

# 全日本空輸株式会社 2008年3月期第3四半期 決算説明会



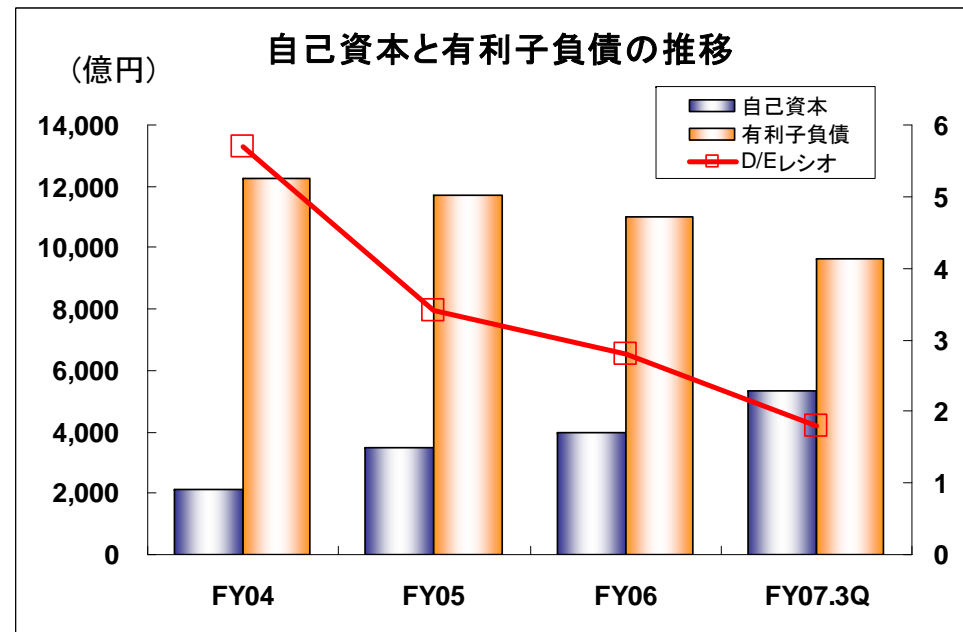
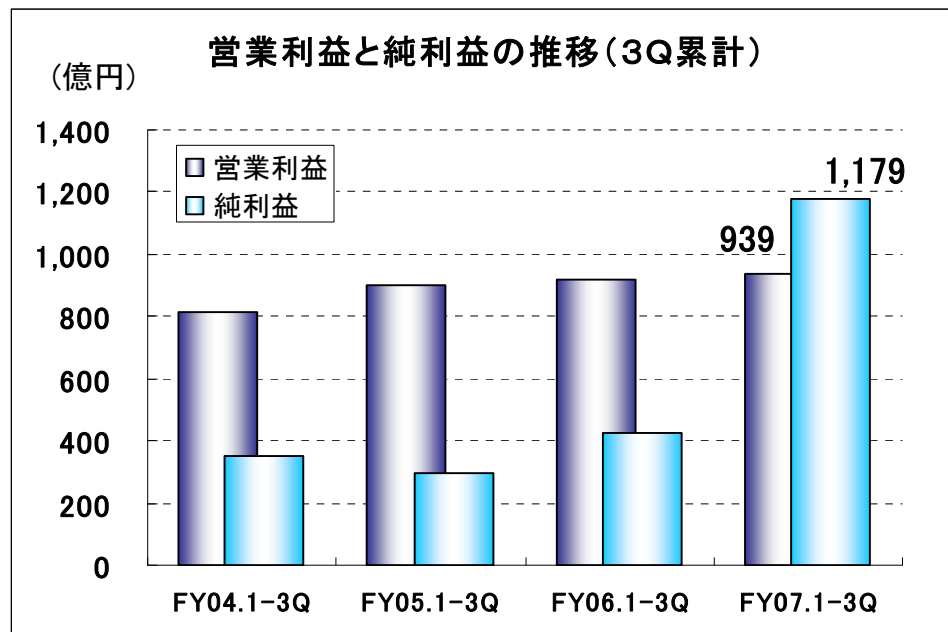
2008年2月1日

I. 2008年3月期第3四半期決算概要	<i>Results for FY07 3Q</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.9-13
(1) 航空運送事業	<i>Air Transportation Overall</i>	
(2) 旅客事業 (国内旅客・国際旅客)	<i>Passenger Operations</i>	
(3) 貨物事業	<i>Cargo Operations</i>	
III. 2007年度通期業績予想	<i>Outlook for FY07</i>	P.14-19
(1) 通期連結業績予想	<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 前回差	<i>Breakdown of Operating Income Deviation</i>	
(4) 業績予想の前提値	<i>Revised Assumptions for FY07</i>	
(5) 中間決算時の前提値	<i>Previous Assumptions for FY07</i>	
IV. 2008年度事業計画概要	<i>Business Plan FY08</i>	P.20-23
(1) 事業計画概要	<i>Business Plan Summary</i>	
(2) 燃油費の見通しと対策	<i>Fuel Cost Forecast and Responsive Measures</i>	
(3) 燃油／為替ヘッジ	<i>Fuel and Currency Hedging</i>	
V. 補足資料	<i>Supplementary Reference</i>	P.24-30

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。

## 第3四半期(累計)業績ハイライト *Highlights of Financial Results FY07 3Q*

- 営業収入1兆1,415億円 (対前年+70億円)
- 営業利益939億円 (同+22億円)
- 純利益1,179億円 (同+753億円)
- 2007年度業績予想は変更なし。
- 財務体質は着実に改善。



# I . 2008年3月期第3四半期決算概要 Financial Results for FY07 3Q



(1) 連結決算概要 *Consolidated Financial Summary*

## ◇ 経営成績

*Income Statements*

	2008年3月期 第3四半期 FY2007 3Q				
	累計(9ヶ月) 07/4-12	増減 Change	上半期 07/4-9	第3四半期 07/10-12	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	11,415	70	7,632	3,782	△ 34
営業費用 Operating Expenses	10,475	47	6,961	3,513	△ 73
営業利益 Operating Income	939	22	670	268	39
営業利益率 (%) Op. Margin (%)	8.2	0.1	8.8	7.1	1.1
営業外損益 Non Op. Gains/Losses	△151	37	△103	△48	32
経常利益 Recurring Income	787	60	567	220	72
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	1,118	1,115	1,120	△ 1	△15
当期純利益 Net Income	1,179	753	1,055	124	31

◇財政状態 *Consolidated Balance Sheets*

	第3四半期末 Dec.31, 2007	前年度末 Mar.31, 2007	増 減 Change	中間期末 Sep.30, 2007	増 減 Change
総資産 Assets	17,327	16,020	1,306	16,938	388
自己資本 Shareholders' Equity	5,320	3,982	1,338	5,041	278
自己資本比率 (%) Ratio of Shareholders' Equity	30.7	24.9	5.8	29.8	0.9
有利子負債残高 Interest Bearing Debts	6,525	7,494	△969	6,561	△36
オフバランスリース債務含 including off balanced transactions	9,630	11,000	△1,370	9,817	△187
D/Eレシオ (倍) Debt/Equity Ratio	1.2	1.9	△0.7	1.3	△0.1
オフバランスリース債務含 including off balanced transactions	1.8	2.8	△1.0	1.9	△0.1



## ◇ 連結キャッシュフロー概要

*Consolidated Summary of Cash Flows*2008年3月期 第3四半期  
FY2007 3Q

	累計(9ヶ月) 07/4-12	増 減 Change	上半期 07/4-9	第3四半期 07/10-12
営業キャッシュフロー Cash Flow from Operating Activities	1,415	55	1,115	299
投資キャッシュフロー Cash Flow from Investing Activities	1,007	1,983	1,302	△295
財務キャッシュフロー Cash Flow from Financing Activities	△1,047	△376	△1,016	△31
現金及び現金同等物の増減額 Net Increase or Decrease	1,371	1,657	1,404	△33
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and Cash Equivalent at the end	3,093	952	3,126	3,093
減価償却費 Depreciation and Amortization	701	59	464	237
設備投資額 Capital Expenditures	1,873	9	1,359	514

(2) セグメント別実績 *Results by Segment*

	売上高 Revenues				営業利益 Operating Income			
	累計(9ヶ月) 07/4-12	増減 Change	第3四半期 07/10-12	増減 Change	累計(9ヶ月) 07/4-12	増減 Change	第3四半期 07/10-12	増減 Change
航空運送 Air Transportation	9,972	472	3,311	104	873	75	245	55
旅行 Travel	1,654	72	515	24	24	△4	5	1
ホテル Hotels	-	△513	-	△179	-	△49	-	△17
その他 Others	1,467	△14	493	6	46	△4	20	3
消去 Eliminations	△1,679	52	△538	9	△4	△2	△3	△2
合計(連結) Total	11,415	70	3,782	△34	939	22	268	39



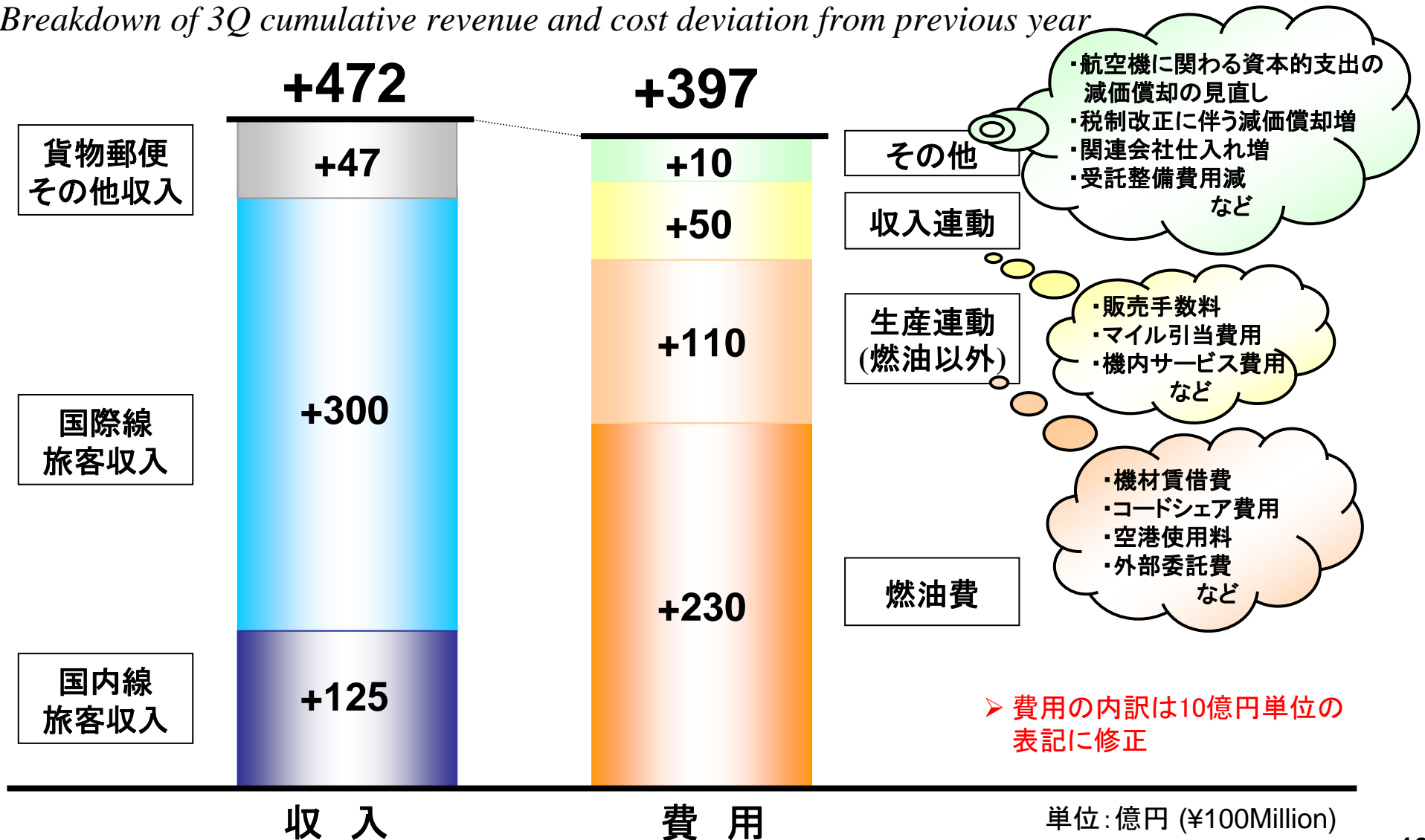
(1) 航空運送事業

*Air Transportation Overall*

	累計(9ヶ月) 07/4-12	増減 Change	上半期 07/4-9	第3四半期 07/10-12	増減 Change
国内線旅客 Domestic Passengers	5,690	125	3,812	1,878	42
国際線旅客 International Passengers	2,397	300	1,621	776	61
貨物郵便 Cargo and Mail	866	73	552	314	19
その他 Others	1,017	△25	675	342	△18
<b>営業収入 Operating Revenues</b>	<b>9,972</b>	<b>472</b>	<b>6,661</b>	<b>3,311</b>	<b>104</b>
燃油費及び燃料税 Fuel and Fuel Tax	1,955	224	1,298	657	18
空港使用料 Landing and Navigation Fees	803	17	535	267	6
航空機材賃借費 Aircraft Leasing Fee	646	△14	433	212	△10
減価償却費 Depreciation and Amortization	675	86	446	228	19
整備部品・外注費 Aircraft Maintenance	440	△55	294	146	△38
人件費 Personnel	1,781	32	1,186	594	12
販売手数料 Sales Commission	731	40	483	247	6
外部委託費 Contracts	614	14	404	210	△0
その他 Others	1,451	52	951	500	35
<b>営業費用 Operating Expenses</b>	<b>9,099</b>	<b>397</b>	<b>6,033</b>	<b>3,066</b>	<b>49</b>
<b>営業利益 Operating Income</b>	<b>873</b>	<b>75</b>	<b>627</b>	<b>245</b>	<b>55</b>

### ◇3Q累計収入・費用増減要因

Breakdown of 3Q cumulative revenue and cost deviation from previous year



(2) 旅客事業 *Passenger Operations*

## ◇ 国内旅客

*Domestic Passengers*

	累計 07/4-12	増減 Change	上半期 07/4-9	第3四半期 07/10-12	増減 Change
旅客数(千人) Passengers (thousands)	34,781	-1.8%	23,036	11,745	-2.3%
座席キロ(百万) Available Seat Km (mil)	47,388	+0.6%	31,700	15,688	+0.3%
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (mil)	30,415	-1.6%	20,168	10,247	-1.8%
座席利用率(%) Load Factor (%)	64.2	-1.4	63.6	65.3	-1.4
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100 mil)	5,690	+2.2%	3,812	1,878	+2.3%
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	12.0	+1.6%	12.0	12.0	+2.0%
イールド(円) Yield (¥/RPK)	18.7	+3.9%	18.9	18.3	+4.2%
単価(円) Unit Price (¥)	16,362	+4.1%	16,550	15,992	+4.7%

◇ 国際旅客

*International Passengers*

	累計 07/4-12	増減 Change	上半期 07/4-9	第3四半期 07/10-12	増減 Change
旅客数(千人) Passengers (thousands)	3,640	+7.4%	2,425	1,215	+5.8%
座席キロ(百万) Available Seat Km (mil)	21,234	+7.9%	14,113	7,122	+4.1%
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (mil)	16,091	+6.6%	10,764	5,327	+4.6%
座席利用率(%) Load Factor (%)	75.8	-0.9	76.3	74.8	+0.3
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100mil)	2,397	+14.3%	1,621	776	+8.6%
ユニットレヴェニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	11.3	+5.9%	11.5	10.9	+4.3%
イールド(円) Yield (¥/RPK)	14.9	+7.2%	15.1	14.6	+3.8%
単価(円) Unit Price (¥)	65,873	+6.4%	66,859	63,907	+2.6%

(3) 貨物事業 *Cargo Operations*

	累計 07/4-12	増減 Change	上半期 07/4-9	第3四半期 07/10-12	増減 Change
国内貨物輸送重量 (トン) Dom. Cargo ton (tons)	352,542	+0.8%	225,410	127,132	+0.6%
国内貨物有償貨物トンキロ (千トンキロ) Dom. Revenue Ton Km (thousands)	338,484	+0.2%	217,055	121,429	+0.0%
国内貨物収入 (億円) Dom. Cargo Revenues (¥100 mil)	233	-0.4%	150	82	-0.3%
国際貨物輸送重量 (トン) Int'l. Cargo ton (tons)	249,144	+21.2%	159,127	90,017	+16.0%
国際貨物有償貨物トンキロ (千トンキロ) Int'l. Revenue Ton Km (thousands)	1,218,181	+30.9%	777,585	440,596	+24.6%
国際貨物収入 (億円) Int'l. Cargo Revenues (¥100 mil)	539	+16.4%	342	196	+10.7%
フレイター提供トンキロ (千トンキロ)* Available ton Km (thousands)	538,259	+70.9%	346,744	191,514	+40.3%
フレイター輸送重量 (トン) Freighter Cargo Ton (tons)	92,463	+54.9%	56,866	35,597	+53.5%

\* 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。

### Ⅲ. 2007年度通期業績予想 Outlook for FY07





(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)

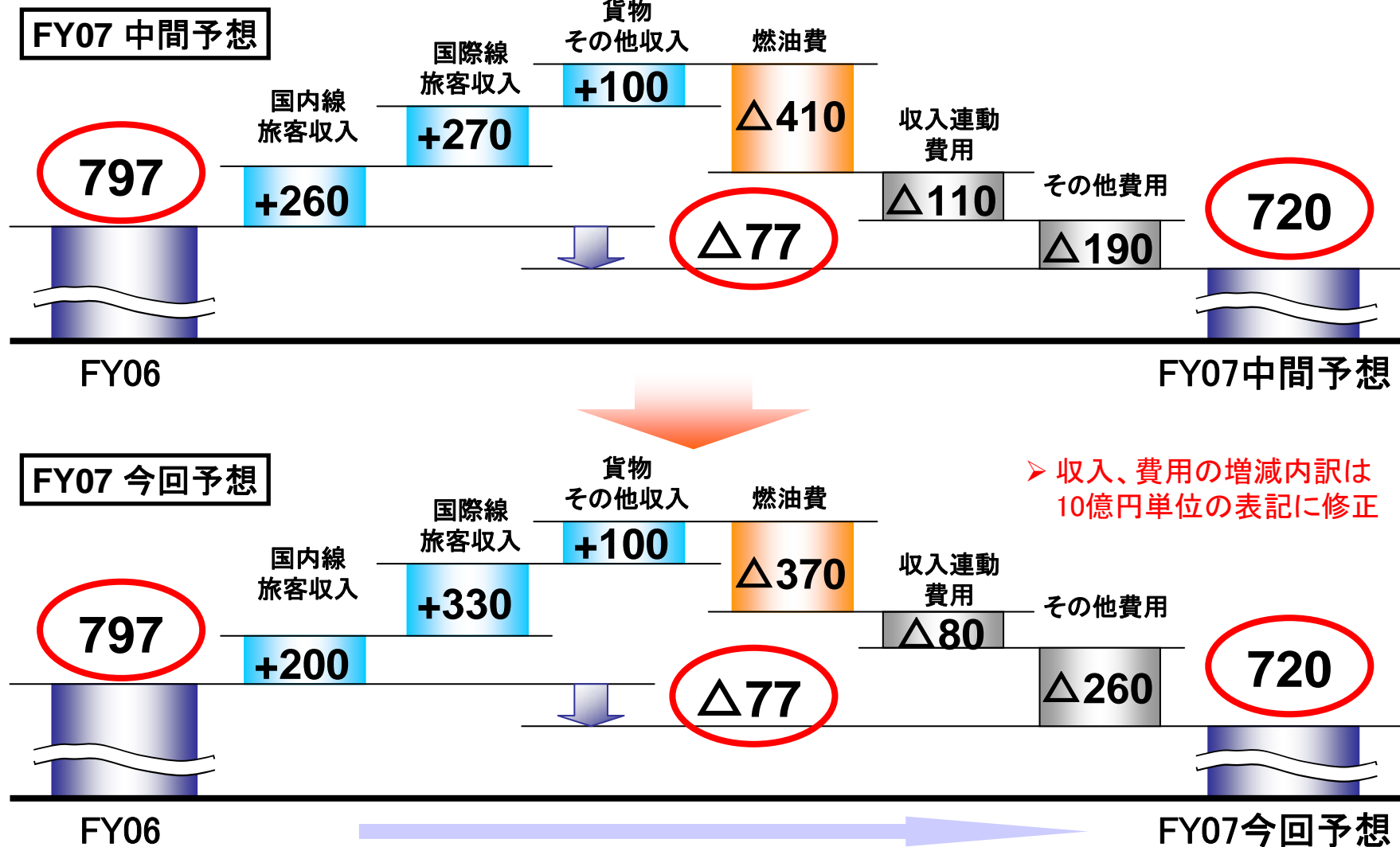
*Forecast by Segment*

	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 前回差

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	99.1	99.9	109.9	103.3	106.5
旅キロ Revenue Passenger Km	98.5	99.0	98.7	107.7	103.6	105.6
旅客数 Passengers	98.5	98.8	98.6	108.3	104.3	106.3
利用率 Load Factor	63.6(-1.4)	64.8(-0.1)	64.2(-0.8)	76.3(-1.6)	73.9(+0.2)	75.1(-0.6)
ユニットレベニュー Unit Revenue	101.4	104.2	102.8	106.7	103.3	105.1
旅客イールド Yield	103.7	104.3	104.0	108.9	103.1	106.0
単価 Unit Price	103.8	104.6	104.2	108.3	102.3	105.4
貨物ライター(内際) 提供貨物トンキロ Available Ton Km	194.3	135.3	151.7			
貨物ライター(内際) 重量トン Cargo Tons	155.7	140.7	145.7			
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) 中間決算時の前提値 *Previous 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
貨物ライター(内際) 提供貨物トンキロ Available Ton Km	194.3	136.3	159.3			
貨物ライター(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)

# IV. 2008年度事業計画概要

## Business Plan FY08



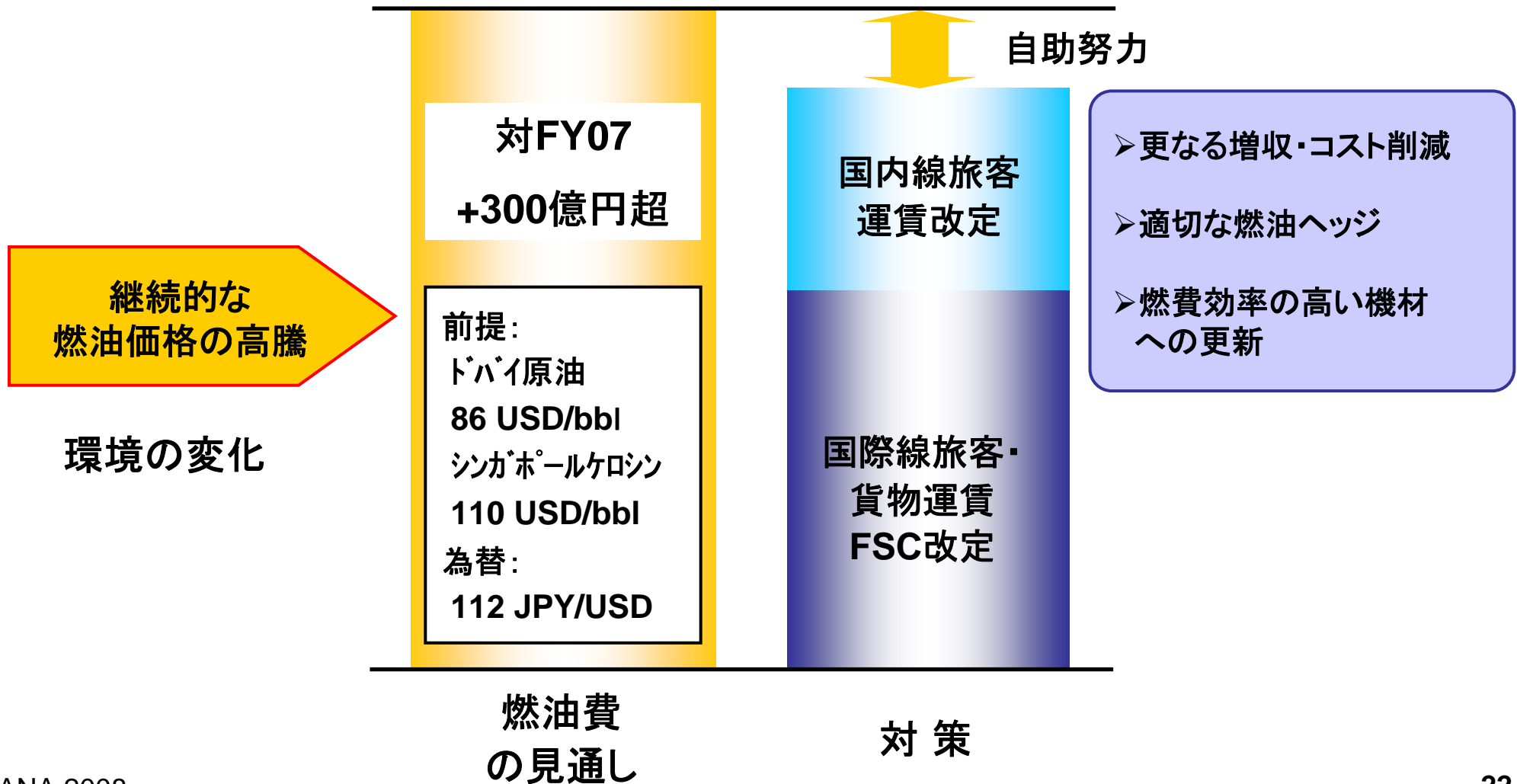


(1) 事業計画概要 *Business Plan Summary FY08*



(2) 燃油費の見通しと対策 *Fuel Cost Forecast and Responsive Measures*

FY2008



### (3) 燃油／為替ヘッジ *Fuel and Currency Hedging*

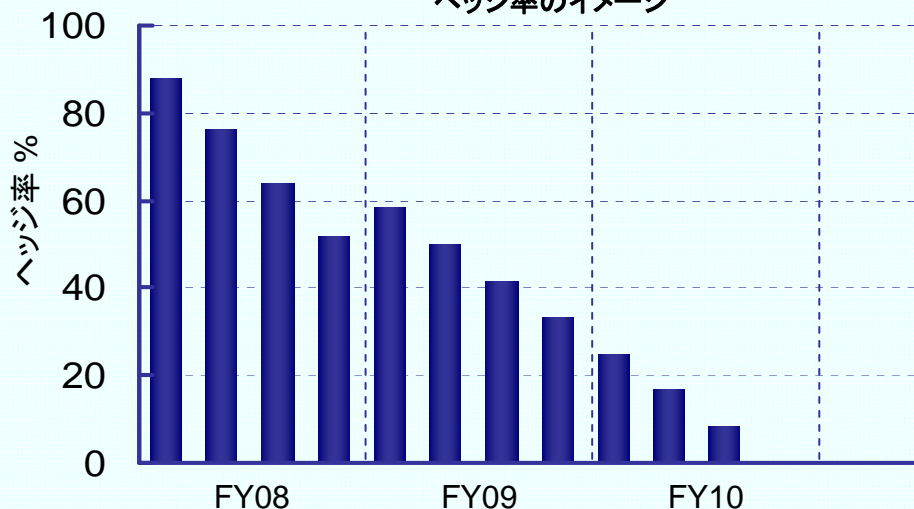
#### 燃油に関する単価ヘッジ

方針: 100%ヘッジ  
 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。

	FY08	FY09	FY10
ヘッジ率	70%	45%	10%

(07/12末現在)

ヘッジ率のイメージ



#### 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。

	FY08	FY09	FY10	FY11
ヘッジ率	50%	40%	30%	20%

(07/12末現在)

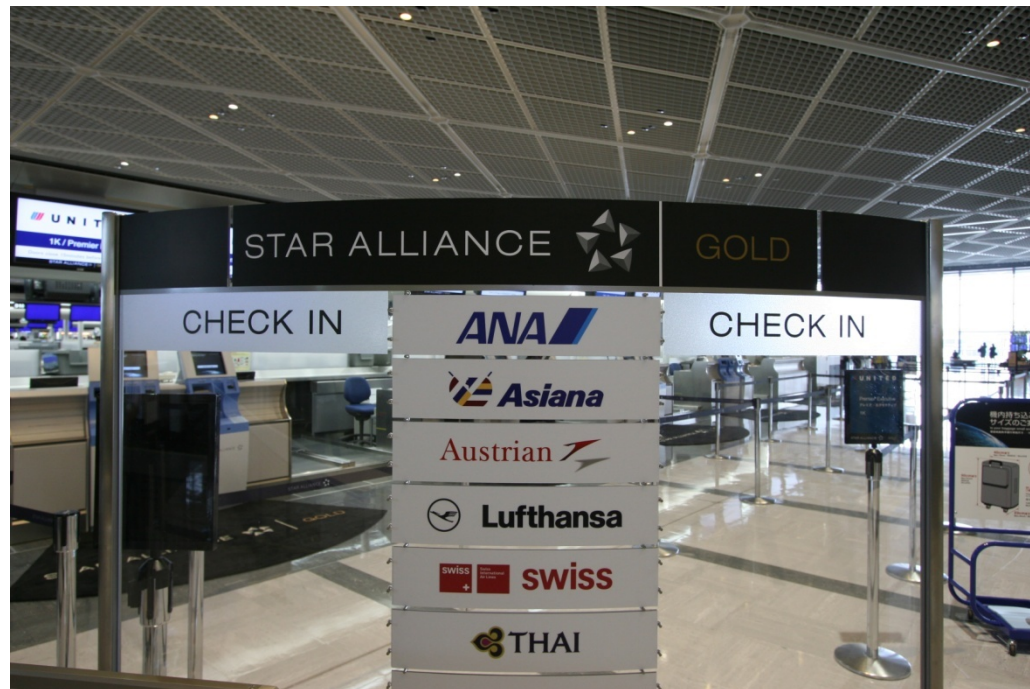
#### 原油／為替変動による影響 (ヘッジしない場合)

##### 08年度経常損益ベース (費用増)

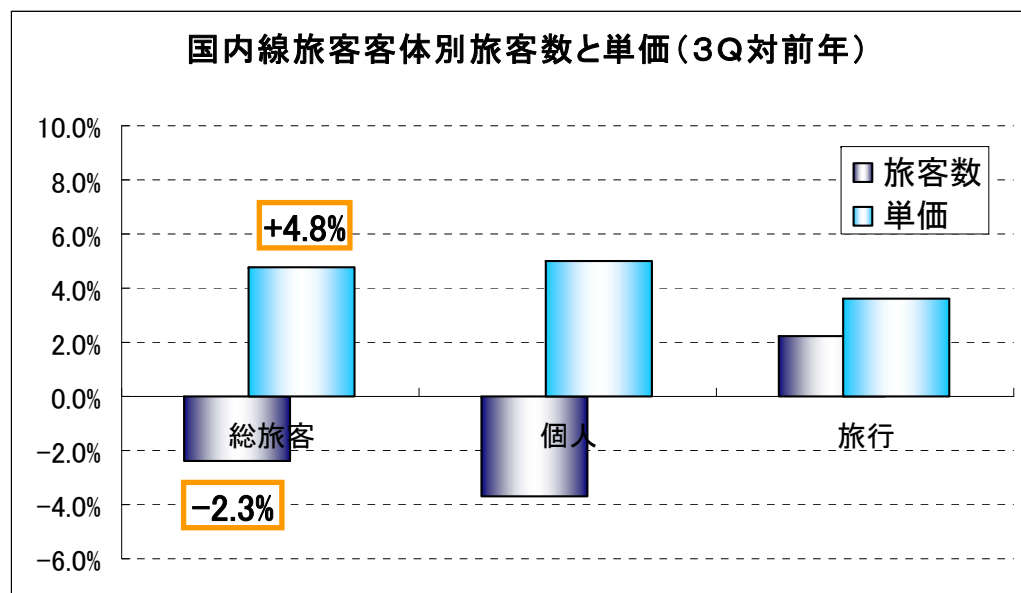
原油価格 1ドル/バレルの変動 (上昇)	+24億円/年
為替 1円/USDの変動 (円安)	+15億円/年

# V. 補足資料

## Supplementary Reference



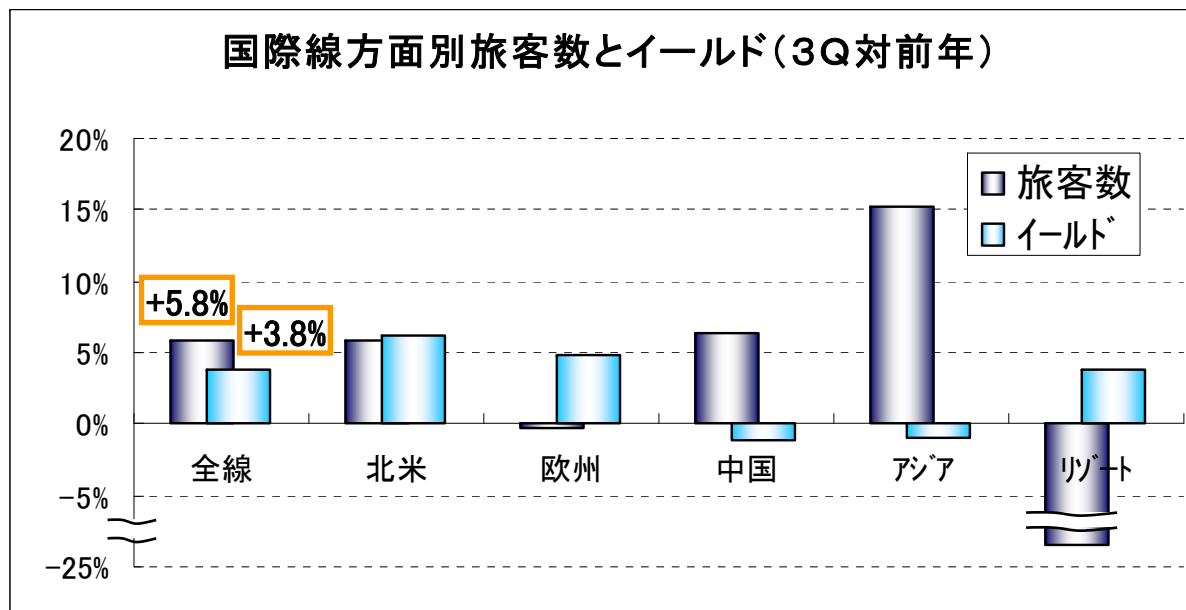
## ◇国内線3Q(3ヶ月)動向 *Domestic Passenger Operation Trends FY07 3Q*



### 当第3四半期間の国内線の代表的トピックス

- JR東日本と営業面において包括提携を合意。(12月)
- スターフライヤーとの提携強化(11月)
- 「プレミアムクラス」発表、2008年4月1日より導入予定。(10月)
- マイレージクラブリニューアル発表、2008年4月1日より導入予定。(10月)

◇国際線3Q(3ヶ月)動向 *International Passenger Operation Trends FY07 3Q*

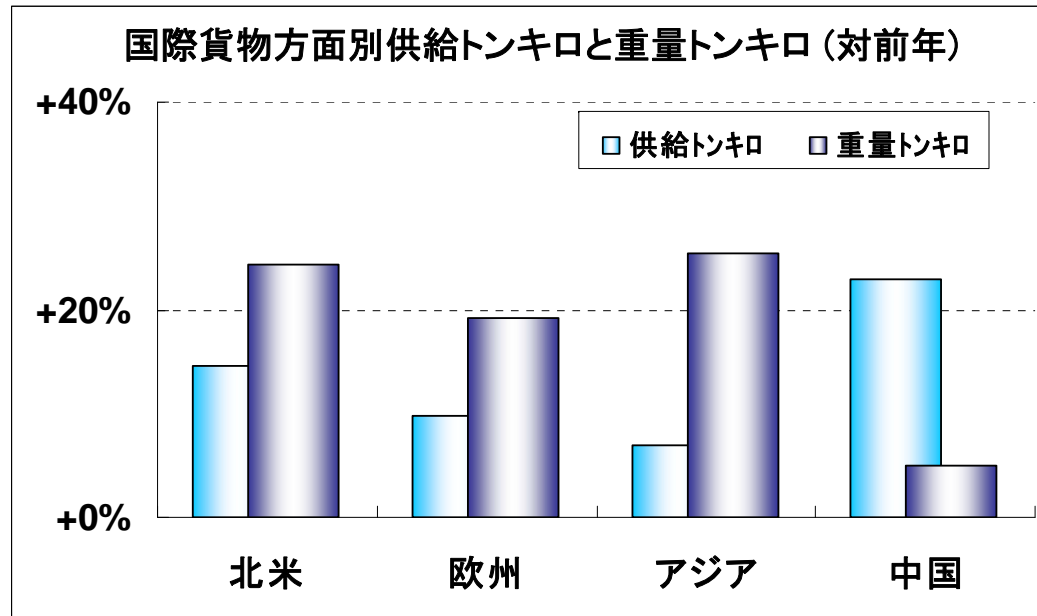


当第3四半期間の国際線の代表的トピックス

- ・マレーシア航空とのコードシェア拡大。(11月)
- ・TAPポルトガル航空とのコードシェア開始。(11月)
- ・欧米線「プレミアムエコノミー」新運賃を設定し、サービスを拡充。(11月)
- ・アジアナ航空と羽田ー金浦線でコードシェア開始。(10月)
- ・国際線旅客「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。(10月)(\*1月~3月は据え置き)



◇貨物事業3Q(3ヶ月)動向 *Cargo Operation Trends FY07 3Q*



当第3四半期間の貨物事業の代表的トピックス

- ・国際エクスプレス事業会社設立の基本合意。(12月)
- ・国際線貨物「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。(10月)

◇ 国際旅客方面別3Q(3ヶ月)実績

International Passenger Operation FY07 3Q

		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	27.7	+1.0		
	欧州 Europe	22.4	-0.9		
	アジア Asia	19.4	+1.9	24.9	+1.5
	中国 China	27.5	-0.5	22.0	-0.1
	リゾート Resort	3.0	-1.5		
座キロ ASK	北米 North America	30.4	+0.4		
	欧州 Europe	21.4	-1.8		
	アジア Asia	20.2	+2.3	24.3	+0.9
	中国 China	23.3	+1.7	19.1	+3.2
	リゾート Resort	4.8	-2.7		
旅キロ RPK	北米 North America	31.1	+0.4		
	欧州 Europe	24.4	-1.2		
	アジア Asia	20.5	+2.8	25.5	+2.2
	中国 China	18.8	+0.6	13.7	+1.3
	リゾート Resort	5.3	-2.7		

## ◇ 国際貨物方面別3Q(3ヶ月)実績

*International Cargo Operation FY07 3Q*

		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	27.6	+3.2		
	欧州 Europe	17.3	+2.1		
	アジア Asia	19.0	+1.2	27.5	+0.6
	中国 China	36.2	-6.5	27.6	-5.8
重量トン Cargo Ton	北米 North America	23.3	+0.8		
	欧州 Europe	12.9	+0.2		
	アジア Asia	23.9	+3.3	33.3	+3.4
	中国 China	39.9	-4.3	30.5	-4.4

## ◇ 航空機 Aircraft

	前年度末 Mar 2007	第3四半期末 Dec 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	-3	6	1
	Boeing 747-400 (Dom.)	13	-1	11	1
	Boeing 777-300ER	8	+3	8	3
	Boeing 777-300	7	-	3	4
	Boeing 777-200ER	7	-	4	3
	Boeing 777-200	16	-	11	5
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	+1	2	0
	Boeing 737-700	9	+4	9	4
	Boeing 737-500	25	-	16	9
	Boeing 737-400	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	218	+7	133	85

ご清聴ありがとうございました。

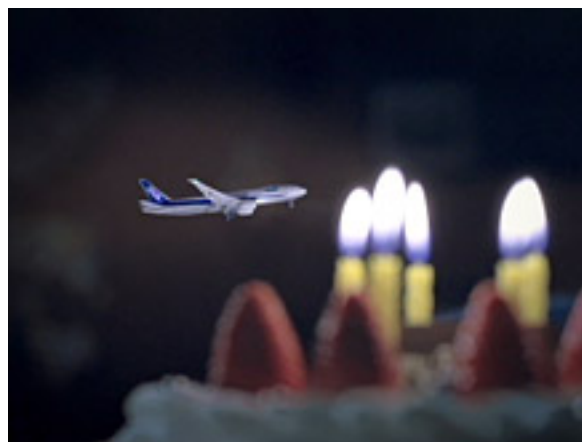
*Thank you.*

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

<ご自由にお使いください>