

全日本空輸株式会社 2009年3月期 決算説明会 【第2部】



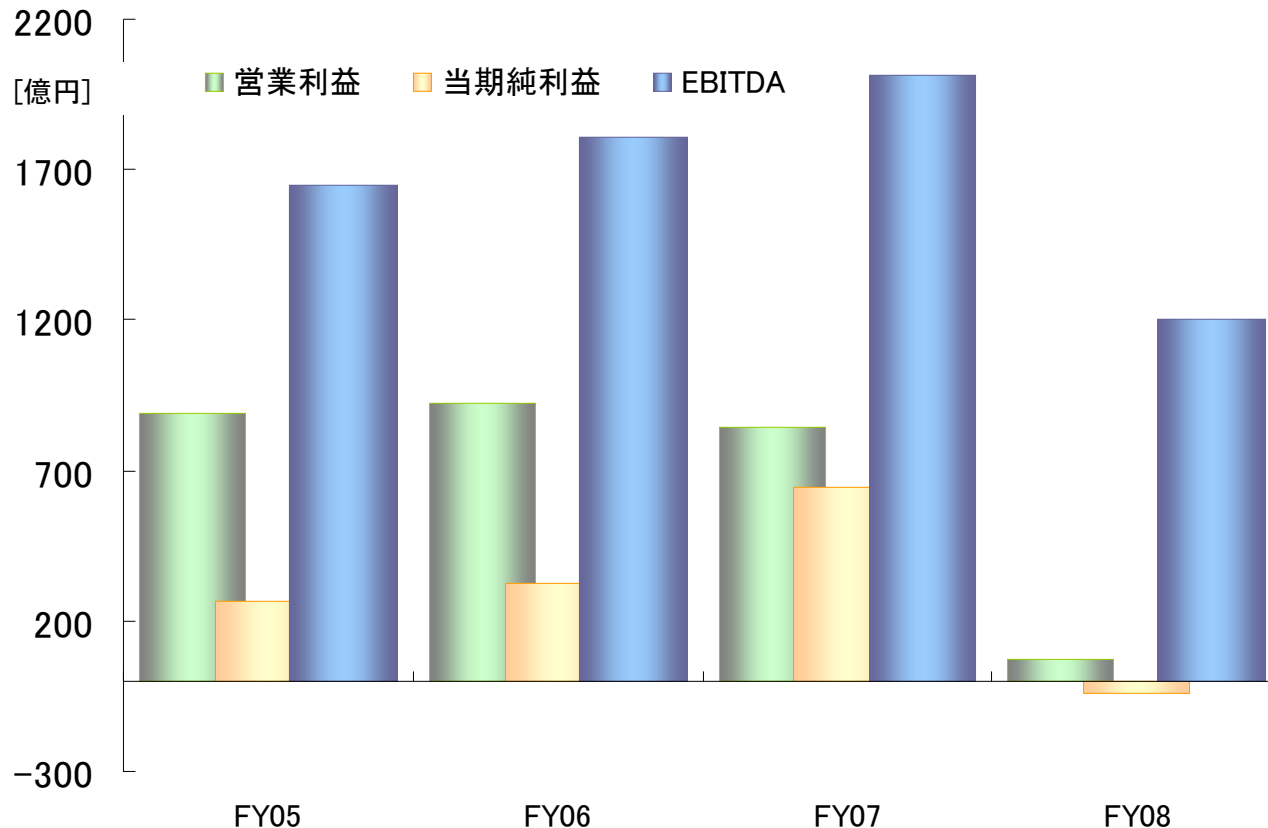
2009年4月30日

I. 2009年3月期決算概要	<i>Financial Results FY08</i>	P.3-8
(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 (Dom./Int'l)</i>	
(4) 貨物事業	<i>Cargo Operations</i>	
III. 2010年3月期業績予想	<i>Outlook for FY09</i>	P.17-24
(1) 連結業績予想	<i>Forecast for FY09</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>Assumption for FY09</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.25-30

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。

業績ハイライト *Highlights of Financial Results FY08*

- 営業収入は1兆3,925億円。対前年△952億円の大幅減収
- 営業利益は75億円(対前年△768億円)の黒字を維持
- 当期純利益は△42億円(対前年△684億円)の赤字に



Intentionally Blank

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

	FY07	FY08	増減 Change	4Q/FY08	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	14,878	13,925	△ 952	2,851	△ 611
営業費用 Operating Expenses	14,034	13,849	△ 184	3,179	△ 379
営業利益 Operating Income	843	75	△ 768	△ 327	△ 231
営業利益率 Op. Margin (%)	5.7	0.5	△ 5.1	△ 11.5	△ 8.7
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	△ 278	△ 74	203	100	227
経常利益 Recurring Income	565	0	△ 564	△ 226	△ 3
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	587	△ 45	△ 632	△ 12	518
当期純利益 Net Income	641	△ 42	△ 684	△ 136	401

◇財政状態 *Consolidated Balance Sheets*

	2008年3月末 Mar 31, 2008	2009年3月末 Mar 31, 2009	増減 Change
総資産 Assets	17,833	17,610	△ 223
自己資本 Shareholders' Equity	4,529	3,218	△ 1,310
自己資本比率 Ratio of Shareholders' Equity (%)	25.4	18.3	△ 7.1
有利子負債残高 Interest Bearing Debts	7,678	8,972	1,293
D/Eレシオ(倍) Debt/Equity Ratio (times)	1.7	2.8	+1.1

注記: オフバランスリース債務額1,966億円(前期末2,294億円)を含むD/Eレシオは3.4倍(前期2.2倍)となります。

単位: 億円 (¥100Million)

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

	FY07	FY08	増減 Change
営業キャッシュフロー Cash Flow from Operating Activities	1,657	△ 397	△ 2,055
投資キャッシュフロー Cash Flow from Investing Activities	△ 698	△ 1,111	△ 413
財務キャッシュフロー Cash Flow from Financing Activities	△ 873	1,145	2,018
現金及び現金同等物の増減額 Net Increase or Decrease	76	△ 365	△ 442
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	76
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and Cash Equivalent at the end	1,799	1,434	△ 365
減価償却費 Depreciation and Amortization	1,167	1,128	△ 39
設備投資額 Capital Expenditures	3,577	1,457	△ 2,120
EBITDA	2,011	1,204	△ 807
EBITDAマージン EBITDA Margin(%)	13.5	8.7	△ 4.9

(2) セグメント別実績 *Results by Segment*

	売上高 Revenues					営業利益 Operating Income				
	FY07	FY08	増減 Change	4Q/FY08	増減 Change	FY07	FY08	増減 Change	4Q/FY08	増減 Change
航空運送 Air Transportation	13,016	12,295	△ 721	2,512	△ 530	779	47	△ 731	△ 328	△ 234
旅行 Travel	2,153	1,887	△ 266	407	△ 92	10	△ 6	△ 17	△ 10	3
その他 Others	1,989	1,482	△ 507	351	△ 170	51	33	△ 18	10	4
消去 Eliminations	△ 2,281	△ 1,739	542	△ 420	182	1	0	△ 1	1	△ 4
合計(連結) Total	14,878	13,925	△ 952	2,851	△ 611	843	75	△ 768	△ 327	△ 231

単位: 億円 (¥100Million)

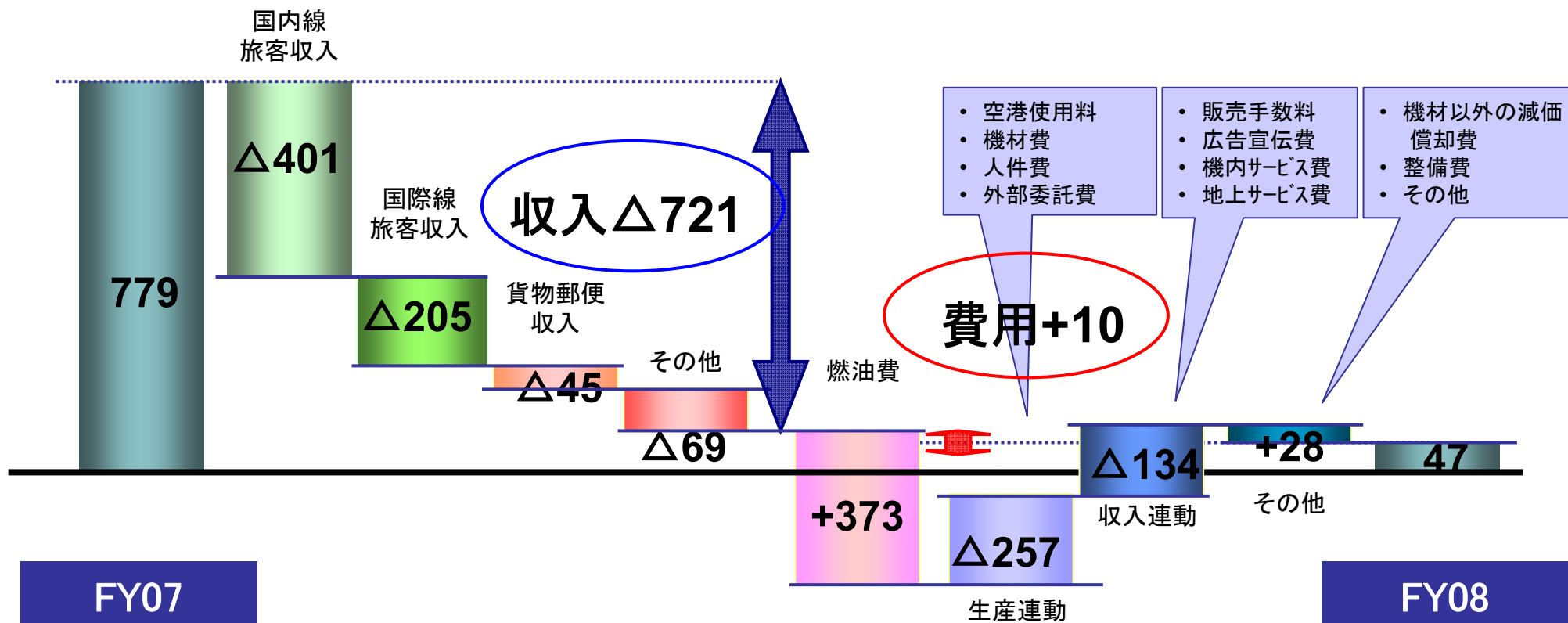
II. 航空運送事業

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

	FY07	FY08	増減 Change	4Q/FY08	増減 Change	
営業収入 Operating Revenues	国内線旅客 Domestic Passengers	7,395	6,993	△ 401	1,499	△ 204
	国際線旅客 International Passengers	3,115	2,910	△ 205	517	△ 200
	貨物郵便 Cargo and Mail	1,143	1,097	△ 45	190	△ 85
	その他 Others	1,362	1,293	△ 69	304	△ 40
	合計 Total	13,016	12,295	△ 721	2,512	△ 530
営業費用 Operating Expenses	燃油費及び、燃料税 Fuel and Fuel Tax	2,661	3,034	373	622	△ 83
	空港使用料 Landing and Navigation Fees	1,060	1,011	△ 48	238	△ 18
	航空機材賃借費 Aircraft Leasing Fees	633	599	△ 34	146	159
	減価償却費 Depreciation and Amortization	1,128	1,100	△ 28	286	△ 166
	整備部品・外注費 Aircraft Maintenance	618	633	15	158	△ 19
	人件費 Personnel	2,413	2,325	△ 88	568	△ 64
	販売手数料 Sales Commission	953	927	△ 25	182	△ 39
	外部委託費 Contracts	824	799	△ 25	196	△ 13
	その他 Others	1,942	1,815	△ 127	441	△ 49
	合計 Total	12,236	12,247	10	2,841	△ 295
営業利益	営業利益 Operating Income	779	47	△ 731	△ 328	△ 234

(2) 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*

	FY07	FY08	前年比 % Y/Y	4Q/FY08	前年比 % Y/Y
旅客数(千人) Passengers (thousands)	45,556	42,753	93.8	9,526	88.4
座席キロ(百万) Available Seat Km (million)	62,650	59,222	94.5	13,978	91.6
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (million)	39,927	37,596	94.2	8,442	88.7
座席利用率(%) Load Factor (%)	63.7	63.5	△ 0.2	60.4	△ 1.9
旅客収入 (億円) Passenger Revenues (¥100million)	7,395	6,993	94.6	1,499	88.0
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	11.8	11.8	100.0	10.7	96.1
イールド(円) Yield (¥/RPK)	18.5	18.6	100.4	17.8	99.1
単価(円) Unit Price (¥)	16,233	16,359	100.8	15,741	99.5

◇国内旅客事業動向

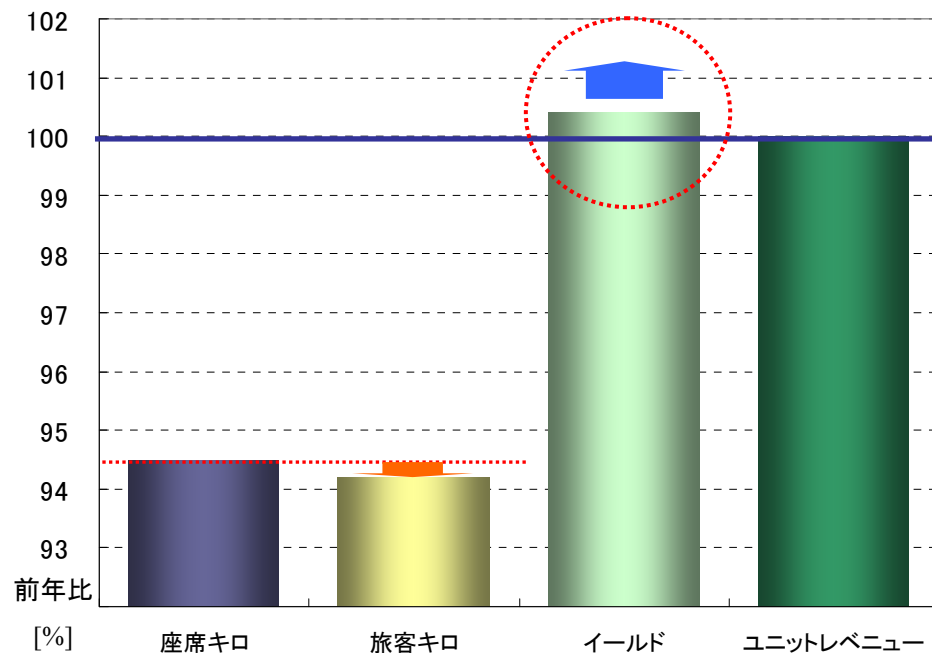
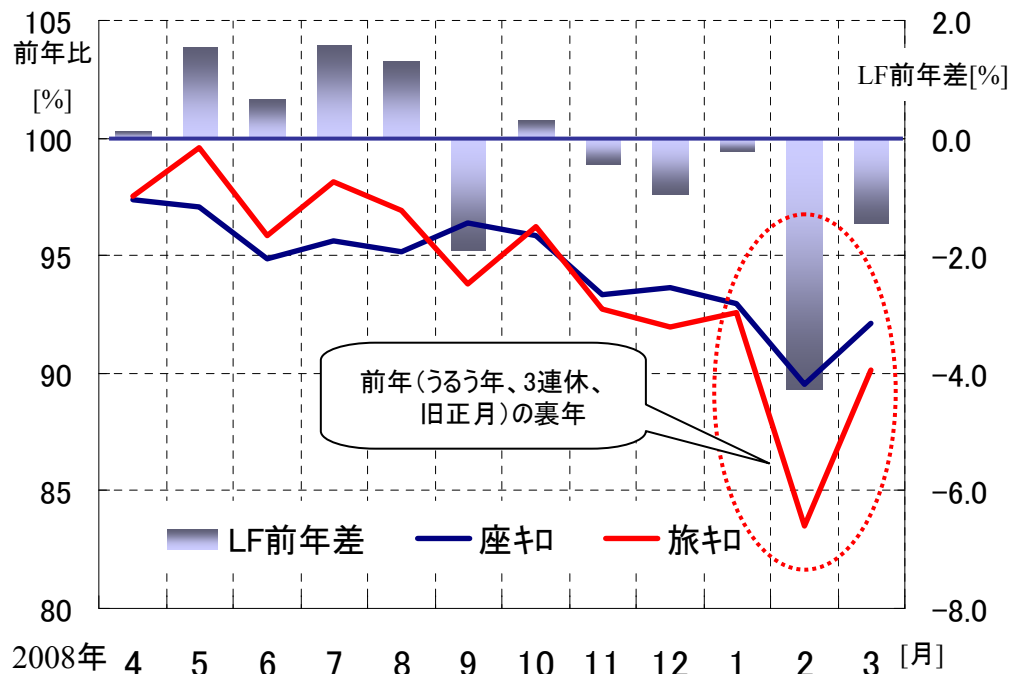
Trends in Domestic Passenger Operations

✓生産量の削減規模を上回る、第4四半期での需要落ち込み

✓ロードファクター、ユニットレベニューはほぼ前年並み。イールドは向上

【月別推移】座席キロ・旅客キロとロードファクター前年差

FY08 座席キロ・旅客キロ・イールド・ユニットレベニュー前年比



第4四半期 トピックス:

- オリエンタルエアブリッジ(ORC)との業務提携を基本合意(ORC就航路線:長崎 ⇄ 壱岐 福江 対馬 鹿児島 宮崎)
- 2009年4月～6月搭乗分の新運賃「シニア空割(そらわり)」の設定を国土交通省に届出
- 2009年3月 関西発着の臨時便を設定 (関西＝那覇 7往復、関西＝石垣 5往復)



◇国際旅客 *International Passengers*

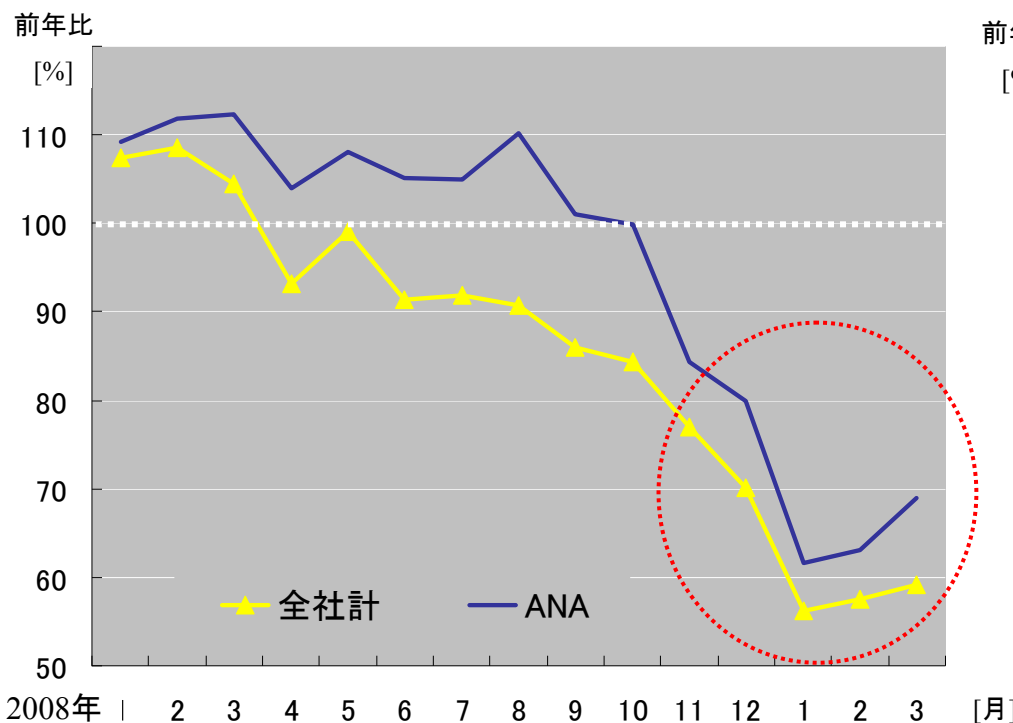
	FY07	FY08	前年比 % Y/Y	4Q/FY08	前年比 % Y/Y
旅客数(千人) Passengers (thousands)	4,826	4,432	91.8	1,027	86.6
座席キロ(百万) Available Seat Km (million)	28,285	27,905	98.7	6,651	94.3
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (million)	21,290	19,360	90.9	4,368	84.0
座席利用率(%) Load Factor (%)	75.3	69.4	△ 5.9	65.7	△ 8.1
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100million)	3,115	2,910	93.4	517	72.1
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	11.0	10.4	94.7	7.8	76.4
イールド(円) Yield (¥/RPK)	14.6	15.0	102.7	11.9	85.8
単価(円) Unit Price (¥)	64,555	65,674	101.7	50,376	83.3

◇国際旅客事業動向

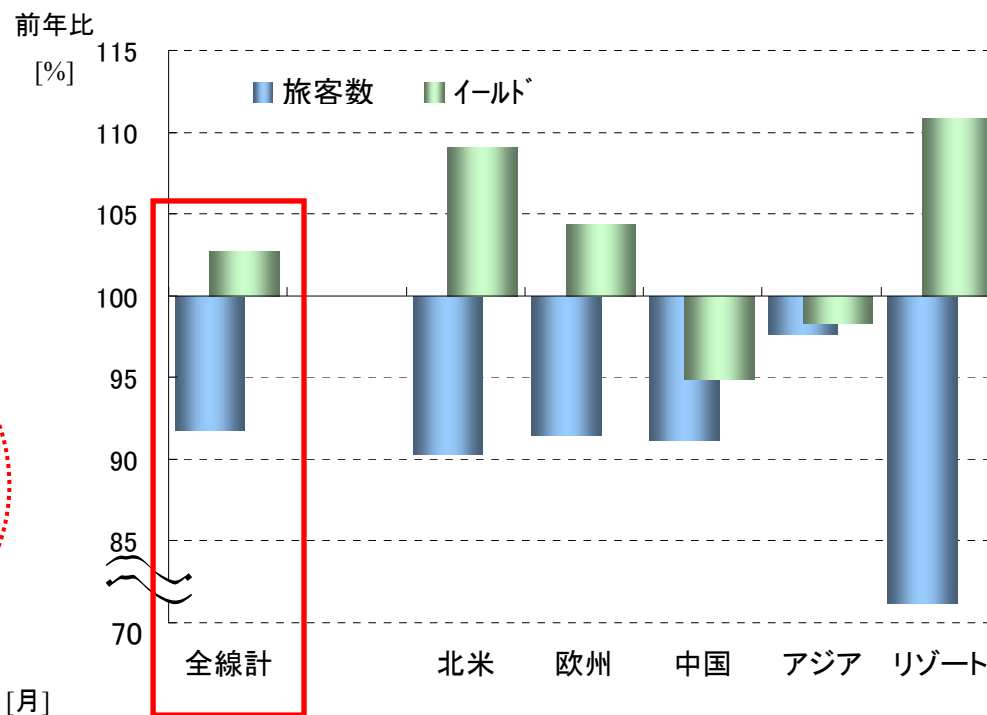
Trends in International Passenger Operations

✓日本マーケットの業務渡航需要は、第4四半期で下げ止まりの兆し ✓旅客数は大幅に減少したものの、欧米を中心にイールドは改善

【日本BSP実績】 欧米路線ビジネスクラス発券額前年比



FY08 方面別旅客数とイールド前年比



BSP: Billing and Settlement Plan. 旅行代理店 (IATA発券店舗) が発券した航空券の精算方法

第4四半期 トピックス:

- ➔ 期間限定の割引運賃「エコ割春一番」発表 (予約・購入: 2009年3月31日まで、搭乗期間: 2009年4月1日～2009年5月31日出発分)
- ➔ 燃油特別付加運賃額改定 (1月1日発券分より)
- ➔ 関西＝大連 (2月12日より)、関西＝大連＝瀋陽 (2月14日より) を休止、成田＝ムンバイ (2月2日より)、成田＝上海 (2月5日より) を減便



(4) 貨物事業 *Cargo Operations*

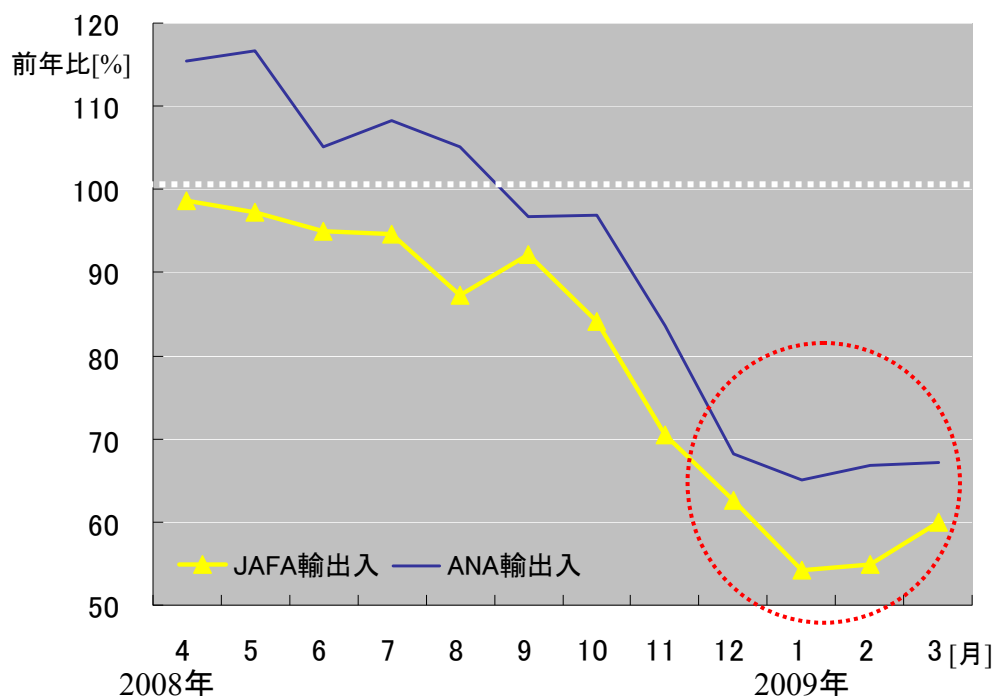
		FY07	FY08	前年比 % Y/Y	4Q/FY08	前年比 % Y/Y
国内 Domestic Cargo	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100mil)	305	330	108.3	75	103.6
	貨物輸送重量(トン) Revenue ton (tons)	462,569	475,014	102.7	108,481	98.6
	貨物輸送量 (千トンキロ) Revenue ton Km (thousands)	443,998	463,712	104.4	107,020	101.4
国際 International Cargo	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100mil)	721	690	95.7	98	53.9
	貨物輸送重量(トン) Revenue ton (tons)	362,234	354,251	97.8	68,962	74.5
	貨物輸送量 (千トンキロ) Revenue ton Km (thousands)	1,681,906	1,652,872	98.3	329,536	75.4
(参考:内数) フレイター(内際) Freighter (Int'l/Dom)	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100mil)	208	221	106.3	32	62.5
	貨物提供量(千トンキロ) Available Ton Km (thousands)	676,020	759,232	112.3	189,468	112.1
	貨物輸送重量(トン) Revenue ton (tons)	124,403	135,283	108.7	26,394	84.5
	貨物輸送量 (千トンキロ) Revenue ton Km (thousands)	324,672	361,129	111.2	70,438	80.8

◇貨物事業動向 *Trends in Cargo Operations*

✓前年比での大幅悪化傾向は、第4四半期にやや落ち着く

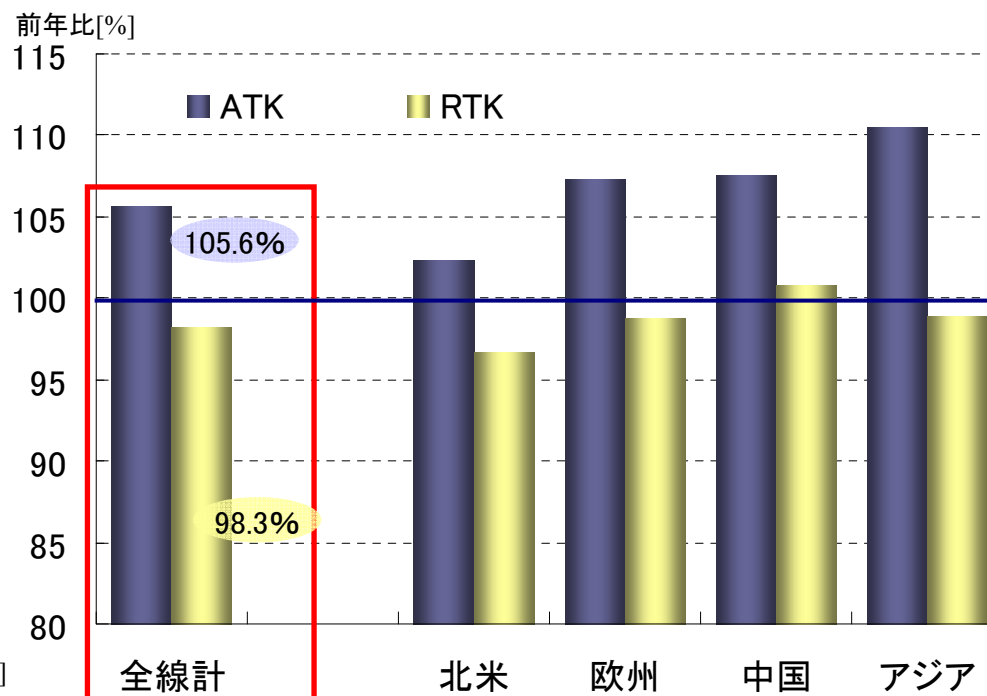
✓下期の急減により、年間輸送量は前年を下回る

【JAFADAデータとの比較】日本輸出入実績前年比推移



【出所】JAFADA(社)航空貨物運送協会データ

FY08 国際貨物方面別提供量(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。

第4四半期 トピックス:

- ➔ 燃油特別付加運賃額改定(1月1日発行分運送状より)
- ➔ 日本経済新聞社、朝日新聞社、毎日新聞社との間で、3社が保有する海外新聞普及株式会社(OCS)の株式の譲渡について合意

Ⅲ. 2010年3月期業績予想 Outlook for FY09



(1) 連結業績予想

Forecast for FY09

	FY08	FY09	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	13,925	13,500	△ 425
営業費用 Operating Expenses	13,849	13,150	△ 699
営業利益 Operating Income	75	350	274
営業利益率 Op. Margin (%)	0.5	2.6	+2.0
経常利益 Recurring Income	0	50	49
当期純利益 Net Income	△ 42	30	72
1株当たり配当額(円) Dividends (¥)	1.00	未定	

単位: 億円 (¥100Million)

Ⅲ. 2010年3月期 業績予想

(2) セグメント別業績予想

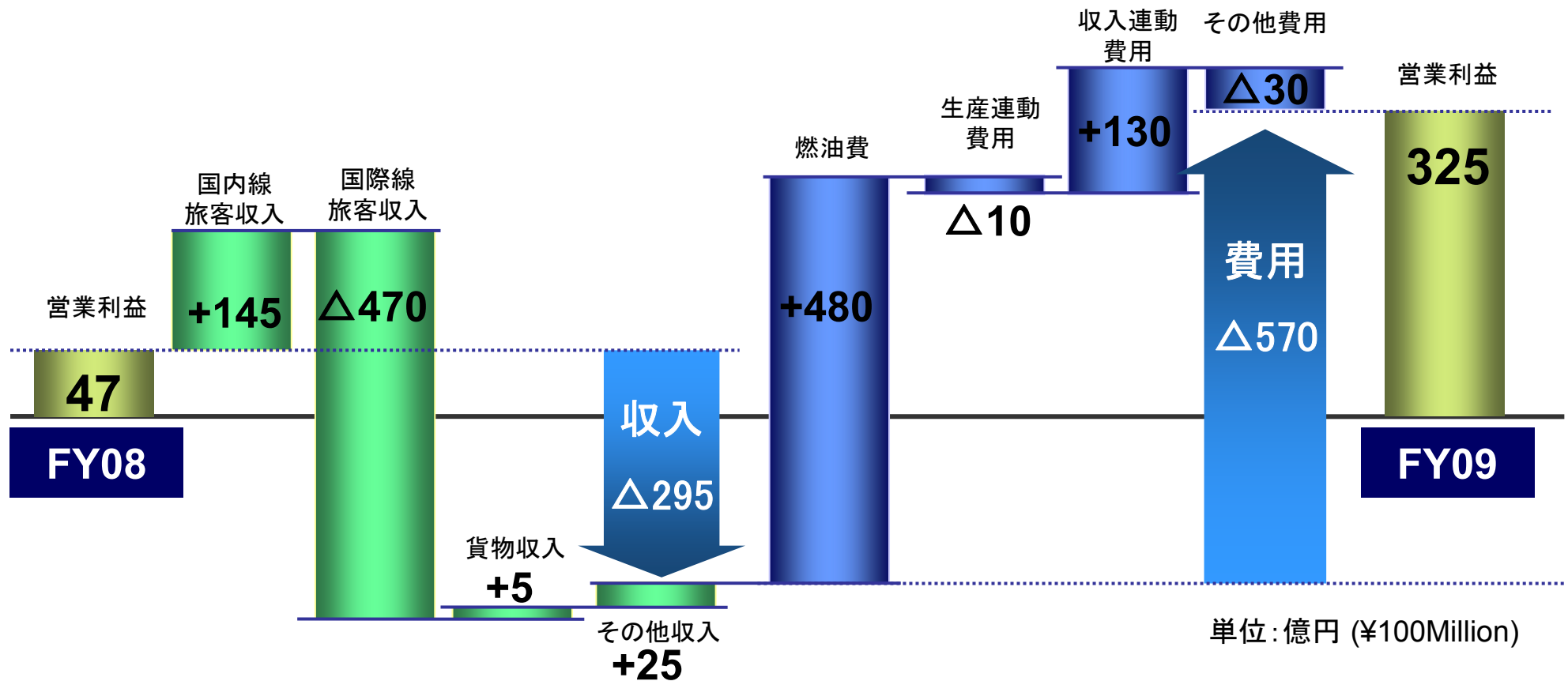
Forecast by Segment

	FY08		FY09		前年差 Change	
	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
航空運送 Air Transportation	12,295	47	12,000	325	△ 295	277
旅行 Travel	1,887	△ 6	1,800	0	△ 87	6
その他 Others	1,482	33	1,350	25	△ 132	△ 8
消去 Eliminations	△ 1,739	0	△ 1,650	0	89	0
合計(連結) Total	13,925	75	13,500	350	△ 425	274

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 FY08



Ⅲ. 2010年3月期 業績予想

(4) 業績予想の前提値 **旅客**

Assumptions for FY09 (Passenger)

	国内旅客 Domestic Passengers			国際旅客 International Passengers		
	上期 1H	下期 2H	FY09	上期 1H	下期 2H	FY09
座キロ Available Seat Km	95.3	97.7	96.5	93.0	95.0	94.0
旅キロ Revenue Passenger Km	94.6	102.0	98.2	88.8	107.5	97.5
旅客数 Passengers	94.8	107.5	100.9	88.6	107.8	97.7
利用率 Load Factor	63.7 (-0.5)	65.5 (+2.8)	64.6 (+1.1)	69.6 (-3.3)	74.3 (+8.6)	71.9 (+2.6)
ユニットレベニュー Unit Revenue	100.1	112.3	105.8	75.4	107.1	89.2
旅客イールド [*] Yield	100.9	107.5	104.0	79.0	94.7	86.0
単価 Unit Price	100.6	102.1	101.2	79.2	94.5	85.8

	上期 1H	下期 2H	FY09
為替レート Exchange Rate (JPY/USD)	95	95	95
原油 Crude Oil (USD/BBL)	48	52	50
製品 Kerosene (USD/BBL)	60	66	63

単位: 前年比 (% year on year)

Ⅲ. 2010年3月期 業績予想

(4)業績予想の前提値 **貨物**

Assumptions for FY09 (Cargo)

	国内貨物 Domestic Cargo			国際貨物 International Cargo			
	上期 1H	下期 2H	FY09	上期 1H	下期 2H	FY09	
貨物事業 Total	輸送重量トン Revenue Ton	93.3	105.1	99.3	85.3	166.7	121.3
	単価(重量あたり) Unit Price	97.7	99.1	98.4	67.4	101.1	84.0
(参考) フレイター(内際) Freighter (Dom/Int'l)		上期 1H	下期 2H	FY09			
	提供トンキロ Available Ton Km	80.4	184.8	133.4			
	輸送トンキロ Revenue Ton Km	77.4	261.6	160.7			
	輸送重量トン Cargo Tons	90.8	232.6	154.6			

単位: 前年比 (% year on year)

Ⅲ. 2010年3月期 業績予想

(4) 業績予想の前提値 (参考) 2007年度比較

Assumptions for FY09 (vs. FY07)

2007年度比較		国内 Domestic			国際 International		
		上期 1H	下期 2H	年度 FY	上期 1H	下期 2H	年度 FY
旅客 Passenger	旅客収入 Passenger Revenues	93.3	100.1	96.5	71.7	85.5	78.3
	座席キロ Available Seat Km	91.6	90.8	91.2	93.8	91.7	92.7
	旅客数 Passengers	91.7	97.7	94.7	85.4	94.2	89.7
貨物 Cargo	貨物収入 Cargo Revenues	100.1	111.3	105.8	69.6	122.8	97.5
	提供トンキロ Available Ton Km	91.3	80.0	85.4	104.3	127.3	116.1
	輸送重量トン Revenue Ton	97.6	106.0	101.9	98.7	136.4	118.6

単位: 2007年度比 (% vs. FY07)

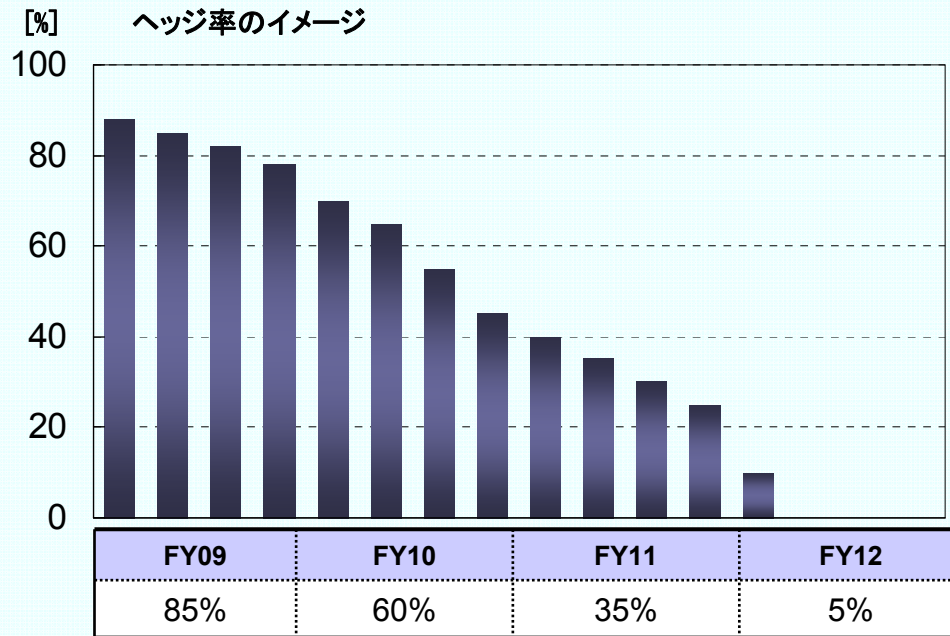
(5) 燃油・為替ヘッジ

Fuel and Currency Hedging

燃油に関する単価ヘッジ

基本方針: 100%ヘッジ

原則 : 対象年度の3年前から四半期毎に約8%をヘッジ。



(09年4月現在)

燃油に関する為替ヘッジ

基本方針: 年間ドル支払額の80%

原則 : 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。

	FY09	FY10	FY11	FY12
ヘッジ率	60%	40%	30%	20%

(09年4月現在)

原油/為替変動による影響 (ヘッジしない場合)

09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)	+20億円/年
為替 1円/USDドルの変動 (円安)	+18億円/年

IV. 補足資料

Supplementary Reference



◇ 設備投資額・有利子負債残高
および、減価償却費*Capital Expenditures and Interest Bearing Debts*

	FY08	FY09
設備投資額(合計) Capital Expenditures	1,457	2,300
有利子負債 Interest Bearing Debts	8,972	9,550
オフバランスリース債務 Off Balance Lease Obligation	1,966	1,840
有利子負債(合計) Total Interest Bearing Debts	10,938	11,390
減価償却費	1,128	1,240

単位: 億円 (¥100Million)

◇ 国際旅客方面別実績 FY08

International Passenger Operation FY08

		FY08構成比 Composition	増減 Change	第4四半期 構成比 4Q Composition	増減 Change
旅客収入 Revenue	北米 North America	29.7	1.6	28.6	1.0
	欧州 Europe	23.2	0.5	21.4	0.1
	中国 China	25.3	△ 1.6	25.9	△ 0.6
	アジア Asia	18.6	0.0	20.6	△ 0.2
	リゾート Resort	3.2	△ 0.5	3.4	△ 0.2
座キロ ASK	北米 North America	30.8	0.4	31.5	1.0
	欧州 Europe	21.2	△ 0.3	22.1	1.2
	中国 China	23.5	0.5	23.1	△ 0.6
	アジア Asia	19.9	0.6	19.5	△ 0.6
	リゾート Resort	4.6	△ 1.0	3.8	△ 1.0
旅キロ RPK	北米 North America	31.7	△ 0.2	29.1	△ 2.0
	欧州 Europe	24.2	0.1	24.3	0.7
	中国 China	19.0	0.4	19.7	1.2
	アジア Asia	20.3	0.9	22.1	0.8
	リゾート Resort	4.9	△ 1.2	4.8	△ 0.7

◇ 国際貨物方面別実績 FY08

International Cargo Operation FY08

		FY08構成比 Composition	増減 Change	第4四半期 構成比 4Q Composition	増減 Change
貨物収入 Revenue	北米 North America	27.6	0.7	28.9	2.2
	欧州 Europe	14.0	△ 0.4	14.4	△ 0.8
	中国 China	37.8	1.2	35.9	0.9
	アジア Asia	18.1	△ 1.2	18.1	△ 2.2
	その他 Others	2.5	△ 0.3	2.7	△ 0.1
貨物輸送 重量トン Revenue Ton	北米 North America	21.4	△ 0.3	22.1	0.5
	欧州 Europe	9.5	0.1	10.1	0.1
	中国 China	39.5	0.2	36.3	△ 1.0
	アジア Asia	21.9	△ 0.9	23.0	△ 0.2
	その他 Others	7.7	0.9	8.4	0.7

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

IV. 補足資料

◇ 航空機

Aircraft (2009年3月末現在)

	前年度末 Mar,2008	当期末 Mar,2009	増減 Change	保有機数 Owned	リース機数 Leased
大型機 Wide-Body	Boeing 747-400 (Int'l)	7	-2	2	3
	Boeing 747-400 (Dom.)	12	-2	10	0
	Boeing 777-300ER	12	+1	10	3
	Boeing 777-300	7	-	7	0
	Boeing 777-200ER	7	-	4	3
	Boeing 777-200	16	-	14	2
中型機 Mid-Body	Boeing 767-300ER	22	-1	10	11
	Boeing 767-300	34	-	34	0
	Boeing 767-300F	4	-	0	4
	Boeing 767-300BCF	0	+2	2	0
小型機 Narrow-Body	Airbus A320-200(Int'l)	5	-	0	5
	Airbus A320-200	27	-2	15	10
	Boeing 737-800	0	+4	4	0
	Boeing 737-700ER	2	-	2	0
	Boeing 737-700	15	+1	12	4
	Boeing 737-500	25	-3	13	9
	Boeing 737-400	1	-	0	1
リージョナル機 Regional	Bombardier DHC8-400 (Q400)	14	-	1	13
	Bombardier DHC8-300 (Q300)	5	-	1	4
	Fokker 50	3	-3	0	0
合計 Total	218	213	-5	141	72

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  決算・IR情報



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