

---

# 平成15年3月期 決算説明会

2003年 5月19日

株式会社 日本航空システム

# 目次



目次	P1
・ <b>テロからの回復～新たな取り組み</b>	P3
2002年度決算について	P4
2003年度の展望(イラク戦争とSARS)	P5-7
環境変化への対応	P8
中期計画の達成に向けて	P9-13
2002年度から2005年度へ	P14
中期的目標と課題	P15
・ <b>2003年度業績見通し</b>	P16
業績見通し前提	P17
2003年度業績見通し(連結)	P18
2003年度業績見通し(セグメント別)	P19
設備投資・減価償却	P20
有利子負債	P21
・ <b>2002年度決算</b>	P22
連結決算の概要	P23
連結キャッシュフロー概要	P24
セグメント別営業収益・営業利益	P25
航空運送事業セグメント-分析	P26-31
燃油費と為替の影響	P32
航空関連事業セグメント	P33
旅行企画販売事業セグメント	P34
ホテル・リゾート事業セグメント	P35

# 本日の説明内容

---



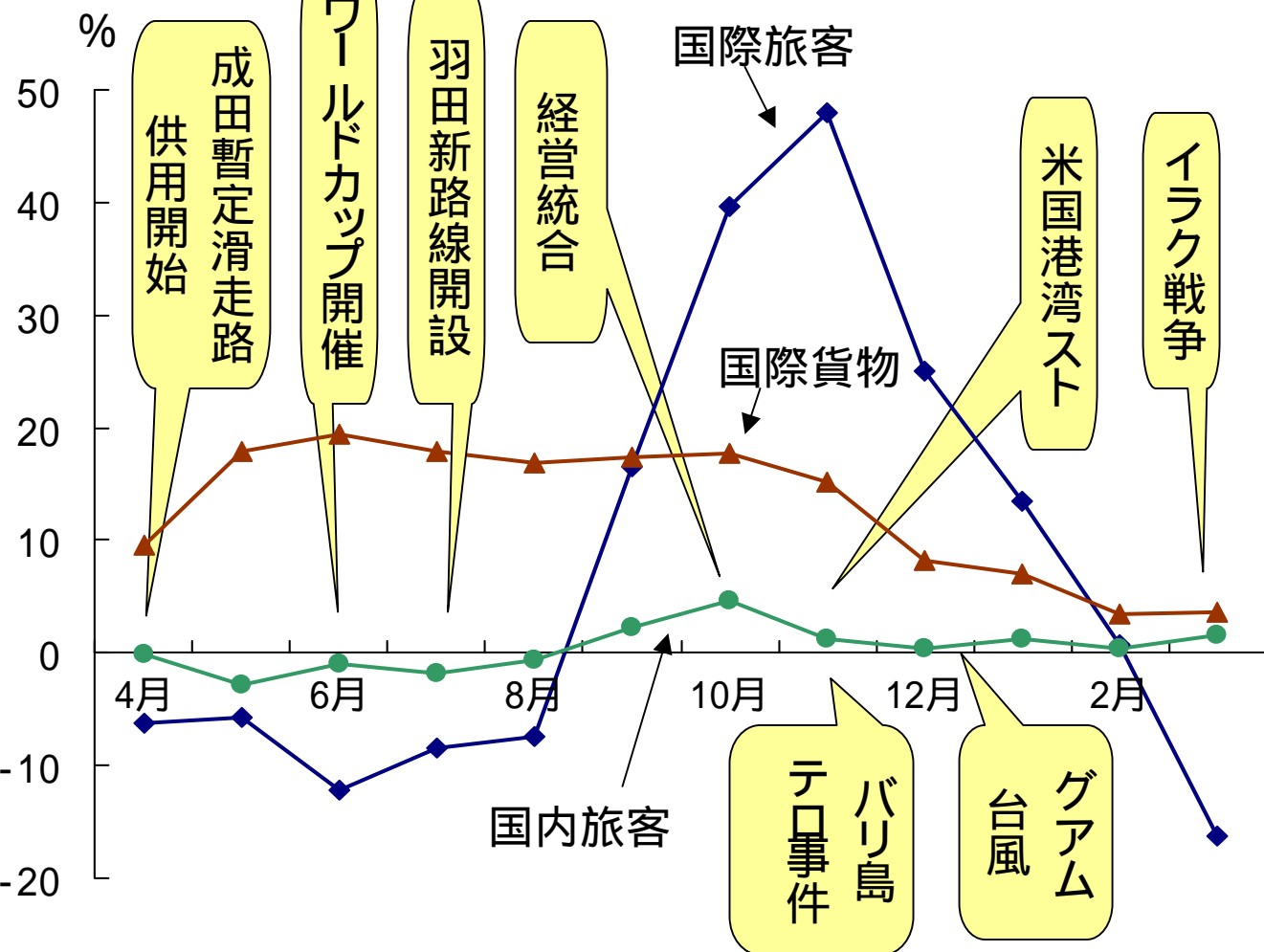
- ・ **テロからの回復**
  - ～ **新たな取組み**
- ・ **2003年度業績見通し**
- ・ **2002年度決算**

---

# テロからの回復 ～ 新たな取組み

# 2002年度決算について

## 2002年度需要推移(前年比%)



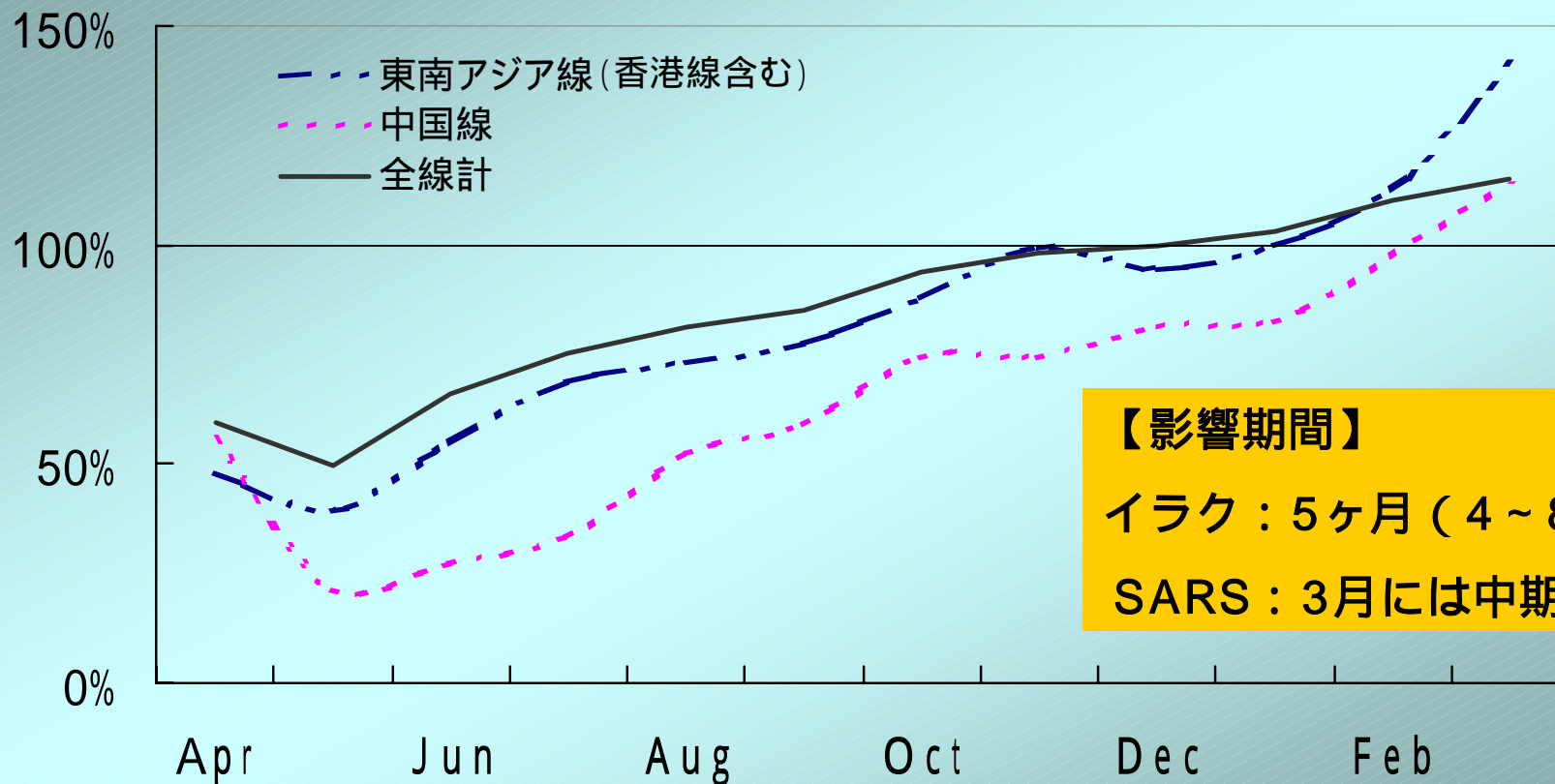
**FY02決算**  
**営業利益**  
105億円  
**当期純利益**  
116億円

# 2003年度の展望(1)



## <イラク戦争とSARS～回復前提>

### 国際線旅客数想定(前年対比)



#### 【影響期間】

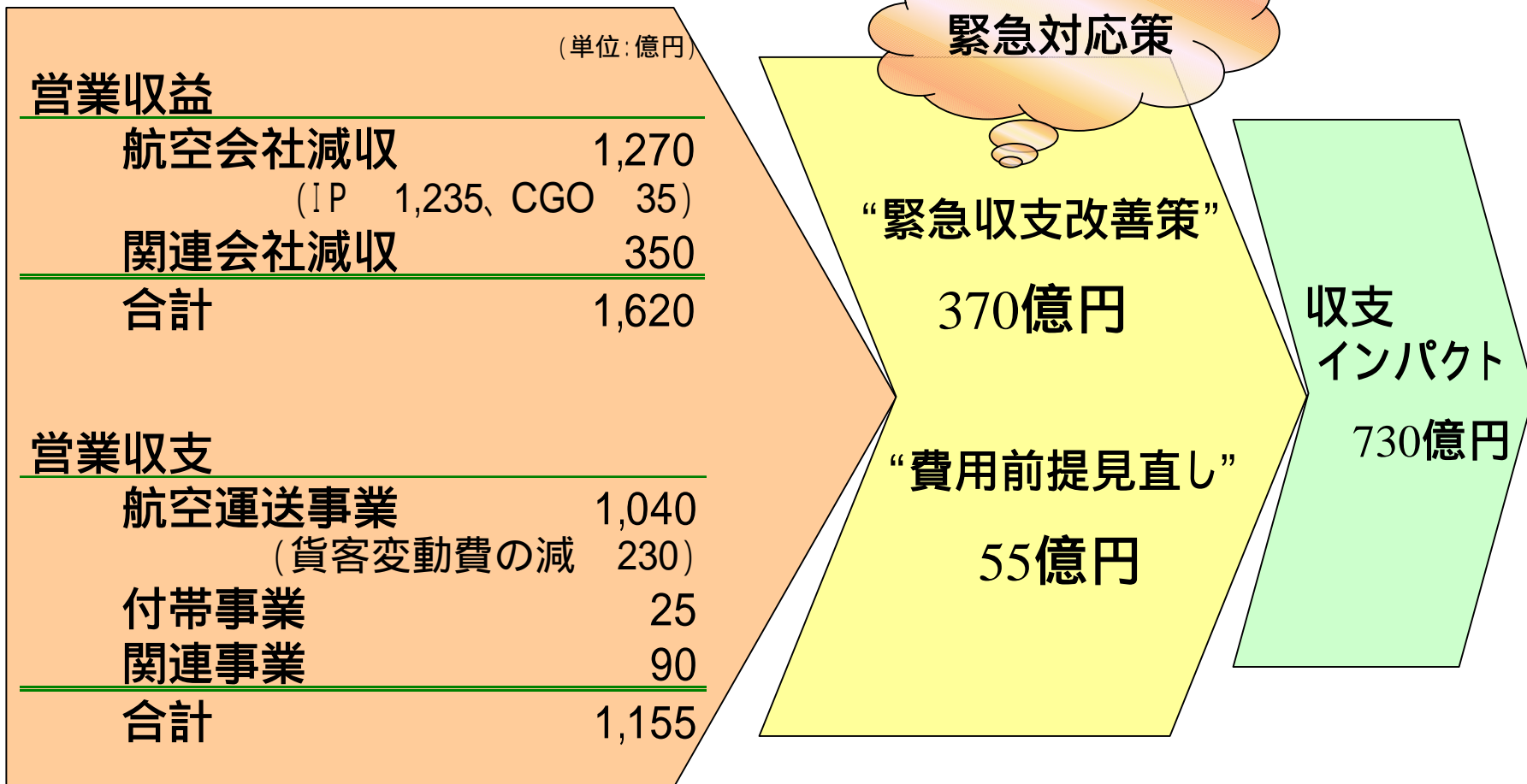
イラク：5ヶ月(4～8月)

SARS：3月には中期計画並

# 2003年度の展望(2)



## < イラクとSARS ~ 影響額 >



# 2003年度の展望(3)



## < イラクとSARS～9.11テロとの比較 >

イラク/SARS影響(03年度)  
1,155億円

9.11テロ影響(Sep.'01～Sep.'02)  
1,420億円

(単位:億円)

### 営業収益

航空会社減収	1,270
関連会社減収	350
合計	1,620

### 営業収支

航空運送事業	1,040
関連・付帯事業	115
合計	1,155

### 営業収益

航空会社減収	1,460
関連会社減収	450
合計	1,910

### 営業収支

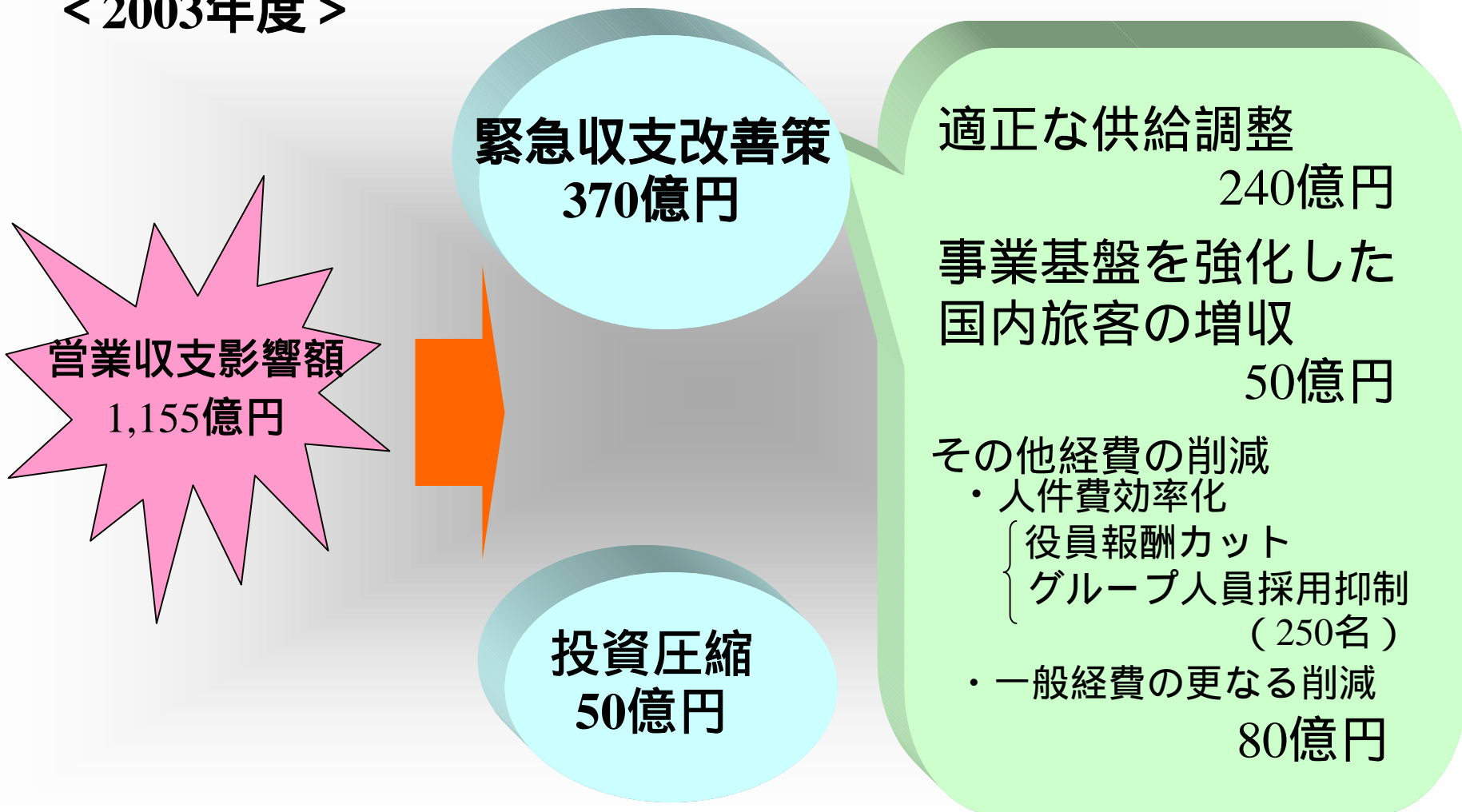
航空運送事業	1,300
関連・付帯事業	120
合計	1,420



# 環境変化への対応



< 2003年度 >



# 中期計画の達成に向けて(1)



## < 国内旅客 >



【個人・団体比率の改善】

4月・・・個人旅客数が前年を上回る  
個人比率3%アップ

【運賃の改定】

6月・・・往復割引、4回回数券を2%値上げ

7月・・・大人・小児普通運賃を11%値上げ  
(統合前の水準へ)

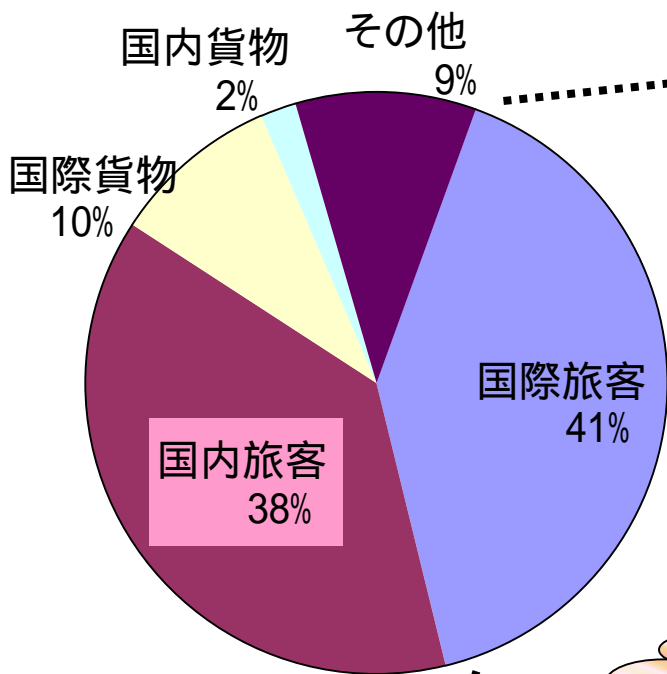
往復割引・4回回数券・eビジネス6、  
e割を3%値上げ

# 中期計画の達成に向けて(2)



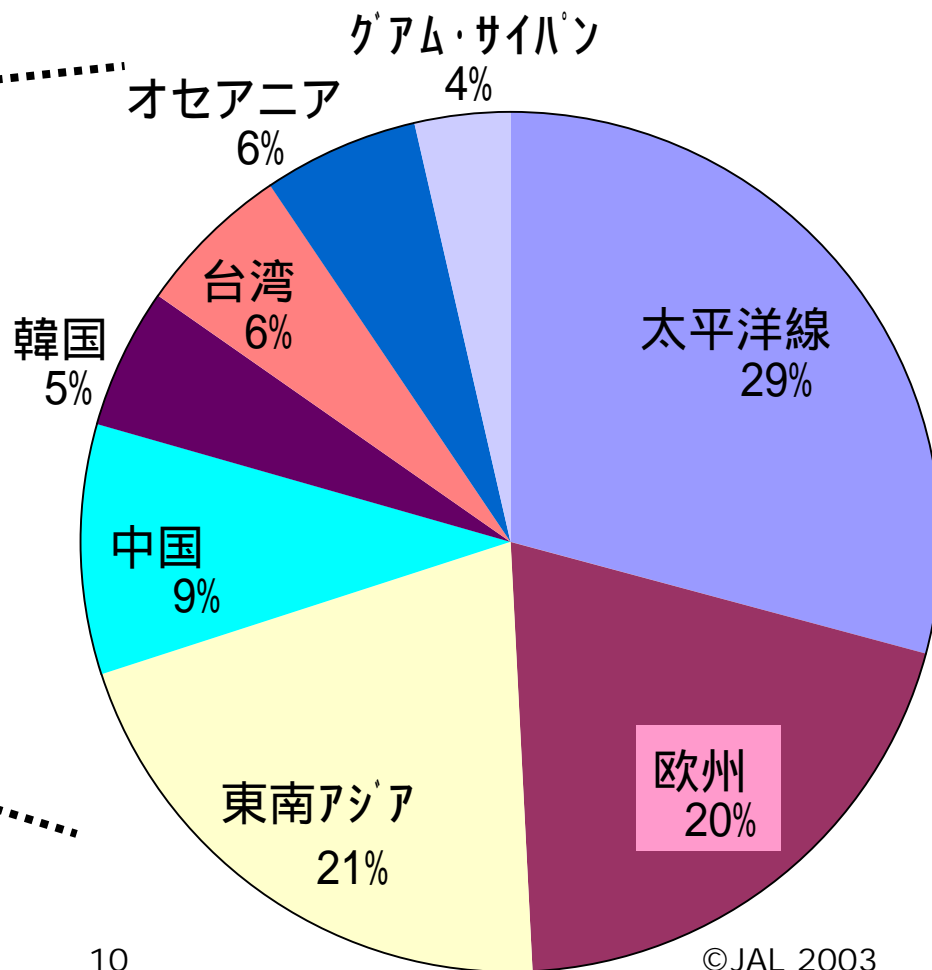
## < 国際旅客 -1 >

【航空セグメント収入比】\*



【国際線方面別収入比】\*

\*2002年度実績

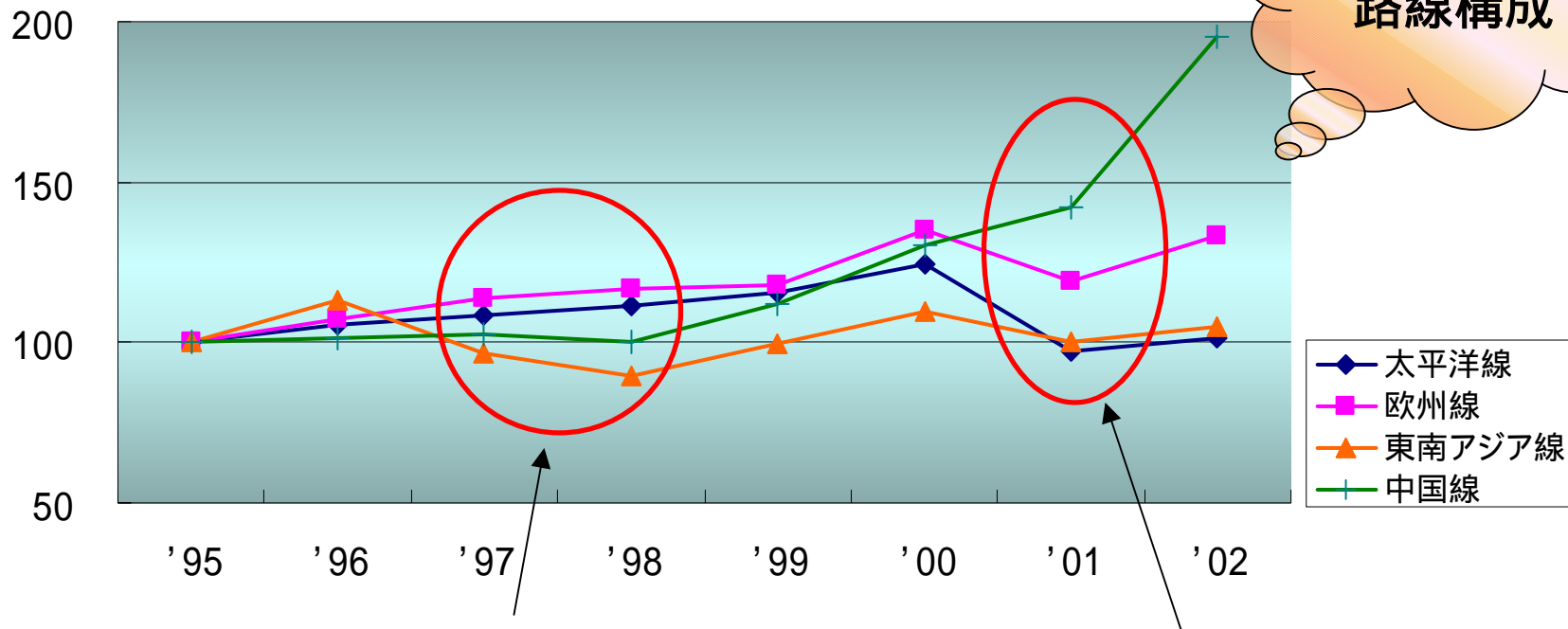


# 中期計画の達成に向けて(3)



## < 国際旅客 -2 >

国際旅客動向 ('95年度を100とする指数)



相互補完の  
路線構成

### 【アジア通貨危機】

中国・東南アジアが落ち込むも、欧米は需要堅調

### 【9.11米国テロ】

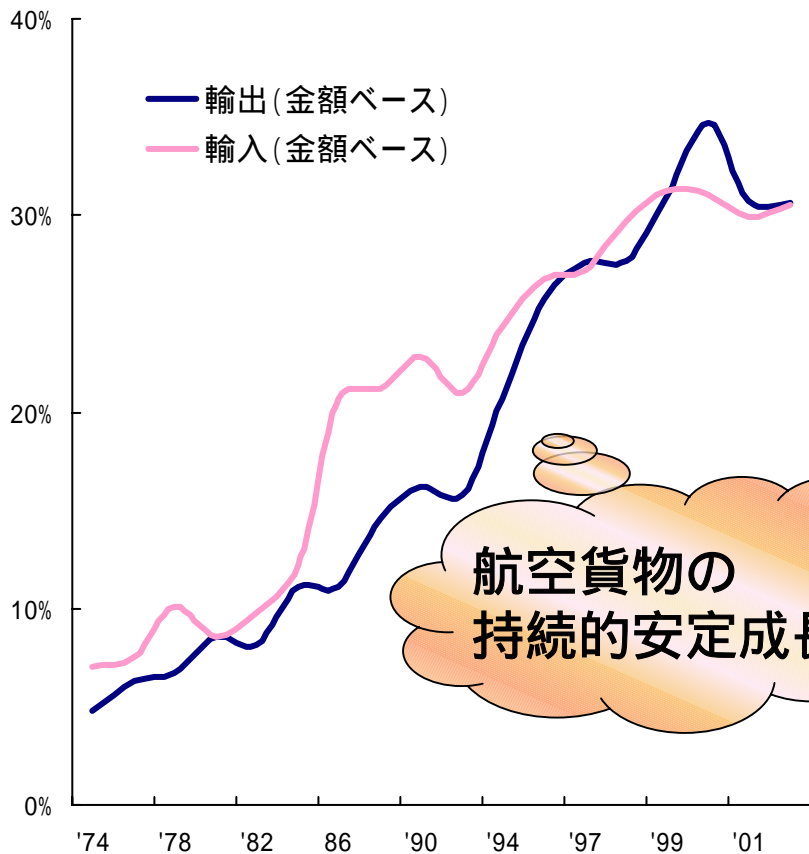
世界的に需要が落ち込む中、中国線は増加

# 中期計画の達成に向けて(4)



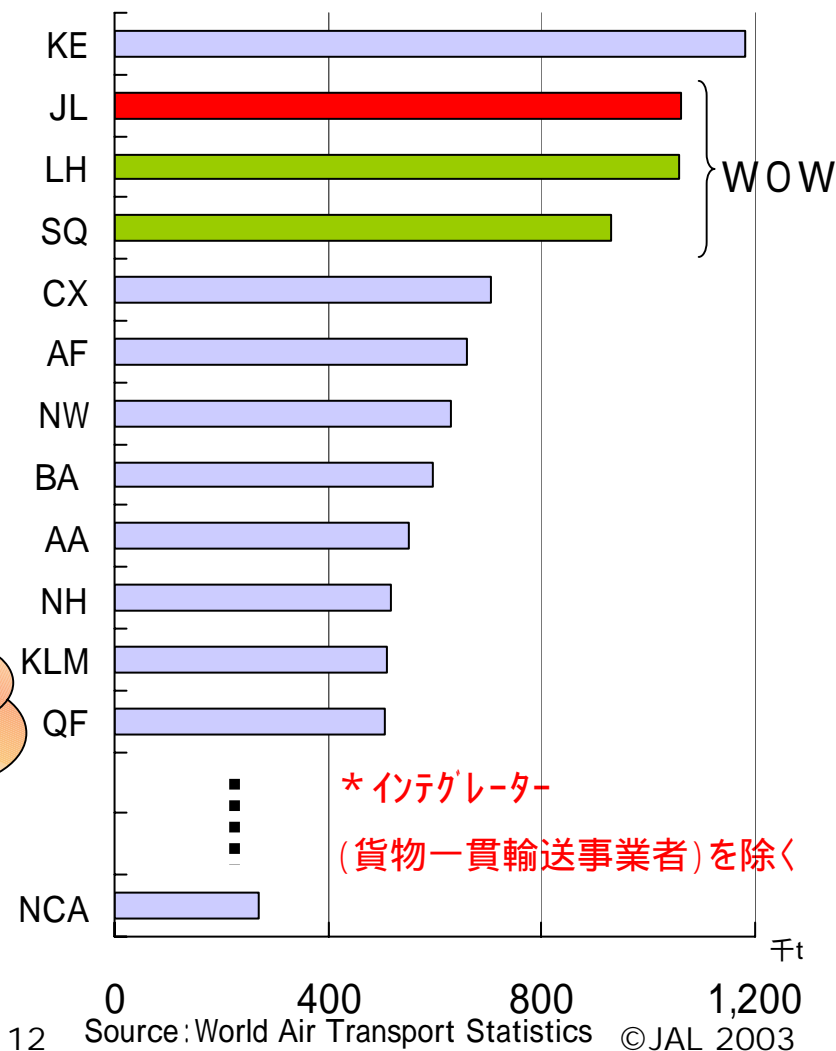
## < 貨物 -1 >

航空利用率(日本)



Source: 国土交通省資料及び外国貿易概況

IATA 貨物輸送ランキング(内際計)



Source: World Air Transport Statistics ©JAL 2003

# 中期計画の達成に向けて(5)



## < 貨物 -2 >

より多様化・高度化する航空貨物に対する顧客ニーズ

イールドの高い貨物需要(IT製品、生鮮食料品など)を取り込む

貨物商品特性に適合した貨物輸送サービス

提携による迅速、広範な輸送サービス

### J-PRODUCTS

J SPEED    J FREIGHT    J CARE  
J ART        J FRESH        J COOL

2002年度                      収入の8%

目標:    2005年度                  収入の30%

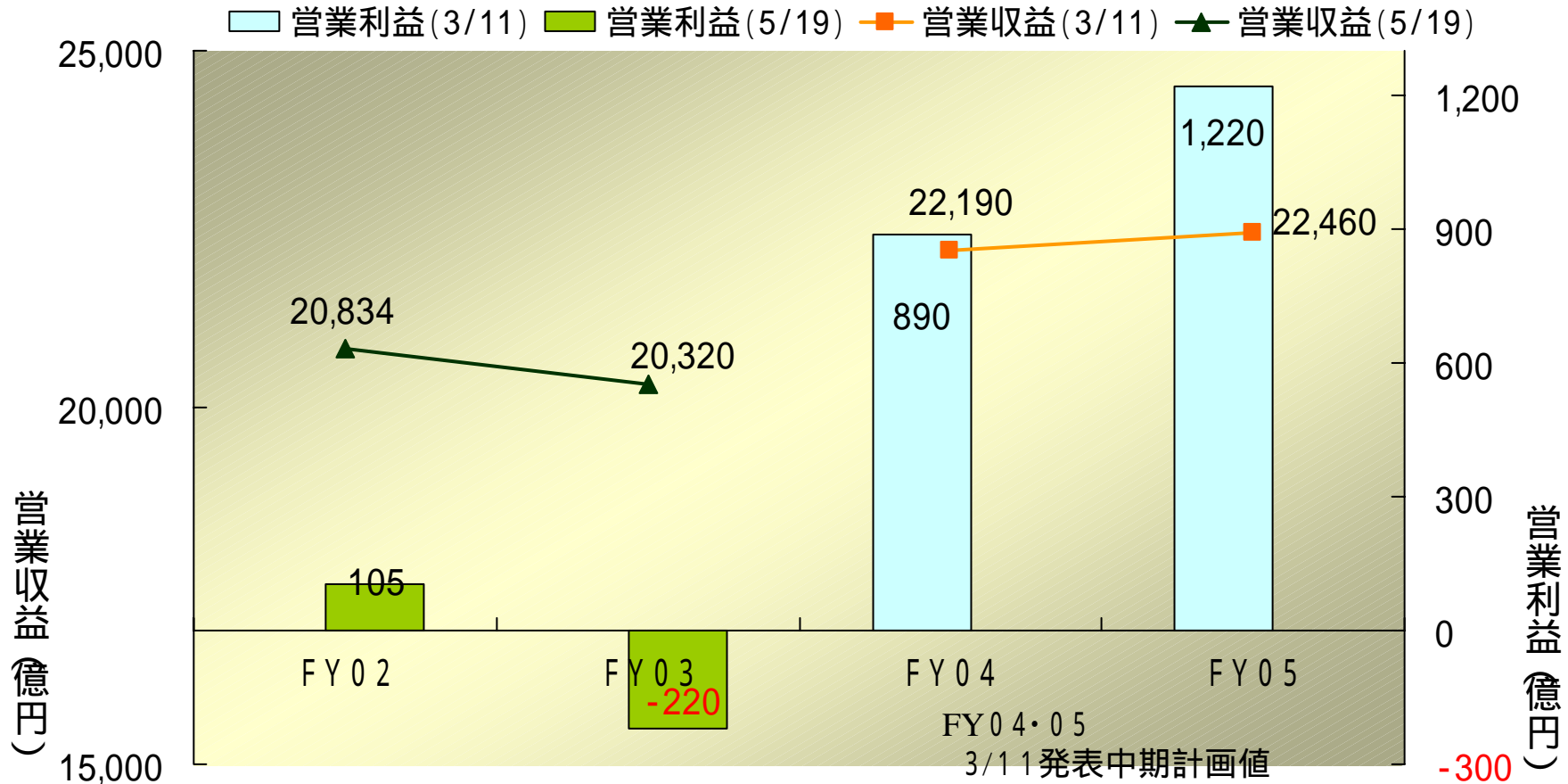
### WOW

LH、SQ、SAS及びJAL 4社による  
貨物アライアンス

ネットワーク:523都市 103カ国

保有機数:810 (内、貨物機 43)

# 2002年度から2005年度へ



# 中期的目標と課題

不断の構造改革

統合効果の前倒し

変化の中での  
機敏な対応

中期計画の  
確実な達成

トップエアライ  
ングループへ

変貌する世界の航空業界 (米国・欧州・中国・アジア)



---

# ・ 2003年度業績見通し



# 業績見通し前提

## Assumptions of the Forecast for FY2003

前年比 vs 2002		FY03 (3/11) Forecast (11/Mar)	FY03 (5/19) Forecast (19/May)
国際旅客 International Passenger	供給 (ASK)	1%	3%
	需要 (demand)	7%	14%
	単価 (yield)	2%	1%
国内旅客 Domestic Passenger	供給 (ASK)	2%	2%
	需要 (demand)	1%	1%
	単価 (yield)	4%	5%
国際貨物 International Cargo	供給 (ATK)	3%	2%
	需要 (demand)	2%	0%
	単価 (yield)	4%	2%
		FY03 (3/11) Forecast (a)	FY03 (5/19) Forecast (b)
為替 (Forex)		\$1=¥120	\$1=¥120
燃料 (Singapore Kerosene)		\$30/BBL	\$28/BBL
原油 (CIF JAPAN)		\$25/BBL	\$25/BBL

注1: FY03 (5/19) の国際旅客前提は4/28時点での供給調整を反映しており、5/13発表分は反映されておられません。

注2: 国際貨物供給:  
貨物専用機の供給

注3: FY03 (3/11) 国際貨物の供給・単価はFY02の実績を反映させると供給2%、単価2%となります。



# 2003年度業績見通し(連結)

(単位:億円 Unit:100mil yen)

	FY02(実績) (Actual)	FY03(3/11発表) Forecast (a)	FY03(5/19発表) Forecast (b)
<b>営業収益</b> Operating Revenue	20,834	21,920	20,320
(国際旅客) International Passenger	6,684	7,010	5,780
(国内旅客) Domestic Passenger	6,293	6,630	6,690
(国際貨物) International Cargo	1,572	1,640	1,600
(その他) Others	6,285	6,640	6,250
<b>営業利益</b> Passenger services	105	510	220
<b>経常利益</b> Commissions	158	490	220
<b>当期利益</b> Aircraft Depreciation	116	110	430
<b>ROE</b>	5%	4%	-
<b>有利子負債返済年数*1</b>	12年	10年	15年

\*1:有利子負債 ÷ 事業CF (Interest-bearing Debts ÷ Operating CF)

# 2003年度業績見通し(セグメント別)

Forecast for FY2003 (By Business Segment)



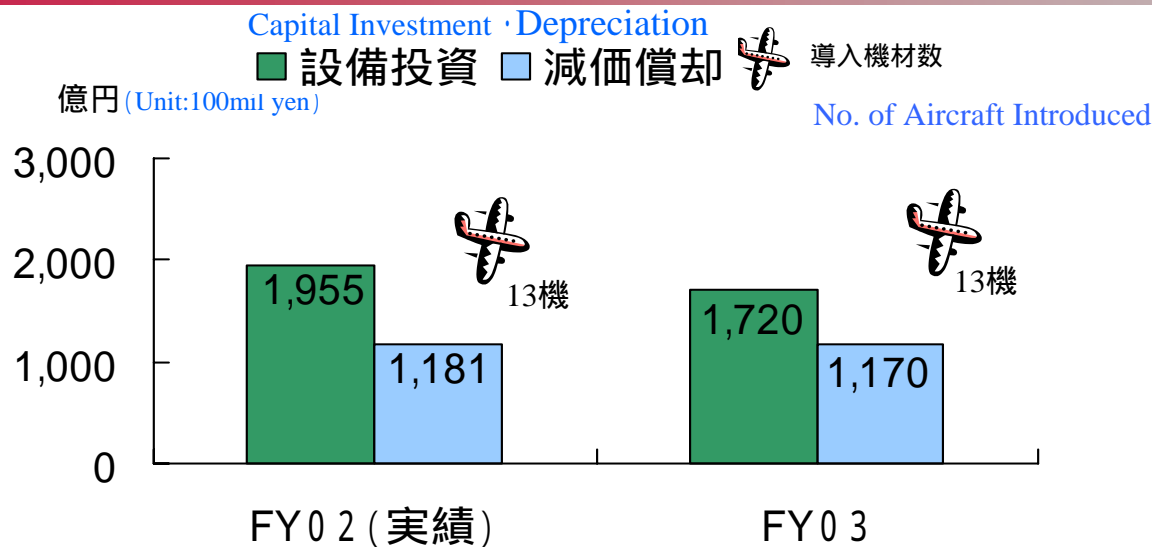
(単位:億円 Unit:100mil yen)

( )は対前年増減	営業収益 Operating Revenue	営業費用 Operating Cost	営業利益 Operating Income
<b>航空運送</b> Air Transportation	16,120 ( 385)	16,420 ( 57)	300 ( 328)
<b>航空関連</b> Aviation -related	4,580 ( 102)	4,498 ( 98)	82 ( 4)
<b>旅行企画販売</b> Travel Services	4,320 ( 38)	4,332 ( 29)	12 ( 9)
<b>ホテル・リゾート</b> Hotel & Resort	420 ( 22)	403 ( 7)	17 ( 15)
<b>連結調整</b> Consolidated Adjustments	5,120 ( 12)	5,113 ( 13)	7 ( 1)
<b>合計</b> Total	20,320 ( 515)	20,540 ( 189)	220 ( 326)

# 設備投資・減価償却



## Capital Investment · Depreciation

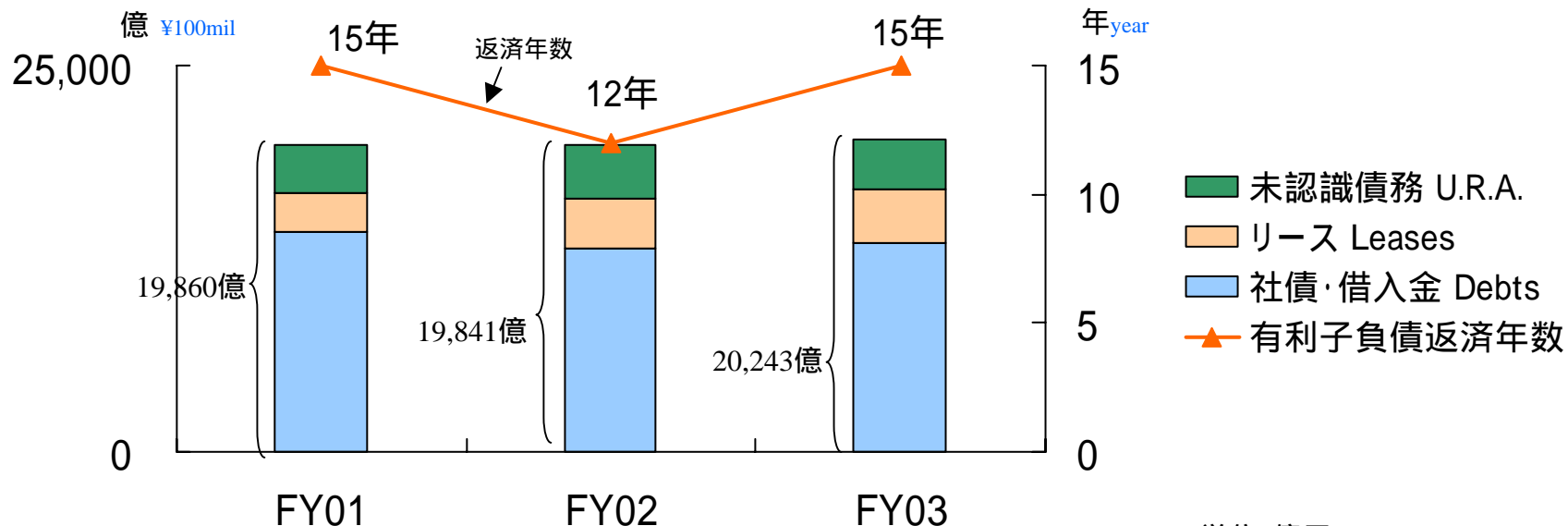


	FY02 (実績) (Actual)	FY03 (見通し) Forecast
<b>設備投資</b> Capital Investment	1,955	1,720
(航空機関連) Aircraft	1,457	1,060
(地上資産等) Ground	244	340
(無形固定資産) Intangible Fixed Asset	254	320
<b>減価償却</b> Depreciation	1,181	1,170



# 有利子負債

Interest-bearing Debts



(単位: 億円 Unit: 100mil yen)

	FY01 *1 (Actual)	FY02 (実績) (Actual)	FY03(見通し) Forecast
社債・借入金 Debts	14,184	13,138	13,500
リース債務 Leases	2,506	3,219	3,500
未認識債務 Unprovided Retirement Allowance(U.R.A.)	3,170	3,485	3,200
計TTL	19,860	19,841	20,200
有利子負債返済年数 *2	15年	12年	15年

\*1: 弊社中間決算説明会資料(2002/11/18)のFY01実績値を訂正しております

\*2: 有利子負債 ÷ 事業CF (Interest-bearing Debts ÷ Operating CF)

---

# • 2002年度決算

Financial Statements for FY2002

# 連結決算の概要

## Gist of the Consolidated Financial Statements



(単位:億円 Unit:100mil yen)

	FY01*1	FY02(A)	前年比 year on year	見通し(3/11) (B)Forecast(11.Mar)	見通し差 (A)-(B)
<b>営業収益</b> Operating Revenue	20,294	20,834	3%	20,700	134
<b>営業利益</b> Operating Income	10	105	-	20	125
<b>経常利益</b> Ordinary Income	336	158	-	10	148
<b>当期純利益</b> Net Income	357	116	-	80	36
<b>ROE</b>	-	5%	-	3%	-
有利子負債返済年数*2	15年	12年	-	14年	-

\* 1:JAL/JAS単純合算

\* 2:有利子負債 ÷ 事業CF (Interest-bearing Debts ÷ Operating CF)



# 連結キャッシュフロー概要

## Gist of Consolidated Statements of Cash Flows



(単位: 億円 Unit: 100mil yen)

	FY 0 1 <small>(A)</small> * 1	FY 0 2 <small>(B)</small>	増減 Difference (B)-(A)
<b>営業CF</b> Net Cash provided by Operating Activities	399	1,554	1,155
<b>投資CF</b> Net Cash used in Investing Activities	672	851	179
<b>財務CF</b> Net Cash provided by Financing Activities	550	1,081	1,631
手元資金の増減額 (換算差額含) Net (decrease) increase in Cash and Equivalents	294	385	679
手元資金の期末残高 Cash and cash equivalents at end of Year	1,816	1,463	353

\* 1: 「営業CF～手元資金」JAL/JAS単純合算

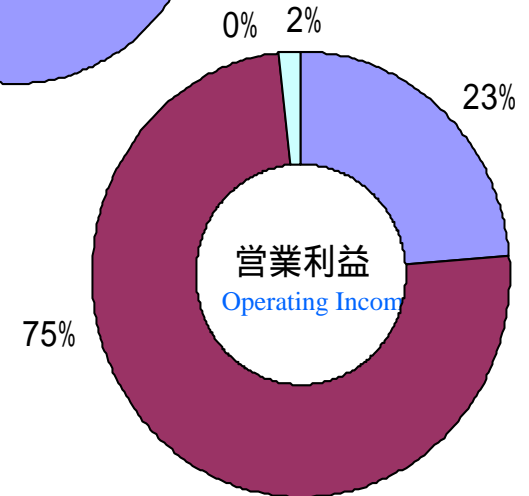
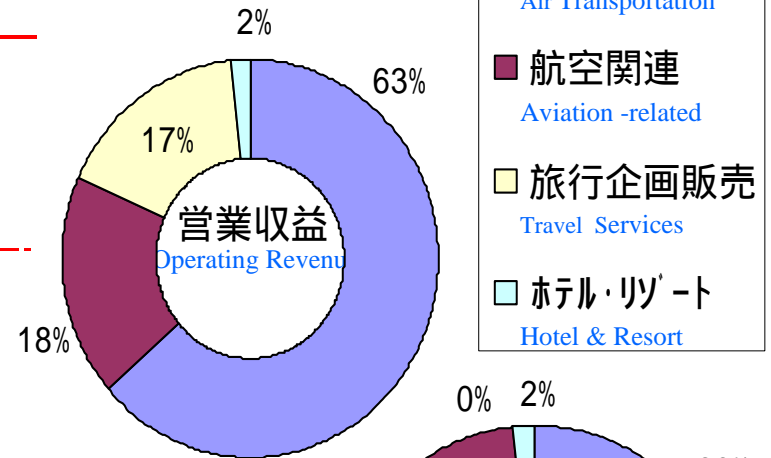
# セグメント別営業収益・営業利益

## Revenues & Operating Income by Segment



(単位: 億円 Unit: 100mil yen)

( )は対前年増減*1	営業収益*2	営業利益*2
	Operating Revenue	Operating Income
航空運送 Air Transportation	16,504 ( 378 )	27 ( 58 )
航空関連 Aviation -related	4,682 ( 423 )	86 ( 15 )
旅行企画販売 Travel Services	4,357 ( 86 )	2 ( 47 )
ホテル・リゾート Hotel & Resort	398 ( 15 )	2 ( 0 )



\*1: 前年値はJAL/JAS単純合算。  
FY01JASの「その他事業」は  
「旅行企画販売」に合算。

\*2: 連結調整前数値

# 航空運送事業セグメント



Gist of the results of Air Transportation Segment



Breakdown of Revenue

< 収入内訳 >

(単位: 億円 Unit: 100mil yen)

		営業収益 Operating Revenue
( )は対前年増減*1		
国際 International	旅客 Passenger	6,684 ( 360 )
	貨物 Cargo	1,572 ( 196 )
国内 Domestic	旅客 Passenger	6,293 ( 208 )
	貨物 Cargo	302 ( 3 )
	その他 Others	657 ( 6 )
	付帯事業 Associated Businesses	996 ( 27 )

< グループ各社の業績 (連結調整前) >

( )は対前年増減	営業収益 Operating Revenue	営業利益 Operating Income	当期利益 Net Income
日本航空 JAL	12,339 ( 644 )	8 ( 172 )	187 ( 536 )
日本エアシステム JAS	3,381 ( 225 )	24 ( 127 )	47 ( 52 )
日本アジア航空 JAA	567 ( 16 )	39 ( 20 )	17 ( 5 )
日本トランスオーシャン航空 JTA	398 ( 15 )	10 ( 5 )	4 ( 2 )
ジャルウェイ JALways	595 ( 3 )	4 ( 8 )	0 ( 1 )
ジャルエクスプレス JEX	156 ( 11 )	10 ( 10 )	10 ( 10 )
日本エアコミューター JAC	157 ( 11 )	1 ( 1 )	4 ( 3 )
北海道エアコミューター HAC	22 ( 4 )	1 ( 1 )	1 ( 1 )
ハーレクインエア HLQ	32 ( 1 )	0 ( 15 )	0 ( 15 )

\*1: 前年値はJAL/JAS単純合算

# 収入分析－国際旅客



## Results of International Passenger

(対前年比 yr/yr)

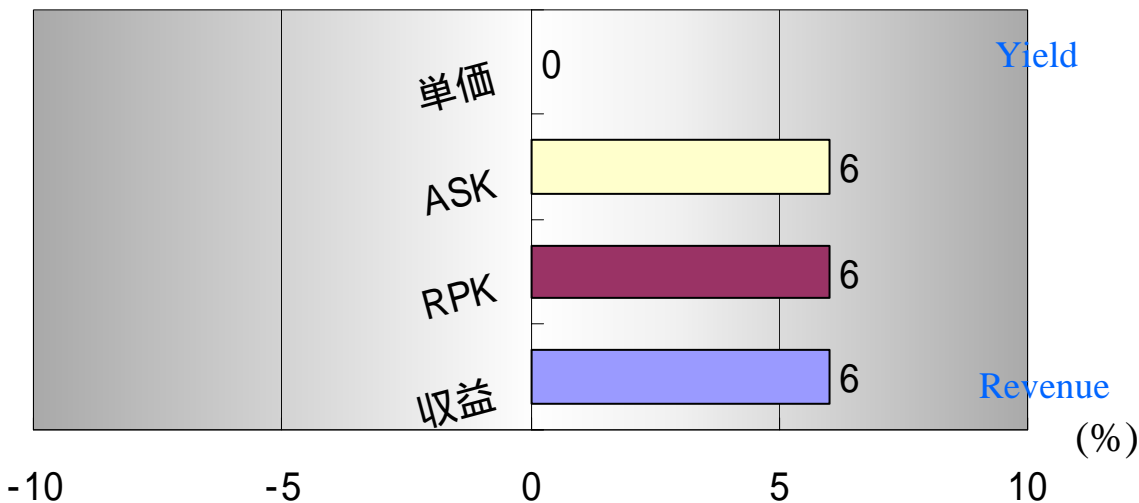
### 国際旅客収入

International Passenger Revenue

6,684億円 (668.4bln yen)

前年同期比 +360 億円

Yr/yr (36.0bln yen)

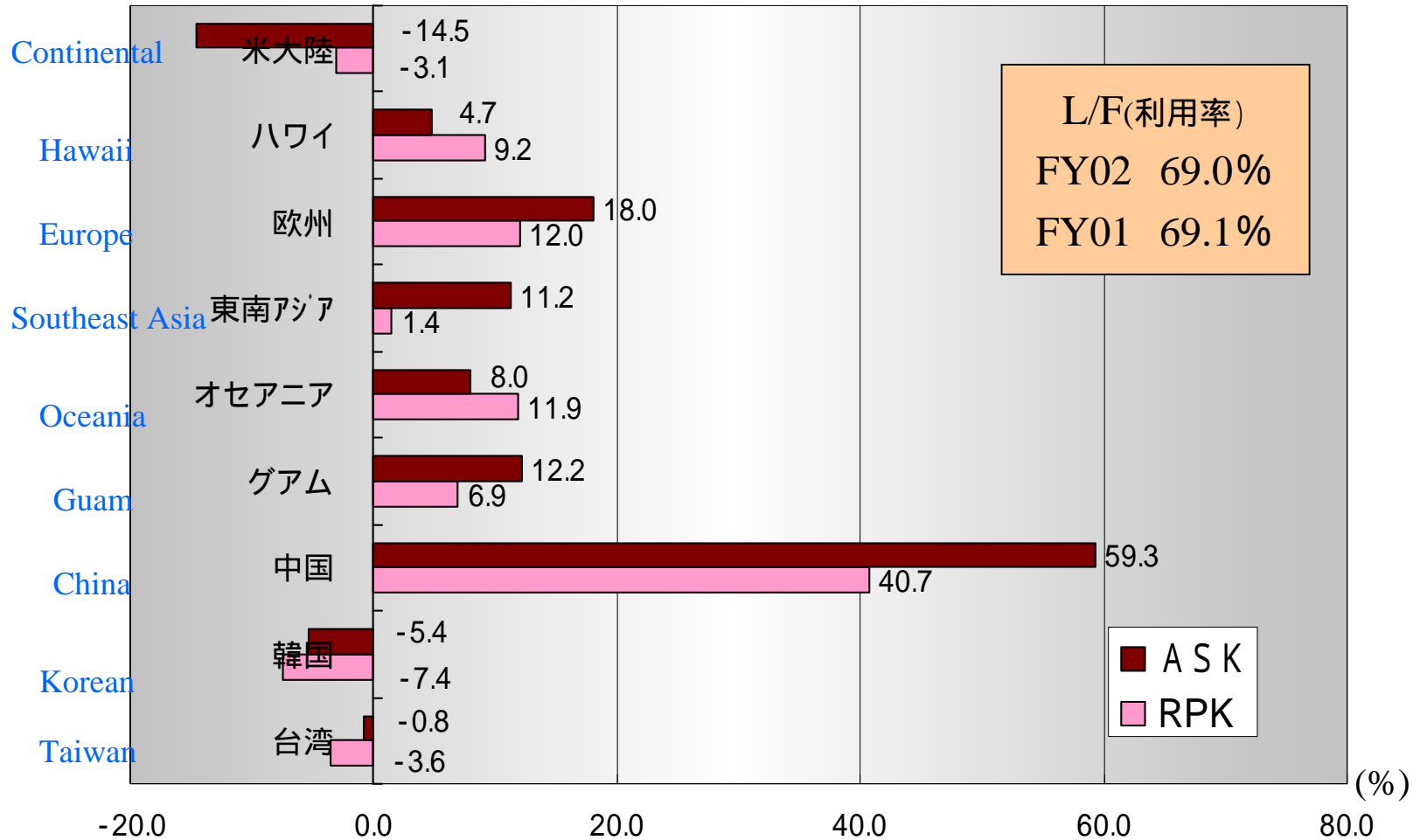


ASK:有効座席キ口  
RPK:有償座席キ口

	収益 Revenue	RPK	ASK	単価 Yield	単価 (為替除く) (Exc Forex)
JAL	7%	6%	6%	1%	1%
JAS	19%	6%	7%	13%	12%
JAA	0%	4%	1%	3%	4%
TTL	6%	6%	6%	0%	0%

# 国際線方面別需要・供給前年比

Number of International Passengers by routes(yr/yr)



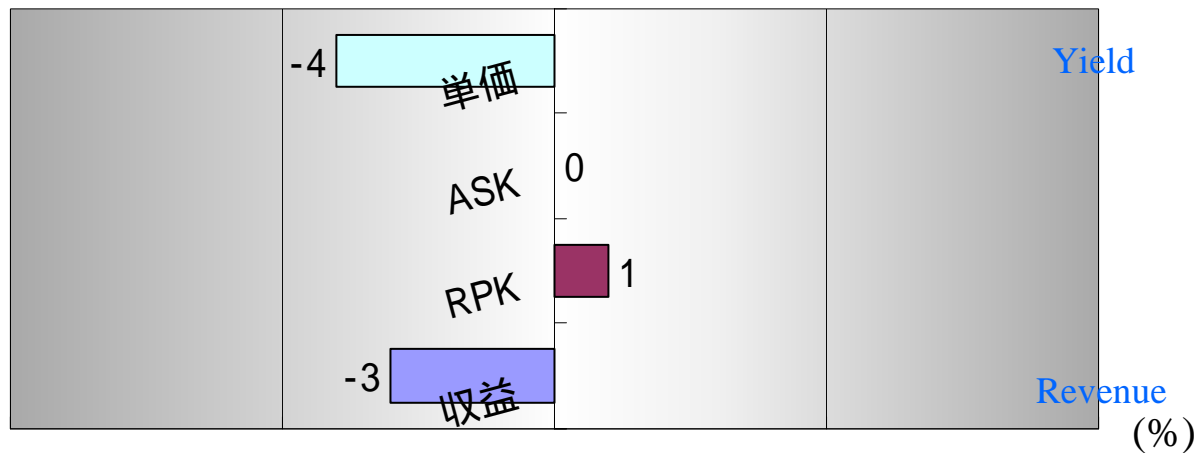
# 收入分析 - 国内旅客

## Results of Domestic Passenger



(对前年比 yr/yr)

**国内旅客收入**  
 Domestic Passenger Revenue  
**6,293億円** 629.3 bln yen  
 前年同期比 208 億円  
 yr/yr 20.8 bln yen



	収益 Revenue	RPK	ASK	単価 Yield
JAL	1%	3%	1%	4%
JAS	5%	2%	1%	4%
JEX	13%	9%	7%	4%
JTA	1%	4%	0%	3%
J-AIR	33%	46%	33%	9%
JAC	7%	7%	7%	0%
HAC	20%	19%	9%	1%
TTL	3%	1%	0%	4%

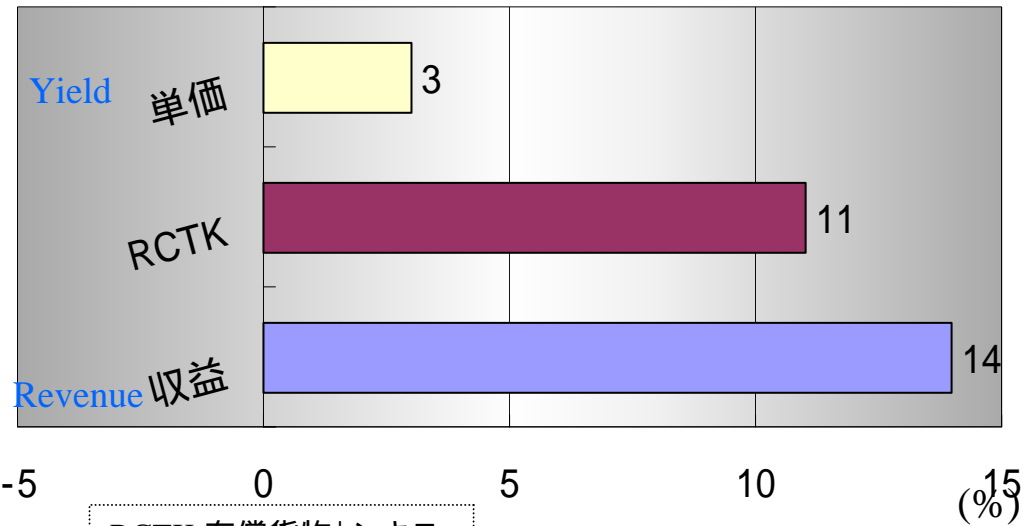
ASK:有効座席キ口  
 RPK:有償座席キ口

# 収入分析 - 国際貨物

## Results of International Cargo

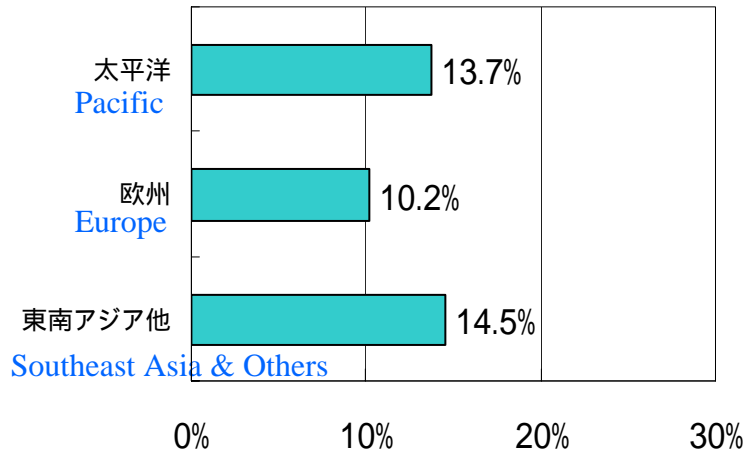


(対前年比 yr/yr)



\*距離かかり

国際貨物方面別搭載前年比  
International Cargo Tonnage by routes (year on year)  
(発着トンペ-ス On a Tonnage basis)



	収益 Revenue	RCTK	単価* Yield	単価(為替除く)* (Exc Forex)
JAL	16%	11%	5%	4%
JAS	19%	11%	9%	8%
JAA	9%	18%	8%	7%
TTL	14%	11%	3%	3%

# 営業費用の増減 (航空運送事業セグメント)



## Breakdown of the Operating Expenses of Air Transportation Segment

(単位: 億円 Unit: 100mil yen)

	FY01*1	FY02	増減	前年比
燃油費 Fuel	2,507	2,462	45	2%
運航施設利用費 Airport facilities	1,281	1,324	43	3%
整備費 Maintenance	976	1,027	51	5%
貨客サービス費 Passenger services	509	562	53	10%
販売手数料 Commissions	1,295	1,321	26	2%
航空機材減価償却費 Aircraft Depreciation	669	720	51	8%
航空機材賃借料 Aircraft leases	1,383	1,320	63	5%
人件費 Personnel	3,137	3,198	61	2%
その他・連結調整 Others・Consolidated Adjustments	4,399	4,542	143	3%
合計	16,156	16,476	320	2%

\*1 FY01はJAL/JAS単純合算

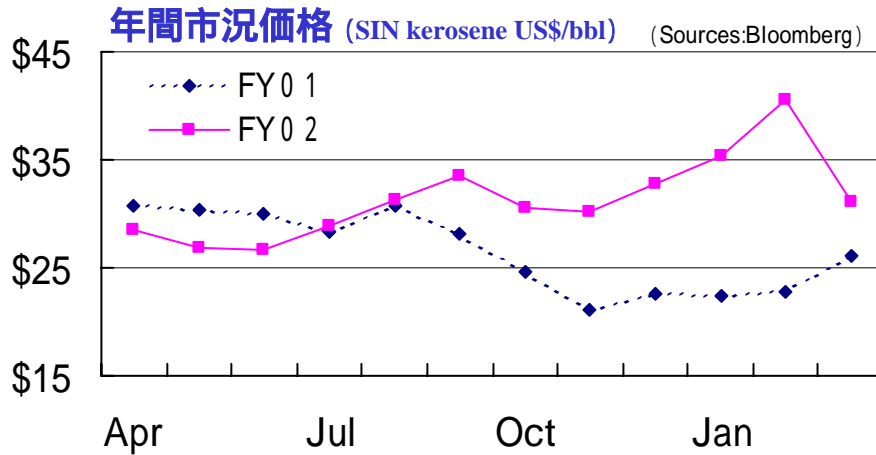


# 燃油費と為替の影響 (航空運送セグメント)



Fuel & Effects of Forex on Revenues (Air Transportation Segment)

## 燃油費 Fuel



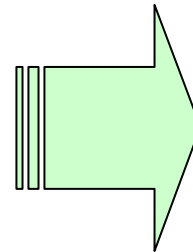
→ 市況年間平均  
FY02 \$30.5/bbl  
(FY01 \$27.3/bbl)

→ 02年度ヘッジ率  
50%強

## 為替 Forex

### 主要通貨の為替レート Exchange Rate Forex

	FY01	FY02
USD	124.6	122.9
EUR	110.4	120.0
HKD	16.0	15.8



### 影響額 Effects

	(100mil yen)
営業収益 Operating Revenue	+9 億円
営業費用 Operating Expenses	17
営業利益 Income	+26

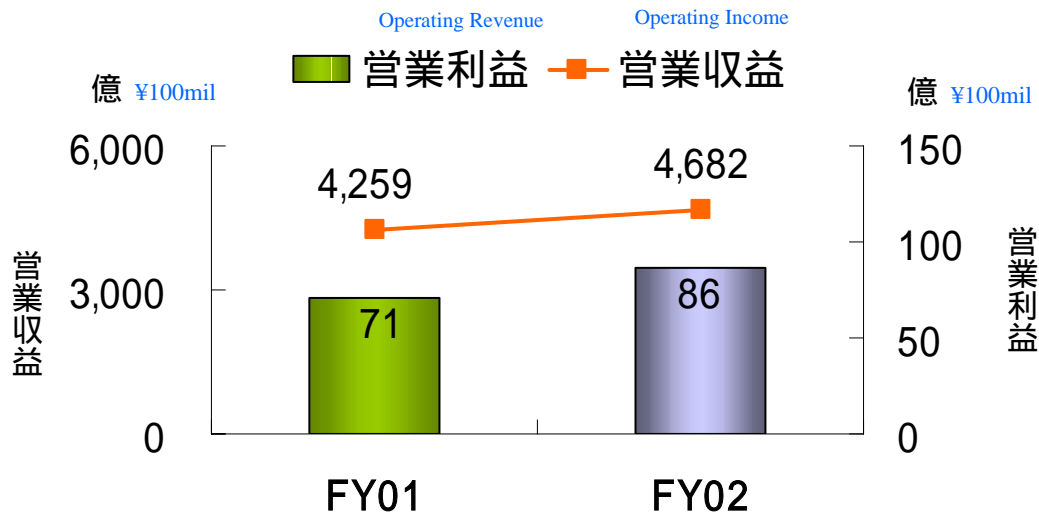
(注) JAL社内月次レート(4-3月)平均値

Average of Company exchange rate for Apr. to Sep.

# 航空関連事業\*セグメント Aviation-related Business Segment



\*航空運送関連、カード・リース、商事・流通その他事業が含まれる。



< 主要子会社の業績 (連結調整前) >

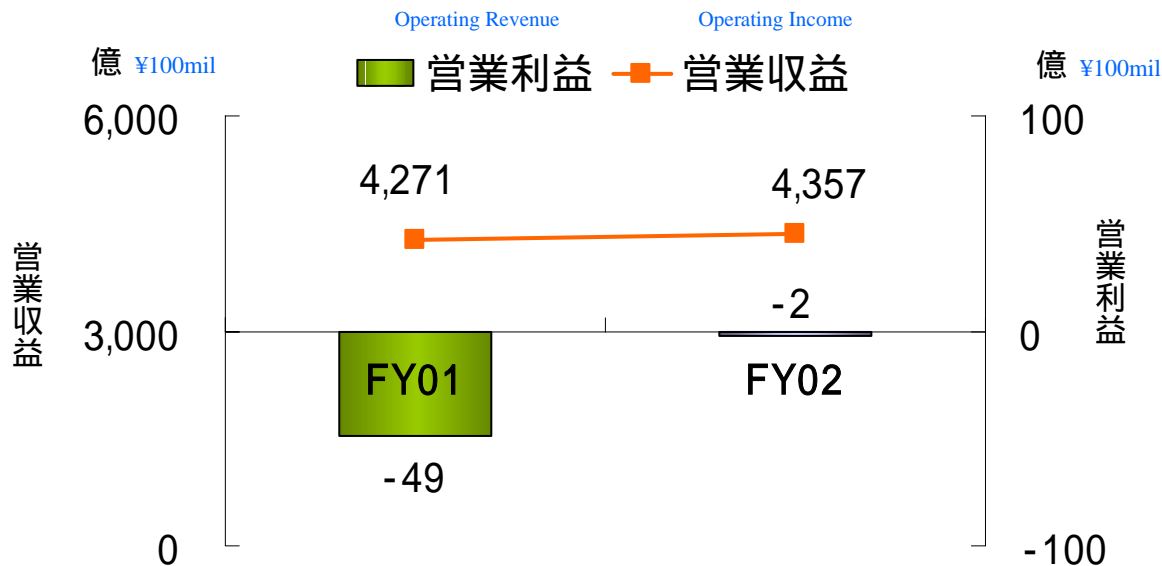
(単位: 億円 Unit: 100mil yen)

( ) は対前年増減*1	営業収益	営業利益	当期利益
	Operating Revenue	Operating Income	Net Income
シャルックス JALUX	786 ( 54)	11 ( 3)	7 ( 2)
ティエフケー TFK	252 ( 19)	0 ( 3)	0 ( 1)
シャルカード JAL CARD	127 ( 15)	10 ( 0)	5 ( 0)
イーシーピー AGP	93 ( 0)	5 ( 2)	1 ( 1)

\*1: 前年値はJAL/JAS単純合算

# 旅行企画販売事業セグメント

## Travel Services Segment



\*1: 前年値はJAL/JAS単純合算。

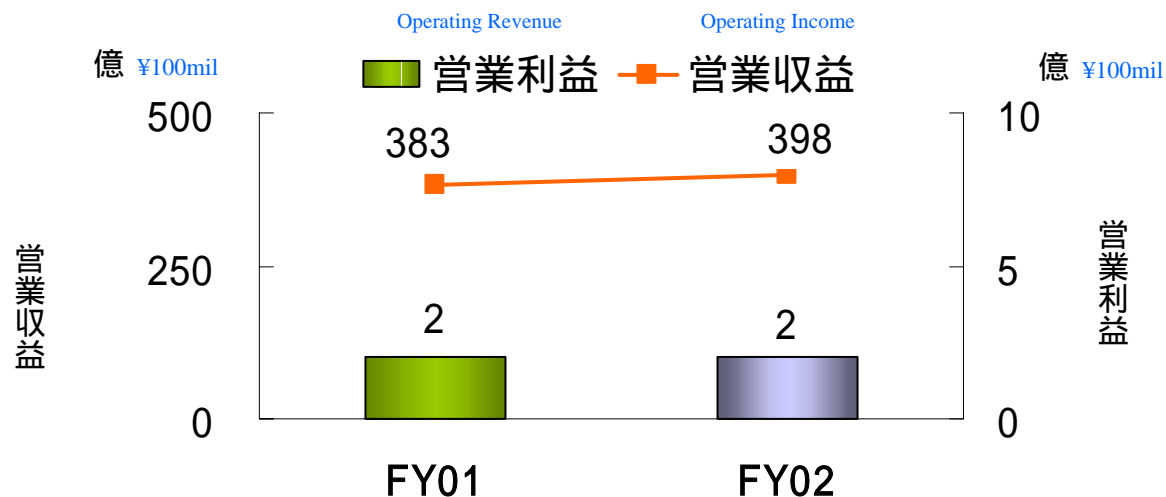
FY01 JASの「その他事業」を合算。  
(単位: 億円 Unit: 100mil yen)

### < 主要子会社の業績 (連結調整前) >

( )は対前年増減*1	営業収益	営業利益	当期利益
	Operating Revenue	Operating Income	Net Income
ジャルパック JLPK	2,143 ( 171 )	15 ( 26 )	12 ( 13 )
ジャルストーリー JLS	575 ( 32 )	1 ( 0 )	1 ( 0 )
ジャルセールス JSA	448 ( 69 )	9 ( 13 )	28 ( 25 )
ジャルツアーズ JALT	431 ( 10 )	1 ( 1 )	0 ( 0 )

# ホテル・リゾート事業セグメント

## Hotel & Resort Operations Segment



< 主要子会社の業績 (連結調整前) >

(単位: 億円 Unit: 100mil yen)

	営業収益 Operating Revenue	営業利益 Operating Income	当期利益 Net Income
( )は対前年増減*1			
ジャルホテルズ JHC	244 ( 32 )	7 ( 3 )	8 ( 4 )

\*1: 前年値はJAL/JAS単純合算

お問い合わせ先 Contact Address

株式会社日本航空システム IRデスク

Japan Airlines System Corporation IR Desk

TEL: (03)5769-6097

FAX: (03)5769-6492

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

〒108-6024 東京都港区港南2-15-1 品川インターシティ A棟

Address: Shinagawa Intercity Tower-A, 2-15-1 Konan, Minato-ku, Tokyo

108-6024

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2003年5月19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システムに属します。

Please refer to the Financial Information (“Kessan Tanshin”, “Yukashoken Hokokusyo” etc.) 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 FY2002. The copyright of this document belongs Japan Airlines System Corporation.

本日の会社説明の様子は弊社ホームページにて動画配信を予定しております。

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