

日本航空株式会社
2016年3月期第1四半期
決算説明会

2015年7月30日
取締役専務執行役員 齊藤典和





2016年3月期第1四半期 業績概要

P.2



2016年3月期第1四半期 業績詳細

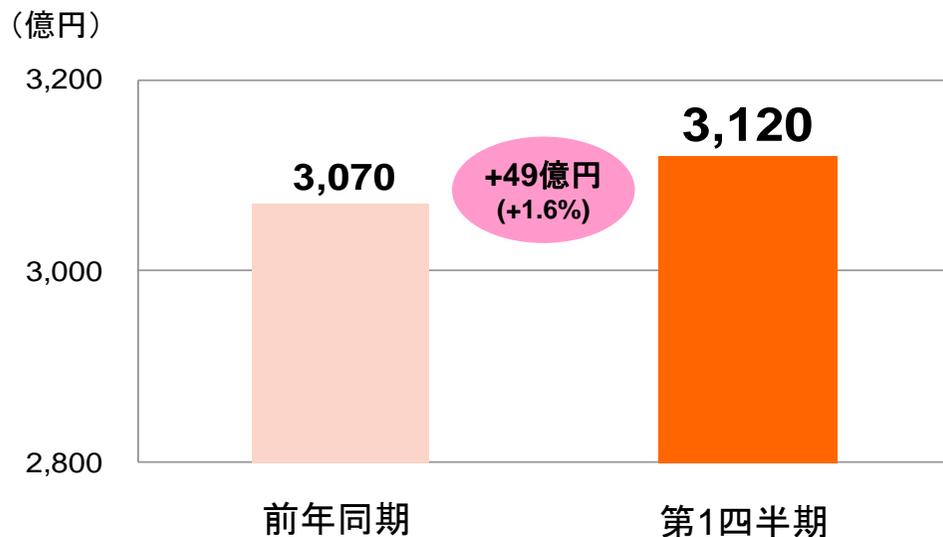
P.3



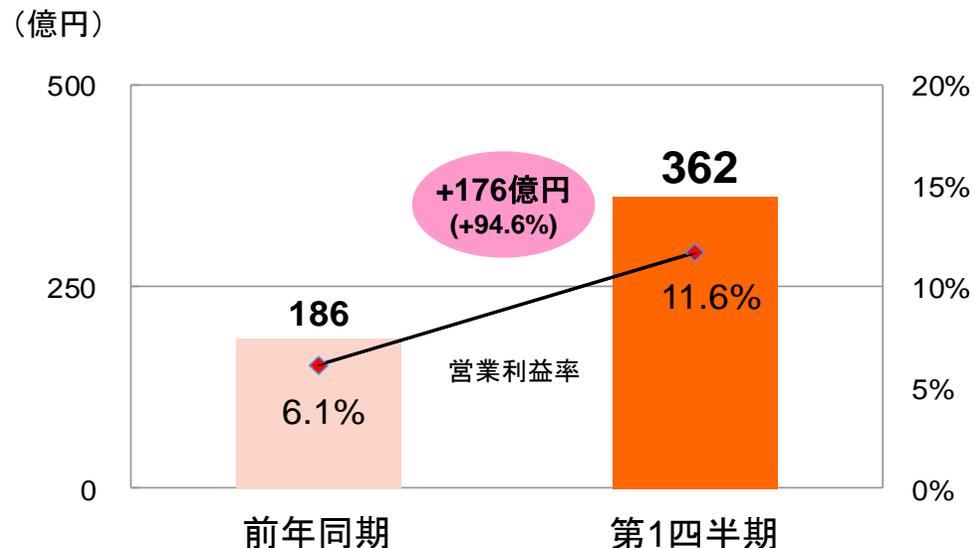
参考資料

P.15

営業収益



営業利益



燃油・為替市況実績

	前年同期	第1四半期	前年同期比
為替 (円/USD)	102.0	120.3	+17.9%
シンガポールケロシン (USD/bbl)	120.1	73.3	▲39.0%
ドバイ原油 (USD/bbl)	104.9	58.9	▲43.9%

- ✓ 前年比で増収増益となり、営業利益は362億円
- ✓ 営業利益率は11.6%となり、目標とする営業利益率水準(10%以上)を上回って順調に推移

2016年3月期 第1四半期 連結経営成績

(単位:億円)	前年同期	第1四半期	前年同期比
営業収益	3,070	3,120	+1.6%
航空運送連結	2,741	2,824	+3.0%
営業費用	2,884	2,757	▲4.4%
航空運送連結	2,589	2,501	▲3.4%
営業利益	186	362	+94.6%
航空運送連結	152	322	+112.1%
営業利益率 (%)	6.1%	11.6%	+5.6pt
経常利益	169	392	+131.7%
四半期純利益 ⁽¹⁾	147	326	+120.7%
ASK(百万席キ口)	20,796	20,981	+0.9%
RPK(百万人キ口)	14,251	15,021	+5.4%
EBITDAマージン (%) ⁽²⁾	13.0%	18.5%	+5.5pt
EBITDARマージン (%) ⁽³⁾	15.2%	20.5%	+5.3pt
ユニットコスト(円) ⁽⁴⁾	8.8	9.1	+0.3
燃油費含む	12.5	11.9	▲0.5

- ✓ 営業収益は前年比+1.6%の3,120億円
- ✓ 営業利益は前年比+94.6%の362億円
- ✓ 営業利益率は11.6%
- ✓ 経常利益は前年比+131.7%の392億円
- ✓ 四半期純利益は前年比+120.7%の326億円

- 注: 1. 親会社株主に帰属する四半期純利益
 2. EBITDAマージン=EBITDA/営業収益 EBITDA=営業利益+減価償却費
 3. EBITDARマージン=EBITDAR/営業収益 EBITDAR=営業利益+減価償却費+航空機材賃借料
 4. ユニットコスト=航空運送連結費用(燃油費、収入費用両建ての関連会社向け取引を除く) / ASK

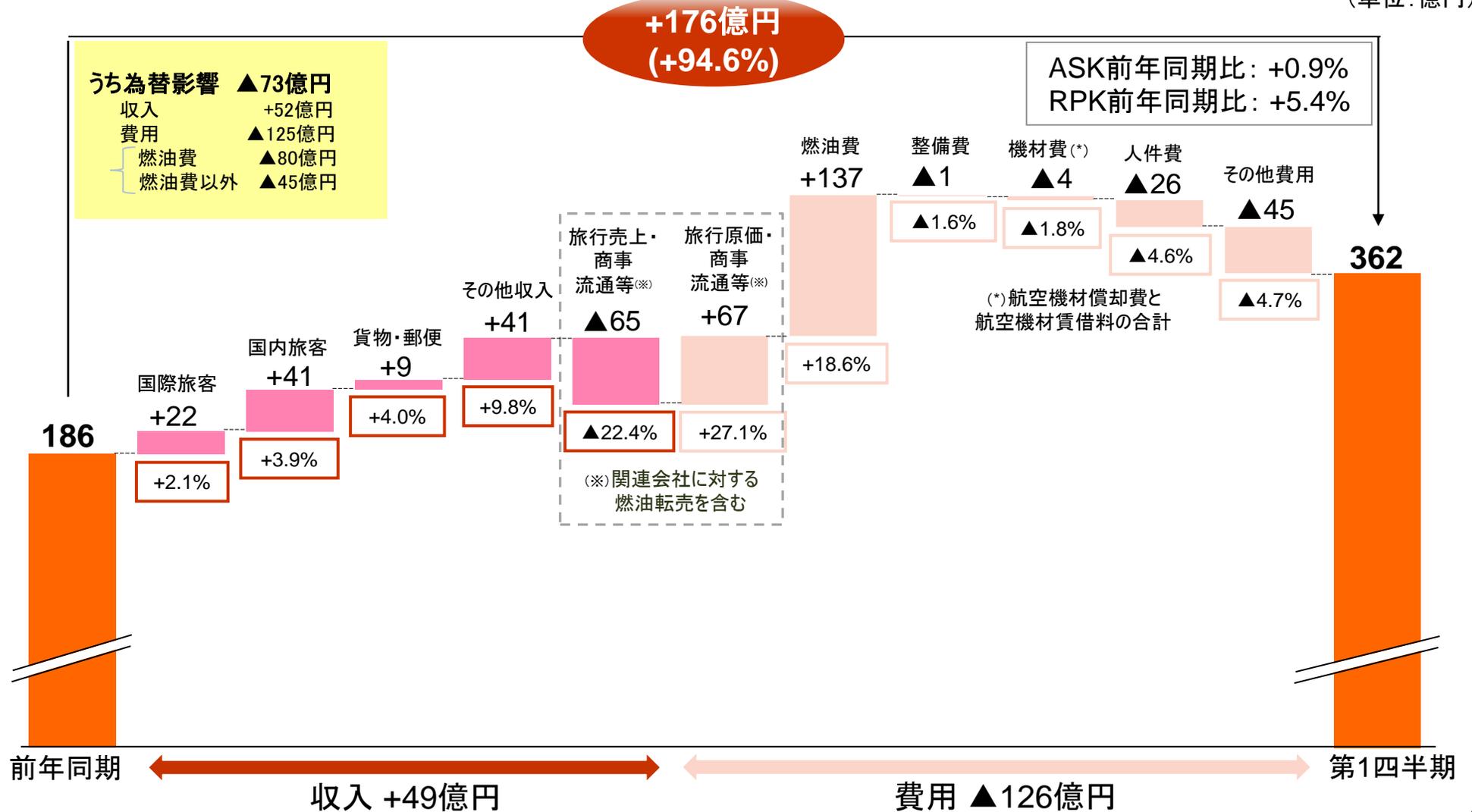
営業利益増減の推移



JAPAN AIRLINES

2016年3月期 第1四半期

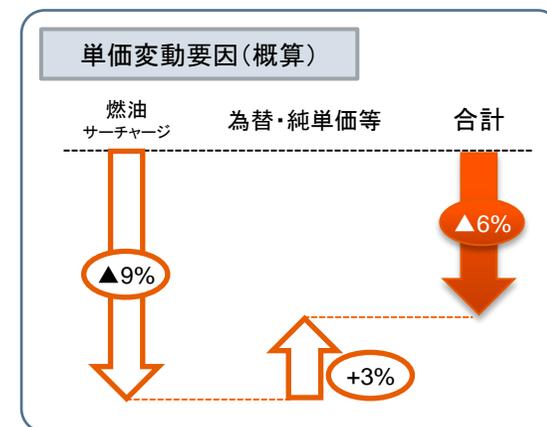
(単位: 億円)



国際旅客事業の状況

	前年同期	第1四半期	前年同期比
旅客収入 (億円)	1,072	1,094	+2.1%
ASK (百万席キ口)	11,728	12,007	+2.4%
RPK (百万人キ口)	8,596	9,358	+8.9%
有償旅客数 (千人)	1,844	2,007	+8.8%
座席利用率 (%)	73.3%	77.9%	+4.6pt
イールド ⁽¹⁾ (円)	12.5	11.7	▲6.2%
ユニットレベニュー ⁽²⁾ (円)	9.1	9.1	▲0.3%
単価 ⁽³⁾ (円)	58,132	54,539	▲6.2%

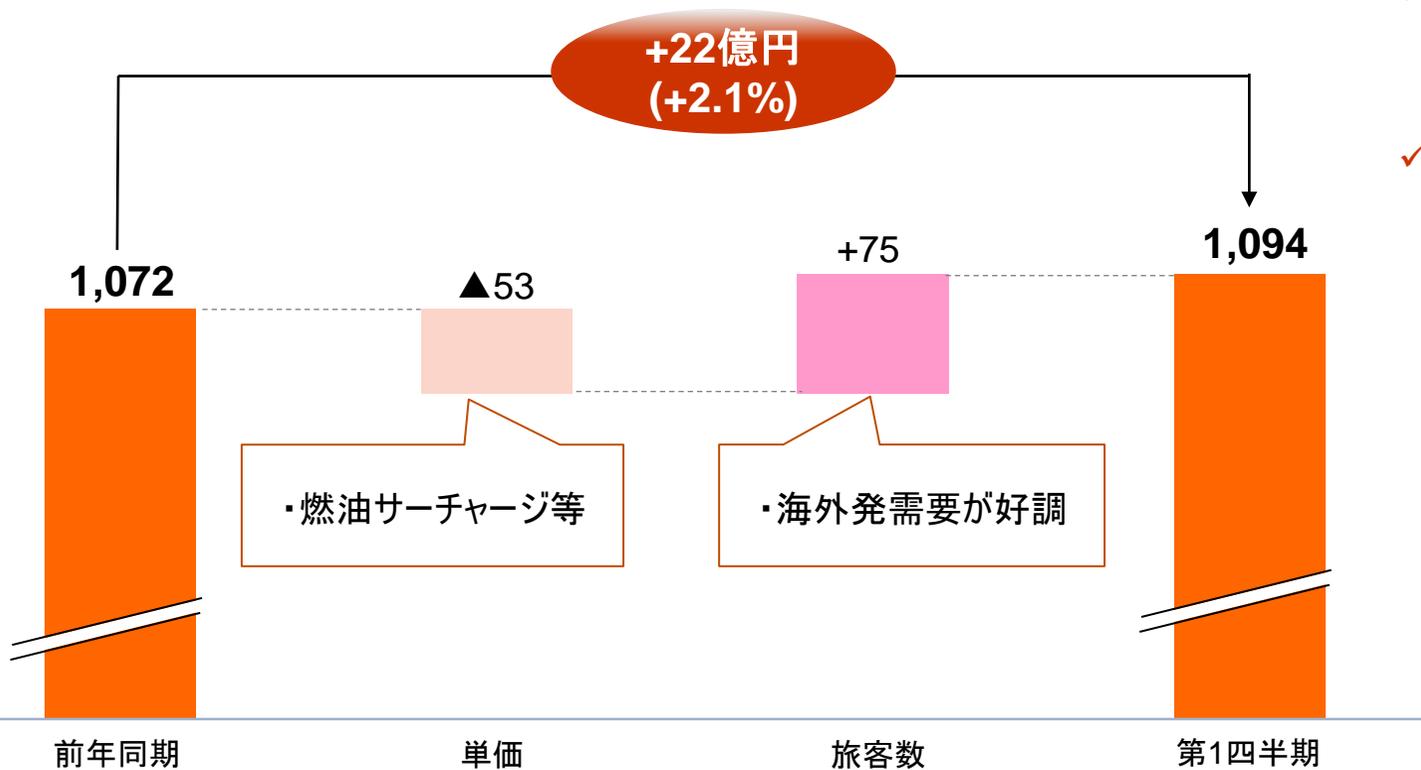
- ✓ 旅客収入は前年比+2.1%の1,094億円
- ✓ ASKは前年比+2.4%に対し、RPKは+8.9%となり、座席利用率は4.6pt上昇し77.9%
- ✓ イールド・単価は、前年比▲6.2%



注: 1. イールド=旅客収入/RPK
 2. ユニットレベニュー=旅客収入/ASK
 3. 単価=旅客収入/有償旅客数

2016年3月期 第1四半期

(億円)



- ✓ 燃油サーチャージ収入の減少により単価が下落
- ✓ 中国、東南アジアを中心として海外発需要が好調

国内旅客事業の状況

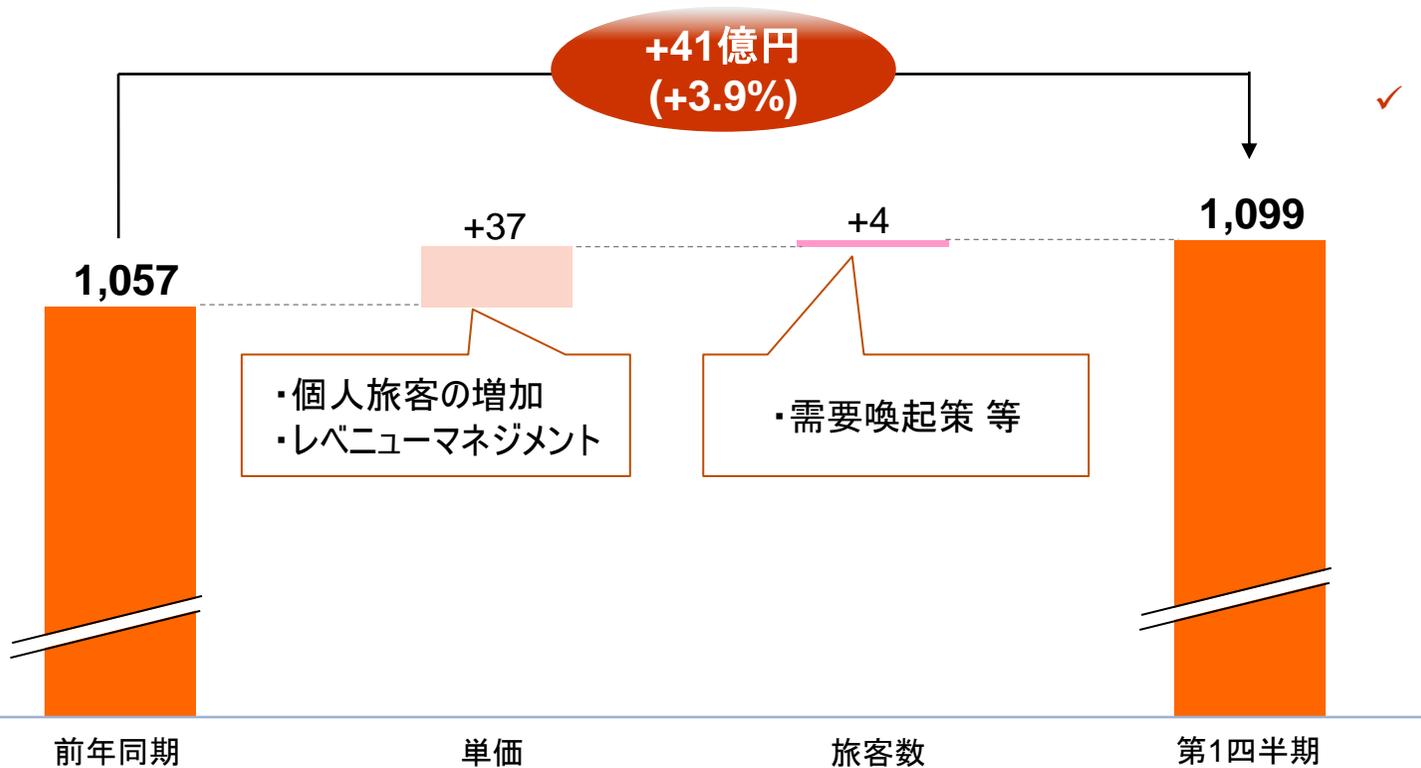
	前年同期	第1四半期	前年同期比
旅客収入 (億円)	1,057	1,099	+3.9%
ASK (百万席キ口)	9,067	8,973	▲1.0%
RPK (百万人キ口)	5,654	5,663	+0.1%
有償旅客数 (千人)	7,515	7,538	+0.3%
座席利用率 (%)	62.4%	63.1%	+0.7pt
イールド ⁽¹⁾ (円)	18.7	19.4	+3.7%
ユニットレベニュー ⁽²⁾ (円)	11.7	12.2	+5.0%
単価 ⁽³⁾ (円)	14,075	14,578	+3.6%

- ✓ 旅客収入は前年比+3.9%の1,099億円
- ✓ ASKは前年比▲1.0%に対し、RPKはプラスとなり、座席利用率は0.7pt上昇し63.1%
- ✓ イールドは前年比+3.7%、単価は前年比+3.6%

注: 1. イールド=旅客収入/RPK
 2. ユニットレベニュー=旅客収入/ASK
 3. 単価=旅客収入/有償旅客数

2016年3月期 第1四半期

(億円)



- ✓ JAL SKY NEXTが好評
- ✓ 需要喚起策の実施などによる旅客増
 - ・「ウルトラ先得」の新設
 - ・JALダイナミックパッケージが好調
 - ・訪日旅客の増加

など

営業費用内訳

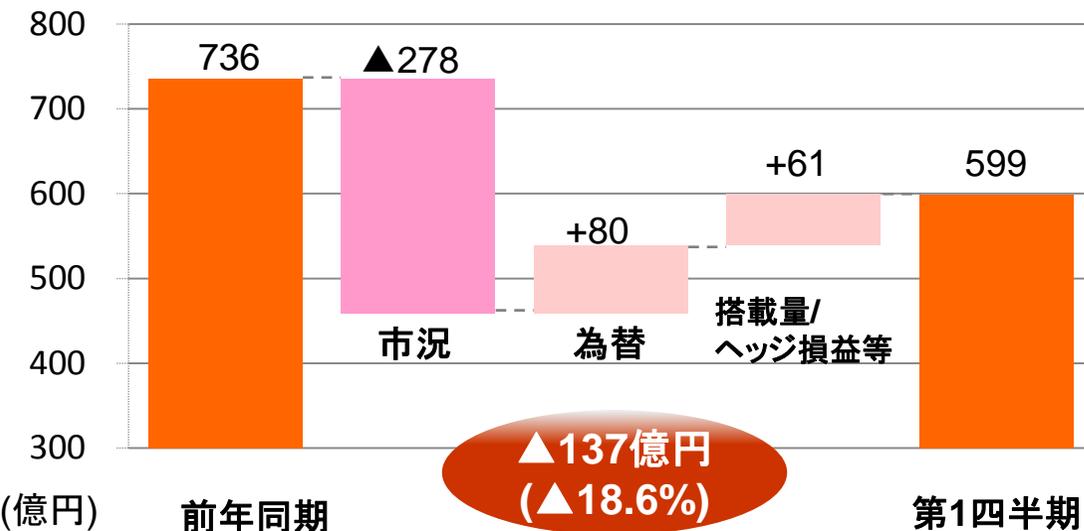
(単位:億円)	前年同期	第1四半期	前年同期差	前年同期比
燃油費	736	599	▲137	▲18.6%
運航施設利用費	199	204	+4	+2.2%
整備費	112	114	+1	+1.6%
航空販売手数料	57	60	+2	+4.5%
航空機材償却費	166	176	+9	+5.9%
航空機材賃借料	67	61	▲5	▲8.1%
人件費	585	612	+26	+4.6%
旅行原価・商事流通等 ⁽¹⁾	251	183	▲67	▲27.1%
その他	707	745	+38	+5.4%
営業費用計	2,884	2,757	▲126	▲4.4%

- ✓ 円安およびサービス強化のため
の一部コスト増はあるものの、
経費削減努力を継続中
- ✓ 燃油費は市況下落により、
前年比▲18.6%の599億円
- ✓ 人件費はベースアップおよび
為替影響等により、前年比
+4.6%の612億円

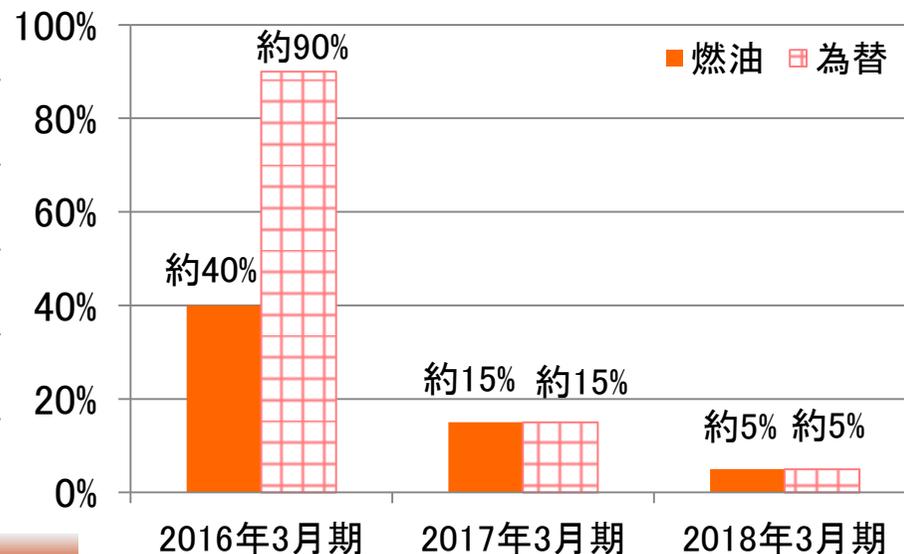
ASK前年比: +0.9%

注: 1. 関連会社に対する燃油転売を含む

燃油費増減の推移



燃油に対する年度別ヘッジ概況 (2015年6月末時点)



燃油・為替市況実績

	2016年3月期計画	前年同期	第1四半期	前年同期比
為替 (円/USD)	118.0	102.0	120.3	+17.9%
シンガポールケロシン (USD/bbl)	80.0	120.1	73.3	▲39.0%
ドバイ原油 (USD/bbl)	63.0	104.9	58.9	▲43.9%

燃油費への感応度(ヘッジなし)

燃油費への影響 (2016年3月期)

原油 (1USD/bblの変動)	約26億円
為替 (1円/USDの変動)	約17億円

2016年3月期 第1四半期末 連結財務状況

(単位: 億円)	前年度末 2015/3/31	第1四半期末 2015/6/30	前年度末差
総資産	14,733	14,793	+60
現金及び預金	3,649	3,513	▲136
有利子負債残高 ⁽¹⁾	1,005	918	▲87
オフバランス 未経過リース料	1,250	1,217	▲33
自己資本	7,764	7,782	+17
自己資本比率 (%)	52.7%	52.6%	▲0.1pt
D/Eレシオ(倍) ⁽²⁾	0.1x	0.1x	▲0.0x

- ✓ 有利子負債残高は返済等により87億円減少し、918億円
- ✓ 自己資本比率は配当金支払い等により▲0.1ptとなり52.6%

注: 1. 割賦未払金を含む
2. D/Eレシオ=オンバランス有利子負債/自己資本

(参考) ※第1四半期末
オフバランス未経過リース料込みのD/Eレシオ:0.3x

キャッシュフローの状況



JAPAN AIRLINES

(単位: 億円)	前年同期	第1四半期	前年同期差
税金等調整前四半期純利益	175	391	+216
減価償却費	213	215	+1
その他	230	296	+65
営業キャッシュフロー合計	619	903	+283
設備投資額 ⁽¹⁾	▲430	▲579	▲149
その他	16	24	+8
投資キャッシュフロー合計⁽²⁾	▲413	▲555	▲141
フリーキャッシュフロー ⁽³⁾	205	348	+142
有利子負債返済 ⁽⁴⁾	▲109	▲91	+18
配当金・その他	▲297	▲397	▲99
財務キャッシュフロー	▲407	▲488	▲81
キャッシュフロー合計⁽⁵⁾	▲201	▲140	+61
EBITDA	399	577	+177
EBITDAR	467	639	+172

- 注: 1.固定資産の取得による支出
 2.定期預金の入出金を除く
 3.営業キャッシュフロー+投資キャッシュフロー
 4.長期借入金の返済+リース債務の返済
 5.営業キャッシュフロー+投資キャッシュフロー+財務キャッシュフロー

2016年3月期業績予想(連結業績)



JAPAN AIRLINES

(単位:億円)	2015年3月期 実績	2016年3月期 予想	差
営業収益	13,447	13,280	▲167
営業費用	11,650	11,560	▲90
営業利益	1,796	1,720	▲76
営業利益率	13.4%	13.0%	▲0.4pt
経常利益	1,752	1,690	▲62
当期純利益 ⁽¹⁾	1,490	1,440	▲50

(単位:億円)		2015年3月期 実績	2016年3月期 予想	差
営業収益	国際旅客収入	4,548	4,450	▲98
	国内旅客収入	4,875	4,940	+64
	貨物郵便収入	983	970	▲13
	その他の収入	3,039	2,920	▲119
営業費用	燃油費	2,825	2,650	▲175
	燃油費以外	8,824	8,910	+85
ユニットコスト(円) ⁽²⁾		8.9	9.0	+0.1

	2015年 3月期 実績	2016年 3月期 予想
ASK* 国際線	+3.2%	+3.1%
国内線	▲2.1%	+0.7%
RPK* 国際線	+2.0%	+5.9%
国内線	+1.0%	+0.8%

*前年比

シンガポール ケロシン (USD/bbl)	103.5	80.0
ドバイ原油 (USD/bbl)	87.6	63.0
為替(円/USD)	108.4	118.0

✓ 前回公表値から変更なし

注: 1. 当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益
2. ユニットコスト=航空運送連結費用(燃油費、収入費用両建ての関連会社向け取引を除く) / ASK

参考資料

《参考》国際線収入大路別実績



JAPAN AIRLINES

旅客収入(対国際線全体比率)

(単位:%)	前年同期	第1四半期	前年同期差
太平洋線	35.0%	35.5%	+0.5pt
欧州線	18.0%	16.0%	▲2.0pt
アジア・オセアニア	35.0%	36.5%	+1.5pt
中国線	12.0%	12.0%	+0.0pt

ASK

(単位:百万席キロ)	前年同期	第1四半期	前年同期比
太平洋線	4,444	4,810	+8.3%
欧州線	1,967	1,934	▲1.7%
アジア・オセアニア	4,412	4,450	+0.8%
中国線	903	812	▲10.1%

RPK

(単位:百万人キロ)	前年同期	第1四半期	前年同期比
太平洋線	3,530	3,835	+8.6%
欧州線	1,453	1,375	▲5.4%
アジア・オセアニア	3,071	3,503	+14.1%
中国線	540	643	+18.9%

有償旅客数

(単位:千人)	前年同期	第1四半期	前年同期比
太平洋線	449	488	+8.8%
欧州線	158	151	▲4.5%
アジア・オセアニア	947	1,024	+8.1%
中国線	289	343	+18.8%

Load Factor

(単位:%)	前年同期	第1四半期	前年同期差
太平洋線	79.4%	79.7%	+0.3pt
欧州線	73.9%	71.1%	▲2.8pt
アジア・オセアニア	69.6%	78.7%	+9.1pt
中国線	59.9%	79.2%	+19.3pt

《参考》保有航空機一覽



JAPAN AIRLINES

		前年度末 2015/3/31			第1四半期末 2015/6/30			増減
		所有	リース	合計	所有	リース	合計	
大型機	Boeing 777-200	13	0	13	12	0	12	▲1
	Boeing 777-200ER	11	0	11	11	0	11	--
	Boeing 777-300	7	0	7	5	0	5	▲2
	Boeing 777-300ER	13	0	13	13	0	13	--
	大型機 小計	44	0	44	41	0	41	▲3
中型機	Boeing 787-8	20	0	20	22	0	22	+2
	Boeing 787-9	0	0	0	1	0	1	+1
	Boeing 767-300	13	0	13	13	0	13	--
	Boeing 767-300ER	24	8	32	25	7	32	--
	中型機 小計	57	8	65	61	7	68	+3
小型機	Boeing 737-400	12	0	12	12	0	12	--
	Boeing 737-800	21	29	50	21	29	50	--
	小型機 小計	33	29	62	33	29	62	--
リージョナル機	Embraer 170	15	0	15	15	0	15	--
	Bombardier CRJ200	9	0	9	9	0	9	--
	Bombardier D8-400	9	2	11	9	2	11	--
	SAAB340B	13	0	13	13	0	13	--
	Bombardier D8-300	1	0	1	1	0	1	--
	Bombardier D8-100	4	0	4	4	0	4	--
	リージョナル機 小計	51	2	53	51	2	53	--
合計	185	39	224	186	38	224	--	

明日の空へ、日本の翼



JAPAN AIRLINES

当資料に関するお問い合わせ先

日本航空株式会社

財務・経理本部 財務部

電話番号 03-5460-3068

本資料には、日本航空株式会社(以下「当社」といいます)及びそのグループ会社(以下当社と併せて「当社グループ」といいます)に関連する予想、見通し、目標、計画等の将来に関する記述が含まれています。これらは、当社が当該資料作成時点(又はそこに別途明記された時点)において入手した情報に基づく、当該時点における予測等を基礎として作成されています。これらの記述のためには、一定の前提・仮定を使用しています。これらの記述又は前提・仮定は当社経営陣の判断ないし主観的な予想を含むものであり、様々なリスク及び不確実性により、将来において不正確であることが判明し、あるいは将来において実現しないことがあります。したがって、当社グループの実際の業績、経営成績、財政状態等については、当社の予想と異なる結果となる可能性があります。かかるリスク及び不確実性には、日本その他の国・地域における経済社会状況、燃油費の高騰、日本円と米ドルその他外貨との為替レートの変動、テロ事件及び戦争、伝染病その他航空事業を取り巻く様々なリスクが含まれますが、これらに限定されるものではありません。

本資料に掲載されている将来情報に関する記述は、上記のとおり当該資料の作成時点(又はそこに別途明記された時点)のものであり、当社は、それらの情報を最新のものに随時更新するという義務も方針も有しておりません。

本資料に掲載されている情報は、情報提供を目的としたものであり、いかなる有価証券、金融商品又は取引についての募集、投資の勧誘や売買の推奨を目的としたものではありません。

本資料への当社グループに関する情報の掲載に当たっては万全を期しておりますが、監査を経ていない財務情報も含まれており、その内容の正確性、完全性、公正性及び確実性を保証するものではありません。従いまして、本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負うものではありません。

なお、本資料の著作権やその他本資料にかかる一切の権利は日本航空株式会社に属します。