

# 全日本空輸株式会社 2008年3月期 決算説明会

## 【第2部】

2008年4月30日

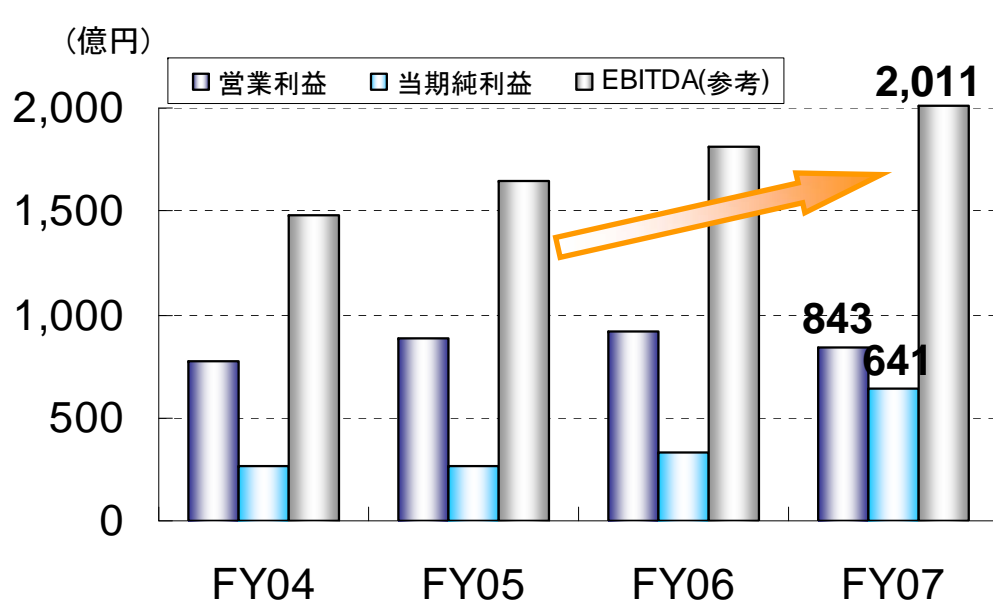


I. 2008年3月期決算概要	<i>Results for FY07</i>	P.4-8
(1) 連結決算概要	<i>Consolidated Financial Summary</i>	
(2) セグメント別実績	<i>Results by Segment</i>	
II. 航空運送事業	<i>Air Transportation</i>	P.9-16
(1) 航空運送事業	<i>Air Transportation Overall</i>	
(2) 収入・費用増減要因	<i>Breakdown of Revenue and Cost Deviation</i>	
(3) 旅客事業（国内旅客・国際旅客）	<i>Passenger Operations</i>	
(4) 貨物事業	<i>Cargo Operations</i>	
III. 2009年3月期業績予想	<i>Outlook for FY08</i>	P.17-23
(1) 連結業績予想	<i>Forecast for FY08</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 FY08</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. 24-29

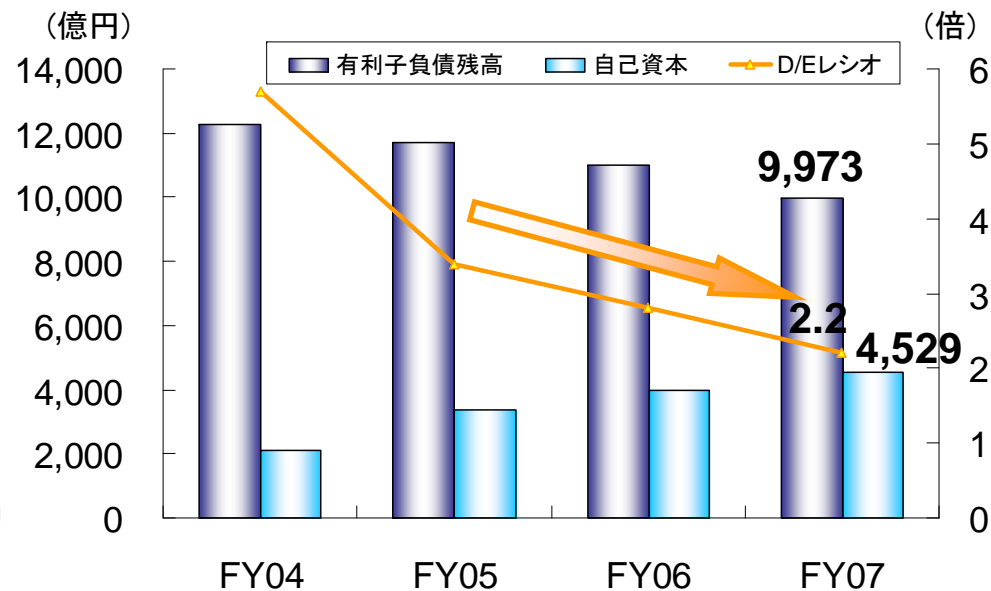
当資料には、弊社の現在の計画、見積り、戦略、確信に基づく見通しについての記述がありますが、歴史的な事実でないものは、全て将来の業績に関わる見通しです。これらは現在入手可能な情報から得られた弊社の判断及び仮説に基づいています。弊社の主要事業である航空運送事業には、空港使用料、燃料税等、弊社の経営努力では管理不可能な公租公課がコストとして発生します。また、実際の業績に影響を与える重要な要素としては、経済の動向、急激な為替相場、原油価格の変動、ならびに災害のリスクなどがあります。これらのリスクと不確実性のために、将来における弊社の業績は当資料に記述された内容と大きく異なる可能性があります。従って、弊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 FY07*

- 営業収入1兆4,878億円(対前年△18億円)、営業利益843億円(同△78億円)
- 過去最高の当期純利益641億円(同+314億円)を達成。
- EBITDAは2,011億円と大幅向上。
- オフバランスリース債務を含むD/Eレシオは2.2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 . 2008年3月期決算概要

## Financial Results for FY07



プレミアムクラス 専用チェックインカウンター

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

	2006年度 FY2006	2007年度 FY2007	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	14,896	14,878	△18
営業費用 Operating Expenses	13,974	14,034	+59
営業利益 Operating Income	921	843	△78
営業利益率 Op. Margin (%)	6.2	5.7	-0.5
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	△296	△278	+17
経常利益 Recurring Income	625	565	△60
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	△115	587	+702
当期純利益 Net Income	326	641	+314
EBITDA*	1,808	2,011	+203
EBITDAマージン EBITDA Margin (%)	12.1	13.5	+1.4

## ◇ 財政状態

*Consolidated Balance Sheets*

	2007年3月末 Mar.31, 2007	2008年3月末 Mar.31, 2008	増 減 Change
総資産 Assets	16,020	17,833	+1,813
自己資本 Shareholders' Equity	3,982	4,529	+547
自己資本比率 (%) Ratio of Shareholders' Equity (%)	24.9	25.4	+0.5
有利子負債残高 Interest Bearing Debts	7,494	7,678	+184
オフバランスリース債務含 including off balance lease obligation	11,001	9,973	△1,027
D/Eレシオ (倍) Debt/Equity Ratio (times)	1.9	1.7	-0.2
オフバランスリース債務含 including off balance lease obligation	2.8	2.2	-0.6
ROA (%) Return on Assets (%)	6.0	5.3	-0.7
ROE (%) Return on Equity (%)	8.8	15.1	+6.3

## ◇ 連結キャッシュフロー概要

*Consolidated Summary of Cash Flow*

	2006年度 FY2006	2007年度 FY2007	増減 Change
営業キャッシュフロー Cash Flow from Operating Activities	1,587	1,657	+70
投資キャッシュフロー Cash Flow from Investing Activities	△1,282	△698	+584
財務キャッシュフロー Cash Flow from Financing Activities	△1,008	△873	+135
現金及び現金同等物の増減額 Net Increase or Decrease	△705	76	+782
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	△705
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and Cash Equivalent at the end	1,722	1,799	+76
減価償却費* Depreciation and Amortization	886	1,167	+281
設備投資額 Capital Expenditures	△2,519	△3,577	△1,058

\* 臨時償却費は含まない



(2) セグメント別実績 *Results by Segment*

	売上高 Revenues			営業利益 Operating Income		
	2006年度 FY2006	2007年度 FY2007	増減 Change	2006年度 FY2006	2007年度 FY2007	増減 Change
航空運送 Air Transportation	12,487	13,016	+528	797	779	△17
旅行 Travel	2,080	2,153	+73	19	10	△8
ホテル Hotels	666	-	△666	52	-	△52
その他 Others	1,968	1,989	+20	56	51	△4
消去 Eliminations	△2,306	△2,281	+25	△2	1	+4
合計(連結) Total	14,896	14,878	△18	921	843	△78

## 当年度の航空運送事業以外の代表的トピックス

- ▶ ホテル関連子会社14社の株式の譲渡を実施。(6月)
- ▶ 「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)

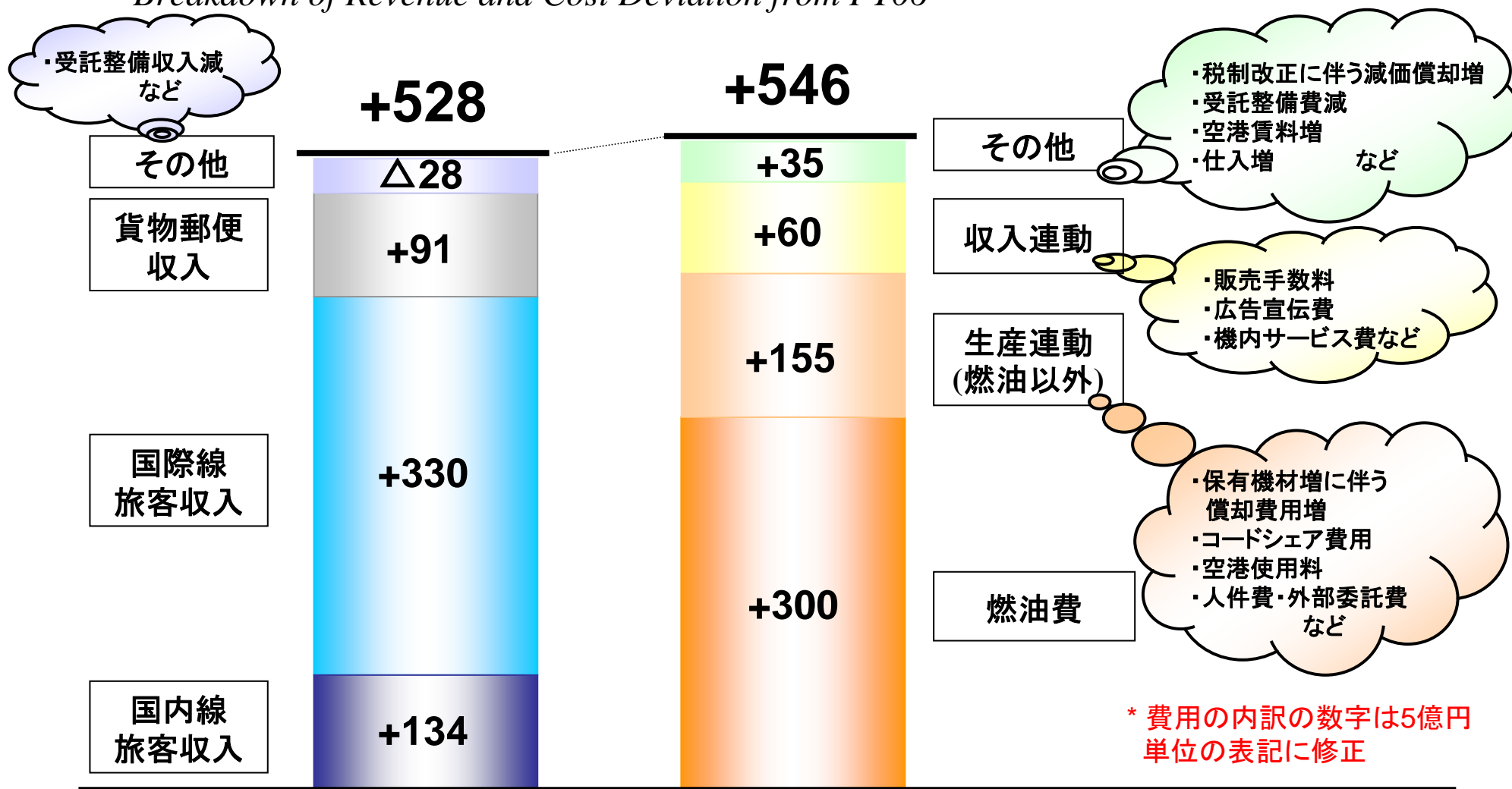


(1) 航空運送事業 *Air Transportation Overall*

		2006年度 FY2006	2007年度 FY2007	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	国内線旅客 Domestic Passengers	7,260	7,395	+134
	国際線旅客 International Passengers	2,784	3,115	+330
	貨物郵便 Cargo and Mail	1,051	1,143	+91
	その他 Others	1,390	1,362	△28
	合計 Total	12,487	13,016	+528
営業費用 Operating Expenses	燃油費及び燃料税 Fuel and Fuel Tax	2,361	2,661	+299
	空港使用料 Landing and Navigation Fees	1,042	1,060	+17
	航空機賃借費 Aircraft Leasing Fees	872	633	△238
	減価償却費 Depreciation and Amortization	814	1,128	+314
	整備部品・外注費 Aircraft Maintenance	642	618	△24
	人件費 Personnel	2,327	2,413	+86
	販売手数料 Sales Commission	916	953	+36
	外部委託費 Contracts	809	824	+14
	その他 Others	1,903	1,942	+39
	合計 Total	11,690	12,236	+546
営業利益	営業利益 Operating Income	797	779	△17

## (2) 収入・費用増減要因

Breakdown of Revenue and Cost Deviation from FY06



\* 費用の内訳の数字は5億円単位の表記に修正

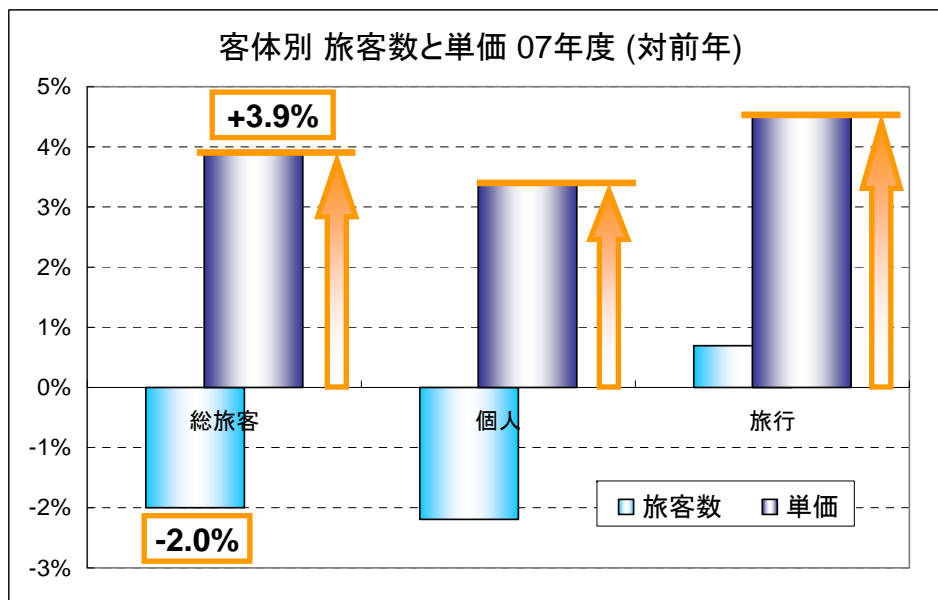
(3) 旅客事業 *Passenger Operations*

◇ 国内旅客 *Domestic Passengers*

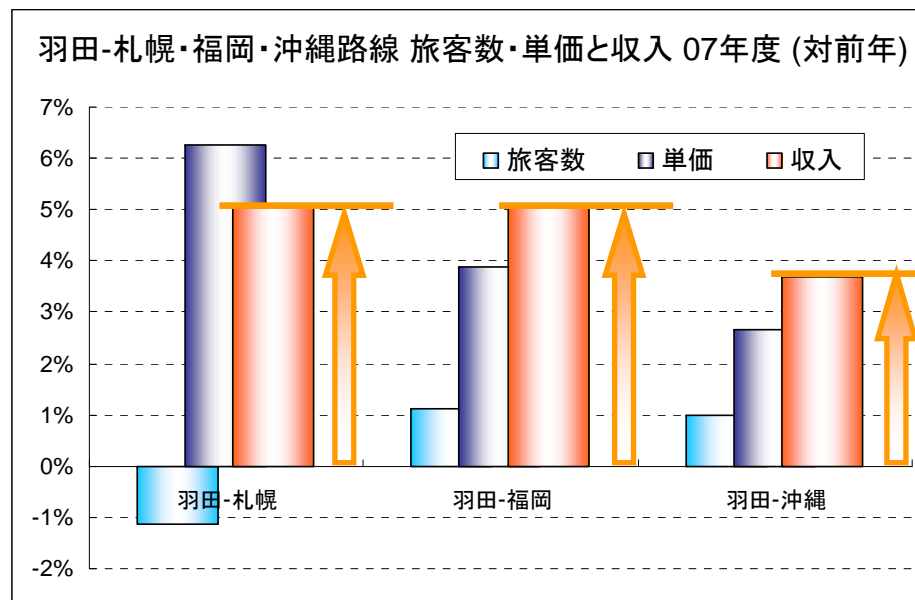
	2006年度 FY2006	増減 Change	2007年度 FY2007	増減 Change
旅客数(千人) Passengers (thousands)	46,471	+2.2%	45,557	-2.0%
座席キロ(百万) Available Seat Km (mil)	62,414	+2.4%	62,651	+0.4%
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (mil)	40,564	+2.1%	39,928	-1.6%
座席利用率(%) Load Factor (%)	65.0	-0.1	63.7	-1.3
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100 mil)	7,260	+6.0%	7,395	+1.9%
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	11.6	+3.5%	11.8	+1.5%
イールド(円) Yield (¥/RPK)	17.9	+3.8%	18.5	+3.5%
単価(円) Unit Price (¥)	15,624	+3.7%	16,233	+3.9%

## ◇国内旅客動向 Trends of Domestic Passenger Operations

✓単価改善により増収を維持



✓長距離メインラインでは大きく増収



### 当年度の国内線旅客事業の代表的トピックス

- 運賃値上げを実施。(4月)
- 羽田ー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)
- 松山空港より新搭乗サービス全面化を開始。(9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)
- スターフライヤーとの提携強化(11月)

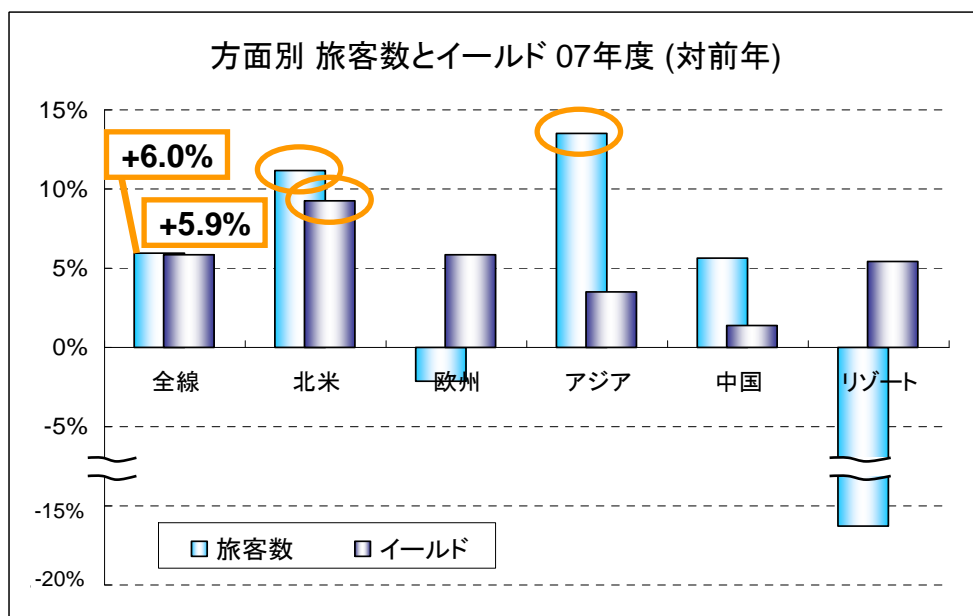
## ◇ 国際旅客

### International Passengers

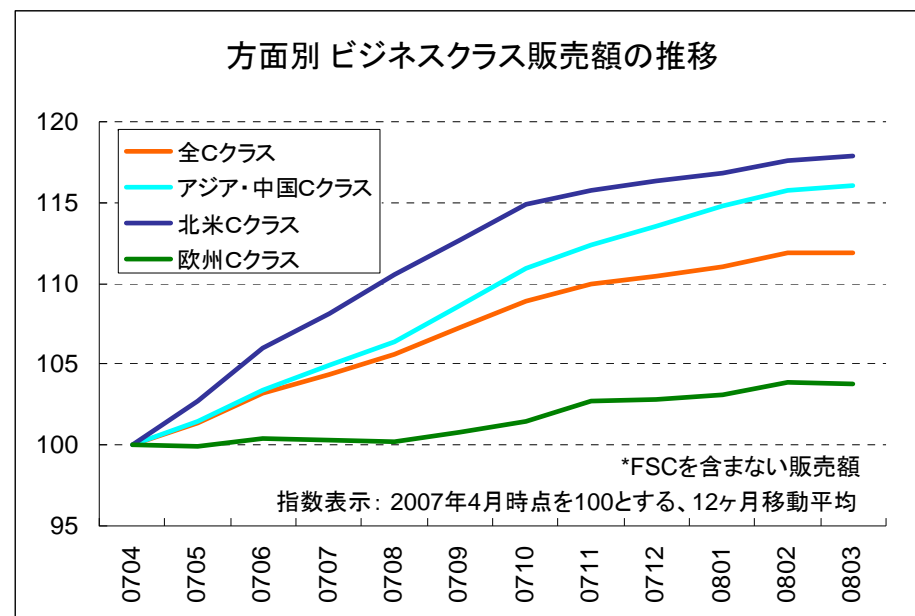
	2006年度 FY2006	増減 Change	2007年度 FY2007	増減 Change
旅客数(千人) Passengers (thousands)	4,552	+10.1%	4,827	+6.0%
座席キロ(百万) Available Seat Km (mil)	26,607	+5.0%	28,285	+6.3%
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (mil)	20,145	+7.3%	21,291	+5.7%
座席利用率(%) Load Factor (%)	75.7	+1.6	75.3	-0.4
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100 mil)	2,784	+21.5%	3,115	+11.9%
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	10.5	+15.7%	11.0	+5.2%
イールド(円) Yield (¥/RPK)	13.8	+13.2%	14.6	+5.9%
単価(円) Unit Price (¥)	61,171	+10.3%	64,555	+5.5%

## ◇ 国際旅客動向 Trends of International Passenger Operations

✓ 北米・アジア方面が増収を牽引



✓ 堅調なビジネス旅客需要により増収



### 当年度の国際線旅客事業の代表的トピックス

- IATA国際航空運賃の改定を実施。(4月)
- 燃油特別付加運賃の改定を実施。(4月、5月、7月、10月)
- 成田-ロンドン線にB777-300ER型機が就航開始。(5月)
- 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)

(4) 貨物事業 *Cargo Operations*

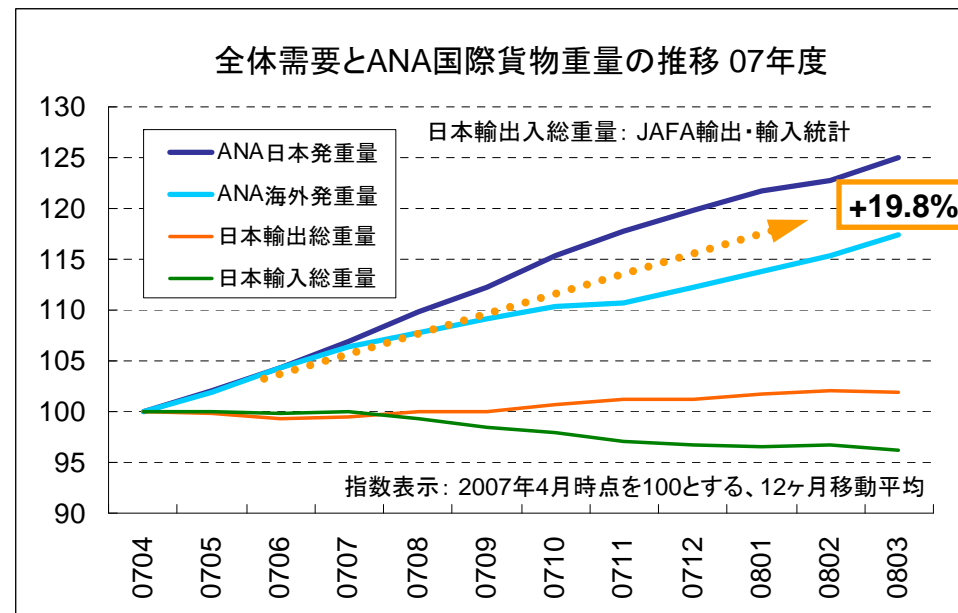
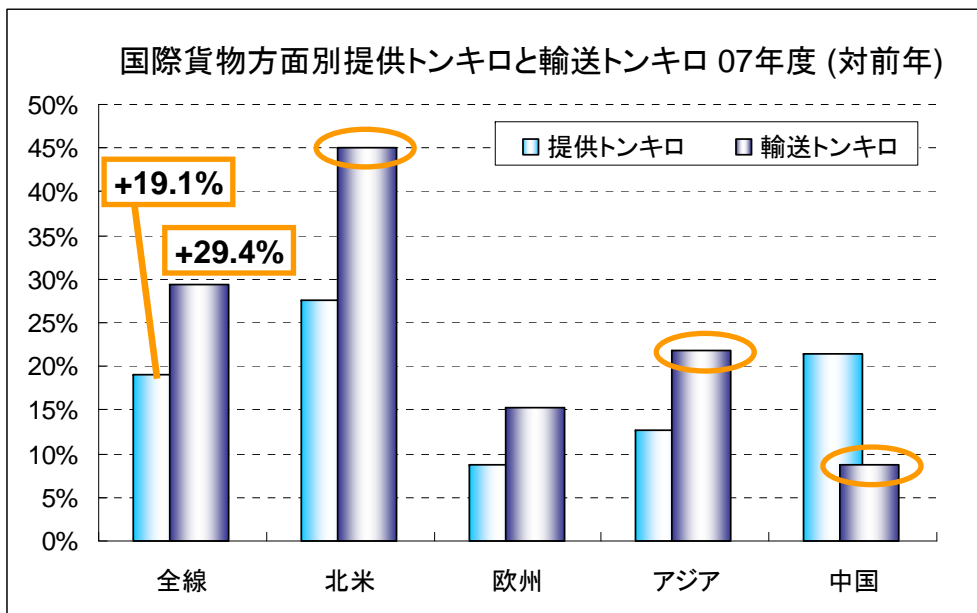
		2006年度 FY2006	2007年度 FY2007	増減 Change
国際 International Cargo	輸送重量トン (トン) Revenue Ton (ton)	277,571	332,507	+19.8%
	輸送トンキロ (千トンキロ) Revenue Ton Km (thousands)	1,271,267	1,644,900	+29.4%
	貨物収入 (億円) Revenue (¥100 millions)	621	721	+16.1%
国内 Domestic Cargo	輸送重量トン (トン) Revenue Ton (ton)	457,914	462,569	+1.0%
	輸送トンキロ (千トンキロ) Revenue Ton Km (thousands)	442,139	443,998	+0.4%
	貨物収入 (億円) Revenue (¥100 millions)	305	305	-0.0%
(参考) フレイター(内際) Freighter (Int/Dom)	提供トンキロ (千トンキロ)* Available Ton Km (thousands)	456,622	690,571	+51.2%
	輸送トンキロ (千トンキロ) Revenue Ton Km (thousands)	188,801	328,431	+74.0%
	輸送重量トン (トン)* Revenue Ton (ton)	81,774	124,403	+52.1%
	貨物収入 (億円) Revenue (¥100 millions)	151	208	+37.8%



## ◇貨物事業動向 Trends of Cargo Operations

✓北米ーアジア・中国間輸送力の強化により  
供給を上回る需要の獲得

✓全体需要を大幅に上回る  
日本発着物量の獲得



### 当年度の貨物事業の代表的トピックス

- 米国ABX Air社からのウェットリースによる貨物運航便の就航を開始。(5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)
- 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)
- 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)
- 国際エクスプレス事業会社設立の基本合意。(12月)

### Ⅲ. 2009年3月期業績予想 Outlook for FY08



ANA ビジネスジェット

## (1) 連結業績予想

*Forecast for FY08*

	2007年度 FY2007	2008年度 FY2008	前年差 Change
営業収入 Operating Revenues	14,878	15,100	+222
営業費用 Operating Expenses	14,034	14,300	+266
営業利益 Operating Income	843	800	△43
営業利益率 (%) Operating Profit Margin (%)	5.7	5.3	-0.4
経常利益 Recurring Income	565	520	△45
当期純利益 Net Income	641	270	△371
1株当たり配当額 (円) Dividends (¥)	5.00	3.00	△2.00

単位: 億円 (¥100Million)

## (2) セグメント別業績予想

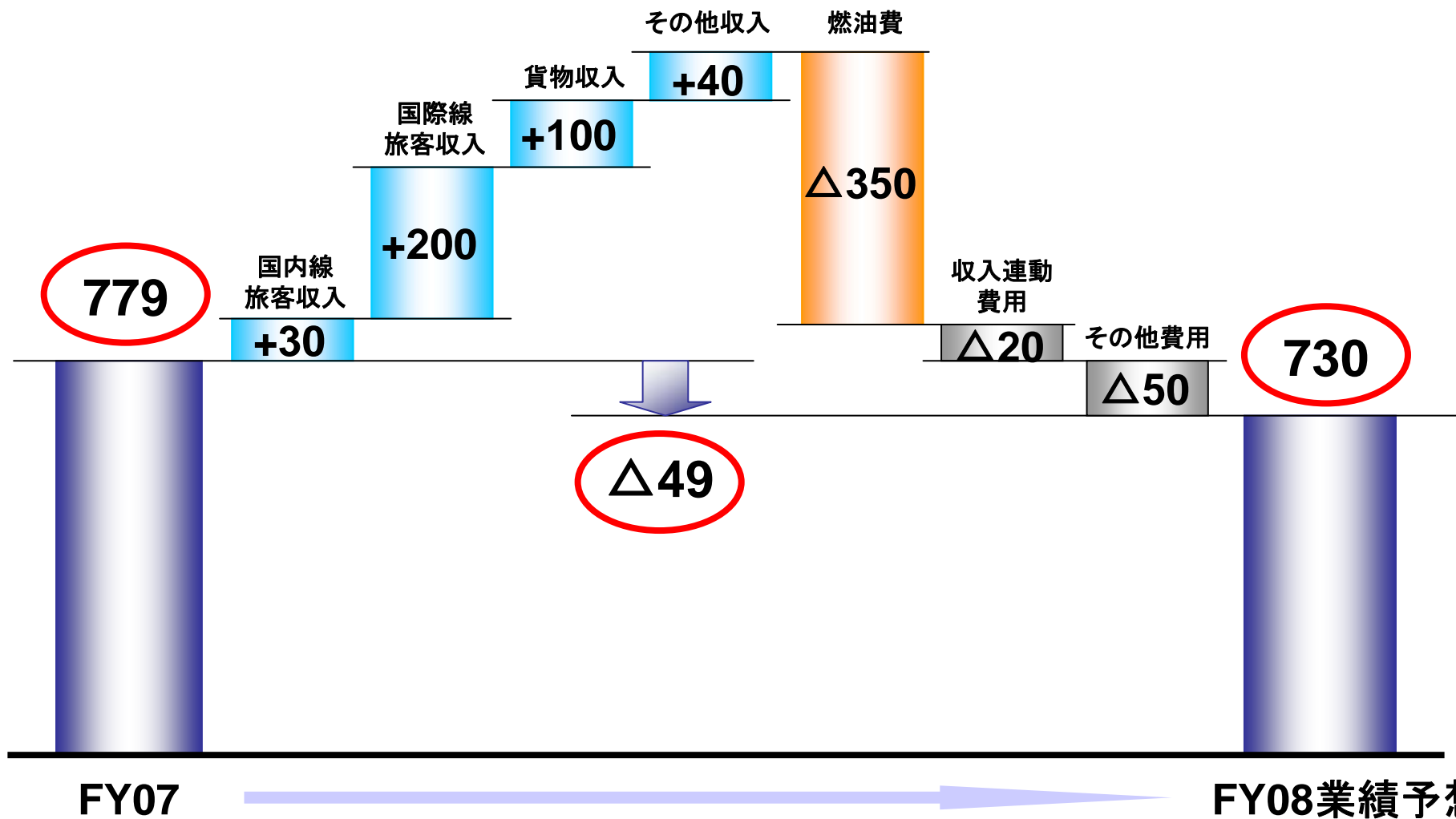
*Forecast by Segment*

	2007年度 FY2007		2008年度 FY2008	
	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	13,016	779	13,390	730
旅行 Travel	2,153	10	2,120	20
その他 Others	1,989	51	1,790	50
消去 Eliminations	△2,281	1	△2,200	-
合計 Total	14,878	843	15,100	800

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 FY08

	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	94.6	93.8	94.2	102.2	100.8	101.5
旅キロ Revenue Passenger Km	95.9	98.3	97.1	96.9	100.7	98.7
旅客数 Passengers	96.0	99.1	97.6	97.4	101.1	99.2
利用率 Load Factor	64.5(+0.9)	66.9(+3.1)	65.7(+2.0)	72.3(-4.0)	74.2(-0.1)	73.2(-2.0)
ユニットレベニュー Unit Revenue	104.2	109.2	106.6	101.5	108.5	104.9
旅客イールド Yield	102.8	104.2	103.4	107.1	108.7	107.8
単価 Unit Price	102.6	103.3	102.9	106.5	108.2	107.3

単位：前年比 (% year on year)

	上期 1H	下期 2H	年度 Full Year
為替レート Exchange Rate (JPY/USD)	106	106	106
原油 Crude (USD/BBL)	95	95	95
製品 Kerosene (USD/BBL)	119	119	119

### (4) 業績予想の前提値(続き)

Assumptions for FY08

		国内貨物 Domestic Cargo			国際貨物 International Cargo		
		上期 1H	下期 2H	年度 Full Year	上期 1H	下期 2H	年度 Full Year
貨物事業 Total	輸送重量トン Revenue Ton	101.5	100.6	101.1	109.0	97.4	102.9
	単価(重量あたり) Unit Price	97.9	97.7	97.8	106.5	117.0	111.8
		上期 1H	下期 2H	年度 Full Year			
(参考) フレイター(内際) Freighter (Dom/Int)	提供トンキロ Available Ton Km	116.1	116.2	116.2			
	輸送トンキロ Revenue Ton Km	135.8	120.1	127.1			
	輸送重量トン Cargo Tons	127.8	101.4	113.4			

単位: 前年比 (% year on year)



## (5) 燃油・為替ヘッジ *Fuel and Currency Hedging*

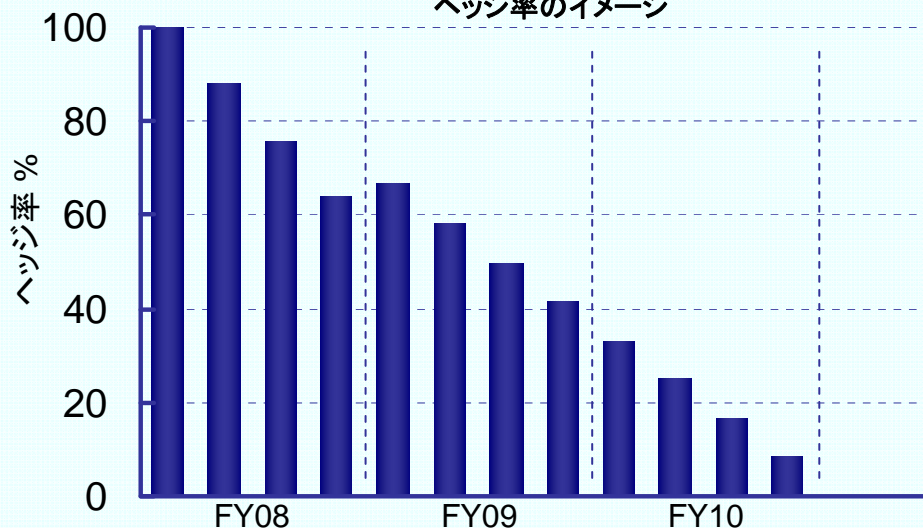
### 燃油に関する単価ヘッジ

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	80%	50%	20%

(08/03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%  
 (ただし、08年度は90%を上限とする。)  
 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	80%	40%	30%	20%

(08/03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)	+23億円/年
為替 1円/USDの変動 (円安)	+19億円/年

## IV. 補足資料

### Supplementary Reference



Boeing767 フレイター

## ◇設備投資額・有利子負債残高

*Capital Expenditures and Interest Bearing Debts*

	07年度 FY07	08年度 FY08E	09年度 FY09E	10年度 FY10E	11年度 FY11E
設備投資額(合計) Capital Expenditures	3,577	2,160	2,530	2,330	1,960
有利子負債 Interest Bearing Debts	7,678	8,400	8,440	8,890	8,660
オフバランスリース債務 Off Balance Lease Obligation	2,294	1,980	2,270	2,040	1,810
有利子負債(合計) Total Interest Bearing Debts	9,973	10,390	10,710	10,930	10,470

\*09年度以降の数値については  
中期経営戦略発表時(2008年2月1日)の数値

## ◇ 国際旅客方面別実績

*International Passenger Operation FY07*

		構成比% Composition	増減 % Y/Y
旅客収入 Revenue	北米 North America	28.1	+2.3
	欧州 Europe	22.7	-1.8
	アジア Asia	18.6	+1.7
	中国 China	26.9	-0.9
	リゾート Resort	3.7	-1.3
座キロ ASK	北米 North America	30.4	+1.3
	欧州 Europe	21.6	-2.1
	アジア Asia	19.3	+1.6
	中国 China	23.0	+1.2
	リゾート Resort	5.6	-2.0
旅キロ RPK	北米 North America	31.9	+1.7
	欧州 Europe	24.0	-1.9
	アジア Asia	19.4	+2.1
	中国 China	18.6	+0.2
	リゾート Resort	6.1	-2.1

## ◇ 国際貨物方面別実績

*International Cargo Operation FY07*

		構成比% Composition	増減 % Y/Y
貨物収入 Revenue	北米 North America	27.3	+5.0
	欧州 Europe	16.9	+1.0
	アジア Asia	19.3	+0.6
	中国 China	36.6	-6.4
重量トン Cargo Ton	北米 North America	24.1	+3.0
	欧州 Europe	12.7	-0.6
	アジア Asia	23.6	+1.7
	中国 China	39.6	-4.1

\*構成比率は今回より単体ベースから連結ベースに変更

## ◇ 航空機 Aircraft

	前年度末 Mar 2007	今年度末 Mar 2008	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	7	0	
	Boeing 747-400 (Dom.)	13	-1	11	1	
	Boeing 777-300ER	8	12	+4	9	3
	Boeing 777-300	7	7	-	3	4
	Boeing 777-200ER	7	7	-	4	3
	Boeing 777-200	16	16	-	11	5
中型機 Mid-Body	Boeing 767-300ER	22	-	11	11	
	Boeing 767-300	34	-	34	0	
	Boeing 767-300F	4	4	-	0	4
	Airbus A321-100	3	0	-3	0	0
小型機 Narrow-Body	Airbus A320-200(Int.)	1	+4	0	5	
	Airbus A320-200	28	-1	16	11	
	Boeing 737-700ER	1	2	+1	2	0
	Boeing 737-700	9	15	+6	11	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	3	-	0	3
合計 Total	211	218	+7	136	82	

ご清聴ありがとうございました。

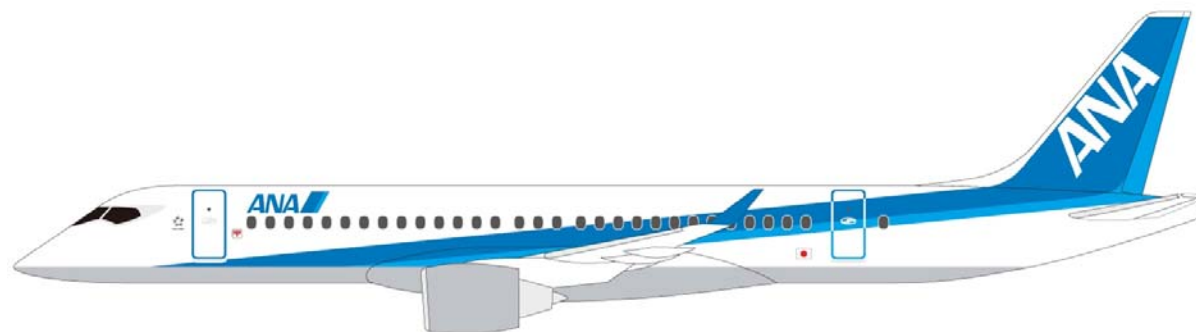
*Thank you.*

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**



次世代リージョナルジェット機MRJ

**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](mailto:ir@ana.co.jp)