

# ANAホールディングス株式会社

## 2016年3月期 第1四半期 決算説明会

取締役 執行役員  
平子 裕志

2015年7月29日



## 目次

## 2016年3月期 第1四半期 決算

業績ハイライト	P. 3
事業ハイライト(航空事業)	P. 4
連結決算概要	
経営成績	P. 5
財政状態	P. 6
キャッシュフロー	P. 7
セグメント別実績	P. 8
航空事業	
収入・費用	P. 9
営業損益増減要因	P. 10
国内旅客事業	P. 11-12
国際旅客事業	P. 13-15
国内貨物事業	P. 16
国際貨物事業	P. 17-18
LCC事業	P. 19
航空事業以外のセグメント	P. 20
燃油・為替ヘッジの進捗状況	P. 21

## 補足資料

運用航空機数	P.24
国際旅客 方面別実績(構成比)	P.25
国際貨物 方面別実績(構成比)	P.26

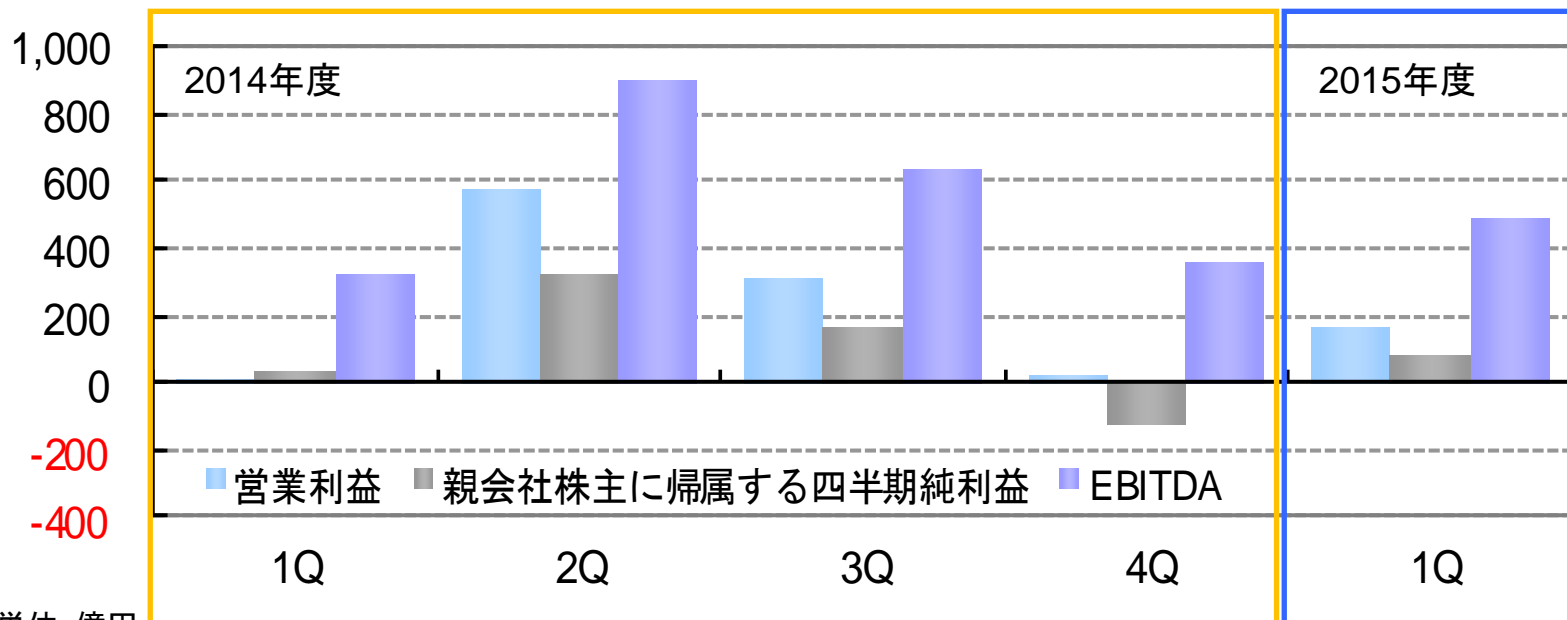
## 業績ハイライト

## 当第1四半期と前年度各四半期の業績比較

前年同期を大幅に上回る増益を達成

## 【第1四半期(連結)】

- 営業利益 : 167億円 (前年同期比 + 163億円)
- 親会社株主に帰属する  
四半期純利益 : 83億円 ( 同 + 48億円)
- EBITDA : 494億円 ( 同 + 166億円)

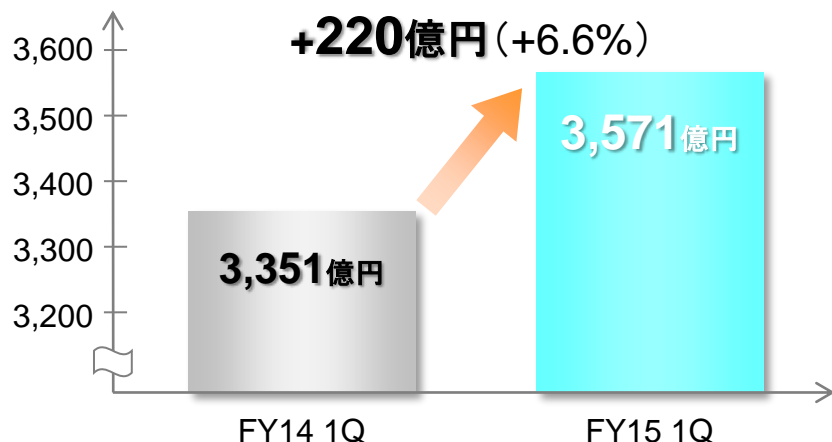


単位: 億円  
(¥100Million)

# 事業ハイライト(航空事業)

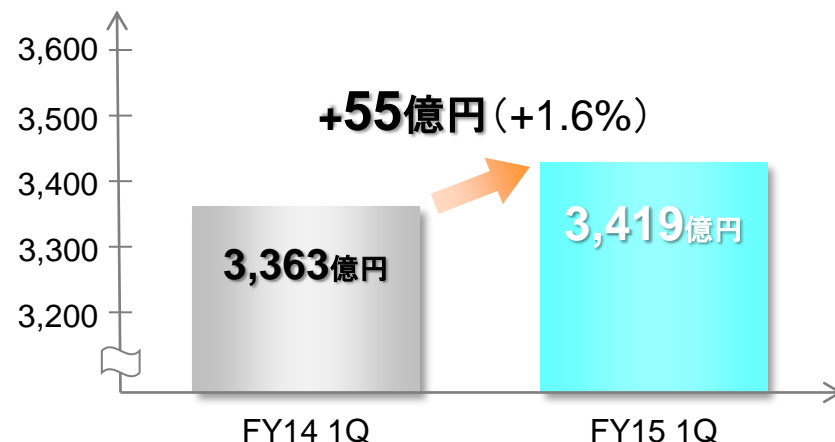
旅客事業を中心に増収を達成、費用の抑制にも努めて、大幅な増益に結実

## 航空事業・収入



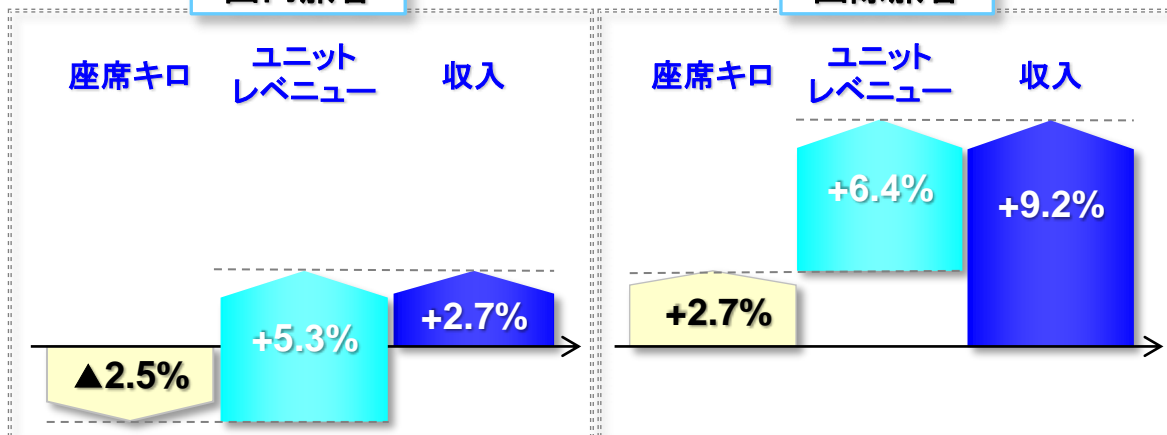
## 航空事業・費用

(%表記は全て前年比)

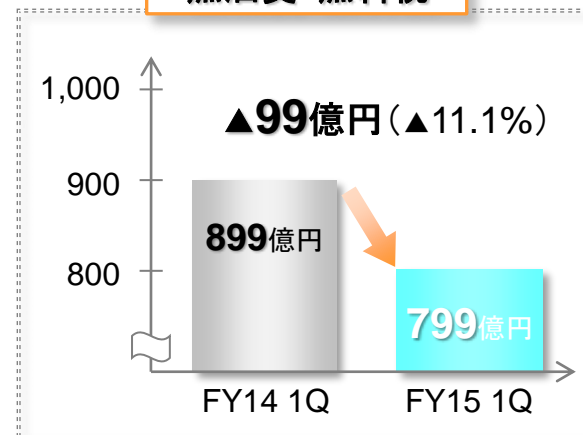


## 国内旅客

## 国際旅客



## 燃油費・燃料税



## 連結決算概要

## 経営成績

単位: 億円  
(¥100Million)

		前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年差 Difference
売上高	Operating Revenues	3,868	4,138	+ 270
営業費用	Operating Expenses	3,864	3,971	+ 106
営業利益	Operating Income	3	167	+ 163
営業利益率	Op. Margin (%)	0.1	4.0	+ 4.0
営業外損益	Non-Op. Income/Losses	△ 28	△ 8	+ 20
経常利益	Ordinary Income	△ 25	159	+ 184
特別損益	Extraordinary Income/Losses	100	△ 0	△ 100
親会社株主に帰属する 四半期純利益	Net Income Attributable to Owners of ANA HOLDINGS INC.	34	83	+ 48
四半期純利益	Net Income Before Non-Controlling Interests	37	84	+ 47
その他包括利益	Other Comprehensive Income	48	207	+ 158
包括利益	Comprehensive Income	86	291	+ 205

## 連結決算概要

## 財政状態

単位: 億円  
(¥100Million)

		前年度期末 Mar 31, 2015	第1四半期末 Jun 30, 2015	前年度期末差 Difference
総資産	Assets	23,024	22,831	△ 192
自己資本	Shareholders' Equity	7,982	8,137	+ 154
自己資本比率(%)	Ratio of Shareholders' Equity (%)	34.7	35.6	+ 1.0
有利子負債残高	Interest Bearing Debts	8,198	7,972	△ 226
D/Eレシオ(倍)*	Debt/Equity Ratio (times)	1.0	1.0	△ 0.0
純有利子負債残高**	Net Interest Bearing Debts	4,972	4,919	△ 52

\* オフバランスリース債務額 882億円(前年度期末 963億円)を含むD/Eレシオは1.1倍(前年度期末1.1倍)

\*\* 純有利子負債残高 = 有利子負債残高 - (流動資産(現金及び預金 + 有価証券))

## 連結決算概要

## キャッシュフロー

単位: 億円  
(¥100Million)

		前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年差 Difference
営業キャッシュフロー	Cash Flow from Operating Activities	490	776	+ 285
投資キャッシュフロー	Cash Flow from Investing Activities	△ 297	90	+ 388
財務キャッシュフロー	Cash Flow from Financing Activities	113	△ 397	△ 511
現金及び現金同等物の増減額	Net Increase/Decrease in Cash and Cash Equivalents	305	469	+ 164
現金及び現金同等物の期首残高	Cash and Cash Equivalents at the beginning of the year	2,409	2,089	} + 469
現金及び現金同等物の期末残高	Cash and Cash Equivalents at the end of the current period	2,730	2,559	
減価償却費	Depreciation and Amortization	324	326	+ 2
設備投資額(固定資産のみ)	Capital Expenditures	529	589	+ 59
実質フリーキャッシュフロー (3ヶ月超の定期・譲渡性預金を除く)	Substantial Free Cash Flow (excluding periodic/negotiable deposits of more than 3 months)	△ 17	223	+ 240
EBITDA *	EBITDA	327	494	+ 166
EBITDAマージン(%)	EBITDA Margin (%)	8.5	11.9	+ 3.5

\* EBITDA: 営業利益+減価償却費

## 連結決算概要

## セグメント別実績

単位: 億円  
(¥100Million)

		前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年差 Difference	
売上高 Revenues	航空事業	Air Transportation	3,351	3,571	+ 220
	航空関連事業	Airline Related	536	578	+ 42
	旅行事業	Travel Services	367	363	△ 4
	商社事業	Trade and Retail	300	352	+ 52
	報告セグメント計	Total for Reporting Segments	4,555	4,865	+ 310
	その他	Others	75	79	+ 4
	調整額	Adjustment	△ 762	△ 806	△ 44
	合計(連結)	Total	3,868	4,138	+ 270
	営業利益 Operating Income	航空事業	Air Transportation	△ 11	152
航空関連事業		Airline Related	27	19	△ 8
旅行事業		Travel Services	7	5	△ 2
商社事業		Trade and Retail	5	14	+ 8
報告セグメント計		Total for Reporting Segments	28	191	+ 162
その他		Others	1	3	+ 1
調整額		Adjustment	△ 27	△ 27	△ 0
合計(連結)		Total	3	167	+ 163



## 航空事業

## 収入・費用

単位: 億円  
(¥100Million)

前年同期  
1Q/FY14

第1四半期  
1Q/FY15

前年差  
Difference

売上高  
Operating  
Revenues

国内線旅客	Domestic Passenger	1,483	1,523	+ 39
国際線旅客	International Passenger	1,092	1,193	+ 100
貨物郵便	Cargo and Mail	392	387	△ 5
その他	Others	382	467	+ 84
合計	Total	3,351	3,571	+ 220

営業費用  
Operating  
Expenses

燃油費・燃料税	Fuel and Fuel Tax	899	799	△ 99
空港使用料	Landing and Navigation Fees	278	281	+ 2
航空機材賃借費	Aircraft Leasing Fees	220	227	+ 6
減価償却費	Depreciation and Amortization	310	310	+ 0
整備部品・外注費	Aircraft Maintenance	198	233	+ 35
人件費	Personnel	415	418	+ 3
販売費	Sales Commission and Promotion	236	266	+ 30
外部委託費	Contracts	410	444	+ 34
その他	Others	394	437	+ 42
合計	Total	3,363	3,419	+ 55

営業利益

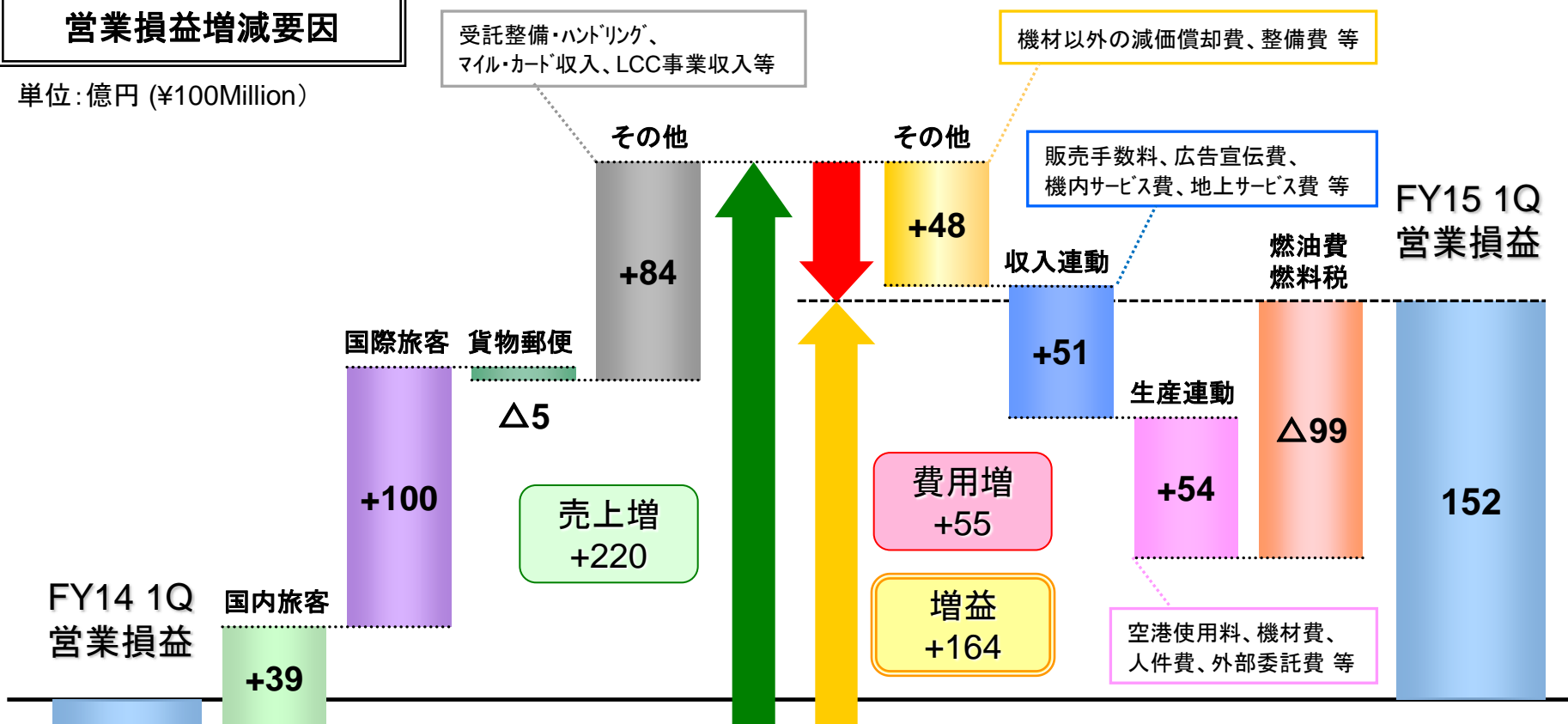
営業利益	Operating Income	△ 11	152	+ 164
EBITDA*	EBITDA	298	463	+ 164
EBITDAマージン	EBITDA Margin (%)	8.9	13.0	+ 4.1

\* EBITDA: 営業利益 + 減価償却費

# 航空事業

## 営業損益増減要因

単位：億円 (¥100Million)



Δ11

コスト構造改革	年度計画	1Q実績	進捗率
生産性向上	80	20	25%
営業改革	10	5	50%
業務改革等	160	35	22%
計	250	60	24%

## 航空事業

## 国内旅客事業(実績)

(バニラエア含まず)

		前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年比 % Y/Y
座席キロ(百万)	Available Seat Km (million)	14,839	14,464	△ 2.5
旅客キロ(百万)	Revenue Passenger Km (million)	8,788	8,851	+ 0.7
旅客数(千人)	Passengers (thousands)	9,970	9,911	△ 0.6
座席利用率(%)	Load Factor (%)	59.2	61.2	+ 2.0*
旅客収入(億円)	Passenger Revenues (¥100million)	1,483	1,523	+ 2.7
ユニットレベニュー(円)	Unit Revenue (¥/ASK)	10.0	10.5	+ 5.3
イールド(円)	Yield (¥/RPK)	16.9	17.2	+ 2.0
単価(円)	Unit Price (¥/Passenger)	14,881	15,374	+ 3.3

\* 座席利用率のみ前年差

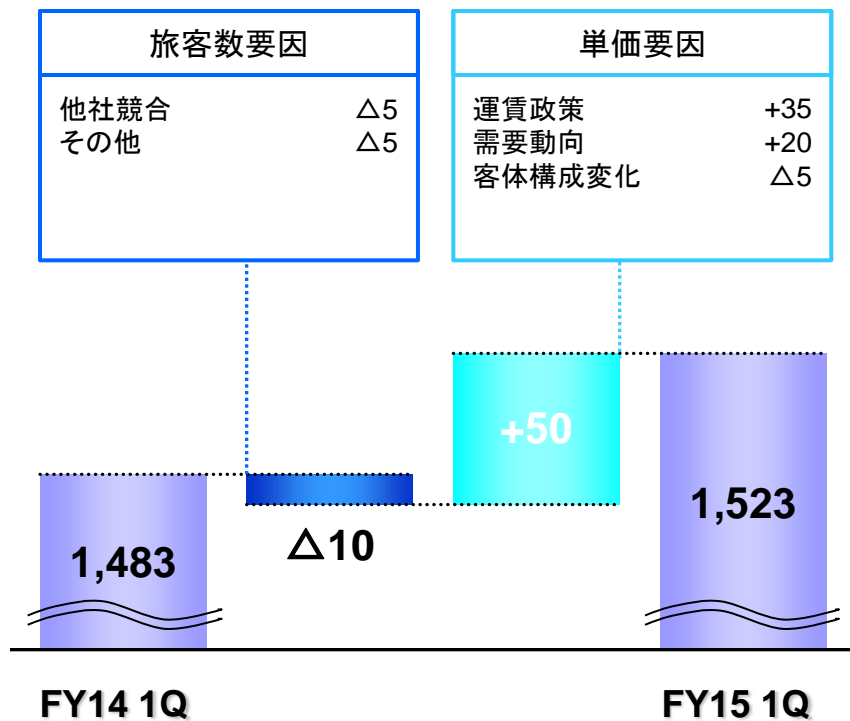
# 航空事業

## 国内旅客事業(事業動向)

(バニラエア含まず)

### 第1四半期 収入増減要因

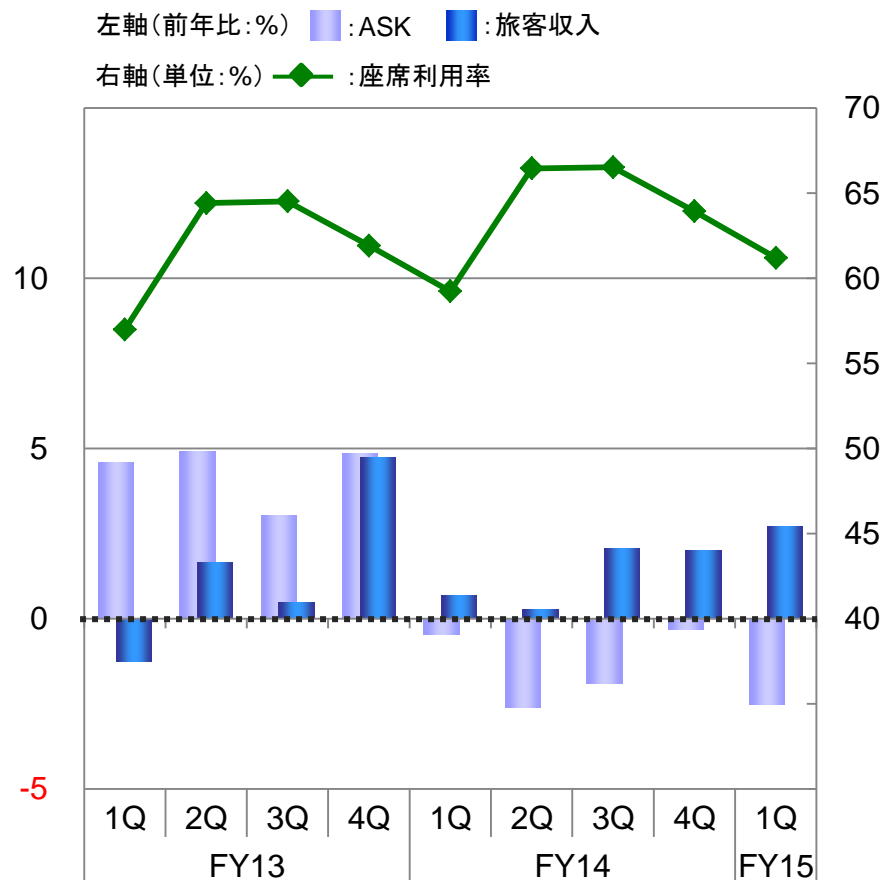
✓ 座席キロを抑制する中、運賃政策による増収の達成



単位: 億円  
(¥100Million)

### 四半期別 座席キロ・収入・座席利用率推移

✓ 需給適合の推進により、座席利用率が向上



## 航空事業

## 国際旅客事業(実績)

(バニラエア含まず)

		前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年比 % Y/Y
座席キロ(百万)	Available Seat Km (million)	12,273	12,601	+ 2.7
旅客キロ(百万)	Revenue Passenger Km (million)	8,471	9,194	+ 8.5
旅客数(千人)	Passengers (thousands)	1,689	1,910	+ 13.1
座席利用率(%)	Load Factor (%)	69.0	73.0	+ 3.9*
旅客収入(億円)	Passenger Revenues (¥100million)	1,092	1,193	+ 9.2
ユニットレベニュー(円)	Unit Revenue (¥/ASK)	8.9	9.5	+ 6.4
イールド(円)	Yield (¥/RPK)	12.9	13.0	+ 0.7
単価(円)	Unit Price (¥/Passenger)	64,663	62,481	△ 3.4

\* 座席利用率のみ前年差

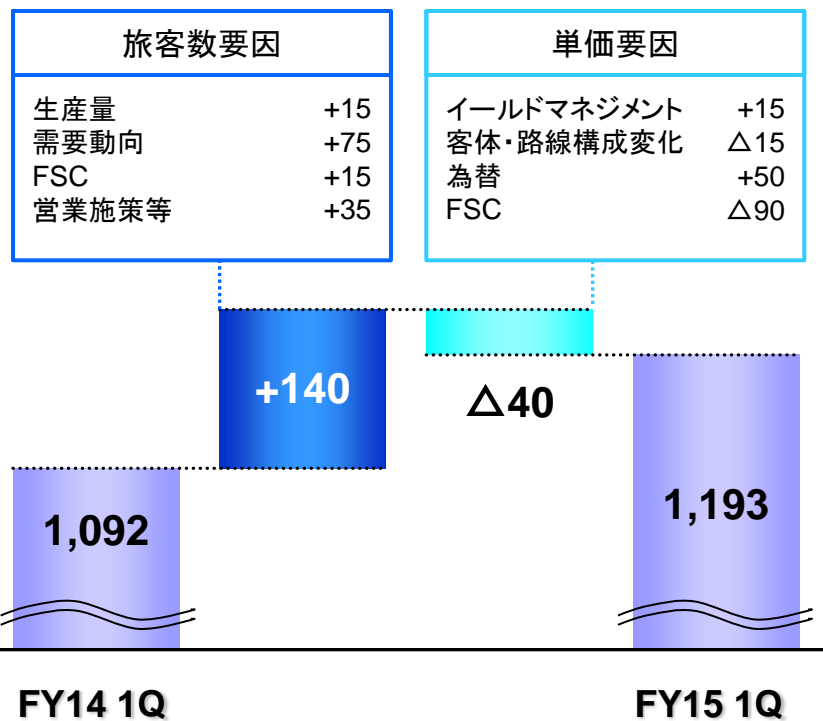
# 航空事業

## 国際旅客事業(事業動向)

(バニラエア含まず)

### 第1四半期 収入増減要因

✓ 幅広く需要を取り込み、大幅な増収を実現

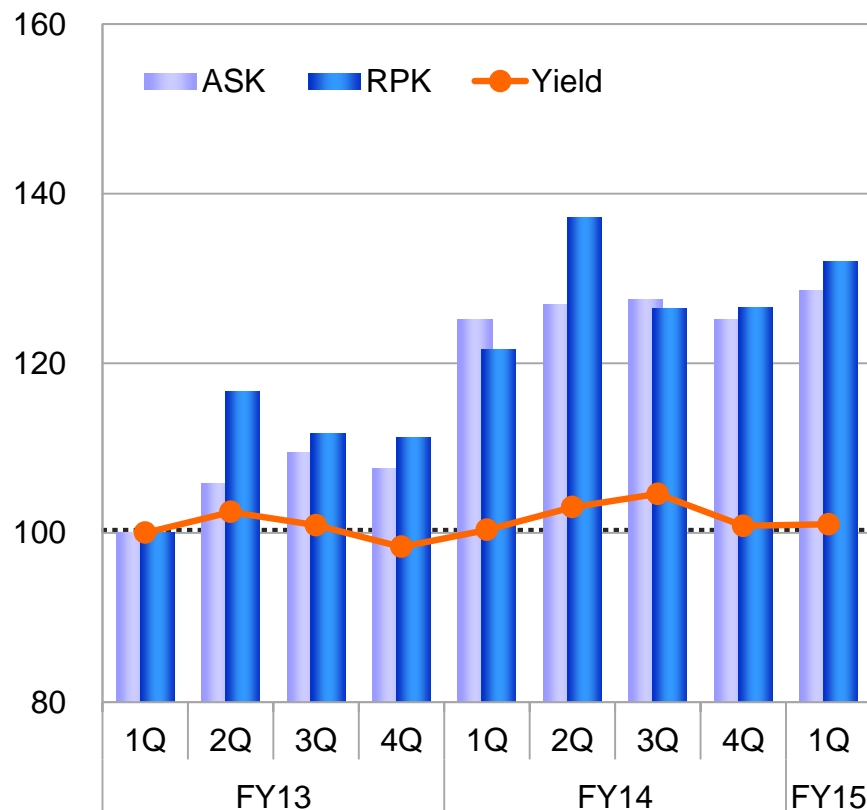


単位: 億円  
(¥100Million)

### 四半期別 座席キロ・旅客キロ・イールド推移

✓ 燃油サーチャージ収入が減少する中、イールド水準を維持

指数: FY13 1Q=100



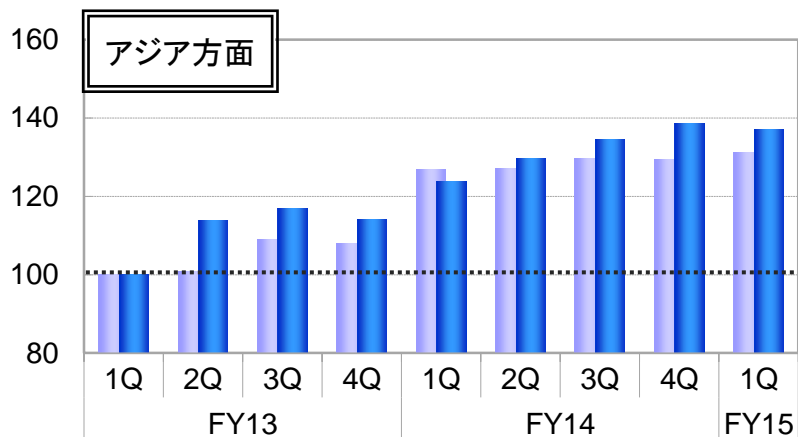
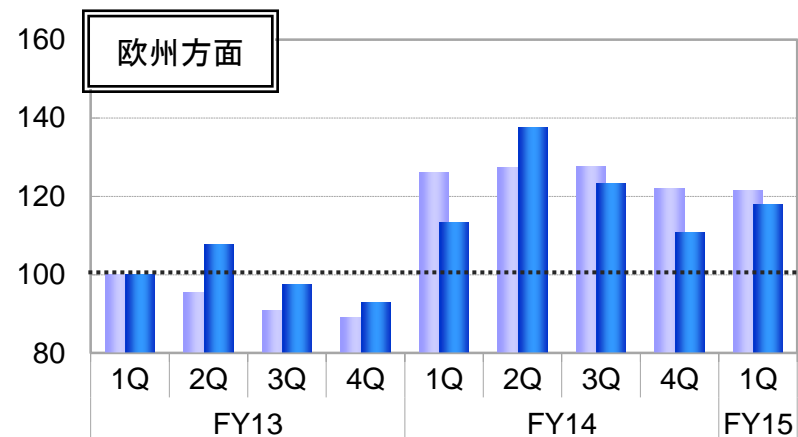
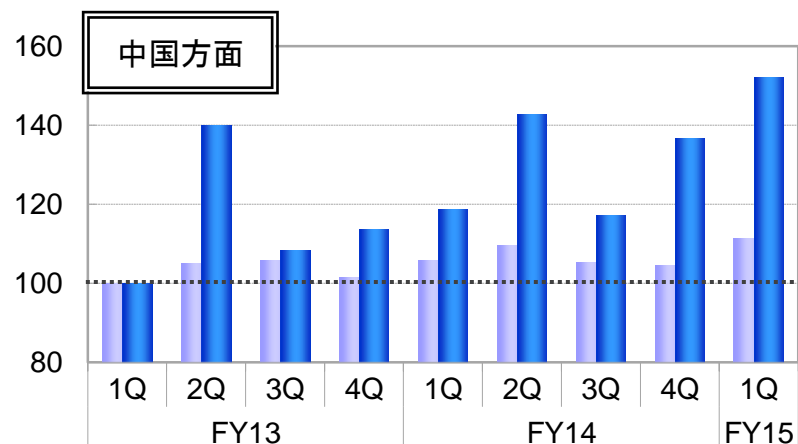
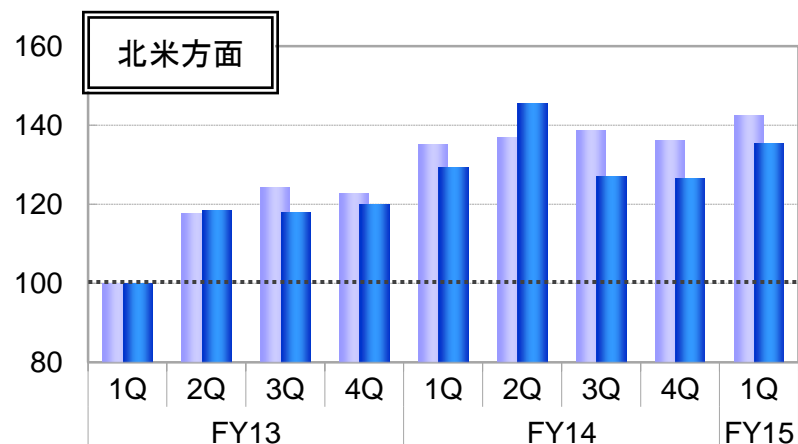
# 航空事業

## 国際旅客事業(事業動向)

(バニラエア含まず)

### 四半期別 方面別 輸送実績推移

(指数 FY13 1Q=100) ASK : RPK



## 航空事業

## 国内貨物事業(実績)

		前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年比 % Y/Y
有効貨物トンキロ(百万)	Available Ton Km (million)	462	441	△ 4.6
有償貨物トンキロ(百万)	Revenue Ton Km (million)	111	106	△ 5.0
貨物輸送重量(千トン)	Revenue Ton (thousand tons)	110	104	△ 5.1
貨物重量利用率(%)	Load Factor (%)	24.2	24.1	△ 0.1*
貨物収入(億円)	Cargo Revenues (¥100million)	76	72	△ 5.4
ユニットレベニュー(円)	Unit Revenue (¥/ATK)	16.6	16.5	△ 0.8
重量単価(円/kg)	Unit Price (¥/kg)	70	69	△ 0.3

\* 貨物重量利用率のみ前年差



## 航空事業

## 国際貨物事業(実績)

		前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年比 % Y/Y	
国際貨物 International Cargo	有効貨物トンキロ(百万)	Available Ton Km (million)	1,343	1,420	+ 5.7
	有償貨物トンキロ(百万)	Revenue Ton Km (million)	891	828	△ 7.1
	貨物輸送重量(千トン)	Revenue Ton (thousand tons)	212	191	△ 9.8
	貨物重量利用率(%)	Load Factor (%)	66.4	58.3	△ 8.0*
	貨物収入(億円)	Cargo Revenues (¥100million)	293	288	△ 1.6
	ユニットレベニュー(円)	Unit Revenue (¥/ATK)	21.8	20.3	△ 6.9
	重量単価(円/kg)	Unit Price (¥/kg)	138	151	+ 9.1
	【参考】 上記内数 国際 フレイター International Freighter	有効貨物トンキロ(百万)	Available Ton Km (million)	296	311
有償貨物トンキロ(百万)		Revenue Ton Km (million)	186	170	△ 8.5
貨物輸送重量(千トン)		Revenue Ton (thousand tons)	96	86	△ 10.5
貨物重量利用率(%)		Load Factor (%)	62.9	54.9	△ 8.0*
貨物収入(億円)		Cargo Revenues (¥100million)	111	104	△ 5.8
ユニットレベニュー(円)		Unit Revenue (¥/ATK)	37.6	33.7	△ 10.2
重量単価(円/kg)		Unit Price (¥/kg)	116	122	+ 5.2

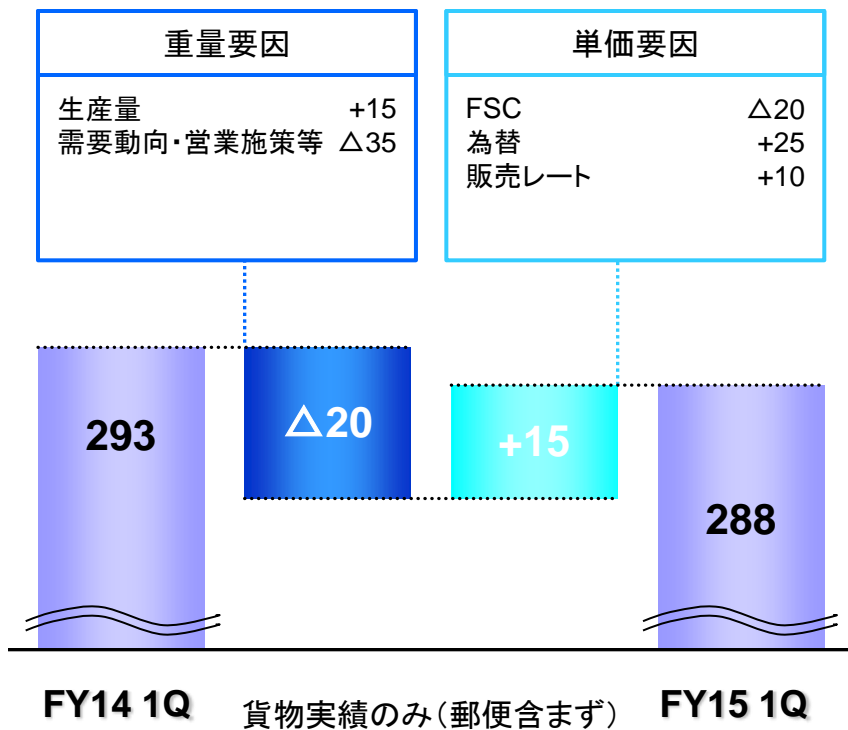
\* 貨物重量利用率のみ前年差

# 航空事業

## 国際貨物事業(事業動向)

### 第1四半期 収入増減要因

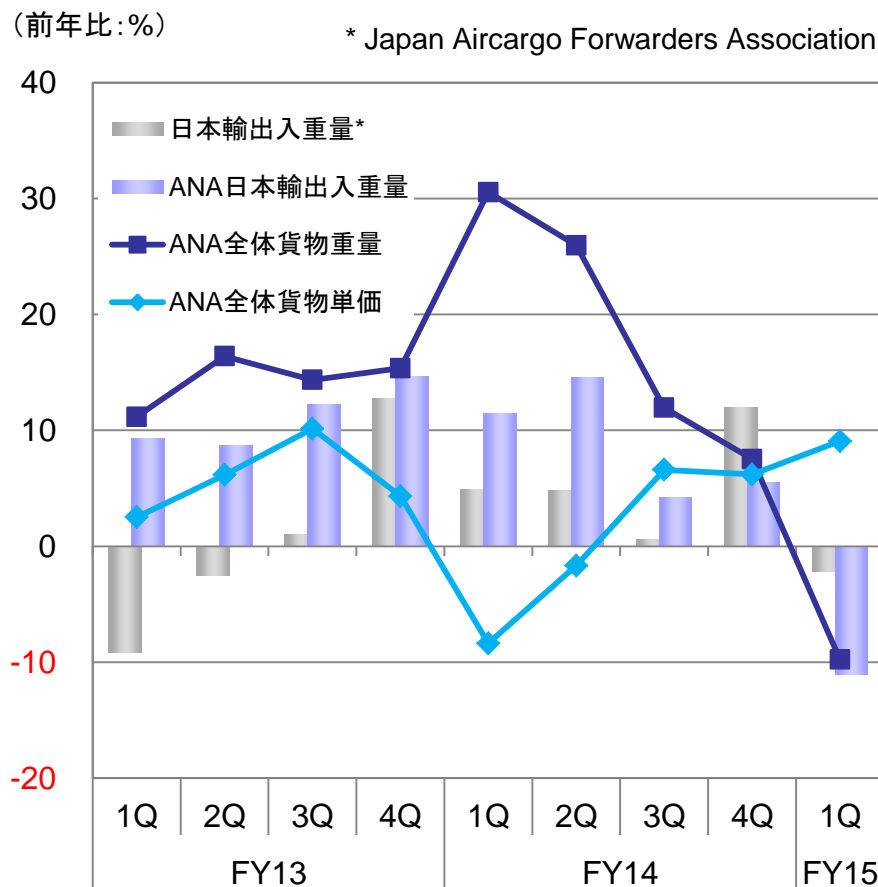
✓重量要因により、収入は前年を下回る



単位: 億円  
(¥100Million)

### 四半期別 輸送実績・単価推移

✓円安効果に加え、一部運賃の改定により単価は向上



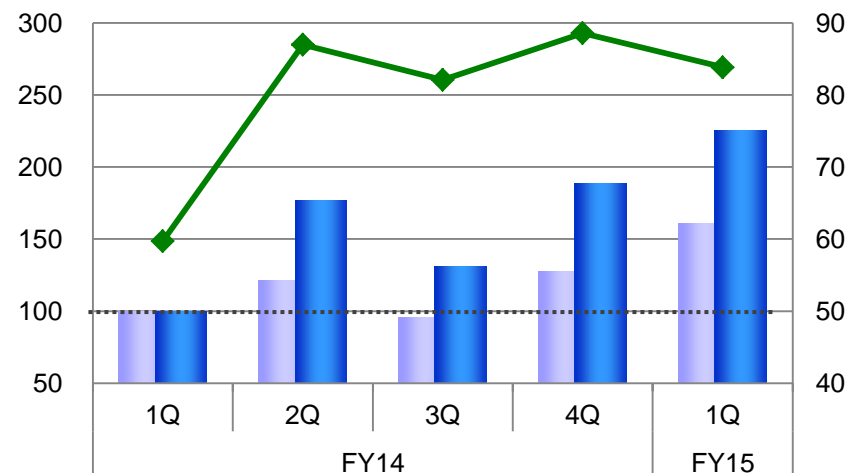
# 航空事業

## LCC事業(実績)

国内線・国際線合計		前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年比 % Y/Y
座席キロ(百万)	Available Seat Km (million)	495	796	+ 60.8
旅客キロ(百万)	Revenue Passenger Km (million)	296	668	+ 125.6
旅客数(千人)	Passengers (thousands)	198	392	+ 98.0
座席利用率(%)	Load Factor (%)	59.7	83.8	+ 24.1*

\*座席利用率のみ前年差

左軸(指数 FY14 1Q=100) ■:ASK ■:RPK 右軸(単位:%) ◆:座席利用率



### 運用航空機数

Airbus A320-200: 8機  
(2015年6月末時点)

→ 成田空港 第3ターミナルへ移転(2015/4/8~)

## 航空事業以外のセグメント

## セグメント別実績

		航空関連事業			旅行事業		
		前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年差 Difference	前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年差 Difference
単位:億円 (¥100Million)							
売上高	Revenues	536	578	+ 42	367	363	△ 4
営業利益	Op. Income	27	19	△ 8	7	5	△ 2
減価償却費	Depreciation and Amortization	10	12	+ 2	0	0	+ 0
EBITDA*	EBITDA	38	32	△ 6	7	5	△ 2
EBITDAマージン	EBITDA Margin (%)	7.2	5.6	△ 1.6	2.1	1.6	△ 0.6
		商社事業			その他		
		前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年差 Difference	前年同期 1Q/FY14	第1四半期 1Q/FY15	前年差 Difference
売上高	Revenues	300	352	+ 52	75	79	+ 4
営業利益	Op. Income	5	14	+ 8	1	3	+ 1
減価償却費	Depreciation and Amortization	2	2	+ 0	0	0	△ 0
EBITDA*	EBITDA	7	16	+ 8	2	4	+ 1
EBITDAマージン	EBITDA Margin (%)	2.5	4.6	+ 2.2	3.1	5.1	+ 2.0

\* EBITDA : 営業利益 + 減価償却費

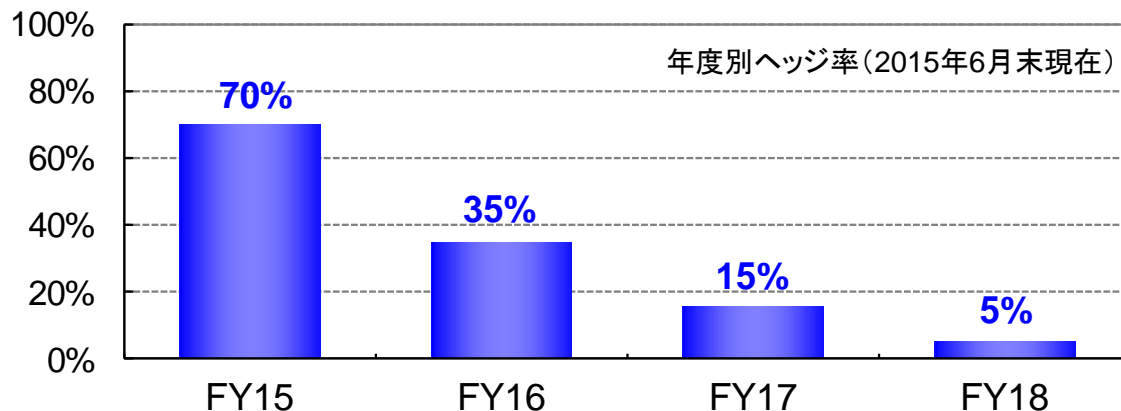
# 燃油・為替ヘッジの進捗状況

## 燃油

《2015年度業績予想前提値》

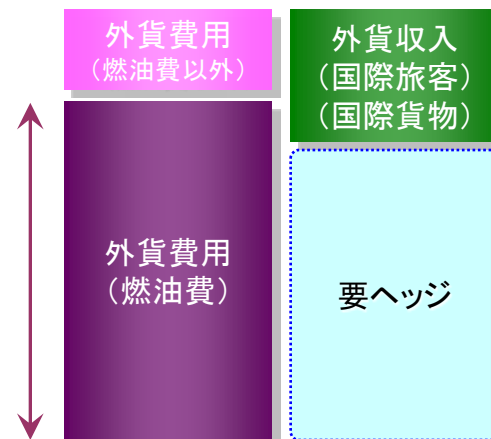
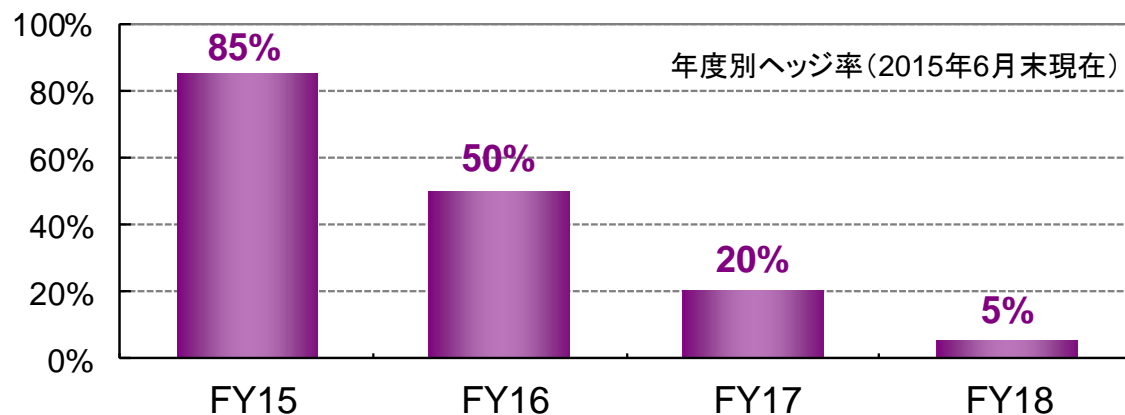
ドバイ原油:US\$67/bbl、シンガポールケロシン:US\$85/bbl

(下記感応度はヘッジ効果を含まず)



## 為替

《2015年度業績予想前提値》 US\$:120円/\$



Intentionally Blank

## 補足資料



## 補足資料

## 運用航空機数

	前年度期末 Mar 31, 2015	第1四半期末 Jun 30, 2015	増減 Change	保有機数 Owned	リース機数 Leased
Boeing 777-300ER	20	22	+ 2	19	3
Boeing 777-300	7	7	—	7	0
Boeing 777-200ER	12	12	—	6	6
Boeing 777-200	16	16	—	14	2
Boeing 787-9	2	4	+ 2	4	0
Boeing 787-8	32	33	+ 1	31	2
Boeing 767-300ER	26	25	△ 1	10	15
Boeing 767-300	16	16	—	16	0
Boeing 767-300F	3	3	—	0	3
Boeing 767-300BCF	7	8	+ 1	8	0
Airbus A320-200	20	20	—	12	8
Boeing 737-800	31	31	—	24	7
Boeing 737-700ER	2	2	—	2	0
Boeing 737-700	10	10	—	7	3
Boeing 737-500	17	18	+ 1	18	0
Bombardier DHC-8-400 (Q400)	21	21	—	16	5
<b>合計 Total</b>	<b>242</b>	<b>248</b>	<b>+ 6</b>	<b>194</b>	<b>54</b>

バニラエア運用 A320-200 を含む(当第1四半期末 8機、前年度期末 8機)  
グループ外にリースしている機数を除く(当第1四半期末 13機、前年度期末 12機)



## 補足資料

## 国際旅客 方面別実績(構成比)

			第1四半期構成比 1Q/FY15 Composition	前年差 Difference
旅客収入 Revenues	北米	North America	32.2	△ 1.1
	欧州	Europe	19.4	△ 1.3
	中国	China	17.2	+ 2.5
	アジア	Asia	27.9	+ 0.2
	リゾート	Resort	3.2	△ 0.3
座席キロ ASK	北米	North America	35.9	+ 0.9
	欧州	Europe	19.2	△ 1.3
	中国	China	11.5	+ 0.3
	アジア	Asia	29.6	+ 0.2
	リゾート	Resort	3.8	△ 0.1
旅客キロ RPK	北米	North America	35.5	△ 1.3
	欧州	Europe	18.3	△ 0.8
	中国	China	11.4	+ 1.7
	アジア	Asia	30.4	+ 0.6
	リゾート	Resort	4.4	△ 0.3

(バニラエア含まず)

## 補足資料

## 国際貨物 方面別実績(構成比)

			第1四半期構成比 1Q/FY15 Composition	前年差 Difference
貨物収入 Revenues	北米	North America	25.9	+ 4.4
	欧州	Europe	13.5	△ 1.5
	中国	China	32.6	△ 1.9
	アジア	Asia	22.1	+ 0.2
	その他	Others	5.9	△ 1.3
有効貨物 トンキロ ATK	北米	North America	35.7	+ 0.5
	欧州	Europe	19.0	△ 2.1
	中国	China	17.3	+ 0.9
	アジア	Asia	23.9	+ 0.5
	その他	Others	4.2	+ 0.2
有償貨物 トンキロ RTK	北米	North America	39.7	+ 0.9
	欧州	Europe	22.6	△ 1.1
	中国	China	12.5	△ 1.1
	アジア	Asia	21.0	+ 1.3
	その他	Others	4.2	△ 0.0

## ANAグループが目指すもの

## グループ経営理念

安心と信頼を基礎に  
世界をつなぐ心の翼で  
夢にあふれる未来に貢献します

## 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もと  
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、  
お客様満足と価値創造で  
世界のリーディングエアライングループを目指します

## 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、航空機燃料税等、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するものではありません。

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.anahd.co.jp>

[日本語] 株主・投資家情報 → IR資料室 → 決算説明会資料

ANAホールディングス株式会社 財務企画・IR部

電話番号 03(6735)1030(代) メールアドレス [ir@anahd.co.jp](mailto:ir@anahd.co.jp)