

2004年3月期 中間決算

2003年11月20日



いすゞ自動車株式会社

代表取締役社長

President & Representative Director

井田 義則

Yoshinori Ida

1. 2004/3月期 中間決算概要

2004年3月期 連結中間決算実績

売上高: 7,229億円

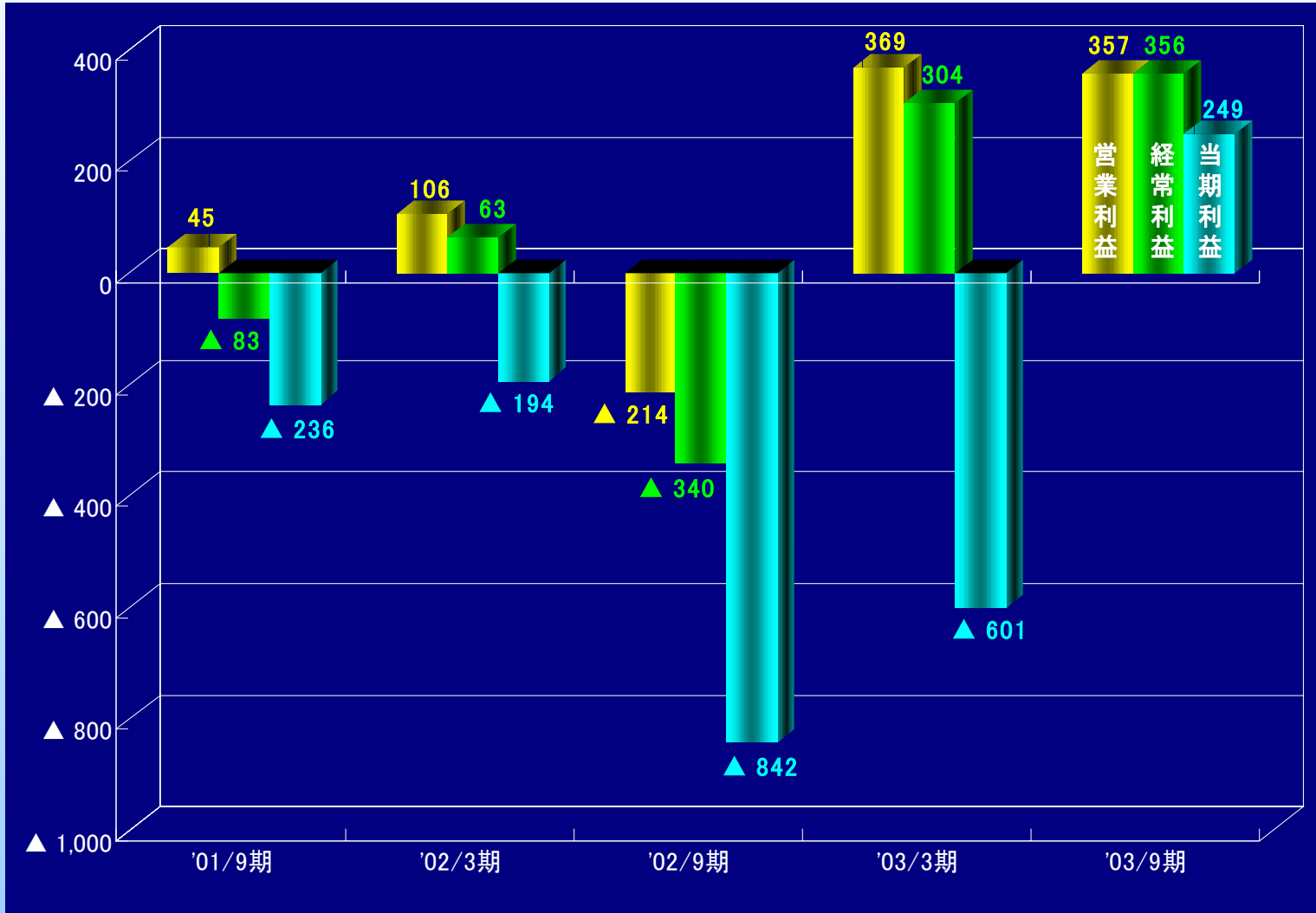
営業利益: 357億円
(営業利益率: 4.94%)

経常利益: 356億円
(経常利益率: 4.93%)

当期利益: 249億円
(当期利益率: 3.44%)

国内販売台数: 50千台(+78.6%)
海外販売台数: 85千台(▲23.4%)

連結決算半期実績推移



代表取締役副社長

Executive Vice President
& Representative Director

ベイジル N. ドロツソス

Basil N. Drossos

2. いすゞ・GM協業成果と今後

いすゞ自動車とGMグループ



ISUZU

いすゞディーゼルエンジンとGM車

ユーロ4世界初対応



オペル・アストラ

2002年ラグジュアリー・
カーオブザイヤー

サーブ・9-5



シェア3% → 26%



シボレー・シルベラード



オペル・シグナム

2003年 発売開始

いすゞ・GMピックアップ協業プロジェクト

●次世代ピックアップ・コンセプト(2001年)



●シボレー・コロラド(2003年)



9月北米デビュー



ISUZU

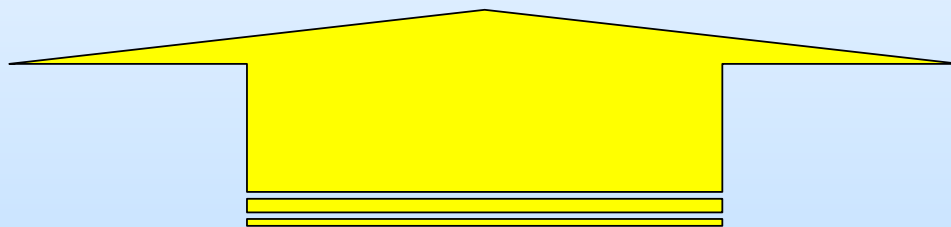
●いすゞ・D-MAX(2002年)



タイ・シェア36% → 42%

今後のいすゞとGMグループ (1)

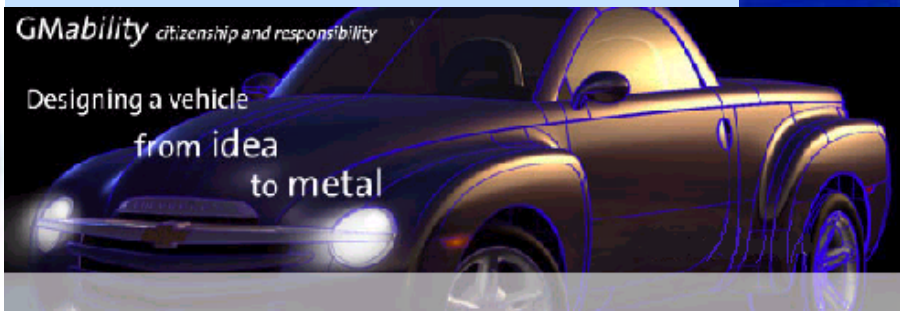
更なるシナジー強化で、新たなるステージへ



ISUZU

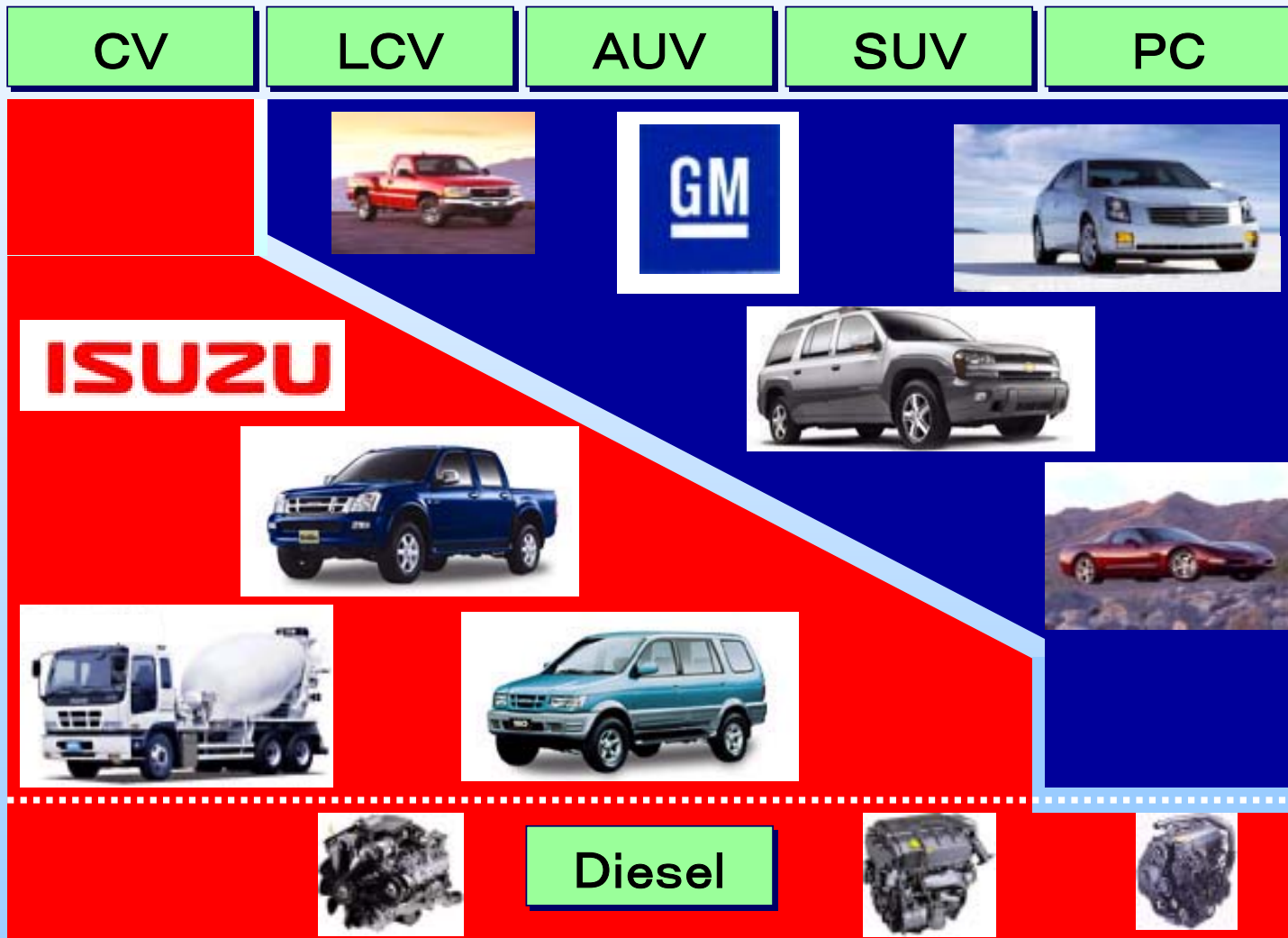


GM



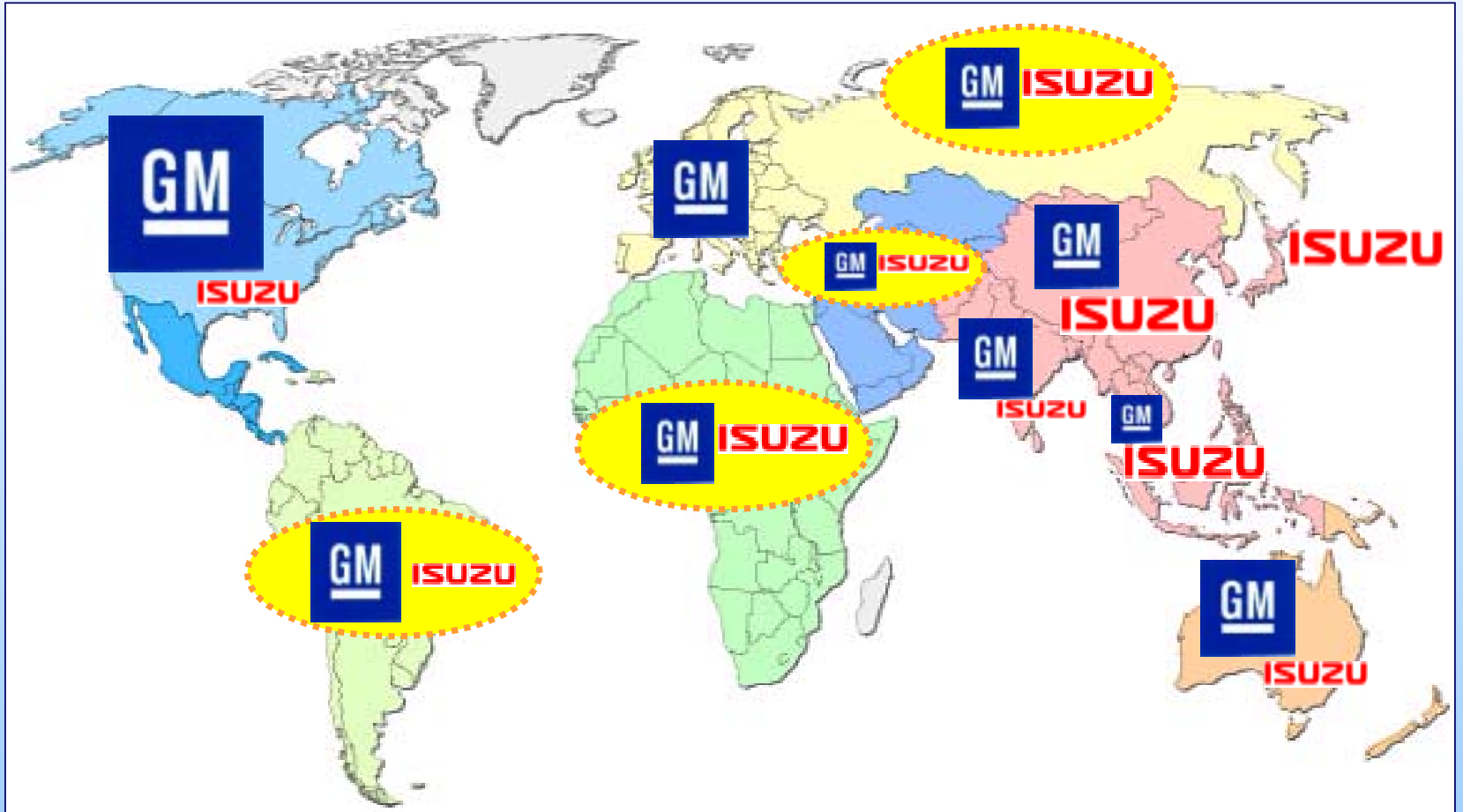
今後のいすゞとGMグループ (2)

－ 商品協業 －



今後のいすゞとGMグループ (3)

－ マーケット協業 －



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

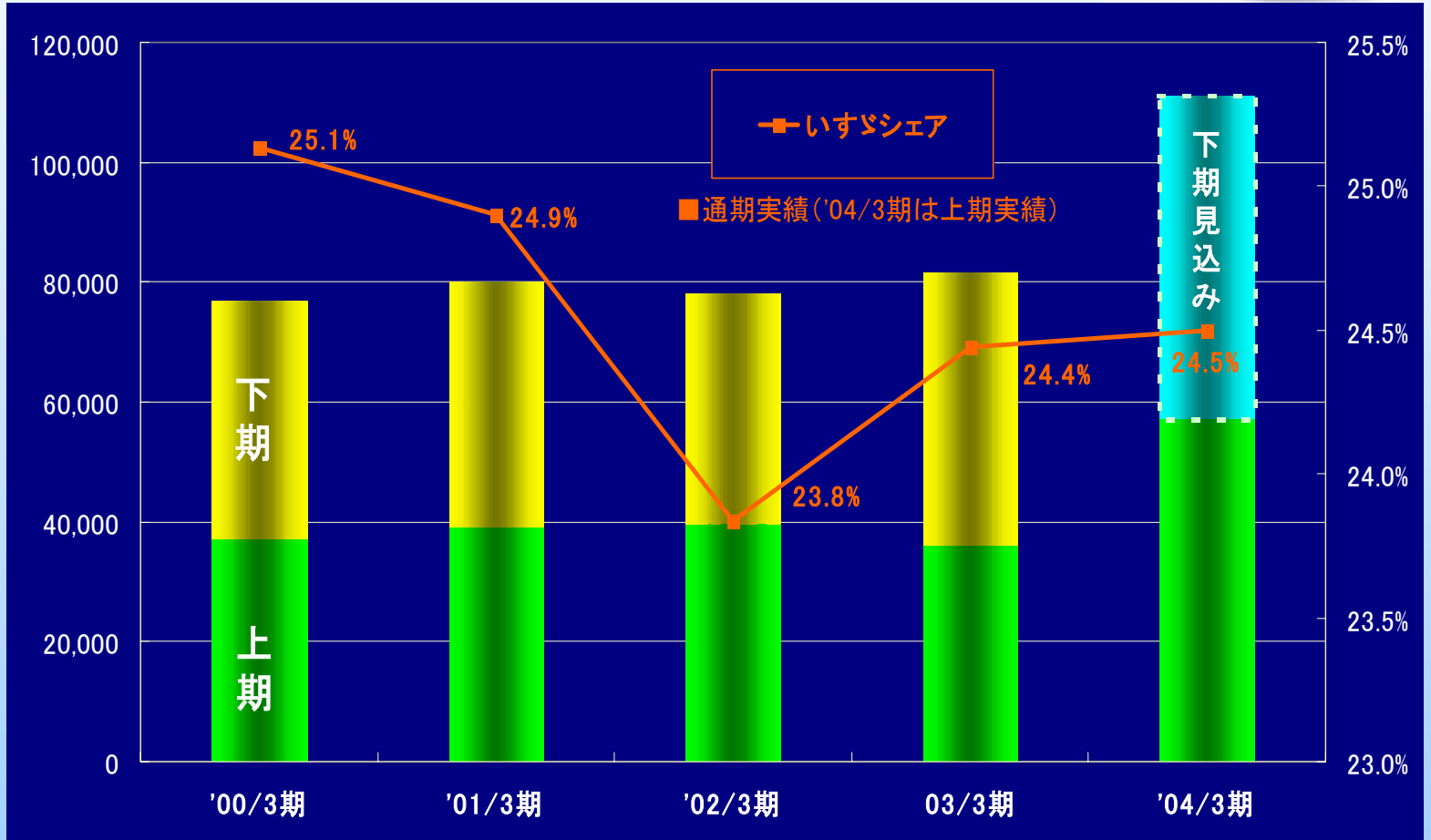
当麻 茂樹
Shigeki Toma

3. 事業環境

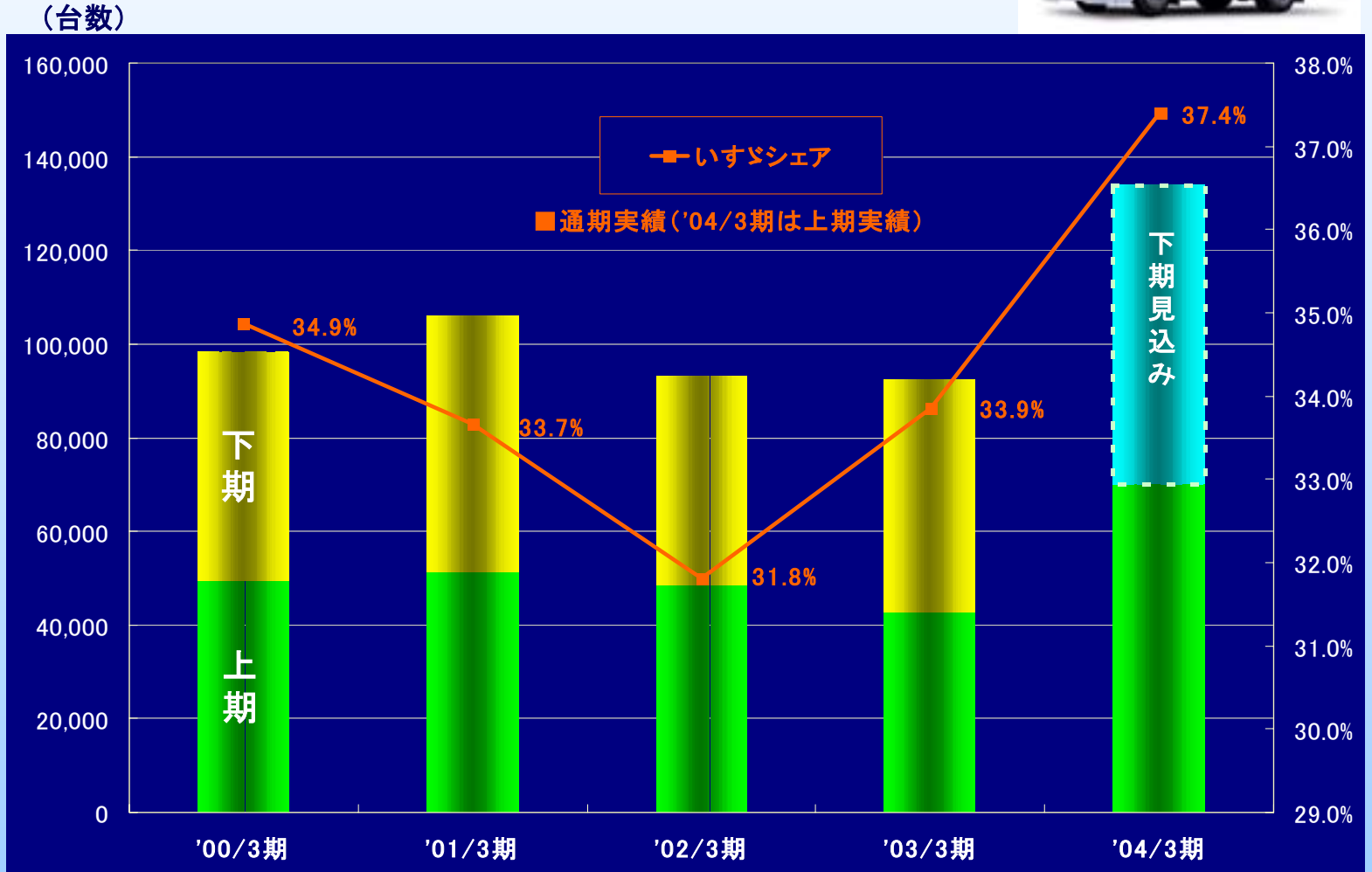


国内全需・シェア(1) - 普通トラック -

(台数)



国内全需・シェア (2) - 2～3tトラック -

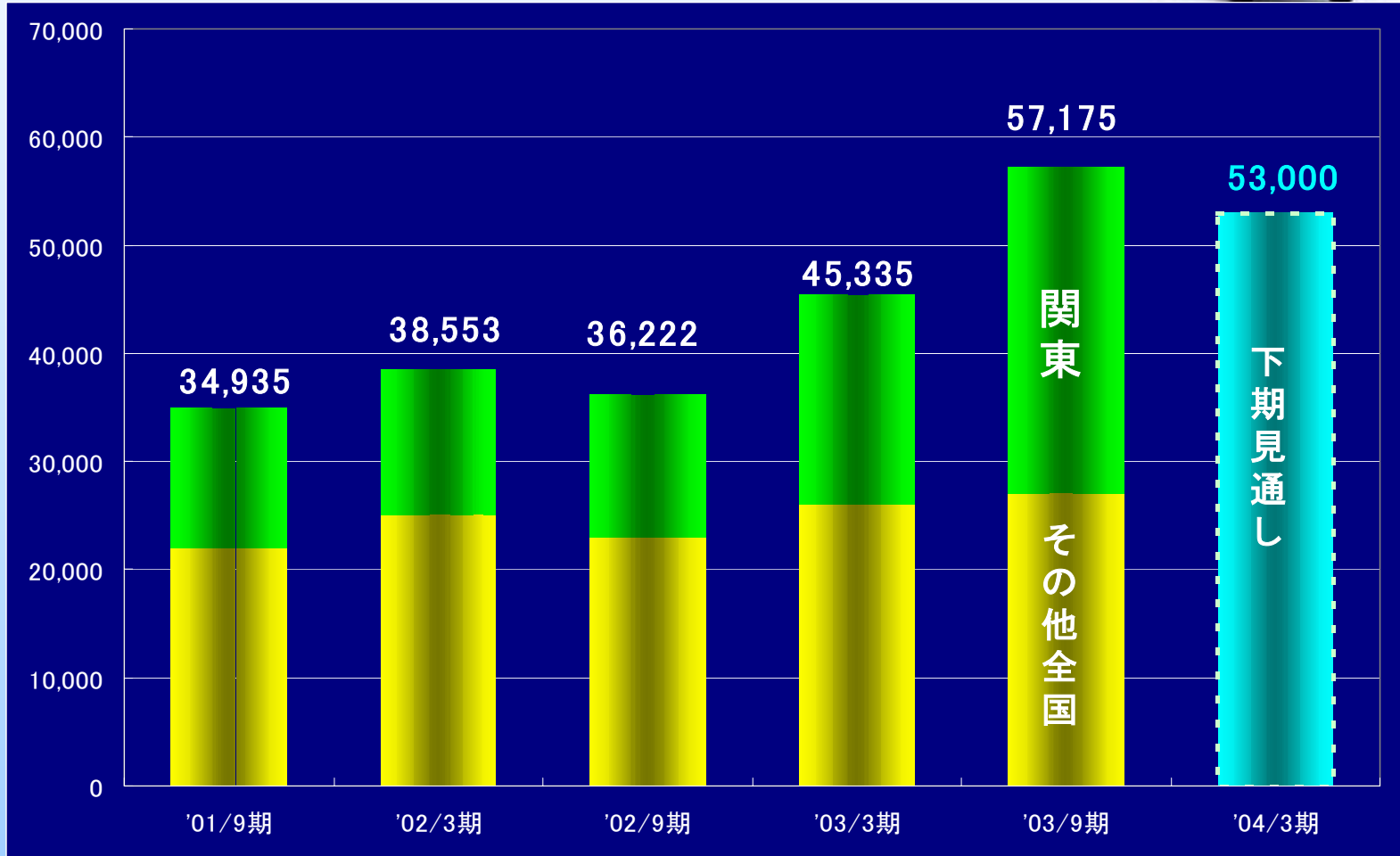




国内全需・排ガス規制影響 (1)

- 関東 vs その他地域 (普通トラック) -

(台数)

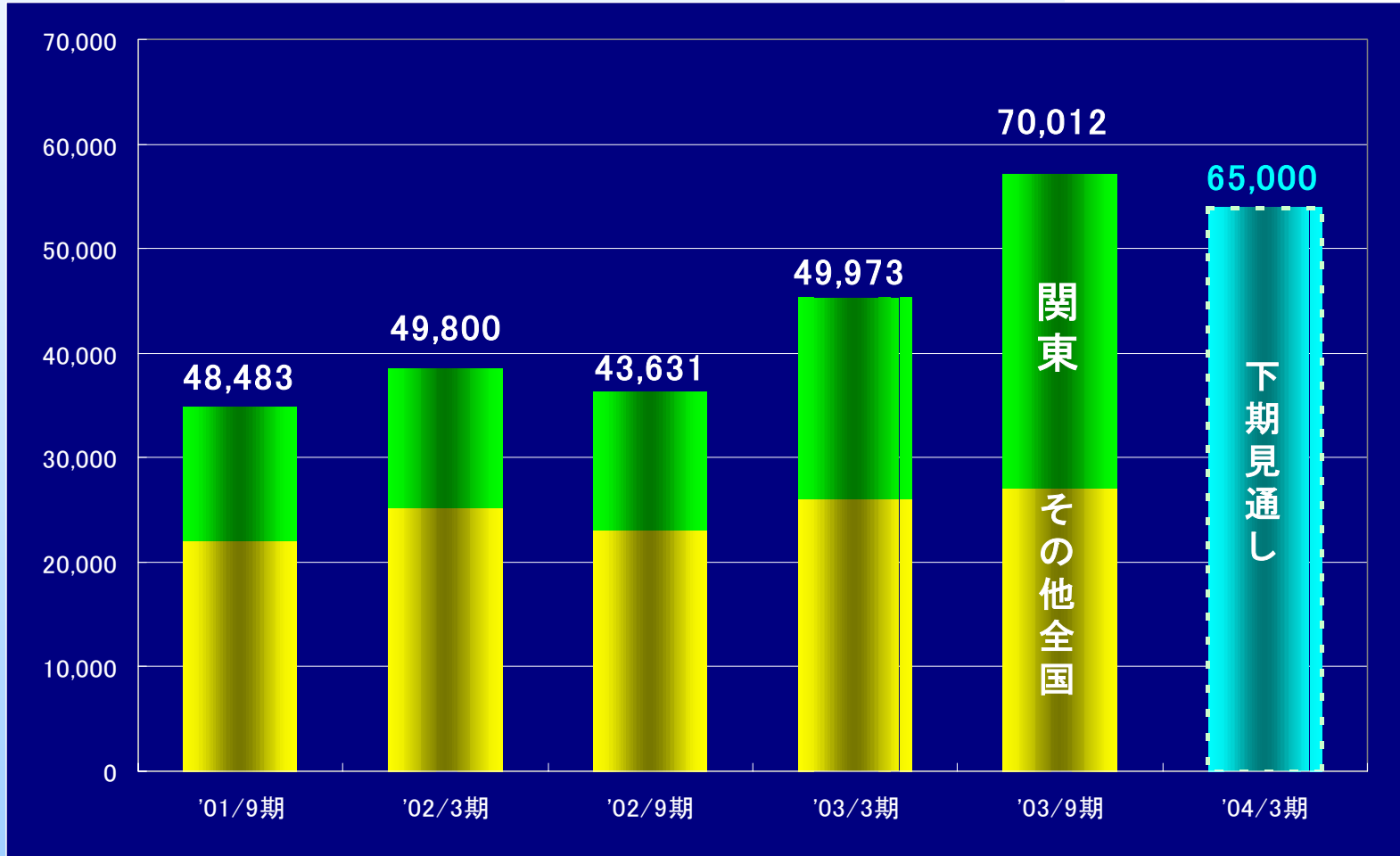


国内全需・排ガス規制影響 (2)

- 関東 vs その他地域 (2~3tトラック) -



(台数)



排ガス規制影響と国内全需見通し

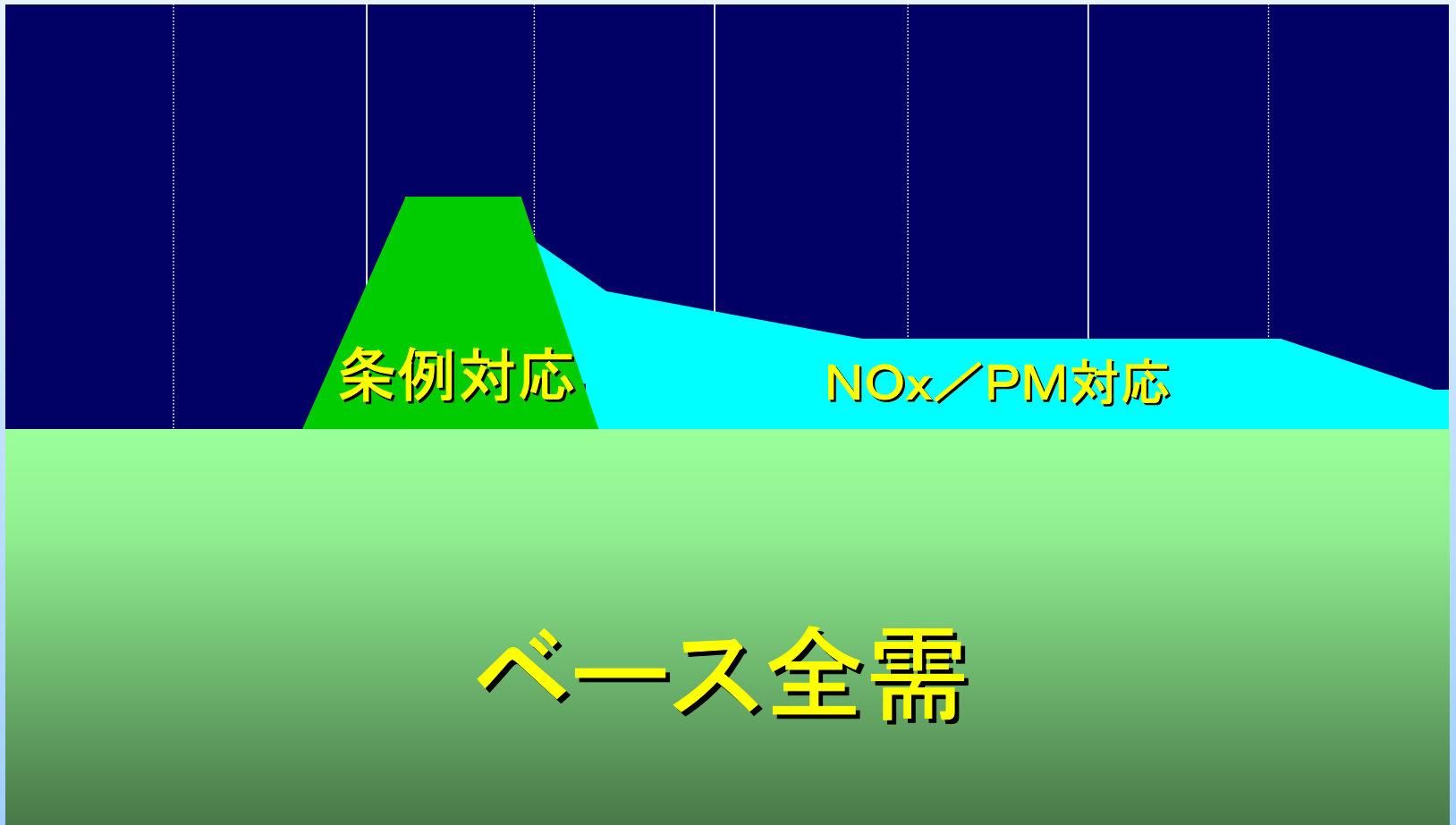
- 普通トラック全需イメージ -

【03/3月期】

【04/3月期】

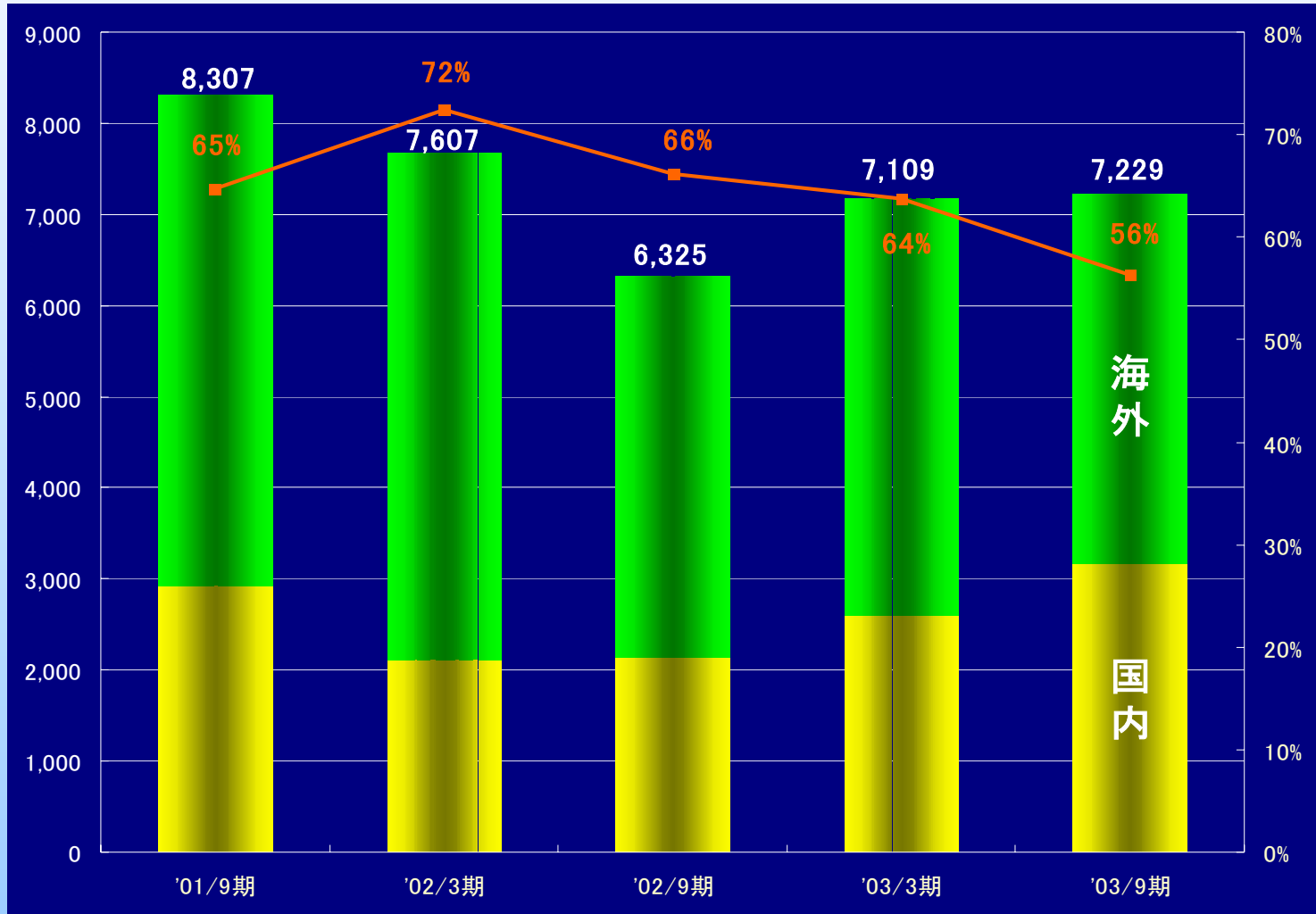
【05/3月期】

【06/3月期】



海外・国内 連結売上比率推移

- 半期ベース(01/9~03/9) -



4. 2004/3月期 中間決算

'04/3月期 中間実績(連結)

- 前年同期比較 -

(億円)	'03/9期	'02/9期	増減	連単倍率
売上高	7,229	6,325	+904	1.62
営業利益	357	▲ 214	+571	1.13
経常利益	356	▲ 346	+702	1.30
当期利益	249	▲ 842	+1,091	1.45

【単体】	'03/9期	'02/9期	増減
売上高	4,462	3,632	+830
営業利益	315	▲ 160	+475
経常利益	273	▲ 204	+477
当期利益	172	▲ 1,140	+1,312

'04/3月期 中間実績(連結)

- 事業体別 売上高 -

(億円)	'03/9期	'02/9期	増減
売上高	7,229	6,325	+904
営業利益	357	▲ 214	+571
経常利益	356	▲ 346	+702
当期利益	249	▲ 842	+1,091

事業体別売上高		'03/9期	'02/9期	増減
	いすゞ単体	4,462	3,632	+830
	国内販社	2,231	1,659	+572
	北米	1,323	1,509	▲ 186
	ISPOL/DMAX	-	738	▲ 738
	アセアン他	2,085	1,283	+802
	連結調整	▲ 2,872	▲ 2,496	▲ 376
	合計	7,229	6,325	+904

'04/3月期 中間実績(連結)

- 事業体別 営業利益(前期比) -

(億円)	'03/9期	'02/9期	増減
売上高	7,229	6,325	+904
営業利益	357	▲ 214	+571
経常利益	356	▲ 346	+702
当期利益	249	▲ 842	+1,091

事業体別 営業利益		'03/9期	'02/9期	増減
	いすゞ単体	315	▲ 160	+475
	国内販社	32	▲ 4	+36
	北米	▲ 28	▲ 121	+93
	ISPOL/DMAX	-	50	▲ 50
	アセアン他	64	16	+48
	連結調整	▲ 26	5	▲ 31
	合計	357	▲ 214	+571

'04/3月期 中間実績(単体)

- 営業利益の前年同期増減分析 -

(億円)	'03/9期	'02/9期	増減
営業利益	315	▲ 160	+475

増減要因	増益要因	◆ 合理化	+109
		◆ 費用削減	+144
		◆ 売上変動/構成差	+275
		増益計	+528
	減益要因	◆ 為替変動	▲ 7
		◆ 費用増加	▲ 46
		減益計	▲ 53
	増減合計		+475

'04/3月期 中間実績(連結)

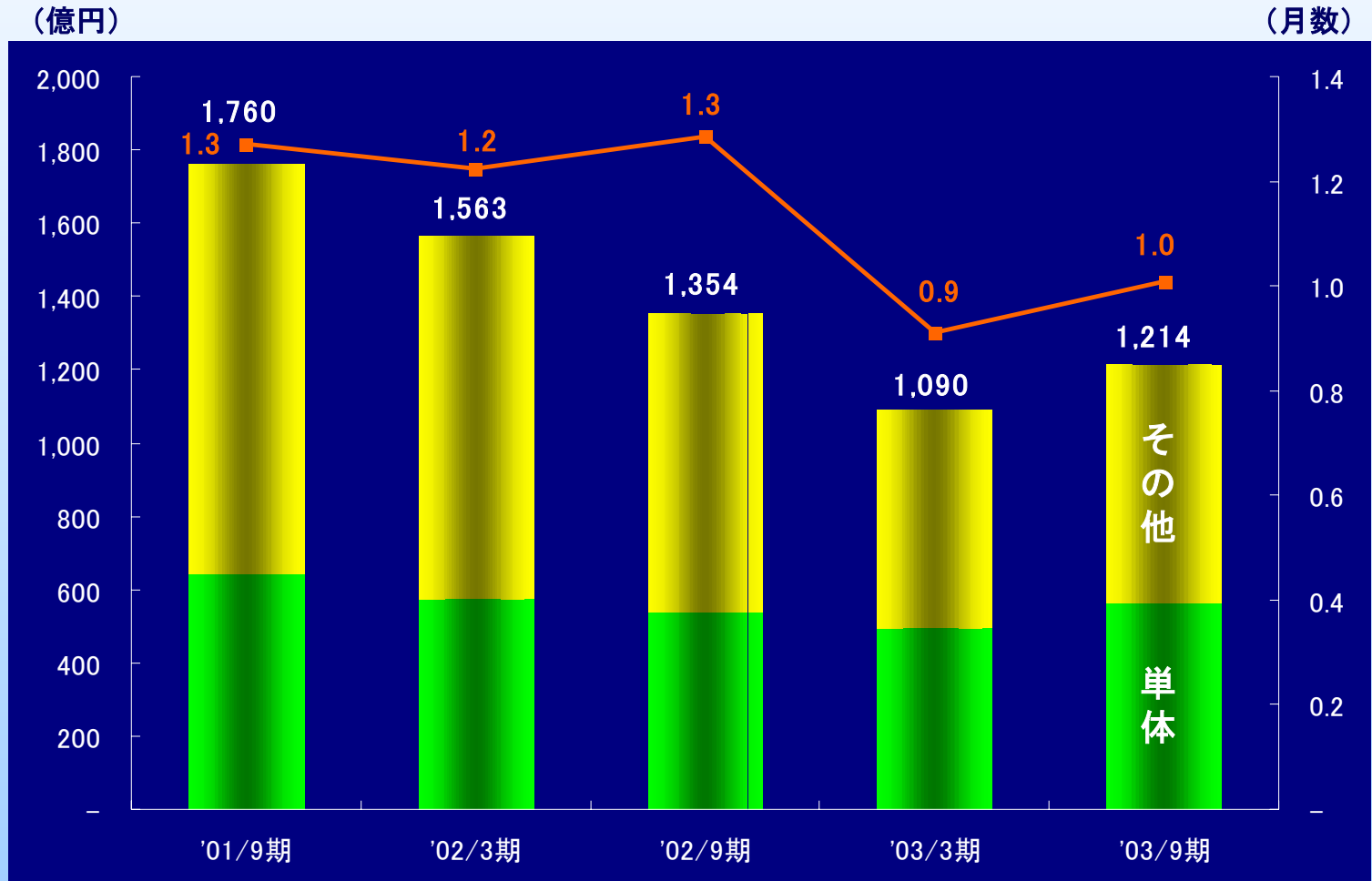
- 経常/当期利益 増減分析 -

(億円)	'03/9期	'02/9期	'02/9期比
売上高	7,229	6,325	+904
営業利益	357	▲ 214	+571
経常利益	356	▲ 346	+702
当期利益	249	▲ 842	+1,091

経常利益	営業利益増減		+571
	増益要因	◆ 持分法損益	+83
		◆ 金融収支	+20
		◆ 為替差損益	+31
	減益要因	◆ その他	▲ 3
	合計		+702
当期利益	経常利益増減		+702
	増益要因	◆ 特別退職金	+229
		◆ 法人税等	+317
	減益要因	◆ 厚生年金基金代行返上	▲ 134
		◆ 固定資産処分損等	▲ 23
	合計		+1,091

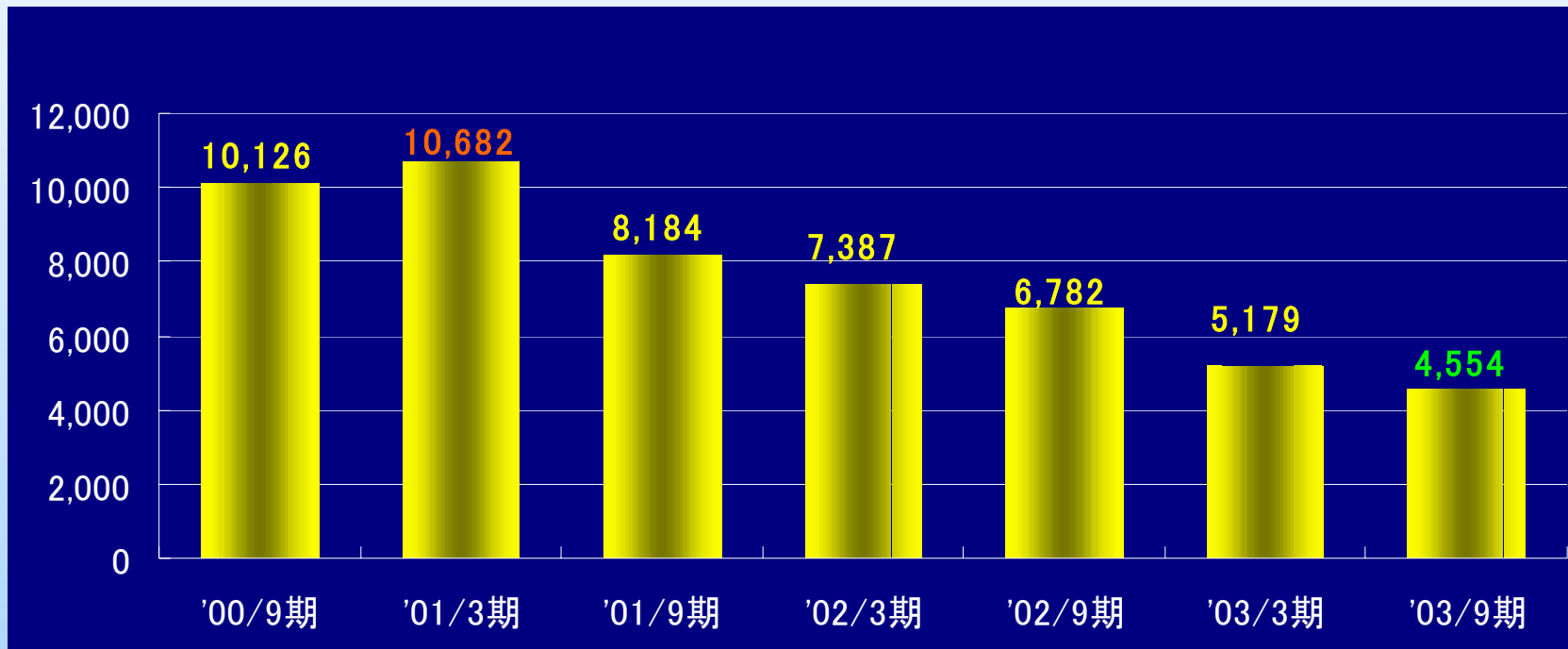
在庫金額の推移

- 連結総在庫 -



有利子負債残高推移

(億円)



5. 2004/3月 通期見通し

'04/3月 通期見通し(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	14,000	13,494	+506	1.65
営業利益	700	155	+545	1.21
経常利益	670	▲ 42	+712	1.34
当期利益	400	▲ 1,443	+1,843	1.25

【単体】	'04/3期	'03/3期	増減
売上高	8,500	7,606	+894
営業利益	580	131	+449
経常利益	500	49	+451
当期利益	320	▲ 1,894	+2,214

※ 為替前提

04年3期下期:105円/\$

'04/3月 通期見通し(連結)

-事業体別 売上高 -

(億円)	'04/3期	'03/3期	増減
売上高	14,000	13,494	+506
営業利益	700	155	+545
経常利益	670	▲ 42	+712
当期利益	400	▲ 1,443	+1,843

事業体別売上高		04/3期	03/3期	増減
	いすゞ単体	8,500	7,606	+894
	国内販社	4,500	3,522	+978
	北米	2,700	2,815	▲ 115
	ISPOL/DMAX	-	1,481	▲ 1,481
	アセアン他	4,100	3,082	+1,018
	連結調整	▲ 5,800	▲ 5,012	▲ 788
	合計	14,000	13,494	+506

'04/3月 通期見通し(連結)

-事業体別 営業利益 -

(億円)	'04/3期	'03/3期	増減
売上高	14,000	13,494	+506
営業利益	700	155	+545
経常利益	670	▲ 42	+712
当期利益	400	▲ 1,443	+1,843

事業体別 営業利益		04/3期	03/3期	増減
	いすゞ単体	580	131	+449
	国内販社	60	35	+25
	北米	▲ 30	▲ 240	+210
	ISPOL/DMAX	-	78	▲ 78
	アセアン他	120	56	+64
	連結調整	▲ 30	95	▲ 125
	合計	700	155	+545

'04/3月期 通期見通し(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	580	131	+449

増減要因

増益要因	◆ 合理化	+190
	◆ 費用削減等	+163
	◆ 売上/構成差	+302
	増益計	+655
減益要因	◆ 為替変動	▲34
	◆ 費用増加	▲65
	◆ GMアライアンス	▲107
	減益計	▲206
	増減合計	+449

'04/3月 通期見通し(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	14,000	13,494	+506
営業利益	700	155	+545
経常利益	670	▲ 42	+712
当期利益	400	▲ 1,443	+1,843

経常利益	営業利益増減		+545
	増益要因	◆ 持分法損益	+78
		◆ 為替差評価益	+26
		◆ 金融収支等	+63
		合計	+712
当期利益	経常利益増減		+712
	増益要因	◆ 北米関係会社整理損失	+751
		◆ 特別退職金	+248
		◆ 法人税等	+382
	減益要因	◆ 年金基金代行返上	▲134
		◆ 有価証券売却益等	▲116
	合計	+1,843	

「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 (14,000)	12,700
営業利益 (実績/見通し)	50 (155)	500 (700)	600 以上
当期利益 (実績/見通し)	▲ 1,700 (▲1,443)	350 (400)	500 以上
有利子負債 (実績)	5,600 (5,179)	5,100 (4,500)	4,500

ISUZU