

株式会社 **JALUX** 中間決算説明会

Financial Results for Interim of The Year Ending March 31, 2005

中期経営計画とリテールビジネス Mid-term Plan and Retail Businesses

2004年9月中間期 決算概要 Interim Results for Year Ending Mar '05

セグメント別の概況 Performance per Operating Segment

2005年3月期 業績予想値 Outlook for Mar '05

2004年11月9日

事業概要 (セグメント、ターゲット、チャネル)

Business Outline (Segment, Target, Channel)

コアターゲット
Core target

航空関連企業・
一般企業

Aviation-Related and
General Companies

一般消費者

General Consumers

チャネル
Channel

卸販売・業務受託

Wholesale business, consulting service
and supporting work

機内販売・サービス

In-flight sales

通信販売

(カタログ, WEB)

Catalog sales, websites

店舗販売

Shop sales

セグメント
Segment

航空関連事業

Aviation-Related Business

航空機
燃料
機材

Aerospace, Fuel,
Machinery &
Materials



客室事業
客室用品
機内販売品
繊維

In-flight Services
Cabin service supply
In-flight Sales
Textile Supply



生活関連事業

Life Service Business

ネット・
マーケティング
雑貨
(通販)

Net & Direct Marketing
General Merchandise
(Mail-order Sales)



フーズ・
ビバレッジ
食品
ワイン

Food & Beverage
Food
Wine



顧客サービス事業

Customer Services Business

メディア・ライフデザイン

保険
不動産
印刷

Media & Life Design

Insurance
Real Estate
Printing



ブルースカイ
(空港店舗)
BLUE SKY
(Airport Shops)

BLUE SKY



JAL-DFS
(空港免税店)
(Duty-free Shops)

JAL DUTYFREE



生活提案事業

Lifestyle Creation

2003年 6月 食品カタログ「グルメファーストクラス」新創刊

“Gourmet First Class” food catalogue issued

9月 WEBモール「JALショッピング」リニューアルオープン

Web mall remodeled and opened as “JAL Shopping”

12月 空港店舗「BLUE SKY」にてISO 9001取得

“Blue Sky” airport shop receives ISO 9001 certification

2004年 1月 JASトレーディング (JTR) と合併

Merges with JAS Trading(JTR)

3月 東京証券取引所 市場第1部上場(銘柄指定)

Transfers to TSE 1st section

4月 介護施設運営会社(株)JALUXライフデザインを合併で設立

Foundation of joint venture “JALUX Life Design Inc.” for nursing home management

6月 グリーン専門カタログ「LIVING GREEN」を創刊

Specialist “green” catalogue issued



中期経営計画とリテールビジネス

(2005年3月期～2007年3月期)

Mid-term Management Plan and Retail Businesses

中期経営計画数値

Mid-term Plan Figures

当期予想
Mar '05E

+

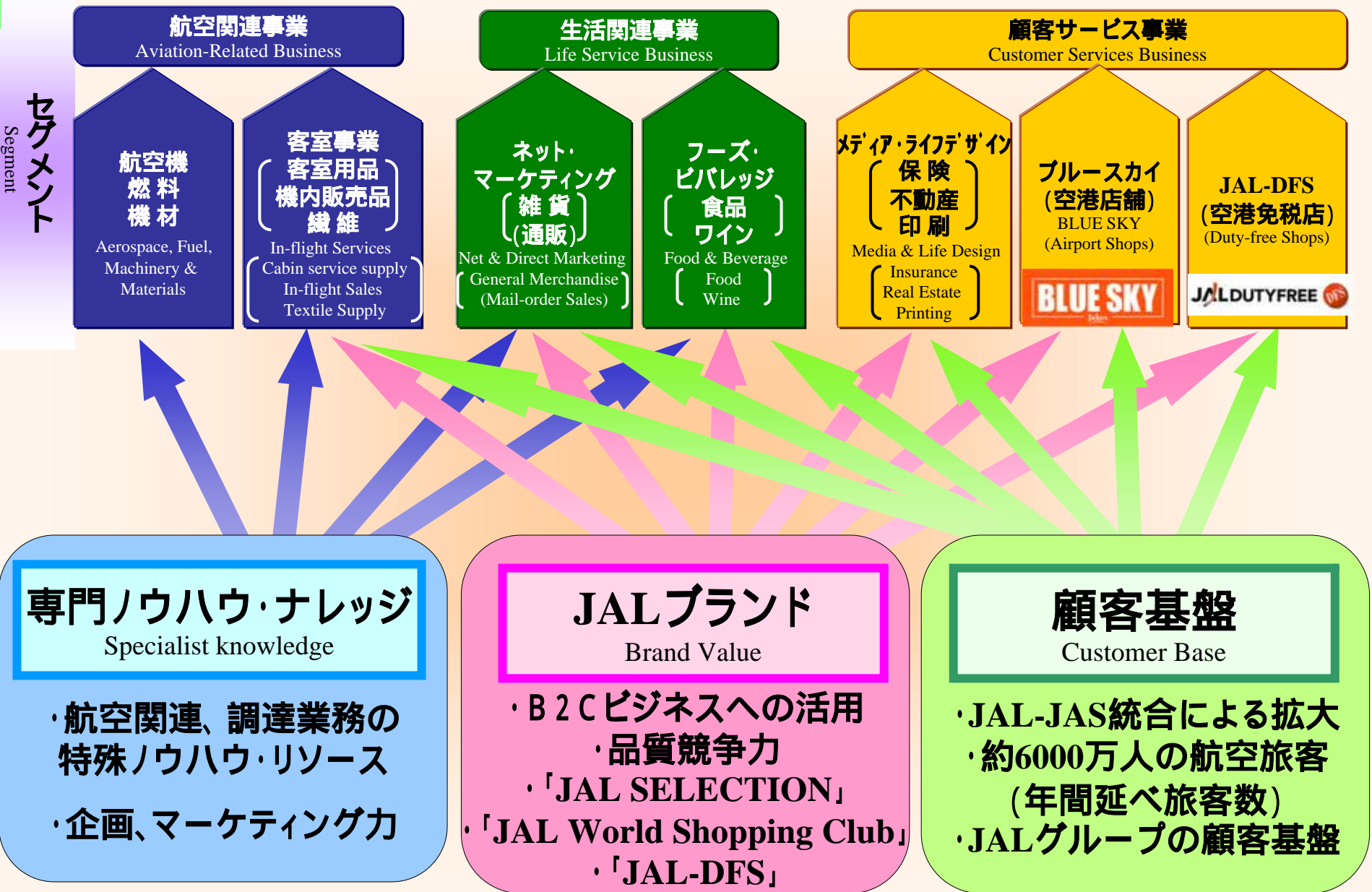
中期
Mid-term



(百万円) million yen	過去5期 平均増加率 CAGR (past 5years)	2004年 3月期実績 Mar '04	2005年 3月期予想 Mar '05 E	2007年 3月期計画 Mar '07 E	3期平均 増加率 CAGR ('04 to'07)	04 / 3期 との差 Increase
売上高 Net sales	0.4%	86,089	102,000	111,000	8.8%	+ 24,911
売上総利益 Gross profit	4.7%	20,244	23,330	25,500	8.0%	+ 5,256
営業利益 Operating income	5.9%	2,081	2,410	3,400	17.8%	+ 1,319
経常利益 Ordinary income	9.0%	1,914	2,570	3,500	22.3%	+ 1,586
経常利益率 Ratio of ordinary income to sales	-	2.2%	2.5%	3.2%	-	+ 1.0P
当期純利益 Net income	-	1,085	1,200	1,800	18.4%	+ 715
ROE (株主資本利益率)	-	11.0%	10.8%	13.4%	-	+ 2.4P
ROA (総資産純利益率)	-	3.2%	3.2%	4.2%	-	+ 1.0P
EPS (1株当り純利益)	-	86.21 円	94.03 円	141.05 円	-	+ 63.6%

中期計画実現へのドライバー (JALUX独自の強み)

Driver for Mid-term Plan



営業増益計画 (概算値)

Operating Income Growth Plan (approx.)

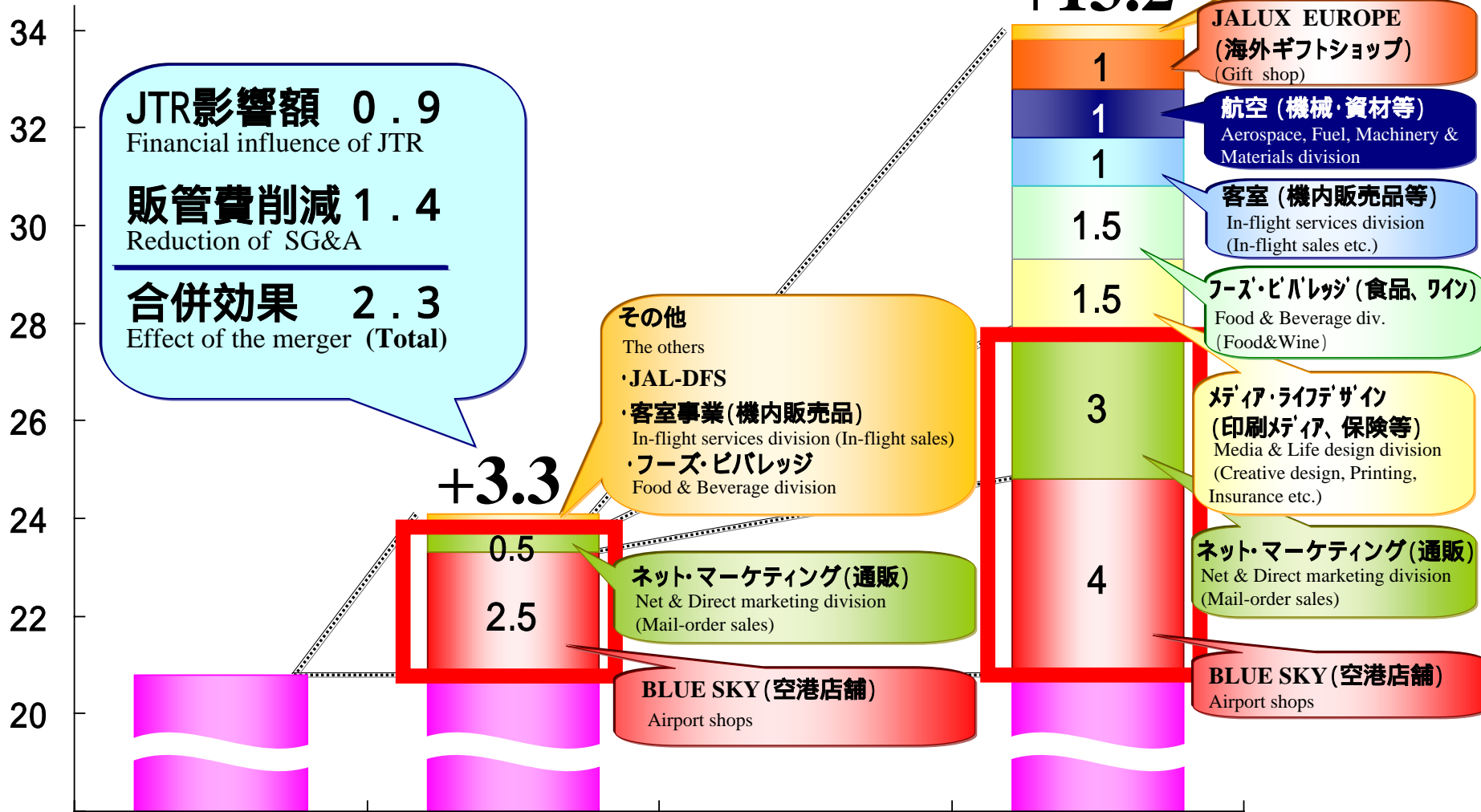
当期予想
Mar '05E

中期
Mid-term



(営業利益: 億円)

(Operating income: ¥ 100million)



(Period ending) 04/3期
営業利益 20.8億

05/3期(予/E)
営業利益 24.1億

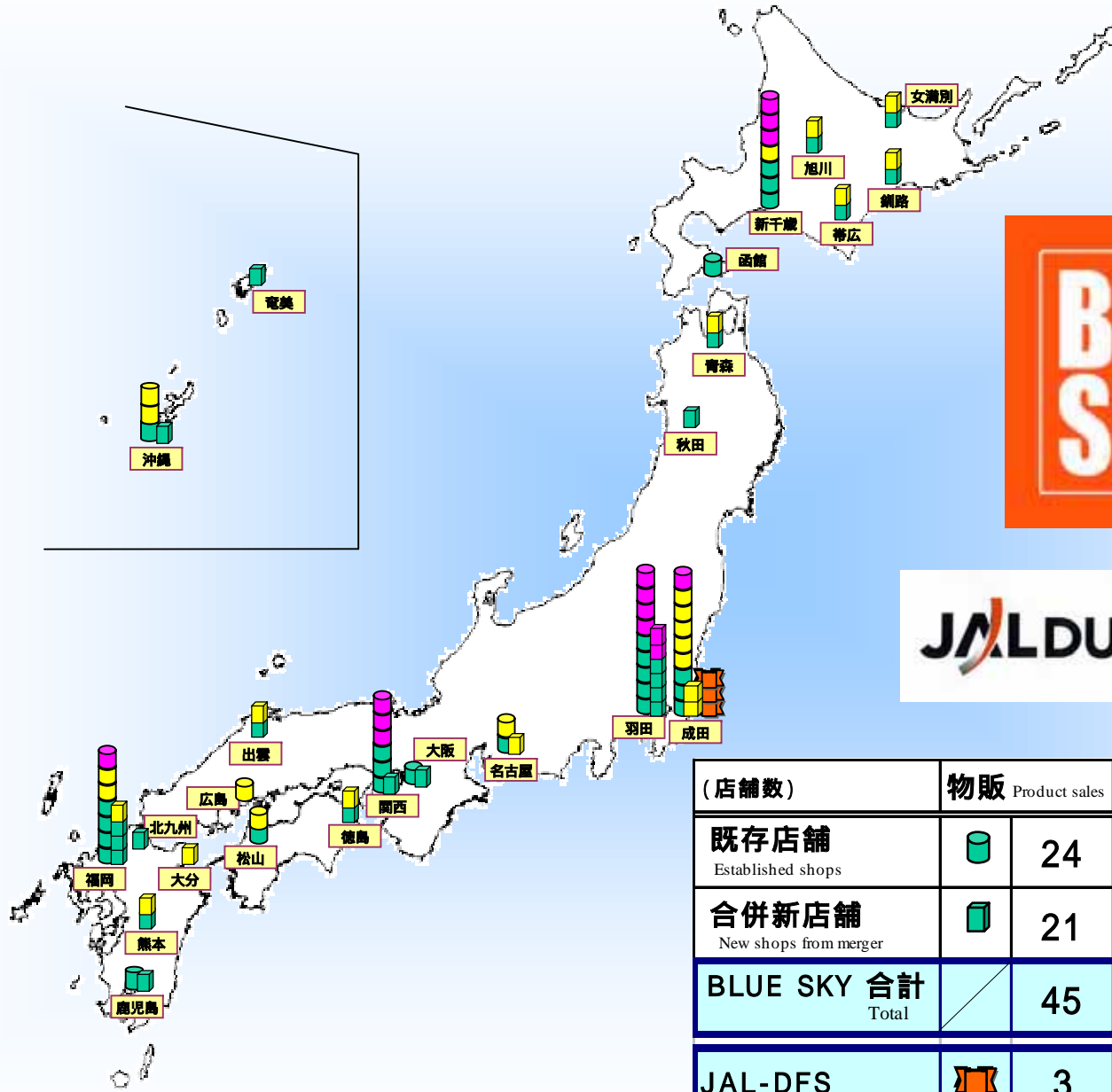
07/3期(計/E)
営業利益 34億

空港店舗網 (2004年11月1日現在)

Network of Airport Shops

空港店舗
Airport shops

Jalux



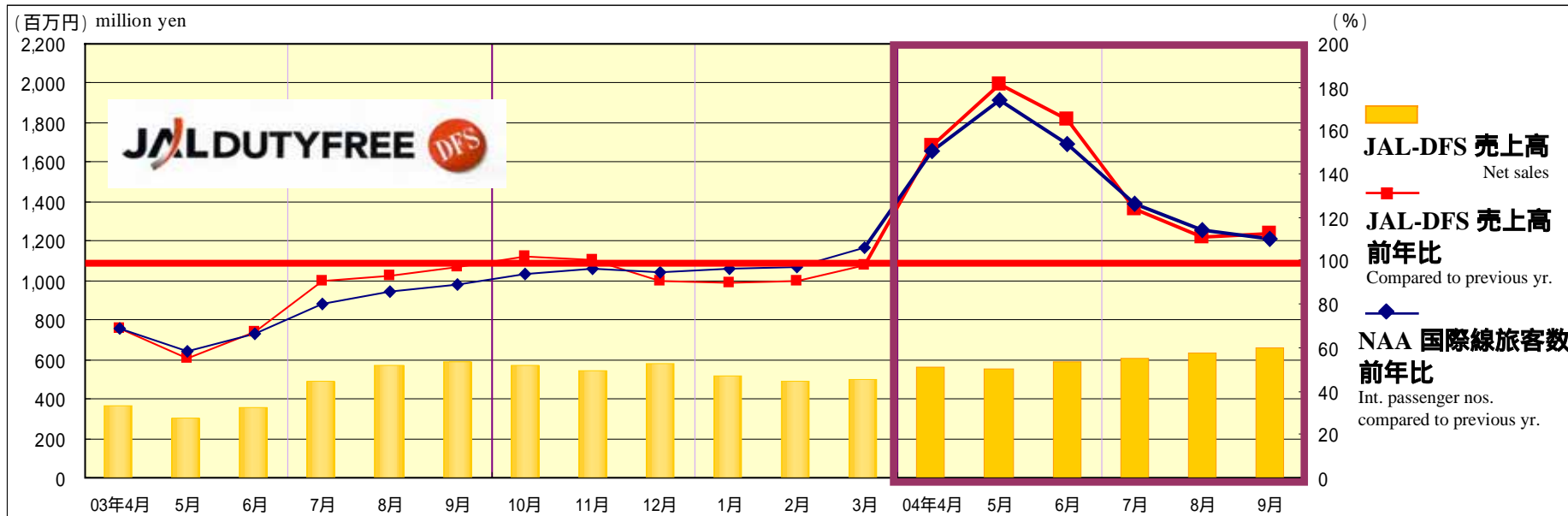
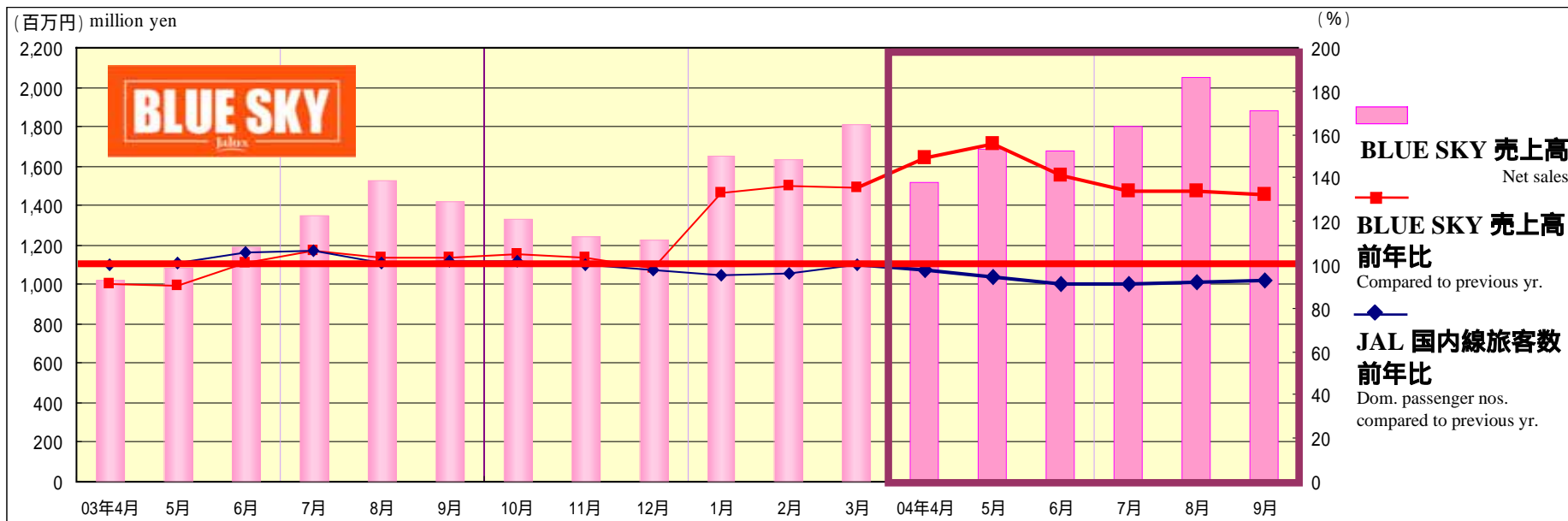
(店舗数)	物販 Product sales	複合 Combined	飲食 Food&Drink	計 TTL
既存店舗 Established shops	24	16	9	49
合併新店舗 New shops from merger	21	14	2	37
BLUE SKY 合計 Total	45	30	11	86
JAL-DFS	3	-	-	3

空港店舗事業売上高

Airport Shop Sales

空港店舗
Airport shops

Jalux



通信販売 売上高及びトレンド(2000年3月期=100)

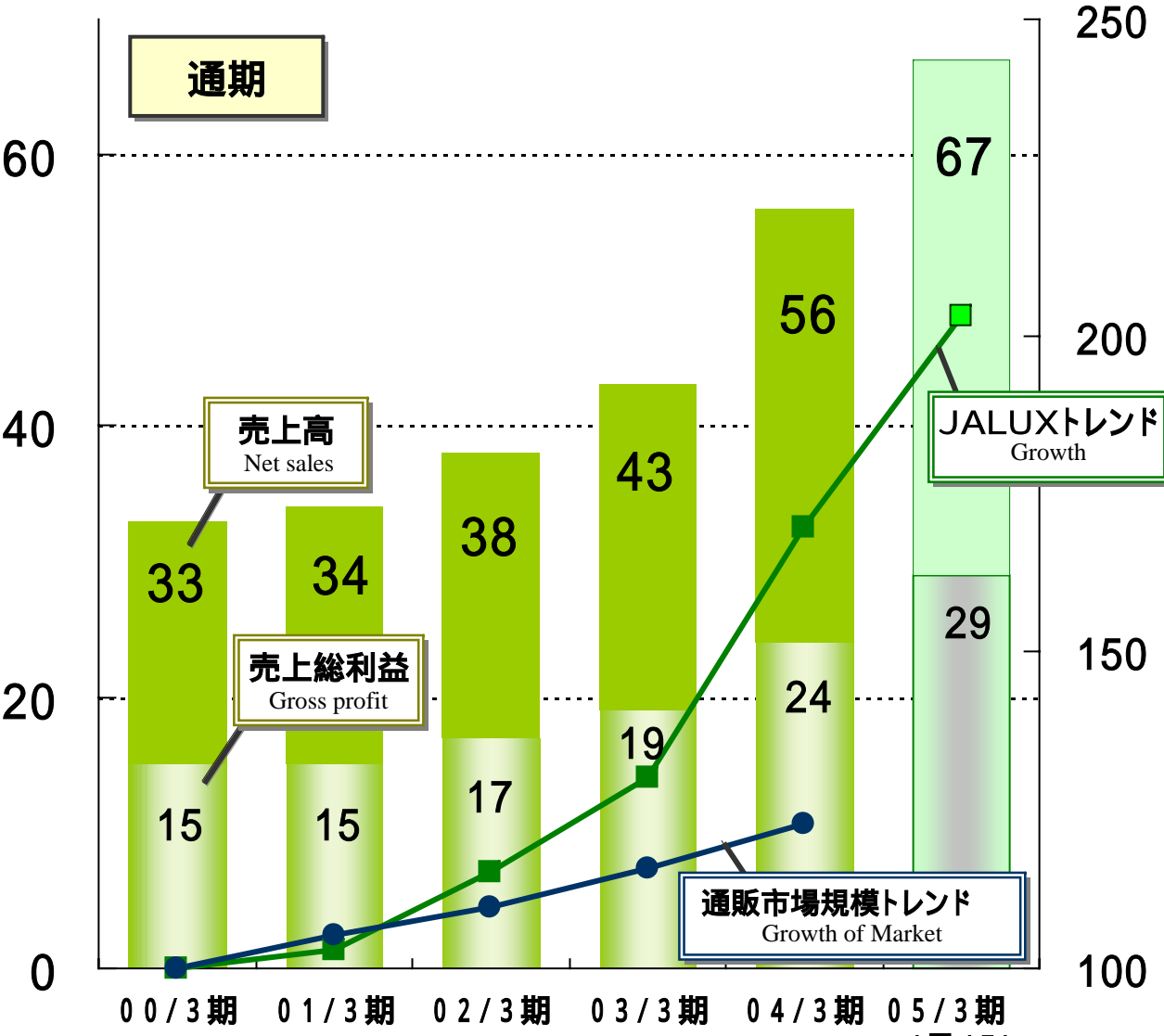
通販事業
Mail-order sales



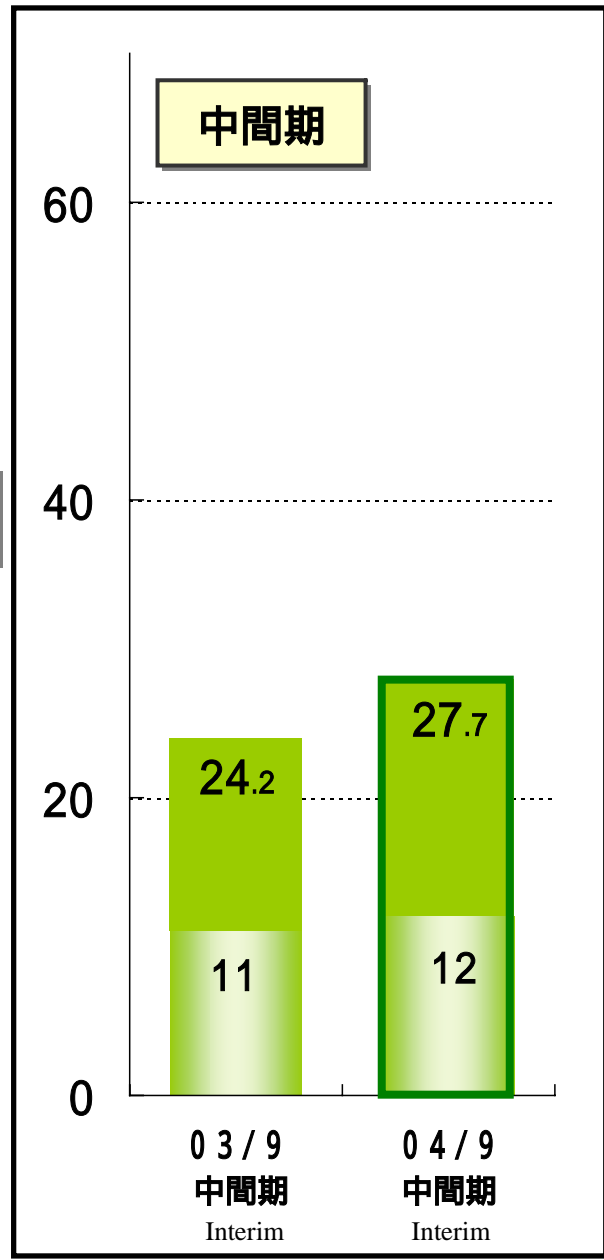
Mail-order Net Sales and Growth

(億円 ¥100million)

(%)



(Period ending)







媒体・チャンネル別売上高

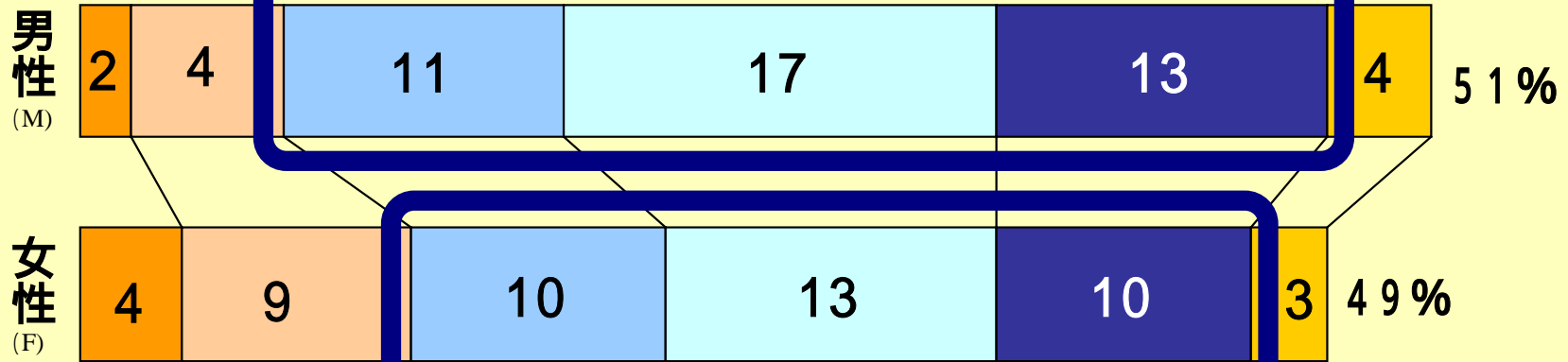
Breakdown of Sales Channels

通販事業
Mail-order sales

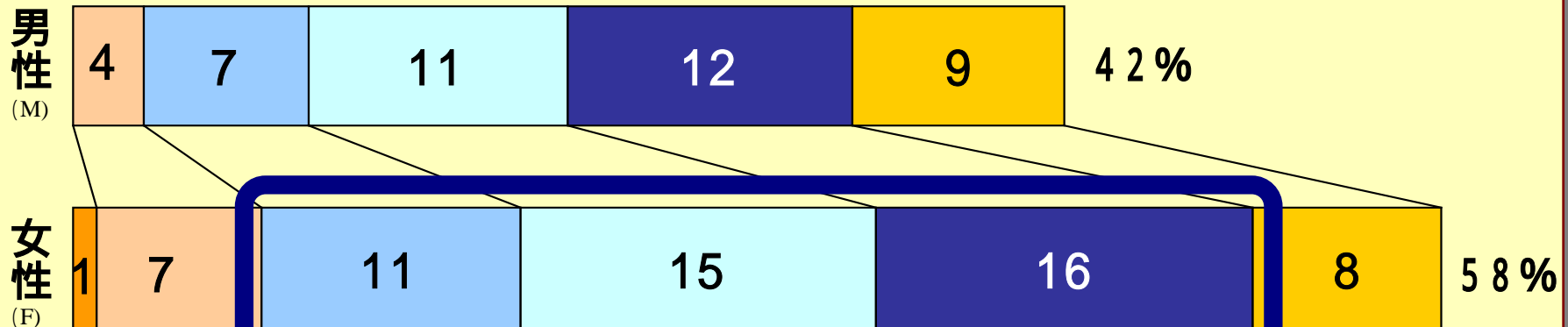
Jalux

媒体 Channel		売上高(百万円) Net Sales (Mil ¥)			受注単価(円) Order unit price(¥)			位置づけ
		03/9 中間期	04/9 中間期	前期比 Change	03/9 中間期	04/9 中間期	前期比 Change	
カタログ catalogue	 JAL SHOP	688	652	95%	17,800	18,500	104%	[機内カタログ] 主対象 = 航空旅客 (新規顧客開発)
	 JAL World Shopping Club	982	1,340	136%	15,000	13,600	91%	[DMカタログ] 主対象 = 既存顧客 (既存顧客活性化)
	 内グルメ・ファーストクラス	370	682	184%	10,600	12,800	121%	
WEB	 JAL Shopping	277	362	131%	15,000	14,600	97%	[WEBモール] 主対象 = JAL顧客, 既存顧客 (新規顧客層開発・活性化)
その他 Other		475	423	89%				JALカード会員誌通販等 主対象 = JALグループ顧客 外部顧客等
合計 Total (単価は平均)		2,422	2,777	115%	16,800	15,900	95%	

JAL SHOP



JAL World Shopping Club



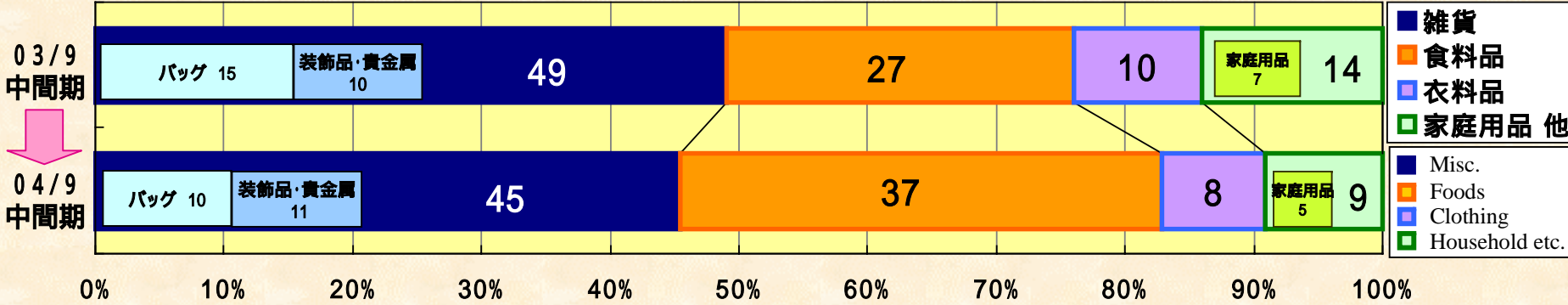
~20代
 30代
 40代
 50代
 60代
 70代~

商品分類別売上構成

Sales Composition by Product

通販事業
Mail-order sales

Jalux



売上高上位品目 (2004年9月中間期 受注ベース) Superior sales items

キャビンアテンダント
開発商品

約7,000万円

「冬のソナタ」
パリスネックレス
(K18WG&ダイヤ)
@ 54,600-
(K14WG)
@ 16,800-

約5,100万円

JAL デスカイシリーズ

約1億1,000万円

ファインセル
(アガリクス)
(@18,900 ~ 29,400-)

ヴァーレンス
(乳酸菌・コエンザイム)
(@12,600-)

約5,200万円

CHAIR COLLECTION

約7,600万円

2004年9月中間期決算概要

*Outline of Consolidated Financial Results for Interim of Mar '05
(Mar '05 = The Year Ending March 31, 2005)*

2004年9月中間期業績(対期初予想)

Business Results for Interim of Mar '05 (compared with pre-term projection)

中間決算
First Half



(単位:百万円、%) (Million yen, %)	期初予想 Pre-term projection		04年9月中間期 Interim		対期初予想 Compared with pre-term projection	
	金額 Amount	売上比 Ratio to sales	金額 Amount	売上比 Ratio to sales	増減額 Increase/Decrease	比率 Change
売上高 Net Sales	47,900	-	45,375	-	2,524	94.7
売上総利益 Gross profit	11,320	23.6	11,096	24.5	223	98.0
販売管理費 SG&A	10,210	21.3	9,961	22.0	248	97.6
営業利益 Operating income	1,110	2.3	1,135	2.5	25	102.3
経常利益 Ordinary income	1,220	2.5	1,225	2.7	5	100.4
中間純利益 Net income	575	1.2	715	1.6	140	124.5
EPS(円) (Yen)	45.05		56.42		11.37	125.2
設備投資額 Capital expenditure	363		223		140	61.4
減価償却費 Depreciation and amortization	300		303		3	101.0

2004年9月中間期業績(対前中間期)

Business Results for Interim of Mar '05 (compared with the previous period)

中間決算
First Half



(単位:百万円、%) (Million yen, %)	03年9月中間期 Interim		04年9月中間期 Interim		対前中間期 Compared with the previous period	
	金額 Amount	売上比 Ratio to sales	金額 Amount	売上比 Ratio to sales	増減額 Increase/Decrease	比率 Change
売上高 Net Sales	37,992	-	45,375	-	7,382	119.4
売上総利益 Gross profit	8,984	23.6	11,096	24.5	2,111	123.5
販売管理費 SG&A	8,505	22.4	9,961	22.0	1,455	117.1
営業利益 Operating income	479	1.3	1,135	2.5	655	236.9
経常利益 Ordinary income	584	1.5	1,225	2.7	640	209.5
中間純利益 Net income	252	0.7	715	1.6	463	284.0
EPS(円) (Yen)	20.60		56.42		35.82	273.9
設備投資額 Capital expenditure	381		223		158	58.5
減価償却費 Depreciation and amortization	340		303		37	89.1

販売管理費の内訳

Breakdown of SG&A Expenses

中間決算
First Half

Jalux

(単位:百万円、%) (Million yen, %)	03年9月中間期 Interim		04年9月中間期 Interim		対前中間期 Compared with the previous period	
	金額 Amount	売総比 Ratio to gross profit	金額 Amount	売総比 Ratio to gross profit	増減額 Increase/Decrease	比率 Change
売上総利益 Gross profit	8,984	-	11,096	-	2,111	123.5
人件費 Personal expenses	3,497	38.9	4,024	36.3	526	115.0
賃借料 Rent expenses	1,733	19.3	2,280	20.5	547	131.6
荷造運送費 Packing and transportation expenses	508	5.7	501	4.5	7	98.6
その他 Other expenses	2,765	30.8	3,155	28.4	389	114.1
販売管理費計 SG&A	8,505	94.7	9,961	89.8	1,455	117.1
営業利益 Operating income	479	5.3	1,135	10.2	655	236.9

セグメント別の概況

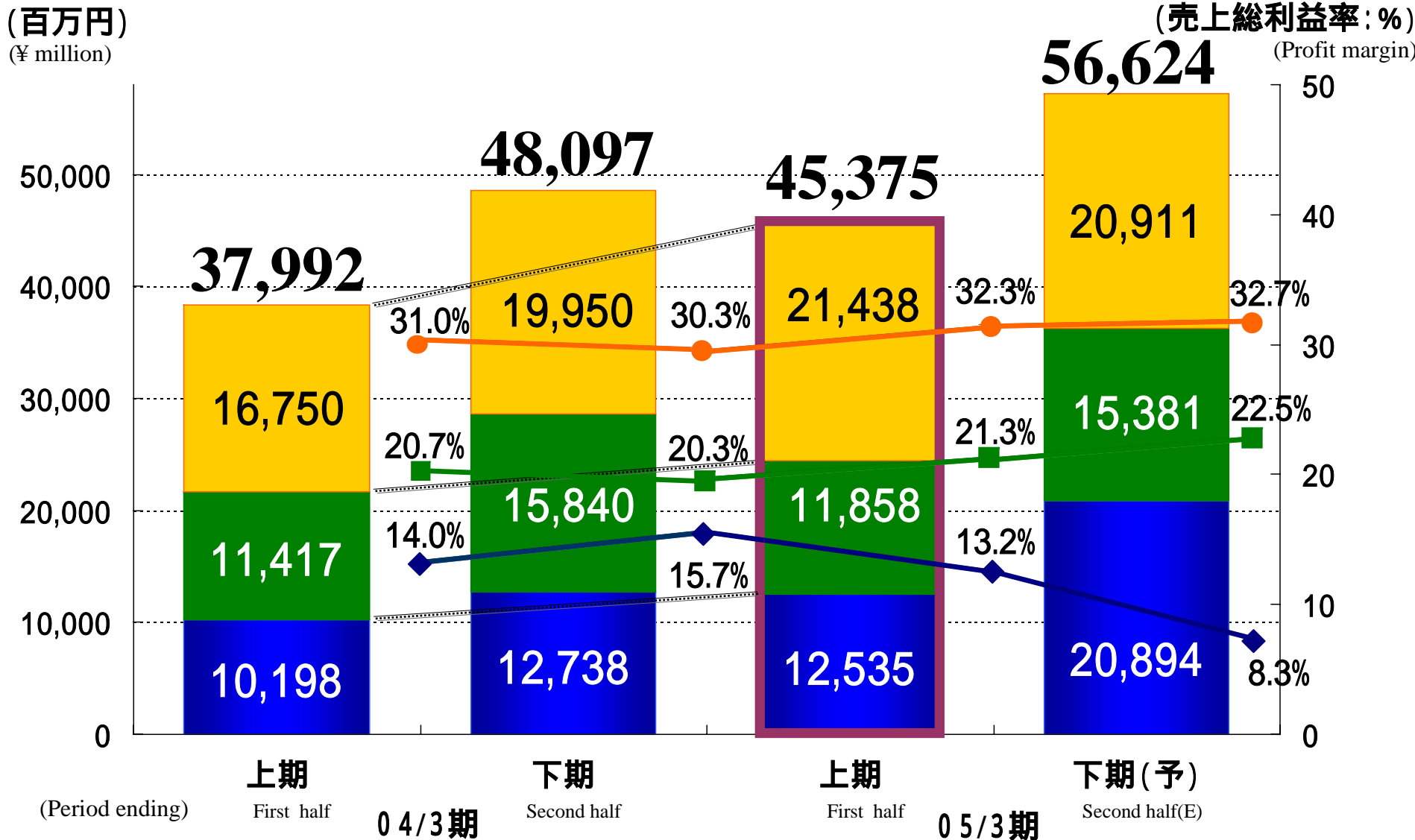
Performance per Operating Segment

セグメント別 半期売上高 (セグメント間取引調整前)

Interim Net Sales for Each Segment (before adjustment for inter-segment sales)

中間決算
First Half

+ 予想
Second Half (E)



下段 Lower	航空関連事業 Aviation-related business	中段 Middle	生活関連事業 Life service business	上段 Upper	顧客サービス事業 Customer services business
--------------------	--	---------------------	--	--------------------	---

セグメント別 半期売上総利益 (セグメント間取引調整前)

Interim Gross Profit for Each Segments (before adjustment for inter-segment sales)

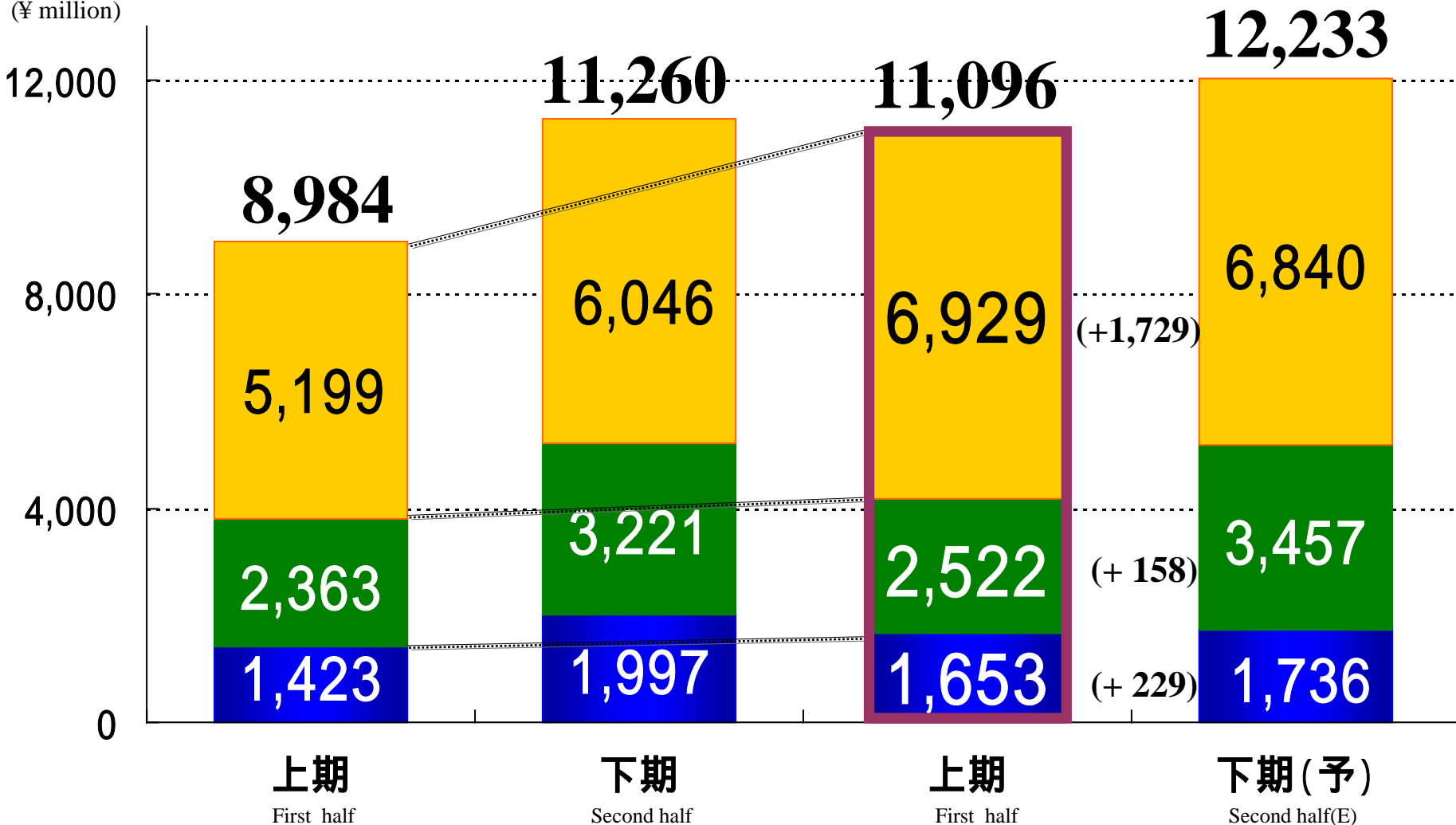
中間決算
First Half

+ 予想
Second Half (E)



(百万円)

(¥ million)



(Period ending)

04/3 期

05/3 期



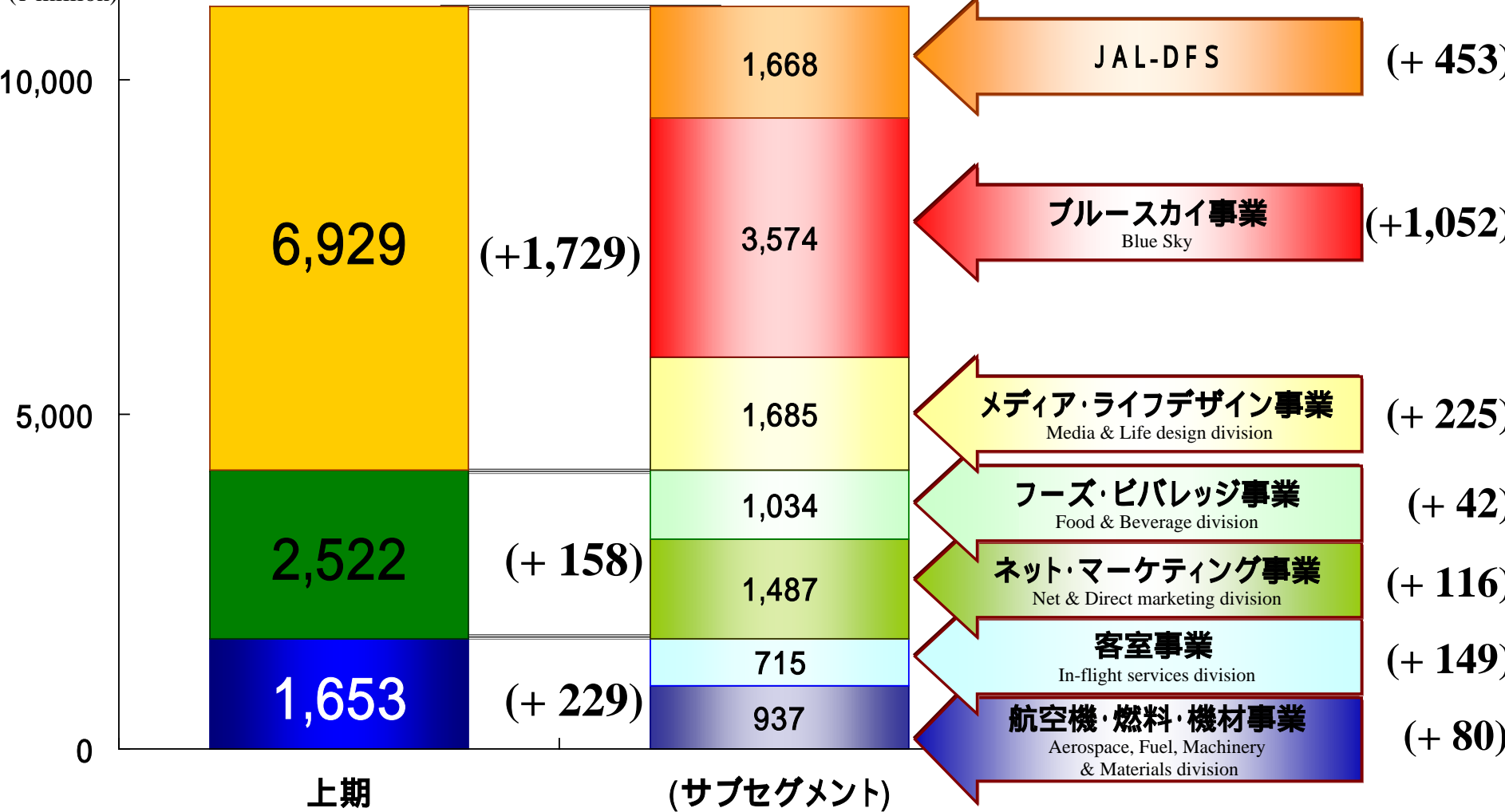
サブセグメント別 半期売上総利益

Interim Gross Profit for Each Sub-Segment

中間決算
First Half



(百万円)
(¥ million)



(Period ending) 上期 First half 05/3期 (サブセグメント) (Sub-Segment)

下段 Lower	航空関連事業 Aviation-related business	中段 Middle	生活関連事業 Life service business	上段 Upper	顧客サービス事業 Customer services business
--------------------	--	---------------------	--	--------------------	---

航空機・燃料・機材事業の売上総利益

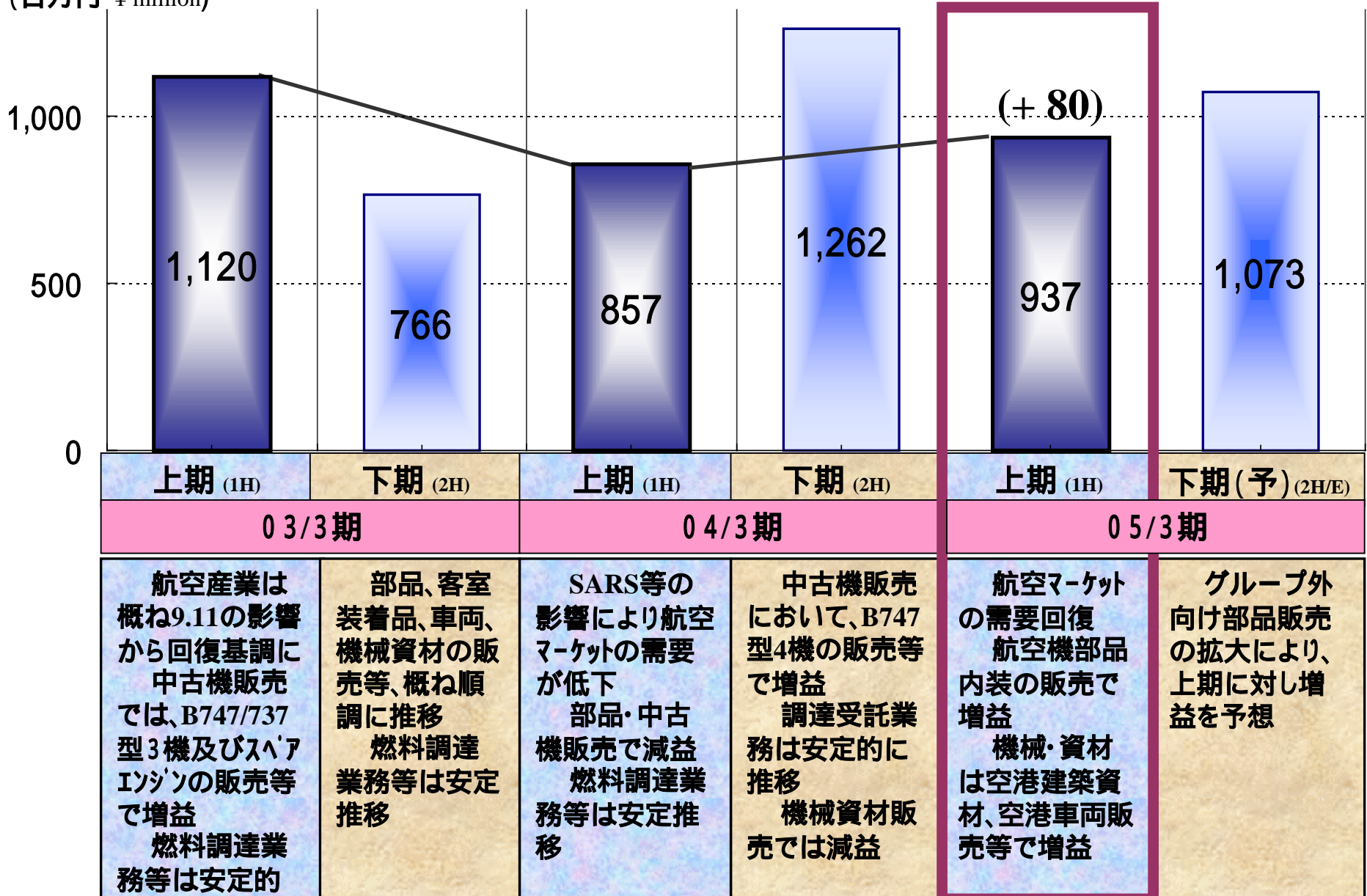
Gross Profit for Aerospace, Fuel, Machinery & Materials division

中間決算
First Half

+ 予想
Second Half (E)



(百万円 ¥ million)



航空産業は概ね9.11の影響から回復基調に中古機販売では、B747/737型3機及びスエアエンジンの販売等で増益
燃料調達業務等は安定的

部品、客室装着品、車両、機械資材の販売等、概ね順調に推移
燃料調達業務等は安定推移

SARS等の影響により航空マーケットの需要が低下
部品・中古機販売で減益
燃料調達業務等は安定推移

中古機販売において、B747型4機の販売等で増益
調達受託業務は安定的に推移
機械資材販売では減益

航空マーケットの需要回復
航空機部品内装の販売で増益
機械・資材は空港建築資材、空港車両販売等で増益

グループ外向け部品販売の拡大により、上期に対し増益を予想

客室事業の売上総利益

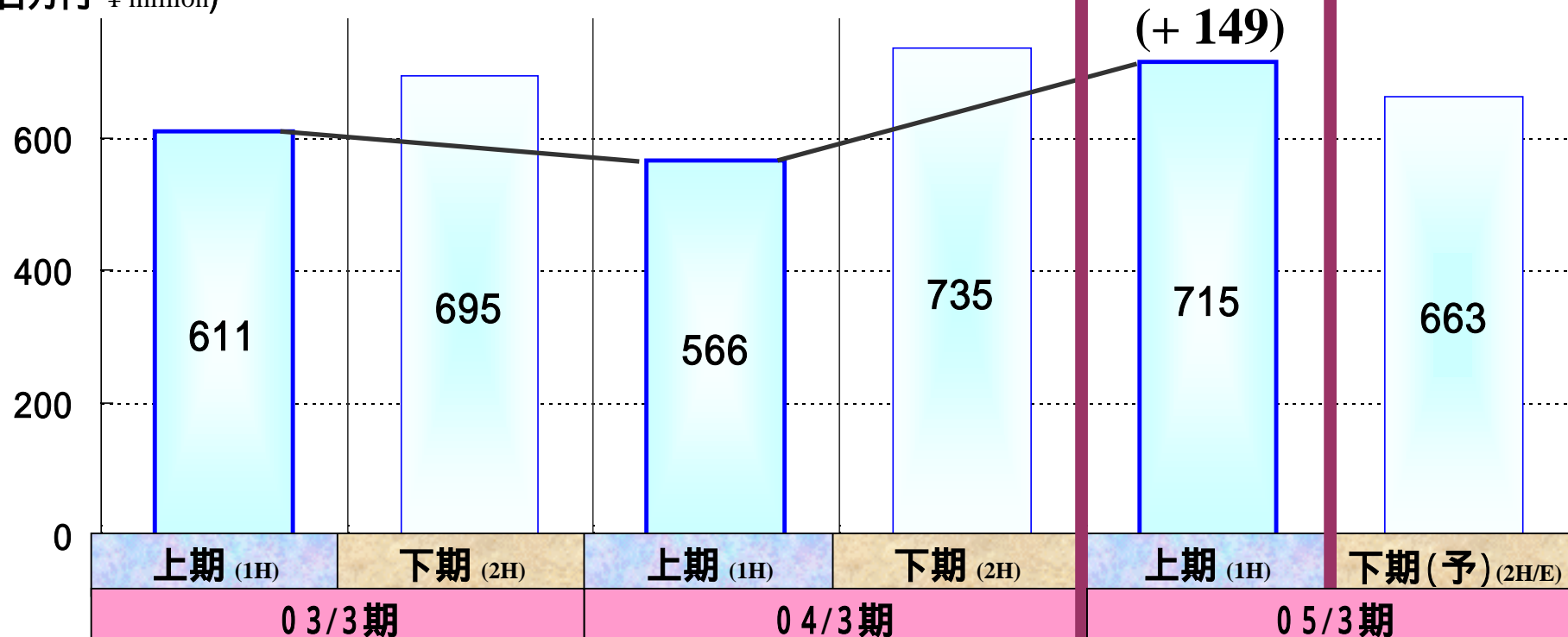
Gross Profit for In-flight service division

中間決算
First Half

+ 予想
Second Half (E)



(百万円 ¥ million)



(+ 149)

0 3/3 期		0 4/3 期		0 5/3 期	
<p>当期から調達事業は業務受託に変更 客室用品・制服調達業務の安定推移と一般企業向け取引拡大で増益 機内販売品は減益</p>	<p>国際旅客需要は回復 機内販売品需要増により増益 客室用品、制服調達業務は安定推移</p>	<p>SARS等により国際旅客需要は大幅減 機内販売品は減益 客室用品、制服調達業務は安定推移</p>	<p>国際旅客数は概ね前期並 機内販売品は上期に続き減益 制服調達業務は旧JAS分需要により増益</p>	<p>国際旅客需要は回復 機内販売品需要増で増益 旧JAS分需要等により、客室用品、繊維用品、クリーニングで増益</p>	<p>引き続き概ね安定的な推移を予想</p>

ネット・マーケティング事業の売上総利益

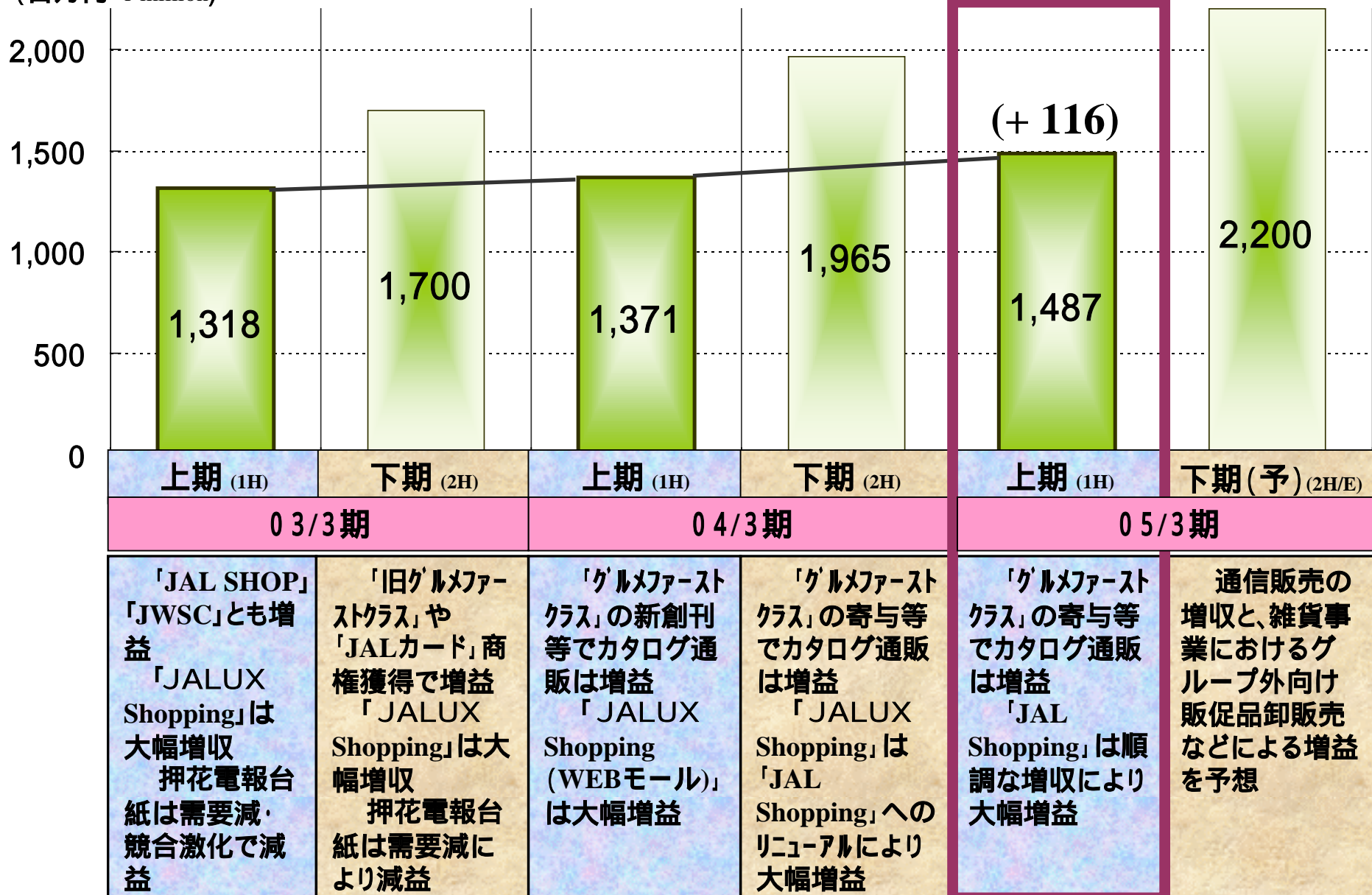
Gross Profit for Net & Marketing division

中間決算
First Half

+ 予想
Second Half (E)



(百万円 ¥ million)



フーズ・ビバレッジ事業の売上総利益

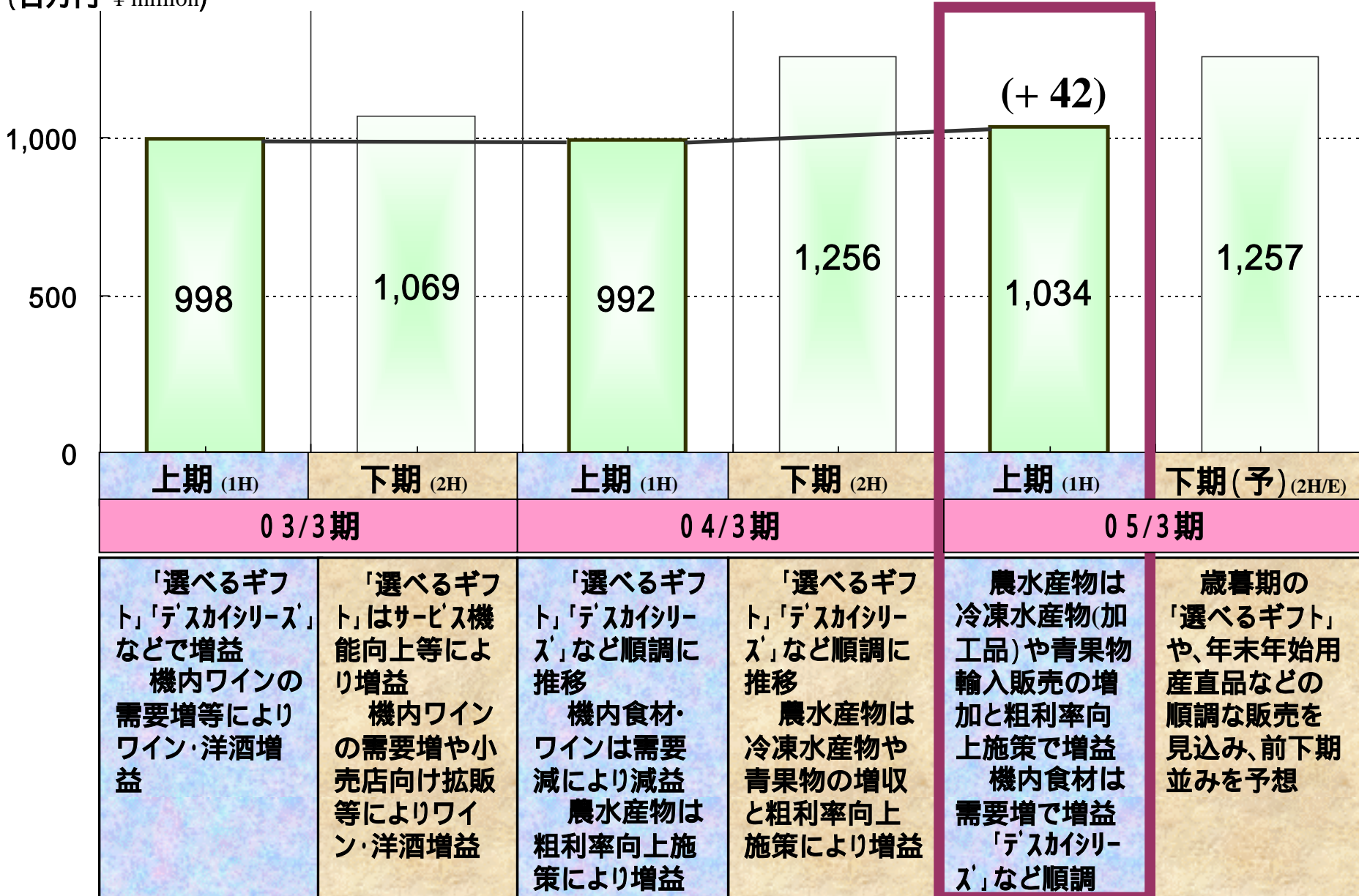
Gross Profit for Food & Beverage division

中間決算
First Half

+ 予想
Second Half (E)



(百万円 ¥ million)



メディア・ライフデザイン事業の売上総利益

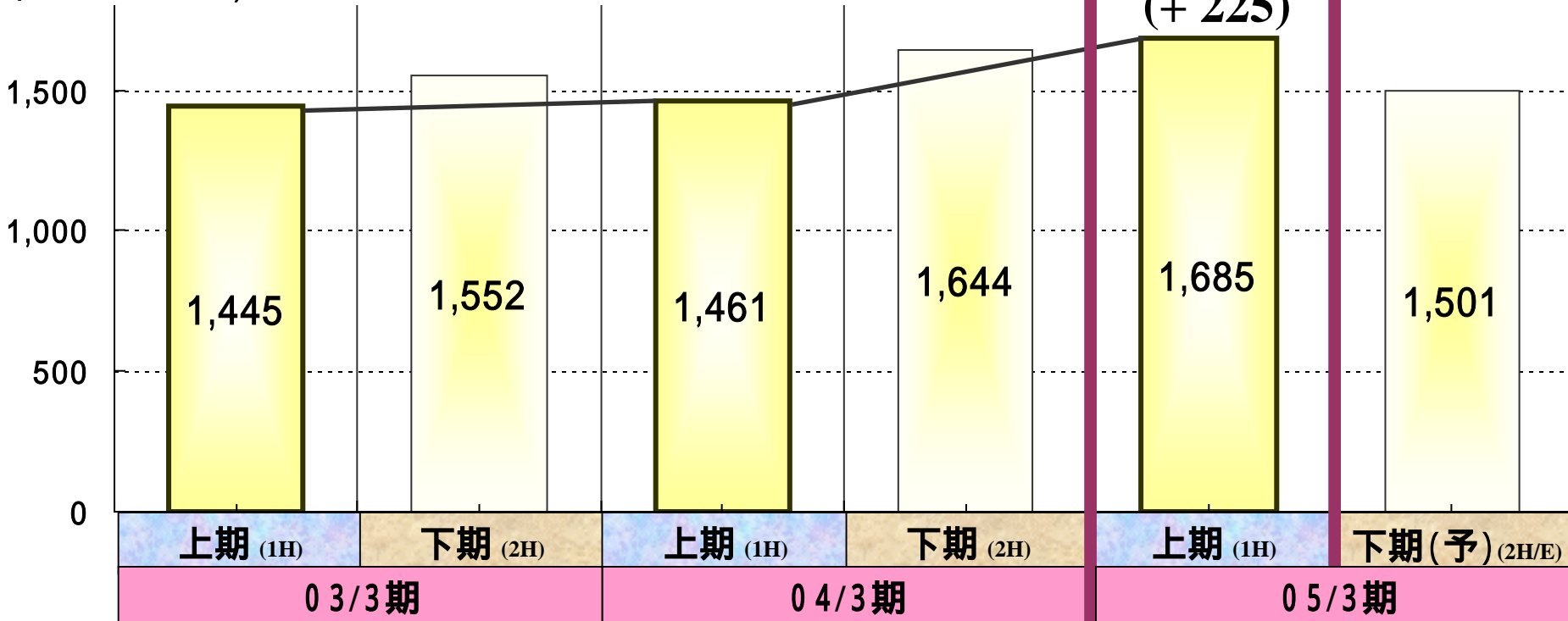
Gross Profit for Media & Life design division

中間決算
First Half

+ 予想
Second Half (E)



(百万円 ¥ million)



(+ 225)

<p>保険は、新代理店手数料制度による事後払手数料(インセンティブ)により増益 印刷・不動産事業は概ね順調</p>	<p>印刷メディアで、用紙卸販売やパンフレット類の受注増により増益 保険はマイル付き保険の販売やオンライン契約の開始等、順調に推移</p>	<p>印刷メディアは、用紙・OAサプライ品の卸販売やメディア制作業務などで増益 保険は概ね前期並み 不動産は若干の減益</p>	<p>印刷メディアは、用紙・OAサプライ品の卸販売やメディア制作業務などで増益 保険・不動産事業は概ね順調</p>	<p>印刷メディアは旧JAS分需要や、グループ外向け企画制作物等で増益 保険・不動産事業は概ね順調</p>	<p>引き続き概ね安定的な推移を予想</p>
---	---	---	---	---	------------------------

ブルースカイ事業の売上総利益

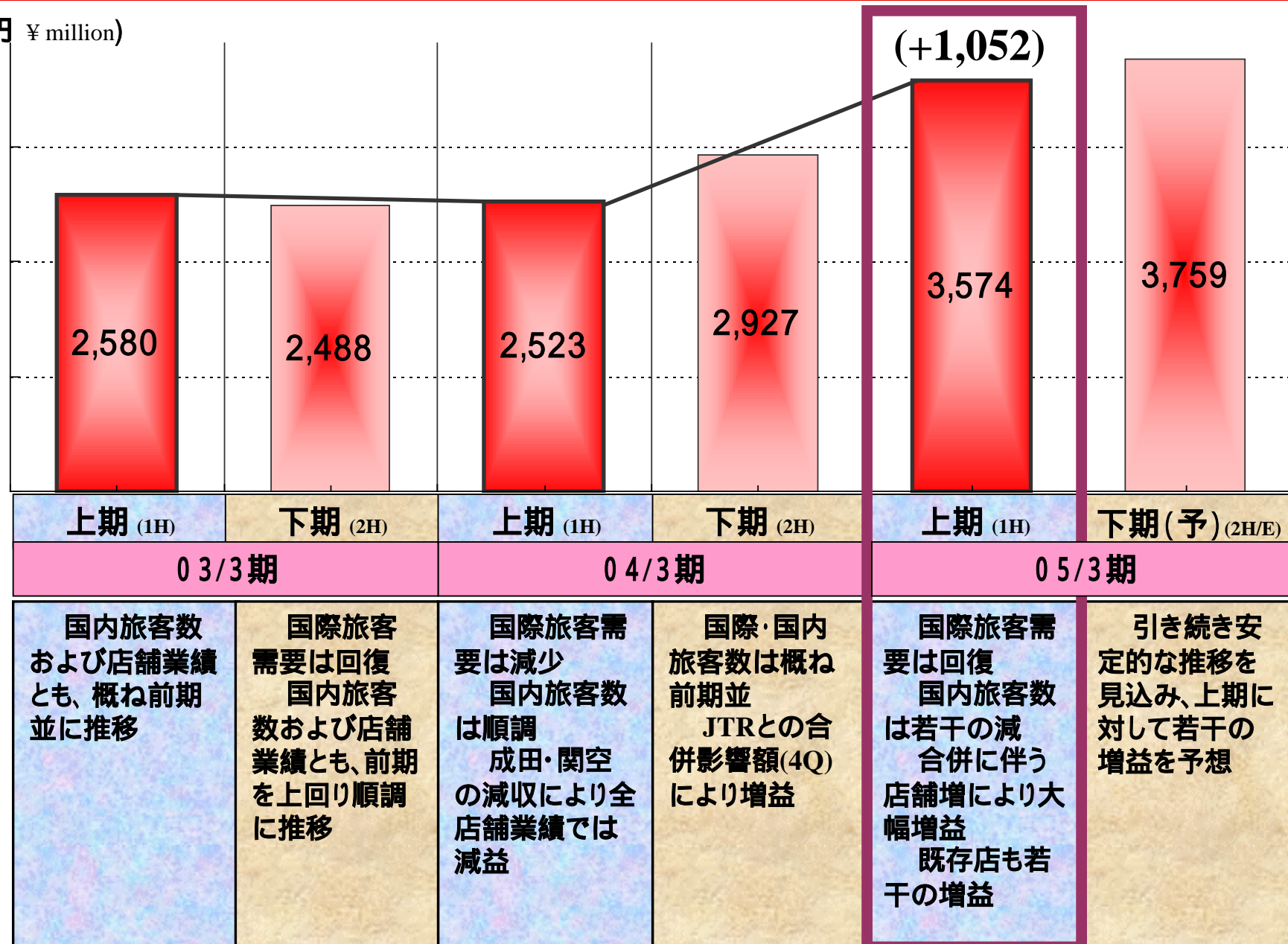
Gross Profit for "Blue Sky"

中間決算
First Half

+ 予想
Second Half (E)



(百万円 ¥ million)



上期 (1H)

下期 (2H)

上期 (1H)

下期 (2H)

上期 (1H)

下期 (予) (2H/E)

0 3/3 期

0 4/3 期

0 5/3 期

国内旅客数
および店舗業績
とも、概ね前期
並に推移

国際旅客
需要は回復
国内旅客
数および店舗
業績とも、前期
を上回り順調
に推移

国際旅客需
要は減少
国内旅客数
は順調
成田・関空
の減収により全
店舗業績では
減益

国際・国内
旅客数は概ね
前期並
JTRとの合
併影響額(4Q)
により増益

国際旅客需
要は回復
国内旅客数
は若干の減
合併に伴う
店舗増により大
幅増益
既存店も若
干の増益

引き続き安
定的な推移を
見込み、上期に
対して若干の
増益を予想

JAL-DFSの売上総利益

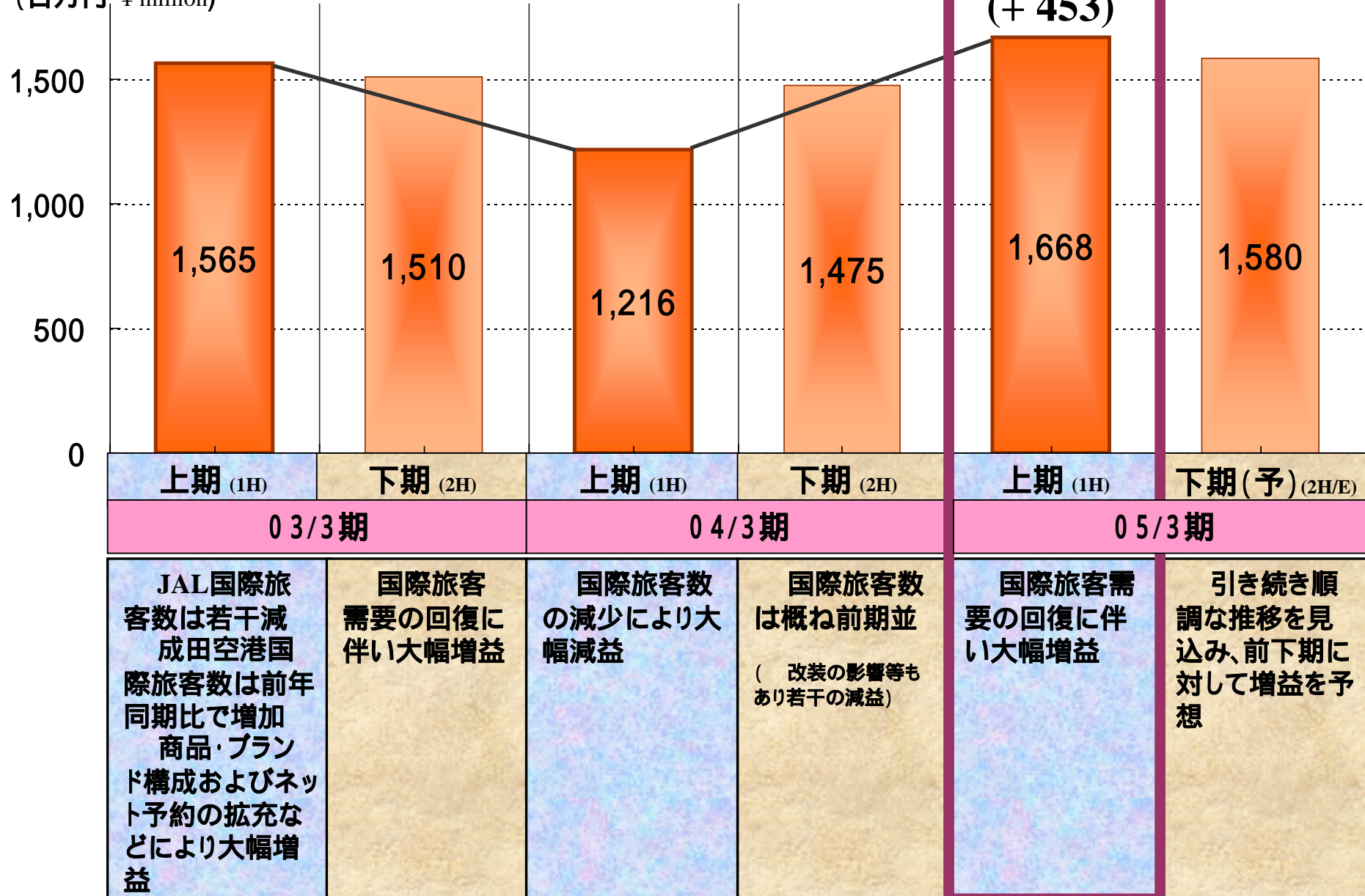
Gross Profit for "JAL-DFS"

中間決算
First Half

+ 予想
Second Half (E)



(百万円 ¥ million)

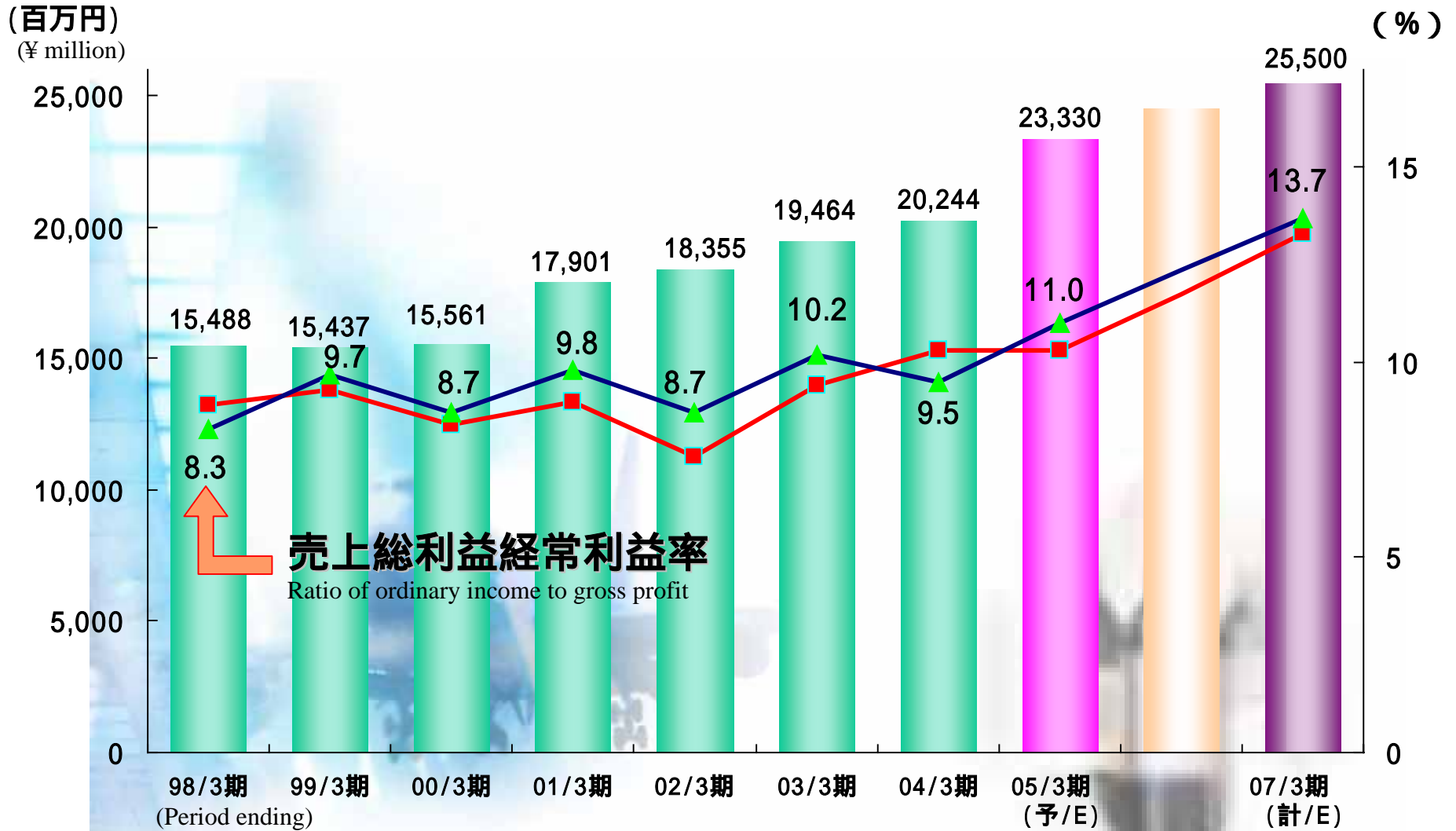


売上総利益・利益率の推移及び計画

Change in Gross Profit and Ratio of Income to Gross Profit

当期予想
Mar '05E

+ 中期
Mid-term



売上総利益
Gross profit

売上総利益営業利益率
Ratio of operating income to gross profit

$$\frac{\text{営業利益}}{\text{売上総利益}}$$

売上総利益経常利益率
Ratio of ordinary income to gross profit

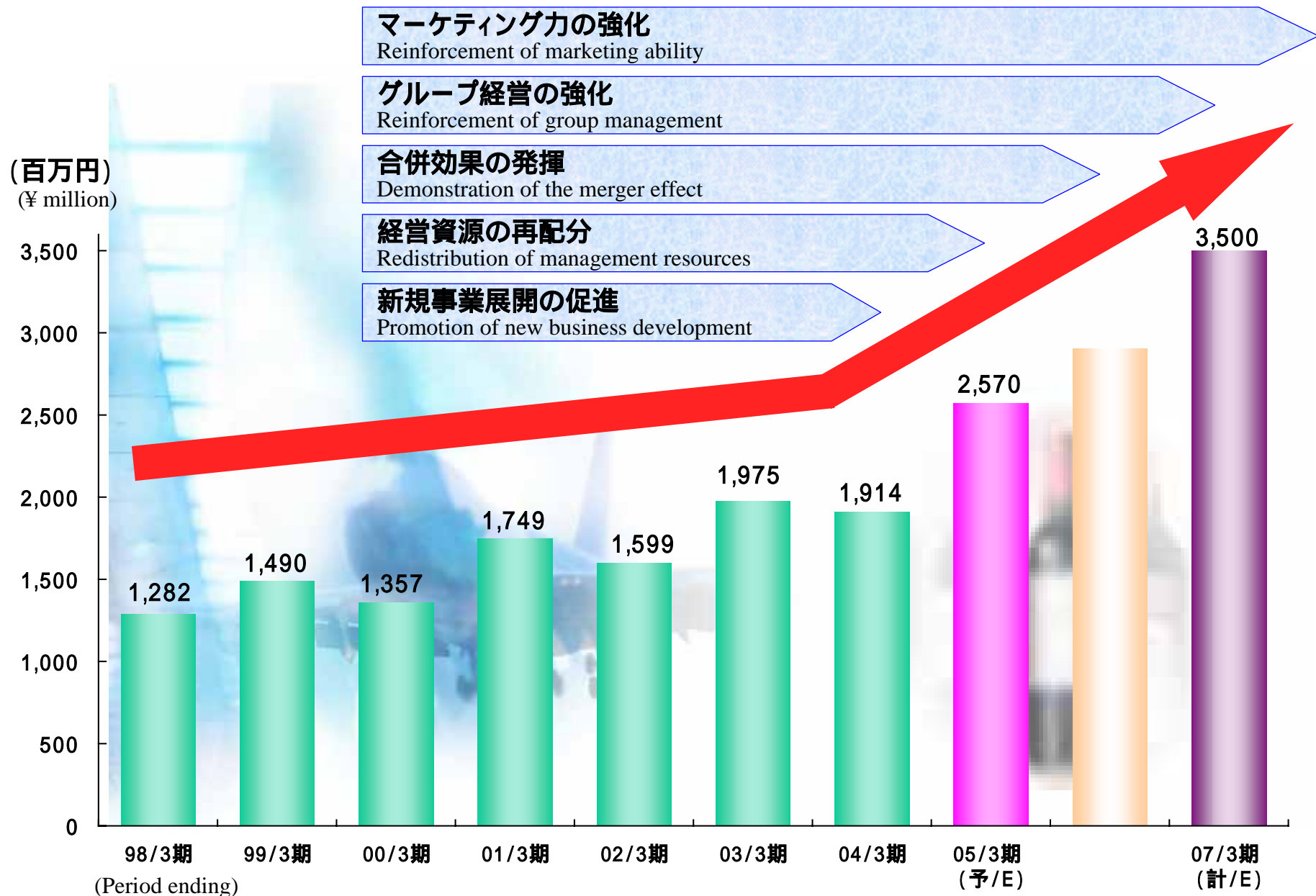
$$\frac{\text{経常利益}}{\text{売上総利益}}$$

経常利益の推移及び計画

Change in Ordinary Income

当期予想
Mar '05E

中期
Mid-term



2005年3月期業績予想値

Outlook for Mar '05

(Mar '05 = The Year Ending March 31, 2005)

2005年3月期業績予想

Outlook for Mar '05

当期予想
Mar '05E



	04年3月期 Mar '04		05年3月期(予) Mar '05(E)		対前期 Compared with the previous period	
	金額 Amount	売上比 Ratio to sales	金額 Amount	売上比 Ratio to sales	増減額 Increase/Decrease	比率 Change
売上高 Net Sales	86,089	-	102,000	-	15,910	118.5
売上総利益 Gross profit	20,244	23.5	23,330	22.9	3,085	115.2
販売管理費 SG&A	18,163	21.1	20,920	20.5	2,756	115.2
営業利益 Operating income	2,081	2.4	2,410	2.4	328	115.8
経常利益 Ordinary income	1,914	2.2	2,570	2.5	655	134.2
当期純利益 Net income	1,085	1.3	1,200	1.2	114	110.6
EPS(円) (Yen)	86.21		94.03		7.82	109.1
設備投資額 Capital expenditure	1,055		1,396		341	132.3
減価償却費 Depreciation and amortization	637		632		5	99.2

(単位:百万円、%)
(Million yen, %)

販売管理費の内訳

Breakdown of SG&A Expenses

当期予想
Mar '05E

Jalux

	04年3月期 Mar '04		05年3月期(予) Mar '05(E)		対前期 Compared with the previous period	
(単位:百万円、%) (Million yen, %)	金額 Amount	売総比 Ratio to gross profit	金額 Amount	売総比 Ratio to gross profit	増減額 Increase/Decrease	比率 Change
売上総利益 Gross profit	20,244	-	23,330	-	3,085	115.2
人件費 Personal expenses	7,255	35.8	8,055	34.5	799	111.0
賃借料 Rent expenses	3,757	18.6	4,615	19.8	857	122.8
荷造運送費 Packing and transportation expenses	1,059	5.2	1,415	6.1	355	133.6
その他 Other expenses	6,090	30.1	6,835	29.3	744	112.2
販売管理費計 SG&A	18,163	89.7	20,920	89.7	2,756	115.2
営業利益 Operating income	2,081	10.3	2,410	10.3	328	115.8

セグメント別売上高 (セグメント間取引調整前)

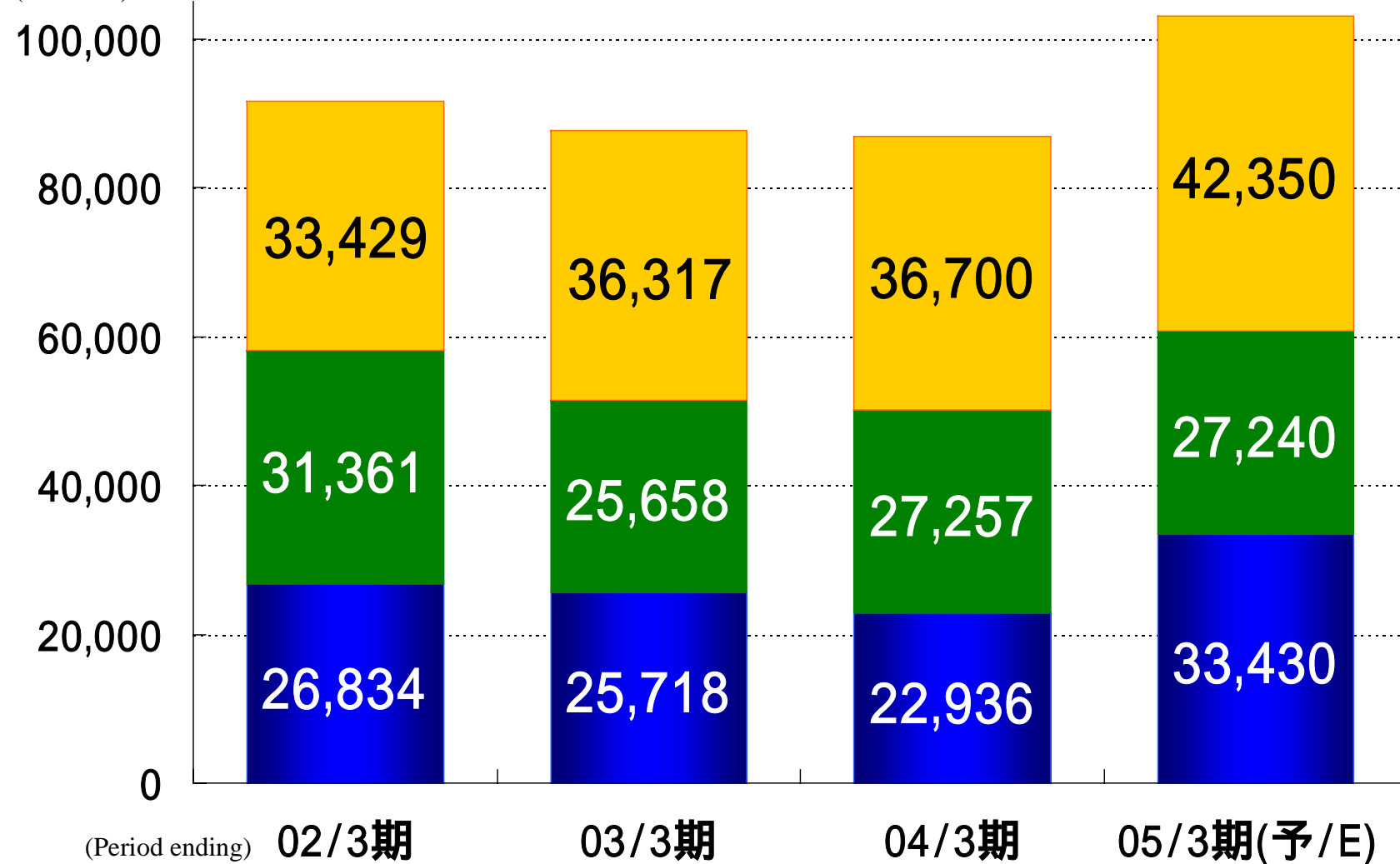
Net Sales for Each Segment (before adjustment for inter-segment sales)

当期予想
Mar '05E

Jalux

(百万円)

(¥ million)



下段
Lower

航空関連事業
Aviation-related business

中段
Middle

生活関連事業
Life service business

上段
Upper

顧客サービス事業
Customer services business

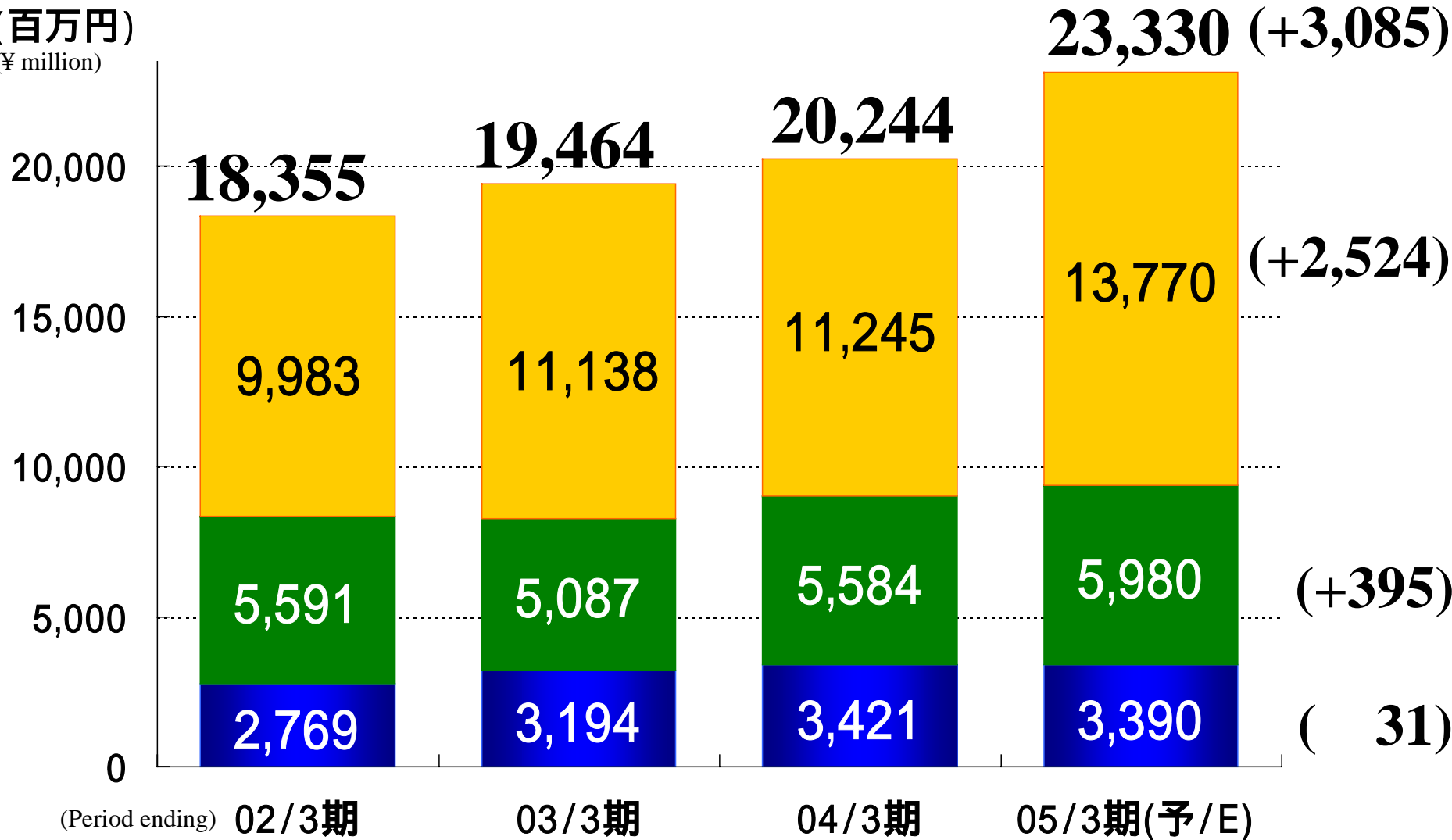
セグメント別売上総利益(セグメント間取引調整前)

Gross Profit for Each Segment (before adjustment for inter-segment sales)

当期予想
Mar '05E



(百万円)
(¥ million)



下段 Lower	航空関連事業 Aviation-related business	中段 Middle	生活関連事業 Life service business	上段 Upper	顧客サービス事業 Customer services business
--------------------	--	---------------------	--	--------------------	---

人に、社会に、もっと豊かな輝きを。



当社は、JALグループの流通・サービスの中核企業として航空関連分野を軸に、生活関連、顧客サービス事業の拡大を図ってまいりました。これからも企業価値の向上にいっそう努め、「幸せづくりのパートナー」として、人に、社会に、もっと豊かな輝きをお届けしてまいります。

Jalux

- 航空分野のビジネス・エキスパートとして、さらなるマーケットの拡大をめざします。
《航空関連事業》航空機調達／航空機営業／航空機部品／航空燃料／機械・資材／客室用品／機内販売品／機内用品
- 満足度の高い商品とサービスで、心豊かな輝きのある生活をご提案します。
《生活関連事業》農水産物・加工食品・食品企画／ワイン・洋酒／eビジネス／雑貨・宝飾・通信販売
《顧客サービス事業》印刷メディア／保険／不動産・施設管理／空港店舗（BLUE SKY、JAL/DFS）／ライフデザイン

ジャルックス

株式会社 **JALUX**

〒140-8638 東京都品川区東品川2-4-11

証券コード:2729 URL <http://www.jalux.com>

“Challenge & Change - Yes, we can”

本資料についてのご注意

Cautionary Statement

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及び有価証券報告書・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き願います。

Please refer to the Financial Information (“Kessan Tanshin”, “Yukashoken Hokokusyo,” etc.) for the precise figures on the account settlement. This document includes certain forward-looking statements about future performance. They are based on management assumptions and beliefs in light of information currently available, and involve risks and uncertainties. Actual results may differ materially from these forecasts.

“Challenge & Change - Yes, we can”

JALUX