

デルタ航空
連結損益計算書
(未監査)

(株式データを除き単位は百万ドル)	9月30日までの3ヶ月間				9月30日までの9ヶ月間			
	2018年	2017年	\$増減	%増減	2018年	2017年	\$増減	%増減
営業収益：								
旅客	10,796	9,979	817	8 %	30,107	27,925	2,182	8 %
貨物	226	191	35	19 %	651	542	109	20 %
その他	931	891	40	4 %	2,938	2,443	495	20 %
営業収益合計	11,953	11,061	892	8 %	33,696	30,910	2,786	9 %
営業経費：								
給与および関連コスト	2,753	2,619	134	5 %	8,004	7,525	479	6 %
航空機用燃料と関連税	2,498	1,785	713	40 %	6,693	4,954	1,739	35 %
燃料を除く地方路線キャリア費用	903	887	16	2 %	2,643	2,589	54	2 %
減価償却	580	571	9	2 %	1,780	1,639	141	9 %
委託サービス	562	543	19	3 %	1,646	1,572	74	5 %
旅客コミッションおよびその他販売経費	535	499	36	7 %	1,473	1,371	102	7 %
付属事業と精油所	410	387	23	6 %	1,396	975	421	43 %
航空機メンテナンス材料および外部修理	371	390	(19)	(5) %	1,233	1,214	19	2 %
着陸料およびその他賃料	421	392	29	7 %	1,201	1,126	75	7 %
プロフィットシェアリング	395	314	81	26 %	978	803	175	22 %
旅客サービス	329	331	(2)	(1) %	892	849	43	5 %
航空機賃料	99	89	10	11 %	291	258	33	13 %
その他	455	431	24	6 %	1,305	1,230	75	6 %
営業経費合計	10,311	9,238	1,073	12 %	29,535	26,105	3,430	13 %
営業利益	1,642	1,823	(181)	(10) %	4,161	4,805	(644)	(13) %
営業外経費：								
支払い利子、正味	(84)	(100)	16	(16) %	(274)	(297)	23	(8) %
投資による未実現利益（損失）、正味	50	—	50	NM	(171)	—	(171)	NM
雑勘定、正味	66	53	13	25 %	48	(51)	99	NM
営業外利益(経費) 合計、正味	32	(47)	79	NM	(397)	(348)	(49)	14 %
所得税引前利益	1,674	1,776	(102)	(6) %	3,764	4,457	(693)	(16) %
所得税引当	(362)	(617)	255	(41) %	(880)	(1,550)	670	(43) %
純利益	\$ 1,312	\$ 1,159	\$ 153	13 %	\$ 2,884	\$ 2,907	\$ (23)	(1) %
1株当たり基本利益	\$ 1.91	\$ 1.62			\$ 4.15	\$ 4.01		
1株当たり希釈利益	\$ 1.91	\$ 1.61			\$ 4.14	\$ 4.00		
株式発行高基本加重平均	686	716			695	724		
株式発行高希釈加重平均	688	719			697	727		

デルタ航空
旅客収益
(未監査)

(単位：百万ドル)	9月30日までの3ヶ月間				9月30日までの9ヶ月間			
	2018年	2017年	\$増減	%増減	2018年	2017年	\$増減	%増減
航空券 - メインキャビン	5,873	5,724	149	3 %	16,158	15,914	244	2 %
航空券 - ビジネスクラスおよびプレミアムプロダクト	3,680	3,088	592	19 %	10,356	8,609	1,747	20 %
ロイヤリティプログラム特典旅行	678	622	56	9 %	1,976	1,826	150	8 %
旅行関連サービス	565	545	20	4 %	1,617	1,576	41	3 %
旅客収益合計	10,796	9,979	817	8 %	30,107	27,925	2,182	8 %

デルタ航空
その他収益
(未監査)

(単位：百万ドル)	9月30日までの3ヶ月間				9月30日までの9ヶ月間			
	2018年	2017年	\$増減	%増減	2018年	2017年	\$増減	%増減
付属事業と精油所	433	419	14	3 %	1,475	1,050	425	40 %
ロイヤリティプログラム	369	317	52	16 %	1,075	939	136	14 %
雑勘定	129	155	(26)	(17) %	388	454	(66)	(15) %
その他収益合計	931	891	40	4 %	2,938	2,443	495	20 %

注：新しい会計基準導入に伴い、過去の数値をすべて修正した上で本書に記載しています。

デルタ航空
統計概要
(未監査)

	9月30日までの3ヶ月間			9月30日までの9ヶ月間		
	2018年	2017年	増減	2018年	2017年	増減
旅客マイル売上 (百万)	63,320	61,006	3.8 %	172,002	166,533	3.3 %
有効座席マイル (百万)	72,875	70,167	3.9 %	200,842	194,265	3.4 %
旅客マイル利回り (セント)	17.05	16.36	4.2 %	17.50	16.77	4.4 %
有効座席マイル当たりの旅客売上 (セント)	14.81	14.22	4.2 %	14.99	14.37	4.3 %
有効座席マイル当たりの売上合計 (セント)	16.40	15.77	4.0 %	16.78	15.91	5.5 %
調整済み TRASM - 注 A 参照 (セント)	16.25	15.58	4.3 %	16.51	15.78	4.6 %
有効座席マイル当たりの営業コスト (セント)	14.15	13.17	7.4 %	14.71	13.44	9.4 %
プロフィットシェアリングを含む CASM-Ex - 注 A 参照 (セント)	9.62	9.62	— %	10.19	9.97	2.2 %
搭乗率	86.9%	86.9%	—ポイント	85.6%	85.7%	(0.1)ポイント
消費燃料 (百万ガロン)	1,135	1,108	2.4 %	3,137	3,073	2.1 %
1 ガロン当たりの平均燃料価格	\$ 2.21	\$ 1.61	37.3 %	\$ 2.13	\$ 1.61	32.3 %
燃料 1 ガロン当たり平均価格、調整済み - 注 A 参照	\$ 2.22	\$ 1.68	32.1 %	\$ 2.14	\$ 1.68	27.3 %
航空機台数、期末	1,026	996	30			

注：新しい会計基準導入に伴い、過去の数値をすべて修正した上で本書に記載しています。航空機台数を除き、連結データは、デルタ航空の特定運送業者手配による運用も含みます。

デルタ航空
連結キャッシュフロー計算書
(未監査)

(単位：百万ドル)	9月30日までの3ヶ月間	
	2018年	2017年
営業活動によるキャッシュフロー：		
純利益	\$ 1,312	\$ 1,159
減価償却	580	571
繰延所得税	351	612
年金、退職後、採用前費用の余剰金	(64)	4
エアートラフィックライアビリティの変更分	(825)	(845)
プロフィットシェアリングの変更分	395	314
その他の運転資本変更、正味	(249)	(222)
営業活動によるキャッシュフロー、正味	1,500	1,593
投資活動によるキャッシュフロー：		
不動産と機材の追加：		
前払い金を含む航空機材	(570)	(614)
不動産および技術を含む装置	(397)	(328)
短期投資の償還（購入）（正味）	42	(213)
その他（正味）	17	(140)
投資活動に使用したキャッシュフロー（正味）	(908)	(1,295)
財務活動によるキャッシュフロー：		
長期負債と資本リースの債務返済	(648)	(255)
普通株の買戻し	(325)	(550)
配当金	(241)	(219)
長期債務による収益	—	—
その他（正味）	10	(62)
財務活動に使用したキャッシュフロー（正味）	(1,204)	(1,086)
現金と現金同等物、制限付き預金の減少（正味）	(612)	(788)
期首時の現金および現金同等物、制限付き預金	3,260	2,305
期末時の現金および現金同等物、制限付き預金	\$ 2,648	\$ 1,517

以下の表は、連結バランスシートに記載した現金、現金同等物、制限付き預金を、上記に記載した各合計金額と照合したものです。

流動資産：		
現金等価額	\$ 1,380	\$ 1,478
前払い費用その他に含まれている制限付き預金	54	39
その他の資産：		
空港建設用の制限付き預金	1,214	—
現金、現金同等物、および制限付き預金合計	\$ 2,648	\$ 1,517

注：新しい会計基準導入に伴い、過去の数値をすべて修正した上で本書に記載しています。

デルタ航空
連結バランスシート
(未監査)

(単位：百万ドル)	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
資産の部		
流動資産：		
現金等価額	\$ 1,380	\$ 1,814
短期投資	478	825
売掛金（正味）	2,517	2,377
燃料インベントリ	715	916
消耗品とサブラインベントリ（正味）	455	413
前払い費用とその他の項目	1,181	1,499
流動資産合計	6,726	7,844
不動産と機材（正味）：		
不動産と機材（正味）	28,565	26,563
その他の資産：		
営業権	9,794	9,794
識別可能な無形資産（正味）	4,835	4,847
空港建設用の制限付き預金	1,214	—
繰延所得税（正味）	432	1,354
その他の固定資産	3,437	3,309
その他の資産合計	19,712	19,304
資産合計	\$ 55,003	\$ 53,711
負債および資本の部		
流動負債：		
長期負債と資本リース返済	\$ 1,176	\$ 2,242
エアートラフィックライアビリティ	5,535	4,364
買掛金	3,265	3,674
未払い給与と関連する福利厚生	2,852	3,022
マイレージプログラムの繰延収益	2,935	2,762
給油カード債務	1,066	1,067
その他の未払い負債	1,329	1,868
流動負債合計	18,158	18,999
非流動負債：		
長期負債と資本リース	8,115	6,592
年金、退職後、および関連する福利厚生	8,902	9,810
マイレージプログラムの繰延収益	3,607	3,559
その他の非流動負債	2,517	2,221
非流動負債合計	23,141	22,182
コミットメントと有事への対応		
自己資本：	13,704	12,530
負債および資本合計	\$ 55,003	\$ 53,711

注：新しい会計基準導入に伴い、過去の数値をすべて修正した上で本書に記載しています。

注 A : GAAP に基づかない財務措置の調整内容を下表に示します。また、デルタ航空がそのような措置を講じる理由について、以下に説明します。丸め処理によって計算結果が一致しないことがあります。

デルタ航空では、「連結財務諸表」から派生する情報（GAAP に基づかない財務措置）を利用する場合がありますが、それは米国で一般に公正妥当と認められた会計原則（GAAP）に従って提示されていません。米国証券取引委員会の規定に基づき、GAAP に基づかない財務措置は、GAAP に従って準備された結果とともに考慮すべきですが、GAAP の結果を置き換えたり、それよりも優れたものとして考えるべきではありません。本書で使用している GAAP に基づかない財務措置を、最も類似する GAAP 財務措置と比較した調整内容を下表に示します。

将来予想：以下を含む調整項目は期末まで不明で、多額な場合があるため、デルタ航空では GAAP に基づかない財務措置による将来的な調整を行うことができません。

調整済みの 1 株当たりの税引前純利益：デルタ航空では燃料ヘッジ契約、持ち分法による被投資会社が記録している MTM 調整額、ヴァージン アトランティックと Aeroméxico、GOL、中国東方航空、エールフランス-KLM への投資による未実現損益について、評価替え（「MTM」）調整および支払額の税引前利益と純利益の調整を行っています。調整済みの純利益には所得税課税のための調整が含まれています。

MTM 調整および支払額：MTM 調整額とは、決算期以外の期間に記録された評価額の変化を指します。評価額のこのような変化は、必ずしも約定取引期間内の基礎となるヘッジの実際の支払額を示すものではありません。支払額とは、決算期間中にヘッジ契約に対して受領または支払った現金を指します。

株式投資 MTM 調整：ヴァージン アトランティックと Aeroméxico への資本投資による比例株式利益／損失を、営業外費用として計上しています。株式による被投資会社の MTM 調整は、投資家の皆様が弊社の主要な業務実績を理解・分析するのに役立ちます。

投資による未実現利益／損失：GOL、China Eastern、エールフランス-KLM に対する投資の未実現利益／損失を、営業外経費として計上しています。この種の調整は、投資家の皆様が弊社の主要な業務実績を理解・分析するのに役立ちます。

	2018 年 7 月 1 日～9 月 30 日			2018 年 7 月 1 日～
	までの 3 ヶ月間			9 月 30 日までの 3 ヶ月間
	税引前 利益	所得税	純利益	純利益 希釈後、一株当たり
（株式データを除き単位は百万ドル）				
GAAP	\$ 1,674	\$ (362)	\$ 1,312	\$ 1.91
以下調整済み：				
MTM 調整および支払額	(16)	(2)	(18)	
株式投資 MTM 調整	(7)	(1)	(8)	
投資による未実現利益／損失	(50)	—	(50)	
調整合計	(73)	(3)	(76)	(0.11)
GAAP に基づかない	\$ 1,601	\$ (365)	\$ 1,236	\$ 1.80
前年比	\$ (94)	\$ 221		16%

	2017 年 7 月 1 日～9 月 30 日			2017 年 7 月 1 日～
	までの 3 ヶ月間			9 月 30 日までの 3 ヶ月間
	税引前 利益	所得税	純利益	純利益 希釈後、一株当たり
（株式データを除き単位は百万ドル）				
GAAP	\$ 1,776	\$ (617)	\$ 1,159	\$ 1.61
以下調整済み：				
MTM 調整および支払額	(74)	27	(47)	
株式投資 MTM 調整	(7)	3	(4)	
調整合計	(81)	30	(51)	(0.07)
GAAP に基づかない	\$ 1,696	\$ (587)	\$ 1,109	\$ 1.54

調整済み営業収益、および有効座席マイル当たりの収益合計（TRASM）：サードパーティへの精油所売上は航空機部門とは関係ないため、これを考慮して営業収益と TRASM を調整し、調整済みの営業収益と調整済みの TRASM を特定しました。したがって調整済みの営業収益と調整済みの TRASM は、デルタ航空の航空事業による売上を航空業界の他社と比較する上で有意義なものになります。

(単位：百万ドル)	7月1日～9月30日までの3ヶ月間		増減
	2018 年	2017 年	
営業収益	\$ 11,953	\$ 11,061	
以下調整済み：			
サードパーティへの精油所売上	(108)	(129)	
調整済み営業収益	\$ 11,845	\$ 10,933	8.3%
前年比	\$ 912		

	7月1日～9月30日までの3ヶ月間		増減
	2018 年	2017 年	
TRASM（セント）	16.40	15.77	
以下調整済み：			
サードパーティへの精油所売上	(0.15)	(0.18)	
調整済み TRASM	16.25	15.58	4.3%

	1月1日～9月30日までの9ヶ月間		増減
	2018 年	2017 年	
TRASM（セント）	16.78	15.91	
以下調整済み：			
サードパーティへの精油所売上	(0.27)	(0.13)	
調整済み TRASM	16.51	15.78	4.6%

1 ガロン当たりの調整済み平均燃料価格：以下の表は精油所分野、航空機分野の燃料費ヘッジ、1 ガロン当たりの平均価格による影響を含む、燃料費の構成要素を示します。前述の調整済み税引前利益と純利益で記載したのと同様な理由により、MTM 調整と支払額について調整を行っています。

(ガロン当たりのデータを除き単位は百万ドル)	7 月 1 日～9 月 30 日までの 3 ヶ月間		1 ガロン当たりの平均燃料価格 7 月 1 日～9 月 30 日までの 3 ヶ月間	
	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
燃料購入費	\$ 2,526	\$ 1,822	\$ 2.23	\$ 1.64
航空セグメント燃料ヘッジの影響	(16)	—	(0.01)	—
精油所セグメントの影響	(12)	(37)	(0.01)	(0.03)
燃料費合計	\$ 2,498	\$ 1,785	\$ 2.21	\$ 1.61
MTM 調整および支払額	16	74	0.01	0.07
調整済みの燃料費合計	\$ 2,514	\$ 1,859	\$ 2.22	\$ 1.68
前年比	\$ 655			
前年比増減%	35%			

(ガロン当たりのデータを除き単位は百万ドル)	1 月 1 日～9 月 30 日までの 9 ヶ月間		1 月 1 日～9 月 30 日までの 9 ヶ月間	
	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
燃料購入費	\$ 6,814	\$ 5,029	\$ 2.17	\$ 1.64
航空セグメント燃料ヘッジの影響	(20)	12	(0.01)	—
精油所セグメントの影響	(101)	(87)	(0.03)	(0.03)
燃料費合計	\$ 6,693	\$ 4,954	\$ 2.13	\$ 1.61
MTM 調整および支払額	20	210	0.01	0.07
調整済みの燃料費合計	\$ 6,713	\$ 5,164	\$ 2.14	\$ 1.68

調整済み営業経費：調整済みの税引前利益と調整済み純利益、調整済みの営業収益と TRASM の項で記載した理由によって、MTM 調整と支払金額、サードパーティへの精油所売上の営業経費を調整しています。

(単位：百万ドル)	7 月 1 日～9 月 30 日までの 3 ヶ月間	
	2018 年	2017 年
営業経費	\$ 10,311	\$ 9,238
以下調整済み：		
MTM 調整および支払額	16	74
サードパーティへの精油所売上	(108)	(129)
調整済み営業経費	\$ 10,220	\$ 9,184
前年比	\$ 1,036	

燃料費以外のユニットコスト（単位コスト）または有効座席マイル当たりのコスト（“CASM-Ex”）：以下の項目については記載の理由で CASM を調整し、CASM-Ex を特定しています。

航空機用燃料と関連税：燃料価格の変動性は、前年比の財務実績の比較可能性に影響を及ぼします。燃料費や関連税の調整によって、投資家は燃料以外のコストと前年比の財務実績を理解し、分析することができます。

付属事業と精油所：これら費用には、デルタ航空が第三者に提供する航空機の保守および人員派遣サービスや、デルタ航空のホリデー卸売事業、精油販売コストなどが含まれています。付属事業は座席マイルの発生に関与しないため、これらに関連するコストを調整し、弊社航空事業のコストと航空業界基準との有効な比較が行えるようにしています。

プロフィットシェアリング：利益分配（プロフィットシェアリング）費用の調整によって、投資家が弊社の経常費用のコストパフォーマンスについて理解・分析がしやすくなり、主要な経費を航空業界基準と有効に比較できるようになります。

7月1日～9月30日までの3ヶ月間			
	2018年	2017年	増減
CASM（単位：セント）	14.15	13.17	
以下調整済み：			
航空機用燃料と関連税	(3.43)	(2.54)	
付属事業と精油所	(0.56)	(0.56)	
プロフィットシェアリング	(0.54)	(0.45)	
CASM-Ex	9.62	9.62	—%

4月1日～6月30日までの3ヶ月間			
	2018年	2017年	増減
CASM（単位：セント）	14.73	13.23	
以下調整済み：			
航空機用燃料と関連税	(3.41)	(2.55)	
付属事業と精油所	(0.72)	(0.44)	
プロフィットシェアリング	(0.58)	(0.51)	
CASM-Ex	10.02	9.73	2.9%

1月1日～9月30日までの9ヶ月間			
	2018年	2017年	増減
CASM（単位：セント）	14.71	13.44	
以下調整済み：			
航空機用燃料と関連税	(3.33)	(2.55)	
付属事業と精油所	(0.70)	(0.50)	
プロフィットシェアリング	(0.49)	(0.41)	
CASM-Ex	10.19	9.97	2.2%

調整済み営業外経費：前述の税引前利益と純利益の項で記載したのと同じ理由により、営業外経費の特定のために、株式投資 MTM 調整と投資による未実現損益を調整しています。

7月1日～9月30日までの3ヶ月間			
(単位：百万ドル)	2018年	2017年	
営業外利益/(経費)	\$	32 \$	(47)
以下調整済み：			
株式投資 MTM 調整		(7)	(7)
投資による未実現利益／損失		(50)	—
調整済み営業外経費	\$	(24)\$	(53)
前年比	\$	(30)	

フリーキャッシュフロー：デルタ航空ではフリーキャッシュフローを提示していますが、これは経営陣が、同指標によって、投資家の皆様が債務返済や全般的な企業活動に利用できる弊社の現金創出能力を評価しやすくなると考えているためです。調整には以下が含まれています。

短期投資の購入（償還）（正味）：短期投資の正味購入（償還）額は、収益と損失を含む当期間中の投資および有価証券の正味購入・売却金額を表します。これに伴い正味キャッシュフローを調整することで、投資家の皆様が営業活動に不可欠な弊社のフリーキャッシュフローの状況をよりよく理解できると考えたからです。

カスタマイズ施設、その他に関する第三者からの返済：経営陣はカスタマイズ・リース施設に関する返済が、営業活動による正味キャッシュフローや関連する資本支出を効果的に減少させることを投資家の皆様にお伝えすべきだと考えています。

		2018 年 9 月 30 日
		までの 3 か月間
(単位：百万ドル)		
営業活動によるキャッシュフロー、正味	\$	1,500
投資活動に使用したキャッシュフロー（正味）		(908)
調整：		
短期投資の購入（償還）（正味）		(42)
カスタマイズ施設、その他に関する第三者からの返済		104
フリーキャッシュフロー合計	\$	655

資本支出、正味：デルタ航空では正味資本支出を提示していますが、これはこの種の資本支出の一部がサードパーティによる返済であることを投資家の皆様にお伝えすべきだと経営陣が考えているためです。

		2018 年 9 月 30 日
		までの 3 か月間
(単位：百万ドル)		
前払い金を含む航空機材	\$	570
不動産および技術を含む装置		397
カスタマイズ施設、その他に関する第三者からの返済		(102)
総資本支出	\$	865