

全日本空輸株式会社 2007年3月期 決算説明会

【第2部】

2007年4月27日



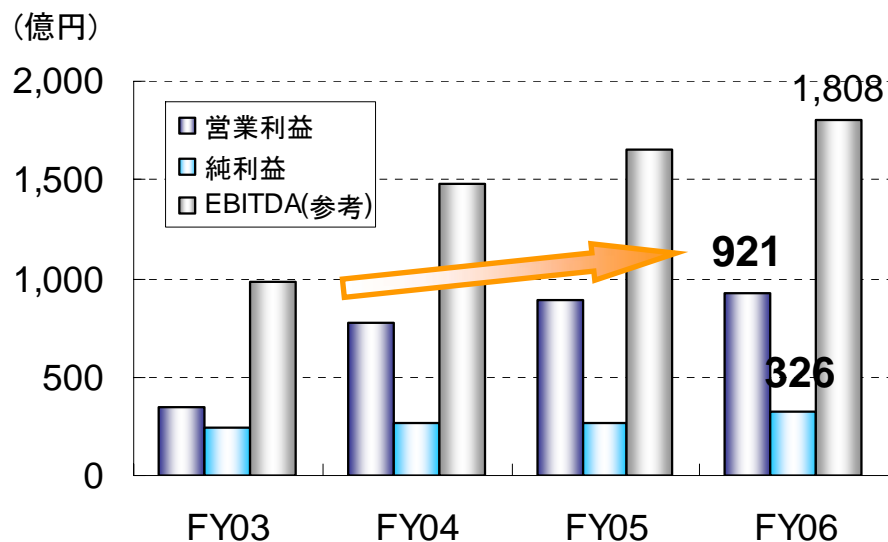
次世代航空機ボーイング787 2008年度に世界で最初に導入予定

I. 2007年3月期決算概要	<i>Results for FY06</i>	P.4-8
(1) 連結決算概要	<i>Consolidated Financial Summary</i>	
(2) セグメント別実績	<i>Results by Segment</i>	
II. 航空運送事業	<i>Air Transportation</i>	P.9-15
(1) 航空運送事業	<i>Air Transportation Overall</i>	
(2) 収入・費用増減要因	<i>Breakdown of revenue and cost deviation</i>	
(3) 旅客事業（国内旅客・国際旅客）	<i>Passenger Operations</i>	
(4) 貨物事業	<i>Cargo Operations</i>	
III. 2008年3月期業績予想	<i>Outlook for FY07</i>	P.16-21
(1) 連結業績予想	<i>Forecast for FY07</i>	
(2) セグメント別業績予想	<i>Forecast by Segment</i>	
(3) 航空運送事業営業利益増減要因	<i>Breakdown of Operating Income Deviation</i>	
(4) 業績予想の前提値	<i>Assumptions for FY07</i>	
(5) 燃料・為替ヘッジ	<i>Fuel and Currency Hedging</i>	
IV. 補足資料	<i>Supplementary Reference</i>	P. 22-27

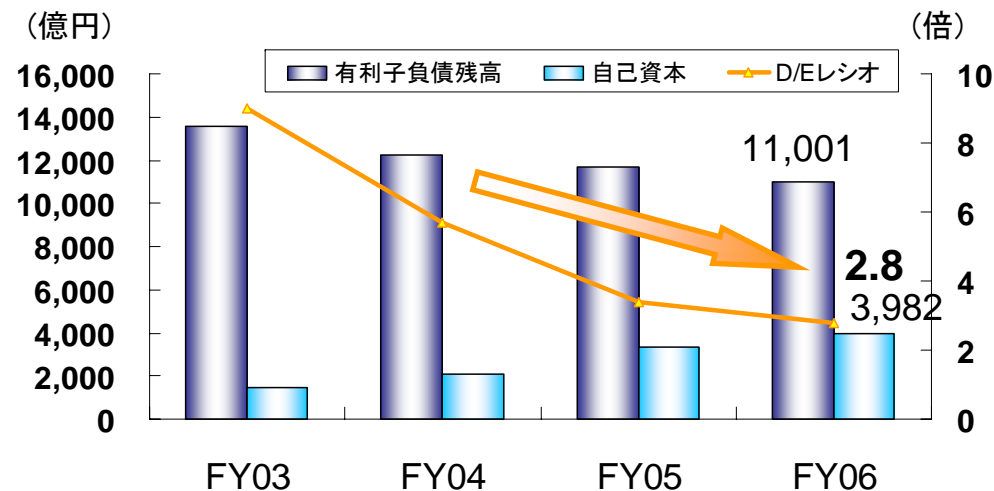
当資料は、弊社の現在の計画、見積り、戦略、確信に基づく見通しについての記述がありますが、歴史的な事実でないものは、全て将来の業績に関わる見通しです。これらは現在入手可能な情報から得られた弊社の判断及び仮説に基づいています。弊社の主要事業である航空運送事業には、空港使用料、燃料費等、弊社の経営努力では管理不可能な公的負担コストが伴います。また、弊社が事業活動を行っている市場は状況変化が激しく、技術、需要、価格、経済環境の動向、外国為替レートの変動、その他多くの要因により急激な変化が発生する可能性があります。これらのリスクと不確実性のために、将来における弊社の業績は当資料に記述された内容と大きく異なる可能性があります。従って、弊社が設定した目標は、全て実現することを保証しているものではありません。

業績ハイライト *Highlights of Financial Results FY06*

- 過去最高の営業収入1兆4,896億円(対前年+1,208億円)、営業利益921億円(同+33億円)、過去2番目の純利益326億円(同+59億円)を達成。
- オフバランスリース債務を含むD/Eレシオは2.8倍まで改善。



* EBITDA: 営業利益+減価償却費



* 有利子負債、D/Eレシオはオフバランスリース債務を含む

I . 2007年3月期決算概要

Financial Results for FY06



(1) 連結決算概要 *Consolidated Financial Summary*◇ 経営成績 *Income Statements*

	2005年度 FY2005	2006年度 FY2006	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	13,687	14,896	1,208
営業費用 Operating Expenses	12,799	13,974	1,174
営業利益 Operating Income	888	921	33
営業利益率 Op. Margin (%)	6.5	6.2	△0.3
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	△220	△296	△75
経常利益 Recurring Income	667	625	△41
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	△143	△115	28
当期純利益 Net Income	267	326	59
EBITDA*	1,650	1,808	157
EBITDAマージン EBITDA Margin (%)	12.1	12.1	0.0

◇ 財政状態

Consolidated Balance Sheets

	2006年3月末 Mar.31, 2006	2007年3月末 Mar.31, 2007	増 減 Change
総資産 Assets	16,668	16,020	△647
自己資本 Shareholders' Equity	3,463	3,982	519
自己資本比率 (%) Ratio of Shareholders' Equity (%)	20.8	24.9	4.1
有利子負債残高 Interest Bearing Debts	8,463	7,494	△968
オフバランスリース債務含 including off balance lease obligation	11,690	11,001	△689
D/Eレシオ (倍) Debt/Equity Ratio (times)	2.4	1.9	△0.5
オフバランスリース債務含 including off balance lease obligation	3.4	2.8	△0.6
ROA (%) Return on Assets (%)	5.7	6.0	0.3
ROE (%) Return on Equity (%)	9.5	8.8	△0.7

◇連結キャッシュフロー概要

Consolidated Summary of Cash Flow

	2005年度 FY2005	2006年度 FY2006	増減 Change
営業キャッシュフロー Cash Flow from Operating Activities	1,285	1,587	301
投資キャッシュフロー Cash Flow from Investing Activities	△464	△1,282	△818
財務キャッシュフロー Cash Flow from Financing Activities	△31	△1,008	△977
現金及び現金同等物の増減額 Net Increase or Decrease	794	△705	△1,499
現金及び現金同等物の期首残高 Cash and Cash Equivalent at the beginning	1,631	2,427	796
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and Cash Equivalent at the end	2,427	1,722	△705
減価償却費 Depreciation and Amortization	762	886	124
設備投資額 Capital Expenditures	2,355	2,519	163

(2) セグメント別実績 *Results by Segment*

	売上高 Revenues			営業利益 Operating Income		
	2005年度 FY2005	2006年度 FY2006	増減 Change	2005年度 FY2005	2006年度 FY2006	増減 Change
航空運送 Air Transportation	11,326	12,487	1,161	741	797	56
旅行 Travel	1,994	2,080	85	32	19	△12
ホテル Hotels	663	666	2	46	52	5
その他 Others	1,909	1,968	59	67	56	△11
消去 Eliminations	△2,206	△2,306	△100	0	△2	△3
合計(連結) Total	13,687	14,896	1,208	888	921	33

当年度の航空運送事業以外の代表的トピックス

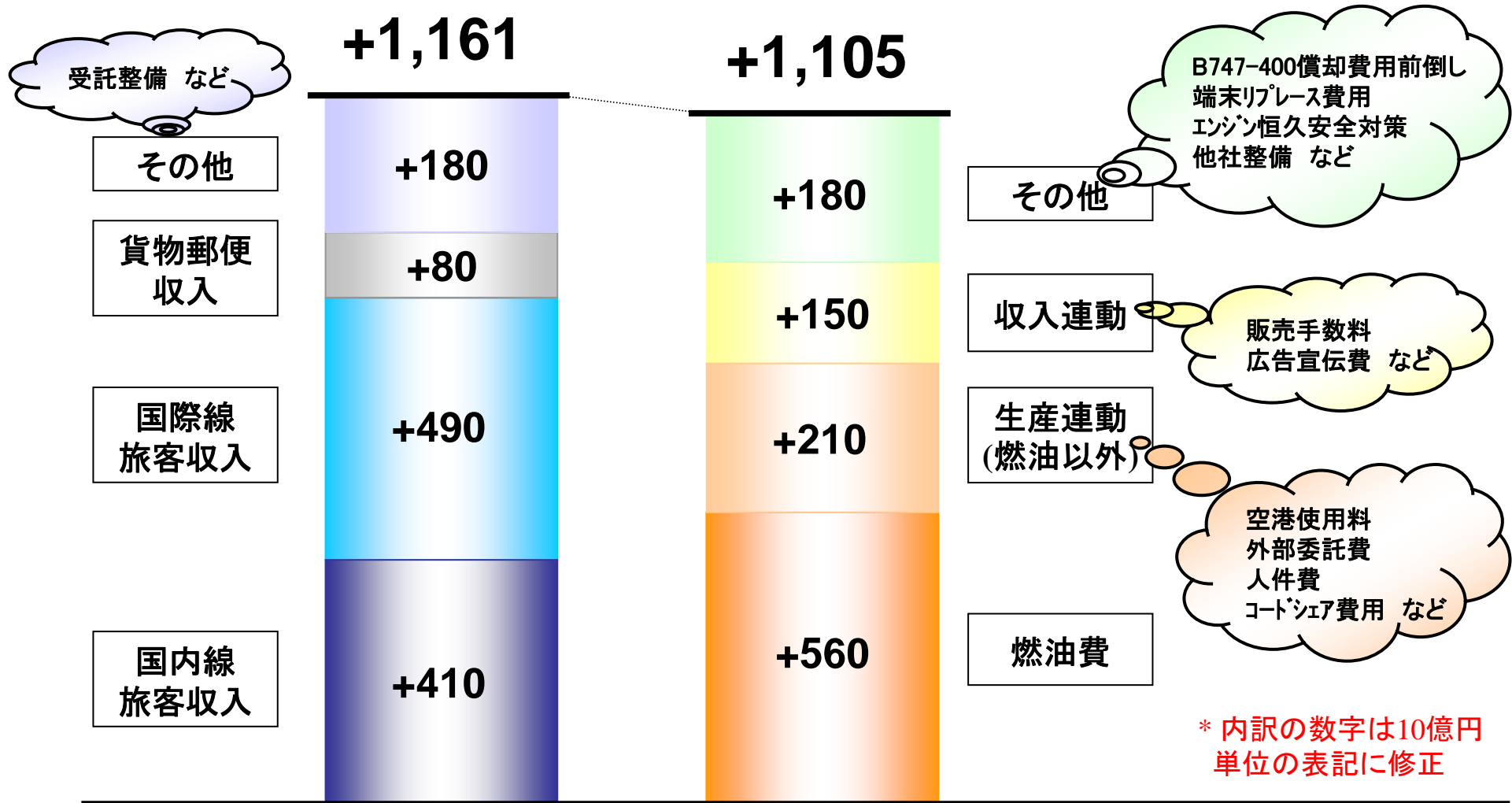
- ホテル事業においてインターコンチネンタルホテルズグループと提携。(12月)
- 国内旅行における旅行ダイナミックパッケージ「旅作」発売開始。(6月)
- 全日空商事、成田国際空港南ウイングに新規店舗を展開。(6月)

(1) 航空運送事業 *Air Transportation Overall*

		2005年度 FY2005	2006年度 FY2006	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	国内線旅客 Domestic Passengers	6,850	7,260	409
	国際線旅客 International Passengers	2,292	2,784	492
	貨物郵便 Cargo and Mail	967	1,051	84
	その他 Others	1,216	1,390	174
	合計 Total	11,326	12,487	1,161
営業費用 Operating Expenses	燃油費及び燃料税 Fuel and Fuel Tax	1,798	2,361	563
	空港使用料 Landing and Navigation Fees	1,004	1,042	37
	航空機賃借費 Aircraft Leasing Fees	867	872	5
	減価償却費 Depreciation and Amortization	679	814	134
	整備部品・外注費 Aircraft Maintenance	614	642	28
	人件費 Personnel	2,301	2,327	26
	販売手数料 Sales Commission	802	916	113
	外部委託費 Contracts	734	809	75
	その他 Others	1,782	1,903	120
	合計 Total	10,585	11,690	1,105
営業利益	営業利益 Operating Income	741	797	56

(2) 収入・費用増減要因

Breakdown of revenue and cost deviation from previous year



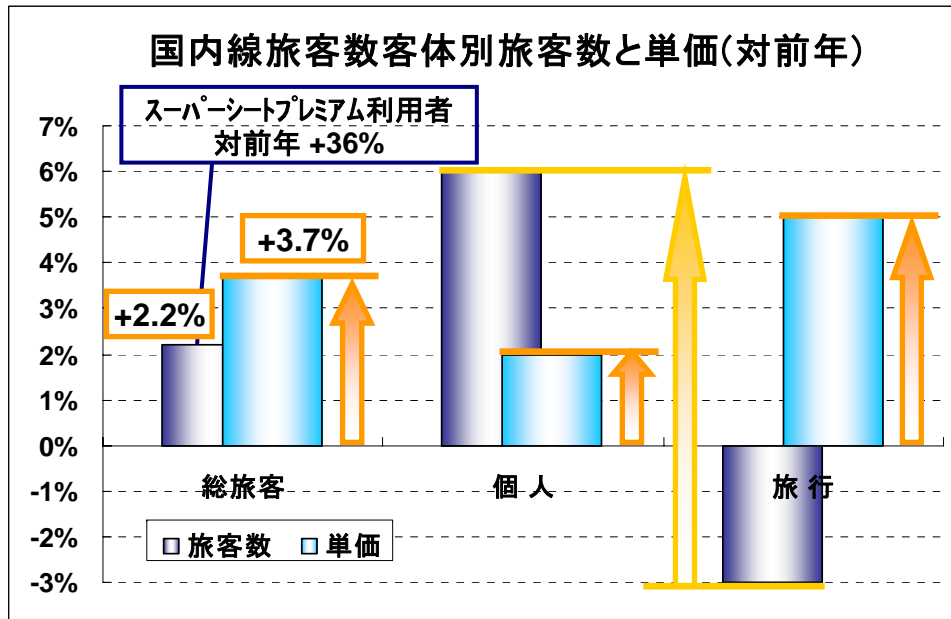
(3) 旅客事業 *Passenger Operations*

◇ 国内旅客 *Domestic Passengers*

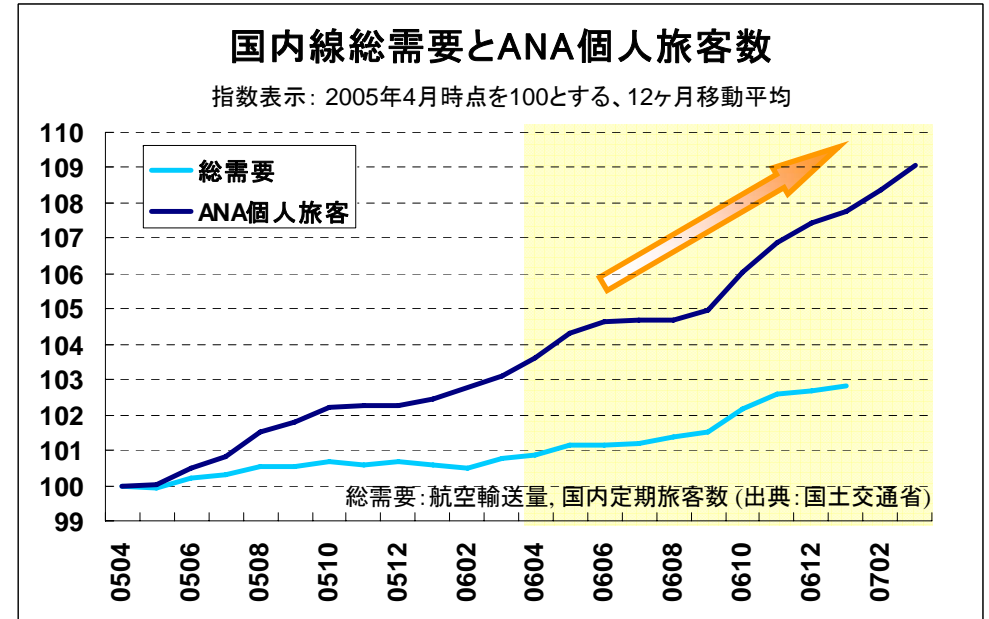
	2005年度 FY2005	増減 Change	2006年度 FY2006	増減 Change
旅客数(千人) Passengers (thousands)	45,474	102.2%	46,471	102.2%
座席キロ(百万) Available Seat Km (mil)	60,973	100.5%	62,414	102.4%
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (mil)	39,712	103.3%	40,564	102.1%
座席利用率(%) Load Factor (%)	65.1	+1.7	65.0	△0.1
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100 mil)	6,850	104.0%	7,260	106.0%
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	11.2	103.4%	11.6	103.5%
イールド(円) Yield (¥/RPK)	17.3	100.7%	17.9	103.8%
単価(円) Unit Price (¥)	15,065	101.7%	15,624	103.7%

◇国内旅客動向 Trends of Domestic Passenger Operations

✓個人と旅行の両客体で単価アップ



✓個人旅客牽引による持続的な競争優位



当年度の国内線旅客事業の代表的トピックス

- 羽田空港第2ターミナルの南ピアの使用開始。(2月)
- 沖縄ハブ化ダイヤの実施。(11月)
- チェックイン不要な新サービス「スキップサービス」の開始。(9月)
- 新運賃「旅割」の販売開始。(4月)
- 運賃値上げの実施。(4月)
- スカイネットアジア航空とのコードシェアの開始。(4月)

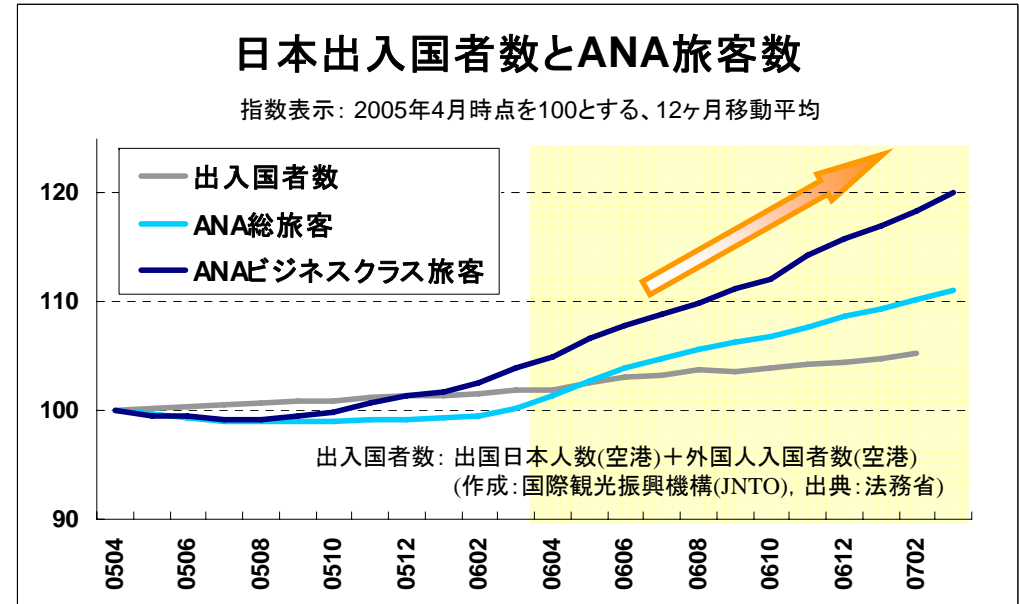
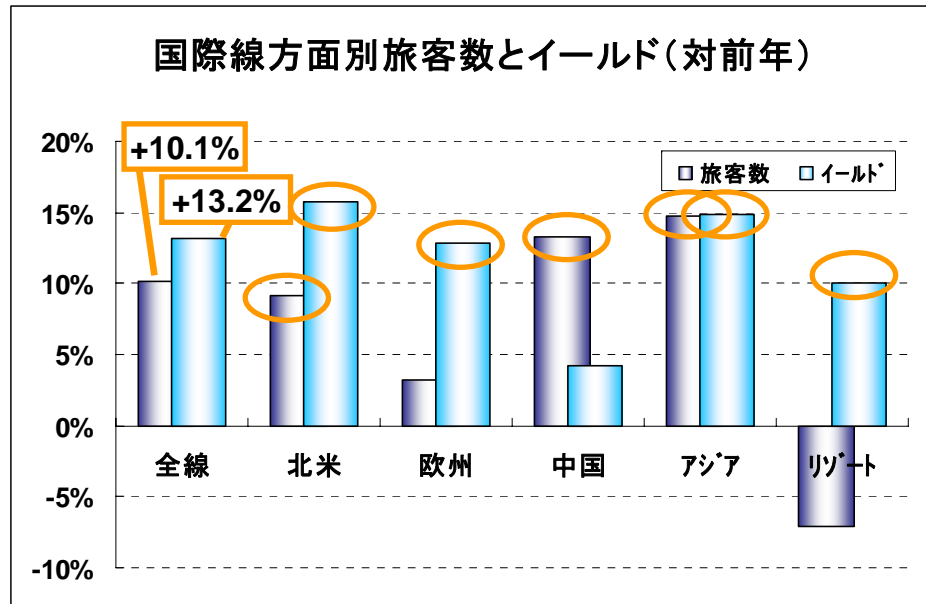
◇ 国際旅客

International Passengers

	2005年度 FY2005	増減 Change	2006年度 FY2006	増減 Change
旅客数(千人) Passengers (thousands)	4,134	100.4%	4,552	110.1%
座席キロ(百万) Available Seat Km (mil)	25,338	100.6%	26,607	105.0%
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (mil)	18,769	97.8%	20,145	107.3%
座席利用率(%) Load Factor (%)	74.1	△2.1	75.7	1.6
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100 mil)	2,292	108.8%	2,784	121.5%
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	9.0	108.1%	10.5	115.7%
イールド(円) Yield (¥/RPK)	12.2	111.2%	13.8	113.2%
単価(円) Unit Price (¥)	55,443	108.3%	61,171	110.3%

◇ 国際旅客動向 Trends of International Passenger Operations

✓ ほぼ全方面で旅客数・イールドが向上 ✓ 全体需要を上回る好調なビジネス旅客利用



当年度の国際線旅客事業の代表的トピックス

- 名古屋－広州線にボーイング737-700ER型機「ANA BusinessJet」就航開始。(3月)
- 「燃油特別付加運賃」(燃油サーチャージ)の改定を実施。(値下げ1月、値上げ10月、中国線のみ値上げ8月)
- アシアナ航空とコードシェア拡大し、計週154便に。(2月)
- パートナーハブ空港路線の拡充(成田－シカゴ路線、シンガポール路線2便化、バンコク路線ダイヤ改正)。(10月)
- 中国路線の増便(成田－厦門・青島路線デイリー化、関西－上海路線ダブルデイリー化)。(10月)
- 成田－ワシントン線に最新機材ボーイング777-300ERが就航。(7月)
- ANAならびにスターアライアンスメンバーが成田国際空港の第一ターミナル南ウイングに集結。(6月)

(4) 貨物事業 *Cargo Operations*

		2005年度 FY2005	2006年度 FY2006	増減 Change
国内 Domestic Cargo	輸送重量(トン) Cargo ton (tons)	440,750	457,914	103.9%
	有償貨物トンキロ(千トンキロ) Revenue Ton Km (thousands)	426,741	442,139	103.6%
	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100 millions)	296	305	103.1%
国際 International Cargo	輸送重量(トン) Cargo ton (tons)	248,735	277,571	111.6%
	有償貨物トンキロ(千トンキロ) Revenue Ton Km (thousands)	1,134,805	1,271,267	112.0%
	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100 millions)	553	621	112.3%
貨物機(内際) Freighter (Int/Dom)	提供貨物トンキロ(千トンキロ) Available Ton Km	150,832	416,577	276.2%
	輸送重量(トン) Cargo Ton (tons)	36,786	88,099	239.5%

当年度の貨物事業の代表的トピックス

- 関西-上海路線の週間5往復「ウィークデーデイリー化」。(10月)
- B767専用貨物機4号機による中部-アンカレッジ-シカゴ線の北米方面への運航の開始。(10月)
- 国際貨物燃油サーチャージ適用額の変更。(10月)
- 貨物新会社ANA&JPエクスプレス(AJV)によるB767専用貨物機で羽田-関空-上海間の運航の開始。(8月)
- アシアナ航空とのコードシェアの開始。(4月)

Ⅲ. 2008年3月期業績予想 Outlook for FY07



(1) 連結業績予想

Forecast for FY2007

	2006年度 FY2006	2007年度 FY2007	前年差 Change
営業収入 Operating Revenues	14,896	14,900	4
営業費用 Operating Expenses	13,974	14,110	136
営業利益 Operating Income	921	790	△131
営業利益率 (%) Operating Profit Margin (%)	6.2	5.3	△0.9
経常利益 Recurring Income	625	460	△165
当期純利益 Net Income	326	640	314
1株当たり配当額 (円) Dividends (¥)	3.00	5.00	2.00

単位: 億円 (¥100Million)

(2) セグメント別業績予想

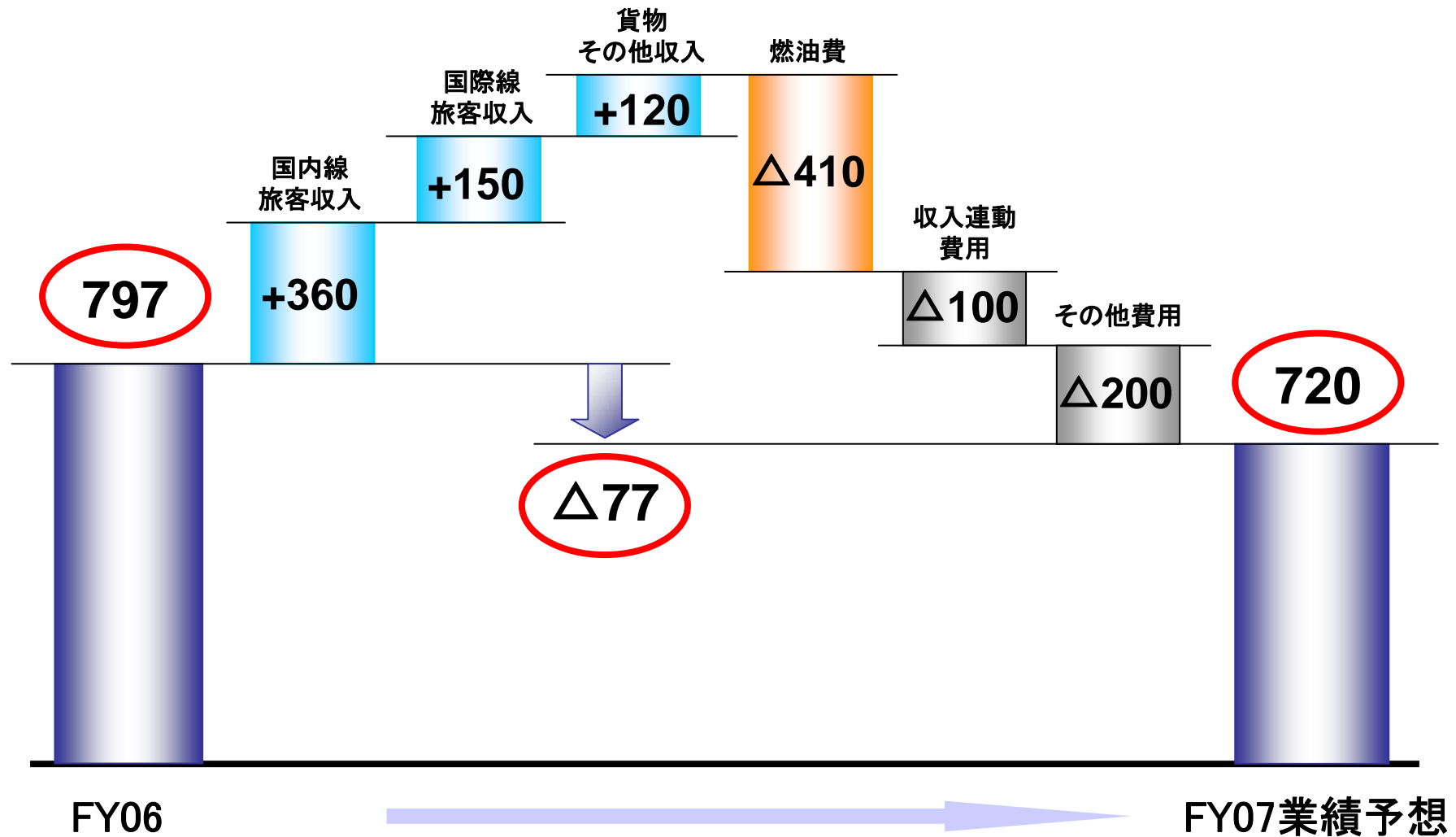
Forecast by Segment

	2006年度 FY2006		2007年度 FY2007	
	営業収入 Revenues	営業利益 Op. Income	営業収入 Revenues	営業利益 Op. Income
航空 Air Transportation	12,487	797	13,120	720
旅行 Travel	2,080	19	2,170	20
ホテル Hotel	666	52	-	-
その他 Others	1,968	56	1,930	50
消去 Eliminations	△2,306	△2	△2,320	-
合計 Total	14,896	921	14,900	790

単位: 億円 (¥100Million)

(3) 航空運送事業 営業利益増減要因

Breakdown of Operating Income Deviation from FY07



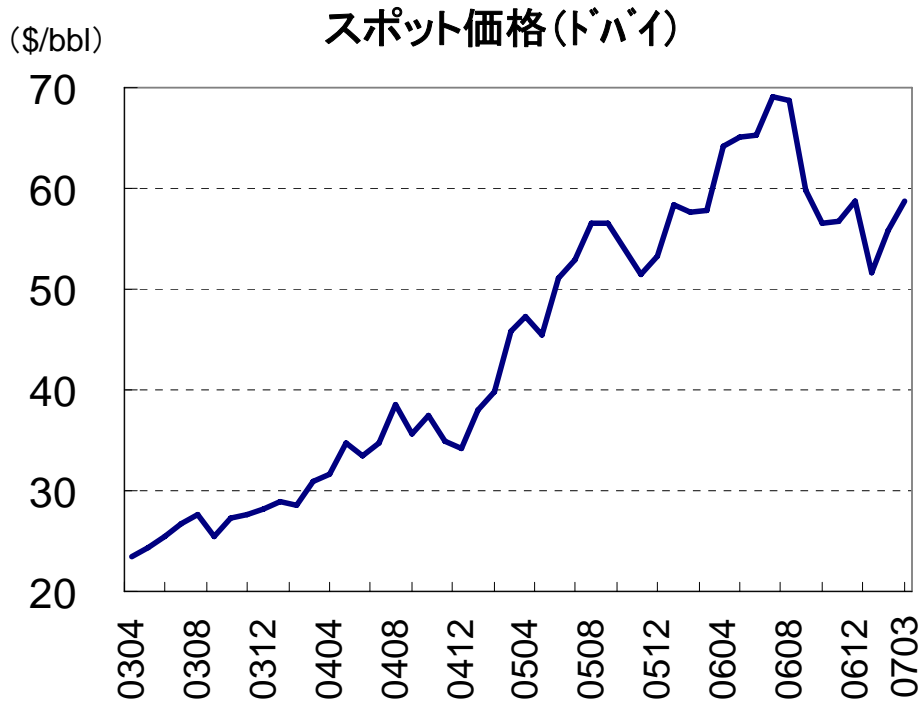
(4) 業績予想の前提値

Assumptions for FY07

	国内旅客 Domestic Passengers			国際旅客 International Passengers		
	上期 1H	下期 2H	年度 Full Year	上期 1H	下期 2H	年度 Full Year
座キロ Available Seat Km	99.4	98.3	98.8	112.0	105.2	108.5
旅キロ Revenue Passenger Km	101.9	101.0	101.5	103.6	99.8	101.7
旅客数 Passengers	101.2	100.9	101.1	105.0	100.0	102.4
利用率 Load Factor	66.7(+1.7)	66.7(+1.8)	66.7(+1.7)	72.0(-5.9)	69.9(-3.8)	71.0(-4.8)
ユニットレベニュー Unit Revenue	105.5	107.1	106.3	98.8	95.0	97.0
旅客イールド Yield	102.8	104.2	103.5	106.8	100.2	103.5
単価 Unit Price	103.5	104.3	103.9	105.4	100.0	102.8
貨物フレーター(内際) 提供貨物トンキロ Available Ton Km	197.9	130.5	157.2			
貨物フレーター(内際) 重量トン Cargo Tons	166.8	146.8	155.7			
為替レート Exchange Rate (JPY/USD)	115	115	115			
原油 Crude Oil (USD/BBL)	63	63	63			
製品 Kerosene (USD/BBL)	83	83	83			

単位：前年比 (% year on year)

(5) 燃料・為替ヘッジ Fuel and Currency Hedging



原油/為替変動による影響 (ヘッジしない場合)

・経常損益ベース

- (1) 原油価格 +1ドル/バレルの変動: +24億円/年
- (2) 為替 1円/USDの変動(円安): +13億円/年

燃油に関する単価ヘッジ

- ・方針: 100%ヘッジ
(ただし、2007年度においては80%とする)
- ・方法: 対象年度の3年前から四半期毎に約8%ずつをヘッジ。但し、2008年度分までは2年前から12%ずつをヘッジ。

	FY07	FY08	FY09
ヘッジ率	65%	35%	10%

(07/03末現在)

燃油に関する為替ヘッジ

- ・方針: 年間ドル支払額の80%
- ・方法: 対象年度の5年度前から開始。ドル総支払額の10%ずつを毎年ヘッジし、残り分を最終年度に実施。

	FY07	FY08
ヘッジ率	50%	40%

(07/03末現在)

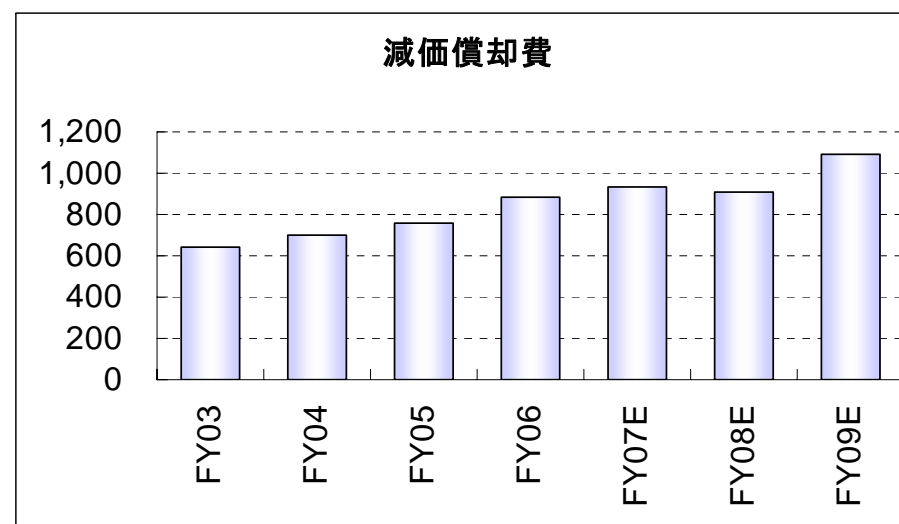
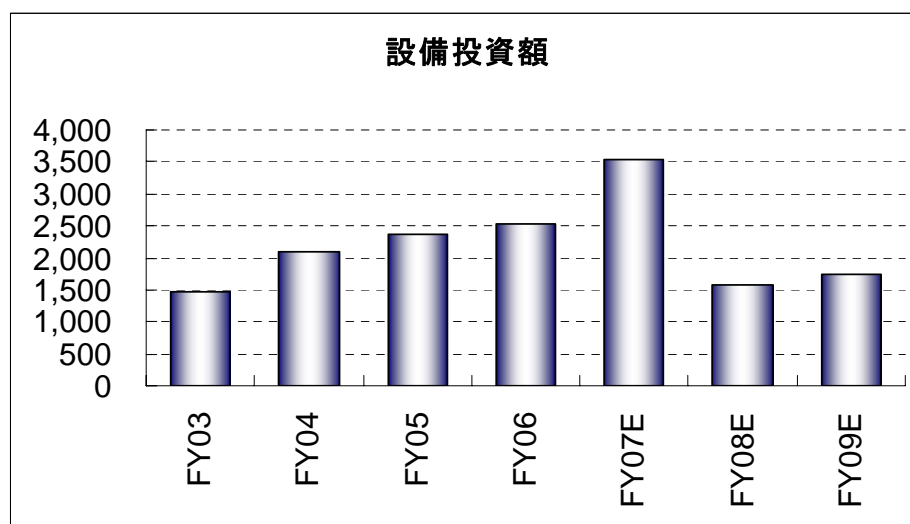
IV. 補足資料

Supplementary Reference



(1) 設備投資額・減価償却費 *Capital Expenditures, and Depreciation and Amortization*

	03年度 FY03	04年度 FY04	05年度 FY05	06年度 FY06	07年度(予) FY07E	08年度(予) FY08E	09年度(予) FY09E
設備投資額(合計) Capital Expenditures	1,476	2,101	2,355	2,519	3,550	1,550	1,750
減価償却費 Depreciation and Amortization	642	704	762	886	930	910	1,090

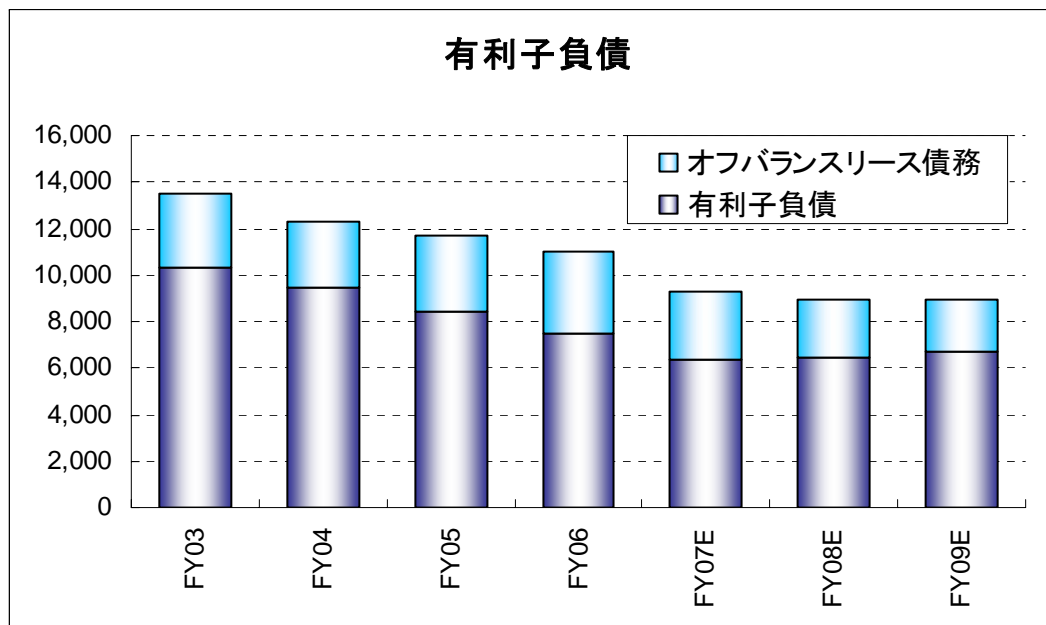


単位: 億円 (¥100Million)

(2) 有利子負債残高

Interest Bearing Debts

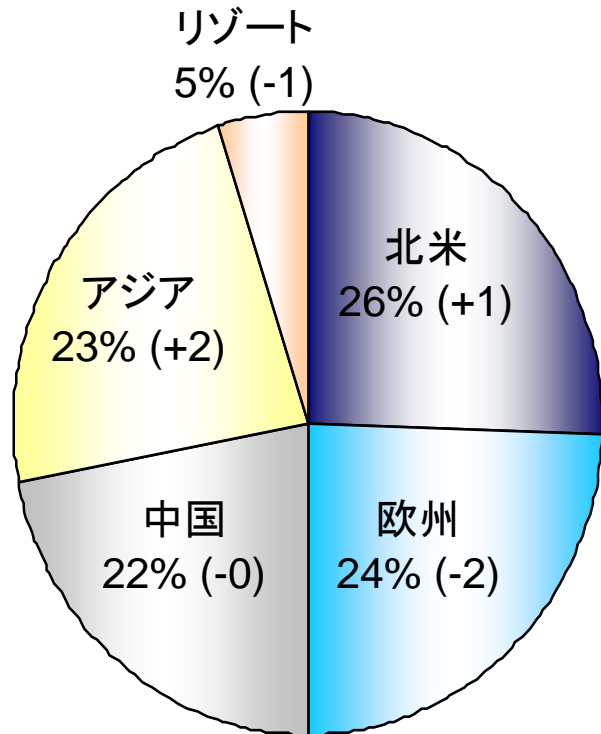
	03年度 FY03	04年度 FY04	05年度 FY05	06年度 FY06	07年度(予) FY07E	08年度(予) FY08E	09年度(予) FY09E
有利子負債 Interest Bearing Debts	10,317	9,422	8,463	7,494	6,360	6,450	6,710
オフバランスリース債務 Off Balance Lease Obligation	3,220	2,854	3,227	3,506	2,950	2,500	2,270
有利子負債(合計) Total Interest Bearing Debts	13,537	12,276	11,690	11,001	9,310	8,950	8,980



(3) 国際旅客方面別実績

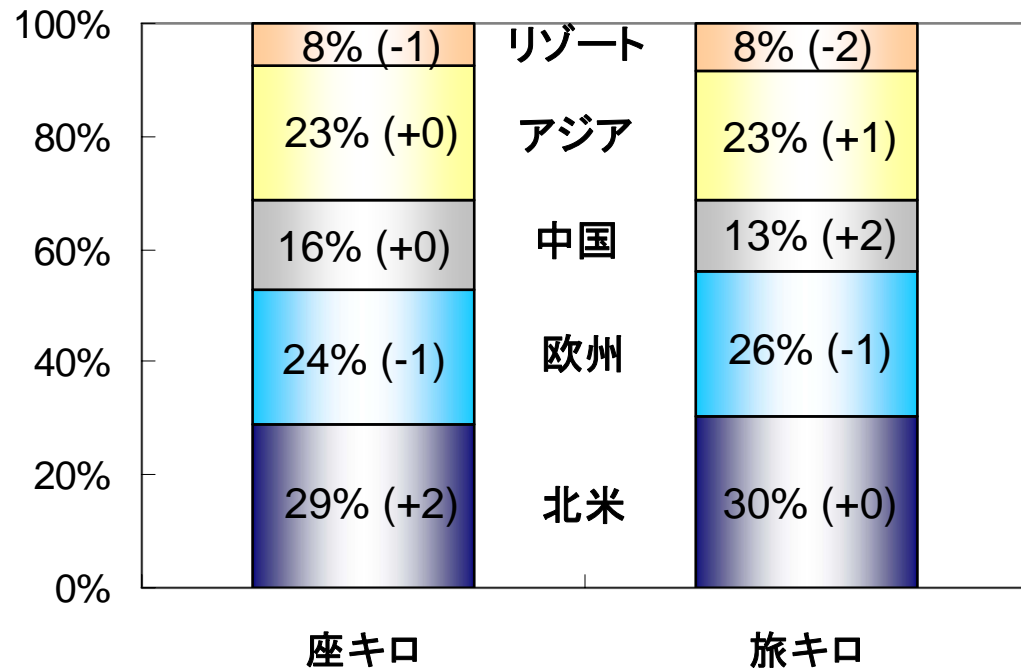
Breakdown of International Passenger Operations

旅客収入構成比



注) 括弧: 前年差

座キロ/旅キロ構成比

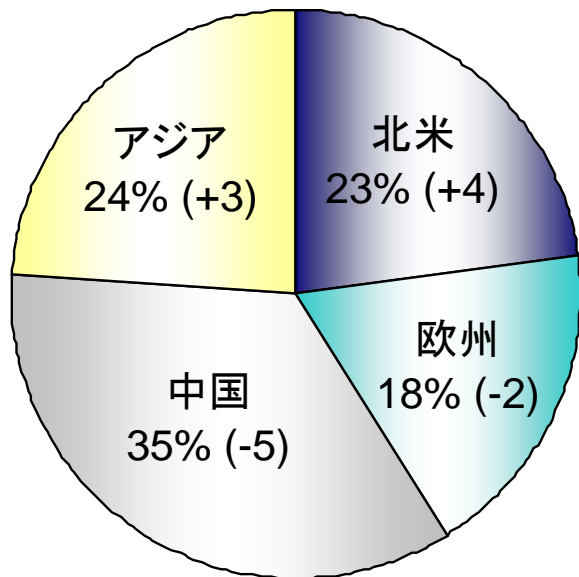


注) 括弧: 前年差

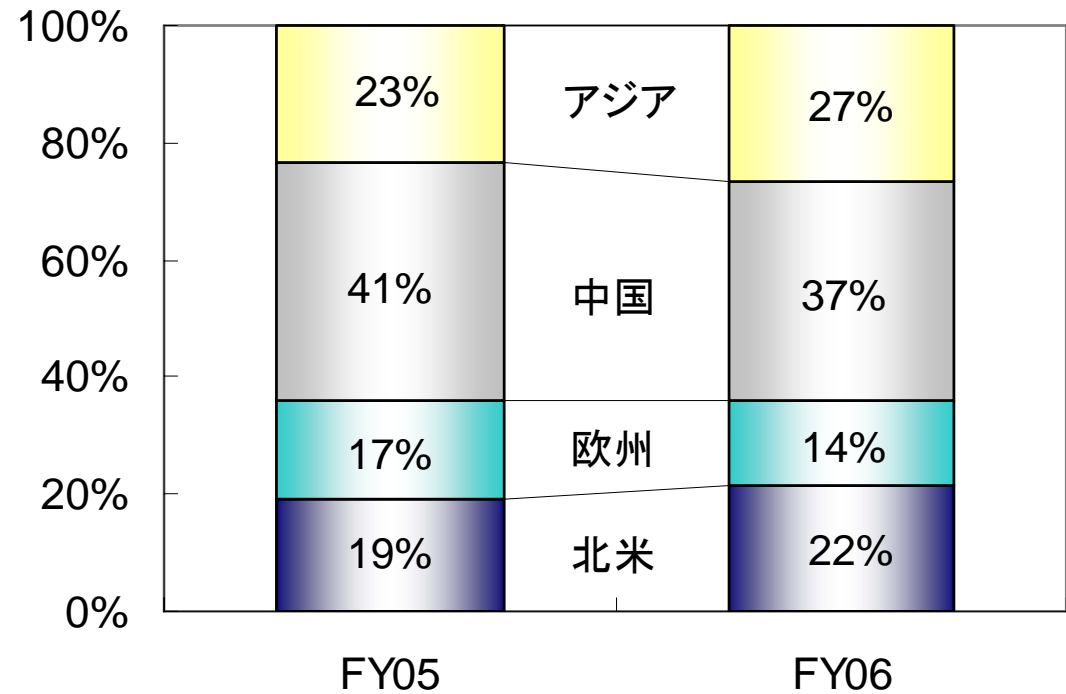
(4) 国際貨物方面別実績

Breakdown of International Cargo Operations

収入構成比



重量構成比



注) 括弧: 前年差

ご清聴ありがとうございました。

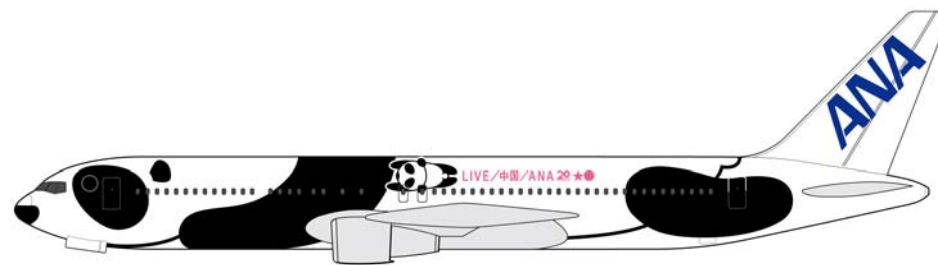
Thank you.

当資料はホームページでもご覧いただけます。

This material is available on our website.

<http://www.ana.co.jp>

[日本語] IR情報 → IR資料室



中国線就航20周年特別塗装機『FLY! パンダ』

全日本空輸株式会社 IR推進室
電話番号 03-6735-1030(代)