

---

# 2004年度(平成17年3月期) 決算説明会

2005年5月9日

株式会社日本航空

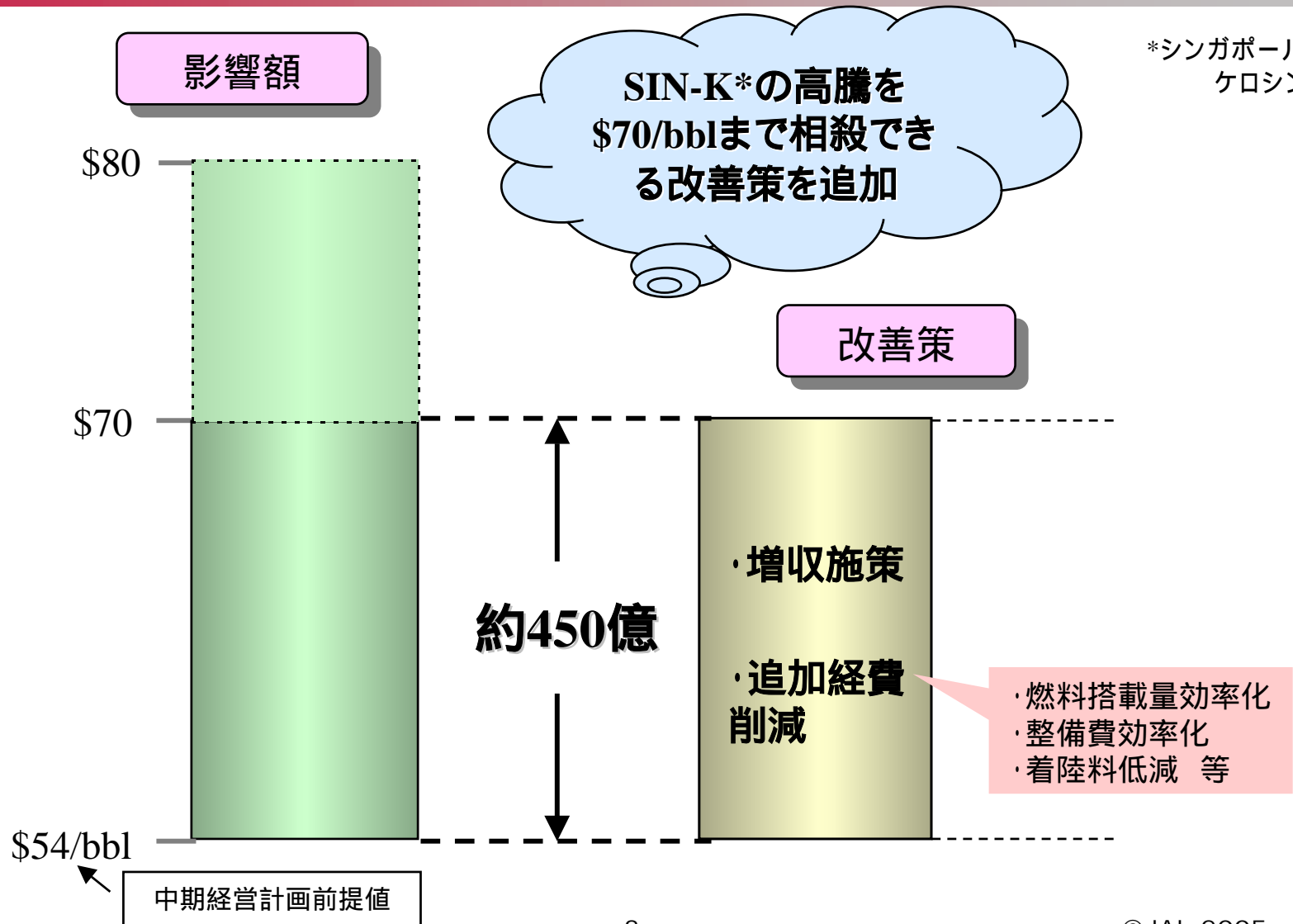
# 目次

|                      |     |                       |     |
|----------------------|-----|-----------------------|-----|
| ・ 2005年度見通し          |     | (補足資料)                |     |
| 更なる燃油高騰に対する収支改善策     | P3  | 貸借対照表(連結) - 資産の部 -    | P19 |
| 中期経営計画初年度に向けて        | P4  | 貸借対照表(連結) - 負債・資本の部 - | P20 |
| 2005年度業績見通しと前提       | P5  | 損益計算書(連結)             | P21 |
| 2005年度業績見通し(セグメント別)  | P6  | キャッシュ・フロー計算書(連結)      | P22 |
|                      |     | 主要子会社の業績              | P23 |
| ・ 2004年度決算           |     | 設備投資・減価償却             | P24 |
| 2004年度収支改善策の結果       | P8  | 有利子負債                 | P25 |
| 連結決算の概要              | P9  |                       |     |
| セグメント別営業収益・営業利益      | P10 |                       |     |
| 航空運送事業セグメント          | P11 |                       |     |
| 収入分析 - 国際旅客          | P12 |                       |     |
| 国際旅客方面別需要・供給(前年比)    | P13 |                       |     |
| 収入分析 - 国内旅客          | P14 |                       |     |
| 収入分析 - 国際貨物          | P15 |                       |     |
| 営業費用の増減(航空運送事業セグメント) | P16 |                       |     |
| 燃油費と為替               | P17 |                       |     |

---

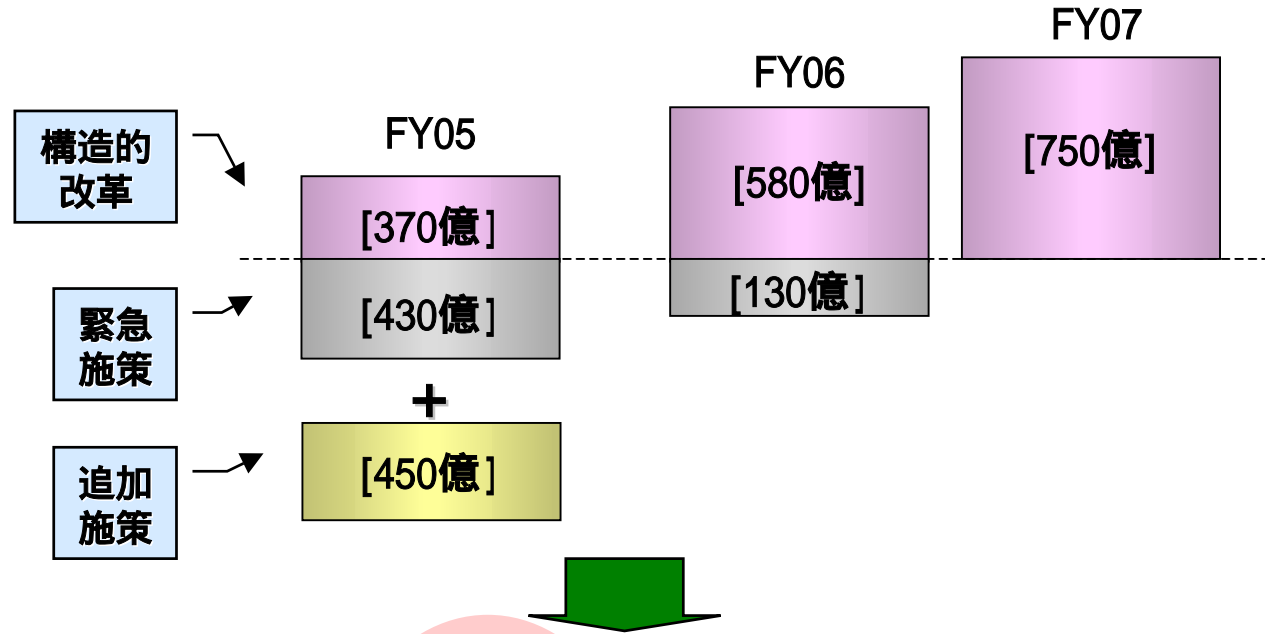
# 2005年度見通し

# 更なる燃油高騰に対する収支改善策



# 中期経営計画初年度に向けて

構造的改革と諸施策を着実に実行し、中期経営計画初年度を達成



【2005 - 07中期経営計画】

|      | (単位: 億円) |      |       |
|------|----------|------|-------|
|      | FY05     | FY06 | FY07  |
| 営業利益 | 600      | 920  | 1,000 |
| 経常利益 | 290      | 630  | 740   |
| 当期利益 | 170      | 340  | 290   |

# 2005年度業績見通しと前提

## < 業績見通し >

(単位: 億円)

|             | FY04          | FY05 (E)      |
|-------------|---------------|---------------|
| <b>営業収益</b> | <b>21,298</b> | <b>22,090</b> |
| (内国際旅客)     | 6,712         | 7,200         |
| (内国内旅客)     | 6,747         | 6,850         |
| (内国際貨物)     | 1,713         | 1,750         |
| <b>営業利益</b> | <b>561</b>    | <b>600</b>    |
| <b>経常利益</b> | <b>698</b>    | <b>290</b>    |
| <b>当期利益</b> | <b>300</b>    | <b>170</b>    |

## < 見通し前提 >

|      |    | 前年比   |
|------|----|-------|
| 国際旅客 | 供給 | 1.5%  |
|      | 需要 | 3.1%  |
|      | 単価 | 4.0%  |
| 国内旅客 | 供給 | -1.8% |
|      | 需要 | 1.9%  |
|      | 単価 | -0.4% |
| 国際貨物 | 供給 | 4.1%  |
|      | 需要 | 4.5%  |
|      | 単価 | -2.4% |

・供給 = ASK、ATK ・需要 = 旅客数、搭載重量  
 ・単価 = 旅客当り、重量当り

燃油(シンガポールケロシン) : \$54/bbl  
 為替(1USD) : ¥110

# 2005年度業績見通し(セグメント別)



(単位:億円)

|        | 営業収益   |      |       | 営業利益 |     |
|--------|--------|------|-------|------|-----|
|        | FY05   | 前年差  | 前年比   | FY05 | 前年差 |
| 航空運送   | 17,860 | +846 | +5.0% | 440  | +23 |
| 航空運送関連 | 2,970  | +32  | +1.1% | 40   | 13  |
| 旅行企画販売 | 4,330  | +85  | +2.0% | 10   | +13 |
| その他    | 2,690  | +9   | +0.3% | 105  | +4  |
| 連結調整   | -5,760 | 181  | -     | 5    | +12 |
| 合計     | 22,090 | +791 | +3.7% | 600  | +39 |

---

# 2004年度決算



# 2004年度収支改善策の結果

(単位:億円)

|               | 計画         | 実績         |
|---------------|------------|------------|
| <b>営業収入</b>   |            |            |
| 値上げ、S/C       | 140        | 170        |
| IP            | 100        | 90         |
| DP            | 20         | 20         |
| IC            | 20         | 60         |
| 路便修正          | 50         | 35         |
| 付帯事業収入        | 30         | 35         |
| 小計            | 220        | 240        |
| <b>営業費用</b>   |            |            |
| 整備計画変更等       | 35         | 55         |
| 予約人員見直し等      | 10         | 10         |
| IT費用削減        | 10         | 10         |
| 一般経費削減        | 30         | 30         |
| その他           | 85         | 90         |
| 小計            | 170        | 195        |
| <b>営業外、特損</b> |            |            |
| 金融収支改善等       | 80         | 55         |
| <b>改善策合計</b>  | <b>470</b> | <b>490</b> |

# 連結決算の概要



(単位:億円)

|             | FY03   | FY04   | 前年差    | 前年比    |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| 営業収益        | 19,317 | 21,298 | +1,981 | +10.3% |
| (営業費用)      | 19,993 | 20,737 | +743   | +3.7%  |
| 営業利益        | -676   | 561    | +1,237 | -      |
| 経常利益        | -719   | 698    | +1,417 | -      |
| 当期利益        | -886   | 300    | +1,187 | -      |
| ROE         | -      | 17%    |        |        |
| 有利子負債返済年数*1 | 22年    | 11年    |        |        |

\*1:有利子負債 ÷ 事業CF

# セグメント別営業収益・利益

(単位: 億円)

|        | 営業収益   |        |        | 営業利益 |        |
|--------|--------|--------|--------|------|--------|
|        | FY04   | 前年差    | 前年比    | FY04 | 前年差    |
| 航空運送   | 17,013 | +1,525 | +9.8%  | 416  | +1,138 |
| 航空運送関連 | 2,937  | +500   | +20.5% | 53   | +34    |
| 旅行企画販売 | 4,245  | +425   | +11.2% | -2   | +36    |
| その他    | 2,680  | +99    | +3.9%  | 100  | +37    |
| 連結調整   | -5,578 | 569    | +11.4% | -6   | 8      |
| 合計     | 21,298 | +1,981 | +10.3% | 561  | +1,237 |

# 航空運送事業セグメント

(単位:億円)

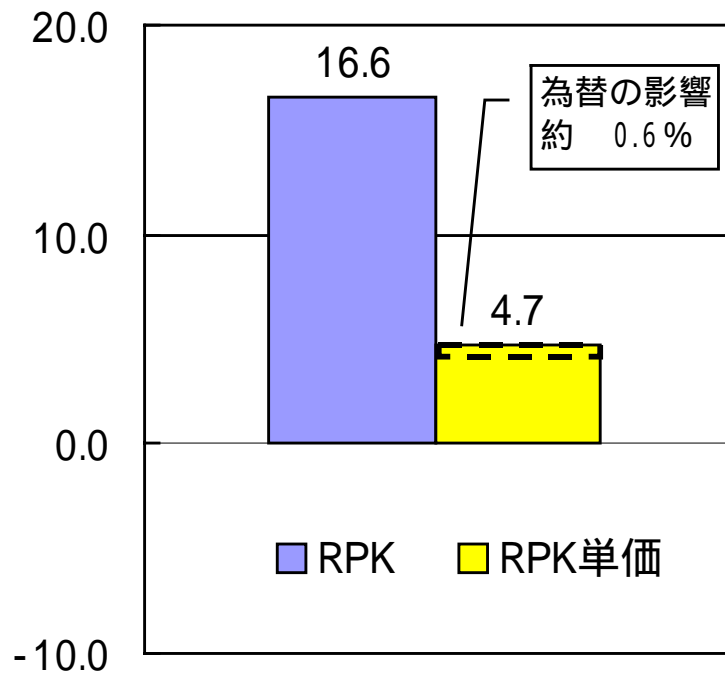
|      |    | FY03  | FY04  | 前年差    | 前年比    |
|------|----|-------|-------|--------|--------|
| 国際   | 旅客 | 5,497 | 6,712 | +1,215 | +22.1% |
|      | 貨物 | 1,530 | 1,713 | +184   | +12.0% |
| 国内   | 旅客 | 6,688 | 6,747 | +58    | +0.9%  |
|      | 貨物 | 308   | 305   | 3      | -0.9%  |
| その他  |    | 648   | 667   | +20    | +3.1%  |
| 付帯事業 |    | 817   | 866   | +48    | +5.9%  |

# 収入分析 - 国際旅客

## < 収入 >

FY04 6,712億円 (対前年 + 22.1%)

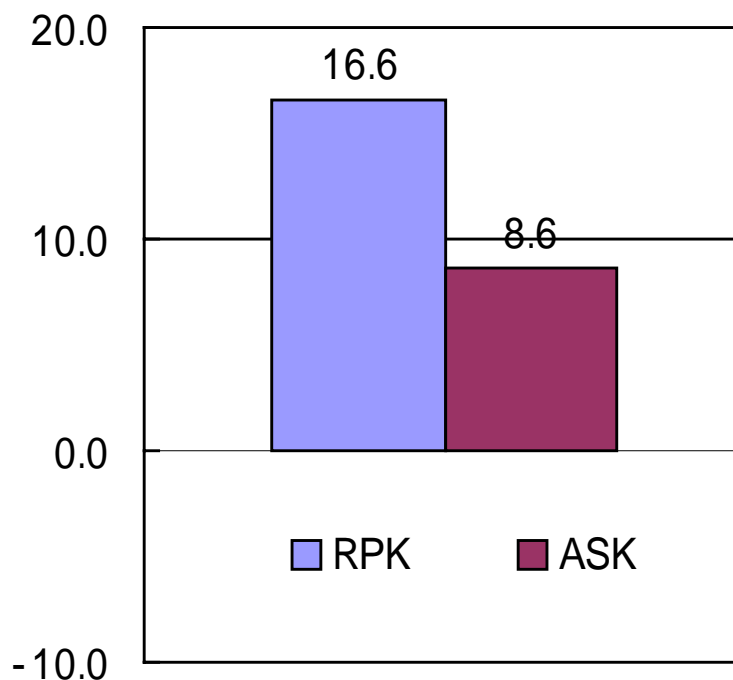
対前年比 (%)



## < 利用率 >

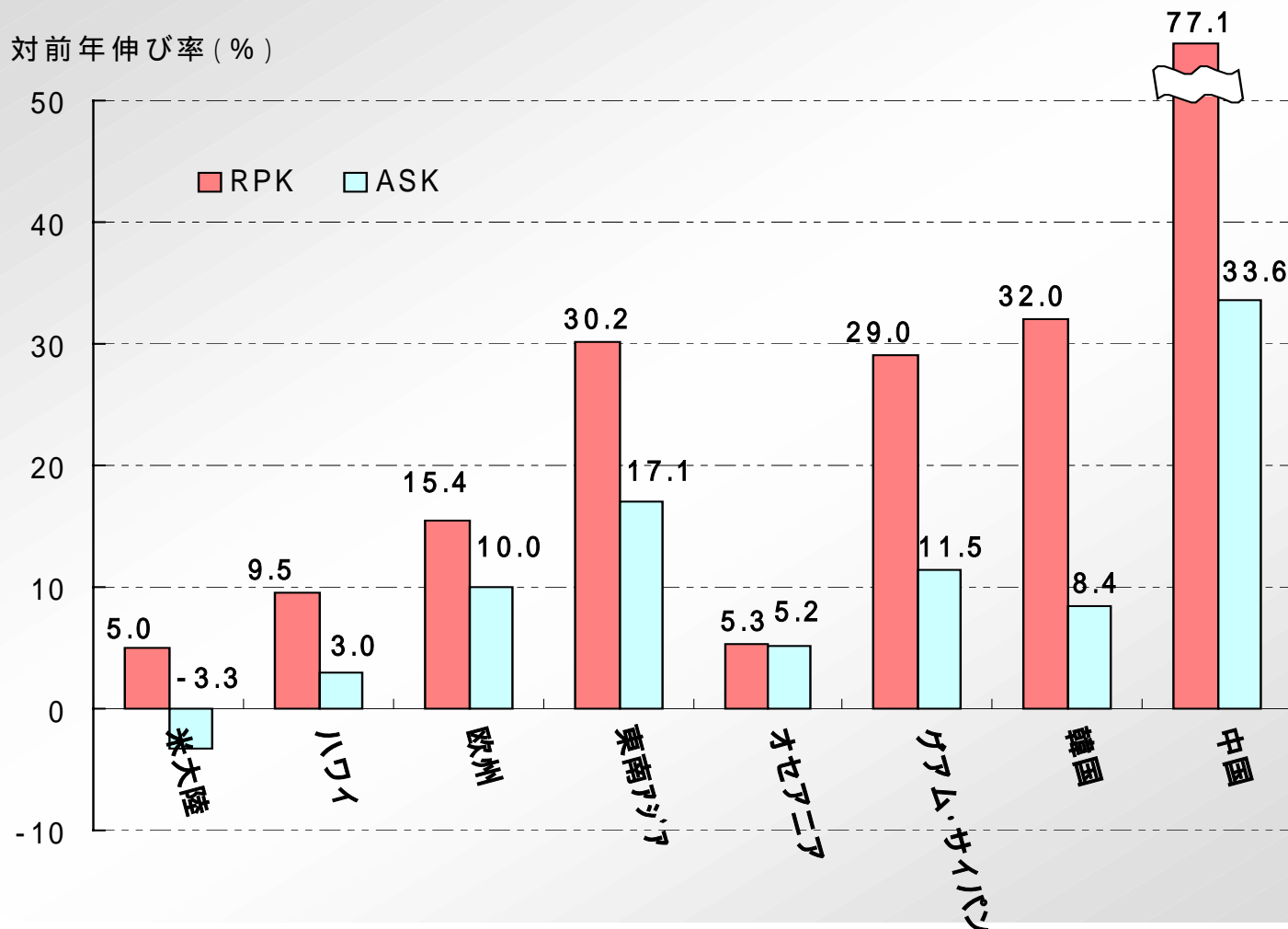
FY04 69.3% (対前年 + 4.7%)

対前年比 (%)



RPK: 有償旅客キ口  
ASK: 有効座席キ口

# 国際旅客 - 方面別需要・供給(前年比)

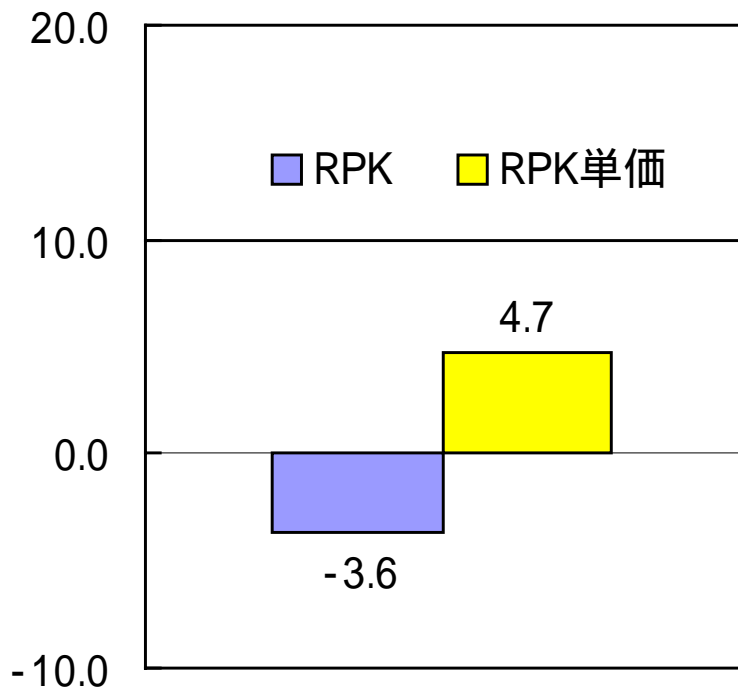


# 収入分析 - 国内旅客

## < 収入 >

FY04 6,747億円 (対前年 + 0.9%)

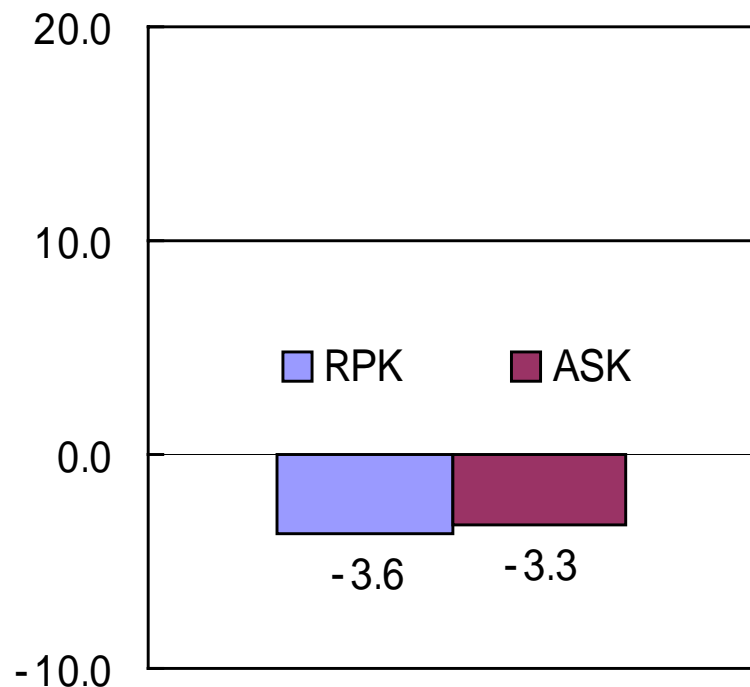
対前年比 (%)



## < 利用率 >

FY04 63.7% (対前年 - 0.2%)

対前年比 (%)



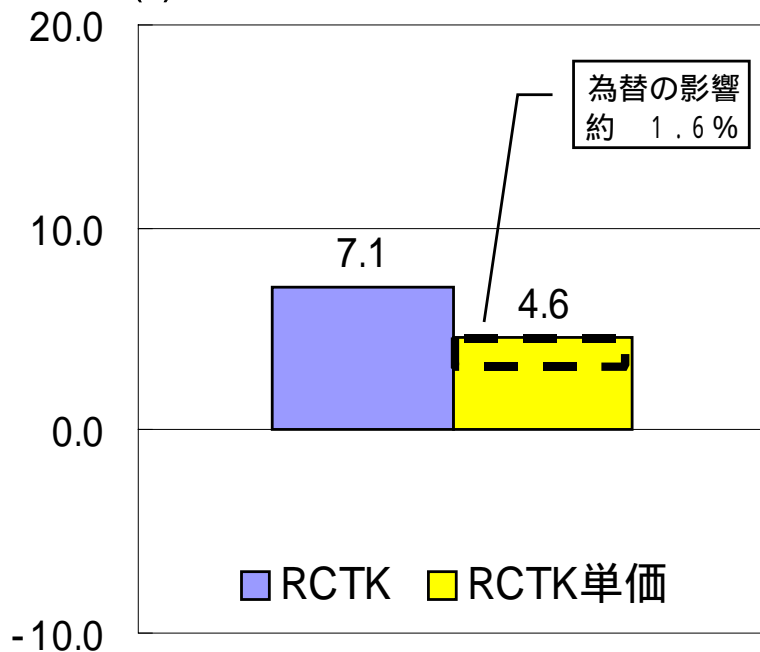
RPK: 有償旅客キ口  
ASK: 有効座席キ口

# 収入分析 - 国際貨物

## < 収入 >

FY04 1,713億円 (対前年 + 12.0%)

対前年比(%)

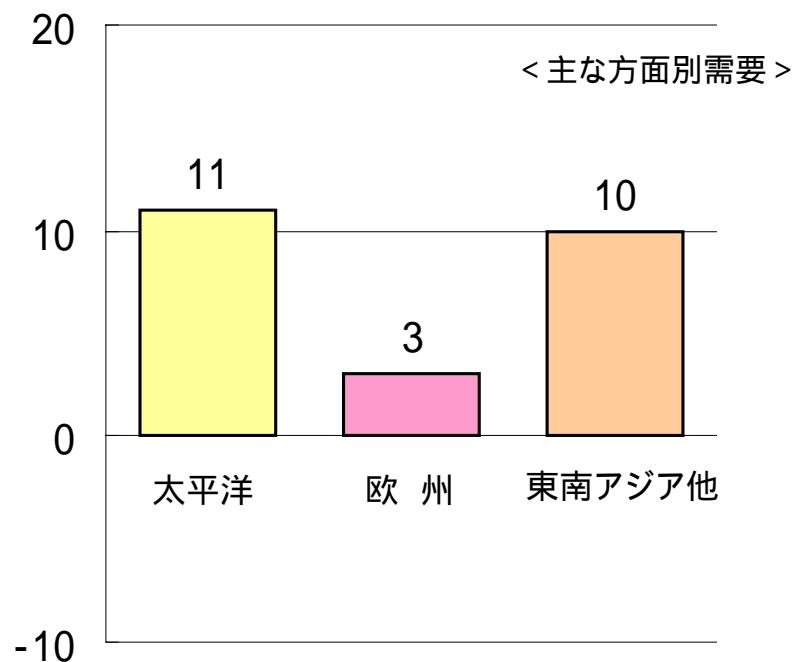


RCTK: 有償貨物トンキロ

## < 搭載重量 >

FY04 対前年全体有償貨物トンキロ + 7.1%

対前年比(%)





# 営業費用の増減 (航空運送事業セグメント)

(単位: 億円)

|           | FY03   | FY04   | 増減  | 前年比  |
|-----------|--------|--------|-----|------|
| 燃油費       | 2,448  | 2,890  | 441 | +18% |
| 運航施設利用費   | 1,327  | 1,351  | 24  | +2%  |
| 整備費       | 1,060  | 1,086  | 26  | +2%  |
| 貨客サービス費   | 481    | 527    | 46  | +10% |
| 販売手数料     | 1,216  | 1,379  | 164 | +13% |
| 航空機材減価償却費 | 761    | 750    | 12  | -1%  |
| 航空機材賃借料   | 968    | 1,055  | 86  | +9%  |
| 人件費       | 3,320  | 2,829  | 491 | -15% |
| その他・連結調整  | 4,629  | 4,731  | 103 | +2%  |
| 合計        | 16,210 | 16,597 | 387 | +2%  |

# 燃油費と為替 (航空運送事業セグメント)

## < 燃油費 >

【市況単価】

|     | FY03   | FY04   |
|-----|--------|--------|
| USD | \$33.0 | \$49.8 |

(注) シンガポールケロシン平均 \$/bbl



## 【影響額】

|      | 億円    |
|------|-------|
| FY03 | 2,448 |
| FY04 | 2,890 |
| 差異   | 441   |
| 単価差  | 363   |
| 為替   | -125  |
| 市況   | 692   |
| ヘッジ他 | -204  |
| 給油量差 | 78    |

ヘッジ率:  
4割強

## < 為替 >

【期中平均レート】

|     | FY03   | FY04   |
|-----|--------|--------|
| USD | ¥114.0 | ¥107.7 |

(注) JAL社内月次レート平均値



## 【影響額】

|      | 億円   |
|------|------|
| 営業収益 | 76   |
| 営業費用 | 229  |
| 営業利益 | +153 |

---

**(補足資料)**

# 貸借対照表(連結) - 資産の部 -

資産の部 (単位: 億円)

| 科目           | 03年度末         | 04年度末         | 増減           |
|--------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>流動資産</b>  |               |               |              |
| 現金及び預金       | 1,437         | 2,525         | 1,087        |
| 受取手形及び営業未収入金 | 2,086         | 2,229         | 143          |
| 有価証券         | 6             | 6             | 0            |
| 貯蔵品          | 757           | 763           | 5            |
| 繰延税金資産(流動)   | 86            | 96            | 9            |
| その他          | 847           | 1,239         | 391          |
| 貸倒引当金        | 32            | 29            | 3            |
| <b>小計</b>    | <b>5,190</b>  | <b>6,831</b>  | <b>1,640</b> |
| <b>固定資産</b>  |               |               |              |
| (有形固定資産)     | (13,222)      | (11,917)      | (1,305)      |
| 建物及び構築物      | 2,401         | 2,246         | 154          |
| 機械装置及び運搬具    | 377           | 347           | 30           |
| 航空機          | 8,722         | 8,147         | 574          |
| 土地           | 863           | 668           | 195          |
| 建設仮勘定        | 604           | 272           | 332          |
| その他          | 252           | 234           | 17           |
| (無形固定資産)     | (666)         | (698)         | (31)         |
| ソフトウェア       | 645           | 678           | 33           |
| 連結調整勘定       | 0             | -             | 0            |
| その他          | 20            | 19            | 0            |
| (投資その他の資産)   | (2,052)       | (2,178)       | (125)        |
| 投資有価証券       | 768           | 806           | 38           |
| 長期貸付金        | 189           | 166           | 22           |
| 繰延税金資産(固定)   | 496           | 445           | 50           |
| その他          | 631           | 789           | 157          |
| 貸倒引当金        | 32            | 29            | 2            |
| <b>小計</b>    | <b>15,942</b> | <b>14,794</b> | <b>1,148</b> |
| <b>繰延資産</b>  |               |               |              |
| 社債発行費        | 1             | 0             | 0            |
| <b>小計</b>    | <b>1</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>合計</b>    | <b>21,134</b> | <b>21,626</b> | <b>492</b>   |

【建物、土地】  
自社ビル売却 350億

【航空機】 574億

|            |               |
|------------|---------------|
| ・売却/除却 14機 | ・リース終了後買取 12機 |
| MD-11 3    | 747-400 2     |
| DC-10 4    | A300-600R 2   |
| A300 3     | A300 1        |
| B737 1     | B767 1        |
| YS-11 3    | MD-90 1       |
|            | MD-81 3       |
| ・リース終了 1機  | SAAB340B 2    |
| A300 1     |               |
| ・購入 1機     | ・連結対象増加による 7機 |
| DHC-8Q4 1  | DHC-8-100 4   |
|            | BN-2B 3       |

# 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  | 04年度末  | 増減  |
|---------------|--------|--------|-----|
| <b>流動負債</b>   |        |        |     |
| 営業未払金         | 2,060  | 2,137  | 77  |
| 短期借入金         | 107    | 116    | 8   |
| 1年内償還社債       | 237    | 150    | 87  |
| 1年内返済長期借入金    | 1,185  | 1,106  | 79  |
| 未払法人税等        | 65     | 64     | 1   |
| 繰延税金負債(流動)    | 0      | 1      | 0   |
| その他           | 1,948  | 2,114  | 166 |
| 小計            | 5,605  | 5,691  | 85  |
| <b>固定負債</b>   |        |        |     |
| 社債            | 2,250  | 3,100  | 850 |
| 長期借入金         | 9,363  | 8,622  | 741 |
| 退職給付引当金       | 1,631  | 1,496  | 134 |
| 繰延税金負債(固定)    | 1      | 6      | 5   |
| その他           | 448    | 504    | 56  |
| 小計            | 13,694 | 13,729 | 35  |
| <b>負債合計</b>   | 19,300 | 19,421 | 121 |
| <b>少数株主持分</b> | 241    | 257    | 16  |
| <b>資本金</b>    | 1,000  | 1,000  | -   |
| 資本剰余金         | 1,366  | 1,361  | 5   |
| 利益剰余金         | 650    | 349    | 300 |
| その他有価証券評価差額金  | 27     | 37     | 9   |
| 為替換算調整勘定      | 99     | 94     | 5   |
| 自己株式          | 52     | 7      | 44  |
| <b>資本合計</b>   | 1,592  | 1,947  | 354 |
| <b>合計</b>     | 21,134 | 21,626 | 492 |

**【社債・借入金】**

|            | 03年度末  | 04年度末  | 増減  |
|------------|--------|--------|-----|
| 短期借入金      | 107    | 116    | 8   |
| 1年内償還社債    | 237    | 150    | 87  |
| 1年内返済長期借入金 | 1,185  | 1,106  | 79  |
| 社債         | 2,250  | 3,100  | 850 |
| 長期借入金      | 9,363  | 8,622  | 741 |
| 割賦未払金*     | 112    | 90     | 21  |
| 合計         | 13,256 | 13,185 | 71  |

\*流動負債の「その他」及び固定負債の「その他」に含まれる

FY04末 緊急融資残高 合計 2,547億  
 FY01 借入残 707 億(800億借入れ、93億返済)  
 FY02 借入 740 億(返済未)  
 FY03 借入 900 億(返済未)  
 FY04 借入 200 億(返済未)

社債の償還 237億円  
 社債の発行  
 「ユーロ円建保証付転換社債型  
 新株予約件付社債」 2004年4月  
 1,000億円

**【自己株式】**

自己株式消却 44億

# 損益計算書(連結)

連結損益計算書

(単位:億円)

| 科目                  | 03年度    | 04年度    | 増減      |
|---------------------|---------|---------|---------|
| 営業収益                | 19,317  | 21,298  | 1,981   |
| 営業費用                | 19,993  | 20,737  | 743     |
| 営業利益又は損失( )         | 676     | 561     | 1,237   |
| 営業外収益               | 430     | 644     | 214     |
| (受取利息及び配当金)         | ( 29 )  | ( 31 )  | ( 2 )   |
| (持分法による投資利益)        | ( 12 )  | ( 15 )  | ( 2 )   |
| (為替差益)              | ( 4 )   | ( 20 )  | ( 16 )  |
| (その他)               | ( 384 ) | ( 576 ) | ( 192 ) |
| 営業外費用               | 473     | 507     | 34      |
| (支払利息)              | ( 285 ) | ( 248 ) | ( 36 )  |
| (その他)               | ( 188 ) | ( 259 ) | ( 71 )  |
| 経常利益又は損失( )         | 719     | 698     | 1,417   |
| 特別利益                | 69      | 65      | 3       |
| (固定資産売却益)           | ( 13 )  | ( 19 )  | ( 5 )   |
| (離島路線航空機購入補助金)      | ( 16 )  | ( 17 )  | ( 0 )   |
| (投資有価証券売却益)         | ( 12 )  | ( 13 )  | ( 0 )   |
| (その他)               | ( 19 )  | ( 16 )  | ( 3 )   |
| 特別損失                | 171     | 317     | 145     |
| (固定資産処分損)           | ( 51 )  | ( 138 ) | ( 86 )  |
| (リース解約損)            | ( - )   | ( 96 )  | ( 96 )  |
| (関連事業損失)            | ( 65 )  | ( - )   | ( 65 )  |
| (その他)               | ( 54 )  | ( 81 )  | ( 27 )  |
| 税金等調整前当期純利益又は純損失( ) | 821     | 446     | 1,268   |
| 法人税、住民税及び事業税        | 88      | 78      | 9       |
| 法人税等調整額             | 30      | 42      | 73      |
| 少数株主利益              | 7       | 24      | 17      |
| 当期純利益又は純損失( )       | 886     | 300     | 1,187   |

・営業外収益  
【その他】  
機材関連報奨額 483億円  
(前年比 +191億円)

・特別利益  
【固定資産売却益】  
自社ビル売却益等

・特別損失  
【固定資産処分損】  
ライン整備ビル、IT機器、  
支店統廃合等

【リース解約損】  
JALジャパンシステム解約

# キャッシュ・フロー計算書(連結)

(単位:億円)

|                  | 03年度  | 04年度  |
|------------------|-------|-------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 763   | 1,452 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 853   | 214   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 76    | 62    |
| 現金及び現金同等物の増減額    | 29    | 1,178 |
| 現金及び現金同等物期末残高    | 1,433 | 2,609 |

## 営業活動によるキャッシュフロー

税金等調整前当期純利益 446億円  
減価償却費 1,247億円

## 投資活動によるキャッシュフロー

設備投資 1,219億円

|        |       |
|--------|-------|
| 航空機関連  | 636億円 |
| 無形固定資産 | 211億円 |
| 地上資産等  | 371億円 |

固定資産の売却 949億円  
(航空機等の売却による)

## 財務活動によるキャッシュフロー

短期借入金の減少 0億円  
長期借入金・社債の減少 1,546億円  
長期借入金・社債の増加 1,481億円

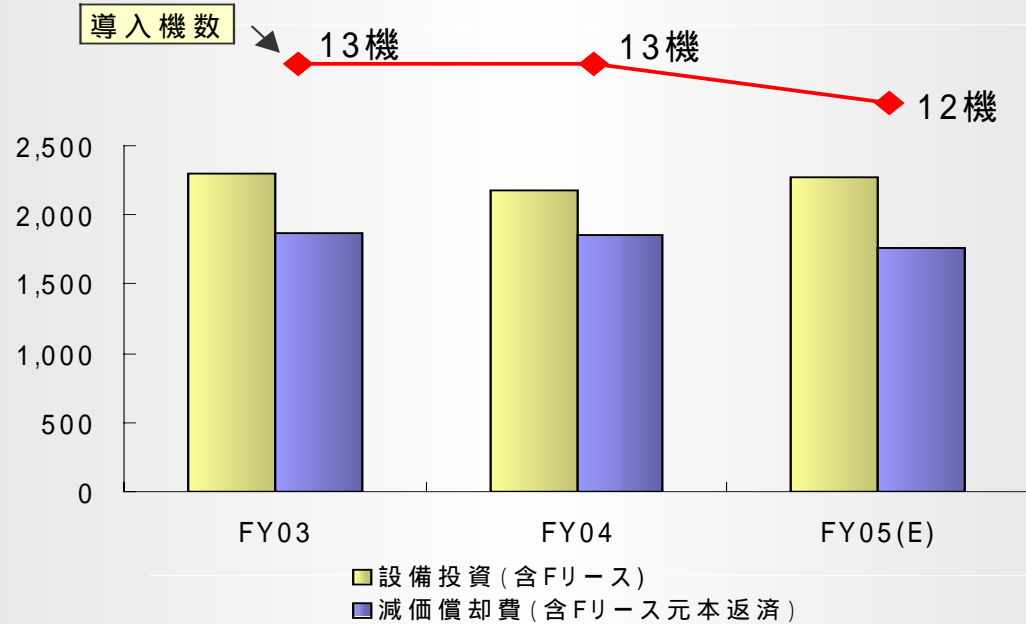
# 主要子会社の業績

(連結調整前、単位:億円)

|                    | 営業収益         |       | 営業利益 |     | 当期利益 |     |     |
|--------------------|--------------|-------|------|-----|------|-----|-----|
|                    | FY04         | 前年差   | FY04 | 前年差 | FY04 | 前年差 |     |
| <b>航空運送<br/>関連</b> | エージーピー AGP   | 96    | +1   | 4   | +0   | 1   | +0  |
|                    | ティエフケー TFK   | 261   | +32  | 3   | +7   | 1   | +0  |
| <b>旅行企画<br/>販売</b> | ジャルツアーズ JALT | 1,085 | +38  | 0   | 6    | 0   | 5   |
|                    | ジャルパック JLPK  | 1,941 | +277 | 12  | +32  | 2   | +20 |
|                    | ジャルセールス JSA  | 409   | 43   | 4   | +10  | 23  | +35 |
| <b>その他</b>         | ジャルカード JCI   | 180   | +25  | 23  | +7   | 13  | +3  |
|                    | JALホテルズ JHC  | 251   | +14  | 18  | +10  | 8   | 3   |
|                    | JALUX JLX    | 892   | +107 | 20  | +6   | 12  | +2  |

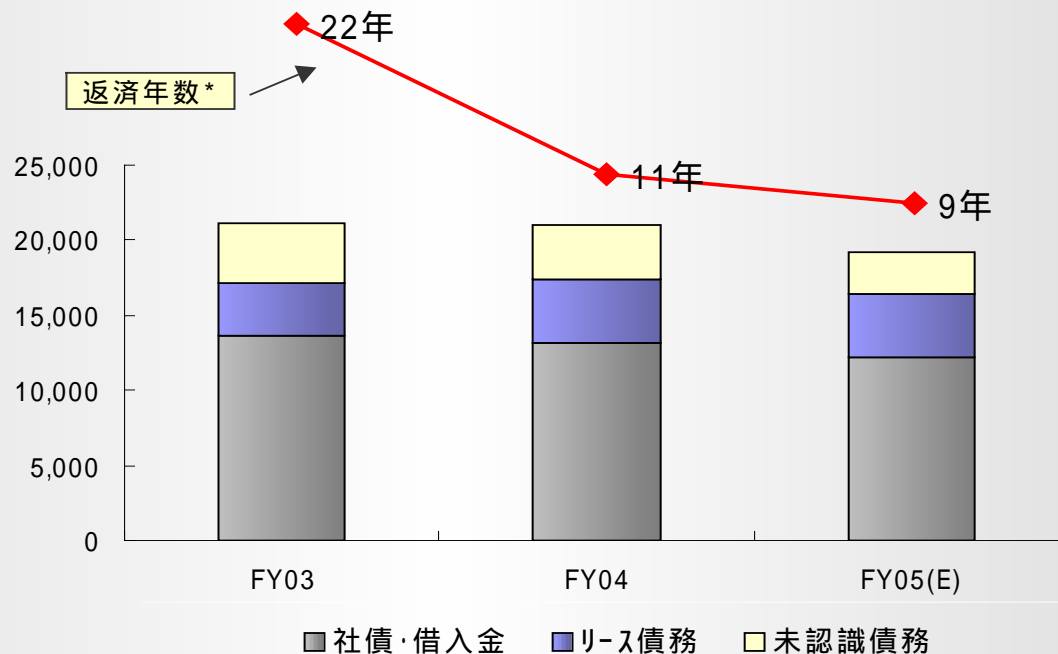


# 設備投資・減価償却



|                     | FY03  | FY04  | FY05(E) |
|---------------------|-------|-------|---------|
| 設備投資額(購入)(A)        | 1,515 | 1,219 | 1,500   |
| (航空機関連)             | 1,054 | 636   | 960     |
| (地上資産等)             | 191   | 371   | 370     |
| (無形固定資産)            | 270   | 211   | 170     |
| 設備投資額(ファイナンスリース)(B) | 785   | 960   | 770     |
| (A)+(B)             | 2,300 | 2,179 | 2,270   |
| 減価償却(C)             | 1,193 | 1,247 | 1,250   |
| ファイナンスリース元本返済額(D)   | 680   | 606   | 510     |
| (C)+(D)             | 1,873 | 1,853 | 1,760   |

# 有利子負債



\*有利子負債 ÷ 事業キャッシュフロー  
(営業利益+金融収支-税金・配当金  
+リース元本返済+償却費等)

|        | FY03   | FY04   | FY05(E) |
|--------|--------|--------|---------|
| 社債・借入金 | 13,256 | 13,185 | 12,150  |
| リース債務  | 3,550  | 4,248  | 4,320   |
| 未認識債務  | 3,774  | 3,555  | 2,780   |
| 合計     | 20,581 | 20,989 | 19,250  |

## お問い合わせ先

(株)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.com>

•本資料はあくまでご参考資料であり、正確な決算数値等は決算短信・有価証券報告書等をご参照下さい。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2005年5月9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。

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/](http://www.jal.co.jp/broadband/))