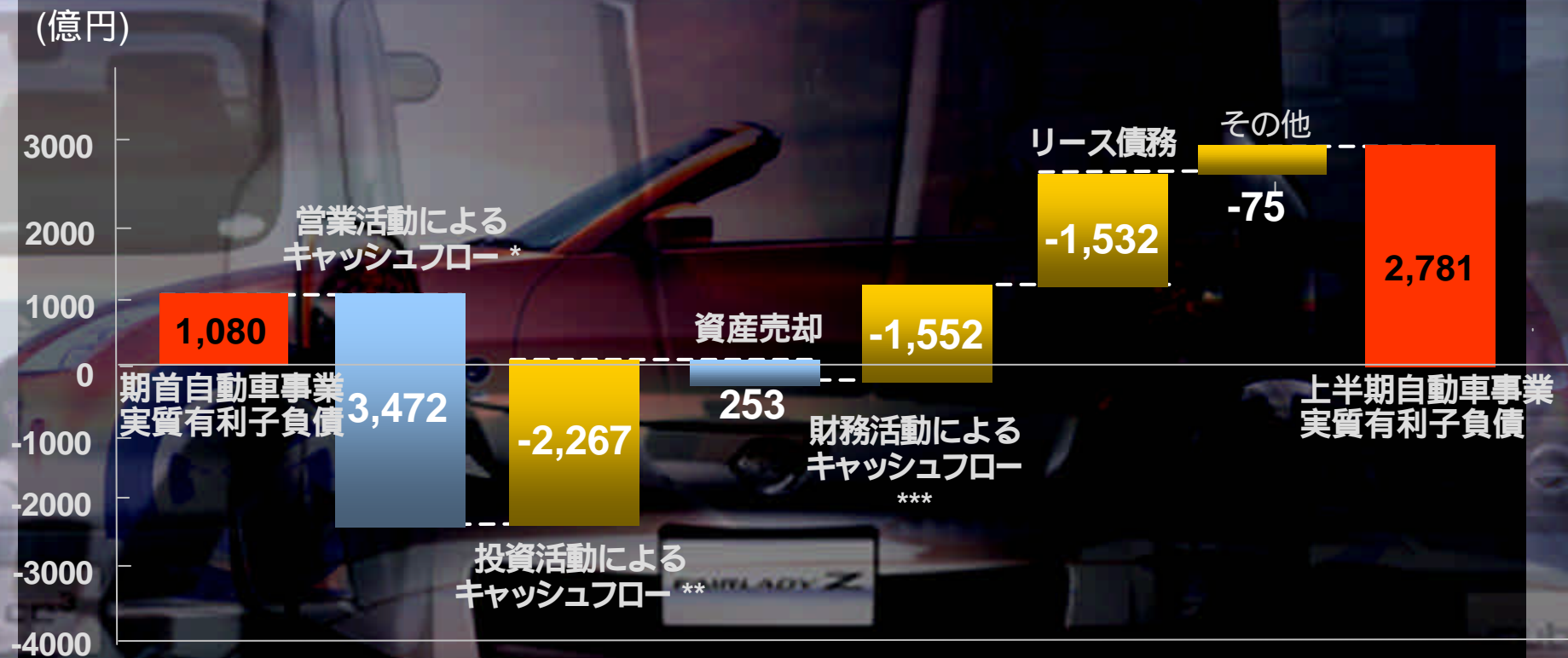
(億円)

	自動車事業			販売金融事業		
	02年度	03年度上期	差異	02年度	03年度上期	差異
総資産	42,453	45,017	6.0%	31,039	32,512	4.7%
総負債	26,287	27,923	6.2%	28,237	29,647	5.0%
株主資本	15,281	16,126	5.5%	2,802	2,865	2.3%

自動車事業実質有利子負債



自動車事業: 03年度上期 キャッシュポジションの推移

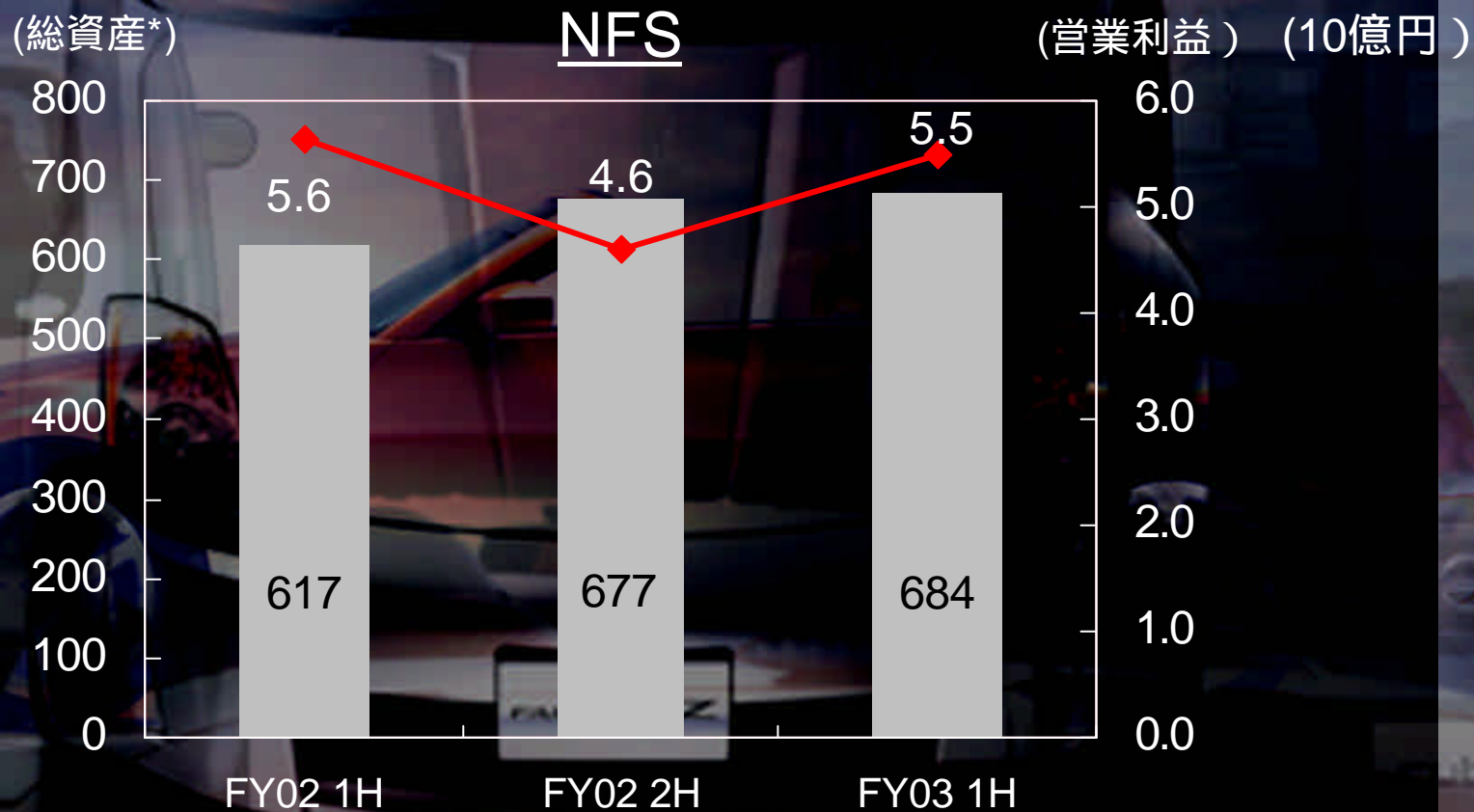


* 減価償却費 1,524億円を含む

** 固定資産の取得による支出1,671億円を含む

*** 配当金 417億円, 自己株式取得 730億円を含む

販売金融事業: 営業利益及び総資産 (NFS)

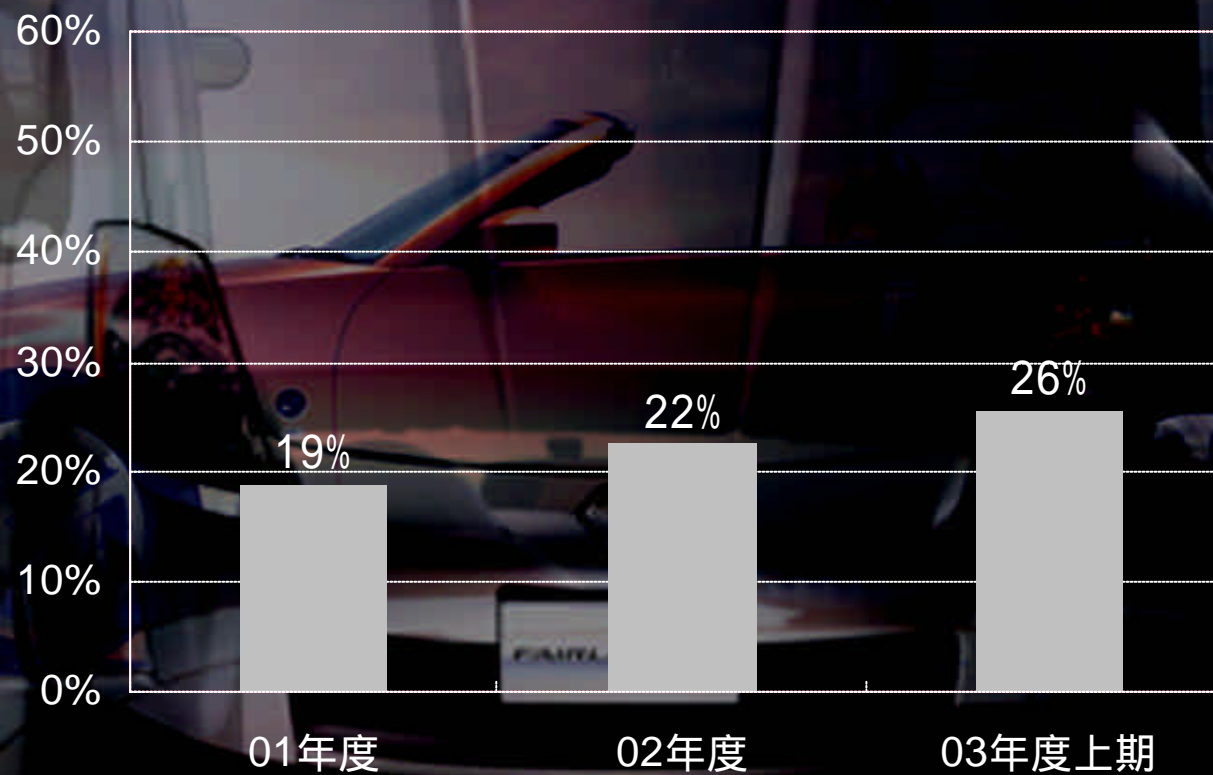


NFS: 日産フィナンシャルサービス、日本における販売金融事業会社

* 総資産にはオフバランスの資産は含まず

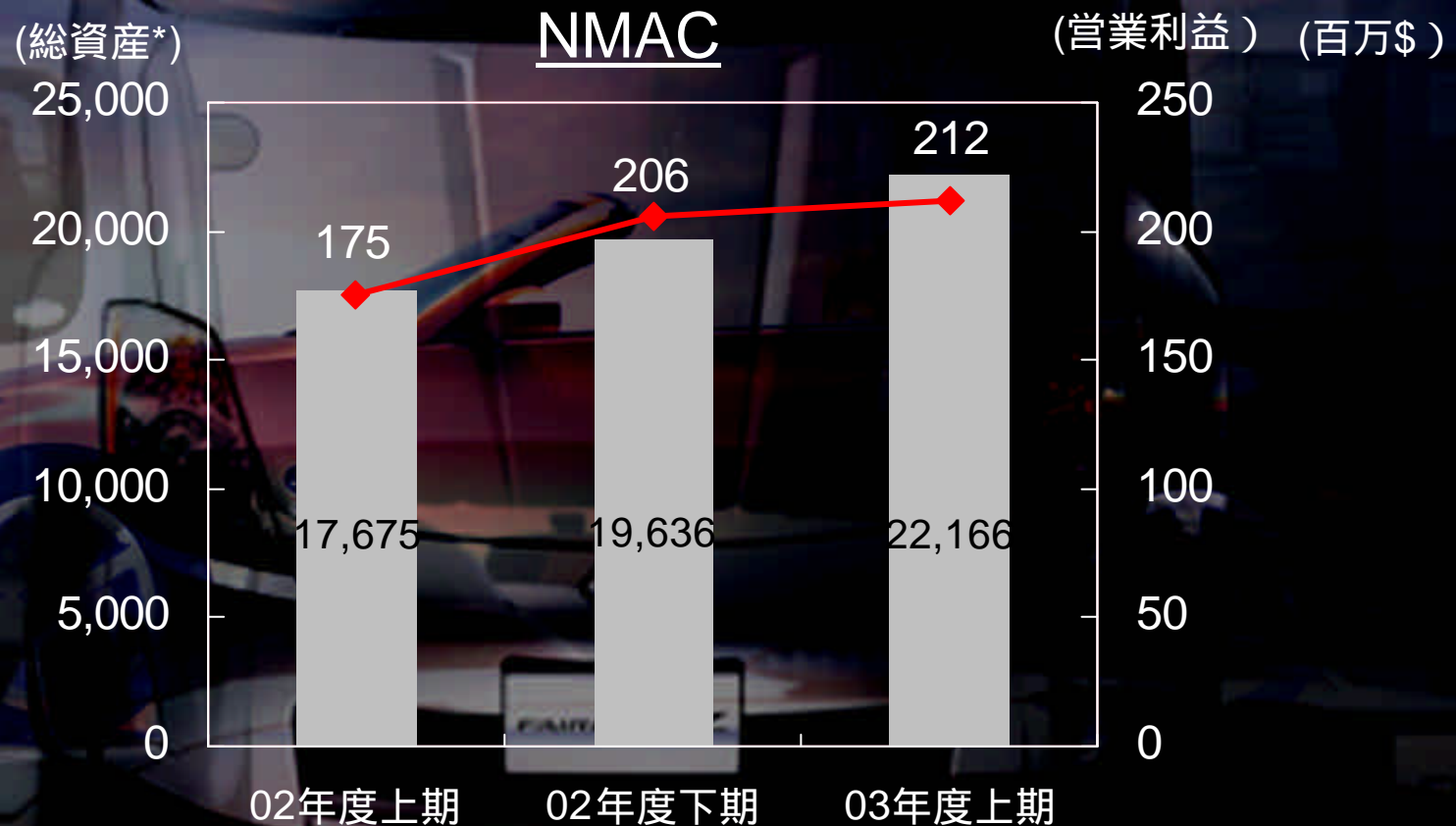
販売金融事業: ペネトレーション(NFS)

NFS



NFS: 日産フィナンシャルサービス、日本における販売金融事業会社

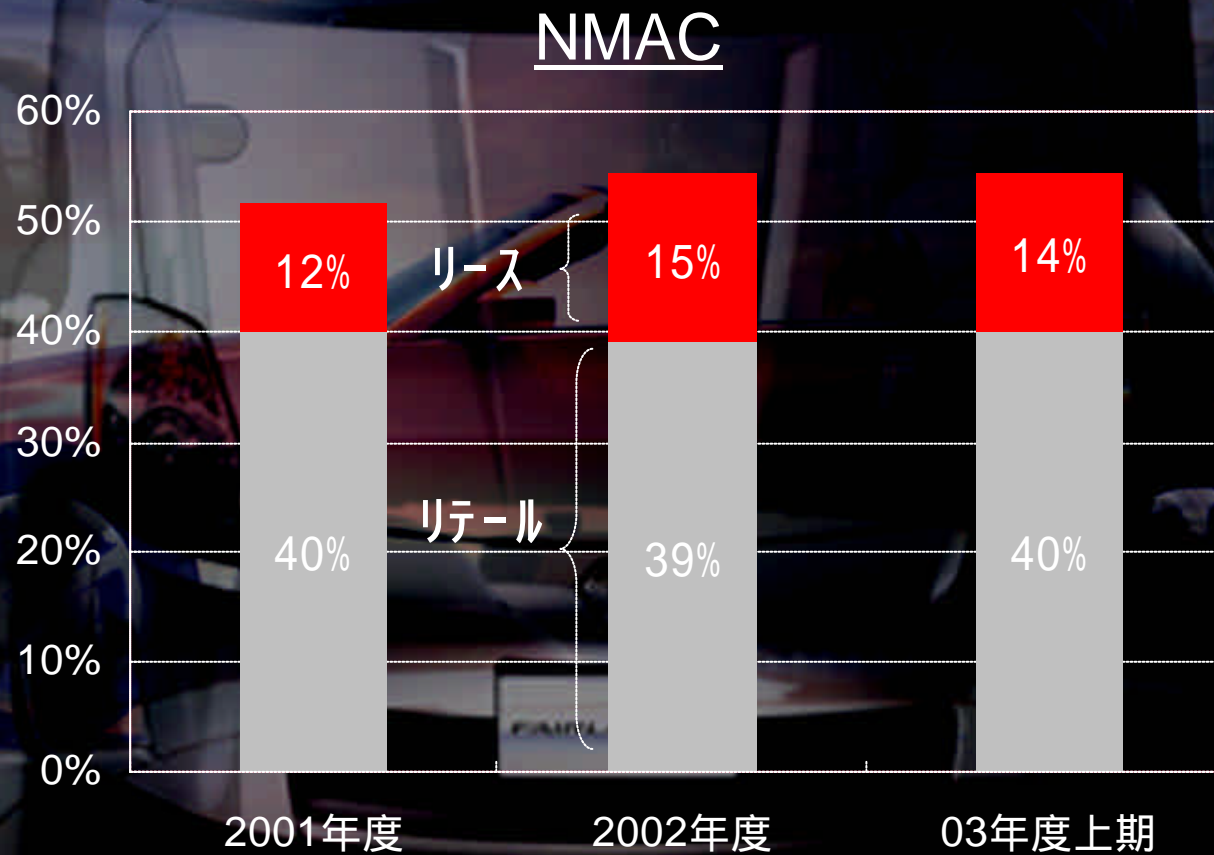
販売金融事業: 営業利益及び総資産 (NMAC)



NMAC: 米国日産販売金融会社、米国における販売金融事業会社

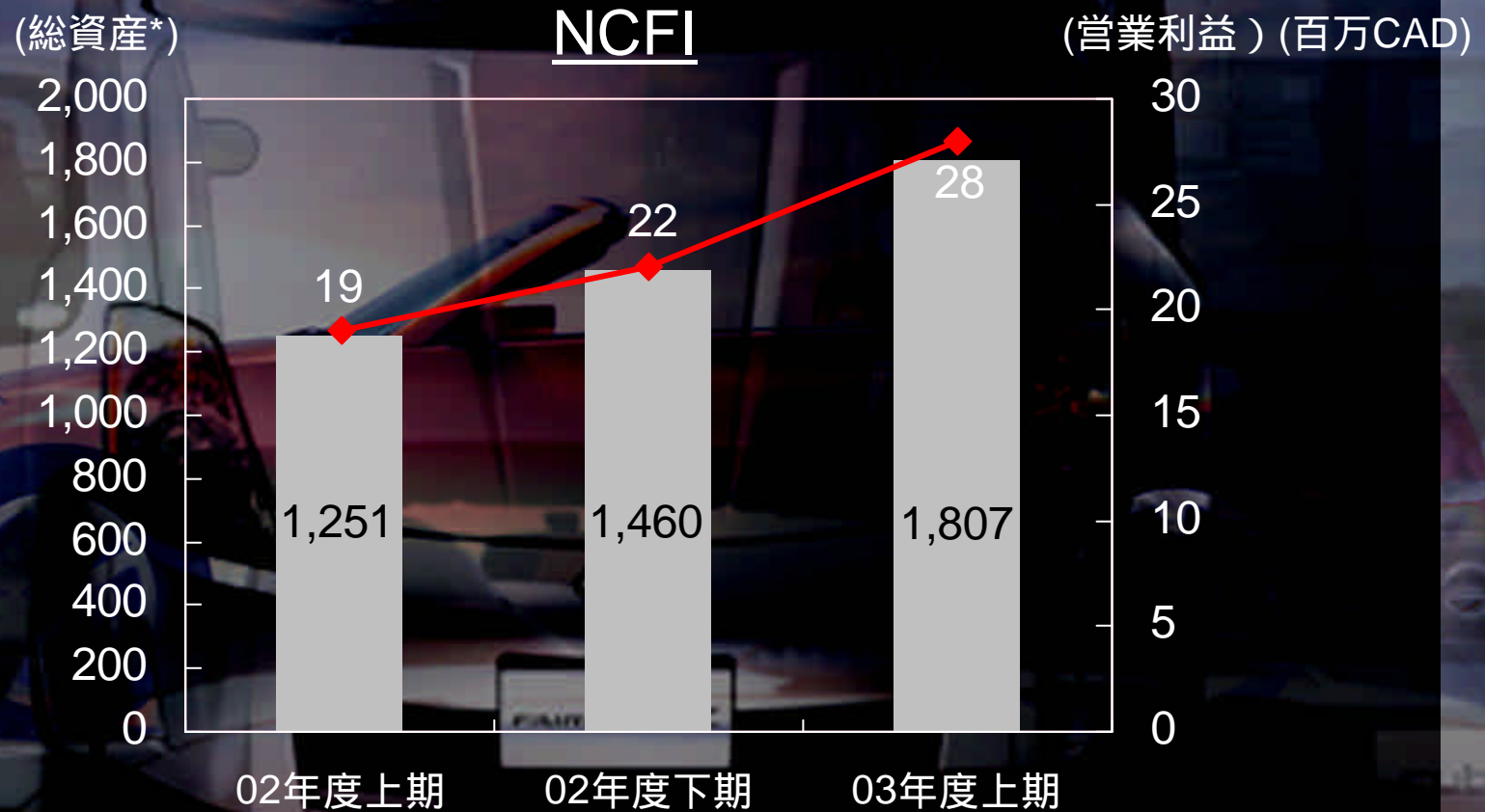
* 総資産にはオフバランスの資産は含まず

販売金融事業: ペネトレーション (NMAC)



NMAC: 米国日産販売金融会社、米国における販売金融事業会社

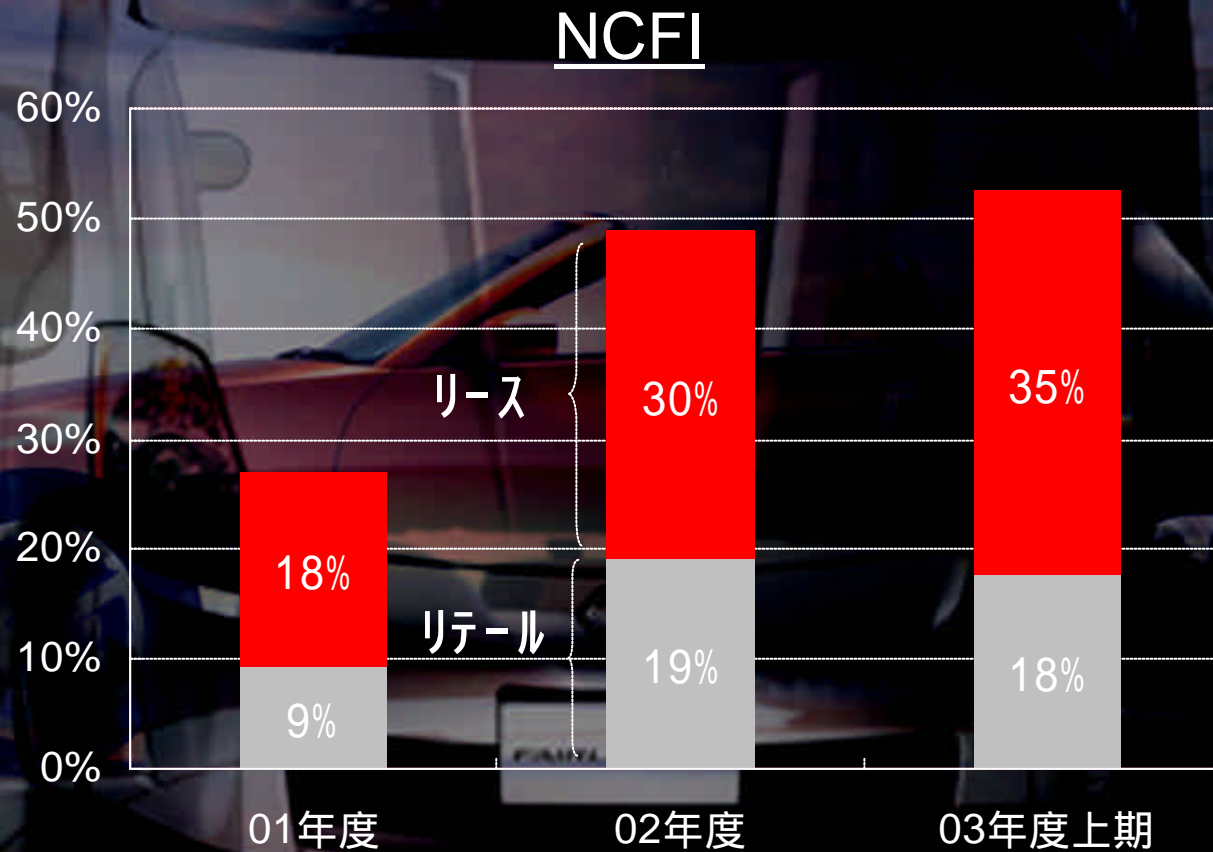
販売金融事業: 営業利益及び総資産 (NCFI)



NCFI: カナダ日産販売金融会社、カナダにおける販売金融事業会社

* 総資産にはオフバランスの資産は含まず

販売金融事業: ペネトレーション(NCFI)



NCFI: カナダ日産販売金融会社、カナダにおける販売金融事業会社

販売金融事業：貸倒率

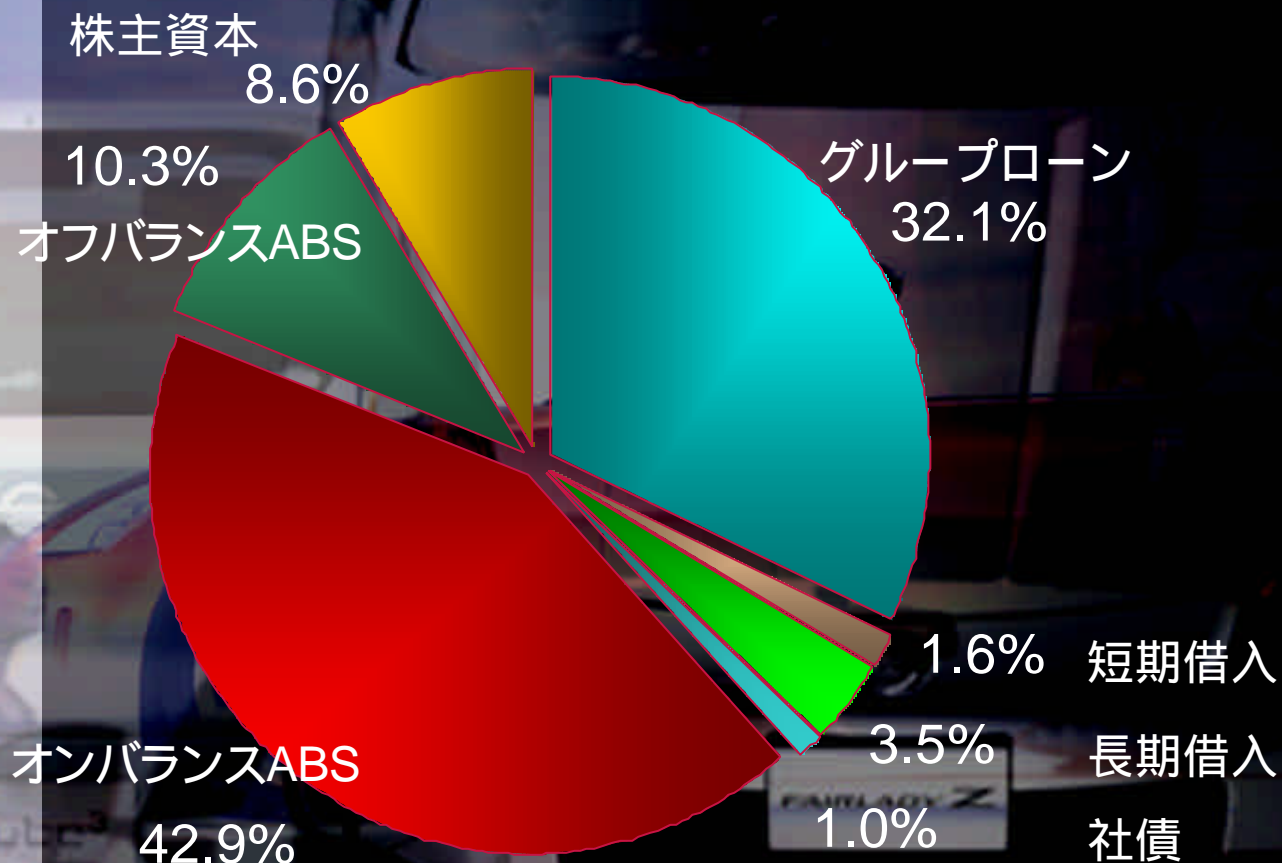
	NFS	NMAC	NCFI
03年度上期	リース: 0.10% リテール: 0.38%	リース: 0.50% リテール: 0.98%	リース: 0.13% リテール: 0.06%
02年度	リース: 0.15% リテール: 0.42%	リース: 0.53% リテール: 1.06%	リース: 0.09% リテール: 0.04%

NFS: 日産フィナンシャルサービス、日本における販売金融事業会社

NMAC: 米国日産販売金融会社、米国における販売金融事業会社

NCFI: カナダ日産販売金融会社、カナダにおける販売金融事業会社

販売金融事業: 資金調達



調達金額総額

3,345 兆円

(= 総資産 - その他負債 +
オフバランス調達)

NFS: 日産フィナンシャルサービス、日本における販売金融事業会社

NMAC: 米国日産販売金融会社、米国における販売金融事業会社

NCFI: カナダ日産販売金融会社、カナダにおける販売金融事業会社

自動車事業: ROIC (投下資本収益率)

ROIC

(自動車事業) =

連結自動車事業営業利益

(自動車事業固定資産 + 自動車事業ネット運転資金 + 自動車事業手許資金)

20.0%

15.0%

10.0%

5.0%

0.0%

FY99

FY00

FY01

FY02

FY03

FY04

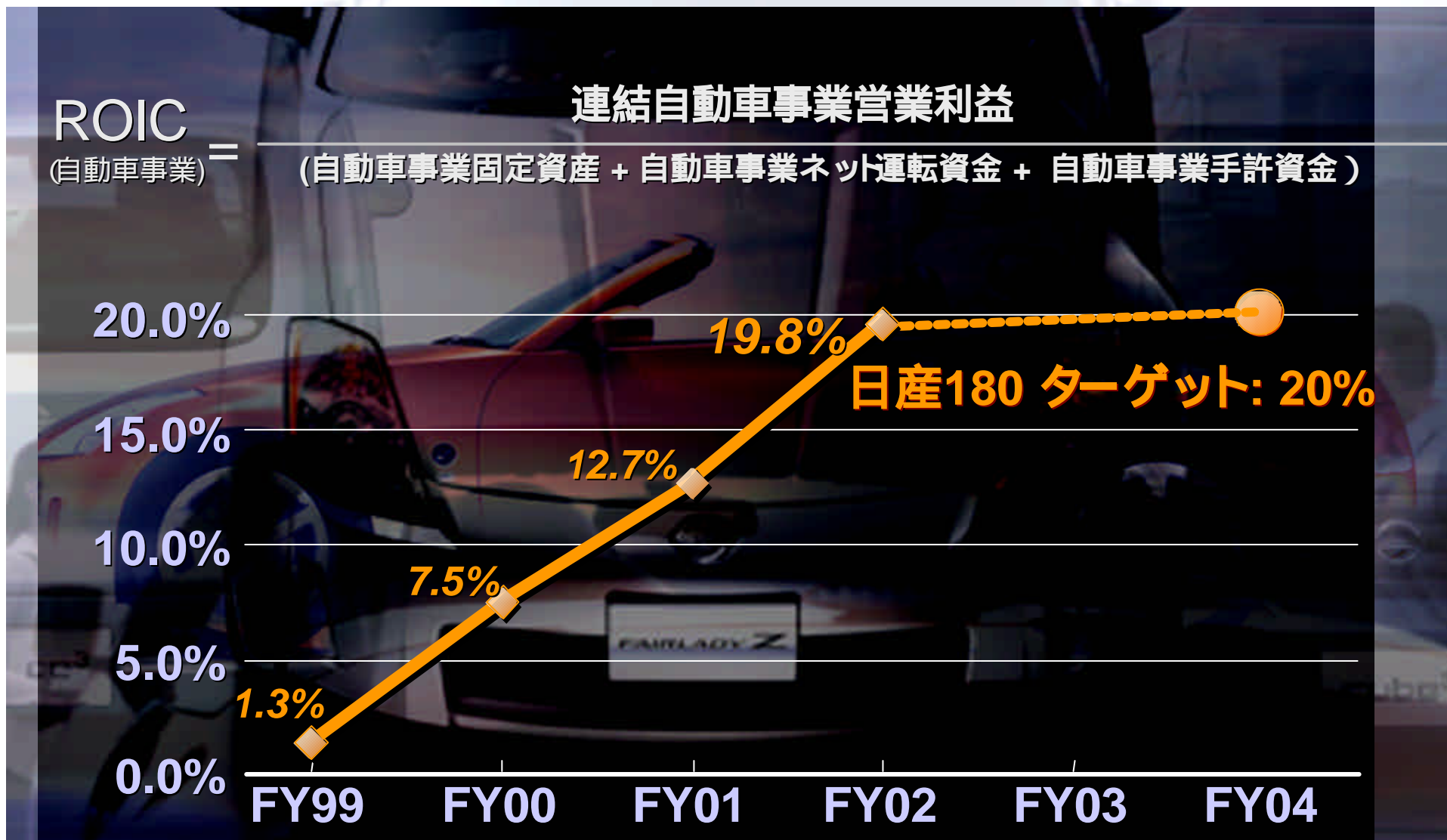
1.3%

7.5%

12.7%

19.8%

日産180 ターゲット: 20%



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、株価上昇だけではなく、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

3カ年配当政策

FY 01 (ベース)	FY 02	FY 03	FY 04E
¥8 /株	¥14/株	¥19/株	¥24/株
中間配当: ¥0/株 期末配当: ¥8/株	中間配当: ¥4/株 期末配当: ¥10/株	中間配当: ¥8/株 期末配当: ¥11/株	

日産180 配当性向

FY 2001	FY 2002	FY 2003E	FY 2004
9.1%	12.7%	17.1%	N/A

資金調達方針

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)

2. 流動性の確保

- 手許現金
- コミットメントライン
- 資本市場

3. 資金調達の多様化

03年度 業績予想

業績予想

売上高 (億円)	74,500
営業利益 (億円)	8,200
売上高営業利益率	11.0%
経常利益 (億円)	7,810
当期利益 (億円)	4,950

為替前提

下期 : ¥110/\$1

下期 : ¥125/€1



END

EVILADY Z

20

NISSAN

