

全日本空輸株式会社 2011年3月期 第3四半期決算説明会



専務取締役

日出間 公敬

2011年1月31日

目次

I. 2011年3月期 第3四半期決算

業績ハイライト	P.4
連結決算概要(経営成績)	P.5
連結決算概要(財政状態)	P.6
連結決算概要(キャッシュフロー)	P.7
連結決算概要(セグメント別実績)	P.8
航空運送事業(収入・費用)	P.9
航空運送事業(営業利益増減要因)	P.10
航空運送事業(国内旅客事業)	P.11-12
航空運送事業(国際旅客事業)	P.13-16
航空運送事業(国内・国際貨物事業)	P.17-19

II. 2011年3月期 業績見通し

連結業績予想	P.22
--------	------

III. 2011年度 航空輸送事業計画

ANAグループ航空輸送事業計画	P.24
-----------------	------

IV. 補足資料

燃油・為替	P.26-27
国際旅客 方面別実績	P.28
国際貨物 方面別実績	P.29
運用航空機数	P.30

免責事項

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。

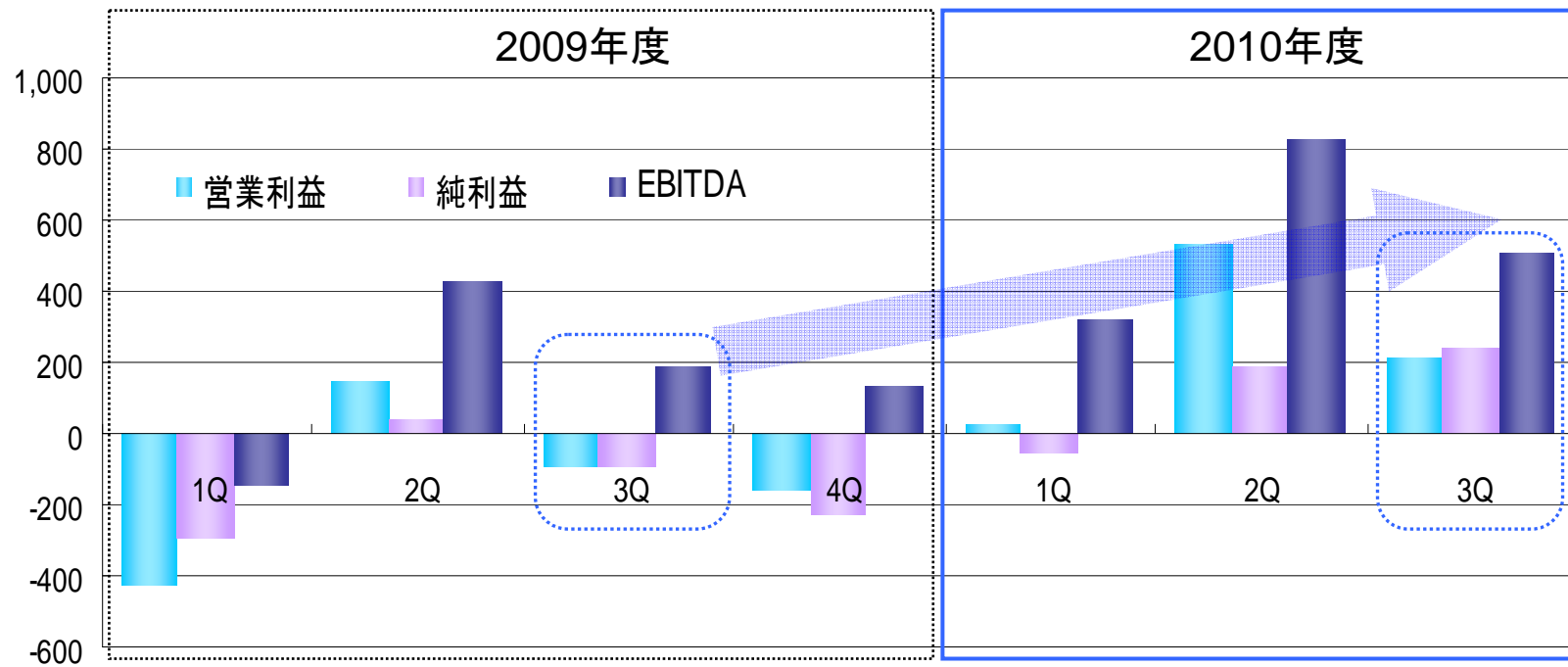
I . 2011年3月期 第3四半期決算



業績ハイライト

当第3四半期と前四半期までの業績比較

- ▶ 第3四半期累計の連結営業利益は、777億円(前年同期比で1,155億円の改善)。
- ▶ 当期純利益は、375億円(同727億円の改善)、EBITDAは1,653億円(同1,189億円の改善)を計上。
- ▶ 着実なコスト削減と、羽田拡張による増収も寄与して、第3四半期単独の業績としては3年度ぶりの営業黒字。



単位: 億円 (¥100 Million)

連結決算概要

経営成績

	前年同期 1-3Q/FY09	第3四半期累計 1-3Q/FY10	前年差 Difference	第3四半期 3Q/FY10	前年差 Difference
営業収入 Operating Revenues	9,237	10,391	+ 1,153	3,549	+ 430
営業費用 Operating Expenses	9,615	9,614	△ 1	3,341	+ 126
営業利益 Operating Income	△ 378	777	+ 1,155	208	+ 304
営業利益率 Op. Margin (%)	-	7.5	-	5.9	-
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	△ 198	△ 193	+ 4	△ 80	△ 15
経常利益 Recurring Income	△ 576	583	+ 1,159	128	+ 289
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	△ 3	26	+ 29	167	+ 172
当期純利益 Net Income	△ 351	375	+ 727	242	+ 340

単位：億円 (¥100Million)

連結決算概要

財政状態

	前期末 Mar 31, 2010	第3四半期末 Dec 31, 2010	前年差 Difference
総資産 Assets	18,590	20,253	+ 1,662
自己資本 Shareholders' Equity	4,735	5,062	+326
自己資本比率 Ratio of Shareholders' Equity (%)	25.5	25.0	△ 0.5
有利子負債残高 Interest Bearing Debts	9,416	10,150	+ 733
D/Eレシオ(倍) Debt/Equity Ratio (times)	2.0	2.0	+ 0.0

単位: 億円 (¥100Million)

注記: オフバランスリース債務額1,737億円(前年度末1,835億円)を含むD/Eレシオは2.3倍(前年度末2.4倍)となります。

連結決算概要

キャッシュフロー

	前年同期 1-3Q/FY09	第3四半期累計 1-3Q/FY10	前年差 Difference
営業キャッシュフロー Cash Flow from Operating Activities	830	1,824	+ 994
投資キャッシュフロー Cash Flow from Investing Activities	△ 3,040	△ 1,737	+ 1,303
財務キャッシュフロー Cash Flow from Financing Activities	1,823	665	△ 1,157
現金及び現金同等物の増減額 Net Increase or Decrease	△ 388	749	+ 1,137
現金及び現金同等物の期首残高 Cash and Cash Equivalent at the beginning	1,434	1,481	+ 749
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and Cash Equivalent at the end	1,046	2,231	
減価償却費 Depreciation and Amortization	842	876	+ 33
設備投資額 Capital Expenditures	1,807	1,380	△ 427
EBITDA (*)	464	1,653	+ 1,189
EBITDAマージン EBITDA Margin(%)	5.0	15.9	+ 10.9

* EBITDA: 営業利益+減価償却費

単位: 億円 (¥100Million)



連結決算概要

セグメント別実績

		前年同期 1-3Q/FY09	第3四半期累計 1-3Q/FY10	前年差 Difference	第3四半期 3Q/FY10	前年差 Difference
売上高 Revenues	航空運送 Air Transportation	8,163	9,307	+ 1,143	3,189	+ 426
	旅行 Travel Services	1,269	1,248	△ 20	398	+ 4
	その他 Other	1,033	1,044	+ 11	361	+ 19
	調整額 Adjustment	△ 1,228	△ 1,209	+ 19	△ 398	△ 19
	合計(連結) Total	9,237	10,391	+ 1,153	3,549	+ 430
営業利益 Operating Income	航空運送 Air Transportation	△ 399	702	+ 1,101	187	+ 299
	旅行 Travel Services	△ 2	32	+ 34	6	+ 2
	その他 Other	21	40	+ 18	14	+ 1
	調整額 Adjustment	1	2	+ 0	0	+ 1
	合計(連結) Total	△ 378	777	+ 1,155	208	+ 304

単位: 億円 (¥100Million)

航空運送事業

航空運送事業 収入・費用

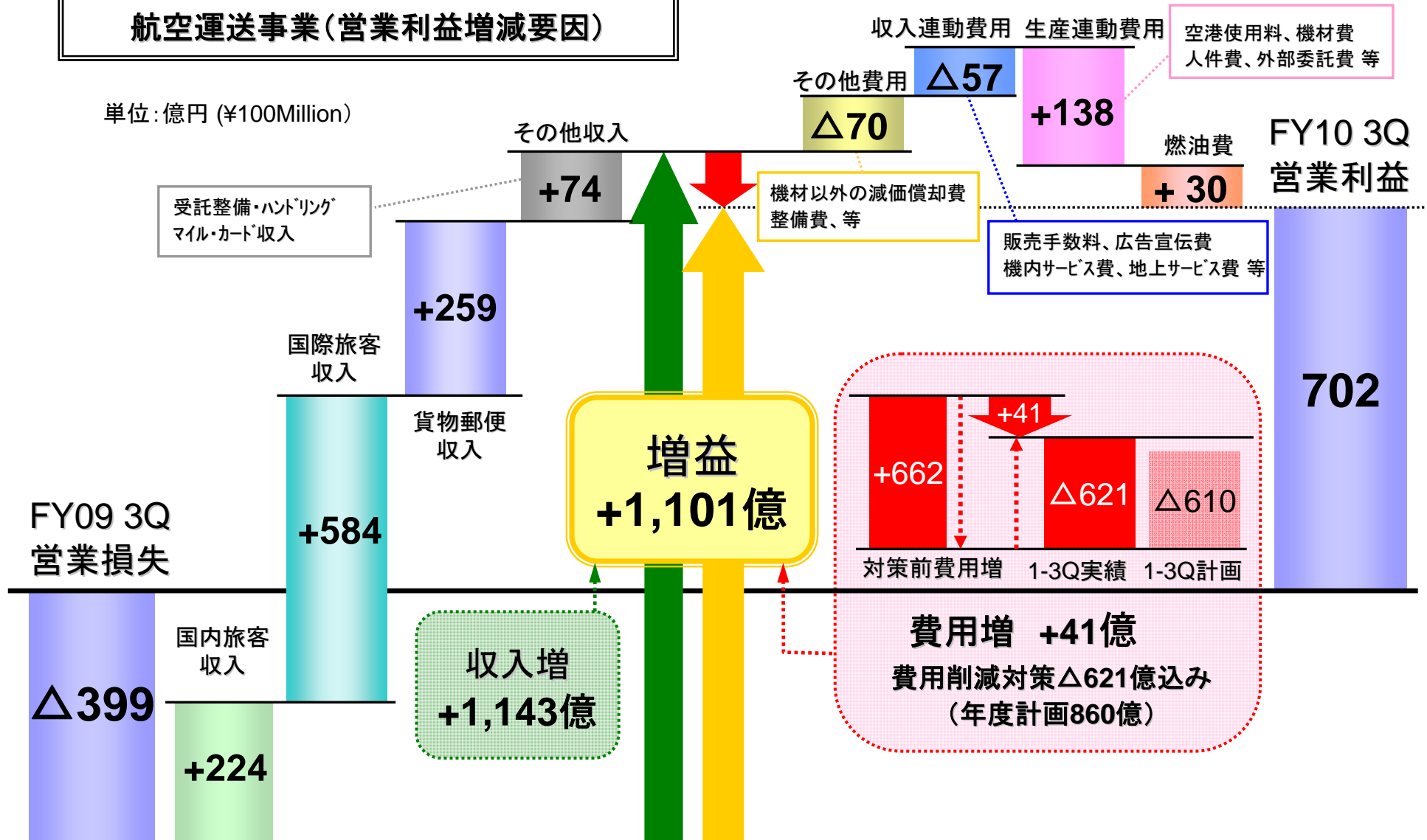
		前年同期 1-3Q/FY09	第3四半期累計 1-3Q/FY10	前年差 Difference	第3四半期 3Q/FY10	前年差 Difference
営業収入 Operating Revenues	国内線旅客 Domestic Passengers	4,805	5,030	+ 224	1,704	+ 143
	国際線旅客 International Passengers	1,565	2,150	+ 584	731	+ 175
	貨物郵便 Cargo and Mail	685	945	+ 259	348	+ 83
	その他 Others	1,106	1,180	+ 74	404	+ 23
	合計 Total	8,163	9,307	+ 1,143	3,189	+ 426
営業費用 Operating Expenses	燃油費及び、燃料税 Fuel and Fuel Tax	1,888	1,918	+ 30	651	+ 18
	空港使用料 Landing and Navigation Fees	703	704	+ 0	241	+ 15
	航空機材賃借費 Aircraft Leasing Fees	447	482	+ 35	162	+ 6
	減価償却費 Depreciation and Amortization	823	860	+ 36	294	+ 15
	整備部品・外注費 Aircraft Maintenance	416	328	△ 87	116	△ 20
	人件費 Personnel	1,724	1,796	+ 71	667	+ 94
	販売費 Sales Commission and Promotion	563	504	△ 59	169	△ 31
	外部委託費 Contracts	589	624	+ 34	215	+ 17
	その他 Others	1,406	1,384	△ 21	483	+ 11
	合計 Total	8,563	8,605	+ 41	3,002	+ 126
営業利益	営業利益 Operating Income	△ 399	702	+ 1,101	187	+ 299

単位: 億円 (¥100Million)

航空運送事業

航空運送事業(営業利益増減要因)

単位: 億円 (¥100Million)



航空運送事業

国内旅客事業(実績)

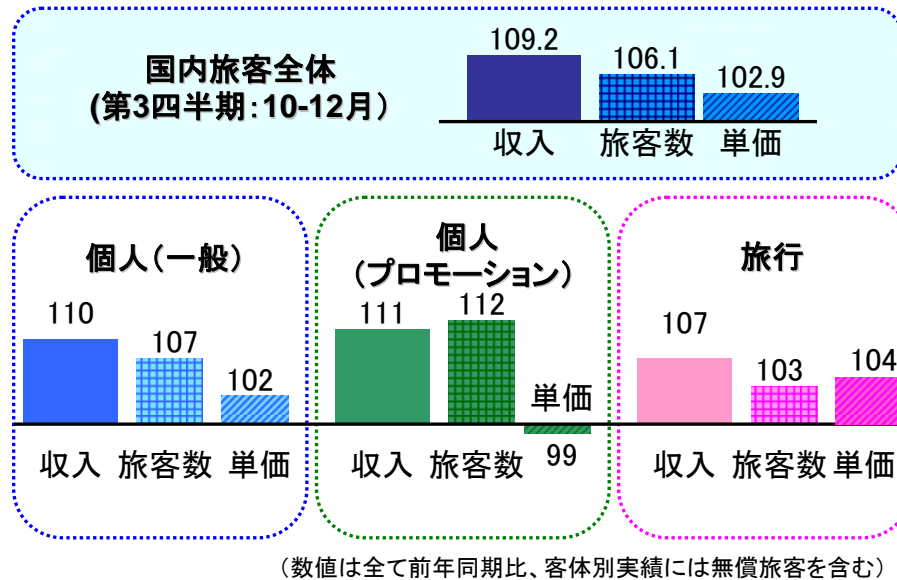
	前年同期 1-3Q/FY09	第3四半期累計 1-3Q/FY10	前年比 % Y/Y	第3四半期 3Q/FY10	前年比 % Y/Y
旅客数(千人) Passengers (thousands)	30,190	31,553	104.5	10,595	106.1
座席キロ(百万) Available Seat Km (million)	43,589	42,789	98.2	14,390	102.6
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (million)	26,759	27,949	104.4	9,317	105.9
座席利用率(%) Load Factor (%)	61.4	65.3	+ 3.9	64.7	+ 2.0
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100million)	4,805	5,030	104.7	1,704	109.2
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	11.0	11.8	106.6	11.8	106.4
イールド(円) Yield (¥/RPK)	18.0	18.0	100.2	18.3	103.1
単価(円) Unit Price (¥/Passenger)	15,917	15,942	100.2	16,090	102.9

航空運送事業

国内旅客事業(事業動向)

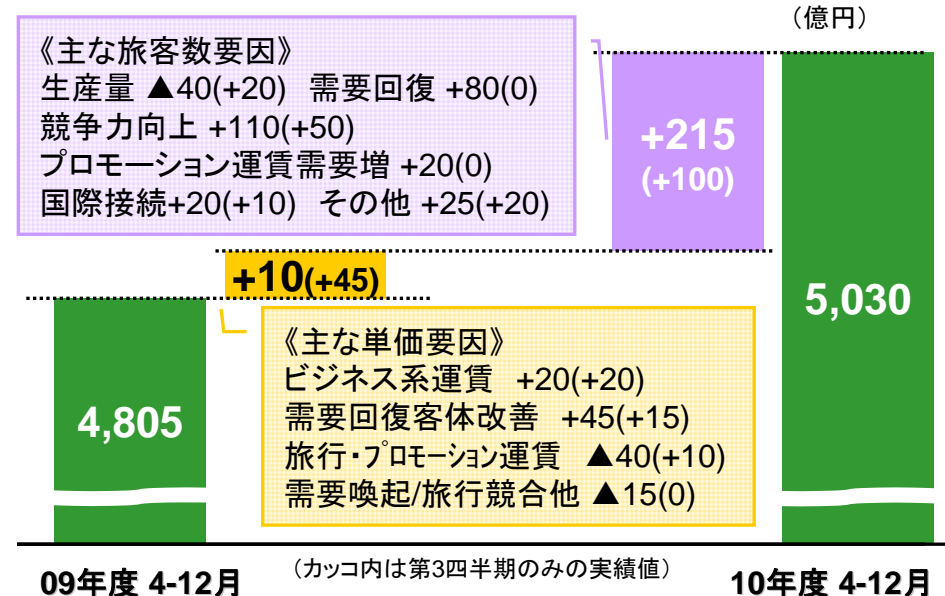
第3四半期 客体別収入・旅客数・単価

✓個人旅客の回復が堅調、全体収入の伸びに貢献



第3四半期累計 収入増減要因

✓堅調な旅客需要に加え、単価も改善に転じる



当四半期 トピックス:

- ➔ 10/13:羽田空港第2ターミナル(本館南側)拡張。ANA「ダイヤモンドサービス」メンバー向けに、専用保安検査場『ANA SUITE CHECK-IN』(ANA国内線空港初)と新ラウンジ『ANA SUITE LOUNGE』を新設。
- ➔ 10/31:羽田増枠により、徳島便再開(1日3便)、広島便、高松便(1日各1便)を増便。

航空運送事業

国際旅客事業(実績)

	前年同期 1-3Q/FY09	第3四半期累計 1-3Q/FY10	前年比 % Y/Y	第3四半期 3Q/FY10	前年比 % Y/Y
旅客数(千人) Passengers (thousands)	3,411	3,906	114.5	1,305	106.6
座席キロ(百万) Available Seat Km (million)	20,131	21,688	107.7	7,762	116.6
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (million)	15,016	16,883	112.4	5,858	111.2
座席利用率(%) Load Factor (%)	74.6	77.8	+ 3.3	75.5	△ 3.7
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100million)	1,565	2,150	137.3	731	131.7
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	7.8	9.9	127.5	9.4	112.9
イールド(円) Yield (¥/RPK)	10.4	12.7	122.2	12.5	118.4
単価(円) Unit Price (¥/Passenger)	45,888	55,035	119.9	56,040	123.5

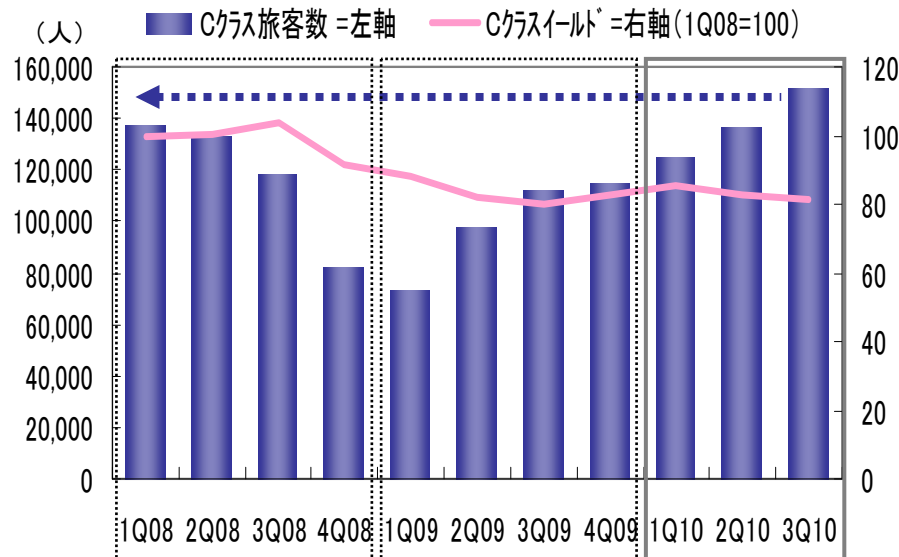
Intentionally Blank

航空運送事業

国際旅客事業(事業動向)

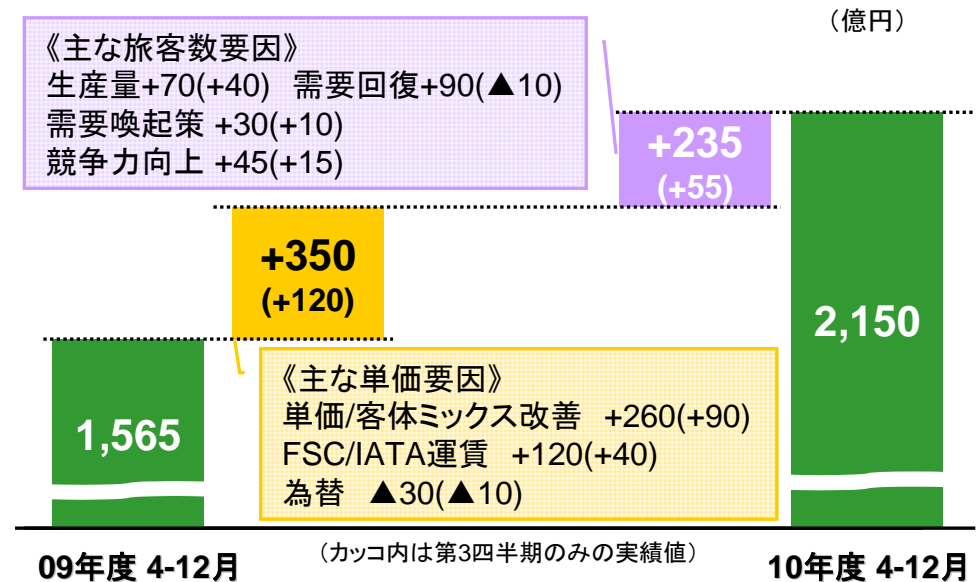
各四半期 ビジネスクラス旅客数・イールド推移

✓ビジネスクラス旅客数がリーマン危機前の水準以上に



第3四半期累計 収入増減要因

✓生産量増、需要増に単価改善が伴い増収継続



当四半期 トピックス:

- 10/1: 燃油特別付加運賃値下げ(例: 日本=欧米路線の場合、片道14,000円⇒10,500円)
- 10/6リリース: ハワイアン航空との二社間提携に合意
- 太平洋間ネットワークに関する戦略的提携に関し、独占禁止法適用除外の認可を受ける(10/22国土交通省、11/11米国運輸省)
- 12/20: エジプト航空(MS)とのコードシェア開始 (MS運航) 成田=カイロ、関西=カイロ (NH運航) 関西=札幌/福岡/羽田他

航空運送事業

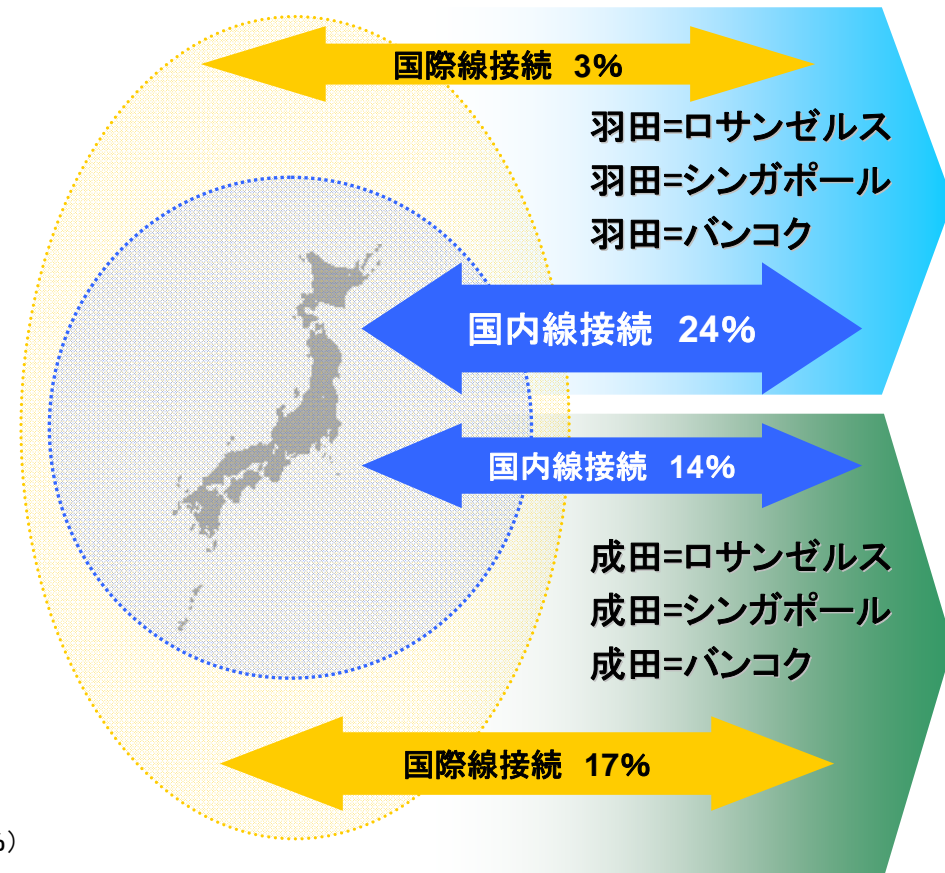
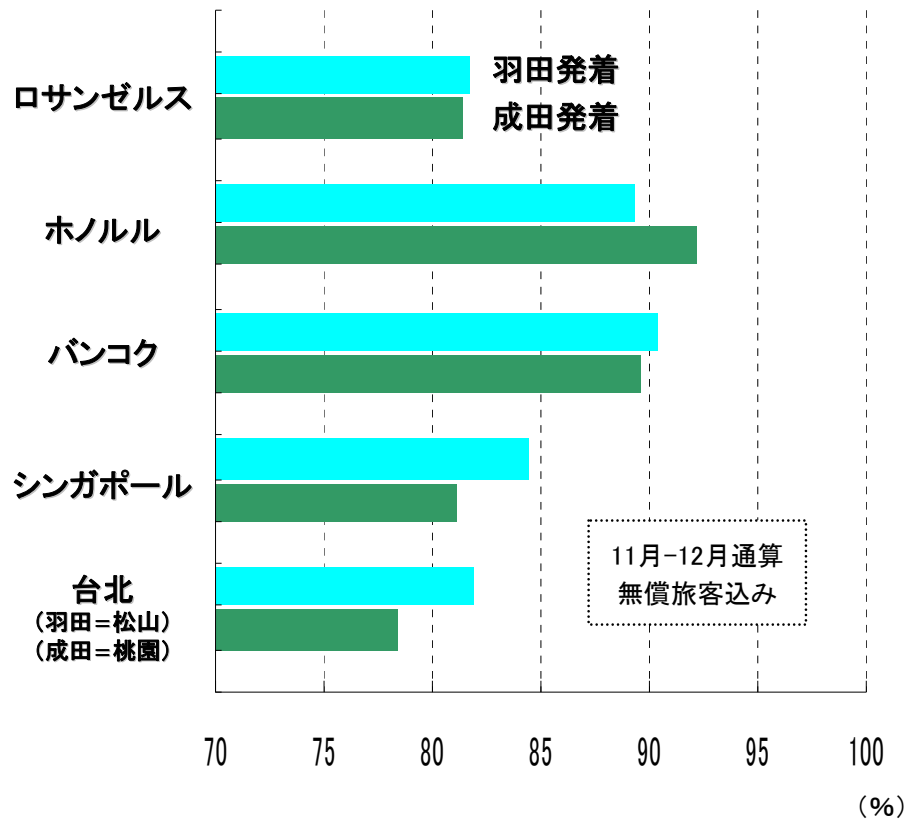
国際旅客事業(事業動向)

羽田新規開設路線 利用率(11月-12月)

羽田新規路線の接続旅客比率(11月-12月)

✓羽田発着、成田発着共に高いロードファクターを維持

✓羽田は国内線、成田は国際線と効果的な接続機能を実現





航空運送事業

国内貨物事業(実績)		前年同期 1-3Q/FY09	第3四半期累計 1-3Q/FY10	前年比 % Y/Y	第3四半期 3Q/FY10	前年比 % Y/Y
国内貨物 Domestic Cargo	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100mil)	244	245	100.8	89	104.5
	有効貨物トンキロ(百万トンキロ) Available Ton Km (million)	1,447	1,406	97.2	471	100.7
	有償貨物トンキロ(百万トンキロ) Revenue Ton Km (million)	348	343	98.6	124	102.9
	貨物輸送重量(千トン) Revenue Ton (thousand tons)	352	346	98.1	126	102.7
	貨物重量利用率(%) Load Factor (%)	24.1	24.4	+ 0.4	26.5	+ 0.6
	ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ATK)	16.9	17.5	103.7	18.9	103.8
	重量あたり単価(円/kg) Unit Price (¥/kg)	69	71	102.7	71	101.8
【参考:上記内数】 国内フレイター Domestic Freighter	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100mil)	13	12	92.5	4	88.0
	有効貨物トンキロ(百万トンキロ) Available Ton Km (million)	32	28	85.2	8	74.3
	有償貨物トンキロ(百万トンキロ) Revenue Ton Km (million)	9	9	95.8	3	90.9
	貨物輸送重量(千トン) Revenue Ton (thousand tons)	9	8	92.1	3	95.9
	貨物重量利用率(%) Load Factor (%)	29.2	32.9	+ 3.7	36.9	+ 6.7
	ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ATK)	40.3	43.8	108.6	45.8	118.4
	重量あたり単価(円/kg) Unit Price (¥/kg)	137	138	100.5	129	91.7



航空運送事業

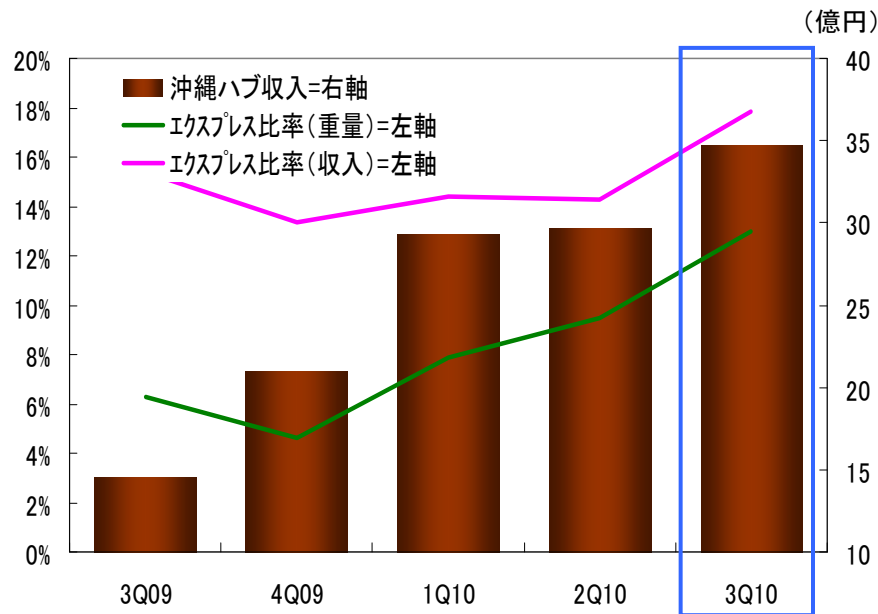
国際貨物事業(実績)		前年同期 1-3Q/FY09	第3四半期累計 1-3Q/FY10	前年比 % Y/Y	第3四半期 3Q/FY10	前年比 % Y/Y
国際貨物 International Cargo	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100mil)	390	650	166.7	241	149.4
	有効貨物トンキロ(百万トンキロ) Available Ton Km (million)	2,009	2,262	112.6	791	116.8
	有償貨物トンキロ(百万トンキロ) Revenue Ton Km (million)	1,267	1,560	123.1	561	125.4
	貨物輸送重量(千トン) Revenue Ton (thousand tons)	303	425	140.1	153	131.5
	貨物重量利用率(%) Load Factor (%)	63.1	68.9	+ 5.9	70.9	+ 4.8
	ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ATK)	19.4	28.7	148.0	30.4	127.8
	重量あたり単価(円/kg) Unit Price (¥/kg)	129	153	118.9	157	113.6
【参考:上記内数】 国際フレイター International Freighter	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100mil)	116	245	209.8	96	192.7
	有効貨物トンキロ(百万トンキロ) Available Ton Km (million)	424	586	138.0	214	142.1
	有償貨物トンキロ(百万トンキロ) Revenue Ton Km (million)	241	378	156.5	140	160.9
	貨物輸送重量(千トン) Revenue Ton (thousand tons)	115	222	192.2	80	156.9
	貨物重量利用率(%) Load Factor (%)	56.9	64.5	+ 7.6	65.8	+ 7.7
	ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ATK)	27.5	41.8	152.1	45.0	135.6
	重量あたり単価(円/kg) Unit Price (¥/kg)	101	110	109.2	120	122.8

航空運送事業

国際貨物事業(事業動向)

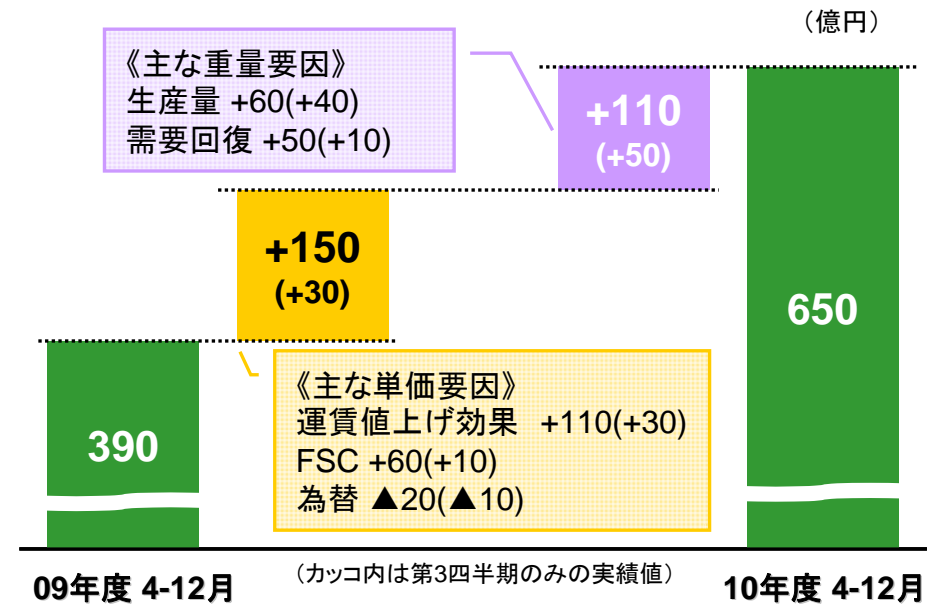
沖縄ハブ四半期別収入推移

✓ 沖縄路線の収入額、エクスプレス比率の伸びが継続



第3四半期累計 収入増減要因

✓ 単価上昇、重量増がバランスよく増収に貢献



当四半期 トピックス:

- 10/31: 貨物専用便増便 成田=上海(浦東) 4→6便/週、成田=台北 3→6便/週、成田=香港 週3→6便/週
- 12/1: 燃油特別付加運賃値上げ(例: 欧米・中東路線75円⇒81円/kg)
- 12/22: ハワイアン航空と貨物コードシェアを開始(ハワイアン航空運航便: 羽田=ホノルル)

Intentionally Blank

Ⅱ. 2011年3月期 業績見通し



連結業績予想

連結業績予想(10/29修正=再掲)

	2009年度 FY09	2010年度(修正) FY10RE	前年差 Diff. vs. FY09	2010年度(当初) FY10E(Original)	修正額 Diff. vs. FY10E
営業収入 Operating Revenues	12,283	13,770	+ 1,486	13,600	+ 170
営業利益 Operating Income	△ 542	700	+ 1,242	420	+ 280
営業利益率 Op. Margin (%)	-	5.1	-	3.1	+ 2.0
経常利益 Recurring Income	△ 863	370	+ 1,233	130	+ 240
当期純利益 Net Income	△ 573	60	+ 633	50	+ 10

単位: 億円 (¥100Million)

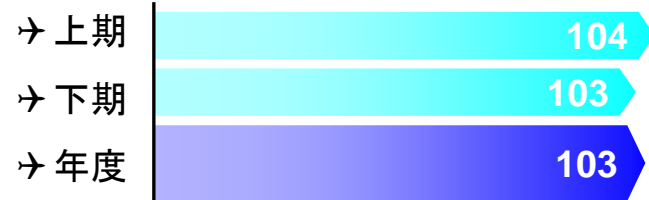
Ⅲ. 2011年度 航空輸送事業計画



2011年度 ANAグループ航空輸送事業計画

国内旅客事業

《提供座席キロ》



(対前年度比)

- ◆ 競争環境に応じた適切な機材配置、増便対応、需給適合
- ◆ 九州新幹線対策(小型化多頻度化)
- ◆ 羽田増枠活用、機材稼働向上による生産量増強

国際旅客事業

《提供座席キロ》

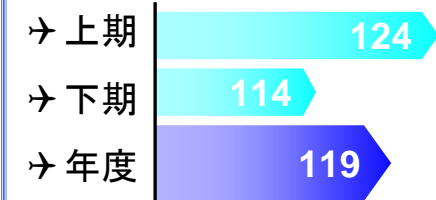


(対前年度比)

- ◆ エナジェット航空・コンチネンタル航空との共同事業開始
- ◆ 羽田路線増便(昼間便・深夜便)
- ◆ 成田路線ダイヤ改善
- ◆ 中国内陸部就航(成田=成都)

貨物事業

《提供トンキロ(国際)》



(対前年度比)

- ◆ 沖縄貨物ハブ安定運用
- ◆ フレイター9機体制維持
- ◆ 旅客便増便・大型化によるベリー活用

ANAを取り巻く事業環境 ~チャンスとリスク~

チャンス

羽田国内線増枠 成田発着枠22万⇒25万回 Trans-Pacific Joint Venture開始

競合他社(生産量の縮小) B787就航 競合他社フレイター事業撤退

LCC日本マーケット参入 外航A380就航

九州新幹線全通 競合他社(再生後の競争力強化) 外航フレイター生産量拡大

リスク

IV. 補足資料



燃油・為替

諸元値

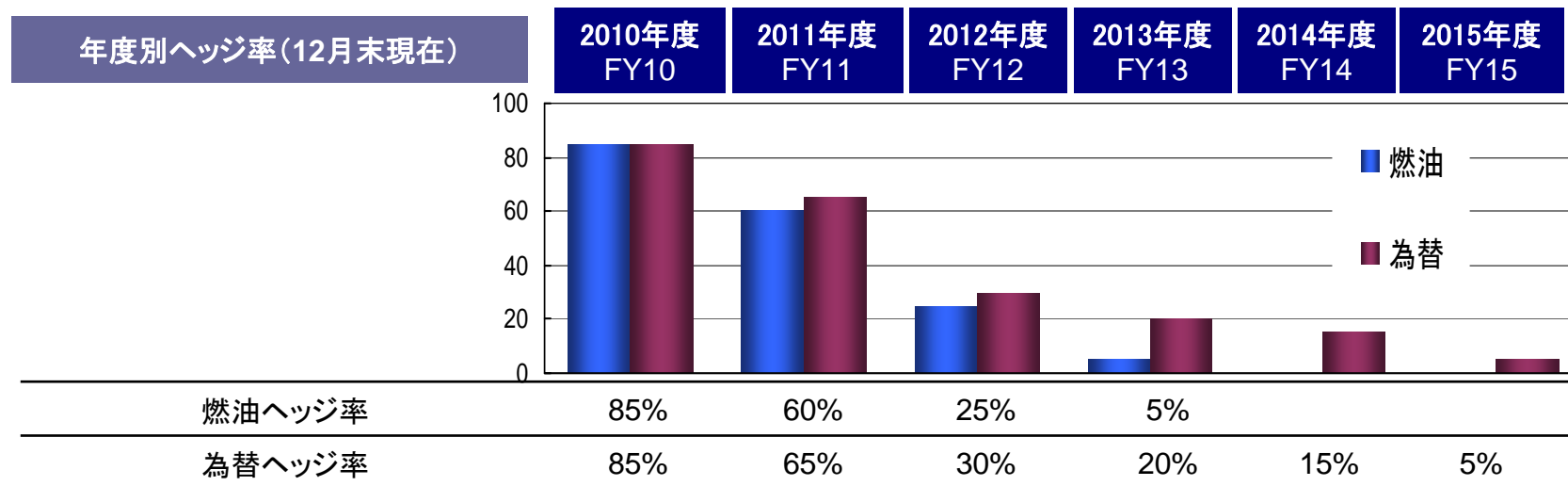
実績と計画前提値	2010年度 FY10E	
	上期 1H(A)	下期 2H(E)
ドバイ原油 Dubai Crude Oil (USD/BBL)	76	80
シンガポールケロシン Kerosene (USD/BBL)	88	90
為替レートExchange Rate (JPY/USD)	89	90(*95)

燃油費への感応度(ヘッジしない場合)

原油(1ドル/バレルの変動)	19億円/年
為替(1円/USドルの変動)	18億円/年

(* 当初計画前提値)

ヘッジ状況



燃油・為替

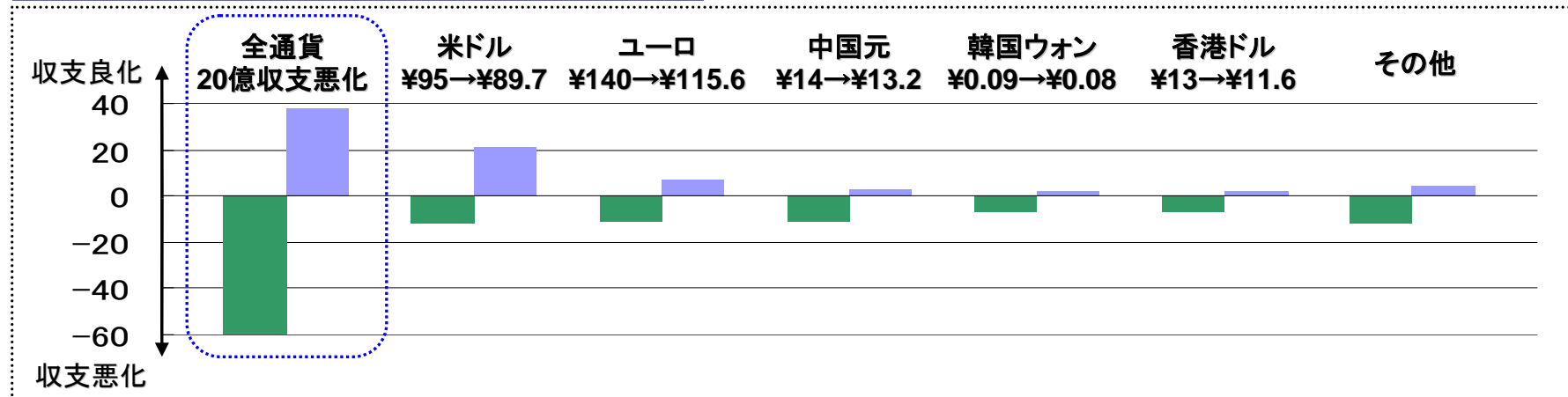
主要為替変動の収支影響

(営業損益ベース/ヘッジ効果込み、単位:億円)

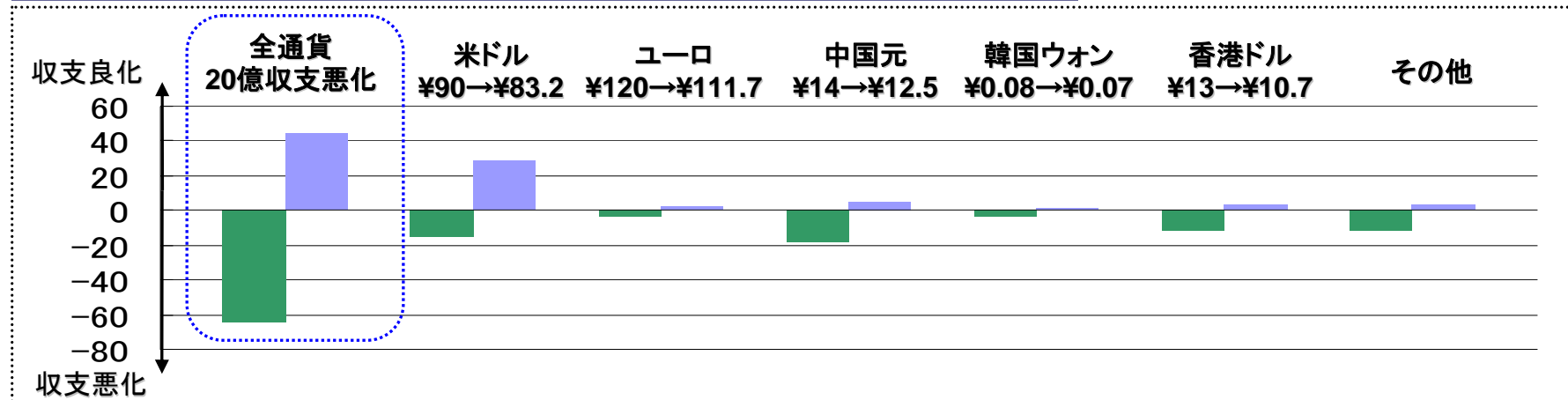
収入(増:+, 減:-)

費用(減:+, 増:-)

上期実績 (計画前提 vs. 期間加重平均実績)



下期シミュレーション (修正計画前提 vs. 第3四半期実績+第4四半期見通し)



国際旅客 方面別実績

		第3四半期累計 構成比 1-3Q Composition	前年差 Difference	第3四半期 構成比 3Q Composition	前年差 Difference
旅客収入 Revenue	北米 North America	27.8	△ 2.3	27.6	△ 2.4
	欧州 Europe	21.7	△ 1.3	21.0	+ 0.2
	中国 China	27.7	+ 2.7	25.8	△ 0.6
	アジア Asia	19.1	+ 0.4	21.3	+ 1.4
	リゾート Resort	3.7	+ 0.5	4.2	+ 1.5
座席キロ ASK	北米 North America	30.2	△ 1.5	30.2	△ 1.6
	欧州 Europe	22.5	+ 1.5	22.4	+ 2.2
	中国 China	21.3	△ 1.5	19.6	△ 4.0
	アジア Asia	20.8	+ 0.7	22.1	+ 1.6
	リゾート Resort	5.2	+ 0.8	5.7	+ 1.8
旅客キロ RPK	北米 North America	30.8	△ 2.0	31.1	△ 1.5
	欧州 Europe	23.1	△ 0.2	23.0	+ 1.0
	中国 China	19.2	+ 0.2	16.1	△ 4.1
	アジア Asia	21.2	+ 0.6	23.4	+ 2.3
	リゾート Resort	5.7	+ 1.4	6.4	+ 2.3

国際貨物 方面別実績

	第3四半期累計 構成比 1-3Q Composition	前年差 Difference	第3四半期 構成比 3Q Composition	前年差 Difference	
貨物収入 Revenue	北米 North America	22.2	△1.6	20.5	△ 2.8
	欧州 Europe	16.3	+ 0.7	17.0	△ 0.4
	中国 China	37.9	+ 1.1	38.7	+ 2.8
	アジア Asia	17.7	+ 0.3	18.3	+ 2.0
	その他 Others	5.9	△ 0.4	5.5	△ 1.6
有効貨物トンキロ ATK	北米 North America	33.1	△ 3.9	31.7	△ 2.8
	欧州 Europe	21.1	+ 2.9	22.3	+ 2.4
	中国 China	21.8	+ 0.7	22.0	+ 2.0
	アジア Asia	18.0	+ 0.3	18.7	+ 1.2
	その他 Others	6.0	+ 0.0	5.2	△ 2.8
有償貨物トンキロ RTK	北米 North America	34.4	△ 3.5	32.5	△ 2.6
	欧州 Europe	24.8	+ 2.3	26.8	+ 2.0
	中国 China	19.0	+ 0.6	19.1	+ 1.1
	アジア Asia	15.8	+ 0.2	16.2	+ 1.0
	その他 Others	6.0	+ 0.4	5.4	△ 1.6

運用航空機数

	前年度末 Mar,2010	当期末 Dec,2010	増減 Change	保有機数 Owned	リース機数 Leased	
大型機 Wide-Body	Boeing 747-400 (International)	3	2	△ 1	0	2
	Boeing 747-400 (Domestic)	10	10	-	10	0
	Boeing 777-300ER	14	19	+ 5	16	3
	Boeing 777-300	7	7	-	7	0
	Boeing 777-200ER	7	7	-	4	3
	Boeing 777-200	16	16	-	14	2
中型機 Mid-Body	Boeing 767-300ER	19	19	-	7	12
	Boeing 767-300	32	32	-	32	0
	Boeing 767-300F	4	4	-	0	4
	Boeing 767-300BCF	5	7	+ 2	7	0
小型機 Narrow-Body	Airbus A320-200 (International)	5	5	-	0	5
	Airbus A320-200 (Domestic)	24	24	-	15	9
	Boeing 737-800	8	11	+ 3	11	0
	Boeing 737-700ER	2	2	-	2	0
	Boeing 737-700	16	16	-	12	4
	Boeing 737-500	19	19	-	10	9
リージョナル機 Regional	Bombardier DHC-8-400 (Q400)	14	15	+ 1	2	13
	Bombardier DHC-8-300 (Q300)	5	5	-	1	4
合計 Total	210	220	+ 10	150	70	

注記：2010年12月末現在、グループ外にリースしている機数を除く（当期末 10機、前年度末 9機）

ANAグループの目指すもの

グループ経営理念

— 私たちのコミットメント —
 ANAグループは、「安心」と「信頼」を基礎に

- 価値ある時間と空間を創造します
- いつも身近な存在であり続けます
- 世界の人々に「夢」と「感動」を届けます

グループ安全理念

安全は経営の基盤であり社会への責務である。
 私たちはお互いの理解と信頼の
 確かなしくみで安全を高めていきます

私たちは一人ひとりの責任ある
 誠実な行動により安全を追求します

グループ経営ビジョン

ANAグループは、航空運送を中核に、
 世界の旅客・貨物輸送を担う、アジア
 を代表する企業グループを目指す。

アジアを代表するとは、

- ・クオリティで一番
- ・顧客満足で一番
- ・価値創造で一番

となることである。

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



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 メールアドレス ir@ana.co.jp