



全日本空輸株式会社 2010年3月期第1四半期 決算説明会



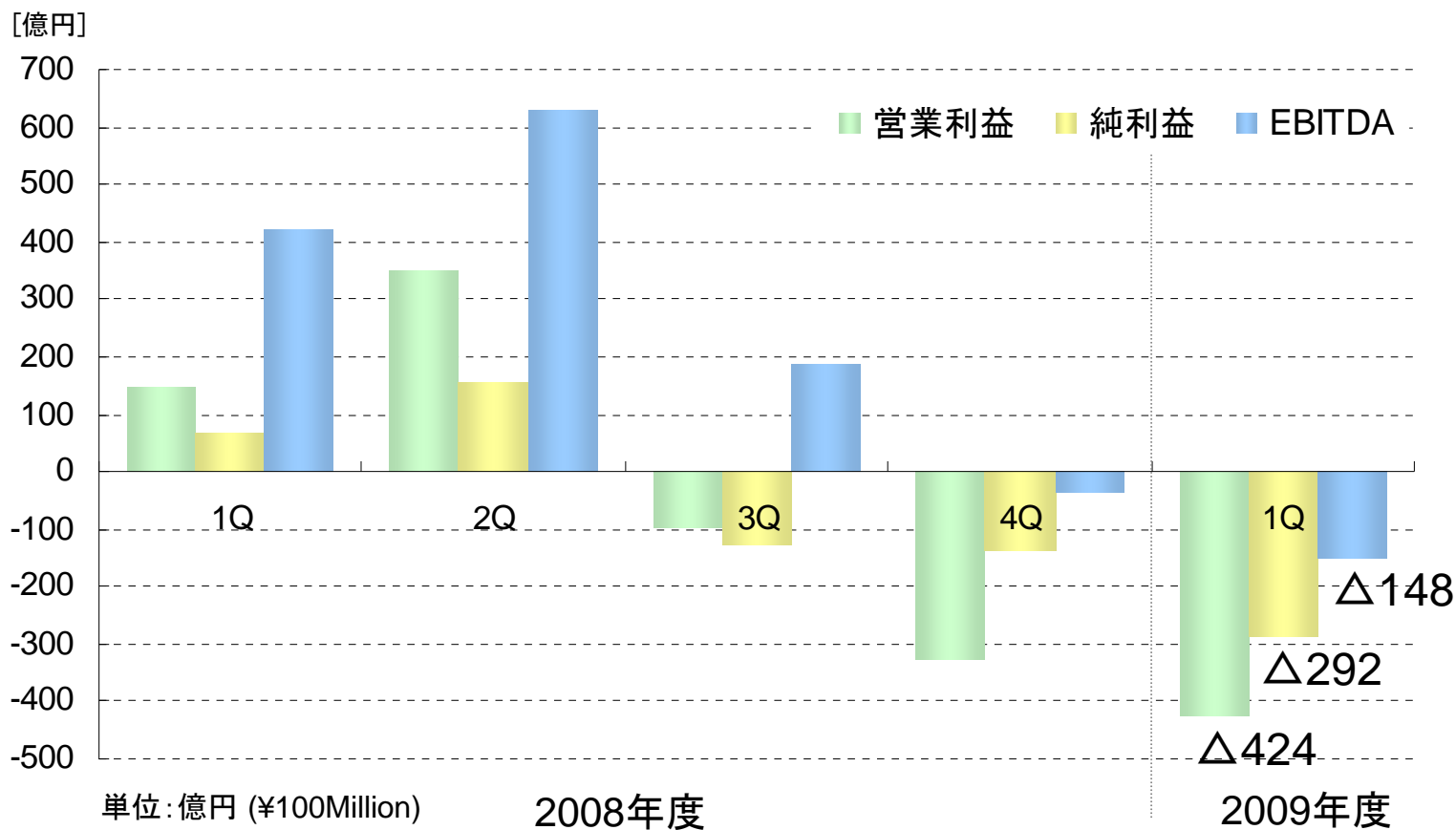
2009年7月31日

I. 2010年3月期第1四半期決算概要	<i>Financial Results FY09 Q1</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. 09年度緊急収支改善策	<i>FY09 Emergency Income Recovery Plan</i>	P.17-18
IV. 燃料・為替ヘッジ	<i>Fuel and Currency Hedging</i>	P.19
V. 補足資料	<i>Supplementary Reference</i>	P.20 - 23

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 FY09 1Q*

- 営業収入は2,698億円(対前年△756億円)
- 営業利益は△424億円(対前年△570億円)
- 当期純利益は△292億円(対前年△358億円)





Intentionally Blank

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

	前年同期 Apr-Jun/2008	当第1四半期 Apr-Jun/2009	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	3,455	2,698	△ 756
営業費用 Operating Expenses	3,309	3,123	△ 186
営業利益 Operating Income	146	△ 424	△ 570
営業利益率 Op. Margin (%)	4.2	-	-
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	△ 35	△ 70	△ 35
経常利益 Recurring Income	110	△ 494	△ 605
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	9	14	+ 4
四半期純利益 Net Income	66	△ 292	△ 358

単位: 億円 (¥100Million)

◇財政状態 Consolidated Balance Sheets

	前期末 Mar 31, 2009	当第1四半期末 Jun 30, 2009	増減 Change
総資産 Assets	17,610	18,224	+ 613
自己資本 Shareholders' Equity	3,218	3,285	+ 66
自己資本比率 Ratio of Shareholders' Equity (%)	18.3	18.0	△ 0.2
有利子負債残高 Interest Bearing Debts	8,972	10,032	+ 1,060
D/Eレシオ(倍) Debt/Equity Ratio (times)	2.8	3.1	+ 0.3

注記：オフバランスリース債務額1,933億円(前期末1,966億円)を含むD/Eレシオは3.6倍(前期3.4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

	前年同期 Apr-Jun/2008	当第1四半期 Apr-Jun/2009	増減 Change
営業キャッシュフロー Cash Flow from Operating Activities	△ 388	△ 85	+ 303
投資キャッシュフロー Cash Flow from Investing Activities	△ 153	△ 888	△ 734
財務キャッシュフロー Cash Flow from Financing Activities	341	960	+ 619
現金及び現金同等物の増減額 Net Increase or Decrease	△ 200	△ 13	+ 186
現金及び現金同等物の期首残高 Cash and Cash Equivalent at the beginning	1,799	1,434	} △13
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and Cash Equivalent at the end	1,598	1,420	
減価償却費 Depreciation and Amortization	277	275	△ 2
設備投資額 Capital Expenditures	325	916	+ 591
EBITDA	423	△ 148	△ 572
EBITDAマージン EBITDA Margin(%)	12.3	-	-



(2) セグメント別実績

Results by Segment

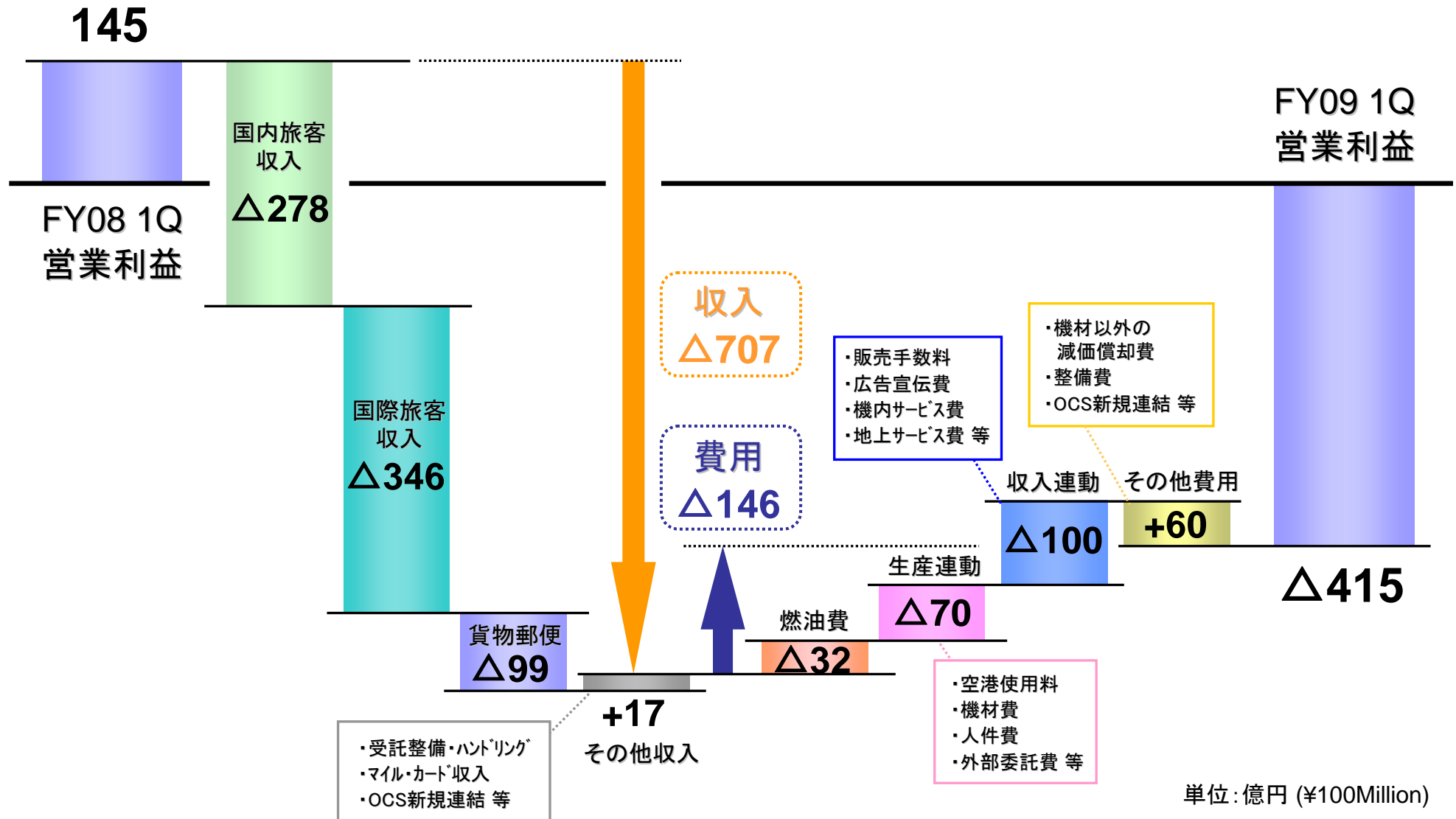
	売上高 Operating Revenues			営業利益 Operating Income		
	前年同期 Apr-Jun/08	当第1四半期 Apr-Jun/09	増減 Change	前年同期 Apr-Jun/08	当第1四半期 Apr-Jun/09	増減 Change
航空運送 Air Transportation	3,075	2,368	△ 707	145	△ 415	△ 560
旅行 Travel	415	336	△ 78	△ 4	△ 12	△ 7
その他 Others	365	338	△ 26	3	1	△ 2
消去 Eliminations	△ 400	△ 344	+ 56	1	1	+ 0
合計(連結) Total	3,455	2,698	△ 756	146	△ 424	△ 570

単位: 億円 (¥100Million)

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

		前年同期 Apr-Jun/2008	当第1四半期 Apr-Jun/2009	増減 Change
営業収入 Operating Revenues	国内旅客 Domestic Passengers	1,664	1,386	△ 278
	国際旅客 International Passengers	785	438	△ 346
	国内貨物 Domestic Cargo	80	76	△ 4
	国際貨物 International Cargo	196	102	△ 93
	郵便 Mail	19	18	△ 1
	その他 Others	328	345	+ 17
	合計 Total	3,075	2,368	△ 707
営業費用 Operating Expenses	燃油費及び、燃料税 Fuel and Fuel Tax	617	584	△ 32
	空港使用料 Landing and Navigation Fees	253	235	△ 17
	航空機材賃借費 Aircraft Leasing Fees	148	142	△ 5
	減価償却費 Depreciation and Amortization	270	269	△ 1
	整備部品・外注費 Aircraft Maintenance	145	147	+ 1
	人件費 Personnel	600	582	△ 18
	販売費 Sales Commission and Promotion	247	159	△ 87
	外部委託費 Contracts	198	191	△ 6
	その他 Others	449	470	+ 21
	合計 Total	2,930	2,783	△ 146
営業利益	営業利益 Operating Income	145	△ 415	△ 560

(2) 営業収入・費用増減要因 Breakdown of changes in operating revenue and cost



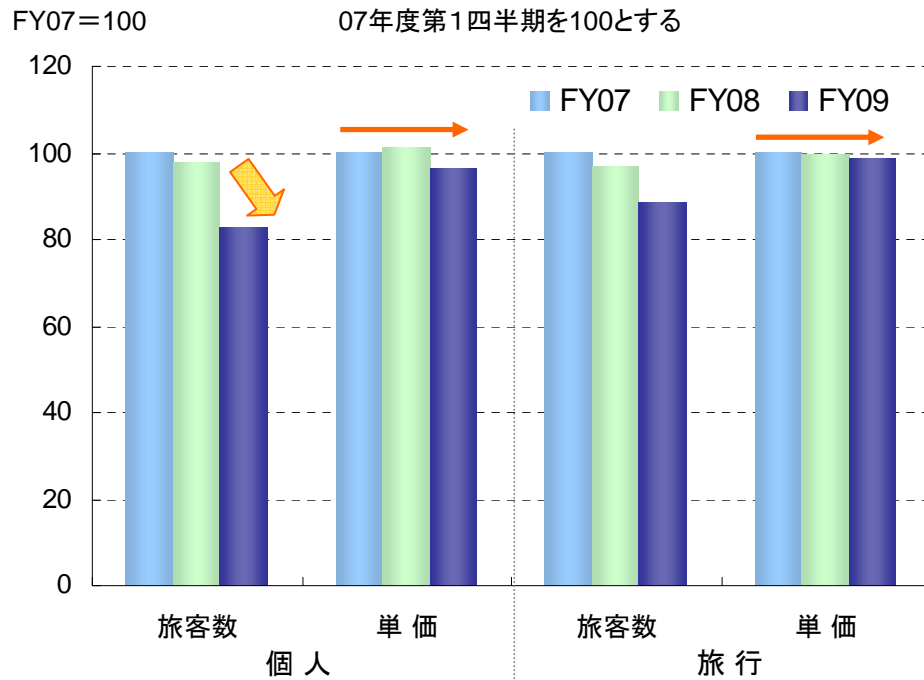
(3) 旅客事業 *Passenger Operations* ◇国内旅客 *Domestic Passengers*

	前年同期 Apr-Jun/2008	当第1四半期 Apr-Jun/2009	前年比 % Y/Y
旅客数(千人) Passengers (thousands)	10,453	9,030	86.4
座席キロ(百万) Available Seat Km (million)	14,923	14,318	95.9
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (million)	9,082	7,948	87.5
座席利用率(%) Load Factor (%)	60.9	55.5	△ 5.3
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100million)	1,664	1,386	83.3
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	11.2	9.7	86.8
イールド(円) Yield (¥/RPK)	18.3	17.4	95.2
単価(円) Unit Price (¥)	15,922	15,351	96.4

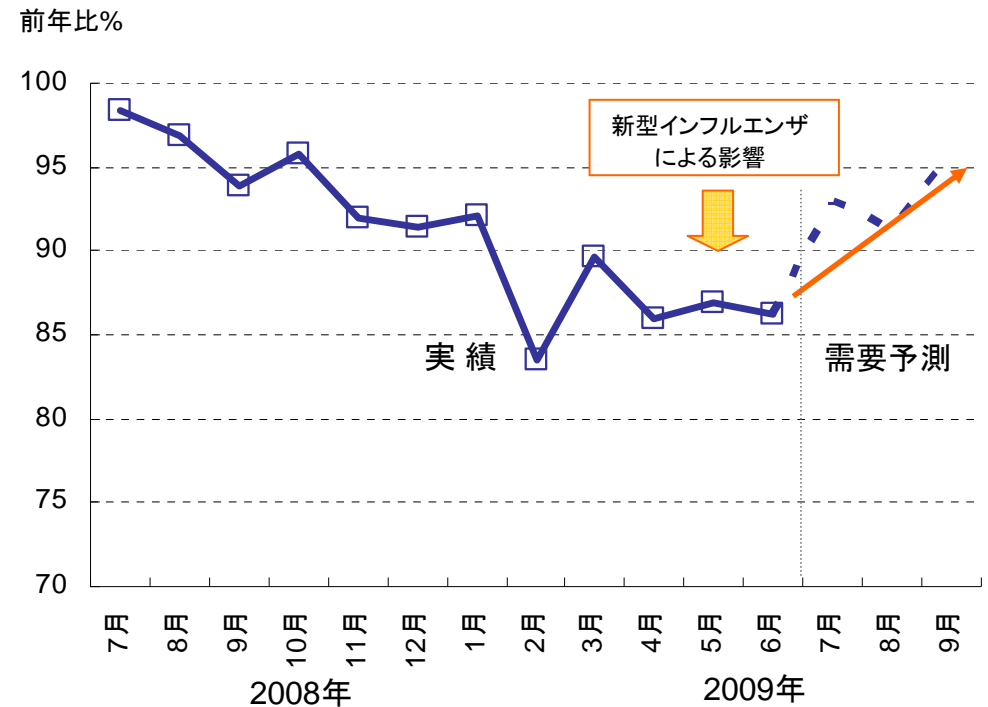
◇国内旅客事業動向 *Trends in Domestic Passenger Operations*

- ✓ 単価水準は維持する一方で個人旅客の旅客数が急減
- ✓ 新型インフル影響も落ち着き、第2四半期以降の需要は改善傾向

【第1四半期年度推移】客体別旅客数・単価



国内旅客数の実績と需要予測



当四半期 トピックス:

- ➔ 新運賃「シニア空割(そらわり)」の発売開始
- ➔ 東京(羽田)-沖縄線を増便(5月8日から)
- ➔ 国内線「プレミアムクラス」の機内食をリニューアル(6月1日から)
- ➔ 「おにぎりセット」の期間限定販売を開始(6月1日から8月31日まで、羽田-伊丹・千歳・福岡間を運航する午前9時までの出発便)



◇ 国際旅客 *International Passengers*

	前年同期 Apr-Jun/2008	当第1四半期 Apr-Jun/2009	前年比 % Y/Y
旅客数(千人) Passengers (thousands)	1,148	970	84.5
座席キロ(百万) Available Seat Km (million)	7,086	6,670	94.1
旅客キロ(百万) Revenue Passenger Km (million)	5,121	4,446	86.8
座席利用率(%) Load Factor (%)	72.3	66.7	△ 5.6
旅客収入(億円) Passenger Revenues (¥100million)	785	438	55.9
ユニットレベニュー(円) Unit Revenue (¥/ASK)	11.1	6.6	59.3
イールド(円) Yield (¥/RPK)	15.3	9.9	64.3
単価(円) Unit Price (¥)	68,403	45,223	66.1

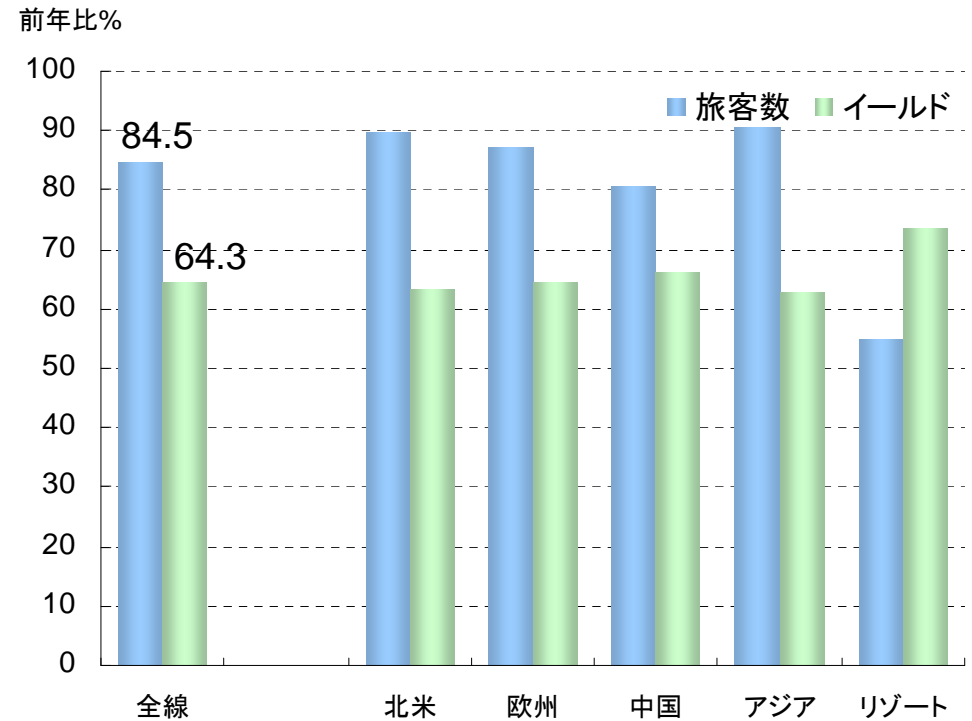
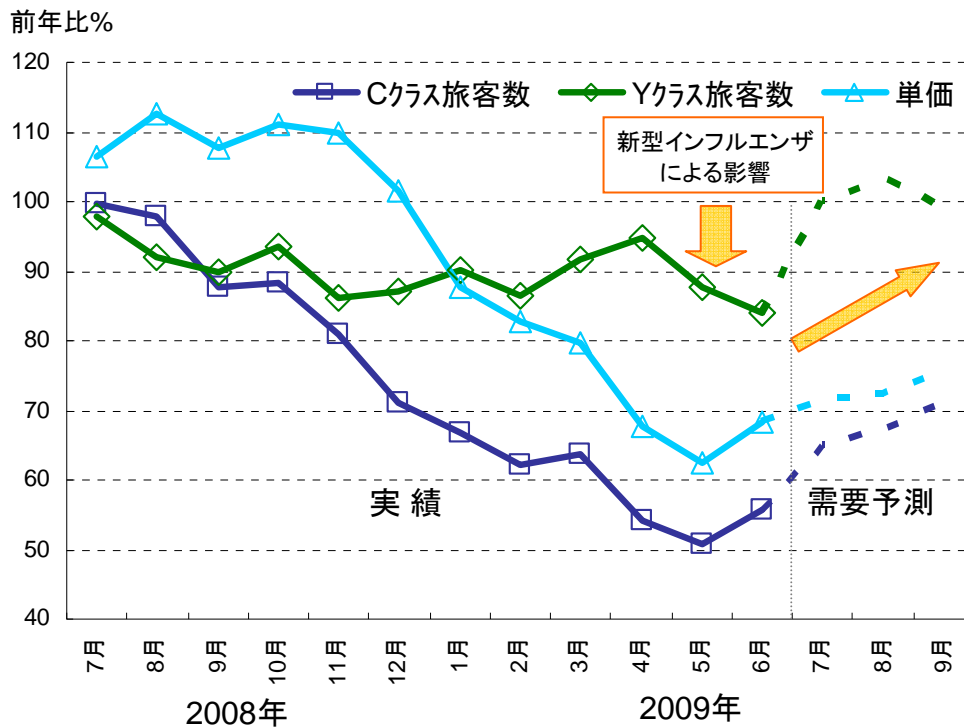
◇国際旅客事業動向 Trends in International Passenger Operations

✓ 新型インフルエンザにより需要は一段と下落、先行きは回復傾向

✓ 全方面において需要とイールドの低下が顕著

クラス別旅客数と単価の実績と需要予測

09年度第1四半期 方面別旅客数とイールド



当四半期 トピックス:

- ➔ IATA国際航空運賃の改定の実施 (4月1日日本出発分から)
- ➔ 燃油特別付加運賃の値下げの実施 (4月1日から6月30日航空券発券分まで、7月1日から9月30日までは燃油特別付加運賃は廃止)
- ➔ 国際線航空券発券手数料・交換発行手数料制度の開始 (4月1日から)
- ➔ 関西-ソウル(金浦)線を開設 (4月1日から)



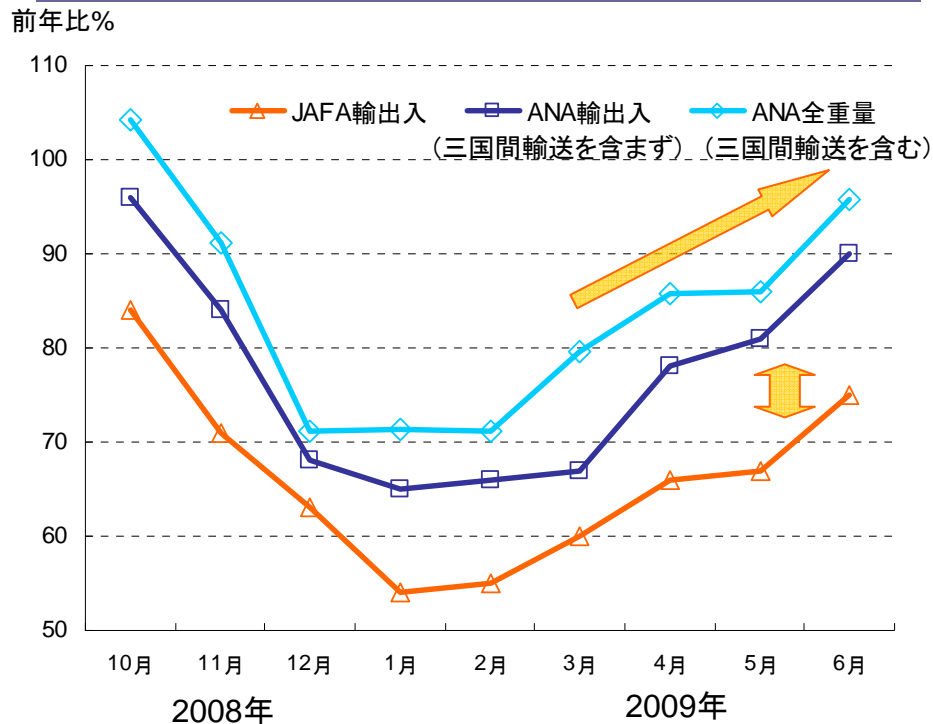
(4) 貨物事業 *Cargo Operations*

		前年同期 Apr-Jun/2008	当第1四半期 Apr-Jun/2009	前年比 % Y/Y
国内 Domestic Cargo	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100mil)	80	76	94.7
	有効貨物トンキロ(百万トンキロ) Available Ton Km (million)	485	463	95.4
	有償貨物トンキロ(百万トンキロ) Revenue Ton Km (million)	110	108	98.7
	貨物輸送重量(千トン) Revenue Ton (thousand tons)	113	109	96.4
	重量あたり単価(円/kg) Unit Price (¥/kg)	71	70	98.2
国際 International Cargo	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100mil)	196	102	52.3
	有効貨物トンキロ(百万トンキロ) Available Ton Km (million)	700	658	94.0
	有償貨物トンキロ(百万トンキロ) Revenue Ton Km (million)	459	388	84.6
	貨物輸送重量(千トン) Revenue Ton (thousand tons)	97	86	89.1
	重量あたり単価(円/kg) Unit Price (¥/kg)	202	118	58.7
(参考:内数) フレイター(内際) Freighter (Int'l/Dom)	貨物収入(億円) Cargo Revenues (¥100mil)	60	32	53.7
	有効貨物トンキロ(百万トンキロ) Available Ton Km (million)	181	142	78.9
	有償貨物トンキロ(百万トンキロ) Revenue Ton Km (million)	95	70	73.9
	貨物輸送重量(千トン) Revenue Ton (thousand tons)	36	31	87.9
	重量あたり単価(円/kg) Unit Price (¥/kg)	167	102	61.1

◇ 貨物事業動向 Trends in Cargo Operations

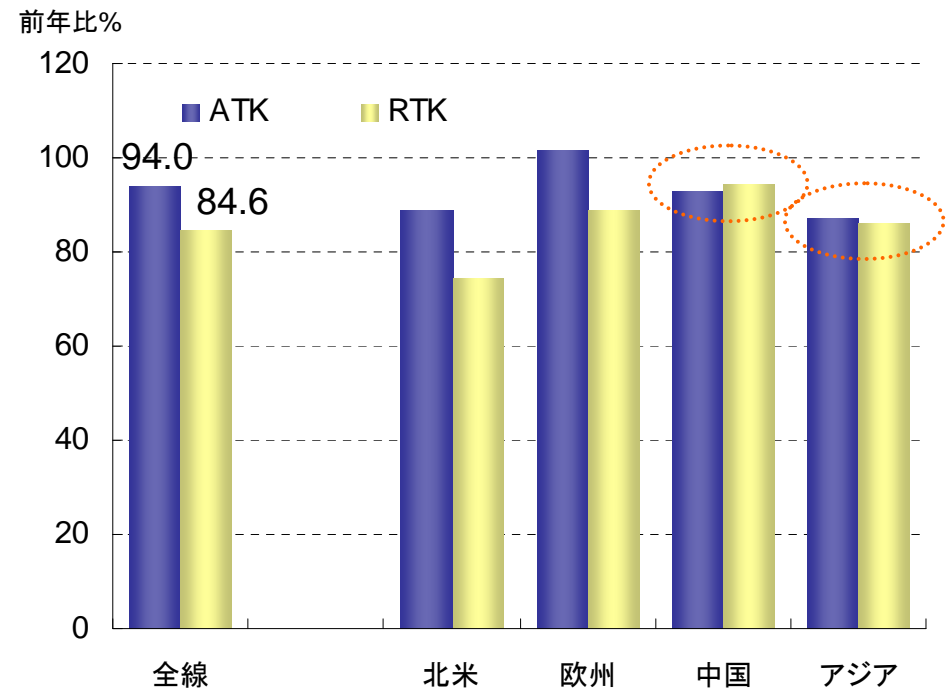
✓ 国際貨物の荷動きは2月をボトムに改善

【JAFADAデータとの比較】日本輸出入実績前年比推移



✓ 中国・アジアを中心に荷動きは改善

09年度第1四半期 国際貨物方面別提供量と輸送量



注記: 方面別にRFS(Road Feeder Service)は含まれておりません。

当四半期 トピックス:

➔ 燃油特別付加運賃額改定(4月から:値下げ, 6月から: 値上げ, 4月から3ヶ月単位から1ヶ月単位への見直し)

◇事業計画の見直し *FY09 2nd Half Revised Business Plan*

国内旅客事業

■ネットワーク収益力の向上

- 関西-松山・高知・鹿児島 休止
- 名古屋-沖縄 増便

■パートナーキャリアとのコードシェアの拡大(予定)

- 福島-富山・小松-新千歳
- 福岡-仙台
- 熊本-宮崎-沖縄

■需要基調に応じたダウンサイジングと機動的な機材変更

09年度下期ASK	
対当初計画	対08年度下期
約3pts減	94~95%

国際旅客事業

■マーケット・事業環境変化に応じた中国方面路線の再編

- 羽田-北京 開設
- 成田-上海 減便
- その他 中国路線の小型化

■需要に応じた機材運用の最適化

- 成田-香港 期間機種変更
- 成田-ホノルル・上海 期間機種入替

09年度下期ASK	
対当初計画	対08年度下期
横ばい	95~96%

貨物事業

■大型機導入の延期

■沖縄貨物ハブを拠点としたアジア貨物便ネットワークの強化

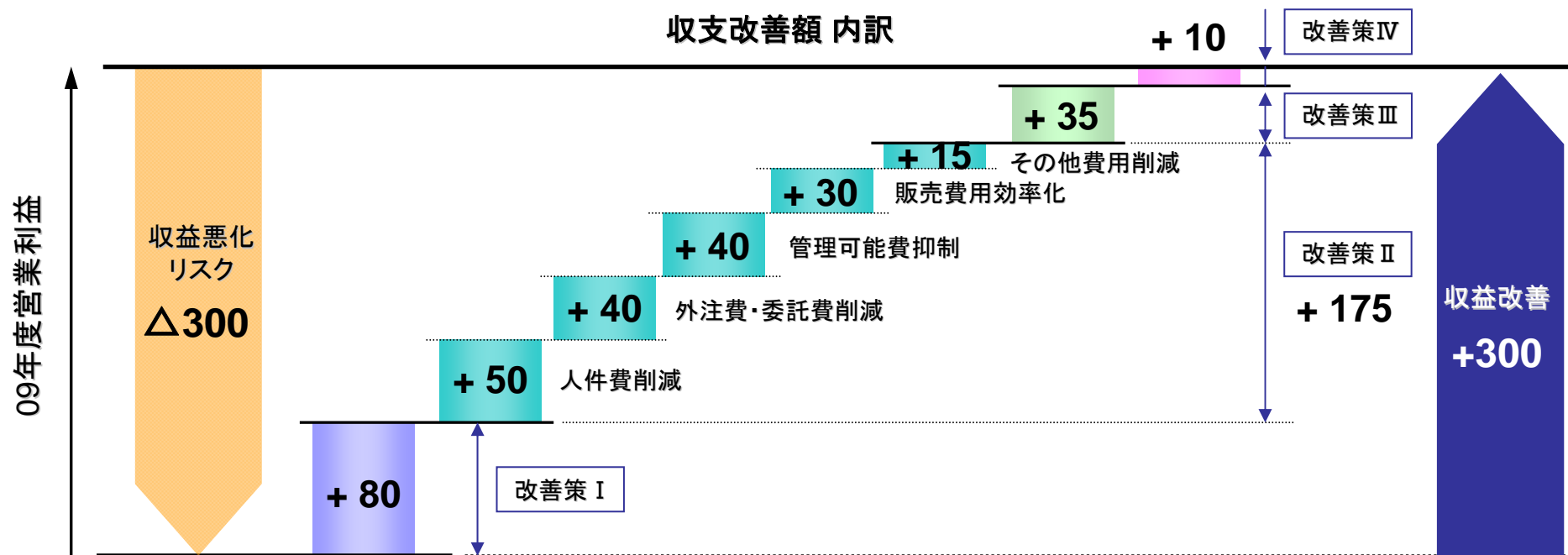
- 沖縄からの貨物便乗入地点
ソウル・上海・香港・台北・バンコク(台北経由)
国内(羽田・成田・関空)

09年度下期フライト(内際)ATK	
対当初計画	対08年度下期
大幅減 約100pts減	83~84%

ビジネスチャンスを活かしながらも需給適合を強化して収益性改善を図る

◇09年度緊急収支改善策 *FY09 Emergency Income Recovery Plan*

09年度緊急収支改善策 実施内容	効果額
I. 事業計画の見直しによる更なる需給適合	80億円
II. 人件費を含む更なる費用削減	175億円
III. 一般調達コストの削減	35億円
IV. 『Pay for Value』の導入	10億円
収支改善総額	300億円

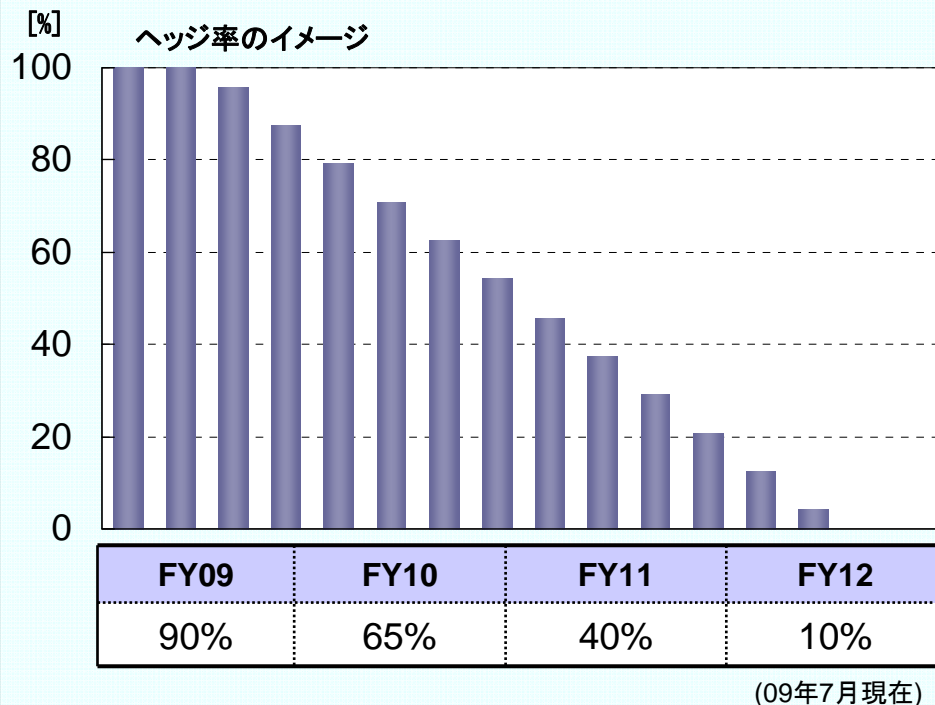


◇燃油・為替ヘッジ *Fuel and Currency Hedging*

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。



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	70%	40%	30%	20%

(09年7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の変動 (円安)	+18億円/年

V. 補足資料

Supplementary Reference





◇ 国際旅客方面別実績 FY09 1Q *International Passenger Operation FY09 1Q*

		構成比% Composition %	前年差 Change pts
旅客収入 Revenue	北米 North America	30.1	+ 0.4
	欧州 Europe	24.2	+ 0.1
	中国 China	24.4	△ 0.8
	アジア Asia	18.7	+ 0.3
	リゾート Resort	2.7	△ 0.0
座キロ ASK	北米 North America	32.1	+1.9
	欧州 Europe	22.1	+ 1.1
	中国 China	22.2	△ 1.6
	アジア Asia	19.9	△ 0.2
	リゾート Resort	3.7	△ 1.2
旅キロ RPK	北米 North America	33.4	+ 1.0
	欧州 Europe	24.7	+ 0.1
	中国 China	17.2	△ 1.1
	アジア Asia	20.5	+ 0.6
	リゾート Resort	4.1	△ 0.6



◇ 国際貨物方面別実績 FY09 1Q *International Cargo Operation FY09 1Q*

		構成比% Composition %	前年差 Change pts
貨物収入 Revenue	北米 North America	25.7	△ 2.4
	欧州 Europe	14.0	△ 0.3
	中国 China	35.7	△ 0.5
	アジア Asia	18.0	△ 0.9
	その他 Others	6.7	+ 4.1
有効貨物トンキロ ATK	北米 North America	39.6	△ 2.4
	欧州 Europe	16.4	+ 1.2
	中国 China	21.1	△ 1.6
	アジア Asia	17.4	△ 0.2
	その他 Others	5.4	+ 3.1
有償貨物トンキロ RTK	北米 North America	41.5	△ 5.7
	欧州 Europe	19.7	+ 1.0
	中国 China	17.2	+ 0.3
	アジア Asia	15.6	+ 1.6
	その他 Others	5.9	+ 2.9



◇ 運用航空機数 Aircraft

		前年度末 Mar,2009	当期末 Jun,2009	増減 Change	保有機数 Owned	リース機数 Leased
大型機 Wide-Body	Boeing 747-400 (International)	5	5	-	2	3
	Boeing 747-400 (Domestic)	10	10	-	10	0
	Boeing 777-300ER	13	13	-	10	3
	Boeing 777-300	7	7	-	7	0
	Boeing 777-200ER	7	7	-	4	3
	Boeing 777-200	16	16	-	14	2
中型機 Mid-Body	Boeing 767-300ER	21	22	+ 1	11	11
	Boeing 767-300	33	33	-	33	0
	Boeing 767-300F	4	4	-	0	4
	Boeing 767-300BCF	2	2	-	2	0
小型機 Narrow-Body	Airbus A320-200 (International)	5	5	-	0	5
	Airbus A320-200 (Domestic)	25	24	△ 1	15	9
	Boeing 737-800	4	6	+ 2	6	0
	Boeing 737-700ER	2	2	-	2	0
	Boeing 737-700	16	16	-	12	4
	Boeing 737-500	21	20	△ 1	11	9
リージョナル機 Regional	Bombardier DHC-8-400 (Q400)	14	14	-	1	13
	Bombardier DHC-8-300 (Q300)	5	5	-	1	4
合計 Total		210	211	+ 1	141	70

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