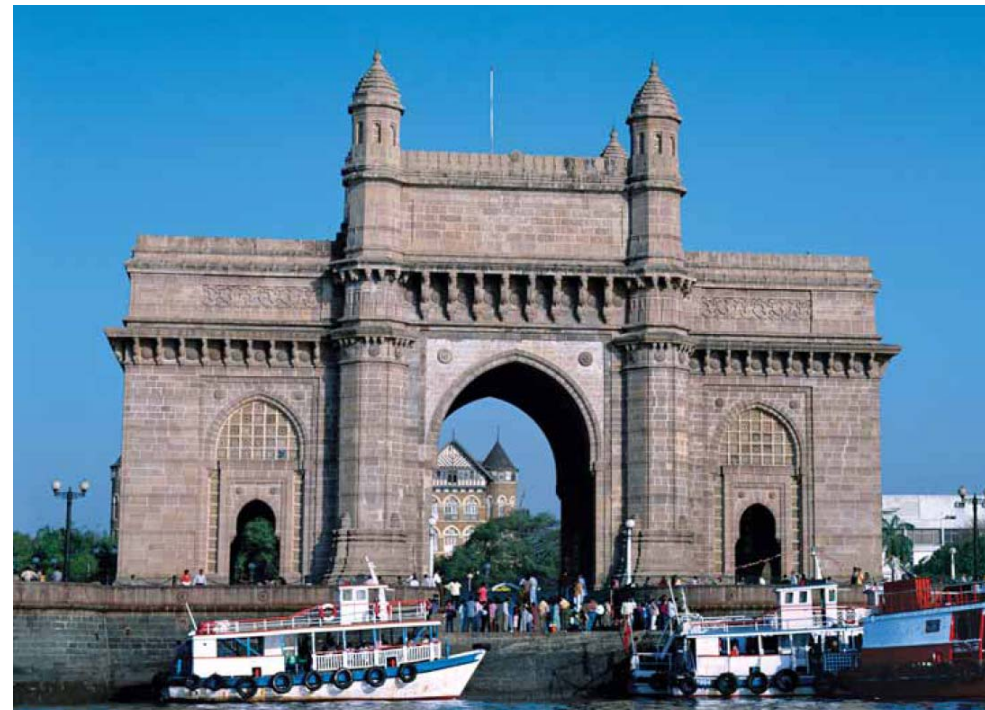


全日本空輸株式会社 2008年3月期 中間決算説明会

【第2部】

2007年11月



ムンバイ インド門

I. 2008年3月期中間決算概要	<i>Results for FY07 1st Half</i>	P.3-6
(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.7-14
(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 (Dom./Int.)</i>	
(4) 貨物事業	<i>Cargo Operations</i>	
III. 燃料・為替ヘッジ	<i>Fuel and Currency Hedging</i>	P.15
IV. 財務状況・格付け	<i>Financial Position/Rating</i>	P.16
V. 通期業績見通し	<i>Outlook for FY07</i>	P.17-22
VI. 補足資料	<i>Supplementary Reference</i>	P.23-26

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。

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

	前年同期 Apr-Sep/2006	当中間期 Apr-Sep/2007	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	7,528	7,632	+104
営業費用 Operating Expenses	6,840	6,961	+120
営業利益 Operating Income	687	670	△16
営業利益率 Op. Margin (%)	9.1	8.8	△0.3
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	△107	△103	+4
経常利益 Recurring Income	579	567	△12
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	△11	1,120	+1,131
当中間期純利益 Net Income	332	1,055	+722
EBITDA*	1,104	1,134	+30
EBITDAマージン EBITDA Margin (%)	14.6	14.9	+0.2

◇財政状態 *Consolidated Balance Sheets*

	前年度末 Mar.31, 2007	当中間期末 Sep.30, 2007	増減 Change
総資産 Assets	16,020	16,938	+917
自己資本 Shareholders' Equity	3,982	5,041	+1,059
自己資本比率 (%) Ratio of Shareholders' Equity (%)	24.9	29.8	+4.9
有利子負債残高 Interest Bearing Debts	7,494	6,561	△932
オフバランスリース債務含 including off balance lease obligation	11,001	9,817	△1,182
D/Eレシオ (倍) Debt/Equity Ratio (times)	1.9	1.3	△0.6
オフバランスリース債務含 including off balance lease obligation	2.8	1.9	△0.8

単位: 億円 (¥100Million)

◇ 連結キャッシュフロー概要

Consolidated Summary of Cash Flow

	前年同期 Apr-Sep/2006	当中間期 Apr-Sep/2007	増減 Change
営業キャッシュフロー Cash Flow from Operating Activities	1,138	1,115	△23
投資キャッシュフロー Cash Flow from Investing Activities	△355	1,302	+1,658
財務キャッシュフロー Cash Flow from Financing Activities	△838	△1,016	△178
現金及び現金同等物の増減額 Net Increase or Decrease	△56	1,404	+1,460
現金及び現金同等物の期首残高 Cash and Cash Equivalent at the beginning	2,427	1,722	} +1,404
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and Cash Equivalent at the end	2,371	3,126	
減価償却費 Depreciation and Amortization	416	464	+47
設備投資額 Capital Expenditures	1,220	1,359	+138

(2) セグメント別実績 *Results by Segment*

	売上高 Revenues			営業利益 Operating Income		
	前年同期 Apr-Sep/2006	当中間期 Apr-Sep/2007	増減 Change	前年同期 Apr-Sep/2006	当中間期 Apr-Sep/2007	増減 Change
航空運送 Air Transportation	6,293	6,661	+368	607	627	+20
旅行 Travel	1,090	1,139	+48	24	18	△5
ホテル Hotels	334	-	△334	31	-	△31
その他 Others	995	973	△21	23	25	+1
消去 Eliminations	△1,184	△1,141	+43	△0	△0	△0
合計(連結) Total	7,528	7,632	+104	687	670	△16

当中間期の航空運送事業以外の代表的トピックス

- ▶「ANAスカイホリデー 感動案内人プラン」が「ツアーオブザイヤー2007」国内旅行部門でグランプリを受賞。(9月)
- ▶「ANAハローツアー ANA杭州・西湖ふれあいウォーク」が海外旅行部門で特別賞を受賞。(9月)
- ▶ホテル事業関連子会社14社の株式の譲渡を実施。(6月)

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

		前年同期 Apr-Sep/2006	当中間期 Apr-Sep/2007	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	国内線旅客 Domestic Passengers	3,729	3,812	+82
	国際線旅客 International Passengers	1,382	1,621	+238
	貨物郵便 Cargo and Mail	498	552	+53
	その他 Others	682	675	△6
	合計 Total	6,293	6,661	+368
営業費用 Operating Expenses	燃油費及び燃料税 Fuel and Fuel Tax	1,092	1,298	+205
	空港使用料 Landing and Navigation Fees	524	535	+11
	航空機材賃借費 Aircraft Leasing Fees	437	433	△4
	減価償却費 Depreciation and Amortization	379	446	+66
	整備部品・外注費 Aircraft Maintenance	311	294	△16
	人件費 Personnel	1,166	1,186	+19
	販売手数料 Sales Commission	449	483	+33
	外部委託費 Contracts	389	404	+14
	その他 Others	933	951	+17
	合計 Total	5,685	6,033	+347
営業利益	営業利益 Operating Income	607	627	+20

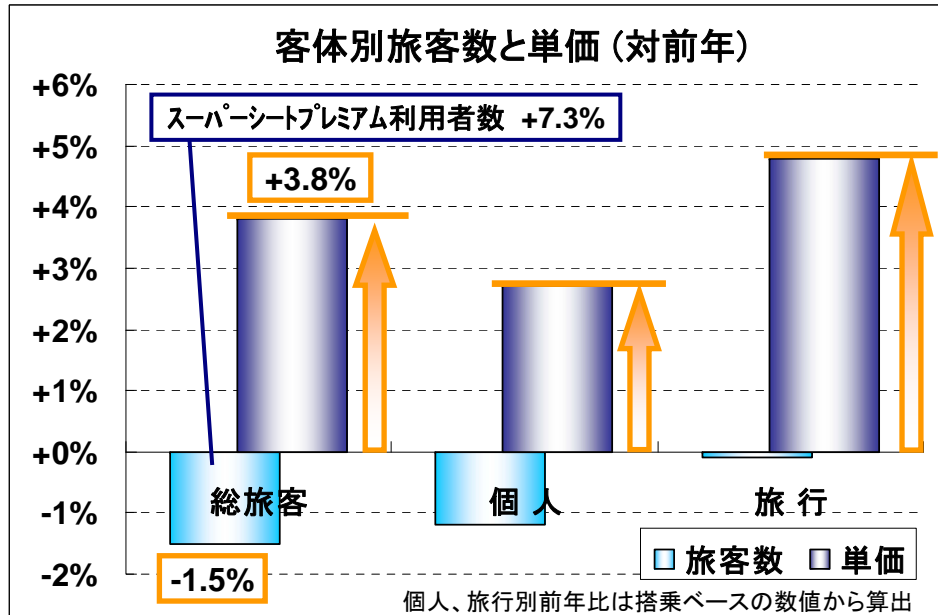
(3) 旅客事業 *Passenger Operations*

◇ 国内旅客 *Domestic Passengers*

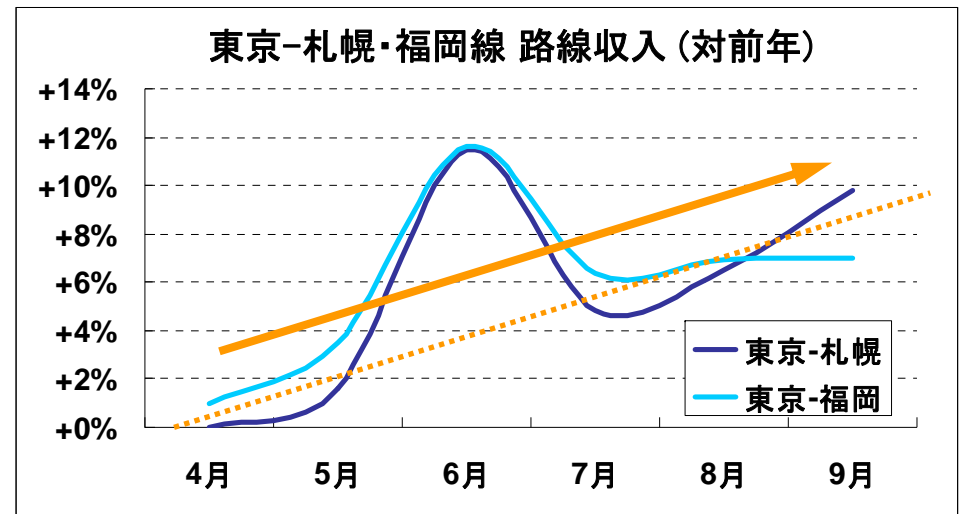
	前年同期 Apr-Sep/2006	当中間期 Apr-Sep/2007	増減 Change
旅客数(千人) Passengers (thousands)	23,393	23,036	-1.5%
座席キロ(百万) Available Seat Km (mil)	31,460	31,700	+0.8%
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (mil)	20,470	20,168	-1.5%
座席利用率(%) Load Factor (%)	65.1	63.6	△1.5
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100 mil)	3,729	3,812	+2.2%
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	11.9	12.0	+1.4%
イールド(円) Yield (¥/RPK)	18.2	18.9	+3.7%
単価(円) Unit Price (¥)	15,944	16,550	+3.8%

◇国内旅客動向 Trends in Domestic Passenger Operations

✓単価アップにより増収を継続

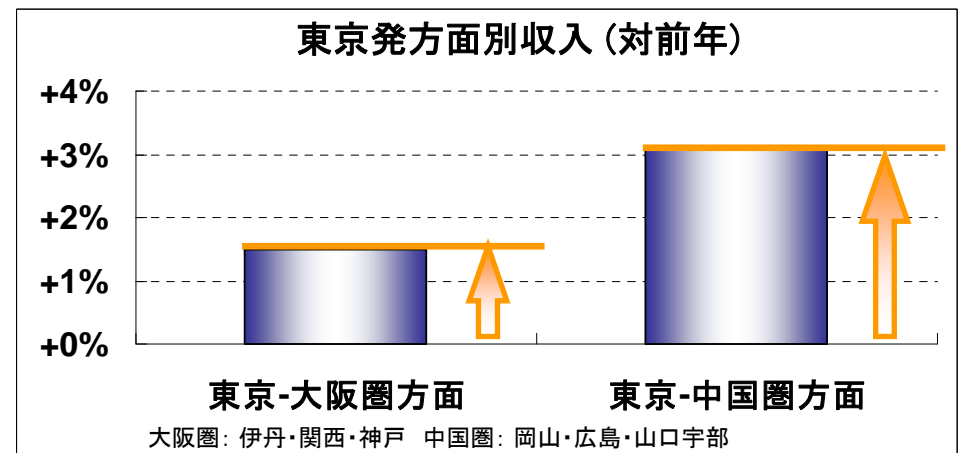


✓競合路線も安定増収基調へ



当中間期の国内線旅客事業の代表的トピックス

- 松山空港より新搭乗サービス全面化を開始。(9月)
- 楽天トラベルと「企業向け出張手配サービス」を開始。(7月)
- 羽田-北九州線においてスターフライヤーとのコードシェアを開始。(6月)
- 運賃値上げを実施。(4月)
- ANAマイレージクラブ「旅達(たびだち)」を設立。(4月)

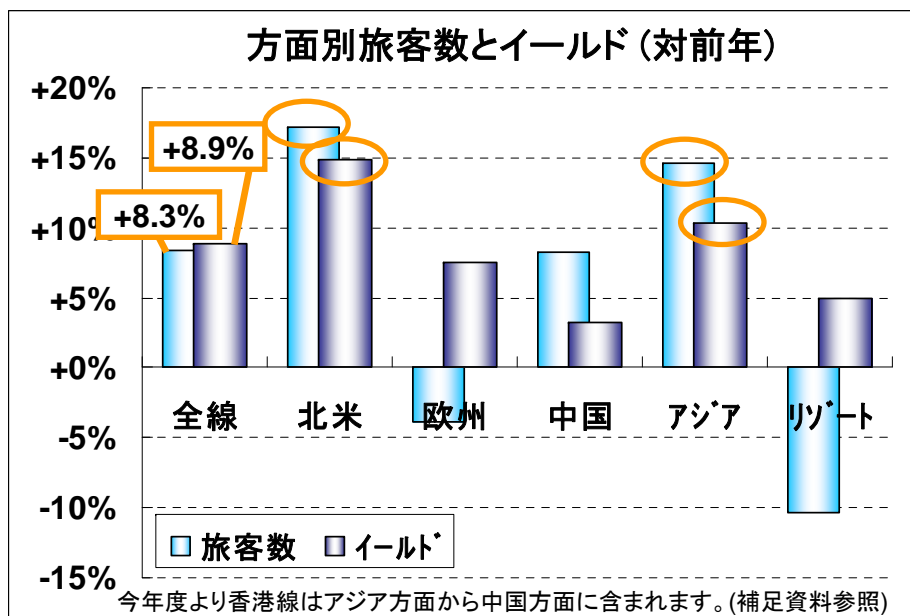


◇ 国際旅客 *International Passengers*

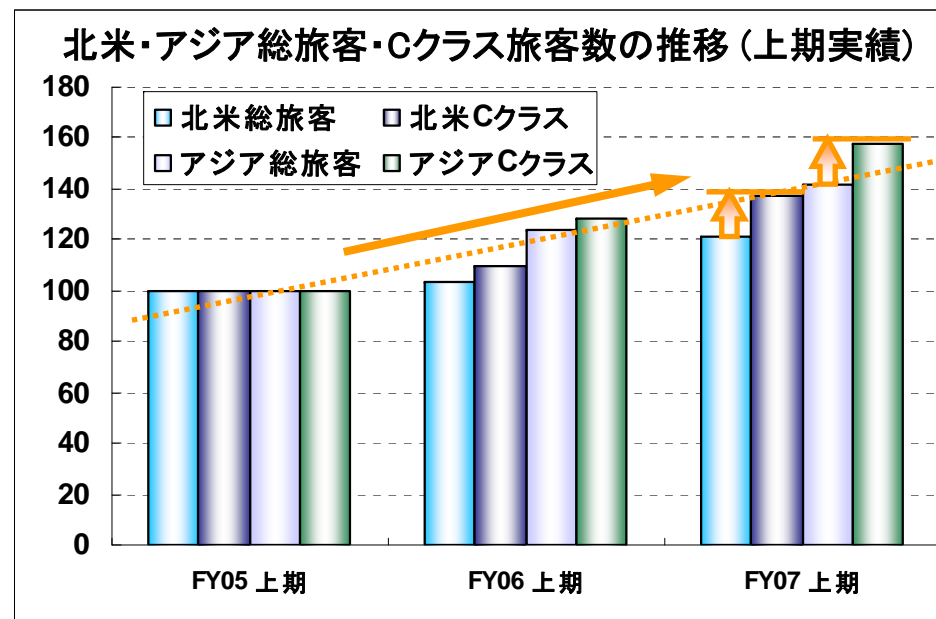
	前年同期 Apr-Sep/2006	当中間期 Apr-Sep/2007	増減 Change
旅客数(千人) Passengers (thousands)	2,239	2,425	+8.3%
座席キロ(百万) Available Seat Km (mil)	12,839	14,113	+9.9%
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (mil)	9,996	10,764	+7.7%
座席利用率(%) Load Factor (%)	77.9	76.3	△1.6
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100 mil)	1,382	1,621	+17.3%
ユニットレヴェニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	10.8	11.5	+6.7%
イールド(円) Yield (¥/RPK)	13.8	15.1	+8.9%
単価(円) Unit Price (¥)	61,731	66,859	+8.3%

◇ 国際旅客動向 *Trends in International Passenger Operations*

✓ 北米、アジアが引き続き増収を牽引



✓ ビジネスクラス旅客数の比率が向上



当中間期の国際線旅客事業の代表的トピックス

- 羽田-虹橋線就航開始。上海航空とのコードシェア実施。(9月)
- 成田-ムンバイ線ビジネスジェット就航。(9月)
- シンガポール航空とのコードシェア拡大。(8・9月)
- 「燃油特別付加運賃」(燃油サーチャージ)の運賃額改定を実施。(4月・5月(値下げ)、7月(値上げ) 航空券発券分より)
- 成田-広州線をダブルデイリー化。(5月)
- 成田-ロンドン線にB777-300ER型機が就航開始。(5月)

(4) 貨物事業 *Cargo Operations*

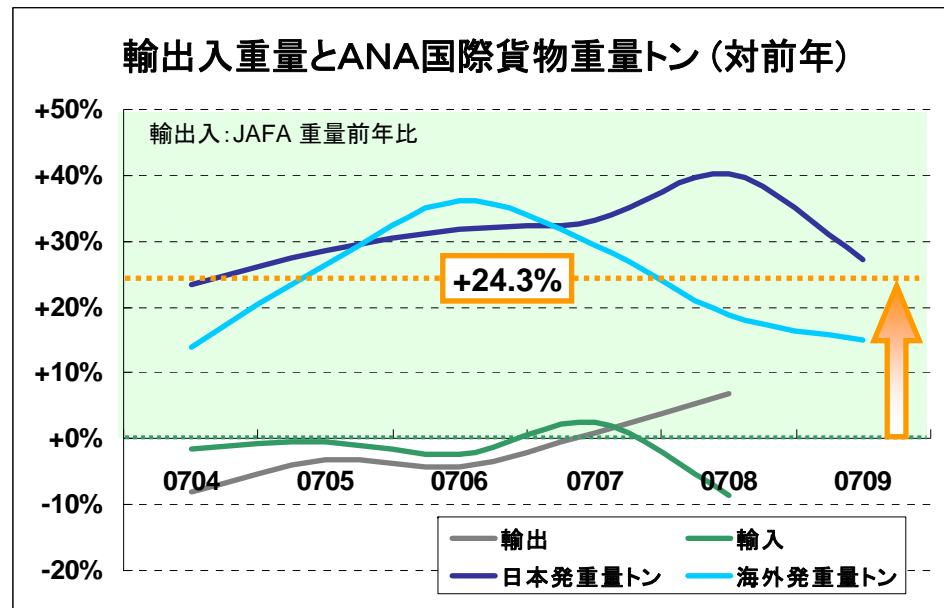
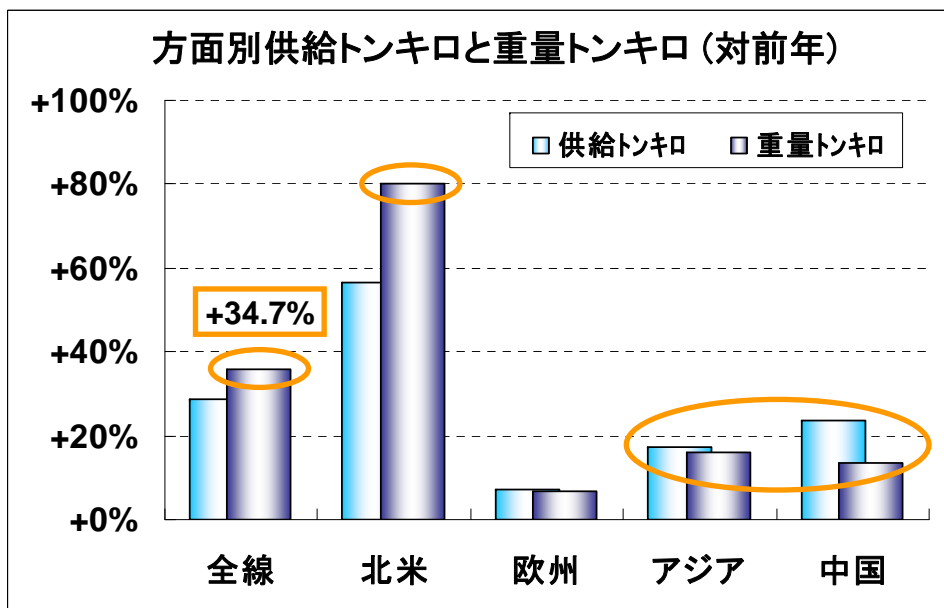
		前年同期 Apr-Sep/2006	当中間期 Apr-Sep/2007	増減 Change
国内 Domestic Cargo	輸送重量(トン) Cargo ton (tons)	223,525	225,410	+0.8%
	有償貨物トンキロ(千トンキロ) Revenue Ton Km (thousands)	216,314	217,055	+0.3%
	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100 millions)	151	150	-0.5%
国際 International Cargo	輸送重量(トン) Cargo ton (tons)	127,978	159,127	+24.3%
	有償貨物トンキロ(千トンキロ) Revenue Ton Km (thousands)	577,296	777,585	+34.7%
	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100 millions)	285	342	+20.0%
貨物機(内際) Freighter (Int/Dom)	提供貨物トンキロ(千トンキロ) Available Ton Km	178,438*	346,744	+94.3%
	輸送重量(トン) Cargo Ton (tons)	36,517	56,866	+55.7%

* 今年度より貨物機の提供貨物トンキロを算出するための搭載可能重量の変更を行っております。
前年度、計画前提の数値との比較のため、昨年度実績は今年度の算出方法に従って掲載しております。

◇ 貨物事業動向 Trends in Cargo Operations

✓ 路線基盤拡大により
北米-アジア・中国間の需要を獲得

✓ 厳しい市場環境のもとで輸送量を拡大



当中間期の貨物事業の代表的トピックス

- 沖縄県と那覇空港における国際物流拠点形成にむけて合意。(7月)
- 海外新聞普及株式会社(OCS)と国際物流分野における共同ブランド商品「BEAM」を開発することに合意。(6月)
- 運航と整備の業務の管理の受委託を米国ABX Air社と開始。(5月)

◇燃料・為替ヘッジ *Fuel and Currency Hedging*

燃油に関する単価ヘッジ

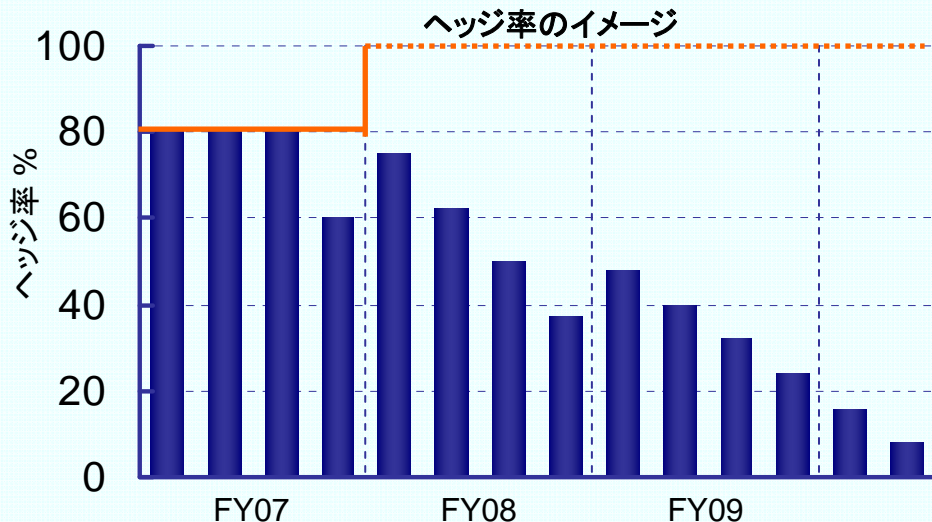
方針: 100%ヘッジ

(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	FY10
ヘッジ率	75%	55%	30%	5%

(07/09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	FY09	FY10
ヘッジ率	75%	50%	35%	25%

(07/09末現在)

原油/為替変動による影響 (ヘッジしない場合)

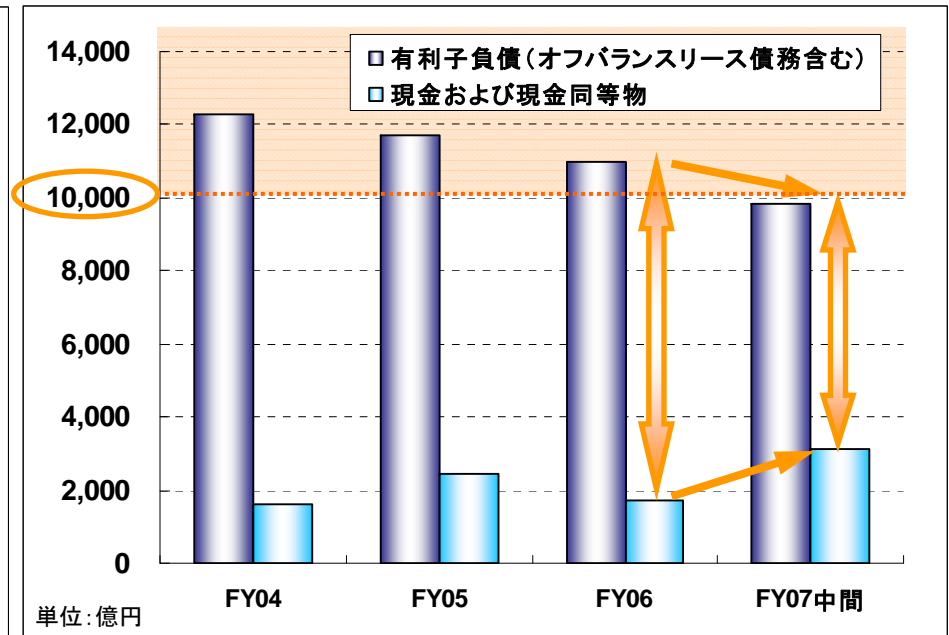
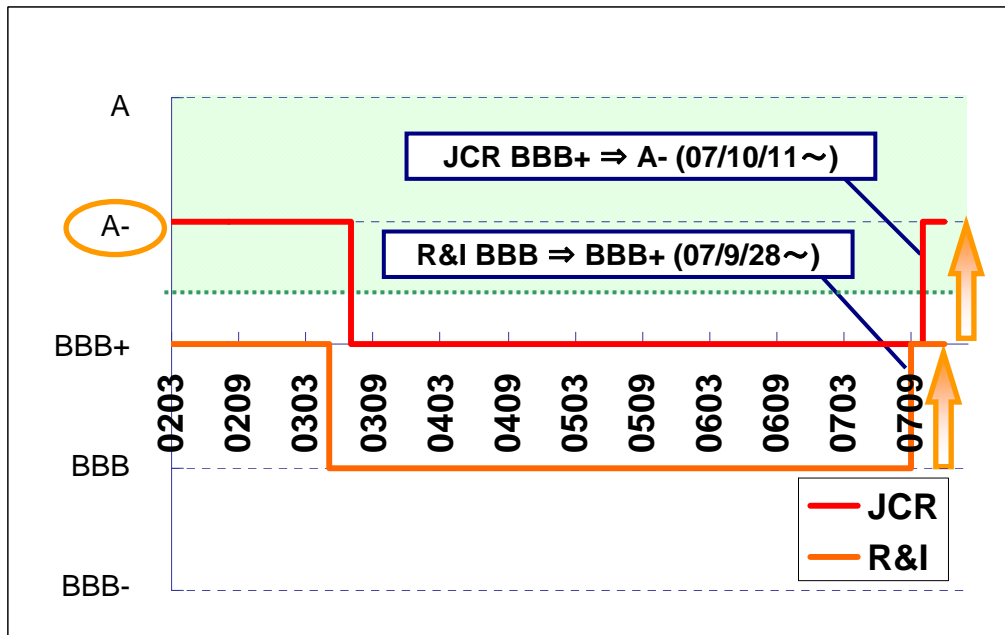
経常損益ベース(費用増)

原油価格 1ドル/バレルの変動 (上昇)	+24億円/年
為替 1円/USドルの変動 (円安)	+13億円/年

◇財務状況・格付け *Financial Position / Rating*

✓4年ぶりにシングルA格に復帰

✓有利子負債の着実な削減



当中間期の代表的トピックス

- 日本格付研究所(JCR)においてA-に格上げ。(10月)
- 格付投資情報センター(R&I)においてBBB+に格上げ。(9月)
- ホテル事業資産の売却を実施。(6月)

V. 通期業績予想 Outlook for FY07



成田 ⇒ ムンバイ 前菜

(1) 連結業績予想 (変更なし)

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 (変更なし)

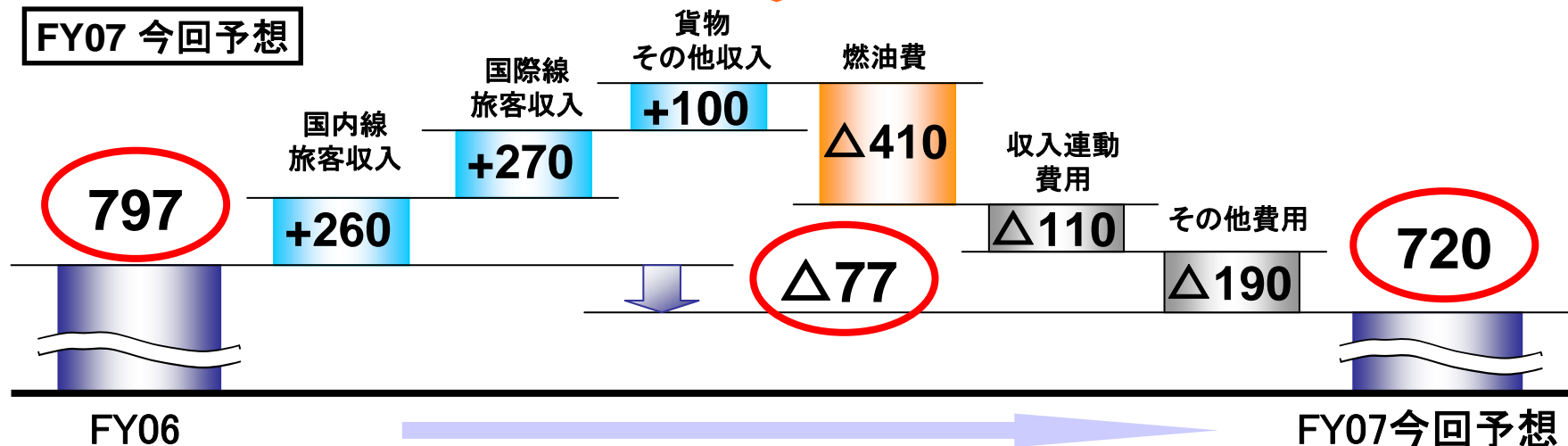
Forecast by Segment

	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 当初差

Breakdown of Operating Income Deviation from Original Plan



(4) 業績予想の前提値 *Revised Assumptions for FY07*

	国内旅客 Domestic Passengers			国際旅客 International Passengers		
	上期(実) 1H (Act.)	下期(予) 2H (Est.)	年度(予) Full (Est.)	上期(実) 1H (Act.)	下期(予) 2H (Est.)	年度(予) Full (Est.)
座キロ Available Seat Km	100.8	98.3	99.5	109.9	103.5	106.6
旅キロ Revenue Passenger Km	98.5	100.4	99.5	107.7	101.0	104.3
旅客数 Passengers	98.5	100.8	99.6	108.3	101.9	105.0
利用率 Load Factor	63.6(-1.4)	66.3(+1.4)	65.0(-0.0)	76.3(-1.6)	71.9(-1.8)	74.1(-1.6)
ユニットレベニュー Unit Revenue	101.4	106.9	104.1	106.7	99.4	103.2
旅客イールド Yield	103.7	104.6	104.2	108.9	102.0	105.5
単価 Unit Price	103.8	104.3	104.0	108.3	101.1	104.8
貨物フレーター(内際) 提供貨物トンキロ Available Ton Km	194.3	136.3	159.3			
貨物フレーター(内際) 重量トン Cargo Tons	155.7	134.0	143.7			
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)

(参考) 当初前提値 *Original 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)

VI. 補足資料

Supplementary Reference



成田空港「ANA Lounge」グッドデザイン賞受賞

◇ 国際旅客方面別実績 FY07 1H

International Passenger Operation FY07 1H

		新バージョン Hong Kong in China		旧バージョン Hong Kong in Asia	
		構成比% Composition	増減 % Y/Y	構成比% Composition	増減 % Y/Y
旅客収入 Revenue	北米 North America	28.5	+3.8		
	欧州 Europe	23.4	-3.2		
	アジア Asia	17.3	+1.7	22.5	+1.0
	中国 China	26.8	-1.1	21.6	-0.4
	リゾート Resort	4.0	-1.2		
座キロ ASK	北米 North America	30.4	+2.6		
	欧州 Europe	22.0	-2.7		
	アジア Asia	18.5	+1.1	23.1	-0.5
	中国 China	22.6	+0.6	17.9	+2.2
	リゾート Resort	6.5	-1.6		
旅キロ RPK	北米 North America	32.7	+2.8		
	欧州 Europe	24.0	-2.9		
	アジア Asia	17.9	+1.5	23.4	+0.8
	中国 China	18.6	+0.3	13.1	+1.0
	リゾート Resort	6.8	-1.7		

◇ 国際貨物方面別実績 FY07 1H

International Cargo Operation FY07 1H

		新バージョン Hong Kong in China		旧バージョン Hong Kong in Asia	
		構成比% Composition	増減 % Y/Y	構成比% Composition	増減 % Y/Y
貨物収入 Revenue	北米 North America	29.8	+8.4		
	欧州 Europe	17.5	-1.4		
	アジア Asia	12.8	-0.6	21.9	-2.4
	中国 China	39.8	-6.5	30.6	-4.7
重量トン Cargo Ton	北米 North America	26.8	+6.5		
	欧州 Europe	12.9	-2.5		
	アジア Asia	16.2	+0.0	25.8	-1.3
	中国 China	43.8	-4.0	34.2	-2.7

◇ 航空機 Aircraft

	前年度末 Mar 2007	当中間期末 Sep 2007	増減 Change	保有機数 Owned	リース機数 Leased	
大型機 Wide-Body	Boeing 747-400 (Int.)	10	-2	7	1	
	Boeing 747-400 (Dom.)	13	-	12	1	
	Boeing 777-300ER	8	11	+3	8	3
	Boeing 777-300	7	7	-	3	4
	Boeing 777-200ER	7	7	-	4	3
	Boeing 777-200	16	16	-	9	7
中型機 Mid-Body	Boeing 767-300ER	22	-	11	11	
	Boeing 767-300	34	-	33	1	
	Boeing 767-300F	4	-	0	4	
	Airbus A321-100	3	-1	1	1	
小型機 Narrow-Body	Airbus A320-200i	1	+4	0	5	
	Airbus A320-200	28	-	17	11	
	Boeing 737-700ER	1	2	+1	2	0
	Boeing 737-700	9	12	+3	8	4
	Boeing 737-500	25	25	-	16	9
	Boeing 737-400	1	1	-	0	1
リージョナル機 Regional	Bombardier DHC8-400 (Q400)	14	-	0	14	
	Bombardier DHC8-300 (Q300)	5	-	1	4	
	Fokker 50	3	-	0	3	
合計 Total	211	219	+8	132	87	

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



特別塗装機『FLY! パンダ』7月25日 成田-北京線に就航しました。

全日本空輸株式会社 IR推進室

電話番号 03(6735)1030(代) FAX 03(6735)1185