

2005年度(平成18年3月期) 中間決算説明会

2005年 11月7日

株式会社 日本航空

目次

2005年度中間決算

第一部 2005年度通期見通しの修正と企業改革方針

2005年度通期見通しの修正	P3
厳しい事業環境	P4
燃油市況高騰への対応策	P5
2005年度業績見通し	P6
見直し修正要因	P7
コスト構造改革の進捗状況	P8
企業改革方針	P9
変革への道筋	P10
国際旅客事業の発展(構造改革イメージ)	P11
国際旅客事業の発展(構造改革の柱)	P12
国際旅客事業の発展(事業規模推移イメージ)	P13
国際旅客事業の発展(oneworldへの加盟)	P14
安全とサービスの向上(安全への取組み強化)	P15
安全とサービスの向上(サービス向上に向けて)	P16
人件費追加施策	P17
企業体質変革に向けた取組み	P18
JALグループの将来像と財務イメージ	P19

第二部 2005年度中間決算

2005年度中間決算	P21
連結決算の概要	P22
セグメント別営業収益・営業利益	P23
主要子会社の業績	P24
航空運送事業セグメント	P25
収入分析 - 国際旅客	P26
国際旅客方面別需要・供給(前年比)	P27
収入分析 - 国内旅客	P28
収入分析 - 国際貨物	P29
営業費用の増減(航空運送事業セグメント)	P30
燃油費と為替(航空運送事業セグメント)	P31
補足資料	P32
業績見直し前提	P33
2005年度業績見通し(セグメント別)	P34
設備投資・減価償却	P35
有利子負債	P36
貸借対照表(連結) - 資産の部 -	P37
貸借対照表(連結) - 負債・資本の部 -	P38
損益計算書(連結)	P39
キャッシュ・フロー計算書(連結)	P40

第一部

2005年度通期見通しの修正と 企業改革方針

. 2005年度通期見通しの修正



厳しい事業環境

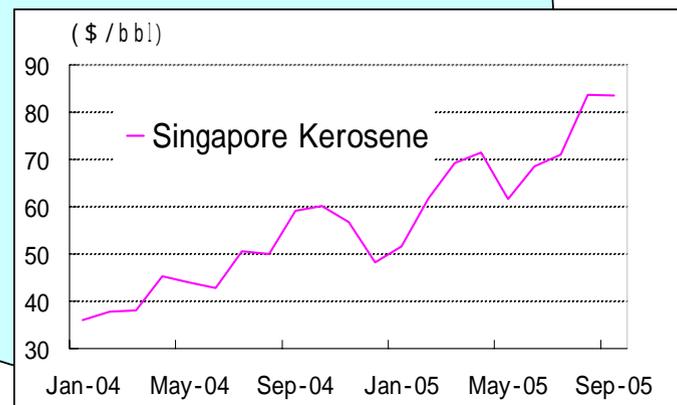
需要低迷

コスト増加

反日運動や
テロの影響

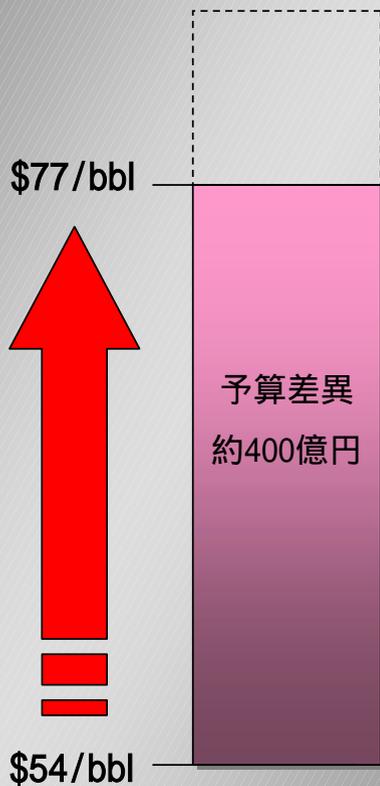
安全トラブル
の影響

燃油市況高騰



燃油市況高騰への対応策

燃油費の見通し



FY05予算

施策の実行により
今年度は吸収可能

対応策

(億円)	Q1	Q2	下期	計
7/29発表	30	90	330	450
実績と見通し	30	90	280	400

経費削減等 約240億円

費用構造施策前倒し・深化

財務的手法

資産売却

一般経費削減 等

増収施策 約160億円

国際旅客 燃油付加運賃・IATA運賃

国際貨物 燃油サーチャージ



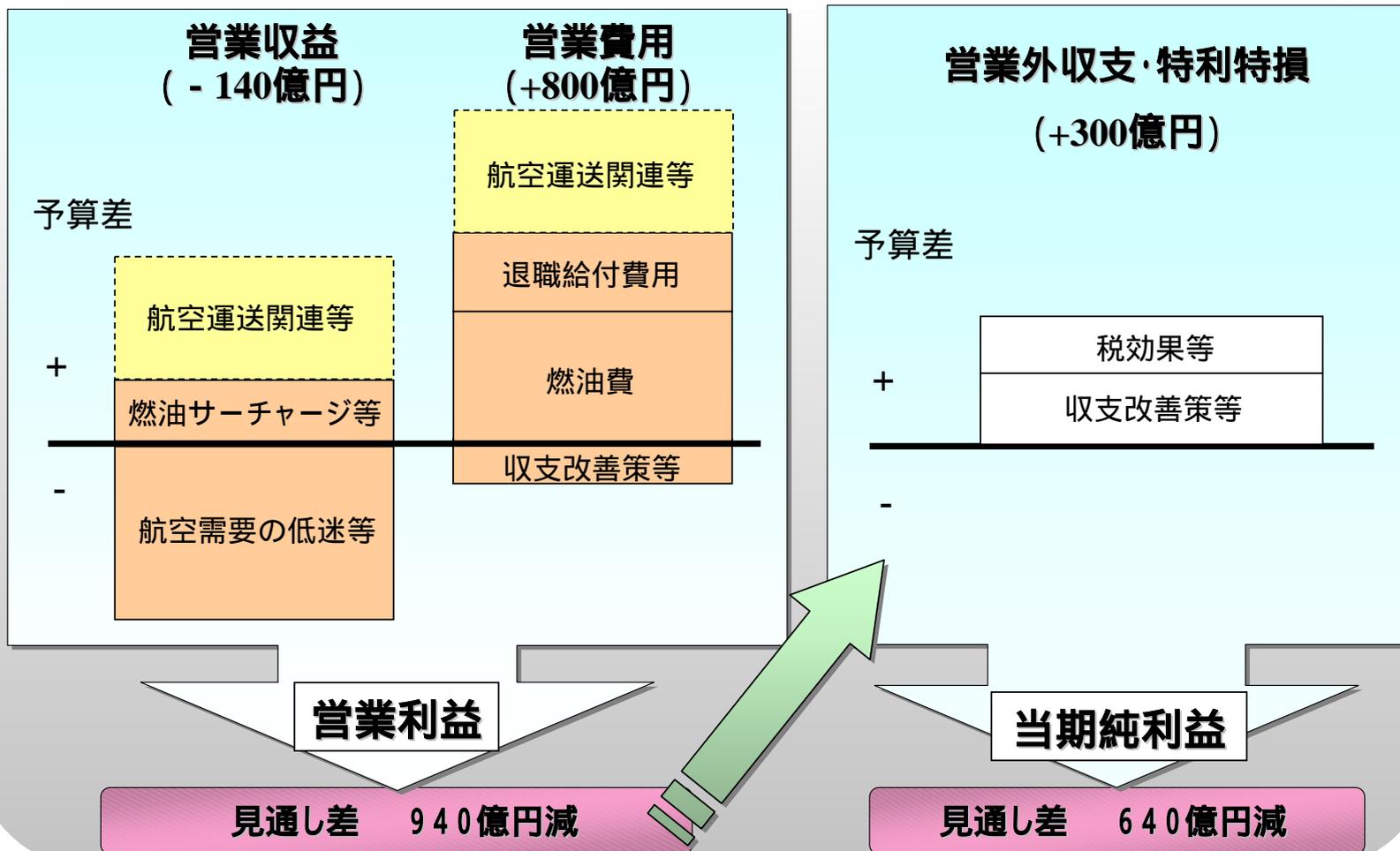
2005年度業績見通し

(単位:億円)

	FY05見通し (5/9発表) (a)	FY05見通し (今回発表) (b)	5/9発表との比較 (b)-(a)
営業収益	22,090	21,950	-140
(国際旅客)	7,200	6,880	-320
(国内旅客)	6,850	6,675	-175
(国際貨物)	1,750	1,770	20
(その他)	6,290	6,625	335
営業利益	600	-340	-940
経常利益	290	-570	-860
当期純利益	170	-470	-640



見通し修正要因



コスト構造改革の進捗状況

上期実績と見通し

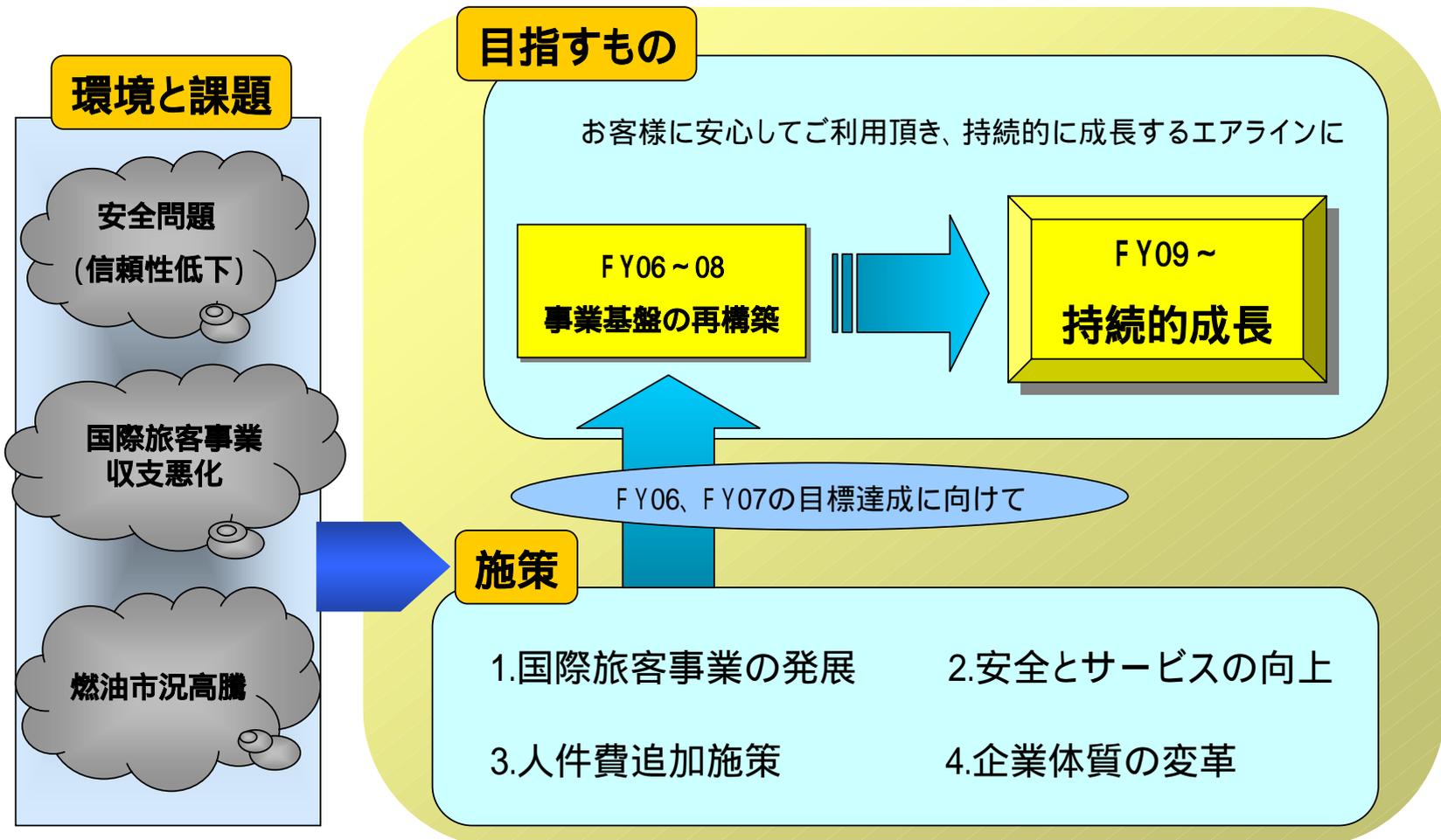
(単位:億円)

			Q1	Q2	下期	FY05計
構造改革	人件費効率化	7/29発表	10	20	140	170
		実績と見通し	10	20	40	70
	低収益路線の改廃等	7/29発表	0	0	30	30
		実績と見通し	0	0	30	30
	グループ外契約・業務プロセス見直し	7/29発表	20	30	110	160
		実績と見通し	20	30	110	160
	e化推進等による販売コスト削減	7/29発表	0	0	10	10
		実績と見通し	0	0	10	10
	計	7/29発表	30	50	290	370
		実績と見通し	30	50	190	270
緊急施策	7/29発表	30	190	210	430	
	実績と見通し	30	40	230	300	
合計	7/29発表	60	240	500	800	
	実績と見通し	60	90	420	570	

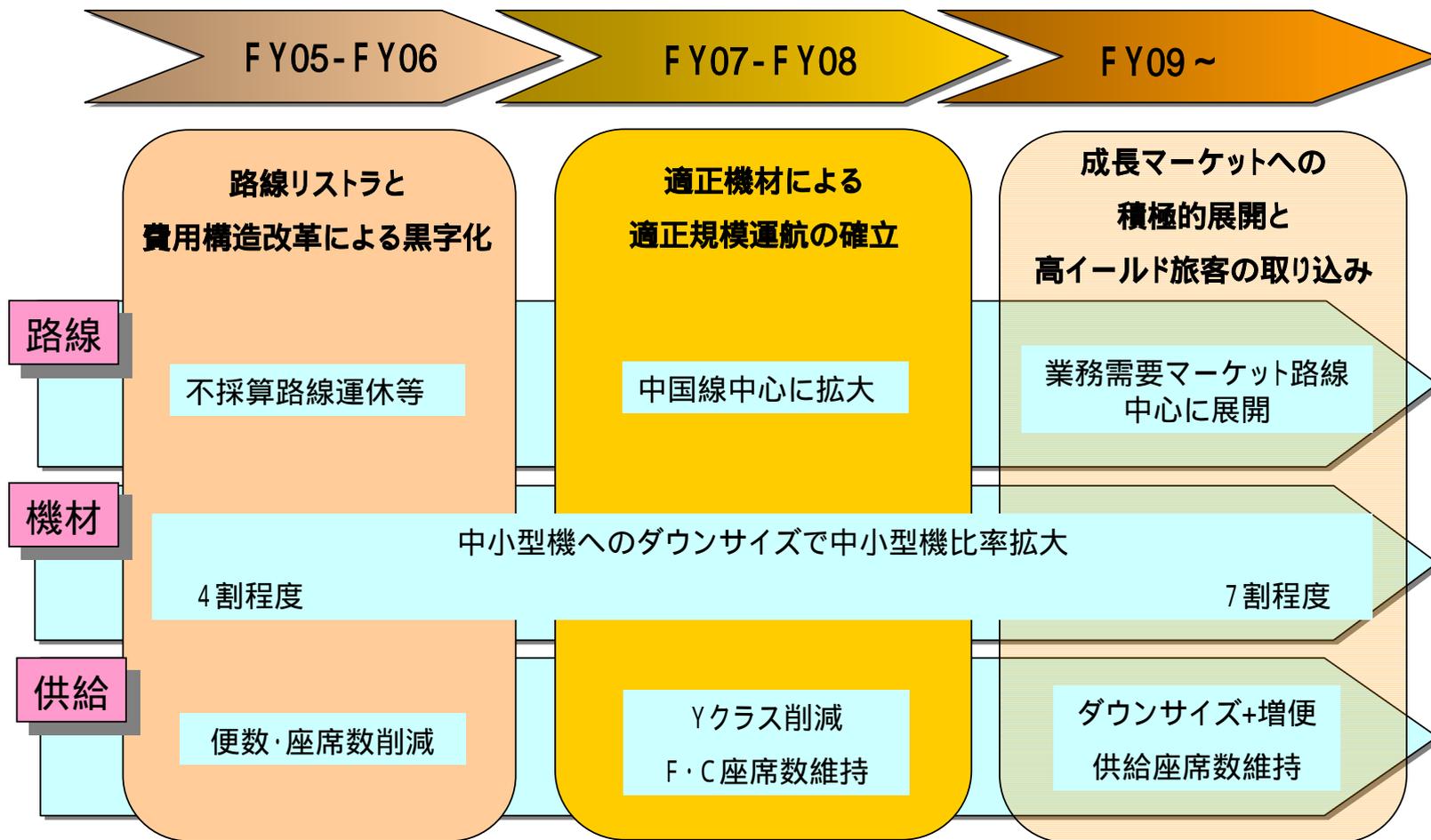
・企業改革方針

～ FY05-07中期経営計画の実現に向けた取組みと長期展望～

変革への道筋



1-1. 国際旅客事業の発展 (構造改革イメージ)



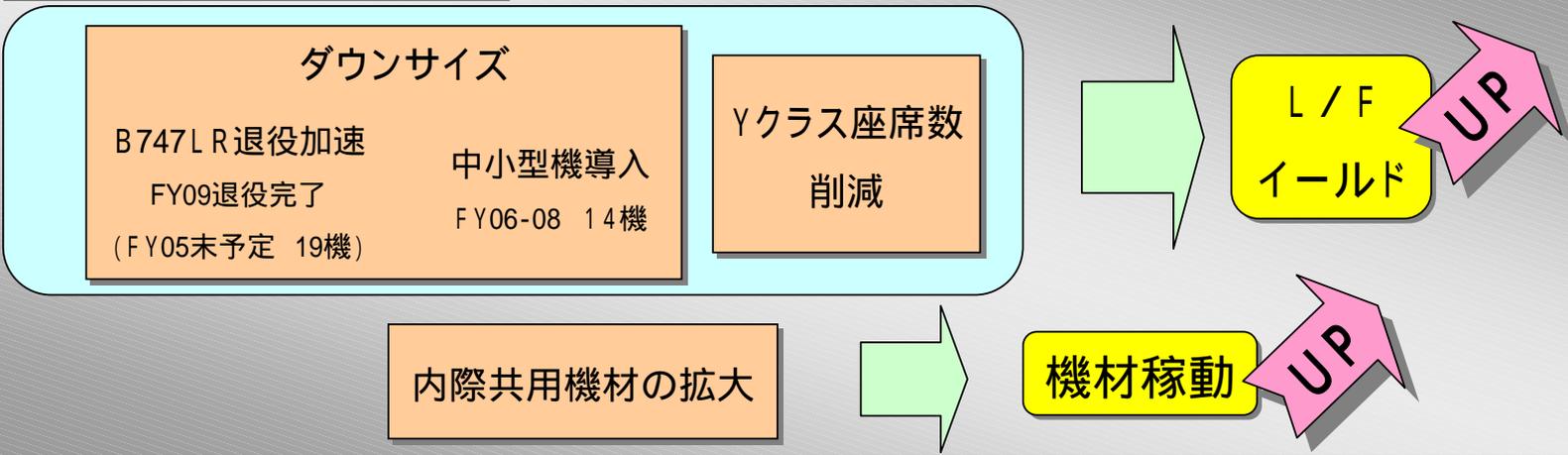
1-2. 国際旅客事業の発展 (構造改革の柱)



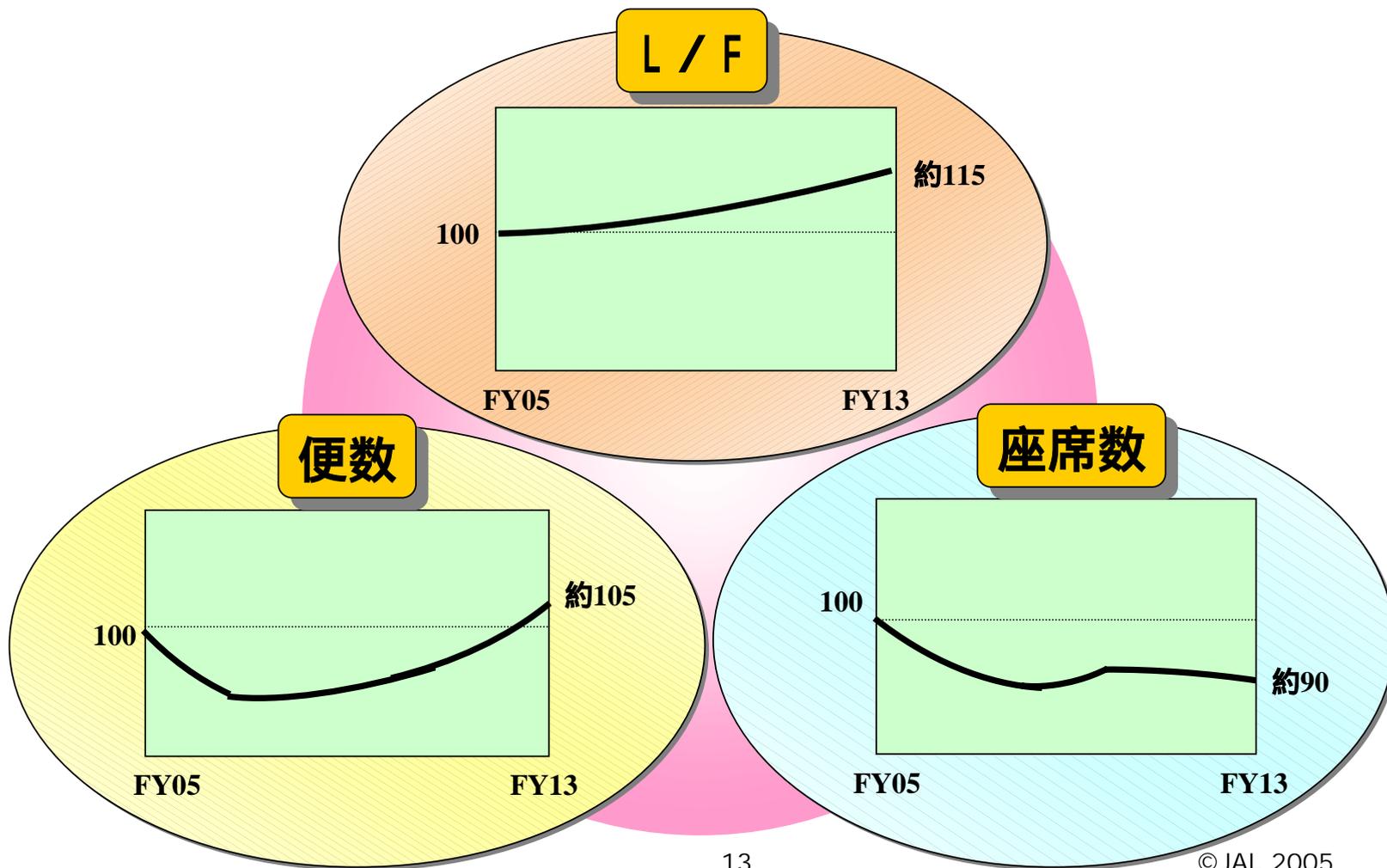
路線 ~ リストラから展開へ ~



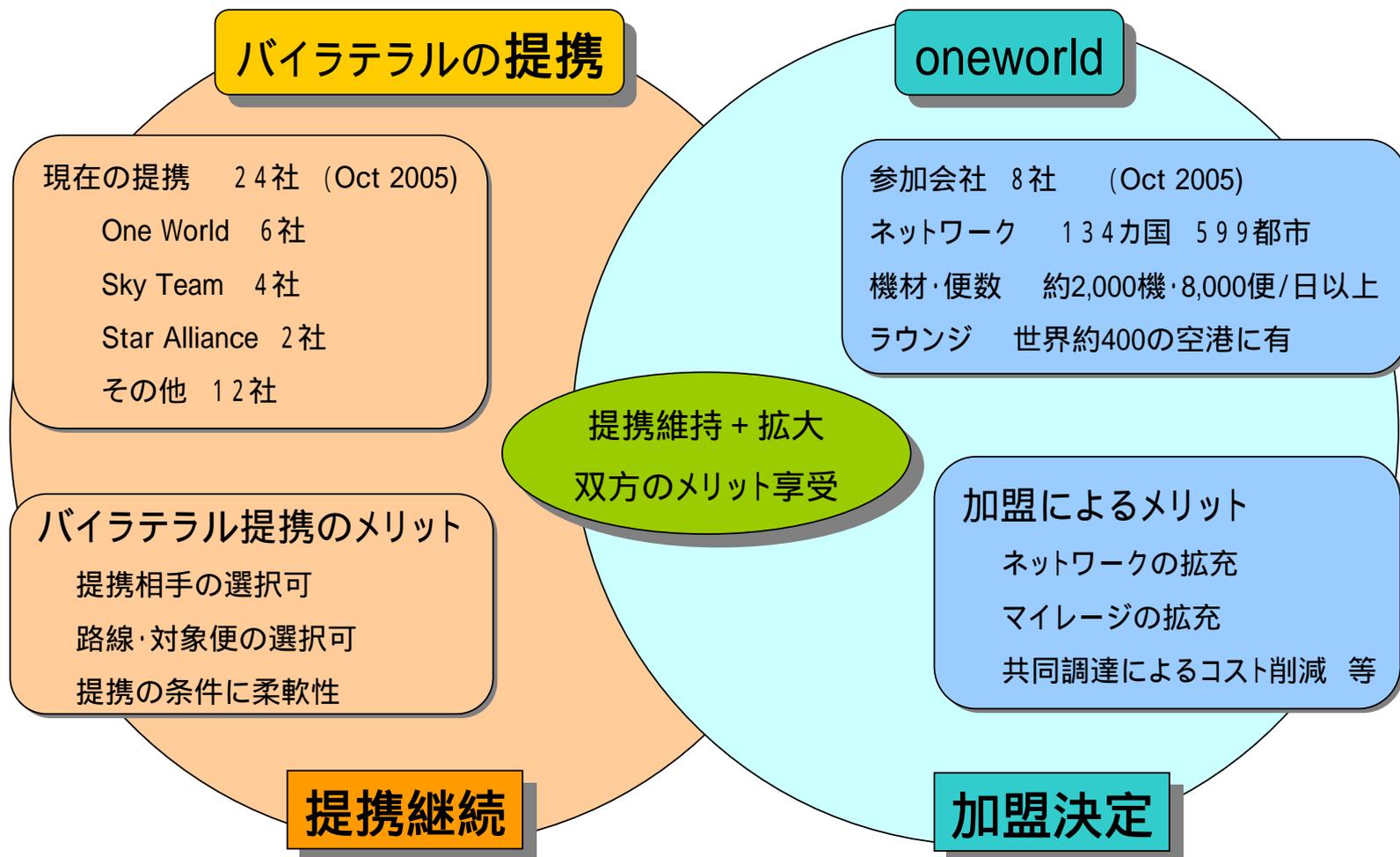
機材戦略 ~ 収益性の向上 ~



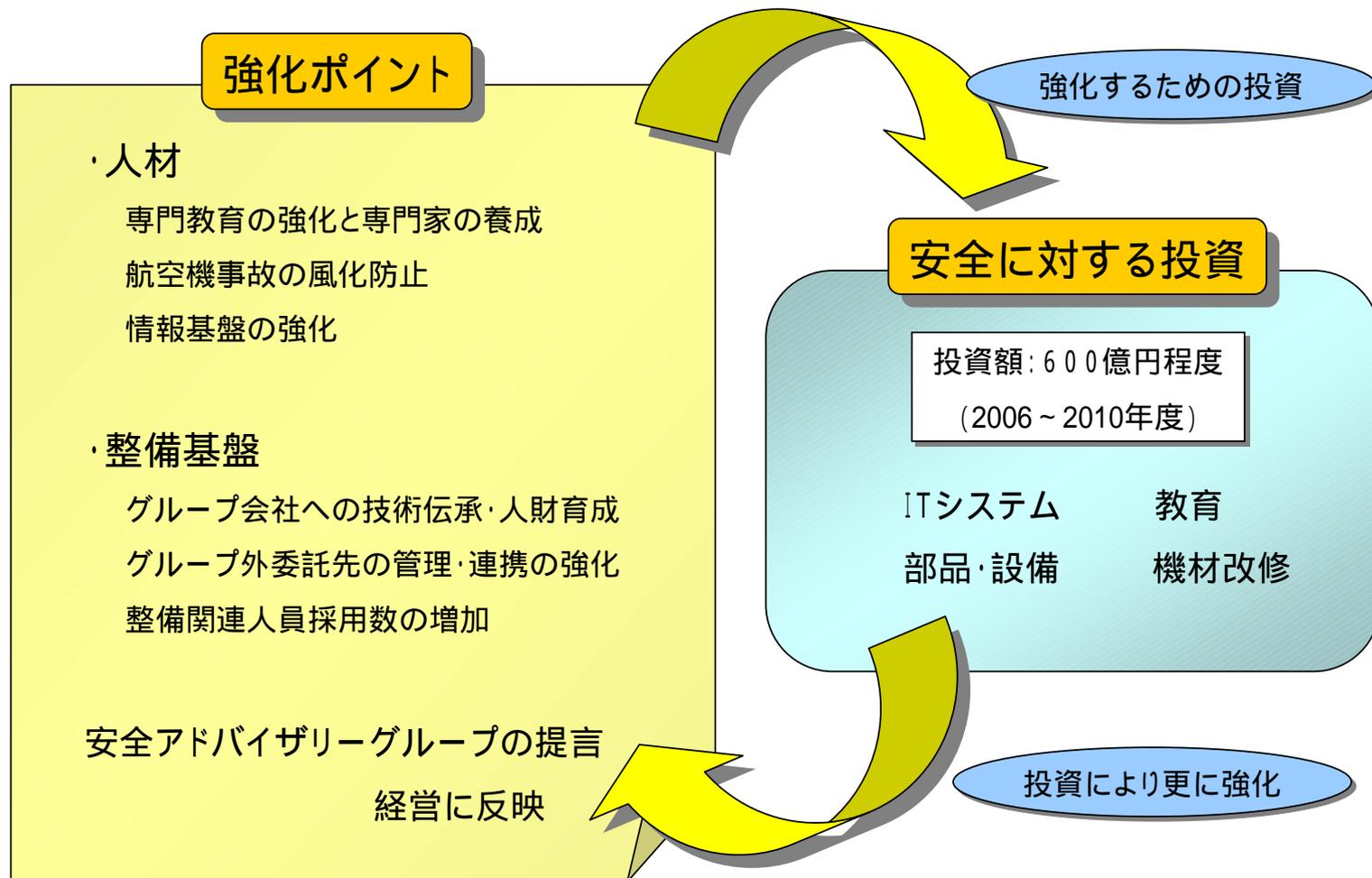
1-3. 国際旅客事業の発展 (事業規模推移イメージ)



1-4. 国際旅客事業の発展 (oneworldへの加盟)



2-1.安全とサービスの向上(安全への取組み強化)



2-2.安全とサービスの向上(サービス向上に向けて)



お客様の視点から商品・サービス品質を徹底して強化

投資額: 650億円程度
(2006~2010年度)

顧客データベースの構築

予約サービス・営業競争力向上施策

サービス競争力のある客室設備へ強化・改善

ユニバーサルデザインを基本指針とした商品・サービス

空港施設・設備の更新・拡充

販売体制の再編

2006年4月

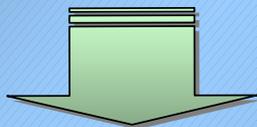
お客様の声を迅速に商品に反映

マーケティング力を強化

3.人件費追加施策

人員効率化

国際旅客事業構造
改革の深化



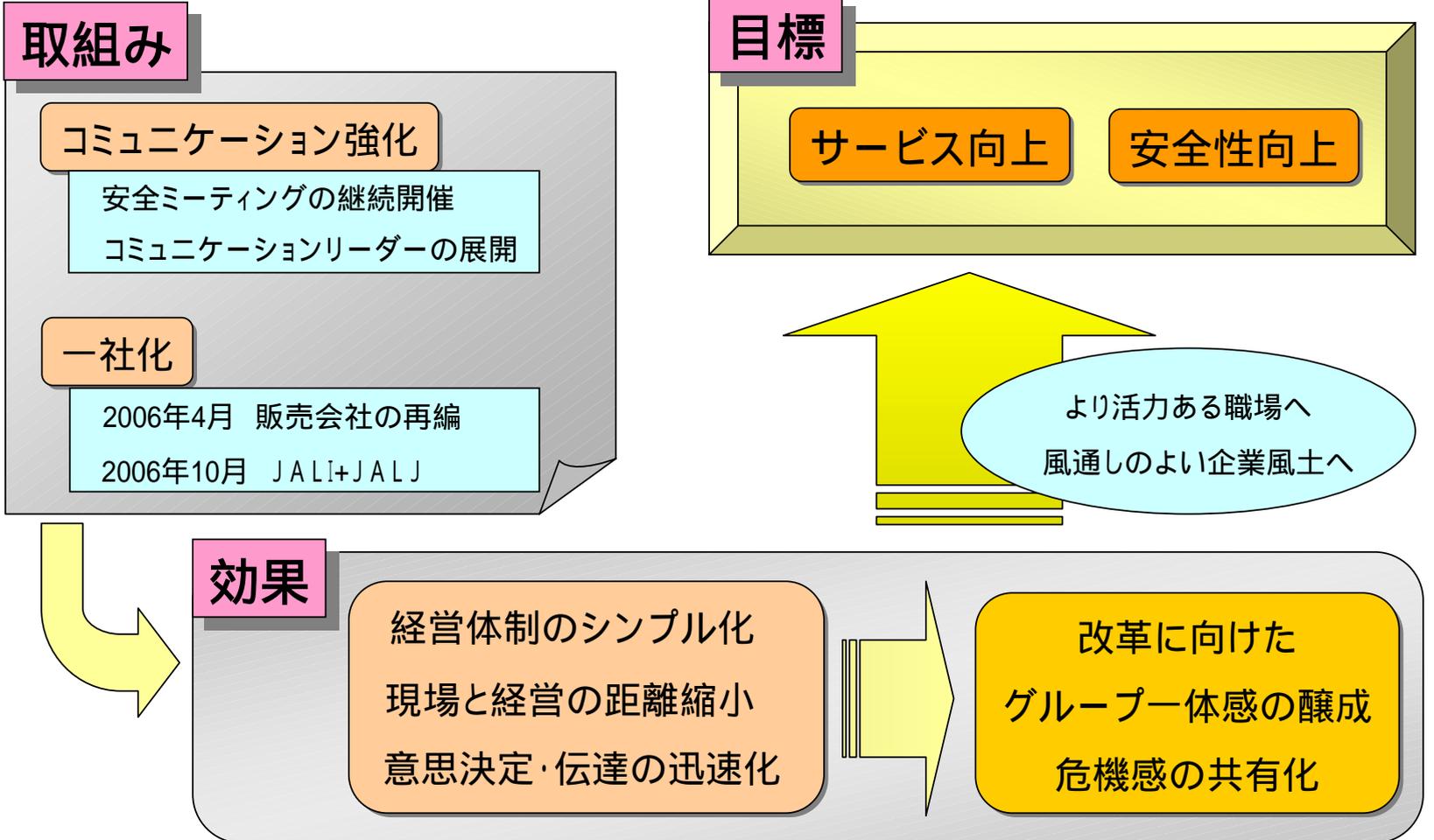
現在の効率化計画
(FY02-07末 5,900名)
の拡大

賃金施策

基本賃金に対する
一定期間の特別措置

[2006年1月 ~ 2008年3月末
平均 10%]

4. 企業体質変革に向けた取組み



JALグループの将来像と財務イメージ



FY10財務イメージ (FY05対比) 収入 約10%増 有利子負債 約25%削減

FY06:赤字からの脱却

社会から求められ、社員でいることが誇れる企業グループ

~社員のモチベーション向上~

国際旅客の発展

世界から選ばれる
トップエアライン

安全とサービスの
向上

「JALだから
乗りたい」
安心とサービス

人件費追加施策

アジアキャリアと
伍していける
費用構造

企業体質の変革

一体感・スピード感
を持ち、ひとつの
ゴールを目指す

改革に向けた取組み

第二部 2005年度中間決算

2005年度 中間決算

連結決算の概要

(単位:億円)

	FY04 上期	FY05 上期	前年差
営業収益	10,757	11,123	365
営業利益	868	157	-711
経常利益	1,078	97	-980
当期純利益	829	-120	-950



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	
	FY05上期	前年差	FY05上期	前年差
航空運送	8,844	202	67	-704
航空運送関連	1,590	161	25	-9
旅行企画販売	2,185	-32	16	5
カード・リース*	300	2	23	1
その他*	1,020	43	29	-5

各セグメントの数値はセグメント間の連結調整前の値

*今決算期より、「その他」事業セグメントを「カード・リース」事業セグメントと「その他」事業セグメントに分割

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	
		FY05上期	前年差	FY05上期	前年差	FY05上期	前年差
航空運送関連	(株)エージーピー	45	1	2	1	3	3
	(株)ティエフケー	133	2	5	2	5	3
旅行企画販売	(株)ジャルツアーズ	631	74	5	-0	7	0
	(株)ジャルパック	988	-29	-0	3	2	1
	(株)ジャルセールス	167	-40	10	3	0	-4
カード・リース	(株)ジャルカード	98	12	18	2	10	1
その他	(株)JALホテルズ	111	-14	6	-5	-3	-13
	(株)JALUX	458	46	9	1	5	-1

航空運送事業セグメント



営業収益

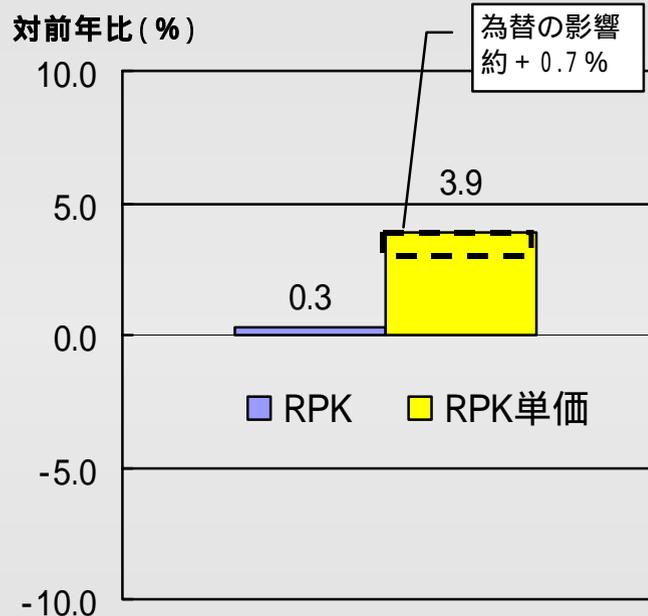
(単位:億円)

		FY04上期	FY05上期	前年差	前年比
国際	旅客	3,460	3,604	144	104.2%
	貨物	835	854	19	102.3%
国内	旅客	3,449	3,404	-44	98.7%
	貨物	153	145	-7	95.1%
その他		743	834	91	112.3%
合計		8,641	8,844	202	102.3%

収入分析 - 国際旅客

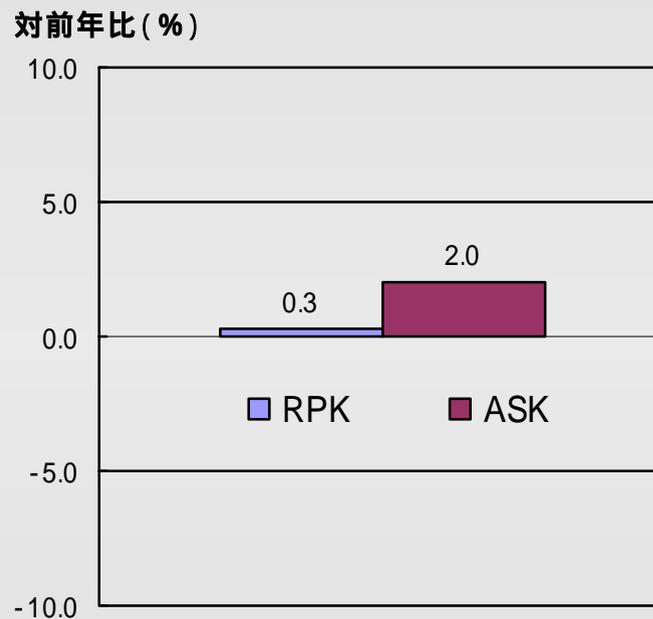
< 収 入 >

FY05 上期 3,604 億円 (対前年 +4.2%)



< 利用率 >

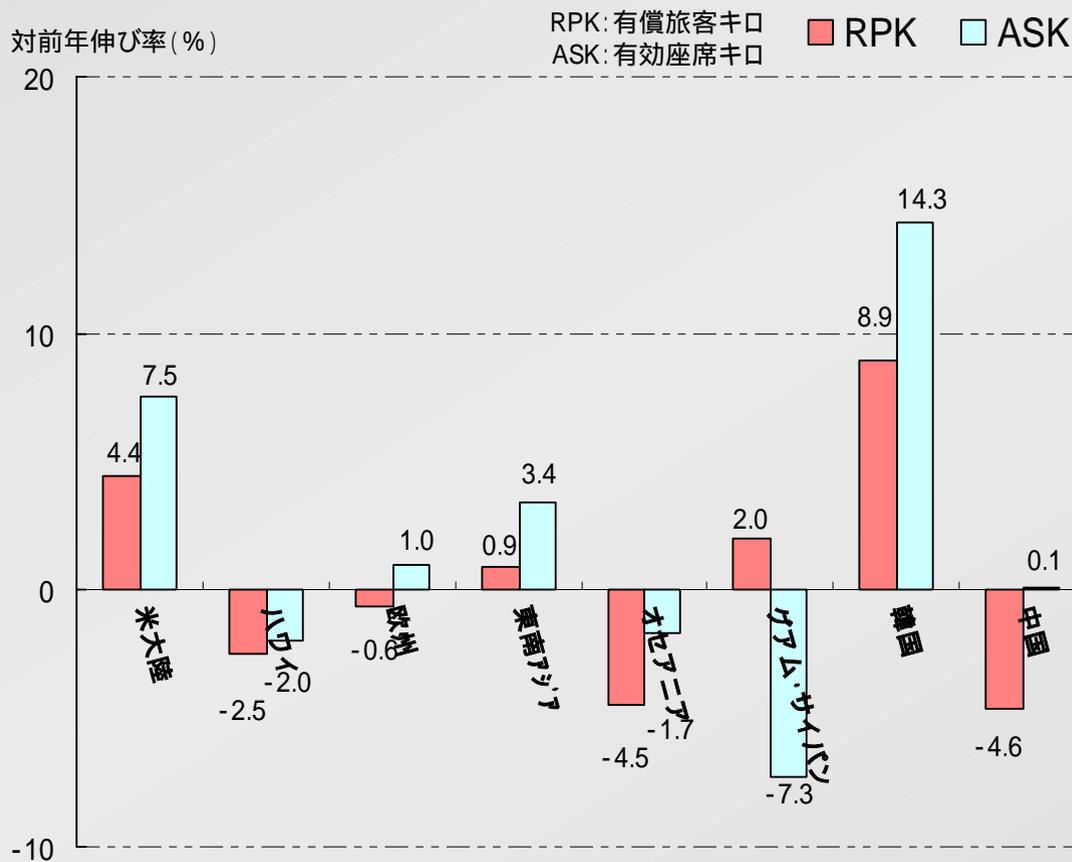
FY05 上期 67.9% (対前年 -1.1%)



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)

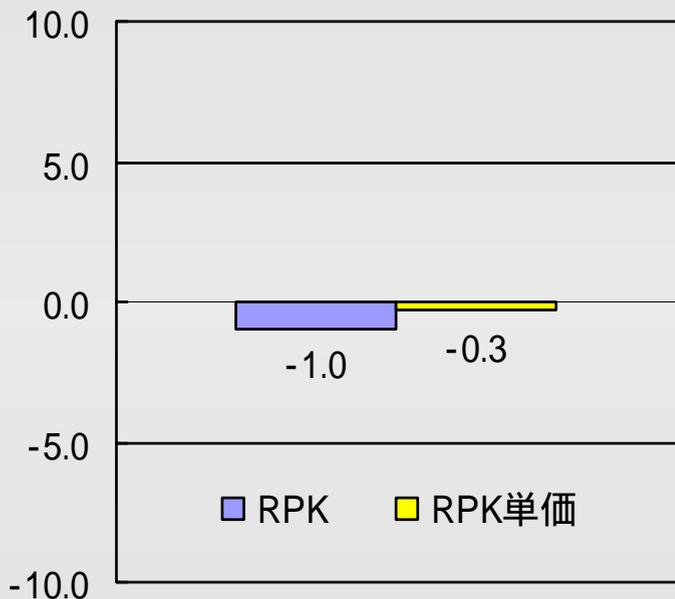


収入分析 - 国内旅客

< 収 入 >

FY05 上期 3,404 億円 (対前年 -1.3%)

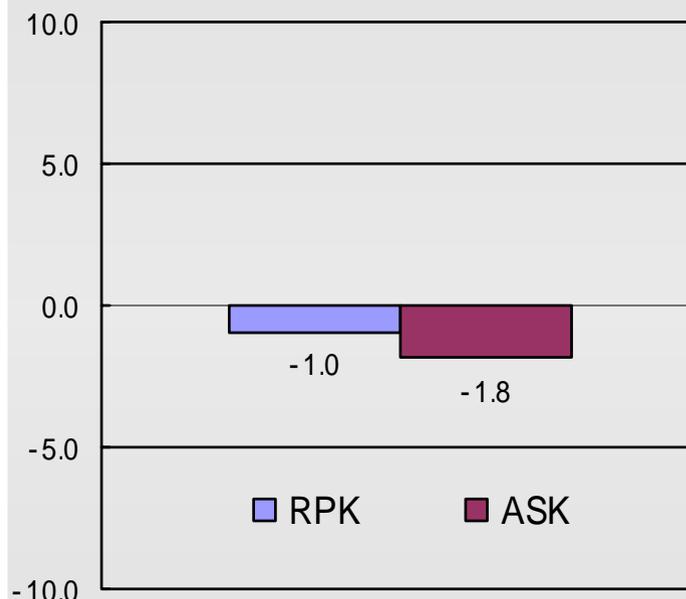
対前年比 (%)



< 利用率 >

FY05 上期 64.3% (対前年 +0.6%)

対前年比 (%)

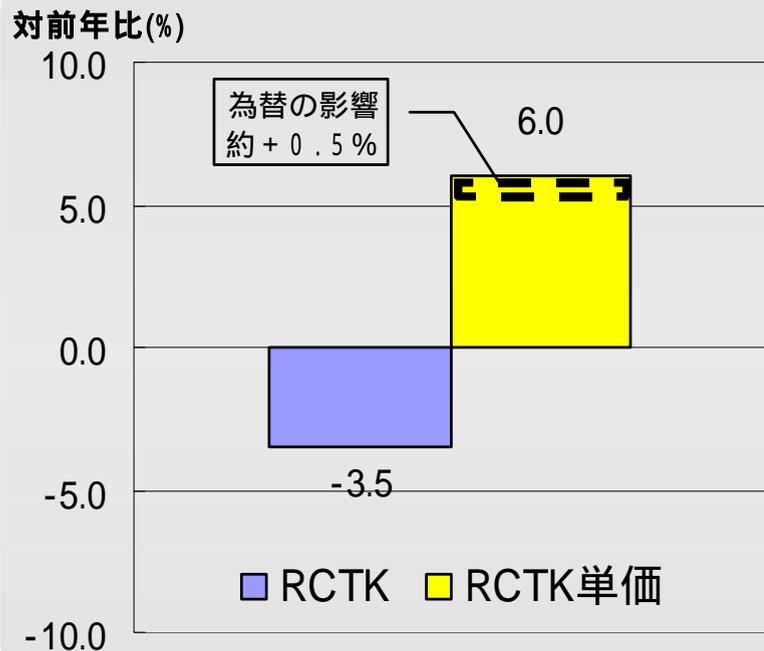


RPK: 有償旅客キ口
ASK: 有効座席キ口

収入分析 - 国際貨物

< 収 入 >

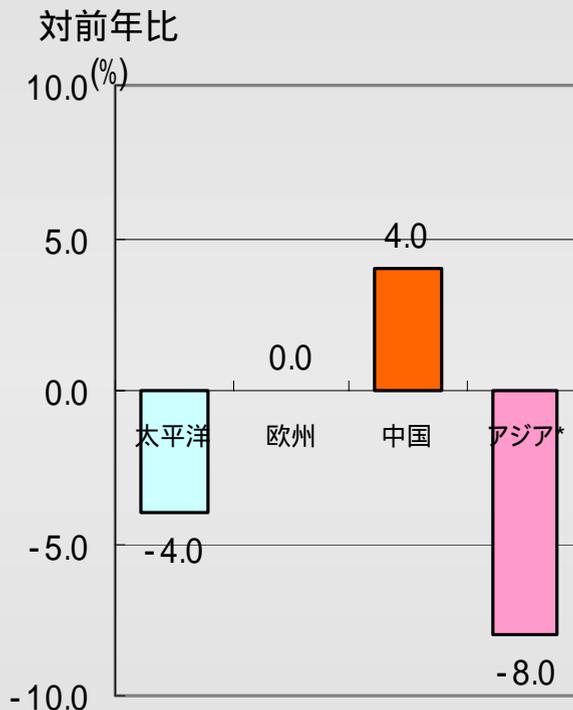
FY05 上期 854 億円 (対前年 +2.3%)



RCTK: 有償貨物トンキロ

< 搭載重量 >

FY05 上期 389,821 トン (対前年 -4.4%)



* 中国を除く

営業費用の増減(航空運送事業セグメント)



	FY04上期	FY05上期	増減	前年比
燃油費	1,370	1,813	442	132%
運航施設利用費	676	685	8	101%
整備費	533	541	7	101%
貨客サービス費	264	260	-4	98%
販売手数料	700	690	-10	99%
航空機材減価償却費	374	385	10	103%
航空機材賃借料	525	512	-12	98%
人件費	1,053	1,553	500	147%
その他	2,375	2,338	-37	98%
合計	7,870	8,777	906	112%

燃油費と為替 (航空運送事業セグメント)

< 燃油費 >

【市況平均】

	FY04上期	FY05上期
USD	44.4	69.6

(注)シンガポールケロシン \$/bbl



【影響額】

	億円
FY04上期	1,370
FY05上期	1,813
差異	442
単価差	437
為替	-14
市況	517
ヘッジ他	-66
給油量差	5

燃油ヘッジ状況

FY05:75%
(FY05下期:8割強)

FY06:7割強

FY07:3割強

< 為替 >

【期中平均レート】

	FY04上期	FY05上期
USD	109.7	108.5

(注)JAL社内月次レート平均値



【影響額】

	億円
営業収益	+28
営業費用	-16
営業利益	+45

為替ヘッジ状況

FY05:100%

FY06:7割強

FY07:4割強

補足資料

業績見通し前提

		FY05下期		FY05年間	
前年比		今回発表値		5/9発表値	今回発表値
国際旅客	供給	-6.5%	1.5%	-2.3%	
	需要	-7.8%	3.1%	-4.0%	
	単価	9.2%	4.0%	6.8%	
国内旅客	供給	-0.8%	-1.8%	-1.3%	
	需要	-0.1%	1.9%	-0.6%	
	単価	-0.7%	-0.4%	-0.5%	
国際貨物	供給*	2.9%	4.1%	3.7%	
	需要	2.5%	4.5%	-1.2%	
	単価	1.5%	-2.4%	4.5%	

- ・供給 = ASK、ATK
- ・需要 = 旅客数、貨物搭載重量
- ・単価 = 旅客単価、貨物重量単価

*貨物専用機

	FY05下期		FY05年間	
	今回発表値		5/9発表値	今回発表値
為替 (1USD)	¥110	¥110	¥109	
燃料 (シンガポールケロシン)	\$84/bbl	\$54/bbl	\$77/bbl	

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見通し	5/9発表値との差	FY05見通し	5/9発表値との差
航空運送	17,300	-450(*1)	-465	-905
航空運送関連	3,300	330	40	0
旅行企画販売	4,250	-80	-10	-20
カード・リース(*2)	570	0	40	0
その他(*2)	2,110	-10	50	-15

各セグメントの数値はセグメント間の連結調整前の値

(*1)セグメント内連結消去の関係で当初予算を17,750億円に修正後差額を算出

(*2)5 / 9発表の「その他」事業セグメントの予算を元に各セグメントの当初予算を算出

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

	FY04	FY05上期	FY05年間見通し	
			5/9発表	今回発表
設備投資額(購入)(A)	1,219	825	1,500	1,620
(航空機関連)	636	646	960	1,080
(地上資産等)	371	113	370	370
(無形固定資産)	211	66	170	170
設備投資額(ファイナンスリース)(B)	960	527	770	570
(A)+(B)	2,179	1,352	2,270	2,190
減価償却(C)	1,247	620	1,250	1,250
ファイナンスリース元本返済額(D)	606	278	510	510
(C)+(D)	1,853	898	1,760	1,760

有利子負債

単位：億円

有利子負債残高 実績と見通し

		FY05末見通し			
		FY04末	FY05上期末	5/9発表値	今回発表値
オンバランス	長期借入金	9,728	9,153		
	社債	3,250	3,100		
	短期借入金	116	121		
	割賦	90	79		
	合計	13,185	12,454	12,150	12,350
オフバランス	リース債務	4,248	4,432	4,320	4,200
	未認識債務	3,555	3,206	2,780	3,130
有利子負債合計		20,989	20,092	19,250	19,680

貸借対照表(連結) - 資産の部 -



資産の部 (単位: 億円)

科 目	04年度末	05年度上期末	増減
流動資産			
現金及び預金	2,525	1,978	547
受取手形及び営業未収入金	2,229	2,413	184
有価証券	6	55	49
貯蔵品	763	828	65
繰延税金資産	96	93	2
その他	1,239	1,676	437
貸倒引当金	29	28	0
小 計	6,831	7,018	186
固定資産			
(有形固定資産)	(11,917)	(11,706)	(210)
建物及び構築物	2,246	2,094	152
機械装置及び運搬具	347	324	22
航空機	8,147	8,220	72
土地	668	565	102
建設仮勘定	272	286	14
その他	234	214	20
(無形固定資産)	(698)	(680)	(17)
ソフトウェア	678	662	16
その他	19	18	1
(投資その他の資産)	(2,178)	(2,560)	(382)
投資有価証券	806	832	26
長期貸付金	166	159	6
繰延税金資産	445	485	39
その他	789	1,111	321
貸倒引当金	29	28	0
小 計	14,794	14,947	153
繰延資産			
社債発行費	0	0	0
小 計	0	0	0
合 計	21,626	21,966	340

【建物及び構築物】
減損 71億円

【航空機】 72億円

- ・売却/除却 6機
 - DC-10 3
 - A300 2
 - YS-11 1
- ・リース終了後及び
中途買取 10機
 - 747-400 1
 - B777 1
 - A300-600R 3
 - MD-90 2
 - MD-87 2
 - SAAB340B 1
- ・リース終了 1機
 - B747 1
- ・購入 1機
 - B777 1

【土地】
減損 58億円

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	04年度末	05年度上期末	増減
流動負債			
営業未払金	2,137	2,347	210
短期借入金	116	121	5
1年内償還社債	150	-	150
1年内返済長期借入金	1,106	1,152	45
未払法人税等	64	86	21
繰延税金負債	1	0	0
その他	2,114	2,547	432
小計	5,691	6,255	564
固定負債			
社債	3,100	3,100	-
長期借入金	8,622	8,001	620
退職給付引当金	1,496	1,502	6
繰延税金負債	6	7	0
その他	504	1,042	537
小計	13,729	13,653	76
負債合計	19,421	19,909	488
少数株主持分	257	270	13
資本	1,000	1,000	-
資本剰余金	1,361	1,361	0
利益剰余金	349	549	200
その他有価証券評価差額金	37	56	19
為替換算調整勘定	94	73	20
自己株式	7	8	0
資本合計	1,947	1,786	161
合計	21,626	21,966	340

【社債・借入金】

(億円)

	04年度末	05年度上期末	増減
短期借入金	116	121	5
1年内償還社債	150	0	150
1年内返済長期借入金	1,106	1,152	45
社債	3,100	3,100	0
長期借入金	8,622	8,001	620
割賦未払金*	90	79	11
合計	13,185	12,454	731

*流動負債の「その他」及び固定負債の「その他」に含まれる

【利益剰余金】

中間純損失	120億円
支払配当金	79億円

損益計算書(連結)

連結損益計算書

(単位:億円)

科 目	04年度上期	05年度上期	増減
営業収益	10,757	11,123	365
営業費用	9,888	10,965	1,076
営業利益又は損失()	868	157	711
営業外収益	437	122	314
(受取利息及び配当金)	(17)	(21)	(3)
(持分法による投資利益)	(8)	(10)	(1)
(為替差益)	(14)	(30)	(16)
(その他)	(397)	(60)	(336)
営業外費用	228	182	45
(支払利息)	(128)	(112)	(15)
(その他)	(99)	(70)	(29)
経常利益又は損失()	1,078	97	980
特別利益	8	26	18
(固定資産売却益)	(0)	(3)	(3)
(離島路線航空機購入補助金)	(-)	(-)	(-)
(投資有価証券売却益)	(5)	(5)	(0)
(過年度為替差額)	(-)	(14)	(14)
(その他)	(1)	(3)	(1)
特別損失	171	182	11
(固定資産処分損)	(83)	(21)	(62)
(リース解約損)	(60)	(-)	(60)
(減損損失)	(-)	(132)	(132)
(その他)	(26)	(29)	(2)
税金等調整前当期純利益又は純損失()	915	58	973
法人税、住民税及び事業税	37	94	56
法人税等調整額	34	48	83
少数株主利益	13	16	2
当期純利益又は純損失()	829	120	950

・営業費用

燃油費 1,813億円
(前年比 +442億円)

前年度反映された退職給付制度改訂による一時的効果(人件費 624億円)による反動 (前年比 +624億円)

・営業外収益

[その他]
機材関連報奨額 0億円
(前年比 344億円)

・営業外費用

[その他]
機材処分損 47億円
DC10×3、A300×2、YS11×1
(前年比 34億円)

・特別損失

【減損損失】 132億円
ゴルフ場、その他の事業資産、遊休資産など

キャッシュ・フロー計算書(連結)

(単位: 億円)

	04年度上期	05年度上期
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,087	771
投資活動によるキャッシュ・フロー	208	615
財務活動によるキャッシュ・フロー	244	818
現金及び現金同等物の増減額	1,130	653
現金及び現金同等物期末残高	2,562	1,955

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 58億円
減価償却費 620億円

投資活動によるキャッシュフロー

設備投資 825億円
 (航空機関連 646億円
 無形固定資産 113億円
 地上資産等 66億円)
 固定資産の売却 242 億円

財務活動によるキャッシュフロー

短期借入金の増加 3億円
 長期借入金・社債の減少 731億円
 長期借入金・社債の増加 4億円
 配当金支払額 82億円

- 本資料はあくまで参考資料であり、正確な決算数値等は決算短信等を御参照下さい。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、これらには様々なリスク及び不確実性が内在しております。実際の業績はかかるリスク及び不確実性により、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。かかるリスク及び不確実性には、市場リスク、テロ事件及び戦争、伝染病が含まれますが、これに限定されるものではありません。また、本資料は2005年11月7日開催の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, due to such risks and uncertainties. Such risks and uncertainties include, without limitation, market risk, terrorism, war and disease.

This document is published as supplemental materials for the Briefing on JAL Group’s Financial Statements for FY2005/FH. 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** にて映像でご覧いただけます
(<http://www.jal.co.jp/jaltv/jalnews/ir/>)