



株式会社 JALUX

Financial Results for the Year Ended March 31, 2015

2015年3月期 決算説明会

2015年5月29日

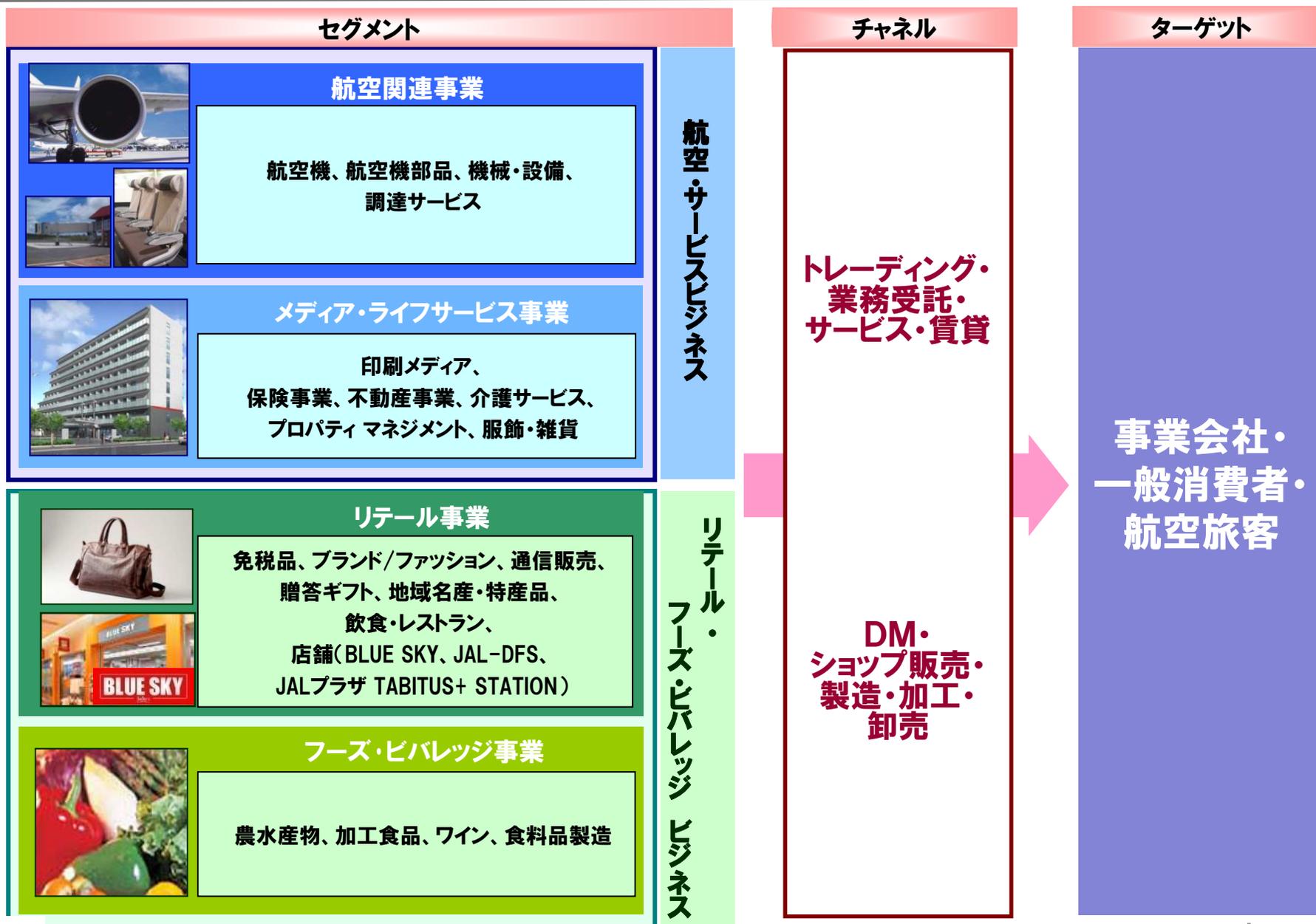
目次

- I. 事業概要・グループ事業系統図
- II. 2015年3月期 JALUXグループ連結決算
- III. 中期経営計画の取組みについて
- IV. 2016年3月期連結業績予想

本資料についてのご注意

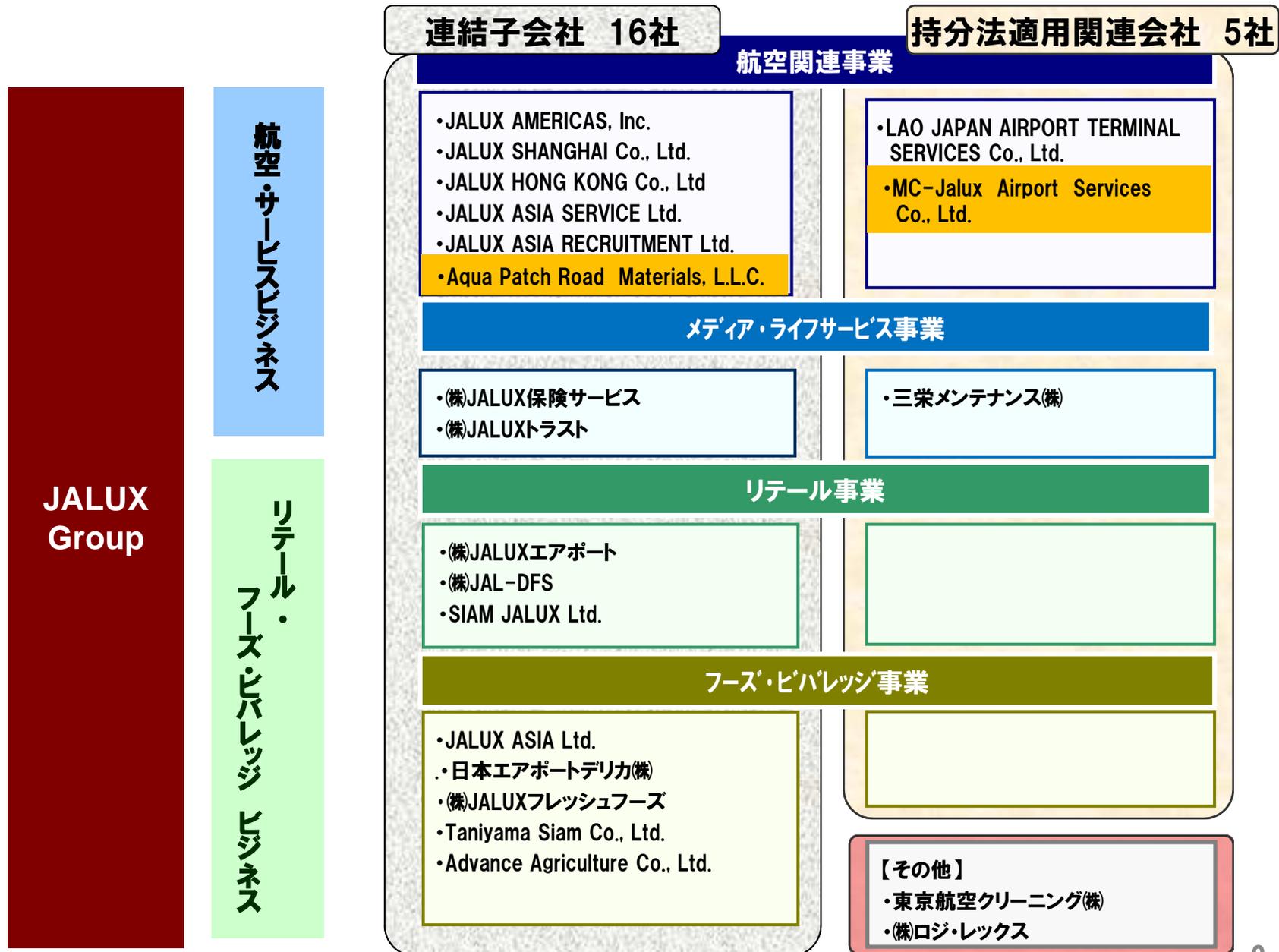
本資料はご参考資料であり、正確な決算数値等は当社決算短信および有価証券報告書・四半期報告書をご参照願います。また、本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があることをご承知おき願います。

事業概要(セグメント、チャネル、ターゲット)



グループ事業系統図(2015年4月1日現在)

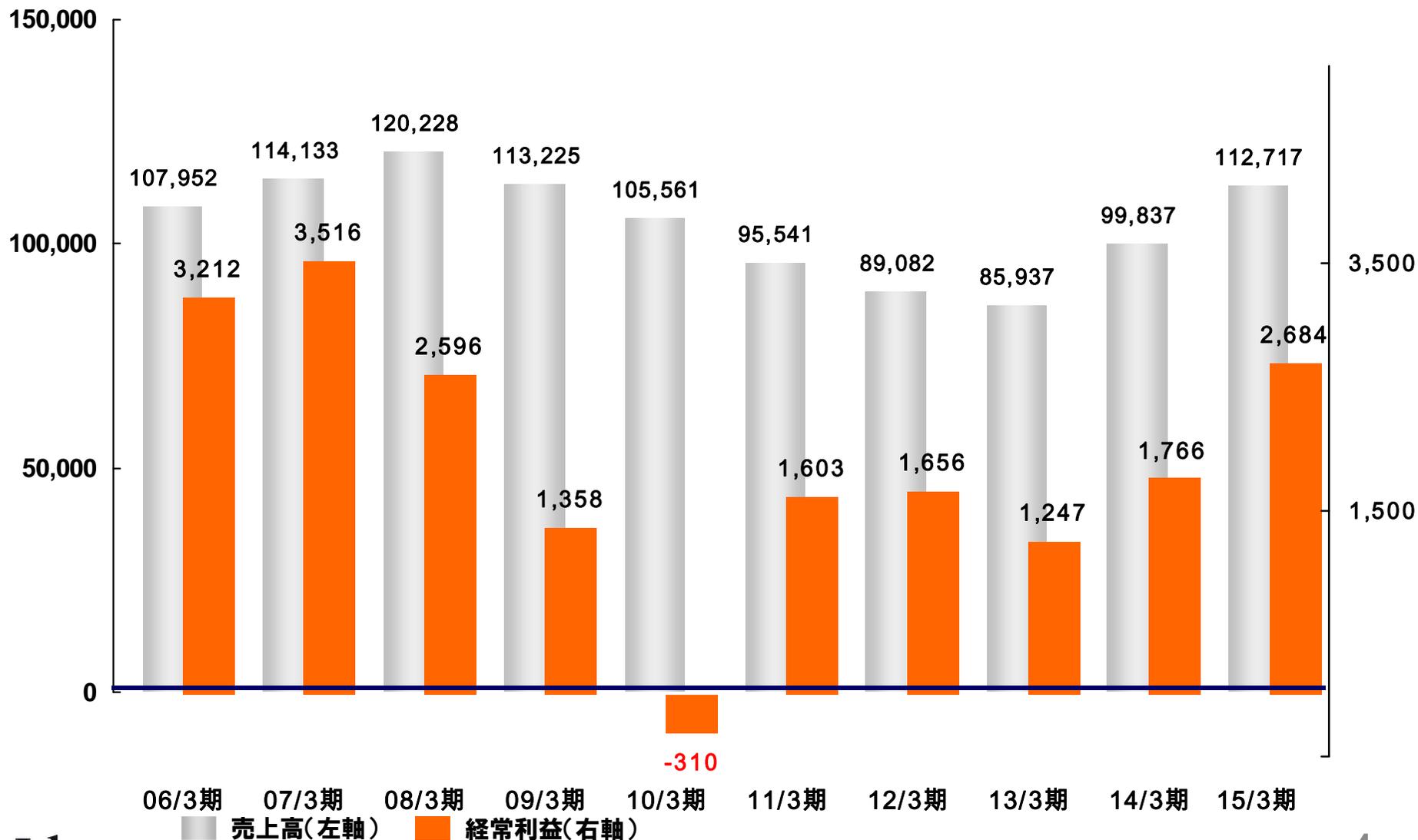
連結



II. 2015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)

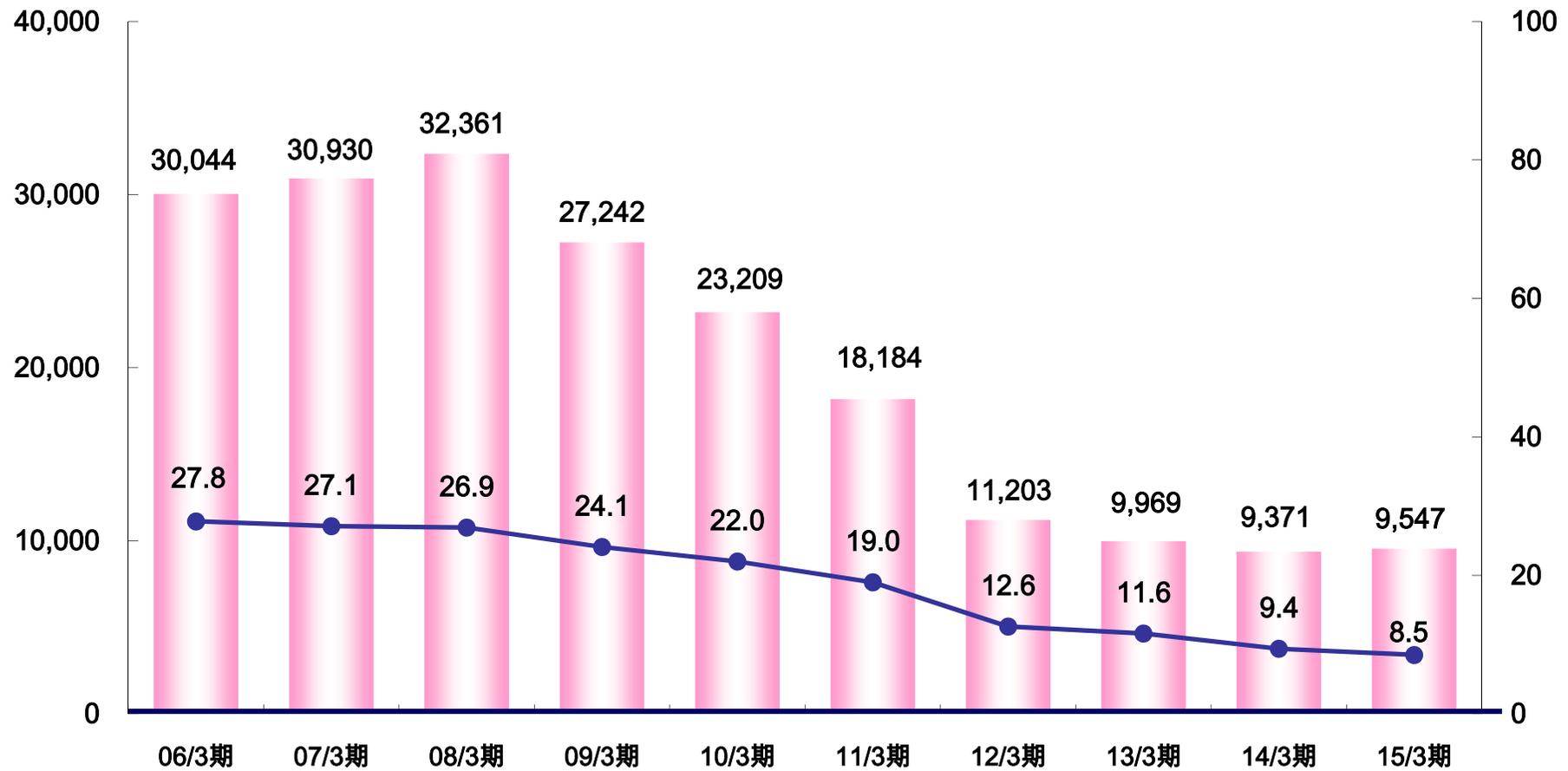


業績推移グラフ

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)

主なIRトピックス

- 2013年 2月・ミャンマー ヤンゴン駐在員事務所設立
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)
-

- 2014年 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
5月・JALUXグループ中期経営計画の見直し(現中期経営計画)
6月・ベトナム ハノイ駐在員事務所設立
11月・ミャンマー マンダレー国際空港の運営事業へ参画
30年間の事業権譲渡契約を締結
-

- 2015年 4月・ミャンマー マンダレー国際空港の運営開始
・「JALプラザ TABITUS+ STATION(タビタスステーション)」オープン
・不動産事業におけるタイ現地法人設立
5月・道路補修材「AQUA PATCH(アクアパッチ)」の米国およびカナダ展開について
・航空事業におけるシンガポール現地法人設立(予定)
・グレンフィールド株式会社およびグレンチェック株式会社の株式取得/子会社化(予定)

2015年3月期 決算概要

決算
FY2014

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

| | 14年3月期 March 2014 | 15年3月期 March 2015 | 前期差 | 前期比 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|---------|--------|
| 売上高 Net Sales | 99,837 | 112,717 | +12,880 | 112.9% |
| 売上総利益 Gross Profit | 19,539 | 20,296 | +756 | 103.9% |
| 販売管理費 SG&A | 17,832 | 17,870 | +37 | 100.2% |
| 営業利益 Operating Income | 1,706 | 2,426 | +719 | 142.1% |
| 営業外損益 Non-Op. Gains/Losses | 59 | 258 | +198 | - |
| 経常利益 Ordinary Income | 1,766 | 2,684 | +918 | 152.0% |
| 特別損益 Extraordinary Gains/Losses | 2 | △102 | △105 | - |
| 当期純利益 Net Income | 967 | 1,148 | +181 | 118.7% |
| 売上総利益率(%) | 19.6 | 18.0 | △1.6 | |
| 経常利益率(%) | 1.8 | 2.4 | +0.6 | |

2015年3月期 決算概要

決算
FY2014

連結業績 期初予想比

期初予想比

Compared to pre-term projection

(対予想比)

単位:百万円 Million yen

| | 期初予想 | 15年3月期 March 2015 | 差額 | 予想比 |
|-----------------------|---------|----------------------|--------|--------|
| 売上高 Net Sales | 106,000 | 112,717 | +6,717 | 106.3% |
| 営業利益 Operating Income | 2,100 | 2,426 | +326 | 115.5% |
| 経常利益 Ordinary Income | 2,200 | 2,684 | +484 | 122.0% |
| 当期純利益 Net Income | 1,100 | 1,148 | +48 | 104.4% |
| 1株当たり当期純利益[EPS](円) | 87.06 | 90.86 | +3.8 | 104.3% |

2015年3月期 決算概要

決算
FY2014

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 | 14年3月期 March 2014 | 15年3月期 March 2015 | 前期差 | 前期比 |
|---|----------------------|----------------------|------|--------|
| 売上総利益 Gross Profit | 19,539 | 20,296 | +756 | 103.9% |
| 人件費 Personnel expenses | 6,372 | 6,378 | +5 | 100.1% |
| 賃借料 Rent expenses | 3,896 | 4,026 | +130 | 103.3% |
| 社外役務費 External service fee | 1,487 | 1,395 | △91 | 93.8% |
| 減価償却費 Depreciation | 415 | 342 | △72 | 82.5% |
| 荷造運送費 Packing and transportation expenses | 1,224 | 1,209 | △14 | 98.8% |
| その他 Other expenses | 4,436 | 4,516 | +80 | 101.8% |
| 販売管理費合計 SG&A | 17,832 | 17,870 | +37 | 100.2% |
| 営業利益 Operating Income | 1,706 | 2,426 | +719 | 142.1% |

2015年3月期 決算概要

決算
FY2014

■ 財務状態 Consolidated Balance Sheets

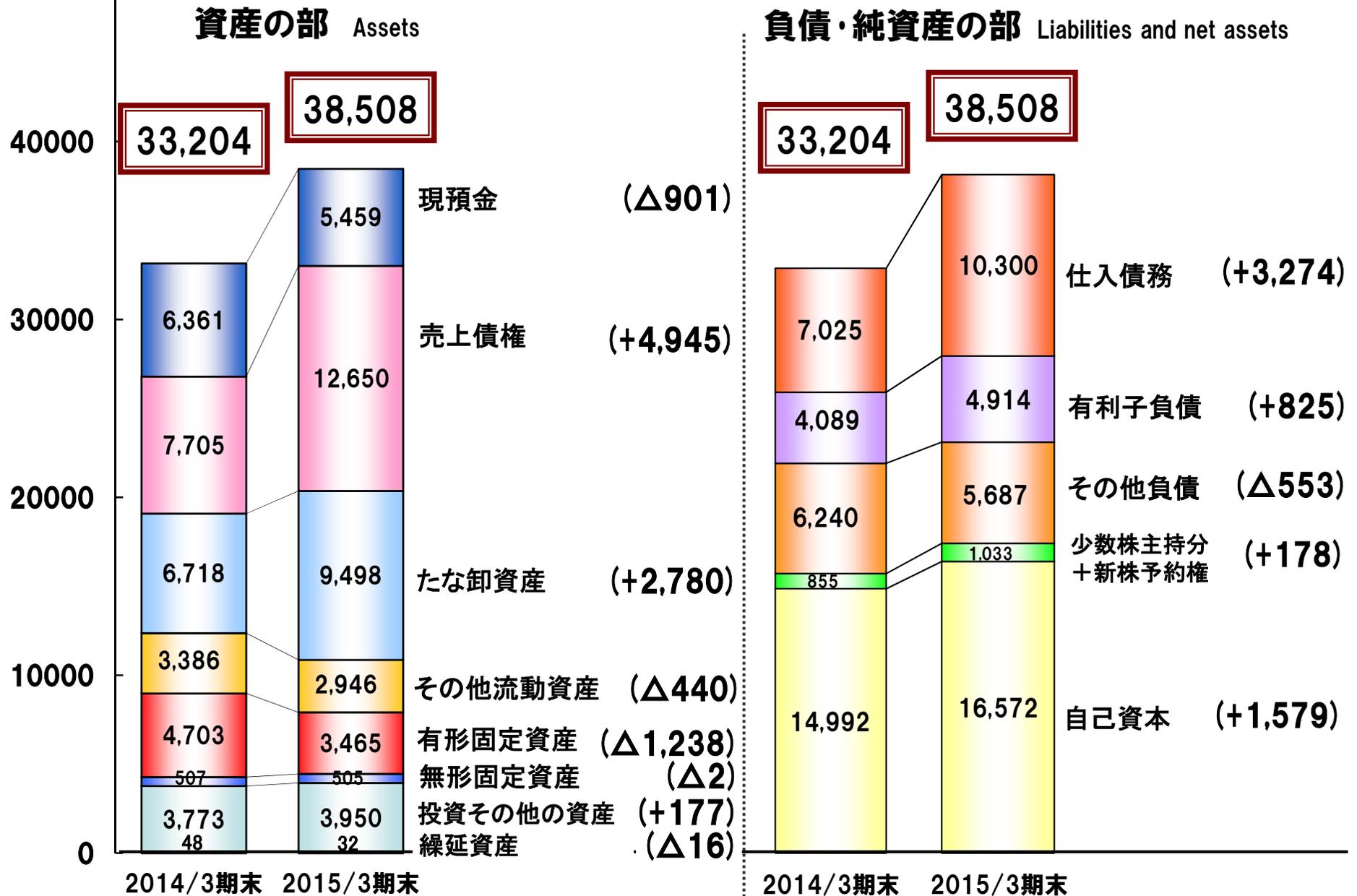
対 前年度末
Compared to the previous period

| 単位:百万円 Million yen | 14年3月期 March 2014 | 15年3月期 March 2015 | 前期差 | 前期比 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|--------|--------|
| 総資産 Assets | 33,204 | 38,508 | +5,304 | 116.0% |
| 自己資本 Shareholders' Equity | 14,992 | 16,572 | +1,579 | 110.5% |
| 自己資本比率 Equity Ratio (%) | 45.2 | 43.0 | △2.1 | |
| 有利子負債残高 Interest Bearing Debt | 4,089 | 4,914 | +825 | 120.2% |
| D/Eレシオ(倍) Debt/Equity Ratio (times) | 0.27 | 0.30 | +0.03 | |

貸借対照表

(単位:百万円 million yen)

決算
FY2014



2015年3月期 決算概要

決算
FY2014

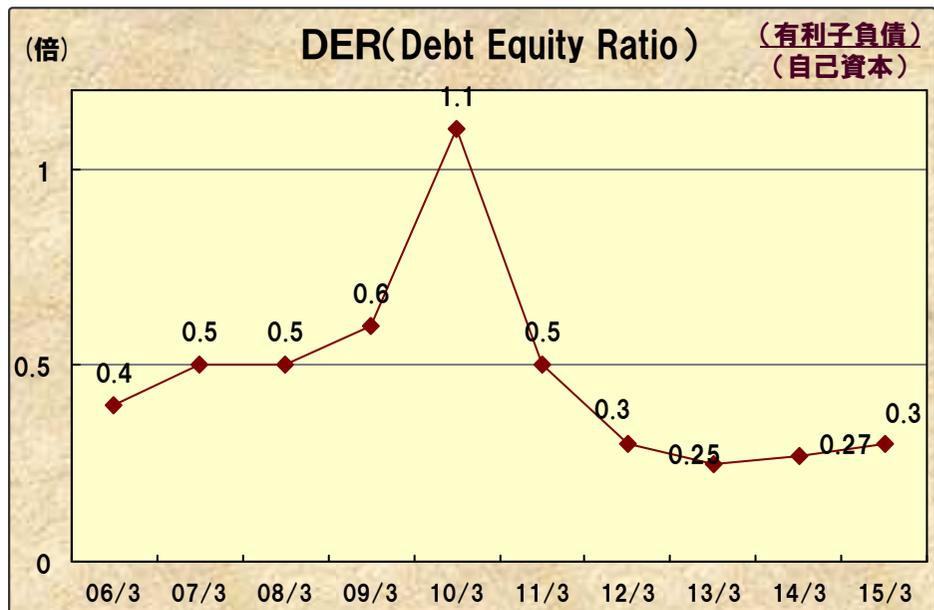
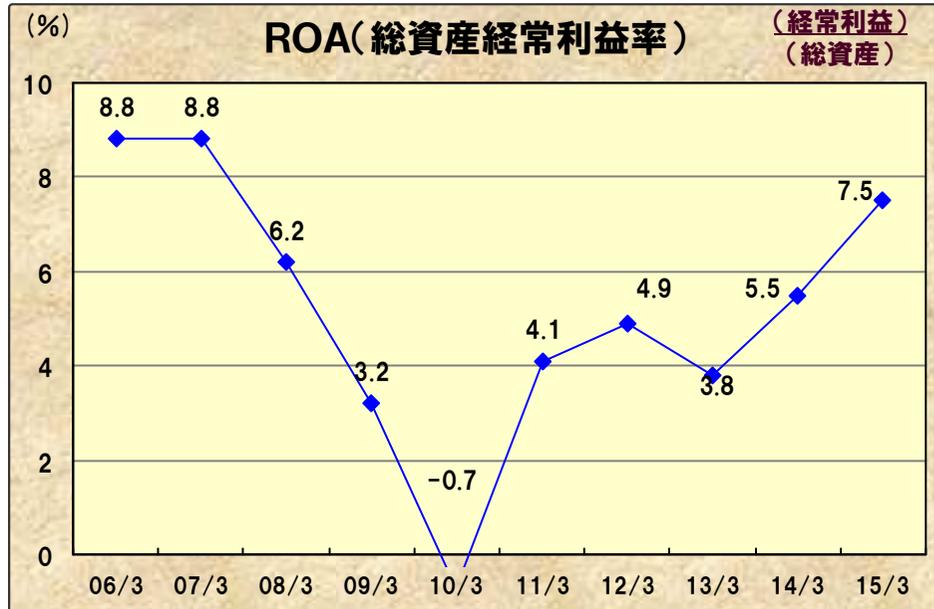
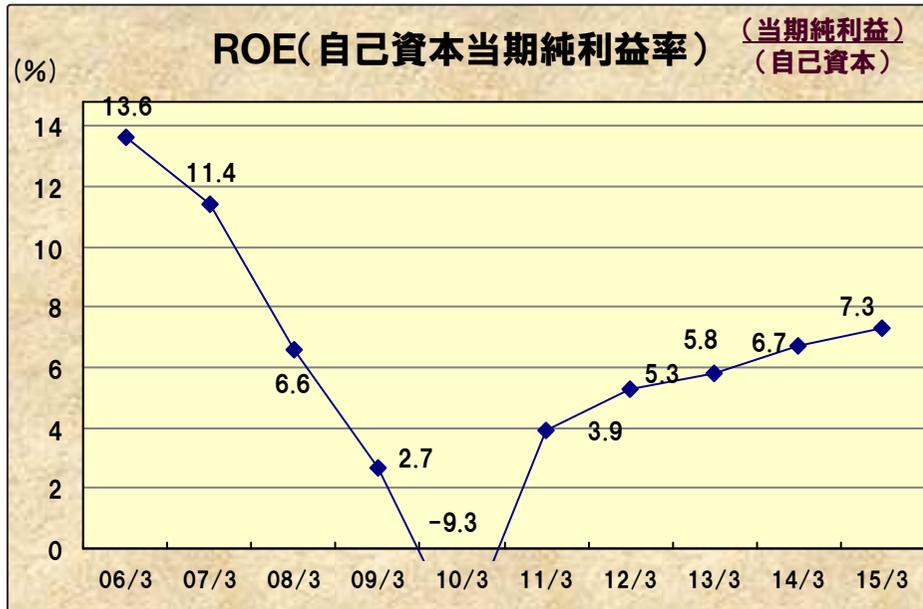
■ 連結キャッシュ・フロー概要 *Consolidated Summary of Cash Flow*

対 前期

Compared to the previous period

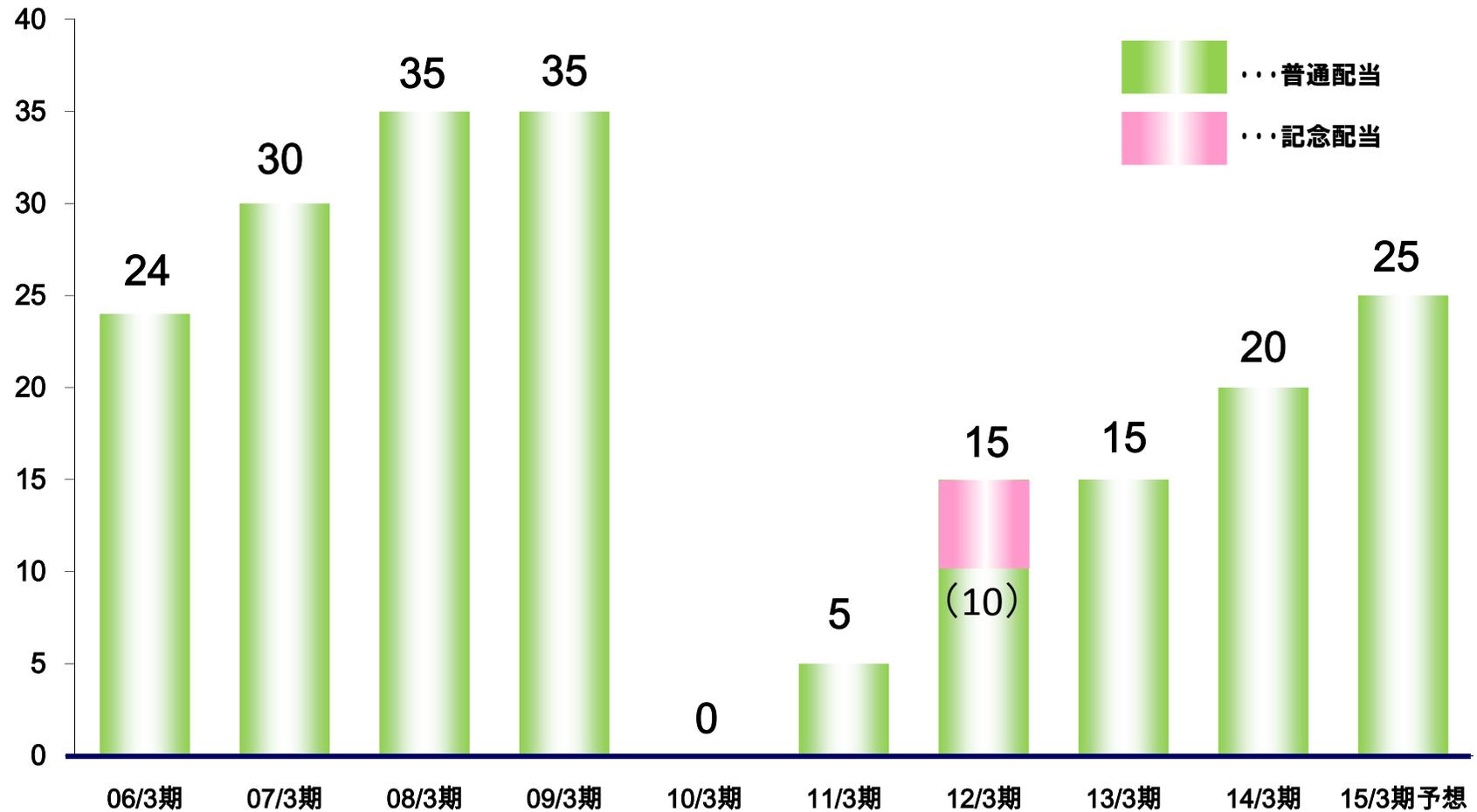
| | 14年3月期 March 2014 | 15年3月期 March 2015 | 前期差 |
|---|----------------------|----------------------|--------|
| 単位:百万円 Million yen | | | |
| 営業キャッシュ・フロー Net Cash from Operating Activities | 1,919 | △489 | △2,409 |
| 投資キャッシュ・フロー Net Cash from Investing Activities | △1,122 | △1,011 | +110 |
| 財務キャッシュ・フロー Net Cash from Financing Activities | 85 | 495 | +410 |
| フリーキャッシュフロー Free Cash Flow | 797 | △1,500 | △2,298 |

各種指標の推移



業績推移グラフ

配当推移（単位：円）



セグメント別の概況

Performance per Operating Segment

2015年3月期 決算概要～セグメント概況～

決算
FY2014

セグメント別実績 *Results per Segment*

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)

売上高 Net Sales

単位:百万円 Million yen

| | 14年3月期 March 2014 | 15年3月期 March 2015 | 前期差 | 前期比 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|---------|--------|
| 航空関連 Aviation-Related | 24,835 | 31,953 | +7,118 | 128.7% |
| メディア・ライフサービス Media Life Service | 11,760 | 12,049 | +289 | 102.5% |
| リテール Retail | 46,481 | 48,021 | +1,540 | 103.3% |
| フーズ・ビバレッジ Food & Beverage | 17,735 | 21,646 | +3,911 | 122.1% |
| 全社及び消去 Eliminations | △974 | △954 | +20 | |
| 合計(連結) Total | 99,837 | 112,717 | +12,880 | 112.9% |

2015年3月期 決算概要～セグメント概況～

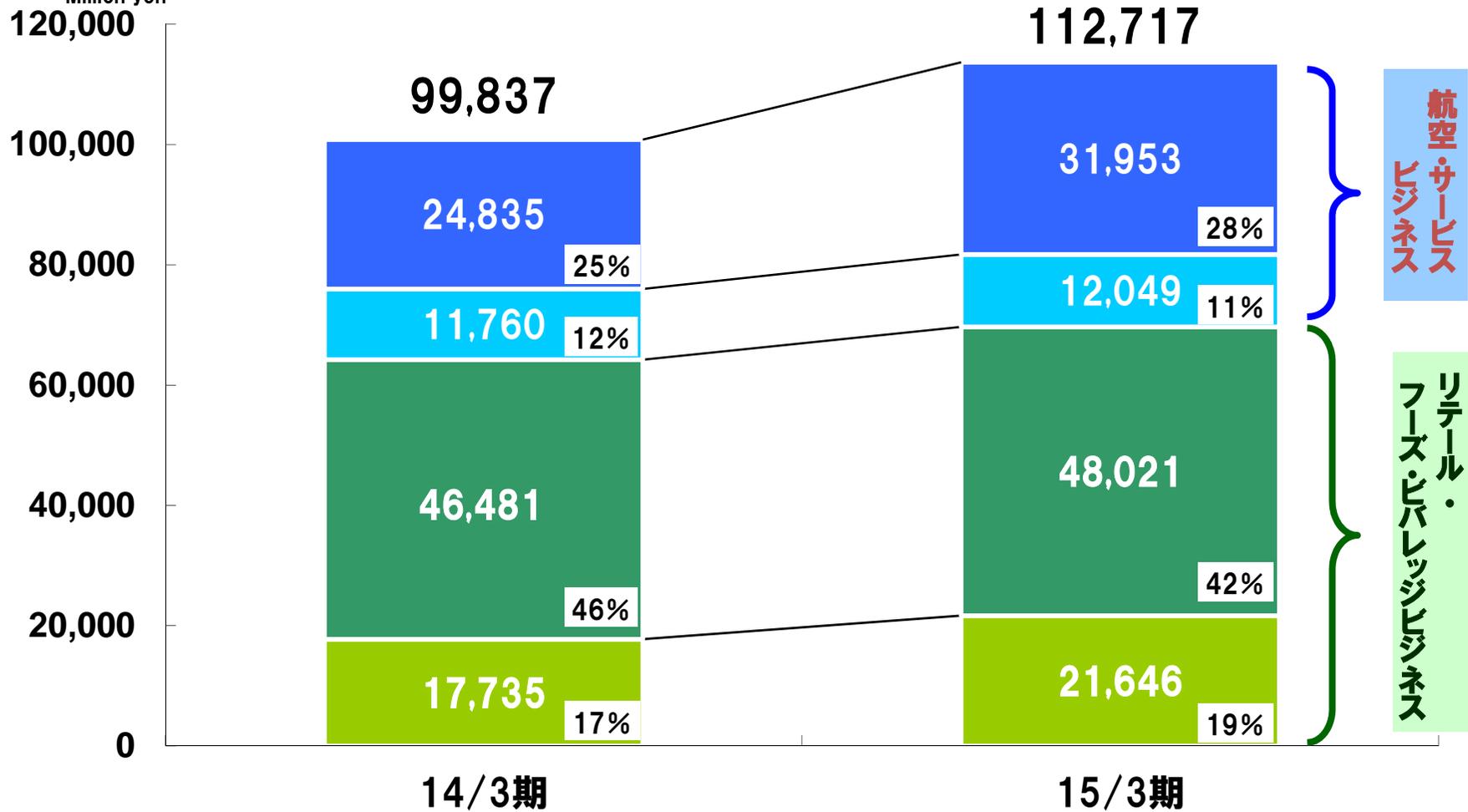
決算
FY2014

セグメント別 売上高

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

2015年3月期 決算概要～セグメント概況～

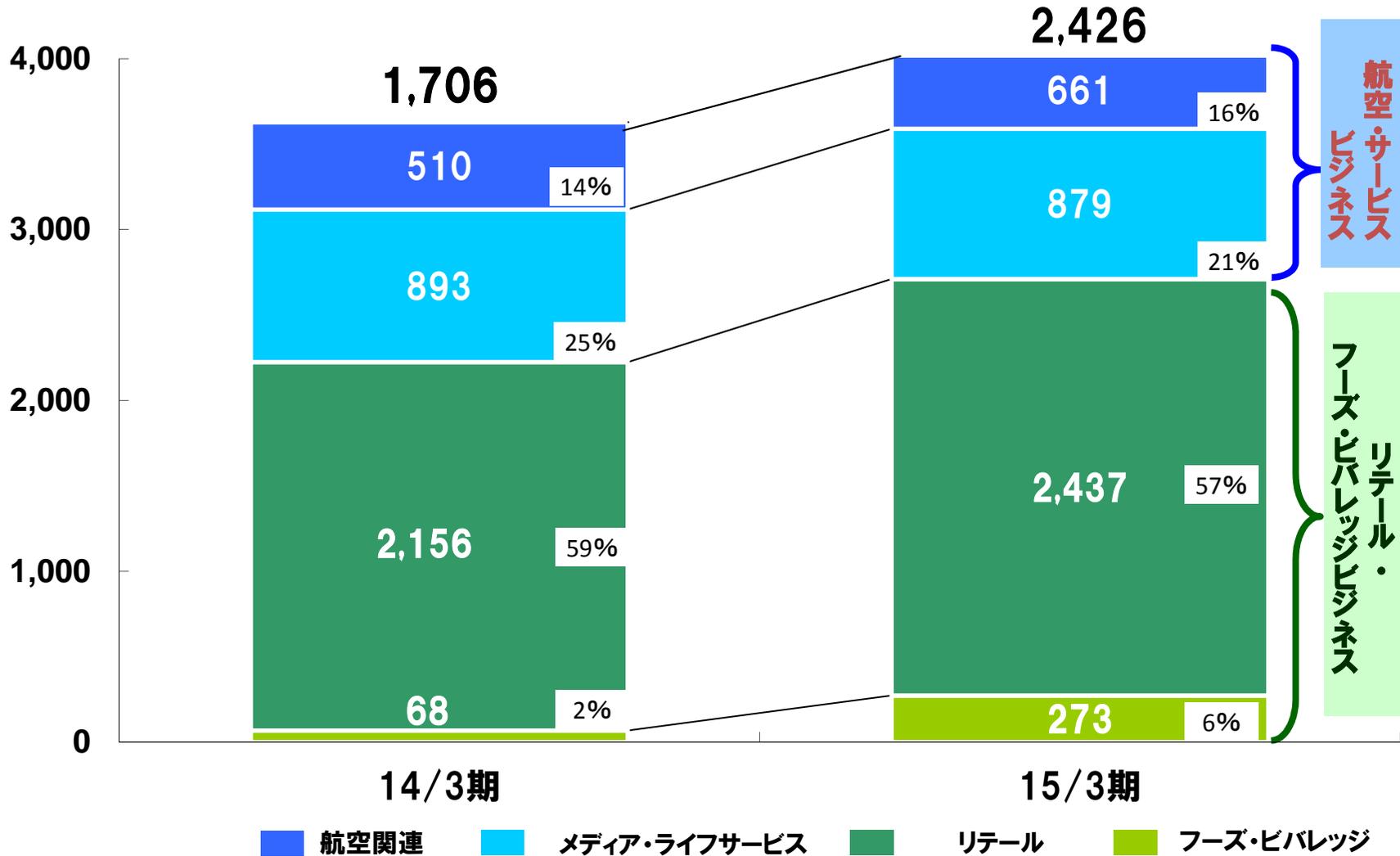
決算
FY2014

■ セグメント別 営業利益

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)



2015年3月期 決算概要～セグメント概況～

決算
FY2014

■ 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)

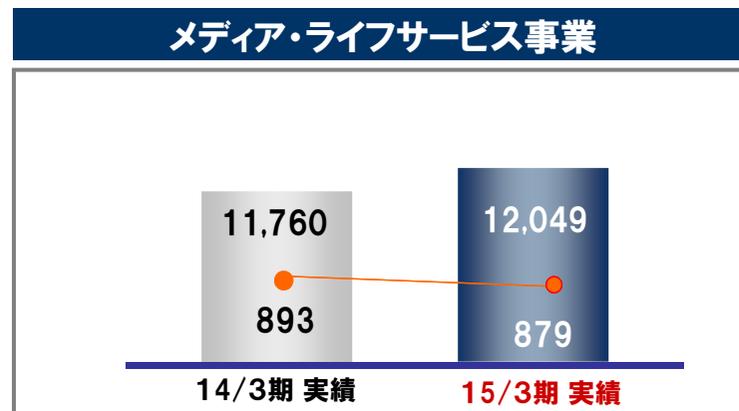
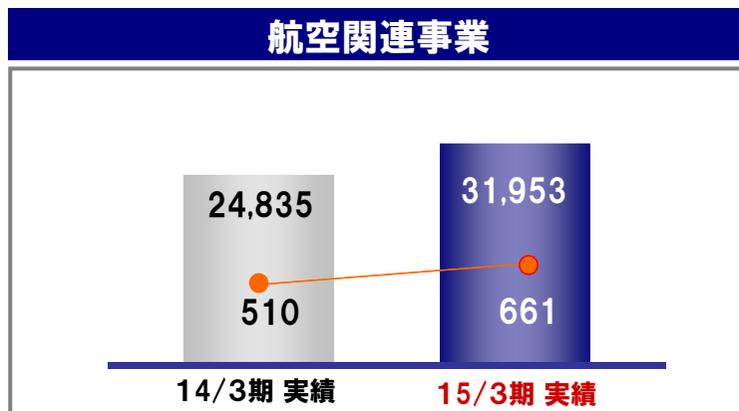
| 単位: 百万円 Million yen, % | | 14年3月期 March 2014 | 15年3月期 March 2015 | 前期差 | 前期比 |
|------------------------|------|----------------------|----------------------|--------|-------|
| 航空・サービス ビジネス合計 | 売上高 | 36,595 | 44,003 | +7,408 | 120.2 |
| | 営業利益 | 1,403 | 1,540 | +136 | 109.7 |
| 航空関連 事業 | 売上高 | 24,835 | 31,953 | +7,118 | 128.7 |
| | 営業利益 | 510 | 661 | +150 | 129.5 |
| メディア・ ライフサービス事業 | 売上高 | 11,760 | 12,049 | +289 | 102.5 |
| | 営業利益 | 893 | 879 | △13 | 98.4 |

Remark(主な要因)

[航空関連事業] 増収増益
プラス要因
 ・航空機エンジン部品・産業用ガスタービン部品販売好調
 ・中古航空機販売増加
 ・海外空港向け保安検査装置販売増加

[メディア・ライフサービス事業] 増収減益
プラス要因
 ・事業用不動産販売増加(2Q)
 ・保険代理店BPO業務拡大
マイナス要因
 ・前期3Qにおける調達受託業務の終了による反動減
 ・印刷物販売の不振

*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



2015年3月期 決算概要～セグメント概況～

決算
FY2014

■ 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

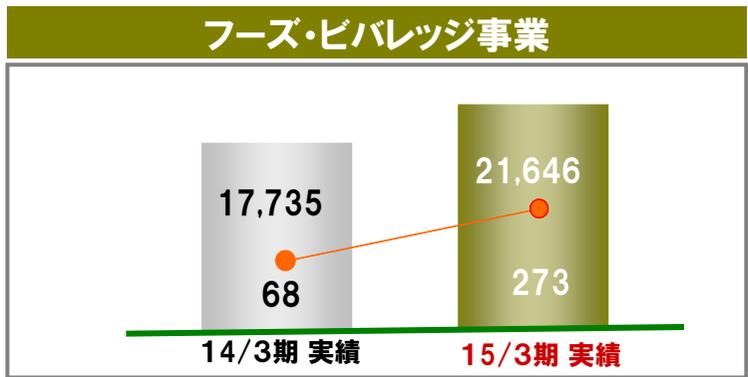
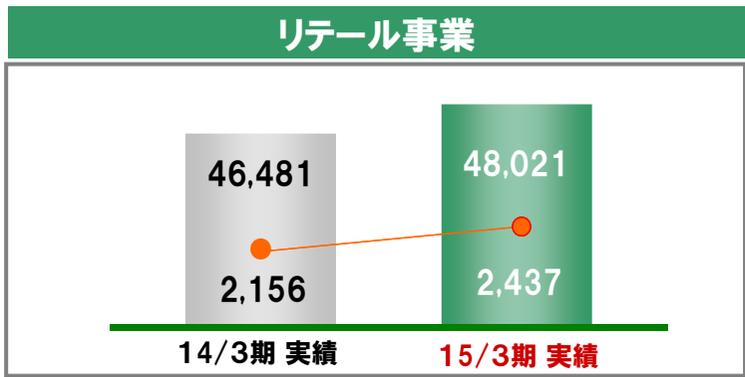
(各セグメントごとの内訳は、内部取引消去前金額)

| 単位: 百万円 Million yen, % | | 14年3月期 March 2014 | 15年3月期 March 2015 | 前期差 | 前期比 |
|------------------------|------|----------------------|----------------------|--------|-------|
| リテール・FB ビジネス合計 | 売上高 | 64,216 | 69,668 | +5,451 | 108.5 |
| | 営業利益 | 2,224 | 2,711 | +486 | 121.9 |
| リテール 事業 | 売上高 | 46,481 | 48,021 | +1,540 | 103.3 |
| | 営業利益 | 2,156 | 2,437 | +281 | 113.0 |
| フーズ・ビバレッジ 事業 | 売上高 | 17,735 | 21,646 | +3,911 | 122.1 |
| | 営業利益 | 68 | 273 | +205 | 402.3 |

Remark (主な要因)

[リテール事業] 増収増益
プラス要因
 ・訪日外国人数増加による免税店舗販売・卸売好調
 及び国際線空港店舗販売増加
マイナス要因
 ・前期2Qにおける連結子会社の株式譲渡による売上反動減

[フーズ・ビバレッジ事業] 増収増益
プラス要因
 ・日本エアポートデリカ好調
 ・農産関連子会社の運営費用などの見直しにより利益改善傾向
マイナス要因
 ・水産関連: 原料高や為替の影響による利益減少



III. 中期経営計画の取組みについて

JALUXグループ中期経営計画(FY2012-2016)

※2014年5月「JALUXグループ中期経営計画の見直しについて」発表骨子

| | |
|---------|--|
| 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。 |

次代に向けた成長軌道の確保

中期最終年度目標(2017年3月期)
連結売上高1,200億円、連結経常利益30億円

「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。



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

中期経営計画の取組みについて(航空)

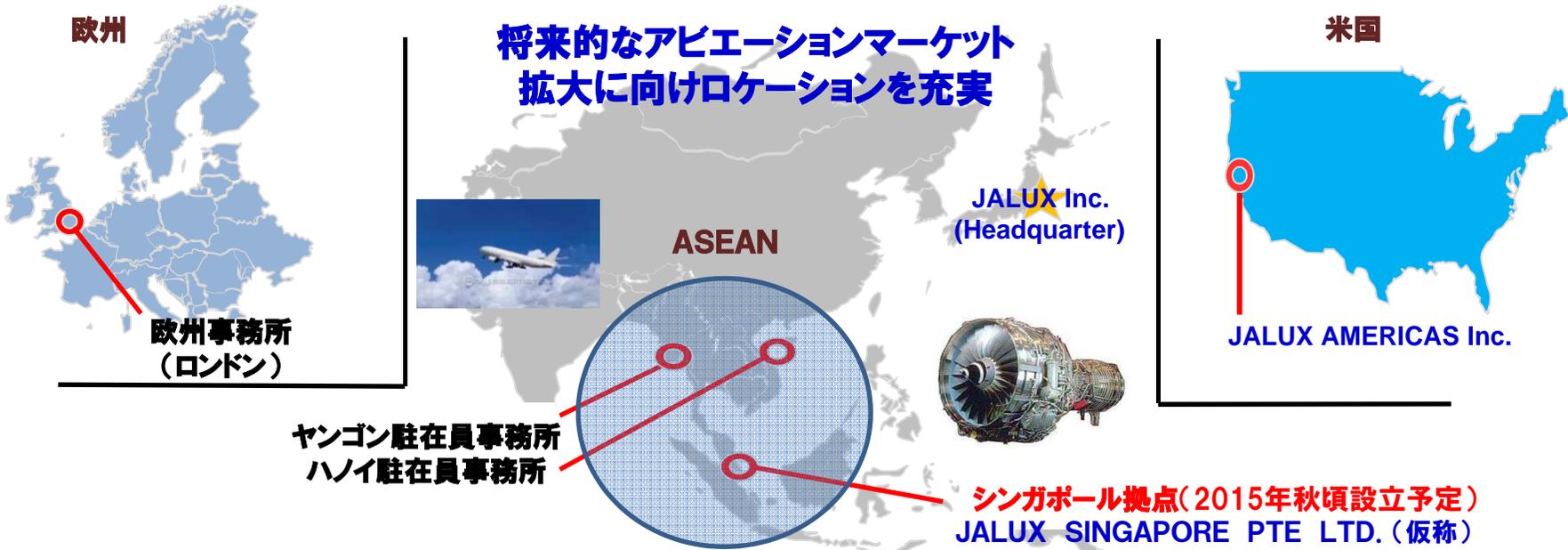
中期
Mid-term

- 重工業向け航空機エンジン部品、産業用ガスタービン部品事業の持続的拡大
- 海外エアラインが保有する中古航空機の販売 (ASEAN)
- 航空機パーツアウト事業の推進 (米国)
- 航空事業におけるシンガポール営業拠点(現地法人)設立予定(2015年5月20日発表)



AS9120

航空関連商社として成長市場でのネットワークを確立し、
グローバルな連携により事業の伸長を図る



中期経営計画の取組みについて(空港)

中期
Mid-term

- 国際線の空港店舗「BLUE SKY」/免税店舗「JAL DUTYFREE」他でのインバウンド需要の取り込み
- ラオス ワッタイ国際空港ターミナル運営事業延伸（延伸:2014年3月～5年間）
- ミャンマー マンダレー国際空港運営開始（2015年4月～30年間）

国内空港リテール事業での増大するインバウンド需要の取り込みを継続
海外の空港運営事業等を通じて、更なる事業基盤の安定化を目指す

ミャンマー・マンダレー国際空港における空港運営
【MC-Jalux Airport Services Co., Ltd.】

ラオス・ワッタイ国際空港における空港ターミナル運営
【LAO JAPAN AIRPORT TERMINAL Services Co., Ltd.】

ASEAN

JALUX Inc. (Headquarter)

BLUE SKY
Jalux

国内27空港84店舗を展開

JAL DUTYFREE^{DPS}

成田空港 3店舗
羽田空港 2店舗
他 ブティック店 6店舗

中期経営計画の取組みについて(食品)

中期
Mid-term

- **日本エアポートデリカ(株)での安定製造・新規商品開発・販路拡大による成長**
【日本空港ビルデング(株)との資本業務提携による食料品製造会社設立(2012年4月営業開始)】
- **農産事業における戦略的展開(M&A)/生産分野進出による新たなビジネスモデル構築**
【(株)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社の全株式取得による子会社化(2013年7月)】
【(株)JALUXフレッシュフーズ(販売会社)の設立(2013年7月)】
- **ワイン事業における有力ブランドの獲得、西日本地域を含めた販路拡大 他**
⇒「SILVER OAK(シルバーオーク)」「VERITE(ヴェリテ)」「CALERA(カレラ)」等



トレーディング機能強化による販売の拡大、
川上から川下までの一気通貫型サプライチェーンの強化

農産事業

TANIYAMA SIAM Co.,Ltd(タイ)
ADVANCE AGRICULTURE Co.,Ltd(ラオス)

日本向けアスパラ・オクラの生産・加工



JALUX Inc.
(Headquarter)

JAD
Japan Airport Delica



日本エアポートデリカ
(食料品製造会社)

中期経営計画の取組みについて(関連分野)

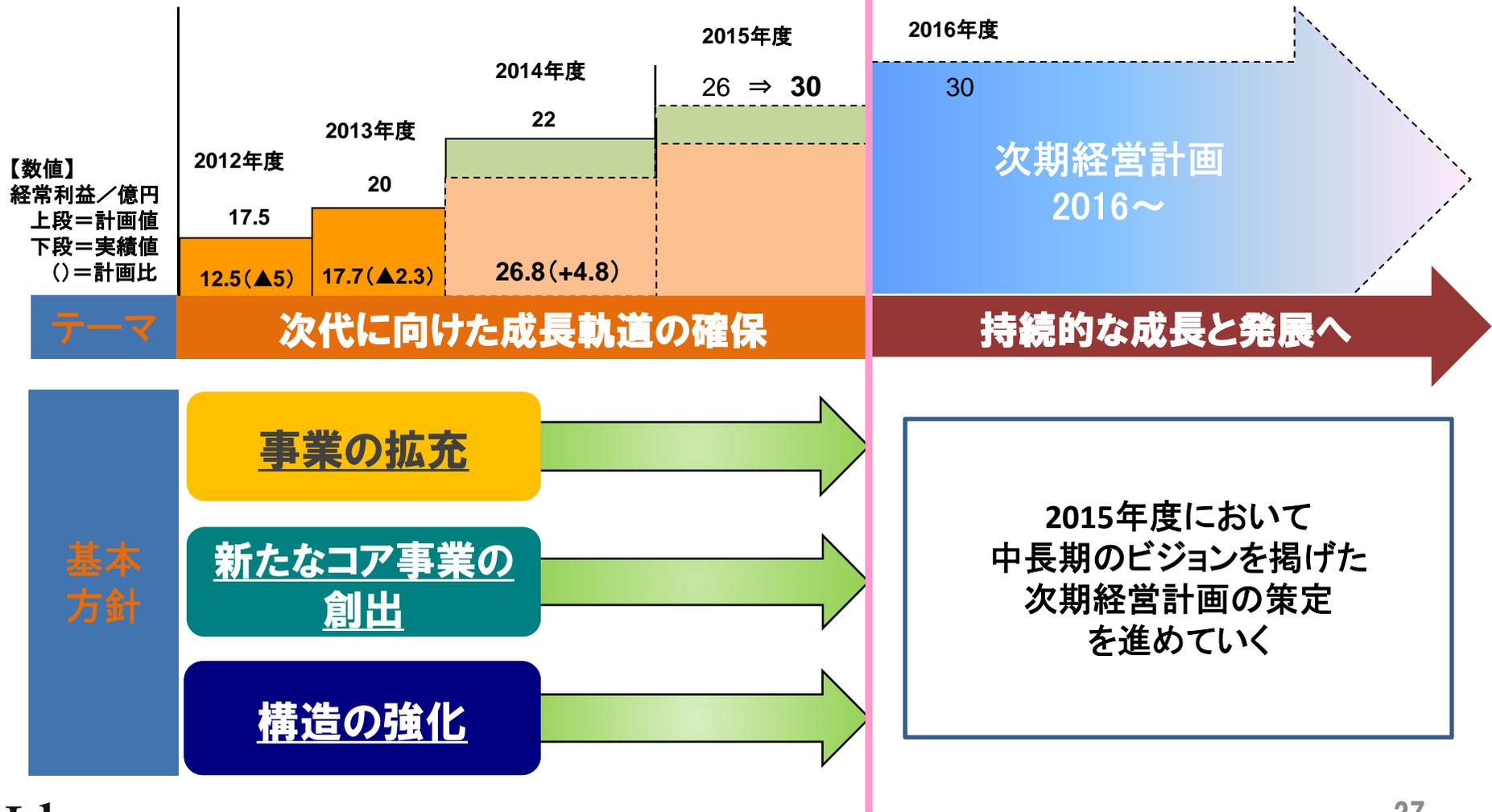
- 市中リテール店舗運営開始によるPB「TABITUS(タビタス)」ブランドの販売拡充
【「JALプラザ TABITUS+ STATION(タビタスステーション)」オープン(2015年4月27日)】
- 海外における不動産開発・運営事業の開始
【不動産会社「JRE Development Co., Ltd.」の設立(2015年4月28日)】
- 米国での環境配慮型新商材の販売事業を開始
【AQUA PATCH(アクアパッチ)の米国およびカナダへの展開(2015年5月20日発表)】
- 通販事業のファッション・雑貨分野での商品開発力の強化
【グレンフィールド(株)およびグレンチェック(株)の株式取得(子会社化)による通販事業の拡充(2015年5月27日発表)】



中期経営計画の全体像(概略)

中期経営計画
FY2012~2016

2014年度で当初の2015年度計画を達成したことにより、昨年延伸した計画最終年度を1年繰り上げる



IV. 2016年3月期 連結業績予想

2016年3月期 連結業績予想

当期予想
FY2015(E)

連結業績予想

Outlook for Year Ending March 2016

当期予想
FY2015(E)

(対前年実績)

単位:百万円 Million yen

| | 15年3月期 実績 March 2015 | 16年3月期 予想 March 2016 (E) | 前期差 | 前期比 |
|-----------------------|-------------------------|-----------------------------|--------|--------|
| 売上高 Net Sales | 112,717 | 120,000 | +7,282 | 106.5% |
| 営業利益 Operating Income | 2,426 | 3,000 | +573 | 123.7% |
| 経常利益 Ordinary Income | 2,684 | 3,000 | +315 | 111.7% |
| 当期純利益 Net Income | 1,148 | 1,400 | +251 | 121.9% |
| 1株当たり当期純利益[EPS](円) | 90.86 | 110.78 | +19.92 | 121.9% |

2016年3月期 連結業績予想～セグメント概況～

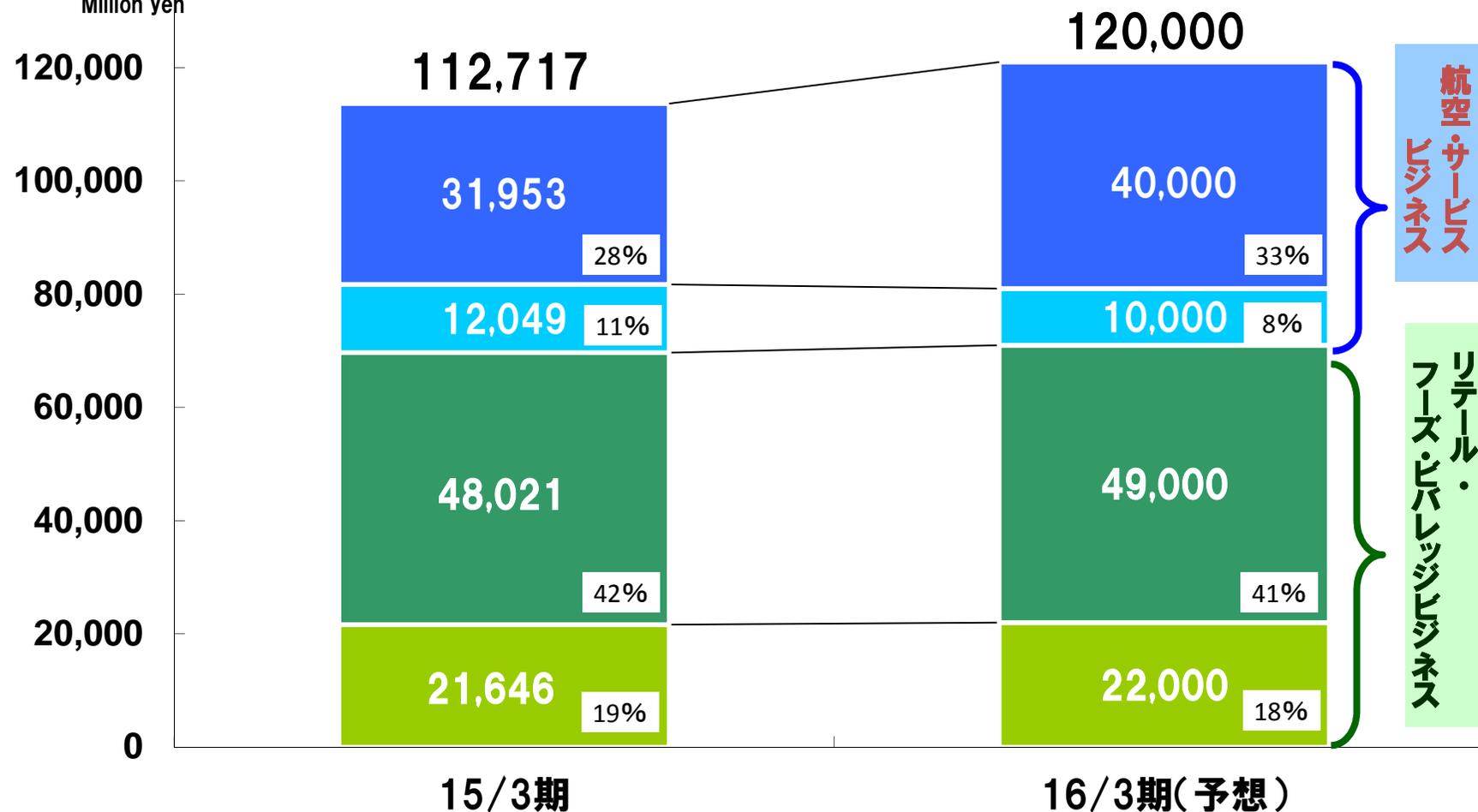
当期予想
FY2015(E)

セグメント別 売上高

当期予想
FY2015(E)

単位:百万円
Million yen

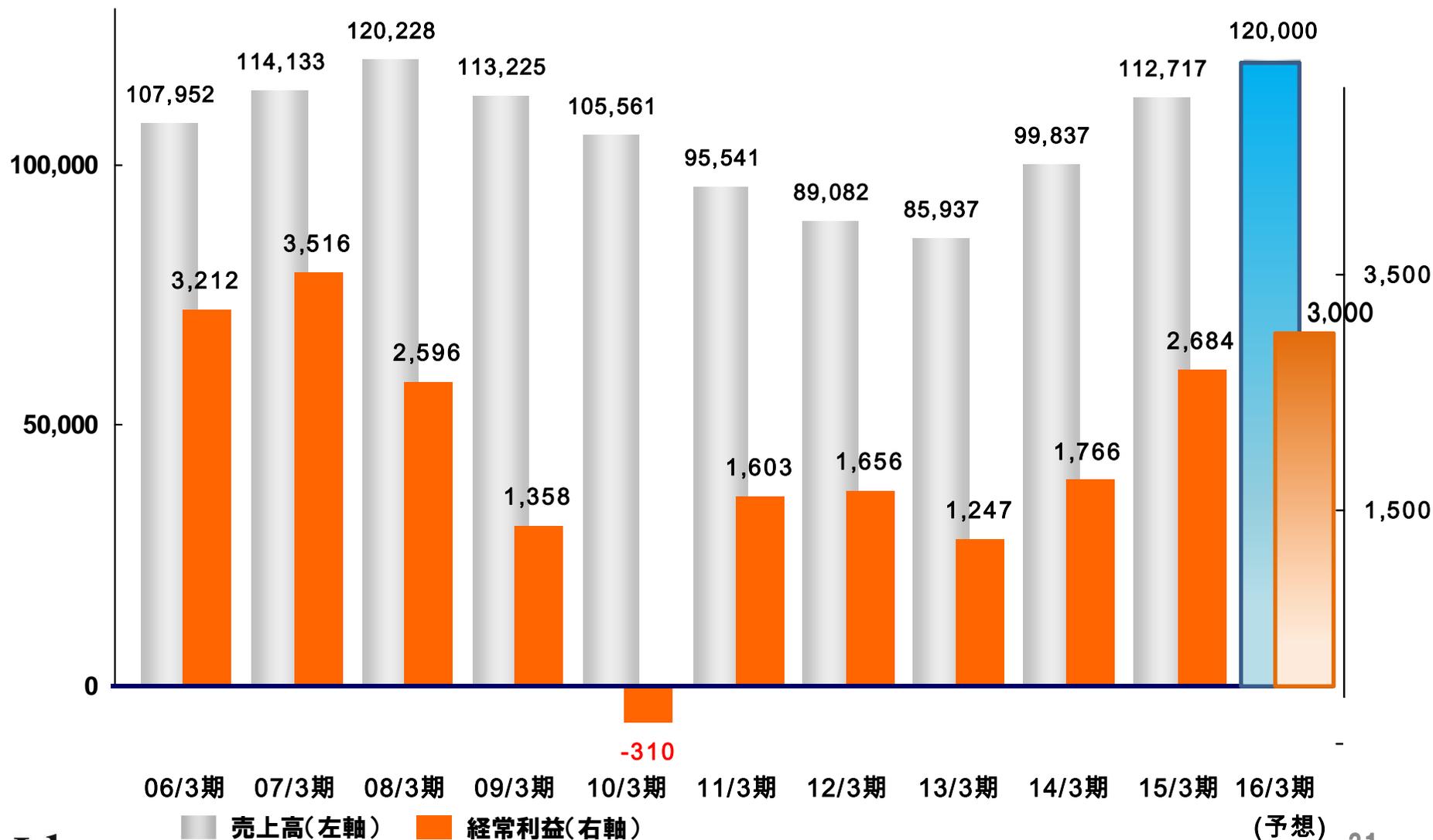
(各セグメントごとの内訳は、内部取引消去前金額)



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

業績推移グラフ

連結年度業績推移 (単位:百万円)



会社概要（2015年3月31日現在）

● =連結子会社 Consolidated subsidiary

| | | | |
|--------|------------------------|--|--|
| 商号 | Trade name | 株式会社JALUX(ジャルックス)【英文名 JALUX Inc.】 | |
| 証券コード | Stock code | 2729(東証1部) | TSE 1st |
| 設立 | Established | 1962年(昭和37年)3月28日 | March 28, 1962 |
| 資本金 | Capitalization | 25億5,855万円 | ¥ 2,558,550,000 |
| 事業年度 | Fiscal year | 毎年4月1日から翌年3月31日まで | April 1 to March 31 |
| 従業員数 | Number of employees | 2,213名(連結子会社 1,804名を含む) | (Including 1,804 consolidated subsidiaries) |
| 国内空港店 | Domestic airport shops | 新千歳、羽田、成田、関西、福岡など27空港95店舗 (BLUE SKY 84店舗、JAL-DFS 11店舗) 95 shops in 27 airports (84“BLUE SKY” Shops and 11 “JAL-DFS” Shops) | |
| 国内関連企業 | Domestic affiliates | <ul style="list-style-type: none"> ●(株)JALUXエアポート(空港店舗運營業務) ●(株)JAL-DFS(免税品販売) ●(株)JALUX保険サービス(保険事業) ●(株)JALUXフレッシュフーズ(農産品販売) ●(株)JALUXトラスト(不動産管理業、シニア事業) ●日本エアポートデリカ(株)(食料品製造業) | <p>JALUX Airport Inc. (Airport shop management business)</p> <p>JAL-DFS Co., Ltd. (Duty-free sales)</p> <p>JALUX Insurance and Service Inc. (Insurance business)</p> <p>JALUX Fresh Foods, Inc. (Fruit and Vegetable sales)</p> <p>JALUX Trust Inc. (Real Estate management business)</p> <p>Japan Airport Delica Inc. (Food Manufacturer)</p> |
| 海外関連企業 | Overseas affiliates | <ul style="list-style-type: none"> ● JALUX AMERICAS, Inc.(ロサンゼルス) ● JALUX ASIA Ltd.(バンコク) ● JALUX HONG KONG Co., Ltd.(香港) ● JALUX SHANGHAI Co., Ltd.(上海) ● Taniyama Siam Co., Ltd.(バンコク) ● Advance Agriculture Co., Ltd.(ラオス) ● Aqua Patch Road Materials, L.L.C. | <p>(Los Angeles)</p> <p>(Bangkok)</p> <p>(Hong Kong)</p> <p>(Shanghai)</p> <p>(Bangkok)</p> <p>(Laos)</p> <p>(Los Angeles)</p> |