

株式会社 JALUX

2009年3月期 決算説明会

Financial Results for the Year Ended March 31, 2009



I . 2009年3月期 決算概要	P.3-15
(1) 連結決算概要	
(2) セグメント別実績	
(3) 2010年3月期業績予想	
II . 今後の展望および施策	P.16-25
III . 付録資料	P.26-28

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き願います。

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・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

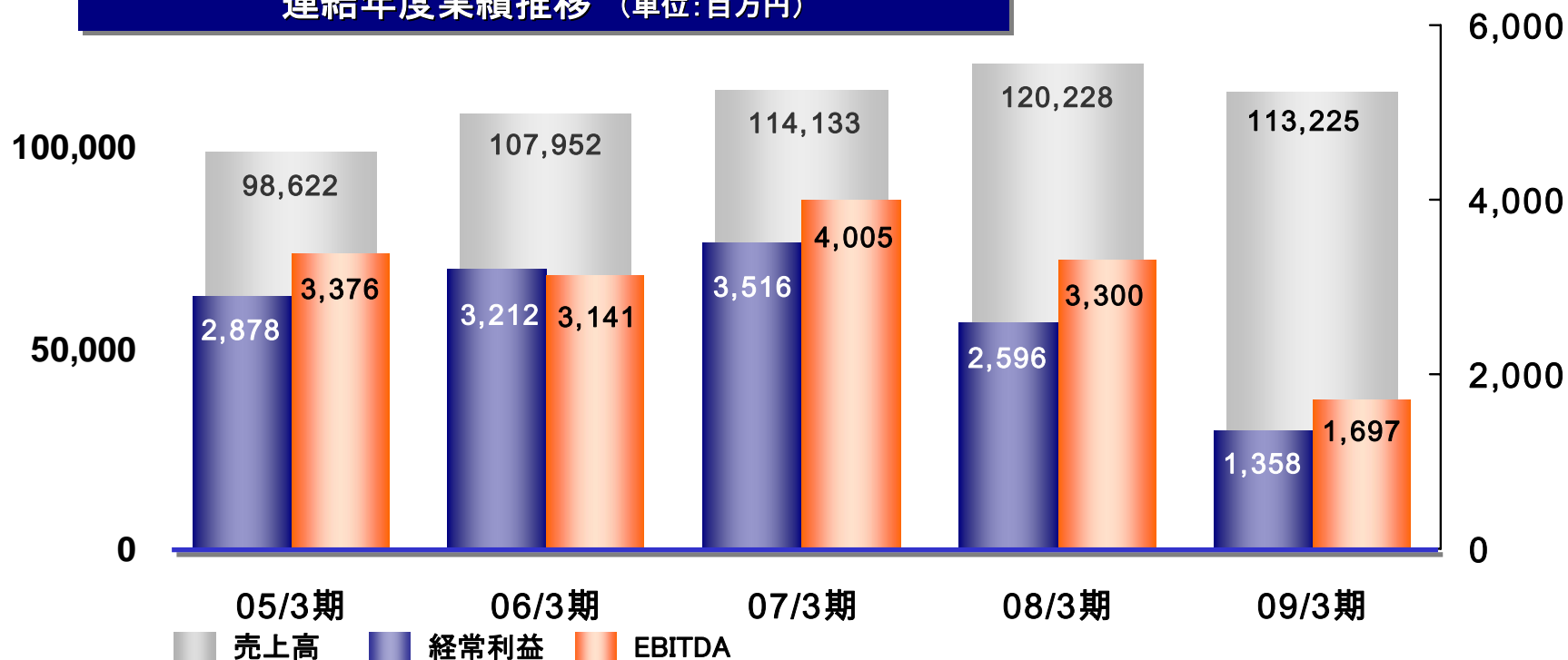
チャネル

セグメント

業績ハイライト *Financial Review*

- 売上高 113,225百万円(前年同期比△7,002百万円)、営業利益 601百万円(同△1,586百万円)、経常利益 1,358百万円(同△1,237百万円)
- 当期純利益 392百万円(前年同期比△586百万円)

連結年度業績推移 (単位:百万円)



I. 2009年3月期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for March 2009



(1) 連結決算概要 Consolidated Financial Summary

対 前回予想

Previous Projections

■ 経営成績 Income Statements

単位: 百万円 Million yen

	前回予想(09.1.30) Previous Projections	09年3月期 March 2009	増減 Change
売上高 Net Sales	115,000	113,225	△1,775
売上総利益 Gross Profit	22,953	22,503	△450
販売管理費 SG&A	21,403	21,902	+499
営業利益 Operating Income	1,550	601	△949
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses		757	
経常利益 Ordinary Income	1,600	1,358	△242
特別損益 Extraordinary Gains/Losses		△402	
当期純利益 Net Income	600	392	△208
EBITDA*	-	1,697	
EPS (円)Yen	47.02	30.74	△16.28

* EBITDA…営業利益+減価償却費

I. 2009年3月期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for March 2009



■ 経営成績 *Income Statements*

対前期

Compared with the previous period

	08年3月期 March 2008	09年3月期 March 2009	増減 Change
単位: 百万円 Million yen			
売上高 Net Sales	120,228	113,225	△7,002
売上総利益 Gross Profit	23,869	22,503	△1,365
販売管理費 SG&A	21,680	21,902	+221
営業利益 Operating Income	2,188	601	△1,586
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	408	757	+348
経常利益 Ordinary Income	2,596	1,358	△1,237
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	△275	△402	△126
当期純利益 Net Income	978	392	△586
EBITDA*	3,300	1,697	△1,602
EPS (円)Yen	76.68	30.74	△45.94

* EBITDA…営業利益+減価償却費

I. 2009年3月期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for 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 March 2008	09年3月期 March 2009	増減 Change
単位:百万円 Million yen			
売上総利益 Gross Profit	23,869	22,503	△1,365
人件費 Personal expenses	8,401	8,620	+218
賃借料 Rent expenses	4,757	4,461	△295
社外役務費 External service fee	1,407	1,381	△25
減価償却費 Depreciation	715	752	+36
荷造運送費 Packing and transportation expenses	971	1,080	+108
その他 Other expenses	5,427	5,606	+178
販売管理費合計 SG&A	21,680	21,902	+221
営業利益 Operating Income	2,188	601	△1,586

I. 2009年3月期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for 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 March 31, 2009	増減 Change
単位: 百万円 Million yen			
総資産 Assets	41,574	42,899	+1,324
自己資本 Shareholders' Equity	15,046	14,521	△525
自己資本比率 Equity Ratio (%)	36.2	33.9	△2.3
有利子負債残高 Interest Bearing Debt	6,924	8,604	+1,680
D/Eレシオ(倍) Debt/Equity Ratio (times)	0.5	0.6	+0.1

I. 2009年3月期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for 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

	08年3月期 March 2008	09年3月期 March 2009	増減 Change
単位:百万円 Million yen			
営業キャッシュ・フロー Net Cash from Operating Activities	1,872	1,400	△472
投資キャッシュ・フロー Net Cash from Investing Activities	△1,088	△3,044	△1,955
財務キャッシュ・フロー Net Cash from Financing Activities	△216	1,712	+1,929
現金及び現金同等物の増減額 Net Increase or Decrease	528	△83	△612
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	} △83
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and Cash Equipment at the end	6,174	6,091	
減価償却費 Depreciation	1,111	1,095	△15
設備投資額 Capital Expenditures	1,060	2,446	+1,385

I. 2009年3月期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for 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 March 2008	09年3月期 March 2009	増減 Change	08年3月期 March 2008	09年3月期 March 2009	増減 Change
単位: 百万円 Million yen						
航空関連 Aviation-Related	34,251	31,977	△2,274	3,005	2,759	△245
コーポレートソリューション Corporate Solutions	18,830	17,237	△1,593	3,931	3,510	△420
トラベルリテール Travel Retail	47,006	43,363	△3,643	14,251	13,539	△712
フーズ・ビバレッジ Food & Beverage	20,318	20,778	+459	2,763	2,780	+16
消去 Eliminations	△179	△130		△83	△87	
合計(連結) Total	120,228	113,225	△7,002	23,869	22,503	△1,365

I. 2009年3月期 決算概要

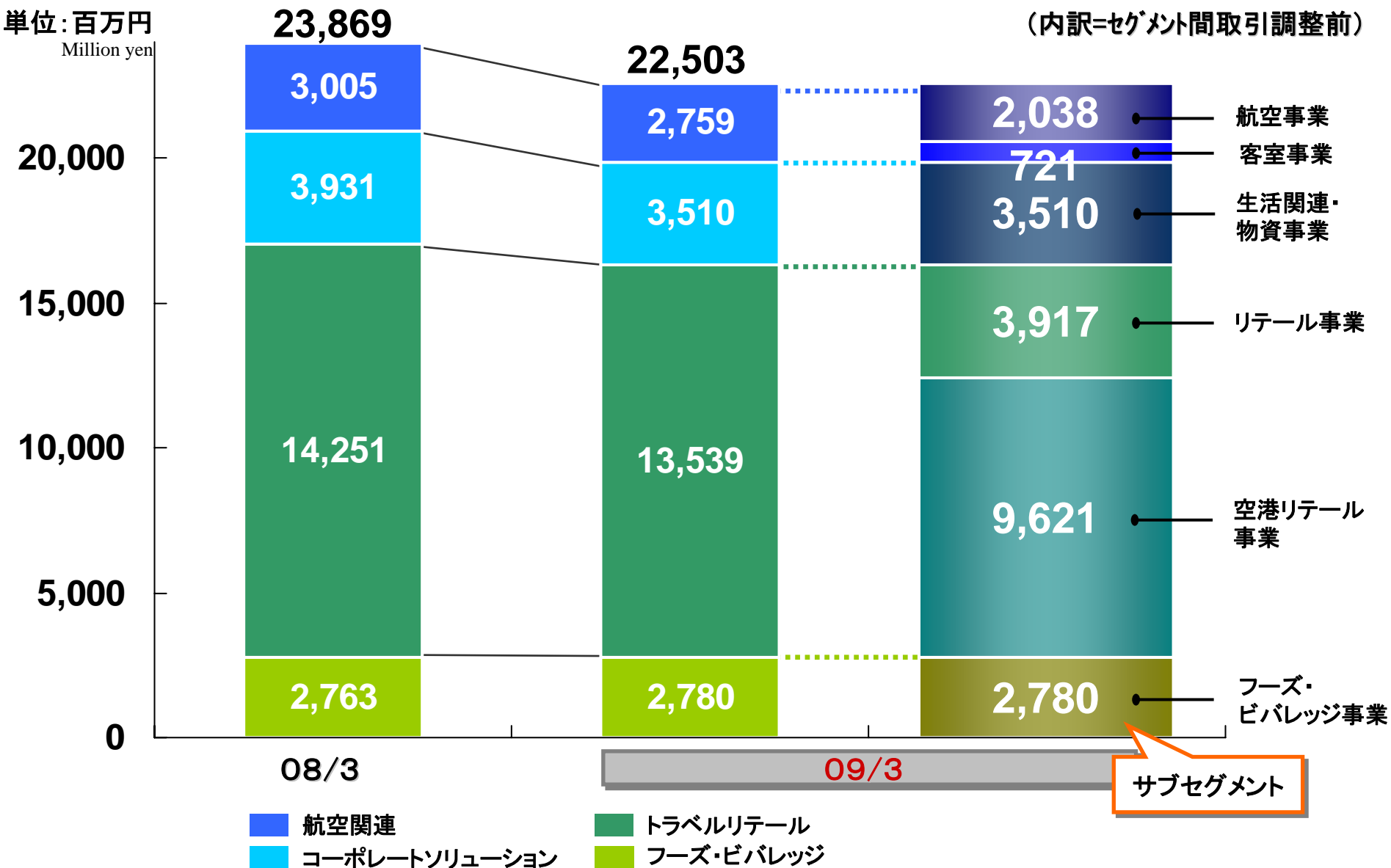
Outline of Consolidated Financial Results for March 2009



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

単位: 百万円
Million yen

(内訳=セグメント間取引調整前)



サブセグメント

I. 2009年3月期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for March 2009



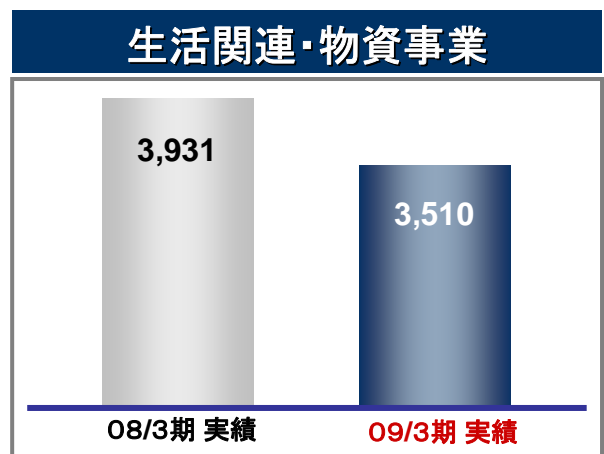
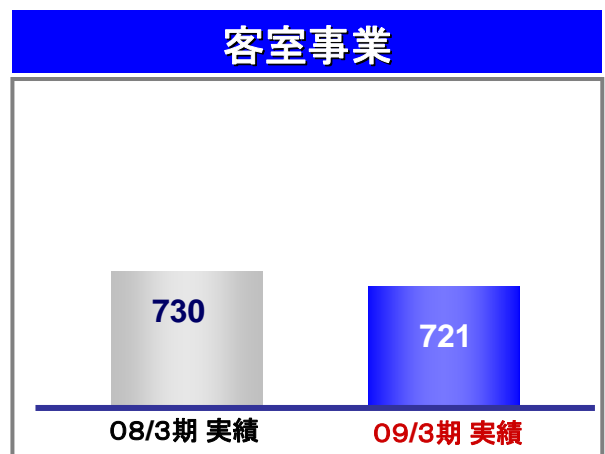
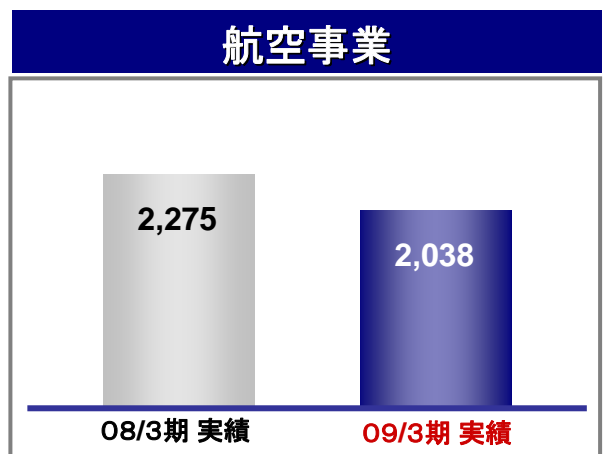
サブセグメント別の営業概況(売上総利益)

Performance by Operating Sub-Segment (Gross Profit)

対前期
Compared with the previous period

	08年3月期 March 2008	09年3月期 March 2009	増減 Change	コメント Comment
コーポレート系 合計	6,936	6,270	△666	
《事業本部別の内訳》				
航空事業	2,275	2,038	△236	航空機部品の販売が底堅い実績を納めた一方で、中古航空機の販売では販売先の資金調達環境が悪化したことにより、取引の延期等が生じるなど、事業部合計では前年実績を下回る結果
客室事業	730	721	△9	客室事業ではエアラインに加えて、鉄道会社等に取引を拡大したものの、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
生活関連・物資事業	3,931	3,510	△420	印刷・メディア事業では、下期以降、企業業績の急激な悪化を受けて法人需要が落ち込み減益。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



I. 2009年3月期 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for 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)

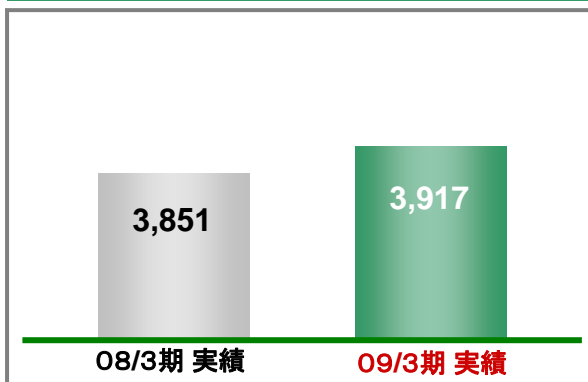
対前期

Compared with the previous period

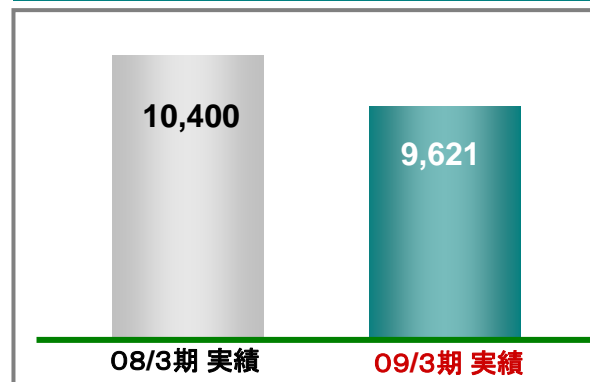
	08年3月期 March 2008	09年3月期 March 2009	増減 Change	コメント Comment
リテール系 合計 《事業本部別の内訳》	17,015	16,320	△695	
リテール事業	3,851	3,917	+66	ブランド免税品関連では、増収施策を講じたものの、国際線旅客数の減少などの影響を受けて減益。一方、通信販売事業において、主婦の友ダイレクトを子会社化したことにより事業部全体では増益
空港リテール事業	10,400	9,621	△779	アップフロントグループとの提携による「花畑牧場」関連商品での集客効果により北海道地区で大きく収益を伸ばした一方、成田・関西など国際線店舗の落ち込みが響いて免税店を含めた店舗合計では減益
フーズ・ビバレッジ事業	2,763	2,780	+16	百貨店を主要販路とする贈答食品関連は、個人消費マインドの低下を受けて減益。その一方、農水産関連において、高付加価値の水産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

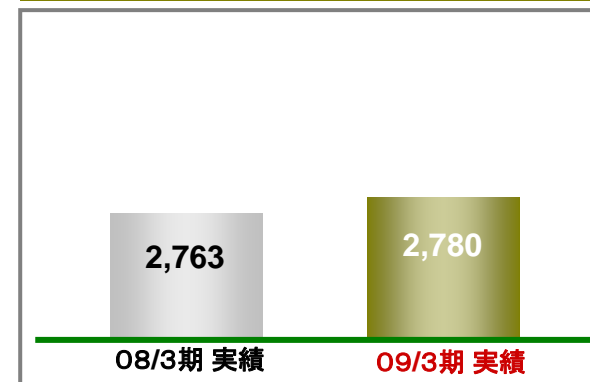
リテール事業



空港リテール事業



フーズ・ビバレッジ事業



I. 2009年3月期 決算概要

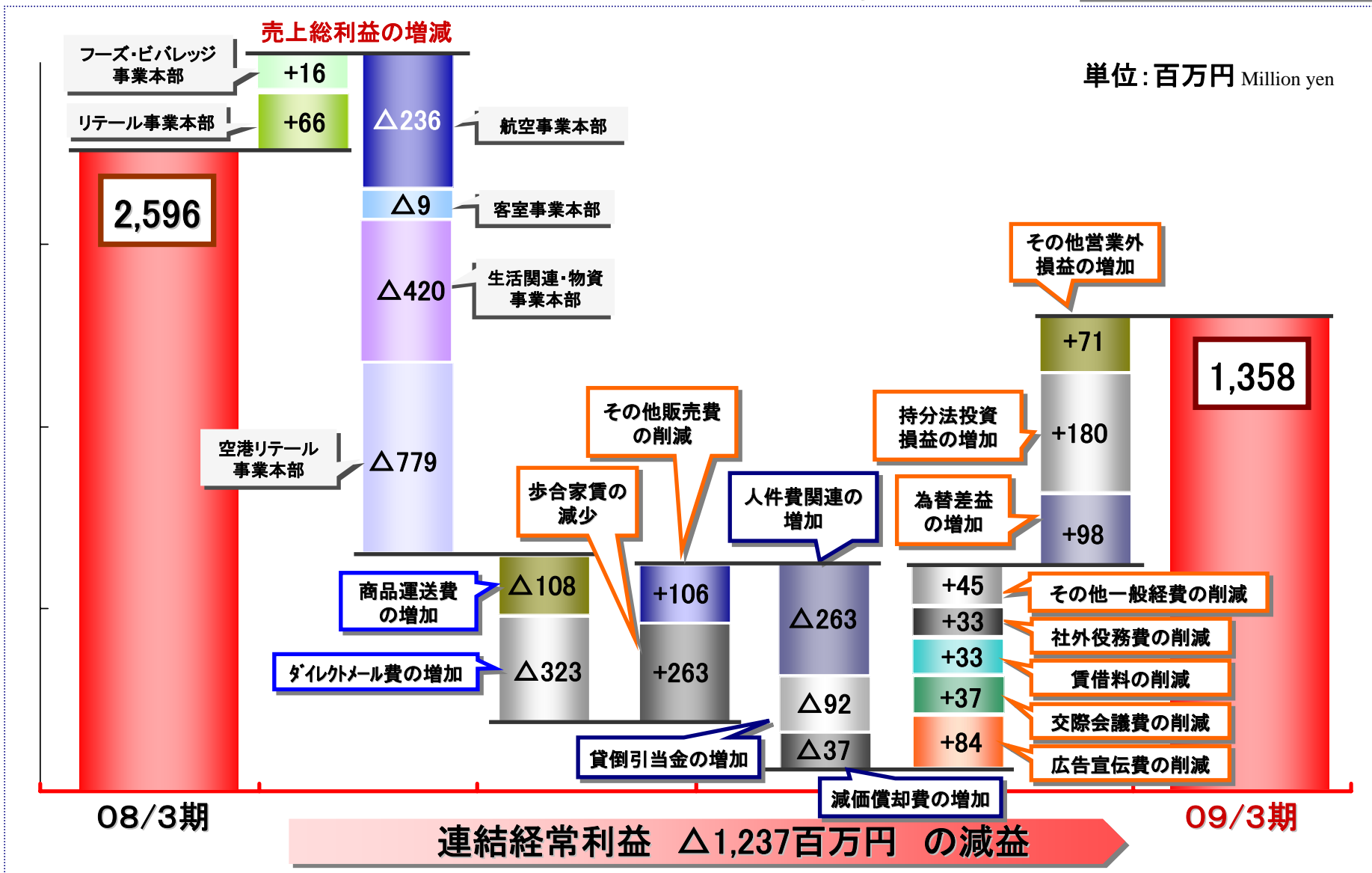
Outline of Consolidated Financial Results for March 2009



■ 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 決算概要

Outline of Consolidated Financial Results for March 2009



(3) 2010年3月期業績予想

*Outlook for Year Ending
March 2010*

通期予想

March 2010 E

	09年3月期 March 2009	10年3月期(予) March 2010 E	増減 Change
単位:百万円 Million yen			
売上高 Net Sales	113,225	110,000	△3,225
売上総利益 Gross Profit	22,503	22,582	+78
販売管理費 SG&A	21,902	21,582	△320
営業利益 Operating Income	601	1,000	+398
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	757		
経常利益 Ordinary Income	1,358	1,000	△358
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	△402		
当期純利益 Net Income	392	400	+7
EBITDA*	1,697	2,200	+502
EPS (円)Yen	30.74	31.35	+0.60

* 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

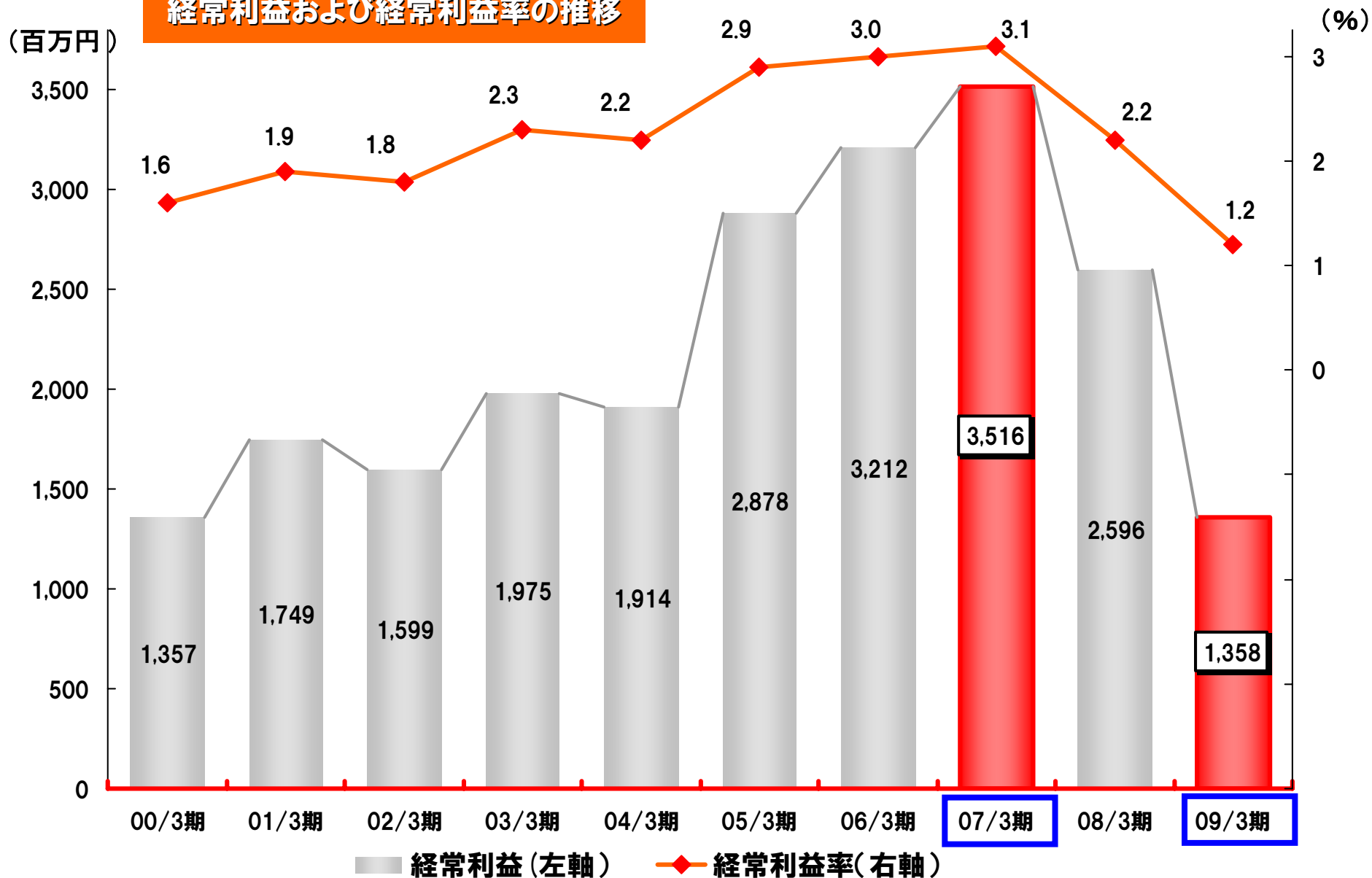


II. 今後の展望および施策

Mid-term Outlook and Principal Business Measures



経常利益および経常利益率の推移



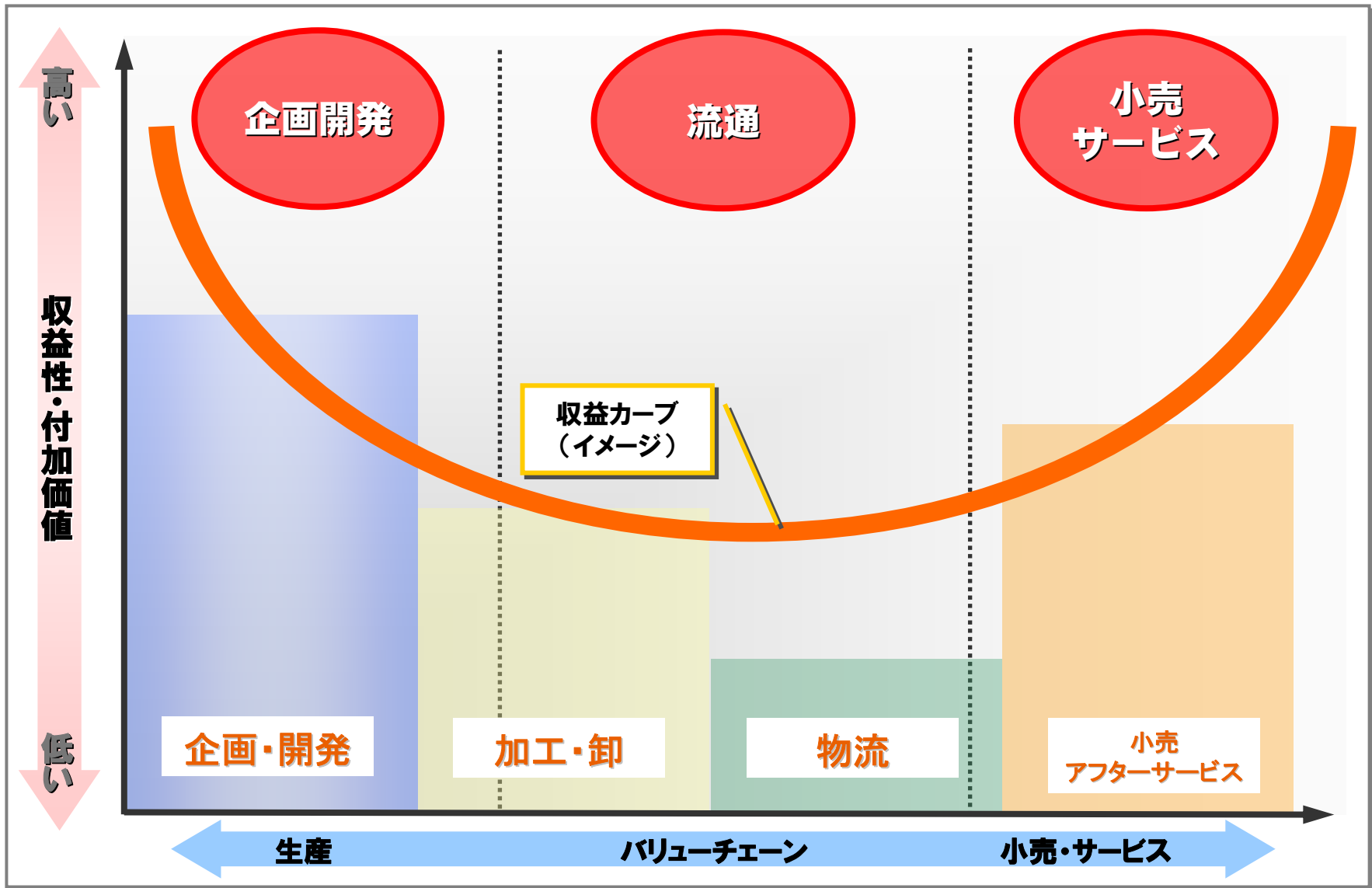
ビジネス面からみた業績悪化の主な要因と課題

- **JALグループ関連ビジネスの縮小**
- **空港店舗ビジネスの競争激化**

Ⅱ. 今後の展望および施策

Mid-term Outlook and Principal Business Measures

より優れた付加価値を提供できる事業領域へ進化・転換



JALUXグループの顧客・マーケット層（イメージ）

ハイエンド

顧客属性

機内販売品



機内サービス



機内カタログ



空港店舗



DMカタログ



航空機内

空港

一般市場

主婦の友ダイレクト

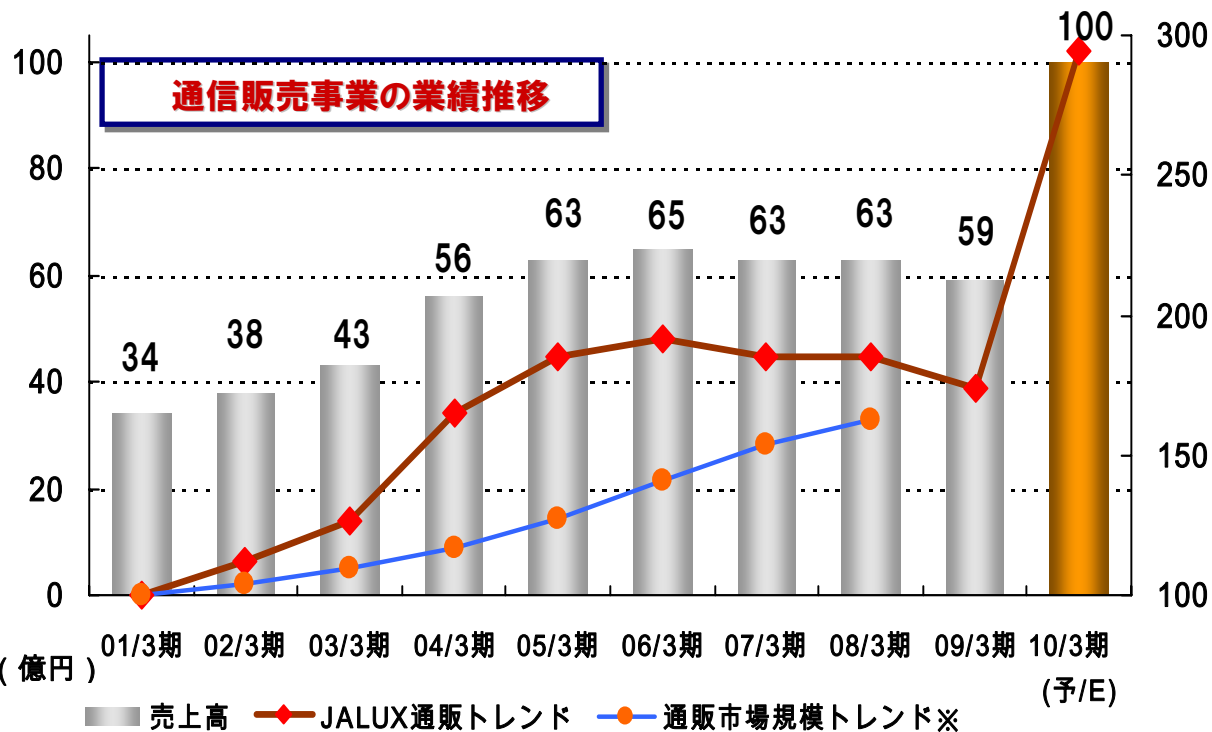


Ⅱ. 今後の展望および施策

Mid-term Outlook and Principal Business Measures

「(株)主婦の友ダイレクト」を連結子会社化

- 設立 : 平成11年3月 「主婦の友社」通販事業より分社
- 資本金 : 430百万円
- 売上高 : 4,621百万円(2009年3月期)
- 従業員 : 40名
- 出資会社 : (株)JALUX 51.2%、(株)主婦の友社 31.5%、
大日本印刷(株) 6.7%、(株)角川グループホールディングス 6.7% 他



※(社)日本通信販売協会 (JADMA)

II. 今後の展望および施策

Mid-term Outlook and Principal Business Measures

1990年代

2000年代

2008

商品企画開発のヒストリー

BLUE SKY
Jalux

北海道より
企画開発

ロイズ
チョコレート



空スイーツ
シリーズ

フェスティバロ
唐芋レアケーキ



空弁ブーム
の火付け役

みち子がお届け
する若狭の浜焼き
鯖寿司



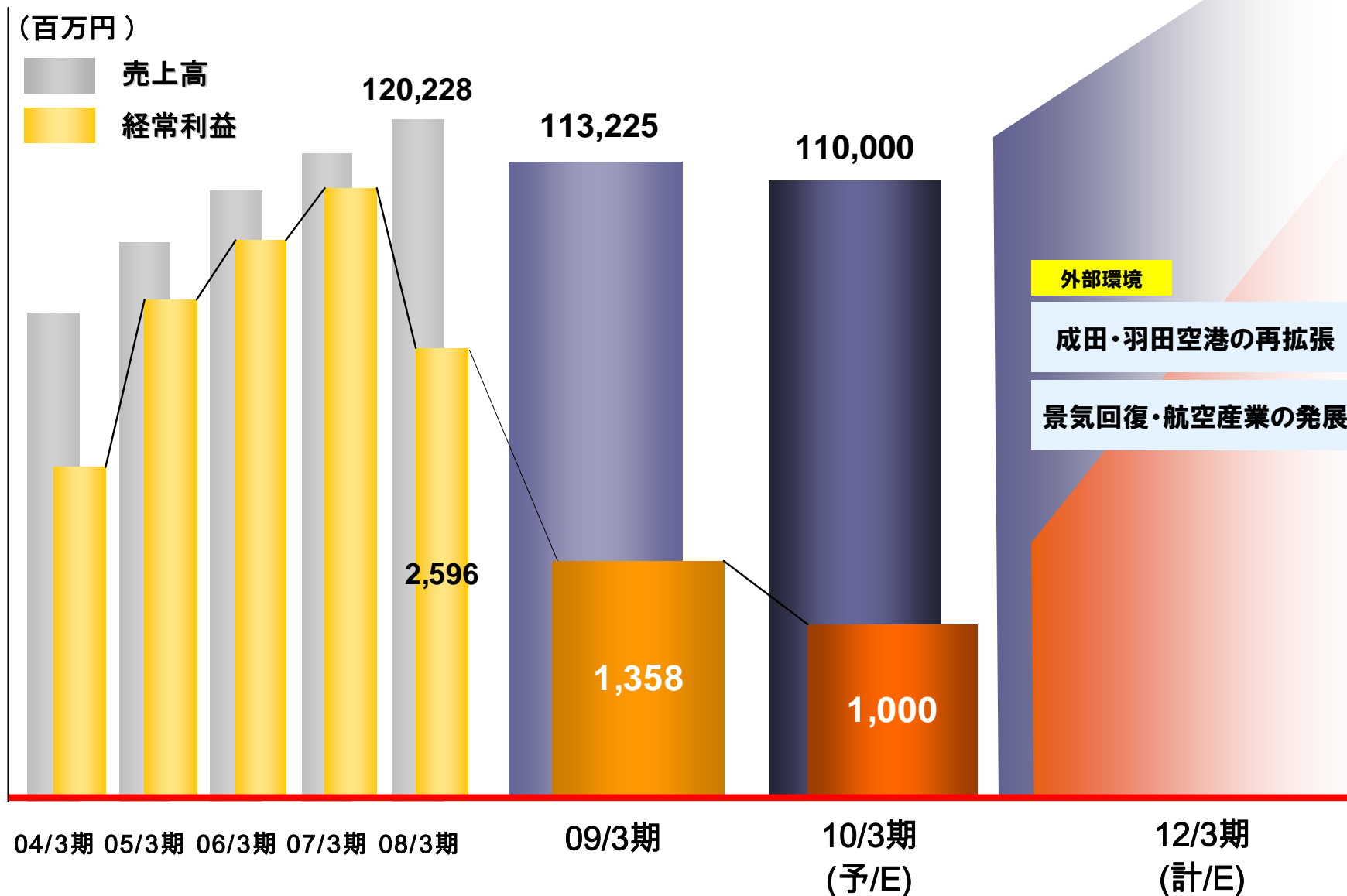
空スイーツ
シリーズ

花畑牧場
生キャラメル



Ⅱ. 今後の展望および施策

Mid-term Outlook and Principal Business Measures



付録資料

Appendix

(1) 2010年3月期第2四半期 業績予想

Outlook for Interim of March 2010

中間期予想

April-Sep 2009 E

	09年3月期 2Q Apr-Sep 2008	10年3月期 2Q(予) Apr-Sep 2009 E	増減 Change
単位: 百万円 Million yen			
売上高 Net Sales	57,492	52,000	△5,492
売上総利益 Gross Profit	11,706	11,040	△666
販売管理費 SG&A	10,798	10,940	+141
営業利益 Operating Income	907	100	△807
営業外損益 Non-Op. Gains/Losses	79		
経常利益 Ordinary Income	987	100	△887
特別損益 Extraordinary Gains/Losses	△67		
当期純利益 Net Income	410	0	△410
EBITDA*	1,447		
EPS (円)Yen	32.17	0.00	-

* EBITDA…営業利益+減価償却費

(2) セグメント別業績予想 *Forecast by Segment*

通期予想

March 2010 E

	09年3月期 March 2009		10年3月期(予) March 2010 E	
	売上高 Net Sales	売上総利益 Gross Profit	売上高 Net Sales	売上総利益 Gross Profit
単位: 百万円 Million yen				
航空関連 Aviation-Related	31,977	2,759	31,600	2,925
コーポレートソリューション Corporate Solutions	17,237	3,510	15,800	3,243
トラベルリテール Travel Retail	43,363	13,539	40,400	13,258
フーズ・ビバレッジ Food & Beverage	20,778	2,780	22,200	3,156
消去 Eliminations	△130	△87		
合計(連結) Total	113,225	22,503	110,000	22,582

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