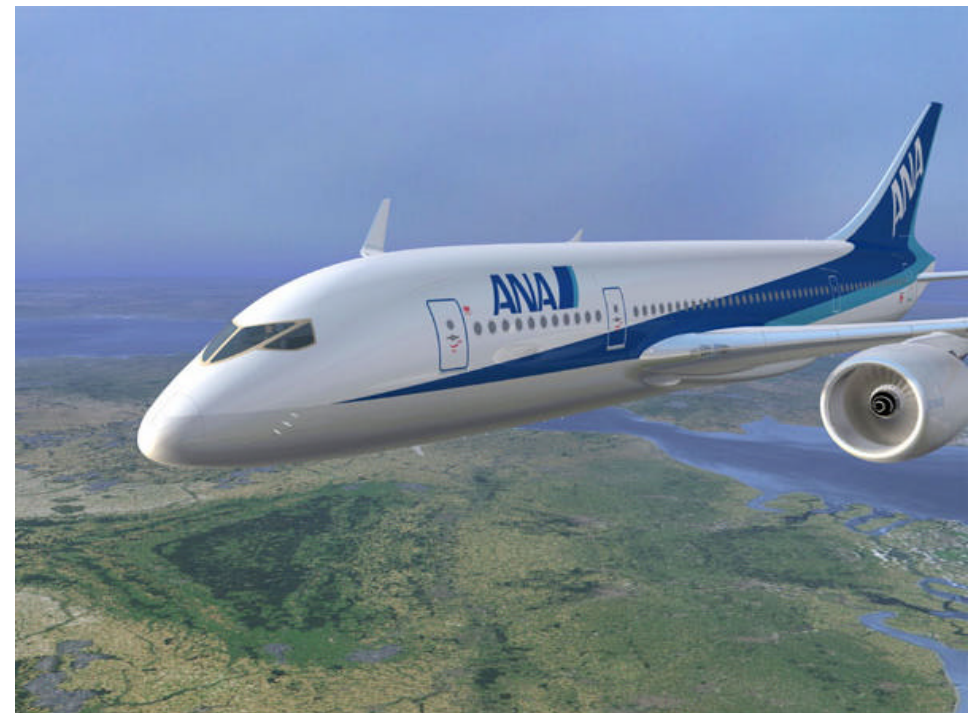


2005年3月期
中間決算資料

All Nippon Airways Co., Ltd.
First half Results of FY2004
ending March 31,2005

November ,2004



.2004年度中間決算概要	<i>First half Results of FY2004</i>	<i>P. 3 - 6</i>
(1)決算概況	<i>Financial Summary</i>	
(2)セグメント別実績	<i>Results of Segment Information</i>	
.航空運送事業	<i>Air Transportation Business</i>	<i>P. 7 - 12</i>
(1)航空運送事業利益	<i>Profit of Air Transportation Business</i>	
(2)旅客/貨物事業	<i>Passenger & Cargo Operations</i>	
.2004年度通期業績予想	<i>Forecast of FY2004</i>	<i>P.13 - 16</i>
(1)通期業績予想	<i>Forecast of FY2004</i>	
(2)通期業績予想の前提値	<i>Assumptions</i>	
.参考		<i>P.17</i>

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) 決算概況 *Consolidated Financial Summary*
経営成績 *Statements of Income*

単位 : 億円 (¥100 Million)

	2003年9月期	2004年9月期	
	First half Results of FY2003	First half Results of FY2004	差異 chg.
営業収入 Operating Revenues	6,083	6,594	+511
営業費用 Operating Expenses	5,938	5,997	+58
営業利益 Operating Income	144	597	+453
営業利益率(%) Operating Income Margin	2.4	9.1	+6.7
経常利益 Recurring Income	143	531	+387
中間純利益 Net Income	205	298	+93



財政状態

単位 : 億円(¥100Million)

	2004年3月末	2004年9月末	増減chg.
	As of Mar.31,2004	As of Sept.30,2004	
総資産 Assets	15,651	15,854	+203
株主資本 Shareholders' Equity	1,500	1,844	+343
株主資本比率(%) Ratio of Shareholders' Equity	9.6	11.6	+2.0
有利子負債残高 Interest Bearing Debts	10,317	9,740	-576
オフバランス債務含 include off balanced transaction	13,537	12,932	-605
DEレシオ(倍) Debt/Equity Ratio(times)	6.9	5.3	-1.6
オフバランス債務含 include off balanced transaction	9.0	7.0	-2.0



連結キャッシュフローの概要 Consolidated Summary of Cash Flow

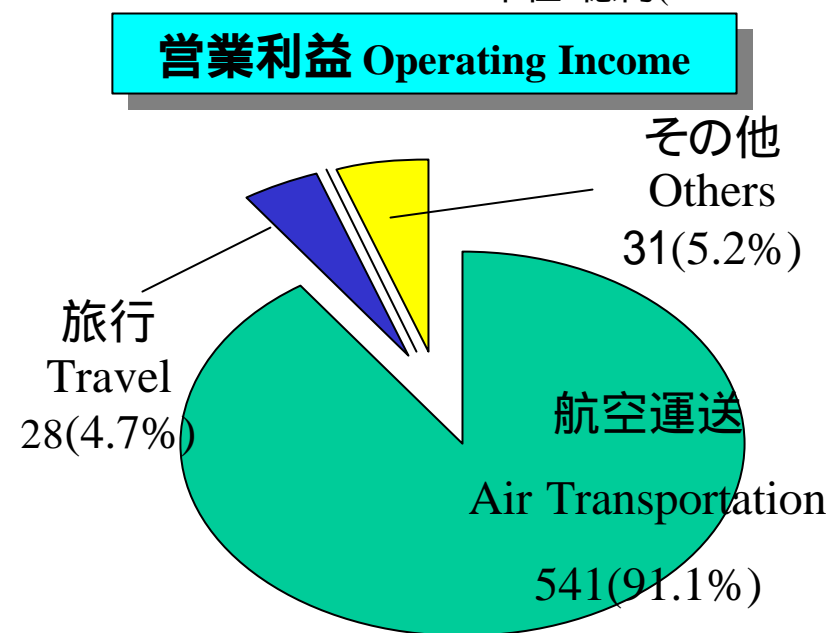
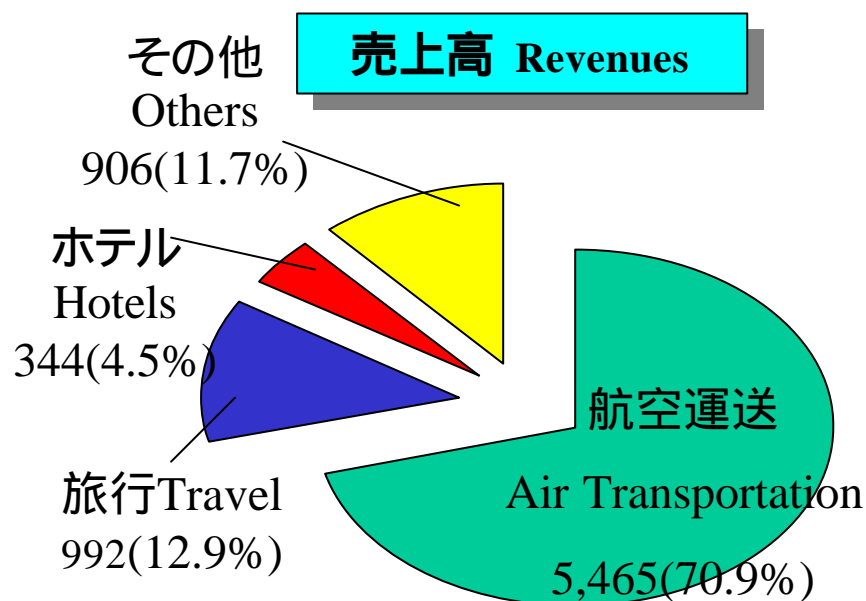
単位 : 億円(¥100 Million)

	2003年9月期	2004年9月期	増減chg.
	First half Results of FY2003	First half Results of FY2004	
営業キャッシュフロー Cash Flow from Operating Activities	341	972	+630
投資キャッシュフロー Cash Flow from Investing Activities	-379	-605	-226
財務キャッシュフロー Cash Flow from Financing Activities	173	-530	-704
現金及び現金同等物の 増減額 Net Increase or decrease	133	-158	-291
現金及び現金同等物の 期末残高 at the end of September	1,714	2,186	+471

	2003年9月期	2004年9月期	増減, Chg.
	First half Results of FY2003	First half Results of FY2004	
減価償却費 Depreciation & Amortization	313	318	+5
設備投資額 Capital Expenditures	792	904	+112

(2)セグメント別実績 Consolidated results of Segment Information

単位 億円(¥100Million)



	航空 Air Transportation	旅行 Travel	ホテル Hotel	その他 Others	計 Total
売上高 (前年比) Revenues (chg,%)	5,465 (109.7)	992 (118.1)	344 (101.4)	906 (104.4)	7,708 (109.7)
営業利益 (前年比) Operating Income (chg,%)	541 (455.9)	28 (299.3)	-6 (-)	31 (175.1)	594 (422.4)

注)売上高 セグメント間内部売上高を含む
Revenues includes intra-group sales and transfers

(1) 航空運送事業利益 Air Transportation Business 単位: 億円 (¥100 Million)

		2003年9月期 First half Results of FY2003	2004年9月期 First half Results of FY2004	増減 Chg.
営業収入	国内線旅客 Domestic Passengers	3,291	3,375	+83
	国際線旅客 International Passengers	859	1,104	+244
	貨物郵便 Cargo & Mail	397	424	+27
	その他 Others	432	561	+128
	合計 Operating Revenues	4,981	5,465	+483
営業費用	燃油費及び燃料税 Fuel & Fuel tax	749	745	-4
	空港使用料 Landing & Navigation Fee	518	495	-23
	航空機材賃借費 Aircraft Leasing Fee	472	479	+7
	減価償却費 Depreciation & Amortization	274	276	+2
	整備部品・外注費 Aircraft Maintenance	252	273	+21
	人件費 Personal Expenses	1,088	1,070	-17
	その他 Others	1,506	1,582	+75
合計 Operating Expenses	4,862	4,923	+60	
営業利益 Operating Income	118	541	+423	

② 旅客事業

【国内旅客】 Domestic Operations

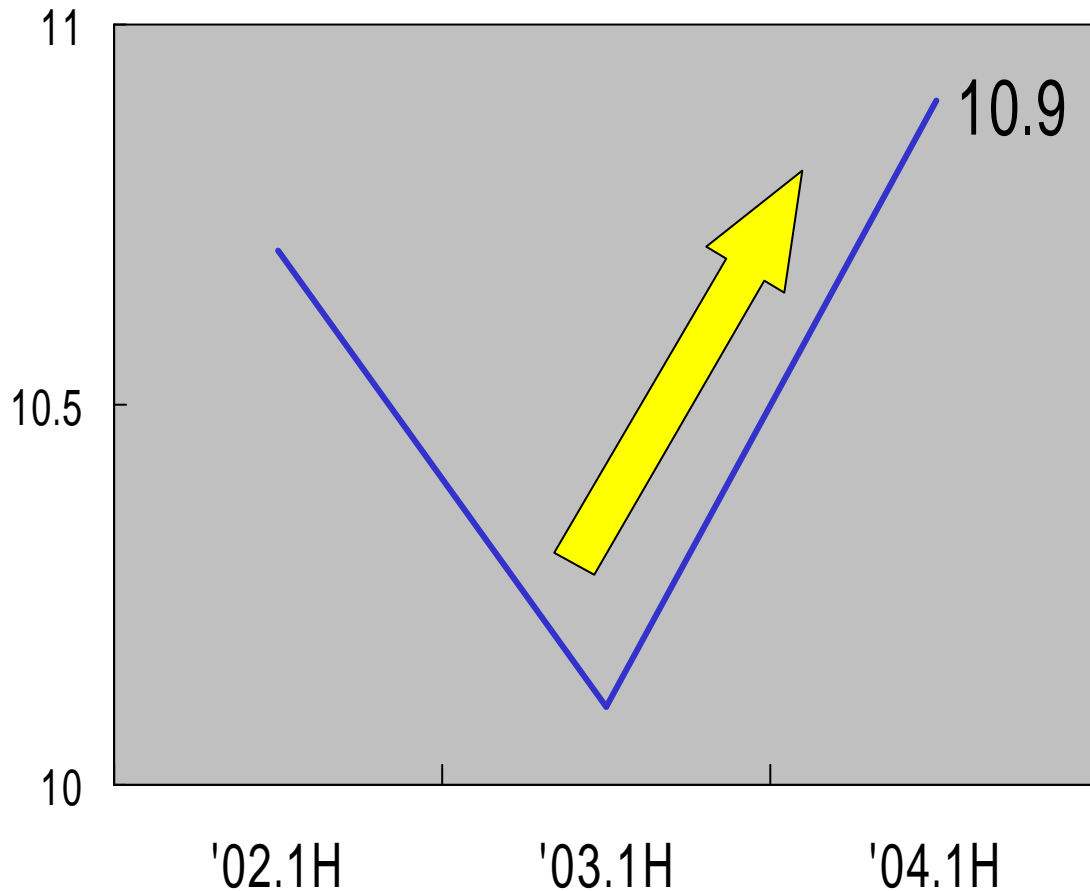
	2003年9月期 First Half Results		2004年9月期 First Half Results	
	of FY2003	前年比,増減 Chg.	of FY2004	前年比,増減 Chg.
旅客数(千人) Passengers(thousands)	22,865	97.4%	22,558	98.7%
座席キロ(百万) Available Seat Km(millions)	32,495	104.1%	30,955	95.3%
旅客キロ(百万) Revenues Passenger Km(millions)	19,837	98.9%	19,548	98.5%
座席利用率(%) Load Factor(%)	61.0	-3.3	63.2	+2.1
旅客収入(億円) Passenger Revenues(100millions)	3,291	98.1%	3,375	102.5%
ユニットレベニュー(円) ¥/ASK	10.1	94.2%	10.9	107.7%
イールド円) ¥/RPK	16.6	99.2%	17.3	104.3%
単価(円) Unit price	14,395	100.7%	14,962	103.9%

注)旅客収入 :セグメント間の売上高を含む

国内線動向

単位 :円

ユニットレベニュー推移



注)ユニットレベニュー = 旅客収入 ÷ 座席キロ
= イールド × 座席利用率

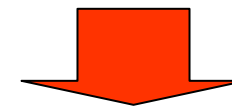
FAM / PROS効果

需給適合、単価改善

+

営業戦略

個人、旅行、
運賃、ダイヤ等



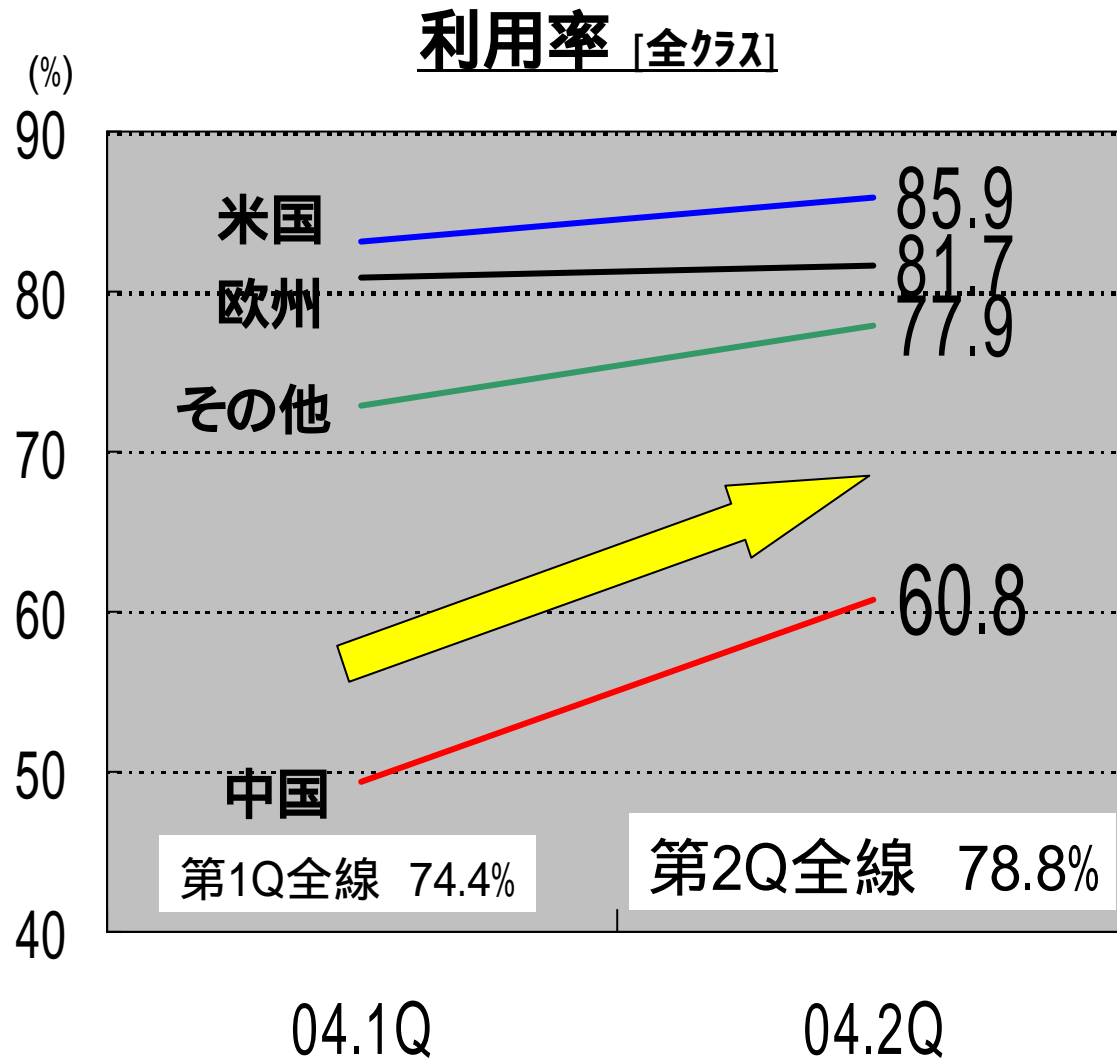
安定収益の確保

【国際旅客】 International Operations

	2003年9月期 First Half Results		2004年9月期 First Half Results	
	of FY2003	前年比,増減 Chg.	of FY2004	前年比,増減 Chg.
旅客数(千人) Passengers(thousands)	1,480	79.3%	2,023	136.6%
座席キロ(百万) Available Seat Km(millions)	12,149	92.0%	12,611	103.8%
旅客キロ(百万) Revenues Passenger Km(millions)	7,907	82.7%	9,663	122.2%
座席利用率(%) Load Factor(%)	65.1	-7.3	76.6	+11.5
旅客収入(億円) Passenger Revenues(100millions)	859	89.2%	1,104	128.5%
ユニットレベニュー(円) ¥/ASK	7.1	97.0%	8.8	123.8%
イールド(円) ¥/RPK	10.9	107.9%	11.4	105.2%
単価(円) Unit price	58,072	112.4%	54,594	94.0%

注)旅客収入 :セグメント間の売上高を含む

国際線動向



レベニューマネジメントの強化

+

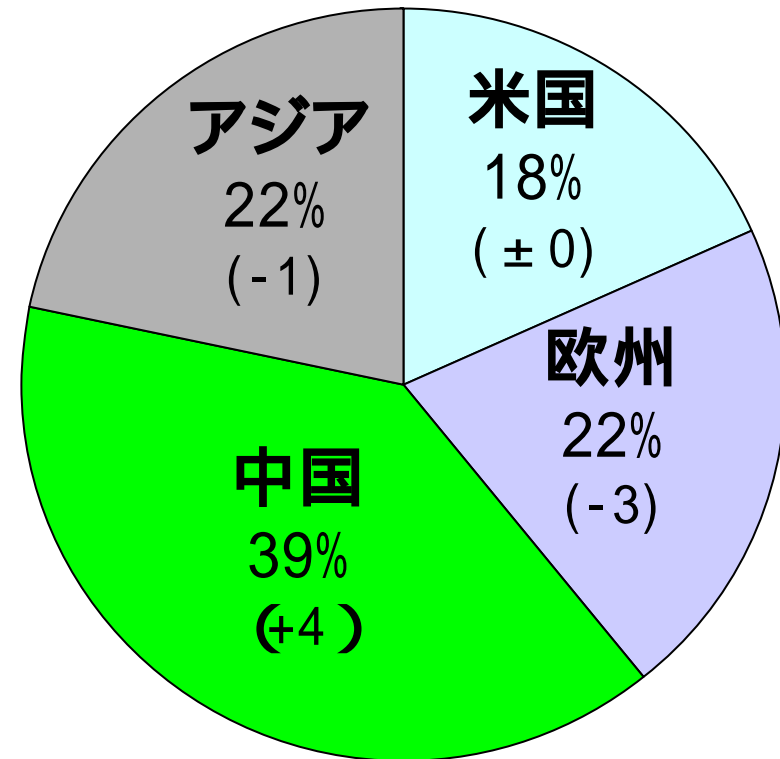
営業戦略
(中国線ネットワーク等)

黒字化の達成

貨物事業 Cargo Business

		2003年9月期		2004年9月期	
			前年比,増減 Chg.		前年比,増減 Chg.
国内	輸送重量(トン) Cargo ton(tons)	197,088	105.2%	206,335	104.7%
	貨物収入(億円) Cargo Revenues(100millions)	125	104.7%	143	114.9%
国際	輸送重量(トン) Cargo ton(tons)	107,307	116.8%	117,514	109.5%
	貨物収入(億円) Cargo Revenues(100millions)	209	112.6%	226	108.4%

[収入構成比]



注)括弧内は前年同期との増減
change from previous year

(1) 通期業績予想 Forecast of FY2004

単位：億円 (¥100 Million)

	前年 Previous year	業績予想 (4/30) Original Plan
営業収入 Operating Revenues	12,175	12,660
営業費用 Operating Expenses	11,832	12,100
営業利益 Operating Income	343	560
営業利益率 (%) Operating Income Margin	2.8	4.4
経常利益 Recurring Income	334	290
当期純利益 Net Income/loss	247	140

セグメント別 Business Segment Forecast of FY2004

単位 : 億円 (¥100 Million)

	FY2003		FY2004(予)	
	売上高 Revenues	営業利益 Operating Income	売上高 Revenues	営業利益 Operating Income
航空 Air Transportation	9,979	272	10,360	470
旅行 Travel	1,686	20	1,795	20
ホテル Hotel	688	-6	750	15
その他 Others	1,770	46	1,815	50
消去 Eliminations	-1,948	9	-2,060	5
計 Total	12,175	343	12,660	560

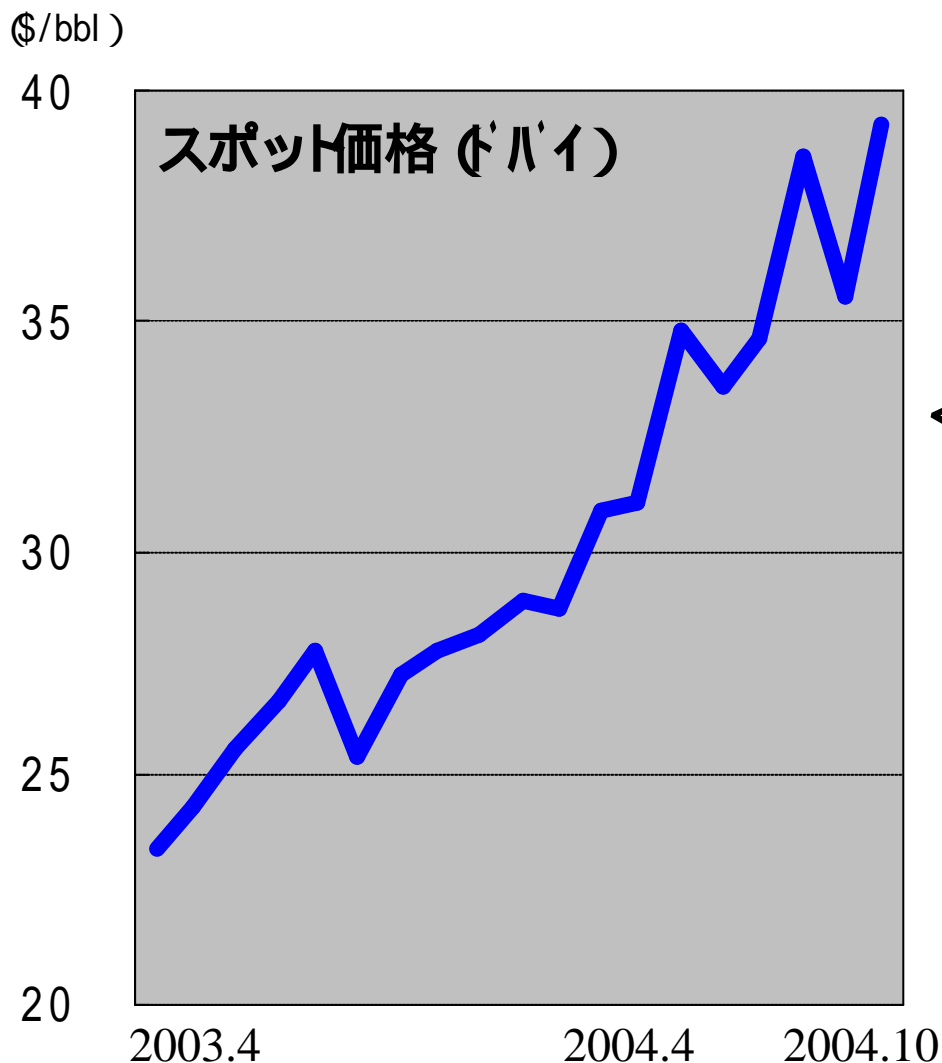
(2)業績予想の前提値 Assumptions

単位 前年比、%chg

項目 Items	国内線 Domestic			国際線 International		
	上期(実) 1st H	下期(予) 2nd H	年度(予) FY2004	上期(実) 1st H	下期(予) 2nd H	年度(予) FY2004
座キロ ASK	95.3	96.3	95.8	103.8	99.1	101.4
旅客数 Passengers	98.7	98.0	98.3	136.6	106.7	120.1
旅キロ RPK	98.5	97.2	97.9	122.2	99.5	110.1
利用率 L/F	63.2	62.6	62.9	76.6	72.8	74.7
ユニットレニュー(¥/ASK)	107.7	103.7	105.7	123.8	108.1	115.9
イールド(¥/RPK)	104.3	102.7	103.4	105.2	107.6	106.8
単価 unit price	103.9	101.9	102.9	94.0	100.5	97.8

項目 Items		上期(実) 1st H	下期(予) 2nd H	年度(予) FY2004
為替レート Exchange Rate	1USD	JPN 109	JPN 110	JPN 110
原油 Crude Oil	BBL	USD 35	USD 38	USD 36
製品 Kerosene	BBL	USD 48	USD 60	USD 54

燃料 / 為替ヘッジ



< 燃油に関する単価ヘッジ >

- 方針 年間消費量の100%
- 方法 対象年度の2年前から四半期毎に消費量の約12%ずつをヘッジ。

	FY2004	FY2005
ヘッジ率	90%	40%

< 燃油に関する為替ヘッジ >

- 方針 年間ドル支払額の80% (但し FY04: 100%ヘッジ)
- 方法 対象年度の5年前から開始。
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。

	FY2004	FY2005
ヘッジ率	100%	60%

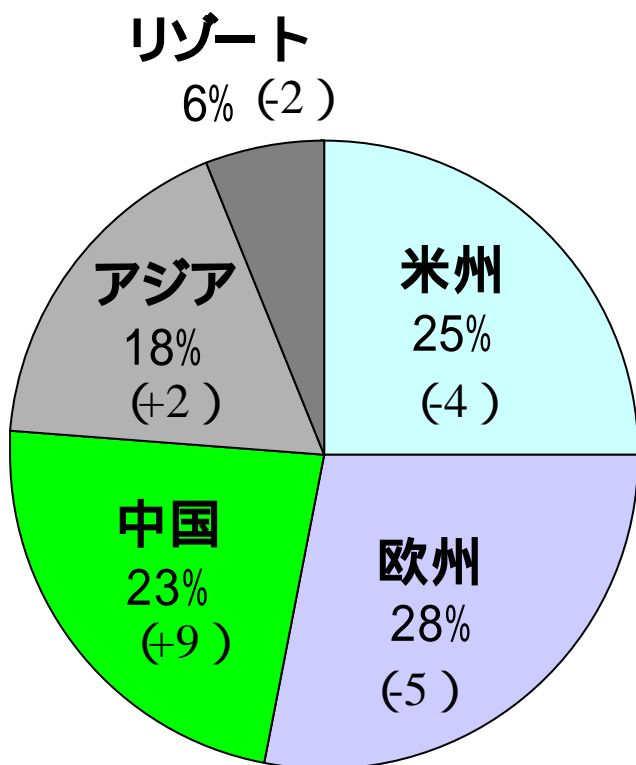
原油 / 為替変動による影響 (ヘッジしない場合)

経常損益ベース

- (1) 原油価格 1ドルの変動 21億円 / 年
- (2) 為替 1円の変動 : 8億円 / 年

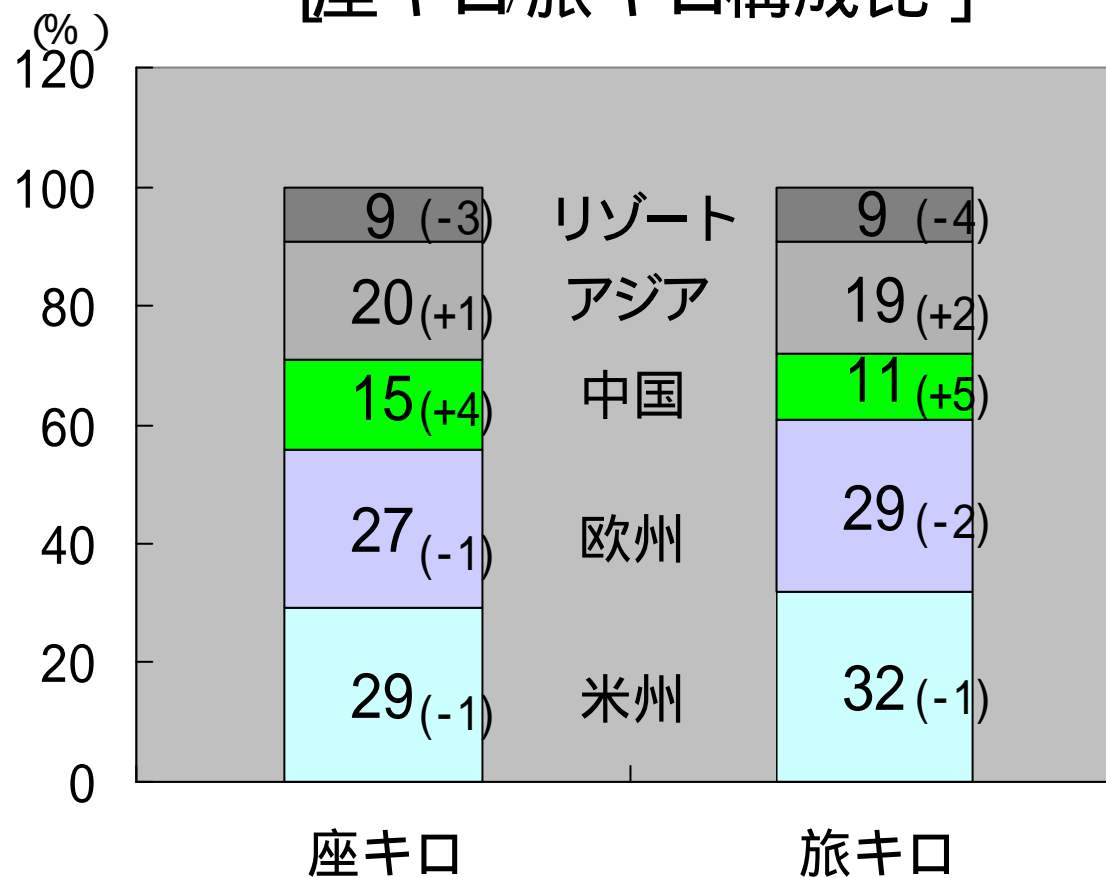
国際線方面別実績 (上期)

旅客収入構成比]



注)括弧 :前年差

座キロ/旅キロ構成比]



注)括弧 :前年差

当資料はホームページでもご覧いただけます。

This material is available to see in our web site.

<http://www.ana.co.jp>

[日本語]

投資家情報



IRイベント

[English]

Investor Relations



IR Events