

ISUZU

2004年3月期 決算説明会

フォワード超低PM車
(☆☆☆☆)



いすゞ自動車株式会社

2004年 5月20日

代表取締役社長

President & Representative Director

井田 義則

Yoshinori Ida

1. 2004/3月期 総括

「新3カ年計画」の骨子

不確定要素の排除

- 北米SUV事業体制の見直し
- PT事業のGMとのJV化
-
- 要員削減（希望退職）
- 生産インフラ集約

資本増強

- 債務の株式化（DES）
- 減増資
（GM保有株式無償消却）

DEを「コア技術」
とした
CV事業専門体制
への移行

GMの支援／各金融機関の協力

2004年3月期 連結決算実績(通期)

— すべての利益で過去最高益 —

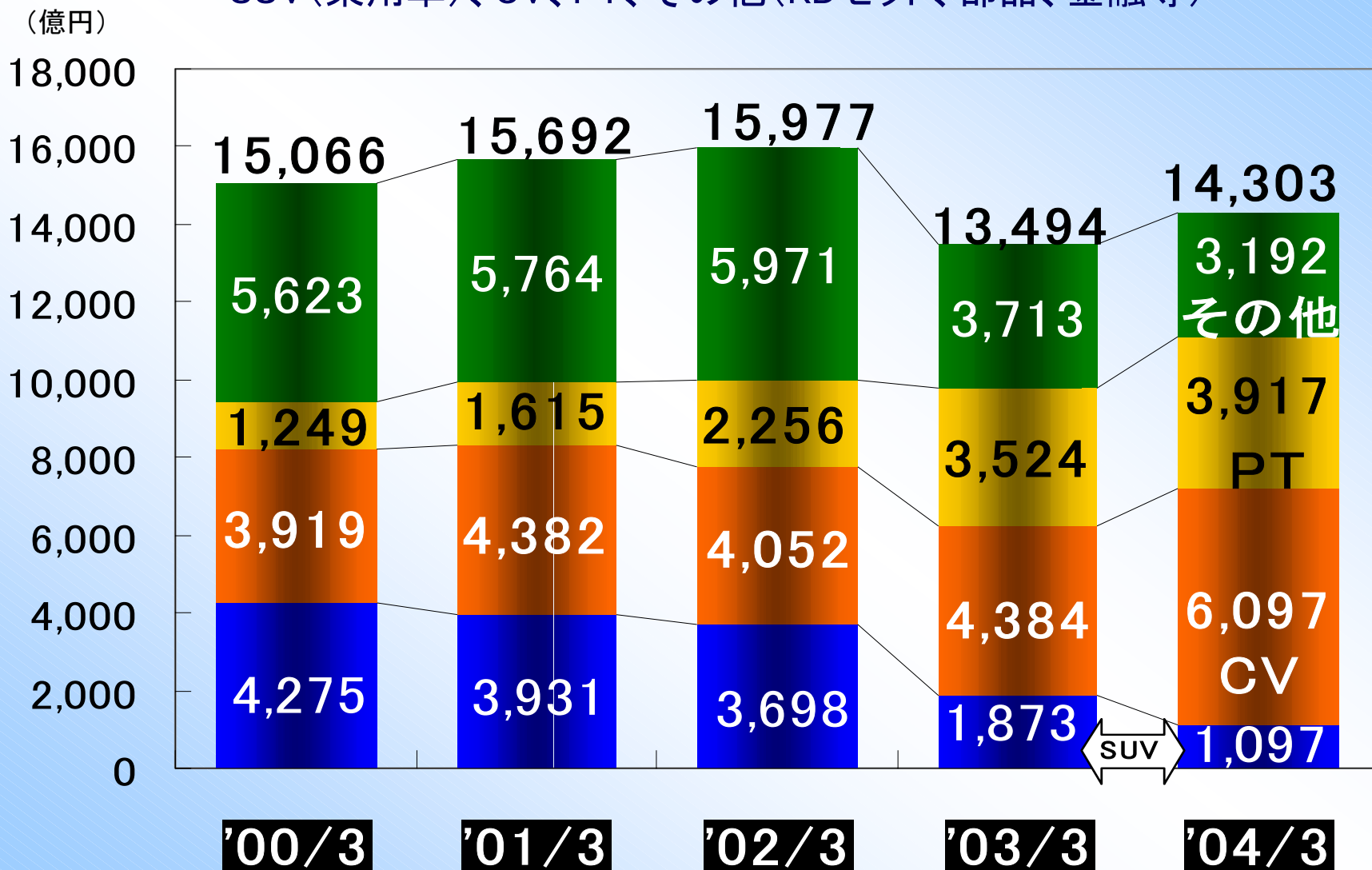
	(当決算期実績)	(新3カ年計画)
売上高:	14,303億円	12,500 (+14%)
営業利益:	845億円	500 (+69%)
(営業利益率:	5.91%)	
経常利益:	817億円	-
(経常利益率:	5.71%)	
当期利益:	547億円	350 (+56%)
(当期利益率:	3.82%)	

国内販売台数: 103千台(+66.5%)

海外販売台数: 177千台(▲17.9%)

連結売上高(事業別)推移

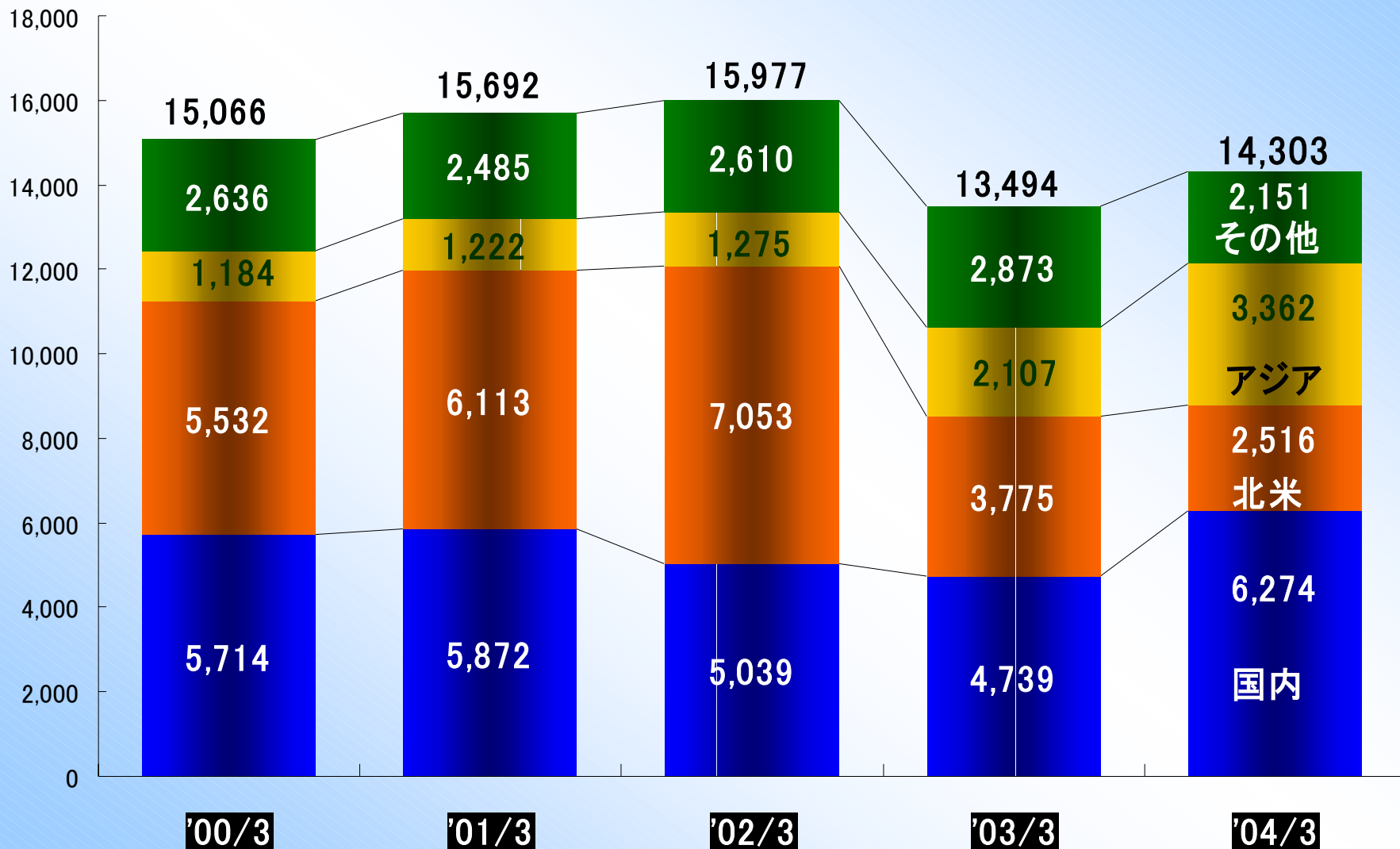
- SUV(乗用車)、CV、PT、その他(KDセット、部品、金融等) -



海外・国内 連結売上比率推移

－ グローバル化によるアドバンテージ －

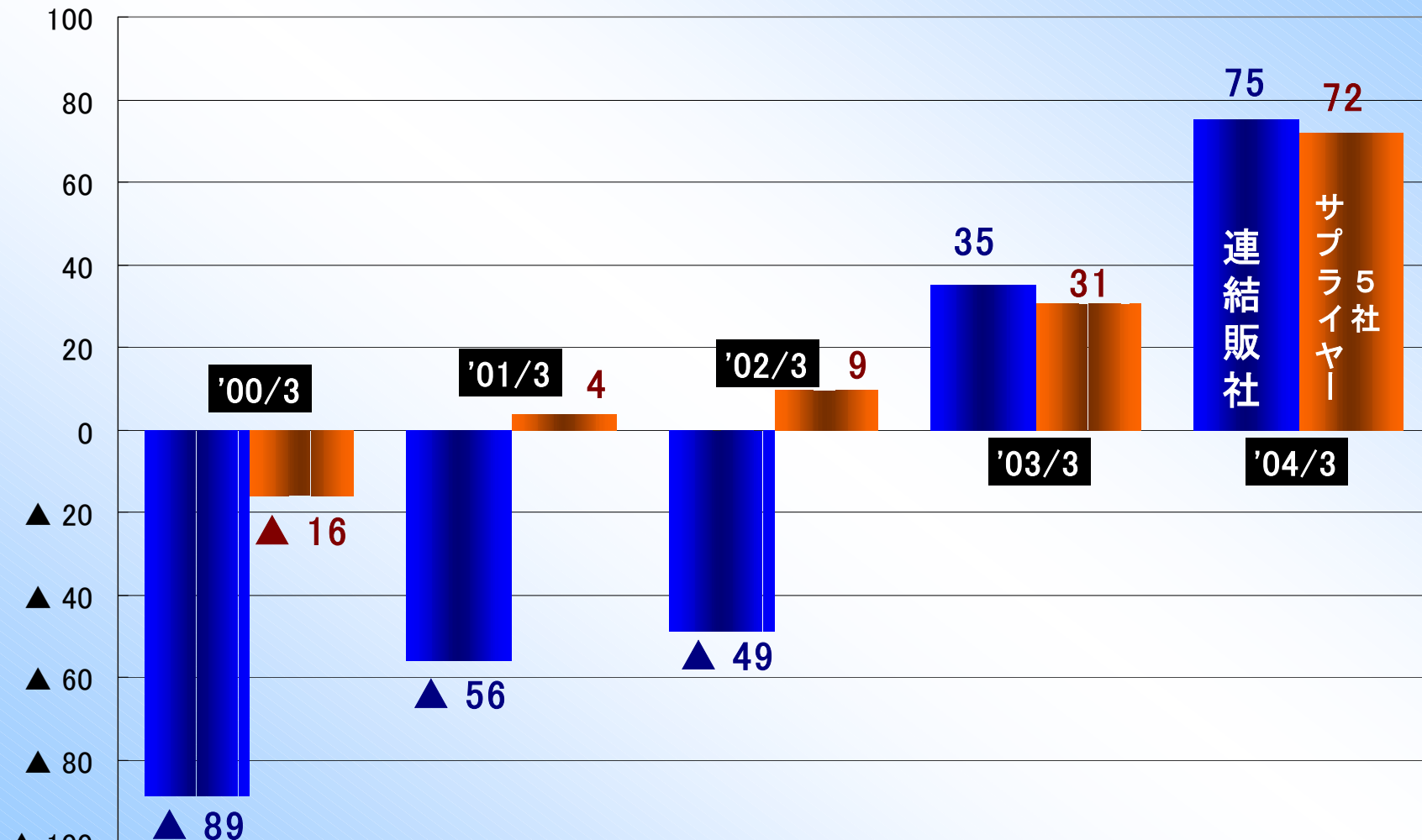
(億円)



国内販社／主要サプライヤー5社の収益改善

- いすゞグループ営業利益推移 -

(億円)

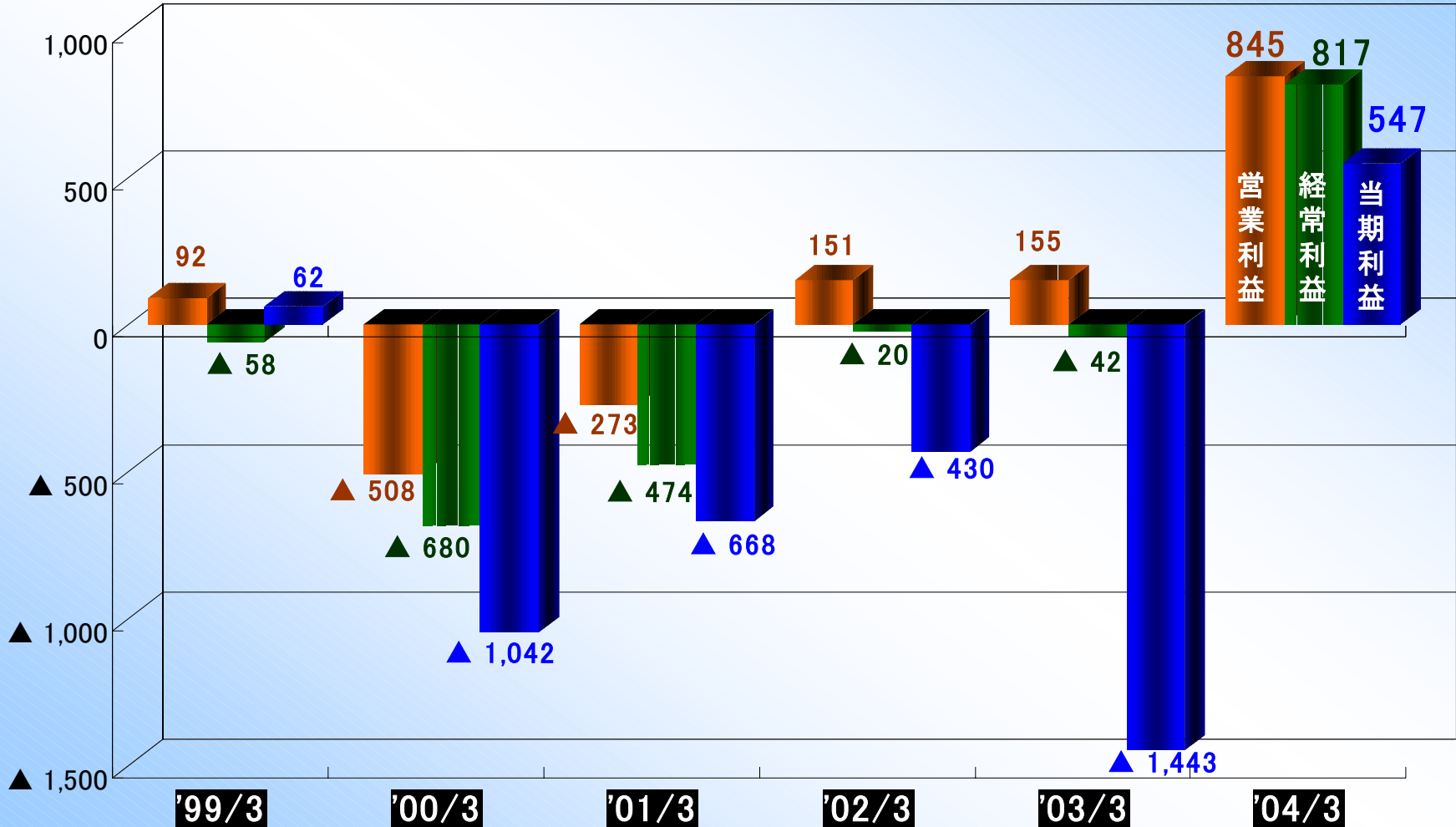


サプライヤー5社: TDF、自部品、自鑄物、キャストック、湘ユニ

連結決算実績推移

- 特損計上による抜本的改革の実施 -

(億円)



営業利益率推移

- 着実な収益力の向上 -

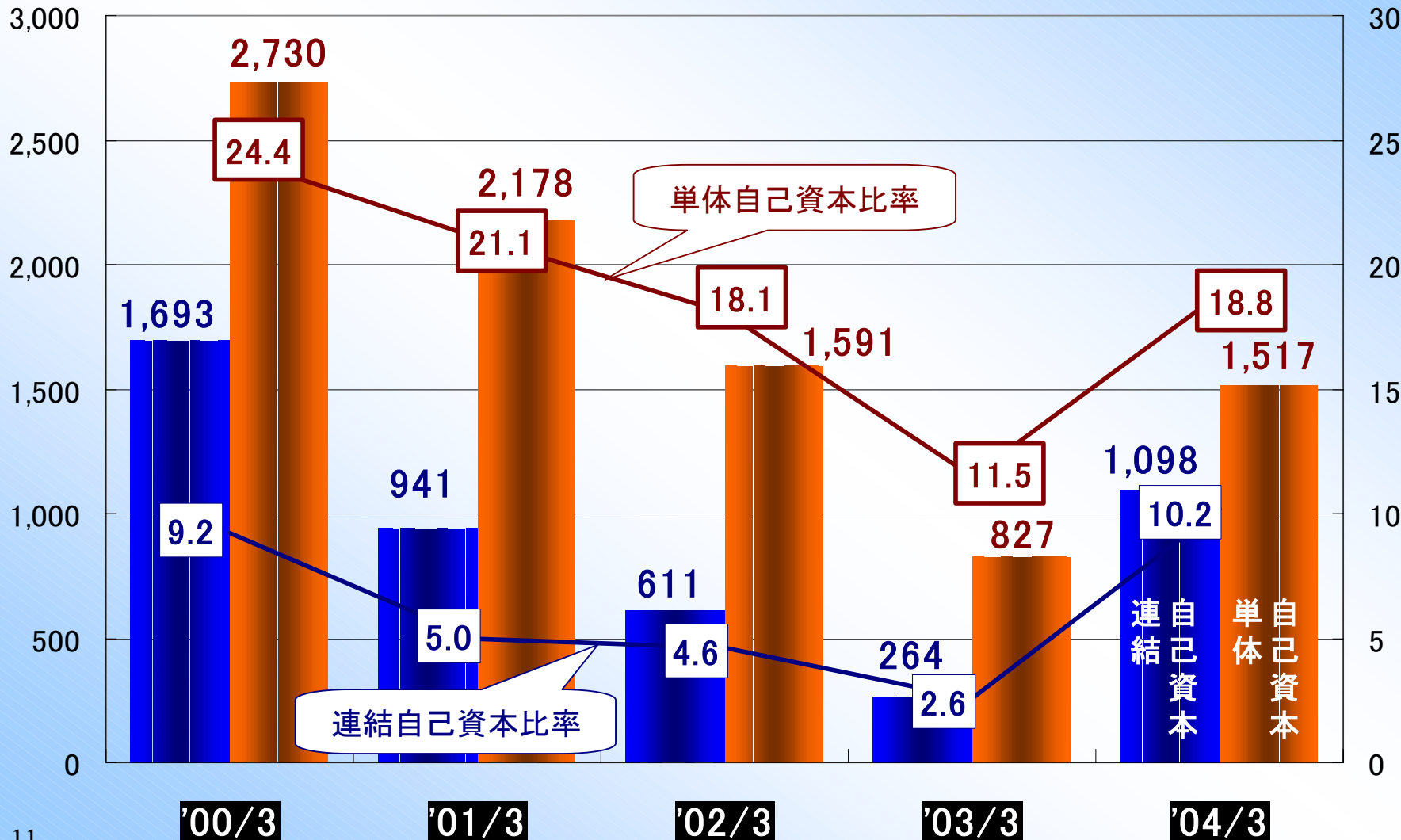


総資産自己資本比率の改善

— 連単ともに強化 —

(億円)

(%)



「新3カ年計画」目標値と実績

- 目標値を達成 -

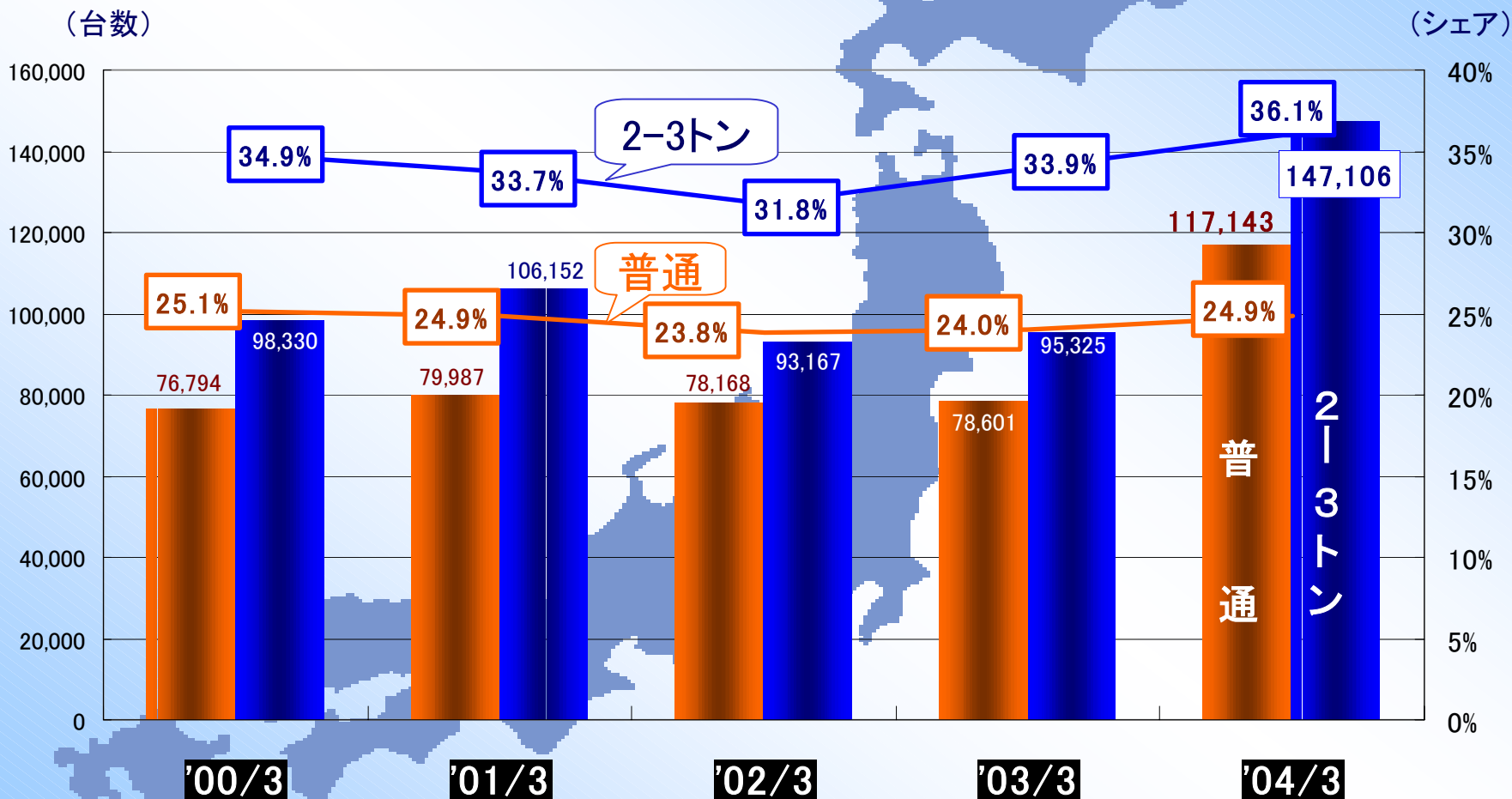
(億円)	' 03/3期	' 04/3期	' 05/3期
売上高 (実績)	12,700 (13,494)	12,500 (14,303)	12,700
営業利益 (実績)	50 (155)	500 (845)	600 以上
当期利益 (実績)	▲ 1,700 (▲ 1,443)	350 (547)	500 以上
有利子負債 (実績)	5,600 (5,179)	5,100 (4,527)	4,500

取締役副社長 & CFO
Executive Vice President & CFO

当麻 茂樹
Shigeki Toma

2. 2004/3月期 事業環境

国内全需・シェア - 普通 / 2-3トントラック -

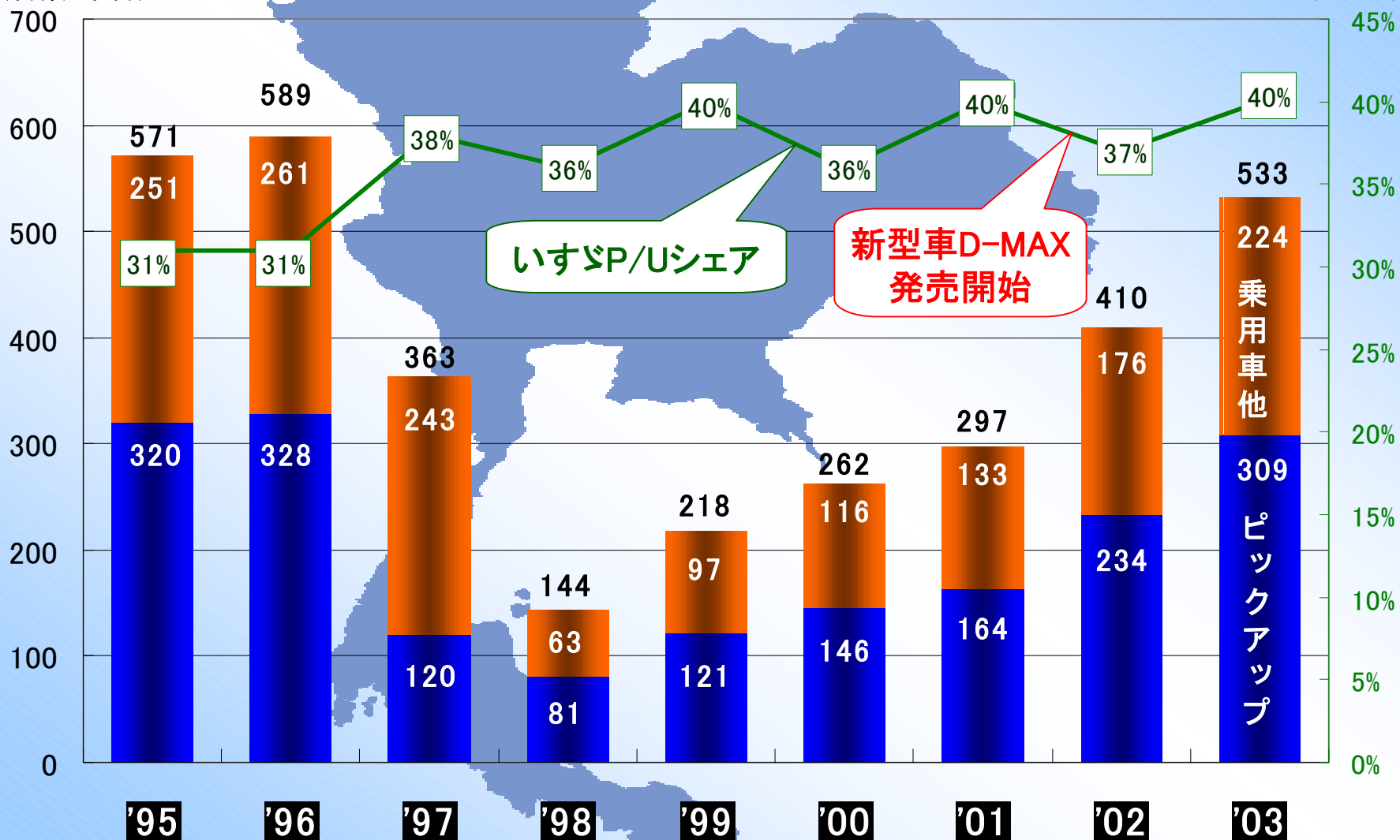


タイ市場推移

— 全需、ピックアップ、いすゞピックアップシェア —

(台数:千台)

(シェア)



3. 2004/3月期 決算実績

'04/3月期 決算実績(連結)

- 前年同期比較 -

(億円)	'04/3期	'03/3期	増減	連単倍率
売上高	14,303	13,494	+809	1.61
営業利益	845	155	+690	1.26
経常利益	817	▲ 42	+859	1.42
当期利益	547	▲ 1,443	+1,990	1.41

【単体】	'04/3期	'03/3期	増減
売上高	8,903	7,606	+1,297
営業利益	670	131	+539
経常利益	576	49	+527
当期利益	389	▲ 1,894	+2,283

'04/3月期 決算実績(連結)

- 事業体別 売上高 -

(億円)	'04/3期	'03/3期	増減
売上高	14,303	13,494	+809
営業利益	845	155	+690
経常利益	817	▲ 42	+859
当期利益	547	▲ 1,443	+1,990

事業体別売上高		'04/3期	'03/3期	増減
	いすゞ単体	8,903	7,606	+1,297
	国内販社	4,712	3,522	+1,190
	北米	2,355	2,815	▲ 460
	ISPOL/DMAX	-	1,481	▲ 1,481
	アセアン	2,333	1,238	+1,095
	その他	1,856	1,844	+12
	連結調整	▲ 5,856	▲ 5,012	▲ 844
	合計	14,303	13,494	+809

'04/3月期 決算実績(連結)

- 事業体別 営業利益(前期比) -

(億円)	04/3期	03/3期	増減
売上高	14,303	13,494	+809
営業利益	845	155	+690
経常利益	817	▲ 42	+859
当期利益	547	▲ 1,443	+1,990

事業体別 営業利益		'04/3期	'03/3期	増減
	いすゞ単体	670	131	+539
	国内販社	75	35	+40
	北米	▲ 14	▲ 240	+226
	ISPOL/DMAX	-	78	▲ 78
	アセアン	72	27	+45
	その他	58	29	+29
	連結調整	▲ 16	95	▲ 111
	合計	845	155	+690

'04/3月期 決算実績(単体)

- 営業利益の前年同期増減分析 -

(億円)	04/3期	03/3期	増減
営業利益	670	131	+539

増減要因

増益要因	◆ 売上変動／構成差	+409
	◆ 合理化	+208
	◆ 費用削減	+146
	増益計	+763
減益要因	◆ 費用増加	▲ 90
	◆ 為替変動	▲ 27
	◆ GMアライアンス	▲ 107
	減益計	▲ 224
	増減合計	+539

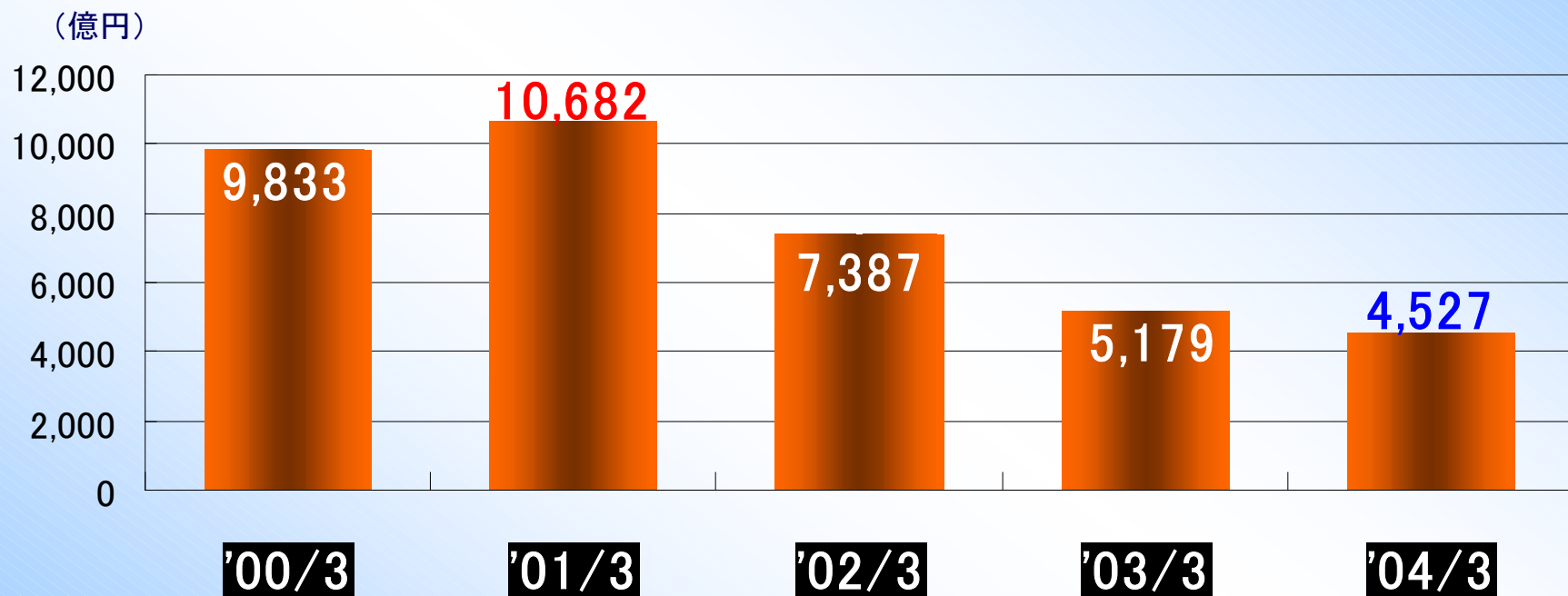
'04/3月期 決算実績(連結)

- 経常/当期利益 増減分析 -

(億円)	04/3期	03/3期	増減
売上高	14,303	13,494	+809
営業利益	845	155	+690
経常利益	817	▲ 42	+859
当期利益	547	▲ 1,443	+1,990

経常利益	営業利益増減		+690
	増益要因	◆ 持分法損益	+111
		◆ 金融収支	+58
	合計		+859
当期利益	経常利益増減		+859
	増益要因	◆ 前期リストラ損失	+1,401
		◆ 上場株式等売却益	+55
	減益要因	◆ 北米関係会社整理損失	▲ 78
		◆ 固定資産処分損等	▲ 164
		◆ その他	▲ 83
合計		+1,990	

有利子負債残高推移(連結)



自己資本の改善

- 連結資本合計推移 -

(株主資本: 億円)

(1株当株主資本: 円)

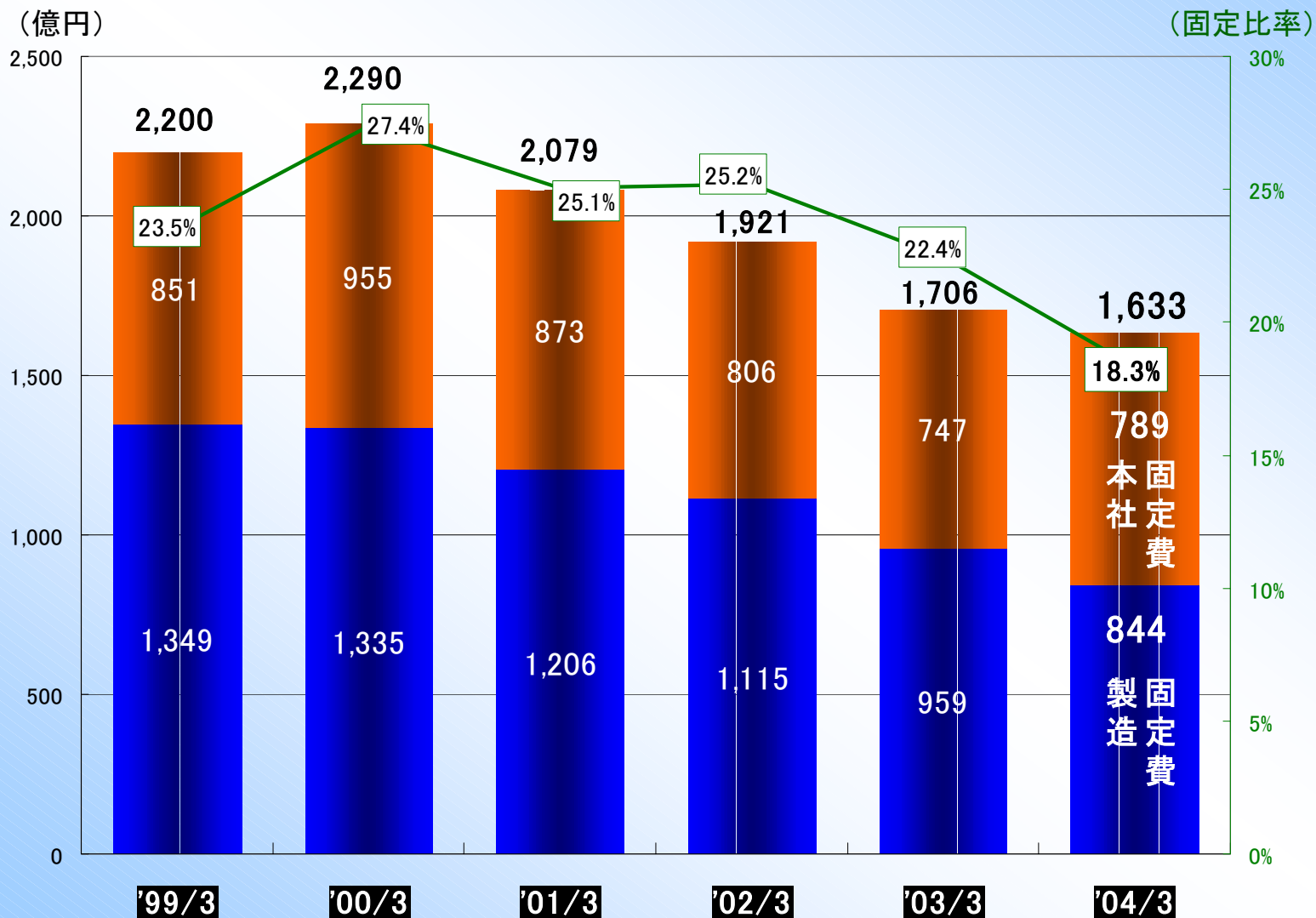


在庫金額の推移

- 通期連結総在庫 -



収益基盤の確立 - 売上高固定費率推移(単体) -



4. 2005/3月期 決算見通し

排ガス規制影響と国内全需見通し

- 普通トラック全需イメージ -

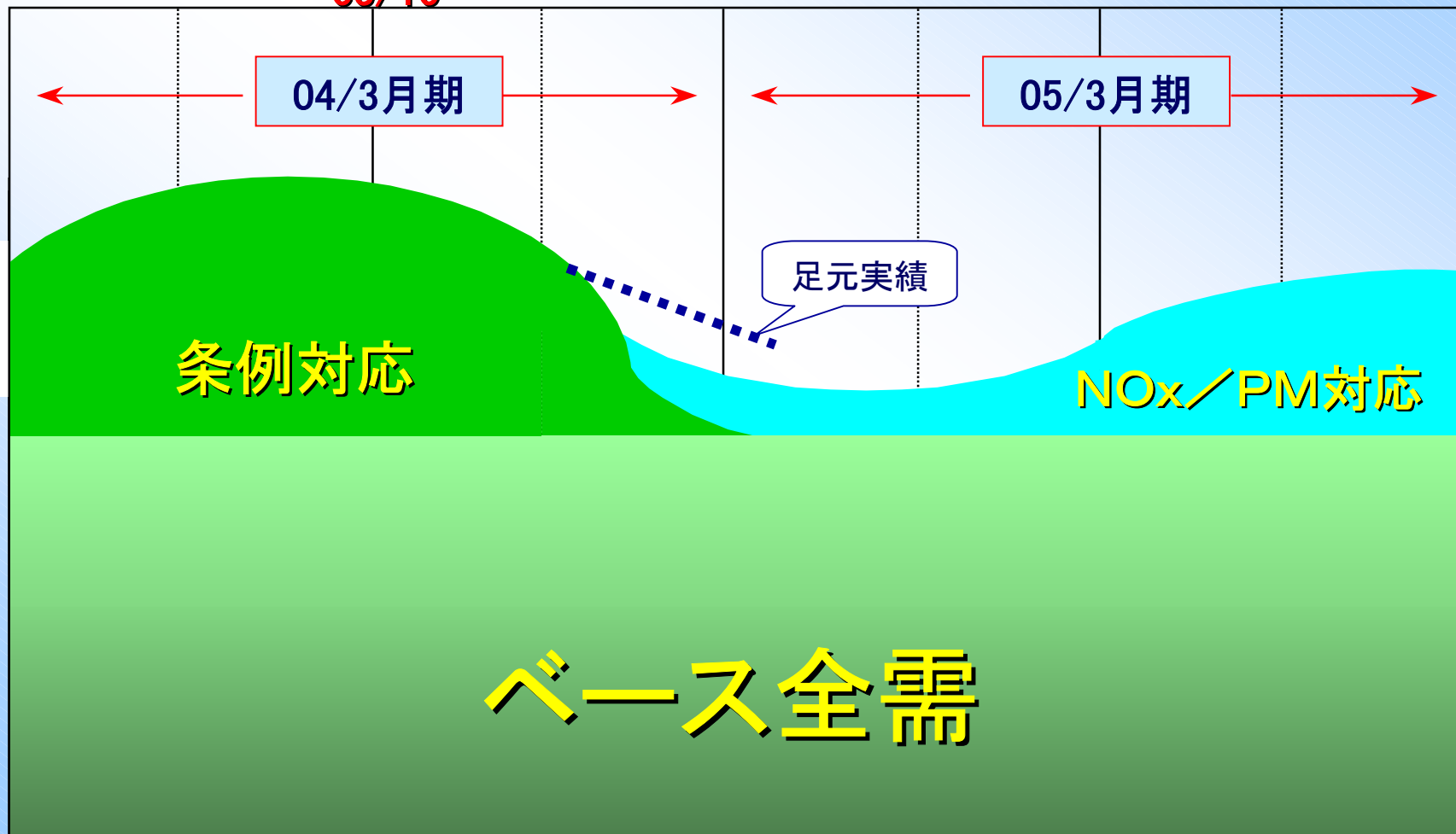
03/4

都条例実施
03/10

04/4

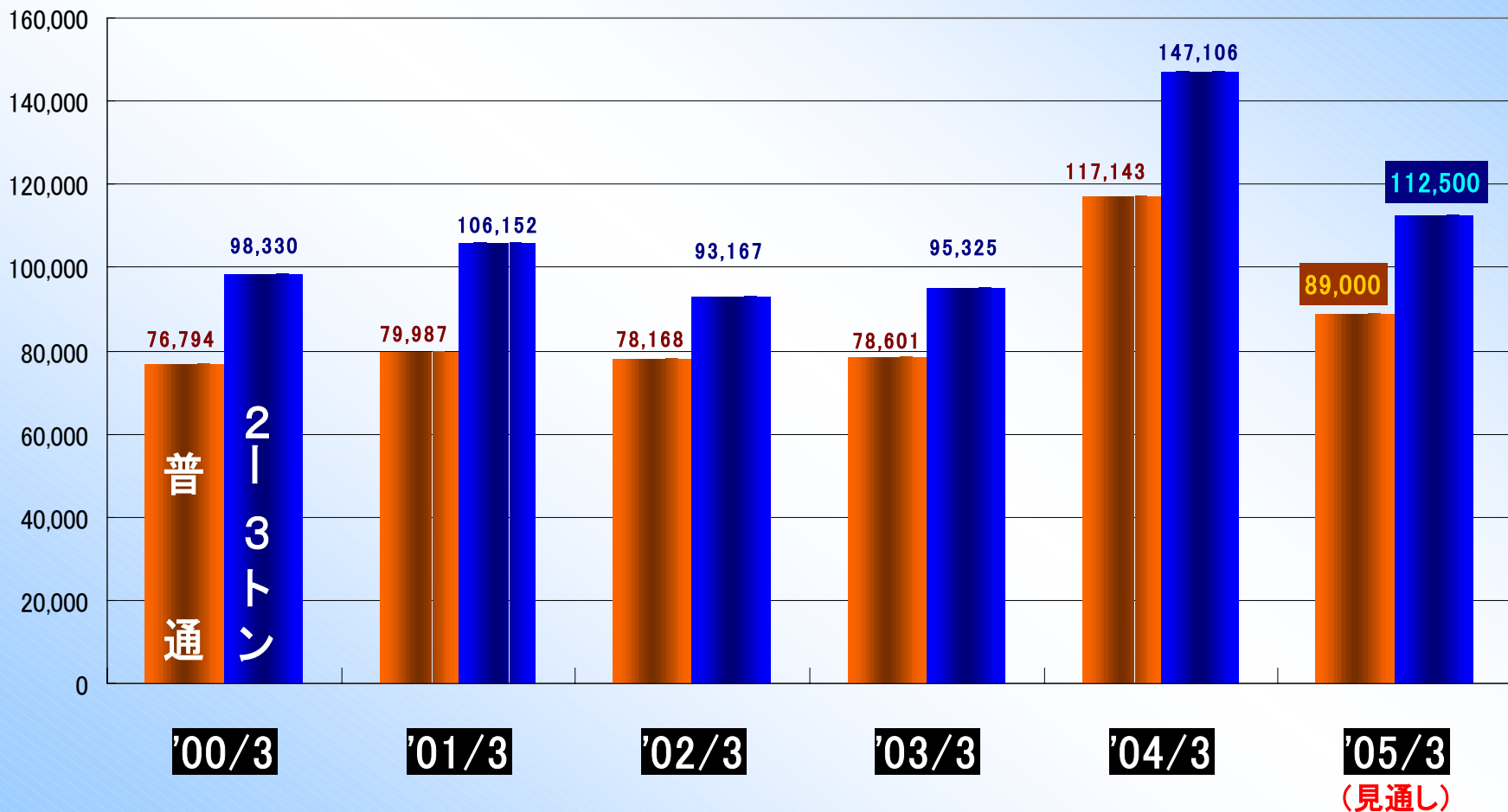
04/10

05/4



国内全需見通し - 普通 / 2-3トントラック -

(台数)



'05/3月 決算見通し(連結)

- 前年同期比較 -

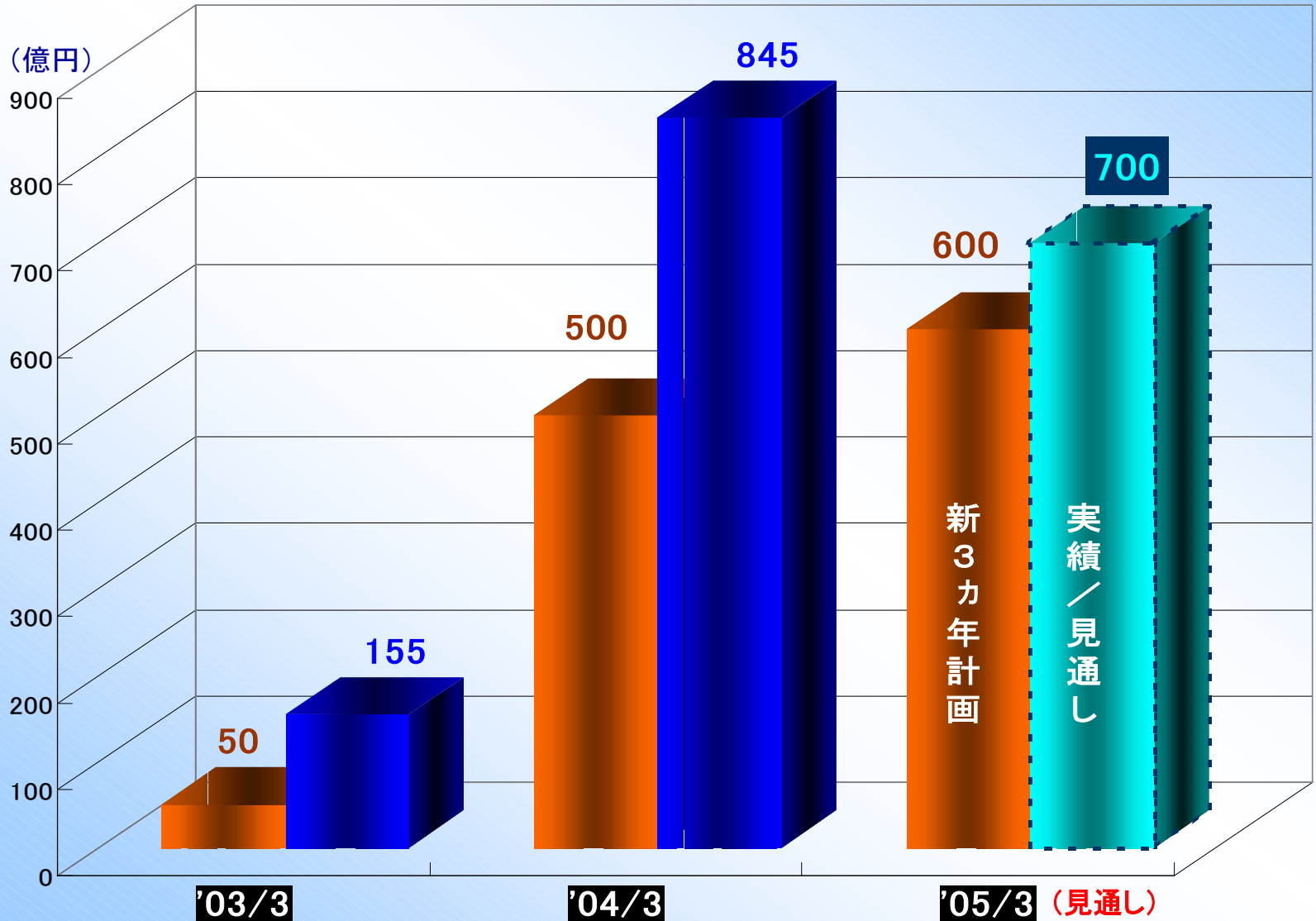
(億円)	'05/3期	'04/3期	増減	新3カ年	増減
売上高	13,500	14,303	▲ 803	12,700	+800
営業利益	700	845	▲ 145	600	+100
経常利益	650	817	▲ 167	—	—
当期利益	500	547	▲ 47	500	±0

※ 為替前提：05年3月期：105円/\$

【単体】	'05/3期	'04/3期	増減	新3カ年	増減
売上高	7,700	8,903	▲ 1,203	7,000	+700
営業利益	500	670	▲ 170	500	±0
経常利益	450	576	▲ 126	—	—
当期利益	400	389	+11	400	±0

実績／見通し vs 新3カ年計画

— 連結営業利益 —



'05/3月 決算見通し(連結)

-事業体別 売上高 -

(億円)	'05/3期	'04/3期	増減
売上高	13,500	14,303	▲ 803
営業利益	700	845	▲ 145
経常利益	650	817	▲ 167
当期利益	500	547	▲ 47

事業体別売上高		05/3期	04/3期	増減
	いすゞ単体	7,700	8,903	▲ 1,203
	国内販社	3,700	4,712	▲ 1,012
	北米	2,300	2,355	▲ 55
	アセアン	3,000	2,333	+667
	その他	1,500	1,856	▲ 356
	連結調整	▲ 4,700	▲ 5,856	+1,156
	合計	13,500	14,303	▲ 803

'05/3月 決算見通し(連結)

-事業体別 営業利益 -

(億円)	'05/3期	04/3期	増減
売上高	13,500	14,303	▲ 803
営業利益	700	845	▲ 145
経常利益	650	817	▲ 167
当期利益	500	547	▲ 47

事業体別 営業利益		05/3期	04/3期	増減
	いすゞ単体	500	670	▲ 170
	国内販社	70	75	▲ 5
	北米	10	▲ 14	+24
	アセアン	120	72	+48
	その他	30	58	▲ 28
	連結調整	▲ 30	▲ 16	▲ 14
	合計	700	845	▲ 145

'05/3月期 決算見通し(単体)

- 営業利益の前年同期増減分析 -

(億円)	05/3期	04/3期	増減
営業利益	500	670	▲ 170

増減要因

増益要因	◆ 合理化	+74
	◆ 費用削減	+154
	増益計	+228
減益要因	◆ 売上変動/構成差	▲ 299
	◆ 為替変動	▲ 31
	◆ 費用増加	▲ 68
	減益計	▲ 398
	増減合計	▲ 170

'05/3月 決算見通し(連結)

- 経常/当期利益 増減分析 -

(億円)	'05/3期	04/3期	増減
売上高	13,500	14,303	▲ 803
営業利益	700	845	▲ 145
経常利益	650	817	▲ 167
当期利益	500	547	▲ 47

経常利益

営業利益増減	▲ 145
増益要因 ◆ 金融収支等	+20
減益要因 ◆ 持分法損益	▲ 42
合計	▲ 167

当期利益

経常利益増減	▲ 167
増益要因 ◆ 北米関係会社整理損失	+78
◆ 固定資産処分損等	+31
◆ その他	+37
減益要因 ◆ 上場株式等売却益	▲ 26
合計	▲ 47

「新3カ年計画」目標値

- 連結ベース -

(億円)	'03/3期	'04/3期	'05/3期
売上高 (実績/見通し)	12,700 (13,494)	12,500 (14,303)	12,700 (13,500)
営業利益 (実績/見通し)	50 (155)	500 (845)	600 以上 (700)
当期利益 (実績/見通し)	▲ 1,700 (▲1,443)	350 (547)	500 以上 (500)
有利子負債 (実績/見通し)	5,600 (5,179)	5,100 (4,527)	4,500 (4,200)

ISUZU