



2025年10月期 第3四半期 決算補足説明資料

株式会社エイチ・アイ・エス
2025年 9月12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増収増益を達成しており堅調に推移。
売上高では旅行事業全体で二桁増を維持。営業利益では、海外における旅行事業とホテル事業が牽引。

(百万円)	FY24 3Q	FY25 3Q	YoY	前期差	主な前期差増減
売上高	237,337	266,324	112.2%	28,987	旅行 + 24,967、ホテル + 1,649
売上総利益	78,011	85,631	109.8%	7,619	
販売費及び一般管理費	72,810	79,366	109.0%	6,556	
営業利益	5,201	6,265	120.4%	1,063	旅行 + 389、ホテル + 358、九産交 + 267
EBITDA	13,631	14,648	107.5%	1,017	
営業外収益	2,275	2,768	121.7%	493	
営業外費用	2,267	2,987	131.8%	720	
経常利益	5,210	6,046	116.1%	836	
特別利益	1,089	447	41.1%	△641	
特別損失	410	1,674	408.1%	1,263	
税引前利益	5,889	4,819	81.8%	△1,069	
法人税等	1,626	2,374	145.9%	747	
非支配株主に帰属する	682	662	97.1%	△19	
四半期純利益					
親会社株主に帰属する	3,579	1,782	49.8%	△ 1,796	
第3四半期純利益					

連結P/L 四半期

HIS

	FY24					FY25				
(百万円)	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	87,980	85,010		
YoY	173.6%	142.1%	125.1%	120.3%	136.1%	116.3%	109.1%	111.3%		
売上原価	53,698	53,989	51,637	73,391	232,716	62,494	59,670	58,528		
売上総利益	26,580	26,661	24,769	32,605	110,617	30,839	28,310	26,482		
YoY	177.0%	137.8%	119.9%	116.2%	133.1%	116.0%	106.2%	106.9%		
販管費	23,347	24,365	25,097	26,952	99,762	25,629	26,798	26,938		
YoY	123.7%	129.8%	117.5%	120.1%	122.5%	109.8%	110.0%	107.3%		
営業利益	3,233	2,295	△327	5,652	10,854	5,209	1,511	△456		
YoY	-	397.7%	-	100.7%	663.8%	161.1%	65.8%	-		
営業利益率	4.0%	2.8%	-	5.3%	3.2%	5.6%	1.7%	-		
EBITDA	6,033	5,072	2,524	8,571	22,202	7,944	4,387	2,316		
営業外収益	604	1,234	436	879	3,154	1,043	1,333	392		
営業外費用	682	845	739	1,290	3,557	982	1,233	771		
経常利益	3,155	2,685	△630	5,241	10,451	5,270	1,611	△835		
YoY	-	359.1%	-	97.0%	634.7%	167.0%	60.0%	-		
当期純利益	2,373	1,275	△68	5,137	8,717	3,514	284	△2,016		
YoY	-	-	-	154.4%	-	148.1%	22.3%	-		

セグメント業績



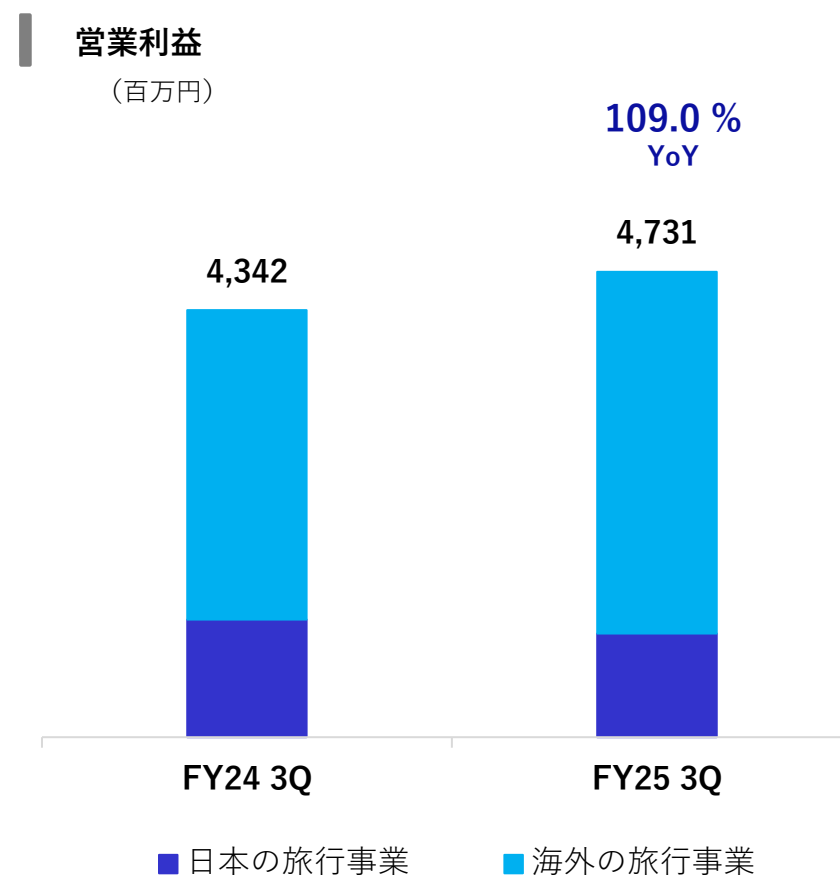
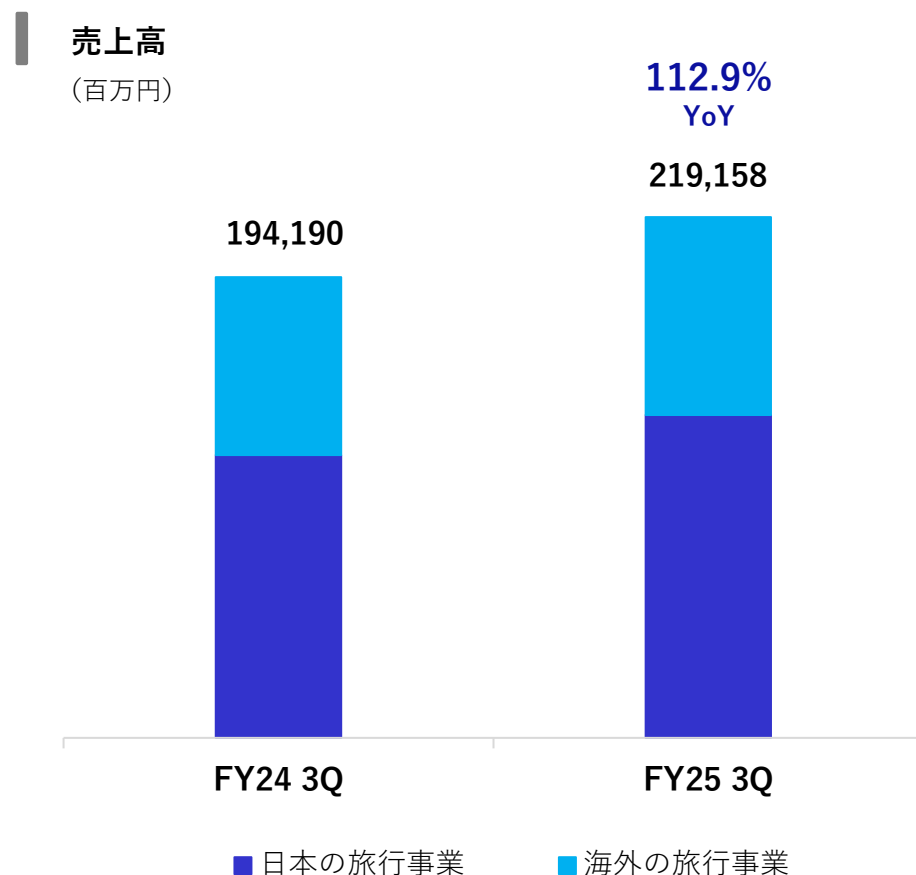
(百万円)		FY24 3Q	FY25 3Q	YoY	前期差
売上高	旅行事業	194,190	219,158	112.9%	24,967
	ホテル事業	17,186	18,835	109.6%	1,649
	九州産交グループ	17,922	18,901	105.5%	979
	その他	10,651	12,608	118.4%	1,957
	調整・消去等	△ 2,611	△ 3,178	-	△ 566
	計	237,337	266,324	112.2%	28,987
営業利益	旅行事業	4,342	4,731	109.0%	389
	ホテル事業	2,618	2,977	113.7%	358
	九州産交グループ	352	619	175.8%	267
	その他	△ 85	189	-	275
	調整・消去等	△ 2,026	△ 2,253	-	△ 226
	計	5,201	6,265	120.4%	1,063
EBITDA	旅行事業	7,453	7,753	104.0%	299
	ホテル事業	5,664	6,011	106.1%	347
	九州産交グループ	1,643	1,906	116.0%	262
	その他	345	618	178.9%	272
	調整・消去等	△ 1,476	△ 1,641	-	△ 165
	計	13,631	14,648	107.5%	1,017

セグメントP/L 四半期

HIS

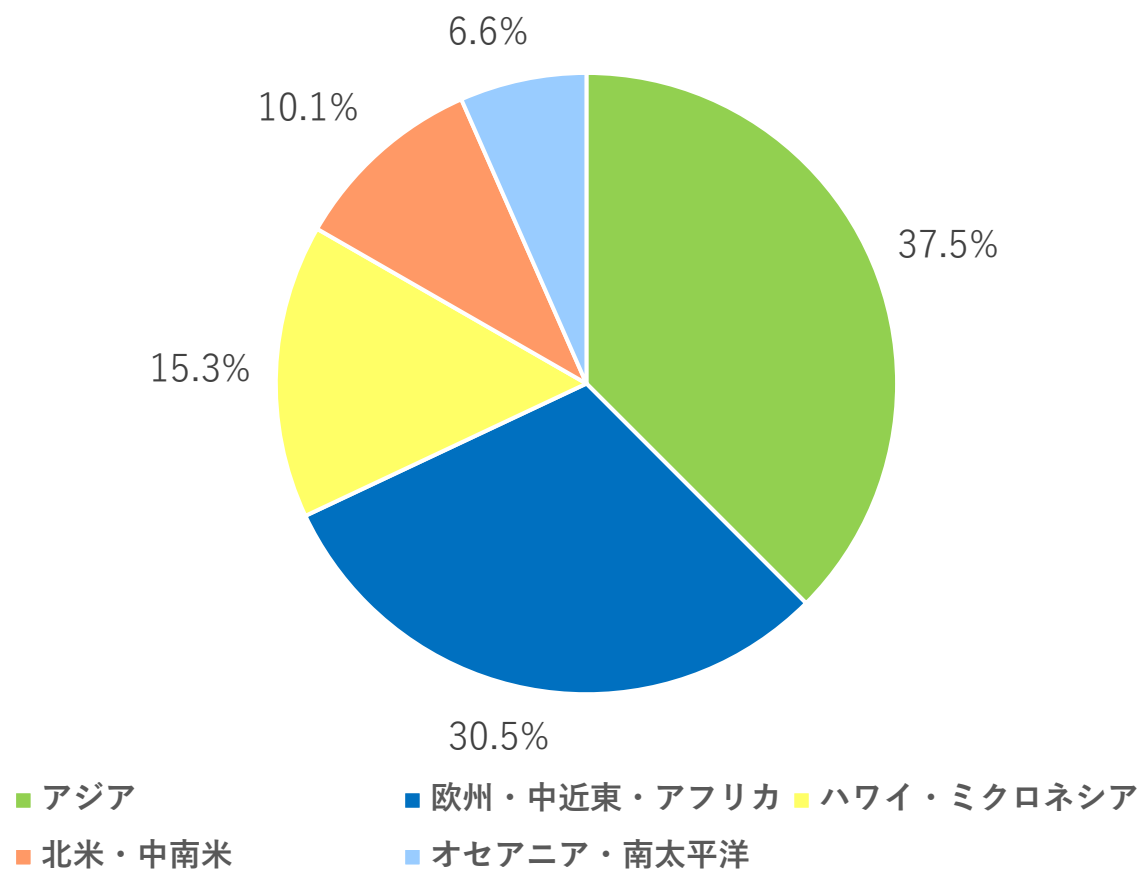
(百万円)		FY24					FY25				
		1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
旅行	売上高	65,578	65,785	62,826	89,782	283,972	77,355	72,203	69,599		
	YoY	189.3%	145.8%	127.8%	122.3%	140.3%	118.0%	109.8%	110.8%		
	営業利益	2,373	2,341	△372	4,959	9,302	4,051	1,556	△875		
	YoY	-	1132.7%	-	99.7%	811.8%	170.7%	66.5%	-		
ホテル	売上高	5,811	5,657	5,717	5,803	22,989	6,532	5,872	6,429		
	YoY	144.5%	134.6%	122.5%	115.1%	128.2%	112.4%	103.8%	112.5%		
	営業利益	1,035	735	847	428	3,047	1,242	677	1,057		
	YoY	-	765.1%	408.1%	134.0%	527.5%	120.0%	92.0%	124.8%		
九州産交グループ	売上高	6,002	5,954	5,964	6,063	23,985	6,539	6,124	6,237		
	YoY	109.4%	113.4%	111.6%	108.4%	110.7%	108.9%	102.8%	104.6%		
	営業利益	230	62	59	82	434	327	180	111		
	YoY	702.9%	83.7%	-	1269.1%	749.6%	141.9%	289.6%	188.2%		
その他	売上高	3,610	4,009	3,030	5,202	15,853	4,074	4,740	3,794		
	YoY	148.0%	151.7%	126.3%	115.4%	132.2%	112.8%	118.2%	125.2%		
	営業利益	119	△13	△190	304	219	212	7	△29		
	YoY	-	-	-	43.1%	58.9%	177.9%	-	-		

- 日本発海外旅行が売上高を牽引。ヨーロッパ方面の添乗員付きツアーの集客強化が奏功し、好調に推移。
- 海外の旅行事業によるインバウンド事業（受客ビジネス）が、繁忙期のレジャー需要を着実に捉え営業利益を牽引。

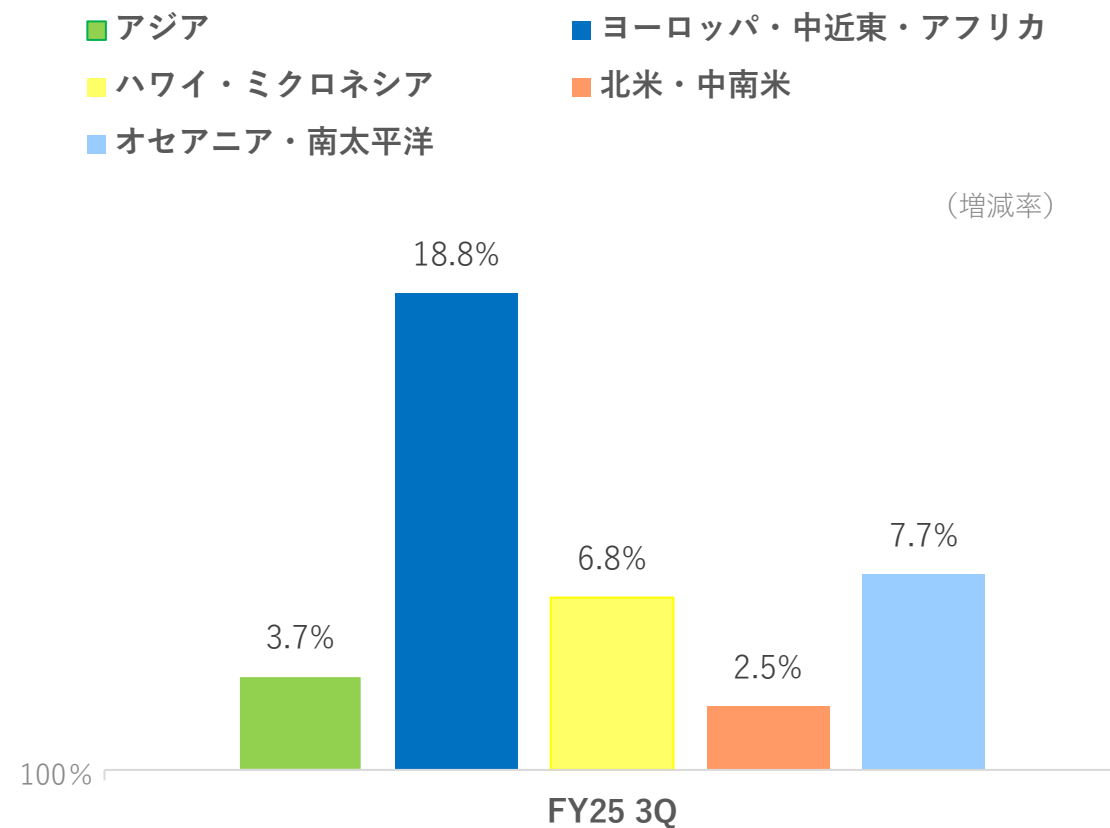


※本社経費調整前

構成比



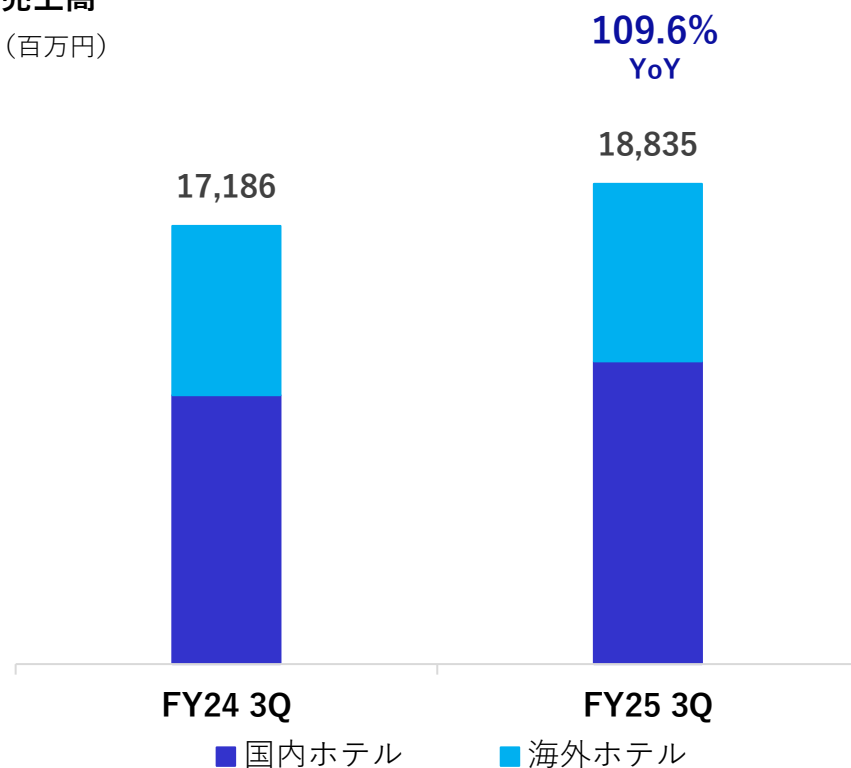
前年同期比



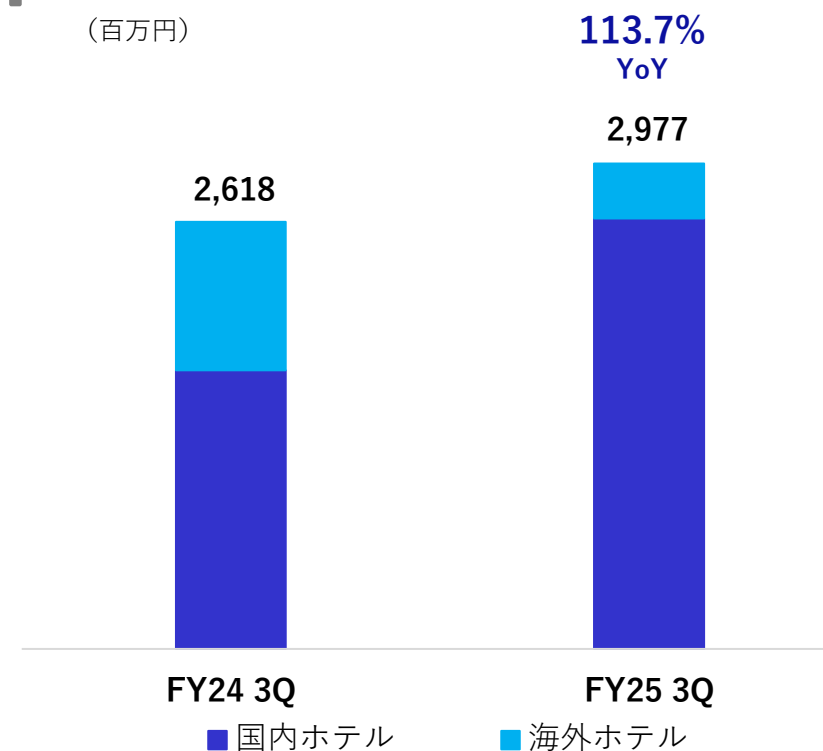
国内のホテルでは、日本人および訪日外国人客による高稼働が継続し、客室単価の上昇に繋がり、売上高・営業利益を牽引。
特に大阪では、東京都内の稼働を上回る好調な推移となり、全体の業績を押し上げた。

海外のホテルでは、ソウルとニューヨークのホテルが開業以来、過去最高の売上高・営業利益を達成。
今期11月に開業したトルコのホテルは、開業コストの先行投資により営業赤字が続いていたが、直近は単月での黒字化を達成。

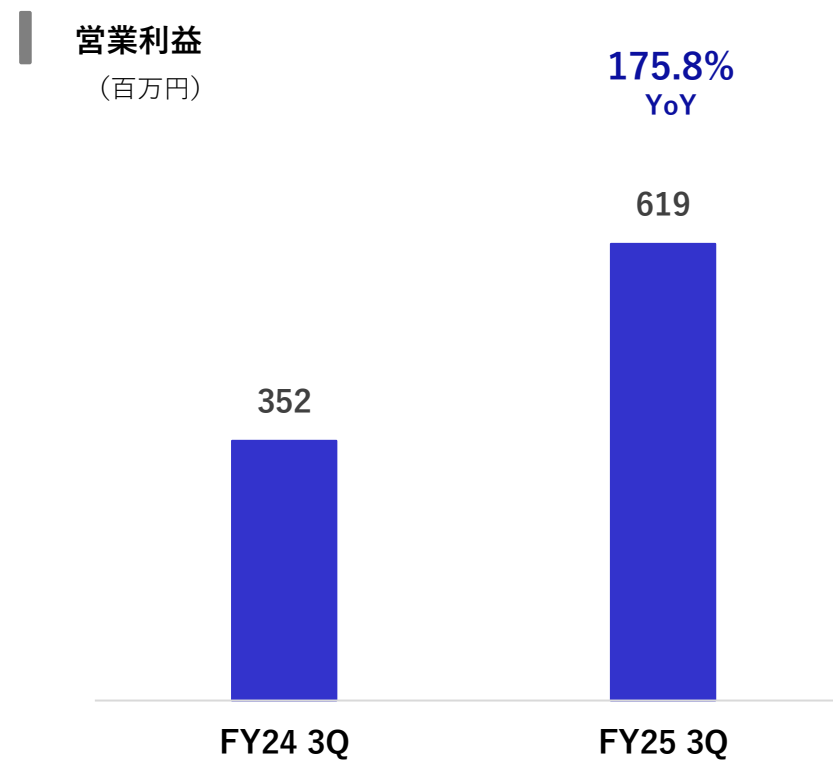
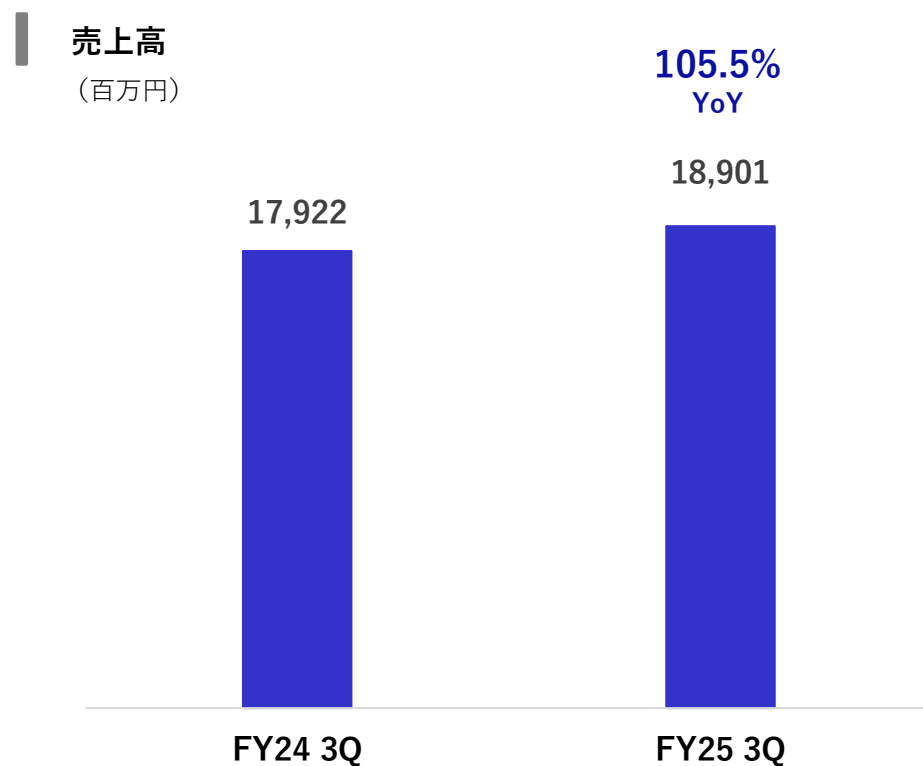
売上高
(百万円)



営業利益
(百万円)



- 訪日需要や国内観光客の増加が継続し、**主要事業であるバス事業全般、航空代理店業、飲食・物販事業が好調**に推移。
- 人件費や修繕費などの費用増加はあったものの、増収に伴う売上総利益の増加並びに広告宣伝費等の費用圧縮により、増収増益。



連結B/S 前期末比



(百万円)	FY24	FY25 3Q	増減
現金及び預金	138,145	117,782	△20,363
受取手形、売掛金 及び契約資産	25,413	26,938	1,525
営業未収入金	670	381	△289
旅行前払金	10,942	17,994	7,052
その他	27,145	25,282	△1,862
流動資産計	202,316	188,379	△13,937
有形固定資産	164,104	162,080	△2,024
無形固定資産	13,975	13,362	△612
のれん	1,956	1,644	△311
投資その他資産	29,789	28,993	△795
固定資産計	209,825	206,081	△3,744
繰延資産計	58	47	△10
資産合計	412,200	394,508	△17,692

	FY24	FY25 3Q	増減
営業未払金	12,441	12,352	△89
旅行前受金	36,851	58,637	21,786
社債・転換社債	30,000	5,000	△25,000
借入金	169,095	162,196	△6,898
その他	101,467	95,316	△6,151
負債計	349,857	333,503	△16,353
資本金	100	100	-
資本剰余金	27,645	28,376	730
利益剰余金	24,226	25,200	973
自己株式	△13,015	△12,981	33
その他の包括利益 累計額	13,011	8,954	△4,056
新株予約権	282	248	△33
非支配株主持分	10,093	11,107	1,014
純資産計	62,343	61,005	△1,338
負債・純資産合計	412,200	394,508	△17,692

トルコ法人の「事業整理損失引当金繰入額」を特別損失に計上したため、**通期の当期純利益を77億円から65億円へ下方修正**

(百万円)

	FY2024	FY2025	YoY
売上高	343,334	390,000	113.6%
営業利益	10,854	12,000	110.6%
経常利益	10,451	11,000	105.3%
当期純利益	8,717	6,500	74.6%
配当（円）	-	20	

補足資料

[補足資料] 会計基準に関する定義

2022年10月期第1四半期連結会計期間より、「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を適用開始。
航空券やホテルといった旅行商材のみを提供する「手配旅行」においては、粗利額が売上として、手配完了日に計上されます。

■ 旅行事業における主な変更点（再掲）

	①売上高の計上金額		②計上のタイミング	
	旧基準	新基準	旧基準	新基準
ツアー(企画旅行)	総額	「本人取引」 ＝総額（※1）	出発日	進行日 （※2）
航空券（手配旅行）	総額	「代理人取引」 ＝純額	出発日	手配完了日（※3）

※1. 燃油サーチャージ、空港使用料などは第三者のための回収にあたるため除く。

※2. 旅行期間にわたり、日割りで収益を認識。

※3. お客様との契約上、「手配が完了した時点＝手配完了日」が当社のサービス提供完了時。

※4. インセンティブについては、手配旅行は「手配売上」、企画旅行は「仕入割戻」とする。

※5. 旅行以外の取引に関しても基本的な考え方は「本人取引」か「代理人取引」かで、区別する。
原則は全ての取引（旅行以外）が新基準の適用範囲ではあるが、重要性の観点より適用外。

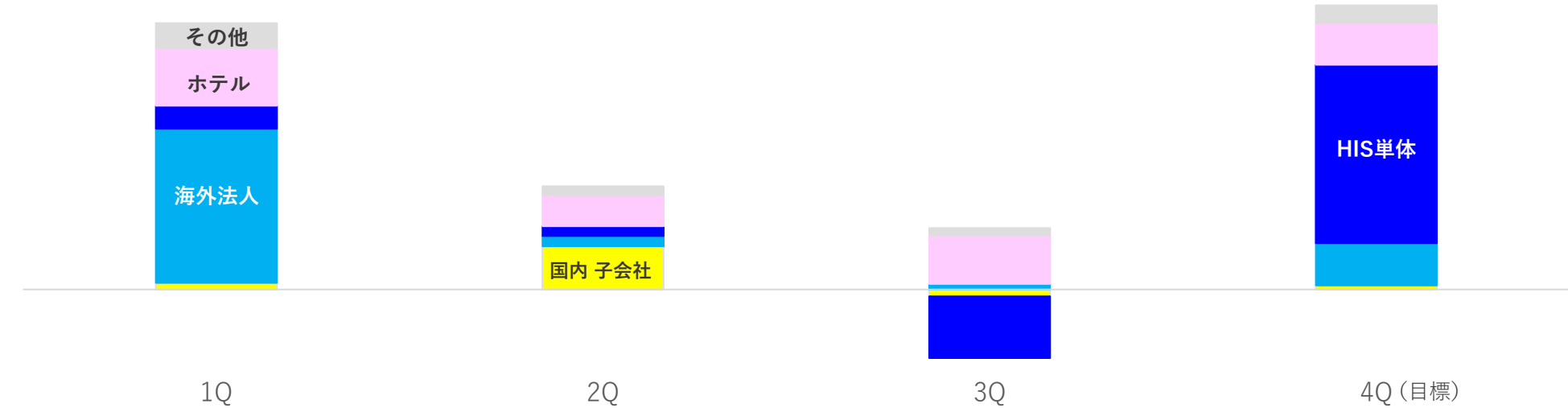
[補足資料] 事業別決算期・シーズナリティ（参考）

旅行（HIS単体）
旅行（国内子会社）
旅行（海外法人）
ホテル（国内・台湾・トルコ）
ホテル（海外）
九州産交グループ

1Q			2Q			3Q			4Q		
11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月

オフシーズン ノーマルシーズン オンシーズン

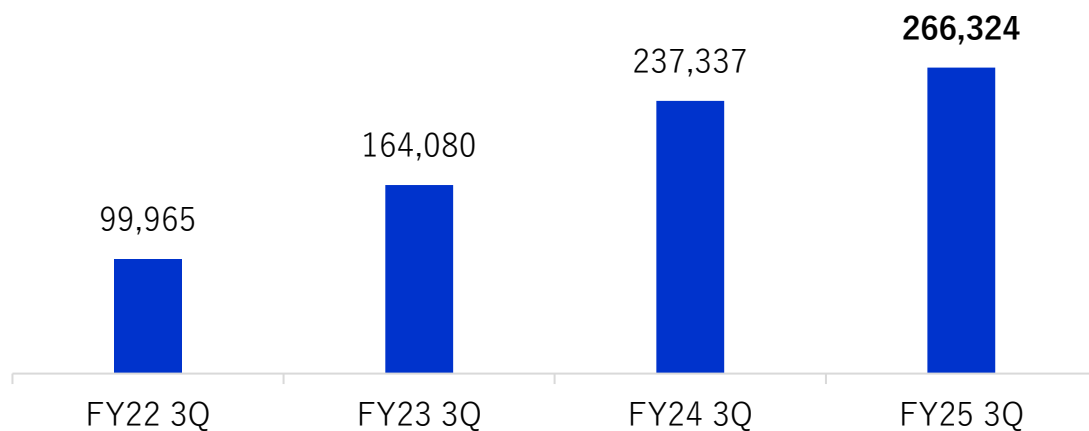
FY25 営業利益 推移 (連結調整前)



[補足資料] 第3四半期 連結業績推移 (新会計基準)

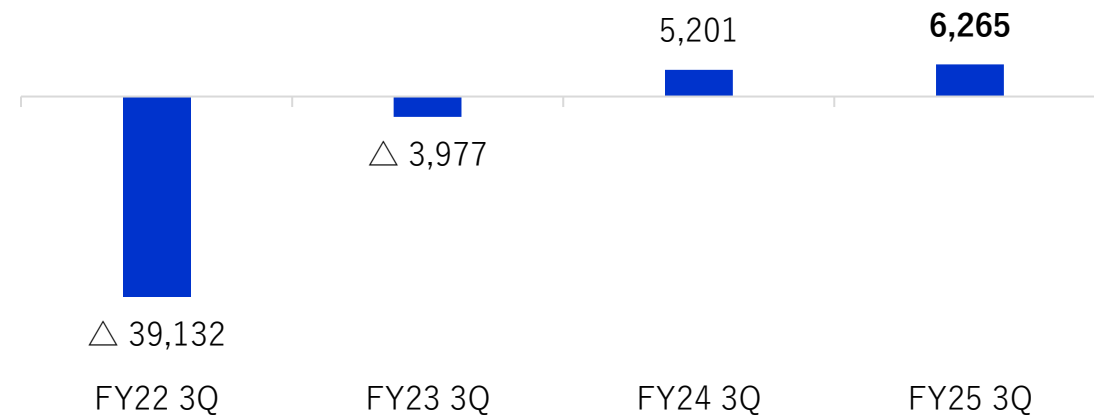
HIS

売上高

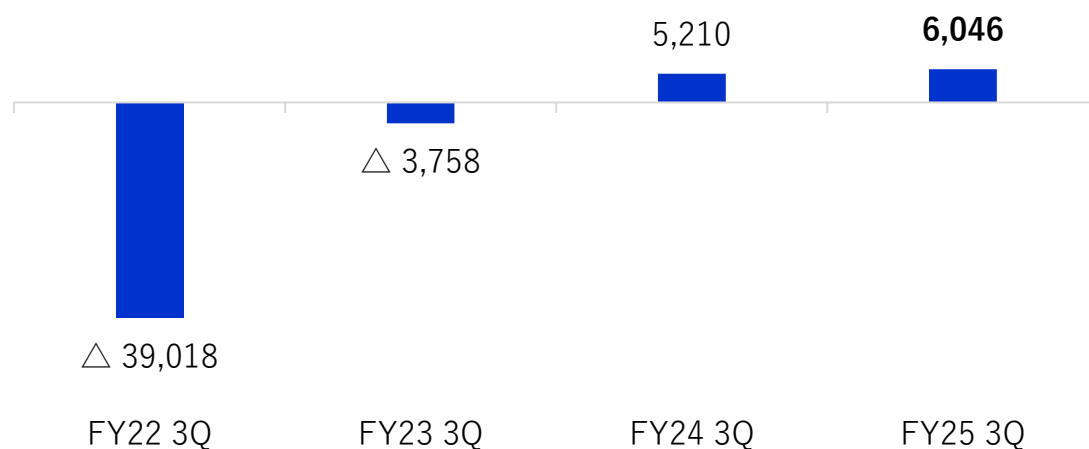


営業利益

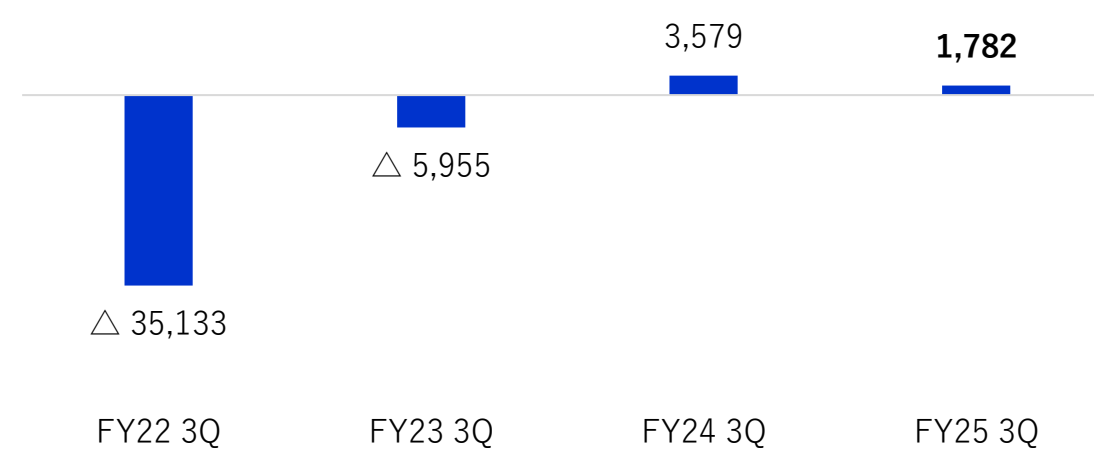
(百万円)



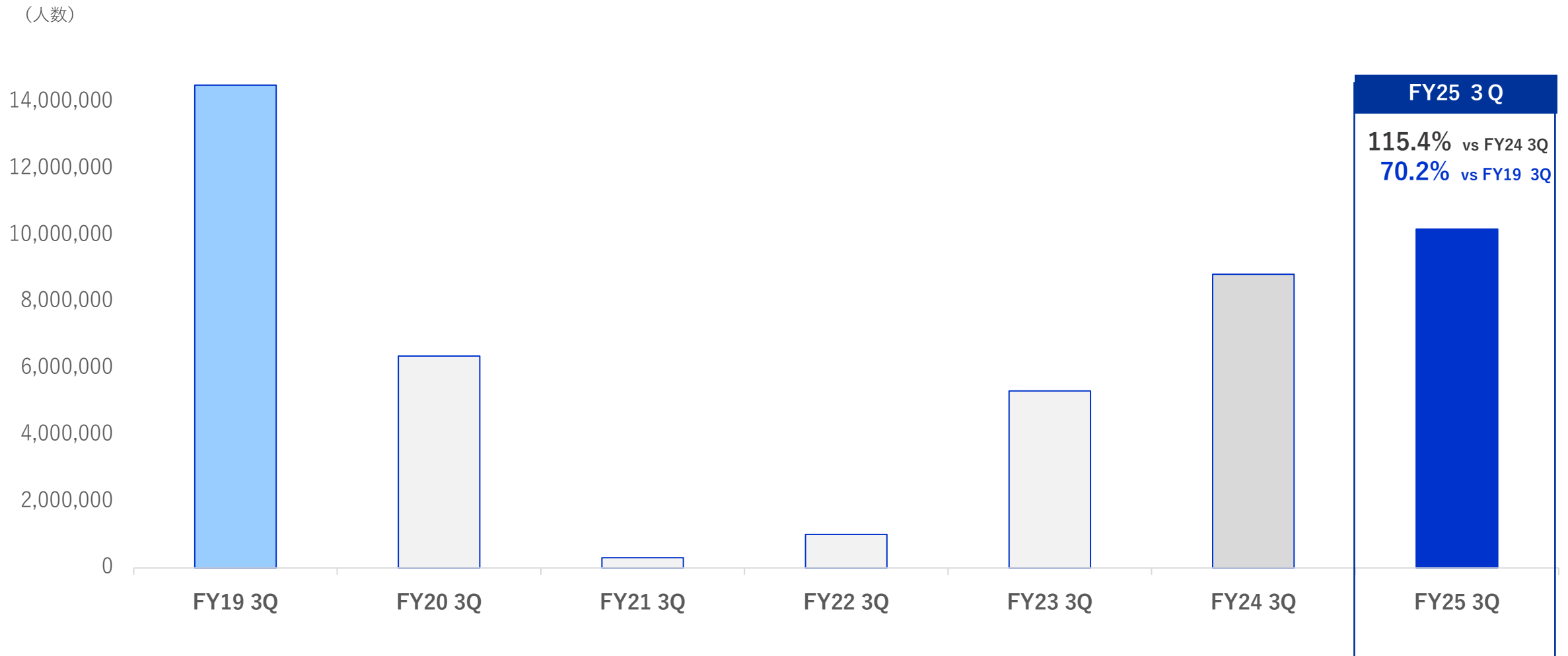
経常利益



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 (9ヶ月比較)



出典：日本政府観光局（訪日外客数統計）11月～7月 9ヶ月累計比較

[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	73,810	62,598		
YoY	106%	114%	98%	97%	103%	233%	155%	114%	109%	136%	112%	106%	106%		
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	7,235	6,884		
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	15,707	13,559		
YoY	101%	106%	99%	99%	101%	77%	86%	91%	110%	91%	115%	110%	108%		
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	5,022	3,887		
YoY	119%	105%	88%	87%	96%	219%	147%	140%	134%	149%	142%	147%	122%		

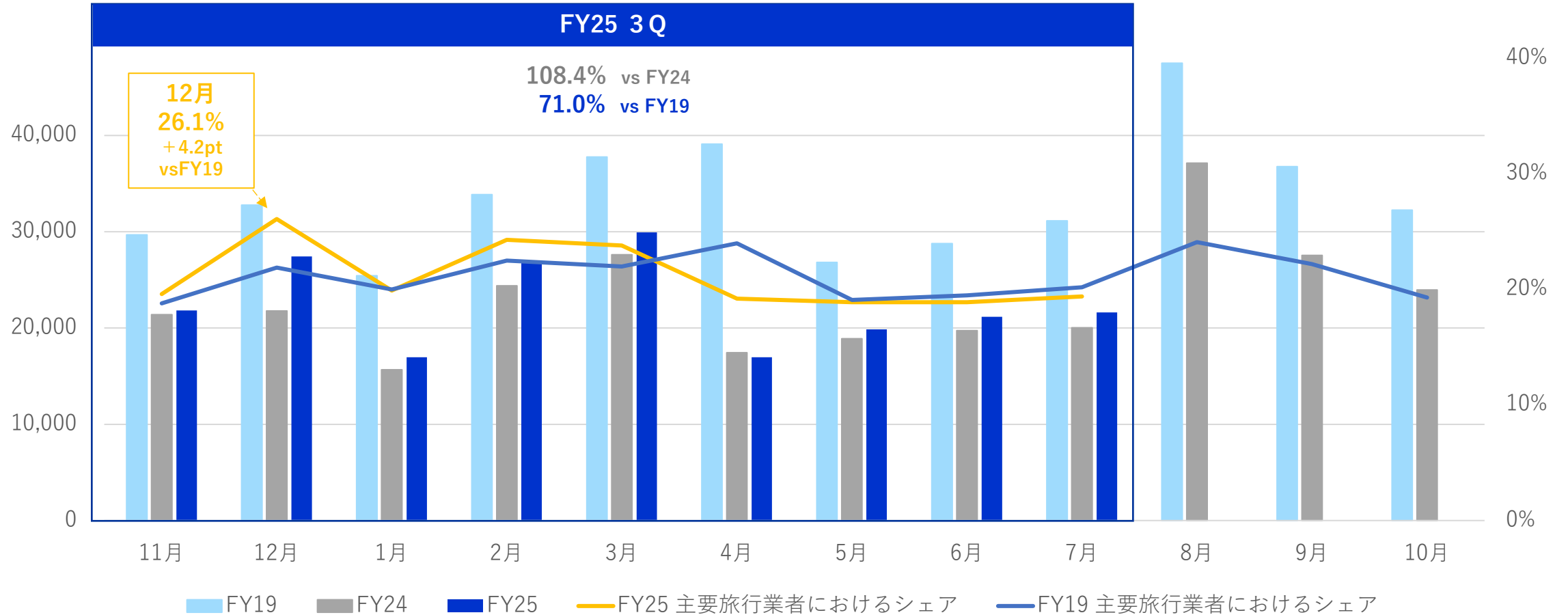
※エイチ・アイ・エス及び同グループ5社（オリオンツアー、クオリタ、クルーズプラネット、ジャパンホリデートラベル、エイチ・アイ・エス沖縄）の社内取引を相殺した取扱高合計。

(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	30,154	33,567		
YoY	122%	104%	107%	99%	108%	220%	205%	168%	131%	170%	129%	121%	112%		
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	41,386	37,824		
YoY	95%	93%	183%	203%	144%	122%	102%	98%	96%	104%	88%	86%	76%		

※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 3Qは、2024年8月～2025年4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。
※HIS欧州現地法人の一部とMIKIグループとの統合により調整後の取扱高を反映しております。

[補足資料] 海外旅行取扱高推移（旧会計基準）

（百万円）



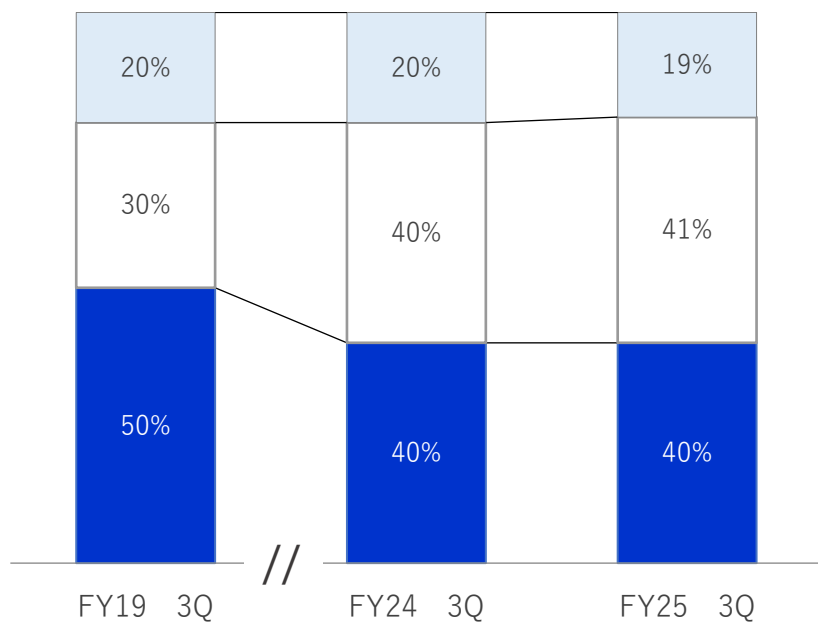
出典 観光庁（旅行業者取扱高）

※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] 海外旅行構成比（旧会計基準）

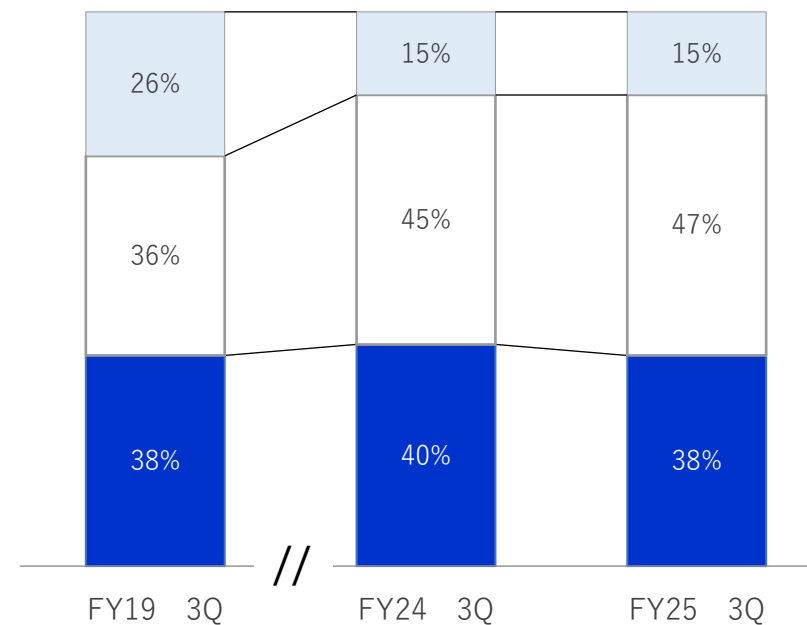
海外旅行チャネル別 取扱高

■ 店舗 □ インターネット □ コーポレート



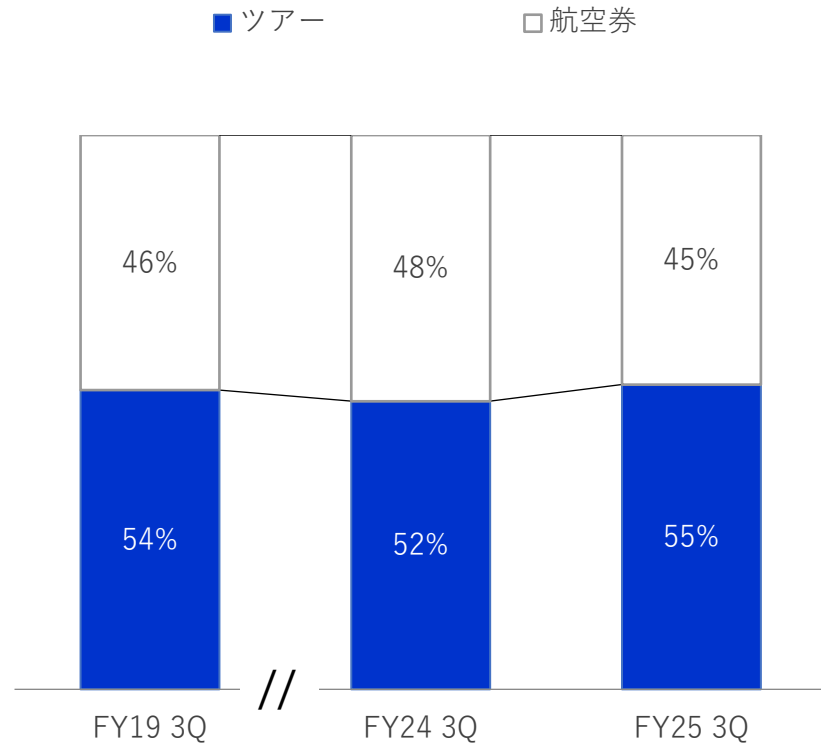
海外旅行方面別 取扱高

■ アジア □ 欧米豪 □ ハワイ・ミクロネシア

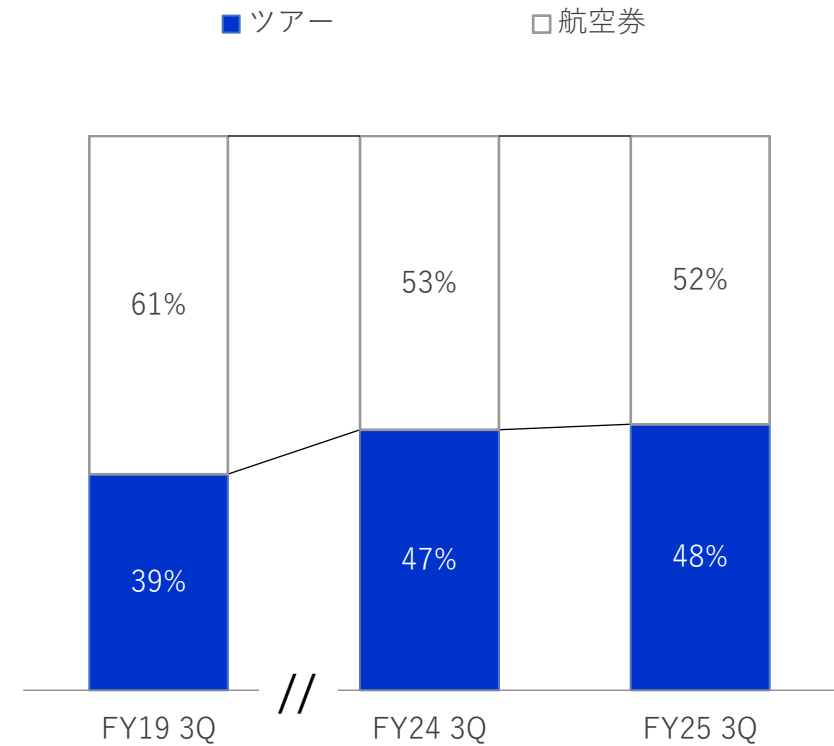


[補足資料] 海外旅行構成比（旧会計基準）

海外旅行商品種別 取扱高

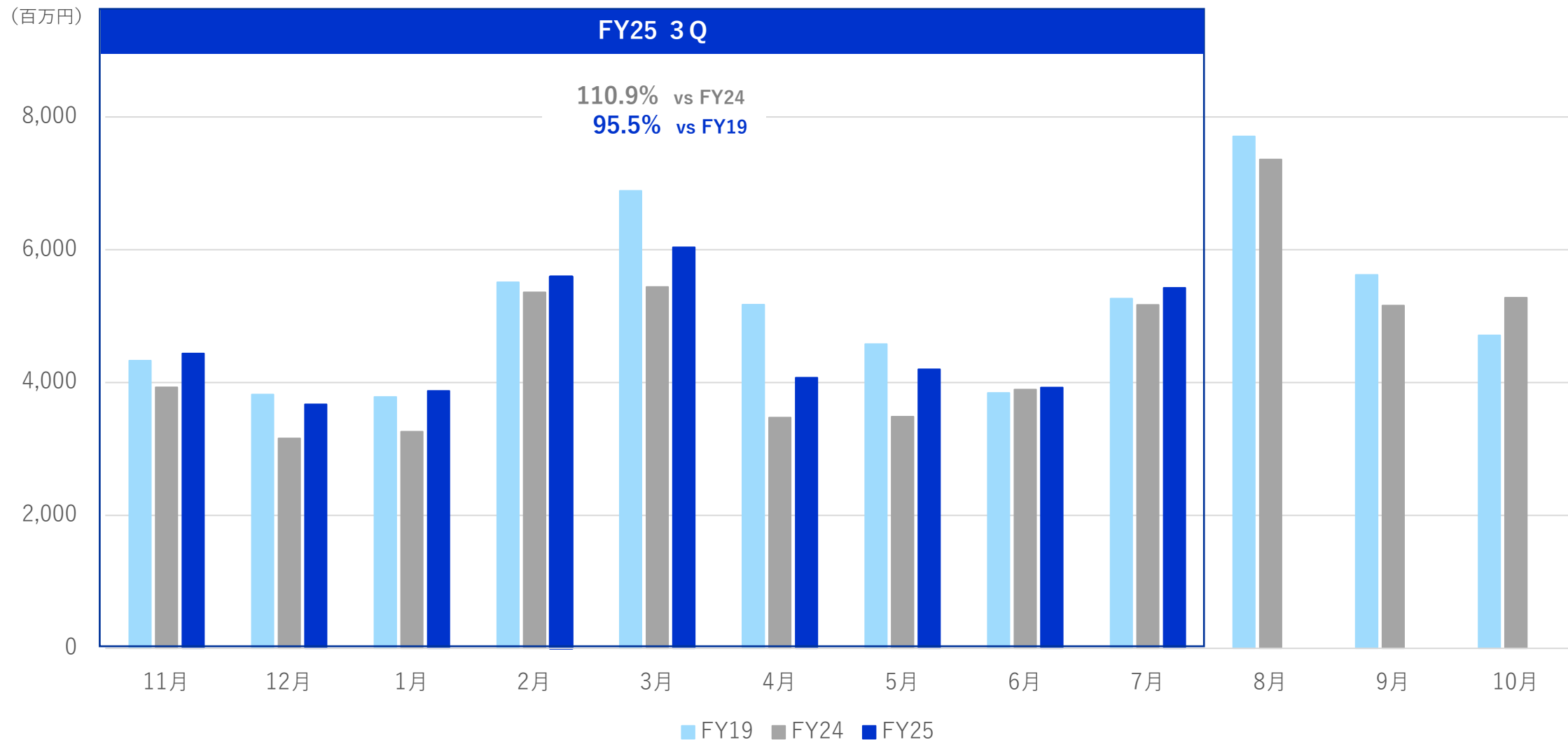


海外旅行商品種別 送客数



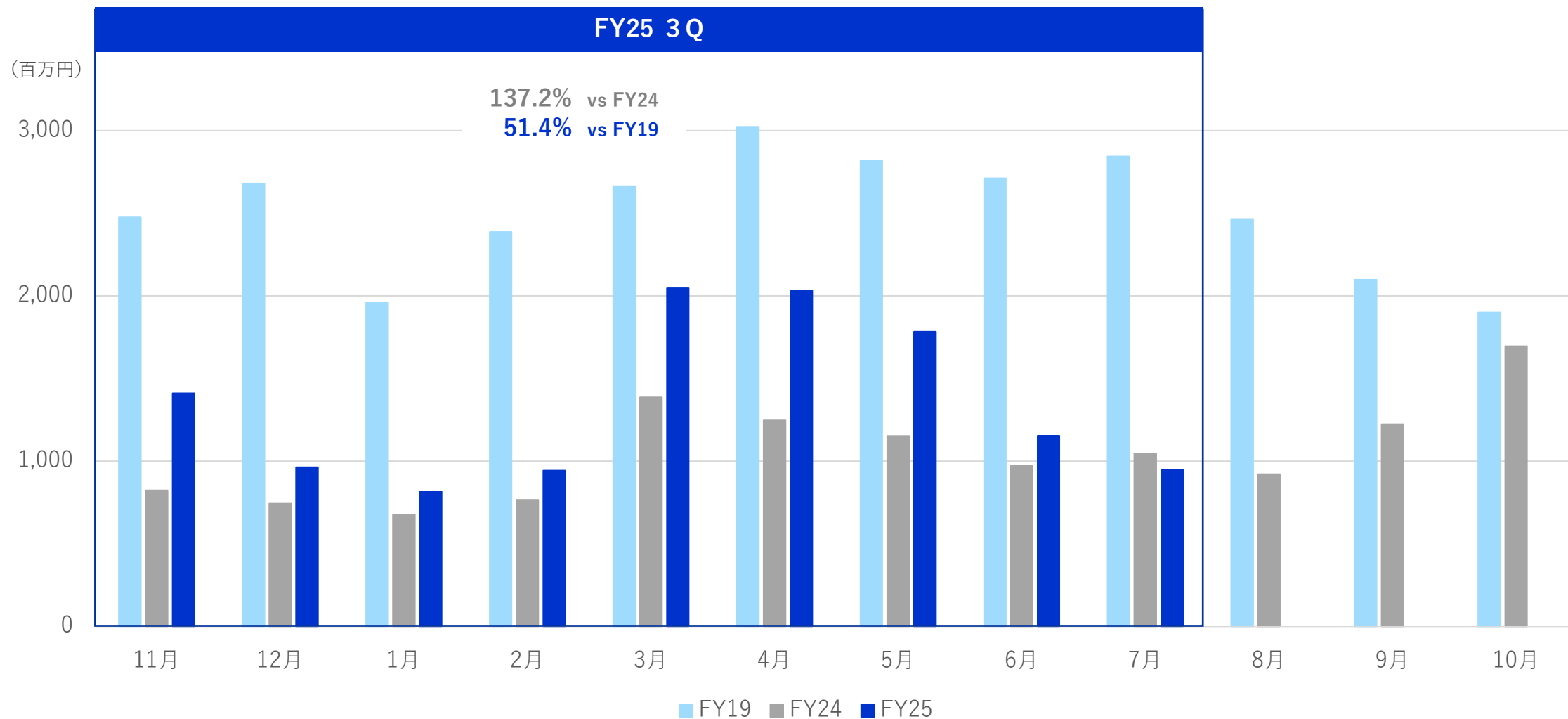
※ツアー：募集型エアー＋ホテル含む

[補足資料] 国内旅行取扱高推移（旧会計基準）



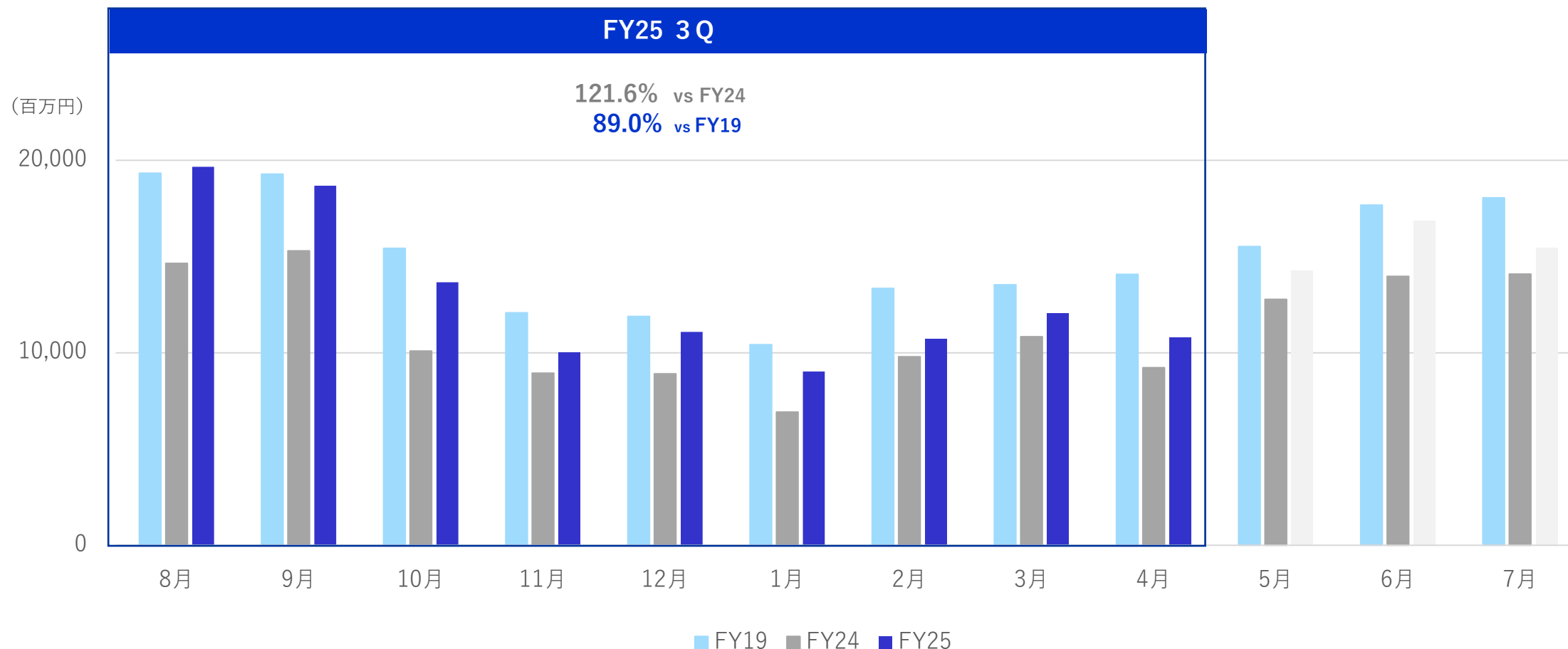
※エイチ・アイ・エス及び同グループ5社（オリオンツアー、クオリタ、クルーズプラネット、ジャパンホリデートラベル、エイチ・アイ・エス沖縄）の社内取引を相殺した取扱高合計

[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] 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）



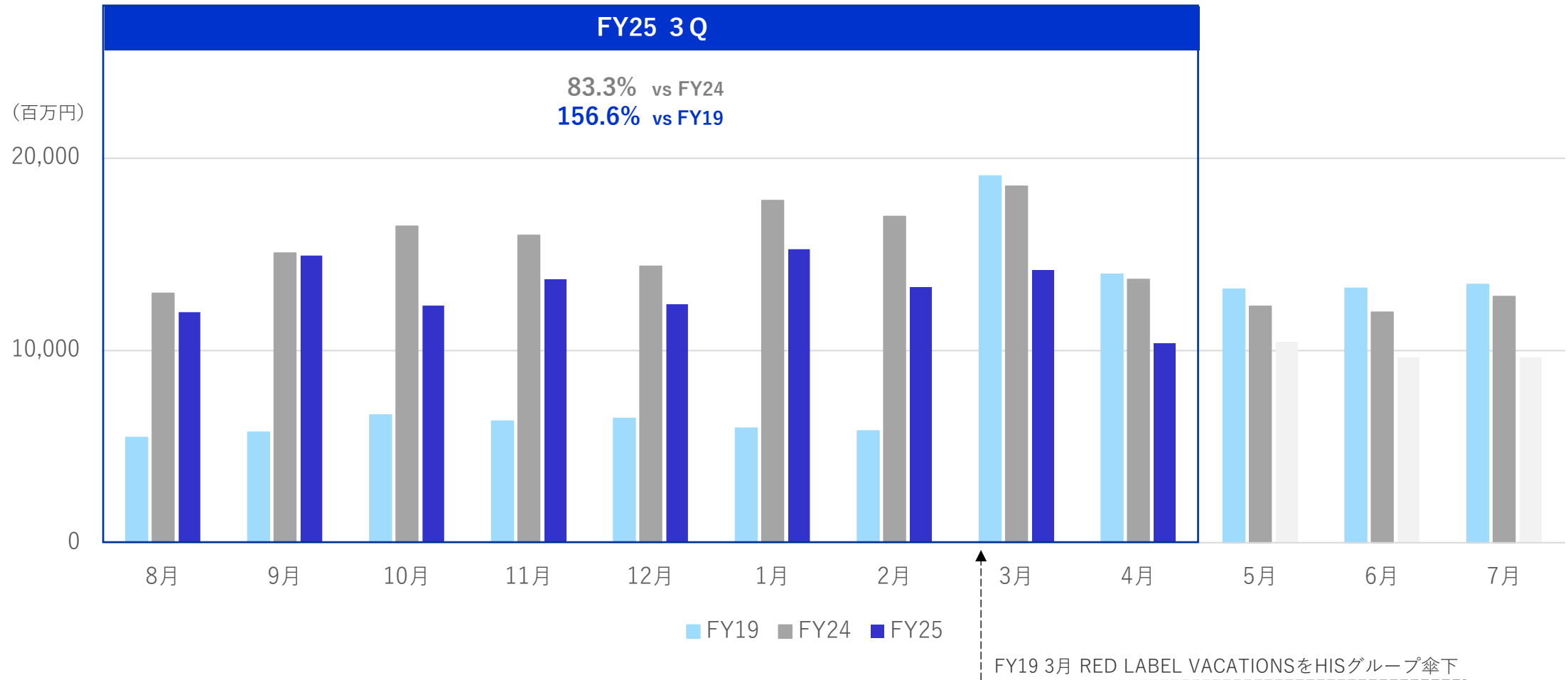
※海外におけるインバウンドとは、各海外拠点における旅行受客業務の取扱高。

※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。

※HIS欧州現地法人の一部とMIKIグループとの統合により調整後の取扱高を反映しております。

[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）



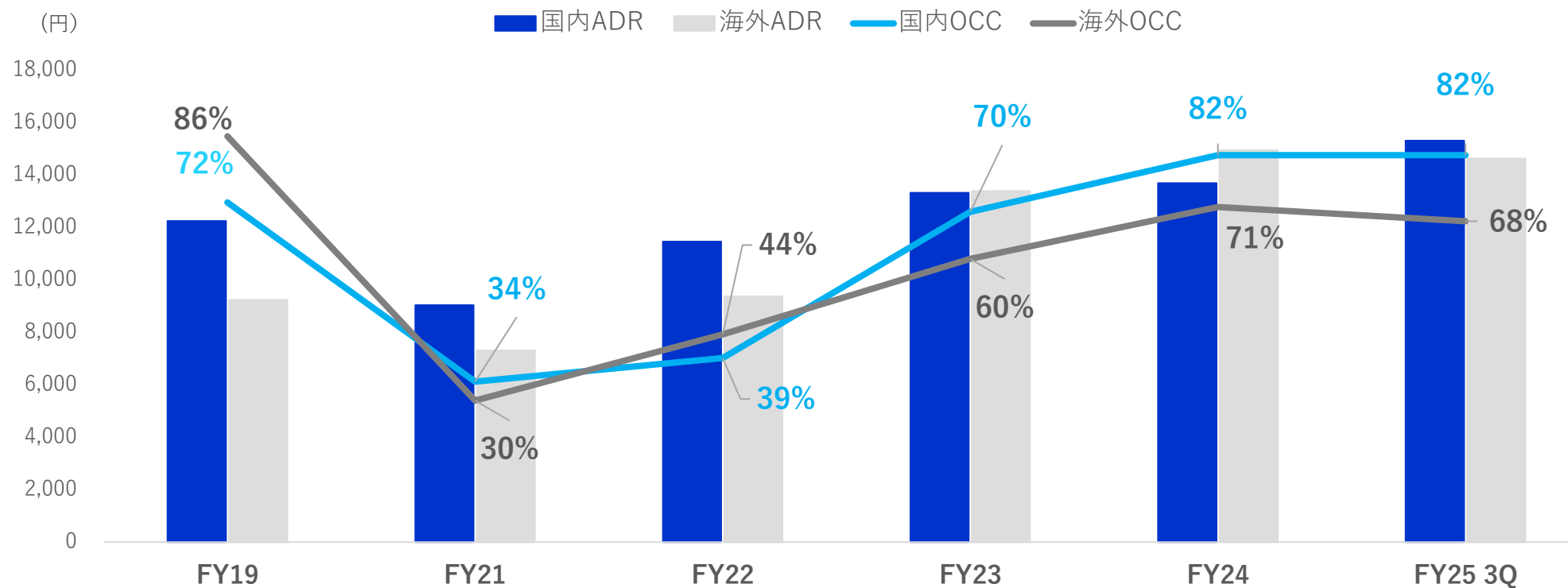
※海外におけるアウトバウンドとは、各海外拠点における旅行送客業務の取扱高。

※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。

※HIS欧州現地法人の一部とMIKIグループとの統合により調整後の取扱高を反映しております。

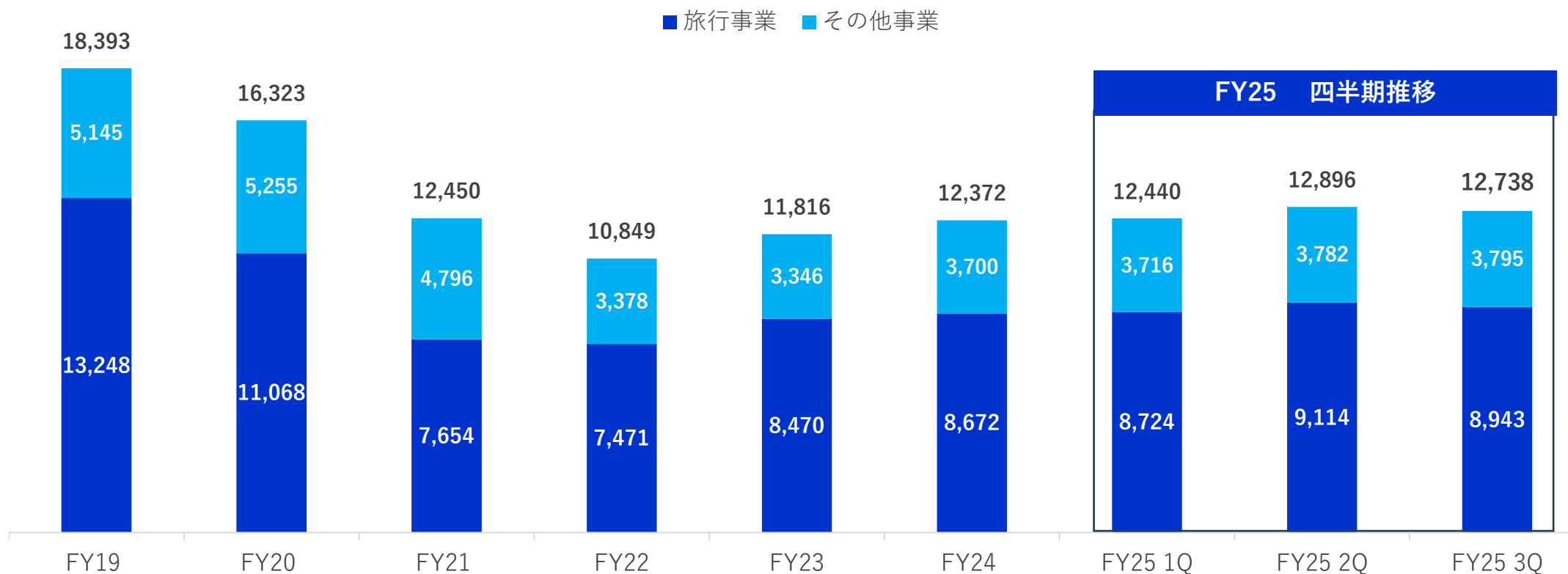
[補足資料] ホテル事業 国内と海外のADR・OCC推移



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	2,840
	海外	1,870	1,870	2,062	2,202	2,202	2,501
	計	3,349	4,464	4,706	5,046	5,046	5,341

※トルコ以外の他社運営ホテルを除く

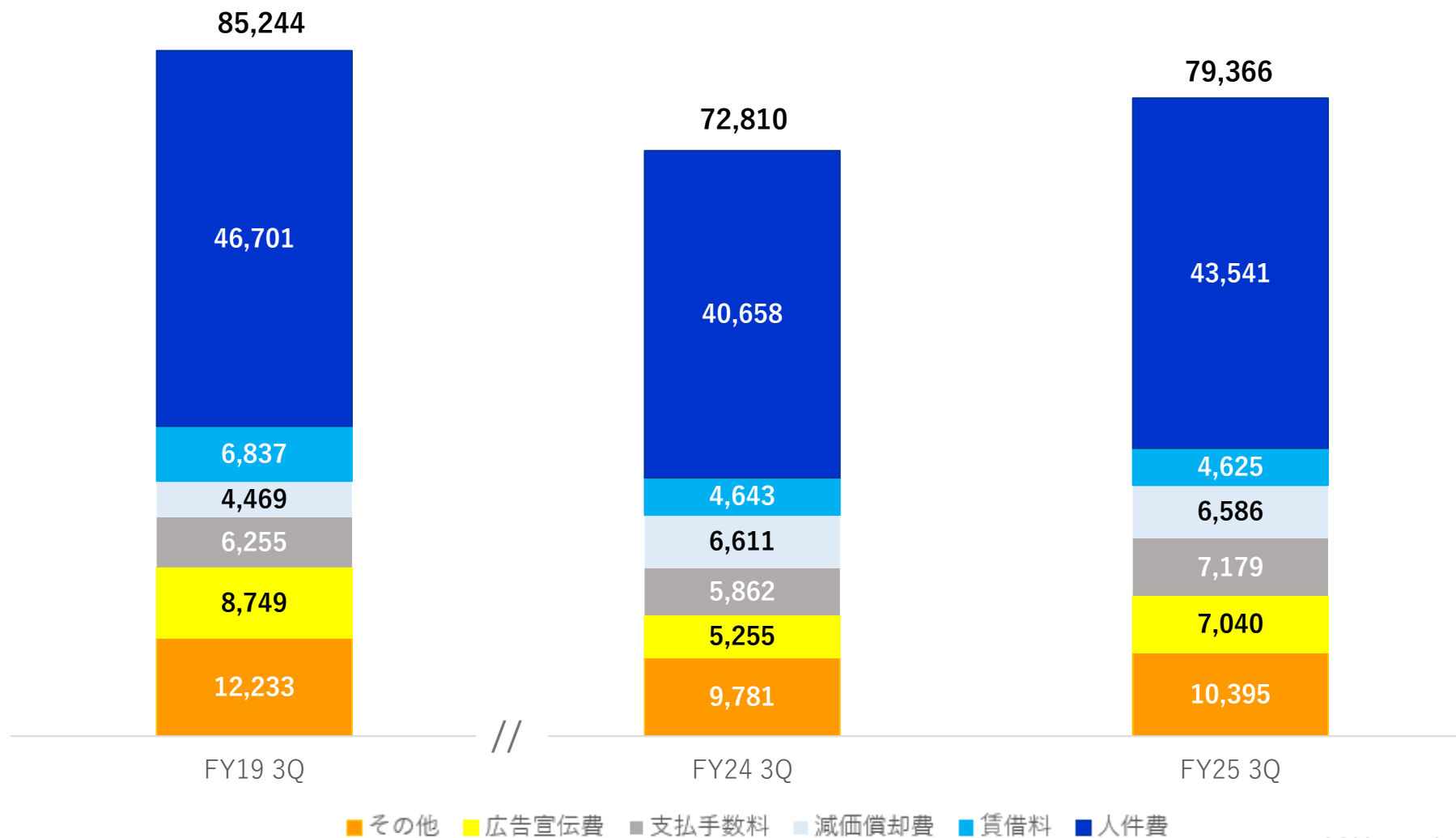
グループ従業員数



[補足資料] 販管費推移

HIS

(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。