

**ISUZU**

# 2005年3月期 中間決算説明会



エルフ超低PM車

(☆☆☆☆)

## いすゞ自動車株式会社

2004年11月18日

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

**当麻 茂樹**  
**Shigeki Toma**

# 1. 2005/3月期 中間決算総括

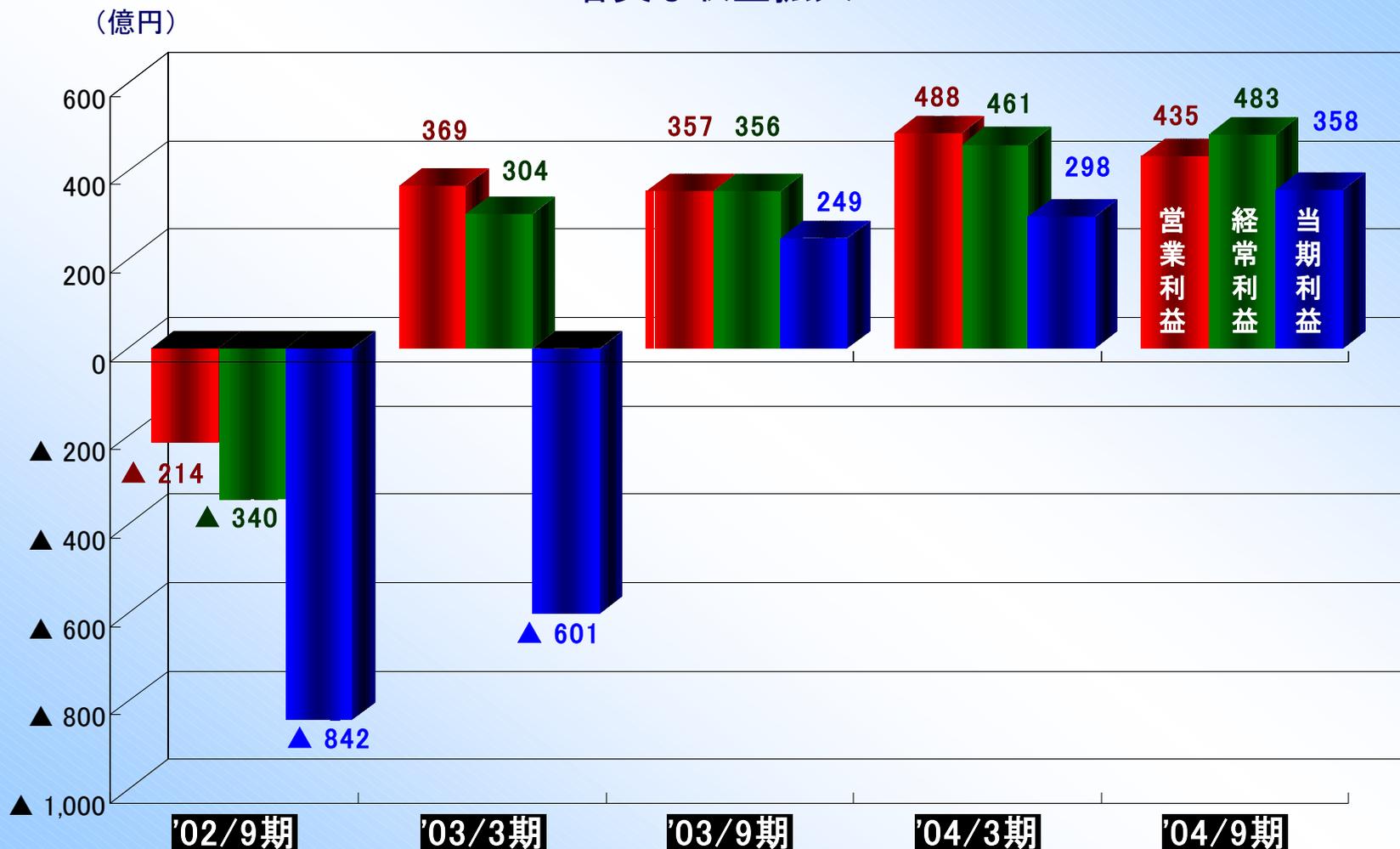
## 2005年3月期 中間連結決算実績

— 增收増益を維持 —

	【当決算期実績(前年比)】	【前年同期】
売上高:	7,352億円 (+2%)	7,229
営業利益: (営業利益率:	435億円 (+22%) 5.9%)	357
経常利益: (経常利益率:	483億円 (+36%) 6.6%)	356
当期利益: (当期利益率:	358億円 (+44%) 4.9%)	249
国内販売台数:	43千台 (▲ 14.7%)	
海外販売台数:	91千台 ( +7.9%)	

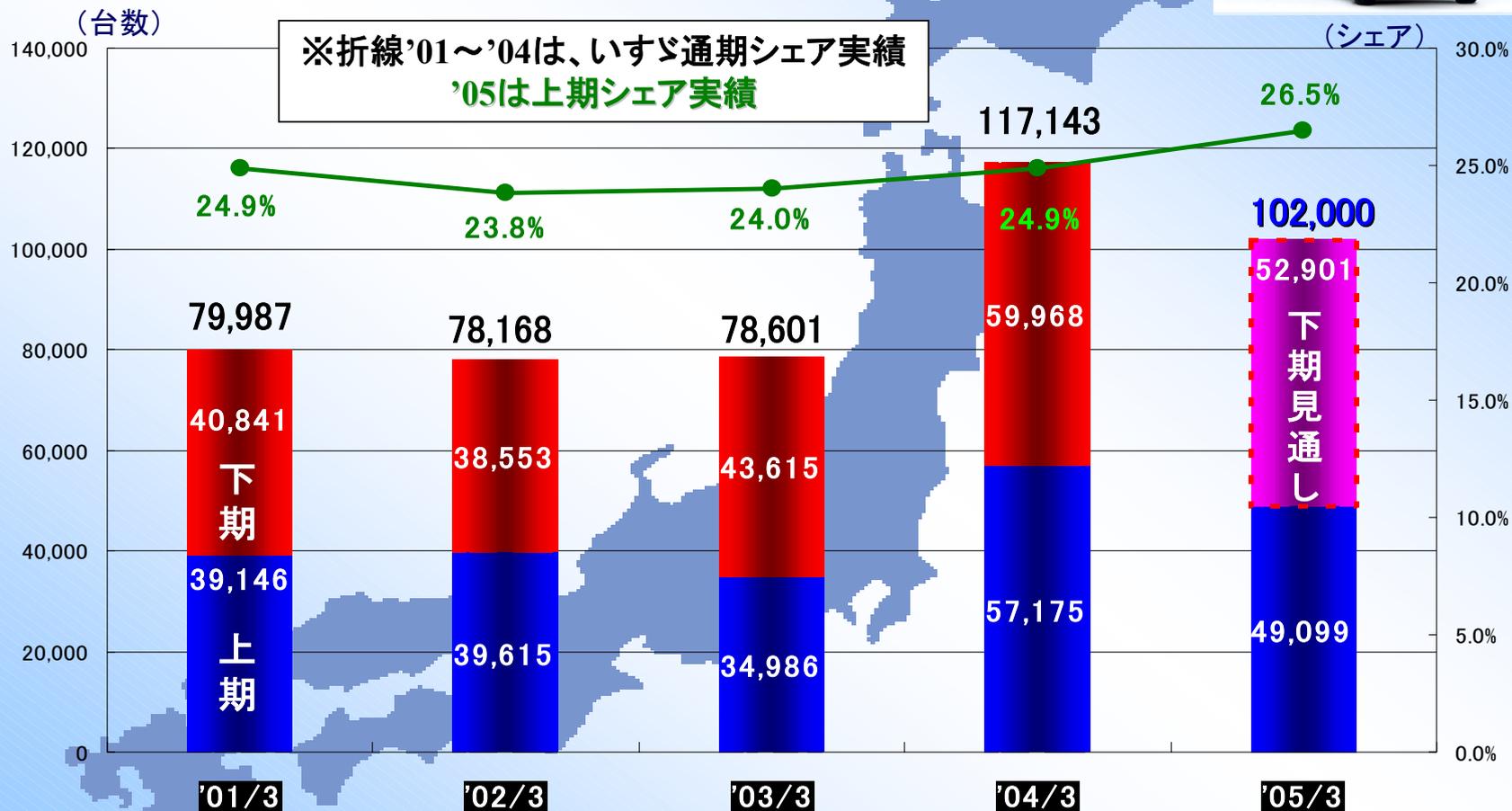
## 連結決算実績推移(半期ベース)

- 着実な収益拡大 -

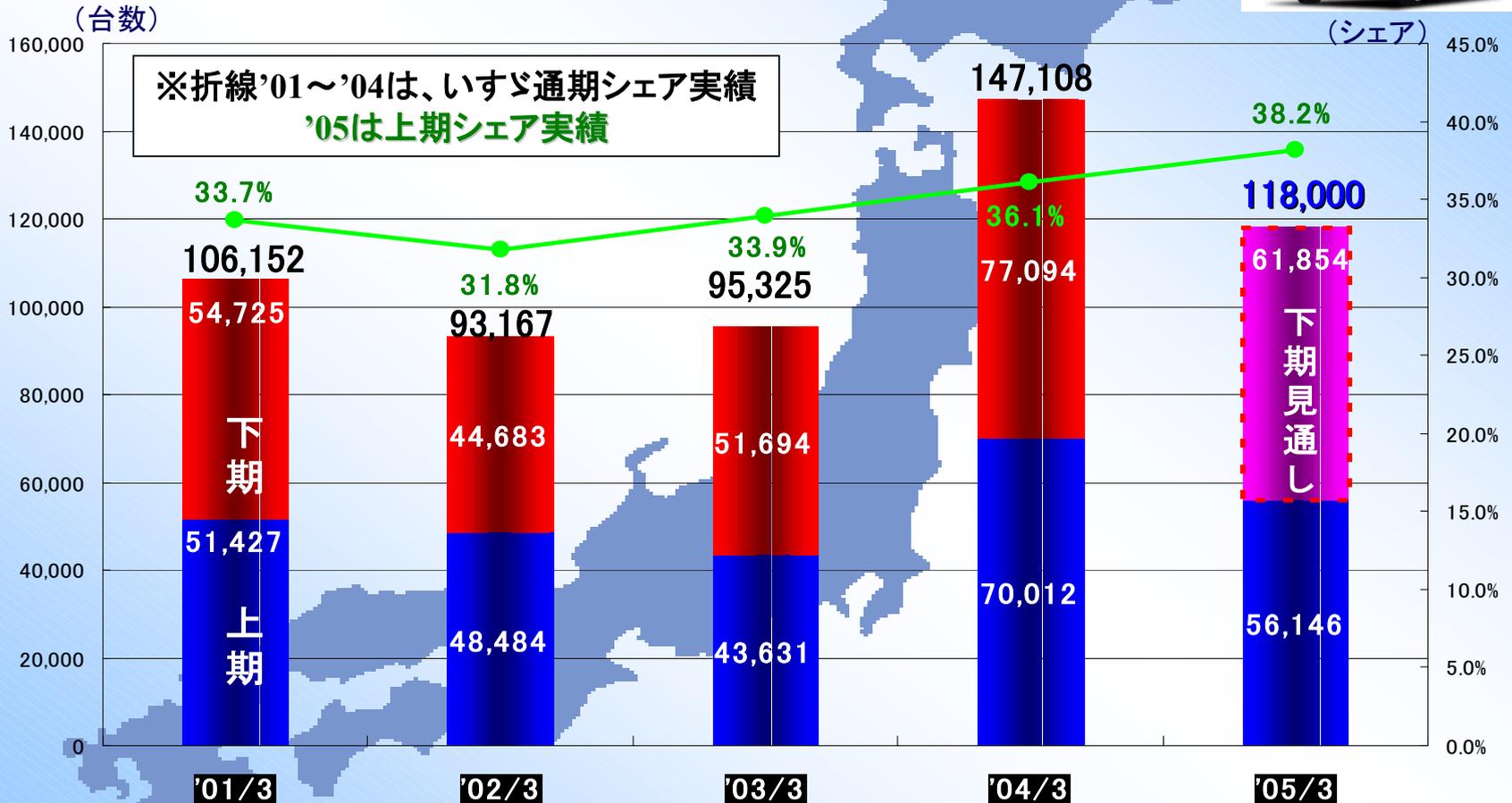


## 2. 2005/3月期 中間期事業環境

## 国内全需・シェア① - 普通トラック(4トン超) -



## 国内全需・シェア② - 小型トラック(2-3トン) -

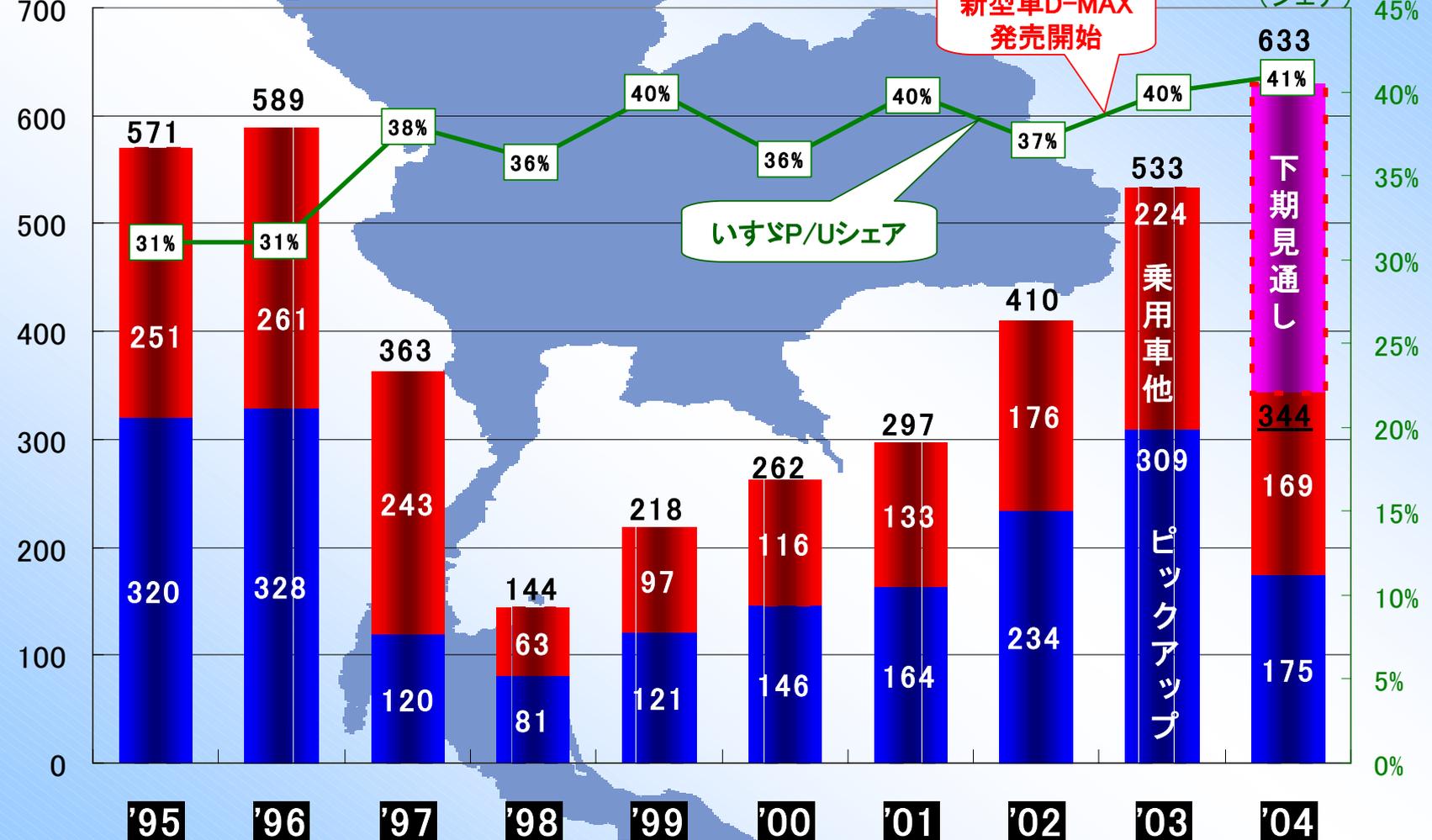




## タイ市場推移

— 全需、ピックアップ、いすゞピックアップシェア —

(台数:千台)



新型車D-MAX  
発売開始

いすゞP/Uシェア

乗用車他  
ピックアップ

下期見通し

(上期実績)

# 3. 2005/3月期 中間決算実績

## '05/3月期 中間決算実績(連結)

- 前年同期比較 -

( 億円 )	'04/9期	'03/9期	増減	連単倍率
売上高	7,352	7,229	+123	1.7
営業利益	435	357	+78	1.4
経常利益	483	356	+127	1.7
当期利益	358	249	+109	1.9

※ 為替実績：04年9月期=109円/\$

【単体】	'04/9期	'03/9期	増減
売上高	4,345	4,462	▲ 117
営業利益	303	315	▲ 12
経常利益	292	273	+19
当期利益	191	172	+19

## '05/3月期 中間決算実績(連結)

- 事業体別 売上高 -

( 億円 )	'04/9期	'03/9期	増減
<b>売上高</b>	<b>7,352</b>	<b>7,229</b>	<b>+123</b>
営業利益	435	357	+78
経常利益	483	356	+127
当期利益	358	249	+109

事業体別売上高		'04/9期	'03/9期	増減
	いすゞ単体	4,345	4,462	▲ 117
	国内販社	2,254	2,231	+23
	北米	1,157	1,323	▲ 166
	アセアン	1,399	1,105	+294
	その他	947	980	▲ 33
	連結調整	▲ 2,750	▲ 2,872	+122
	合計	<b>7,352</b>	<b>7,229</b>	<b>+123</b>

# '05/3月期 中間決算実績(連結)

- 事業体別 営業利益(前期比) -

( 億円 )	'04/9期	'03/9期	増減
売上高	7,352	7,229	+123
<b>営業利益</b>	<b>435</b>	<b>357</b>	<b>+78</b>
経常利益	483	356	+127
当期利益	358	249	+109

事業体別営業利益		'04/9期	'03/9期	増減
	いすゞ単体	303	315	▲ 12
	国内販社	34	32	+2
	北米	22	▲ 28	+50
	アセアン	47	30	+17
	その他	27	34	▲ 7
	連結調整	2	▲ 26	+28
	合計	<b>435</b>	<b>357</b>	<b>+78</b>

## '05/3月期 中間決算実績(連結)

- 経常/当期利益 増減分析 -

( 億円 )	'04/9期	'03/9期	増減
売上高	7,352	7,229	+123
営業利益	435	357	+78
<b>経常利益</b>	<b>483</b>	<b>356</b>	<b>+127</b>
<b>当期利益</b>	<b>358</b>	<b>249</b>	<b>+109</b>

経常利益

営業利益増減	+78
増益要因 ◆ 持分法損益	+32
◆ 金融収支等	+17
合計	+127

当期利益

経常利益増減	+127
増益要因 ◆ 上場株式等売却益	+65
減益要因 ◆ 関係会社整理損失	▲ 41
◆ 固定資産処分損等	▲ 42
合計	+109

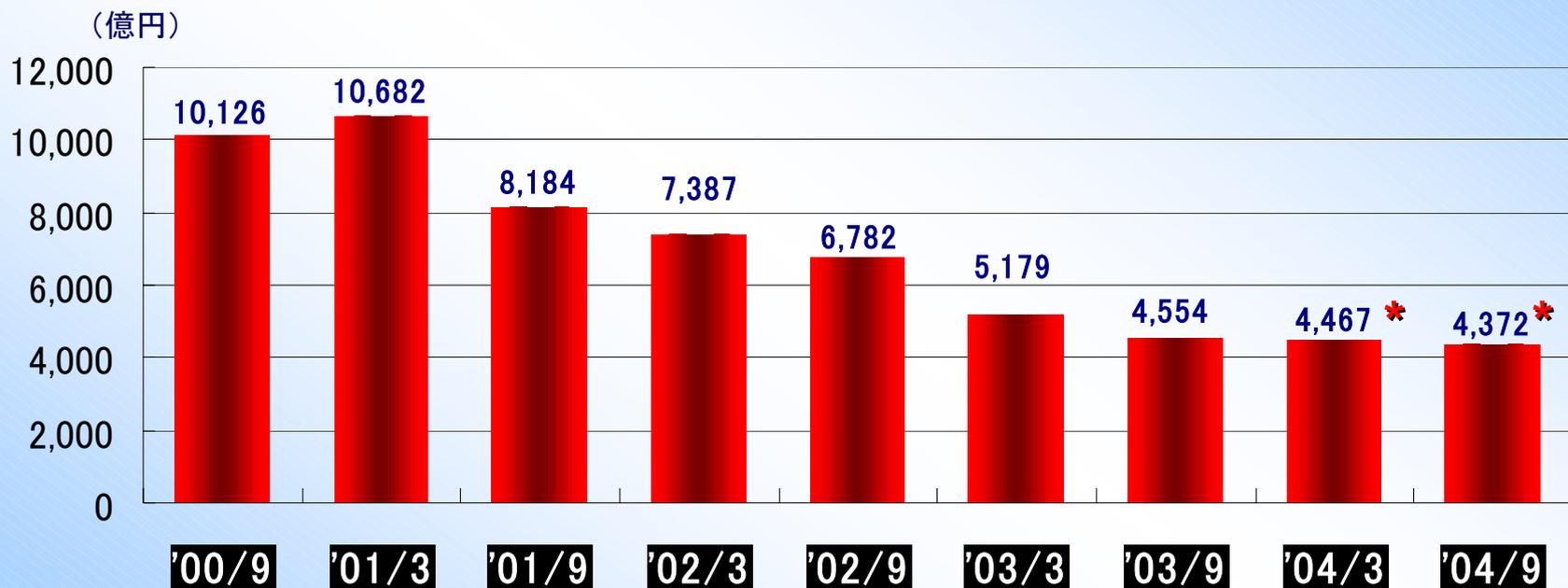
## '05/3月期 中間決算実績(単体)

- 前年同期増減分析 -

( 億円 )	'04/9期	'03/9期	増減
売上高	4,345	4,462	▲ 117
営業利益	303	315	▲ 12
経常利益	292	273	+19
当期利益	191	172	+19

営業利益	増益要因	◆ 合理化	+58
		◆ 費用削減	+38
	減益要因	◆ 売上変動/構成差	▲ 47
		◆ 費用増加	▲ 44
		◆ 為替変動	▲ 17
		合計	▲ 12
経常利益	営業利益増減		▲ 12
	増益要因	◆ 金融収支	+24
		◆ その他	+7
		合計	+19
当期利益	経常利益増減		+19
	増益要因	◆ 上場株式等売却益	+58
	減益要因	◆ 関係会社等投資評価損	▲ 33
		◆ 固定資産処分損等	▲ 25
			合計

## 有利子負債残高推移(連結)



\* 転換社債除く

# 4. 2005/3月期 通期決算見通し

## '05/3月 通期決算見通し(連結)

- 前年同期比較 -

( 億円 )	'05/3期	'04/3期	増減	連単倍率
売上高	14,500	14,303	+197	1.7
営業利益	860	845	+15	1.4
経常利益	880	817	+63	1.6
当期利益	560	547	+13	1.9

※ 為替前提：05年3月期＝107円/\$

【単体】	'05/3期	'04/3期	増減
売上高	8,500	8,903	▲ 403
営業利益	600	670	▲ 70
経常利益	550	576	▲ 26
当期利益	300	389	▲ 89

## '05/3月 通期決算見通し(連結)

-事業体別 売上高 -

( 億円 )	'05/3期	'04/3期	増減
<b>売上高</b>	<b>14,500</b>	<b>14,303</b>	<b>+197</b>
営業利益	860	845	+15
経常利益	880	817	+63
当期利益	560	547	+13

事業体別売上高		'05/3期	'04/3期	増減
	いすゞ単体	8,500	8,903	▲ 403
	国内販社	4,600	4,712	▲ 112
	北米	2,000	2,355	▲ 355
	アセアン	3,500	2,333	+1,167
	その他	1,800	1,856	▲ 56
	連結調整	▲ 5,900	▲ 5,856	▲ 44
	<b>合計</b>	<b>14,500</b>	<b>14,303</b>	<b>+197</b>

## '05/3月 通期決算見通し(連結)

-事業体別 営業利益 -

( 億円 )	'05/3期	'04/3期	増減
売上高	14,500	14,303	+197
<b>営業利益</b>	<b>860</b>	<b>845</b>	<b>+15</b>
経常利益	880	817	+63
当期利益	560	547	+13

事業体別営業利益		'05/3期	'04/3期	増減
	いすゞ単体	600	670	▲ 70
	国内販社	70	75	▲ 5
	北米	±0	▲ 14	+14
	アセアン	150	72	+78
	その他	50	58	▲ 8
	連結調整	▲ 10	▲ 16	6
	合計	<b>860</b>	<b>845</b>	<b>+15</b>

## '05/3月 通期決算見通し(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	14,500	14,303	+197
営業利益	860	845	+15
<b>経常利益</b>	<b>880</b>	<b>817</b>	<b>+63</b>
<b>当期利益</b>	<b>560</b>	<b>547</b>	<b>+13</b>

<b>経常利益</b>	<b>営業利益増減</b>	<b>+15</b>
	増益要因 ◆ 金融収支等	+35
	◆ 持分法損益	+13
	<b>合計</b>	<b>+63</b>
<b>当期利益</b>	<b>経常利益増減</b>	<b>+63</b>
	増益要因 ◆ 上場株式等売却益	+10
	◆ 関係会社整理損失	+5
	減益要因 ◆ 固定資産処分損等	▲ 65
	<b>合計</b>	<b>+13</b>

# ISUZU '05/3月期 通期決算見通し(単体)

- 前年同期増減分析 -

( 億円 )	'05/3期	'04/3期	増減
売上高	8,500	8,903	▲ 403
<b>営業利益</b>	<b>600</b>	<b>670</b>	<b>▲ 70</b>
<b>経常利益</b>	<b>550</b>	<b>576</b>	<b>▲ 26</b>
<b>当期利益</b>	<b>300</b>	<b>389</b>	<b>▲ 89</b>

<b>営業利益</b>	増益要因	◆ 合理化	+100
		◆ 費用削減	+70
	減益要因	◆ 売上変動／構成差	▲ 66
		◆ 費用増加	▲ 150
		◆ 為替変動	▲ 24
		合計	▲ 70
<b>経常利益</b>	<b>営業利益増減</b>		▲ 70
	増益要因	◆ 金融収支等	+44
		合計	▲ 26
<b>当期利益</b>	<b>経常利益増減</b>		▲ 26
	増益要因	◆ 上場株式等売却益	+20
		◆ 固定資産処分損等	+7
	減益要因	◆ 関係会社投資評価損	▲ 90
		合計	▲ 89

「運ぶ」を支え、環境と未来をひらく

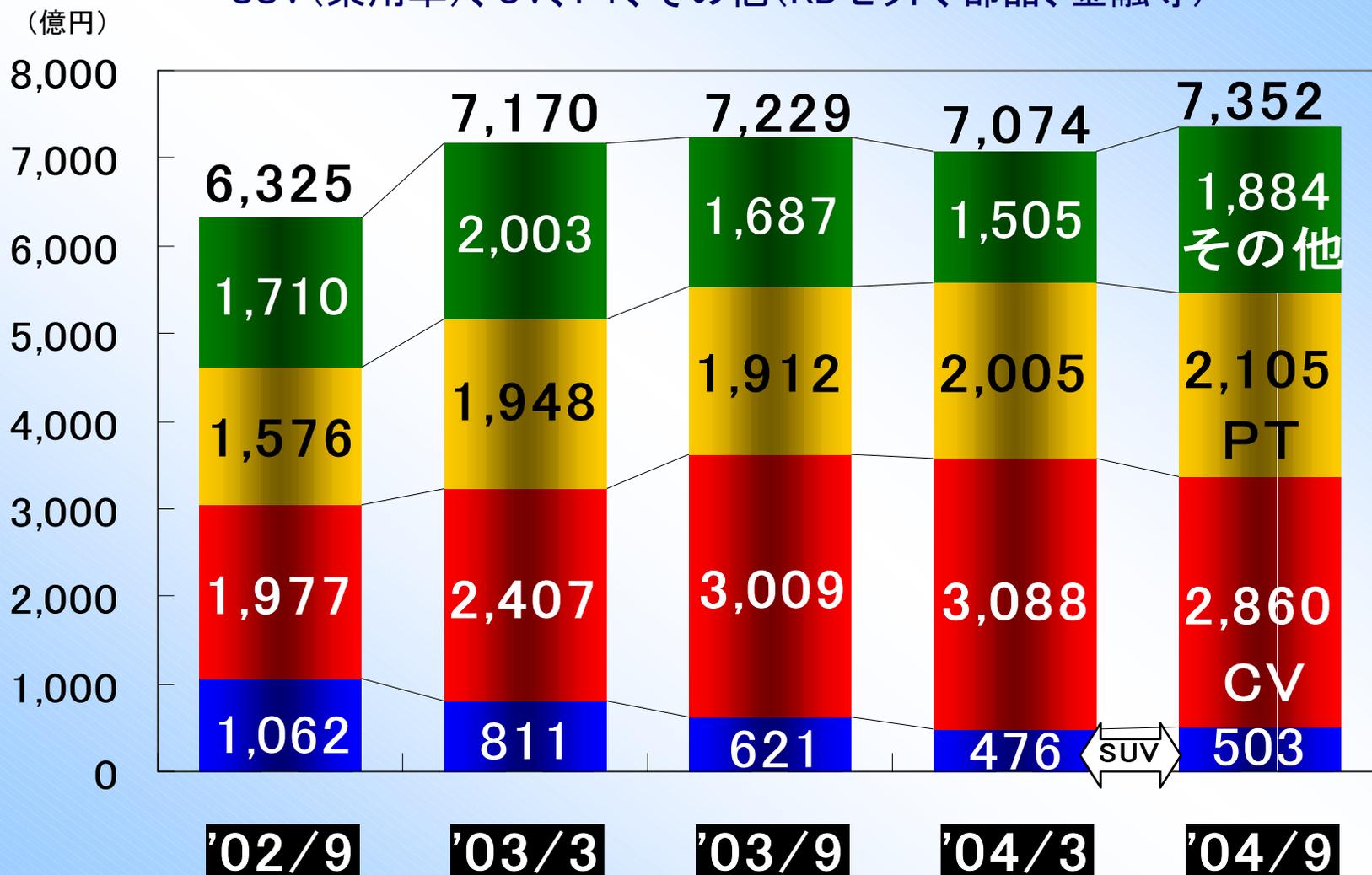
**ISUZU**

# 【附表】

## 主要事業指標推移

## 連結売上高(事業別)推移

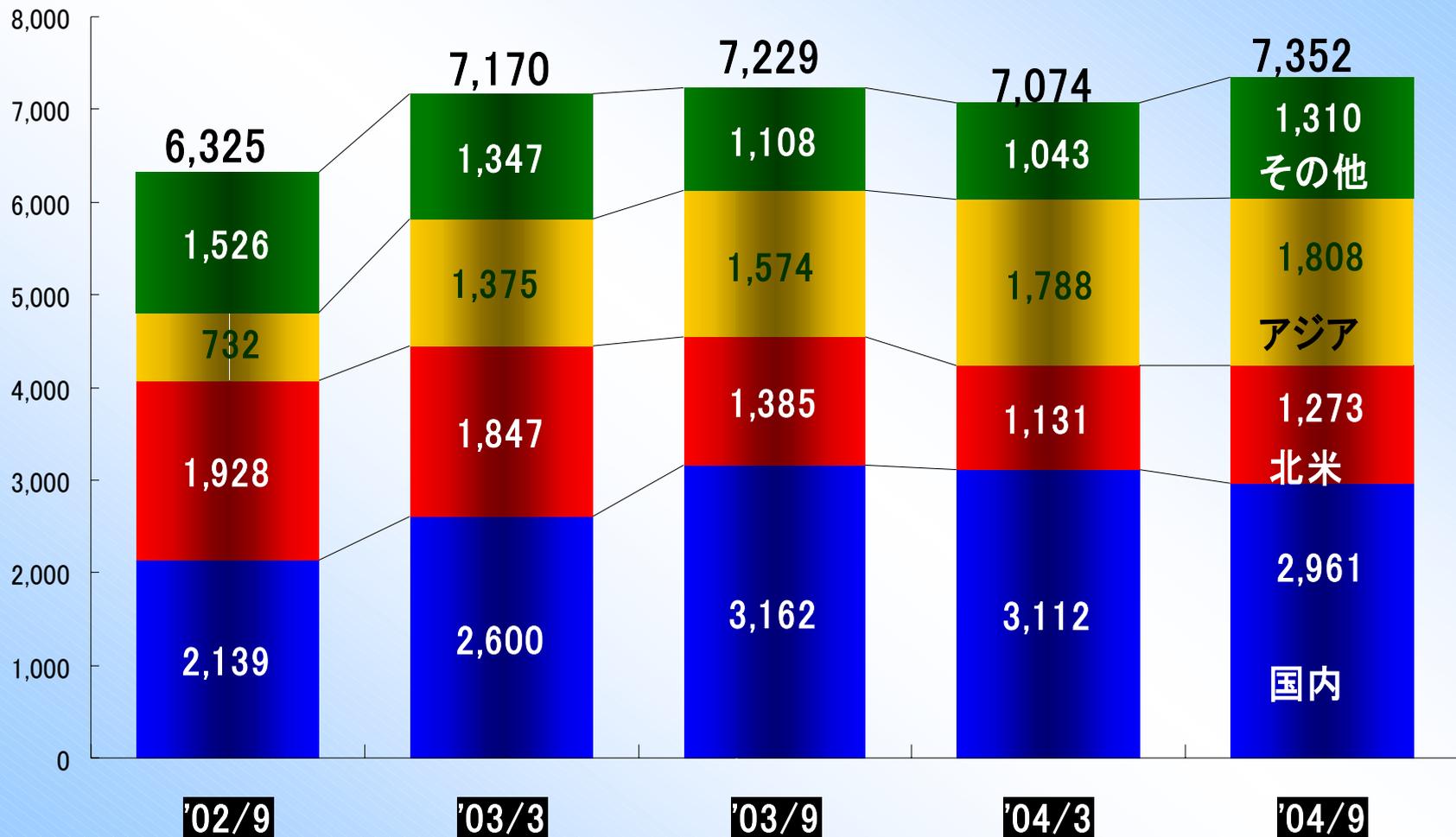
- SUV(乗用車)、CV、PT、その他(KDセット、部品、金融等) -



## 海外・国内 連結売上比率推移

－ グローバル化のアドバンテージ －

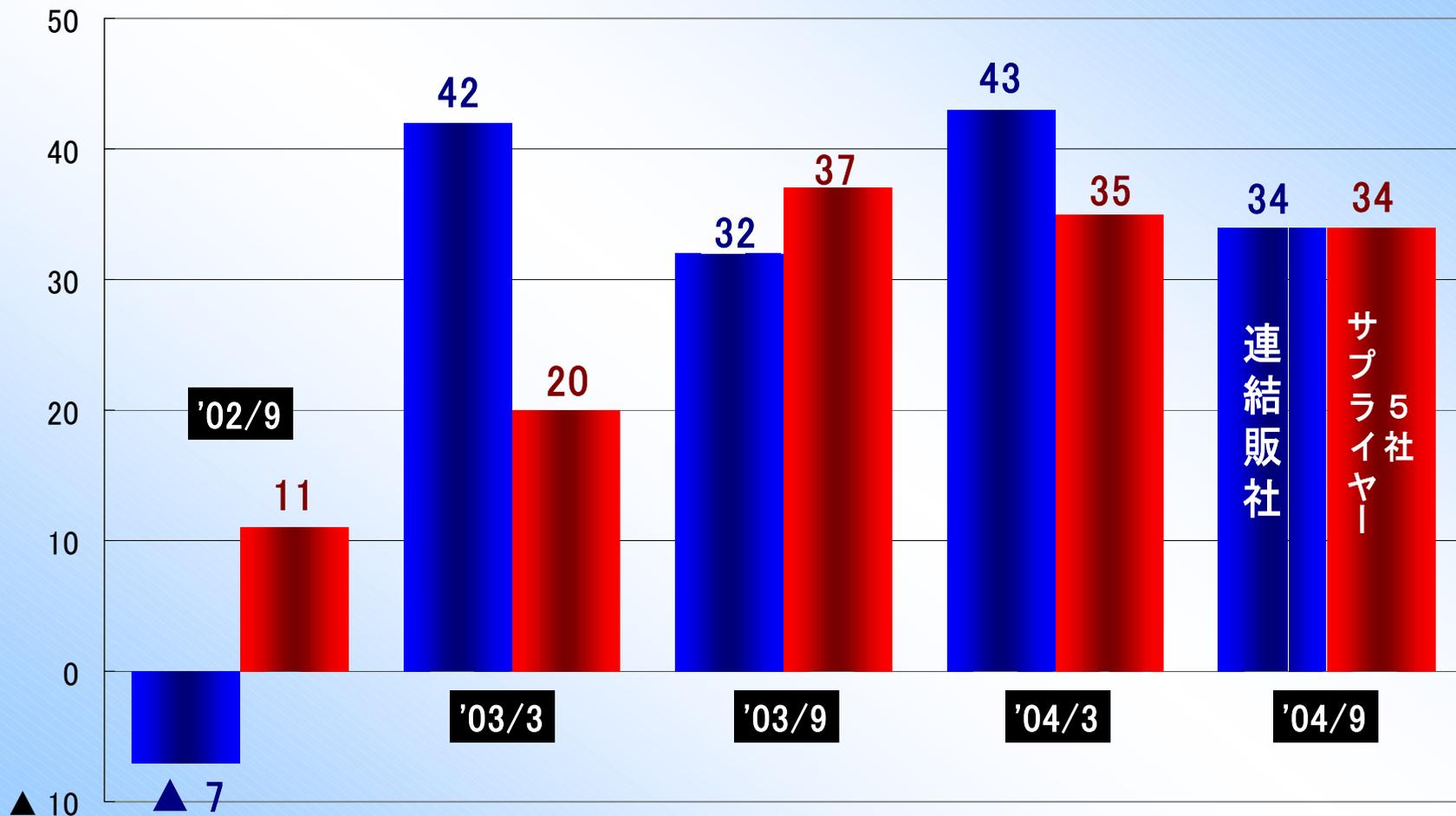
(億円)



## 国内販社／主要サプライヤー5社の収益改善

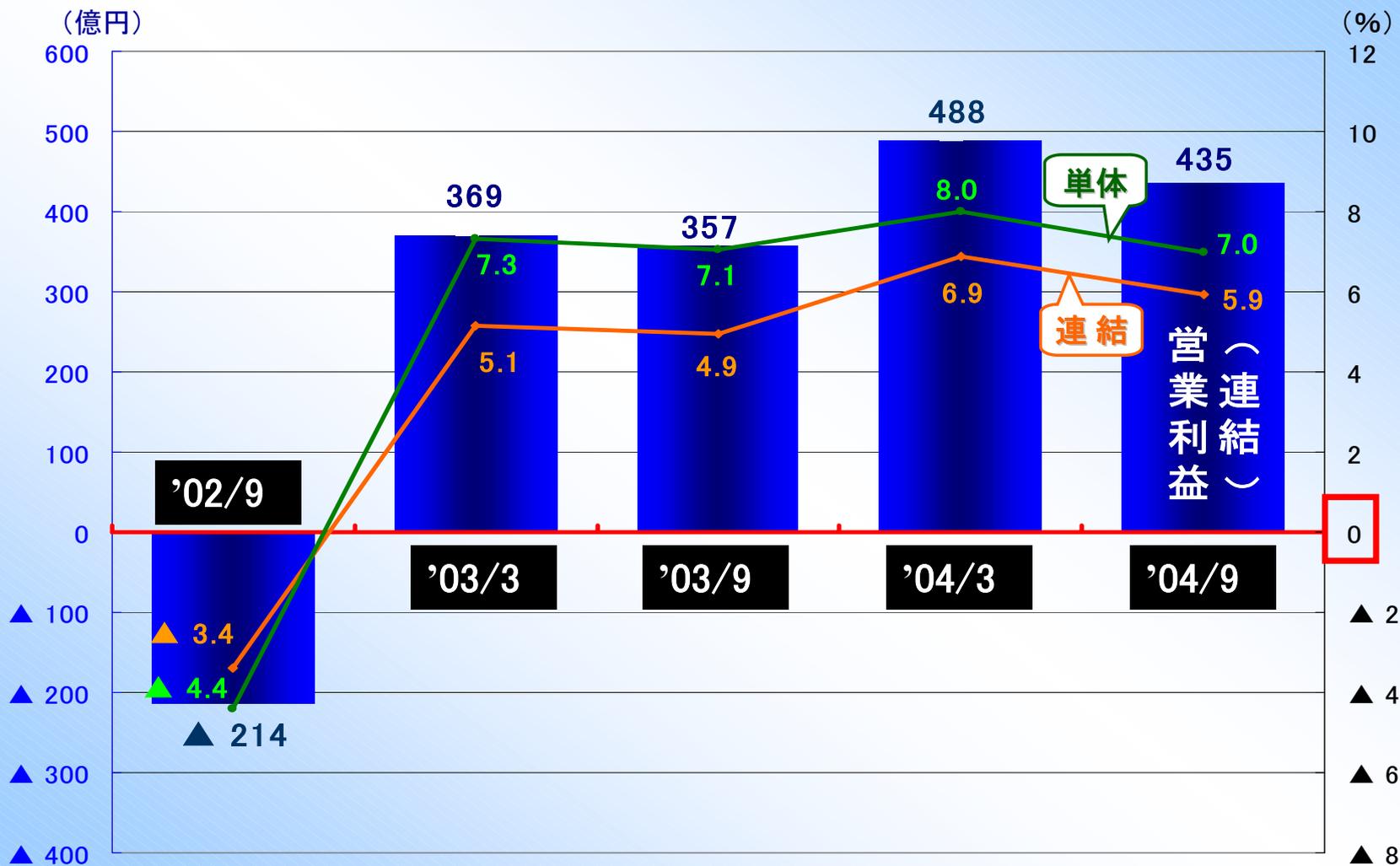
－ いすゞグループ営業利益推移 －

(億円)



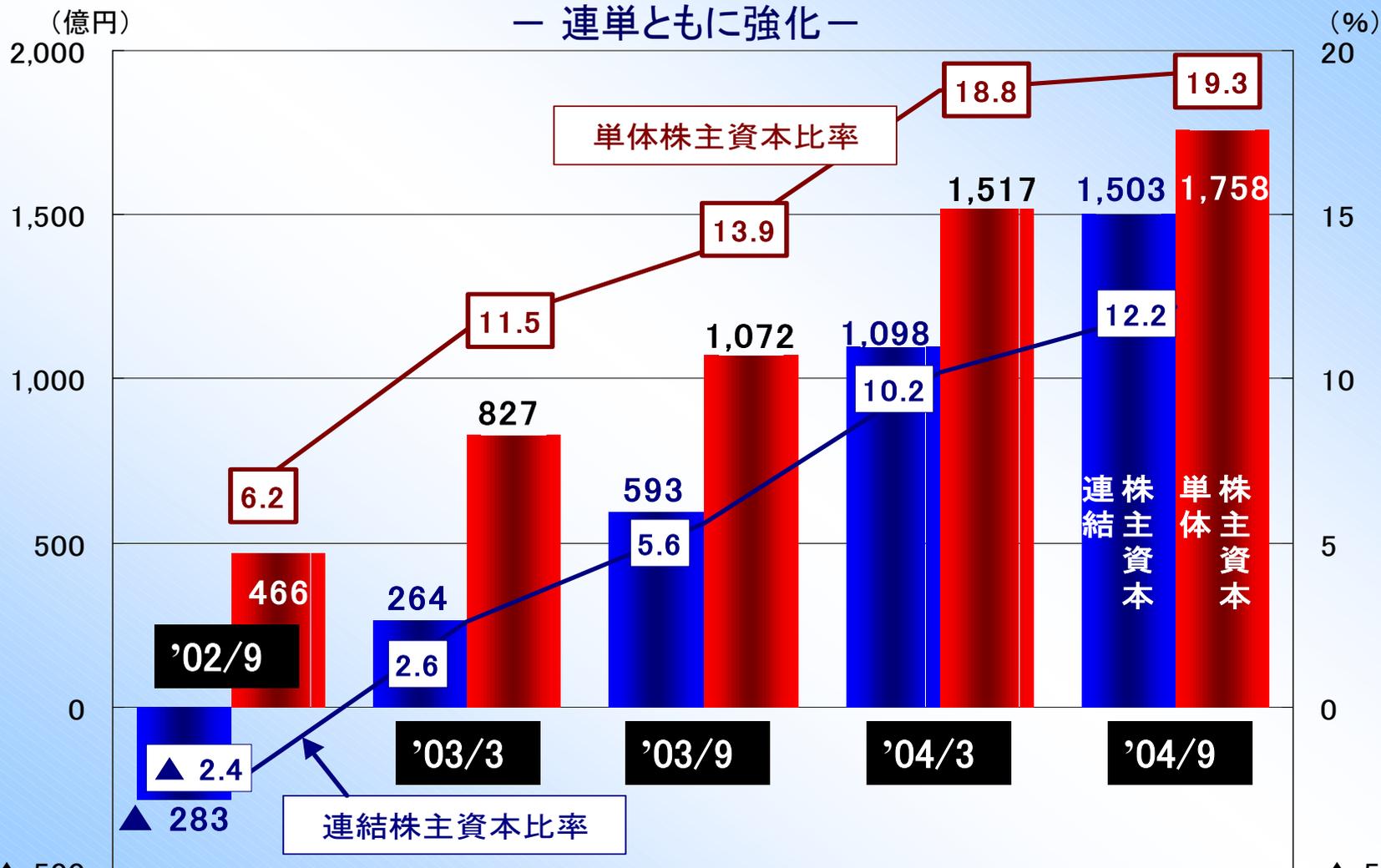
サプライヤー5社: TDF、自部品、自铸件、キャストック、湘ユニ

## 営業利益率推移



## 総資産株主資本比率の改善

— 連単ともに強化 —

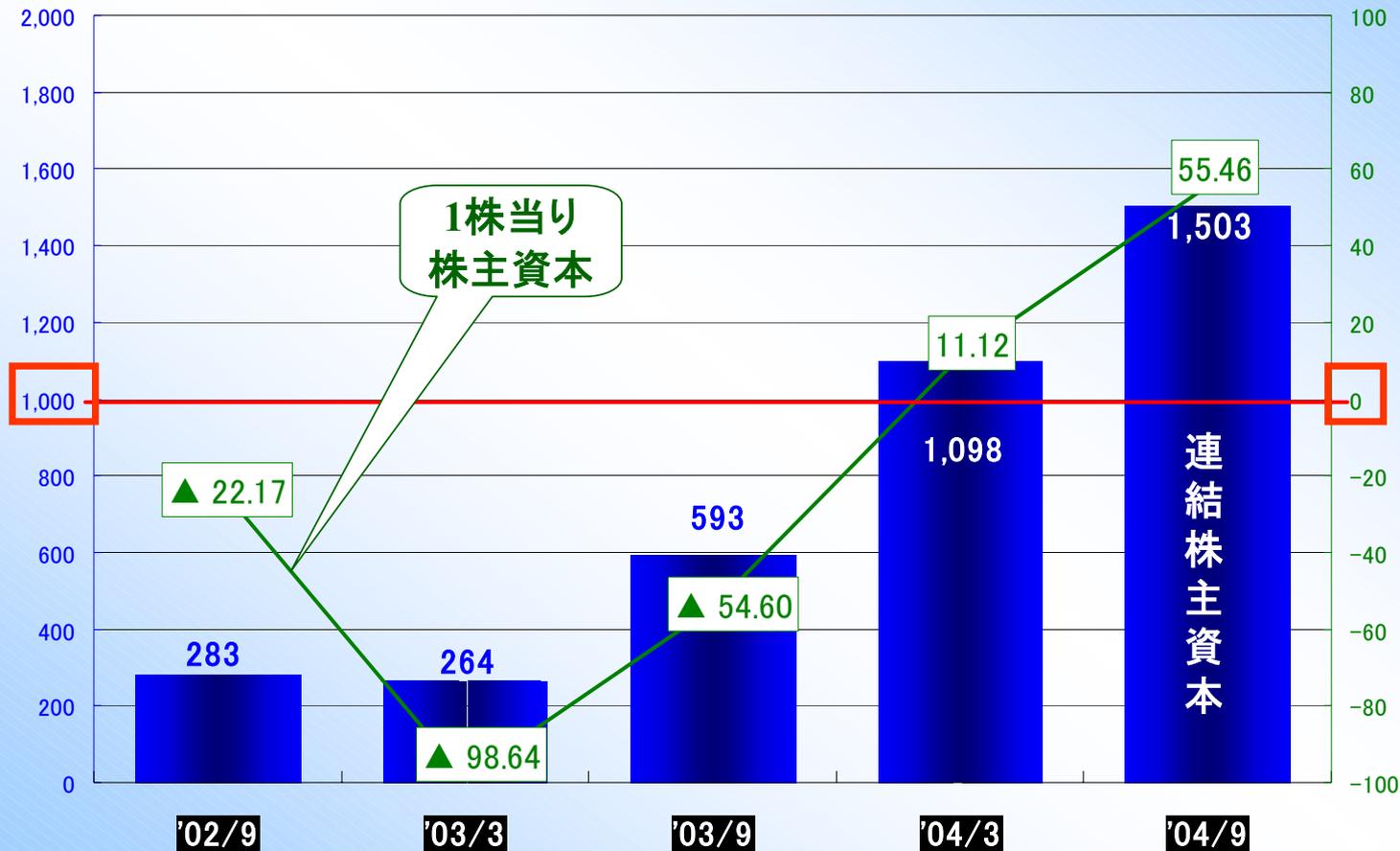


## 1株当り株主資本の改善

- 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

- 半期連結総在庫 -



## 収益基盤の確立

- 半期売上高固定費率推移(単体) -

