



# 株式会社 JALUX

Financial Results for the Year Ended March 31, 2014

## 2014年3月期 決算説明会

2014年5月30日

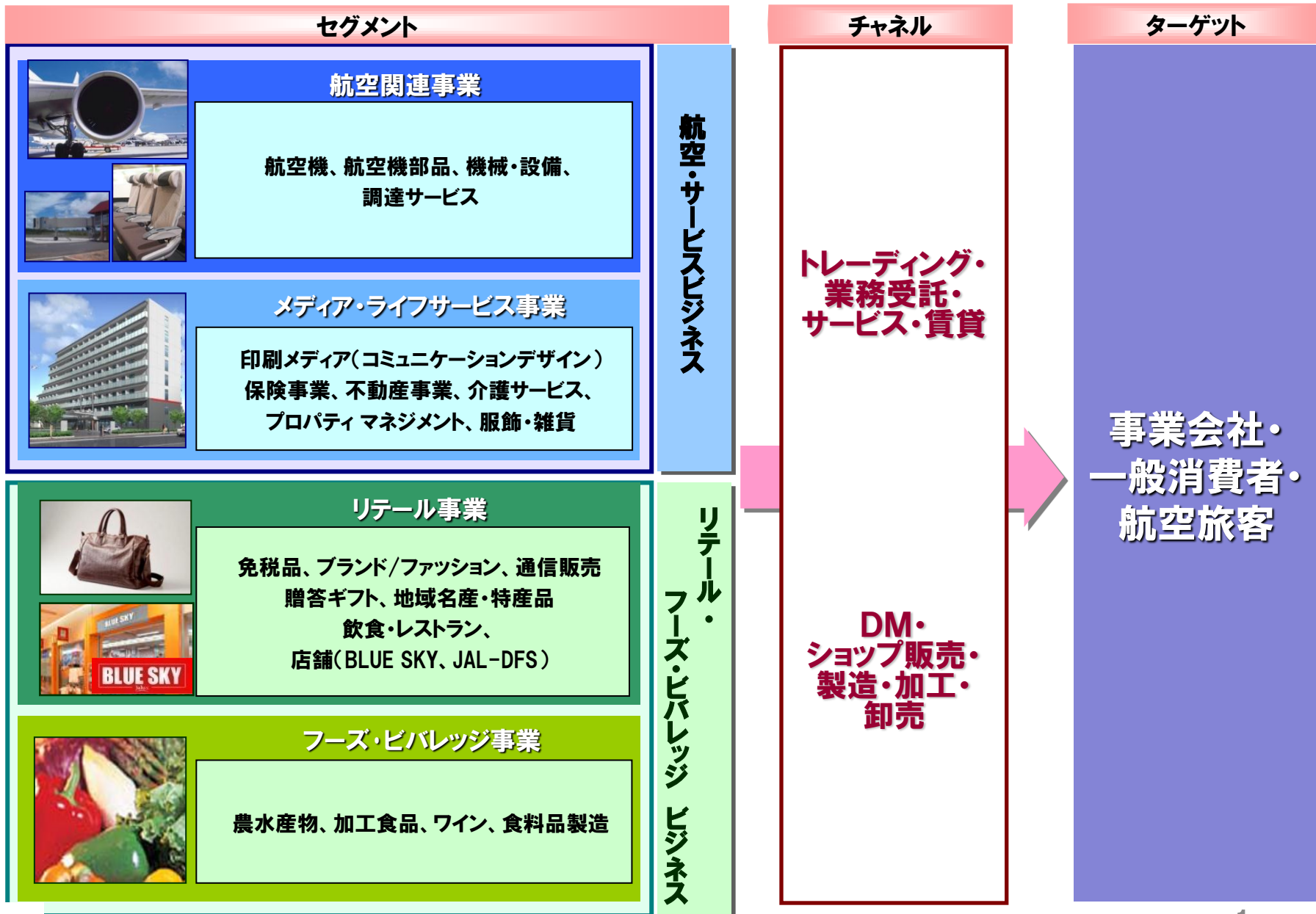
# 目次

- I. 事業概要・グループ事業系統図
- II. 2014年3月期 JALUXグループ連結決算
- III. 中期経営計画の見直しと2015年3月期  
連結業績予想

## 本資料についてのご注意

本資料はご参考資料であり、正確な決算数値等は当社決算短信および有価証券報告書・四半期報告書をご参照願います。また、本資料に記載の、業績に関する見通しや計画等には、不確定要因を含んでおります。実際の業績等は、当社の事業を取り巻く経済情勢や社会環境、そして新たな経営計画の策定等、さまざまな要素により、異なる可能性があることをご承知お願います。

# 事業概要(セグメント、チャネル、ターゲット)



# グループ事業系統図(2014年4月1日現在)

連結

連結子会社 15社

持分法適用関連会社 4社

## 航空関連事業

- ・JALUX AMERICAS, Inc.
- ・JALUX SHANGHAI Co., Ltd.
- ・JALUX ASIA SERVICE Ltd.
- ・JALUX ASIA RECRUITMENT Ltd.

- ・LAO JAPAN AIRPORT TERMINAL SERVICES Co., Ltd.

## メディア・ライフサービス事業

- ・(株)JALUX保険サービス
- ・(株)JALUXトラスト

- ・三栄メンテナンス(株)

## リテール事業

- ・(株)JALUXエアポート
- ・(株)JAL-DFS
- ・SIAM JALUX Ltd.

## フーズ・ビバレッジ事業

- ・JALUX ASIA Ltd.
- ・JALUX HONG KONG Co., Ltd.
- ・日本エアポートデリカ(株)
- ・(株)JALUXフレッシュフーズ
- ・Taniyama Siam Co., Ltd.
- ・Advance Agriculture Co., Ltd.

### 【その他】

- ・東京航空クリーニング(株)
- ・(株)ロジ・レックス

航空・サービスビジネス

リテール・フーズ・ビバレッジビジネス

JALUX Group



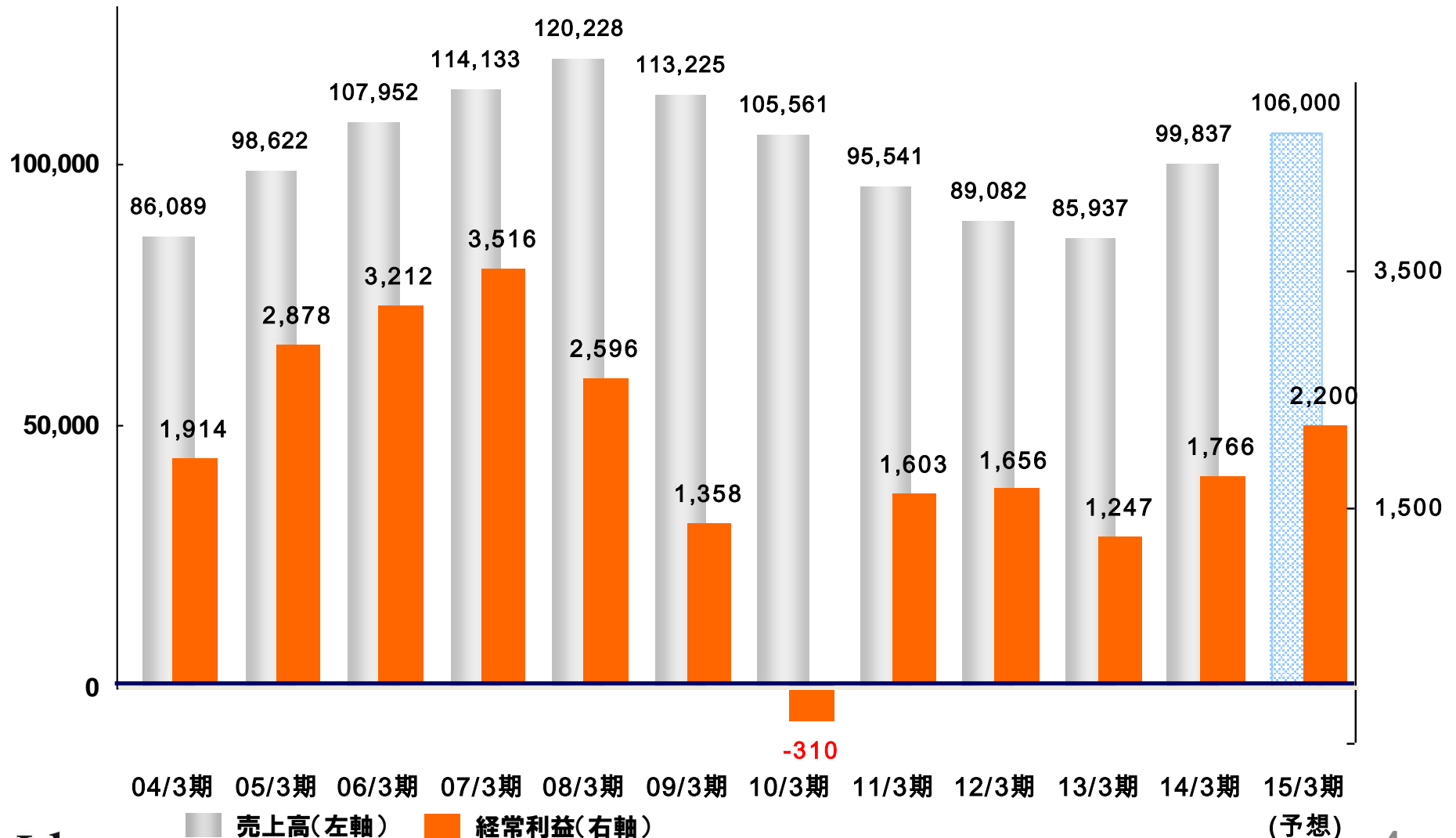
ターゲット

事業会社・  
一般消費者・  
航空旅客

# II. 2014年3月期 JALUXグループ連結決算

# 業績推移グラフ

## 連結年度業績推移 (単位:百万円)

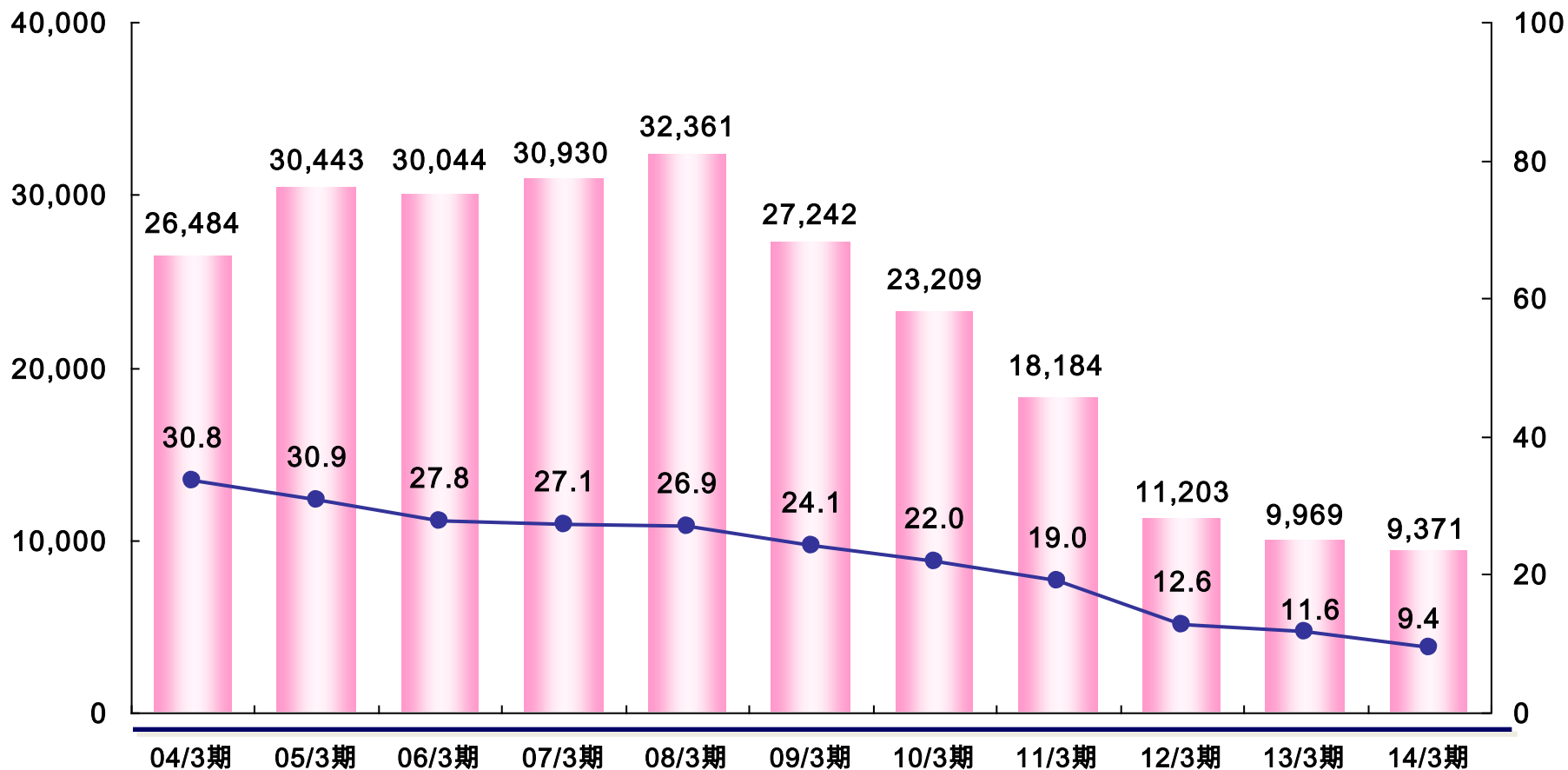


# 業績推移グラフ

## 対JALグループ取引の推移(連結)

(単位:百万円)

(%)



■ 売上高(左軸) ● 割合(右軸)

# IRトピックス

- 2012年
- 5月 新中期経営計画「Innovate 2014」策定
  - 7月 西日本事業本部(西日本支社)設置
- 
- 2013年
- 2月 ヤンゴン駐在員事務所開設
  - 3月 サービス付き高齢者向け住宅「ソルシアス佐倉」運営開始  
役員体制の変更ならびに組織改定および執行体制に関するお知らせ
  - 5月 株式会社アグリ・サンの営業権の譲受および同社グループ海外子会社  
2社株式の取得(子会社化)に関するお知らせ  
タイ:Taniyama Siam Co., Ltd. ラオス:Advance Agriculture Co., Ltd.
  - 7月 株式会社JALUXフレッシュフーズ開業  
上記事業譲受
  - 8月 ミャンマー マンダレー国際空港の運営事業について(優先交渉権受領)  
連結子会社の株式譲渡(子会社の異動)に基本合意締結のお知らせ  
株式会社主婦の友ダイレクトの全株式を売却
  - 12月 デイサービス「ソルシアス上用賀」運営開始
- 
- 2014年
- 2月 環境関連企業「エコリオ」社との国内総販売権契約締結のお知らせ  
役員体制の変更ならびに執行体制に関するお知らせ
  - 4月 ラオス国 首都ビエンチャン ワッタイ国際空港  
国際線ターミナル運営事業契約延伸に合意  
平成26年3月期 期末配当予想の修正に関するお知らせ(増配)
  - 5月 JALUXグループ中期経営計画の見直し



# 2014年3月期 決算概要

## 連結決算概要 Consolidated Financial Summary

**対 前期**  
Compared to the previous period

### 経営成績 Income Statements

単位:百万円 Million yen

	13年3月期 March 2013	14年3月期 March 2014	前期差	前期比
売上高 Net Sales	85,937	99,837	+13,899	116.2%
売上総利益 Gross Profit	18,992	19,539	+547	102.9%
販売管理費 SG&A	17,601	17,832	+231	101.3%
営業利益 Operating Income	1,391	1,706	+315	122.7%
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	△144	59	+204	-
経常利益 Ordinary Income	1,247	1,766	+519	141.7%
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	33	2	△30	8.3%
当期純利益 Net Income	779	967	+187	124.0%
売上総利益率(%)	22.1	19.6	-2.5	
経常利益率(%)	1.5	1.8	+0.3	

## 連結業績 期初予想比

**期初予想比**  
Compared to pre-term projection

(对予想比)

単位:百万円 Million yen

	期初予想	14年3月期 March 2014	差額	予想比
売上高 Net Sales	94,000	99,837	+5,837	106.2%
営業利益 Operating Income	2,000	1,706	△ 294	85.3%
経常利益 Ordinary Income	2,000	1,766	△ 234	88.3%
当期純利益 Net Income	1,000	967	△ 33	96.7%
1株当たり当期純利益[EPS](円)	79.17	76.56	△ 2.61	96.7%

対 前期

Compared to the previous period

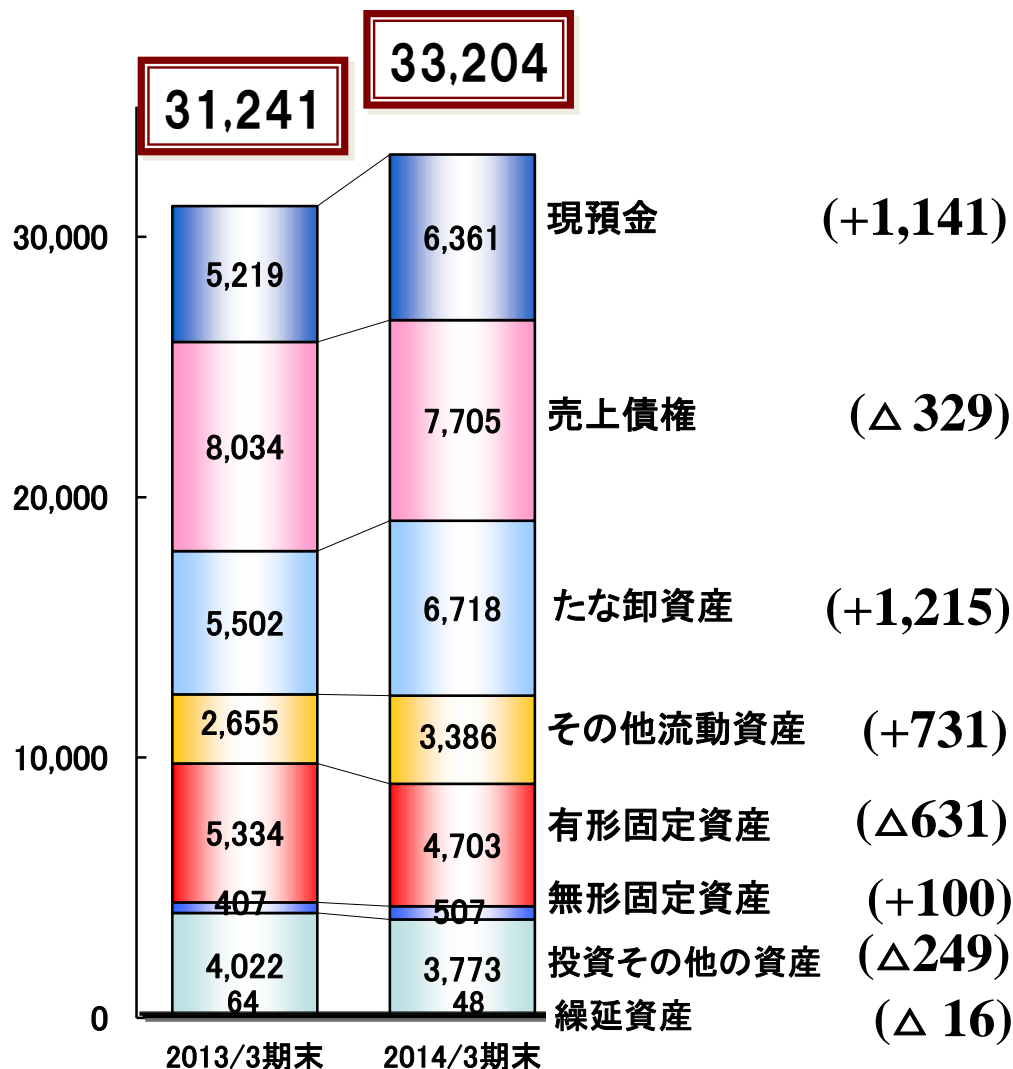
■ 販売管理費の内訳 *Breakdown of SG&A Expenses*

単位: 百万円 Million yen	13年3月期 March 2013	14年3月期 March 2014	前期差	前期比
	売上総利益 Gross Profit	18,992	19,539	+547
人件費 Personnel expenses	6,435	6,372	△63	99.0%
賃借料 Rent expenses	3,454	3,896	+442	112.8%
社外役務費 External service fee	1,522	1,487	△34	97.7%
減価償却費 Depreciation	433	415	△18	95.8%
荷造運送費 Packing and transportation expenses	1,361	1,224	△137	89.9%
その他 Other expenses	4,393	4,436	+42	101.0%
販売管理費合計 SG&A	17,601	17,832	+231	101.3%
営業利益 Operating Income	1,391	1,706	+315	122.7%

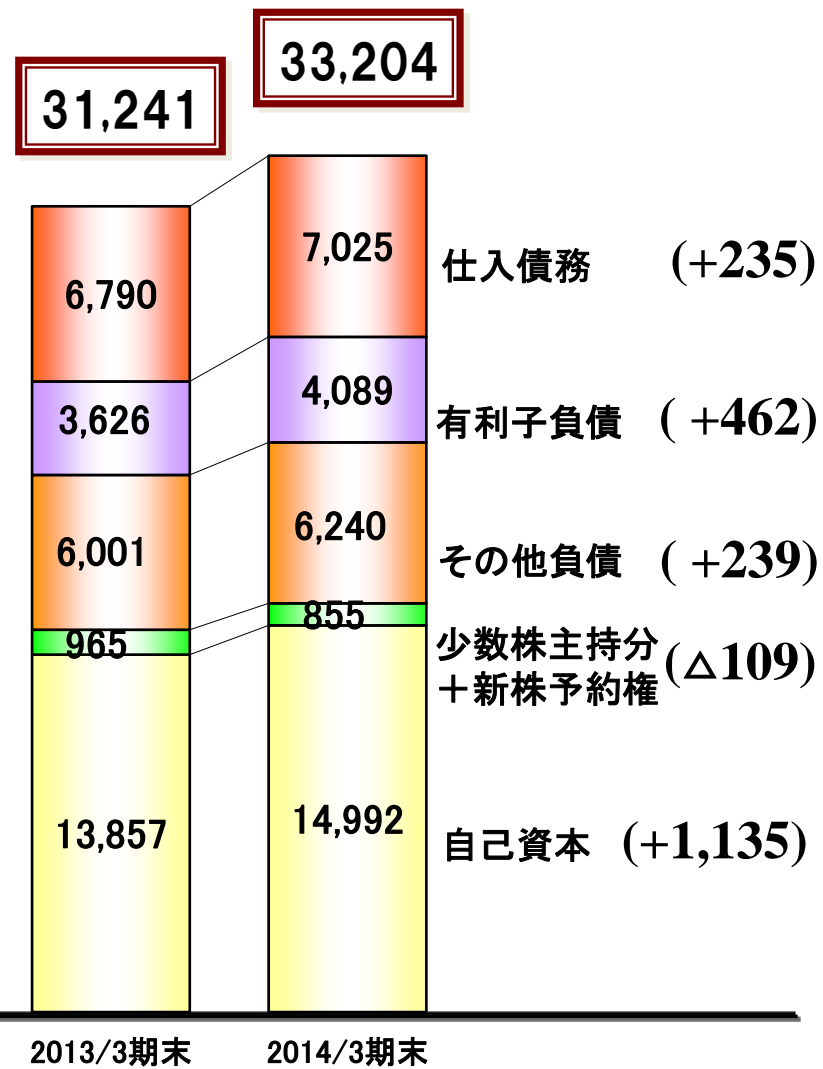
# 貸借対照表

(単位: 百万円 million yen)

## 資産の部 Assets



## 負債・純資産の部 Liabilities and net assets

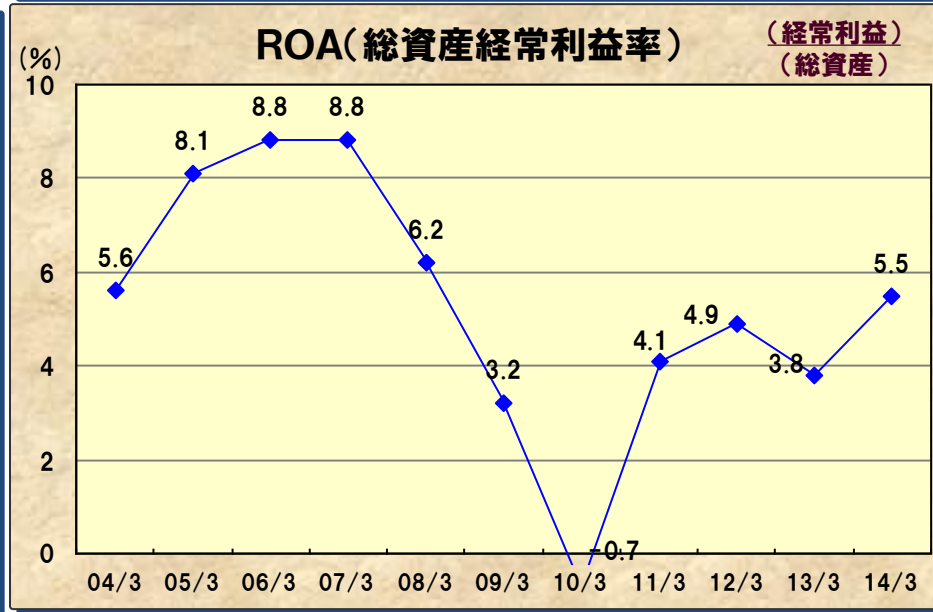
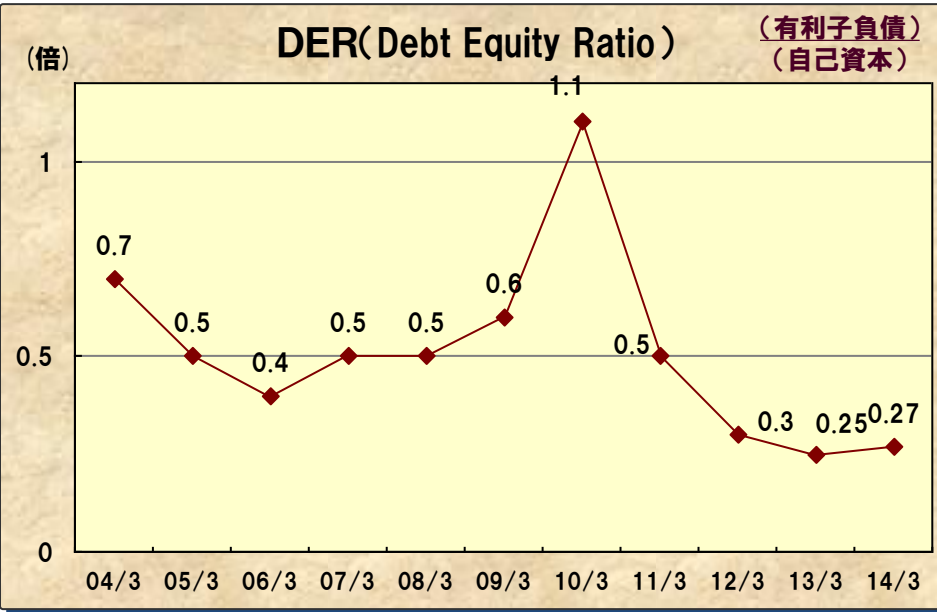
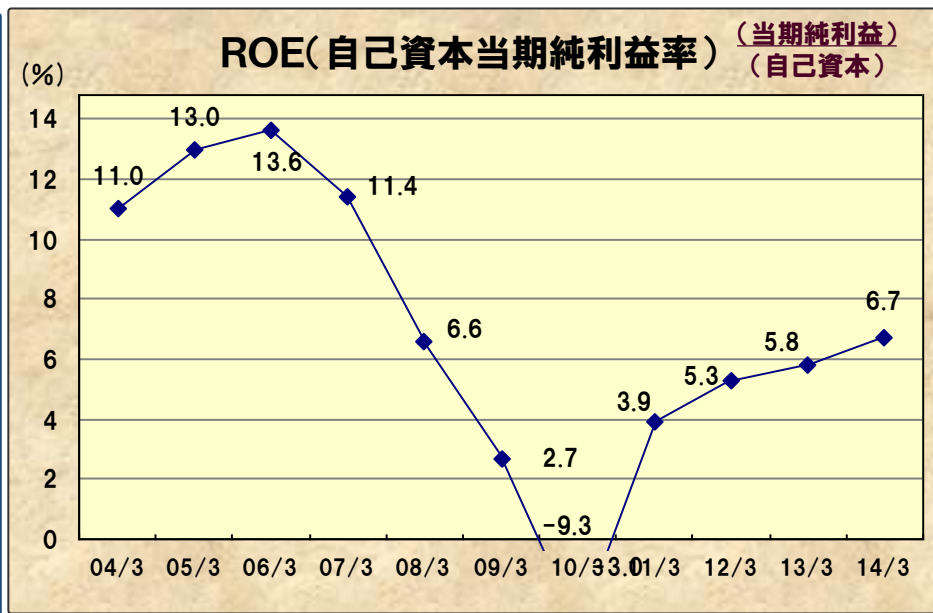
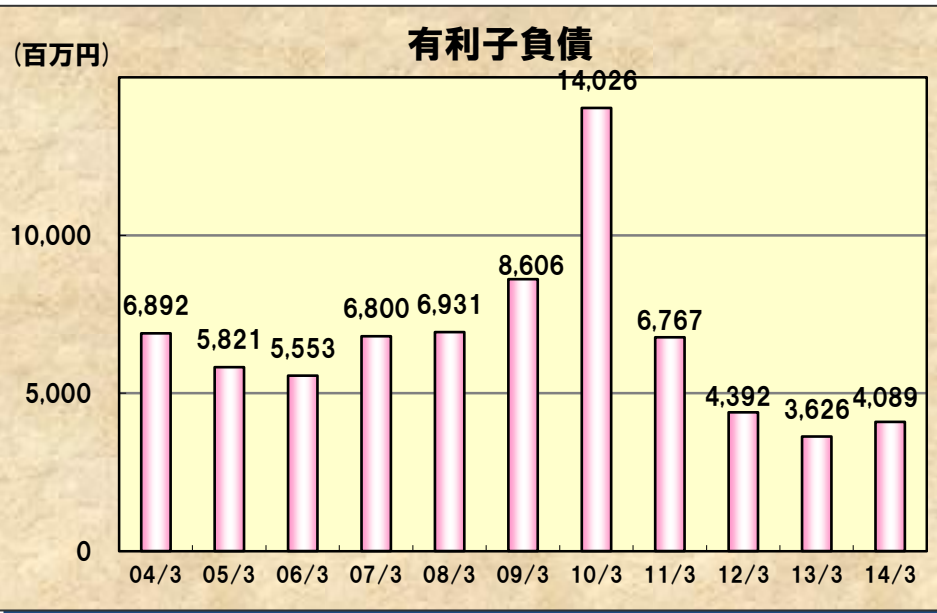


## 財務状態 Consolidated Balance Sheets

**対 前年度末**  
Compared to the previous period

単位:百万円 Million yen	13年3月期 March 2013	14年3月期 March 2014	前期差	前期比
総資産 Assets	31,241	33,204	+1,962	106.3%
自己資本 Shareholders' Equity	13,857	14,992	+1,135	108.2%
自己資本比率 Equity Ratio (%)	44.4	45.2	+0.8	
有利子負債残高 Interest Bearing Debt	3,626	4,089	+462	112.7%
D/Eレシオ(倍) Debt/Equity Ratio (times)	0.25	0.27	+0.02	

# 各種指標の推移



# 2014年3月期 決算概要

## ■ 連結キャッシュ・フロー概要 *Consolidated Summary of Cash Flow*

**対 前期**  
Compared to the previous period

	13年3月期 March 2013	14年3月期 March 2014	前期差
単位:百万円 Million yen			
営業キャッシュ・フロー Net Cash from Operating Activities	2,102	1,919	△183
投資キャッシュ・フロー Net Cash from Investing Activities	△1,196	△1,122	+74
財務キャッシュ・フロー Net Cash from Financing Activities	△1,144	85	+1,230
フリーキャッシュフロー Free Cash Flow	905	797	△108

# セグメント別の概況

*Performance per Operating Segment*



# 2014年3月期 決算概要～セグメント概況～

決算  
FY2013

## セグメント別実績 *Results per Segment*

**対 前期**  
Compared to the previous period

### 売上高 Net Sales

単位:百万円 Million yen

	13年3月期 March 2013	14年3月期 March 2014	前期差	前期比
航空関連 Aviation-Related	17,318	24,835	+7,516	143.4%
メディア・ライフサービス Media Life Service	10,790	12,328	+1,538	114.3%
リテール Retail	44,499	45,625	+1,125	102.5%
フーズ・ビバレッジ Food & Beverage	14,081	18,023	+3,941	128.0%
全社及び消去 Eliminations	△752	△974	△222	
合計(連結) Total	85,937	99,837	+13,899	116.2%

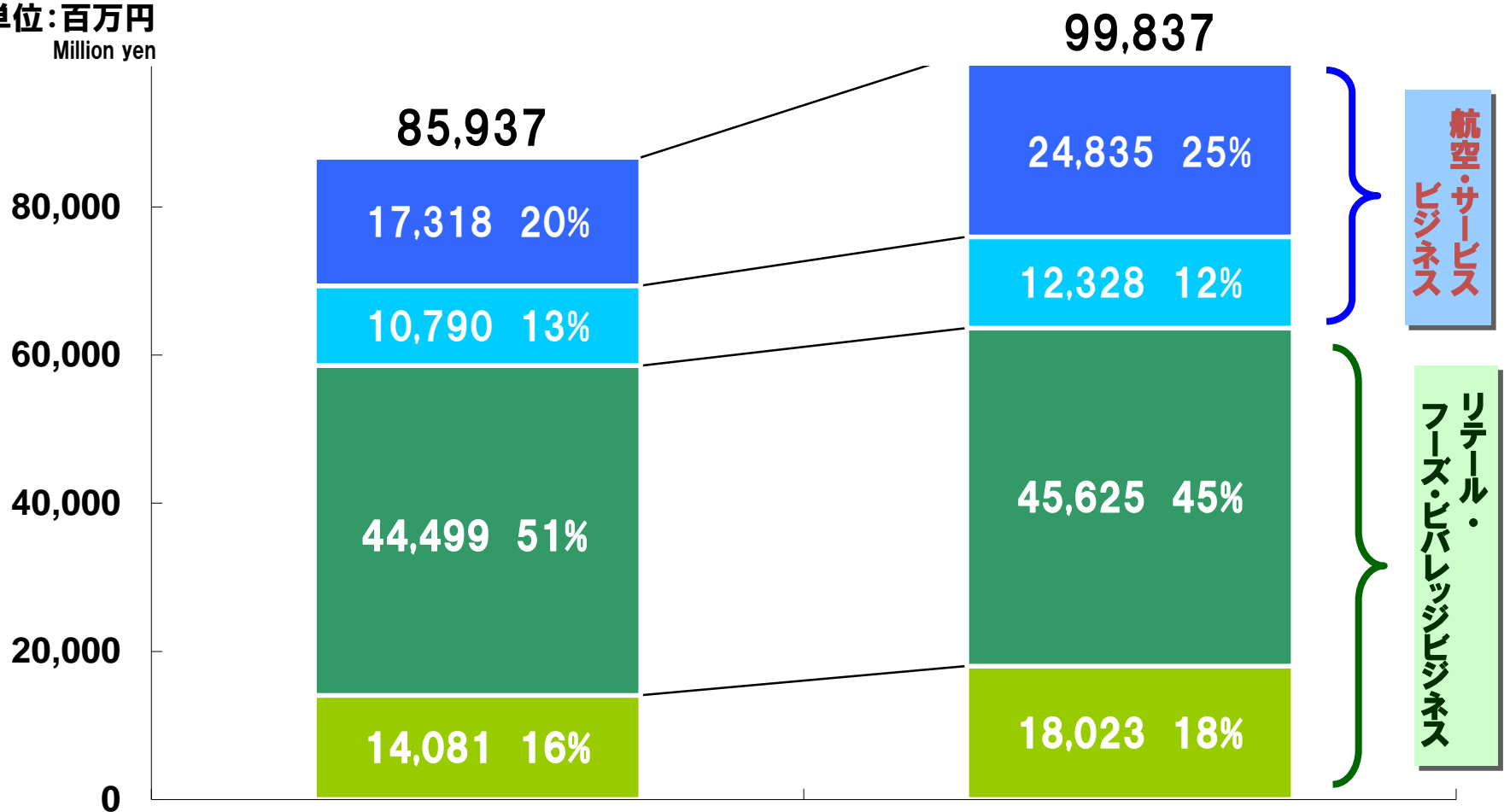
※各セグメントごとの内訳は、内部取引消去前金額です。

# 2014年3月期 決算概要～セグメント概況～

## セグメント別 売上高

**対 前期**  
Compared to the previous period

単位:百万円  
Million yen



13/3期

14/3期

(各セグメントごとの内訳は、内部取引消去前金額)

■ 航空関連   
 ■ メディア・ライフサービス   
 ■ リテール   
 ■ フーズ・ビバレッジ

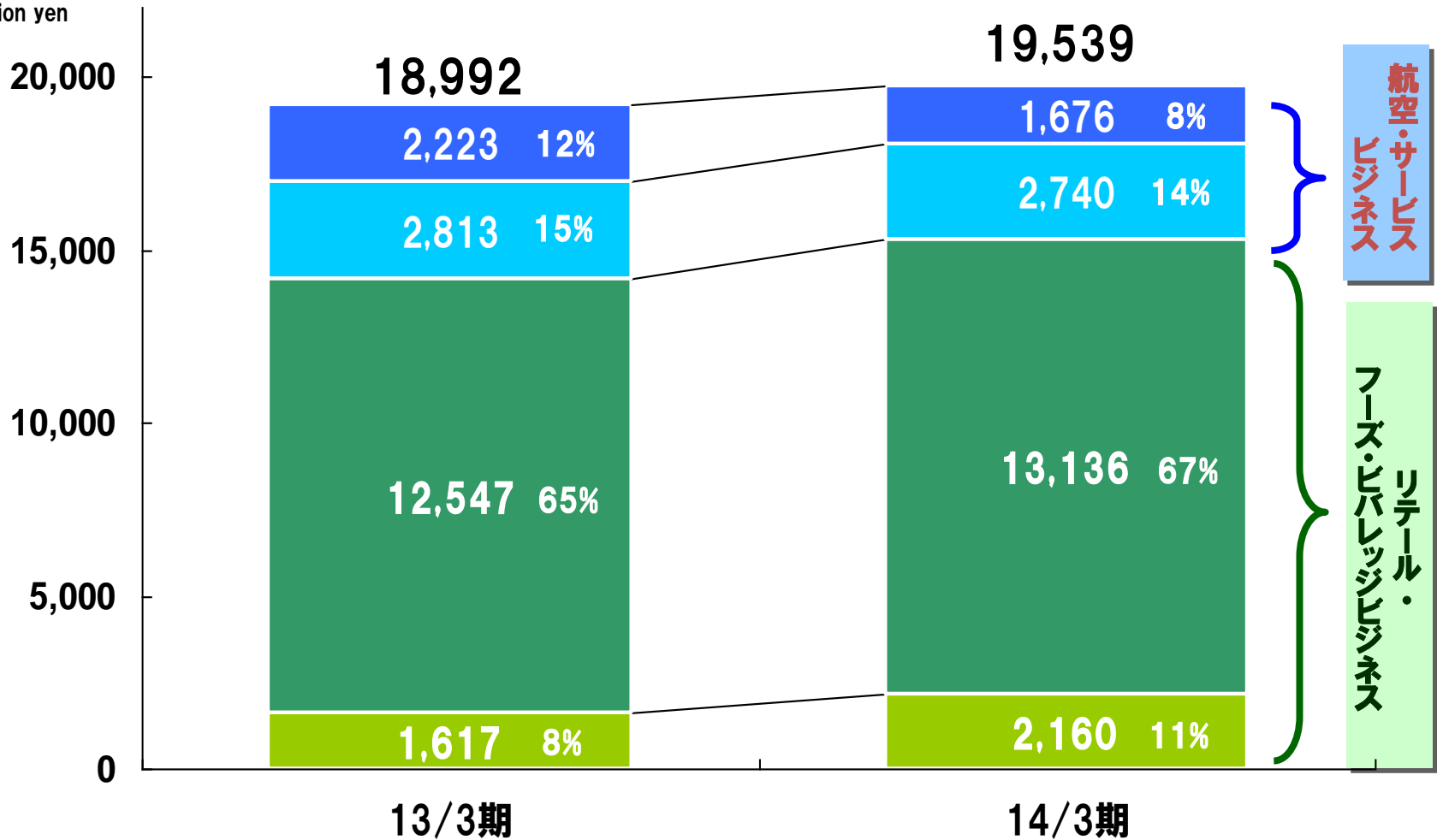
# 2014年3月期 決算概要～セグメント概況～

## ■ セグメント別 売上総利益

**対 前期**  
Compared to the previous period

単位：百万円  
Million yen

(各セグメントごとの内訳は、内部取引消去前金額)



■ 航空関連   
 ■ メディア・ライフサービス   
 ■ リテール   
 ■ フーズ・ビバレッジ

# 2014年3月期 決算概要～セグメント概況～

## ■ セグメント別業績(航空・サービスビジネス)

**対 前期**  
Compared to the previous period

※各セグメントごとの内訳は、内部取引消去前金額です。

単位: 百万円 Million yen, %

	13年3月期 March 2013	14年3月期 March 2014	前期差	前期比
--	----------------------	----------------------	-----	-----

### 航空・サービス ビジネス合計

売上高	28,108	37,163	+9,054	132.2
営業利益	2,026	1,421	△604	70.2

《事業本部別の内訳》

### 航空関連 事業

売上高	17,318	24,835	+7,516	143.4
営業利益	963	510	△453	53.0

### メディア・ ライフサービス事業

売上高	10,790	12,328	+1,538	114.3
営業利益	1,062	910	△151	85.7

\*保険代理店BPO (Business Process Outsourcing) 業務: 個人向け保険業務の一環である顧客サービス業務(契約手続きやコールセンター業務等)の一部を受託する事業

### Remark

#### [航空関連事業]

##### プラス要因

- ・航空機部品販売好調、空港特殊車両販売堅調

##### マイナス要因

- ・前期海外連結子会社のたな卸資産販売の反動、機内用品などの調達受託業務の契約終了

#### [メディア・ライフサービス事業]

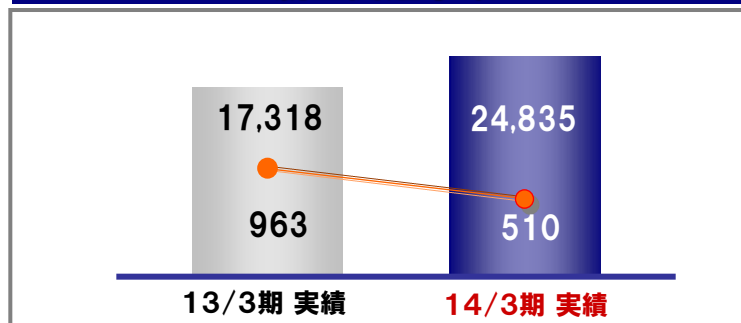
##### プラス要因

- ・事業用不動産販売増加
- ・保険代理店BPO業務拡大
- ・用紙販売やプロモーション業務拡大

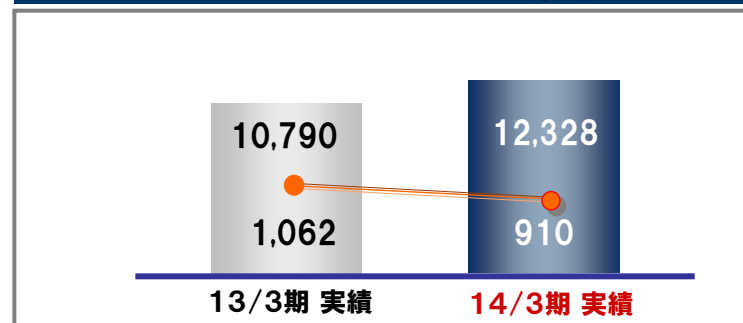
##### マイナス要因

- ・介護関連施設運営費用増加、印刷物販売の不振など

### 航空関連事業



### メディア・ライフサービス事業



# 2014年3月期 決算概要～セグメント概況～

## ■ セグメント別業績(リテール・フーズ・ビバレッジビジネス)

**対 前期**  
Compared to the previous period

※各セグメントごとの内訳は、内部取引消去前金額です。

単位:百万円 Million yen, %

	13年3月期 March 2013	14年3月期 March 2014	前期差	前期比
--	----------------------	----------------------	-----	-----

Remark
--------

### リテール・FB ビジネス合計

《事業本部別の内訳》

売上高	58,581	63,648	+5,067	108.7
営業利益	1,261	2,206	+944	174.9

**[リテール事業]**

**プラス要因**

- ・国内外の旅客数増により空港店舗販売好調
- ・訪日外国人増・高額品販売増などにより免税店舗販売好調
- ・食品通販伸長

**マイナス要因**  
(・連結子会社の株式譲渡により売上高に影響)

### リテール 事業

売上高	44,499	45,625	+1,125	102.5
営業利益	1,217	2,097	+879	172.3

### フーズ・ビバレッジ 事業

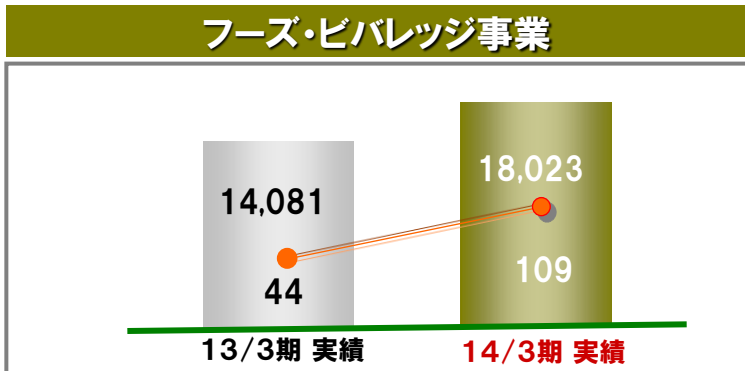
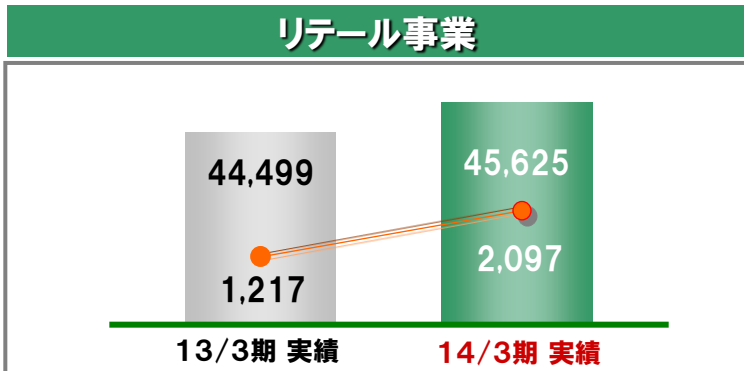
売上高	14,081	18,023	+3,941	128.0
営業利益	44	109	+64	245.7

**[フーズ・ビバレッジ事業]**

**プラス要因**

- ・水産物 販売好調
- ・高額ワイン販売好調
- ・連結子会社の改善

**マイナス要因**  
(・農産関連:原料高や為替の影響、国内外の連結子会社運営費用増)



# **III. 中期経営計画の見直しと 2015年3月期連結業績予想**

# 中期経営計画の全体像(概観)

## FY2012-2014 JALUXグループ中期経営計画 「Innovate 2014」

企業理念

**幸せづくりのパートナー**  
～人に社会に環境に、もっと豊かな輝きを～

企業文化

**“Challenge & Change”**  
環境の変化をいち早く捉え、新たな領域を切り拓いて、自らを進化させていく。

事業  
コンセプト

航空分野で培われた「安心」「安全」を  
礎として、高品質で独自性ある  
事業・商品・サービスを創造する。

**「航空」「空港」「食品」を  
中核事業領域(ドメイン)とし、  
3つの事業方針を定めました。**

次代に向けた成長軌道の確保

中期最終年度目標：連結売上高1,200億円、連結経常利益30億円

**新たなコア  
事業の創出**

**事業の  
拡充**

**構造の  
強化**

「航空」「空港」「食品」およびそれらに融合・派生するドメイン  
において、安定的な利益成長を図る

最も重要な資産たる  
「人材」の育成と活用

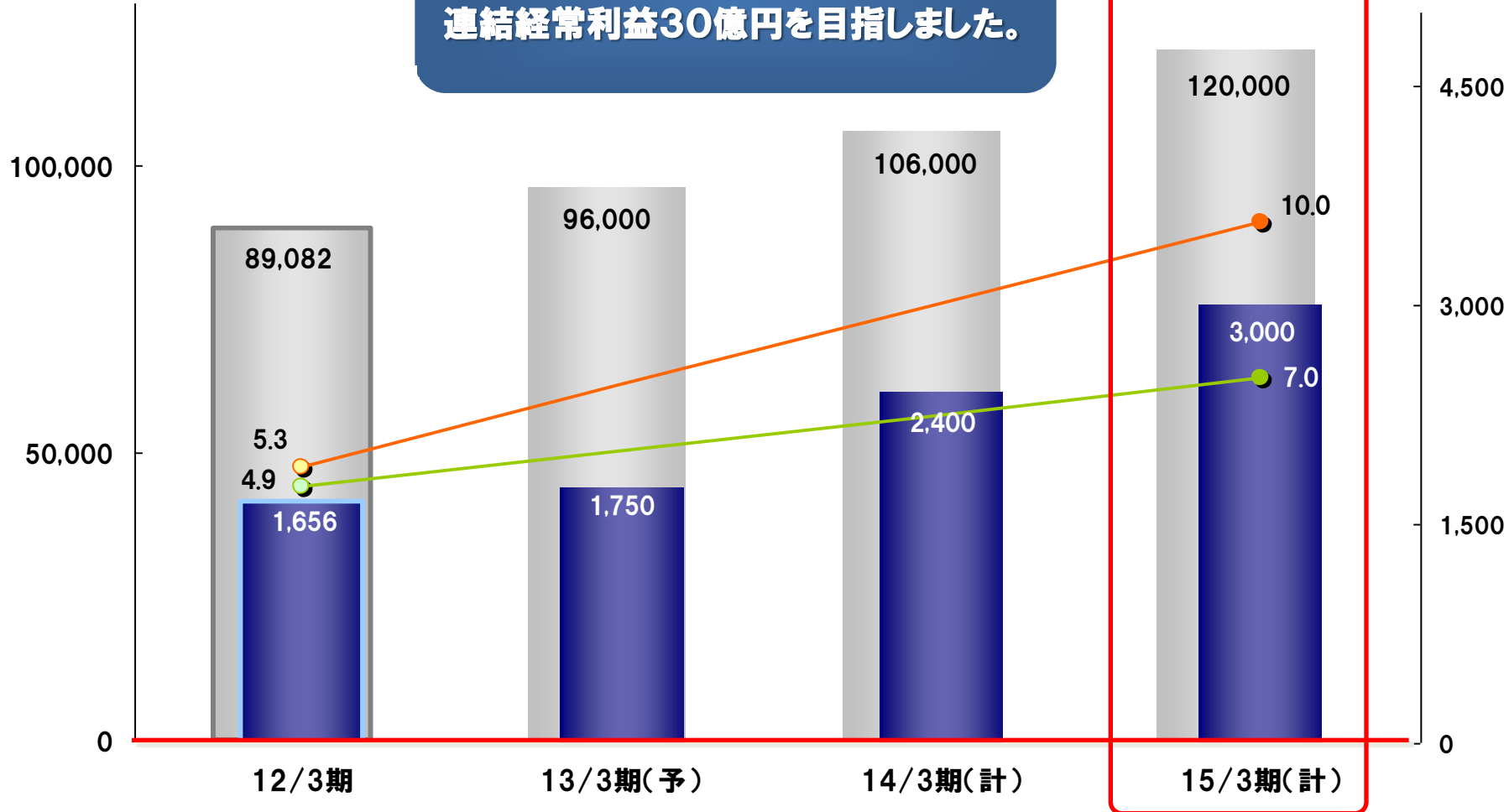
積極的・主体的な  
企業風土の醸成

# 中期経営計画期間における目標値 - 全社連結 -

(売上高、経常利益: 百万円)

(ROE、ROA: %)

2014年度での連結売上高1,200億円、  
連結経常利益30億円を目指しました。



■ 売上高 [左軸]

■ 経常利益 [右軸]

● ROE (自己資本当期純利益率)

● ROA (総資産経常利益率)



# 中期経営計画の見直し

空港・免税店舗事業等が伸長する一方、事業環境の変化による一部既存事業の伸び悩み、食料品製造業や介護関連施設運営など新規事業の初期運営費用が想定を上回り、当初の計画値から乖離が生じている。



## 「中期経営計画の見直し」

現中期経営計画で掲げる基本方針等の骨子は変えることなく、最終年度の見直し及び数値計画(目標)の再設定を行う。(平成26年5月21日発表)

### 現状認識

事業環境		現状課題	
1	世界経済・国内経済の回復	1	既存事業の更なる推進
2	航空・空港業界の変革	2	新規案件開発促進の必要性
3	円安基調と航空旅客の伸長	3	協業ネットワーク拡充の更なる推進
4	増税に伴う消費動向への影響		

# 中期経営計画の進捗(各事業ドメイン)

## 新たなコア事業の創出 ・ 事業の拡充 ・ 構造の強化



### 航空



- 航空機パーツアウト事業への参入
- 品質管理に係る認証取得(AS9120)
- 産業用ガスタービンの部品供給 他



### 空港



- ラオスにおける空港ターミナル運営継続
- ミャンマー マンダレー空港運営の優先交渉権獲得
- 地方空港への「BLUE SKY」新拠点の拡充 他



### 食品



- 日本空港ビルディング社との提携による商品開発  
⇒ 日本エアポートデリカ設立、空港店舗への商品供給
- 農産事業における戦略的展開(M&A)/生産地(海外)への進出 他



### その他



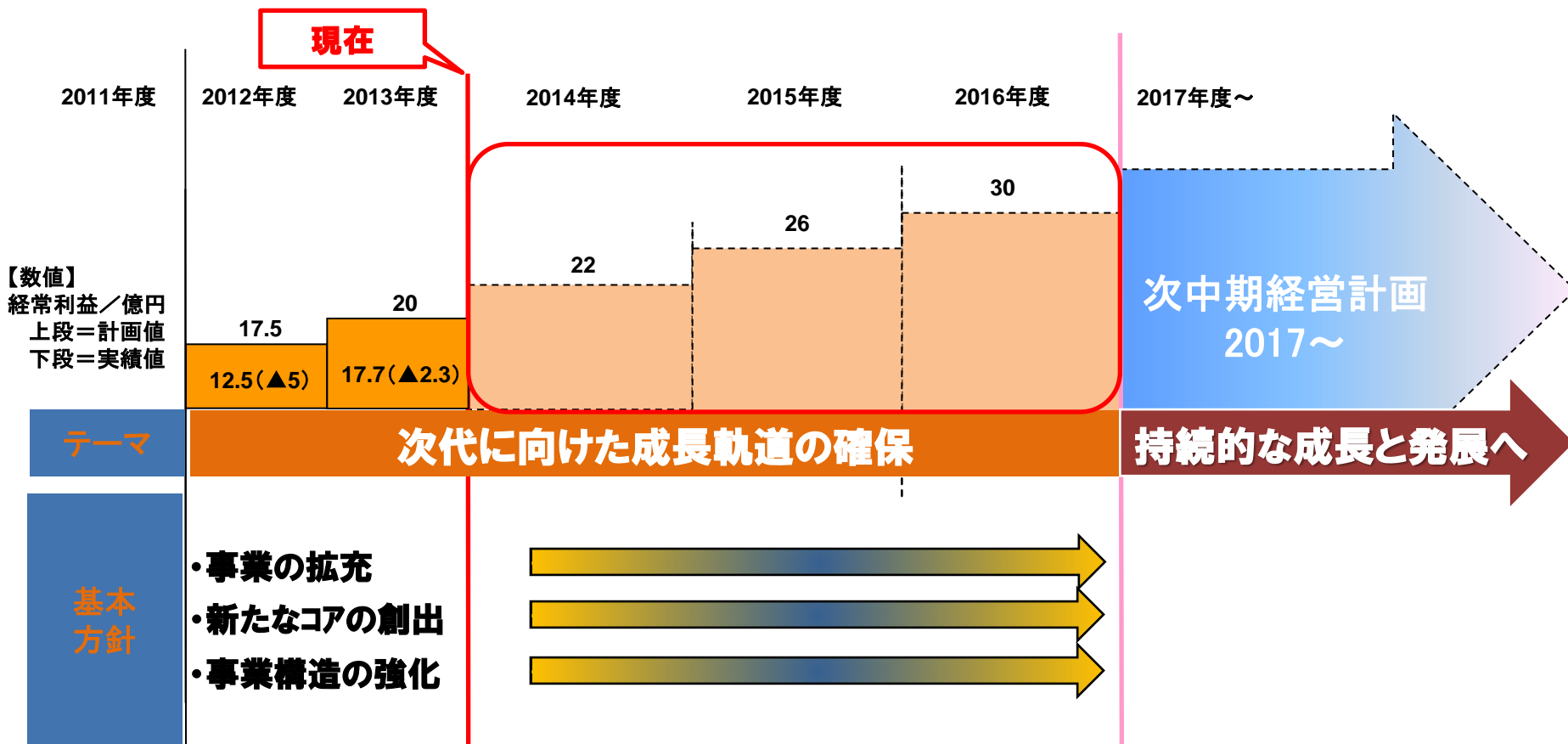
- 環境関連商材製造会社「エコリオ」への資本参加
- 保険BPO拡大  
※ BPO(ビジネスプロセスアウトソーシング)とは自社の業務プロセスを外部企業に委託すること
- 新規介護関連施設「ソルシアス」の開設運営 他

## 全社的取り組み・地域戦略

- 西日本支社設立(2012年7月)、ヤンゴン駐在員事務所設立(2013年2月、ASEAN地域での事業拡大等)、重点エリア戦略。
- 4事業本部(航空・サービス、マーケティング、フーズ・ビバレッジ、西日本)及び管理本部体制構築:2013年4月～。

# 中期経営計画の見直し全体像(概略)

中期経営計画  
FY2014~2016



3つの基本方針「事業の拡充」・「新たなコア事業の創出」・「事業構造の強化」、  
3つの中核事業領域「航空」・「空港」・「食品」の更なる深耕、推進の継続。

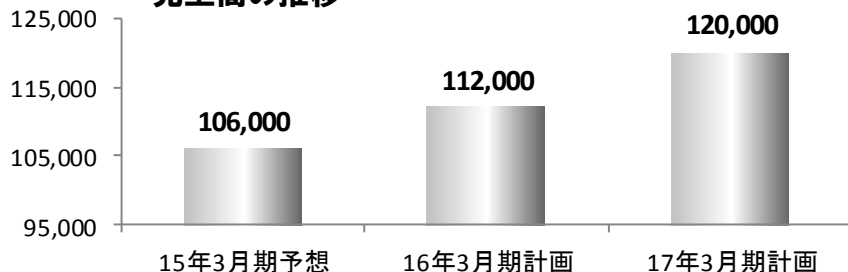
## 計画数値

Outlook for Year Ending March 2017

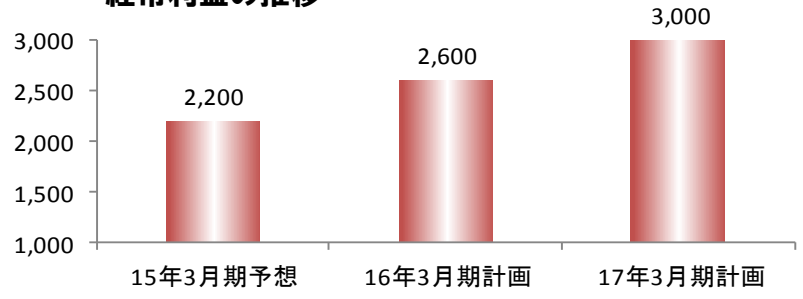
単位：百万円 Million yen

	15年3月期 予想 March 2015	16年3月期 計画 March 2016	17年3月期 計画 March 2017	15年3月期 予想との差	15年3月期 予想との比
<b>売上高</b> Net Sales	106,000	112,000	120,000	+14,000	113.2%
<b>経常利益</b> Ordinary Income	2,200	2,600	3,000	+800	136.4%
<b>総資産利益率 (ROA)</b> Return On Assets	. . .	. . .	7%		
<b>株主資本利益率 (ROE)</b> Return On Equity	. . .	. . .	10.0%		

売上高の推移



経常利益の推移



# 2015年3月期連結業績 予想について

# 2015年3月期 連結業績予想

中期  
Mid-term

当期予想  
FY2014 (E)

## 連結業績予想

Outlook for Year Ending March 2015

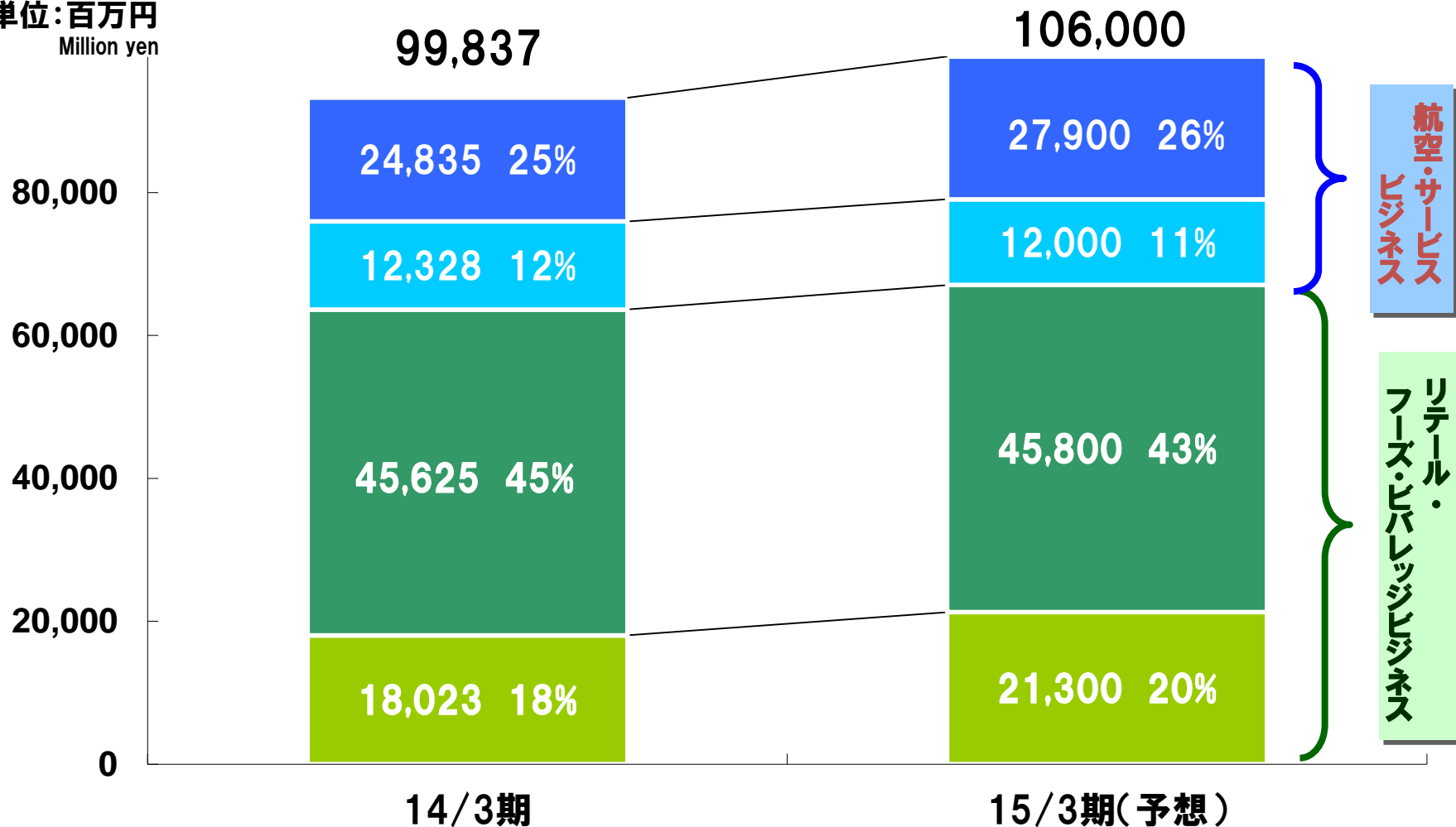
(対前年実績)

単位:百万円 Million yen	14年3月期 実績 March 2014	15年3月期 予想 March 2015 (E)	前期差	前期比
売上高 Net Sales	99,837	106,000	+6,163	106.2%
営業利益 Operating Income	1,706	2,100	+393	123.0%
経常利益 Ordinary Income	1,766	2,200	+433	124.5%
当期純利益 Net Income	967	1,100	+133	113.7%
1株当たり当期 純利益[EPS](円)	76.56	87.06	+10.50	113.7%

## セグメント別 売上高

当期予想  
FY2014(E)

単位:百万円  
Million yen



(各セグメントごとの内訳は、内部取引消去前金額)

■ 航空関連   
 ■ メディア・ライフサービス   
 ■ リテール   
 ■ フーズ・ビバレッジ

# 会社概要 (2014年3月31日現在)

● = 連結子会社 Consolidated subsidiary

	<b>商号</b> Trade name	<b>株式会社JALUX(ジャルックス)【英文名 JALUX Inc.】</b>	
	<b>証券コード</b> Stock code	<b>2729(東証1部)</b>	TSE 1st
	<b>設立</b> Established	<b>1962年(昭和37年)3月28日</b>	March 28, 1962
	<b>資本金</b> Capitalization	<b>25億5,855万円</b>	¥ 2,558,550,000
	<b>事業年度</b> Fiscal year	<b>毎年4月1日から翌年3月31日まで</b>	April 1 to March 31
	<b>従業員数</b> Number of employees	<b>2,409名(連結子会社 2,001名を含む)</b>	(Including 2,001 consolidated subsidiaries)
	<b>国内空港店</b> Domestic airport shops	<b>新千歳、羽田、成田、関西、福岡など27空港97店舗 (BLUE SKY 86店舗、JAL-DFS 11店舗) 97 shops in 27 airports (86“BLUE SKY” Shops and 11 “JAL-DFS” Shops)</b>	
	<b>国内関連企業</b> Domestic affiliates	<ul style="list-style-type: none"> <li>● (株)JALUXエアポート(空港店舗運營業務)</li> <li>● (株)JAL-DFS(免税品販売)</li> <li>● (株)JALUX保険サービス(保険事業)</li> <li>● (株)JALUXフレッシュフーズ(農産品販売)</li> <li>● (株)JALUXトラスト(不動産管理業、シニア事業)</li> <li>● 日本エアポートデリカ(株)(食料品製造業)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>JALUX Airport Inc. (Airport shop management business)</li> <li>JAL-DFS Co., Ltd. (Duty-free sales)</li> <li>JALUX Insurance and Service Inc. (Insurance business)</li> <li>JALUX Fresh Foods, Inc. (Fruit and Vegetable sales)</li> <li>JALUX Trust Inc. (Real Estate management business)</li> <li>Japan Airport Delica Inc. (Food Manufacturer)</li> </ul>
	<b>海外関連企業</b> Overseas affiliates	<ul style="list-style-type: none"> <li>● JALUX AMERICAS, Inc.(ロサンゼルス)</li> <li>● JALUX ASIA Ltd.(バンコク)</li> <li>● JALUX HONG KONG Co., Ltd.(香港)</li> <li>● JALUX SHANGHAI Co., Ltd.(上海)</li> <li>● Taniyama Siam Co., Ltd.(バンコク)</li> <li>● Advance Agriculture Co., Ltd.(ラオス)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>(Los Angeles)</li> <li>(Bangkok)</li> <li>(Hong Kong)</li> <li>(Shanghai)</li> <li>(Bangkok)</li> <li>(Laos)</li> </ul>