

HIS

2025年10月期 第1四半期 決算説明資料

**株式会社エイチ・アイ・エス
2025年 3月31日
東証プライム：9603**

決算概要

連結業績サマリ

■ 全てのセグメントで売上・営業利益ともに前年を大幅に増加。国内外の旅行事業が好調に推移し売上・営業利益を牽引。

(百万円)	FY24 1Q	FY25 1Q	YoY	前期差	主な前期差増減
売上高	80,279	93,333	116%	+13,054	旅行+11,776、ホテル+721
売上総利益	26,580	30,839	116%	+4,258	
販売費及び一般管理費	23,347	25,629	110%	+2,282	
営業利益	3,233	5,209	161%	+1,976	旅行+1,678、ホテル+207
EBITDA	6,033	7,944	131%	+1,910	
営業外収益	604	1,043	173%	+438	
営業外費用	682	982	144%	+300	
経常利益	3,155	5,270	167%	+2,114	
特別利益	312	100	32%	△212	
特別損失	4	7	155%	2	
税引前利益	3,463	5,362	180%	+1,899	
法人税等	688	1,236	179%	+547	
非支配株主に帰属する 四半期純利益	401	612	153%	+210	
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,373	3,514	148%	+1,141	

セグメント業績



(百万円)		FY24 1Q	FY25 1Q	YoY	前期差
売上高	旅行事業	65,578	77,355	118%	+11,776
	ホテル事業	5,811	6,532	112%	+721
	九州産交グループ	6,002	6,539	109%	+536
	その他	3,610	4,074	113%	+463
	調整・消去等	△723	△1,167	-	△443
	計	80,279	93,333	116%	+13,054
営業利益	旅行事業	2,373	4,051	171%	+1,678
	ホテル事業	1,035	1,242	120%	+207
	九州産交グループ	230	327	142%	+96
	その他	119	212	178%	+92
	調整・消去等	△525	△623	-	△98
	計	3,233	5,209	161%	+1,976
EBITDA	旅行事業	3,455	5,081	147%	+1,626
	ホテル事業	2,041	2,203	107%	+161
	九州産交グループ	666	735	110%	+69
	その他	254	349	137%	+95
	調整・消去等	△383	△426	-	△42
	計	6,033	7,944	131%	+1,910

※ 当第1四半期連結会計期間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」の4セグメントから「旅行事業」「ホテル事業」「九州産交グループ」の3セグメントに変更しております。これに伴い、株式会社ラグーナテンボスを「テーマパーク事業」から「その他」に変更しております。なお、前期連結累計期間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「2.四半期連結財務諸表及び主な注記(3)四半期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。

連結P/L 四半期



(百万円)	FY24					FY25				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
売上高	80,279	80,650	76,407	105,996	343,334	93,333				
YoY	173.6%	142.1%	125.1%	120.3%	136.1%	116%				
売上原価	53,698	53,989	51,637	73,391	232,716	62,494				
売上総利益	26,580	26,661	24,769	32,605	110,617	30,839				
粗利率	33.1%	33.1%	32.4%	30.8%	32.2%	33.0%				
販管費	23,347	24,365	25,097	26,952	99,762	25,629				
営業利益	3,233	2,295	△327	5,652	10,854	5,270				
YoY	-	-	-	-	663.8%	161%				
営業利益率	4.0%	2.9%	-	5.3%	3.2%	5.6%				
EBITDA	6,417	5,741	2,947	8,472	22,202	7,944				
営業外収益	604	1,234	436	879	3,154	1,043				
営業外費用	682	845	739	1,290	3,557	982				
経常利益	3,155	2,685	△630	5,241	10,451	5,270				
YoY	-	-	-	-	634.9%	167%				
当期純利益	2,373	1,275	△68	5,137	8,717	3,514				
YoY	-	-	-	154.4%	-	148%				

セグメントP/L 四半期

(百万円)		FY24					FY25				
		1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
旅行	売上高	65,578	65,785	62,826	89,782	283,972	77,355				
	YoY	189.4%	145.8%	127.8%	122.3%	140.3%	118.0%				
	営業利益	2,373	2,341	△372	4,959	9,302	4,051				
	YoY	-	1132.7%	-	100.0%	811.8%	170.7%				
ホテル	売上高	5,811	5,657	5,717	5,803	22,989	6,532				
	YoY	144.5%	134.6%	122.5%	115.1%	128.2%	112.4%				
	営業利益	1,035	735	847	428	3,047	1,242				
	YoY	-	765.1%	408.1%	134.0%	527.5%	120.0%				
九産交グループ	売上高	6,002	5,954	5,964	6,063	23,985	6,539				
	YoY	109.4%	113.4%	111.6%	108.4%	110.7%	108.9%				
	営業利益	230	62	59	82	434	327				
	YoY	702.9%	83.7%	-	1269.1%	749.6%	141.9%				
その他	売上高	3,610	4,009	3,030	5,202	15,853	4,074				
	YoY	148.0%	151.6%	126.3%	115.4%	132.2%	112.8%				
	営業利益	119	△13	△190	304	219	212				
	YoY	-	-	-	43.1%	58.9%	177.9%				

※ 当第1四半期連結会計期間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」の4セグメントから「旅行事業」「ホテル事業」「九州産交グループ」の3セグメントに変更しております。これに伴い、株式会社ラグーナテンボスを「テーマパーク事業」から「その他」に変更しております。なお、前期連結累計期間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「2.四半期連結財務諸表及び主な注記(4)四半期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。

連結B/S 前期末比



(百万円)	FY24	FY25 1Q	増減
現金及び預金	138,145	111,821	△26,324
受取手形、売掛金 及び契約資産	25,413	31,453	6,040
営業未収入金	670	332	△338
旅行前払金	10,942	13,905	2,962
その他	27,145	28,439	1,294
流動資産計	202,316	185,951	△16,365
有形固定資産	164,104	164,534	430
無形固定資産	13,975	13,868	△107
のれん	1,956	1,893	△62
投資その他資産	29,789	30,126	336
固定資産計	209,825	210,422	597
繰延資産計	58	58	△0
資産合計	412,200	396,432	△15,768

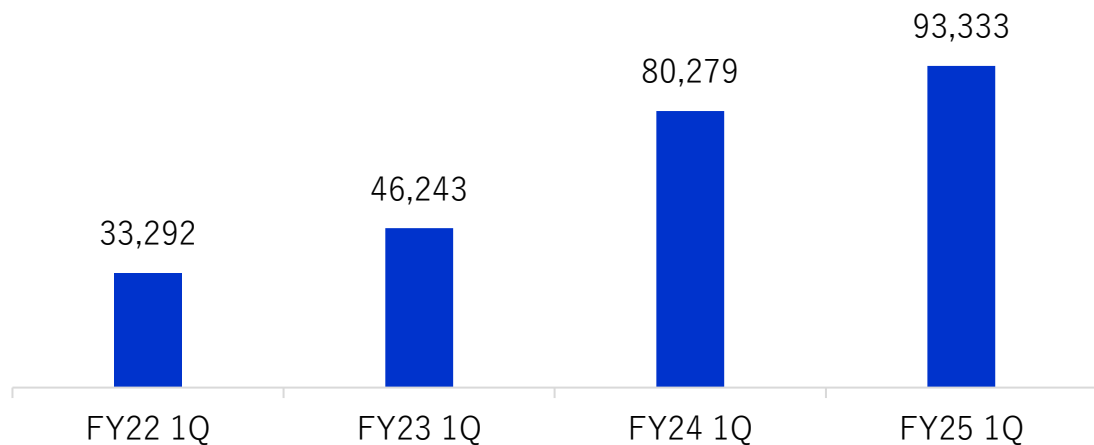
	FY24	FY25 1Q	増減
営業未払金	12,441	14,799	2,357
旅行前受金	36,851	44,756	7,905
社債・転換社債	30,000	5,000	△25,000
借入金	169,095	167,906	△1,187
その他	101,467	96,679	△4,788
負債計	349,857	329,142	△20,714
資本金	100	100	—
資本剰余金	27,645	27,602	△43
利益剰余金	24,226	27,679	3,452
自己株式	△13,015	△13,015	△0
その他の包括利益 累計額	13,011	13,651	639
新株予約権	282	160	△121
非支配株主持分	10,093	11,111	1,018
純資産計	62,343	67,289	4,945
負債・純資産合計	412,200	396,432	△15,768



補足資料

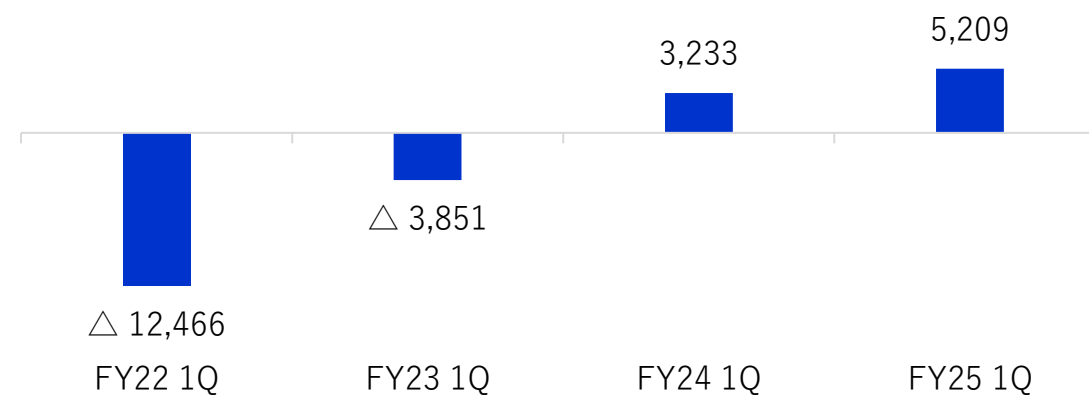
[補足資料] 第1四半期 連結業績推移 (新会計基準)

売上高

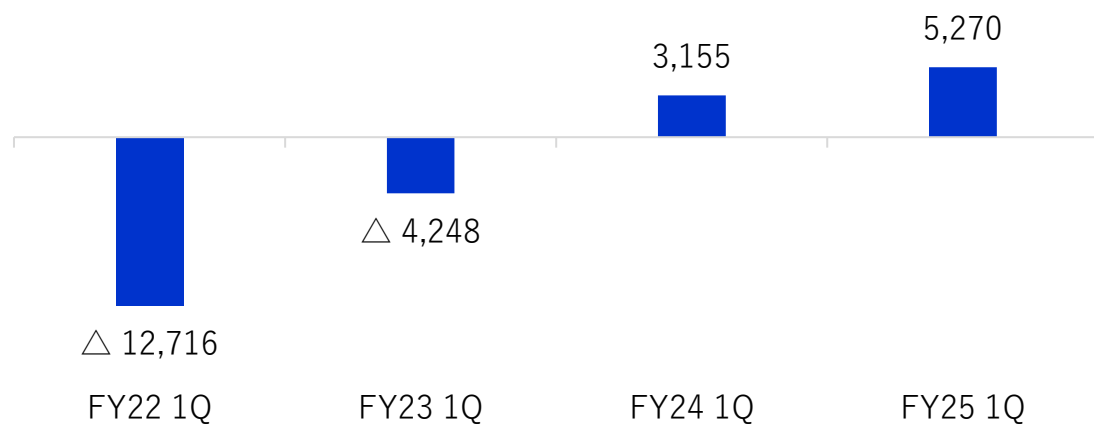


営業利益

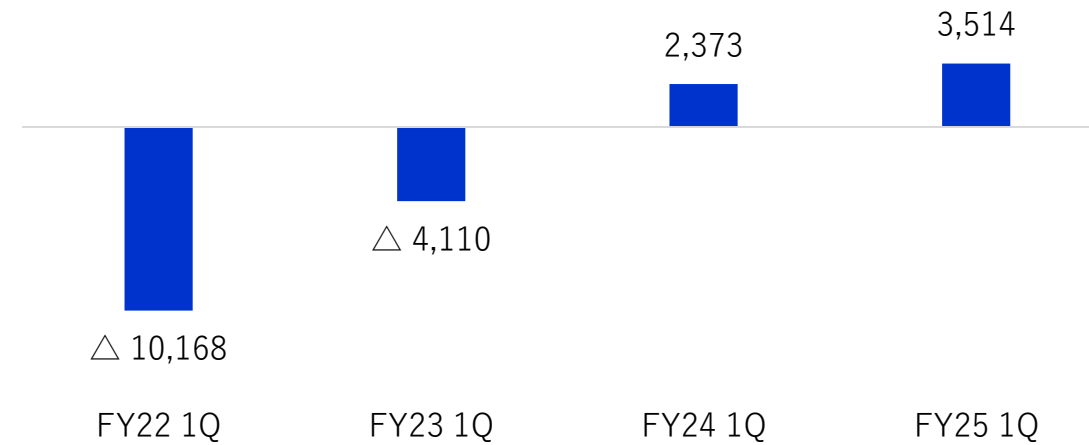
(百万円)



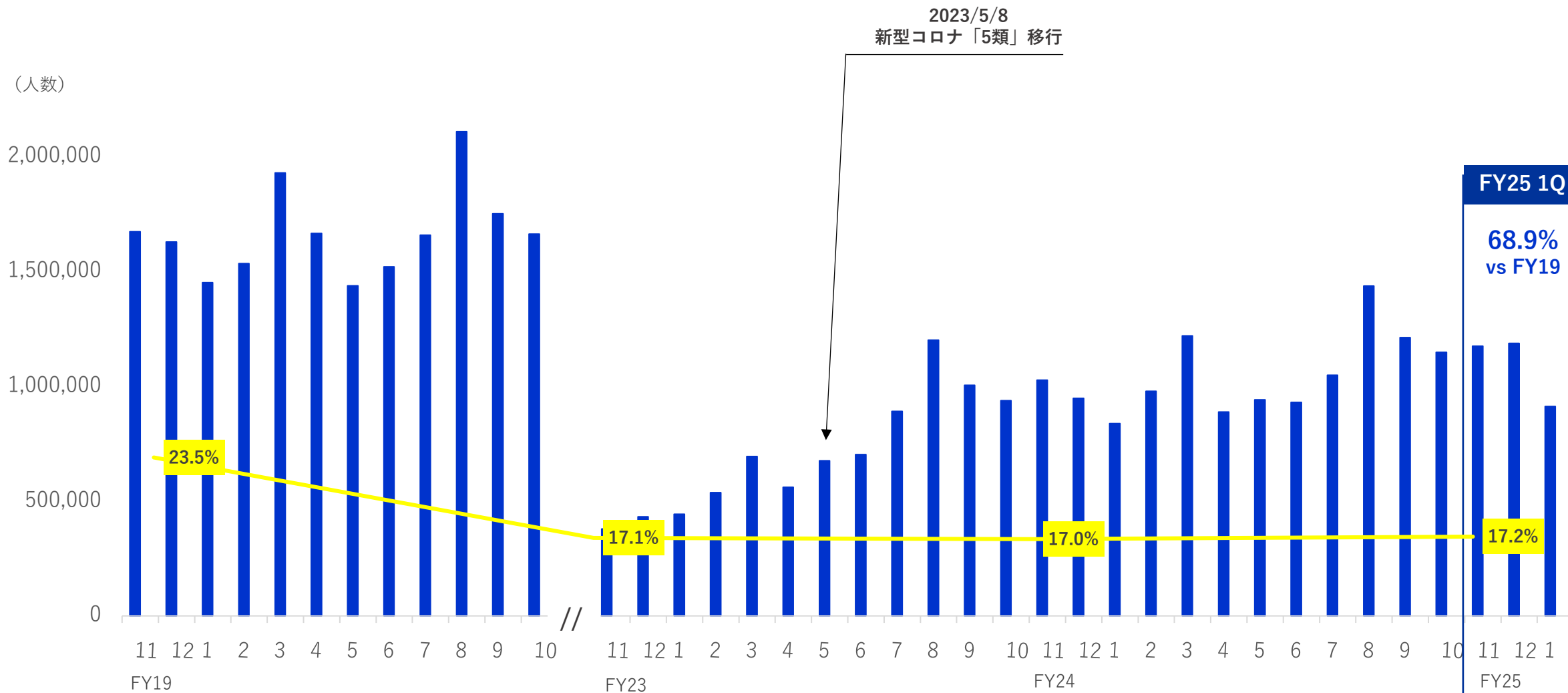
経常利益



親会社株主に帰属する四半期純利益



[補足資料] 旅行市場概況 出国日本人数 推移



— 日本人のパスポート保有率

参考：総務省（人口推計）・外務省（旅券統計） /

出典：日本政府観光局（訪日外客数統計）

[補足資料] 旅行事業 サブセグメント状況 (旧会計基準・参考値)



(百万円)	FY19 (旧会計基準)					FY24 (旧会計基準)					FY25 (旧会計基準)				
	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	58,844	69,451	58,680	88,650	275,627	66,234				
YoY	106%	114%	98%	97%	103%	233%	155%	114%	109%	136%	112%				
内、燃油サーチャージ	6,030	8,005	4,308	6,957	25,302	6,584	9,045	6,902	10,345	32,877	7,189				
国内旅行取扱高	11,941	18,154	13,693	18,044	61,833	10,357	14,276	12,556	17,802	54,992	11,988				
YoY	101%	106%	99%	99%	101%	77%	86%	91%	110%	91%	115%				
訪日旅行取扱高	7,116	8,075	8,375	6,464	30,032	2,247	3,405	3,171	3,841	12,666	3,194				
YoY	119%	105%	88%	87%	96%	219%	147%	140%	134%	149%	142%				

※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。

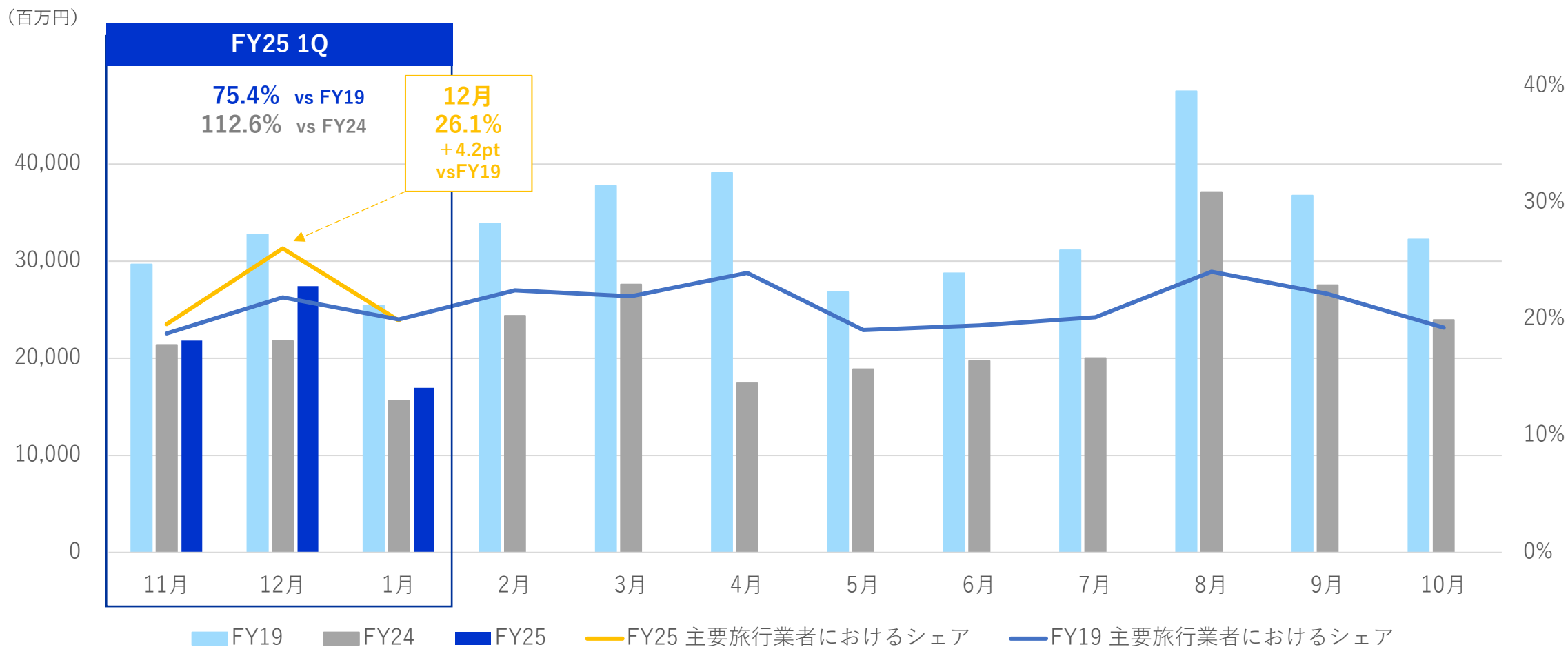
(百万円)	FY19 (旧会計基準)					FY24 (参考値*)					FY25 (参考値*)				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
海外法人インバウンド 取扱高	54,059	34,389	40,965	51,247	180,663	40,035	24,778	29,865	41,956	136,636	52,010				
YoY	122%	104%	107%	99%	108%	220%	205%	168%	131%	170%	129%				
海外法人アウトバウンド 取扱高	17,860	18,761	38,857	39,868	115,347	44,515	48,181	49,214	37,525	179,436	39,268				
YoY	95%	93%	183%	203%	144%	122%	102%	98%	96%	104%	88%				

※FY23以降、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。

※海外における旅行事業は、7月期決算の為、FY25 1Qは、2024年8月～2024年10月の取扱高（参考値）を記載しており、CCEL（語学学校）などの非旅行事業の取扱高を除いております。

※エイチ・アイ・エスとエイチ・アイ・エス海外法人35社・海外子会社4ブランドの社内取引相殺前の取扱高となります。

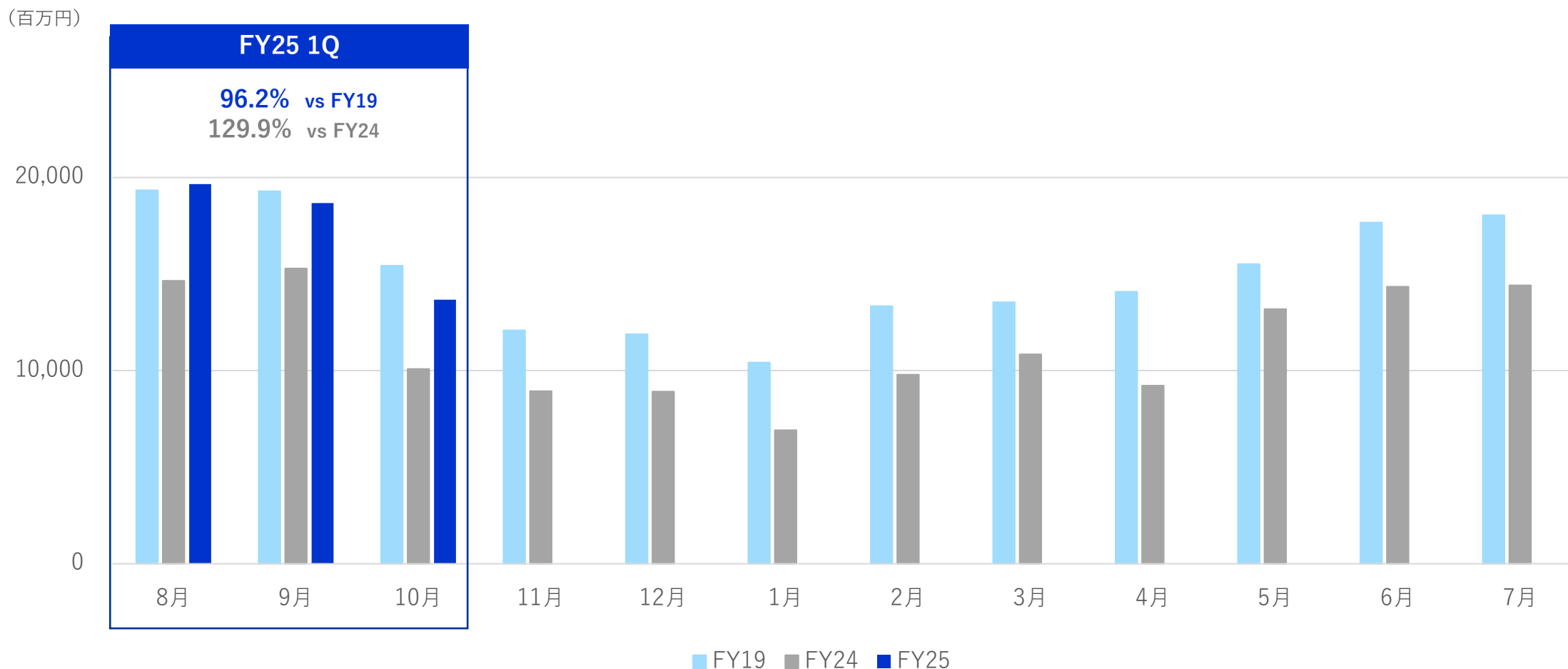
[補足資料] 海外旅行取扱高推移 (旧会計基準)



出典 観光庁 (旅行業者取扱高)

※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] 海外におけるインバウンド取扱高推移 (旧会計基準・参考値)

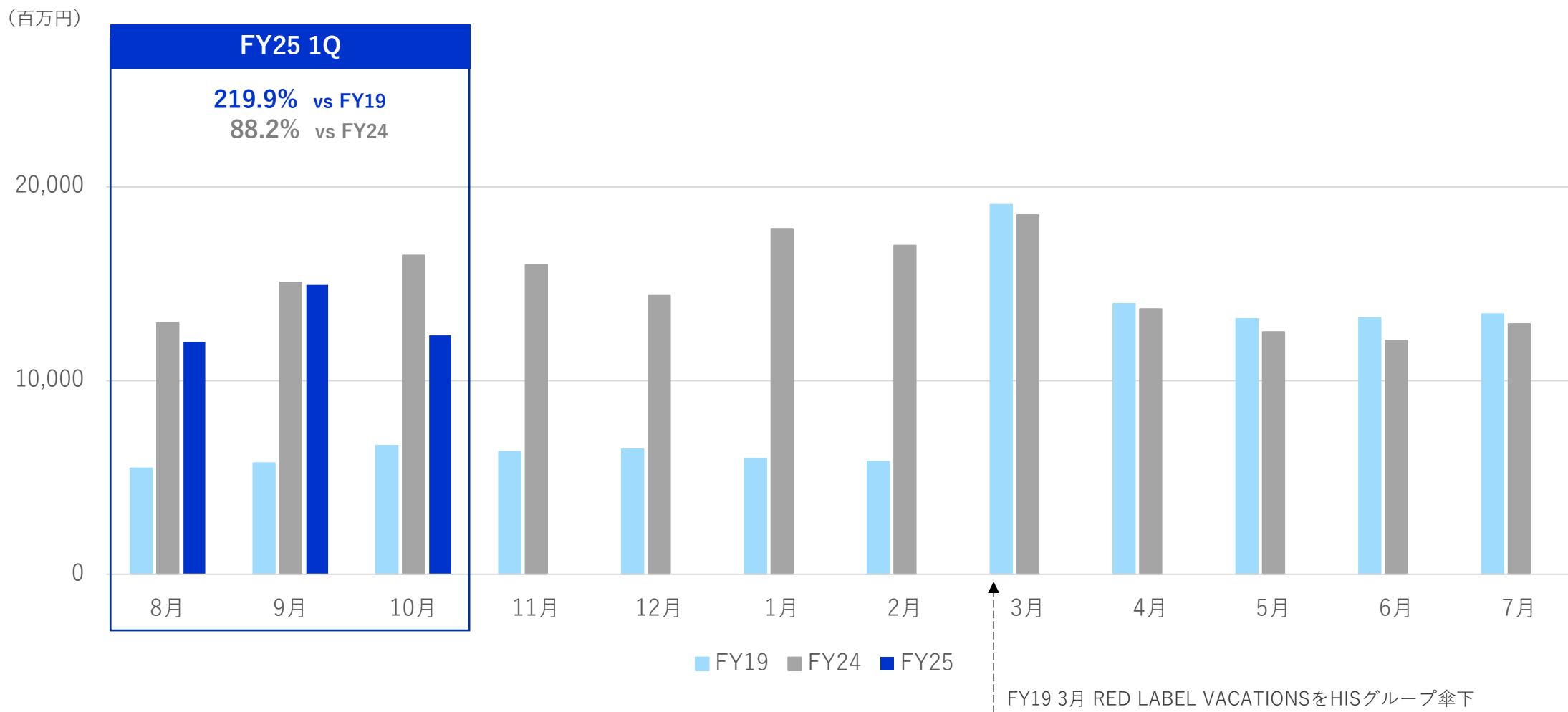


※海外におけるインバウンドとは、各海外拠点における旅行受客業務の取扱高。

※エイチ・アイ・エス海外現地法人32社と海外子会社4ブランド（MIKIグループ、MERIT TRAVEL、JONVIEW CANADA、RED LABEL VACATIONS）の社内取引相殺前の取扱高となります。

なお、為替換算レートにつきましては、期中平均レートにて算出しております。

[補足資料] 海外におけるアウトバウンド取扱高推移 (旧会計基準・参考値)

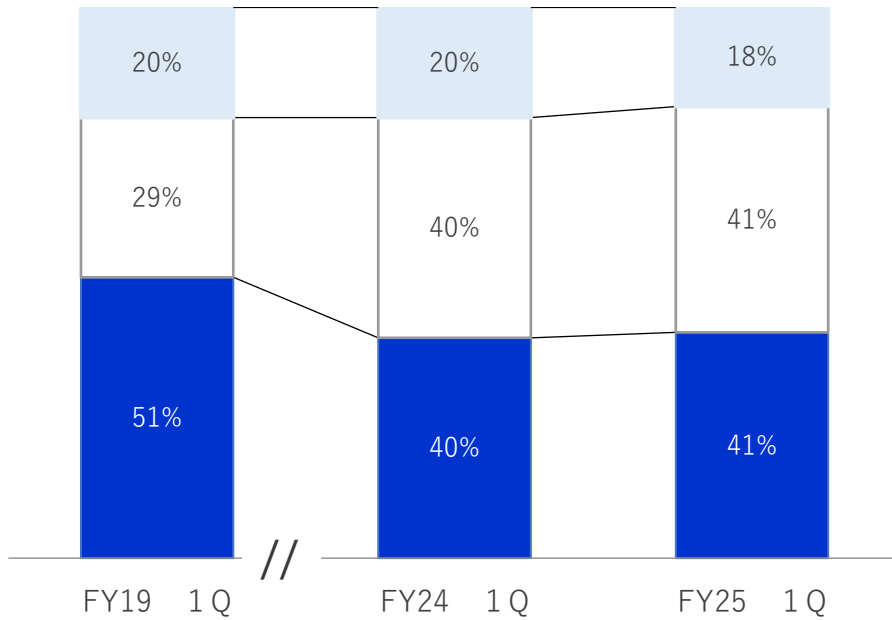


※海外におけるアウトバウンドとは、各海外拠点における旅行送客業務の取扱高。
 ※エイチ・アイ・エス海外現地法人32社と海外子会社4ブランド（MIKIグループ、MERIT TRAVEL、JONVIEW CANADA、RED LABEL VACATIONS）の社内取引相殺前の取扱高となります。
 なお、為替換算レートにつきましては、期中平均レートにて算出しております。

[補足資料] 海外旅行構成比 (旧会計基準)

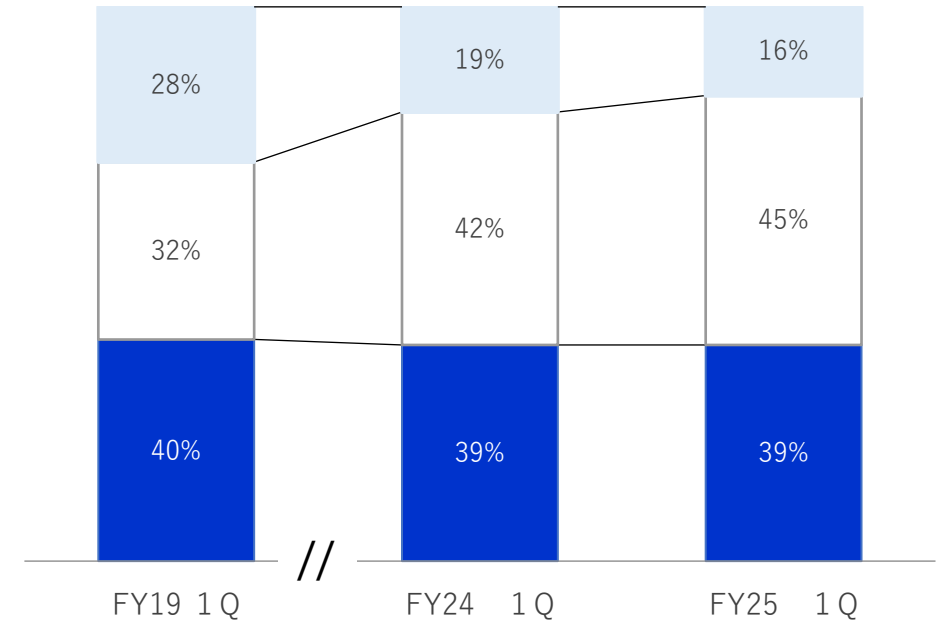
海外旅行チャンネル別 取扱高

■ 店舗 □ インターネット ■ コーポレート



海外旅行方面別 取扱高

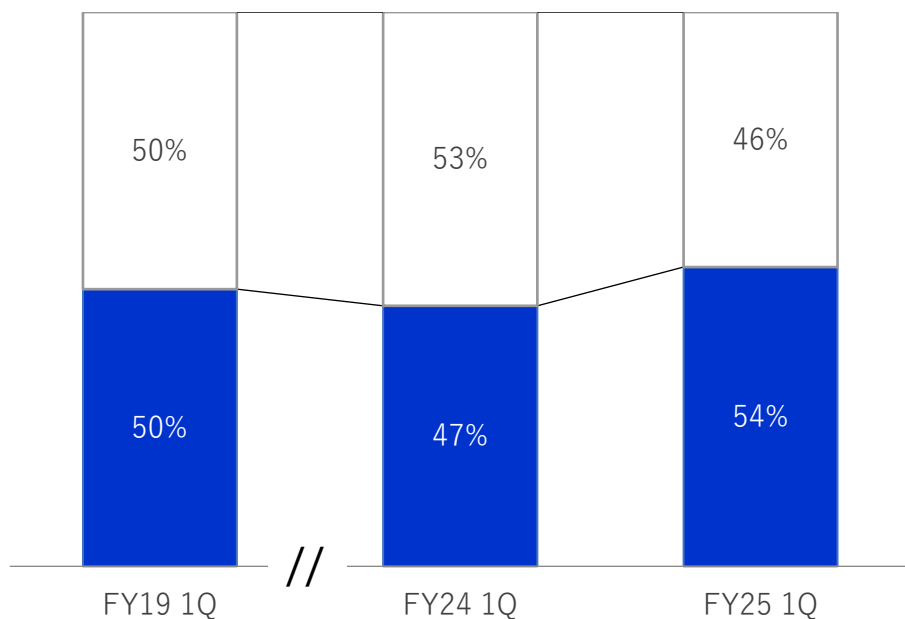
■ アジア □ 欧米豪 ■ ハワイ・ミクロネシア



[補足資料] 海外旅行構成比 (旧会計基準)

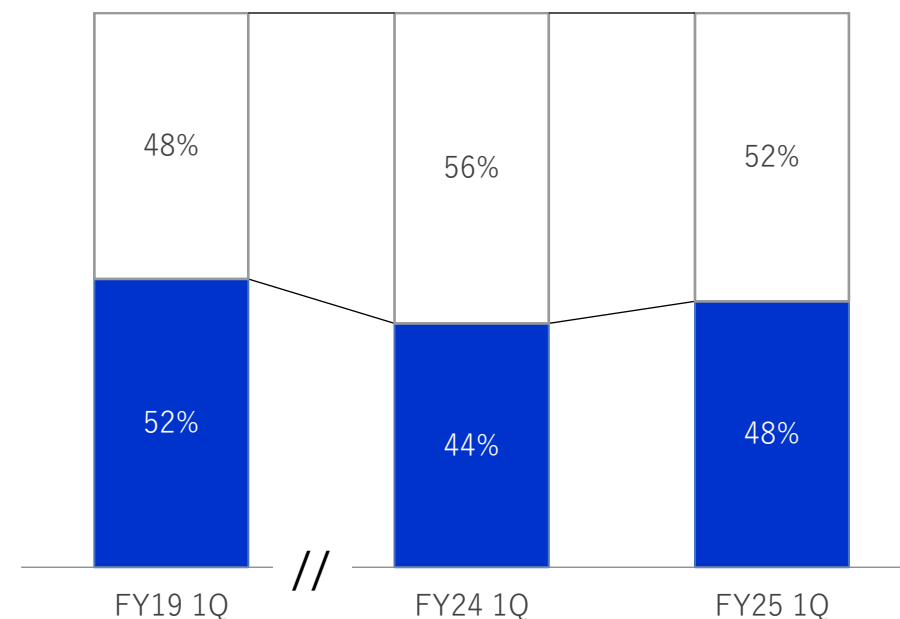
海外旅行商品種別 取扱高

■ ツアー □ 航空券



海外旅行商品種別 送客数

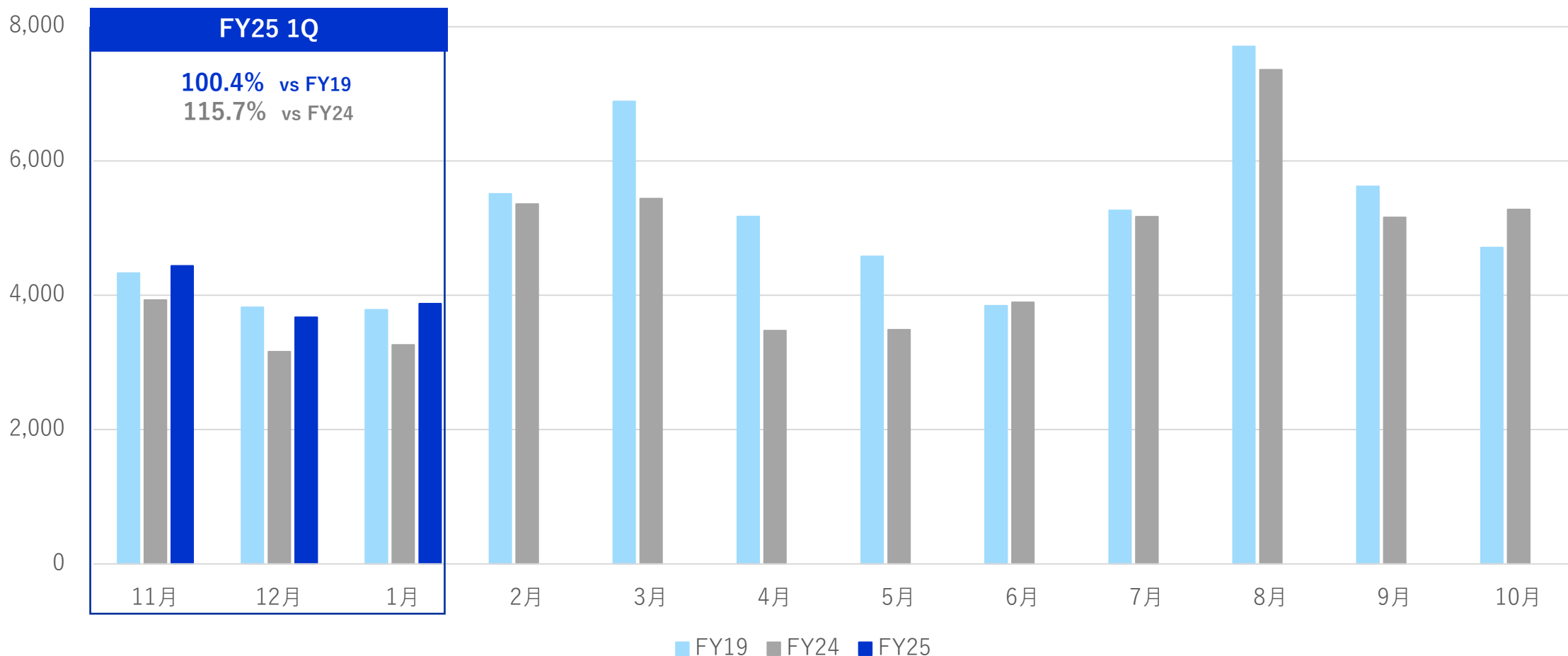
■ ツアー □ 航空券



※ツアー：募集型エアー+ホテル含む

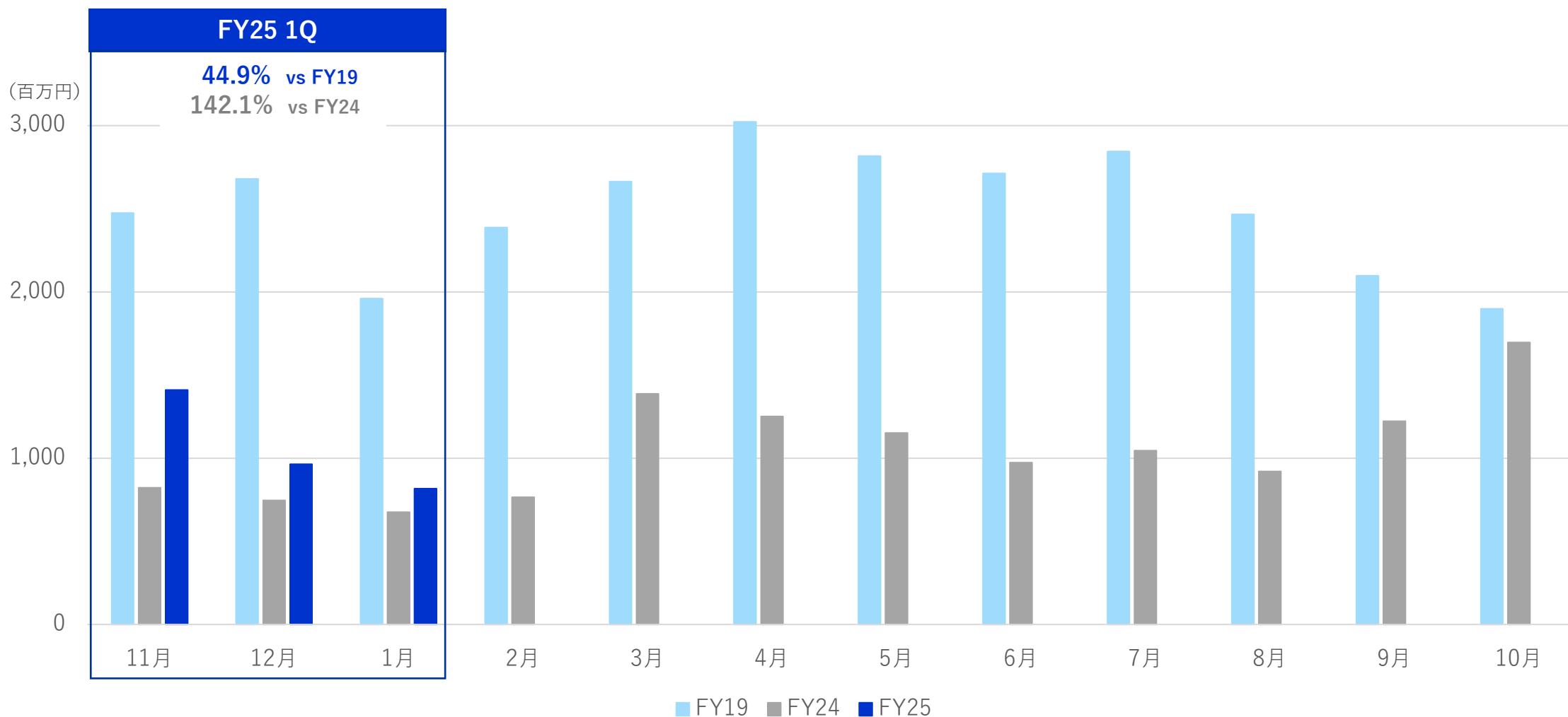
[補足資料] 国内旅行取扱高推移 (旧会計基準)

(百万円)



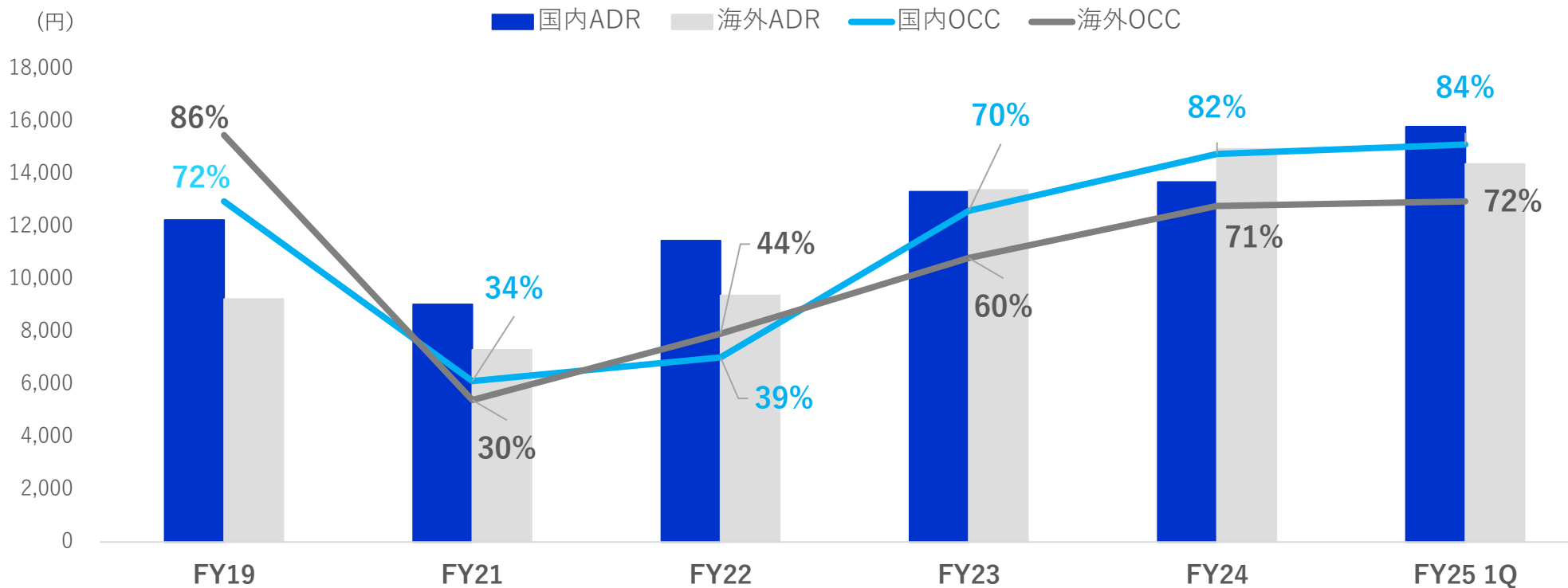
※エイチ・アイ・エス及び同グループ5社（オリオンツアー、クオリタ、クルーズプラネット、ジャパンホリデートラベル、エイチ・アイ・エス沖縄）の社内取引を相殺した取扱高合計

[補足資料] 訪日旅行取扱高推移 (旧会計基準)



※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] ホテル事業 国内と海外のADR・OCC推移

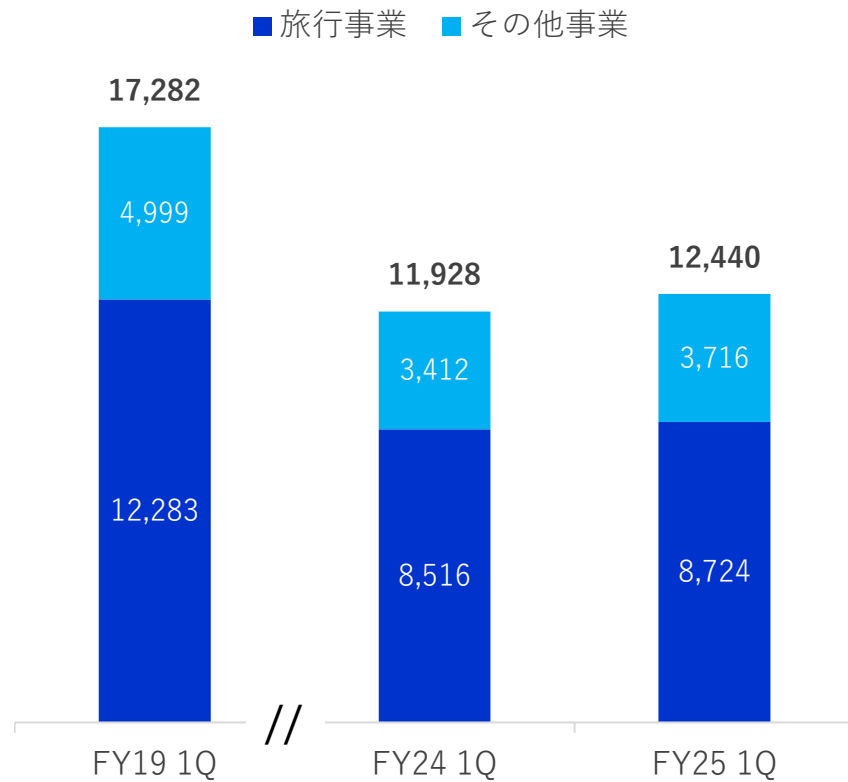


		FY19	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25 1Q
軒数	国内	12	21	22	24	24	24
	海外	15	15	18	18	18	19 (※)
	計	27	36	40	42	42	43
部屋数	国内	1,479	2,594	2,644	2,844	2,844	2,844
	海外	1,870	1,870	2,062	2,202	2,202	2,500
	計	3,349	4,464	4,706	5,046	5,046	5,344

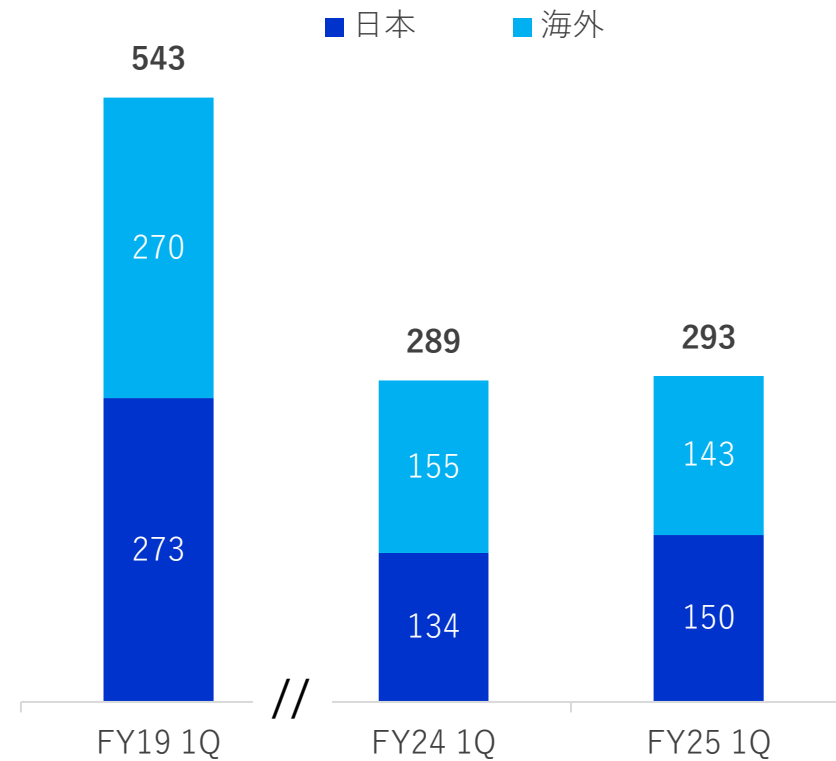
※トルコ以外の他社運営ホテルを除く

[補足資料] 従業員数・営業拠点数

グループ従業員数

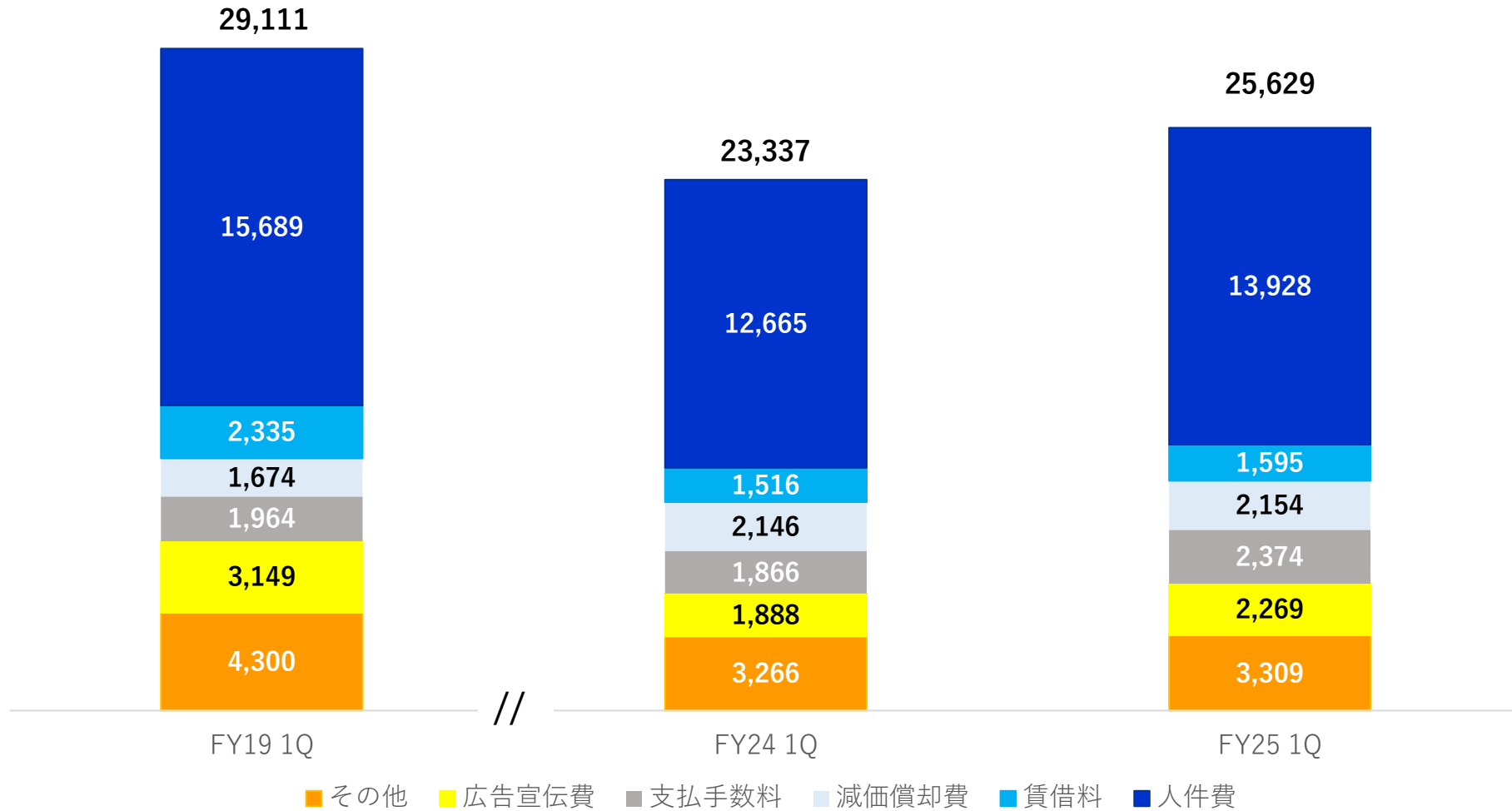


旅行業の営業拠点数



[補足資料] 販管費推移

(百万円)



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。