

RE:NISSAN

# 2025年度第3四半期 決算報告

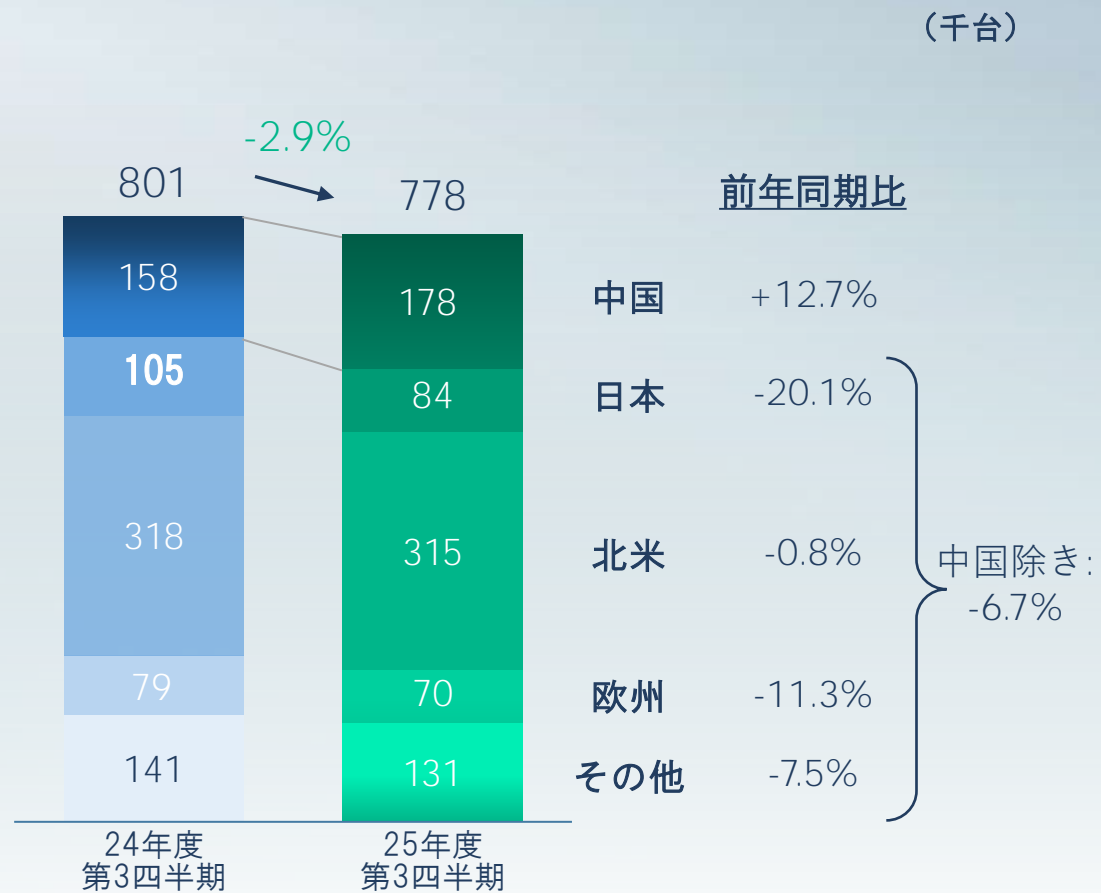
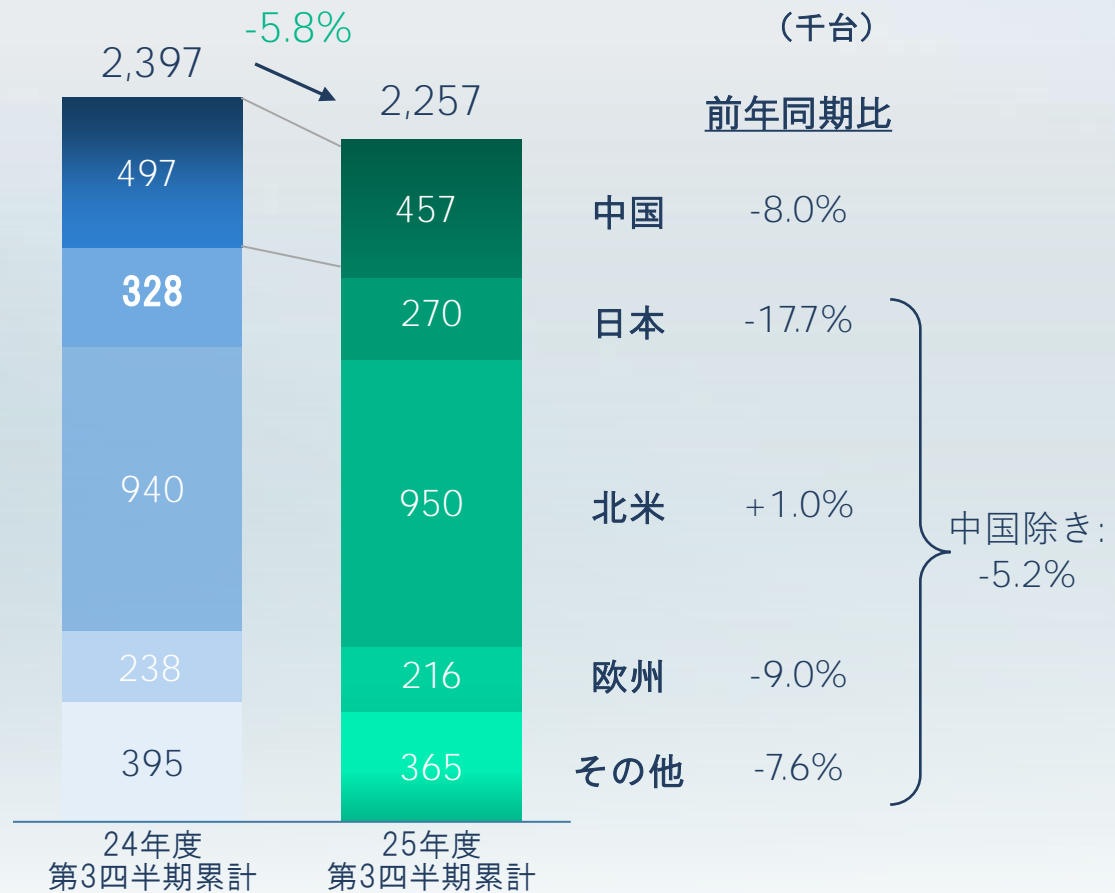
2026年2月12日



# ■ 2025年度第3四半期実績

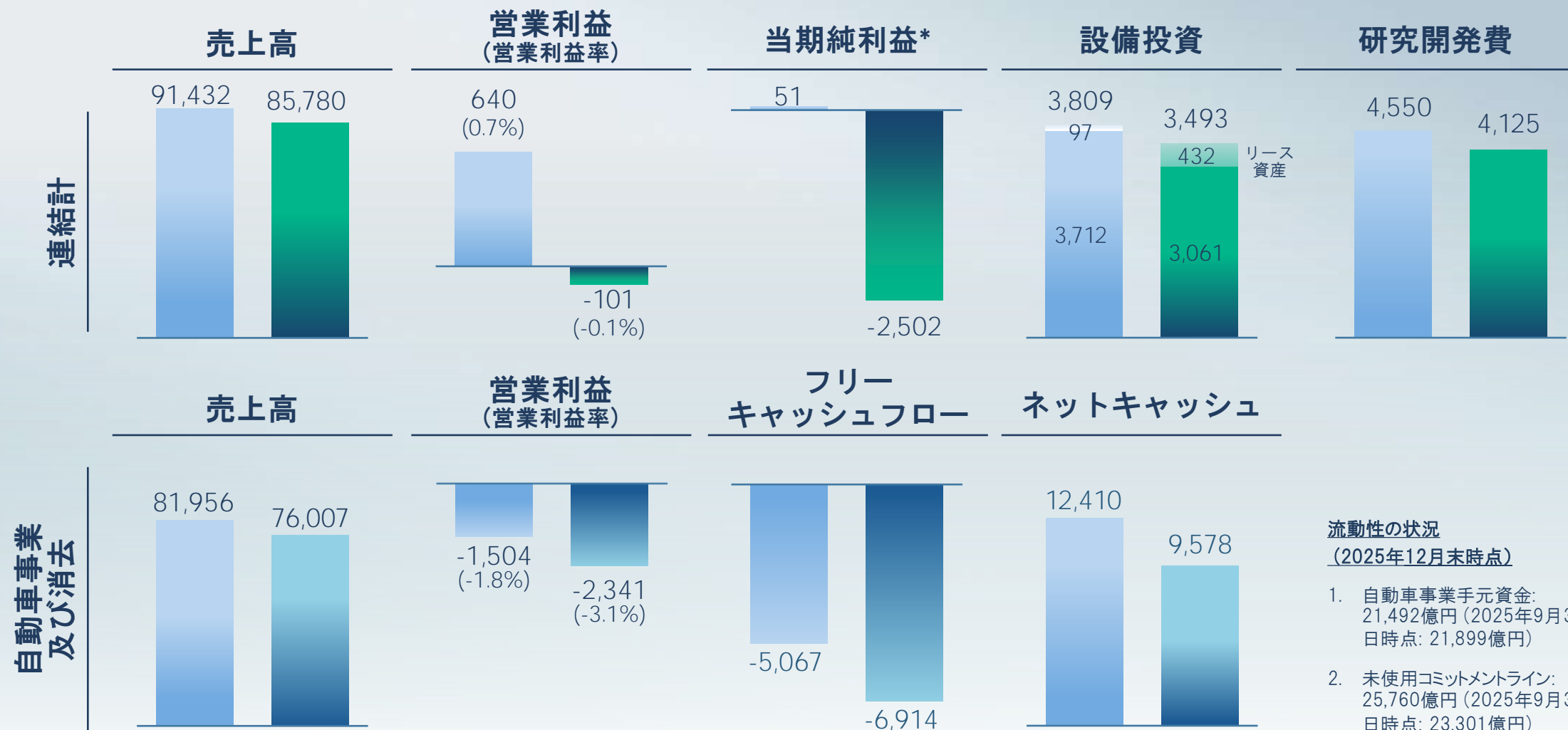


# 小売販売台数



# ■ 25年度第3四半期累計 財務実績

■ 24年度 第3四半期累計 ■ 25年度 第3四半期累計(億円)



## 流動性の状況 (2025年12月末時点)

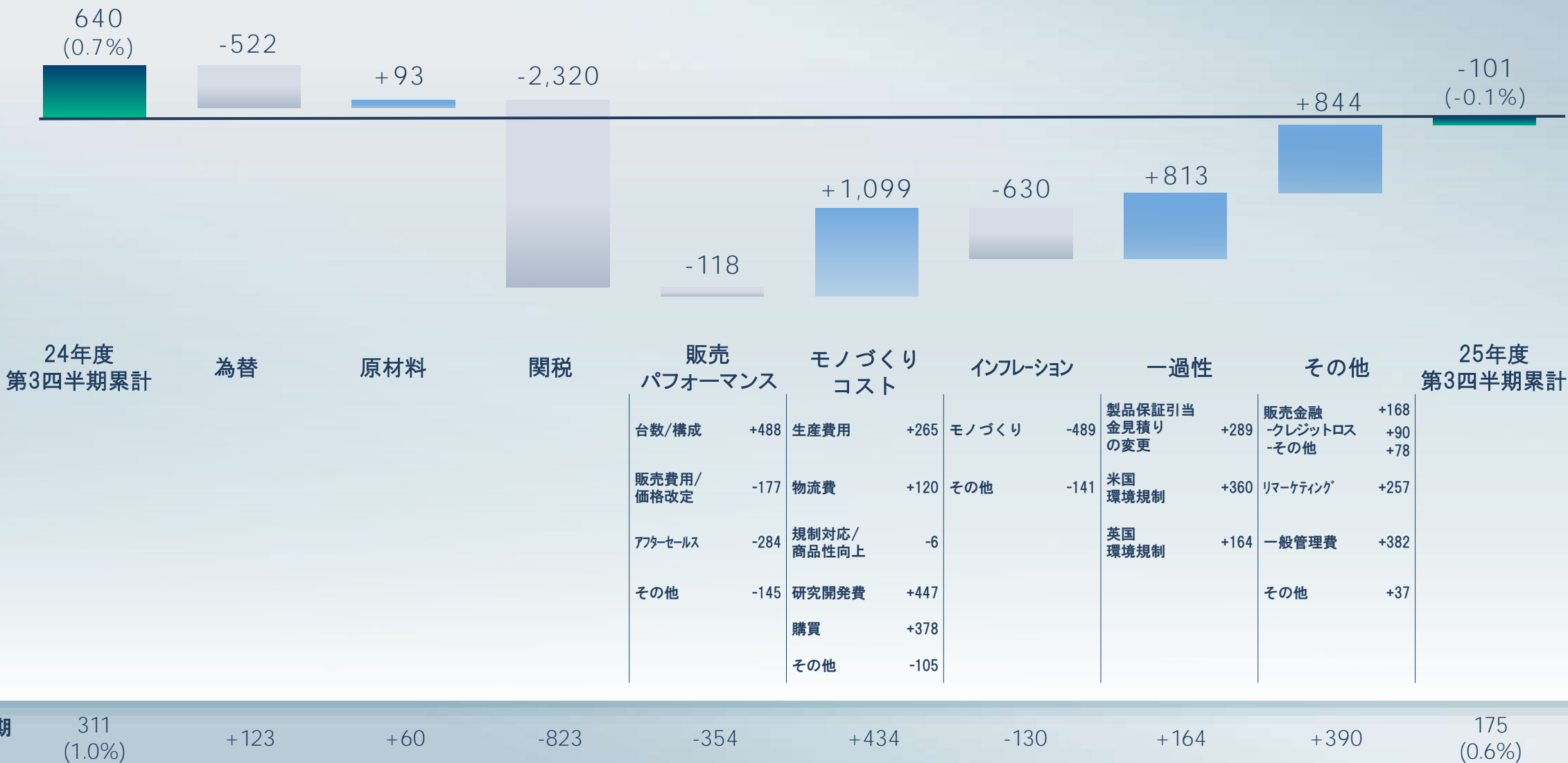
- 自動車事業手元資金:  
21,492億円 (2025年9月30日時点: 21,899億円)
- 未使用コミットメントライン:  
25,760億円 (2025年9月30日時点: 23,301億円)

\*親会社株主に帰属する当期純利益

# ■ 営業利益増減分析

(億円)

## 25年度第3四半期累計実績 対前年





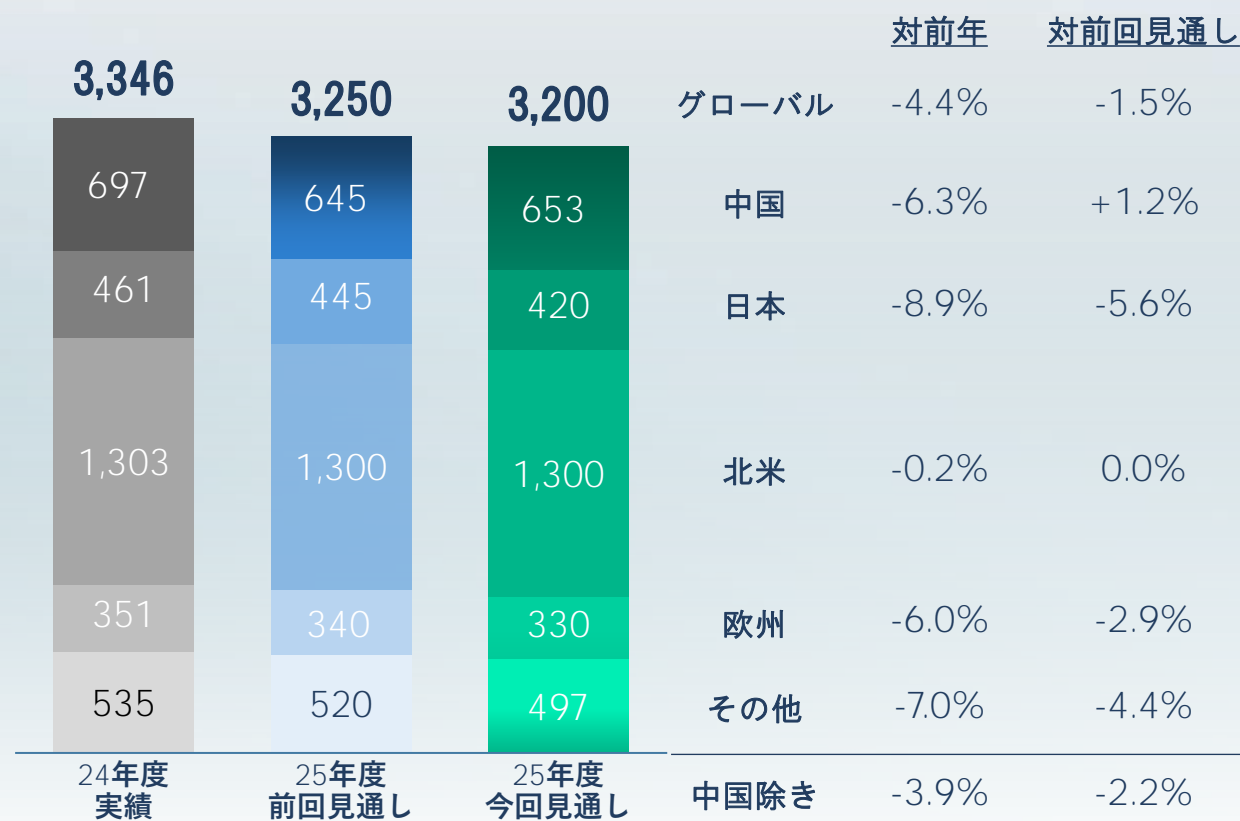
# ■ 2025年度見通し



# 2025年度台数見通し

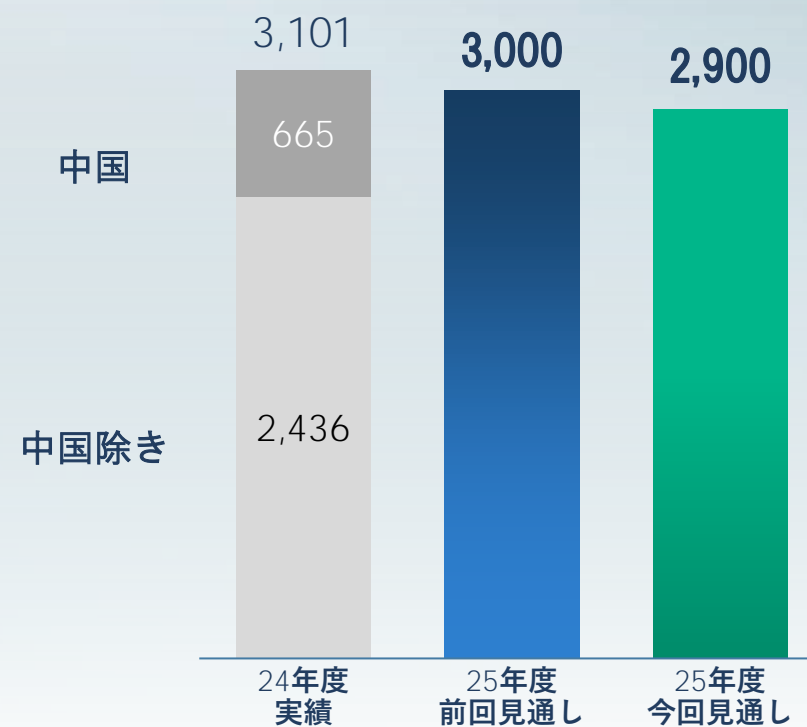
## 小売販売台数

(千台)



## 生産台数

(千台)



# ■2025年度見通し

(億円)

	24年度 実績	25年度 前回見通し	25年度 見通し	対前年	対前回見通し
売上高	126,332	117,000	119,000	-7,332	+2,000
営業利益	698	-2,750	-600	-1,298	+2,150
営業利益率	0.6%	-2.4%	-0.5%	-1.1ポイント	+1.9ポイント
当期純利益*1	-6,709	未定	-6,500	+209	-
為替レート*2 (ドル/円)	153	146	149	-4	+3
(ユーロ/円)	164	168	173	+9	+5

\*1 親会社株主に帰属する当期純利益

\*2 為替レートは、通期平均値



# ■ 営業利益増減分析

(億円)

## 25年度見通し 対前年



販売パフォーマンス		モノづくりコスト		インフレーション		一過性		その他	
台数/構成	+770	生産費用	+450	モノづくり	-750	製品保証引当金見積りの変更	+289	販売金融	+150
販売費用/価格改定	-870	物流費	+200	その他	-200	米国環境規制	+360	リマーケティング	+250
アフターセールス	-300	規制対応/商品性向上	+50			英国環境規制	+164	一般管理費	+250
		研究開発費	+600					その他	-311
		購買	+700						

前回見通し (対前回見通し)	-1,150 (+800)	+50 (-50)	-2,750 (0)	+100 (-500)	+950 (+1,050)	-1,350 (+400)	+649 (+164)	+53 (+286)	-2,750 (+2,150)
-------------------	------------------	--------------	---------------	----------------	------------------	------------------	----------------	---------------	--------------------

# ■ 実績サマリー



## 販売実績

- 厳しい市場環境において、第3四半期の販売は苦戦
- 米国では小売販売を重視し、フリート販売比を減少させたことにより、市場シェアが安定
- 日本と欧州では、弱含みの需要と競争激化の影響を受けた
- 中国は新型の新エネルギー車（NEV）の投入により、2025暦年で堅調に推移
- 第3四半期に投入した新型車により勢いを増していく

## 財務実績

- 第3四半期の営業利益は175億円となり、コスト削減が関税影響を吸収
- 各取り組みを厳格に実行し、固定費を削減（累計1,600億円超）
- 第2四半期比でフリーキャッシュフローが改善。運転資金の規律ある管理を継続
- Re:Nissan における資産の最適化の取り組みにより、ネットキャッシュは1兆円レベルを維持

## 見通し

- 通期のグローバル販売台数の見通しは320万台に修正。第4四半期は力強い着地を見込む
- Re:Nissan の着実な進捗により、2025年度の営業損失を600億円まで圧縮
- 下期の自動車事業フリーキャッシュフローはプラスに転じる見通し
- Re:Nissan の取り組みは着実に進捗

# ■ Re:Nissanの進捗



## ■ 変動費 - 決定と実行

RE:NISSAN

5,150 件のアイデアを創出

～2,400億円 想定効果額

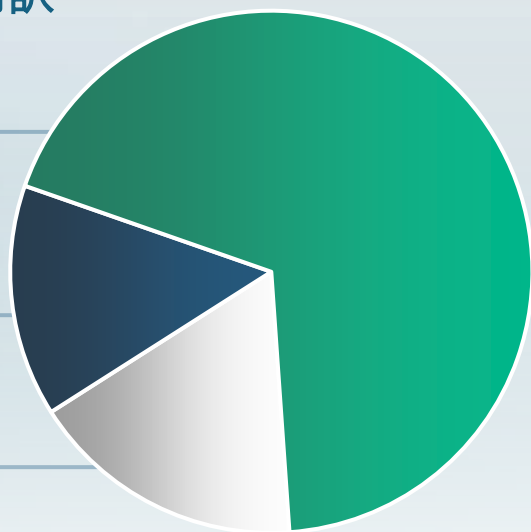
### TdC (Total delivered Cost) の進捗

#### ソリューションの内訳

技術開発  
3,530

生産・物流  
740

その他 効率化  
880

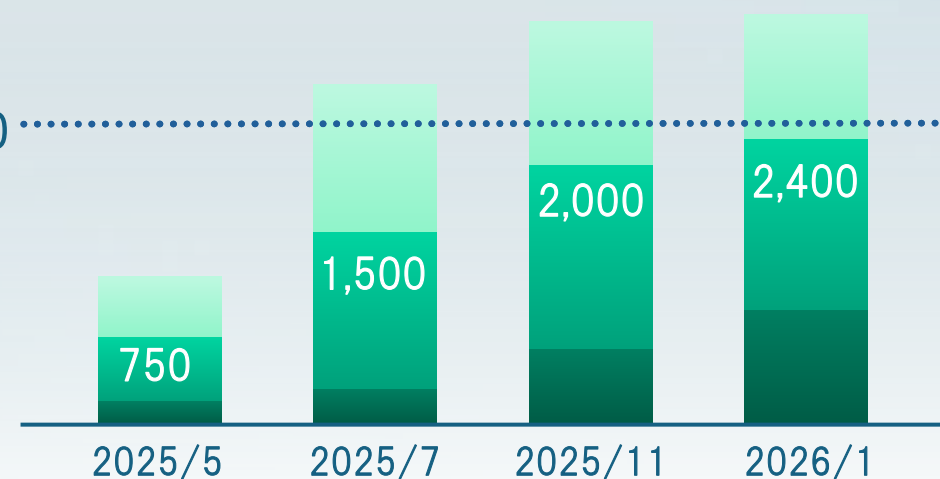


#### 実行に向けた進捗

■ アイデア段階 ■ 検証段階 ■ 実行段階

(億円)

2,500





# ■ 固定費・その他 - 実行中の取り組み

RE:NISSAN

## 規律あるコストマネジメントと効率化

### 生産の再編

10か月で  
7つの生産拠点について発表

#### 7. ロスリン工場 南アフリカ

生産資産の売却を合意

- |                  |                   |
|------------------|-------------------|
| 1. アルゼンチン工場      | 4. 日産車体湘南工場       |
| 2. RNAIPL, インド工場 | 5. シバック工場         |
| 3. 追浜工場          | 6. COMPAS(コンパス)工場 |

### 削減、合理化

バリューチェーン全体を精査

25年度第3四半期累計

**1,600億円** 以上の固定費を削減  
(上期:800億円)

#### 具体的な取り組み

- 外部委託、マーケティング費用の効率化、シェアードサービスの活用促進が着実に進捗
- エンジニアリングコスト(時間当たり労務費)は、目標の20%削減に対して、15%まで進捗
- グローバル人員体制の最適化も着実に進捗

# ■ 継続的で確実な商品計画

RE:NISSAN

日本 | リーフ

約5,000台  
1月末時点受注台数



北米カーオブザイヤー  
ユーティリティ部門ファイナリスト

中国 | ティアナ ファーウェイ

10,000台  
発売後1カ月  
受注台数

日本 | ルークス

>40,000台  
発売後累計受注台数

RJC カーオブザイヤー  
グッドデザイン賞

米国 | セントラ

7,900台  
1月販売台数  
(対前年比30%増加)

北米カーオブザイヤー  
ファイナリスト





## ■ 継続的で確実な商品計画

RE:NISSAN



日本 | エルグランド

最新の電動パワートレインを  
搭載する4代目



米国 | QX65

スマーナ工場で生産  
インフィニティブランドの自信と将来を示す



グローバル | フロンティア プロ  
プラグインハイブリッド

中国で開発し、グローバルに輸出する  
初のピックアップトラック



インド | グラバイト

インドのお客さまのためにインドで  
生産する7シーターBセグメントMPV



オーストラリア | ナバラ

先進運転支援システムと、オセアニア市場向けに  
最適化したサスペンションを採用



中国 | N6

東風日産独自の新しいエネルギー車技術  
を採用した初のプラグインハイブリッドセダン

RE:NISSAN

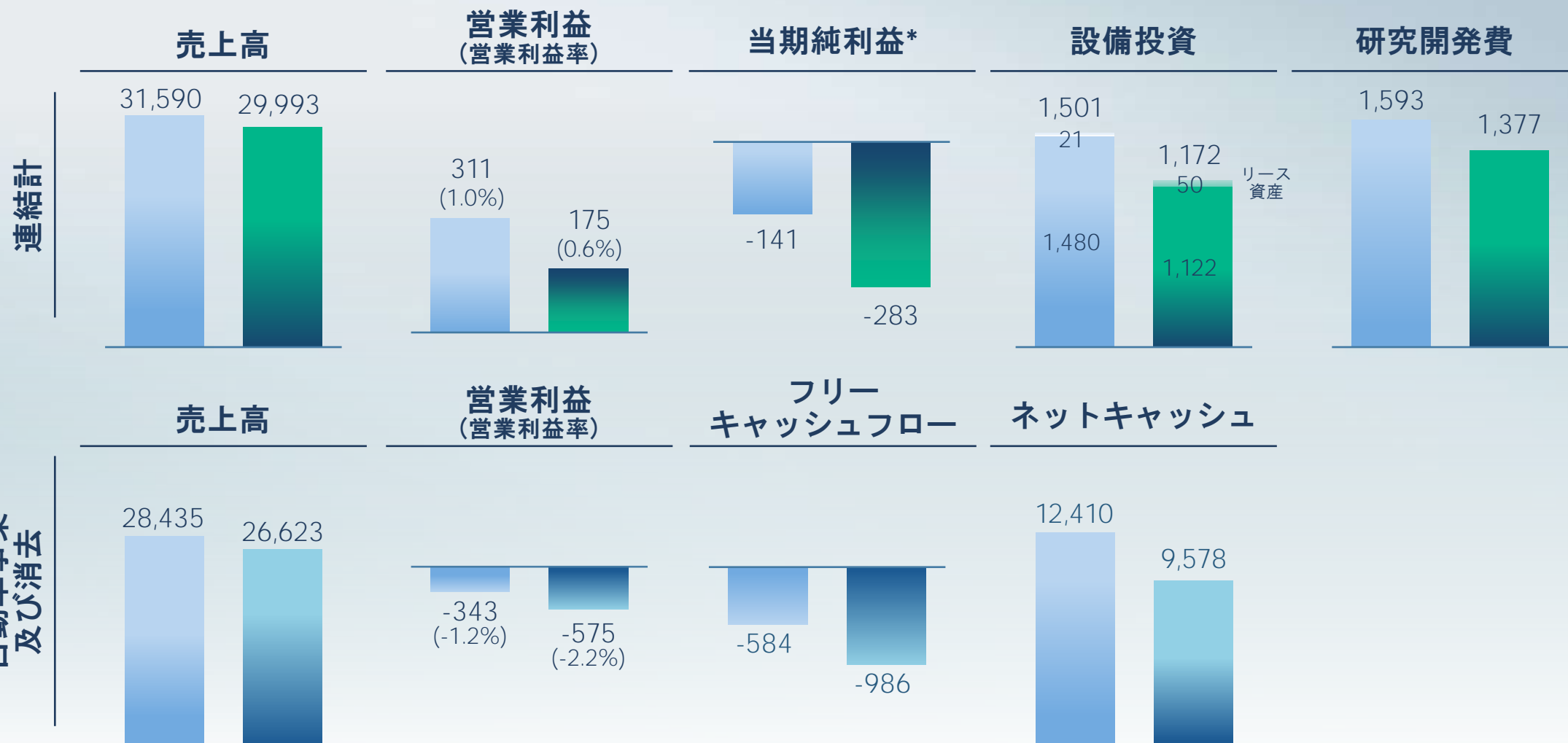




## ： 参考資料

# ■ 25年度第3四半期 財務実績

■ 24年度 第3四半期 ■ 25年度第3四半期（億円）



\* 親会社株主に帰属する当期純利益

# ■ 営業利益増減分析

(億円)

## 25年度第3四半期実績 対前年



販売パフォーマンス		モノづくりコスト*		インフレーション		一過性		その他	
台数/構成	-129	生産費用	+87	モノづくり	-84	英国環境規制	+164	販売金融	+84
販売費用/価格改定	-114	物流費	+68	その他	-46			-クレジットロス	+81
アフターセールス	-115	規制対応/商品性向上	+5					-その他	+3
その他	+4	研究開発費	+219					リマーケティング	+45
		購買	+10.8					一般管理費	+149
		その他	-5.3					その他	+112

# ■ 営業利益増減分析

(億円)

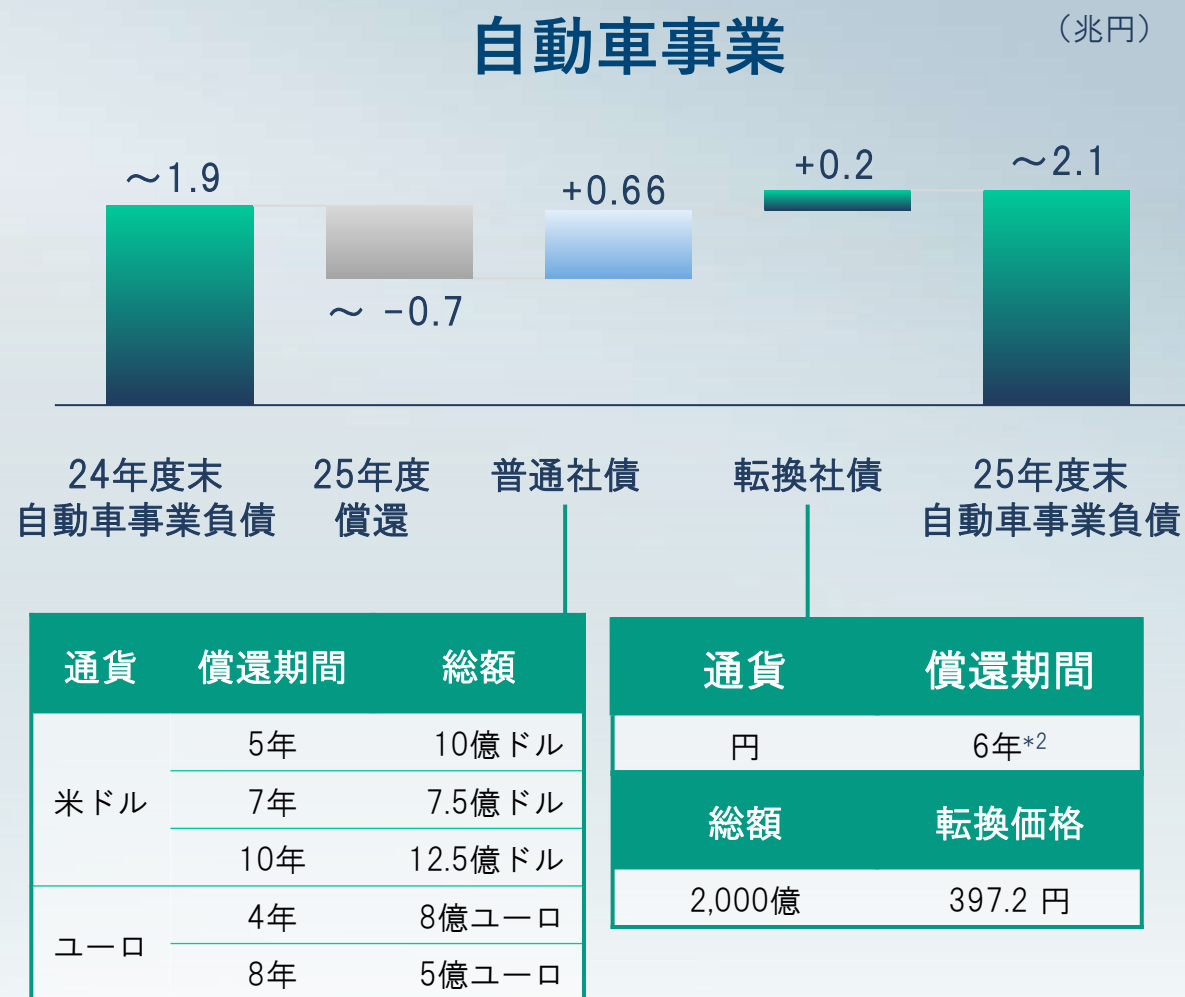
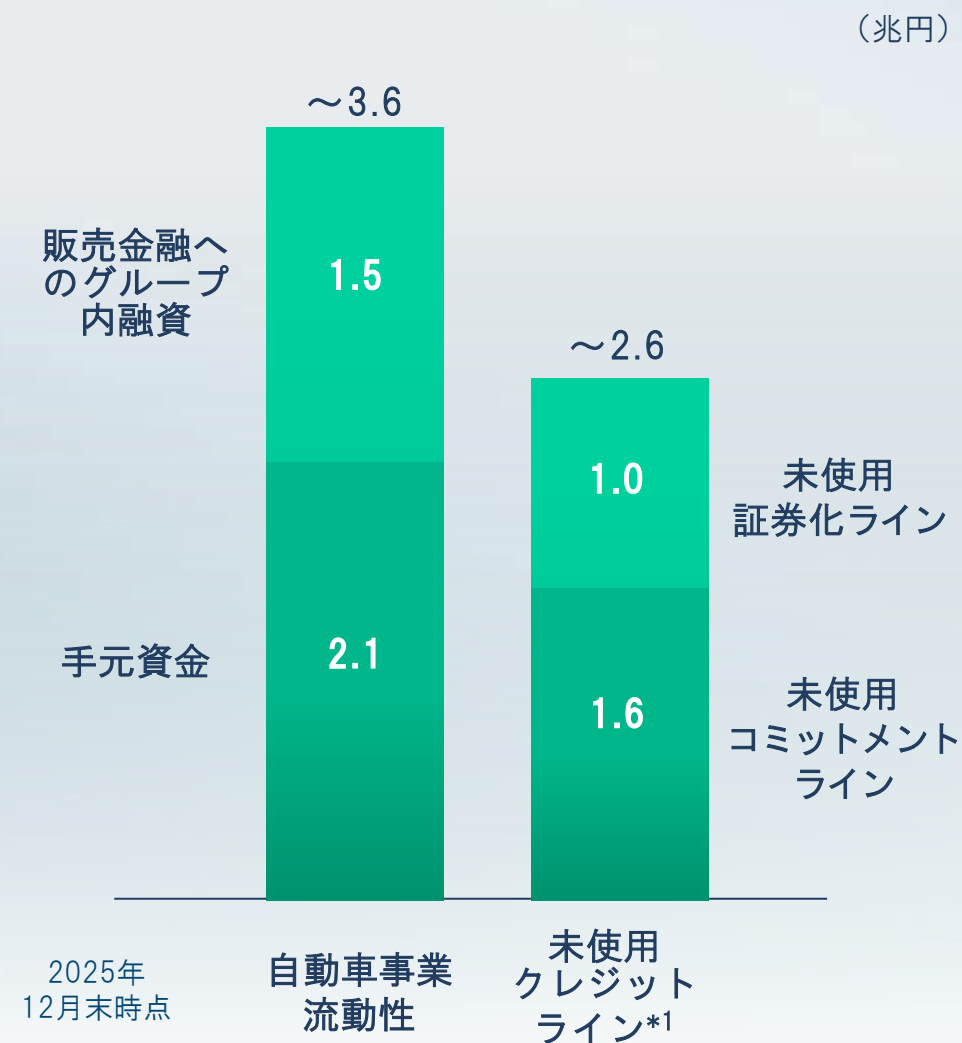
25年度見通し 対前回見通し



販売 パフォーマンス		モノづくり コスト		インフレーション		一過性		その他	
台数/構成	+320	生産費用	+300	モノづくり	+400	英国 環境規制	+164	販売金融	+150
販売費用/ 価格改定	-570	物流費	+50					リマーケティング*	0
アフターセールス	-250	規制対応/ 商品性向上	+150					一般管理費	+50
		研究開発費	+450					その他	+86
		購買	+300						
		その他	-200						



# 資金調達および流動性の状況



\*1 未使用証券化ラインは販売金融関連、未使用コミットメントラインの内訳は、自動車事業で6,000億円、販売金融で1兆円

\*2 4年後から行使可能なプットオプションを含む

## ■ 販売金融

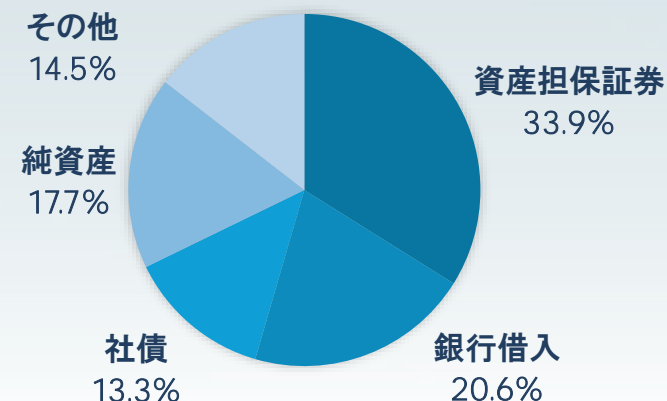
■ 24年度第3四半期累計 ■ 25年度第3四半期累計（億円）



### 資産調達方法（2025年12月末現在）

総資金調達金額：9兆5140億円

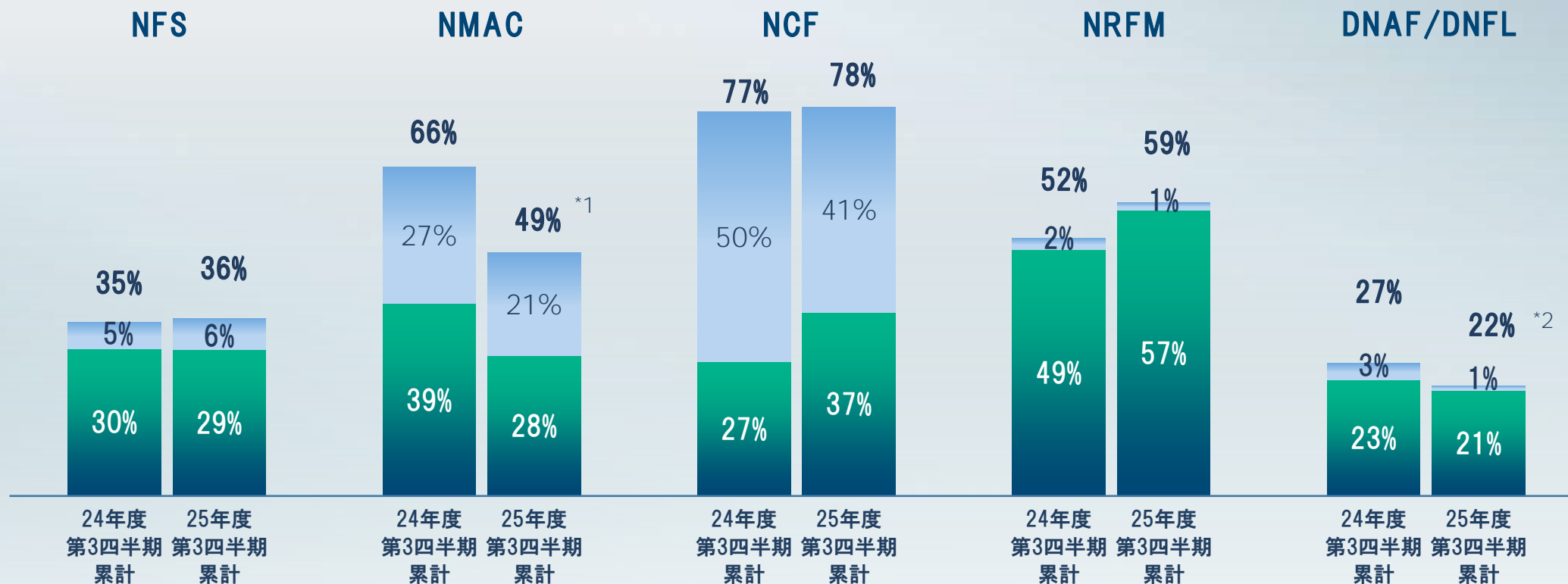
コマーシャルペーパー・



- 営業利益は、為替の影響を受けながらも、一過性の損失引当金の戻しにより、前年対比で増益
- クレジットロスの上昇は業界平均並み
- 多様な資金調達方法と強固な流動性及び自己資本を維持

# 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）

\*1 NMAC: ペネトレーションの低下は、市場競争の激化と変動型マーケティング費用の構成変化によるもの

\*2 DNAF: ペネトレーションの低下は、市場競争激化の影響によるもの

## ■ 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
24年度 第3四半期累計	0.01%	0.06%	0.05%	0.42%	0.84%	0.69%	0.05%	0.14%	0.09%	1.06%	0.75%	0.82%
25年度 第3四半期累計	0.01%	0.06%	0.05%	0.48%	0.95%	0.77%	0.07%	0.18%	0.12%	3.29%	0.99%	1.48%
増減	0.00pt	0.00pt	0.00pt	+0.06pt	+0.11pt	+0.08pt	+0.02pt	+0.04pt	+0.03pt	+2.23pt <sup>*1</sup>	+0.24pt	+0.66pt

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）

DNFL: Dongfeng Nissan Financial Leasing（中国）

DNAF: Dongfeng Nissan Auto finance（中国）

\*1 DNAF/DNFLのリース・クレジットロスの上昇は、一社のフリートによるもの



## ■ 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
24年度 第3四半期累計	14,765	272	40,740	652	6,953	160	121,123	3,544	35,897	971
25年度 第3四半期累計	14,686	236	39,795	735	7,820	185	140,698	4,109	31,233	589
増減	-79	-36	-945	+83	+867	+25	+19,575	+564	-4,664	-382 <sup>*1</sup>

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）  
 DNFL: Dongfeng Nissan Financial Leasing（中国）  
 DNAF: Dongfeng Nissan Auto finance（中国）

\*1 DNAF/DNFL営業利益の減少は、主に小売売上の減少とペネトレーションの低下に伴う資産の減少によるもの

## ■ 財務実績

(億円)

	24年度 第3四半期累計	25年度 第3四半期累計	増減	24年度 第3四半期	25年度 第3四半期	増減
売上高	91,432	85,780	-5,652	31,590	29,993	-1,597
営業利益	640	-101	-741	311	175	-136
営業利益率	0.7%	-0.1%	-0.8 ポイント	1.0%	0.6%	-0.4 ポイント
営業外損益*1	954	-1,007		123	-504	
経常利益	1,594	-1,108	-2,702	434	-329	-763
特別損益*2	-658	-973		-404	463	
税金等調整前当期純利益	936	-2,081	-3,017	30	134	+104
税金費用	-771	-359		-159	-385	
少数株主利益*3	-114	-62		-12	-32	
当期純利益*4	51	-2,502	-2,554	-141	-283	-142
為替レート（ドル/円）	153	149	-4	152	154	+2
（ユーロ/円）	165	172	+7	163	179	+16

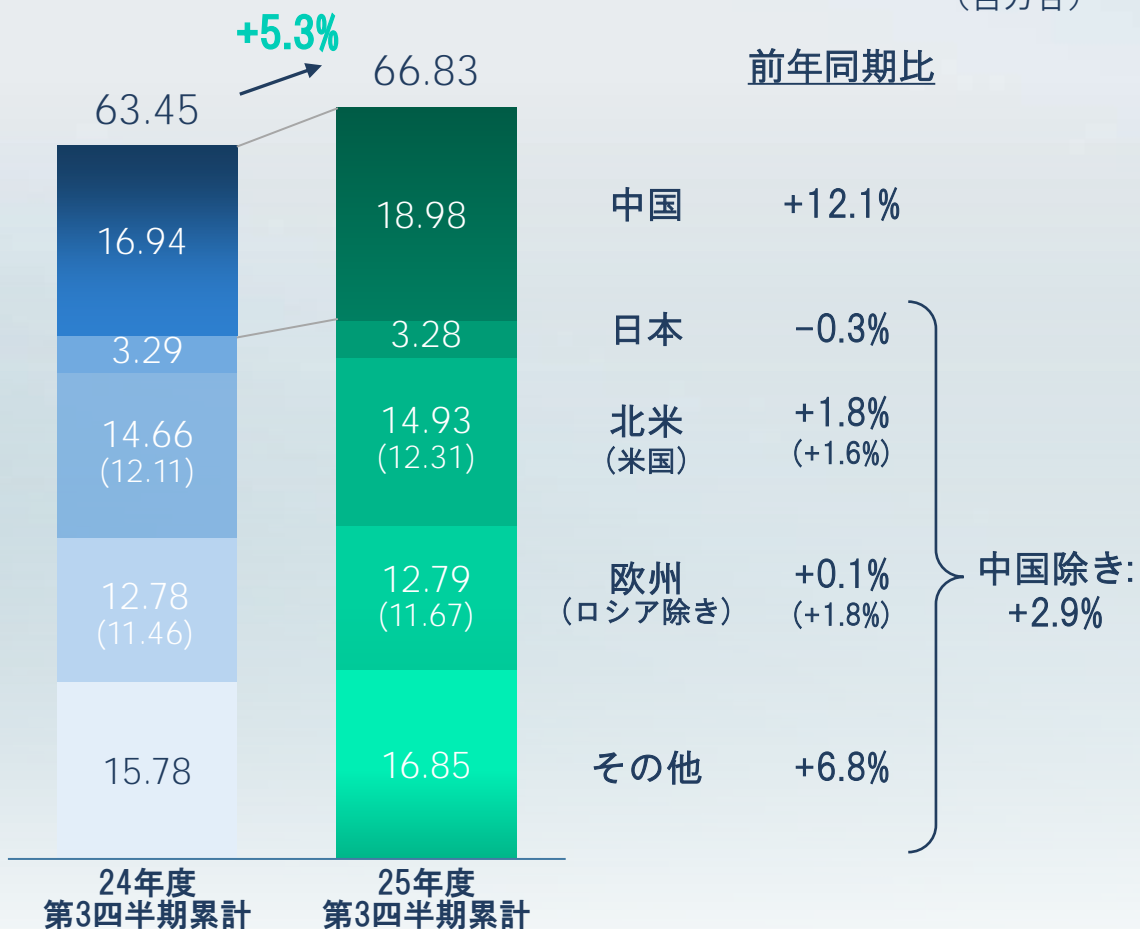
\*1 持分法による投資損益 425億円（24年度第3四半期累計）、-377億円（25年度第3四半期累計）を含む \*2 25年度第3四半期累計 減損損失：806億円

\*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

# 25年度第3四半期累計 販売実績

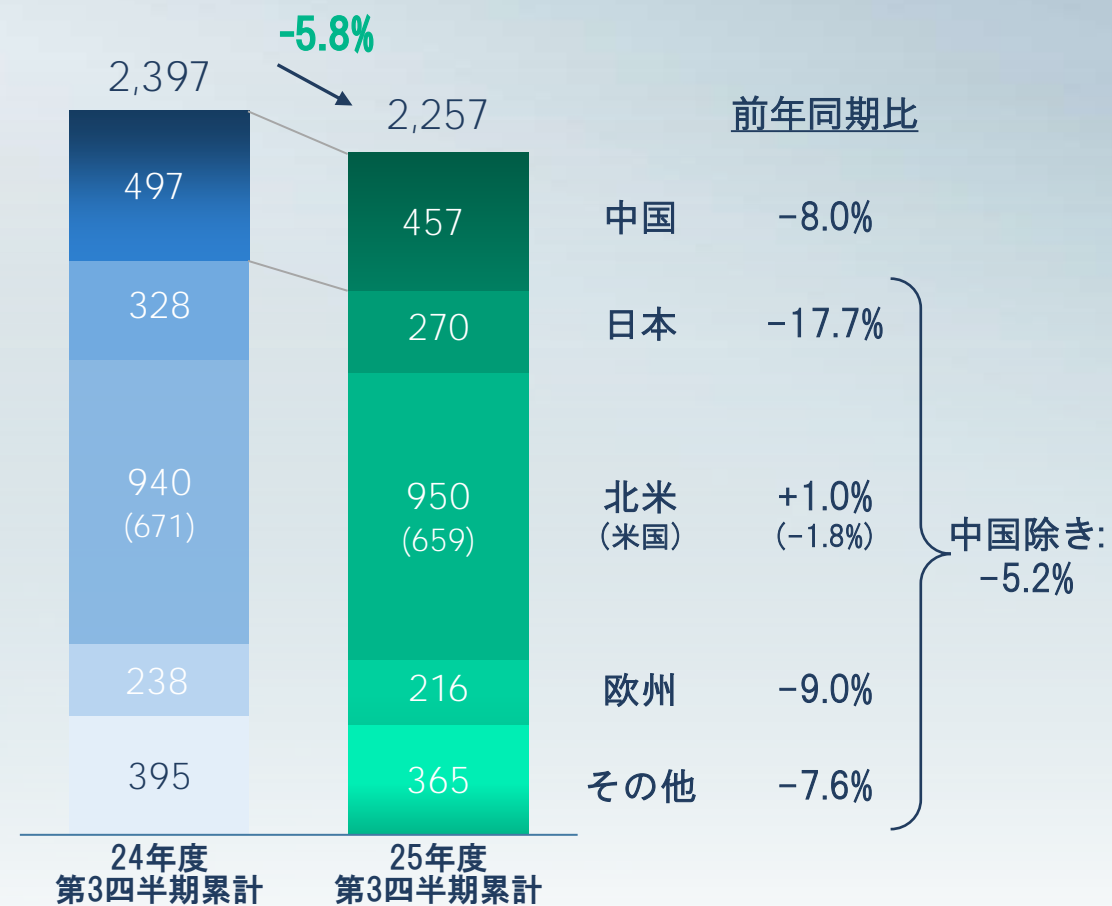
## 全需

(百万台)



## 小売販売台数

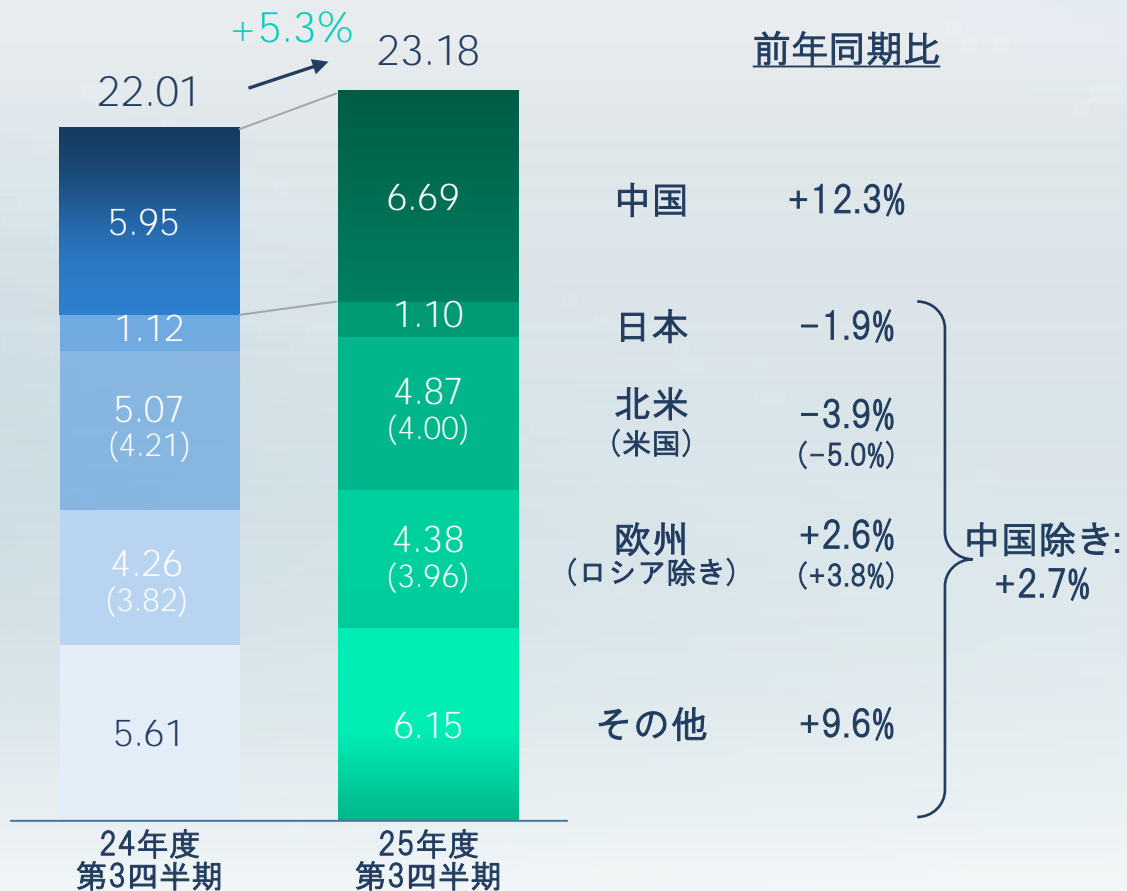
(千台)



# 25年度第3四半期 販売実績

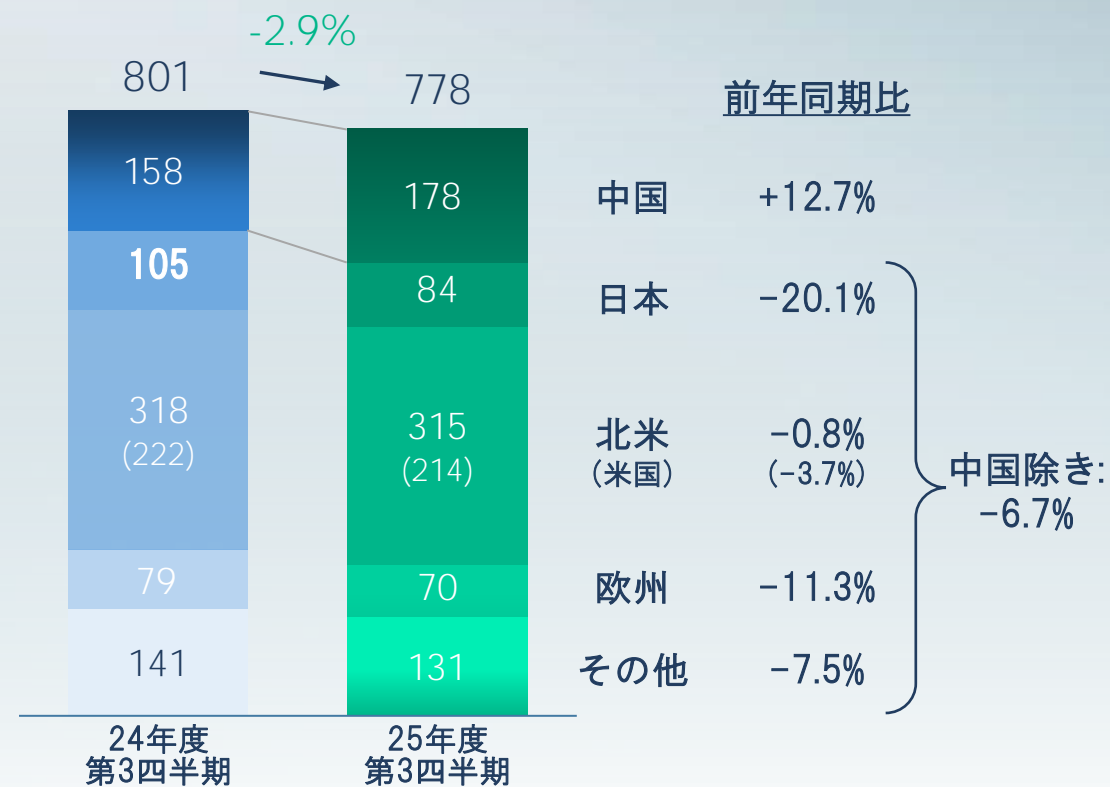
## 全需

(百万台)



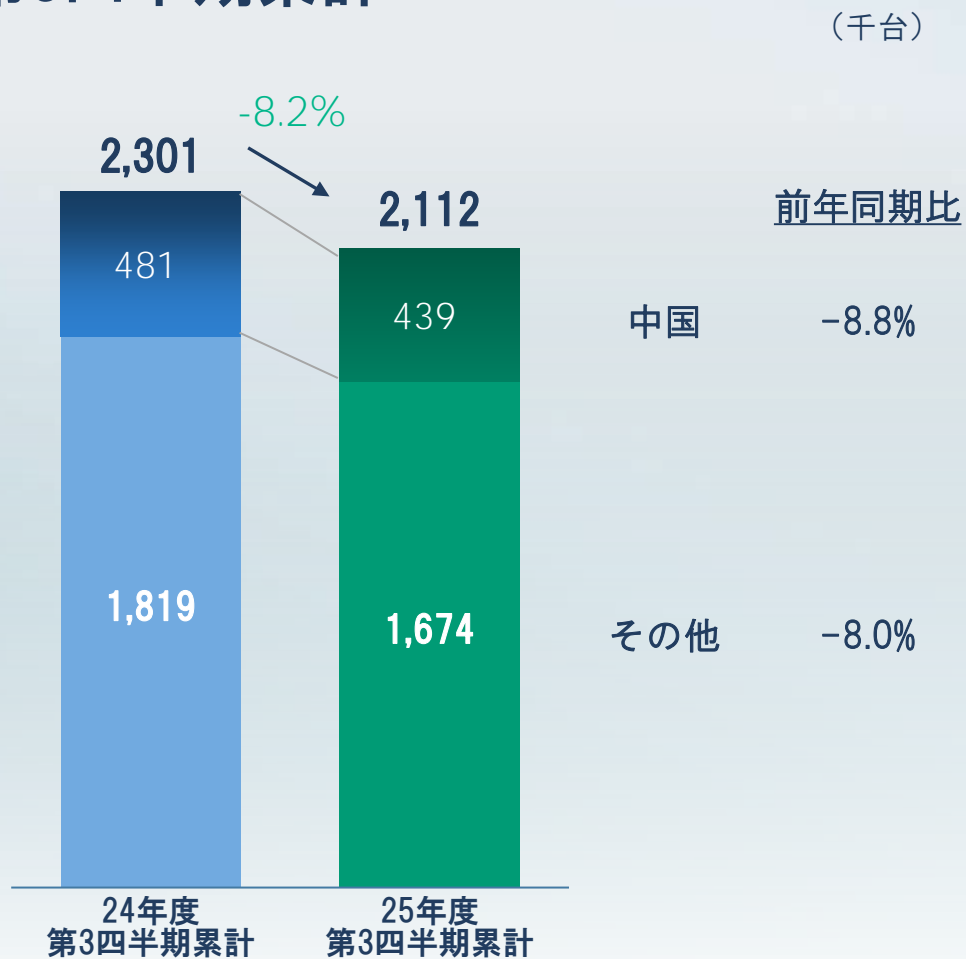
## 小売販売台数

(千台)

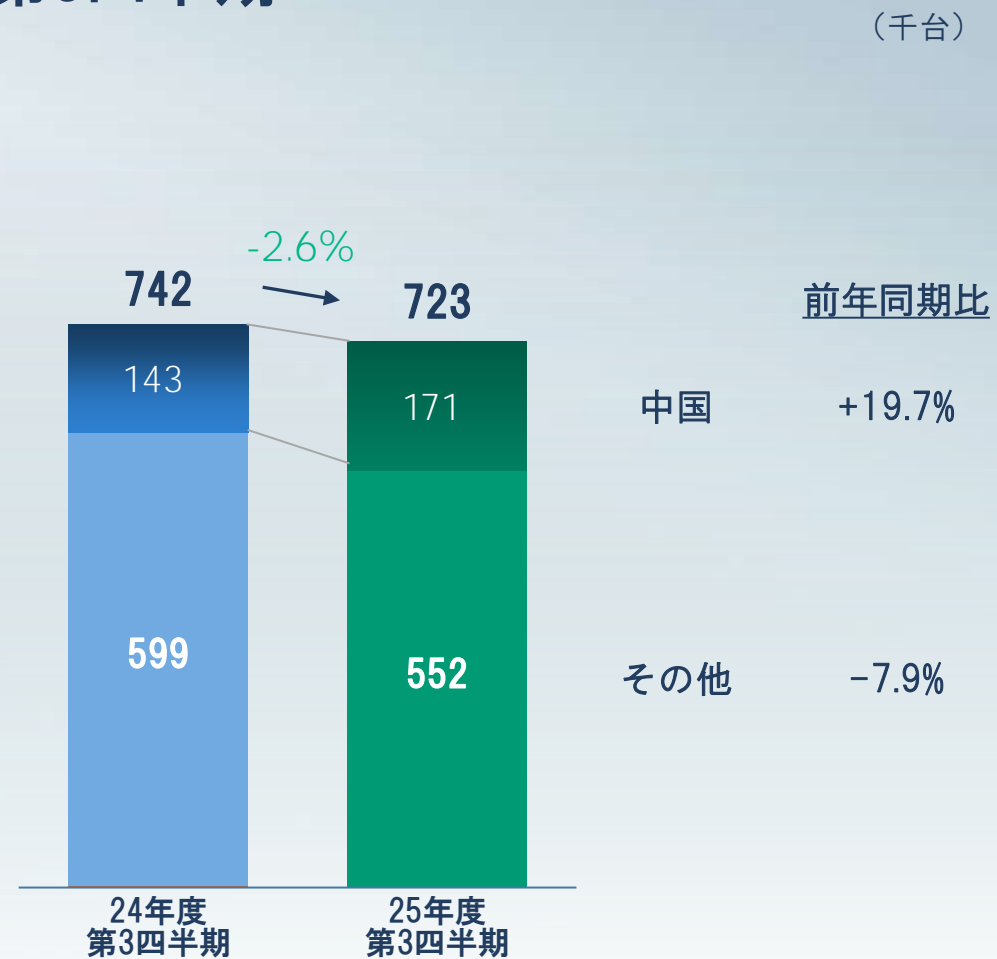


## 生産台数

### 第3四半期累計



### 第3四半期



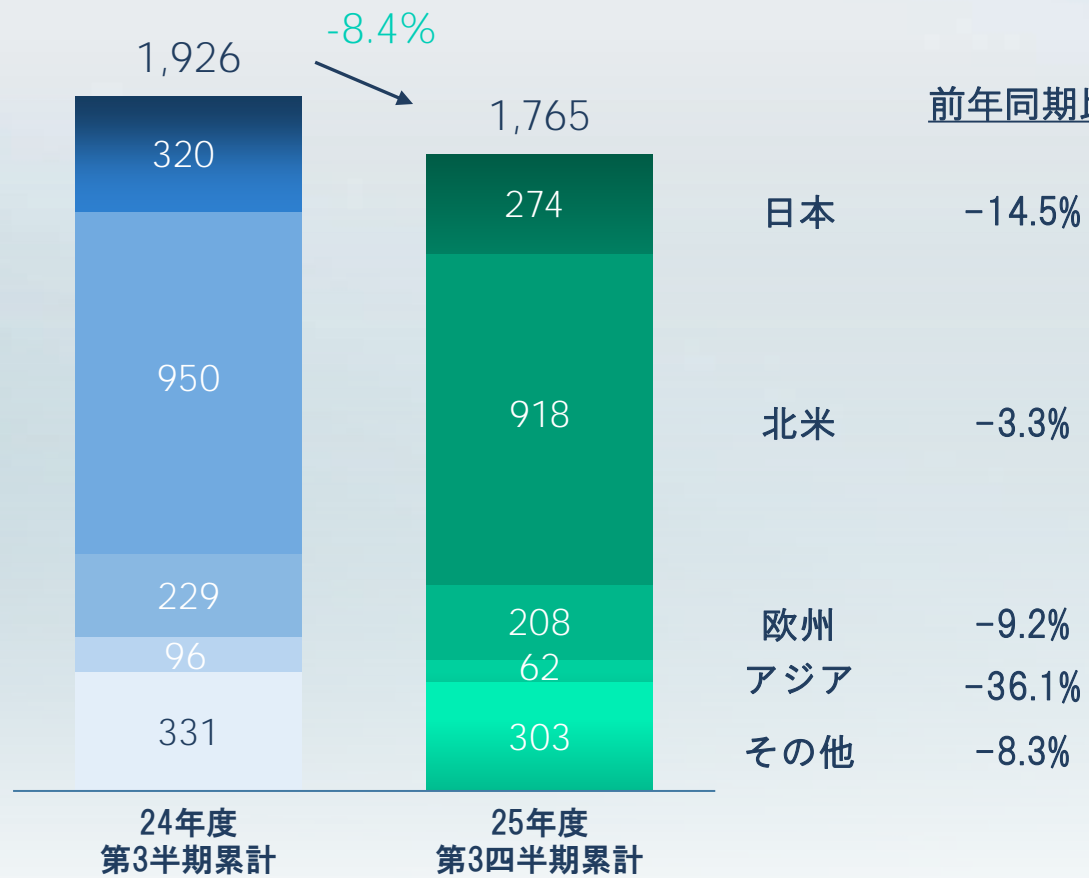


# ■ 連結売上台数

## 第3四半期累計

(千台)

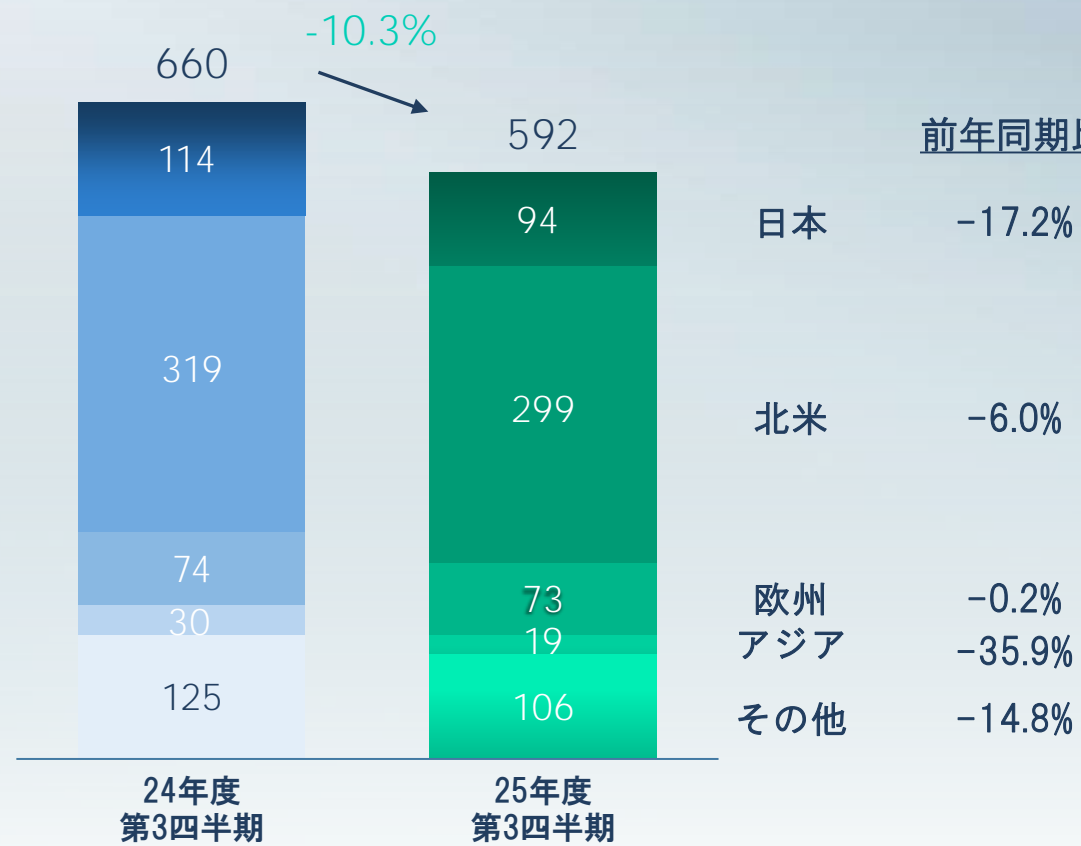
前年同期比



## 第3四半期

(千台)

前年同期比



## ■ 営業利益増減分析 為替

為替	24年度 第3四半期累計 レート	25年度 第3四半期累計 レート	営業利益影響 (億円)
米ドル	152.6	148.7	-192
メキシコペソ	8.2	7.9	70
インドルピー	1.8	1.7	53
中国人民元	21.0	20.8	36
英ポンド	195.5	199.0	24
豪ドル	100.8	96.7	-32
タイバーツ	4.3	4.6	-68
アルゼンチンペソ	0.2	0.1	-7.6
カナダドル	110.9	107.3	-98
トルコリラ	4.6	3.7	-189
その他	--	--	-50
合計	--	--	-522

為替	24年度 第3四半期 レート	25年度 第3四半期 レート	営業利益影響 (億円)
米ドル	152.4	154.1	78
英ポンド	195.4	205.0	22
インドルピー	1.8	1.7	18
カナダドル	109.0	110.5	13
ブラジルリアル	26.1	28.5	12
ユーロ	162.6	179.4	-15
タイバーツ	4.5	4.8	-31
中国人民元	20.9	21.7	-44
トルコリラ	4.4	3.7	-63
メキシコペソ	7.6	8.4	-75
その他	--	--	208
合計	--	--	123

# ■ 営業利益増減分析 販売パフォーマンス

(億円)

## 25年度 第3四半期累計

## 25年度 第3四半期

台数・構成

	台数*1	構成	販売奨励金*2	合計
日本	-78	-48	+39	-87
米国	-762	+415	+566	+219
欧州	-259	+79	+225	+44
メキシコ・カナダ	+24	-76	-25	-77
その他	-325	+628	+87	+390
合計	-1,400	+998	+890	+488

	台数*1	構成	販売奨励金*2	合計
日本	-27	-47	+17	-57
米国	-457	+132	+332	+7
欧州	+0	+50	+27	+77
メキシコ・カナダ	+39	-50	-6	-17
その他	-252	+30	+83	-139
合計	-697	+115	+453	-129

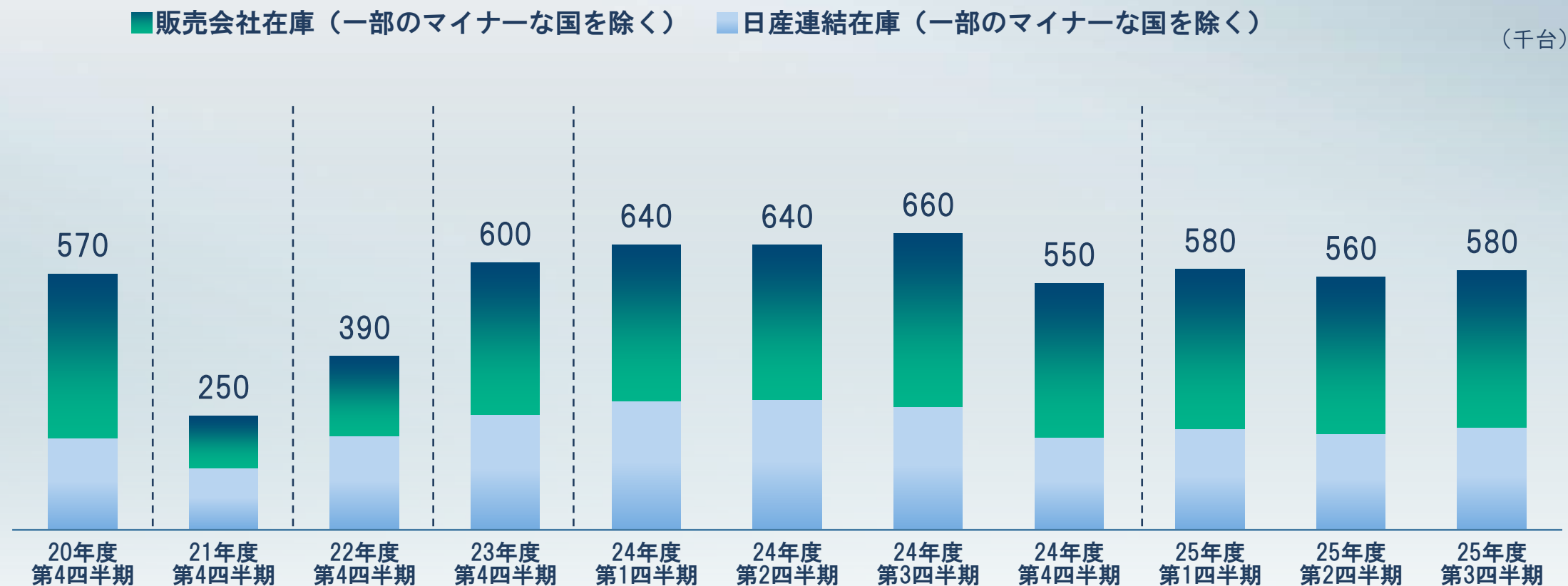
販売費・価格改定

	販売奨励金*3/ 価格改定	その他	合計
日本	+42	+35	+77
米国	-722	+317	-405
欧州	-161	+82	-79
メキシコ・カナダ	-189	+60	-129
その他	+267	+92	+359
合計	-763	+585	-177

	販売奨励金*3/ 価格改定	その他	合計
日本	+17	+5	+22
米国	-354	+159	-195
欧州	-66	+27	-39
メキシコ・カナダ	-80	+20	-59
その他	+107	+50	+157
合計	-375	+261	-114

\*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

## 在庫状況（中国合併会社除く）



\*25年度第2四半期の数値に誤りがあったため修正しております



## 自動車事業フリーキャッシュフロー

25年度	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第3四半期 累計	(億円)
PL項目による現金収支	-1,321	-519	+102	-1,739	
運転資本	-1,257	-322	+715	-864	
買掛金・売掛金	-1,541	-230	+793	-978	
在庫	+284	-92	-78	+114	
税金・その他営業活動	-685	-354	-1,773	-2,812	
営業活動によるキャッシュフロー	-3,263	-1,196	-956	-5,415	
設備投資*	-1,386	-1,250	-1,057	-3,693	
その他	+744	+423	+1,027	+2,194	
自動車事業フリーキャッシュフロー	-3,905	-2,023	-986	-6,914	
24年度	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第3四半期 累計	
自動車事業フリーキャッシュフロー	-3,028	-1,456	-584	-5,067	

\*ファイナンス・リース関連の投資は含まれない

## ■ 事業セグメント別 ネットキャッシュ

(億円)

2025年3月31日時点

2025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	19,476	61,522	80,999	26,789	64,309	91,099
販売金融へのグループ内融資（ネット）	-12,863	12,863	0	-14,875	14,875	0
手元資金	21,598	377	21,975	21,492	629	22,121
ネットキャッシュ	14,984	-74,008	-59,023	9,578	-78,556	-68,978

# 自動車事業ネットキャッシュ及びフリーキャッシュフロー

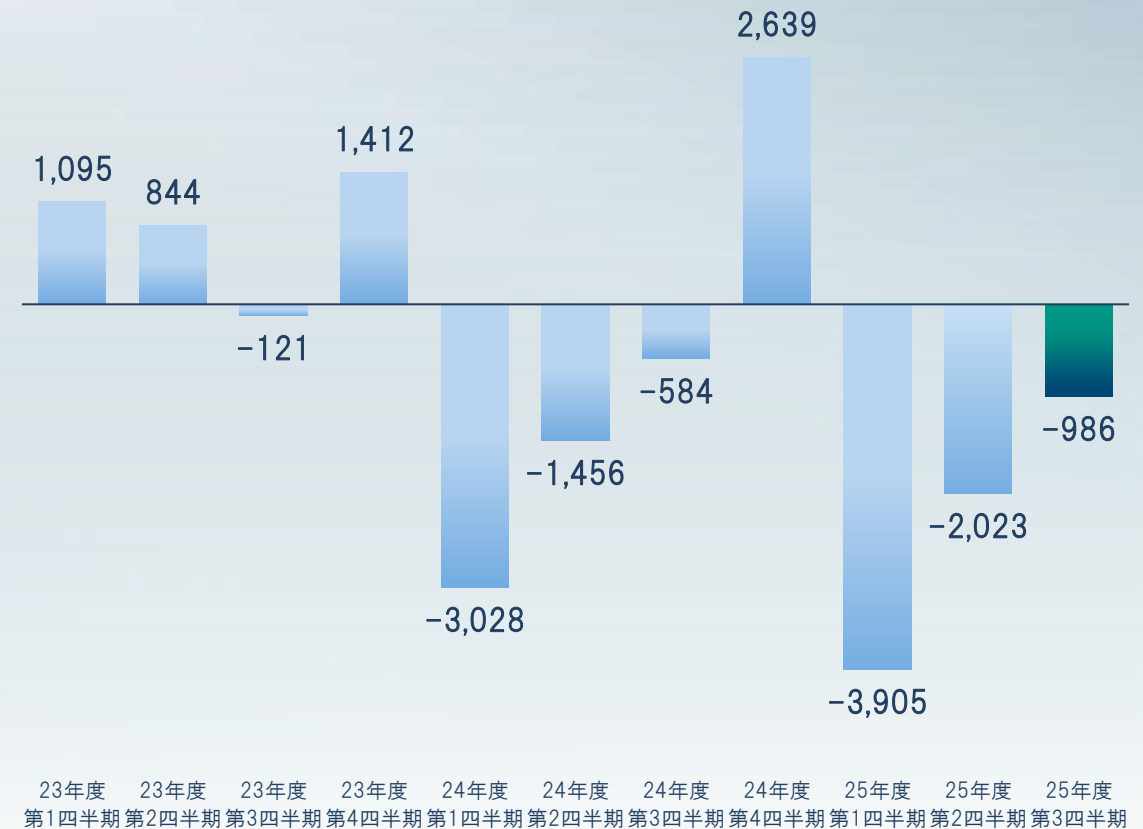
## 自動車事業ネットキャッシュ

(億円)



## 自動車フリーキャッシュフロー

(億円)



## 自動車事業 ネットキャッシュ変動分析



\*設備投資:ファイナンス・リース関連の投資は含まれない



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。