

2004年度(平成17年3月期) 中間決算説明会

2004年 11月8日

株式会社 日本航空

目次

目次	<i>P1</i>		
本日の説明内容	<i>P2</i>		
第1部 2004年度中間決算	<i>P3</i>	第2部. 2004年度業績見通しとこれからの取り組み	<i>P22</i>
連結決算の概要	<i>P4</i>	I. 2004年度業績見通し	<i>P23</i>
セグメント別営業収益・営業利益	<i>P5</i>	2004年度業績見通し	<i>P24</i>
航空運送事業セグメント	<i>P6</i>	FY04見通し修正の内容	<i>P25</i>
収入分析 - 国際旅客	<i>P7</i>	下振れ要因 (旅客収入減)	<i>P26</i>
国際線方面別需要・供給 (前年比)	<i>P8</i>	下振れ要因 (燃油費)	<i>P27</i>
収入分析 - 国内旅客	<i>P9</i>	収支改善策	<i>P28</i>
収入分析 - 国際貨物	<i>P10</i>	運賃値上げ・サーチャージ	<i>P29</i>
営業費用の増減 (航空運送事業セグメント)	<i>P11</i>	費用削減・路便修正・営業外収支改善	<i>P30</i>
燃油費と為替の影響 (航空運送事業セグメント)	<i>P12</i>	退職給付新制度の導入・クレジットメモ	<i>P31</i>
有利子負債	<i>P13</i>	II. これからの取り組み	<i>P32</i>
主要子会社の業績	<i>P14</i>	これからの取り組み	<i>P33</i>
		これからの取り組み	<i>P34</i>
2004年度中間決算補足資料	<i>P15</i>	2004年度業績見通し補足資料	<i>P35</i>
収入分析 - 国際旅客 (対FY02)	<i>P16</i>	業績見通し前提	<i>P36</i>
国際方面別需要・供給 (対FY02)	<i>P17</i>	2004年度業績見通し (セグメント別)	<i>P37</i>
貸借対照表 (連結) - 資産の部 -	<i>P18</i>	2004年度営業費用見通し (航空運送事業セグメント)	<i>P38</i>
貸借対照表 (連結) - 負債・資本の部 -	<i>P19</i>	設備投資・減価償却	<i>P39</i>
損益計算書 (連結)	<i>P20</i>	有利子負債	<i>P40</i>
キャッシュ・フロー計算書 (連結)	<i>P21</i>		

本日の説明内容



第1部

2004年度 中間決算

第2部

2004年度業績見通しとこれからの取り組み

第1部

2004年度中間決算

連結決算の概要



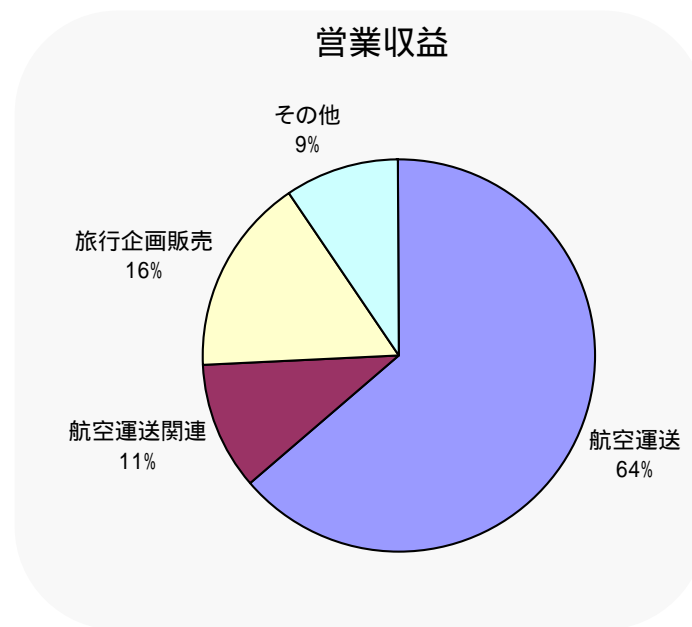
(単位:億円)

	FY03上期	FY04上期	増減
営業収益	9,444	10,757	(+1,312)
営業利益	484	868	(+1,353)
経常利益	498	1,078	(+1,577)
当期利益	575	829	(+1,405)

セグメント別営業収益・営業利益

(単位:億円)

	営業収益		営業利益	
航空運送	8,641	(+1,126)	771	(+1,254)
航空運送関連	1,428	(+232)	35	(+41)
旅行企画販売	2,217	(+383)	10	(+30)
その他	1,274	(+65)	56	(+37)



航空運送事業セグメント

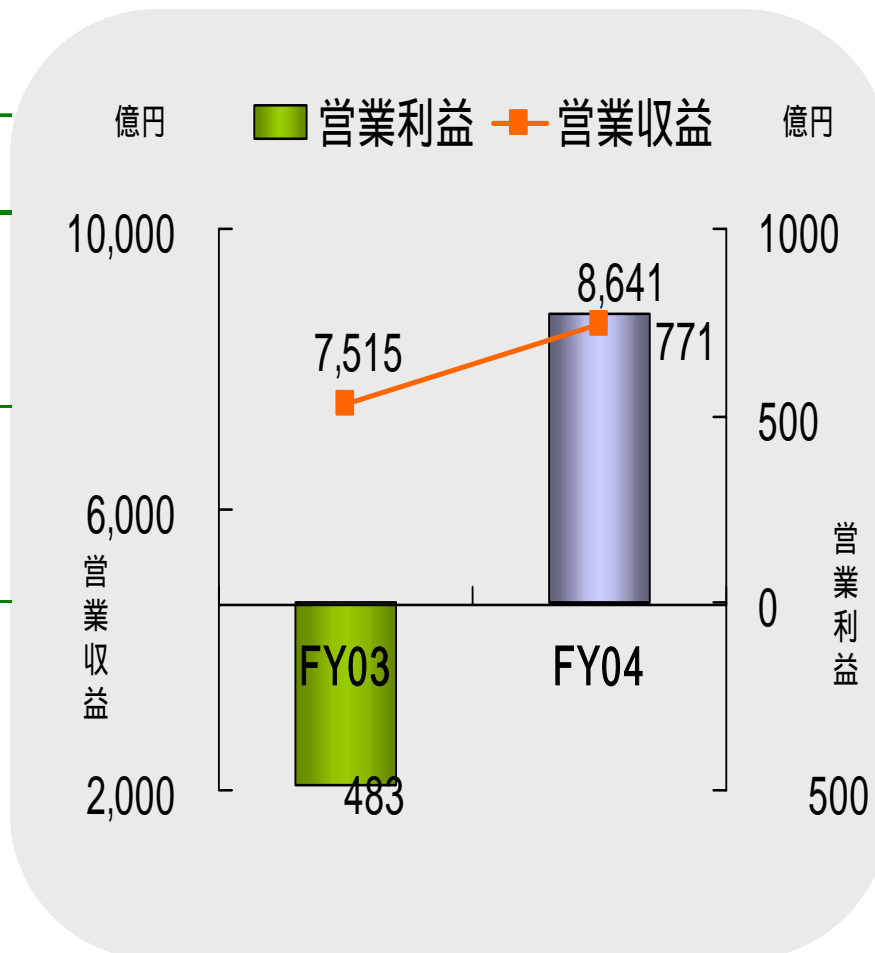
< 収入内訳 >

(単位: 億円)

営業収益

国際	旅客	3,460 (+952)
	貨物	835 (+121)
国内	旅客	3,449 (+10)
	貨物	153 (+2)
	その他	320 (+3)
	付帯事業	423 (+36)

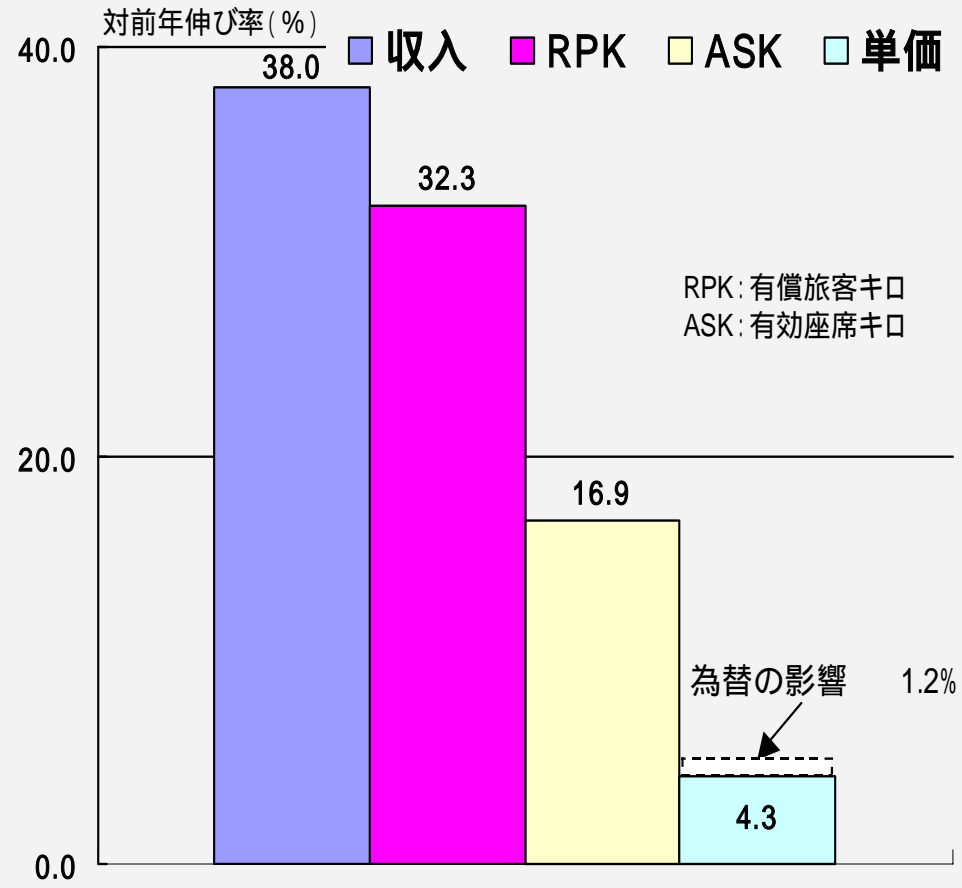
()内は前年増減値



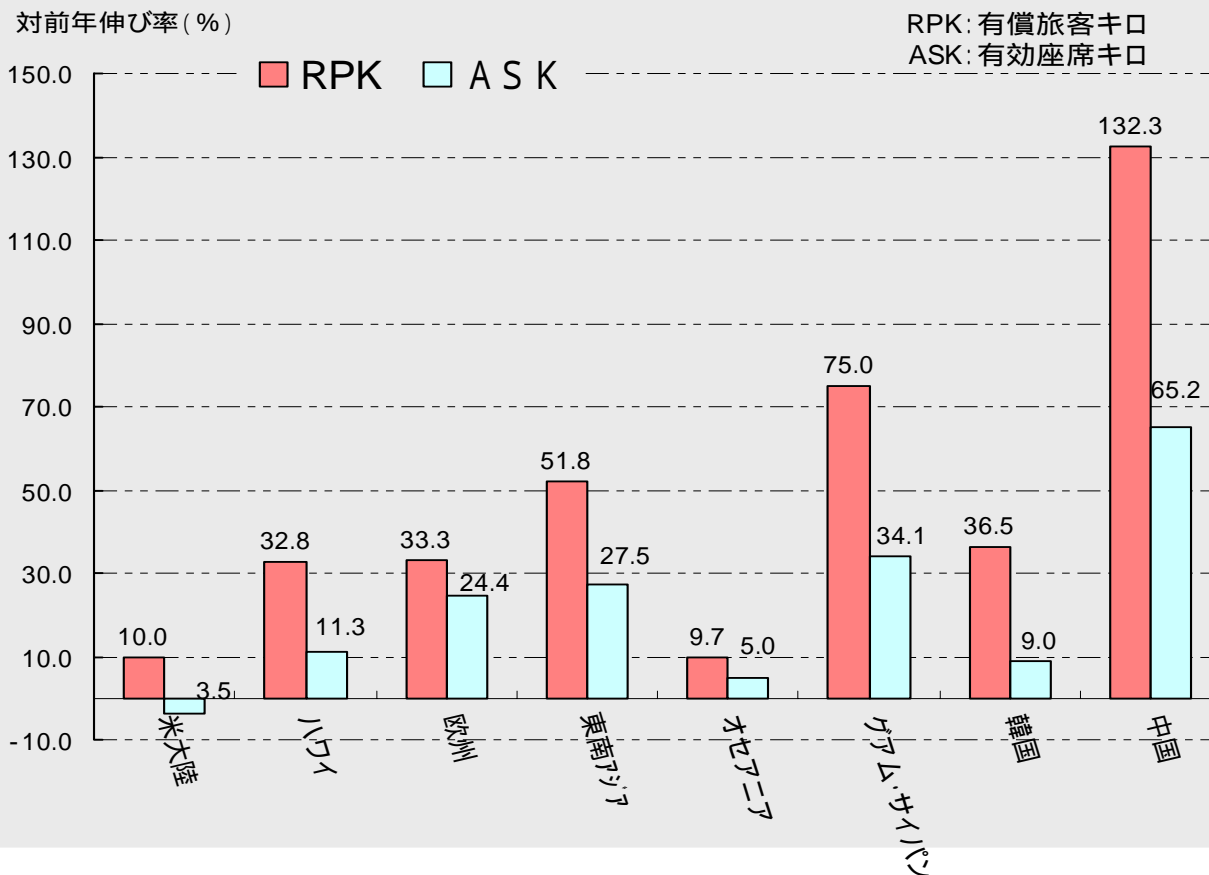
収入分析－国際旅客

国際旅客収入
3,460億円
 (前年同期比 +952億円)

L/F(利用率)
 FY04上期 69.0%
 FY03上期 61.0%



国際線方面別需要・供給(前年比)



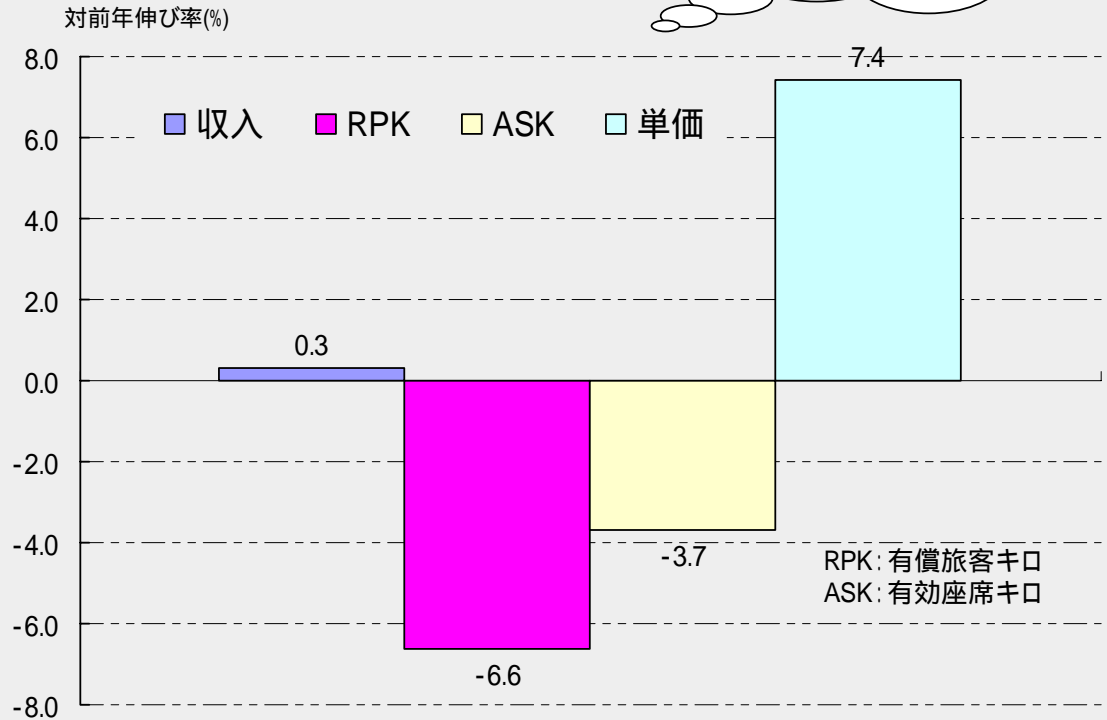
収入分析 - 国内旅客



個団比率
 FY04上期 64.5%
 FY03上期 63.4%

国内旅客収入
3,449億円
 (前年同期比 +10億円)

L/F(利用率)
 FY04上期 63.7%
 FY03上期 65.8%

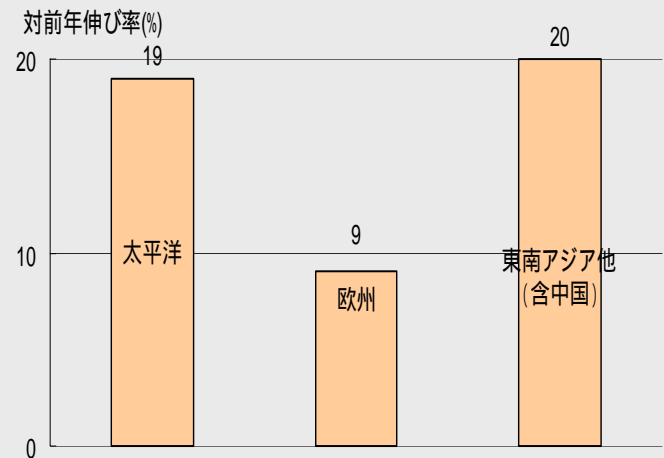
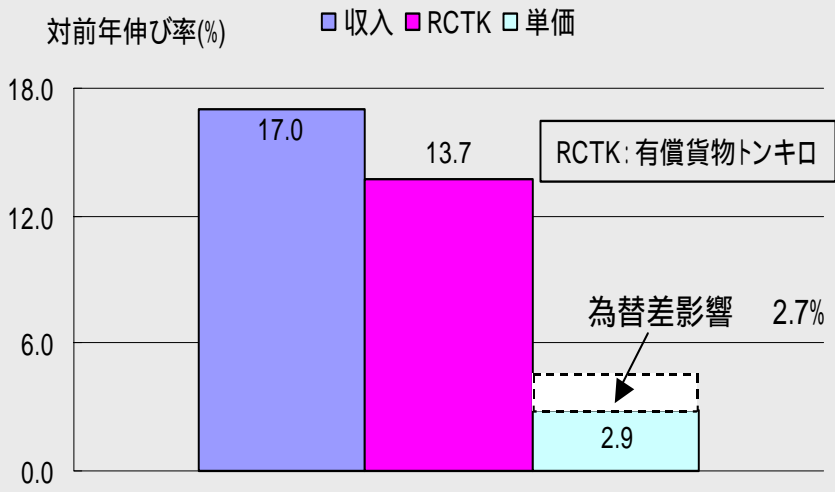


収入分析 - 国際貨物

国際貨物収入
835億円
 (前年同期比 +121億円)



国際貨物方面別搭載 対前年伸び率
 (発着トンベース)





営業費用の増減 (航空運送事業セグメント)

(単位:億円)

	FY03/ 上期*	FY04/ 上期	増減	(前年比)
燃油費	1,215	1,370	155	(13%)
運航施設利用費	652	676	24	(4%)
整備費	562	533	29	(5%)
貨客サービス費	228	264	36	(16%)
販売手数料	575	700	125	(22%)
航空機材減価償却費	378	374	4	(1%)
航空機材賃借料	483	525	42	(9%)
人件費	1,672	1,053	618	(37%)
その他・連結調整	2,230	2,371	140	(6%)
合計	7,998	7,870	127	(2%)

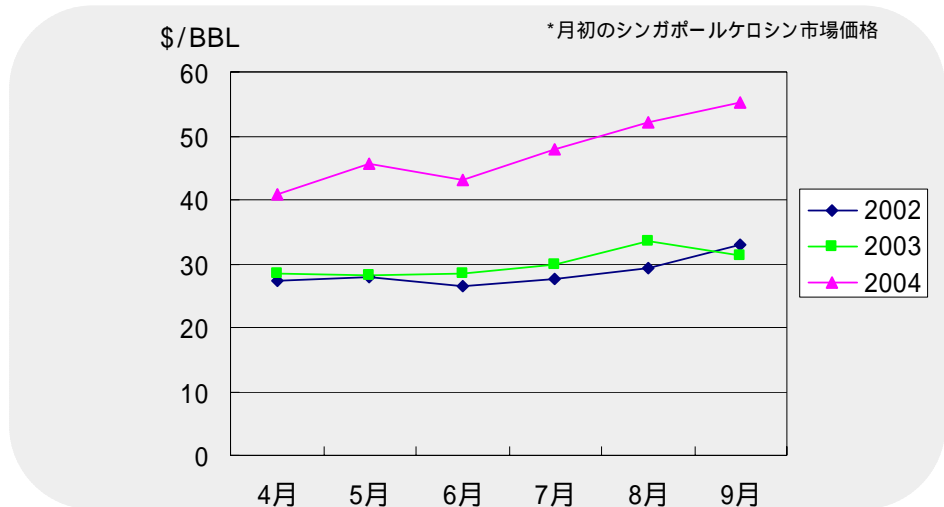
* 弊社決算説明会資料 (2003.11.17)の値を一部変更しております。

燃油費と為替の影響 (航空運送セグメント)



燃油費

市況 (シンガポールケロシン)
 FY04上期 \$44.4/bbl
 (FY03上期 \$30.6/bbl)
 (FY02上期 \$27.5/bbl)



為替

主要通貨の為替レート

	FY03/上期	FY04/上期
USD	¥118.7	¥109.7

影響額

	億円
営業収益	68
営業費用	161
営業利益	+93

(注) JAL社内月次レート(4-9月)平均値

有利子負債

単位: 億円

		FY03期末 残高	FY04上期 残高
オンバランス	長期借入金	10,549	10,048
	社債	2,487	3,267
	短期借入金	108	105
	割賦	112	99
	合計	13,256	13,520

		FY03期末 残高	減少	FY04上期 増加	残高
オフバランス	リース債務	3,550	271	907	4,186
	未認識債務	3,774	157	121	3,738

		FY03期末 残高	FY04上期 残高
有利子負債合計		20,580	21,446



主要子会社の業績

(単位:億円)

< 連結調整前 >			営業収益		営業利益		当期利益	
航空運送関連 事業セグメント	エージーピー	AGP	44	(0)	0	(0)	0	(0)
	ティエフケー	TFK	131	(+23)	2	(+9)	2	(+8)
旅行企画販売 事業セグメント	ジャルツアーズ	JALT	557	(3)	6	(7)	6	(5)
	ジャルパック	JLPK	1,017	(+255)	4	(+28)	0	(+27)
	ジャルセールス	JSA	207	(23)	7	(+10)	4	(+22)
その他 事業セグメント	ジャルカード	JCI	86	(+13)	15	(+4)	9	(+2)
	JALホテルズ	JHC	125	(+13)	11	(+12)	10	(+10)
	JALUX	JLX	411	(+65)	8	(+5)	6	(+3)

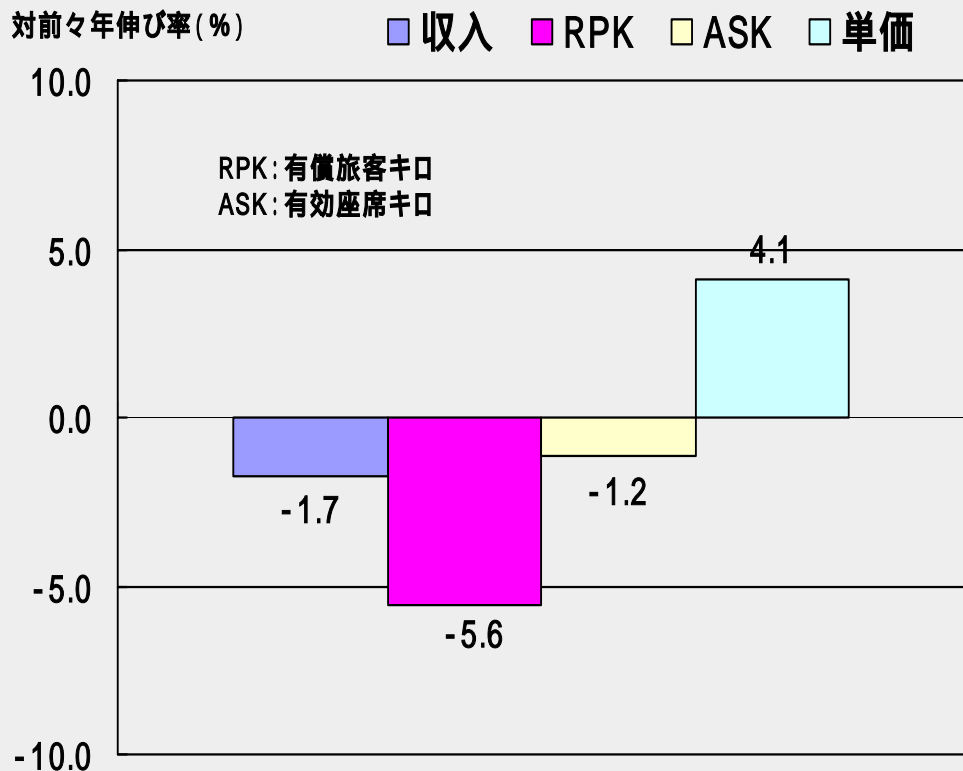
()内は対前年増減値。

2004年度中間決算補足資料

収入分析－国際旅客－（対FY02）

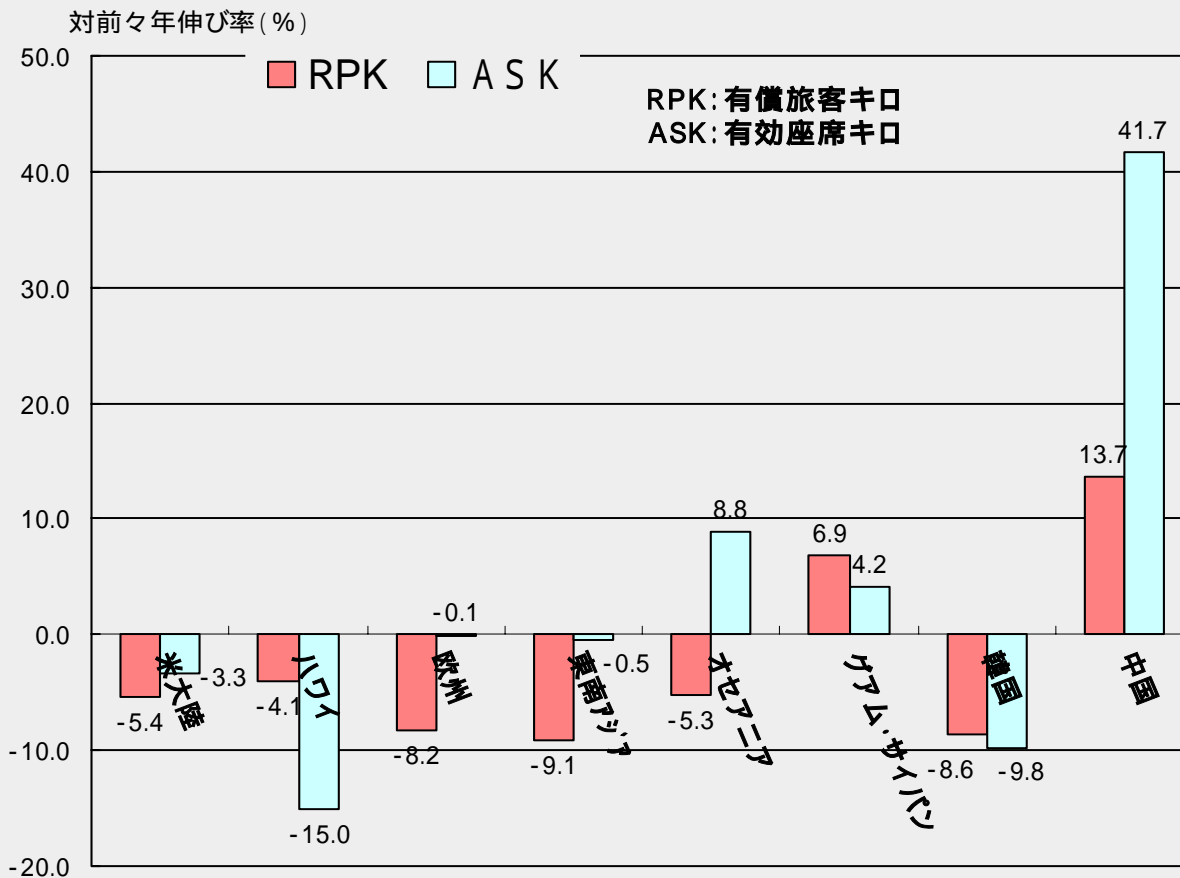
国際旅客収入
3,460億円
 (前々年同期比 60億円)

L/F(利用率)
 FY04上期 69.0%
 FY02上期 72.2%





国際線方面別需要・供給(対FY02)



貸借対照表(連結) - 資産の部 -

連結貸借対照表

資産の部			
科 目	(単位: 億円)		
	03年度末	当中間期	増減
流動資産			
現金及び預金	1,437	2,577	1,139
受取手形及び営業未収入金	2,086	2,256	169
有価証券	6	5	0
貯蔵品	757	779	21
繰延税金資産(流動)	86	33	53
その他	847	927	79
貸倒引当金	32	31	0
小 計	5,190	6,547	1,356
固定資産			
(有形固定資産)	(13,222)	(12,623)	(599)
建物及び構築物	2,401	2,409	8
機械装置及び運搬具	377	349	28
航空機	8,722	8,332	389
土地	863	863	0
建設仮勘定	604	431	172
その他	252	236	16
(無形固定資産)	(666)	(686)	(19)
ソフトウェア	645	665	19
連結調整勘定	0	-	0
その他	20	21	0
(投資その他の資産)	(2,052)	(2,373)	(320)
投資有価証券	768	771	2
長期貸付金	189	178	10
繰延税金資産(固定)	496	519	22
その他	631	937	305
貸倒引当金	32	32	0
小 計	15,942	15,683	258
繰延資産			
社債発行費	1	1	0
小 計	1	1	0
合 計	21,134	22,231	1,097

(注) 百万以下切り捨て

【現預金の増加】

主に中間当期利益の増加。
(詳細は 説明会補足資料P21キャッシュフロー計算書参考)

【航空機】

・売却 9機
(MD11×2、DC10×2、A300×3、737×1、YS11×1)
・リース終了後の買取り 4機
(A300×1、MD81×3)
・減価償却費 400億円

【その他】

主に前払い年金費用による増加

貸借対照表(連結) - 負債・資本の部 -

負債・少数株主持分及び資本の部 (単位:億円)

科 目	03年度末	当中間期	増減
流動負債			
営業未払金	2,060	2,166	105
短期借入金	107	105	1
1年内償還社債	237	167	70
1年内返済長期借入金	1,185	1,206	20
未払法人税等	65	47	18
繰延税金負債(流動)	0	0	0
その他	1,948	2,054	105
小 計	5,605	5,747	142
固定負債			
社債	2,250	3,100	850
長期借入金	9,363	8,841	522
退職給付引当金	1,631	1,462	168
繰延税金負債(固定)	1	1	0
その他	448	395	52
小 計	13,694	13,801	107
負債合計	19,300	19,549	249
少数株主持分	241	241	0
資本金	1,000	1,000	-
資本剰余金	1,366	1,417	50
利益剰余金	650	178	829
其他有価証券評価差額金	27	26	1
為替換算調整勘定	99	88	10
自己株式	52	93	41
資本合計	1,592	2,440	847
合 計	21,134	22,231	1,097

【有利子負債】
P.13参照

【退職給付引当金】
退職給付制度の変更

(注) 百万以下切り捨て

損益計算書(連結)

連結損益計算書

	03年度中間期	当中間期	増減
営業収益	9,444	10,757	1,312
営業費用	9,929	9,888	40
営業利益又は損失()	484	868	1,353
営業外収益	234	437	203
(受取利息及び配当金)	(16)	(17)	(1)
(持分法による投資利益)	(4)	(8)	(3)
(為替差益)	(-)	(14)	(14)
(その他)	(213)	(397)	(183)
営業外費用	248	228	20
(支払利息)	(148)	(128)	(19)
(為替差損)	(3)	(-)	(3)
(その他)	(97)	(99)	(2)
経常利益又は損失()	498	1,078	1,577
特別利益	13	8	4
(固定資産売却益)	(-)	(0)	(0)
(投資有価証券売却益)	(9)	(5)	(3)
(その他)	(3)	(1)	(1)
特別損失	104	171	67
(固定資産処分損)	(20)	(83)	(63)
(リース解約損)	(-)	(60)	(60)
(関連事業損失)	(67)	(-)	(67)
(その他)	(16)	(26)	(10)
税金等調整前当期純利益又は純損失()	589	915	1,505
法人税、住民税及び事業税	44	37	7
法人税等調整額	51	34	86
少数株主利益	6	13	20
当期純利益又は純損失()	575	829	1,405

(注) 百万以下切り捨て

【営業収益及び営業費用】
説明会資料P11ページ参照

【営業外収益】

(その他)
機材関連報奨額 344億円(前年比+188億円)
(772ER×3, 773ER×2、Q400×1)

【営業外費用】

(その他)
航空機材処分損 82億円(前年比+5億円)
(MD11×2, A300×3, YS11×1, 航空機部品)

【特別損失】

(リース解約損) 60億円 IT 関連
リース解約損

キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位: 億円

	FY03期末	FY04 上期
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前中間純利益又は純損失()	821	915
減価償却費	1,193	618
有価証券及び投資有価証券売却損益及び評価損	5	3
固定資産除売却損益	178	150
退職給付引当金増減額	194	170
受取利息及び受取配当金	29	17
支払利息	285	128
為替差損益	5	3
持分法による投資損益	12	8
受取手形及び営業未収入金の増減額	72	168
貯蔵品の増減額	23	17
営業未払金の増減額	26	87
その他	143	266
小 計	1,110	1,243
利息及び配当金の受取額	33	19
利息の支払額	290	131
法人税等の支払額	90	43
営業活動によるキャッシュ・フロー	763	1,087
投資活動によるキャッシュ・フロー	853	208
財務活動によるキャッシュ・フロー	76	244
現金及び現金同等物の増減額	29	1,130
現金及び現金同等物中間期末残高	1433	2,562

【営業活動によるキャッシュフロー】

その他 長期前払い年金費用 375億円

【投資活動によるキャッシュフロー】

設備投資 605億円

航空機関連 277億円

無形固定資産 108億円

地上資産等 220億円

固定資産の売却 360億円

【財務活動によるキャッシュフロー】

短期借入金の減少 9億円

長期借入金の増加 58億円

長期借入金の減少 568億円

社債の増加 999億円

社債の減少 220億円

第2部

2004年度業績見通しとこれからの取り組み

I. 2004年度業績見通し

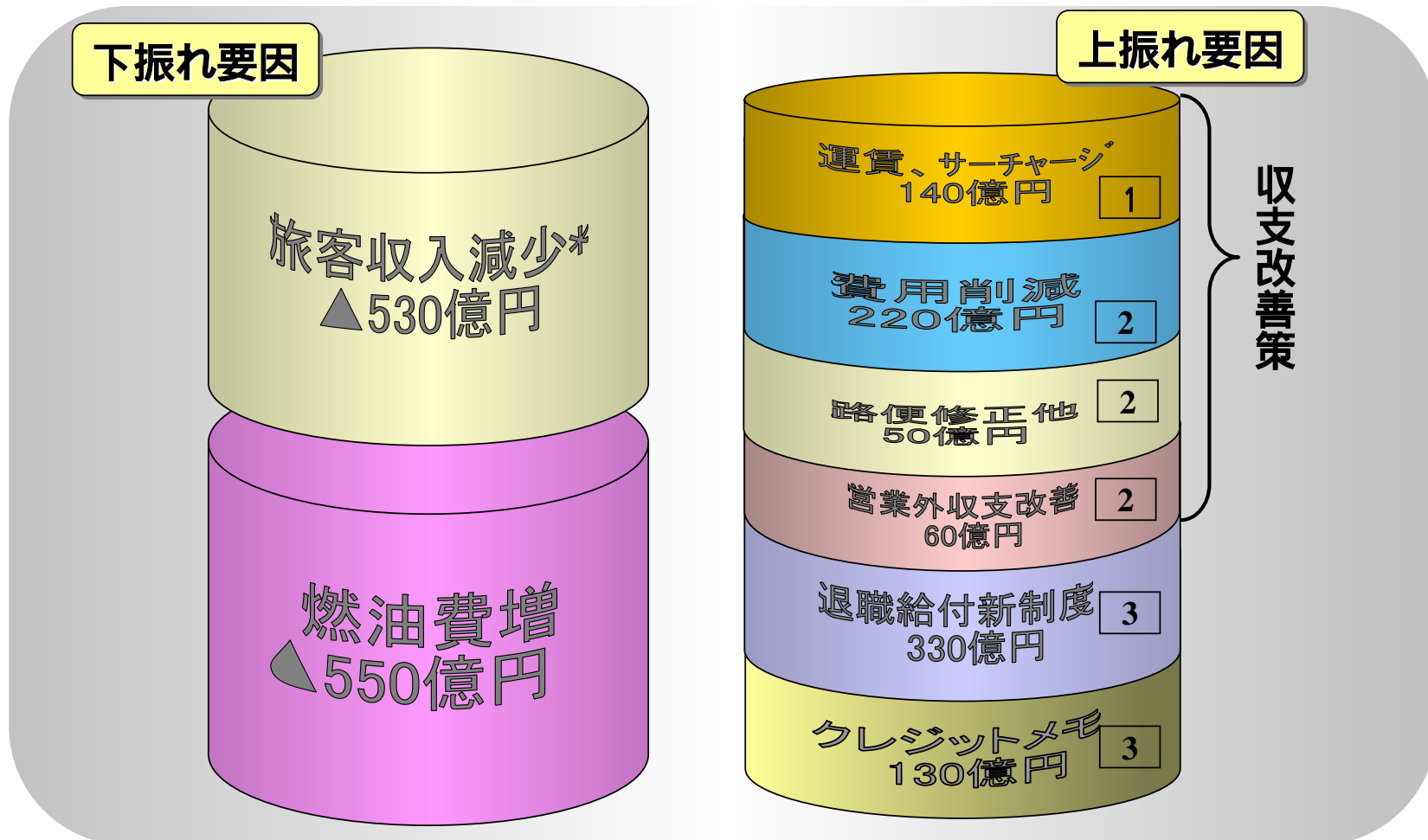


2004年度業績見通し

(単位:億円)

	FY04見通し (5/7発表) (a)	FY04見通し (今回発表) (b)	5/7発表との比較 (b)-(a)
営業収益	21,900	21,280	620
(国際旅客)	6,950	6,760	190
(国内旅客)	6,900	6,720	180
(国際貨物)	1,620	1,710	90
(その他)	6,430	6,090	340
営業利益	810	530	280
経常利益	690	660	30
当期利益	360	230	130

FY04見通し修正の内容

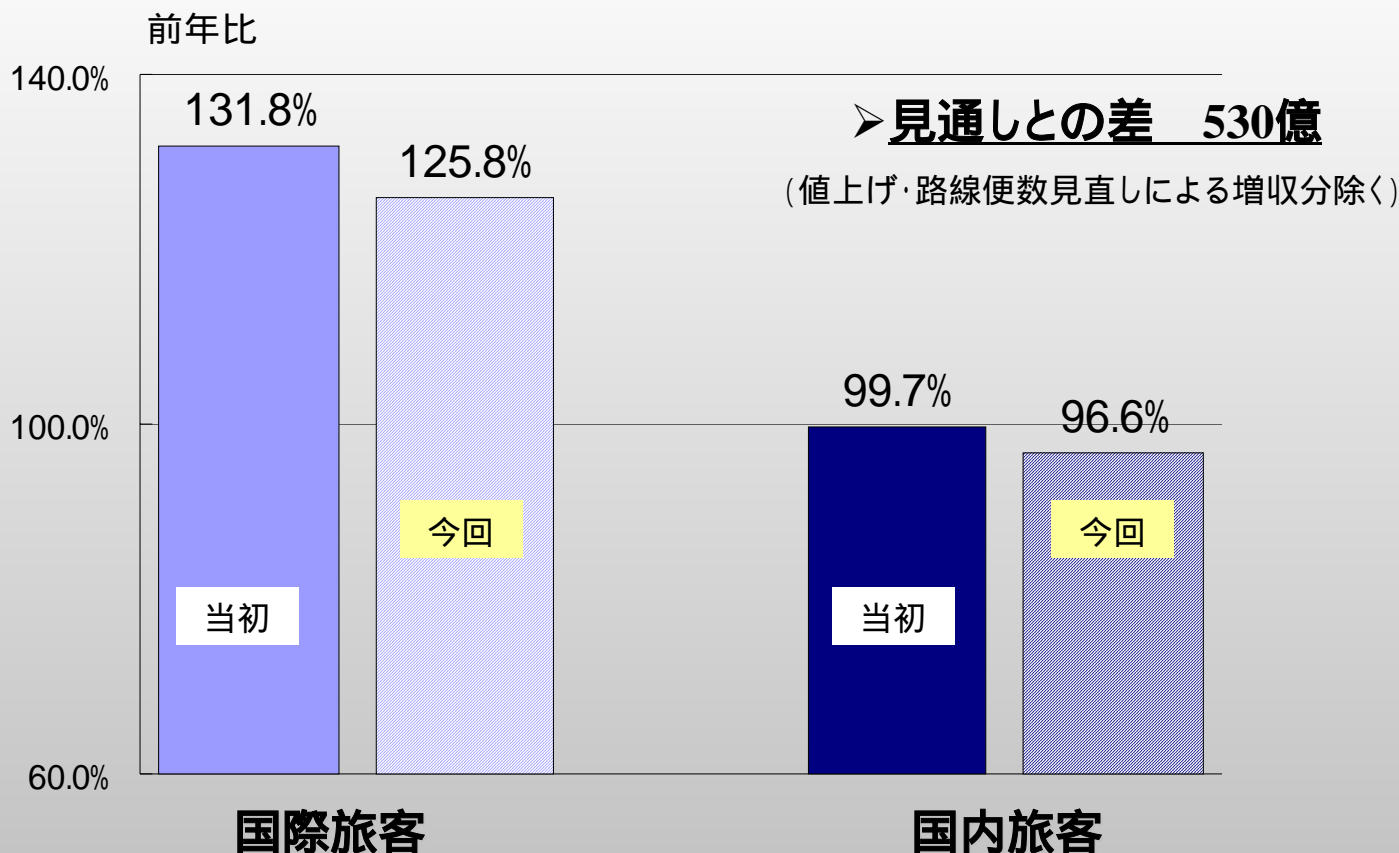


* 値上げ・路線便数見直しによる増収分除く。



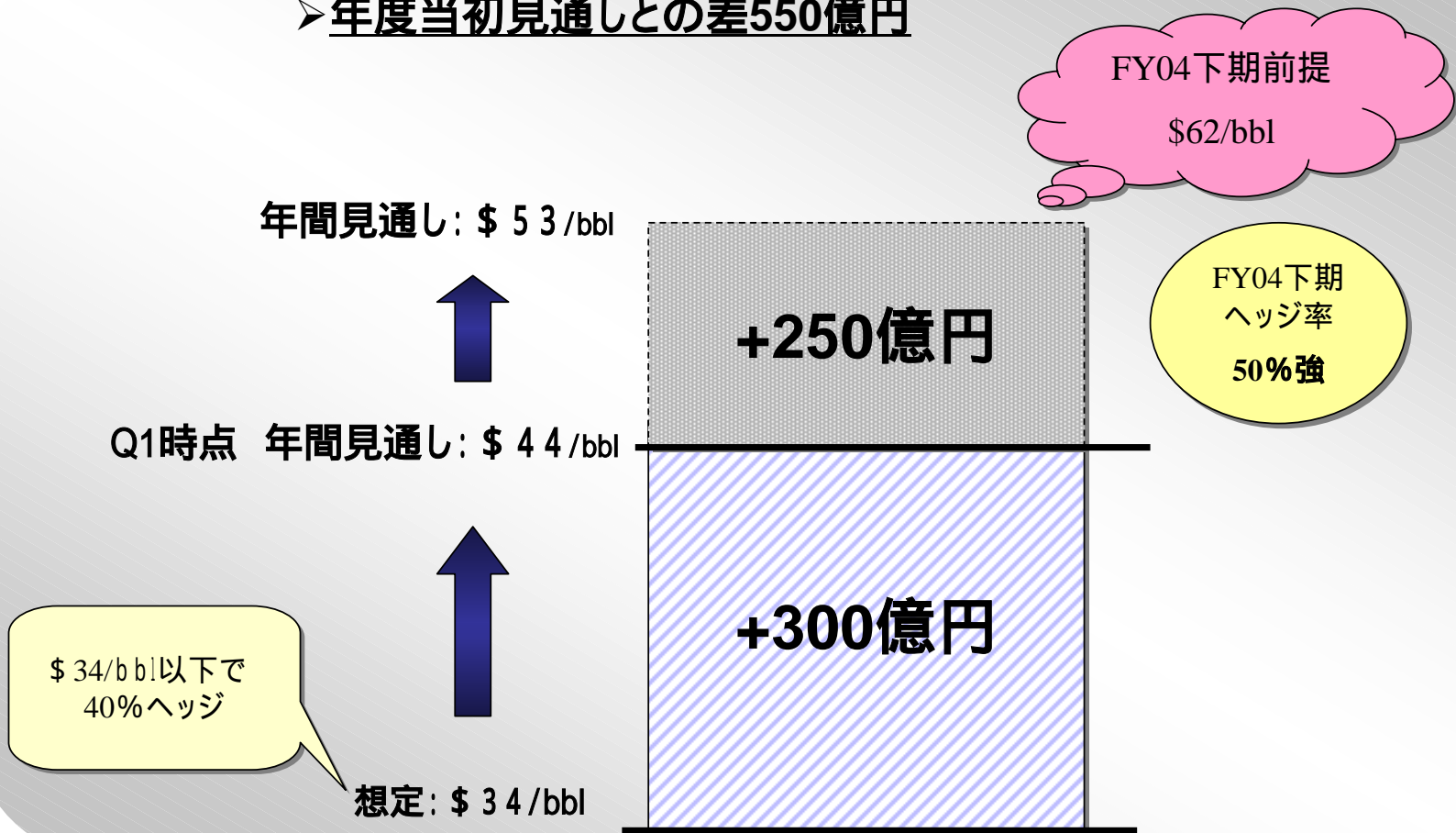
下振れ要因 (旅客収入減少)

FY04 年度当初想定と今回見通しとの比較(旅客数)



下振れ要因 (燃油費)

➤ 年度当初見通しとの差550億円





収支改善策

➤ 改善策の年度合計470億円

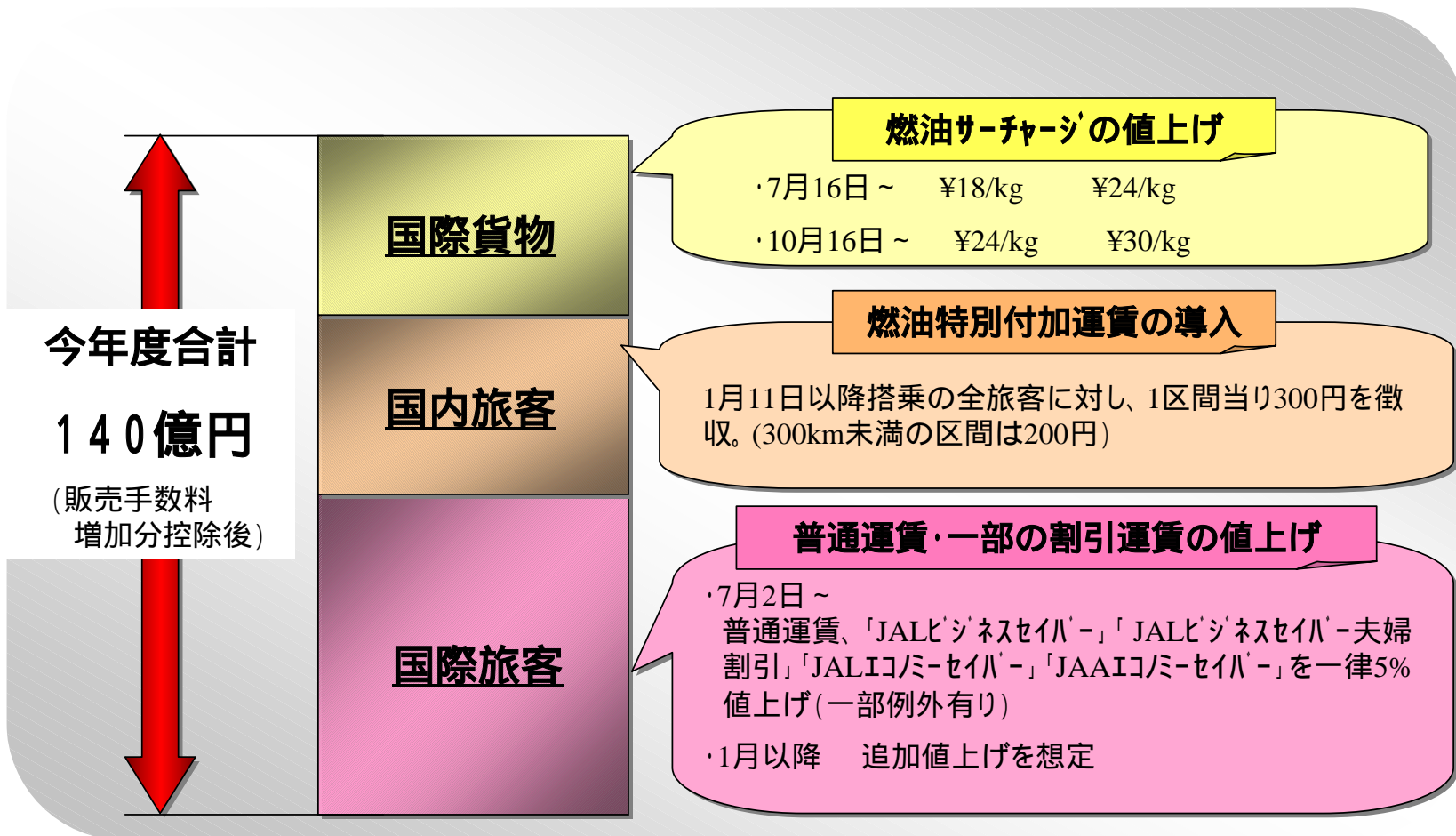
単位 / 億円

	前回(8/2)発表	追加改善策	合計
運賃・サーチャージ改定による増収*	90	50	140
コスト削減等	170	50	220
路線便数見直し	40	10	50
営業外収支改善	-	60	60
合計	300	170	470

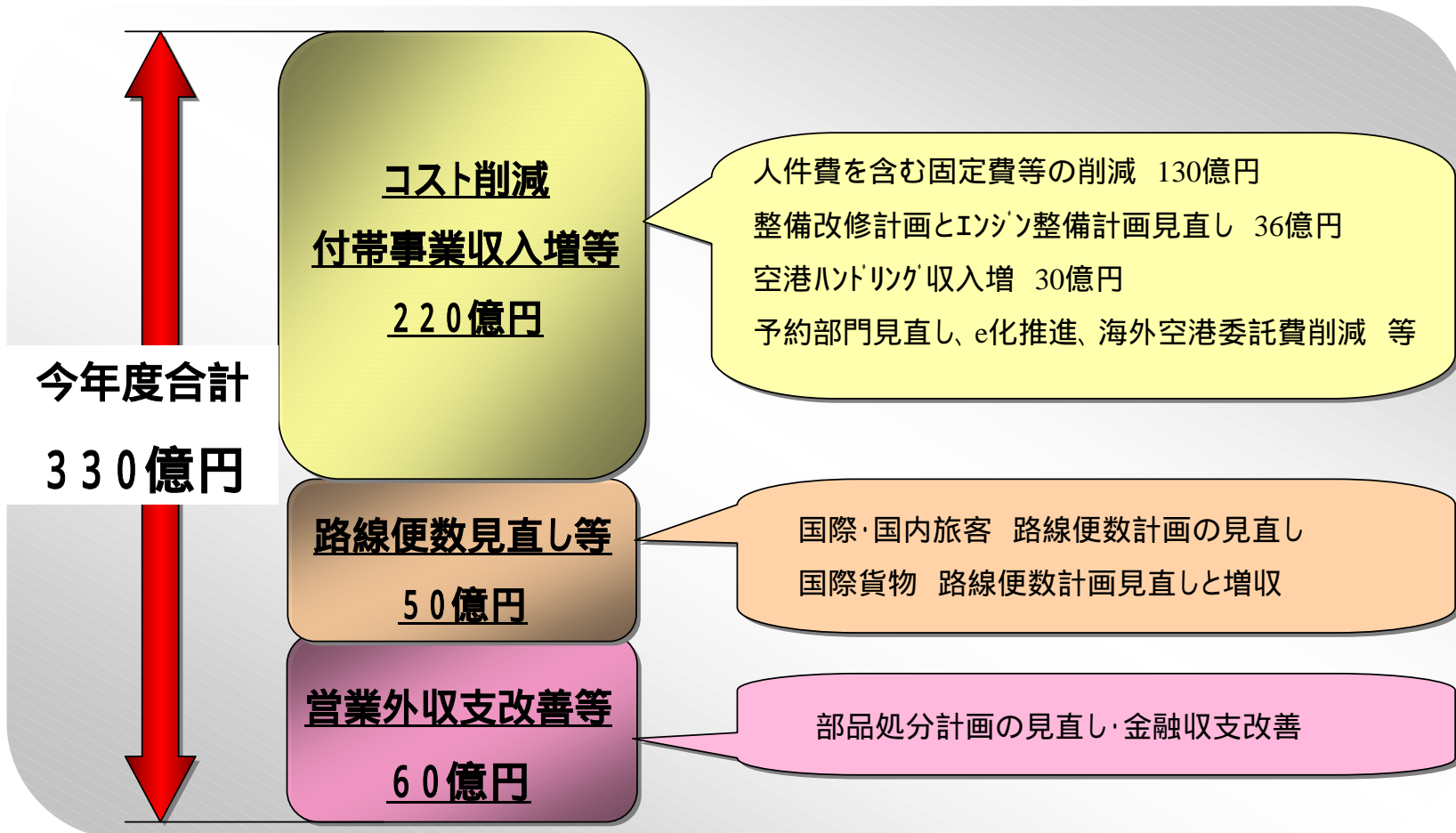
* 販売手数料増加分控除後



運賃値上げ・サーチャージ 1



費用削減・路便修正・営業外収支改善 2



退職給付新制度の導入・クレジットメモ 3

▶ 年度当初見通しとの差460億円

退職給付新制度導入に伴う利益への影響

当初想定影響額
320億円

330億円増

今回見通し影響額
650億円

クレジットメモの年間計上額

当初想定額
350億円

130億円増

今回見通し額
480億円

II.これからの取り組み

これからの取組み

考慮すべき課題

燃油単価高騰の
継続

テロ、疫病などの
外的影響

羽田・成田枠拡大の
ビジネスチャンス

お客様に選ばれる
サービスの提供

これからの取組み

今後の経営計画策定にあたって

燃油高騰等の外的影響に打ち勝つために

費用削減を中心とする
収支改善

資産稼働率の向上と
選択投資

コスト構造の抜本的改革

… 次期中期経営計画へ

2004年度 業績見通し補足資料



業績見通し前提

		FY04下期		FY04年間	
前年比		今回発表値		5/7発表値	今回発表値
国際旅客	供給	0.9%	5.8%	8.3%	
	需要	10.9%	31.8%	25.8%	
	単価	0.5%	4.1%	2.2%	
国内旅客	供給	3.1%	3.8%	3.4%	
	需要	0.4%	0.3%	3.4%	
	単価	0.2%	3.4%	4.1%	
国際貨物	供給	1.3%	2.0%	2.0%	
	需要	6.4%	1.5%	11.4%	
	単価	0.7%	4.1%	0.3%	

*貨物専用機

		FY04下期		FY04年間	
		今回発表値		5/7発表値	今回発表値
為替 燃料 原油		\$1=¥110	\$1=¥110	\$1=¥110	
		\$62/BBL	\$34/BBL	\$53/BBL	
		\$48/BBL			

2004年度業績見通し(セグメント別)



(単位:億円)

	営業収益	営業費用	営業利益
航空運送	17,030 (250)	16,630 (+ 20)	400 (270)
航空運送関連	2,969 (+ 289)	2,919 (+ 274)	50 (+ 15)
旅行企画販売	4,319 (231)	4,344 (201)	25 (30)
その他	2,632 (108)	2,537 (108)	95 (0)
連結調整等	5,669 (319)	5,679 (324)	10 (5)
合計	21,280 (620)	20,750 (340)	530 (280)

()内は5/7発表値との差異

2004年度営業費用見通し(航空運送事業セグメント)



	FY03/実績	FY04 見通し		単位:億円
		当初予算(a)	今期見通し(b)	増減 (b)-(a)
燃油費	2,448	2,490	3,040	550
運航施設利用費	1,327	1,360	1,350	10
整備費	1,060	1,110	1,080	30
貨客サービス費	481	550	530	20
販売手数料	1,216	1,400	1,380	20
航空機材減価償却費	761	770	740	30
航空機材賃借料	968	1,040	1,070	30
人件費	3,320	3,020	2,620	400
その他・連結調整	4,629	4,870	4,820	50
合計	16,210	16,610	16,630	20



設備投資・減価償却

単位:億円

設備投資・減価償却費実績と見通し

	FY03実績	FY04上期	FY04年間見通し	
			5/7発表	今回発表
設備投資額(購入)(A)	1,515	605	1,500	1,038
(航空機関連)	1,054	277	850	445
(地上資産等)	191	220	390	358
(無形固定資産)	270	108	260	235
設備投資額(ファイナンスリース)(B)	785	660	376	876
(A)+(B)	2,300	1,265	1,876	1,914
減価償却(C)	1,193	618	1,120	1,080
ファイナンスリース元本返済額(D)	680	293	571	591
(C)+(D)	1,873	911	1,691	1,671



有利子負債

有利子負債残高見通し

		5/7発表	今回発表	
		残高	残高	差異
オンバランス	合計	12,720	12,710	10
オフバランス	リース債務	4,020	4,220	200
	未認識債務	3,110	3,570	460
	有利子負債合計	19,850	20,500	650

お問い合わせ先 株式会社日本航空 IRデスク

〒140-8605 東京都品川区東品川2-4-11 JALビルディング

TEL: (03)5769-6097 FAX: (03)5769-6492

Office Hour: 平日 9:30-12:00, 13:00-17:00

URL: <http://www.jal.jp>

- 本資料はあくまで御参考資料であり、正確な決算数値等は決算短信・有価証券報告書等を御参照下さい。また、当資料に記載されております計画や見通し、戦略など歴史的事実でないものは将来の業績に関する見通しであり、これらは現時点で入手できる情報から得られた判断に基づいております。実際の業績は様々な重要要素により、これらの見通しとは異なる結果をもたらしうることをご承知おきください。また、本資料は2004年11月8日開催決算説明会補足説明資料であり、著作権やその他本書類にかかる一切の権利は株式会社日本航空に属します。

Please refer to the Financial Information (“Kessan Tanshin”) for the precise figures on the account settlement.

Any statements in this document, other than those of historical facts, are forward-looking statements about future performance, which are based on management’s assumptions and beliefs in light of information currently available, and involve risks and uncertainties. Actual results may differ materially from these forecasts.

This document is published as supplemental materials for the Briefing on JAL Group’s Financial Statements for First half Results of FY2004. The copyright of this document belongs to Japan Airlines Corporation.

本日の会社説明の様子はインターネットTV **JAL TV** で映像でご覧いただけます

(www.jal.co.jp/broadband/)