

全日本空輸株式会社
2009年3月期
第2四半期決算説明会

【第2部】



I. 2009年3月期第2四半期決算概要	<i>Interim Financial Results FY08</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'l)</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. 通期業績見通し	<i>Outlook for FY08</i>	P.17-24
V. 補足資料	<i>Supplementary Reference</i>	P.25-29

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 1H/2007	第2四半期累計 1H/2008	増減 Change	第2四半期 2Q/2008	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	7,632	7,533	△99	4,078	△58
営業費用 Operating Expenses	6,961	7,034	+73	3,725	+127
営業利益 Operating Income	670	498	△172	352	△186
営業利益率 Op. Margin (%)	8.8	6.6	△2.2	8.6	△4.4
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	△103	△103	+0	△67	△28
経常利益 Recurring Income	567	395	△172	284	△215
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	1,120	△8	△1,128	△17	+186
当期純利益 Net Income	1,055	220	△834	153	△27
EBITDA*	1,134	1,051	△83	627	△155
EBITDAマージン EBITDA Margin (%)	14.9	14.0	△0.9	15.4	△3.5

◇財政状態 Consolidated Balance Sheets

	前年度末 Mar.31, 2008	第2四半期末 Sep.30, 2008	増減 Change
総資産 Assets	17,833	17,819	△14
自己資本 Shareholders' Equity	4,529	4,534	+4
自己資本比率 (%) Ratio of Shareholders' Equity (%)	25.4	25.4	+0.0
有利子負債残高 Interest Bearing Debts	7,678	8,438	+759
D/Eレシオ (倍) Debt/Equity Ratio (times)	1.7	1.9	+0.2

単位: 億円 (¥100Million)

注記: オフバランスリース債務額2,124億円(前期末2,294億円)を含むD/Eレシオは2.3倍(前期2.2倍)となります。

◇連結キャッシュフロー概要 Consolidated Summary of Cash Flow

	前年同期 1H/2007	第2四半期累計 1H/2008	増減 Change
営業キャッシュフロー Cash Flow from Operating Activities	1,115	264	△850
投資キャッシュフロー Cash Flow from Investing Activities	1,302	△434	△1,736
財務キャッシュフロー Cash Flow from Financing Activities	△1,016	559	+1,576
現金及び現金同等物の増減額 Net Increase or Decrease	1,404	390	△1,013
現金及び現金同等物の期首残高 Cash and Cash Equivalent at the beginning	1,722	1,799	} +390
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and Cash Equivalent at the end	3,126	2,190	
減価償却費 Depreciation and Amortization	464	553	+88
設備投資額 Capital Expenditures	1,359	690	△668

(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 1H/2007	第2四半期 累計 1H/2008	増減 Change	第2四半期 2Q/2008	増減 Change	前年同期 1H/2007	第2四半期 累計 1H/2008	増減 Change	第2四半期 2Q/2008	増減 Change
航空運送 Air Transportation	6,661	6,668	+7	3,593	△7	627	482	△145	336	△169
旅行 Travel	1,139	1,024	△114	609	△62	18	2	△16	7	△9
その他 Others	973	748	△225	383	△112	25	11	△13	7	△8
消去 Eliminations	△1,141	△908	+232	△508	+124	△0	1	2	0	+0
合計(連結) Total	7,632	7,533	△99	4,078	△58	670	498	△172	352	△186

単位: 億円 (¥100Million)

第2四半期 航空運送事業以外のピックアップ:

→ 福岡ケータリングサービス(株)の全株式譲渡(7月1日) → 全日空ビルディング(株)がANAファシリティーズ(株)に社名変更(8月1日)

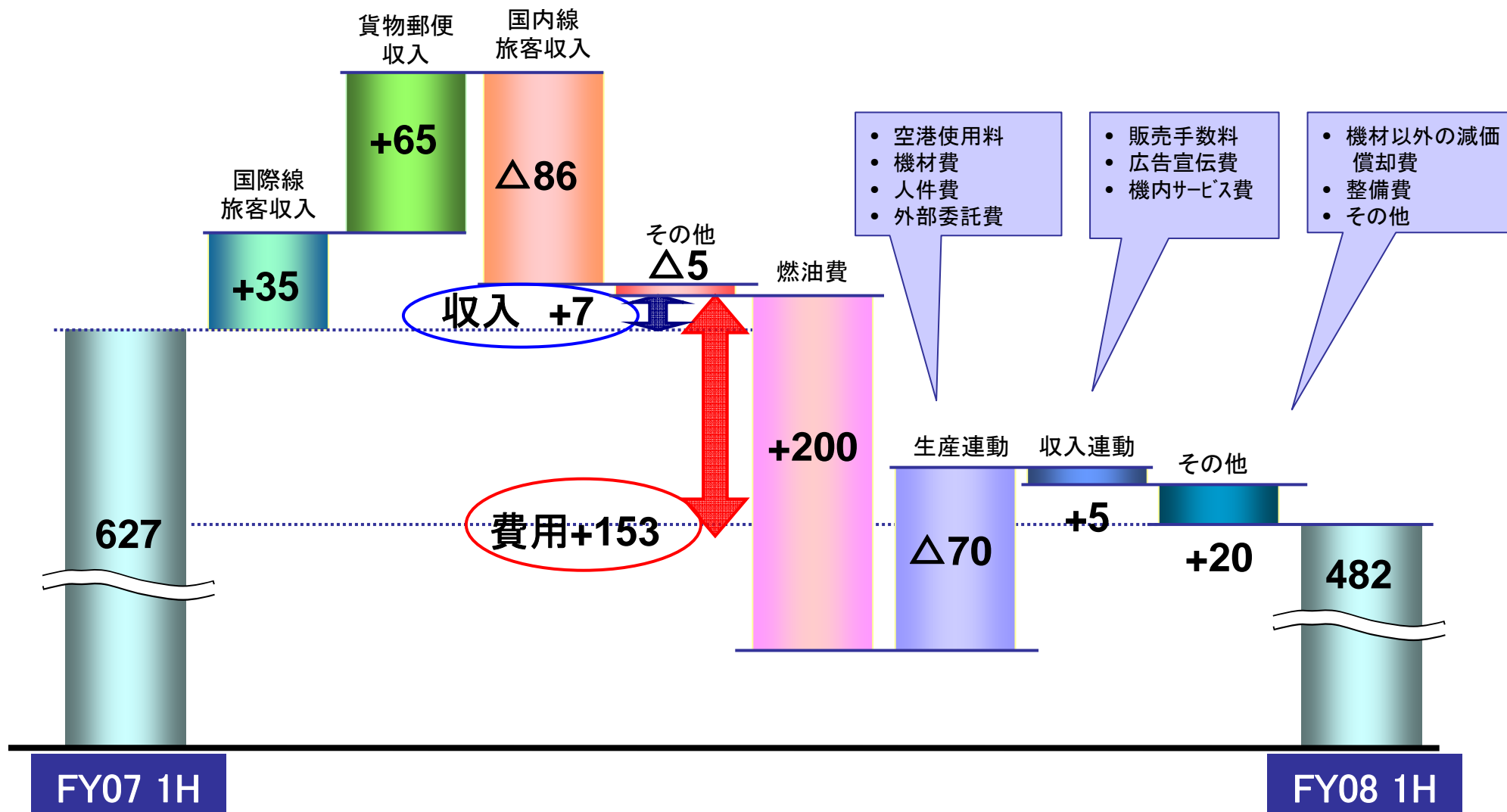
II. 航空運送事業

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

		前年同期 1H/2007	第2四半期累計 1H/2008	増減 Change	第2四半期 2Q/2008	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	国内線旅客 Domestic Passengers	3,812	3,725	△86	2,061	△53
	国際線旅客 International Passengers	1,621	1,656	+35	870	+13
	貨物郵便 Cargo and Mail	552	618	+65	320	+37
	その他 Others	675	669	△5	340	△5
	合計 Total	6,661	6,668	+7	3,593	△7
営業費用 Operating Expenses	燃油費及び燃料税 Fuel and Fuel Tax	1,298	1,498	+200	881	+192
	空港使用料 Landing and Navigation Fees	535	521	△14	268	△8
	航空機材賃借費 Aircraft Leasing Fees	433	304	△128	156	△64
	減価償却費 Depreciation and Amortization	446	538	+92	268	+33
	整備部品・外注費 Aircraft Maintenance	294	294	+0	148	△6
	人件費 Personnel	1,186	1,196	+10	596	△1
	販売手数料 Sales Commission	483	519	+35	271	+28
	外部委託費 Contracts	404	402	△1	204	+0
	その他 Others	951	910	△40	460	△13
	合計 Total	6,033	6,186	+153	3,256	+161
営業利益	営業利益 Operating Income	627	482	△145	336	△169

(2) 第2四半期累計 収入・費用増減要因

Breakdown of revenue and cost deviation from previous year



(3) 旅客事業 *Passenger Operations*

◇国内旅客 *Domestic Passengers*

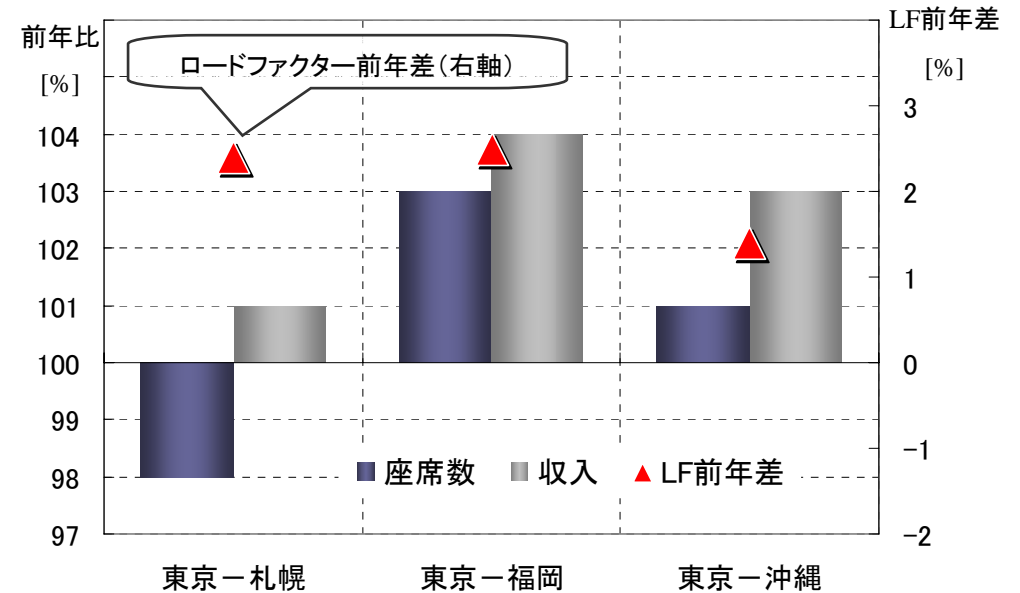
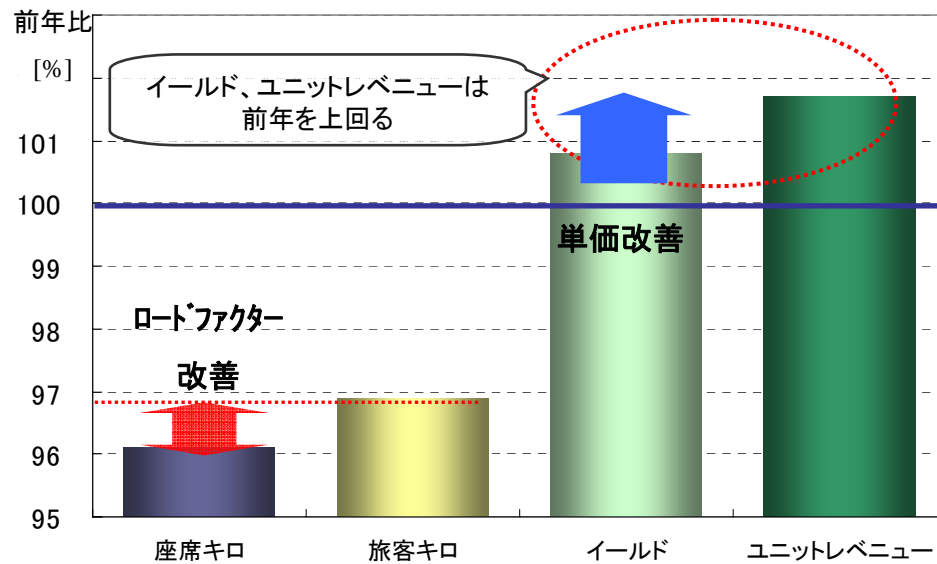
	前年同期 1H/2007	第2四半期累計 1H/2008	前年比 % Y/Y	第2四半期 2Q/2008	前年比 % Y/Y
旅客数(千人) Passengers (thousands)	23,036	22,281	96.7%	11,827	96.3%
座席キロ(百万) Available Seat Km (mil)	31,700	30,452	96.1%	15,529	95.7%
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (mil)	20,168	19,542	96.9%	10,460	96.2%
座席利用率(%) Load Factor (%)	63.6	64.2	+0.6	67.4	+0.4
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100 mil)	3,812	3,725	97.7%	2,061	97.5%
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	12.0	12.2	101.7%	13.3	101.8%
イールド(円) Yield (¥/RPK)	18.9	19.1	100.8%	19.7	101.3%
単価(円) Unit Price (¥)	16,550	16,721	101.0%	17,427	101.2%

◇国内旅客事業動向

Trends in Domestic Passenger Operations

座席キロ・旅客キロ・イールド・ユニットレベニュー前年比

東京＝札幌・福岡・沖縄 前年差



✓生産量減および、需要の後退により旅客数は前年を下回ったものの、単価とロードファクターの改善によりユニットレベニュー向上

第2四半期 トピックス:

- ➔ ANAホームページ(ANA SKY WEB)をリニューアル
- ➔ 旅行会員組織「ANAマイレージクラブ・旅達」の100万人入会達成

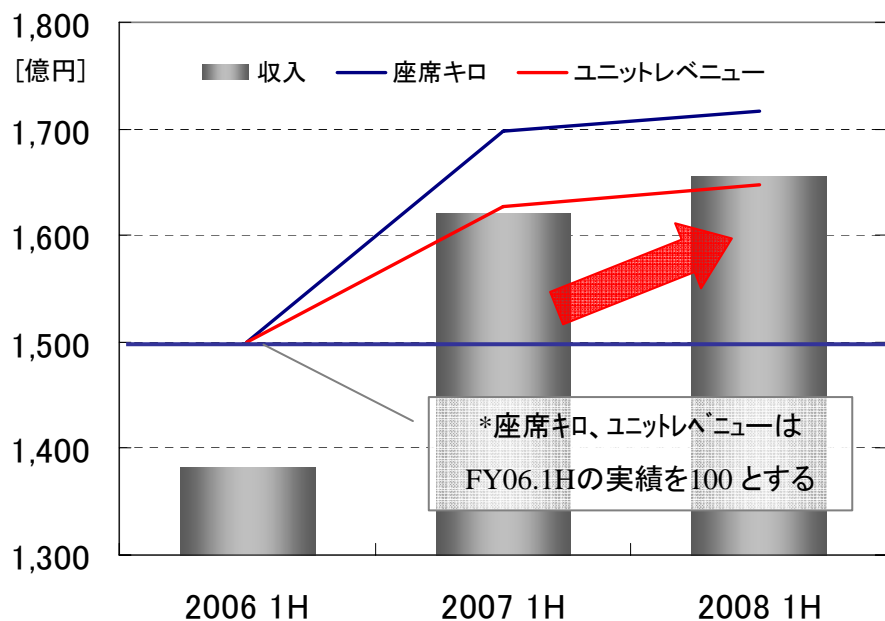
◇国際旅客 *International Passengers*

	前年同期 1H/2007	第2四半期累計 1H/2008	前年比 % Y/Y	第2四半期 2Q/2008	前年比 % Y/Y
旅客数(千人) Passengers (thousands)	2,425	2,335	96.3%	1,187	93.4%
座席キロ(百万) Available Seat Km (mil)	14,113	14,227	100.8%	7,140	100.7%
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (mil)	10,764	10,376	96.4%	5,254	93.9%
座席利用率(%) Load Factor (%)	76.3	72.9	△3.3	73.6	△5.4
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100 mil)	1,621	1,656	102.2%	870	101.6%
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	11.5	11.6	101.3%	12.2	100.8%
イールド(円) Yield (¥/RPK)	15.1	16.0	106.0%	16.6	108.2%
単価(円) Unit Price (¥)	66,859	70,897	106.0%	73,310	108.7%

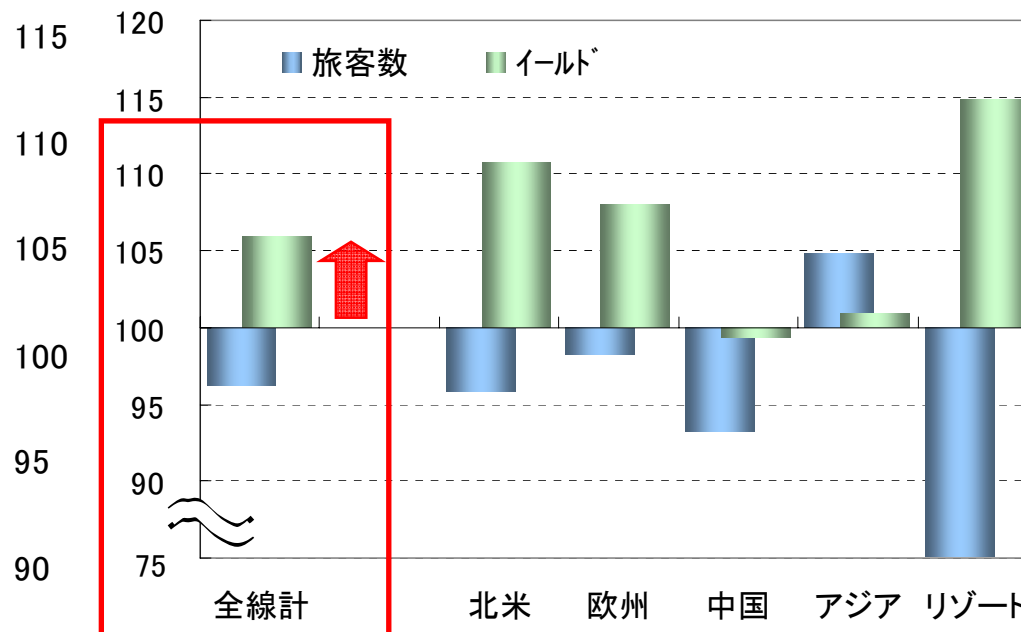
◇国際旅客事業動向

Trends in International Passenger Operations

収入・座席キロ・ユニットレベニュー推移



方面別旅客数とイールド(前年比)



✓中国線の不振、景気の減速により旅客数は前年を下回ったものの、増収を達成。イールド、ユニットレベニューともに改善。

第2四半期 トピックス:

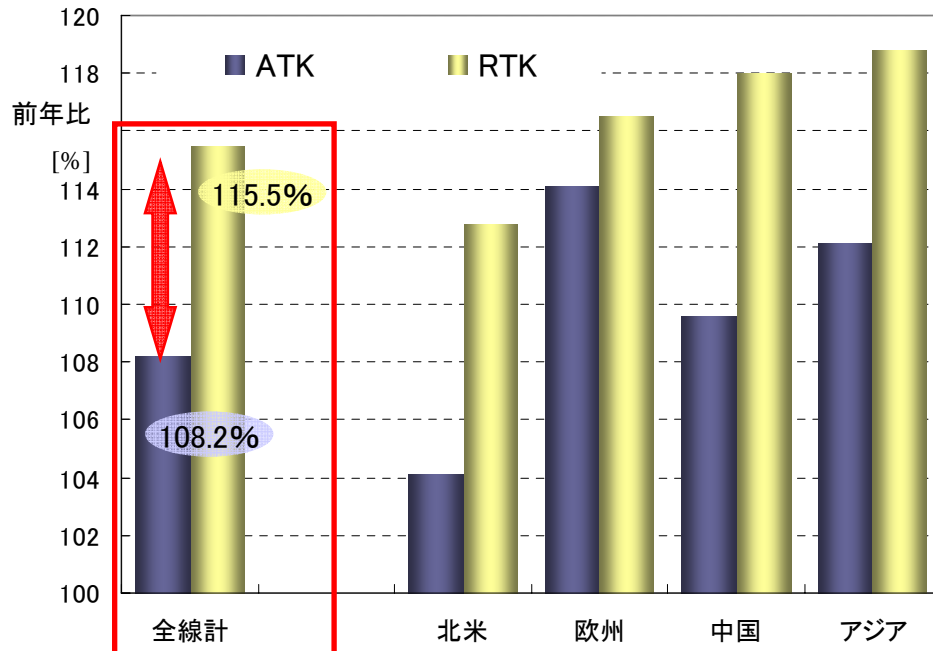
- ➔ エジプト航空がスターアライアンスに正式加盟
- ➔ 燃油特別付加運賃額改定(7月1日発券分より)
- ➔ 中国国際航空と日中双方の国内線でコードシェアを開始

(4) 貨物事業 *Cargo Operations*

		前年同期 1H/2007	第2四半期累計 1H/2008	前年比 % Y/Y	第2四半期 2Q/2008	前年比 % Y/Y
国内 Domestic Cargo	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100 millions)	150	165	109.8%	84	109.8%
	貨物輸送重量(トン) Revenue ton (tons)	225,410	235,661	104.5%	122,274	104.2%
	貨物輸送量(千トンキロ) Revenue Ton Km (thousands)	217,055	229,050	105.5%	118,770	105.6%
国際 International Cargo	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100 millions)	342	414	120.9%	217	124.0%
	貨物輸送重量(トン) Revenue ton (tons)	170,898	197,690	115.7%	100,115	112.2%
	貨物輸送量(千トンキロ) Revenue Ton Km (thousands)	792,623	915,118	115.5%	455,859	111.7%
(参考:内数) フレイター(内際) Freighter (Int'l/Dom)	貨物収入(億円) Revenue (¥100 millions)	94	126	133.8%	68	134.9%
	貨物提供量(千トンキロ) Available Ton Km (thousands)	321,970	366,723	113.9%	189,058	109.8%
	貨物輸送重量(トン) Revenue Ton (tons)	56,969	74,393	130.6%	38,241	122.8%
	貨物輸送量(千トンキロ) Revenue Ton Km (thousands)	143,667	197,850	137.7%	102,643	130.4%

◇貨物事業動向 *Trends in Cargo Operations*

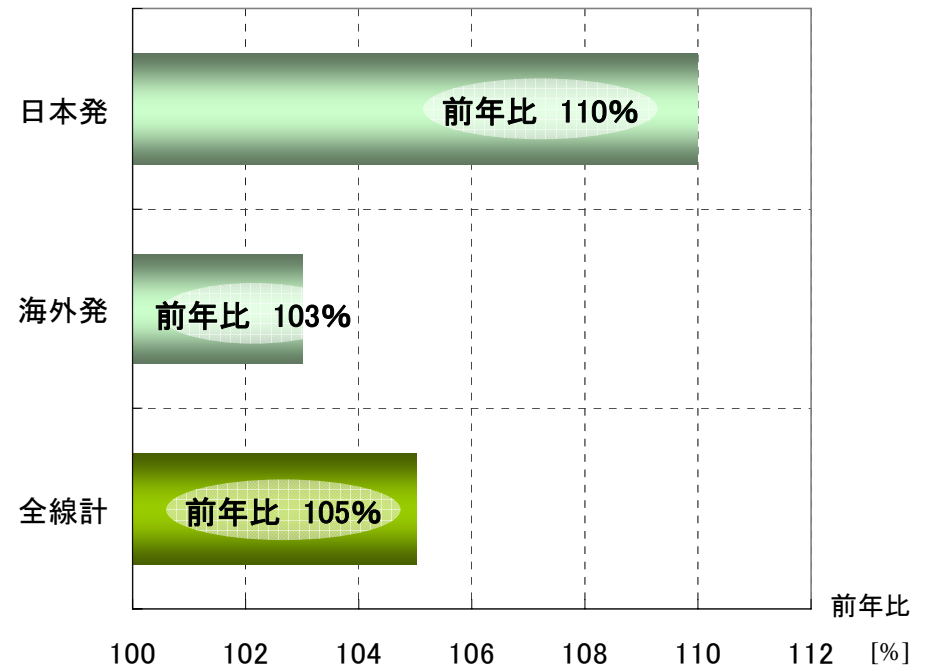
方面別提供量(ATK)と輸送量(RTK) 前年比



注記: 方面別実績にはRFS(Road Feeder Service)データは含んでおりません。

✓ネットワークを活用した三国間貨物の取り込みにより、輸送量の伸びは生産量を大きく上回る

単価前年比(日本発・海外発)



注記: 日本発・海外発前年比は概算値

✓海外発で為替のマイナス影響があったものの、燃油サーチャージの寄与、イールドマネジメント効果等により単価改善

第2四半期 トピックス:

- ➔ (株)オールエクスプレス営業開始(7月1日より日本発香港・上海向けサービスを開始)
- ➔ シカゴ線以外のウィークデーリ化と深夜・早朝便の拡充(7月1日より)

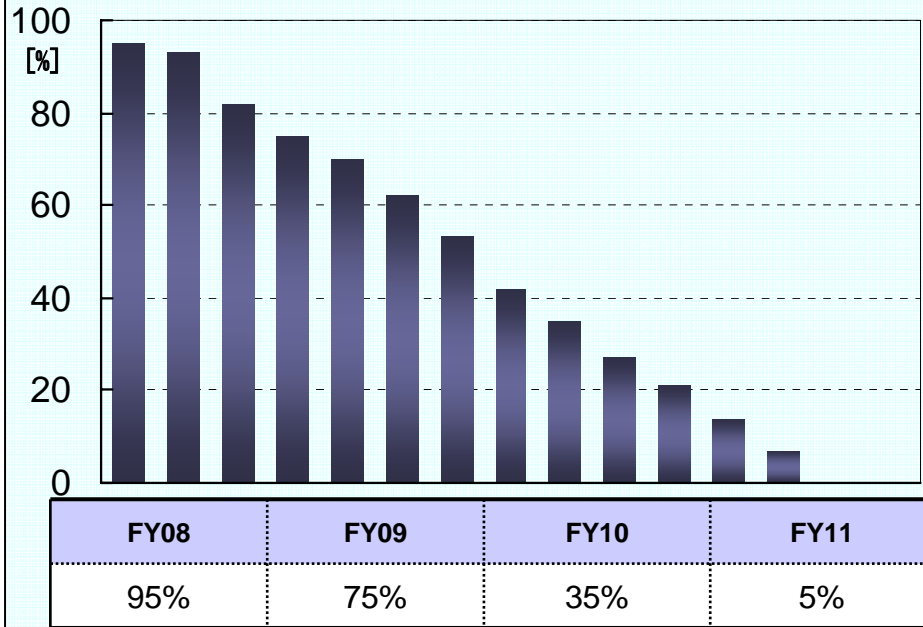
◇ 燃料・為替ヘッジ

Fuel and Currency Hedging

燃料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%をヘッジ。但し、2008年度分までは2年前から四半期毎に12%をヘッジ。

ヘッジ率のイメージ



(08年10月現在)

燃料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%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	90%	50%	40%	30%

(08年10月現在)

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ドルの変動 (円安)	+19億円/年

Intentionally Blank

IV. 通期業績予想 Outlook for FY08



IV. 2009年3月期 通期業績予想

(1) 連結業績予想 (修正)

Forecast for FY08

	2007年度 FY2007	2008年度(修正) FY2008(Revised)	増減 Change	2008年度(当初) FY2008(Original)	当初差異 from Original
営業収入 Operating Revenues	14,878	14,600	△278	15,100	△500
営業費用 Operating Expenses	14,034	14,050	+15	14,300	△250
営業利益 Operating Income	843	550	△293	800	△250
営業利益率 (%) Operating Profit Margin (%)	5.7	3.8	△1.9	5.3	△1.5
経常利益 Recurring Income	565	290	△275	520	△230
当期純利益 Net Income	641	170	△471	270	△100
1株当たり配当額 (円) Dividends (¥)	5.00	3.00	△2.00	3.00	-

単位: 億円 (¥100Million)

(2) セグメント別業績予想 (修正)

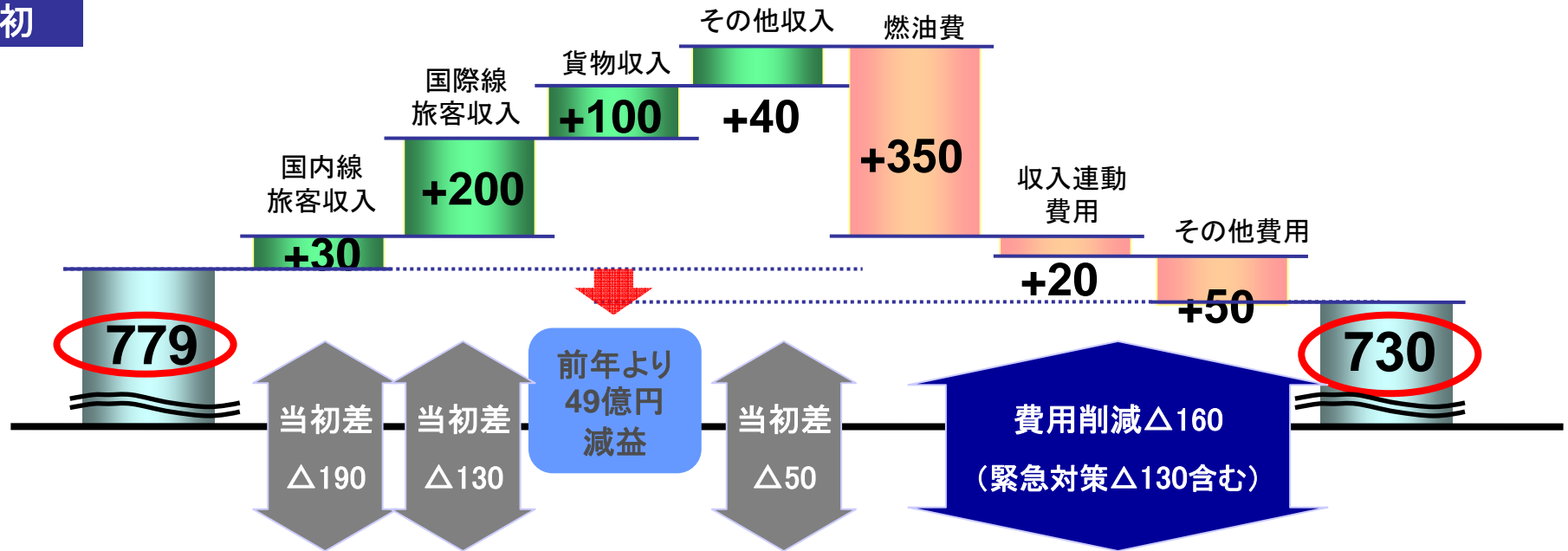
Forecast by Segment

	2007年度 FY2007		2008年度(当初) FY2008(Original)		2008年度(修正) FY2008(Revised)		前年差 vs 2007		当初差 vs Original	
	営業収入 Revenues	営業利益 Op. Income	営業収入 Revenues	営業利益 Op. Income	営業収入 Revenues	営業利益 Op. Income	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	13,020	520	+4	△259	△370	△210
旅行 Travel	2,153	10	2,120	20	1,980	0	△173	△10	△140	△20
その他 Others	1,989	51	1,790	50	1,530	30	△459	△21	△260	△20
消去 Eliminations	△2,281	1	△2,200	-	△1,930	-	+351	△1	+270	-
合計 Total	14,878	843	15,100	800	14,600	550	△278	△293	△500	△250

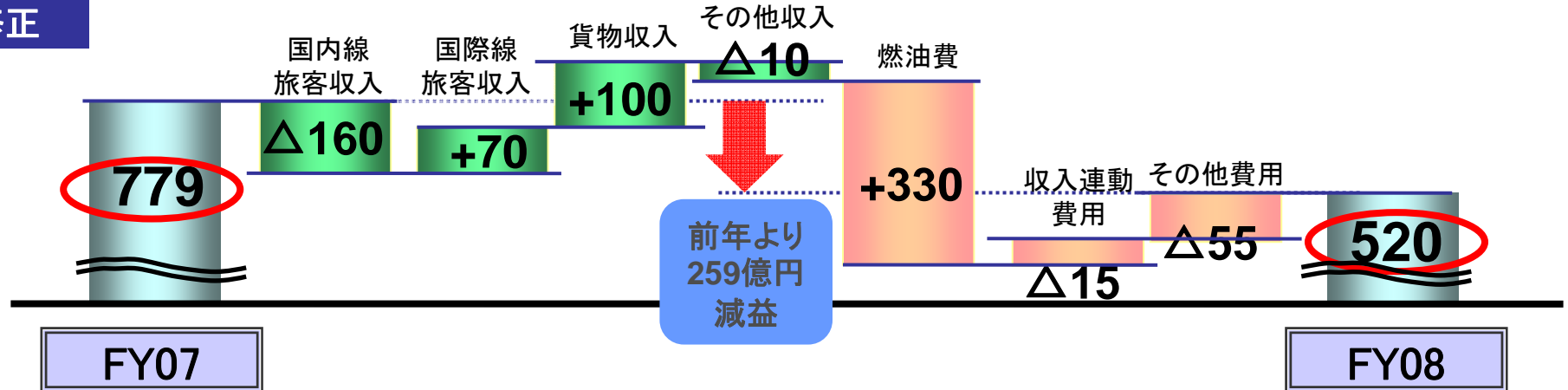
単位: 億円 (¥100Million)

(3) 航空運送事業 営業利益 変更点 Breakdown of Operating Income Deviation from previous year

FY08 当初



FY08 修正



(4) 業績予想修正後の前提値(旅客)

Revised Assumptions for FY08

	国内旅客 Domestic Passengers			国際旅客 International Passengers		
	上期(実績) 1H(A)	下期(予測) 2H(E)	年度(予測) FY08(E)	上期(実績) 1H(A)	下期(予測) 2H(E)	年度(予測) FY08(E)
座キロ Available Seat Km	96.1	91.3	93.7	100.8	99.8	100.3
旅キロ Revenue Passenger Km	96.9	96.0	96.5	96.4	95.3	95.9
旅客数 Passengers	96.7	96.3	96.5	96.3	92.4	94.4
利用率 Load Factor	64.2(+0.6)	67.1(+3.3)	65.6(+1.9)	72.9(-3.3)	70.9(-3.4)	71.9(-3.3)
ユニットレベニュー Unit Revenue	101.7	107.3	104.4	101.3	102.5	101.9
旅客イールド Yield	100.8	102.1	101.4	106.0	107.3	106.6
単価 Unit Price	101.0	101.8	101.4	106.0	110.7	108.3
	上期前提値 1H	下期前提値 2H				
為替レート Exchange Rate (JPY/USD)	106	106				
原油 Crude Oil (USD/BBL)	95	75				
製品 Kerosene (USD/BBL)	119	100				

単位: 前年比 (% year on year)

【参考】 当初前提値 (旅客) *Original Assumptions for FY08 (Passenger)*

	国内旅客 Domestic Passengers			国際旅客 International Passengers		
	上期 1H	下期 2H	年度 FY08	上期 1H	下期 2H	年度 FY08
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)

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

業績予想修正後の前提値(貨物) *Assumptions for FY08 (Cargo)*

		国内貨物 Domestic Cargo			国際貨物 International Cargo		
		上期 (実績) 1H	下期 (予測) 2H	年度 (予測) Full Year	上期 (実績) 1H	下期 (予測) 2H	年度 (予測) Full Year
貨物事業 Total	輸送重量トン Revenue Ton	104.5	104.0	104.2	115.7	104.6	109.8
	単価(重量あたり) Unit Price	105.0	105.9	105.5	104.6	105.6	105.1
(参考) フレイター (内際) Freighter (Dom/Int'l)	提供トンキロ Available Ton Km	113.9	115.7	114.8			
	輸送トンキロ Revenue Ton Km	137.7	120.4	128.1			
	輸送重量トン Cargo Tons	130.6	112.9	121.0			

単位: 前年比 (% year on year)

【参考】 当初前提値 (貨物) *Original Assumptions for FY08 (Cargo)*

		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
(参考) フレイター (内際) Freighter (Dom/Int'l)	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)

V. 補足資料

Supplementary Reference



◇ 国際旅客方面別実績 FY08 上期と第2四半期 *International Passenger Operation FY08 1H & 2Q*

		第2四半期累計 構成比 1H Composition	増減 Change	第2四半期 構成比 2Q Composition	増減 Change
旅客収入 Revenue	北米 North America	29.6	1.2	29.6	1.9
	欧州 Europe	24.3	0.9	24.6	1.0
	中国 China	24.6	△ 2.2	24.2	△ 2.2
	アジア Asia	18.2	1.0	18.1	0.3
	リゾート Resort	3.2	△ 0.9	3.5	△ 1.0
座キロ ASK	北米 North America	30.3	△ 0.2	30.3	△ 0.2
	欧州 Europe	21.1	△ 1.0	21.2	△ 0.9
	中国 China	23.7	1.1	23.7	1.2
	アジア Asia	20.1	1.7	20.1	1.6
	リゾート Resort	4.8	△ 1.6	4.8	△ 1.7
旅キロ RPK	北米 North America	32.6	△ 0.1	32.7	0.5
	欧州 Europe	24.5	0.5	24.3	0.6
	中国 China	18.3	△ 0.4	18.2	△ 0.4
	アジア Asia	19.8	1.9	19.8	1.2
	リゾート Resort	4.9	△ 1.9	5.0	△ 2.0

◇ 国際貨物方面別実績 FY08 上期と第2四半期 *International Cargo Operation FY08 1H & 2Q*

		第2四半期累計 構成比 % 1H Composition	増減 Change	第2四半期 構成比 % 2Q Composition	増減 Change
貨物収入 Revenue	北米 North America	27.3	0.5	26.6	0.2
	欧州 Europe	13.7	△ 0.1	13.2	△ 0.3
	中国 China	37.8	0.1	39.3	1.4
	アジア Asia	18.7	△ 0.3	18.5	△ 1.0
	その他 Others	2.5	△ 0.3	2.4	△ 0.4
貨物輸送重量ト Revenue Ton	北米 North America	21.6	△ 0.6	20.6	△ 0.9
	欧州 Europe	9.1	0.1	8.9	0.0
	中国 China	40.0	△ 0.2	41.2	1.0
	アジア Asia	22.0	△ 0.5	22.1	△ 1.0
	その他 Others	7.4	1.2	7.3	0.9

注記:「その他」はRFS(Road Feeder Service)等の実績を含んでおります。

◇ 航空機 Aircraft (2008年9月末現在)

	前年度末 Mar,2008	当第2四半期末 Sep,2008	増減 Change	保有機数 Owned	リース機数 Leased	
大型機 Wide-Body	Boeing 747-400 (Int.)	7	5	-2	2	3
	Boeing 747-400 (Dom.)	12	10	-2	10	0
	Boeing 777-300ER	12	13	+1	10	3
	Boeing 777-300	7	7	-	4	3
	Boeing 777-200ER	7	7	-	4	3
	Boeing 777-200	16	16	-	13	3
中型機 Mid-Body	Boeing 767-300ER	22	22	-	11	11
	Boeing 767-300	34	34	-	34	0
	Boeing 767-300F	4	4	-	0	4
	Boeing 767-300BCF	0	1	+1	1	0
小型機 Narrow-Body	Airbus A320-200(Int.)	5	5	-	0	5
	Airbus A320-200	27	26	-1	15	11
	Boeing 737-800	0	2	+2	2	0
	Boeing 737-700ER	2	2	-	2	0
	Boeing 737-700	15	16	+1	12	4
	Boeing 737-500	25	23	-2	14	9
	Boeing 737-400	1	1	-	0	1
リージョナル機 Regional	Bombardier DHC8-400 (Q400)	14	14	-	0	14
	Bombardier DHC8-300 (Q300)	5	5	-	1	4
	Fokker 50	3	2	-1	0	2
合計 Total	218	215	-3	135	80	

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