



2023年10月期 決算説明資料

株式会社エイチ・アイ・エス

2023年 12月15日

東証プライム：9603

©2023 H.I.S. Co., Ltd. IR Div.

目次

1. 決算概要（連結）
2. 決算概要（セグメント別）
3. 業績予想
4. 補足資料

決算概要（連結）

連結業績サマリ

■ 前期売却したハウステンボス・エネルギー事業の影響を除き、すべてのセグメントで改善し、売上高、営業利益、経常利益において、FY19以来4年ぶりの黒字化。

■ 主力の海外旅行事業において、コロナ明け初の大型旅行需要である夏休みが好調に推移したことに加え、欧米を中心とした子会社の早期回復。

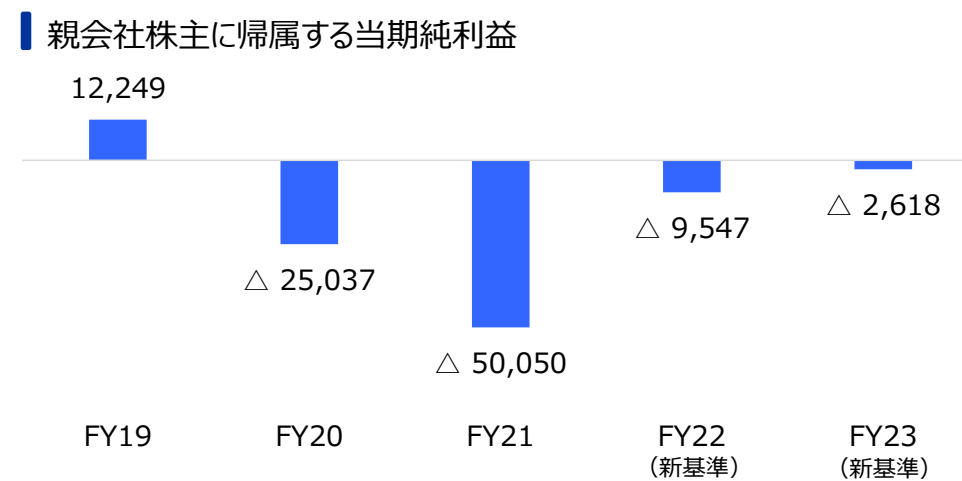
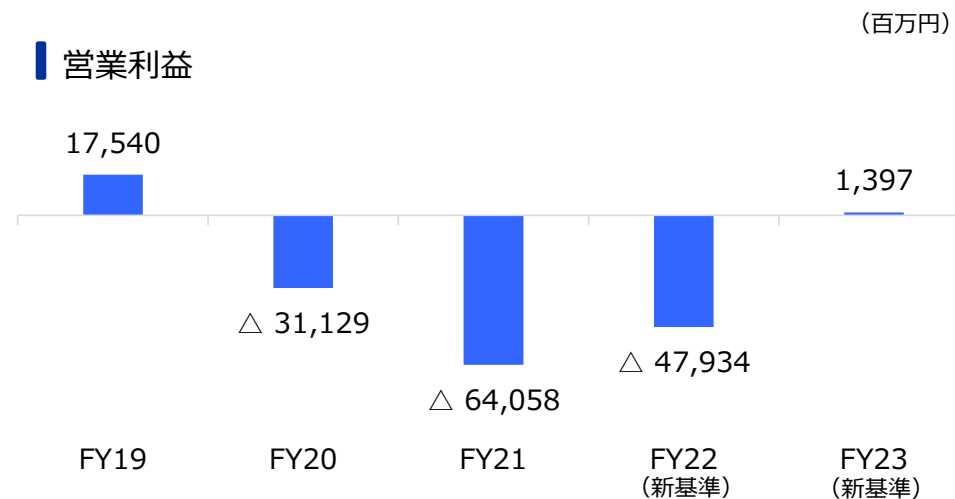
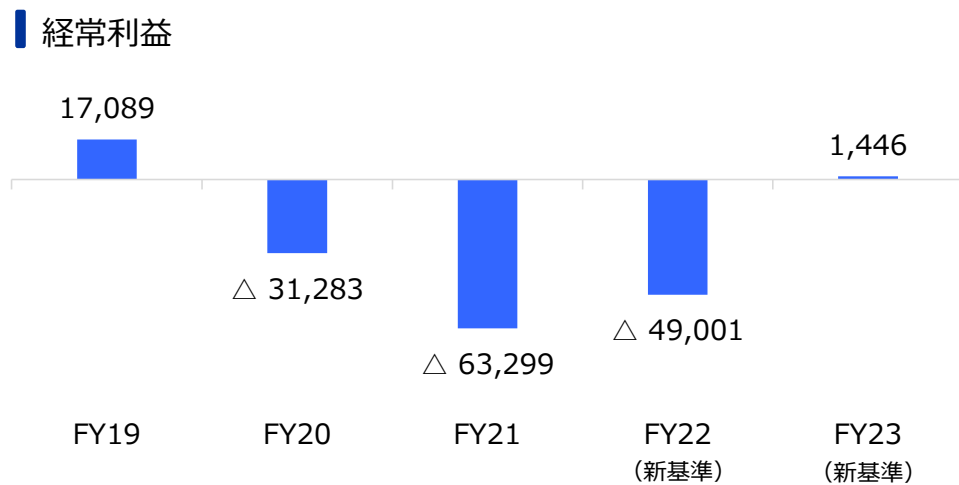
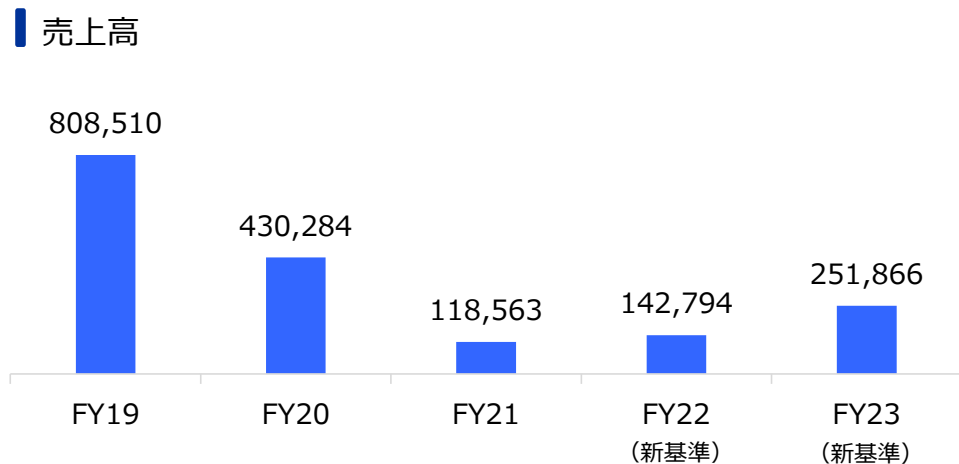
また、旅行支援や訪日客急回復に伴う国内宿泊需要増加により好調だったホテル事業が牽引。

(百万円)	旧基準		新基準		YoY	前期差	主な増減要因
	FY19	FY22	FY23				
売上高	808,510	142,794	251,866		176%	109,071	旅行+134,315、テーマパーク△17,868、ホテル+8,729
売上総利益	134,270	28,257	82,777		293%	54,519	
販管費	116,729	76,192	81,380		107%	5,188	人件費+8,618、広告費△2,106 ※参考 人員数967名増
営業利益	17,540	△47,934	1,397		-	49,331	旅行+29,432、ホテル+4,700、九産交+1,612
EBITDA	27,263	△34,836	12,381		-	47,218	
営業外収益	3,527	3,129	2,961		95%	△168	
営業外費用	3,978	4,196	2,912		69%	△1,284	
経常利益	17,089	△49,001	1,446		-	50,447	
特別利益	4,140	54,543	1,564		3%	△52,979	関係会社株式売却益△40,650、助成金収入△9,699
特別損失	877	13,764	4,298		31%	△9,465	関係会社株式売却損△8,405、減損損失△1,127
税引前利益	20,352	△8,222	△1,288		-	6,934	
法人税等	6,477	2,833	618		22%	△2,214	
非支配株主に帰属する 当期純利益	1,625	△1,508	711		-	2,220	
親会社株主に帰属する 当期純利益	12,249	△9,547	△2,618		-	6,928	

連結P/L 四半期

	FY19 (旧基準)					FY22 (新基準)					FY23 (新基準)				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
売上高	187,276	190,563	195,878	234,792	808,510	33,588	34,902	31,448	42,853	142,794	46,143	56,770	61,067	87,885	251,866
YoY	113.8%	107.8%	115.8%	107.6%	111.0%	-	-	-	-	-	137.4%	162.7%	194.2%	205.1%	176.4%
売上原価	152,182	160,873	164,068	197,115	674,240	28,031	33,569	22,972	29,963	114,536	30,724	37,932	40,569	59,863	169,089
売上総利益	35,093	29,689	31,809	37,677	134,270	5,557	1,333	8,476	12,890	28,257	15,419	18,837	20,498	28,021	82,777
粗利率	18.7%	15.6%	16.2%	16.0%	16.6%	16.5%	3.8%	27.0%	30.1%	19.8%	33.4%	33.2%	33.6%	31.9%	32.9%
販管費	29,111	26,691	29,440	31,485	116,729	17,715	17,305	19,487	21,682	76,192	18,858	18,756	21,329	22,434	81,380
営業利益	5,981	2,997	2,368	6,192	17,540	△12,158	△15,972	△11,011	△8,792	△47,934	△3,439	80	△831	5,587	1,397
YoY	146.7%	83.7%	121.3%	73.1%	97.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	3.2%	1.6%	1.2%	2.6%	2.2%	-	-	-	-	-	-	0.1%	-	6.4%	0.6%
EBITDA	8,154	5,218	5,053	8,837	27,263	△8,974	△12,837	△7,776	△5,248	△34,836	△829	2,715	1,862	8,632	12,381
営業外収益	697	1,113	859	856	3,527	569	1,280	722	556	3,129	450	761	1,127	621	2,961
営業外費用	1,479	436	834	1,227	3,978	855	975	718	1,647	4,196	834	580	674	823	2,912
経常利益	5,199	3,675	2,393	5,821	17,089	△12,444	△15,666	△11,007	△9,882	△49,001	△3,823	261	△377	5,385	1,446
YoY	131.4%	94.4%	95.3%	63.7%	87.6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

連結業績推移



連結B/S 前期末比

				(百万円)			
	FY19	FY22	FY23		FY19	FY22	FY23
現金及び預金	219,175	144,795	157,571	営業未払金	38,082	6,698	10,122
受取手形及び売掛金*	45,653	11,538	24,814	旅行前受金	92,760	14,256	29,659
営業未収入金	4,287	298	656	社債・転換社債	55,090	45,036	30,018
旅行前払金	52,102	6,231	8,418	長期借入金	146,403	156,727	123,403
その他	27,061	25,629	26,065	その他	121,153	135,629	189,993
流動資産計	348,280	188,493	217,526	負債計	453,490	358,348	383,196
有形固定資産	147,098	170,356	167,682	資本金	11,000	100	100
無形固定資産	19,271	15,539	14,472	資本剰余金	3,392	28,498	27,770
のれん	7,305	2,369	2,092	利益剰余金	112,409	26,327	23,755
投資その他資産	55,275	38,009	39,479	自己株式	△28,309	△14,972	△13,046
固定資産計	228,951	226,274	223,727	その他の包括利益 累計額	△1,719	7,466	10,236
繰延資産計	168	217	92	非支配株主持分	27,135	8,815	9,166
資産合計	577,399	414,984	441,346	純資産計	123,909	56,636	58,149
				負債・純資産合計	577,399	414,984	441,346

* FY22より「受取手形、売掛金及び契約資産」として表示しております。詳細は短信をご覧ください。

決算概要（セグメント別）

セグメント業績

(百万円)		旧基準	新基準		YoY	前期差
		FY19	FY22	FY23		
売上高	旅行事業	722,464	67,693	202,008	298%	134,315
	テーマパーク事業	28,086	21,225	3,356	16%	△17,868
	ホテル事業	12,676	9,207	17,937	195%	8,729
	九州産交グループ	22,230	17,960	21,676	121%	3,716
	その他	28,838	28,691	8,636	30%	△20,055
	調整・消去等	△5,785	△1,983	△1,748	-	234
	計	808,510	142,794	251,866	176%	109,071
営業利益	旅行事業	13,754	△28,629	803	-	29,432
	テーマパーク事業	5,323	183	160	88%	△22
	ホテル事業	△465	△4,122	577	-	4,700
	九州産交グループ	158	△1,554	58	-	1,612
	その他	1,564	△11,381	316	-	11,697
	調整・消去等	△2,795	△2,429	△518	-	1,910
	計	17,540	△47,934	1,397	-	49,331
EBITDA	旅行事業	17,980	△24,632	4,854	-	29,487
	テーマパーク事業	7,439	2,240	483	-	△1,757
	ホテル事業	795	△192	4,700	-	4,893
	九州産交グループ	1,203	309	1,791	579%	1,481
	その他	2,127	△10,505	546	-	11,051
	調整・消去等	△2,283	△2,056	4	-	2,061
	計	27,263	△34,836	12,381	-	47,218

※当連結会計年度の期首より、セグメントを従来の「旅行事業」「テーマパーク事業」「ホテル事業」「九州産交グループ」「エネルギー事業」の5セグメントから、「旅行事業」「テーマパーク事業」「ホテル事業」「九州産交グループ」の4セグメントに変更しております。このため、前連結会計年度との比較については、セグメント変更後の数値に組み替えて比較を行っております。詳細は、決算短信「4.連結財務諸表及び主な注記（5）連結財務諸表に関する注記事項（セグメント情報等）」に記載のとおりであります。

セグメントP/L 四半期

(百万円)	FY19					FY22					FY23					
	(旧基準)					(新基準)					(新基準)					
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	
旅行	売上高	166,617	170,213	175,444	210,188	722,464	9,965	13,439	16,063	28,225	67,693	34,533	45,121	49,166	73,188	202,008
	YoY	114.3%	107.8%	116.1%	107.0%	110.9%	-	-	-	-	-	346.5%	335.7%	306.1%	259.3%	298.4%
	営業利益	4,071	2,130	1,965	5,587	13,754	△8,288	△6,453	△7,812	△6,074	△28,629	△3,176	△282	△648	4,910	803
	YoY	205.7%	94.9%	203.0%	79.7%	112.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	EBITDA	4,996	3,048	3,094	6,841	17,980	△7,351	△5,531	△6,847	△4,902	△24,632	△2,233	659	307	6,121	4,854
YoY	175.2%	93.4%	165.5%	86.0%	112.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
テーマパーク	売上高	7,712	6,526	6,772	8,115	29,126	6,715	3,651	4,807	6,050	21,225	754	460	653	1,487	3,356
	YoY	100.8%	88.1%	101.7%	90.6%	94.9%	-	-	-	-	-	11.2%	12.6%	13.6%	24.6%	15.8%
	営業利益	1,840	968	1,101	1,413	5,323	1,097	△923	△332	342	183	△71	△134	△112	478	160
	YoY	93.2%	53.3%	91.0%	61.2%	72.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	139.9%	87.7%
	EBITDA	2,362	1,499	1,626	1,949	7,439	1,617	△426	176	873	2,240	7	△57	△33	567	483
YoY	96.5%	65.0%	92.0%	68.4%	79.4%	-	-	-	-	-	0.5%	-	-	65.0%	21.6%	
ホテル	売上高	2,723	2,796	2,899	2,920	11,339	1,834	1,737	2,539	3,095	9,207	4,022	4,203	4,669	5,041	17,937
	YoY	87.0%	89.9%	99.5%	101.3%	94.2%	-	-	-	-	-	219.3%	241.9%	183.8%	162.9%	194.8%
	営業利益	187	151	△473	△330	△465	△963	△1,105	△1,385	△668	△4,122	△46	96	207	320	577
	YoY	47.6%	47.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	EBITDA	447	460	83	△196	795	△25	△144	△386	365	△192	962	1,116	1,238	1,382	4,700
YoY	61.2%	70.3%	18.2%	-	37.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	378.5%	-	

セグメントP/L 四半期

(百万円)	FY19					(旧基準)					FY22					(新基準)					
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	
九州産交グループ	売上高	5,882	5,273	5,247	5,827	22,230	4,732	3,859	4,646	4,721	17,960	5,487	5,251	5,342	5,594	21,676					
	YoY	102.5%	103.3%	99.4%	105.6%	102.7%	-	-	-	-	-	115.9%	136.1%	115.0%	118.5%	120.7%					
	営業利益	183	114	△58	△81	158	△301	△400	△381	△471	△1,554	32	74	△55	6	58					
	YoY	78.0%	100.0%	-	-	39.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
	EBITDA	405	344	182	270	1,203	153	50	75	30	309	459	504	380	447	1,791					
	YoY	89.0%	98.6%	80.7%	74.3%	86.2%	-	-	-	-	-	299.9%	1005.3%	503.7%	1449.7%	578.6%					
その他	売上高	5,570	7,144	7,085	9,037	28,838	10,838	12,621	3,829	1,402	28,691	1,685	2,183	1,746	3,021	8,636					
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.5%	17.3%	45.6%	215.3%	30.1%					
	営業利益	220	369	353	620	1,564	△3,281	△6,629	△601	△869	△11,381	△132	111	73	263	316					
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
	EBITDA	358	509	495	763	2,128	△3,040	△6,416	△389	△658	△10,505	△80	164	132	328	546					
	YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						

※当連結会計年度期首より、セグメントを従来の「旅行事業」「テーマパーク事業」「ホテル事業」「九州産交グループ」「エネルギー事業」の5セグメントから、「旅行事業」「テーマパーク事業」「ホテル事業」「九州産交グループ」の4セグメントに変更しております。このため、前連結会計年度との比較については、セグメント変更後の数値に組み替えて比較を行っております。詳細は、決算短信「4.連結財務諸表及び主な注記（5）連結財務諸表に関する注記事項（セグメント情報等）」に記載のとおりであります。

旅行事業 サブセグメントP/L 四半期

(百万円)	FY19 (旧基準)					FY22 (旧基準)					FY23 (旧基準)				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
海外旅行取扱高	87,899	110,754	86,748	116,545	401,948	2,119	3,169	9,692	20,683	35,665	25,190	44,582	51,064	81,320	202,158
YoY	106%	114%	98%	97%	103%	188%	376%	870%	1,101%	719%	1,188%	1,406%	527%	393%	567%
内、燃油サーチャージ	6,030	8,005	4,308	6,957	25,302	119	250	1,069	3,080	4,520	4,415	7,243	6,619	8,575	26,853
国内旅行取扱高	11,941	17,576	13,693	18,044	61,255	8,686	7,621	10,218	15,281	41,808	13,438	16,498	13,718	16,184	59,840
YoY	101%	107%	99%	99%	101%	99%	170%	333%	310%	176%	154%	216%	134%	106%	143%
訪日旅行取扱高	7,116	8,075	8,375	6,464	30,032	28	74	81	210	395	1,023	2,302	2,255	2,866	8,448
YoY	119%	105%	88%	87%	96%	82%	451%	623%	362%	321%	3,583%	3,109%	2,761%	1,360%	2,138%

※エイチ・アイ・エス及び同グループ5社（オリオンツアー、クオリタ、クルーズプラネット、ジャパンホリデートラベル、エイチ・アイ・エス沖縄）の社内取引を相殺した取扱高合計。

(百万円)	FY19 (旧基準)					FY22 (旧基準)					FY23 (参考値*)				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
海外法人インバウンド取扱高	56,070	35,339	41,186	50,748	183,343	4,451	4,690	4,834	16,277	30,253	19,453	13,233	18,920	34,789	88,784
YoY	127%	106%	107%	98%	109%	205%	296%	411%	632%	403%	437%	282%	391%	214%	293%
海外法人アウトバウンド取扱高	19,719	20,213	40,124	40,242	120,298	10,843	14,743	27,370	31,260	84,218	38,690	49,810	51,170	39,938	180,133
YoY	104%	100%	188%	205%	150%	929%	489%	1,390%	697%	792%	356%	338%	186%	128%	214%

※FY23は、取扱高の計上基準を、ツアー商品（本人取引）は「進行日」、手配旅行（代理人取引）は「手配完了日」とした参考値となっております。

2024年10月期 業績予想

2024年10月期 連結業績予想

物価上昇や円安基調、燃油高、また、労働力不足、中東・ウクライナ情勢に伴う地政学的リスクなど不透明感はあるものの、旅行需要の回復は底堅く推移すると想定。

コロナ前のFY19の営業利益から、売却事業を除いた110億円に対し、80%強の回復を見込む。

(百万円)

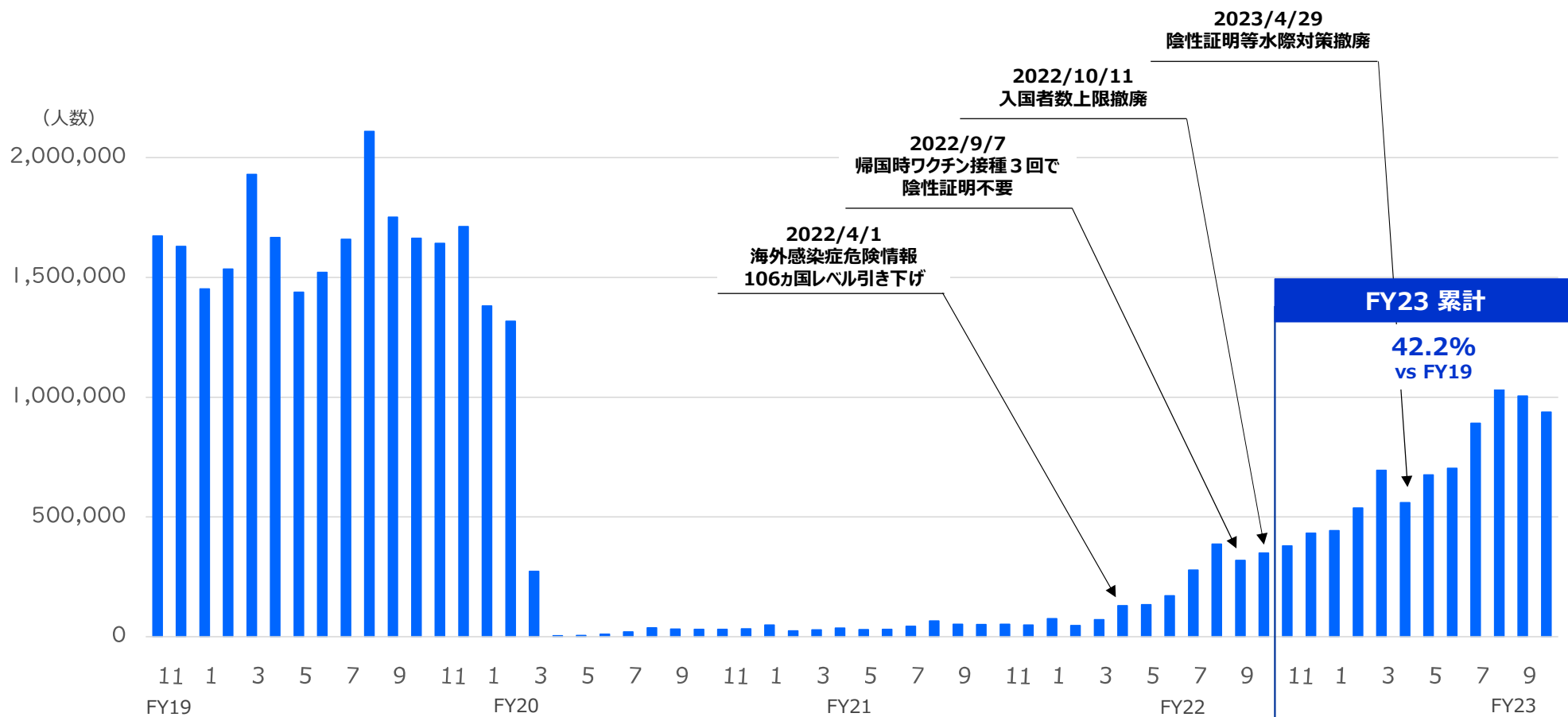
	FY23	FY24	YoY	前期差	FY23 1H	FY24 1H	YoY	前期差	FY23 2H	FY24 2H	YoY	前期差
売上高	251,866	350,000	139%	98,134	102,913	160,000	156%	57,087	148,952	190,000	128%	41,048
旅行事業	202,008	288,000	143%	85,992	79,654	131,000	165%	51,346	122,354	157,000	128%	34,646
テーマパーク事業	3,356	3,600	107%	244	1,215	1,300	107%	85	2,141	2,300	107%	159
ホテル事業	17,937	24,000	134%	6,063	8,226	11,000	134%	2,774	9,710	13,000	134%	3,290
九州産交グループ	21,676	23,300	107%	1,624	10,739	11,500	107%	761	10,937	11,800	108%	863
その他	8,636	12,700	147%	4,064	3,868	5,800	150%	1,932	4,767	6,900	145%	2,133
調整・消去等	△1,748	△1,600	—	148	△790	△600	—	190	△958	△1,000	—	△42
営業利益	1,397	9,000	644%	7,603	△3,358	1,800	—	5,158	4,756	7,200	151%	2,444
旅行事業	803	7,500	934%	6,697	△3,458	1,200	—	4,658	4,261	6,300	148%	2,039
テーマパーク事業	160	200	125%	40	△205	△200	—	5	366	400	109%	34
ホテル事業	577	2,000	347%	1,423	50	700	1400%	650	527	1,300	247%	773
九州産交グループ	58	140	241%	82	107	120	112%	13	△49	20	—	69
その他	316	400	127%	84	△20	220	—	240	337	180	53%	△157
調整・消去等	△518	△1,240	—	△722	168	△210	—	△378	△686	△1,030	—	△344
経常利益	1,446	7,200	498%	5,740	△3,561	900	—	4,461	5,007	6,300	125%	1,278
親会社株主に帰属する 当期純利益	△2,618	5,200	—	7,634	△4,809	300	—	5,109	2,190	4,900	206%	2,525
配当（案）	—	10円	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

2024年10月期 業績回復に向けた通期の戦略

<p>旅行</p>	<p align="center">旅行需要の活性化を図り、 日本マーケットにおいては、FY19の80%の回復を目指す</p> <ul style="list-style-type: none"> 海外旅行 : ハワイ・ヨーロッパの差別化戦略とLCCを有効活用したアジア方面の強化 国内旅行 : リブランディングと更なるオンライン化推進 / 旅ナカ着地強化 訪日旅行 : 地域と連携した商品の開発とグループシナジーの最大化 法人営業 : グループリソースを使ったソリューション提案の拡充 海外アウトバウンド : グローバルマーケットへの商材拡充と販路拡大、新規観光地開拓 海外インバウンド : マーケットの選択と集中及びオンライン化促進による収益性向上 	<p align="center">外部環境・予測</p> <p align="center">期初よりアフターコロナの環境下により 回復を加速</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 出国日本人数 (2023年10月) 2019年同月比56%まで回復 ➤ 訪日外客数 (2023年10月) 2019年同月比: 100%とコロナ禍以前を上回る (出典: JNTO) ➤ 日本発 国際線航空輸送提供座席数 (当初計画) (2023年度冬季スケジュール) 2019年同期比: 95.4%まで回復 (出典: ANA総合研究所) ➤ 世界旅客数予測2024年 2019年同期比: 103% (current projection) (出典: ACI)
<p>ホテル</p>	<ul style="list-style-type: none"> 独自性ある商品開発で客室単価向上とインバウンド強化 リブランディングを推し進めるとともに、直販強化とコスト削減を図る 	
<p>九産交グループ</p>	<ul style="list-style-type: none"> バス事業: 海外インバウンド旅客輸送強化 航空代理店業: 空港事業の拡大 不動産賃貸業: テナントリーシングとイベント強化 飲食・物販事業: 新規業態への進出 	
<p>ラグーナテンボス</p>	<ul style="list-style-type: none"> プールを中心とした夏休み余暇需要の獲得・強化、イルミネーション観光地の地位向上 	
<p>非旅行</p>	<ul style="list-style-type: none"> 保険事業、通信事業といった旅行周辺事業の回復 教育事業 (カナダにおける職業育成学校、語学学校の経営) 飲食事業 (タイ、アメリカ、ブラジル、日本等) 各種工事・施設管理事業の収益性の向上 BPO事業のバリエーション拡充・海外進出支援ライツ事業の拡充 新規事業の進化 M&A 投資の展開 	

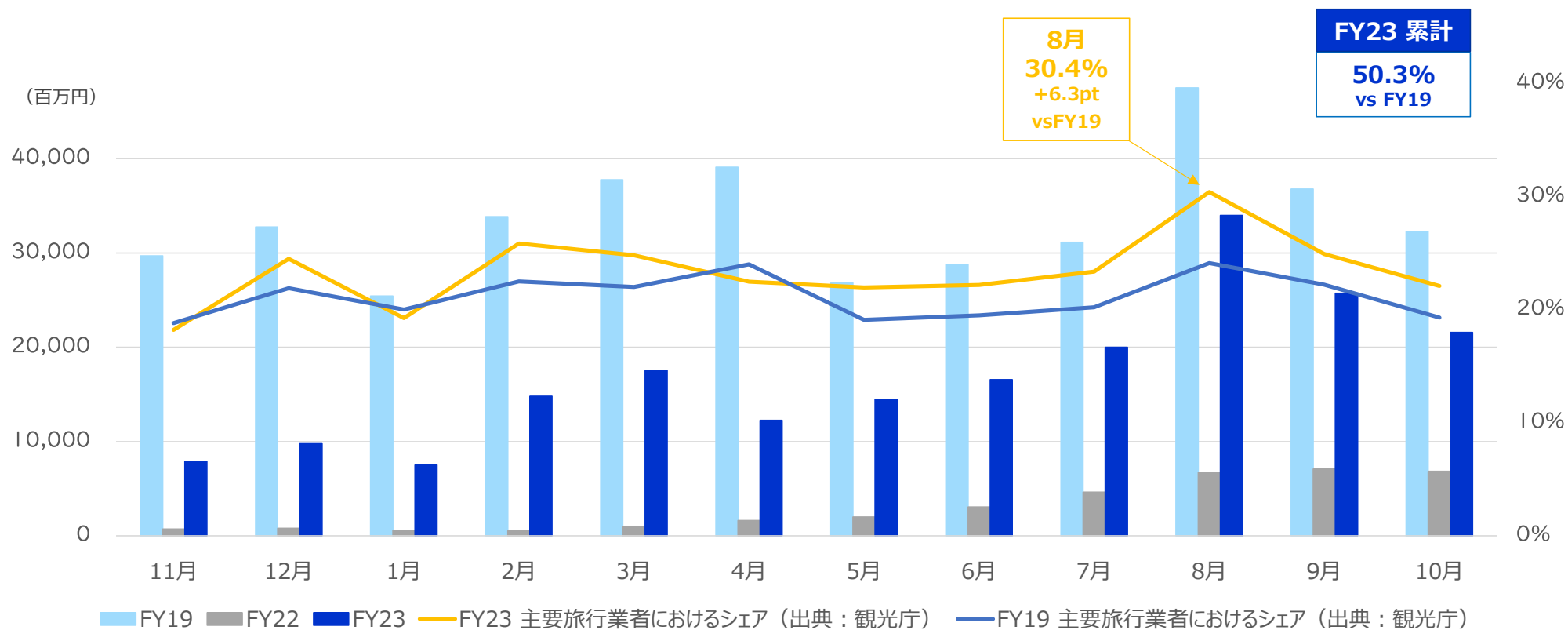
補足資料

[補足資料] 旅行市場概況 出国日本人数推移



出典：日本政府観光局

[補足資料] 海外旅行取扱高推移



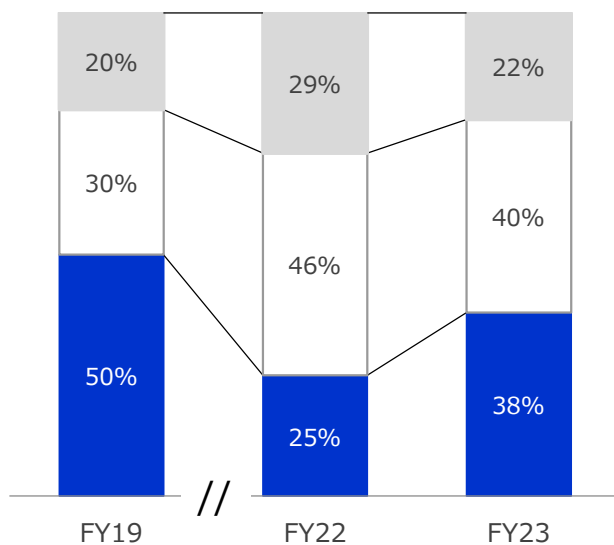
※エイチ・アイ・エス及び同グループ5社（オリオンツアー、クオリタ、クルーズプラネット、ジャパンホリデートラベル、エイチ・アイ・エス沖縄）の社内取引を相殺した取扱高合計

[補足資料] 海外旅行構成比

※累計値

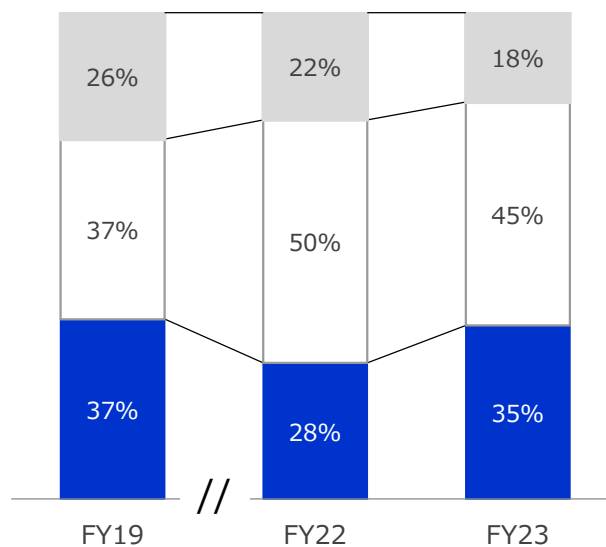
海外旅行チャネル別 売上高

■店舗 □インターネット ■コーポレート



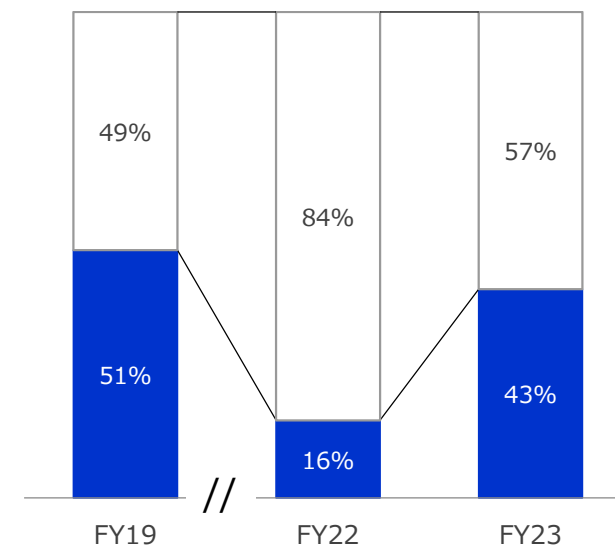
海外旅行方面別 売上高

■アジア □欧米豪 ■ハワイ・マイクロネシア



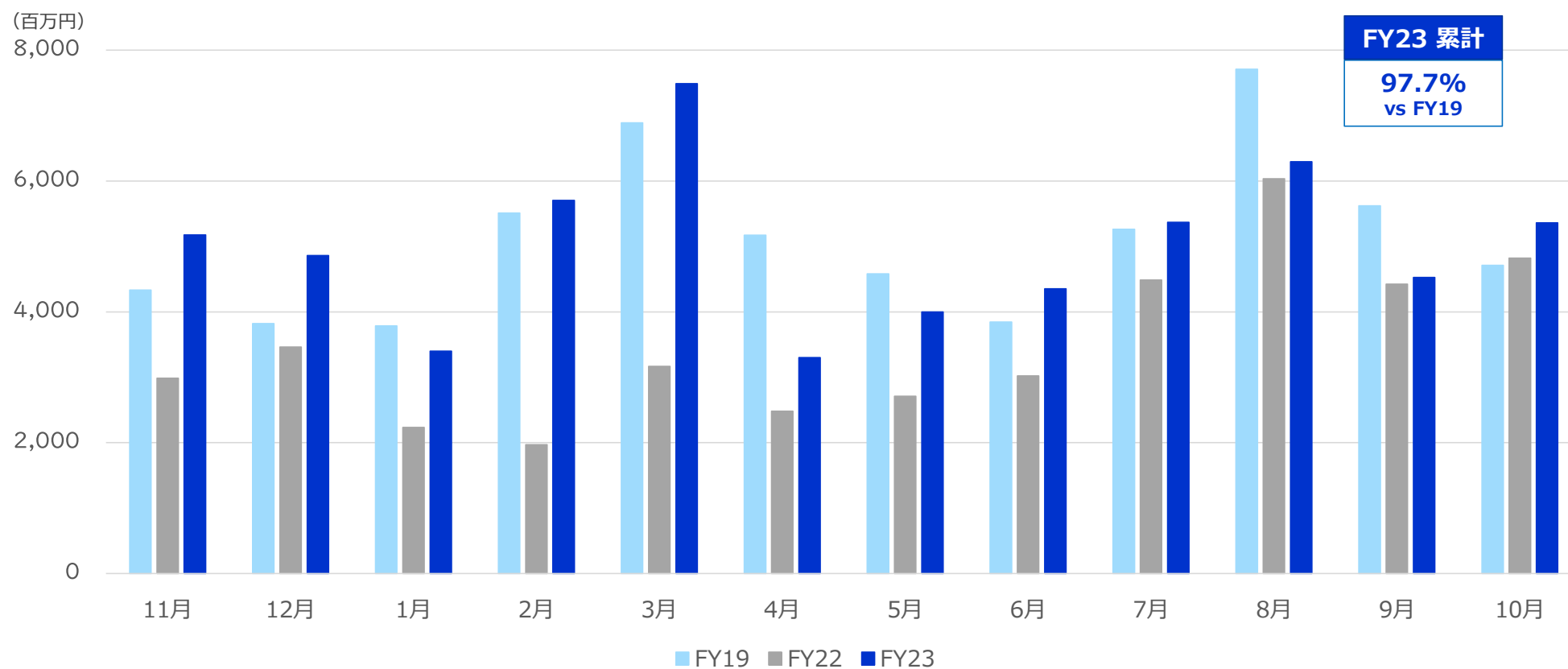
海外旅行商品種類別 送客数

■ツアー □航空券



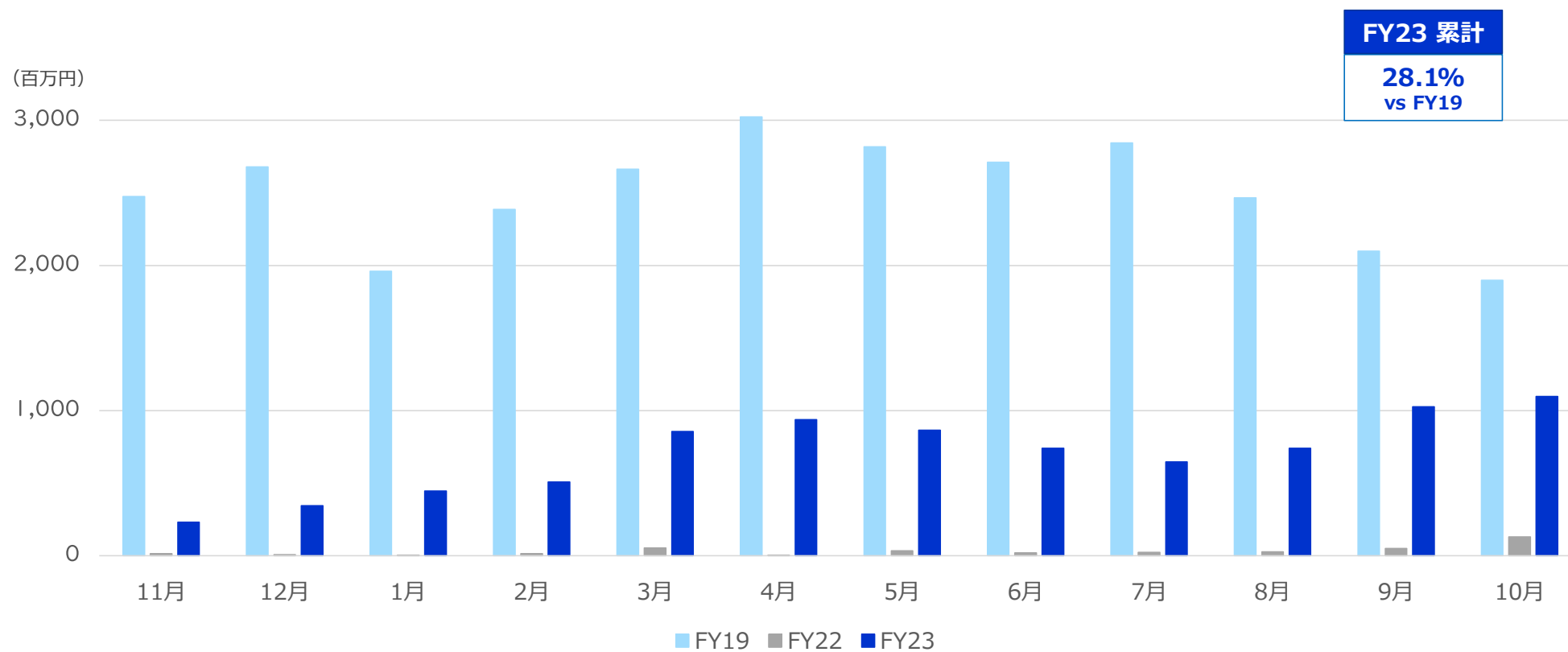
※募集型エア+ホテル含む

[補足資料] 国内旅行取扱高推移



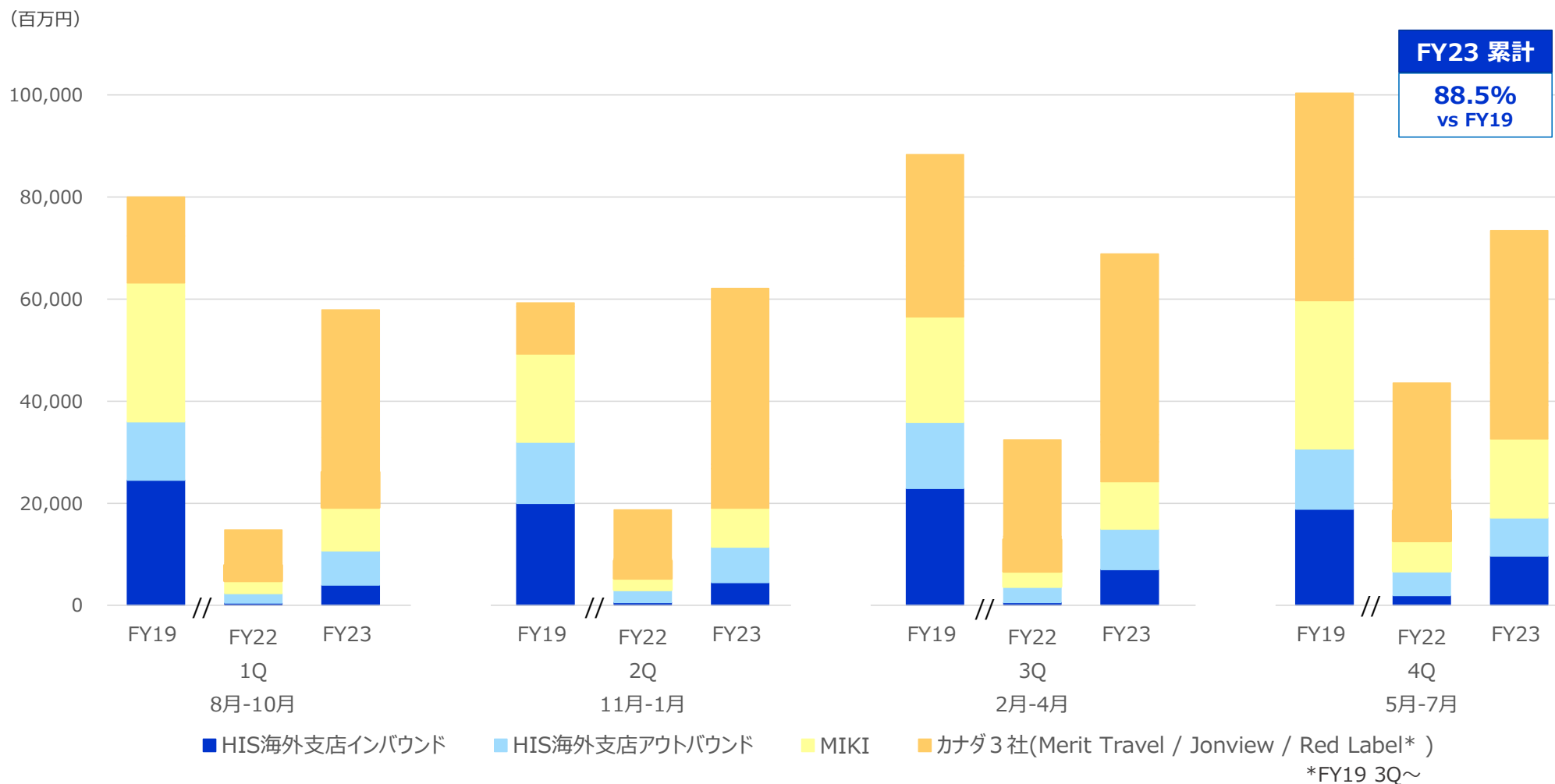
※エイチ・アイ・エス及び同グループ5社（オリオンツアー、クオリタ、クルーズプラネット、ジャパンホリデートラベル、エイチ・アイ・エス沖縄）の社内取引を相殺した取扱高合計

[補足資料] 訪日旅行取扱高推移



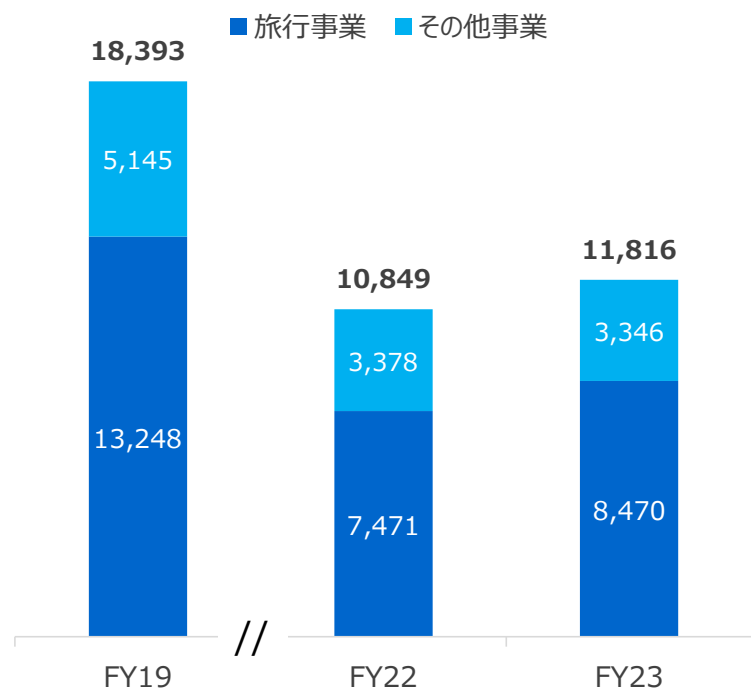
※エイチ・アイ・エス及び同グループ5社（オリオンツアー、クオリタ、クルーズプラネット、ジャパンホリデートラベル、エイチ・アイ・エス沖縄）の社内取引を相殺した取扱高合計

[補足資料] 海外法人取扱高推移 (参考値)

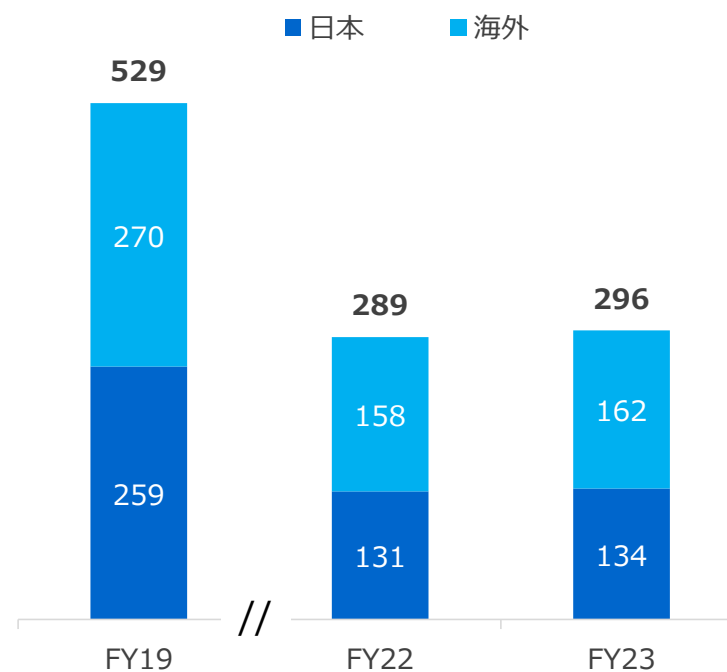


[補足資料] 従業員数・営業拠点数

| グループ従業員数

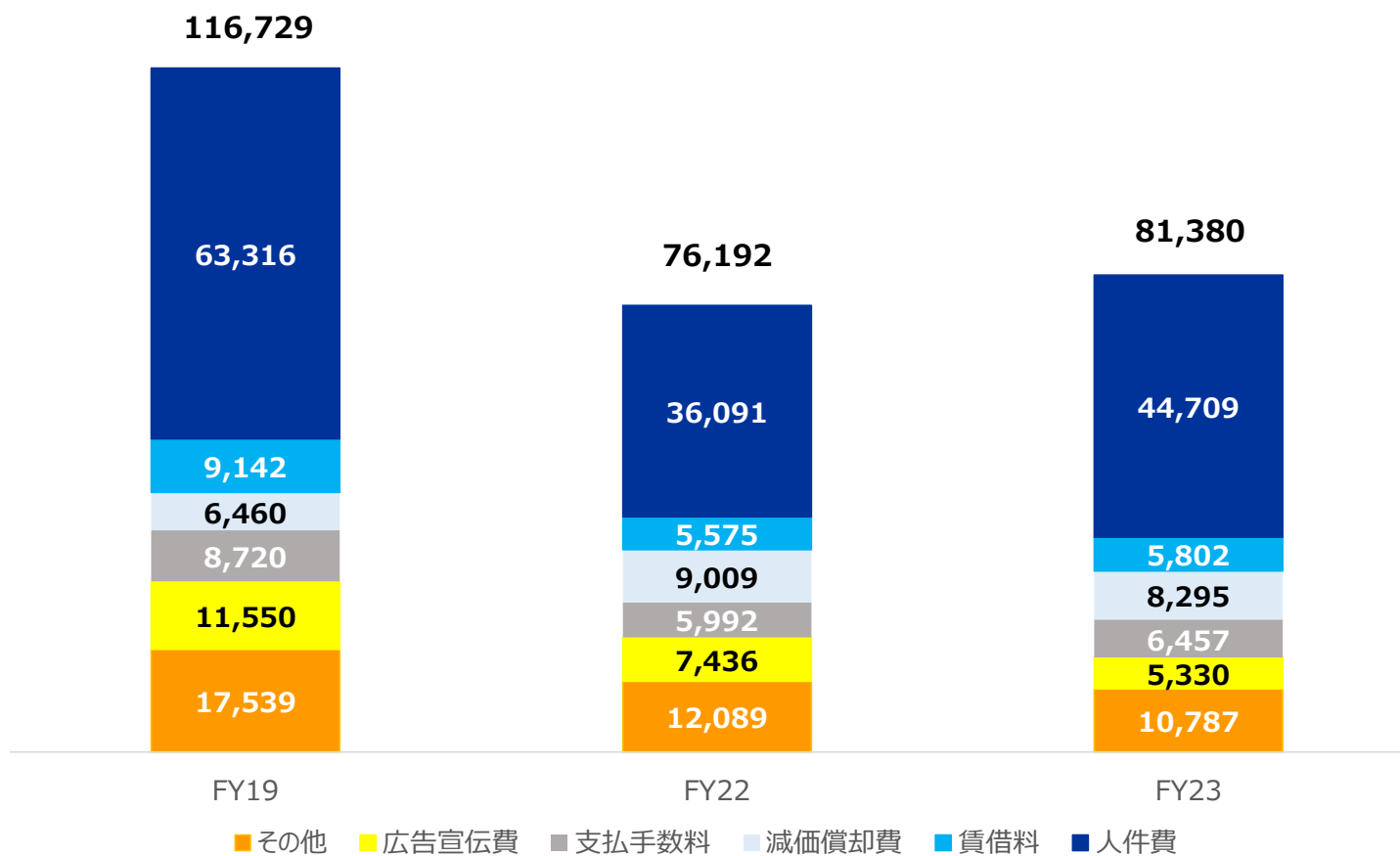


| 旅行業の営業拠点数



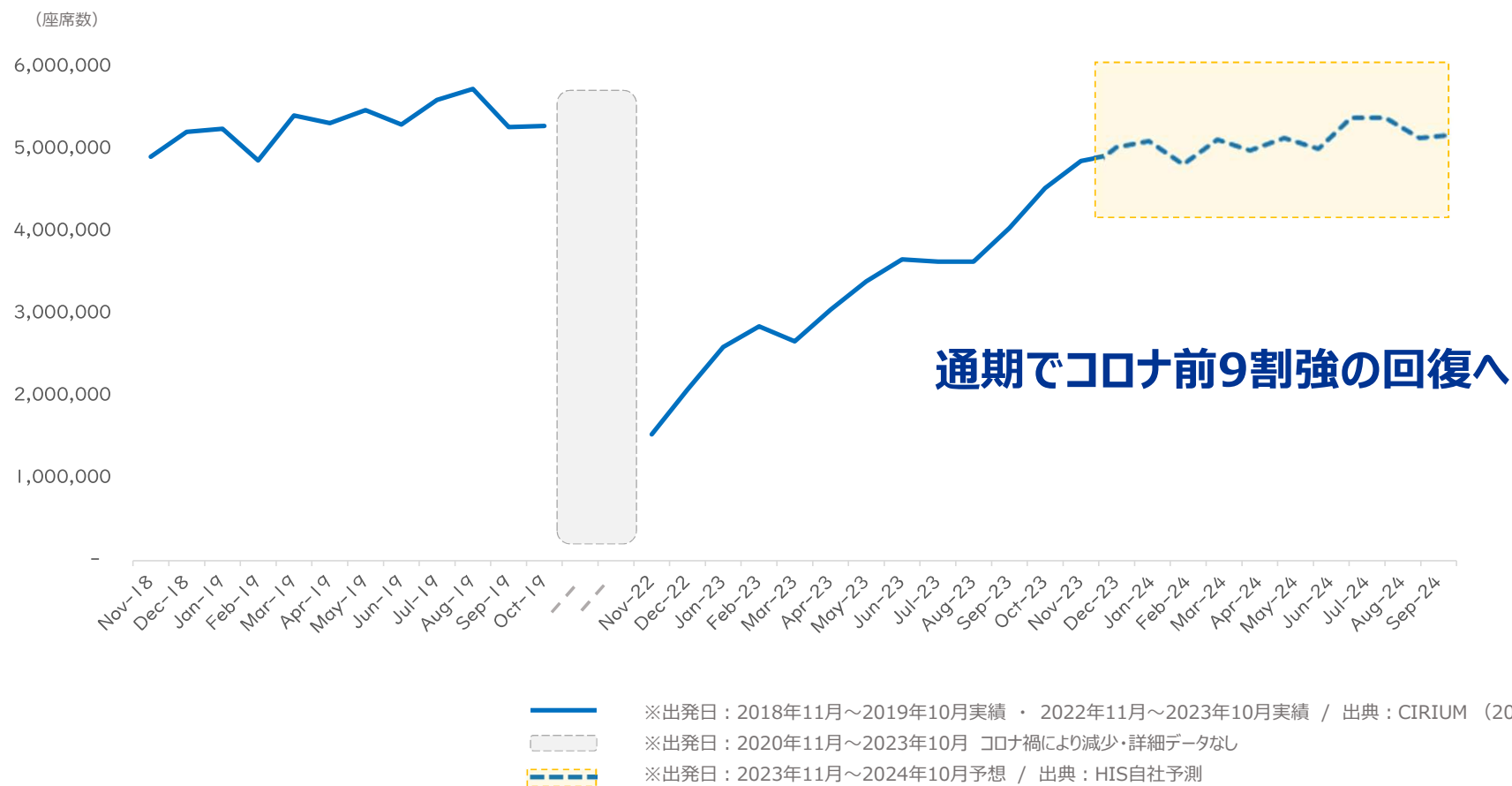
[補足資料] 販管費推移

(百万円)



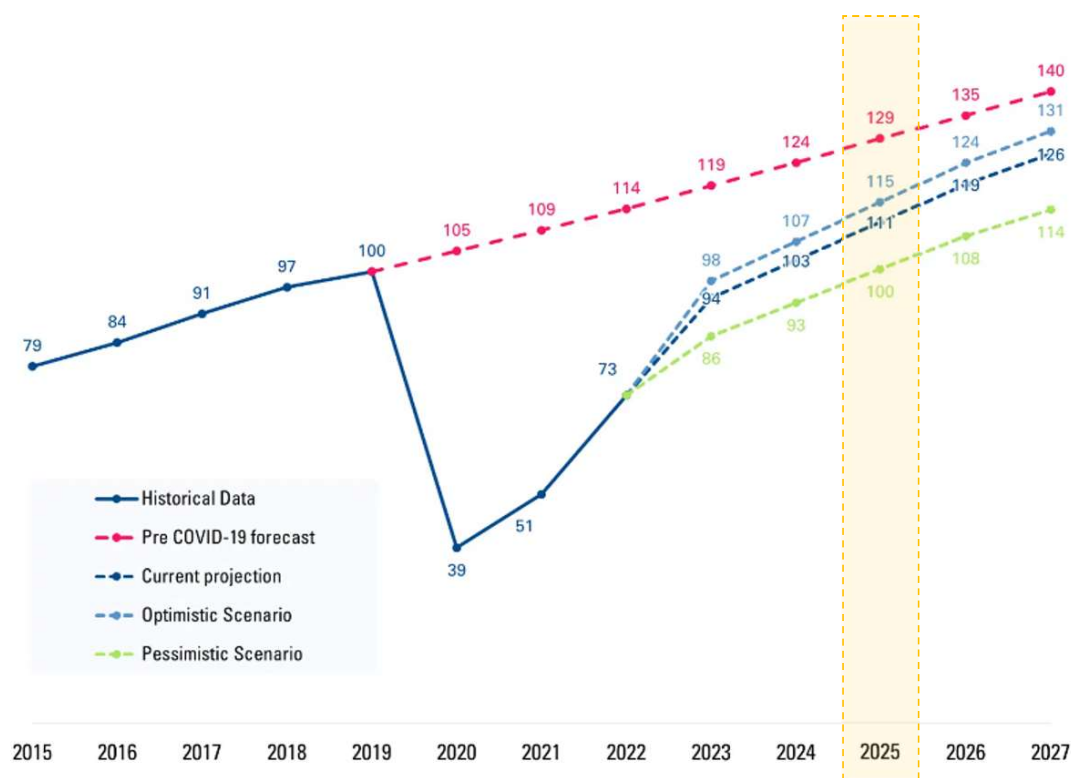
【補足資料】当社を取り巻く外部予測①

日本発 国際線座席供給数実績・予測



【補足資料】当社を取り巻く外部予測②

2027年までの世界旅客数予測 (指数化 2019年=100)



遅くとも2025年には
2019年水準まで回復

出典：ACI (AIRPORTS COUNCIL INTERNATIONAL)

免責事項

本資料の作成にあたり、当社は当社が入手可能なあらゆる情報の正確性や完全性に依拠し、前提としていますが、その正確性あるいは完全性について、当社は何ら表明及び保証するものではありません。本資料に記載された情報は、事前に通知することなく変更されることがあります。

本資料には、当社の将来の営業活動、業績の見通し等の将来予測に関する記述が含まれています。かかる将来予測に関する記述は作成段階において入手可能な情報を基に当社経営陣が判断したものであり、様々なリスク要因や不確実性を持ちます。実際の営業成績や財務状態は、これらの将来予測において示唆されたものとは、著しく異なる可能性があります。従って、これらの将来予測に関する記述を過度に信頼することのないようご留意下さい。また、当社は新しい情報、将来の事象又は新たな知見に応じて将来予測を変更する責任を負うものではありません。



本資料に関するお問い合わせは、弊社IR室までご連絡ください。