

ISUZU

2025年3月期第3四半期 決算説明

2025年2月7日
いすゞ自動車株式会社

ISUZU

説明内容

1. 全体総括
2. 2025年3月期 第3四半期実績及び通期見通し

将来見通しに関する注意事項

本資料には、将来の業績および計画等に関する記述が含まれています。本資料における記述のうち、過去または現在の事実に関するものを除いては、現時点で入手可能な情報に鑑みてなされた当社の仮定および判断に基づくものであり、その性質上、情報の正確性を保証するものではありません。また、当社は、これらの将来の業績および計画その他将来の情報等に関する記述につき、将来の事象および最新の情報等に基づいて随時更新する義務を負いません。

従いまして、本資料におけるかかる仮定および判断に含まれる不確定要素や将来の経済環境の変化、自動車市場の変化、為替変動、会社の経営環境の変化などを含む種々の要因によって、本資料に記載された情報は影響を受ける可能性があり、ゆえに、当社の将来の業績、経営結果等と異なる結果をもたらす可能性があります。本資料のみに依拠して投資判断されますことはお控えくださいますようお願い致します。

本資料に記載された情報に基づいて投資された結果、何らかの損害を被られましても、当社は一切の責任を負いかねますので、ご了承下さい。

1. 全体総括

全体総括 '25年3月期 第3四半期実績 (9ヶ月累計)



- 損益：価格対応・円安影響によるプラスを、海外市場の台数減・資材費等の上昇によるマイナスが上回り、減益
- CV：国内向けは、想定を下回るも台数増、海外向けは、バックオーダーの正常化した北米・欧州を中心に台数減
- LCV：タイ/輸出共に厳しい市況に加えて、タイでは販売サイドの在庫調整を実施したため、大幅減

グローバル販売台数(千台)		'24/3期 9ヶ月累計	'25/3期 9ヶ月累計	前年同期比増減	
CV計	国内	53	63	+10	+20%
	海外	186	162	▲24	▲13%
		239	225	▲14	▲6%
LCV計	タイ	97	34	▲63	▲65%
	輸出	175	130	▲45	▲26%
		272	164	▲108	▲40%
合計		511	389	▲122	▲24%

為替実績	'24/3期 9ヶ月累計	'25/3期 9ヶ月累計	増減
USD/JPY	143.3	152.5	+9.2
AUD/JPY	94.2	100.7	+6.5
EUR/JPY	155.3	164.7	+9.4
THB/JPY	4.08	4.34	+0.26

決算実績(億円)

売上高	25,415	23,558	▲1,857	▲7%
営業利益	2,536	1,925	▲611	▲24%
経常利益	2,702	2,046	▲656	▲24%
当期利益	1,594	1,099	▲495	▲31%

3

当社の製品カテゴリを示す用語について(P.23の付表をご参照ください)

CV (Commercial Vehicle)：商用車（トラック及びバス）、LCV (Light Commercial Vehicle)：ピックアップトラック及び派生車

全体を総括して、ご説明します。

まずは第3四半期、9ヶ月累計の実績です。

損益は、価格対応の推進、円安影響によるプラスはありましたが、海外市場におけるCV・LCVの台数減、資材費等の上昇によるマイナスが上回り、前年同期に対して減益となりました。

台数面では、CVは、国内向けが第3四半期の生産遅れにより、想定を下回ったものの前年同期に対しては台数増となりました。一方、海外向けは前年のバックオーダー解消需要が落ち着いた北米・欧州を中心に、台数減となりました。LCVは、タイ国内向け・輸出向け共に厳しい市況に加えて、タイ国内向けでは、販売サイドの在庫調整を実施しており、大幅な台数減となりました。

為替実績は、記載の通りです。

全体総括 '25年3月期 通期見通し(11月に公表した前回見通しとの比較) ISUZU

- CV：国内向けは、11月に公表した前回見通しから変更せず、海外向けは、北米が減少も全体では台数増
- LCV：タイ国内向けは、厳しい市況を受けて台数減、輸出向けは、前回見通しから変更せず
- 損益見通し：円安影響によるプラスあるも、台数減・仕向構成の悪化によるマイナスで相殺されるため、前回見通しから変更せず

グローバル販売台数(千台)		前回見通し (11月公表)	今回見通し (2月公表)	前回見通しからの増減		'24/3期 実績	前期比 増減
CV計	国内	93	93	+0	+0%	73	+20
	海外	222	225	+3	+2%	236	▲11
		315	318	+3	+1%	309	+9
LCV計	タイ	49	45	▲4	▲8%	128	▲83
	輸出	180	180	+0	+0%	229	▲49
		229	225	▲4	▲2%	357	▲132
合計		544	543	▲1	▲0%	666	▲123

決算見通し(億円)

売上高	32,500	32,500	売上高・利益・配当の 見通しは変更せず	33,867	▲1,367
営業利益	2,300	2,300		2,931	▲631
経常利益	2,450	2,450		3,130	▲680
当期利益	1,350	1,350		1,764	▲414
1株当たり配当	92円	92円		92円	±0円

4

※今回見通しにおける4Q(2025年 1-3月)の為替前提 USD/JPY：145円、AUD/JPY：98円、EUR/JPY：160円、THB/JPY：4.3円

続きまして、通期見通しについて、11月の第2四半期決算発表時に公表した、前回見通しと比較して、説明いたします。

台数面では、CVについて、国内向けは前回見通しから変更していません。海外向けは、北米向けが減少も、他の仕向地の増加により、全体では3千台の増加を見込んでいます。

LCVは、タイ国内向けが、厳しい市況を受けて4千台の減少、輸出向けは、市況に大きな変化はなく、前回見通しから変更していません。

損益見通しは、円安影響によるプラスが、台数減・仕向国の構成悪化によるマイナスで相殺されることを見込んでおり、売上高及び全ての利益項目で前回見通しから変更していません。

配当金の見通しについても、通期で92円に変更ありません。

為替前提は、記載の通りです。

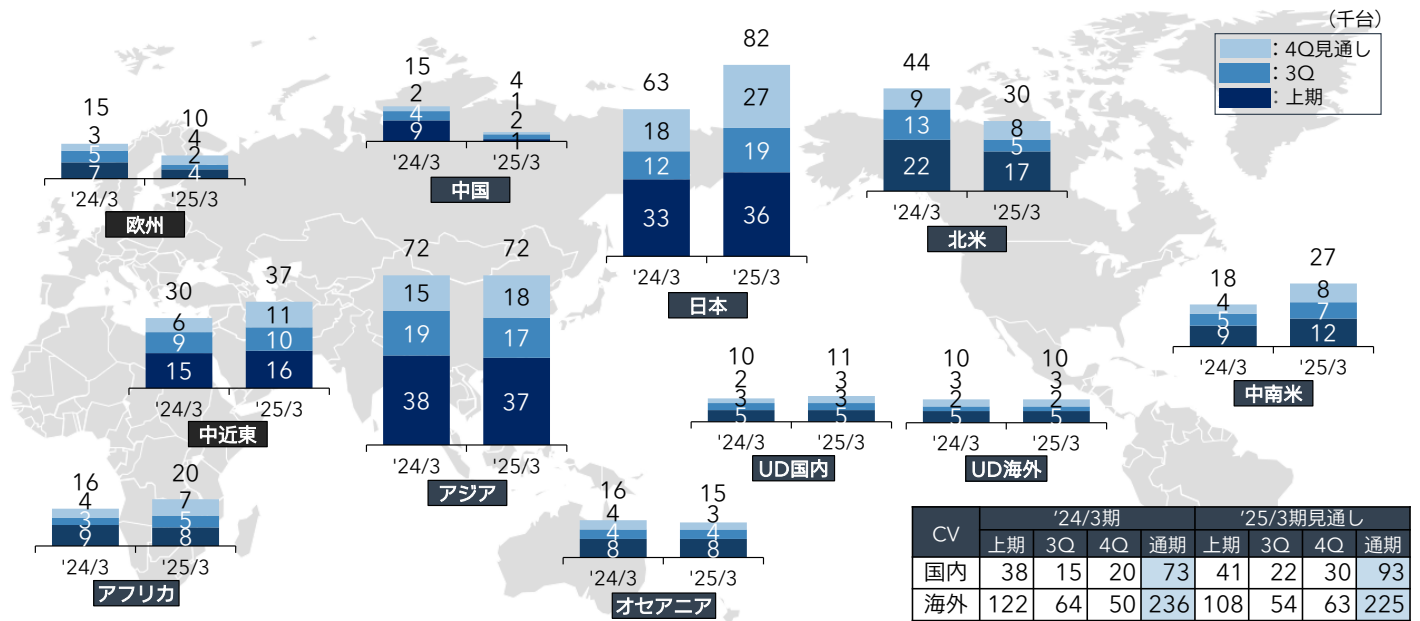
2. 2025年3月期 第3四半期実績及び通期見通し

5

続きまして、25年3月期第3四半期実績及び通期見通しについてご説明します。

CVグローバル販売台数①

9ヶ月累計：国内向けは、3Qに生産遅れあるも、前年同期からは台数増
海外向けは、バックオーダーが正常化した北米・欧州を中心に台数減



*国内CV：卸売／直納、海外CV：北米／豪州は現地DB卸売、その他地域は日本出荷

6 *中国現地での卸売台数：'24/3期…9ヶ月 21千台、通期 29千台 '25/3期…9ヶ月 19千台、通期 26千台

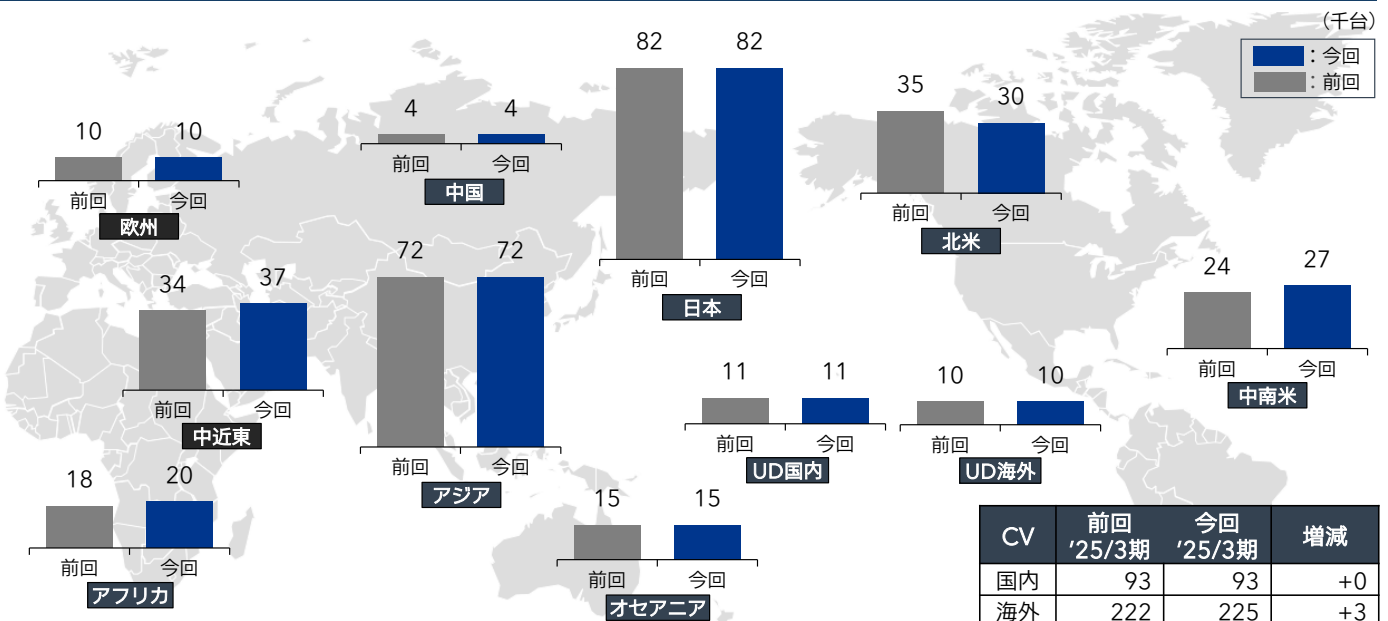
CVグローバル販売台数です。

9ヶ月累計では、国内向けは、第3四半期に生産遅れがあったものの、前年同期からは台数増となりました。

海外向けは、先期の北米・欧州のバックオーダー解消需要が落ち着いたことから、台数減となりました。

CVグローバル販売台数② 通期見通し(11月に公表した前回見通しとの比較) **ISUZU**

- 国内向けは、3Qに生産遅れあるも、通期では挽回を目指しており、台数は変更せず
- 海外向けは、北米が、需要は堅調も想定ほど伸びず台数減、全体では台数増



CV	前回 '25/3期	今回 '25/3期	増減
国内	93	93	+0
海外	222	225	+3
計	315	318	+3

*国内CV：卸売／直納、海外CV：北米／豪州は現地DB卸売、その他地域は日本出荷

7 *中国現地ででの卸売台数：前回 28千台、今回 26千台

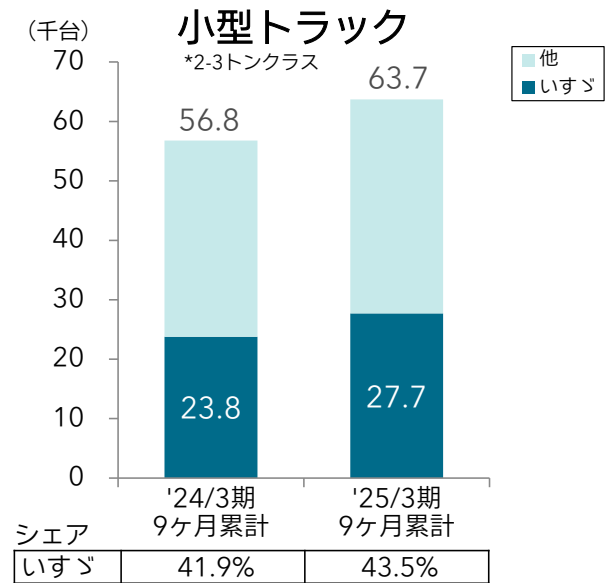
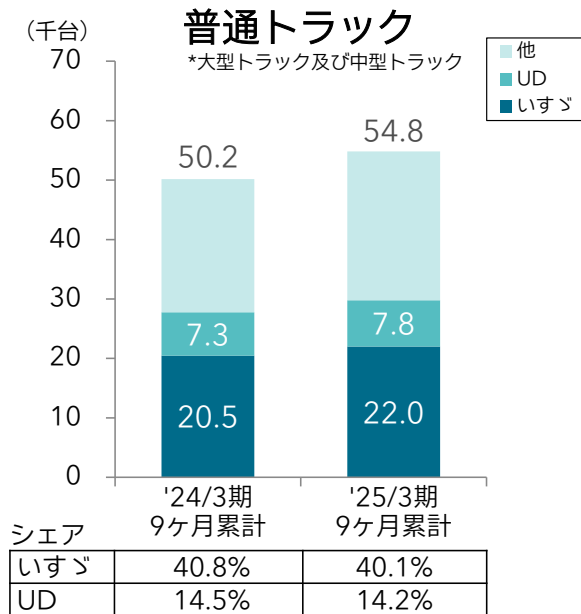
こちらは、CVグローバル販売台数の通期見通しについて、前回見通しとの比較になります。

国内向けは、第3四半期に生産が遅れたものの、通期では挽回を目指しており、台数は前回見通しから変更していません。

海外向けは、北米が需要は堅調なもの、大統領選・金利動向への様子見影響により、想定ほどは伸びずに台数減、一方、中近東・アフリカ・中南米では台数増を見込んでいます。全体では、前回見通しから+3千台の増加となるものの、損益面では、北米向けの台数減による売上構成の悪化を受けて、前回見通しから若干のマイナスを見込んでいます。

国内トラック 全需・シェア実績（9ヶ月累計）

- 全需：普通トラック・小型トラック共に増加。
- シェア：普通トラックは台数増もシェアは減少、小型トラックは台数・シェア共に増加。



国内の全需及びシェアの9ヶ月実績です。

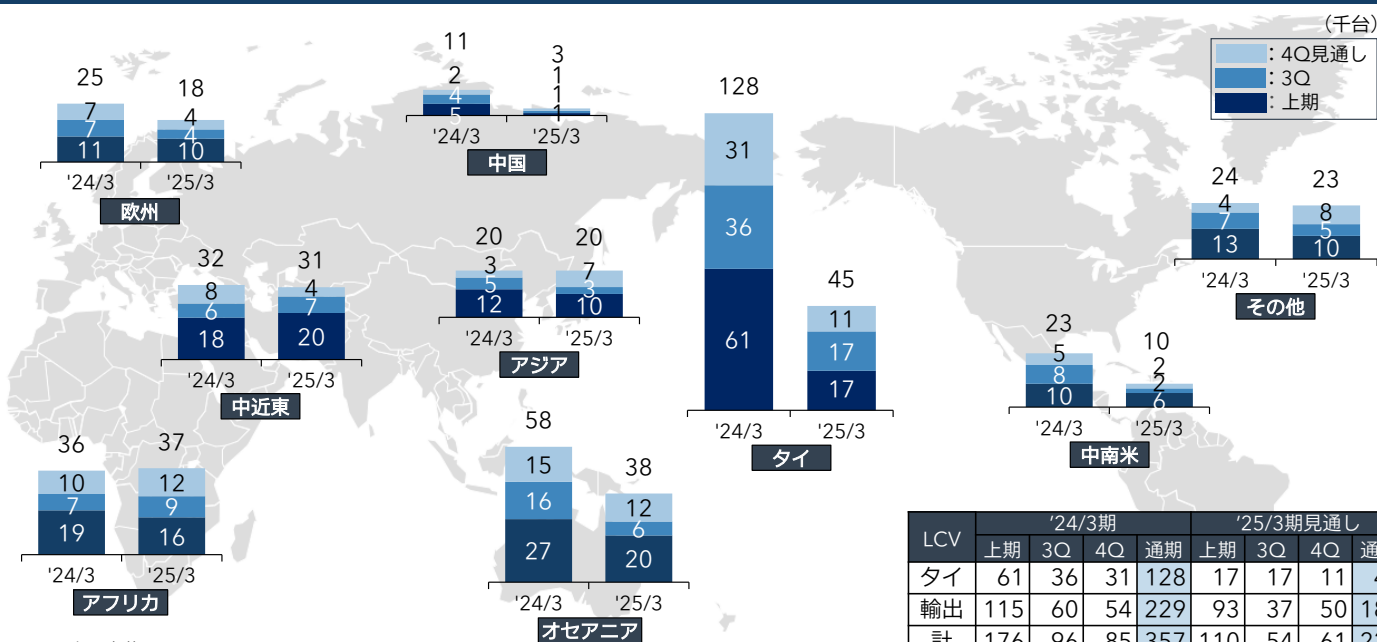
全需は、普通トラック／小型トラック共に増加しました。

シェアは、普通トラックが台数増も減少、小型トラックが台数増により増加しました。

LCVグローバル販売台数①



9ヶ月累計：タイ国内向けは、厳しい市況に加えて、販売サイドの在庫調整を実施したため、大幅減
輸出向けは、バックオーダーが正常化したオセアニアを中心に減少



*LCV：タイ出荷

9 *中国現地での卸売台数：'24/3期…9ヶ月 15千台、通期 18千台 '25/3期…9ヶ月 9千台、通期 11千台

LCVグローバル販売台数です。

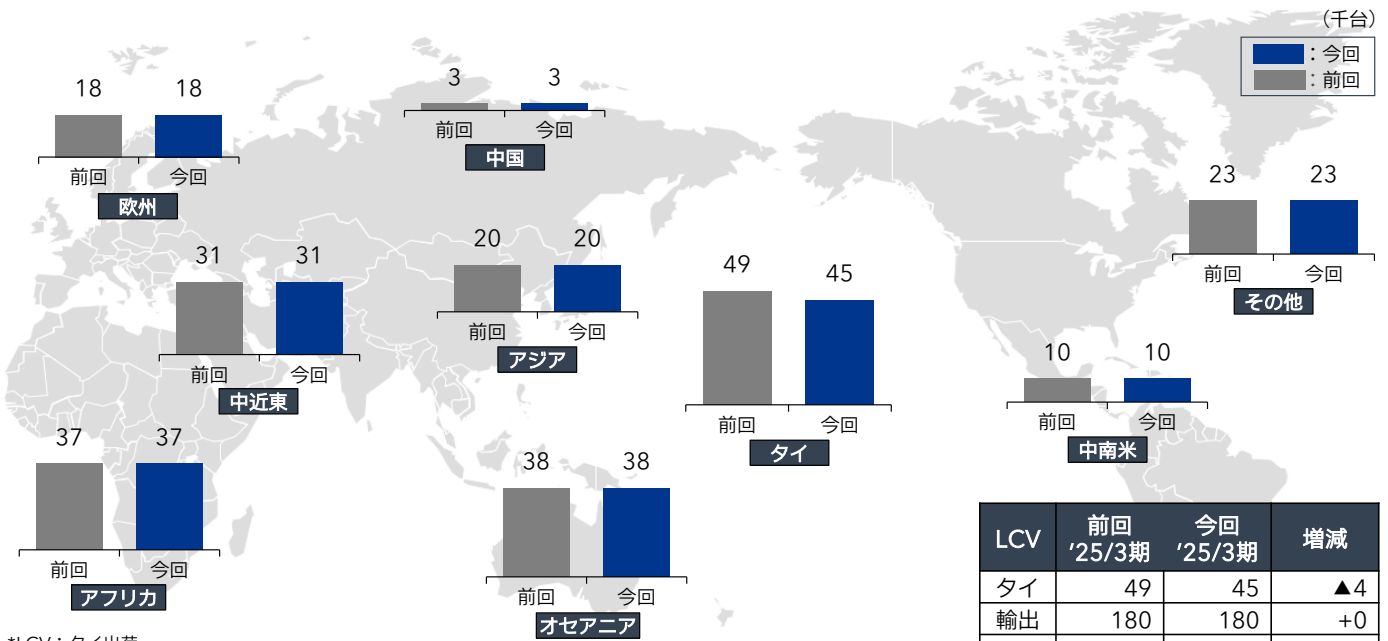
9ヶ月累計では、タイ／輸出共に先期から台数減となりました。

タイ国内向けは、厳しい市況に加えて、販売サイドの在庫調整を実施しており、
実需以上に大きく減少しました。

輸出向けは、バックオーダーが正常化したオセアニアを中心に減少しました。

LCVグローバル販売台数② 通期見通し(11月に公表した前回見通しとの比較) **ISUZU**

- タイ向けは、厳しい市況が続いており、▲4千台の台数減
- 輸出向けは、想定並に進捗しており、台数は変更せず



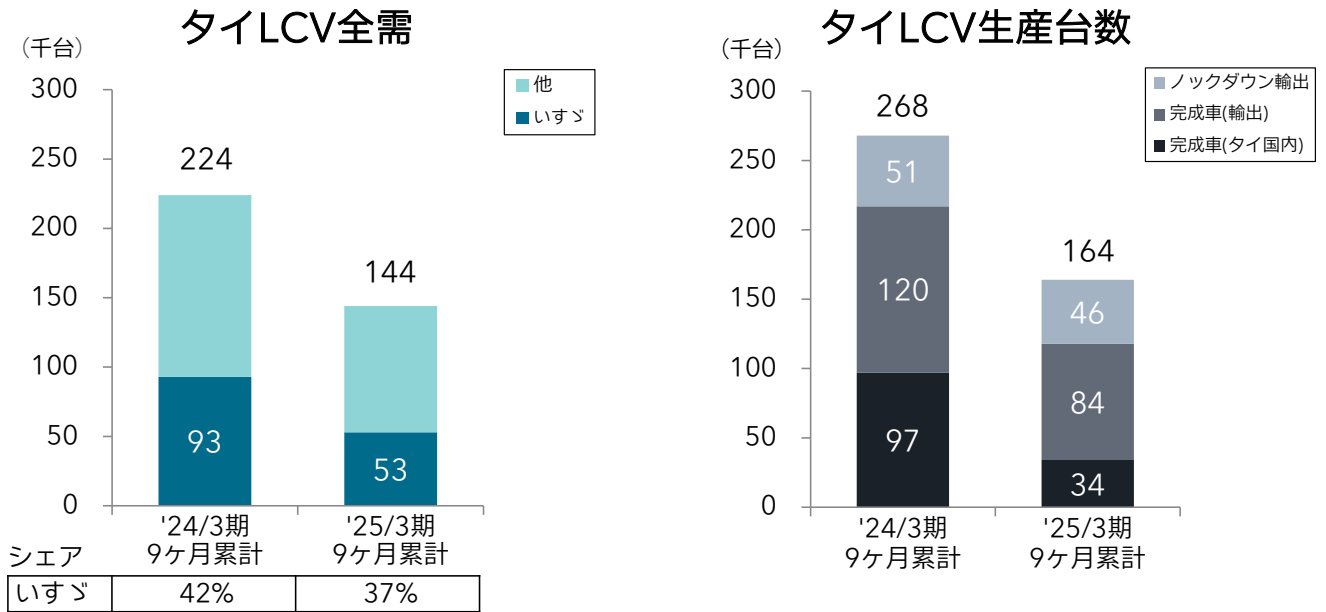
続きまして、LCVグローバル販売台数の通期見通しについて、
前回見通しとの比較になります。

タイ国内向けは、厳しい市況が続いており、前回見通しから追加で▲4千台の
台数減となっています。

輸出向けは、想定並に進捗しており、前回見通しから変更していません。

タイLCV 全需・シェア実績／生産台数実績（9ヶ月累計）

- 全需は、厳しい市況により前年同期比で▲36%減少、シェアは競争激化により減少
- 生産台数は、タイ国内向け・輸出向け共に大幅減



タイのLCV全需、シェア、及び生産台数の9ヶ月累計実績です。

全需は、厳しい市況により、先期から▲36%減の144千台となりました。シェアについても、競争環境の激化を受け、減少しました。

生産台数についても、タイ国内向け・輸出向け共に大幅減となりました。

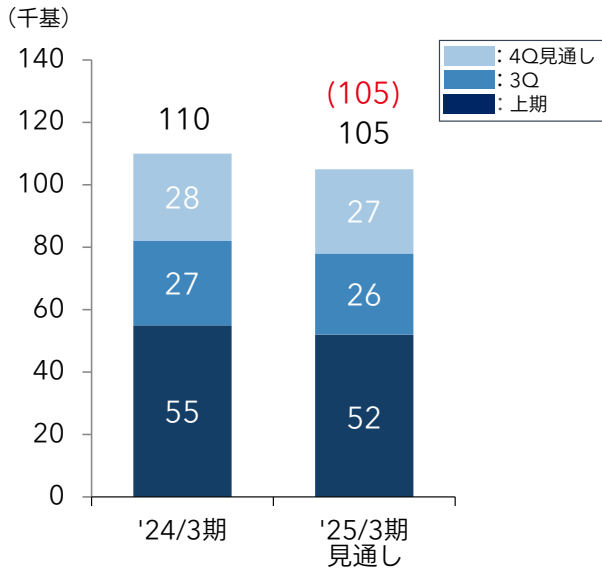
産業用エンジン出荷/アフターセールス売上実績



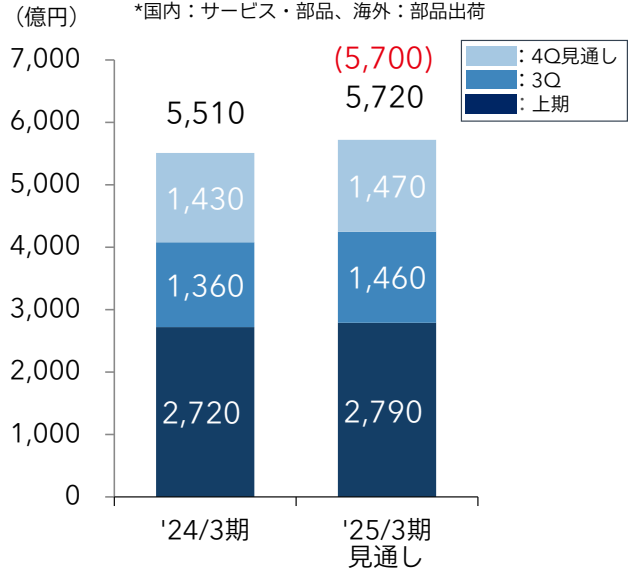
- 産業用エンジン：先期から市況に大きな変化なく、想定並で進捗
- アフターセールス：国内・海外共に順調に進捗しており、通期でも前回見通しから若干増を見込む

(赤字部分：11月公表の前回見通し)

産業用エンジン出荷基数



アフターセールス



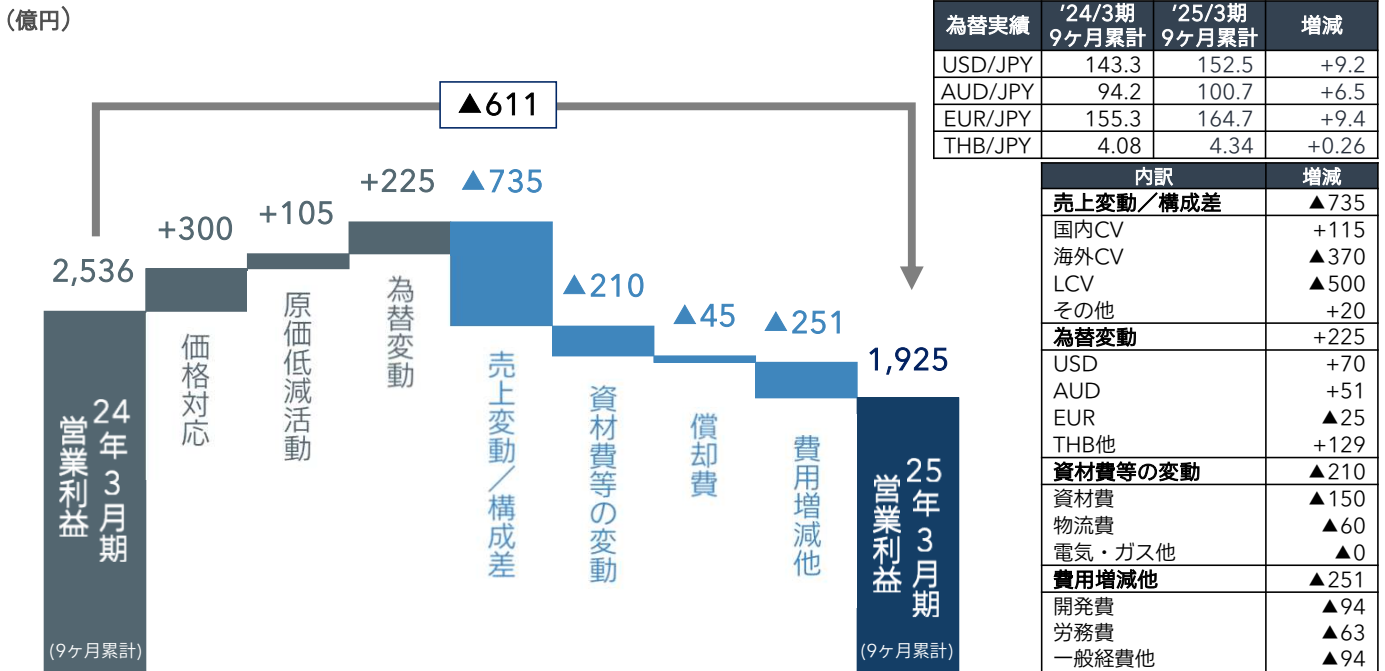
産業用エンジン、アフターセールスです。

産業用エンジンの出荷実績は、市況に大きな変化はなく、想定並で進捗しています。

アフターセールス売上は、国内／海外共に、順調に進捗しており、通期見通しについても、前回見通しから若干の積み増しを見込んでいます。

'25年3月期 第3四半期 営業利益増減分析(9ヶ月累計) -前年同期比- ISUZU

■ 海外市場の台数減・資材費を中心としたコスト増によるマイナスが、価格対応・円安影響によるプラスを上回り、▲611億円の減益



13

続きまして、9ヶ月累計の営業利益 増減分析になります。

海外市場の台数減、資材費を中心としたコスト増によるマイナス影響が、価格対応・円安影響によるプラス影響を上回り、▲611億円の減益となりました。

為替実績は上段に記載した通りです。

'25年3月期 第3四半期実績(9ヶ月累計) - 前年同期比 -

ISUZU

(億円)	'24/3期 9ヶ月累計	'25/3期 9ヶ月累計	前年同期比増減	
売上高	25,415	23,558	▲1,857	▲7%
営業利益	2,536	1,925	▲611	▲24%
経常利益	2,702	2,046	▲656	▲24%
当期利益*	1,594	1,099	▲495	▲31%

	'24/3期 9ヶ月累計	'25/3期 9ヶ月累計		'24/3期 9ヶ月累計	'25/3期 9ヶ月累計
営業利益	2,536	1,925	経常利益	2,702	2,046
持分法による投資損益	+74	+69	投資有価証券売却損益、固定資産売却損等	▲7	▲13
為替差損益	+11	▲37	事業再編関連損失	▲22	▲64
その他	+81	+89	法人税等	▲689	▲574
経常利益	2,702	2,046	非支配株主に帰属する当期純利益	▲390	▲296
			当期利益*	1,594	1,099

*親会社株主に帰属する当期純利益

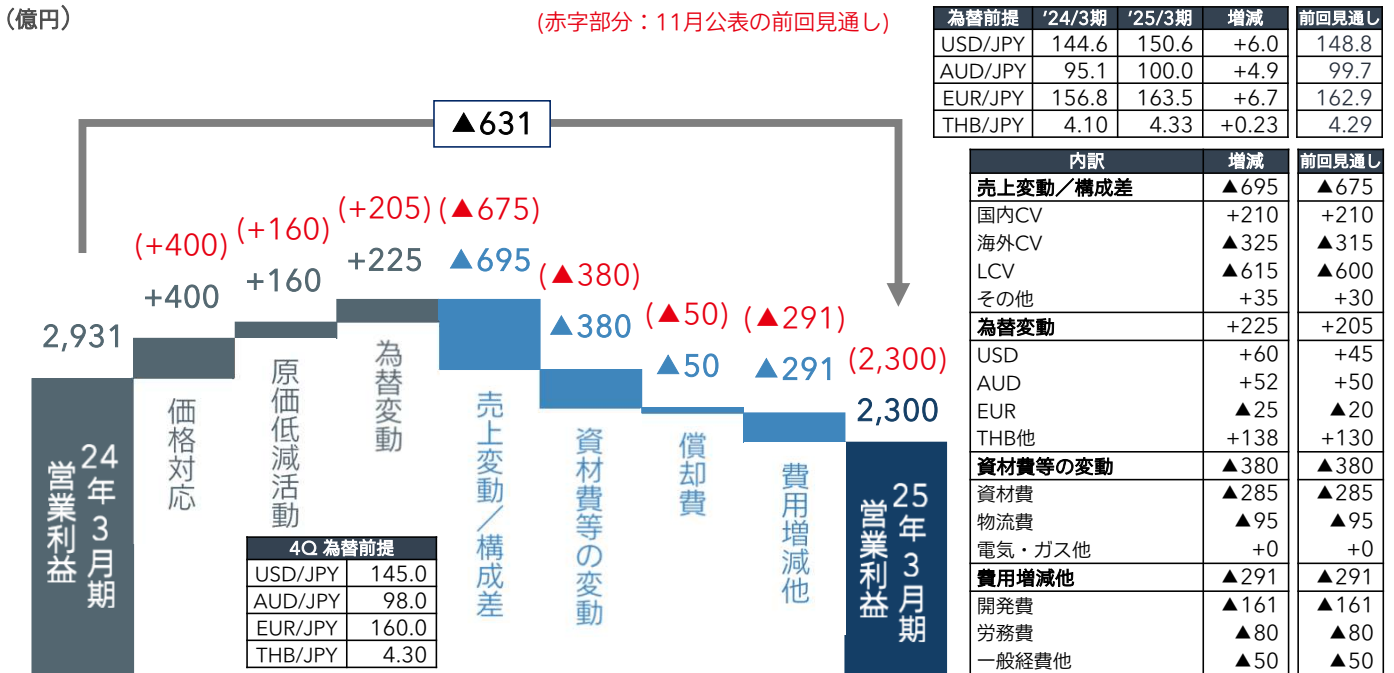
9ヶ月累計の営業利益以下の説明です。

経常利益は、営業利益1,925億円から、持分法による投資損益、為替差損益などを加減し、2,046億円となりました。

当期利益は、経常利益2,046億円から、連結子会社であったIJTTの再編に伴う関連損失▲64億円、法人税等、非支配株主に帰属する当期純利益などを加減し、1,099億円となりました。

'25年3月期営業利益見通し 増減分析 - 前年同期比 -

■ 通期見通しは、円安影響によるプラスが、海外市場の台数減・仕向構成の悪化によるマイナスで相殺されることを見込んでおり、11月公表の前回見通しから変更せず



続きまして、通期の営業利益見通しの増減分析になります。

赤字で記載した前回見通しと比較して、円安影響によるプラスはありますが、タイ国内向けLCVの台数減、海外向けCVの仕向国の構成悪化によるマイナスで相殺されることを見込んでおり、通期見通しは、2,300億円から変更していません。

為替前提は記載の通りです。

'25年3月期見通し - 前年同期比 -

(億円)	'24/3期	'25/3期	前年同期比増減	
売上高	33,867	32,500	▲1,367	▲4%
営業利益	2,931	2,300	▲631	▲22%
経常利益	3,130	2,450	▲680	▲22%
当期利益*	1,764	1,350	▲414	▲23%

	'24/3期 実績	'25/3期 見通し		'24/3期 実績	'25/3期 見通し
営業利益	2,931	2,300	経常利益	3,130	2,450
持分法による投資損益	+27	+100	投資有価証券売却損益、固定資産売却損等	+39	▲20
為替差損益	+75	▲50	減損損失(非支配株主持分控除後)	▲47	-
その他	+97	+100	事業再編関連損失	▲22	▲64
経常利益	3,130	2,450	法人税等	▲842	▲640
			非支配株主に帰属する当期純利益	▲494	▲376
			当期利益*	1,764	1,350

(11月公表の前回見通しから変更なし)

*親会社株主に帰属する当期純利益
(11月公表の前回見通しから変更なし)

通期見通しの営業利益以下の説明です。

こちらは、増減の内訳も含めて、前回見通しから変更はありません。

これをもちまして、いすゞ自動車株式会社2025年3月期第3四半期 決算説明を終了します。

ご視聴いただき、有難うございました。

地球の「運ぶ」を創造する

ISUZU

【補足資料】 全体総括 '25年3月期 第3四半期実績 (10-12月) 前年同期比 **ISUZU**

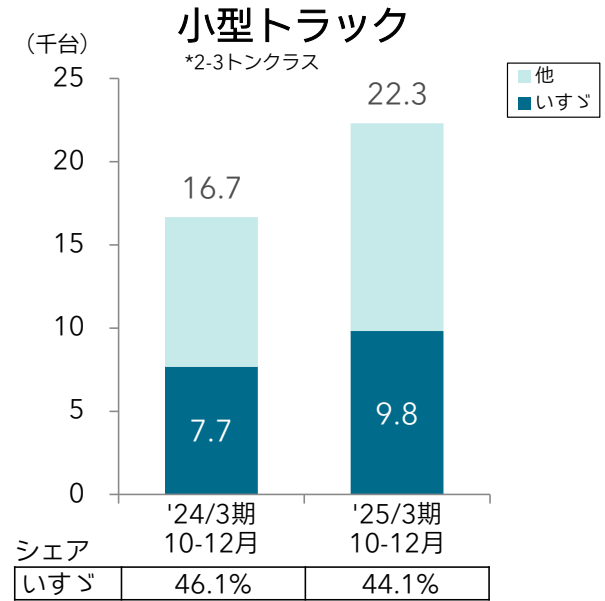
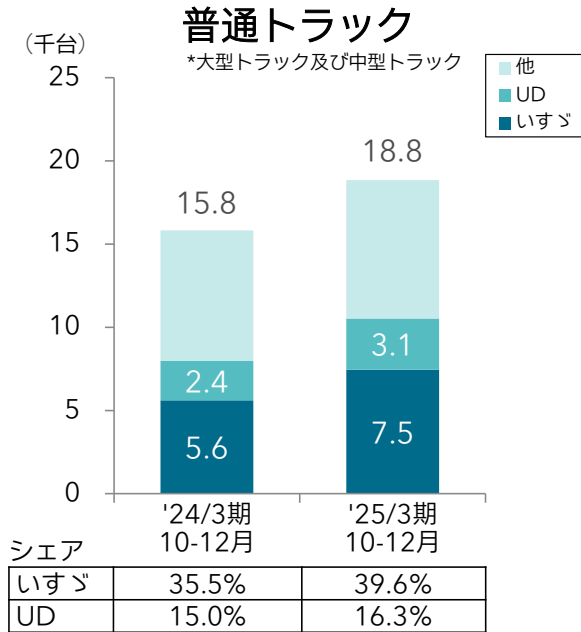
グローバル販売台数(千台)		'24/3期 10-12月	'25/3期 10-12月	前年同期比増減	
CV計	国内	15	22	+7	+54%
	海外	64	54	▲10	▲15%
		79	76	▲3	▲2%
LCV計	タイ	36	17	▲19	▲54%
	輸出	60	37	▲23	▲39%
		96	54	▲42	▲44%
合計		175	130	▲45	▲25%

為替実績	'24/3期 10-12月	'25/3期 10-12月	増減
USD/JPY	147.8	152.5	+4.7
AUD/JPY	96.1	99.4	+3.3
EUR/JPY	158.9	162.6	+3.7
THB/JPY	4.14	4.48	+0.34

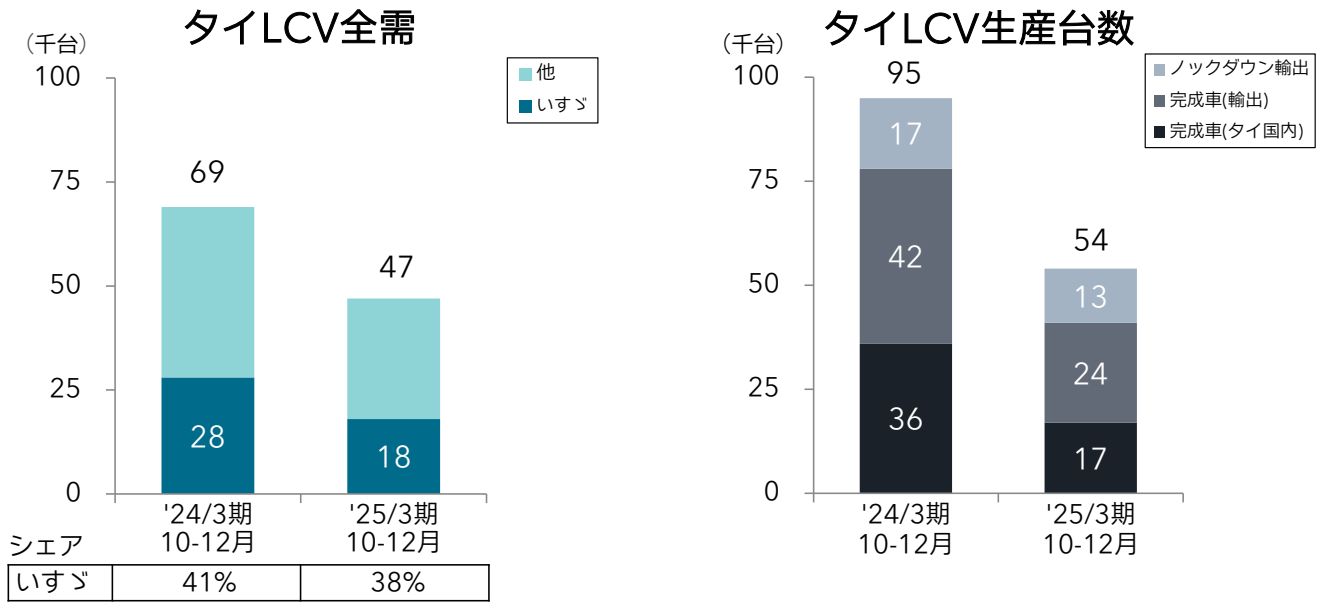
決算実績(億円)

売上高	9,035	8,195	▲840	▲9%
営業利益	1,104	633	▲471	▲43%
経常利益	1,122	693	▲429	▲38%
当期利益	713	407	▲306	▲43%

【補足資料】 国内トラック 全需・シェア実績 (10-12月)

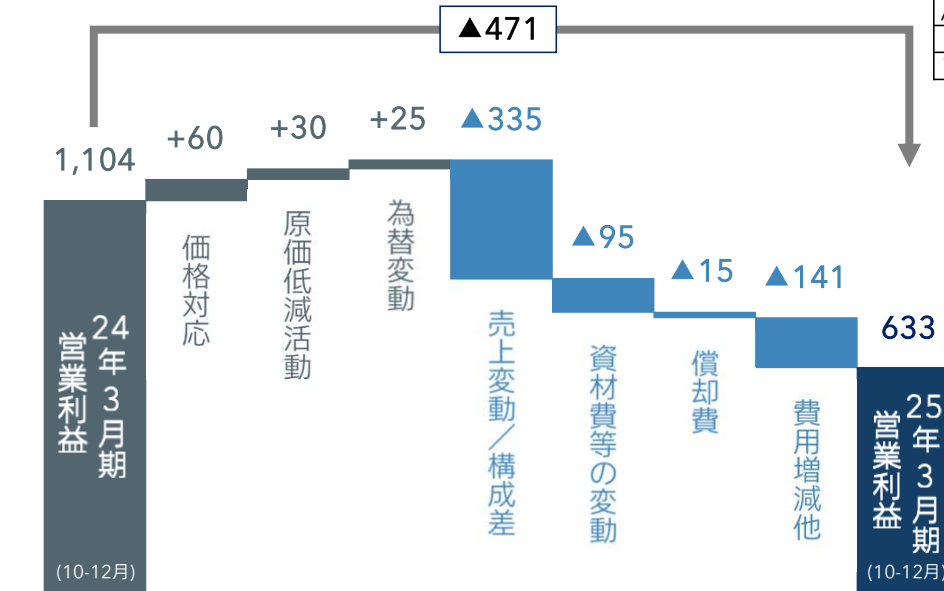


【補足資料】 タイLCV 全需・シェア実績／生産台数実績(10-12月)



【補足資料】 '25年3月期 第3四半期実績 営業利益増減分析(10-12月) - 前年同期比 -

(億円)



為替実績	'24/3期 10-12月	'25/3期 10-12月	増減
USD/JPY	147.8	152.5	+4.7
AUD/JPY	96.1	99.4	+3.3
EUR/JPY	158.9	162.6	+3.7
THB/JPY	4.14	4.48	+0.34

内訳	増減
売上変動／構成差	▲335
国内CV	+90
海外CV	▲210
LCV	▲220
その他	+5
為替変動	+25
USD	+10
AUD	+8
EUR	▲5
THB他	+12
資材費等の変動	▲95
資材費	▲60
物流費	▲35
電気・ガス他	▲0
費用増減他	▲141
開発費	▲47
労務費	▲25
一般経費他	▲69

【補足資料】 '25年3月期 第3四半期実績 (10-12月) - 前年同期比 -

ISUZU

(億円)	'24/3期 10-12月	'25/3期 10-12月	前年同期比増減	
売上高	9,035	8,195	▲840	▲9%
営業利益	1,104	633	▲471	▲43%
経常利益	1,122	693	▲429	▲38%
当期利益*	713	407	▲306	▲43%

	'24/3期 10-12月	'25/3期 10-12月		'24/3期 10-12月	'25/3期 10-12月
営業利益	1,104	633	経常利益	1,122	693
持分法による投資損益	+25	+22	投資有価証券売却損益、固定資産売却損等	▲9	▲1
為替差損益	▲23	+14	法人税等	▲257	▲186
その他	+16	+24	非支配株主に帰属する当期純利益	▲143	▲99
経常利益	1,122	693	当期利益*	713	407

*親会社株主に帰属する当期純利益

(付表) 本資料で使用している当社の製品カテゴリを示す用語について

ISUZU

CV (Commercial Vehicle)

- トラック及びバスの総称
- トラックは、主に日本を拠点に生産・輸出（いすゞ拠点：神奈川県 藤沢工場、UDトラック拠点：埼玉県 上尾工場）
- バスは、日野自動車との合併企業であるジェイ・バスで生産され、いすゞ/日野の両ブランドで販売

<主なラインナップ>



大型トラック「ギガ/クオン」



中型トラック「フォワード」



小型トラック「エルフ」



路線バス「エルガ」



観光バス「ガーラ」

LCV (Light Commercial Vehicle)

- 1トン積みピックアップトラック、及び同車をベースにしたPPV(Pick-up Passenger Vehicle)の総称
- 主にタイを拠点に生産・輸出

<主なラインナップ>



ピックアップトラック「D-MAX」



PPV「MU-X」

(付表) 販売台数の集計ポイントについて

連結販売台数：決算短信の「連結販売実績」に記載される台数

