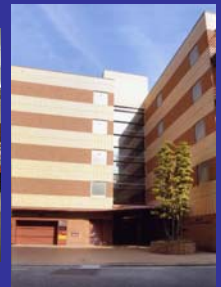


# 株式会社 JALUX

## 2009年3月期第2四半期 決算説明会

*Financial Results for Interim of Year Ending March 31, 2009*



I . 2009年3月期 第2四半期 決算概要	P.3-15
(1) 連結決算概要	
(2) セグメント別実績	
(3) 2009年3月期業績予想	
II . 今後の展望および施策	P.16-26

## 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)

Business Outline (Segments, Channels, and Targets)

事業会社

一般消費者・航空旅客

卸販売・業務受託

機内販売・サービス

通信販売  
インターネット

ショップ販売

コーポレート・ビジネス系

リテール系

航空関連事業



航空事業本部

(航空機、航空機部品、機械・プラント、生活資材)



客室事業本部

(客室用品、テキスタイル、衣料制服)

コーポレートソリューション事業



生活関連・物資事業本部

(印刷メディア、保険事業、不動産事業、プロパティマネジメント)

トラベルリテール事業



リテール事業本部

(機内販売、ブランド/ファッション、通信販売、リゾート事業)



空港リテール事業本部

(地域名産・特産品、飲食・レストラン、空港免税品)

BLUE SKY

JAL DUTY FREE

フーズ・ビバレッジ事業



フーズ・ビバレッジ事業本部

(農水畜産物、加工食品、ワイン、贈答用食品)

ターゲット

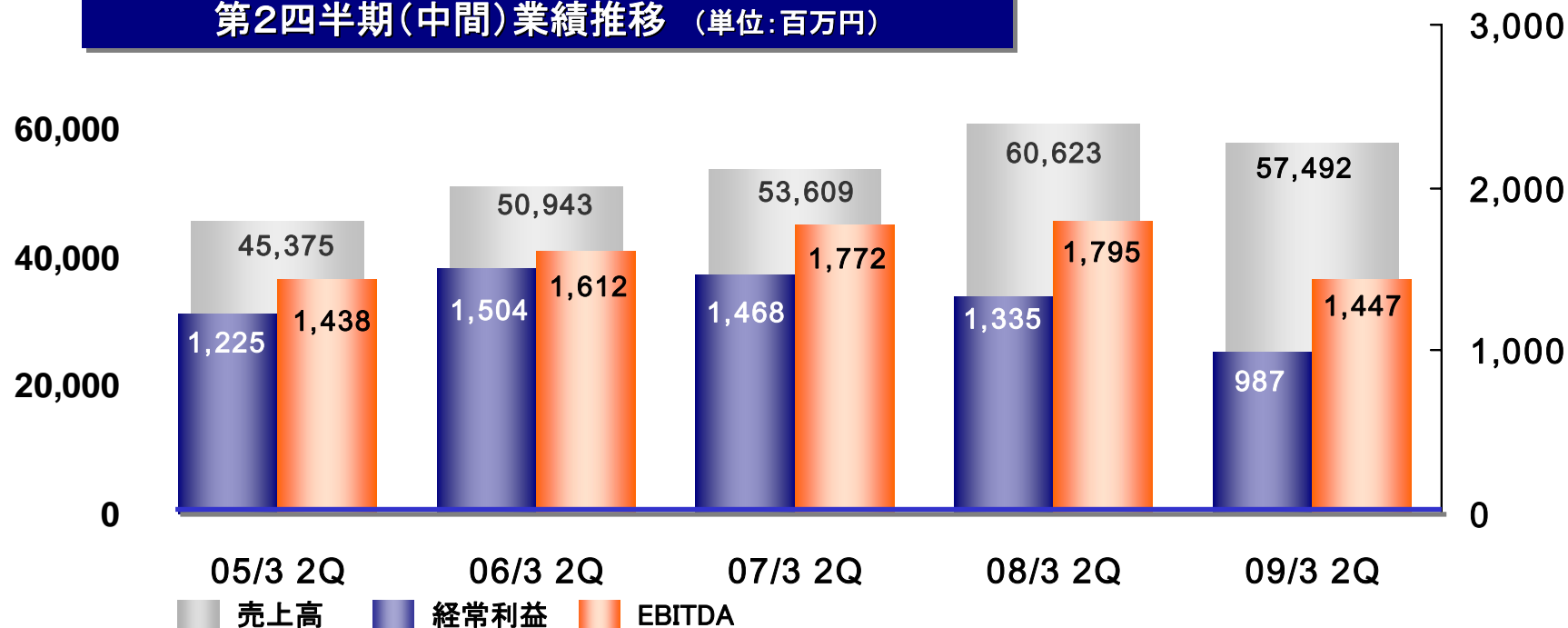
チャネル

セグメント

## 業績ハイライト *Financial Review*

- 売上高 57,492百万円(前年同期比△3,131百万円)、営業利益 907百万円(同△350百万円)、経常利益 987百万円(同△347百万円)
- 第2四半期純利益 410百万円(前年同期比△133百万円)
- 通期業績予想は変更なし

第2四半期(中間)業績推移 (単位:百万円)



# I. 2009年3月期 第2四半期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for Interim of March 2009



## (1) 連結決算概要 Consolidated Financial Summary

期初予想

Pre-term Projections

### ■ 経営成績 Income Statements

単位: 百万円 Million yen

	期初予想 Pre-term Projections	09年3月期 2Q Apr-Sep 2008	増減 Change
売上高 Net Sales	55,900	57,492	+1,592
売上総利益 Gross Profit	11,800	11,706	△93
販売管理費 SG&A	11,050	10,798	△251
営業利益 Operating Income	750	907	+157
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	85	79	△5
経常利益 Ordinary Income	835	987	+152
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	-	△67	-
中間(当期)純利益 Net Income	330	410	+80
EBITDA*	-	1,447	-
EPS (円)Yen	25.86	32.17	+6.31

\* EBITDA…営業利益+減価償却費

# I. 2009年3月期 第2四半期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for Interim of March 2009



## ■ 経営成績 *Income Statements*

**対前期**  
Compared with the previous period

	08年3月期 2Q Apr-Sep 2007	09年3月期 2Q Apr-Sep 2008	増 減 Change
単位: 百万円 Million yen			
売上高 Net Sales	60,623	57,492	△3,131
売上総利益 Gross Profit	11,994	11,706	△287
販売管理費 SG&A	10,735	10,798	+62
営業利益 Operating Income	1,258	907	△350
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	76	79	+3
経常利益 Ordinary Income	1,335	987	△347
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	△85	△67	+18
中間(当期)純利益 Net Income	543	410	△133
EBITDA*	1,795	1,447	△347
EPS (円)Yen	42.60	32.17	△10.43

\* EBITDA…営業利益+減価償却費

# I. 2009年3月期 第2四半期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for Interim of March 2009



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

**対前期**  
Compared with the previous period

	08年3月期 2Q Apr-Sep 2007	09年3月期 2Q Apr-Sep 2008	増減 Change
単位:百万円 Million yen			
売上総利益 Gross Profit	11,994	11,706	△287
人件費 Personal expenses	4,189	4,342	+153
賃借料 Rent expenses	2,394	2,314	△80
社外役務費 External service fee	735	692	△43
減価償却費 Depreciation	334	364	+30
荷造運送費 Packing and transportation expenses	442	502	+59
その他 Other expenses	2,638	2,581	△57
販売管理費合計 SG&A	10,735	10,798	+62
営業利益 Operating Income	1,258	907	△350

# I . 2009年3月期 第2四半期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for Interim of March 2009



## ■ 財務状態 Consolidated Balance Sheets

**対前年度末**  
Compared with March 31, 2008

	08年3月期 March 31, 2008	09年3月期 2Q September 30, 2008	増減 Change
単位: 百万円 Million yen			
総資産 Assets	41,574	41,643	+68
自己資本 Shareholders' Equity	15,046	14,767	△278
自己資本比率 Equity Ratio (%)	36.2	35.5	△0.7
有利子負債残高 Interest Bearing Debt	6,924	8,176	+1,252
D/Eレシオ(倍) Debt/Equity Ratio (times)	0.5	0.6	+0.1



# I . 2009年3月期 第2四半期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for Interim of March 2009



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

**対前期**  
Compared with the previous period

単位: 百万円 Million yen	08年3月期 2Q Apr-Sep 2007	09年3月期 2Q Apr-Sep 2008	増減 Change
営業キャッシュ・フロー Net Cash from Operating Activities	1,658	203	△1,455
投資キャッシュ・フロー Net Cash from Investing Activities	△673	△2,012	△1,339
財務キャッシュ・フロー Net Cash from Financing Activities	△1,569	906	+2,476
現金及び現金同等物の増減額 Net Increase or Decrease	△580	△959	△379
現金及び現金同等物の期首残高 Cash and Cash Equipment at the end the beginning	5,646	6,174	} △959
現金及び現金同等物の四半期末残高 Cash and Cash Equipment at the end	5,065	5,214	
減価償却費 Depreciation	536	539	+2
設備投資額 Capital Expenditures	620	1,559	+938

# I. 2009年3月期 第2四半期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for Interim of March 2009



## (2) セグメント別実績 *Results by Segment*

**対前期**  
Compared with the previous period

	売上高 Net Sales			売上総利益 Gross Profit		
	08年3月期 2Q Apr-Sep 2007	09年3月期 2Q Apr-Sep 2008	増減 Change	08年3月期 2Q Apr-Sep 2007	09年3月期 2Q Apr-Sep 2008	増減 Change
単位: 百万円 Million yen						
航空関連 Aviation-Related	20,117	17,061	△3,055	1,856	1,719	△137
コーポレートソリューション Corporate Solutions	9,236	8,850	△385	1,863	1,822	△40
トラベルリテール Travel Retail	22,272	22,079	△193	7,030	6,860	△169
フーズ・ビバレッジ Food & Beverage	9,088	9,567	+479	1,290	1,350	+60
消去 Eliminations	△90	△66		△45	△45	
合計(連結) Total	60,623	57,492	△3,131	11,994	11,706	△287

# I. 2009年3月期 第2四半期 決算概要

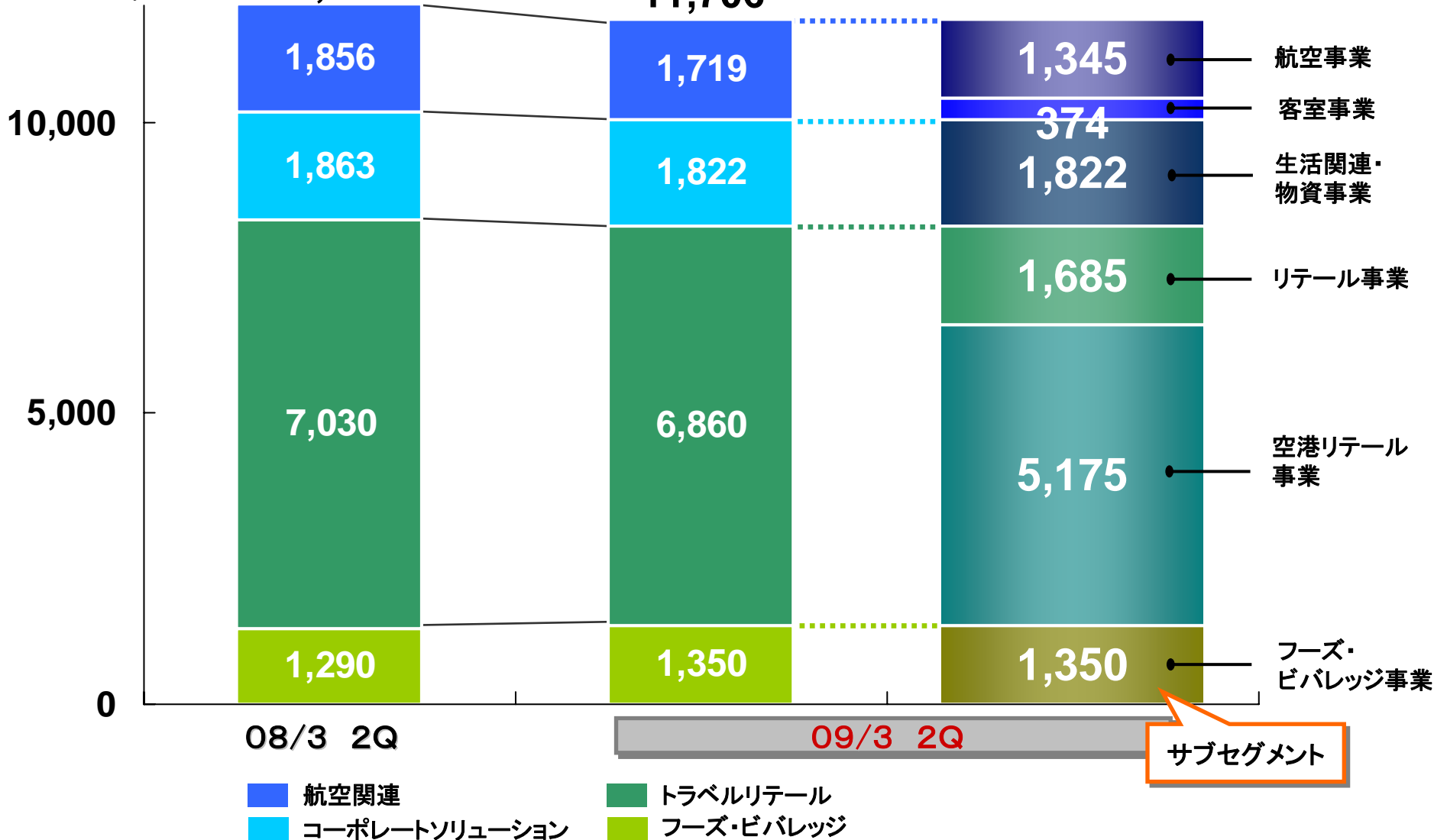
Outline of Consolidated Financial Results for Interim of March 2009



## サブセグメント別 売上総利益 *Gross Profit for Each Sub-Segment*

(内訳=セグメント間取引調整前)

単位:百万円  
Million yen



# I. 2009年3月期 第2四半期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for Interim of March 2009



## サブセグメント別の営業概況(売上総利益)

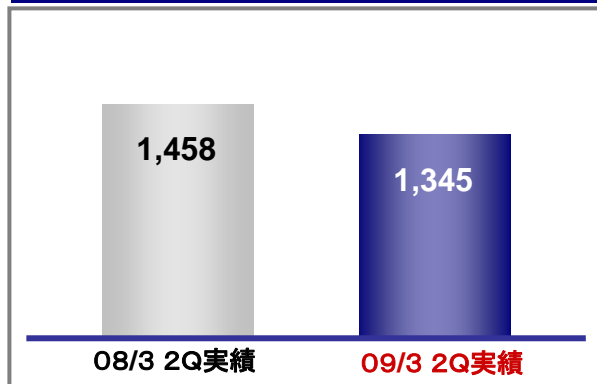
Performance by Operating Sub-Segment (Gross Profit)

**対前期**  
Compared with the previous period

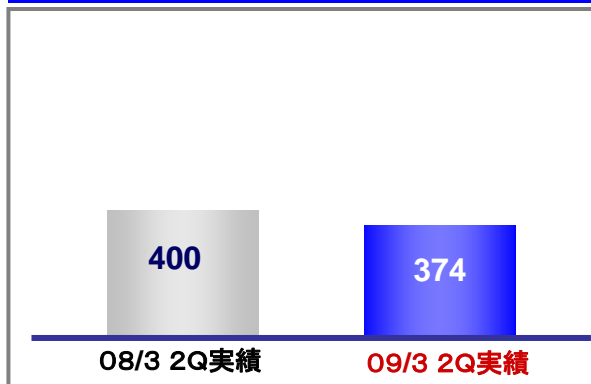
	08年3月期 2Q Apr-Sep 2007	09年3月期 2Q Apr-Sep 2008	増減 Change	コメント Comment
<b>コーポレート系 合計</b>	<b>3,719</b>	<b>3,541</b>	<b>△177</b>	
《事業本部別の内訳》				
<b>航空事業</b>	<b>1,458</b>	<b>1,345</b>	<b>△113</b>	航空機部品の販売では夏以降受注の回復が見られ、上期累計では前期を上回る実績を納めた一方、中古航空機の販売では、前期に比べて大型機の販売が少なかったことにより減益
<b>客室事業</b>	<b>400</b>	<b>374</b>	<b>△26</b>	客室事業ではエアラインに加えて、鉄道会社向けにも取引拡大を図り増収を果たしたものの、繊維関連事業の採算悪化などにより、事業部合計では減益
<b>生活関連・物資事業</b>	<b>1,863</b>	<b>1,822</b>	<b>△40</b>	印刷・メディア事業では、法人向けプロモーション関連の受注が引き続き好調に推移するも、収益率の低下などにより減益、また不動産事業では前期に大型案件の販売で収益を伸ばしていた反動もあって減益

単位: 百万円 Million yen

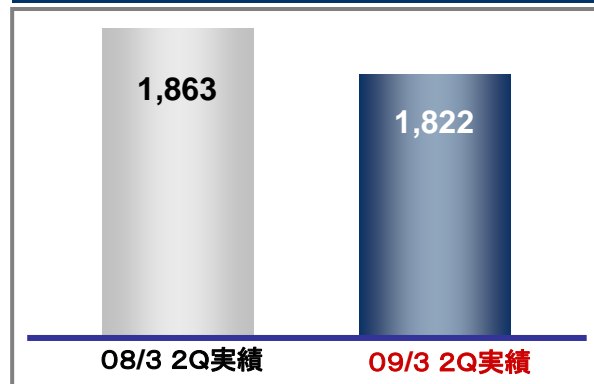
### 航空事業



### 客室事業



### 生活関連・物資事業



# I. 2009年3月期 第2四半期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for Interim of March 2009



## サブセグメント別の営業概況(売上総利益)

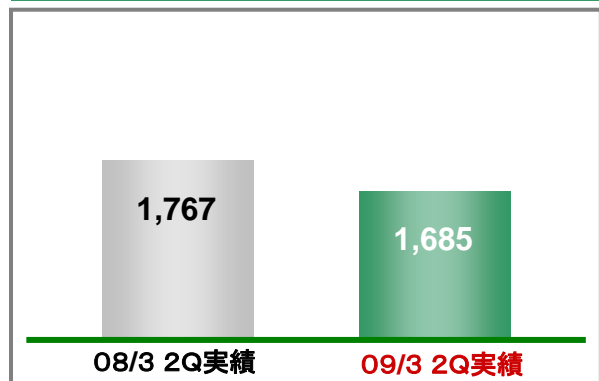
Performance by Operating Sub-Segment (Gross Profit)

**対前期**  
Compared with the previous period

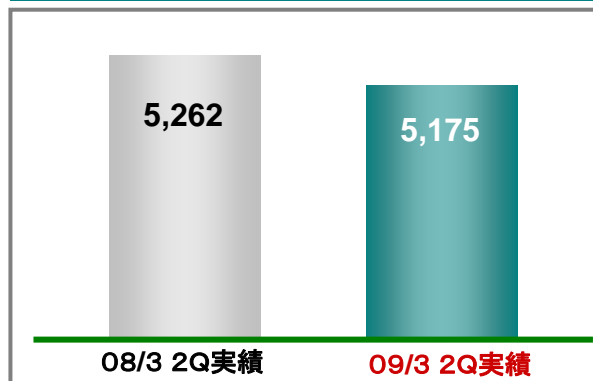
	08年3月期 2Q Apr-Sep 2007	09年3月期 2Q Apr-Sep 2008	増減 Change	コメント Comment
<b>リテール系 合計</b> 《事業本部別の内訳》	<b>8,320</b>	<b>8,211</b>	<b>△109</b>	
<b>リテール事業</b>	<b>1,767</b>	<b>1,685</b>	<b>△82</b>	ブランド免税品関連では、国際線旅客数の減少による影響を免税店向け卸売り販売でカバーし増益、通信販売事業でも、ほぼ前年並み実績を確保したものの、リゾート事業では個人消費低迷を受けて減益
<b>空港リテール事業</b>	<b>5,262</b>	<b>5,175</b>	<b>△87</b>	昨年秋、大手芸能プロダクションとの提携したことによる、「花畑牧場」関連商品のヒット等により北海道地区で大きく収益を伸ばした一方で成田・羽田空港での伸び悩みが影響し事業部合計では減益
<b>フーズ・ビバレッジ事業</b>	<b>1,290</b>	<b>1,350</b>	<b>+61</b>	贈答食品関連では、個人消費マインドの低下を受けて中元贈答が減益となったが、一方で農水産関連において、高付加価値の水産物や青果物の輸入販売が好調に推移したことにより事業部全体では増益

単位: 百万円 Million yen

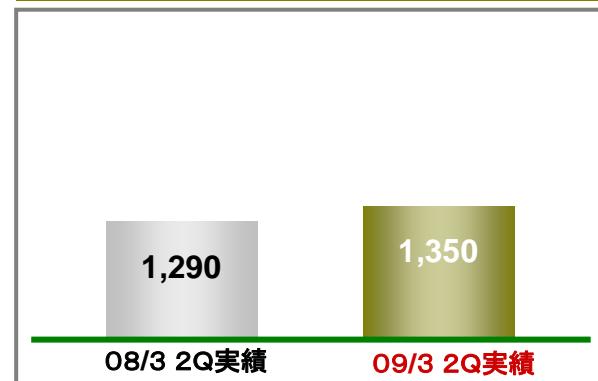
リテール事業



空港リテール事業



フーズ・ビバレッジ事業



# I. 2009年3月期 第2四半期 決算概要

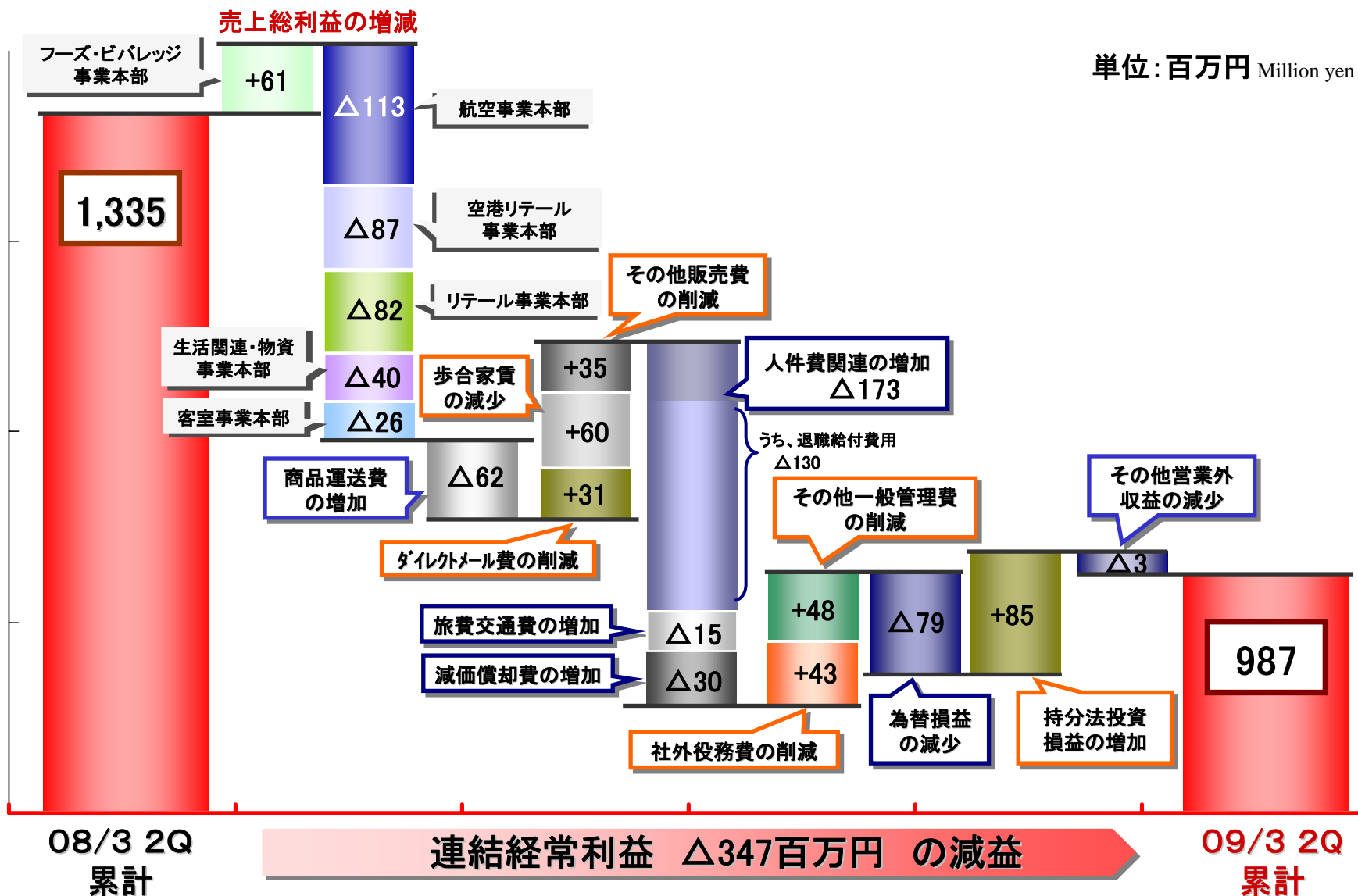
Outline of Consolidated Financial Results for Interim of March 2009



## ■ 連結経常利益の増減要因 *Contributing Factors to Consolidated Ordinary Income*

**対前期**  
Compared with the previous period

単位: 百万円 Million yen



# I. 2009年3月期 第2四半期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for Interim of March 2009



## (3) 2009年3月期業績予想

*Outlook for Year Ending  
March 2009*

**通期予想**

March 2009 E

	08年3月期 March 2008	09年3月期(予) March 2009 E	増減 Change
単位:百万円 Million yen			
売上高 Net Sales	120,228	127,000	+6,771
売上総利益 Gross Profit	23,869	25,500	+1,630
販売管理費 SG&A	21,680	22,500	+819
営業利益 Operating Income	2,188	3,000	+811
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	408	100	△307
経常利益 Ordinary Income	2,596	3,100	+503
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	△ 275	-	-
当期純利益 Net Income	978	1,550	+571
EBITDA*	3,300	4,200	+899
EPS (円)Yen	76.68	121.47	+44.79

\* EBITDA…営業利益+減価償却費

# 今後の展望および施策

Mid-term Outlook and Principal Business Measures

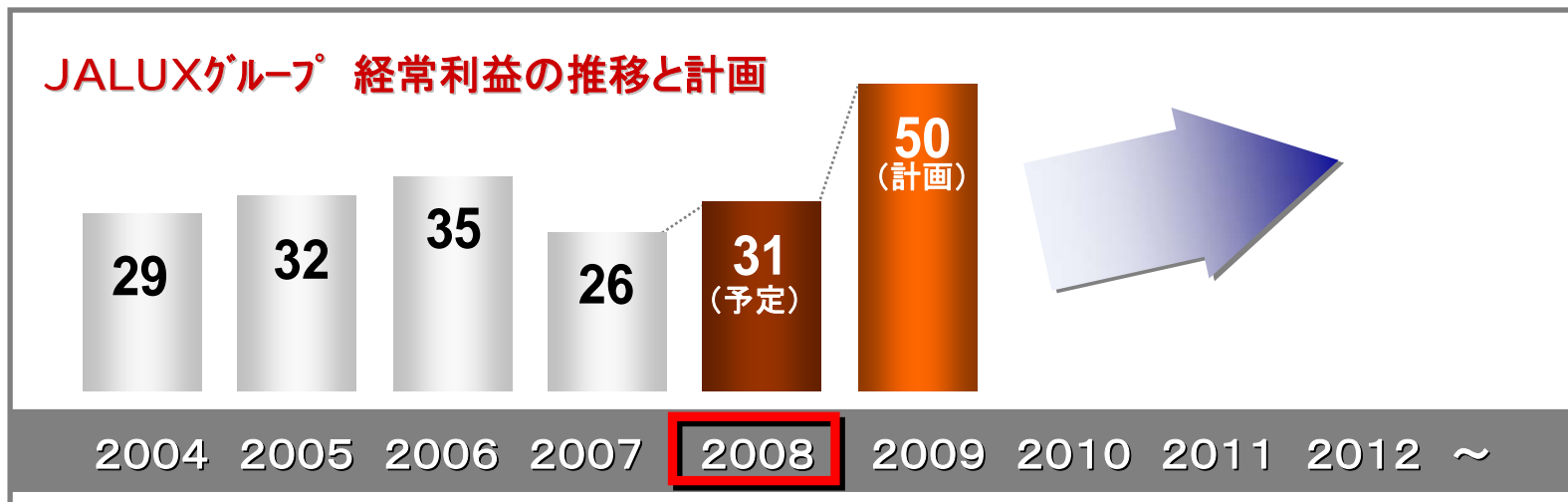




# II. 今後の展望および施策

Mid-term Outlook and Principal Business Measures

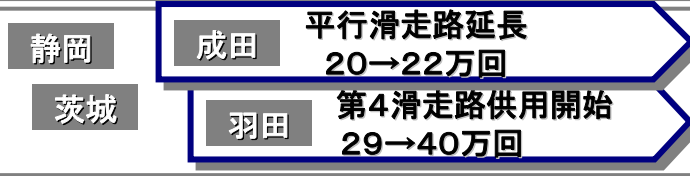
## ■ 当社を取り巻く事業環境



筆頭株主  
双日へ

JALUX中期経営計画

国内空港  
整備



事業環境  
の変化



2006-2010  
中期経営計画  
コスト削減・財務体質の強化

2008-2010  
再生中期プラン  
航空機更新・プレミアム戦略

## JALUXグループ中期経営計画

### ローリングの概要

新しい業績目標の設定

資産ポートフォリオの適正化  
と安定的な利益・キャッシュ  
フローの創出

既存事業イノベーションと  
新規ビジネスモデルの確立

計画期間

2009～2011年の3か年計画

発表予定

2009年春(予定)

#### 計画期間に見込まれる主なビジネスチャンス

■ 羽田空港・成田空港拡張(2010年完成)による航空旅客数の増加

■ アジア太平洋地域での飛躍的な航空需要の高まり(2011年には世界最大の航空旅客市場)

■ 「食」の安全・安心志向の高まりなど、高品質・高付加価値な商品サービスへの追求

### 航空関連事業 (航空機エンジン部品・中古航空機販売 他)

航空機エンジン部品のサプライチェーン・マネジメント機能確立  
JALグループ所有の中古航空機およびジェットエンジンを販売

- アジア太平洋地域での飛躍的な航空需要の高まり(2011年には世界最大の航空旅客需要)
- ローコスト・キャリアの台頭など世界的な航空産業の動向に変化の兆し

#### 航空機エンジン部品「保管供給システム」

航空機エンジン修理に必要な輸入部品を保管し、品質を管理しながら、タイムリーに国内重工業に供給するサプライチェーン・マネジメント

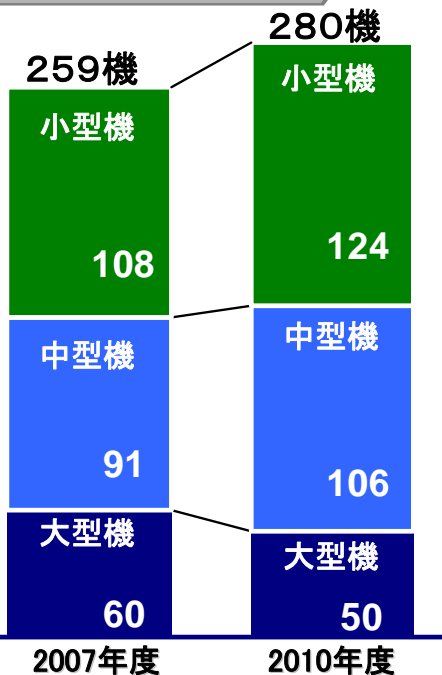
※従来は重工業が在庫、または必要時に海外発注するなど、在庫管理負担や輸入リードタイムが発生



アジアのエアラインの成長を背景とする、国内重工業のエンジン整備受注の増加傾向や、在庫管理負担の軽減ニーズ

#### 中古航空機 販売ビジネス

JALグループ・フリート戦略



2008-2010年度  
46機が退役  
(65機導入)

### 寮社宅リース・オペレーション事業

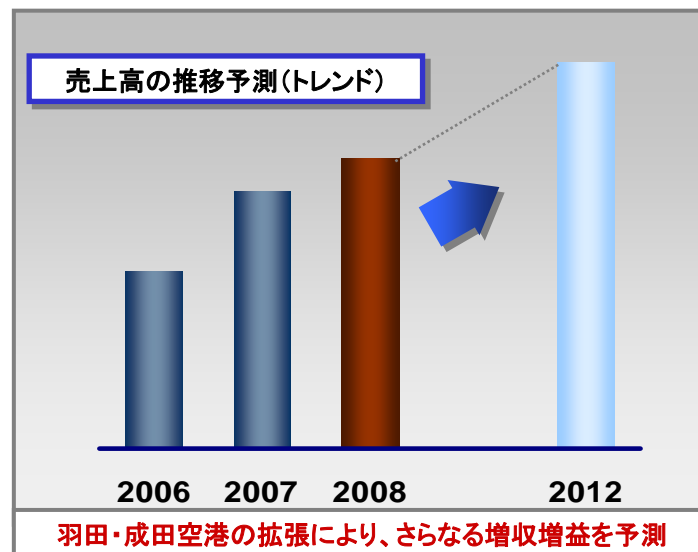
主に空港関係勤務者を対象とした寮・社宅のリース・オペレーション事業を展開  
羽田・成田・中部国際の各空港近隣地において44物件、約2600室が稼動中

- JALグループをはじめとする空港勤務者が増加（成田＋羽田）
- 羽田空港24時間稼動による空港近隣地の寮社宅ニーズが急増
- 「開発ありき」ではなく、「ニーズありき」の堅実な事業モデル



成田プロジェクト 完成図

#### 寮・社宅リース・オペレーション事業の推移



# Ⅱ. 今後の展望および施策

Mid-term Outlook and Principal Business Measures

機内・空港

機内販売



機内カタログ



機内搭載品



空港店舗



免税店



JAL 旅客数 年間約6,000万人 (延べ人数)

潜在顧客層

マイレージ

ハイクオリティ

ブランドカ

通信販売



旅行・余暇



保険・金融



不動産



介護



シニアビジネス



一般マーケット

# II. 今後の展望および施策

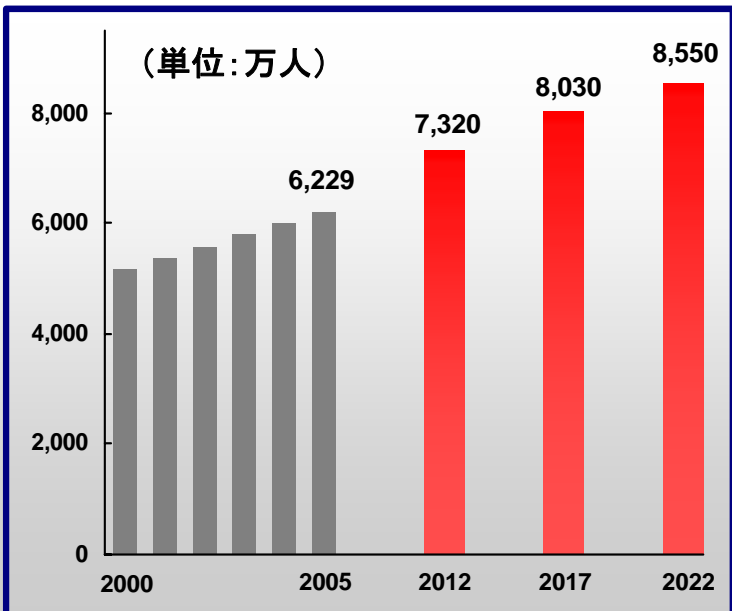
Mid-term Outlook and Principal Business Measures

## 羽田空港にコンセプトショップをオープン(検討中)

全国25空港・96店の日本最大級ネットワークで空港店舗事業を運営  
成田空港には「DFSグループ」との提携による免税店「JAL-DFS」を3店舗

- 羽田空港再拡張により発着枠が大幅拡大、羽田を起点に航空旅客が飛躍的に増加
- JALUXリテール・バリューチェーンの「ショールーム」を羽田第1ターミナルへオープン(検討中)

羽田空港の国内旅客数実績と将来予想



羽田空港を起点とした  
飛躍的な航空旅客数  
の増加

通販・機内販売・空港  
店舗の連携強化

複合的な販促  
キャンペーンの実施

商品ブランド価値の強化

コーポレートブランドの確立

自律的連携とシナジーの追及

JALUX  
リテールバリュー・チェーン  
Jalux Retail Value-Chain

### トピックス

## 保険リテール事業 戦略子会社を設立

会社名 … 株式会社 JALUX保険サービス

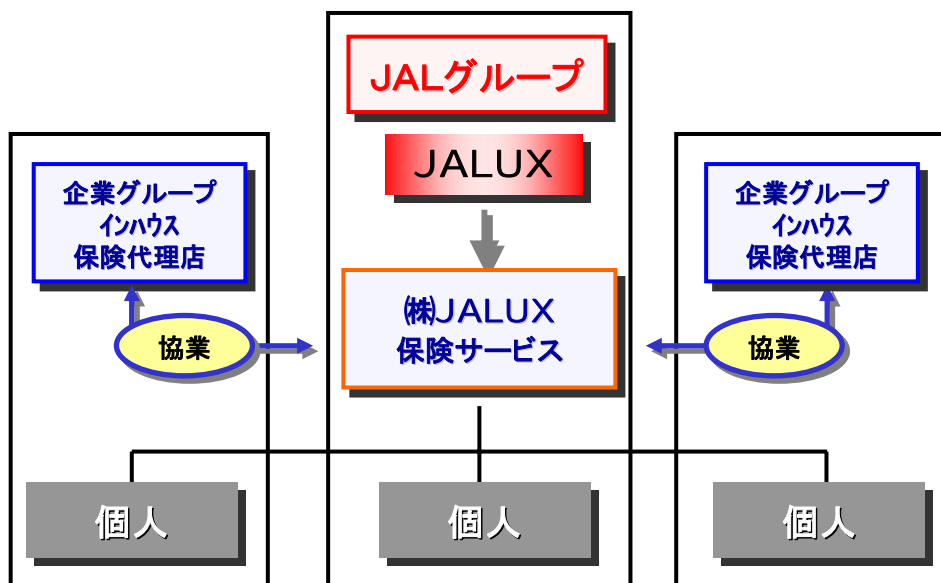
事業内容 … 生損保代理業を基盤とした金融BPO事業\*

資本金 … 80百万円(2008年10月設立)

出資比率 … JALUX 100%

収益計画 … 2011年度までの経常利益への寄与額(累計)300百万円と想定

\*BPO:企業が自社の業務処理の一部を、外部の業者に委託(アウトソーシング)すること (Business Process Outsourcing)



### 事業戦略

保険業界の急激な環境変化により、収益性低下と競争激化に直面している大手企業グループのインハウス保険代理店と協業(アウトソーシング受託)し、新たなビジネス・スキームを提案

個人向けサービス力を強みに外部展開  
⇒新たな保険ビジネスモデルの創造

# II. 今後の展望および施策

Mid-term Outlook and Principal Business Measures

## トピックス

～双日グループとのコラボレーション～

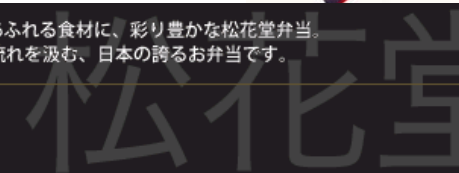
# JAL国際線機内食に「食楽空弁」を搭載



## 食楽空弁 Produced By JAL

### 【松花堂シリーズ】

バラエティあふれる食材に、彩り豊かな松花堂弁当。懐石料理の流れを汲む、日本の誇るお弁当です。



#### 8月1日 - 10日 松花堂シリーズ 蒼

塩分が低く、甘くまろやかな甘さが特徴の西京味噌と相性のいい鯖(さわら)はじめ、海山の幸をバランスよくそろえました。

- ・鯖ご飯
- ・卵焼きと蒲鉾
- ・海老寿司
- ・鰯の西京焼
- ・野菜の煮付け
- ・ゆかりご飯
- ・きじ焼き
- ・高菜ご飯



### 【井御膳シリーズ】

美味しいものをしっかり食べたい、というお客様にうってつけの丼、炊き込みご飯のラインナップ

#### 8月11日 - 10日 井御膳シリーズ 天むすどカツ

名古屋名物としていまや日本中に知られている「天むすど、ボリューム感たっぷりの「かむすど」がドッキングしました。



#### 8月11日 - 20日 井御膳シリーズ 帆立煮井

芳醇でまろやかな味わいの青森産帆立を甘辛く煮付けて、ご飯と相性抜群のお弁当に仕上げました。



#### 8月21日 - 31日 井御膳シリーズ 海老と鰻のちらし

風味豊かな海老と鰻をつかって、少し贅沢ならし寿司を作りました。付け合せの卵の甘醤油もアクセントが利いています。



#### 8月11日 - 20日 松花堂シリーズ 碧

海の風味たっぷりの海老寿司、蟹飯や、筍や野菜など山野の薫り高い食材を、バラエティ豊かにお届けします。

- ・節ご飯
- ・芋菓子
- ・錦糸ご飯
- ・焼魚(鯖)
- ・野菜の煮付け
- ・海老寿司
- ・鶏肉タルタル焼き
- ・蟹飯



#### 8月21日 - 31日 松花堂シリーズ 藍

いくらご飯、きのこご飯などの人気メニューに加え、ピリッとさわやかな菜鶏明太子やえななど、見た目にも美しい松花堂弁当です。

- ・きのこご飯
- ・菜鶏明太子やえな
- ・ゆかりご飯
- ・鰯の西京焼
- ・揚げ南瓜
- ・野沢菜飯
- ・きじ焼き
- ・いくらご飯



徳間書店の月刊誌「食楽」と提携



## 再び「日本(にっぽん)ビジネス」へ脚光 ビジネスチャンスが再来

世界最高水準の  
「モノづくり・技術力」

ホスピタリティー溢れる  
「サービス力」

今後、「人とモノの流れ」に急激な変化

世界経済における  
相対的な地位の向上

健全な  
ファンダメンタルズ

持続的な円高

# Jalux

幸せづくりのパートナー

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.jalux.com/ir>

株式会社JALUX 経営企画部 IRチーム

TEL: 03-5460-7233 e-mail: ir@jalux.com