

2005年3月期 決算説明会



いすゞ自動車株式会社

2005年5月23日

代表取締役社長

President & Representative Director

井田 義則

Yoshinori Ida

I . 2005/3月期 総括

	【当決算期実績(前年比)】	【前年同期】
売上高:	14,936億円 (+4%)	14,303
営業利益: (営業利益率:5.8%)	872億円 (+3%)	845
経常利益: (経常利益率:6.1%)	916億円 (+12%)	817
当期利益: (当期利益率:4.0%)	600億円 (+10%)	547

配当金: 1.5円/株 (2005年3月期)

国内販売台数: 90千台 (▲13%)
 海外販売台数: 249千台 (+41%)

主要課題と実行内容

主要課題

実行済内容(効果)

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

- ◆'03/1 SIA合弁解消 / '04/7 生産終了
- ◆GMからのOEM供給
- ◆現地法人合併によるスリム化

◆エンジン製造子会社へのGM出資

- ◆退職者→約4,200名
- ◆労務費効果→約200億

- ◆'04/5車両生産ライン藤沢工場集約
- ◆川崎工場売却

資本増強

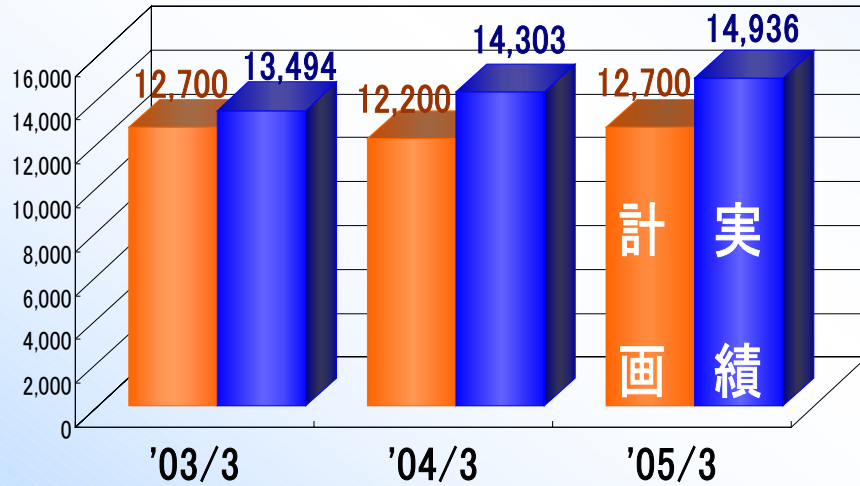
- ◆債務の株式化 (DES)
- ◆減増資
(GM保有株式無償消却)

◆1,000億実行

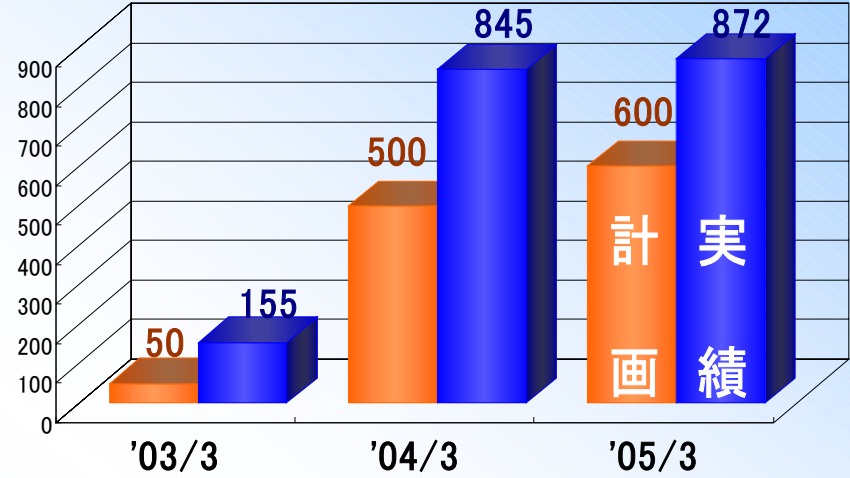
- ◆既存出資分の無償消却
- ◆新規増資100億実施

新3力年計画 v.s. 実績

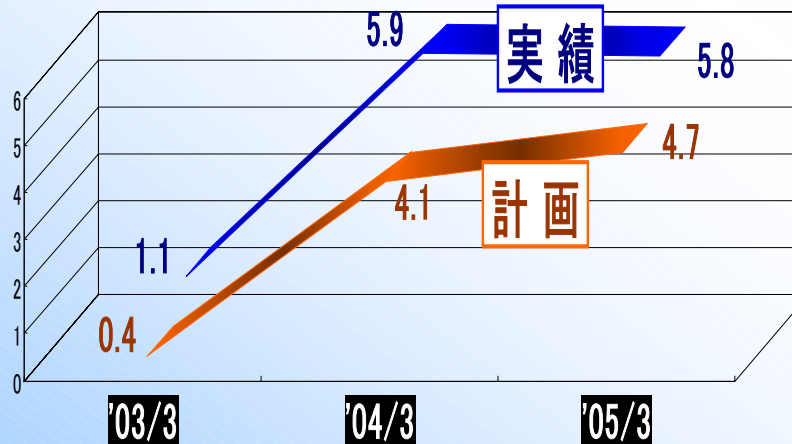
売上高(億円)



営業利益(億円)



営業利益率(%)

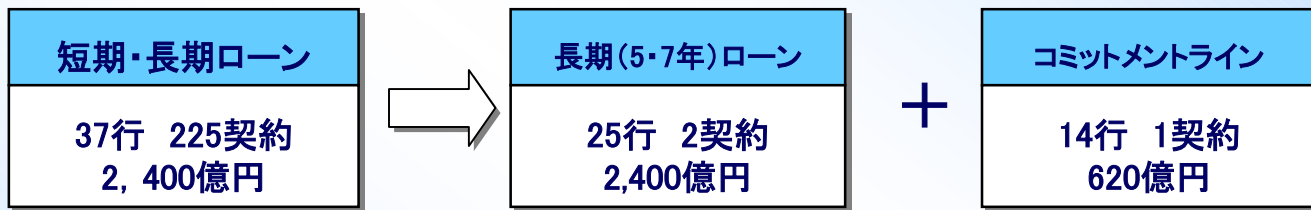


財務諸施策と成果

優先株対応

I種	額面価格	300億円	三菱商事(株)、伊藤忠商事(株)が、額面約160億円を保有	潜在株式の市場流出阻止
	潜在株数	5.5億株		
II種	額面価格	300億円	いすゞにて額面価格の2倍(600億円)で有償消却	潜在株式の消却
	潜在株数	5.5億株		
	転換開始時期	2006/10		
	転換開始時期	2008/10		

協調融資による 良質な資金の 安定確保



有利子負債 の削減

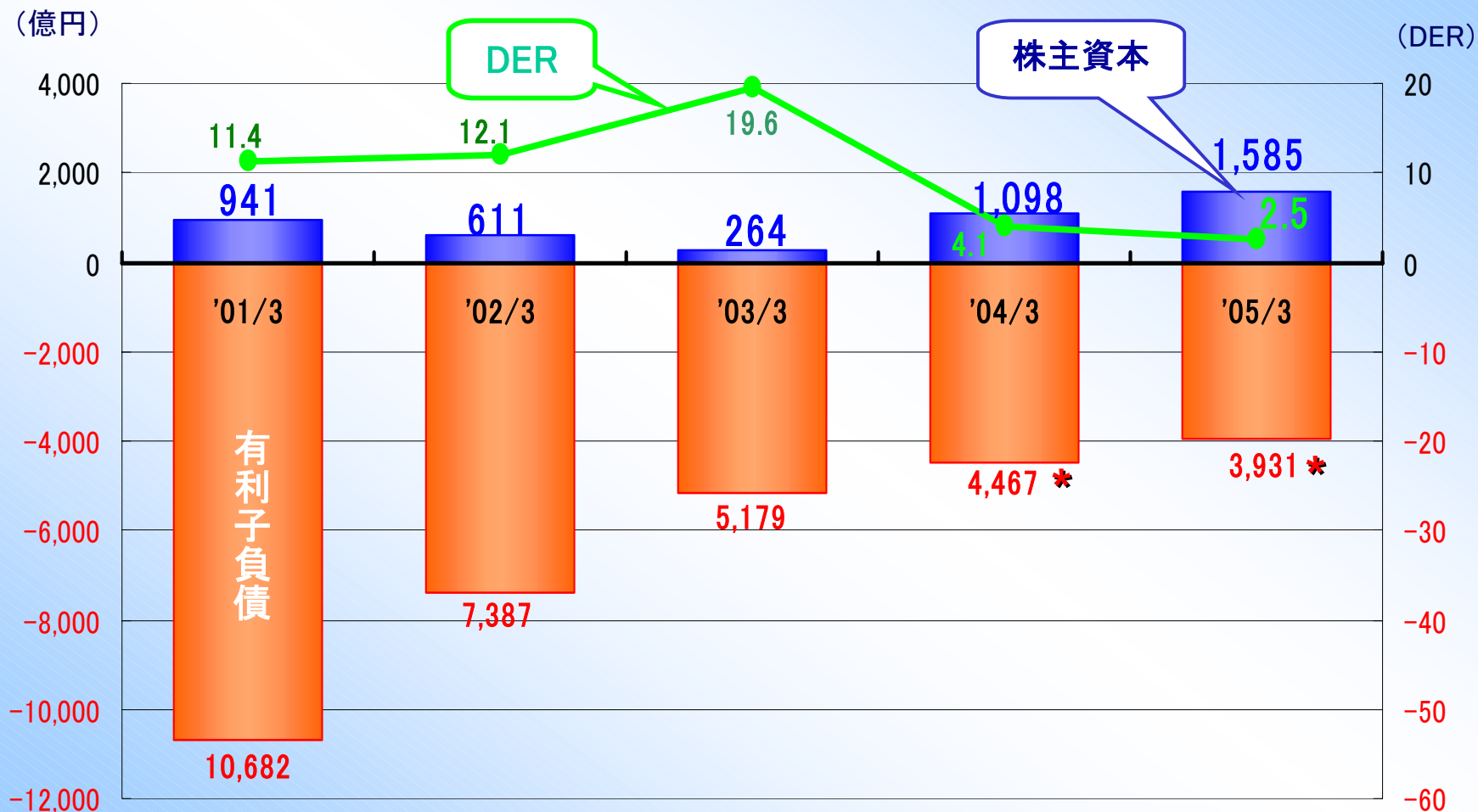


(転換社債を除く)

(負債最高期)

(新3カ年直前)

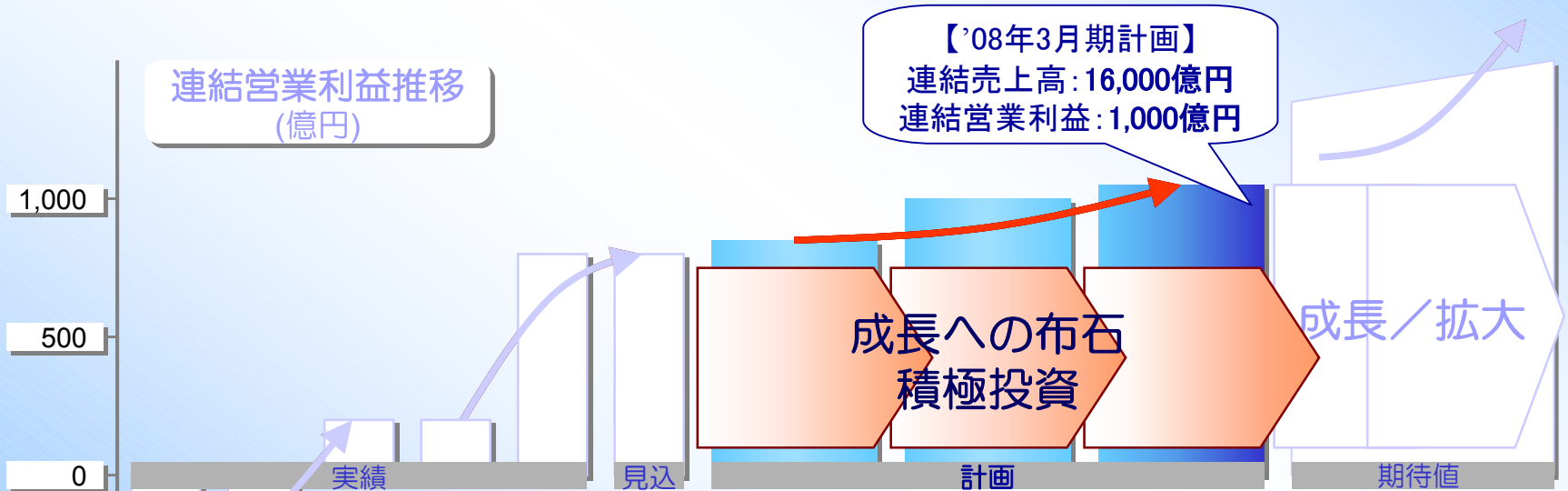
有利子負債・株主資本推移(連結)



* 転換社債除く

中期経営計画

(’06/3期~’08/3期)



- ① グローバル戦略商品の開発
- ② 製品・市場別事業体制強化

主要施策

戦略商品の開発

- ・ グローバル戦略車両
- ・ グローバル戦略DE

国内CV事業強化

- ・ シェア 拡大
- ・ 国内CV No.1* *2-3t以上

海外CV販売体制整備／強化

- ・ ディストリビューション機能再編・整備・強化

LCV事業収益最大化

- ・ グローバルVOL最大化
- ・ 事業効率最大化

定量目標値

'05/3 ⇒ '08/3期

※中計策定時計画値

- ・ LCV: プラットフォーム統一化
- ・ DE: スーパークリーン化

CVシェア

HD: 26⇒30%

2-3t: 36⇒40%

CV販売台数

海外計: 15⇒30万台

アセアン生産台数

LCV計: 20⇒30万台

実施状況

【MU-7・新4J-DE】



【フォワード・CNG-MPI・ハイブリッド・みまもりくん】



【中国・マレーシア・ベネルクス・イベリア】

- ・ 出資比率引上げ: 慶鈴汽車20%へ(5/20)
- ・ 新販売JV設立: マレーシア(1/11)
ベネルクス(1/19)
イベリア(4/5)

【タイ ピックアップ生産能力増強】

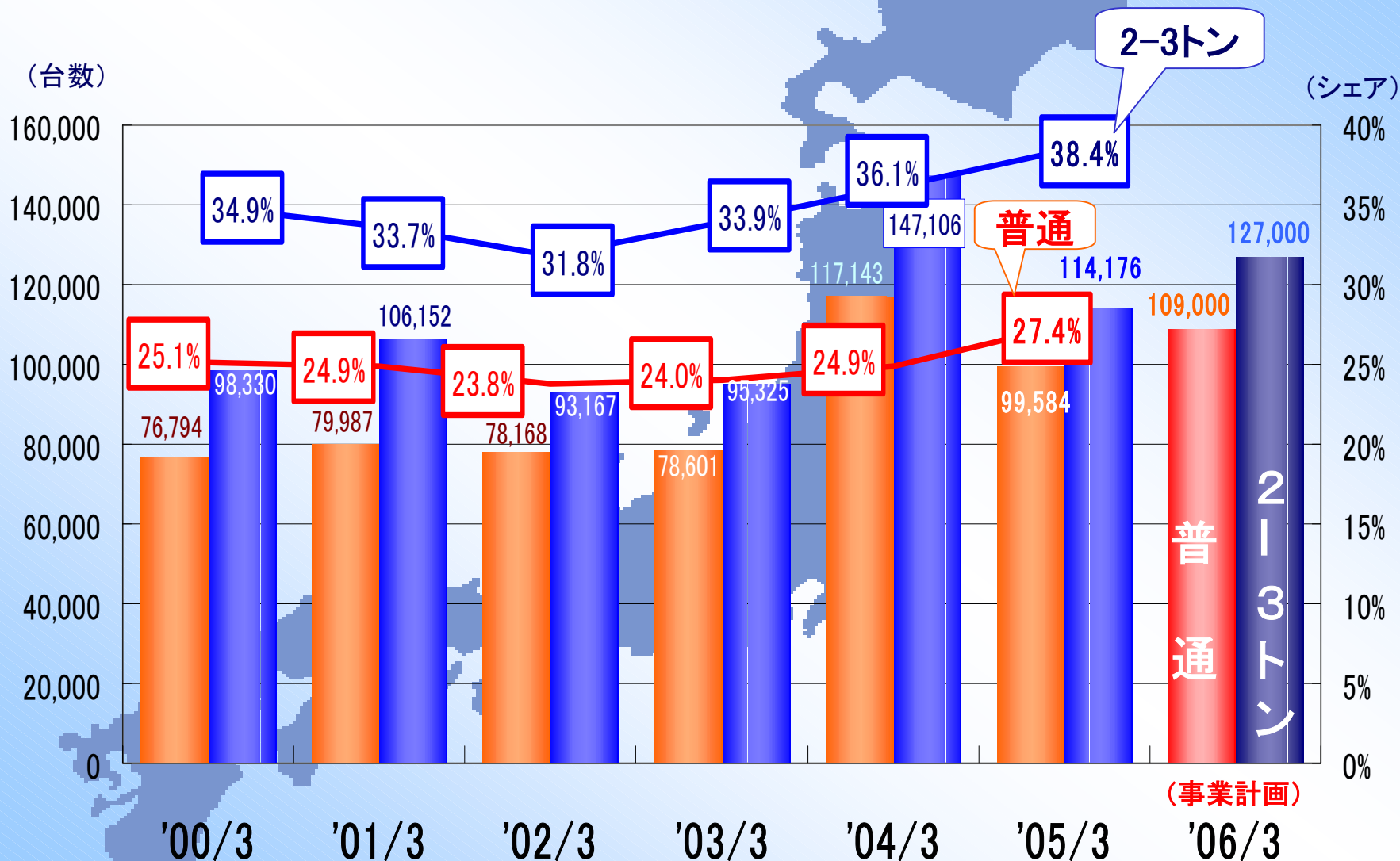


取締役 企画・財務部門担当
Director, Corporate Planning & Finance

細井 行
Susumu Hosoi

Ⅱ. 2005/3月期 事業環境

国内全需・シェア - 普通 / 2-3トントラック -

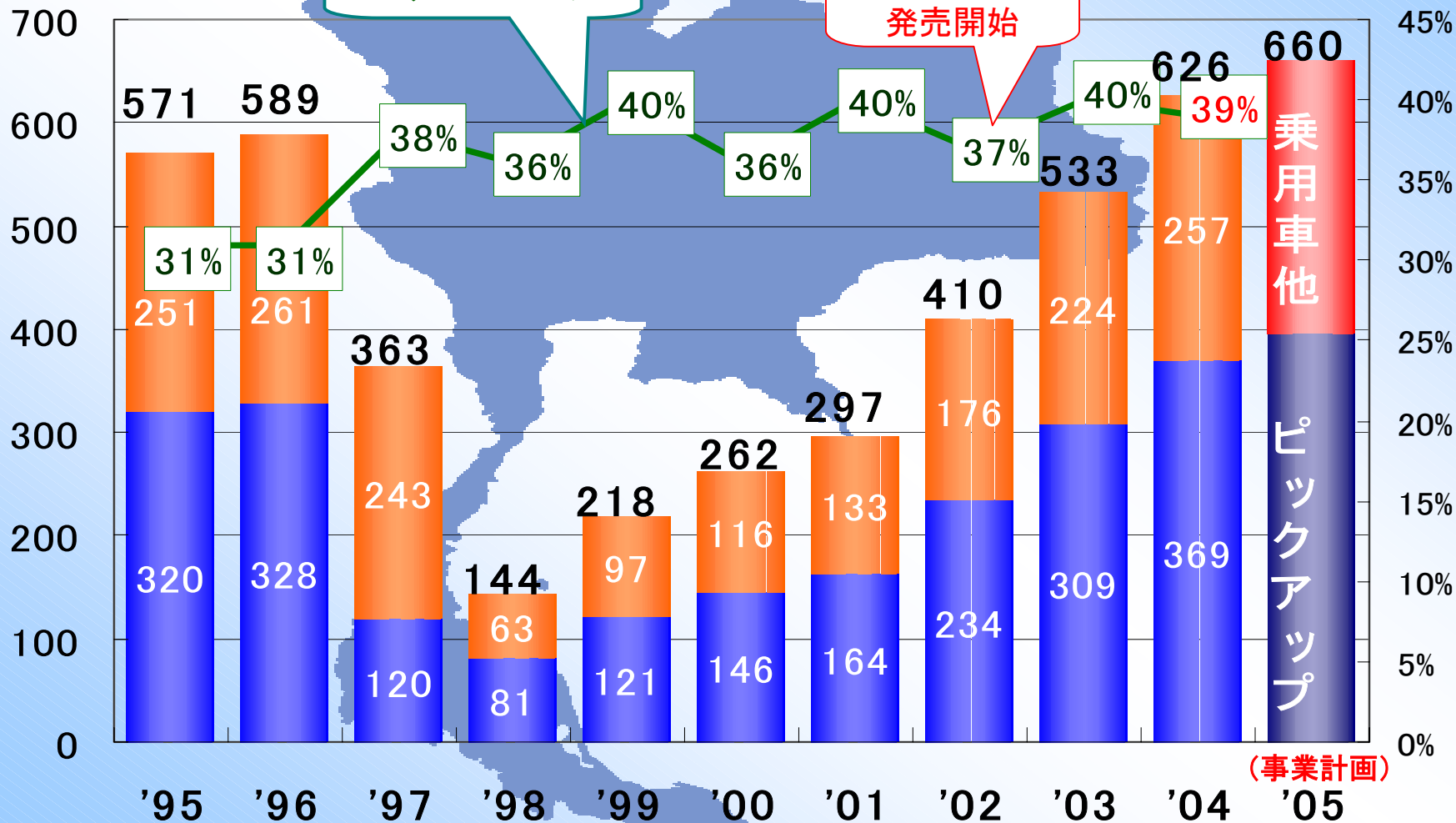


タイ市場推移

— 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)



Ⅲ. 2005/3月期 決算実績

'05/3月期 決算実績(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	14,936	14,303	+633	1.7
営業利益	872	845	+27	1.4
経常利益	916	817	+99	1.7
当期利益	600	547	+53	2.2

※ 為替実績: 05年3月期=107円/\$

【単体】	'05/3期	'04/3期	増減
売上高	8,801	8,903	▲ 102
営業利益	606	670	▲ 64
経常利益	539	576	▲ 37
当期利益	270	389	▲ 119

'05/3月期 決算実績(連結)

- 事業体別 売上高 -

(億円)	'05/3期	'04/3期	増減
売上高	14,936	14,303	+633
営業利益	872	845	+27
経常利益	916	817	+99
当期利益	600	547	+53

事業体別売上高		'05/3期	'04/3期	増減
	いすゞ単体	8,801	8,903	▲ 102
	国内販社	4,745	4,712	+33
	北米	1,990	2,351	▲ 361
	アセアン	2,955	2,333	+622
	その他	1,968	1,855	+113
	連結調整	▲ 5,523	▲ 5,851	+328
	合計	14,936	14,303	+633

'05/3月期 決算実績(連結)

- 事業体別 営業利益(前期比) -

(億円)	'05/3期	'04/3期	増減
売上高	14,936	14,303	+633
営業利益	872	845	+27
経常利益	916	817	+99
当期利益	600	547	+53

事業体別 営業利益		'05/3期	'04/3期	増減
	いすゞ単体	606	670	▲ 64
	国内販社	60	75	▲ 15
	北米	▲ 4	▲ 14	+10
	アセアン	152	72	+80
	その他	52	58	▲ 6
	連結調整	6	▲ 16	+22
	合計	872	845	+27

'05/3月期 決算実績(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	606	670	▲ 64

増減要因

増益要因	◆ 合理化	+90
	◆ 費用削減(減価償却、一般経費他)	+47
	増益計	+137
減益要因	◆ 売上変動/構成差	▲ 37
	◆ 費用増加(経変、販売費、開発)	▲ 140
	◆ 為替変動	▲ 24
	減益計	▲ 201
増減合計		▲ 64

'05/3月期 決算実績(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	14,936	14,303	+633
営業利益	872	845	+27
経常利益	916	817	+99
当期利益	600	547	+53

経常利益

営業利益増減		+27
増益要因	◆ 持分法損益(ISPOL/DMAX他)	+54
	◆ 金融収支等(為替差益、負債削減)	+18
	合計	+99

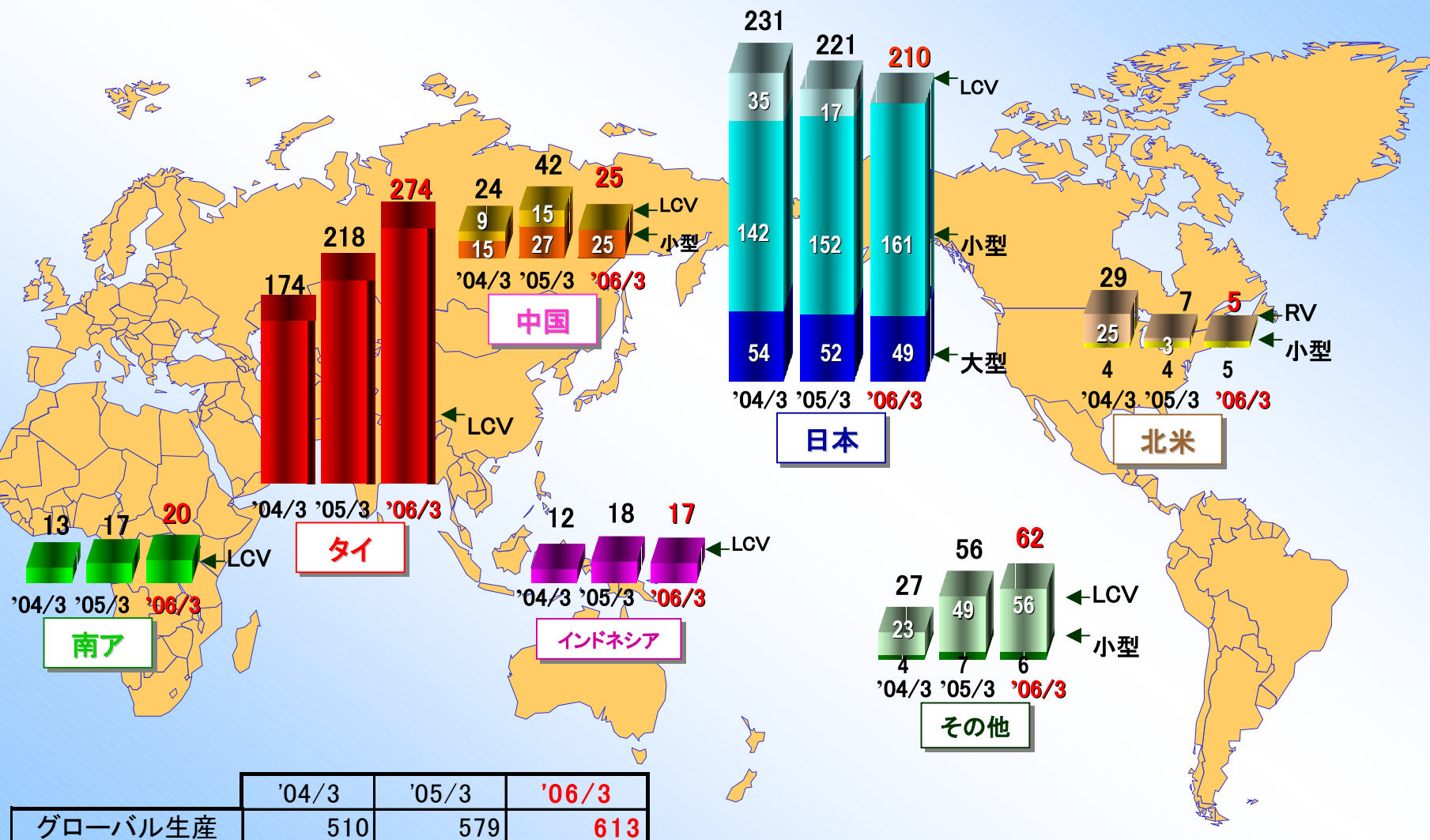
当期利益

経常利益増減		+99
増益要因	◆ 関係会社整理損失(前期整理損対比)	+23
減益要因	◆ 上場株式等売却益	+16
	◆ 固定資産処分損等(川崎工場、販社)	▲ 85
	合計	+53

IV. 2006/3月期 決算見通し

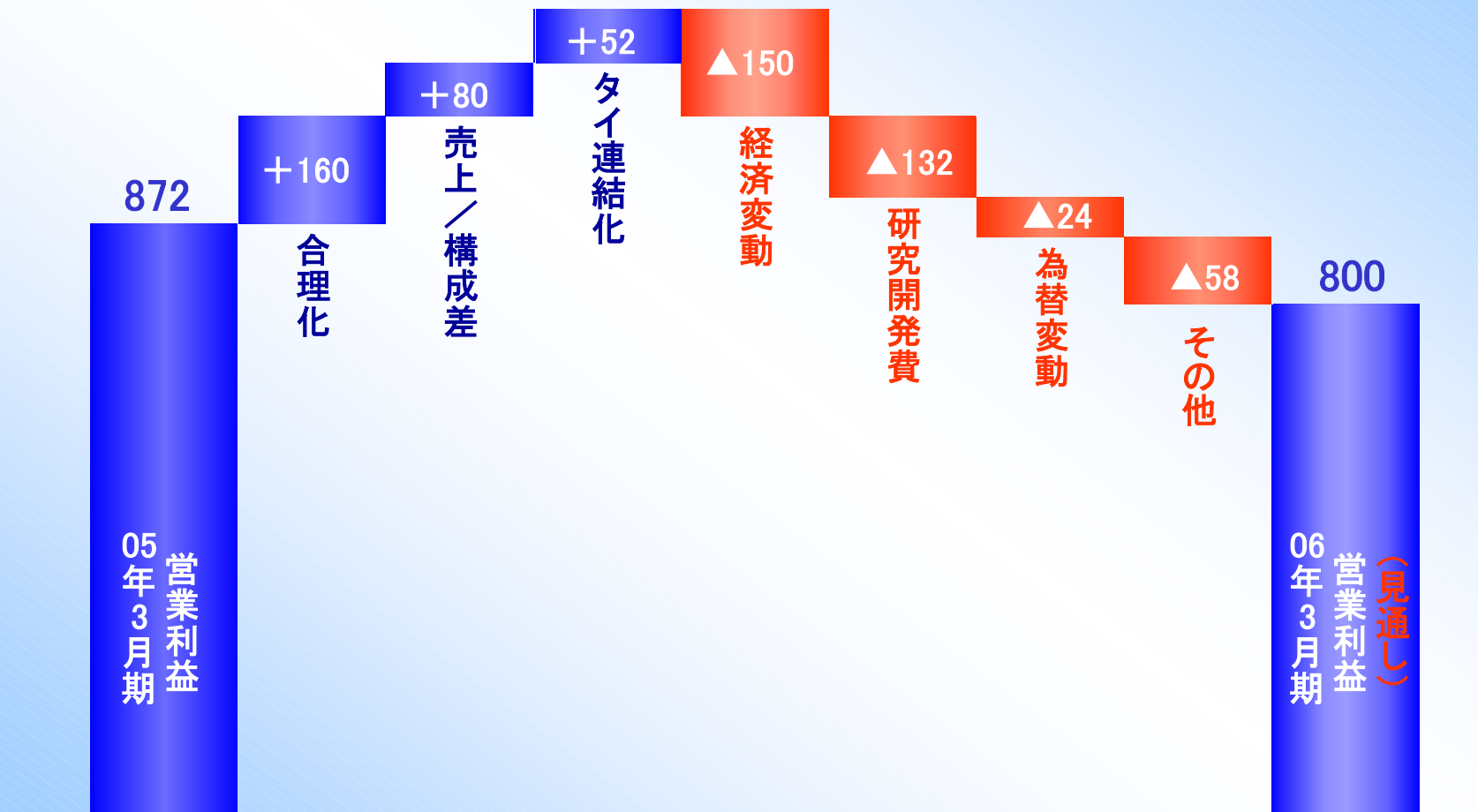
いすゞグローバル生産事業

-国別・商品別 車両生産台数(千台) -



(見通し)

経営正常化・事業環境による費用変動 (連結営業利益 増減分析)



'06/3月 決算見通し(連結)

- 前年同期比較 -

(億円)	'06/3期	'05/3期	増減	連単倍率
売上高	15,400	14,936	+ 464	1.8
営業利益	800	872	▲ 72	1.6
経常利益	750	916	▲ 166	1.4
当期利益	500	600	▲ 100	1.3

※ 為替前提：06年3月期=100円/\$

【単体】	'06/3期	'05/3期	増減
売上高	8,600	8,801	▲ 201
営業利益	500	606	▲ 106
経常利益	550	539	+ 11
当期利益	400	270	+ 130

'06/3月 決算見通し(連結)

-事業体別 売上高 -

(億円)	'06/3期	'05/3期	増減
売上高	15,400	14,936	+464
営業利益	800	872	▲ 72
経常利益	750	916	▲ 166
当期利益	500	600	▲ 100

事業体別売上高		'06/3期	'05/3期	増減
	いすゞ単体	8,600	8,801	▲ 201
	国内販社	5,400	4,745	+655
	北米	1,500	1,990	▲ 490
	アセアン	3,900	2,955	+945
	その他	1,800	1,968	▲ 168
	連結調整	▲ 5,800	▲ 5,523	▲ 277
	合計	15,400	14,936	+464

'06/3月 決算見通し(連結)

-事業体別 営業利益 -

(億円)	'06/3期	'05/3期	増減
売上高	15,400	14,936	+464
営業利益	800	872	▲ 72
経常利益	750	916	▲ 166
当期利益	500	600	▲ 100

事業体別営業利益		'06/3期	'05/3期	増減
	いすゞ単体	500	606	▲ 106
	国内販社	60	60	±0
	北米	50	▲ 4	+54
	アセアン	180	152	+28
	その他	40	52	▲ 12
	連結調整	▲ 30	6	▲ 36
	合計	800	872	▲ 72

'06/3月 決算見通し(連結)

- 経常/当期利益 増減分析 -

(億円)	'06/3期	'05/3期	増減
売上高	15,400	14,936	+464
営業利益	800	872	▲ 72
経常利益	750	916	▲ 166
当期利益	500	600	▲ 100

経常利益

営業利益増減	▲ 72
減益要因 ◆ 持分法損益	▲ 89
◆ 金融収支等(為替差損)	▲ 5
合計	▲ 166

当期利益

経常利益増減	▲ 166
増益要因 ◆ 固定資産処分損等(遊休資産売却減)	+104
◆ 関係会社整理損失(販社再編減)	+15
減益要因 ◆ 上場株式等売却益(売却計画なし)	▲ 53
合計	▲ 100

「運ぶ」を支え、環境と未来をひらく

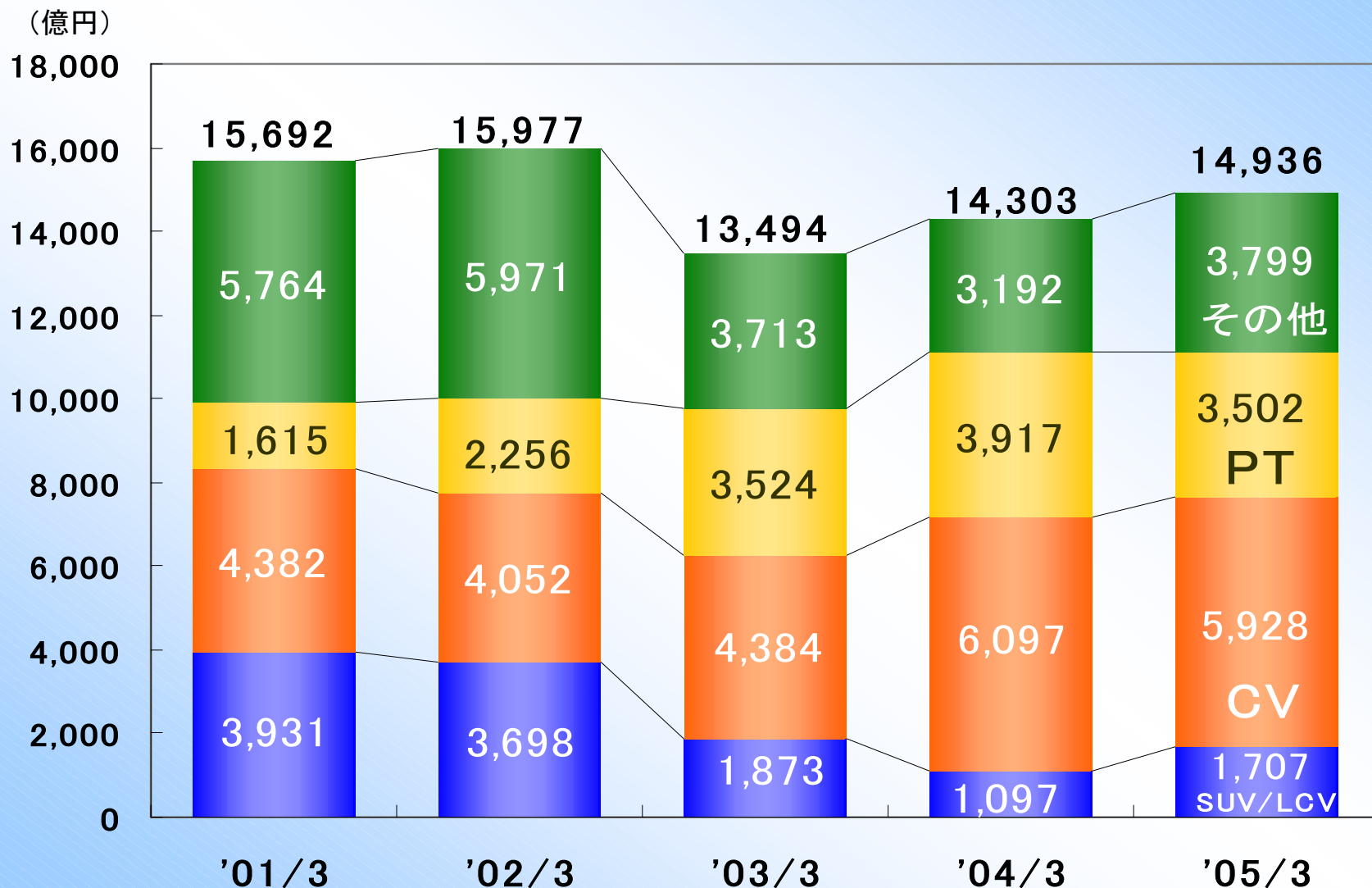
ISUZU

【付表】

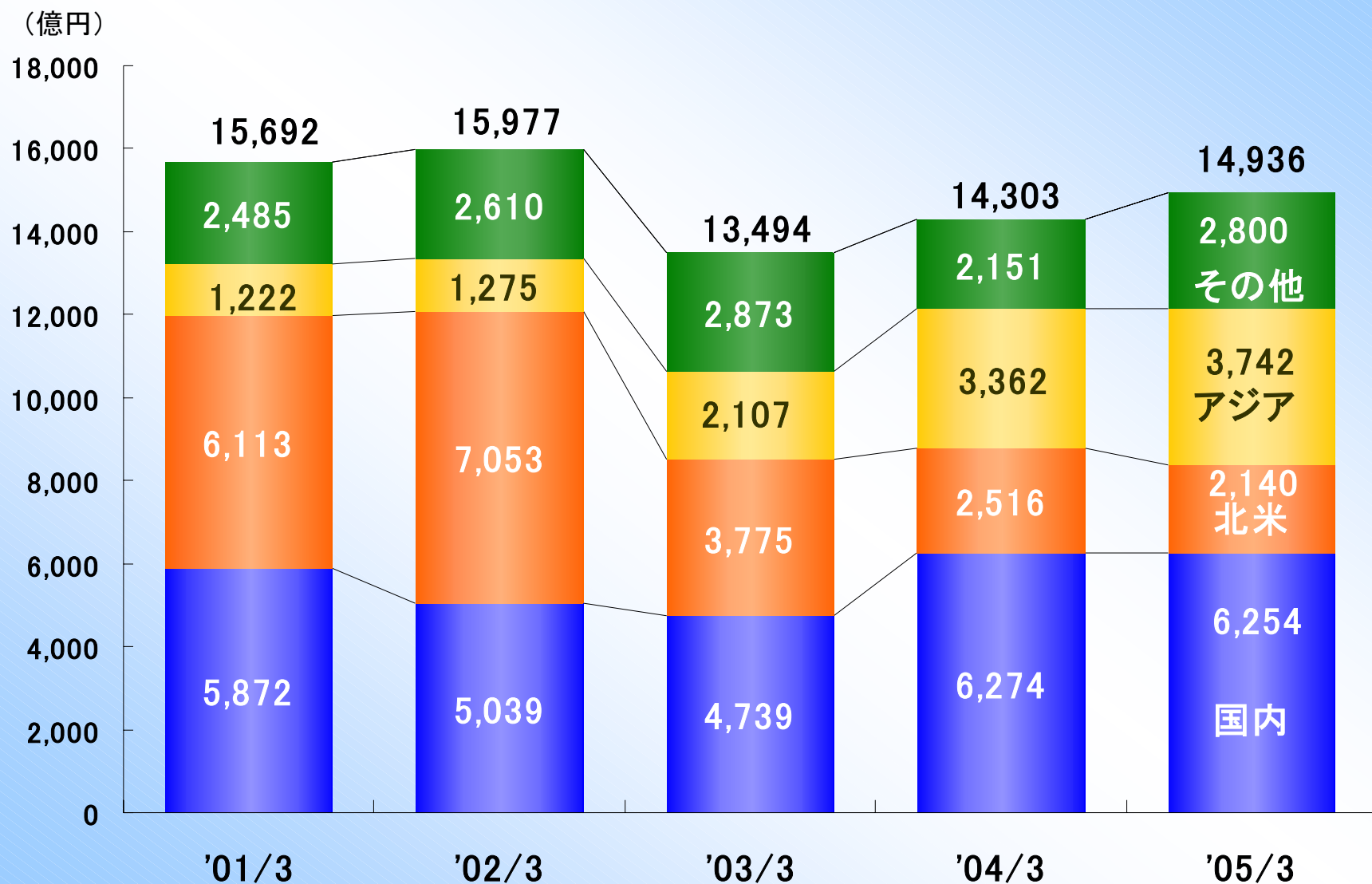
主要事業指標推移

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) -

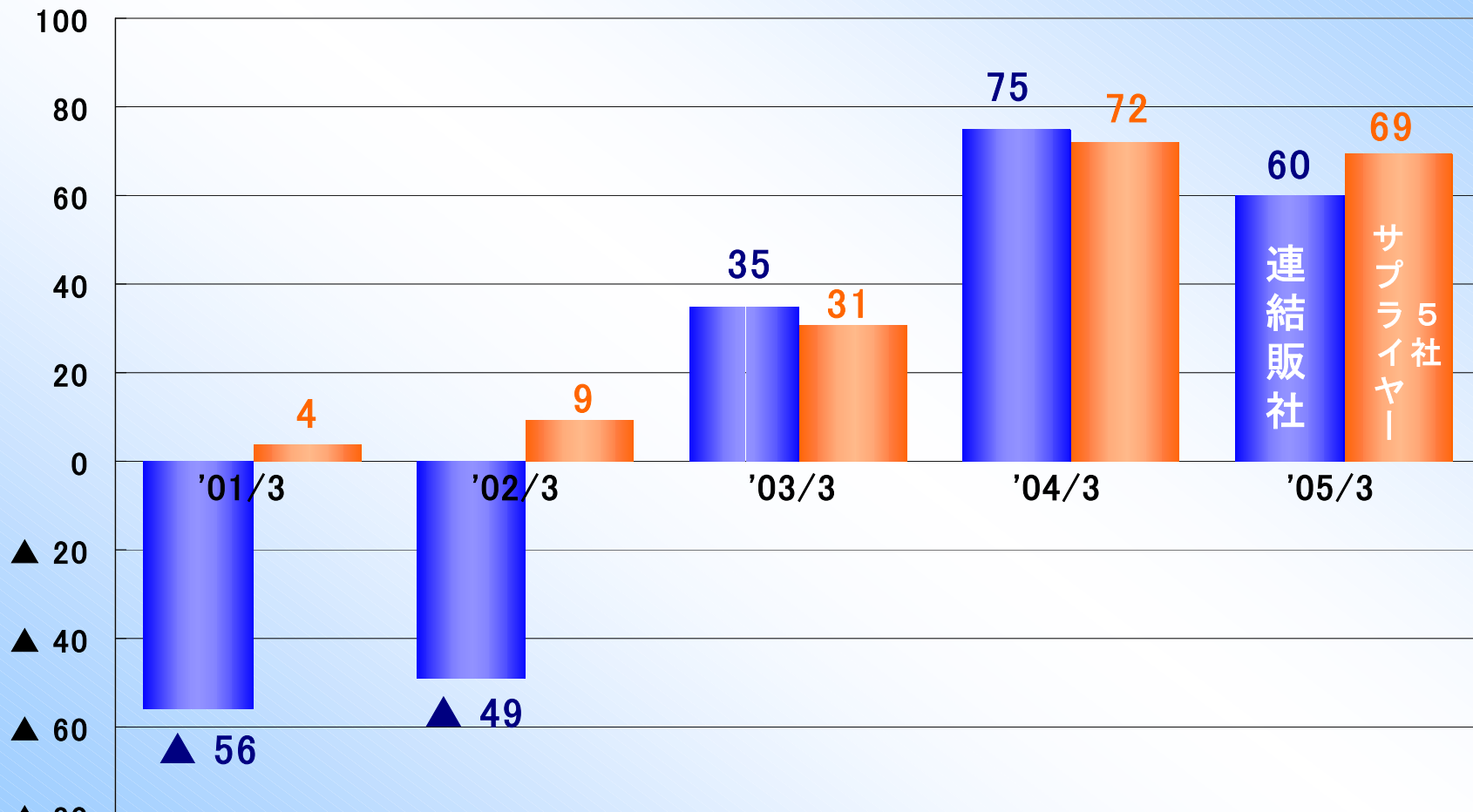


海外・国内 連結売上比率推移



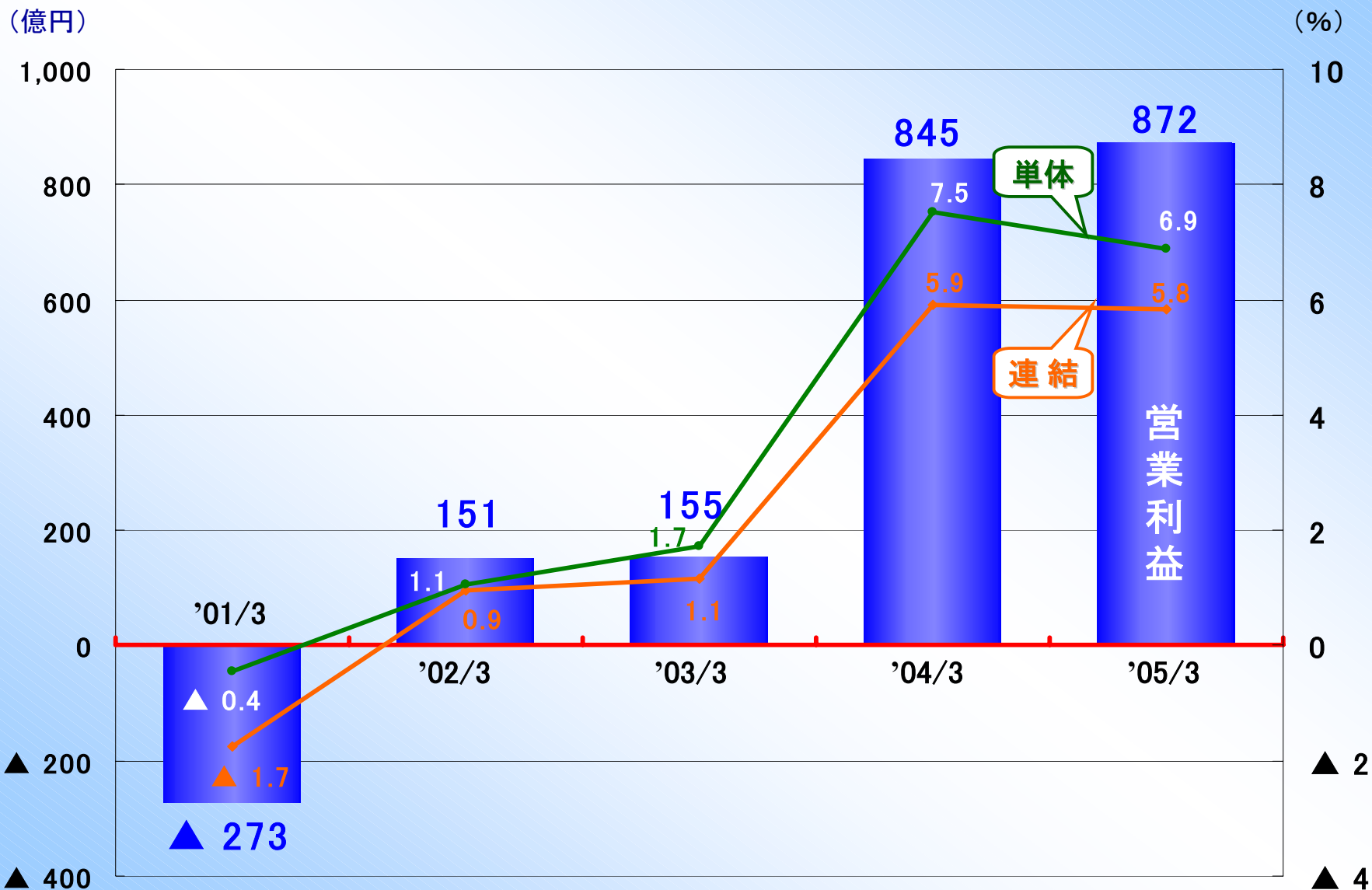
国内販社／主要サプライヤー5社の収益改善 - いすゞグループ営業利益推移 -

(億円)

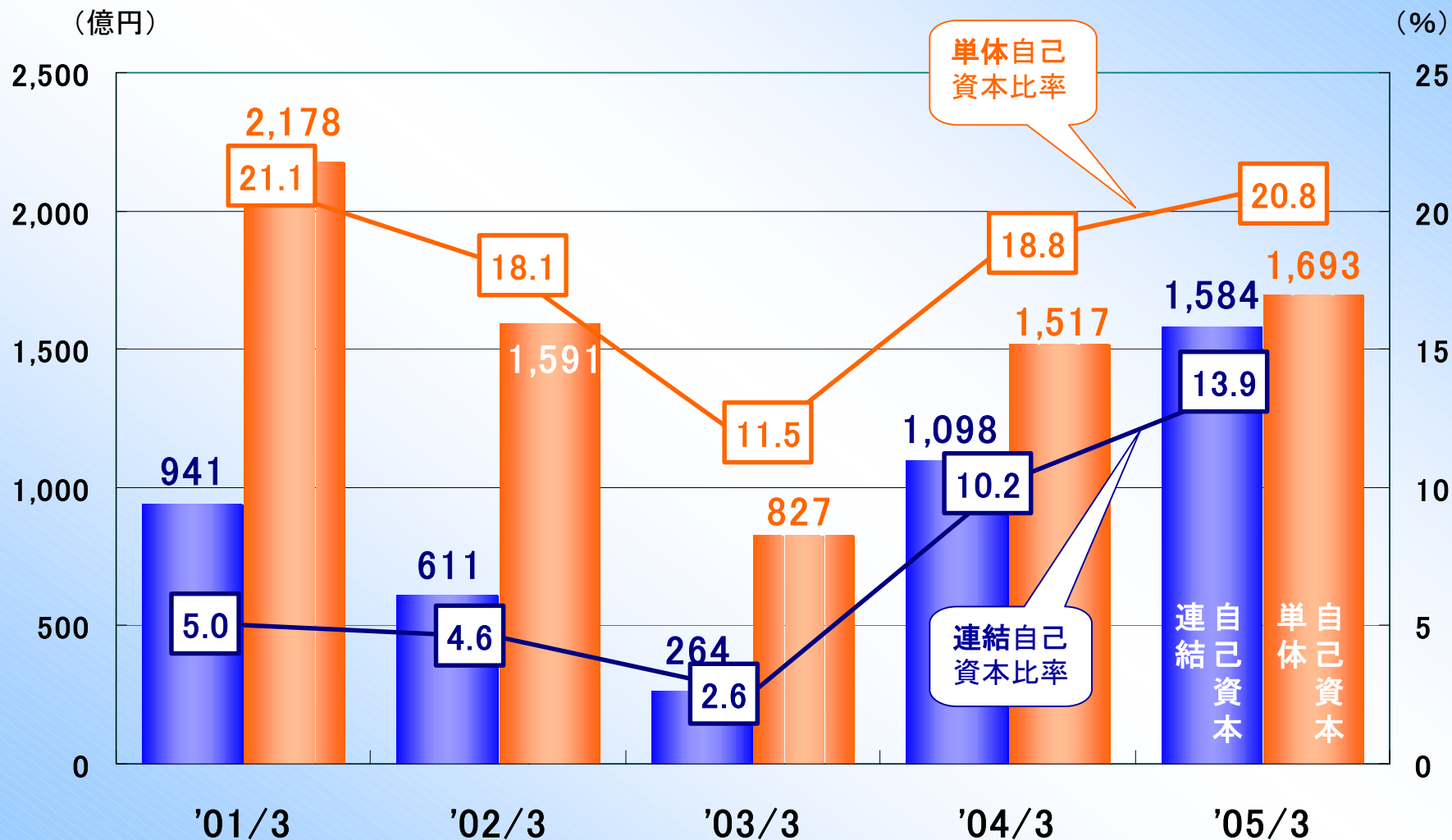


サプライヤー5社: TDF、自部品、自鑄物、キャストック、湘ユニ

営業利益率推移

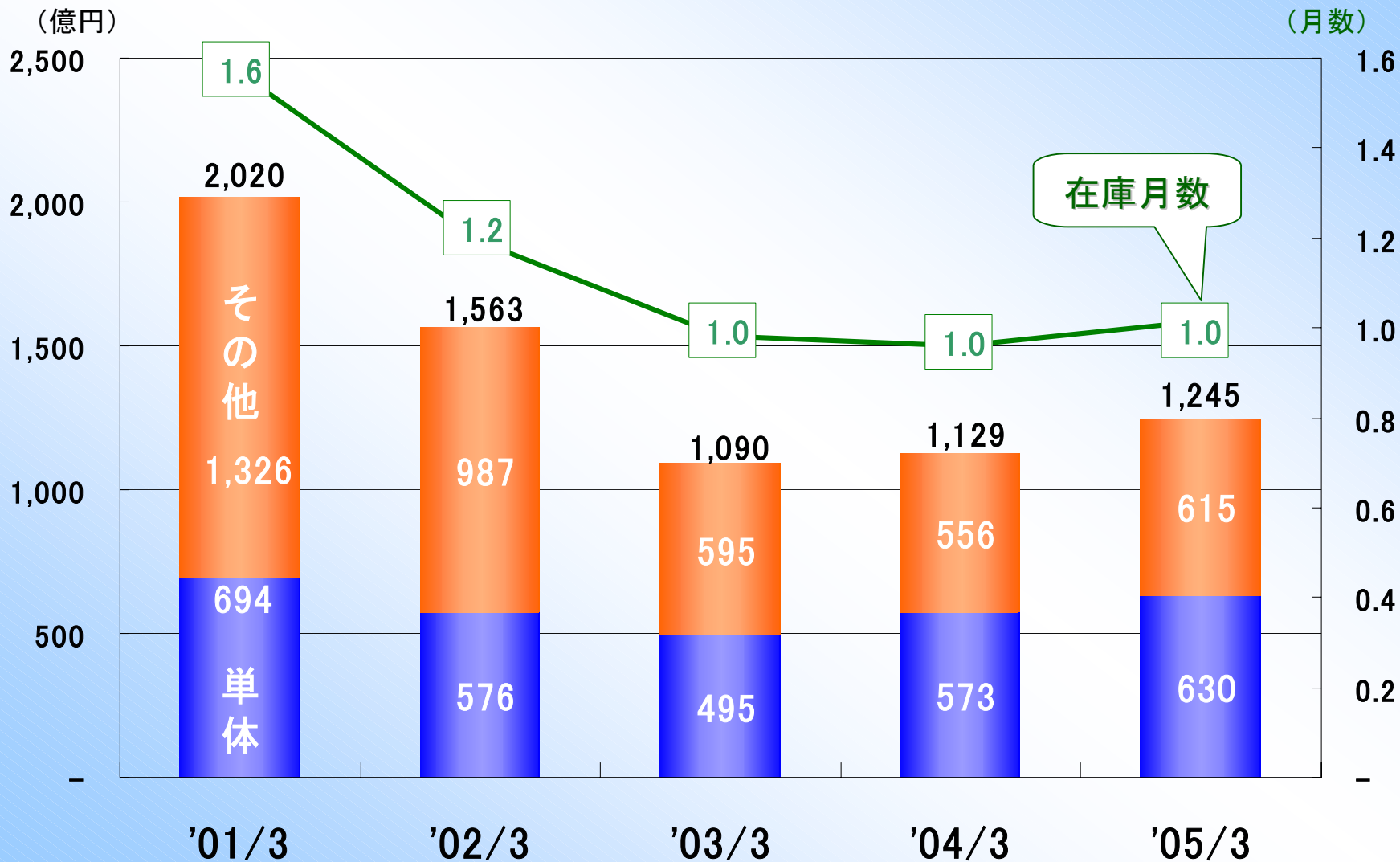


総資産自己資本比率の改善



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) -

